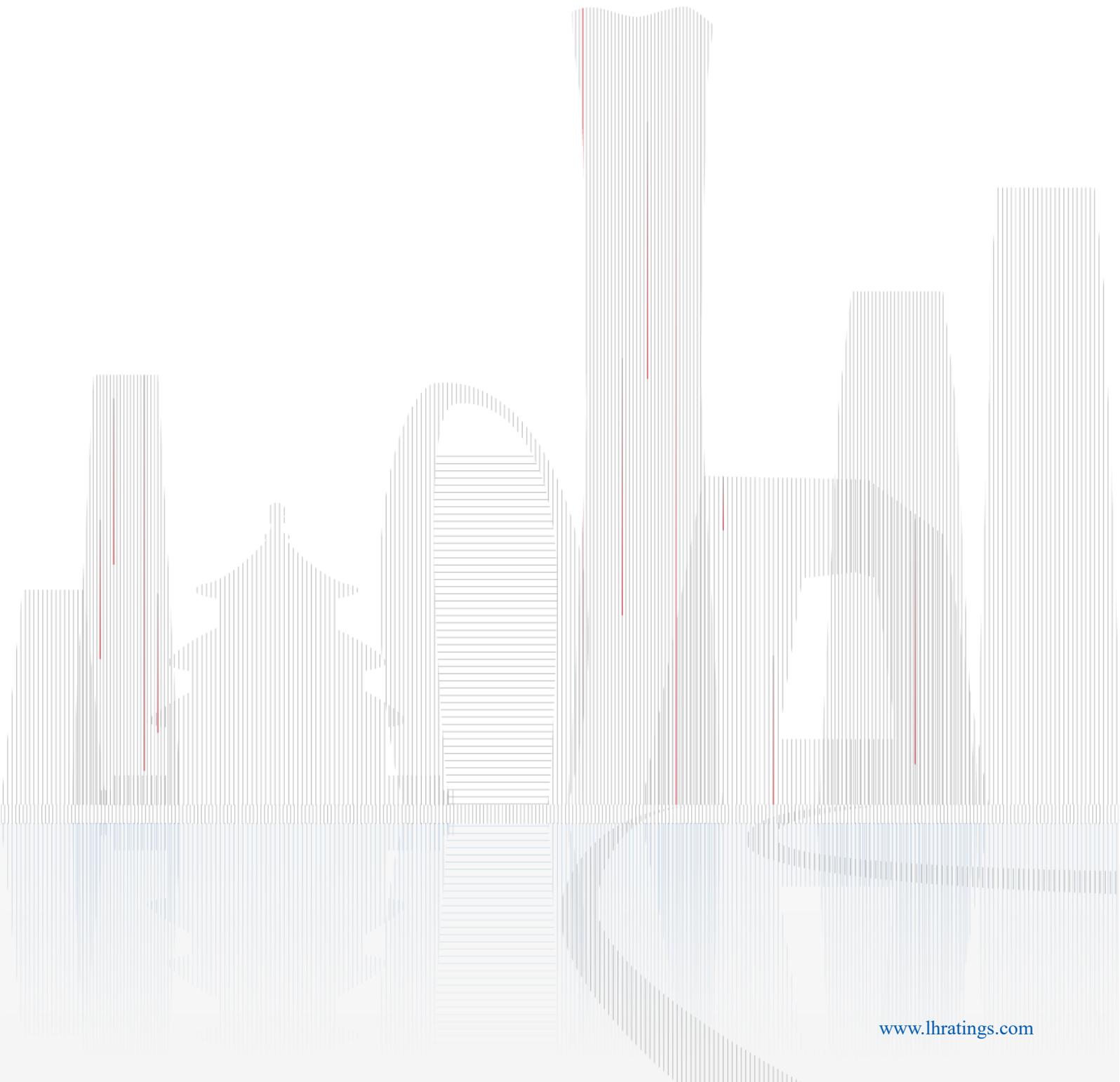


吉林省信用融资担保投资集团有限公司

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

## 2024 年跟踪评级报告

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



# 信用评级公告

联合〔2024〕5542号

联合资信评估股份有限公司通过对吉林省信用融资担保投资集团有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持吉林省信用融资担保投资集团有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“21吉保01”“21吉保02”信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

评级总监：

二〇二四年六月二十七日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受吉林省信用融资担保投资集团有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

三、本报告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。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；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。

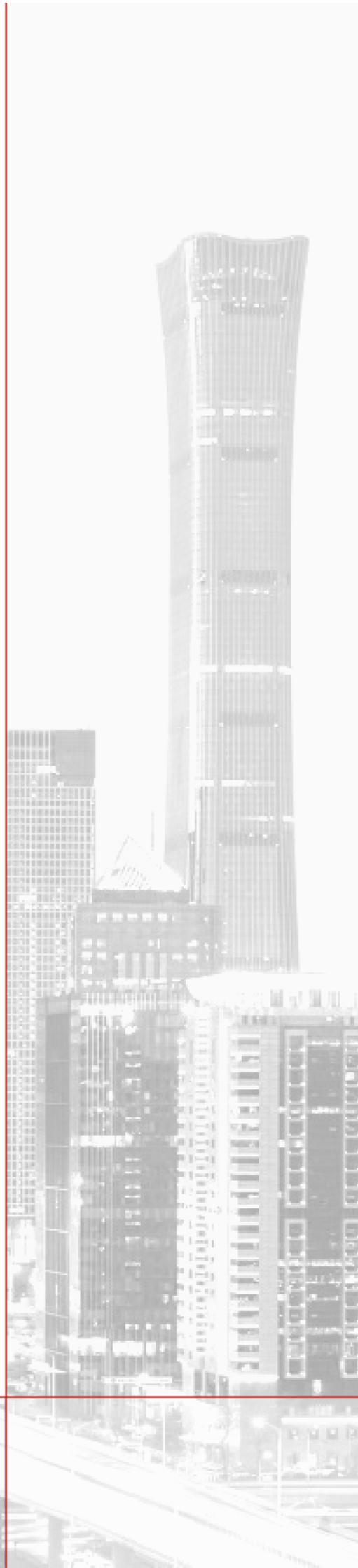
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、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。

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。



# 吉林省信用融资担保投资集团有限公司

## 2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
吉林省信用融资担保投资集团有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/06/27
21 吉保 01 / 21 吉保 02	AA+/稳定	AA+/稳定	

### 评级观点

吉林省信用融资担保投资集团有限公司（以下简称“公司”）作为吉林省财政厅旗下的省级国有担保平台，受股东和政府支持力度很大。跟踪期内，公司业务仍集中在吉林省内，维持很强区域竞争力；截至 2023 年末，公司期末担保业务余额较上年末有所下降，但仍属较大。2023 年，公司营业收入有所下降，利润有所增加，盈利指标表现一般。公司资产质量和流动性均较弱，减值计提不充足；实际杠杆水平较高。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**公司控股股东和实际控制人为吉林省财政厅，获得股东及吉林省政府在资本金补充、风险补偿金、业务渠道等多方面很大支持。

### 评级展望

未来，随着业务的发展、股东及政府的持续支持，公司的整体竞争力有望维持，评级展望为稳定。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**公司资本实力显著增强，资本充足性大幅提高；业务规模大幅提升，盈利能力显著增强。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**担保代偿规模急剧上升，公司因代偿压力过大出现流动性风险；股东综合实力显著减弱或自身区域地位重要性减弱，股东对公司支持意愿大幅下降。

### 优势

- **股东和政府的支持力度很大。**公司控股股东和实际控制人为吉林省财政厅。公司作为吉林省内的省级国有担保平台，是吉林省担保体系中的核心企业，在资本金补充、风险补偿金、业务渠道等多方面获得了股东及吉林省政府持续很大支持。
- **业务规模较大，区域竞争力很强。**截至 2023 年末，公司所有者权益为 44.34 亿元，资本实力较强，担保余额合计 253.40 亿元，业务规模较大，业务主要集中在吉林省内，具有很强的区域竞争优势。

### 关注

- **担保业务代偿压力受宏观经济波动影响较大，公司代偿风险提升。**随着宏观经济波动等不利因素持续影响，同时中小企业抵御风险和变化的能力相对较弱，担保机构的代偿风险增加。受宏观经济环境及企业经营环境承压影响，2023 年，公司当期担保代偿率及期末累计担保代偿率均有所上升。公司客户以中小企业为主，需关注相关信用风险。
- **公司资产质量偏弱，资产结构调整压力较大；杠杆水平高。**公司资产流动性偏弱，资产中应收代偿款规模及委托贷款逾期规模较大且未计提坏账准备，代偿准备金率偏低，整体资产质量偏弱，需关注代偿款、债权类资产回收情况。同时，公司由于部分项目发生代偿而被列为被执行人，未决被诉案件涉及金额较大，需关注公司存在的或有负债风险。截至 2023 年末，公司 I、II、III 级资产占比未达监管要求，仍面临较大的资产结构调整压力，存在相关合规风险。此外，公司杠杆水平持续上升，2023 年末实际资产负债率为 54.07%，处于较高水平，存在一定债务负担。
- **关注公司业务集中度风险。**公司业务全部集中在吉林省，受区域经济环境影响较大，存在明显区域风险；公司担保业务客户、行业及关联方集中度较高，需关注相关业务集中度风险。
- **经营业绩增长承压。**2023 年，公司担保业务规模继续下滑，导致营业收入亦有所下滑。公司担保业务期限较短，当前外部环境下，公司担保业务规模及适应环境经营业绩增长承压。

## 本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 融资担保企业信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 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	B	经营环境	区域经济环境	2
			行业风险	4
		自身竞争力	公司治理	2
			风险管理	2
			业务经营分析	2
			未来发展	3
财务风险	F5	现金流	资产质量	5
			盈利能力	2
		资本结构		3
		代偿能力		5
指示评级				bbb+
个体调整因素：无				--
个体信用等级				bbb+
外部支持调整因素：股东支持				+6
评级结果				AA+

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

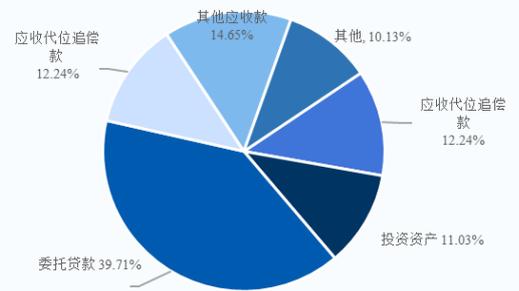
## 主要财务数据

合并口径			
项目	2021 年	2022 年	2023 年
资产总额（亿元）	85.61	96.71	105.65
所有者权益（亿元）	41.01	43.51	44.34
货币资金（亿元）	3.75	1.71	5.06
担保合同准备金（亿元）	4.26	4.46	4.18
净资产（亿元）	-9.55	-11.97	-14.25
营业收入（亿元）	5.94	5.01	4.46
担保业务收入（亿元）	3.69	3.58	2.91
利润总额（亿元）	1.25	1.00	1.16
费用收入比（%）	22.62	24.88	17.56
实际资产负债率（%）	47.11	50.40	54.07
总资产收益率（%）	1.08	0.67	0.89
净资产收益率（%）	2.15	1.45	2.05
单一客户集中度（%）	8.78	8.27	8.05
期末担保责任余额（亿元）	239.73	267.12	253.40
期末融资性担保责任余额（亿元）	239.73	267.12	242.22
融资性担保放大倍数（倍）	6.18	6.48	5.76
净资产担保倍数（倍）	-25.10	-22.32	-17.78
净资产/净资产比率（%）	-23.29	-27.51	-32.14
净资产覆盖率（%）	-33.20	-37.34	-49.03
代偿准备金率（%）	130.77	68.60	48.74
当期担保代偿率（%）	4.22	2.09	2.63
累计担保代偿率（%）	1.86	1.88	1.90
累计代偿回收率（%）	72.79	69.32	66.83

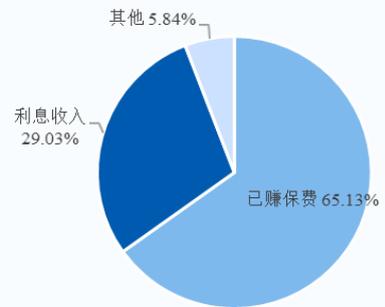
注：1. 本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币；2. 期末担保责任余额=期末在保余额-其他机构风险分担金额；3. 期末融资性担保责任余额按照《融资担保公司监督管理条例》四项配套制度计算；4. 期末融资性担保责任余额、融资性担保放大倍数、净资产担保倍数、净资产覆盖率和代偿相关指标均为公司本部口径；5. “/”表示数据未获取到

资料来源：联合资信根据公司财务报告及提供资料整理

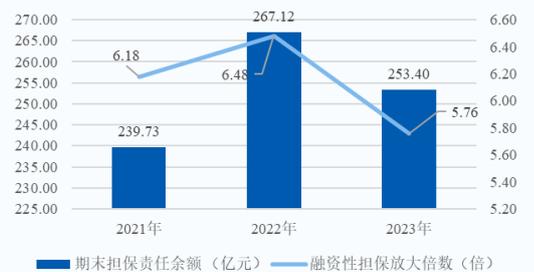
2023 年末公司资产构成



2023 年公司收入构成



2021—2023 年末公司担保业务开展情况



2021—2023 年末公司资本充足性情况



## 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	债券余额	到期兑付日	特殊条款
21 吉保 01	4.28 亿元	4.28 亿元	2026/09/29	回售,调整票面利率
21 吉保 02	2.00 亿元	2.00 亿元	2026/08/04	回售,调整票面利率

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时尚处于存续期的债券；到期兑付日未考虑行权因素  
资料来源：联合资信整理

## 评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
21 吉保 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/06/28	陈凝 梁兰琼	<a href="#">融资担保企业信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">融资担保企业主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
	AA+/稳定	AA+/稳定	2021/06/10	姚雷 刘嘉	<a href="#">融资担保企业信用评级方法 V3.0.201907</a> <a href="#">融资担保企业主体信用评级模型（打分表） V3.0.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>
21 吉保 02	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/06/28	陈凝 梁兰琼	<a href="#">融资担保企业信用评级方法 V4.0.202208</a> <a href="#">融资担保企业主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a>	<a href="#">阅读全文</a>
	AA+/稳定	AA+/稳定	2021/07/26	姚雷 刘嘉	<a href="#">融资担保企业信用评级方法 V3.0.201907</a> <a href="#">融资担保企业主体信用评级模型（打分表） V3.0.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅  
资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：张晨露 [zhangcl@lhratings.com](mailto:zhangcl@lhratings.com)

项目组成员：梁兰琼 [lianglq@lhratings.com](mailto:lianglq@lhratings.com) | 张坤 [zhangshen@lhratings.com](mailto:zhangshen@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://www.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）



## 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于吉林省信用融资担保投资集团有限公司（以下简称“吉林省担保”或“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

## 二、企业基本情况

公司原名“吉林省信用担保投资集团有限公司”，由吉林省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“吉林省国资委”）和长春科技风险投资有限公司于 2005 年共同出资成立，初始注册资本为 1.26 亿元，其中吉林省国资委占注册资本 96.00%；2019 年 8 月，公司控股股东和实际控制人由吉林省国资委变更为吉林省财政厅，并变更为现名。截至 2024 年 3 月末，公司注册资本和实收资本均为 16.46 亿元，公司控股股东及实际控制人均为吉林省财政厅，公司股权结构如附件 1-1 所示。

公司主营业务为担保业务，包括直保和再担保业务。

截至 2023 年末，公司下设工程履约担保分公司、吉林市分公司、四平分公司、通化分公司、松原分公司及白山分公司 6 个分公司；合并范围内一级子公司共 11 家，主要子公司情况见下表。截至 2024 年 3 月末，公司最新组织结构图见附件 1-2。

截至 2024 年 3 月末，公司不存在股权被股东质押情况。从子公司股权质押情况来看，公司分别于 2024 年 4 月和 2024 年 5 月，将其持有的子公司吉林省信保典当有限公司 70.00% 股权（价值）和吉信再担保 100.00% 股权全部质押给吉林银行股份有限公司长春卫星支行，用于补充贷款质押担保。此外，因诉讼被执行，公司所持吉林省小微企业融资担保有限公司 1.50 亿元股权被冻结，冻结起止日期为 2023 年 6 月 20 日至 2026 年 6 月 19 日。需对上述情况保持关注。

公司注册地址：长春市人民大街 8777 号；法定代表人：陈东宇。

图表 1 • 截至 2023 年末公司主要子公司情况（单位：亿元）

子公司	简称	主要业务性质	注册资本	实收资本	持股比例
吉林省创新企业投资有限公司	吉林创投	创业投资、股权投资等	5.42	5.42	100.00%
吉林省创业小额贷款有限责任公司	吉林小贷	小额贷款业务	2.00	2.00	100.00%
吉林省吉信融资再担保有限责任公司	吉信再担保	再担保业务	2.00	2.00	100.00%

资料来源：公司提供，联合资信整理

## 三、债券概况及募集资金使用情况

本次跟踪债券如下表所示，本次跟踪债券募集资金均已按指定用途使用完毕，且均在付息日正常付息。

本次跟踪债券“21 吉保 01”和“21 吉保 02”均为普通债券，合计金额为 6.28 亿元，且均附有第 3 个计息年度末投资者回售选择权和第 3 个计息年度末公司调整票面利率选择权。2024 年 5 月，“21 吉保 01”实施回售，涉及回售金额 1110.00 万元，均拟转售，转售结果需关注；同时，公司行使利率选择权，将“21 吉保 01”后 2 年的票面利率下调 255 个基点，即 2024 年 6 月 29 日至 2026 年 6 月 28 日本期债券的票面利率为 3.95%。“21 吉保 02”于 2024 年 6 月 25 日至 2024 年 6 月 27 日处于回售登记期，回售情况亦需关注。

图表 2 • 截至报告出具日公司由联合资信评级的存续债券概况

债项名称	发行金额（亿元）	债项余额（亿元）	起息日	期限（年）
21 吉保 01	4.28	4.28	2021/06/29	5（3+2）
21 吉保 02	2.00	2.00	2021/08/04	5（3+2）

资料来源：公开资料，联合资信整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保

持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024年一季度报）](#)》。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

**2021年以来，担保行业发展平稳，其中金融产品担保业务发展较快。未来国有担保机构整体资本实力有望进一步增强，担保机构经营模式逐渐成熟，风险补偿机制将不断完善，行业格局保持稳定。**

2021年以来，金融担保机构整体发展平稳，且逐步进入资本市场，根据 Wind 统计，2021—2023 年末，金融担保机构的金融产品担保余额先增后稳。

2021 年以来，国家对于担保行业出台的政策以支农支小、健全政府性融资担保体系为主。各省均出台相关政策纾解中小微企业融资痛点，抓好“三农”工作，推进乡村振兴。

国有背景担保机构仍将持续获得注资，整体行业资本实力不断增强，抗风险能力将有所增强；担保机构业务趋于多元化发展，担保品种也将日趋丰富，经营模式将逐渐成熟，规模化及专业化特征将显现；风险补偿机制将不断完善，通过多渠道风险补偿机制实现风险分担的运营，一方面担保机构不断提高自身的风险识别能力，另一方面担保机构通过与省级再担保机构合作，充分发挥再担保机构增信、风险分担的职能。联合资信预计 2024 年担保机构行业格局将继续保持稳定，债券担保业务规模有望继续平稳，担保机构市场业务与政策性业务主体定位持续明确；经济实力较强区域省级担保机构信用竞争优势将更显著，担保机构区域性展业或将延续。

完整版行业分析详见《[2024 年担保行业分析](#)》。

### 2 区域环境分析

**2023 年，吉林省经济恢复增长，且增速较快，但整体经济实力一般，且地方政府财政压力较大，当地金融机构的业务发展面临一定挑战。**

公司业务主要集中于吉林省内。吉林省位于中国东北地区中部，同时地处由中国东北地区、朝鲜、韩国、日本、蒙古和俄罗斯东西伯利亚构成的东北亚地理中心位置，是中国面向东北亚的重要门户与窗口，具有发展东北亚区域合作的优越区位条件。经济发展方面，吉林省是中国重要的工业基地和商品粮生产基地。吉林省加工制造业比较发达，汽车、石化、农产品加工为三大支柱产业，医药健康、装备制造、光电子（航天）信息、新材料、旅游等为优势产业。吉林省地处享誉世界的“黄金玉米带”，是著名的“黑土地之乡”，农业生产条件得天独厚。多年来，吉林省粮食商品率、人均粮食占有量以及人均肉类占有量居全国第一位。从产业结构看，作为中国传统的老工业基地，吉林省工业基础较好，第二产业占比较高。

2023 年，吉林省经济恢复增长，且增速较快。2023 年，吉林省实现地区经济生产总值 13531.19 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.3%；其中，第一产业增加值 1644.75 亿元，比上年增长 5.0%；第二产业增加值 4585.03 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 7301.40 亿元，增长 6.9%。2023 年，吉林省规模以上工业增加值增长 6.8%，固定资产投资（不含农户）比上年增长 0.3%；全省一般公共预算收入 1074.84 亿元，比上年增长 26.3%；一般公共预算支出 4406.85 亿元，增长 9.0%，地方政府财政压力较大；全省城镇常住居民人均可支配收入为 37503 元，比上年增长 5.7%；农村常住居民人均可支配收入为 19472 元，增长 7.4%。

2023 年，吉林省金融机构存贷款规模保持较好增长态势。截至 2023 年末，吉林省境内金融机构本外币各项存款余额 36499.29 亿元，比上年末增长 11.5%；金融机构本外币各项贷款余额 27792.42 亿元，比上年末增长 5.5%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）基础素质

跟踪期内，公司股权结构无变化，控股股东及实际控制人仍为吉林省财政厅。

企业规模和竞争力方面，公司是吉林省内省级国有政策性担保机构，在吉林省担保体系中居于核心和龙头地位，区域地位突出。公司业务主要集中在吉林省，已经形成了以担保业务、委托贷款业务为主，辅以小额贷款、股权投资基金等的多元业务模式。公司与吉林省内主要中资银行均建立了合作关系，截至2023年末，公司明确获得的银行授信额度合计347.69亿元（统计不含未明确授信额度的银行）。截至2023年末，公司所有者权益合计44.34亿元，资本实力较强，期末在保余额合计253.40亿元，公司业务规模较大，在吉林省内区域竞争力仍属很强。

### （二）管理水平

**2023年，公司优化内部组织架构，董事成员有所调整，对公司无重大不利影响。**

2023年以来，公司优化内部管理，并对组织架构进行优化调整，其中原担保业务一部至八部整合为业务一中心及业务二中心，原风险防控部、项目审查部、存量监管部统筹整合为风控中心，内控制度体系无重大变化。

2023年，公司董事存在变化，监事及高管无变化。2023年4月，公司原董事张利退休，截至2024年5月底，仍处于空缺待补充状态；2023年5月，公司原职工董事刘伟辞任，同月公司聘任蓝野为公司新任职职工董事。此外，2022年12月30日公司原监事长张荣生退休后，公司未增补监事长，截至2024年5月底，公司监事会包括监事2名，无监事长。目前公司董事会、监事会成员仍缺位，但未发现对公司正常经营产生重大不利影响。

### （三）经营分析

#### 1 经营概况

**2023年，公司营业收入同比有所下滑，延续下降趋势，收入仍主要来自担保业务保费收入及委贷业务利息收入。**

公司业务主要包括融资性担保业务、委托贷款业务及部分投资业务。2023年，公司营业收入继续下降，同比下降10.82%至4.46亿元，一方面主要系担保业务规模下降导致已赚保费继续减少，另一方面主要系所投股权股价下降、经营亏损等原因，公司公允价值变动损益为负所致。从收入结构来看，公司营业收入仍主要由已赚保费、委托贷款业务产生的利息收入以及投资收益等构成。2023年，公司扩大短期过桥类委托贷款业务投放，利息收入同比增长110.27%，对收入贡献度大幅增加。

图表3·公司营业收入构成情况

业务板块	2021年		2022年		2023年	
	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
已赚保费	3.69	62.22	3.58	71.47	2.91	65.13
投资收益	0.40	6.78	0.39	7.76	0.48	10.68
公允价值变动损益	0.63	10.63	0.14	2.71	-0.51	-11.51
利息收入	0.82	13.81	0.62	12.31	1.30	29.03
其他	0.39	6.56	0.29	5.74	0.30	6.67
<b>合计</b>	<b>5.94</b>	<b>100.00</b>	<b>5.01</b>	<b>100.00</b>	<b>4.46</b>	<b>100.00</b>

资料来源：公司提供，联合资信整理

#### 2 业务经营分析

##### （1）担保业务分析

2023年，公司担保业务投放规模同比减少，期末业务规模有所下降，仍以间接融资性担保业务为主，再担保业务处于快速发展期。

公司担保业务分为直保业务和再担保业务。其中直保业务包括融资性担保业务和非融资性担保业务，主要由公司本部负责；再担保业务仍处发展初期，主要由子公司吉信再担保负责。

2023年，公司新增担保业务规模同比小幅下降，其中直保业务同比下降4.36%。截至2023年末，公司担保余额合计253.40亿元，较上年末下降5.14%，仍以融资性担保业务为主；主要受业务规模下降影响，期末融资性担保放大倍数有所下降，处于一般水平。

图表4·公司担保业务发展概况（单位：亿元）

项目	2021年	2022年	2023年
<b>当年担保发生额</b>	<b>267.94</b>	<b>291.00</b>	<b>289.05</b>
其中：直保业务	267.94	291.00	278.31
——融资性担保	267.94	289.07	277.73
——非融资性担保	0.00	1.93	0.58
再担保业务	0.00	0.00	10.74
当年解保额	239.26	263.61	302.77
<b>期末担保余额</b>	<b>239.73</b>	<b>267.12</b>	<b>253.40</b>
其中：直保业务	239.73	267.12	242.84
——融资性担保	239.73	267.12	242.22
——非融资性担保	0.00	0.00	0.62
再担保业务	0.00	0.00	10.56
期末担保责任余额	239.73	267.12	253.40
期末融资性担保责任余额	239.73	267.12	250.23
<b>融资性担保放大倍数（倍）</b>	<b>6.18</b>	<b>6.48</b>	<b>5.95</b>

注：业务数据均为合并口径；期末担保责任余额=期末在保余额-其他机构风险分担金额；融资性担保放大倍数系根据所提供资料自行计算  
 资料来源：公司提供，联合资信整理

公司融资性担保业务均为间接融资性担保，主要包括流动资金贷款担保、固定资产贷款担保、银行承兑汇票担保等银行贷款担保业务。2023年，受新增担保规模下降及业务到期解保影响，公司期末融资性担保余额较上年末下降9.32%。从业务渠道来看，公司融资性担保客户主要来源为合作银行等金融机构推荐客户，目前公司已与三大政策性银行、主要国有银行及股份制银行、吉林省内主要地方性银行及农商行均建立了合作关系，截至2023年末，公司明确获得的银行授信额度合计347.69亿元（该统计不含未明确授信额度的银行）。公司担保业务客户以民营企业为主，融资性担保业务反担保措施主要采用资产抵质押及无形资产、权益质押等方式组合。

公司非融资性担保业务主要是为工程（合同）履约担保、诉讼保全担保、银行理财产品担保等品种。公司非融资性担保业务规模和收入贡献度均很小。2023年，公司非融资性担保业务发生额及期末存量余额均较小。

公司再担保业务运营主体吉信再担保成立于2022年7月，于2023年开始正式展业，已核准合作机构共17家，其中政府性担保机构7家。2023年，公司新增再担保业务10.74亿元，期末再担保余额为10.56亿元，业务发展较快，其中单一最大合作机构担保余额2.73亿元。

**公司担保业务集中在吉林省内，行业和客户集中度较高，关联方集中度很高，担保业务期限较短。**

公司业务范围均集中于吉林省内，其中长春市、吉林市等地区占比较高，2023年末公司担保业务区域集中度较上年末小幅下降，但区域集中度仍很高。

图表5·公司担保业务在保余额区域分布占比情况

项目	2021年末	2022年末	2023年末
长春市	54.60%	53.49%	49.69%
吉林市	13.24%	12.63%	10.57%
松原市	6.52%	7.02%	8.74%
通化市	6.85%	7.57%	7.22%
四平市	0.00%	5.86%	5.95%
辽源市	7.41%	5.83%	4.98%

其他	11.38%	7.60%	12.85%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

资料来源：公司提供，联合资信整理

公司客户以中小微民营企业为主。从客户行业分布来看，截至 2023 年末，公司担保业务前五大行业占比为 64.41%，较上年末有所下降；单一最大行业仍为批发和零售业，占比小幅下降至 20.34%；公司担保业务行业集中度仍较高。

图表 6· 公司担保业务在保余额前五大行业占比情况

行业	2021 年末	行业	2022 年末	行业	2023 年末
批发和零售业	23.07%	批发和零售业	20.94%	批发和零售业	20.34%
制造业	20.69%	建筑业	16.98%	建筑业	16.71%
建筑业	17.44%	农、林、牧、渔业	15.08%	农、林、牧、渔业	10.17%
租赁和商务服务业	9.88%	制造业	10.96%	制造业	10.08%
农、林、牧、渔业	8.49%	房地产业	4.88%	交通运输业	7.11%
<b>合计</b>	<b>79.57%</b>	<b>合计</b>	<b>68.84%</b>	<b>合计</b>	<b>64.41%</b>

资料来源：公司提供，联合资信整理

从客户集中度情况看，截至 2023 年末，公司担保业务客户集中度有所下降，但客户集中度仍较高；公司前十大客户担保余额合计 32.06 亿元，占公司净资产的 72.30%，其中单一最大客户担保责任余额合计 3.57 亿元，客户为吉林市城投企业。从关联客户集中度来看，截至 2023 年末，公司对关联方提供担保余额合计 24.80 亿元，均为对子公司担保，主要系为子公司因业务经营需要产生的借款提供担保，占公司净资产的 55.93%，超过监管合规要求，存在一定合规风险。

图表 7· 公司担保业务客户集中度

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
单一最大客户集中度 (%)	8.78	8.27	8.05
前五大客户集中度 (%)	39.50	39.81	38.61
前十大客户集中度 (%)	/	/	72.30

注：集中度指标已按照监管要求进行折算  
资料来源：公司提供，联合资信整理

公司担保业务以短期为主。截至 2023 年末，公司存续担保业务到期期限在 1 年以内占比 79.24%，到期期限较为集中。

图表 8· 截至 2023 年末公司担保业务存续期限结构分布

到期解保时间	在保余额 (亿元)	占比 (%)
2024 年	200.78	79.24
2025 年	10.02	3.96
2026 年	8.80	3.47
2027 年及以后	33.80	13.34
<b>合计</b>	<b>253.40</b>	<b>100.00</b>

资料来源：公司提供，联合资信整理

## (2) 委托贷款业务

2023 年末，公司委托贷款业务余额有所增长，新增投放以短期过桥类业务为主；前期存量逾期业务规模较大且未计提信用减值损失，存在较大减值风险；公司委托贷款客户主要是中小企业，需关注公司委托贷款信用风险。

公司利用自有资金开展委托贷款业务（以下简称“委贷业务”），主要通过发放委托贷款以满足客户短期融资需求。公司委托贷款业务客户来源以担保业务客户和银行推荐客户为主，客户类型主要为中小企业。2022 年以来，受经济增长承压影响，公司减少长期类委贷业务投放，业务方向调整为针对客户短期过桥类资金需求发放委贷，以满足客户在银行贷款到期时按时还贷、续贷的需要。2023 年，公司与多个银行合作开展批量委贷业务模式，短期过桥类业务投放规模较大，期末委托贷款规模业务余额较上年末增长 10.75%至 41.95 亿元。

图表 9· 公司委托贷款业务发展概况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年
当期委托贷款发放金额	51.74	/	106.48
期末委托贷款余额	26.44	37.88	41.95

注：期末委托贷款余额系审计报告口径，未获取到准确的 2022—2023 年投放金额数据  
资料来源：公司提供，联合资信整理

公司委托贷款业务行业主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业、租赁和商务服务业。截至 2023 年末，公司前五大客户委贷业务余额合计 11.40 亿元，占净资产的 25.71%，均为民营企业，客户集中度较高。从委托贷款质量来看，2023 年，公司委托贷款业务未新增逾期项目；截至 2023 年末，公司委托贷款业务逾期金额约 5.55 亿元，主要系历史留存的风险项目。由于公司认为委托贷款业务保证措施齐全、均有相应抵质押物以及新增开展的短期过桥类委贷业务风险较低，截至 2023 年末，公司未对委托贷款计提减值准备，需关注减值风险；经济增长承压环境下，仍需关注逾期项目处置进展及委贷资产质量。

图表 10 • 截至 2023 年末公司委托贷款业务前五大客户概况（单位：亿元）

项目	委托贷款余额	行业	企业性质	委托贷款期限
客户一	3.40	批发和零售业	民企	2017/7/18-2020/7/18
客户二	3.00	批发和零售业	民企	2023/7/14-2024/1/13
客户三	2.00	批发和零售业	民企	2023/12/27-2024/1/25
客户四	1.50	建筑业	民企	2023/12/26-2024/1/24
客户五	1.50	批发和零售业	民企	2023/12/28-2024/1/26
合计	11.40	--	--	--

资料来源：公司提供，联合资信整理

### 3 未来发展

公司发展目标清晰，符合自身特点，但受宏观经济波动影响，区域经济发展压力较大，公司担保业务面临代偿压力较大，未来发展存在一定的不确定性。

未来，公司将坚持党的全面领导，实现转型发展；坚持政策性定位，依托主责主业发挥吉林省内行业枢纽的传导性作用。在“十四五”期间，公司将贴近行业政策新要求，全面拓展融资担保、再担保双主业发展。深入贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，坚持政策性定位，以服务实体经济为中心，承担为小微企业、“三农”主体、相关国有企业和区域内骨干民营企业融资增信职能。为此，公司制定了以下措施：坚持核心主业，实现多元发展；健全体制机制，完善决策监督；加快股权改革，增强资本实力；完善内控体系，防范化解风险；调整资产、业务结构，达到监管要求；坚持转型发展，重塑担保架构；优化银担合作，推动体系建设；推进人才建设，塑造高水平团队。

#### （四）风险管理分析

2023 年以来，公司修订多项风控制度，进一步完善风险管理体系。

2023 年以来，公司进一步完善风险管理体系，统筹整合成立的风控中心内部下设项目管理部、项目评审组、风险管理组，修订印发了《公司担保管理办法》《公司担保业务操作规程》《公司项目尽职调查工作指引》《公司委托贷款管理办法》《公司项目评审管理规定》《公司代偿项目管理规定》等多项制度，风险管理体系较完善。

2023 年，公司当期代偿规模有所下降，但当期代偿率有所上升，期末应收代偿款规模较大，需关注未来代偿回收水平及担保业务代偿情况。

2023 年，公司当期担保代偿额同比下降 31.20%，但受新增业务规模下降影响，公司当期担保代偿率较上年有所上升，累计担保代偿率小幅升至 1.90%，处于一般水平；公司持续推进代偿回收，但受当期新增代偿影响，期末累计代偿回收率较上年末有所下滑。截至 2023 年末，公司应收代偿款余额合计 13.22 亿元，规模较大，需关注公司未来代偿回收水平及担保业务代偿情况。

图表 11 • 公司担保业务代偿与回收情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
当期担保代偿额（亿元）	10.10	5.51	3.79
当期担保代偿率（%）	4.22	2.09	2.17
累计担保代偿额（亿元）	45.43	50.94	54.73
累计担保代偿率（%）	1.86	1.88	1.90
当期代偿回收额（亿元）	0.37	2.25	1.26
累计代偿回收率（%）	72.79	69.32	66.83

资料来源：公司提供，联合资信整理

## （五）财务分析

公司提供了 2021—2022 年度财务报告均由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，2023 年度财务报告由北京澄宇会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，2021—2023 年度财务报告均被出具了无保留意见审计结论。

2021—2023 年，公司合并范围变动较小，会计政策无重大变更。本报告 2021 年/2022 年度财务数据分别取自 2022 年/2023 年审计报告的上年对比数据。

整体看，公司财务数据可比性较强。

### 1 资本结构

公司运营资金主要来源于资本金及留存利润，所有者权益规模较大且稳定性较好；2023 年末，公司负债规模有所增长，实际资产负债水平很高，存在一定债务负担。

公司可用于从事担保业务的资金主要来源于股东投入的资本金、经营积累的留存收益等。截至 2023 年末，公司所有者权益 44.34 亿元，较上年末增长 1.92%，其中归属于母公司所有者权益占比 99.86%。归属于母公司所有者权益中，实收资本、资本公积及未分配利润分别占比 37.17%、27.53%和 24.37%，所有者权益稳定性较好。

负债方面，截至 2023 年末，公司负债总额较上年末增长 15.24%，主要系有息债务增加所致。负债主要由担保合同准备金、短期借款、应付债券、存入保证金和其他应付款构成。其中公司新增短期借款用于补充运营资金，短期借款较上年末增长 44.06%。公司存入保证金为担保保证金，较上年末小幅增加。其他应付款规模仍较大，主要系业务往来款及公司收到的拟增资扩股的投资款（增资手续及方案暂未通过），从账龄来看主要分布在 1 年以内（占比 45.46%）和 3 年以上（占比 44.99%），未计提减值准备；其他应付款中关联方应付款合计 2.56 亿元（主要系应付吉林省小微企业担保有限公司的往来款）。

截至 2023 年末，公司全部债务合计 35.40 亿元，较上年末增长 27.12%，主要系借款增加所致；其中短期债务占比 72.88%，债务期限结构偏短，需关注流动性管理。随着债务规模扩大，截至 2023 年末，公司实际资产负债率上升至 54.07%，处于业内很高水平。

图表 12 • 公司负债结构

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	占比（%）
担保合同准备金	4.26	9.56	4.46	8.39	4.18	6.82
其中：未到期责任准备金	1.86	4.18	1.79	3.36	1.45	2.37
担保赔偿准备金	2.40	5.38	2.67	5.02	2.72	4.44
全部债务	19.76	44.30	27.85	52.35	35.40	57.75
其中：短期借款	8.91	19.98	16.98	31.91	24.46	39.89
长期借款	3.36	7.52	0.00	0.00	3.33	5.43
应付债券	7.22	16.20	7.25	13.62	6.27	10.23
其他类负债	20.58	46.14	20.89	39.26	21.72	35.44
其中：存入保证金	4.49	10.06	5.28	9.92	6.55	10.68
其他应付款	15.38	34.49	14.87	27.94	14.31	23.35
<b>负债总额</b>	<b>44.60</b>	<b>100.00</b>	<b>53.20</b>	<b>100.00</b>	<b>61.30</b>	<b>100.00</b>
<b>实际资产负债率</b>		<b>47.11%</b>		<b>50.40%</b>		<b>54.07%</b>

资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

### 2 资产质量

截至 2023 年末，公司资产规模有所增加，资产中投资资产、应收代偿款、委托贷款及其他应收款占比较高，资产质量及流动性较弱。

截至 2023 年末，公司资产总额 105.65 亿元，较上年末增长 9.25%。资产主要由货币资金、应收代偿款、其他应收款、委托贷款及其他非流动金融资产等构成。

图表 13 • 公司资产结构

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
货币资金	3.75	4.38	1.71	1.77	5.06	4.78
投资类资产	11.44	13.36	11.54	11.94	11.65	11.03
其中：其他权益工具投资	1.76	2.06	1.79	1.86	1.91	1.81
其他非流动金融资产	5.30	6.20	6.38	6.59	6.39	6.04
长期股权投资	2.44	2.85	2.54	2.63	2.66	2.52
其他类资产	70.42	82.26	83.45	86.30	88.94	84.19
其中：委托贷款	26.44	30.89	37.88	39.17	41.95	39.71
其他应收款	8.72	10.19	11.61	12.00	15.48	14.65
应收代位追偿款	14.20	16.59	12.51	12.94	12.93	12.24
<b>资产总额</b>	<b>85.61</b>	<b>100.00</b>	<b>96.71</b>	<b>100.00</b>	<b>105.65</b>	<b>100.00</b>

注：投资类资产=交易性金融资产+债权投资+其他权益工具投资+其他非流动金融资产+长期股权投资  
 资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

公司货币资金增长较多，系因公司年末新增短期借款所致，均为银行存款或库存现金。公司投资类资产同比变化不大，仍主要由其他非流动金融资产、长期股权投资和其他权益工具投资等构成，主要系公司及子公司吉林创投对外的股权类投资，其余为少量债权投资，账面价值 0.69 亿元。公司委托贷款较上年末增长 10.75%，公司未计提减值准备。其他应收款较上年末增长 33.37%，其中关联方其他应收款规模很小，仅 0.23 亿元；前五大其他应收款余额合计 6.57 亿元，占其他应收款总额的 40.60%；其他应收款账龄主要集中在 1 年以内，占比 92.22%；已计提减值 0.67 亿元。受当时代偿影响，公司应收代偿款小幅增加，已计提减值准备 0.29 亿元。公司资产减值准备计提规模较小，存在较大减值风险。

截至 2023 年末，公司受限资产合计 5.51 亿元，占资产总额 5.22%，主要系受限的存出保证金等。

图表 14 • 截至 2023 年末资产受限情况表

受限资产	金额 (亿元)	占资产总额的比例 (%)	受限原因
存出保证金	3.33	3.15	开展担保业务存入的保证金
其他非流动金融资产	0.47	0.44	股权质押贷款
固定资产	0.07	0.07	债务纠纷
货币资金	0.13	0.12	冻结
长期股权投资	1.51	1.43	投资
<b>合计</b>	<b>5.51</b>	<b>5.22</b>	--

资料来源：公司提供，联合资信整理

根据《融资担保公司资产比例管理办法》（以下简称“管理办法”），融资担保公司应遵照 I、II、III 级资产的监管比例控制资产端投资结构。截至 2023 年末，公司资产配置比例不满足管理办法中的监管要求，需关注公司后续调整进展，公司亦面临相关合规风险。

图表 15 • 资产端投资结构情况表

项目	2023 年末	监管标准
I 级资产	5.05%	≥20.00%
I 级资产+II 级资产	29.44%	≥70.00%
III 级资产	62.28%	≤30.00%

资料来源：公司提供，联合资信整理

### 3 盈利能力

2023 年，公司营业收入同比下降，但受折旧冲回等因素影响，净利润同比有所增加，盈利指标表现一般。

公司营业收入实现情况详见“经营分析”。

图表 16 • 公司盈利情况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	5.94	5.01	4.46
营业支出	3.26	2.68	2.66
其中：利息支出	2.28	2.40	2.41
信用减值损失	0.63	0.12	0.13
提取准备金	0.08	0.003	-0.29
业务及管理费	1.34	1.25	0.78
利润总额	1.25	1.00	1.16
<b>净利润</b>	<b>0.88</b>	<b>0.61</b>	<b>0.90</b>
费用收入比（%）	22.62	24.88	17.56
<b>净资产收益率（%）</b>	<b>2.15</b>	<b>1.45</b>	<b>2.05</b>
总资产收益率（%）	1.08	0.67	0.89

注：公司2023年1-6月财务指标未年化  
 资料来源：联合资信根据公司财务报告整理

公司营业成本由营业支出、税金及附加、提取准备金、业务及管理费构成。其中营业支出主要系利息支出及信用减值损失，2023 年小幅下降。2023 年，受担保业务规模下降影响，公司担保业务提取的准备金有所冲回。公司业务及管理费同比下降 37.06%，主要系原通过司法拍卖取得的固定资产被法院裁定撤销，导致以前年度计提的固定资产折旧冲回所致<sup>1</sup>，业务及管理费主要为工资福利等。

受前述综合影响，2023 年，公司利润总额同比增长 16.27%，叠加递延所得税减少影响，净利润同比增长 46.99%，带动公司净资产收益率及总资产收益率上升，盈利指标表现一般。

#### 4 资本充足率及代偿能力

**截至 2023 年末，公司净资产规模有所增长、规模较大，但资本充足性和代偿能力指标表现较差，但考虑其区域地位突出，股东背景很强等优势，其代偿能力仍属很强。**

公司面临风险主要来源于担保项目的代偿。在发生代偿后，如果不能足额追偿，公司将以自有资本承担相应的损失。公司实际代偿能力主要受公司的担保业务风险敞口、资本规模、负债总额及负债性质、资产质量与流动性等因素的影响。联合资信在评估公司可用于担保业务代偿的净资本时，考虑了公司的负债总额及负债性质、资产质量与变现能力等因素。同时，联合资信根据公司的担保业务类别与风险特点、再担保责任承担方式以及履行再担保责任条件等因素，对担保业务风险进行综合评估，估算公司在目标评级下的担保业务组合风险价值，并测算了净资本对担保业务组合风险值的覆盖程度。

经联合资信估算，由于公司资产质量和流动性较差，截至 2023 年末，公司净资本为-14.25 亿元，净资本相关指标表现较差。由于担保准备金减少，公司 2023 年末代偿准备金率有所下滑，处于较低水平。

图表 17 • 公司资本充足性和代偿能力

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
净资产（亿元）	41.01	43.51	44.34
净资本（亿元）	-9.55	-11.97	-14.25
净资本担保倍数（倍）	-25.10	-22.32	-17.78
净资本/净资产比率（%）	-23.29	-27.51	-32.14
净资本覆盖率（%）	-33.20	-37.34	-49.03
代偿准备金率（%）	130.77	68.60	48.74

资料来源：联合资信根据公司财务报告及公司提供资料整理

<sup>1</sup> 对应的资产原值减少 9650 万元，累计折旧减少近 3300 万元，冲减当期管理费用近 3300 万元

## 5 其他事项

### 公司间接融资渠道较为通畅，信用记录良好。

根据公司提供资料，截至 2023 年末，公司明确获得的银行授信额度合计 347.69 亿元（该统计不含未明确授信额度的银行），公司未提供具体已用信情况，但考虑公司整体银行合作情况及当前展业情况，间接融资渠道较为通畅。

根据公司提供的中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，截至 2024 年 6 月 18 日查询日，公司本部未结清和已结清信贷中无关注类和不良类记录，过往债务履约情况良好。

根据公司过往在公开市场发行债务融资工具的本息偿付记录，截至 2024 年 6 月 26 日查询日，联合资信未发现公司存在逾期或违约记录，历史履约情况良好。

截至 2024 年 6 月 26 日查询日，联合资信未发现公司被列入全国失信被执行人名单。

### 公司面临一定或有负债风险。

截至 2023 年末，除公司担保业务外，不存在其他对外担保情况。

根据公司反馈资料，截至 2023 年 5 月末，公司作为被告的重大未决诉讼共 4 起，涉及金额规模较大，具体情况见下表。此外，根据公开信息（企查查）查询，公司 2024 年以来新增被执行案件较多，截至 2024 年 6 月 24 日查询日新增被执行案件金额合计 5.90 亿元。截至 2023 年末，公司未计提或有负债，需关注公司面临的或有负债风险。

图表 18 • 截至 2024 年 5 月末公司涉及重大被诉事项

原告	被告	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额	案件进展
张贵	吉林省福林泰和农业开发公司、辽源市巨峰生化科技有限责任公司、王富林	股权转让纠纷	2022 年 11 月 16 日	吉林省辽源市中级人民法院	5.45 亿元及利息	被告各方对一审判决不服，已上述至吉林省高级人民法院进行二审，二审裁定为中止诉讼
东北中小企业融资再担保股份有限公司吉林分公司	吉林省泰格富达工贸有限公司、公司	借款合同纠纷	2024 年 4 月 25 日	长春新区人民法院	3.00 亿元及利息、罚息等	等待判决
吉林九台农村商业银行股份有限公司长春分行	吉林省嘉沃农业发展有限公司、公司、深圳市国民数字信息技术有限公司	金融借款合同纠纷	待定	长春市中级人民法院	1.85 亿元	等待开庭
交通银行股份有限公司吉林分行	吉林市国力燃气有限公司、公司	金融借款合同纠纷	2024 年 4 月 29 日	吉林市昌邑区法院	944.54 万元	等待开庭

资料来源：公司提供，联合资信整理

## （六）ESG 分析

**公司环境风险很小，社会责任履行情况较好，公司治理水平较好。整体来看，目前公司 ESG 表现尚可，对其持续经营影响较小。**

环境方面，公司所属行业为金融行业，面临的环境风险很小。

社会责任方面，公司是吉林省以服务中小微企业发展和民营经济腾飞为宗旨的省属重点融资性担保机构，截至 2023 年末，集团已累计实现融资担保额 3350 亿元，累计为上万家企业及个人提供担保服务，有力的促进全省社会就业，支撑三农项目、万民创业项目等工作突出。此外，截至 2023 年末，公司本部在职工共计 264 人，公司员工激励机制健全，联合资信通过公开资料未发现公司存在员工纠纷、税务处罚情况，2017—2023 年度，公司均被评为纳税信用 A 级纳税人。

公司暂未单独设置 ESG 管治部门，ESG 风险管理体系建设一般，ESG 信息披露质量一般。公司治理结构和内控制度较为完善，截至 2023 年末，公司董事会共有 6 名董事，其中女性董事数量占比 1/3，无独立董事，董事会多元化程度尚可。

## 七、外部支持

**公司控股股东为吉林省财政厅，作为吉林省担保体系内核心企业，公司能够得到股东及政府多方面的很大支持。**

公司控股股东为吉林省财政厅，公司作为吉林省内省级国有担保平台，是吉林省担保体系中的核心企业，吉林省财政厅及吉林省政府对于公司支持意愿很强。近年来，公司获得了吉林省政府资本金补充、风险补偿金和税收优惠等多方面的支持，为公司的稳健经营和业务

发展提供了重要保障。公司可享受《吉林省普惠金融发展专项资金管理办法》《吉林省省级再担保风险补偿资金管理办法》等政策，对于符合相关条件的政策性担保业务可申请风险补偿金支持；2021年5月，公司获得吉林省财政厅拨付的风险补偿专项资金0.30亿元，用于补充担保赔偿准备金；2021年5月，公司获得吉林省财政厅拨付的0.16亿元吉林省普惠金融发展专项资金；2022年3月，公司在吉林省财政厅等有关部门的指导下，已获得国家融资担保基金50.00亿元的再担保授信额度；2022年7月，公司获得吉林省财政厅拨付的风险补偿专项资金0.30亿元，用于加深与国家融资担保基金业务合作，提升再担保授信规模。2022年以来，吉林省财政厅拟推动公司增资扩股，但相关手续及方案仍未落地。此外，吉林省财政厅在利润分配政策上亦给予了公司较大支持，2021年以来均未要求公司进行分红，未分配利润对于公司资本起到一定补充作用。

## 八、债券偿还能力分析

截至2023年末，公司主要指标对全部债务的覆盖程度整体一般；但考虑到公司股东背景很强，资本实力较强且融资渠道畅通等因素，公司对本次跟踪债券的偿还能力很强。

截至本报告出具日，公司本部存续期内债券仅“21吉保01”和“21吉保02”，均为普通债券，存续余额合计6.28亿元。

截至2023年末，公司全部债务合计35.40亿元，相关财务指标对全部债务覆盖程度见下表，覆盖程度整体一般。

图表 19 • 公司债券偿还能力指标（单位：亿元、倍）

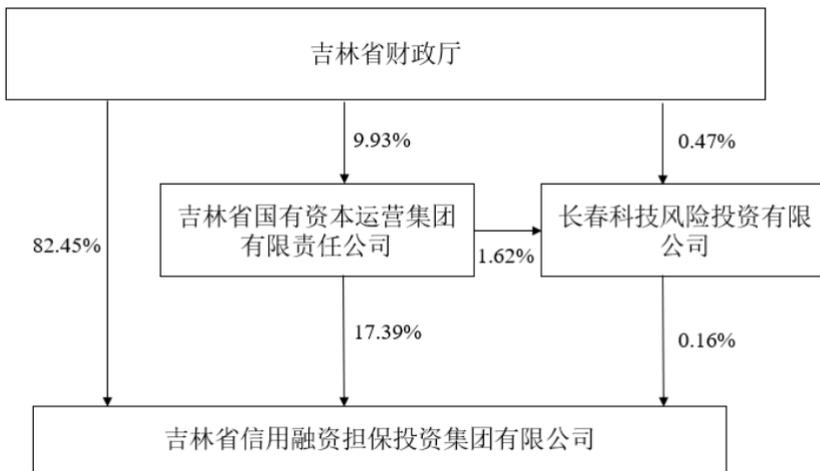
项目	2023年
全部债务	35.40
所有者权益/全部债务	1.25
营业总收入/全部债务	0.13
筹资前现金流入量/全部债务	1.25

资料来源：公司财务报告，联合资信整理

## 九、跟踪评级结论

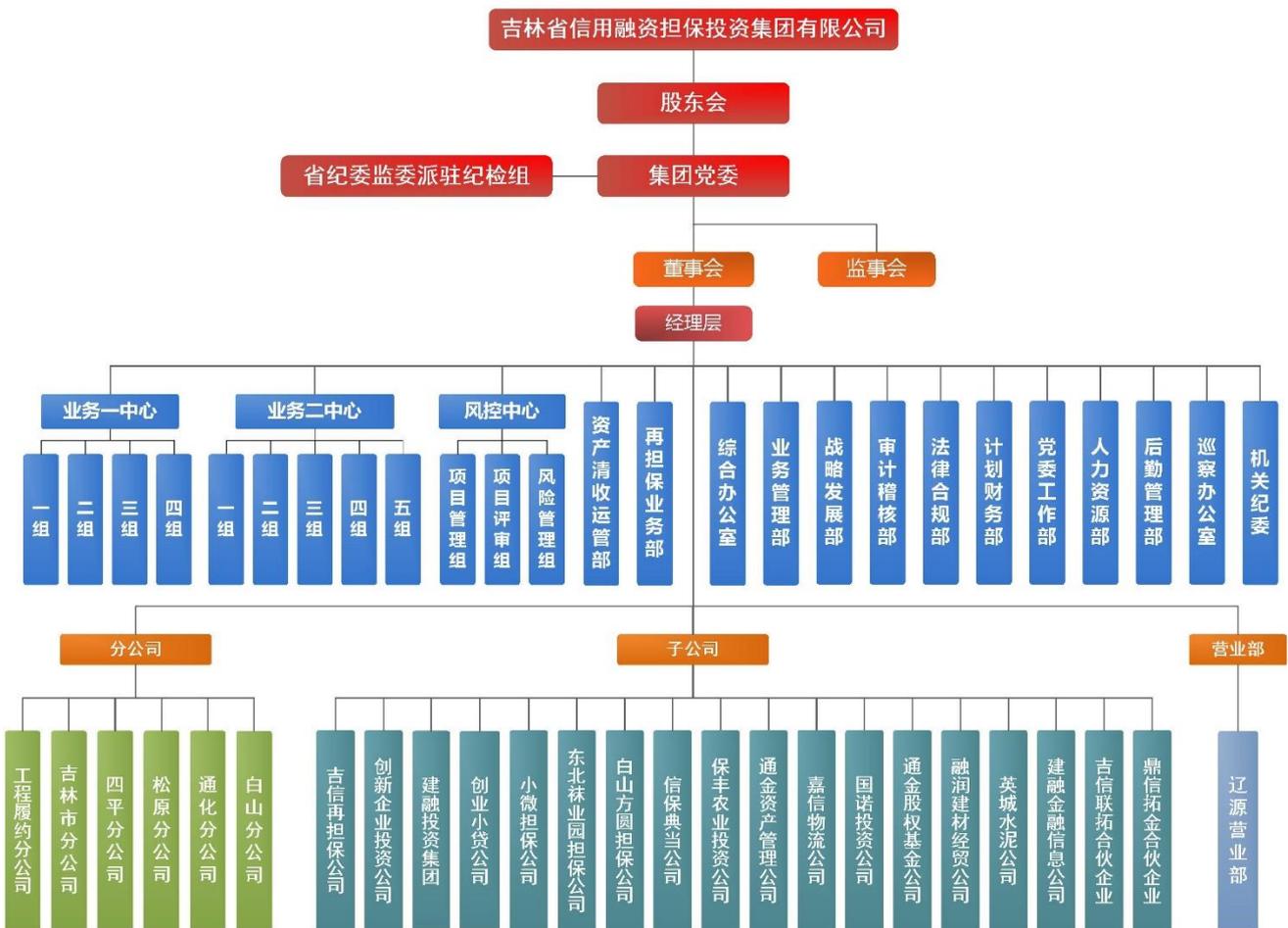
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“20吉保01”和“20吉保02”的信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

附件 1-1 公司股权结构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：公司提供

附件 1-2 公司组织结构图（截至 2024 年 3 月末）



资料来源：公司提供

## 附件 2 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[ (本期/前 n 年) ^ (1/ (n-1)) -1]×100%
单一客户集中度	单一最大客户在保责任余额/净资产余额×100%
前五大客户集中度	前五大客户在保责任余额/净资产余额×100%
担保合同准备金	未到期责任准备金+担保赔偿准备金
各项风险准备金之和	未到期责任准备金+担保赔偿准备金+一般风险准备金
当期担保代偿率	当期担保代偿额/当期解保额×100%
累计担保代偿率	累计担保代偿额/累计解保额×100%
累计代偿回收率	累计代偿回收额/累计担保代偿额×100%
费用收入比	业务及管理费/营业总收入×100%
总资产收益率	净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额) /2]×100%
净资产收益率	净利润/[ (期初所有者权益+期末所有者权益) /2]×100%
净资本	经调整的资产-经调整的负债
融资性担保放大倍数	融资性担保责任余额/ (净资产-对其他融资担保公司和再担保公司的股权投资)
净资本担保倍数	期末担保责任余额/净资本
实际资产负债率	(负债总额-未到期责任准备金-担保赔偿准备金) /资产总额×100%
净资本/净资产比率	净资本/净资产×100%
净资本覆盖率	净资本/担保业务组合风险价值×100%
代偿准备金率	当时代偿额/期末各项风险准备金之和×100%

### 附件 3-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

### 附件 3-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

### 附件 3-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持