

2022 年度中国投融资担保股份有限公司

信用评级报告

项目负责人：戚 楚 chqi01@ccxi.com.cn



项目组成员：周 璇 xzhou@ccxi.com.cn



徐济衡 jhxu@ccxi.com.cn



评级总监：



电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

2022 年 6 月 2 日

声 明

- 本次评级为评级对象委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与评级对象构成委托关系外，中诚信国际与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评级委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象负责。中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 本次评级中，中诚信国际及项目人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照中诚信国际的评级流程及评级标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。
- 本信用评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的中诚信国际的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次信用评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2022 年 6 月 2 日至 2023 年 6 月 1 日。主体评级有效期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

信用等级通知书

信评委函字 [2022]1502M 号

中国投融资担保股份有限公司：

受贵公司委托，中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，贵公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，该信用评级结果有效期为 2022 年 6 月 2 日至 2023 年 6 月 1 日。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二二年六月二日



评级观点：中诚信国际评定中国投融资担保股份有限公司（以下称“中投保”或“公司”）的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。中诚信国际肯定了公司较强的股东背景、在国内担保行业中的领先优势、较强的综合经营能力、多元化的融资来源、较好的盈利情况以及良好的公司治理机制等正面因素对公司整体经营及信用水平的支撑作用；中诚信国际也关注到公司面临的诸多挑战，包括业务转型过程中担保业务规模波动、担保业务集中度略高、新的融担条例对投资资产结构以及盈利性的影响等因素对公司经营及信用状况形成的影响。

概况数据

中投保（合并口径）	2019	2020	2021
总资产（亿元）	265.13	258.52	262.56
担保损失准备金（亿元）	8.08	13.88	21.22
所有者权益（亿元）	106.67	116.42	111.35
在保余额（亿元）	501.67	480.03	634.62
年新增担保额（亿元）	87.70	192.03	429.10
已赚保费（亿元）	3.50	2.89	4.45
投资收益（亿元）	17.50	29.97	11.99
净利润（亿元）	8.31	8.34	8.07
平均资本回报率（%）	7.99	7.48	7.09
平均资本回报率（%）（年报口径）	8.95	3.82	8.21
累计代偿率（%）	0.07	0.09	0.14
核心资本放大倍数（X）	8.17	6.18	8.20
净资产放大倍数（X）	4.59	4.03	5.59
融资性担保业务放大倍数（X）	3.24	3.67	4.94

注：[1]累计代偿率为公司三年累计代偿率；[2]本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“-”表示。

资料来源：中投保，中诚信国际整理

评级模型

本次评级适用评级方法和模型：担保行业评级方法及模型（C300500 2019 01）

中国投融资担保股份有限公司打分卡结果			
重要因素	指标名称	指标值	得分
业务运营(25%)	运营实力	10	10
盈利能力与效率(15%)	平均资本回报率(%)	7.52	7
	营业费用率(%)	27.51	8
资产质量(15%)	累计代偿率(%)	0.10	10
风险抵御能力(20%)	风险准备金/在保责任余额(%)	2.67	7
	高流动性资产/总资产(%)	32.32	6
	所有者权益(亿元)	111.35	10
打分结果			aaa
BCA(Baseline Credit Assessment)基础信用评估			aaa
支持评级调整			0
评级模型级别			AAA
打分卡定性评估与调整说明： 受评企业的评级模型级别在基础信用评估级别（aaa）的基础上考虑支持评级得到。其中，基础信用评估级别综合反映了打分卡级别以及公司治理、财务政策及财务报表质量、流动性等定性因素的考量。支持评级主要考虑了股东/政府的外部支持因素。 最终级别由信评委投票决定，可能与评级模型级别存在差异。			

正面

■ **股东实力雄厚。**公司第一大股东国家开发投资集团有限公司（以下简称“国投集团公司”）作为国内大型国有投资控股公司，在资本补充、业务拓展、风险管理、流动性支持等方面为公司提供了有力支持。

■ **较高的行业地位。**公司具有较长的担保业务经营历史，积累了较丰富的经验，推动行业发展及政策推进等方面具有重要作用，在担保行业具有一定的市场地位。

■ **业务多元化。**公司在持续提供信用增级服务的同时，积极探索资管投资和金融科技业务，其在金融产品担保领域的客户资源为其开展业务转型提供了较好的基础。

■ **公司治理较为完善。**作为在全国中小企业股份转让系统挂牌的公众公司，公司风险文化和体系建设良好，信息披露和公司治理机制较为完善。

关注

■ **业务集中度略高。**公司担保业务主要为债券类担保业务，行业及区域集中度略高，单笔金额较大。

■ **投资收益稳定性有待观察。**投资收益是公司重要的利润来源，新的担保条例及四项配套制度出台对公司投资资产规模及结构产生一定影响，资产配置逻辑及投资收益的稳定性有待持续关注。

评级展望

中诚信国际认为，中国投融资担保股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

■ **可能触发评级下调因素。**公司治理和内部控制出现重大漏洞和缺陷；财务状况的恶化，如资产质量下降、资本金不足等；外部支持能力及意愿大幅弱化。