

信用等级通知书

东方金诚主评字【2023】0245号

中国投融资担保股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司的信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该主体信用等级及评级展望在 2024 年 6 月 25 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

东方金诚国际信用评估有限公司
二〇二三年六月二十三日



信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，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。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自2023年6月26日至2024年6月25日有效，该有效期除修正或更新外，不因任何原因延长、中止或中断。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023年6月26日



中国投融资担保股份有限公司2023年主体信用评级报告

主体信用等级 ¹	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AAA	稳定	2023/6/26	李倩	张轶晗

主体概况	评级模型			
	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
中国投融资担保股份有限公司（以下简称“中投保”或“公司”）系国内首家全国性专业担保机构，于2015年挂牌新三板。截至2022年末，公司实收资本45亿元，公司第一大股东为国家开发投资集团有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。	业务发展水平	市场地位	20.00	20.00
		担保业务收入占比	5.00	2.03
		融资性担保责任余额	15.00	14.54
		I类资产占比	10.00	7.44
	风险管理水平	融资性担保放大倍数	15.00	12.02
		当期代偿率	10.00	9.51
		累计代偿回收率	5.00	4.32
	盈利及代偿能力	净资产	10.00	8.70
		净资产收益率	5.00	4.69
		准备金覆盖率	5.00	4.73
调整因素			无	
个体信用状况			aaa	
外部支持			无	
评级模型结果			AAA	

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

评级观点

中投保为国内首家全国性专业担保机构，控股股东国投集团综合实力极强，能够在公司业务发展和资金方面提供有力的支持。公司资本实力维持行业前列，在发行债券担保领域竞争优势明显。公司担保客户整体质量较好，担保代偿率维持在较低水平。随着担保业务结构的持续调整，其发行债券担保业务规模大幅增长，担保业务收入稳步增长。但公司的基金、股权投资、委托贷款等投资规模较大，面临一定的信用风险管理压力。

综合分析，东方金诚认为中投保代偿能力极强，违约风险极小。

同业对比

	中投保	中债信用增进	中证信用	中证融担
	2022	2022	2022	2022
总资产（亿元）	279.76	147.46	146.85	71.22
净资产（亿元）	109.42	110.01	97.63	62.59
营业总收入（亿元） ²	17.32	13.75	19.01	7.32
担保业务净收入/增信净业务收入（亿元）	6.41	8.20	7.08	4.76
净利润（亿元）	5.43	7.08	7.12	4.36
净资产收益率（%） ³	5.02	6.09	7.38	7.18

本表选取的对比组公开级别均为AAA，数据来源为各担保公司2022年公开审计报告，东方金诚整理

注：上述数据口径均为合并口径。

主要指标及依据

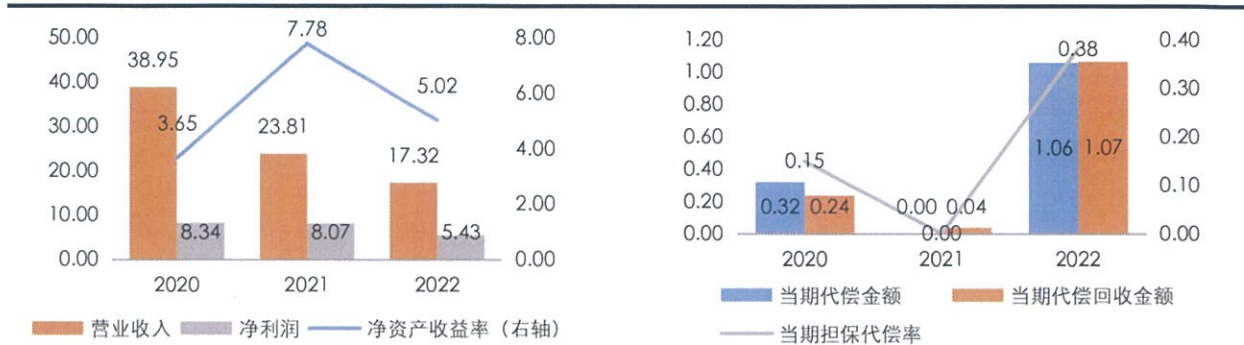
盈利能力（单位：亿元）

代偿情况（单位：%）

¹ 本次主体评级信息的有效期限列于信用等级通知书，有效期满后自动失效，请报告使用者参考处于有效期内的主体评级信息。

² 营业收入以及担保业务净收入/增信业务净收入为各公司公开年报中的数据口径，营业收入均扣除了当期提取的未到期责任准备金。

³ 报告中中投保净资产收益率计算中净利润为扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。



单位: (亿元)	2020	2021	2022
总资产	258.52	262.56	279.76
净资产	116.42	111.35	109.42
融资性担保责任余额	368.98	431.95	506.67
营业总收入	38.95	23.81	17.32
担保业务收入	2.89	4.45	6.41
净利润	8.34	8.07	5.43

单位: (倍、%)	2020	2021	2022
融资性担保放大倍数	3.67	4.53	5.37
当代偿率	0.15	0.00	0.38
累计代偿回收率 ⁴	79.99	56.53	97.21
营业利润率	32.14	43.36	33.46
净资产收益率	3.65	7.78	5.02
准备金覆盖率	5.07	6.12	6.81

优势

- 中投保资本实力和承保能力均处于行业领先水平，在推动行业发展及政策推进等方面发挥重要作用，市场认可程度较高，业务竞争优势明显；
- 公司担保业务发展态势良好，2020年末~2022年末在保余额年均复合增速达31.32%，对区域经济发展、普惠金融等领域的担保支持力度持续提升；
- 公司内源资本积累能力很强，外部资本补充渠道较广，资本实力位于同业前列；
- 公司控股股东国投集团公司综合实力极强，预计能够在资本补充、业务拓展、风险管理、流动性支持等方面为公司提供较大支持。

关注

- 公司担保业务集中在建筑业以及水利、环境和公共设施管理业和租赁和商务服务业，客户集中度和行业集中度偏高；
- 公司金融工具投资规模较大且以基金、股权投资、委托贷款和债券等投资为主，部分投资品种的变现能力相对较弱且面临一定的信用风险管理压力。
- 公司净利润对投资收益依赖度较高，且易受市场波动影响，需持续关注其面临的市场风险。

评级展望

预计未来公司将继续深化对区域经济及普惠金融的增信支持，同时担保代偿率保持在较低水平，但公司金融工具投资规模较大且投资收益易受市场波动影响，需关注其面临的信用风险和市场风险，综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚担保公司信用评级方法及模型 (RTFF002202208) 》

历史评级信息

主体信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
-	-	-	-	-

⁴ 本文中累计代偿回收率=近三年累计代偿回收金额/(近三年累计代偿金额+前一期的期末应收代位追偿款)×100%

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在中国投融资担保股份有限公司（以下简称“受评主体”）主体信用等级有效期内，持续关注与受评主体相关的、可能影响其信用等级的重大事项，并在东方金诚认为可能存在对受评主体信用等级产生重大影响的事项时启动跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对中国投融资担保股份有限公司主体的跟踪评级义务。

在主体信用等级有效期内发生可能影响受评主体信用评级的事项时，委托方或受评主体应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具跟踪评级结果。

如委托方或受评主体未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果将根据监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023年6月26日

