

中国投融资担保股份有限公司

2024 年主体长期信用评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6925号

联合资信评估股份有限公司通过对中国投融资担保股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定中国投融资担保股份有限公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告



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

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受中国投融资担保股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、该评级结果自 2024 年 7 月 23 日至 2025 年 7 月 22 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

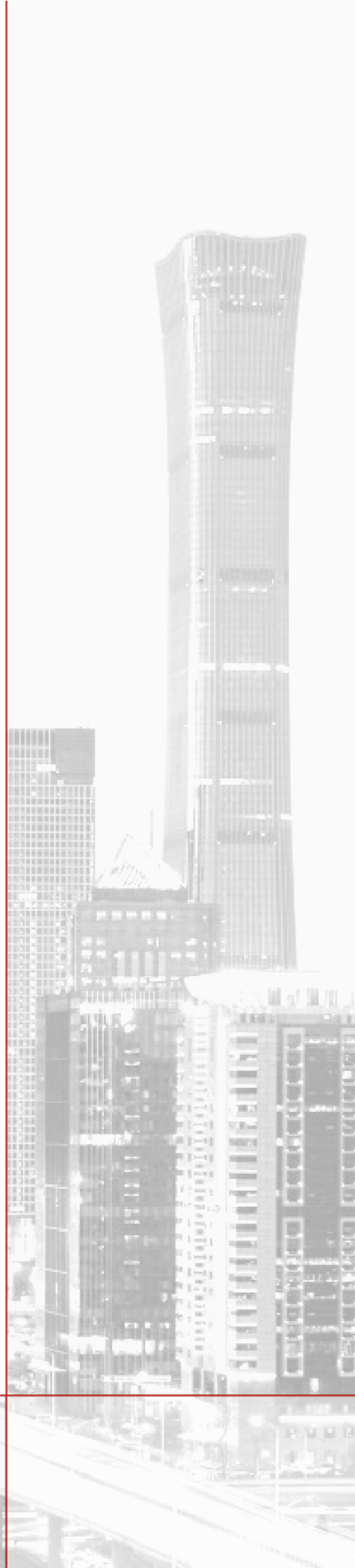
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、未经联合资信事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。





中国投融资担保股份有限公司

2024年主体长期信用评级报告

评级时间

2024/07/23

主体概况

中国投融资担保股份有限公司（以下简称“公司”）成立于1993年，截至2024年3月末，公司注册资本和股本均为45.00亿元，控股股东为国家开发投资集团有限公司（以下简称“国投集团公司”），实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会；业务板块包括担保、投资和金融科技业务。

评级观点

公司作为国内首家全国性专业信用担保机构，在担保行业位居龙头地位；公司治理结构和内控制度较为完善，风险管理水平较高。2021—2023年末，公司担保业务规模持续较快增长，处于行业上游水平，行业竞争力很强。财务方面，2021—2023年，公司已赚保费随担保业务规模扩大而持续增加，担保业务发展良好，但受投资业务收入波动的影响，公司营业总收入有所减少，整体盈利能力仍属很强；截至2023年末，公司资本实力很强，整体资产质量较好，代偿能力极强。另外，公司股东背景很强，作为国投集团公司旗下金融板块重要组成部分，受到股东支持力度较大。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来随着各项业务的发展及股东支持，公司整体竞争实力有望进一步增强。

可能引致评级上调的敏感性因素：不适用。

可能引致评级下调的敏感性因素：业务经营能力大幅减弱，担保代偿规模急剧上升；公司资本实力明显下降，资本充足性大幅承压。

优势

- **股东背景很强，支持力度较大。**公司系国投集团公司旗下金融板块的重要组成部分，国投集团公司是国内最大的国有投资控股公司和骨干中央企业之一，综合实力非常强，其能够在资金注入、业务资源等方面能够给予公司较大支持。
- **行业竞争力很强。**公司作为国内首家全国性专业担保机构，并且为中国融资担保业协会发起单位和首任会长单位，在推动行业发展及政策推进等方面具有重要作用。2021—2023年，公司担保业务发展良好，期末担保业务规模持续增加，处于行业上游水平，行业竞争力很强。
- **资本实力和盈利能力很强。**2021—2023年，公司总资产收益率和净资产收益率均先减后增，整体盈利能力很强。截至2024年3月末，公司所有者权益为112.25亿元，资本实力很强。

关注

- **宏观经济发展存在不确定性，担保机构代偿压力增加；业务转型成效仍有待观察。**未来，宏观经济发展存在一定不确定性，企业经营压力或将加大，担保机构代偿压力随之增加；公司积极推动业务转型，但需关注业务转型成效。
- **担保业务行业集中度略高。**2021—2023年末，公司行业集中度略高；截至2023年末建筑业为第一大行业，其占比较上年末提升6.08个百分点至40.85%。
- **需关注投资业务面临的市场风险及信用风险。**公司投资资产规模较大，投资收益和公允价值变动收益的合计数占营业总收入比重较高，且受市场波动影响较大，需关注其投资业务面临的市场风险和信用风险。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 融资担保企业信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 融资担保企业主体信用评级模型（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	A	经营环境	区域经济环境	1
			行业风险	4
		自身竞争力	公司治理	1
			风险管理	2
			业务经营分析	1
			未来发展	2
财务风险	F1	现金流	资产质量	3
			盈利能力	1
		资本结构	1	
		代偿能力	1	
指示评级				aaa
个体调整因素：无				--
个体信用等级				aaa
外部支持调整因素：无				--
评级结果				AAA

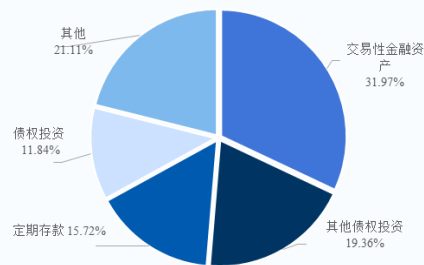
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

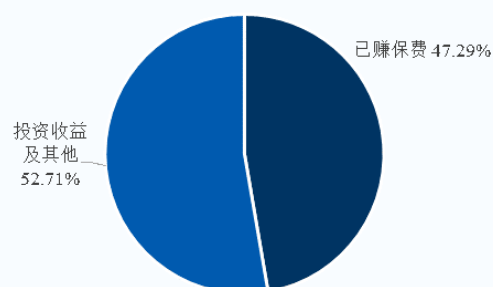
合并口径				
项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 3 月
资产总额（亿元）	262.56	279.76	275.47	273.51
所有者权益（亿元）	111.35	109.42	110.93	112.25
净资产（亿元）	34.82	36.30	42.66	/
营业收入（亿元）	23.81	17.32	16.55	3.70
利润总额（亿元）	10.32	5.80	8.16	1.49
全部债务（亿元）	123.38	131.10	126.74	125.80
短期债务（亿元）	34.88	32.86	36.09	36.13
实际资产负债率（%）	49.51	50.61	50.29	50.12
总资产收益率（%）	3.10	2.00	2.06	0.38
净资产收益率（%）	7.09	4.92	5.18	0.95
期末担保余额（亿元）	634.62	827.82	902.10	/
期末融资性担保责任余额（亿元）	431.95	506.67	519.53	/
融资性担保放大倍数（倍）	4.53	5.37	5.23	/
净资本担保倍数（倍）	18.23	22.81	21.15	/
净资本/净资产比率（%）	31.27	33.17	38.46	/
净资产覆盖率（%）	72.46	56.88	64.76	/
代偿准备金率（%）	0.00	3.06	7.66	/
当期担保代偿率（%）	0.00	0.38	0.78	/
累计担保代偿率（%）	0.07	0.10	0.16	/

注：1. 公司 2024 年一季度财务报表未经审计，相关指标未年化；2. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币；3. 期末融资性担保责任余额按照《融资担保公司监督管理条例》四项配套制度计算；5. “/”表示数据未获取到
资料来源：公司年度报告、财务报表，联合资信整理

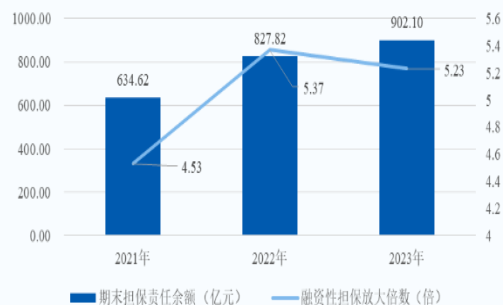
2023 年末公司资产构成



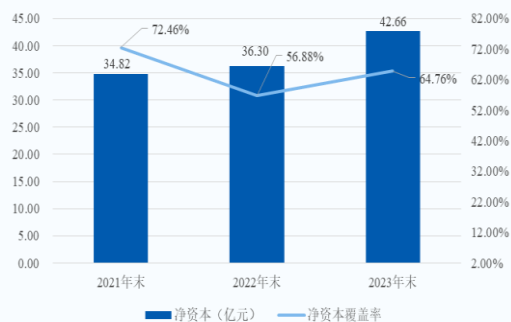
2023 年公司收入构成



2021—2023 年末公司担保业务开展情况



2021—2023 年末公司资本充足性情况



同业比较 (截至 2023 年底/2023 年)

主要指标	信用等级	期末担保余额 (亿元)	融资性担保放大倍数 (倍)	所有者权益 (亿元)	营业收入 (亿元)	实际资产负债率 (%)	净资产收益率 (%)	累计担保代偿率 (%)
公司	AAA	902.10	5.23	110.93	16.55	50.29	5.18	0.16
深担增信	AAA	584.97	2.62	66.90	8.10	8.01	4.38	1.05
中证融担	AAA	336.67	5.19	64.86	8.48	8.09	8.66	/
中合担保	AAA	267.02	2.92	73.12	4.26	10.58	2.11	2.83

注：1.深圳市深担增信融资担保有限公司简称为深担增信，中证信用融资担保有限公司简称为中证融担，中合中小企业融资担保股份有限公司简称为中合担保；2.“/”表示未获取到该数据，下同；

3.信用等级为最新可查询到的级别

资料来源：联合资信根据公司提供以及公开信息整理

主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA/稳定	2024/06/18	刘嘉 张晨露 吴一凡	融资担保企业信用评级方法 V4.0.202208 融资担保企业主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208	阅读全文
AAA/稳定	2018/12/20	张祎 董日新	(原联合信用评级有限公司) 融资担保行业企业信用评级方法	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019年8月1日之前的评级方法和评级模型均无版本号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：刘嘉 liujia@lhratings.com

项目组成员：吴一凡 wuyifan@lhratings.com

刘嘉
吴一凡

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层（100022）

