

信用评级公告

联合〔2026〕8529 号

受中邮人寿保险股份有限公司（以下简称“中邮保险”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
26 中邮人寿永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/06/30	12 亿元	2031/03/26

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据中邮保险 2026 年上半年未经审计合并口径财务报表、偿付能力报告及相关资料，2026 年上半年，公司业务发展态势较好。保险业务方面，2026 年上半年，公司实现规模保费收入 1303.46 亿元，同比增长 9.65%，市场份额提升至 4.50%；由于浮动收益型产品转型，传统寿险占规模保费比重下降至 64.11%，分红保险规模保费及占比均有所提升，分红保险占规模保费比重为 33.41%；保费收入以期缴续期保费为主，渠道仍以邮银渠道为核心业务渠道。

投资业务方面，公司投资资产规模保持增长，政府债券及权益类资产投资力度均有所加大，投资资产质量良好，存量资产无

违约情况；2026 年上半年，公司实现利息收入、投资收益及公允价值变动收益合计 171.37 亿元，得益于市场行情好转，较上年同期有所提升；从母公司投资收益率来看，2026 年上半年投资收益率 2.33%、综合投资收益率 2.89%（二季度偿付能力信息披露口径），均同比有所提升。盈利水平方面，2026 年上半年，公司保险业务的较好发展以及投资收益的提升带动营业总收入同比大幅增长，实现营业总收入 249.07 亿元，较上年同期提升 46.63%；营业总支出 178.12 亿元，较上年同期提升 51.43%，主要是承保财务损失较上年同期增加较多所致；净利润 70.69 亿元，较上年同期增长 36.80%。

偿付能力方面，2026 年二季度，受新单持续贡献保单未来盈余、债券浮盈回升、股权投资增值及 750 曲线下行等因素综合影响，公司实际资本较上季度末有所提升；受分红业务占比提升增加损失吸收效应和风险分布优化影响，最低资本较上季度末有所下降；受上述因素综合影响，偿付能力充足率指标较上季度末均有所提升，偿付能力较为充足；截至 2026 年 6 月末，公司实际资本 700.35 亿元，其中核心一级资本 462.91 亿元，核心偿付能力充足率 115.30%，综合偿付能力充足率 152.98%。风险管理方面，公司 2025 年四季度和 2026 年一季度风险综合评级结果均为 A 类。

此外，人员变动方面，2026 年 1 月，中邮保险董事长韩广岳先生因个人年龄原因，辞去公司董事长、法定代表人等职务；经董事会批准，自 2026 年 1 月 23 日起，由公司执行董事、总经理李学军先生代为履行董事长、法定代表人等职责；根据董事会决议，自 2026 年 6 月 26 日起，杨立国先生担任公司临时负责人，李学军先生自同日起不再担任公司总经理职务；自 2026 年 9 月



14 日起，李学军先生任公司董事长，任职资格已获监管核准。

联合资信认为，2026 年上半年，中邮保险业务发展态势较好，规模保费保持增长，分红保险占比提升，投资资产规模保持增长，投资资产质量良好；得益于保费收入的增长以及投资总收益的回升，营业总收入和净利润较上年同期大幅提升；保单未来盈利的持续增长和投资资产价值的回升提升了偿付能力水平，偿付能力较为充足，未来随着业务的持续发展，公司偿付能力变化情况仍需保持关注。公司个体信用等级为 **aa⁺**；考虑到中邮保险作为中国邮政集团有限公司（以下简称“中国邮政”）的控股子公司，在中国邮政系统内具有重要战略地位，并能在公司治理、资本补充、业务开拓等方面得到中国邮政的大力支持；同时，中邮保险将借助友邦保险有限公司在个险渠道拓展、产品设计、风险管理等方面的优势，实现业务规模的持续健康增长，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邮人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 **AAA**，维持“26 中邮人寿永续债 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

二〇二六年九月二十九日



附件：

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型 [保险公司信用评级方法与模型 V4.1.202606](#)

债项评级方法 [债项评级基本方法 V3.0.202207](#)

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	3
			盈利能力	2
		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
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《保险公司信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

