

版本号：

# 零售企业主体信用评级模型（打分表）



年 月

## 零售企业主体信用评级模型（打分表）

### 一、修订说明

本模型根据《零售企业主体信用评级模型（打分表）》（以下简称“模型”）进行修订。模型自发布以来，得到了广大客户的认可和支持。随着市场环境的变化和监管要求的更新，模型需要进行相应的修订和完善。本次修订主要涉及以下几个方面：

1. 模型适用范围：根据最新的监管要求和行业特点，对模型的适用范围进行了调整。

2. 评分标准：对模型中的各项评分标准进行了优化，使其更加科学合理。

3. 数据获取：对模型所需的数据来源进行了明确，确保数据的准确性和及时性。

4. 模型验证：对模型进行了充分的验证和测试，确保其能够有效评估零售企业主体信用风险。

5. 其他事项：对模型中的其他细节进行了修订，使其更加清晰易懂。

### 二、打分表适用范围

本模型适用于在中国境内注册、从事零售业务的非金融企业主体信用评级。

1. 企业规模：适用于营业收入在1000万元以上的企业。

2. 行业类型：适用于零售行业，包括零售百货、零售食品、零售服装等。

3. 信用评级：适用于BBB-及以上的企业信用评级。

4. 其他事项：本模型不适用于金融企业、上市公司以及存在重大违法违规记录的企业。

### 三、打分表逻辑框架

本模型的逻辑框架如下：

1. 基础信息：包括企业名称、注册地址、经营范围等。

2. 财务指标：包括营业收入、净利润、资产负债率等。

3. 经营能力：包括市场占有率、品牌影响力、客户忠诚度等。

4. 信用状况：包括历史信用记录、违约情况等。

5. 其他因素：包括行业前景、政策支持等。

â t . / fl Ò í / % á " < È " ' ffl D j H '

„ t D â t . / fl r + g

Š ĭ ł É ë t \$ „ t - fl Å - F ì ! |

H ' è 8 , Ž 9 D c É ĭ ® œ è H ' W n

Ô ' fl % æ K fl h ' Ô ì è H ' {

ÿ fl | { . Å { ì ! fl - W J - æ H '

Å - fl \$ ® ' H ' è fl ä % æ ` t .

fl â æ H ' W

- W t è ° H ' / OW t / Ó

+ ĭ ÿ Š Ó + â . â ¾ fl % è H ' K

. „ K , h , fl K % . í ° . . 5 , ° )

t fl „ K % . ° . ° ^ Z , ° ž t . -

œ Ó + 7 ¾ ù fl í ° t . ' á . < È ° .

' ° ) t fl 5 , ° t . ' ì ° t ° . ' H ' °

ž t fl ° t . ' z , ° ; ° . ° ° ž t .

- W ' " ' " ' k H ' " % æ â ° H ' 7

¾ / ¾ Ü / • ž ¾ fl ĭ è ÿ .

t Ł

a fl - W è ž ¾ â ¾ t " â ¾ t ý t / h , fl

ž ¾ N | t { . 1~6 t fl „ ž ¾ N | t {

. 1~7 t fl fl è - ž ¾ â f ° fl | - 7 ¾ t .

Ž fl è - 7 ¾ â ÿ fl è - t f fl

| f ° - - t Ł % . í ¾ ° t . '

5 , ¾ ° t fl h , ' í ¾ ° ' á . < È ° . . '

° f ° - t fl ' 5 , ¾ ° t . ' t ° "

' H ' ì ° . ' H ' ° f ° - t ł „ %

' ^ Z , ° t " ° t D ĭ ' ¾ ° t fl h

, ' ¾ ° t . ' z , ° t " ; ° t D ĭ '

° t f ° - t .

h fl - t ê / 1" 2 fl | ! ¾ ÿ

fl ý - ¾ | Ł . í ¾ °

t · · 5, ¾ ° t fl D j · ^ Z , ° t " · °  
t D j · ¾ ° t fl è | ! ¾ ÿ fl ý - ¬  
¾ ° F fl | ¬ ò fl ù  
H' İ M Å · 5, ° ^ Z , ° ° ¾ -  
ô © fl § K ° h Mfl W Û \ m ·  
I fl ¬ · t / 3 5fl | ð H'  
· " · F · " , °

---

	° H' / O	~ ~	- 3/4	ê
		[ 3/4 t		5, 3/4 t

---

/ ú fi	5	6	6	6	6	6	7
/ fi	6	7	7	7	7	7	7

° H' / O ~ ~ Ò / ¾

Ò	
Ž ¾Ü	7 ¾Ü
	ç ā, · § . - KD!) + Ì 1! fl s ¢ / O fl ¢ / OW D , , . ā, fl/ @ j ā, "Z, n" ù ç . § fl/ ç ° H' Å Æ m · Æ £ ò, ÆM· fl- " ā n · i O fl i O § @ " v ç Ł / 1fi < Å c " l Ó fl & , O † / 2fi V & † - " † / 3fi ÆM fl. H' † / 4fi Ž ā ef fl Û T Ì ef , † / 5fi è Æ " J "   P fl h / W —, é H' ..., fl è Æ ; Ó † / 6fi h A ¾
(	( / ( ā, · ( § fl Å - KD!) + Ì 1! fl s ¢ / O ( fl ¢ / OW D ( W n. . ( ā, fl/ ç ( H' " ( ' ÆM" 5 , " , n · § £ ò , . ( § fl ý ç ¢ / O Å ( + ¿ · £ ò , ÆM· fl i O § @ " v ç Ł / 1fi e « - & ¢ / O Å ( £ ò " ' , ø i ! † / 2fi ( " ; u , Ó fl ý - " † / 3fi ( . ¢ / O Z, T V fl ( O, ý 3 ¢ / O † / 4fi Ý Å è ( \$ Ü e « Z, Å Ž : Ý † / 5fi h A ¾

上 能 为

t Ž D ¢ / O - ý . // è 8 ¿ H' fl § t e «  
 fi t fl & È . 3 ü f ù È [ fl - i  
 t { . 20% ~ 30% . 50% fl D ç Ž k H' n N ú [  
 1 . H' ? Ý Å 2 ü - ý j e « fl w .  
 2 ü f ù È [ fl - i t { . 30% . 70% . H' ? Ý Å  
 1 ü - ý j e « fl w . ü - ý j e «

t , " [ " ™ w Ł  
 / 1fi Ł - W ó » H' W " ° H'

W fl - ' fl " § P ™ wfl % æ  
 °  
 / 2fi [ Ł ° H' ' " ' " ' k H'  
 ¾ fl - " " [ " ' È [ fl % æ °  
 â - [ .  
 / 3fi Ł ° ' W fl - ' i .

#### 四、零售企业指示评级打分表框架和阈值设定

° H' @ . " ) + F .  
 ° H' t F

ž ¾Ü	7 ¾Ü	7	ž ¾Ü	ž
	á · < È	50%	á · < È	100%
		50%		





! s l ^ fl Ó < È ø ì 2 § ' Ž < È ...ù # z 1 fl ®  
< È , Å Ž " 7 Ê ÷ J £ Æ < Å å " Ò  
Í i Ð a Õ l ^ .

**Æ M**

å 1 ° H' ¾ 1 Ž fl Ò g Æ M  
Ï 8 Ê ÷ » Ä " » Ä » Ä fl h , » Ä å è Ô fl  
§ è e « Ø † ® fl 1 å ¥ Š ¾ ÿ Ê ÷  
u é » Ä ¥ D j X " Æ X ¶ 1 .  
/ fl t  
/ " " ° ' . - .

H' O 5 ā , . ' Æ M 1 Ž fl H'  
Ô fl h Å F , " , 1 , " ' - fl Ž â ! §  
— , . 5 é z " — , fl § ' c φ .

2 1 Ž fl Ô ° H' 1 "  
Ô ā O fl k È k Ó í 2 φ h Å < È k ÷ Ç " .  
- . ® fl - Wg ° H' ' . n fl ' Ó  
H' § N ' ù — , † , 8 Ž 7 £ Ê ÷  
' F [ fl h , 2 .

**' Ó\_Š**

t , ' Ó\_Š fl' Ó\_Š § N' Ž '  
fl ³ # ® å O fl ' H' O ā , .

Ý ¶ ° H' fl § Å Ž å ! φ H  
' ° ' " fl » , ¶ fl p Ý è " ù N fl °  
H' O .

t F >

ž ¾Ü						
/ > _ fi	350	[200,350)	[100,200fi	[20,100)	[5,20)	[0,5)
/ fi	10	[8,10)	[4,8)	[1,4)	[0.5,1)	[0,0.5)

/ fi H'

H' / @ = . û ) F .  
 =  
 = / H' s . 1 Ž x } ß fl ß  
 è H' , £ ò i { O . ú fle « à ¼ fl P  
 " fl ( z | V H' fl P . fl z 8 ã  
 H' â £ ò .  
 û  
 û / O Å e « . } à ¼ . n flk  
 . } n fl à ] d " } z 8 H' i . ú fl  
 H' à " " ð " } § P &  
 n Ø H' fl P . fl z 8 ã H' â £ ò .

/ 7 fi ,

" / " . ^ Z , ž + .  
 ¾ / @ z , " . ; ž + .  
 / fi z ,  
 / z " ' z . o ;  
 ✧ z H' Å Ž â k ; ... ã "  
 fl H' ' Ž Æ t . z Ô fl  
 H' ' Ø .  
 ✧ ' z / ' z ≠ ' c - ' - i f fi/ '  
 c 100%fi H' z , . ' . ' z fl

$H' = z, fl'$   
 $\diamond o; / o; = 0 z / 100\%fi H'$   
 $(\hat{u} \cdot H')$   
 $(\hat{u} fl H' z, \dots)$

z, F >

z ¼Ü							
z / > _ fi	15	[10,15)	[5,10)	[2,5)	[0,2)	[-5,0)	<-5
' z (%)	22	[17,22)	[15,17)	[10,15)	[8,10)	[3,8)	<3
o ; (%)	7	[4.5,7)	[3,4.5)	[1.5,3)	[0.5,1.5)	[0.3,0.5)	<0.3

/ fi

$\diamond \dots o \dots c$   
 $\diamond \dots o \hat{O} fl wH'$   
 $\diamond c / c = \dots \dots T \ddagger \dots | / ' c$   
 $100\%fi @ c \phi \circ c \tilde{a} n fl c$   
 $fl H' \dots \frac{1}{2} \emptyset fl z \emptyset$

F >

z ¼Ü	
------	--

; F >

ž ¼Ü

- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$
- $$\frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}} \Rightarrow \frac{Z_{n-1}}{Z_n} \leq \frac{f_i H'}{Z_n} \leq \frac{Z_n}{Z_{n-1}}$$

^ Z , F >

ž ¼Ü							
Z <sub>n-1</sub> / Y fi	1.5	[0.8,1.5)	[0.6,0.8)	[0.4,0.6)	[0.2,0.4)	[0.1,0.2)	[0,0.1)
... Z (%)	10	[5,10)	[-0.5,5)	[-2,-0.5)	[-5,-2)	[-10,-5)	<-10
... (%)	120	[70,120)	[50,70)	[30,50)	[20,30)	[10,20)	[0,10)
EBITDA z Y / Y fi	8	[3,8)	[1,3)	[0.75,1)	[0.5,0.75)	[0.25,0.5)	<0.25
d Z <sub>n-1</sub> / EBITDA / Y fi	[0,3]	(3,6]	(6,12]	(12,15]	(15,20]	(20,30]	>30 <0
d Z <sub>n-1</sub> / o / Y fi	[0,5]	(5,10]	(10,30]	(30,50]	(50,60]	(60,70]	>70 <0

### 五、打分表局限性

- Wè ¢ / O n y D h - " n " D j  
 ~ é ± . ì fiL ¢ / O £ ò " ¥ Š j ¹ h ^ Z , k  
 Ò ¾ ... ¥ Š fi 9 ¹ ¾ n § \$ š " Å Ò  
 # ® fi¾ t , è ¢ / OW K # V à d p Æ h

ã  
. 4 b ¾ t à d ã P' 8 Ñ fl , t  
v ¾ § ý à d % ° H' ¾ ã  
P' , J - h A ¾ fl % L # 8 „ } “ £ 6 E .  
P ¾ K .  
t R „ W / . - “ fl Ý Å # á fl t  
¤ / O Å fl Å ¤ / O fl t ý  
§ Ö .  
t R 8 ¤ / O . á %' T W fl  
¾ h ã “ à . § ë ' t .  
t v ¾ Ü ? . fl ã P' , § Ý Å ¾ Ü  
\$ t # ® n fl Ý Å t v ¾ Ü n .  
S Ü fl t , %² á ¾ fl î t = µ Å , J - & \*  
} ý - %æ á ¾ K fl L Ú Ý Å / y t fl ¾  
Å ã P' , § J s ¾ Ü \$ t # ® n .  
t , v ¾ Ü C 4 è fl L Å 9 í “ fl S Ü ¤  
/ O fl § \$ t , v Ý Å ö .  
- W t Å { á , > P fl L # J à d U t  
á ¤ è W Å > t ì ! fl - W è ' 1  
¤ è W h A ¾ fl ý U W Û µ J á ¤  
è W .  
t J g “ h A E # .  
X †® t , t ¾ Ü j J ' # . X  
fl - W è á # á ä fl X .