

信用评级公告

联合〔2026〕8508 号

受泰康养老保险股份有限公司（以下简称“泰康养老”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
23 泰康养老资本补充债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/06/26	20 亿元	2033/09/07
25 泰康养老永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/06/26	20 亿元	2030/02/26
26 泰康养老永续债 01	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/06/26	20 亿元	2031/05/28

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据泰康养老提供的 2026 年上半年未经审计财务报表、2026 年第 2 季度未经审计偿付能力报告摘要及相关资料，年金业务方面，2026 年上半年，公司受托管理资产规模保持增长，截至 6 月末企业年金受托管理资产规模 3082.74 亿元，较上年末增长 9.45%。保险业务方面，2026 年上半年，公司加大分红年金业务拓展力度，分红险业务规模保费收入的占比为 42.80%；但另一方面，长期和短期健康险业务规模同比均有所下降；整体上，公司实现规模保费 153.77 亿元，同比增长 4.52%。从渠道结构来看，泰康养老业务渠道仍以公司直销为主，2026 年上半年直销渠道规模保费占比



为 94.63%。公司持续发展长缴费期限业务，趸缴保费规模及占比均下降，保费期限结构有所优化。投资业务方面，2026 年以来，泰康养老投资资产规模呈增长态势，投资资产结构较为稳定，固定收益类资产仍为第一大类投资资产类别，以标准化债券投资为主，权益配置比例保持较低水平；无新增违约投资情况。偿付能力报告披露口径下，2026 年 1—6 月，公司实现财务投资收益率 2.23%，综合投资收益率 2.95%。

盈利方面，2026 年上半年，泰康养老保险服务业绩及投资收益净额均较上年同期明显增加，加之受所得税费用调整影响，净利润同比大幅增长。2026 年 1—6 月，泰康养老保险服务业绩及投资收益净额分别为 13.90 亿元和 30.36 亿元；净利润 18.26 亿元，同比增长 333.00%。

偿付能力方面，2026 年上半年，公司成功发行无固定期限资本债券，净资产规模上升带动资本及实际资本较快增长；另一方面，公司业务持续拓展推动最低资本规模较上年末上升；最低资本增速不及实际资本，公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率均较上年末有所回升，且保持充足水平。截至 2026 年 6 月末，泰康养老综合和核心偿付能力充足率分别为 236.74%和 149.39%。风险管理方面，2025 年四季度及 2026 年一季度，泰康养老风险综合评级（分类监管）均为 A 级。

联合资信认为，2026 年以来，泰康养老年金业务受托管理资产规模保持增长态势，保费主要来源仍为长期健康险和分红型业务，保费收入同比小幅上升；投资资产无新增违约情况发生，投资资产质量良好；偿付能力仍保持充足水平。公司个体信用等级为 aa^+ ，考虑到公司控股股东泰康保险集团股份有限公司（以下简

称“泰康集团”)资本实力极强,作为泰康集团的核心子公司,泰康养老在业务开展、资产配置、风险管理、增资扩股及公司治理等方面均能够获得股东有力支持,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泰康养老保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,维持“23 泰康养老资本补充债 01”“25 泰康养老永续债 01”和“26 泰康养老永续债 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

二〇二三年九月二十九日



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	B	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	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			保险风险	1
			盈利能力	3
		流动性		1
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。

