

信用评级公告

联合〔2022〕11421号

根据中国人民健康保险股份有限公司(以下简称“人保健康”) 2022 年第三季度财务报表、偿付能力报告及相关资料, 2022 年三季度以来, 人保健康持续发挥与互联网平台良好的协同效应, 线上医疗险、疾病险销售情况良好, 同时银保渠道的分红型两全险持续了良好的增长态势, 推动原保险保费收入同比上升; 从期限结构来看, 趸缴业务收入占比略有提升, 得益于短期医疗险及疾病险销售情况良好, 短期险收入占比有所提升, 长期期缴业务及续期保费收入占比均有所下降, 业务期限结构有待进一步优化; 渠道收入方面, 仍以电子商务渠道、银保渠道和社保渠道为主。2022 年前三季度, 人保健康实现原保险保费收入 362.14 亿元, 同比增长 18.15%; 其中期缴业务续期保费收入、趸缴保费收入及短期险业务保费收入占比分别为 29.74%、19.38%和 43.51%; 电子商务渠道收入及银保渠道收入占比分别为 34.98%和 22.09%; 医疗险、疾病险及分红型两全险收入占比分别为 58.43%、12.98%和 24.75%。投资业务方面, 2022 年三季度以来, 人保健康投资资产规模持续增长, 投资风格保持稳健, 投资资产结构无重大变化, 仍以固定收益类投资为主, 投资资产未发生风

险事件；截至 2022 年三季度末，人保健康投资资产合计 724.84 亿元，其中固定收益类资产占比 56.07%；投资收益方面，受权益二级市场波动较大影响，人保健康投资收益同比有所下降，2022 年前三季度，人保健康实现投资收益 20.36 亿元，同比下降 9.17%，年度累计投资收益率 3.02%。盈利方面，得益于互联网平台合作的不断深化，人保健康保险业务收入同比增长较快，推动营业收入同比上升，净利润同比大幅增长；2022 年前三季度，人保健康营业收入 308.57 亿元，同比增长 12.28%，实现净利润 8.97 亿元，同比增长 91.41%。偿付能力方面，2022 年三季度以来，人保健康认可资产规模增速高于认可负债，导致实际资本规模较上年末有所增长，其综合偿付能力充足率较上年末随之上升，但偿二代二期工程监管规则下核心资本认定标准有所变动，导致其核心资本规模大幅下降，核心偿付能力充足率有所下滑，但仍处于充足水平。截至 2022 年三季度末，人保健康实际资本 192.54 亿元，其中核心资本 96.27 亿元，综合偿付能力充足率 201.49%，核心偿付能力充足率 100.74%。风险管理方面，人保健康 2022 年一季度、2022 年二季度风险综合评级结果均为 BB 类。

联合资信评估股份有限公司认为，2022 年三季度，人保健康坚持回归保障业务本源，并持续深化与互联网平台合作，保险业务收入同比增长较快，导致净利润同比大幅增长，但权益二级市场波动导致其投资收益同比下降，相关潜在风险需保持关注；综合偿付能力充足率有所提升，但受偿二代二期工程实施影响，其

核心偿付能力充足率有所下降。人保健康控股股东中国人民保险集团股份有限公司（以下简称“人保集团”）作为全国性保险金融集团，具有极强的综合财务实力，能在业务协同、品牌效应及资本补充等方面给予公司较大支持力度；根据人保健康公司章程规定：当公司偿付能力达不到监管要求时，股东应支持公司改善偿付能力；此外，人保集团对人保健康已发行的资本补充债券出具声明函，声明对人保健康资本、偿付能力及流动性的支持。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持中国人民健康保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“22 人保健康”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

二〇二二年十二月二十九日