

惠誉博华信用评级有限公司授予昆仑金融租赁有限责任公司“AA”长期主体评级，展望稳定。

关键评级驱动因素

股东支持能力极强，支持意愿较强：昆仑金租的控股股东为中国石油集团资本有限责任公司（以下简称“中石油资本有限”），为中国石油天然气集团有限公司（以下简称“中石油集团”）成员单位，公司实际控制人为中石油集团。考虑到中石油集团中央政府独资属性，并综合考量其雄厚的资本实力、市场地位、出色的财务表现与极低的杠杆水平，惠誉博华认为在极端压力情景下股东对昆仑金租支持能力极强。支持意愿方面，昆仑金租在中石油集团中属非核心业务板块非核心子公司，对集团营业收入贡献度较低，业务与集团具有一定的协同性但高度协同的能源相关行业资产规模占比不高；股东在章程中承诺于需要时为昆仑金租给予资本及流动性方面的支持，综上惠誉博华认为其股东支持意愿较强。

评级敏感性

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

个体实力评级

- 资产质量进一步改善，不良应收融资租赁款三年平均值稳定于 0.5%以下，且关注类应收融资租赁款占比三年平均值亦稳定于 3%以下；
- 盈利能力提升，“利润总额/平均总资产”比率三年平均值稳定高于 2.7%以上。

股东支持评级

- 与集团内及上下游企业高度协同的业务占比上升至 50%以上。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

个体实力评级

- 资产质量恶化，应收融资租赁款不良率三年平均值高于 2%；
- 盈利能力弱化，“利润总额/平均总资产”比率三年平均值低于 1%以下；
- 发生重大风险并侵蚀资本，核心一级资本充足率低于 9%。

股东支持评级

- 股权结构变化，使得中石油集团不再为公司的实际控制人。

首要分析师

彭立
+86 10 5663 3823
li.peng@fitchbohua.com

第二分析师

张可欣
+ 86 10 5663 3826
kexin.zhang@fitchbohua.com

相关评级标准：

惠誉博华非银行金融机构评级标准-202404