

信用评级公告

联合〔2024〕11837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年三季度财务报表、2024年第3季度偿付能力报告以及相关资料，2024年前三季度，受资本规模限制及产品期限结构调整等因素影响，横琴人寿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，且较上年同期有所增长。2024年1—9月，横琴人寿实现规模保费收入75.20亿元，较上年同期下降5.40%。受此影响，横琴人寿保险业务收入较上年同期有所下降，投资收益水平较上年同期有所下降，使横琴人寿营业收入规模有所降低；受满期给付影响，横琴人寿赔付支出较上年同期上升；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高，使其2024年前三季度呈净亏损状态且有所扩大。2024年1—9月，横琴人寿实现营业收入82.97亿元，较上年同期下降4.51%，其中分别实现保险业务收入与投资收益73.51亿元和9.65亿元；营业支出86.66亿元，其中赔付支出41.66亿元，提取保险责任准备金30.42亿元，净亏损3.76亿元。投资业务方面，2024年前三季度，横琴

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

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。投资资产质量方面，截至 2024 年 9 月末，横琴人寿违约风险资产金额（含利息及分红）合计 18.62 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，存在一定风险敞口。此外，2024 年前三季度，得益于资本市场回暖，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收窄，其他综合收益负值规模有所减少，未分配利润负值规模较上年末有所上升，对公司权益产生负面影响。截至 2024 年 9 月末，横琴人寿所有者权益为 8.98 亿元。偿付能力方面，横琴人寿根据业务及经营情况调整投资策略，增配政府债券与国债的同时，减持一定规模的保险资管产品，最低资本水平较上季度末有所下降；另一方面，得益于 2024 年第三季度资本市场回暖影响，横琴人寿权益类资产价值上涨，使其实际资本较上季度末有所增加，受上述因素影响，横琴人寿 2024 年第 3 季度末偿付能力较上季度末有所提升。截至 2024 年 9 月末，横琴人寿实际资本 66.85 亿元，其中核心一级资本 41.06 亿元；核心偿付能力充足率 136.99%，综合偿付能力充足率 166.47%。风险管理方面，2024 年第一季度和 2024 年第二季度，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。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 9 月末，公司与中植集团及其关联方无存量关联交易。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年第三季度，受资本规模限制及产品期限结构调整等因素影响，横琴人寿保险业务收入较上年同期有所下降；同时受投资收益下降及营业支出规模较大影响，公司仍处于净亏损状态，未分配利润科目为负，虽然其它综合收益水平较上季度有所改善，但仍为负值，对公司权益产生负面影响；此外，公司减值存在一定风险敞口，需对未来减值计提情况保持关注；得益于 2024 年三季度投资配置策略调整以及资本市场回暖等因素影响，公司最低资本水平有所下降，实际资本水平有所上升，偿付能力充足水平有所提升。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

二〇二四年十二月二十七日