

信用评级公告

联合〔2025〕1900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	2024/12/27	2.50 亿元	2030/12/31
22 北部湾保险 01	AA/稳定	AAA/稳定	2024/12/27	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 2024 年未经审计财务报表、第四季度未经审计偿付能力报告及相关资料，2024 年，北部湾保险加大车险业务的拓展力度，公司保险业务收入同比有所增长；2024 年，北部湾保险实现保险业务收入 38.39 亿元，同比增长 2.96%，其中车险及农业险占保险业务收入的比重分别为 48.94%和 30.01%，车险业务占比同比有所提升，农业保险占比同比有所下降。投资业务方面，截至 2024 年末，北部湾保险投资资产总额为 40.04 亿元，较上年末有所增长；从投资资产结构来看，北部湾保险加大固定收益类资产的配置力度，固定收益类资产占比进一步提升，且 2024 年无重大投资损失；2024 年，随着资本市场变化，北部湾保

险投资收益同比有所增长，当年实现投资收益 1.34 亿元，同比增长 32.51%，公允价值变动损益 0.22 亿元，同比增长 130.56%；2024 年，北部湾保险投资收益率为 2.49%；综合投资收益率为 3.67%。盈利方面，得益于保险业务收入以及投资收益的增长，北部湾保险净利润水平同比有所增长。2024 年，北部湾保险实现净利润 0.61 亿元，同比增长 34.77%。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，同时公司收回了大额应收保费，拉动整体信用风险最低资本占用环比减少，公司最低资本有所下降，使得偿付能力水平有所提升。截至 2024 年末，北部湾保险未经审计综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为 287.77%和 162.61%，偿付能力仍处于较充足水平。风险管理方面，截至 2024 年末，北部湾保险最近两个季度风险综合评级（分类监管）均为 B 类。

联合资信评估股份有限公司认为，2024 年，公司业务收入同比有所增长，保险业务收入仍以车险和农业险为主；随着保险业务收入以及投资收益的增长，公司营业收入和净利润同比有所增长；综合及核心偿付能力充足率均较上季度末有所提升，偿付能力仍处于较充足水平；公司个体信用等级为 bbb⁺，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，通过外部支持因素提升 5 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⁻，通过外部支持上调 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

二〇二五年三月二十七日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 [保险公司信用评级方法 V4.0.202208](#)

评级模型 [保险公司主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208](#)

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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	4
			风险管理水平	3
财务风险	F4	偿付能力	资本充足性	4
			保险风险	3
			盈利能力	7
		流动性	2	
指示评级				bbb+
个体调整因素：--				--
个体信用等级				bbb+
外部支持调整因素：政府支持				+5
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。