

广东省粤科金融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	李倩	张琳琳

主体概况

广东省粤科金融集团有限公司（以下简称“粤科金融集团”或“公司”）为广东省一家国有地方性金融控股公司，经营范围以金融业务为主，非金融业务为辅，致力于为科技型中小微企业提供投融资服务，主要业务板块包括制造业、融资租赁、融资担保、风险投资等，实控人系广东省人民政府。截至2023年9月末，公司实收资本为106亿元。

评级模型

一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
业务竞争力	市场地位	14.40	11.52
	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	17.28
	净资产收益率	7.20	5.15
	总资产收益率	7.20	6.05
偿债能力	净资产	20.00	14.76
	全部债务资本化比率	6.00	5.19
	短期债务占比	6.00	4.45
	流动比率	4.00	3.25
	EBITDA 利息倍数	4.00	3.62

调整因素

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

粤科金融集团是国内最早成立的创投机构之一，亦是广东省创业投资引导资金的主要受托管理机构。公司建立了涵盖创投业务、基金业务、融资租赁、融资担保、风险投资、资产管理等领域的多元化业务架构，致力于为科技型中小微企业提供投融资服务，发挥着推动广东省建设国际风投创投中心的主力军作用。得益于较强的投资管理能力，公司创投业务在广东省内均具备较强的市场竞争力。但由于创投业务项目退出较依赖于项目经营情况、退出时点等多方面因素，公司投资收益稳定性仍有所欠缺。此外，公司金融科技业务的集中度较高，在宏观经济增速放缓的情况下，部分中小微企业经营承压，公司存在一定的信用风险管理压力。

外部支持方面，公司定位为成为服务广东科技创新的重要平台，作为广东省政府下属国有独资公司，在政策、资金等方面持续得到广东省政府的大力支持。

综合分析，东方金诚认为粤科金融集团偿债能力极强，违约风险极低。

同业对比

2022年	粤科金融集团	陕西金控	苏州元禾	深创投	甘肃金控
资产总额 (亿元)	385.95	289.75	322.23	535.19	377.45
净资产 (亿元)	246.43	125.00	193.96	292.18	174.92
营业 (总) 收入 (亿元)	68.73	20.62	18.09	16.79	17.64
净利润 (亿元)	12.05	13.35	10.66	28.91	5.27
资产负债率 (%)	36.15	56.86	39.81	45.41	53.66

数据来源：粤科金融集团、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，依次为陕西金融控股集团股份有限公司、苏州元禾控股股份有限公司、深圳市创新投资集团有限公司和甘肃金融控股集团股份有限公司。

¹ 本次主体评级信息的有效期限列示于信用等级通知书，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。



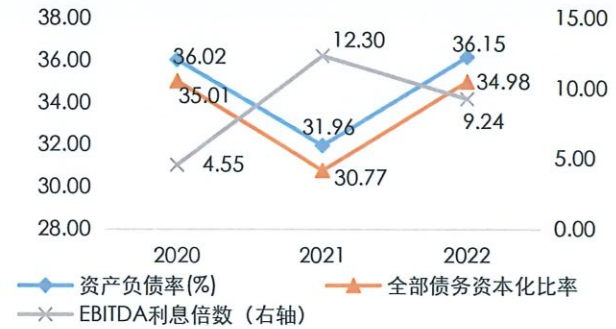
主要指标及依据

盈利状况 (单位: 亿元)



单位: 亿元	2020	2021	2022	2023.9
资产总额	365.52	368.67	385.95	420.64
净资产	233.85	250.85	246.43	265.16
全部债务	125.96	111.47	132.56	150.60
营业总收入	59.64	63.56	68.73	53.74
投资收益	7.64	7.20	12.58	8.67
EBITDA	13.95	31.61	24.44	-
净利润	4.58	18.84	12.05	8.99

偿债能力 (单位: %、倍)



单位: %、倍	2020	2021	2022	2023.9
营业利润率	9.14	38.01	17.25	18.64
总资产收益率	1.26	5.13	3.19	-
净资产收益率	2.02	7.77	4.85	-
资产负债率	36.02	31.96	36.15	36.96
流动比率	3.36	3.50	2.98	3.28
EBITDA利息保障倍数	4.55	12.30	9.24	-
全部债务资本化比率	35.01	30.77	34.98	36.22

优势

- 作为广东省重要的创业投资和金融科技服务主体, 粤科金融集团承担了广东省金融资源整合、创业投资、招商引资等职能, 在促进区域经济发展等方面发挥重要作用;
- 公司建立了支持科技中小微企业发展全过程、全链条的基金体系, 发挥财政资金的引导作用, 促进社会资本有效参与战略性新兴产业领域的投资, 助推广东省创新驱动发展;
- 公司创投业务和基金业务较为突出, 财政股权投资基金资金的注入使得公司受托管理的基金规模持续提升;
- 公司是广东省人民政府出资设立的国有控股公司, 发挥着推动广东省建设国际风投创投中心的主力军作用, 得到了广东省政府不断的资产注入, 在政策方面也持续得到广东省政府的大力支持。

关注

- 粤科金融集团目前以创投业务和基金业务为核心业务, 所投企业多为早中期科技型中小微企业, 该类企业经营存在较大不确定性将给公司获得持续稳定的投资收益带来挑战;
- 公司融资担保、融资租赁等金融科技业务的集中度较高, 在宏观经济增速放缓的情况下, 部分中小微企业的经营承压, 存在一定的信用风险管理压力;
- 公司子公司广东鸿图业务受外部环境及铝价波动的影响较大, 对集团的整体利润情况造成一定的影响。

评级展望

作为广东省服务科技创新的重要平台, 预计公司将继续支撑广东省创新创业和科技型中小微企业发展, 释放科技产业与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
-	-	-	-	-	-

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