

信用评级公告

联合〔2024〕11833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”）2024年三季度未经审计合并财务报表、2024年第三季度偿付能力报告摘要及相关资料，2024年前三季度，招商仁和人寿传统寿险业务规模保持增长，带动整体保费规模持续增长；产品结构方面，招商仁和人寿产品端仍以传统寿险为主，2024年前三季度，招商仁和人寿跟随市场需求导向，寿险业务向分红寿险进行产品转型，传统寿险业务占比有所下降，分红寿险业务占比提升；产品期限结构方面，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；渠道结构方面，招商仁和人寿保险业务渠道仍以银保渠道为主，业务占比保持在87%左右。2024年以来，公司保险业务经营较为稳健，保险业务收入同比有所增长；2024年1—9月，招商仁和人寿实现保险业务收入123.16亿元，同比增长9.61%；实现规模保费收入130.36亿元，同比增长14.62%，其中期缴保费收入占原保险保费收入的比重为93.85%。投资业务方面，截至2024年9月末，招商仁和人寿投资资产规模增幅不大，投资资产结构基本保持稳定，固定收益类资产占投资资产总额保持在80%左右，投资资产质量良好，无逾期或违约情况。2024年前三季度，招商仁和人寿实现投资收益29.97亿元，同比增长27.29%；2024年以来，可供出售金融资产公允价值变动损益受资本市场波动影响明显回升，招商仁和人寿其他综合收益规模较上

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

年提升较多，截至 2024 年 9 月末，其他综合收益税后净额增至 28.45 亿元。2024 年前三季度，招商仁和人寿累计财务投资收益率 3.93%，综合投资收益率 10.30%（三季度偿付能力信息披露口径）。盈利水平方面，招商仁和人寿保险业务收入同比有所增长，但由于分出保费增加、已赚保费收入和资产处置收益下降，营业收入同比有所下降；营业支出方面，受五年期年金及满期金到期给付影响，公司赔付支出同比明显上升，公司 2024 年前三季度保持较大的保险责任准备金计提力度，但摊回保险责任准备金规模同比增长较多，且受到银保渠道“报行合一”政策实施影响，手续费及佣金支出规模有所下降，受上述因素共同影响，公司营业支出同比有所下降，净利润亦有所下降；2024 年前三季度，招商仁和人寿实现营业收入 122.94 亿元，同比下降 10.10%；实现净利润 2.36 亿元，同比下降 23.02%。偿付能力方面，2024 年第三季度，受其他综合收益增加影响，净资产上升，招商仁和人寿核心一级资本及实际资本均较上季度末有所增长，但增速较上季度放缓明显；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，叠加量化风险分散效应提升影响，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均较上季度末有所下降。截至 2024 年 9 月末，招商仁和人寿实际资本为 137.69 亿元，其中核心一级资本 83.78 亿元；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 115.33% 和 189.54%。风险管理方面，2024 年第 1 季度和 2024 年第 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，2024 年前三季度，招商仁和人寿保险业务持续发展，产品仍以传统寿险为主但占比有所下

降，分红寿险占比有所提升，保险业务渠道以银保渠道为主，投资资产质量良好；受分出保费上升、已赚保费和资产处置收益下降影响，净利润同比有所下降；受第三季度净资产增速放缓影响，招商仁和人寿核心一级资本及实际资本增速较上季度放缓明显，核心和综合偿付能力充足率均较上季度末有所下降。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

二〇二四年十二月二十六日