



中国人寿保险股份有限公司
2023 年年度报告摘要
(股票代码：601628)

二〇二四年三月二十七日

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三十六次会议于 2024 年 3 月 27 日审议通过《关于公司 2023 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 6 人。非执行董事王军辉因其他公务无法出席会议，书面委托非执行董事卓美娟代为出席并表决；独立董事陈洁因其他公务无法出席会议，书面委托独立董事林志权代为出席并表决。
- 1.4** 本公司 2023 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 2024 年 3 月 27 日董事会通过的 2023 年度利润分配方案，按照 2023 年度净利润的 10% 提取任意盈余公积人民币 17.53 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 0.43 元（含税），共计约人民币 121.54 亿元。上述利润分配方案尚待股东于 2023 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

在中国企业会计准则下，本公司采用新保险合同会计准则过渡方案。2023 年，公司继续执行《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）、《保险合同相关会计处理规定》（财会〔2009〕15 号）、《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）等相关会计准则。

单位：人民币百万元

主要会计数据	2023 年	2022 年	本报告期比上年同期增减	2021 年
全年业绩				
营业收入	837,859	826,055	1.4%	858,508
其中：已赚保费	632,141	607,825	4.0%	611,251
营业支出	825,618	801,672	3.0%	807,682
其中：赔付支出	174,819	140,683	24.3%	136,502
营业利润	12,241	24,383	-49.8%	50,826
利润总额	11,878	24,047	-50.6%	50,340

归属于母公司股东的净利润	21,110	32,082	-34.2%	50,766
归属于母公司普通股股东的净利润	21,110	32,082	-34.2%	50,766
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	21,285	32,175	-33.8%	51,031
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	21,285	32,175	-33.8%	51,031
经营活动产生的现金流量净额	388,232	351,968	10.3%	286,446
于 12 月 31 日				
资产总计	5,888,479	5,251,984	12.1%	4,892,480
其中：投资资产 ¹	5,673,371	5,064,980	12.0%	4,716,411
负债合计	5,418,437	4,806,863	12.7%	4,405,346
归属于母公司股东的股东权益	460,110	436,169	5.5%	479,061
总股本	28,265	28,265	-	28,265
每股计（元/股）				
每股收益（基本与稀释） ²	0.75	1.14	-34.2%	1.80
扣除非经常性损益后的基本每股收益 ²	0.75	1.14	-33.8%	1.81
归属于母公司股东的每股净资产 ²	16.28	15.43	5.5%	16.95
归属于母公司普通股股东的每股净资产 ²	16.28	15.43	5.5%	16.95
每股经营活动产生的现金流量净额 ²	13.74	12.45	10.3%	10.13
主要财务比率				
加权平均净资产收益率（%）	4.71	7.01	下降 2.30 个百分点	10.92
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.75	7.03	下降 2.28 个百分点	10.98
资产负债比率 ³ （%）	92.02	91.52	增加 0.50 个百分点	90.04
总投资收益率 ⁴ （%）	2.68	3.94	下降 1.26 个百分点	4.98

注：

1. 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

2. 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。
3. 资产负债比率=负债合计/资产总计
4. 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 报告期分季度主要数据

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)
保费收入	327,221	142,894	108,684	62,581
利息收入 ^注	38,335	38,854	39,083	39,838
经营活动产生的现金流量净额	172,252	85,955	81,176	48,849

注：利息收入为固定到期类金融资产的息类收入。

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	2023 年	2022 年	2021 年
非流动资产处置损益	66	124	53
计入当期损益的政府补助	75	144	96
对外捐赠	(38)	(35)	(219)
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(321)	(332)	(259)
所得税影响数	55	25	82
少数股东应承担的部分	(12)	(19)	(18)
合计	(175)	(93)	(265)

2.3.4 中国会计准则和国际财务报告准则财务报表差异情况

本公司按照中国企业会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的 2023 年及 2022 年的归属于母公司股东的净利润以及于 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日的归属于母公司股东的股东权益差异调节如下：

单位：人民币百万元

	2023 年	2022 年
按中国企业会计准则呈报的归属于母公司股东的净利润	21,110	32,082
调节事项：		
与国际财务报告准则第 9 号相关的调整	(6,685)	不适用
与国际财务报告准则第 17 号相关的调整	39,593	46,013
递延所得税影响	(7,837)	(11,415)
按国际财务报告准则呈报的归属于母公司股东的净利润	46,181	66,680

单位：人民币百万元

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
按中国企业会计准则呈报的归属于母公司股东的股东权益	460,110	436,169
调节事项：		
与国际财务报告准则第 9 号相关的调整	198,144	不适用
与国际财务报告准则第 17 号相关的调整	(176,854)	(93,967)
递延所得税影响	(4,307)	23,819
按国际财务报告准则呈报的归属于母公司股东的股东权益	477,093	366,021

国际财务报告准则下，本公司 2023 年归属于母公司股东的净利润为 461.81 亿元，比中国企业会计准则下增加 250.71 亿元；本公司截至 2023 年 12 月 31 日归属于母公司股东的股东权益为 4,770.93 亿元，比中国企业会计准则下增加 169.83 亿元。

2.3.5 合并财务报表中变动幅度超过 30%的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	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动幅度	主要变动原因
买入返售金融资产	17,487	38,533	-54.6%	流动性管理的需要
可供出售金融资产	2,263,047	1,738,108	30.2%	可供出售金融资产中债券配置规模增加

递延所得税资产	30,287	22,307	35.8%	可抵扣暂时性差异及可抵扣税务亏损增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,469	3,344	63.5%	第三方享有的纳入合并范围的结构化主体权益增加
卖出回购金融资产款	216,704	148,954	45.5%	流动性管理的需要

截至 12 月 31 日止年度

单位：人民币百万元

利润表主要科目	2023 年	2022 年	变动幅度	主要变动原因
公允价值变动损益	4,169	(8,751)	不适用	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	(381)	(69)	452.2%	外币资产和负债计价货币汇率波动
退保金	48,740	37,122	31.3%	公司保险业务规模增长，部分产品退保增加，公司退保率保持较低水平
保单红利支出	11,695	20,685	-43.5%	分红账户投资收益率下降
资产减值损失	53,001	21,396	147.7%	符合减值条件的投资资产增加
归属于母公司股东的净利润	21,110	32,082	-34.2%	公司积极兼顾长期价值和短期效益，持续加强成本管控和承保管理，但受权益市场持续低位运行影响，投资收益同比下降，公司净利润有所下降

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：107,594 户 H 股股东：24,368 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：99,815 户 H 股股东：24,280 户
---------------	-----------------------------------	-----------------------	----------------------------------

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

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	25.92%	7,327,523,802	+1,830,411	-	-

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	0.16%	44,354,939	+2,694,922	-	-
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	0.07%	20,306,703	+6,446,000	-	-
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	0.05%	13,701,912	-7,164,617	-	-
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.04%	12,402,733	+5,682,600	-	-
全国社保基金一一四组合	其他	0.04%	12,000,000	+12,000,000	-	-
中国核工业集团资本控股有限公司	国有法人	0.04%	11,108,837	+11,108,837	-	-

前十名无限售条件股东持股情况

单位：股

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
中国人寿保险（集团）公司	19,323,530,000	人民币普通股	19,323,530,000
HKSCC Nominees Limited	7,327,523,802	境外上市 外资股	7,327,523,802
中国证券金融股份有限公司	708,240,246	人民币普通股	708,240,246
中央汇金资产管理有限责任公司	117,165,585	人民币普通股	117,165,585
香港中央结算有限公司	44,354,939	人民币普通股	44,354,939
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	20,306,703	人民币普通股	20,306,703
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	13,701,912	人民币普通股	13,701,912
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	12,402,733	人民币普通股	12,402,733
全国社保基金一一四组合	12,000,000	人民币普通股	12,000,000
中国核工业集团资本控股有限公司	11,108,837	人民币普通股	11,108,837

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. 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金及中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 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。

前十名股东参与转融通出借股份情况								
股东名称 (全称)	期初普通账户、信用 账户持股		期初转融通出借股 份且尚未归还		期末普通账户、信用 账户持股		期末转融通出借股 份且尚未归还	
	数量合计	占总股 本比例 (%)	数量合计	占总股 本比例 (%)	数量合计	占总股 本比例 (%)	数量合计	占总股 本比例 (%)
	中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	13,860,703	0.05	399,000	0.00	20,306,703	0.07	154,200
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	6,720,133	0.02	77,000	0.00	12,402,733	0.04	20,300	0.00

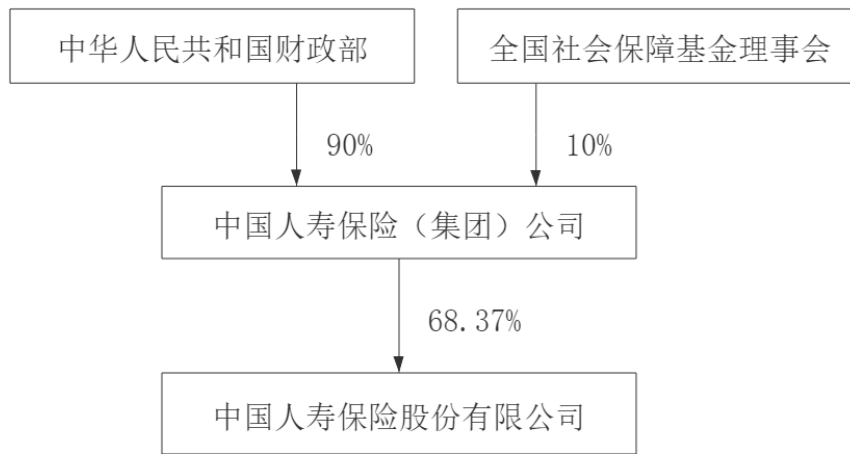
前十名股东较 2022 年末变化情况					
股东名称（全称）	本报告 期新增 /退出	期末转融通出借股份 且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股以 及转融通出借尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本比例 (%)	数量合计	占总股本比例 (%)
		中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	新增	20,300	0.00
全国社保基金一一四组合	新增	-	-	12,000,000	0.04
中国核工业集团资本控股有限公司	新增	-	-	11,108,837	0.04

汇添富基金—工商银行—汇添富—添富牛 53 号资产管理计划	退出	-	-	注	注
中国国际电视总公司	退出	-	-	10,000,000	0.04
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	退出	-	-	1,600,000	0.01

注：鉴于“汇添富基金—工商银行—汇添富—添富牛 53 号资产管理计划”未在中国证券登记结算有限责任公司下发的本报告期末本公司前 200 股东名册中，公司未知该数据。

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 业务概要

2023 年是新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年，我国经济回升向好，人身险业整体也呈现复苏发展态势。

公司坚持“稳增长、重价值、优结构、强队伍、推改革、防风险”的战略定力，积极把握行业持续复苏发展机遇，在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取，推动公司做优做强，高质量发展取得良好成效，业务增长态势积极向好，综合实力不断扩大，市场领先地位持续稳固。截至本报告期

末，总资产、投资资产规模再攀新峰，分别达 5.89 万亿元和 5.67 万亿元；内含价值稳居行业首位，达 1.26 万亿元，同口径增速为 5.6%；核心偿付能力充足率较 2022 年底提升 14.60 个百分点达 158.19%，持续保持较高水平。公司拥有长险有效保单件数达 3.28 亿份。

公司继续保持价值规模双领跑，在保险业务强劲增长的同时业务结构持续优化。本报告期内，公司保费收入¹达 6,413.80 亿元，同比上升 4.3%，保费规模创历史新高，稳居行业首位。主要业务指标均实现快速增长，新单保费为 2,108.13 亿元，同比上升 14.1%；首年期交保费为 1,125.73 亿元，同比上升 16.7%，其中，十年期及以上首年期交保费为 495.22 亿元，同比上升 18.4%，占首年期交保费的比重同比提升 0.62 个百分点，业务结构优化明显。一年新业务价值继续引领行业，实现 368.60 亿元，较 2022 年同期使用新经济假设重述的结果增长 11.9%（2022 年经济假设下一年新业务价值为 410.35 亿元，同口径下增长 14.0%）。

2023 年，公司将资产负债管理理念贯穿经营管理各环节，积极兼顾长期价值和短期效益，持续加强成本管控和承保管理，努力稳定整体收益水平，实现归属于母公司股东的净利润 211.10 亿元。

2023 年主要经营指标

单位：人民币百万元

	2023 年	2022 年
保费收入	641,380	615,190
新单保费	210,813	184,767
其中：首年期交保费	112,573	96,426
十年期及以上首年期交保费	49,522	41,821
续期保费	430,567	430,423
总投资收益	141,968	187,751
归属于母公司股东的净利润	21,110	32,082
一年新业务价值 ¹	36,860	32,944
其中：个险板块 ¹	34,646	31,385
保单持续率（14 个月） ² （%）	90.40	83.00
保单持续率（26 个月） ² （%）	79.10	74.20
退保率 ³ （%）	1.11	0.95

¹ 保费收入与 2023 年年度合并利润表中的保险业务收入口径一致。

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
内含价值 ¹	1,260,567	1,194,220
长险有效保单数量（亿份）	3.28	3.25

注：

1. 2022年同期数据已使用2023年内含价值经济假设进行重述。
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=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)

2023 年，公司全面推动包括“八大工程”在内的系列改革，聚焦重点改革领域，加快质量变革、效率变革、动力变革。**营销体系改革成效初显**，销售队伍专业化、职业化、综合化改革方向进一步明确。现有队伍围绕结构调整、基础巩固、城区强化、县域深耕等六大举措加快升级。截至 2023 年底，队伍规模在业内率先企稳，个险销售人力为 63.4 万人，队伍产能稳步提升，月人均首年期交保费同比提升 28.6%。积极推进新型营销模式布局，试点推广“种子计划”，建设金融保险规划师队伍，截至 2023 年底，已在 8 个城市启动试点。**养老生态建设步伐加快**，秉持“让子女放心、让老人安心”的养老生态建设理念，遵循长期主义、以客户为中心、市场化运作和滚动式发展四项原则，明晰中国人寿特色养老生态中长期发展目标与规划，动态评估战略执行情况并不断优化发展策略。强化多元模式供给，加快重点城市项目布局。**运营作业与客户服务持续升级**，行业首创的全国集约共享运营模式在生产领域全面覆盖，时效提升均超 27.0%。进一步完善运营作业标准规范体系，让“标准化、专业化”成为运营服务的坚实根基。“快捷、温暖”的理赔服务深入人心，持续推广“理赔预付”、医疗电子发票提醒理赔等创新服务模式。建成全员参与、全面覆盖、全链条管理的“大消保”工作格局，消费者权益保护监管评价位居行业前列。**金融科技数字化建设全面推进**，科技能力持续迭代升级，容器云初具规模，万亿级数据处理平台全面建成，国内首批落地新保险会计准则，智能数字化风控体系有力促进风险防控关口前移，科技与业务深度融合并赋能公司经营管理各领域，数据驱动成效显著。

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

	2023 年	2022 年
寿险业务	512,622	485,642

首年业务	130,839	105,291
首年期交	109,112	91,273
趸交	21,727	14,018
续期业务	381,783	380,351
健康险业务	114,023	115,329
首年业务	65,655	65,777
首年期交	3,460	5,149
趸交	62,195	60,628
续期业务	48,368	49,552
意外险业务	14,735	14,219
首年业务	14,319	13,699
首年期交	1	4
趸交	14,318	13,695
续期业务	416	520
合计	641,380	615,190

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 5,126.22 亿元，同比增长 5.6%；健康险业务总保费为 1,140.23 亿元，同比下降 1.1%；意外险业务总保费为 147.35 亿元，同比增长 3.6%。

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

	2023 年	2022 年
个险板块¹	501,580	492,439
长险首年业务	92,127	81,732
首年期交	91,807	81,508
趸交	320	224
续期业务	391,218	392,849
短期险业务	18,235	17,858
银保渠道	78,748	63,415

长险首年业务	40,191	26,821
首年期交	20,735	14,879
趸交	19,456	11,942
续期业务	38,112	36,200
短期险业务	445	394
团险渠道	28,154	27,333
长险首年业务	1,946	1,929
首年期交	15	37
趸交	1,931	1,892
续期业务	1,234	1,345
短期险业务	24,974	24,059
其他渠道²	32,898	32,003
长险首年业务	46	21
首年期交	16	2
趸交	30	19
续期业务	3	29
短期险业务	32,849	31,953
合计	641,380	615,190

注：

- 1.个险板块保费收入主要包括营销队伍保费收入、收展队伍保费收入等。
- 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

2023 年，公司坚持高质量发展，保险业务再创佳绩，市场领跑地位持续巩固。营销体系改革落地实施，推进现有队伍升级和新型营销模式布局，不断筑牢发展根基。持续夯实基础管理，销售队伍规模率先企稳，队伍结构和质态不断优化，队伍产能大幅提升。截至本报告期末，总销售人力约为 69.4 万人。

个险板块

个险板块坚持“有效队伍驱动业务发展”战略，着力价值创造，深入推进渠道转型，各项新业务

指标均实现快速增长，业务结构明显优化。本报告期内，个险板块总保费为 5,015.80 亿元，同比增长 1.9%，其中，续期保费为 3,912.18 亿元。首年期交保费为 918.07 亿元，同比增长 12.6%，十年期及以上首年期交保费为 495.03 亿元，同比增长 18.4%，十年期及以上首年期交保费占首年期交保费比重为 53.92%，同比提升 2.64 个百分点。个险板块 2023 年一年新业务价值为 346.46 亿元，同比上升 10.4%²。

2023 年，个险板块围绕“客资建队伍”理念，加速推进建立以客户经营为中心的个险经营管理体系，持续落地个险“6+1”重点工作，有力促进公司高质量发展。不断推动现有队伍专业升级，持续强化优增优育，着力打造增育联动的一体化新人育成体系，“个险队伍建设常态运作 4.0 体系”“众鑫计划”“强基工程”等持续稳固队伍基本盘；新型营销模式探索由研发阶段转入试点阶段，“种子计划”布局新型营销，打造“专业、价值、融合”的金融保险规划师队伍，培育未来新动能；队伍赋能不断深化，场景化科技应用赋能队伍发展，数字营业部建设提升销售效能。截至本报告期末，个险销售人力为 63.4 万人，其中，营销队伍规模为 41.0 万人，收展队伍规模为 22.4 万人；队伍质态持续改善，绩优人群数量和占比实现双提升；销售队伍产能大幅提升，月人均首年期交保费同比提升 28.6%。

多元板块

多元板块深入推进渠道专业化经营，坚持规模与价值并重，强化高质量发展。2023 年，多元板块渠道管理更加精细，专业经营和转型升级取得新成效，价值贡献不断提升，多元板块一年新业务价值为 22.14 亿元，同比上升 42.0%³。

银保渠道 银保渠道强化银行合作，加快业务发展，保费规模与价值均实现快速提升。本报告期内，银保渠道总保费达 787.48 亿元，同比增长 24.2%，首年期交保费达 207.35 亿元，同比增长 39.4%，5 年期及以上首年期交保费达 98.77 亿元。续期保费达 381.12 亿元，同比增长 5.3%，占渠道总保费的比重为 48.40%。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 2.3 万人，季均实动人力同比提升 8.5%，人均期交产能同比大幅提升。

团险渠道 团险渠道统筹规模和效益，推进各项业务稳步发展。本报告期内，团险渠道总保费为 281.54 亿元，同比增长 3.0%；其中，短期险保费为 249.74 亿元，同比增长 3.8%。截至本报告期末，团险渠道销售队伍规模约为 3.7 万人，高绩效人力占比较 2022 年底提升 4.7 个百分点，人均产能稳步增长。

² 基于使用 2023 年内含价值经济假设评估的 2022 年同期结果计算。

³ 基于使用 2023 年内含价值经济假设评估的 2022 年同期结果计算。

其他渠道 本报告期内，其他渠道总保费达 328.98 亿元，同比增长 2.8%。公司积极开展各类政策性健康保险业务，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 3.5 亿人；承办政策性长期护理保险项目 70 余个，覆盖 3,800 多万人；累计落地 120 余个城市定制型商业医疗保险项目。公司积极参与医疗保障相关的社会治理，持续承办 600 多个健康保障委托管理项目。

互联网保险业务

公司持续推进互联网保险业务发展，完善集中运营、统一管理的互联网保险业务经营体系，为客户提供优质服务体验。2023 年，互联网保险业务快速增长，监管口径下互联网保险业务总保费⁴达 760.20 亿元，同比增长 20.9%。不断筑牢互联网保险业务发展根基，提升互联网业务的核心经营能力和渠道价值。

综合金融业务

公司积极构建“寿险+”综合金融生态圈，赋能高质量发展。2023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236.00亿元，保单件数同比增长6.5%，通过财险产品销售丰富客户触点，有效助推公司获客，促进销售队伍收入增长；公司协同销售中国人寿养老保险股份有限公司业务规模为86.55亿元；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达17.99亿元，同比增长16.6%；积极探索保险与投资业务协同，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等持续深化合作，不断创新探索保险投资互动新模式。此外，公司从满足客户多元化需求出发，联合财产险公司、广发银行开展各类客户经营活动，为客户提供一站式、全方位优质金融保险服务。

大健康大养老服务体系

公司坚持以客户为中心，积极参与多层次社会保障体系建设，明晰养老生态中长期发展目标与规划，全力推进大健康大养老服务体系建设。

2023年，在“保险+健康”方面，充分整合内外部优质资源，不断提升健康管理服务能力，打造优质高效、线上线下融通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，覆盖健康体检、健康咨询、健康促进、疾病预防、慢病管理、就医服务、康复护理等七大类健康管理服务项目，累计注册用户量较2022年底增长20.0%，位居行业前列。

在“保险+养老”方面，养老生态建设步伐加快，逐步扩大重点城市养老项目布局，多元化服务供给能力持续提升，为客户提供“让子女放心、让老人安心”的全生命周期养老服务。2023年新增7

⁴ 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。

个机构养老项目布局和5个城市居家养老模式试点。全新打造国寿养老专属规划师队伍，丰富产品对接体系，以专业化的服务更好地满足养老规划和保障需求。公司积极参与国家养老第三支柱保险体系建设，不断推出新的产品和服务。截至本报告期末，公司个人养老金业务规模位居行业前列。

2. 保险产品分析

公司保险产品供给坚持“以人民为中心”，积极服务国家战略、保障民生，不断强化多元产品服务供给，深化资产负债管理联动，持续加强产品供给基础研究，提升保险产品高质量供给能力。2023年，公司新开发、升级产品 196 款。

全力做好养老金融服务供给，强化商业养老保险产品研发，丰富个人养老金保险产品体系，优化升级专属商业养老保险产品，推进人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点落地，持续推出向老年人提供养老资金、医疗支出、意外伤害等方面保障的保险产品。持续提升普惠金融支持力度，加大对妇女、儿童、新业态、新市民等群体的保障供给，丰富特定群体专属产品体系。积极推进科技金融保险保障，完善科技保险产品体系，为科技企业员工等客群提供保障服务。同时，全力服务健康中国建设，统筹推进重大疾病保险、长期护理保险、医疗保险等产品研发，优化保险责任，提升保障功能，并深耕健康保险细分市场产品保障，探索推进健康保障与健康服务融合发展，更好地满足客户多样化的健康保障需求。持续丰富涉农保险产品，提升涉农人口保险保障水平，形成较为完善的乡村振兴专属保险产品体系。创新研发区域产品，推出海南自贸港、粤港澳大湾区等区域保险产品，积极促进区域协调发展。

(1) 保险业务收入前五位的保险产品情况

截至 2023 年 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
国寿鑫享未来两全保险	38,632	11,600	以个人代理人渠道为主	97
国寿鑫耀东方年金保险	36,629	8	以个人代理人渠道为主	585
国寿鑫裕金生两全保险	35,630	57	以个人代理人渠道为主	414
国寿鑫福临门年金保险	35,278	10,932	以个人代理人渠道为主	923
国寿城乡居民大病团体医疗保险（A 型）	25,517	25,517	其他渠道	-

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 2023 年 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
国寿鑫尊宝终身寿险(万能型)(A款)	36,708	以个人代理人渠道为主	354
国寿鑫尊宝终身寿险(万能型)(C款)	32,152	以个人代理人渠道为主	56
国寿鑫账户两全保险(万能型)(钻石版)	19,564	以个人代理人渠道为主	321

3. 保险业务收入前五家及其他分公司情况

截至 2023 年 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	70,013
广东	62,601
山东	49,213
浙江	47,130
河北	32,506
中国境内其他分公司	379,917
合计	641,380

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。

3.2.3 投资业务

2023 年,利率水平低位运行,优质资产仍然稀缺;股票市场震荡下行,结构分化明显。面对复杂的市场环境,公司始终保持战略定力,坚持资产负债匹配,灵活开展投资操作。固定收益方面,积极配置长期利率债和高等级信用债,稳固配置底仓。权益投资方面,推进均衡配置和结构优化,开展中长期布局。另类投资方面,聚焦优质主体和优势赛道,创新投资模式,提升配置规模。公司资产配置保持稳健,资产质量整体优良。

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	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
固定到期日金融资产	4,138,694	72.95%	3,733,563	73.71%
定期存款	404,131	7.12%	485,567	9.59%
债券	2,926,986	51.59%	2,458,437	48.54%
债权型金融产品 ¹	479,962	8.46%	455,026	8.98%
其他固定到期日投资 ²	327,615	5.78%	334,533	6.60%
权益类金融资产	1,098,776	19.37%	890,921	17.59%
股票	430,200	7.58%	432,697	8.54%
基金 ³	206,793	3.65%	145,339	2.87%
其他权益类投资 ⁴	461,783	8.14%	312,885	6.18%
投资性房地产	12,753	0.22%	13,193	0.26%
现金及其他⁵	165,542	2.92%	166,124	3.28%
联营企业和合营企业投资	257,606	4.54%	261,179	5.16%
合计	5,673,371	100.00%	5,064,980	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保户质押贷款、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2023年12月31日余额为14.95亿元，截至2022年12月31日余额为37.39亿元。
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. 现金及其他包括货币资金（不含受限资金）、买入返售金融资产等。

截至本报告期末，本公司投资资产达 56,733.71 亿元，较 2022 年底增长 12.0%。主要品种中债券配置比例由 2022 年底的 48.54% 提升至 51.59%，定期存款配置比例由 2022 年底的 9.59% 变化至 7.12%，债权型金融产品配置比例由 2022 年底的 8.98% 变化至 8.46%，股票和基金（不包含货币市场基金）配置比例由 2022 年底的 11.34% 变化至 11.20%。

2. 投资收益

截至 12 月 31 日止年度

单位：人民币百万元

	2023 年	2022 年
总投资收益	141,968	187,751
净投资收益	198,207	190,344
固定到期类净投资收益	156,110	154,738
权益类净投资收益	29,117	29,704
投资性房地产净投资收益	102	87
现金及其他投资收益	4,352	2,187
对联营企业和合营企业的投资收益	8,526	3,628
+投资资产买卖价差收益	(7,478)	27,518
+公允价值变动损益	4,169	(8,751)
-投资资产资产减值损失	52,930	21,360
净投资收益率¹	3.77%	4.00%
总投资收益率²	2.68%	3.94%

注：

1.净投资收益率=(净投资收益-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.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)

2023 年，公司实现净投资收益 1,982.07 亿元，净投资收益率为 3.77%；实现总投资收益 1,419.68 亿元，总投资收益率为 2.68%。考虑当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额后，综合投资收益率⁵为 3.23%，较 2022 年增长 131 个基点。

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 98%；债权型金融产品外评 AAA 级占比超过 99%。总体上看，公司信用类投资产品资产质量良好，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

⁵ 综合投资收益率=(总投资收益-卖出回购金融资产款利息支出+当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额)/((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)

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、早处置，有效管控信用风险。2023 年全年公司境内信用资产未发生信用违约事件。

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。

3.3 专项分析

3.3.1 利润总额

截至12月31日止年度

单位：人民币百万元

	2023 年	2022 年	变动幅度
利润总额	11,878	24,047	-50.6%
寿险业务	5,265	11,439	-54.0%
健康险业务	2,031	7,424	-72.6%
意外险业务	798	1,942	-58.9%
其他业务	3,784	3,242	16.7%

本报告期内，受权益市场持续低位运行影响，投资收益同比下降，寿险业务利润总额同比下降 54.0%；受经济活动恢复，部分业务赔付增加，以及投资收益减少的综合影响，健康险业务利润总额同比下降 72.6%；因经济活动恢复，部分业务赔付增加，意外险利润总额同比下降 58.9%；因部分子公司利润总额增加，其他业务利润总额同比增长 16.7%。

3.3.2 保险合同准备金分析

单位：人民币百万元

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动幅度
未到期责任准备金	14,220	13,108	8.5%
未决赔款准备金	24,461	26,153	-6.5%
寿险责任准备金	3,983,433	3,607,236	10.4%
长期健康险责任准备金	266,376	233,663	14.0%
保险合同准备金合计	4,288,490	3,880,160	10.5%

寿险	3,981,728	3,605,769	10.4%
健康险	297,474	265,369	12.1%
意外险	9,288	9,022	2.9%
保险合同准备金合计	4,288,490	3,880,160	10.5%
其中：剩余边际 ^注	827,656	819,706	1.0%

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 42,884.90 亿元，较 2022 年底的 38,801.60 亿元增长 10.5%，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。

3.3.3 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

	2023 年	2022 年	变动幅度
退保金	48,740	37,122	31.3%
赔付支出	174,819	140,683	24.3%
寿险业务	103,907	77,609	33.9%
健康险业务	63,894	56,803	12.5%
意外险业务	7,018	6,271	11.9%
提取保险责任准备金	407,211	461,204	-11.7%
保单红利支出	11,695	20,685	-43.5%

本报告期内，公司保险业务规模增长，部分产品退保增加，公司退保率保持较低水平。受寿险业务年金给付增加影响，赔付支出同比增长 24.3%，其中，寿险业务赔付支出同比增长 33.9%，健康险业务赔付支出同比增长 12.5%，意外险业务赔付支出同比增长 11.9%。受年金给付增加等因素的影响，提取保险责任准备金同比下降 11.7%。分红账户投资收益率下降使得保单红利支出同比下降 43.5%。

3.3.4 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

	2023 年	2022 年	变动幅度
手续费及佣金支出	63,092	54,777	15.2%
业务及管理费	41,076	42,213	-2.7%
其他业务成本	32,591	30,387	7.3%

本报告期内，因新单期交业务增长，手续费及佣金支出同比增长 15.2%；业务及管理费同比下降 2.7%；因新增子公司，其他业务成本同比增长 7.3%。

3.3.5 现金流量分析

1. 流动资金的来源

本公司的现金收入主要来自于收到的保费、利息及红利、投资资产出售及到期收回投资。这些现金流流动性的风险主要是合同持有人和保户的退保，以及债务人违约、利率和其他市场波动风险。本公司密切监视并控制这些风险。

本公司的现金及银行存款为我们提供了流动性资源，以满足现金支出需求。截至本报告期末，现金及现金等价物余额为 1,480.61 亿元。此外，本公司绝大部分定期银行存款均可动用，但需缴纳罚息。截至本报告期末，本公司的定期存款为 4,041.31 亿元。

本公司的投资组合也为我们提供了流动性资源，以满足无法预期的现金支出需求。由于本公司在其投资的某些市场上投资量很大，也存在流动性风险。某些情况下，本公司对所投资的某一证券的持有量有可能大到影响其市值的程度。该等因素将不利于以公平的价格出售投资，或可能无法出售。

2. 流动资金的使用

本公司的主要现金支出涉及支付与各类人寿保险、年金、意外险和健康险产品之相关负债，营业支出以及所得税和向股东宣派的股息。源于保险业务的现金支出主要涉及保险产品的给付以及退保付款、提款和保户质押贷款。

本公司认为其流动资金能够充分满足当前的现金需求。

3. 合并现金流量

本公司建立了现金流测试制度，定期开展现金流测试，考虑多种情景下公司未来现金收入和现金支出情况，并根据现金流匹配情况对公司的资产配置进行调整，以确保公司的现金流充足。

截至 12 月 31 日止年度

单位：人民币百万元

	2023 年	2022 年	变动幅度	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	388,232	351,968	10.3%	万能险账户规模增长
投资活动产生的现金流量净额	(428,102)	(164,955)	159.5%	投资管理的需要
筹资活动产生的现金流量净额	60,273	(120,095)	不适用	流动性管理的需要
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	64	217	-70.5%	-
现金及现金等价物净增加额	20,467	67,135	-69.5%	-

3.3.6 偿付能力状况

保险公司应当具有与其风险和业务规模相适应的资本。根据资本吸收损失的性质和能力，保险公司资本分为核心资本和附属资本。核心偿付能力充足率，是指核心资本与最低资本的比率，反映保险公司核心资本的充足状况。综合偿付能力充足率，是指核心资本和附属资本之和与最低资本的比率，反映保险公司总体资本的充足状况。下表显示截至本报告期末本公司的偿付能力状况：

单位：人民币百万元

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
核心资本	710,527	699,688
实际资本	981,594	1,007,601
最低资本	449,160	487,290
核心偿付能力充足率	158.19%	143.59%
综合偿付能力充足率	218.54%	206.78%

截至本报告期末，本公司综合偿付能力充足率为 218.54%，较 2022 年底上升 11.76 个百分点；核心偿付能力充足率为 158.19%，较 2022 年底上升 14.60 个百分点，持续保持较高水平。

3.3.7 采用公允价值计量的主要项目

单位：人民币百万元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	公允价值变动对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	223,782	253,879	30,097	3,881
可供出售金融资产	1,720,974	2,263,047	542,073	-
合计	1,944,756	2,516,926	572,170	3,881

3.4 科技能力与运营服务

3.4.1 科技能力

2023 年，公司顺应科技发展趋势，紧扣高质量发展要求，全面启动金融科技数字化工程建设，优化科技能力，强化科技赋能，深化科技创新，以高质量科技能力供给有效推动公司高质量发展。

科技能力迭代升级。紧握技术发展趋势，构筑具有国寿特色的数字基座。打造分布式云化多活数据中心，有力保障公司业务连续性。建成国寿多云生态体系，实现计算、存储资源分钟级交付。运用云原生理念革新应用架构，实现重点产品云原生化。

数据驱动价值提升。聚焦数据准确性、实时性、一致性和安全性，以数据要素为驱动赋能保险全价值链。依托万亿级数据处理能力，高质量实现全流程系统化、自动化生成新保险合同准则报表，以更精确的算法、更精细的模型、更高效的流程构建新准则会计核算和精算计量体系，全面保障了新准则实施的系统性、完整性和准确性。

技术创新成效凸显。基于全新自主掌控的分布式架构，以全栈信息技术应用创新为突破口，建成 PB 级规模的实时数据服务平台，国寿分布式混合云荣获首都金融创新成果特等奖。

数字风控持续加强。基于大数据分析打造数字化风控体系，快速识别和精准捕捉重点业务风险，实现风控关口前移、动态监测。寿险业反洗钱领域首个“机器学习+知识图谱”创新应用——反洗钱智能识别及查证系统荣获中国人民银行金融科技发展奖二等奖。

3.4.2 运营服务

2023 年，公司践行“以人民为中心”发展思想，聚焦价值跃升和服务多样性，深化运营服务集约化、数智化、多样化建设，加快构建全国一体化运营服务体系，强化消费者权益保护，致力以专业运营能力推动公司高质量发展，以“简捷、品质、温暖”的国寿好服务打造公司核心竞争力。

专业能力夯实运营品质。持续完善涵盖全国统一实务、服务标准、岗位指南在内的运营作业标准规范体系，让“标准化、专业化”成为运营服务的坚实根基。积极参与行业及国家标准制定，作为智能客户服务国家标准起草单位中的唯一保险企业，为规范发展贡献智慧。95519 连续 20 年获评 CCCS 客户联络中心标准委员会“中国最佳客户联络中心”。深耕专业领域模式创新，“数字核保员”实现 6 大作业场景人工作业替代率 24.9%，行业首创的集约共享运营模式在核保、保全、理赔领域全面推广，时效提升均超 27.0%。

理赔服务筑就暖心保障。持续打造“快捷、温暖”的理赔服务，平均时效提速至 0.38 天，获赔率达 99.7%。便民赔付覆盖面再扩大，“重疾一日赔”案件数同比增长 31.9%。试点实现全流程无人工理赔作业，件均作业时效提速超 90%。持续革新理赔服务模式，医疗电子发票提醒理赔全年赔案 56.70 万人次，“理赔预付”为就医客户提前送去暖心保障，惠及客户 2.78 万人次。

多样服务推动体验提升。普惠增值服务扩面至健康、运动、女性、亲子美育、生活回馈等多个领域，覆盖人次同比提升 12.1%。焕新升级 VIP 服务体系，VIP 客户数、服务人次分别同比提升 11.9%、26.0%。强化多触点服务能力，中国人寿寿险 APP 月活人数、空中客服服务人次同比增长 15.8%、126.5%。为长者搭建多渠道服务“绿色通道”，全年提供适老化服务 2,568.31 万人次。

消费者权益保护彰显头雁地位。建成全员参与、全面覆盖、全链条管理的“大消保”工作格局。打造数智消保平台，提升消保管理效能。消保培训覆盖全系统员工。创新“消保+”教育宣传模式，全年集中活动触达人次同比增长 64.6%。消费者权益保护监管评价位居行业前列，人身险保险服务质量指数、客户好评度保持高位。

3.5 未来展望

3.5.1 行业格局和趋势

高质量发展是新时代金融保险的主题，中国经济在长期发展中形成良好稳固的基本面，超大的市场规模、充足的宏观政策空间、全面深化改革为我国经济带来强劲发展动力，而人民群众日益增长的多层次、高品质健康、医疗、养老等需求，也为人身险行业发展提供和创造了巨大的市场空间和潜力，人身险业处于重要战略机遇期的主基调仍将保持不变。同时，随着各项行业监管制度的落地实施，市场长期健康发展的基本面将进一步夯实，行业将呈现量稳质升的发展态势。市场主体加速开辟新领域新赛道，塑造发展新优势新动能，专业化、数字化、生态化等方面的创新力度不断加强，风险防控能力不断提升，共同推进行业整体实现高质量发展。

3.5.2 公司发展战略及经营计划

2024 年，本公司将坚持以客户为中心，坚持稳中求进，以进促稳，先立后破，做到“三坚持”（强

党建、推改革、防风险），实现“三提升”（稳发展、增价值、重队伍），强化“三突破”（优服务、促融合、降成本），确保党建统领、改革创新、防控风险不断加强，业务规模、价值效益、队伍质态有效提升，优化服务、融合发展、降本增效等关键领域实现质的突破，推动公司规模、价值、效益、绩优人力在长周期内实现稳健增长，不断巩固市场主导地位。

3.5.3 可能面对的风险

我国宏观经济短期仍面临有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、外部环境不确定性上升等困难，人身险行业发展仍存在不确定性。当前，长端利率仍处于历史低位，优质资产供给不足可能延续，权益市场波动风险仍然存在，资负匹配压力较大，队伍转型升级仍面临一定的挑战，“产品+服务”模式构建仍需深入探索，改革红利的全面释放仍需时间。

董事长：白 涛

中国人寿保险股份有限公司

2024 年 3 月 27 日