

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國太平洋保險(集團)股份有限公司
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02601)

海外監管公告

本公告乃依據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條的披露義務而作出。

茲載列該公告如下，僅供參考。

承董事會命
中國太平洋保險(集團)股份有限公司
孔慶偉
董事長

香港，2023年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為孔慶偉先生和傅帆先生；非執行董事為黃迪南先生、王他筭先生、吳俊豪先生、陳然先生、周東輝先生、路巧玲女士和John Robert DACEY先生；和獨立非執行董事為劉曉丹女士、陳繼忠先生、林婷懿女士、胡家驪先生和姜旭平先生。

公司代码：601601

公司简称：中国太保

中国太平洋保险（集团）股份有限公司
2022 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 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，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2022 年度经审计的按中国企业会计准则编制的合并财务报表归属于母公司股东的净利润为 246.09 亿元，母公司财务报表净利润为 130.20 亿元。根据《公司章程》及其他相关规定，法定盈余公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。在结转上年度未分配利润后，2022 年末中国企业会计准则母公司财务报表未分配利润为 447.96 亿元。

因此，公司 2022 年度利润分配以经审计的母公司财务报表数为基准，拟根据总股本 9,620,341,455 股，按每股 1.02 元（含税）进行年度现金股利分配，共计分配 9,812,748,284.10 元，剩余部分的未分配利润结转至 2023 年度。公司本年度不实施资本公积金转增股本。

现金股利分配后，集团偿付能力充足率无重大影响，仍满足监管要求。

公司近三年未实施资本公积金转增股本。

上述利润分配方案尚待股东大会批准。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国太保	601601
H股	香港联合交易所有限公司	中國太保	02601
GDR	伦敦证券交易所	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	CPIC

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏少军	潘峰
办公地址	中国上海市黄浦区中山南路1号	中国上海市黄浦区中山南路1号
电话	021-58767282	021-58767282
电子信箱	ir@cpic.com.cn	ir@cpic.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

2022年，全国保险行业实现原保费收入4.70万亿元，同比增长4.6%。其中，人身保险公司原保费收入3.21万亿元，同比增长2.8%；财产保险公司原保费收入1.49万亿元，同比增长8.7%。按原保费收入计算，太保寿险、太保产险分别为中国第三大人寿保险公司和第三大财产保险公司。

公司是中国领先的综合性保险集团，围绕保险产业链，通过旗下子公司提供各类风险保障、财富规划以及资产管理等产品和服务。

公司主要通过太保寿险为客户提供人身保险产品和服务；通过太保产险、太平洋安信农险为客户提供财产保险产品和服务；通过太平洋健康险为客户提供专业的健康险产品及健康管理服务；通过太保资产开展保险资金运用以及第三方资产管理业务；通过长江养老开展养老金管理及相关资产管理业务；通过太保资本开展私募股权投资基金管理服务；通过国联安基金开展公募基金管理服务；公司还通过太保科技提供市场化科技赋能支持和服务。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：百万元 币种：人民币

	2022年末	2021年末	本年末比上年末 增减(%)	2020年末
总资产	2,176,299	1,946,164	11.8	1,771,004
归属于上市公司股东的净资产	228,446	226,741	0.8	215,224
	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
营业收入 ^{注1}	455,372	440,643	3.3	422,182
归属于上市公司股东的净利润	24,609	26,834	(8.3)	24,584
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	24,505	26,699	(8.2)	24,569
经营活动产生的现金流量净额	147,911	108,407	36.4	108,063
加权平均净资产收益率(%) ^{注2}	10.8	12.2	(1.4pt)	12.6
基本每股收益(元/股) ^{注2}	2.56	2.79	(8.3)	2.63
稀释每股收益(元/股) ^{注2}	2.56	2.79	(8.3)	2.63

注：

1、截至2022年12月31日止12个月期间及截至2021年12月31日止12个月期间，按照中国会计准则编制的合并财务报表中营业收入分别为人民币455,372百万元和人民币440,643百万元；若按照香港财务报告准则编制的合并财务报表，收入合计分别为人民币448,852百万元和人民币436,331百万元，该差异系本集团根据中国企业会计准则编制的合并财务报表中对营业收入的列报口径与香港财务报告准则编制的合并财务报表中对收入合计的列报口径不同导致。

2、以归属于本公司股东的数据填列。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

	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	146,554	108,560	105,306	94,952
归属于上市公司股东的净利润	5,437	7,864	6,971	4,337
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	5,396	7,864	6,957	4,288
经营活动产生的现金流量净额	52,389	36,466	21,449	37,607

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					136,953		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					121,253		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记 或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
香港中央结算(代理人) 有限公司	-149,802	2,772,530,227	28.82	0	无	0	境外 法人
申能(集团)有限公司	25,352,232	1,352,129,014	14.05	0	无	0	国有 法人
华宝投资有限公司	-	1,284,277,846	13.35	0	无	0	国有 法人
上海国有资产经营有限 公司	25,817,617	609,929,956	6.34	0	无	0	国有 法人
上海海烟投资管理有限 公司	-	468,828,104	4.87	0	无	0	国有 法人
中国证券金融股份有限 公司	-	271,089,843	2.82	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	381,092	198,109,633	2.06	0	无	0	其他
上海国际集团有限公司	-	160,000,000	1.66	0	无	0	国有 法人
Citibank, National Association	-1,020,850	149,020,055	1.55	0	无	0	其他

中国国有企业结构调整基金股份有限公司	-300,000	114,881,140	1.19	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的全资附属公司，两者之间存在关联关系；上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司，两者为一致行动人。经本公司询问并经相关股东确认，除此之外，本公司未知上述股东存在其他关联关系或一致行动关系。						

注：

- 截至报告期末，本公司未发行优先股。
- 前十名股东持股情况根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（A股）和香港中央证券登记有限公司（H股）的登记股东名册排列，A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。
- 香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为代客户持有。因联交所并不要求客户向香港中央结算（代理人）有限公司申报所持有股份是否有质押及冻结情况，因此香港中央结算（代理人）有限公司无法统计或提供质押或冻结的股份数量。根据《证券及期货条例》第 XV 部的规定，当其持有股份的性质发生变化（包括股份被质押），大股东要向联交所及公司发出通知。截至报告期末，公司未知悉大股东根据《证券及期货条例》第 XV 部发出的上述通知。
- 香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。
- Citibank, National Association 为本公司 GDR 存托人，GDR 对应的基础证券 A 股股票依法登记在其名下。根据存托人统计，截至报告期末本公司 GDR 存续数量为 29,804,011 份，占中国证券监督管理委员会核准的 GDR 实际发行数量的 26.69%。
- 上海国际集团有限公司还通过沪港通持有公司 H 股股票 207,938,200 股，并登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下。报告期内，上海国有资产经营有限公司增持了本公司股份。详情请参见本公司分别于 2022 年 5 月 23 日及 2022 年 10 月 17 日发布的《关于持股 5% 以上股东增持本公司股份达到 1% 的提示性公告》及《关于自愿披露持股 5% 以上股东增持本公司股份的公告》。

4.2 公司主要股东情况

本公司股权结构较为分散，公司主要股东的各个最终控制人都无法实际支配公司行为，因此本公司不存在控股股东，也不存在实际控制人。

截至报告期末，持有本公司 5% 以上股份的股东有：

1、申能（集团）有限公司

申能（集团）有限公司成立于 1996 年 11 月 18 日，法定代表人为黄迪南，注册资本为 200 亿元。该公司经营范围为一般项目：电力、能源基础产业的投资开发和经营管理，天然气资源的投资开发，城市燃气管网的投资，高科技产业投资管理，实业投资，资产经营，国内贸易（除专项规定）。

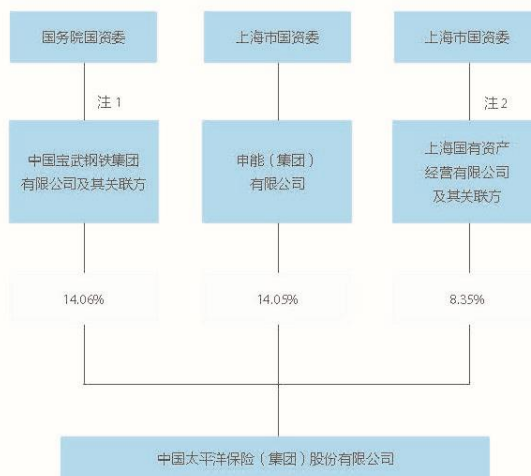
2、华宝投资有限公司

华宝投资有限公司成立于 1994 年 11 月 21 日，法定代表人为胡爱民，注册资本为 93.69 亿元。该公司经营范围为对冶金及相关行业的投资及投资管理、投资咨询、商务咨询服务（除经纪）、产权经纪，是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司。

3、上海国有资产经营有限公司

上海国有资产经营有限公司成立于 1999 年 9 月 24 日，法定代表人为管蔚，注册资本为 55 亿元。该公司经营范围为实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营、资本运作业务相关的担保。

截至报告期末，持有本公司 5%以上股份的股东的最终控制人与公司之间关系图如下：



注：

- 1、中国宝武钢铁集团有限公司及其控制的华宝投资有限公司合计持有 1,353,096,253 股 A 股，占公司总股本的比例为 14.06%。
- 2、上海国有资产经营有限公司及其子公司上海国鑫投资发展有限公司均受上海国际集团有限公司的控制，前述主体合计持有 802,954,107 股 A 股，合计占公司总股本的比例为 8.35%。

4.3 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

4.4 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

适用 不适用

2 报告期内主要经营情况

2.1 董事长致辞

时光荏苒，岁月如梭。在不容易的 2022 年里，中国太保面对外部环境各种不确定因素的考验，以更多自身的确定性收获了珍贵的经营成绩。公司全年实现保险业务收入 3,988.18 亿元，同比增长 8.7%；集团归母营运利润 401.15 亿元，同比增长 13.5%；截至 2022 年末，集团合并总资产达 21,762.99 亿元，较上年末增长 11.8%，公司综合经营能力持续增强。

一代人有代人的使命，一代人有代人的担当。回顾公司的发展历程，正是得益于一代代太保人的锐意进取、苦干实干，汇聚成转型改革的澎湃力量，中国太保才能跨越市场周期的高峰和低谷，凭借稳健的经营表现和市场地位，成为中国保险市场中的头部企业，书写了“诚信天下、稳

健一生、追求卓越、创新共赢”的太保奋斗史。今天，中国太保已经成为一家综合性保险服务集团，旗下机构不仅包括覆盖保险全价值链的各保险子公司，还进一步延伸到健康、养老等上下游产业的相关领域。与过去相比，我们改变了很多，但我们似乎从来也没有改变过，因为我们一直在坚持着自己的坚持，改变着自己的改变。走长期主义道路，稳续努力打造高质量发展的标杆。

我们坚守价值核心，将高质量发展作为立身之本。把握不同阶段市场环境的特点，因时因势做好发展谋划，在不同周期下实现价值持续增长的最优路径。无论是车险综改的挑战，还是新能源车险、新兴市场的发展机遇，我们始终坚持提质增效，实现良好承保盈利水平下的高速发展；面对寿险新业务价值增长乏力的态势，我们确立以代理人渠道为核心的多元渠道布局，把握银保客户发展机遇；面对资本市场的波动和信用风险的加剧，我们坚持基于保险负债特性并穿越宏观经济周期的资产配置，投资业绩表现强韧。同时，我们不断优化考核牵引机制，把价值增长放在更加突出的位置，实现了内含价值的稳健增长和资产回报水平的稳定向好。

我们坚信长期主义，将坚韧与利他作为发展理念。以长期眼光做出面向未来的正确选择，遵循行业规律做好战略谋划、探索战略空间、增厚战略储备。我们启动寿险“长航”转型，推行“芯”基本法，正是要破除代理人管理的短期化、即期性问题，驱动代理人队伍发展模式深度转变，逐步形成与公司长期合作，共同成长的局面。转型推进以来，代理人队伍建设呈现向好趋势，核心人力产能、收入稳步提升，职业化、专业化、数字化理念逐步深入人心。我们坚持可持续发展理念，践行企业对于社会的责任，推动 ESG 理念深度融入公司价值观，将绿色保险、绿色投资、绿色运营纳入公司经营实践，打造太保蓝、太保红、太保绿等社会责任图谱，为增进社会共同福祉贡献太保力量。

我们坚持稳健经营，将底线思维贯穿于经营全流程。全面统筹发展与安全，确保公司在正确的道路上行稳致远。我们坚持发挥董事会决策对公司发展的战略牵引作用，不断完善法人治理体系，顺应国家改革发展要求打造更优的公司治理实践。我们筑牢一道防线，推动风险管理与经营活动加快融合，建立集团上下统一的风控政策和标准，太保产险、太保寿险、太平洋健康险全面风险管控能力持续保持行业领先。

玉色深不变，井水挠不移。与国家同行，与时代同进，与人民共情，是中国太保永远不变的追求，我们牢牢把握“不忘初心，固守本源”的坚持与“深化改革，转型升级”的改变，持续做精做深保险主业，紧跟时代步伐谋篇布局、开拓创新、精准施策。

应时代而变，我们推进“大健康”战略。我们要在“太保家园”、“太保蓝本”、“太医管家”、“源申康复”等服务品牌基础上，丰富健康服务产业链布局，打造覆盖客户全生命周期健康管理生态圈，锻造行业领先的客户体验。立足于对客户变化的洞察与把握，我们要在线上客户经营破局、管理式医疗产品创新、健康促进服务起步的基础上，聚焦健康管理、医疗、养老等领域人才建设，锻造基于专业能力的市场竞争优势。我们要拓展大健康产业链资产端布局，通过大健康产业基金的投建进一步赋能主业，发现并铸就新的增长极。

应发展而变，我们推进“大区域”战略。我们要牢牢把握国家区域战略政策机遇，完善区域发展支持机制，积极聚合区域内产业上下游合作伙伴，为公司高质量发展构筑新的增长力。在“大区域”上我们将进一步完善协同管理体系和能力的建设，优化重点区域资源布局，深耕总部经济模式，探索形成基于客群特征的一体化产品服务体系，持续巩固集团全牌照、全链条的综合优势。

应趋势而变，我们推进“大数据”战略。我们要以精准为用，在数据中心投产使用、数据治理机制建设的进程中，加快推进数据集中与共享，提升基于数据驱动的客户洞见，为业务决策创造数智基础。我们将以赋能为魂，基于大数据基础和技术全面加快经营管理的数字化转型步伐，尤其加大 ChatGPT 等人工智能前沿创新应用落地，真正让科技创新成为公司长期发展不竭动力。

寒冬已过，春暖花开。2023 年是全面贯彻中国共产党二十大精神的开局之年，融入中国式现代化进程，建设保险业现代化，是中国保险业新的时代命题。我们将坚定不移以“行业健康稳定发展的引领者”为公司发展愿景，始终保持着对行业发展规律的敬畏，稳中求进，稳中求精，在新时代的高质量发展中不断丰富保险服务内涵，凝聚奋进力量，答好时代之问，全力谱写好中国太保高质量发展新篇章！

2.2 经营业绩回顾与分析

公司业务概要

一、主要业务

公司是中国领先的综合性保险集团，围绕保险产业链，通过旗下子公司提供各类风险保障、财富规划以及资产管理等产品和服务。

公司主要通过太保寿险为客户提供人身保险产品和服务；通过太保产险、太平洋安信农险为客户提供财产保险产品和服务；通过太平洋健康险为客户提供专业的健康险产品及健康管理服务；通过太保资产开展保险资金运用以及第三方资产管理业务；通过长江养老开展养老金管理及相关资产管理业务；通过太保资本开展私募股权投资基金管理服务；通过国联安基金开展公募基金管理服务；公司还通过太保科技提供市场化科技赋能支持和服务。

2022 年，全国保险行业实现原保费收入 4.70 万亿元，同比增长 4.6%。其中，人身保险公司原保费收入 3.21 万亿元，同比增长 2.8%；财产保险公司原保费收入 1.49 万亿元，同比增长 8.7%。按原保费收入计算，太保寿险、太保产险分别为中国第三大人寿保险公司和第三大财产保险公司。

二、合并报表中变化幅度超过 30%的重要项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	变动幅度(%)	主要变动原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26,560	12,353	115.0	增加该类投资

买入返售金融资产	21,124	13,432	57.3	时点因素
投资性房地产	11,202	7,514	49.1	增加该类投资
在建工程	2,291	1,714	33.7	新增工程开发
递延所得税资产	8,903	1,998	345.6	可抵扣暂时性差异增加
卖出回购金融资产款	119,665	73,441	62.9	时点因素
保费准备金	316	207	52.7	业务增长
递延所得税负债	832	3,601	(76.9)	应纳税暂时性差异减少
其他综合损益	6,368	19,655	(67.6)	可供出售金融资产公允价值变动
利润表项目	2022年	2021年	变动幅度(%)	主要变动原因
分保费收入	4,491	3,398	32.2	业务变动
提取未到期责任准备金	(4,856)	(2,313)	109.9	业务变动
对联营企业和合营企业的投资收益	401	799	(49.8)	该类投资收益减少
公允价值变动(损失)/收益	(61)	1,163	(105.2)	交易性金融资产市值波动
汇兑收益/(损失)	1,240	(417)	(397.4)	汇率波动
所得税	64	(3,178)	(102.0)	应纳税所得额减少
其他综合损益	(13,557)	(2,727)	397.1	受资本市场波动影响,可供出售金融资产公允价值变动

三、核心竞争力

公司是中国领先的综合性保险集团,位列2022年《财富》世界500强第182位。公司坚守价值、坚信长期,不断做精做深保险主业,聚焦重点领域和关键环节,持续深化转型改革,积极打造高质量发展新高地。公司整体业绩稳健增长,市场地位持续稳固,综合实力不断提升,服务实体经济和社会民生质效进一步增强。

专注

公司专注保险主业,拥有涵盖人寿保险、财产保险、养老保险、健康保险、农业保险和资产管理的保险全牌照,围绕主业多业务板块均衡发展,重构“产品+服务”的保险价值链,专业化能力建设持续增强。人身险板块持续深化“长航”转型,驱动发展模式转变,“芯”基本法稳步推进,职业化营销、价值银保有序落地。产险板块服务新发展格局,持续强化风险品质管控,深入推进个人客户经营,优化政府及企业业务模式,客户经营能力稳步提升。资产板块坚持“价值投资、长期投资、稳健投资、责任投资”,优化资产负债管理机制,持续强化投研能力建设,基于负债特性的大类资产配置能力和专业投资能力领先行业。

稳健

公司经营风格稳健,坚持“稳增保障、控降风险、保险为民”的理念。公司拥有卓越的董事会和经验丰富的管理团队,形成了各司其职、各负其责、协调运转、有效制衡的现代化公司治理机制。公司有序推进监管新政落地实施,进一步夯实法人治理主体责任,升级全面风险管理和内控合规能力,健全集团一体化管控体系,搭建了全新偿二代二期风险管理体系,积极开展风险减

量管理，有效保障公司持续健康发展。

创新

公司坚持客户导向，持续推进转型升级，培育高质量发展新动能。健养生态圈布局加速，覆盖养老、未病、已病、康复的全场景健康养老服务体系逐步建立，“太保家园”、“太医管家”、“源申康复”系列品牌陆续推出，健康养老服务能力快速提升。大数据体系建设推进加快，一云多芯新云顺利建成投产，经营管理数字化转型加速，数据管理能力持续夯实，78项专利和61项软件著作权申请获得受理，自主研发能力持续增强。区域战略持续向纵深推进，聚焦重点区域持续完善区域发展协同机制，有效增强区域发展动能，为公司高质量发展构筑新的增长极。确立ESG战略管理框架，建设ESG管理体系和体制机制，推动可持续保险发展，构建可持续资产负债管理及投资管理体系，加强可持续运营体系建设。

责任

公司坚守对客户、员工、股东和社会的责任，积极响应国家战略，服务实体经济和人民美好生活。拓展“防贫保”等脱贫攻坚成果，接续推进乡村全面振兴。大力发展普惠保险、长护保险，积极融入社会医疗养老保障体系建设。健全消费者保护体系，建设客户服务体验闭环管理机制，太保服务“责任、智慧、温度”的品牌影响力持续提升。推进新能源车等保险产品和服务创新，加大对清洁能源等项目的投资建设，助力社会实现绿色低碳转型。开展品牌化公益活动，关爱特殊人群和弱势群体。积极回馈投资者，与股东分享公司发展成果。

业绩概述

中国太保坚持专注保险主业，坚守价值，坚信长期，持续深化以客户需求为导向的转型，加快健康、养老产业布局，着力推动高质量发展，总体经营业绩积极向好，公司综合实力持续增强。

一、市场环境及应对

2022年，我国经济社会发展经受了世界变局加快演变、国内经济下行压力等多重考验。保险行业面临深度转型，新增长动能亟待拓展，新发展模式尚待建立，行业监管不断强化，对险企经营管理提出更高要求。

面对前所未有的复杂局面，公司坚定高质量发展理念，牢牢把握了发展的主动权。一方面，主动作为、科学研判、动态施策，确保了公司核心功能安全平稳运行。另一方面，保持定力，深化主业经营，进一步发挥产、寿险业务均衡发展的保险集团优势，在太保寿险仍处在转型攻坚时，太保产险实现了高质量发展，助力集团净利润的稳定。太保寿险全面推进“长航”转型，驱动发展模式转变；太保产险着力提升客户经营能力，积极拓展新发展动能；资产板块持续完善穿越宏观经济周期的资产负债管理机制，提升专业投资能力。同时，加速健养生态圈布局，推进大湾区等重点区域转型创新，加快推动大数据体系建设，不断提升“太保服务”能级。

二、经营业绩

2022年，集团实现营业收入4,553.72亿元，其中保险业务收入3,988.18亿元，同比增长8.7%。集团净利润^{注1}为246.09亿元，同比下降8.3%；集团营运利润^{注1、2}为401.15亿元，同比增长13.5%。集团内含价值为5,196.21亿元，较上年末增长4.3%，其中集团有效业务价值^{注3}为2,214.79亿元，较上年末增长4.9%。寿险业务一年新业务价值为92.05亿元，同比下降31.4%。新业务价值率11.6%，同比下降11.9个百分点。财产险业务^{注4}综合成本率为97.3%，同比下降1.8个百分点。集团投资资产净值增长率为2.3%，同比下降3.1个百分点。2022年末，集团客户数达17,053万，较上年末增长213万。

寿险新保实现高速增长，新业务价值季度同比增速逐季向好

- 寿险保险业务收入2,253.43亿元，同比增长6.5%。其中，新保业务增速35.8%；
- 实现新业务价值92.05亿元，同比下降31.4%，其中，下半年同比增长13.5%。新业务价值率11.6%，同比下降11.9个百分点；
- 寿险营运利润308.35亿元，同比增长9.1%；剩余边际余额3,401.62亿元，较上年末下降2.3%。

财产险业务^{注4}综合成本率明显改善，保费收入实现较快增长

- 综合成本率97.3%，同比下降1.8个百分点。其中，综合费用率28.9%，同比下降0.4个百分点；综合赔付率68.4%，同比下降1.4个百分点；
- 保险业务收入1,725.83亿元，同比增长11.6%。其中，非车险业务收入同比增长18.8%，占比达43.2%，提升2.6个百分点；
- 车险强化客户经营能力建设，客户黏度持续提升；非车险业务品质改善，同时责任险、健康险、农业险等新兴领域保持较快增长。

坚持基于保险负债特性的战略资产配置，积极应对市场大幅波动，投资业绩整体表现强韧

- 固定收益类投资占比73.9%，较上年末下降1.8个百分点；权益类投资占比22.0%，较上年末上升0.8个百分点，其中核心权益^{注5}占比11.5%，较上年末上升0.4个百分点；
- 实现集团投资资产净值增长率2.3%，同比下降3.1个百分点；总投资收益率4.2%，同比下降1.5个百分点；净投资收益率4.3%，同比下降0.2个百分点；
- 集团管理资产达27,242.30亿元，较上年末增长4.7%；其中，第三方管理资产规模为6,979.47亿元，较上年末下降11.6%。

注：

- 1、以归属于本公司股东的的数据填列。
- 2、营运利润以财务报表净利润为基础，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目。
- 3、以集团应占寿险扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。
- 4、财产险业务包括太保产险、太平洋安信农险及太保香港。
- 5、包括股票和权益型基金。

三、主要指标

单位：人民币百万元

指标	2022年12月31日/2022	2021年12月31日/2021	变动(%)
	年1-12月	年1-12月	
主要价值指标			
集团内含价值	519,621	498,309	4.3
有效业务价值 ^{注1}	221,479	211,096	4.9
集团净资产 ^{注2}	228,446	226,741	0.8
太保寿险一年新业务价值	9,205	13,412	(31.4)
太保寿险新业务价值率(%)	11.6	23.5	(11.9pt)
太保产险综合成本率(%)	97.3	99.0	(1.7pt)
集团投资资产净值增长率(%)	2.3	5.4	(3.1pt)
主要业务指标			
保险业务收入	398,818	366,782	8.7
太保寿险	225,343	211,685	6.5
太保产险	170,377	152,643	11.6
集团客户数(千) ^{注3}	170,527	168,393	1.3
客均保单件数(件)	2.29	2.28	0.4
月均保险营销员(千名)	279	525	(46.9)
太保寿险退保率(%)	1.5	1.7	(0.2pt)
总投资收益率(%)	4.2	5.7	(1.5pt)
净投资收益率(%)	4.3	4.5	(0.2pt)
第三方管理资产	697,947	789,468	(11.6)
其中：太保资产	272,412	267,120	2.0
长江养老	354,349	452,191	(21.6)
主要财务指标			
归属于母公司股东净利润	24,609	26,834	(8.3)
太保寿险	16,479	18,905	(12.8)
太保产险	8,285	6,352	30.4
基本每股收益(元) ^{注2}	2.56	2.79	(8.3)
每股净资产(元) ^{注2}	23.75	23.57	0.8
综合偿付能力充足率(%) ^{注4}			
太保集团	256	266	(10pt)
太保寿险	218	218	-
太保产险	202	288	(86pt)

注：

- 1、以集团应占寿险扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。
- 2、以归属于本公司股东的的数据填列。
- 3、集团客户数是指该期末，至少持有一张由太保集团下属子公司签发的、在保险责任期内保单的投保人和被保险人，投保人与被保险人为同一人时视为一个客户。
- 4、2021年12月30日，银保监会发布《保险公司偿付能力监管规则(III)》(简称“偿二代二期规则”)，规定自2022年1月1日起实施。2022年12月31日的偿付能力数据为偿二代二期规则下的计量结果，2021年12月31日的偿付能力数据仍为原规则下的计量结果。

人身保险业务

太保寿险保险业务收入稳健增长，新业务价值季度增速逐季向好，公司持续推进“长航”转型落地，驱动发展模式转变，成效逐步显现。太平洋健康险加快实施“新产品、新渠道、新科技”模式落地，提升专业化经营能力。

一、太保寿险

(一) 业务分析

2022年，面对充满挑战的外部环境，太保寿险坚定发展信心，牢牢把握高质量发展主线，以长期主义为引领，加快供给侧改革，深入推动“长航”转型落地，发展呈现较强韧性，业务品质持续改善。2022年实现保险业务收入2,253.43亿元，同比增长6.5%，其中，新保收入同比增长35.8%，新保收入增速逐季提升；实现营运利润308.35亿元，同比增长9.1%。个人寿险客户13个月保单继续率同比提升7.7个百分点，退保率同比下降0.2个百分点。

公司遵循行业发展规律，坚定全面推进“长航”转型实施，培育队伍常态化销售、常态化招募的工作模式，推动业务均衡发展和价值稳定增长。2022年末内含价值为3,981.91亿元，较上年末增长5.7%。2022年新业务价值为92.05亿元，同比下降31.4%；其中，下半年新业务价值同比增长13.5%。受渠道、产品结构变化影响，新业务价值率11.6%，同比下降11.9个百分点。

公司始终坚持以客户需求为导向的理念，以转型升级驱动发展模式的深度转变，深入推进职业营销、价值银保、“产品+服务”体系等系列项目集落地实施，转型成效逐步显现：一是构建个人业务“芯”模式，业务品质与队伍建设呈现向好趋势，核心人力产能及收入均同比提升；二是有效实施多元渠道策略，银保渠道新保收入大幅增长，期缴占比稳步提升，职团开拓、医个协同模式的探索不断加快；三是围绕客户的健康、财富、养老需求，升级金三角体系，提升“产品+服务”供给能力。

下一步，公司将通过内勤的组织管理模式升级，依托赋能型总部和经营型机构的全面建设，激发各层级组织活力，全面适配外勤的职业化、专业化、数字化转型，进一步夯实“长航”转型成果，实现“芯”模式从“模式转型”到“模式成型”，将“长航”转型进一步引向深入。

1、按渠道的分析

太保寿险构建以代理人渠道为主体的多元渠道格局，拓展多元化价值增长路径。

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2022年	2021年	同比(%)
保险业务收入	225,343	211,685	6.5
代理人渠道	176,524	188,629	(6.4)
新保业务	22,943	29,227	(21.5)
其中：期缴	19,793	24,761	(20.1)
续期业务	153,581	159,402	(3.7)
银保渠道	30,478	7,457	308.7
新保业务	28,809	6,668	332.0
续期业务	1,669	789	111.5

团险渠道	15,269	13,514	13.0
新保业务	14,619	13,011	12.4
续期业务	650	503	29.2
其他渠道^注	3,072	2,085	47.3

注：其他渠道为公司在线直销业务及公司再保分入业务。

（1）代理人渠道

太保寿险加快推进“三化五最”的职业营销转型。职业化方面，坚持固优，推进“芯”基本法有效落地，队伍销售行为改善显著；坚持募优，打造“态U选”长航合伙人招募体系，推动养成常态化招募习惯；坚持升优，做透高端客户转化；推动“芯”职场优化升级，提升客户体验，赋能队伍经营。专业化方面，以客户需求为导向，推进“态幸福”销售管理系统体系化落地；打造个性化、实战型的训练体系，推动“全家全险全保障”，实现销售能力升级。数字化方面，持续推进覆盖客经、销售等全流程场景数字化经营，科技赋能水平持续提升。

公司聚焦核心人力，夯实队伍发展基础，推动队伍健康成长。2022年月均保险营销员 27.9 万人，期末保险营销员 24.1 万人；2022年保险营销员月人均首年保险业务收入 6,844 元，同比提升 47.6%。核心人力规模企稳；核心人力月人均首年保险业务收入 28,261 元，同比增长 31.7%；核心人力月人均首年佣金收入 4,134 元，同比增长 10.3%。

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
月均保险营销员（千名）	279	525	(46.9)
保险营销员月均举绩率(%)	63.4	52.1	11.3pt
保险营销员月人均首年保险业务收入（元）	6,844	4,638	47.6
保险营销员月人均寿险新保长险件数（件）	1.26	1.38	(8.7)

（2）银保渠道

太保寿险积极拓宽多元渠道布局，秉持价值银保定位，深度聚焦核心区域，有序布局战略渠道，塑造高质量队伍，优化产品服务支持体系，建设科技赋能平台，实现银保渠道业务高速发展，价值贡献持续提升。2022年，银保渠道实现保险业务收入 304.78 亿元，同比大幅增长 308.7%，其中新保收入 288.09 亿元，同比大幅增长 332.0%；期缴新保收入 33.42 亿元，同比增长 224.5%。银保渠道新业务价值同比增长 174.9%，新业务价值占比同比提升 7.0 个百分点。

（3）团险渠道

2022年，太保寿险实现团险渠道保险业务收入 152.69 亿元，同比增长 13.0%。

公司积极服务国家战略和实体经济，参与社会治理和美好生活构建，投身国家社会保障体系建设，夯实长期护理保险、城市定制型商业保险等政保业务基础，加快职团开拓等新业务模式探索，培育业务增长新动能，建设可持续发展路径。截至 2022 年底，政保在办项目参保人数突破 1.6 亿人，开办以来累计服务客户近 4,500 万人次，支付理赔金额超过 400 亿元。

2、按业务类型的分析

太保寿险以客户需求为导向，围绕健康、财富和养老三大核心需求，不断丰富产品供给，持续升级“产品+服务”金三角体系。

健康保障方面，升级主力终身重疾产品“金福·合家欢”，为33万余客户提供了保障更丰富、性价比更优的重疾产品；并创新推出防癌医疗险“爱享金生”，帮助客户规避患癌后的经济风险，获取针对性诊疗服务。养老传承方面，推动“长相伴”系列产品销售，满足客户风险保障、资产传承以及长期储蓄的综合需求，覆盖客户约39万人。财富管理方面，“鑫从容（庆典版）”等系列中期年金和两全产品帮助客户解决教育金储备等各类中长期财富管理需求。

太保寿险整合内外部服务资源，打造产品服务深度融合的芯生态，精准匹配客户需求。立足家庭、融聚康养产业打造保险服务生态圈，通过“太保家园”、“太保蓝本”、“太医管家”等为客户提供随时随地的“身边服务”、高品质康养生态的“精致服务”和一生长期陪伴的“终身服务”。

2022年，实现传统型保险业务收入1,217.27亿元，同比增长13.7%，其中长期健康型保险464.65亿元，同比下降3.5%；受费率市场化、利率下行等因素影响，分红型保险业务收入857.99亿元，同比下降1.1%。

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月	2022年	2021年	同比(%)
保险业务收入	225,343	211,685	6.5
传统型保险	121,727	107,062	13.7
其中：长期健康型保险	46,465	48,134	(3.5)
分红型保险	85,799	86,737	(1.1)
万能型保险	100	98	2.0
税延养老保险	75	75	-
短期意外与健康保险	17,642	17,713	(0.4)

2022年太保寿险前五大产品信息

单位：人民币百万元

截至12月31日止12个月				
排名	产品名称	险种	保险业务收入	主要渠道
1	鑫红利两全保险（分红型）	分红险	23,862	银保渠道
2	金佑人生终身寿险（分红型）A款（2014版）	分红险	14,607	代理人渠道
3	长相伴（庆典版）终身寿险	传统险	11,677	代理人渠道
4	鑫享事诚（庆典版）两全保险	传统险	10,989	代理人渠道
5	城乡居民大病团体医疗保险（A型）	短期健康险	7,169	团险渠道

3、保单继续率

太保寿险进一步强化业务品质管理，2022年个人寿险客户13个月保单继续率88.0%，同比提升7.7个百分点；受前期队伍留存下降等因素影响，个人寿险客户25个月保单继续率同比有所下降。

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比
个人寿险客户 13 个月保单继续率(%) ^{注 1}	88.0	80.3	7.7pt
个人寿险客户 25 个月保单继续率(%) ^{注 2}	73.4	78.7	(5.3pt)

注：

- 1、13 个月保单继续率：发单后 13 个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。
2、25 个月保单继续率：发单后 25 个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。

4、前十大地区保险业务收入

太保寿险保险业务收入主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
保险业务收入	225,343	211,685	6.5
江苏	23,803	21,795	9.2
河南	21,642	22,332	(3.1)
浙江	18,696	16,090	16.2
山东	18,371	17,746	3.5
河北	12,786	12,649	1.1
广东	11,631	11,321	2.7
上海	9,756	7,139	36.7
湖北	9,514	8,759	8.6
山西	8,993	8,165	10.1
黑龙江	8,992	9,144	(1.7)
小计	144,184	135,140	6.7
其他地区	81,159	76,545	6.0

(二) 财务分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
已赚保费	217,808	203,446	7.1
投资收益 ^{注 1}	73,743	82,418	(10.5)
汇兑损益	200	(50)	(500.0)
其他业务收入	1,718	1,852	(7.2)
资产处置收益	2	9	(77.8)
其他收益	39	25	56.0
营业收入	293,510	287,700	2.0
退保金	(21,433)	(22,330)	(4.0)
赔付支出	(46,255)	(54,190)	(14.6)
减：摊回赔付支出	4,572	4,777	(4.3)
提取保险责任准备金净额	(163,779)	(143,123)	14.4
手续费及佣金支出	(14,102)	(17,174)	(17.9)
业务及管理费	(14,524)	(14,780)	(1.7)
其他支出 ^{注 2}	(24,284)	(21,586)	12.5
营业支出	(279,805)	(268,406)	4.2

营业利润	13,705	19,294	(29.0)
营业外收支净额	(49)	(34)	44.1
所得税	2,823	(355)	(895.2)
净利润	16,479	18,905	(12.8)

注：

1、投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。

2、其他支出包括保单红利支出、分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

投资收益。全年为 737.43 亿元，同比下降 10.5%。主要是由于本年证券买卖价差收入下降。

赔付支出。全年为 462.55 亿元，同比下降 14.6%，主要是当年满期给付减少。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
赔付支出	46,255	54,190	(14.6)
传统型保险	18,625	18,359	1.4
其中：长期健康型保险	10,314	10,363	(0.5)
分红型保险	15,128	23,675	(36.1)
万能型保险	72	71	1.4
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康保险	12,430	12,085	2.9
赔付支出	46,255	54,190	(14.6)
赔款支出	12,429	12,085	2.8
满期及生存给付	7,167	14,294	(49.9)
年金给付	13,580	14,642	(7.3)
死伤医疗给付	13,079	13,169	(0.7)

手续费及佣金支出。全年为 141.02 亿元，同比下降 17.9%，主要是因为新保产品结构调整。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
手续费及佣金支出	14,102	17,174	(17.9)
传统型保险	10,818	13,346	(18.9)
其中：长期健康型保险	4,397	6,941	(36.7)
分红型保险	1,283	1,916	(33.0)
万能型保险	-	-	/
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康保险	2,001	1,912	4.7

所得税。全年为-28.23 亿元，同比下降 895.2%，主要是因为免税收入的增长和利润总额的减少。

综合上述原因，2022 年太保寿险实现净利润 164.79 亿元，同比下降 12.8%。

二、太平洋健康险

2022年，太平洋健康险围绕大健康战略，加快推进“新产品、新渠道、新科技”模式落地，全年经营业绩保持稳健。公司实现保险业务及健康管理费收入 53.98 亿元，全年净利润达到 0.66 亿元。2022年5月，公司完成 19 亿元增资，资本实力进一步增强。

公司着力提升专业化经营能力。线上客户经营实现破局，建立互联网业务全流程闭环，搭建新核心系统，拓展重点合作渠道，推出互联网产品品牌“蓝医保”，强化健康险自营主站建设。产品创新持续深入，强化与优质医疗资源合作，聚焦非标体、“一老一小”等重点客群，实现管理式医疗产品落地。健康促进服务蓄势起步，公司携手上海体育学院，启动青少年健康促进中心场馆建设，构建整合型、智慧化、高品质的健康服务体系，探索形成与青少年及家庭客群的深度链接。

财产保险业务

太保产险^注坚持高质量发展不动摇，精准经营、精确管理、靶向施策，实现了可持续的高质量发展目标。车险把握新能源车发展机遇，提升优质客户留存，强化自营渠道建设，客户综合经营能力不断提升；非车险不断夯实承保盈利基础，聚焦服务国家战略，业务品质和结构不断优化，高质量发展能力持续增强。营运集约广度和深度不断提升，科技赋能深度嵌入，成本管理、风控能力进一步提升。

注：本报告中均指太保产险单体，不含太平洋安信农险。

一、太保产险

（一）业务分析

2022年，太保产险面对外部多重挑战，始终坚持高质量发展理念，坚持靶向施策，积极把握发展机遇，加强品质管控，保费收入实现较快增长，综合成本率持续优化，综合指标表现优良。全年实现保险业务收入 1,703.77 亿元，同比增长 11.6%；综合成本率 97.3%，同比下降 1.7 个百分点，其中综合赔付率 68.5%，同比下降 1.1 个百分点，综合费用率 28.8%，同比下降 0.6 个百分点。

1、按险种的分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
保险业务收入	170,377	152,643	11.6
机动车辆险	97,992	91,799	6.7
交强险	26,153	25,268	3.5
商业险	71,839	66,531	8.0
非机动车辆险	72,385	60,844	19.0
责任险	15,007	10,948	37.1
健康险	14,641	12,198	20.0
农业险	13,753	10,363	32.7

保证险	7,692	7,253	6.1
其他	21,292	20,082	6.0

（1）机动车辆险

太保产险紧抓新能源车发展机遇，不断强化精细化管理，深化客户经营，提高客户留存率。2022年，太保产险实现车险保险业务收入 979.92 亿元，同比增长 6.7%；综合成本率 96.9%，同比下降 1.8 个百分点，其中综合赔付率 69.5%，同比下降 1.6 个百分点，综合费用率 27.4%，同比下降 0.2 个百分点。新能源车保费增速超过 90%，业务成本稳中有降。客户续保率、渗透率、线上化率再上新台阶。

下一步，公司将继续以客户经营为主线，进一步提升风险管控能力，强化创新赋能，深耕理赔管理精细化，提高运营管理集约化。同时，以稳增长、优品控为总体要求，推进新能源车新模式，助力新能源车业务高质量发展。

（2）非机动车辆险

2022年，太保产险围绕国家战略和政策导向，加快业务转型创新步伐，不断增强新兴市场发展动能，持续优化业务品质结构，全年实现非车险保险业务收入 723.85 亿元，同比增长 19.0%；综合成本率为 98.1%，同比下降 1.4 个百分点。主要险种中，责任险、健康险、农业险等新兴领域业务保持较快增长势头，同时综合成本率基本保持稳定，企财险、意外险、工程险综合成本率不断优化，业务品质持续向好。

立足新发展格局，围绕服务国家战略、服务社会治理等方向，深化与各级政府战略合作关系，充分把握安全生产、环境保护、食品安全等责任险市场机遇，积极探索生命科学、民生救助等领域业务潜能，发挥保险保障专业优势，提供专业化、差异化、定制化保险产品和服务。2022年，公司责任险业务收入 150.07 亿元，同比增长 37.1%；综合成本率 99.8%，保持承保盈利。

主动融入健康中国发展战略，深化健康险业务布局，推进差异化产品和服务创新，持续巩固政保合作平台，加强对大病保险、意外医疗、防贫扶贫等存量业务的挖掘，同时充分拓展慢病保险、长护保险、惠民保险等市场潜力，加快中高端商业健康险等产品研发和保障供给。2022年，公司健康险业务收入 146.41 亿元，同比增长 20.0%；综合成本率 101.6%，同比下降 0.3 个百分点。

牢记“服务三农”初心使命，发挥在农业保险科技、产品创新的先发优势，积极参与三大主粮作物、糖料蔗等完全成本保险和玉米大豆带状复合种植保险试点，推进地方特色农险，在服务乡村振兴、保障国家粮食安全、促进农业产业发展等方面积极发挥保险保障作用，持续提升保障水平，不断夯实农业险经营管理基础。2022年，公司农业险业务收入 137.53 亿元，同比增长 32.7%；综合成本率 97.7%，同比下降 1.9 个百分点，经营效益持续优化。

坚持“价值经营、融合发展、规范稳健”的保证险业务发展方针，不断提升科技赋能及数智运营能力，全面升级智能风控 5.0，在风险可控基础上实现稳定发展。公司保证险业务收入 76.92 亿元，同比增长 6.1%；综合成本率 95.5%，持续保持优良盈利水平。

下一步，公司将深化客户经营模式创新，深化绿色低碳领域业务拓展，强化优质业务增长动能，深度挖掘新市民、中小企业业务发展潜力，不断创新产品和服务供给，持续提升专业化经营能力；同时全面提升风险管理能力和精细化管理水平，加快数字化品控优化升级，持续推动数智客户经营体系建设，实现高质量可持续发展。

（3）主要险种经营信息

单位：人民币百万元

截至 2022 年 12 月 31 日止 12 个月

险种名称	保险业务收入	保险金额	赔付支出	准备金	承保利润	综合成本率(%)
机动车辆险	97,992	78,892,484	61,638	73,718	2,836	96.9
责任险	15,007	170,627,892	6,586	12,060	15	99.8
健康险	14,641	139,944,114	10,264	8,786	(223)	101.6
农业险	13,753	497,344	10,277	4,598	222	97.7
保证险	7,692	203,171	3,061	13,320	286	95.5

2、前十大地区保险业务收入

太保产险前十大地区保险业务收入合计 1,108.20 亿元，约占全司的 65%，同比增长 12.1%。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月

	2022 年	2021 年	同比(%)
保险业务收入	170,377	152,643	11.6
广东	21,611	19,110	13.1
江苏	18,950	16,629	14.0
浙江	16,901	14,507	16.5
上海	11,995	11,754	2.1
山东	9,558	8,734	9.4
湖北	6,614	5,771	14.6
北京	6,466	6,388	1.2
河北	6,301	5,415	16.4
四川	6,290	5,219	20.5
河南	6,134	5,306	15.6
小计	110,820	98,833	12.1
其他地区	59,557	53,810	10.7

（二）财务分析

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月

	2022 年	2021 年	同比(%)
已赚保费	143,863	128,803	11.7
投资收益 ^{注1}	7,821	7,793	0.4
汇兑损益	314	(54)	(681.5)
其他业务收入	207	289	(28.4)
资产处置收益	2	2	-

其他收益	39	45	(13.3)
营业收入	152,246	136,878	11.2
赔付支出	(100,220)	(92,721)	8.1
减：摊回赔付支出	10,939	10,762	1.6
提取保险责任准备金净额	(9,261)	(7,683)	20.5
提取保费准备金	(74)	(18)	311.1
手续费及佣金支出	(14,687)	(13,509)	8.7
业务及管理费	(32,784)	(29,750)	10.2
其他支出 ^{注2}	4,404	4,205	4.7
营业支出	(141,683)	(128,714)	10.1
营业利润	10,563	8,164	29.4
营业外收支净额	23	38	(39.5)
所得税	(2,301)	(1,850)	24.4
净利润	8,285	6,352	30.4

注：

1、投资收益包括报表中投资收益和公允价值变动损益。

2、其他支出包括分保费用、摊回分保费用、利息支出、其他业务成本、计提资产减值准备、税金及附加等。

投资收益。全年为 78.21 亿元，同比增长 0.4%。

赔付支出。全年为 1,002.20 亿元，同比增长 8.1%，增速低于保费增速，主要受出险率下降和汛期大灾损失较少等因素的影响。其中，非车险赔付支出增速略高，与高赔付的政策性健康险、农业险和责任险快速发展带来的业务结构变化有关。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
赔付支出	100,220	92,721	8.1
机动车辆险	61,638	61,406	0.4
非机动车辆险	38,582	31,315	23.2

手续费及佣金支出。全年为 146.87 亿元，同比增长 8.7%。手续费及佣金占保险业务收入的比例为 8.6%，同比下降 0.3 个百分点，主要得益于资源精准配置能力提升以及高强度监管下逐步回归理性的车险市场。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
手续费及佣金支出	14,687	13,509	8.7
机动车辆险	7,347	7,278	0.9
非机动车辆险	7,340	6,231	17.8

业务及管理费。全年为 327.84 亿元，同比增长 10.2%，低于保费增速。业务及管理费占保险业务收入的比例为 19.2%，同比下降 0.3 个百分点。公司提倡厉行节约，努力减少管理开支。

综合上述原因，2022 年太保产险实现净利润 82.85 亿元，同比增长 30.4%。

二、太平洋安信农险

2022年，太平洋安信农险紧紧围绕公司高质量发展的目标，聚焦农险主业，持续打造全国领先农业保险品牌。2022年实现保险业务收入25.85亿元，同比增长56.6%，其中农业险11.92亿元，同比增长10.2%。综合成本率97.4%，同比下降9.5个百分点，净利润2.13亿元，同比增长153.6%。

三、太保香港

公司主要通过全资拥有的太保香港开展境外财产险业务。截至2022年12月31日，太保香港总资产16.24亿元，净资产3.40亿元，2022年实现保险业务收入6.05亿元，综合成本率99.6%，净亏损0.69亿元。

资产管理业务

公司坚持“价值投资、长期投资、稳健投资、责任投资”的理念，构建可持续的资产负债管理体系。在战略资产配置的牵引下灵活进行战术资产配置，对权益类资产进行积极主动管理，在严控信用风险的前提下，持续延展固定收益资产久期，降低再投资风险，实现了稳健的投资业绩。同时，集团管理资产规模保持稳健增长，资产管理业务的市场竞争力稳步提升。

一、集团管理资产

截至2022年末，集团管理资产达27,242.30亿元，较上年末增长4.7%，其中集团投资资产20,262.83亿元，较上年末增长11.8%；第三方管理资产6,979.47亿元，较上年末下降11.6%；2022年第三方管理费收入为21.87亿元，同比下降18.2%。

单位：人民币百万元

	2022年12月31日	2021年12月31日	较上年末变化(%)
集团管理资产	2,724,230	2,601,537	4.7
集团投资资产	2,026,283	1,812,069	11.8
第三方管理资产	697,947	789,468	(11.6)
其中：太保资产	272,412	267,120	2.0
长江养老	354,349	452,191	(21.6)

二、集团投资资产

2022年，中国经济经历了较大的内外部冲击，经济增速下半年逐步恢复。全年权益市场出现显著调整，估值水平趋于合理；十年期国债收益率均值明显回落，债券市场全年窄幅震荡，信用风险挑战加剧。

2022年，公司基于对宏观环境长期趋势的展望，完成了战略资产配置方案的优化调整。公司

进一步执行精细化的“哑铃型”资产配置策略，一方面，持续加强长期利率债的配置，以延展固定收益资产久期；另一方面，适当增加未上市股权、投资性不动产等另类投资的配置，以提高长期投资回报。公司在战略资产配置的牵引下，进行战术资产配置，主动应对市场回撤带来的挑战，保持投资收益长期超越负债成本。公司持续加强投资管理专业化能力建设，进一步完善信用风险预警与防控机制，同时推动股权、不动产等另类投资的集约化管理。

从投资集中度来看，公司投资持仓行业分布主要集中在金融业、交通运输、基础设施，以及新能源、消费等行业，抗风险能力较强。公司权益类资产投资品种充分分散；固定收益资产投资的偿债主体综合实力普遍较强，除政府债外，主要交易对手包括中国国家铁路集团有限公司、大型国有商业银行和政策性银行等大型企业。

2023年，中国经济将进入恢复增长期，国家仍将坚持积极的财政政策和稳健的货币政策，推动经济运行整体好转。预计权益市场有估值修复的内在需要，伴随经济增长恢复，企业盈利有一定的改善空间，投资价值将逐步显现。固定收益资产投资仍需强化信用风险管控，重点关注利率债和高信用等级资产的配置。

（一）集团合并投资组合

单位：人民币百万元

	2022年12月31日	占比(%)	较上年末占比变化(pt)	较上年末金额变化(%)
投资资产（合计）	2,026,283	100.0	-	11.8
按投资对象分				
固定收益类	1,497,782	73.9	(1.8)	9.3
— 债券投资	815,892	40.3	2.1	18.0
— 定期存款	204,517	10.1	(0.7)	4.1
— 债权投资计划	241,026	11.9	(0.8)	4.4
— 理财产品 ^{注1}	122,893	6.0	(1.9)	(13.6)
— 优先股	32,000	1.6	(0.2)	-
— 其他固定收益投资 ^{注2}	81,454	4.0	(0.3)	4.7
权益投资类	445,088	22.0	0.8	15.8
— 权益型基金	50,710	2.5	(0.1)	9.7
— 债券型基金	18,222	0.9	(0.4)	(23.3)
— 股票	182,182	9.0	0.5	18.0
— 理财产品 ^{注1}	7,259	0.4	0.3	193.9
— 优先股	12,335	0.6	(0.1)	(1.5)
— 其他权益投资 ^{注3}	174,380	8.6	0.6	20.1
投资性房地产	11,202	0.5	0.1	49.1
现金、现金等价物及其他	72,211	3.6	0.9	46.8
按投资目的分				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 ^{注4}	26,757	1.3	0.6	112.2
可供出售金融资产	715,085	35.3	(0.3)	10.8
持有至到期投资	514,250	25.4	3.5	29.7
长期股权投资	25,829	1.3	(0.2)	(4.3)
贷款及其他 ^{注5}	744,362	36.7	(3.6)	1.9

注：

1、理财产品包括商业银行理财产品、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。

- 2、其他固定收益投资包括存出资本保证金及保户质押贷款等。
- 3、其他权益投资包括非上市股权及衍生金融资产等。
- 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括报表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融资产。
- 5、贷款及其他主要包括定期存款、货币资金、买入返售金融资产、保户质押贷款、存出资本保证金、归入贷款及应收款的投资及投资性房地产等。

1、按投资对象分

截至 2022 年 12 月末，公司债券投资占投资资产的 40.3%，较上年末增加 2.1 个百分点；其中国债、地方政府债、政策性金融债占投资资产的 27.9%，较上年末增长 5.8 个百分点。固定收益类资产久期为 8.3 年，较上年末增加 1.2 年。在企业债及非政策性银行金融债中，债项或其发行人的评级达到 AA 级及以上的占比达 97.9%，其中，AAA 级占比达 92.8%。公司拥有专业的信用风险管理团队和完善的信用风险管理制度，对债券投资的信用风险进行覆盖事前、事中和事后的全流程管理。公司持续优化集团一体化的信评管理体系，依托内部信用评级体系评估拟投资债券的主体和债项的信用等级、识别信用风险，并结合宏观市场环境和外部信用评级等因素，在全面、综合判断的基础上进行投资决策，并对存量债券的信用风险采取定期跟踪与不定期跟踪相结合的方法进行检视，按照统一的管理制度和标准化的流程主动管控信用风险。公司信用债持仓行业分布广泛，风险分散效应良好；公司高度重视信用风险管理，严格控制房地产等行业的风险敞口，并在风险可控的前提下精选投资标的；总体来看，公司持仓的偿债主体综合实力普遍较强，信用风险管控情况良好。

公司权益类资产占投资资产的 22.0%，较上年末上升 0.8 个百分点，其中股票和权益型基金占投资资产的 11.5%，较上年末上升 0.4 个百分点。公司严格遵循有纪律的战术资产配置，强化投研一体化能力建设，对权益类资产进行积极主动管理，在权益市场下跌的背景下仍取得了稳健的投资收益。

公司非公开市场融资工具投资规模为 4,321.35 亿元，占投资资产的 21.3%，较上年末下降 0.4 个百分点。公司的非公开市场融资工具投资，在全面符合监管机构要求和内部风控标准的前提下，充分发挥保险机构稳健经营的特点，严格筛选偿债主体和融资项目。从行业分布看，融资项目分散于基础设施、不动产、交通运输、非银金融等行业，主要分布于北京、四川、湖北、山东、江苏等经济发达地区。

总体看，公司目前所投资的非公开市场融资工具整体信用风险管控良好。具有外部信用评级的非公开市场融资工具占 99.4%，其中 AAA 级占比达 96.8%，AA+级及以上占比达 99.6%。高等级免增信的主体融资占 57.7%，其他项目都有担保或抵、质押等增信措施，信用风险总体可控。

非公开市场融资工具的结构和收益率分布

行业	投资占比(%)	名义投资收益率(%)	平均期限(年)	平均剩余期限(年)
基础设施	40.4	4.8	7.8	5.5
不动产	16.3	4.9	6.6	4.1

交通运输	16.2	4.7	9.0	6.2
非银金融	11.6	4.9	5.0	2.2
能源、制造业	5.6	5.0	6.3	3.6
其他	9.9	4.3	7.1	4.9
总计	100.0	4.8	7.3	4.8

注：非公开市场融资工具包括商业银行理财产品、债权投资计划、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。

2、按投资目的分

依投资目的，公司投资资产主要分布在可供出售金融资产、持有至到期投资和贷款及其他等三类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额较上年末增长 112.2%，主要原因是该类资产下的理财产品、债券投资规模较上年末有所增长；可供出售金融资产金额较上年末增长 10.8%，主要原因是增加了股票、其他权益的投资；持有至到期投资金额较上年末增长 29.7%，主要原因是增加了政府债的投资；长期股权投资金额较上年末降低 4.3%，主要原因是联营企业的投资规模有所下降；贷款及其他金额较上年末增长 1.9%，主要原因是该类资产下的债权投资计划、定期存款规模较上年末有所增长。

（二）集团合并投资收益

2022 年，公司实现净投资收益 791.80 亿元，同比增长 8.4%，主要原因是权益投资资产分红收入的增长；净投资收益率 4.3%，同比下降 0.2 个百分点。

总投资收益 765.37 亿元，同比下降 17.9%，主要原因是证券买卖收益的降低；总投资收益率 4.2%，同比下降 1.5 个百分点。

净值增长率 2.3%，同比下降 3.1 个百分点，主要原因是当期计入其他综合收益的可供出售类金融资产的公允价值变动净额下降。

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
固定息投资利息收入	65,021	63,259	2.8
权益投资资产分红收入	13,456	9,060	48.5
投资性房地产租金收入	703	742	(5.3)
净投资收益	79,180	73,061	8.4
证券买卖收益	1,819	21,899	(91.7)
公允价值变动(损失)/收益	(61)	1,163	(105.2)
计提投资资产减值准备	(5,300)	(4,178)	26.9
其他收益 ^{注 1}	899	1,239	(27.4)
总投资收益	76,537	93,184	(17.9)
净投资收益率 (%) ^{注 2}	4.3	4.5	(0.2pt)
总投资收益率 (%) ^{注 2}	4.2	5.7	(1.5pt)
净值增长率 (%) ^{注 2、3}	2.3	5.4	(3.1pt)

注：

- 1、其他收益包括货币资金及买入返售金融资产的利息收入、权益法下对联营/合营企业的投资收益及分步实现企业合并产生的投资收益等。
- 2、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、净值增长率计算中，作为分母的平均投资资产参考 Modified Dietz 方法的原则计算。
- 3、净值增长率=总投资收益率+当期计入其他综合损益的可供出售金融资产公允价值变动净额/平均投资资产。

（三）集团合并总投资收益率

单位：百分比

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比
总投资收益率	4.2	5.7	(1.5pt)
固定收益类 ^注	4.5	4.9	(0.4pt)
权益投资类 ^注	2.7	8.6	(5.9pt)
投资性房地产 ^注	6.1	7.3	(1.2pt)
现金、现金等价物及其他 ^注	1.3	1.1	0.2pt

注：未考虑卖出回购的影响。

三、第三方管理资产

集团第三方管理资产 6,979.47 亿元，其中，太保资产管理规模 2,724.12 亿元，占比 39.0%；长江养老管理规模 3,543.49 亿元，占比 50.8%。

（一）太保资产

2022 年，太保资产主动应对压力和挑战，全面践行“太保服务”理念，加强策略创新和产品创新，注重防控投资风险，稳健发展市场化资产管理业务。截至 2022 年 12 月 31 日，太保资产管理的第三方资产规模达到 2,724.12 亿元，较上年末增长 2.0%；全年实现第三方资产管理费收入 8.11 亿元，同比增长 48.3%。

太保资产的另类投资业务始终坚持服务实体经济，积极参与太保集团“大区域”战略实施，重点在长三角、大湾区和成渝双城经济圈等区域拓展业务。服务上海经济工作，上海地区债权计划注册金额达到 88 亿元。践行绿色投资理念，河南省的抽水蓄能和生态治理等两项债权计划，通过专业评估机构最高等级（G-1）标准的绿色认证。注重防范信用风险，2022 年登记设立的债权投资计划，产品债项评级均为 AAA。截至 2022 年末，太保资产管理的存量债权投资计划金额约 1,700 亿元，继续位居行业前列。

2022 年，太保资产聚焦机构客户需求，巩固优势产品线，积极拓展组合类资产管理产品业务。围绕“太保特色、资管策略”，加大基于核心投资能力的特色产品和重点策略推广，如流动性、短债、FOF、目标收益“固收+”等产品和策略。关注新赛道业务，涉及“专精特新”企业、大健康、大消费、优势资源等投资领域，延展产品线的宽度及深度。太保资产发行的卓越财富股息价值股票型产品，历经 10 年运作，专注价值的策略定位和长期稳健的业绩表现逐步得到第三方客户认可，2022 年业绩在同类产品中排名居前，年末规模超过 60 亿元。太保资产探索布局 ESG 产品体系，发行了卓越低碳主题、碳中和主题和 ESG 债券精选等主题资管产品。截至 2022 年末，太保资产第三方资产管理产品与外部委托资产规模合计 2,211.62 亿元，较上年末增长 5.5%。

（二）长江养老

2022 年，长江养老积极服务国家养老战略大局，坚定融入中国太保“保险+健康+养老”生态圈建设的全局，专注以养老为核心的资产管理，稳步开展养老及相关资产管理业务。截至 2022 年 12 月 31 日，长江养老第三方受托管理资产规模 3,497.25 亿元，较上年末增长 13.7%。因个人

养老保障业务压降等原因，第三方投资管理资产规模 3,543.49 亿元，较上年末下降 21.6%。

长江养老持续做好基本养老保险基金的投资管理，存量管理规模、新增委托管理规模、收益率继续保持同类组合管理人的前列。深耕年金市场，实现多个年金管理重大项目落地，企业年金和职业年金的受托和投管规模合计突破 5,500 亿元。公司强化受托视角下的投管人管理，推进构建投资管理人、投资经理、养老金产品三重分析框架，形成差异化、立体化的企业年金集合计划产品体系。着力提升投研核心能力，坚守年金投资价值观，强化归因分析，加强多资产、多策略、多工具的配置能力。

客户经营

公司坚持以客户为中心的经营理念，深入推进“太保服务”战略，健全消费者权益保护体系，打造以服务为核心的比较竞争优势，充分发挥综合性保险服务集团优势，围绕“一个客户、一个界面、综合服务”的目标，持续优化客户体验，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 2022 年底，集团个人客户数达 1.68 亿人，较上年末增长 1.2%；持有两张及以上保单的个人客户数达 3,705 万，较上年末增长 13.8%。公司不断丰富协同生态，持续提升客户价值。集团内跨板块的个人客户交叉渗透率不断提升，截至 2022 年底，持有多家子公司保单的个人客户数达 1,061 万，较上年末增长 2.8%；太保寿险年化保费 1.5 万元及以上的存量长险客户数量和保费占比同比上升；太保产险家用车商业险投保率达到 94.0%，第三者责任险平均限额达到 219.4 万元，第三者责任险百万及以上保额客户数达 2,287 万人，较上年末增长 4.0%。

	2022 年末	2021 年末	变动(%)
个人客户客均保单件数（件）	2.29	2.28	0.4
持有两张及以上保单的个人客户数（万人）	3,705	3,257	13.8
持有多家子公司保单的个人客户数（万人）	1,061	1,032	2.8
太保寿险长险年化保费 1.5 万元及以上客户数（万人）	251	236	6.4
太保产险车险第三者责任险百万及以上保额客户数（万人）	2,287	2,199	4.0

注：表中客户数按投保人口径统计。

公司始终关注客户变化，致力于打造卓越服务供给能力。一方面，不断完善“保险+服务”生态圈建设，为客户提供覆盖全生命周期的个性化、高品质综合服务。“太保家园”、“太保蓝本”、“太医管家”、“源申康复”、“蓝医保”等系列服务品牌已形成覆盖养老、未病、已病、康复的全场景健康养老服务体系。“太保家园”深耕“颐养、乐养、康养”三条产品线，规划养老服务床位逾 1.3 万张，累计发放养老社区入住资格函近 2 万份，截至 2022 年底养老照护床位供给数达 3,052 张。“太保蓝本”累计覆盖客户近 2,200 万人，同比增长 22%，“太医管家”注册用户超 300 万人，服务内容覆盖健康管理、就医问诊等，2022 年集团健康服务使用客户数达 258.3 万人。另一方面，

公司基于客群特征，丰富差异化、场景化、嵌入式的保险产品服务供给。太保产险创新“驾安心”新能源车主出行专属产品服务；太平洋健康险推出“太保仁医”高端医疗服务，并针对高端客户、少儿等特定人群开发“广慈瑞源”、“和睦小元宝”等专属产品。

公司全面推进“太保服务”品牌行动，900余名太保服务官拜访客户、走进一线、解决问题。公司坚持聆听客户声音，加强客户体验评估工具NPS（客户净推荐值）跟踪，通过打造智慧服务，不断优化客户体验和服务效率。太保产险个人客户车主线上化率达94.4%；车险理赔营运流程和服务效能持续优化；太保寿险升级核保核赔智能化平台，深化电话与在线服务智能应用，咨询一次性解决率超90%。

二、团体客户经营

2022年，公司持续推动针对战略客户和重要团体客户的“一个太保”协同开发模式，战略客户朋友圈扩大到802家，较上年增加211家。围绕服务健康中国、乡村振兴、绿色发展等国家战略，加大与各级政府合作力度，不断提升在大病保险、长护保险、补充医疗、农村综合保险、绿色保险等领域的综合供给能力；围绕服务实体经济，扩大与央企、行业头部企业战略合作，增强为新兴领域提供保险及投资解决方案的能力。截至2022年末，与集团战略签约且在有效期内的合作伙伴达124家，战略客户中持有不同子公司合约的家数占比超过了50%，基于协同共生的合作价值不断增长。

围绕“服务人民、服务客户、服务基层”主题，公司走访战略客户293家，集中传播“太保服务”声量，倾听客户需求，交流服务方案，落地重大承保项目和年金服务项目，夯实战略合作生态圈，助力经济新发展。

公司持续推动科技赋能战略客户协同工作，打通公司内部数据壁垒，着力系统顶层设计、协同应用和风险防范，以共建共享为目标，建成“团客通”数字化管理平台，不断提升客户经营数据驱动效能。

环境、社会和治理（ESG）

一、ESG管理

公司持续完善ESG治理体系，制定《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）》，推动ESG理念融入公司价值观和经营实践，不断提升公司高质量发展水平。

（一）ESG愿景

公司发挥保险保障和资金运用专业优势，建设绿色低碳运营模式，积极构筑面向未来的可持续发展能力，全面塑造可持续发展文化，推动形成公司与生态环境、经济社会相关利益方和谐共生、互利共赢的发展格局，提升面向客户、员工、股东、社会的持续价值创造能力。

公司坚持高质量发展、坚持系统观念、坚持开放融合、坚持风控底线，通过建立并完善ESG

治理体系，进一步提升公司服务国家战略、实体经济和人民美好生活的能力。

（二）ESG 目标

持续完善公司 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，有效降低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。

（三）ESG 管理体系

公司建立了“董事会-管理层-执行层”的完整 ESG 治理架构，明确不同层级的职责，同时加快完善工作机制与制度流程建设，确保 ESG 工作有序落地。



二、ESG 实践

公司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）、“一带一路”绿色投资原则（GIP），并积极推动这些原则深度融入公司的经营管理实践。同时，公司以联合国可持续发展目标（“Sustainable Development Goals”，简称“SDGs”）为参照和指引，持续在环境、社会、治理等多个维度落实相关行动。

（一）环境维度

绿色保险



公司围绕保障清洁高效能源体系建设、降低污染消耗、有效应对气候变化风险等方面，推进保险产品和服务创新。截至 2022 年末，为全国 7,000 多家企业提供环境污染风险保障，总保额超

过 110 亿元；承保清洁能源项目累计保额逾 1 万亿元，新能源车车险保额超 3 万亿元；累计向社会提供巨灾风险保障约 7,000 亿元；先后落地全国首个草原碳汇遥感指数保险、首个湿地碳汇生态价值保险、首单单株林木碳汇保险等碳汇创新产品；承保云南野生动物责任险，累计赔付超过 3.6 亿元，受益农户达 16.2 万余户。

绿色投资



公司通过股票、债券、公募基金、产业基金和债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划等形式的非公开市场融资工具，直接参与绿色项目投资建设，领域涵盖清洁交通、清洁能源、资源节约、循环利用和污染防治等。截至 2022 年末，绿色投资规模超过 1,500 亿元。公司完成登记的河南鲁山抽水蓄能债权投资计划和中原豫资生态治理债权投资计划等两个项目，由评估机构给予最高等级（G-1）标准的认证，成为河南省首批经过绿色认证的保险债权投资计划。

绿色运营



公司全面实施绿色运营，全流程线上化服务能力持续扩面升级；推广电子保单、电子发票等无纸化服务，减少资源消耗；倡导低碳差旅和办公模式，建立“碳险家”平台引导员工践行绿色办公；打造绿色建筑，大湾区总部大楼取得 WELL HSR 认证和 LEED-CS 铂金认证，太保家园以绿色建筑标准指导建设和运行；建设绿色数据中心，持续提升数据中心的能源使用效能。

（二）社会维度

服务国家战略



公司连续 5 年服务进博会，累计为五届进博会提供总保额逾 3.8 万亿元的“产、寿、健”一站式综合保险保障方案，并助力第五届进博会打造“零碳进博·零塑办博”；连续为三届服贸会提供一揽子保险保障服务方案，总保额逾 4,600 亿元；建设“一带一路”智慧云平台，融合“卫星+安防”两大科技手段，为超过 120 个国家，遍及亚非拉地区 100 多家中资企业提供万亿风险保障；服务新兴领域，作为主承保人为多个国内头部芯片工厂项目提供全方位、全流程的保险服务；服务航天事业，独家为快舟一号甲运载火箭提供全面风险保障。

健康养老保障



公司积极推动大健康发展蓝图有序落地。2022 年 5 月发布非标体百万医疗产品“家安芯”，为健康人群及 5 类慢病人群提供医疗保障；11 月发布康复医疗品牌“源申康复”，正式启动康复医疗体系建设。截至 2022 年末，各类医保合作项目覆盖 31 个省市自治区，服务逾 3 亿参保人；惠民保项目覆盖 15 省 90 余个城市。“太医管家”拥有近千人的“自建医生+外部专家”服务团队，已为超过 300 万用户提供线上健康管理服务；“太保蓝本”覆盖近 400 座城市 2,800 多家公立医院。

公司有序推进养老家园建设。截至 2022 年末，“太保家园”已在全国 11 个城市落地 12 个项目，其中成都颐养社区、大理乐养社区、杭州颐养社区已正式开业运营。

乡村振兴



公司创新保险服务产品，助力乡村振兴高质量发展。截至 2022 年末，在全国建立 3,806 个“三农”服务站；为 380 余个产粮大县的逾 862 万户次粮农提供风险保障，保障国家粮食安全；累计开发逾 3,500 余款农险产品；开展“保险+期货”试点项目 400 余个，保障农户超 150 万户次；“防贫保”已覆盖全国 1,175 个区县，累计提供保险保障超过 36.5 万亿元，累计支付防贫救助金超过 20 亿元。

公益捐赠



公司通过搭建公益平台，带动员工、客户及各个利益相关方积极参与社会服务活动。2022 年公益捐赠总额 5,008 万元。设立“太保蓝”公益基金会，发起“守护记忆·万千百十”项目荣获首届“上海慈善奖”之“慈善项目和慈善信托奖”；成立“太保蓝星安芯自闭症”专项基金，帮助自闭症孩子获得优质康复医疗资源；开展两次“我与亚运有个约定”希望小学直播活动，向青海省共和县希望小学捐赠教学物资，为 37 所希望小学送去关爱；完成三江源公益林第三期建设，共造林 2,000 余亩，初步形成护卫中华水塔的绿色屏障。

消费者权益



公司贯彻落实《中国银保监会关于银行保险机构加强消费者权益保护工作体制机制建设的指导意见》《银行业保险业消费投诉处理管理办法》等监管政策要求，健全消费者权益保护体系。举办 2022 年消费者权益保护大会，成立消保专家智库，发布诚信服务宣言，向广大人民群众承诺“以诚信经营锻造卓越口碑，以专业保障守护美好生活，以开放创新成就合作共赢”。积极开展“3.15”教育宣传周、“7.8”保险公众宣传日、9 月金融知识普及月等活动，向广大消费者开展金融消费知识宣传。太保产险、太保寿险在保险行业首次消费者权益保护监管评价中名列前茅，在保险服务质量指数评定中保持行业领先。

(三) 治理维度

公司治理



公司据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国保险法》等相关法律法规的要求，构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层等组成的公司治理体系，形成了权力机构、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。通过不断深化集团化管理的架构，充分整合内部资源，加强与资本市场的交流沟通，形成了

较为完善的公司治理结构。

公司建立了董事会多元化政策，截至 2022 年末，董事会拥有 14 名董事，外部董事占比 71%，女性董事占比 21%。通过制度安排和程序保障，实现对股东，尤其是中小股东权益的有效保护。全面遵循信息披露法规要求，不断提升信息披露质量。

有关情况，见本公司 2022 年年度报告“公司治理情况”部分。

员工权益和发展



公司致力于建立和谐稳定的劳动关系，根据《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》《中华人民共和国工会法》《集体合同规定》等有关法律法规，按期与工会协商签订《集体合同》及《女员工特殊保护集体合同》，目前员工劳动合同签订覆盖率达 100%。严格遵守国家劳动法规定，每月定期足额发薪，为员工提供法定带薪年假和带薪公司福利假。反对性别歧视，在招聘、培训、薪酬、职业成长、晋升等环节中，公平公正地提供均等的职业发展机会。

公司积极推进人才队伍年轻化，持续引进科技、健康、养老、投资等高层次专业化人才，累计形成近 500 人组成的覆盖各层级、各领域优秀青年人才池。组织开展第二期青训营，持续推进子公司“见习总监”“百舸千帆”“管理培训生”等干部人才培养项目，打造青年人才学习成长的长效机制。

公司为员工提供舒适安心的工作环境。定期开展安全、环境巡查，及时排除安全隐患。定期组织员工体检、工间操、体育健身、心理辅导等活动，开展常见病、多发病的预防和治疗健康讲座。提供员工关爱保险保障计划，运用“太医管家”健康管理平台，为员工及家庭成员提供家庭医生、视频问诊、健康管理、门诊预约等服务。

ESG 风险管理



公司围绕 ESG 风险管理要求，持续开展针对气候变化、人口老龄化等新兴健康问题、城镇化问题等议题的识别、分析与评价。在《全面风险管理办法》及大类风险管理制度中增加 ESG 风险相关内容，对巨灾风险等 ESG 风险因素进行评估和监控。积极应对气候变化导致的物理风险与转型风险，将“台风地区财产险保额占比”等指标列入集团风险限额指标体系，对气候灾害脆弱地区的相关数据进行定期监测，防范台风等巨灾事件引起的集中赔付风险。

反贪腐



公司深入贯彻中央对国有企业腐败治理工作的重要指示精神，加强廉洁风险防控，切实维护国有资产安全。依照法律法规、监管规定制定《容错纠错和责任追究政策》等制度，明确了对违法违规行管控的重点领域、关键环节和有关机构的职责权限，规范举报、调查、处理、报告和问责程序。

数据安全



公司高度重视数据安全保护工作。建立数据安全治理体系，集团成立数据工作委员会，下设数据安全工作组，统筹推进数据安全管理工作落地；制定《数据安全分类分级实施细则》《数据安全管理工作暂行办法》《客户信息管理办法》《互联网安全负面清单》《客户数据安全负面清单》《数据防泄漏管理办法》《信息系统等级保护工作规范》等一系列数据安全管理制度，对客户数据的机密性、完整性和可用性进行明确规定。2022年，未发生因违反客户信息管理规定而受到监管处罚的情况。

供应链管理



公司规范采购与供应商管理，实施《供应商管理办法》。持续优化采购及供应商管理流程，逐步推动数字化管理，建设供应商准入、评价、使用等功能一体化的供应商管理系统。在供应商准入环节，实行公开征集、内外部推荐、供应商自荐等，凡有意向参与公司采购活动的供应商应通过采购部门登记相关信息，并签署 ESG 承诺书。在供应商遴选环节，严格按照国家、集团及内部有关规定，结合项目情况，采取合法合规的遴选机制，遵循公开、公平、公正、竞争和效益的原则。

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	2022 年	2021 年	主要变动原因
太保寿险	16,479	18,905	投资收益减少
太保产险	8,285	6,352	综合成本率下降
母公司、合并抵销等	(155)	1,577	集团合并范围内的结构化主体净利润下降
归属于母公司股东的净利润	24,609	26,834	投资收益减少

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	2022 年	2021 年	变动幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	147,911	108,407	36.4
投资活动使用的现金流量净额	(168,983)	(66,094)	155.7
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	28,481	(31,371)	(190.8)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	773	(82)	(1,042.7)

本年度经营活动产生的现金流量净额增加 36.4%至 1,479.11 亿元，主要原因是收到原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 155.7%至 1,689.83 亿元，主要原因是由于投资支付的现金增加。

筹资活动现金流量净额由上年度的净流出变为本年度的净流入，主要原因是卖出回购金融资产款现金净增加额增加。

（二）资产负债率

	2022年12月31日	2021年12月31日	同比
资产负债率(%)	89.5	88.3	1.2pt

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

单位：人民币百万元

	2022年12月31日	2021年12月31日	当年变动	公允价值变动对当年利润的影响金额 ^注
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26,560	12,353	14,207	8
可供出售金融资产	715,085	645,381	69,704	(4,258)
衍生金融资产	197	259	(62)	(62)

金融资产小计	741,842	657,993	83,849	(4,312)
衍生金融负债	8	1	7	(7)
金融负债小计	8	1	7	(7)
净额	741,834	657,992	83,842	(4,319)

注：可供出售金融资产公允价值变动对当年利润的影响为计提的资产减值准备。

本公司以公允价值计量的金融工具见财务报表附注十五和十六。

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六之 2。

五、主要财务指标增减变动及原因

单位：人民币百万元

	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	变动幅度	主要原因
	/2022 年	/2021 年	(%)	
总资产	2,176,299	1,946,164	11.8	业务规模扩大
总负债	1,942,171	1,713,759	13.3	业务规模扩大
股东权益合计	234,128	232,405	0.7	当期盈利、可供出售金融资产公允价值变动
营业利润	25,233	30,794	(18.1)	投资收益减少
归属于母公司股东的净利润	24,609	26,834	(8.3)	投资收益减少

六、偿付能力

2021 年 12 月 30 日，银保监会发布《保险公司偿付能力监管规则（II）》（简称“偿二代二期规则”），规定自 2022 年 1 月 1 日起实施。根据银保监会规定，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 2022 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

	2022 年	2021 年	变动原因
	12 月 31 日	12 月 31 日	
太保集团			
核心资本	332,414	496,620	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	479,073	506,620	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	187,333	190,794	偿二代二期规则切换、保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	177	260	
综合偿付能力充足率(%)	256	266	
太保寿险			
核心资本	207,848	368,570	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	344,222	368,570	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	157,802	168,912	偿二代二期规则切换、保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	132	218	

综合偿付能力充足率(%)	218	218	
太保产险			
核心资本	45,266	47,808	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	55,154	57,808	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	27,246	20,072	偿二代二期规则切换、保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	166	238	
综合偿付能力充足率(%)	202	288	
太平洋健康险			
核心资本	3,089	1,286	偿二代二期规则切换、增资、当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	3,225	1,286	偿二代二期规则切换、增资、当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	1,216	934	偿二代二期规则切换、保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	254	138	
综合偿付能力充足率(%)	265	138	
太平洋安信农险			
核心资本	2,759	2,863	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
实际资本	3,020	2,863	偿二代二期规则切换、向股东分红、当期盈利及投资公允价值变动
最低资本	818	673	偿二代二期规则切换、保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率(%)	337	425	
综合偿付能力充足率(%)	369	425	

注：2022年12月31日的偿付能力数据为偿二代二期规则下的计量结果，2021年12月31日的偿付能力数据仍为原规则下的计量结果。

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、敏感性分析

价格风险敏感性分析

下表为价格风险的敏感性分析，在其他变量不变的假设下，本集团各报告期末全部权益资产^{注1}投资在股票价格上下变动10%时（假设权益资产^{注1}与股票价格同比例变动），将对本集团利润总额和股东权益产生的影响^{注2}。

单位：人民币百万元		
2022年/2022年12月31日		
市价	对利润总额的影响	对股东权益的影响
+10%	1	15,512
-10%	(1)	(15,512)

注：

- 1、权益资产未包含债券基金、货币市场基金、理财产品、优先股和其他权益投资等。
- 2、考虑了股票价格变动造成的影响中归属于保户的部分。

八、保险合同准备金

本公司的保险合同准备金包括未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金；其中人寿保险业务需要计提该四种准备金，财产保险业务需要计提前两种准备金。

截至 2022 年 12 月 31 日，太保寿险保险合同准备金余额为 14,192.33 亿元，较上年末增长 12.2%；太保产险保险合同准备金余额为 1,354.10 亿元，较上年末增长 14.7%。保险合同准备金增长主要是业务规模的扩大和保险责任的累积所致。

本公司于资产负债表日对各类保险合同准备金进行总体上的负债充足性测试。若测试结果显示计提的各类保险合同准备金是充足的，则无需额外增提；若测试结果显示计提的各类保险合同准备金不充足，则额外增提保险合同准备金。

单位：人民币百万元

	2021 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额			2022 年 12 月 31 日
			赔付款项	提前解除	其他	
太保寿险						
未到期责任准备金	3,175	17,642	-	-	(17,842)	2,975
未决赔款准备金	6,012	13,562	(12,430)	-	-	7,144
寿险责任准备金	1,129,622	171,783	(23,396)	(19,090)	-	1,258,919
长期健康险责任准备金	125,788	37,179	(10,429)	(2,343)	-	150,195
太保产险						
未到期责任准备金	67,328	170,377	-	-	(164,571)	73,134
未决赔款准备金	50,724	111,772	(100,220)	-	-	62,276

九、再保险业务

2022 年，本公司分出保费如下表：

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
太保寿险			
传统型保险	4,790	5,229	(8.4)
其中：长期健康型保险	3,919	4,446	(11.9)
分红型保险	274	284	(3.5)
万能型保险	52	53	(1.9)
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康险	2,452	3,256	(24.7)
太保产险			
机动车辆险	6,095	5,295	15.1
非机动车辆险	15,974	15,052	6.1

2022 年，本公司分入保费如下表：

单位：人民币百万元

截至 12 月 31 日止 12 个月	2022 年	2021 年	同比(%)
太保寿险	3,001	2,076	44.6
传统型保险	3,001	2,076	44.6
其中：长期健康型保险	1	1	-
分红型保险	-	-	/
万能型保险	-	-	/
税延养老保险	-	-	/
短期意外与健康险	-	-	/
太保产险	1,304	1,173	11.2
机动车辆险	-	-	/
非机动车辆险	1,304	1,173	11.2

截至 2022 年末，本公司应收分保准备金如下表：

单位：人民币百万元

	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	较上年末变化(%)
太保寿险			
应收分保未到期责任准备金	697	864	(19.3)
应收分保未决赔款准备金	564	495	13.9
应收分保寿险责任准备金	2,103	1,910	10.1
应收分保长期健康险责任准备金	12,363	12,120	2.0
太保产险			
应收分保未到期责任准备金	9,182	7,821	17.4
应收分保未决赔款准备金	11,414	9,123	25.1

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。

十、主要控股、参股公司情况

截至 2022 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 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股份有	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	19,470	98.5%	232,667	50,344	8,285

限公司 ^{注3}	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					
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%	1,822,907	103,332	16,479
长江养老保险股份有限公司 ^{注4}	团体养老保险及年金业务；个人养老保险及年金业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；上述业务的再保险业务；受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资金；开展养老保险资产管理产品业务；开展与资产管理业务相关的咨询业务；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	3,000	61.1%	6,339	4,024	300
太平洋资产管理有限责任公司 ^{注4}	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%	5,075	4,279	665
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、法规允许的保险资金运用业务；银保监会批准的其他业务	3,600	99.7%	10,039	3,305	66
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%	6,674	2,860	213

国联安基金管理有限公司 ^{注5}	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%	834	644	83
---------------------------	----------------------------------	-----	-------	-----	-----	----

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，详见本公司 2022 年年度报告“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。
- 3、太保产险已于 2023 年 2 月获银保监会批准（银保监复〔2023〕87 号），注册资本变更为 19,948,087,650 元。集团持股比例为 98.5%。
- 4、长江养老、太保资产根据财政部、银保监会《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22 号）文件要求，自 2021 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）等新金融工具相关会计准则。本表中长江养老、太保资产按新准则数据填列。
- 5、国联安基金根据证监会会计部、证券基金机构监管部下发的《关于基金公司执行〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉（2017）等企业会计准则的通知》，自 2020 年 1 月 1 日起开始执行相关新金融工具会计准则。本表中国联安基金按新准则数据填列。

十一、前五大客户

本报告期内公司前五大客户的保险业务收入占本公司保险业务收入约为 0.5%，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。

十二、主要资产被查封扣押、冻结或者被抵押、被质押的情况

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，未发现异常情况。

未来展望

一、市场环境 with 经营计划

中国经济发展韧性强、潜力大、活力足。中长期看，居民收入提升、消费信心提振将带来保险需求面的改善；产业升级、乡村振兴、绿色保险、普惠保险、健康养老服务和个人养老金等政策支持将为行业发展注入持续增长动能；保险资金亦有望在建设现代化产业体系、服务重大工程和项目中获取投资机遇；监管高度重视风险管控，不断强化公司治理和经营行为监管，也将助于保险公司在中国式保险业建设进程中行稳致远。

公司将积极贯彻新发展理念，继续以“客户体验最佳、业务质量最优、风控能力最强”，“成为行业健康稳定发展的引领者”为目标愿景，锚定高质量发展方向，坚持价值主线，坚持长期主义，持续深化主业经营，不断完善以客户需求为导向的经营体系建设；持续落地“大健康”、“大区域”、“大数据”三大战略，提升关键领域突破能力和战略协同；强化绿色可持续发展理念，不断提升高质量发展水平；严守风险底线，增强可持续发展韧性。

二、可能面对的主要风险及应对举措

2023 年，公司经营的内外外部环境对风险管理提出了更大的挑战。国际方面，伴随产业链重构，高通胀抑制经济增长和国际贸易，经济复苏的不确定性增加；国内方面，地产等核心风险因素改

善，但经济恢复基础仍需巩固，信用风险或将进一步释放。行业监管方面，严监管态势持续，不断推进公司治理、资本约束、消保、系统重要性等监管要求以及新会计准则应用。从保险行业发展来看，供给侧结构性改革和配套有待完善，寿险进入深化转型阶段，业务发展承压，产险成本控制 and 业务结构优化仍面临压力，投资端面临利率中枢长期下行叠加信用风险，加大保险资金配置挑战。从集团经营来看，随着业务发展布局，风险管理复杂性不断加大，综合性、新生风险管理能力有待提升。

面对上述风险趋势，公司将坚持“稳健”的风险偏好，深刻认识新发展阶段的机遇和挑战，审慎应对经营过程中的各种风险及不确定性。2023年，公司以护航高质量发展为风险管理目标，以深化落实监管要求，升级风险管理体系为抓手，持续优化集团特有风险的管控机制，加强关键风险的研判、预警和应对，推进风险管理与经营融合，扎实过程管理和闭环机制，严守风险底线，不断拓展风险管理的广度和深度，切实提升风险管理体系的健全性和有效性。

3 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