

# 信用评级公告

联合〔2021〕6133号

根据幸福人寿保险股份有限公司（以下简称“幸福人寿”或“公司”）2020年审计报告、2020年第四季度偿付能力报告及相关资料，截至2020年末，幸福人寿股本总额为101.30亿元，其中国有法人股占比为64.32%，社会法人股占比为35.68%，公司前两大股东为诚泰财产保险股份有限公司（以下简称“诚泰保险”）与东莞市交通投资集团有限公司，分别持有公司30.00%与21.00%的股份，其中紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）为诚泰保险第一大股东，持有33.00%的股份。截至2020年末，公司共有26.81%的股份被质押，23.52%的股份被冻结，前两大股东股权不存在质押及冻结情况，公司无实际控制人。公司董事会由11名董事组成，其中股权董事共有7名，公司董事长王慧轩，现任紫光集团有限公司执行董事、联席总裁，诚泰保险董事长，幸福人寿党委书记、董事长。2020年，幸福人寿实现原保险保费收入96.55亿元，同比增长17.07%，市场占有率为0.30%。截至2020年末，公司关联方的全部投资余额为30.07亿元，占上年末资产总额的4.76%，占上年末公司的净资产余额的58.53%。投资业务方面，截至2020年末，公司投资资产总额631.06亿元，其中固定收益类投资343.20亿元，权益类投资253.12亿元，针对全部投资资产共计提减值22.08

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

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

网址 (Website): [www.lhratings.com](http://www.lhratings.com) | 邮编 (Postal Code): 100022



亿元，但公司投资资产中部分信托投资、债权计划投资等资产已出现风险，公司进行相应减值计提并跟进诉讼进展，但尚存在一定的减值计提缺口。因紫光集团流动性紧张且已发生债务违约事件，对诚泰保险及公司的支持能力有所减弱。盈利水平方面，公司在保险业务收入增长推动下营业收入有所增长，2020年幸福人寿实现净利润0.97亿元，同比增长27.63%，盈利水平仍较低。偿付能力方面，截至2020年末，幸福人寿实际资本为124.22亿元，其中核心一级资本63.74亿元；随着业务结构及资产配置的变化，幸福人寿最低资本规模较上季度末有所降低，2020年末核心偿付能力充足率115.31%，综合偿付能力充足率为224.73%。风险管理方面，2020年第二季度及2020年第三季度，幸福人寿风险综合评级（分类监管）均保持在B级水平。

此外，中国信达资产管理有限公司（以下简称“中国信达”）为幸福人寿2015年资本补充债券（30亿元）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，联合资信评估股份有限公司评定中国信达资产管理有限公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。中国信达担保代偿能力极强，能够为本期资本补充债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此项担保未有变动。

联合资信评估股份有限公司认为，2020年第四季度，幸福人寿持续推进保险业务转型，但受产品集中到期影响，公司赔付支出规模较大，未弥补亏损规模仍较大；公司股权质押比例较高，部分出质股权处于冻结状态，其中部分出质股权股东的经营状况恶化，同时主要股东关联方紫光集团发生债务违约事件，对公司的实际支持能力减弱。



综上，联合资信评估股份有限公司确定维持幸福人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AA，幸福人寿保险股份有限公司 2018 年资本补充债券（30 亿元）信用等级为 AA<sup>-</sup>，2015 年资本补充债券（30 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二一年七月七日

