



江苏省信用再担保集团有限公司

(住所：南京市建邺区庐山路246号金融城3号楼)

2022年面向专业投资者 公开发行永续期公司债券（第二期） 募集说明书摘要

发行人	江苏省信用再担保集团有限公司
注册金额	30 亿元
本期发行金额	不超过 5 亿元
增信情况	无担保
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



(住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)

募集说明书签署日期：2022 年 10 月 11 日

声明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）2019-2021年末及2022年6月末，公司的应收代位追偿款余额分别为45,122.41万元、50,577.98万元、30,029.68万元和54,017.48万元，占总资产的比例分别为2.62%、2.26%、1.13%和1.77%。考虑到直接担保是发行人的核心主营业务，业务规模的扩大引起应收代位追偿款余额上升的可能性较高。目前，发行人有应收代位追偿款账龄超过三年的占比较高、部分项目的抵押物被重复抵押等情况，导致发行人存在应收代位追偿款不能收回的风险。倘若公司应收代位追偿款不能如期足额收回，对发行人的业务活动将产生不利影响从而影响发行人的偿债能力。

（二）2019-2021年度及2022年1-6月，公司营业收入分别为182,636.25万元、215,733.20万元、226,244.88万元和118,392.30万元。虽然公司营业收入呈逐年上升的趋势，但公司盈利能力受担保业务的代偿风险影响较大。在产业结构调整、原料和人力成本上升、人民币币值波动、疫情影响等因素的叠加作用下，国内中小企业经营困难加剧，部分企业效益下滑较快，公司代偿风险也可能有所加大，将影响到公司盈利水平，使公司面临盈利能力波动风险。

（三）2019-2021年末及2022年6月末，公司发放贷款及垫款的账面价值分别为132,373.68万元、209,624.75万元、264,483.83万元和293,630.71万元，目前小额贷款的偿付情况良好，且期限较短流动性较强，但是若贷款对象无法偿付，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

（四）截至2022年6月末，公司直保业务最大单一客户和最大十家客户在保余额分别为20.00亿元和61.50亿元，分别占公司净资产的11.20%和34.43%，客户集中度风险较高。发行人的担保额按行业分布，主要集中在建筑业、产业类、市政基础设施和土地开发，行业较为集中。虽然发行人在开展担保业务时设置了一系列反担保措施来保障将来债权实现，但是若发行人主要客户发生信用风

险、担保行业出现不景气等情况，发行人将面临应收代位追偿款不能回收的风险，这将对发行人的生产经营产生重大影响。

（五）担保业务及投资业务受到各项法律法规的约束。该等法律法规由不同的中央政府部委和部门、省级及地方政府部门颁布，并由公司经营所在省的各个地方机构执行。鉴于上述法律法规未来可能发生变化，倘若公司未能及时进行调整，或未能完全符合法律法规，则会对公司的业务活动及发展造成不利影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为可续期公司债券，发行人存在续期选择权、递延支付利息权、赎回选择权、强制付息事件、利息递延下的限制事项和利息调整机制等。本期可续期公司债券基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为一个周期，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

本期债券附设发行人延期支付利息权，即除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

本期债券附设发行人赎回选择权，即发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

本期债券附设强制付息事件，即付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其整息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。本期债券附设利息递延下的限制事项，若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其整息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

若发行人选择行使相关权利，导致本期债券本息支付时间不确定或者提前赎回债券，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（二）本期债券为无担保债券。本期债券主体评级为 AAA 级，债项评级为 AAA 级，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若受不可控制的因素影响，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（三）遵照《公司法》、《管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

（四）为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了华泰联合证券有限责任公司担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

（五）根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

（六）本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除上海证券交易所以外的其他交易场所上市。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
第一节 风险提示及说明	10
一、与发行人相关的风险	10
二、本期债券的投资风险	14
第二节 发行条款	17
一、本期债券的基本发行条款	17
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	20
第三节 募集资金运用	21
一、本次债券的募集资金规模	21
二、本期债券募集资金使用计划	21
三、募集资金的现金管理	21
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	21
五、募集资金专项账户管理安排	22
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	23
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	23
八、前次公司债券募集资金使用情况	24
第四节 发行人基本情况	25
一、发行人基本情况	25
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	25
三、发行人股权结构	32
四、发行人的重要权益投资情况	33
五、发行人业务情况	35
第五节 财务会计信息	59
一、合并财务报表范围变化情况	59
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	65
第六节 发行人信用状况	74
一、发行人及本期债券的信用评级情况	74
二、发行人其他信用情况	74

第七节 备查文件.....	78
一、备查文件	78
二、查阅地点.....	78

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、本公司、集团、江苏信保	指	江苏省信用再担保集团有限公司
公司本部	指	江苏省信用再担保集团有限公司母公司
本期债券	指	发行总额不超过 5 亿元（含 5 亿元）的“江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）”
本次债券	指	发行总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）的“江苏省信用再担保集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券”
主承销商、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
受托管理人	指	本次债券受托管理人华泰联合证券有限责任公司
本期发行	指	本期债券的发行
本次发行	指	本次债券的发行
余额包销	指	本期债券的主承销商组织的承销团按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
兑付款项	指	本期债券的本金与利息之和
募集说明书	指	发行人为本期债券的发行而制作的《江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本期债券的发行而制作的《江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）募集说明书摘要》
公司债办法、管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所、债券转让交易场所	指	上海证券交易所
中证协	指	中国证券业协会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
专业投资者	指	根据《公司债办法》、证券转让交易场所规定的专业投资者
承销协议	指	发行人和主承销商为本期债券发行签订的承销协议
《债券受托管理协议》	指	《江苏省信用再担保集团有限公司（作为发行人）与华泰联合证券有限责任公司（作为受托管理人）江苏省信用再担保集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》
债券持有人会议	指	江苏省信用再担保集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之债券持有人会议

《债券持有人会议规则》	指	《江苏省信用再担保集团有限公司2020年面向专业投资者公开发行可续期公司债券之债券持有人会议规则》
审计机构、公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
发行人律师	指	江苏金禾律师事务所
近三年及一期、报告期	指	2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月
近三年及一期末、报告期各期末	指	2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末
公司章程	指	发行人章程，即《江苏省信用再担保集团有限公司公司章程》
永续债	指	可续期公司债券
截至目前	指	截至本募集说明书签署日
江苏信用担保	指	发行人子公司江苏省信用融资担保有限责任公司
再保典当	指	发行人子公司江苏再保典当有限公司
信保资管	指	发行人子公司江苏信保资产管理有限公司
再担保投资	指	发行人子公司江苏省信用再担保集团投资有限公司
再保融资租赁公司	指	发行人子公司江苏省再保融资租赁有限公司
信保科贷	指	发行人子公司江苏信保科技小额贷款股份有限公司
再担保子公司	指	发行人子公司江苏省融资再担保有限责任公司
再保金服	指	发行人子公司江苏再保金融信息服务股份有限公司
国家融资担保基金	指	国家融资担保基金有限责任公司
融资性担保	指	担保人与银行业金融机构等债权人约定，当被担保人不履行对债权人负有的融资性债务时，由担保人依法承担合同约定的担保责任的行为
反担保	指	为保障债务人之外的担保人将来承担担保责任后对债务人的追偿权的实现而设定的担保
再担保	指	再担保机构为担保人设立的担保，当担保人不能独立承担担保责任时，再担保人将按合同约定比例向债权人继续剩余的清偿，以保障债权的实现
抵押	指	债务人或第三人不转移抵押财产的占有将该财产作为债权的担保
质押	指	债务人或第三人将其动产移交债权人占有，将该动产作为债权的担保
代偿	指	债务人到期不能按约定向债权人履行还款或其他义务，担保机构按约定向债权人进行代为偿还的行为
追偿	指	担保机构代偿后，由保证人转为债权人，向借款人及反担保人行使债权人追偿权利的过程
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可进行债券交易的日期

工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本募集说明书及其摘要中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、经营活动现金流波动的风险

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-58,162.23 万元、-280,261.36 万元、-35,286.98 万元和-67,504.84 万元。发行人经营活动的现金流入主要来源于主营的再担保业务、担保业务、利息收入及融资租赁业务，发行人经营活动的现金流出主要系信托项目投资、发放委托贷款、支付给职工的现金、支付的各项税费以及当担保的企业不能按期偿付被再担保或担保的债务时，由发行人代为支付的本金、利息、手续费等与经营活动有关的现金支出。报告期内发行人经营活动现金流量金额波动较大，可能会影响发行人对本期债券的支付能力。

2、应收代位追偿款不能收回的风险

应收代位追偿款系发行人在其提供担保或再保业务的客户不能按期偿还其债务时承担赔付保险金责任后确认的代位追偿款。最近三年及一期，应收代位追偿款分别为 45,122.41 万元、50,577.98 万元、30,029.68 万元和 54,017.48 万元，占总资产的比例分别为 2.62%、2.26%、1.13%和 1.77%。考虑到直接担保是发行人的核心主营业务，业务规模的扩大引起应收代位追偿款余额上升的可能性较高。目前，发行人有应收代位追偿款账龄超过三年的占比较高、部分项目的抵押物被重复抵押等情况，导致发行人存在应收代位追偿款不能收回的风险。倘若公司应收代位追偿款不能如期足额收回，将对发行人的业务活动产生不利影响，从而影响发行人的现金流和偿债能力。

3、投资类业务占比较大可能导致资产减值准备的风险

最近三年及一期，发行人使用自有资金进行投资。投资类业务主要由可供出售金融资产、应收款项类投资和其他流动资产构成。可供出售金融资产主要为公司的股权投资等，应收款项类投资主要由信托投资构成，其他流动资产以委托贷款和短期信托为主。若未来发行人可供出售金融资产的价格出现持续下跌，或信托产品和委托贷款出现不能兑付本息的情形，将导致发行人资产减值准备增加，从而对发行人正常业务运营产生不利影响。

4、公司盈利能力受担保业务的代偿风险影响较大

最近三年及一期，公司营业收入分别为182,636.25万元、215,733.20万元、226,244.88万元和118,392.30万元。虽然公司营业收入呈逐年上升的趋势，但公司盈利能力受担保业务的代偿风险影响较大。在产业结构调整、原料和人力成本上升、人民币币值波动、疫情影响等因素的叠加作用下，国内中小企业经营困难加剧，部分企业效益下滑较快，公司代偿风险也可能有所加大，将影响到公司盈利水平，使公司面临盈利能力波动风险。

5、贷款对象无法偿付将会对公司的经营业绩造成不利影响

最近三年及一期，公司发放贷款及垫款的账面价值分别为 132,373.68 万元、209,624.75 万元、264,483.83 万元和 293,630.71 万元，目前小额贷款的偿付情况良好，且期限较短流动性较强，但是若贷款对象无法偿付，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

（二）经营风险

1、客户信用风险

发行人经营的担保业务、融资租赁及小额贷款等业务主要服务于中小微企业及个人，该类企业客户中多数处于公司初创期或者成长期，资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管条件所影响。虽经过数年的发展，发行人已经建立起一整套完善的客户筛选及信用风险控制体系，但随着国内经济的下滑，中小微企业经营情况也呈现出恶化的趋势，信用风险事件频现。本期债券存续期间，若客户信用风险集中爆发，将会对发行人的持续经营能力产生重大影响，进而危及本期债券本息的按期偿付。

2、反担保物及抵押物无法变现风险

尽管发行人在为客户提供融资服务时主要考察的是第一还款来源，即客户自身的经营能力和偿债能力，但是通常发行人也会要求客户提供一定的资产作为贷款抵押品或者反担保物。在履行代偿责任或贷款无法按期回收后，会取得对被担保方的反担保资产或借款人抵押资产的处置权，资产的处置价格直接决定了发行人对该笔代偿或贷款的可回收金额。在本期债券存续期内，若发行人无法及时将反担保资产或抵押资产处置，或反担保资产、抵押资产的处置价格出现大幅折价，则可能对发行人的持续经营能力产生重大不利影响。

3、资本规模以及外部融资渠道无法满足业务扩张需求的风险

公司开展的各项类金融业务规模与其相应的资本规模均有不同的监管要求，根据 2017 年 10 月 1 日施行的《融资担保公司监督管理条例》规定，“融资担保公司的担保责任余额不得超过其净资产的 10 倍”。如果发行人的股东不能及时为公司补充资本，发行人的业务规模将受到限制。但是发行人的融资能力受自身盈利能力、监管政策、信用评级、市场环境等多因素影响，始终存在因资本和债务融资规模受限而限制业务规模的扩张。

4、业务许可资质被中止从而无法正常经营业务的风险

发行子公司的小贷业务与融资租赁业务所获得的业务开展批复无截止有效期，经营典当业务的子公司江苏再保典当有限公司持有中华人民共和国商务部于 2018 年 9 月 28 日发放的典当经营许可证，该许可证的有效期为 6 年；经营担保业务的公司本部及子公司，均已取得了江苏省地方金融监督管理局发放的《中华人民共和国融资担保业务经营许可证》。本期债券存续期内，若公司因发生某些事项而导致丧失部分业务许可资质，或者业务许可资质到期后无法及时续期，可能导致发行人无法正常经营业务。

5、区域集中度和客户集中度较高的代偿风险

发行人的担保和再担保业务主要集中于江苏省范围内，存在经营区域过于集中的风险。截至 2022 年 6 月末，公司直保业务最大单一客户和最大十家客户在保余额分别为 20.00 亿元和 61.50 亿元，分别占公司净资产的 11.20%和 34.43%，客户集中度风险较高。在本期债券存续期内，若江苏地区的整体经济状况出现明显恶化，信用风险爆发，则可能对发行人的经营带来重大挑战。

（三）管理风险

1、风险管理体系可能失效的风险

作为经营信用的特殊行业，江苏信保建立了一套针对中小企业的、规范高效的风险管理体系，对于风险做到早发现、早预警、早处置，形成事前防范、事中控制、事后监督防范和化解的机制。但公司仍然无法保证能够识别、防范和管理所有风险，风险管理体系和内控制度也需要根据新业务和监管政策的需要做出调整、完善，并在实践运行中加以检验。公司将继续保持与银监部门、江苏省地方金融监督管理局及行业协会的沟通，关注政策走向，及时改进风险管理体系和内控制度，保证其有效地运行。

2、人力资源风险

随着发行人的资产规模、业务规模、业务覆盖区域及员工数量不断扩大，管理架构将发生较大变化，发行人在财务、人员、资源调配等方面的整体管理难度都会相应增加。发行人已采取各种措施加大人才引进力度，并培养了一大批经验丰富的业务骨干，建立了较为完善的约束与激励机制。但公司在所有权性质上属于国有企业，在人事任免和激励等方面需要遵守国家政策的相关规定。若公司无法持续提供具有竞争力的就业环境和薪酬体系，将可能面临管理人员、核心技术人才的流失，从而对公司的核心竞争力造成不利影响。

3、公司治理风险

发行人已经建立了较为完整的公司治理结构，以及符合国内资本市场要求的内部控制制度。但随着国家经济体制改革的不断深化，资本市场监管力度的不断加强，如果发行人不能根据该等变化进一步健全、完善和调整管理模式及制度，可能会影响发行人的持续发展。

（四）政策风险

1、行业政策风险

融资性担保行业先后经历了由中国人民银行监管、多元监管、省级人民政府监管阶段。目前，我国融资担保行业监管制度正在逐步完善的过程之中，2017年10月1日施行的《融资担保公司监督管理条例》明确了融资担保公司和

融资担保业务的定义，对融资担保公司的设立、变更和终止，业务规则以及监督管理等作了调整和细化规定。2018年4月2日，中国银行保险监督管理委员会同发改委、财政部等融资性担保业务监管部际联席会议成员单位，联合印发了《关于印发<融资担保公司监督管理条例>四项配套制度的通知》，发布了《融资担保业务经营许可证管理办法》、《融资担保责任余额计量办法》、《融资担保公司资产比例管理办法》和《银行业金融机构与融资担保公司业务合作指引》等四项配套制度。未来，如果担保行业监管政策产生变动，发行人需要及时调整并充分适应这些变化，可能导致发行人的业务方向、领域或模式出现重大变化或某些业务受到限制。

2、宏观经济政策风险

国家或地区宏观经济政策、财政金融政策调整变动将会直接影响社会经济发展规模速度以及产业结构的变化。各项财政货币政策包括信贷政策，汇率和利率政策等，这些政策变动因素将对发行人客户外部经营环境产生不确定性因素，可能导致发行人客户到期债务不能按期偿还，使得发行人代偿率上升。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家财政与货币政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，对市场利率的敏感性较高，其波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行完毕后，将申请在上交所上市流通。本期债券的具体交易流通审批事宜需要在发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券会在债券二级市场有持续活跃的交易。

因此，投资者应知悉所面临的潜在流动性风险，即投资者可能无法立即出售其债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本期债券，投资者也可能无法获得与发达二级市场上类似投资产品相当的收益。

（三）偿付风险

本公司目前的资产质量、经营情况和财务状况良好，但鉴于本期债券存续期较长，在其存续期内，公司存在由于宏观经济环境、国家相关政策、主营行业形势和公司生产经营等内外部因素发生不利变化从而导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期兑付本息的风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

1、发行人行使续期选择权的风险

本期可续期公司债券没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此给投资人带来一定的投资风险。

2、利息递延支付的风险

本期可续期公司债券条款约定，发行人有权递延支付利息，如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟，甚至短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

3、发行人行使赎回选择权的风险

本期可续期公司债券条款约定，因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具或因税务政策变更，发行人有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的投资风险。

4、资产负债率波动的风险

本期可续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本期可续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使可续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本期可续期公司债券的发行及后续不行使可续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

5、会计政策变动风险

2019年1月28日，财政部制定了《永续债相关会计处理的规定》，该规定对永续债会计处理做出明确规定。通过发行条款的设计，发行的永续期公司债券将作为权益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。

第二节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**江苏省信用再担保集团有限公司。

（二）**债券全称：**江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2020 年 9 月 23 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意江苏省信用再担保集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕2320 号），注册规模为不超过 30 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元），不设置超额配售。

（五）**债券期限：**本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期，在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式、定价流程：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 10 月 19 日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。

（十三）付息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 10 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）；若发行人行使递延支付利息权，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本

息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期公司债券。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

（二十四）税务提示：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部、税务总局公告，2019 年第 64 号），企业发行永续债，应当将其适用的税收处理方法在证券交易所、银行间债券市场等发行市场的发行文件中向投资方予以披露。投资者投资本期债券的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税，发行人支付本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资人承担。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2022 年 10 月 14 日。
- 2、发行首日：2022 年 10 月 18 日。
- 3、发行期限：2022 年 10 月 18 日至 2022 年 10 月 19 日，共 2 个交易日。

（二）登记结算安排

本期债券公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本次公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

本期债券预计上市日期：2022 年 10 月 28 日。

- 3、本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第三节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会决议和股东会决议，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2020〕2320号），本期债券注册总额不超过30亿元（含30亿元），采取分期发行。本期债券发行金额为不超过5亿元（含5亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期公司债券，偿还到期公司债券明细如下：

表3-2-1：本期债券募集资金偿还到期公司债券明细

单位：亿元

债券简称	余额	起息日	到期日	拟使用募集资金
19 信保 Y1	10.00	2019-10-25	2022-10-25	5.00

发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要改变募集资金用途的，需经过公司的内部决策审批，具体如下：

公司调整用于补充流动资金和子公司增资的具体金额，调整金额在募

集资金总额 50%以下的，应履行计划财务部会签内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行计划财务部会签内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、募集资金专项账户管理安排

公司将建立募集资金监管和风险控制措施，以符合《管理办法》第十三条“发行人应当制定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、储存、划转”的规定，确保募集资金用于披露的用途。具体如下：

（一）设置募集资金专项账户。本期债券通过设置募集资金专项账户来保证公司按照募集说明书的要求合法合规使用募集资金。本期债券发行前将开设专项账户，该账户仅用于本期债券募集资金的储存、划转等。

（二）引入第三方机构监管。本期债券委托银行对募集资金使用进行严格监管，发行人、债券受托管理人和资金监管银行将签署三方《资金监管协议》，对募集资金的使用进行严格的规定，确保其仅限公司按照募集说明书约定使用。

（三）制定债券受托管理人制度。本期债券制定了债券受托管理人制度，由主承销商华泰联合证券有限责任公司担任本期债券的受托管理人，债券受托管理人将代表债券持有人对本期债券募集资金的使用情况进行监督，保护债券持有人的正当利益。债券受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。债券受托管理人有权每半年检查募集资金专户及偿债资金专户内资金的接收、存储及划转情况。

（四）严格履行信息披露义务。债券受托管理人和公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按中国证监会、上海证券交易所等有关规定对募集资金使用情况进行定期披露。每年 4 月 30 日以前，披露上一年度经报有关主管部门备案的会计师事务所审计的年度报告；每年 8 月 31 日以前，披露未经审计的半年度报告。定期报告应就募集资金使用情况进行专项说明，使得本期债券募集资金使用等情况受到债券持有人的监督，防范风险。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为 2022 年 6 月 30 日；

（二）假设本期债券的募集资金净额为 5.00 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

（三）假设本期债券募集资金净额 5.00 亿元全部计入 2022 年 6 月 30 日资产负债表；

（四）假设本期债券募集资金全部用于子公司增资和补充流动资金。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务状况的影响如下表：

表3-6-1：本期债券募集资金运用对发行人财务状况影响测算

单位：万元

项目	本期债券发行前	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	1,731,349.47	1,731,349.47	-
非流动资产合计	1,314,295.38	1,314,295.38	-
资产总计	3,045,644.85	3,045,644.85	-
流动负债合计	731,442.17	731,442.17	-
非流动负债合计	528,031.40	528,031.40	-
负债合计	1,259,473.56	1,259,473.56	-
所有者权益合计	1,786,171.29	1,786,171.29	-
负债和所有者权益总计	3,045,644.85	3,045,644.85	-
资产负债率	41.35%	41.35%	-

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

（一）发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

（二）发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

（三）发行人承诺，本次发行的公司债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府隐性债务。本期债券的本息偿付由公司自身经营所得支付，不纳入地方政府财政预算，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

（四）发行人承诺，严格按照公司内部决议和本次发行的公司债券募集说

明书约定的募集资金用途进行使用，不用于偿还地方政府债务，不转借他人，不用于地方政府融资平台，不用于不产生经营性收入的公益性项目，不直接或间接用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。本期债券募集资金不会用于新股配售、申购，不会用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。

八、前次公司债券募集资金使用情况

报告期内，发行人已发行的公司债券为江苏省信用再担保集团有限公司2022年公开发行永续期公司债券（第一期）、江苏省信用再担保集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券（第一期）和江苏省信用再担保集团有限公司2019年公开发行永续期公司债券。

发行人前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况：

表3-8-1：前次公司债券募集资金使用情况

单位：年、亿元、%

债券简称	起息日	债券期限	债券余额	票面利率	募集资金用途	募集资金使用是否符合募集说明书的约定
22 信保 Y1	2022.06.01	3+N	10.00	3.15	子公司增资、补充流动资金	是
20 信保 Y1	2020.11.05	3+N	15.00	4.20	偿还借款、子公司增资	是
19 信保 Y1	2019.10.25	3+N	10.00	4.24	子公司增资	是

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	江苏省信用再担保集团有限公司
法定代表人	瞿为民
注册资本	人民币1,087,011.7399万元
实缴资本	人民币1,087,011.7399万元
设立（工商注册）日期	2009年12月18日
统一社会信用代码	91320000699325553L
住所（注册地）	南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼
邮政编码	210019
所属行业	现代服务（商务服务业）
经营范围	再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
电话号码	025-83657383
传真号码	025-83657378
信息披露事务负责人	仇雪嵘
信息披露事务负责人职位	副总裁
信息披露事务负责人联系方式	025-83657383

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

2008 年 12 月 23 日，江苏省人民政府印发《省政府关于成立江苏省信用再担保有限公司的通知》（苏政发〔2008〕109 号），决定成立江苏信保，并批复江苏信保注册资本为 100,000.00 万元，其中江苏省财政出资 60,000.00 万元，由江苏省国资委承担省政府出资人代表职责；江苏省国信资产管理集团有限公司出资 40,000.00 万元。

2009 年 12 月 18 日，江苏省人民政府金融工作办公室下发《关于同意省信用再担保有限公司调整注册资本的批复》（苏金融办复〔2009〕187 号），同意江苏信保调整注册资本为人民币 300,000.00 万元，其中省政府认缴 160,000.00 万元，占注册资本比例为 53.33%，由江苏省国资委承担省政府出资人代表职责；江苏省国信资产管理集团有限公司（以下简称“江苏省国信集团”）认缴 40,000.00 万元，占注册资本比例为 13.33%；江苏乾明投资有限公司（以下简称“乾明公司”）认缴 50,000.00 万元，占注册资本比例为 16.67%；波司登股份有

限公司（以下简称“波司登公司”）认缴 30,000.00 万元，占注册资本比例为 10.00%；江苏雨润食品产业集团有限公司（以下简称“雨润集团”）认缴 20,000.00 万元，占注册资本比例为 6.67%。

2009 年 12 月 16 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏天会验〔2009〕25 号），确认截至 2009 年 12 月 16 日，江苏信保已收到江苏省政府、江苏省国信集团、乾明公司、波司登公司首次缴纳的注册资本（实收资本）合计 180,000.00 万元，各股东均以货币出资。

2009 年 12 月 17 日，江苏信保召开股东会，审议通过了《江苏省信用再担保有限公司章程》与《股东认缴出资协议书》；选举产生了公司第一届董事会、第一届监事会。

2009 年 12 月 18 日，江苏省工商局向江苏信保出具《公司准予设立登记通知书》。江苏信保设立时的股权结构如下：

表4-2-1：截至2009年末发行人股权结构表

单位：万元、%

股东名称	认缴出资金额	持股比例
江苏省人民政府	160,000.00	53.33
江苏省国信资产管理集团有限公司	40,000.00	13.33
江苏乾明投资有限公司	50,000.00	16.67
波司登股份有限公司	30,000.00	10.00
江苏雨润食品产业集团有限公司	20,000.00	6.67
合计	300,000.00	100.00

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

表4-2-2：发行人历史沿革情况表

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2010 年	股东变更、增资	2010 年 3 月，乾明公司将所持公司 3,000.00 万元股权转让给江苏汇鸿国际集团有限公司（以下简称“汇鸿集团”）。 2010 年 10 月，乾明公司将所持公司 4,000.00 万元股权转让给江苏省盐业集团有限责任公司（以下简称“盐业集团”）。 2010 年 11 月，乾明公司将所持公司 13,000.00 万元股权分别转让给红豆集团有限公司（以下简称“红豆集团”）5,000.00 万元、江苏省丝绸集团有限公司（以

			下简称“丝绸集团”) 5,000.00 万元和江苏省农垦集团有限公司(以下简称“农垦集团”) 3,000.00 万元。 2010 年 12 月, 根据公司股东会决议和修改后的章程规定, 公司注册资本增至 310,000.00 万元, 并增加张家港市直属公有资产经营有限公司(以下简称“张家港直属公司”) 为公司股东, 由张家港直属公司分别于 2010 年底前出资 5,000.00 万元, 2011 年 6 月 30 日前再出资 5,000.00 万元。
2	2011 年	股东变更、增资	2011 年 5 月, 江苏弘业股份有限公司(以下简称“弘业股份”) 受让乾明公司认缴的 5,000.00 万股权成为公司新增股东。江苏凤凰出版传媒集团有限公司(以下简称“凤凰集团”) 受让乾明公司认缴的 5,000.00 万股权成为新增股东。 2011 年 7 月, 盛友集团有限公司(以下简称“盛友集团”) 受让乾明公司认缴的 5,000.00 万股权成为新增股东。 2011 年 11 月, 江苏紫阳投资管理有限公司(以下简称“紫阳投资”) 受让乾明公司认缴的 3,000.00 万股权成为新增股东。 2011 年 12 月, 汇鸿集团受让乾明公司认缴的 2,000.00 万股权。江苏雅迪科技发展有限公司(以下简称“雅迪科技”)、无锡市银亿投资有限公司(以下简称“银亿投资”)、江苏省海外企业集团有限公司(以下简称“海外集团”) 分别受让雨润集团认缴的 6,000.00 万股权、3,000.00 万股权、3,000.00 万股权成为新增股东。 2011 年 12 月, 根据公司股东会决议和修改后的章程规定, 决定增加注册资本至人民币 331,600.00 万元, 新增注册资本 21,600.00 万元由江苏省政府认缴。 2011 年 12 月, 江苏交通控股有限公司分别受让波司登公司认缴的 7,000.00 万股权, 雨润集团认缴的 3,000.00 万股权。江苏红石科技实业有限公司(以下简称“红石科技”)、中健之康供应链服务有限责任公司(以下简称“中健之康”)、德兰集团有限公司(以下简称“德兰集团”) 和江苏沃得集团有限公司(以下简称“沃得集团”) 分别受让波司登公司认缴的 2,000.00 万股权、4,000.00 万股权、4,000.00 万股权、3,000.00 万股权成为公司新增股东。
3	2012 年	股东变更、增资	2012 年 6 月, 江苏雨润食品产业集团有限公司将其持有的 5,000.00 万股权转让给雨润集团。 2012 年 10 月, 常州市武进国有资产投资经营公司(以下简称“武进国资”) 出资人民币 31,230.00 万元, 以公司 2012 年 3 月未经审计评估的每 1 元注册资本对应的股权价格 1.041 元计算, 增加注册资本 30,000.00 万元成为公司新股东, 其余 1,230.00 万元作为资本公积-资本溢价处理。股东省政府根据苏财金〔2012〕28 号文件规定, 将 2011 年度省政府分红款 3,213.00 万元全额返还, 其中 50%部分专项用于 2011 年度公司社会股东分红, 其余 50%部分即 1,606.50 万元用于省政府增

			资。截至 2012 年 12 月 31 日，公司注册资本为 363,206.50 万元，实收资本为 363,206.50 万元。
4	2013 年	股东变更、增资	2013 年 4 月，根据公司增资扩股协议，决定增加注册资本 5,000.00 万元，由江苏海洲湾发展集团有限公司（以下简称“海州湾集团”）出资。 2013 年 9 月，根据股权转让协议，无锡银亿商贸发展有限公司（以下简称“银亿商贸”）受让银亿投资持有的本公司 3,000.00 万股股权成为新增股东；同月，根据江苏省苏豪控股集团有限公司与江苏苏豪投资集团有限公司签订的《国有法人股权变更协议》，江苏省苏豪控股集团有限公司将其持有的江苏信保 5,000.00 万元出资额转让给江苏苏豪投资集团有限公司。 2013 年 10 月，根据苏财金〔2013〕47 号文件规定，股东省政府将 2012 年度省政府分红款 3,648.00 万元全额返还，其中 1,781.00 万元专项用于补贴社会股东分红，其余 1,867.00 万元用于省政府增资，折合注册资本 1,793.50 万元，其余 73.50 万元作为资本公积-资本溢价处理。 2013 年 11 月，根据股权转让协议，武进国资以其持有的本公司 30,000.00 万股股权作为出资的一部分与常州市武进经济发展集团有限公司共同成立江苏武进国经投资发展有限公司，股权转让后江苏武进国经投资发展有限公司成为新增股东，持有本公司 30,000.00 万股股权。 2013 年 11 月，丹阳市人民政府分别受让紫阳投资持有的公司 3,000.00 万股股权、银亿投资持有的公司 3,000.00 万股股权、雅迪科技持有的公司 6,000.00 万股股权、中健之康持有的公司 4,000.00 万股股权、德兰集团持有的公司 4,000.00 万股股权，成为公司新股东，受让后丹阳市人民政府持有公司 20,000.00 万股股权。
5	2014 年	增资	根据江苏省财政厅《关于拨付 2014 年第二批省级国有资本经营预算项目资金的通知》（苏财工贸〔2014〕232 号），江苏省财政厅拨付 3,668.00 万元投资款。
6	2015 年	股东变更、增资	2015 年 1 月，根据增资协议，扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理委员会对公司以货币增资 20,000.00 万元，公司收到投资款 21,868.00 万元，其中 20,000.00 万元计入公司注册资本，1,868.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2015 年 3 月，依据江苏省人民政府国有资产监督管理委员会（苏国资复〔2014〕123 号）文件，同意股东江苏汇鸿国际集团有限公司将所持公司 5,000.00 万股股权转让给江苏苏汇资产管理有限公司。 2015 年 4 月，根据增资协议，常州市新北区人民政府对公司以货币增资 30,000.00 万元，公司收到投资款 32,802.00 万元，其中 30,000.00 万元计入公司注册资本，2,802.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2015 年 5 月，根据股权转让协议，股东江苏沃得机电集团有限公司、红豆集团、红石科技分别将所持公司

			3,000.00 万、5,000.00 万、2,000.00 万股股权转让给镇江市圖山风景名胜区管理委员会。 2015 年 6 月，波司登公司将持有的公司 10,000.00 万股股权转让给上海波司登投资管理有限公司。 2015 年 11 月，根据增资协议，江苏省阜宁经济开发区管委会对公司以货币增资 10,000.00 万元，每股作价 1.0934 元，公司收到投资款 10,934.00 万元，其中 10,000.00 万元计入公司注册资本，934.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2015 年 12 月，根据股权转让协议，乾明公司将所持公司 10,000.00 万股股权转让给东台市投资发展有限公司。 2015 年 12 月，根据增资协议，建湖县人民政府对公司以货币增资 10,000.00 万元，每股作价 1.0934 元，公司收到投资款 10,934.00 万元，其中 10,000.00 万元计入公司注册资本，934.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2015 年 12 月，根据增资协议，扬州广陵区人民政府国有资产监督管理办公室对公司以货币增资 20,000.00 万元，公司收到投资款 21,868.00 万元，其中 20,000.00 万元计入公司注册资本，1,868.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2015 年 12 月，根据江苏省财政厅《关于拨付 2015 年第二批省级国有资本经营预算项目资金的通知》（苏财工贸〔2015〕196 号），江苏省财政厅拨付 1,700.00 万元投资款，其中 1,554.00 万元计入公司注册资本，146.00 万元计入资本公积-资本溢价。
7	2016 年	股东变更、增资、更名	2016 年 3 月，根据增资协议，如皋市人民政府对公司以货币增资 20,000.00 万元，每股作价 1.0934 元，公司收到投资款 21,868.00 万元，其中 20,000.00 万元计入公司注册资本，1,868.00 万元计入资本公积-资本溢价。根据增资协议，常州市钟楼区人民政府对公司以货币增资 20,000.00 万元，每股作价 1.0934 元，公司收到投资款 21,868.00 万元，其中 20,000.00 万元计入公司注册资本，1,868.00 万元计入资本公积-资本溢价。根据增资协议，扬州经济技术开发区开发总公司对公司以货币增资 20,000.00 万元，每股作价 1.0934 元，公司收到投资款 21,868.00 万元，其中 20,000.00 万元计入公司注册资本，1,868.00 万元计入资本公积-资本溢价。 2016 年 5 月，根据增资协议，淮安市淮安区国有资产监督管理办公室对公司以货币增资 10,000.00 万元。公司收到投资款 11,387.00 万元，、其中 10,000.00 万元计入公司注册资本，1,387.00 万元计入资本公积-资本溢价。 根据镇江新区国有资产监督管理办公室下发的《关于将镇江市圖山风景名胜管理委员会持有的江苏省信用再担保有限公司 1.8695%股权无偿划转的通知》（镇新国资办〔2016〕38 号），镇江银山资本投资运营有限公司与镇江市圖山风景名胜区管理委员会签订《股权转让协议》，双方约定镇江市圖山风景名胜区管理

			委员会将其持有的江苏信保 10,000.00 万元出资额转让给镇江银山资本投资运营有限公司。 2016 年 11 月，根据增资协议，江苏海州湾发展集团有限公司对公司以货币增资 5,000.00 万元。公司收到投资款 5,693.50 万元，其中 5,000.00 万元计入公司注册资本，693.50 万元计入资本公积-资本溢价。 2016 年 11 月，公司召开 2016 年第六次临时股东会，为进一步提升品牌实力，更好发挥协同效应，增强服务实体经济和中小微企业的能力，本次会议同意将公司名称变更为“江苏省信用再担保集团有限公司”。
8	2017 年	股东变更	2017 年 12 月，股东江苏苏汇资产管理有限公司变更为江苏汇鸿国际集团股份有限公司，所持股份及比例不变。
9	2018 年	增资	2018 年 6 月，经股东会批准，公司资本公积、未分配利润转增资本 57,342.10 万元，其中资本公积转增资本 22,707.00 万元，未分配利润转增资本 34,635.10 万元。 2018 年 12 月，淮安高新技术产业开发区管理委员会以非公开协议方式向江苏信保增资 9,174.31 万元，江苏裕华投资开发集团有限公司以非公开协议方式向江苏信保增资 10,000.00 万元，邳州市润城资产经营集团有限公司以非公开协议方式向江苏信保增资 10,000.00 万元，新沂市人民政府以非公开协议方式向江苏信保增资 10,000.00 万元，宿迁市人民政府以非公开协议方式向江苏信保增资 27,522.94 万元，徐州市贾汪城市建设投资有限公司以非公开协议方式向江苏信保增资 10,000.00 万元，扬州市龙川控股金融投资有限公司以非公开协议方式向江苏信保增资 20,000.00 万元。
10	2019 年	股东变更、增资	2019 年 6 月，扬州市广陵区人民政府国有资产监督管理办公室将其股份无偿转让给扬州市广陵区国有资产管理中心，所持股份及比例不变。 2019 年 8 月，经股东会批准，扬州市广陵区国有资产管理中心将其股份无偿转让给扬州广陵国有资产投资运营有限公司，所持股份及比例不变。 2019 年 12 月，经股东会批准，股东江苏省人民政府变更为江苏省财政厅，所持股份及比例不变。股东上海波司登投资管理有限公司变更为江苏灌云经济开发区管理委员会，所持股份及比例不变。 2019 年 12 月，经股东会批准，根据增资协议，南京溧水国资经营集团有限公司对公司以货币增资 10,000.00 万元，公司收到投资款 11,300.00 万元，其中 10,000.00 万元计入公司注册资本，1,300.00 万元计入资本公积-资本溢价。
11	2020 年	股东变更、增资	2020 年 1 月，江苏信保召开股东会并作出决议，根据增资协议，审议通过了关于泰州医药高新技术产业投资发展有限公司、金湖县金宁资产经营管理有限公司出资入股的议案及公司章程修正案，江苏信保注册资本增加 18,849.5575 万元，其中：泰州医药高新技术产业投资发展有限公司认缴出资 8,849.5575 万元，金湖县金宁资产经营管理有限公司认缴出资 10,000.00 万元。

			2020年6月,江苏信保召开股东会并作出决议,根据增资协议,审议通过《关于江苏东和投资集团有限公司、沛县海宇建设发展有限公司、无锡惠开投资管理有限公司出资入股的议案》、《关于江苏金信金融控股集团有限公司出资入股的议案》、《关于淮安市淮安区人民政府国有资产监督管理委员会转让股权的议案》、《关于常州市新北区人民政府划转股权的议案》及公司章程修正案,江苏信保注册资本增加80,684.8721万元,其中江苏东和投资集团有限公司认缴出资20,000.00万元,沛县海宇建设发展有限公司认缴出资8,669.2674万元,无锡惠开投资管理有限公司认缴出资34,677.0698万元,江苏金信金融控股集团有限公司17,338.5349万元。此外,淮安市淮安区人民政府国有资产监督管理委员会将持有的11,000.00万元股权定向协议转让给淮安市宏运市政有限公司,常州市新北区人民政府将持有的33,000.00万元股权无偿划转至常高新集团有限公司。 2020年11月,根据增资协议,江苏金信金融控股集团有限公司对公司以货币增资8,669.2674万元,公司收到投资款10,000.00万元,其中8,669.2674万元计入公司注册资本,1,330.7326万元计入资本公积-资本溢价;江苏众安建设投资集团有限公司以货币增资8,669.2674万元,公司收到投资款10,000.00万元,其中8,669.2674万元计入公司注册资本,1,330.7326万元计入资本公积-资本溢价。 2020年12月,根据增资协议,江苏金福港建设有限公司以货币增资10,000.00万元,公司收到投资款11,535.00万元,其中10,000.00万元计入公司注册资本,1,535.00万元计入资本公积-资本溢价;泰州市国鑫发展投资有限公司以货币增资17,338.5349万元,公司收到投资款20,000.00万元,其中17,338.5349万元计入公司注册资本,2,661.4651万元计入资本公积-资本溢价。
12	2021年	增资	2021年3月,经过股东会批准,根据增资扩股协议,江苏洪泽经济发展投资集团有限公司出资23,070.00万元认缴公司增加的注册资本,其中17,675.45万元计入公司注册资本,5,394.55万元计入资本公积-资本溢价。 2021年4月,经过股东会批准,根据增资扩股协议,泰州市国鑫发展投资有限公司出资20,000.00万元认缴公司增加的注册资本,其中15,323.32万元计入公司注册资本,4,676.68万元计入资本公积-资本溢价。 2021年5月,经过股东会批准,根据增资扩股协议,江苏金信金融控股集团有限公司出资30,000.00万元认缴公司增加的注册资本,其中22,984.98万元计入公司注册资本,7,015.02万元计入资本公积-资本溢价。 2021年6月,经过股东会批准,根据增资扩股协议,南京溧水国资经营集团有限公司出资30,000.00万元认缴公司增加的注册资本,其中22,984.98万元计入公司注册资本,7,015.02万元计入资本公积-资本溢价。 2021年12月,经过股东会批准,根据增资扩股协议,仪征市国有资产管理中心出资30,000.00万元认缴公司

			增加的注册资本，其中22,984.98万元计入公司注册资本，7,015.02万元计入资本公积-资本溢价。 2021年12月，江苏省财政厅出资8,000.00万元认缴公司增加的注册资本，其中6,129.33万元计入公司注册资本，1,870.67万元计入资本公积-资本溢价。
13	2022 年	增资	2022年6月，经过股东会批准，根据增资扩股协议，于江苏金信金融控股集团有限公司增资9,000.00万元，其中6,406.15万元计入公司注册资本。 2022年9月，江苏省财政厅以省旅游发展基金及旅游担保风险补偿金用于增资集团，增资金额合计127,636.14万元，其中90,850.69万元计入公司注册资本。

（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人股权结构

（一）股权结构情况

截至报告期末，发行人股权结构如下表所示：

表4-3-1：截至2022年6月末发行人股权结构表

单位：万元、%

股东名称	出资额	出资比例
江苏省财政厅	218,892.43	21.96
江苏省国信集团有限公司	44,000.00	4.41
江苏灌云经济开发区管理委员会	11,000.00	1.10
江苏汇鸿国际集团股份有限公司	5,500.00	0.55
江苏省盐业集团有限责任公司	4,400.00	0.44
江苏省农垦集团有限公司	3,300.00	0.33
江苏苏豪投资集团有限公司	5,500.00	0.55
张家港市直属公有资产经营有限公司	11,000.00	1.10
江苏弘业股份有限公司	5,500.00	0.55
江苏凤凰出版传媒集团有限公司	5,500.00	0.55
江苏交通控股有限公司	11,000.00	1.10
江苏省海外企业集团有限公司	3,300.00	0.33
江苏国经控股集团有限公司	33,000.00	3.31
江苏海州湾发展集团有限公司	11,000.00	1.10
东台市人民政府	11,000.00	1.10
丹阳市金融控股集团有限公司	22,000.00	2.21
江苏银山投资发展有限公司	11,000.00	1.10
扬州市邗江区人民政府国有资产监督管理办公室	22,000.00	2.21
常高新集团有限公司	33,000.00	3.31
东台市投资发展有限公司	11,000.00	1.10

江苏省阜宁经济开发区管理委员会	11,000.00	1.10
建湖县人民政府	11,000.00	1.10
扬州广陵国有资产投资运营有限公司	22,000.00	2.21
如皋市人民政府	22,000.00	2.21
常州钟楼新城投资建设有限公司	22,000.00	2.21
扬州经开投资(集团)有限公司	22,000.00	2.21
淮安市宏运市政有限公司	11,000.00	1.10
启东国有资产投资控股有限公司	33,000.00	3.31
江苏润城资产经营集团有限公司	10,000.00	1.00
新沂市人民政府	10,000.00	1.00
徐州市贾汪城市建设投资有限公司	10,000.00	1.00
江苏裕华投资开发集团有限公司	10,000.00	1.00
淮安高新技术产业开发区管理委员会	9,174.31	0.92
宿迁市人民政府	27,522.94	2.76
扬州龙川控股金融投资有限公司	20,000.00	2.01
南京溧水国资经营集团有限公司	32,984.98	3.31
泰州医药高新技术产业投资发展有限公司	8,849.56	0.89
金湖县金宁资产经营管理有限公司	10,000.00	1.00
江苏东和投资集团有限公司	20,000.00	2.01
沛县海宇建设发展有限公司	8,669.27	0.87
无锡惠开投资管理有限公司	34,677.07	3.48
江苏金信金融控股集团有限公司	55,888.28	5.61
江苏金福港建设有限公司	10,000.00	1.00
江苏众安建设投资(集团)有限公司	8,669.27	0.87
泰州市国鑫发展投资有限公司	32,661.86	3.28
淮安洪泽湖文旅集团有限公司	17,675.45	1.77
仪征市国有资产管理中心	22,984.98	2.31
合计	996,650.39	100.00

(二) 控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东和实际控制人为江苏省财政厅。江苏省财政厅持有发行人21.96%的股权，依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东会的决议产生重大影响，为公司的控股股东。发行人第二大股东为江苏省国信集团有限公司，其全资控股股东为江苏省人民政府。

截至本募集说明书签署日，发行人股东及实际控制人未将发行人的股权进行质押，也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人的重要权益投资情况

(一) 主要子公司概况

截至2021年末，发行人主要子公司4家，基本情况如下：

表4-4-1：截至2021年末发行人主要子公司情况表

单位：%、亿元

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	江苏省信用融资担保有限责任公司	融资性担保业务及其他业务（按《融资性担保机构经营许可证》所列项目经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：资产评估；非融资担保服务；融资咨询服务；社会经济咨询服务；财务咨询；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	100.00	19.34	4.81	14.53	2.94	0.09	否
2	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	面向科技型中小企业发放贷款、创业投资、提供融资性担保、开展金融机构业务代理、保险兼业代理业务、以及经过监管部门批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	61.82	27.71	17.44	10.27	2.23	0.86	否
3	江苏省再保融资租赁有限公司	融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询；经审批部门批准的其他业务。（未经批准不得从事须银监会批准的金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	74.22	62.18	53.16	9.02	4.32	0.65	否
4	江苏省融资再担保有限责任公司	融资再担保业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	90.91	43.11	16.27	26.84	4.20	-3.77	否

（二）合营公司及联营公司概况

截至 2021 年末，发行人持有的参股公司、合联营企业账面价值占发行人总资产比例未超过 10%，且获得的投资收益占发行人当年实现的营业收入未超过 10%。

表4-4-2：截至2021年末发行人主要合营公司及联营公司情况表

单位：%

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
江苏金农股份有限公司	江苏南京	江苏南京	咨询信息	32.71		权益法
泰州市国信融资担保有限公司	江苏泰州	江苏泰州	融资性担保	62.34		权益法

五、发行人业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人公司自成立以来就一直专注于为中小企业提供融资性担保、再担保、融资租赁等服务，协助企业改善整体融资能力，同时管理和运营担保、再担保资金。主营业务以担保和再担保、小额贷款和融资租赁板块为主，其中小额贷款和其他债权类投资（主要是信托产品投资和委托贷款）统一按照利息列报营业收入，发行人营业收入主要由再担保业务收入、担保业务收入、利息收入、融资租赁收入构成。

（二）发行人最近三年营业收入、毛利润及毛利率情况

1、主营业务收入情况

各报告期发行人主营业务收入情况如下表所示：

表4-5-1：发行人报告期主营业务收入情况表

单位：万元、%

科目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再担保业务	4,985.58	5.25	35,468.18	16.00	18,070.27	8.56	23,886.71	13.37
担保业务	58,428.66	61.50	110,323.24	49.77	95,894.39	45.42	78,574.04	43.99
利息	11,589.45	12.20	20,655.29	9.32	53,821.53	25.49	42,375.41	23.72
融资租赁	19,960.41	21.01	43,194.79	19.49	43,340.23	20.53	33,428.39	18.72
其他	39.24	0.04	12,016.78	5.42	18.84	0.01	353.35	0.20
合计	95,003.34	100.00	221,658.28	100.00	211,145.25	100.00	178,617.90	100.00

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司主营营业收入分别为 178,617.90 万元、211,145.25 万元、221,658.28 万元和 95,003.34 万元，总体呈增长趋势。

从主营业务收入构成来看，担保业务是公司营业收入的最主要来源。近三年及一期，担保业务收入分别为 78,574.04 万元、95,894.39 万元、110,323.24 万

元和 58,428.66 万元，占主营业务收入的比重分别为 43.99%、45.42%、49.77% 和 61.50%，业务占比较高。利息收入分别为 42,375.41 万元、53,821.53 万元、20,655.29 万元和 11,589.45 万元，分别占主营业务收入的 23.72%、25.49%、9.32% 和 12.20%。2021 年起公司适用新收入准则将部分利息调整至投资收益核算，导致利息收入有所下降。融资租赁业务收入分别为 33,428.39 万元、43,340.23 万元、43,194.79 万元和 19,960.41 万元，分别占主营业务收入的 18.72%、20.53%、19.49% 和 21.01%。再担保业务收入分别为 23,886.71 万元、18,070.27 万元、35,468.18 万元和 4,985.58 万元，分别占主营业务收入的 13.37%、8.56%、16.00% 和 5.25%。

2、主营业务成本情况

各报告期发行人主营业务成本情况如下表所示：

表4-5-2：发行人报告期主营业务成本情况表

单位：万元、%

科目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再担保业务	-	-	48,745.69	58.32	40,459.07	62.92	19,264.10	53.17
担保业务	193.06	1.41	46.38	0.06	56.77	0.09	53.14	0.15
利息	2,426.11	17.73	6,484.20	7.76	2,028.98	3.16	888.49	2.45
融资租赁	11,066.32	80.86	28,192.12	33.73	21,645.45	33.66	15,946.93	44.02
其他	-	-	119.97	0.14	108.49	0.17	76.68	0.21
合计	13,685.48	100.00	83,588.36	100.00	64,298.77	100.00	36,229.33	100.00

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司主营业务成本分别为 36,229.33 万元、64,298.77 万元、83,588.36 万元和 13,685.48 万元，与主营业务收入变动趋势保持一致。

报告期内，再担保业务成本分别为 19,264.10 万元、40,459.07 万元、48,745.69 万元和 0.00 万元，分别占主营业务成本的 53.17%、62.92%、58.32% 和 0.00%。再担保业务成本较高主要系支付国担基金保费较多所致。

报告期内，担保业务成本分别为 53.14 万元、56.77 万元、46.38 万元和 193.06 万元，分别占主营业务成本的 0.15%、0.09%、0.06% 和 1.41%。

报告期内，利息支出分别为 888.49 万元、2,028.98 万元、6,484.20 万元和 2,426.11 万元，分别占主营业务成本的 2.45%、3.16%、7.76% 和 17.73%。

报告期内，融资租赁成本分别为 15,946.93 万元、21,645.45 万元、28,192.12 万元和 11,066.32 万元，分别占主营业务成本的 44.02%、33.66%、33.73%和 80.86%。

3、主营业务毛利润情况

各报告期发行人主营业务毛利润情况如下表所示：

表4-5-3：发行人报告期主营业务毛利润情况表

单位：万元、%

科目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
再担保业务	4,985.58	6.13	-13,277.51	-9.62	-22,388.80	-15.25	4,622.61	3.25
担保业务	58,235.60	71.61	110,276.87	79.87	95,837.62	65.26	78,520.90	55.15
利息	9,163.34	11.27	14,171.09	10.26	51,792.55	35.27	41,486.92	29.14
融资租赁	8,894.09	10.94	15,002.67	10.87	21,694.78	14.77	17,481.46	12.28
其他	39.24	0.05	11,896.80	8.62	-89.65	-0.06	276.67	0.19
合计	81,317.86	100.00	138,069.92	100.00	146,846.48	100.00	142,388.57	100.00

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，发行人毛利润分别为 142,388.57 万元、146,846.48 万元、138,069.92 万元和 81,317.86 万元，整体较为稳定。

报告期内，再担保业务创造毛利润分别为 4,622.61 万元、-22,388.80 万元、-13,277.51 万元和 4,985.58 万元，占比分别为 3.25%、-15.25%、-9.62%和 6.13%。2020 年和 2021 年再担保业务毛利润为负，主要系支付国担基金保费增加所致。

报告期内，担保业务创造毛利润分别为 78,520.90 万元、95,837.62 万元、110,276.87 万元和 58,235.60 万元，占比分别为 55.15%、65.26%、79.87%和 71.61%。

报告期内，小额贷款业务等利息创造毛利润分别为 41,486.92 万元、51,792.55 万元、14,171.09 万元和 9,163.34 万元，占比分别为 29.14%、35.27%、10.26%和 11.27%。

报告期内，融资租赁业务创造毛利润分别为 17,481.46 万元、21,694.78 万元、15,002.67 万元和 8,894.09 万元，占比分别为 12.28%、14.77%、10.87%和 10.94%。

4、主营业务毛利率情况

各报告期发行人主营业务毛利率情况如下表所示：

表4-5-4：发行人报告期主营业务毛利率情况

单位：%

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
再担保业务	100.00	-37.43	-123.90	19.35
担保业务	99.67	99.96	99.94	99.93
利息	79.07	68.61	96.23	97.90
融资租赁	44.56	34.73	50.06	52.30
其他	100.00	99.00	-475.85	78.30
综合毛利率	85.59	62.29	69.55	79.72

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为79.72%、69.55%、62.29%和85.59%。其中，再担保业务毛利率分别为19.35%、-123.90%、-37.43%和100.00%，再担保业务毛利率为负主要系受疫情影响降低再担保费率及支付国担基金保费增加所致；担保业务毛利率分别为99.93%、99.94%、99.96%和99.67%，毛利率水平较高；利息板块毛利率分别为97.90%、96.23%、68.61%和79.07%，2021年毛利率降低主要系适用新收入会计准则，信托及委托贷款业务转入投资收益核算所致；融资租赁业务毛利率分别为52.30%、50.06%、34.73%和44.56%。

（三）发行人主要业务板块情况分析

公司主要业务包括再担保、担保、小额贷款和融资租赁四大板块。

1、再担保业务

（1）业务模式

再担保是相对于原担保而言，是担保链条的延续，与再保险相似，是再担保人对原担保人信用的增级或信用损失的弥补，也为维护与实现债权人利益起到保障作用。其基本运作模式是原担保人以缴付再担保费为代价将部分担保风险责任转移给再担保人。

江苏信保定位于缓解江苏省中小企业融资难、为江苏省经济发展服务，经营重点之一为政策性再担保业务以及构建江苏省的再担保体系，公司的再担保业务是为合作担保机构提供增信和分担风险服务。合作担保机构是指经申报、推荐和资格认定后，与江苏信保开展机构再担保业务合作的担保企业。根据江

苏信保《再担保体系风险补偿合作模式操作指引（试行）》，作为江苏信保体系的合作担保机构，须符合以下条件：

①依法设立，合规经营，具备独立法人资格，取得融资性担保公司经营许可，并在有效期内。公司董事、监事、高级管理人员经任职资格核准。

②注册资本一般不低于1亿元；机构实际运营时间一般不少于1年。最新监管评级C级（含）以上，最新信用评级BBB（含）以上。

③中小微企业在保项目数占在保项目总数的60%及以上。上一年度担保业务收入不低于营业收入的60%。

④建立了较为规范的业务操作规程、财务制度、内控管理制度、担保业务档案管理规范。

合作担保机构的认定与管理上，江苏信保遵循“自主申请、政府推荐、分类管理、区别对待”的原则，从主体治理规范、历史记录、资信评级等角度拟定加入江苏信保体系合作担保机构的申请准入条件和具体申报材料，具体运作如下：由当地地方金融监督管理局审核同意并盖章推荐后，由再担保业务部门从担保机构资格、财务状况等资料的合法性、真实性和有效性进行认真核实，提出初审意见，同时根据《再担保定价与汇算清缴管理暂行办法》相关规定初步确定再担保费率，之后由风险管理部现场调查并形成调查报告，提出认定意见和再担保费率，经风险管理部会签，报公司总裁审批和江苏省地方金融监督管理局备案。

公司再担保业务的风险分摊模式分为风险补偿、风险分担和比例再担保模式。

风险补偿模式是指合作担保机构依照合同约定逐月报备项目，并相应缴纳再担保费用，备案项目出现风险后由合作担保机构先行代偿并追偿。在双方约定的期间内，合作机构将出险项目汇集，依据出险证明材料向江苏信保申请补偿。风险补偿模式下，公司设定代偿上限为备案金额的0.12%。

风险分担模式下，由地方政府出资建立风险分担基金，对符合条件的小微企业、涉农企业和科技型企业所形成的担保业务进行风险分担，建立地方政府、银行、担保机构和再担保机构的风险共担机制。

比例再担保模式下，原担保机构按照一定的比例向公司申请再担保，发生代偿后，公司按照约定方式和比例对原担保机构给予代偿补偿。2018 年 9 月，为贯彻落实《国务院关于促进融资担保行业加快发展的意见》（国发〔2015〕43 号）、《国务院关于国家融资担保基金设立方案的批复》（国函〔2018〕58 号）精神，推动融资担保支持破解小微企业、“三农”和创新创业等普惠领域融资难、融资贵问题，同时支持战略性新兴产业发展，发行人与国家融资担保基金有限责任公司签订再担保合同，国家融资担保基金为发行人符合条件的比例担保业务及符合条件的原担保业务分担一定比例风险责任。国家融资担保基金按照原担保业务融资金额的 20%分担发行人再担保责任。为支持推动国担基金业务模式的可持续发展，江苏省财政按 60%的比例对公司实际代偿净额（剔除国担基金补偿部分）提供风险分担，并为此设立每年不低于 3 亿的省级投资担保代偿补偿资金池。此外，为促进原担保机构审慎尽职，公司与原担保机构约定，当原担保机构总体代偿率低于 1%（含）时，江苏信保按 1%核定补偿金额；当代偿率 1%-3%（含）时，公司全额承担比例赔付，代偿率升至 3%-5%，公司承担比例赔付的一半，代偿率高于 5%部分，不再代偿。后续公司将主要采用与国家融资担保基金合作模式开展再担保业务，风险补偿和同步代偿模式再担保业务将逐渐减少。为更好的对接国担基金业务，公司于 2020 年设立子公司江苏省融资再担保有限责任公司。目前，公司本部和再担保子公司共同开展再担保业务。自 2018 年获得国担基金对首次授信 300 亿以来，国担基金对公司的授信额度逐步追加，截至 2022 年 4 月末对公司授信增至 1,180 亿。

发行人向国家融资担保基金申请再担保合作的再担保业务应符合以下条件：

- ①原担保对象为小微企业、“三农”和创新创业等市场主体，以及符合条件的战略性新兴产业项目；
- ②原担保费率符合当地政府或监管部门的规定；
- ③原担保对象的融资渠道为经国家监管部门批准、具有贷款资格的金融机构；
- ④原担保对象近两年无恶意逃废债务等重大不良信用记录；

⑤原担保机构的业务经营符合《融资担保公司监督管理条例》（国务院令〔2017〕第 683 号）的经营规则要求。

（2）业务运营情况

报告期各期，发行人再担保业务收入分别为 23,886.71 万元、18,070.27 万元、35,468.18 万元和 4,985.58 万元，占主营业务收入比重分别为 13.37%、8.56%、16.00%和 5.25%。

1）再担保业务行业分布

截至 2022 年 6 月末，江苏信保的再担保业务主要集中在工业领域，对应的再担保在保余额分别为 376.01 亿元，占公司再担保在保余额的比例分别为 46.91%。

表 4-5-5：截至 2022 年 6 月末公司再担保业务主要行业分布情况

单位：万元、%

序号	行业名称	在保余额	占比
1	工业	3,760,092.86	46.91
2	农林牧渔业	246,170.84	3.07
3	建筑业	587,592.50	7.33
4	批发业	869,656.93	10.85
5	租赁和商务服务业	211,860.50	2.64
6	零售业	260,343.95	3.25
7	其他	2,079,237.42	25.94
合计		8,014,955.00	100.00

2）再担保业务的期限分布

截至 2022 年 6 月末，公司再担保业务在保余额合计为 801.50 亿元，期限分布主要集中在 1 年（含）以内，占比 98.59%。

表 4-5-6：截至 2021 年末公司再担保业务期限分布

单位：万元、%

期限分布	在保余额	占比
1 年（含）以内	7,901,915.48	98.59
1-2 年（含）	64,381.61	0.80
2-3 年（含）	19,999.03	0.25
3 年以上	28,658.88	0.36
合计	8,014,955.00	100.00

3）再担保业务的地区分布

目前，发行人的经营范围主要分布在江苏省内，并实现了对江苏省内市县区域担保业务的全覆盖。

（3）行业地位

公司的再担保业务主要是承担建设省、市担保体系的政策性职能，是各地政府建设地方性担保体系的主要力量，也是完善担保机制的重要环节。江苏信保的政策性职能和商业可持续发展之间也存在着一定矛盾，导致公司青睐直接融资担保业务，对间接融资性再担保业务有所收缩，不利于区域内担保体系的建立。现阶段担保行业监管环境仍有待进一步完善，再担保业务处于发展初期，各地以再担保为主导的担保体系建设情况仍有待观察。目前《中小企业发展专项资金管理暂行办法》增设中央与地方联动的代偿补偿机制，将为再担保机构开展连带责任再担保业务提供保障和支持，当再担保机构承担 50%的分险责任时，可从代偿补偿资金中获得 30%的补偿。政策的优化将促进再担保公司调整业务模式，加大连带责任担保业务开展力度，联合区域内优质担保机构共同参与保前调查和保后管理，并共同承担代偿风险，有助于拓宽企业融资渠道，支持实体经济。

2、担保业务

（1）业务模式

江苏信保另一重要业务为直接担保业务，主要包括贷款担保、债券担保等融资担保业务，客户主要为江苏省内的成长型中小企业和地方国有企业。直保业务以债务融资工具（含中小企业集合票据、中期票据、企业债、信托计划等）担保和大额贷款担保为主。近年来，受宏观经济增速下行影响，民营企业经营情况恶化、信用风险上升。为应对这一不利环境，公司对直保业务结构进行了优化。近年来，公司间接融资担保业务以项目贷款为主，流动贷款为辅；直接融资担保业务以企业债和中期票据为主，非标业务占比下降较快，新增项目主要为地方国有企业，风险控制趋于谨慎。

在服务中小微企业方面，江苏信保于 2019 年成立普惠金融部，专门负责 1,000 万以下项目的直接担保业务。公司基于小微业务户均金额小而分散、区域分布广、银行需求差异化等特性，并按照“与担保机构错位经营、与合作银行

优势互补、与分子公司协同发展”的思路，目前已基本形成以“风险分担、免尽调、免审批、代偿上限控制”的银担分险产品为主、区域性特色政银担产品为辅的业务模式。推出“增额保”、“鑫科保”、“泰信保”、“信保贷”、“东吴贷”等产品，通过为中小微企业提供增信，利用自身信用优势，与银行、各地政府等开展多方合作，拓宽中小微企业的融资渠道，降低其融资成本。以公司本部存续规模最大的“增额保”产品为例，产品按照“比例分险、免尽调、批量化”基本原则进行设计，作为银行信贷产品的补充，可以与银行其他产品相叠加，在与合作银行共担分险的前提下，提供 40%-50%的比例分险，解决银行部分产品风险敞口的问题。

（2）业务运营情况

1) 业务基本情况

报告期各期，发行人担保业务收入分别为 78,574.04 万元、95,894.39 万元、110,323.24 万元和 58,428.66 万元，占主营业务收入比重分别为 43.99%、45.42%、49.77%和 61.50%。

2019-2021 年末及 2022 年 6 月末，公司直保业务在保余额分别为 832.84 亿元、1,037.13 亿元、1,230.98 亿元和 1,639.39 亿元，其中以融资性担保为主，占比达 97%以上。融资性担保业务主要为贷款担保和债券类担保。2019-2021 年末，公司本部直接担保责任余额分别为 509.60 亿元、626.99 亿元和 789.04 亿元，直接担保放大倍数分别为 6.90 倍、7.31 倍和 7.78 倍。

表 4-5-7：公司担保业务结构

单位：亿元、%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资担保业务	1,603.77	97.83	1,212.10	98.47	1,031.79	99.49	828.03	99.42
其中：贷款担保	742.67	45.30	388.42	31.55	385.72	37.19	277.63	33.34
债券类担保	829.84	50.62	794.60	64.55	628.90	60.64	550.40	66.09
其他	31.26	1.91	29.08	2.36	17.17	1.66	-	-
非融资担保	35.62	2.17	18.88	1.52	5.34	0.51	4.81	0.58
直接担保在保余额	1,639.39	100.00	1,230.98	100.00	1,037.13	100.00	832.84	100.00

公司贷款担保以中长期项目贷款为主、流动贷款为辅，项目主要为某一特定工程项目而融通资金。

表 4-5-8：截至 2022 年 6 月末公司贷款担保业务前五大明细

单位：亿元、%

序号	客户名称	在保余额	占净资产比例	担保责任发生日	担保责任解除日
1	无锡教育发展投资有限公司	5.57	3.12	2019-01-31	2036-04-20
2	江苏洋河新城投资开发有限公司	3.00	1.68	2018-12-13	2025-12-13
3	江苏泗洪县金水特种水产养殖有限公司	2.62	1.47	2019-12-25	2027-12-24
4	常州钟楼经济开发区投资建设有限公司	2.55	1.43	2020-10-20	2025-12-31
5	江苏盐渎西城建设发展有限公司	2.50	1.40	2017-01-04	2024-01-04
合计		16.24	9.09	-	-

江苏信保大力拓展直接融资市场增信业务，债券类担保以企业债和中期票据为主。近年来公司为控制风险，注重增加地方国有企业为发行人的债券担保业务，减少了风险较高的中小企业私募债和集合债券担保业务。

表 4-5-9：截至 2021 年末公司债券担保业务前五大明细

单位：亿元、%

序号	客户名称	在保余额	占净资产比例	担保责任发生日	担保责任解除日
1	扬中市城市建设投资发展集团有限公司	20.00	11.20	2017-10-30	2027-10-29
2	扬州龙川控股集团有限责任公司	12.00	6.72	2020-01-07	2027-01-07
3	江苏悦达集团有限公司	10.00	5.60	2021-10-21	2024-10-21
4	镇江城市建设产业集团有限公司	10.00	5.60	2021-11-08	2026-11-08
5	兴化市城市建设投资有限公司	9.50	5.32	2020-04-22	2027-04-21
合计		61.50	34.43	-	-

截至 2022 年 6 月末，江苏信保直接担保业务的行业分布主要集中在租赁和商务服务业，行业集中度较高。

表 4-5-10：截至 2022 年 6 月末公司担保业务主要行业分布情况

单位：亿元、%

序号	行业名称	担保余额	占比
1	租赁和商务服务业	451.92	27.57
2	建筑业	258.24	15.75
3	工业	382.25	23.32
4	批发零售业	113.77	6.94
5	农、林、牧、渔业	41.95	2.56
6	交通运输业	25.73	1.57
7	其他	365.54	22.30
合计		1,639.39	100.00

2) 担保代偿情况

最近三年，发行人担保代偿额分别为 2.64 亿元、0.83 亿元和 2.26 亿元，当年累计代偿回收额为 0.31 亿元、0.82 亿元和 0.99 亿元，核销代偿损失 1.63 亿元、

0 亿元和 2.10 亿元。

发行人作为类金融企业与一般企业对应收款项计提坏账准备的会计处理方式不同，公司在确认应收代位追偿款无法收回时，将代偿款与代偿收回额之间的差额冲减前期计提的“担保赔偿准备金”，由于公司在前期已参照《暂行办法》的相关规定对担保赔偿准备金、未到期责任准备金充分计提，该项准备金是为已支付的代偿款项在项目最终处置完毕后不能收回的损失而准备，其最终性质与应收代位追偿款的减值准备具有一致性。另外，在计提准备金的当期已影响经营损益，因此，在冲减“担保赔偿准备金”时不会对发行人当期的现金流量、偿债能力造成不利影响。截至 2021 年末，公司担保赔偿准备金、未到期责任准备金的余额合计 256,533.73 万元，是应收代位追偿款余额 40,578.46 万元的 6.32 倍以上，当公司支付的代偿款在确认无法收回时足以通过准备金覆盖代偿风险。

3) 反担保措施

反担保措施作为项目风险控制的重要手段，不仅提高了客户的违约成本，更重要的是在违约发生时能够有效降低代偿损失。发行人在保业务均根据业务品种特点设计了相应的反担保措施组合，并在担保责任生效前完成相关抵押或质押手续的办理。公司制定了《江苏省信用再担保集团有限公司反担保管理指引》（苏再保风管〔2018〕2号），对公司反担保业务做出规定。反担保措施主要包括保证、抵押、质押、留置和定金等担保方式。

表 4-5-11：主要反担保措施

反担保措施类型	主要反担保措施
保证	法人担保、自然人担保；对于申保人非国有企业的，应追加企业实际控制人及其重要利害关系人、法定代表人等承担无限连带保证责任
抵押	国有土地及国有土地上的建筑物等不动产抵押，动产抵押
质押	通用设备等动产质押，汇票、股票、应收账款等权证质押

4) 再担保及担保业务风险准备金的计提

对于融资性担保公司相关部门制定了一系列担保业务准备金计提规则，通过风险准备金的计提覆盖担保机构的代偿风险。

i. 《融资性担保公司管理暂行办法》关于准备金的相关规定

根据 2010 年 3 月财政部、银监会等七部委联合发布的《融资性担保公司管理暂行办法》（中国银监会等 7 部委 2010 年第 3 号令）（以下简称《暂行办法》）第三十一条的规定，“融资性担保公司应当按照当年担保费收入的 50%提取未到期责任准备金，并按不低于当年年末担保责任余额 1%的比例提取担保赔偿准备金。担保赔偿准备金累计达到当年担保责任余额 10%的，实行差额提取。差额提取办法和担保赔偿准备金的使用管理办法由监管部门另行制定”。

ii. 企业会计准则关于准备金的相关规定

根据 2010 年 7 月财政部发布的《企业会计准则解释第 4 号》的规定，融资性担保公司应当执行企业会计准则，并按照《企业会计准则——应用指南》有关保险公司财务报表格式规定，结合公司实际情况，编制财务报表并对外披露相关信息，不再执行《担保企业会计核算办法》（财会〔2005〕17 号）。

融资性担保公司发生的担保业务，应当按照《企业会计准则第 25 号——原保险合同》、《企业会计准则第 26 号——再保险合同》、《保险合同相关会计处理规定》（财会〔2009〕15 号）等有关保险合同的相关规定进行会计处理。

根据《企业会计准则第 25 号——原保险合同》规定，保险人应“提取未到期责任准备金，作为当期保险收入的调整，并确认未到期责任准备金负债”，“提取未决赔款准备金，并确认未决赔款准备金负债”。

iii. 发行人的准备金计提方法

根据《暂行办法》的规定，公司准备金的计提方法及比例如下：

①担保赔偿准备金

按季计提，年末清算。即每个季末按照再担保和担保责任余额的一定比例计提担保赔偿准备，发行人年末时将累计提取数与按规定比例计算的应提取数比较，实行差额提取。担保业务按期末担保责任余额的 1.00%提取，再保业务按期末再担保责任余额的 1.00%提取。

②未到期责任准备金

按季差额计提，即每个季末按实现的保费收入的一定比例提取，发行人年末时将累计提取数与按规定比例计算的应提取数比较，实行差额提取。按当期实现的担保收入和再担保收入的 50.00%差额提取。

iv. 报告期内发行人的准备金计提情况

报告期内，发行人准备金余额及应收代位追偿款余额如下表所示：

表 4-5-12：近三年准备金余额及应收代位追偿款余额

单位：万元、%

项目	2021 年末/年度	2020 年末/年度	2019 年末/年度
担保赔偿准备金	181,391.49	157,958.59	141,470.99
未到期责任准备金	75,142.24	61,905.11	54,159.18
应收代位追偿款	40,578.46	50,577.98	45,122.41
准备金拨备率 ¹	3.25	3.51	2.94
担保代偿率 ²	0.21	0.08	0.32

注：

1、准备金拨备率=（未到期责任准备金+担保赔偿准备金+一般风险准备）/担保责任余额×100%；

2、担保代偿率=当年代偿额/当年解除担保额×100%。

报告期内，发行人担保赔偿准备金和未到期责任准备金均不断增加，合计金额分别为 195,630.17 万元、219,863.70 万元、256,533.73 万元和 299,803.83 万元。报告期内发行人准备金拨备率分别为 2.94%、3.51%、3.25%和 5.55%，呈波动上升态势，两项准备金对担保责任余额的风险覆盖能力整体较强。报告期内发行人的担保代偿率分别为 0.32%、0.08%、0.21%和 0.26%，虽然略有上升，但整体比例较低。

v. 江苏信保准备金方法合规性分析

①2010 年 3 月发布的《暂行办法》中关于准备金计提政策是出于监管需要，基础为当时仍生效的《担保企业会计核算办法》，由于当时担保公司以银行融资性担保业务为主，因此，在未到期责任准备金的计提比例上是参照保险业二分之一法，担保赔偿准备金则借鉴银行业普遍使用的呆账准备 1%的计提标准。

②根据 2010 年 7 月发布的《企业会计准则解释第 4 号》规定，融资性担保公司不再执行《担保企业会计核算办法》（财会〔2005〕17 号），应按照保险合同相关规定进行处理。据此，《暂行办法》中有关准备金计提规定应由《企业会计准则解释第 4 号》进行规范。

③根据财政部、国家税务总局《关于中小企业融资（信用）担保机构有关准备金企业所得税税前扣除政策的通知》（财税〔2017〕22号）规定，中小企业信用担保机构有关税前扣除政策如下：

“一、符合条件的中小企业融资（信用）担保机构按照不超过当年年末担保责任余额 1%的比例计提的担保赔偿准备，允许在企业所得税税前扣除，同时将上年度计提的担保赔偿准备余额转为当期收入。

二、符合条件的中小企业融资（信用）担保机构按照不超过当年担保费收入 50%的比例计提的未到期责任准备，允许在企业所得税税前扣除，同时将上年度计提的未到期责任准备余额转为当期收入。”

江苏信保相关准备金的计提方法符合准备金企业所得税税前扣除政策。

④江苏信保未到期责任准备金和担保赔偿准备金的计提参考了《暂行办法》和《企业会计准则》，在监管认可的情况下，从风险分类管理、准确计量出发，根据再担保和担保业务所承担的风险敞口、违约概率及违约损失率的判断，对准备金进行科学计提。根据发行人再担保风险补偿模式的风险承担比例，再担保业务的代偿上限基本可控，但发行人现仍从严按照期末再担保责任余额的 1.00%计提担保赔偿准备金；公司的担保业务以贷款担保和债券类担保为主，担保业务按期末担保责任余额的 1.00%提取。

⑤江苏省地方金融监督管理局是发行人的行业监管单位，日常监管包括定期报送报表、现场检查及非现场检查等，在报告期内对发行人的日常监管中，未对公司关于准备金的计提政策提出异议。每年年末，发行人还向江苏省财政厅填报企业经营情况、财务数据等相关材料，并通过江苏省经济和信息化委员会向国家工信部报送经营情况汇报材料，相关单位均未对发行人准备金的计提政策提出异议。

综上，发行人准备金计提政策符合企业会计准则的规定，符合发行人担保业务的实际情况、符合行业惯例和担保行业监管政策的发展方向，且主管部门未提出异议。因此，报告内发行人再担保业务及担保业务风险准备基金计提比例审慎、合理，符合相关规定。

（3）行业情况

目前融资性担保行业监管体系由部际联席会议及各省金融工作办公室组成，同时公司还接受江苏省信用担保协会等自律组织的业务指导。2009年4月20日，国务院发布《国务院关于同意建立融资性担保业务监管部际联席会议制度的批复》（国函〔2009〕50号），同意建立由银监会牵头的融资性担保业务监管部际联席会议制度，组成单位包括发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、人民银行、工商总局、法制办、银监会，主要职责为“在国务院领导下，研究制订促进融资性担保业务发展的政策措施，拟订融资性担保业务监督管理制度，协调相关部门共同解决融资性担保业务监管中的重大问题，指导地方人民政府对融资性担保业务进行监管和风险处置，办理国务院交办的其他事项。”2010年3月8日，经国务院批准，中国银监会、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、中国人民银行和国家工商总局联合发布《融资性担保公司管理暂行办法》（2010年第3号），规定了监管部门为省、自治区、直辖市人民政府确定的负责监督管理本辖区融资性担保公司的部门，同时融资性再担保机构管理办法由省、自治区、直辖市人民政府另行制定，并报融资性担保业务监管部际联席会议备案。2017年8月国务院出台了《融资担保公司监督管理条例》，对融资担保行业设立、变更、政治、经营规则、监督管理等多方面进行了严格的规定，行业监管进一步完善。

根据《省委办公厅 省政府办公厅〈关于印发江苏省地方金融监督管理局职能配置、内设机构和人员编制规定〉的通知》（苏办〔2019〕18号），由江苏省地方金融监督管理局负责全省小额贷款公司、融资担保公司（含融资再担保公司）、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、区域性股权市场以及从事经中央金融管理部门批准可开展金融企业不良资产批量收购处置业务的地方资产管理公司的监督管理。

担保行业上游是以银行为代表的贷款金融机构等资金提供方，下游是广大具有融资需求的中小企业，担保公司介于中小企业和银行之间，功能是提供信用增级，分担信用风险，本质是一种把信誉证明和资产责任证明结合在一起的中介服务活动。担保机构作为信贷过程中不可或缺的一环积极参与放贷过程和风险控制，克服和减少了银行贷款过程中面临的信息不对称及道德风险等问题，使得中小微企业顺利获得融资支持，建立中小企业担保体系已经成为各国扶持

中小企业发展的通行做法。国外担保行业经过 170 余年的发展，已经形成了相对较为成熟的业务体系和相应的制度规范，而我国的担保行业则是在经济向市场经济转型的过程中，伴随着我国金融改革和国家产业政策调整而发展起来的。虽然只有 20 年的发展历程，但是随着中国市场经济体制的完善和发展，对担保功能的需求迅速增长，中国担保行业快速成长，正在成为一个新兴的、初显活力的重要行业。

中央到地方均不断出台政策支持担保行业发展，更好的支持中小企业特别是小型微型企业健康发展，其中《中小企业发展专项资金管理暂行办法》（财企〔2014〕38 号）使用专项资金运用业务补助、增量业务奖励、资本投入、代偿补偿、创新奖励等方式，对担保机构、再担保机构给予支持，鼓励担保机构开展中小企业贷款担保业务。2014 年 8 月 4 日，《江苏省财政厅关于促进金融业创新发展的若干意见》（苏财金〔2014〕23 号）则对担保机构开展小微企业担保业务，地方政府出资设立或参股政策性担保公司，加强并完善对涉农、科技贷款担保的政策扶持等，在担保金额基础上给与一定的风险补偿。

3、利息收入

（1）业务模式及业务运营情况

公司的利息收入主要来自于委托贷款、信托产品投资、子公司的小额贷款业务和典当业务利息收入，报告期内，发行人利息收入分别为 42,375.41 万元、53,821.53 万元、20,655.29 万元和 11,589.45 万元，在主营业务收入中的占比分别为 23.72%、25.49%、9.32%和 12.20%。

①委托贷款

为满足客户对过桥贷款或短期大额借款额需要，公司主要通过母公司以自有资金向上述客户提供委托贷款服务。公司经营委托贷款业务，在满足客户融资需求的同时，也实现了公司对资产流动性主动管理的要求。

报告期内，发行人委托贷款业务未发生逾期及违约情况。发行人委托贷款业务不涉及拨备覆盖率，但发行人要求委托贷款对象提供担保措施，以降低委托贷款业务发生违约损失的风险。报告期各期末，发行人对委托贷款本金进行检查，未发现可收回金额低于本金的情况，因此，未对委托贷款计提减值准备。

委托贷款的决策机制如下：先由公司对项目开展尽职调查，并由资金运营部进行尽调核查，再交由公司风险评审与控制委员会或经营决策委员会进行审议。发行人制定了《风险评审与控制委员会议事规则》和《经营决策委员会议事规则》。对于 5,000 万元（含）以下的委托贷款项目，由公司风险评审与控制委员会负责审议；对于 5,000 万元以上的委托贷款项目，在公司风险评审与控制委员会审议的基础上还需提交公司经营决策委员会进行审议。风险评审与控制委员会和经营决策委员会定期召开评审会议，其中，风险评审与控制委员会参会成员不得少于 7 名，决议事项须经出席会议至少三分之二的委员审议同意方可通过；经营决策委员会参会成员不得少于 8 名，决议事项须经出席会议至少二分之一的委员审议同意方可通过。

②信托产品投资

公司自有资金主要投向信托产品，从投资产品期限分布来看，公司投资以短期投资为主。公司制定了《江苏省信用再担保有限公司信托项目投资业务指导意见》，加强公司信托项目投资业务管理，提高业务规范水平，公司信托项目投资业务的办理由资金运营部负责，兼顾安全性标准、收益性标准和流动性标准选择信托投资项目，并开展尽职调查撰写项目请示报告，按照公司《风险评审委员会议事规则》报送公司进行项目评审。

③小额贷款

公司小额贷款业务主要由控股子公司江苏信保科技小额贷款股份有限公司负责经营。公司的小额贷款业务资金周转较快，报告期内小额贷款发生额主要集中在 1 年以内。该板块客户行业主要分布在批发和零售业、工业等。公司小额贷款业务较为分散，单笔贷款余额均在 3,000 万元以下。

表 4-5-13：2022 年 6 月末小额贷款类别分布情况

单位：万元、%

项目	金额	比例
保证贷款	134,088.25	46.18
抵押贷款	140,680.95	48.45
质押贷款	13,856.57	4.77
信用贷款	1,752.77	0.60
合计	290,378.54	100.00

表 4-5-14：截至 2021 年末前十大小额贷款客户情况

单位：万元、月

序号	客户名称	贷款余额	贷款方式	期限
1	南京财富建设工程有限公司	2,800.00	保证、抵押、保证金	12
2	南京财富机电设备安装有限公司	2,600.00	保证、抵押、保证金	12
3	南京恒远物资贸易有限公司	2,600.00	保证、抵押、保证金	12
4	淮安恒兴综合大市场开发有限公司	2,500.00	保证	12
5	江苏鹤乡菊海现代农业产业园发展有限公司	2,500.00	保证、保证金	12
6	苏州沛晞贸易有限公司	2,500.00	保证、抵押	12
7	镇江市丹徒区恒瑞生态环境治理有限公司	2,000.00	保证	6
8	镇江市丹徒区华建文化旅游产业发展有限公司	2,000.00	保证	6
9	连云港云台山生态林业发展有限公司	2,000.00	保证	12
10	江苏润和科技投资集团有限公司	2,000.00	保证、抵押、保证金	12
合计		23,500.00		

信保科技小贷公司小额贷款业务按风险特征组合分五级计提贷款损失准备，根据贷款逾期的期限分别划分为“正常”、“关注”、“次级”、“可疑”和“损失”，并相应的按照比例计提坏账准备，具体划分标准如下表所示：

表 4-5-15：信保科贷公司贷款业务按风险特征组合分级标准

单位：%

风险特征	划分标准	计提比例
正常	在正常贷款期限内	-
关注	本金或利息逾期 1 天至 90 天	2
次级	本金或利息逾期 90 天至 180 天	25
可疑	本金或利息逾期 180 天至 3 年	50
损失	本金或利息逾期 3 年以上	100

报告期各期末，公司小额贷款按风险特征分类情况如下：

表 4-5-16：公司小额贷款风险特征分类

单位：万元、%

项目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
正常	282,580.11	97.31	252,352.00	97.00	199,199.50	97.10	114,535	94.77
关注	2,360.00	0.81	2,360.00	0.91	840.00	0.41	4,734.8	3.92
次级			-	-	-	-	-	-
可疑	5,438.43	1.87	5,438.43	2.09	5,113.43	2.49	1,586.58	1.31
损失			-	-	-	-	-	-
合计	290,378.54	100.00	260,150.43	100.00	205,152.93	100.00	120,856.38	100.00

报告期各期末，发行人小额贷款业务的拨备覆盖率一直保持在 100%以上。

表 4-5-17：公司小额贷款业务的拨备覆盖率情况

单位：万元、%

科目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产减值准备	2,766.42	2,766.42	2,624.71	887.99
一般风险准备	8,925.82	8,925.82	7,157.61	5,031.11
拨备覆盖率	214.99	214.99	191.31	373.07

拨备覆盖率=（资产减值准备+一般风险准备金）/（次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款）余额×100%

截至 2021 年末，发行人小额贷款逾期贷款余额 7,798.43 万元，逾期天数均在 3 年以内。发行人也积极采用诉讼等方式对逾期贷款进行追偿。

表 4-5-18：截至 2022 年 6 月末公司贷款逾期情况

单位：万元

贷款类型	逾期 1 天至 90 天（含 90 天）	逾期 1 天至 180 天（含 180 天）	逾期 180 天至 3 年	逾期 3 年以上	合计
保证贷款	-	-	35.00	-	35.00
抵押贷款	2,360.00	-	5,403.43	-	7,763.43
质押贷款	-	-	-	-	-
信用贷款	-	-	-	-	-
合计	2,360.00	-	5,438.43	-	7,798.43

④典当业务

2019-2021 年末及 2022 年 6 月末，公司典当业务发放贷款和垫款额的账面价值分别为 12,405.29 万元、7,096.52 万元、6,138.10 万元和 8,450.66 万元。

表 4-5-19：典当业务分类列示

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
动产质押贷款	2,277.09	1,131.61	1,450.51	2,767.75
财产权利质押贷款	3,547.13	559.36	521.89	5,868.83
房地产抵押贷款	2,626.45	4,447.13	5,124.12	3,768.71
合计	8,450.66	6,138.10	7,096.52	12,405.29

（3）行业情况

①小额贷款

小额贷款主要面向农村、改善农村金融服务的新型经济组织，具有经营机制灵活、贷款手续简便、审批省时快捷等特点，对激活民间资本市场、缓解农村资金短缺和解决融资难问题、支持地方经济发展具有积极作用。2008 年 5 月，中国人民银行和中国银监会联合颁布实施了《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发〔2008〕23 号），在公司性质、设立要求、资金来源和运用、监

督管理等方面予以规范，正式将试点拓展到全国。对于小额贷款公司，银监会规定公司必须为有限责任公司或者股份有限公司，小额贷款公司不吸收公众存款，其银行贷款不得超过资本净额的 50%，受省级地方主管部门监管。近年来，在国家各项政策鼓励 and 市场需求快速增长的影响下，小额贷款行业保持较快增速，成为“三农”和中小企业获取资金来源的一个重要渠道，为国民经济的稳定发展做出了重大的贡献。

根据国务院统计数据，截至 2021 年末，全国共有小额贷款公司 6,453 家，贷款余额 9,415 亿元，从业人员数为 63,779 万，江苏省共有小额贷款公司 581 家。根据《江苏省小额贷款公司管理办法（试行）》规定，江苏小额贷款公司的贷款利率上限不得超过人民银行公布的同期同档次贷款基准利率的 4 倍，下限为人民银行公布的同期同档次贷款基准利率的 0.9 倍。目前，江苏小额贷款公司的盈利能力相对较强，在全国各地排名前列。

②典当行业

典当是指当户将其动产、财产权利作为当物质押或者抵押给典当企业，交付一定比例费用，取得当金，并在约定期限内支付当金利息、偿还当金、赎回当物的行为。从行业服务对象来看，过去典当行的服务对象主要是居民个人；随着市场经济发展，典当行业服务的对象逐渐转向中小企业。从典当物品类型来看，过去典当行经营大多采取的是多元化策略，典当物品涉及金银珠宝、古玩字画、机器设备、房产股票等；但随着风险逐渐增大，典当行经营者为了规避风险，提高市场竞争力，开始走专业化道路。从典当企业地域分布来看，我国现有典当企业分布并不均匀，呈现城市多、区县少，东部多、西部少，大中城市多、乡镇农村几乎空白的现状。

近年来，我国典当行业规模稳步扩大，营业收入平稳增长。典当业正经历着两个方面的转变：一方面，典当客户对象由居民个人向中小企业转变。过去的典当业主要服务于个人，多出于个人及家庭应急融资。而随着市场经济不断发展，中小企业得以发展，数量激增。部分私有企业、合伙企业、个体户以企业身份前往典当行融资，企业客户典当融资数量在全体客户数量中占比已接近 50%，企业典当金额在典当放款总额中占比已超过 60%。典当服务对象将以中小企业为主，一些初具规模的专业化经营典当行业，甚至已不再服务个人客户。

另一方面，由于中小企业在典当服务对象中占据主导，融资规模相对较大，频率相对较高，多为经营性典当。长期发展下去，经营性典当将取代消费性典当成为主要典当类型。

4、融资租赁

（1）业务模式

公司融资租赁业务主要由发行人的控股子公司江苏省再保融资租赁有限公司开展。公司目前从事的融资租赁业务主要通过售后回租业务模式进行。从客户范围看，主要是地方国有企业、医院等，客户区域范围主要集中在江苏省内；从行业分布来看，公司融资租赁业务客户以与民生相关的公用事业、基础设施建设、交通和医疗等行业为主。公司融资租赁一般通过收取保证金、第三方进行担保等方式来控制无法兑付风险。

（2）业务运营情况

报告期各期，发行人融资租赁业务收入分别为 33,428.39 万元、43,340.23 万元、43,194.79 万元和 19,960.41 万元，占主营业务收入比重分别为 18.72%、20.53%、19.49%和 21.01%。

截至 2022 年 6 月末，公司累计投放融资租赁项目 270 个，累计投放额 98.14 亿元。从区域来看，苏南地区项目 64 个，投放金额 16.11 亿元；苏中地区项目 52 个，投放金额 19.61 亿元；苏北地区项目 143 个，投放金额 58.81 亿元；省外项目 11 个，投放金额 3.61 亿元。从客户看，地方国有企业客户主要由国家级开发区、省级开发区及区县地方国有企业构成，主要以土地抵押和 AA 级（含）以上地方国有企业担保为主，此类项目资产质量较高，风险控制措施有效，风险可控。

表 4-5-20：截至 2022 年 6 月末公司融资租赁业务地区分布情况

单位：个、亿元

区域	项目个数	投放金额
苏南	64	16.11
苏中	52	19.61
苏北	143	58.81
省外	11	3.61
合计	270	98.14

公司目前从事的融资租赁业务主要通过售后回租业务模式进行。从客户范围看，主要是地方国有企业、医院等，客户区域范围主要集中在江苏省内；从行业分布来看，公司融资租赁业务客户以与民生相关的公用事业、基础设施建设、交通和医疗等行业为主。公司融资租赁一般通过收取保证金、第三方进行担保等方式来控制无法兑付风险。

表 4-5-21：截至 2022 年 6 月末前十大融资租赁客户情况

单位：万元、%

序号	客户名称	应收融资租赁款余额	占比
1	新沂市自来水有限公司	5,135.34	0.79
2	淮安市清浦新城园林资产有限公司	5,107.97	0.78
3	淮安金诚食品博览城管理有限公司	5,106.79	0.78
4	江苏圖山农业科技有限公司	5,106.09	0.78
5	淮安市华盛园林建设有限公司	5,076.61	0.78
6	丹阳市丹昇农副产品发展有限公司	5,070.39	0.78
7	连云港海发园林景观工程有限公司	5,068.25	0.78
8	连云港连岛旅游开发有限公司 2	5,068.25	0.78
9	江苏三维运输有限公司	5,057.68	0.78
10	盐城悦湖农业科技有限公司	5,051.89	0.78
合计		50,849.26	7.81

表 4-5-22：截至 2022 年 6 月末融资租赁业务主要行业分布情况

单位：亿元、%

序号	行业	剩余本金	占比
1	水利、环境和公共设施管理业	10.02	15.39
2	租赁和商务服务业	12.22	18.77
3	农、林、牧、渔业	13.05	20.04
4	建筑业	8.94	13.73
5	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.25	9.60
6	交通运输、仓储和邮政业	4.41	6.77
7	制造业	2.68	4.12
8	科学研究和技术服务业	2.39	3.67
9	批发和零售业	1.54	2.37
10	信息传输、软件和信息技术服务业	1.42	2.18
11	卫生和社会工作	0.68	1.04
12	水上运输业	0.44	0.68
13	土木工程建筑业	0.42	0.65
14	教育	0.11	0.17
15	文化、体育和娱乐业	0.50	0.77
16	住宿和餐饮业	0.04	0.06
合计		65.11	100.00

公司融资租赁业务中，根据合同约定，租赁期届满后，承租人以名义价格留购相关租赁资产（即租赁物）的所有权。

（3）行业情况

融资租赁是与银行信贷、直接融资、信托、保险并列的五大金融形式之一。融资租赁因其具有灵活性、较为宽松的融资条件及成本优势成为广受企业欢迎的融资形式。金融租赁公司一般由银行或金融企业集团出资设立，多为银行关联子公司，以融资租赁业务为主，依赖其股东的营销网络拓展业务，而且往往集中进行大型设备租赁。外商投资融资租赁公司由商务，部负责审批，该类融资租赁公司多为独立的第三方融资租赁公司，选择客户和经营策略上更加独立，能灵活地按照客户需求提供增值服务。内资融资租赁公司主要为厂商系融资租赁公司，一般由设备制造商成立，主要为其母公司的客户提供另类融资方案以促进设备销售。

我国的融资租赁业自 1981 年起步，经过 30 多年的发展，融资租赁行业法规不断得到完善，市场主体不断积累融资租赁理论与实践经验，不断借鉴国外融资租赁行业的先进经验，融资租赁行业也逐渐成熟，开始走向规范、健康发展的轨道，在数量和规模上都有了极大提高。从 2008 年到 2019 年，融资租赁注册企业数量增长约 110 倍，年复合增长率达到 48%。截至 2020 年底，国内融资租赁企业数量共约 12,156 家，同比增长 0.21%；其中，金融租赁公司 71 家，内资租赁 414 家，外资租赁 11,671 家。截至 2020 年末，全国融资租赁合同余额约为 65,040 亿元人民币，同比下降 2.3%。这是中国租赁业再度复兴后的首次负增长。但我国融资租赁业务总量在全球所占比重不断增长，截至 2020 年底，全球业务总量约为 39,800 亿美元，同比下降约 4.5%。中国 12 月底业务总量为 9,426 亿美元，占世界的 23.7%。

近年来，我国融资租赁业的市场格局发生了巨大变化，已经从非常态的发展阶段开始回归专业轨道，促进经济发展的积极作用也日益显现。融资租赁产品独具“融资+融物”优势，以“资产信用”为基础，能有效地控制资金走向，直接服务于实体经济。基于该特点：融资租赁在解决中小企业融资难题、推动企业技术改造和设备升级、促进企业产品销售等方面具有不可替代的独特作用。据中研普华研究报告《2021-2025 年中国融资租赁行业全景调研与发展战略研究报

告》分析，国家发布十四五规划以来，一直在大力支持和鼓励中小企业健康有序的发展，其中融资租赁作为重要的一环，对服务实体经济有着促进和推动的作用。未来融资租赁在我国经济发展中的作用和地位将越来越重要，融资租赁业在中国经济中的分量将越来越大。随着中国经济的持续发展，依托越来越强大的中国实体经济，未来融资租赁业必将成为我国服务业中的主流业态。而随着经营水平和能力的不断提升，将有一批租赁公司能够脱颖而出而跻身中国乃至世界一流企业行列。

第五节 财务会计信息

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2019-2021 年度经审计的财务报告财务报表及 2022 年半年度财务报表。

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报表进行审计并出具了“苏公 W〔2020〕A283 号”、“苏公 W〔2021〕A613 号”和“苏公 W〔2022〕A422 号”标准无保留意见的审计报告。2022 年半年度财务报表未经审计。

投资者应通过查阅本公司上述财务报告的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果及会计政策。

发行人 2019-2021 年度经审计财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 42 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

一、合并财务报表范围变化情况

（一）报告期各期发行人合并报表范围变化情况

表5-1-1：报告期各期发行人合并报表范围变化情况表

最近三年合并范围变化情况			
2019 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	江苏省融资再担保有限责任公司	再担保	直接持股 100.00%
2020 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
2	江苏镇江信用融资担保有限公司	担保	间接持股 66.67%
2021 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	江苏徐州信用融资担保有限公司	担保	间接持股 100.00%
2	江苏信保南京信用融资担保有限公司	担保	间接持股 66.67%
2022 年 1-6 月新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	泰州市国信融资担保有限公司	担保	间接持股 62.34%

（二）会计政策、会计估计变更、重大前期差错更正情况

1、重要会计政策变更

（1）发行人于2019年进行了会计政策变更。

①财务报表格式变更

财政部于2019年4月发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）（以下简称“财务报表格式”）。执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

财政部于2019年9月19日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》，执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制2019年度合并财务报表及以后期间的财务报表。

②执行财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，发行人将“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”两个项目。发行人相应追溯调整了比较期间报表，该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

表5-1-2：2018年度财务报表格式追溯调整情况

单位：万元

2018年12月31日	上年列报金额	影响金额	本年列报金额
一、合并报表			
应收票据及应收账款	383,831.76	-383,831.76	
应收账款		383,831.76	383,831.76
应付票据及应付账款	80,731.10	-80,731.10	
应付账款		80,731.10	80,731.10
二、母公司报表			
应收票据及应收账款	290,874.33	-290,874.33	
应收账款		290,874.33	290,874.33
应付票据及应付账款	74,680.07	-74,680.07	
应付账款		74,680.07	74,680.07

（2）发行人于2020年无应披露的重要会计政策变更。

（3）发行人于2021年进行了会计政策变更。

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），本公司按照财政部的要求时间开始执行前述新金融工具准则。

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”），本公司按照财政部的要求时间开始执行前述新收入准则。

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本公司自 2021 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与原租赁准则的差异追溯调整 2021 年年初留存收益：

①对于首次执行日之前的经营租赁，公司根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产；

②公司对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

公司对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。此外，本公司对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

存在续租选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

作为使用权资产减值测试的替代，公司根据在首次执行日前是否为亏损合同；

首次执行日前的租赁变更，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

于 2021 年 1 月 1 日，公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率，所采用的增量借款利率为 3.85%-5.08%。

于 2021 年 1 月 1 日，公司将原租赁准则下披露的尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

表5-1-3：新租赁准则下确认的租赁负债的调节表

单位：万元

项目	金额
于 2020 年 12 月 31 日披露未来最低经营租赁付款额	2,033.29
按增量借款利率折现计算的上述最低经营租赁付款额的现值	1,894.61
加：于 2020 年 12 月 31 日已确认的融资租赁负债	-
减：不超过 12 个月的租赁合同付款额的现值	-
于 2021 年 1 月 1 日确认的租赁负债(含一年内到期的非流动负债)	1,894.61

③公司首次施行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对期初合并资产负债表相关项目的影响列示如下：

表5-1-4：新准则对期初合并资产负债表相关项目的影响表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
资产：			
货币资金	621,310.80	325,757.19	-295,553.61
交易性金融资产	-	401,126.88	401,126.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,283.20	-	-6,283.20
预付款项	1,906.46	1,703.91	-202.55
其他应收款	6,938.31	2,156.57	-4,781.7
发放贷款及垫款	209,624.75	210,369.71	744.96
一年内到期的非流动资产	206,002.74	229,693.82	23,691.08
其他流动资产	330,211.74	205,882.15	-124,329.58
债权投资	-	83,335.44	83,335.44
可供出售金融资产	186,009.76	-	-186,009.76
持有至到期投资	65,000.00	-	-65,000.00

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
应收款项类投资	75,160.00	-	-75,160.00
其他权益工具投资	-	172,709.76	172,709.76
其他非流动金融资产	-	88,696.00	88,696.00
使用权资产	-	3,420.95	3,420.95
无形资产	2,270.31	913.98	-1,356.33
其他非流动资产	16,664.09	3,664.09	-13,000.00
负债：			
短期借款	157,104.84	157,147.13	42.29
交易性金融负债	-	194.39	194.39
以公允价值变动计量且其变动计入当期损益的金融负债	194.39	-	-194.39
其他应付款	67,694.43	67,652.14	-42.29
一年内到期的非流动负债	111,561.59	112,370.53	808.94
租赁负债	-	1,085.67	1,085.67
递延所得税负债	1,788.45	1,826.87	38.42
所有者权益：			
盈余公积	25,405.30	25,405.30	-
其他综合收益	7,396.78	6,804.01	-592.77
未分配利润	89,951.13	90,673.41	722.28
少数股东权益	77,088.58	77,074.33	-14.25

④公司首次施行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则对期初母公司资产负债表相关项目的影响列示如下：

表5-1-5：新准则对期初母公司资产负债表相关项目的影响表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
货币资金	373,313.66	122,313.66	-251,000.00
交易性金融资产	-	272,000.00	272,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,000.00	-	-2,000.00
预付款项	1,682.34	1,584.05	-98.29
其他应收款	2,694.21	1,420.22	-1,273.99
一年内到期的非流动资产	35,050.00	53,550.00	18,500.00
其他流动资产	235,802.50	197,295.60	-38,506.90
债权投资	-	9,680.88	9,680.88
可供出售金融资产	170,721.40	-	-170,721.40
持有至到期投资	9,400.00	-	-9,400.00

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
应收款项类投资	49,960.00	-	-49,960.00
其他权益工具投资	-	163,721.40	163,721.40
其他非流动金融资产	-	56,960.00	56,960.00
使用权资产	-	2,468.02	2,468.02
无形资产	2,133.28	776.95	-1,356.33
其他非流动资产	-	2,000.00	2,000.00
一年内到期的非流动负债	-	305.82	305.82
租赁负债	-	707.58	707.58
其他综合收益	5,103.78	4,878.92	-224.85
未分配利润	58,195.05	58,419.90	224.85

(4) 发行人于2022年6月末无应披露的重要会计政策变更。

2、重要会计估计变更

(1) 发行人于 2019 年财务报告中无会计估计变更情况。

(2) 发行人于 2020 年财务报告中无会计估计变更情况。

(3) 发行人于 2021 年财务报告中的会计估计变更情况如下：

表5-1-6：发行人截至2021年末会计估计变更情况表

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
为了更准确核算长期应收款减值准备，长期应收款由原来采用余额的 0.50%计提减值准备变更为应收融资租赁款本金余额扣除保证金及预收款后的金额计提减值准备，其中：正常类计提比例为 1.00%，关注类计提比例为 2.00%，次级类计提比例为 25.00%，可疑类计提比例为 50.00%，损失类计提比例为 100.00%。	第三届董事会 2021 年第五次会议决议	2021 年 1 月 1 日

(4) 发行人于 2022 年半年报财务报告中无会计估计变更情况。

3、重要前期差错更正

(1) 发行人于 2019 年财务报告中对前期数据无差错更正情况。

(2) 发行人于 2020 年财务报告中对前期数据无差错更正情况。

(3) 发行人于 2021 年财务报告中对前期数据存在差错更正情况：

表5-1-7：发行人截至2021年末会计重要前期差错更正情况表

单位：万元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累计影响数
发行永续债手续费调整	追溯调整	其他权益工具	990.57
		财务费用	-566.04
		期初未分配利润	-382.08
		盈余公积	-56.60

(4) 发行人于 2022 年半年报财务报告中对前期数据无差错更正情况。

(三) 发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

(一) 财务会计信息

发行人报告期各期（末）的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表5-2-1：发行人截至报告期各期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	492,578.70	379,313.22	621,310.80	527,514.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,283.20	2,000.96
应收票据	-	-	11.16	5.00
交易性金融资产	446,994.95	459,857.68	-	-
应收账款	4,741.39	1,194.66	2,307.56	507.82
应收代位追偿款	54,017.48	30,029.68	50,577.98	45,122.41
预付款项	1,832.43	1,259.54	1,906.46	1,996.88
其他应收款	57,657.16	13,959.34	6,938.31	6,136.37
存货	189.35	216.30	418.83	409.59
抵债资产	582.00	582.00	582.00	582.00
发放贷款及垫款	293,630.71	264,483.83	209,624.75	132,373.68
一年内到期的非流动资产	106,865.03	271,733.81	206,002.74	102,700.00
其他流动资产	272,260.28	243,602.50	330,211.74	144,044.83
流动资产合计	1,731,349.47	1,666,232.55	1,436,175.53	963,393.92
非流动资产：				
债权投资	325,393.85	207,657.85	-	-
可供出售金融资产	-	-	186,009.76	198,048.55
持有至到期投资	-	-	65,000.00	25,000.00

其他非流动金融资产	168,640.86	66,699.88	-	-
应收款项类投资	-	-	75,160.00	30,000.00
其他权益工具投资	162,189.92	168,678.65	-	-
使用权资产	2,891.73	3,159.74	-	-
长期应收款	566,993.81	413,154.53	366,866.21	408,859.95
长期股权投资	4,900.91	37,934.95	4,247.54	4,304.63
固定资产	60,356.23	61,619.70	65,623.75	69,908.80
在建工程	2,361.42	2,384.60	2,384.60	-
无形资产	872.78	931.50	2,270.31	1,943.48
商誉	3,882.72	3,882.72	3,882.72	3,882.72
长期待摊费用	376.57	319.32	369.91	499.47
递延所得税资产	11,443.86	11,762.14	9,385.51	7,569.01
其他非流动资产	3,990.73	3,911.36	16,664.09	8,267.62
非流动资产合计	1,314,295.38	982,096.93	797,864.40	758,284.23
资产合计	3,045,644.85	2,648,329.49	2,234,039.93	1,721,678.15
流动负债：				
短期借款	129,594.04	129,465.11	157,104.84	60,917.35
交易性金融负债	-	-	194.39	-
应付票据	-	-	4,000.00	-
应付账款	47,594.69	53,339.15	24,821.17	8,746.50
预收款项	27,642.46	22,777.72	26,331.15	13,184.12
应付职工薪酬	11,703.03	18,112.82	14,910.37	12,915.54
应交税费	10,511.24	20,273.05	14,812.62	6,817.05
其他应付款	60,860.77	72,573.99	67,694.43	55,465.63
担保赔偿准备金	232,527.48	181,391.49	157,958.59	141,470.99
未到期责任准备金	67,276.35	75,142.24	61,905.11	54,159.18
一年内到期的非流动负债	64,048.51	146,735.11	111,561.59	98,502.97
其他流动负债	79,683.60	69,776.77	-	3,957.00
流动负债合计	731,442.17	789,587.45	641,294.25	456,136.33
非流动负债：				
长期借款	326,945.44	152,211.76	116,413.71	106,251.11
应付债券	135,738.66	56,090.38	39,361.66	50,000.00
长期应付款	12,199.32	43,151.95	61,387.67	58,767.01
租赁负债	1,001.49	838.71	-	-
递延收益	400.00	400.00	-	-
递延所得税负债	2,333.53	2,333.53	1,788.45	5,307.12
其他非流动负债	49,412.96	17,793.87	10,223.23	-
非流动负债合计	528,031.40	272,820.19	229,174.71	220,325.24
负债合计	1,259,473.56	1,062,407.65	870,468.97	676,461.57
所有者权益：				
实收资本（或股本）	996,650.39	989,754.90	881,671.85	751,309.91
其他权益工具	348,632.08	249,009.43	250,000.00	100,000.00
资本公积	74,926.10	71,789.20	33,047.91	12,947.94
其他综合收益	-2,009.65	4,479.08	7,396.78	18,741.54
盈余公积	34,575.36	34,575.36	25,306.24	18,863.48
一般风险准备	1,987.50	1,987.50	-	-
未分配利润	148,880.21	104,278.30	89,059.62	82,727.96
归属于母公司的股东权益	1,603,641.99	1,455,873.77	1,286,482.40	984,590.82
少数股东权益	182,529.30	130,048.07	77,088.58	60,625.76

所有者权益合计	1,786,171.29	1,585,921.84	1,363,570.97	1,045,216.58
负债和所有者权益总计	3,045,644.85	2,648,329.49	2,234,039.94	1,721,678.15

2、合并利润表

表5-2-2：发行人报告期各期合并利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	118,392.30	226,244.88	215,733.20	182,636.25
其中：营业收入	118,392.30	226,244.88	215,733.20	182,636.25
二、营业总成本	74,534.12	186,141.80	132,284.54	114,928.93
其中：营业成本	14,612.88	84,762.58	65,071.24	36,512.92
提取担保合同准备金净额	48,529.73	44,735.68	16,487.61	21,181.83
提取未到期责任准备金净额	-8,794.41	13,237.14	7,745.92	19,730.13
税金及附加	1,108.14	2,236.71	1,956.59	1,397.27
销售费用	12,557.76	27,509.84	22,872.76	20,851.05
管理费用	8,387.64	16,398.48	18,341.69	14,160.02
财务费用	-1,867.62	-2,738.63	-191.26	1,095.72
加：其他收益	952.70	18,176.90	338.93	217.91
投资收益	23,232.63	57,301.76	5,806.63	9,215.06
公允价值变动收益	634.46	6,509.43	125.27	0.29
资产减值损失	-	-1,071.45	-9,028.68	-12,916.72
信用减值损失	-	-13,509.91	-	-
资产处置收益	6.00	6.83	13.44	18.10
三、营业利润	68,683.97	107,516.64	80,704.25	64,241.95
加：营业外收入	1,221.74	596.43	536.56	249.17
减：营业外支出	103.81	112.21	356.38	501.80
四、利润总额	69,801.90	108,000.86	80,884.43	63,989.32
减：所得税费用	16,492.82	35,747.59	26,153.03	15,921.12
五、净利润	53,309.07	72,253.27	54,731.40	48,068.20
1、归属于母公司所有者的净利润	50,134.91	67,249.58	51,003.10	43,667.89
2、少数股东损益	3,174.16	5,003.69	3,728.30	4,400.30
其他综合收益的税后净额	-6,488.73	-1,983.49	-11,173.96	8,345.62
综合收益总额	46,820.34	70,269.78	43,557.44	56,413.81

3、合并现金流量表

表5-2-3：发行人报告期各期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	357,535.01	254,734.33	210,010.45	161,387.89
收到的税费返还	2,754.64	-	25.77	1,267.19
收到的其他与经营活动有关的现金	538,909.70	71,457.66	76,015.99	84,743.98
经营活动现金流入小计	899,199.35	326,191.99	286,052.21	247,399.07

购买商品、接受劳务支付的现金	406,091.76	63,593.47	45,457.97	36,781.64
客户贷款及垫款净增加额	-	110,714.58	205,410.49	111,479.67
支付给职工以及为职工支付的现金	21,034.45	29,339.40	25,372.99	23,334.20
支付的各项税费	34,785.71	47,476.95	29,740.68	28,167.87
支付的其他与经营活动有关的现金	504,792.26	110,354.57	260,331.44	105,797.92
经营活动现金流出小计	966,704.19	361,478.96	566,313.57	305,561.29
经营活动产生的现金流量净额	-67,504.84	-35,286.98	-280,261.36	-58,162.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	679,464.62	1,004,092.27	48,054.44	41,267.56
取得投资收益所收到的现金	32,130.26	59,228.49	6,388.47	9,219.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	13.32	9.29	19.92	93.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	80,065.99	-	10,000.00	-
投资活动现金流入小计	791,674.19	1,063,330.05	64,462.84	50,580.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	382.80	1,087.17	10,518.92	8,585.70
投资所支付的现金	679,882.18	1,596,424.69	66,712.30	34,590.90
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	191,377.98	-	-	-
投资活动现金流出小计	871,642.96	1,597,511.85	77,231.21	43,176.59
投资活动产生的现金流量净额	-79,968.77	-534,181.81	-12,768.38	7,403.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	24,171.43	192,532.50	176,255.00	41,251.01
借款所收到的现金	209,915.28	292,070.14	289,851.94	136,751.10
发行债券收到的现金	100,000.00	108,600.00	189,700.00	100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	84,084.00	61,649.78	71,176.92	59,657.00
筹资活动现金流入小计	418,170.71	654,852.41	726,983.86	337,659.11
偿还债务所支付的现金	71,940.66	275,503.12	290,350.54	118,882.25
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,892.80	44,517.58	42,929.85	5,020.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	110,042.67	69,060.94	13,548.28	19,338.32
筹资活动现金流出小计	195,876.14	389,081.64	346,828.67	143,241.41
筹资活动产生的现金流量净额	222,294.57	265,770.78	380,155.19	194,417.70
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	74,820.95	-303,698.01	87,125.46	143,659.19
加：期初现金及现金等价物的余额	390,323.97	607,075.36	519,949.90	376,290.72
六、期末现金及现金等价物的余额	465,144.93	303,377.35	607,075.36	519,949.90

发行人报告期各期（末）的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

4、母公司资产负债表

表5-2-4：发行人截至报告期各期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：				
货币资金	133,976.68	122,324.78	373,313.66	233,323.39
交易性金融资产	287,489.06	339,444.94	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2,000.00	2,000.96
应收账款	49.79	13,386.84	1,392.28	411.14
应收代位追偿款	6,849.92	2,808.28	6,897.66	5,310.44
预付款项	1,007.09	387.08	1,682.34	1,715.18
其他应收款	17,168.99	9,534.44	2,694.21	62,395.97
抵债资产	582.00	582.00	582.00	582.00
一年内到期的非流动资产	28,730.70	62,650.69	35,050.00	123,500.00
其他流动资产	161,457.84	181,935.36	235,802.50	118,132.37
流动资产合计	637,312.07	733,054.40	659,414.65	547,371.44
非流动资产：				
债权投资	123,069.26	70,901.54	-	-
可供出售金融资产	-	-	170,721.40	185,316.28
应收款项类投资	-	-	49,960.00	29,000.00
其他权益工具投资	153,210.34	159,699.07	-	-
持有至到期投资	-	-	9,400.00	-
其他非流动金融资产	71,228.25	52,063.99	-	-
长期股权投资	736,807.47	597,185.80	557,663.05	457,724.89
固定资产	58,671.57	60,630.63	64,676.93	68,970.03
在建工程	2,361.42	2,384.60	2,384.60	-
无形资产	720.71	823.46	2,133.28	1,729.34
使用权资产	2,362.68	2,590.25	-	-
长期待摊费用	130.88	194.68	229.00	263.79
递延所得税资产	4,227.15	4,227.15	4,657.89	4,290.93
其他非流动资产	1,385.10	2,149.43	-	3,626.03
非流动资产合计	1,154,174.83	952,850.60	861,826.15	750,921.29
资产总计	1,791,486.90	1,685,905.00	1,521,240.80	1,298,292.74
流动负债：				
应付账款	3,562.55	30,893.22	29,912.17	8,737.72
预收款项	20,465.40	18,888.32	22,534.63	11,873.83
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	3,708.73	6,543.61	5,500.34	4,912.92
应交税费	5,954.33	12,785.52	7,832.74	2,481.18
其他应付款	20,320.58	16,531.53	55,536.47	111,521.14
担保赔偿准备金	122,945.24	111,744.47	101,636.25	123,042.59
未到期责任准备金	43,126.33	43,126.33	38,505.59	39,282.29
一年内到期的非流动负债	395.27	419.36	-	-
其他流动负债	4,000.00	-	-	-
流动负债合计	224,478.41	240,932.36	261,458.18	301,851.68
非流动负债：				
应付债券	-	-	-	50,000.00
长期应付款	-	-	5,831.74	4,663.72
租赁负债	590.27	710.24	-	-
递延所得税负债	2,029.15	2,029.15	1,701.26	5,275.10
其他非流动负债	2,763.76	2,717.84	14.75	-

非流动负债合计	5,383.18	5,457.23	7,547.75	59,938.82
负债合计	229,861.59	246,389.60	269,005.94	361,790.49
所有者权益：				
实收资本（或股本）	996,650.39	989,754.90	881,671.85	751,309.91
其他权益工具	348,632.08	249,009.43	250,000.00	100,000.00
其中：永续债	348,632.08	249,009.43	250,000.00	100,000.00
资本公积	67,049.40	64,944.89	31,957.95	12,064.89
其他综合收益	-4,401.71	2,087.02	5,103.78	15,825.08
盈余公积	34,575.36	34,575.36	25,306.24	18,863.48
一般风险准备	1,987.50	1,987.50	-	-
未分配利润	117,132.29	97,156.29	58,195.05	38,438.89
所有者权益合计	1,561,625.31	1,439,515.40	1,252,234.86	936,502.24
负债和所有者权益总计	1,791,486.90	1,685,905.00	1,521,240.80	1,298,292.74

5、母公司利润表

表5-2-5：发行人报告期各期母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	44,788.51	127,649.71	118,639.03	101,991.46
减：营业成本	2,444.30	40,318.06	57,850.15	20,100.37
提取担保赔偿准备金净额	11,200.77	10,108.23	-21,406.35	17,745.97
提取未到期责任准备金净额	-	4,620.74	-776.70	16,120.60
税金及附加	611.81	1,365.78	1,165.79	871.33
销售费用	2,910.42	5,115.26	4,163.53	4,015.30
管理费用	8,387.64	16,398.48	17,652.46	13,814.20
财务费用	-750.83	-1,346.87	1,601.74	2,293.14
其中：利息费用	-	44.26	2,014.50	2,475.00
利息收入	822.64	1,399.09	985.44	611.86
加：其他收益	20.12	6,811.80	43.32	1.52
投资收益	14,100.41	57,886.08	19,474.05	20,230.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	153.38	104.96	303.80
公允价值变动收益	-	5,333.90	-	0.29
资产减值损失	-	-911.12	-299.80	-7,500.00
信用减值损失	-	-5,697.68	-	-
资产处置收益	5.90	-	8.47	8.13
二、营业利润	34,110.84	114,493.01	77,614.47	39,771.22
加：营业外收入	1.37	3.55	21.93	0.13
减：营业外支出	100.22	100.77	346.15	155.55
三、利润总额	34,011.99	114,395.79	77,290.25	39,615.80
减：所得税费用	8,503.00	22,695.16	12,862.64	5,931.40
四、净利润	25,508.99	91,700.63	64,427.61	33,684.40
五、其他综合收益的税后净额	-	-3,016.75	-10,721.31	7,294.27
六、综合收益总额	25,508.99	88,683.87	53,706.30	40,978.68

6、母公司现金流量表

表5-2-6：发行人报告期各期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	57,860.94	134,434.87	106,597.99	81,104.56
收到的税收返还	20.99	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	10,176.30	5,085.78	48,596.82	65,414.29
经营活动现金流入小计	68,058.22	139,520.65	155,194.81	146,518.84
购买商品、接受劳务支付的现金	37,511.80	41,728.04	32,501.43	19,109.84
支付给职工以及为职工支付的现金	11,316.91	12,704.55	11,619.66	12,002.77
支付的各项税费	19,160.48	22,552.18	11,134.41	13,711.99
支付的其他与经营活动有关的现金	57,169.54	51,852.21	70,041.16	49,260.43
经营活动现金流出小计	125,158.74	128,836.98	125,296.67	94,085.03
经营活动产生的现金流量净额	-57,100.52	10,683.67	29,898.14	52,433.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	470,099.14	856,637.94	3,153.17	93,185.98
取得投资收益所收到的现金	26,460.88	55,699.51	19,434.25	20,204.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	10.22	-	12.54	10.75
收到其他与投资活动有关的现金	2.13			
投资活动现金流入小计	496,572.36	912,337.45	22,599.95	113,401.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	286.94	752.14	10,257.52	7,935.46
投资所支付的现金	464,684.05	1,280,641.54	112,446.73	241,772.16
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	63,921.67			
支付其他与投资活动有关的现金	11,513.39			
投资活动现金流出小计	540,406.05	1,281,393.69	122,704.25	249,707.62
投资活动产生的现金流量净额	-43,833.69	-369,056.24	-100,104.29	-136,305.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	9,000.00	141,070.00	150,255.00	33,850.00
取得借款收到的现金	14,499.93			
发行债券收到的现金	100,000.00	-	150,000.00	100,000.00
筹资活动现金流入小计	123,499.93	141,070.00	300,255.00	133,850.00
偿还债务所支付的现金	10,500.00	-	50,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13.82	42,710.99	39,482.19	2,475.00
支付其他与筹资活动有关的现金	400.00	398.78	600.00	450.00
筹资活动现金流出小计	10,913.82	43,109.77	90,082.19	2,925.00
筹资活动产生的现金流量净额	112,586.11	97,960.23	210,172.81	130,925.00
四、现金及现金等价物净增加额	11,651.91	-260,412.34	139,966.66	47,052.84
加：期初现金及现金等价物的余额	122,324.78	373,290.05	233,323.39	186,270.55
五、期末现金及现金等价物的余额	133,976.68	112,877.71	373,290.05	233,323.39

（二）报告期各期主要财务数据和财务指标

表5-2-7：发行人报告期各期（末）主要财务数据及财务指标

单位：亿元、%、倍

项目	2022年6月末/1-6月	2021年末/度	2020年末/度	2019年末/度
总资产	304.56	264.83	223.40	172.17
总负债	125.95	106.24	87.05	67.65
全部债务	84.34	85.72	72.99	47.11
所有者权益	178.62	158.59	136.36	104.52
营业总收入	11.84	22.62	21.57	18.26
利润总额	6.98	10.80	8.09	6.40
净利润	5.33	7.23	5.47	4.81
扣除非经常性损益后净利润	-	5.87	5.69	5.10
归属于母公司所有者的净利润	5.01	6.72	5.10	4.37
经营活动产生现金流量净额	-6.75	-3.53	-28.03	-5.82
投资活动产生现金流量净额	-8.00	-53.42	-1.28	0.74
筹资活动产生现金流量净额	22.23	26.58	38.02	19.44
流动比率	2.37	2.11	2.24	2.11
速动比率	2.37	2.11	2.24	2.11
资产负债率	41.35	40.12	38.96	39.29
债务资本比率	32.07	35.09	34.87	31.07
营业毛利率	87.66	62.54	69.84	80.01
平均总资产回报率	2.45	4.43	4.19	4.21
加权平均净资产收益率	-	4.90	4.54	5.35
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-	3.98	4.73	5.68
EBITDA	-	11.41	8.97	6.91
EBITDA 全部债务比	-	0.15	0.12	0.13
EBITDA 利息倍数	-	17.41	22.18	20.53
应收账款周转率	39.89	129.20	153.25	323.91
存货周转率	72.05	266.91	157.10	101.79
贷款偿还率	100	100	100	100
利息偿付率	100	100	100	100

注：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 4、资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；
- 5、债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；
- 6、平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；
- 7、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；
- 8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；
- 9、EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；
- 10、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

- 11、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；
12、存货周转率=营业成本/平均存货。

第六节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该信用等级代表的涵义为受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至2022年6月末，发行人获得主要贷款银行授信额度合计77.95亿元，已使用额度48.12亿元，尚未使用的授信额度为29.83亿元。

表 6-2-1：截至 2022 年 6 月末发行人银行授信情况表

单位：亿元

获得授信的主体	授信银行	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	浦发银行	1.00	-	1.00
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	光大银行	2.00	1.60	0.40
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	杭州银行	1.00	1.00	-
江苏省再保融资租赁有限公司	上海银行	11.00	2.63	8.37
江苏省再保融资租赁有限公司	中国银行	9.00	8.71	0.29
江苏省再保融资租赁有限公司	江苏银行	5.00	3.89	1.11
江苏省再保融资租赁有限公司	交通银行	5.00	1.70	3.30
江苏省再保融资租赁有限公司	广州银行	4.00	3.68	0.32
江苏省再保融资租赁有限公司	农业银行	4.00	1.97	2.03
江苏省再保融资租赁有限公司	紫金农商行	4.00	3.67	0.33
江苏省再保融资租赁有限公司	宁波银行	3.05	2.90	0.15
江苏省再保融资租赁有限公司	民生银行	3.00	0.80	2.20
江苏省再保融资租赁有限公司	光大银行	3.00	2.79	0.21
江苏省再保融资租赁有限公司	中信银行	3.00	-	3.00
江苏省再保融资租赁有限公司	澳门国际银行	2.50	1.01	1.49
江苏省再保融资租赁有限公司	邮储银行	2.40	2.32	0.08
江苏省再保融资租赁有限公司	浦发银行	2.00	1.13	0.87
江苏省再保融资租赁有限公司	浙商银行	2.00	1.33	0.67
江苏省再保融资租赁有限公司	北京银行	2.00	1.92	0.08
江苏省再保融资租赁有限公司	苏州银行	2.00	1.46	0.54
江苏省再保融资租赁有限公司	苏宁银行	2.00	1.97	0.03

获得授信的主体	授信银行	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	浦发银行	1.00	-	1.00
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	光大银行	2.00	1.60	0.40
江苏信保科技小额贷款股份有限公司	杭州银行	1.00	1.00	-
江苏省再保融资租赁有限公司	东亚银行	1.50	1.50	-
江苏省再保融资租赁有限公司	南京银行	1.50	-	1.50
江苏省再保融资租赁有限公司	招商银行	1.00	0.14	0.86
江苏省再保融资租赁有限公司	恒丰银行	1.00	-	1.00
合计		77.95	48.12	29.83

（二）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内发行人及子公司未曾发生公开发行公司债券或其他债务违约（含银行贷款违约）或延期支付本息的情形。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内债券 63.00 亿元，其中 21 江苏再保 ABN001 优先 A1 规模为 0.80 亿元已偿还，21 江苏再保 ABN001 优先 A2 已偿还 0.485 亿元，剩余 0.315 亿元未到期。发行境外债券 0 亿美元，偿还 0 亿美元。

2、截至本募集说明书签署日，发行人及子公司发行的公司债券和其他债务融资工具均正常偿还，发行人及子公司均不存在公司债券或者其他债务违约或迟延履行利息的情况。

表6-2-2：截至2022年6月末发行人未到期债券情况

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	22 信保 Y1	江苏省信用再担保集团有限公司	2022.05.31	-	2025.06.01	3.00	10.00	3.15	10.00
1	20 信保 Y1	江苏省信用再担保集团有限公司	2020.11.03	-	2023.11.05	3.00	15.00	4.20	15.00
2	19 信保 Y1	江苏省信用再担保集团有限公司	2019.10.23	-	2022.10.25	3.00	10.00	4.24	10.00
公司债券小计		-	-	-	-	-	35.00	-	35.00
3	20 科贷 1A/1C	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2020.06.15	-	2023.06.12	3.00	2.00	3.50	2.00

4	20 科贷 2A/2C	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2020.10.27	-	2023.09.12	3.00	2.00	4.50	2.00
5	21 科贷 1A/1C	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2021.11.03	-	2022.09.13	3.00	7.00	3.50	7.00
6	21 江苏再保 ABN001 优先 A2	江苏省再保融资租赁有限公司	2021.04.15	-	2022.11.30	1.63	0.80	3.90	0.315
7	21 江苏再保 ABN001 优先 A3	江苏省再保融资租赁有限公司	2021.04.15	-	2023.11.30	2.63	0.80	4.25	0.80
8	21 江苏再保 ABN001 优先 A4	江苏省再保融资租赁有限公司	2021.04.15	-	2024.11.30	3.63	0.80	4.48	0.80
9	21 江苏再保 ABN001 优先 A5	江苏省再保融资租赁有限公司	2021.04.15	-	2025.11.30	4.63	0.66	4.50	0.66
10	21 江苏再保 ABN001 次	江苏省再保融资租赁有限公司	2021.04.15	-	2025.11.30	4.63	0.14	0.00	0.14
11	22 再保 A1	江苏省再保融资租赁有限公司	2022.04.13	-	2023.03.28	0.96	1.38	2.98	1.38
12	22 再保 A2	江苏省再保融资租赁有限公司	2022.04.13	-	2024.03.28	1.96	1.47	3.28	1.47
13	22 再保 A3	江苏省再保融资租赁有限公司	2022.04.13	-	2025.09.28	3.46	1.85	3.90	1.85
14	22 再保次	江苏省再保融资租赁有限公司	2022.04.13	-	2026.06.28	-	0.30	-	0.30
15	22 科贷 1A/1C	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2022.06.28	-	2025.06.23	3.00	7.00	3.29	7.00
16	信知 01 优/次	江苏信保科技小额贷款股份有限公司	2022.06.01	-	2024.05.31	2.00	1.00	3.15	1.00
资产支持证券小计		-	-	-	-	-	27.20	-	26.715
总计		-	-	-	-	-	62.20	-	61.715

3、截至本募集说明书签署日，发行人存在存续永续期债。

江苏省信用再担保集团有限公司存续 35 亿元永续期公司债券，清偿顺序等同于普通债务，计入所有者权益。

（四）发行人尚未发行的各债券品种额度

截至募集说明书签署日，发行人子公司江苏信保科技小额贷款股份有限公司“华泰-信保集团知识产权 1-5 号资产支持专项计划”批文共计 5.00 亿，已发行 1.80

亿，剩余 3.20 亿尚未发行；“江苏信保科贷中小微企业贷款第一至六号资产支持专项计划”批文共计 20.00 亿，已发行 14.00 亿，剩余 6.00 亿尚未发行。

（五）与客户发生业务往来时的违约情况

发行人及其子公司报告期内与主要客户发生业务往来时，不存在严重违约情况。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人 2019-2021 年度审计报告及 2022 年半年度财务报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册的本期发行的文件；
- (八) 其他文件。

二、查阅地点

在本期公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问债券转让交易场所网站查阅本募集说明书及相关文件。

(一) 江苏省信用再担保集团有限公司

地址：南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼

电话：025-83657383

联系人：仇雪嵘

(二) 华泰联合证券有限责任公司

名称：华泰联合证券有限责任公司

地址：江苏省南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼五层

电话：025-83387704

传真：025-83387711

联系人：阙梦婷

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年面向专业投资者公
开发行永续期公司债券（第二期）募集说明书摘要》之签章页）

江苏省信用再担保集团有限公司

