

商业银行信用评级方法及模型

(RTFF001201907)



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.....	3
二、	适用业务类别.....	3
三、	商业银行信用风险特征.....	3
四、	评级基本假设和分析框架.....	4
五、	评级模型.....	9
六、	方法及模型局限性.....	13

一、概述

（一）版本和制定日期

经公司技术委员会核定，本方法的版本编码为 RTFF001201907，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

本方法由信用评级委员会评级方法及模型工作组对 2014 年 7 月生效的《商业银行信用评级方法》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、根据近年来银行的发展状况及监管政策等方面的变化，对银行业的风险特征进行了重述；

3、对评级分析框架进行了优化，将商业银行主体评级要素分为基础实力和评级调整两大部分；

4、对评级假设进行了完善；

5、评级要素纳入了信息质量、ESG（环境、社会责任和公司治理）等因素；

6、与评级模型合并，对评级模型的参数进行了优化。

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商业银行评级结果产生影响。

二、适用业务类别

本评级方法适用于银行类金融机构的主体评级，包括：

1、依照《中华人民共和国商业银行法》和《中华人民共和国公司法》设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人，包括国有商业银行、股份制商业银行、政策性银行、城市商业银行、外资银行、农村信用社及村镇银行等；

2、在中国境内发行债券的境外银行类金融机构。

三、商业银行信用风险特征

（一）高财务杠杆

银行以其信誉和市场品牌为基础，通过吸收各类存款、发行债务工具、同业融资¹等形式获得债权融资，与一般企业相比，银行的所有者权益占总资产的比重很低。银行业金融机构的资产负债率不仅远高于非金融企业，也高于非银行金融机构。高财务杠杆的特征意味着银行一旦遭受巨额损失、特别是短期内遭受巨额损失则很可能变得资不抵债，导致技术上破产，从而引发存款人因信心危机挤兑，最终致使银行倒闭。

（二）资产负债期限结构错配

银行资产的平均期限往往长于负债的平均期限。同时，银行不可能等待资产到期时才兑付已到期的各类负债，否则便会出现违约。这便是资产负债期限结构错配带来的风险。资产负债期限错配的风险不仅是期限错配本身，更重要的是资产和负债在流动性上的差异。银行需要持续应对资产和负债流动性差异带来的挑战。

（三）周期性特征明显

银行的经营业绩具有较强的周期性，随着宏观经济的波动，银行面临的整体风险状况也呈现出周期性的特征。宏观经济的周期性变化会使绝大多数行业 and 个人的信用状况随之波动，信用周期的变化最终会体现为银行资产质量的变化，并对其盈利水平产生影响。宏观经济的波动还体现在金融市场各类价格²的波动以及市场流动性的变化上，从而使银行面临市场风险和流动性风险。

（四）风险来源多样性

作为高风险行业内的企业，风险始终与银行的各项业务相伴，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。银行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，银行必须具备更强的风险管理能力，风险管理失效是导致诸多金融机构尤其是银行倒闭的重要原因。

（五）外部性强，受到高度监管

银行业又是现代金融体系中最重要的重要组成部分，银行业金融机构的稳健运行不仅攸关存款人和其他债权人利益，更直接关系到宏观经济的健康发展乃至社会稳定，因而银行业长期以来受到高度监管。

四、评级基本假设和分析框架

（一）基本假设

¹ 包括同业存款、同业拆借、回购、转贴现等形式。

² 包括利率、汇率、有价证券价格、大宗商品价格、金融衍生品价格等。

结构稳定假设：假定受评对象在可以预见的时期内不会发生业务范围变更、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，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。

持续经营假设：假定受评对象处于持续经营状态，即银行经营活动将按照既定的目标持续下去，在可以预见的将来，不会面临破产清算、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。

数据可靠性假设：假定受评对象提供的数据（包括但不限于财务报表数据，监管报表数据，业务数据等）是真实和完整的，不存在财务粉饰和财务造假。

（二）分析框架

1. 宏观经济和政策环境

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。银行作为最重要的社会信用中介，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与银行业整体资产质量和盈利水平高度相关。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。

对于区域化经营的商业银行，还应对其主要经营区域的经济金融环境进行分析。

2. 行业环境

行业竞争格局：本评级方法关注了行业竞争格局及其发展趋势，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。

行业整体运行状况：鉴于金融机构间的高度关联性，银行业的整体运行情况对单一银行的经营风险有重大影响。因此，需要对银行业整体运行状况加以考察，包括资产质量和拨备情况、盈利能力、流动性、资本充足性等。

行业监管：银行作为受到高度监管的企业，监管环境对银行经营的重要性不言而喻。对监管环境的分析主要集中在对监管能否有效管控行业风险，同时为行业的发展提供必要支持等。

3. 环境、社会责任及公司治理（ESG）

对银行的公司治理评估主要关注其公司治理结构是否有助于商业银行控制经营风险和

财务风险，是否有利于商业银行从重大风险事件中恢复。东方金诚主要关注公司治理架构体系的建设情况、高级管理层的稳定性及资质、部门设置的合理性、员工团队建设情况、关联交易管理情况等，并考察是否存在公司治理机制失效的表现。环境和社会责任部分主要考察银行及实际控制人在最近三年以来在环境保护、安全生产、社会责任等方面是否存在重大或连续的负面事件。

4. 经营合规性

经营合规性是商业银行可持续发展的必要条件，也是长期稳健发展的前提。本评级方法主要考察银行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

发展战略直接决定银行未来发展方向，有助于银行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。本评级方法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

市场地位：市场地位是本评级方法评价银行信用资质的核心因素。市场地位是银行产生盈利的基础，稳定的市场地位对于银行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银行的市场地位：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。

公司业务竞争力：公司业务是指商业银行为非金融企业、行政事业单位和金融机构提供的产品和服务。涉及的相关产品和服务包括对公存款和贷款³业务、结算与现金管理服务、投资银行业务、资产托管业务、对公理财业务等。公司业务通常是商业银行主要的资金运用渠道和利润来源，也是银行存款的重要来源之一。产品线的丰富程度和优质客户数量是本方法评估公司业务竞争力的主要考察内容。

个人业务竞争力：个人业务包括银行向个人提供的存款、贷款、银行卡、理财和私人银行业务等。在传统上，个人业务是银行最基本和最稳定的资金来源。随着经济的发展和居民收入水平的提高，个人客户对消费贷款、财富管理的需求日趋增长，推动了银行个人业务产品和服务的丰富，个人业务对银行盈利的重要性越发明显。本方法主要以储蓄存款同业排名和个人产品线的丰富程度衡量个人业务的竞争力。

³ 含贷款、票据贴现、银行保理、贸易融资等。

资金业务竞争力：资金业务的范畴大致可分为两大类：一类是银行以自营为目的开展的各种金融市场业务，另一类是代客开展的各类金融工具交易业务。资金业务中的自营类业务是银行进行主动资产负债管理、调节流动性、增加盈利来源的重要手段；代客类资金业务的开展情况反映了银行为客户提供多元化金融服务的能力。本方法在评估银行资金业务竞争力时主要参考银行间市场交易规模和自营投资规模。

其他业务竞争力：除公司业务、个人业务和资金业务外的业务可归入其他业务。银行通过控股子公司开展的非银行金融业务、境外金融业务属于此类业务范畴。对其他业务竞争力的评估主要基于其是否与银行的公司业务、个人业务、资金业务形成了协调效益。

7. 风险管理

风险管理对于银行信用状况至关重要。有效的风险管理可以降低银行面临的来自内外部各种风险，使银行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。本评级方法对银行风险管理的评价主要基于两个方面：一是银行的风险偏好、理念和风险管理目标；二是银行现有风险管理体系的完善性和有效性。

风险管理基本架构：银行的风险管理是基于法律法规和银行内部规章制度确立风险管理参与者在履行相关职责时的相对分工、相互制衡和相互补充的动态过程。风险管理的效果在于其能否保证银行风险管理功能的完整性、独立性和有效性。

信用风险管理：信用风险是商业银行面临的最基本的风险。信用风险的来源包括资产负债表内和表外经营活动。由于信用风险资产占据了商业银行表内外资产的绝大部分，因而信用风险管理是银行风险管理的重点。本评级方法主要从组织架构、授信政策、信用风险计量和缓释、贷后（投后）管理等方面对银行信用风险管理进行考察。

市场风险管理：商业银行面临的市场风险是指因交易价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而使商业银行表内和表外业务发生损失的风险。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对银行市场风险管理水平进行考察。

流动性风险管理：流动性问题是导致国内外金融机构倒闭最直接的原因。流动性风险的根源是金融机构资产负债在期限上的错配，资产分配不当、融资策略失误以及重大突发事件是导致流动性短缺的最常见原因。衡量商业银行流动性风险管理水平的主要因素有：流动性风险管理治理结构是否健全；流动性风险管理策略、政策和程序是否完善；流动性风险识别、计量、监测和控制是否有效。

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、信息科技系统，以

及外部事件所造成损失的风险。对操作风险进行有效管理的意义在于可以降低因不合规操作导致的小额损失事件发生的频率、提升运营的质量，更重要的是可有效避免出现不可预计的巨额损失。本评级方法对商业银行操作风险管理能力进行评估主要基于：操作风险管理组织架构的完善程度；全行业务和管理制度及流程的优化情况；操作风险的识别和计量方法；操作风险的反馈机制；银行近年来发生的重大操作风险事件的起因、发展与处置等。

对其他风险的管理：银行面临的其他风险包括法律风险、声誉风险等。法律风险是由法律诉讼、不利判决或不可实施的合同可能给银行带来损失的风险。本评级方法一方面关注银行管理此类方法的机制，另一方面关注银行处理此类风险事件的效果。

8. 财务状况

商业银行的市场竞争力、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 年财务数据对商业银行的财务状况进行分析。

信息质量：实力强的银行通常财务信息可信度高、及时性强。质量较差的财务报告会不仅影响外部使用者对银行的经营和财务状况做出准确的评估，往往也会隐藏可能对银行信用状况构成负面影响的风险。除财务信息质量外，信息质量还考察银行信贷资产五级分类准确性、非信贷资产穿透性等。

资产质量：资产是银行经营的物质基础，资产质量是决定银行未来盈利水平的主要驱动因素。较差的资产质量会侵蚀银行的资本基础，一方面会导致消耗过多的既有资本，另一方面会降低银行产生内源资本的能力。对资产质量的考察重点是资产的安全性，包括资产五级分类情况，不良贷款率、贷款迁徙情况、非信贷类资产的质量情况以及拨备情况等。

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。盈利能力是银行抵御风险、吸收损失的第一道屏障，稳定的盈利能力还能使银行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。因而盈利能力强的银行可以为债权人提供更好的保护。本评级方法从核心营业收入和营业支出的构成及其变动趋势两个方面对银行的盈利能力进行评价。核心营业收入和营业支出是指剔除非经常性损益项目后的营业收入和支出。

流动性：流动性在评价金融机构信用状况时具有极其重要的作用，流动性衡量了银行进行及时偿付的能力。决定银行是否拥有充足流动性以满足债务偿付的因素有两个：一是银行资产负债的匹配程度，包括期限匹配和货币匹配情况；二是银行负债的稳定性，主要关注银行融资渠道和融资能力，特别是在不利市场环境下的融资能力。

资本充足性：资本是商业银行吸收损失的最后一道防线，其作用是吸收拨备不能覆盖的损失以及在银行濒临倒闭时不能由优先级债务人承担的损失。资本的充足性是决定银行信用

等级的关键。本评级方法主要基于监管资本要求考察银行的资本充足性，包括资本的质量、资本补充来源的可靠性和资本充足率水平。

9. 外部支持

政府支持：商业银行从政府获得支持的力度取决于政府支持意愿和支持能力。

决定政府对商业银行提供支持的意愿的因素主要有两个，即银行的系统重要性和政府与银行间的股权关系。政府向银行提供支持的能力主要通过两个维度进行考察：一是政府的信用状况；二是政府向银行提供支持的相关法律法规和机制的健全性。

股东支持：除政府外，股东也可能在银行处于困境时向其提供支持。此处的股东指控股股东或实际控制人。本评级方法认为，在一般情况下，银行对股东的战略重要性越高、股东提供支持的意愿越强；股东主体信用等级越高，其向银行提供潜在支持的力度越大。

10. 其他

其他因素包括但不限于受评主体的历史信用记录、突发事件等。

五、评级模型

受评对象最终级别是在基础评分模型结果基础上，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。

商业银行基础评分模型主要从规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性等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经营环境、信息质量、ESG 及经营合规性、外部支持等。

（一）基础评分级别映射表

基础评分模型得分通过得分映射表，可得到受评主体的基础评分模型信用等级。

表 1：东方金诚商业银行基础评分模型结果映射表

级别	得分区间
AAA	[90,100)
AA+	[80,90)
AA	[74,80)
AA-	[69,74)
A+	[61,69)
A	[55,61)
A-	[45,55)
BBB+	[35,45)
BBB	[30,35)
BBB-	[15,30)

BB+	[5,15)
BB	[4,5)
BB-	[3.5,4)
B+	[3,3.5)
B	[2.5,3)
B-	[2,2.5)
CCC	[1.5,2)
CC	[1,1.5)
C	[0,1]

(二) 基础评分模型

基础评分从规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性等方面重点考察商业银行信用风险。

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。但如果有足够的理由认为按该权重比例的估计不能较好地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：东方金诚商业银行基础评分模型指标

一级指标	一级权重	二级指标	二级权重
规模及竞争力	50%	资产规模	60%
		存款规模	40%
风险管理水平	25%	贷款客户集中度	20%
		不良贷款率	40%
		拨备覆盖率	20%
		流动性比例	20%
盈利及资本充足性	25%	净资产收益率	20%
		资本充足率	60%
		核心一级资本充足率	20%

1.规模及竞争力

主要用资产规模、存款规模两个指标衡量。其中，资产是商业银行资金运用情况的集中体现，反映了商业银行的规模实力，规模越大，商业银行的综合实力越强。存款规模反映银行资金来源的稳定性，规模越大且定期存款占比越高表明银行负债结构越稳定。

表 3：规模及竞争力评价指标参考

资产规模	存款规模	对应得分
>2000	>1200	90
(800, 2000]	(500, 1200]	80
(300, 800]	(200, 500]	70
(180, 300]	(120, 200]	60
(80, 180]	(50, 120]	50

(50, 80]	(30, 50]	30
(30, 50]	(20, 30]	20
(15, 30]	(12, 20]	10
(10, 15]	(6, 12]	5
(5, 10]	(3, 6]	3
≤5	≤3	0

2. 风险管理水平

采用贷款客户集中度、不良贷款率、拨备覆盖率和流动性比例四个指标来衡量。

贷款客户集中度=单一客户贷款余额/净资本，反映商业银行贷款风险的分散程度。若贷款客户集中度处于高位，则单一最大客户经济状况恶化，可能会导致商业银行不良贷款大幅增加，从而对其经营业绩和财务状况产生不利影响。

不良贷款率=不良贷款余额/贷款余额，反映商业银行贷款质量的核心指标。较差的资产质量一方面会导致商业银行消耗过多的既有资本，另一方面会降低银行产生内源资本的能力。

拨备覆盖率=贷款减值准备余额/不良贷款余额，反映商业银行对贷款损失的弥补能力和对贷款风险的防范能力。其他条件不变时，保守的拨备政策会降低银行短期的盈利水平，但同时也使银行具备了更强的风险抵补能力。反之，激进的拨备政策尽管会增加银行当前的税前利润，但却削弱了拨备对预期损失的覆盖程度。

流动性比例=流动性资产/流动性负债，反映商业银行流动性风险程度的重要指标。流动性比例越高，表明商业银行面临的流动性风险越小。

表 4：风险管理水平指标评价参考

贷款客户集中度	不良贷款率	拨备覆盖率	流动性比例	对应得分
<5	<1	>300	>60	90
[5, 8)	[1, 2)	(200, 300]	(50, 60]	80
[8, 10)	[2, 3.5)	(180, 200]	(40, 50]	70
[10, 12)	[3.5, 5)	(150, 180]	(30, 40]	60
[12, 15)	[5, 6.5)	(120, 150]	(25, 30]	50
[15, 18)	[6.5, 8)	(100, 120]	(20, 25]	30
[18, 20)	[8, 10)	(80, 100]	(15, 20]	20
[20, 25)	[10, 12)	(60, 80]	(10, 15]	10
[25, 30)	[12, 15)	(30, 60]	(8, 10]	5
[30, 40)	[15, 20)	(10, 30]	(5, 8]	3
≥40	≥20	≤10	≤5	0

3. 盈利及资本充足性

采用净资产收益率、资本充足率、核心一级资本充足率三个指标来衡量。

净资产收益率=净利润×2/（上期末净资产+本期末净资产）×100%，反映商业银行盈

利能力的核心指标。一般情况下，净资产收益率趋于稳定或小幅增长的商业银行盈利水平更为稳健。

资本充足率=(资本-扣减项)/风险加权资产×100%，核心一级资本充足率=(核心一级资本-扣减项)/风险加权资产，反映商业银行在存款人和债权人的资产遭受损失之前，银行能以自有资本承担损失的程度。一家商业银行的资本充足率、核心一级资本充足率越高，表示其能够承受违约资产风险的能力就越大，其面临的资本风险也越小。

表 5：盈利及资本充足性指标评价参考

净资产收益率	资本充足率	核心一级资本充足率	对应得分
>20	>15	>11	90
(10, 20]	(12, 15]	(10, 11]	80
(8, 10]	(11, 12]	(9, 10]	70
(6, 8]	(10, 11]	(8.5, 9]	60
(5, 6]	(9, 10]	(8, 8.5]	50
(4, 5]	(8, 9]	(7.5, 8]	30
(3, 4]	(7, 8]	(7, 7.5]	20
(2, 3]	(6, 7]	(6, 7]	10
(0, 2]	(4, 6]	(4, 6]	5
(-5, 0]	(2, 4]	(2, 4]	3
≤-5	≤2	≤2	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，包括但不限于：经营环境、信息质量、ESG 表现及经营合规性、外部支持等。

1. 经营环境

经营环境旨在考察商业银行所在区域的经济运行状况及中短期内的发展前景。通过判断经济整体发展水平、产业结构、区域信用风险等因素。

表 6：经营环境评价

描述	档位
主要经营区域经济发展水平很高，产业结构均衡	+3
主要经营区域经济发展水平很高，产业结构合理	+2
主要经营区域经济发展水平较高，产业结构较合理	+1
主要经营区域经济发展水平一般，产业结构较合理	0
主要经营区域产业结构较为单一，区域信用风险面临暴露压力	-1
主要经营区域产业结构欠合理，区域信用风险有所暴露	-2
主要经营区域经济发展水平落后，产业结构失衡，区域信用风险明显爆发	-3

2. 信息质量

信息质量主要考察商业银行信贷资产五级分类准确性、非信贷资产穿透性等。

表 7：信息质量评价

描述	档位
资产五级分类偏差较小，非信贷资产穿透性一般	0
资产五级分类有一定偏差，非信贷资产穿透性较差	-1
资产五级分类有较大偏差，非信贷资产穿透性较差	-2
资产五级分类不准确，非信贷资产底层不透明	-3

3.ESG 及经营合规性

ESG 及经营合规性主要考察商业银行的 ESG 及合规性表现。

表 8：ESG 和经营合规性评价

描述	档位
公司治理架构很完善，经营合规性持续保持在优秀水平	+3
公司治理架构很完善，经营合规性较好	+2
公司治理架构较为完善，经营合规性较好	+1
公司治理架构相对完善，未出现重大合规性风险	0
公司治理架构有待完善，监管处罚、ESG 等负面事件较多，预计对其经营将产生一定影响	-1
公司治理架构有待完善，监管处罚、ESG 等负面事件较多，预计将对其经营产生较大影响	-2
公司治理架构不完善，频繁受到监管处罚、ESG 等负面事件，预计将对其经营产生极大影响	-3

4.外部支持

外部支持考察主要评价商业银行获得的来自政府和股东的支持情况。

表 9：外部支持评价

描述	档位
系统重要性银行得到中央层面支持	+3
股东能够提供很强有力的支持/对区域市场金融系统具有重要作用，得到地方政府很强的支持	+2
股东能够提供较强的支持/对区域市场金融系统具有重要的作用，地方政府支持可能性较大	+1
对区域市场重要性一般，能得到的外部支持有限	0

六、方法及模型局限性

本评级方法及模型是基于受评企业及其外部环境相关历史信息，并在此基础上对企业信用风险进行预测，主要局限性包括不限于以下方面：

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。

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