



行业政策

2024 年，提高直接融资比重的政策导向依旧，同时国家政策持续引导各级政府性融资担保机构配置资源到小微、“三农”及科技创新领域；预计 2025 年，担保机构支持战略性新兴产业发展的力度将加大，中小企业融资问题将进一步得到缓解；同时，增量财政政策有望滴灌至融资担保行业，担保机构或将获得更多的地方政府支持。

2024 年以来，国家政策强调深化金融体制改革，积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务，加快多层次债券市场发展，提高直接融资比重，健全多层次金融服务体系。在持续提升金融服务质效、加大金融支持经济高质量发展力度、加强对新质生产力的金融支持的政策背景下，国家政策持续引导各级政府性融资担保机构在维持切实支持小微企业和“三农”主体的基础上，进一步聚焦支持战略性新兴产业，旨在强化担保机构政策性、准公共性职能，引导更多金融资源配置到小微、“三农”及科技创新领域。2024 年 7 月，财政部会同科技部、工业和信息化部 and 金融监管总局印发《关于实施支持科技创新专项担保计划的通知》，深入实施创新驱动发展战略，更好发挥政府性融资担保体系作用，引导更多金融资源支持科技创新。2024 年 8 月，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部和农业农村部联合发布《关于开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》，多措并举激发金融机构服务乡村全面振兴的积极性和主动性，创新担保方式，推动政府性融资担保机构聚焦小微和“三农”主体。

与此同时，各地政府落实国家政策要求，出台政策指导区域内政府性融资担保机构更好服务于中小微企业融资。2024 年 6 月，吉林省人民政府办公厅印发《关于加快服务业高质量发展若干政策举措》的通知，提出加大金融惠企服务力度，降低企业融资成本，政府性融资担保机构对小微企业融资担保费率不超过 1%。2024 年 10 月，上海市人民政府办公厅印发《关于加强本市中小企业融资支持的若干措施》的通知，提出 2024 年上海市中小企业政策性融资担保基金业务规模扩大到 1,200 亿元，强化银担风险共担机制，夯实中央和上海市政府性融资担保体系风险分担机制；同时，提出加强科技型企业担保增信，在上述担保基金中单列 50 亿元，推动实施“科技创新专项担保计划”，提升科技型企业担保额度上限。

预计 2025 年，国家政策将继续支持各级政府性融资担保体系建设的深化，担保机构服务实体经济、支持战略性新兴产业发展的力度将继续加大，中小企业融资难、融资贵问题将进一步缓解；同时，随着更加积极的财政政策的实施，增量财政政策有望滴灌至融资担保行业，担保机构或将在资本补充、政策补贴和分险机制等方面获得地方政府更多支持。



业务运营

2024年，担保机构市场化业务的重心仍在城投债担保，且仍集中于少数综合实力较强的担保机构，但受市场利率下行、多方面政策调整等因素影响，债券担保业务规模收缩；预计2025年，创新产品类业务占比有望提升，但境外债业务拓展存在政策变动的不确定性，加之一揽子化债方案的推进落实，债券担保业务规模下降态势延续，行业竞争格局将保持稳定。

2024年以来，担保机构的市场化业务仍以债券担保业务为主，客户仍聚焦于城投企业；但在市场利率下行、城投债发行政策变化及地方政府债务化解等因素影响下，城投债发行规模减少，增信需求减弱，担保机构债券担保业务规模收缩。

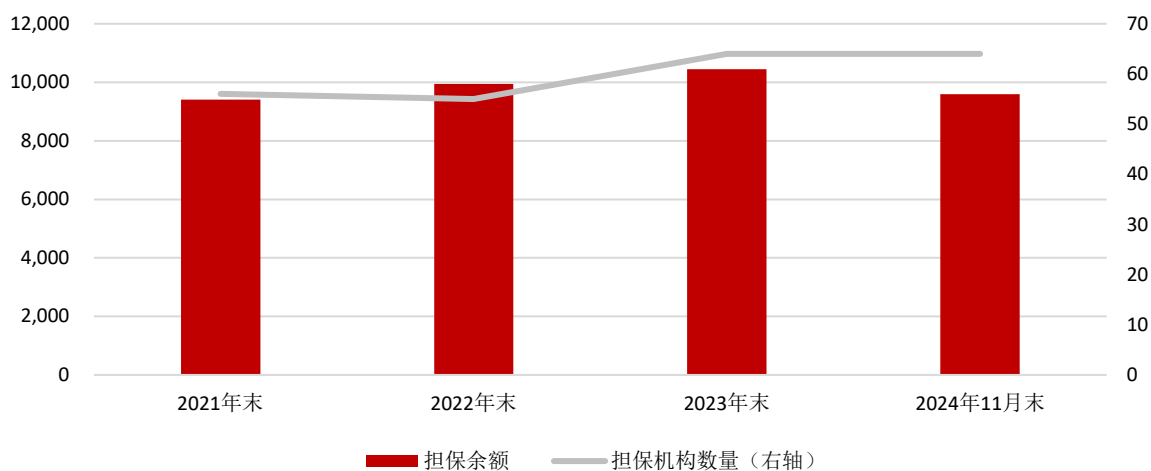


图1 2021~2023年末及2024年11月末担保机构数量及境内债券担保余额情况（单位：亿元、家）

数据来源：公开信息、大公国际整理

从新增债券担保情况来看，2024年以来，新增债券担保规模同比降幅较大，担保机构债券担保业务拓展承压。一方面，主要是在地方政府债务化解的背景下，城投债的发行数量减少；另一方面，市场利率下行背景下，企业融资成本下降，导致增信需求减弱。

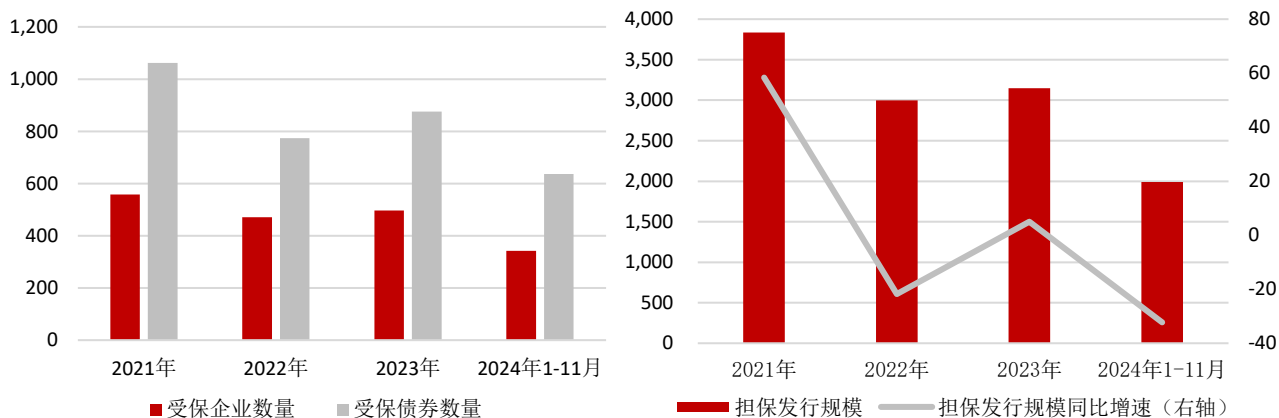


图2 2021~2023年及2024年1~11月担保机构新增境内债券担保情况（单位：亿元、个、只、%）

数据来源：公开信息、大公国际整理



为缓解业务拓展压力，市场化担保机构积极寻求业务拓展，调整增信债券品种结构并进一步丰富增信债券品种。从担保的债券类型来看，2024 年以来，担保机构债券担保仍以城投债为主，但企业债发行审核机构调整，企业债发行规模及占比下降，公司债及中期票据占比提升，结构化融资产品担保比重相对保持稳定。此外，2024 年以来部分担保机构拓展增信债券品种，为境外债的发行提供增信服务，2024 年 1~11 月，担保机构新增境外债担保 379.60 亿元，较 2023 年的 0.50 亿元大幅增加。

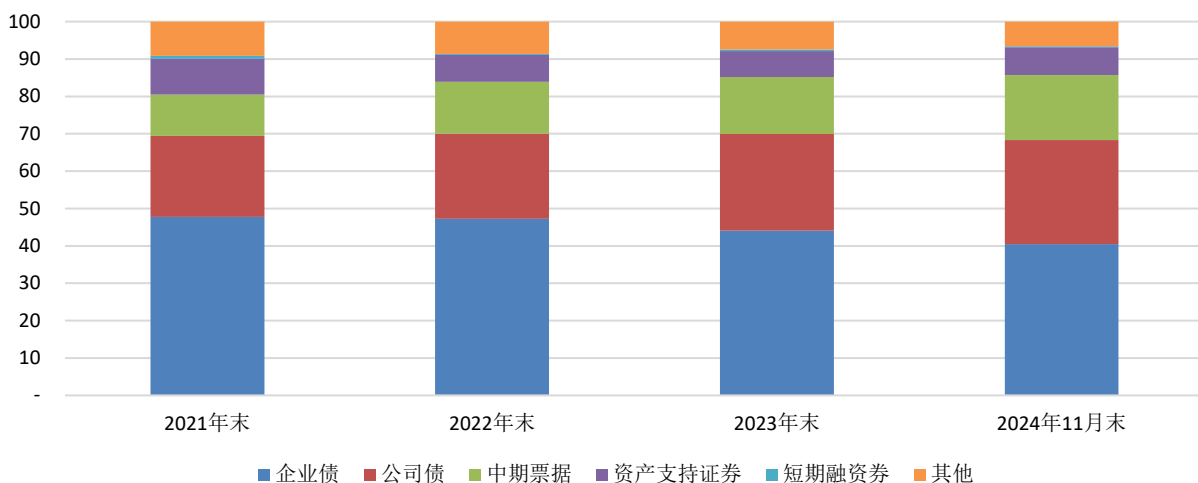


图 3 2021~2023 年末及 2024 年 11 月末担保机构境内债券担保类型 (单位: %)

注：其他包括项目收益票据 (PRN)、非公开定向债务融资工具 (PPN) 等

数据来源：公开信息、大公国际整理

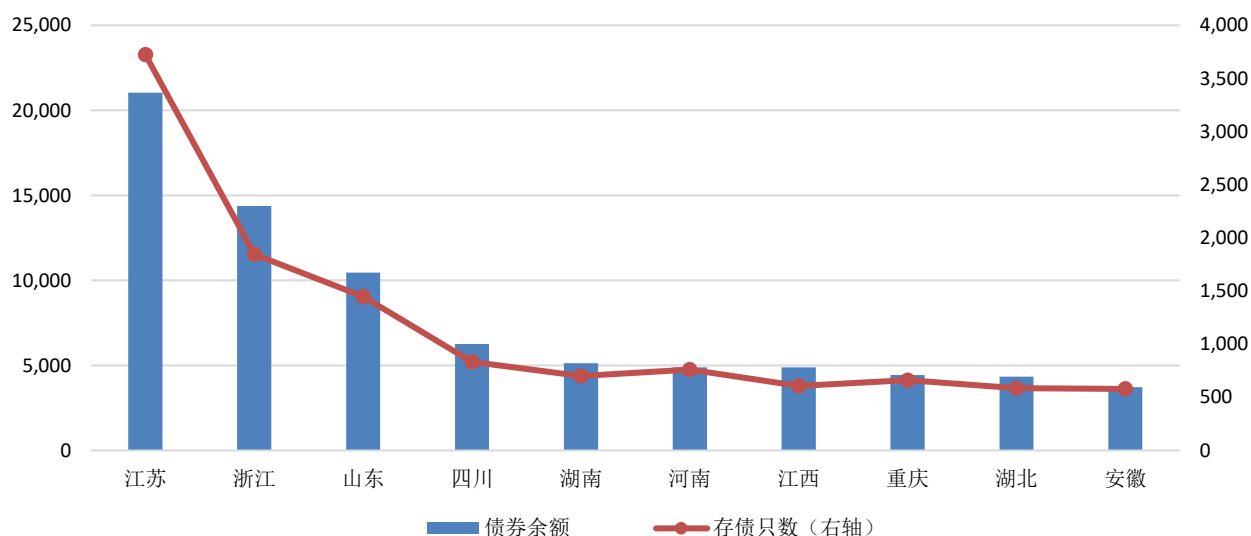
因债券担保业务具有单笔金额大、期限长等特点，需要担保机构具有雄厚的资本实力作为支撑，债券担保业务仍主要集中于部分综合实力较强的担保机构。截至 2024 年 11 月末，参与债券市场担保业务的担保机构数量合计 64 家，前十大担保机构的债券担保余额合计 5,903.82 亿元，占担保机构担保债券余额的比例为 61.54%；同期末，前二十大担保机构的市场份额为 83.54%。截至 2024 年 11 月末，前十大债券担保机构主要为区域内的省级国有企业，资本金和净资产规模均处于行业前列。

**表 1 截至 2024 年 11 月末前十大债券担保机构情况（单位：亿元、只）**

公司名称	担保境内 债券余额	担保境内 债券数量	注册资本	净资产	注册省市
江苏省信用再担保集团有限公司	780.92	173	120.40	239.65	江苏
安徽省信用融资担保集团有限公司	740.79	139	261.86	294.58	安徽
中债信用增进投资股份有限公司	739.13	109	60.00	100.90	北京
湖北省融资担保集团有限责任公司	732.26	136	75.00	161.46	湖北
天府信用增进股份有限公司	631.14	149	40.00	78.51	四川
中国投融资担保股份有限公司	618.19	145	45.00	108.60	北京
重庆三峡融资担保集团股份有限公司	521.96	145	51.00	96.37	重庆
重庆兴农融资担保集团有限公司	445.72	127	100.11	141.38	重庆
中证信用融资担保有限公司	375.09	99	40.00	64.72	广东
四川发展融资担保股份有限公司	318.61	95	58.82	65.49	四川

数据来源：公开信息、大公国际整理

同时，担保机构所属经营区域内的城投企业的数量、债券发行规模及信用水平等均对担保机构的业务拓展产生影响。截至 2024 年 11 月末，前十大债券担保机构的省级担保机构中，4 家分布在西南川渝地区，1 家分布在华中的湖北省，各 1 家分布在华东的江苏、安徽两省，均为城投债发债大省，债券担保需求旺盛，客观上推动了省级担保机构担保业务的拓展。

**图 4 截至 2024 年 11 月末主要地区城投债存量规模情况（单位：亿元、只）**

数据来源：公开信息、大公国际整理

预计 2025 年，担保机构债券担保业务仍以城投债为主，行业竞争格局保持稳定；但在更大力度防范化解重点领域风险、推进落实一揽子化债方案、支持融资平台改革转型的背景下，债券担保业务规模下降态势将延续。另一方面，ABS 等创新产品的担保业务占比有望提升；同时，境外债的发行政策存在变动可能性，或将影响相关业务拓展。



2024年，担保机构市场化的贷款担保业务处于审慎发展阶段，再担保业务继续发展；预计2025年，担保机构市场化贷款担保业务拓展仍较为审慎，政策性担保业务服务广度和深度继续扩大，创新类业务产品探索持续推进。

担保机构贷款担保业务主要服务于中小微和“三农”主体发展，集中在批发和零售业等易受宏观经济周期影响的行业。2024年以来，受外部环境复杂多变影响，微观主体经营仍较为困难，担保代偿风险上升，担保机构市场化的贷款担保业务保持审慎发展，拓展意愿继续下降。

基于贷款担保代偿风险特征，地方政府建立并持续完善政府性融资担保体系，加强与国家融资担保基金（以下简称“融担基金”）合作。截至2024年9月末，融担基金业务合作覆盖除港澳台地区外的所有省域机构，加入融担基金再担保业务合作体系的市县担保机构超过1,500家，合作业务累计覆盖2,663个区县，较2023年末增加55个。同时，安徽、江苏等地区设立地方财政风险代偿补偿机制，多层次风险分担体系有效扩大普惠金融领域服务广度和深度，推动再担保业务发展。截至2024年9月末，融担基金累计完成再担保合作业务5.03万亿元，其中当年完成再担保合作业务1.05万亿元，当年新发生支小支农业务规模占比98.88%，突出政策导向，聚焦支小支农主业。

在债券担保业务规模下降的背景下，2024年以来，部分担保机构加大差异化经营模式探索，寻找新的业务增长点，如以供应链核心企业为链接点，拓展上下游企业的金融担保业务，探索建立围绕工程建设周期的投标保函、预付款保函、诉讼保全保函等非融资担保业务的线上标准化业务流程，将担保服务与其他金融工具相结合探索开展信用衍生工具等创新类担保业务。

此外，部分担保机构通过自有资金或对外融资开展投资业务，业务种类主要涉及债券投资、发放贷款及委托贷款等。2024年以来，受外部市场环境影响，个别担保机构的委托贷款业务风险上升，减值风险侵蚀盈利，信用风险管理能力面临一定挑战。

预计2025年，担保机构的市场化贷款担保业务拓展仍较为审慎，政策性担保业务服务广度和深度继续扩大，创新类业务产品的持续探索或为担保机构形成差异化竞争力的关注方向。

资产质量

2024年，担保机构的贷款担保业务代偿压力较大；预计2025年，随着信贷市场局部信用风险持续暴露，担保机构贷款担保业务的代偿支出仍可能对其资金形成一定占用，但资产结构将继续以高流动性资产为主，资产质量整体可控。

从资产负债表层面来看，担保机构的资产质量的衡量主要从担保业务的实质代偿转化为表内的应收代偿款对资金的占用，以及投资资产的信用风险和流动性。2024年以来，宏观经济运行总体平稳，但受外部环境变化的不利影响，中小微企业面临的经营和融资压力仍较大，信贷市场风险整体收敛但局部市场信用质量仍存在一定的下迁风险，贷款担保业务的代偿压力较大，对担保机构的资产流动性产生一定影响。债券市场方面，2024年以来，违约主体中资质较弱的民营企业违约风险延续，城投企业未出现债券实质性违约情况，但非标违约事件仍存，对担保机构风险管控提出挑战。



从样本数据来看，截至 2023 年末，受债券担保业务拓展承压导致的担保业务收入增速放缓、以及市场投资风险偏好下降等因素影响，前十大债券担保机构加大了投资类资产的配置比例，投资类资产以利率债、金融债、高信用等级城投债等为主，以持有至到期获取票面利息为主；同时，部分担保机构通过委托贷款、政府主导下的股权投资（产业基金投资、区县级政策性担保机构入股等）、租赁子公司投资租赁资产等进行自有资金运营，对投资收益形成一定补充，但担保机构的区域经营定位导致其投资主体与担保客户存在一定重合，一定程度会放大风险敞口，对担保机构全面风险管理能力提出了更高要求。得益于强化贷款担保业务审慎投放标准，前十大债券担保机构的应收代偿款占比下降且保持低位水平。

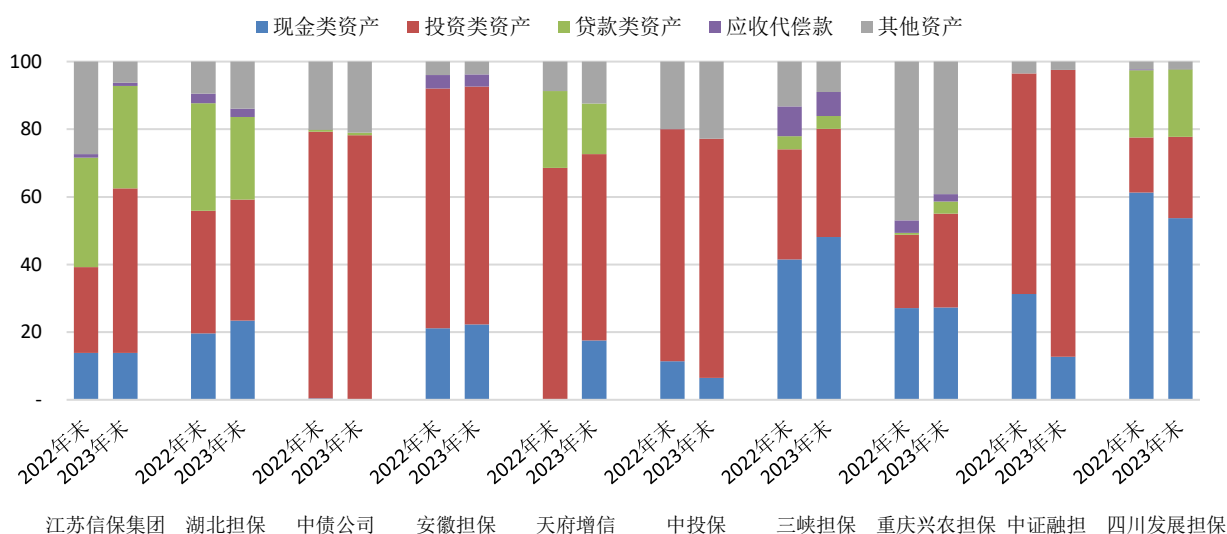


图 5 前十大债券担保机构 2022~2023 年末资产构成情况 (单位: %)

数据来源: Wind、大公国际整理

预计 2025 年，随着信贷市场局部信用风险持续暴露，担保机构的贷款担保业务仍面临一定代偿压力，对其资金形成一定占用，但在践行主责主业定位和资产分级管理等监管要求的约束下，担保机构的资产结构将继续以高流动性资产为主，资产质量整体可控。

盈利能力

2024 年，受监管导向和市场竞争加剧等因素影响，担保费率水平保持低位，担保业务收入增长承压，同时资本市场波动加剧及市场利率下行等因素，导致资金业务收入下降；预计 2025 年，担保机构的担保业务收入或将下降，生息资产收益空间压缩，盈利能力将继续承压。

担保机构收入主要由担保业务收入和自有资金运用产生的收益构成。担保业务方面，在服务普惠金融战略的背景下，担保机构支农支小力度加大，间接融资担保费率降低且一般低于 1.5%，加之政策引导进一步降低小微企业融资成本，间接融资担保费率面临继续下降的压力。同时，受市场利率下行、城投债新增发行难度增加等影响，债券增信需求减弱，担保机构债券担保业务拓展承压，加之随着具备债券担保能力的担保机构数量增加，债券担保市场竞争加剧，



直接融资担保费率普遍处于 1% 左右的低位水平。投资业务方面，受到回归主业、稳健经营的监管导向推动，担保机构开展投资业务更加审慎。2024 年以来，外部环境不确定性因素仍然存在，资本市场波动加剧，同时市场利率整体下行，叠加资产分级限制等因素影响，多数担保机构压缩信托计划、股票等高风险高收益资产，担保机构资金业务收入下降。

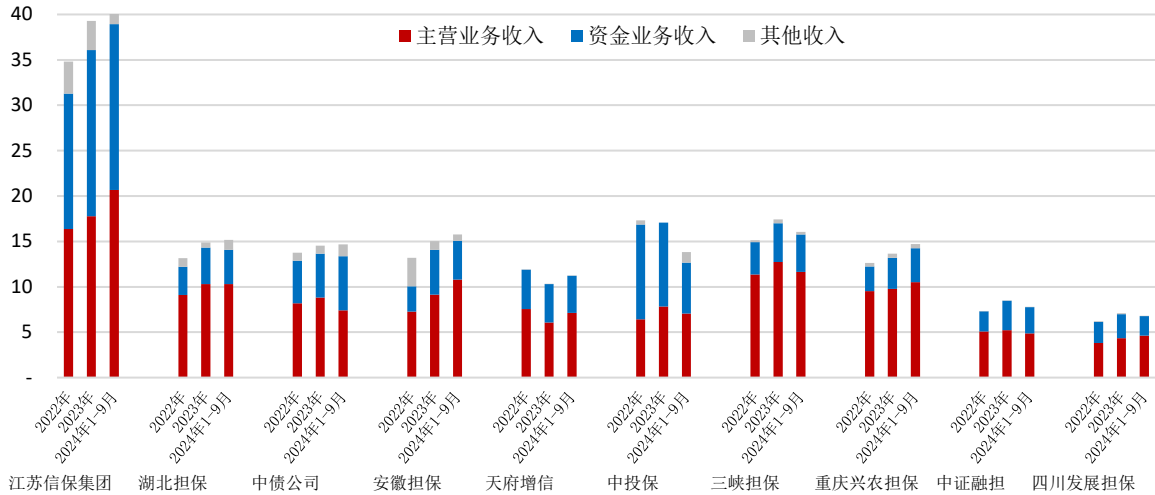


图 6 前十大债券担保机构 2021~2023 年及 2024 年 1~9 月收入构成情况 (单位: %)

注: 2024 年 1~9 月收入为年化数据

数据来源: Wind、大公国际整理

从样本数据来看，2024 年以来，前十大债券担保机构中多数担保机构担保业务收入和资金业务收入均承压，总资产收益率总体下行。

表 2 2022~2023 年及 2024 年 1~9 月前十大债券担保机构主营业务和资金业务收入增速及盈利情况 (单位: %)

企业名称	2024 年 1~9 月			2023 年			2022 年		
	总资产收益率	主营业务收入增速	资金业务收入增速	总资产收益率	主营业务收入增速	资金业务收入增速	总资产收益率	主营业务收入增速	资金业务收入增速
江苏信保集团	2.47	25.50	9.89	3.55	8.61	22.71	3.16	-27.69	123.78
湖北担保	2.24	-10.75	-34.78	4.27	13.36	28.55	4.69	5.55	-45.20
中债公司	2.76	-16.33	4.12	3.79	7.72	3.16	4.58	4.44	9.50
安徽担保	0.51	23.06	-26.84	0.33	25.53	77.75	0.32	93.12	-9.91
天府增信	3.08	-10.23	-3.28	8.65	-19.57	-3.15	8.08	8.52	-3.31
中投保	0.88	-7.59	-8.33	2.06	22.06	-11.78	2.00	44.05	-26.22
三峡担保	2.46	-7.83	5.93	3.76	12.29	20.07	3.90	25.51	2.41
重庆兴农担保	0.90	1.25	6.38	1.92	2.34	26.31	1.74	-3.39	-4.78
中证融担	3.22	-7.50	-10.56	7.52	2.79	46.57	6.38	60.92	-26.15
四川发展担保	2.60	0.73	-4.22	4.16	13.47	14.56	3.74	23.20	8.41

注: 2024 年 1~9 月总资产收益率为年化数据

数据来源: Wind、大公国际整理

预计 2025 年，随着监管机构引导担保机构继续推进贷款担保业务的减费让利政策，以及



市场化担保业务竞争的加剧，担保机构的担保费率或将进一步下调，担保业务收入或将下降，叠加金融市场利率整体下行，生息资产收益空间压缩，担保机构的盈利能力将继续承压。

流动性

2024年，担保机构杠杆水平整体较低，表内债务管理压力较小；预计2025年，担保机构的高流动性资产仍能够有效覆盖有息债务和贷款担保业务的代偿冲击，流动性风险整体可控。

一般而言，担保机构举债需求较弱，有息债务规模较低，表内债务管理压力较小，其流动性压力主要源自担保业务发生代偿产生的赔付风险。另一方面，部分市场竞争力较强的担保机构通过银行借款或发行债券等融入资金配置投资资产，但银行借款以长期借款为主，债券发行期限一般在3年及以上，短期内偿债压力较小；此外，部分担保机构在债券回购市场调剂资金头寸，运用杠杆策略开展债券交易业务，债券正回购到期对担保机构的短期资金支出产生一定影响。

从担保机构的业务结构来看，受外部环境变化影响，中小微企业的经营压力加重，个别区域和客户的信贷风险暴露增加，担保机构的贷款担保业务代偿压力上升，部分贷款担保业务发生代偿并转化为实际赔偿支出，是担保机构面临的潜在流动性压力。担保机构增信的债券主要为标准化债券，且多为地方基础设施建设投资融企业发行，相关债券违约记录很少。从担保债券的到期期限来看，截至2024年11月末，担保机构担保债券中1年内到期的债券担保余额和占比分别为1,841.09亿元和19.19%，短期内债券担保业务的退出压力较小。投标保函、履约保函、预付款保函等非融资性担保业务单笔规模较小且期限较短，同时建筑类企业的违约意愿较低且违约成本较高，非融资性担保业务的代偿风险相对较低。部分担保机构通过旗下租赁、资产管理等子公司开展类信贷业务，存在一定的债务融资需求。此外，部分信用增进机构通过自有资金和质押债券融入资金开展债券交易业务，交易债券品种以流动性较强的高等级信用债券为主，交易策略杠杆水平适中，头寸管理压力较小。

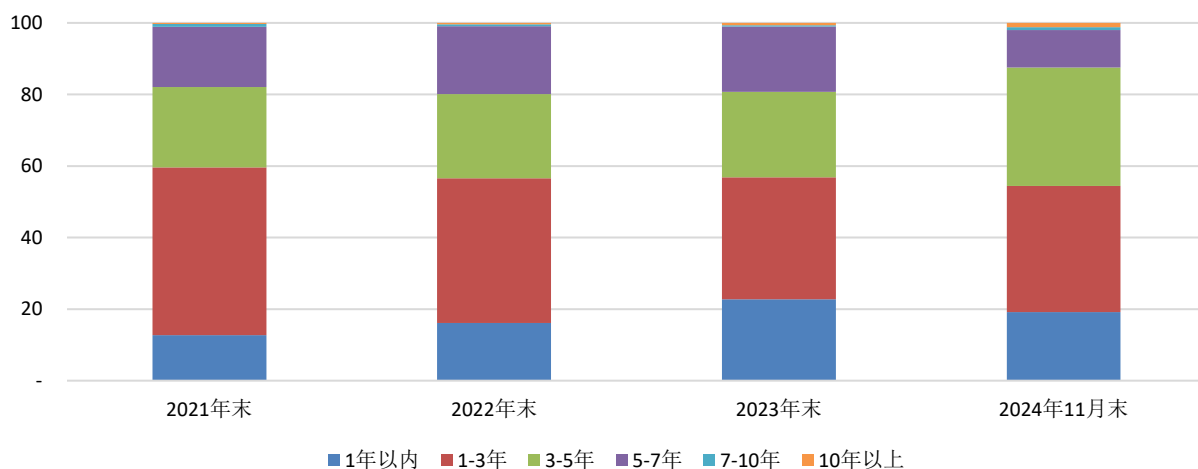


图7 2021~2023年末及2024年11月末境内债券担保期限结构情况（单位：%）

数据来源：公开信息、大公国际整理



从样本公司来看，2023 年末，担保余额前 20 名的担保机构中有 19 家存在有息债务，其中 6 家担保机构的有息债务占负债总额的比例超过 50%，3 家担保机构占比介于 30%~50%，7 家担保机构存续永续债、定向债务融资工具等债券；部分担保机构通过债券质押回购融入资金，调节资金头寸，开展二级市场债券交易业务；14 家担保机构的准备金占比超过 30%，信用增进机构计提的准备金比例远低于担保机构的平均水平，主要是其担保业务结构中债券担保业务占比较高所致。总体来看，担保机构的负债结构中准备金占比较高，多数担保机构有息债务占负债总额的比例小于 70%，同时在资产分级管理制度等监管标准的约束下，资产结构中流动性较高的 I 级和 II 级资产占比合计超过 70.00%，投资资产规模和整体收益率受到一定限制，其举债动力不足，杠杆水平整体较低，表内债务管理压力较小，流动资产能够对有息债务有效覆盖。

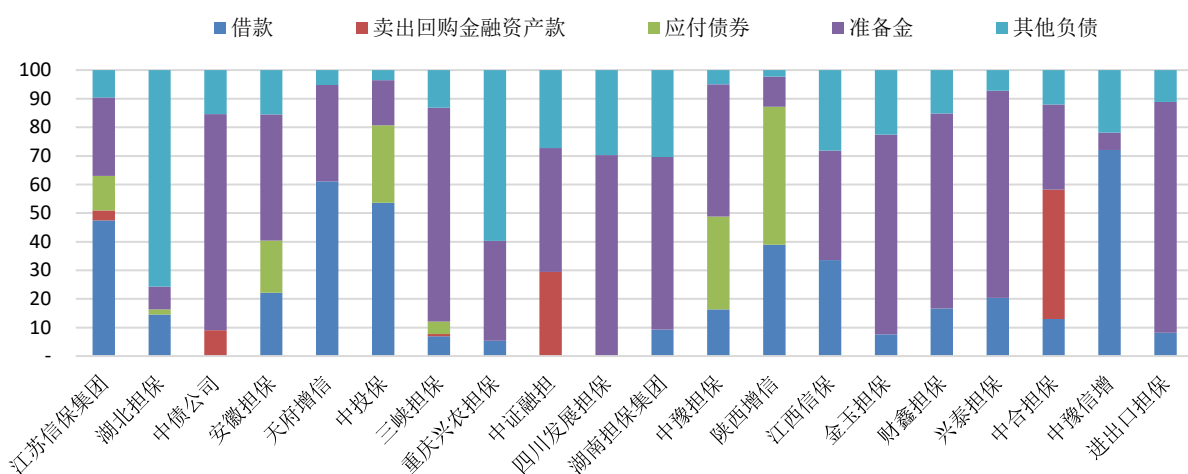


图 8 截至 2023 年末样本担保机构负债构成情况 (单位: %)

注：借款包括应付款，其他负债包括存入保证金、递延收益、代管基金、专项基金等

数据来源：公开信息、大公国际整理

预计 2025 年，担保机构贷款担保业务的代偿压力仍存，但有息债务规模扩张有限，表内债务管理压力较小，高比例的流动性资产能够有效覆盖有息债务并应对贷款担保业务的代偿冲击，流动性风险整体可控。

资本充足性

2024 年，市场化担保机构的资本补充需求整体下降，但市场份额处于前列的担保机构的债券担保业务对资本消耗仍较大；预计 2025 年，担保机构的资本水平将保持分化特征，行业资本扩张速度放缓，其中政府性融资担保机构资本补充需求或将增加但补充难度相对较大，市场化担保机构的资本补充需求整体放缓，但兼具政策性职能的头部债券担保机构资本补充需求仍存。

担保行业属于资本密集型行业，资本水平是担保机构业务拓展基石，由于担保机构的定位和业务侧重点差异呈现分化特征。其中，对于融资担保体系内的担保机构，省级担保机构（省级再担保机构）的注册资本一般在 10.00 亿元以上，市县担保机构的注册资本一般低于 5.00

**表3 2022~2024年（末）债券担保机构永续债发行规模及存续余额情况（单位：亿元）**

企业名称	2024年（末）		2023年（末）		2022年（末）	
	存续余额	发行规模	存续余额	发行规模	存续余额	发行规模
江苏信保集团	45.00	20.00	25.00	10.00	30.00	15.00
中投保	35.00	0	35.00	30.00	35.00	5.00
天府增信	20.00	5.00	15.00	15.00	15.00	0
安徽担保	15.00	0	15.00	15.00	0	0
兴泰担保	15.00	5.00	10.00	10.00	10.00	0
江西信保集团	10.00	10.00	0	0	0	0
湖南担保	10.00	10.00	0	0	0	0
中证信用	0	0	10.00	0	10.00	0
合计	150.00	50.00	110.00	80.00	100.00	20.00

数据来源：Wind、大公国际整理

预计2025年，担保机构的资本水平继续呈现分化特征，行业资本扩张速度放缓。其中，随着国家政策引导融资担保机构更大力度支持小微和“三农”主体发展，政府性融资担保机构的资本补充需求或将增加，但受限于地方政府的财政实力和资金使用效率考量等多重因素的影响，资本补充难度相对较大；同时，受信用债市场利差收窄以及信贷市场局部信用风险仍存在等影响，市场化担保机构资本补充需求整体放缓，但部分头部债券担保机构兼具一定的政策性职能，资本补充需求仍存，且能够通过增加实收资本、发行永续债等方式增强公司资本实力和抗风险能力。

信用质量

2024年，开展债券担保业务的担保机构整体信用水平较高，且高信用级别的担保机构以省级国有、全国股份制担保机构为主，预计2025年，我国融资担保行业整体信用质量将维持稳定。

截至2024年末，债券市场有存续债券担保业务的担保机构共64家，其中共有42家信用等级为AAA，以省级国有和全国股份制的担保机构为主；13家担保机构公开级别为AA+，以地市级担保机构为主；2家担保机构公开级别为AA；其余担保机构无公开级别。级别迁移方面，2024年以来，开展债券担保业务的担保机构整体信用质量保持稳定，无担保机构主体级别上调或下调、评级展望下调、被列入信用观察名单，1家担保机构评级展望上调。整体来看，开展债券担保业务的担保机构整体信用水平较高。

表4 2024年我国开展债券担保业务的担保机构主体评级及展望变动情况

企业名称	评级机构	上次评级	最新评级	评级调整日	调整原因
武汉信用风险管理融资担保有限公司	中证鹏元	AA+/负面	AA+/稳定	2024/07/22	武汉信用风险管理融资担保有限公司能够在融资、流动性和业务发展方面得到实际控制人武汉金融控股（集团）有限公司的大力支持

数据来源：公开信息、大公国际整理



预计 2025 年，在严监管以及复杂的外部环境影响下，担保机构自身风险管控能力将整体维持稳定，流动性风险可控，开展债券担保业务的担保机构将继续保持较高的信用水平，并对我国融资担保行业整体信用质量的稳定形成支撑。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。



附件

截至 2024 年末开展债券担保业务的担保机构名单

序号	公司名称	序号	公司名称
1	江苏省信用再担保集团有限公司	33	武汉信用风险管理融资担保有限公司
2	湖北省融资担保集团有限责任公司	34	苏州市融资再担保有限公司
3	中债信用增进投资股份有限公司	35	福州奇富融资担保有限公司
4	安徽省信用融资担保集团有限公司	36	甘肃金控融资担保集团股份有限公司
5	天府信用增进股份有限公司	37	中原再担保集团股份有限公司
6	重庆三峡融资担保集团股份有限公司	38	晋商信用增进投资股份有限公司
7	中国投融资担保股份有限公司	39	无锡联合融资担保股份公司
8	重庆兴农融资担保集团有限公司	40	西部（银川）融资担保有限公司
9	四川发展融资担保股份有限公司	41	天津国康信用增进有限公司
10	中证信用融资担保有限公司	42	云南省融资担保有限责任公司
11	平安融易（江苏）融资担保有限公司	43	苏州市农业融资担保有限公司
12	河南省中豫融资担保有限公司	44	广西中小企业融资担保有限公司
13	江西省信用融资担保集团股份有限公司	45	双城（重庆）信用增进股份有限公司
14	湖南省融资担保集团有限公司	46	湖南潭城融资担保集团有限公司
15	陕西信用增进投资股份有限公司	47	东北中小企业融资再担保股份有限公司
16	四川省金玉融资担保有限公司	48	深圳担保集团有限公司
17	常德财鑫融资担保有限公司	49	青岛城乡社区建设融资担保有限公司
18	安徽省兴泰融资担保集团有限公司	50	北京中关村科技融资担保有限公司
19	中合中小企业融资担保股份有限公司	51	西安投融资担保有限公司
20	河南中豫信用增进有限公司	52	贵阳信用增进投资有限责任公司
21	重庆进出口融资担保有限公司	53	济南融资担保集团有限公司
22	江西省融资担保集团有限责任公司	54	淮安市融资担保集团有限公司
23	浙江省融资担保有限公司	55	广西融资担保集团有限公司
24	深圳市深担增信融资担保有限公司	56	温州市融资担保有限公司
25	广东粤财融资担保集团有限公司	57	赣州市融资担保集团有限公司
26	甘肃省融资担保集团股份有限公司	58	西安创新融资担保有限公司
27	山东省信用增进投资股份有限公司	59	广东中盈盛达融资担保投资股份有限公司
28	成都中小企业融资担保有限责任公司	60	西安小微企业融资担保有限公司
29	贵州省信用增进有限公司	61	江西华章汉辰融资担保集团股份有限公司
30	深圳市高新投融资担保有限公司	62	杭州高科技融资担保有限公司
31	中证信用增进股份有限公司	63	杭州余杭政策性融资担保有限公司
32	瀚华融资担保股份有限公司	64	武汉光谷科技融资担保有限公司

数据来源：公开信息、大公国际整理