

联合资信评估有限公司 关于更新评级方法和模型的说明

中国银行间市场交易商协会：

为满足主权信用评级业务发展需求，优化联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”或“公司”）主权信用评级体系，完善主权信用产品的评级方法和模型，经公司评级技术委员会批准，修订《主权信用评级方法》及《主权信用评级模型（打分表）》。

该评级方法及模型自 2019 年 11 月 1 日起正式执行，具体文件见附件。

特此说明

联合资信评估有限公司

2019 年 11 月 1 日

附件： 更新主权信用评级方法的说明

一、原因

基于近几年全球主权政府（国家或地区）信用产品的发展及总结，为了更好的服务投资者及其他机构理解联合资信评估有限公司（以下称“联合资信”）对全球主权政府（国家或地区）进行信用评级的逻辑、思路 and 标准，提高评级方法的透明度等目的，联合资信修订了主权信用评级方法【版本 V3.0.201910】及主权信用评级模型【版本 V3.0.201910】。

二、内容

主权信用评级方法【版本 V3.0.201910】及主权信用评级模型【版本 V3.0.201910】修订于 2019 年 10 月，与 2017 年 5 月披露的主权信用评级方法及模型（2017 年修订）的基本原理一致。此评级方法及模型同样也是以定量分析为主，辅助定性分析。在进行量化分析的同时，会综合考虑影响主权政府（国家或地区）的其他定性因素，例如自然条件、地缘政治、文化宗教、国际影响力、政策的有效性以及未来发展前景等等。

本次修订的评级方法及模型适用于全球范围内的主权政府（国家或地区），包括次主权政府。本次修订主要内容包括修订完善评级因子、调整部分评级因子权重、完善定性调整因素、新增评级模型（打分表）适用范围及局限性等，以便更为充分地揭示主权风险。

三、影响

主权信用评级方法【版本 V3.0.201910】及主权信用评级模型【版本 V3.0.201910】与 2017 年 5 月披露的主权信用评级方法及模型（2017 年修订）的基本原理一致，均采用定量方法对各因子进行综合评分，再以专家意见评估定性因素，综合评估主权信用水平。本次主权政府（国家或地区）的整体评级逻辑与此前评级模型基本保持一致，未发生重大变化，故本次修订不会对联合资信现有主权级别产生重大影响。