

# 信用评级公告

联合〔2026〕1825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
24 中银三星人寿资本补充债 01	AAA/稳定	AA+/稳定	2025/12/18	18.00 亿元	2034/09/23
25 中银三星人寿永续债 01	AAA/稳定	AA+/稳定	2025/12/18	30.00 亿元	2030/09/30

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据中银三星人寿 2025 年未经审计财务报表、2025 年第四季度偿付能力报告摘要及相关资料，2025 年，中银三星人寿持续深化和中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）的业务协同，在传统寿险保费收入稳步增长的带动下，公司原保险保费收入较上年实现同比增长，市场占有率保持稳定。2025 年，中银三星人寿实现原保险保费收入 327.71 亿元，较上年增长 9.74%，实现规模保费收入 342.59 亿元，较上年增长 9.02%。从保费收入结构来看，2025 年，中银三星人寿保费主要来源仍为传统寿险，分红险保费收入占比有所下降，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，2025年，中银三星人寿投资资产规模进一步增长，投资资产结构无明显变动，以固定收益类资产为主，权益类投资占比略有提升，不动产类资产及其他金融产品配置力度有所下降，投资资产质量较好，无违约投资项目。2025年第三季度，中银三星人寿正式执行《企业会计准则第25号——保险合同》（简称“新保险合同准则”），因会计准则变化，2025年财务数据与往年财务数据无可比性。2025年，中银三星人寿实现营业收入65.52亿元，其中保险服务收入22.68亿元；营业支出54.22亿元，其中保险服务费用12.35亿元；实现净利润7.08亿元。2025年，公司实现利息收入26.86亿元、投资收益18.55亿元、公允价值变动收益-2.60亿元，实现投资收益率（偿付能力报告披露口径）3.47%，综合投资收益率（偿付能力报告披露口径）0.45%。此外，受新保险合同准则下保险合同负债波动的OCI选择权、利率曲线变动及金融资产价格波动等多重因素影响，公司所有者权益因其他综合收益大幅下降而有所减少，截至2025年末，公司所有者权益合计6.70亿元。

偿付能力方面，2025年，受净资产、未来盈余及银保监会规定的其他调整项目下降影响，公司核心一级资本及实际资本较上年末明显下降；同时，受市场风险及寿险业务保险风险上升影响，公司最低资本较上年末有所增加。受上述因素共同作用，公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率较年末均明显回落。截至2025年末，中银三星人寿实际资本为160.43亿元，其中核心一级资本为79.73亿元；核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为113.78%和165.45%。风险管理方面，根据中银三星人寿2025年第四季度偿付能力报告摘要显示，2025年第2季度

及 2025 年第 3 季度，中银三星人寿风险综合评级结果均为 AA。

联合资信认为，2025 年中银三星人寿保险业务稳步发展，原保险保费收入同比保持增长，投资运作整体保持稳健。受利率曲线变动及金融资产价格波动等多重因素影响，公司偿付能力有所下降。未来需持续关注新保险合同准则实施、市场利率走势及权益市场波动对公司净资产及财务状况的潜在影响；此外，中银三星人寿正积极推进股东增资相关工作，后续增资进展及股权变化情况有待持续跟踪。公司个体信用等级为 aa<sup>+</sup>；作为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“24 中银三星人寿资本补充债 01”和“25 中银三星人寿永续债 01”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年三月三十日

## 附件：

### 本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 [保险公司信用评级方法 V4.0.202505](#)

评级模型 [保险公司主体信用评级模型（打分表）V4.0.202505](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
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	偿付能力	资本充足性	2
			保险风险	1
			盈利能力	3
		流动性	3	
指示评级				aa <sup>+</sup>
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa <sup>+</sup>
外部支持调整因素：股东支持				+1
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。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。