



担保机构信用评级方法

一、总 则

担保机构是以承担风险、输出信用，并通过信用输出获得风险收益的专业机构。

从担保行业整体的业务运营特征看，由于以吸纳风险、输出信用为主要的业务特征，因此，担保行业属于高风险行业。也正是由于担保行业高风险的存在，使得投资者在接受担保机构的担保时，对其风险经营与管理能力格外关注。

在金融资本市场发达的欧美国家，担保行业的发展是建立在一系列较为完善的法律框架、制度安排和市场体系之上的，不仅使担保行业在资本来源、业务选择、风险分担、代偿追偿等方面有着成熟的市场运行体系，而且，在完善的法律保障和多层次金融资本市场的支撑下，担保机构的风险转嫁与缓释有着多样化的选择。所有这些，都为担保行业的发展提供了较为良好的法制与市场环境，促进了担保行业在整个金融资本市场中获得较好的发展。

我国担保行业获得较快发展是在改革开放以后，特别是《中小企业促进法》颁行以后，担保行业无论在机构数量、资本实力、担保能力，以及市场发育等方面都呈现出迅速增长的态势。但目前，我国担保行业由于在政策取向、制度安



排、市场功能、行业定位，以及担保机构的运营模式、管理模式和业务特征等方面，都与发达国家有着很大的不同，主要表现在：一是，因政策取向使然的市场功能较为狭窄，绝大多数担保机构的担保对象是中小企业，而中小企业又是高风险群体，担保收益往往不能覆盖担保风险，使担保机构的风险累积日趋显著；二是，制度安排方面形成的行业定位，使担保行业在市场空间、监管环境、业务选择和有效追偿等方面都受到某种程度的制约；三是，担保机构的业务运作模式与商业银行、典当行业等趋同，未能体现信用输出这一主要业态特征，使担保机构自身的市场运作在金融创新不断深化的目前及未来，将受到更多的来自最终授信方的挤压，长远来看，这种情势将使行业整体的市场地位有弱化趋向。

在现有政策、法律和市场环境下，担保行业主要的市场功能是为中小企业媒介资金供求。从市场经济成熟国家的经验看，以专业的信用评级机构对受信人的风险状况进行评级，是解决授受信双方信息不对称的较好方式，也是不断强化担保机构市场功能的有效手段之一。因此，如何促进我国担保行业的健康、有序发展，在现行行业监管的框架内，引入独立、专业的信用评级，不仅有助于担保机构风险状况的揭示，为最终授信方提供决策参考，而且也有助于提高担保机构的风险经营和管理水平，更好地为中小企业融通资金服务。



二、担保机构及其风险概述

担保机构是以自身的信用能力，为受信方提供偿还保证（或承诺），以提升受信方的信用能力，使受信方获得贷款、履约保证等信用条件，并收取相应担保费用的专业机构。就机构性质而言，担保机构可以是公司法人、社团法人和事业单位法人。从行业特征看，担保行业是以承担风险、出售信用为主要业态特征的高风险行业。因此，担保机构属于风险经营和管理的专业机构。

现阶段，我国担保机构大致分为三类：政策性担保机构，是以财政资金投入为主、以实现政府政策导向为目的的担保机构；互助型担保机构，是以会员认缴资金投入为主、主要为会员提供担保服务的担保机构；商业性担保机构，是以商业资本投入为主、以盈利为目的的担保机构。

我国担保机构主要以中小企业融资担保业务为主。商业银行在中小企业授信业务中，对风险与收益的权衡往往存在较高的风险厌恶，因而需要通过外部机构分担授信风险。同时，中小企业由于外部政策环境、自身经济规模与风险控制能力等方面的不足，导致其在间接融资中需要依靠有实力的机构对其可能产生的信用风险提供偿还保证。



三、评级关键假设及模型

君维诚担保机构信用评级的关键假设，是君维诚在多年对担保行业深入研究的基础上，对担保机构信用风险的基本判断，也是形成信用评级理念和分析模型的重要基础。

评级关键假设主要包括以下四个方面：

一是，为中小企业融资提供偿还保证的担保行业，受到国家宏观经济政策的长期支持，政策与市场环境相对稳定；但金融监管政策的变化，对担保机构的影响是剧烈的，尤其是民营商业担保机构更是如此。因此，在政策发生重大变化时，对担保机构、尤其是民营商业担保机构的业务运营需要格外关注，并深入分析政策变化产生的不利影响，并在信用等级的确定方面，更多地考量政策因素产生对其的不利影响，并据此保守地确定其信用等级。

二是，担保业务在全部业务中是否占有主要地位，如不占有、或是仅开展短期投资、过桥担保等非常规业务，则即使其有良好的经营业绩和财务表现，也只能获得最低的投资级别。

三是，担保代偿事件发生时，代偿情况是考量担保机构契约责任履行的关键标志。如代偿情况不佳，即使其有良好的经营业绩和财务表现，其信用等级也只可获得投机类级别，或最低的投资等级。



四是，信息质量的甄别，不能单纯依靠被评机构提供的财务报告，即使是经过审计的财务报告，也不能作为充分的评级依据。只有在较为全面了解被评机构经营实际的基础上，并能够通过经营情况印证财务状况的条件下，才可作出审慎的信用等级决定。

君维诚担保机构信用评级模型，是在其评级关键假设的基础上，着重考察担保机构在风险管理、担保实力、综合素质和营运能力等方面的主要因素，评级模型如下：

一级指标	权重(%)	二级指标	权重(%)	备注
风险管理能力	30	营决策及组织机制	8	
		务流程及授权机制	8	
		业及客户集中度	8	
		产质量与流动性	15	
		险分散	8	
		率与反担保设计	5	
		后管理与追偿机制	10	
		资策略与组合	8	
		保代偿率	10	
		保损失率	10	
		备率	10	
		出比重	5	
担保实力	30	东实力	10	
		策环境	10	
		营环境	8	
		本补充机制	15	
		务创新能力	8	



		用融资渠道	8	
		均担保期限	11	
		资产担保倍数	12	
		金类资产担保倍数	10	
		本充足率	8	
综合素质	20	员知识结构	10	
		业分布状况	10	
		理层素质	20	
		理与协调能力	20	
		度建设与完善程度	25	
		机处理能力	15	
营运能力	20	产总额年均增长率	8	
		资产年均增长率	8	
		费收入年均增长率	8	
		润总额年均增长率	10	
		产负债率	8	
		本化比率	10	
		资产盈利率	15	
		资产收益率	15	
		资收益率	10	
		理费用率	8	

四、担保机构评级方法

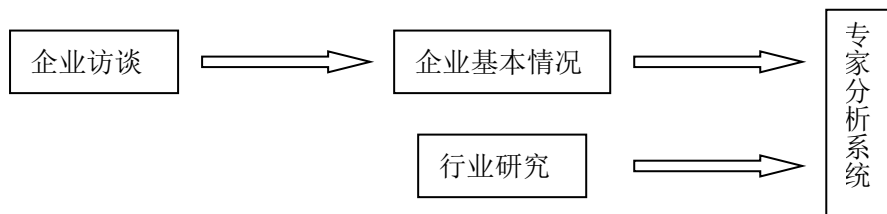
担保机构的信用评级重点考察担保机构的代偿能力，即被担保人一旦不能偿还到期债务，担保机构履行担保责任，代被担保人偿还到期债务的能力。担保公司代偿能力一方面取决于其资本实力，另一方面取决于其风险管理和控制能力，

而其风险管理和控制能力又是担保机构核心竞争能力的集中体现。

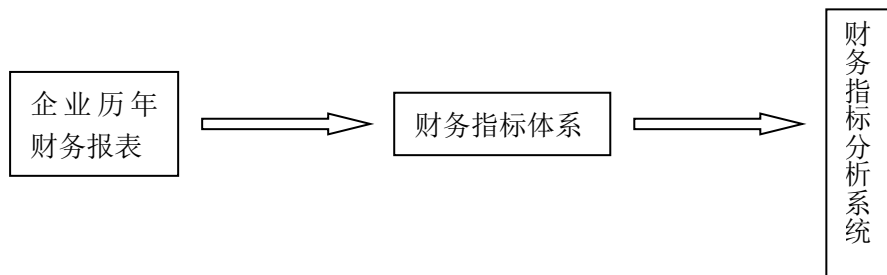
君维诚对担保机构的信用评级采用定性分析与定量分析相结合的方法，以定量分析为基础，以定性分析为主导，既注重对被评主体经营历史与现状的考察，又充分考虑被评主体未来的发展趋势。

君维诚对担保机构信用等级确定以地区行业平均代偿率的统计结果为参照，在分析被评主体风险管理与控制能力的基础上，重点考察担保机构代偿率及其资本对担保代偿的覆盖程度。

定性分析部分



定量分析部分





五、评级考察的主要因素

君维诚通过对担保行业的考察与研究，将担保机构信用评级的主要内容分为风险管理与控制能力、担保实力、管理素质、营运状况四个方面，具体考察和评价的内容如下：

5.1 风险管理与控制能力

主要的考察、评价内容包括：整体业务策略、组织管理机制、担保审查流程、业务授权状况、内部约束机制、担保业务行业集中度、担保业务客户集中度、担保业务品种集中度、对股东（个人及法人）的担保比重、担保资产质量与流动性、担保费率原则、风险准备状况、反担保条款设计、保后管理措施、代偿追偿机制、风险分担机制、投资策略与组合等方面。

5.1.1 整体业务策略

主要考察担保机构在选择业务方向、经营侧重点等方面的决策是否符合国家产业政策、相关法律法规，这是担保机构风险防范的根本。同时，整体业务策略对日常经营活动、内部控制、财务政策等方面的影响也十分重要。

5.1.2 组织管理机制

完善与健全的内部组织管理机制，是担保机构控制风



险的组织 and 制度基础，良好而有效的组织运营机制，客观上对风险的控制与防范有着积极的意义。这不仅体现在内部激励与制约方面，而且也影响着担保机构的经营管理效率。

5.1.3 担保作业流程

其缜密程度可以在事前起到风险防范的作用，而且作业流程的合理与否直接关系到担保机构整体的运营效率和操作风险的规避，这不仅对于担保业务的稳健开展有着明显的作用，也会对保后监管的有效性起到帮助作用。

5.1.4 业务授权状况

因担保机构的业务策略不同而有较大的不同。一方面，对不同管理层级的授权程度，反映了该机构风险管理水平的高低，以及运营效率的高低；另一方面，也反映出担保机构最高管理层风险管理策略倾向、风险控制能力的强弱，以及该机构的风险承担能力等状况。

5.1.5 内部约束机制

这是任何经济主体控制内部运营风险、道德风险、操作风险和决策风险等风险因素的主要手段。良好而有效的内控机制，不仅不会阻碍运营效率的提高，而且可以对风险防范起到积极作用。

5.1.6 担保业务行业集中度



这不仅体现出被评主体的业务策略和方向，而且也反映出其客户选择的大致原则。通常说来，对具体市场主体的投资就是对该主体所处的行业进行投资，如果这一行业是国家产业政策扶持发展的行业，一般而言，行业发展前景就好，投资风险相对较小，反之投资风险较大。但对担保行业而言，即使在对宏观政策了解的情况下，业务的行业集中度仍不宜过高，因为政策的变化引发的风险损失短期内是不易弥补的。

5.1.7 担保业务客户集中度

客户集中度反映的是担保机构对于个体客户的授信策略。这一考察也与行业集中度的考察有所区别，它更多地反映着担保机构的风险偏好和承担能力。

5.1.8 担保业务品种集中度

这一考察，反映的是担保机构各类担保业务量分别占总体业务量的比重，这对于担保机构分散营运风险、优化业务结构、合理配置资源有着重要作用。

5.1.9 对担保机构股东（个人及法人）的担保额占机构担保总额的比重

这是考察该机构与股东之间的利益关联程度的重要方面。一般而言，对股东的担保过高，出现风险的可能性也相对较高。这是因为担保机构对股东的约束能力和手段



有限，而风险的承担并不在股东。

5.1.10 担保资产质量与流动性

这是考察担保机构风险管理水平的重要内容，也是其持续经营的必要条件。担保资产质量良好，且具有较强的流动性，对于该机构的风险化解、资本补充、代偿能力都有明显的提升作用。

5.1.11、风险准备状况

这是考察担保机构是否按照相关管理规定，提取各项风险准备金。各项准备提取充足，虽然降低了担保机构的盈利水平，但反过来却强化了风险控制能力和担保代偿能力。

5.1.12 担保费率原则

这是考察担保机构对于不同的行业，甚至不同的客户是否制定不同的费率原则。由于担保行业是以承担风险、出售信用的高风险行业，在具体的担保业务中，对不同的行业、客户，以至于不同的外部环境，应当根据风险程度制定不同的费率原则，以体现风险与收益匹配的基本惯例。

5.1.13 反担保条款设计

这不仅是担保机构对客户履约责任的约束手段，同时也体现着担保机构自身的风险判断。对于不同风险特征的行业与客户，反担保条款设计应有所不同。



5.1.14 保后监管措施

这是担保机构风险管理重要的组成部分。保后监管的有效性可以提高代偿风险的预警作用，便于担保机构采取相应的防范措施。而作为保后监管重要的组成，代偿追偿机制是担保机构在代偿发生后，降低担保损失的重要手段。追偿机制越有效，担保损失就越小。

5.1.15 风险分担机制

这是担保机构分散风险的重要手段。风险分散可以通过分出担保、代偿补偿、协作方承担风险责任等方式实现。

5.1.16 投资策略与组合

这指的是非担保业务的投资情况。合理而谨慎的投资，是担保机构控制投资风险的关键所在。

5.2 担保实力

主要的考察、评价内容包括：股东背景、股权结构、政策环境、经济环境、资本充足性、资本补充机制、担保放大倍数、平均担保期限、担保业务品种、业务创新能力、备用融资协议、履约代偿能力等方面。

5.2.1 股东背景及其经济实力

这对于强化担保机构的担保实力、危机化解能力至关重要。强有力的股东支持，不仅为担保机构的资本补充提供了可能，而且在危机出现时，可以是担保机构寻求救助



最直接的力量。

5.2.2 股权结构

其合理与否对于担保机构的决策影响是巨大的，同时也会对担保机构的经营产生较大的影响。

5.2.3 政策环境

这是担保机构生存发展的政策保证。良好的政策环境对于担保机构的经营活动、资本补充、外部监管、税收优惠等方面的影响是积极的。

5.2.4 经济环境

这对于经营有较强地域色彩的担保机构来说，是其生存的基础。区域经济发展速度，固定资产投资状况、贸易活跃程度、财政收支状况、产业结构与组织状况、要素资源流动状况、市场信息传递有效性等都会对担保机构的经营产生重要影响。

5.2.5 资本充足性

考察担保机构的权益资产对风险资产的保障程度。风险资产的度量需要对被担保对象的信用评级，以及相应的风险定价原则来确定。

5.2.6 资本补充机制

对于高风险的担保行业而言，持续和有保障的资本补充机制，是担保机构不断增强担保实力、提升代偿能力的



关键。资本补充来自于内部的积累和外部的补充。

5.2.7 平均担保期限

这是对未解除担保责任的担保期限的考察，担保的平均期限越长，可能存在的潜在风险相对增加。另一方面，担保期限越长，也会在一定程度上限制短期担保业务的增长，进而不仅影响短期收益。平均担保期限不仅反映着担保机构的风险偏好，也反映着经营策略的稳健与否。

5.2.8 担保业务品种

担保业务品种的多少，不仅反映担保机构的业务创新能力 and 市场竞争能力，也反映着担保实力的强弱。

5.2.9 业务创新能力

在金融创新日益深化的目前和未来，间接融资的脱媒趋势逐步成为市场主流，使担保机构的发展环境出现某种程度的异变。因而，担保机构的业务创新能力不仅关系到短期业务的运营，更关系到长远的生存发展。

5.2.10 备用融资协议

这是担保机构在发生支付困难时，能够获得外部资金救助的可能性，这种可能性的存在对于提升担保实力和代偿能力有着积极的作用。

5.2.11 履约代偿能力

这是担保机构担保实力的具体表现，影响代偿能力的



因素很多，需要综合考察担保机构的风险控制能力、资金运用状况、风险准备状况、盈利水平，以及资本补充机制等诸多方面。

5.3 管理素质

主要的考察、评价内容包括：人员知识结构、专业分布状况、一线人员平均从业年限、内部约束与激励机制的有效性，管理制度的完善程度与可操作性、管理层从业经历与经验、管理协调能力、危机处理能力等方面。

5.3.1 人员知识结构

这是担保机构控制风险的基础，专业人员良好的知识结构有利于担保机构的风险管理水平和能力的发挥。

5.3.2 专业分布状况

这指的是担保业务人员所学专业对其业务的丰富程度。

5.3.3 一线人员平均从业年限

这从一个侧面反映出担保业务人员业务经验的丰富程度。从业时间越长，相对的业务经验就越丰富，越有利于保证担保业务质量。

5.3.4 内部约束与激励机制

其有效性是担保机构控制道德风险的重要环节。良好



而有效的内部约束与激励机制不仅有利于业务的拓展、品种的创新、道德风险的有效防范，而且也有利于担保机构整体业务风险的控制与防范。

5.3.5 管理制度的完善程度与可操作性

这是担保机构一切经营活动的制度保障。完善而富有操作性的制度体系，对于控制营运风险和道德风险、促进业务拓展与创新、增强担保实力等有着十分重要的作用。

5.3.6 管理层从业经历与经验

这对于担保机构的风险管理与控制、业务拓展与创新具有重要作用。

5.3.7 管理协调能力

这反映的是管理层实现经营意图、把握业务方向、日常经营管理等方面的综合素质。

5.3.8 危机处理能力

这对于高风险的担保机构而言，不仅反映其在风险防范与控制过程中的综合能力，而且也体现为在代偿追偿等保后管理过程中的应对能力。

5.4 营运能力

主要的考察、评价内容包括：资产总额和净资产增长情况、保费收入和利润总额增长情况、在保户数、新增在保户数、新品种担保额度、人均担保额、人均利润、财务



稳健程度、费用控制状况、协作机构状况、同业竞争地位、投资收益水平等方面。

5.4.1 资产规模与增长情况

这反映的是担保机构近三年资产与收益的增长状况。对担保机构而言，净资产保持一定的增长速度尤为重要，这是体现担保实力一个重要的内容。而收益的增长对于不同性质的担保机构来说，由于机构性质的影响（政策性机构、互助性机构和商业性机构），在评价过程中需要区别对待，但保持一定的增长速度仍是必要的。

5.4.2 在保户数及担保责任余额

这不仅反映出担保机构的营运规模，而且也从一个方面反映出该机构风险管理能力和担保实力。

5.4.3 新增在保户数

这从一个侧面体现着机构的营运能力及担保实力，而且也在一定程度上体现着该机构的风险管理策略。

5.4.4 新品种担保额度

这主要反映机构的创新能力和市场效果，同时也考验着机构的风险管理能力。

5.4.5 财务稳健程度

这对于高风险的担保机构而言，是十分重要的，稳健的财务策略对于控制风险意义重大。



5.4.6 担保机构的费用控制

这不仅反映出财务管理水平，而且从一个侧面反映出担保业务流程的合理性，以及担保机构的综合管理水平和运营效率的高低。

5.4.7 协作机构状况

这包括协作银行数量、协作关系、有无协作方风险分担等。这对担保机构的业务拓展，风险分散、营销能力等会产生较大的影响。

4.4.8 同业竞争地位

这反映的是在一个区域内，担保机构与同业竞争能力的强弱。一般而言，地方财政的支持对于增强担保机构的竞争力有着重要作用。

5.4.9 投资收益水平

这反映担保机构的投资策略取向、资本运作能力和风险管理能力。

六、主要指标计算公式

考察风险管理与控制能力的指标：

- 行业集中度=单个行业担保余额/总的担保余额（对行业担保余额最多的3个行业进行计算）
- 客户集中度=前5家客户担保余额总和/担保余额



- 品种集中度=单一业务责任担保额/担保总额
- 对股东担保比重=对股东担保额/担保总额
- 担保代偿率=担保代偿额/担保发生额
- 担保损失率=担保损失额/担保发生额
- 准备率=(未到期责任准备金+风险准备金+其他准备)/担保责任余额
- 流动资产比重=流动资产/资产总额
- 长期投资比重=长期投资/净资产
- 证券类投资比重=证券投资/净资产
- 分出担保比重=分出担保额/担保余额

考察担保实力的指标:

- 担保平均期限= Σ (每笔担保期限*每笔担保比重)
- 净资产担保倍数=担保责任余额/净资产
- 现金资产担保倍数=担保责任余额/(货币资金+国债投资+可流通证券投资)
- 资本充足率=净资产/担保风险资产
- 经调整的资本充足率=(净资产+准备金-长期资产-其他应调减资产)/担保风险资产



- 担保资产风险度=担保风险资产/担保余额

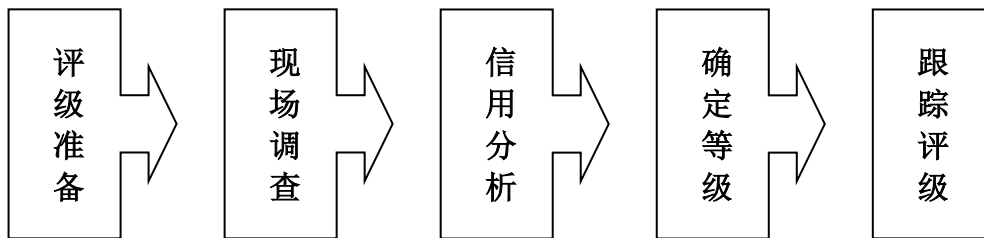
考察营运能力的指标:

- 资产总额近三年年均增长率= $[(\text{第三年数}/\text{第一年数})^{1/2}] - 1$
- 净资产近三年年均增长率= $[(\text{第三年数}/\text{第一年数})^{1/2}] - 1$
- 保费收入近三年年均增长率= $[(\text{第三年数}/\text{第一年数})^{1/2}] - 1$
- 利润总额近三年年均增长率= $[(\text{第三年数}/\text{第一年数})^{1/2}] - 1$
- 资产负债比率=负债总额/资产总额
- 资本化率=全部债务/（全部债务+净资产）
- 管理费用率=管理费用/担保费收入
- 总资产盈利率=利润总额/资产总额
- 净资产收益率=净利润/净资产
- 投资回报率=投资收益/（长期投资+短期投资）

七、评级程序

信用评级一般流程是指对被评主体进行信用评级时

所遵循的操作步骤，制定合理的信用评级流程是保证评级工作质量的关键。君维诚对担保机构进行信用评级流程如下：



君维诚担保机构信用评级流程图

7.1 评级准备

评级机构接受被评主体的信用评级委托后，一般需签订《信用评级协议》，以确定该次评级涉及的相关事项。

接受信用评级委托后，评级机构针对被评主体的规模、业务特点组建评级小组。评级小组一般由 2-5 人组成，其中一名为项目负责人，负责整个项目的组织、协调工作，小组成员一般由相关专业人员组成。

评级小组成立后，一项重要工作就是收集相关资料，包括被评主体的公司章程、管理制度、经营情况、财务报告等有关资料；此外，还要收集被评主体所处行业发展状况、市场需求与竞争态势、国家产业政策导向等方面的资料，并按照评级需要，制定合理完善的评级计划。



收到被评主体提供的资料后，评级人员将进行初步分析，并将资料中不完整、不规范，甚至相互矛盾的地方进行整理，便于在现场调查过程中予以重点了解。

7.2 现场调查

评级小组现场调查主要是与被评主体经营管理层就有关问题交换意见，在被评主体经营地实地考察。

现场访谈的对象主要包括：被评主体主要业务负责人、财务负责人、行政人事负责人等。访谈的主要目的是，了解被评主体经营现状、未来发展战略、运营机制、内部管理与控制状况、激励与约束机制的有效性、危机处理能力、风险控制手段、代偿履约情况、代偿追偿情况、外部支持力度，以及财务质量与盈利能力等方面情况。

根据现场访谈和考察的情况，评级小组可能会需要被评主体进一步补充相关资料。通常情况下，评级小组还需要向被评主体主要的协作金融机构、担保额度较大的主要被担保人了解相关情况，包括被评主体历史信用状况、担保作业状况等。

7.3 初评阶段

评级小组在完成现场调查工作后，开始进入评级分析阶段。评级机构应视评级对象的实际情况安排初评工作进



度。从评级工作开始日到信用评级报告初稿完成日，单个主体信用评级不应少于 15 个工作日。

在评级分析阶段中，评级小组要对被评主体的资料、数据进行处理，并根据被评主体提供的资料、现场考察访谈纪录，以及评级小组掌握的相关资料，展开小组讨论，进行初步信用分析，为评级报告的草拟奠定基础。

在资料和数据分析的基础上，评级小组着手撰写《信用评级报告》。信用分析主要采用定性分析和定量分析结合的方法，并在对被评主体历史考察的基础上，重点分析其未来一定时期的风险状况，信用等级是评级机构对被评主体风险程度给出的专家观点，是一种建立在客观基础上的主观判断。相关分析内容和结论最终都将体现在《信用评级报告》中，主要包括对被评主体所处行业、可能的外部支持、经营管理状况、财务状况等方面的分析和评价。分析人员在撰写报告时，不但要对被评主体的本身情况进行客观的披露和分析，还要给出充分、合理的判断理由并得出相应的评价结论。

7.4 级别评审

评级小组在对被评主体总体信用状况进行分析后，将《信用评级报告》提交信用评级委员会进行审核，并提出其建议的被评主体信用等级。



评级小组所撰写的信用评级报告和工作底稿须依序经过评级小组负责人初审、部门负责人再审和评级总监三审的三级审核，并在报告及底稿上签署审核人姓名及意见。如在审核中发现问题，应当及时修正，并重新审核。

公司信用评级委员会对评级小组提交的《信用评级报告》将进行讨论、质疑和审核，并对信用等级进行投票表决。评级结果须经信用评级委员会 2/3 以上的评审委员通过（同时是项目组成员的评审委员不参与投票），才能最终有效确定。如信用评级委员会认为评级小组所做的相关分析不足以支持其评级观点，会要求评级小组补充调查，进一步完善相关分析。

评级小组根据信用评级委员会的评定意见和投票结果，在信用评级委员会秘书的监督下，对《信用评级报告》的内容和等级进行修正，并将最终完成的《信用评级报告》送交被评主体。

7.5 结果反馈与复评

信用评级机构在评级结果确定后，将信用评级报告及意见反馈表送交评级委托方，委托方应当在规定期限内反馈意见。如委托方和评级对象不为同一单位的，则还应将信用评级报告及意见反馈表送交评级对象。

如果评级委托方或评级对象对评级结果没有异议，则



评级结果为首次评级的最终信用级别。

如果评级委托方或评级对象对评级结果有异议，并在规定的时限内向评级机构提出复评申请并提供补充材料，由评级小组向信用评级机构的信用评审委员会申请复评。

如果评级委托方或评级对象对评级结果有异议，但不能在规定的时限内提供充分、有效的补充材料，信用评级机构可不受理复评请求。

信用评审委员会受理复评后，评级小组根据补充的材料，按照初评流程重新评级。复评结果为首次评级的最终信用级别，且复评仅限一次。

7.6 结果发布

信用评级结果的发布要依据国家有关法律法规的规定和信用评级业务主管部门的规定，将评级结果在评级机构网站、指定的公共媒体上对外发布。若无相应的法律法规和规定，对由第三方委托进行的信用评级，按照委托主体与评级对象的约定，发布评级结果；对评级对象主动进行的信用评级，信用评级结果的发布方式应当有利于信用信息的及时传播。

信用评级结果发布的内容一般包括评级对象名称、信用等级、简要描述及主要支持数据。



评级机构将评级结果向信用评级业务主管部门报告。

7.7 文档存档

评级小组将被评主体的原始资料、评价过程中的文字资料进行分类整理，作为工作底稿存档；全套资料按照保密级别归档，对被评主体特别要求保密的文件，作为机密文件单独存档。

7.8 跟踪评级

跟踪评级是该次信用评级不可分割的组成部分，是评级机构对初次评级结果进行校验的主要手段，以及对被评主体信用状况变动的持续评判。跟踪评级一般是由评级机构行业分析人员负责，不仅需要跟踪被评主体自身经营管理状况、财务状况的变动，而且需要长期跟踪国家政策变化、行业发展趋势、市场动态等，及时分析这些因素对被评主体信用等级的影响。若上述因素足以影响被评主体的信用等级，且信用等级有必要调整，评级小组应及时提出对被评主体信用级别调整的意见，报信用评级委员会审议，重新确定信用等级。信用等级调整后，评级机构应通过公开的渠道，向社会公布被评主体信用等级的调整。



八、信用等级的含义

根据《中国人民银行信用评级管理指导意见》银发〔2006〕95号，担保机构信用等级的设置采用三等九级，符号表示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。等级含义如下：

AAA级：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：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：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，但是风险小。

BBB级：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：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：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：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。

除 CCC 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级，但不包括 AAA+ 。