

信用评级公告

联合〔2025〕9962 号

受工银安盛人寿保险有限公司（以下简称“工银安盛人寿”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
22 工银安盛人寿	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/30	50.00 亿元	2032/03/17
25 工银安盛永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/30	70.00 亿元	2030/03/27

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据工银安盛人寿公开披露的未经审计 2025 年半年度财务报表、2025 年二季度偿付能力报告摘要以及提供的相关资料，2025 年上半年，工银安盛人寿传统寿险业务持续拓展，推动原保险保费收入同比增长，产品结构仍以传统寿险、分红险与健康险为主，其中随着产品结构持续优化，以趸缴为主的分红险规模持续压降，分红险原保险保费收入较上年同期有所下降；渠道结构保持稳定，以银行邮政代理为主。2025 年 1—6 月，工银安盛人寿实现原保险保费收入 334.71 亿元，同比增长 8.83%，其中传统寿险保费收入占比提升至 78.27%。投资业务方面，2025 年上半年，工银安盛人寿加大对债券与股票类投资的配置力度，投资资

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

产总额稳步增长，投资结构保持相对稳定，仍以固收类资产为主，权益类投资资产占比有所提升，截至 2025 年 6 月末无违约或逾期资产。投资收益方面，得益于权益市场回暖，2025 年 1—6 月，工银安盛人寿实现利息收入、投资收益及公允价值变动损益 72.73 亿元，较上年同期增长 5.64%。2025 年上半年，根据偿付能力报告摘要披露，工银安盛人寿实现投资收益率（非年化）1.81%，实现综合投资收益率（非年化）3.14%。财务表现方面，2025 年以来，得益于保险业务较好开展，保险服务收入较上年同期有所增长，加之投资业务收益提升，营业收入水平较上年同期有所增长；营业支出方面，得益于工银安盛人寿持续压降趸缴类保险业务，保险业务结构持续优化，高价值业务保持增长态势，使其保险服务费用水平有所降低，承保财务损失相对稳定，营业支出水平较上年同期有所减少。整体看，2025 年上半年，工银安盛人寿净利润较上年同期明显提升；2025 年 1—6 月，工银安盛人寿实现净利润 12.81 亿元，较上年同期增长 4.43 亿元。

偿付能力方面，2025 年上半年，得益于利润较好增长，加之 70 亿元无固定期限资本债券的成功发行，工银安盛人寿净资产规模较快增长，推动实际资本上升，最低资本相对稳定，偿付能力充足水平有所提升。截至 2025 年 6 月末，工银安盛人寿实际资本 673.41 亿元，其中核心一级资本 425.46 亿元；核心偿付能力充足率 195%，综合偿付能力充足率 261%。风险管理方面，2024 年第四季度和 2025 年第一季度，工银安盛人寿风险综合评级结果均为 AAA。

联合资信评估股份有限公司认为，2025 年上半年，工银安盛人寿原保险保费收入较上年同期进一步增长，保险产品结构进一

步优化，渠道结构保持相对稳定；保险服务收入与投资收益水平有所提升，加之营业支出水平降低，净利润水平较上年同期明显提升。同时，得益于实际资本增长，其偿付能力充足率有所提升且处于充足水平；公司个体信用等级为 **aa⁺**。考虑到公司控股股东中国工商银行股份有限公司资本实力极强，能够在资本补充、业务发展及渠道支持等方面给予公司较大力度支持，此外法国安盛集团（**AXA**）在保险发展理念、产品体系建设以及风险控制等方面能够提供技术支持，强大的股东背景和有效的业务协同为公司持续较快发展奠定了良好基础，股东对公司支持力度较大，故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工银安盛人寿保险有限公司主体长期信用等级为 **AAA**，维持“22 工银安盛人寿”与“25 工银安盛永续债 01”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

二〇二五年九月二十九日

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	1
			保险风险	2
			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
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。