

信用评级公告

联合〔2025〕1947号

受农银人寿保险股份有限公司（以下简称“农银人寿”或“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。联合资信、评级人员及其直系亲属在开展评级作业期间不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的情形。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行业务情况

债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
23 农银人寿资本补充债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/30	35 亿元	2033/03/31
23 农银人寿永续债	AAA/稳定	AAA/稳定	2024/12/30	20 亿元	2028/12/14

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据农银人寿提供的未经审计 2024 年财务报表、2024 年第四季度偿付能力报告摘要及相关资料，2024 年以来，农银人寿保险业务经营策略保持稳健，“报行合一”的监管政策要求使得其银保渠道同业竞争力增强，产品类型仍以传统寿险为主，增额终身寿险为主要的寿险品种，分红险收入下降明显，期缴保费收入占比持续上升，原保险保费收入同比有所增长，2024 年，农银人寿实现原保险保费收入 369.93 亿元，同比增长 22.64%，主要来自于传统寿险收入增长的带动；实现规模保费 395.29 亿元，同比增长 24.09%。投资业务方面，2024 年，农银人寿投资资产结构基本保持稳定，投资资产质量良好，较上年末未有新增违约情况，

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

2024 年新准则下实现投资收益和利息收入合计 59.34 亿元，公允价值变动为 24.81 亿元；2024 年累计投资收益率 3.13%，较上年同期有所下降，累计综合投资收益率为 8.61%（偿付能力信息披露口径）。盈利能力方面，农银人寿自 2024 年起单体实施新金融工具准则和新保险合同准则¹，2024 年农银人寿保险服务收入和营业收入持续增长，但由于保险服务费用及信用减值损失规模增加，营业支出规模增幅明显，当年实现营业收入 126.59 亿元，营业支出 95.09 亿元，净利润 8.86 亿元。由于其他综合收益变动较大，公司所有者权益有所下降，截至 2024 年末，所有者权益为 55.90 亿元，其中其他综合收益为-57.10 亿元。偿付能力方面，截至 2024 年末，农银人寿实际资本为 295.48 亿元，受益于综合投资收益较好，实际资本较上年末有所增加；最低资本 141.30 亿元，随着业务开展最低资本较上年末亦有所增加；核心偿付能力充足率 138.49%，综合偿付能力充足率 209.12%，偿付能力保持充足水平。风险管理方面，农银人寿 2024 年三季度风险综合评级（分类监管）维持 AA。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年，农银人寿保险业务发展态势保持稳健，保险服务收入和营业收入增长，投资策略保持稳健，投资资产质量良好，新准则下实现较好盈利，偿付能力保持充足水平；公司个体信用等级为 aa⁺；此外，中国农业银行股份有限公司直接持有公司 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，通过

¹财政部相继于 2017 年和 2020 年修订颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（文中合称“新金融工具准则”）以及《企业会计准则第 25 号——保险合同》（简称“新保险合同准则”）。

外部支持因素提升 1 个子级。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持农银人寿保险股份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

二〇二五年三月二十八日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	保险公司信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	保险公司主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			保险风险	1
			盈利能力	4
		流动性		3
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+1
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。