

## 横琴人寿保险有限公司 2020年11亿元资本补充债券 2020年第四季度跟踪评级信息公告

横琴人寿保险股份有限公司(以下简称“横琴人寿”)于2020年12月3日发行“横琴人寿保险有限公司2020年资本补充债券”(以下简称“20横琴人寿”)。

根据横琴人寿未经审计财务报表及相关资料,截至2020年末,横琴人寿资产规模由161.08亿元同比快速增长45.19%至233.87亿元,其中可供出售金融资产及其他资产同比分别大幅增长95.19%和287.68%,同时新增定期存款11亿元。2020年,横琴人寿累计实现保费收入66.22亿元,同比增长11.20%;实现投资收益12.84亿元,同比增长103.04%。得益于投资收益的大幅增长,2020年横琴人寿净利润由-2.41亿元增至0.59亿元,实现盈利;总资产收益率及净资产收益率分别为0.30%和3.87%,同比分别增长2.52个百分点和19.47个百分点。整体来看,在投资收益以及保费收入持续增长的推动下,横琴人寿盈利水平整体提升。

资本充足和流动性方面,2020年四季度末,横琴人寿核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为92.91%和156.36%,较三季度末分别下降69.41个百分点和5.96个百分点。在2020年三季度风险综合评价中,横琴人寿被评为A类。2020年四季度

末,横琴人寿 3 个月内综合流动比率较三季度末下降 455.94 个百分点至 111.53%;在压力情景 1 和压力情景 2 下的流动性覆盖率分别为 847.73%和 823.99%,较三季度末分别下降 1,337.32 个百分点和 1,547.34 个百分点,但均高于 100%。

此外,中国银行保险监督管理委员会(以下简称“银保监会”)于 2021 年 1 月 25 日对横琴人寿出具《中国银行保险监督管理委员会行政监管措施决定书〔2021〕2 号》(以下简称“《决定书》”)称,银保监会在现场调查和非现场监测中发现,横琴人寿存在以下合规风险问题:投资管理不符合监管规定,违规开展其他金融资产投资,违规购买债券和不动产。

大公认为,2020 年,得益于较高的投资收益以及保费收入的持续增长,横琴人寿盈利水平整体有所提升。但另一方面,《决定书》中“自接到行政监管措施决定书之日起 6 个月内不得新增股权和其他金融资产投资”的行政监管措施使横琴人寿短期内面临投资业务结构调整压力,或对其收入和盈利能力产生影响;同时,随着业务规模的不断拓展,横琴人寿面临一定资本补充压力。综合考虑,大公确定横琴人寿主体信用等级维持 AA,评级展望维持稳定,“20 横琴人寿”信用等级维持 AA-。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2021 年 3 月 30 日

