

跟踪评级报告

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[2025]0032号

东北中小企业融资再担保股份有限公司:

根据跟踪评级安排,安融信用评级有限公司对贵公司主体的信用状况进行了跟踪评级,经本公司信用评级委员会审定,确定:

维持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
信用评级委员会主任:郭佳丽
二〇二五年七月十六日

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 2025 年 7 月 16 日至 2026 年 7 月 15 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。

安融信用评级有限公司

评级总监：



免责声明

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

2025 年度主体跟踪评级报告

安融主跟踪评字[2025]0032 号

主体信用跟踪评级结果	跟踪评级日期	上次评级结果	上次评级日期
AAA/稳定	2025.07.16	AAA/稳定	2024.11.27

主要财务数据和指标

指标名称	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）	
总资产（亿元）	99.49	116.42	103.05	
股本（亿元）	30.52	30.52	30.52	
净资产（亿元）	43.69	43.25	42.15	
营业收入（亿元）	5.61	5.84	6.05	
担保业务收入（亿元）	2.50	2.61	2.64	
利息净收入（亿元）	2.30	2.91	2.93	
净利润（亿元）	1.20	1.10	1.36	
担保余额（亿元）	252.32	265.61	277.61	
担保责任余额（亿元）	252.32	265.61	277.61	
融资担保责任余额（亿元）	218.86	222.03	246.50	
再担保责任余额（亿元）	56.38	93.18	121.71	
担保风险准备金（亿元）	8.57	29.41	29.34	
总资产净利率（%）	1.11	1.00	1.39	
净资产收益率（%）	2.76	2.57	3.27	
风险准备金计提比率（%）	3.40	11.07	10.57	
累计担保代偿率（%）	0.81	0.69	0.64	
累计代偿回收率（%）	36.58	43.00	18.84	
融资担保放大倍数（倍）	5.02	5.18	5.93	
营业收入增长率（%）	-3.90	-3.40	-20.08	
流动性比率（%）	21.69	28.74	27.44	
代偿准备金比率（%）	100.54	17.54	25.97	
吉林省				
2024 年				
2023 年				
2022 年				
区域指标	GDP（亿元）	14,361.22	13,531.19	13,070.24
	GDP 增长率（%）	4.3	6.3	-1.9
指标名称				
2024 年末				
2023 年末				
2022 年末				
行业指标	债券市场违约率（%）	0.79	0.74	0.67
	商业银行不良贷款率（%）	1.50	1.59	1.63
	社会融资规模存量增长率（%）	8.00	9.50	9.58

注：2022-2023 年数据经追溯

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，公开资料，安融整理

评级观点

跟踪期内，经安融信用评级有限公司评定，维持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仍具有很强的区域竞争优势，再担保业务品种齐全，融资担保放大倍数继续下降且仍较低，资产流动性好。同时，安融评级也关注到公司收入水平同比下降，行业和客户集中度仍均较高，区域集中度仍很高，资金运营业务存在一定的风险敞口，担保业务仍存在一定的代偿资金回收风险，代偿风险抵御能力下降等风险。

优势：

- 作为跨区域经营的政府性融资担保机构，跟踪期内，东北再担保继续坚持“支农、支小”政策定位，仍具有很强的区域竞争优势；
- 跟踪期内，东北再担保继续加强担保体系建设，再担保业务品种齐全，有利于再担保业务的拓展；
- 跟踪期内，得益于利润留存，东北再担保股东权益继续增长，融资担保放大倍数继续下降且仍较低，为公司担保业务的持续拓展提供广阔的空间；
- 跟踪期内，东北再担保三级资产占比仍符合监管要求，I 级资产占比高，资产流动性好。

关注：

- 跟踪期内，受担保费率水平下降、再担保和资金运营业务准入标准提高以及业务规模收缩影响，东北再担保收入水平同比下降；
- 跟踪期内，担保业务行业和客户集中度仍均较高，区域集中度仍很高，对东北再担保风险控制能力提出更高要求；
- 跟踪期内，公司委托贷款和小额贷款损失准备均不足以覆盖不良贷款，存在一定的风险敞口；
- 截至 2024 年末，东北再担保的担保应收代偿款前五大应收对象均为民营制造业企业，自身或股东均具有负面信息，存在一定的代偿资金回收风险；
- 2024 年以来，东北再担保的担保代偿金额同比增长，代偿风险抵御能力下降。

评级展望：

预计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稳定发展。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：张建国

Email: zhangjianguo@arrating.cn

评级项目组成员：王雅君

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-2024-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
区域实力和行业风险	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1个子级
BCA 等级			aa
外部支持			上调2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	-	2024.06.28	曹雪玉、张建国	PJFM-JR-RZDB-2024-V3.1	-
AAA/稳定	AAA	2024.11.27	张建国、刘敏	PJFM-JR-RZDB-2024-V3.1	-

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）	99.49	84.53	77.07	103.94
实收资本/股本（亿元）	30.52	52.00	40.00	60.00
所有者权益合计（亿元）	43.69	69.07	63.78	77.14
融资担保责任余额（亿元）	218.86	211.82	-	358.85
融资性担保放大倍数（倍）	5.02	4.00	7.05	4.96
累计担保代偿率（%）	0.81	0.97	0.00	1.74
累计代偿回收率（%）	36.58	49.59	-	40.40
总资产净利率（%）	1.11	3.45	6.15	1.67
净资产收益率（%）	2.76	4.27	9.52	2.45

注：上表为2024年数据

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：**跟踪期内，受担保费率水平下降、再担保和资金运营业务准入标准提高以及业务规模收缩影响，东北再担保收入水平同比下降

分析：2024年，东北再担保营业收入为5.61亿元，仍主要由担保业务收入和利息净收入构成，同比下降3.90%。其中，担保业务收入为2.50亿元，仍包括担保费收入和评审费收入，占营业收入比重为44.55%，同比下降4.13%，一方面系东北三省一区宏观经济下行压力较大，公司提高再担保业务准入标准，主动收缩再担保业务规模，另一方面系公司继续积极响应国家对中小微企业减税降费的号召，主动降低担保费率所致；利息净收入仍为公司发放委托贷款和小额贷款形成的总差收入，金额为2.30亿元，占营业收入比重为40.90%，同比下降21.12%，主要系公司一方面主动提高客户准入标准，贷款规模整体收缩，另一方面缩短贷款期限，贷款利率下降所致。

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

分析：截至2024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，上述行业合计占比为60.11%，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，上述省份合计占比为83.36%，区域集中度很高。截至2024年末，公司最大十家客户担保业务在保责任余额在3.30亿-6.50亿元之间，客户集中度符合监管要求，单一最大客户集中度为9.63%，最大十家客户集中度为83.04%，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：**跟踪期内，公司委托贷款和小额贷款损失准备均不足以覆盖不良贷款，存在一定的风险敞口

分析：截至2024年末，东北再担保委托贷款不良率为59.02%，同比下降31.18个百分点；拨备覆盖率为55.81%，小额贷款不良率为5.65%，拨备覆盖率为80.00%，公司委托贷款和小额贷款损失准备均不足以覆盖不良贷款，存在一定的风险敞口。

- **关注点：**截至2024年末，东北再担保的担保应收代偿款前五大应收对象均为民营制造业企业，自身或股东均具有负面信息，存在一定的代偿资金回收风险

分析：截至2024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57.30%，反担保措施以抵押、质押和保证为主，账龄集中在3年以内，均为民营制造业企业，存在一定的代偿资金回收风险。

- **关注点：**2024年以来，东北再担保的担保代偿金额同比增长，代偿风险抵御能力下降

分析：截至2024年末，东北再担保的担保风险准备金为8.57亿元，风险准备金计提比率为3.40%，均同比大幅下降，主要系公司于2024年制定《东北中小企业融资再担保股份有限公司准备金管理办法（试行）》并据此通过使用担保赔偿准备充实应收代偿款坏账准备所致。计提完成后，2024年公司代偿准备金比率大幅提升至100.54%，代偿风险抵御能力下降。

一、跟踪评级说明

根据相关监管要求及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”）的跟踪评级安排，安融信用评级有限公司基于东北再担保提供的相关经营与财务数据以及公开资料，进行本次定期跟踪评级。

二、主体概况

跟踪期内，公司注册资本及实收资本均未发生变化，截至 2024 年末，公司注册资本和实收资本仍均为 30.52 亿元，其中公司第一大股东吉林省投资集团有限公司（以下简称“吉林省投”）持股比例为 39.31%，仍无控股股东和实际控制人。

截至 2024 年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	63.92	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	38.48	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

跟踪期内，公司经营范围未发生重大变更，仍主要开展融资担保和再担保业务，并同时经营委托贷款和小额贷款等资金运营业务，是吉林省第一批政府性融资担保、再担保机构。

截至 2024 年末，东北再担保下属 5 家分公司仍分别为黑龙江省、吉林省、辽宁省、内蒙古自治区（以下简称“东北三省一区”）及大连市分公司。

合并范围方面，截至 2024 年末，公司合并报表一级子公司仍为东北再担保小额贷款有限公司（以下简称“小贷公司”），原鸿兴嘉业（北京）资产管理有限公司¹（以下简称“资管公司”）为小贷公司的全资子公司²。截至 2024 年末，小贷公司总资产为 23.87 亿元，注册资本及实收资本均为 5.00 亿元，股东权益合计 5.10 亿元，贷款余额为 8.85 亿元，不良贷款率为 5.65%；2024 年，小贷公司实现营业收入 1.22 亿元，净利润-0.25 亿元。资管公司总资产为 14.06 亿元，注册资本为 1,000.00 万元，尚未实缴，股东权益合计-0.46 亿元；2024 年，资管公司实现营业收入 0.49 亿元，净利润-0.56 亿元。

截至 2024 年末，东北再担保总资产为 99.49 亿元，股东权益合计 43.69 亿元；担保责任余额为 252.32 亿元，融资性担保责任放大比例为 5.02 倍。2024 年，公司实现营业收入 5.61 亿元，净利润 1.20 亿元；总资产净利率和净资产收益率分别为 1.11%和 2.76%。

三、宏观经济环境

2024 年我国经济总量跃上新台阶，工业和服务业发展良好，面对外部压力加大、内部困难增多

¹ 2023 年 8 月，更名为东信（北京）资产管理有限公司。

² 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。

的复杂严峻形势，通过加大逆周期调节力度，出台一揽子提振消费的增量政策和支持性货币政策，经济增长预期目标顺利实现。展望 2025 年，积极的财政政策和适度宽松的货币政策是主基调。

2024 年，国民经济运行总体平稳、稳中有进，工业、服务业和农业发展良好，消费、投资和出口均保持增长，人民币汇率基本稳定，就业形势总体稳定，但还需要关注到居民持续增收面临压力，消费支出增速有所放缓，房地产投资持续下降等情况。

2024 年，我国加大逆周期调节力度，积极的财政政策不断提出，大规模化债政策陆续落地，在一揽子增量政策的带动下，国内消费潜力不断释放，提振消费的“两重”“两新”政策已成为扩大内需的重要方式；货币政策坚持支持性的立场，通过实施降准、降息和结构性货币政策，释放流动性、降低融资成本，有效推动经济增长。

2024 年，面对内外部复杂严峻形势，我国加大宏观调控力度，顺利实现经济增长预期目标，但市场需求仍偏弱，房地产行业仍处于调整期，消费不足仍是制约经济增长的主要因素。展望 2025 年，积极的财政政策和适度宽松的货币政策是主基调，全方位扩大内需是主要任务，贸易环境或将更加严峻，房地产行业的调整尚未结束。

详见《宏观经济与政策环境研究》，报告链接：

<https://www.rrating.cn/uploads/allimg/20250305/10-25030514545S03.pdf>

四、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。2022-2024 年末，我国社会融资规模存量分别为 344.2 万亿元、378.1 万亿元和 408.3 万亿元，同比分别增长 9.58%、9.50%和 8.00%；商业银行不良贷款率分别为 1.63%、1.59%和 1.50%；2022-2024 年，债券市场违约率分别为 0.67%、0.74%和 0.79%³。

融资担保行业作为我国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。

2022-2024 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

³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%。

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。

2024年，根据《黑龙江省省级高新技术企业担保代偿补偿实施细则》，对向经过高新技术企业认定的小微企业提供专项科技担保产品并出现代偿情况的省属政府性融资担保机构，由省级财政按照其实际代偿损失金额的30%进行补偿。

2024年，根据《关于加快服务业高质量发展的若干政策举措》，吉林省未来将加大金融惠企服务力度，降低企业融资成本，政府性融资担保机构对小微企业融资担保费率不超过1%。

2024年，根据《辽宁省推动经济稳中求进若干政策举措》，辽宁省将突出政府性融资担保和产业投资基金引导作用，提高省级融资担保代偿比例，推动担保业务扩面增量，对纳入再担保体系范围、单户担保金额500万元及以下且年化担保费率不超过1%的融资担保业务，省财政给予年化0.5%的担保费补贴。充分发挥产业投资基金引导作用，推动省金融控股集团有限公司与国内知名基金管理机构成立投资母基金。

2024年，根据《内蒙古自治区2024年坚持稳中求进以进促稳推动产业高质量发展政策清单》，内蒙古自治区将对当年支持小微企业和“三农三牧”主体融资担保（再担保）达到规定条件的融资担保公司，按照其当年新增小微企业和“三农三牧”主体担保（再担保）责任金额的1%进行风险补偿，单户最高不超500万元。对当年收取新增小微企业和“三农三牧”主体担保（再担保）费率1%（含）以下的，按照当年保费收入（不含税金）的10%给予保费补助。

五、区域经济环境

2024年，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。

2024年，东北三省一区地区生产总值分别为16,476.9亿元、14,361.22亿元、32,612.7亿元和26,314.60亿元，同比分别增长3.2%、4.3%、5.1%和5.8%，分别位于全国第25位、第26位、第16位和第20位；三次产业结构比分别为19.4:25.2:55.4、11.1:31.9:57.1、7.9:35.3:56.9和10.9:44.1:45，第三产业占比均低于全国平均水平。2023年，东北三省一区人口自然增长率分别为-5.75%⁴、-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2024年末，东北三省一区金融机构本外币各项存款余额分别为46,465.0亿元、39,198.88亿元、84,967.0亿元和39,040.9亿元，同比分别增长7.8%、7.4%、5.8%和7.5%；金融机构本外币各项贷款余额分别为28,262.8亿元、29,121.40亿元、52,284.9亿元和31,794.1亿元，同比分别增长5.5%⁵、4.8%、-4.8%和5.8%⁶，金融业务发展较快。

2022-2024年（末）吉林省主要经济指标情况（单位：亿元、%）

项目	2024年（末）		2023年（末）		2022年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
GDP	14,361.22	4.3	13,531.19	6.3	13,070.24	-1.9
其中：第一产业增加值	1,589.80	4.5	1,644.75	5.0	1,689.10	4.0
第二产业增加值	4,577.64	3.9	4,585.03	5.9	4,628.30	-5.1
第三产业增加值	8,193.79	4.4	7,301.40	6.9	6,752.84	-1.2
规模以上工业总产值	-	-	-	-	-	-
全社会固定资产投资	-	0.7	-	0.3	-	-2.4
金融机构本外币各项存款余额	39,198.88	7.4	36,499.29	11.5	32,733.15	10.6
金融机构本外币各项贷款余额	29,121.40	4.8	27,792.42	5.5	26,335.42	7.0
三次产业结构	11.1:31.9:57.1		12.2:33.9:54.0		12.9:35.4:51.7	

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月在沈阳市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。

⁴ 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。

⁵ 黑龙江省为“金融机构人民币存款余额”和“金融机构人民币贷款余额”。

⁶ 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”。

六、经营与竞争

作为跨区域经营的政府性融资担保机构，东北再担保继续深耕东北三省一区，坚持“支农、支小”政策定位，在东北三省一区仍具有很强的区域竞争优势；跟踪期内，受担保费率水平下降、再担保和资金运营业务准入标准提高以及业务规模收缩影响，东北再担保收入水平同比下降。

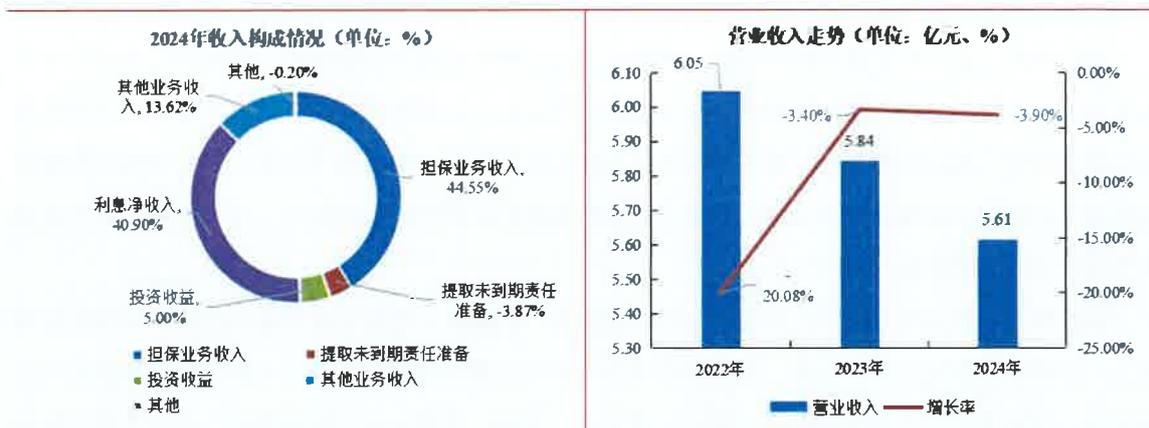
作为跨区域经营的政府性融资担保机构，东北再担保继续深耕东北三省一区，坚持“支农、支小”政策定位，在东北三省一区仍具有很强的区域竞争优势。2024年，东北再担保营业收入为5.61亿元，仍主要由担保业务收入和利息净收入构成，收入同比下降3.90%，主要系利息净收入和担保业务收入下降所致。其中，担保业务收入为2.50亿元，仍包括担保费收入和评审费收入，占营业收入比重为44.55%，同比下降4.13%，一方面系东北三省一区宏观经济下行压力较大，公司提高再担保业务准入标准，主动收缩再担保业务规模，另一方面系公司继续积极响应国家对中小微企业减税降费的号召，主动降低担保费率所致；利息净收入仍为公司发放委托贷款和小额贷款形成的息差收入，金额为2.30亿元，占营业收入比重为40.90%，同比下降21.12%，主要系公司一方面主动提高客户准入标准，贷款规模整体收缩，另一方面缩短贷款期限，贷款利率下降所致。

2022-2024年营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024年		2023年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保业务收入	2.50	44.55	2.61	44.65	2.64	43.59
提取未到期责任准备金	-0.22	-3.87	0.07	1.15	0.35	5.72
投资收益	0.28	5.00	0.11	1.85	-	-
利息净收入	2.30	40.90	2.91	49.83	2.93	48.52
其他业务收入	0.76	13.62	0.12	1.98	0.00	0.05
其他	-0.01	-0.20	0.03	0.53	0.13	2.11
营业收入合计	5.61	100.00	5.84	100.00	6.05	100.00
营业收入增长率		-3.90		-3.40		-20.08

资料来源：东北再担保2022-2024年审计报告，安融整理

2024年，公司投资收益为0.28亿元，占营业收入比重为5.00%，同比增长159.39%，仍主要为孙公司资管公司私募基金投资业务产生的收益。



资料来源：公司 2022-2024 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，跟踪期内，东北再担保继续坚持“支农、支小”政策定位，在东北三省一区仍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仍均较高，区域集中度仍很高，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，东北再担保仍集中在东北三省一区展业，主要由各分公司负责开展业务。公司担保责任余额仍主要由融资担保责任余额和再担保责任余额构成。2024 年，受经济下行影响，公司主动收缩业务，担保责任余额规模继续下降。公司新增业务仍以再担保业务为主，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。2024 年，东北再担保的担保业务收入为 2.50 亿元，规模有所下降。

2022-2024 年（末）担保业务情况（单位：亿元）

项目	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
新增担保笔数（笔）	10,332	9,135	15,351
解除担保笔数（笔）	9,449	9,800	14,011
在保笔数（笔）	3,843	2,960	3,625
新增担保客户数（户）	10,332	9,135	15,351
解除担保客户数（户）	9,449	9,800	14,011
在保客户数（户）	3,843	2,960	3,625
新增担保责任金额	495.60	501.27	575.01
其中：直接担保业务融资担保责任金额	178.41	103.36	63.93
直接担保业务非融资担保责任金额	18.86	26.06	14.22
再担保责任金额	298.33	371.85	496.86
解除担保责任金额	508.89	513.27	575.68
其中：直接担保业务融资担保责任金额	144.75	99.31	84.31
直接担保业务非融资担保责任金额	29.01	13.58	20.18
再担保责任金额	335.13	400.38	471.19
担保余额	252.32	265.61	277.61
担保责任余额	252.32	265.61	277.61
其中：直接担保业务融资担保责任余额	162.83	129.17	125.12
直接担保业务非融资担保责任余额	33.11	43.26	30.78
再担保责任余额	56.38	93.18	121.71

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，直接担保业务和再担保业务仍是东北再担保业务的主要构成。直接担保业务仍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；再担保业务仍主要为增信再担保和合作再担保。担保费率方面，公司继续积极响应国家对中小微企业减税降费的号召，普惠业务担保费率继续维持在 1.00%/年（含）以下，非普惠业务担保费率继续维持在 1.50%左右。

跟踪期内，东北再担保客户所属行业仍以建筑业、制造业、批发和零售业及租赁和商务服务业为主，行业集中度仍较高。其中，租赁和商务服务业仍主要为公司对城投公司做的债券担保及合作再担保，2024 年在保责任余额和占比同比有所上升。同期，东北三省一区制造业、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占比整体上升。

2022-2024 年末担保业务在保责任余额行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑业	37.64	14.92	67.80	25.53	45.98	16.56
制造业	44.74	17.73	45.11	16.98	39.97	14.40
批发和零售业	42.05	16.67	25.22	9.50	18.60	6.70
租赁和商务服务业	27.25	10.80	23.65	8.90	43.68	15.74
其他	100.64	39.89	103.83	39.09	129.38	46.60
合计	252.32	100.00	265.61	100.00	277.61	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，东北再担保的担保业务区域仍集中在东北三省及内蒙古自治区，其他地区以债券再担保业务为主。其中，吉林省仍是公司担保业务的主要开展地区，2024 年吉林省范围内在保责任余额占比超过 50.00%，区域集中度仍很高。

2022-2024 年末担保业务在保责任余额区域分布情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吉林省	144.09	57.11	139.82	52.64	145.36	52.36
辽宁省	41.67	16.51	43.61	16.42	32.67	11.77
黑龙江省	24.57	9.74	25.74	9.69	55.71	20.07
内蒙古自治区	21.13	8.37	21.56	8.12	7.63	2.75
其他	20.86	8.27	34.88	13.13	36.24	13.05
合计	252.32	100.00	265.61	100.00	277.61	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，东北再担保继续坚持小额分散的原则开展担保业务，单笔业务规模仍集中于 1.00 亿元以下，分布较为分散，仍有利于分散风险。

2022-2024 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	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<0.5	96.59	38.28	97.76	36.81	120.57	43.43
[0.5, 1)	17.86	7.08	38.15	14.36	21.86	7.87
[1, 1.5)	32.25	12.78	25.60	9.64	25.57	9.21
[1.5, 2)	23.10	9.16	24.50	9.22	23.01	8.29
≥2	82.52	32.70	79.60	29.97	86.61	31.20
合计	252.32	100.00	265.61	100.00	277.61	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，东北再担保的担保业务仍以中短期为主。2024 年，公司剩余期限在 1-2 年以内的在保责任余额占比为 56.04%。

2022-2024 年末担保业务在保责任余额期限分布情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<6 月	38.51	15.26	43.20	16.26	47.75	17.20
[6, 12) 月	6.18	2.45	2.97	1.12	1.96	0.71
[12, 18) 月	138.03	54.70	126.95	47.80	130.59	47.04
[18, 24) 月	3.37	1.34	2.58	0.97	2.98	1.07
≥24 月	66.23	26.25	89.91	33.85	94.33	33.98
合计	252.32	100.00	265.61	100.00	277.61	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

截至 2024 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多家银行金融机构签订了授信协议，共计获得银行授信 700.83 亿元，未使用额度为 520.85 亿元，授信额度仍充足⁷（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 2024 年末，东北再担保客户集中度符合监管要求⁸，集中度仍较高；最大十家客户五级分类以正常类为主，反担保措施主要为抵押和保证。其中，客户七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。

截至 2024 年末最大十家客户担保业务在保责任余额情况（单位：亿元、%）

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	租赁和商务服务业	国企	6.50	8.95	正常	保证
客户二	担保	-	农、林、牧、渔业	民营	4.20	9.63	正常	抵押、保证
客户三	担保	-	农、林、牧、渔业	民营	4.02	9.22	正常	抵押、质押、保证
客户四	担保	-	批发和零售业	民营	4.02	9.22	正常	抵押、质押、保证
客户五	担保	-	制造业	国企	3.92	8.99	正常	抵押、质押、保证
客户六	担保	-	住宿和餐饮业	民营	3.90	8.94	正常	抵押、质押、保证
客户七	代出保函再担保	-	房地产业	民营	3.48	7.99	关注	保证
客户八	合作再担保	AA	租赁和商务服务业	国企	3.45	4.75	正常	保证
客户九	担保	-	制造业	民营	3.39	7.77	正常	质押、保证
客户十	担保/代出保函再担保	-	建筑业	民营	3.30	7.57	正常	抵押、质押、保证
合计			-	-	40.18	83.04	-	-

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

⁷ 截至 2025 年 7 月 15 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。

⁸ 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。

1、直接担保业务

跟踪期内，东北再担保直接担保业务规模继续增长，对“三农”和中小微企业的贷款担保仍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。

跟踪期内，东北再担保直接担保业务仍由直接融资担保和间接融资担保构成；其中，直接融资担保仍全部为债券担保，间接融资担保仍以贷款担保为主。2024年，得益于间接融资担保责任余额规模持续增长，公司融资担保责任余额继续上升。

直接融资担保业务方面，跟踪期内，东北再担保债券担保品种仍为企业债券和PPN，客户类型仍为地方城投企业。截至2024年末，未发生过代偿，债券担保为鞍山旺通投资开发建设有限公司发行的“19鞍山旺通债”。

2022-2024年末直接担保业务在保责任余额情况（单位：亿元、%）

项目	2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接融资担保责任余额	2.00	1.02	3.00	1.74	4.00	2.57
其中：债券担保	2.00	1.02	3.00	1.74	4.00	2.57
间接融资担保责任余额	160.83	82.08	126.17	73.17	121.12	77.69
其中：贷款担保	160.22	81.77	125.55	72.81	120.44	77.25
融资租赁	0.61	0.31	0.62	0.36	0.68	0.44
融资担保责任余额	162.83	83.10	129.17	74.91	125.12	80.26
非融资担保责任余额	33.11	16.90	43.26	25.09	30.78	19.74
合计	195.94	100.00	172.43	100.00	155.90	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，跟踪期内，东北再担保仍以支农支小支科、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。截至2024年末，公司间接融资担保责任余额为160.83亿元，同比增长27.47%，仍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，期限集中于一年及以上。

截至2024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	41.66	25.90
	批发和零售业	39.18	24.36
	租赁和商务服务业	7.36	4.58
	建筑业	15.43	9.59
	其他	57.20	35.57
区域分布	吉林省	83.15	51.70
	黑龙江省	24.23	15.07
	辽宁省	32.43	20.16
	内蒙古自治区	21.02	13.07
金额分布	<0.5	45.10	28.04
	[0.5, 1)	12.22	7.60

	项目	金额	占比
	[1, 1.5)	30.13	18.73
	[1.5, 2)	19.71	12.26
	[2, 2.5)	17.37	10.80
	[2.5, 4.5)	36.30	22.57
期限分布	<6 月	10.03	6.24
	[6, 12) 月	5.19	3.23
	[12, 18) 月	100.80	62.67
	[18, 24) 月	0.80	0.50
	[24, 30) 月	12.12	7.54
	≥30 月	31.89	19.83
	合计	160.83	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，跟踪期内，东北再担保面对外部形势变化，继续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。截至 2024 年末，公司非融资担保责任余额为 33.11 亿元，同比下降 23.46%。同期末，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 441 笔，操作保函金额 22.10 亿元。此外，截至 2024 年末，公司与吉林省民通融资担保有限公司、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 1,752 笔，操作保函金额 36.48 亿元。

2、再担保业务

跟踪期内，东北再担保继续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继续增长，有利于公司再担保业务的拓展。此外，公司继续主动控制风险，提高合作担保机构准入门槛和业务品种筛选标准，增信再担保及合作再担保规模有所下降，公司再担保责任余额有所下降。

跟踪期内，东北再担保继续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，支持和带动中小担保机构发展。截至 2024 年末，东北再担保运营体系内共有担保机构 94 家，授信总额 1,449.48 亿元，其中辽宁省 16 家、授信额度 340.31 亿元；吉林省 49 家、授信额度 618.81 亿元；黑龙江省 13 家、授信额度 166.40 亿元；内蒙古自治区 10 家、授信额度 229.62 亿元；大连市 6 家、授信额度 94.34 亿元。

东北再担保的再担保业务仍主要包括增信再担保、合作再担保、代出保函再担保和共同担保再担保。跟踪期内，公司继续主动控制风险，提高合作担保机构准入门槛和业务品种筛选标准，再担保业务规模有所下降。截至 2024 年末，公司再担保业务余额为 56.38 亿元，同比下降 39.49%，其中增信再担保及合作再担保规模分别为 15.77 亿元和 13.62 亿元，分别同比下降 60.19%和 55.02%。

2022-2024 年末再担保业务品种构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增信再担保	15.77	27.97	39.61	42.51	65.55	53.86
合作再担保	13.62	24.16	30.28	32.50	31.28	25.70
代出保函再担保	13.50	23.94	11.92	12.79	5.18	4.26
共同担保再担保	9.58	16.99	6.99	7.50	13.67	11.23
技援再担保	3.91	6.94	4.38	4.70	5.86	4.81
分险再担保	-	-	-	-	0.17	0.14
合计	56.38	100.00	93.18	100.00	121.71	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，东北再担保的再担保业务仍以直接和间接融资担保方式为主，规模有所下降。

2022-2024 年末再担保业务类型构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接融资担保	35.17	62.38	34.88	37.43	36.24	29.78
间接融资担保	20.86	37.00	57.98	62.22	85.14	69.95
非融资担保	0.35	0.62	0.32	0.34	0.33	0.27
合计	56.38	100.00	93.18	100.00	121.71	100.00

资料来源：东北再担保提供，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保的再担保业务仍主要集中于建筑业、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，公司再担保业务仍呈现“金额小、期限短”的特征。

截至 2024 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	7.01
	租赁和商务服务业	33.06
	房地产业	11.62
	制造业	3.25
	其他	45.07
区域分布	吉林省	58.44
	辽宁省	3.74
	黑龙江省	0.60
	内蒙古自治区	0.21
	其他	37.00
金额分布	(0, 0.5)	43.06
	[0.5, 1)	4.91
	[1, 1.5)	1.99
	[1.5, 2)	6.01
	[2, 6.5]	44.02
期限分布	(0, 6) 月	28.56
	[6, 12) 月	1.03

项目	金额	占比
[12, 18) 月	25.92	45.97
[18, 150) 月	13.78	24.44
合计	56.38	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仍包括委托贷款和小额贷款业务；跟踪期内，公司委托贷款和小额贷款损失准备均不足以覆盖不良贷款，存在一定的风险敞口，对公司风险控制提出更高要求。

跟踪期内，东北再担保资金运营业务仍以委托贷款和小额贷款为主。其中，委托贷款业务仍由公司本部资金运营中心负责，小额贷款业务经营主体仍为子公司小贷公司。2024 年，公司资金运营业务产生的利息净收入为 2.30 亿元，同比下降 21.12%。

2022-2024 年（末）资金运营业务情况（单位：笔、户）

项目	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
委托贷款笔数	12	14	19
委托贷款户数	12	14	19
新增小额贷款笔数	889	666	591
小额贷款户数	85	65	54

资料来源：东北再担保提供，安融整理

委托贷款业务模式仍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。小额贷款业务仍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

跟踪期内，东北再担保为控制风险，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，委托贷款余额有所下降。截至 2024 年末，公司委托贷款余额为 10.20 亿元，同比下降 2.25%。同期末，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 51.18%、15.49%、29.41%和 3.92%，抵质押贷款占比较高；公司委托贷款仍主要集中于制造业、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%。

2022-2024 年末及委托贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	3.56	34.90	0.86	8.26	2.82	21.50
关注类	0.62	6.08	0.16	1.53	9.68	73.77
次级类	0.91	8.92	1.87	17.92	-	-
可疑类	3.00	29.41	3.00	28.75	0.62	4.74

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
损失类	2.11	20.69	4.54	43.53	-	-
不良贷款余额	6.02	59.02	9.41	90.20	0.62	4.74
委托贷款总额	10.20	100.00	10.43	100.00	13.12	100.00
拨备覆盖率		55.81		15.70		113.52
贷款拨备率		32.94		14.16		5.38

资料来源：东北再担保提供，安融整理

委托贷款质量方面，截至 2024 年末，东北再担保委托贷款不良率为 59.02%，同比下降 31.18 个百分点；拨备覆盖率为 55.81%，委托贷款损失准备仍不足以覆盖不良贷款，存在一定的风险敞口，对公司风险控制提出更高要求。

截至 2024 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⁹外，其余贷款均设置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的解决方案。

2、小额贷款业务

跟踪期内，东北再担保小额贷款发放仍集中于 3 个月以内，主要投放于批发和零售业、金融业、制造业、房地产业等。截至 2024 年末，公司小额贷款规模为 8.85 亿元，同比增长 7.28%；小贷公司发放的小额贷款除一笔信用贷款¹⁰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，但小额贷款损失准备仍不足以覆盖不良贷款。

2022-2024 年末小额贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	6.79	76.72	6.72	81.43	6.85	71.18
关注类	1.56	17.63	1.16	14.12	2.69	27.99
次级类	0.36	4.07	0.37	4.44	0.08	0.83
可疑类	-	-	-	-	-	-
损失类	0.14	1.58	0.00	0.02	-	-
不良贷款余额	0.50	5.65	0.37	4.45	0.08	0.83
小额贷款总额	8.85	100.00	8.25	100.00	9.62	100.00
拨备覆盖率		80.00		67.47		259.37
贷款拨备率		4.52		3.00		2.16

资料来源：东北再担保提供，安融整理

七、战略与风险管理

（一）公司治理结构及战略管理

跟踪期内，东北再担保股权结构、组织架构及战略规划均未发生重大变化。2025 年 7 月 1 日，公司董事长由柴伟变更为王景友。根据《东北中小企业融资再担保股份有限公司关于法定代表人、董事长发生变动的公告》，本次人事变动对公司日常管理、生产经营及偿债能力不构成重大影响。

⁹ 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。

¹⁰ 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。

（二）风险管理

跟踪期内，东北再担保风险管理体系未发生重大变化。

八、财务分析

东北再担保提供了 2024 年财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

2024 年，东北再担保纳入合并财务报表的子公司为小贷公司，合并报表范围较 2023 年末发生变化。

（一）资产质量

跟踪期内，东北再担保资产规模有所下降，仍以货币资金、交易性金融资产、应收代偿款、委托贷款等构成；应收代偿款前五大应收对象均为民营制造业企业，自身或股东均具有负面信息，存在一定的代偿资金回收风险。

截至 2024 年末，东北再担保资产规模为 99.49 亿元，同比下降 14.54%，仍以货币资金、应收代偿款、委托贷款及贷款等为主。

截至 2024 年末，东北再担保货币资金为 52.52 亿元，占总资产比重为 52.79%，同比下降 9.07%，仍以银行存款为主；委托贷款为 6.84 亿元，占总资产比重为 6.88%，贷款为 8.45 亿元，占总资产比重为 8.50%，均以抵质押贷款为主，其中委托贷款规模下降 23.63%，主要系公司主动提高客户准入标准所致；递延所得税资产为 8.21 亿元，占总资产比重为 8.25%，同比增长 7.81%，主要为未经抵消的担保赔偿准备；应收账款为 0.37 亿元，占总资产比重为 0.37%，同比大幅下降 5.40 亿元，主要系孙公司资管公司委托贷款债权处置完毕所致；其他应收款为 4.74 亿元，占总资产比重为 4.77%，同比增长 10.57%，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¹¹；其他权益工具投资为 4.50 亿元，占总资产比重为 4.52%，规模同比无变化，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；交易性金融资产金额为 1.56 亿元，占总资产比重为 1.57%，主要为吉林省东北袜业纺织工业园发展有限公司、吉林大黑山铝业股份有限公司和辽宁越秀辉山控股股份有限公司债转股股权资产。

2022-2024 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	52.52	52.79	57.76	49.61	32.18	31.23
应收代偿款	1.07	1.07	15.15	13.02	17.80	17.28
委托贷款	6.84	6.88	8.96	7.69	12.42	12.05
贷款	8.45	8.50	8.00	6.87	9.41	9.13
递延所得税资产	8.21	8.25	7.61	6.54	6.63	6.43
应收账款	0.37	0.37	5.77	4.95	-	-
其他应收款	4.74	4.77	4.29	3.68	1.07	1.04

¹¹ 该笔代偿款的款项性质为留债。

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他权益工具投资	4.50	4.52	4.50	3.87	-	-
交易性金融资产	1.56	1.57	-	-	20.00	19.41
小计	88.26	88.71	112.04	96.24	99.51	96.56
资产总计	99.49	100.00	116.42	100.00	103.05	100.00

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保受限资产为 3.25 亿元，主要为因开展担保业务而质押的定期银行存款和存出保证金，占资产总额的比重为 3.27%，占股东权益的比重为 7.44%。



资料来源：公司 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保应收代偿款为 1.07 亿元，占总资产比重为 1.07%，同比大幅下降 14.08 亿元，主要系公司依据《东北中小企业融资再担保股份有限公司准备金管理办法（试行）》使用担保赔偿准备充实应收代偿款坏账准备所致。截至 2024 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 57.30%，反担保措施以抵押、质押和保证为主，账龄集中在 3 年以内，均为民营制造业企业，自身或股东均具有负面信息，存在一定的代偿资金回收风险。

截至 2024 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	客户一	3.63	3.63	16.03	3 年以上	抵押+保证	提起诉讼
2	客户二	3.23	3.23	14.24	1-2 年	抵押+质押+保证	提起诉讼
3	客户三	3.50	2.42	10.67	1 年以内	抵押+保证	已转让债权
4	客户四	2.43	2.11	9.32	2-3 年	抵押+质押+保证	提起诉讼
5	客户五	1.59	1.59	7.04	2-3 年	抵押+质押+保证	提起诉讼
合计		14.38	12.98	57.30	-	-	-

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，受被担保企业经营压力加大影响，东北再担保的担保代偿金额同比增长，代偿风险抵御能力下降。

截至 2024 末，东北再担保当期担保代偿率为 1.69%，累计担保代偿率为 0.81%，均同比有所上升，当年代偿回收率为 5.88%，累计代偿回收率为 36.58%，均有所下降，主要系被担保企业经营压力加大，逾期规模上升所致。

2022-2024 年（末）担保业务代偿情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
担保代偿户数（户）	67	52	41
代偿项目数（个）	73	58	46
当期担保代偿额	8.62	5.16	7.62
当期担保代偿率	1.69	1.01	1.32
当期代偿回收率	5.88	32.75	3.73
累计担保代偿额	35.72	27.10	21.93
累计担保代偿率	0.81	0.69	0.64
累计代偿回收率	36.58	43.00	18.84

资料来源：东北再担保提供，安融整理

跟踪期内，东北再担保继续按照监管规定计提各项准备金。截至 2024 年末，东北再担保的担保风险准备金为 8.57 亿元，风险准备金计提比率为 3.40%，均同比大幅下降，主要系公司于 2024 年制定《东北中小企业融资再担保股份有限公司准备金管理办法（试行）》并据此通过使用担保赔偿准备充实应收代偿款坏账准备所致。计提完成后，2024 年公司代偿准备金比率大幅提升至 100.54%，代偿风险抵御能力下降。

2022-2024 年末担保业务风险准备金情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
担保风险准备金	8.57	29.41	29.34
其中：未到期责任准备金	1.25	1.03	1.10
担保赔偿准备金	5.36	26.56	26.55
一般风险准备金	1.97	1.82	1.69
风险准备金计提比率	3.40	11.07	10.57
代偿准备金比率	100.54	17.54	25.97

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

（二）资本结构及流动性

1、负债

跟踪期内，东北再担保负债规模有所下降，主要由短期借款、其他应付款和担保业务准备金构成。

截至 2024 年末，东北再担保负债总额为 55.80 亿元，同比下降 23.74%，仍主要由担保赔偿准备金、短期借款和其他应付款等构成。

2022-2024 年末主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保赔偿准备金	5.36	9.60	26.56	36.30	26.55	43.60
短期借款	32.50	58.24	24.30	33.21	23.90	39.24
其他应付款	12.49	22.38	16.20	22.14	4.99	8.20
存入保证金	2.48	4.44	1.74	2.37	1.37	2.25

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
未到期责任准备金	1.25	2.23	1.03	1.41	1.10	1.80
小计	54.07	96.89	69.83	95.43	57.92	95.09
负债合计	55.80	100.00	73.17	100.00	60.90	100.00

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保短期借款为 32.50 亿元，占负债总额比重为 58.24%，同比增长 33.74%，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%；其他应付款为 12.49 亿元，占负债总额比重为 22.38%，主要由收购意向金、暂收投资款和往来款构成，同比下降 22.93%，其中合作意向金同比下降 9.98 亿元，新增 8.09 亿元与东北亚万众创投资管理（吉林）有限公司（62.93%）和吉林省科投财金资产管理有限公司（37.07%）的期限在 1 年以内的往来款；未到期责任准备金为 1.25 亿元，占总资产比重分别为 2.23%，同比增长 21.14%，均按照当期实现的担保费收入的 50.00% 计提，并已按规定足额提取；担保赔偿准备金为 5.36 亿元，占总资产比重为 9.60%，同比下降 79.83%，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 2024 年末，东北再担保有息债务全部为短期借款。



资料来源：公司 2022-2024 年审计报告，安融整理

2、股东权益

跟踪期内，得益于利润留存，东北再担保股东权益继续增长；同时，融资担保放大倍数继续下降且仍处于较低水平，为公司担保业务的持续拓展提供广阔的空间。

截至 2024 年末，东北再担保股东权益为 43.69 亿元，仍主要由股本、未分配利润、一般风险准备和盈余公积构成，同比增长 1.03%，主要得益于利润留存使得未分配利润增加。

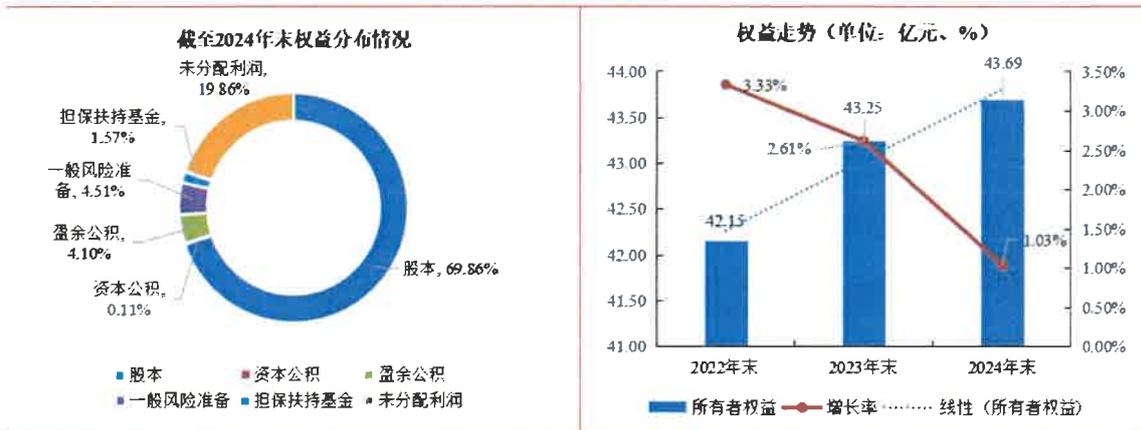
2022-2024 年末股东权益情况（单位：亿元）

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
股本	30.52	30.52	30.52
资本公积	0.05	0.05	0.05
盈余公积	1.79	1.65	1.51
一般风险准备	1.97	1.82	1.69

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
担保扶持基金	0.69	0.69	0.69
未分配利润	8.68	8.52	7.69
股东权益合计	43.69	43.25	42.15

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保股本为 30.52 亿元，占股东权益比重为 69.86%，同比无变化，全部为股东实缴增资款；资本公积为 0.05 亿元，占股东权益比重为 0.11%，同比无变化，全部为股东溢缴增资款；盈余公积为 1.79 亿元，占股东权益比重为 4.10%，同比增长 8.83%，仍全部为法定盈余公积；一般风险准备为 1.97 亿元，占股东权益比重为 4.51%，同比增长 7.96%，仍由公司本部和小贷公司分别进行提取，其中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；担保扶持基金为 0.69 亿元，占股东权益比重为 1.57%，同比无变化；未分配利润为 8.68 亿元，占股东权益比重为 19.86%，同比增长 1.81%，全部为历年结转净利润。



资料来源：公司 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保融资担保放大倍数为 5.02 倍，同比下降 0.16 倍，但仍符合监管要求。较强的资本实力和稳健的业务经营发展模式，继续为公司担保业务的持续拓展提供广阔的空间。

2022-2024 年资本充足情况 (单位: 亿元、倍)

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
非合并口径净资产	43.59	42.90	41.55
融资担保责任余额	218.86	222.03	246.50
融资担保放大倍数	5.02	5.18	5.93

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，东北再担保提供，安融整理

3、流动性

跟踪期内，东北再担保三级资产占比仍符合监管要求，I 级资产占比高，资产流动性好。

跟踪期内，东北再担保仍按照《办法》规定经营管理各级资产。截至 2024 年末，公司 I 级资产为 51.82 亿元，规模同比有所下降，但仍维持较高水平，主要系公司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；II 级资产为 4.77 亿元，III 级资产为 14.96 亿元，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，公司资产比例仍均符合监管规定¹²；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为 62.26%。

2022-2024 年末资产分级及相关监管指标情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
I 级资产	51.82	65.18	53.92	64.57	52.85	66.07
II 级资产	4.77	6.01	5.65	6.77	5.63	7.04
小计	56.59	71.19	59.57	71.34	58.48	73.11
III 级资产	14.96	18.81	18.72	22.42	15.88	19.85

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 2022-2024 年审计报告，安融整理

截至 2024 年末，东北再担保货币资金及高流动性的交易性金融资产合计占资产总额的比重为 54.36%，仍处于很高水平，资产流动性好。

2022-2024 年末流动性情况（单位：%）

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
货币资金占比	52.79	49.61	31.23
可随时赎回或三个月内到期的商业银行理财产品占比	1.57	-	19.41
流动性比率	21.69	28.74	27.44

注：“占比”为与资产总额的比例

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

（三）盈利能力

跟踪期内，东北再担保总资产净利率和净资产收益率有所增长，盈利能力有所提升。

跟踪期内，东北再担保营业支出仍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。2024 年，东北再担保业务及管理费为 1.73 亿元，仍主要由人员费用和折旧费构成，规模同比增长 21.79%，主要系人员费用上升所致；信用减值损失为 2.04 亿元，同比下降 10.44%，仍主要包括委托贷款损失准备、贷款损失准备和坏账准备；净利润为 1.20 亿元，同比变化不大。

2022-2024 年主要盈利情况（单位：亿元、%）

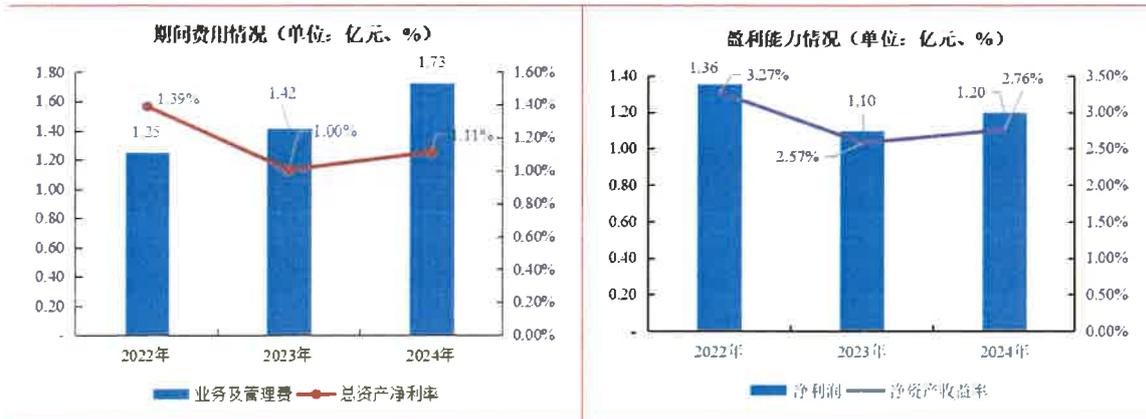
项目	2024 年	2023 年	2022 年
提取担保赔偿准备金	0.04	0.37	2.78
业务及管理费	1.73	1.42	1.25
信用减值损失	2.04	2.28	-0.03
净利润	1.20	1.10	1.36
总资产净利率	1.11	1.00	1.39
净资产收益率	2.76	2.57	3.27

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

2024 年，东北再担保总资产净利率为 1.11%，净资产收益率为 2.76%，分别同比增长 0.11 和 0.18

¹² 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%。

个百分点，盈利能力有所提升。



资料来源：公司 2022-2024 年审计报告，安融整理

九、假设与预测¹³

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	2026 年末 (F)	2025 年末 (E)	2024 年末 (A)	2023 年末 (A)
风险准备金计提比率 (%)	1.96~2.65	2.30	3.40	11.07
累计担保代偿率 (%)	0.78~1.05	0.91	0.81	0.69
融资担保放大倍数 (倍)	3.93~5.32	4.63	5.02	5.18

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

十、特殊分析¹⁴

(一) ESG

截至 2025 年 7 月 15 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

东北再担保主要开展融资担保和再担保业务，是吉林省第一批政府性融资担保、再担保机构，近年来经营整体较为稳定。截至 2025 年 7 月 15 日，安融评级未发现东北再担保存在业务转型风险、

¹³ 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。

¹⁴ 本部分系安融评级截至 2025 年 7 月 15 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。

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 2024 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 9.63%。同期，公司融资租赁担保余额占担保余额的比重为 0.24%，无 ABS 担保；公司债券担保及合作再担保业务中，仅有一笔 1.89 亿元担保主体级别为 AA-，占担保责任余额的比重为 0.75%，其余均为 AA；无对关联方担保。

（三）财务信息质量风险

截至 2024 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有证据表明财务数据失真的情形。

（四）资产质量风险

截至 2024 年末，东北再担保应收类款项占总资产比重为 6.21%，受限资产占总资产比重为 3.27%。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 40%，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；投资类资产无违约、展期等现象。

截至 2025 年 7 月 15 日，安融评级未发现东北再担保存在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 年末，东北再担保有息债务全部为短期借款，占净资产比例为 74.39%。

（六）不良信用记录

截至 2025 年 7 月 15 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。

根据公开查询，公司存在 1 笔被执行记录，案号为（2025）吉 0184 执恢 685 号，执行标的为 22,435.26 万元，占 2024 年末净资产比重为 5.13%。

根据东北再担保提供的企业信用报告（自主查询版，NO.2025060316211856983946），截至 2025 年 6 月 3 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。

（七）重大负面舆情

截至 2025 年 7 月 15 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 2025 年 7 月 15 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 2024 年末，公司应收代偿款与非合并口径净资产比例为 2.45%。安融评级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 2025 年 7 月 15 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 2025 年 7 月 15 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。

十一、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 2024 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

2020-2024 年末，东北再担保的担保扶持基金均为 0.69 亿元，占 2024 年末净资产比重为 1.57%。

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 2024 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。吉林省及中国进出口银行合并持有公司 68.80%股权，政府占公司有效表决权比例为 68.80%。

序号	项目	截至 2024 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）	43.69
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（%）	1.57
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

2020-2024 年，东北再担保计入其他收益的担保费补助分别为 5,986.00 万元、1,249.00 万元、87.00 万元、41.00 万元和 0.00 万元。2022-2024 年，公司计入其他收益的个税手续费返还分别为 11.52 万元、9.21 万元和 16.25 万元；稳岗补贴 31.84 万元、18.57 万元和 17.86 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。计入其他收益的政府支持的金额合计为 0.76 亿元，占近 5 年内营业收入之和的比重为 2.35%。

序号	项目	截至 2024 年末
----	----	------------

序号	项目	截至 2024 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）	43.69
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）	32.39
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（%）	2.35

（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 2024 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。2024 年，吉林省投以权益法确认对公司的投资收益为 0.47 亿元，占其净利润的比重为 38.84%，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 2024 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 2024 年末，东北再担保未在公开市场发行债务融资工具，不涉及违约对股东声誉或其品牌形象、融资渠道或融资成本等各方面的影响。

序号	项目	截至 2024 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）	99.49
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（亿元）	302.15
4	公司最近一个会计年度营业收入（亿元）	5.61
5	公司股东最近一个会计年度合并报表营业收入（亿元）	11.37
6	公司最近一个会计年度净利润（亿元）	1.20
7	公司股东最近一个会计年度合并报表净利润（亿元）	1.21
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）	55.80
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（%）	5.60
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（%）	3.80
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（%）	35.72
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 2024 年末，东北再担保无控股股东及实际控制人。截至 2024 年末，东北再担保第一大股东吉林省投净资产为 202.62 亿元。

(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，未发生变化。

序号	项目	截至 2024 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）	14,361.22
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元）	202.62
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）	32.39
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）	43.69
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（%）	-

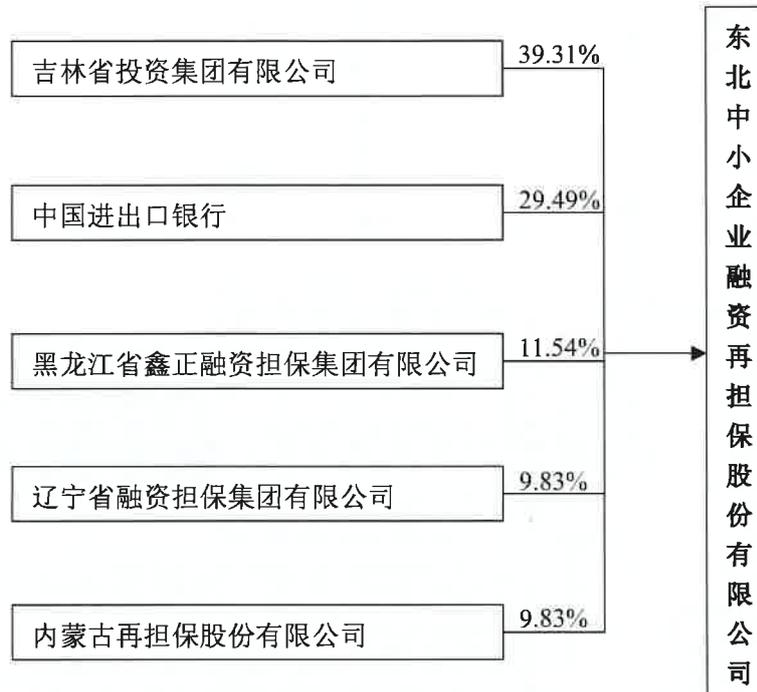
十二、评级结论

东北再担保仍具有很强的区域竞争优势，再担保业务品种齐全，融资担保放大倍数继续下降且仍较低，资产流动性好。但公司收入水平同比下降，行业和客户集中度仍均较高，区域集中度仍很高，资金运营业务存在一定的风险敞口，担保业务仍存在一定的代偿资金回收风险，代偿风险抵御能力下降。

综上所述，安融评级维持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。

附录 1:

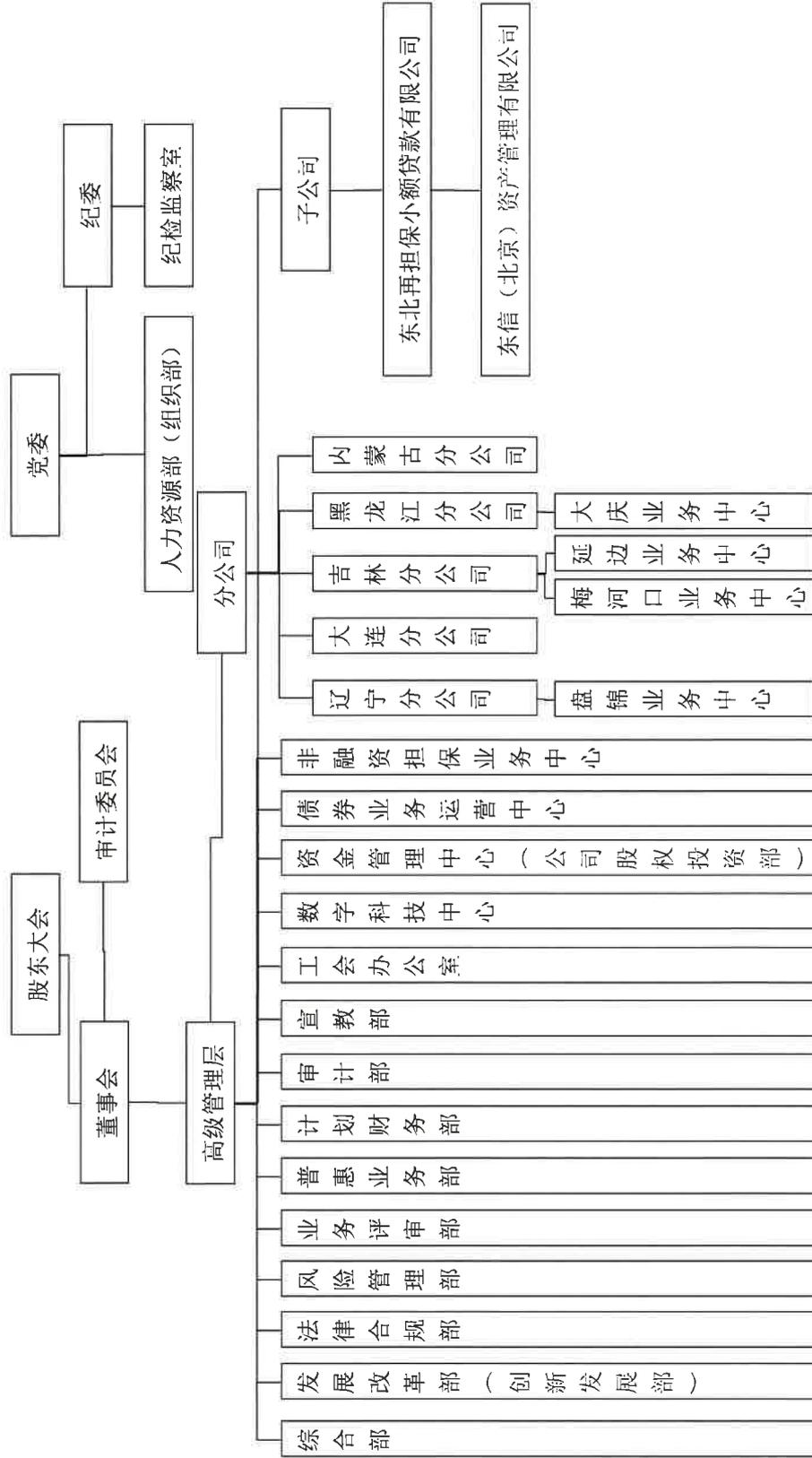
截至 2024 年末东北中小企业融资再担保股份有限公司股权结构图



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	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
货币资金	525,202.14	577,592.93	321,817.49
交易性金融资产	15,646.94	-	200,000.00
应收代偿款	10,680.49	151,546.71	178,026.46
应收账款	3,657.57	57,654.50	-
其他应收款	47,434.04	42,901.25	10,680.32
贷款	84,521.13	80,015.69	94,125.32
委托贷款	68,404.46	89,568.40	124,153.61
其他权益工具投资	45,000.00	45,000.00	-
递延所得税资产	82,064.61	76,119.61	66,262.70
资产总计	994,934.87	1,164,226.41	1,030,520.62
短期借款	325,000.00	243,000.00	239,000.00
其他应付款	124,860.51	162,018.76	49,946.45
未到期责任准备金	12,458.06	10,284.34	10,955.71
担保赔偿准备金	53,582.28	265,607.61	265,540.24
负债合计	558,010.00	731,749.36	609,036.35
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	17,907.92	16,454.54	15,109.52
一般风险准备	19,700.93	18,247.54	16,902.53
担保扶持基金	6,855.66	6,855.66	6,855.66
未分配利润	86,767.36	85,226.31	76,923.56
股东权益合计	436,924.87	432,477.05	421,484.27
营业收入	56,148.41	58,427.92	60,482.68
担保业务收入	25,011.76	26,089.56	26,364.80
投资收益	2,809.27	1,083.02	-
利息净收入	22,966.50	29,115.17	29,348.22
营业支出	40,527.32	42,705.31	41,445.60
提取担保赔偿准备金	407.91	3,653.40	27,760.90
业务及管理费	17,255.26	14,167.95	12,521.12
信用减值损失	20,401.69	22,780.54	-327.19
营业利润	15,621.08	15,722.60	19,037.09
利润总额	15,676.49	15,469.47	18,565.32
净利润	11,983.67	10,992.77	13,565.47
经营活动产生的现金流量净额	-96,830.82	104,405.51	-23,561.33
投资活动产生的现金流量净额	-14,056.23	155,555.74	-200,659.16
筹资活动产生的现金流量净额	61,220.59	-5,370.20	64,849.22

资料来源：东北再担保 2022-2024 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	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
货币资金	515,738.74	530,406.61	320,491.35
交易性金融资产	10,813.80	-	200,000.00
应收代偿款	10,680.49	151,546.71	178,026.46
其他应收款	43,761.71	84,036.53	10,577.88
委托贷款	68,404.46	89,568.40	124,153.61
长期股权投资	50,000.00	50,000.00	50,000.00
固定资产	14,966.63	13,408.44	13,422.77
递延所得税资产	78,265.78	75,502.19	65,984.47
资产总计	806,215.13	1,018,572.02	984,674.19
短期借款	220,000.00	205,000.00	200,000.00
存入保证金	24,629.74	17,175.95	13,695.44
其他应付款	43,789.90	59,032.62	49,635.63
未到期责任准备金	12,458.06	10,284.34	10,955.71
担保赔偿准备金	53,582.28	265,607.61	265,540.24
负债合计	370,322.79	589,582.70	569,135.00
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	17,907.92	16,454.54	15,109.52
一般风险准备	18,257.92	16,804.54	15,459.52
担保扶持基金	6,855.66	6,855.66	6,855.66
未分配利润	87,177.83	83,181.59	72,421.49
股东权益合计	435,892.34	428,989.32	415,539.19
营业收入	44,781.51	50,136.91	59,764.16
担保业务收入	25,662.85	26,242.35	26,488.26
投资收益	-	139.62	3,400.00
利息净收入	15,246.44	22,712.63	25,111.40
营业支出	25,202.03	31,895.07	40,155.69
提取担保赔偿准备金	407.91	3,653.40	27,760.90
业务及管理费	15,053.78	12,694.55	11,728.88
信用减值损失	7,622.24	13,515.79	-774.69
营业利润	19,579.49	18,241.84	19,608.47
利润总额	19,615.35	17,988.89	19,466.60
净利润	14,438.86	13,450.13	15,289.60
经营活动产生的现金流量净额	-6,315.73	13,002.80	-1,673.67
投资活动产生的现金流量净额	-2,146.64	199,763.76	-197,259.16
筹资活动产生的现金流量净额	-3,481.17	-4,035.69	38,254.04

资料来源：东北再担保 2022-2024 年审计报告，安融整理

附录 4:

主要财务指标

单位：亿元、%

项目	2024年(末)	2023年(末)	2022年(末)
担保业务			
担保责任余额	252.32	265.61	277.61
其中：直接担保业务融资担保责任余额	162.83	129.17	125.12
直接担保业务非融资担保责任余额	33.11	43.26	30.78
再担保责任余额	56.38	93.18	121.71
融资担保责任余额	218.86	222.03	246.50
融资性担保放大倍数(倍)	5.02	5.18	5.93
风险管理			
担保风险准备金	8.57	29.41	29.34
风险准备金计提比率	3.40	11.07	10.57
累计担保代偿率	0.81	0.69	0.64
累计代偿回收率	36.58	43.00	18.84
代偿准备金率	100.54	17.54	25.97
资产安全及流动性			
I级资产	51.82	53.92	52.85
II级资产	4.77	5.65	5.63
III级资产	14.96	18.72	15.88
(净资产+未到期责任准备金+担保赔偿准备金) /资产总额	62.26	69.20	70.46
(I级资产+II级资产)/(资产总额-应收代偿款)	71.19	71.34	73.11
I级资产/(资产总额-应收代偿款)	65.18	64.57	66.07
III级资产/(资产总额-应收代偿款)	18.81	22.42	19.85
流动性比率	21.69	28.74	27.44
盈利能力			
总资产净利率	1.11	1.00	1.39
净资产收益率	2.76	2.57	3.27

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 2022-2024 年审计报告，东北再担保提供，安融整理

附录 5:

截至 2024 年末银行授信情况

单位：亿元

机构	授信额度	已使用额度	剩余额度	备注
国家开发银行	5.00	2.00	3.00	-
中国农业发展银行	38.66	11.02	27.64	-
中国进出口银行	32.37	24.32	8.05	-
中国银行股份有限公司	35.00	13.51	21.49	-
中国农业银行股份有限公司	30.00	1.20	28.80	-
中国工商银行股份有限公司	5.00	5.50	-	-
中国建设银行股份有限公司	49.50	23.00	26.50	-
交通银行股份有限公司	20.00	4.79	15.21	-
中国邮政储蓄银行股份有限公司	10.00	1.78	8.22	-
中国光大银行股份有限公司	20.00	5.16	14.84	-
兴业银行股份有限公司	17.00	8.51	8.49	-
上海浦东发展银行股份有限公司	10.00	5.88	4.12	-
中国民生银行股份有限公司	10.00	0.92	9.08	-
渤海银行股份有限公司	17.50	0.09	17.41	-
中信银行股份有限公司	7.00	4.93	2.07	-
锦州银行股份有限公司	3.00	-	3.00	-
营口银行股份有限公司	10.00	0.20	9.80	-
内蒙古银行股份有限公司	0.50	0.27	0.24	-
哈尔滨银行股份有限公司	30.00	0.18	29.82	-
吉林银行股份有限公司	45.00	35.24	9.76	-
盛京银行股份有限公司	27.00	6.74	20.27	-
龙江银行股份有限公司	42.00	9.86	32.14	-
蒙商银行股份有限公司	20.00	0.84	19.16	-
本溪银行股份有限公司	5.00	1.18	3.82	-
乌海银行股份有限公司	10.00	-	10.00	-
阜新银行股份有限公司	2.00	-	2.00	-
鞍山银行股份有限公司	5.80	-	5.80	-
长春农村商业银行股份有限公司	20.00	5.11	14.89	-
长春发展农村商业银行股份有限公司	20.00	2.00	18.00	-
吉林九台农村商业银行股份有限公司	50.00	2.89	47.11	-
吉林琿春农村商业银行股份有限公司	10.00	0.70	9.30	-
辽源农村商业银行股份有限公司	2.00	-	2.00	-
吉林舒兰农村商业银行股份有限公司	1.50	-	1.50	-
延边农村商业银行股份有限公司	2.00	0.33	1.67	-
吉林公主岭农村商业银行股份有限公司	-	1.84	-	单笔单议
长白山农村商业银行股份有限公司	5.00	-	5.00	-
梅河口市农村信用合作联社	10.00	-	10.00	-

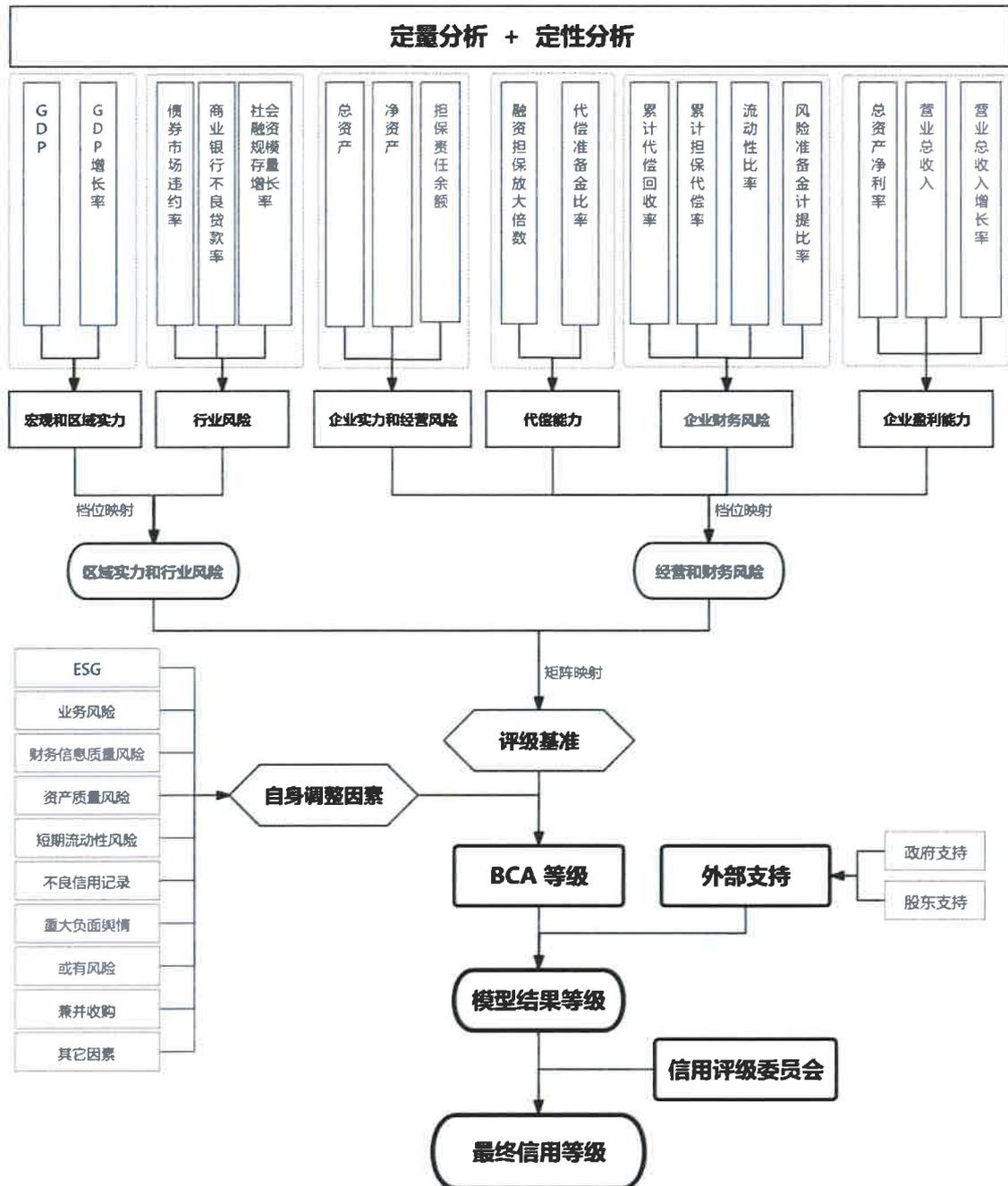
机构	授信额度	已使用额度	剩余额度	备注
哈尔滨农村商业银行股份有限公司	20.00	1.69	18.31	-
七台河农村商业银行股份有限公司	5.00	-	5.00	-
内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
大连农村商业银行股份有限公司	10.00	-	10.00	-
辽宁农村商业银行股份有限公司	10.00	-	10.00	-
呼和浩特市赛罕蒙银村镇银行股份有限公司	1.00	0.03	0.97	-
呼和浩特市如意蒙银村镇银行股份有限公司	2.00	0.05	1.95	-
兴安盟科尔沁蒙商村镇银行有限公司	-	-	-	单笔单议
呼和浩特金桥河套村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
长春双阳吉银村镇银行股份有限公司	3.00	0.29	2.71	-
长春二道农商村镇银行股份有限公司	2.00	0.19	1.81	-
长春经开融丰村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
长春绿园融泰村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
前郭县阳光村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
长春南关惠民村镇银行有限责任公司	-	-	-	单笔单议
长春高新惠民村镇银行有限责任公司	-	-	-	单笔单议
吉林船营惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
白城洮北惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
洮南惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
扶余惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
松原宁江惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
乾安惠民村镇银行有限责任公司	-	-	-	单笔单议
桦甸惠民村镇银行股份有限公司	-	-	-	单笔单议
大安惠民村镇银行有限责任公司	-	-	-	单笔单议
合计	700.83	182.32	520.85	-

注：以上表格中，部分银行对公司的融资担保授信额度采取单笔单议的方式，通过该种方式使用的授信额度，未在剩余额度中纳入计算。

资料来源：东北再担保提供，安融整理

附录 6:

评级模型架构图



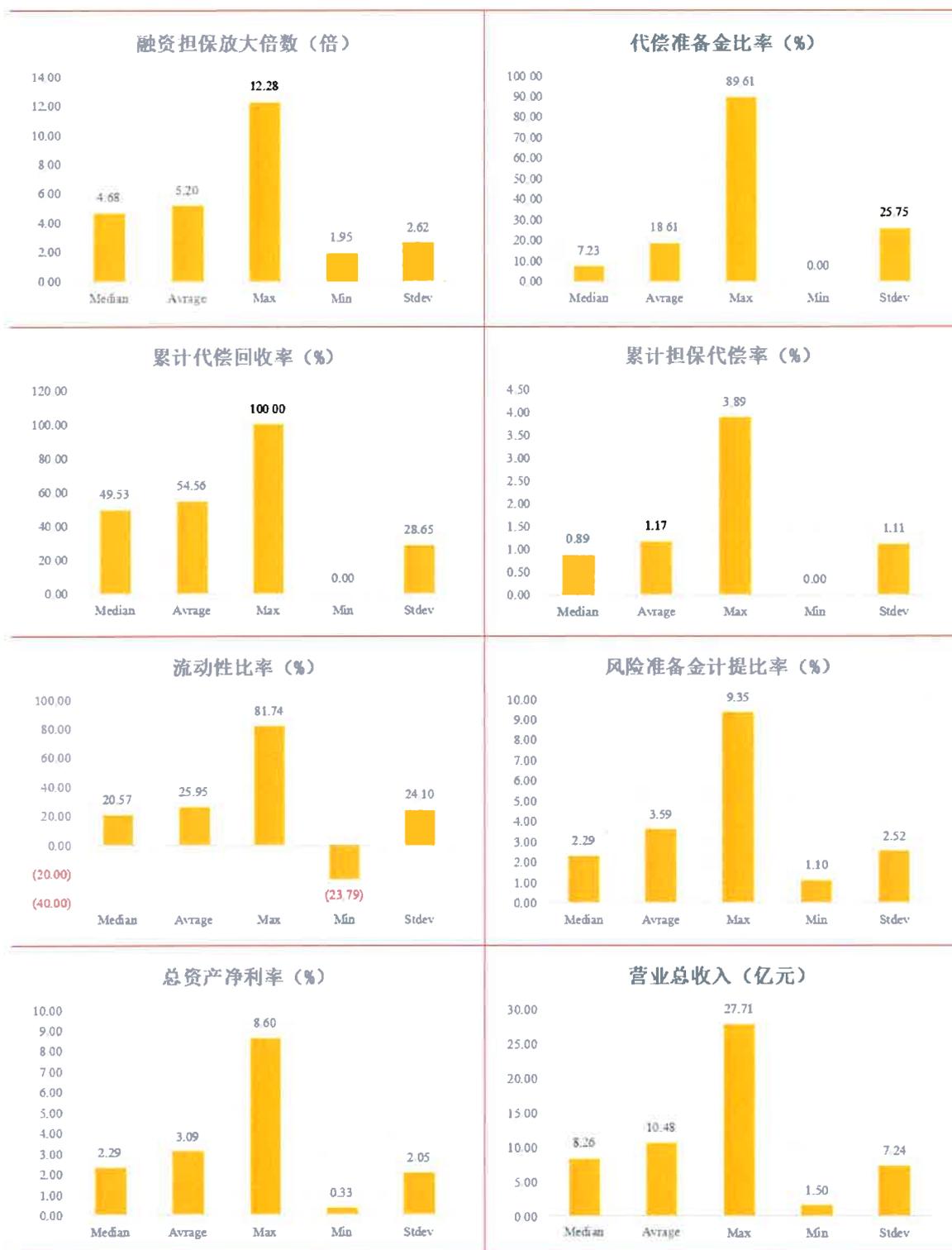
附录 7-1:

评级模型样本企业定量指标表现



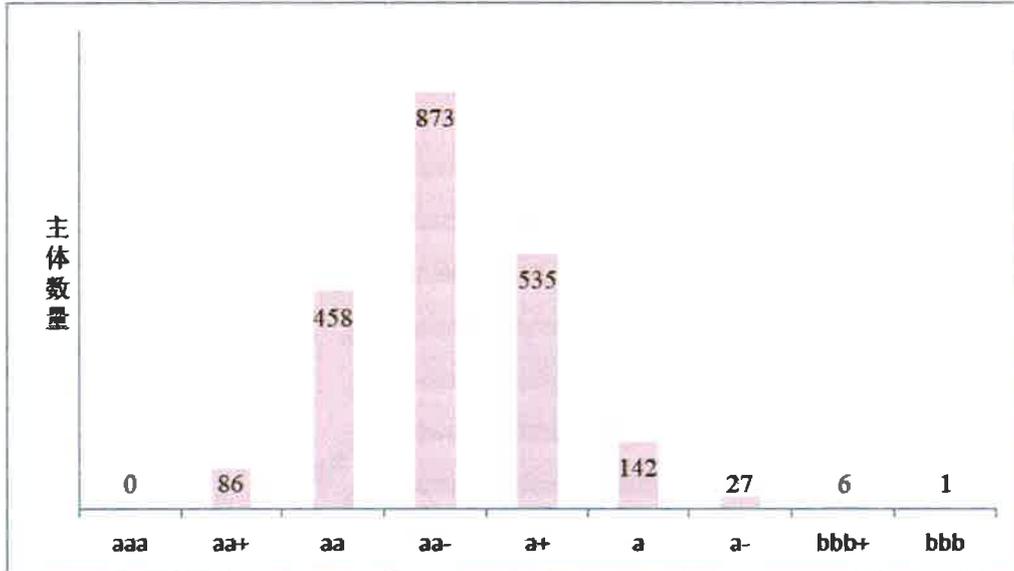
附录 7-2:

评级模型样本企业定量指标表现



附录 8-2:

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 1,944 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，1,944 家样本企业的潜在主体信用质量大致服从正态分布。

附录 8-3:

担保行业信用风险趋势



附录 9:

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×100%;
- 2、当期担保代偿率=当期代偿额/当期解除担保额×100%;
- 3、累计代偿回收率=累计回收代偿额/累计代偿额×100%;
- 4、当期代偿回收率=当期回收代偿额/累计代偿额×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×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×100%;
- 8、货币资金占比=货币资金/资产总额×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×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×100%;
- 12、代偿准备金比率=当期担保代偿额/担保风险准备金×100%;
- 13、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额×100%;
- 14、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%;
- 15、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额×100%;
- 16、总资产净利率=净利润×2/(当年末总资产+上年末总资产)×100%;
- 17、净资产收益率=净利润×2/(当年末净资产+上年末净资产)×100%。

附录 10:

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 11:

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。



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