

投资显效 五大上市险企半年赚超3000亿

2026年中期业绩报告相继发布,A股五大上市险企上半年成绩总览随之出炉。8月28日,北京商报记者梳理发现,今年上半年,中国人保、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险A股五大上市险企合计实现净利润3173.87亿元,同比增长78.12%,平均日赚17.54亿元。综合来看,在“报行合一”深入推进背景下,各家险企均加大了对银保渠道的布局力度,上半年银保渠道新业务价值明显提升。在监管出手规范银保渠道手续费管理、推动险资入市的大背景下,各家险企负债端和投资端表现均有所提升。从业务端透视来看,寿险领域的分红险已经成为各家险企发展的主力险种,拉动寿险新业务价值增长;财险领域话题感拉满的新能源车险则成为重要增长极。

A股五大上市险企上半年业绩表现一览	实现净利润		
	中国人寿	1344.89亿元	
	中国平安	925.85亿元	
	中国人保	367.45亿元	
	中国太保	307.75亿元	
	新华保险	227.93亿元	
合计实现净利润 3173.87亿元 同比增长 78.12% 平均日赚 17.54亿元			



险企端来看,分红险有利于拉长负债久期,增厚合同服务边际储备,大幅降低利差损风险,强化长期经营稳定性。

加速抢位新能源车险

当前,财险市场已经步入稳健发展的轨道。稳稳占据市场头部的“老三家”人保财险、平安产险和太保产险在上半年继续优化业务结构,压缩业务成本。

从财险老三家的综合成本率指标来看,优化再度成为一大标签。如平安产险综合成本率95.1%,同比优化0.1个百分点;人保财险综合成本率94.5%,同比下降0.8个百分点;太保产险的综合成本率则同比优化1.3个百分点,为95%。

在综合成本率持续优化的同时,头部险企也在积极寻找新的业务增长极,新能源车险便是其中的重要发力点。北京商报记者注意到,近两年,三家头部财险公司开始加速“抢位”新能源车险。中国平安提到,上半年平安产险新能源车原保险保费收入同比增长21.5%。中国太保也表示,加快构建新能源车体系化运营能力,持续优化新能源车险成本管控,提升新能源车险盈利水平。人保财险也表示,加快发展新能源车延保、智能辅助驾驶保险等业务。

在新能源车险增量空间持续拓展的同时,非车险市场的规范治理也提上日程。近期监管再次发布《非车险综合治理行动方案》,对非车险市场进行治理。

监管信号释放后,非车险领域的合规约束明显加强,将监管要求内化为经营准则,成为行业共同课题。在这一背景下,有险企率先拿出了具体的落实方案。中国人保表示,公司深入落实“报行合一”和非车险综合治理,推动区域各主体签订非车险自律公约,带头推进行业自律,共同维护市场秩序,优化完善风险合规差异化绩效考核机制,行政处罚数量和金额同比大幅下降。

科方得咨询机构负责人张新原认为,短期来看,险企为了维持业务规模可能会面临保费增长放缓的压力,但长期来看,有助于改善非车险承保盈利,尤其是中小险企高成本激进扩张的路径将被封堵,行业竞争格局优化,头部公司的综合成本率有望保持稳定改善。

北京商报记者 胡永新 李秀梅

首次集体披露中期分红方案

北京商报记者统计发现,A股五大上市险企2026年上半年归属于母公司股东净利润合计达3173.87亿元,同比增长78.12%。

具体而言,盈利规模最大的中国人寿,该公司上半年实现净利润1344.89亿元,同比增长228.57%。中国平安、中国人保、中国太保、新华保险分别实现净利润925.85亿元、367.45亿元、307.75亿元、227.93亿元,均实现了两位数或以上的增长。

净利润再拔高的同时,各家险企也在用真金白银回馈股东。值得关注的是,中国太保首次宣布将进行中期分红,该公司表示,今年首次实施中期分红,进一步提高分红的稳定性、持续性和可预期性,更好地回馈广大股东和社会。今年上半年,五家上市险企拟派发中期股息合计390.47亿元。

业内人士表示,现金分红是回馈股东最好的方式,分红政策的稳定性和持续性可以增加投资者的信心,险企在分红方面的积极表现有望提振市场对保险板块的信心,估值有望进一步修复,从而拉动保险股继续上涨。

上半年,受国内外多重因素影响,利率下

行,资本市场板块轮动,对于A股五大上市险企而言,在这样复杂多变的市场环境中,投资端究竟靠什么策略“稳中有进”,又交出了怎样的成绩单?

从投资收益成效来看,今年上半年多数险企投资收益率相关指标有所增长,其中表现最优的中国人寿总投资收益达3145.04亿元,较2025年同期增加1869.98亿元;总投资收益率为5.58%,较2025年同期上升229个基点。中国人保的总投资收益也实现了大幅增长,2026年上半年,该公司实现总投资收益663.27亿元,同比增长59.9%。与此同时,该公司总投资收益率3.7%,同比提升1.1个百分点。

进入下半年,利率下行趋势或将持续,资本市场震荡更为明显,各家险企透露了最新的投资策略。在新华保险2026年中期业绩发布会上,新华资产总裁陈一江表示,短期波动不改变中国资本市场长期趋势,坚定看好中国资本市场发展前景。一方面,当前存在一批质量高、收益强的红利性投资标的,值得保险资金配置和长期持有;另一方面,高度关注新质生产力带来的投资机会,生物医药、新材料、新能源等是重点配置方向。中国平安联席首席执行官郭晓涛也提到,高息股是

中国平安坚实底仓,非常看好科技板块,长期看好科技、AI、高端制造、创新药以及能源类板块。

分红险、银保渠道成为“C位”

近两年,寿险公司一直依赖的代理人渠道式微,各家险企对银保渠道布局更为看重。

各家险企最明显的趋势之一是银保渠道业务量快速增长。2026年上半年,中国人寿银保渠道总保费达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%。新华保险表示,银保渠道长期险首年期交保费创历史同期新高,达到146.5亿元,同比增长32%。中国平安同样提到,上半年银保渠道新业务价值同比增长18%。

各家险企银保渠道快速放量,得益于监管对银保渠道的整顿。监管部门近年来一直大力整顿银保市场乱象,推进银保渠道“报行合一”。如今年落地的《关于进一步加强银行代理渠道费用管理有关事项的通知》,要求保险公司在银保产品备案时,须单独报送佣金、银保专员薪酬激励、培训及客户服务费、分摊的固定费用等具体科目,并严格按照备案结果执行。

68.4亿美元额度落地 QDII加快扩容

监管发声积极推进相关工作月余后,新一批合格境内机构投资者(ODII)额度正式下发。8月28日,最新合格境内机构投资者(ODII)投资额度审批情况表数据显示,本次下发的总额度为68.4亿美元,为2021年6月以来单次最多,获批机构总数也增至196家。其中,53家证券投资基金类机构合计新增额度37.2亿美元,在此次新增额度中占比过半,获批额度集中在2000万美元至1亿美元,鑫元基金更是首次获批ODII额度。国家外汇管理局相关负责人也在此前提到,将更好统筹发展与安全,稳妥有序地推进金融市场的双向开放,常态化发放QDII额度。

新一轮额度扩容超68亿美元

8月28日,国家外汇管理局发布截至2026年8月末的合格境内机构投资者(ODII)投资额度审批情况表。此次披露的数据显示,新增总额度为68.4亿美元,获批机构总数也由193家增至196家,累计批准QDII额度达1830.09亿美元。上一次QDII额度获批则是在2026年3月末,彼时的累计批准QDII额度为1761.69亿美元。

值得一提的是,此次下发的总额度为2021年6月以来单次最多,超过2026年3月末53亿美元的新增额度。其中,有3家机构首次获批相关额度,分别为中信银行国际(中国)有限公司、华美银行(中国)有限公司和鑫元基金,3家机构分别获得1亿美元QDII额度。

本次获批的68.4亿美元QDII额度中,53

家证券投资基金类机构合计新增额度为37.2亿美元,是本次扩容的主力。具体来看,鑫元基金、东兴证券、创金合信基金、万家基金、长城基金等22家机构获批1亿美元额度,另有10家机构获批8000万美元额度、7家获批6000万美元额度、13家获批2000万美元额度,广发证券资产管理则获批4000万美元额度。

“QDII额度提升主要是为了满足居民全球化投资的需求,同时也是中国外汇管理方面的双向开放趋势。”在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,QDII额度增加有利于对外开放,通过扩大额度可以推动居民投资海外市场,是我国外汇对外开放的一个重要体现。

此次的QDII额度扩容也是将此前监管发声落到实处。7月17日,国家外汇管理局资本项目管理司司长肖胜在国新办新闻发布会上明确表示,正在抓紧推进新一轮QDII额度发放相关准备工作,争取尽快发放新一轮QDII额度,更好支持和服务境内居民真实合规的境外证券投资需求。

QDII额度拟常态化发放

回顾此前,额度总量有限且市场需求旺盛,新获批的QDII额度很快被用完。在此背景下,一部分QDII基金陷入不断限购甚至暂停申购的困局。

仅从8月来看,同花顺iFinD数据显示,截至8月30日,共有56只QDII基金(份额分开计算,下同)陆续暂停申购或暂停大额申购。从近两个月暂停申购或限购的QDII基

金来看,有34只基金的单日限额在100元以下。多数基金管理人均在公告中指出,相关操作是为维护基金份额持有人利益,保障基金的平稳运作。

杨德龙认为,此次QDII额度扩容或会缓解部分QDII基金的暂停申购情况。“很多QDII基金一直处于暂停申购状态,此次额度提升可以满足部分投资者的需求。预计未来可能会陆续释放QDII额度,常态化放开额度管理,同时该趋势或也会延续,这也是稳妥有序推进金融市场双向开放的表现。”

不过,中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示,此次增加的37.2亿美元QDII额度摊薄到53家证券投资基金类机构,单家获批额度集中在2000万美元至1亿美元,对头部机构大规模限购产品的“补水”效果有限,更可能是普遍小幅松绑,而非全面解困。

“需要注意的是,额度扩容增加了合规配置渠道,但并未改变境外市场波动、汇率变化和跨境ETF溢价等风险。额度发放节奏仍将取决于跨境收支形势、人民币汇率表现和资本流动宏观审慎考量。”柏文喜说道。

监管方面也意识到相关局限性,并拟实现常态化发放QDII额度。肖胜也在前述新闻发布会上中提到,下一步,国家外汇管理局将更好统筹发展与安全,稳妥有序地推进金融市场的双向开放,常态化发放QDII额度,支持投资管理能力强、产品认可度高、合规意识和管理水平高的市场机构,在QDII业务中发挥更好的作用。同时,进一步向公募产品倾斜,提高QDII业务的普惠水平。

北京商报记者 李海媛

又现牌照中止 支付行业动态监管深化

北京商报讯(记者 董晗萱)新一批支付机构《支付业务许可证》续展结果公布。北京商报记者注意到,人民银行决定中止对连连银通电子支付有限公司(以下简称“连连银通”)、联动优势支付有限公司(以下简称“联动优势”)《支付业务许可证》续展申请的审查;决定对成都摩宝网络科技有限公司(以下简称“摩宝科技”)不予续展。

这是《非银行支付机构监督管理条例》落地以来,中国人民银行第四批公示的续展结果。北京商报记者梳理发现,截至目前,共有38家机构已获“长期有效”牌照;6家续展申请被中止,另有多则续展申请不予受理、机构申请主动退出的情况出现。

细看此次中止续展的两家支付机构,根据人民银行公示信息,原因均为存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形。具体来看,包括申请人因涉嫌违法违规被人民银行或者其他行政机关调查,或者被司法机关侦查,尚未结案,对行政许可事项影响重大的;申请人被人民银行或者其他行政机关依法采取限制业务活动、责令停业整顿等监管措施,尚未解除的等等。

连连银通母公司连连数字公告称,其中止原因属第二十四条第(五)项规定,即申请人主动要求中止审查。而针对联动优势的情况,北京商报记者向对方进行采访,但截至发稿尚未回复。不过,中止续展不等于业务终止。博通咨询首席分析师王蓬博表示,中止阶段机构原有牌照效力仍在,业务可以正常开展,并不会对实际经营形成实质性冲击。

连连数字表示,在中止审查期间,集团各项支付业务将继续正常开展,客户资金安全

及服务不受影响。连连数字预计,本次中止审查不会对集团整体业务及财务状况造成重大不利影响。公司将尽快申请恢复换领长期有效支付业务许可证的审查工作。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示,结合支付机构“中止审查”后的成功恢复案例,其从中止到恢复约经历半年以上至两年左右时间,具体时长取决于相关机构材料准备速度、沟通情况以及中止事项关联的问题复杂度等。

摩宝科技拿到“不予续展”的结果则早有端倪。8月初,人民银行“非银行支付机构重大事项变更许可信息公示”明确指出,不同意摩宝科技变更注册资本、主要股东、实际控制人、公司名称及董事、监事、高级管理人员。在此之前,摩宝科技长期注册资本不达标,公司名称无“支付”字样,控股股东也深陷债务危机,市场对其顺利续展整体并不看好。

北京商报记者注意到,当前摩宝科技尚未出现在人民银行“已注销许可机构”名单中。但回顾过往,“续展申请不予受理”的粤通宝、开联通支付等,均在不久后便走向了牌照注销的结局。

“整体来看,本次完成公示的机构牌照有效期全部更新为长期,该结果符合市场预期。”王蓬博说道。经过多轮牌照续展之后,监管对于合规经营、风险可控的存量持牌机构,已经形成比较稳定的认定逻辑,也给正常经营的支付机构吃下一颗定心丸,有利于机构做长期业务规划。但也必须强调的是,从相关表态和处罚事实来看,长期有效并不代表支付机构可以放松内部合规建设,长期只是许可有效期形式发生变化,后续动态监管、严监管仍将保持常态。