

保险公司偿付能力报告摘要

中国人寿养老保险股份有限公司

China Life Pension Company Limited

2023 年第 4 季度

公司简介和报告联系人

公司名称（中文）：	中国人寿养老保险股份有限公司
公司名称（英文）：	China Life Pension Company Limited
法定代表人：	崔勇 ¹
注册地址：	北京市西城区金融大街 12 号
注册资本：	人民币叁拾肆亿元整
保险许可证号：	000109
开业时间：	2007 年 1 月 15 日
业务范围：	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；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；养老保险资产管理产品业务；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；与养老金相关的咨询服务；经保险监督管理机构批准的其他业务。
经营区域	全国
报告联系人姓名：	苏静
办公室电话：	010-63635902
移动电话：	13426290358
电子信箱：	sujing@clpc.e-chinalife.com

¹ 崔勇已于 2023 年 5 月份退休，目前仍为公司营业执照上法定代表人。

一、董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事会批准，公司董事会和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

1. 各位董事对本季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
王军辉	√		
张林广	√		
沈国华	√		
于泳	√		
叶蕾	√		
Henry Yikan WANG	√		
王子民	√		
管晓峰	√		
陈重	√		

2. 是否有董事无法保证季度报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

(是□ 否■)

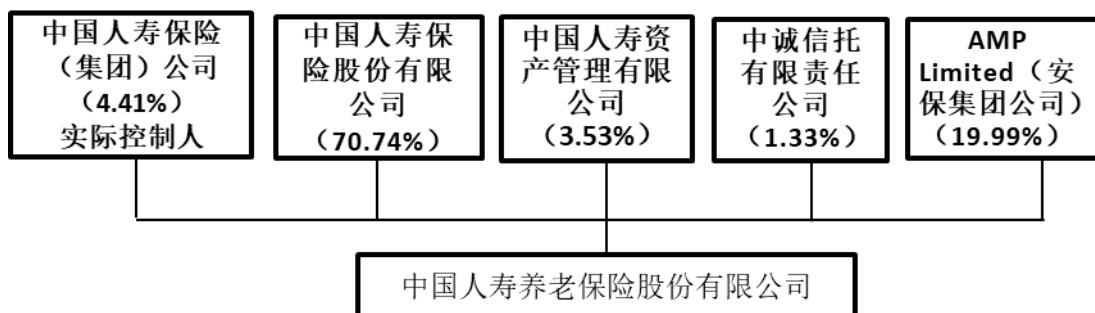
二、基本情况

(一) 股权结构、股东及其变动情况

1. 股权结构及其变动

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额 (股)	占比 (%)	股东 增资	公积金 转增及 分配股 票股利	股权转 让	小计	股份或出 资额(股)	占比 (%)
国有股	2720340000	80.01%	0	0	0	0	2720340000	80.01%
外资股	679660000	19.99%	0	0	0	0	679660000	19.99%
合计	3400000000	100%	0	0	0	0	3400000000	100%

2. 实际控制人



3. 所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	所持股份类别	本期内持股数量或出资额变化(股)	本期末的持股数量或出资额(股)	本期末的持股比例(%)	股份状态
中国人寿保险(集团)公司	国有股	0	150000000	4.41%	正常
中国人寿保险股份有限公司	国有股	0	2405178700	70.74%	正常
AMP Limited (安保集团公司)	外资股	0	679660000	19.99%	正常
中国人寿资产管理有限公司	国有股	0	120000000	3.53%	正常
中诚信托有限责任公司	国有股	0	45161300	1.33%	正常
合计	-	0	3400000000	100%	-

股东关联方关系的说明：中国人寿保险(集团)公司控股中国人寿保险股份有限公司；中国人寿保险股份有限公司控股中国人寿资产管理有限公司。

4. 董事、监事及高级管理人员的持股情况

报告期内无相关情况。

5. 股权转让情况

报告期内无相关情况。

（二）董事、监事和总公司高级管理人员情况

1. 董事、监事及总公司高级管理人员的基本情况

（1）董事基本情况

姓名	出生年月	学历（学位）	任职开始年月	职务	任职资格批准文号	在关联方和其他单位的任（兼）职情况	最近 5 年的主要工作经历
王军辉	1971.07	博士学位	2023.11	董事长、执行董事	金复〔2023〕426 号	中国人寿保险（集团）公司首席投资官；中国人寿保险股份有限公司非执行董事；国寿安保基金管理有限公司董事长；中国人寿保险（海外）股份有限公司董事；中国保险资产管理业协会会长；中国保险行业协会常务理事；中国联合网络通信股份有限公司董事；中国世贸投资有限公司董事；中国国际贸易中心有限公司董事	中国人寿保险（集团）公司首席投资官；中国人寿资产管理有限公司党委书记、总裁；中国人寿养老保险股份有限公司党委书记、董事长
张林广	1964.12	硕士学位	2021 年 11 月开始任执行董事；2016 年 1 月开始任副总裁；2021 年 3 月开始任财务负责人	执行董事、党委委员、副总裁、财务负责人	执行董事：银保监复〔2021〕843 号；总裁助理：保监许可〔2014〕1040 号；财务负责人：银保监复〔2021〕223 号	中国保险学会理事	中国人寿养老保险股份有限公司党委委员、执行董事、副总裁、财务负责人
沈国华	1976.07	硕士学位	2022.06	非执行董事	银保监复〔2022〕291 号	中国人寿保险（集团）公司投资管理部总经理	中国人寿保险（集团）公司投资管理部总经理
于泳	1972.01	硕士学位	2021.05	非执行董事	银保监复〔2021〕305 号	中国人寿资产管理有限公司党委副书记、副总裁（主持工作）。兼任中国保险资产管理业协会保险资产管理产品专业委员会副主任委员、北京资产管理协会理事	中国人寿资产管理有限公司党委委员、副总裁；中国人寿资产管理有限公司党委副书记、副总裁（主持工作）
叶蕾	1965.09	硕士学位	2015.05	非执行董事	保监许可〔2015〕389 号	澳大利亚安宝集团外部顾问，兼任国寿财富管理有限公司董事、国寿安保基金管理有限公司董事	安宝集团北京代表处首席代表、国寿财富管理有限公司董事、国寿安保基金管理有限公司董事

Henry Yikan WANG	1979.10	硕士学位	2021.09	非执行董事	银保监复〔2021〕698号	无	安保集团中国首席运营官，安保资本投资顾问（北京）有限公司总经理
王子民	1960.10	硕士学位	2022.04	独立董事	银保监复〔2022〕192号	辽宁省能源产业控股集团有限责任公司外部董事	中央企业专职外部董事
管晓峰	1956.02	博士学位	2023.11	独立董事	金复〔2023〕309号	中国政法大学银行法研究中心主任、中国法学会保险法研究会副会长、中国商法学研究会常务理事、齐商银行独立董事	中国政法大学银行法研究中心主任、中国法学会保险法研究会副会长、中国商法学研究会常务理事、齐商银行独立董事
陈重	1956.04	博士学位	2023.11	独立董事	金复〔2023〕308号	明石创新技术集团股份有限公司董事、重庆银行股份有限公司外部监事、四川发展龙蟒股份有限公司董事、四川省投资集团有限责任公司外部董事、爱美客技术发展股份有限公司监事会主席、嘉实基金管理有限公司独立董事	明石创新技术集团股份有限公司董事、重庆银行股份有限公司外部监事、四川发展龙蟒股份有限公司董事、四川省投资集团有限责任公司外部董事、爱美客技术发展股份有限公司监事会主席、嘉实基金管理有限公司独立董事

(2) 监事基本情况

姓名	出生年月	学历（学位）	任职开始年月	职务	任职资格批准文号	在关联方和其他单位的任职和兼职情况	最近5年的主要工作经历
魏达铨	1963.05	本科	2021.03	股东监事	银保监复〔2021〕196号	无	中国人寿财产保险股份有限公司党委委员、监事长；公司党委委员、监事长；已退休。
刘青	1980.04	研究生学历	2016.07	股东监事	银保监可〔2016〕666号	中国人寿保险(海外)股份有限公司纪委书记、党委委员；国寿健康产业投资有限公司董事；中国人寿慈善基金会议事；中国人寿资产管理有限公司董事	中国人寿保险(海外)股份有限公司纪委书记、党委委员；中国人寿保险（集团）公司财务部总经理

张海燕	1962.12	本科	2016.05	职工监事	银保监可 〔2016〕 452 号	无	中国人寿养老保险股份有限公司运营管理部总经理；已退休。
-----	---------	----	---------	------	-------------------------	---	-----------------------------

(3) 总公司高管人员基本情况

姓名	出生年月	学历(学位)	任职开始年月	职务	任职资格批准文号	在关联方和其他单位的任职和兼职情况	最近 5 年的主要工作经历
方军	1968.04	博士研究生 (博士学位)	2020.06	党委委员、 副总裁	银保监复 〔2020〕 409 号	中国保险资产管理业协会战略专业委员会委员；中国保险资产管理业协会第二届养老金管理专业委员会副主任委员；中国保险资产管理业协会第三届理事会理事	中国人寿保险（海外）股份有限公司党委委员、副总裁，中国人寿养老保险股份有限公司党委委员、副总裁
孙秀彬	1965.07	硕士研究生 (硕士学位)	2021 年 9 月开始任副总裁；2022 年 3 月开始任董事会秘书	党委委员、 副总裁、董 事会秘书	副总裁：银保监复 〔2021〕 710 号；董 事会秘书： 银保监复 〔2022〕 142 号	中国保险资产管理业协会金融科技专业委员会委员；中国保险行业协会公司治理与内审委员会委员	中国人寿保险（集团）公司信息技术部总经理、金融科技部总经理，中国人寿养老保险股份有限公司党委委员、副总裁、董事会秘书
刘振龙	1976.05	硕士研究生 (硕士学位)	2023 年 3 月开始任副总裁；2021 年 1 月开始任北京市分公司总经理	党委委员、 副总裁兼北 京市分公司 党委书记、 总经理	副总裁：银保监复 〔2023〕 144 号；北 京市分公司 总经理：京 银保监复 〔2021〕 23 号	无	中国人寿养老保险股份有限公司销售中心副总经理兼企业年金部总经理（总部部门总经理级）、企业年金部总经理，中国人寿养老保险股份有限公司北京市分公司党委书记、总经理，中国人寿养老保险股份有限公司党委委员、副总裁兼北京市分公司党委书记、总经理

张涤	1968.01	大学本科 (学士学位)	2023.01	总裁助理、 首席投资官	银保监复 〔2021〕 1034 号	无	中国人寿保险股份有限公司投资管理部副总经理（主持工作）、投资管理部总经理、投资管理中心副总经理（主持工作，总部部门总经理级）、投资管理中心总经理，首席投资官兼投资管理中心总经理，总裁助理、首席投资官兼投资管理中心总经理，中国人寿养老保险股份有限公司总裁助理、首席投资官
张志禔	1980.05	硕士研究生 (硕士学位)	2023 年 3 月 开始任总裁 助理；2022 年 7 月开始 任总精算师	总裁助理、 总精算师、 商业养老金 事业部/财 富管理部总 经理	总裁助理： 银保监复 〔2023〕 91 号；总精算 师：银保监 复〔2022〕 541 号	无	中国人寿养老保险股份有限公司产品精算部副总经理、销售中心财富管理业务部总经理(总部部门副总经理级)、销售中心副总经理兼财富管理业务部总经理(总部部门总经理级)、财富管理部总经理，总裁助理、总精算师兼商业养老金事业部/财富管理部总经理
吴衍	1965.02	大学本科 (硕士学位)	2019.06	审计责任 人，审计部 总经理、监 事会办公室 主任	银保监复 〔2019〕 564 号	无	中国人寿养老保险股份有限公司审计部总经理，审计责任人、审计部总经理兼监事会办公室主任
罗庆	1969.09	博士研究生 (博士学位)	2022.04	合规负责 人、法律合 规部总经理	银保监复 〔2022〕 260 号	无	中国人寿保险(集团)公司风险管理部/法律合规部副总经理、风险管理部/内控合规部副总经理，中国人寿养老保险股份有限公司合规负责人、法律合规部总经理

表（1）-（3）列示信息为截至本报告期末的相关信息。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

姓名	变动时间	变动情况 (离任或新任)	新任或离任职务
王军辉	2023 年 11 月 8 日	新任	新任公司董事长

管晓峰	2023 年 11 月 16 日	新任	新任公司独立董事
陈重	2023 年 11 月 16 日	新任	新任公司独立董事
崔勇	2023 年 11 月 8 日	离任	不再担任公司执行董事
封和平	2023 年 11 月 16 日	离任	不再担任公司独立董事
贾祥森	2023 年 11 月 16 日	离任	不再担任公司独立董事
张林广	2023 年 11 月 9 日	离任	不再担任公司临时负责人

3. 董事、监事和总公司高级管理人员薪酬情况

(1) 在各个薪酬区间内的董事、监事和总公司高级管理人员的数量

薪酬区间	董事人数	监事人数	总公司高级管理人员人数
1000 万元以上	0	0	0
500 万元-1000 万元	0	0	0
100 万元-500 万元	1	0	4
50 万元-100 万元	1	0	3
50 万元以下	6	1	1
合计	8	1	8

(2) 报告期的最高年度薪酬为：128.75 万元。

说明：以上薪酬为税前金额，且不包含因考核结果未确定、归属当年但尚未兑现的绩效奖励。

(3) 是否存在以股票期权的形式支付薪酬的情况？（是□ 否■）

(4) 是否存在与盈利挂钩的奖励计划？（是□ 否■）

(三) 子公司、合营企业和联营企业情况

截至报告期末，我公司不存在相关情况。

(四) 处罚及违规情况

1.金融监管部门和其他政府部门对保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况

报告期内无相关情况。

2.保险公司董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员和省级分公司高级管理人员被移交司法机关的违法行为的情况

报告期内无相关情况。

3.被银保监会采取的监管措施

报告期内无相关情况。

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季末预测数
认可资产（万元）	1,788,967.76	1,141,397.45	2,205,191.67
认可负债（万元）	1,087,388.24	450,265.68	1,484,678.01
实际资本（万元）	701,579.52	691,131.77	720,513.67
核心一级资本（万元）	690,984.11	678,073.05	709,918.25
核心二级资本（万元）	-	-	-
附属一级资本（万元）	10,595.41	13,058.72	10,595.41
附属二级资本（万元）	-	-	-
最低资本（万元）	58,361.96	61,663.01	58,644.86
量化风险最低资本（万元）	58,361.96	61,663.01	58,644.86
控制风险最低资本（万元）	-	-	-
附加资本（万元）	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	632,622.15	616,410.04	651,273.39
综合偿付能力溢额（万元）	643,217.56	629,468.76	661,868.80
核心偿付能力充足率（%）	1183.96%	1099.64%	1210.54%
综合偿付能力充足率（%）	1202.12%	1120.82%	1228.60%

(二) 流动性风险监管指标和监测指标

指标名称		本季度数	上季度数
监管指标：			
基本情景下公司整体	未来 3 个月	161.16%	202.38%
流动性覆盖率 LCR ₁ （%）	未来 12 个月	114.01%	114.00%
压力情景下公司整体	未来 3 个月	245.97%	291.16%
流动性覆盖率 LCR ₂ （%）	未来 12 个月	142.03%	134.84%
压力情景下不考虑资产变现的	未来 3 个月	172.16%	215.23%
流动性覆盖率 LCR ₃ （%）	未来 12 个月	123.92%	124.68%
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）		481.66%	44.14%
公司净现金流（本年累计，万元）		31446.41	-34000.65
监测指标：		本季度数	上季度数
经营活动净现金流（本年累计，万元）		97174.90	67548.69
综合退保率		不适用	不适用

分红/万能账户业务净现金流	不适用	不适用
规模保费同比增速	不适用	不适用
现金及流动性管理工具占比	24.94%	19.76%
季均融资杠杆比例	3.22%	1.58%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.23%	0.23%
持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
应收款项占比	0.00%	0.00%
持有关联方资产占比	2.52%	1.01%

（三）主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
主要经营指标：	-	
保险业务收入（万元）	不适用	不适用
净利润（万元）	12729.61	81941.45
总资产（万元）	1802454.15	1802454.15
净资产（万元）	715338.12	715338.12
保险合同负债（万元）	-	-
其中，未到期责任准备金	-	-
未决赔款准备金	-	-
寿险责任准备金	-	-
长期健康险责任准备金	-	-
基本每股收益（元）	0.04	0.24
净资产收益率（%）	1.80%	11.82%
总资产收益率（%）	0.86%	6.03%
投资收益率（%）	-0.18%	2.56%
综合投资收益率（%）	-0.09%	2.17%
效益类指标：		
剩余边际（万元） ^注	不适用	不适用
新业务利润率（%）	不适用	不适用
新业务价值（万元）	不适用	不适用
规模类指标：		
签单保费（万元）	不适用	不适用
新单首年期交签单保费（万元）	不适用	不适用
十年期及以上新单首年期交签单保费（万元）	不适用	不适用
续期签单保费（万元）	不适用	不适用

分渠道的签单保费（万元）	不适用	不适用
其中，个人渠道	不适用	不适用
团险渠道	不适用	不适用
银保渠道	不适用	不适用
互联网渠道	不适用	不适用
其他渠道	不适用	不适用
期末个人营销员数量（个）	不适用	不适用
品质类指标：		
13 个月续保率（%）	不适用	不适用
综合退保率（%）	不适用	不适用
个人营销渠道的件均保费（元）	不适用	不适用
人均保费（元）	不适用	不适用
营销员脱落率（%）	不适用	不适用

注：

- 1.净资产收益率 = 净利润 ÷ [(期初净资产 + 期末净资产) ÷ 2] × 100%
- 2.总资产收益率 = 净利润 ÷ [(期初总资产 + 期末总资产) ÷ 2] × 100%
- 3.投资收益率 = (投资收益 + 公允价值变动损益 + 汇兑损益 - 投资资产减值损失 - 投资业务的税金及附加 - 利息支出) ÷ 报告期资金运用平均余额 × 100%
- 4.综合投资收益率 = (投资收益 + 公允价值变动损益 + 汇兑损益 + 可供出售金融资产的公允价值变动净额 - 投资资产减值损失 - 投资业务的税金及附加 - 利息支出) ÷ 报告期资金运用平均余额 × 100%

（四）前五大产品的信息

序号	产品名称	产品类型	签单保费	保费占比（%）
1	国寿安心悦享	商业养老金产品	不适用	不适用
2	国寿安心乐享三年期限保本	商业养老金产品	不适用	不适用
3	国寿安心优享	商业养老金产品	不适用	不适用
4	国寿安心年享	商业养老金产品	不适用	不适用
5	国寿安心智享	商业养老金产品	不适用	不适用

特别说明的是，第四季度商业养老金产品销售规模前五位的产品是：1.国寿安心悦享产品为 35.21 亿元；2.国寿安心乐享三年期限保本产品为 20.68 亿元；3.国寿安心优享产品为 6.67 亿元；4.国寿安心年享产品为 6.57 亿元；5.国寿安心智享 2030 产品为 118 万元。

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年公司平均投资收益率为 2.27%；平均综合投资收益率为 2.04%。

四、风险管理能力

（一）所属公司类型

公司成立于 2007 年 1 月 15 日，根据国家金融监督管理局《养老保险公司监督管理暂行办法》（金规（2023）13 号）第七条规定，我公司经营业务类型未包括年金保险、人寿保险、长期健康险、意外伤害保险，最近会计年度的签单保费为 0。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产 180 亿元，省级分公司 14 家。按照《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》关于公司分类标准的规定，属于 II 类保险公司。

（二）最近一次偿付能力风险管理评估结果

公司自 2023 年起经营商业养老金业务，监管机构尚未对公司开展偿付能力风险管理评估。

（三）报告期内采取的风险管理改进措施及实施情况

报告期内，公司根据《保险公司偿付能力监管规则（II）》有关要求，结合自身实际情况，持续强化风险管理能力建设，稳步推进各项风险管理工作。

一是完善风险管理制度，夯实风险管控基础。修订并印发了《中国人寿养老保险股份有限公司全面风险管理办法》《中国人寿养老保险股份有限公司操作风险管理办法》《中国人寿养老保险股份有限公司市场风险管理办法》《中国人寿养老保险股份有限公司信用风险管理办法》《中国人寿养老保险股份有限公司声誉风险应急预案（试行）》《中国人寿养老保险股份有限公司固定收益类品种投资集中度管理办法》等制度。

二是加强风险监测与管理，筑牢风险防控底线。召开公司风险控制委员会，听取了各大类风险牵头部门近期风险管理工作情况通报，加强专项风险管理，切实提升“早识别、早预警、早发现、早处置”的风险管理能力。召开公司月度投诉治理工作分析会，向 95519 客户联络中心座席开展业务培训。

三是开展隐患排查跟踪，优化风险管理体系。按月跟踪督办《2023 年重点风险隐患问题清单、责任清单和落实清单》，完成 2023 年度声誉风险排查整治工作，确保不发生重大金融风险；开发上线公司全面风险管理信息系统，提高风险管理信息化水平。

（四）风险管理自评估情况

公司已开展年度 SARMRA 评估工作，将根据集团公司复评反馈意见进一步完善风险管理体系，健全风险管理制度，提升风险管理能力水平。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）公司风险综合评级信息

公司 2023 年二季度风险综合评级为 BBB，三季度风险综合评级为 BBB。

（二）已采取或拟采取的改进措施

公司对照监管要求，查找差距，分析原因，针对监管评级指出的操作风险管理等薄弱环节，制定具体措施，明确整改责任，及时推进整改。

（三）风险自评估情况

1.评估方法及流程

公司每年更新风险偏好体系，对风险偏好体系限额指标定期开展监控，根据指标跟踪频率对风险偏好体系执行情况实施监督，确保风险控制在公司能够承受的范围之内。公司结合各类内外部检查与自查情况，定期对包括操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险在内的大类风险情况开展评估。每季度结束后 10 个工作日内，大类风险管理牵头部门采集风险数据，筛查风险隐患，识别分析评估风险情况，报送公司风险管理部门。风险管理部门汇总形成风险管理报告，向公司风险控制委员会汇报。

2.操作风险

为加强对操作风险的监测，公司建立了操作风险关键指标库，并按年度实施维护与更新，按季度收集指标执行数据，监测可能造成损失的各项操作风险。公司按季度收集操作风险损失数据并进行评估分析，制定落实操作风险管理措施，督促操作风险隐患整改。公司构建了符合公司自身业务特点的风险控制自我评估方法体系，每年开展一次操作风险与控制自我评估工作，识别高风险领域与控制薄弱环节，并对识别的缺陷进行整改。

公司修订印发《中国人寿养老保险股份有限公司内部控制标准手册（2023 版）》以“全流程”的梳理方式对所有流程进行梳理，重点识别新增或变化、不合理的职责、流程、关键风险点和控制措施，调整优化相关风险控制矩阵，确保公司内部控制体系的全面性、适应性及有效性。公司内部控制体系有效运行，操作风险得到较好控制。

3.战略风险

公司建立了由董事会领导，监事会监督，高级管理层组织实施，战略风险管理职能部门牵头，各部门参与，三道防线密切配合的战略风险管理组织体系，对公司战略风险进行识别、评估、监测、应对和处置，监督指导各分支机构完善战略风险管理工作，加强战略风险管控。战略风险管理过程主要包括战略规划制订、战略规划审批、战略规划落实、评估及调整、战略风险报告。

报告期内，公司积极落实“十四五”发展规划和年度工作部署要求，企业年金、职业年金等业务发展平稳，商业养老金业务成功试点。下一步，公司

将按照上级公司“一增一优六加强”的要求，积极应对业务转型调整压力，推进各项任务目标实现。

4.声誉风险

公司持续加强声誉风险全流程管理和常态化建设，修订完善声誉风险管理制度并加强培训宣导，定期开展声誉风险排查整治工作，压紧压实声誉风险源头治理责任，组织声誉风险应急演练，提升相关部门的声誉风险应急处置能力，将声誉风险管理工作纳入目标绩效考核体系。积极推进客户投诉综合治理，加强总分机构的统筹协调和快速处置，切实维护消费者合法权益。报告期内，公司未发生重大声誉事件。

5.流动性风险

公司依据法规要求对委托管理资产进行流动性管理，满足委托管理账户的流动性需求；加强对保险资金的流动性管理，满足监管机构流动性要求，积极化解流动性风险，确保公司日常经营的现金流和客户的日常兑付。在公司年度整体风险偏好体系下，做好各类投资资产日常监测并定期进行流动性风险指标监测。

报告期内，公司的流动性满足监管要求，未出现兑付缺口和兑付不及时情况。公司整体流动性风险可控。

六、重大事项

（一）报告期内分支机构的批筹和开业

报告期内无分支机构批筹和开业。

（二）重大再保险合同

报告期内，本公司未签署重大再保险合同。

（三）报告期内退保金额和退保率居前三位的产品

1.报告期内退保金额居前三位的产品

不适用。

2.报告期内综合退保率居前三位的产品

不适用。

特别说明的是，第四季度解约赎回规模前三位的商业养老金产品是：1. 国寿安心悦享，本季度解约赎回规模 2.84 亿元，全年累计解约赎回规模 4.46 亿元；2.国寿安心年享，本季度解约赎回规模 1362 万元，全年累计解约赎回规模 1362 万元；3.国寿安心优享，本季度解约赎回规模 846 万元，全年累计解约赎回规模 2226 万元。

（四）重大投资行为

报告期内，本公司无重大投资行为。

（五）重大投资损失

报告期内，本公司未发生重大投资损失。

（六）重大融资事项

报告期内，本公司未发生重大融资事项。

（七）重大关联方交易

报告期内，本公司发生如下重大关联交易：

关联方	交易内容	定价原则	交易价格	交易金额	结算方式
-----	------	------	------	------	------

中国东方航空集团有限公司	签订企业年金管理合同,为东方航空及建立年金账户的下属机构提供企业年金受托管理服务和投资管理服务	受托管理费和投资管理费均符合商业原则,符合监管规定和行业自律公约的要求,同时参考行业内大型央企的费率水平,两项管理费报价与市场水平均基本持平,定价公允,无不当利益输送	1.受托管理费,采用浮动管理费模式,年度费用总计不高于受托管理企业年金基金财产净值的0.2%; 2.投资管理费,采用浮动管理费模式,年度费用总计不高于投资管理企业年金基金财产净值的1.2%。	按照合同期3年测算,我公司与中国东方航空集团有限公司之间的关联交易金额预计不超过23,137.68万元。	受托管理费、投资管理费从企业年金基金财产中支付。其中,受托管理费中基本管理费按季度支付、业绩报酬按会计年度支付,投资管理费中基本管理费和业绩报酬均按会计年度支付。
国寿投资控股有限公司	委托国寿投开展商业养老金资产的另类投资委托投资管理	基础管理费、受托服务费、业绩分成是在参照市场准则及行业惯例,包括参考与第三方进行类似交易的价格,集团内成员单位委托投资费率,以及与协议项下委托投资相类似的品种的收费结构及费率的基础上确定;保险资管产品、金融产品按照市场公允原则合理定价并在具体合同中约定,符合行业收费惯例	1.管理费包括基础管理费、受托服务费和业绩分成三部分; 2.基础管理费分三种情形,其中,国寿投在所投资金融产品层面不收取任何费用时,在委托投资账户层面收取外购金融费率0.08%/年; 3.受托服务费率根据我公司对国寿投上一自然年度委托投资管理服务的考核结果确定,以委托投资账户内投资资金余额为基数,最高不超过0.03%/年; 4.业绩分成:对于未在产品层面约定以及收取业绩分成的非固定回报项目,在项目退出时按照该项目IRR在本协议项下向国寿投支付业绩分成。	2024年至2026年度,本协议项下国寿投收取的管理费累计上限不超过2亿元人民币。	委托投资过程中发生的所有管理费(包括基础管理费、受托服务费和业绩分成),将于委托投资账户中按日计提,并在委托投资资产内按季度划付。

(八) 重大担保事项

报告期内,本公司无重大担保事项。

(九) 其他重大事项

报告期内未发生对本公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他重大事项。

七、管理层讨论与分析

（一）偿付能力变动原因分析

本季度末，公司核心偿付能力充足率 1183.96%，综合偿付能力充足率 1202.12%，相较于上季度末，核心偿付能力充足率上升 84 个百分点，综合偿付能力充足率上升 81 个百分点。偿付能力充足率提升，一方面是四季度盈利带来实际资本增加；另一方面是资产结构变化带来的最低资本减少。

项目（单位：万元）	本季度	上季度	变动额	变动率
认可资产	1,788,967.76	1,141,397.45	647,570.31	56.73%
认可负债	1,087,388.24	450,265.68	637,122.56	141.50%
实际资本	701,579.52	691,131.77	10,447.75	1.51%
核心资本	690,984.11	678,073.05	12,911.06	1.90%
最低资本	58,361.96	61,663.01	-3,301.05	-5.35%
核心偿付能力充足率(%)	1183.96%	1099.64%	84.32%	7.67%
综合偿付能力充足率(%)	1202.12%	1120.82%	81.30%	7.25%

1. 实际资本

项目（单位：万元）	本季度	上季度	变动额	变动率
核心一级资本	690,984.11	678,073.05	12,911.06	1.90%
净资产	715,338.12	701,205.05	14,133.07	2.02%
对净资产的调整额	-24,354.01	-23,132.00	-1,222.01	5.28%
各项非认可资产的账面价值	-13,486.39	-10,073.28	-3,413.11	33.88%
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-	-	-	-
投资性房地产的公允价值增值	-	-	-	-
递延所得税资产（经营性亏损引起的递延所得税资产除外）	-10,595.41	-13,058.72	2,463.31	-18.86%
计入核心一级资本的保单未来盈余	-272.21	-	-	-
银保监会规定的其他调整项目	-	-	-	-
核心二级资本	-	-	-	-
附属一级资本	10,595.41	13,058.72	-2,463.31	-18.86%
附属二级资本	-	-	-	-

2. 最低资本

项目（单位：万元）	本季度	上季度	变动额	变动率
1. 量化风险最低资本	58,361.96	61,663.01	-3301.05	-5.35%
1*. 量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	64,846.62	68,514.46	-3667.84	-5.35%

寿险业务保险风险最低资本合计	-	-	-	-
非寿险业务保险风险最低资本合计	-	-	-	-
市场风险最低资本合计	33,952.67	28,235.38	5,717.28	20.25%
其中，权益价格风险最低资本一对子公司、 合营企业和联营企业长期股权投资				
信用风险最低资本合计	44,627.78	53,320.91	-8,693.13	-16.30%
量化风险分散效应	13,733.82	13,041.83	691.99	5.31%
特定类别保险合同损失吸收效应	-	-	-	-
2. 控制风险最低资本	-	-	-	-
3. 附加资本	-	-	-	-
最低资本	58,361.96	61,663.01	-3,301.05	-5.35%

（二）流动性风险监管指标变动原因分析

1. 流动性覆盖率

基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）未来3个月为161.16%，未来12个月为114.01%，均大于100%；必测压力情景下公司整体流动性覆盖率（LCR2）未来3个月为245.97%，未来12个月为142.03%，均大于100%；必测压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）未来3个月为172.16%，未来12个月为123.92%，均大于50%。各项指标均达到监管要求，无重大流动性风险。

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

公司本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为481.66%，未出现最近两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率连续低于-30%。

3. 公司净现金流

本年累计净现金流为3.14亿元，较上季度末增加6.54亿元。

（三）风险综合评级结果变动原因分析

2023年三季度公司风险综合评级为BBB，与二季度评级结果一致。

八、外部机构意见

（一）偿付能力季度报告审计意见

报告期内，未收到季度报告的审计意见。

（二）偿付能力压力测试审核报告意见

报告期内，本公司未进行偿付能力压力测试审核。

（三）信用评级信息

报告期内，本公司未发生信用评级事项。

（四）验资及资产评估等事项的外部意见

报告期内，本公司未发生验资及资产评估等事项。

（五）外部机构更换情况

报告期内，本公司未发生外部机构更换情况。

九、实际资本

(一) 认可资产

行次	项目 (单位: 万元)	本季度数			上季度数		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	234,838.45	-	234,838.45	182,438.20	-	182,438.20
1.1	库存现金	-	-	-	-	-	-
1.2	活期存款	169,340.16	-	169,340.16	106,555.50	-	106,555.50
1.3	流动性管理工具	65,498.29	-	65,498.29	75,882.70	-	75,882.70
2	投资资产	547,219.84	-	547,219.84	563,801.47	-	563,801.47
2.1	定期存款	282,616.18	-	282,616.18	284,980.59	-	284,980.59
2.2	协议存款	23,000.00	-	23,000.00	23,000.00	-	23,000.00
2.3	政府债券	5,198.79	-	5,198.79	3,087.50	-	3,087.50
2.4	金融债券	17,373.84	-	17,373.84	18,308.87	-	18,308.87
2.5	企业债券	9,388.12	-	9,388.12	14,316.74	-	14,316.74
2.6	公司债券	-	-	-	-	-	-
2.7	权益投资	60,614.30	-	60,614.30	67,984.02	-	67,984.02
2.8	资产证券化产品	10,368.63	-	10,368.63	9,887.85	-	9,887.85
2.9	保险资产管理产品	15,004.20	-	15,004.20	14,255.76	-	14,255.76
2.10	商业银行理财产品	-	-	-	-	-	-
2.11	信托计划	68,257.47	-	68,257.47	75,090.24	-	75,090.24
2.12	基础设施投资	55,398.31	-	55,398.31	52,760.51	-	52,760.51
2.13	投资性房地产	-	-	-	-	-	-
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
2.15	其他投资资产	-	-	-	129.39	-	129.39
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-	-	-	-	-
4	再保险资产	-	-	-	-	-	-

4.1	应收分保准备金	-	-	-	-	-	-
4.2	应收分保账款	-	-	-	-	-	-
4.3	存出分保保证金	-	-	-	-	-	-
4.4	其他再保险资产	-	-	-	-	-	-
5	应收及预付款项	120,800.57	-	120,800.57	120,004.58	-	120,004.58
5.1	应收保费	-	-	-	-	-	-
5.2	应收利息	10,633.48	-	10,633.48	6,931.23	-	6,931.23
5.3	应收股利	-	-	-	8.72	-	8.72
5.4	预付赔款	-	-	-	-	-	-
5.5	存出保证金	-	-	-	-	-	-
5.6	保单质押贷款	-	-	-	-	-	-
5.7	其他应收和暂付款	110,167.09	-	110,167.09	113,064.63	-	113,064.63
6	固定资产	21,399.21	-	21,399.21	21,574.49	-	21,574.49
6.1	自用房屋	18,228.30	-	18,228.30	18,433.16	-	18,433.16
6.2	机器设备	2,168.92	-	2,168.92	2,172.90	-	2,172.90
6.3	交通运输设备	556.89	-	556.89	561.58	-	561.58
6.4	在建工程	-	-	-	-	-	-
6.5	办公家具	330.79	-	330.79	292.54	-	292.54
6.6	其他固定资产	114.31	-	114.31	114.31	-	114.31
7	土地使用权	-	-	-	-	-	-
8	独立账户资产	840,936.46	-	840,936.46	228,405.27	-	228,405.27
9	其他认可资产	37,259.62	13,486.39	23,773.23	35,246.72	10,073.28	25,173.44
9.1	递延所得税资产	10,595.41	-	10,595.41	13,058.72	-	13,058.72
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	26,664.21	13,486.39	13,177.82	22,188.00	10,073.28	12,114.72
10	合计	1,802,454.15	13,486.39	1,788,967.76	1,151,470.73	10,073.28	1,141,397.45

(二) 认可负债

行次	项目 (单位: 万元)	本季度数	上季度数
1	准备金负债	272.21	-
1.1	未到期责任准备金	272.21	-
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	272.21	-
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	-	-
1.2	未决赔款责任准备金	-	-
	其中: 已发生未报案未决赔款准	-	-
1.2.1	备金	-	-
2	金融负债	20,000.00	-
2.1	卖出回购证券	20,000.00	-
2.2	保户储金及投资款	-	-
2.3	衍生金融负债	-	-
2.4	其他金融负债	-	-
3	应付及预收款项	226,179.56	221,860.41
3.1	应付保单红利	-	-
3.2	应付赔付款	-	-
3.3	预收保费	-	-
3.4	应付分保账款	-	-
3.5	应付手续费及佣金	2,042.15	1,321.75
3.6	应付职工薪酬	36,130.29	34,576.13
3.7	应交税费	1,335.04	969.25
3.8	存入分保保证金	-	-
3.9	其他应付及预收款项	186,672.09	184,993.28
4	预计负债	-	-
5	独立账户负债	840,936.46	228,405.27
6	资本性负债	-	-
7	其他认可负债	-	-
7.1	递延所得税负债	-	-
7.2	现金价值保证	-	-
7.3	所得税准备	-	-
8	认可负债合计	1,087,388.24	450,265.68

(三) 实际资本

行次	项目 (单位: 万元)	本季度数	上季度数
核心一级资本		690,984.11	678,073.05
.1	净资产	715,338.12	701,205.05
.2	对净资产的调整额	-24,354.01	-23,132.00
.2.1	各项非认可资产的账面价值	-13,486.39	-10,073.28
.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-	-
.2.3	投资性房地产 (包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产) 的公允价值增值 (扣除减值、折旧及所得税影响)	-	-
.2.4	递延所得税资产 (由经营性亏损引起的递延所得税资产除外)	-10,595.41	-13,058.72
.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	-	-
.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	-272.21	-
.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资本工具且按规定可计入核心一级资本的金额	-	-
.2.8	银保监会规定的其他调整项目	-	-
核心二级资本		-	-
.1	优先股	-	-
.2	计入核心二级资本的保单未来盈余	-	-
.3	其他核心二级资本	-	-
.4	减: 超限额应扣除的部分	-	-
附属一级资本		10,595.41	13,058.72
.1	次级定期债务	-	-
.2	资本补充债券	-	-
.3	可转换次级债	-	-
.4	递延所得税资产 (由经营性亏损引起的递延所得税资产除外)	10,595.41	13,058.72
.5	投资性房地产 (包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产) 公允价值增值可计入附属一级资本的金额 (扣除减值、折旧及所得税影响)	-	-
.6	计入附属一级资本的保单未来盈余	-	-
.7	其他附属一级资本	-	-
.8	减: 超限额应扣除的部分	-	-
附属二级资本		-	-
.1	应急资本等其他附属二级资本	-	-
.2	计入附属二级资本的保单未来盈余	-	-
.3	减: 超限额应扣除的部分	-	-
实际资本合计		701,579.52	691,131.77

十、最低资本

行次	项目 (单位: 万元)	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	58,361.96	61,663.01
1*	量化风险最低资本 (未考虑特征系数前)	64,846.62	68,514.46
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	-	-
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	-	-
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	-	-
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	-	-
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	-	-
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	-	-
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	-	-
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
1.3	市场风险-最低资本合计	33,952.67	28,235.38
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	26,773.00	15,091.77
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	21,622.42	23,444.02
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	220.46	238.81
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	8,917.52	8,923.92
1.3.7	市场风险-风险分散效应	23,580.73	19,463.13
1.4	信用风险-最低资本合计	44,627.78	53,320.91
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	3,257.92	3,064.37
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	43,701.67	52,472.20
1.4.3	信用风险-风险分散效应	2,331.81	2,215.66
1.5	量化风险分散效应	13,733.82	13,041.83
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	-	-
1.6.2	损失吸收效应调整上限	-	-
2	控制风险最低资本	-	-
3	附加资本	-	-
3.1	逆周期附加资本	-	-
3.2	D-SII 附加资本	-	-
3.3	G-SII 附加资本	-	-
3.4	其他附加资本	-	-
4	最低资本	58,361.96	61,663.01