

# 综合实力 评级方法和模型

(2025-V1.0)



安融征信有限公司

ANRONG CREDIT Co.,LTD.

## 目录

一、概述 .....	1
二、适用范围 .....	1
三、综合实力评级等级划分 .....	1
四、综合实力评级思路 .....	2
五、综合实力评级要素 .....	3
六、综合实力评级指标体系 .....	11
七、本方法模型局限性 .....	13
附录: .....	14
版权及声明 .....	15

## 一、概述

安融征信有限公司（以下简称“安融征信”）依据有关法律法规及安融征信相关制度的要求，制定了《综合实力评级方法和模型（2025-V1.0）》（以下简称“本方法模型”）。

## 二、适用范围

综合实力评级是在综合考量受评对象生存能力和发展潜力基础上，对受评对象主体履约意愿和履约能力的评价，不针对特定债务。评级每年进行一次，除首次评级外，其它年度或年内的评级视为跟踪评级。不用于资本市场融资。

## 三、综合实力评级等级划分

本方法模型中综合实力评级等级划分为 AAA 级、AA 级、A 级、BBB 级、BB 级、B 级、CCC 级、CC 级、C 级，并设置 D 级以表明评价对象已发生违约。除 AAA 级、D 级等级外，每个综合实力评级等级可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示综合实力评级等级略高或略低于本等级。

各等级含义如下：

### AAA 级：

企业经营处于非常良好的循环状态，具有极高的经营稳定性和项目承揽及实施能力。在过去的生产、交易过程中，企业严格遵守国家有关法律、法规及政策，全面履行各种承诺和契约，信誉状况极佳，违约风险极低。

### AA 级：

企业经营处于良性循环状态，经营稳定性较高，项目承揽及实施能力较强，在过去的生产、交易过程中很好地遵守国家有关法律、法规及政策，较好地履行各种承诺和契约，信誉状况较好，发生违约风险的可能性小。

### A 级：

企业经营处于良性循环状态，经营稳定性一般，项目承揽及实施能力一般，在过去的生产、交易过程中基本能够遵守国家有关法律法规及政策，基本可以履行各种承诺及契约，信誉状况一般，履约能力易受内外部不确定因素的影响而产生较大波动，违约风险相对较低。

### BBB 级：

企业经营状况与稳定性一般，项目承揽及实施能力较弱，但在遵守法律、法规及政策方面表现尚可。信誉状况存在波动，违约风险有所增加。

### BB 级：

企业经营状况与稳定性较差，项目承揽及实施能力明显不足。在履行承诺和契约方面存在较多问题，信誉状况不佳，违约风险较高。

### B 级：

企业经营状况与稳定性很差，项目承揽及实施能力非常弱。在履行各种承诺和契约方面有严重违约或失信现象发生，信誉状况很差，违约风险极大。

**CCC 级:**

企业经营状况极其不稳定，几乎没有项目承揽及实施能力。在遵守法律、法规及政策方面存在严重问题，信誉状况极差，几乎无法履行契约。

**CC 级:**

企业经营状况极度恶劣，几乎完全丧失项目承揽及实施能力。信誉状况崩溃，违约成为常态。

**C 级:**

企业处于极度恶性循环状态，完全没有项目承揽及实施能力。企业信誉完全丧失，无法履行任何契约，濒临破产或已破产。

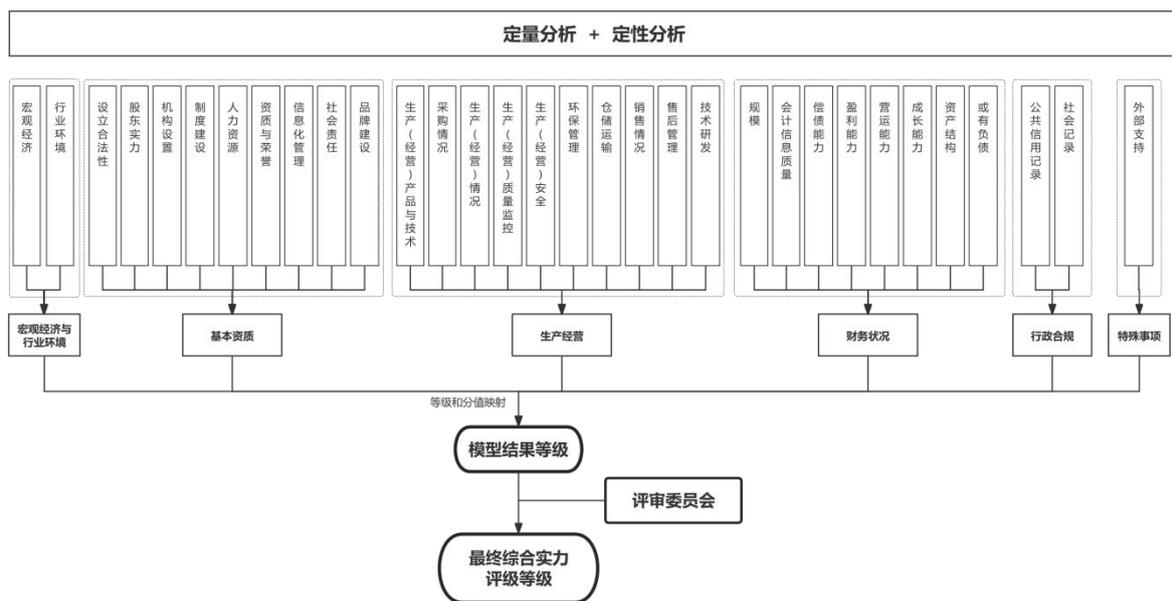
**D 级:**

特别表明评价对象已发生违约。企业信誉严重受损，可能面临法律诉讼或其他严重后果。

**四、综合实力评级思路**

本方法模型采用定量分析和定性分析相结合的评价思路对受评主体进行信誉风险评价。具体而言，安融征信在充分考虑受评企业所处行业的宏观经济和行业环境、基本资质、生产经营、财务状况、行政合规及特殊事项的基础上，得到受评主体的综合实力评级得分，再根据本方法模型等级和分值映射表，得出受评主体的综合实力评级等级（模型结果等级）。通过本方法模型得出的综合实力评级等级为受评主体的参考综合实力评级等级，仅作为分析师推荐综合实力评级等级以及评审委员会评定综合实力评级等级的参考，最终综合实力评级等级由公司评审委员会评定，最终综合实力评级等级与模型结果等级可能存在差异。

**综合实力评级框架图**



## 五、综合实力评级要素

安融征信认为企业综合实力评级要素主要有以下几个方面：

### （一）宏观经济和行业环境

宏观经济情况对所有行业都会产生重要影响，进而影响行业内所有企业。此外，产业政策是政府为了实现一定的经济和社会目标而对产业的形成和发展进行干预的各种政策的总和，在全面建设社会主义现代化国家和发展新质生产力的战略指引下，先进企业将获得更大的政策支持力度。

#### 1. 宏观经济

##### （1）宏观经济状况

宏观经济情况对所有行业都会产生重要影响，进而影响行业内所有企业。一般而言，当宏观经济状况及前景趋势向好时，消费需求旺盛，推动消费品行业的销售额和利润增长；制造业订单增加，带动就业和相关产业链的发展；居民收入增加，购房需求上升，房价上涨，推动房地产行业的业绩提升；企业融资需求大，银行的信贷业务活跃，证券市场繁荣，金融行业盈利水平提升。同时，由于不同行业对宏观经济因素的敏感度不同，如房地产、金融对宏观经济因素的敏感度较高，而医药、公用事业等防御性行业则相对较为稳定，故在评价宏观经济发展对受评主体信誉影响时，需考虑不同行业对宏观环境的敏感程度，通常以相关系数表示，相关系数越高，说明该行业对宏观环境的敏感程度越高。此外，不同行业周期的强弱程度不同，一般情况下，钢铁、汽车、石化、造船、机械、电力设备和化工等属于强周期行业，酿酒食品、医药和文教用品等属于弱周期行业。在不同的经济阶段，不同行业的表现会有所差异。在经济复苏初期，周期性行业如钢铁、化工等往往率先受益；在经济繁荣期，消费和科技行业可能表现出色；而在经济衰退期，防御性行业相对较为稳定。

##### （2）宏观经济政策

宏观经济政策对企业的影响程度显著，且随着政策调整和市场环境的变化而不断演变。扩张性财政政策（如增加政府支出、减少税收）会刺激经济增长，增加市场需求，为企业提供更多的商业机会。紧缩性财政政策则会抑制需求，可能导致市场竞争加剧，企业面临更大的挑战。宽松的货币政策（如降低利率）会降低企业的融资成本，鼓励企业扩大生产和投资，进而促进市场的活跃度。紧缩的货币政策则会提高利率，增加企业融资难度和成本，可能抑制市场的活跃度。关税的调整、贸易壁垒的设置或取消都会直接影响企业的进出口业务。有利的贸易政策能促进企业开拓国际市场，扩大业务范围；不利的贸易政策则可能导致企业面临贸易摩擦和出口受阻的问题。

政府对不同行业或特定产业实行的政策扶持也会对企业产生影响。随着政府对经济发展的宏观调控能力增强，宏观经济政策的导向性将更加明确。如随着政府对中小企业扶持力度的加大，中小企业在市场中将迎来更多机遇。同时，政府往往通过调整税收政策来引导企业的投资方向。例如，对新兴产业和高技术产业给予税收优惠，可以降低这些企业的税负成本，鼓励其加大研发投入和产业升级。对高污染、高能耗的传统产业征收较高的税费，可以促使其转型升级或退出市场。并且政府通过制定和实施产业政策来优化制造业的产业结构。例如，支持战略性新兴产业的发展，培育新

的经济增长点；推动传统产业转型升级，提高产业竞争力和可持续发展能力。因此，政策调整可能导致市场需求波动、生产成本变化等不确定性因素增加，影响企业的盈利能力和生存发展。

## 2. 行业环境

产业政策和行业竞争水平是行业环境中的重要因素，对企业的生产经营和未来发展具有深远影响。企业需要密切关注这些因素的变化，灵活调整经营策略和创新方向，以适应不断变化的市场环境。

### （1）产业政策

产业政策具体可分为鼓励发展、一般态度、限制发展和要求淘汰四种。对国家鼓励发展的行业，政策风险较低，进而使信用风险降低。产业政策制定的松紧程度和执行力度通常因行业发展阶段和实际总体供需状况而变化。此外，应关注相关环境支持政策对企业投入和税收补贴方面的影响。考虑因素包括：相关政策和规划对企业结构、布局和组织的影响；上下游行业政策变动及由此产生的供需、生产成本和行业经营效率变动。

### （2）行业竞争水平

行业整体的竞争格局及发展趋势，对受评方生产经营和未来发展影响程度等。一般而言，行业市场化竞争使得资源更趋向于生产效率更高、技术创新能力更强、产品质量更优、产品升级潜力更大、环保和安全性能更好的企业集中。规模小、效率低、技术落后的企业在行业市场化竞争中与客户或合作伙伴的议价能力和定价能力会很低，而高效、技术先进的企业则位居优势。同时缺乏竞争动力、非理性或破坏性竞争对每个市场参与者都不利，企业所处行业竞争格局整体平稳、程度适中将有利于行业整体发展。

## （二）基本资质

受评企业需要具备基本的法定资质，这些基本资质主要包括经营资质和能力资质两大类。经营资质是企业合法经营的基础，主要指统一社会信用代码的营业执照。营业执照是企业开展业务活动的必备条件，确保企业具备从事生产经营活动的合法身份和相应的税务登记。能力资质则证明企业在特定领域的专业能力或技术实力。此外，企业资质还包括人员素质、技术及管理水平、工程设备、资金及效益情况、承包经营能力和建设业绩等。

安融征信主要关注设立合法性、股东实力、机构设置、制度建设、人力资源、资质与荣誉、信息化管理、社会责任和品牌建设。

### 1. 设立合法性

#### （1）营业执照

企业营业执照是否完全符合国家法律法规要求；所有注册信息是否真实有效、无虚假记载或违法记录。

#### （2）相关资质

企业相关展业资质是否齐全，企业是否具备从事特定业务的合法资质和能力。

### 2. 股东实力

(1) 股权结构

企业的股权结构是否符合行业特征；是否有利于企业的长期发展。

(2) 实控人实力

实控人的资本实力；实控人是否具有核心竞争能力。

3. 机构设置

(1) 组织架构合理性

企业的组织治理结构是否合理；相应机构和人员的职责是否完备、权责是否清晰；能否完全保障企业生产经营活动达到预期效益目标和控制经营、投资等管理环节的主要风险。

(2) 职能分工情况

企业所属职能机构及人员配备的职能分工是否完备清晰；在完成企业生产经营活动时部门间的分工合作表现。

4. 制度建设

(1) 制度完备性

企业是否按照法律法规和公司章程要求建立了完善的管理制度体系；企业是否可在经营期间持续做好经营管理工作。

(2) 制度执行情况

企业管理层和各职能部门是否依据各项管理制度，认真落实、执行企业战略目标以确保经营任务的完成和实现。

5. 人力资源

(1) 员工构成情况

企业的员工结构（包括但不限于岗位结构、年龄结构、性别结构和知识结构）是否合理。

(2) 员工储备情况

企业的员工储备情况是否合理；员工储备能否满足企业未来中长期发展需要。

6. 资质与荣誉

(1) 资质认证情况

企业获得行业各类资质认证的广度和深度。

(2) 荣誉情况

企业获得表彰和荣誉的多寡及含金量。

7. 信息化管理

(1) 信息化程度

企业的信息化水平是否合理；信息化系统能否满足企业未来中长期发展需要。

(2) 信息化管理

企业在加强信息安全意识和技术防护手段，确保信息化管理系统的稳定运行和数据安全等信息管理方面的表现。

## 8. 社会责任

### (1) 纳税情况

企业是否遵章守法、诚信经营；企业是否严格遵守国家税收法律法规，及时、准确、完整地履行纳税义务；企业是否存在逃税、漏税、骗税等违法行为。

### (2) 薪酬支付情况

企业是否始终确保在约定的时间内完成薪酬的发放。

## 9. 品牌建设

### (1) 品牌建设情况

企业品牌建设理念；企业拥有品牌在目标市场中享有的知名度和品牌数量情况；品牌在市场上消费者和行业内认可度情况。

### (2) 品牌价值

企业拥有的全国知名商标数量；企业品牌在市场上享有的知名度和曝光率情况，消费者和行业内的合作伙伴能否迅速识别并联想到企业的品牌；品牌的资产价值等。

### (三) 生产经营

企业的生产经营主要指企业为了获取利润，运用各种生产要素（包括劳动力、资本、土地、技术和信息等），进行生产、流通、服务等经济活动的过程。这一过程涵盖了从产品设计、原材料采购、生产制造、质量控制、市场营销、销售服务到售后支持等各个环节。

安融征信主要关注产品结构与生产技术、采购情况、生产情况、质量监控、生产安全、环保管理、仓储运输、销售情况、售后管理和技术研发。

## 1. 生产（经营）产品与技术

### (1) 产品多元化

企业是否拥有广泛且多样化的产品线；企业产品是否覆盖了多个市场领域和消费者需求。

### (2) 生产（经营）技术先进程度

企业是否采用先进的生产（经营）设备和技术手段，是否能够很好的满足生产（经营）需求等。

## 2. 采购情况

### (1) 采购渠道

企业供应商选择范围情况；能否从不同供应商中比较价格、质量和服务。

### (2) 采购价格

企业所支付的采购价格是否高于当前市场上的同类产品或服务的平均价格。

## 3. 生产（经营）情况

### (1) 人均产能（总收入/员工数量）

人均产能为总收入/员工数量，人均产能水平情况。

### (2) 生产（经营）设备配置情况

企业生产（经营）设备配置是否先进，是否采用最新的技术或经过优化改进的设计；生产线能否显著提升生产（经营）效率和产品质量。

#### 4. 生产（经营）质量监控

##### （1）产品/服务/工程良率

企业产品/服务/工程良率与行业水平或企业内部设定标准的比较情况。

##### （2）生产（经营）质量体系

企业是否建立了全面的质量管理体系；质控体系是否覆盖了各个环节，确保生产（经营）质量的全程可控。

#### 5. 生产（经营）安全

##### （1）生产（经营）安全制度

企业安全生产（经营）制度是否遵循国家和地方的安全生产法律法规、标准规范；企业安全生产（经营）制度的完备性、执行和落实情况；企业是否存在重大安全隐患；企业是否采取保障安全生产（经营）的措施。

##### （2）生产（经营）安全事故情况

企业在一定时期内发生过安全事故及受到安全处罚的情况。

#### 6. 环保管理

##### （1）环保制度

企业环保制度是否遵循国家和地方的环保法律法规、标准规范；企业环保制度的完备性、执行和落实情况。

##### （2）环保事故情况

企业在一定时期内发生过环保事故及受到环保处罚的情况。

#### 7. 仓储运输

##### （1）仓储条件

企业拥有的仓储设施情况，包括货架系统、自动化搬运设备、温湿度控制系统等；仓储条件能否满足各类商品的储存需求，并确保商品在储存过程中保持最佳状态。

##### （2）运输情况

企业运输方式的多样化程度和稳健性；运输能力表现，对企业运营的保障能力。

#### 8. 销售情况

##### （1）客户集中度

客户集中度情况；客户集中度与企业面临的经营风险的相关性。

##### （2）销售情况

企业销售人员情况；企业产销比情况。

#### 9. 售后管理

##### （1）售后服务质量

售后服务质量表现；企业能否及时安装、调试产品，确保产品能够正常使用；企业是否主动进行有关使用等方面的技术指导，确保产品在出现故障时能够得到及时修复。

#### (2) 售后人员占比

企业售后人员占员工总数的比例；企业售后服务部门提供售后服务保障的能力；客户满意度情况。

### 10. 技术研发

#### (1) 研发投入

企业研发投入规模及占收入的比重。

#### (2) 研发人员占比

企业研发人员占员工总数的比例；企业研发部门为开发新产品提供人力资源保障的能力；企业是否有承担研发任务的部门或设置有专门的研发部门。

#### (四) 财务状况

企业财务状况是指一定时期的企业经营活动体现在财务上的资金筹集与资金运用状况，它是企业一定期间内经济活动过程及其结果的综合反映。通过资产状况、债务风险状况、资本投入与积累状况、盈利状况以及现金流状况等方面所揭示出来的企业基本财务状态，企业财务状况可以从财务角度反映企业经营活动的健康状况，它是企业战略实施的财务后果，是企业内在价值的决定因素，是企业偿债能力的基本保障。

安融征信主要关注规模、会计信息质量、偿债能力、盈利能力、营运能力、成长能力、资产结构和或有负债。

### 1. 规模

#### (1) 注册资金

企业在工商行政管理机关登记的资本总额，即投资者认缴的全部出资额。企业注册资金越大，表示企业的资本规模越大，实力越强。

#### (2) 流动资产

流动资产是指企业可以在一年内或者超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产，包括：现金、银行存款、有价证券、应收票据、应收账款和存货等。企业流动资产越大，表示企业资产的流动性越大，偿债能力越强。

#### (3) 固定资产

企业固定资产越大，表示企业运营资产的规模越大，企业的信用风险越小。

#### (4) 总资产

企业总资产越大，表示企业资产的规模越大，企业的信用风险越小。

### 2. 会计信息质量

#### (1) 财务数据质量

财务报告主要包括财务数据和企业财务情况说明。财务数据是企业经营管理成果的综合体现，企业财务情况说明则反映企业财务状况、经营成果等相关信息的真实性、完整性和相关性。财务报告质量直接影响对企业实际经营成果的反映以及企业间财务数据的比较。在对同一行业内的不同企业进行可比分析时，需要注意的是，由于会计政策选择的差异可能导致财务信息不具可比性，需要进行相关调整，然后进行分析，否则将影响对受评对象财务实力的判断。考虑因素包括：财务报表是否真实反映企业经营管理状况，财务数据是否具有可比性以及财务数据的波动性。

### 3. 偿债能力

#### (1) 流动比率

企业流动比率越高，表示企业资产的流动性越大，偿债能力越强。

#### (2) 速动比率

企业速动比率越高，表示企业资产的流动性越大，偿债能力越强。

#### (3) 资产负债率

企业资产负债率越低，表示企业负债程度越小，杠杆水平越低，债务压力越小，信用风险越小。

#### (4) 现金流动负债比率

企业现金流动负债比率越高，表示企业货币资金覆盖流动负债的程度越大，偿债能力越强。

#### (5) 经营性净现金流利息保障倍数

企业经营性净现金流利息保障倍数越高，表示企业经营性现金流净额覆盖有息债务利息的程度越大，偿债能力越强。

### 4. 盈利能力

#### (1) 资产净利率

企业资产净利率越高，表示企业经营效益越好，资产组合增值的能力越强，企业发展目标实现的可能性越高，偿债能力越强，信用风险越小。

#### (2) 营业利润率

企业营业利润率越高，表示企业经营效益越好，偿债能力越强，信用风险越小。

#### (3) 毛利率

企业毛利率越高，表示企业经营效益越好，偿债能力越强，信用风险越小。

### 5. 营运能力

#### (1) 总资产周转率

企业总资产周转率越高，表示企业总资产周转效率越高，企业拥有资产的变现能力越强、利用效率越高，偿债能力越强，信用风险越小。

#### (2) 应收账款周转率

企业应收账款周转率越高，表示企业应收款项的周转效率越高，企业应收账款的变现能力越强、利用效率越高，偿债能力越强，信用风险越小。

#### (3) 存货周转率

企业存货周转率越高，表示企业存货的周转效率越高，企业存货的变现能力越强、利用效率越高，偿债能力越强，信用风险越小。

(4) 流动资产周转率

企业流动资产周转率越高，表示企业流动资产的周转效率越高，企业流动资产的变现能力越强、利用效率越高，偿债能力越强，信用风险越小。

6. 成长能力

(1) 总资产增长率

企业总资产增长率越高，表示企业总资产成长性越强，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

(2) 净资产增长率

企业净资产增长率越高，表示企业净资产成长性越强，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

(3) 净利润增长率

企业净利润增长率越高，表示企业盈利能力越强，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

(4) 销售额增长率

企业销售额增长率越高，表示企业主营业务收入成长性越强，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

7. 资产结构

(1) 货币资金盈余率

企业货币资金盈余率越高，表示企业现金流越充沛，获现能力越强，企业财务风险越低，偿债能力越强。

(2) 流动资产占比

企业流动资产占比越高，表示企业资产流动性越强，资产结构越好，财务风险越低，企业财务风险越低，偿债能力越强。

(3) 固定资产净值率

企业固定资产净值率越高，表示企业固定资产保有率及其稳定性越强，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

8. 或有负债

(1) 担保比率

企业担保比率越低，表示企业对外承担的风险程度越小，财务风险越低，相同经营风险条件下，企业信用风险也越低。

(五) 行政合规

企业的行政合规状况包括企业在工商、税务、银行、海关、公安、法院等国家部门的信用记录，以及企业在社会责任实施、诉讼、仲裁行政处罚、环保、媒体报道等方面的社会信用记录等。另外，企业社会记录表现也是考量企业行政合规状况的因素之一，社会记录状况包括企业参加公益活动记录、劳动与社会保障信息、排放和废弃物的处理是否符合国家有关规定等。

安融征信主要关注公共信用记录和社会记录。

#### 1. 公共信用记录

##### (1) 税收违法案件信息查询记录

企业在税收违法案件信息查询记录中有无违法案件记录。

##### (2) 中国裁判文书网查询记录

企业在中国裁判文书网查询记录中有无不良记录。

##### (3) 法院失信被执行人信息查询记录

企业在法院失信被执行人信息查询记录中有无失信被执行记录。

##### (4) 国家企业信用信息公示系统记录

企业在国家企业信用信息公示系统记录中有无不良记录。

##### (5) 中国海关企业进出口信用信息公示平台查询

企业在中国海关企业进出口信用信息公示平台查询记录中有无不良记录。

##### (6) 征信报告

企业在银行出具的征信报告记录中有无不良记录。

#### 2. 社会记录

##### (1) 参加公益情况

企业参加公益活动的情况。

##### (2) 社会舆情记录

企业社会形象情况；有无重大不良社会舆情记录；企业的危机应对机制。

##### (3) 社会责任履行情况

企业在环境保护、社会公益、经济贡献、员工权益保障等多个方面的社会责任履行表现。

##### (六) 特殊事项

特殊事项为外部支持，包括政府支持和股东支持情况。

## 六、综合实力评级指标体系

本方法模型的指标体系如下：

一级指标	二级指标	三级指标
宏观经济和行业环境 (10%)	宏观经济	宏观经济状况
		宏观经济政策
	行业环境	产业政策
		行业竞争水平

一级指标	二级指标	三级指标
基本资质（15%）	设立合法性	营业执照
		相关资质
	股东实力	股权结构
		实控人实力
	机构设置	组织架构合理性
		职能分工情况
	制度建设	制度完备性
		制度执行情况
	人力资源	员工构成情况
		员工储备情况
	资质与荣誉	资质情况
		荣誉情况
	信息化管理	信息化程度
		信息化管理
社会责任	纳税情况	
	薪酬支付情况	
品牌建设	品牌建设情况	
	品牌价值	
生产经营（35%）	生产（经营）产品与技术	产品多元化
		生产（经营）技术先进程度
	采购情况	采购渠道
		采购价格
	生产（经营）情况	人均产能
		生产（经营）设备配置情况
	生产（经营）质量监控	产品/服务/工程良率
		生产（经营）质量体系
	生产（经营）安全	生产（经营）安全制度
		生产（经营）安全事故情况
	环保管理	环保制度
		环保事故情况
	仓储运输	仓储条件
		运输情况
	销售情况	客户集中度
		销售情况
	售后管理	售后服务质量
		售后人员占比
技术研发	研发投入	
	研发人员占比	
财务状况（30%）	规模	注册资金
		流动资产
		固定资产
		总资产
	会计信息质量	财务数据质量
	偿债能力	流动比率
速动比率		

一级指标	二级指标	三级指标
		资产负债率
		现金流流动负债比率
		经营性净现金流利息保障倍数
	盈利能力	资产净利率
		营业利润率
		毛利率
	营运能力	总资产周转率
		应收账款周转率
		存货周转率
		流动资产周转率
	成长能力	总资产增长率
		净资产增长率
		净利润增长率
		销售额增长率
	资产结构	货币资金盈余率
		流动资产占比
固定资产净值率		
或有负债	担保比率	
行政合规（10%）	公共信用记录	税收违法案件信息查询记录
		中国裁判文书网查询记录
		法院失信被执行人信息查询记录中国
		国家企业信用信息公示系统记录
		海关企业进出口信用信息公示平台查询
	征信报告	
	社会记录	参加公益情况
		社会舆情记录
社会责任履行情况		
特殊事项	外部支持	政府支持
		股东支持

## 七、本方法模型局限性

1.安融征信对此类企业的各类评价要素判断，是基于其历史运营情况为基础的，但相关要素及其未来发展对偿债能力的影响可能受外部环境变化而有所不同，因此，本方法模型对此类企业的信用风险评估不能保证准确预测此类企业的未来实际违约风险。

2.本方法模型仅列举了对此类企业评价时需重点考察的评价要素，并未覆盖评价此类企业信用风险时需考虑的全部要素。

3.本方法模型对指标的选取存在人为因素，评价模型中的要素权重代表了对评价要素人为评估的相对重要性，评价模型中包含关键性的定性评估因素，这些因素可能导致本评价方法模型无法全面、准确反映信用风险；同时，评审委员会各评审委员在作出自身的判定结论时可能考虑超出评价方法模型范围的更多因素，因此最终综合实力评级等级的评定始终带有主观影响的成分。安融征信将定期或不定期审查本方法模型并适时修订。

## 附录：

### 指标计算公式

- 1、毛利率 =  $(1 - \text{营业成本} / \text{营业收入}) \times 100\%$
- 2、净资产收益率 =  $\text{净利润} / \text{平均净资产} \times 100\%$
- 3、期间费用率 =  $(\text{管理费用} + \text{销售费用} + \text{财务费用} + \text{研发费用}) / \text{营业收入} \times 100\%$
- 4、资产净利率 =  $\text{净利润} \times 2 / (\text{当年末总资产} + \text{上年末总资产}) \times 100\%$
- 5、有息债务 = 短期有息债务 + 长期有息债务
- 6、短期有息债务 = 短期借款 + 应付票据 + 其他流动负债(付息项) + 一年内到期的非流动负债 + 其他应付款(付息项) + 流动负债其他项(付息项)
- 7、长期有息债务 = 长期借款 + 应付债券 + 长期应付款(付息项) + 租赁负债 + 其他非流动负债(付息项) + 非流动负债其他项(付息项)
- 8、经营性净现金流利息保障倍数 =  $\text{经营性现金流量净额} / \text{计入财务费用的利息支出}$
- 9、资产负债率 =  $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
- 10、流动比率 =  $\text{流动资产} / \text{流动负债} \times 100\%$
- 11、速动比率 =  $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债} \times 100\%$
- 12、现金比率 =  $(\text{货币资金} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债} \times 100\%$
- 13、货币资金盈余率 =  $(\text{期末货币资金} - \text{期末短期有息债务}) / \text{资产总额} \times 100\%$
- 14、总资产周转率 =  $\text{营业收入} \times 2 / (\text{当年末总资产} + \text{上年末总资产})$
- 15、应收账款周转率 =  $\text{营业收入} \times 2 / (\text{当年末应收账款} + \text{上年末应收账款})$
- 16、存货周转率 =  $\text{营业成本} \times 2 / (\text{当年末存货} + \text{上年末存货})$
- 17、流动资产周转率 =  $\text{营业收入} \times 2 / (\text{当年末流动资产} + \text{上年末流动资产})$
- 18、全部债务资本化比率 =  $\text{有息债务} / (\text{有息债务} + \text{所有者权益}) \times 100\%$
- 19、现金流动负债比率 =  $\text{经营性现金流量净额} / \text{流动负债}$
- 20、营业利润率 =  $\text{营业利润} / \text{营业收入} \times 100\%$
- 21、流动资产占比 =  $\text{流动资产} / \text{资产总额} \times 100\%$
- 22、应收账款总资产比率 =  $\text{应收账款} / \text{资产总额} \times 100\%$
- 23、担保比率 =  $\text{对外担保余额} / \text{净资产} \times 100\%$
- 24、固定资产净值率 =  $\text{固定资产净值} / \text{固定资产原值} \times 100\%$

## 版权及声明

本文件的版权归安融征信有限公司所有。

本文件包含的所有信息受法律保护，未经安融征信有限公司书面授权或许可，任何机构和个人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、转让、修改、传播和转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。

安融征信有限公司及其雇员不对使用本文件而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

安融征信有限公司发布技术政策文件，并对所发布的技术政策文件拥有解释、修订、更新和废止权利。



安融征信有限公司  
ANRONG CREDIT Co.,LTD.

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

邮编：100052