

信用评级公告

联合〔2025〕1573号

受同方全球人寿保险有限公司（以下简称“同方全球人寿”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
21 同方全球人寿 01	AA+/稳定	AA/稳定	2024/12/26	5 亿元	2031/08/24

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据同方全球人寿提供的未经审计的 2024 年度财务报表、2024 年度偿付能力报告摘要及相关资料，2024 年，同方全球人寿保险业务保持稳步发展，保险业务营销策略逐步向分红型寿险倾斜，分红险收入贡献度明显提升，传统寿险保费收入较上年有所下降，健康险保费收入较上年同期基本持平，但传统寿险和健康险仍为主要收入来源；2024 年，同方全球人寿实现原保险保费收入 87.37 亿元，较上年增长 6.88%，市场占有率为 0.22%，其中传统寿险占规模保费收入的比重为 37.37%，健康险占规模保费收入的比重为 41.83%；当期分出保费规模较上年同期明显下降，推动整体营业收入水平的增长，当期发生分出保费 11.94 亿元，实现营业收入 91.43 亿元，较上年同期增长 18.02%。公司投资资产以

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

固定收益类投资为主,2024年末占投资资产总额的比例为68.50%,投资品种以标准化债券为主,存在一笔投资资产出现风险,涉及金额不大,减值准备对债权原值覆盖度达到50%;投资资产规模上升推动投资收益水平增长,2024年度实现投资收益15.33亿元,较上年增长1.43%,实现财务投资收益率3.81%,综合投资收益率17.93%,综合投资收益率显著增长系存量可供出售金融资产中的债券公允价值上升所致。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,2024年公司提取保险责任准备金规模较上年有所增长,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,以及分出保费较上年下降带来的摊回保险责任准备金显著降低,共同带动营业支出的增长,2024年公司发生营业支出90.90亿元,较上年增长17.59%;2024年实现净利润0.36亿元,较上年增长15.76%。得益于其他综合收益的显著增长,公司所有者权益规模较上年末增长明显。截至2024年末,公司所有者权益规模72.09亿元,较上年末增长117.13%,其中其他综合收益47.58亿元,较上年末增长425.68%。偿付能力方面,截至2024年末,同方全球人寿实际资本为124.53亿元,其中核心一级资本96.93亿元,核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为177%和228%,偿付能力充足率水平较上年末显著增长系其他综合收益的提升带动整体权益规模增长所致,偿付能力整体保持在充足水平。风险管理方面,2024年三季度同方全球人寿风险综合评级为AA级,较上季度评价结果持平。

此外,根据同方全球人寿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同方全球人寿全部股权。截至目前,本次股权转让事项暂时停止挂牌

出售；同方股份共向同方全球人寿委派 3 位董事和 1 位监事，相关董事和监事正常履职。同方全球人寿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。联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）也将对此次股权变更事件以及其相关影响保持关注。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年，同方全球人寿保险业务持续发展，原保险保费收入水平较上年同期有所提升，市场占有率较之前保持相对平稳态势；投资收益较上年有所增长，净利润较上年有所提升，但保险责任准备金计提以及赔付总支出持续增长，对利润实现带来的影响仍较大；资产公允价值变动带来其他综合收益水平的增长，使得年末权益总额和偿付能力充足率指标较上年末显著提升，偿付能力保持在较为充足水平；个别投资资产存在潜在风险，关注相关资产后续处置情况。同方全球人寿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

二〇二五年三月二十七日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法	保险公司信用评级方法 V4.0.202208
评级模型	保险公司主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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	3
			保险风险	1
			盈利能力	3
		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。