

A股五大上市险企去年净赚4252.9亿元 同比增长22.4%

■本报记者 冷翠华

截至3月27日,A股五大上市险企2025年年度业绩全部亮相。整体来看,尽管去年保险行业面临更为复杂多变的内外部形势,给保险公司经营带来了一些挑战,但上市险企通过保持战略定力,全面深化改革,取得了良好的经营业绩。2025年,五大上市险企皆实现了亮眼的业绩增长,归属于母公司股东的净利润同比均呈上涨态势,合计实现归属于母公司股东的净利润4252.9亿元,同比增长22.4%。

从不同业务板块来看,人身险业务结构转型成效显著,财产险的综合成本率同比明显改善。从投资来看,得益于科学的配置策略及资本市场的良好表现,去年各险企均取得了较好的投资收益。

具体来看,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)2025年实现归属于母公司股东的净利润为1540.78亿元,在高基数基础上强劲增长44.1%,内含价值为1.47万亿元,稳居行业首位。在承保端,中国人寿大力推动浮动收益型产品发展,分红险业务实现快速增长,占个险渠道首年期交保费的比重跃升至近60%,成为新单保费的重要支撑。同时,在投资端,中国人寿去年实现近年最好投资业绩,总投资收益达3876.94亿元,较上年增加794.43亿元,同比增长25.8%,总投资收益率达6.09%。

新华人寿保险股份有限公司2025年实现归属于母公司股东的净利润362.84亿元,同比增长38.3%。在2024

2025年

A股五大上市险企(中国人寿、新华保险、中国太保、中国人保、中国平安)皆实现了亮眼的业绩增长,归属于母公司股东的净利润同比均呈上涨态势,合计实现归属于母公司股东的净利润4252.9亿元,同比增长22.4%



年高基数基础上,公司2025年原保险保费收入近1959亿元,同比增长14.9%,全年总投资收益约1043亿元,同比增加30.9%;总投资收益率达6.6%。

中国太平洋保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国太保”)2025年实现归母净利润535.05亿元,同比增长19.0%。截至2025年末,中国太保内含价值6133.65亿元,较上年末增长9.1%;归母净资产3021.43亿元,

较上年末增长3.7%;管理资产规模3.89万亿元,较上年末增长9.8%,整体综合实力稳步提升。

中国人民保险集团股份有限公司(以下简称“中国人保”)2025年年报显示,去年该公司实现归属于母公司股东的净利润466.46亿元,同比增长8.8%。公司财产险业务综合成本率97.6%,创近年来最优水平。人身险业务新业务价值156亿元,总投资

收益923亿元,均创历史新高。中国人保总资产突破2万亿元,净资产突破4000亿元。

中国平安保险(集团)股份有限公司2025年实现归属于母公司股东的净利润1347.78亿元,同比增长6.5%;归属于母公司股东的营运利润1344.15亿元,同比增长10.3%;归属于母公司股东权益首次突破万亿元,达10004.19亿元,较年初增长7.7%。

直击建设银行业绩会:

“有信心有能力实现长期稳健、更具韧性的经营表现!”

■本报记者 杨洁

3月27日下午,建设银行在北京、香港两地同步召开2025年业绩发布会。在业绩会现场,建设银行管理层围绕未来经营、净息差趋势、资产质量、落实个人消费贷款财政贴息政策等话题作出回应。

截至2025年末,建设银行集团资产总额45.63万亿元,较2024年增加5.06万亿元;实现营业收入7610.49亿元,同比增长1.88%;净利润3397.90亿元,同比增长1.04%。建设银行行长张毅在现场表示:“我们充满信心有能力实现长期稳健、更具韧性的经营表现。”

为与广大投资者共享发展成果,建设银行拟派发2025年末现金股息,每10股人民币2.029元(含税),股息总额约人民币530.79亿元。2025年全年现金股息每10股人民币3.887元(含税),股息总额约人民币1016.84亿元,现金分红比例保持在30%。

深耕内涵式高质量发展

对于2026年经营情况,张毅表示,建设银行将坚定不移推动内涵式

高质量发展,主要做好三方面工作:一是要打造特色优势,向资产负债管理和客户深耕要效能。在资产端,推动质的有效提升和量的合理增长;在负债端,增强大类负债的经营能力,抓好核心存款的增长,大力拓展支付结算类、交易类、财富管理类的资金,有效降低负债的成本;在客户端,深化客户分层分类的经营,深化服务模式升级,以确定性服务模式为客户提供更优的综合金融服务解决方案。

二是深化降本提质增效,向精细化管理要效益。加强定价精细化管理,压控低收益资产,加快净息差企稳,提升非利息收入增长动能,强化综合营销专业服务,提升中间业务的发展质量;加强其他非息收入的稳定性管理,持续推进企业化运营,在保证重点投入的基础上,挖潜运营成本,精细化管理,压降低效开支,提升投入产出效率。

三是强化前瞻主动管控,向风险管理要价值。加强AI赋能,构建全面主动智能敏捷的风控体系,更加前瞻主动应对风险变化,强化三道防线的协同管控,加大重点领域的风险管控力度,提升不良资产处置质效,夯实

稳健经营根基。

净息差下降幅度进一步收窄

对于业内普遍关注的净息差走势,建设银行首席财务官柳荣表示,可以从宏观和微观两个角度来看。

“从宏观政策看,央行在关注市场化利率机制完善的同时,也关注银行负债成本的合理控制。从微观角度来看,我们将继续加强行之有效的主动负债管理,优化资产负债结构,加强分层分类客户定价管理,从资产端、负债端进一步挖掘潜力。相信通过主动负债管理,能够进一步提高经营质效,有信心使净息差下降幅度进一步收窄,也有信心使我行净息差继续保持可比同业的领先优势。”柳荣表示。

“从当前运行形势看,我们认为零售领域的风险管控仍将是我行工作的重点。相信随着各项管理机制和风控举措进一步落实落地,我们有希望、有把握在零售领域的信贷资产质量保持稳定。”建设银行副行长李建江表示,2026年,建设银行将扎实做好风险管理的各项工作,更好地统

筹发展和安全,努力做到开局稳、起步实,以资产质量的稳定为高质量发展夯实现根基。

努力降低居民消费融资成本

2025年,一系列扩大内需、提振消费的政策接续出台。其中,个人消费贷款财政贴息政策于2025年9月1日正式落地,并于今年1月份进一步优化。对于建设银行个人消费贷款增长情况以及客户申请贴息的情况,建设银行副行长唐朔介绍,截至2025年末,建设银行全行消费贷款余额为6832亿元,较2025年初新增1552亿元,已连续三年新增超千亿元。自个人消费贷款财政贴息政策实施以来,建设银行持续加大贴息政策宣传力度。截至2026年2月末,已累计为超360万名客户、1438万笔交易提供贴息服务。

“下一步,我们将紧紧围绕促消费、惠民生这条主线,充分发挥建设银行雄厚的客户基础和较强的数字化能力,进一步与政府保持密切沟通协作,提升金融助力,提振消费质效,对经济社会高质量发展做出新的更大贡献。”唐朔表示。

八家期货公司 去年合计实现净利润近211亿元

■本报记者 王宁

近日,多家A股期货公司披露2025年年报,部分期货公司去年经营情况也随之显现。《证券日报》记者统计发现,截至3月27日,已有8家期货公司公布去年营收和净利润。其中,净利润合计实现近211亿元,但分化格局明显;同时,各公司结合自身优势,深化主营业务,着力提升差异化竞争优势。

数据显示,在上述8家公司中,净利润超过1亿元的有4家,分别是中信期货、中信建投期货、光大期货和混沌天成期货;其中,中信期货以10.7亿元暂居首位,其余3家净利润分别为6.5亿元、1.5亿元和1.8亿元。净利润低于1亿元的4家公司是华安期货、华鑫期货、紫金天风期货和首创京都期货,分别为5020万元、157万元、37万元、-1036万元。综合来看,8家期货公司去年经营差异化显著。

格林大华期货副总经理王骏向《证券日报》记者表示,2025年期货行业积极应对各类挑战,多数期货公司经营业绩呈现稳健增长态势,在务实主营业务、抓住转型机遇和借助金融科技等方面均实现较大突破。部分公司精耕细作,结合自身优势,加快布局创新业务,着力提升差异化竞争能力。

“部分期货公司大力发展期货资产管理业务,规模和盈利能力提升明显,也有部分期货公司致力于场外衍

生品业务,业务规模呈现较快增长态势,展现出强大的发展潜力。”王骏表示,此外,去年国际市场大宗商品波动较大,部分期货公司利用自有资金投资相关品种及加快开发结构化产品,公司收益实现较大增长。

中信证券年报显示,2025年中信期货围绕绿色期货品种化解新能源产业链企业经营压力,持续论证新型品种工具,深化绿色金融发展,高度重视绿色期货品种对新能源行业的重要推动作用,积极参与布局,完成行业首单工业硅期货业务。截至去年年末,碳酸锂、多晶硅、工业硅等期货的成交量和持仓量均保持行业领先。

华安证券年报显示,2025年华安期货持续推进“风险管理+财富管理”双轮驱动转型,不断优化经纪业务结构,并持续培育风险管理业务亮点,扩大棉花、PVC等品种的期现服务半径和规模,首次落地试点“长期保”项目。此外,还着力做精做优资管业务。

中信建投证券年报显示,2025年中信建投期货深入实施“人才强企、数字化转型、严格风险管控和国际化发展”四大战略,全年交易代理额和期末客户权益规模均实现大幅增长,各项业务持续向好发展。

综合上述多份年报披露情况来看,去年部分期货公司经营重心有所不同,深耕各项主营业务,坚持差异化布局,致力于提升核心竞争力。

红利类基金年内分红超26亿元

■本报记者 彭衍菘

今年以来,红利类基金净值表现整体稳健,分红方案密集落地,凸显“攻守兼备”的产品属性,成为各类资产配置的重要选择之一。

3月27日,天弘基金发布公告,旗下天弘中证港股通央企红利ETF启动2026年度第4次分红。公告显示,截至收益分配基准日,该基金份额净值为1.0283元,可供分配利润达410.6万元,将按照0.030元/10份基金份额的方案于4月3日实施分红。在此之前,该基金年内分红总额已达330万元。华泰柏瑞红利量化选股混合、国联安红利慧选等多只红利类基金近期也密集发布分红公告。

Wind资讯数据显示,截至3月27日,2026年以来红利类基金已累计实施分红139次,分红总额达26.45亿元。其中,头部产品分红力度尤为突出,华泰柏瑞上证红利ETF年内分红总额达8.85亿元,位居全市场红利类基金前列;中欧红利优享灵活配置混合A、富国中证红利指数增强A/B、南方普晋中国红利50ETF联接A年内分红总额均超1亿元,分别达4.84亿元、3.31亿元、1.67亿元。总体来看,全市场共有30余只红利类基金年内实施了多次分红,持续为投资者兑现投资收益。

业绩表现层面,红利类基金年内同样展现出强劲韧性。Wind资讯数据显示,截至3月27日,全市场红利主题类基金共254只(仅统计主份额),逾八成红利类基金年内净值增长率为正,平均净值增长率达2.18%,显著跑赢同期市场主流宽基指数平均水平。其中,36只红利类基金年内净值增长率超5%,在市场震荡调整的环境中为投资者创造了稳健收益。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,红利类基金持续获得市场认可,核心在于其底层资产多聚焦于现金流稳定、分红能力突出、经营基本面扎实的高股息龙头企业,既能通过持续稳定的现金分红为投资者提供确定性收益,也能凭借标的的业绩韧性实现净值平稳增长,高度契合当前市场“求稳避险”的核心配置需求。同时,公募基金通过持续分红践行了以投资者利益为核心的运作理念,有助于引导市场形成长期投资、价值投资的良性生态。

“随着A股市场震荡调整,投资者对确定性收益的配置需求持续增加,具备高股息、低波动、稳健分红特征的红利类基金,仍将是中长期资产配置中的重要品类。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒表示。

金价高位震荡 部分银行上调黄金点差控风险

■本报记者 彭妍

3月下旬以来,黄金市场结束前期单边上行走势,转入大幅震荡回调阶段。截至3月27日记者发稿,伦敦现货黄金报4443.66美元/盎司,较此前低点显著反弹,但整体仍处高位波动区间。对此,已有银行通过上调黄金点差等措施抬高交易门槛,防范风险,并密集发布贵金属市场风险提示公告,提醒投资者理性投资,严控仓位。

3月21日,招商银行App发布黄金账户点差调整提示。自2026年3月23日起,该行黄金账户业务在同一报价时点下的买卖交易点差调整至5元/克,其中买入方向点差增加2元/克,卖出方向点差保持不变。调整后的点差方案预计将运行至2026年6月27日。2026年6月29日开市起,同一报价时点买卖两端点差将分别调整为2.5元/克。

黄金点差是黄金交易中买入价与卖出价之间的差额,是交易服务方收取的主要费用,构成投资者交易成本的核心。以基础报价1000元/克为例,调整前点差为3元/克,投资者买入价为1003元/克;调整后点差升至5元/克,买入价变为1005元/克,投资者买入黄金的成本相应增加。

同样调整黄金点差的还有江苏银行。该行App显示,自3月19日20:00起,该行将根据国际、国内黄金价格波动及市场流动性情况适时调整黄金积存产品的买卖点差。具体来看,1月1日至3月31日黄金积存买卖点差中,江苏银行收取买卖手续费共2.4元/克;4月1日至12月

31日收取买卖手续费共2.8元/克,超出部分价差并非银行手续费,而是市场流动性不足造成的买卖价差。

东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞对《证券日报》记者表示,当前国际金价波动剧烈,单日振幅屡创新高,银行通过上调黄金点差可覆盖价格波动带来的对冲成本与运营支出,同时缓解高频小额交易引发的结算及流动性压力。此外,还能筛选掉风险承受能力较弱的散户,落实监管层面的投资者适当性管理要求,避免非理性交易引发亏损,也能防范金价回调可能出现的实物挤兑风险,降低自身业务敞口,实现风险与收益的再平衡。

针对市场风险,近期,交通银行、中国银行、建设银行、民生银行、工商银行等多家银行发布贵金属业务风险提示公告,称当前贵金属价格波动剧烈,市场不确定性显著上升,建议客户提高风险防范意识,基于自身财务状况和风险承受能力理性投资,合理控制仓位。

瞿瑞表示,普通投资者应根据自身风险承受能力选择投资方向,风险偏好较低者可转向国债、货币基金等低风险产品;具备相应风险承受能力的投资者应摒弃高频操作,以分批定投、总量控制方式参与,避免重仓与杠杆交易,并关注银行规则调整带来的交易成本变化,合理调整黄金配置比例。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,银行系列举措旨在覆盖市场波动风险,抑制短期投机行为,投资者应摒弃高频交易,以中长期配置的视角理性参与投资。

险企春招忙 AI和医疗健康类人才需求增长

■本报记者 杨笑寒

随着“金三银四”招聘季的来临,中国人保、中国平安、新华保险、泰康保险、阳光保险、众安保险等多家险企密集发布2026年春季招聘信息。从岗位需求看,AI(人工智能)、大数据、技术开发等科技类人才以及医疗养老类人才的需求大幅增长。

例如,中国平安集团表示,将携手旗下10余家成员公司,面向全球高校开展超3000个校招岗位、1500个实习生岗位的招聘。除金融岗位外,还开放大量科技、医疗、养老等岗位的招聘。中国人寿集团表示,开放管理培训生、金融科技、法律与风险管理、医疗健康等十余类岗位招聘。

从专业需求看,险企今年对人工智能、数字技术研发与应用等科技类人才的关注度尤为突出。例如,中国人保此次提供超过3000个细分职位,其中科技类、风险专项、普惠金融相关职位占比超50%,新增人工智能开发、数据安全攻防等前沿岗位;阳光保险集团科技条线开设AI智算岗岗位等,招聘算法、大

模型架构、大数据开发等领域的人才;泰康保险集团旗下泰康人寿和泰康在线均设立科技类岗位,招募系统研发、AI应用工程、数据分析等方面的人才。

除科技类人才外,险企今年也明显加大了对医疗健康、养老康复等领域人才的引进力度。例如,中国平安在2026年春季校园招聘启动会上表示,持续加大科技研发与医疗养老等领域的人才引进力度,开放人工智能、大数据、算法工程、基础医学、临床医学、卫生管理等科技、医疗、养老职位,岗位占比近30%。

中国平安执行董事、副总经理、首席财务官付欣表示,平安始终坚持长期主义,推进“综合金融+医疗养老”双轮并行、科技驱动战略。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,今年春招险企的人才需求呈现出“提质缩量”与“精细化管理”的特征,招聘重心从“人海战术”转向对高素质、复合型专业人才的需求,特别是加大了对康养管理、精算风控及数字化运营等细分领域人才的引进力度。

在杨帆看来,这一变动深刻体现了险企在战略发展上正加速摒弃粗放式增长模式,转而深耕高质量发展路径,不仅更加聚焦于产品服务的专业化与差异化,也彰显了行业向以客户为中心、提升核心服务能力深度转型的决心。

险企对招聘人才的需求变化,侧面反映了行业的发展趋势和险企战略转型的方向,即数字化与生态化两大转型方向。

天职国际金融咨询合伙人周瑾分析称,在行业数字化转型的背景下,企业的经营理念、运营模式、成本结构等均需要调整,因此对人才的需求也更多体现在AI、大数据、智能风控等领域。同时,生态化转型是保险行业出于“产品+服务”竞争模式的需要,也是头部险企通过康养生态差异化经营策略。通过加速引进医疗和健康领域的人才,险企能够提升自身在大健康领域的生态能力,从而提供全生命周期的健康管理及风险保障服务。

同时,在保险行业进行数字化转型的过程中,人工智能深度嵌入成为

险企发力的主要方向之一。例如,中国人寿日前发布的2025年年度报告中提到,主动对接国家“人工智能+”行动部署,全方位建设AI能力体系,覆盖公司经营各个环节。众安保险的2025年年报提到,公司深化“OneAI”战略布局,持续加大研发投入,构建起覆盖底层架构、核心能力与业务应用的完整AI技术体系。

“数字化、智能化与人工智能的深度融合应用,正在重塑保险业的底层逻辑与价值链。”杨帆表示,科技赋能将打破传统服务的时空限制,显著提升定价精准度和核保理赔效率等,实现供需的精准匹配,促使保险机构从传统的风险承担者转型为风险减量管理者与综合服务提供商,推动行业生态向智能化、综合化方向发展。

展望未来,杨帆表示,保险业未来的竞争将聚焦于人才的专业密度与服务深度。人才需求将严格遵循“专业化、复合型、精英化”的发展趋势,具体体现为对具备保险、法律、康养、数字化素养等跨领域知识结构人才的综合需求。