

联合资信评估股份有限公司

联合函〔2026〕155号

联合资信评估股份有限公司 关于修订证券与期货公司信用评级方法与模型 的说明

根据联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关制度，为适应债券市场变化，进一步完善证券公司行业评级方法体系，结合评级业务实践，联合资信对《证券公司主体信用评级方法（版本号：V4.0.202208）》《证券公司主体信用评级模型（打分表）（版本号：V4.0.202208）》进行了修订。

本次修订后的《证券与期货公司信用评级方法与模型（版本号：V4.1.202606）》自2026年7月1日起执行，《证券公司信用评级方法（版本号：V4.0.202208）》《证券公司主体信用评级模型（打分表）（版本号：V4.0.202208）》同时废止。

联合资信对本次修订进行了分析和评估，认为本次修订对联合资信所评证券公司现有的评级结果没有重大影响。

特此说明。



联合资信评估股份有限公司

2026年6月30日

附件:

修订《证券与期货公司信用评级方法与模型》的说明

一、原因

根据有关法规要求和联合资信有关制度，为适应债券市场发展变化，进一步完善证券公司评级方法体系，结合评级业务实践，联合资信对《证券公司信用评级方法》和《证券公司主体信用评级模型（打分表）》进行了修订。

二、内容

本次修订主要涉及内容如下：

1. 将《证券公司主体信用评级方法（版本号：V4.0.202208）》《证券公司主体信用评级模型（打分表）（版本号：V4.0.202208）》合并为一个文件，并命名为《证券与期货公司信用评级方法与模型》；
2. 对经营风险和财务风险模型指标进行优化；
3. 对“经营风险分析矩阵”“财务风险分析矩阵”明确了档次，与得分进行了区分；“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”与 20250430 披露的新矩阵保持一致，提高了分布的合理性；
4. 对定量因素的阈值增加 1-2 档，并调整了阈值数据的合理性；包括指标市场地位评价、流动性评价、盈利能力评价、杠杆水平评价；
5. 本次评级模型拓宽了适用性，同时适用期货公司；
6. 对外部支持主要因素进行了规范调整、补充和完善；其他细节修改。

三、影响

联合资信对本次修订进行了分析和评估，认为本次修订对联合资信所评证券公司现有的评级结果没有重大影响。

