

信用评级公告

联合〔2025〕9756号

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“太保寿险”或“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与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的情形。公司经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经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
23 太保寿险永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/26	120.00 亿元	2028/12/05
24 太保寿险永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2025/06/26	80.00 亿元	2029/06/18

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据中国太平洋人寿保险股份有限公司 2025 年二季度报告、偿付能力报告摘要及相关资料，2025 年上半年，传统型保险和分红型保险仍为太保寿险主要的保费收入来源，其中传统型保险规模保费¹同比上升较快，受产品结构优化等因素影响，分红型保险规模保费同比略有下降，但分红型保险新保期缴保费规模大幅增长，整体规模保费同比上升，业务结构有所优化。2025 年 1—6 月，太保寿险实现规模保费 1934.70 亿元，同比增长 13.1%；实现原保险保费收入²1680.09 亿元，同比上升 9.7%。业务渠道方面，太保寿险构建以代理人渠道、银保渠道为主的多元渠道格局，其

¹ 数据含子公司中国太平洋人寿保险（香港）有限公司，比较期数据按同口径重述，后文涉及到规模保费均以此口径为准

² 数据不含子公司中国太平洋人寿保险（香港）有限公司

中银保渠道坚持以价值为核心，规模保费同比快速上升，2025 年上半年同比增长 82.6%，渠道占比亦持续上升。投资业务方面，2025 年以来，太保寿险投资资产规模保持上升态势，资产结构仍以固定收益类资产为主，投资资产质量未有明显变化；2025 年上半年，太保寿险偿付能力报告未年化口径投资收益率 1.80%，综合投资收益率 2.22%，受市场行情波动影响，同比有所下降。盈利方面，太保寿险保险服务收入和保险服务费用同比略有上升，总投资收益略有上升，净利润同比增长。2025 年 1—6 月，太保寿险实现保险服务收入 422.74 亿元，实现净利润 220.94 亿元。

偿付能力方面，受资本市场波动、利润分配等因素影响，公司核心及综合偿付能力充足率较上季度末均略有下降。截至 2025 年 6 月末，太保寿险实际资本 3663.86 亿元，其中核心一级资本 1905.23 亿元，综合偿付能力充足率 215%，核心偿付能力充足率 136%。风险管理方面，太保寿险风险综合评级（分类监管）评价结果 2025 年 1 季度以及 2 季度均为 AA。

联合资信认为，2025 年上半年太保寿险保险业务稳步发展，业务结构有所优化，持续推动以代理人渠道、银保渠道为主的多元渠道格局；盈利水平较好，偿付能力保持充足水平；公司个体信用等级为 **aaa**。此外，公司控股股东中国太平洋保险（集团）股份有限公司综合实力强，能够在业务开展、资产配置、风险管理、资本补充等多方面给予公司有力支持。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持中国太平洋人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 **AAA**，维持“23 太保寿险永续债 01”和“24 太保寿险永续债 01”信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

（此页无正文）

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年九月二十四日

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	1
			未来发展	1
			业务经营分析	2
			风险管理水平	1
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			保险风险	1
			盈利能力	1
		流动性		2
指示评级				aaa
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：--				--
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。