

# 信用评级公告

联合〔2024〕1698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 年财务报表、2023 年第四季度偿付能力报告及相关资料，2023 年以来，国联人寿以传统寿险业务为主要发展方向，期缴业务实现较好发展，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，国联人寿实现原保险保费收入 84.34 亿元，较上年同期增长 40.71%，其中趸缴保费收入 28.92 亿元，占原保险保费收入的 34.29%。投资业务方面，2023 年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，国联人寿实现投资收益 9.52 亿元，较上年同期增长 18.17%，全年实现投资收益率与综合投资收益率分别为 4.79%与 3.49%（偿付能力信息披露口径）。盈利方面，2023 年，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，而受退保金及提取保险责任准备金快速增长的影响，营业支出亦较上年同期明显上升，致使国联人寿出现亏损，且未弥补亏损规模较上年有所扩大。

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

2023 年，国联人寿全年净亏损 2.30 亿元。偿付能力方面，2023 年第四季度，受资本市场波动影响，国联人寿其他综合收益浮亏进一步扩大，但另一方面，股东无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）完成增资 1 亿股，增资后国联集团持股比例提升至 33.33%，同时国联人寿四季度退保金规模明显下降，实现季度盈利，在股东增资以及净亏损减少的综合影响下，国联人寿实际资本以及所有者权益较上季度末实现回升，但所有者权益规模仍较小；截至 2023 年末，国联人寿注册资本增至 21.00 亿元，实际资本为 39.03 亿元；所有者权益 1.56 亿元，其中其他综合收益-6.76 亿元，未弥补亏损 12.82 亿元；整体偿付能力指标较上季度末有所提升，截至 2023 年末，国联人寿综合偿付能力充足率 139.14%，核心偿付能力充足率 74.42%，但相关偿付能力指标仍处行业较低水平，未来资本仍面临较大的补充压力。风险管理方面，国联人寿 2023 年三季度风险综合评级维持 B 类。此外，2024 年 1 月，国联人寿于无锡产权交易所挂牌预披露公告，拟公开募集新增注册资本不超过 19 亿股，上述增资扩股计划于 2023 年 12 月通过股东大会决议，联合资信将对上述增资扩股进程保持关注。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年，国联人寿业务保持快速发展，保险业务收入保持增长，但未来产品期限结构仍有待进一步优化；退保金规模及提取保险责任准备金较上年明显增长，全年处于净亏损状态；在业务持续拓展以及资本市场波动影

响下，偿付能力指标处于较低水平，资本面临补充压力；考虑到国联人寿正推进增资扩股，未来增资扩股的完成或在一定程度提升其资本实力及偿付能力水平，需关注增资扩股进展以及由此引发的股权结构变化情况。此外，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

二〇二四年三月二十二日