

安徽国元金融控股集团有限责任公司

主动评级报告

主体等级 ¹	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AAApi	稳定	2023/12/28	李柯莹	杨雯
主体概况		评级模型		

安徽国元金融控股集团有限责任公司（以下简称“国元金控集团”）是安徽省内最大的地方国有金融控股公司，业务范围涵盖证券、信托、保险、基金等金融领域以及类金融、资本运营管理领域，区域地位突出。截至2023年6月末，公司净资产为535.91亿元，实收资本为60.00亿元，实际控制人为安徽省国资委。

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
业务竞争力	市场地位	14.40	12.96
	业务多样性	9.60	7.68
风险管理和盈利水平	风险管理水平	21.60	19.44
	净资产收益率	7.20	5.10
	总资产收益率	7.20	4.83
偿债能力	净资产	20.00	16.06
	全部债务资本化比率	6.00	4.31
	短期债务占比	6.00	2.96
	流动比率	4.00	2.33
	EBITDA 利息倍数	4.00	2.82
调整因素		无	
个体信用状况		aa+	
外部支持		+1	
评级模型结果		AAA	

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

评级观点

国元金控集团业务范围涵盖证券、信托、保险、基金等金融领域以及类金融、资本运营管理领域，形成了功能比较齐全、业务领域广泛的金融控股企业架构。公司金融板块业务牌照价值很高，区域竞争性很强，且建立了完善的全方面风险管理体系，风险管理水平高，资产质量整体较好。公司资产、负债及利润贡献主要来自国元证券，国元证券资质好，资本市场融资渠道通畅，为债务偿还提供一定保障。但公司利润来源中投资收益和公允价值变动损益贡献度较高，宏观经济下行和资本市场波动对公司经营稳定性及持续盈利能力造成一定压力。公司经营类金融板块的子公司国元投资信贷类业务不良规模和不良率较高，未来化解处置压力较大。

外部支持方面，作为安徽省内最大的地方国有金融控股公司，国元金控集团具有重要的战略地位，为服务安徽地方经济发展发挥重要作用，能在资金支持、业务发展等方面获得安徽省国资委和政府的支持。

综合分析，东方金诚认为国元资本偿债能力极强，违约风险极小。

同业对比

2022年	国元金控集团	杭州金投	苏州国际发展
资产总额 (亿元)	1657.29	932.32	2041.39
净资产 (亿元)	518.58	328.60	642.93
营业 (总) 收入 (亿元)	182.26	359.46	141.17
净利润 (亿元)	27.61	21.42	25.99
资产负债率 (%)	68.71	64.75	51.28

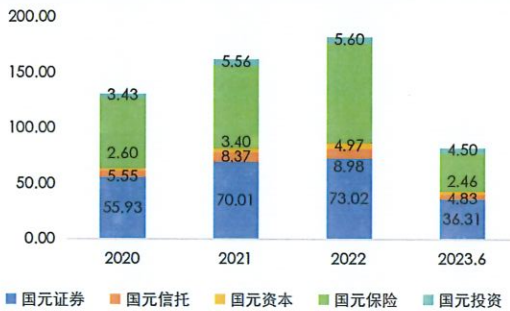
数据来源：国元金控集团、对比组公司2022年审计报告，东方金诚整理

注：本表选取的对比组为公开主体评级为AAA，数据均为合并口径，分别为杭州市金融投资集团有限公司、苏州国际发展集团有限公司。

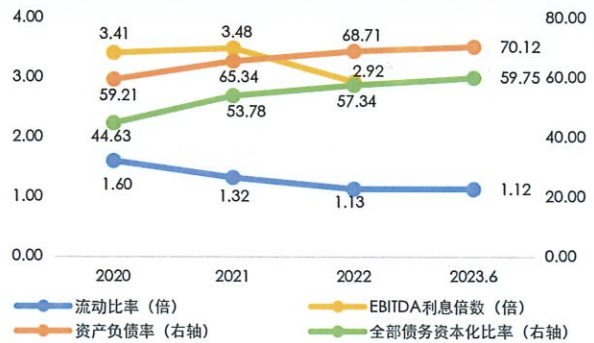
¹ 本次主体评级信息的有效期限列于信用等级通知书，有效期满后自动失效，请报告使用者仅参考处于有效期内的主体评级信息。

主要指标及依据

收入结构 (亿元)



偿债能力 (%、倍)



单位: 亿元	2020	2021	2022	2023.6
资产总额	1174.83	1459.54	1657.29	1793.83
净资产	479.17	505.84	518.58	535.91
全部债务	386.21	588.67	697.16	795.60
营业总收入	130.76	161.95	182.26	82.36
投资收益	17.61	16.82	15.26	9.87
EBITDA	44.18	52.67	56.32	-
净利润	23.38	27.11	27.61	16.41

单位: %、倍	2020	2021	2022	2023.6
营业利润率	22.64	21.47	18.55	24.31
总资产收益率	2.07	2.06	1.77	0.95
净资产收益率	5.17	5.50	5.39	3.11
资产负债率	59.21	65.34	68.71	70.12
流动比率	1.60	1.32	1.13	1.12
EBITDA 利息保障倍数	3.41	3.48	2.92	-
全部债务资本化比率	44.63	53.78	57.34	59.75

优势

- 公司业务涵盖证券、信托、保险、基金、期货、典当、小贷等领域，金融牌照价值高，其中证券、信托以及保险业务区域竞争性很强；
- 公司子公司国元证券为安徽省属上市券商，资本实力较强，业务资质齐全，分支机构在省内覆盖范围较广，行业排名居行业中上游，区域地位突出；
- 公司旗下保险板块主要运营主体国元农险为全国第四家专业农险公司，在安徽省建立了健全的农村基层服务网络，区域保费收入占比在 80%以上，在农业险方面竞争优势突出；
- 公司金融业务板块建立了完善的全面风险管理体系，风险管理水平高，资产质量整体较好；
- 作为安徽省最大的金融控股平台，公司具有重要的战略地位，能在资金支持、业务发展方面获得安徽省国资委的支持。

关注

- 公司利润来源中投资收益和公允价值变动损益贡献度较高，宏观经济下行和资本市场波动对其经营稳定性及持续盈利能力造成一定压力；
- 公司经营类金融板块的子公司国元投资信贷类业务不良规模和不良率较高，未来化解处置压力较大。

评级展望

预计公司证券、信托、保险等金融板块业务在安徽省内仍将保持很强的竞争优势。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚金融投资企业信用评级方法及模型 (RTFF005202208)》

历史评级信息

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



信用评级报告声明

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

本次评级为主动评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。

本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。

本评级报告的结论，不能被视作委托评级结果。

本报告仅为第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资者应审慎使用本报告，自行对投资行为和投资结果负责，东方金诚不对其承担任何责任。

由于评级预测具有主观性和局限性，东方金诚不保证评级预测以及基于评级预测得出的结论与实际情况一致，并保留随时予以修正或更新的权利。

本评级结果中信用等级自2023年12月28日至2024年12月27日有效。在评级结果有效期内，东方金诚有权跟踪评级、变更等级、暂停或终止评级对象信用等级并公告。

本报告的著作权等其他相关知识产权均归东方金诚所有。任何使用者未经东方金诚书面授权，不得修改、复制、引用或用作其他用途，不得用于债券发行等证券业务活动。使用者必须按照授权确定的方式使用，相关引用应注明来自东方金诚且不得篡改、歪曲或有任何类似性质的修改行为。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。

本声明为本报告不可分割的内容，任何使用者使用本报告或引用本报告内容时，均应列明本声明内容。

东方金诚国际信用评估有限公司
2023年12月28日

