

商业银行信用评级方法

一、行业界定

商业银行是指以营利为目的，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。

根据中国证券监督管理委员会行业分类标准，银行业归属于第J大类金融业，包括政策性银行、国有商业银行和其他商业银行。由于我国政策性银行目前主要是为贯彻和配合政府特定经济政策和意图而进行融资和信用活动的机构，不以营利为目的，因此本评级方法中所指的商业银行包括国有商业银行和其他商业银行。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。

二、行业分析

金融是现代经济的核心，而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直接关系到宏观经济的健康发展乃至社会稳定。

近年来，中国银行业资产负债规模稳步增长，盈利水平在较快增长后趋于稳定，资本充足率和资产质量保持基本稳定，拨备情况较为充足。但我国银行业依然受到经济增速放缓、结构调整加快、化解产能过剩及金融改革深入推进等问题的影响，银行业金融机构也面临短期流动性波动增多、信用风险有所上升等风险和挑战。

尽管不同银行在业务资质、经营范围、经营规模等方面

不尽相同，但我国银行具有大致相同的特点，也面临相似的竞争环境。总体来说，影响中国银行业整体信用质量的关键因素主要包括以下几个方面：

（一）政策风险

政策风险指政府有关市场的政策发生重大变化或是有重要的举措、法规出台，引起市场的波动，从而给投资者带来的风险。对于银行而言，目前银行业的业务相关法律法规以及监管体系已较为完善，但随着民间资本进入银行业、业务转型与金融创新加快、人民币国际化带动银行海外业务拓展提速等，相应的法律法规及监管制度也将一一建立，未来几年内相关政策对银行业发展将产生较大影响。

（二）市场风险

市场风险指市场价格变动，例如商品、利率、证券价格和外汇汇率的变动等，影响公司收入或持有金融工具的价值而形成的风险。目前我国银行由于从事股票和商品业务有限，其市场风险主要表现为利率风险和汇率风险。近年来随着我国利率市场化进程的推进以及银行海外业务快速扩张，银行面临的利率风险和汇率风险有所增长。

（三）信用风险（又称违约风险）

信用风险指交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险，即受信人不能履行还本付息的责任而使授信人的预期收益与实际收益发生偏离的可能性，它是金融

风险的主要类型。对于银行而言，其面临的信用风险主要为借款人因各种原因未能及时、足额偿还银行贷款而给银行带来的可能损失。近年来我国商业银行贷款不良率持续增长，对银行的信用风险管理控制提出了更高要求。

（四）流动性风险

流动性风险指商业银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。对于银行而言，资产负债期限不匹配以及经济环境的变化是银行流动性风险产生的主要原因。银行作为存款人和借款人的中介，随时持有的、用于支付需要的流动资产只占负债总额的很小部分，面临大量债权人同时要求兑现债权的“挤兑”风险。

（五）操作风险

操作风险指由于内部制度流程疏漏、信息系统故障、员工行为不当以及外部事件影响所造成损失的可能性。依照发生的频率和损失的大小，巴塞尔委员会将其分为七类，分别是内部欺诈风险、外部欺诈风险、雇佣合同以及工作状况带来的风险、客户、产品或商业行为引发的风险事件、有形资产损失风险、经营中断和系统出错，以及设计执行、交割和交易过程管理的风险。

（六）结算风险

结算风险指转账系统中的结算不能按预期发生的风险。

这种风险可能包括信用风险、流动性风险和操作风险，是金融机构在结算过程中，因职员工作失误或者违反有关结算规定造成损失的一种风险。对于银行而言，最大的结算风险在于系统发生错误导致计算结果不正确，或者计算速度太慢影响交易的正常进行。

（七）战略风险

战略风险指企业在追求短期商业目的和长期发展目标的系统化管理过程中，不适当的未来发展规划和战略决策可能威胁企业未来发展的潜在风险。目前，我国银行面临的战略风险主要来自于众多银行缺乏明确的战略定位，在重点业务和客户定位等方面存在严重趋同，无法形成差异化服务竞争力，在业务规模扩张上过于重视扩张速度而忽略质量，使得业务风险不断积累。

（八）声誉风险

声誉风险指由于商业银行经营、管理及其它行为或外部事件导致利益相关方对商业银行负面评价的风险。

（九）国家风险

国家风险指经济主体与非本国居民进行国际经贸与金融往来中，由于别国经济、政治和社会等方面的变化而遭受损失的可能性。对于银行而言，国家风险是指跨国银行从事跨国界信贷、投资及金融交易时，因借款人(政府或企业)所处的国家环境因素发生意料之外的变化所可能蒙受的损失

及收益的不确定性。近年来随着我国银行跨国业务的快速扩张，其面临的国家风险有所增长，对银行的国家风险监测管理提出了更高要求。

三、评级思路

安融评级对商业银行信用分析由两部分组成：一是商业银行自身实力；二是外部支持的可能性。其中，商业银行自身实力评级考虑的因素由运营环境、公司管理素质、公司经营与发展战略、内部控制与风险管理和财务状况五部分组成。这些因素共同影响着商业银行的盈利能力、资产安全性和资产流动性的状况，综合体现了商业银行所面临的风险、化解风险和经营风险的能力。外部支持因素则主要包括股东支持和政府支持两个方面。由于商业银行经营的特殊性及其破产可能导致的严重后果，商业银行面临财务困境时获得外部支持的可能性往往高于一般企业，因此在确定商业银行自身评级的基础上，安融评级还考虑商业银行可能获得外部支持的可能性及支持的力度，从而得出商业银行最终的信用等级。

四、评级要素

安融评级对商业银行业信用风险的考察主要从运营环境、公司管理素质、公司经营与发展战略、内部控制与风险管理和财务状况五个方面进行分析。

（一）运营环境

1、宏观经济环境

宏观经济环境分析，旨在考察经济环境变化对银行业运营可能产生的影响。宏观经济环境主要包括宏观经济周期性、货币政策、财政政策和产业政策等。

安融评级考察的因素包括国际、国内经济发展状况与趋势，经济发展中面临的问题以及致力于改善这些问题的政策可能给经济带来的不利或有利影响，相关指标有：国内生产总值（GDP）、工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、投资采购经理人指数（PMI）、工业品出厂价格指数（PPI）、消费价格指数（CPI）、货币供应量（M2、社会融资总量）、资产价格（包括股市、房地产市场）、财政收支、利率政策、汇率波动、进出口情况等；企业经济效益与企业体制改革进展，居民消费与储蓄倾向等；世界经济金融形势。

2、区域经济环境

区域经济方面，对于业务区域集中度较高的银行来说，区域经济、产业结构和地方政府等因素对当地企业经营影响较大，良好的区域经济环境有利于当地企业的经营，则银行客户质量较高，整体信用违约风险亦偏低。

3、行业环境

（1）行业竞争

安融评级认为了解商业银行业的整体发展状况有利于从总体上把握商业银行的特征，可以从商业银行业整体规模、资金运用、信贷资产质量和资本充足性等方面来分析。从竞

争态势来看，商业银行环境相对成熟，竞争较为激烈；大型商业银行和股份制在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益和风险控制等方面优势明显；城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的区域竞争优势；此外，随着金融市场的发展，潜在进入者在一定程度上影响着目前银行业的竞争格局。

（2）行业风险

银行业面临的主要风险有：市场风险、信用风险（信贷资产整体质量及变化趋势）、流动性风险、操作风险；资本充足率水平；盈利能力状况。

（3）行业监管

安融评级认为商业银行受到中国银监会的严格监管，其监管对整个银行系统的安全性及单一银行的资产质量和扩张速度具有重要影响；对行业监管的分析可以从监管体系、日常监督和重点风险监管能力等方面考察，行业的严格监管有助于规范银行的业务发展、及时发现银行面临的潜在风险。同时，行业的支持政策将推动商业银行业务的开展。

（二）公司管理素质

1、公司治理

规范有效的法人治理，对于银行的总体风险控制具有重要作用，这是银行稳健发展的基本保证。

安融评级考察因素主要有：股东（大）会、董事会、监

事会、高级管理层权力分配与制衡机制；从股东（大）会到董事会再到经营管理层的决策传导机制是否通畅、高效；董事会和监事会成员是否具备履行职责所必需的专业素质、是否勤勉诚信，结构是否合理；董事会和监事会的各专设委员会实际履行职责情况，是否具备独立性；外部监事和独立董事履行职责情况。

2、信息披露

安融评级主要考察公司信息披露的质量，包括银行对运营和财务绩效以及公司治理实践方面的信息进行披露的及时性、充分性和完整性，对其进行财务审计的审计机构和审计师的独立性和知名度。

3、股权结构及关联关系

安融评级主要考察股权结构及关联关系的影响。分析银行的股权结构，判断银行的实际控制人；分析股东的构成以及股东对银行经营的支持与限制；银行股东及关联方是否有占用银行资产行为，是否有关联交易或内幕交易，评估关联交易对银行的影响。

（三）公司经营与发展战略

1、公司经营情况

（1）市场地位

安融评级主要从品牌、资产规模、资本实力、收入、利润、客户群、渠道等方面对评价银行总体市场地位。

从商业银行经营管理的角度看，银行的业务分为资产业务、负债业务和中间业务。其中资产业务、负债业务是银行的传统业务。当前国内商业银行正经历大力发展中间业务、优化传统业务的阶段，中间业务的重要性越来越突出。

从客户结构和收入来源的角度看，银行的业务又可归为公司业务、个人业务、资金及其它业务三大类。

（2）各业务条线的贡献度

① 公司业务

分析银行公司业务产品组合，业务品牌知名度以及客户群构成，评价受评银行在公司业务领域的竞争优势。

目前，国内商业银行公司业务主要包括对公的存贷款业务、投资银行业务、代理业务、理财业务、资产托管及其它受托业务、结算与清算业务等。其中投资银行业务、资产托管业务和对公理财业务是含金量较高的非传统对公业务，且可与传统业务形成协同效应。

对公存款业务分析包括存款营销方法和手段，存款规模与结构，存款稳定性，市场占有率以及增长速度。对公贷款业务分析包括贷款总体规模与结构；贷款的行业、地区分布；贷款市场占有率。

② 个人业务

分析银行个人业务产品组合，业务品牌知名度以及客户群构成，评价受评银行在个人业务领域的竞争优势。

目前，国内商业银行个人业务主要包括居民存贷款业务、银行卡业务、个人理财业务和私人银行业务等。个人业务中的银行卡业务、个人理财和私人银行业务属高端业务范畴，其发展状况是衡量银行个人业务竞争力的关键因素。

居民存款业务分析包括存款营销方法和手段，存款规模与结构，存款稳定性，市场占有率以及增长速度。居民贷款业务分析包括贷款总体规模与结构；贷款业务品种；贷款市场占有率。

③ 资金及其它业务

包括以银行自有资金进行的货币市场交易（短期资金拆借、回购）、投资组合管理、资产证券化业务和代客资金交易等。

安融评级认为，在关注银行的收益稳定性的同时，安融评级还要考察其收入来源的多样性，即银行主营业务的多样化程度。过度依靠一项或有限的业务种类可能导致银行极易受到市场变动的影响，银行有可能无法及时通过其它收益来源来保护其经济偿付能力。目前商业银行的收入主要依赖于存贷利差。由于贷款客户的信用质量相对稳定，利息收入的增长更多依赖于资产规模的扩张。安融评级认为在未来的中长期内非利息收入占比的增长将成为国内银行财务实力增强的重要标志之一。

（3）渠道资源

主要分析银行的分支机构网点数量及其有效性、信息科技运用情况、非传统分销渠道（包括网上银行、手机银行、电话银行和自助银行等）以及交叉销售能力。

2、发展战略

公司战略决定着银行长期发展方向和途径。安融评级主要关注银行决策层对行业发展趋势的认识，对自身的优势、劣势的认识以及对公司定位的合理性。具体包括银行是否制定了较为明确的长期发展目标，有无具备可操作性的实施方案；进行产品、技术或制度创新的能力和规划。此外，银行历史上所制定战略能否得到切实的执行，是否达到预期的目的，对偏离目标的原因是否有正确的认识并做出相应的改进也应予以充分重视。

（四）内部控制与风险管理

1、内部控制

有效的内部控制是银行实施成功的风险管理的基本要求。银行内部控制应遵循全面原则、审慎原则、有效性原则及独立原则，其基本目标应兼顾安全性和效益性。

第一，考察其内控的治理架构，包括董事会及其下属各专门委员会、总行级的内部审计部门、各级经营机构的合规部门间的权责关系。

第二，考察银行的内部控制环境包括内部控制制度建设、对员工行为规范的管理体系。

第三，评估全面风险管理体系总体的建设情况和对各项业务的控制措施。

第四，衡量银行内部信息沟通渠道通畅性，重点是其 IT 治理手段。

第五，监督银行内控的检查机制及其落实情况以及内外部审计单位对银行内控情况的审计结果。

2、风险管理

（1）风险管理体系

安融评级认为完善的风险管理体系有助于商业银行应对各类风险。因而，应重点关注商业银行是否建立全行范围内覆盖各项业务的风险管理系统；如何开发、运用风险量化评估方法和模型，对各类风险进行持续监控；是否针对不断变化的环境和情况及时修改完善风险控制的制度、方法和手段，以及控制新出现的风险或以前未能控制的风险；风险评估是否考虑了风险的可计量和不可计量两方面的特性。

（2）信用风险管理

借款人和债券发行人违约风险是目前银行面临的主要信用风险。安融评级关注银行的信用风险管理体系和制度的适当性。信用风险管理制度包括内部信用评级体系、授信政策和标准、授信权限划分与管理、贷款风险的监测与预警和不良贷款的处置等方面。结合银行信用风险管理政策，安融评级对银行贷款组合、债券组合、其它信用风险投资产品和

表外业务进行分析，评价银行信用风险暴露水平。

（3）市场风险管理

市场风险是指市场价格的变动导致银行表内和表外头寸遭受损失的风险。市场风险主要包括汇率风险和利率风险等。

市场风险管理主要考察银行是否构建了与本行的业务性质、规模和复杂程度相适应的市场风险管理能力，包括：银行资产负债管理策略、风险评估技术和利率波动对银行资产负债的影响，尤其对金融工具价值的影响；银行外汇风险敞口头寸、汇率风险敏感度以及市场风险资本的计量等内容。

安融评级分析银行市场风险的方法主要有：缺口分析、外汇敞口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析、压力测试和事后检验等。

（4）流动性风险管理

流动性风险是指商业银行虽然有清偿能力，但无法及时获得或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。流动性揭示了商业银行资产与负债的匹配情况以及从外部融资的能力（包括可能性和融资成本），反映了商业银行偿还短期负债的能力。银行为保持充足的流动性，通常持有大量的现金以及可以在市场上随时变现的资产。这些资产是偿付短期负债的储备资产，是银行内部流动性来源。外部融资是商业银行改善流动性的另一重要

手段。商业银行应通过资产负债管理、现金流量管理和压力测试等方法对流动性风险进行管理。

（5）操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。根据《巴塞尔新资本协议》的要求，应从管理制度、管理流程、管理工具、管理系统和资本计量等方面考察银行操作风险管理基础设施的建设情况。

安融评级分析银行操作风险管理的成效和问题可以通过考察其对操作风险的重视度，近年有无重大操作风险损失事件的发生（包括内部欺诈、外部欺诈、客户及产品和业务活动事件、信息系统事故等）及其严重程度和有无受到监管当局通报批评等。

（五）财务状况

1、资产质量

资产质量是未来盈利的主要来源，也是资本产生或损耗的关键因素。

商业银行经营风险的特性决定了其资产组合承载了不同性质和类别的风险。商业银行资产主要分为现金类资产、同业资产、贷款及垫款净额、投资资产以及其他资产。商业银行资产组合风险大小在一定程度上决定了商业银行收益水平，但风险会影响到商业银行经营的稳定性。信用风险导

致的资产质量恶化会引起流动性危机，并且大范围的信用风险的发生还会导致商业银行产生严重的亏损，甚至破产。因此，资产质量是评级关注的重要因素之一。

安融评级评价资产质量的指标主要有：资产规模、不良贷款率、不良贷款迁徙率、不良贷款拨备覆盖率、贷款损失准备金计提及拨备情况。

2、负债来源与结构

商业银行通过吸收存款和借入资金开展贷款等资产业务，负债来源稳定性对商业银行来说至关重要。国内商业银行负债主要来源于存款（公司存款、储蓄存款）、同业负债（同业存放、拆入资金以及卖出回购）和发行债券等。由于存款和同业负债主要是短期资金，商业银行资产与负债期限结构错配明显，而近些年金融债券发行在一定程度上改善了发行人的负债结构。

安融评级分析商业银行负债主要考虑负债结构、存款的集中度和负债的期限分布等指标。

3、经营效率与盈利能力

商业银行依靠借入资金发展资产业务的特点决定了商业银行具有很高的资产负债率。商业银行资金运用收益必须高于负债成本，并且能够弥补其它经营成本（包括资产减值损失）。否则，经营亏损会侵蚀股东权益，减少银行资本，而亏损还将降低客户对银行的信任度，导致银行遭受储户的

挤兑。

商业银行营业收入主要由利息净收入、手续费及佣金和投资收益等组成，营业支持主要为业务及管理费。

安融评级主要从营业收入多元化、成本收入比率、净资产收益率、净利差和拨备前资产回报率等指标进行分析。

4、流动性

安融评级主要考察备付金率、流动性比率、存贷款比率、净稳定资金比率、流动性覆盖率等流动性指标的变化以及现金流状况，并考察银行持有的金融资产的市场流动性和可变现能力。

5、资本充足性

资本是商业银行吸收各类风险损失的重要缓冲工具。资本充足性的评估标准是其资本水平和资产质量是否足以抵制其资产风险。随着中国人民银行持续加强对商业银行的MPA（宏观审慎评估体系）考核力度，对商业银行净资本提出了更高的要求。

安融评级通过商业银行资本实力、核心一级商业银行资本净额、核心一级资本充足率、资本充足率和风险加权资产等指标分析银行资本充足能力。

（六）外部支持

评估商业银行在面临困境的时候能否及时得到来自政府、股东的支持及其支持力度。鉴于银行业在我国国民经济

发展中所处的重要地位，及在国内金融体系中的重要作用，安融评级认为商业银行可预期的外部支持主要来自于股东支持和政府支持。

1、股东支持

股东对商业银行的支持可能性取决于其支持意愿与支持能力两个方面。对于支持能力，安融评级通常用股东的评级作为衡量指标。当判断股东对银行的支持意愿时，安融评级所考虑的因素主要包括：股东对银行的控制程度、银行对股东的战略重要性、银行破产对股东可能造成的影响和股东是否有支持所投公司的历史记录等。

2、政府支持

由于股权结构、地区重要性等因素的影响，全国性股份制银行和地方性商业银行有可能在出现支付困难时得到地方政府的援助。这类支持可能表现为直接注资或提供临时的流动性，也可能表现为收购/置换不良资产或对银行债务的担保。

安融评级考虑了地方政府对银行提供支持的可能性，主要的判断因素包括：地方政府在银行中的持股比例、地方政府的支持意愿和支持能力、银行在区域性市场上的存贷款市场份额和对当地财政的税收贡献等。

安融评级判断商业银行面临财务困境时是否可能获得中央政府或央行支持的主要因素包括：银行对国民经济或全

国支付体系的重要程度；银行在全国或重要经济区域中的存贷款市场份额；对银行实行救助的有关政策法规等。

五、评级指标体系

表：商业银行业公司主体长期信用评级指标

一级指标	二级指标	三级指标
运营环境	宏观经济环境	国内国民生产总值(GDP)、工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、投资采购经理人指数(PMI)、工业品出厂价格指数(PPI)、消费价格指数(CPI)、货币供应量(M2、社会融资总量)、资产价格(包括股市、房地产市场)、财政收支、利率政策、汇率波动、进出口情况等
	区域经济环境	区域经济、产业结构、地方政策等
	行业环境	行业竞争、行业风险、行业监管
公司管理素质	公司治理	三会一层权力分配与制衡机制、决策传导机制、成员专业素质、职责履行情况
	信息披露	信息披露的及时性、充分性和完整性
	股权结构与关联关系	股东构成及其支持与限制，是否有占用银行资产、内幕交易等

公司经营 与发展 战略	公司经营情况	市场地位、各业务条线的贡献度、渠道资源
	发展战略	有无明确的长期发展目标、可操作性的实施方案、创新能力
内部控制 与风险管 理	内部控制	内控治理架构、内控环境、全面风险管理体系总体建设、内部沟通通畅性、监督检查机制及落实情况、内控审计情况
	风险管理	风险管理体系、信用风险管理、市场风险管理、流动性风险管理、操作风险管理
财务状况	资产质量	资产规模、不良贷款率、不良贷款迁徙率、不良贷款拨备覆盖率、贷款损失准备金计提及拨备情况
	负债来源与结构	负债结构、存款的集中度和负债的期限分布等
	经营效率与盈利能力	营业收入多元化、成本收入比率、净资产收益率、净利差、拨备前资产回报率
	流动性	备付金率、流动性比率、存贷款比率、净稳定资金比率、流动性覆盖率等

	资本充足性	资本实力、核心一级商业银行资本净额、核心一级资本充足率、资本充足率、风险加权资产和系数等
外部支持	股东支持	股东支持能力与支持意愿
	政府支持	<p>地方政府在银行中的持股比例、地方政府的支持意愿和支持能力、银行在区域性市场上的存贷款市场份额、对当地财政的税收贡献等</p> <p>破产银行对国民经济或全国支付体系的重要程度、破产银行在全国或重要的经济区域中的存贷款市场份额、银行实行救助的有关政策法规等</p>