

中国诚信信用管理股份有限公司 湖北地区融资担保企业信用评级方法与模型

一、定义及适用范围

融资担保公司是指依法成立的，主要开展融资性担保业务的法人主体。担保公司的经营原理是风险适度分散化，利用大数原理来预测损失，从而进行盈利风险定价。

本方法与模型适用于中国诚信信用管理股份有限公司对湖北省内各市州、县市区所属行政区域内融资担保公司用于担保能力评估、监管等目的而进行的信用评级。

二、评级方法与评级模型

担保公司面临的风险因素主要有信用风险、操作风险、流动性风险、策略风险、市场风险、法律风险和声誉风险。因此，担保公司的风险管理能力成为担保公司能否持续经营的关键因素。担保公司评级就是要准确地识别和衡量担保公司在经营过程中所承受的风险。

中国诚信针对担保公司所面临的七大类风险因素及担保公司主要经营、或有负债业务的特点，采取定量和定性分析相结合的办法，从经营环境、内部管理水平、经营情况、风险状况、监管及社会评价、社会责任等6个方面确定衡量企业评级的基本因素，通过具体指标来考量这些基本因素，将各指标的结果通过标准化区间处理，并由信用评级委员会最终评定企业的信用级别。

1、经营环境

担保公司所处的经营环境主要包括：经济环境、行业环

境、政策环境三个方面。担保公司的外部环境，应着重分析担保公司经营过程中所面临的外部制约因素和有利条件，进而分析这些因素对担保行业的影响以及对行业内担保公司的经营方向、机制的影响。

(1) 经济环境

影响担保公司生存发展的经济环境包括宏观经济环境、区域经济环境以及中小企业整体状况。

宏观经济环境：着重分析宏观经济波动对地区经济、区域内企业状况（尤其是中小企业）以及担保行业的影响，进而分析这些因素变动对担保公司的信用影响。

区域经济环境：着重分析区域经济状况对该地区企业经营状况的影响，进而分析这些因素变动对担保公司的信用影响。区域经济最重要的指标是地区经济发展情况、区域产业结构、区域信用体系建设、企业破产和失业情况等。我国绝大部分担保公司的经营范围具有较强的区域性，所以区域环境对担保公司面临的总体风险水平有显著影响。

一般来说，担保公司主要服务于当地的中小企业，当地中小企业的发展状况和信用水平对担保公司面临的风险具有直接影响。应着重分析当地中小企业的重点行业分布、发展程度、风险特征、整体信用水平等。

(2) 行业环境

行业环境主要是指担保行业在国民经济中的地位、行业发展状况、行业竞争状况、行业风险以及行业发展前景等，这些因素对担保公司的生存发展有着重要影响。

a. 行业特征

首先分析担保行业整体发展状况，在整体上把握担保行业特征。该部分主要包括行业在国民经济和信用体系中的地位、行业的风险因素以及行业前景等。

目前，担保业作为一个新兴行业，在我国的行业地位相对较低，主要是行业规模小，担保余额占银行贷款余额的比重低，社会经济效益贡献程度有限，对国民经济的影响太小。担保公司行业地位的变化与政府对中小企业的政策取向、对中小企业融资的重视、支持力度密切相关。

行业前景主要从担保行业实际发展状况及未来宏观经济、政策变化趋势、中小企业发展前景进行预测来分析担保行业的发展前景。行业风险主要分析行业内、外部各种因素对行业发展的不利影响。

b. 行业竞争

除对担保行业内部竞争的整体状况进行分析外，还应对政府、银行机构、中小企业融资需求对担保行业竞争的影响进行分析。对于地区性的担保公司，还应结合地区特征进行分析。

(3) 政策环境

我国对担保行业总体上持鼓励与支持的态度。目前，我国政府推动担保行业发展的指导思想已从试点初期的“发展中规范”发展到“规范中发展”。

目前，国家相关部门已加大监管力度，并将重点对担保公司的市场准入、终止与清算、从业人员资格认定、信息披

露、业务规范、内控制度、资金运用、代偿能力和行业自律等方面加强监管。但是，我国担保行业政策环境仍不成熟，存在管理部门较多，行业政策的立法层次较低等问题。

目前，国内担保公司地域性较强，应结合当地监管部门的监管政策来具体考察。除了考察当地政府对担保行业施加的政策环境外，重点考察担保公司出现经营危机后政府对担保公司予以支持的可能性。政府的支持力度与政府的财政状况、政策取向直接相关。政府的具体支持政策和措施将直接影响担保公司抵御风险的能力。

2、经营情况

主要分析担保公司经营历史与规模、与银行开展合作的程度和受社会认可程度等。

(1) 经营历史与规模

经营历史的长短对判断担保公司的风险有重要影响，根据国外经验，担保公司的客户违约率在3年后出现明显的上升。经营历史较短的担保公司一般难以积累比较丰富的风险管理经验，而较长的经营历史说明担保公司具有一定的风险管理能力。

经营规模包括担保公司的资本实力、人力资本、担保公司的业务种类和规模等。担保公司的资本实力对其承担风险的能力有直接的影响；担保业务种类和规模应与担保资本相适应。担保公司应具备一定的业务规模，否则就难以积累基本的风险管理经验和实现风险的分散化。

(2) 银行的认可程度

银行的认可程度对担保公司的业务开展有直接的影响，银行对担保公司的认可程度可部分反映评级担保公司风险管理能力、经营能力和担保公司未来发展前景。而担保公司受社会认可程度从另一个侧面反映了担保公司的风险管理能力和发展潜力。

主要指标：成立时间、所有者权益、净资本、职工人数、累计担保额、年均担保额、担保笔数。

3、内部管理水平

(1) 治理结构

良好的法人治理结构是担保公司保持长期稳定发展的根本保障。良好的治理机制一般要求具备完善的问责制度、监督制衡机制及高度透明的信息披露制度。中国诚信重点评估担保公司股东会、董事会、监事会实际运作情况，对管理层的控制和激励机制，重大决策机制中（如投资、重大担保项目、财务管理）存在的潜在风险。

控股股东和实际控制人的实力、股东对担保公司是否有支持条款或承诺对担保公司持续经营能力的高低具有明显的影响。一般来说，股东支持力度取决于股东所占的股份高低、股东自身经营状况以及股东的发展战略。对于政策性担保公司，财政部门是最大股东，该部分可以适当简化。

(2) 经营策略

经营策略决定了担保公司的发展方向和经营风险。首先，分析担保公司的发展战略目标 and 实施方案，结合实施效果来评级发展战略的可行性和执行力度。其次，分析主要业务的

发展目标和计划。通过对实际业务情况及未来发展战略、经营目标和计划分析，评估担保公司的风险偏好程度。

(3) 内部管理和运营体制

该部分重点考察内部组织机构之间的相互制衡机制是否健全以及管理效率的高低。

担保公司的内部管理能力主要从如下几个方面来考察：决策、执行与监督是否分离，管理层、业务部门、风险管理部门是否有适度的相互制衡，道德风险的防范机制是否健全。

此外，还需考察内部审计和外部审计的效率和独立性。对于重大投资组合的决策机制、程序、风险控制方法，分析是否存在重大的风险隐患。通过对组织架构和 Company 管理分析，判断担保公司的组织架构和 Company 管理是否规范化、制度化，各项管理制度是否健全。

(4) 人力资本

担保行业属于智力密集型行业，人力资本对担保公司战略目标的实现、企业经营、风险管理等均具有重要的影响。

对人力资本的评级，最重要的是评级其在担保公司风险管理中所起的作用。合格的风险管理人员是控制担保公司业务风险的关键因素。除专职风险管理人员的素质外，还需根据担保公司业务的特点，分析公司管理层和员工的素质。重点考察管理层和员工的专业构成和年龄搭配的合理性、风险管理经验、对风险和外部环境的认知和判断能力等，以判断担保公司是否具备将风险管理与相互制衡机制落实到具体业务中去的能力。

4、风险状况

担保业务风险中最重要的是担保客户的信用风险。中国诚信主要关注担保公司的担保原则与政策、担保业务风险管理的方法、制度、程序以及风险管理成效等。

(1) 风险管理原则与政策

风险管理的原则与政策是担保公司风险管理体系的基础，反映了担保公司的风险意识及风险取向。由于不同担保公司的业务特点存在差异，应针对担保公司的业务风险特点进行分析，判断担保公司的担保原则、政策的合理性以及其实际执行情况。

(2) 担保业务风险管理

对担保业务风险管理情况的评级主要包括：a. 担保业务风险管理方法。包括担保客户、反担保措施的调查、分析和评估方法以及具体操作情况等；b. 担保业务操作程序、决策程序。包括操作过程、权限划分以及具体操作情况等；c. 担保业务风险管理制度，信息统计、档案管理等。

此外，还需关注担保公司业务统计是否完善，是否建立了对担保资产的五级分类评级制度，是否在遵守现行担保风险准备制度的基础上，逐步建立根据风险分类提取专项准备的制度。

(3) 担保业务发展及其风险管理水平

主要考察担保公司业务发展情况及担保客户信用分类的违约率统计及违约后的损失率统计情况，以及对受评机构未来的违约率和损失率进行预测分析。中国诚信根据担保业

务的性质，在业务分类的基础上进行分析。

风险管理水平的评级。风险管理水平主要通过担保客户信用分类的违约率、追偿率、损失率的概率分布来分析。主要指标包括：担保代偿率、担保成功率、担保追偿率、担保损失率等。

(4) 担保资产质量分析

担保资产的质量高低决定了担保公司未来违约率和损失率的高低。该部分包括担保资产信用风险、关联担保风险、集中程度，并根据各方面的情况对未来的担保风险进行预测。

具体来说，担保资产质量分析是根据担保业务种类，按照中国诚信的信用风险分析方法，首先对每类担保组合中的每个担保客户的信用状况进行分析评估，然后对该笔担保的反担保措施进行分析，确定每笔担保资产的信用风险转换系数，其次对每类担保组合的信用状况进行分析评估，最后对全部担保组合的信用状况进行分析评估，并由此计算出担保组合的资产风险度，从而对全部担保组合的信用状况做出评级。

对每个担保客户的信用状况进行分析评估的方法有两种：一是通过对担保公司和中国诚信的企业评级方法进行对比分析，把担保公司对担保客户的评级结果转换成中国诚信的监管评级等级；二是由中国诚信对每家客户进行评级。具体采用哪种方法，主要取决于担保公司对客户评级的质量、客户数量等因素。

如果担保公司没有完整的对担保客户的风评评级体系，

中国诚信将根据担保公司的在保客户数量情况采取全部评级法或抽样评级法。

对各类担保组合、全部担保组合的信用质量评估，按中国诚信的评估模型进行。对逐笔分析的担保组合，根据逐笔分析情况计算出各笔担保贷款预期损失率，加权平均后得到平均预期损失率，由平均预期损失对应信用风险转换系数，进而计算出风险担保责任余额；对抽样分析的担保组合，则需计算各个样本的预期损失率，并对样本预期损失率进行加权平均，得到平均预期损失率，以此估计担保组合的整体预期损失率，进而得出信用风险转换系数以及风险担保责任余额。

(5) 收益合理性

我国担保公司从事的业务种类各异，所以，对担保公司收入合理性分析可有效揭示公司对单一业务收入来源的依赖程度，反映各种风险对公司经营稳定性和收入稳定性的影响。

(6) 财务分析

主要考察担保公司的资金来源、资本的补偿与增长机制、担保资金运作规则与风险控制、担保资产的安全性、流动性和盈利性等，并结合担保组合的信用质量计算出担保公司的资本充足率，据此对其偿债能力做出评级。

a. 财务概况

首先是对担保公司财务报表的质量进行总体评级；其次是对财务会计管理的基本制度及其执行情况进行评级；最后

对担保公司的总体财务状况进行分析。

b. 担保资金来源

担保公司担保资金的多少很大程度上决定了其抗风险能力。担保公司的担保资金来源主要包括股本、资本公积、未分配利润等所有者权益，以及提取的未到期责任准备金、风险准备金、政府的担保扶持资金等。中国诚信着重考察担保资金的各项具体来源、稳定性以及增长性等。

a) 是否具有资本补充和保障的机制，包括考察利润分配机制，了解是否具有自身积累、增资扩股的机制。

b) 风险准备的提取情况，既反映担保公司对待风险的态度，也反映担保公司可能发生的风险损失和未覆盖风险的大小。考察未到期责任准备金、风险准备金提取的原则，以及提取是否充足。

c) 长短期借款和其他负债。一般来说，短期内国内担保公司不会有太多借款，因此应重点关注担保公司负债的原因、目的，结合担保业务和其他业务可能带来的风险进行分析。其他负债主要根据实际情况进行分析，如果金额较大，要分析其原因，并结合业务分析其风险。

d) 分析担保公司的融资便利，主要是考察与银行等金融机构是否具有备用信贷协议、宽限期、股东的支持条款。

c. 投资组合及其资产流动性

为避免资金闲置，多数担保公司将投资作为除担保业务以外的最重要的工作，而投资组合是否合理、风险控制是否得当将直接影响到担保资金的安全和流动性。因此，在分析

担保资金运用时，我们重点将考察担保公司的投资组合，主要关注有以下几个方面：

a) 投资组合状况

对投资组合的投资策略、投资政策的分析；b. 对资产进行重点分析。担保公司是否严格遵守有关政策规定，符合《融资担保公司监督管理条例》及四项配套制度规定的资产比例，投资组合的流动性、分散性、风险性以及地理分布等；c. 投资组合评级。包括风险、收益、流动性等；d. 收入结构。担保收入、投资收入和其他收入情况。主要指标有：流动资产比率、长期资产比率、现金资产比率等。

b) 盈利能力

担保公司的盈利能力一般相对较低，但保持适当的盈利水平是任何一个企业生存和持续发展的关键。担保公司的收益主要来自于担保业务收入和投资收益。在盈利能力分析中，一要分析现金流是否稳定，盈利模式是否合理；二要分析支出水平，主要包括管理费用和代偿损失。对盈利能力分析旨在理解收入和支出结构的合理性及盈利水平，在此基础上分析担保公司维持主营业务稳定的可能性。该部分主要指标：净资产收益率、平均担保收入率、担保收入增长率、管理费用比率和担保损失比例等。

c) 偿债能力与资本充足性

净资本指标反映了担保公司净资产中的高流动性部分，是根据担保公司的业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产项进行风险调整后得出的综合性风险控制

指标。净资本指标旨在衡量担保公司是否保持充足、易于变现的流动性资产，从而保证其持续经营能力。主要指标：净资产担保倍数、净资本担保倍数、准备率、资本充足率、资产负债率等。

除资本充足性外，还需考查担保公司的流动性情况，如担保公司资本补偿和保证机制、利润分配机制、融资便利等。

5、监管及社会评价

（1）整改情况

在金融领域强监管的大背景下，按照《融资担保公司监督管理条例》规定，对担保公司材料报送，违规事项限期整改，上报风险事件，投诉举报等指标重点分析评价，旨在引导担保公司依法经营，合规经营。

（2）银担合作情况

通过银担合作关系，银担风险分担机制等指标分析担保公司业务开展路径和竞争能力。

担保公司与银行等机构的合作是担保公司开展业务的基础，两者间的合作条件反映了担保公司的市场地位与被认可的程度。担保公司与银行的合作主要包括合作银行的数量、是否与银行签订合作协议、是否缴存保证金、放大倍数的大小、客户来源与调查的合作程度、贷款利率的高低等。是否能够与优质银行合作以及获取较好的合作条件是担保公司信用水平高低的重要指标，而银行对担保公司的合作条件也是约束、控制担保公司风险的重要方面。与其他担保公司、再担保公司的合作是担保公司扩大业务规模、分散风险的重

要方式，也是其行业地位高低的重要标志。中国诚信主要考察担保公司是否进行了合作担保、分保等，以及担保公司是否与会计师事务所、律师、监管评级机构建立良好的合作关系等方面。

(3) 表彰情况

获得政府或部门表彰等公共信用信息指标分析评价担保公司在促进当地经济社会发展做出重大贡献的证明，对评价担保公司声誉和公众认知意义重大。

6、社会责任

根据国家有关政策文件，将支持小微和“三农三牧”融资担保业务做为评价担保公司社会责任指标的重要抓手。旨在推动担保公司扩大为小微企业和农业、农村、农民提供融资担保业务的规模并保持较低的费率水平，坚持聚焦支小支农融资担保业务。

三、评级模型的关键假设

1、中国诚信信用评级反映的是被评对象近一年内的信用风险情况和履约能力，具体等级释义与特定信用评级应用场景相结合，其他与特定评级应用场景无关的非信用风险不在评级考虑范围内。

2、中国诚信信用评级的前瞻性预测都假设宏观经济环境和整体金融市场环境、行业竞争或监管机构及法律行动等不会出现意外变化，同时还假设不会出现人力不可抗拒的因素（如资产灾害、战争等）。此外，当前的评级结果并不包括对企业突发性时间的考虑。

3、中国诚信信用评级中的部分信息数据依赖监管部门认定的专业机构所提供的信息的，我们均假设这类信息是真实、合法、完整和不存在重大误导性陈述的情况。

四、评级符号

中国诚信担保公司评级，是对担保公司所负各种债务如约还本付息的能力和意愿的评级，是对担保公司长期财务实力的综合评估。担保公司评级等级的设置采用三等九级，包括 AAA 级、AA 级、A 级、BBB 级、BB 级、B 级、CCC 级、CC 级、C 级（剔除级）。

担保公司评级等级符号及其含义如下：

AAA 级：受评公司代偿能力最强，绩效管理和风险管理能力极强，风险最小。

AA 级：受评公司代偿能力很强，绩效管理和风险管理能力很强，风险很小。

A 级：受评公司代偿能力较强，绩效管理和风险管理能力较强，尽管有时会受经营环境和其他内外部条件变化的影响，风险较小。

BBB 级：受评公司有一定的代偿能力，绩效管理和风险管理能力一般，易受经营环境和其他内外部条件变化的影响，风险较小。

BB 级：受评公司代偿能力较弱，绩效管理和风险管理能力较弱，有一定风险。

B 级：受评公司代偿能力较差，绩效管理和风险管理能力弱，有较大风险。

CCC 级：受评公司代偿能力很差，在经营、管理、抵御风险等方面存在问题，有很大风险。

CC 级：受评公司代偿能力极差，在经营、管理、抵御风险等方面有严重问题，有很大风险。

C 级：受评公司濒临破产，没有代偿债务能力。

注：除 CCC 级（含）以下等级外，每一个评级等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级，但不包括 AAA+ 。