证券代码：601628　　证券简称：中国人寿　　编号：临2026—032

# 中国人寿保险股份有限公司 第八届董事会第三十二次会议决议公告

重要提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

本公司第八届董事会第三十二次会议于2026年8月12日以书面方式通知各位董事，会议于2026年8月27日在北京召开。会议应出席董事12人，实际出席董事11人。董事长、执行董事蔡希良，执行董事利明光、刘晖、阮琦，非执行董事胡锦、胡容、牛凯龙，独立董事林志权现场出席会议；独立董事翟海涛、陈洁、卢锋以视频方式出席会议。职工董事李伟因其他公务无法出席会议，书面委托执行董事阮琦代为出席并表决。本公司管理层人员列席了会议。会议召开的时间、地点、方式等符合《中华人民共和国公司法》等相关法律、行政法规、部门规章、《中国人寿保险股份有限公司章程》和《中国人寿保险股份有限公司董事会议事规则》的规定。

会议由董事长、执行董事蔡希良先生主持，与会董事经充分审议，一致通过如下议案：

一、《关于公司2026年半年度财务报告的议案》

董事会审计委员会已审议通过该项议案。

董事会审议通过《关于公司2026年半年度财务报告的议案》，内容包括：中国企业会计准则下2026年半年度财务报告、国际财务报告准则下2026年半年度财务报告和2026年中期偿付能力报告等相关内容。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

二、《关于公司2026年中期报告（A股/H股）的议案》

董事会审计委员会已审议通过该项议案。

请详见本公司同日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的相关内容。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

三、《关于公司2026年中期利润分配方案的议案》

董事会同意将该项议案提交股东会批准。详情请见本公司同日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的公告。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

四、《关于公司高管人员2026年度绩效目标责任书的议案》

董事会提名薪酬委员会已审议通过该项议案。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

五、《关于提名曹原先生担任公司副总裁的议案》

董事会提名薪酬委员会已审议通过该项议案。

曹原先生的任职资格尚待国家金融监督管理总局核准。曹原先生简历请见本公告附件。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

六、《关于公司万能保险投资收益分配规则相关授权的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

七、《关于召开公司2026年第二次临时股东会的议案》

2026年第二次临时股东会通知另行公布。

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

八、《关于关联方购买公司日常金融产品的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

九、《关于公司2026年上半年内部审计工作报告的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

十、《关于公司审计责任人任中审计项目选聘的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

十一、《关于〈公司2026年消费者权益保护工作情况专项审计报告〉的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

十二、《关于〈公司2026年反洗钱审计报告〉的议案》

议案表决情况：同意12票，反对0票，弃权0票

董事会同意提交公司股东会审议的具体议案内容请详见本公司另行公布的股东会通知及会议资料。

特此公告

**中国人寿保险股份有限公司董事会**

**2026年8月27日**

附件：

曹原先生简历

曹原先生，1980年4月出生。自2026年8月起担任本公司党委委员。2014年以来，在中国人寿财产保险股份有限公司先后担任浙江省分公司副总经理，上海市分公司总经理，副总裁、财务负责人。曹先生毕业于上海财经大学，拥有管理学博士学位。

# 中国人寿保险股份有限公司 2026年半年度报告摘要

（股票代码：601628）

二〇二六年八月二十七日

第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担法律责任。

1.3 本公司第八届董事会第三十二次会议于2026年8月27日审议通过《关于公司2026年中期报告（A股/H股）的议案》，董事会会议应出席董事12人，实际出席董事11人。职工董事李伟因其他公务无法出席会议，书面委托执行董事阮琦代为出席并表决。

1.4 本公司2026年半年度财务报告未经审计。

1.5 根据2026年8月27日召开的第八届董事会第三十二次会议审议通过的本公司2026年中期利润分配方案，按已发行股份28,264,705,000股计算，拟向全体股东派发现金股利每股0.358元（含税），共计约101.19亿元。上述利润分配方案尚待股东会批准后生效。

1.6 本报告摘要中，除特别注明外，货币币种为人民币。

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

| 股票种类 | A股 | H股 |
|---|---|---|
| 股票简称 | 中国人寿 | 中国人寿 |
| 股票代码 | 601628 | 2628 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所 | 香港联合交易所有限公司 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|---|---|---|
| 姓名 | 刘 晖 | 李英慧 |
| 电话 | 86-10-63631241 | 86-10-63631191 |
| 电子信箱 | ir@e-chinalife.com | liyh@e-chinalife.com |
| 办公地址 | 北京市西城区金融大街16号 | |

2.2 主要财务数据

2.2.1 主要财务数据和财务指标

单位：人民币百万元

| | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 | 变动幅度 |
|---|---|---|---|
| 资产总计 | 8,090,712 | 7,591,004 | 6.6% |
| 其中：投资资产1 | 7,946,101 | 7,423,705 | 7.0% |
| 负债合计 | 7,412,816 | 6,982,611 | 6.2% |
| 其中：保险合同负债 | 6,910,741 | 6,376,114 | 8.4% |
| 归属于母公司股东的股东权益 | 664,203 | 595,205 | 11.6% |
| 归属于母公司股东的每股净资产2（元/股） | 23.50 | 21.06 | 11.6% |
| 资产负债比率3(%) | 91.62 | 91.99 | 下降0.37个百分点 |
| | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 | 变动幅度 |
| 营业收入 | 434,307 | 239,235 | 81.5% |
| 利润总额 | 163,049 | 42,371 | 284.8% |
| 归属于母公司股东的净利润 | 134,489 | 40,931 | 228.6% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 134,560 | 41,008 | 228.1% |
| 每股收益（基本与稀释）2（元/股） | 4.76 | 1.45 | 228.6% |
| 加权平均净资产收益率（%） | 21.07 | 7.83 | 增加13.24个百分点 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 282,879 | 300,442 | -5.8% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额2（元/股） | 10.01 | 10.63 | -5.8% |

注：

1.投资资产包括货币资金（不含受限资金等）、交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、买入返售金融资产、定期存款、存出资本保证金、投资性房地产、长期股权投资等。

2.在计算"归属于母公司股东的每股净资产""每股收益（基本与稀释）"和"每股经营活动产生的现金流量净额"的变动比率时考虑了基础数据的尾数因素。

3.资产负债比率=负债合计/资产总计

2.2.2 中国企业会计准则和国际财务报告准则财务报表差异说明

本公司根据中国企业会计准则编制的合并财务报表中归属于母公司股东的净利润和归属于母公司股东的股东权益数据与国际财务报告准则下有关数据并无差异。

2.2.3 非经常性损益项目和金额

单位：人民币百万元

| 非经常性损益项目 | 金额 |
|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 7 |
| 计入当期损益的政府补助 | 41 |
| 除上述各项之外的其他非经常性损益净额 | (129) |
| 所得税影响数 | 20 |
| 少数股东应承担的部分 | (10) |
| 合计 | (71) |

2.2.4 合并财务报表中变动幅度超过30%的重要项目及原因

单位：人民币百万元

| 资产负债表项目 | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 | 变动幅度 | 主要变动原因 |
|---|---|---|---|---|
| 其他权益工具投资 | 471,715 | 317,876 | 48.4% | 投资资产规模增加 |
| 卖出回购金融资产款 | 223,880 | 331,863 | -32.5% | 流动性管理的需要 |
| 利润表项目 | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 | 变动幅度 | 主要变动原因 |
| 投资收益 | 112,902 | 63,677 | 77.3% | 投资资产规模增加及主动投资操作 |
| 公允价值变动损益 | 135,835 | 1,029 | 13100.7% | 交易性金融资产市值波动及主动投资操作 |
| 承保财务损益 | 188,067 | 97,978 | 91.9% | 以浮动收费法计量的业务对应投资资产收益增加及公司保险业务规模增加 |
| 所得税费用 | 27,046 | 415 | 6417.1% | 受应纳所得税额和递延所得税额的综合影响 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 134,489 | 40,931 | 228.6% | 公司持续深化资产负债联动，深入推进产品和业务多元，科学管理负债成本，有效提升投产效能，同时持续优化资产配置，稳步推进新质生产力等领域布局，取得良好投资业绩 |

2.3 截至报告期末的普通股股东总数及前十名股东持股情况表

| 截至报告期末普通股股东总数 | | | | A股股东：131,172户 H股股东：21,227户 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 前十名股东持股情况 单位：股 | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 期末持股数量 | 报告期内增减 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 中国人寿保险（集团）公司 | 国有法人 | 68.37% | 19,323,530,000 | - | - | - |
| HKSCC Nominees Limited | 境外法人 | 26.00% | 7,347,497,024 | 6,181,138 | - | - |
| 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人 | 1.79% | 507,082,766 | -201,157,480 | - | - |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人 | 0.41% | 117,165,585 | - | - | - |
| 香港中央结算有限公司 | 境外法人 | 0.26% | 73,944,050 | 34,548,343 | - | - |
| 全国社保基金一一四组合 | 其他 | 0.04% | 10,706,700 | -3,382,900 | - | - |
| 中国建设银行股份有限公司－易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金 | 其他 | 0.04% | 10,391,556 | -759,330 | - | - |
| 国信证券股份有限公司－方正富邦中证保险主题指数型证券投资基金 | 其他 | 0.04% | 10,288,313 | 3,705,500 | - | - |
| 中国国际电视总公司 | 国有法人 | 0.04% | 10,000,000 | - | - | - |
| 全国社保基金一一零组合 | 其他 | 0.03% | 9,740,527 | 3,961,072 | - | - |

注：

1.HKSCC Nominees Limited为香港中央结算（代理人）有限公司，其所持股份为代香港各股票行客户及其他香港中央结算系统参与者持有。因联交所有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押及冻结情况，因此HKSCC Nominees Limited无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

2.本公司未知前十名股东间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

3.截至本报告期末，除HKSCC Nominees Limited情况未知外，本公司上述其他股东不存在通过转融通出借股份情况。

第三节 重要事项

3.1 业务综述

2026年上半年，公司坚持高质量发展主题，持续深化资产负债联动，加速推进重点领域改革，核心业务指标取得佳绩，新单保费、上半年新业务价值快速增长，净利润大幅提升，交出了一份速度和效益、规模和质量、发展和安全有机统一的亮丽答卷，展现出强大韧性与澎湃活力，为"十五五"良好开局奠定了坚实基础。

本报告期内，公司坚持价值和效益导向，业务发展再攀新高，业务结构转型成效显著，发展的可持续性和含金量进一步提升。新单保费达1,800.39亿元，同比增长11.6%，首年期交保费首次半年突破一千亿元，达1,012.94亿元，同比增长24.7%，稳居行业榜首，十年期及以上首年期交保费达361.21亿元，同比增长19.2%，占首年期交保费比重为35.66%，长期竞争优势稳固，总保费达5,366.34亿元，市场领先地位稳固。公司持续深化产品供给和业务发展形态多元、期限多元、成本多元，人寿保险[1]、年金保险、健康保险新单保费比重分别为22.80%、42.49%、31.55%；业务结构转型持续深化、浮动收益型业务实现强劲增长。公司上半年新业务价值达381.67亿元，在上年同期基础上快速增长33.7%，继续领跑行业；科学管理负债成本，强化降本增效，费用投入产出效率持续提升；持续优化资产配置结构，投资收益同比提升，总投资收益达3,145.04亿元，较上年同期提升1,869.98亿元，总投资收益率达5.58%，较上年同期上升229个基点。

[1]*人寿保险包括终身寿险、定期寿险、两全保险。*

截至本报告期末，公司总资产、投资资产保持稳步增长，分别为8.09万亿元和7.95万亿元；归属于母公司股东的股东权益达6,642.03亿元，同比增长11.6%；综合偿付能力充足率达197.78%，核心偿付能力充足率达156.80%，持续保持充足水平；拥有长险有效保单件数达3.28亿份；内含价值达1.61万亿元，稳居行业首位；总市值位居全球寿险公司榜首。公司在福布斯"全球企业2000强"排名跃升至第47位，国际信用评级持续保持中资保险公司最高评级，在保险公司风险综合评级中连续32个季度保持A类评级。

公司将资产负债管理理念贯穿经营管理各环节，资产负债联动不断深化。2026年上半年，归属于母公司股东的净利润为1,344.89亿元，同比大幅增长228.6%。

主要经营指标1

单位：人民币百万元

| | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |
|---|---|---|
| 总保费 | 536,634 | 525,088 |
| 新单保费 | 180,039 | 161,255 |
| 其中：首年期交保费 | 101,294 | 81,249 |
| 十年期及以上首年期交保费 | 36,121 | 30,305 |
| 续期保费 | 356,595 | 363,833 |
| 总投资收益 | 314,504 | 127,506 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 134,489 | 40,931 |
| 上半年新业务价值 | 38,167 | 28,546 |
| 其中：个险渠道 | 33,464 | 24,337 |
| 保单持续率（14个月）2(%) | 93.50 | 92.10 |
| 保单持续率（26个月）2(%) | 90.30 | 88.60 |
| 退保率3(%) | 0.45 | 0.52 |
| | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 |
| 内含价值 | 1,614,207 | 1,467,876 |
| 长险有效保单数量（亿份） | 3.28 | 3.27 |

注：

1.本报告中保费、退保金、准备金为《企业会计准则第25号—原保险合同》《企业会计准则第26号—再保险合同》（财会〔2006〕3号）及《保险合同相关会计处理规定》（财会〔2009〕15号）下相关数据。

2.长期个人寿险保单持续率是寿险公司一项重要的经营指标，它衡量了一个保单群体经过特定时间后仍维持有效的比例。指在考察月前14/26个月生效的保单在考察月仍有效的件数占14/26个月前生效保单件数的比例。

3.退保率指长期险业务当期退保金占期初准备金与当期保费之和的比例。

3.2 保险业务分析

3.2.1 总保费数据

1.总保费业务分项数据

单位：人民币百万元

| | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |
|---|---|---|
| 寿险业务 | 449,545 | 439,134 |
| 首年业务 | 117,539 | 100,513 |
| 首年期交 | 100,436 | 80,485 |
| 趸交 | 17,103 | 20,028 |
| 续期业务 | 332,006 | 338,621 |
| 健康险业务 | 81,261 | 78,958 |
| 首年业务 | 56,806 | 53,892 |
| 首年期交 | 858 | 764 |
| 趸交 | 55,948 | 53,128 |
| 续期业务 | 24,455 | 25,066 |
| 意外险业务 | 5,828 | 6,996 |
| 首年业务 | 5,694 | 6,850 |
| 首年期交 | - | - |
| 趸交 | 5,694 | 6,850 |
| 续期业务 | 134 | 146 |
| 合计 | 536,634 | 525,088 |

注：本表趸交业务包含短期险业务保费。

2.总保费渠道分项数据

单位：人民币百万元

| | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |
|---|---|---|
| 个险渠道1 | 402,269 | 400,448 |
| 长险首年业务 | 76,524 | 64,252 |
| 首年期交 | 75,526 | 64,085 |
| 趸交 | 998 | 167 |
| 续期业务 | 316,104 | 326,563 |
| 短期险业务 | 9,641 | 9,633 |
| 银保渠道 | 81,458 | 72,444 |
| 长险首年业务 | 41,467 | 35,673 |
| 首年期交 | 25,435 | 17,032 |
| 趸交 | 16,032 | 18,641 |
| 续期业务 | 39,797 | 36,571 |
| 短期险业务 | 194 | 200 |
| 团险渠道 | 14,576 | 14,437 |
| 长险首年业务 | 506 | 588 |
| 首年期交 | 8 | - |
| 趸交 | 498 | 588 |
| 续期业务 | 560 | 687 |
| 短期险业务 | 13,510 | 13,162 |
| 其他渠道2 | 38,331 | 37,759 |
| 长险首年业务 | 493 | 767 |
| 首年期交 | 325 | 132 |
| 趸交 | 168 | 635 |
| 续期业务 | 134 | 12 |
| 短期险业务 | 37,704 | 36,980 |
| 合计 | 536,634 | 525,088 |

注：

1.个险渠道总保费主要包括营销队伍保费、收展队伍保费等。

2.其他渠道总保费主要包括政策性健康险保费、网销业务保费等。

3.总保费前五家及其他分公司情况

单位：人民币百万元

| 分公司 | 2026年1-6月 |
|---|---|
| 江苏 | 62,212 |
| 广东 | 53,015 |
| 浙江 | 44,154 |
| 山东 | 40,280 |
| 四川 | 26,797 |
| 中国境内其他分公司 | 310,176 |
| 合计 | 536,634 |

本公司总保费主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

3.2.2 业务分析

1.分渠道业务分析

公司有效统筹各渠道业务发展与专业能力提升，全渠道经营协同发力，形成多极驱动发展格局，核心竞争优势更加突出。个险渠道牢牢守住发展基本盘，发挥价值创造主力军作用；银保渠道有效发挥战略发展作用，新单业务快速增长；团险渠道强化提质增效，渠道业务稳步增长；政策性健康险业务、互联网保险业务均实现稳步增长。截至本报告期末，公司总销售人力约66万人，规模保持行业首位，销售队伍职业化、专业化、年轻化水平不断提升。

个险渠道

个险渠道始终坚持以价值创造为核心导向，2026年上半年整体表现亮眼，新单业务增长强劲，业务结构进一步优化。本报告期内，个险渠道总保费为4,022.69亿元，其中，首年期交保费为755.26亿元，同比增长17.9%。继续坚定中长年期销售导向，十年期及以上首年期交保费为360.94亿元，同比增长19.2%，占首年期交保费的比重为47.79%，同比提升0.54个百分点，可持续发展能力与市场竞争能力进一步增强。浮动收益型业务占比进一步提升。上半年新业务价值达334.64亿元，在上年同期基础上快速增长37.5%。

个险渠道继续深入推进营销体系改革，以质升量稳为总基调，聚焦"增量做优、存量做强"目标，加快推进销售队伍职业化、专业化、年轻化转型。截至本报告期末，个险销售人力约61万人，队伍规模稳居行业首位，其中，营销队伍规模约38万人，收展队伍规模约23万人；队伍质态不断改善，绩优人力规模和占比实现双提升，优增人力同比明显增长。

银保渠道

银保渠道坚定落实"报行合一"政策，推进"价值银保、专业银保、共生银保"建设，上半年新业务价值、新单保费持续快速增长。深化银行战略协同关系，渠道经营扩面提质。聚焦专业化建设，队伍质态稳步提升。强化产品体系建设，满足客户多元化需求。本报告期内，银保渠道各项核心指标全面提升，总保费达814.58亿元，同比增长12.4%；新单保费达416.61亿元，同比增长16.1%；首年期交保费达254.35亿元，同比增长49.3%；续期保费达397.97亿元，同比增长8.8%，占渠道总保费的比重为48.86%。合作银行保持稳定，新单出单网点同比增长10.4%，其中呈级网点数量同比增长59.9%。截至本报告期末，银保渠道客户经理约2万人，人均产能同比增长37.1%。

团险渠道

团险渠道深化多元发展、强化专业经营，推进渠道业务稳步增长。本报告期内，团险渠道总保费为145.76亿元，其中，短期险保费为135.10亿元，经营效益向好。同时积极践行落实金融"五篇大文章"要求，为近30万家小微企业提供风险保额超8万亿元。截至本报告期末，团险渠道销售队伍规模约3万人，人均产能平稳增长。

其他业务

本报告期内，其他渠道总保费达383.31亿元，同比增长1.5%。公司积极开展各类政策性健康保险业务，积极参与多层次医疗保障体系建设。截至本报告期末，参与承办200多个大病保险项目、90多个长期护理保险项目和140个城市商业医疗险项目。

本报告期内，公司持续推进互联网保险业务发展，互联网保险业务总保费[2]达769.25亿元，同比增长9.1%。进一步提升"中国人寿寿险APP""中国人寿保险商城"等自营数字平台的客户经营能力，丰富产品、强化服务、优化体验，满足线上客户多元保障需求。

[2]*按照《互联网保险业务监管办法》监管统计口径下的互联网保险业务总保费，包括公司各销售渠道通过互联网开展的线上保险业务的保费。*

2.保险产品分析

本报告期内，公司始终坚持以人民为中心的发展理念，坚定服务国家发展大局，持续推进新形势下多元形态产品创新供给，满足客户多样化的风险保障与财富管理需求，助力公司业务持续健康发展。

积极贯彻落实国家战略部署，深耕养老、健康等重点领域。结合客户差异化的养老规划特征，不断丰富覆盖全渠道的商业保险年金产品库，其中多款产品可在个人养老金制度内销售；积极服务健康中国战略，强化客户分层经营，针对不同细分人群、细分疾病、细分市场等持续深耕，不断提升健康保险保障水平；积极探索具备普惠性质的保险产品体系建设，研发面向新市民新业态从业人员、小微企业人员、老年人、学生儿童等群体的保险产品，不断扩大普惠保险覆盖面。同时，面对客户需求日益多样化、场景化的发展趋势，积极融入多元消费场景，实现保障需求的更广覆盖，不断提升产品保障功能的有效供给。

深化资产负债统筹联动，保障产品供给质效。积极适应市场变化趋势，围绕不同客户差异化的风险偏好特征，在丰富产品创新供给的同时，深入推进资产负债联动，强化产品研发、业务发展、投资管理等方面的协同，优化形态多元、期限多元、成本多元的多元化产品布局，以高质量产品供给满足经济社会发展和人民群众日益增长的保险保障需求，服务公司高质量发展。

3.2.3 "保险+服务"生态建设

公司秉持"以客户为中心"的理念，大力推进"保险+服务"生态建设，赋能公司主业发展。

1.综合金融生态圈

公司充分发挥中国人寿保险（集团）公司保险、投资、银行三大业务板块协同发展优势，围绕"一个国寿、一生守护"经营理念，持续丰富综合金融产品服务体系，开展保险协同、保银协同、保投协同等业务，为客户提供保险保障、财富管理、健康养老等全方位、全生命周期的优质金融保险服务。

本报告期内，协同销售中国人寿财产保险股份有限公司业务保费129.78亿元，保单件数同比增长4.6%，构建"寿险+财险"产品组合保障模式，借助丰富的产品优势扩展多元化营销场景；联合广发银行股份有限公司（"广发银行"）开展"鑫动健康""小小金融家""广发开放日""综金体验日"等客户经营活动，广发银行代理本公司银保首年期交保费22.59亿元，同比增长76.4%；协同销售中国人寿养老保险股份有限公司业务规模稳步发展；立足保险和投资优势，深化与中国人寿资产管理有限公司、国寿投资保险资产管理有限公司的业务合作，推动保投协同向纵深发展。

2.大健康大养老生态建设

公司稳步推进康养服务体系建设，围绕机构养老、居家养老、健康服务三大板块，丰富多元康养服务供给，着力打造国寿特色康养服务生态圈。

在"保险+养老"方面，公司秉持"让老人安心、让子女放心"的养老生态建设理念，发挥保险资金长期、稳健优势，通过"投资自建＋第三方合作"相结合的方式，积极推进CCRC养老社区、城心养老公寓、康养旅居三大养老产品线布局落地。截至本报告期末，机构养老服务已覆盖全国19个城市39个项目，推出8款康养旅居产品。探索搭建居家养老服务体系，满足客户多元养老需求。在"保险+健康"方面，持续整合内外部资源，不断丰富健康服务供给，围绕客户就医问诊、康复护理等需求，设计提供场景化健康管理服务方案。支持公司首款护理给付型产品"国寿康护安心护理保险"试点落地，推动康养服务与保险给付的顺畅衔接。持续优化健康服务运营管理和关键环节管控，提升康养服务数智化水平。

3.3 投资业务分析

2026年上半年，国内经济延续稳中向好态势，新兴领域新动能加快成长。债券市场利率低位窄幅震荡，期限利差中枢抬升；股票市场整体表现延续上行态势，结构分化明显。

公司坚持资产负债匹配管理和长期投资、价值投资、稳健投资理念，发挥长期资本、耐心资本优势，持续优化跨周期投资布局，增强投资组合收益韧性和长期回报潜力。战略资产配置层面，公司基于对宏观经济和产业趋势的前瞻研判，持之以恒开展自上而下的配置引领，以稳健的长债配置夯实长期底仓，以多元化固收品种增厚收益安全垫，以均衡分散的权益策略和全生命周期的另类投资提升收益空间，加快推进各领域优质资产布局，提升服务实体经济质效的同时获取良好投资回报。在战略资产配置引领下，上半年公司积极开展战术资产配置，固收投资加大配置择时和主动管理，权益投资重点布局新质生产力和优质高股息资产，另类投资强化战略性产业赛道前瞻布局，全面提升各品种投资管理能力，持续增强资负联动质效。

公司资产配置持续优化，投资业绩表现良好，投资组合保持稳健，资产质量整体优良。

3.3.1 投资资产情况

单位：人民币百万元

| 项目 | 2026年6月30日 | | 2025年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 按投资对象分类 | | | | |
| 固定到期日金融资产[a] | 5,521,924 | 69.50% | 5,234,179 | 70.51% |
| 定期存款 | 445,746 | 5.61% | 418,688 | 5.64% |
| 债券 | 4,534,013 | 57.06% | 4,257,872 | 57.36% |
| 债权型金融产品1 | 502,707 | 6.33% | 519,517 | 7.00% |
| 其他固定到期日投资2 | 39,458 | 0.50% | 38,102 | 0.51% |
| 权益类金融资产 | 1,928,361 | 24.27% | 1,676,327 | 22.57% |
| 股票 | 1,037,816 | 13.06% | 835,342 | 11.25% |
| 基金3 | 484,404 | 6.10% | 421,842 | 5.68% |
| 其他权益类投资4 | 406,141 | 5.11% | 419,143 | 5.64% |
| 投资性房地产 | 11,497 | 0.14% | 11,702 | 0.16% |
| 现金及其他5 | 163,125 | 2.05% | 193,709 | 2.61% |
| 联营企业和合营企业投资 | 321,194 | 4.04% | 307,788 | 4.15% |
| 合计 | 7,946,101 | 100.00% | 7,423,705 | 100.00% |
| 按会计核算方法分类 | | | | |
| 交易性金融资产 | 2,126,518 | 26.76% | 2,067,288 | 27.85% |
| 债权投资 | 161,911 | 2.04% | 173,992 | 2.34% |
| 其他债权投资 | 4,237,692 | 53.33% | 3,926,042 | 52.89% |
| 其他权益工具投资 | 471,715 | 5.94% | 317,876 | 4.28% |
| 长期股权投资 | 321,194 | 4.04% | 307,788 | 4.15% |
| 其他 | 627,071 | 7.89% | 630,719 | 8.49% |
| 合计 | 7,946,101 | 100.00% | 7,423,705 | 100.00% |

注：

1.债权型金融产品包括债权投资计划、信托计划、资产支持计划、信贷资产支持证券、专项资管计划、资产管理产品等。

2.其他固定到期日投资包含存出资本保证金、同业存单等。

3.基金含权益型基金、债券型基金和货币市场基金等，其中货币市场基金截至2026年6月30日余额为12.43亿元。

4.其他权益类投资包括私募股权基金、未上市股权、优先股、股权投资计划等。

5.现金及其他包括现金、银行活期存款、银行短期存款及买入返售金融资产等。

截至本报告期末，本公司投资资产达79,461.01亿元，较2025年底增长7.0%，债券、定期存款、债权型金融产品等品种配置比例基本保持稳定，股票和基金（不包含货币市场基金）配置比例由2025年底的16.89%上升至19.14%，主要原因是公司稳步推进权益资产长期布局以及权益类资产市值波动。

3.3.2 投资收益

单位：人民币百万元

| | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |
|---|---|---|
| 总投资收益 | 314,504 | 127,506 |
| 净投资收益 | 104,024 | 96,067 |
| 固定到期类净投资收益 | 76,457 | 74,686 |
| 权益类净投资收益 | 18,379 | 13,922 |
| 投资性房地产净投资收益 | (6) | 77 |
| 现金及其他投资收益 | 634 | 676 |
| 对联营企业和合营企业的投资收益 | 8,560 | 6,706 |
| +投资资产买卖价差收益 | 75,507 | 30,374 |
| +公允价值变动损益 | 135,835 | 1,029 |
| -投资资产信用减值损失 | (167) | (36) |
| -投资资产资产减值损失 | 1,029 | - |
| 总投资收益率 | 5.58% | 3.29% |

注：在计算投资收益率时，分母平均投资资产不含其他债权投资的公允价值变动额，以反映公司资产负债管理的战略意图，同时仅对固定到期类资产的利息收入和投资性房地产的租金收入等进行年化，对买入返售金融资产和卖出回购金融资产款的利息收入/支出、股息收入、价差收入、公允价值变动损益等均不年化。

得益于公司持续优化投资布局及资本市场向好，2026年上半年公司总投资收益达3,145.04亿元，较2025年同期增加1,869.98亿元；总投资收益率为5.58%，较2025年同期上升229个基点。

本公司三年平均投资收益率情况如下：

| | 2023年-2025年注 |
|---|---|
| 平均总投资收益率 | 4.76% |

注：三年平均投资收益率为根据最近三个完整年度投资收益率的算术平均数，本公司自2024年1月1日起执行新会计准则，2024年及2025年投资收益率采用根据新会计准则编制的数据，2023年投资收益率采用根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号—金融资产转移》《企业会计准则第24号—套期保值》（财会〔2006〕3号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2014〕23号）等编制的数据。

3.3.3 信用风险管理

公司信用资产投资主要包括信用债以及债权型金融产品，投向主要为银行、交通运输、非银金融、公用事业和能源等领域。截至本报告期末，公司持仓信用债外评AAA级占比超过99%；债权型金融产品外评AAA级占比超过99%。总体上看，公司信用类投资资产质量良好，风险可控。

公司始终坚持稳健的投资理念，依托严谨科学的内部评级体系和多维度的风险限额管理机制，投前审慎把控标的信用资质和风险敞口集中度，投后持续跟踪，通过早识别、早预警、早暴露、早处置，有效管控信用风险。

3.3.4 重大投资

本报告期内，本公司无达到须予披露标准的重大股权投资和重大非股权投资。

3.4 数智化运营

2026年上半年，公司紧扣国家"人工智能+"行动部署，锚定全域数智变革主线，坚持技术自主可控与场景价值落地并重，持续深化人工智能技术与保险全业务链条的有机融合。公司打造的金融行业唯一首批通过可信能力测评的可信数据空间，为"数智国寿"建设提供了坚实的数据应用基础支撑，进一步彰显了行业数字化转型的标杆引领作用。

数智创新亮点纷呈。依托企业级人工智能平台，打造平台赋能、集约管控、多元创新的数智新生态，累计建设数智应用场景超90个，构建智能体超500个，实现对销售支持、运营管理、客户服务等核心领域的深度覆盖和智慧赋能，切实将数智优势转化为提质、增效、控风险的成果，持续为公司高质量发展积蓄强劲的科技新动能。

运营质效显著提升。加速推动AI大模型等新技术与业务场景的深度融合，持续提升运营全流程智能化水平。大力推进智能作业模式，先后构建长险新单智能审核模型、数智预核智能体、重疾险AI大模型等智能化工具。2026年上半年，智能核保审核率达96.8%，数字核保员作业率超37%，保全服务智能审核率达99%，数智化服务赔案占比超75%，医疗险一站式理赔直付超230万件，主动理赔服务通过智能识别向客户发送理赔提示达28万人次，服务响应效率与覆盖面不断扩大。

3.5 客户服务

2026年上半年，公司坚持以人民为中心价值导向，完善"线上+线下、智能+人工"的全触点服务网络，创新服务模式，切实保护消费者合法权益，消保监管评价连续五年位居行业前列。

数智升级惠民，服务迭代焕新。坚持"科技有速度、服务有温度"理念，持续提升服务质效，2026年上半年提供服务超14亿人次。中国人寿寿险APP新增"一声即达"能力，支持语音指令直达近200项服务办理页面。客服专线95519智能语音导航服务客户3,131.0万人次。做优传统服务方式，全国近2,500个线下柜面持续焕新升级，有效响应不同客群差异化需求，线上线下触点、专属通道面向老年人提供服务1,170.1万人次。

拓展服务矩阵，强化客户联结。厚植"大服务"理念，致力提供综合化客户服务。受众有扩大，中国人寿寿险APP用户数超1.75亿，月活数同比提升7.2%。触点有丰富，"企微客服"已在全国30家分公司陆续上线。内容有特色，举办"智汇国寿 智惠万家"第二十届"616国寿客户节"，通过"客户节+科技""客户节+健康"等特色活动内容，与客户共享发展成果。

筑牢国寿责任，深耕"大消保"体系。广泛聆听"客户之声"，采集客户评价与留言建议数量同比提升18.9%，切实转化为改进举措。升级消费者端适当性管理体系，实现客户需求与产品适配的动态评估。做优"安心365"特色金融教育，打造趣味性的金融消保教育线上平台，宣传教育走进企业、社区、商圈、校园、农村，"3·15"金融消保教育宣传活动期间累计触及消费者人次同比提升26.2%。创新纠纷化解"三前置"治理模式，公司获选新浪财经"2026年度金石奖 金融消保优秀机构"。

3.6 风险管理

公司建立了由董事会负最终责任、管理层直接领导，以风险管理部门为依托，相关职能部门密切配合的全面风险管理组织体系，设立了公司治理层面、总公司层面、省级分公司层面、地市级分公司层面、县级支公司层面相互联动的五级风险管理组织架构。依托五级风险管控架构，设置了以风险管理为中心的三道防线，三道防线积极配合，统筹开展风险管理工作。公司高度重视风险管理制度体系建设，构建了以《全面风险管理规定》为总纲，以保险风险、市场风险、信用风险、操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险七大类风险制度为抓手，以《风险偏好体系管理办法》等一系列业务实施细则为依托的"1+7+N"全面风险管理制度体系。

公司搭建了以风险偏好陈述书为载体、以风险容忍度和限额指标为抓手的风险偏好管理体系，将风险偏好与经营管理各领域有机结合，不断深化对各类风险的监测、评估及管控，实现风险管理与业务发展的良性互动，切实推动资产端与负债端的高质量联动。公司每年开展偿付能力风险管理能力自评估，从制度健全性和遵循有效性进行全面评估，推动风险管理水平持续提升。公司偿付能力风险管理能力在行业SARMRA评估中得分稳居人身险公司前列，风险综合评级连续32个季度保持A类评级。

公司积极统筹发展与安全，着力优化高效严密的风险管理体系，扎实落实产品定价动态调整机制、营销体系改革、"报行合一"等监管要求，将风控合规举措深度融入业务场景，强化重点领域风险的精准防控，持续打造风险早期纠正机制。同时，积极推动风控数智化转型，强化大数据、人工智能等新技术在风险防控中的运用，创新打造风险防控的集约化管理模式，推进覆盖多维、敏捷高效的风险监测预警体系发挥实效，推动风险的源头防控及穿透管理。

公司始终秉持高度责任感，坚决贯彻执行国家法律法规，严格做好重要数据与个人信息保护，全力保障客户合法权益。通过优化数据管理长效机制，强化数据安全管控，提升网络安全能力，持续筑牢数字时代安全基石。面对更趋复杂严峻的内外部形势，公司将始终把风险防控作为永恒主题，坚守合规经营不动摇，对标合规管理体系国家标准和国际标准不断完善合规体系建设。同时，不断强化各级管理人员和全体员工的合规意识，为高质量发展提供坚实保障。

3.7 专项分析

3.7.1 保险服务收入

保险服务收入主要包括保险期间内确认的预计当期发生的保险服务费用、合同服务边际摊销、非金融风险调整变动、保险获取现金流量摊销、保费分配法分摊等。

单位：人民币百万元

| |