

安融信用评级有限公司

关于评级方法模型制定情况的说明

安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）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，对公司评级方法模型进行制定、检验测试与修订。现将公司此次评级方法模型制定情况说明如下：

公司于2023年11月20日制定《债权投资计划（受益凭证）信用评级方法》，详情见附件。

本次评级方法的制定聚焦于债权投资计划评级要素构建思路等方面。

一、偿债主体分析，偿债主体分为项目公司和一般运营公司。若偿债主体为项目公司，其核心资产为投资项目，安融评级会将偿债主体和投资项目合并分析，并从股东支持、项目建设周期和总体盈利能力等方面进行考察；若偿债主体为一般运营公司，安融评级将按照有关偿债主体所属行业评级方法进行分析，并主要考察宏观经济、企业自身实力等相关因素。

二、投资项目，债权投资计划投资项目分为基础设施、非基础设施类不动产，安融评级对投资项目的分析主要考虑项目资本结构、建设风险及项目现金流预测等。

三、增信措施，债权投资计划增信措施一般为保证担保或抵/质押担保，安融评级对保证担保、抵/质押担保的相应情形做了分析。

四、其他参与方分析，安融评级对受托人和评级机构进行分析，如涉及到其他参与方，安融评级将结合其对受益凭证的影响进行相关分析。

本次评级方法的制定尚未对处于安融评级信用等级有效期的受评主体评级结果产生影响。

安融信用评级有限公司

2023年11月20日





评级办法制定信息统计表

序号	《评级方法模型》名称	本次制定版本号	修订/制定时间	修订/制定情况说明
1	《债权投资计划（受益凭证）信用评级方法》	PJFM-JR-ZQTZJH-2023-V1.0	2023年11月20日	对现有评级结果不产生重大影响

