

# 信用评级公告

联合〔2025〕12272 号

受北部湾财产保险股份有限公司（以下简称“北部湾保险”或“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。联合资信、评级人员及其直系亲属在开展评级作业期间不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的情形。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
20 北部湾保险 01	AA/稳定	AAA/稳定	2025/09/28	2.50 亿元	2030/12/31
22 北部湾保险 01	AA/稳定	AAA/稳定	2025/09/28	5.50 亿元	2032/04/12

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据北部湾保险 2025 年前三季度未经审计财务报表、第三季度偿付能力报告及相关资料，2025 年前三季度，北部湾保险加大车险及责任险业务的拓展力度，公司保险业务收入同比有所增长；2025 年前三季度，北部湾保险实现保险业务收入 30.52 亿元，同比增长 4.86%，其中车险、农业险及责任险收入占整体保险业务收入的比重分别为 48.78%、21.62%和 14.62%，车险业务占比同比有所提升，农业保险占比同比有所下降；个人代理、专业代理、直销和经纪业务仍是北部湾保险最主要的销售渠道，渠道结构基本保持稳定。投资业务方面，截至 2025 年 9 月末，北部湾保险投资资产总额为 51.12 亿元，较上季度末有所增长；从投资资

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

产结构来看，北部湾保险投资资产配置仍以固定收益类资产为主，流动性资产占比较上季度末有所提升，权益类占比有所下降，且2025年以来无重大投资损失；2025年前三季度，北部湾保险投资收益同比有所增长，2025年1—9月，北部湾保险实现投资收益1.55亿元，公允价值变动损益0.14亿元；2025年前三季度，北部湾保险偿付能力报告口径未经年化的投资收益率和综合投资收益率分别为3.41%和6.67%。盈利方面，得益于保险业务收入和投资收益的增长，北部湾保险营业收入及净利润水平同比均有所增长。2025年1—9月，北部湾保险实现净利润0.62亿元，同比增长76.71%。资本和偿付能力方面，得益于净利润的积累以及可供出售金融资产公允价值上升影响，北部湾保险实际资本较上季度末有所增长，加之最低资本下降影响，北部湾保险偿付能力充足率较上季度末有所提升，偿付能力处于较充足水平。截至2025年9月末，北部湾保险综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为281.75%和173.57%，偿付能力处于较充足水平。风险管理方面，截至本公告出具日，北部湾保险最近两次监管通报的风险综合评级（分类监管）分别为B、BB级。

联合资信评估股份有限公司认为，2025年以来，公司保险业务收入同比有所增长，险种结构仍以车险和农业险为主；得益于保险业务收入和投资收益的增长，公司营业收入和净利润同比有所增长；北部湾保险偿付能力充足率较上季度末有所提升，偿付能力处于较充足水平；公司个体信用等级为a，考虑到广西壮族自治区国有资产监督管理委员会为公司实际控制人，能够在资本补充、公司治理、风险控制及业务资源拓展等方面给予公司大力的支持，通过政府支持因素上调3个子级。广西金融投资集团有

限公司（以下简称“金投集团”）为北部湾保险 2020 年发行的 2.50 亿元资本补充债券和 2022 年发行的 5.50 亿元资本补充债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，联合资信评估股份有限公司评定金投集团主体长期信用等级为 AAA（个体信用等级为 aa<sup>-</sup>，通过股东支持因素上调 3 个子级），评级展望为稳定。金投集团担保代偿能力极强，能够为北部湾保险资本补充债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此项担保未有变动。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持北部湾财产保险股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“20 北部湾保险 01”和“22 北部湾保险 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年十二月二十五日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法	保险公司信用评级方法 V4.0.202505
评级模型	保险公司主体信用评级模型（打分表）V4.0.202505

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	4
			保险风险	3
			盈利能力	4
		流动性		2
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。