

公司主体长期信用评级报告

东北中小企业融资再担保股份有限公司



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融信用评级有限公司

信用等级公告

安融主跟踪评字[2024]0034号

东北中小企业融资再担保股份有限公司：

受贵公司委托，安融信用评级有限公司对贵公司主体长期信用状况进行了综合分析和评估，经本公司信用评级委员会审定，确定：

东北中小企业融资再担保股份有限公司主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告。

安融信用评级有限公司

二〇二四年六月二十八日



评级报告声明

为便于报告使用者正确理解和使用安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

一、本次评级为评级对象委托评级。除因本次评级事项使安融评级与评级对象构成委托关系外，安融评级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审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。

二、本次评级依据评级对象提供、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、准确性由评级对象或其发行人、信息发布方负责。安融评级按照相关性、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。

三、本次评级中，安融评级及项目组成员人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照安融评级的评级流程及标准，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、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是安融评级依据合理的内部信用评级方法和标准，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。

五、本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，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

六、安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级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。

七、本次评级结果自本报告出具之日起生效，有效期为 2024 年 6 月 28 日至 2025 年 6 月 27 日。在主体评级有效期内，安融评级将根据《跟踪评级安排》定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，并根据跟踪评级结论决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级。

八、本报告所涉及的有关内容及分析均属敏感性商业资料，版权属于安融评级所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、修改、转载、出售和发布。如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

九、未经安融评级事先书面同意，本报告、评级观点及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

安融信用评级有限公司

评级总监



免责条款

本次评级依据评级对象提供、已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性和准确性由评级对象或其发行人、信息发布方负责。安融评级按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对评级对象所提供信息的合法性、真实性、完整性和准确性不作任何保证，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

本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，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对被评对象或其发行人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任何责任。

东北中小企业融资再担保股份有限公司

2024 年度主体长期信用评级报告

安融主跟踪评字[2024]0034 号

主体长期信用等级：AAA

评级展望：稳定

主要财务数据和指标

指标名称		2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
财务 指标	总资产（亿元）	116.42	103.05	92.46
	股本（亿元）	30.52	30.52	30.52
	净资产（亿元）	43.25	42.15	40.79
	营业收入（亿元）	5.84	6.05	7.57
	担保业务收入（亿元）	2.61	2.64	3.28
	利息净收入（亿元）	2.91	2.93	3.97
	净利润（亿元）	1.10	1.36	2.43
	担保余额（亿元）	265.61	277.61	278.28
	担保责任余额（亿元）	265.61	277.61	278.28
	融资担保责任余额（亿元）	222.03	246.50	240.90
	再担保责任余额（亿元）	93.18	121.71	96.04
	担保风险准备金（亿元）	29.41	29.34	26.74
	总资产净利率（%）	1.00	1.39	2.84
	净资产收益率（%）	2.57	3.27	6.15
	风险准备金计提比率（%）	11.07	10.57	9.61
	累计担保代偿率（%）	0.69	0.64	0.51
	累计代偿回收率（%）	43.00	18.84	24.06
	融资担保放大倍数（倍）	5.18	5.93	6.02
	营业收入增长率（%）	-3.40	-20.08	3.42
	流动性比率（%）	28.74	27.44	34.63
	代偿准备金比率（%）	17.54	25.97	17.50
吉林省		2023 年	2022 年	2021 年
区域 指标	GDP（亿元）	13,531.19	13,070.24	13,235.52
	GDP 增长率（%）	6.3	-1.9	6.6
指标名称		2023 年末	2022 年末	2021 年末
行业 指标	债券市场违约率（%）	0.74	0.67	0.71
	商业银行不良贷款率（%）	1.59	1.63	1.73
	社会融资规模存量增长率（%）	9.5	9.6	10.3

注：2021-2022 年数据经追溯

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，公开资料。安融整理

评级观点

经安融信用评级有限公司评定，东北中小企业融资再担保股份有限公司（以下简称“东北再担保”或“公司”）主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

评级结果肯定了东北再担保具有很强的区域竞争优势，再担保业务品种齐全，风险抵御能力增强，融资担保放大倍数持续下降且较低，资产流动性好。同时，安融评级也关注到公司收入水平持续下降，行业和客户集中度均较高，区域集中度很高，盈利能力有待提升等风险。

优势：

- 作为跨区域经营的政府性融资担保机构，东北再担保始终坚持“支农、支小”政策定位，具有很强的区域竞争优势；
- 东北再担保不断加强担保体系建设，再担保业务品种齐全，纳入公司再担保体系的担保机构数量不断增长；
- 东北再担保代偿情况有所改善，累计代偿回收率大幅提高，担保风险准备金计提充足，风险抵御能力增强；
- 得益于利润留存，东北再担保股东权益持续增长，融资担保放大倍数持续下降且较低，为公司担保业务的持续拓展提供更广阔的空间；
- 东北再担保三级资产占比符合监管要求，I 级资产占比高，资产流动性好。

关注：

- 受担保费率和资金运营业务利息净收入下降影响，东北再担保收入水平持续下降；
- 担保业务行业和客户集中度均较高，区域集中度很高，对东北再担保风险控制能力提出更高要求；
- 受收入水平下降及委托贷款损失准备计提增加的影响，东北再担保净利润水平、总资产净利率和净资产收益率均持续下降，盈利能力有待提升。

评级展望：

预计未来 1-2 年，随着担保业务的不断拓展及风险控制能力的不断强化，东北再担保综合实力将逐步增强。综合考虑，安融评级给予东北再担保的信用评级展望为稳定。

评级项目组组长：曹雪玉

Email: caoxueyu@arrating.cn

评级项目组成员：张建国

电 话：010—53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层（邮编：100052）

本次评级适用评级方法和模型：

评级方法/模型名称	模型版本号
融资担保行业信用评级方法和模型	PJFM-JR-RZDB-2023-V3.1

注：上述评级方法和模型已披露于安融评级官方网站

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	评价内容	评价结果
区域实力和风险	6/7	宏观和区域实力	7/7
		行业风险	5/7
经营和财务风险	6/7	企业实力和经营风险	7/7
		代偿能力	6/7
		企业财务风险	5/7
		企业盈利能力	4/7
评级基准			aa+
自身调整因素			下调 0 个子级
BCA 等级			aa+
外部支持			上调 1 个子级
模型结果等级			AAA

注：

(1) “区域实力和风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差；“经营和财务风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差。

(2) 评估与调整说明：安融评级通过矩阵映射得到“评级基准”，再考量自身调整因素得到“BCA 等级”，最后通过外部支持调整矩阵映射得到最终信用等级。其中，BCA 线性调整主要考虑受评主体自身特殊因素，外部支持调整矩阵映射主要考虑政府支持和股东支持，对应的各级因子评价划分为 1、2、3 共 3 档，3 档最好，1 档最差。

(3) 最终评级结果由信用评级委员会投票决定，可能与评级模型对应的模型结果等级存在差异。

评级历史关键信息：

主体级别	债券级别	评级时间	评级小组成员	评级方法模型的名称、版本	报告链接
AAA/稳定	-	2024.01.22	曹雪玉、张建国	PJFM-JR-RZDB-2023-V3.0	-

注：东北再担保重新提供了由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2021-2023 年审计报告，故安融评级出具本次评级报告

同行业公司比较：

项目	东北再担保	成都中小企业融资担保有限责任公司	中证信用融资担保有限公司	湖南省融资担保集团有限公司
总资产（亿元）	116.42	82.27	75.67	91.33
实收资本/股本（亿元）	30.52	52.00	40.00	57.79
所有者权益合计（亿元）	43.25	67.94	64.86	64.99
融资担保责任余额	222.03	241.13	-	-
融资性担保放大倍数（倍）	5.18	3.66	-	-
累计担保代偿率（%）	0.69	-	-	-
累计代偿回收率（%）	43.00	-	-	-
总资产净利率（%）	1.00	2.83	7.52	1.97
净资产收益率（%）	2.57	3.39	8.66	2.82

注：本表为 2023 年（末）数据

资料来源：东北再担保提供，公开资料，安融整理

关注点深入分析：

- **关注点：**受担保费率和资金运营业务利息净收入下降影响，东北再担保收入水平持续下降

分析：2021-2023 年，公司担保业务收入分别为 3.28 亿元、2.64 亿元和 2.61 亿元，利息净收入分别为 3.97 亿元、2.93 亿元和 2.91 亿元，均持续下降，2022-2023 年公司营业收入同比分别下降 20.08%和 3.99%。

- **关注点：**担保业务行业和客户集中度均较高，区域集中度很高，对东北再担保风险控制能力提出更高要求

分析：2021-2023 年末，公司担保客户所属行业以建筑业、制造业、批发和零售业及租赁和商务服务业为主，上述行业合计占比分别为 69.44%、53.40%和 60.91%，行业集中度较高；区域主要集中于吉林省、辽宁省和黑龙江省，上述省份合计占比分别为 71.36%、84.20%和 78.75%，区域集中度很高。截至 2023 年末，公司最大十家客户担保业务在保责任余额在 3.00-6.50 亿元之间，客户集中度符合监管要求，单一最大客户集中度为 9.09%，最大十家客户集中度为 72.54%，客户集中度较高。上述集中度表现，对公司风险控制能力提出更高要求。

- **关注点：**受收入水平下降及委托贷款损失准备计提增加的影响，东北再担保净利润水平、总资产净利率和净资产收益率均持续下降，盈利能力有待提升

分析：2021-2023 年，受收入水平下降及委托贷款损失准备计提增加的影响，公司净利润分别为 2.43 亿元、1.36 亿元和 1.10 亿元，总资产净利率分别为 2.84%、1.39%和 1.00%，净资产收益率分别为 6.15%、3.27%和 2.57%，均持续下降，盈利能力有待提升。

一、主体概况

东北中小企业融资再担保股份有限公司（以下简称“东北再担保”或“公司”）前身为成立于2007年11月的东北中小企业信用再担保股份有限公司，由国家发展和改革委员会、原国务院振兴东北办公室等联合发起，中央财政、中国进出口银行、辽宁省人民政府、吉林省人民政府、黑龙江省人民政府及内蒙古自治区人民政府共同出资组建的跨省区域性再担保机构，由原吉林省投资（集团）有限公司¹（以下简称“吉林省投”）发起设立，初始注册资本为0.20亿元。2008年1月，吉林省投以货币出资5.80亿元，公司注册资本增至30.00亿元，实收资本增至6.00亿元；2008年6月，黑龙江省大正投资集团有限责任公司（以下简称“大正投资”）货币出资1.00亿元，公司实收资本增至7.00亿元；2008年10月，原内蒙古元盛投资担保集团股份有限公司²货币出资3.00亿元，公司实收资本增至10.00亿元；2008年11月，吉林省投货币出资3.00亿元，大正投资货币出资2.00亿元，公司实收资本增至15.00亿元；2009年5月，原辽宁省中小企业信用担保中心³货币出资3.00亿元，公司实收资本增至18.00亿元；2009年11月，吉林省投货币出资3.00亿元，公司实收资本增至21.00亿元；2010年4月，经黑龙江省财政厅批准，大正投资将其持有的公司3.00亿元股权无偿划转给原黑龙江省鑫正投资担保集团有限公司⁴（以下简称“鑫正担保”）；2011年3月，中国进出口银行货币出资9.00亿元，公司实收资本增至30.00亿元；2018年5月，鑫正担保货币出资0.52亿元⁵，公司注册资本和实收资本均增至30.52亿元；2021年3月，公司更名为现名。截至2024年5月末，公司注册资本和实收资本均为30.52亿元；公司第一大股东持股比例为39.31%，无控股股东和实际控制人。

截至2024年5月末公司股东及持股情况（单位：亿元、%）

序号	股东名称	股东性质	注册资本	持股比例	备注
1	吉林省投资集团有限公司	国有法人	62.09	39.31	代财政部出资9.00亿元；代吉林省人民政府出资3.00亿元
2	中国进出口银行	国有法人	1,500.00	29.49	-
3	黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司	国有法人	45.51	11.54	代黑龙江省人民政府出资
4	辽宁省融资担保集团有限公司	国有法人	38.17	9.83	代辽宁省人民政府出资
5	内蒙古再担保股份有限公司	国有法人	12.11	9.83	代内蒙古自治区人民政府出资
合计				100.00	-

资料来源：东北再担保提供，公开资料，安融整理

东北再担保主要开展融资担保和再担保业务，公司总部位于吉林省长春市。2020年10月，根据吉林省财政厅、吉林省地方金融监督管理局《关于印发吉林省政府性融资担保机构再担保机构名单（第一批）的通知》（吉财金[2020]847号），公司为吉林省第一批政府性融资担保、再担保机构。

截至2024年5月末，东北再担保分别在黑龙江省、吉林省、辽宁省及内蒙古自治区（以下简称“东北三省一区”）、大连市各设立了一家分公司。2012年3月，公司发起设立了全资控股子公司东

¹ 2013年2月，更名为“吉林省投资集团有限公司”。

² 2014年12月，更名为“内蒙古再担保股份有限公司”。

³ 2018年7月，在整合原辽宁省中小企业信用担保中心和原辽宁政融担保中心两个事业单位基础上，组建原辽宁省担保集团有限公司；2020年7月，更名为“辽宁省融资担保集团有限公司”。

⁴ 2020年3月，更名为“黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司”。

⁵ 鑫正担保认购股款5,600.00万元；其中，5,233.64万元计入实收资本，366.36万元计入资本公积。

北再担保小额贷款有限公司（以下简称“小贷公司”）。截至 2023 年末，小贷公司总资产为 24.95 亿元，注册资本及实收资本均为 5.00 亿元，股东权益合计 5.35 亿元，贷款余额为 8.24 亿元，不良贷款率为 4.45%；2023 年，小贷公司实现营业收入 0.86 亿元，净利润-0.25 亿元。

2023 年 4 月，原鸿兴嘉业（北京）资产管理有限公司⁶（以下简称“资管公司”）成为小贷公司的全资子公司⁷。截至 2023 年末，资管公司总资产为 116,714.69 万元，注册资本为 1,000.00 万元，尚未实缴，股东权益合计 413.93 万元；2023 年，资管公司实现营业收入 1,992.42 万元，净利润 413.93 万元。

截至 2023 年末，东北再担保总资产为 116.42 亿元，股东权益合计 43.25 亿元；担保责任余额为 265.61 亿元，融资性担保责任放大比例为 5.18 倍。2023 年，公司实现营业收入 5.84 亿元，净利润 1.10 亿元；总资产净利率和净资产收益率分别为 1.00%和 2.57%。

二、宏观经济环境

2024 年一季度我国经济运行实现良好开局，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显，新质生产力引领工业转型升级，消费成为拉动经济增长的主要力量，未来经济有望继续回升向好。

2024 年一季度，各地区着力扩大内需、优化结构，生产需求稳中有升，经济运行实现良好开局。同期我国 GDP 为 29.63 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。其中，第一产业增加值 11.54 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 10.98 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 17.49 亿元，增长 5.0%。

2024 年一季度工业增加值同比增长 6.0%，增速较上年四季度加快 0.8 个百分点，继续保持回升向好态势，其中高技术制造业增加值同比增长 7.5%，新质生产力引领工业转型升级。服务业今年继续稳定增长，规模以上服务业企业营业收入同比增长 12.0%，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显。

2024 年一季度，消费、外贸和投资三大需求均表现良好。消费方面，社会消费品零售总额 12.03 万亿元，同比增长 4.7%，消费成为拉动经济增长的主要力量；外贸方面，进出口规模 10.17 万亿元，同比增长 5.00%，其中出口规模 5.74 万亿元，增长 4.9%，进口规模 4.43 万亿元，增长 5.0%，进出口规模历史同期首次突破 10.00 万亿元，增速创 6 个季度以来新高，外贸开局有力、起势良好；投资方面，固定资产投资（不含农户）10.00 万亿元，同比增长 4.50%，扣除价格因素影响，同比增长 5.9%，基础设施投资、制造业投资同比分别增长 6.5%、9.9%，增速韧性进一步增强；房地产开发投资 2.21 万亿元，同比下降 9.5%，其中住宅投资 1.66 万亿元，同比下降 10.5%，房地产市场仍面临调整压力。

2024 年一季度，CPI 与上年同期持平，运行总体平稳，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.7%，保持温和上涨，整体仍处于低通胀状态。

我国实体经济融资需求持续增长，直接和间接融资渠道畅通。2023 年末，广义货币供应量（M2）

⁶ 2023 年 8 月，更名为东信（北京）资产管理有限公司。

⁷ 由于原吉林茂全木业有限公司在小贷公司的贷款发生逾期，根据合同约定，原吉林茂全木业有限公司将其持有及他人代其持有的原鸿兴嘉业（北京）资产管理有限公司 100.00%股权转让至小贷公司。

余额 292.3 万亿元，同比增长 9.7%；社会融资规模存量 378.1 万亿元，同比增长 9.5%。2023 年，沪深交易所 A 股累计筹资 10,734 亿元，同比减少 4,375 亿元；发行公司信用类债券 13.8 万亿元，同比增加 0.1 万亿元；保险公司原保险保费收入 51,247 亿元，同比增长 9.1%。

展望 2024 年，中国经济有望进一步回升向好，“出口、地产、化债”有望成为带动实际增长逐步正常化、增长逐步回升的“三驾马车”，但我国经济尚处于增速换挡期和新旧动能转换期，我国将面临外部形势严峻、内部经济增长基础不稳固，主要市场主体预期偏弱等问题。

三、行业环境与政策分析

近年来，我国担保行业监管政策不断出台，有助于监管体系的完善和行业的规范化发展；税收减免、财政补贴、注资、“三级风险分担机制”的建立亦有效缓解了融资担保机构经营压力。

近年来，我国金融系统始终坚持稳中求进工作总基调，进一步优化金融支持实体经济的体制机制，满足实体经济有效融资需求，完善薄弱环节金融服务。健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制，对风险早识别、早预警、早暴露、早处置。2021-2023 年末，我国社会融资规模存量分别为 314.1 万亿元、344.2 万亿元和 378.1 万亿元，同比分别增长 10.3%、9.6%和 9.5%；商业银行不良贷款率分别为 1.73%、1.63%和 1.59%；债券市场违约率分别为 0.71%、0.67%和 0.74%⁸。

融资担保行业作为我国的金融体系中的重要一环，肩负着稳定金融体系、推行普惠金融、分散金融风险等重要职责。为规范融资担保行业经营，加强行业监管，近年来，一系列管理条例和配套制度陆续出台，监管体系日趋完善。

2017 年 8 月，国务院发布《融资担保公司监督管理条例》，从经营规则、监督管理、法律责任等方面，明确了融资担保公司的监督管理体制和监管要求。2018 年 4 月，原中国银行保险监督管理委员会（以下简称“原银保监会”）发布《关于印发<融资担保公司监督管理条例>四项配套制度的通知》，制定了《融资担保业务经营许可证管理办法》《融资担保责任余额计量办法》《融资担保公司资产比例管理办法》（以下简称“《办法》”）和《银行业金融机构与融资担保公司业务合作指引》，着重推动提高融资担保公司整体抗风险能力，增强其资产流动性、安全性及保持充足的代偿能力。2019 年 10 月，原银保监会发布《关于印发融资担保公司监督管理补充规定的通知》，坚持从严监管，进一步规范融资担保经营行为，更好支持普惠金融发展，要求融资担保公司监督管理部门承担主体监管责任，将未取得融资担保业务经营许可证但实际上经营融资担保业务的住房置业担保公司、信用增进公司等机构纳入监管，结合实际分类处置，推进牌照管理工作。2020 年 7 月，原银保监会发布《关于印发融资担保公司非现场监管规程的通知》，在信息收集与核实、风险监测与评估、信息报送与使用、监管措施等方面，对融资担保公司非现场监管工作职责分工和非现场监管流程作出了规定。

政策性融资担保机构具备准公共物品属性，承担连接中小企业和金融机构的桥梁，为企业融资与社会发展带来了较大的正外部性。近年来，国家始终大力支持中小企业的发展，要求各类金融机构加大普惠资金投放力度，中小企业自身实力弱、流动性压力大、债务违约风险高，面临“融资难”“融资贵”问题，需要外部实力较强机构的支持。政策性融资担保机构具有股东背景强大、财务实

⁸ 数据来源：《中国债券市场发展报告》。债券市场违约率=（信用债券违约规模+信用类债券展期规模）/信用类债券期末托管量×100%。

力较雄厚的特点，有效顺应了“支农支小”的政策要求。为引导更多金融资源向实体经济及小微企业倾斜，国家有关部门出台多项政策推动各级政府性融资担保、再担保机构充分发挥其准公共职能。

2019年1月，国务院办公厅发布《关于有效发挥政府性融资担保基金作用切实支持小微企业和“三农”发展的指导意见》，要求政府性融资担保、再担保机构要严格以小微企业和“三农”融资担保业务为主业；不以营利为目的，在可持续经营的前提下，坚持保本微利运行；构建政府性融资担保机构和银行业金融机构共同参与、合理分险的银担合作机制，优化政府支持、正向激励的资金补充和风险补偿机制；加强各级政府性融资担保、再担保机构业务合作和资源共享，凝聚担保机构合力。2020年8月，原银保监会等七部门发布《关于做好政府性融资担保机构监管工作的通知》，要求开展政府性融资担保机构确认工作，坚守政府性融资担保机构功能定位，加强对政府性融资担保机构的监管指导。2021年4月，财政部、工业和信息化部联合发布《关于继续实施小微企业融资担保业务降费奖补政策的通知》，2021-2023年，中央财政继续通过中小企业发展专项资金，采用奖补结合的方式，进一步支持扩大小微企业融资担保业务规模，降低小微企业融资担保费率，引导更多金融资源配置到小微企业，通过增设“分档定额奖励系数”，鼓励地方将小微企业融资担保费率降低至1.5%及更低水平；继续通过“因素法补助区域补助系数”，体现对中西部地区的倾斜支持。2022年5月，财政部发布《关于发挥财政政策引导作用支持金融助力市场主体纾困发展的通知》，发挥政府性融资担保机构增信作用，有条件的地方要加大对政府性融资担保机构的资本金补充、担保费补贴等支持力度。

“风险大、收益低”的问题始终是制约融资担保机构业务拓展和可持续发展的重大实质性问题之一。为应对该种现象，我国政府一方面通过税收减免、财政补贴、注资等形式对符合条件的融资担保机构承担的风险进行资金补偿，另一方面则建立了“国家担保基金、省级再担保机构、地方性融资担保机构”三级风险分担机制，有效缓解了融资担保机构经营压力。

东北三省一区人民政府均已出台针对融资担保业务的政策支持，为融资担保机构展业奠定了良好的制度基础。

2023年，根据《黑龙江省推进普惠金融高质量发展实施方案》，黑龙江省将深化政府性融资担保体系建设。落实政府性融资担保机构绩效评价机制，坚持保本微利原则，强化支农支小正向激励。推动担保机构与银行机构加强业务合作，探索客户风险评估互信机制，创新“见贷即担”等银担合作模式，开展“地方版总对总”批量担保业务，简化业务流程，提升服务质效。切实发挥国家融资担保基金、农业信贷担保体系和地方政府性再担保机构作用，积极争取国家融资担保基金授信规模，加强对市县政府性融资担保机构的经营发展、业务培训和技术支持。

2022年，根据《吉林省金融业发展“十四五”规划》，吉林省将支持政府性担保机构县域全覆盖，争取国家融资担保基金对吉林省融资担保业务给予支持。完善金融业态补链、稳链、强链服务保障体系，提升融资担保机构等各类金融业态发展质量，增强补充增信功能。引导融资担保机构支持畜禽业发展，设立“强牧贷”风险补偿金，打造“政府风险补偿基金+农担公司保证担保+保险公司+银行信贷”模式，健全完善风险分担机制。

2022 年,根据《辽宁省“十四五”金融业发展规划》,辽宁省将大力推动融资担保和再担保体系发展。统筹全省政府性融资担保资源,建成以省级融资担保机构为龙头,市级政府性融资担保机构为骨干,民营融资担保公司为补充,新型政银担分险机制为载体,各级财政扶持政策为支撑,适应辽宁产业发展需要,覆盖全省的再担保体系。争取国家融资担保基金支持,支持各级政府性融资担保机构与国家融资担保基金开展合作,提高业务对接效率。

2022 年,根据《内蒙古自治区人民政府关于推进政府性融资担保体系建设的指导意见》,积极构建新型政银担合作模式,逐步覆盖担保金额 1,000 万元以下小微企业和“三农三牧”⁹融资担保业务,原则上原担保机构、自治区担保集团、合作银行按 4:3:3 的比例承担代偿责任。

四、区域经济环境

近年来,东北三省一区金融业务发展速度较快,新时代推动东北全面振兴战略有助于引导其走出一条高质量发展、全面振兴的新道路。

黑龙江省位于东北亚区域腹地,是亚洲与太平洋地区陆路通往俄罗斯和欧洲大陆的重要通道,是中国沿边开放的重要窗口,现已成为我国对俄罗斯及其他独联体国家开放的前沿。吉林省具有老工业基地振兴优势,加工制造业比较发达,汽车、石化、食品、装备制造、医药健康为五大重点产业,尤其是汽车、高铁制造在国内处于领先水平;吉林省是国家重要的商品粮生产基地,地处享誉世界的“黄金玉米带”和“黄金水稻带”,人均粮食占有量、粮食商品率、粮食调出量及玉米出口量连续多年居全国首位。辽宁产业基础雄厚,是我国重要的工业基地。工业门类齐全、体系完备,先后创造了 1,000 余个共和国工业史上的第一。以数控机床、工业机器人、输变电设备、冶金矿山、石化通用装备、通用航空、汽车、造船为代表的装备制造业,以石油化工、钢铁为代表的原材料工业,在全国占有重要位置。内蒙古自治区地域辽阔,成矿地质条件优越,矿产资源丰富。中西部富集铜、铅、锌、铁、稀土等矿产;中南部地区富集金矿;东部富集银、铅锌、铜、锡、稀有金属元素矿产;能源矿产资源遍布 12 个盟市,主要集中在鄂尔多斯盆地、二连盆地、海拉尔盆地群。

2023 年,东北三省一区地区生产总值分别为 15,883.9 亿元、13,531.19 亿元、30,209.4 亿元和 24,627 亿元,同比分别增长 2.6%、6.3%、5.3%和 7.3%,分别位于全国第 25 位、第 26 位、第 16 位和第 21 位;三次产业结构比分别为 22.2:27.0:50.8、12.2:33.9:53.9、8.8:38.8:52.4 和 11.1:47.5:41.4,第三产业占比均低于全国平均水平。同时,人口自然增长率分别为-5.75%¹⁰、-5.39%、-5.63%和-3.42%,低生育率、人口南迁等因素导致东北三省一区人口减少,制约经济的潜在增速。

截至 2023 年末,东北三省一区金融机构本外币各项存款余额分别为 43,274.1 亿元、36,499.29 亿元、80,296.8 亿元和 36,317.6 亿元,同比分别增长 11.6%、11.5%、6.5%和 12.4%;金融机构本外币各项贷款余额分别为 26,871.4 亿元、27,792.42 亿元、54,909.3 亿元和 30,064.0 亿元,同比分别增长 5.3%、5.5%、1.0%和 11.5%¹¹,金融业务发展较快。

⁹ “三农”指农业、农村、农民;“三牧”指牧业、牧区、牧民。

¹⁰ 黑龙江省人口自然增长率为 2022 年数据,2023 年黑龙江省国民经济和社会发展统计公报未披露该数据。

¹¹ 内蒙古自治区为“金融机构人民币存款余额”和“金融机构人民币贷款余额”。

2021-2023 年（末）吉林省主要经济指标情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年（末）		2022 年（末）		2021 年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
GDP	13,531.19	6.3	13,070.24	-1.9	13,235.52	6.6
其中：第一产业增加值	1,644.75	5.0	1,689.10	4.0	1,553.84	6.4
第二产业增加值	4,585.03	5.9	4,628.30	-5.1	4,768.28	5.0
第三产业增加值	7,301.40	6.9	6,752.84	-1.2	6,913.40	7.8
规模以上工业总产值	-	-	-	-	-	-
全社会固定资产投资	-	0.3	-	-2.4	-	11.0
金融机构本外币各项存款余额	36,499.29	11.5	32,733.15	10.6	29,596.33	8.6
金融机构本外币各项贷款余额	27,792.42	5.5	26,335.42	7.0	24,609.83	8.2
三次产业结构	12.2:33.9:53.9		12.9:35.4:51.7		11.7:36.0:52.3	

数据来源：公开资料，安融整理

2023 年 9 月，习近平总书记在东北三省考察，主持召开深入推进东北振兴座谈会并发表重要讲话。他强调，新时代新征程推动东北全面振兴，要牢牢把握东北在维护国家“五大安全”中的重要使命。2018 年 9 月在沈阳召开深入推进东北振兴座谈会以来，东北三省一区在推动东北振兴方面取得新进展新成效，国家粮食安全“压舱石”作用进一步夯实，产业安全基础不断巩固，能源安全保障作用不断强化，生态安全屏障不断筑牢，国防安全保障能力稳步提升，改革开放呈现新气象。习近平指出，东北资源条件较好，产业基础比较雄厚，区位优势独特，发展潜力巨大，未来要以科技创新推动产业创新，加快构建具有东北特色优势的现代化产业体系；以发展现代化大农业为主攻方向，加快推进农业农村现代化；加快建设现代化基础设施体系，提升对内对外开放合作水平；提高人口整体素质，以人口高质量发展支撑东北全面振兴；进一步优化政治生态，营造良好营商环境。

在新时代推动东北全面振兴战略的引领下，东北三省一区有望走出一条高质量发展、全面振兴的新道路。

五、经营与竞争

受担保费率和资金运营业务利息净收入下降影响，东北再担保收入水平持续下降。

东北再担保营业收入主要由担保业务收入和利息净收入构成；近年来，受利息净收入和担保业务收入大幅下降的影响，公司收入水平持续下降。其中，担保业务收入包括担保费收入和评审费收入；利息净收入主要为公司资金运营业务和存款产生的利息收入；2023 年，公司新增投资收益，主要为孙公司资管公司私募基金投资业务产生的收益。

2021-2023 年营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保业务收入	2.61	44.65	2.64	43.59	3.28	43.35
提取未到期责任准备金	0.07	1.15	0.35	5.72	0.18	2.35
投资收益	0.11	1.85	-	-	-	-
利息净收入	2.91	49.83	2.93	48.52	3.97	52.50
其他业务收入	0.12	1.98	0.00	0.05	0.00	0.06
其他	0.04	0.77	0.13	2.11	0.13	1.74
营业收入合计	5.84	100.00	6.05	100.00	7.57	100.00
营业收入增长率		-3.40		-20.08		3.42

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

（一）担保业务

作为跨区域经营的政府性融资担保机构，东北再担保始终坚持“支农、支小”政策定位，在东北三省一区具有很强的区域竞争优势；公司担保业务行业和客户集中度均较高，区域集中度很高，对其风险控制能力提出更高要求。

作为跨区域经营的政府性融资担保机构，东北再担保集中在东北三省一区展业，主要由各分公司负责开展业务。公司担保责任余额主要由融资担保责任余额和再担保责任余额构成，近年来，规模有所波动。公司新增业务以再担保业务为主，但由于再担保业务具有“批量化、规模大、期限短”的特征，较大的解除规模使得再担保责任余额低于融资担保责任余额。同时，公司近年来始终加强非融资担保业务发展力度，非融资担保业务新增和存量规模整体上升。

2021-2023 年（末）担保业务情况（单位：亿元）

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
新增担保笔数（笔）	9,135	15,351	7,955
解除担保笔数（笔）	9,800	14,011	7,476
在保笔数（笔）	2,960	3,625	2,285
新增担保客户数（户）	9,135	15,351	7,955
解除担保客户数（户）	9,800	14,011	7,476
在保客户数（户）	2,960	3,625	2,285
新增担保责任金额	501.27	575.01	465.31
其中：直接担保业务融资担保责任金额	103.36	63.93	96.03
直接担保业务非融资担保责任金额	26.06	14.22	33.95
再担保责任金额	371.85	496.86	335.33
解除担保责任金额	513.27	575.68	463.98
其中：直接担保业务融资担保责任金额	99.31	84.31	108.96
直接担保业务非融资担保责任金额	13.58	20.18	12.65
再担保责任金额	400.38	471.19	342.38
担保余额	265.61	277.61	278.28
担保责任余额	265.61	277.61	278.28
其中：直接担保业务融资担保责任余额	129.17	125.12	145.50
直接担保业务非融资担保责任余额	43.26	30.78	36.74
再担保责任余额	93.18	121.71	96.04

资料来源：东北再担保提供，安融整理

直接担保业务和再担保业务是东北再担保业务的主要构成。直接担保业务可分为包含直接融资担保和间接融资担保在内的融资担保，及包含工程履约保函、农民工工资保函等在内的非融资担保；再担保业务主要为增信再担保和合作再担保。担保费率方面，公司积极响应国家对中小微企业减税降费的号召，普惠业务担保费率降至 1.00% 以下，非普惠业务担保费率为 1.50% 左右。

东北再担保客户所属行业以建筑业、制造业、批发和零售业及租赁和商务服务业为主，行业集中度较高。其中，租赁和商务服务业主要为公司对城投公司做的债券担保及合作再担保，随着债券到期及银行对城投公司融资收紧，近年来，租赁和商务服务业在保责任余额和占比均持续大幅下降。同时，东北三省一区制造业、建筑业及批发和零售业企业对资金需求旺盛，且多为小微企业，符合公司的政策定位，上述行业在保责任余额总体上升。

2021-2023 年末担保业务在保责任余额行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑业	67.80	25.53	45.98	16.56	37.72	13.55
制造业	45.11	16.98	39.97	14.40	51.05	18.34
批发和零售业	25.22	9.50	18.60	6.70	21.80	7.83
租赁和商务服务业	23.65	8.90	43.68	15.74	82.67	29.71
其他	103.83	39.09	129.38	46.60	85.04	30.56
合计	265.61	100.00	277.61	100.00	278.28	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

东北再担保业务区域集中在东北三省一区，其他地区以债券再担保业务为主。其中，吉林省是公司担保业务的主要开展地区，2022 年以来，吉林省范围内在保责任余额占比已超过 50.00%，区域集中度很高。

2021-2023 年末担保业务在保责任余额区域分布情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吉林省	139.82	52.64	145.36	52.36	118.86	42.71
辽宁省	43.61	16.42	32.67	11.77	46.62	16.75
黑龙江省	25.74	9.69	55.71	20.07	33.11	11.90
内蒙古自治区	21.56	8.12	7.63	2.75	16.29	5.85
其他	34.88	13.13	36.24	13.05	63.40	22.78
合计	265.61	100.00	277.61	100.00	278.28	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

东北再担保坚持小额分散的原则开展担保业务，单笔业务规模主要集中于 1.00 亿元以下，分布较为分散，有利于分散风险。

2021-2023 年末担保业务在保责任余额单笔规模分布情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<0.5	97.76	36.81	120.57	43.43	73.13	26.28
[0.5, 1)	38.15	14.36	21.86	7.87	25.52	9.17
[1, 1.5)	25.60	9.64	25.57	9.21	35.67	12.82
[1.5, 2)	24.50	9.22	23.01	8.29	21.86	7.86
≥2	79.60	29.97	86.61	31.20	122.11	43.88
合计	265.61	100.00	277.61	100.00	278.28	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

东北再担保的担保业务以中长期为主，期限分布较为分散。近年来，公司剩余期限在 1-2 年以内的在保责任余额占比分别为 51.33%、48.11%和 48.77%。

2021-2023 年末担保业务在保责任余额期限分布情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<6 月	43.20	16.26	47.75	17.20	25.44	9.14
[6, 12) 月	2.97	1.12	1.96	0.71	10.30	3.70
[12, 18) 月	126.95	47.80	130.59	47.04	138.50	49.77
[18, 24) 月	2.58	0.97	2.98	1.07	4.35	1.56
≥24 月	89.91	33.85	94.33	33.98	99.69	35.82
合计	265.61	100.00	277.61	100.00	278.28	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

截至 2023 年末，东北再担保已与包括中国建设银行股份有限公司、吉林九台农村商业银行股份有限公司、龙江银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、吉林银行股份有限公司、长春农村商业银行股份有限公司等 34 家银行金融机构签订了授信协议，共计获得银行授信 583.37 亿元，未使用额度为 472.25 亿元，授信额度充足¹²（详见附录 5）。同时，公司与中国进出口银行、吉林公主岭农村商业银行股份有限公司等在融资范围进行单笔单议，为担保业务的进一步拓展提供了有力支撑。

截至 2023 年末，东北再担保客户集中度符合监管要求¹³，集中度较高；最大十家客户五级分类以正常类、国有法人为主，反担保措施主要为抵押和保证。其中，客户五为公司关联方，为其向银行贷款提供担保，担保期限分别为 2023 年 6 月 12 日至 2024 年 3 月 28 日¹⁴及 2023 年 12 月 20 日至 2024 年 12 月 20 日；客户六由于无法偿付银行贷款利息，2023 年 1 月五级分类下调至关注类。

¹² 截至 2024 年 6 月 27 日，东北再担保到期银行授信除华夏银行股份有限公司 0.37 亿元授信外，均已续期；华夏银行股份有限公司授信正在推进中。

¹³ 根据原银保监会《融资担保责任余额计量办法》，融资担保公司对同一被担保人的融资担保责任余额不得超过其净资产的 10%，对同一被担保人及其关联方的融资担保责任余额不得超过其净资产的 15%。对被担保人主体信用评级 AA 级以上的发行债券担保，计算前款规定的集中度时，责任余额按在保余额的 60%计算。

¹⁴ 该笔担保已续期至 2024 年 7 月 26 日。

截至 2023 年末最大十家客户担保业务在保责任余额情况（单位：万元、%）

客户名称	产品类型	主体级别	所属行业	企业性质	金额	占比	五级分类	反担保措施
客户一	合作再担保	AA	建筑业	国有法人	6.50	9.09	正常类	-
客户二	合作再担保	AA	建筑业	国有法人	6.10	8.53	正常类	-
客户三	合作再担保	AA	建筑业	国有法人	4.00	5.59	正常类	-
客户四	合作再担保	AA	建筑业	国有法人	4.00	5.59	正常类	-
客户五	担保	-	金融业	国有法人	3.80	8.86	正常类	质押
客户六	代出保函再担保	-	房地产业	企业法人	3.48	8.11	关注类	保证
客户七	担保、代出保函再担保	-	建筑业	企业法人	3.30	7.69	正常类	抵押+质押+保证
客户八	共同担保再担保	AA	建筑业	国有法人	3.20	4.48	正常类	抵押+保证
客户九	担保	-	房地产业	企业法人	3.16	7.37	正常类	抵押+保证
客户十	担保	-	制造业	国有法人	3.10	7.23	正常类	抵押+保证
合计			-	-	40.64	72.54	-	-

注：“占比”为与非合并口径净资产的比例

资料来源：东北再担保提供，安融整理

1、直接担保业务

东北再担保直接担保业务规模有所波动，对中小微企业的贷款担保始终是公司直接担保业务的最主要构成；公司在非融资直接担保业务的创新，有效提升了竞争力和品牌形象。

东北再担保直接担保业务由直接融资担保和间接融资担保构成；其中，直接融资担保全部为债券担保，间接融资担保以贷款担保为主。近年来，受间接融资担保责任余额规模变动影响，公司直接担保责任余额有所波动。

直接融资担保业务方面，东北再担保债券担保品种为企业债券和 PPN，截至 2023 年末，未发生过代偿。2021 年以来，受监管审核政策影响，公司债券担保业务规模持续下降；截至 2023 年末，公司债券担保为鞍山旺通投资开发有限公司发行的 3.00 亿元“19 鞍山旺通债”。

2021-2023 年末直接担保业务在保责任余额情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接融资担保责任余额	3.00	1.74	4.00	2.57	6.20	3.40
其中：债券担保	3.00	1.74	4.00	2.57	6.20	3.40
间接融资担保责任余额	126.17	73.17	121.12	77.69	139.30	76.44
其中：贷款担保	125.55	72.81	120.44	77.25	139.30	76.44
融资租赁	0.62	0.36	0.68	0.44	-	-
融资担保责任余额	129.17	74.91	125.12	80.26	145.50	79.84
非融资担保责任余额	43.26	25.09	30.78	19.74	36.74	20.16
合计	172.43	100.00	155.90	100.00	182.24	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

间接融资担保业务方面，东北再担保以支农支小支科、服务实体经济为主要任务，丰富业务渠道，降低服务门槛，主要为东北三省一区“三农”及中小微企业的银行贷款提供担保。近年来，公司间接融资担保责任余额整体下降，主要是由于公司出于稳健经营考虑，对于有潜在风险的客户和

项目进行一定程度的压降和退出。

截至 2023 年末，东北再担保间接融资直接担保业务全部位于东北三省一区，以制造业、批发和零售业为主，金额分布较为分散，期限集中于一年以上。

截至 2023 年末间接融资直接担保业务在保责任余额分布情况（单位：亿元、%）

	项目	金额	占比
行业分布	制造业	41.64	33.00
	批发和零售业	24.91	19.74
	租赁和商务服务业	15.03	11.91
	建筑业	13.49	10.69
	其他	31.10	24.65
区域分布	吉林省	64.96	51.49
	黑龙江省	25.23	20.00
	辽宁省	25.61	20.30
	内蒙古自治区	10.37	8.22
金额分布	<0.5	27.49	21.79
	[0.5, 1)	20.00	15.85
	[1, 1.5)	19.58	15.52
	[1.5, 2)	21.22	16.82
	[2, 2.5)	14.50	11.49
	[2.5, 3.5)	23.38	18.53
期限分布	<6 月	5.57	4.41
	[6, 12) 月	1.25	0.99
	[12, 18) 月	69.21	54.85
	[18, 24) 月	1.00	0.79
	[24, 30) 月	14.24	11.29
	≥30 月	34.90	27.66
-	合计	126.17	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

非融资担保业务方面，近年来，东北再担保面对外部形势变化，不断推动传统非融资担保业务变革与升级，加大对新领域、新模式、新机制的创新力度，增加数字化投入，在工程履约保函、农民工工资保函等传统业务基础上，创新出分离式保函等产品，成为公司担保业务的新增长点。2021-2023 年末，公司非融资担保责任余额整体上升。同期，公司已与中国建设银行股份有限公司长春大经路支行、交通银行股份有限公司吉林省分行、中国光大银行股份有限公司长春分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司长春市分行、上海浦东发展银行股份有限公司长春分行、中信银行股份有限公司长春分行和吉林亿联银行股份有限公司建立了战略合作关系，共合作业务 179 笔，操作保函金额 13.55 亿元。同时，与吉林省汇达融资担保有限公司、吉林省民通融资担保有限公司和大连非常非融资担保有限公司等 21 家担保公司建立合作关系，共合作业务 1,416 笔，操作保函金额 28.25 亿元。

2、再担保业务

近年来，东北再担保不断加强再担保体系建设，再担保业务品种齐全；同时，纳入公司再担保体系的担保机构数量不断增长，有利于公司再担保业务的进一步拓展。

近年来，东北再担保不断加强再担保体系建设，充分发挥再担保“放大器”和“稳定器”作用，通过分类指导、差异化扶持的合作模式，支持和带动了中小担保机构发展。截至 2023 年末，纳入公司再担保体系的担保机构数量为 107 家，授信总额度 1,751.04 亿元。其中，吉林省 49 家，授信额度 661.01 亿元；辽宁省 34 家，授信额度 679.46 亿元；黑龙江省 13 家，授信额度 166.40 亿元；内蒙古自治区 11 家，授信额度 244.17 亿元。

东北再担保的再担保业务主要包括增信再担保、合作再担保和共同担保再担保。近年来，受增信再担保规模波动及技援再担保¹⁵规模持续下降影响，公司再担保责任余额整体下降；其中，2023 年末，再担保责任余额同比下降 23.44%，主要是由于公司主动控制风险，提高合作担保机构准入门槛和业务品种筛选标准，使得具有批量业务性质的增信再担保规模下降。

东北再担保合作再担保以债券再担保为主，主要合作方包括重庆兴农融资担保集团有限公司、重庆进出口融资担保有限公司和重庆市三峡担保集团有限公司等。2022 年末，由于债券类批量打包业务减少，公司合作再担保责任余额大幅下降，但合作再担保仍是公司再担保业务的重要构成。

2021-2023 年末再担保业务品种构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增信再担保	39.61	42.51	65.55	53.86	9.68	10.08
合作再担保	30.28	32.50	31.28	25.70	61.06	63.58
代出保函再担保	11.92	12.79	5.18	4.26	6.59	6.86
共同担保再担保	6.99	7.50	13.67	11.23	12.20	12.70
技援再担保	4.38	4.70	5.86	4.81	6.34	6.60
分险再担保	-	-	0.17	0.14	0.17	0.18
合计	93.18	100.00	121.71	100.00	96.04	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

近年来，东北再担保的再担保业务以直接和间接融资担保方式为主。其中，直接融资再担保规模持续下降，间接融资担保规模整体上升。

2021-2023 年末再担保业务类型构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接融资担保	34.88	37.43	36.24	29.78	64.20	66.85
间接融资担保	57.98	62.22	85.14	69.95	31.20	32.49
非融资担保	0.32	0.34	0.33	0.27	0.65	0.68
合计	93.18	100.00	121.71	100.00	96.04	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

¹⁵ 技援再担保指东北再担保与项目所在地的担保机构合作，由公司作为被担保人向银行提供保证，主要由所在地担保机构负责对项目进行保后监管，并按照一定比例对项目的代偿及损失承担责任；公司的分出比例一般在 5.00-15.00%。

截至 2023 年末，东北再担保的再担保业务主要集中于建筑业、租赁和商务服务业、房地产业；除债券再担保业务外，区域分布以吉林省和辽宁省为主。金额和期限方面，公司再担保业务呈现“金额小、期限短”的特征。

截至 2023 年末再担保业务在保责任余额分布情况（单位：亿元、%）

项目	金额	占比
行业分布	建筑业	32.85
	租赁和商务服务业	12.70
	房地产业	6.36
	制造业	1.61
	其他	39.66
区域分布	吉林省	43.10
	辽宁省	14.79
	黑龙江省	0.13
	内蒙古自治区	0.28
	其他	34.88
金额分布	(0, 0.5)	45.97
	[0.5, 1)	3.92
	[1, 1.5)	2.30
	[1.5, 2)	3.28
	[2, 6.5]	37.71
期限分布	(0, 6) 月	39.21
	[6, 12) 月	0.83
	[12, 18) 月	41.40
	[18, 150) 月	11.74
-	合计	93.18
		100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

（二）资金运营业务

东北再担保资金运营业务包括委托贷款和小额贷款业务；2023 年以来，公司及小贷公司严格落实监管政策要求，以更严格的标准对不良贷款进行认定，不良贷款余额和不良贷款率均大幅增加；2023 年末，公司委托贷款损失准备不足以覆盖不良贷款。

东北再担保资金运营业务以委托贷款和小额贷款为主。其中，委托贷款业务由公司本部资金运营中心负责，小额贷款业务经营主体为子公司小贷公司。

2021-2023 年（末）资金运营业务情况（单位：笔、户）

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
委托贷款笔数	14	19	19
委托贷款户数	14	19	19
新增小额贷款笔数	666	591	17
小额贷款户数	65	54	50

资料来源：东北再担保提供，安融整理

委托贷款业务模式主要为东北再担保利用自有资金通过银行等金融机构，向以吉林省为主的东北三省一区内中小微企业融出短期、小额资金，以解决其应急性流动资金需求。小额贷款业务主要为针对吉林省内中小微企业及自然人提供的短期经营性过桥资金和消费性资金。

1、委托贷款业务

近年来，东北再担保委托贷款余额持续下降，主要是由于公司为控制风险，主动提高委托贷款准入门槛和审查力度，并缩短相应贷款期限。截至 2023 年末，公司委托贷款中，抵押贷款、质押贷款、保证贷款和信用贷款占比分别为 37.01%、30.39%、28.76%和 3.84%，抵质押贷款占比较高；公司委托贷款主要集中于制造业、租赁和商务服务业及建筑业等，主要分布在吉林省；单笔金额不超过 3.00 亿元，期限不超过 2 个月，贷款利率为每年 8.00%-10.00%。

2021-2023 年末委托贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	0.86	8.26	2.82	21.50	6.37	36.85
关注类	0.16	1.53	9.68	73.77	10.29	59.55
次级类	1.87	17.92	-	-	-	-
可疑类	3.00	28.75	0.62	4.74	0.62	3.60
损失类	4.54	43.53	-	-	-	-
不良贷款余额	9.41	90.20	0.62	4.74	0.62	3.60
委托贷款总额	10.43	100.00	13.12	100.00	17.28	100.00
拨备覆盖率	15.70		113.52		125.00	
贷款拨备率	14.16		5.38		4.50	

资料来源：东北再担保提供，安融整理

2023 年以来，东北再担保为落实监管政策要求¹⁶，强化风险因素的识别和预警，制定了《委托贷款风险分类管理办法（试行）》，实行严格的分类标准，在以是否存在损失进行判定的基础上，增加了时间维度标准，原则上要求项目逾期达到相应时间即列入不良贷款。重新分类后，公司委托贷款不良贷款率大幅升高。同期，公司委托贷款损失准备不足以覆盖不良贷款，对公司风险控制提出更高要求。

截至 2023 年末，不良贷款余额中，除东北再担保股东内蒙古再担保股份有限公司 0.40 亿元委托贷款¹⁷外，其余贷款均包括抵质押物或者保证等增信措施；全部不良委托贷款均已提出诉讼或经协商后达成一致。

2、小额贷款业务

2023 年以来，小贷公司为落实监管政策，出于审慎经营考虑，修订了《资产分类管理办法（试行）》，结合项目担保措施及司法追偿实际情况，对部分小额贷款五级分类情况进行向下迁徙，小贷

¹⁶ 根据原中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行《商业银行金融资产风险分类办法》（2023 年第 1 号令），商业银行自 2023 年 7 月 1 日起新发生的业务应按本办法要求进行分类。对于 2023 年 7 月 1 日前发生的业务，商业银行应制订重新分类计划，并于 2025 年 12 月 31 日前，按季度有计划、分步骤对所有存量业务全部按本办法要求进行重新分类。鼓励有条件的商业银行提前完成存量业务的重新分类。过渡期内，尚未按照本办法重新分类的存量业务，按照《贷款风险分类指引》（银监发〔2007〕54 号）相关规定进行分类。东北再担保委托贷款业务参照此办法执行。

¹⁷ 2017 年 9 月，由于贷款逾期，下迁至关注类；2023 年 12 月，下迁至损失类。该笔贷款用于补充流动资金。

公司关注类贷款余额及占比均大幅下降。小贷公司发放的小额贷款除一笔信用贷款¹⁸外，均有抵质押物或担保等增信措施，有利于对风险敞口的有效控制。

截至 2023 年末，东北再担保小额贷款发放集中于 3 个月以内，主要投放于居民服务、修理和其他服务业、房地产业等；贷款余额为 8.25 亿元，同比下降 13.62%，一方面是由于小贷公司调整经营策略，提升“金额小、期限短、安全性高”的过桥资金投放，一方面是由于小贷公司主动减少高风险客户贷款发放所致。

2021-2023 年末小额贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	6.72	81.43	6.85	71.18	3.78	57.32
关注类	1.16	14.12	2.69	27.99	2.73	41.47
次级类	0.37	4.44	0.08	0.83	0.08	1.21
可疑类	-	-	-	-	-	-
损失类	0.00	0.02	-	-	-	-
不良贷款余额	0.37	4.45	0.08	0.83	0.08	1.21
小额贷款总额	8.25	100.00	9.62	100.00	6.59	100.00
拨备覆盖率	67.47		259.37		203.43	
贷款拨备率	3.00		2.16		2.47	

资料来源：东北再担保提供，安融整理

六、战略与风险管理

（一）公司治理结构及战略管理

东北再担保建立了“三会一层”的治理架构，管理人员经验较丰富；根据自身情况，公司制定了切实可行的发展战略。

东北再担保按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国担保法》等有关法律规定，制定了《东北中小企业融资再担保股份有限公司章程》（以下简称“《章程》”），建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。

股东大会是东北再担保的最高权力机构，依法决定公司经营方针和投资计划等。董事会对股东大会负责，由 9 名董事组成，董事由股东选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任；董事会设董事长 1 人，下设战略委员会和风险委员会。公司设监事会，监事会由 11 名监事组成，任期每届为 3 年，任期届满，连选可以连任；监事会设监事会主席 1 人。公司设总裁 1 名，由董事长提名，董事会聘任或解聘。

东北再担保根据自身业务发展情况，设立了发展改革部、业务评审部、普惠业务部、资金管理中心、债券业务运营中心和非融资担保业务中心等 14 个部门。截至 2023 年末，公司共有员工 239 人，具有职称的 91 人；其中，博士 6 人，硕士 110 人，本科 120 人；正高级职称 5 人，副高级职称 13 人，中级职称 54 人，初级职称 19 人。公司人员学历水平高，从业经验较丰富，核心人员保持稳

¹⁸ 该笔贷款金额为 4,289.00 万元，贷款期限为 2023 年 12 月 29 日至 2024 年 1 月 3 日，该笔贷款已于到期日兑付。

定，有利于公司在行业内进一步长足发展。

根据《章程》，东北再担保股东大会每年召开 1 次，董事会和监事会每年均至少召开 2 次会议。2021-2022 年，公司股东大会、董事会和监事会会议召开次数符合《章程》规定；2023 年，公司监事会会议未召开¹⁹。会议议题涉及选举董事长、聘任董事会秘书、《章程》修改、财务预决算审议等重大事项。

2021-2023 年股东大会、董事会、监事会会议召开情况（单位：次、%）

项目	2023 年		2022 年		2021 年	
	召开次数	出席率	召开次数	出席率	召开次数	出席率
股东大会	3	100.00	1	100.00	2	100.00
董事会	2	100.00	3	100.00	3	100.00
监事会	-	-	2	100.00	2	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

东北再担保根据自身情况制定了切实可行的发展战略。公司将聚焦支持东北振兴突破、聚焦支持中小企业发展、聚焦提升金融服务水平、聚焦化解经营风险、聚焦资产质量持续向好，积极谋划推动公司高质量发展。

业务发展方面，东北再担保将大力推进担保再担保业务、资金运营业务、资产经营业务、金融服务业务、中间业务“五大板块”业务耦合发展；充分发挥政府性融资担保机构作用，扩大中小企业担保扶持覆盖面；强化资金运营业务创新，以强链稳链补链为目标，延伸、加载、创新资金服务模式，构建短期过桥业务、委托贷款业务、小额贷款业务一体化服务的新态势；资产经营业务服务方面，以“收处资产包+深挖单户不良资产价值”相结合的方式，帮助中小企业剥离不良资产、轻装上阵；强化金融服务业务拓展，引导中小企业完善治理结构和管理制度；中间业务方面，探索设立基金管理公司、商业保理公司、融资租赁公司、金融研究院等专业机构，重点为中小企业提供科技化、资本化、垂直化、生态化服务；强化拟上市企业金融服务，助力中小企业对接资本市场；强化直接债务融资支持，拓宽中小企业融资渠道，助力中小企业债券央地合作增信新模式推广，为中小企业债券发行提供担保，促进债券市场高质量发展；推动业务结构优化，引导更多公司资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。

风险控制方面，东北再担保将风险管理视为第一要务，将完善全链条风险管控体系，坚守不发生规模风险的底线，做实反担保措施。公司将构建分工合理、职责明确、相互制衡、条线清晰的全面风险管理组织体系；加强培训、夯实岗位责任，提升合规意识和风险防控能力，实现效益、质量、规模的协调统一；设计开发包括识别、计量、监测、缓释、控制风险的技术工具，实现从项目受理、尽职调查、合规审查、项目评审、合同办理、担保落实（放款）到保后管理的全链条电子化业务流程，强化对业务操作各关键环节的风险控制。

人才建设方面，东北再担保将严把招聘用人关，畅通能上能下渠道，健全薪酬分配机制，不断

¹⁹ 2023 年 12 月，根据《中华人民共和国公司法》第七章第一百七十六条，国有独资公司在董事会中设置由董事组成的审计委员会行使本法规定的监事会职权的，不设监事会或者监事。根据东北再担保提供资料，经股东同意，公司设置了由总审计师领导的审计委员会，由审计委员会行使监事会职权。

深化教育培训成果。公司将立足岗位需求,坚持德才兼备的选人用人标准,多渠道挖掘具有丰富工作经历及相关资源的优秀人才,切实提高团队综合素质;建立健全职务序列和技术序列,使管理型和技术型人才都有科学畅通的晋升通道,充分调动员工干事创业的主动性和积极性;将员工薪酬特别是绩效工资与公司收入、风险损失、个人贡献挂钩,既要考虑公司年度收入,也要考虑风险释放的滞后性,促进员工在公司持续发展中体现自我价值。

(二) 风险管理

东北再担保建立了全面风险管理体系,并根据实际情况不定期更新相应制度办法,担保业务风险管理水平能够匹配业务发展需要。

东北再担保建立了全面风险管理体系,在广泛收集初始信息的基础上,定期或不定期对经营活动和重要业务流程进行风险评估,对风险信息实行动态管理,及时评估并适时发布提示和预警。公司构建分工合理、职责明确、相互制衡、条线清晰的全面风险管理组织体系,主要包括规范的公司法人治理结构、风险管理职能部门及其他有关职能部门、分公司的组织机构及其职责。

董事会就东北再担保全面风险管理工作的有效性对股东大会负责,对风险管理的总体目标、基本政策和工作制度、重大决策的风险评估和重大风险的解决方案等事项进行审议并提出意见和建议。

风险管理部门履行东北再担保全面风险管理的职责,对总裁或其委托的高级管理人员负责,每年至少一次向高管层和董事会提交风险管理报告。研究提出全面风险管理监督评价体系,制定监督评价相关制度,开展监督与评价;对风险进行定量和定性评估,改进风险管理方法、标准和手段;确定各类风险限额,协助其他职能部门和分公司在风险限额内开展工作。

东北再担保其他职能部门和分公司在全面风险管理工作中,接受风险管理部门的组织、协调、指导和监督。组织实施风险管理基本流程;研究提出本部门或分公司重大决策、重大风险、重大事件和重要业务流程的判断标准和判断机制;研究提出本部门或分公司的重大决策风险评估报告;建立健全本部门或分公司的风险管理内部控制子系统。

东北再担保逐步建立风险管理信息系统,包括信息的采集、存储、加工、分析、测试、传递、报告、披露等涵盖风险管理基本流程的各环节。同时,公司大力加强员工法律素质教育,提升合规意识,形成合法合规经营的风险管理文化。

根据业务开展情况及自身需要,东北再担保制定了《项目审查管理办法》《业务审批权限管理办法》《项目报备管理办法》《评审委员会工作规则》《融资(再)担保项目保后管理办法》《融资(再)担保项目保后管理操作指导意见》《非融资担保业务保后管理办法》《(再)担保业务风险管理实施细则》《担保机构评级授信办法》《担保机构准入管理办法》《风险工作委员会工作规则》《风险项目诉讼转场方案审批管理办法》《委托贷款风险分类管理办法(试行)》等管理办法和操作细则,并根据实际情况不定期更新相应制度办法,以适应公司业务发展。2023年11月,为加强风险防范、化解工作和业务合法性、规范性,公司取消法规风险部,成立法律合规部和风险管理部;风险管理部负责风险管理日常工作,分公司设首席风险经理和法规风险部。

七、财务分析

东北再担保提供了 2021-2023 年财务报表。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司 2021-2023 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告。

2021-2023 年，东北再担保纳入合并财务报表的子公司均为 1 家，即小贷公司。

（一）资产质量

东北再担保资产规模持续增长，货币资金、交易性金融资产、应收代偿款、委托贷款是资产的主要构成。

近年来，东北再担保资产规模持续增长。从构成来看，货币资金、交易性金融资产、应收代偿款、委托贷款及贷款是公司资产的主要构成；2021-2023 年末，上述资产合计在公司总资产中的占比持续提升。其中，2022 年末，公司货币资金以银行存款为主；新增 20.00 亿元银行理财²⁰的持仓，之后不再持有银行理财产品。近年来，贷款、委托贷款均以抵质押贷款为主；递延所得税资产主要为未经抵消的担保赔偿准备。2023 年末，公司新增应收账款 5.77 亿元，主要为公司向其孙公司资管公司转让的委托贷款债权，计提了 0.08 亿元坏账准备；其他应收款同比增加 3.22 亿元，主要为对吉林省东北袜业纺织工业园发展有限公司的代偿款大幅增加；其他权益工具投资来源于资管公司，是对深圳博达致远创业投资合伙企业（有限合伙）的投资。

2021-2023 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	57.76	49.61	32.18	31.23	48.21	52.15
应收代偿款	15.15	13.02	17.80	17.28	10.87	11.76
委托贷款	8.96	7.69	12.42	12.05	16.50	17.85
贷款	8.00	6.87	9.41	9.13	6.43	6.96
递延所得税资产	7.61	6.54	6.63	6.43	5.91	6.39
应收账款	5.77	4.95	-	-	-	-
其他应收款	4.29	3.68	1.07	1.04	1.07	1.16
其他权益工具投资	4.50	3.87	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	20.00	19.41	-	-
小计	112.04	96.24	99.51	96.56	89.00	96.26
资产总计	116.42	100.00	103.05	100.00	92.46	100.00

资料来源：东北再担保 20210-2023 年审计报告，安融整理

截至 2023 年末，东北再担保受限资产为 0.85 亿元存出保证金，主要为公司开展非融资担保业务向长春市住房和城乡建设局缴存的保证金，占资产总额的比重为 0.73%，占股东权益的比重为 1.97%。

近年来，东北再担保应收代偿款规模及占比均整体上升。截至 2023 年末，公司应收代偿款前五大合计占应收代偿款总额的比重为 53.40%，反担保措施以抵押和保证为主，账龄集中在 2 年以内，均为民营制造业。

²⁰ 持有期限为 2022 年 12 月 29 日至 2023 年 1 月 9 日，风险评级 R2-中低风险。

截至 2023 年末应收代偿款期末余额前五名情况（单位：亿元、%）

序号	单位名称	累计代偿	代偿余额	占比	账龄	反担保措施	进展情况
1	长春实德节能建材有限公司	3.50	2.42	15.64	3 年以上	抵押+保证	债权转让
2	内蒙古瑞盛新能源有限公司	2.43	2.11	13.67	1-2 年、 3 年以上	抵押+质押+保证	已诉讼
3	天成玉米开发有限公司	1.63	1.63	10.56	1 年以内	抵押+保证	拟诉讼
4	吉林黑尊食品有限公司	1.13	1.13	7.33	2-3 年	抵押+质押+保证	已诉讼
5	吉林阳光汽车部件有限公司	0.96	0.96	6.21	2-3 年	抵押+质押+保证	已诉讼
合计		9.65	8.25	53.40	-	-	-

资料来源：东北再担保提供，安融整理

得益于经济复苏和东北再担保全链条风险管控体系的不断完善，2023 年以来，公司代偿情况有所改善，当期代偿规模有所回落，累计代偿回收率大幅提高；同时，公司风险准备金计提比率持续提升，担保代偿风险抵御能力有所增强。

2022 年，受宏观经济下行及新冠疫情反复的影响，中小微企业基本面承压，东北再担保当期担保代偿金额和当期担保代偿率持续上升。2023 年以来，得益于经济复苏，企业经营压力有所缓解，加之公司不断完善全链条风险管控体系，降低存量代偿的同时，严控新增代偿，公司累计担保代偿金额和累计担保代偿率增幅趋缓，累计代偿回收率大幅增加 24.16 个百分点。

2021-2023 年（末）担保业务代偿情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
担保代偿户数（户）	52	41	29
代偿项目数（个）	58	46	34
当期担保代偿额	5.16	7.62	4.68
当期担保代偿率	1.00	1.32	1.01
当年代偿回收率	100.00	9.01	20.36
累计担保代偿额	27.10	21.93	14.32
累计担保代偿率	0.69	0.64	0.51
累计代偿回收率	43.00	18.84	24.06

资料来源：东北再担保提供，安融整理

近年来，东北再担保按照监管规定计提各项准备金，基于多年担保业务的拓展，公司担保风险准备金持续增长，计提充分，风险准备金计提比率处于很高水平，代偿风险抵御能力很强。

2021-2023 年末担保业务风险准备金情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
担保风险准备金	29.41	29.34	26.74
其中：未到期责任准备金	1.03	1.10	1.44
担保赔偿准备金	26.56	26.55	23.78
一般风险准备	1.82	1.69	1.52
风险准备金计提比率	11.07	10.57	9.61
代偿准备金比率	17.54	25.97	17.50

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

截至 2023 年末，得益于担保风险准备金的增加及当期担保代偿额的下降，东北再担保代偿准备

金比率同比大幅下降，风险控制能力大幅提升。

（二）资本结构及流动性

1、负债

东北再担保负债主要由短期借款和担保业务准备金构成，近年来，由于短期借款和其他应付款的大幅增长，公司负债规模持续上升。

东北再担保负债主要由担保赔偿准备金、短期借款和其他应付款构成。2021-2023 年末，公司负债总额同比分别增长 26.95%、17.88%和 20.15%，主要是由于短期借款和其他应付款的大幅增长；2023 年末公司其他应付款同比大幅增加，主要是由于新增孙公司资管公司归集的合作方 11.49 亿元合作意向金。其中，短期借款主要为信用借款，用于补充流动资金，债权人主要为吉林银行股份有限公司和盛京银行股份有限公司，借款利率为 4.50%-7.00%；未到期责任准备金按照当期实现的担保费收入的 50.00%计提，已按规定足额提取；担保赔偿准备金按照期末在保责任余额的 1.00%计提，累计达到当年担保责任余额 10.00%的，实行差额提取。

截至 2023 年末，东北再担保有息债务全部为短期借款。

2021-2023 年末主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保赔偿准备金	26.56	36.30	26.55	43.60	23.78	46.02
短期借款	24.30	33.21	23.90	39.24	16.20	31.36
其他应付款	16.20	22.14	4.99	8.20	5.03	9.73
存入保证金	1.74	2.37	1.37	2.25	1.68	3.26
未到期责任准备金	1.03	1.41	1.10	1.80	1.44	2.79
小计	69.83	95.43	57.92	95.09	48.13	93.16
负债合计	73.17	100.00	60.90	100.00	51.67	100.00

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

2、股东权益

近年来，得益于利润留存，东北再担保股东权益持续增长；同时，融资担保放大倍数持续下降，处于较低水平，为公司担保业务的持续拓展提供更广阔的空间。

东北再担保股东权益主要由股本、未分配利润、一般风险准备和盈余公积构成。

2021-2023 年末股东权益情况（单位：亿元）

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
股本	30.52	30.52	30.52
资本公积	0.05	0.05	0.05
盈余公积	1.65	1.51	1.36
一般风险准备	1.82	1.69	1.52
担保扶持基金	0.69	0.69	0.69
未分配利润	8.52	7.69	6.66
股东权益合计	43.25	42.15	40.79

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

近年来，公司股东权益持续增长，主要得益于利润留存使得未分配利润持续增加。一般风险准备由公司本部和小贷公司分别进行提取，公司本部按照当期实现净利润的 10.00%提取，小贷公司按照贷款余额的 1.50%差额提取；公司股本金额及结构保持稳定。

2021 年以来，东北再担保融资担保放大倍数持续下降，符合监管要求。很强的资本实力和稳健的业务经营发展模式，为公司担保业务的持续拓展提供更广阔的空间。

2021-2023 年末资本充足情况（单位：亿元、倍）

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
非合并口径净资产	42.90	41.55	40.02
融资担保责任余额	222.03	246.50	240.90
融资担保放大倍数	5.18	5.93	6.02

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，东北再担保提供，安融整理

3、流动性

东北再担保三级资产占比符合监管要求，I 级资产占比高，资产流动性好。

近年来，东北再担保按照《办法》规定经营管理各级资产。2021-2023 年末，由于持有较高规模的货币资金和可随时赎回的商业银行理财产品，公司 I 级资产规模持续增长，并维持在较高水平；II 级资产、III 级资产主要为公司对在保客户且合同期限六个月以内的委托贷款。同期，公司资产比例均符合监管规定²¹；其中，净资产与未到期责任准备金、担保赔偿准备金之和占资产总额的比重分别为 71.91%、70.46%和 69.20%。

2021-2023 年末资产分级及相关监管指标情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
I 级资产	53.92	64.57	52.85	66.07	48.99	61.38
II 级资产	5.65	6.77	5.63	7.04	7.03	8.81
小计	59.57	71.34	58.48	73.11	56.02	70.19
III 级资产	18.72	22.42	15.88	19.85	18.90	23.68

注：“占比”为与资产总额扣除应收代偿款后的比例；本表数据为非合并口径

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

近年来，东北再担保货币资金及高流动性的交易性金融资产占资产总额的比重始终处于很高水平，资产流动性好。

2021-2023 年末流动性情况（单位：%）

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
货币资金占比	49.61	31.23	52.15
可随时赎回或三个月内到期的商业银行理财产品占比	-	19.41	-
流动性比率	28.74	27.44	34.63

注：“占比”为与资产总额的比例

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

²¹ 根据《办法》规定，融资担保公司净资产与未到期责任准备金、担保赔偿准备金之和不得低于资产总额的 60%；I 级资产、II 级资产之和不得低于资产总额扣除应收代偿款后的 70%；I 级资产不得低于资产总额扣除应收代偿款后的 20%；III 级资产不得高于资产总额扣除应收代偿款后的 30%。

（三）盈利能力

受担保费率和委托贷款利息净收入下降及委托贷款损失准备计提增加的影响，东北再担保净利润水平、总资产净利率和净资产收益率均持续下降，盈利能力有待提升。

近年来，东北再担保营业支出主要包括业务及管理费、信用减值损失和提取担保赔偿准备金。2021-2023 年，公司业务及管理费主要由人员费用和折旧费构成，整体下降；信用减值损失包括委托贷款损失准备、贷款损失准备和坏账准备，2023 年同比大幅增加 2.31 亿元，主要是由于公司加大对存量委托贷款损失准备的计提。

受担保费率和委托贷款利息净收入下降及委托贷款损失准备计提增加的影响，东北再担保净利润水平、总资产净利率和净资产收益率均持续下降，盈利能力有待提升。

2021-2023 年主要盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年	2022 年	2021 年
提取担保赔偿准备金	0.37	2.78	2.78
业务及管理费	1.42	1.25	1.45
信用减值损失	2.28	-0.03	-0.04
净利润	1.10	1.36	2.43
总资产净利率	1.00	1.39	2.84
净资产收益率	2.57	3.27	6.15

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

八、假设与预测²²

假设

——未来 1-2 年，宏观经济环境无重大变化。

——未来 1-2 年，行业政策无重大变化。

——未来 1-2 年，公司经营及公司治理结构等无重大变化。

——未来 1-2 年，公司仍为东北三省一区重要的融资担保及再担保机构，担保业务规模无显著收缩，代偿情况无显著恶化。

预测

重点指标预测情况

项目	2025 年末 (F)	2024 年末 (E)	2023 年末 (A)	2022 年末 (A)
风险准备金计提比率 (%)	10.11~13.68	11.89	11.07	10.57
累计担保代偿率 (%)	0.68~0.93	0.80	0.69	0.64
融资担保放大倍数 (倍)	4.09~5.53	4.81	5.18	5.93

注：A 表示实际值，E 表示估计值，F 表示预测值

资料来源：东北再担保提供，安融整理

²² 安融评级对受评对象的预测性信息是安融评级对受评对象信用状况进行分析与评估的考量因素之一。在作出该预测性信息时，安融评级考虑了与受评对象相关的重要假设。由于可能存在安融评级无法预见的其它事项和假设因素，且该等事项和假设因素可能对预测性信息造成影响，因此上述预测性信息与受评对象的未来实际情况可能存在差异，且差异可能较大。

九、特殊分析²³

（一）ESG

截至 2024 年 6 月 27 日，在环境保护、社会责任和公司治理方面，安融评级未发现东北再担保存在重大负面事件。

（二）业务风险

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现东北再担保存在业务转型风险、业务周期性波动风险和业务停顿风险，高级管理层和中层管理者出现重大违规等情况。公司内控监督体系和风险管理制度可以支持业务发展。

截至 2023 年末，东北再担保的担保业务行业和客户集中度较高，区域集中度很高，单一最大客户集中度为 9.09%。同期，公司融资租赁担保余额占担保余额的比重为 0.23%，无 ABS 担保；公司债券担保及合作再担保业务中，仅有一笔 1.60 亿元担保主体级别为 AA-，占担保责任余额的比重为 0.60%，其余均为 AA；对关联方的担保余额为 3.80 亿元，占非合并口径净资产的比重为 8.86%。

（三）财务信息质量风险

截至 2023 年末，安融评级未发现东北再担保存在财务报告审计结论为非“无保留意见”的情形；亦未发现公司非合并口径报表存在合并口径未能体现重大财务风险及未发现证据表明财务数据失真情形。

（四）资产质量风险

截至 2023 年末，安融评级未发现东北再担保存在单一对象应收类款项占总资产比重超过 50%，且账龄在 1 年以上；未发现公司存在受限资产超过总资产 50%的情形。截至 2024 年 6 月 27 日，公司未发生可能对其偿债能力产生重大负面影响的资产出售、转让、划转、报废及资产重组，亦未发生免除他人债务的情形。

（五）短期流动性评估

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现存在足以影响公司中长期信用状况的短期流动性风险的情形。

（六）不良信用记录

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现东北再担保存在以下情形：

一般债务逾期，尚处于逾期状态，金额与净资产比超过 20%；银行贷款逾期，尚处于逾期状态，逾期金额与净资产比超过 10%；非标、商票逾期；债券实际违约，尚处于违约状态。

根据东北再担保提供的企业信用报告（自主查询版，NO.2024041715134968982731），截至 2024 年 4 月 17 日，公司本部未结清信贷和已结清信贷均为正常类。通过证券期货市场失信信息查询、税收违法案件信息查询、中国裁判文书网、法院失信被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统、信用中国查询，安融评级未发现公司存在严重的失信记录。

²³ 本部分系安融评级截至 2024 年 6 月 27 日依据东北再担保所提供资料以及市场公开信息做出的判断，但不排除存在安融评级未掌握或未发现的情况。

（七）重大负面舆情

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现东北再担保存在重大负面舆情，且影响尚未消除的情形。

（八）或有风险

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现东北再担保存在作为被告产生重大未决诉讼金额与净资产比超过 40% 的情形。截至 2023 年末，未发现公司应收代偿款与非合并口径净资产比例超过 50% 的情形。

（九）兼并收购

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现东北再担保存在正在进行的重大兼并收购，投资金额与净资产比超过 25% 的情形。

（十）其它不利因素

截至 2024 年 6 月 27 日，安融评级未发现存在足以影响东北再担保中长期信用状况的其他重大不利因素。

十、外部支持

（一）政府支持

1、政府支持意愿

（1）政府及其出资代表持有东北再担保股份比例

截至 2023 年末，东北再担保出资人为中央财政、国家政策性银行和东北三省一区人民政府，政府及其出资代表持有公司股份比例为 100.00%。

（2）政府对东北再担保的业务支持

2019-2023 年末，东北再担保的担保扶持基金分别为 0.59 亿元、0.64 亿元、0.69 亿元、0.69 亿元和 0.69 亿元。

2022 年，根据《吉林省金融业发展“十四五”规划》，吉林省将引导东北再担保深耕吉林省担保市场，提高主动获客能力。支持政府性担保机构县域全覆盖，争取国家融资担保基金对吉林省融资担保业务给予支持。

（3）政府对东北再担保的控制力

截至 2023 年末，东北再担保部分董监高人员由中国共产党吉林省委员会和中国进出口银行派出。

序号	项目	截至 2023 年末
1	政府及其出资代表持有公司股份比例（%）	100.00
2	公司最近一个会计年度期末担保扶持基金金额（亿元）	0.69
3	公司最近一个会计年度期末净资产（亿元）	43.25
4	公司最近一个会计年度期末担保扶持基金/公司最近一个会计年度期末净资产（%）	1.59
5	政府拥有股东会（股东大会）有效表决权的比例（%）	68.80

2、政府支持历史记录

2019-2023 年, 东北再担保计入其他收益的担保费补助分别为 50.00 万元、5,986.00 万元、1,249.00 万元、87.00 万元和 41.00 万元。2021-2023 年, 公司计入其他收益的个税手续费返还分别为 9.86 万元、11.52 万元和 9.21 万元; 稳岗补贴 3.61 万元、31.84 万元和 18.57 万元。2021 年, 公司获得风险缓释工具补贴 40.00 万元; 2023 年, 公司获得担保降费奖补 11.00 万元。

序号	项目	截至 2023 年末
1	公司近 5 年内受到政府支持资产划拨 (亿元)	-
2	公司最近一个会计年度期末净资产 (亿元)	43.25
3	近 5 年内受到政府其他支持方式 (资产划拨除外) 金额 (亿元)	0.76
4	公司近 5 年内营业收入 (亿元)	34.44
5	公司近 5 年内受到政府支持资产划拨/公司最近一个会计年度期末净资产 (%)	-
6	近 5 年内受到政府其他支持方式 (资产划拨除外) 金额/公司近 5 年内营业收入 (%)	2.20

(二) 股东支持

1、股东支持意愿

(1) 股东持有东北再担保股份比例

截至 2023 年末, 东北再担保第一大股东持股比例为 39.31%。

(2) 东北再担保在股东业务布局中的地位及在资产、收入、利润方面对股东的贡献

东北再担保第一大股东吉林省投以投资为主业。2023 年, 吉林省投以权益法确认对公司的投资收益为 0.43 亿元, 占其净利润的比重为 36.21%, 是吉林省投业务的重要构成部分。

(3) 连带担保法律关系

截至 2023 年末, 股东不存在对东北再担保的债务负有连带偿还责任或偿还责任的情况。

(4) 东北再担保违约对股东的影响

截至 2023 年末, 东北再担保未在公开市场发行债务融资工具。

序号	项目	截至 2023 年末
1	股东持有公司股份比例 (%)	39.31
2	公司最近一个会计年度期末总资产 (亿元)	116.42
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表总资产 (亿元)	249.33
4	公司最近一个会计年度营业收入 (亿元)	5.84
5	公司股东最近一个会计年度合并报表营业收入 (亿元)	10.73
6	公司最近一个会计年度净利润 (亿元)	1.10
7	公司股东最近一个会计年度合并报表净利润 (亿元)	1.19
8	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件 (如: 担保合同、保证书、安慰函、书面声明等) 明确股东对公司负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额 (亿元)	-
9	公司最近一个会计年度期末合并报表负债总额 (亿元)	73.17
10	公司最近一个会计年度期末总资产/公司股东最近一个会计年度期末合并报表总资产 (%)	6.79
11	公司最近一个会计年度营业收入/公司股东最近一个会计年度合并报表营业收入 (%)	4.03
12	公司最近一个会计年度净利润/公司股东最近一个会计年度合并报表净利润 (%)	36.21
13	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件 (如: 担保合同、保证书、安慰函、书面声明等) 明确股东对公司负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额/公司最近一个会计年度期末合并报表负债总额 (%)	-

2、股东支持实力

(1) 股东目前支持实力

截至 2023 年末，东北再担保无控股股东及实际控制人。

(2) 股东支持历史记录

近 5 年内，东北再担保股本均为 30.52 亿元。

序号	项目	截至 2023 年末
1	公司上一级行政区域（地市级）最近年度 GDP（亿元）	-
2	公司所属本级行政区域最近年度 GDP（亿元）	-
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元）	157.22
4	公司近 5 年内受股东支持的业务收入（亿元）	-
5	公司近 5 年内营业收入（亿元）	34.44
6	公司近 5 年内股东注资（实缴）总计（亿元）	-
7	公司最近一个会计年度期末净资产（亿元）	43.25
8	公司上一级行政区域（地市级）最近年度 GDP/公司所属本级行政区域最近年度 GDP（%）	-
9	公司近 5 年内受股东支持的业务收入/公司近 5 年内营业收入（%）	-
10	公司近 5 年内股东注资（实缴）总计/公司最近一个会计年度期末净资产（%）	-

十一、评级结论

评级结果肯定了东北再担保具有很强的区域竞争优势，再担保业务品种齐全，风险抵御能力增强，融资担保放大倍数持续下降且较低，资产流动性好。同时，安融评级也关注到公司收入水平持续下降，行业和客户集中度均较高，区域集中度很高，盈利能力有待提升等风险。

综上所述，安融评级评定东北中小企业融资再担保股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

跟踪评级安排

根据相关规定及安融信用评级有限公司的《跟踪评级制度》，安融信用评级有限公司在首次评级结束后，将在合同有效期间对评级对象进行定期跟踪评级及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年开展一次。评级对象需向安融信用评级有限公司提供最新的财务报告及相关资料，安融信用评级有限公司将依据其信用状况的变化决定是否调整评级对象信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级结论的重大事项，以及评级对象的情况发生重大变化时，评级对象应及时告知安融信用评级有限公司并提供评级所需相关资料。安融信用评级有限公司亦将持续关注与评级对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。安融信用评级有限公司将依据该重大事项或重大变化对评级对象信用状况的影响程度决定是否调整评级对象信用等级。

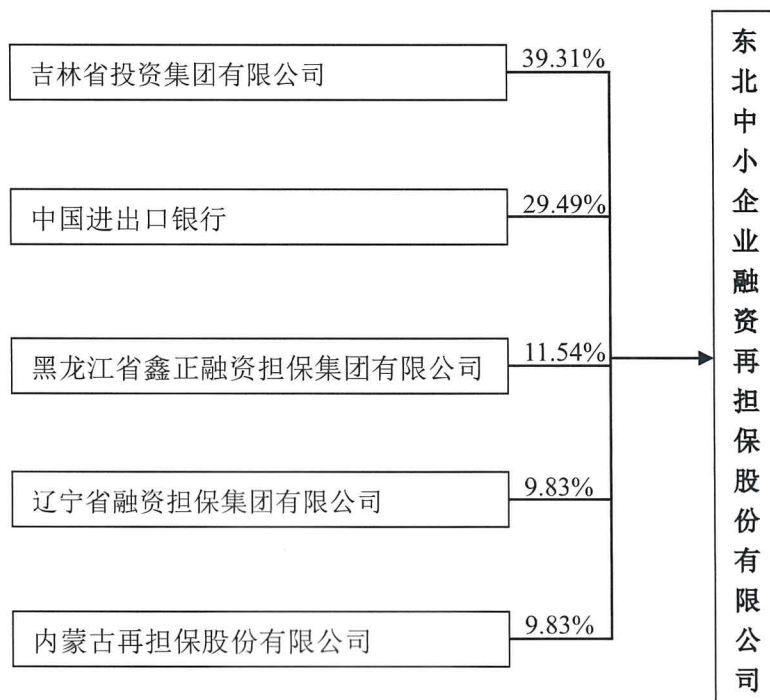
如评级对象不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料，安融信用评级有限公司有权根据公开信息进行分析并调整评级对象信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至评级对象提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，安融信用评级有限公司将按评级程序进行信用评级。在评级过程中，安融信用评级有限公司亦将维持评级标准的一致性。

安融信用评级有限公司将按法律法规、《评级业务委托书》要求，及时在本公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送评级对象及相关部门。

附录 1:

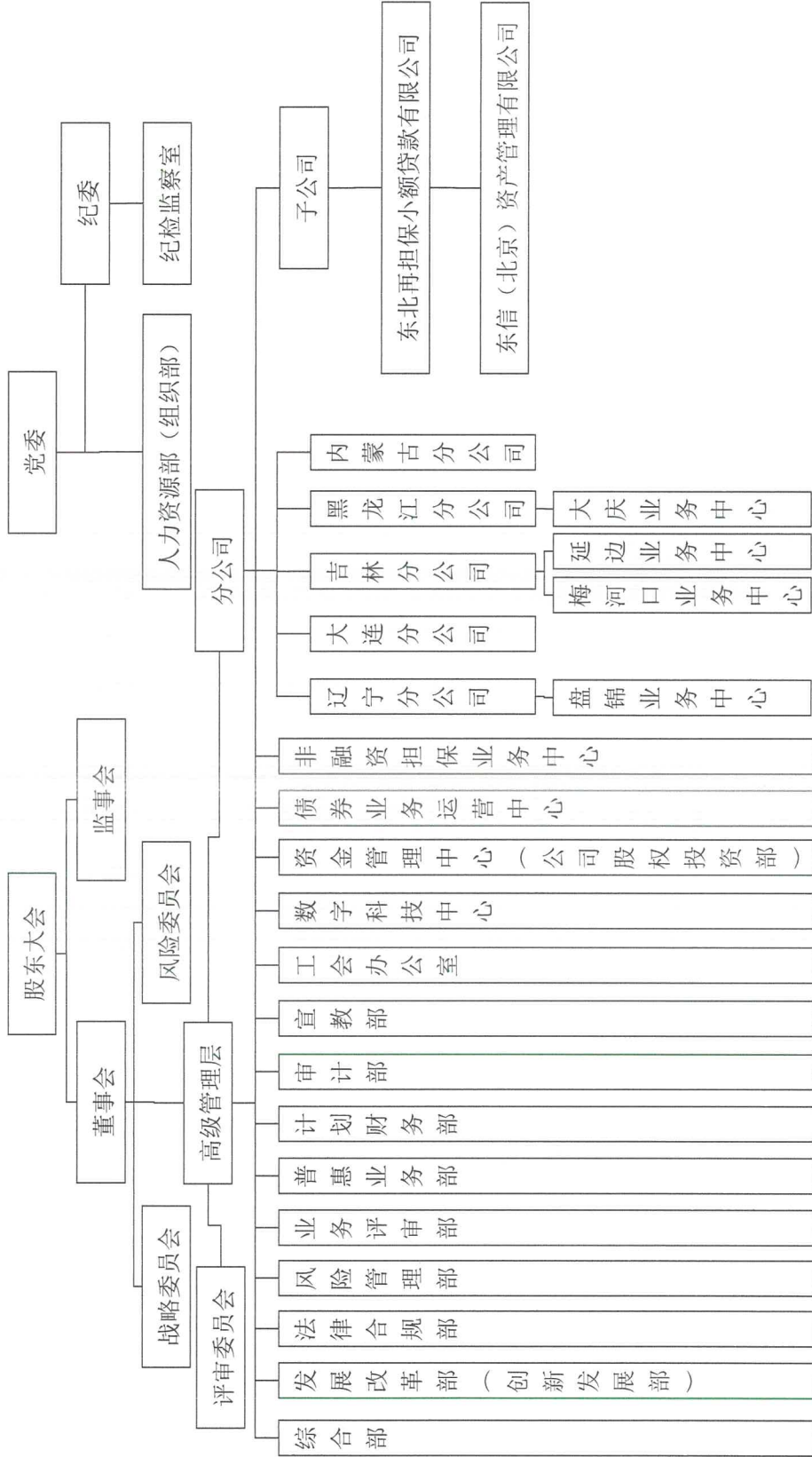
截至 2024 年 5 月末东北中小企业融资再担保股份有限公司股权结构图



资料来源：东北再担保提供，安融整理

附录 2:

截至 2024 年 5 月末东北中小企业融资再担保股份有限公司组织结构图



资料来源：公司提供，安融整理。

附录 3-1:

主要财务数据（合并）

单位：万元

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
货币资金	577,592.93	321,817.49	482,143.78
交易性金融资产	-	200,000.00	-
应收代偿款	151,546.71	178,026.46	108,734.70
应收账款	57,654.50	-	-
其他应收款	42,901.25	10,680.32	10,723.07
贷款	80,015.69	94,125.32	64,320.64
委托贷款	89,568.40	124,153.61	164,996.09
其他权益工具投资	45,000.00	-	-
递延所得税资产	76,119.61	66,262.70	59,120.40
资产总计	1,164,226.41	1,030,520.62	924,574.02
短期借款	243,000.00	239,000.00	162,000.00
其他应付款	162,018.76	49,946.45	50,265.93
未到期责任准备金	10,284.34	10,955.71	14,417.53
担保赔偿准备金	265,607.61	265,540.24	237,779.34
负债合计	731,749.36	609,036.35	516,655.22
股本	305,233.64	305,233.64	305,233.64
资本公积	459.36	459.36	459.36
盈余公积	16,454.54	15,109.52	13,580.56
一般风险准备	18,247.54	16,902.53	15,186.09
担保扶持基金	6,855.66	6,855.66	6,855.66
未分配利润	85,226.31	76,923.56	66,603.48
股东权益合计	432,477.05	421,484.27	407,918.80
营业收入	58,427.92	60,482.68	75,680.95
担保业务收入	26,089.56	26,364.80	32,806.54
投资收益	1,083.02	-	-
利息净收入	29,115.17	29,348.22	39,732.48
营业支出	42,705.31	41,445.60	43,730.01
提取担保赔偿准备金	3,653.40	27,760.90	27,828.34
业务及管理费	14,167.95	12,521.12	14,528.76
信用减值损失	22,780.54	-327.19	-395.77
营业利润	15,722.60	19,037.09	31,950.95
利润总额	15,469.47	18,565.32	32,558.25
净利润	10,992.77	13,565.47	24,328.38
经营活动产生的现金流量净额	105,348.90	-23,561.33	-53,923.78
投资活动产生的现金流量净额	154,612.35	-200,232.31	-210.74
筹资活动产生的现金流量净额	-5,370.20	64,849.22	75,010.57

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

附录 3-2:

主要财务数据（本部）

单位：万元

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
货币资金	530,406.61	320,491.35	482,125.16
交易性金融资产	-	200,000.00	-
应收代偿款	151,546.71	178,026.46	108,734.70
其他应收款	84,036.53	10,577.88	10,637.20
委托贷款	89,568.40	124,153.61	164,996.09
长期股权投资	50,000.00	50,000.00	50,000.00
固定资产	13,408.44	13,422.77	13,978.76
递延所得税资产	75,502.19	65,984.47	58,878.41
资产总计	1,018,572.02	984,674.19	909,880.74
短期借款	205,000.00	200,000.00	150,000.00
存入保证金	17,175.95	13,695.44	16,847.77
其他应付款	59,032.62	49,635.63	55,550.11
未到期责任准备金	10,284.34	10,955.71	14,417.53
担保赔偿准备金	265,607.61	265,540.24	237,779.34
负债合计	589,582.70	569,135.00	509,631.15
股本	305,233.64	305,233.64	305,233.64
资本公积	459.36	459.36	459.36
盈余公积	16,454.54	15,109.52	13,580.56
一般风险准备	16,804.54	15,459.52	13,930.56
担保扶持基金	6,855.66	6,855.66	6,855.66
未分配利润	83,181.59	72,421.49	60,189.81
股东权益合计	428,989.32	415,539.19	400,249.59
营业收入	50,136.91	59,764.16	71,448.83
担保业务收入	26,242.35	26,488.26	32,862.67
投资收益	139.62	3,400.00	-
利息净收入	22,712.63	25,111.40	35,460.57
营业支出	31,895.07	40,155.69	43,280.28
提取担保赔偿准备金	3,653.40	27,760.90	27,828.34
业务及管理费	12,694.55	11,728.88	14,015.41
信用减值损失	13,515.79	-774.69	-281.42
营业利润	18,241.84	19,608.47	28,168.55
利润总额	17,988.89	19,466.60	28,621.39
净利润	13,450.13	15,289.60	21,211.46
经营活动产生的现金流量净额	13,002.80	-1,673.67	-50,244.74
投资活动产生的现金流量净额	199,763.76	-196,832.31	-231.06
筹资活动产生的现金流量净额	-4,035.69	38,254.04	73,040.57

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

附录 4:

主要财务指标

单位：亿元、%

项目	2023 年（末）	2022 年（末）	2021 年（末）
担保业务			
担保责任余额	265.61	277.61	278.28
其中：直接担保业务融资担保责任余额	129.17	125.12	145.50
直接担保业务非融资担保责任余额	43.26	30.78	36.74
再担保责任余额	93.18	121.71	96.04
融资担保责任余额	222.03	246.50	240.90
融资性担保放大倍数（倍）	5.18	5.93	6.02
风险管理			
担保风险准备金	29.41	29.34	26.74
风险准备金计提比率	11.07	10.57	9.61
累计担保代偿率	0.69	0.64	0.51
累计代偿回收率	43.00	18.84	24.06
代偿准备金率	17.54	25.97	17.50
资产安全及流动性			
I 级资产	53.92	52.85	48.99
II 级资产	5.65	5.63	7.03
III 级资产	18.72	15.88	18.90
（净资产+未到期责任准备金+担保赔偿准备金）/资产总额	69.20	70.46	71.91
（I 级资产+II 级资产）/（资产总额-应收代偿款）	71.34	73.11	70.19
I 级资产/（资产总额-应收代偿款）	64.57	66.07	61.38
III 级资产/（资产总额-应收代偿款）	22.42	19.85	23.68
流动性比率	28.74	27.44	34.63
盈利能力			
总资产净利率	1.00	1.39	2.84
净资产收益率	2.57	3.27	6.15

注：资产分级及相关指标均为非合并口径

资料来源：东北再担保 2021-2023 年审计报告，安融整理

附录 5:

截至 2023 年末银行授信情况

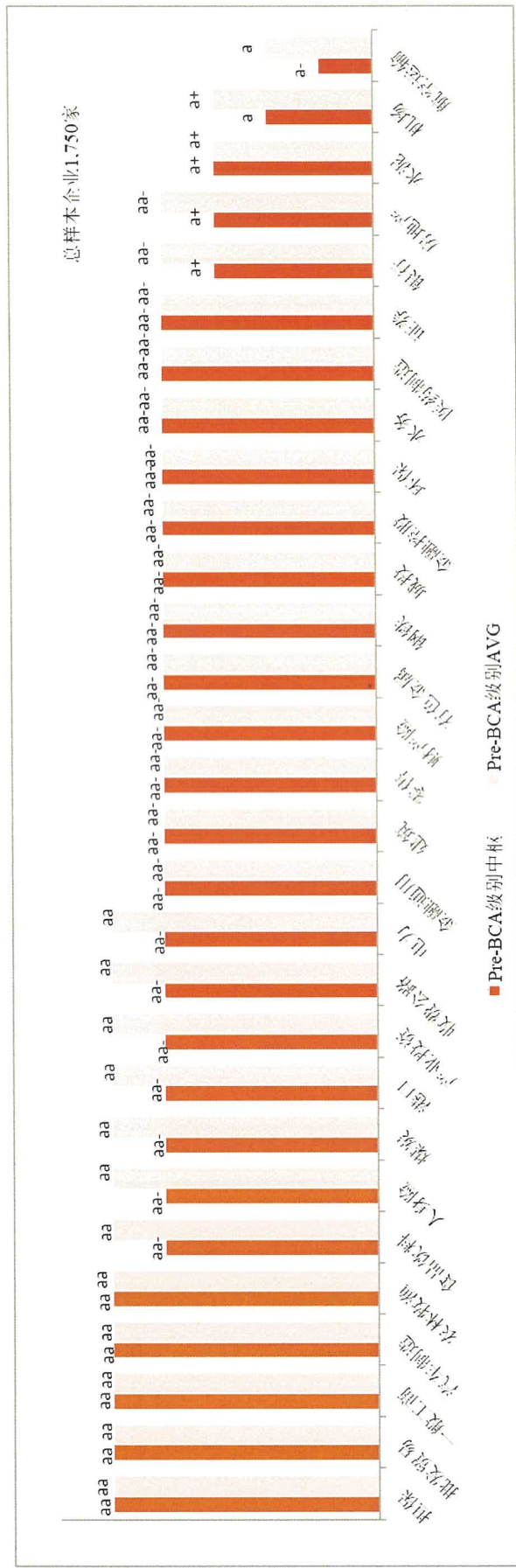
单位：亿元

机构	合作范围	授信额度	剩余额度	授信截止时间
中国建设银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	50.00	30.52	2024.05
吉林九台农村商业银行股份有限公司	融资担保	50.00	44.66	2025.01
龙江银行股份有限公司	融资担保	42.00	31.84	2024.11
中国光大银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	40.00	36.57	2025.01
吉林银行股份有限公司	融资担保	40.00	26.14	2024.11
长春农村商业银行股份有限公司	融资担保	40.00	34.58	2024.12
中国银行股份有限公司	融资担保	35.00	28.49	2024.11
盛京银行股份有限公司	融资担保	27.00	21.32	2024.11
渤海银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	26.50	24.00	2024.06
中国农业发展银行	融资担保	20.00	11.72	2024.11
交通银行股份有限公司	融资担保	20.00	18.98	2024.06
吉林亿联银行股份有限公司	融资担保	20.00	19.76	2024.12
长春发展农村商业银行股份有限公司	融资担保	20.00	18.00	2024.06
哈尔滨农村商业银行股份有限公司	融资担保	20.00	16.81	2024.03
蒙商银行股份有限公司	融资担保	20.00	19.85	2024.10
兴业银行股份有限公司	融资担保	15.00	2.94	2024.04
中国邮政储蓄银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	10.00	9.35	2024.02
中国民生银行股份有限公司	融资担保	10.00	7.72	2024.08
上海浦东发展银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	10.00	6.30	2024.03
吉林晖春农村商业银行股份有限公司	融资担保	10.00	8.45	2025.11
梅河口市农村信用合作联社	融资担保	10.00	9.80	2024.11
辽源农村商业银行股份有限公司	融资担保	10.00	10.00	2024.12
中信银行股份有限公司	融资担保、非融资担保	7.00	6.90	2024.12
国家开发银行	融资担保	5.00	2.82	2024.09
七台河农村商业银行股份有限公司	融资担保	5.00	5.00	2024.05
长白山农村商业银行股份有限公司	融资担保	5.00	5.00	2024.04
中国工商银行股份有限公司	融资担保	4.00	3.84	2024.11
锦州银行股份有限公司	融资担保	3.00	3.00	2024.06
长春双阳吉银村镇银行股份有限公司	融资担保	3.00	2.66	2024.11
长春二道农商村镇银行股份有限公司	融资担保	2.00	1.74	2024.07
呼和浩特市如意蒙银村镇银行股份有限公司	融资担保	2.00	2.00	2024.05
呼和浩特市赛罕蒙银村镇银行股份有限公司	融资担保	1.00	1.00	2024.07
内蒙古银行股份有限公司	融资担保	0.50	0.22	2024.04
华夏银行股份有限公司	融资担保	0.37	0.27	2024.03
合计	-	583.37	472.25	-

资料来源：东北再担保提供，安融整理

附录 6-1:

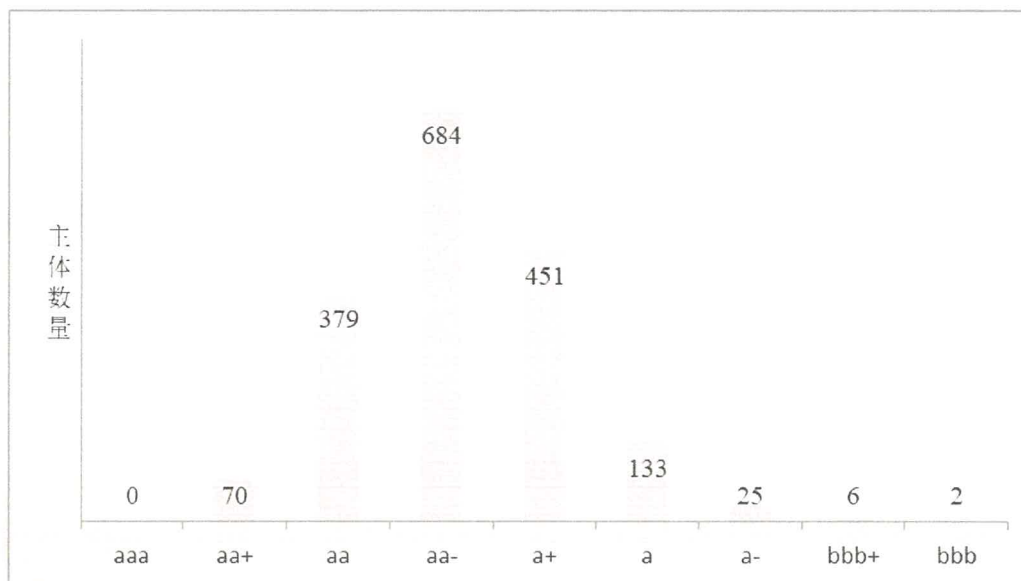
行业潜在主体信用质量面板



注：柱形图代表行业潜在信用质量分布，左侧深色柱形图是以该行业样本评级基准赋值的中位数表征行业潜在信用质量中枢，右侧浅色柱形图则是以该行业样本评级基准赋值的平均数表征行业潜在信用质量。图中所呈现的潜在信用质量分布是安融评级根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点，未与任何企业进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过信用评级流程例如评级技术政策委员会加以审核与处理本图形所呈现的潜在信用质量分布。本图中呈现的结果不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何企业最终评级结果的表示

附录 6-2:

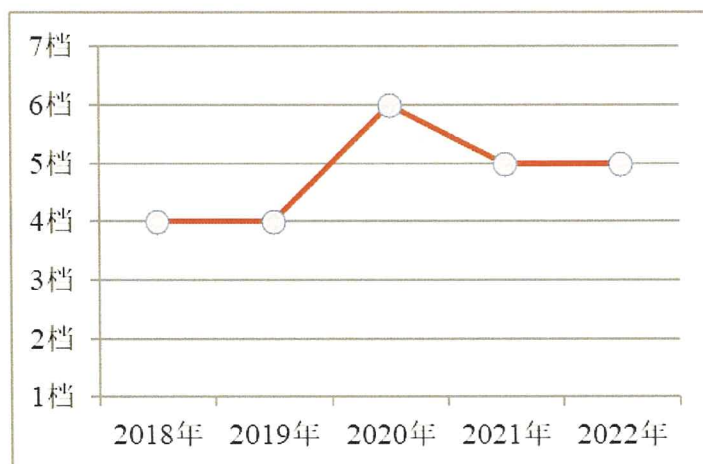
潜在主体信用质量分布



注：根据安融评级研究，包含 500 家城投企业的共 1,750 家样本企业的潜在主体信用质量分布于从 aaa 到 bbb 的区间，其潜在主体信用质量中位数为 aa-。经过统计检验，1,750 家样本企业的潜在主体信用质量大致服从正态分布

附录 6-3:

担保行业信用风险趋势



附录 7:

主要财务指标计算公式

- 1、累计担保代偿率=累计代偿额/累计解除担保额 $\times 100\%$;
- 2、当期担保代偿率=当期代偿额/当期解除担保额 $\times 100\%$;
- 3、累计代偿回收率=累计回收代偿额/累计代偿额 $\times 100\%$;
- 4、当期代偿回收率=当期回收代偿额/累计代偿额 $\times 100\%$;
- 5、融资担保放大倍数=融资担保责任余额/非合并口径净资产;
- 6、单一最大客户集中度=单一最大客户担保责任余额/非合并口径净资产 $\times 100\%$;
- 7、最大十家客户集中度=前十大客户担保责任余额/非合并口径净资产 $\times 100\%$;
- 8、货币资金占比=货币资金/资产总额 $\times 100\%$;
- 9、流动性比率=[(货币资金+交易性金融资产+买入返售金融资产)-(卖出回购金融资产款+短期借款+应付债券)]/总资产 $\times 100\%$;
- 10、担保风险准备金=未到期责任准备金+担保赔偿准备金+一般风险准备;
- 11、风险准备金计提比率=担保风险准备金/担保责任余额 $\times 100\%$;
- 12、代偿准备金比率=当期担保代偿额/担保风险准备金 $\times 100\%$;
- 13、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额 $\times 100\%$;
- 14、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$;
- 15、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额 $\times 100\%$;
- 16、总资产净利率=净利润 $\times 2 /$ (当年末总资产+上年末总资产) $\times 100\%$;
- 17、净资产收益率=净利润 $\times 2 /$ (当年末净资产+上年末净资产) $\times 100\%$ 。

附录 8:

担保机构信用等级符号和定义

等级符号	等级含义
AAA	代偿能力最强，违约风险最小。
AA	代偿能力很强，违约风险很小。
A	代偿能力较强，较易受内外部因素不利变化的影响，违约风险较小。
BBB	代偿能力一般，易受内外部因素不利变化的影响，违约风险一般。
BB	代偿能力较弱，受内外部因素不利变化的影响大，有一定违约风险。
B	代偿能力较差，违约风险较大。
CCC	代偿能力很差，违约风险很大。
CC	代偿能力极差，违约风险极大。
C	濒临破产，没有代偿能力。

除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 9:

展望符号及定义

等级符号	等级含义
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
发展中	评级对象特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变。



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

邮编：100052