信用评级公告

联合〔2023〕9324 号

根据招商局仁和人寿保险股份有限公司（以下简称“招商仁和人寿”）2023 年上半年未经审计合并财务报表、2023 年第 2 季度偿付能力报告摘要及相关资料，2023 年上半年，招商仁和人寿产品结构持续向长期价值型转型，传统寿险业务规模呈较好增长趋势，产品期限结构持续向好，期缴业务首年保费收入同比明显增长，期缴业务规模占保险业务收入的比重保持在较高水平；此外，由于公司控制银保渠道业务 5 年期内保险业务开展及其保费规模收入，同时加大 10 年期及以上长期价值型保险业务拓展力度，保险业务收入同比略有下降；2023 年 1—6 月，招商仁和人寿实现保险业务收入 84.96 亿元，同比下降 4.51%；实现规模保费收入 85.89 亿元，同比亦有所下降，其中期缴保费收入占比为 89.68%。投资业务方面，截至 2023 年 6 月末，招商仁和人寿投资资产结构基本保持稳定，以固定收益类资产为主，且新增投资资产主要为固定收益类资产，投资资产质量良好，累计财务投资收益率 1.96%（二季度偿付能力信息披露口径）。盈利水平方面，由于招商仁和人寿保费收入同比略有下降，营业收入同比亦有所收缩；受上半年资本市场整体运营尚可，公司未有资产减值准备

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

计提，营业支出同比明显下降，上半年公司实现盈利；2023 年 1—6 月，招商仁和人寿实现营业收入 98.61 亿元，其中投资收益 12.46 亿元；实现净利润 0.47 亿元，半年度实现扭亏为盈，未来盈利水平变动情况有待持续关注。偿付能力方面，2023 年第二季度，受当季保单未来盈余增加和本季度净利润、其他综合收益变动共同影响，招商仁和人寿实际资本较上季度末有所增加，但业务发展导致市场风险、信用风险和保险风险最低资本的增长使其最低资本规模增加，在上述因素共同影响下，招商仁和人寿核心和综合偿付能力充足率两项指标均较上季度末有所下降。截至 2023 年 6 月末，招商仁和人寿实际资本为 101.64 亿元，其中核心一级资本 50.82 亿元，均较上季度末有所上升；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 85.47%和 170.93%。风险管理方面，2022 年第 4 季度和 2023 年第 1 季度，招商仁和人寿风险综合评级（分类监管）均为 BB 类。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年上半年，招商仁和人寿保险业务持续发展，产品结构持续优化，受保险业务期限结构控制调整影响，保费收入同比有所下降；此外由于半年度未有新增减值计提，招商仁和人寿实现半年度盈利，未来全年盈利水平需保持关注；随着业务的持续发展，核心和综合偿付能力充足率水平较上季度末略有下降，但仍保持充足水平。此外，招商仁和人寿实际控制人招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）综合财务实力极强，能够在资本补充、公司治理和业务发

展等多方面给予公司较大力度支持。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持招商局仁和人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“20 仁和人寿”“21 仁和人寿 01”“21 仁和人寿 02”和“22 仁和人寿”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

二〇二二年九月十九日