

招商局仁和人寿保险股份有限公司

2021 年 10 亿元资本补充债券（第二期）

2026 年第二季度跟踪评级信息公告

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”）于 2021 年 11 月 29 日发行“招商局仁和人寿保险股份有限公司 2021 年资本补充债券（第二期）”（以下简称“21 仁和人寿 02”），大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对招商仁和人寿及其发行的上述债券进行评级。根据监管要求，大公国际需在债券存续期内进行跟踪评级，本次被跟踪债券情况如下：

表 1 本次被跟踪债券概况（单位：亿元、年）

债券简称	发行额度	债券余额	年限	发行期限	上次主体 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级 时间
21 仁和人寿 02	10.00	10.00	10（5+5）	2021/11/29~2031/11/29	AAA/稳定	AA+	2026/6/26

数据来源：根据公开资料整理

根据招商仁和人寿 2026 年二季度未经审计财务报表及相关资料，2026 年 1~6 月，招商仁和人寿加大对分红型产品的销售力度，分红寿险收入规模和占比进一步提升，但同时压降趸缴传统寿险规模，导致原保费收入同比下降 3.51%，银保渠道仍是保费收入的核心来源，占比保持在 85%以上，未来仍需加强渠道多元化建设；保费继续率维持在较高水平，保单品质仍较好。2026 年 1~6 月，招商仁和人寿实现保险服务收入 7.54 亿元，利息收入 12.08 亿元，投资收益和公允价值变动收益合计 9.13 亿元。同期，招商仁和人寿以承保财



务损失和保险服务费用为主要构成的营业支出合计 22.49 亿元，实现净利润 6.27 亿元，但受其他综合收益损失 5.36 亿元影响，公司实现综合收益总额 0.91 亿元。

保险资金运用方面，截至 2026 年 6 月末，招商仁和人寿投资类资产规模较 2026 年 3 月末继续扩大至 1,063.80 亿元，固定收益类资产仍是最主要构成，占比 80%以上，同时配置一定规模的权益类资产和不动产类资产等，投资类资产信用质量保持稳定。2026 年 1~6 月，招商仁和人寿综合投资收益率为 2.37%。

偿付能力方面，截至 2026 年 6 月末，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分别为 113.47%和 162.84%，较 2026 年 3 月末分别下降 7.61 个百分点和 20.15 个百分点，主要是由于资本补充债赎回以及其他综合收益减小导致实际资本降低。考虑到当前市场利率下行、监管环境趋严及资本市场不确定性增加等挑战，仍需关注未来偿付能力变化情况。2025 年四季度和 2026 年一季度，招商仁和人寿的风险综合评级（分类监管）维持 BB 级。

流动性方面，截至 2026 年 6 月末，招商仁和人寿流动性覆盖率指标均符合监管要求，流动性风险整体可控。

公司治理方面，截至 2026 年 6 月末，招商仁和人寿股东深圳光汇石油集团股份有限公司和深圳市英华柏涛投资有限公司合计质押招商仁和人寿 13.26%的股权，需关注未来股权质押变动情况。

本次评级所依据的评级方法与模型为《保险公司信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-BXGS-2025-V.6.0，该方法与模型已在大公

国际官网公开披露。关于评级模型，招商仁和人寿基础信用等级维持 aa-，外部支持调整子级维持 3 个子级，理由为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”）仍能够在业务拓展等方面提供有力支持。

大公国际认为，跟踪期内，招商仁和人寿保单品质仍较好，投资类资产信用质量保持稳定，且实际控制人招商局集团仍能为招商仁和人寿提供有力支持；但未来仍需加强渠道多元化建设以降低对传统银保渠道的依赖，以及关注偿付能力变化情况。此外，“21 仁和人寿 02”具有次级性质。综合分析，大公国际维持招商仁和人寿主体信用等级为 AAA，评级展望维持稳定，“21 仁和人寿 02”信用等级维持 AA+。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

2026 年 9 月 28 日

公告声明

评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。