

信用评级公告

联合〔2022〕2948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 2021 年年度报告、2022 年第 1 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，期缴业务规模持续提升，进而带动保险业务收入有所上升。2021 年国华人寿实现保险业务收入 381.36 亿元，较上年增长 16.38%。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，投资资产规模持续提升，投资资产质量保持稳定，但受资本市场波动以及国华人寿降低高风险资产配置占比等因素的影响，其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，同时重疾险赔付规模随着业务的开展而上升，营业支出较上年同期有所增加。盈利方面，受业务结构优化及资本市场波动等因素影响，国华人寿净利润较上年有所下降；2021 年国华人寿实现净利润 8.49 亿元，较上年下降 23.56%。偿付能力方面，截至 2021 年末，国华人寿实际资本为 390.05 亿元；核心偿付能力充足率 131.19%，综合偿

付能力充足率 166.02%，均较上年末有所下降，但偿付能力仍保持充足。风险管理方面，2021 年第 3 季度及 2021 年第 4 季度，国华人寿风险综合评级（分类监管）均保持在 A 级水平。

此外，2022 年 4 月 14 日，根据中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）发布的行政监管措施决定书，国华人寿存在超范围进行债券投资的合规问题，并要求国华人寿及时整改超范围投资问题，调整相关负责人及管理人员，采取有效措施化解相关投资风险，确保持续符合中国银保监会有关监管规定。根据国华人寿提供的相关资料，国华人寿已经对上述事项进行整改，上述事项预计不会对公司经营、财务和信用状况产生重大不利影响。

联合资信评估股份有限公司认为，2021 年，国华人寿持续推动长期期缴以及价值类业务增长，保险业务期限结构持续优化，保险业务收入持续增长；偿付能力充足率处于较好水平。但另一方面，国华人寿退保金支出显著增长，加之投资资产结构调整带来的投资收益率下降，国华人寿净利润略有下降，其未来盈利水平、资本补充情况需持续关注。截至 2021 年末，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 年末，天茂集团资产总额 2639.04 亿元，负债总额 2264.29 亿元。2021 年，天茂集团实现营业收入 495.83 亿元，净

利润 8.80 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⁺，“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

二〇二二年五月十七日