

信用评级公告

联合〔2025〕12437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
21 同方全球人寿 01	AA+/稳定	AA/稳定	2025/09/25	5 亿元	2031/08/24
25 同方全球人寿永续债 01	AA+/稳定	AA/稳定	2025/12/02	5 亿元	2030/12/16

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 年前三季度财务报表、偿付能力报告摘要及相关资料，2025 年前三季度，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，为保费收入的最主要来源；2025 年 1—9 月，公司实现原保险保费收入 76.09 亿元，较上年同期增长 7.02%，市场占有率为 0.20%；传统寿险占规模保费的比重为 31.16%，健康险占规模保费的比重为 38.83%，分红寿险占规模保费的比重为 29.14%。2025 年前三季度，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，

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

权益类资产配置规模及占比小幅提升，2025年9月末投资资产总额为452.82亿元，其中固定收益类资产占比68.30%；实现利息收入、投资收益和公允价值变动损益合计17.51亿元，偿付能力报告口径下财务投资收益率3.55%，综合投资收益率-0.09%，受国债市值波动影响，综合投资收益率大幅下降至负值；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年三季度，公司财务报表使用《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》及《企业会计准则第25号-保险合同》等中国企业会计准则（以下简称“新准则”），故财务数据与之前年度不可比。2025年前三季度，公司实现营业收入36.19亿元，发生营业支出21.78亿元，实现净利润9.69亿元，需对后续盈利水平变化情况保持关注。此外，由于财务报表使用新准则以及投资资产市值下降，截至2025年9月末，公司所有者权益60.95亿元，较上年末有所下降。偿付能力方面，2025年第三季度，市场曲线变动和债券类投资资产市值波动等综合影响导致可供出售金融资产的市值下降，公司核心资本下降；由于公司发行的资本补充债券距离预计赎回的期限不足1年，根据监管规定以账面价值的80%作为其认可价值，使得附属资本减少；受股权和证券投资基金持仓增加等因素影响，公司最低资本规模有所提升；综合以上因素影响，公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率水平较上季度末大幅下降。截至2025年9月末，公司实际资本为103.44亿元，其中核心一级资本81.06亿元，核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为130%和165%。2025年12月，公司发行无固定期限资本债券5亿元，对偿付能力形成一定补充。风险管理方面，2025年一季度，公司风险综合

评级为 AAA 级；2025 年二季度，由于操作风险和声誉风险相关指标波动，公司风险综合评级为 AA 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 年前三季度，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，投资资产风险较为可控；由于财务报表使用新准则，净利润大幅提升，未来盈利水平变化情况需持续关注；偿付能力充足水平大幅下降，未来偿付能力变化情况仍需持续关注。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持续关注；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”和“25 同方全球人寿永续债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

（此页无正文）

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年十二月二十六日

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。