

信用评级公告

联合〔2023〕11637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”或“公司”）2023年前三季度未经审计合并财务报表、2023年第3季度偿付能力报告及相关资料，2023年前三季度，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，带动整体保费规模的持续增长；产品期限结构持续向好，期缴业务首年保费收入环比持续增长，期缴业务收入规模占保险业务收入的比重保持在较高水平；此外，由于2023年以来公司进一步优化产品结构，严控银保渠道3年期及以下新单保费规模收入，同时加大高价值类期缴业务拓展力度，保险业务收入同比略有下降；2023年1—9月，招商仁和人寿实现保险业务收入112.36亿元，同比下降3.88%，其中期缴保费收入占比为92.34%；实现规模保费收入113.73亿元，同比亦有所下降。投资业务方面，截至2023年9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，固定收益类资产占投资资产总额保持在80%左右，三季度新增少量股权投资基金，但整体投资资产规模较上季度末增幅较低，投资资产质量良好，投

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

资收益同比有所增长，累计财务投资收益率 3.66%（三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，但投资收益的较好增长带动营业收入同比亦有所增长；由于提取保险责任准备金同比有所下降，公司营业支出同比下降，前三季度公司实现盈利；2023 年 1—9 月，招商仁和人寿实现营业收入 136.75 亿元，其中投资收益 23.55 亿元，同比增长 53.17%；实现净利润 3.07 亿元，2023 年前三季度实现扭亏为盈，未来盈利水平变动情况有待持续关注。偿付能力方面，2023 年第三季度，根据新规¹政策，公司最低资本有所下降，加之三季度公司新业务销售致使保单未来盈余增加，进而使得公司实际资本较上季度末有所增长；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提升。截至 2023 年 9 月末，招商仁和人寿实际资本为 105.62 亿元，其中核心一级资本 52.81 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 90.82%和 181.64%。风险管理方面，2023 年第 1 季度和第 2 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 年前三季度，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；此外由于投资收益的较好增长，招商仁和人寿实现前三季度盈利，未来全年盈利水

¹ 2023 年 9 月 10 日，国家金融监督管理总局发布了《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（金规〔2023〕5 号，简称“新规”）

平需保持关注；随着业务的持续发展，加之新规政策影响，公司核心和综合偿付能力充足率水平较上季度末略有提升，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

二〇二三年十二月十九日