

信用评级公告

联合〔2026〕8457号

受招商局仁和人寿保险股份有限公司（以下简称“招商仁和人寿”或“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。联合资信、评级人员及其直系亲属在开展评级作业期间不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的情形。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
21 仁和人寿 02	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/06/30	10.00 亿元	2031/11/29
22 仁和人寿	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/06/30	11.00 亿元	2032/06/20
25 招商仁和人寿资本补充债 01	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/06/30	13.00 亿元	2035/11/21
26 招商仁和人寿永续债 01	AAA/稳定	AA+/稳定	2026/06/30	23.00 亿元	2031/03/16

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据招商局仁和人寿提供的 2026 年上半年未经审计合并财务报表、2026 年第二季度偿付能力报告摘要及相关资料，2026 年上半年，受分红险转型以及市场竞争加剧等因素影响，招商局仁和人寿保费收入较上年同期有所下降，其中分红险保费收入占比有所上升，传统寿险保费收入占比有所下降，但仍为保费收入的最主要来源；渠道结构方面，招商局仁和人寿保险业务渠道仍以银保渠道为主，业务占比保持在 85%以上。2026 年上半年，公司实现原保险保费收入 99.51 亿元，较上年同期下降 3.51%，市场份额为 0.35%；实现规模保费收入 105.75 亿元，较上年同期下降 4.35%，

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



其中期缴保费收入占规模保费收入的比重为 81.80%。投资业务方面，截至 2026 年 6 月末，招商仁和人寿投资资产规模有所增长，投资资产结构基本保持稳定，固定收益类资产占投资资产总额保持在 80%左右，投资资产质量良好，无逾期或违约情况；2026 年上半年，公司偿付能力报告口径下实现财务投资收益率 2.29%，综合投资收益率 2.37%。招商仁和人寿于 2026 年 1 月 1 日起实施新金融工具准则和新保险合同准则（以下合称“新准则”）¹，因会计准则变化，2026 年上半年利润表数据无可比。2026 年 1—6 月，公司合并财务报表口径下实现营业收入 28.76 亿元，其中保险服务收入 7.54 亿元，利息收入 12.08 亿元，投资收益 8.65 亿元，公允价值变动收益 0.48 亿元；营业支出 22.49 亿元，净利润 6.27 亿元。

偿付能力方面，2026 年上半年，得益于发行 23 亿元永续债补充核心二级资本，招商仁和人寿核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率均有所提升。截至 2026 年 6 月末，招商仁和人寿实际资本为 133.09 亿元，其中核心一级资本 69.74 亿元；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 113.47%和 162.84%，偿付能力尚处于较充足水平。风险管理方面，2025 年四季度和 2026 年一季度，招商仁和人寿风险综合评级均为 BB 级。

联合资信评估股份有限公司认为，2026 年上半年，招商仁和人寿保费收入同比有所下降，产品仍以传统寿险为主但占比有所下降，分红寿险占比有所提升，保险业务渠道以银保渠道为主；投资资产规模保持增长，投资资产质量良好；执行新准则后，盈

¹ 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（合称“新金融工具准则”）以及《企业会计准则第 25 号——保险合同》（简称“新保险合同准则”）。

利水平实现较好，未来盈利稳定性需保持关注；偿付能力尚处于较充足水平。此外，截至本公告出具日，招商仁和人寿董事长代为履行总经理职务，未来管理层人员变动情况以及对公司治理可能产生的影响需保持关注。公司个体信用等级为 aa^+ ，考虑到招商仁和人寿实际控制人招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）综合财务实力极强，能够在资本补充、公司治理和业务发展等多方面给予公司较大力度支持，通过股东支持因素提升 1 个子级。

综上，联合资信评估股份有限公司维持招商局仁和人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 仁和人寿 02”“22 仁和人寿”“25 招商仁和人寿资本补充债 01”和“26 招商仁和人寿永续债 01”信用等级为 AA^+ ，评级展望为稳定。

特此公告



附件：

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		保险公司信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	2
			财务风险	F2
保险风险	1			
盈利能力	3			
流动性		2		
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+1
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《保险公司信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

