

信用评级公告

联合〔2021〕9236号

根据珠江人寿保险股份有限公司（以下简称“珠江人寿”）2021年半年度财务报表、偿付能力报告及相关资料，联合资信评估股份有限公司认为，2021年上半年，得益于新冠肺炎疫情防控形势整体好转，珠江人寿线下业务已基本恢复，保险业务收入同比明显增长；2021年1—6月，珠江人寿实现原保险保费收入67.89亿元，同比增长138.55%，市场占有率为0.34%。投资业务方面，珠江人寿不动产投资与涉及房地产行业的基金、信托计划等投资资产的规模相对较大，部分与房地产行业相关的信托计划发生逾期，且存在一定风险敞口。截至2021年6月末，珠江人寿逾期投资资产规模为29.98亿元，均为信托计划，涉及行业主要为房地产，减值计提规模合计3.37亿元；其中2笔逾期信托计划本息合计26.61亿元，五级分类为关注类，根据珠江人寿提供资料显示，由于抵押物评估价值大于相关债权总额，故未计提减值。盈利能力方面，珠江人寿亏损规模同比明显收缩；2021年上半年，珠江人寿利润总额为-3.23亿元，同比下降50.97%；净利润为-1.67亿元，同比下降69.43%。偿付能力方面，截至2021年6月末，珠江人寿实际资本为119.45亿元，其中核心一级资本72.76亿元；

偿付能力充足率指标较上季度末有所上升，但仍面临一定资本补充压力，2021年6月末核心偿付能力充足率74.74%，综合偿付能力充足率122.70%。关联交易方面，截至2021年6月末，珠江人寿关联交易均为对关联方的投资，投资余额为130.85亿元，涉及的行业主要包括商务服务业与房地产业，相关资产的五级分类均为正常类；此外，因关联方长期占用保险资金，珠江人寿于2021年3月受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚。截至2021年6月末，珠江人寿已收回关联方长期占用资金6.79亿元，未收回部分的余额为20.65亿元。股权稳定性方面，珠江人寿被质押股权占全部股本的比例为27.80%。风险管理方面，2020年第四季度及2021年第一季度，珠江人寿风险综合评级（分类监管）均保持在B类水平。

联合资信评估股份有限公司认为，2021年上半年，珠江人寿保险业务收入同比明显增长，但盈利能力仍有待提升；同时，珠江人寿与不动产相关的投资规模相对较大，相关风险需保持关注；偿付能力充足率有待提升，面临一定资本补充压力。此外，珠江人寿对关联方的投资规模仍较大，部分指标不符合监管要求，且关联方长期占用的多数保险资金尚未完全收回，关联交易风险以及后续整改情况需保持关注；股权质押规模较大，股权结构的稳定性仍需保持关注。综上，联合资信评估股份有限公司确定维持珠江人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，“19珠江人寿01”“19珠江人寿02”“19珠江人寿03”与“20

珠江人寿 01” 信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年九月二十八日