

信用评级公告

联合〔2026〕8358 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
25 同方全球人寿永续债 01	AA+/稳定	AA/稳定	2026/06/26	5 亿元	2030/12/16
26 同方全球人寿资本补充债 01	AA+/稳定	AA/稳定	2026/06/26	10 亿元	2036/06/09

资料来源：联合资信根据公开资料整理

根据公司提供的未经审计的 2026 年上半年财务报表、偿付能力报告摘要及相关资料，2026 年上半年，受市场竞争压力影响，公司保费收入较上年同期有所下滑，传统寿险和分红险保费收入较上年同期均有所下降，健康险保费收入较上年同期保持相对稳定，为保费收入的最主要来源；2026 年上半年，公司单体口径下实现原保险保费收入 50.19 亿元，较上年同期下降 14.48%，市场占有率为 0.17%；传统寿险、健康险和分红寿险占规模保费的比重分别为 26.86%、42.27%和 29.89%。2026 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，2026 年 6 月末投资资产总额为 528.54 亿元，其中固定收益类资产占比

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

70.12%，权益类资产配置规模及占比较上年末有所提升；实现投资收益净额¹9.39 亿元，偿付能力报告口径下财务投资收益率 1.45%，综合投资收益率 2.84%，受市场行情波动影响，财务投资收益率较上年同比有所下降；之前年度的风险投资资产完成回款及清算，存量投资资产已无违约及风险情况。公司自 2025 年三季度起，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”），2026 年上半年盈利相关数据与上年同期不可比。2026 年上半年，公司合并口径下实现营业收入 22.35 亿元，发生营业支出 17.00 亿元，实现净利润 4.34 亿元，后续盈利水平变化情况仍需保持关注。偿付能力方面，2026 年第二季度，结合市场曲线变动和债券类投资资产市值波动等综合影响，公司投资资产市值上升，核心资本较上季度末有所增加；由于资管产品、股票持仓增加等因素影响，权益价格风险最低资本增加，同时受新业务和利率债持仓变动等因素影响，利率风险最低资本增加，导致公司最低资本规模有所提升；2026 年 6 月，公司发行资本补充债券 10 亿元，对偿付能力形成一定补充；综合以上因素影响，公司核心偿付能力充足率较上季度末小幅下降，综合偿付能力充足率较上季度末有所提升。截至 2026 年 6 月末，公司实际资本为 109.76 亿元，其中核心一级资本 67.53 亿元，核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 113%和 169%。风险管理方面，2025 年四季度和 2026 年一季度，公司风险综合评级均为 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。

¹ 投资收益净额=利息收入+投资收益+公允价值变动损益-利息支出

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，2026 年上半年，受市场竞争影响，公司原保险保费收入水平较上年同期有所下降，保费收入结构变化不大；投资资产规模保持增长，投资资产风险可控；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保持关注；偿付能力充足水平保持相对稳定，未来偿付能力变化情况仍需保持关注。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保持关注；公司个体信用等级为 a^+ ，考虑到公司外方股东全球人寿保险国际公司是全球领先的金融服务公司之一，保险业经营经验丰富，能在资本补充、业务拓展、公司治理等多方面给予公司有力支持，通过股东支持因素提升 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“25 同方全球人寿永续债 01”和“26 同方全球人寿资本补充债 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

二〇二六年九月二十二日

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	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	1
		流动性		1
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：股东支持				+3
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。