

四川正平信用评估有限公司文件

正平制度【2018】03号

签发人：刘正权

企业信用评级方法规则

为了规范本公司开展企业信用等级评定工作，根据《中国人民银行信用评级管理指导意见》银发〔2006〕95号文件精神，结合本公司章程规定，就本公司企业信用评级方法制定《企业信用评级方法规则》（以下简称本规则）。

第一条 本公司对被评级企业实施信用评级的方法，是依国际国内普遍采用的5C学说为理论依据，对被级企业实行计分法进行评价。

第二条 本公司所采用的“5C”，主要依据美国银行家爱德华在1993年提出的5C学说原理，确定为资本运营、产品（工程）服务、社会行为、组织管理、发展趋势五个方面。附加项目为出现单项严重信用缺失的等级限定。

第三条 本公司实行的计分法评价指标体系，主要参照中国工商银行1999年修订的企业信用等级评定标准和全国信誉评级协会筹备组1992年制定的工业、商业、金融、房地产等企业信用等级计分标准。根据中国人民银行《信用评级管理指导意见》，制定不同行业特点的不同门类指标体系和评定标准（见附件一）。

第四条 本公司所采用的指标体系原则上分为5大项40个小项，总计100

分。其中定量指标 30 分，定性指标 70 分。

第五条 定量指标计分方法为比例法。即：按实际指标与要求指标差距的比例扣分的方法。

第六条 定性指标计分方法为分段法（经验法）。即：将定性指标的达标程度分为容易判断的几段评分。

第七条 分段法判断的原则标准。对单项指标的定性判断，主要依据高素质调查者历史工作经验，按照常规的公认的标准判断出单项考核指标的“好”、“较好”、“一般”、“较差”、“很差”；“有利”、“一般”、“不利”等。

第八条 评价信用级别的标识及含义。本公司评价企业信用的级别按中国人民银行《中国人民银行信用评级管理指导意见》银发〔2006〕95 号文件规定，将企业信用等级划分为四等十级，符号表示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C、D。各级别的含义按《中国人民银行信用评级管理指导意见》的附件规定执行（见附件二）。

第九条 被评级企业信用级别判定。被评级企业满分为 100 分，每减少 10 分降低一个级别。各级别释义如下：

>90—100 分 AAA 级信用企业

>80—90 分 AA 级信用企业

>70—80 分 A 级信用企业；

>60—70 分 BBB 级守信企业

>50—60 分 BB 级守信企业

>40—50 分 B 级守信企业；

>30—40 分 CCC 级失信企业

>20—30 分 CC 级失信企业

>10—20 分 C 级严重失信企业

≤10分 D级 破产企业

第十条 对评级企业达到 A 级（含 A 级）以上级别，参照农业银行的规定调整，即：

1、房地产企业信用等级设置：

AAA 级企业：得分在 90 分以上（含 90 分），且贷款资产形态、到期信用偿还记录、利息偿还记录、资产负债率四个指标为满分，经营性现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 AA 级。

AAA 级房地产开发企业的所有者权益指标的实际数值超过 2 亿元（含）的，可在原得分基础上再加 5 分，利润总额指标的实际数值超过 1 亿元（含）的，可在原得分基础上再加 5 分，但加分后总分不超过 100 分。

AA 级企业：得分在 80 分—89 分（含 80 分），且资产负债率不得高于 80%，到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 A 级。

A 级企业：得分在 70 分—79 分（含 70 分），且资产负债率不得高于 85%，利息偿还记录为满分。

2、建筑安装企业信用等级设置：

AAA 级企业：得分在 90 分以上（含 90 分），且贷款资产形态，到期信用偿还记录、利息偿还记录、资产负债率四个指标为满分，经营性现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 AA 级。

AA 级企业：得分在 80 分—89 分（含 80 分），且资产负债率不得高于 75%，到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 A 级。

A 级企业：得分在 70 分—79 分（含 70 分），且资产负债率不得高于 80%；利息偿还记录为满分。

3、外资企业信用等级设置：

AAA 级企业：得分在 90 分（含 90 分）以上，资产负债率、到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，经营性现金净流量大于零，净资产不低于 1000 万美元。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 AA 级。

AA 级企业：得分在 80 分—89 分（含 80 分），资产负债率、到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 A 级。

A 级企业：得分在 70 分—79 分（含 70 分），且资产负债率不得高于 90%。

4、非银行金融企业信用等级设置：

AAA 级企业：得分在 90 分（含 90 分）以上，资产负债率、到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，经营性现金净流量大于零，净资产不低于 10 亿元。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 AA 级。

AA 级企业：得分在 80 分—89 分（含 80 分），资产负债率、到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分，现金净流量大于零。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 A 级。

A 级企业：得分在 70 分—79 分（含 70 分）。

5、事业法人信用等级设置：

AAA 级：得分在 90 分（含 90 分）以上，到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 AA 级。

AA 级：得分在 80 分—89 分（含 80 分），到期信用偿还记录、利息偿还记录为满分。有一项指标达不到要求，最高只能评定为 A 级。

A 级：得分在 70 分—79 分（含 70 分）。

第十一条 由于前述评级方法在评级实践中也遇到一些问题，比如把被评级企业的效益放在了比较重要的位置，并且其权重由人主观设计，还需实践的检验

等。其反映在实践中比较有代表性的就是美国安然公司和许多破产企业在破产时高达 60%都是赢利的，高达 70%的破产企业销售额同前期比较都增加 20%（有资料对 11000 家破产企业统计分析的结果）。本公司对信用级别的理解是，信用级别的高低主要不是看其是否赢利，是否具有销售的成长性；更重要的是观其被评级企业的支付能力究竟如何？支付能力越强其信用级别越高，反之信用级别越低。公司信用级别的最终评定除了用前述方法外，还需要使用商务部组织引进的在日本已使用 20 年的 AMS 风险预警系统进行评价，用两种不同体系的方法相互印证，从而使评级结果更加精准。将相互印证后的结果提交评级委员会决定。

第十二条 本公司根据业务发展的需要对本规则修改的权利，本规则解释权归本公司。

附件一

各行业信用评价指标体系、方法、内容目录

- 1, 制造企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 2, 房地产企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 3, 旅游企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 4, 建筑安装企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 5, 商业流通企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 6, 外贸企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 7, 借款企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 8, 保险企业评级的指标体系、评级方法、调查内容；
- 9, 医疗企业信用调查评价内容和评分标准 在整理之中
- 10, 宾馆、旅店企业信用调查评价内容和评分标准 在整理之中
- 11, 餐饮企业信用调查评价内容和评分标准 在整理之中
- 12, 学校信用调查评价内容和评分标准 在整理之中

13, 房地产中介信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
14, 医药流通企业信用调查评价内容和评分标	在整理之中
15, 担保企业信用调查评价内容和评分标准	
16, 银行信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
17, 粮食种植业信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
18, 粮食加工工业信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
19, 粮食储运企业信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
20, 企业产品调查评价内容和评分标准	在整理之中
21, 企业服务信用调查评价内容和评分标准	在整理之中
22, 信用企业家调查评价内容	在整理之中
23, 诚信公民调查评价内容	在整理之中

附件二

信用评级要素、标识及含义

一、银行间债券市场金融产品信用评级要素、标识及含义：

（一）对金融产品发行主体评级应主要考察以下要素：宏观经济和政策环境，行业及区域经济环境，企业自身素质，包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等。对金融机构债券发行人进行资信评估还应结合行业特点，考虑市场风险、信用风险和操作风险管理、资本充足率、偿付能力等要素。

（二）对金融产品评级应包括以下要素：募集资金拟投资项目的概况、可行性、主要风险、盈利及现金流预测评价、偿债保障措施等。

（三）信用等级的划分、符号及含义：

1. 银行间债券市场长期债券信用等级划分为三等九级，符号表示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。等级含义如下：

AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。

BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。

B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。

CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。

CC 级：在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。

C 级：不能偿还债务。

除 AAA 级，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。

2. 银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-

1、A-2、A-3、B、C、D。等级含义如下：

A-1 级：为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高。

A-2 级：还本付息能力较强，安全性较高。

A-3 级：还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。

B 级：还本付息能力较低，有一定的违约风险。

C 级：还本付息能力很低，违约风险较高。

D 级：不能按期还本付息。

每一个信用等级均不进行微调。

二、借款企业信用评级要素、标识及含义：

（一）信用评级机构对企业进行信用评级应主要考察以下方面内容：

1. 企业素质：包括法人代表素质、员工素质、管理素质、发展潜力等；

2. 经营能力：包括销售收入增长率、流动资产周转次数、应收账款周转率、存

货周转率等；

3. 获利能力：包括资本金利润率、成本费用利润率、销售利润率、总资产利润率等；

4. 偿债能力：包括资产负债率、流动比率、速动比率、现金流等；

5. 履约情况：包括贷款到期偿还率、贷款利息偿还率等；

6. 发展前景：包括宏观经济形势、行业产业政策对企业的影响；行业特征、市场需求对企业的影响；企业成长性和抗风险能力等。

（二）借款企业信用等级应按不同行业分别制定评定标准。

（三）借款企业信用等级分三等九级，即：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。等级含义如下：

AAA级：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响最小。

AA级：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小。

A级：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力较强；企业经营处于良性循环状态，未来经营与发展易受企业内外部不确定因素的影响，盈利能力和偿债能力会产生波动。

BBB级：短期债务的支付能力和长期债务偿还能力一般，目前对本息的保障尚属适当；企业经营处于良性循环状态，未来经营与发展受企业内外部不确定因素的影响，盈利能力和偿债能力会有较大波动，约定的条件可能不足以保障本息的安全。

BB级：短期债务支付能力和长期债务偿还能力较弱；企业经营与发展状况不佳，支付能力不稳定，有一定风险。

B级：短期债务支付能力和长期债务偿还能力较差；受内外不确定因素的影响，

企业经营较困难，支付能力具有较大的不确定性，风险较大。

CCC 级：短期债务支付能力和长期债务偿还能力很差；受内外不确定因素的影响，企业经营困难，支付能力很困难，风险很大。

CC 级：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力严重不足；经营状况差，促使企业经营及发展走向良性循环状态的内外外部因素很少，风险极大。

C 级：短期债务支付困难，长期债务偿还能力极差；企业经营状况一直不好，基本处于恶性循环状态，促使企业经营及发展走向良性循环状态的内外外部因素极少，企业濒临破产。

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+。

三、担保机构信用评级要素、标识及含义：

（一）信用评级机构对担保机构进行信用评级应主要考察以下方面内容：

1. 经营环境：主要包括宏观和地区经济环境、行业环境、监管与政策、政府支持等；

2. 管理风险：主要包括管理层、专业人员等人力资本、法人治理结构、内部管理和运营体制；

3. 担保风险：包括担保政策、策略与原则，担保业务的风险管理制度、程序，实际运作情况；

4. 担保资产质量：包括担保资产信用风险、集中程度、关联担保风险，并根据各方面的情况对未来的担保风险进行预测；

5. 担保资本来源与担保资金运作风险：包括担保资本补偿与增长机制、担保资金流动性、安全性和盈利性等；

6. 偿债能力与资本充足性：主要包括资本充足率、货币资本充足率、流动性等。

(二) 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。

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+ 。

抄 送：董事长；总经理；合规部。

四川正平信用评估有限公司

2018 年 1 月 8 日印发
