

成都交子金融控股集团有限公司主动评级报告

主体信用等级 ¹	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AAApi	稳定	2023/12/28	石月	张兰兰

主体概况	评级模型				
	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分	
成都交子金融控股集团有限公司 (以下简称“交子金控”或“公司”)为成都市金融领域最重要的国有资本运营主体,业务范围涵盖银行、保险、供应链、类金融、安保押运、不良资产管理、物业开发经营和基础设施建设等多个领域。截至2023年9月末,公司实收资本为100亿元。	业务竞争力	市场地位	14.40	13.68	
		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	5.89	
		总资产收益率	7.20	3.90	
	偿债能力	净资产	20.00	17.54	
		全部债务资本化比率	6.00	3.88	
		短期债务占比	6.00	6.00	
		流动比率	4.00	0.53	
		EBITDA 利息倍数	4.00	3.31	
	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

交子金控系成都市金融领域最重要的国有资本运营主体,业务范围涵盖银行、保险、供应链、类金融、安保押运、不良资产管理、物业开发经营和基础设施建设等多个领域。近年来,随着成都银行、锦泰保险等资产的注入,公司资产规模、营业收入及净利润均获得显著的增长。成都银行业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列,广泛的客户资源和经营网络使其在成都市金融同业中具有较强的市场竞争力。此外,公司小微金融等板块经营稳健,资产质量整体改善。但小微金融业务的部分客户整体抗风险能力偏弱,受宏观经济环境波动而出现一定风险,需关注公司此类业务风险管控和不良债权清收等情况。

外部支持方面,作为成都市金融领域最重要的国有资本运营主体,交子金控预计能够在资产划入、业务发展等方面持续获得股东支持。

综合分析,东方金诚认为交子金控偿债能力极强,违约风险极低。

同业对比

2022年	交子金控	越秀集团	广西投资	安徽国元金控
资产总额(亿元)	10015.46	9034.77	7493.76	1657.29
净资产(亿元)	884.03	1576.34	1298.7	518.58
营业(总)收入(亿元)	463.91	1060.29	2103	182.26
净利润(亿元)	106.18	108.84	37.93	27.61
资产负债率(%)	91.17	82.55	82.67	68.71

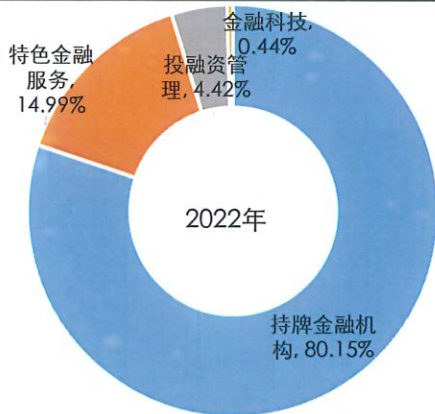
数据来源:交子金控、中国货币网,东方金诚整理

注:本表选取的对比组为公开级别AAA的地方金融控股公司。

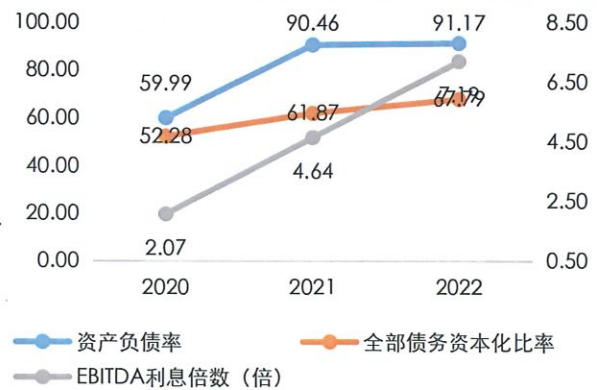
主要指标及依据

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。

收入结构



偿债能力 (单位: %、倍)



单位: 亿元	2020	2021	2022	2023.9
资产总额	788.74	8436.97	10015.46	11554.30
净资产	315.55	805.15	884.03	975.03
全部债务	345.65	1306.67	1860.91	2105.93
营业总收入	54.82	263.97	463.91	382.29
投资收益	15.63	24.18	31.90	31.35
EBITDA	33.07	87.84	145.20	-
净利润	17.69	60.17	106.18	88.12

单位: %、倍	2020	2021	2022	2023.9
营业利润率	36.79	26.21	27.09	-
总资产收益率	2.49	1.30	1.15	-
净资产收益率	6.19	10.74	12.57	-
资产负债率	59.99	90.46	91.17	91.56
流动比率	1.98	0.31	0.30	-
EBITDA 利息保障倍数	2.07	4.64	7.19	-
全部债务资本化比率	52.28	61.87	67.79	68.35

优势

- 成都市经济和财政实力很强，中央和四川省对于成渝地区建设西部金融中心和实现区域内金融业高质量发展提出了明确目标，赋予了更高的战略定位，良好的区域及行业优势为公司的业务发展提供优质的外部环境；
- 公司是成都市唯一的市属金融资本投资控股及运营主体，业务覆盖银行、保险、供应链、类金融、安保押运、不良资产管理、物业开发经营和基础设施建设等多个领域，在区域金融体系中具有重要的战略地位，预计未来可获得政府和股东资产划入、业务发展等方面的持续支持；
- 公司于2021年将成都银行纳入合并范围，资产规模、所有者权益、营业收入和净利润均实现大幅增长，且成都银行业务规模在中西部地区城市商业银行中位居前列，广泛的客户资源和经营网络使其在成都市金融同业中具有较强的市场竞争力；
- 得益于成都银行和锦泰保险的并表以及原有业务规模的扩张，公司净利润持续大幅增加，盈利能力不断提升。

关注

- 公司下属的融资租赁、商业保理、融资担保和小额贷款等小微金融业务的部分客户整体抗风险能力相对偏弱，易受宏观经济环境波动而出现一定风险，公司此类业务风险管控和不良债权清收存在一定压力；
- 公司银行板块房地产贷款占比较高，房地产市场变化及政策调整对相关业务发展及资产质量或产生不利影响。

评级展望

作为成都市金融领域最重要的国有资本运营主体，交子金控预计能够在资产划入、业务发展等方面持续获得股东支持，将继续释放金融业务协同发展的潜力。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	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
--------	--------	------	-----	---------	------

平
1.50

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