

信用评级公告

联合〔2023〕2982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

二〇二三年五月二十二日



中国投融资担保股份有限公司

2023年主体长期信用评级报告

评级结果：
主体长期信用等级：AAA
评级展望：稳定

评级时间：2023年5月22日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

本次评级模型打分表及结果：

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	3
		自身竞争力	公司治理	1
			风险管理	2
			业务经营分析	1
财务风险	F1	现金流	资产质量	3
			盈利能力	1
		资本结构	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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对中国投融资担保股份有限公司（以下简称“公司”或“中投保”）的评级反映了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。2020—2022年，公司担保业务规模持续较快增长，处于行业上游水平；截至2022年末，公司资本实力很强，资产质量较好，代偿能力极强。另外，公司股东背景很强，作为国家开发投资集团有限公司（以下简称“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。

同时，联合资信也关注到，国内宏观经济发展仍存在一定压力，担保机构代偿压力仍然较大；公司担保业务行业和区域集中度略高；投资业务规模较大，需关注相关市场风险和信用风险。

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。

基于对公司主体长期信用状况的综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

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。
- 综合竞争力很强。**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。2020—2022年，公司担保业务发展良好，期末担保业务规模持续较快增加，处于行业上游水平。
- 资本实力很强，资产质量较好，代偿能力极强。**公司资本实力很强，且资产质量较好；2020—2022年，公司担保业务代偿规模较小，代偿率指标保持较好水平，代偿能力极强。

分析师：张晨露 薛峰

邮箱：lianhe@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)

网址：www.lianheratings.com

关注

1. **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。
2. **担保业务行业及区域集中度略高。**2020—2022年末，公司担保业务前三大行业集中度波动下降，前三大区域集中度波动上升，行业和区域集中度略高。
3. **需关注投资业务面临的市场风险及信用风险。**公司投资收益占营业总收入比重较大，且收益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。

主要财务数据：

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资产总额(亿元)	258.52	262.56	279.76
所有者权益(亿元)	116.42	111.35	109.42
净资本(亿元)	39.80	38.60	46.49
期末担保余额(亿元)	480.03	634.62	827.82
融资性担保放大倍数	3.67	4.53	5.37
净资本/净资产比率(%)	34.19	34.67	42.49
净资本覆盖率(%)	106.26	77.37	79.82
当期担保代偿率(%)	0.15	0.00	0.38
累计担保代偿率(%)	0.08	0.07	0.10
项目	2020年	2021年	2022年
营业总收入(亿元)	38.95	23.81	17.32
净利润(亿元)	8.34	8.07	5.43
总资产收益率(%)	3.19	3.10	2.00
净资产收益率(%)	7.48	7.09	4.92

注：1. 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；2. 除特别说明外，均指人民币，财务数据均为合并口径。

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	稳定	2022/05/27	张祎、张晨露	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：2019年8月1日之前的评级方法和评级模型均无版本号

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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，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。

六、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。

七、该公司信用等级自 2023 年 5 月 22 日至 2024 年 5 月 21 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。

八、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。

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。