

交银人寿保险有限公司

2025 年 27 亿元无固定期限资本债券

2026 年第二季度跟踪评级信息公告

交银人寿保险有限公司（以下简称“交银人寿”）于 2025 年 2 月 25 日发行“交银人寿保险有限公司 2025 年无固定期限资本债券”（以下简称“25 交银人寿永续债 01”）。大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对交银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：

表 1 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
25 交银人寿 永续债 01	27.00	27.00	5+N	2025/02/25~与公司持 续经营存续期一致	AAA/稳定	AAA	2026/7/28

数据来源：根据公开资料整理

根据交银人寿提供的 2026 年 1~6 月未经审计财务报表及相关资料，2026 年 1~6 月，分红寿险和年金险业务拓展推动交银人寿原保费收入同比增长 2.96%至 145.02 亿元。同期，交银人寿销售渠道结构较为稳定，对银保渠道仍较为依赖，银保渠道贡献占比超过 90%；趸缴业务占比继续压降，保费继续率水平仍较高，产品结构及保单品质整体仍较好。2026 年 1~6 月，交银人寿保险服务业绩同比略有减少，但总投资收益同比大幅增长，投资业绩推动净

利润同比大幅增长至 14.49 亿元；同期，交银人寿实现综合收益总额 4.63 亿元。

保险资金运用方面，交银人寿继续增配固收类资产和权益类资产，2026 年 6 月末投资资产净额增至 1,706.16 亿元，固收类资产占比超过 70%，仍以利率债、固收基金和信用债为主。2026 年 1~6 月，交银人寿实现综合投资收益率 3.23%¹；在当前宏观经济形势复杂多变及市场持续波动的背景下，仍需持续关注投资收益稳定性和资产质量变化情况。

偿付能力方面，截至 2026 年 6 月末，交银人寿核心资本受当期权益资产和债券估值上行影响有所增长，核心偿付能力充足率较上季度末上升 1.83 个百分点至 155.12%；另一方面，准备金评估利率曲线下行背景下增提的准备金抵减了资产浮盈，导致实际资本增幅小于最低资本增幅，综合偿付能力充足率较上季度末下降 1.87 个百分点至 191.97%，偿付能力水平仍保持充足。2026 年一季度，交银人寿风险综合评级结果维持 AAA。

流动性方面，截至 2026 年 6 月末，交银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。

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，交银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，理由为交银人寿能够获

¹ 数据来源：交银人寿 2026 年第二季度偿付能力报告。

得控股股东交通银行股份有限公司在业务渠道拓展等方面的支持。

大公国际认为，跟踪期内，交银人寿产品结构及保单品质整体仍较好，净利润同比大幅增长，流动性风险整体可控，但投资收益稳定性和资产质量变化情况仍需持续关注，且“25 交银人寿永续债 01”具有次级性质，并设有减记条款。综合分析，大公国际维持交银人寿主体信用等级 AAA，评级展望维持稳定，“25 交银人寿永续债 01”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：

2026 年 9 月 24 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。