



中投保

NEEQ : 834777

中国投融资担保股份有限公司

China National Investment & Guaranty Corporation

第一季度报告

— 2017 —



声明与提示

【声明】公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务报告的真实、完整。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对季度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	否
是否存在未出席董事会审议季度报告的董事	否
是否审计	否

(1) 董事、监事、高级管理人员对季度报告内容存在异议或无法保证的理由（如有）

无

(2) 列示未出席董事会的董事姓名及未出席的理由（如有）

无

【备查文件目录】

文件存放地点	公司董事会办公室
备查文件	1. 报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
	2. 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表

第一节 公司概况

一、公司信息

公司中文全称	中国投融资担保股份有限公司
英文名称及缩写	China National Investment & Guaranty Corporation 缩写：I&G
证券简称	中投保
证券代码	834777
法定代表人	黄炎勋
注册地址	北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层
办公地址	北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层
主办券商	国泰君安证券股份有限公司
会计师事务所（如有）	不适用（一季度报财务数据未经审计）

二、联系人

董事会秘书或信息披露负责人	海燕
电话	010-88822888
传真	010-68437040
电子邮箱	haiyan@guaranty.com.cn
公司网址	www.guaranty.com.cn
联系地址及邮政编码	北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层邮编：100048

三、运营概况

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
挂牌时间	2015 年 12 月 15 日
分层层次	基础层
行业（证监会规定的行业大类）	商务服务业
主要产品与服务项目	主营业务为担保业务，包括融资性担保、金融担保和履约类担保等。
普通股股票转让方式	协议转让
普通股总股本（股）	4,500,000,000
控股股东	国家开发投资公司
实际控制人	国务院国有资产监督管理委员会

第二节管理层讨论与分析

一、经营情况

1、2017年1-3月，公司实现营业收入434,067,636.19元，同比减少10.68%，主要由于股权类投资收益较上年同期减少5,282.44万元所致；利润总额318,967,620.08元，同比减少2.05%；归属于母公司股东的净利润235,975,462.57元，同比减少3.33%；经营工作进展良好。截止2017年3月31日，公司总资产15,596,563,123.00元，归属于母公司的净资产6,890,309,046.91元，资产状况稳中有升。公司1-3月经营净现金流为-195,654,830.64元，同比减少19,600.69万元，主要由于公司根据市场情况调整金融担保业务中的产品结构，担保产品期限等原因造成趸收保费同比减少，以及本年度报告期较上年同期担保代偿回收款项减少。2017年1-3月实现新增担保额14亿元，在保余额1748亿元，累计担保总额达4750亿元。

2、业务监管机构以及相关监管指标：公司为融资性担保公司（经营许可证机构编码京A000001）。根据《融资性担保公司管理暂行办法》（中国银监会等七部委令2010年第3号）、《北京市融资性担保公司管理暂行办法》[京金融(2010)94号]，北京市金融工作局为公司属地监管部门。公司报告期内监管等相关指标见如下附表。

3、公司合法合规经营，报告期内不存在被业务监管机构处罚的情况。

附表：融资性担保行业特殊会计数据与财务指标

	2017年1-3月	2016年1-3月	增减比例
当年累计代偿额（万元）	59.76	0.00	-
当年累计代偿回收额（万元）	19.19	6,925.28	-99.72%
当年累计担保额（万元）	143,360.83	2,575,703.94	-94.43%
当年累计解除担保额（万元）	1,404,262.15	1,001,515.88	40.21%
代偿损失核销额（万元）	0	0	-
担保代偿率（%）	0.004%	0.00%	-
担保损失率（%）	0.00%	0.00%	-
代偿回收率（%）	0.15%	23.91%	-
	2017年3月末	2016年末	增减比例
应收代偿款（万元）	12,886.40	12,845.82	0.32%
担保合同准备金（万元）	35,635.18	37,855.09	-5.86%



	2017年3月末	2016年末	增减比例
期末担保余额（万元）	17,477,262.75	18,738,164.06	-6.73%
其中：融资性担保责任余额（万元）	7,656,900.00	7,981,565.00	-4.07%
风险调整融资性担保责任余额	2,594,875.80	2,702,460.80	-3.98%
融资性担保业务放大倍数	3.77	4.06	-7.14%
拨备覆盖率（倍）	2.77	2.95	-6.10%

注：上述各指标的具体计算公式如下：

(1) 担保代偿率=当年累计代偿额/当年累计解除担保额

(2) 担保损失率=代偿损失核销额/当年累计解除担保额

(3) 代偿回收率=当年累计代偿回收额/(年初代偿余额+当年累计代偿额)；在公开转让说明书中公司披露数据为三年累计代偿回收率，鉴于三年累计代偿回收率指标和代偿回收率指标均为反映企业代偿回收情况的指标，为与同业保持可比性，2016年半年报中已将三年累计代偿回收率指标替换为代偿回收率指标。

(4) 融资性担保业务放大倍数=融资性担保责任余额/净资产，融资性担保责任余额包括债券担保责任余额，根据2015年5月25日北京市金融工作局下发的《北京市融资性担保机构担保业务风险分级指引（试行）》（京金融[2015]126号），公司自指引公布之日起施行担保业务风险分级管理，并根据指引相应调整融资性担保责任余额等指标，计算融资性担保业务放大倍数等指标。

(5) 拨备覆盖率=(担保合同准备金+风险补助资金)/应收代偿款

二、风险及控制

一季度报告中披露的存续到报告期的风险因素没有发生变化，主要包括：

1. 宏观经济波动风险。即宏观经济波动对融资需求、贷款机构放款能力及意愿、借款人经营环境及还款能力等均可能产生影响，并导致财政政策、货币政策等宏观经济政策调整，进而对公司的经营环境及经营成果产生影响。

公司研究部门针对宏观形势、财政政策、货币政策、系统性风险、行业周期性风险等开展专题研究，积极应对宏观形势下行或行业周期波动对在保业务及新拓展业务可能产生的影响。

2. 监管政策风险。即未来担保行业等监管政策如果产生变动，公司需要及时调整并充分适应这些变化，可能导致公司的业务方向、领域或模式出现重大变化或某些业务受到限制。

公司不断完善监管的动态跟踪和应对机制，积极参与融担行业监管政策意见征询讨论，第一时间把握最新的监管政策动向，及时制定应对措施并调整业务风险策略。在新业务开展领域，公司密切关注监管政策的变化，以合规经营为重点，保证资产管理业务、互联网金融业务依法合规运行。针对全国中小企业股份转让系统出台的自律监管政策和新的要求，公司积极加强沟通，认真进行自查，保证公司的合



规运营。

3. 信用风险。即由于被担保人违约而造成担保人代偿的风险，信用风险是担保行业面临的最主要和最直接的一种风险。

公司非常重视风险控制体系的建设与投入，公司对信用风险的管理形成事前充分识别和准确评价、事中有效监测和计量，事后快速处置和化解的全流程覆盖机制。报告期内，公司审慎把握业务创新和风险控制的关系，切实加强业务风险管理，根据政策、市场变化，以及业务品种风险特点和风险管理要求，制定并发布了《2017年中投保公司业务风险策略指引》，及时调整业务准入标准，优化业务流程，进一步加强了公司对信用风险的把控。

4. 流动性风险。即公司自身无法满足各种到期担保责任产生的资金需求，或者无法以合理的成本及时筹措到所需资金而产生的风险。

从业务层面，公司提高业务标准，优选客户，完善交易结构设计，尽可能降低代偿发生概率；同时加强在保业务风险排查与预警工作，防范突发代偿事件造成的流动性风险。从资金层面，加强日常资金头寸管理，与在保责任流动性需求相匹配进行流动性备付管理，同时建设外部流动性资金补充渠道。报告期内，公司成功发行5亿元公募债，补充了公司营运资金。

5. 市场风险。即公司的投资组合和担保抵质押物的市场价格波动带来的风险。随着公司投资资产规模的扩大，主要面临因利率、价格波动所引发的市场风险。

由于公司主要以持有到期的固定收益类金融产品为主，因此利率风险基本可控；公司对权益类、证券投资基金和理财产品的市场价格保持高度关注，并进行敏感性分析，以控制因价格波动而带来的损失风险。

6. 操作风险。即由于公司业务流程、内控机制、决策程序、员工管理不完善或者执行不利导致损失的风险。

公司通过建立各管理层和操作层的授权和批准制度来界定不同部门的职责，同时持续改进业务运行机制，定期优化业务流程和审批程序，不断完善流程各环节的操作规范。报告期内，公司积极落实中投保公司全面推进法治建设实施纲要，增强企业依法治企能力。公司加大员工培训、考核工作，强化项目的责任考核和风险项目的责任追究，加强问责，强化员工的合法、合规意识，公司在年初结合党建党风廉政建设工作，组织开展重读员工职业操守、宣读公司行为公约活动，提高员工职业道德水准，提升员工的合规意识。



第三节主要会计数据和财务指标

(一) 资产负债表（未经审计）

单位：元

	合并		公司	
	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2017年 3月31日	2016年 12月31日
资产				
货币资金	762,138,598.18	218,617,082.25	604,726,579.25	112,123,559.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	40,829,663.85	35,493,737.75	40,829,663.85	35,493,737.75
应收利息	8,870,071.67	12,394,020.50	5,951,827.40	9,475,776.23
应收代位追偿款	128,863,972.67	128,458,244.54	128,863,972.67	128,458,244.54
定期存款	78,529,013.88	98,529,013.88	76,872,473.42	96,872,473.42
应收款项类投资	1,719,126,967.93	1,719,126,967.93	569,126,967.93	569,126,967.93
可供出售金融资产	11,194,571,085.75	9,242,739,666.09	10,817,400,385.68	9,325,469,439.58
长期股权投资	4,228,928.38	4,679,952.84	131,578,507.82	126,029,532.28
投资性房地产	758,458,654.09	763,850,641.85	-	-
固定资产	377,895,398.94	381,137,144.43	230,679,928.14	232,784,372.35
在建工程	4,682,089.89	4,682,089.89	-	-
无形资产	7,274,869.81	7,689,884.26	7,032,956.46	7,434,277.71
递延所得税资产	-	-	-	-
其他资产	511,093,807.96	429,665,438.50	1,350,303,262.69	1,287,192,869.87
资产总计	15,596,563,123.00	13,047,063,884.71	13,963,366,525.31	11,930,461,250.88

	合并		公司	
	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2017年 3月31日	2016年 12月31日
负债和股东权益				
负债				
短期借款	2,000,000,000.00	1,100,000,000.00	2,000,000,000.00	1,100,000,000.00
卖出回购金融资产款	1,000,000,000.00	450,000,000.00	1,000,000,000.00	450,000,000.00
预收保费	7,799,567.75	5,707,387.65	7,799,567.75	5,707,387.65
应付职工薪酬	95,639,637.64	180,309,878.30	95,478,102.30	179,338,728.38
应交税费	95,667,466.59	54,177,009.43	83,476,887.74	52,403,187.25
担保合同准备金	356,351,811.26	378,550,884.32	356,351,811.26	378,550,884.32
应付债券	1,992,000,041.40	1,493,415,743.12	1,992,000,041.40	1,493,415,743.12
递延收益	899,637,585.51	995,558,938.53	899,637,585.51	995,558,938.53
递延所得税负债	203,416,699.46	204,357,591.71	199,862,748.48	199,174,592.62
其他负债	2,055,435,143.64	1,520,622,751.83	437,794,562.95	416,801,376.72
负债合计	8,705,947,953.25	6,382,700,184.89	7,072,401,307.39	5,270,950,838.59
股东权益				
股本	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
资本公积	7,565,504.15	7,565,504.15	7,565,504.15	7,565,504.15
其他综合收益	826,677,521.42	836,783,581.44	811,875,199.24	812,001,955.31
盈余公积	391,488,215.89	391,488,215.89	391,488,215.89	391,488,215.89
一般风险准备	122,055,174.28	122,055,174.28	122,055,174.28	122,055,174.28
未分配利润	1,042,522,631.17	806,547,168.60	1,057,981,124.36	826,399,562.66
归属于母公司股东权益				
益	6,890,309,046.91	6,664,439,644.36	6,890,965,217.92	6,659,510,412.29
少数股东权益	306,122.84	(75,944.54)	-	-
股东权益合计	6,890,615,169.75	6,664,363,699.82	6,890,965,217.92	6,659,510,412.29
负债和股东权益总计	15,596,563,123.00	13,047,063,884.71	13,963,366,525.31	11,930,461,250.88

法定代表人：黄炎勋

主管会计工作负责人：张伟明

会计机构负责人：彭淑贞

(二) 利润表（未经审计）

单位：元

	合并		公司	
	2017年1-3月	2016年1-3月	2017年1-3月	2016年1-3月
营业收入				
担保业务净收入	147,736,911.25	163,166,684.28	147,736,911.25	163,166,684.28
减：分出保费	(109,090.80)	(110,302.92)	(109,090.80)	(110,302.92)
已赚保费	147,627,820.45	163,056,381.36	147,627,820.45	163,056,381.36
投资收益	240,634,627.93	317,874,611.54	248,026,195.43	307,520,679.55
其中：对联营企业投资				
(损失)/收益	(451,024.46)	-	(451,024.46)	-
公允价值变动损失	2,921,631.50	1,612,957.45	2,921,631.50	1,612,957.45
汇兑收益	(206,963.82)	-	(206,963.82)	-
其他业务收入	43,090,520.13	3,405,660.08	1,645,392.31	1,210,908.00
小计	434,067,636.19	485,949,610.43	400,014,075.87	473,400,926.36
营业支出				
提取担保合同准备金	22,199,073.06	(38,360,924.19)	22,199,073.06	(38,360,924.19)
税金及附加	(2,024,879.52)	(11,317,328.35)	(1,735,795.73)	(10,665,160.91)
业务及管理费	(82,340,297.26)	(87,848,334.63)	(71,529,868.79)	(86,045,122.03)
其他业务成本	(54,613,142.13)	(23,835,723.81)	(40,820,407.96)	(13,692,976.41)
资产减值转回 / (损失)	-	450,000.00	-	450,000.00
小计	(116,779,245.85)	(160,912,310.98)	(91,886,999.42)	(148,314,183.54)
营业利润	317,288,390.34	325,037,299.45	308,127,076.45	325,086,742.82
加：营业外收入	1,705,556.03	634,852.08	13,709.91	634,852.08
减：营业外支出	(26,326.29)	(37,338.61)	(26,326.29)	(37,338.61)
利润总额	318,967,620.08	325,634,812.92	308,114,460.07	325,684,256.29

	合并		公司	
	2017年 1-3月	2016年 1-3月	2017年 1-3月	2016年 1-3月
利润总额	318,967,620.08	325,634,812.92	308,114,460.07	325,684,256.29
减：所得税费用	(82,607,526.04)	(81,537,913.73)	(76,532,898.37)	(81,391,848.57)
净利润	<u>236,360,094.04</u>	<u>244,096,899.19</u>	<u>231,581,561.70</u>	<u>244,292,407.72</u>
归属于母公司股东的净利润	235,975,462.57	244,097,476.57	231,581,561.70	244,292,407.72
少数股东损益	384,631.47	(577.38)	-	-
归属于母公司股东的其他综合收益的 税后净额				
以后将重分类进损益的 其他综合收益：				
- 可供出售金融资产 公允价值变动损益	(10,106,060.02)	(124,851,343.26)	(126,756.07)	(124,851,343.26)
归属于少数股东的其他综合收益的 税后净额	(2,564.09)	-	-	-
综合收益总额	<u>226,251,469.93</u>	<u>119,245,555.93</u>	<u>231,454,805.63</u>	<u>119,441,064.46</u>
归属于母公司股东的综合 收益总额	225,869,402.55	119,246,133.31	231,454,805.63	119,441,064.46
归属于少数股东的综合收益总额	<u>382,067.38</u>	<u>(577.38)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

法定代表人：黄炎勋

主管会计工作负责人：张伟明

会计机构负责人：彭淑贞

(三) 现金流量表（未经审计）

	合并		单位：元 公司	
	2017年1-3月	2016年1-3月	2017年1-3月	2016年1-3月
经营活动产生的现金流量：				
收到担保业务收费取得的现金	58,450,637.57	113,293,273.80	58,450,637.57	113,293,273.80
收到担保代偿款项现金	191,900.00	69,252,785.00	191,900.00	69,252,785.00
收到其他与经营活动有关的现金	28,400,531.80	28,106,041.40	17,902,821.46	85,691,356.27
经营活动现金流入小计	87,043,069.37	210,652,100.20	76,545,359.03	268,237,415.07
支付担保代偿款项现金	(597,628.13)	-	(597,628.13)	-
支付给职工以及为职工支付的现金	(109,479,680.39)	(129,700,157.00)	(107,254,542.15)	(128,460,997.20)
支付的各项税费	(90,663,542.54)	(42,006,769.59)	(88,845,389.43)	(41,201,880.83)
支付其他与经营活动有关的现金	(81,957,048.95)	(38,593,099.49)	(68,409,855.49)	(184,743,618.27)
经营活动现金流出小计	(282,697,900.01)	(210,300,026.08)	(265,107,415.20)	(354,406,496.30)
经营活动产生的现金流量净额	(195,654,830.64)	352,074.12	(188,562,056.17)	(86,169,081.23)

	合并		公司	
	2017年1-3月	2016年1-3月	2017年1-3月	2016年1-3月
投资活动产生的现金流量：				
收回买入返售收到的现金	93,301,459.00	400,004.00	93,301,459.00	400,004.00
收回其他投资收到的现金	4,440,216,973.40	1,943,874,086.89	4,277,383,639.40	1,942,874,086.89
取得投资收益收到的现金	258,513,379.36	312,792,161.93	239,401,354.03	302,438,229.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	4,792,031,811.76	2,257,066,252.82	4,610,086,452.43	2,245,712,320.83
买入返售投资支付的现金	(93,301,459.00)	(400,004.00)	(93,301,459.00)	(400,004.00)
其他投资支付的现金	(6,400,322,124.66)	(2,309,597,217.83)	(5,776,322,124.66)	(2,249,197,217.83)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(838,174.08)	(92,766,949.35)	(833,674.08)	(1,488,488.25)
投资活动现金流出小计	(6,494,461,757.74)	(2,402,764,171.18)	(5,870,457,257.74)	(2,251,085,710.08)
投资活动产生的现金流量净额	(1,702,429,945.98)	(145,697,918.36)	(1,260,370,805.31)	(5,373,389.25)

	合并		公司	
	2017年1-3月	2016年1-3月	2017年1-3月	2016年1-3月
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	500,000,000.00	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	500,000,000.00	-	-	-
卖出回购投资收到的现金	550,000,000.00	-	550,000,000.00	-
取得借款所收到的现金	959,000,000.00	81,000,000.00	900,000,000.00	-
发行债券收到的现金	498,000,000.00	-	498,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	<u>2,507,000,000.00</u>	<u>81,000,000.00</u>	<u>1,948,000,000.00</u>	<u>-</u>
偿付卖出回购投资支付的现金	-	-	-	-
偿还债务所支付的现金	(58,000,000.00)	(41,000,000.00)	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(27,186,743.63)	(16,852,368.75)	(26,257,154.67)	(16,630,451.67)
筹资活动现金流出小计	<u>(85,186,743.63)</u>	<u>(57,852,368.75)</u>	<u>(26,257,154.67)</u>	<u>(16,630,451.67)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>2,421,813,256.37</u>	<u>23,147,631.25</u>	<u>1,921,742,845.33</u>	<u>(16,630,451.67)</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(206,963.82)	-	(206,963.82)	-
现金及现金等价物净减少额	523,521,515.93	(122,198,212.99)	472,603,020.03	(108,172,922.15)
加：年初现金及现金等价物余额	<u>281,273,622.71</u>	<u>324,342,672.06</u>	<u>173,123,559.22</u>	<u>258,974,440.11</u>
年末现金及现金等价物余额	<u><u>804,795,138.64</u></u>	<u><u>202,144,459.07</u></u>	<u><u>645,726,579.25</u></u>	<u><u>150,801,517.96</u></u>

法定代表人：黄炎勋

主管会计工作负责人：张伟明

会计机构负责人：彭淑贞