

证券公司信用评级方法及模型

(RTFF003201907)



东方金诚国际信用评估有限公司

Golden Credit Rating International Co.,LTD.

目 录

一、概述.....	1
二、适用业务类别.....	1
三、证券公司信用风险特征.....	2
四、评级基本假设和分析框架.....	2
五、评级模型.....	9
六、方法及模型的局限性.....	13

一、概述

（一）版本和制定日期

经公司技术委员会核定，本方法及模型的版本编码为 RTFF003201907，批准日期为 2019 年 7 月 31 日，自 2019 年 8 月 1 日起生效。

（二）制定或修订说明

本方法及模型由信用评级委员会评级方法及模型工作组对 2014 年 8 月生效的《证券公司信用评级方法》的实施效果进行了评估，依据东方金诚的信用评级概念框架、相关监管规定和自律指引进行修订。主要修订内容如下：

1. 补充了版本号、批准日期、生效日期、制定或修订说明、评级假设、评级局限性等内容；
2. 根据近年来证券公司的发展状况及监管政策等方面的变化，对证券公司风险特征进行了重述；
3. 对评级分析框架进行了优化，修订调整主体评级要素内容；
4. 对评级假设进行了完善；
5. 与评级模型合并，对基础评分模型的参数、阈值、计分方式进行了优化，并统一修订了评分结果映射表。

经测试，本次方法及模型的修订未对尚处于东方金诚信用等级有效期的受评证券公司评级结果产生影响。

二、适用业务类别

本方法及模型适用于依照《公司法》和《证券法》的规定设立并经国务院证券监督管理机构审查批准而成立的专门经营证券业务，具有独立法人地位的有限责任公司或者股份有限公司。

三、证券公司信用风险特征

（一）景气度直接受资本市场运行状况影响

证券公司是现代市场经济条件下金融体系的重要组成部分，是资本市场的核心中介机构。同时，国内外的实践也表明，资本市场有着自身特殊的运行规律，证券业景气度的高低直接依赖于资本市场运行状况。资本市场的波动会使证券公司经营活动、财务绩效和信用状况随之同向变化，因而证券业是典型的高风险行业。

（二）经营受到高度监管

监管层对证券行业设定了严格的准入标准，并对证券公司的公司治理、内部控制、风险管理等进行持续监督和管理。随着金融机构全面风险、从严监管的常态化，监管体系的不断完善对证券行业以及证券市场健康发展的促进效用正初步体现。

（三）盈利模式相对单一

与成熟的资本市场相比，国内资本市场尚处于发展初期，投资品种较少、风险管理和缓释工具稀缺，因此证券公司盈利模式单一，同质化竞争的现象较为明显，对行业整体盈利水平造成了限制。

（四）风险来源多样性

作为高风险行业内的企业，风险始终与证券公司的各类业务相伴，并体现为信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、法律风险、声誉风险等。证券公司如对其中任何一种风险管理不当，最终都将表现为货币资金的损失。与其他企业相比，证券公司必须具备更强的风险管理能力，风险管理失效是导致诸多证券公司倒闭的重要原因。

四、评级基本假设和分析框架

（一）评级基本假设

东方金诚的证券公司评级主要基于以下三个基本假设：

1. 企业业务结构相对稳定假设

结构稳定假设是指假定预测期受评对象的业务结构与历史期相比没有结构性变化,因而可以基于历史数据以及业务的自然增长特性进行预测。当受评对象出现实际控制人变更、并购重组、发展战略重大调整、重大资产划出或者划入等结构性变化从而导致主营业务类型、业务模式、盈利模式等可能发生重大变化时,结构稳定性假设可能不再满足。

2. 持续经营假设

东方金诚假定受评对象处于持续经营状态,即企业的生产经营活动将按照既定的目标持续下去,在可以预见的将来,不会出现破产清算、受到重大监管处罚、可能连续亏损、债务大幅上升、流动性枯竭等可能导致受评对象持续经营能力产生重大疑虑的情形。

3. 治理和数据可靠性假设

东方金诚假定受评对象的治理机制及提供的数据是可信的,不存在财务粉饰和财务造假、财务报表被审计机构出具否定意见或无法出具审计意见、信息披露方面受到监管部门处罚、经营或财务数据明显异常等情形。

(二) 评级分析框架

东方金诚对证券公司信用风险评级主要从宏观经济与政策环境、行业环境、公司治理、经营合规性、业务竞争力、风险管理、财务状况、外部支持等方面进行评价。

1. 宏观经济和政策环境

证券公司作为资本市场重要的参与者和服务中介,各种经济风险最终都会向其渗透和集中。宏观经济的周期性波动以及政策环境变化对证券公司盈利水平产生重要影响,也会在其收入和盈利指标上予以体现。因此密切关注宏观经济和政策环境变化有助于对证券公司未来经营业绩的预测,从而对其信用风险进行合理评估。

宏观经济分析旨在考察宏观经济当前的运行状况及中短期内的发展前景。宏观经济的发展指标主要以国内生产总值增速及变动趋势衡量。

政策环境反映了中央政府针对当前的宏观经济状况及对未来1~2年国内国际经济走势综合研判后做出的总体经济政策部署和安排。中央政府采取的经济政策包括宏观调控政策、产业政策、区域政策、价格管理等。经济政策运用空间大小和政策导向是否明确是评估政策环境的最主要因素。

2. 行业环境

我国证券公司经营业绩分化明显，行业运营状况和竞争格局对于证券公司收入和盈利水平、各项业务开展情况影响较大。在市场化改革的驱动下，国内证券业的竞争格局正处于动态调整和持续演变之中。东方金诚关注了行业竞争格局的发展趋势，包括总体市场集中度和关键细分市场集中度的变化及其背后的驱动因素、潜在的推动市场格局变化因素等。细分市场包括证券经纪业务、信用业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务、直接投资业务、创新类业务等。对行业盈利能力的考察主要从收入规模及结构、盈利规模、利润率及其变化趋势着手。

3. 公司治理结构

治理结构的意义在于明晰企业对社会和利益相关方的责任，在企业的各利益相关人之间建立相互监督且激励相容的制度，保障债权人在内各利益相关方利益，并防范出现因环境、社会责任等方面的负面事件对企业经营和融资产生冲击。东方金诚主要考察股东、董事会、管理层乃至员工之间的权责明晰状况和激励约束机制，包括股权结构、董事会的独立性和运作情况，监事会的监督和企业的外部监督、管理层及员工激励、约束机制的安排是否能很好保障债权人利益以及环境保护、社会责任等方面，重点考察是否存在公司治理机制失效的情形，以及环境保护、社会责任方面是否发生了影响公司经营和融资的负面事件。

4. 经营合规性

经营合规性是证券公司可持续发展的必要条件，也是长期稳健发展的前提。东方金诚主要考察证券公司合规建设情况，以及在最近三年以来业务运营方面是否存在重大的合规性风险事件或者连续的合规性事件，包括但不限于未遵守监管规定而遭受处罚、涉及重大的诉讼、存在重大的失信行为等。

5. 发展战略

发展战略直接决定证券公司未来发展方向，有助于证券公司准确判断外在危机和机遇，明确自身核心竞争力，优化整合内部资源，建立品牌形象，确立竞争优势。东方金诚主要通过发展战略的合理性、可行性、执行效果等因素进行考察。

6. 业务竞争力

(1) 总体市场地位

市场地位是东方金诚评价证券公司个体财务实力的核心因素。市场地位是证券公司产生盈利的基础，稳定的市场地位对于证券公司保持持续的盈利能力和抵御风险的能力具有决定性作用。本评级方法主要从两个维度考察证券公司的市场地位：一是其在特定地理范围内的市场地位，这一范围可以是全国性的或者区域性的；二是其在某些业务领域的市场地位。东方金诚主要通过市场排名来衡量证券公司业务竞争力。

(2) 经纪业务

证券经纪业务是证券公司的主要业务，经纪业务收入水平主要取决于交易佣金率和交易规模。本评级方法主要透过以下指标衡量证券公司经纪业务市场竞争力，包括：营业部的数量和地区分布、客户规模和结构、证券交易成交金额、客户交易资金结算余额、平均佣金率水平及相关量化指标市场排名等。同时证券公司线上服务水平、投资顾问水平、向客户提供增值服务和财富管理服务的的能力将影响公司的经纪业务竞争力。

(3) 信用业务

融资融券业务及股票质押式回购业务等信用类业务对传统经纪业务形成了有效的补充，在分析融资融券业务时，东方金诚主要关注此项业务的客户数量及结构、交易规模、市场份额、业务收入及盈利水平等；在分析股票质押式回购业务时，则主要关注业务渠道、股票质押规模、股票质押标的数量、股票质押率及收入盈利状况等。同时，本评级方法还会关注证券公司创新性信用业务的拓展能力。

(4) 投资银行业务

投资银行业务主要包括权益类工具、固定收益工具的承销和保荐，以及涉及企业重组、并购及改制等项目的财务顾问服务等。东方金诚首先关注证券公司发展投资银行业务的基本策略、渠道资源和未来布局；其次是其近年来承销保荐业务品种、规模及市场占有率；此外，证券公司投资银行业务储备及人才储备情况也是需要加以关注的重点。

(5) 自营业务

自营业务主要是指证券公司运用自有资金买卖权益投资工具、固定收益产品及金融衍生品等证券获取收益的投资行为。在分析受评证券公司自营业务时，东方金诚主要关注证券公司对自营业务的定位、机构设置、授权体系、投资策略、投资规模、投资资产构成、投资收益及其波动性等情况。

(6) 资产管理业务

资产管理业务是指证券公司作为资产管理人，根据资产管理合同的约定，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其它金融产品的投资管理服务的行为。东方金诚对证券公司

资产管理业务的考察从以下几个方面开展：受托资产管理规模、业务品种、主动管理能力、投资绩效、资产管理业务收入规模及在营业收入中占比、业务转型实施效果等。

(7) 其他业务

证券公司开展的其他业务主要包括直接投资、研究业务等。其中，在分析直接投资业务时，东方金诚主要关注证券公司开展直接投资业务的项目选取策略、已投资项目绩效、收入贡献、项目储备情况、产业布局等。在分析研究业务时，东方金诚主要关注公司研究人员配备、团队专业化程度、研究领域市场排名情况等。

7. 风险管理

风险管理对于证券公司信用状况至关重要。有效的风险管理可以降低证券公司面临的来自内外部各种风险，使证券公司在面临剧烈的外部环境负面变化时仍能保持经营的相对稳定、降低盈利的波动性。本评级方法对证券公司风险管理的评价主要基于两个方面：一是风险偏好、理念和风险管理目标；二是现有风险管理体系的完善性和有效性。

(1) 风险管理架构

首先应关注证券公司董事会通过明确风险偏好确立的风险管理目标。其次考察证券公司风险管理的组织体系和权责分工。最后分析证券公司风险管理总体的报告路径和沟通协调机制。

(2) 信用风险管理

信用风险是指由于债务人或者交易对手无法履约，或者信用状况的不利变动而造成损失的可能性。证券公司面临的信用风险主要来自四个方面：一是代理客户买卖证券及进行的期货交易时，因结算当日客户资金不足以支付交易所需、客户资金由于其他原因出现缺口导致证券公司代客户进行结算而造成损失的风险；二是由于开展融资融券业务时客户违约给证券公司带来损失的风险；三是股票质押回购业务客户违约给证券公司带来损失的风险；四是固定收益投资的违约风险，即所投资债券发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。

东方金诚主要从组织架构、授信政策、信用风险计量和缓释等方面对证券公司信用风险管理进行考察。在分析信用风险敞口时，本评级方法主要关注证券公司项目准入标准、决策流程、风险项目占比以及风险缓释措施。

(3) 市场风险管理

市场风险是由于证券公司持有的金融投资工具市场价格变动而导致损失的可能性，证券

公司的面临的市场风险主要来自自营投资、做市业务以及其他投资活动。市场风险的类别主要有价格风险、利率风险和汇率风险等。

本评级方法主要从组织架构、市场风险管理基本政策、授权及限额管理、市场风险计量和缓释措施等对证券公司市场风险管理水平进行考察。

(4) 流动性风险管理

流动性风险是指证券公司在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。如果证券公司短期因资金调动不力、证券承销中发生大额包销、自营投资出现判断失误而遭受损失、信用业务发生大规模违约，均可能致使其因资金周转问题而出现流动性风险。东方金诚对证券公司流动性风险管理能力的分析侧重于：流动性风险管理治理结构；流动性风险管理策略、政策和程序；流动性风险识别、计量、监测和控制效果；融资能力等。

(5) 操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部流程、员工、信息系统，以及外部事件所造成损失的风险。对证券公司操作风险管理能力的考察主要分析其操作风险管理组织架构、基本流程、基本方法、风险计量、控制策略等。若证券公司已发生上述操作风险事件，还应分析其是否采取了有效的改进措施。

8. 财务状况

证券公司的市场竞争力、公司治理和风险管理的水平最终会在其财务状况上得以体现。本评级方法原则上采用合并口径的近3~5年财务数据对证券公司的财务状况进行分析。

(1) 财务信息质量

个体财务实力强的证券公司通常财务信息可信度高、及时性强。质量较差的财务报告不仅会影响外部使用者对证券公司的经营和财务状况做出准确的评估，往往也会隐藏可能对证券公司信用状况构成负面影响的风险。

(2) 盈利能力

盈利能力是决定金融机构长期经营成败的决定性因素。盈利能力是证券公司抵御风险、吸收损失的第一道屏障，稳定的盈利能力还能使证券公司产生更多的内源资本，降低对外部资本补充渠道的依赖程度。因而盈利能力强的证券公司可以为债权人提供更好的保护。

东方金诚从营业收入和营业支出的构成及其变动趋势两个方面对证券公司的盈利能力进行评价，并着重分析营业利润率、成本收入比、总资产收益率、净资产收益率和净资产收益率等指标判断盈利能力的高低。

(3) 资产质量

资产是证券公司经营的物质基础，资产质量是决定证券公司未来盈利水平的主要驱动因素。较差的资产质量会侵蚀证券公司的资本基础，一方面会导致消耗过多的既有资本，另一方面会降低证券公司产生内源资本的能力。对资产质量的考察主要是资产的安全性，东方金诚在考虑资产结构的基础上，具体分析投资资产信用状况、主要交易对手信用风险、信用业务风险及其维持担保比例等。

(4) 流动性

作为金融机构，证券公司应保持充足的流动性以满足日常经营和偿付的需求。东方金诚主要通过分析证券公司资产负债期限结构匹配情况以及融资能力对证券公司的流动性进行考察。主要参考指标包括资产负债率、流动比率、流动性覆盖率和净稳定资金比例等。

(5) 资本充足性

资本是证券公司开展各项业务的基础，也是其抵御风险的最后一道屏障。本评级方法主要基于监管资本要求考察证券公司的资本充足性，包括证券公司的资本规模及行业排名、资本构成、以及资本补充渠道是否畅通等。同时，分析风险覆盖率、资本杠杆率、净资本/净资产、净资本/负债、净资产/负债、自营权益类证券及证券衍生品/净资本、自营固定收益类证券/净资本等指标是否符合法定监管要求及其变化趋势。

9. 外部支持

受评主体获得外部支持的强弱对其信用等级有较大影响，但外部支持强弱难以量化分析，以定性分析为主。通常外部支持来源于政府、股东、实际控制人等。

政府支持。证券公司地位相对重要，对地方企业发展有一定的促进作用，一般会受到政府对其财政、税收和资源获取等方面的支持，但这些支持与企业在当地经济中的地位、地方政府财政实力密切相关，需综合考虑后最终确定其对受评企业信用等级的增级作用。

股东和实际控制人支持。重点关注控股股东或实际控制人的财务实力、公司对股东的相对重要性、股东对公司的支持历史等方面。

10. 其他

其他因素包括但不限于受评主体的历史信用记录、区域及行业风险、突发事件等。

五、评级模型

受评对象最终信用等级是基础评分模型得到参考结果之后，由信用评级委员会综合分析评级调整因素影响后，以投票形式评定。

证券公司基础评分模型主要从业务竞争力、流动性水平、盈利能力和资本充足性四个方面对受评对象的个体信用评级基础表现进行评分。评级调整因素主要有公司治理、业务合规性、风险管理能力、外部支持等。

（一）基础评分模型结果映射表

基础评分模型通过得分映射表得到受评主体的模型参考信用等级。

表 1：东方金诚证券公司基础评分模型结果映射表

基础评分模型信用等级	得分
AAA	$85 \leq X$
AA+	$75 \leq X < 85$
AA	$65 \leq X < 75$
AA-	$55 \leq X < 65$
A+	$51 \leq X < 55$
A	$47 \leq X < 51$
A-	$43 \leq X < 47$
BBB+	$40 \leq X < 43$
BBB	$37 \leq X < 40$
BBB-	$34 \leq X < 37$
BB+	$31 \leq X < 34$
BB	$28 \leq X < 31$
BB-	$25 \leq X < 28$
B+	$22 \leq X < 25$
B	$19 \leq X < 22$
B-	$16 \leq X < 19$
CCC	$13 \leq X < 16$
CC	$10 \leq X < 13$
C	$X < 10$

（二）基础评分模型

基础评分从业务竞争力、流动性水平、盈利能力和资本充足性四个方面对受评主体信用风险基础表现进行定量评分。

一般情况下，模型会应用二级指标的近两年及未来一期预测值数据进行测算，各年数据相应赋予 40%、40%和 20%的权重。但如果足有足够理由认为按该权重比例的估计不能较好反映

二级指标的预测值，项目组及信评委可能对各年权重进行调整。

表 2：证券公司基础评分指标

一级指标	权重	二级指标	权重
业务竞争力	30%	市场占有率（%）	20%
		业务集中度	10%
流动性水平	20%	流动性覆盖率（%）	10%
		净稳定资金比例（%）	10%
盈利能力	10%	净利润（亿元）	5%
		净资产收益率（%）	5%
资本充足性	40%	净资本（亿元）	20%
		风险覆盖率（%）	10%
		资本杠杆率（%）	10%

1. 业务竞争力

业务竞争力主要用市场占有率和业务集中度两个指标来衡量。其中，市场占有率指受评证券公司营业收入占全行业证券公司营业收入合计数的比重，反映证券公司在行业中的市场地位和重要性；业务集中度指受评证券公司最高单一业务收入占其营业收入的比重，反映证券公司业务多元化程度。

表 3：业务竞争力指标评价参考

市场占有率	业务集中度	对应得分
≥2	(0, 0.3)	95
[0.8, 2)	[0.3, 0.4)	85
[0.5, 0.8)	[0.4, 0.5)	75
[0.2, 0.5)	[0.5, 0.6)	60
[0.1, 0.2)	[0.6, 0.7)	40
[0, 0.1)	[0.7, 0.8)	20
<0	≥0.8	0

2. 流动性水平

流动性水平主要用流动性覆盖率和净稳定资金比例两个指标来衡量。

流动性覆盖率：优质流动资产/未来 30 天现金净流出量×100%。

净稳定资金比例：可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

表 4：流动性水平指标评价参考

流动性覆盖率 (%)	净稳定资金比例 (%)	对应得分
≥150	≥150	95
[140, 150)	[140, 150)	85
[130, 140)	[130, 140)	75
[120, 130)	[120, 130)	60
[110, 120)	[110, 120)	40
[100, 110)	[100, 110)	20
<100	<100	0

3. 盈利能力

盈利能力主要用净利润和净资产收益率两个指标来衡量。其中，净资产收益率=净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%。

表 5：盈利能力指标评价参考

净利润	净资产收益率	对应得分
≥25	≥20	95
[15, 25)	[15, 20)	85
[7, 15)	[10, 15)	75
[3, 7)	[5, 10)	60
[1, 3)	[2.5, 5)	40
[0, 1)	[0, 2.5)	20
<0	<0	0

4. 资本充足性

资本充足性主要用净资产、风险覆盖率和资本杠杆率三个指标来衡量。

风险覆盖率：净资产/各项风险资本准备之和×100%。

资本杠杆率：核心净资产/表内外资产总额×100%。

表 6：资本充足性指标评价参考

净资产	风险覆盖率	资本杠杆率	对应得分
≥180	≥150	≥18	95
[100, 180)	[140, 150)	[13, 18)	85
[70, 100)	[130, 140)	[11, 13)	75
[40, 70)	[120, 130)	[10, 11)	60
[20, 40)	[110, 120)	[9, 10)	40
[0, 20)	[100, 110)	[8, 9)	20
<0	<100	<8	0

（三）评级调整因素分析

除基础评分模型中涉及的指标因素外，东方金诚还会考虑一些其他的评级因素对部分证

券公司信用风险的重要影响，包括公司治理、经营合规性、风险管理能力、外部支持等，信评委对受评企业在每个评级调整因素的表现进行分档，分档结果用于综合确定对信用等级的影响程度。

1. 公司治理

东方金诚主要考察股东、董事会、管理层乃至员工之间的权责明晰状况和激励约束机制，包括股权结构、董事会的独立性和运作情况，监事会的监督和企业的外部监督、管理层及员工激励、约束机制的安排等，重点考察公司治理机制是否能很好保障债权人利益、防范环境保护和社会责任负面表现等方面，尤其关注是否存在公司治理机制失效的情形，以及是否存在环境保护、社会责任方面可能影响公司经营或融资的负面事件。

表 7：公司治理评价参考

描述	档位
股权清晰，法人治理结构很完善	+3
股权清晰，法人治理结构较完善	+2
股权相对清晰，法人治理结构较完善	+1
股权相对清晰，法人治理结构一般	0
股权不够清晰，法人治理结构不够完善，暂未对业务开展造成影响	-1
股权不够清晰，法人治理结构不够完善，以及涉及环境保护、社会责任等负面事件对业务开展形成一定的影响	-2
股权很不清晰，法人治理结构以及涉及环保、社会责任等方面事件对业务开展形成很大的负面影响	-3

2. 经营合规性

主要考察证券公司经营合规性，包括高级管理层以及普通员工的合规意识，各项管理制度的制定及执行情况，以及证券公司遭受监管处罚及其他负面新闻的情况等。

表 8：经营合规性评价参考

描述	档位
经营合规性持续保持在优秀水平	+3
经营合规性很好	+2
经营合规性较好	+1
经营合规性一般，未出现重大合规性风险	0
监管处罚等负面事件较多，预计对其经营将产生一定影响	-1
监管处罚等负面事件较多，预计将对其经营产生较大影响	-2
频繁受到监管处罚/负面事件，预计将对其经营产生极大影响	-3

3. 风险管理能力

主要考察证券公司风险偏好和风险管理目标的合理性，风险管理组织体系、权责分工，

以及风险管理总体的报告路径和沟通协调机制，考察风险制度的完善性、执行情况，以及各项风险识别、计量、缓释和控制能力。同时考察证券公司重大或者连续性的信用风险、流动性风险、市场风险及操作风险事件，以及风险事件后续处置能力和效果。

表 9：风险管理能力评价参考

描述	档位
风险管理能力极强，多年来无重大风险事件	+3
风险管理能力很强，近年来无重大风险事件	+2
风险管理能力较强，未发生重大风险事件	+1
风险管理能力满足日常业务开展要求，未发生重大风险事件	0
近年来发生过重大风险事件，且造成了一定的不良后果	-1
近年来发生过重大风险事件，且造成了较大的不良后果	-2
近年来发生过多起重大风险事件，且造成了较为严重的不良后果	-3

4. 外部支持

受评主体在面临流动性困难和难以履行债务承诺时，是否有可能获得外部支持对企业信用质量评价尤为重要。股东、实际控制人或地方政府等利益相关方是常见的支持主体，东方金诚主要从支持主体的综合实力、对支持主体的重要性、区域金融体系内重要性等方面综合考察外部支持的强弱。

表 10：外部支持评价参考

描述	档位
大型央企金控集团控股，预计得到的外部支持力度很大	+3
股东实力很强，或在所在区域内占据重要地位，得到外部支持力度较大	+2
股东实力较强，或在所在区域内具有一定重要性，能得到一定的外部支持	+1
股东实力一般，或在所在区域内地位一般，预计外部支持力度有限	0

六、方法及模型的局限性

第一，由于影响受评企业信用风险变化的因素众多且存在动态变化，本方法及模型仅对关键评级因素和主要指标进行分析和说明，未能穷尽所有判断企业信用风险的影响因素。

第二，本方法及模型仅评估了常规的短期流动性风险，但受评主体存在受突发因素影响导致短期流动性紧张引发信用违约的可能，由于这些突发因素众多且难以预测，本方法及模型并未能全部纳入。

第三，本方法及模型包括了东方金诚对该行业企业信用风险评估时通常最重要的评级要素，评级模型各指标的权重为通常情况下东方金诚认为该指标在评估信用风险中的重要性，但实际重要性可能因个体差异及外部环境等差异而不完全固定。

评级方法及模型工作组将定期或不定期评估本评级方法及模型的表现,对本方法及模型进行相应优化调整,同时测试和检验评级方法及模型调整对信用评级结果的影响。