

信用评级公告

联合〔2022〕11127 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”）2022 年前三季度未经审计合并财务报表、2022 年第 3 季度偿付能力报告及相关资料，2022 年前三季度，招商仁和人寿持续推动产品向长期价值型转型，传统寿险业务规模持续增长，产品期限结构持续向好，期缴业务首年保费收入同比明显增长，期缴业务规模占保险业务收入的比重较高，保险业务收入同比呈较好增长趋势；2022 年 1—9 月，招商仁和人寿实现保险业务收入 116.89 亿元，同比增长 33.86%；实现规模保费收入 120.80 亿元，同比增长 37.87%，其中期缴保费收入占比为 68.73%。投资业务方面，截至 2022 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，投资资产质量良好，前三季度累计投资收益率 2.96%（三季度偿付能力信息披露口径，非年化）。盈利水平方面，招商仁和人寿保费收入同比增长较好，营业收入同比持续增长，但受相应提取保险责任准备金规模较大影响，营业支出规模亦随之增长，加之其仍处于保险公司的成立初期，利润表现仍呈净亏损态势；2022 年 1—9 月，招商仁和人寿实现营业收入 131.91 亿元，其中投资收益 15.37 亿元；净亏损

1.79 亿元，盈利水平有待提升。偿付能力方面，2022 年第三季度，受综合收益变动及业务持续发展的影响，招商仁和人寿实际资本较上季度末有所减少、最低资本略有上升，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 2022 年 9 月末，招商仁和人寿实际资本为 91.05 亿元，其中核心一级资本 46.14 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 104.62%和 206.44%。风险管理方面，2022 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，2022 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，保费收入同比明显增长，但仍呈净亏损态势；随着业务的持续发展，核心和综合偿付能力充足率水平有所下降，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

二〇二二年十二月二十日