

信用评级公告

联合〔2024〕11872 号

根据财信吉祥人寿保险股份有限公司（以下简称“财信人寿”或“公司”）2024 年三季度未经审计财务报表、2024 年第三季度偿付能力报告及相关资料，2024 年前三季度，财信人寿持续推进价值转型，加大保障型业务拓展力度，传统寿险保费收入快速增长，带动原保险保费收入及市场份额同比上升。2024 年 1—9 月，财信人寿实现原保险保费收入 95.45 亿元，同比增长 21.70%，市场占有率为 0.27%。2024 年前三季度，财信人寿实现规模保费 108.13 亿元，同比增长 17.46%，其中万能险保费收入占比下降，保险业务结构有所优化。投资业务方面，2024 年前三季度，财信人寿投资资产规模稳步增长，固定收益类资产占比明显上升，新增固定收益类投资以债券型理财产品以及政府债券、准政府债券等债券投资为主，其他大类投资资产占比均有所下降。截至 2024 年 9 月末，公司无存量违约投资资产，但受部分投资资产公允价值持续 1 年以上低于投资成本等因素影响，其对投资资产计提减值准备 0.86 亿元。此外，由于资本市场风格明显切换，财信人寿以量化增强、定增组合等为主的投资策略表现不及预期，导致投资相关收益减少，2024 年 1—9 月实现投资收益 7.88 亿元，同比下降 21.16%，偿付能力信息披露口径投资收益率为 2.17%。盈利能力方面，财信人寿投资相关收益同比减少，但得益于保险业务收入稳步增长，2024 年 1—9 月营业收入较上年同期有所提升；

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

另一方面，受保险业务规模增长及国债收益率曲线下行影响，财信人寿提取保险责任准备金明显增多，加之赔付支出上升，营业支出增长较快；由于营业支出增幅高于营业收入，财信人寿净利润同比由正转负，2024 年 1—9 月亏损 4.73 亿元，但由于债券市场回升推动其他综合收益增长，当期实现其他综合收益 2.88 亿元，综合收益总额为-1.85 亿元。偿付能力方面，财信人寿 2024 年 9 月末实际资本较上季度末有所提升，核心资本相对稳定；另一方面，受业务结构变化等因素影响，最低资本较上季度末有所增长，导致偿付能力指标有所下降，但仍处于较好水平。截至 2024 年 9 月末，财信人寿净资产为 41.41 亿元，较上季度末下降 2.41%，主要系亏损所致；实际资本为 69.67 亿元，其中核心一级资本为 43.92 亿元；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 120.31%和 189.79%。风险管理方面，财信人寿 2024 年第二季度风险综合评级结果为 BB 类，较上季度保持一致。公司治理方面，财信人寿总裁仍在选聘中，未来需对总裁聘任及相关人员稳定性情况保持关注。

综上，联合资信评估股份有限公司认为，2024 年前三季度，财信人寿持续深化价值转型，原保险保费收入及市场份额均有所提升；万能险保费收入占比下降，保险业务结构有所优化；受增提保险责任准备金、投资相关收益不及预期等因素影响，财信人寿发生亏损，需关注未来盈利能力变化情况；偿付能力保持较好水平。此外，湖南财信投资控股有限责任公司（以下简称“财信投资”）为财信人寿第一大股东，能够在业务拓展、公司治理等多方面给予财信人寿有力支持，同时财信投资为吉祥人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债券提供全额无条件不可撤销的连

带责任保证担保。联合资信评估股份有限公司评定财信投资主体长期信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。财信投资担保代偿能力极强，能够为该债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此项担保未有变动。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持财信吉祥人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 **AA**，维持“20 吉祥人寿”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

二〇二四年十二月二十七日