

信用评级公告

联合〔2025〕12234号

受北京人寿保险股份有限公司（以下简称“北京人寿”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
21 北京人寿 01	AA/稳定	AA/稳定	2025/09/28	6.00 亿元	2031/10/28
22 北京人寿	AA/稳定	AA/稳定	2025/09/28	5.00 亿元	2032/03/30
22 北京人寿资本补充债 02	AA/稳定	AA/稳定	2025/09/28	5.00 亿元	2032/09/28

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据北京人寿提供的未经审计 2025 年前三季度的财务报表、2025 年三季度偿付能力报告及相关资料，2025 年以来，北京人寿险种结构仍以传统寿险为主，销售渠道以银保渠道为主，同时个险渠道的销售力度不断加大，渠道多样性水平有所提升，期缴保费收入占比保持较高水平，保险业务收入保持较快增长；2025 年前三季度，公司实现原保险保费收入 69.72 亿元，较上年同期增长 24.88%，期缴保费收入占规模保费的比重在 85% 以上。投资业务方面，2025 年以来，随着可运用资金规模的增长，北京人寿投资资产规模持续增长，投资结构变化不大，固定收益类资产为

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

最主要的投资品种，得益于投资资产规模的增长，北京人寿投资收益有所提升；2025年前三季度，公司实现投资收益8.29亿元，较上年同期增长4.69亿元，实现投资收益率4.14%，综合投资收益率3.22%（偿付能力报告披露口径）；2025年第三季度，北京人寿未增违约投资项目，存量投资项目中个别房地产企业项目逾期，对逾期项目本金及应付利息共计提减值准备0.41亿元，剩余本金净额1.90亿元，风险敞口不大。盈利水平方面，随着保单年度的增加，北京人寿赔付压力有所增加，同时业务规模增长以及国债收益率曲线下行影响下，提取保险责任准备金增长，营业支出规模增长较快；在保险业务收入及投资收益较快增长的推动下，营业收入亦增长明显，净利润同比实现增长，但由于成立初期多处于亏损状态，公司存在未弥补亏损缺口，仍需关注未来盈利情况；2025年1—9月，北京人寿实现营业收入84.78亿元，较上年同期增长32.44%，实现净利润3.92亿元，同比增长4.62%。偿付能力方面，2025年第三季度，主要受债券市场波动影响，公司其他综合收益浮亏明显，净资产规模有所下降，在保单未来盈余增长下，实际资本尚保持增长，同时，随着业务不断拓展，公司最低资本规模略有增长，整体偿付能力指标较上季度末略有下降，但仍较为充足；截至2025年9月末，北京人寿综合偿付能力充足率179.47%，核心偿付能力充足率为97.63%，考虑到其仍有未弥补亏损，且其他综合收益浮亏，需对未来核心资本消耗情况保持关注。风险管理方面，北京人寿2025年第1、2季度风险综合评级（分类监管）保持BB。

联合资信认为，2025年前三季度，北京人寿保险业务收入保持较快增长，投资收益有所提升，共同带动营业收入与净利润实

现增长，但营业支出水平亦提升较快，盈利尚未覆盖早年亏损规模，未来盈利实现情况需关注；偿付能力较为充足，但需关注未来核心资本消耗情况；公司个体信用等级为 **a**，考虑到北京人寿作为人身险公司，承担一定的社会养老及社会公共职能，其对支持国家落实社会养老体系完善工作、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持因素提升 3 个子级。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持北京人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 **AA**，维持“21 北京人寿 01”“22 北京人寿”和“22 北京人寿资本补充债 02”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

二〇二五年十二月十九日

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	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	3
			保险风险	1
			盈利能力	5
		流动性	2	
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA

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。