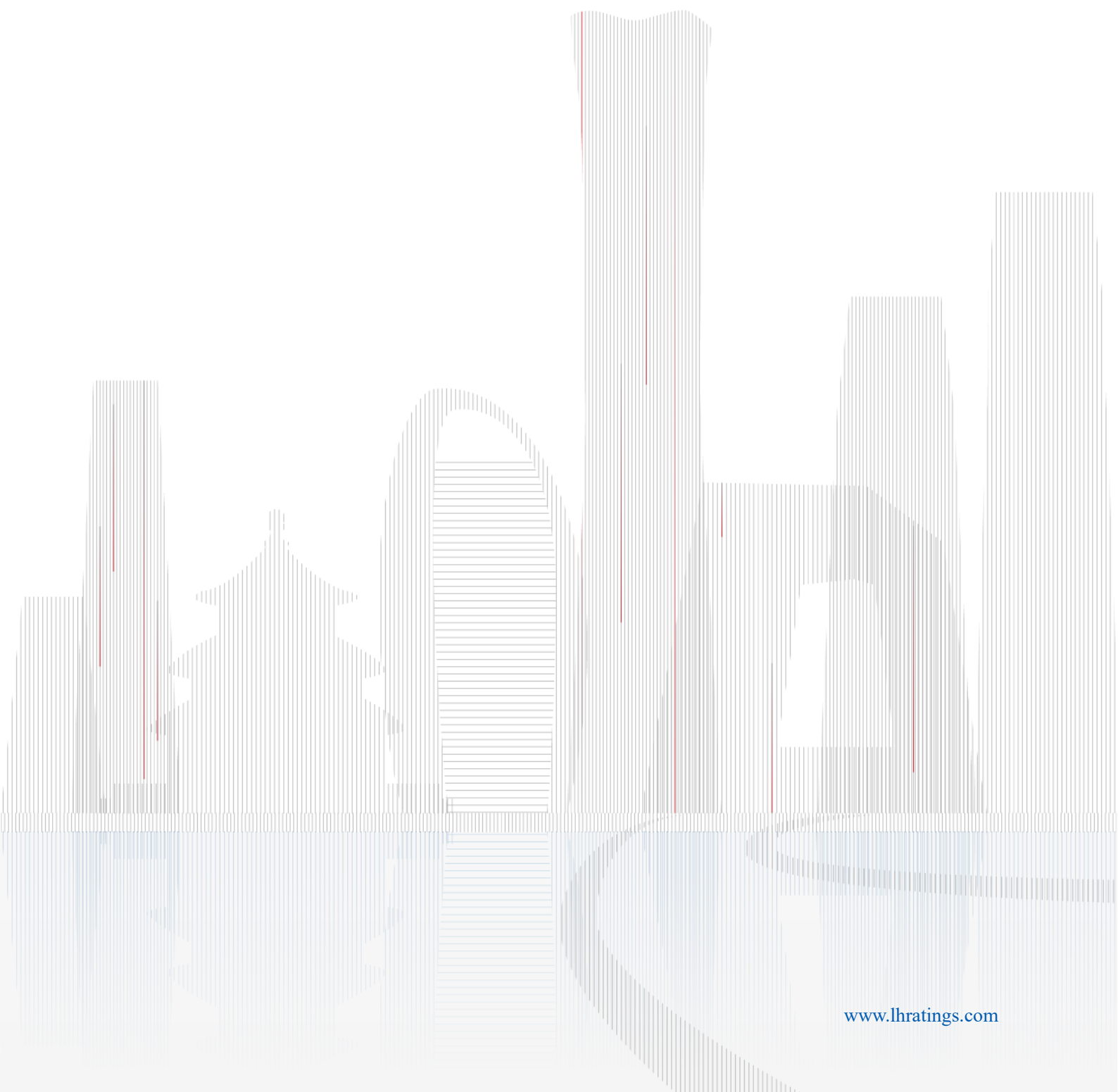


中国投融资担保股份有限公司

2026 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〔2026〕6087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

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年七月二十三日

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 2026 年 7 月 23 日至 2027 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

2026 年主体长期信用评级报告

主体评级结果

评级时间

AAA/稳定

2026/07/23

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 2026 年 3 月末，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”），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、投资与资管业务、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，股东背景很强，作为国家开发投资集团有限公司（以下简称“国投集团”）旗下金融板块重要组成部分，受到股东在资金注入、业务资源等方面提供的较大支持；公司治理结构和内控制度较为完善，风险管理水平较高。2023—2025 年末，公司担保业务余额持续增长，业务规模排名行业上游，行业竞争力很强。财务方面，2023—2025 年，公司利润总额有所波动，整体盈利能力很强；截至 2025 年末，公司资本实力很强，资产质量很好，代偿能力极强，资本充足性尚可。综合公司经营情况和财务情况表现，公司偿还债务的能力极强。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来随着公司进一步推进产品和服务创新转型及股东持续支持，公司整体竞争实力有望维持。

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，业务发展受限；业务风险集中暴露，担保代偿规模急剧上升；资本实力明显下降且无法及时有效补充，资本充足性大幅承压。

优势

- **股东背景很强，支持力度较大。**公司系国投集团旗下金融板块的重要组成部分，国投集团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、首任及现任会长单位，在推动行业发展及政策推进等方面具有重要作用。2023—2025 年，公司担保业务发展良好，期末担保业务余额持续增加，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。**截至 2026 年 3 月末，公司所有者权益为 121.61 亿元，资本实力很强。2023—2025 年，公司利润总额和主要盈利指标有所波动，但整体盈利能力很强。

关注

- **宏观经济发展存在不确定性，担保机构代偿压力增加。**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。
- **担保业务行业集中度略高，业务转型成效仍有待观察。**公司担保业务主要集中在建筑业、金融业以及租赁和商务服务业等，行业集中度略高，但近年来持续下降；目前公司不再新增城投债担保业务，并持续推动业务转型，需关注业务转型成效。
- **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、模型及结果

评级方法与模型		融资担保企业信用评级方法与模型 V4.1.202606		
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	4
		自身竞争力	经营实力	1
			公司治理	1
			风险管理	1
财务风险	F1	流动性与资产质量		1
		长期偿付能力	盈利能力	2
			资本有效性	4
			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				--
模型级别				AAA

个体信用状况变动说明：公司指示评级和个体调整情况较上次评级均未发生变动。

外部支持变动说明：公司外部支持调整因素和调整幅度较上次评级无变动。

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。

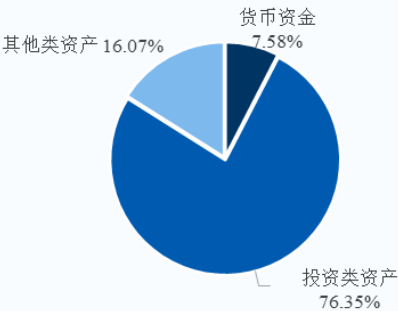
主要财务数据

合并口径				
项 目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 3 月
资产总额（亿元）	275.47	278.60	280.89	285.20
所有者权益（亿元）	110.93	116.92	118.75	121.61
货币资金（亿元）	17.81	14.42	21.30	15.49
担保合同准备金（亿元）	26.01	18.89	14.12	13.85
净资本（亿元）	42.66	40.77	35.33	/
营业总收入（亿元）	16.55	34.40	12.32	4.38
已赚保费（亿元）	7.82	7.21	7.43	1.82
利润总额（亿元）	8.16	23.08	4.67	2.34
实际资产负债率（%）	50.29	51.25	52.70	52.50
总资产收益率（%）	2.06	4.93	1.32	0.66
净资产收益率（%）	5.18	11.99	3.14	1.56
期末担保余额（亿元）	902.10	963.92	1433.50	/
期末融资性担保责任余额（亿元）	519.53	493.76	633.35	/
融资性担保放大倍数（倍）	5.23	4.63	5.91	/
净资本担保倍数（倍）	21.15	23.64	40.57	/
净资本/净资产比率（%）	38.46	34.87	29.75	/
净资本覆盖率（%）	75.56	84.93	53.29	/
代偿准备金率（%）	7.66	13.62	10.04	/
当期担保代偿率（%）	0.78	0.62	0.16	/
累计担保代偿率（%）	0.16	0.22	0.21	/

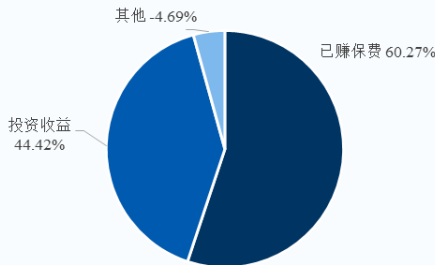
注：1. 公司 2026 年 1—3 月财务报表未经审计，相关指标未年化；2. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币，财务数据均为合并口径；3. 期末融资性担保责任余额按照《融资担保公司监督管理条例》四项配套制度计算；4. 担保业务规模及代偿相关数据为公司本部口径；5. “/”表示数据未获取到

资料来源：公司年度报告、财务报表，联合资信整理

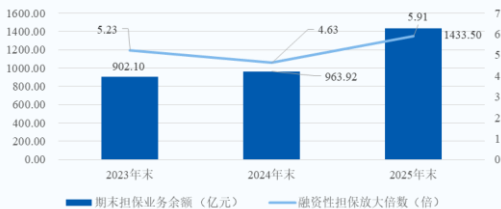
2025 年末公司资产构成



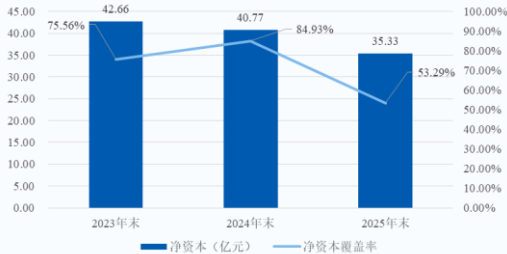
2025 年公司营业总收入构成



2023—2025 年公司担保业务开展情况



2023—2025 年公司资本充足性情况



同业比较（截至 2025 年底/2025 年）

主要指标	信用等级	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（%）
公司	AAA	118.75	12.32	52.70	3.14
中债增进	AAA	105.04	9.76	7.25	4.70
中合担保	AAA	76.41	4.32	27.15	3.21

注：中债信用增进投资股份有限公司简称“中债增进”，中合中小企业融资担保股份有限公司简称“中合担保”
 资料来源：联合资信根据公开资料整理

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	2026/05/28	吴一凡 张晓嫒	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 （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（2018 年）	阅读全文
AAA/稳定	2018/12/20	张祎 董日新		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：吴一凡 wuyifan@lhratings.com

项目组成员：张晓嫒 zhangxiaolei@lhratings.com

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）

