

# 安融信用评级有限公司

## 关于评级方法模型制修订情况的说明

为落实五部委《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》及其它评级行业监管和自律指引要求，提高评级方法模型的一致性、准确性和稳定性，安融信用评级有限公司（以下简称“公司”）制定了新的评级方法模型并对已有的部分评级方法模型进行修订。现将公司此次评级方法模型制修订情况说明如下：

公司制定了《农林牧渔行业信用评级方法和模型》和《类REITs结构化产品信用评级方法和模型》，并对《证券公司信用评级方法和模型》和《煤炭行业信用评级方法和模型》进行修订，均于2024年5月16日正式启用，详情见附件。

其中，《农林牧渔行业信用评级方法和模型》是通过“区域实力和行业风险”及“经营和财务风险”二维矩阵映射得到评级基准，再结合自身调整因素得出受评主体BCA等级，最后考量外

部支持从而得到受评主体信用等级(模型结果等级)。在《类REITs结构化产品信用评级方法和模型》中,公司首先对标的资产运营情况及运营方的履约能力进行分析;其次,分析该产品现金流情况,并进行压力测试;再次,评价交易结构是否存在法律瑕疵;然后,分析该产品面临的主要风险;最后,分析主要参与方能否尽职履责。

在《证券公司信用评级方法和模型》中,重点对评级框架、评级要素及模型构建思路进行修订。一是重构评级框架,将原评级方法模型“业务风险”和“财务风险”的二维矩阵修改为“区域实力和行业风险”及“经营和财务风险”的二维矩阵,并重新构建上述逻辑框架,增减部分评级指标以及调整部分指标的阈值及权重。二是调整评级要素,增减自身调整因素,并适当调整、优化部分定性指标,如增加业务风险、财务信息质量风险、资产质量风险、短期流动性风险等调整因素;调整、优化外部支持主体的支持能力和支持意愿评价指标,细化、改进评价标准,如增加外部支持主体持有受评主体股份比例、受评主体与外部支持主体的连带担保法律关系和外部支持主体对受评主体的控制力、受评主体违约对外部支持主体的影响等调整因素。

在《煤炭行业信用评级方法和模型》中,对原评级方法模型“区域实力和行业风险”维度中“净资产”指标的阈值进行了修

改。如将档位6映射的“净资产（亿元）”由“[2500, 5000)”调整为“[350, 850)”。

本次评级方法模型的制修订对公司的评级结果不产生重大影响。

特此说明。

安融信用评级有限公司  
2024年5月17日





### 评级方法模型修订信息统计表

序号	《评级方法模型》名称	本次修订/制定版本号	修订/制定时间	修订/制定情况说明
1	农林牧渔行业信用评级方法和模型	PJFM-NLMY-NLMY-2024-V1.0	2024年5月16日	对现有评级结果不产生重大影响
2	类REITs结构化产品信用评级方法和模型	PJFM-JGH-LREITSJGHCP-2024-V1.0	2024年5月16日	对现有评级结果不产生重大影响
3	证券公司信用评级方法和模型	PJFM-JR-ZQGS-2024-V3.0	2024年5月16日	对现有评级结果不产生重大影响
4	煤炭行业信用评级方法和模型	PJFM-CK-MT-2024-V3.2	2024年5月16日	对现有评级结果不产生重大影响