

信用评级公告

联合〔2025〕1937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	2025/12/23	50.00 亿元	2032/03/17
25 工银安盛永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/03/10	70.00 亿元	2030/03/27

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据工银安盛人寿提供的未经审计 2024 年财务报表、2024 年四季度偿付能力报告摘要及相关资料，2024 年，工银安盛人寿原保险保费收入较上年同期有所增长，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，传统寿险原保险保费收入较上年同期增长，推动工银安盛人寿原保险保费收入较上年同期有所提升；渠道结构保持稳定。2024 年，工银安盛人寿实现原保险保费收入 458.08 亿元，较上年同期增长 13.12%，其中传统寿险保费收入占比提升至 76.94%。投资业务方面，2024 年，工银安盛人寿投资资产总额保持增长，

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

投资结构仍以固收类资产为主，截至 2024 年末无违约或逾期资产。2024 年，偿付能力口径下，工银安盛人寿实现投资收益率 3.05%，较上年同期下降 0.95 个百分点，实现综合投资收益率 9.79%，较上年同期提升 3.57 个百分点。2024 年，工银安盛人寿正式执行新保险合同准则及新金融工具准则¹（以下简称“新准则”），新准则下，公司金融资产分类、资产减值评估以及保费收入确认原则等方面均有所调整，使其财务数据与往期不具可比性。2024 年，工银安盛人寿实现营业收入 204.31 亿元，其中保险服务收入 68.48 亿元，利息收入 52.18 亿元，投资收益 30.65 亿元，公允价值变动净收益 52.02 亿元；营业支出 173.62 亿元，其中保险服务费用 47.43 亿元；实现净利润 10.25 亿元。同时，受新准则切换影响，其他综合收益水平变动幅度较大，使其所有者权益水平产生较大波动。截至 2024 年末，工银安盛人寿所有者权益为 137.13 亿元，其中其他综合收益-113.52 亿元。偿付能力方面，2024 年第四季度，受资本市场回暖影响，公司投资收益达成情况有所提升，实际资本规模快速增长，推动公司偿付能力充足水平提升，且保持充足水平。截至 2024 年末，工银安盛人寿实际资本 572.14 亿元，其中核心一级资本 415.68 亿元；核心偿付能力充足率 163%，综合偿付能力充足率 222%。风险管理方面，2024 年第二、三季度，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，2024 年，工银安盛人寿保险渠道结构保持稳定，原保险保费收入同比较快增长；投资收益率有所提升，新准则下实现较好盈利。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

¹ 工银安盛人寿自 2024 年正式执行《企业会计准则第 25 号—保险合同》（财会[2020]20 号）、《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会[2017]9 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）

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，故通过外部支持因素提升 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	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	3
			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	1
			盈利能力	4
		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。