

信用评级公告

联合〔2023〕9682号

根据横琴人寿保险有限公司（以下简称“横琴人寿”或“公司”）提供的 2023 年二季度偿付能力报告、2023 年半年度未经审计的财务报表以及相关资料，2023 年上半年，横琴人寿持续推进保险业务拓展，保险业务收入较上年同期有所增长；产品结构方面，传统寿险仍为横琴人寿最重要的保险产品，同时借助商业银行营销推动活动，持续加大分红寿险拓展力度；渠道方面，横琴人寿以银行代理渠道与保险经纪渠道为主，其中银行代理渠道保费收入占比较上年同期进一步提升，保险经纪渠道保费收入占比相对稳定；期限结构上，期缴续期保费收入快速提升，期限结构持续调整。2023 年 1-6 月，横琴人寿实现保险业务收入 58.06 亿元，较上年同期增长 9.45%。但另一方面，受国债收益率曲线下行影响，横琴人寿提取保险责任准备金规模增加，加之业务规模扩大，退保金规模提升，其营业支出较上年同期有所增加，对净利润实现产生负面影响，2023 年 1-6 月，横琴人寿净亏损 1.35 亿元。投资业务方面，2023 年以来，横琴人寿投资资产规模增加，其中固定收益类投资资产与权益类投资配置力度有所提升。2023 年 1

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

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

- 6 月，横琴人寿实现投资净收益 7.15 亿元，较上年同期增长 12.48%。资产质量方面，截至 2023 年 6 月末，横琴人寿违约风险资产金额合计 20.50 亿元，主要由华夏幸福系列非标产品构成，华夏幸福债务重组事宜由当地政府部门牵头处置。截至 2023 年 6 月末，横琴人寿针对违约投资资产合计计提减值规模 2.15 亿元，面临一定风险敞口。偿付能力方面，受宏观环境影响，公司持有的以公允价值计量的资产市值下跌，实际资本有所减少，使得其综合偿付能力充足率与核心偿付能力充足率均较上季度末有所下滑。截至 2023 年 6 月末，横琴人寿实际资本 52.84 亿元，其中核心一级资本 31.87 亿元；核心偿付能力充足率 111.74%，综合偿付能力充足率 143.98%。风险管理方面，2022 年第四季度和 2023 年第一季度，横琴人寿风险综合评级（分类监管）分别为 B 级和 BB 级水平。

此外，2023 年以来，横琴人寿主要股东之一中植企业集团有限公司（以下简称“中植集团”，持有横琴人寿 16.775%的股份）出现负面舆情。根据横琴人寿提供资料显示，自公司开业至 2023 年 8 月 30 日，公司未直接或间接持有底层涉及中植集团主体及其一致行动人的资产；同时，公司曾投资中融信托 4 款信托产品，累计投资规模 7.9 亿元，已于 2021 年底到期按时足额赎回；此外，公司与中植集团及其关联方的保险销售业务合作已全部终止；截至 2023 年 8 月 30 日，公司与中植集团及其关联方无任何存量关

联交易。但另一方面，仍需关注中植集团的经营情况对公司可能产生的影响。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年上半年，得益于保险业务的持续拓展和投资资产配置力度增强，横琴人寿保险业务收入与投资收益均有所提升，推动横琴人寿营业收入进一步提升；但由于营业支出增加导致利润处于亏损状态。同时受资本市场波动的影响，横琴人寿偿付能力充足率有所下滑，但仍满足监管水平。此外，珠海铎创投资管理有限公司(以下简称“珠海铎创”)为横琴人寿第一大股东，珠海铎创作为珠海市国资委下属的珠海华发集团有限公司在金融领域的重要全资子公司，资本实力强、业务范围广泛，能够在公司治理、资本补充、业务开展及风险管理等方面给予横琴人寿有力支持；但另一方面，需关注中植集团经营情况对公司可能产生的影响。综上，联合资信评估股份有限公司确定维持横琴人寿保险有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“20 横琴人寿”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年九月二十八日