中国人寿保险股份有限公司

【2022】年度报告摘要

第一节重要提示

1.1本年度报告摘要摘自年度报告全文，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）仔细阅读年度报告全文。

1.2本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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本公司第七届董事会第二十二次会议于2023年3月29日审议通过《关于公司2022年年度报告（A股/H股）的议案》，董事会会议应出席董事8人，实际出席董事7人。非执行董事王军辉因其他公务无法出席会议，书面委托执行董事赵鹏代为出席并表决。

1.4本公司2022年度按中国企业会计准则和国际财务报告准则编制的财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）和罗兵咸永道会计师事务所分别根据中国注册会计师审计准则和国际审计准则审计，并出具标准无保留意见的审计报告。

1.5根据2023年3月29日董事会通过的2022年度利润分配方案，按照2022年度净利润的10%提取任意盈余公积人民币39.32亿元，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人民币0.49元（含税），共计约人民币138.50亿元。上述利润分配方案尚待股东于2022年年度股东大会批准后生效。

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	赵国栋	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报告期公司主要业务简介

本公司是中国领先的人寿保险公司，拥有由保险营销员、团险销售人员以及专业和兼业代理机构组成的广泛的分销网络，提供个人人寿保险、团体人寿保险、意外险和健康险等产品与服务。本公司是中国最大的机构投资者之一，并通过控股的中国人寿资产管理有限公司成为中国最大的保险资产管理者之一。本公司亦控股中国人寿养老保险股份有限公司。

2.3公司主要财务数据和财务指标

2.3.1近三年主要财务数据和财务指标1

单位：人民币百万元

主要会计数据	2022年	2021年		本报告期比上年同期增减（调整后）	2020年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
全年业绩						
营业收入	826,055	858,508	858,505	-3.8%	825,049	825,049
其中：已赚保费	607,825	611,251	611,251	-0.6%	604,666	604,666
营业支出	801,672	807,682	807,524	-0.7%	770,186	770,150
其中：赔付支出	140,683	136,502	136,502	3.1%	133,340	133,340
营业利润	24,383	50,826	50,981	-52.0%	54,863	54,899
利润总额	24,047	50,340	50,495	-52.2%	54,440	54,476
归属于母公司股东的净利润	32,082	50,766	50,921	-36.8%	50,221	50,257
归属于母公司普通股股东的净利润	32,082	50,766	50,921	-36.8%	50,020	50,056
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	32,175	51,031	51,186	-37.0%	50,466	50,502
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	32,175	51,031	51,186	-37.0%	50,265	50,301
经营活动产生的现金流量净额	351,968	286,446	286,448	22.9%	303,990	304,019
于12月31日						
资产总计	5,251,984	4,892,480	4,891,085	7.3%	4,253,544	4,252,466
其中：投资资产2	5,064,980	4,716,411	4,716,392	7.4%	4,095,531	4,095,481
负债合计	4,806,863	4,405,346	4,404,427	9.1%	3,795,975	3,795,529
归属于母公司股东的股东权益	436,169	479,061	478,585	-9.0%	450,688	450,056
总股本	28,265	28,265	28,265	-	28,265	28,265
每股计（元/股）						
每股收益（基本与稀释）3	1.14	1.80	1.80	-36.8%	1.77	1.77
扣除非经常性损益后的基本每股收益3	1.14	1.81	1.81	-37.0%	1.78	1.78
归属于母公司股东的每股净资产3	15.43	16.95	16.93	-9.0%	15.95	15.92
归属于母公司普通股股东的每股净资产3	15.43	16.95	16.93	-9.0%	15.95	15.92
每股经营活动产生的现金流量净额3	12.45	10.13	10.13	22.9%	10.76	10.76
主要财务比率						
加权平均净资产收益率（%）	7.01	10.92	10.97	下降3.91个百分点	11.81	11.83
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.03	10.98	11.02	下降3.95个百分点	11.86	11.89
资产负债比率4（%）	91.52	90.04	90.05	增加1.48个百分点	89.24	89.25
总投资收益率5（%）	3.94	4.98	4.98	下降1.04个百分点	5.30	5.30

注：

1.因本年发生同一控制下企业合并，本报告2021年度及2020年度财务数据已经重述。详见本年报财务报告附注“合并财务报表的合并范围”注4。

2.投资资产=货币资金（不含受限资金）+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+贷款+定期存款+可供出售金融资产+持有至到期投资+存出资本保证金+投资性房地产+长期股权投资。以前年度数据同口径调整。

3.在计算“每股收益（基本与稀释）”“扣除非经常性损益后的基本每股收益”“归属于母公司股东的每股净资产”“归属于母公司普通股股东的每股净资产”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。

4.资产负债比率=负债合计/资产总计

5.总投资收益率=(总投资收益-卖出回购金融资产款利息支出)/(上年末投资资产-上年末卖出回购金融资产款+期末投资资产-期末卖出回购金融资产款)/2)

2.3.2 报告期分季度的主要财务数据

单位：人民币百万元

	第一季度（1-3月份）	第二季度（4-6月份）	第三季度（7-9月份）	第四季度（10-12月份）
营业收入	343,778	184,524	172,716	125,037
归属于母公司股东的净利润	15,152	10,203	5,670	1,057
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	15,180	10,206	5,704	1,085
经营活动产生的现金流量净额	174,372	68,342	46,115	63,139

因本年发生同一控制下企业合并，本报告2022年分季度财务数据已经重述。详见本年报财务报告附注“合并财务报表的合并范围”注4。除重述影响外，季度数据与已披露定期报告数据不存在重大差异。

2.3.3非经常性损益项目和金额

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

非经常性损益项目	2022年	2021年	2020年
非流动资产处置损益	124	53	24
计入当期损益的政府补助	144	96	93
对外捐赠	(35)	(219)	(337)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(332)	(259)	(98)
所得税影响数	25	82	80
少数股东应承担的部分	(19)	(18)	(7)
合计	(93)	(265)	(245)

说明：本公司作为保险公司，投资业务（保险资金运用）为主要经营业务之一，非经常性损益不包括持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益。

2.3.4 中国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。

2.3.5 合并财务报表中重要科目及变动原因

单位：人民币百万元

资产负债表主要科目	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度	主要变动原因
定期存款	485,567	529,488	-8.3%	定期存款到期
持有至到期投资	1,574,204	1,533,753	2.6%	-
可供出售金融资产	1,738,108	1,429,287	21.6%	可供出售金融资产中权益类资产配置规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	223,782	206,764	8.2%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中债权类资产配置规模增加
买入返售金融资产	38,533	12,915	198.4%	流动性管理的需要
货币资金	128,953	60,894	111.8%	流动性管理的需要
长期股权投资	261,179	257,953	1.3%	联营企业和合营企业投资增加
递延所得税资产	22,307	121	18,335.5%	可抵扣暂时性差异及可抵扣税务亏损增加
保险合同准备金	3,880,160	3,419,899	13.5%	新增的保险业务和续期业务保险责任的累积
保户储金及投资款	374,742	313,585	19.5%	万能险账户规模增长
卖出回购金融资产款	148,954	239,446	-37.8%	流动性管理的需要
长期借款注	12,774	17,746	-28.0%	借款部分偿还
短期借款	-	1,476	-100.0%	借款全部偿还
递延所得税负债	272	7,481	-96.4%	金融资产公允价值变动
归属于母公司股东的股东权益	436,169	479,061	-9.0%	本报告期内综合收益总额及利润分配的综合影响

注：公司长期借款包括：三年期银行借款3.30亿欧元，到期日为2023年9月8日；五年期银行借款2.75亿英镑，到期日为2024年6月25日；以上均为固定利率银行借款。五年期银行借款9.70亿美元，到期日为2024年9月27日；十八个月期银行借款1.00亿欧元，到期日为2023年9月8日；十五年期银行借款人民币5.19亿元，到期日为2034年6月15日；以上均为浮动利率银行借款。

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

利润表主要科目	2022年	2021年	变动幅度	主要变动原因
已赚保费	607,825	611,251	-0.6%	-
寿险业务	484,504	480,214	0.9%	-
健康险业务	108,791	114,549	-5.0%	-
意外险业务	14,530	16,488	-11.9%	业务结构调整
投资收益	217,775	241,814	-9.9%	权益市场大幅下跌，价差收益同比下降
公允价值变动损益	(8,751)	(5,091)	71.9%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产市值波动
汇兑损益	(69)	645	不适用	外币资产和负债计价货币汇率波动
其他业务收入	8,977	9,645	-6.9%	子公司养老保险产品管理费下降
退保金	37,122	41,580	-10.7%	部分产品退保减少
赔付支出	140,683	136,502	3.1%	寿险和健康险业务赔付支出增加
提取保险责任准备金	461,204	447,296	3.1%	新增的保险业务和续期业务保险责任的累积
保单红利支出	20,685	26,511	-22.0%	分红账户投资收益率下降
手续费及佣金支出	54,777	65,744	-16.7%	队伍规模下降及业务结构变化
业务及管理费	42,213	43,026	-1.9%	-
其他业务成本	30,387	30,363	0.1%	-
资产减值损失	21,396	22,809	-6.2%	符合减值条件的投资资产减少
所得税费用	(9,467)	(1,917)	393.8%	利润总额和非应税收入变动的共同影响
归属于母公司股东的净利润	32,082	50,766	-36.8%	权益市场大幅下跌，投资收益率下降

2.4 股本及股东情况

2.4.1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：97,277户 H股股东：24,973户	本年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数	A股股东：97,525户 H股股东：24,846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	25.92%	7,325,693,391	-2,238,112	-	-
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.51%	708,240,246	-	-	-
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	0.15%	41,660,017	-15,446,754	-	-
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	0.07%	20,866,529	-1,468,154	-	-
汇添富基金－工商银行－汇添富－添富悦享5号资产管理计划	其他	0.05%	15,015,845	-	-	-
中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.05%	13,860,703	-316,801	-	-
中国国际电视总公司	国有法人	0.04%	10,000,000	-	-	-
兴业银行股份有限公司－工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金	其他	0.03%	8,999,911	+8,999,911	-	-

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.汇添富基金－工商银行－汇添富－添富悦享63号资产管理计划的资产托管人以及中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金的基金托管人均为中国工商银行股份有限公司。除此之外，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。

2.4.2公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系方框图

本公司实际控制人为财政部。本公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下：

本报告期内，本公司控股股东及实际控制人未发生变更。截至本报告期末，本公司无其他持股在10%以上的法人股东。

第三节重要事项

3.1 2022年业务概要

2022年，国内经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，人身险业仍处于深度调整和转型期，行业保费收入增速进一步放缓。本公司坚持稳中求进工作总基调，坚守保险本源，持续深化供给侧改革，坚持高质量发展，整体经营态势稳中向好，业务规模和业务价值继续引领行业。

2022年主要经营指标

单位：人民币百万元

	2022年	2021年
保费收入	615,190	618,327
新单保费	184,767	175,864
其中：首年期交保费	96,426	98,410
十年期及以上首年期交保费	41,821	41,682
续期保费	430,423	442,463
总投资收益	187,751	214,057
归属于母公司股东的净利润	32,082	50,766
一年新业务价值	36,004	44,780
其中：个险板块	33,333	42,945
保单持续率（14个月）1（%）	83.00	80.50
保单持续率（26个月）1（%）	74.20	81.10
退保率2（%）	0.95	1.20
	2022年12月31日	2021年12月31日
内含价值	1,230,519	1,203,008
长险有效保单数量（亿份）	3.25	3.23

注：

1. 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的有效的件数占14/26个月前生效保单件数的比例。

2.退保率=当期退保金/期初寿险、长期健康险责任准备金余额+当期寿险、长期健康险保费收入）

（一）坚持高质量发展，综合实力不断增强

2022年，公司以高质量发展为主题，牢牢守住发展基本盘，综合实力不断增强。截至本报告期末，公司总资产、投资资产双双突破5万亿元，其中总资产达5.25万亿元，投资资产达5.06万亿元。本报告期内，公司持续强化资产负债联动，总投资收益达1,877.51亿元，实现归属于母公司股东的净利润320.82亿元。截至本报告期末，综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为206.78%、143.59%，继续保持较高水平；公司拥有长险有效保单件数达3.25亿份。

（二）坚持价值引领，核心指标保持稳健

本报告期内，公司保费收入（保费收入与2022年年度合并利润表中的保险业务收入口径一致。）达6,151.90亿元，稳居行业首位。新单保费为1,847.67亿元，同比上升6.1%；首年期交保费为964.26亿元，同比下降2.0%，其中，十年期及以上首年期交保费为418.21亿元，同比上升0.3%，业务结构有所优化。公司一年新业务价值为360.04亿元，内含价值达12,305.19亿元，较2021年底增长2.3%，业务价值继续引领行业；退保率为0.95%，同比下降0.25个百分点。

（三）大力推进改革创新，转型成效逐步显现

公司持续深化改革创新，聚焦重点领域推进转型升级，为高质量发展不断注入新动能。持续推进销售体系建设，加快推进销售队伍优增优育，队伍结构和质态逐步优化，人均期交产能大幅提升。产品创新和供给能力持续增强，首批开办个人养老金业务，持续丰富新业态、新市民保险产品服务供给。持续深化运营服务创新和集约运营，运营共享作业在保金、核保领域实现全国推广，服务体验明显提升。数字化转型再上新台阶，行业首家获评数据管理能力成熟度最高等级，数据管理能力行业领先。

2022年底，公司启动布局引领未来发展的新经营策略——“八大工程”。“八大工程”聚焦党建引领、机制优化、营销改革、资源整合、管理创新、生态驱动等方面的创新和突破，以“党建引领筑基工程”为统领，以“人才建设固本工程”为支撑，以“销售渠道强体工程”“综合营销聚力工程”“客户经营金山工程”“政企合作民心工程”“健康养老生态工程”为主体，以“金融科技数字化工程”为基础，深入实施基础再造和难点攻关，积极瞄准新客群、新模式、新能力，全面升级公司发展动能，加快质量变革、效率变革、动力变革。

3.2业务分析

3.2.1 保险业务收入数据

1. 保险业务收入业务分项数据

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

	2022年	2021年	变动幅度
寿险业务	485,642	481,311	0.9%
首年业务	106,291	86,882	21.2%
首年期交	91,273	84,820	7.6%
趸交	14,018	2,062	579.8%
续期业务	380,351	394,429	-3.6%
健康险业务	115,329	120,609	-4.4%
首年业务	65,777	73,120	-10.0%
首年期交	5,149	13,579	-62.1%
趸交	60,628	59,541	1.8%
续期业务	49,552	47,489	4.3%
意外险业务	14,219	16,407	-13.3%
首年业务	13,699	15,862	-13.6%
首年期交	4	11	-63.6%
趸交	13,695	15,851	-13.6%
续期业务	520	545	-4.6%
合计	615,190	618,327	-0.5%

注：本表趸交业务包含短期险业务保费收入。

本报告期内，本公司实现寿险业务总保费4,856.42亿元，同比增长0.9%；健康险业务总保费为1,153.29亿元，同比下降4.4%；意外险业务总保费为142.19亿元，同比下降13.3%。

2. 保险业务收入渠道分项数据

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

	2022年	2021年
个险板块1	492,439	509,489
长险首年业务	81,732	82,514
首年期交	81,508	82,254
趸交	224	260
续期业务	392,849	407,973
短期险业务	17,858	19,002
银保渠道	63,415	49,326
长险首年业务	26,821	16,123
首年期交	14,879	16,110
趸交	11,942	13
续期业务	36,200	32,792
短期险业务	394	411
团险渠道	27,333	29,162
长险首年业务	1,929	1,846
首年期交	37	44
趸交	1,892	1,802
续期业务	1,345	1,622
短期险业务	24,059	25,694
其他渠道2	32,003	30,360
长险首年业务	21	28
首年期交	2	2
趸交	19	26
续期业务	29	76
短期险业务	31,953	30,246
合计	615,190	618,327

注：

1.个险板块保费收入包括营销队伍保费收入和收展队伍保费收入。

2.其他渠道保费收入主要包括政策性健康险保费收入、网销业务保费收入等。

3.2.2保险业务

1.保险业务分析

2022年，人身险业深度调整仍在持续，发展整体承压。公司坚持高质量发展，保险业务稳中有进，市场领先优势进一步巩固。公司坚定推进销售体系建设，全面升级销售队伍管理办法，队伍规模逐步企稳，队伍结构和质态不断优化。截至本报告期末，本公司总销售人力约为72.9万人。

个险板块

个险板块坚持稳字当头、稳中求进，渠道转型不断深入，业务发展整体稳健。本报告期内，个险板块总保费为4,924.39亿元，同比下降3.3%，其中，续期保费为3,928.49亿元，同比下降3.7%。首年期交保费为815.08亿元，同比保持稳定，十年期及以上首年期交保费为417.96亿元，同比增长0.5%，十年期及以上首年期交保费占首年期交保费比重为51.28%，同比提升0.73个百分点。2022年，个险板块一年新业务价值为333.33亿元，同比下降22.4%，首年年化保费口径新业务价值率为33.0%，同比下降9.2个百分点。

公司坚持有效队伍驱动业务发展，坚持“稳中固量、稳中求效”的队伍发展策略，队伍质态不断优化，队伍产能明显提升，2022年月人均首年期交保费同比提升61.7%。本报告期内，公司落地实施一系列重大改革项目，引领个险板块转型升级。积极推广“众鑫计划”专项提优提质项目，加快队伍的专业化、职业化转型进程；全面升级实施销售队伍管理办法，聚焦新人、主管和绩优群体，强化业务与服务品质管理，队伍活力有效激发，队伍基础不断夯实。截至本报告期末，个险销售人力为66.8万人，其中，销售队伍规模为43.0万人，收展队伍规模为23.8万人；绩优人群占比保持稳定。

多元业务板块

多元业务板块以高质量发展为引领，聚焦专业经营、坚持转型升级、不断提质增效，与个险板块有效协同，积极拓展银保、团险及健康险业务，业务发展质量向优向好。

银保渠道银保渠道持续深化银行合作，保费规模及业务价值较快增长。本报告期内，银保渠道总保费达634.15亿元，同比增长28.6%。首年期交保费为148.79亿元，同比下降7.6%。业务结构持续优化，5年期及以上首年期交保费为64.51亿元，占首年期交保费的比重为43.36%，同比提升1.50个百分点。续期保费达362.00亿元，同比增长10.4%，占渠道总保费比重为57.08%。银保渠道持续加强客户经理队伍专业化、科技化能力建设，队伍质态稳步提升。截至本报告期末，银保渠道客户经理达2.1万人，季均实动人力保持稳定，人均产能同比提升9.1%。

团险渠道团险渠道转型模式改造，推进各项业务稳步发展。本报告期内，团险渠道总保费达273.33亿元，同比下降6.3%；其中，短期险保费为240.59亿元，同比下降6.4%。截至本报告期末，团险渠道销售队伍规模约为4.0万人，其中高绩效人力占比较2021年底提升7个百分点。

其他渠道2022年，其他渠道总保费为320.03亿元，同比增长6.4%。公司积极开展各类政策性健康险业务，支持多层次医疗保障体系建设。截至本报告期末，公司在办200多个大病保险项目，覆盖近35亿人；承办政策性长期护理保险项目近60个，覆盖2,700多万人；累计落地100余个城市商业制型商业医疗保险项目，承保人数超过2,200万。公司积极参与医疗保障相关的社会治理，持续承办500多个健康保障委托管理项目，覆盖超过1亿人。

互联网保险业务

公司大力发展互联网保险业务，通过线上线下融合的线上直销方式为客户提供优质服务体验。2022年，公司数字化销售能力进一步加强，互联网保险业务快速增长，监管口径下总保费（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收入。）达628.96亿元，同比增长88.3%。公司持续完善集中运营、统一管理的互联网保险业务经营体系，充分发挥互联网触达快、覆盖广、效率高的优势，积极推进互联网保险业务发展，发布首款互联网人身险长险产品，建立互联网自营平台“国喜保中国人寿保险商城”，实现中国人寿科技保险生态闭环。

综合金融业务

公司充分发挥集团公司综合化经营优势，积极构建“寿险+”综合金融生态圈，赋能公司高质量发展。2022年，公司协同销售中国人寿财产保险股份有限公司（“财产险公司”）业务实现保费223.83亿元，保单件数同比增长9.0%，通过财险产品销售丰富客户触点，有效助推公司获客，促进销售队伍举绩，留存以及收入增长；公司协同销售中国人寿养老保险股份有限公司（“养老保险子公司”）企业年金业务新增首年到账规模及养老保险业务规模为157.29亿元；广发银行股份有限公司（“广发银行”）代理本公司银保首年期交保费收入实现平稳发展；积极探索保险与投资业务协同，深化与中国人寿资产管理有限公司等成员单位合作，在投资项目推介、联合客户开拓等方面紧密联动，创新投资互动新模式。同时，公司从满足客户多元化需求出发，构建覆盖全客群的一体化经营平台，联合财产险公司、养老保险子公司和广发银行等开展各类客户协同经营活动，为客户提供一站式、全方位优质金融保险服务。大健康大养老业务

公司坚持以客户为中心，持续贯彻落实健康中国战略，积极应对人口老龄化国家战略，加大健康养老业务发展布局，助力健全多层次社会保障体系。2022年，公司打造总分协同、优质高效的健康管理服务体系。截至本报告期末，国寿大健康平台服务项目数量过百，累计注册用户量较2021年底增长超过21%，位居行业前列。公司落实积极应对人口老龄化国家战略，充分发挥保险资金长周期优势，依托中国人寿集团内专业投资平台持续推进养老产业投资布局和专业化运营，构建养老服务体系，健全养老服务供给能力。2022年，公司通过出资设立的国寿大养老基金加速整合中国人寿集团内部康养资源，持续推进在京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区等战略区域的机构养老、社区养老等项目的布局。为加快推进中国人寿康养产业布局，公司启动“健康养老生态工程”，努力建设场景丰富、供给多元、管理先进、风险可控的国寿特色康养生态体系，打造新的业务发展动能，促进保险业务高质量发展。

2.保险产品分析

公司积极贯彻落实国家战略部署，坚持以客户为中心的产品开发理念，深入开展市场调研，不断强化产品研发及响应能力，2022年，公司新开发、升级产品88款，覆盖寿险、年金险、健康险、意外险等全产品类别，持续打造产品形态丰富、特点突出、具有品牌影响力的公司产品体系。

公司积极服务健康中国战略，大力推进疾病、医疗、护理等健康险产品的创新研发，推出“尊享福”“爱意康悦”等健康保险产品，不断丰富健康险产品体系；在服务极致应对人口老龄化国家战略方面，推出老年人专属意外伤害、疾病等适老化保险产品，同时，个人养老金业务扎实起步，“国寿鑫享宝专属商业养老保险”入选行业首批个人养老金产品名单；在助推乡村振兴战略方面，持续完善乡村振兴专属系列产品，为相关人群提供更广泛的保险保障；面向新业态、新市民群体推出专属意外保障产品；公司稳步推进互联网专属保险产品开发，推出“守护星”等保险产品，更好满足年轻客户的保险消费需求。

（1）保险业务收入前五位的保险产品情况

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

保险产品	保险业务收入	新单标准保费收入注	主要销售渠道	退保金
国寿鑫享至尊年金保险（庆典版）	39,846	28	以个人代理人渠道为主	569
国寿鑫耀东方年金保险	37,404	43	以个人代理人渠道为主	883
国寿鑫裕金生两全保险	36,812	11,062	以个人代理人渠道为主	122
国寿城乡居民大病团体医疗保险（A型）	26,111	26,111	其他渠道	-
国寿鑫福临门年金保险	25,578	7,415	以个人代理人渠道为主	698

注：标准保费按照原中国保险监督管理委员会《关于在寿险业建立标准保费行业标准的通知》(保监发〔2004〕102号)及《关于<关于在寿险业建立标准保费行业标准的通知>的补充通知》(保监发〔2005〕25号)文件规定的计算方法折算。

（2）保户储金及投资款新增交费前三位产品情况

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

保险产品	新增交费金额	主要销售渠道	退保金
国寿鑫账户两全保险（万能型）（尊享版）	15,569	以个人代理人渠道为主	88
国寿鑫尊宝终身寿险（万能型）（A款）	15,001	以个人代理人渠道为主	83
国寿鑫账户两全保险（万能型）（钻石版）	13,843	以个人代理人渠道为主	292

3.保险业务收入前五家及其他分公司情况

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

分公司	保险业务收入
江苏	67,481
广东	59,101
山东	45,764
浙江	43,454
河北	31,920
中国境内其他分公司	367,470
合计	615,190

本公司保险业务收入主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

4.保险合同准备金分析

单位：人民币百万元

	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度
未到期责任准备金	13,108	14,062	-6.8%
未决赔款准备金	26,153	26,234	-0.3%
寿险责任准备金	3,607,236	3,182,083	13.4%
长期健康险责任准备金	233,663	197,520	18.3%
保险合同准备金合计	3,880,160	3,419,899	13.5%
寿险	3,606,769	3,180,931	13.4%
健康险	265,369	228,899	15.9%
意外险	9,022	10,069	-10.4%
保险合同准备金合计	3,880,160	3,419,899	13.5%
其中：剩余边际注	819,706	835,400	-1.9%

注：剩余边际是保险合同准备金的一个组成部分，是为了不确认首日利得而提取的准备金，如果为负数，则置零。

截至本报告期末，本公司保险合同准备金为3,880.160亿元，较2021年底的34,198.99亿元增长13.5%，主要原因是新增的保险业务和续期业务保险责任的累积。在资产负债表日，本公司各类保险合同准备金均通过了充足性测试。

5.赔款及保户利益分析

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

	2022年	2021年	变动幅度
退保金	37,122	41,580	-10.7%
赔付支出	140,683	136,502	3.1%
寿险业务	77,609	75,146	3.3%
健康险业务	56,803	54,309	4.6%
意外险业务	6,271	7,047	-11.0%
提取保险责任准备金	461,204	447,296	3.1%
保单红利支出	20,685	26,511	-22.0%

本报告期内，本公司退保金同比下降10.7%，主要原因是部分产品退保减少。受寿险和健康险业务赔付支出增加影响，赔付支出同比增长3.1%，其中，寿险业务赔付支出同比增长3.3%，健康险业务赔付支出同比增长4.6%，意外险业务赔付支出同比下降11.0%。受新增的保险业务和续期业务保险责任的累积影响，提取保险责任准备金同比增长3.1%。分红账户投资收益率下降使得保单红利支出同比下降22.0%。

6.手续费及佣金、其他支出分析

截至12月31日止年度单位：人民币百万元

	2022年	2021年	变动幅度
手续费及佣金支出	54,777	65,744	-16.7%
业务及管理费	42,213	43,026	-1.9%
其他业务成本	30,387	30,363	0.1%

本报告期内，因队伍规模下降及业务结构变化，手续费及佣金支出同比下降16.7%；业务及管理费同比下降1.9%；其他业务成本同比增长0.1%。

3.2.3投资业务

2022年，复杂严峻的内外部环境对资本市场持续形成扰动，国内债券收益率处于历史低位，A股市场一度深度调整。随着稳增长政策陆续出台、外部环境改善，年末无风险利率有所上行，A股市场小幅回升。在跌宕起伏的市场环境中，公司始终保持战略定力，坚持服务国家重大战略和支持实体经济，坚定执行中长期战略资产配置规划，多措并举稳定投资收益。在持续做好市场动态研判的基础上，稳步推进传统固收品种配置安排，努力稳定票息收益水平和资产久期；积极把握权益市场调整过程中的长期配置机遇，推动权益类资产配置比例向中长期配置中枢靠拢；加大另类投资产品模式创新，通过股权计划、资产支持计划、股权基金等多种形式布局优质另类资产，稳定配置规模，丰富超额收益来源。

1. 投资组合情况

截至本报告期末，本公司投资资产按投资对象分类如下表：

单位：人民币百万元

投资资产类别	2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
固定到期日金融资产	3,733,563	73.71%	3,672,260	77.86%
定期存款	485,567	9.59%	529,488	11.23%
债券	2,458,437	48.54%	2,273,423	48.20%
债权型金融产品1	455,026	8.98%	443,784	9.41%
其他固定到期日投资2	334,533	6.60%	425,565	9.02%
权益类金融资产	890,921	17.59%	699,452	14.83%
股票	432,697	8.54%	302,087	6.40%
基金3	145,339	2.87%	112,687	2.39%
其他权益类投资4	312,885	6.18%	284,678	6.04%
投资性房地产	13,193	0.26%	13,374	0.28%
现金及其他5	166,124	3.28%	73,372	1.56%
联营企业和合营企业投资	261,179	5.16%	257,953