

# 信用评级公告

联合〔2024〕1819号

根据农银人寿保险有限公司（以下简称“农银人寿”或“公司”）2023年未经审计财务报表、偿付能力报告及相关资料，2023年，农银人寿保险业务经营稳健，压缩趸缴业务规模，主要销售长长期期缴型产品，产品类型仍以传统寿险为主，期缴保费收入占比进一步上升，整体保险业务收入同比有所下降；2023年，农银人寿实现原保险保费收入301.64亿元，同比下降9.32%；实现规模保费318.55亿元，同比下降8.24%。投资业务方面，2023年，农银人寿加大了固定收益类资产的配置力度，整体投资资产结构基本保持稳定，投资资产质量良好，未有新增违约情况，投资收益同比有所增长，当年实现投资收益62.55亿元，同比增长10.55%；2023年投资收益率和综合投资收益率分别为3.91%和5.40%（2023年四季度偿付能力信息披露口径）。盈利能力方面，2023年，农银人寿压缩趸缴产品的销售，银保渠道业务收入、整体保险业务收入均有所下降，使得营业收入同比有所下降，但由于确认递延所得税事项，导致所得税转回0.89亿元，净利润较上年有所增长，2023年公司实现净利润1.84亿元，较上年增长68.01%。偿付能力方面，由于市场行情恢复、股票及基金类资产

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

产生的浮亏明显减少，公司其他综合收益明显回升，以及公司发行 20 亿元永续债所致，2023 年末农银人寿所有者权益规模和实际资本较上季度末均有所增加；受信用风险最低资本下降的影响，最低资本有所下降。截至 2023 年末，农银人寿其他综合收益 16.57 亿元；实际资本为 240.93 亿元，较上季度末增加 27.53 亿元；最低资本 124.16 亿元，较上季度末下降 2.99 亿元；所有者权益 113.72 亿元。从偿付能力充足率指标来看，受最低资本下降、实际资本增加的双重影响，农银人寿偿付能力充足率较上季度末有所上升，截至 2023 年末，农银人寿核心偿付能力充足率 123.11%，综合偿付能力充足率 194.05%，偿付能力水平较充足，但仍需关注未来可能面临的资本补充压力。风险管理方面，农银人寿 2023 年三季度风险综合评级（分类监管）为 AA，较上季度末有所提升，主要系公司持有的中国农业银行股份有限公司（以下简称“农业银行”）大额存单已全部到期，持有关联方资产占比分数提高所致。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年，农银人寿保险业务保持稳步发展，投资策略较为稳健，投资资产质量良好，但保险业务收入有所下降，需关注未来盈利水平变动情况；偿付能力水平有所上升且处于较充足水平，但仍需关注未来可能面临的资本补充压力。此外，农业银行直接持有公司 43.41% 的股份，并通过农银创新（北京）投资有限公司间接持有公司 7.59% 的股份，合计持有公司 51.00% 的股份，为公司控股股东，能够在资本补充、

公司治理、风险控制及业务资源拓展等方面给予农银人寿一定的支持。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持农银人寿保险有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 农银人寿资本补充债 01”和“23 农银人寿永续债”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

二〇二四年三月二十七日