

# 横琴人寿保险有限公司

## 2020年11亿元资本补充债券

### 2022年第二季度跟踪评级信息公告

横琴人寿保险有限公司（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2022年二季度未经审计财务报表及相关资料，2022年1~6月，横琴人寿营业收入同比增长40.74%至58.87亿元，主要是随着保险业务规模的增长，保险业务收入同比增长41.50%所致；同期，横琴人寿投资收益同比小幅增长1.11%至6.36亿元。费用方面，2022年1~6月，横琴人寿营业支出同比增长45.73%至59.59亿元，其中受保险业务规模大幅增长影响，提取保险责任准备金同比增长100.43%。盈利方面，2022年1~6月，横琴人寿净亏损0.74亿元，同比减少1.66亿元，未经年化的总资产收益率和净资产收益率分别为-0.24%和-3.54%，盈利能力有待提升。

保险资金运用方面，截至2022年6月末，横琴人寿投资资产合计262.18亿元，较2021年末增长11.38%；仍以流动性和安全性较高的流动性资产及银行存款、政府债券等固定收益类资产为



主，占投资资产比重合计为 82.60%；同时为增厚收益，配置了一定比例的非标债权和权益投资。但横琴人寿所持部分非标债权底层资产信用质量较低，截至 2022 年 6 月末已发生违约资产的投资本金余额合计为 19.50 亿元，横琴人寿已针对该部分资产计提减值准备，但相关投资资产质量及减值风险仍需继续关注。

资本充足方面，2022 年 6 月，广东银保监局同意横琴人寿增资 8.69 亿元，其中注册资本由 20.00 亿元增至 23.85 亿元<sup>1</sup>，资本公积由 0.01 亿元增至 4.85 亿元，增资款全部由股东珠海铎创投资管理有限公司（以下简称“珠海铎创”）出资。增资后，珠海铎创持有横琴人寿股权比例为 32.90%，其余 4 家股东持股比例均为 16.775%。截至 2022 年 6 月末，受股东增资和投资类资产市值上升的影响，横琴人寿所有者权益较 2022 年 3 月末有所增长，核心资本及实际资本均有所增长，核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率较 2022 年 3 月末分别增加 32.70 个百分点和 31.32 个百分点至 134.45%及 171.68%，偿付能力充足水平有所提升。

流动性方面，截至 2022 年 6 月末，横琴人寿未来 3 个月和 12 个月基本情景下整体流动性覆盖率（LCR1）分别为 114.77%和 105.45%，未来 3 个月和 12 个月压力情景下整体流动性覆盖率（LCR2）均不低于 100.00%，未来 3 个月和 12 个月压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）均不低于 50%，流动

<sup>1</sup> 截至本公告出具日，尚未完成工商登记变更。

性覆盖率指标均符合监管要求。整体来看，横琴人寿优质流动资产较为充足，流动性水平较好。

此外，横琴人寿 2022 年一季度风险综合评级等级为 BB 类<sup>2</sup>。

大公认为，跟踪期内，得益于股东增资，横琴人寿核心资本及实际资本均有所增长，偿付能力充足率有所提升，横琴人寿流动性水平较好，但受营业支出增幅大于营业收入增幅影响，横琴人寿处于亏损状态，盈利能力有待提升，另一方面，横琴人寿所持部分投资资产发生违约，相关投资资产质量及减值风险仍需继续关注，且“20 横琴人寿”具有次级性质。综合考虑，大公确定横琴人寿主体长期信用等级维持 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

评审委员会主任：席宁

2022 年 9 月 28 日

<sup>2</sup> 根据《中国银保监会关于实施保险公司偿付能力监管规则（II）有关事项的通知》（银保监发〔2021〕52号），自2022年第1季度起，保险业执行《保险公司偿付能力监管规则（II）》，将风险综合评级为A类的保险公司进一步细分为AAA、AA、A三类；将风险综合评级为B类的保险公司进一步细分为BBB、BB、B三类。