

国际评级市场周报

二零二三年第七期 | 总第六十一期

(2023.02.20——2023.02.26)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



研究范围：

我们每周重点关注国际债券市场
监管动态和市场动态。

概要

◆ 美国

- ◆ 穆迪授予怡安高级无抵押票据“Baa2”评级。
- ◆ 穆迪将 Uber 的企业家族评级升级为“Ba3”；展望“正面”。

◆ 欧洲

- ◆ 穆迪将梅赛德斯-奔驰的评级上调至“A2/P-1”；展望“稳定”。

◆ 中国

- ◆ 惠誉调整天津轨道交通的评级展望至“负面”；确认评级为“BBB+”。
- ◆ 惠誉调整华通集团的评级展望至“负面”；确认其发行人违约评级为“BBB”。
- ◆ 惠誉上调宝武和宝钢股份的评级至“A+”；展望“稳定”。
- ◆ 穆迪确认海垦集团的“Baa2”发行人评级；将展望修正为“负面”。

◆ 香港

- ◆ 穆迪将希慎兴业的发行人评级降至“Baa1”；展望“稳定”。

◆ 日本

- ◆ 穆迪确认信金中央金库的“A1”评级；展望“稳定”。
- ◆ 惠誉确认第一生命保险有限公司的保险公司财务实力评级为“AA-”；展望“稳定”。

目 录

【美国】	1
【监管动态】	1
【市场动态】	1
【欧洲】	3
【监管动态】	3
【市场动态】	3
【中国】	4
【市场动态】	4
【中国香港】	8
【监管动态】	8
【市场动态】	9
【新加坡】	10
【监管动态】	10
【市场动态】	10
【日本】	11
【监管动态】	11
【市场动态】	11
报告声明	13

【美国】

【监管动态】

美众议院金融服务委员会提议新版《数据隐私法案》

2023 年 2 月 24 日，美国众议院金融服务委员会主席 Patrick McHenry 提出了《2023 年数据隐私法案》（Data Privacy Act 2023）。这项立法提案的目标是推动金融数据隐私法规现代化，让消费者对他们如何收集和使用他们的个人信息有更多的控制权，同时不会阻碍美国产业创新。

（资料来源：<https://financialservices.house.gov>）

【市场动态】

穆迪授予怡安高级无抵押票据“Baa2”评级

原文: February 23, 2023 -- Moody's Investors Service has assigned a Baa2 rating to \$750 million of 10-year senior unsecured notes being co-issued by US-based Aon Corporation and UK-based Aon Global Holdings plc. The notes are being issued off the group's multipurpose shelf registration and will be guaranteed by the Ireland-based ultimate parent, Aon plc (Aon, NYSE: AON), and UK-based Aon Global Limited. Aon intends to use net proceeds of the offering for general corporate purposes (10% for Aon Corporation and 90% for Aon Global Holdings plc). The rating outlook for Aon is unchanged at stable.

Aon's ratings reflect its global market presence as the world's second largest insurance broker; its diversification across clients, products and regions; and its expertise in providing risk, health and retirement solutions to middle-market, national and global clients. Aon has a long record of expanding its EBITDA and free cash flow through organic growth, strategic acquisitions and good expense management.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译: 2023 年 2 月 23 日 -- 穆迪投资者服务公司已将美国怡安公司和英国怡安全球控股有限公司共同发行的 7.5 亿美元 10 年期高级无抵押票据“Baa2”评级。这些票据将在集团的多用途储架式注册下发行，并将由爱尔兰的最终母公司怡安集团和英国的怡安全球有限公司担保。怡安拟将募集资金用于一般企业用途（10%用于美国怡安公司，90%用于英国怡安全球控股有限公司）。怡安的评级展望保持“稳定”。

怡安的评级反映了其作为全球第二大保险经纪公司的全球市场地位；在客户、产品和地区方面的多元化；以及其为中端市场、国内和全球客户提供风险、健康和退休解决方案方面的专业性。怡安长期以来一直通过有机增长、战略收购和良好的费用管理来扩大其 EBITDA 和自由现金流。

穆迪将 Uber 的企业家族评级升级为“Ba3”；展望“正面”

原文: February 22, 2023 -- Moody's Investors Service ("Moody's") upgraded Uber Technologies, Inc.'s (Uber) Corporate Family Rating (CFR) to Ba3, from B1, its senior secured term loan ratings to Ba2, from Ba3, and its senior unsecured debt ratings to B1, from B2. The ratings outlook was changed to positive, from stable.

The upgrade of the CFR to Ba3 reflects Uber's substantial improvements in profitability and cash flow generation during 2022 that Moody's believes will be sustained. The positive ratings outlook reflects Moody's expectation that Uber's further improvements in profitability will support more than \$2 billion in free cash flow in 2023, driven by high teens growth in Gross Bookings (GB) and incremental improvements in adjusted EBITDA margins.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译: 2023 年 2 月 22 日 -- 穆迪投资者服务公司将优步科技有限公司的企业家族评级从“B1”上调至“Ba3”，将高级担保定期贷款评级从“Ba3”上调至“Ba2”，将高级无担保债务评级从“B2”上调至“B1”。评级展望从“稳定”上调至“正面”。

将企业家族评级上调至“Ba3”反映了优步在 2022 年盈利能力和现金流产生方面的大幅改善，穆迪认为这将持续下去。“正面”的评级展望反映了穆迪预期在总交易额的高速增长和调整后 EBITDA 利润率的逐步改善的推动下，优步盈利能力的进一步改善将在 2023 年支持超过 20 亿美元的自由现金流的生成。

【欧洲】

【监管动态】

欧盟就欧洲绿色债券达成临时协议

据欧盟官方网站消息，该组织正在采取进一步措施，落实其为可持续增长融资和向气候中性、资源节约型经济转型的战略。欧盟理事会和欧洲议会的谈判代表在 2 月 28 日就创建欧洲绿色债券(简称：EuGB)达成了临时协议。据悉，该协议仍然需要得到理事会和欧洲议会的确认，并在成为最终协议之前得到这两个机构的通过。

（资料来源：<https://finance.eastmoney.com>）

【市场动态】

穆迪将梅赛德斯-奔驰的评级上调至“A2/P-1”；展望“稳定”

原文: February 24, 2023 -- Moody's Investors Service ("Moody's") has today upgraded the long-term issuer rating of Mercedes-Benz Group AG (Mercedes-Benz, or the company) to A2 from A3. Concurrently, Moody's has upgraded the company's short-term commercial paper rating to P-1 from P-2. The outlook changed to stable from positive.

The rating upgrade to A2 reflects Mercedes-Benz's track record of improved margins over the past two years, the company's strategy to focus on higher margin premium and luxury vehicles while transforming its product portfolio to battery-electric vehicles, and its reduced financial leverage. The stable outlook reflects the expectation of resilient margins at high levels, despite more difficult macroeconomic conditions and an increasing share of still less profitable battery-electric vehicles.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译: 2023 年 2 月 24 日 -- 穆迪投资者服务公司今日将梅赛德斯-奔驰集团的长期发行人评级从“A3”上调至“A2”。同时，穆迪已将该公司的短期商业票据评级从“P-2”上调至“P-1”。展望从“正面”转为“稳定”。

评级上调至“A2”反映了梅赛德斯 - 奔驰在过去两年中利润率提高；该公司专注于利润更高的高端和豪华车，同时将其产品组合向纯电动汽车转变的战略；以

及其降低的财务杠杆。“稳定”的展望反映出尽管宏观经济环境更加艰难，利润较低的电动汽车所占份额不断增加，但利润率仍将保持在较高水平。

【中国】

【市场动态】

惠誉调整天津轨道交通的评级展望至“负面”；确认评级为“BBB+”

原文： 20 Feb 2023: Fitch Ratings has revised the Outlook on China-based Tianjin Rail Transit Group Co., Ltd.'s (TRT) Long-Term Foreign- and Local-Currency Issuer Default Ratings (IDR) to Negative, from Stable, and has affirmed the ratings at 'BBB+'.

The Negative Outlook reflects a revision of Fitch's internal assessment of the creditworthiness of TRT's sponsor, the Tianjin municipal government, while our assessment of the respective linkages between the government-related entity (GRE) and the municipality remains unchanged.

TRT's ratings are assessed under Fitch's GRE Rating Criteria and are linked to Fitch's internal assessment of the creditworthiness of Tianjin municipality. The linkage reflects the municipality's full ownership and control of the group, a record of support from the government and the 'Strong' socio-political and 'Very Strong' financial implications should TRT default. These factors result in a high likelihood of extraordinary government support for TRT, if needed.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译： 2023 年 2 月 20 日：惠誉评级已将天津轨道交通集团有限公司的长期外币和本币发行人违约评级的评级展望自稳定调整至负面，并确认其评级为“BBB+”。

本次授予“负面”展望是因为惠誉调整了对天津轨道交通的股东天津市政府信用状况的内部评估结果。天津轨道交通的主要评级因素保持不变。

惠誉根据其《政府相关企业评级标准》对天津轨道交通进行评级。天津轨道交通的评级与惠誉对天津市政府信用状况的内部评估结果相关联是基于天津轨道交通由天津市政府全资拥有并受政府控制，一直获得政府支持，且该公司若违约将带来的社会政治影响为“强”、融资影响为“很强”。鉴于此，天津轨道交通在需要时获得政府特别支持的可能性较高。

惠誉调整华通集团的评级展望至“负面”；确认其发行人违约评级为“BBB”

原文：24 Feb 2023: Fitch Ratings has revised the Outlook on China-based Qingdao China Prosperity State-owned Capital Investment Operation Group Co., Ltd (QCPS) to Negative from Stable. Its Long-Term Foreign and Local-Currency Issuer Default Ratings (IDRs) were affirmed at 'BBB'.

Fitch has also affirmed QCPS's outstanding senior unsecured US dollar notes issued by Huasing International Holdings Co., Limited and Huatong International Investment Holdings Co., Limited at 'BBB'. They are guaranteed by QCPS and hence rated at the same level as the company's IDR.

The revision in the Outlook follows a change in our assessment of the outlook of the sponsor, Qingdao municipality, while our assessment of the linkages between the government-related entity (GRE) and the municipality remains unchanged.

The affirmation reflects QCPS's policy role as a state-owned asset manager in Qingdao, with the mission of managing key state-owned enterprises (SOEs) and investments relating to the manufacturing sector.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2023年2月24日：惠誉评级已将青岛华通国有资本投资运营集团有限公司（华通集团）的评级展望自稳定调整至负面。惠誉同时确认该公司的长期外币和本币发行人违约评级为“BBB”。

惠誉同时确认，由华馨国际控股有限公司及华通国际投资控股有限公司发行的未偿高级无抵押美元票据的评级为“BBB”。该票据由华通集团提供担保，因此其评级与华通集团的发行人违约评级等同。

本次评级展望调整是基于，惠誉对华通集团所在地政府青岛市政府展望的评估结果发生变化，而惠誉对政府相关企业与市政府之间关联性的评估结果保持不变。

惠誉确认上述评级是基于，作为青岛的一家国有资产管理公司，华通集团承担着政策职能，并肩负管理重要国企以及制造业相关投资的使命。

惠誉上调宝武和宝钢股份的评级至“A+”；展望“稳定”

原文：20 Feb 2023: Fitch Ratings has upgraded leading Chinese steelmaker China Baowu Steel Group Corporation Limited's Long-Term Foreign- and Local-Currency Issuer Default Ratings (IDRs) to 'A+' from 'A'. At the same time, the agency has upgraded the Long-Term IDR of Baowu's 62.3%-owned subsidiary, Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. (Baosteel), to 'A+' from 'A'. The Outlook is Stable.

The upgrade is driven by Baowu's raised Standalone Credit Profile (SCP), supported by our expectation that the company will see its net leverage remain below 1.7x in our forecast period, given its ability to weather industry volatility, and its significant expansions in scale and business diversification over the years.

Baowu is wholly owned by China's State-owned Assets Supervision and Administration Commission (SASAC) and its ratings are equalised with those of the Chinese sovereign (A+/Stable) after applying Fitch's Government-Related Entities (GRE) Rating Criteria. Baosteel, which is the group's major operating entity, holds most of the group's strategic assets. Baosteel's rating is equalised with that of Baowu to reflect strong operational and strategic linkages, in line with Fitch's Parent and Subsidiary Linkage Rating Criteria.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2023 年 2 月 20 日：惠誉评级已将中国领先的钢铁制造商中国宝武钢铁集团有限公司（宝武）的长期外币和本币发行人违约评级自“A”上调至“A+”，同时将宝武持股 62.3%的子公司宝山钢铁股份有限公司（宝钢股份）的长期发行人违约评级自“A”上调至“A+”，展望“稳定”。

鉴于宝武抵御行业波动的能力以及近年来的大规模扩张和多元化发展，惠誉预计预测期内宝武的净杠杆率将维持在 1.7 倍以下，这支撑其独立信用状况提升，进而驱动评级上调。

宝武由国务院国有资产监督管理委员会（国务院国资委）全资拥有，惠誉根据其《政府相关企业评级标准》评定宝武的评级与中国主权信用评级（A+/稳定）等同。宝钢股份是宝武下属主要的运营公司，持有宝武的大部分战略性资产。鉴于宝钢股份与宝武在运营和战略层面的“强”关联性，惠誉根据其《母子公司评级关联性标准》将宝钢股份的评级与宝武的评级等同。

惠誉调整阳光保险集团子公司的展望至“稳定”；确认其“A-”的财务实力评级

原文：20 Feb 2023: Fitch Ratings has revised the Outlooks on the Insurer Financial Strength (IFS) Ratings of Sunshine Life Insurance Corporation Limited (SLI) and Sunshine Property and Casualty Insurance Company Limited (SPCI) to Stable from Negative, and affirmed the IFS Ratings 'A-' (Strong). Simultaneously, Fitch has revised the Outlook on SLI's Long-Term Issuer Default Rating (IDR) to Stable from Negative, and affirmed the IDR at 'BBB+'. Fitch has also affirmed SLI's senior unsecured notes at 'BBB+'.

Fitch considers SLI and SPCI as core subsidiaries of Sunshine Insurance Group Company Limited (SIG) and the IFS Ratings on both are based on the credit profile of the group as a whole.

The Stable Outlook reflects a strengthening in SIG's consolidated risk-based capitalisation, measured by Fitch's Prism Model. The Prism score improved to the 'Strong' level by end-1H22, from 'Adequate' at end-2021. SIG slowed growth in equity investments and increased bond investments. The group also reduced fixed-income non-standard assets, mainly trust plans and debt schemes, coupled with a decline in insurance risks associated with credit and guarantee insurance, which carry higher capital charges.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2023 年 2 月 20 日:惠誉评级已将阳光人寿保险股份有限公司和阳光财产保险股份有限公司的展望自“负面”调整至“稳定”，并确认其保险公司财务实力评级为“A-”（强劲）。惠誉同时将阳光人寿的长期发行人违约评级展望自“负面”调整至“稳定”，并确认其发行人违约评级为“BBB+”，高级无抵押票据的评级亦为“BBB+”。

惠誉视阳光人寿和阳光财险为阳光保险集团股份有限公司（阳光保险集团）的核心子公司，并基于集团并表后整体信用状况得出两家公司的保险公司财务实力评级。

展望“稳定”是基于按照惠誉 Prism 风险导向资本模型衡量的阳光保险集团的并表风险资本水平趋强。截至 2022 年上半年末，Prism 模型衡量的集团资本水平已自 2021 年末的“适中”级别改善至“强健”级别。阳光保险集团的权益类投资增速放缓，而债券投资规模有所扩大。集团亦缩减了固收类非标资产规模（主要包括信托和债权计划），同时降低了与高资本消耗的信用保证保险相关风险。

穆迪确认海垦集团的“Baa2”发行人评级；将展望修正为“负面”

原文：February 21, 2023 -- Moody's Investors Service has confirmed the Baa2 issuer rating of Hainan State Farms Investment Holding Group Co., Ltd. (Haiken), as well as its Baseline Credit Assessment (BCA) of ba2. At the same time, Moody's has confirmed the Baa2 senior unsecured rating on the bond issued by Hainan State Farms International (HK) Co Ltd and guaranteed by Haiken. Moody's has also revised the outlook on the ratings to negative from ratings under review.

This rating action concludes the review for downgrade initiated on 23 November 2022, following Haiken's announcement to purchase a maximum 70.8% stake in Halcyon Agri

Corporation (HAC) from Sinochem International Corporation (Sinochem Int'l, Baa1 stable).

The confirmation of the ratings is underpinned by (1) Haiken's strengthened industry position and higher geographic diversification after the acquisition as a global player in rubber industry, (2) its strategic importance to the government and the industry, and (3) Sinochem Int'l's provision of continued operational support to HAC.

The negative outlook reflects Haiken's increased debt leverage as a result of the acquisition and the uncertainties over its deleveraging toward a level appropriate for its BCA over the next 12 to 18 months.

（资料来源：<https://www.moodys.com>）

翻译：2023 年 2 月 21 日 -- 穆迪投资者服务公司确认海南省农垦投资控股集团有限公司（海垦）的“Baa2”发行人评级及其“ba2”基准信用评估。同时，穆迪以确认由海垦国际（香港）有限公司发行并由海垦担保的债券的“Baa2”高级无抵押评级。穆迪还将评级展望从“审查中”调整为“负面”。

本次评级行动结束了于 2022 年 11 月 23 日启动的降级审查，此前海垦宣布从中化国际公司（中化国际，Baa1 稳定）手中购买合盛农业有限公司（HAC）最多 70.8% 的股份。

评级的确认基于（1）海垦在收购后作为橡胶行业的全球参与者，其行业地位得到加强，地域更加多元化，（2）其对政府和行业的战略重要性，以及（3）中化国际为合盛农业有限公司提供的持续运营支持。

“负面”展望反映了海肯因收购而升高的债务杠杆，以及未来 12 至 18 个月去杠杆化至适合其基准信用评估水平的不确定性。

【中国香港】

【监管动态】

香港计划发行不少于 650 亿港元普惠性债券

香港特区政府财经事务及库务局局长许正宇 24 日表示，为推动普惠金融和增强市场竞争力，政府计划在 2023-2024 财政年度发行不少于 500 亿港元银色债券和 150 亿港元绿色零售债券。

许正宇指出，出售债券可让市民大众参与长远基建发展，达到普惠金融的目的，创造多利多赢局面。该局计划从日后政府发行的机构绿色债券和基建债券中，

拨出一定比例，优先供强制性公积金基金投资，让强积金计划成员有更多投资选项。

（资料来源：<https://finance.eastmoney.com>）

【市场动态】

穆迪将希慎兴业的发行人评级降至“Baa1”；展望“稳定”

原文： February 24, 2023 -- Moody's Investors Service has downgraded Hysan Development Co., Ltd.'s (Hysan) and its subsidiaries' ratings:

- Hysan's issuer rating downgraded to Baa1 from A3;
- Backed senior unsecured rating on Hysan (MTN) Limited's medium-term note (MTN) program downgraded to (P)Baa1 from (P)A3;
- Backed senior unsecured ratings on the notes issued under the Hysan (MTN) Limited's MTN program and the backed senior unsecured ratings on Elect Global Investments Limited downgraded to Baa1 from A3; and
- Backed preference stock rating on Elect Global Investments Limited's subordinated perpetual capital securities downgraded to Baa3 from Baa2.

These subsidiaries' securities and program are unconditionally and irrevocably guaranteed by Hysan.

Concurrently, Moody's has revised the outlook to stable from negative.

The ratings downgrade reflects our expectation that Hysan's financial leverage will remain elevated over the next two to three years, as debt levels will increase further to fund its construction capital spending.

The stable rating outlook reflects Moody's expectation that Hysan's earnings will gradually improve over the next one to two years, which will curb a further deterioration in its financial profile from the current level.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译： 2023 年 2 月 24 日 -- 穆迪投资者服务公司下调希慎兴业有限公司（希慎）及其子公司的评级：

- 希慎的发行人评级由“A3”下调至“Baa1”；

- 希慎中期票据计划的有支持高级无抵押评级由“（P）A3”下调至“（P）Baa1”；
- 根据希慎中期票据计划发行票据的有支持高级无抵押评级，以及 Elect Global Investments Limited 的有支持高级无抵押评级从“A3”下调至“Baa1”；
- Elect Global Investments Limited 次级永续资本证券的有支持优先股评级从“Baa2”下调至“Baa3”。

这些子公司的证券及计划由希慎无条件及不可撤销地担保。

与此同时，穆迪已将展望从“负面”上调至“稳定”。

评级下调反映了穆迪预期希慎的财务杠杆将在未来两到三年保持高位，因为债务水平将进一步上升，以为其建设资本支出提供资金。

“稳定”的评级展望反映了穆迪预期希慎的盈利将在未来一至两年内逐步改善，这将遏制其财务状况在当前水平上进一步恶化。

【新加坡】

【监管动态】

新加坡政府计划调高碳税，争取 2045 年实现净零排放

2023 年 2 月 24 日，新加坡国务资政兼国家安全统筹部长张志贤在国会拨款委员会辩论总理公署开支预算时表示，实现气候目标须全国携手努力，政府将在目标愿景和实际行动之间取得平衡。新加坡定下的气候目标是最迟在 2050 年达到净零排放，政府部门将带领脱碳行动，争取在 2045 年左右提前达到目标。张志贤说，除调高碳税以及为电网脱碳，政府将协助企业向更低碳的生产作业方式转变，在绿色技术和基础设施方面加大投资，为企业提供能效津贴，并通过水电费回扣，协助中低收入家庭免受因碳税影响电价而造成的冲击。作为国际金融中心，新加坡在绿色金融服务方面占有优势。新加坡的行业发展蓝图整合将采取扩大潜能措施，引导企业抓住机遇，共同应对面临的挑战。

（资料来源：<https://www.weiyangx.com>）

【市场动态】

本期无国际三大评级机构对新加坡企业的评级。

【日本】

【监管动态】

三菱、富士通和瑞穗等银行业巨头合作创建日本“元宇宙经济区”

三菱、富士通和瑞穗等日本银行业巨头宣布合作创建日本“元宇宙经济区”。据悉，这个名为项目 Ryugukoku 的项目将在前 Square Enix 高管和 JP Games 首席执行官 Hajime Tabata 的指导下，“通过游戏的力量更新日本”。签署协议的公司将整合其技术和服 务，包括游戏化和金融科技，以建立技术基础设施。具体而言，瑞穗银行将为“元宇宙币”提供基础设施，三菱将为“Web3 型元宇宙金融功能”提供能力，Sompo 日本保险公司将致力于 Web3 时代的保险和风险政策开发。

（资料来源：<https://www.weiyangx.com>）

【市场动态】

穆迪确认信金中央金库的“A1”评级；展望“稳定”

原文：February 21, 2023 -- Moody's Japan K.K. has affirmed Shinkin Central Bank's A1 long-term local and foreign currency deposit ratings and maintained the outlook on these ratings as stable. Concurrently, Moody's has affirmed the bank's P-1 short-term local and foreign currency deposit ratings, A1/P-1 long-term and short-term local and foreign currency Counterparty Risk Ratings, and A1(cr)/P-1(cr) long-term and short-term Counterparty Risk Assessments.

The affirmation of Shinkin Central Bank's (SCB) ratings with a stable outlook reflects Moody's expectation that the bank will maintain its strong asset quality and liquidity profile over the next 12-18 months. These strengths are counterbalanced by the bank's weak profitability.

（资料来源：<https://www.moody's.com>）

翻译：2023 年 2 月 21 日 -- 穆迪日本株式会社确认了信金中央金库的“A1”长期本外币存款评级，并维持这些评级的展望“稳定”。同时，穆迪确认了该行的“P-1”短期本外币存款评级、“A1/P-1”长期和短期本外币交易对手风险评级，以及“A1 (cr) /P-1 (cr)”的长期和短期交易对手风险评估。

信金中央金库“稳定”展望的确认反映了穆迪预期该行将在未来 12-18 个月内保持强劲的资产质量和流动性状况。这些优势被该行薄弱的盈利能力所抵消。

惠誉确认第一生命保险有限公司的保险公司财务实力评级为“AA-”；展望“稳定”

原文： 23 Feb 2023: Fitch Ratings has affirmed Japan-based The Dai-ichi Life Insurance Company, Limited's Insurer Financial Strength (IFS) Rating at 'AA-' (Very Strong) and Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A+'. Fitch has simultaneously affirmed Dai-ichi Life Reinsurance Bermuda Ltd.'s (Dai-ichi Life Re) 'AA-' IFS Rating. The Outlook is Stable. The agency has also affirmed the company's US dollar-denominated subordinated notes at 'A'.

Dai-ichi Life's ratings and the Stable Outlook take into account its 'Most Favourable' company profile, 'Very Strong' capitalisation and 'Very Strong' profitability, driven by a focus on profitable products, such as domestic third-sector (health) insurance.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译： 2023 年 2 月 23 日：惠誉评级确认日本第一生命保险有限公司的保险公司财务实力评级为“AA-”（非常强），长期发行人违约评级为“A+”。惠誉同时确认了第一生命再保险百慕大有限公司（第一人寿再保险）的“AA-”保险公司财务实力评级。展望“稳定”。惠誉还确认该公司以美元计价的次级票据评级为“A”。

第一生命保险的评级和稳定展望考虑了其“最有利”的公司状况，“非常强劲”的资本和“非常稳健”的盈利能力，这是由对国内第三领域（健康）保险等盈利产品的专注推动的。

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co., Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表安融评级观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。

