

信用评级公告

联合〔2026〕8274 号

受国联人寿保险股份有限公司（以下简称“国联人寿”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
22 国联人寿	AA/稳定	AAA/稳定	2026/06/30	10 亿元	2032/03/24

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据国联人寿提供未经审计的 2026 年上半年财务报表、2026 年第二季度偿付能力报告摘要及相关资料，2026 年上半年，国联人寿持续调整优化保险业务及渠道结构，自营渠道持续建设推动个险渠道保费贡献明显上升，新单业务拓展以分红险业务为主，为提升业务价值，公司适当控制长期趸缴产品拓展，导致新业务收入增长承压，保险业务收入较上年同期有所下降，但期缴保费占比持续提升并维持较高水平；2026 年 1—6 月，公司实现原保险保费收入 36.17 亿元，较上年同期下降 17.92%，期缴保费收入占比提升至 89%以上。投资业务方面，国联人寿投资资产规模持续增长，资产结构仍以固收类资产为主，适当加大了股票与优质

平台非标项目的投资力度，但整体投资结构变化不大，无新增违约资产，存量一笔违约项目已全额计提减值准备，投资策略审慎稳健；2026 年 1—6 月，公司实现利息收入、投资收益和公允价值变动损益合计 7.14 亿元，非年化的投资收益率与综合投资收益率（偿付能力口径）分别为 1.94%和 2.07%。盈利水平方面，2026 年上半年，主要受保险业务收入下降影响，国联人寿营业收入有所下降，但在“报行合一”严格执行及管理费用管控下，营业支出降幅更大，整体经营实现盈利，2026 年 1—6 月，公司实现净利润 0.30 亿元，较上年同期扭亏为盈，但实现净利润规模相对较小，未来盈利实现情况仍需关注。偿付能力方面，受国债收益率下行及资本补充债券剩余期限变动影响，国联人寿的实际资本规模略有下降，最低资本规模基本保持稳定，偿付能力充足率各项指标变化不大，偿付能力处于充足水平。截至 2026 年 6 月末，公司综合偿付能力充足率与核心偿付能力充足率分别为 159.59%和 127.20%。风险管理方面，2025 年四季度及 2026 年一季度国联人寿风险综合评级结果（分类监管）维持 BB 类。

联合资信认为，2026 年上半年，国联人寿持续推进保险业务转型及结构优化，但业务拓展面临一定压力，保险业务收入同比有所下降；投资业务稳健发展，投资策略审慎稳健；公司经营实现盈利，但实现净利润规模较小，未来盈利情况需关注；偿付能力变化不大并保持充足水平；公司个体信用等级为 a⁺，考虑到无锡市人民政府国有资产监督管理委员会为公司实际控制人，同时第一大股东无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）作为无锡市政府的平台，能够在资本补充、公司治理、风险控制及业务资源拓展等方面给予公司一定的支持，通过政府支

持因素提升 2 个子级。国联集团对国联人寿 2022 年发行的 10 亿元资本补充债券本息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，联合资信评估股份有限公司评定国联集团主体长期信用等级为 AAA（个体信用等级为 aa⁻，通过政府支持因素上调 3 个子级），评级展望为稳定。国联集团担保代偿能力极强，能够为国联人寿资本补充债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此项担保未有变动。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持国联人寿保险股份有限公司主体长期信用等级 AA，维持“22 国联人寿”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

二〇二六年九月二十四日

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	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	3
			保险风险	1
			盈利能力	3
		流动性		3
指示评级				a ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
模型级别				AA

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。