

信用评级公告

联合〔2021〕6563号

根据珠江人寿保险股份有限公司（以下简称“珠江人寿”）2020年第四季度审计报告、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，2020年以来，珠江人寿不断加大分红寿险业务营销力度，保险业务收入实现明显增长；2020年，珠江人寿实现原保险保费收入72.73亿元，较上年增长118.10%，市场占有率为0.23%。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2020年末，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，根据珠江人寿提供资料显示，由于抵押物价值大于相关债权总额，故未计提减值。盈利能力方面，珠江人寿利润总额明显增长，但受佣金及所得税政策调整使得当年递延所得税费用明显增长等因素影响，其仍为亏损状态，加之可供出售金融资产中股票的浮亏致使其他综合收益科目由正转负的影响，股东权益规模有所下滑。2020年，珠江人寿实现利润总额0.43亿元，较上年增长

606.03%；净亏损 0.76 亿元，较上年增长 254.66%；年末股东权益规模为 60.20 亿元，较上年末下降 9.97%。偿付能力方面，截至 2020 年末，珠江人寿实际资本为 114.13 亿元，其中核心一级资本 67.44 亿元；由于 750 天移动平均国债收益率整体呈下行态势，偿付能力准备金贴现率较年初有所下降，公司寿险责任准备金的账面价值与认可价值由正转负，核心一级资本规模有所下降，从而导致偿付能力充足率较上季度末有所下降，2020 年末核心偿付能力充足率 73.73%，综合偿付能力充足率 124.78%。关联交易方面，截至 2020 年末，珠江人寿关联交易均为对关联方的投资，余额为 130.86 亿元，占整体投资资产余额的 17.56%，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；因项目子公司融资借款超过监管比例规定、保险资金违规用于缴纳项目竞拍保证金以及关联方长期占用保险资金，珠江人寿于 2021 年 3 月受到银保监会行政处罚，其中对公司的罚款合计 90 万元，对 4 名相关责任人警告并罚款合计 48 万元。此外，珠江人寿第二大股东广东珠光集团有限公司将其持有的股权均对外质押，被质押股权占珠江人寿全部股本的比例为 20.00%。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，2020 年四季度，珠江人寿保险业务收入明显增长，但与房产相关的投资规模相对较大，相关风险需保持关注；受持续亏损等因素影响，股东权益规模有所

下滑，盈利能力有待提升；偿付能力充足率有待提升，面临一定资本补充压力；对关联方的投资规模较大，部分指标不符合监管要求，截至本报告出具日，多数关联方长期占用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

二〇二一年七月十九日