信用评级公告

联合〔2024〕11848号

根据国联人寿保险股份有限公司（以下简称“国联人寿”或“公司”）提供未经审计的2024年三季度财务报表、2024年三季度偿付能力报告及相关资料，2024年前三季度，国联人寿以传统寿险业务为主要发展方向，以银保渠道为主要销售渠道，受分红险产品满期给付影响，分红险业务收入较上年同期下降明显，同时预定利率下调以及“报行合一”执行带来了产品结构调整与新单销售压力，国联人寿保险业务收入较上年同期有所下滑；2024年1—9月，公司实现原保险保费收入54.57亿元，较上年同期下降23.88%，期缴保费收入占比保持在85%以上；其中分红险收入2.82亿元，较上年同期减少17.83亿元。投资业务方面，2024年以来，国联人寿投资资产规模持续增长，投资结构变化不大，以固定收益类资产为主，存量一笔违约资产已处置完毕，未新增违约资产，投资策略较为稳健；随着投资资产规模的扩大、债券价格的上升以及权益市场的回暖，国联人寿投资收益水平较上年同期提升明显，2024年前三季度，实现投资收益6.75亿元，较上年同期增长30.28%，公允价值变动收益0.05亿元，实现投资收益率2.85%，综合投资收益率4.93%（偿付能力报告披露口径）。盈利水平方面，2024年前三季度，主要由于保险业务收入的下降，国联人寿营业收入有所下降；但前期集中退保产品已基本完成退保，公司退保金支出同比下降明显，同时再保险业务开

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

展力度加大使其摊回保险责任准备金规模增长，共同带动营业支出水平有所下降，得益于营业支出降幅较大，公司经营较上年同期实现扭亏为盈。2024年1—9月，国联人寿实现营业收入57.43亿元，较上年同期下降23.70%，发生营业支出57.13亿元，较上年同期下降28.20%，实现净利润0.29亿元。偿付能力方面，2024年第三季度，在资本市场回暖、相关资产公允价值回升下，国联人寿其他综合收益浮亏较上季度有所减少，净资产规模较上季度末实现增长；实际资本规模保持稳定；另一方面，随着业务规模的增加以及投资端久期的下降，最低资本规模亦较上季度末略有上升，整体偿付能力指标较上季度末变化不大；截至2024年9月末，国联人寿所有者权益规模为6.76亿元，实际资本42.26亿元，综合偿付能力充足率124.53%，核心偿付能力充足率71.56%，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，2024年第2季度，国联人寿风险综合评级（分类监管）维持B。

联合资信评估股份有限公司认为，2024年前三季度，国联人寿保险业务拓展面临一定压力，致使营业收入有所下降，但得益于投资收益水平的提升以及营业支出水平的降低，经营实现盈利，但净利润规模较小，未来盈利实现情况仍需关注；偿付能力变化不大但相关指标处于较低水平，需对未来资本消耗情况保持一定关注；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

二〇二四年十二月二十七日