

信用评级公告

联合〔2024〕1724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年第四季度偿付能力报告、2023年度未经审计的财务报表以及相关资料，2023年，横琴人寿持续推进传统寿险业务拓展，保险业务收入同比增长，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同比均有所提升；期限结构上，期缴续期保费收入有所提升，期限结构持续调整。2023年，横琴人寿实现规模保费收入89.62亿元，较上年同期增长5.39%。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年横琴人寿净亏损。投资业务方面，2023年，横琴人寿根据市场结构变动，兑现部分投资资产浮盈，投资资产规模小幅减少，投资资产仍以固定收益类投资为主。投资资产质量方面，截至2023年末，横琴人寿违约风险资产金额合计18.96亿元，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2.45亿元，面临一定风

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

险敞口。此外，受市场收益率下行影响，横琴人寿投资资产利率有所下行，投资净收益水平有所降低。2023 年，横琴人寿实现投资净收益 15.40 亿元，较上年同期减少 6.22%。此外，截至 2023 年末，横琴人寿可供出售金融资产市值（主要为 REITs 和权益资产）下跌导致其他综合收益规模下滑，加之盈利水平较低，未分配利润水平为负，对净资产规模产生负面影响。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，整体看，横琴人寿 2023 年末偿付能力较上年末有所提升。截至 2023 年末，横琴人寿实际资本 52.33 亿元，其中核心一级资本 30.67 亿元；核心偿付能力充足率 119.68%，综合偿付能力充足率 153.98%，均较 2022 年末有所提升。风险管理方面，2023 年第二季度和 2023 年第三季度，横琴人寿风险综合评级（分类监管）分别为 B 和 BB。

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 12.75% 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

年末，公司与中植集团及其关联方无存量关联交易。

2024 年 3 月 17 日，根据《国家金融监督管理总局广东监管局关于横琴人寿保险有限公司变更注册资本的批复》（粤金复〔2024〕70 号），横琴人寿注册资本将增至 31.37 亿元，由珠海铎创投资管理有限公司（以下简称“珠海铎创”）出资人民币 15.81 亿元全额认缴。

联合资信评估股份有限公司认为，2023 年，得益于保险业务的持续拓展，横琴人寿保险业务收入保持增长，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公司处于净亏损状态，加之可供出售金融资产市值下跌影响，横琴人寿其他综合收益科目与未分配利润科目为负值，对净资产产生负面影响。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。同时，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；此外，珠海铎创对横琴人寿进行增资，将进一步提升其在横琴人寿的持股比例，此次增资后，横琴人寿资本实力将有所增强，偿付能力将有所提升；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。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

二〇二四年三月二十九日