（上接B43版）

2.按会计核算方法分

新会计准则下，公司投资资产主要分布在以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和其他三类。以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产占比较上年末上升4.2个百分点，主要是该类资产下的债券、股票投资占比有所提高；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占比较上年末下降1.4个百分点，主要原因是该类资产下的股票、债权投资计划、理财产品投资占比有所下降；以摊余成本计量的金融资产占比较上年末下降1.3个百分点，主要是该类资产下的债权投资计划占比有所下降；长期股权投资占比较上年末下降0.2个百分点，主要是合营公司及结构化主体资产占比略有下降；其他资产占比较上年末下降1.3个百分点，主要原因是该类资产下定期存款占比有所下降。

（二）集团合并投资收益

2024年，公司实现净投资收益827.99亿元，同比增长6.5%，主要原因是分红和股息收入的增长；净投资收益率3.8%，同比下降0.2个百分点。

总投资收益1,203.94亿元，同比增长130.5%，主要原因是公允价值变动损益的大幅增长；总投资收益率5.6%，同比上升3.0个百分点。

综合投资收益率6.0%，同比上升3.3个百分点，主要原因是当期以公允价值计量的权益类资产的变动影响的增长。

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2024年	2023年	同比(%)
利息收入	55,991	58,262	(3.9)
分红和股息收入注1	26,109	18,750	39.2
投资性房地产租金收入	699	727	(3.9)
净投资收益	82,799	77,739	6.5
证券买卖损益	1,338	(11,311)	(111.8)
公允价值变动损益	37,713	(11,712)	(422.0)
投资资产减值损失	(916)	(2,093)	(56.2)
其他收益注2	(540)	(386)	39.9
总投资收益	120,394	52,237	130.5
净投资收益率(%)注3	3.8	4.0	(0.2pt)
总投资收益率(%)注3	5.6	2.6	3.0pt
综合投资收益率(%)注3,4	6.0	2.7	3.3pt

注：

1、分红和股息收入包括分红收入、股息收入和交易性金融工具及其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具持有期间产生的收益等。

2、其他收益包括权益法下对联营/合营企业的投资收益等。

3、净投资收益率考虑了卖出回购利息支出的影响。净/总投资收益率、综合投资收益率的计算中，作为分母的平均投资资产参考Modified Dietz方法的原则计算且未考虑以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权类投资的公允价值变动额。

4、计算综合投资收益率的分子包括总投资收益额、当期计入以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益类资产的变动影响及其当期转入留存收益的金额等。

三、第三方管理资产

集团第三方管理资产8,082.03亿元，其中，太保资产管理规模2,941.87亿元，占比36.4%；长江养老管理规模4,064.01亿元，占比50.3%。

（一）太保资产

2024年，太保资产按照做好金融“五篇大文章”的要求，遵循服务国家战略和实体经济的导向，聚焦服务机构客户差异化的风险收益偏好，推进市场化资产管理业务结构优化，模式转型升级。截至2024年末，太保资产管理的第三方资产规模为2,941.87亿元，较上年末上升30.7%。

2024年，太保资产克服外部环境的不利影响，将保险另类投资业务发展重点聚焦在基础设施领域的高信用等级客户和优质主体管理的优质资产。全年完成保险另类投资产品登记规模超过400亿元。积极推进交易所ABS和基础设施REITs业务，完成审批的交易所ABS产品储架可发行规模超过60亿元。在另类投资业务中，注重做好绿色金融大文章相关工作，作为管理人发行的首单交易所ABS产品“河南投资废旧电器拆解项目”，为绿色金融产品，是公司助力国有企业实现经济良性循环发展的典型案例。同时，太保资产拓展开发了成都、武汉、宁波等地的轨交绿色债权投资计划项目。截至2024年末，太保资产管理的另类投资业务资产规模超过1,400亿元，位居行业前列。

2024年，太保资产从“投资策略研发和实施”“产品开发和产品线完善”和“客户拓展服务”三方面入手，拓展组合类资产管理产品业务。顺应低利率市场环境下的客户需求，重点营销中长期纯债策略产品、短债策略产品和多资产、多种类“固收+”策略产品，货币类产品规模上升明显。太保资产权益股息价值策略产品成立以来实现年化收益率约15%，策略和业绩表现都得到了市场和机构的广泛认可，相关系列产品规模稳定保持在100亿元的水平上。截至2024年末，第三方组合类资产管理产品与外部专户委托资产规模合计2,576.96亿元，较上年末增长40.7%。

（二）长江养老

2024年，长江养老持续发挥“养老金融”服务核心优势，围绕做好金融“五篇大文章”，聚焦投研核心能力提升，做好涉及民生的长期资金管理，稳步推进第三方资产管理业务高质量发展。截至2024年12月末，长江养老第三方受托管理资产规模合计4,813.09亿元，较上年末增长17.1%；第三方投资管理资产规模为4,064.01亿元，较上年末增长15.4%。

长江养老坚持以第三方业务模式全面服务养老保障三支柱。第一支柱方面，保持基本养老保险信用债组合累计业绩领先，进一步丰富组合市场。第二支柱方面，根据人社部公布数据，2024年前三季度长江养老企业年金单一计划合权、集合计划合权、集合计划固收业绩均位居行业的前三位。长江养老成功获得全行业企业年金基金管理机构三项资格延续，实现多个年金单一计划受托大单突破，助力年金扩面成为上海首个片区人才年金计划临港新片区企业年金计划受托人，持续推动“养老金融+科技金融”综合服务方案。第三支柱方面，通过“产品+服务”模式积极探索一站式养老金融服务，协同中国太保旗下的养老金融、健康管理、养老社区等丰富金融产品支持养老保障第三支柱建设。

长江养老坚持服务国家战略，聚焦交通、能源、水利水务等民生保障领域，实现债权、股权和资产支持计划三大业务全面落地，积极引导长期资金支持实体经济与新质生产力发展。贯彻ESG战略，成功登记2单绿色债权投资计划；围绕打造具备养老特色的组合类资产管理产品，发行ESG优选资管产品和养老特色资管产品。

客户经营

公司秉承以客户为中心的经营理念，围绕“一个客户、一个界面、综合服务”的目标，完善客户全生命周期服务生态圈建设，持续提升卓越服务供给能力，打造客群差异化智慧服务，强化消费者权益保护管理能力，充分发挥综合性保险服务集团优势，推动客户价值的稳步提升。

一、个人客户经营

公司坚持客户导向，致力于为客户提供便捷、高效的产品服务解决方案，服务客户的广度和深度持续提升。截至2024年末，集团个人客户数达1.81亿人，较上年末增长1.7%；持有两张及以上保单的个人客户数达4,193万，较上年末增长6.0%。公司不断丰富协同生态，持续提升客户价值，截至2024年末，持有多家子公司保单的个人客户数达1,126万，与上年末持平；太保寿险有效长险保单应缴总保费10万元及以上客户数较上年末增长6.1%；太保产险家用车第三者责任险保额300万元及以上客户数达1,693万人，较上年末增长30.6%，个人客户车险保单续保率达76.8%，同比上升1.4个百分点。

	2024年末	2023年末	变动(%)
个人客户客均保单件数(件)	2.34	2.32	0.9
持有两张及以上保单的个人客户数(万人)	4,193	3,955	6.0
持有多家子公司保单的个人客户数(万人)	1,126	1,126	–
太保寿险有效长险保单应缴总保费10万元及以上客户数(万人)	799	753	6.1
太保产险车险第三者责任险保额300万元及以上客户数(万人)	1,693	1,296	30.6

注：表中客户数按投保人口径统计。

公司积极满足客户需求，持续创新产品服务供给能力。

一是不断完善康养服务生态圈建设，打造基于客户全生命周期的“防诊疗复养”服务体系。截至2024年末，集团健康服务使用客户数达1,091万人。“太保家园”落地13城15园，规划养老服务床位1.65万张，截至2024年末，养老照护床位供给数达8,800张；“青青成长”青少年健康促进中心运营模式初步成型；“源深康复”启动厦门、济南两地康复医院建设；“百岁居”探索运用创新物联网技术，提供智慧居家养老服务，积极推进全国试点，线下体验中心已落地全国127个城市。

二是强化创新驱动，提升客群差异化经营和服务能力。围绕智能驾驶出行保障，创新智能网联汽车保险；开展车险“透明理赔”项目，实现服务规范、理赔过程、争议解决全透明。推出“太保优护”长期护理保险解决方案，全面覆盖护理服务链各环节；聚焦“非标客群”“女性客户”等细分客群，开展甲状腺精细化健康管理活动、定制医疗级抗衰服务。持续丰富互联网产品矩阵，私域流量获客大幅提升；打通“医保商保直赔”，理赔服务时效大幅缩短；创新“医赔通”服务，为企业员工打造智能化、专业化的线上咨询和诊疗服务。

三是深入挖掘数据价值，提升集团客户数智化综合经营能力。统筹构建集团客户标签逾两千个，通过大数据智能引擎精准洞察客户产品服务偏好，应用于“睡眠保单”清理、保单复效、客户赢回、服务意图识别等场景，累计调用次数较上年增长超3倍。通过协同运营、千人千面的数智化精准策略，有效推动全域触客平台的活跃度提升和相互迁徙。

公司积极践行金融为民，深入推进“太保服务”品牌建设，巩固“太保消保”行业领先优势，太保产险、太保寿险在行业消保监管评价中保持行业领先。公司主动倾听客户声音，千名服务官跨前一步开展“高管聆听”，不断深化服务能力建设，关键客户旅程NPS(客户净推荐值)整体提升。

二、团体客户经营

公司发挥集团综合优势，围绕“一个太保、一个界面”，聚焦打造以重点团体客户为主体的战略客户“朋友圈”，形成团体客户协同增长模式。

优化战略客户结构，夯实战略合作基石。深耕长三角、大湾区、京津冀、成渝等重点区域，2024年纳入协同开发的战略客户达1,024家。有效期内的战略签约累计达137家，与省级政府(含省、自治区、直辖市、计划单列市)签约覆盖率达94.4%，较上年度提升5.5个百分点。

紧盯价值增长主线，提升团体客户分类经营能力。金融类客户聚力开发其C端客户的财富管理；企业类客户重点扩大与央企和行业头部企业的合作范围，提升基础业务份额；政保合作加大“风险减量”服务供给，提升生保降赔力。探索集团统筹规划、子公司专业经营、分公司落地产能的BBE业务协同发展路径，发力职域服务市场，构筑员福全体系保障，推出职域服务产服和科技品牌。推动资负协同突破，强化机制牵引和能力共建，互相引流客源、拓展业务，满足客户多样化金融保险服务需求，打造服务实体经济的综合能力。

环境、社会和治理(ESG)

一、ESG管理

公司将“可持续发展能力更强”作为中长期发展目标之一，以《中国太平洋保险(集团)股份有限公司环境、社会及治理规划(2023-2025)》为牵引，推动可持续发展理念深度融入公司价值观和经营实践，为股东、客户、员工、政府及监管机构、合作伙伴等利益相关方创造可持续的综合价值。

（一）ESG愿景与目标

不断完善公司ESG治理，推动ESG理念深度融入公司价值观和经营实践；建设行业领先的可持续金融产品服务体系，不断提升致力环境友好、服务民生保障和助力社会治理的金融供给能力；建立低碳节能的运营模式，逐步优化自身能耗水平，有效管控资产组合碳排放水平；积极塑造ESG文化，建设ESG品牌特色，全面提升公司面向未来的可持续发展能力。

（二）ESG管理体系

公司建立了层次分明、分工明确的“董事会-管理层-执行层”的完整ESG治理架构，形成了包括管理制度、专业标准体系和激励约束机制在内的完整的管理闭环，为集团自上而下履行ESG实践提供了良好的管理基础和组织保障。

二、ESG实践

公司围绕国家战略方向，充分发挥专业优势，持续在环境、社会、公司治理等维度落实相关行动。先后签署联合国负责任投资原则(UN PRI)、联合国可持续保险原则(UN PSI)、联合国全球契约组织(UNGC)、“一带一路”绿色投资原则(GIP)，对接国际标准，共建行业可持续生态圈。2024年，公司MSCI ESG最新评级升至AA级。

（一）环境维度

绿色保险

公深化绿色保险产品创新，加大对新能源、绿色交通、绿色技术、碳金融等重点领域、重点行业的风险保障力度，2024年绿色保险保额超147万亿元。积极开展巨灾保险，首席承保上海黄浦、宁波中小企业等多个地方性项目，积极应对南方暴雨、台风“摩羯”“贝碧嘉”等重大灾害，筑牢灾害防护网。探索新能源车险发展模式，2024年为超460万辆新能源车提供保障。助力碳市场建设，创新落地上海首单碳普惠碳资产损失保险，填补碳损失领域风险管理空白；首创航运脱碳保险，为我国受到欧盟碳关税政策影响的企业提供有力支持。截至2024年底，公司已累计开发首创绿色保险产品34款。

绿色投资

公发挥保险资金“耐心资本”长期优势，创设和配置绿色债权计划、绿色股权计划、产业基金和组合类保险资管产品，截至2024年末，绿色投资规模超2,600亿元。2024年，与中金资本共同发起成立碳碳科技私募基金落地湾区，为大湾区产业绿色转型升级提供重要资金支撑。公司持续完善尽责管理体系建设，制定并发布《投资活动尽责管理指引(试行)》，完成对120多家外部管理人的ESG评估。加强资产组合碳管理能力，完善碳核算系统功能，提升资产碳核算比例，为渐进有序降低资产碳排放夯实基础。

绿色运营

公加强碳排放数据管理，自研上线并持续优化碳足迹可视化平台，制定《运营端碳盘查管理办法》，夯实碳盘查工作机制。引导员工绿色行为，制定《职场绿色运营管理指引》《绿色差旅评级实施办法》，开展对各级机构绿色差旅评分管理，建设“碳险家”员工碳积分平台，累计用户超4万员工。应用节能举措，推进绿色低碳示范园区试点和“黑灯工厂”建设，探索开展内部碳指导税机制，有序降低运营整体碳排放。探索碳普惠模式建设，上线国内保险业首个对客户低碳行为进行测算和激励的碳普惠平台，覆盖全国333个城市，累计用户超53万人。

保护生物多样性

公司致力于以绿色保险和公益助推生物多样性保护。创新生态碳汇类保险，覆盖森林、草原、湿地等生态，开发全国首个红树林碳汇条款，推出首个红树林CCER碳汇损失保险。连续多年承保云南野生亚洲象肇事公众责任险。协同地方林业部门建立“林长制+古树名木保险”机制，为古树提供风险保障。落地云南首单生态绿色环境救助责任保险，为绿孔雀栖息地提供专属保障。持续推进三江源公益林建设，共造林2,000余亩、植树12万余株，助力“中华水塔”建设“绿色屏障”。

（二）社会维度

服务实体经济

公强化科技企业全生命周期风险研究，护航集成电路、生物医药、人工智能、低空经济等新兴产业，为新质生产力发展提供风险保障和资金支持。2024年，科技保险服务10.5万家企业，累计保额超111万亿，落地多个行业首发产品，在新材料中试、网络安全领域取得突破性进展。护航“一带一路”建设，积极服务中资企业走出去，多年来累计提供海外业务保障超3万亿元人民币，承保全球近120个国家和地区超过1,000个项目。

普惠保险

公不断创新普惠保险产品供给体系，提升保险服务覆盖面和可及性。截至2024年末，在办大病保险覆盖106个城市，承保超2亿人次，累计赔付超100亿元；惠民保业务覆盖230个城市，标杆项目沪惠保自2021年设立以来，累计参保人次超2,600万，累计赔付超20亿元。针对低收入人群、新市民、新就业形态人群，开发收入损失保险、职业伤害保险、就业救助责任保险、农民工工资支付保证保险等产品。2020年起服务美团平台，累计承保达4.9亿人次。滴滴专属保障计划覆盖56个城市，累计参保司机达20万人。

健康养老保障

公持续丰富健康产品服务体系，健康服务使用客户数累计突破千万。针对一老一少、带病人群、女性等特定人群提供专属保障，创新开发针对肺结节、乳腺癌等带病人群的保险产品。“蓝医保”升级好医好药版，成为行业首款不限疾病、全面放开外购药械的长期医疗保险。持续优化升级“太保蓝本”“无忧管家”，累计为近2,500万客户提供一站式就医绿通服务。青少年健康服务不断丰富，首家“青青成长”肌骨健康门店投入运营，累计完成30万人次青少年入校体测。公司深度参与个人税延养老、专属商业养老保险、个人养老金等业务试点，2024年商保年金新保规模保费达成201.5亿元，其中个人养老金达成2.7亿元，服务3.8万客户。太保家园落地13城15园，2024年未养老照护床位供给数达8,800张，康复医院落地厦门、济南、广州。探索“百岁居”等居家助老服务模式，满足老人多样化养老需求。

消费者权益

公司建立健全消费者权益保护体系，产、寿险子公司消保监管评价、服务质量指数评定保持行业领先。2024年，公司带头签署中保协《保险行业消费者权益保护自律公约》，深化四级服务官制度，推进“消保示范区”建设。建设“太保数智消保中台”和“NPS客户体验实时监测平台”，科技赋能提升消保成效。建立12378投诉热线，制定《投诉案件处理品质管理办法》，规范客户投诉处理机制。开展多层次的金融宣传教育，打造线上线下金融宣教互动展厅，开展“消保县域行”等特色活动，推动金融知识直达基层群众。

员工权益和发展

公司致力于建立和谐稳定的劳动关系，持续优化薪酬、绩效、晋升管理体系。制定《员工行为规范手册》，明确员工不得有歧视和骚扰行为。构建企业年金等中长期福利保障机制，严格落实各项假期制度，夯实安全生产管理，建立职工之家、妈咪小屋，定期组织职工运动会、健康体检、工间操、心理辅导等活动。不断丰富多层级人才培养体系，与复旦大学等高校合作，为高管和青年人才定制专业化培训项目与课程体系。截至2024年底，线上学习平台“太保学习”用户数超55万人，开设课程超2.1万门，累计直播超2.2万场。关注女性员工职业发展，2024年推出女工品牌“芳华荟”，开展多元化活动，形成独具太保特色的女工工作体系。

乡村振兴

公司持续推进农险业务提质增效，累计开发各类农险产品近5,000款，基本实现农林牧渔领域产品全覆盖。2024年，产险公司为1,936万户次农户提供各类农业风险保障6,634亿元，农险理赔惠及农户超500万户次。太保e农险“慧眼·智远”服务案例入选“农业农村部2024年智慧农业建设典型案例”。持续推进乡村帮扶，2024年共派出269名驻村干部，投入帮扶资金1,757万元，助力产业振兴、村容村貌改善以及基础设施建设。

社会公益

公司带动员工、客户及利益相关方积极参与社会公益活动，2024年公司公益捐赠总额超5,700万元。“太保蓝”公益基金聚焦一老一少，深耕认知障碍和孤独症领域，创建国内首个精准眼动早筛模式、建设公益脑健康服务站“蓝智家”，为老年人提供早筛、诊断、科普服务。打造孤独症孩子及家庭关爱帮扶模式，启动“爱伴童行”儿童公益项目，帮扶超400名困境儿童。深化“责任照亮未来”希望小学品牌活动，建立小排球基地，定期举办排球夏令营活动。2024年，公司捐赠1,000万元发起设立“优秀运动员终身保障公益项目”并独家承保该项目，开创以商业保险为运动员提供终身养老保障的先河。

（三）治理维度

公司治理

公司搭建由股东大会、董事会、监事会和高级管理层等组成的公司治理体系，形成权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间相互配合、相互协调、相互制衡的运行机制。持续优化董事会结构，形成国有股东、机构投资者和社会公众共同持股的多元化股权结构。持续打造专业、多元、均衡的高素质董事会团队，外部董事占比87%，女性董事占比27%，为董事会科学决策和保护中小股东利益提供有力支持。锻造一体化风控体系，集团偿付能力始终处于监管充分标准以上，保险子公司风险综合评级结果持续行业领先。全面遵循信息披露法规要求，不断提升信息披露质量，连续11年获得上交所信息披露评级A级。

有关情况，见本公司2024年年度报告“公司治理情况”部分。

反贪污

公司落实公司《反舞弊工作暂行规定》《员工违规行为责任追究办法》等制度，规范对舞弊或违法违规行为的举报、调查、处理、报告和问责程序。集团内部审计覆盖集团各级机构，对高管人员三年一次100%覆盖。落实新时代清廉文化建设三年行动方案(2023-2025)，推出《干部员工廉洁从业负面清单》。公司积极开展反腐廉政宣传培训，上线“清风太保”学习平台，将每年9月7日设立为“太保合规日”举办教育宣传活动，在职员工廉洁从业承诺书(2024版)签署率100%。

ESG风险管理

公司持续完善ESG风险管理体系，将ESG相关要求纳入《风险管理政策》和2024年度风险偏好体系。开展气候情景分析与压力测试，通过融合IPCC等国际情景模式与本土气象数据，探索构建中长期气候物理风险分析模型，增强气候风险量化管理能力。积极应用巨灾模型分析台风、暴雨、地震等自然灾害对保险标的的损失影响，强化灾害预警功能，提升防灾减损能力。

数据安全

公司高度重视数据安全保护工作，成立网络安全和信息化领导小组，统筹推进数据安全管理工作落地。修订《数据安全管理暂行办法》《应用系统信息安全管理办法》《数据防泄漏管理办法》《网络安全事件应急预案》等制度，明确数据采集、存储、处理等各环节安全管理要求及应急方案。积极开展数据安全培训，开展覆盖全员的网络安全意识培训，2024年累计学习人次达86.3万。面向专业人员，组织专业技能和证书培训，并定期开展应急预案演练。2024年，未发生因违反客户信息管理规定而受到监管处罚情况。

供应链管理

公司持续完善绿色采购和供应商管理机制，实施《供应商管理办法》《供应链ESG管理指南(试行)》等制度，定期开展供应商审计与尽职调查，保障供应商管理的规范性。加强供应商数据安全管理，要求供应商严格遵守公司信息安全策略、制度和各项信息安全管理要求。2024年，合作伙伴《反商业贿赂条款》《安全保密协议》签署率100%。公司致力于提高节能环保产品采购比例，借助采购信息化工具“e采平台”对供应商ISO 14001认证情况、产品能耗等级提出明确要求。

更多详情请参阅本公司在上交所网站(www.sse.com.cn)、联交所网站(www.hkexnews.hk)、伦交所网站(www.londonstockexchange.com)及本公司网站(www.cpic.com.cn)披露的《中国太保2024年可持续发展报告》。

专项分析

一、合并报表净利润

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2024年	2023年	主要变动原因
太保寿险	35,821	19,532	投资收益和公允价值变动收益增加
太保产险	7,376	6,575	投资收益和公允价值变动收益增加
母公司、合并抵销等	1,763	1,150	投资收益和公允价值变动收益增加
归属于母公司股东的净利润	44,960	27,257	投资收益和公允价值变动收益增加

二、流动性分析

（一）现金流量表

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2024年	2023年	变动幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	154,404	137,863	12.0
投资活动使用的现金流量净额	(209,900)	(161,357)	30.1
筹资活动产生的现金流量净额	61,336	3,294	1,762.1
汇率变动对现金及现金等价物的影响	93	131	(29.0)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	5,933	(20,069)	(129.6)

本年度经营活动产生的现金流量净额增加12.0%至1,544.04亿元，主要原因是收到签发保险合同保费取得的现金增加。

本年度投资活动使用的现金流量净额增加30.1%至2,099.00亿元，主要原因是投资支付的现金增加。

本年度筹资活动产生的现金流量净额增加1,762.1%至613.36亿元，主要原因是回购业务资金由上年度的净减少变为本年度的净增加。

（二）资产负债率

	2024年12月31日	2023年12月31日	较上年末变化
资产负债率(%)注	89.7	89.4	0.3pt

注：资产负债率=(总负债+少数股东权益)/总资产。

（三）流动性分析

本公司从集团层面对集团公司和子公司的流动性进行统一管理。集团公司作为控股公司，其现金流主要来源于子公司的股息及本身投资性活动产生的投资收益。

本公司的流动性资金主要来自于保费、投资净收益、投资资产出售或到期及融资活动所收到的现金。对流动资金的需求主要包括保险合同的有关退保、减保或以其他方式提前终止保单，保险的赔付或给付，向股东派发的股息，以及各项日常支出所需支付的现金。

由于保费收入仍然持续增长，因此本公司经营活动现金流通常为净流入。同时本公司注重资产负债管理，在战略资产配置管理的投资资产中，均配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求。

此外，本公司的筹融资能力，也是流动性管理的主要部分。本公司可以通过卖出回购证券的方式及其他融资活动获得额外的流动资金。

本公司认为有充足的流动资金来满足本公司可预见的流动资金需求。

三、与公允价值计量相关的项目

本公司以公允价值计量的金融工具见财务报表附注十四和十五。

四、公司控制的结构化主体情况

本公司控制的结构化主体情况见财务报表附注五之2。

五、主要财务指标增减变动及原因

单位：人民币百万元

	2024年12月31日/2024年	2023年12月31日/2023年	变动幅度(%)	主要原因
总资产	2,834,907	2,343,962	20.9	业务规模扩大
总负债	2,516,426	2,076,258	21.2	业务规模扩大
股东权益合计	318,481	267,704	19.0	当期盈利、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产公允价值变动和发行永续债影响
营业利润	55,711	32,060	73.8	投资收益和公允价值变动收益增加
归属于母公司股东的净利润	44,960	27,257	64.9	投资收益和公允价值变动收益增加

六、偿付能力

根据监管规定，本公司计算和披露核心资本、实际资本、最低资本和偿付能力充足率。截至2024年12月31日，太保集团、太保寿险、太保产险、太平洋健康险、太平洋安信农险的偿付能力充足率均高于监管要求。

单位：人民币百万元

	2024年12月31日	2023年12月31日	变动原因
太保集团			
核心资本	358,078	303,908	利率及资本市场变化、当期盈利及子公司发债等
实际资本	503,745	456,938	利率及资本市场变化、当期盈利及子公司发债等
最低资本	197,079	178,017	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	182	171	
综合偿付能力充足率(%)	256	257	
太保寿险			
核心资本	213,418	173,981	利率及资本市场变化、当期盈利及发债等
实际资本	345,510	312,005	利率及资本市场变化、当期盈利及发债等
最低资本	164,313	148,723	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	130	117	
综合偿付能力充足率(%)	210	210	
太保产险			
核心资本	58,153	47,415	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	70,698	61,775	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	31,852	28,898	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	183	164	
综合偿付能力充足率(%)	222	214	
太平洋健康险			
核心资本	3,294	3,134	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	4,040	3,488	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	1,716	1,352	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	192	232	
综合偿付能力充足率(%)	235	258	
太平洋安信农险			
核心资本	2,868	2,836	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	3,153	3,128	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	940	831	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	305	341	
综合偿付能力充足率(%)	335	376	

本公司及本公司主要控股保险子公司偿付能力信息详见本公司在上交所网站(www.sse.com.cn)、联交所网站(www.hkexnews.hk)、伦交所网站(www.londonstockexchange.com)及本公司网站(www.cpic.com.cn)披露的相关偿付能力报告摘要节录。

七、保险合同负债

本公司的保险合同负债分为未到期责任负债与已发生赔款负债；其中未到期责任负债包含非亏损部分与亏损部分。

截至2024年12月31日，未到期责任负债余额为21,240.17亿元，较上年末增长19.5%；已发生赔款负债余额为1,054.97亿元，较上年末增长10.8%。保险合同负债增长主要是业务规模的扩大和保险责任的累积所致。

单位：人民币百万元

	2023年12月31日	本期变化额	2024年12月31日
保险合同负债合计	1,872,620	356,894	2,229,514
未到期责任负债	1,777,394	346,623	2,124,017
其中：非亏损部分	1,761,400	348,447	2,109,847
亏损部分	15,994	(1,824)	14,170
已发生赔款负债	95,226	10,271	105,497
保险合同负债合计	1,872,620	356,894	2,229,514
未采用保费分配法计量	1,747,109	345,440	2,092,549
采用保费分配法计量	125,511	11,454	136,965

八、再保险业务

本公司根据保险法规及本公司业务发展和风险管理需要，决定本公司自留额及再保险的分保比例。为降低再保险的集中度风险，本公司与多家行业领先的再保险公司签订了再保险协议。本公司选择再保险公司的标准包括财务实力、专业能力、服务水平、理赔效率及价格条件，一般情况下优先选择记录良好并符合监管相关规定的国内外保险和再保险公司，包括被评为A-或更高评级的国际再保险公司。本公司选择的再保险合作伙伴主要有中国再保险(集团)股份有限公司及其附属子公司中国财产再保险有限责任公司和中国人寿再保险有限责任公司、瑞士再保险股份有限公司及慕尼黑再保险公司等。

九、主要控股、参股公司情况

截至2024年末，本公司主要控股、参股公司情况如下：

单位：人民币百万元

公司名称	主要业务范围	注	册资本	集团持股比例注2	总资产	净资产	净利润
中国太平洋财产保险股份有限公司	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险；短期健康险业务和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经银保监会批准的其他业务		19,948	98.5%	231,400	62,941	7,376
中国太平洋人寿保险股份有限公司	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务；办理上述业务的再保险业务；办理各种法定人身保险业务；与国内外保险公司及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜；《中华人民共和国保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务；经批准参加国际保险活动；经银保监会批准的其他业务		8,628	98.3%	2,481,877	168,156	35,821
长江养老保险股份有限公司	受托管理委托人委托的以养老为目的的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务；与资产管理相关的咨询业务；金融监管总局批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务		3,000	61.1%	6,594	4,258	343
太平洋资产管理有限责任公司	管理运用自有资金及保险资金；委托资金管理业务；与资金管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其它资产管理业务		2,100	99.7%	5,526	4,771	681
太平洋健康保险股份有限公司	各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；上述业务的再保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；国家法律、法规允许的资金运用业务；银保监会批准的其他业务		3,600	99.7%	10,010	3,363	91
太平洋安信农业保险股份有限公司	农业保险；财产损失保险；责任保险；法定责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；其他涉及农村、农民的财产保险业务；上述业务的再保险业务；保险兼业代理业务		1,080	66.8%	6,116	3,099	141
国联安基金管理有限公司	基金管理业务；发起设立基金及中国有关政府机构批准及同意的其他业务		150	50.8%	1,047	817	115

注：

1、本表中各公司数据均为单体数据。关于本公司主要控股、参股公司的其他情况，详见本报告“经营业绩回顾与分析”部分和财务报告附注“合并财务报表的合并范围”及“长期股权投资”部分。

2、集团持股比例包括本公司直接及间接持股。

十、前五大客户

本报告期内公司前五大客户的规模保费合计占本公司规模保费的比例约为0.52%，其中没有本公司关联方。

鉴于本公司的业务性质，本公司无与其业务直接相关的供应商。

十一、主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况

本公司主要资产为金融资产。截至本报告期末，本公司在证券投资过程中运用债券质押开展正常的回购业务，未发现有异常情况。

未来展望

一、市场环境与经营计划

2025年，外部环境复杂多变，百年变局加速演进，我国经济运行企稳回升，虽面临诸多困难和挑战，但长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。去年，党的二十届三中全会决议十三次提及“保险”，国务院发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》，中长期看，推动保险业高质量发展的基础没有改变，保险业在中国式现代化建设进程中的功能作用正进一步凸显，行业在转型升级的过程中，正迎来高质量发展的历史性机遇。现代化产业体系建设等国家重大战略任务的持续推进为保险业注入持续增长动能；人口老龄化进程加速，激发多层次社会保障体系建设需求，商业健康险、第三支柱养老金面临重大发展机遇，保险业在健康养老领域将扮演更加重要的角色。金融行业将强监管和防风险作为高质量发展的前置任务和重要推动力，推动行业正本清源，改善行业竞争格局，将有助于保险行业尤其是头部险企在中国式现代化建设进程中行稳致远。

公司将积极贯彻新发展理念，以“建设具有国际影响力的一流保险金融服务集团”为目标愿景，增强核心功能，提升核心竞争力，重点强化客户经营能力、资产负债管理能力、协同发展能力和风险管控能力，进一步提升服务国家战略的能级和经营质效，稳固市场地位，提升风险防控水平，持续增强公司高质量发展基础与韧性。

二、可能面对的主要风险及应对举措

2025年，国际形势依旧严峻复杂，我国经济运行企稳回升，但仍面临外部环境不确定性的扰动和新旧动能转换的压力。保险新“国十条”明确强监管、防风险作为高质量发展的前置任务，一系列政策举措将持续推动行业正本清源和健康发展。利率中枢低位运行加大资产负债匹配压力，极端气候和自然灾害推升综合成本率，保险资金运用试点、新技术应用等对风险管理能力提出更高要求。

面对上述风险趋势，公司将坚持“稳健”的风险偏好，以风险可控的高质量发展为目标，审慎应对经营过程中的各种风险和不确定性，充分发挥保险的经济减震器和社会稳定器功能。一是坚持价值主线，加强风险偏好的核心牵引，持续夯实风险管理体系，保持良好的监管评价。二是聚焦重点领域，穿透风险实质，完善重大风险联防联控机制，全力筑牢风险管理防线。三是加强数智能力建设，推进风险识别、评估、监测、预警的数字化和线上化实施，全面提升风险管理的前瞻性和有效性。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

证券代码：601601 证券简称：中国太保 公告编号：2025-012

中国太平洋保险(集团)股份有限公司第十届董事会第十次会议决议公告

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