

附件 4:

# 参考实体名单构建方法

## 一、筛选方法

综合类、产业类主体的非金融参考实体和金融类参考实体分别通过下述规则进行筛选。

	非金融主体		金融类主体
	综合类主体	产业类主体	
1	下述 2、3、4 指标统计的债券范围为银行间市场发行的非金融企业债务融资工具。		下述 2、3、4 指标统计的债券范围为银行间市场发行的商业银行债、非银行金融机构债，以及金融控股公司、金融租赁公司发行的非金融企业债务融资工具和企业债。
2	以债券发行金额加权平均的存续债券（不含剩余期限在 1 年以内的存续债券）剩余期限不短于 3 年	以债券发行金额加权平均的存续债券（不含剩余期限在 1 年以内的存续债券）剩余期限不短于 2 年	以债券发行金额加权平均的存续债券（不含剩余期限在 1 年以内的存续债券）剩余期限不短于 1 年
3	最近 1 年曾发行债券	最近 2 年曾发行债券	最近 2 年曾发行债券
4	最近 1 年存续债券的交易规模不低于 10 亿元，且以成交量加权平均的债券成交均价不低于 80 元		
5	具有有效的外部主体评级		
6	连续 4 周无报价的主体可移出名单，但同行业、同评级的所有参考实体连续 4 周均无报价的除外		
7	出现重大信用风险事件的主体剔除		

## 二、确定名单

按照上述筛选方法得到结果，结合参考实体信用评级、银行间市场存续债券规模、存续债券加权平均期限、近 2 年发行规模和近 1 年成交规模共 5 个指标进行打分，并将主体根据行业和级别进行筛选后，分数更高的主体优先入池，确保各行业及各级别报价样本充足的条件下形成**必选名单**，即

AAA、AA+和 AA 档分别选取综合类、产业类和金融类主体各 4 个，若本档位主体不足，则由相邻等级按照评分大小依次补足。因此，综合类、产业类和金融类分别有 12 个，共计 36 个必报主体。此外，在剩余主体中优选分数更高主体形成**备选名单**。其中，AAA、AA+和 AA 档分别选取综合类、产业类和金融类主体各 1 个，AA-档分别选取综合类、产业类和金融类主体各 5 个，参考实体不定主体定数量，共计 24 个选报主体。