

# 信用评级公告

联合〔2023〕11605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年三季度偿付能力报告、2023年三季度未经审计的财务报表以及相关资料，2023年前三季度，横琴人寿持续推进传统寿险业务拓展，保险业务收入较上年同期有所增长，传统寿险仍为横琴人寿最重要的业务品种；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与保险经纪收入规模均较上年同期有所提升；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—9月，横琴人寿实现保险业务收入86.89亿元，较上年同期增长9.02%。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，加之退保金规模增长，对公司利润造成负面影响，2023年1—9月，横琴人寿净亏损3.17亿元。投资业务方面，2023年以来，横琴人寿投资资产规模增加，投资资产仍以固定收益类投资为主且配置力度持续提升。2023年1—9月，横琴人寿实现投资净收益11.92亿元，较上年同期增长3.53%。资产质量方面，截至2023年9月末，横琴人寿违约风险资产金额合

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

计 20.26 亿元，主要由华夏幸福非标产品构成，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，横琴人寿根据《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》要求，其最低资本按照 90% 计算偿付能力充足率，加之资产端部分风险因子调整，最低资本规模有所减少；此外，横琴人寿根据市场波动及经营情况增加了分保比例，进一步降低其最低资本规模并提升了实际资本规模，整体上，横琴人寿偿付能力较年初有所提升。截至 2023 年 9 月末，横琴人寿实际资本 56.01 亿元，其中核心一级资本 34.33 亿元；核心偿付能力充足率 129.10%，综合偿付能力充足率 163.70%，均较年初有所提升。风险管理方面，2023 年第一季度和 2023 年第二季度，横琴人寿风险综合评级（分类监管）分别为 BB 和 B。

此外，根据公开信息，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）已严重资不抵债，且存在重大持续经营风险。根据横琴人寿提供资料及信息显示，自公司开业至目前，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；此外，截至 2023 年 9 月末，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 年前三季度，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净亏损状态。受监管政策以及横琴人寿资产端风险因子调整影响，其偿付能力充足水平有所提升。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<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二三年十二月二十八日