

利安人寿保险股份有限公司

2024 年 10 亿元资本补充债券（第三期）

2026 年第二季度跟踪评级信息公告

利安人寿保险股份有限公司（以下简称“利安人寿”）于 2024 年 6 月 14 日发行“利安人寿保险股份有限公司 2024 年资本补充债券（第三期）”（以下简称“24 利安人寿资本补充债 03”），大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对利安人寿及其发行的上述债券进行评级，根据监管要求，大公国际需在债券存续期内进行跟踪评级，本次被跟踪债券情况如下：

本次被跟踪债券概况（单位：亿元、年）

债券简称	发行额度	债券余额	年限	发行期限	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间
24 利安人寿资本补充债 03	10.00	10.00	10 (5+5)	2024/06/14~ 2034/06/14	AA+/稳定	AAA	2026/7/28

数据来源：根据公开资料整理

根据利安人寿 2026 年二季度未经审计财务报表及相关资料，2026 年 1~6 月，得益于分红险业务的拓展，利安人寿原保费收入同比增长 11.12%至 195.85 亿元，银保渠道仍是其最主要的销售渠道，占比超过 70%；同期，因趸缴分红险销售力度的加大，利安人寿趸缴业务占比有所回升；保单品质方面，公司保费继续率仍处于较好水平，综合退保率为 1.62%。利安人寿自 2026 年 1 月

1 日起执行新保险合同会计准则和新金融工具会计准则¹，2026 年 1~6 月，利安人寿实现保险服务收入 10.06 亿元，总投资收益²为 11.38 亿元，营业总收入为 23.17 亿元。同期，利安人寿以承保财务损益和保险服务费用为主的营业总支出为 23.10 亿元，利润总额为 0.03 亿元，当期实现净利润 4.09 亿元。

保险资金运用方面，利安人寿结合市场环境变化对固收类资产配置力度加大，2026 年 6 月末投资资产规模增至 1,328.37 亿元³，整体结构仍以债券、不动产债权投资计划等固定收益类资产为主。同期末，利安人寿风险资产投资本金合计仍为 4.80 亿元，风险资产账面余额合计仍为 2.16 亿元⁴。2026 年 1~6 月，利安人寿年化综合投资收益率为 2.28%。在当前资本市场持续波动的背景下，仍需持续关注利安人寿投资资产质量及风险项目处置进展。

偿付能力方面，截至 2026 年 6 月末，利安人寿核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 112.73%和 190.47%，较 2026 年 3 月末分别下降 6.18 个百分点和 6.93 个百分点，主要是受债券市场波动及国债收益率下行影响，核心一级资本下降，加之核心资本限额导致资本性负债增加，核心资本和实际资本随之减少；

¹ 指《企业会计准则第 25 号—保险合同》（财会[2020]20 号，简称“新保险合同会计准则”）以及《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会[2017]9 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）（简称“新金融工具会计准则”）。

² 总投资收益=投资收益+利息收入+公允价值变动收益。

³ 投资资产规模中包含正回购资产。

⁴ 扣除减值准备后余额。

同时，负债规模增加、对冲利率风险的资产变化、股票和证券投资基金投资规模增加等因素推动最低资本增加，共同导致偿付能力充足率水平下滑。2026 年第一季度，利安人寿风险综合评级结果维持 BB 类。

流动性方面，截至 2026 年 6 月末，利安人寿流动性覆盖率指标均符合监管要求，流动性风险整体可控。

公司治理方面，2026 年二季度，股东红豆集团有限公司（以下简称“红豆集团”）所持利安人寿 0.94 亿股股份全部被冻结；截至 2026 年 6 月末，股东月星集团有限公司和红豆集团合计质押利安人寿 11.19%的股权，较 2026 年 3 月末无变化；需持续关注公司治理及股东舆情情况。

本次评级所依据的评级方法与模型为《保险公司信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-BXGS-2025-V.6.0，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。关于评级模型，利安人寿基础信用等级维持 aa-，外部支持调整子级维持 2 个子级，理由为利安人寿仍承担一定的社会公共职能，且被作为省属国有金融资本进行管理，在区域金融系统中的地位很高，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

大公国际认为，跟踪期内，利安人寿原保费收入同比增长，流动性风险整体可控，但偿付能力充足率水平有所下滑，且仍需持续关注投资资产质量及风险项目处置进展。此外，“24 利安人

寿资本补充债 03”具有次级性质。大公国际对江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏信保集团”）信用等级维持 AAA（基础信用等级维持 aa+，外部支持调整子级维持 1 个子级），评级展望维持稳定，江苏信保集团仍为“24 利安人寿资本补充债 03”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用。综合分析，大公国际维持利安人寿主体信用等级 AA+，评级展望维持稳定，“24 利安人寿资本补充债 03”信用等级维持 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：马永红

2026 年 9 月 29 日

公告声明

评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。