重庆市三峡担保集团有限公司
2010 年信用评级分析报告

评级结果

主体长期信用等级：AA^+

主要数据

项　目	2010 年 6 月	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额(万元)	314,197.67	290,884.56	197,577.79	138,031.36
所有者权益(万元)	222,654.45	219,613.12	152,676.52	120,710.03
营业收入(万元)	16,411.70	21,670.99	12,926.00	7,183.14
净利润(万元)	2,894.45	3,105.56	1,183.49	677.17
担保余额(万元)	1,295,496.00	1,089,952.00	804,652.57	324,101.66
净资本(万元)	219,203.70	232,400.69	-	-
净资产担保倍数(倍)	5.82	4.96	5.27	2.68
净资本担保倍数(倍)	5.91	4.69	-	-
担保代偿率(%)	1.14	1.18	1.26	0.61
不良担保率(%)	2.34	2.66	-	-
不良担保覆盖率(%)	157.36	118.32	-	-
净资产收益率(%)	1.31	1.67	0.87	0.61
资本覆盖率(%)	125.04	-	-	-

注：担保余额包括控股子公司的担保余额，担保代偿率、不良担保率、不良担保覆盖率为公司本部数据。

分析师

杨 杰　何 璐　张方磊

地址

北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层（100022）

Fax：010-85679228
Http：//www.lhratings.com

评估观点

重庆市三峡担保集团有限公司（以下简称“公司”）成立于 2006 年，为重庆市资本规模最大的担保机构，其股本均为国有法人股。凭借其强大的股东背景、较强的资本实力、良好的风险管理能力以及贴近市场的担保业务发展策略，公司担保业务迅速发展，在重庆地区担保市场具有明显的竞争优势。公司资产质量高，流动性强，但盈利水平较低。联合资信评估有限公司评定重庆市三峡担保集团有限公司主体长期信用等级为 AA^+。该信用等级反映了重庆市三峡担保集团有限公司代偿能力很强，担保业务风险管理能力很强，风险很小。

优势

- 公司股东资本实力雄厚，能够给予公司重要的支持。
- 公司在重庆地区担保市场具有明显的竞争优势，担保业务规模快速增长。
- 公司担保业务风险管理水平较高。
- 目前公司资产质量较高，资本充足。

关注

- 公司正在探索包括非融资性担保和金融担保业务在内的新型担保业务，相关业务管理制度尚未建立。
- 公司投资业务管理尚需强化。
- 公司担保业务主要集中于重庆地区工业园区和城镇的基础设施建设领域，存在一定的集中风险。
- 目前，我国尚未出台有关金融担保机构设立和监管的法律法规，金融担保业务潜在风险的控制值得关注。

一、公司概况

重庆市三峡担保集团有限公司（以下简称“公司”）前身为重庆市三峡库区产业信用担保有限公司，成立于 2006 年。2009 年，公司更名为重庆市三峡担保集团有限公司。公司股东为重庆渝富资产经营管理有限公司（以下简称“渝富公司”）、中国长江三峡集团公司（以下简称“三峡集团”）和国开金融有限责任公司（以下简称“国开金融”）。截至 2010 年 9 月底，公司资本为 25 亿元，股权结构见表 1。

表 1　股权结构

序号	股东名称	金额（亿元）	持股比例(%)
1	重庆渝富资产经营管理有限公司	15.00	60.00
2	中国长江三峡集团公司	5.00	20.00
3	国开金融有限责任公司	5.00	20.00
	合　计	25.00	100.00

公司经营范围：从事融资性担保、诉讼保全担保、履约担保、债券发行担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务，从事保险兼业代理业务；一般经营项目：利用自有资金从事投资业务（不得从事金融业务），企业营销策划及咨询服务，企业财务顾问。

截至 2010 年 9 月底，公司下设 3 家分公司，拥有 2 家控股子公司—重庆市教育担保有限责任公司（以下简称“教育担保”）和重庆渝台信用担保有限公司（以下简称“渝台担保”），并参股 6 家重庆市区县担保公司。

截至 2010 年 6 月末，公司合并资产总额 314,197.67 万元，其中投资资产余额 74,492.03 万元；所有者权益 222,654.45 万元；担保余额 1,295,496 万元（集团合并）。公司不良担保率 2.34%，不良担保覆盖率 157.36%，资本覆盖率 125.04%。2010 年上半年，公司实现营业收入 16,411.70 万元，净利润 2,894.45 万元。

公司注册与经营地址：重庆市渝中区中华路 178 号国际商务中心 6 楼

法定代表人：袁明杰

二、运营环境

（一）地区经济环境

重庆市位于中国西南地区的东部，地处长江上游，是中国西部最大的内陆港口，同时也是中国西部唯一的直辖市。近年来，中央政府将“西部大开发”作为国策，把西部地区作为国家重点发展区域，从国家资金投入、财政支持、税收优惠等多方面给予西部地区重点支持。重庆市作为西部地区的中心城市之一，受益于国家的政策支持。

2007~2009 年，重庆市 GDP 年均复合增长率为 26.00%，人均 GDP 复合增长率为 25.19%。2009 年，重庆市实现地区生产总值 6,528.72 亿元，比上年增长 14.9%。其中，第一产业实现增加值 606.80 亿元，增长 5.5%；第二产业实现增加值 3,447.48 亿元，增长 17.8%；第三产业实现增加值 2,474.44 亿元，增长 13.3%。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一。截至 2009 年末，重庆市工业投资占全社会固定资产投资的比例为 33.7%，工业增加值占全市生产总值的比例为 44.7%。重庆市是摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等全国重要的生产基地。重庆市拥有亚洲最大的铝加工厂；摩托车产量占全国的三分之一，出口超过二分之一。重庆市已成为全国十大机电产品出口基地之一。

截至 2009 年末，重庆市设有中资银行市级分行 23 家，外资银行分行 8 家，租赁公司 2 家，担保公司 126 家，小额贷款公司 71 家，村镇银行 1 家。年末全市金融机构本外币存款余额 11,084.82 亿元，比年初增长 36.9%，其中城乡居民储蓄存款余额 4,908.68 亿元，增长 23.1%。本外币贷款余额 8,856.56 亿元，增长 41.7%。2009 年，重庆市金融业增加值 389.97 亿元，比上年增长 31.2%，占全市生产总值的 6.0%。

2010 年，国务院批准了重庆市设立两江新区的申请，重庆两江新区包括江北区、渝北区、北碚区三个行政区部分区域和国家级经济技术

开发区、高新技术开发区和两路寸滩内陆保税港区。重庆两江新区是目前政策最优的经济开发区，其享有的政策包括西部大开发政策、综合配套改革试验区政策以及国务院关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的政策。国务院明确指出，重庆两江新区政策将比照浦东新区、滨海新区。两江新区的建立，将促进重庆市产业结构调整，吸引更多新兴产业和资本进入重庆地区，对带动西部经济发展具有重要意义。

总体看，重庆市在西部城市中具有明显的区位优势，2009 年重庆市经济加快回升、持续向好，主要指标高于全国平均水平。重庆市金融业增加值在地区生产总值中占比较低，发展空间较大。良好的区域市场有利于重庆市担保行业快速发展。

（二）担保行业发展概况

随着市场经济发展，中小企业在国民经济中的地位日益重要，但因其信用水平低，在发展中存在着融资难的问题，在此背景下，我国专业信用担保机构应运而生。

从 1993 年至今，在政府的推动和引导下，以政策性担保机构为主导，以商业性、互助性担保机构为补充的中小企业信用担保体系迅速发展。目前，国内各类担保机构近 5000 家。

在担保行业快速发展的同时，政府关注到担保行业体系不健全，担保公司资本实力弱等问题。为此，各省市政府设立了担保基金用于弥补担保公司的担保业务损失（主要针对的是政策性担保机构），并鼓励有条件的地区设立再担保机构，通过再担保方式分散担保机构的担保风险，增强担保机构的担保能力。近两年来，在东北、北京、广东、山东等地区，当地政府牵头相继成立了省级区域性再担保机构。再担保机构除经营再担保业务外，还承担着所在地区的担保行业体系的建设工作。因此，再担保机构的成立对健全担保行业体系，规范担保行业市场，建立担保行业风险分散机制等方面具有积极的意义。

随着市场对担保服务需求不断多元化，信用担保领域日益广泛，担保品种不断增加。目前，担保机构经营的业务品种主要包括中小企业贷款担保、住房置业担保、贸易履约保证、财产保全担保、工程建设保证等。个别担保机构的业务也涉足金融担保业务。

在银行退出债券担保市场后，债券市场对债券增信服务有一定的需求。债券等资本市场金融产品具有规模大、期限长等特点，要求为这些产品提供信用增级服务的担保公司必须具有很强的资本实力和出色的风险管理能力。国内现有的担保机构大都是为中小企业提供融资担保服务，因规模小、资本实力弱等原因，担保机构为企业债券（证券）等金融产品提供信用增级服务的实力偏弱。为促进债券市场增信体系的发展，2009 年 9 月，中国银行间市场交易商协会联合 6 家银行间市场成员单位共同发起设立中债信用增进投资股份有限公司。这标志着我国首家专业债券信用增进机构的诞生，对于发展直接融资市场，完善信用风险分担机制，缓解中小企业融资困难的现状具有重要作用。

（三）政策与监管

在担保行业发展过程中，为引导、扶持和规范担保机构的发展，相关政府管理部门出台了多项管理规定。2009 年 2 月 9 日，国务院办公厅发布《进一步明确融资性担保业务监管职责的通知》（下称《通知》），《通知》中明确要求建立融资性担保业务监管部际联席会议，加强对融资性担保业务的管理，制定相关的管理监督制度，并提出了“谁审批设立、谁监督管理”的原则，确定地方相关职能部门相应的监管职责。2010 年 3 月 8 日，银监会、发改委、工信部、财政部、商务部、人民银行和工商总局等部委联合发布了《融资性担保公司管理暂行办法》（以下简称《办法》）。《办法》综合了以前发改委、财政部、原国家经贸委等政府部门对担保机构的管理规定，形成了相对统一的担保行业监管法规。《办法》对融资性担保机构的主体属性、市场准入、业务资格、风险控制、

信息披露和监管等方面均作了比较具体的规定，主要体现在以下几个方面：

1、市场准入。融资性担保机构的设立须获得监管部门的许可。

2、业务范围。融资性担保公司所经营的担保业务和投资业务须经监管部门批准。融资性担保公司在满足有关条件时，可以从事再担保和办理债券发行担保业务。

《办法》规定融资性担保公司可以以自有资金进行投资，投资范围限于国债、金融债券及大型企业债务融资工具等信用等级较高的固定收益类金融产品，以及不存在利益冲突且总额不高于净资产 20%的其他投资。同时,《办法》禁止融资性担保公司从事吸收存款、发放贷款、受托发放贷款和受托投资等业务。

3、担保业务杠杆率和集中风险的限制。

《办法》不仅对融资担保机构的担保放大倍数和一般性融资性担保业务的客户集中度进行了限制，还对债券担保业务客户集中度进行了明确规定。

4、加强信息披露。《办法》规定，融资性担保机构应当按规定及时向监管部门报送经营报告、财务会计报告、合法合规报告等文件和资料，按季度向监管部门报告资本金的运用情况。《办法》要求征信管理部门将融资性担保机构的有关信息纳入征信管理体系，这有利于建立担保行业信用体系。

5、加强外部监管。《办法》规定融资性担保机构的监管部门由省、自治区、直辖市人民政府确定。监管部门还应当会同有关部门建立融资性担保行业突发事件的发现、报告和处置制度。

《办法》的出台对规范融资性担保公司的经营行为，监控和化解融资性担保行业风险，促进融资性担保行业健康发展具有积极意义。

随着国内资本市场的发展，融资性担保机构业务已经开始进入债券担保、理财产品担保、信托计划担保、基金担保以及企业年金担保等金融投资工具的担保市场，这些机构可以称为金融担保机构。这些担保机构承保的风险不仅涉及信用风险，还涉及市场风险；其服务的客户不局限于银行的贷款客户，还涉及信托公司、基金公司等机构。一旦担保机构不能履行担保责任，则不仅会影响到银行的利益，还会影响到理财产品和基金产品持有人的利益（包括个人投资者）。《办法》的相关规定仅涉及个别债券担保业务，即融资性担保机构在满足一定条件时可以开展债券担保业务，并规定了对单个被担保人债券发行提供的担保责任余额不得超过净资产的 30%。《办法》对债券担保限额的规定有助于管控债券担保业务的集中风险，也为担保机构从事债券担保业务创造了一定的空间。由于我国尚未出台有关专业金融担保机构设立和监管的法律法规，金融担保业务中潜在风险得关注。

2010 年 3 月 24 日，财政部发布了《关于地方财政部门积极做好融资性担保业务相关管理工作的意见》，该意见明确了地方财政部门对融资性担保机构的管理与财务监督职能。2010 年 4 月 30 日，财政部、工业和信息化部联合发布了《中小企业信用担保资金管理暂行办法》。担保资金采取业务补助、担保费补助、资本金投入等方式支付给担保机构和再担保机构。这体现了政府对担保行业发展的支持。

三、竞争力分析

（一）经营历史与规模

目前，公司资本 25 亿元，是重庆地区最大的担保机构。公司三大股东均为国有企业。公司最大股东为渝富公司，该公司是重庆市政府批准成立的国有独资综合性资产经营管理公司，注册资本 10.20 亿元，截至 2009 年末，渝富公司合并资产总额为 614.45 亿元，股东权益合计 198.18 亿元。三峡集团为国有独资企业，注册资本 1,115.98 亿元，截至 2009 年末，三峡集团合并资产总额 2,809.80 亿元，所有者权益 1,698.50 亿元。国开金融是国家开发银行（以

下简称“国开行”）新设立的全资子公司，注册资本 350 亿元。公司股东财务实力雄厚，能够给予公司重要的支持。

成立初期，公司坚持“以服务三峡库区为主，服务非库区区县为辅，以与国开行合作为主，与其他金融机构合作为辅，以服务中小企业为主，服务大企业为辅”的经营指导思想服务库区产业发展，增加库区移民就业，通过信用担保功能放大资金效力，缓解中小企业融资难的状况，带动地方经济社会发展。随着业务的发展，公司业务范围逐步从库区扩展至重庆市大部分区域。为支持重庆市“一圈两翼”经济发展战略，公司在江津、万州和黔江三地成立了分公司，使公司的服务重点符合全市经济发展战略方向，公司业务发展空间得到了积极拓展。公司借鉴国开行的运作经验，结合自身实际，构建了公司、区县政府专管平台、银行、企业、中介机构“五位一体”的运行机制。公司已与重庆市多个区县签订了《产业项目融资担保合作协议》，与多家银行签订了《担保项目贷款合作协议》，银保合作力度不断加大。在与银行合作方面，公司凭借自身的竞争优势，在担保业务授信规模，风险分担比例，保证金比例等方面获得了较重庆地区其他担保机构更为有利的合作条件。公司在“做强重庆”的战略指导下，紧紧围绕重庆市经济社会发展政策，积极发展贴近区域市场的担保业务。近些年，在重庆市大力发展工业园区，培育竞争优势以承接东部沿海地区产业转移的发展思路下，公司进一步加大了园区基础设施建设的支持力度。

经过三年的发展，公司除了成立 3 家分公司外，还累计出资 3.80 亿元控股 2 家担保公司、参股 6 家区县担保公司，与全市 40 个区县政府、20 家银行和 27 家社会中介机构建立起了长期稳定的合作关系，并与区县政府担保公司和其他商业担保公司开展联合担保、反担保、再担保业务合作。截至 2010 年 6 月末，公司累计为 600 家客户提供了担保服务，担保额度累计约 200 亿元（集团合并），其中公司本部约 176 亿元。

由于公司开展的部分担保业务符合重庆市产业政策以及给予中小企业相对优惠的担保费率，公司每年度可获得财政给予的保费补贴和风险补偿资金。

总体看，公司承担着重庆市政府赋予的服务于三峡库区经济发展的部分使命，在业务发展和税收优惠及风险补偿等方面能够得到政府的支持；在当地市场，公司资本实力较强，加之其强大的股东背景，贴近市场的发展策略，竞争优势明显。

（二）人力资本

公司高管层均具有大学及以上学历，具备比较丰富的信贷风险管理经验。公司董事长袁明杰，大学学历，曾任农业银行重庆分行副行长、重庆市农村信用合作社理事长等，具有比较丰富的金融机构管理经验。公司副总裁母继军，研究生学历，曾任职于重庆市商业银行、重庆国际信托投资公司、重庆市政府金融办公室，目前负责公司全面管理工作，并兼任渝台担保董事长。曹晓明、魏明书、李松涛和邵有佩等 4 位副总裁均具有在国内商业银行或政府工作经历，具有比较丰富的企业和风险管理经验、良好的社会背景和丰富的社会资源。

公司员工队伍结构合理，截至 2009 年末，公司共有员工 106 人，其中研究生学历 36 人，留学归国人员 8 人，具有高级职称的 6 人。

公司注重人才培养，不定期对员工进行培训。成立至今，公司共组织开展培训、外出学习考察 50 余次，培训员工近 400 人次。

总体看，公司高级管理层管理经验比较丰富，对风险把控能力较强，公司员工队伍稳定，综合素质和专业能力较高。

（三）公司治理与内部控制

- 公司治理

目前公司资本为 25 亿元，渝富公司出资 15 亿元，为第一大股东。渝富公司入股资金中 5 亿元为向国开行申请的软贷款。三峡集团以

现金方式向公司出资人民币 10 亿元，分两次到位，第一次出资 5 亿元已完成，第二次出资 5 亿元的条件是在公司的在保余额达 140 亿元或国开行完成对渝富公司 5 亿元软贷款转为公司股本并向公司增资 5 亿元。2010 年 9 月，国开行通过全资子公司国开金融向公司增资 5 亿元。预计三峡集团增资款将在未来一段时间内到位。

公司股东会由全体股东组成。股东会是公司的权力机构，负责决定公司的经营方针及投资计划、审议批准董事会、监事会报告、审议批准公司年度财务预算和决算方案等。

公司董事会由 7 名董事组成，3 大股东各提名 2 名董事，独立董事 1 人。董事会对股东会负责，职责包括召集股东大会、执行股东会决议、决定公司的经营计划、制定公司年度财务预算和决算方案等。

公司监事会由 5 名监事组成，3 大股东各提名 1 名股东监事，公司职工代表大会选举 2 名职工监事。董事、经理及财务负责人不得兼任监事。监事会对股东会负责，主要工作包括检查公司财务、对董事、高级管理层进行监督等。

公司设总裁 1 名，由董事会聘任或解聘。总裁对董事会负责，主要负责主持公司的经营管理工作、组织实施董事会决议、组织实施公司年度经营计划和投资方案。

公司初步建立了公司治理结构，随着公司股东增资资金的到位，股权结构的确定，治理结构将逐步健全。

- 内部控制

2009 年，公司对组织架构进行了调整。公司共设有 7 个业务部门，包括 3 个担保业务部，3 个分公司以及投资业务部。担保业务一部、二部以及 3 个分公司分别负责各辖区内项目开发受理、评审、保后管理等工作；担保业务三部是新成立部门，主要负责非融资担保业务，个人担保、债券及保本基金担保以及新业务研究开发等工作；投资业务部负责对外投资及管理、对外融资等。公司其他部门包括法律保全部、审计部、风险管理部、财务部、规划发展部、办公室、人力资源和党群部，分别负责公司的法律事务管理、内部审计、风险审查和管理、会计核算、公司发展规划制定、公司日常管理工作和人力资源管理。公司设有风险控制委员会，负责业务部门及分公司业务权限外的担保项目审批以及公司投资项目的审批。

公司对控股公司行使资产收益权、重大经营决策权，实行战略决策管理，行使董事、监事和高管人员委派权；公司对参股公司行使资产收益权、重大经营决策建议权，实行运营监控管理，行使委派董事、监事和建议高管人员权力。

公司自成立以来制订了一系列规章制度，包括行政办公、计划财务、担保业务、风险管理、法律审计、人力资源等管理制度。随着业务的发展和公司规模的扩大，公司正逐步更新和完善内部控制制度。目前公司正在着手业务系统的研发事宜。

总体看，公司架构清晰，部门职责明确，管理制度比较健全，有助于担保与投资业务风险的管控。

（四）经营策略

成立初期，公司以服务三峡库区的经济发展为主要目标，而随着股权结构变化，资本实力的上升，业务规模的扩大，公司形成了新的发展愿景。公司的目标是打造全国一流的担保集团，并率先实现担保公司上市。为实现目标，公司总结了过去三年的发展情况及自身的竞争优势，结合目前的金融和经营环境，制订了 2010-2012 年发展战略，该战略涵盖了资本补充、业务发展、担保质量、风险控制、经营效益以及内控管理等方面。

公司制订了四大发展目标。一是促进业务发展，公司计划到 2012 年末，资本规模达到 40 亿元，累计担保额达 300 亿元，营业收入达到 3.5 亿元，具体指标见表 2。二是对资本结构、业务重点、业务结构和风险分担比例进行结构

调整，引进国际金融机构和民营资本，使非国有资本金占比达到 25%，加大中小企业支持力度，使中小企业担保额占比提高到 80%以上，实现业务品种多元化，提高非融资性担保和流动资金贷款担保比例，继续完善“五位一体”运行机制，并促进银行、区县政府和担保公司共同分担风险。三是发展机构数量和种类，除继续成立新的分公司、参股区县担保公司和控股专业担保公司外，还计划设立小额贷款公司、投融资咨询公司、投资公司和典当行，在集团内形成上、中、下游业务的机构“承接链”，实现功能齐全的发展目标。四是大力发展人才队伍，着力打造专业化团队，提升公司人才优势。

总体看，公司定位明确，发展目标清晰，战略措施逐步实施，有助于公司增强市场竞争力。

表 2　未来 3 年业务发展目标

主要指标	2010 年	2011 年	2012 年
资本规模(亿元)	30.00	35.00	40.00
累计担保额(亿元)	200.00	250.00	300.00
在保余额(亿元)	150.00	180.00	210.00
营业收入(亿元)	2.50	3.00	3.50
风险准备金余额(亿元)	3.50	4.50	5.00
资本回报率(%)	5.0	5.5	6.0
不良担保率(%)	3.0	2.8	2.5
代偿率(%)	1.0	0.8	0.5

四、担保业务风险管理分析

公司目前开展的业务以融资担保为主，包括流动资金贷款担保、固定资产贷款担保、银行承兑汇票担保等业务。此外，公司还开展保证担保以及诉讼保全担保等非融资性担保业务。公司正在尝试开展包括债券和保本基金担保等在内的金融担保业务。公司针对目前开展的业务，制定了比较详细的业务流程和管理制度。

（一）非金融担保业务风险管理

1、融资担保业务风险管理

- 担保项目的选择

公司目前担保项目主要来自公司自主开发、市级有关部门和各区县政府部门推荐、以及各家合作银行的推荐。在承接项目之前，公司业务部门需初步了解企业信用记录、经营状况、偿债能力，以决定是否受理。

- 项目评审

公司担保业务部和分公司分管不同辖区业务。总公司辖区内项目由业务部负责评审，评审工作包括收集申请人资料，对申请人基本情况、经营状况、财务状况和还款来源进行调查，并撰写评审报告，报送风险管理部和法律保全部出具审查意见；分公司辖区内项目按规模由分公司和总公司协力评审，最后由总公司风险管理部和法律保全部出具审查意见。

公司借鉴了国开行的信用评审技术与经验，建立了客户信用评级和授信管理体系。公司根据业务的发展现状，开发出了电力生产、公用事业、农林牧渔业、小企业、运输业和制造业等行业的评级体系。公司根据客户的信用等级，并结合客户现金流、财务杠杆以及拟建项目的信息测算客户的最大授信额度。同时，根据企业贷款需求及偿债能力，要求企业提供相应的资产或权益作为反担保物。公司的信用评级与授信管理体系对防控担保业务风险具有积极作用。

- 项目审批

公司风险控制委员会负责对各类担保业务、企业信用评级、综合授信业务和公司内部风险管理制度进行审批。公司按照担保业务种类和担保规模对项目进行层级审批。分公司权限范围内的担保项目由分公司负责人审批；总公司业务部门权限范围内的担保项目由公司分管领导负责审批。分公司以及业务部门权限以上的担保项目由风险控制委员会审批。公司董事长对公司拟担保的项目具有一票否决权。

- 保后、代偿及追偿处置管理

公司业务部和分公司是保后管理执行部门，风险管理部是主管部门。公司通过首次贷款担保检查、定期检查、抽查等方式进行保后管理。2009 年，公司借鉴商业银行信贷资产五

级分类方法，建立了担保贷款质量分类管理体系。保后管理部门负责在保项目初步分类和风险评价，并对初分为不良担保的项目提出风险防范和化解措施等工作。审计部负责对担保贷款质量分类过程与结果进行监督。风险控制委员会负责审定分类结果。

公司制定了担保项目代偿和追偿制度。法律保全部、风险管理部、财务部和业务部门是追偿执行部门。担保贷款到期需要进行代偿时，需先对客户进行代偿有效性审查，分析项目风险原因、可能的化解途径，拟定代偿后的追偿处置方案，并填制代偿审查审批表报于法律保全部，再由公司分管领导和董事长审批并落实代偿资金。法律保全部在分析客户经营情况、风险状况和代偿形成原因的基础上，经有关领导审批后，协同其它追偿执行部门开展追偿工作。

- 反担保管理

公司业务部是反担保管理的归口职能部门，风险管理部和法律保全部为协管部门。

公司反担保管理实施双人原则，项目经理和其相应部门负责人分别为第一、第二负责人。对于抵、质押反担保，项目人员需着重审查抵、质押物权属的真实性、完整性、合法性、有效性，评判担保物价值和变现能力；对于保证反担保，项目人员需着重审查企业资信状况、经营管理状况，分析企业的财务状况，判断其盈利能力和偿债能力。

- 合作机构管理

公司目前与银行和中介机构建立了业务合作关系，中介机构主要包括经公司选定，为公司提供审计、鉴证、验资、评估、咨询、保险、法律等服务的专业机构。

公司选取合作银行基本条件为经营管理好、信誉度高、合作意愿强、接受公司拟定的框架合作协议条款。

中介机构是由企业提出申请，公司对申请人进行审查。审计部为中介机构管理的职能部门，负责选择中介机构及日常管理工作。公司通过定期评价执业质量以及与合作机构定期进行沟通反馈合作效果等方式对中介机构进行监管。

2、非融资担保业务风险管理

目前，公司非融资担保业务处于探索阶段，从事的非融资担保业务主要是招标担保、履约担保以及诉讼保全担保，担保规模较小。公司尚未建立非融资担保业务的风险管理制度。按照担保业务风险和专业特性，公司主要采取分级签批的方式进行审批。对风险比较大的项目，公司要求企业提供反担保。

（二）金融担保业务风险管理

公司将金融担保业务作为创新型业务，并开始探索债券担保和保本基金担保等担保业务。由于此类业务为新业务，公司尚未制定相应的业务管理办法。目前该类业务由业务部门审查、风险管理部与法律保全部复核后，提交风险控制委员会审批。

总体看，公司担保业务管理制度比较健全，担保业务风险管理水平较高，由于非融资担保业务与金融担保业务处于探索阶段，相应业务管理制度与操作细则尚未建立。

五、担保业务发展与风险管理水平

（一）公司本部担保业务发展情况

表 3　公司本部担保业务发展情况

项　目	2010 年 6 月	2009 年	2008 年	2007 年
当年担保发生额(亿元)	**27.66**	**50.71**	**61.54**	**34.35**
融资担保(亿元)	26.22	50.68	61.54	32.17
非融资担保(亿元)	1.44	0.03	0	2.18
当年担保余额(亿元)	**107.40**	**98.75**	**80.47**	**32.41**
融资担保(亿元)	105.99	98.73	80.47	30.93
非融资担保(亿元)	1.41	0.02	0	1.48

公司担保业务集中于重庆地区。自成立以来，公司的担保业务呈快速增长态势，公司担保业务发展情况见表 3。公司本部年度担保发生额从 2007 年的 34.35 亿元上升至 2009 年的

50.71 亿元。2010 年公司担保业务延续快速增长的趋势。2010 年上半年，公司担保业务发生额为 27.67 亿元。

公司承做的融资担保业务均为银行贷款担保。贷款担保业务行业分布比较广泛，但业务主要集中于重庆市各区县工业园区基础设施建设贷款项目，该类贷款担保规模占公司贷款担保总额的 50%左右。公司还从事少量的非融资担保业务，主要是涉及诉讼保全担保、投标担保以及履约担保等业务。公司非融资担保业务规模小，主要原因是公司的非融资担保业务处于探索阶段，同时重庆地区非融资担保业务市场相对于其他地区发展比较滞后。未来，公司将调整担保业务结构，使融资担保业务的产品结构和行业分布更趋合理，同时增加非融资担保业务的比重，公司还将增设分支机构，实现跨区域经营。担保业务结构的调整以及跨区域经营计划的实现将有助于改善公司客户结构，增强业务增长动力。

此外，公司正在探索金融担保业务，其中债券担保业务和保本基金担保业务是近期公司着重发展的业务。金融担保业务的开展将扩大公司优质客户群体，提升公司的影响力，增加收入来源，但同时要求公司持续提升担保与投资业务的风险防控水平。

（二）控股子公司担保业务发展情况

公司旗下控股两家担保公司，即教育担保和渝台担保。公司分别持有上述担保公司 60%和 80%的股权。

● 教育担保

教育担保成立于 2008 年，注册资本 2 亿元。教育担保围绕“立足教育、服务金融、市场运作、协调发展”的经营宗旨，为教育机构、教育相关产业及其他各行业提供贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、投标及工程履约担保、投融资咨询及财务顾问等专业服务。自成立以来，教育担保业务规模高速增长。截至 2010 年 6 月末，教育担保累计担保额为 168770 万元，在保余额为 145565 万元，其中教育行业的担保额占其担保余额的 40%左右。

表 4　教育担保业务发展情况

项　目	2010 年 6 月	2009 年
当年担保发生额(万元)	67260	101510
当年担保余额(万元)	145565	87510

● 渝台担保

渝台担保成立于 2009 年，主要是为在重庆地区的台资企业提供担保服务。渝台担保注册资本 10 亿元，股东资本投入分两期，第一期投入资本为 2.5 亿元，其余资本金按章程规定于 2011 年 4 月 26 日前缴纳完成，届时公司需向渝台担保投入 6 亿元。截至 2010 年 6 月末，渝台担保累计担保金额 78,210 万元，在保余额 75,960 万元。

表 5　渝台担保业务发展情况

项　目	2010 年 6 月	2009 年
当年担保发生额(万元)	61,060	14,900
融资担保(万元)	58,380	12,410
非融资担保(万元)	2,680	2,490
当年担保余额(万元)	75,960	14,900
融资担保(万元)	7,0790	12,410
非融资担保(万元)	5,170	2,490

（三）担保业务代偿情况

表 6　担保业务代偿率与不良担保率

项　目	2010 年 6 月	2009 年	2008 年	2007 年
当年代偿户数(户)	2	6	3	1
当年代偿额(万元)	2413.95	3856.93	1536.02	242.86
担保代偿率(%)	1.14	1.18	1.26	0.61
不良担保率(%)	2.34	2.66	-	-

注：①担保代偿率=当年担保代偿额/当年解保责任额
②不良担保率=不良担保额与不良委托贷款额/（担保余额+委托贷款余额），不良担保额为公司本部统计数据，不包括控股子公司。

2007-2009 年，公司本部担保代偿率一直保持在较低水平，年度代偿率在 1%左右，见表 6。截至 2010 年 6 月末，公司尚未追回代偿项目 14 个，应收代偿款余额 6,250.42 万元。公司代偿项目均已进入诉讼阶段，根据公司统计，除

一笔代偿款较难回收外，其他项目代偿款追回可能性较大。公司控股子公司尚未出现代偿项目。按照公司担保业务风险五级分类划分，公司不良担保率在 3%以内。

总体看，公司各项担保业务发展良好，担保业务结构在优化过程中，金融担保业务进行有益的探索。在担保业务发展过程中，公司注重担保业务风险控制，公司担保业务代偿率不高。

六、担保业务组合质量分析

（一）公司本部担保业务组合分析

● 担保组合分布

截至 2010 年 6 月末，公司在保企业 234 户，担保余额 1,073,971.49 万元，其中融资担保余额 1,059,898.29 万元，融资担保业务户均担保余额为 4,861.92 万元。

表 7　2010 年 6 月末公司在保业务品种组合

期末担保余额(万元)	**1073971.49**
融资担保(万元)	1059898.29
非融资担保(万元)	14073.20
期末在保户数(户)	**234**
融资担保(户)	218
非融资担保(户)	16

截至 2010 年 6 月末，公司担保规模在 8,000 万元（含）以上的担保项目余额合计 477,180 万元，占担保余额的 45.29%，担保客户合计 34 家，户均 14,034.70 万元，公司担保规模分布见图 1。公司单一最大客户集中度和五大客户集中度分别为 21.78%和 88.93%，客户集中度较高。公司前五大客户为重庆区县政府的融资平台，担保项目为园区基础设施项目贷款担保，提供的反担措施包括土地或收益权的抵押、政府偿债基金或第三方企业保证担保。反担保措施对公司或有债权的保障力度强。

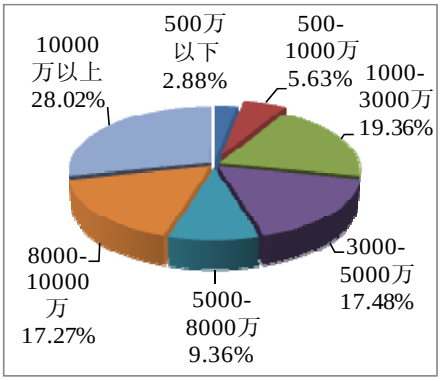


图 1　2010 年 6 月末公司在保项目余额分布

公司担保项目分布于重庆市各个区县，公司在保客户涵盖园区基础设施建设、制造业、建筑业及市政基础设施建设、能源及农业等多个行业。公司在保项目行业分布见图 2。公司担保业务主要集中于园区基础设施建设项目贷款担保领域。2010 年 6 月末，公司园区基础设施担保余额占担保业务的 46.96%，担保业务行业集中风险较高。公司园区基础设施建设贷款担保项目一般为中长期贷款，期限较长，且园区发展与当地政府引资政策紧密相关，存在一定的不确定性。公司园区基础设施担保客户主要是地方的融资平台，目前地方融资平台的偿付风险值得关注。

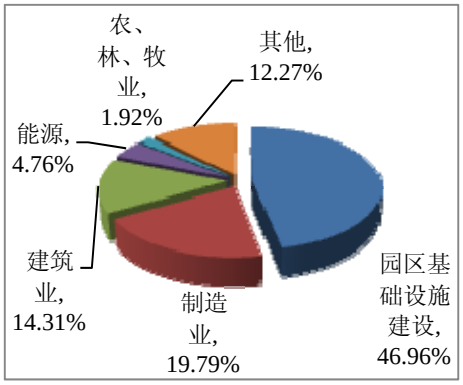


图 2　2010 年 6 月末在保项目行业分布

从在保项目期限分布看(如图 3 所示)，公司担保项目期限主要集中于 24 个月以上，其原因是公司包括园区基础设施建设项目在内的项目贷款担保比例较高，项目贷款担保期限一般为中长期贷款，且单笔担保金额较大。

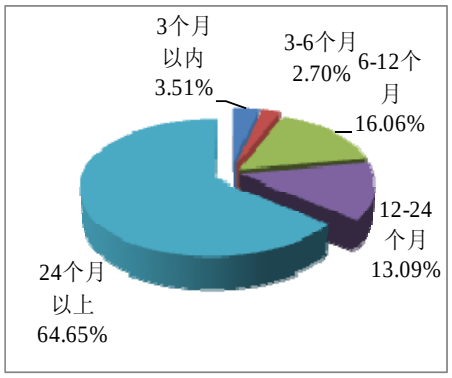


图 3　2010 年 6 月末公司在保项目到期期限分布

总体看，由于近年来公司担保业务主要侧重基础设施项目贷款担保，因此担保业务的行业分布相对集中，单笔担保规模较大，期限较长。

● 反担保措施

公司把设定综合反担保措施作为风险控制的重要手段，目前已采取的反担保措施主要包括：财产抵押、股权质押、存单质押、设备抵押、第三方保证、设立监管账户等。公司根据被担保企业和项目的实际情况采取一种或几种保证措施。公司对于能提供有形反担保物的企业，严格要求对抵押品办理抵押登记手续。目前，针对园区基础设施项目贷款担保业务，公司一般要求园区提供土地和收益权抵押，区县政府出具贷款偿付承诺或第三方企业提供担保。这些反担保措施有效降低了园区基础设施建设贷款担保项目的风险。公司反担保统计见表 8，公司反担保措施已基本覆盖担保业务风险敞口，反担保物对公司或有债权保障力度较高。

表 8　2010 年 6 月末公司反担保物价值覆盖率

反担保作价总额(万元)	1,677,466.00
已办理登记价值(万元)	981,367.00
反担保价值覆盖率(%)	91

注：反担保价值覆盖率=已办理登记反担保物价值/担保余额

● 在保项目风险分类

公司每季度对其在保项目进行一次风险分类。截至 2010 年 6 月末，公司不良担保率为 2.34%，较 2009 年末有所下降，公司在保项目风险分类见表 9。截至 2010 年 6 月末，公司已累计提取的未到期责任准备金及担保赔偿准备金 40,873.35 万元，不良担保拨备覆盖率为 157.36%，较 2009 年末有所上升。

表 9　2010 年 6 月末公司在保客户风险分类

分类	占比
正常	89.79%
关注	7.87%
次级	0.94%
可疑	1.40%
损失	-
合计	**100%**
不良担保率小计	**2.34%**
不良担保拨备覆盖率	**157.36%**

注：①统计数据包含公司委托贷款项目，未包括控股子公司数据。

②不良担保率=不良担保额与不良委托贷款额/（担保余额+委托贷款余额），不良担保额为公司本部统计数据，不包括控股子公司。

③不良担保拨备覆盖率=（未到期责任准备金+担保赔偿准备金）/不良担保额与不良委托贷款额

（二）控股子公司担保业务组合分析

● 教育担保

教育担保在保客户涉及多个行业，主要涉及教育、制造加工、商贸物流、建筑房产、农林牧业等。2010 年 6 月末，教育担保在保余额 145,565 万元，其中教育行业担保余额占期末余额的 41.47%，制造加工业担保余额占 27.93%。教育担保的担保业务行业集中度较高。期末在保客户中单笔单户的担保金额均在 3000 万元以下，其中 1000-3000 万元占 70%以上。教育担保单一最大客户集中度为 17.66%，五大客户集中度为 72.80%，客户集中度较高。从在保项目期限分布看，教育担保 12 月以内的担保余额占 51.58%，12-24 个月的担保余额占 10.59%，24 个月以上的担保余额占 37.83%。

● 渝台担保

截至 2010 年 6 月末，渝台担保在保余额 75960 万元。渝台担保在保客户涵盖多个行业，其中批发与零售行业担保规模最大，占担保余额的 28.11%。期末在保客户中单笔担保金额均在 3000 万元以下，其中 1000-3000 万元的担保

余额占 65%。渝台担保单一最大客户集中度为 9.91%，五大客户集中度为 49.57%，客户集中度不高。渝台担保的担保项目期限均在 9 个月以上，其中 9-12 个月的担保余额占 48.85%，12-24 个月的担保余额占 37.85%，24 个月以上的担保余额占 13.30%。

（三）担保资产质量

为评估公司的担保组合风险，联合资信对公司在保客户进行了抽样分析，并根据联合资信信用评级标准对在保客户进行影子评级。经模拟测算，在考虑代偿回收的情况下，2010 年 6 月末，公司担保组合在一定置信区间下的 CVAR（信用风险价值）为 17.53 亿元。

七、财务分析

（一）财务概况

公司提供了 2007、2008 年的财务报表，并提供了 2009 年及截至 2010 年 6 月的合并财务报表，其中 2007、2008 年财务报表经重庆嘉润会计师事务所审计，2009 年财务报表经大信会计师事务所重庆分所审计。会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。2010 年 6 月财务报表未经审计。

截至 2010 年 6 月末，公司合并资产总额 314,197.67 万元，其中投资资产余额 74,492.03 万元；所有者权益 222,654.45 万元。2010 年上半年，公司实现营业收入 16,411.70 万元，净利润 2,894.45 万元。

（二）资金来源

截至 2010 年 6 月末，公司所有者权益合计 222,654.45 万元，其中实收资本 200,000.00 万元。为加强内部资本的累积能力，公司按照税后利润的 30%计提一般风险准备（教育担保按照税后利润的 10%计提一般风险准备）。基于公司开展的担保业务种类并采取优惠的担保费率，公司每年度可获得财政给予的保费补贴和风险补偿资金，前述两项补贴计入公司的一般风险准备。截至 2010 年 6 月末，公司一般风险准备余额 3,123.25 万元。公司负债总额 91,543.22 万元，除 40 万元长期应付款外全部为流动负债。流动负债中，存入保证金 46,441.81 万元，占 50.73%，为客户存入的担保保证金；担保赔偿准备金及未到期责任准备金共计 40,873.35 万元，占 44.65%，准备金与在保余额的比例为 3.20%。截至 2010 年 6 月末，公司资产负债率为 29.14%。由于公司资产负债表中大部分负债是客户保证金与担保赔偿准备金，总体债务偿付压力不大。

2010 年 9 月公司完成了 5 亿元增资计划，资本增至 25 亿元。未来，公司将继续增强资本实力，逐步推进股权的多元化。根据公司与三峡集团签署的合同约定，预计在 2010 年年底前三峡总公司后期 5 亿元资本金将到位，届时公司的资本将达到 30 亿元。

（三）资产质量

2010 年公司成立投资业务部，负责公司资金运用。由于投资业务部刚成立，公司正在制定相应的投资业务管理办法和投资策略。从公司的投资资产配置结果看，公司投资注重保持资产的流动性，持有的投资品种主要是银行理财产品，风险相对较低。目前，公司委托贷款业务由担保业务部门负责，并由风险控制委员会进行审批。

近三年，公司的资产主要由货币资金、存出保证金及投资资产构成，但资产结构变化较大，如表 10 所示。公司存出保证金呈增长趋势，主要是因为随着公司业务的开展，与公司合作的银行增加所致。截至 2010 年 6 月末，公司存出保证金 129,768.56 万元。自 2009 年以来，公司加强了自有资金的运用力度，委托贷款和直接投资规模上升。2010 年 6 月末，公司委托贷款余额 46,974.36 万元，公司委托贷款客户主要为公司的担保客户，贷款期限主要在一年以内，公司最大委托贷款客户的贷款余额 3 亿元，该客户信用等级良好，风险不大。公司直接投资资产余额合计 74,492.03 万元，占净资产的 33.46%。公司投资资产主要是银行的理财产品

和信托产品。该类产品风险相对较低，具有一定的流动性。公司的应收代偿款余额为 6,250.42 万元，帐龄集中在 1-2 年，从公司目前追偿情况来看，收回的可能性较大。

总体看，公司资产流动性良好，资产质量较高。

表10　公司资产构成情况

项　目	2010 年 6 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	余额(万元)	占比（%）	余额(万元)	占比（%）	余额(万元)	占比（%）	余额(万元)	占比（%）
货币资金	54,982.25	17.50	115,570.27	39.73	46,879.37	23.73	17,655.62	12.79
存出保证金	129,768.56	41.30	115,592.06	39.74	82,054.15	41.53	39,801.09	28.83
委托贷款	46,974.36	14.95	7,090.00	2.44	–	–	–	–
应收代偿款	6,250.42	1.99	4,509.02	1.55	1,778.88	0.90	242.86	0.18
投资资产	74,492.03	23.71	34,785.09	11.96	17,000.00	8.60	3,000.00	2.17
其他资产	1,730.05	0.55	13,338.12	4.58	49,865.40	25.24	77,331.79	56.03
合计	**314,197.67**	**100.00**	**290,884.56**	**100.00**	**197,577.79**	**100.00**	**138,031.36**	**100.00**

注：①2009 年及 2010 年 6 月数据为集团合并数据。
②投资资产包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和长期股权投资。

（四）盈利水平

公司主营业务收入主要包括担保费收入、利息收入以及其他业务收入，随着公司担保业务规模的扩大，公司营业收入呈稳步增长态势。2007~2009 年，公司营业收入复合增长率为 73.69%。2009 年公司实现营业收入 21,670.99 万元，其中担保费收入 2,0606.49 万元，占营业收入的 95.09%。公司其他业务收入主要来自于存款以及固定收益率产品的利息收入以及委托理财收益。2010 年上半年，公司担保业务规模和投资规模持续扩大，预期营业收入将保持较快增长。

随着业务增长，公司营业成本持续上升，其原因是提取的未到期责任准备金及担保赔偿准备金随担保业务收入和规模增长而增加。目前公司按照在保余额 0.77%提取担保赔偿准备金，而 2010 年发布的《融资性担保公司管理暂行办法》规定担保机构至少应按在保余额的 1%提取担保赔偿准备金，担保赔偿准备金累计达到当年担保余额的 10%时，实行差额提取。截至 2010 年 6 月末，公司担保赔偿准备金 2.09 亿元，为在保余额的 1.61%。预计公司将提高担保赔偿准备金的计提比例。公司净资产收益率不高，主要原因是担保机构会计核算办法导致担保机构当年确认的收益比例不高，公司收取的担保费率相对较低。

表 11　公司盈利指标　　单位：万元

项 目	2010 年 6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业总收入	16,411.70	21,670.99	12,926.00	7,183.14
担保费收入	13,329.28	20,606.49	11,926.00	4,503.14
评审费收入	147.14	30.80	-	-
利息收入	2,477.52	2,809.51	1,039.21	-
其他业务收入	457.76	1,033.69	1,000.00	2,680.00
营业总成本	13,798.33	21,534.14	12,681.28	579.61
提取未到期责任准备	4,927.37	7,932.92	5,111.32	-
提取担保赔偿准备	5,260.94	8,093.90	4,489.47	-
业务及管理费	2,500.87	4,780.69	2,763.49	-
投资收益	831.89	705.49	435.89	218.78
营业利润	3,445.26	3,651.85	1,719.83	820.65
利润总额	3,494.89	3,672.23	1,738.68	820.65
净利润	2,894.45	3,105.56	1,183.49	677.17
净资产收益率(%)	1.31	1.67	0.87	0.61
总资产收益率(%)	0.95	1.27	0.71	0.57

注：①2009 年及 2010 年 6 月数据为集团合并数据
②净资产收益率=净利润/[(期初股东权益+期末股东权益)÷2]
③总资产收益率=净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)÷2]

（五）资本充足率及代偿能力

公司面临的偿付压力主要是担保项目的代偿。在发生代偿后，如果公司不能足额追偿，公司将以自有资本承担相应的损失。公司实际代偿能力主要受公司的担保业务风险敞口、资本规模、负债总额及负债性质、资产质量与流动性、现金流等因素的影响。联合资信在评估公司可用于担保业务代偿的净资本时，考虑了公司的负债总额及负债性质、资产质量与变现

能力等因素。

2009 年末和 2010 年 6 月末，公司的净资产担保倍数分别为 4.96 和 5.82。公司净资产担保倍数近年有所上升，但相对不高。

根据公司 2009 年末和 2010 年 6 月末的资产状况，估算出公司净资本分别为 219,203.70 万元和 232,400.69 万元，净资本比率分别为 105.82%和 98.45%。2009 年末和 2010 年 6 月末，公司净资本担保倍数分别为 4.69 倍和 5.82 倍。2010 年 6 月末，公司资本覆盖率为 125.04%。未来，公司将逐步开展金融担保业务，此类业务对资本消耗速度较快。

从现金流情况看，公司经营活动现金流比较充裕，由于资金运用力度的加强，投资活动现金流出有所扩大，且公司近年逐步实施增资计划，筹资活动现金流入增加了公司可运用资金，公司总体现金流较充裕。

表 12　公司资本充足性和偿债能力

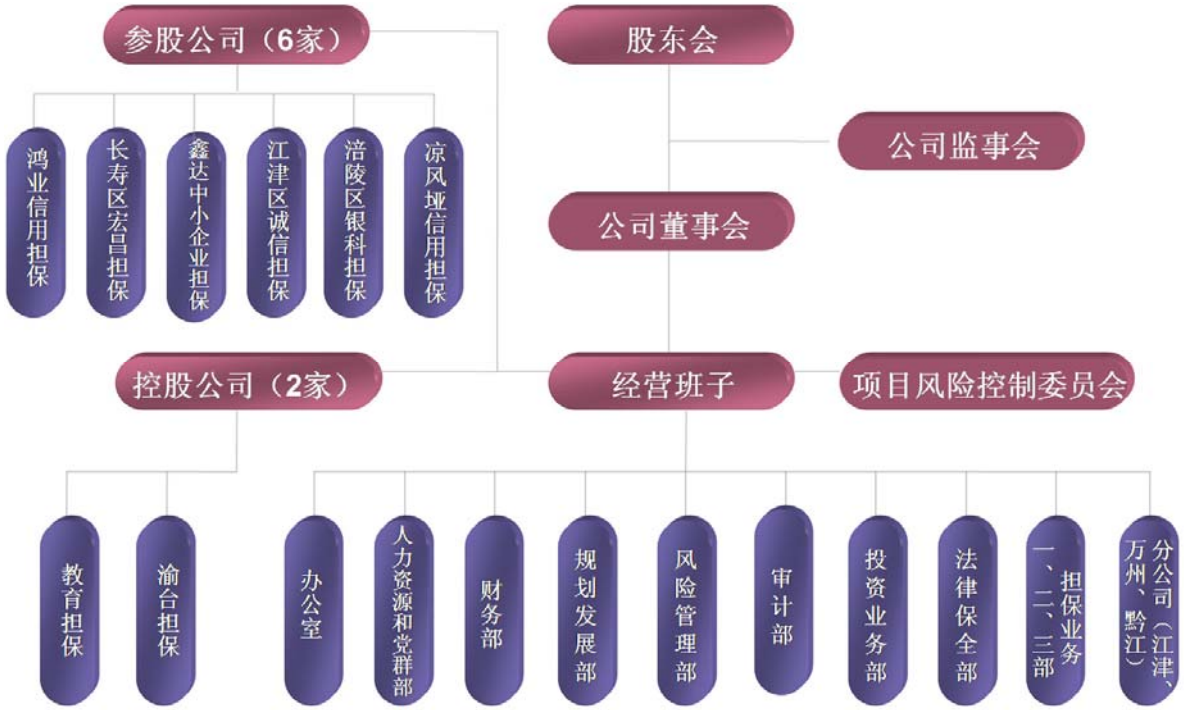
项　目	2010 年 6 月末	2009 年末
期末担保余额(万元)	1,295,496.00	1,089,952.00
净资产(万元)	222,654.45	219,613.12
净资本(万元)	219,203.70	232,400.69
净资产担保倍数(倍)	5.82	4.96
净资本担保倍数(倍)	5.91	4.69
净资本比率(%)	98.45	105.82
资本覆盖率(%)	125.04	-

注：①净资产担保倍数=期末担保责任余额/净资产
②净资本担保倍数=期末担保责任余额/净资本
③净资本比率=净资本/净资产
④资本覆盖率=净资本/担保业务组合风险价值
⑤担保余额为集团合并数据

2010 年 9 月，公司已实现 5 亿元的增资计划，2010 年底另 5 亿元增资款将可能到位。根据发展规划，公司的担保倍数将在 5 倍左右，其资本充足率将保持在一定水平。由于公司担保及投资业务受内外部因素影响较大，可能对未来的资本覆盖率产生较大影响。

综上分析，公司具有很强的代偿能力。

附录一　组织结构图


参股公司（6家）
股东会
鸿业信用担保
长寿区宏昌担保
鑫达中小企业担保
江津区诚信担保
涪陵区银科担保
凉风垭信用担保
公司监事会
公司董事会
控股公司（2家）
经营班子
项目风险控制委员会
教育担保
渝台担保
办公室
人力资源和党群部
财务部
规划发展部
风险管理部
审计部
投资业务部
法律保全部
一、二、三部
担保业务
分公司（江津、万州、黔江）

附录二　资产负债表

单位：万元

项　目	2010 年 6 月 30 日（合并）	2009 年 12 月 31 日（合并）	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产				
货币资金	54,982.25	115,570.27	46,879.37	17,655.62
交易性金融资产	3,992.01	1,285.09	-	-
短期投资	-	-	-	1,000.00
委托贷款	46,974.36	7,090.00	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	-	-	-	-
应收担保费	472.10	-	-	-
应收代偿款	6,250.42	4,509.02	1,778.88	-
应收分担保账款	-	-	-	-
应收担保损失补贴款	-	-	-	-
存出保证金	129,768.56	115,592.06	82,054.15	-
其他应收款	288.72	12,382.29	49,519.98	76,404.20
存货	-	-	-	-
其它流动资产	-	-	-	39,801.09
可供出售金融资产	63,500.02	26,000.00	-	-
持有至到期投资	1,000.00	1,500.00	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	6,000.00	6,000.00	17,000.00	3,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	734.06	727.87	255.22	120.19
在建工程	-	12.66	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	2.11	2.51	0.79	0.83
递延所得税资产	5.31	5.31	3.91	-
长期待摊费用	-	-	85.48	49.44
其他资产	227.76	206.49	-	-
资产总计	**314,197.67**	**290,884.56**	**197,577.79**	**138,031.36**

附录三　资产负债表（续）

单位：万元

项　目	2010 年 6 月 30 日（合并）	2009 年 12 月 31 日（合并）	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
负债和所有者权益				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	7.48	36.00	-	-
预收担保费	2,294.74	897.35	424.00	-
预收账款	-	-	-	373.00
应付手续费	-	-	-	-
存入保证金	46,441.81	37,495.58	27,749.22	-
应付职工薪酬	226.78	294.25	53.18	65.43
应交税费	1,107.36	490.97	309.59	195.08
应付利息	-	-	-	-
其他应付款	-	-	1,419.31	205.65
应付反担保费	53.25	-	-	-
担保赔偿准备	20,916.00	15,655.06	7,561.16	-
未到期责任准备	19,957.35	15,317.73	7,384.81	-
其他流动负债	498.45	1,044.51	-	14,983.34
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	40.00	40.00	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	1,498.83
负债合计	**91,543.22**	**71,271.45**	**44,901.27**	**17,321.34**
所有者权益				
实收资本	200,000.00	200,000.00	150,000.00	120,000.00
资本公积	-	-	-	-
盈余公积	454.42	454.42	189.35	71.00
一般风险准备	3,123.25	2,973.25	1,351.06	213.01
未分配利润	5,852.01	3,009.77	1,136.11	426.02
归属母公司权益合计	209,429.67	206,437.44	152,676.52	120,710.03
少数股东权益	13,224.77	13,175.68	-	-
所有者权益合计	**222,654.45**	**219,613.12**	**152,676.52**	**120,710.03**
负债和所有者权益合计	**314,197.67**	**290,884.56**	**197,577.79**	**138,031.36**

附录四　利润表

（2010 年 1~6 月）

单位：万元

项　目	2010 年 1~6 月（合并）
一、营业总收入	**16,411.70**
其中：担保费收入	13,329.28
手续费收入	-
评审费收入	147.14
追偿收入	-
利息收入	2,477.52
其他业务收入	457.76
二、营业总成本	**13,798.33**
其中：担保赔偿支出	-
反担保费支出	410.92
手续费支出	-
提取未到期责任准备	4,927.37
提取担保赔偿准备	5,260.94
业务及管理费	2,500.87
营业税金及附加	698.24
其他业务成本	-
资产减值损失	-
加：投资收益（投资损失以“-”填列）	831.89
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-
汇兑收益（损失以“-”填列）	-
三、营业利润（亏损以“-”填列）	**344.53**
加：营业外收入	63.06
减：营业外支出	13.43
四、利润总额（亏损以“-”填列）	**3,494.89**
减：所得税费用	600.44
五、净利润（亏损以“-”填列）	**2,894.45**
归属于母公司所有者的净利润	2,838.11
少数股东损益	56.34

附录五　利润表

（2007~2009 年度）

单位：万元

项　目	2009 年（合并）	2008 年	2007 年
一、营业收入	**21,670.99**	**12,926.00**	**7,183.14**
其中：担保费收入	20,606.49	11,926.00	-
手续费收入	-	-	-
评审费收入	30.80	-	-
追偿收入	-	-	-
主营业务收入	-	-	4,503.14
其他业务收入	1,033.69	1,000.00	2,680.00
减：营业成本	16,570.74	9,862.79	579.61
其中：担保赔偿支出	-	-	-
反担保费支出	543.92	262.00	-
手续费支出	-	-	-
提取未到期责任准备	7,932.92	5,111.33	-
提取担保赔偿准备	8,093.90	4,489.47	-
主营业务成本	-	-	432.21
其他业务成本	-	-	147.40
营业税金及附加	182.71	55.00	-
销售费用	-	-	6,298.89
业务及管理费	4,780.69	2,763.49	-
利息收入	2,809.51	1,039.21	297.24
资产减值损失	-	-	-
其他	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	705.49	435.89	218.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40.00	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**3,651.85**	**1,719.83**	**820.65**
加：营业外收入	73.83	28.85	-
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-
政府补助	73.83	28.85	-
债务重组利得	-	-	-
减：营业外支出	53.44	10.00	-
其中：非流动资产处置损失	1.42	-	-
非货币性资产交换损失	-	-	-
债务重组损失	-	-	-
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	**3,672.23**	**1,738.68**	**820.65**
减：所得税费用	566.67	555.18	143.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**3,105.56**	**1,183.49**	**677.17**
归属于母公司所有者的净利润	2,933.88	-	-
少数股东损益	171.68	-	-
五、每股收益	**-**	**-**	**-**
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	**827.00**	**783.00**	**-**
七、综合收益总额	**3,932.56**	**1,966.49**	**-**

附录六　现金流量表

单位：万元

项　目	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量		
收到的担保费收入	22,931.71	11,831.10
收到的税费返还	-	-
收到的其它与经营活动有关的现金	86,875.07	58,400.89
经营活动现金流入小计	**109,806.78**	**70,232.00**
退还的担保费	1,183.63	103.88
担保代偿支付的现金	3,828.11	1,331.50
支付给职工以及为职工支付的现金	1,749.19	885.36
支付的各项税费	611.69	577.07
支付的其它与经营活动有关的现金	78,501.64	54,904.14
支付的反担保费	693.88	197.76
经营活动现金流出小计	**86,568.14**	**57,999.70**
经营活动产生的现金流量净额	**23,238.64**	**12,232.29**
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	21.27	1,000.00
取得投资收益所收到的现金	401.81	47.70
处置固定资产、无形资产和其它长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	**423.09**	**1,047.70**
购建固定资产、无形资产和其它长期资产支付的现金	457.61	56.23
投资所支付的现金	29,521.41	14,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	**29,979.02**	**14,056.23**
投资活动产生的现金流量净额	**-29,555.94**	**-13,008.53**
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	55,000.00	30,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	20,008.20	-
筹资活动现金流入小计	**75,008.20**	**30,000.00**
偿还债务所支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动相关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	**75,008.20**	**30,000.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**68,690.89**	**29,223.76**
加：年初现金及现金等价物余额	46,879.37-	17,655.62
六、期末现金及现金等价物余额	**115,570.27**	**46,879.37**

附录七　金融担保机构信用等级的设置及含义

金融担保机构的信用评级是指专业信用评级机构对专业从事金融担保业务的担保机构所承担各种债务如约还本付息能力和意愿的评估，是对其总体代偿风险的综合评价。

金融担保机构信用等级的设置采用三等九级制。一等（投资级）包括四个信用级别，即 AAA 级、AA 级、A 级和 BBB 级，二等（投机级）包括四个信用级别，即 BB 级、B 级、CCC 级和 CC 级，三等（破产级）包括一个信用级别，即 C 级。AA—CCC 级可用“＋”、“－”进行微调。

AAA 级：代偿能力最强，投资与担保业务风险管理能力极强，风险最小。

AA 级：代偿能力很强，投资与担保业务风险管理能力很强，风险很小。

A 级：代偿能力较强，投资与担保业务风险管理能力较强，尽管有时会受经营环境和其他内外部条件变化的影响，但是风险小。

BBB 级：有一定的代偿能力，投资与担保业务风险管理能力一般，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：代偿能力较弱，投资与担保业务风险管理能力较弱，有一定风险。

B 级：代偿能力较差，投资与担保业务风险管理能力弱，有较大风险。

CCC 级：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：代偿能力极差，在经营、管理、抵御风险等方面有严重问题，风险极大。

C 级：濒临破产，没有代偿债务能力。