

信用评级公告

联合〔2023〕11967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 年第三季度财务报表、2023 年第三季度偿付能力报告及相关资料，2023 年前三季度以来，国联人寿以传统寿险产品为主要发展方向，期缴业务实现较好发展，推动保险业务保持快速发展态势，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 年前三季度，国联人寿实现原保险保费收入 71.69 亿元，较上年同期增长 52.50%，其中趸缴保费收入 27.65 亿元，占原保险保费收入的 38.57%。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；2023 年 1—9 月，国联人寿实现投资收益 5.18 亿元，较上年同期增长 13.58%，发生公允价值变动净损失 0.10 亿元，实现投资收益率为 2.64% 与综合投资收益率为 2.63%。盈利方面，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

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

扩大。2023 年前三季度，国联人寿净亏损 4.31 亿元。偿付能力方面，2023 年三季度以来，国联人寿实际资本规模有所下滑，受净亏损持续以及权益市场下行导致的其他综合收益浮亏扩大影响，所有者权益较上季度末下降明显，截至 2023 年 9 月末，国联人寿实际资本为 34.57 亿元；所有者权益降至 0.84 亿元，其中其他综合收益-4.37 亿元，未弥补亏损 14.83 亿元；综合偿付能力充足率 127.48%，核心偿付能力充足率 63.74%，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，未来资本面临较大的补充压力，对此国联人寿正推进增资计划，已于 2023 年 12 月初步增资 1 亿股，以提升偿付能力，国家金融监督管理总局江苏监管局已批复核准国联人寿注册资本变更为 21 亿元。风险管理方面，国联人寿 2023 年二季度风险综合评级下降为 B 类，主要是 2023 年以来的季度综合偿付能力充足率低于 150%，相应风险评价得分降低所致。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年前三季度，国联人寿业务保持较快发展，保险业务收入规模保持增长，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，盈利能力有所下降，全年预计发生亏损；同时随着业务持续拓展以及资本市场波动影响下，所有者权益与偿付能力不断下降，面临较大的资本补充压力。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”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年十二月二十八日