

商业银行 信用评级方法和模型

(PJFM-JR-SYYH-2022-V1.0)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

目录

一、概述.....	1
二、适用范围.....	1
三、基本假设.....	2
1、偿债环境稳定性假设.....	2
2、经营稳定性假设.....	2
3、数据真实假设.....	2
4、偿债意愿无差异假设.....	2
四、评级方法和模型架构.....	2
1、初始信用评分.....	2
2、自身调整因素.....	5
3、独立信用级别.....	6
4、外部调整因素及评价.....	6
5、最终信用级别.....	6
五、本方法模型局限性.....	6
附录：	8

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 财政部 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，提高评级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，在《商业银行信用评级方法（V1.0 2017-H-09）》和《商业银行信用评级模型（V2.0 2021-M-09）》基础上修订了《商业银行信用评级方法和模型（PJFM-JR-SYYH-2022-V1.0）》（以下简称“本方法模型”），对商业银行评级分析框架、评级要素以及模型构建思路等方面进行了修订。本方法模型已经安融评级技术政策委员会审议通过。

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价，具体而言，安融评级通过构建综合资本实力和经营成果的二维矩阵得到初始信用评分，然后再考虑自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”），最后再考虑外部特殊因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期的受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）以下等级外，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级别；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）以下等级外，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用等级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。

经安融评级技术政策委员会批准，本方法模型自 2022 年 8 月 1 日起生效，原《商业银行信用评级方法（V1.0 2017-H-09）》和《商业银行信用评级模型（V2.0 2021-M-09）》自本方法模型生效之日起废止。

二、适用范围

本方法模型所指的商业银行是以营利为目的，以多种金融负债筹集资金，多种金融资产为经营对象，具有信用创造功能的金融机构，具体到组织形式上，可分为国有商业银行、股份制商业银行、外资法人银行、城市商业银行、农村商业银行和村镇银行及其分支机构。依据《国民经济行业分类标准》(GB/T 4754-2017)，商业银行属于“金融业”中的大类“货币金融服务”（J66）中的“货币银行服务”（J662）。

安融评级界定商业银行主体信用评级方法标准如下：

- （1）受评主体经营范围主要是商业银行业务；
- （2）受评主体收入或利润主要来源于商业银行业务；
- （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、收入和利润结构，判定该公司明显符合商业银行经营特征的，我们也将将其划入商业银行。

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、监管机构及法律环境和金融市场环境不会发生意外变化，不会出现诸如自然灾害、战争等不可抗拒的因素。

2、经营稳定性假设

安融评级假设受评主体处于稳定持续经营状态，其经营数据和财务数据具有连贯性，历史数据可作为预测未来经营的基础；即在可以预见的将来，不会出现基于宏观经济环境、行业竞争环境、监管机构及法律环境和金融市场环境等导致受评主体持续经营能力产生重大变化，不存在突发性的经营变化以及未经事前披露的重大突发性变化，这些变化包括但不限于突发性的受评主体性质变更、并购重组、债务重组、重大资产变更、重大监管处罚、违约、破产重整以及其他重大负面事件等。

3、数据真实假设

安融评级假设公开权威渠道获取的数据和受评主体提供的数据（包括但不限于受评主体编制的财务数据、评级对象委托第三方中介机构出具的数据、其他监管认定的专业机构为评级对象出具的数据）均真实、合法、完整、有效，不存在恶意粉饰或伪造，不存在重大误导性陈述。

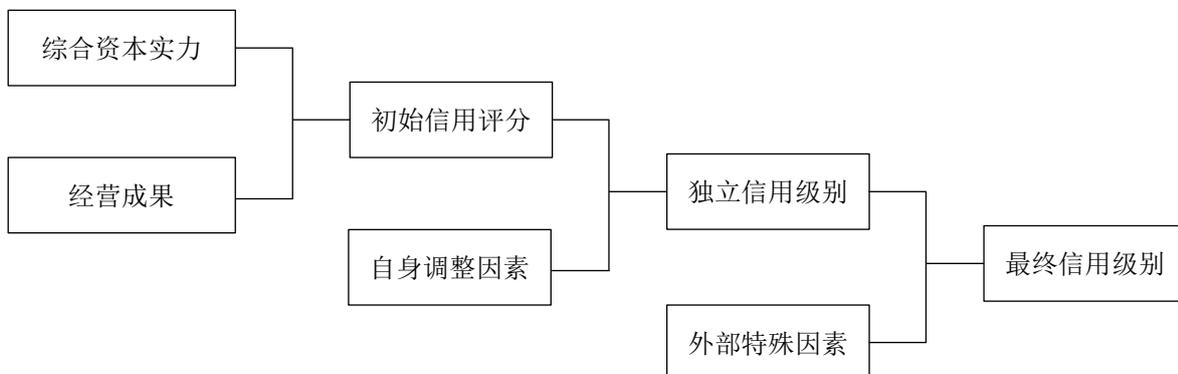
4、偿债意愿无差异假设

安融评级假设受评主体对其同类债务的清偿意愿相同，对同类债务未设定清偿顺序安排。

四、评级方法和模型架构

安融评级通过构建指标评价体系，分别对商业银行的综合资本实力和经营成果作出评价，通过对指标赋值和权重得到对应的分数，结合上述两个维度的分数，构建信用评分二维矩阵并得到初始信用评分，结合自身调整因素得出受评主体 BCA 级别，最后再考虑外部特殊因素的影响得到最终信用级别。

综合资本实力评价得分采用 9 分制，1 分最弱，9 分最强；经营成果评价得分采用 7 分制，1 分最弱，7 分最强；BCA 级别和最终信用级别采用 14 分制，分值区间与受评主体 BCA 级别与最终信用级别对应。



1、初始信用评分

(1) 综合资本实力

安融评级主要从商业银行类型和总资产规模两个维度考察受评主体的综合资本实力。

商业银行类型反映的是商业银行的竞争优势。通常来讲，国有大型商业银行经营策略相对稳健，覆盖区域广，客户认可度高；股份制商业银行次之；城市商业银行再次；民营银行和农村商业银行等竞争优势略显不足。因此，安融评级根据商业银行类型给予不同的赋值。

总资产规模是商业银行资本实力的重要考量因素。总资产规模较大的银行经营稳定性和资产负债管理等方面具有一定的竞争优势；所有者权益规模较小的企业反之。因此，安融评级对于总资产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	赋值
银行类型	15%	国有大型商业银行	9.0
		股份制商业银行	8.0
		外资法人银行	8.0
		城市商业银行	7.0
		民营银行	6.0
		农村商业银行及其他	5.0
总资产规模 (亿元)	85%	≥22,000	9.0
		[3,000, 22,000)	8.0
		[1,400, 3,000)	7.0
		[500, 1,400)	6.0
		[280, 500)	5.0
		[150, 280)	4.0
		[50, 150)	3.0
		[20, 50)	2.0
		<20	1.0

(2) 经营成果

安融评级主要从资本充足率、净息差、成本收入比、风险加权资产/总资产、不良贷款率和流动性盈余比率几个方面考察商业银行的经营成果。

资本充足率是衡量商业银行自身资本对风险加权资产的覆盖程度。资本充足率越高，商业银行的资本对风险加权资产的覆盖程度越好，反之亦然。因此，安融评级对于资本充足率越高的商业银行给予更高的赋值。

净息差、成本收入比是衡量商业银行盈利能力的相关指标。净息差越大、成本收入比越低，商业银行盈利能力越强，反之亦然。因此，安融评级对于净息差越大、成本收入比越低的商业银行给予更高的赋值。

风险加权资产/总资产、不良贷款率是衡量商业银行资产质量的相关指标。风险加权资产/总资产、不良贷款率越低，商业银行资产质量相对越强，反之亦然。因此，安融评级对于风险加权资产/总资产、不良贷款率越低的商业银行给予更高的赋值。

流动性盈余比率指商业银行持有流动性较好的资产对期限较短的负债的覆盖程度。流动性盈余比率越高，商业银行资产流动性越好，反之亦然。因此，安融评级对于流动性盈余比率越高的商业银行给予更高的赋值。

指标名称	指标权重	区间/分类	赋值
资本充足率 (%)	35%	≥18.0	7.0
		[15.5, 18.0)	6.0
		[14.0, 15.5)	5.0
		[12.5, 14.0)	4.0
		[11.0, 12.5)	3.0
		[8.0, 11.0)	2.0
		<8.0	1.0
净息差 (%)	10%	≥3.5	7.0
		[2.8, 3.5)	6.0
		[2.3, 2.8)	5.0
		[2.0, 2.3)	4.0
		[1.5, 2.0)	3.0
		[1.0, 1.5)	2.0
		<1.0	1.0
成本收入比 (%)	15%	<25.0	7.0
		[25.0, 29.0)	6.0
		[29.0, 34.0)	5.0
		[34.0, 40.0)	4.0
		[40.0, 45.0)	3.0
		[45.0, 60.0)	2.0
		≥60.0	1.0
风险加权资产/总资产 (%)	10%	<50.0	7.0
		[50.0, 58.0)	6.0
		[58.0, 64.0)	5.0
		[64.0, 70.0)	4.0
		[70.0, 77.0)	3.0
		[77.0, 85.0)	2.0
		≥85.0	1.0
不良贷款率 (%)	15%	<0.6	7.0
		[0.6, 1.0)	6.0
		[1.0, 1.4)	5.0
		[1.4, 2.0)	4.0
		[2.0, 3.0)	3.0
		[3.0, 4.0)	2.0
		≥4.0	1.0

指标名称	指标权重	区间/分类	赋值
流动性盈余比率 (%)	15%	≥30.0	7.0
		[20.0, 30.0)	6.0
		[10.0, 20.0)	5.0
		[0.0, 10.0)	4.0
		[-10.0, 0.0)	3.0
		[-20.0, -10.0)	2.0
		<-20.0	1.0

(3) 二维矩阵初始信用评分

根据前述综合资本实力的指标赋值和权重可以得到企业综合资本实力的分数，根据前述经营成果的指标赋值和权重可以得到经营成果的分数。进一步结合上述两个维度的分数，通过商业银行初始信用评分二维矩阵（如下图），安融评级可对应得到商业银行的二维矩阵初始信用评分。

商业银行		综合资本实力								
		9	8	7	6	5	4	3	2	1
经营成果	7	14.0	12.0	10.0	8.0	7.0	6.0	5.0	4.0	3.0
	6	13.0	11.0	9.0	8.0	6.0	5.0	4.0	3.0	2.0
	5	12.0	11.0	9.0	7.0	6.0	5.0	3.0	3.0	2.0
	4	11.0	10.0	8.0	7.0	6.0	4.0	3.0	2.0	1.0
	3	10.0	9.0	8.0	6.0	5.0	4.0	3.0	2.0	1.0
	2	9.0	8.0	6.0	5.0	3.0	2.0	1.0	0.5	0.5
	1	6.0	5.0	4.0	3.0	2.0	1.0	0.5	0.5	0.0

2、自身调整因素

二维矩阵初始信用评分仅为对受评企业做出初步评价，并不能完全反映企业的综合实力。安融评级对通过定性分析对前述二维矩阵初始信用评分进行调整，以尽可能客观地反映企业自身综合实力。

项目	
业务竞争力	经营区域
	子公司金融牌照
	上市情况
	存款构成
	非标投资比重
	盈利能力
治理与合规	不良贷款认定标准
	因公司管理问题造成的重大损失事项
	董监高人员依法任命及合规履职
特殊事项	指标超过监管红线
	财务数据质量
	股东历史信用状况
	债务履约情况
	关联方贷款信用状况
	被监管机构接管或委托管理事件

3、独立信用级别

安融评级通过前述二维矩阵初始信用评分和自身调整因素评分得到受评主体的 BCA 级别。

aaa	aa+	aa	aa-	a+	a
≥14.0	[12.0, 14.0)	[10.0, 12.0)	[9.0, 10.0)	[8.0, 9.0)	[7.0, 8.0)
a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb
[6.0, 7.0)	[5.0, 6.0)	[4.0, 5.0)	[3.5, 4.0)	[3.0, 3.5)	[2.5, 3.0)
bb-	b+	b	b-	ccc-c	
[2.0, 2.5)	[1.5, 2.0)	[1.0, 1.5)	[0.5, 1.0)	[0, 0.5)	

4、外部调整因素及评价

安融评级认为，除企业自身综合实力外，受评主体综合实力还受到宏观环境、行业环境和外部支持的影响。良好的宏观、行业环境以及强劲的外部支持，将有助于企业进一步增强自身实力；相反，疲软的宏观和行业环境将对企业造成一定的负面冲击。因此，安融评级在 BCA 评分的基础上，将外部调整因素纳入考察范围。

项目	
外部环境	宏观经济环境
	行业环境
外部支持	区域地位
	股东存款稳定性
	政府存款稳定性
	资本补充支持
	并购或重组事项

5、最终信用级别

本方法模型综合考量受评主体独立信用级别（BCA）和外部特殊因素的影响得到最终信用级别。

AAA	AA+	AA	AA-	A+	A
≥14.0	[12.0, 14.0)	[10.0, 12.0)	[9.0, 10.0)	[8.0, 9.0)	[7.0, 8.0)
A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB
[6.0, 7.0)	[5.0, 6.0)	[4.0, 5.0)	[3.5, 4.0)	[3.0, 3.5)	[2.5, 3.0)
BB-	B+	B	B-	CCC-C	
[2.0, 2.5)	[1.5, 2.0)	[1.0, 1.5)	[0.5, 1.0)	[0, 0.5)	

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用等级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。

五、本方法模型局限性

1、安融评级对此类公司的各类评级要素判断，是基于其历史运营情况为基础的，但相关要素及其未来发展对偿债能力的影响可能受外部环境变化而有所不同，因此，本方法模型对此类公司的信用风险评估不能保证准确预测此类公司的未来实际违约风险。

2、本方法模型仅列举了对此类公司评级时需重点考察的评级要素，并未覆盖评价此类公司信用风险时需考虑的全部要素。

3、本方法模型对指标的选取存在人为因素，评级模型中的要素权重代表了对评级要素人为评估的相对重要性，评级模型中包含关键性的定性评估因素，这些因素可能导致本评级方法模型无法全面、准确反映信用风险；同时，评审委员会各评审委员在作出自身的判定结论时可能考虑超出评级方法模型范围的更多因素，因此最终信用等级的评定始终带有主观影响的成分。安融评级将定期或不定期审查本方法模型并适时修订。

附录:

指标计算公式

- 1、资本充足率 (%) = (总资本-对应资本扣减项) / 风险加权资产 × 100%;
- 2、净息差 (%) = (全部利息收入-全部利息支出) / 全部生息资产 × 100%;
- 3、成本收入比 (%) = 营业费用 / 营业收入 × 100%;
- 4、不良贷款率 (%) = (次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款) / 各项贷款 × 100%;
- 5、流动性盈余比率 (%) = ((现金及存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+可供出售金融资产) - (向中央银行借款+同业和其他金融机构存放款项+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+卖出回购金融资产款+应付债券)) / 总资产 × 100%。



地址：北京市西城区玉廊西园 9 号楼金融科技大厦 10 层

电话：010-53655619

网址：<http://www.arrating.com.cn>

邮编：100034