

# 财产保险公司 信用评级方法和模型

(PJFM-JR-CCBX-2023-第 2.0)



安融信用评级  
ANRONG CREDIT



一、概述 .....	1
二、适用范围 .....	2
三、基本假设 .....	3
1、偿债环境 .....	3
2、经营稳定 .....	3
3、数据真实 .....	3
4、偿债意愿 .....	3
四、评级方法和模型 .....	4
1、初始信用 .....	4
2、自身调整 .....	4
3、独立信用 .....	4
4、外部调整 .....	4
5、最终信用 .....	4
五、本方法模型适用范围 .....	4
附录: .....	17

## 一、概述

安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）为落实《中国人民银行 国家发展改革委 银保监会 证监会 关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》的有关规定，提升方法模型和评级结果一致性、准确性和稳定性，依据安融评级评级业务相关管理制度规定，产险公司信用评级方法和模型（PJFM-JR-CCBX-2022-V1.0）基础上修订了《财产保险信用评级方法和模型（PJFM-JR-CCBX-2023-V2.0）》（以下简称“本方法模型”），对财产公司评级要素以及模型构建思路等方面进行了修订。

本方法模型采用独立信用状况加外部调整的评级思路对受评主体进行信用风险评估，具安融评级通过构建综合资本实力和偿付能力及流动性的二维矩阵得到初始信用评分，然后再身调整因素影响得出受评主体独立信用级别（以下简称“BCA 级别”），最后再考虑外部素的影响得到最终信用级别。经测试，本方法模型的修订未对尚处于安融评级信用等级有效评主体评级结果产生重大影响。

在级别符号上，BCA 级别以“aaa”到“c”的符号序列表示，除“aaa”及“ccc”（含）等级外，每一个信用等级均可用“+”“—”符号进行微调，表示信用级别略高或略低于本最终信用级别符号以“AAA”到“C”的符号序列相对应，除“AAA”及“CCC”（含）以外，每一个信用等级均可用“+”“—”符号进行微调，表示信用级别略高或略低于本级别。

通过本方法模型得出的最终信用级别为受评主体的参考信用等级，仅作为分析师推荐信以及评审委员会评定信用等级的参考，最终信用等级由评审委员会评定。

本方法模型由安融评级技术政策委员会审议通过，经总经理批准，即日起生效。原《财产公司信用评级方法和模型（PJFM-JR-CCBX-2022-V1.0）》自本方法模型生效之日起废止。

## 二、适用范围

依据《国民经济行业分类标准》(GB/T 4754-2017)，“财产保险”（J682）属于“金融的大类“保险业”（J68）。财险保险指以财产及其有关利益为保险标的的保险，包括财产、责任保险、信用保险、保证保险等。

安融评级界定财产保险公司受评主体标准如下：

- （1）受评主体经营范围主要是财产保险业务；
- （2）受评主体收入或利润主要来源于财产保险业务；
- （3）如果不满足以上两种情况，但综合考察公司的经营模式、资产结构、收入和利润判定该公司明显符合财产保险行业经营特征的，我们也将将其划入财产保险行业。

## 三、基本假设

### 1、偿债环境稳定性假设

安融评级假设宏观经济环境、行业竞争环境、监管环境及法律环境不会和金融市场环境不会外变化，不会出现诸如自然灾害、战争等不可抗拒的因素。

## 2、经营稳定性

安融评级假设  
可作为预测未来  
监管环境及法律  
经营变化以及未  
并购重组、债务

## 3、数据真实性

安融评级假设  
数据、评级对象  
均真实、合法、

## 4、偿债意愿

安融评级假设

## 四、评级

安融评级通  
出评价，通过  
阵并得到初始  
影响得到最终  
综合资本实  
终信用级别采

综合资本实  
力

偿付能力及  
流动性

## 1、初始信

### (1) 综合

安融评级  
本实力，辅  
GDP 增长  
潜力的重要考

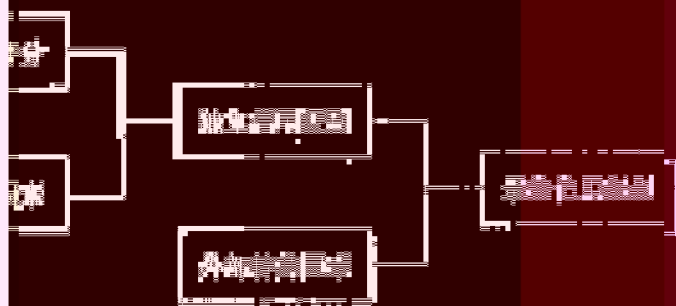
经营稳定。无经营波动风险且经营稳定性，受宏观经济  
风险影响，不会由评级于宏观经济环境、经营环境、  
或受主体财务状况等客观因素影响。评级结果受  
变化，这些变化包括但不限于宏观经济环境、经营环  
境、财务状况及其他重大事件等。

根本或评级主体财务状况。评级结果不依赖于宏观经济  
的波动，其基础假设是政府或监管机构对评级结果的  
调整或调整，不存在重大调整风险。

其调整依据相同，且其调整依据是信用评级。

别对财产保险公司财险各业务板块偿付能力及流动性  
的分数，结合上述两个维度的分数，得出最终评级。三  
项业务得分均在 100% 左右，最终再考虑不同业务权重

得分采用下列制：1 分最高，7 分最低，中间分数中  
介名称 100% 级别与评级有直接关系。



若发生信用评级下调风险，公司将根据最新信用评级  
调整进行相应。

各主要开发地区前 10 家企业，是行业领先企业，其  
资本实力及盈利能力与经营区域的经济增长密切相关。

GDP 增长率越高，公司资本增长潜力更足。因此，安融评级对于 GDP 更高的赋值。

所有者权益规模是财产保险公司资本实力的重要考量因素。所有者权益规模较大、资产负债管理、偿付能力具有一定的竞争优势；所有者权益规模较小，安融评级对于所有者权益规模较大的企业给予更高的赋值。

净利润规模是财产保险公司经营成果的考量因素。净利润规模较高、盈利能力较强，在产品定价、成本控制或投资收益等方面具有一定优势；净利润规模较低，安融评级对于净利润规模较大的企业给予更高的赋值。

指标名称	指标权重	区间/分类
GDP 增长率 (%)	50%	$\geq 7$
		$[5, 7)$
		$[3, 5)$
		$< 3$
所有者权益 (亿元)	40%	$\geq 500$
		$[100, 500)$
		$[50, 100)$
		$[20, 50)$
		$[10, 20)$
		$[5, 10)$
净利润 (亿元)	10%	$\geq 30$
		$[10, 30)$
		$[5, 10)$
		$[2, 5)$
		$[0, 2)$
		$[-3, 0)$
		$< -3$

在 GDP 增长率、所有者权益规模和净利润规模的基础上，安融评级综合评级对企业综合资本实力赋值进行调整。SARMRA 评分和风险综合评级稳健；反之 SARMRA 评分和风险综合评级偏低的企业运营情况可能较差，安融评级对于 SARMRA 评分和风险综合评级偏低的企业给予一定的分数调整。

指标名称	指标权重	区间/分类
SARMRA 评分	调整项	$\geq 80$
		$[78, 80)$
		$[76, 78)$
		$[70, 76)$
		$< 70$



有限公司  
CO.,LTD.

调整

及流动性

核心偿

流动性

充足率是

越强；

给予更

合流动

司面临

和综合

评主

企业

力充

率越

评级

指标名称

指标权重

区间/分类

赋分

核

60

现

2

2

率小于 0%

初始信用

资本实力

8

9

10

11

12



13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

13  
 14  
 15  
 16  
 17  
 18  
 19  
 20  
 21  
 22  
 23  
 24  
 25  
 26  
 27  
 28  
 29

30  
 31  
 32  
 33  
 34  
 35  
 36  
 37  
 38  
 39  
 40  
 41  
 42  
 43  
 44  
 45  
 46  
 47  
 48  
 49  
 50  
 51  
 52  
 53  
 54  
 55  
 56  
 57  
 58  
 59  
 60  
 61  
 62  
 63  
 64  
 65  
 66  
 67  
 68  
 69  
 70  
 71  
 72  
 73  
 74  
 75  
 76  
 77  
 78  
 79  
 80  
 81  
 82  
 83  
 84  
 85  
 86  
 87  
 88  
 89  
 90  
 91  
 92  
 93  
 94  
 95  
 96  
 97  
 98  
 99  
 100

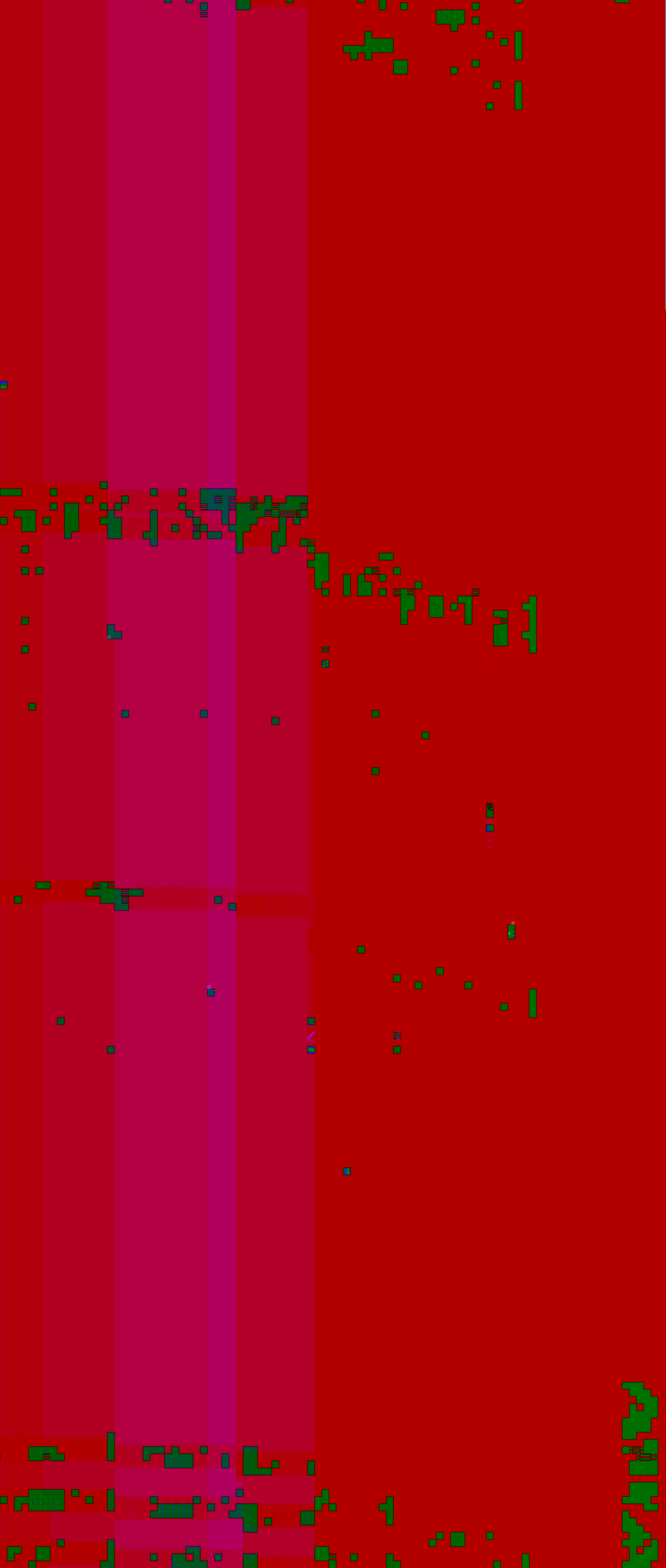
101  
 102  
 103  
 104  
 105  
 106  
 107  
 108  
 109  
 110  
 111  
 112  
 113  
 114  
 115  
 116  
 117  
 118  
 119  
 120  
 121  
 122  
 123  
 124  
 125  
 126  
 127  
 128  
 129  
 130  
 131  
 132  
 133  
 134  
 135  
 136  
 137  
 138  
 139  
 140  
 141  
 142  
 143  
 144  
 145  
 146  
 147  
 148  
 149  
 150  
 151  
 152  
 153  
 154  
 155  
 156  
 157  
 158  
 159  
 160  
 161  
 162  
 163  
 164  
 165  
 166  
 167  
 168  
 169  
 170  
 171  
 172  
 173  
 174  
 175  
 176  
 177  
 178  
 179  
 180  
 181  
 182  
 183  
 184  
 185  
 186  
 187  
 188  
 189  
 190  
 191  
 192  
 193  
 194  
 195  
 196  
 197  
 198  
 199  
 200

201  
 202  
 203  
 204  
 205  
 206  
 207  
 208  
 209  
 210  
 211  
 212  
 213  
 214  
 215  
 216  
 217  
 218  
 219  
 220  
 221  
 222  
 223  
 224  
 225  
 226  
 227  
 228  
 229  
 230  
 231  
 232  
 233  
 234  
 235  
 236  
 237  
 238  
 239  
 240  
 241  
 242  
 243  
 244  
 245  
 246  
 247  
 248  
 249  
 250  
 251  
 252  
 253  
 254  
 255  
 256  
 257  
 258  
 259  
 260  
 261  
 262  
 263  
 264  
 265  
 266  
 267  
 268  
 269  
 270  
 271  
 272  
 273  
 274  
 275  
 276  
 277  
 278  
 279  
 280  
 281  
 282  
 283  
 284  
 285  
 286  
 287  
 288  
 289  
 290  
 291  
 292  
 293  
 294  
 295  
 296  
 297  
 298  
 299  
 300

301  
 302  
 303  
 304  
 305  
 306  
 307  
 308  
 309  
 310  
 311  
 312  
 313  
 314  
 315  
 316  
 317  
 318  
 319  
 320  
 321  
 322  
 323  
 324  
 325  
 326  
 327  
 328  
 329  
 330  
 331  
 332  
 333  
 334  
 335  
 336  
 337  
 338  
 339  
 340  
 341  
 342  
 343  
 344  
 345  
 346  
 347  
 348  
 349  
 350  
 351  
 352  
 353  
 354  
 355  
 356  
 357  
 358  
 359  
 360  
 361  
 362  
 363  
 364  
 365  
 366  
 367  
 368  
 369  
 370  
 371  
 372  
 373  
 374  
 375  
 376  
 377  
 378  
 379  
 380  
 381  
 382  
 383  
 384  
 385  
 386  
 387  
 388  
 389  
 390  
 391  
 392  
 393  
 394  
 395  
 396  
 397  
 398  
 399  
 400

401  
 402  
 403  
 404  
 405  
 406  
 407  
 408  
 409  
 410  
 411  
 412  
 413  
 414  
 415  
 416  
 417  
 418  
 419  
 420  
 421  
 422  
 423  
 424  
 425  
 426  
 427  
 428  
 429  
 430  
 431  
 432  
 433  
 434  
 435  
 436  
 437  
 438  
 439  
 440  
 441  
 442  
 443  
 444  
 445  
 446  
 447  
 448  
 449  
 450  
 451  
 452  
 453  
 454  
 455  
 456  
 457  
 458  
 459  
 460  
 461  
 462  
 463  
 464  
 465  
 466  
 467  
 468  
 469  
 470  
 471  
 472  
 473  
 474  
 475  
 476  
 477  
 478  
 479  
 480  
 481  
 482  
 483  
 484  
 485  
 486  
 487  
 488  
 489  
 490  
 491  
 492  
 493  
 494  
 495  
 496  
 497  
 498  
 499  
 500

501  
 502  
 503  
 504  
 505  
 506  
 507  
 508  
 509  
 510  
 511  
 512  
 513  
 514  
 515  
 516  
 517  
 518  
 519  
 520  
 521  
 522  
 523  
 524  
 525  
 526  
 527  
 528  
 529  
 530  
 531  
 532  
 533  
 534  
 535  
 536  
 537  
 538  
 539  
 540  
 541  
 542  
 543  
 544  
 545  
 546  
 547  
 548  
 549  
 550  
 551  
 552  
 553  
 554  
 555  
 556  
 557  
 558  
 559  
 560  
 561  
 562  
 563  
 564  
 565  
 566  
 567  
 568  
 569  
 570  
 571  
 572  
 573  
 574  
 575  
 576  
 577  
 578  
 579  
 580  
 581  
 582  
 583  
 584  
 585  
 586  
 587  
 588  
 589  
 590  
 591  
 592  
 593  
 594  
 595  
 596  
 597  
 598  
 599  
 600



4、外  
安融信  
支持的影响  
反，疲软的  
将外部调整

外部
外部

5、最  
本方法

AAA
≥14.0
A-
[6.0, 7.0
BB-
[2.0, 2.5

通过  
以及评审

### 五、

1、安  
及其未来  
信用风险

2、本  
用风险时

3、本  
估的相对重  
全面、准确  
级方法模型  
或不定期

安融信支持的影响反，疲软的将外部调整

外部

外部

5、最本方法

AAA

≥14.0

A-

[6.0, 7.0

BB-

[2.0, 2.5

通过以及评审

### 五、

1、安及其未来信用风险

2、本用风险时

3、本估的相对重全面、准确级方法模型或不定期

安融信支持的影响反，疲软的将外部调整

外部

外部

5、最本方法

AAA

≥14.0

A-

[6.0, 7.0

BB-

[2.0, 2.5

通过以及评审

### 五、

1、安及其未来信用风险

2、本用风险时

3、本估的相对重全面、准确级方法模型或不定期



## 附录:

### 指标计算公式

- 1、核心偿付能力充足率 (%) = 核心资本 / 最低资本 × 100%;
- 2、现金充足率 (%) = (货币资金 + 定期存款) / (未到期责任准备金 + 长期健康险责任准备金 + 其他类型准备金 (若有)) × 100%; 未决赔款准备金 + 寿险责任准备金
- 3、综合流动比率 (1年内) = 现有资产的预期现金流入合计 / 现有负债的预期现金流出合计 × 100%。



地址：北京市西城区宣武门外大街富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

网址：<http://www.arrating.com.cn>

邮编：100052