



安徽国元信托有限责任公司 2017 年主体信用评级报告

远东信评(2017)2034 号

评级结果

主体长期信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

评级时间: 2017 年 6 月 28 日



主要财务指标

人民币: 亿元	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 3 月
总资产	50.15	58.06	62.41	62.89
净资产	48.34	55.77	59.97	60.64
实收资本	20.00	20.00	30.00	30.00
营业收入	10.25	12.14	8.76	1.26
净利润	6.68	8.70	5.84	0.87
信托资产	1641.96	1154.98	1209.64	1512.50
实收信托	1632.82	1144.74	1177.33	1478.30
净资本	43.05	48.94	53.40	53.61
净资本/各项业务风险资本之和 (%)	162.54	255.19	264.72	205.28
净资本/净资产 (%)	89.05	87.76	89.05	88.41
流动比率 (%)	318.39	255.95	183.10	270.15
总资产收益率 (%)	14.28	16.09	9.69	--
净资产收益率 (%)	14.88	16.72	10.09	--

注: 数据来源为国元信托 2014-2016 年年度报告及 2017 年 3 月未经审计财务报表, 表中数据计算公式参见附录四。

分析师:

黄锋 沈洋 陆怡婷

评级机构: 上海远东资信评估有限公司

电话: 021-61428000

传真: 021-61428111

地址: 上海市杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 202-203 室

邮箱: huangfeng@fecr.com.cn

shenyang@fecr.com.cn

luyiting@fecr.com.cn

评级观点

上海远东资信评估有限公司(以下简称“远东资信”)此次评定安徽国元信托有限责任公司(以下简称“国元信托”或“公司”)主体信用等级为 AA⁺级, 评级展望为稳定。该级别反映了国元信托受托资产管理能力强, 风险管理能力很强, 风险很小。

国元信托是安徽省国资委旗下唯一控股的信托业务运营平台, 经营较稳健, 受托资产管理能力强, 资产质量及流动性均较好, 整体盈利水平良好。远东资信同时关注到, 目前我国信托行业面临的宏观经济环境较复杂, 受经济结构调整的影响, 部分行业风险凸显, 并逐步向信托公司等金融机构蔓延, 导致信托公司的经营面临一定挑战, 加之政策监管加严, 同业竞争较激烈, 国元信托的信托资产规模有所下降, 手续费及佣金收入逐年减少, 营业收入及净利润存在一定波动。

优势

- 作为安徽省国资委旗下唯一控股的信托业务运营平台, 国元信托经营较稳健, 信托项目以单一类、被动管理类银信合作业务为主, 承担的风险较小;
- 近年国元信托各项资本监管指标表现良好, 受托资产管理能力强, 资产质量及流动性均较好;
- 国元信托固有资产规模稳定增长, 负债规模较小, 整体盈利能力较强。

关注

- 受全球经济复苏乏力及国内经济结构调整等因素影响, 我国经济增速下行压力较大, 部分行业风险凸显, 信托公司面临的经营环境较复杂;
- 近年国元信托利息收入及信托手续费收入逐年减少, 且投资收益具有不确定性, 导致公司收入及净利润规模存在一定波动;
- 国元信托内部控制的有效性 & 业务操作的合规性仍有待加强。