

企业信用评级方法

为遵循独立、客观、公正及审慎的信用评级基本原则，合理保证信用评级报告的质量，充分揭示出评级对象的信用风险，使评级结果使用者快速、方便地得到客观、简明的信用信息，为评级结果使用者的决策提供参考，根据相关法律法规及中国人民银行发布的行业标准，特制定湖北银企评信咨询有限公司信用评级方法规则。

第一章 企业信用评级分析内容

第一条 企业信用评级分析的内容主要包括企业概况及基本素质分析、行业分析、经营能力和获利能力分析、企业财务状况及偿债能力分析、现金流量分析等五个方面。

第二条 企业概况及基本素质分析

主要分析以下内容：

- 1、企业发展沿革：成立时间、股东及股权结构、注册资本、资质等。
- 2、企业规模：资产总额、净资产额、固定资产原值、生产用房面积或营业面积、职工人数、分支机构，内部组织结构。
- 3、技术装备水平：企业生产设备、工艺和产品技术水平，工艺装备水平。
- 4、研究开发能力：研究开发能力及研究开发费的投入、科研费占销售额比重等。
- 5、员工素质：（1）领导素质：年龄、专业与学历、职称、以往工作经历、获奖与培训、主要业绩、决策能力及环保意识等；（2）员工素质：员工数量、平均年龄、文化程度、技术职称占比等。

6、企业的地理及政策环境：宏观政策与经济环境、微观地理位置和地区政策环境、经营环境、外部支持（经济地位、政府支持、股东背景）。

第三条 行业分析

1、行业概况：是否符合国家及区域产业政策（含是否需要许可证许可经营），所面对的区域环境、环保政策、安全生产、税收政策、行业特点等，现时政策调控对行业的影响。

2. 竞争分析及行业风险或行业关注

目前的竞争压力，竞争对手集中程度，主要竞争对手的优劣势比较分析，行业潜在进入者、替代品等。

3、行业展望、行业发展前景预测等

第四条 经营能力分析

1、企业经营分析

(1)企业经营思想、经营战略；

(2)企业经营方针和目标；

(3)企业经营风险分析，主营业务、多元化经营、主导产品的生产及销售等情况。

(4)企业发展速度，包括近三年资产总额、净资产、营业收入和利润总额的增长变化情况；

(5)企业未来发展战略；

(6)企业基建、技改规划；

(7)企业未来营业收入及利润总额预测；

(8)有关指标：资产周转率，应收账款周转次数、存货周转次数和总资产周转次数；商业信用，包括合同履约率和债务按期偿还率。

2、企业管理分析

(1)企业体制分析

(2)企业管理思想与管理体制分析、侧重分析决策体系，包括决策组织、

决策程序。

(3)管理水平分析

①人事管理：劳动用工、员工培训、管理技巧(管理特色)、薪酬制度与社会福利、企业文化；

②生产管理：环境管理、质量管理、物料管理；

③营销管理：市场分析、营销活动；

④财务管理：资金管理、投资决策、成本控制；

⑤有关指标包括：单位能耗、管理费用率、设备完好率、能力利用率、安全达标等。

第五条 获利能力分析

1、销售盈利能力(销售利润率)；

2、总资产盈利能力(资产报酬率)；

3、净资产盈利能力(净资产收益率)；

4、成本费用分析；

5、对价格、收入成本水平及其结构变动情况的分析。

第六条 企业财务状况及偿债能力分析

1、财务构成分析

(1)企业资金来源分析，主要分析资金来源结构，资金来源的稳定性，资金成本等；

(2)企业资产分析(与经营风险结合起来)主要分析资产结构、资产质量，重点分析应收账款、应收票据、存货、在建工程；

(3)资产负债匹配分析；

(4)有关指标，包括长期资本化比率、全部资本化比率和资产负债比率。

2、偿债能力分析

(1)长期负债偿还能力；

(2)流动负债偿还能力；

(3) 有关指标，包括流动比率、利息倍数和净资产长期负债率、资金流量比率、总资金流量比率、未来偿债能力；

(4) 在分析债务偿还能力时，应详细分析债务的结构情况，各项债务的性质、偿债风险的大小。

第七条 企业现金流量状况分析：

企业经营活动现金流入是否与收入匹配，是否有较大金额其他经营活动现金流入。简要表述现金净流量为正值或负值，以及转为正值或负值的主要原因。

现金净流量与流动负债相比，为正值，并比率越高，一般表明偿债短期债强。

投资活动方面，分项论述，关注投资活动现金流出较大时，是否有相应长期资金来源，应结合企业的投资项目进行，不能简单地以现金净流入还是净流出论优劣。

筹资活动产生的现金净流量越大，企业面临的偿债压力也越大，但如果现金净流入量主要来自于企业吸收的权益性资本除外。

第八条 有关指标计算公式：

序号	指 标	计算公式
1	存货周转次数	销售成本 / 平均存货余额
2	总资产周转次数	主营业务收入 / 平均资产总额
3	成本费用利润率	利润总额 / (主营业务成本+主营业务税金及附加+营业费用+管理费用+财务费用) × 100%
4	合同履约率	履约合同数 / 到期应履约合同总数 × 100%
5	债务按期偿还率	到期已偿还债务 / 到期应偿还债务总数 × 100%
6	债务保障倍数	所有者权益总额 / 负债总额
7	总资产增长率	(本期总资产-上期总资产) / 上期总资产 × 100%
8	净资产增长率	(本期净资产-上期净资产) / 上期净资产 × 100%
9	主营业务收入增长率	(本期主营业务收入-上期主营业务收入) / 上期主营业务收入 × 100%
10	利润总额增长率	(本期利润总额-上期利润总额) / 上期利润总额 × 100%
11	主营业务利润率	主营业务利润 / 主营业务收入 × 100%
12	毛利率	(全年主营业务收入-主营业务成本) / 全年主营业务收入 × 100%

13	总资产报酬率	$(\text{利润总额} + \text{利息支出}) / \text{平均资产总额} \times 100\%$
14	长期资本盈利率	$(\text{利润总额} + \text{长期债务利息支出}) / (\text{净资产} + \text{长期负债}) \text{平均余额} \times 100\%$
15	总资本盈利率	$(\text{利润总额} + \text{利息支出}) / (\text{净资产} + \text{长期负债} + \text{短期债务}) \text{平均余额} \times 100\%$
16	资本收益率	$\text{净利润} / \text{实收资本平均余额} \times 100\%$
17	净资产收益率	$\text{净利润} / \text{平均净资产额} \times 100\%$
18	资本固定化比率	$(\text{资产总额} - \text{流动资产总额}) / (\text{所有者权益} + \text{长期负债}) \times 100\%$
19	资本保值增值率	$\text{期末所有者权益总额} / \text{期初所有者权益总额} \times 100\%$
20	净资产与贷款比率	$\text{净资产额} / \text{年末贷款余额} \times 100\%$
21	经营活动现金净流入与流动负债比率	$\text{经营活动现金净流入} / \text{流动负债平均余额} \times 100\%$
22	主营业务现金率	$\text{主营业务活动现金流入} / \text{主营业务收入} \times 100\%$
23	资产负债比率	$\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
24	流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债} \times 100\%$
25	速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债} \times 100\%$
26	金融债务履约率	$(1 - \text{逾期偿还金额} / \text{应偿还金额}) \times 100\%$
27	利息支付率	$\text{已付利息} / \text{应付利息} \times 100\%$
28	利息保障倍数	$(\text{本期利润总额} + \text{本期利息支出}) / \text{本期利息支出} \times 100\%$
29	应收账款周转次数	$\text{主营业务收入净额} / \text{平均应收账款余额} \times 100\%$
30	应付账款清付率	$[1 - \text{应付账款期末余额} / (\text{应付账款期初余额} + \text{本期应付账款贷方发生额})] \times 100\%$
31	担保比率	$\text{年末担保余额} / \text{资产总额} \times 100\%$
32	财产投保率	$\text{投保财产总额} / \text{财产总额} \times 100\%$
33	设备完好率	$\text{设备完好台数} / \text{设备总台数} \times 100\%$
34	年度工程竣工率	$\text{年度竣工面积} / \text{年度应竣工面积} \times 100\%$
35	工程质量合格率	$\text{一次验收工程合格单位面积} / \text{已竣工工程面积} \times 100\%$
36	工程质量优良品率	$\text{评为优良工程单位项目个数} / \text{年度竣工工程项目个数} \times 100\%$

第二章 企业信用评级调查

第九条 根据企业信用评级分析内容，拟定企业需提交的资料清单，对评级对象开展尽职调查，并制订企业信用评级调查提纲：

企业提供的资料包括（但不限于以下，根据实际情况可补充）：

- 1、公司章程及批准成立的文件；
- 2、公司营业执照副本、经营许可证、资质等级证书、验资报告复印件；机构信用代码证复印件及信用查询记录；
- 3、企业简介，含发展简史、主营业务、产品介绍、产供销情况、市场占有率情况及行业分析、享受的优惠政策和支持政策（税收优惠、贴息优惠

请附证明材料)；

4、年度工作总结及工作规划；

5、组织机构及主要管理制度目录；

6、经注册会计师审计的前三年年度财务报表及附注说明，上年度已经本公司评级单位可只提供最近一年财务报表，年度中期申请评级应提供本年度截至上月底的财务报表及附注说明；集团公司评级应提供合并报表及母公司财务报表；

7、贷款、承兑汇票清单（余额部分起止日）、未付利息清单；

8、申请评级当年主要产品产量、销售收入和利润总额预测；

9、企业或产品所获荣誉、奖励、专利、驰名商标、优质产品的证明文件或证书复印件；

10、对外投资协议书复印件；

11、对外担保和被担保协议复印件；

12、当年发生的经济案件、诉讼情况的介绍；

13、法人代表及高管人员学历及技术职称，个人荣誉证书复印件；

14、填写申请文本有关内容。

第十条 评级小组要求评级对象按《企业信用评级资料清单》内容提供材料，并对所提供材料的真实性负责。评级小组对评级对象提交的材料及已有的信息做初步审核，确定材料中遗漏、缺失、错误的信息并通知评级对象进行补充，以保证评级材料的完整性、真实性。

第十一条 依据对收集资料的初步审查结果，确定详尽的实地调查内容。实地调查包括与评级对象的高层管理及有关人员访谈、查看评级对象现场、对评级对象关联的机构进行调查与访谈等方面的工作。

第十二条 企业信用评级调查要点：

1、被评主体确认：弄清是集团评级还是母公司或子公司评级。

2、企业的发展状况：企业的沿革，现行体制，机构设置（所属机构内

部机构），企业优势，发展设想，发展趋势，优惠政策。

3、被评主体的生产经营情况调查（要求历史与未来情况）：经营领域及其经营风险；主导产品情况；市场情况（市场区域、市场占有率、产销率、市场前景）；盈利能力（价格、成本）。

4、被评主体的在建项目情况调查（要求历史与未来情况）：项目情况；投资规模及分年度投资计划；分年度资金来源；投产时间；效益预测。

5、财务分析（要求历史与未来情况）：财务概况（要求生产与项目、母公司与子公司合并报表）；主要科目的明细情况：应收账款、应收票据、存货、在建工程；基本建设与生产经营债务构成（要求按合同列出每笔债务的偿还时间、债权人、数额、利率）及偿债优先顺序；分年度偿债资金来源；业务量、收入、成本、利润总额、税后利润预测的主要依据。

6、基础素质、经营管理的调查对照评估所需资料清单（主要管理制度目录）的内容进行。

7、要求分清确定性情况和不确定因素及其程度。

8、有关资料要求有正式书面材料。

第十三条 撰写实地调查采访纪要：

被 访 企 业			
企业名称			
企业地址		访谈时间	
访谈地点		访 谈 人	
参加人员		访谈对象	
被访谈人签字：			

第三章 企业信用评级资料的整理与分析

第十四条 在评级期间所有评级资料由项目负责人负责保管。

第十五条 有关定量指标的数据处理规范按评分表进行。

第十六条 三年平均值按加权平均法计算，第一、第二、第三年的权重分别为0.2、0.3、0.5。

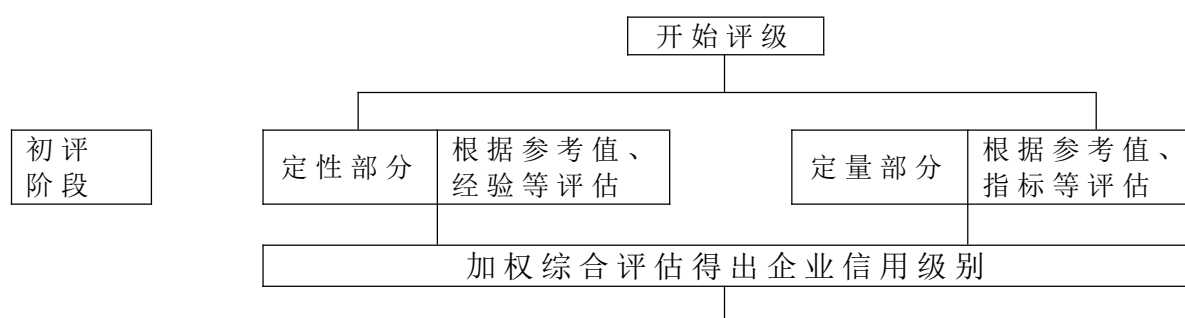
第十七条 在实际评级过程中，可根据行业特点适当调整定量指标数据的处理规范。

第十八条 在定量指标数据处理基础上分析企业信用评级资料，并把数据处理结果作为附表，写出“信用评级分析评估报告”，单个主体评级不应少于5个工作日。

第四章 企业信用等级的确定

第十九条 在企业信用评级资料综合分析的基础上确定企业信用等级，评级结果通过百分制量化。

第二十条 信用评级程序共分八个步骤，主要分评级准备、实地调查、初评阶段、评定等级、结果反馈与复评、结果发布、文件存档、跟踪评级，而具体在信用等级确定主要分四个阶段完成，具体为初评阶段、评定等级、结果反馈与复评、评级结果发布，部分程序框图如下：





第二十一条 定性、定量评估。

第二十二条 企业信用级别、参考值、评估打分三者之间的对应关系。

信用级别、参考值、评估打分三者之间的对应关系

企业信用级别			AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C
评估打分			85 以上	75-85	65-75	55-65	45-55	35-45	25-35	15-25	10-15
指标与参考值	产业风险	产业发展速度及稳定性	稳定发展		发展波动较大		发展波动很大				
		产业生命周期	发展、成熟期		成熟后期、发展早期		导入期、衰退期				
		产业竞争程度	相对垄断难以进入		竞争程度较低		竞争激烈				
		产业政策	支持		一般		限制				
	经营管理风险	经营多元化	已经形成多元化经营格局		开始形成多元化经营格局		非垄断型单一化经营				
		主导产品市场	国内外市场、国内形成网络		国内区域市场		单一市场				
		销售收入利润率	稳定提高或稳定		基本稳定		明显下降				
		应收账款周转次数	加速周转或稳定		基本稳定		明显下降				
		存货周转次数	加速周转或稳定		基本稳定		明显下降				
		其他	历史长、无重大决策风险和政策风险		历史较长、重大决策风险和政策风险较低		历史短，有重大决策风险，政策风险高				
		企业制度	现代企业制度		企业制度过渡阶段		传统企业				
		领导素质	整体素质高		一般		较差				
		管理水平	高		一般		较差				
	竞争能力	企业规模	具有明显规模优势		规模优势不明显		不具规模优势				
		发展速度	快速稳定发展		发展波动性较大		发展波动性很大或滑坡				
		技术水平	国内领先、国际领先		一般		陈旧落后				
		外部支持	占有重要地位、政策重点支持或母公司强力支持		支持强度一般		支持强度弱				
	盈利能力	总资本盈利率	1.5 倍		一年期银行利率						
		净资产盈利率	15%		10%						
	财务状况	长期资本化比率	30%		40%						
		全部资本化比率	35%		50%						
		负债比率	50%		70%						
		流动比率	160%		120%						
		速动比率	130%		100%						
		利息倍数	6		3						
		总资金流动比率	60%		30%						

注：具体分行业可能存在调整，指标值有变化。单个指标与最后结果不具有完全映射关系，本评级方法映射结果与最终评级结果也不存在绝对的对对应关系，评级最终结果还需信用评审委员会综合判断。

每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高于或略低于本等级，但不包括 AAA+。

第二十三条 加权综合评估。

第二十四条 进行整体评估、微调，将全部分析内容作为一个有机整体进行综合分析。对上述各部分的评估结果作出综合性评估结果进行合理调整，尤其应根据产业的特殊风险对综合评估结果进行调整，然后写出“信用评级报告”。

第二十五条 根据评审委员会对初评结果的修改意见修改有关文件，确定企业信用级别。

第五章 企业信用评级文件的制作

第二十六条 根据评审委员会审定的企业信用级别，向企业出具《主体信用评级报告》。

第二十七条 向被评企业发出《资信等级评估通知书》和《信用等级证书》。

第二十八条 根据企业意愿向企业颁发牌匾，或通过相关网站公告、或通过其他方式向社会公告评级结果。

第六章 档案管理

第二十九条 评审结束后，由项目经办人将评信资料按要求进行整理归档。

第三十条 评信档案包括：

初评报告、三级复核、终审报告、评委评审意见及评分表。

申请文本、企业营业执照、机构信用代码证、财务资料、工作总结、工作规划、管理制度等。

企业各种荣誉证书、产品鉴定书、专利证书等。

第三十一条 因工作需要个人可向档案室借阅有关文本与电子文档，未经公司批准不得复制与复印。

第七章 附则

第三十二条 本细则由评审委员会通过之日起执行，由评审委员会负责解释。