

信用评级公告

联合〔2024〕9592 号

根据横琴人寿保险有限公司（以下简称“横琴人寿”或“公司”）提供未经审计的 2024 年半年度财务报表、2024 年第 2 季度偿付能力报告以及相关资料，2024 年上半年，横琴人寿主动控制新单规模并调整产品结构，规模保费收入较上年同期有所减少，其中各险种保费收入均有不同程度降低，但保险业务结构仍保持稳定，传统寿险保费收入占规模保费收入比重保持较高水平；渠道方面，横琴人寿银行代理渠道与保险经纪渠道保费收入占比处于较高水平，渠道结构保持稳定；期限结构以期缴续期保费收入为主，期限结构保持稳定。2024 年 1—6 月，横琴人寿实现规模保费收入 58.02 亿元，较上年同期下降 5.32%，保险业务收入较上年同期有所下降，但固收类资产规模增长以及处置部分浮盈资产，其持有期间产生及处置资产产生的投资收益水平较上年同期有所增长，使横琴人寿营业收入规模小幅提升；受满期给付影响，横琴人寿赔付支出有所提升；准备金因保单期满而有所释放，提取保险责任准备金规模较上年同期有所降低，整体上横琴人寿营业支出水平较上年同期有所增长，且增幅大于营业收入增幅，使其 2024 年上半年呈净亏损状态。投资业务方面，2024 年上半年，横琴人寿加大固收类资管产品配置力度，投资资产规模较上年末有所增长，投资结构仍以固定收益类投资为主。投资资产质量方

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

面，截至 2024 年 6 月末，横琴人寿违约风险资产金额合计（含利息及分红）18.53 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，面临一定风险敞口。此外，2024 年上半年，横琴人寿权益类（股票类资产与 REITs 类资产）投资亏损幅度较上年末有所扩大，导致其他综合收益负值规模进一步增加，加之盈利水平较低，未分配利润水平为负，对公司权益产生负面影响。偿付能力方面，横琴人寿根据业务及经营情况减少了分保业务，加之其他综合收益以及未分配利润的负值加大，其实际资本规模较上季度末有所降低，同时受市场风险增长等因素影响，横琴人寿最低资本规模较上季度末有所上升，受上述因素影响，横琴人寿 2024 年第 2 季度末偿付能力较上季度末有所降低。截至 2024 年 6 月末，横琴人寿实际资本 63.84 亿元，其中核心一级资本 39.28 亿元；核心偿付能力充足率 126.42%，综合偿付能力充足率 155.26%。风险管理方面，2023 年第四季度和 2024 年第一季度，横琴人寿风险综合评级（分类监管）均为 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 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 2024 年 6 月末，公司与中植集团及其关联方无存量关联交易。目前，中植集团处于破产程序中，由法院指定的破产管理人管理其一切对外事务。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年上半年，受产品结构调整等因素影响，横琴人寿规模保费收入与保险业务收入较上年同期均有所下降；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，对公司权益产生负面影响，偿付能力充足水平有所下降。另一方面，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。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

二〇二四年九月三十日