

增信

分险

规范

引领



# 北京市融资担保行业 代偿情况分析

再担保大讲堂-再担保业务部 >>>>

## 目 录 CONTENTS

- 历年代偿情况分析
- 代偿原因分析
- 融资担保机构风险管理  
的 启 示



01

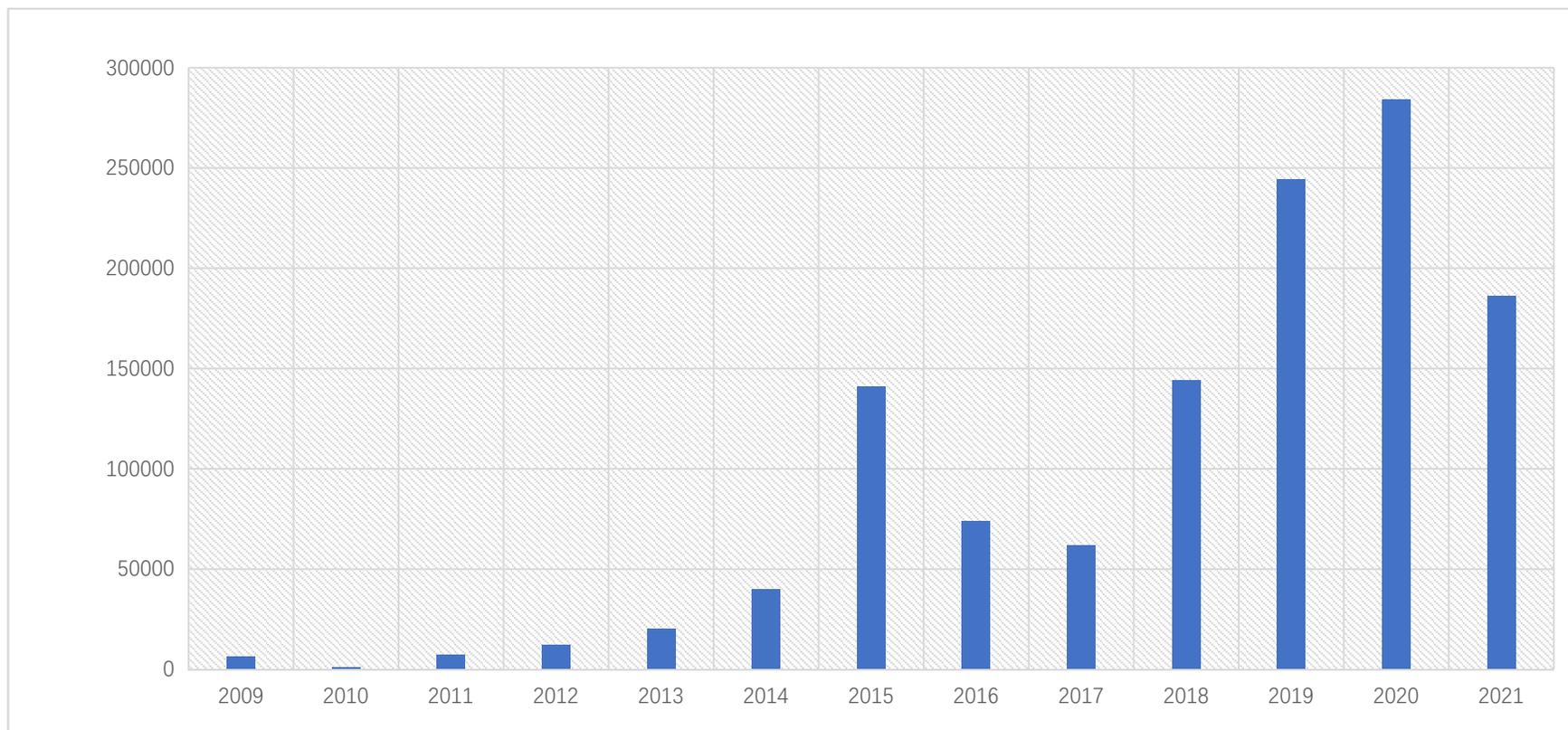
# 历年代偿情况分析

- 总体情况
- 额度分布
- 行业分布

## 总体情况

2009年-2021年，再担保公司合作范围内的担保机构总代偿金额达122亿。

图1、2009年-2021年北京市主要担保机构代偿金额（单位：万元）



## 总体情况



2009年-2011年

2008年采取的宽松货币政策效果持续显现，民营担保公司占一定市场，全行业代偿水平处于极低的水平，担保机构鲜有代偿发生。



2012年-2017年

中国的供给侧问题逐步显现，部分行业产能过剩、传统行业企业利润下滑；随银根逐步收紧，部分行业投资难以回收，部分区域出现了民间资金链断裂的情况。



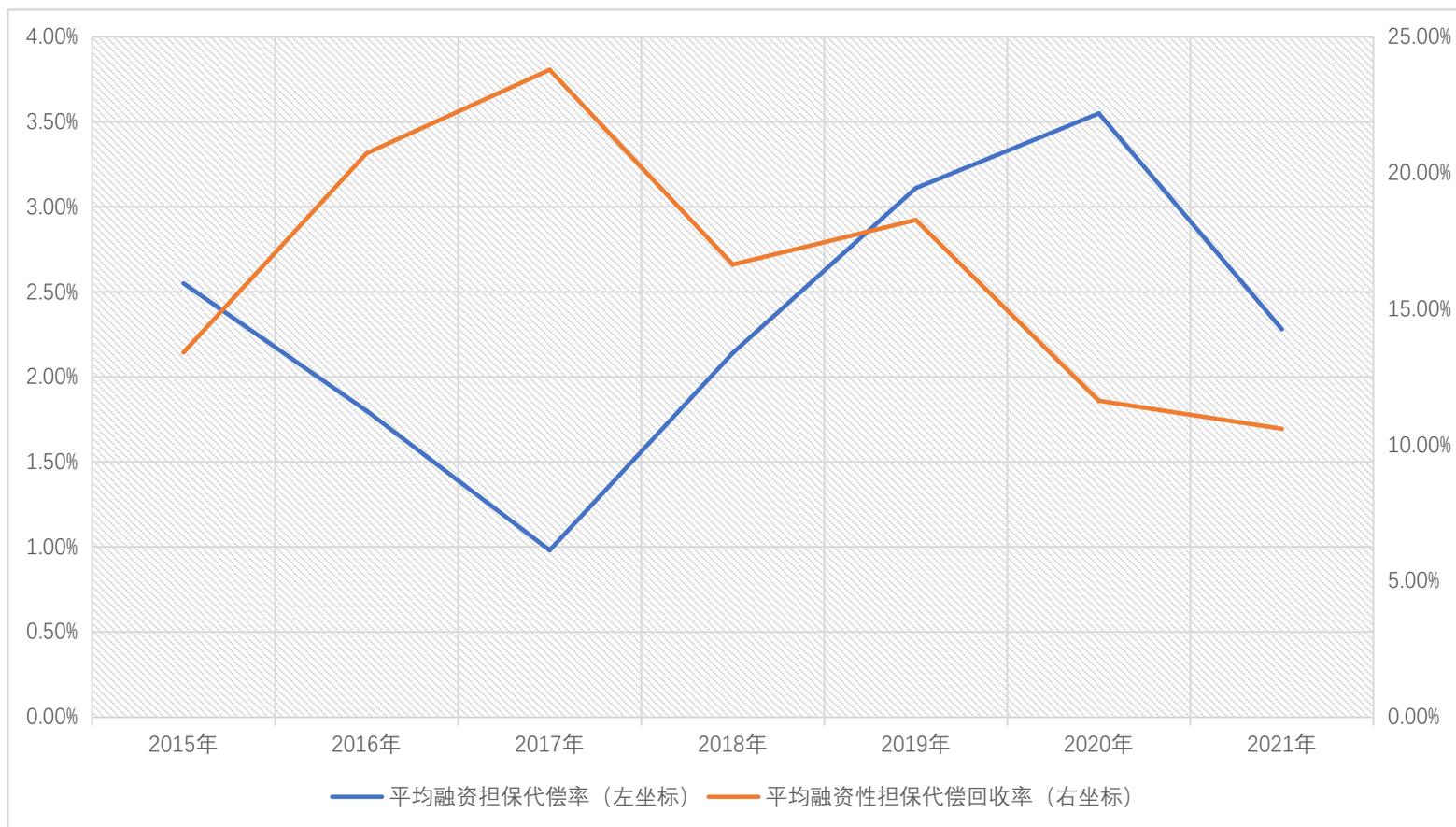
2018年至今

资管新规、股票质押新规、央企负债率管控、房地产资金管控等诸多针对高杠杆的宏观政策出台，导致部分原本高杠杆运营的企业资金链短时间内断裂。

## 总体情况

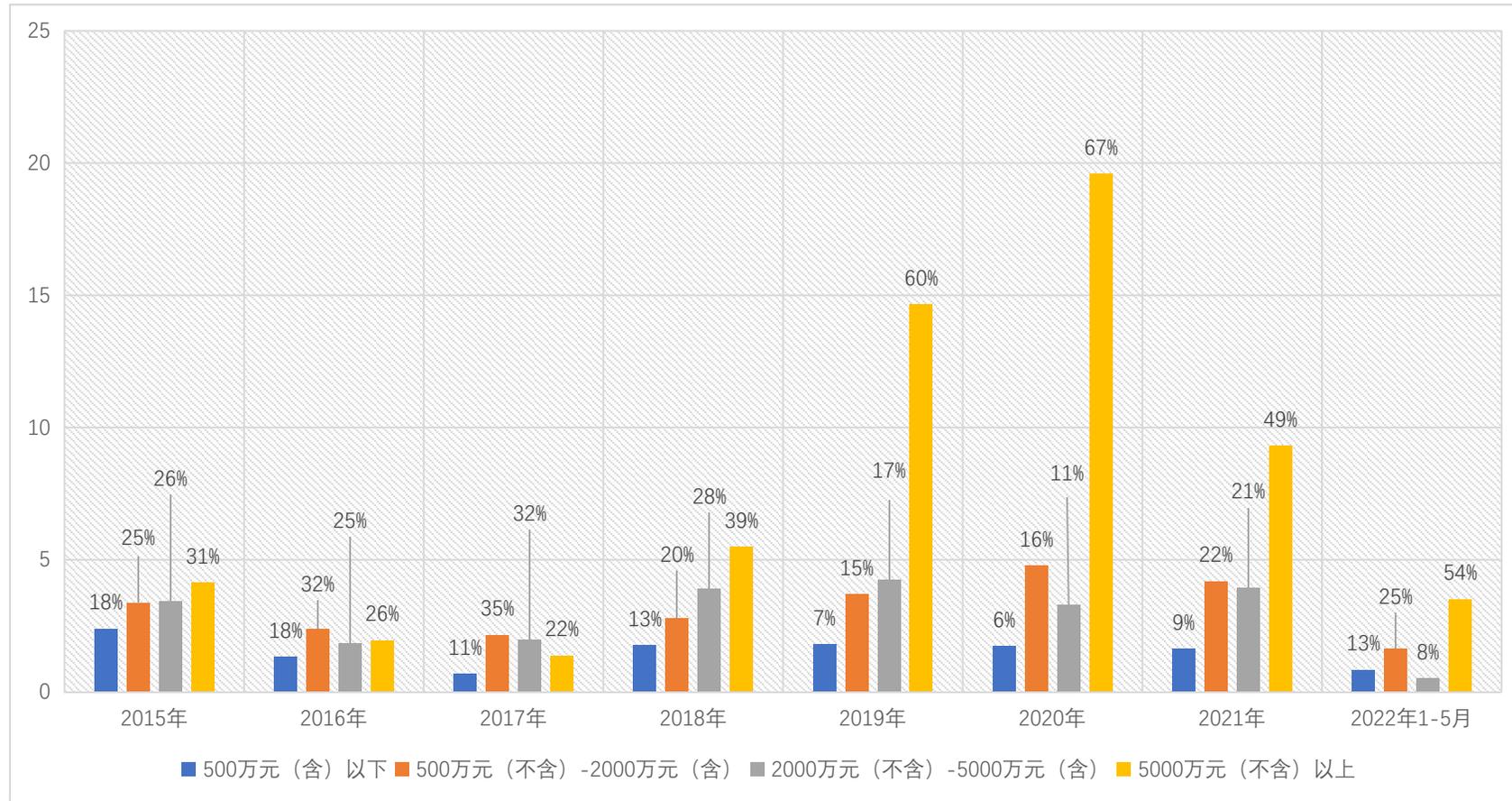
2015年以来主要担保机构总代偿金额87亿，年均融资代偿率2.3%。

图2 2015年-2021年北京市担保机构融资担保代偿率及回收率



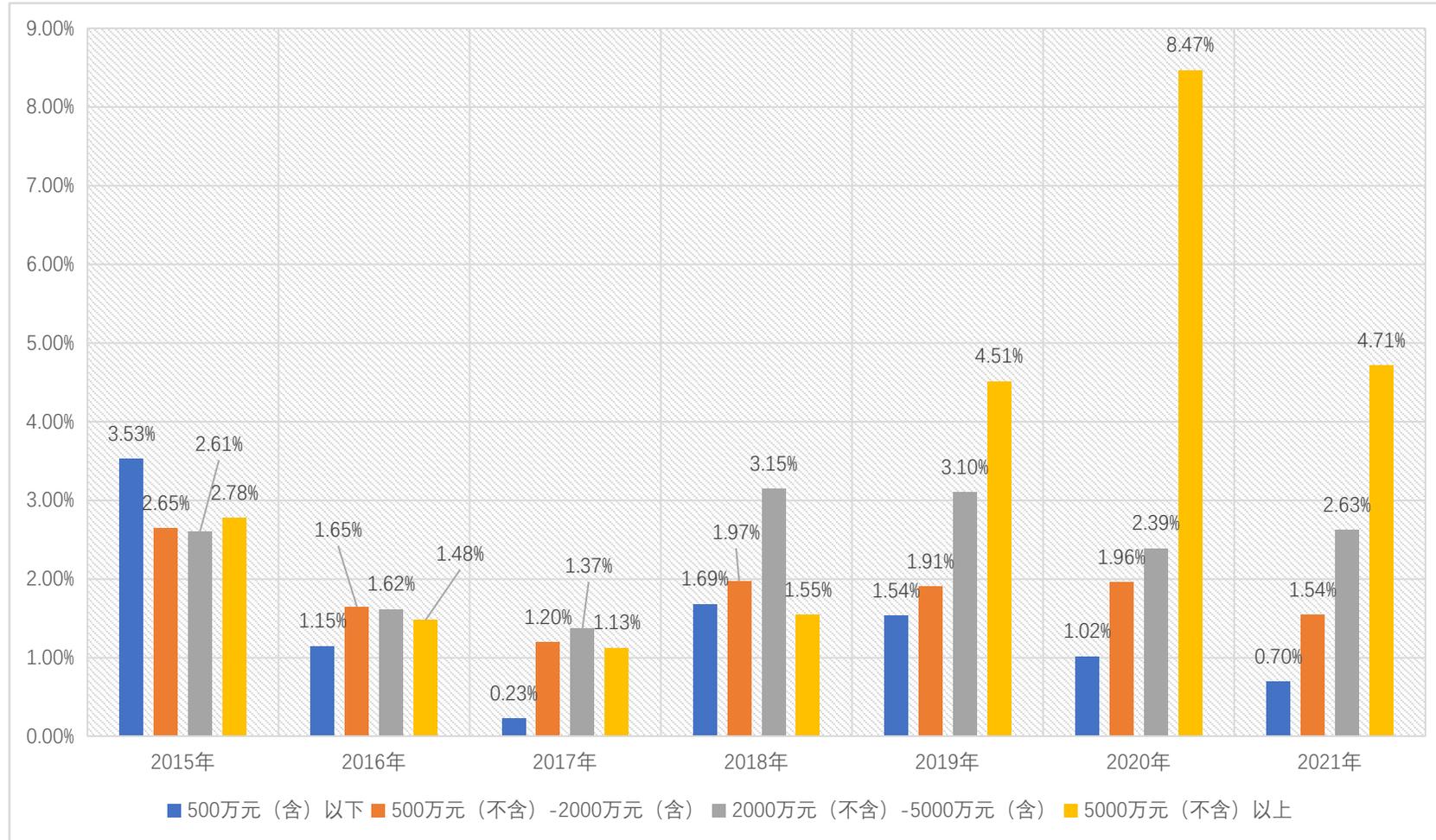
# 代偿项目额度分布

图3 2015年以来担保机构历年代偿金额段分布（单位：亿元）



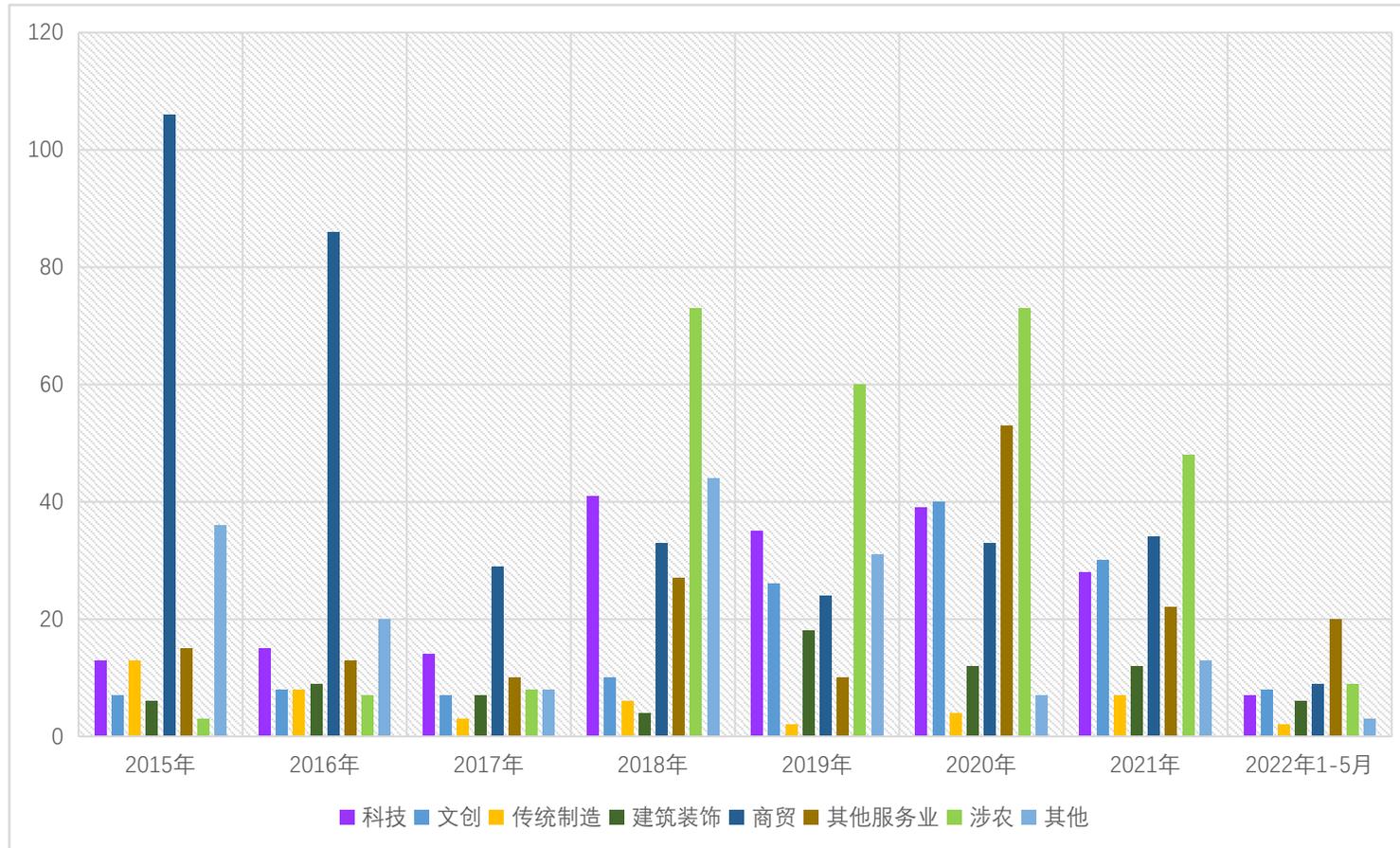
# 代偿项目额度分布

图4 2015年以来担保金额段代偿率分布



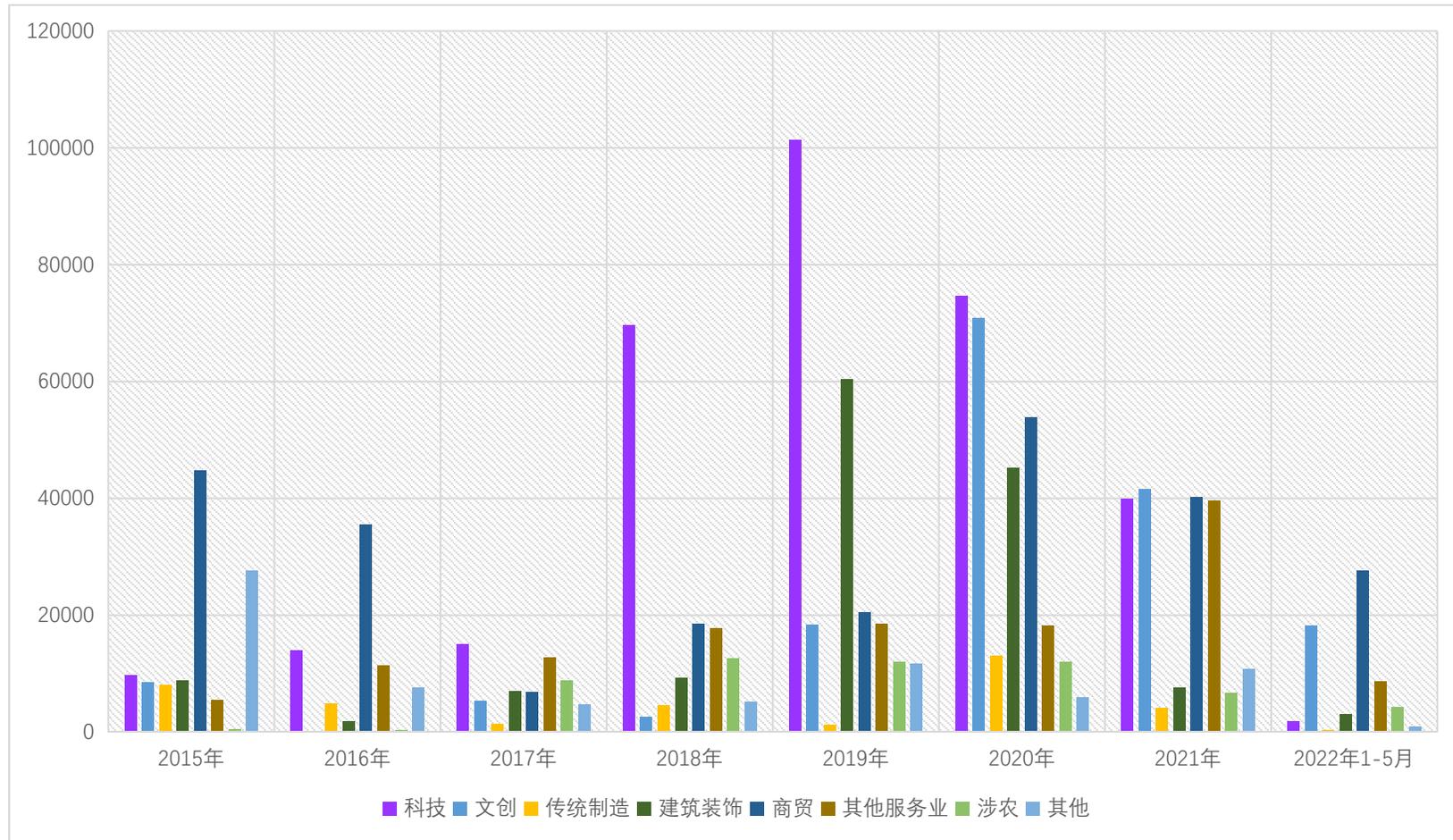
# 代偿项目行业分布

图5 2015年以来担保机构代偿项目行业分类户数分布



# 代偿项目行业分布

图6 2015年以来担保机构代偿项目行业分类金额分布  
(单位: 万元)





02

# 代 偿 原 因 分 析

- 经营因素
- 管理层因素
- 外部环境因素

# 代偿原因分析

代偿原因	代偿户数占比	代偿金额占比
<b>一、经营因素</b>	<b>64%</b>	<b>77%</b>
<b>投资环节失败</b>	<b>42%</b>	<b>61%</b>
1 主业扩张失败	23%	45%
2 业务转型或迭代失败	9%	8%
3 多元投资或投资其他领域失败	10%	9%
<b>上下游合作问题</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>
4 上游客户纠纷	2%	0.5%
5 下游客户结算问题	11%	12%
<b>产品或服务问题</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>
6 产品或服务未得到市场验证	6%	2%
7 产品或服务缺乏竞争力	3%	1%
<b>二、管理层因素</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>
8 涉及违法犯罪	7%	5%
9 实际控制人家庭问题	2%	0.3%
10 企业股东、管理团队纠纷	4%	4%
<b>三、外部环境因素</b>	<b>18%</b>	<b>12%</b>
11 新冠疫情直接影响	10%	5%
12 其他外部不可控风险 (自然灾害及政策因素)	8%	7%
<b>四、其他</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>

## 经营因素代偿案例

### A企业

主营业务：

互联网广告代理销售及网络营销服务

评审时状况：

企业当年总收入41亿元，负债合计2.65亿元，1家担保机构为企业提供1.2亿元贷款担保。

代偿原因：

2019年，企业因与两个大客户先后由于返点问题产生纠纷，导致与客户终止合作且涉及诉讼，业务下滑快，加上疫情也有一定影响，下游回款基本处于停滞状态，企业现金流中断，贷款到期后违约。

### B企业

主营业务：

光通信设备系统集成业务

评审时状况：

2018年收入6.4亿元，净利润4519万元，有息负债规模约1.8亿元；2019年收入6.7亿元，净利润4911万元，有息负债余额约2.2亿元。共3家担保机构为企业提供1.7亿元贷款担保。

代偿原因：

为实现业绩对赌，企业连续多年通过虚增银行存款、虚构销售业务、虚构研发支出、虚构运费支出以虚增收入、资产和利润，其后因贿赂证监会引发对其历史业绩的立案调查，发现企业造假，企业老板失联，企业经营停滞，最终代偿。

### C企业

主营业务：

别墅庭院设计及施工

评审时状况：

企业年销售额近6000万元，有2家担保机构共提供450万元贷款担保。此外，企业实控人名下还有其他各类贷款合计约800万元，另有部分民间拆借资金，具体金额不详。

代偿原因：

企业实控人挪用资金用于北京市商业地产投资且由于北京市加强了对商业地产的管控措施，企业主营业务因资金被占用且商业地产流动性变差，最终造成多笔贷款逾期。

## ▶ 代偿原因-经营因素

### 投资环节失败

风险提示：

包括主业扩张或业务转型失败及多元投资或投资其他领域失败。通常叠加有高杠杆、民间借贷、投资人纠纷等过度融资的特征。

对于快速发展期企业需要关注的问题，第一，为上市或实现对赌条款等财务造假，第二，为上市或者融资等目的，冲收入造成增长缺乏质量，比如经营性现金流问题、比如实质性亏损问题。

## 经营因素代偿案例

### D企业

主营业务:

城市景观照明工程设计、施工及维护

评审时状况:

企业及关联公司2017年、2018年销售额约2.4亿元，共有2家担保机构合计为企业提供2300万元贷款担保，此外，实控人名下经营贷约400万元。

代偿原因:

企业下游客户主要为地方政府，所承做项目的回款非常缓慢，平均回款期1-2年，致使企业现金流一直较为紧张，并拖欠一部分供应商货款。

2019年受制于资金约束，企业缩减了传统照明项目的数量，收入大幅下滑，2020年受疫情影响，企业业务量进一步萎缩，且地方政府回款流程进一步延后，企业资金链趋紧，并因上游供应商起诉，资金被冻结，资产被查封，生产经营陷入停滞。

## ▶ 代偿原因-经营因素

### 上下游合作问题

风险提示：

一般表现为强势下游单位拖延回款或下游客户经营情况大幅恶化、无力付款导致企业垫资经营难以维持，或上下游诉讼引发连锁反应，贷款接续失败，企业资金链断裂。

典型的以地方政府为主要下游客户的小微企业，近几年地方政府融资困难，造成供应商企业现金流出现问题。

## 经营因素代偿案例

### E企业

主营业务：

利用低空遥感及AI算法，监测农田病虫害，实施无人机精准施药、植保  
评审时状况：

企业成立于2016年底，2017年完成系统及原型机开发，2018年小批量量产，2019年开始大规模产业化，2018-2019年，企业先后引入3轮股权融资，累计融资额1.12亿元，引入股东包括百度风投、阿里系湖畔山南基金、IDG系峰瑞资本、以及西安中科院背景的中科创兴基金。评审时，企业2017年、2018年实现收入2.8万元、2200万元，自成立至2018年底累计亏损2000万元，共有4家担保机构合计为企业提供最高约1300万元贷款担保，此外，创始团队个人类贷款约1000万元。

代偿原因：

2019年企业实现收入8300万元，由于直接面向农户，服务分散，回款较差，2020年受疫情影响，企业收入大幅下滑，仅实现收入2500万元，企业投资款已投入农药、设备采购和日常运维，多笔贷款到期后难以偿还。

## ▶ 代偿原因-经营因素

### 产品或服务问题

风险提示：

更常出现与初创期或转型期企业。还有部分企业完全依赖某些政府渠道或者行业渠道，单一客户业务集中度过高，易受到变动的冲击。

## 代偿原因 - 管理层因素



企业或实控人涉及违法犯罪—难以提前预判



实控人家庭问题—难以提前预判



企业内部股权纠纷或管理团队纷争—留意股权结构



整体来看，由于管理层因素出现代偿的企业一般具有规模小，组织架构不完整，经营管理不规范，经营年限不长等特征。

# ▶ 代偿原因 - 外部因素



## 新冠肺炎疫情及疫情防控

行业由线下消费类等服务业扩展到更多行业  
2022年受到疫情直接、间接影响导致代偿的企业占总额的74%



## 行业政策变动

2018-2019年，主要是北京疏解非首都功能政策、大红门火灾清退政策、京津冀环保政策、雄安新区建设规划政策等政策  
2020年以后的行业政策主要是对资本无序扩张的治理



## 自然灾害、战争或地缘政治危机影响

自然灾害主要影响农业类项目，北京受到的影响相对有限。  
战争或地缘政治危机主要影响海外业务类项目。

# 对业务尽调的启示



对企业的基本面判断，仍是重中之重。

关注管理者个性及管理风格；

关注行业政策及上下游行业的景气度；

关注投资活动需要的资金投入量，重视资金来源及企业所述的资金来源的真实性、合理性；

关注企业财务杠杆以及再融资能力



我们需要接受不是所有的风险都可以被预判和预防的现实，进而对该部分业务转变业务操作和风险管理思维，采纳小额分散的思想，合理利用国担、再担保及银担分险机制，提高业务覆盖面同时实现风险可控。



# 对融资担保机构风险管理 的启示



经营定位或目标与绩效考核要求应该符合融资担保本质特性



始终保持对风险的敬畏心，动态调整风险管理策略、方式

业务结构、淘汰率、转换率；担保产品是否仍适应市场需求；项目管理方式是否存在问题



中基层的考核机制问题

服务小微 构建普惠  
金融体系 践行担当



感谢观看，期待与担保同仁们通过再担保大讲堂做更多交流