



远东资信  
FAREAST CREDIT

# 担保机构 信用评级方法与模型

版本号：FECR-DBJG-V03-202208

远东资信评估有限公司

二〇二二年八月

## 目 录

一、修定说明 .....	1
二、适用业务类别 .....	1
三、行业界定 .....	1
四、评级基本假设 .....	1
五、评级思路与评级框架.....	2
六、评级要素与指标 .....	3
七、评级方法与模型的局限性.....	7

## 一、修定说明

为适应评级业务发展的需要和相关监管规定，远东资信修定了《担保机构信用评级方法与模型》（以下简称“本方法与模型”）。本评级方法与模型在 2021 年 4 月生效的《中国担保机构信用评级方法》《中国担保机构信用评级模型》基础上讨论修定，经过公司内部评估审核等相关流程并正式生效。

**和之前版本相比，本方法与模型的主要修定内容如下：**

- 1.优化了评级模型体系，并对评级模型框架和评级要素等相关内容及表述进行了完善和补充；
- 2.将评级方法与评级模型的相关文档进行了合并处理，并对评级模型部分进行了修改。

本方法与模型的修定、生效未对尚处于远东资信信用等级有效期的受评主体评级结果产生影响。

本方法与模型经公司评级标准委员会审议通过，自 2022 年 9 月 2 日生效。同时，之前版本的评级方法与评级模型均不再适用。

## 二、适用业务类别

本方法与模型适用于担保机构，具体包括担保公司、再担保公司和信用增进公司的主体信用评级。

对于担保机构发行的债券的信用评级，远东资信以担保机构的主体信用评级为基础，并结合有关债券条款等因素综合评定。

## 三、行业界定

本方法与模型所指的担保机构，是指按照国家统计局的行业分类标准（GB/T4754-2017），在国民经济分类中的 J 门类，“其他金融业（69）”大类，“其他未包括金融业（6999）”小类，指主要与提供贷款以外的资金分配有关的其他金融媒介活动，包括借款担保服务、发行债券担保服务等融资担保活动。

## 四、评级基本假设

### 1.外部环境相对稳定性假设

远东资信针对担保机构受评主体的评级，是建立在对受评主体经营所处的外部环境相对稳定性假设基础上的，假设宏观经济、金融环境、监管政策、法律和政治环境、社会环境、行业竞争

环境等外部环境不会发生重大意外变化，不会发生不可控的重大自然灾害、重大公共卫生事件、武装冲突乃至战争等突发性、不可抗力事件。

## 2.经营可持续性和可预测性假设

远东资信针对担保机构受评主体的评级，是基于对受评主体的经营历史和现状的考察，以及受评主体未来发展趋势的合理判断，假定受评主体未来经营具有可持续性和可预测性。

## 3.企业信息质量可靠性假设

远东资信针对担保机构受评主体的评级，主要基于从受评主体或公开渠道披露获得的受评主体的经营和财务等相关信息，假定上述信息真实、完整、准确，不存在受评主体刻意隐瞒和造假从而导致受评主体信息质量严重失真、进而影响信用判断和评级结果的情形。

# 五、评级思路与评级框架

远东资信对担保机构的具体评级思路如下。

首先，远东资信对担保机构进行定性和定量分析，并对各定性指标和定量指标进行评分；根据各指标所占权重，对各指标得分进行线性加权得到受评主体的基本信用状况评分，并将其进行映射，得到**基本信用状况评价**（Basic Assessment on Credit Performance，BACP）。

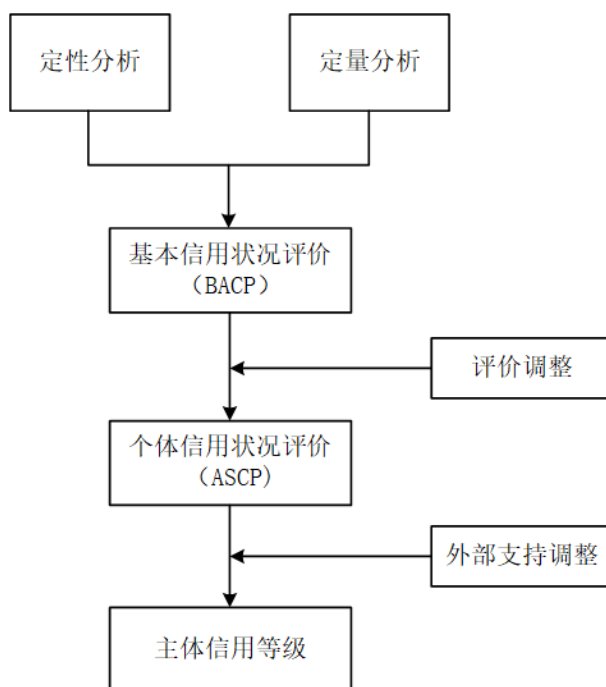


图 5.1 担保机构信用评级框架图

然后,在基本信用状况评价的基础上,考虑 ESG、流动性等**评价调整因素**(Assessment Modifiers, AM),对担保机构基本信用状况评价进行级别调整,得到担保机构的**个体信用状况评价**(Assessment on Stand-alone Credit Performance, ASCP)。

最后,根据担保机构可获得**的外部支持**,对其个体信用状况评价进行级别调整,最终得到担保机构的**主体信用等级**。

## 六、评级要素与指标

本方法与模型重点考虑如下具体评级要素与指标来评价担保机构的主体信用状况。

### (一) 基本信用状况评价中的评级要素与指标

远东资信**基本信用状况评价**(BACP)主要从受评对象业务状况、风险管理、资本与盈利性、担保组合质量和风险抵御能力五个方面对受评主体信用风险基本表现进行评分。

**表 6.1: 远东资信担保公司基本评分要素/指标及权重**

一级要素	权重	二级要素	权重
业务状况	25.00%	竞争地位	25.00%
风险管理	15.00%	风险管理体系及有效性	15.00%
资本与盈利性	20.00%	所有者权益(亿元)	15.00%
		费用收入比(%)	5.00%
担保组合质量	20.00%	累计代偿率(%)	10.00%
		累计代偿回收率(%)	10.00%
风险抵御能力	20.00%	(两项)准备金余额/应收代偿款净额(倍)	10.00%
		融资性担保放大倍数(倍)	10.00%
<b>合计</b>	<b>100%</b>	-	<b>100%</b>

远东资信在评价各二级要素/指标时,参照下表中的各档位得分标准进行评分。**基本信用状况评价**(BACP)结果由各二级要素/指标最终实际得分乘以其权重后加总并映射得出。

**表 6.2: 二级要素/指标各档位得分标准**

二级要素/指标档位	定性、定量要素/指标相应得分
第 1 档	1

二级要素/指标档位	定性、定量要素/指标相应得分
第 2 档	5
第 3 档	11
第 4 档	17
第 5 档	23
第 6 档	29
第 7 档	33
第 8 档	37

## 1. 业务状况

业务状况主要考察担保公司的竞争地位。竞争地位反映担保公司在经营区域内的竞争能力，较强且稳定的竞争力对于担保公司保持持续的盈利能力和抵御风险的能力具有决定性作用。此外，如果担保公司承担一定的政策性职能，参与区域担保体系建设等，说明其可获得一定担保资源并产生较强的社会效益，也更有可能获得较强的业务运营基础。

**表 6.3：竞争地位评价表**

指标名称	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档	第 8 档
竞争地位	非常强	很强	强	较强	一般	较弱	弱	很弱

## 2. 风险管理

风险管理体系及有效性考察担保公司风险管理体系的完善及有效性、风险管理独立性和风险缓释措施的完备性等。担保公司的经营本质为对风险的经营，担保公司的风险管理能力对其业务发展和经营业绩起着决定性作用。风险体系是否完善决定了风险管理的独立性、风控措施及系统的有效性，所以说风险管理体系是由多方面因素构成并形成一个有机的整体。一般而言，全国性担保公司及省级担保公司对风险管理的重视程度相对更高，对风险管理建设的投入更大，其风险管理体系更完善有效。

**表 6.4：风险管理体系及有效性评价表**

指标名称	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档	第 8 档
风险管理体系及有效性	非常好	很好	好	较好	一般	较弱	弱	存在重大漏洞，或管理

指标名称	第1档	第2档	第3档	第4档	第5档	第6档	第7档	第8档
								层舞弊诈骗

### 3. 资本与盈利性

所有者权益直接反映了担保公司的资本实力，较大规模的所有者权益反映担保公司有更好的财务灵活性。较强的盈利能力使得担保公司在吸引人才、风险处置、资本内生补充、股东回报方面具有更强的能力和灵活性，有助于担保公司保持和加强竞争优势；反之，较弱的盈利能力将在上述方面对担保公司的发展形成制约。盈利能力的强弱也直接反映一个担保公司的竞争力和风险控制能力，同时担保公司内生资本的增长也主要来源于持续稳定的盈利能力。其中，远东资信通过费用收入比来考察担保公司盈利能力，费用收入比指标定义为业务及管理费支出/营业收入\*100%。

**表 6.5：资本与盈利性的二级指标评价表**

指标名称	第1档	第2档	第3档	第4档	第5档	第6档	第7档	第8档
所有者权益 (亿元)	[100,+∞)	[75,100)	[30,75)	[10,30)	[5,10)	[2,5)	[0.5,2)	[0,0.5)
费用收入比 (%)	[0,4)	[4,15)	[15,30)	[30,40)	[40,50)	[50,60)	[60,70)	[70,+∞)

### 4. 担保组合质量

担保组合质量是衡量担保公司的现时风险管理能力并影响其未来盈利能力的重要因素。远东资信通过担保公司累计代偿率和累计代偿回收率两个指标来考察担保机构的担保组合质量。其中，累计代偿率指标定义为累计担保代偿额/累计解保额\*100%；累计代偿回收率指标定义为累计代偿回收额/累计担保代偿额\*100%。

**表 6.6：担保组合质量的二级指标评价表**

指标名称	第1档	第2档	第3档	第4档	第5档	第6档	第7档	第8档
累计代偿率 (%)	[0,0.3)	[0.3,2)	[2,3)	[3,4.5)	[4.5,5.5)	[5.5,6.5)	[6.5,7)	[7,+∞)
累计代偿回 收率(%)	[90,+∞)	[70,90)	[40,70)	[15,40)	[10,15)	[5,10)	[3,5)	[0,3)

### 5. 风险抵御能力

担保公司通过计提风险准备金为可能发生的担保代偿责任进行缓冲，远东资信主要考虑担保赔偿准备金和未到期责任准备金，通过对担保公司融资性担保放大倍数和（两项）准备金余额/应收代偿款净额两个指标来考察担保机构的风险抵御能力。融资性担保放大倍数主要是考察担保公司资本充足水平，融资性担保放大倍数过高意味着净资产不足以抵御当前担保业务潜在的代偿损失，指标定义为近一年末融资性担保责任余额/净资产。

**表 6.7：风险抵御能力的二级指标评价表**

指标名称	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档	第 8 档
融资性担保放大倍数（倍）	[0,5)	[5,7)	[7,9)	[9,11)	[11,12)	[12,13)	[13,15)	[15, +∞)
（两项）准备金余额/应收代偿款净额（倍）	[4,+∞)	[3,4)	[1.2,3)	[0.4,1.2)	[0.3,0.4)	[0.15,0.3)	[0.1,0.15)	[0,0.1)

## （二）评价调整因素

远东资信在**基本信用状况评价**基础上，增加**评价调整因素**（AM；不含外部支持因素）进行补充评价调整，以得到**个体信用状况的评价**（ASCP）。

远东资信担保公司评价调整因素，包括但不限于 ESG 与管理因素、流动性因素以及其他调整因素等。

### 1. ESG 与管理因素

环境、社会与公司治理（ESG）因素会对企业的信用质量可能会产生实质性影响。环境、社会与公司治理（ESG）所包含的风险因素是动态变化的，远东资信会持续关注并更新环境、社会与公司治理（ESG）的内涵。公司治理因素对担保公司尤为重要，远东资信主要关注担保公司治理构架完整性、股东违法违规或负面舆情、董事会独立性、高管层不利变动情况、非正常的关联交易占比以及财务信息披露质量状况等。

### 2. 投资业务风险因素

担保公司常通过投资业务来增加收益，配置资产主要包括银行理财产品、委托贷款、基金和债券、信托计划及股权投资等。远东资信主要关注担保公司资金运用业务的流动性及安全性，主要考察资产组合的风险水平，以及投资标的的选取标准、交易对手信用质量、投资期限、集中度及信用风险等因素。

### 3. 流动性因素

流动性因素主要分析担保公司的资产构成中优质流动性资产的变现能力，优质流动性资产主要包括货币资金和短期内可变现资产等。充足的优质流动性资产可以确保担保企业在代偿集中发生时保障自身的备付代偿能力，避免代偿风险的发生。

### 4. 预期调整因素



如果预计受评担保企业经营状况未来会发生重大变化且这一变化是可持续的，可以考虑使用预测的业务和财务数据对企业进行评级打分，并对信用级别进行调整。

## 5. 其他调整因素

对于其他调整因素（包括但不限于：其他突发性、特殊性重大事件，包括存在重大诉讼、代偿等事项，以及重大资产重组、划转、资本金增加等对公司偿债能力和偿债意愿产生影响等事件），远东资信将视具体情况予以评估。

### （三）外部支持因素

远东资信在个体信用状况的评价（ASCP）基础上，再考虑**外部支持**因素级别调整，得到担保公司的**主体信用级别**。其中**外部支持**因素级别调整，适用《外部支持专项评价方法》。

## 七、评级方法与模型的局限性

远东资信的评级方法与模型主要基于历史信息，通过受评主体的过往表现、现状与目前政策导向，对其未来表现进行合理预测，但影响受评企业信用风险的因素是动态变化的，对未来的预测难以避免地存在不准确的风险。此外，本评级方法与模型所使用的数据主要由受评主体与专业机构所提供，评级结果受数据采集难度、数据可靠性与完整性影响。本评级方法与模型不能保证完全符合客观情况。为了避免评级方法与模型过于复杂，本评级方法与模型中仅涵盖关键评级因素与指标，未能涵盖所有影响企业信用风险的因素。对于众多难以预测的突发因素，本评级方法与模型也未能全部涵盖。

考虑到评级模型的局限性，评级模型的评分结果仅作为信用评级委员会讨论确定最终信用等级的参考，而非决定最终信用等级的唯一依据。远东资信评定的信用等级，由信用评级委员会讨论确定，因此评级模型的评分结果可能存在与最终信用等级有所差异的情况。

## 【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估公司。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，曾多次参与中国人民银行、证监会和发改委等部门的监管文件起草工作，开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务。

站在新的历史起点上，远东资信充分发挥深耕行业30余年的丰富经验，以准确揭示信用风险、发挥评级对金融市场的预警功能为己任，秉承“独立、客观、公正”的评级原则和“创新、专业、责任”的核心价值观，着力打造国内一流、国际知名的信用服务平台。



## 远东资信评估有限公司

网址：[www.sfecr.com](http://www.sfecr.com)

### 北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层

电话：010-5727 7666

### 上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层

电话：021-6510 0651

## 【免责声明】

本评级方法与模型由远东资信提供。其中引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供保证。

远东资信对本评级方法与模型内容持客观中立态度。其中的任何表述，均应严格从经济学意义上理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。其中内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本评级方法与模型版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行包括但不限于展示、修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，须注明出处，且不得篡改或歪曲。

远东资信对于本声明条款具有最终解释权。