

信用评级公告

联合〔2026〕8477号

受阳光财产保险股份有限公司（以下简称“阳光财险”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
21 阳光财险	AAA/稳定	AAA/稳定	2026/03/31	50 亿元	2031/12/07

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据公司 2026 年半年度未经审计财务报表和 2 季度偿付能力报告摘要以及相关资料，2026 年上半年，阳光财险调整保险产品收入结构，且受停止新增融资类保证保险业务的影响，当期原保险保费收入同比有所下降，2026 年 1—6 月实现原保险保费收入 236.17 亿元，同比下降 6.55%；其中机动车辆险保费收入仍为公司主要保费收入险种，占原保险保费的 52.14%。公司投资资产规模保持增长，2026 年上半年新增投资资产主要为权益投资和保险资产管理产品等；从投资结构来看，政府债券投资占比较上年末有所下降，仍为主要配置类型，权益投资配置占比基本持平；投资资产质量较为稳定，2026 年上半年未新增风险投资资产，

2026 年 6 月末风险投资资产账面价值为 0.43 亿元，并计提了充分的减值准备。由于资本市场回暖，阳光财险投资总收益和投资收益率同比有所提升，2026 年 1—6 月投资总收益（含利息收入、投资收益和公允价值变动损益）15.05 亿元，同比增长 31.86%，2026 年上半年累计投资收益率为 2.74%，综合投资收益率为 1.55%，综合投资收益率同比有所下降。盈利水平方面，得益于保险服务费用下降带来营业支出的下降，公司净利润同比增长明显，2026 年 1—6 月实现净利润 8.16 亿元，同比增长 36.94%，综合成本率同比也略有下降。

偿付能力方面，阳光财险净资产规模较上年末有所提升，截至 2026 年 6 月末，净资产为 175.29 亿元，较上年末增长 2.12%，实际资本为 212.88 亿元，较上年末增长 2.75%，其中核心一级资本为 150.66 亿元，最低资本为 88.19 亿元，最低资本上升系无固定期限资本债券增配和权益类产品市值上涨，权益类资产风险暴露上升使得市场风险最低资本上升所致；综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为 241.39%和 170.84%，偿付能力保持充足水平。风险管理方面，阳光财险 2025 年 4 季度、2026 年 1 季度风险综合评级（分类监管）结果均为 BBB，风险综合评级下降系操作风险-保险业务线、操作风险-信息系统、声誉风险的评分均有所下降，使得难以资本化风险得分有所下降所致。

联合资信评估股份有限公司认为，2026 年上半年，阳光财险原保险保费收入同比有所下降，投资收益水平有所提升，保险产品收入结构调整以及综合成本率的下降，带动净利润同比明显提升；偿付能力保持充足水平。公司个体信用等级为 aa⁺，考虑到阳光财险作为阳光保险集团股份有限公司（以下简称“阳光保险集



团”)的控股子公司,在阳光保险集团系统内具有重要战略地位,并能在资本补充、公司治理、业务开拓等方面得到阳光保险集团的大力支持,通过股东支持因素提升 1 个子级。

综上,联合资信评估股份有限公司确定维持阳光财产保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA,维持“21 阳光财险”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
二〇二〇年九月二十九日



附件：

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型	保险公司信用评级方法与模型 V4.1.202606			
债项评级方法	债项评级基本方法 V3.0.202207			
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	A	经营环境	宏观和区域风险	1
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	1
			未来发展	1
			业务经营分析	2
			风险管理水平	1
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			保险风险	2
			盈利能力	3
		流动性		2
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+1
模型级别				AAA

个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《保险公司信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。

其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

