信用评级公告

联合〔2021〕9280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”）2021年上半年度未经审计财务报告、2021年二季度偿付能力报告及相关资料，2021年上半年，幸福人寿持续推进保险业务期限结构优化及渠道结构丰富，业务总体保持稳步发展态势。2021年上半年，幸福人寿实现已赚保费76.61亿元，同比增长17.09%，其中原保险保费收入77.39亿元，同比增长17.10%，原保险保费市场占有率为0.39%；投资业务方面，2021年第二季度幸福人寿整体投资结构保持稳定，无新增投资违约情况；盈利水平方面，公司营业收入在保险业务收入增长推动下趋于增长，2021年上半年幸福人寿实现净利润0.86亿元。偿付能力方面，截至2021年6月末，幸福人寿实际资本为127.84亿元，其中核心一级资本67.29亿元；随着业务结构及资产配置的变化，幸福人寿最低资本规模趋于增长，主要为市场风险最低资本增长所致。考虑到受市场因素影响权益价格波动加大，需关注公司市场风险管控情况。截至2021年6月末，幸福人寿核心偿付能力充足率为100.14%，综合偿付能力充足率为190.24%，偿付能力充足率均较上季度末有所下降。风险管理方面，2020年四季度和2021年一季度，幸福人寿风险综合评级（分类监管）均保持在B类水平。截至2021年6月末，公司第

一大股东为诚泰财产保险股份有限公司（以下简称“诚泰保险”），持有公司 30.00% 的股份；紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）为诚泰保险单一第一大股东，持股比例为 33.00%。需关注紫光集团债务风险化解进展及对公司所产生的相关影响。根据公司 2021 年二季度偿付能力报告显示，公司无实际控制人。

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，能够为幸福人寿 2015 年资本补充债券（30 亿元）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，2021 年上半年，幸福人寿持续推进保险业务期限结构优化，保持相对稳健的投资策略，业务发展相对稳定；但随着业务发展，公司偿付能力水平较上季度末有所下降。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⁻，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

二〇二一年九月三十日