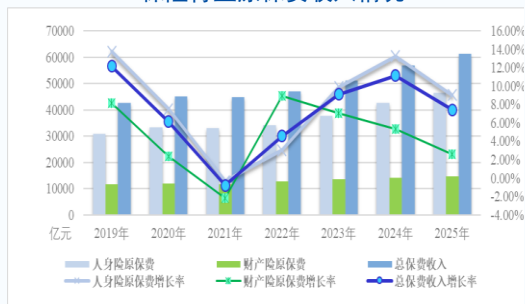


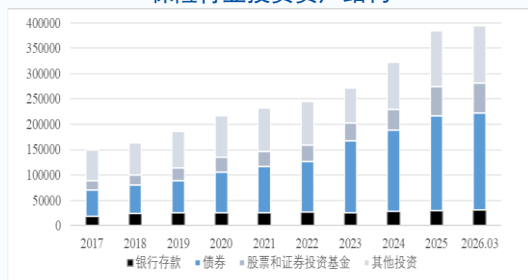
保险行业信用风险展望 (2026年06月)

金融评级一部 | 谢冰姝 谷金钟

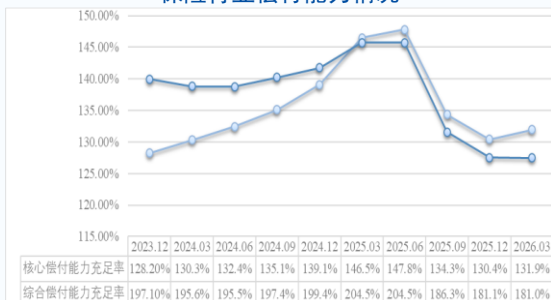
保险行业原保费收入情况



保险行业投资资产结构



保险行业偿付能力情况



保险行业信用风险展望 | 2026

联合资信认为，未来保险行业信用风险展望为稳定。

摘要

- 我国保险业已形成了多层次、专业化、协同化的市场主体体系，行业市场格局稳定，头部险企凭借综合优势与监管环境加持不断巩固市场主导地位，头部效应明显。
- 2025 年，保险行业资金运用余额保持增长，得益于资本市场回暖，险企投资收益水平同比提升；考虑资本市场波动加剧、低利率市场环境持续与优质资产稀缺等多因素叠加，险企资产配置压力仍存，资产收益率与负债成本倒挂的问题尚未解决，未来投资资产风险管理及收益实现仍面临挑战。
- 2025 年，得益于保费收入增长、投资收益改善及费用管控优化，保险行业净利润实现较快增长，行业利润实现仍集中于头部大型保险公司，中小险企盈利仍面临压力；2026 年以来，资本市场震荡调整下，行业净利润同比下滑，行业盈利稳定性情况需关注。
- 2025 年以来，保险行业偿付能力指标整体有所下降但处于充足水平，细分行业表现有所分化，其中财产险公司偿付能力稳中有升，人身险公司偿付能力有所下降；部分中小险企偿付能力数据仍不达标，叠加监管规则收紧，需关注未来行业偿付能力变化及中小保险机构的资本补充压力。此外，监管口径收紧将直接推高行业最低资本要求，叠加 2026 年新会计准则全面落地后，资产负债受到市场波动的传导将更加直接，偿付能力指标波动幅度或有所加大，未来行业偿付能力的边际变化及中小机构的资本补充压力仍需持续关注。

一、行业政策与监管环境

2025年，保险业相关的监管政策保持了较高的出台频率，引导行业持续优化业务结构、提升风险防控能力，为保险行业的健康发展夯实制度基础，有利于推动保险业可持续高质量发展。2025年以来行业重点政策内容涵盖强监管落地、资产负债管理、资产配置、渠道规范等多个维度，保险业监管机构持续保持强监管的主基调，具体内容如下。

图表 1 • 2025 年以来保险行业重要政策概览

发布时间	行业政策	发布部门	主要内容
2025/01	《保险公司监管评级办法》	国家金融监督管理总局	监管评级要素包括公司治理、偿付能力、负债质量、资产质量（含资产负债匹配）、金融科技、风险管理、经营状况、消费者权益保护及其他。监管部门将依据此办法对保险公司开展监管评级并实施分类监管，对高风险公司（4/5级）采取严格业务限制直至重组退出等强制措施；对低风险公司（1/2级）则减少检查并给予市场准入支持。对于合理配置监管资源、提升监管有效性、加强保险业风险防控具有重要意义。
2025/01	《关于建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制有关事项的通知》	国家金融监督管理总局	建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，引导保险公司强化资产负债联动，科学审慎定价。
2025/02	《保险集团集中度风险监管指引》	国家金融监督管理总局	要求保险集团建立一套统一、审慎、动态的风险管理体系，对集团内所有成员单位因风险过度集中于特定领域（如单一资产、交易对手、地域等）而可能引发的系统性风险进行识别、计量、监测和管控，并设定限额以强制分散风险，从而防止风险累积和传染，保障整个集团的稳健运营。
2025/04	《关于保险资金未上市企业重大股权投资有关事项的通知》	国家金融监督管理总局	规定了保险机构进行重大股权投资的具体规则，核心要求是：保险机构必须将此类投资严格限定在与保险主业紧密相关或金融领域的未上市企业，投资前需向监管机构申请核准，并禁止通过设立多层平台、提供借款担保、利益输送等方式规避监管，同时要求其加强投后管理和风险隔离，对不符合新规的存量业务设置了五年整改过渡期。
2025/04	《关于调整保险资金权益类资产监管比例有关事项的通知》	国家金融监督管理总局	上调权益资产配置比例上限，提高投资创业投资基金的集中度比例，放宽税延养老比例监管要求，助力第三支柱养老保险高质量发展；该通知是优化保险资金资产配置的重要举措，有利于促进保险业做好金融“五篇大文章”，更好发挥长期资金和“耐心资本”优势。
2025/04	《关于推动深化人身保险行业个人营销体制改革的的通知》	国家金融监督管理总局	内容涵盖深化个人营销体制改革、强化管理和监督力度、夯实行业发展基础等三个方面，有助于推动保险公司强化保险销售人员管理，建立管理体系科学、利益分配公平、激励机制有效的营销体制，培养笃守诚信理念、筑牢合规意识、明悉客户需求、具备专业知识、提供优质服务的高素质保险销售人才队伍。
2025/10	《关于加强非车险业务监管有关事项的通知》	国家金融监督管理总局	要求财产保险公司转变“重规模、轻质量”的发展模式，在经营上严格使用经备案的保险条款和费率，严禁通过特别约定、拆分标的等任何方式变相调整；在费用上建立费率回溯机制并严禁通过虚列费用等方式套取资金突破手续费上限；同时强化对保险中介机构的管理责任，并要求优化内部考核，降低保费规模权重、提高合规与消费者权益保护权重，以系统性规范非车险市场秩序。
2025/12	《保险公司资产负债管理办法（征求意见稿）》	国家金融监督管理总局	提出资产负债管理目标和原则，规范资产负债管理治理体系、政策和程序，明确模型系统和数据管理要求，设立监管指标和监测指标，并完善相关监管措施，加强监督管理；有助于引导保险公司树立稳健审慎的经营理念，加强资产负债有效联动，防范资产负债错配风险，维护保险业健康可持续发展。

数据来源：公开资料，联合资信整理

二、行业竞争状况

我国保险业已形成了多层次、专业化、协同化的市场主体体系，行业主体结构丰富，服务实体经济与民生保障的能力稳步提升。根据国家金融监督管理总局披露数据，目前我国共有保险公司 238 家，其中保险集团（控股）公司 13 家、寿险公司 75 家、财产险公司 88 家、政策性保险公司 1 家、再保险公司 7 家、健康险公司 7 家、养老保险公司 10 家、保险资产管理公司 34 家以及保险互助社 3 家。2025 年以来，国内保险业延续稳健的运行态势，行业保障需求得到持续释放，资金运用能力持续夯实，行业偿付能力保持充足水平；全年保险业实现原保险保费收入 61194 亿元，同比增长 7.43%，增速较上年同期有所下降；截至 2025 年末，保险业总资产达 41.31 万亿元，同比增长 15.06%，年末核心偿付能力充足率 130.4%，综合偿付能力充足率 181.1%。2026 年一季度，保险业实现原保险保费收入 23104 亿元，同比增长 6.25%；总资产达 42.47 万亿元，核心偿付能力充足率 131.9%，综合偿付能力充足率 181.0%。

国内保险行业市场格局稳定，头部险企凭借综合优势与监管环境加持不断巩固市场主导地位，头部效应明显。2025 年，我国保险行业市场集中度整体处于较高水平，头部险企竞争格局相对稳定。整体看，头部综合性保险集团凭借全牌照优势、多元业务布局及品牌信誉，持续占据市场核心份额，构建了“产品+服务+生态”的综合化运营模式，并在渠道资源、资本实力与风险管控能力上形成显著壁垒。具体来看，人身险领域，头部寿险公司依托长期客户基础、代理人团队及银保渠道优势占据主导，随着“报行合一”持续深化，头部寿险公司加大银保渠道投入力度，银行合作更注重险企的综合服务能力，高佣金驱动粗放模式逐步退出市场，头部公司依托品牌与资源整合抢占优质渠道，对中小险企形成渠道挤压；同时，个险渠道处于转型中后期，个险代理人经历清虚提质后门槛提高，中小公司难以快速建立高效团队。在健康险、养老险这类细分领域，头部险企凭借康养生态布局、医疗资源整合、养老社区服务能力形成差异化优势，中小险企受限于资本、服务网络与专业能力，难以形成规模化竞争，市场格局保持稳定。财产险方面，车险作为核心收入来源，头部险企凭借客户资源、品牌影响力、合规运营持续巩固市场优势，农险、信用保证保险、责任险等专业险种对风险研判能力要求更高，进一步强化头部公司竞争壁垒。再保险领域，头部再保险机构凭借资本实力、专业风控、全球分保网络等优势占据主导地位，市场份额持续向头部机构积聚，中小主体发展空间有限。同时，监管政策持续引导行业回归保障本源，推动险企向精细化、规范化发展，头部险企在资本补充、产品创新、风险抵御及数字化转型方面更具优势，居民保险消费更倾向于选择品牌信誉度高、偿付能力稳定的大型险企，进一步强化了头部主体的市场地位，使得行业竞争格局持续向头部集中。2025 年，人身险行业市场份额主要集中于中国人寿、平安寿险、太保寿险、泰康人寿和新华保险，收入合计占人身险总收入的 45%左右，财产险行业市场份额主要集中于人保财险、平安产险、太保财险、国寿财险以及中华联合财险，收入合计占财产险总收入的 70%以上。

三、行业经营与财务状况

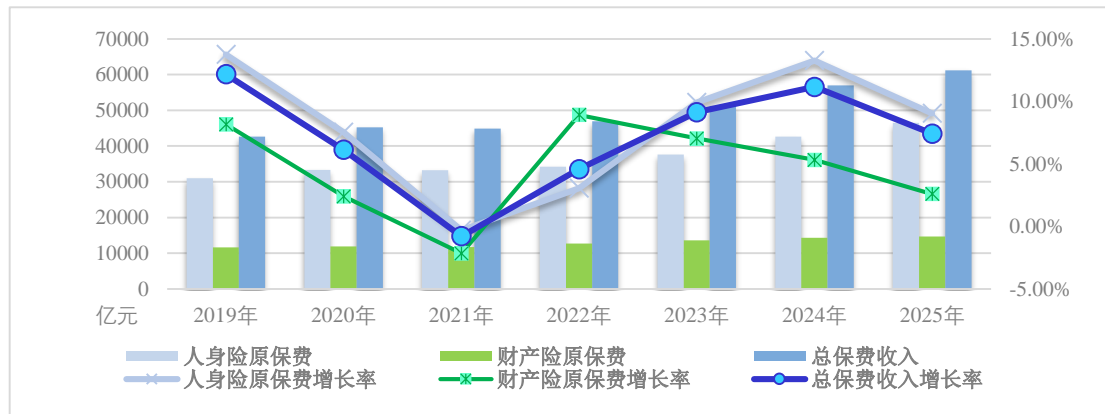
1 保险业务经营

2025 年，人身险公司保费收入实现较快增长，其中寿险业务是拉动保费收入增长的核心动力；人身险行业仍处于满期给付高峰期，赔付支出维持高位且进一步增加。2025 年以来，在资本市场分化波动、存款利率持续下行及人口结构持续老龄化的背景下，居民对于通过保险产品进行储蓄、理财及养老的需求持续提升，叠加预定利率下调预期，共同推动人身险公司保费收入实现较快增长；2025 年，人身险公司实现原保险保费收入 43624 亿元，同比增长 8.91%，增速较上年有所提升。从人身险公司险种保费收入结构来看，2025 年，寿险和健康险分别占人身险公司原保险保费收入的 81.51%和 17.65%，寿险业务原保险保费收入占比较之前年度持续提升。赔付支出方面，存量保单陆续到期使得人身险公司仍处于满期给付高峰期，加

之保险业务规模的持续增长，人身险公司赔付支出规模在较高基础上持续增长，2025年，人身险公司赔付支出12756亿元，同比增长10.74%。

2025年，财产险公司保费收入亦实现增长，但增速有所放缓，其中车险为其最主要业务险种，但收入占比持续下降，非车险保费收入贡献度持续提升；赔付支出压力相对可控。2025年，车险业务稳健发展，同时受公民保险意识逐步提升、细分场景产品持续创新以及监管政策支持力度持续加大等因素影响，短期健康险等非车险业务发展较好，进一步拉动财产险公司保费收入实现增长。2025年，财产险公司实现原保险保费收入17570亿元，同比增长3.92%，增速同比有所放缓，其中车险业务收入占比53.55%。具体分险种看，车险业务保费收入9409亿元，同比增长2.98%，健康险业务保费收入2274亿元，同比增长11.31%，农险业务保费收入1555亿元，同比增长4.78%；责任险业务保费收入1428亿元，同比增长4.08%，其他险种保费收入占比相对较小。财产险业务无长期满期给付压力，叠加车险等核心业务赔付率稳步改善以及再保险风险分散体系的有效作用，财产险公司面临的赔付支出压力相对可控；2025年，财产险公司发生赔付支出11676亿元，同比上升1.65%，增速低于保费收入增速，整体赔付支出压力可控。

图表2·保险行业原保费收入情况



数据来源：国家金融监督管理总局网站，联合资信整理

2026年一季度，在银行存款利率持续下行叠加分红险等储蓄型产品大力推广下，人身险公司保费收入较上年同期保持较快增长；另一方面，受新车销售放缓影响，车险收入有所下滑，拖累财产险公司保费收入增长。2026年一季度，人身险公司实现原保险保费收入17803亿元，同比增长7.30%，其中寿险业务原保费收入15035亿元，同比增长8.70%；财产险公司实现原保险保费收入5302亿元，同比增长2.90%，其中车险业务原保费收入2226亿元，同比下降0.36%。整体来看，2026年保险业务经营有望保持平稳发展态势，随着2026年新会计准则全面落地，保险服务收入需剔除投资成分的确认规则，将进一步弱化行业规模导向、强化价值经营理念，加速行业从规模扩张向质量提升转型。

2 投资业务经营

2025年，保险行业资金运用余额保持增长，受资本市场影响，投资资产结构持续调整，权益类资产配置力度有所提升，债券资产仍是主要配置品种，同时得益于资本市场回暖，险企投资收益水平同比提升；2026年以来，行业投资结构变化不大，资本市场波动导致投资收益水平有所回落；考虑资本市场波动加剧、低利率市场环境持续与优质资产稀缺等多因素叠加，险企资产配置压力仍存，资产收益率与负债成本倒挂的问题尚未解决，未来投资资产风险管理及收益实现仍面临挑战。

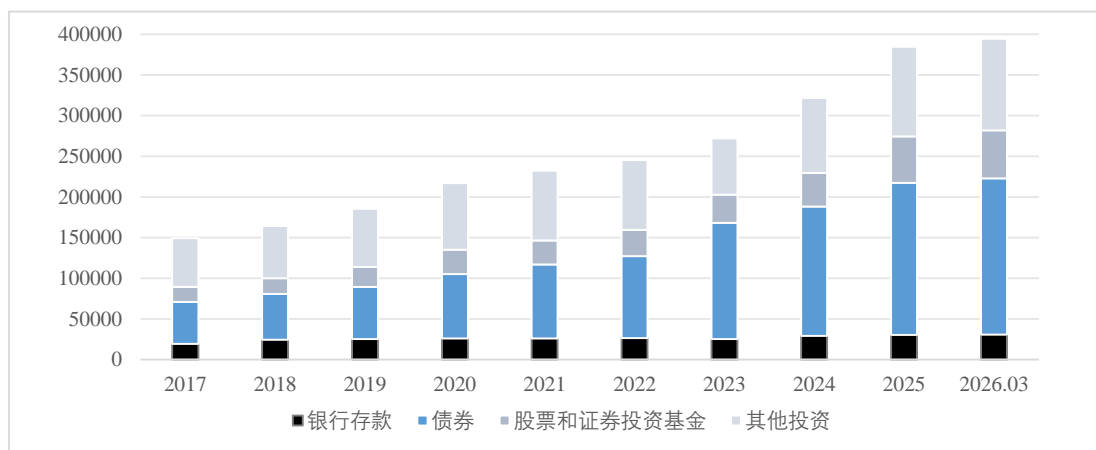
2025年以来，保费增长推动保险行业资金运用余额稳步提升。受市场利率环境、资本市场变动等影响，保险业资产配置结构出现小幅调整，其中长端利率下行虽压缩了债券类资产的票息收益空间，但为缓解资产负债期限错配压力，期限结构丰富且收益稳定的债券仍为险企配置的主力；随着权益市场实现边际回暖，加之监管持续引导长期保险资金入市，险企对股票、基金投资的规模保持增长，上市公司举牌公告次数较

上年明显增多，其中主要加大了低波动、高分红权益资产的配置力度。截至 2026 年 3 月末，保险业资金运用余额为 39.44 万亿元，同比增长 17.19%，其中，债券资产占比 49.92%，股票和证券投资基金占比 15.34%。

投资收益方面，2025 年受益于权益市场回暖及资产配置策略优化，险企投资收益水平同比提升，从上市险企投资收益水平来看，11 家上市险企合计实现总投资收益（含公允价值变动收益）11281.44 亿元，同比增长约 18.22%；但中小保险公司因偿付能力制约和投研能力不足等因素导致投资收益增厚手段相对有限，与头部险企的投资绩效存在差异。2026 年一季度，债券市场利率波动及权益市场震荡加剧对险企资产端带来一定压力，险企的综合投资收益率普遍回落，考虑到目前资本市场整体处于低利率的环境，市场波动尚存在不确定性，在长久期及优质资产供应不足等背景下，保险行业仍面临资产配置难题，叠加负债端相对刚兑且具备较高偿付资金需求影响，险企仍面临一定利差损与再投资压力。

投资风险管理方面，2025 年以来，部分险企投资业务信用风险、市场风险等仍持续暴露，但地方政府存量隐性债务大规模置换以及房地产支持政策持续落地，相关资产的信用风险得到阶段性缓释，同时保险行业防范风险政策密集出台，资金运用监管政策持续完善，行业投资端面临的整体风险较为可控。另一方面，不同险企因风险偏好与资产负债管理能力差异致使风险分化明显，未来仍需重点关注险企投资资产的风险管理水平。

图表 3 • 保险行业投资资产结构情况



数据来源：国家金融监督管理总局网站，联合资信整理

3 盈利水平

2025 年，得益于保费收入增长、投资收益改善及费用管控优化，保险行业净利润实现较快增长，行业利润实现仍集中于头部大型保险公司，中小险企盈利仍面临压力；2026 年以来，资本市场震荡调整下，行业净利润同比下滑，行业盈利稳定性情况仍需关注。

2025 年，得益于保费收入持续增长、资本市场修复带动投资收益改善、新保险合同和新金融工具准则陆续执行、叠加“报行合一”政策持续深化带来的费用管控优化，保险行业整体盈利表现显著向好，净利润实现高速增长，亏损机构数量明显下降；另一方面，保险行业的马太效应持续凸显，头部险企市场份额稳固且行业利润占比较高，未来行业分化效应或将持续，部分中小保险公司盈利仍承压。2025 年，据已披露偿付能力报告（摘要）的 71 家人身险公司数据统计，全年 61 家公司实现盈利，合计盈利 4888.16 亿元，10 家公司产生亏损并合计亏损 20.56 亿元，亏损机构大幅减少并集中在中小险企，寿险行业共计实现净利润 4867.60 亿元，较上年同期增长约 52.95%，净利润规模前十大公司占据了寿险行业超 90% 的利润。据 87 家财产险公司披露数据统计，79 家公司实现盈利共计 812.40 亿元，8 家合计亏损 4.03 亿元，亏损机构数量亦明显减少，财产险行业共实现净利润 808.97 亿元，较上年同期增长约 39.22%，其中人保财险、平安财险和太保财险三家头部公司合计实现净利润占行业净利润的 76.55%，头部竞争优势稳固。

2026 年一季度，受资本市场震荡加剧及新会计准则放大利润波动影响，全行业净利润同比下滑，其中人身险公司资产负债久期更长，投资波动对净利润的影响更大；考虑保险公司已陆续开始执行新会计准则，利润端波动明显加大，叠加未来资本市场或将持续震荡，仍需关注行业盈利实现情况。2026 年一季度，人身险公司实现净利润 684.71 亿元，同比下降 21.03%；财产险公司实现净利润 254.73 亿元，同比下降 0.51%。

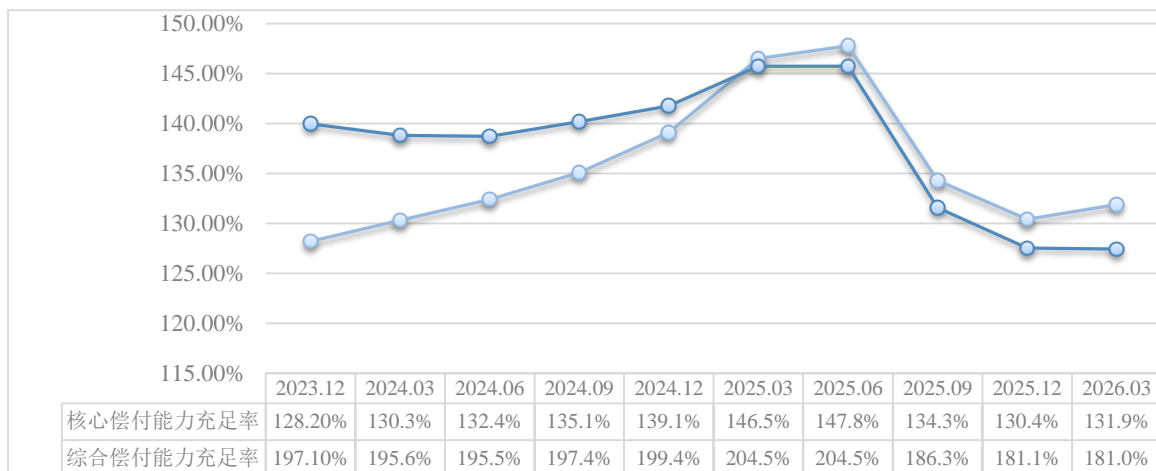
4 偿付能力水平

2025 年及 2026 年以来，行业偿付能力指标整体有所下降但处于充足水平，细分行业表现有所分化，其中财产险公司偿付能力稳中有升，人身险公司偿付能力有所下降；部分中小险企偿付能力数据仍不达标，叠加监管规则收紧，需关注未来行业偿付能力变化及中小机构的资本补充压力。此外，监管口径收紧将直接推高行业最低资本要求，叠加 2026 年新会计准则全面落地后，资产负债受到市场波动的传导将更加直接，偿付能力指标波动幅度或有所加大，未来行业偿付能力的边际变化及中小机构的资本补充压力仍需持续关注。

2025 年，在业务规模持续扩张及准备金计提压力下，行业偿付能力指标有所下降，保持在合理充足区间，2026 年一季度行业偿付能力指标小幅回升，截至 2026 年 3 月末，保险公司的平均综合偿付能力充足率及平均核心偿付能力充足率分别为 181.0%和 131.9%。行业内部呈现明显分化，但偿付能力指标均满足监管要求，其中得益于准备金计提压力较小，盈利同比增长有效补充实际资本，叠加非车险业务占比提升等结构优化带来的最低资本节约，财产险公司偿付能力稳中有升；而受新会计准则切换、债券市场波动以及长端利率下行准备金增提等因素影响，人身险公司实际资本不断被侵蚀，权益配置比例提升与储蓄型业务扩张亦推高最低资本要求，人身险公司偿付能力指标同比有所下滑。

与此同时，2025 年及 2026 年以来，多家保险公司通过发行资本补充类债券、股东增资等方式补充资本；但中小保险机构再融资渠道普遍受限，少量机构偿付能力仍不达标，尾部风险有所暴露；2025 年，天安财险 53 亿元的资本补充债到期未兑付，成为保险行业首例资本补充债未按期兑付事件，打破行业刚性兑付预期，其事件诱因系主体偿付能力不足触发次级工具风险吸收条款，在已披露 2026 年一季度偿付能力报告摘要的保险公司中，4 家保险公司风险综合评级被评为 C 类，另有长生人寿因偿付能力充足率不达标被认定为不达标机构。此外，《关于延长保险公司偿付能力监管规则（II）实施过渡期有关事项的通知》过渡期于 2025 年底结束，监管口径收紧直接推高行业最低资本要求；叠加 2026 年新会计准则全面落地后，资产负债受到市场波动的传导将更加直接，偿付能力指标波动幅度或有所加大，未来行业偿付能力的边际变化及中小机构的资本补充压力仍需持续关注。

图表 4·保险行业偿付能力情况



数据来源：国家金融监督管理总局网站，联合资信整理

四、行业债券市场表现

1 行业发债企业概况

保险行业存续发债企业合计 49 家，以人身险公司为主，其中主体信用等级 AAA 的占比较高，行业信用基本面稳健。

截至 2026 年 3 月末，保险行业存续发债企业合计 49 家，其中人身险公司 33 家，财产险公司 11 家，再保险公司 4 家，保险集团 1 家，上述已发债保险公司均根据监管要求进行了双评级。保险公司发债企业外部级别整体处于较高水平，以 AAA 级别为主；49 家发债险企中，AAA 级别共有 38 家，占比为 77.55%。

2 债券市场情况

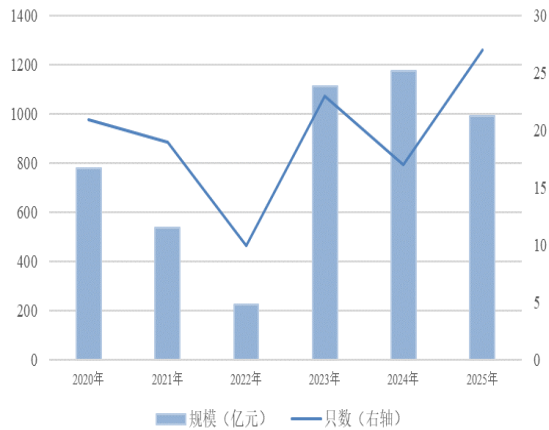
2025 年以来，保险公司债券发行规模保持较快增长，发债活跃度持续提升，无固定期限资本债券成为行业发行主要品种；债券票面利率呈下行趋势，发行利差收窄，体现出行业信用资质有所提升，但债项次级属性与期限结构仍导致保险公司债券的发行利差高于一般信用债。

2025 年，23 家保险公司（19 家人身险公司、4 家财产险公司）累计发行 27 只债券，发行量较去年同期有所增长，其中无固定期限资本债券 14 只，资本补充债券 13 只；合计发行规模 992.00 亿元，其中平安人寿一家发行 330.00 亿元债券，发债企业外部级别整体处于较高水平。2026 年以来，保险机构保持较高的债券发行活跃度，截至 2026 年一季度，共有 8 家公司发行 8 只债券。

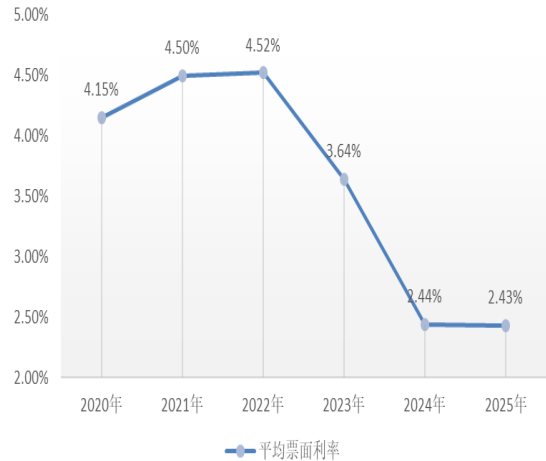
从债券类型来看，保险公司所发行的债券均为资本类债券，均具备长期属性，其中资本补充债券多为 5+5 年期，第 5 年末附有条件赎回权；无固定期限资本债券不设到期日，发行满 5 年后可按约定赎回，无固定期限资本债券凭借次级属性突出、资本撬动效应显著的特点，能够有效补充核心资本、提升偿付能力充足率，能够缓解部分险企增资渠道不畅的难题，已成为险企缓释资本压力的首选工具之一。截至 2026 年 3 月末，银行间市场发行并有存续级别的保险公司资本类债券共 96 只，其中资本补充债券 66 只，无固定期限资本债券 30 只。

从融资成本来看，得益于宽松的货币政策以及发债险企的信用资质较好，较之前年度相比，目前保险公司债券发行利率水平处于相对较低水平，2025 年票面利率介于 2.15%~2.95%之间，平均票面利率为 2.43%。从发行利差来看，保险公司利差水平亦不断收窄，但由于债项次级属性与期限结构带来了一定风险溢价，保险公司债券发行利差相对较高，同时市场分化较为明显。2025 年，保险公司发行债券的票面利率较 5 年期国债收益率利差在 56BP-132BP 之间，头部险企信用资质好、市场认可度高，融资成本和利差都处于低位；主体外部级别 AA 及 AA+ 的险企发行利差普遍在 100BP 以上。

图表 5 • 保险行业发债情况



图表 6 • 保险行业票面利率情况



资料来源: Wind, 联合资信整理

五、展望

行业分化效应仍将持续，行业集中度或进一步上升。头部险企依托于在产品体系、销售渠道、品牌影响力、稳定的投资能力等方面的绝对优势，市场竞争力将得到持续提升，“报行合一”政策持续推行有利于头部人身险公司市场竞争力进一步强化，未来一段时间内行业分化效应仍将持续，行业集中度或将进一步上升。

行业盈利波动或将加大，险企业绩稳定性有所下降。随着新保险合同及新金融工具准则的全面执行，保险合同负债与金融资产将更多采用公允价值进行计量，资本市场波动将直接影响险企当期利润表现，未来保险行业盈利的波动幅度将明显增大，险企业绩稳定性有所下降。

加强资产负债管理、防范资产负债错配风险将成为险企未来工作重点。目前，保险公司负债端呈现预定利率企稳、分红险保费收入占比提升但存量高保证利率保单仍形成利差损压力的情况，同时，险企普遍通过加大长久期利率债配置力度、主动收缩长期储蓄类产品规模以控制资产负债久期缺口。资产负债管理将直接影响保险公司产品结构与投资决策，加强资产负债管理、防范资产负债错配风险将成为险企未来工作重点，但受制于长久期资产供给不足、资本市场波动及同业竞争压力，险企资产负债管理压力仍存。

保险行业偿付能力将保持充足水平，但需关注未来行业偿付能力变化及中小险企的资本补充压力。保险行业目前偿付能力整体保持充足水平，但受业务发展及资本市场波动等因素影响，未来行业偿付能力指标易出现波动；中小险企面临资本内生能力不足、融资渠道受限情况，资本补充压力不断加大，需关注行业未来偿付能力变动及中小险企资本补充情况。此外，监管口径收紧将直接推高行业最低资本要求，叠加2026年新会计准则全面落地后，资产负债受到市场波动的传导将更加直接，偿付能力指标波动幅度或有所加大，未来行业偿付能力的边际变化及中小机构的资本补充压力仍需持续关注。

保险业监管机构持续保持强监管的主基调。未来，保险业监管延续坚守强监管、严监管的核心基调，将资产负债管理作为重点方向之一，引导险企优化经营模式、提升资产负债管理能力、提升风险防控能力。在“强监管”政策环境下，保险公司也将秉承审慎经营及可持续发展理念，经营稳定性将得到持续提升，偿付能力及财务表现将更为稳健。

综上，预计未来一年内保险行业信用风险将保持稳定。

相关研究

[《保险行业 2025 年信用风险展望》](#)

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。