

信用评级公告

联合〔2024〕1904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年未经审计合并财务报表、2023年第四季度偿付能力报告摘要及相关资料，2023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，带动整体保费规模持续增长；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，加之下半年监管关于银保渠道“报行合一”政策对新单业务带来的影响，保险业务收入同比略有下降。2023年，招商仁和人寿实现保险业务收入145.01亿元，同比下降5.86%；实现规模保费收入147.10亿元，同比亦有所下降，但业务结构得到优化，期缴保费收入占比提高至91.09%。投资业务方面，截至2023年末，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，投资资产规模小幅增长，投资资产质量良好，2023年，招商仁和人寿实现投资收益29.64亿元，同比增长

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

40.81%，其他综合收益-5.81 亿元，累计财务投资收益率 4.63%，综合投资收益率 3.79%（四季度偿付能力信息披露口径）。盈利水平方面，招商仁和人寿保费收入同比略有下降，但得益于投资收益的增长，营业收入同比有所上升；营业支出方面，受国债 750 天平均移动曲线持续下行影响，公司增提 2023 年保险责任准备金，但得益于手续费及佣金支出降低，公司营业支出同比有所下降，2023 年公司实现盈利，当年实现营业收入 175.72 亿元，其中投资收益 29.64 亿元；实现净利润 0.68 亿元，实现复牌开业以来的首次年度盈利。偿付能力方面，2023 年第四季度，受本季度净利润、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下降；最低资本方面，由于新业务销售使得市场风险和保险风险最低资本增加，公司最低资本规模有所增长；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较上季度末有所下降。截至 2023 年末，招商仁和人寿实际资本为 98.89 亿元，其中核心一级资本 49.45 亿元，均较上季度末有所下降；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 83.38%和 166.77%。风险管理方面，2023 年第 2 季度和 2023 年第 3 季度，招商仁和人寿风险综合评级（分类监管）均为 BB 类。公司治理方面，由于经营管理需要，2023 年 6 月 21 日起彭伟先生不再担任招商仁和人寿总经理，由黄志伟先生担任公司临时负责人；2023 年 12 月 8 日，黄志伟先生任职资格经国家金融监督管理总局核准；2023 年 12 月 13 日，黄志伟先生正式担任招

商仁和人寿总经理¹。

联合资信评估股份有限公司认为，2023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及2023年下半年监管“报行合一”政策对新单业务带来的影响，保费收入同比有所下降；由于投资收益的增长、手续费及佣金支出和资产减值损失的降低，招商仁和人寿实现年度盈利；随着业务的持续发展，招商仁和人寿核心和综合偿付能力充足率水平较上季度末有所下降，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”）综合财务实力强，可以在资本补充、公司治理和业务发展等多方面给予公司支持。

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

二〇二四年三月二十九日

¹根据公司股东大会决议以及国家金融监督管理总局深圳监管局任职资格核准，2024年3月19日起，黄志伟先生任公司第二届董事会执行董事。