

联合资信评估股份有限公司

联合函〔2026〕117号

联合资信评估股份有限公司 关于制定科创股权投资企业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，为满足评级业务发展需求，优化和完善评级方法和模型体系，经联合资信评级技术委员会批准，制定形成了《科创股权投资企业信用评级方法与模型》（版本号：V4.1.202606），有关制定说明详见附件。

上述评级方法和模型自发布之日起正式施行。

《科创股权投资企业信用评级方法与模型》是在《股权投资企业信用评级方法与模型》的基础上，结合科创股权投资企业的特征进行研究与制定，本次制定对现有评级结果无重大影响。

特此说明。



附件：

科创股权投资企业信用评级方法与模型制定说明

一、制定原因

根据联合资信有关制度，为满足评级业务发展需求，优化和完善评级方法和模型体系，联合资信制定形成了《科创股权投资企业信用评级方法与模型》（版本号：V4.1.202606）。

二、主要内容

《科创股权投资企业信用评级方法与模型》（版本号：V4.1.202606）涉及的内主要包括：适用业务类别和行业、行业定义、关键假设、核心要素和评级框架、信用评级要素、信用评级模型、评级方法和模型局限性等。

《科创股权投资企业信用评级方法与模型》（版本号：V4.1.202606）明确了科创股权投资企业信用评级的基本内容，梳理了科创股权投资企业的评级思路，在科创投资策略、科创投研能力、科创退出表现等各定性指标的打分逻辑中更突出科创属。

适用性方面，《科创股权投资企业信用评级方法与模型》（版本号：V4.1.202606）所指科创股权投资企业是指通过股权投资、基金出资等形式为科创型企业及产业提供股性资本，并以投资项目分红、退出或基金管理费收入为主要收益来源的企业，具有以下特征：（1）投资领域聚焦高技术制造业、高技术服务业、战略性新兴产业、未来产业、知识产权（专利）密集型产业等领域，受到相关政策支持力度大，市场认可度高；（2）既包括在主管部门进行过备案登记的科创股权投资机构，也包括国有资本投资、运营公司。此外，本方法还适用于经联合资信信用评级委员会认定的、适用于此评级方法的企业。

三、制定影响

《科创股权投资企业信用评级方法与模型》是在《股权投资企业信用评级方

法与模型》的基础上，结合科创股权投资企业的特征进行研究与制定，整体评级逻辑和主要评级要素基本保持一致，因此本次制定不会对联合资信已发布的评级结果产生重大影响。

