

信用评级公告

联合〔2023〕9497号

根据国联人寿保险股份有限公司（以下简称“国联人寿”）提供的未经审计的2023年第二季度财务报表、2023年第二季度偿付能力报告及相关资料，2023年第二季度，国联人寿保险业务保持快速发展态势，以传统寿险产品为主要发展方向，但趸缴业务占比仍保持在较高水平，产品期限结构有待进一步优化；2023年上半年，国联人寿实现原保险保费收入57.37亿元，较上年同期增长62.30%，其中趸缴保费收入24.45亿元。投资业务方面，国联人寿未新增违约投资，存量0.30亿元的违约投资已全额计提减值准备，投资资产以固定收益类资产、权益类资产和不动产投资为主，投资资产结构变化不大；随着投资资产规模的扩大，投资收益较上年同期有所增长，但受资本市场行情波动影响，国联人寿公允价值变动产生损失；2023年上半年，国联人寿实现投资收益2.64亿元，较上年同期增长19.27%，发生公允价值变动净损失0.12亿元，实现综合投资收益率2.46%。盈利水平方面，得益于保险业务收入与投资收益的增长，国联人寿营业收入有所增长，但受退保金及赔付支出快速增长的影响，营业支出较上年同

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

期明显上升，致使国联人寿出现亏损，且未弥补亏损规模进一步扩大。2023年上半年，国联人寿净亏损3.43亿元。偿付能力方面，2023年以来，国联人寿实际资本保持增长，但受净亏损以及其他综合收益浮亏影响，所有者权益较上季度末有所下降，截至2023年6月末，国联人寿实际资本为36.39亿元；所有者权益3.77亿元，其中其他综合收益-2.32亿元，未弥补亏损13.94亿元；综合偿付能力充足率139.35%，核心偿付能力充足率71.61%，偿付能力指标较上季度末有所下降，主要系经营亏损以及业务快速拓展带来的资本消耗所致，未来资本面临一定的补充压力。风险管理方面，国联人寿2023年一季度风险综合评级为BB类。

联合资信评估股份有限公司认为，2023年上半年，国联人寿业务保持较快发展，保险业务收入规模保持增长，但期缴业务占比较低，未来产品期限结构仍有待进一步优化，投资收益较上年同期实现增长；但受营业支出规模明显增加的影响，发生净亏损，盈利能力有待提升；同时随着业务持续拓展，偿付能力有所下降，面临一定的资本补充压力。此外，无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）对国联人寿2022年发行的10亿元资本补充债券本息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，联合资信评估股份有限公司评定国联集团主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。国联集团担保代偿能力极强，能够为国联人寿资本补充债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此项担保未有变动。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持国联人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“22 国联人寿”等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年九月二十六日