

信用等级通知书

东方金诚债评字【2026】0065号

成都工投融资租赁有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“成都工投融资租赁有限公司 2026 年度第一期中期票据”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年二月二十六日

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级有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、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并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评级有限公司

2026年2月26日

成都工投融资租赁有限公司2026年度第一期中期票据
信用评级报告

主体信用等级 ¹	评级展望	本期债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AA+	稳定	AA+	2026/2/26	李倩	杨雯

主体概况	评级模型			
	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
成都工投融资租赁有限公司（以下简称“成都工投租赁”或“公司”）是成都产业投资集团有限公司（以下简称“成都产业集团”）产业金融业务板块下重要的经营主体，在四川省租赁同业中资本实力及资产规模排名前列。截至2025年9月末，公司实收资本为25.00亿元，单一股东为成都产融服务控股集团有限公司，实际控制人为成都市国有资产监督管理委员会。	规模及竞争力	资产规模	12.00	5.91
		租赁业务竞争力	10.00	8.00
		融资渠道多样性	10.00	8.00
	风险管理水平	不良率	12.00	9.59
		拨备覆盖率	10.00	10.00
		流动比率	8.00	6.49
	盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	6.10
		净资产	16.00	8.24
		风险资产/净资产	12.00	10.94

债项概况

注册总额：20亿元

本期发行规模：5.60亿元

发行期限：3+2年期

募集资金用途：拟用于偿还有息债务

调整因素

无调整

个体信用状况

aa

外部支持

+1

评级模型结果

AA+

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

作为成都产业集团产业金融业务板块下重要的融资租赁经营主体，成都工投租赁在股东支持下加大力度拓展产业园区建设与运营、绿色金融和普惠金融等领域租赁业务，带动租赁业务规模及收入利润快速增长。近年来公司未新增逾期项目，同时核销等处置力度的加大带动逾期资产规模及占比明显下降，资产质量水平持续改善，拨备覆盖水平提升。但公司租赁业务行业集中度仍较高，且存量逾期民营企业租赁项目处置效率较低，需持续关注后续回收情况。

外部支持方面，作为成都产业集团产业金融业务板块下重要的融资租赁经营主体，公司能够在业务协同、风险管控等方面持续获得股东的支持。

综合分析，东方金城认为成都工投租赁的偿债能力很强，本期债券违约可能性很低。

同业对比（单位：亿元、倍、%）

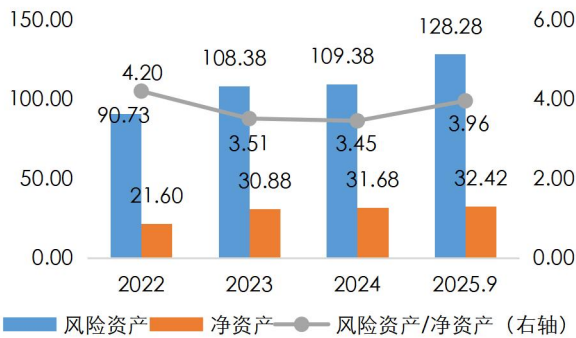
2024年	成都工投租赁	重庆银海融资租赁有限公司	上海越秀融资租赁有限公司	杭州金投融资租赁有限公司
总资产	120.93	113.63	142.75	77.69
负债总额	89.24	78.81	94.31	49.69
所有者权益	31.68	34.81	48.44	28.00
营业总收入	7.81	6.61	6.66	4.56
净利润	1.95	2.53	2.01	0.53
净资产收益率	6.23	7.94	4.73	2.54

数据来源：成都工投租赁提供、中国货币网，东方金城整理；对比组选取最新公开市场主体级别为AA+的融资租赁公司。

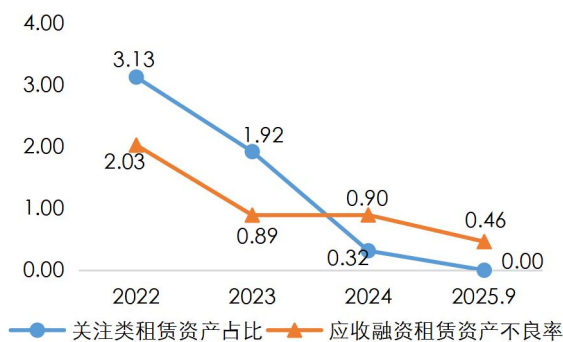
¹ 本次主体评级结果有效期自2026年2月26日至2027年2月25日有效，有效期满后自动失效，请报告使用者仅参考处于有效期内的主体评级信息。

主要指标及依据（单位：亿元、倍、%）

资本充足情况



租赁资产风险分类



	2022	2023	2024	2025.9
资产总额	93.86	119.85	120.93	139.59
所有者权益	21.60	30.88	31.68	32.42
应收融资租赁款 净额（母公司）	87.44	104.56	104.96	123.19
负债总额	72.27	88.97	89.24	107.17
营业总收入	6.06	7.58	7.81	6.12
净利润	1.43	1.66	1.95	1.92
应收融资租赁款 不良率（母公司）	2.03	0.89	0.90	0.46
拨备覆盖率	133.03	406.73	375.98	736.82
流动比率	1.49	1.60	1.05	0.79
资产负债率	76.99	74.23	73.80	76.77
净资产收益率	6.70	6.33	6.23	-
风险资产/净资产	4.20	3.51	3.45	3.96

注：表中资料来源于公司2022年~2024年经审计的财务报告、2025年9月末未经审计财务报表以及公司提供的相关资料。

优势

- 四川省具有良好的区位优势和资源禀赋，在“一带一路”、“成渝地区双城经济圈”等国家重点战略、产业结构转型、数字化经济发展等持续推进下，经济运行持续向好，经济增速位居全国前列，为公司提供了良好的外部环境；
- 依托股东资源禀赋及较强的区域竞争力，公司聚焦产业投资及产业园区运营、绿色金融及普惠金融等领域租赁业务，带动租赁业务规模、收入均实现稳步增长；
- 得益于风险管控能力的强化及准入标准的调整，近年来公司未新增逾期项目，部分历史逾期项目化解带动关注及不良资产占比下降、资产质量逐步好转，拨备覆盖水平提升；
- 作为成都产业集团产业金融业务板块下重要的融资租赁经营主体，预计公司在业务协同、风险管控等方面能够持续获得股东的支持。

关注

- 公司租赁项目主要投向四川省内的交通运输行业和产业园区建设与运营等领域，截至2025年9月末，前两大行业占比超65%，行业集中度仍处于较高水平；
- 公司成都市外地市以及省外地区业务占比持续提升，租赁业务区域的拓宽对其风险管控能力提出更高要求；
- 公司存量风险租赁资产处置周期较长，处置难度较大，需关注后续回收情况。

评级展望

基于股东的战略地位和业务专营优势以及资本补充支持，预计未来成都工投租赁将持续聚焦民生领域、绿色金融、普惠金融、科创金融等领域，租赁业务投放将保持稳步增长。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚融资租赁公司信用评级方法及模型（RTFF004202208）》

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
AA+/稳定	25 成都工 MTN002/AA+	2025/10/31	李倩、黄庭玮	《东方金城融资租赁公司信用评级方法及模型 (RTFF004202208)》	阅读原文
AA+/稳定	23 成都工 PPN001/AAA	2023/12/19	李倩、杨慧	《东方金城融资租赁公司信用评级方法及模型 (RTFF004202208)》	-
AA/稳定	21 工租 01/AAA	2020/8/19	尹海程、李程	《融资租赁公司信用评级方法及模型 (RTFF004202004)》	-

注：以上为不完全列示。

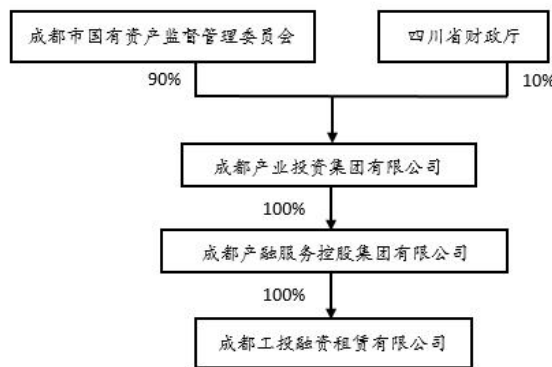
主体概况

成都工投租赁是成都产业集团金融板块的重要经营主体，主要围绕产业园区建设与运营、先进制造以及交通运输等领域开展融资租赁业务，实际控制人为成都市国资委，近年来股权结构持续优化、资本实力不断提升

成都工投租赁成立于1992年10月，经过多次股权转让、划转及增资，2022年末公司实收资本增至14.17亿元。2023年5月19日，按照集团战略安排，成都产业投资集团有限公司（以下简称“成都产业集团”）将持有的公司100%股权无偿划转至成都产融服务控股集团有限公司²（以下简称“成都产融集团”），公司实际控制人仍为成都市国有资产监督管理委员会（以下简称“成都市国资委”）。

2023年10月19日，根据成都产业集团第30期办公会研究认为，基于集团“十四五”战略规划中关于做优做强产业金融板块、积极拓展融资租赁业务布局、加快提升自主融资能力的整体战略部署，以及进一步夯实成都工投租赁资金实力、提升行业地位等必要性，同意成都产融集团向成都工投租赁增资8.00亿元，上述增资款项中5.25亿元计入公司实收资本，2.75亿元计入资本公积。截至2025年9月末，公司已将资本公积全部转增至实收资本，转增后公司实收资本较2024年末增加5.59亿元至25.00亿元。截至本报告出具日，公司股份不存在质押、冻结或其他争议情况。

图表 1：截至 2025 年 9 月末成都工投租赁股权结构



资料来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

成都工投租赁是成都产业集团产业金融业务板块下的重要经营主体，业务以成都市为核心，并逐步在四川省及重庆市开展含售后回租、直租等融资租赁业务和经营租赁业务。截至2025年9月末，公司纳入合并范围的控股子公司1家，为成都工投装备有限公司，持股比例为58.33%；参股成都工业典当有限公司，持股比例1%。

本期债券概况及募集资金用途

² 根据2023年5月19日成都产业投资出具的《成都工投融资租赁有限公司股东决定》、成都产业投资与成都产融服务控股集团有限公司签署的《成都工投融资租赁有限公司股权处置协议》，成都产业集团统一以持有的成都工投100%股权作为对成都产融服务控股集团有限公司的出资，并按《公司法》规定和《出资协议》约定将成都产业投资所持有的成都工投100%股权办理股权变更登记至成都产融服务控股集团有限公司名下。

成都工投租赁本次中期票据注册发行规模为 20 亿元，本期拟发行金额为 5.60 亿元，募集资金拟用于偿还有息债务。

公司拟发行的中期票据概况如下所示，具体发行条款以公司与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

债券名称	成都工投融资租赁有限公司 2026 年度第一期中期票据
本期发行金额	5.60 亿元
债券期限	3+2 年期
偿付顺序	本期中期票据在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。
发行价格	本期中期票据面值发行。
票面利率	本期中期票据采用固定利率方式，由集中簿记建档结果确定，由发行人与主承销商、联席主承销商按照国家有关规定，协商一致确定。票面利率在存续期限前 3 年保持不变；若发行人行使票面利率调整选择权，则未被回售部分债务融资工具在存续期限后 2 年的票面利率为本期中期票据存续期前 3 年票面利率加或减发行人提升或降低的基点；如发行人未行使票面利率调整选择权，则未被回售部分债务融资工具在存续期限后 2 年的票面利率仍维持原票面利率不变。
还本付息方式	本期中期票据采用单利按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
募集资金用途	拟用于偿还有息债务。

资料来源：成都工投租赁提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济和政策环境

受内需放缓影响，2025 年四季度 GDP 增速回落，但顺利完成全年增长目标

2025 年四季度 GDP 同比增长 4.5%，增速较三季度回落 0.3 个百分点，主要原因是在当季出口较快增长的同时，投资和消费增速下行幅度加大。其中，四季度固定资产投资同比下降 13.1%，降幅较三季度扩大一倍，背后是房地产市场持续调整，地方财政偏紧，以及外部波动对制造业投资信心冲击较大等。另外，受上年同期基数抬高，以及当前消费信心偏弱影响，四季度居民商品消费减速，服务消费增速则有所加快。

整体上看，2025 年 GDP 同比增长 5.0%，顺利完成全年增长目标，好于市场预期。主要有三个支撑因素：一是尽管美国大幅加征关税导致我国对美出口下滑 20%，但出口多元化取得显著进展，制造业转型升级塑造出口新动能，2025 年出口额同比增速达到 5.5%，外需对经济增长的拉动力不降反升；二是宏观政策定调更加积极有为，财政加力、货币宽松，逆周期调节力度加大；三是以高技术制造业为代表的新质生产力领域增长较快。不过，二季度以来房地产市场调整压力加大，抑制居民消费动能，固定资产投资出现有历史统计数据以来的首次负增长，宏观经济“供强需弱”格局凸显，物价水平偏低。

2026年宏观政策延续稳增长取向，重点是财政加力、货币宽松、着力稳定房地产市场，同时坚持不搞大水漫灌，持续推动新老动能转换

短期来看，尽管受投资、消费动能减弱影响，2025年四季度经济增速下行，但当前就业形势稳定，物价出现回暖势头，加之2026年1月“两新”政策优化，结构性货币政策工具降息落地，前期出台的“两个5000亿”扩投资政策效果也会逐步显现，以及年初出口有望保持较快增长，预计2026年一季度GDP增速将有所回升，短期内宏观政策将处于观察期。

全年来看，伴随美国高关税对全球贸易和我国出口的影响进一步显现，2026年外需对经济增长的拉动力会相应减弱，需要内需及时顶上来。预计2026年宏观政策将进一步加大稳增长力度，其中，财政政策有可能“一平三升”，在目标赤字率保持在4.0%的同时，增加新增专项债、超长期特别国债和政策性金融工具规模；在结构性政策工具降息先行落地后，货币政策还将实施全面降息降准，其中降息幅度有可能达到20至30个基点，降准幅度达到0.5个百分点；2026年房地产支持政策会在放松限购、下调房贷利率等方向加码。不过，在持续推进新旧动能转换、深入整治“内卷式”竞争过程中，2026年宏观政策还会坚持不搞大水漫灌。预计2026年GDP同比增速将在4.8%左右，物价水平偏低状况会有所缓解，以高技术制造业为代表的新质生产力领域将延续较快增长势头。

行业分析

融资租赁行业在强监管下加速转型，高端制造、智慧交通等新质生产力领域投放的增加将带动业务结构持续优化

2020年以来，我国融资租赁行业监管政策持续完善，通过“规范业务、防控风险、回归本源、服务实体”等举措推动行业从规模扩张向高质量发展转型。在强监管和复杂信用环境的双重影响下，融资租赁行业呈现持续调整态势，企业数量和合同余额自2020年起连续下降，截至2024年末，全行业合同余额为5.46万亿元，较2023年末降低3.19%。

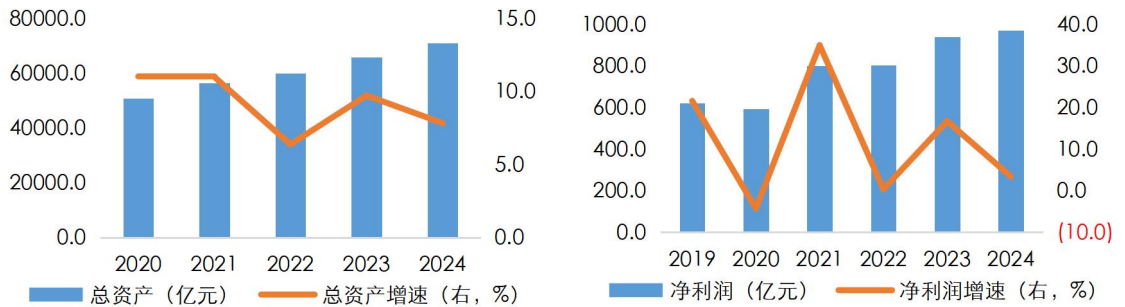
从业务结构看，2024年以来租赁公司积极调整资产投向，加大了对制造业、科技创新、绿色租赁等实体经济的支持力度，同时受地方政府隐性债务管控政策影响，公用事业类租赁资产增速明显放缓，租赁业务结构持续优化。随着行业加速向专业化、产业化方向发展，租赁公司在团队建设、专业能力培育和风险管理体系完善等方面面临更高标准，进而推动行业内各类企业的信用质量呈现显著分化态势。具体来看，具备产业背景的大型租赁公司凭借股东资源在专业领域形成竞争优势，在业务拓展和风险处置方面获得有力支持；而部分中小型平台类及独立第三方商业租赁公司则面临较大的业务转型压力，其资产质量可能持续承压。

在资本市场利率持续下行的背景下，2024年融资租赁公司债券发行规模增速提升，其中金融债因政策放宽而发行量大幅增长。同时，监管部门积极推动绿色金融发展，鼓励融资租赁公司创新绿色租赁业务模式。2024年，50余家租赁公司发行绿色债券，资金主要用于支持绿色租赁项目投放。截至2024年末，样本租赁公司整体流动性指标保持稳健，但部分聚焦能源、航空及设备租赁等长期资产的公司仍面临资产负债期限错配问题，需持续关注其流动性管理能力。

受资产投放增速放缓影响，2024年样本租赁公司收入增长有所回落。同时，资产质量下行压力加大，减值计提对盈利形成明显拖累，行业整体盈利能力有所弱化。近年来，租赁公司通过利润留存、增资、发行永续债等方式补充资本，样本公司整体资本充足水平和杠杆率处于合理区间。但部分公司受内源资本积累能力下降、股东增资受限等因素影响，未来仍面临资本补充压力。

在重点行业及基础设施设备更新改造持续推进的背景下，融资租赁公司将深度参与高端制造、智慧交通等新质生产力领域建设，成为链接金融资本与产业升级的关键纽带，行业有望迎来新的发展机遇。但同时行业分化趋势仍将延续，经营风险和融资能力差异导致融资租赁行业资产、负债端分层明显。其中，央企及地方政府控股的大中型融资租赁公司经营将保持稳健，而客户资产质量下行或股东负面事件将导致个别民营性质租赁公司流动性管理和资本管理压力凸显。

图表 3：样本融资租赁公司资产和盈利变化情况（单位：亿元、%）



数据来源：样本公司公告，东方金城整理

注：样本为发行债券且公布财务数据的 88 家融资租赁公司(含 23 家金融租赁公司和 65 家融资租赁公司)。

区域经济环境

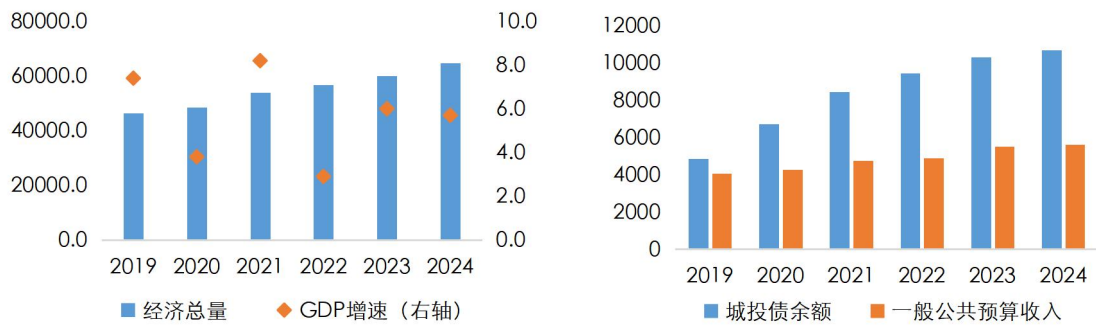
四川省具有良好的区位优势和资源禀赋，在国家重点战略、产业结构转型、数字化经济发展等持续推进下，经济运行持续向好，经济增速位居全国前列，为公司提供了良好的外部环境

四川省地处中国西部，东连重庆，南邻云南、贵州，西接西藏，北接陕西、甘肃、青海。四川省水能、煤炭、天然气和矿产资源丰富，是全国最大的水电开发和西电东送基地。依托良好的区位优势和资源禀赋，四川省经济综合实力很强，2024年四川省地区生产总值为64697亿元，位列全国第五，同比增长5.7%，高于全国平均水平0.7个百分点。2025年前三季度，四川省实现地区生产总值49322.2亿元，同比增长5.5%，其中第一产业增加值同比增长3.5%；第二产业增加值增长5.2%，其中全省规模以上工业增加值同比增长7.1%；第三产业增加值增长6.0%。

四川省是中国西部工业实力最强的工业基地，以电子信息、装备制造、食品饮料、先进材料、能源化工以及数字经济为支柱产业，发展“5+1”现代工业产业体系。2024年全省工业加速转型升级，实体经济增势良好，规模以上工业增加值同比增长6.6%，分三大门类看，采矿业

增加值比上年增长 8.6%，制造业增加值增长 6.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值增长 5.0%。第三产业方面，全省以互联网物流、旅游、文化娱乐、医疗养老为主的现代服务业稳定发展，并持续加快构建服务业新体系，2024 年第三产业增加值同比增长 6.3%。

图表 4：四川省经济发展及城投债发展情况（单位：亿元、%）



资料来源：国家统计局，东方金诚整理

成都市经济实力很强，是带动西南地区经济增长的核心城市，对四川省经济发展的贡献较大，工业经济保持平稳发展，“成渝地区双城经济圈”的建设将推动各产业保持较快增长

成都市为四川省省会、副省级城市，位于四川省中部，是西南地区的科技、商贸、物流、金融中心和综合交通枢纽。截至 2024 年末，成都市下辖 12 个区、3 个县，并代管 5 个县级市，同时设有 1 个国家级自主创新示范区、1 个国家级经济技术开发区和 1 个国家级新区，总面积 14335 平方公里。成都市是带动西南地区经济增长的核心城市，在国家区域发展战略中具有突出地位，经济总量较大，对四川省经济发展的贡献较大。2024 年，成都市经济指标保持增长，全年实现地区生产总值 23511.3 亿元，经济总量占全省比重为 36.34%，经济实力很强。从产业结构来看，2024 年成都市三次产业结构为 2.3:28.7:68.9，二、三产业是成都市经济发展中的主要动力。2025 年前三季度，成都市实现地区生产总值 18226.9 亿元，同比增长 5.8%。

2024 年，成都市工业经济持续回升，规模以上工业增加值同比增长 4.8%；五大先进制造业同比增长 3.1%，其中新型材料产业增长 10.2%、医药健康产业增长 2.9%，电子信息产业增长 2.5%。在全省深入推进新型工业化、加快建设现代化产业体系战略部署下，近年来成都市聚焦重点产业链、重大产业项目，以智能化改造为主攻方向，加快产业数字化转型，积极布局战略性新兴产业和未来产业，已形成成渝地区电子信息先进制造业集群、成渝地区生物医药集群、成德绵自凉航空航天集群等 14 个国家级产业集群。

图表 5：成都市经济发展情况（单位：亿元、%）



资料来源：国家统计局，东方金城整理

成都市地处国家“一带一路”和长江经济带战略交汇点，凭借较好的区位优势和政策优势，成都市现代物流枢纽功能逐步提升，现代服务业增势良好。2024年，全市服务业增加值比上年增长6.0%，对经济增长的贡献率为70.5%。成渝地区双城经济圈建设稳步推进，2024年共建重点项目年度投资额达5200亿元，双方携手共筑4个世界级产业集群，为区域协同发展注入强劲动力。同时，成都持续深化国际消费中心城市建设和国际车展等辐射带动作用，多措并举扩大消费，2024年全市实现社会消费品零售总额10327.1亿元，同比增长3.3%。

财政金融方面，2024年成都市一般公共预算收入1949.5亿元，同比增长1.1%，其中税收收入1373.6亿元；一般公共预算支出2610.4亿元，增长0.9%，财政自给率保持在74.68%的较高水平。同时，成都市金融行业持续稳健运行，存贷款保持较快增长态势，截至2024年末，金融机构本外币存款、贷款余额分别实现了7.9%、10.1%的增长。

整体来看成都市经济实力持续增强，产业结构不断优化，区域协同发展稳步推进，为区域金融机构发展奠定了较好的外部环境。

公司治理与战略

成都工投租赁不断完善公司治理体系，坚持支持四川省内产业和城市升级的市场定位，战略规划可行性强、社会履责情况较好

根据成都工投租赁《公司章程》，公司建立了包括公司党组织、董事会以及经理层在内的法人治理结构，公司党支部研究讨论是董事会、经理层决策重大问题的前置程序。公司董事会共设5名董事会成员，除职工董事外均由成都产融集团委派，并设一定比例外部董事，均由成都产融集团委任。公司不设监事会。公司董事及经理层具有担保、租赁、银行等金融行业及电子信息、财务等产业复合从业背景，人员较为稳定，管理经验丰富，能对公司租赁业务的拓展和管理提供专业意见。

环境与社会责任方面，公司依托股东资源优势，结合四川省产业发展方向及“一带一路”战略，加大力度布局省内能源升级、产业升级和城市升级等领域，在服务四川省经济发展、产

业园区建设和制造业升级等中发挥重要作用。同时，公司充分利用“成渝地区双城经济圈”的发展优势，重点关注绿色低碳、产业园区建设与运营、先进制造三大业务方向，持续探索新的租赁领域。

未来，公司将依托自身在四川省内的品牌优势，聚焦普惠金融、绿色金融、科创金融，并不断加强成都产业集团下属产业投资板块对接，介入成都市重大产业化项目及优质地方制造项目，建立“担贷租投”协同机制。风险控制方面，公司通过完善风控制度体系建设，落实全面风险管理制度和内控制度，并逐步加强存量风险化解力度。公司将积极拓展融资渠道，通过股东增资、引入战略投资者等多种方式补充资本，为其租赁业务发展提供资金支持。未来，公司将重点支持四川省内各地交通运输发展、产业园区建设与运营、生态环保、先进制造等项目，持续推动“成德眉资一体化”、“成渝地区双城经济圈”建设等。

整体上看，公司制定了布局四川省内能源升级、产业升级和城市升级租赁业务和加速存量风险处置的规划，租赁业务持续发展，新增业务风险控制良好未产生逾期项目，战略规划有序落实、社会履责情况较好。

业务运营

公司围绕“聚焦普惠金融、绿色金融、科创金融”的战略定位，加大力度拓展产业园区建设与运营、绿色低碳、先进制造及普惠等领域租赁业务，带动租赁业务规模、收入均实现较快增长

公司租赁业务主要集中于城市公共交通、产业园区建设与运营、生态环保和先进制造等领域，且随着资本实力及主动负债能力提升，公司租赁业务规模及营业收入实现稳步增长，2022年末~2024年末应收融资租赁款年均复合增长率为9.70%。截至2025年9月末，公司应收融资租赁款净额³（合并口径）为123.65亿元，较年初增长17.78%，占期末资产总额的88.58%。

公司营业收入主要来源于融资租赁业务，经营租赁收入贡献度很低。得益于融资租赁业务规模持续扩张，公司营业收入持续增长。2024年，公司实现营业总收入7.81亿元，同比增长3.02%，其中融资租赁业务收入占比90.80%。2025年前三季度，公司实现营业总收入6.12亿元。

图表 6：公司营业总收入构成（单位：亿元）

	2022	2023	2024	2025.1~9
融资租赁收入	5.40	6.68	7.09	5.67
其中：租息收入	4.24	5.34	6.09	4.58
服务费收入	1.16	1.34	1.00	1.08
经营租赁收入	0.66	0.90	0.72	0.45
合计	6.06	7.58	7.81	6.12

数据来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

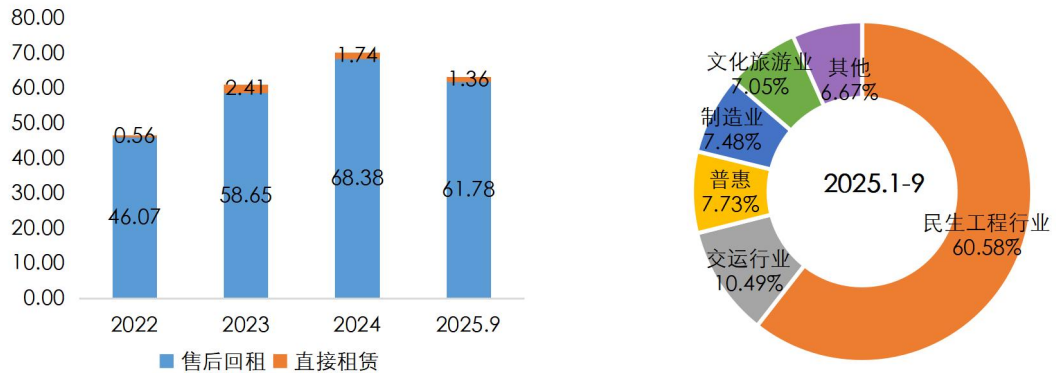
注：由于四舍五入原因，部分分项数之和不等于合计数。

依托成都产业集团的业务专营优势，公司在四川省公共交通和产业园区建设与运营等租赁

³ 应收融资租赁款净额口径包含审计报告或财务报表中应收账款、一年内到期的非流动资产和长期应收款。

业务领域维持很强的市场竞争力，资本实力和资产规模在四川省租赁同业中排名前列。近年来，公司进一步加大投放力度，重点支持产业园区建设与运营、交通运输行业、制造业及普惠等领域，2022年~2024年及2025年前三季度分别新增投放97笔、123笔、137笔和120笔，新增投放金额分别为46.63亿元、61.06亿元、70.12亿元和63.14亿元⁴。2025年前三季度，新增投放规模同比增长26.37%，上述行业投放占比分别为60.58%、10.49%和7.73%。

图表7：公司新增租赁业务情况⁵（单位：亿元）



数据来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

注：业务数据为母公司口径，行业分类以成都工投租赁提供为准，与统计局行业分类口径和国标行业分类存在差异。

近年来，公司围绕“聚焦普惠金融、绿色金融、科创金融”的战略定位，与国有企业开展的租赁业务主要投放于产业园区建设与运营、文化旅游、制造业、交通运输行业等领域，客户以成都市及四川省各地市州公交公司、城投公司等为主，租赁物以新能源公交车、产业园区设备等为主。2024年及2025年前三季度，公司新增产业投资及产业园区运营行业投放占比分别为59.61%和60.58%。同期，公司制造业投放规模分别为3.31亿元和4.72亿元，投放期限集中于1~3年期，客户逐步转为高附加值的精深加工业等企业。为推动业务转型，以金融赋能实体行业，2025年工投租赁拟加大对优质民营制造业、信息技术等的投入。同时，公司2024年进一步加大普惠小微领域投放，加强与四川红茄科技有限公司、四川千机汇网络科技有限公司、智博融资租赁（深圳）有限公司、芜湖智达百联融资租赁有限公司等服务商合作，2024年普惠领域累计投放12.19亿元，同比增长14.41%。

未来公司租赁业务仍将以成都市为核心逐步辐射周边地区，以产业园区建设及运营、绿色低碳、先进制造、普惠小微等领域租赁业务拓展为主，租赁业务规模将保持较快增长。

综上分析，依托股东资源禀赋，成都工投租赁在产业园区建设与运营及交通运输等领域具有很强的竞争优势，叠加资本实力的提升，公司业务增长稳定，未来公司将不断优化业务结构，持续加强对产业园区建设与运营、先进制造、普惠小微等领域的业务拓展。

⁴ 均为净值口径，下同

⁵ 按融资租赁业务存量余额计，包含应收融资租赁款（包含审计报告中应收账款、一年内到期的非流动资产、长期应收款三个科目）、未实现租赁业务收益、减值计提、税费和保证金，下同。由于普惠领域行业较难划定，因此普惠业务单独作为分类。

风险管理

成都工投租赁持续完善全面风险管理体系及内控管理制度等，公司在完成股权划转后于2023年7月对《业务决策制度》、《项目评审委员会管理办法》进行优化修订，进一步强化业务风险把控能力。公司将业务决策层级分为三层，包含项目评审委员会决策、上级公司审批和董事会决策，所有授信项目均需成都工投租赁项目评审委员会审议通过。以下项目均需上报上级公司审议通过：（1）客户注册地在四川省及重庆市以内，且单户的债权本金余额超过2亿元的非产业类融资租赁项目；（2）债权本金余额超过3000万元（含）的产业类融资租赁项目；

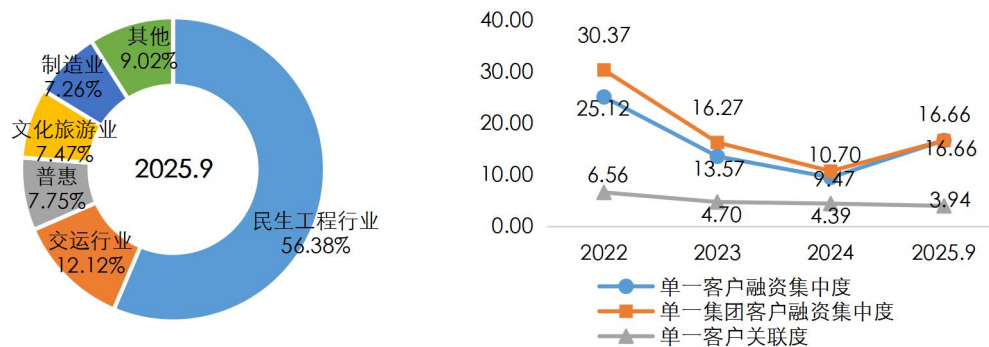
（3）客户注册地在四川省及重庆市以外的融资租赁项目（债权转让项目、个人融资租赁业务除外）；（4）保理项目；（5）债权本金余额超过2亿元的债权转让项目及个人融资租赁业务（不区分地域）；项目授信金额单笔或单户累计（含关联主体）在3000万元以上（含）的需报工投董事会决策。同时，公司根据业务开展情况及外部环境变化等，于2023年8月修订《融资租赁业务实施细则》，对租赁业务涉及的租前调查、租赁业务办理及租后管理等进行规范。

信用风险

公司租赁业务集中于产业投资及产业园区运营行业和交通运输行业等领域，行业集中度较高，且业务扩面至成都市外地市以及省外区域将对其风险管控能力提出更高要求

成都工投租赁的租赁业务主要集中于产业投资及产业园区运营行业和交通运输行业等领域。截至2025年9月末，公司前五大融资租赁行业分别为产业投资及产业园区运营、交通运输行业、普惠、文化旅游业和制造业，期末占比合计90.98%，客户以地方国有企业为主，行业集中度较高。近年来，得益于普惠小微业务的拓展以及对大额项目的压降，公司客户集中度持续下降。2025年以来，公司加大对成都市产业投资及产业园区运营的支持力度，带动项目投放规模提升，单一客户集中度有所反弹，截至2025年9月末，公司单一客户融资集中度和单一集团客户融资集中度均为16.66%，分别较年初上升7.19个和5.96个百分点；单一客户关联度为3.94%，满足监管要求。

图表 8：成都工投租赁余额行业分布、集中度、关联度情况⁶（%）



资料来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

⁶ 单一客户融资集中度=公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额/净资产*100%（不得超过30%）；单一集团客户融资集中度=公司对单一集团的全部融资租赁业务余额/净资产*100%（不得超过50%）；单一客户关联度=公司对单一关联方的全部融资租赁业务余额/净资产*100%（不得超过30%）。

随着业务覆盖面扩大，公司成都市以外地市国企、四川省外项目新增投放占比提升，四川省外则以重庆市为主。截至2025年9月末，公司四川省内、重庆市以及川渝以外的租赁业务占比分别为76.05%、15.15%和8.80%，省外业务占比较年初下降6.91个百分点。其中四川省内大成都地区占比为41.19%，眉山市、遂宁市、绵阳市占比分别为5.52%、4.35%和3.62%，其余地市州占比合计21.37%。由于四川省内成都以外各市与成都市经济实力差距较大，租赁业务区域扩面和信用资质下沉将对公司的风险管控能力提出更高要求。

得益于风险管控能力的强化及准入标准的调整，近年来公司未新增逾期项目，且加大了对存量逾期项目的风险化解及核销力度，带动关注及不良类资产占比下降，拨备覆盖水平提升，但仍需关注存量风险项目的处置进展

成都工投租赁逾期项目均为公司2017年以前投放的民营制造业企业租赁项目，涉及水泥、酿酒、矿业、机械制造、造纸等行业，主要受宏观经济下行、产业政策调整、涉及民间借贷、产品竞争力不足等因素的影响，公司将其纳入关注类、不良类资产管理。公司主要通过催收、诉讼、处置抵质押物和协助承租人债务重组等方式处置逾期资产。为提升资产质量，公司对经营策略进行调整，投向集中于国有企业交通运输、产业园区建设与运营及文化旅游等领域，2022年以来公司未新增逾期项目，租金回收率为100%，新增业务风险管控能力较强。

2023年以来，公司通过核销、现金清收等方式加大对逾期项目的处置力度，带动关注类和不良类资产占比明显下降。截至2025年9月末，公司逾期项目共涉及8家、应收融资租赁款余额5.02亿元，已回收租金8.01亿元，已违约待回收金额⁷为4.36亿元。同期末，公司关注类应收融资租赁款净额占比较年初下降0.32个百分点至0.00%，不良类应收融资租赁款净额占比较年初下降0.43个百分点至0.46%，主要系公司将逾期项目均下迁至不良管理，并不断增加计提的减值准备，以增强公司风险抵补能力。

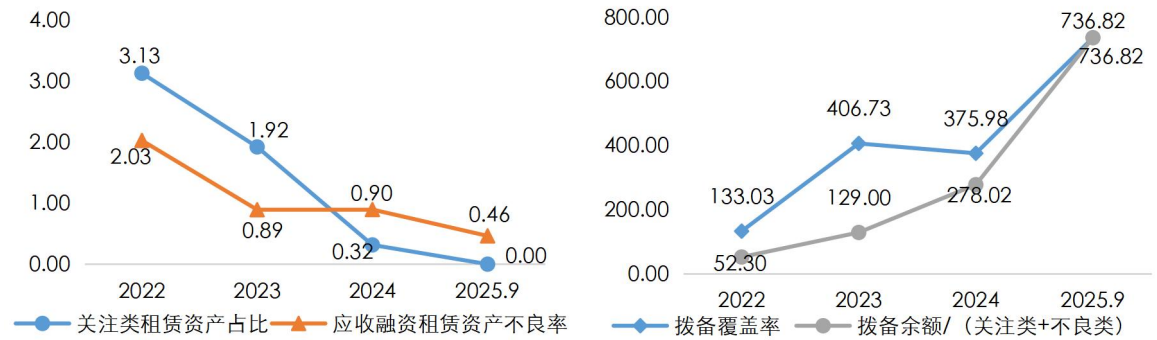
公司主要采取直接催收、诉讼、强制执行、推进破产及核销等方式处置清收逾期项目。2024年，公司累计对6家逾期项目进行核销19591.63万元；剩余8家逾期项目中尚处于破产及执行阶段，公司累计收回1001.36万元；2025年前三季度，公司累计回收104.06万元。考虑到上述逾期项目周期较长、部分承租企业已停产，相关租赁机械设备和抵质押物面临较大折旧，公司存量风险项目处置难度较大。未来公司将进一步加大风险资产处置力度，按计划逐步化解。

减值计提方面，近年来，公司加大了对逾期项目的资产减值损失计提力度，公司拨备覆盖水平持续提升。2025年以来，公司将全部逾期项目均纳入不良类管理，并进一步加大了计提力度，截至2025年9月末，公司应收融资租赁款减值计提⁸余额为4.21亿元，较年初上升19.03%。同时，得益于部分逾期项目核销完成，同期末，公司拨备覆盖率较年初大幅上升360.85个百分点至736.82%，拨备水平大幅提高。

⁷ 已违约待回收金额=应收租赁租金金额-保证金-已回收租金。

⁸ 对于关注类、次级类、可疑类和损失类租赁资产，公司分别按照2.00%、20.00%、50.00%和100.00%的比例计提一般准备金。另外，根据对存在减值风险的租赁资产逐笔测算预计损失，并对预计损失部分全额计提专项准备金。

图表 9：公司应收融资租赁资产风险分类及拨备覆盖水平（单位：%）



图表 10：截至 2025 年 9 月末公司前五大逾期项目情况（单位：亿元）

客户名称	投放时间	风险分类	合同金额	已违约金额	已回收金额	计提拨备
客户一	2012 年	次级	5.50	1.69	3.51	1.26
客户二	2013 年	关注	2.00	1.72	0.69	1.72
客户三	2013 年、2014 年	次级	0.70	0.20	0.44	0.20
客户四	2012 年、2013 年	次级	0.71	0.27	0.45	0.27
客户五	2013 年	次级	0.45	0.26	0.08	0.26
合计			9.36	4.13	5.16	3.71

资料来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

注：统计口径不包括子公司成都工投装备数据，涉及的财务科目包括长期应收款、一年内到期的长期应收款和应收账款科目，以应收融资租赁款净额计算，已抵减减值计提部分。由于四舍五入原因，部分分项数之和不等于合计数。

流动性风险和市场风险

成都工投租赁资产负债期限匹配情况较好，融资渠道持续拓宽，直接融资占比升至 40%左右，融资成本持续改善

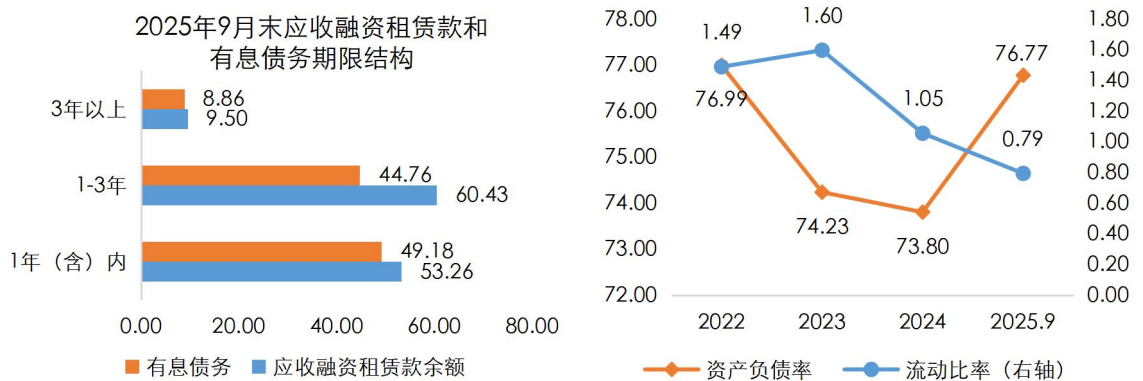
随着项目投放的增加，公司债务规模呈现增长趋势。公司为各融资租赁合同签订等额、等期限、相同利率调整机制和相同还款方案的银行贷款，各期应收融资租赁款可以覆盖相应期限的有息负债，而相应短期负债占比亦有所上升。截至 2025 年 9 月末，公司应收融资租赁款在 1 年期以内、1~3 年期、3 年期以上占比分别为 43.23%、49.05%和 7.71%。同期末，公司有息债务余额为 102.80 亿元⁹，其中 1 年期以内、1~3 年期、3 年期以上占比分别为 47.84%、43.54%和 8.62%，资产负债匹配程度较好。

融资渠道来看，近年来公司通过发行定向债务融资工具、资产证券化产品等进一步拓宽融资渠道，直接融资占比提升，资金成本亦有所下降。截至 2025 年 9 月末，公司有息债务中银行借款（含应收账款保理）、债券融资（含 ABS）、关联方借款及非银金融机构融资占比分别为 25.21%、39.63%、34.76%和 0.40%。2025 年以来，股东成都产融集团及其下属公司加大对公司的协同支持力度，以低成本资金助力工投租赁扩大项目投放，关联方借款较年初大幅

⁹ 有息债务数据含计提的应付利息。下同。

增长至 35.73 亿元¹⁰。2025 年前三季度公司存量融资加权平均融资成本为 3.43%，较 2024 年全年下降 0.47 个百分点，融资成本持续改善。

图表 11：公司资产负债期限结构和偿债指标（单位：亿元、%、倍）



数据来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

偿债能力来看，2024 年以来，由于一年内到期的应付债券到期增多，公司流动比率有所下降，2024 年末和 2025 年 9 月末分别为 1.05 倍和 0.79 倍。但凭借与各类金融机构良好的合作关系、集团对公司融资的资金支持和增信支持，截至 2025 年 9 月末，公司获得金融机构授信总额为 58.83 亿元，尚未使用的额度为 32.92 亿元，授信额度较为充足。近年来，公司融资规模的提升推动利息支出增幅上升，但随着市场利率下行，部分高息贷款逐渐被置换，同时资本实力的持续增强以及利润的较好积累能够对其偿债能力形成有力的支持。

综上所述，公司租赁业务主要投向产业投资及产业园区运营行业、交通运输行业等领域，行业集中度处于较高水平。但得益于风险管控能力的强化，公司近年来未新增逾期项目，存量逾期项目处置力度的加大推动关注及不良类资产占比明显下降，但仍需关注成都市以外地市和四川省外企业信用风险管控以及存量风险项目的处置进展。公司资产负债期限匹配度较好，且融资渠道通畅，流动性风险管理压力较小。

财务分析

成都工投租赁提供了 2022 年~2024 年经审计的财务报告和 2025 年 9 月末未经审计的财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对各年度审计报告出具标准无保留意见。

收入与盈利能力

随着融资租赁业务投放力度加大，叠加融资成本的改善，公司营业收入及利润保持稳定增长

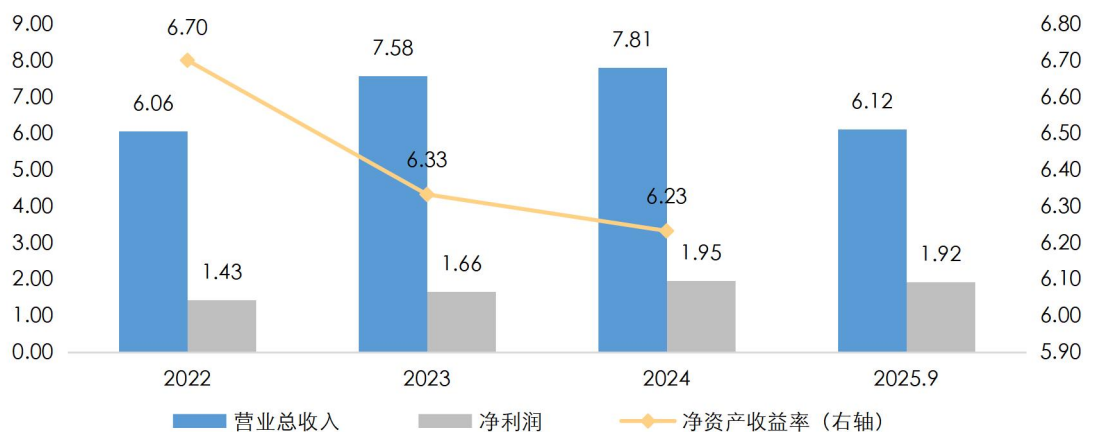
得益于公司租赁业务的快速投放以及融资环境的改善，公司净利差逐步回升，并推动公司营业总收入、净利润均保持稳定增长。2022 年~2024 年公司营业收入和净利润年均复合增长率分别为 13.47%和 16.70%。2024 年公司净利差为 3.10%，较 2023 年上升 0.29 个百分点；同

¹⁰ 关联方借款余额含应付利息。

期实现营业总收入 7.81 亿元，同比增长 3.02%。2025 年前三季度，公司净利差下降 0.52 个百分点至 2.58%，同期实现营业总收入 6.12 亿元。

成本方面，公司基于对存量风险项目预期信用损失的考量，2024 年共计提资产（信用）减值损失 1.70 亿元，同比增加 0.25 亿元。综上，2024 年公司实现净利润 1.95 亿元，同比增长 17.34%，净资产收益率为 6.23%，同比下降 0.10 个百分点。2025 年前三季度，公司继续加大对风险项目的信用减值计提，当期实现净利润 1.92 亿元，同比下降 5.46%。预计未来随着公司租赁业务规模的增长，叠加融资成本的改善及风险减值出清，其盈利能力将保持增长稳定。

图表 12：公司盈利情况（单位：亿元、%）



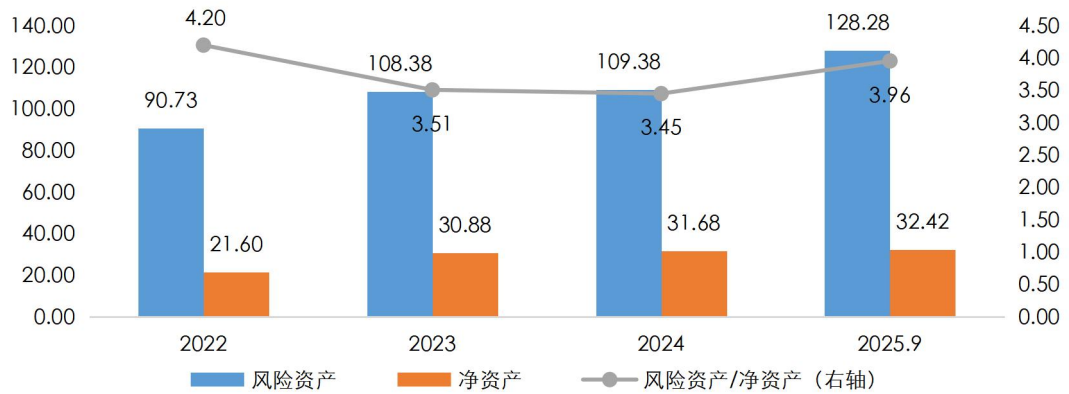
数据来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

资本充足性

经过多次增资、股权转让，成都工投租赁资本实力持续提升，杠杆水平保持合理水平

成都工投租赁净资产主要由股本组成，资本补充渠道以股东增资和利润留存为主，公司初始注册资本为 450 万元，后经多次增资、股权转让，实收资本增至 7.54 亿元。2020 年、2021 年及 2023 年，公司分别获得股东 4 亿元、5 亿元及 8 亿元增资，资本实力不断提升。2025 年，公司将资本公积 5.59 亿元全部转增实收资本，推动 9 月末实收资本增至 25.00 亿元。同期末，公司风险资产对净资产倍数为 3.96 倍，杠杆水平保持合理，为其未来业务发展奠定了良好基础。预计未来，依托股东在资金、客户资源等方面给予的持续支持，公司业务规模将保持较好增速，杠杆水平维持合理水平。

图表 13：公司资本充足情况（单位：亿元、倍）



数据来源：成都工投租赁提供，东方金城整理

过往债务履约情况

根据成都工投租赁提供的由中国人民银行征信管理中心出具的《企业信用报告》，截至 2026 年 1 月 16 日，公司在过往债务履约中未出现逾期支付利息情况。公司无公开市场债务违约情况。

外部支持

作为成都产业集团产业金融业务板块下重要的融资租赁经营主体，预计公司在业务协同、风险管控等方面能够持续获得股东的支持

成都产业集团通过成都产融集团间接持有成都工投租赁 100% 股权。成都产业集团是成都市属重要的政府投资公司之一，由成都市国资委全资控股。作为促进成都产业转型升级的重要投融资平台，成都产业集团的发展得到市政府的大力支持，其业务具有很强的政策性和区域专营性，产业投资、产业地产、产业服务三大业务稳步发展，在促进成都市产业发展和转型升级方面继续发挥重要作用。

资金支持方面，近年来，股东通过多轮增资为公司提供了强有力的资金支持，通过阶段性增资安排，有效增强了公司的资本实力和运营能力，为公司稳步推进业务扩张、优化资产结构、提升市场竞争力提供了坚实保障。在公司治理及风险管控方面，成都产融集团作为成都产业集团产业金融板块的运营管理平台，对公司方针政策、日常生产经营等进行管理与监督，并通过大额租赁业务决策权限的优化调整对公司租赁业务风险进行管控，有助于公司风险管理体系的完善。

业务支持方面，公司主要围绕成都产业集团及其下属产业投资板块在四川省内丰富的客户资源，布局绿色低碳、先进制造、普惠小微等领域，积极介入成都市重大产业化项目及优质地方制造项目，股东与公司的业务协同效应很强。预计未来，公司依然在公司治理、业务协同、融资及担保等方面持续获得股东的大力支持，公司将利用资金进一步拓展四川省内交通运输、产业园区建设与运营、先进制造等领域，同时基于“担贷租投”的业务协同反哺成都产融集团整体战略的聚焦及落实。

本期债券偿付能力

成都工投租赁资本实力较强，对本期债券的保障程度很高

成都工投租赁中期票据注册总额为 20 亿元，本期发行金额为 5.60 亿元，金额占公司 2025 年 9 月末负债总额的 5.23%。结合 2022 年末~2024 年末的财务数据进行简单测算¹¹，公司净利润和净资产对本期拟发行债券的保障倍数尚可，本期债券违约可能性很低。

图表 14：本期债券偿债能力指标（单位：倍）

	2022	2023	2024
净利润/本期债券预计年利息	11.16	12.96	15.20
期末净资产/本期债券发行规模	3.86	5.51	5.66

数据来源：成都工投租赁提供，东方金诚整理

抗风险能力及结论

四川省具有良好的区位优势和资源禀赋，在“一带一路”、“成渝地区双城经济圈”等国家重点战略、产业结构转型、数字化经济发展等持续推进下，经济运行持续向好，经济增速位居全国前列，为公司提供良好的外部环境；依托股东资源禀赋及较强的区域竞争力，公司聚焦产业园区建设与运营、绿色低碳、先进制造及普惠金融等领域租赁业务，带动租赁业务规模、收入均实现稳步增长；得益于风险管控能力的强化及准入标准的调整，近年来公司未新增逾期项目，部分历史逾期项目化解带动关注及不良资产占比下降、资产质量逐步好转，拨备覆盖水平提升；作为成都产业集团产业金融业务板块下重要的融资租赁经营主体，预计公司在业务协同、风险管控等方面能够持续获得股东的支持。

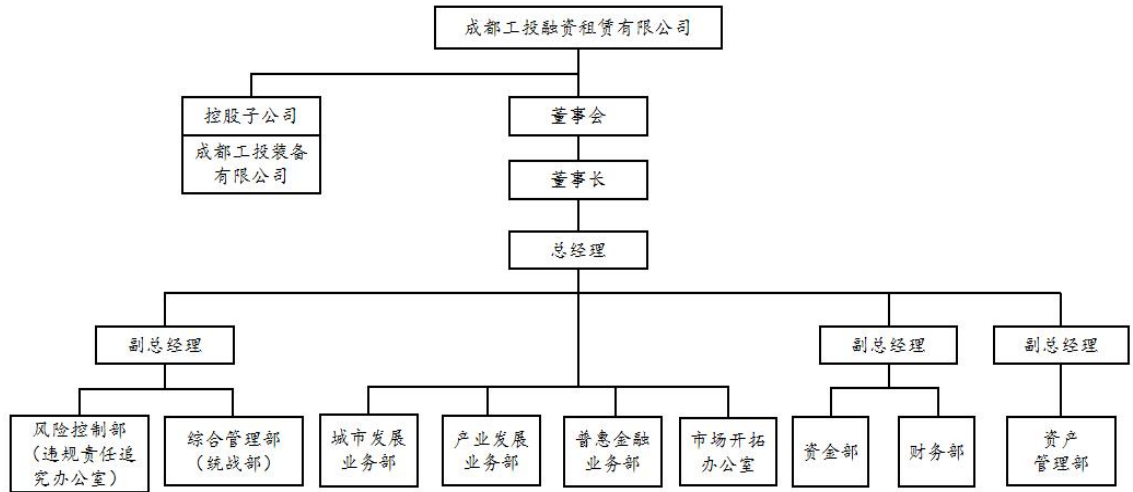
同时，东方金诚也关注到，公司租赁项目主要投向四川省内的交通运输行业和产业园区建设与运营等领域，截至 2025 年 9 月末，前两大行业占比超 65%，行业集中度仍处于较高水平；公司成都市外地市以及省外地区业务占比持续提升，租赁业务区域的拓宽对其风险管控能力提出更高要求；公司存量风险租赁资产处置周期较长，处置难度较大，需关注后续回收情况。

综上所述，东方金诚评定成都工投融资租赁有限公司主体信用等级¹²为 AA+，评级展望稳定，评定“成都工投融资租赁有限公司 2026 年度第一期中期票据”信用等级为 AA+。

¹¹ 预计本期债券发行利率与受评主体 2025 年平均发行利率一致，为 2.29%。

¹² 本次主体评级结果有效期自 2026 年 2 月 26 日至 2027 年 2 月 25 日有效，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。

附件一：截至 2025 年 9 月末成都工投租赁组织架构图



附件二：成都工投租赁主要财务数据及指标（单位：亿元、倍、%）

类别	2022年	2023年	2024年	2025年9月
资产质量和拨备情况				
资产总额	93.86	119.85	120.93	139.59
应收融资租赁款净额（母公司）	87.44	104.56	104.96	123.19
应收融资租赁款资产不良率（母公司）	2.03	0.89	0.90	0.46
应收融资租赁款拨备覆盖率（母公司）	133.03	406.73	375.98	736.82
经营效率和盈利能力				
营业总收入	6.06	7.58	7.81	6.12
其中：融资租赁业务收入	5.40	6.68	7.09	5.67
营业总成本	3.52	4.09	4.08	2.91
其中：营业成本	0.36	0.58	0.57	0.40
资产减值损失	0.49	1.45	1.70	0.67
净利润	1.43	1.66	1.95	1.92
净利差	2.17	2.81	3.10	2.58
总资产收益率	1.66	1.55	1.62	-
净资产收益率	6.70	6.33	6.23	-
流动性与偿债能力				
负债总额	72.27	88.97	89.24	107.17
流动比率	1.49	1.60	1.05	0.79
资产负债率	76.99	74.23	73.80	76.77
EBITDA	4.86	5.55	5.50	-
EBITDA 利息保障倍数	1.78	1.77	1.75	-
资本充足性				
所有者权益	21.60	30.88	31.68	32.42
风险资产	90.73	108.38	109.38	128.28
风险资产/净资产	4.20	3.51	3.45	3.96

附件三：主要指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
应收融资租赁款净额	应收账款+一年内到期的应收融资租赁款+长期应收融资租赁款
应收融资租赁款不良率	不良应收融资租赁款/应收融资租赁款余额×100%
应收融资租赁款拨备覆盖率	应收融资租赁款减值准备/不良应收融资租赁款×100%
经营效率与盈利能力	
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
净利差	净利差=（利息收入/年平均总生息资产）-（利息支出/年平均总计息负债）
流动性与偿债能力	
短期有息债务	短期借款+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债+其他短期有息债务
长期有息债务	长期借款+应付债券+其他长期有息债务
全部有息债务	短期有息债务+长期有息债务
流动比率	流动资产/流动负债
资产负债率	总负债/总资产×100%
EBITDA	利润总额+财务费用利息支出+折旧+摊销
EBITDA 全部债务比	（利润总额+财务费用利息支出+折旧+摊销）/全部债务
EBITDA 利息保障倍数	（利润总额+财务费用利息支出+折旧+摊销）/（利息费用+资本化利息支出）
资本充足性	
风险资产	总资产-现金及银行存款-国债
风险资产对净资产倍数	风险资产/净资产

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“成都工投融资租赁有限公司 2026 年度第一期中期票据”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与成都工投融资租赁有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2026 年 2 月 26 日