

信用评级公告

联合〔2025〕1772 号

受中银三星人寿保险有限公司（以下简称“中银三星人寿”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业务情况

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
20 中银三星人寿	AAA/稳定	AA+/稳定	2024/12/26	10.00 亿元	2030/12/25
24 中银三星人寿资本补充债 01	AAA/稳定	AA+/稳定	2024/12/26	18.00 亿元	2034/09/23

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据中银三星人寿 2024 年四季度未经审计财务报表、2024 年四季度偿付能力报告摘要及相关资料，2024 年，中银三星人寿保险业务持续发展，全年保险业务同比呈现较好增长态势。为应对低利率及呈下行趋势的市场环境，中银三星人寿持续调整业务结构，得益于市场对于保险保本理财产品需求的增加，中银三星人寿保险业务收入保持增长，全年实现原保险保费收入 298.62 亿元，较上年增长 20.08%，市场占有率为 0.75%，较上年亦有所提升；实现规模保费收入 314.25 亿元，较上年增长 13.70%。从保费收入结构来看，2024 年，中银三星人寿传统寿险及分红险保费

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

收入占比均有所提升，万能险占比进一步下降，健康险和意外险保费收入变化不大，占比均较小。投资业务方面，2024 年，中银三星人寿投资资产规模保持增长，投资资产配置结构变化不大，以固定收益类资产为主，权益类资产配置力度有所提升，投资资产质量较好，无违约投资项目。盈利方面，2024 年，中银三星人寿保险业务收入稳步提升，同时，随着投资资产规模增长及资本市场逐步回暖等因素影响，投资收益较上年大幅提升，推动营业收入较快增长，2024 年，公司实现投资收益 49.74 亿元，较上年增长 88.40%，实现投资收益率 5.27%，综合投资收益率 9.45%（偿付能力报告披露口径）。此外，受报行合一等政策影响，公司手续费及佣金支出大幅下降，净利润较上年显著提升。2024 年，公司实现营业收入 347.92 亿元，同比增长 27.06%，实现净利润 5.04 亿元，同比增长 566.49%。

偿付能力方面，中银三星人寿于 2024 年 9 月发行 18 亿元资本补充债券，同时，由于可供出售金融资产公允价值变动大幅增长，导致公司其他综合收益增长进而推动所有者权益规模增长，中银三星人寿核心资本规模有所增加，偿付能力充足性指标有所提升。截至 2024 年末，中银三星人寿实际资本为 199.20 亿元，其中核心一级资本为 142.87 亿元；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 176.59%和 244.66%。风险管理方面，2024 年第二季度和 2024 年第三季度，中银三星人寿风险综合评级（分类监管）评价结果均为 AA。

联合资信认为，2024 年，中银三星人寿保险业务持续发展，营业收入稳步增长，净利润同比明显上升，偿付能力保持充足水平，公司个体信用等级为 aa；此外，作为中国银行股份有限公司

（以下简称“中国银行”）全资控股公司中银投资资产管理有限公司的控股子公司，中银三星人寿在中国银行系统内具有重要战略地位，能够在资本补充、公司治理、业务开拓等方面得到中国银行的大力支持，通过外部支持因素提升 2 个子级。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持中银三星人寿保险有限公司主体长期信用等级为 **AAA**，维持“20 中银三星人寿”和“24 中银三星人寿资本补充债 01”信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年三月二十八日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	保险公司信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	保险公司主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	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	3
			风险管理水平	2
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	3
			保险风险	1
			盈利能力	4
		流动性		3
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				+2
评级结果				AAA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。