

鹏元资信评估有限公司评级标准及说明

鹏元资信的评级标准是通过考查企业的经营状况、流动性、资本结构、偿债能力和战略管理五个风险因子，再将这些因子进行综合的评价得出最终的系统评级。其中企业经营状况、流动性、资本结构和偿债能力采用了定性与定量相结合的方式进行评价，既有定量的财务指标，也有定性的指标；战略管理方面仅使用了定性指标。

企业经营状况评级模块主要考查的定量指标是毛利率、营业利润率、税前利润率、总资产利润率、有形净资产利润率、总资产周转率和主营业务收入增长率；考查的定性指标是所在市场的竞争位置、在行业中的竞争优势、市场环境、销售与服务的地域集中度、客户集中度、企业产品或服务被取代程度。

企业流动性评级模块主要考查的定量指标是流动比率、速动比率、应收账款周转天数、存货周转天数、应付账款周转天数、主营业务收入/营业资金；考查的定性指标是企业客户质量、客户集中度、信用管理水平、应收账款风险、存货质量和存货变现能力。

企业资本结构评级模块主要考查的定量指标是资产负债率、调整后有形资产负债率、长期资产适合率；考查的定性指标是筹集权益资本的能力。

企业偿债能力评级模块主要考查的定量指标是 EBIT 利息保障倍数、现金流债务保障倍数；考查的定性指标是现金管理水平。

企业战略和管理评级模块主要考查的定性指标是公司实现业绩计划的能力、公司应付意外事件的能力、公司战略风险、公司对风险的管理能力和公司治理水平。

以上各模块中定量指标均根据不同行业相应财务指标的分布特征将其分为 7 个区间，每个区间设有低档值和高档值，受评对象过去 3 年指标平均值落入不同区间将会得到不同的评分，各指标的得分权重根据该指标对判断企业违约风险的贡献度而确定。再对模块中所有定量指标的得分之和分 7 个区间进行评价，最终得出各模块下定量评价的评分。定性评价与定量评价评分方法的不同之处在于指标区间没有设低档值和高档值，直接根据所选的定性指标得出相应的评分，再对各模块中所有定性指标的得分之和分 7 个区间进行评价，最终得出各模块下定性评价的评分。

得到定量评分和定性评分之和，将两者的得分之和再分 7 个区间进行评价，从而得到经营状况评价、财务流动性评价、资本结构评价、偿债能力评价和战略管理评价，综合这五个部门评价后将给出其所对应的资信等级。

由于各个行业的具体标准值不同，若将全部标准书面化提交将有一定的难度，而且公司已将评级标准软件系统化并申报了知识产权，提交也较不方便，因此就评级标准作上述简单说明，欢迎监管部门来我司检验指导。