

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

| | |
|-------------------------|-------|
| 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准 | 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
