

联合资信评估股份有限公司

联合函〔2025〕353号

联合资信评估股份有限公司 关于修订主权信用评级方法和模型的说明

根据联合资信评估股份有限公司（以下简称“公司”）有关制度规定，为适应主权信用评级业务的发展变化，完善主权信用评级体系，经公司评级技术委员会批准，对主权信用评级方法和模型进行调整和修订。

该方法自2026年1月1日起正式施行，修订说明详见附件。

本次修订主要包括：修改定量打分权重、替换部分指标、修改定性调整原则等内容，并进一步细化对主权政府（国家或地区）分析要素及相关评价标准，整体评级逻辑与此前评级方法基本保持一致，故本次修订不会对现有主权级别产生重大影响。

特此说明。



附件:

主权信用评级方法和模型的修订说明

一、原因

根据联合资信评估股份有限公司有关制度规定,为适应主权信用评级业务的发展变化,完善主权信用评级体系,联合资信对主权信用评级方法和模型进行调整和修订。

二、内容

《主权信用评级方法(版本号:V4.0.202512)》(以下简称“本方法”)是以《主权信用评级方法(版本号:V3.0.201910)》和《主权信用评级模型(打分表)(版本号:V3.0.201910)》为基础进行的修订。本方法主要修订内容如下:将评级方法及模型合并成一套技术文件;将原先通过主成分法制定指标权重改为专家评定法;在宏观经济部分,修改通货膨胀率的阈值分布;在结构特征部分,因竞争力指数数据缺失严重,将其替换为人类发展指数;修改政治经济能力、公共财政实力和外部融资能力的得分映射区间,并调整评级要素矩阵结果;在定性调整部分,增加自然环境及社会可持续发展能力、技术及创新能力、营商环境及吸引外资流入能力、债务可持续性或有负债压力、政府财政储备及融资能力等定性调整因素,并对其他定性调整因素进行修改完善;其他文字表述及细节修改。

三、影响

本次修订进一步细化了主权信用评级的分析要素及相关评价标准,整体评级逻辑与此前评级方法基本保持一致,故本次修订不会对现有主权级别产生重大影响。

