

联合资信评估股份有限公司

联合函〔2025〕118号

联合资信评估股份有限公司 关于更新评级方法和模型的说明

根据有关法规要求和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关制度，为适应债券市场发展变化，结合评级业务实践，联合资信对所使用的各行业企业评级方法和评级模型的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”进行了修订。

本次修订的联合资信各行业企业评级方法和评级模型的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”文件自2025年4月30日起正式执行。

联合资信对本次修订的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”进行了回溯检验，认为本次修订对联合资信所评企业现有的主体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

2025年4月30日

附件:

更新联合资信评级方法和模型的说明

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，结合评级业务实践，联合资信对所使用的各行业企业评级方法和评级模型的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”进行了修订。

二、内容

本次修订主要涉及内容为：对“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”进行了适当调整，提高了分布的合理性。经调整后，各行业企业评级方法和评级模型的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”见表 1。

表 1 联合资信企业主体评级——经营风险-财务风险评级映射关系矩阵

经营风险	财务风险						
	F1	F2	F3	F4	F5	F6	F7
A	aaa	aaa/aa ⁺	aa/aa ⁻	aa ⁻ /a ⁺	a/a ⁻	bbb ⁺ /bbb	bb ⁺
B	aaa/aa ⁺	aa ⁺ /aa	aa ⁻ /a ⁺	a/a ⁻	bbb ⁺ /bbb	bbb/bbb ⁻	bb
C	aa/aa ⁻	aa ⁻ /a ⁺	a ⁺ /a	a ⁻ /bbb ⁺	bbb/bbb ⁻	bb ⁺ /bb	bb ⁻
D	a ⁺ /a	a/a ⁻	bbb/bbb ⁻	bbb ⁻ /bb ⁺	bb	b ⁺	b
E	bbb/bbb ⁻	bbb ⁻ /bb ⁺	bb/bb ⁻	bb ⁻	b ⁺ /b	b/b ⁻	b ⁻
F	bb/bb ⁻	bb ⁻	bb ⁻ /b ⁺	b ⁺ /b	b/b ⁻	ccc 及以下	ccc 及以下

三、影响

联合资信对本次修订的“经营风险-财务风险评级映射关系矩阵”进行了回溯检验，认为本次修订对联合资信所评企业现有的主体评级结果没有重大影响。