

信用评级公告

联合〔2024〕11994号

根据中邮人寿保险股份有限公司（以下简称“中邮保险”或“公司”）2024年三季度未经审计合并口径财务报表、第三季度偿付能力报告及相关资料，2024年前三季度，中邮保险业务发展态势较好。保险业务方面，2024年1—9月，公司实现规模保费收入1286.08亿元，较上年同期增长23.23%，受预定利率下调等新规影响，传统寿险占规模保费比重为78.93%，较上年同期有所下降，分红保险规模保费及占比均有所提升，分红保险占规模保费比重为19.40%；同时新单保费中期交新单占比同比有所提高。投资业务方面，公司投资资产规模保持增长态势，债券投资及权益投资力度均有所加大，投资结构保持相对稳定，投资资产质量良好，存量无违约情况；2024年前三季度，实现利息收入、投资收益及公允价值变动收益合计194.26亿元¹；从母公司投资收益率来看，公司2024年前三季度累计综合投资收益率7.88%（三季度偿付能力信息披露口径），受债券收益率持续下行影响，投资债券估值上升推动其他综合收益增长，综合投资收益率明显提升。盈利水平方面，2024年1—9月，公司实现营业收入260.27亿元，营业支出151.70亿元，净利润108.01亿元，得益于保费

¹自2023年1月1日起，中邮保险提前执行新金融工具会计准则，即财政部于2017年颁布的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会[2017]9号）和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会[2017]14号）；自2024年1月1日起，中邮保险提前执行新保险合同会计准则，即财政部于2020年发布的《企业会计准则第25号—保险合同》（财会[2020]20号）。新金融工具准则及新保险合同准则以下简称“新会计准则”。

收入以及总投资收益的较好实现，盈利水平明显提升。偿付能力方面，2024 年三季度，公司保单未来盈余增加和投资资产浮盈，使得实际资本及核心资本增长；最低资本有所上升，主要是受资本市场上行导致权益价格资产风险暴露增长带来的市场风险增加所致；受上述因素综合影响，偿付能力充足率指标较上季度末略有下降；截至 2024 年 9 月末，实际资本 857.53 亿元，其中核心一级资本 536.13 亿元，核心偿付能力充足率 123.22%，综合偿付能力充足率 196.88%。风险管理方面，公司 2024 年一季度风险综合评级结果为 B 类，2024 年二季度风险综合评级结果为 BB 类，由于可资本化风险和难以资本化风险得分有所提升，使得风险综合评级结果提升。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年前三季度，中邮保险规模保费较好增长，分红险占比提升，投资资产规模保持增长，投资资产质量良好。随着新会计准则的实施，保险合同服务边际摊销对保单价值进行释放，同时产品多元化策略使得价值提升及成本压降，加之投资收益贡献利润，实现较好盈利。公司偿付能力充足率处于充足水平。中邮保险作为中国邮政集团有限公司（以下简称“中国邮政”）的控股子公司，在中国邮政系统内具有重要战略地位，并能在公司治理、资本补充、业务开拓等方面得到中国邮政的大力支持；同时，中邮保险将借助友邦保险有限公司在个险渠道拓展、产品设计、风险管理等方面的优势，实现业务规模的持续健康增长。综上，联合资信评估股份有限公司确定维持中邮人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“20 中邮人寿”“20 中邮人寿 02”和“21 中邮人寿 01”信用

等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十二月三十一日