第一篇

银通信用评级及发布

ENTERPRISE CREDIT
RATING GUIDE OF CHINA

需要全本请访问 www.ertongbook.com

第一章　银通信用评级概述

一、公司概述

银通投资咨询公司成立于1993年，是经国家经济贸易委员会批准，在全国范围内从事各类信用评估和咨询的专业机构。

公司拥有一支专业素质高、经验丰富的评级团队和由国内著名学者及各行业专家组成的专家队伍，在充分吸收了国际上先进的信用评级思想和技术的基础上，结合中国的实际情况，研究开发了一套既能与国际接轨，又适合中国国情的信用评级指标体系和方法，内容涵盖农林牧渔业、制造业、建筑业、交通运输邮电业、信息传输行业、批发零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、租赁和商务服务业、教育和新闻出版业等数十个行业。银通信用评级的领域十分广泛，包括企事业单位评级、贷款企业评级、证券评级以及特定信用关系评级等。目前主要开展工商企业、事业单位评级。近年来，公司遵循“科学、客观、公正、独立”的原则，运用科学合理的方法和程序，对近千家企业和单位进行了评级，在国内具有很高的知名度。

同时，公司针对目前国内企业应收账款居高不下、信用管理薄弱的特点，在国内知名信用管理专家的指导下，融合国内外信用管理的先进经验，自主开发了一套适合国内企业信用管理的程序和方法，已向众多的企业提供了信用管理咨询服务。

二、组织结构

银通信用评级的主要组织结构为：评级专家委员会、评级审定委员会、评级中心、数据中心、研究中心及各地办事处。具体组织结构详见图1.

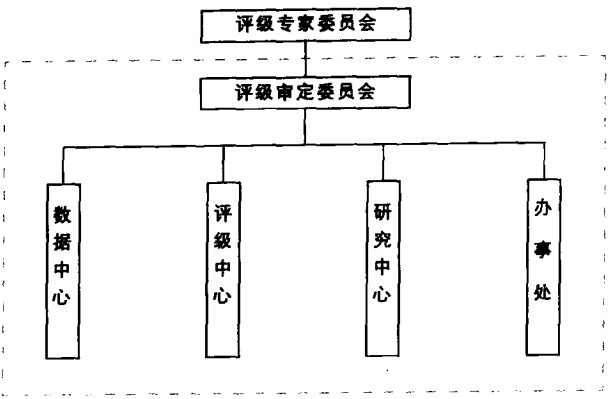


图1　组织结构

(一)评级专家委员会

主要职责：

(1) 主要针对评级结果有疑问的评级企业进行分析、提供咨询、对评级结果进行评判；

(2) 负责指导公司评级各项业务的开展，并对公司的战略发展提出意见和建议。

(二)评级审定委员会

主要职责：

(1) 对评级结果进行审定，最终确定企业的信用等级；

(2) 决定信用评级方法、指标体系和评级原则；

(3) 决定其他有关信用评级的重大事宜。

(三)评级中心

主要职责：

(1) 负责公司具体评级业务；

(2) 负责信用评级营销计划的制定；

(3) 负责参评企业的实地调研、数据录入、信用评级档案的管理；

(4) 负责信用评级报告的撰写及各种文件的制作；

(5) 负责其他具体评级工作。

(四)数据中心

主要职责：

(1) 负责建立信用评级数据库和数据处理程序；

(2) 负责评级程序的维护和完善；

(3) 负责提供评级相关的数据支撑服务；

(4) 利用公司创办的银通资讯网站（www.yticc.com.cn），实时发布企业信用评级结果。

(五)研究中心

主要职责：

(1) 负责信用评级业务研究；

(2) 负责各行业分析；

(3) 负责制定公司评级业务的发展思路；

(4) 负责协助评级中心开展评级工作。

(六)各地办事处

主要职责：

(1) 负责本地参评企业的实地调研工作；

(2) 负责本地参评企业评级资料的整理、数据录入工作；

(3) 负责对本地企业的信用评级工作。

三、评级原则

(一)科学性原则

评级工作的规范、标准、程序以及方法是否科学、合理，对评级结果有着重大的影响。银通公司根据评价内容和评价体系特点，采用功效系数法和综合分析判断法作为评级指标体系的评价方法，经过前期反复测试证明，运用这两种方法得出的评价结果与企业的实际信用水平是相符的。

(二)客观性原则

作为独立的评级机构对企业实施外部评级，如果不能做到客观公正，就会导致评价结论的使用者作出错误的决策，企业也不会信服。因

需要全本请访问 www.ertongbook.com

此，公司在合理设计指标体系，科学选择评价方法的同时，制定了统一的评价标准，规范评价操作程序，从而保障了评价结果的客观公正性；同时，在评级前评估人员通过实地调查，了解企业的状况，对有关材料进行去粗取精、由表及里地综合分析，并进行认真细致地测算，保证评级结果的客观可靠。

（三）公正性原则

公正性原则是银通公司评级人员必须遵守的最基本的原则。只有坚持公正的原则，才能得到社会的信任，评级结果才能得到社会的承认。

（四）独立性原则

独立性原则是银通公司开展评级业务的基础，独立自主、实事求是的评估企业的状况，确定企业的信用等级。

四、评级方法及指标体系

（一）评级方法

为了客观评价企业的状况，银通公司始终坚持静态分析与动态分析相结合、定量分析与定性分析相结合、微观与宏观分析相结合的评级方法。

静态分析与动态分析相结合随着社会经济环境的不断变化，企业自身也在不断地运作以求应变。所以，如果完全用静态指标评价一个企业的信用是远远不够的。评级的准确性依赖于评级资料的真实性和全面性、评级体系的完整性和科学性，并需考察众多的政治经济因素，而这些因素是不断变化的，需要将其及时地反映在企业的信用状况中。银通评级体系在全面考察企业历史数据进行静态分析的同时，还结合企业的发展战略、企业所处行业环境的变化等动态地分析企业的信用状况，使评级结果更加真实、准确。

定量分析与定性分析相结合银通评级以定量分析方法为基础，但不仅局限于定量方法，需要定性分析相结合。银通评级是以定量分析方法为主，定性分析方法为辅，使定量分析和定性分析相互交叉，相辅相成。定量分析主要采用数据模型的方法，依靠企业的财务数据，运用切合行业特点的指标进行计算、分析，考察企业的内部因素。如企业的偿

债能力、财务效益、发展能力等因素；对于那些无法量化的分析要素则采用定性分析方法，定性分析采用专家意见打分法，重点考察企业的外部因素，如组织形式、发展战略、竞争地位等因素。

微观与宏观分析相结合银通评级时，不仅要从微观上考察企业的人员素质、管理水平、信用能力、生产经营状况、偿债能力、财务状况、经济效益、资金营运能力等，还要从宏观角度，研究企业的发展前景，所处行业的发展状况、产品市场状况以及在国民经济中的地位、作用、社会效益等。

1．评分方法

⑴ 定量指标评分方法

银通评级体系采用功效系数法作为定量指标的评价计分方法。相对于目前国内普遍采用的扣分计算方法，功效系数法的运用使银通评级体系的先进性与国际先进水平接轨。功效系数法避免了在传统扣分法下，由单一评价标准而造成的评价结果的偏差，功效系数法是根据评价指标值的范围，设置在相同条件下评价某项指标所参照的多个评价标准值，同时根据评价对象在评价标准范围内所处的位置与评价标准值的距离，设置功效函数进行计算。这样就保证了在我国当前企业各项指标值差距较大的情况下，真实反映企业的实际情况，客观、公正地得出评价结果。

银通指标体系采用多档标准值对定量指标进行评分。对于每个具体的指标，分别给予多档标准值和与之相适应的标准系数。

⑵ 定性指标评分方法

对于定性指标，银通评级体系采用综合分析判断法进行评价。综合分析判断法是指评价人员根据评价对象的实际情况，按照评级工作制度的规定，凭借其专业知识和经验，对评级体系中定性指标所反映的内容及其他相关因素进行深入、广泛地研究和分析，综合判断、评价各种影响企业信用水平的非计量因素，参照评价参考标准，并以此形成评价结果。

对定性指标的评价是对每个定性指标分别设定优、良、中、低、差多档标准，并分别设定相应的标准系数。

评级人员根据实地访谈和相关资料深入了解定性指标所考查的内容，根据指标体系设定的多档标准，对企业作出所属档别的评价。根据所确定的档别、本档标准系数，计算定性指标得分。

2．综合计分模型

通过指标权重、要素权重和子体系权重将单个定量、定性指标的得分整合为一个完整、全面的评级体系。即

分析要素得分＝ Σ指标得分 ×指标权重

子体系得分＝Σ分析要素得分 ×要素权重

综合信用得分＝ Σ子体系得分 × 子体系权重

(二)评级指标体系

银通公司在国内知名信用评级专家的指导和参与下，在吸收国际著名评级公司成熟经验的基础上，结合中国国情，研究并自主开发了一套具有国际先进水平的指标体系和操作规范。其内容涵盖农林牧渔业、制造业、建筑业、交通运输邮电业、信息传输行业、批发零售业、住宿和餐饮业、金融业、房地产业、租赁和商务服务业、教育和新闻出版业等数十个行业。

1．指标体系的特点

银通评级每个行业有其适用的评级体系，不同行业的评级体系在分析重点、指标设置上均存在差别，以反映行业的特性，也使评级结果更加客观、公正。每个行业的评级体系均由三个相对独立的子体系构成。其特点有以下几方面：

(1) 子体系的相互独立性。由于三个子体系相对独立，互不影响，各自从某一方面考查被评对象。这样，银通公司既可以对企业进行全面评级，也可以根据实际需要，选择从某一方面对企业进行单项评级。例如，当需要比较企业间的财务状况时，可以单独使用财务质量与经营状况评价子体系，对企业进行有针对性的财务质量评级。

(2) 子体系权重的可调整性。三个子体系相互独立，每个子体系总分均为100分，当对被评对象进行全面评级时，各个子体系在全面评级中所占的权重可以随评级实际需要、市场发展情况等随时进行调整，使评级结果更具有市场灵活性，满足不同评级目的的需要。

(3) 指标体系的可升级性。银通评级体系在设计上借鉴了在国际信用评级领域享有盛誉的标准普尔公司对被评对象实行模块化整合评级的思路，即银通公司可以根据被评对象的特点，相应添加一个或多个子体系，整合成为新的评级体系，而正是上述的前两个特点为该评级体系的完善和升级创造了广阔的空间。因此，银通评级体系在满足现阶段评级业务实际需要的基础上，还为未来该套体系的不断升级预留了空间。

(4) 指标修改的灵活性。不仅三个子体系相互独立，每个子体系中又包含有若干分析要素，总分也为100，每一分析要素又由若干定量和定性指标构成。在以往的评级体系中，如果修改或调整某一指标的权重往往会影响到整个评级体系。现在，由于三个子体系以及子体系中各个分析要素间均相互独立，当需要更换或调整某一指标时，其影响仅限于其所在子体系中的某一分析要素，变更的影响不会发散到其他分析要素，更不会影响到另外的子体系。这样就保证了评级体系的相对稳定性。

(5) 评级程序的电子化。传统的扣分评级方法，由于需要大量的人为判断，很难实现评级过程的电子化处理。而由于银通评级体系采用了功效系数法计分，其原理就是把所要评价的各项指标分别对照各自的标准，并根据各指标的权数，通过功效函数转化为可以度量的评价分数。据此，银通公司自行开发了一套电子化评级程序，进入评级系统的电子化界面后，评级人员只要录入各项财务数据和定性指标评价结果，系统就能够快速、准确地自动生成综合评级分数，完全突破了传统的手工操作，实现了智能化评级。这种评级程序的电子化处理可以杜绝传统手工评级操作效率低、错误率高的顽疾。

(6) 在评级同时实现公司评级数据库的建设和完善。由于评级工作的电子化，银通公司可以建立起评级数据库管理系统。这样，随着评级业务的不断开展，越来越多的企业样本积累到系统中，评级数据库随之不断扩大。在此基础上，银通公司再通过数据处理程序进行自动检验和测算，评级操作中所使用的标准值就可以随样本的充实而不断调试，使标准值更趋合理，评级结果更趋准确。同时，银通公司可以充分利用数据库资源进行相关的统计和分析工作，如建立风险识别模型；还可以开

发基于数据库资源的一系列衍生业务，如提供行业全景分析等。

2．主要指标（以工业企业评级为例）

（1）行业影响及企业竞争力

行业发展政策

行业竞争程度

企业生产规模

企业产品市场占有率

产品和设备的技术水平

企业研发能力

（2）基础素质与管理水平

领导素质

员工素质

管理水平

（3）盈利能力

净资产收益率

总资产报酬率

销售净利率

成本费用利润率

（4）偿债能力

资产负债率

流动比率

已获利息倍数

现金流动负债比

（5）资金营运能力

总资产周转率

存货周转率

应收账款周转率

（6）发展能力

新产品的开发能力

政策影响

股东支持率
销售收入增长率
资本积累率
三年利润平均增长率

(7) 信用情况
合同履约情况
贷款质量
还款付息情况
违约诉讼情况

五、等级的含义

信用等级是反映企业偿还债务能力和意愿的相对尺度，主要从企业的市场竞争力、偿债能力、管理水平、发展前景等方面评定。银通信用等级分为AAA级、AA级（AA+、AA、AA-）、A级（A+、A、A-）、BBB级、BB级、B级、CCC级、CC级、C级，如表1。

表1 银通信用等级含义

项目 \ 等级符号	AAA	AA+ AA AA-	A+ A A-	BBB	BB	B	CCC	CC	C
信用质量	最高	很高	高	较高	一般	较差	差	很差	极差
偿债能力	很强	强	较强	一般	一般	较差	弱	很弱	极弱
风　险	最低	很低	较低	低	一般	较大	大	很大	极大

各等级的含义如下：

AAA级：最高信用质量，违约风险最低，有极强的支付能力。企业的生产经营规模大，市场竞争力很强，有很好的发展前景，管理水平很高，有很可靠、可预见的净现金流量，具有很强的偿债能力，信誉状况很好。

AA级：很高信用质量，有很低的违约风险和很强的支付能力。企业的市场竞争力强，发展前景好，管理水平高，有良好的净现金流量，

需要全本请访问 www.ertongbook.com

偿债能力强，信誉状况良好。

A级：高的信用质量，违约风险较低，支付能力较强。企业的市场竞争力一般，发展前景一般，管理水平一般，净现金流量一般，偿债能力一般，信誉状况一般。

BBB级：较高的信用质量，有一定的违约风险，支付能力较弱。企业的市场竞争力一般，发展前景一般，管理水平一般，净现金流量轻度紧张，偿债能力较弱，有一定的风险。

BB级：一般的信用质量，企业的市场竞争力较差，发展前景较差，管理水平较差，现金流量状况紧张，偿债能力较差，具有较大风险。

B级：较差的信用质量，企业的市场竞争力、财务效益状况、管理水平差，偿债能力弱，风险大。

CCC级：差的信用质量，企业的市场竞争力、财务效益状况、管理水平很差，偿债能力很弱，风险很大。

CC级：很差的信用质量，企业的市场竞争力、财务效益状况、管理水平很差，偿债能力极弱，风险很大，企业有债务不履行的可能性。

C级：极差的信用质量，企业出现违约，债务不能履行，企业的市场竞争力、财务效益状况、管理水平很差，偿债能力极弱，风险极大。

六、评级流程

信用评级工作流程指进行信用评级业务所遵循的操作步骤，银通信用评级流程包括：接受评级申请、资料收集、实地调研、分析评估、信用等级确定、信用等级公告、跟踪监测、监督检查等阶段。（详见图2)

(一)接受评级申请

被评企业向银通公司提出评级申请，双方经过初步了解，在相互信任的基础上达成委托，并签订《信用评级协议》，委托关系正式确立。

(二)资料收集

在签订《信用评级协议》后将安排评级中心进行评级。评级中心由一名高级分析师，若干名分析师组成。评级中心向被评估企业发出《信用评级资料清单》，被评估企业按《信用评级资料清单》的有关内容要

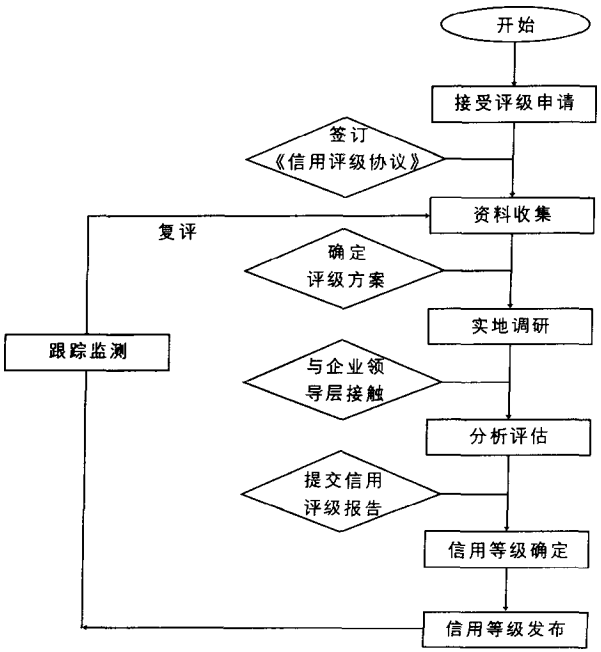


图2　评级流程

求准备资料。在被评估企业提供的资料及公开信息的基础上，评级中心进行前期研究，并向企业提出进一步补充的资料，制订评估方案。

(三)实地调研

在评估方案确定后，评级中心对被评企业进行实地调研。评级中心成员与企业的主管领导和有关部门管理人员座谈，了解企业基本状况、竞争情况、财务状况、管理状况、发展状况等。现场勘察、考察企业的生产、经营现场及项目建设现场，了解企业的生产经营环境及项目进展情况等。

(四)分析评估

评级中心根据被评企业提供的资料、实地调研情况及其他相关资料，依据《银通信用评级评价办法》，对基础数据进行测算、分析，通过定量、定性分析，评定信用等级，撰写信用评级报告，并交评级审定

委员会。

（五）信用等级确定

评级中心负责人将企业初评报告报送评级审定委员会和评级专家委员会，评级审定委员会根据评级中心提供的信用评级报告及相关资料对企业的信用等级进行整体评价，并最终确定企业的信用等级；对重大评级项目，评级中心需将有关资料报送评级专家委员会，由评级专家委员会和评级审定委员会共同对企业的信用等级进行整体评价，并最终确定企业的信用等级。

（六）信用等级公告

评级审定委员确定企业的信用等级后，将企业的信用等级通知评级中心负责人，由评级中心向参评企业统一出具《信用等级证书》，并将信用等级结果交研究中心在银通资讯网站（www.yticc.com.cn）上进行发布。

（七）跟踪监测

评级结果一年内有效，到期后需重新评级，在有效期内公司对已评定的企业实施定期与不定期的跟踪监测，了解企业最新情况与动态。若在有效期内评级企业出现重大变动影响原评级结果的重大事项，公司将对评级企业进行复评，在5个工作日内确认是否调整其等级，并在7个工作日内将调整后的信用等级通知企业。

第二章　2005年度银通企业信用等级发布

AAA级企业

企业名称　　中国华能集团公司
企业地址　北京市海淀区学院南路40号
邮政编码　100088
法人代表　李小鹏
经营范围　从事电源的投资、建设、经营和管理，组织电力（热力）的生产和销售。

企业名称　　中国华电集团公司
企业地址　北京市西城区西直门内大街273号
邮政编码　100035
法人代表　贺恭
经营范围　实业投资及经营管理，电源的开发、投资、建设、经营和管理。

企业名称　铁道科学研究院
企业地址　北京市海淀区大柳树路2号
邮政编码　100081
法人代表　陈国芳
经营范围　铁路运输、城市轨道交通及相关技术与设备、系统集成的研究、开发、生产、销售；工程承包、勘察设计、施工、监理等。

企业名称　钢铁研究总院
企业地址　北京市海淀区学院南路76号
邮政编码　100081
法人代表　干勇
经营范围　新材料、新工艺、新技术及其制品、仪器仪表、电子产品、非标准设备的技术开发、转让、咨询。

企业名称　煤炭科学研究总院
企业地址　北京市朝阳区和平里青年沟东路5号
邮政编码　100013
法人代表　王金华
经营范围　采矿、选矿、煤田地质勘探、水文地质工程、矿山建设、矿山安全环保等。

企业名称　中国医药集团总公司
企业地址　北京市海淀区知春路20号
邮政编码　100080
法人代表　郑鸿
经营范围　医药企业受托管理、资产重组；医药实业投资项目的咨询服务；中成药、化学原料药抗生素等的批发。

企业名称　中铁十六局集团有限公司
企业地址　北京市朝阳区红松园北里2号
邮政编码　100018
法人代表　刘汝臣
经营范围　铁路工程、房屋建筑、公路、水利水电、市政公用工程施工总承包；地质灾害防治工程施工等。

企业名称　中国公路工程咨询总公司

企业地址　北京市海淀区紫竹院路116号嘉豪国际中心A座

邮政编码　100089

法人代表　王国锋

经营范围　公路交通工程勘察设计、工可咨询、工程监理、机电、工程施工、绿化、环保、养护咨询及公路产品销售。

企业名称　中国电力工程顾问集团公司

企业地址　北京市西城区安德路65号

邮政编码　100011

法人代表　汪建平

经营范围　电力工程、工业与民用建筑、交通等勘测、设计、监理等。

企业名称　中冶集团建筑研究总院

企业地址　北京市海淀区西土城路33号

邮政编码　100088

法人代表　董文军

经营范围　各种工程技术的咨询服务，建筑材料、环保材料、环保设备的生产、加工、销售，建筑材料的检测检验。

企业名称　中海工程建设总局

企业地址　北京市海淀区翠微路36号

邮政编码　100036

法人代表　徐念沙

经营范围　港口、码头、航道、船厂、海岸、海洋工程及配套工程，工业与军、民用建筑，防水等工程施工和总承包。

需要全本请访问 www.ertongbook.com