

信用评级公告

联合〔2025〕9782号

受同方全球人寿保险有限公司（以下简称“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业务情况

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
21 同方全球人寿 01	AA+/稳定	AA/稳定	2025/06/26	5 亿元	2031/08/24

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司提供的未经审计的 2025 年上半年财务报表、偿付能力报告摘要及相关资料，2025 年上半年，公司保险业务保持稳步发展，保险业务营销策略进一步向分红型寿险倾斜，分红寿险保费收入较上年同期明显增长，传统寿险保费收入较上年同期有所下降，健康险保费收入较上年同期小幅提升，成为保费收入的最主要来源；2025 年上半年，公司实现原保险保费收入 58.69 亿元，较上年同期增长 11.06%，市场占有率为 0.20%；传统寿险占规模保费收入的比重为 30.48%，健康险占规模保费收入的比重为 36.98%，分红寿险占规模保费收入的比重为 31.76%。2025 年上半年，公司投资资产规模保持增长，投资资产结构仍以固定收益类资产为主，权益类资产配置规模及占比有所下降，2025 年 6 月

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

末固定收益类资产占投资资产总额的 70.50%；实现财务投资收益率 2.07%，综合投资收益率 2.84%，受市场行情波动影响，投资收益率较上年有所下降；投资资产未新增风险，存量一笔投资资产存在风险，涉及金额不大，减值准备对债权原值覆盖度为 50%。2025 年上半年，公司保费收入增长以及投资收益水平的提升推动营业收入较上年同期有所增长，2025 年上半年实现投资收益 9.04 亿元，较上年同期提升 37.60%，实现营业收入 60.24 亿元，较上年同期增长 12.57%。营业支出及盈利方面，受 750 天移动平均国债收益率曲线下行等因素影响，2025 年上半年公司提取保险责任准备金规模较上年同期有所增长，加之部分产品当年集中到期带来满期给付支出水平的上升，共同带动营业支出的增长，2025 年上半年公司发生营业支出 62.45 亿元，较上年同期增长 14.85%；发生净亏损 2.22 亿元。偿付能力方面，2025 年第二季度，公司可供出售金融资产的资产市值上升，核心资本规模有所增加，核心偿付能力充足率较上季度末有所上升，综合偿付能力充足率与上季度末持平，偿付能力仍保持在充足水平。截至 2025 年 6 月末，公司实际资本为 123.24 亿元，其中核心一级资本 96.80 亿元，核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 161%和 205%。风险管理方面，2024 年 4 季度，公司风险综合评级提升为 AAA 级，主要是可资本化风险和难以资本化风险指标得分均有所提升所致；2025 年 1 季度，公司风险综合评级保持 AAA 级。

此外，根据公司股东同方股份有限公司（以下简称“同方股份”）披露的公告显示，同方股份拟转让其持有的公司全部股权。截至本公告出具日，本次股权转让事项处于暂时停止挂牌出售状态；同方股份共向公司委派 3 位董事和 1 位监事，相关董事和监

事正常履职。公司表示此事件尚未在经营管理、业务发展、战略规划及执行等方面对其造成重大影响。

联合资信认为，2025 年上半年，公司保险业务持续发展，原保险保费收入水平较上年同期有所提升，投资收益较上年同期有所增长，但保险责任准备金计提以及赔付总支出同比增长，对利润实现带来的影响较大，当期呈现净亏损状态，需对盈利水平后续变化情况保持关注；偿付能力保持在充足水平；投资资产风险较为可控。公司股东同方股份拟通过公开市场转让其持有全部公司股权，目前处在暂时停止挂牌交易状态。联合资信将对可能出现的股权变更事件发展情况以及其未来对公司可能造成的影响保持关注；公司个体信用等级为 a^+ ，考虑到寿险公司承担一定的社会养老及社会公共职能，其对支持国家落实社会养老体系完善工作、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持因素提升 3 个子级。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持同方全球人寿保险有限公司主体长期信用等级为 AA^+ ，维持“21 同方全球人寿 01”信用等级为 AA ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年九月二十五日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法	保险公司信用评级方法 V4.0.202505
评级模型	保险公司主体信用评级模型（打分表）V4.0.202505

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
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	3
			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	2
			保险风险	1
			盈利能力	5
		流动性		2
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				+3
评级结果				AA ⁺

个体信用状况变动说明：无。
外部支持变动说明：无。
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。