

内部信用评级管理实施细则（2016 版）

第一章 总则

第一条 为明确上海陆金所资产管理有限公司（以下简称“陆资管”或“公司”）内部评级的核心方法、原则内容及应用，规范内部评级管理工作，参照《平安集团_非零售内部评级体系管理办法》的整体要求，结合内部评级管理的行业实践和公司相关规章制度，制定本细则。

第二条 陆资管内部评级相关工作人员应按照本办法要求，运用合理的评级方法，对资产业务实施内部信用等级评定。陆资管内部信用评级包括主体评级和债项评级两个维度。

主体评级是指运用规范的、科学的评价方法，对债务人一定期间的偿债能力和偿债意愿，进行定量和定性分析，从而评估其未来发生违约的可能性。

债项评级是对交易本身的特定风险进行计量和评价，反映主体违约后的债项损失大小。适用于受评主体发行的债务或债务性金融产品信用评级。

第三条 本细则所称**客户**包括一般企业客户（含项目公司客户）和金融企业类客户。

第四条 信用评级是陆资管有效管理产品及产品提供方信用风险的重要手段，陆资管资产业务采用“先评级后引入”的原则。目前需经陆资管内部评级方可上架的业务类型包括但不限于各类债权类资产代销业务等。

第二章 相关岗位职责

第五条 负责基金产品工作的部门：提出评级需求，收集资料，将基础资料录入系统，组织实地调查，并发起评级。

第六条 负责风控工作的部门：负责评级审核、模型运行、评级认定

第三章 评级模型及方法

第一节 评级模型概览

第七条 评级模型的评级对象主要分为一般企业客户和金融企业类客户。从风险驱动因素考虑现有评级模型可以细分为一般企业客户评级模型、项目公司评级模型、金融企业客户评级模型。

一般企业客户评级模型主要包括重工业打分卡、轻工业打分卡、能源打分卡、运营型基础设施打分卡、公用事业打分卡、房地产集团打分卡、材料-建材打分卡、建筑业打分卡、工商企业模型、贸易服务业模型、城投打分卡、综合企业打分卡。

项目公司打分卡模型包括开发型房地产项目公司打分卡、政府买断型基础设施打分卡。

金融企业客户评级模型主要包括银行打分卡、证券公司打分卡、信托公司打分卡、融资租赁公司打分卡、小贷公司打分卡、担保公司打分卡、财务公司打分卡、产险打分卡、寿险打分卡。

陆资管将根据自身业务开展需要，不断丰富和完善评级模型敞口类型。

第八条 现有评级模型可分为自有和集团统一开发两类，自有模型包括工商企业模型、贸易服务业模型、房地产集团打分卡、银行打分卡、证券公司打分卡、信托公司打分卡、融资租赁公司打分卡、小贷公司打分卡、担保公司打分卡、财务公司打分卡、城投打分卡、产险打分卡和寿险打分卡。集团统一开发模型包括重工业打分卡、轻工业打分卡、能源打分卡、运营型基础设施打分卡、公用事业打分卡、房地产集团打分卡、银行打分卡、证券公司打分卡、信托公司打分卡、材料-建材打分卡、建筑业打分卡、城投打分卡、综合企业打分卡、开发型房地产项目公司和政府买断型基础设施打分卡。

第二节 评级模型选择标准

第九条 一般企业客户的敞口细分和打分卡判断条件如下表所示：

行业	描述
重工业	除去能源开采、材料生产外的工业企业
轻工业	主要指生活消费品和制作手工工具的企业
能源	主要包括石油、天然气、煤矿企业
基础设施（运营型）	指进行基础设施建设并且自己运营的企业
基础设施（政府买断型）	指进行过基础设施建设后项目由政府出资回购，包括 PPP、SPV 等
公共事业	从事水务、电力、燃气等由政府定价使得现金流稳定的企业
房地产集团	指房地产行业相关的集团
房地产项目公司	指为特定房地产开发项目而成立的房地产公司
材料-建材	指建筑材料生产企业，包括钢铁、水泥、有色等
建筑业	指从事建筑行业的企业
综合企业	指多元化经营综合类企业
工商企业	指从事工业商品生产经营活动的企业，包括石油提炼、木材加工、电力、航空航天、钢铁、制铝、汽车、造船、食品、电子、建筑等
贸易服务业	从事商品买卖和各类服务的企业。
城投	主要指没有明确投资方向的投融资平台
综合企业	指多元化经营综合类企业

第十条 金融企业类客户的敞口细分和打分卡判断条件如下表所示：

行业	描述
银行	指商业银行，不包括政策性银行
证券公司	专门经营证券业务的金融机构
信托公司	专门经营信托业务的金融机构
融资租赁公司	专门经营融资租赁业务的公司
小贷公司	专门经营小额贷款业务的金融机构
担保公司	专门经营担保业务的公司
财务公司	专门为企业集团成员单位提供财务管理服务的非银行金融机构

产险公司	专门经营产险业务的金融机构
寿险公司	专门经营寿险业务的金融机构

第三节 信用等级定义

第十一条 主体信用等级一共分为 19 个等级，包括 18 个非违约等级和 1 个违约等级（C 级）。下表是针对评级等级的含义说明。

等级符号	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级、CCC 级、CC 级和 C 级等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级；

第十二条 债项评级符号体系包括中长期债项评级符号和短期债项评级符号。中长期债项是指偿还期限为一年以上的债务或债务性金融产品，短期债项是指偿还期限为一年或不足一年的债务或债务性金融产品。

中长期债项评级（一年以上）

等级符号	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级、CCC 级、CC 级和 C 级等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

短期债项评级（一年以内）

等级符号	含义
A-1	为最高短期信用等级，其还本付息能力很强，安全性很高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

第十三条 参照标准普尔及穆迪关于长短期级别之间的对应关系，建立了以下评级序列对应关系：

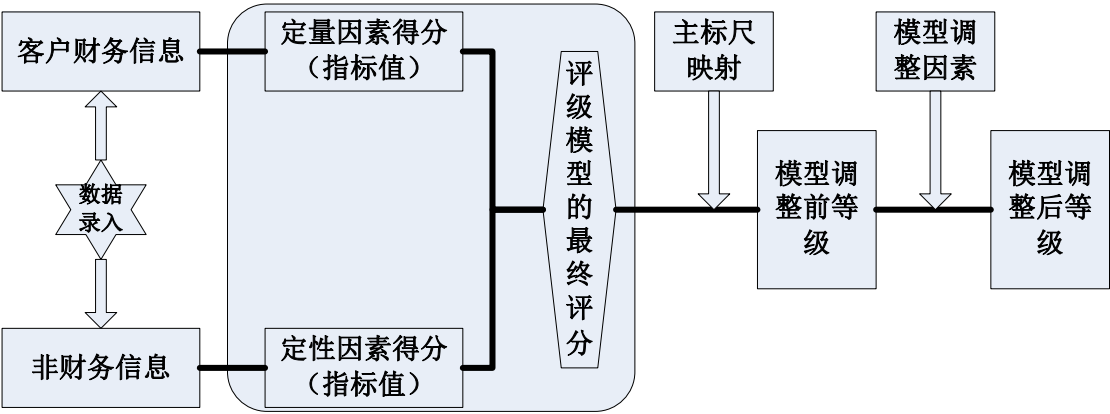
主体级别	长期债项级别	短期债项级别
AAA	AAA	
AA+	AA+	
AA	AA	
AA-	AA-	
A+	A+	
A	A	
A-	A-	
BBB+	BBB+	
BBB	BBB	
BBB-	BBB-	
BB+	BB+	
BB	BB	
BB-	BB-	
B+	B+	
B	B	
B-	B-	
CCC	CCC	
CC	CC	
C	C	

第四节 模型评级结果的生成

第十四条 模型评级结果基于以下步骤生成：

- （一）收集客户的财务信息和非财务信息，并进行数据录入。
- （二）基于评级模型中各风险指标的评分结果（指标值），通过加权计算出客户的最终评分。
- （三）通过客户的最终评分，以及分数和主标尺的对应关系，映射出该客户的信用等级。
- （四）若被评级客户适用于信用等级调整的条件，则将调整后的评级作为该客户的模型评定信用等级；否则，使用上述第（三）步中的客户信用评级结果作为该客户的模型评定信用等级。

下图是模型结果生成的图示描述：



第十五条 总体来说，一般企业客户评级模型包含定量财务分析和定性非财务分析两大类。其中：

- （一）定量财务分析是从规模和成长性、盈利能力、营运能力、杠杆比率、偿债能力、流动性等方面来对客户进行评价。评级过程中根据客户财务报表计算相应的定量指标，然后通过专家评分或回归分析的方式确

定指标权重或得分，最后以指标得分（指标值）乘以相应权重后加总得出客户的财务得分。

（二）一般企业客户的定性非财务分析是从公司运营及发展潜力、财务与融资状况、经营者品质与公司治理、行业及地区环境四个方面来对客户进行评价。在定性非财务分析中，每个定性指标都包含多个级别的评价标准描述，在相应的定性指标中选取描述客户最为恰当的一项评价标准，然后使用该评价标准的对应得分乘以相应指标权重，得到该定性指标的实际得分。

一般企业客户信用评级采用百分制，通过将客户定量财务得分与定性非财务得分加权后求和得出该客户的模型评分：

评级模型评分 = （定量指标得分×权重 + 定性指标得分×权重）

第十六条 金融客户的分析也是从定量财务分析和定性非财务分析两个角度展开。其中：

（一）定量分析是从资产质量、规模及成长性、盈利能力、流动性、风险管理能力等五方面对客户进行评价；

（二）定性分析是从品牌价值、风险管理、组织架构/管理质量、运营环境及股东方背景等五方面对客户进行评价。

金融客户信用评级采用百分制，通过将客户定量财务得分与定性非财务得分加权后求和得出该客户的模型评分：

评级模型评分 = （定量指标得分×权重 + 定性指标得分×权重）

第十七条 项目公司是从项目因素和股东因素两部分来对客户进行评价。其中，股东因素与一般企业客户的分析类似。项目相关的定性因素包括项目规模及实力、项目未来盈利能力等方面的考察。

第十八条 在确定主标尺评级级别与打分卡得分的对应关系时，需要考虑打分卡中每个因子的分档情况、打分卡最终得分的分布、每个评级级别的违约概率范围、进入该评级级别债务人的违约概率情况。

确定主标尺每个评级级别所对应的违约概率范围时，需要长期考察和统计相应级别内债务人的违约频率以及波动情况。在初期制定每个评级级别违约概率范围时，可以参考相应评级级别内债务人的外部评级结果对应的违约概率，来确定内部主标尺评级级别的违约概率范围。

第十九条 调整前等级是使用对应的评级模型对客户评出模型评分后，将模型评分映射到主标尺上，得出客户的调整前评级等级。

第二十条 调整后等级是基于客户评级模型所适用的评级调整因素，对调整前等级做进一步的调整，以体现调整前等级中尚未包含的重要信息对客户信用等级的影响。通过设置并及时更新评级调整因素及调整规则，确保评级调整的有效性。

第五节 模型结果的限定及调整

第二十一条 客户发生以下情况时，客户的最高评级不超过准入级别：

（一）一般企业客户

1. 评级主体在人行征信记录中，现存在处于实质性的逾期，欠息状态的债务情况。
2. 公司股东有不良记录，企业控股股东在评级时点存在不良贷款征信记录；或公司控股股东或实际控制人曾有逃废银行债务的行为。
3. 企业诉讼所涉及的赔偿金额超过其净资产的 20%。
4. 非劳资纠纷案件被执行标的金额超过其净资产的 20%。
5. 存在非法融资行为（包括融入与融出）。

6. 针对项目类公司（或新建企业），资本金不能按规定到位。
7. 针对民营企业，主要领导层（包括董事长、总经理、财务总监、法定代表人）有违法犯罪或不良嗜好的，如吸毒、赌博。
8. 企业各种经营权证照不齐全或发现有假，或有多头注册、不满足国家及我司有关信贷政策规定。

（二）金融企业客户

1. 诉讼所涉及的赔偿金额超过其净资产的 10%。
2. 针对信托公司，保险资金参与信托计划时交易对手的净资产未达 30 亿。

第二十二条 评级向下调整

法人客户存在以下情况时，客户评级应视严重程度下调最多不超过一个整级：

（一）一般企业客户

1. 借款人在近两年的商业行为中，在工商、税务、海关、外汇管理、证监会、证交所及行业主管部门、同业协会等有严重的不良记录或受到相关部门的严重警告或罚款记录。
2. 针对民营企业，借款人在近两年内出现公积金、社保、公用事业等欠费行为。
3. 针对民营企业，通过征信系统，发现企业实际控制人有明确拖欠坏账记录。最近 2 年有连续逾期超过 3 期，或累计逾期超过 6 次的记录。
4. 企业所处行业出现重大负面政策影响，比如‘双反’调查、或发现行业整体下行、萧条或不良集中爆发，评分卡因素不足以体现行业最新的状况（如 2012 年的钢贸）。
5. 企业不能按照我部要求提供财务资料（包括其对外融资及或有负债信息的）。

6. 企业不能正常发放工资，有劳资争议发生。
7. 企业包含跨年度变动异常或财报个别科目占比异常等。
8. 针对制造类企业，企业的纳税额、水电费和其他公用事业收费短期内（季度）巨减 50%以上。（企业生产经营正常的季节性变化除外）
9. 企业被环保部门通报或未通过安全生产监管机构的检验或未通过食品卫生检验机构检验等。
10. 如发现客户关联交易有价格失允的情况等。
11. 对外有其他与主营业务不相关的投资且投资额占借款人净资产 50%以上或有介入高危、限制行业的投资行为。
12. 非房地产的一般企业对外担保金额占净资产的 60%及以上。
13. 针对城投公司，地方债务率超过 120%。
14. 针对城投公司，政府性基金收入占地方财政总收入的比例超过 50%。
15. 针对城投公司，考察当地的土地市场状况，土地成交价出现负增长。

（二）金融企业客户

1. 有重要影响力的股东存在声誉问题。
2. 存在主要风管指标没有达到监管要求。
3. 频繁更换审计师事务所，如三年内连续更换二次会计师事务所。
4. 存在某些融资行为正被监管机构调查或可能违法行为。
5. 该公司前十大股东在三年内两次及两次以上质押该公司股权且质押股权占 50%及以上。

法人客户存在以下情况时，客户评级应视严重程度下调最多不超过两个整级：

（一）一般企业客户

1. 评级主体在至少过去一年的人行征信历史记录中，债务出现过实质性的逾期，欠息等情况，但已化解，当前状态为正常。
2. 企业开出支票遭到退票(一个月连续发生三次及以上)或企业开出支票的收款方频繁向银行查询借款人存款余额。
3. 会计师事务所出具保留意见、否定意见和拒绝表示意见审计报告或财务报表严重失真。
4. 三年内连续更换二次会计师事务所。
5. 三年内管理层（董事长、总经理、财务经理）发生过变动，并对公司经营产生不利影响。
6. 非正常资金往来超过净资产的 50%。
7. 净债务率超过 200%， $\text{净债务率} = (\text{有息负债} - \text{货币资金}) / \text{净资产}$ 。
8. 刚性负债收入比 $\geq 70\%$ 。
9. 未来投资总额收入比 $> 75\%$ 。
10. 针对房地产公司，担保比率（含对内担保，但去除集团旗下担保公司的担保余额）超过 100%。
11. 针对城投公司，当地政府近 3 年内曾在其他金融机构出现贷款逾期或者曾出现过债务违约的情况。
12. 针对城投公司，地方政府存在声誉问题，比如地方政府违规用地、地方官员出现重大违规违纪事件。
13. 针对城投公司，企业优质、盈利资产被剥离/替换，且未提前征询债权人意见。

（二）金融企业客户

1. 出现过理财产品或基金违约的事件，或出现过其他风险违规事件。
2. 近两年存在监管部门对该公司的重大行政处罚。
3. 控股股东或公司发生过欺诈事件。
4. 被出具非标准审计包括（非标准审计报告包括：带强调事项段的无保留意见报告、保留意见的审计报告、否定意见的审计报告和无法表示意见的审计报告）或出现过严重的会计违规事件。
5. 资本充足率（适用于银行）或净资本相关监管指标（适用于证券公司、信托公司¹）未满足监管要求。
6. 过去两年有发生严重的经济案件。
7. 针对银行，风险行业贷款占比高于 20%；针对信托公司，房地产信托占比超过 15%。
8. 针对信托公司，未披露完整的财务报表及/或风险监管指标。
9. 针对信托公司，最大单一行业占比超过 40%。

第二十三条 评级向上调整

法人客户存在以下情况时，客户评级可以上调不超过一个整级：

（一）一般企业客户

1. 该公司在知名评级公司（穆迪、标普）最近半年内的第三方评级意见有正面的评级上调或评级展望。

¹ 涉及的指标和相关监管要求如下：

证券公司：（一）净资本和各项风险资本准备之和的比例不得低于 100%；（二）净资本与净资产的比例不得低于 40%；（三）净资本与负债的比例不得低于 8%；（四）净资产与负债的比例不得低于 20%。

信托公司：（一）净资本不得低于各项风险资本的 100%；（二）净资本不得低于净资产的 40%。

2. 针对民营制造业企业，若为大型知名企业进行生产配套，且获得充足订单的企业。
3. 针对国企，当企业出现困难时，国家或政府会对其实施相应的支持，度过困难。
4. 针对科技企业，隶属于千人计划、双创或 321、省市级以上的政府专项支持计划。
5. 针对城投公司，企业明确能够获得政府特殊政策的支持。

（二）金融企业客户

1. 针对非银行金融机构，该金融机构的绝对控股股东为央企集团，且在需要时可提供信用增级。
2. 针对外资银行的中资法人，母公司外部评级为穆迪 A 及以上，或标普 A 及以上。

第二十四条 多种调整因素同时出现的处理

若在开展内部评级时出现符合多个评级调整的情况时，按照如下规则处理：

- （一）若同时出现多个向下调整的情形，最终向下调整的幅度为每一种情形向下调整幅度之和，即最终调整的幅度等于 {情形 1 向下调整幅度 + 情形 2 向下调整幅度 + ... + 情形 n 向下调整幅度}；
- （二）若同时出现多个向上调整的情形，最终向上调整的幅度取这些向上调整情形中调整幅度较大者，即最终调整的幅度等于 $\max \{ \text{情形 1 向上调整幅度}, \text{情形 2 向上调整幅度}, \dots, \text{情形 n 向上调整幅度} \}$ ；
- （三）若同时出现向下和向上调整的情形，应综合考虑向上和向下调整的情形。即最终调整的幅度等于 {情形 1 向上调整幅度 + 情形 2 向上调整幅度 + ... + 情形 n 向上调整幅度 - 情形 1 向下调整幅度 - 情形 2 向下调整幅度 - ... - 情形 n 向下调整幅度}。

第四章 信用评级流程

第二十五条 客户信用评级流程分为评级发起、评级审核、评级认定（包括推翻）、评级复议、评级更新。

第一节 评级发起

第二十六条 评级发起是指从资料收集、资料录入、评级调查、评级发起的全过程。基金产品部负责客户评级的发起。

第二十七条 评级资料收集。基金产品部应当遵循尽职原则，进行前期资料的搜集和整理。此外，要加强对客户财务报表信息的审查分析，对审计质量较差、重要会计科目存在重大嫌疑客户的数据进行分析和处理。

第二十八条 评级资料录入。基金产品部应将前期搜集的财务报表、经营数据等资料录入系统，并确保录入系统的信息真实、准确，并对缺失的评级所需资料进行补充。

第二十九条 评级调查。评级调查是客户评级的基础，基金产品部应根据评级实际需求，选择性制定并实施调查方案，完成评级所需资料的全部搜集。为获取全面、准确的评级数据，应通过实地、非现场等多种调查方式相结合的方法开展调查工作：

- （一）实地调查主要是通过走访客户，实地查看客户经营场所和经营设施状况、调查了解客户经营管理情况和财务情况，进一步收集财务报表和资料信息；
- （二）非现场调查主要是通过网络、新闻媒体、相关政府监管机构等获取相关客户的经营管理、纳税情况等重要信息，并对相关信息进行综合分析判断，整理出影响客户资信水平的重要信息。

第二节 评级审核

第三十条 评级审核是指风控部评级审核人员运行评级模型进行评级的过程，负责风控工作的部门的部门经理应在模型评级结果和评级建议基础上进一步提供评级建议。

第三节 评级确认和推翻

第三十一条 评级确认是指风控部对评级审核人员提交的评级建议进行最终审核认定的过程。

第三十二条 评级推翻是指风控部对模型自动评级结果（已经考虑了评级调整的影响）的变更。若风控部认为需要推翻模型自动评级结果，则需要录入推翻后的评级结果以及推翻的原因，将评级推翻后等级作为客户评级的最终结果。

第三十三条 评级推翻必须建立在全面信用分析基础上，必须对企业背景、行业前景、市场竞争力、管理水平、经营财务状况等影响信用状况的情况有充分的掌握。评级推翻必须以客观事实和风控部的专业判断为依据，禁止没有充分依据前提下随意进行评级推翻。

第三十四条 风控部需要满足独立性要求，不能从资产业务中直接获益、不应受相关利益部门的影响、评审小组成员不能包括基金产品部。

第三十五条 风控部根据需要向特定对象发布最终评级结果或评级观点。

第四节 评级复议

第三十六条 评级复议是指风控部发布最终评级结果后，评级使用者提出异议、提交支撑材料后重新启动评级发起步骤的过程。风控部将认定后评级等级发布后，若评级结果获知者对评级有异议，且能提供确定可靠的支撑资料，可申请复评，重启评级发起流程，经重新评级后确定最终等级。

第三十七条 评级复议的提起必须基于充分可靠的新材料或变更理由，不可随意提起复议。

第三十八条 自复议后评级结果发布起，半年内不接受同一事项的再次复议。

第五节 评级更新

第三十九条 评级更新是指对评级结果进行更新的过程，包括定期评级更新和不定期评级更新。

第四十条 主体评级原则上每年至少更新一次，但是受评对象在上一年度信用评级工作结束后至下一年度信用评级工作开展前的期间内发生可能影响评级结果的重大事件时，应及时启动重新评定信用等级的相关流程。重大事件是指正在进行的建设项目、体制改革、法律诉讼和对外担保、人事调整、事故和赔偿等，包括（但不限于）以下情况：

- （一）客户订立重要合同，该合同可能对客户的资产、负债、经营成果中的一项或多项产生显著影响。
- （二）客户经营政策或经营项目发生重大变化。
- （三）客户发生重大的投资行为（总投资额超过客户投资前 3 年的税后利润之和）。
- （四）客户发生重大债务。
- （五）客户出现未能归还到期重大债务的违约情况。
- （六）客户发生重大经营性亏损或非经营性亏损。
- （七）客户资产蒙受重大损失。
- （八）客户经营环境发生重大变化。
- （九）可能对客户经营产生显著影响的法律、法规、政策、规章等颁布。

(十) 客户的管理层发生重大变动。

(十一) 发生涉及客户的重大诉讼事件(诉讼标的物价值超过客户净资产的 30% (含) 以上)。

(十二) 客户进入清算、破产状态。

(十三) 发生大额银行退票(相当于被退票人流动资金的 5%以上)。

(十四) 客户对外担保的变更(担保额至少超过客户净资产的 30%)。

客户发生兼并、收购、分立、破产、股份制改造、资产重组等重大体制。

第五章 评级应用

第四十一条 公司将通过内部评级和风险参数量化结果的应用, 促进内部评级体系的持续完善、风险管理资源的优化配置, 并推动内部业务和管理人员的广泛认同、形成审慎的风险管理文化。

第四十二条 公司根据自身实际需要, 逐步开展内部评级的应用工作, 信用评级应用范围包括核心应用和高级应用。

第四十三条 公司内部评级核心应用范围主要包括:

(一) 政策制定。根据债务人和债项的评级以及行业、区域等组合层面因素考虑, 制定差异化的信用风险管理政策。

(二) 业务审批。债务人或债项的评级结果是业务审批的重要依据。

(三) 风险监控。针对不同评级的债务人或债项采用差异化的监控手段和频率。

(四) 限额管理。根据债务人或债项的评级结果, 设置单一债务人或资产组合限额。

第四十四条 公司内部评级高级应用范围主要包括:

(一) 战略决策。内部评级结果是确定风险偏好和制定风险战略的基础。

（二）产品定价。信用评级作为产品定价的重要基础，未来将应用于产品风险定价领域。

（三）绩效考核。根据内部评级结果的应用程度，可将风险调整后资本收益率纳入绩效考核政策。

第六章 附则

第四十五条 本实施细则自发布之日起正式施行，由负责风控工作的部门负责解释。