

# 信用评级公告

联合〔2021〕11202号

根据国华人寿保险股份有限公司（以下简称“国华人寿”）提供的未经审计的2021年三季度财务报表、2021年第3季度偿付能力报告摘要以及相关资料，2021年以来，国华人寿持续发展长期价值类业务，保险业务期限结构持续优化，趸缴业务规模整体下降，保险业务收入有所减少。2021年1—9月，国华人寿实现保险业务收入272.18亿元，较上年同期下降1.25%。投资业务方面，国华人寿逐步调整投资结构，加大债券等固收产品配置力度，固收类投资资产占比逐步提升，投资收益率有所下降。营业支出方面，受部分存续保险产品到期影响，国华人寿退保金支出明显增加，营业支出较上年同期有所增加。盈利方面，由于保险业务收入下降，营业支出增加，加之营业外收入减少，国华人寿净利润较上年同期明显下降；2021年1—9月，国华人寿实现净利润6.23亿元，较上年同期下降43.46%。偿付能力方面，截至2021年9月末，国华人寿实际资本为386.62亿元，其中核心一级资本305.73亿元；核心偿付能力充足率135.29%，综合偿付能力充足率171.08%，偿付能力充足率较上季度末有所上升，保持

在较好水平。风险管理方面，2021年第1季度及2021年第2季度，国华人寿风险综合评级（分类监管）均保持在A级水平。

联合资信评估股份有限公司认为，2021年前三季度，国华人寿持续推动长期期缴以及价值类业务增长，同时趸缴业务规模逐步回升，其保险业务收入同比下降幅度持续减小；偿付能力充足率处于较好水平。但另一方面，国华人寿保险业务期限结构持续调整，对其营业收入实现产生一定不利影响，其未来盈利水平、资本补充情况需持续关注。截至2021年9月末，国华人寿控股股东仍为天茂实业集团股份有限公司（以下简称“天茂集团”），持股比例为51.00%，控股股东持股比例以及实际控制人未发生变化。截至2021年9月末，天茂集团资产总额2547.06亿元，负债总额2175.64亿元。2021年1—9月，天茂集团实现营业收入354.88亿元，净利润6.49亿元。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持国华人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，“20国华人寿01”和“21国华人寿01”信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二一年十二月十五日