



天津东方资信评估有限公司
担保机构信用评级方法

第一部分 基本观点

1、评级机构进行的信用评级，是第三方进行的外部评级，是对担保机构一定经营期限内所负各种或有债务和现实债务的履约能力和履约意愿的评级，是对担保机构风险管理能力和财务实力的综合评级。信用评级结果对社会公开发布，对利益相关者，有一定的参考作用；对社会公众，有一定的社会监督作用。该体系通过对担保机构资本实力和风险损失的分析，确定其担保履约能力及信用等级。

2、在由监管机构知道的行业自律组织平台上组织实施的融资行担保机构综合评级，应体现现阶段我国担保业的特点。主要包括行业发展速度快、市场需求明显、业务结构中以融资性担保为主、同一机构可能经营多类担保产品等。

3、应建立应用于全国融资担保机构的综合评级体系，将融资性担保机构在资本规模、业务品种、股权结构、地域经济等方面的差异通过指标考核及其权重设定加以体现，并设置修正指标，还可考虑多维度的分类评级。

4、不同利益相关者对融资性担保机构关注点不同，但仍可体现在同一评级体系之内。我们应该兼顾各方利益相关者的需求，评级体系涵盖各方所需指标，建立服务于所有利益相关者的评级体系。

5、我们对融资性担保机构的评级体系，能够应用于对全行业通过监管机构审查并获得经营许可资格的融资性担保机构的评级，成为落实《融资性担保公司管理暂行办法》及其配套措施的重要工具。

第二部分 评级方法

融资性担保机构评级是一个需要运用大量信息和多种分析方法的系统工程。为保证得到全面、客观、审慎的评级结果，必须具有科学有效的评级方法。融资性担保机构评级方法主要具有定量与定性分析相结合、静态与动态分析相结合、绝对指标与相对指标评级相结合及资料分析与实地考察相结合等特点。

一、定量评级与定性评级相结合

定量分析和定性分析在评级过程中是相辅相成的，既需要独立进行，又有一定交叉，需要综合考虑，互相借鉴。通过监管统计体系及融资性担保机构信息披露等渠道获取评级所需定量指标，包括财务数据、融资性担保及兼营业务数据、风险管理数据等；通过《融资性担保公司信息披露指引》所规定的文件等获取非定量指标，结合必要的实地访谈，获取全面信息，并设定量化方法。定量指标与定性指标相结合，尽量提高定量指标的比重，可以提高评级体系的一致性和可操作性。正确进行定量分析的关键前提是取得真实的数据；涉及行业环境、经营管理、业务能力及风险管理的很多定性指标则需要进行定性分析，定性分析综合性强，对评估人员的经验和素质有着更高的要求。

二、静态与动态分析相结合

评级人员收集到的融资性担保机构信息一般为反映各时点和各时期的信息，即静态信息。独立的静态信息可以客观地反映融资性担保机构某一方面在过去特定时期及特定时点的状况。全面分析静态信

息，可以评级融资性担保机构当时的业务状况、风险管理状况、财务状况及在外部环境中的地位等。但是，在不断变化的经济社会中，企业是在不断变化发展的，对行业尚处于发展时期的融资性担保机构，发展能力更是一项不可或缺的指标。因此，在评估静态指标的同时，必须同时分析动态指标，综合过去多时点和时期的静态指标，分析各类指标的变化趋势；运用预测技术，结合行业发展趋势、国家经济政策等信息，对融资性担保机构的发展能力进行评级。

三、绝对指标评级与相对指标评级相结合

融资性担保机构在资本规模、业务品种、操作方式、展业区域等方面存在很大差异，资本规模从 500 万元至 50 余亿元，年新增担保业务额从几百万元至几百亿元，业务品种可能是单一品种也可能是多品种共同运作。这一特点给评级体系指标、权重和标准的设计都带来了很大难度为使各类融资性担保机构的评级结果更具有可比性，评级体系设计采用绝对指标与相对指标相结合的方式，适当考虑相对指标的比重，力求全面客观地反映不同机构的履约能力及业务绩效。

四、资料分析与实地考察相结合

全面真实的信息是客观评级的基础。担保业务具有高风险的特性，而统一明确的行业监管刚刚开始，融资性担保机构信息披露制度正在建立，行业透明度仍很低，信息不对称情况严重，虚假信息并不少见。另夕卜，融资性担保行业尚无标准的机构管理规范和业务操作规范，各融资性担保机构经营管理、业务范围、操作方法、风险偏好、风险管理能力、财务状况、分支机构设置等均有很大差别。因此，评级过

程中，仅通过融资性担保机构报送资料和分析不足以全面真实地了解融资性担保机构的全面情况，必须实地考察融资性担保机构经营现场，甚至重要客户及利益相关者，核实相关信息，以求得到客观真实的评级结果。

第三部分 评级要素

评级体系分解成为四个层次的树形结构，第一层为维度层面，第二至第四层为指标层面。具体而言，包括四个维度，六个一级指标，十四个二级指标及五十个三级指标。指标设置参考了《融资性担保公司管理暂行办法》及其配套措施，如中国银监会《关于加强融资性担保行业统计工作的通知》、《融资性担保公司信息披露指引》等的相关规定。评级结果以五级量化表示，可表示为四个维度的分项分值及一个综合分值，有利于分类评级及分类管理。

一、业务能力及绩效

业务能力及绩效是行业管理者评级融资性担保机构运行的最主要方面，体现了积极推动融资性担保行业发展的基本思路。业务能力及绩效涵盖了公司基本面经营管理能力担保业务能力、担保业务发展及盈利能力等方面

、公司基本面

1

公司基本面主要考察注册变更、年检情况及开展担保业务经营年限。注册年检情况和注册变更是公司合法存续的基本信息，经营历史是评级融资性担保机构持续经营能力的重要指标。

2、经营管理能力

融资性担保机构经营管理能力，主要包括股权结构和公司治理、发展战略、人员素质、内部控制制度及执行等方面。

、担保业务能力

3

从业务操作规程建设和担保业务指标两个方面入手，通过对融资性担保机构的担保业务规模、业务结构、业务操作规程等方面深入分析，评级其承做担保业务的能力。

、担保业务发展及盈利能力

4

担保业务发展能力及盈利能力的考察内容涉及净资产状况、业务状况及收入利润水平，采用财务比率指标和年度增长率指标。考虑到机构业务规模的差距，本项指标设置以相对指标为主。盈利能力方面，主要考察本年担保业务利润、本年担保业务利润增长率、本年担保收入利润率及净资产收益率；发展能力主要是从长期、动态的角度评估融资性担保机构的经营能力，反映融资性担保机构中长期的发展潜力，主要考察本年净资产增长率和本年担保额增长率。

二、风险管理能力

风险管理能力评级是本评级体系的重要组成部分。对融资性担保机构风险管理能力的评级，一方面是对融资性担保机构进行综合评级的一部分；另一方面，通过对融资性担保机构的风险评级，能够对行业风险做出基本评判，起到行业风险预警和风险控制的作用。

、业务风险管理

1

评级内容包括内部风险管理报告线路、内部审计制度、危机处理

机制等。考察时应特别关注风险管理制度实施情况，避免“有法不依”的现象发生。

担保业务组合应与融资性担保机构资本规模、业务能力及所处地域经济环境等因素相符，应建立适当的风险分散体系，兼顾可能出现的风险损失的概率和幅度。单项担保额度及单个客户担保额度应符合《融资性担保公司管理暂行办法》的要求。

风险指标是指融资性担保机构风险管理能力的量化评级指标。主要分析担保放大倍数、担保代偿率、担保损失率等典型指标。担保放大倍数既是风险指标也是业务能力指标。放大倍数过高即融资性担保机构杠杆率过高，在出现代偿时可能造成偿付能力不足。

2、资本充足性

资本充足性是融资性担保机构短期偿付能力、长期承保能力和偿付能力的重要基础。主要考察资本基础准备金管理、流动性管理能力等融资性担保机构的资产组合也体现了其经营原则，按照《融资性担保公司管理暂行办法》的要求，融资性担保机构经营应符合“安全性、流动性、收益性”的原则。

3、合规性

主要考察融资性担保机构合法合规经营状况。对照《融资性担保公司管理暂行办法》及其配套制度的相应规定，分析融资性担保机构在会计核算、信息披露、担保业务、准备金提取、投资组合等方面合规经营情况。通过合规性评级，督促融资性担保机构在取得经营许可证后，坚持合规经营。如果受评机构合规性项下得分不足30%，评级

结果将直接调整为最低级别。

4、修正指标

业务绩效、风险管理能力及合规性是评级体系的主体，同时，为兼顾机构间的差异，评级体系设置了修正指标，从区域经济环境、社会贡献、外部评级、政府支持、投资业务及兼营业务几个方面进行修正，以加减修正分值的形式对主评级体系得分进行修正，使得对不同特点的机构评级更为客观。

、限制指标

5

若融资性担保机构合规性不符合监管要求，或在近两年的经营活动中存在以下违法、违规等事项，其评级结果直接下调为最低级别。

主要包括：

非法集资、非法吸收公众存款、非法放贷；

诈骗银行或其他金融机构；

套取金融机构信贷资金高利转贷；

发起人、股东虚报注册资本、虚假出资或抽逃出资；

股东或工作人员挪用公司资金

合规性指标低于 30%；

成立一年以上，未从事担保业务。

第四部分 评级模型

一、评价模型结构

评价维度	一级指标	二级指标	三级指标
业务能力及绩效	公司基本面		注册变更及年检情况
			开展担保业务年限
	经营管理能力	股权结构和公司治理	股权结构和股东背景
			公司治理机制
		发展战略	战略定位及实施
		人员素质	管理层的专业背景和从业经验
			管理层的风险偏好
			员工素质
			管理团队与业务骨干的稳定性
		内部控制制度及执行	组织架构和管理体系设置
			财务管理制度及执行
			员工操守及执行
	担保业务能力	业务操作规程	承保原则和政策
			业务流程建设
			业务规范建设
			担保业务风险分担机制
		担保能力	当年新增担保额
			期末担保余额
			成立以来累计担保额
			当年担保业务收入
	担保业务发展及盈利能力	发展能力	本年净资产增长率
			本年担保额增长率
		盈利能力	本年担保业务利润
			本年担保业务利润增长率

			本年担保收入利润率
			净资产收益率
风险管理能力	业务风险管理	制度建设及实施	内部风险管理报告线路
			内部审计制度
			危机处理机制
		业务组合	风险缓释措施
			大客户集中度
			品种分布
			行业分布
		风险指标	区域分布
			期限分布
			担保放大倍数
			担保代偿率
			担保损失率
	资本充足性	资本基础	年末总资产规模
			年末净资产规模
			股东和政策性资本支持
		准备金充足性	拨备覆盖率
		流动性	资产流动性
融资性担保机构合规性			会计核算
			信息披露
			担保业
			准备金的计提
			对外投资
修正指标	区域经济环境、金融环境和区域市场竞争地位		
	社会贡献		
	投资业务和兼营业务对主营业务的影响		

	外部评价情况
	政府支持与干预

二、主要指标解释

1、当年新增担保额、期末担保余额、成立以来累计担保额、当年担保业务收入，其中“担保”包括两个口径：担保业务合计。包括融资性担保、债券担保、非融资性担保、再担保等所有担保业务。融资性担保额。融资性担保是指担保人与银行业等金融机构等债权人约定，当被担保人不履行对债权人负有的融资性债务时，由担保人依法承担合同约定的担保责任的行为。

2、收入利润率：利润总额/（担保业务收入+投资收益+其他业务收入+营业外收入）×100%。

3、净资产收益率：净利润 / 平均净资产。

其中，平均净资产：（年初净资产+年末净资产）/2。

4、风险缓释措施：指担保项目设立各类反担保措施及其他能够缓释代偿风险的风险控制措施。

5、担保放大倍数：包括担保放大倍数和融资性担保放大倍数。

担保放大倍数=在保余额/净资产×100%。其中，在保余额指融资性担保机构所有担保业务的在保余额。融资性担保放大倍数：（融资性担保+债券担保）在保余额/净资产×100%。

6、担保代偿率：包括近三年平均担保代偿率和当年担保代偿率。

当年担保代偿率=当年担保代偿额/本年度累计解除的担保额×100%。

近三年平均担保代偿率=近三年担保代偿率 / 3。

7、担保损失率：包括当年担保损失率和近三年平均担保损失率。

当年担保损失率=当年累计担保损失额/当年累计解除的担保额；

近三年平均担保损失率=近三年担保损失率
/3

8、拨备覆盖率=担保准备金担保代偿余额×
100 %。

准备金金额=未到期责任准备+担保赔偿准备+一般风险准备；

担保代偿余额为所有担保业务代偿金额合计的年末数。

9、资产流动性=流动性资产/净在保余额×
100 %。

流动性资产，包括现金、三个月内到期的银行存款和其他货币资金、

三个月内到期的各项应收款、三个月内到期的债权投资、在二级市场

上可随时变现的证券投资、三个月内到期的委托贷款和委托投资、其

他三个月内到期的可变现资产（扣除其中的不良资产）。

净在保余额=在保余额—分保余额。