

全球序列银行业 信用评级方法和模型

(PJFM-JR-QQYH-2026-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	1
1. 偿债环境稳定性假设	1
2. 经营稳定性假设	1
3. 数据真实假设	2
4. 偿债意愿无差异假设	2
四、信用风险特征	2
1. 集中度风险	2
2. 政策风险	2
3. 违约风险	3
4. 市场风险	3
5. 流动性风险和融资风险	4
6. 操作风险	4
五、评级方法和模型架构	4
1. Pre-SRAF 评级等级	6
2. 主权风险调整因素	10
3. 评级基准	12
4. 自身调整因素	12
5. BCA 等级	14
6. 外部支持	14
7. 最终信用等级	15
六、本方法模型局限性	15
附录:	16
版权及声明	17

一、概述

安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）为提高评级方法模型和评级结果一致性、准确性和稳定性，依据有关法律法规及安融评级业务相关管理制度规定，制定了《全球序列银行业信用评级方法和模型（PJFM-JR-QQYH-2026-V1.0）》（以下简称“本方法模型”）。

本方法模型结合主权风险调整因素确定受评主体评级基准，评级基准结合自身调整因素得出受评主体 BCA 等级，BCA 等级结合外部支持以得到最终信用等级的评级思路对受评主体进行信用风险评价。具体而言，首先，安融评级在充分考虑银行业的宏观和区域实力及行业风险的基础上，构建“区域实力和行业风险”维度；在充分考虑银行的企业实力和经营风险、资本充足性、企业财务风险和企业盈利能力的基础上，构建“经营和财务风险”维度，通过“区域实力和行业风险”及“经营和财务风险”二维矩阵映射得到受评主体 Pre-SRAF 评级等级；结合主权风险调整因素确定受评主体评级基准，再结合自身调整因素得出受评主体 BCA 等级；最后考量外部支持得到受评主体信用等级（模型结果等级）。

在级别符号上，BCA 级别以“aaa”到“c”的符号序列表示，除“aaa”及“cc”（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“CC”（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。

本方法模型 2026 年 7 月 30 日起生效。

二、适用范围

安融评级界定银行业受评主体标准为符合以下条件中任何一条：

- （1）受评主体经营范围主要是银行信贷业务的；
- （2）受评主体收入或利润主要来源于银行信贷业务的；
- （3）如果不满足以上两种情况，但综合考察该受评主体的经营模式、资产结构、收入和利润结构，判定该受评主体明显符合银行业经营特征的，我们也将其认定为银行。

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、监管环境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、战争等不可抗力因素。

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、监管环境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、信用风险特征

安融评级认为银行业的信用风险主要有以下几个方面：

1. 集中度风险

银行的集中度风险主要有业务行业集中度、客户集中度以及区域覆盖面集中度风险等。具体来说，当银行的业务过度集中在某一或某些行业时，如果这些行业出现经济波动或不利因素，银行可能面临较大的信贷风险。同样，如果银行的客户集中度过高，即大部分贷款或资金集中在少数几个大客户或关联客户手中，一旦这些客户出现违约或经营问题，银行可能会遭受重大损失。此外，区域覆盖面的集中度也是集中度风险的一个重要方面。如果银行的业务过度依赖某一地区或少数几个地区，那么这些地区的经济环境、政策变化或自然灾害等因素都可能对银行的业务产生重大影响。

2. 政策风险

政策风险主要涉及银行在国际业务中因国家政策、法律法规变动或国际政治经济形势变化而面临的风险。政策风险的主要类型包括政治风险、经济风险、社会风险和法律与监管风险。

（1）政治风险

政治风险是指银行受特定国家的政治原因限制，不能把在该国贷款等资产汇回本国而遭受损失的风险。包括政权风险、政局风险、政策风险和对外关系风险等。如某些国家可能因政治动荡、政策突变或国际关系紧张，导致外资银行在该国的资产安全受到威胁。

（2）经济风险

经济风险是指由于特定国家直接或间接经济因素的限制，银行不能把在该国的贷款等资产汇回本国而遭受损失的风险。如汇率波动、通货膨胀、经济衰退等经济因素可能导致外资银行在该国的投资收益下降或资产贬值。

（3）社会风险

社会风险是指由于经济或非经济因素造成特定国家的社会环境不稳定，从而使贷款银行不能把在该国的贷款汇回本国而遭受损失的风险。如社会动荡、恐怖袭击、自然灾害等社会因素可能对银行在该国的业务运营和资产安全造成威胁。

（4）法律与监管风险

法律与监管风险是指银行在国际业务中因各国法律法规差异、监管政策变化或法律诉讼而面临的风险。如不同国家对外资银行的准入条件、业务范围、资本充足率等方面的监管要求不同，可能导致银行在跨国经营中面临合规风险。

3. 违约风险

违约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责任而使授信人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，其面临的违约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。违约风险管控具体体现在银行内部信用评级体系、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。

4. 市场风险

银行业市场风险是指金融市场情况变化引起金融资产价格波动，从而导致银行资产在国际市场上受损的可能性。市场风险的主要类型包括利率风险、汇率风险和价格风险。

（1）利率风险

利率风险是指市场利率变动对银行财务状况产生的影响。当市场利率上升时，银行持有的固定收益类资产的价值会下降，从而影响银行的盈利能力和资本充足率。对于国际银行业而言，不同国家和地区的利率水平可能存在显著差异，因此银行在国际业务中面临的利率风险更加复杂。

（2）汇率风险

汇率风险是指由于汇率波动导致银行以外币计价的资产和负债的价值发生变化。汇率风险是国际业务中特有的风险，因为银行在国际市场上经常需要进行跨币种交易。当汇率波动较大时，银行可能面临资产贬值或负债增加的风险，从而影响其财务状况和经营业绩。

（3）价格风险

价格风险主要是指由于市场价格的变动使得银行的表内和表外头寸可能面临的损失。在银行的经营领域中，这种风险集中出现在证券市场和外汇市场两个方面。证券市场价格会随市场发生波动，导致银行持有证券的综合市值发生变化；外汇市场的汇率变动则会使银行以现汇或远期形式持有的外汇敞口产生不确定性，从而产生收益或损失。

5. 流动性风险和融资风险

流动性风险指虽然有清偿能力，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中介，随时持有、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。流动性风险管控具体体现在银行资产负债管理、现金流量管理和压力测试等方面。银行的融资风险是指银行在筹集和使用资金过程中，因各种不确定性因素导致资金成本上升、资金来源不稳定或资金运用效率低下，进而可能引发财务损失、流动性危机甚至破产的风险。银行存在因融资渠道组合不合理（如过度依赖短期债务或单一渠道）而导致偿债压力过度集中或资金链断裂的风险；因融资渠道受外部因素（如政策、市场、信用环境）影响很大而出现资金供给中断或融资规模大幅缩减的风险；以及因融资渠道的成本（如利率、手续费、股息等）上升很大而导致企业财务负担显著加重的风险。

6. 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导致的经营损失或潜在风险。依照发生的频率和损失的大小，可分为内部欺诈风险、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。操作风险管控具体体现在银行管理制度、管理流程、管理工具、管理系统、资本计量以及操作风险事件发生频率和应对能力等方面。

五、评级方法和模型架构

“区域实力和行业风险”反映了银行业的经营环境、经营状况和发展空间及存在的风险。“经营和财务风险”反映了银行对于自身职能、资产和融资环境的运用能力及存在的

风险。

安融评级全球序列银行业评级方法和模型构建路径如下：

第一步：构建评价指标体系，确定评价指标的名称、含义、赋值和权重等。

第二步：确定“区域实力和行业风险”及“经营和财务风险”对应的档位。

第三步：结合上述两个维度的档位，根据二维矩阵确定受评主体 Pre-SRAF 评级等级。

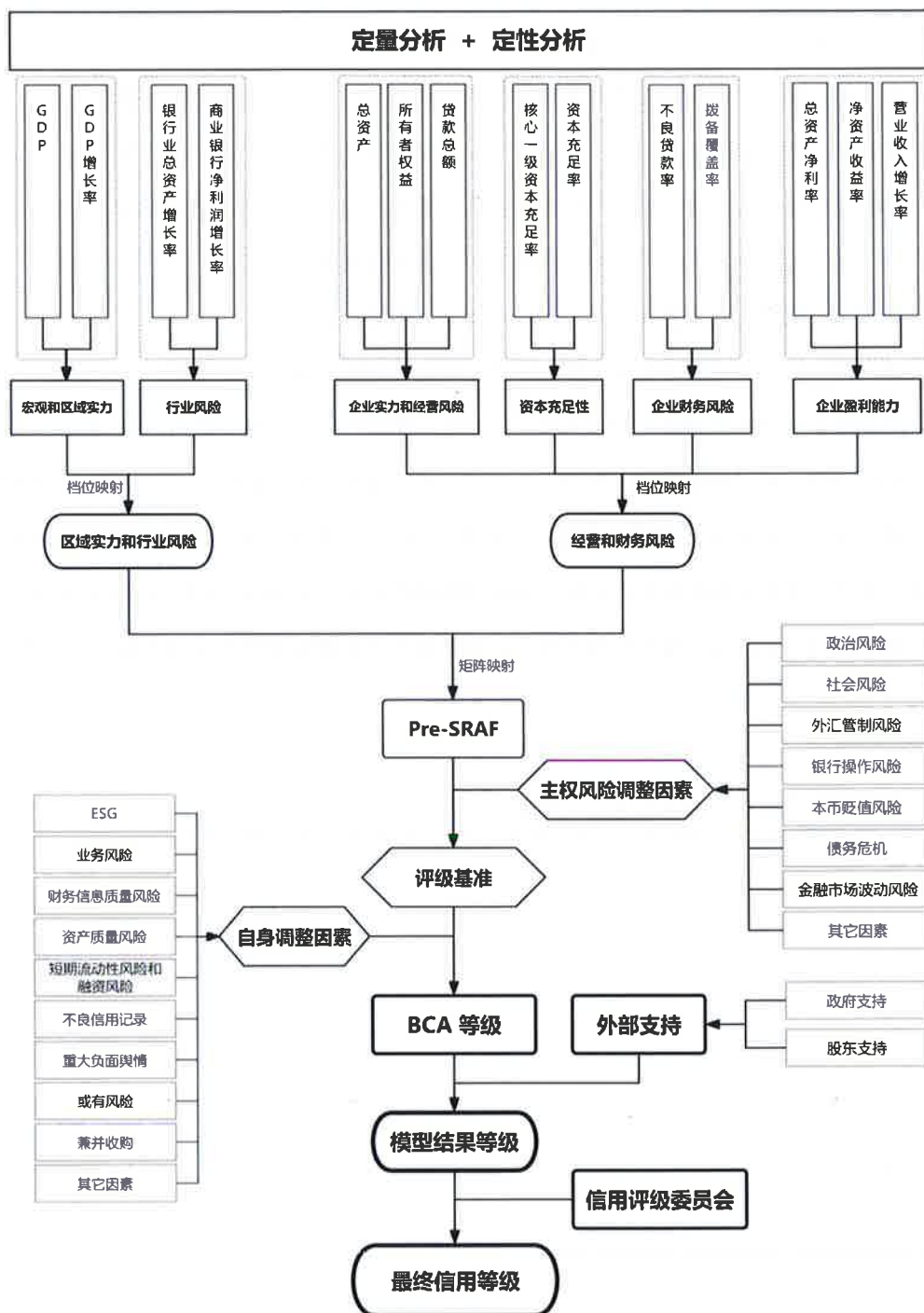
第四步：结合主权风险调整因素确定受评主体评级基准。

第五步：结合自身调整因素得出受评主体 BCA 等级。

第六步：综合考虑外部支持，得到受评主体信用等级（模型结果等级）。

考虑到目前国内外评级行业普遍实行“三等九级制”，“三等”即 A、B、C，“九级”即 AAA、AA、A；BBB、BB、B；CCC、CC、C，同时考虑到 CCC、CC、C 对应的违约概率差异不大，其差异主要体现在违约损失率方面，而违约损失率并非安融评级所评估和预测的重点，所以安融评级在设定评价指标及维度档位时，将 CCC、CC、C 合并为同一档，除外部支持的评价指标及维度均设定为三档外，其它评价指标及维度均设定为七档。另外，以符号 D（由信用评级委员会确定）表示受评主体已无法履行债务，违约已确认。

档位含义：档位从最低档（第 1 档）到最高档（第 7 档，若只分三档，则为第 3 档），档位越高，则对受评主体的偿债能力和偿债意愿的评估和预测越具正面影响。



1. Pre-SRAF 评级等级

安融评级在“区域实力和行业风险”方面，主要从宏观和区域实力及行业风险两个因素进行分析；在“经营和财务风险”方面，主要从企业实力和经营风险、资本充足性、企

业财务风险与企业盈利能力四个因素进行分析；共设定十四个指标，赋予每个指标相应权重，每个指标分设为七档，通过档次映射，最后运用 Pre-SRAF 评级等级二维矩阵映射表确定受评主体 Pre-SRAF 评级等级。

（1）区域实力和行业风险

一级指标	二级指标	三级指标
区域实力和行业风险	宏观和区域实力	GDP
		GDP 增长率
	行业风险	银行业总资产增长率
		商业银行净利润增长率

A、宏观和区域实力

银行的运营能力和资产质量与其业务主要开展地区的经济发展状况紧密相关，区域经济、产业结构和地方政策等因素对当地银行业经营影响较大，良好的区域经济环境有利于银行在当地的经营，尤其对区域性银行而言更是如此。

安融评级主要从 GDP 和 GDP 增长率两个维度考察银行的宏观和区域实力。

一般而言，GDP 指标是指银行注册地/业务主要开展地区的 GDP 值，该指标值越高，表明区域经济发展状况越好，当地发展经济的动力更加强劲，实体经济及金融市场发展越好，居民收入水平越高，银行运营情况往往较好，银行信用风险越低。通常情况下，安融评级对 GDP 越高地区的银行给予更高的档位。

GDP 增长率是银行资本增长潜力的重要考虑因素。银行的资本增量和盈利能力与其经营区域的经济增长密切相关。GDP 增长率更高地区的企业更为活跃，投融资活动更加频繁，银行资本增长动力更足。因此，安融评级对于 GDP 增长率越高地区的银行给予更高的档位。

B、行业风险

银行业趋势和风险可以从资产和利润的整体规模及变化趋势、信贷资产质量、资本充足性和行业监管等方面进行分析。在本方法模型里，安融评级主要从银行业总资产增长率和商业银行净利润增长率考察受评主体行业风险。

银行业总资产增长率体现银行业整体资产运营及管理水平，反映银行业总体的竞争实力和发展潜力。银行业总资产增长率指标值越高，表明宏观经济越稳定，信贷结构调整、优化越到位，不良资产风险抵御能力越强，银行业整体信用风险水平越低，银行业的风险抵御能力越强。因此，安融评级对越高的银行业总资产增长率给予更高的档位。

商业银行净利润增长率是反映银行利润增长水平和经营成长能力的重要指标。商业银行净利润增长率指标值越高，银行业综合实力更为雄厚，未来可开拓的领域和方向更广阔，价值创造能力可得到更持久的保障，银行业整体信用风险水平越低。因此，安融评级对越

高的商业银行净利润增长率给予更高的档位。

安融评级“区域实力和行业风险”具体档位映射标准如下：

指标	7	6	5	4	3	2	1
GDP（亿元）	≥6000	[3000,6000)	[1000,3000)	[300,1000)	[100,300)	[50,100)	<50
GDP 增长率（%）	≥7	[5,7)	[3,5)	[1,3)	[0,1)	[-1,0)	<-1
银行业总资产增长率（%）	≥17	[15,17)	[10,15)	[8,10)	[-5,8)	[-15,-5)	<-15
商业银行净利润增长率（%）	≥15	[10,15)	[5,10)	[3,5)	[-2,3)	[-5,-2)	<-5

注：以上表中 GDP（亿元）指标数据单位人民币换成亿美元时，相关指标数据全部除以最近一年年末最后一个工作日的外币折算汇率，该汇率是由中国人民银行（央行）授权中国外汇交易中心发布的，是国家外汇管理局指定的外币折算汇率。

（2）经营和财务风险

一级指标	二级指标	三级指标
经营和财务风险	企业实力和经营风险	总资产
		所有者权益
		贷款总额
	资本充足性	核心一级资本充足率
		资本充足率
	企业财务风险	不良贷款率
		拨备覆盖率
	企业盈利能力	总资产净利率
		净资产收益率
		营业收入增长率

A、企业实力和经营风险

银行实力和经营风险可以从业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、风险控制和区域优势等方面进行分析。在本评级方法模型里，安融评级衡量银行实力和经营风险的指标为总资产、所有者权益和贷款总额。

总资产和所有者权益是银行财务状况的重要考量因素。总资产和所有者权益越大的银行在经营稳定性和资产负债管理等方面具有一定的竞争优势。因此，安融评级对总资产和所有者权益规模越大的银行给予更高的档位。

贷款是银行资产最重要的组成部分。一般而言，以存贷款为主要业务的银行，利润来源主要依赖于存贷款的利差收入，贷款总额越大，资产规模越大，银行的综合实力越强，信用风险越低。因此，安融评级对贷款总额越大的银行给予更高的档位。

B、资本充足性

资本是银行业吸收各类风险损失的重要缓冲工具，资本水平和资产质量是否足以抵制

银行资产风险是银行资本充足性的评价标准。一般可以从银行资本实力、核心一级资本净额、核心一级资本充足率、资本充足率和风险加权资产等方面衡量银行资本充足能力。在本方法模型里，安融评级衡量银行业资本充足性的主要指标为核心一级资本充足率和资本充足率。

核心一级资本充足率和资本充足率是衡量银行自身资本对风险加权资产的覆盖程度。核心一级资本充足率和资本充足率越高，银行的资本对风险加权资产的覆盖程度越好。因此，安融评级对核心一级资本充足率和资本充足率越高的银行给予更高的档位。

C、企业财务风险

银行的财务风险主要体现在资本、资产质量、盈利性、流动性、业务创新性、财务指标成长性、财务管理和信用等诸多方面。在本方法模型里，安融评级衡量银行财务风险的主要指标为不良贷款率和拨备覆盖率。

不良贷款率是反映银行贷款质量的核心指标，用于评估银行贷款质量，以中国为例，贷款按风险基础分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，其中后三类合称为不良贷款。不良贷款率的高低可在一定程度上反映银行过往的风险管理成效、目前的风险管理现状及未来的盈利。不良贷款率越高，意味着无法收回的贷款占总贷款的比例可能越大。因此，安融评级对不良贷款率越低的银行给予更高的档位。

拨备覆盖率反映了银行对贷款损失的弥补能力和对贷款风险的防范能力。拨备覆盖率越高，则表明银行对资产质量恶化的准备越充分，越有利于银行确保资产对负债的有效覆盖。因此，安融评级对拨备覆盖率越高的银行给予更高的档位。

D、企业盈利能力

银行盈利能力可以从业务多元化程度、客户规模、资产回报率、市场份额和收益等方面进行分析。在本方法模型里，安融评级衡量银行盈利能力的主要指标为总资产净利率、净资产收益率和营业收入增长率。

总资产净利率越高，表明银行在增加收入和节约资金使用等方面取得了良好的效果，资产利用效果越好。该指标值越高，盈利能力越强，保持或增强业务扩张能力越强。因此，安融评级对总资产净利率越高的银行给予更高的档位。

净资产收益率是评价银行盈利能力的重要指标，反映了银行的内生资本积累能力，净资产收益率提高有助于银行缓释风险损失。因此，安融评级对净资产收益率越高的银行给予更高的档位。

营业收入增长率是反映银行成长状况和发展能力的重要指标，营业收入增长率越高，

银行业务成长性越强，风险管理能力越强。因此，安融评级对营业收入增长率越高的银行给予更高的档位。

安融评级“经营和财务风险”具体档位映射标准如下：

指标	7	6	5	4	3	2	1
总资产 (亿元)	≥20000	[5000,20000)	[2000,5000)	[500,2000)	[300,500)	[100,300)	<100
所有者权益 (亿元)	≥2000	[500,2000)	[200,500)	[50,200)	[10,50)	[5,10)	<5
贷款总额 (亿元)	≥4000	[1000,4000)	[100,1000)	[50,100)	[25,50)	[15,25)	<15
核心一级资本 充足率(%)	≥12	[11,12)	[10,11)	[9,10)	[8,9)	[5,8)	<5
资本充足率 (%)	≥18	[16,18)	[14,16)	[12,14)	[10,12)	[8,10)	<8
不良贷款率 (%)	<0.8	[0.8,1)	[1,1.5)	[1.5,2.5)	[2.5,3.5)	[3.5,5)	≥5
拨备覆盖率 (%)	≥190	[180,190)	[150,180)	[130,150)	[115,130)	[100,115)	<100
总资产净利率 (%)	≥1.2	[1,1.2)	[0.8,1)	[0.4,0.8)	[0.2,0.4)	[-1,0.2)	<-1
净资产收益率 (%)	≥12	[10,12)	[8,10)	[5,8)	[3,5)	[0,3)	<0
营业收入增长 率(%)	≥10	[5,10)	[0,5)	[-5,0)	[-10,-5)	[-15,-10)	<-15

注：以上表中总资产（亿元）、所有者权益（亿元）和贷款总额（亿元）指标数据单位人民币换成亿美元时，相关指标数据全部除以最近一年年末最后一个工作日的外币折算汇率，该汇率是由中国人民银行（央行）授权中国外汇交易中心发布的，是国家外汇管理局指定的外币折算汇率。

（3）Pre-SRAF 评级等级映射

根据前述宏观和区域实力及行业风险的指标赋值和权重可以得到“区域实力和行业风险”的映射档位；根据前述企业实力和经营风险、资本充足性、企业财务风险与企业盈利能力的指标赋值和权重可以得到“经营和财务风险”的映射档位。

结合上述两个维度的映射档位，通过 Pre-SRAF 评级等级二维矩阵映射表，安融评级可得到银行的 Pre-SRAF 评级等级。

Pre-SRAF 评级等级映射如下：

Pre-SRAF 评级等级		区域实力和行业风险						
		7	6	5	4	3	2	1
经营和 财务风 险	7	aaa	aaa/aa+	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a-/bbb+
	6	aaa/aa+	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a-/bbb+	bbb/bbb-
	5	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a/a-	bbb+/bbb	bbb-/bb+
	4	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb/bbb-	bb+/bb
	3	aa-/a+	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+
	2	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+	b/b-
	1	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+	b/b-	ccc 以下

2.主权风险调整因素

主权风险调整因素是受评主体在进行国际信用评级时，需要考虑的重要因素。安融评

级使用“政治风险”“社会风险”“外汇管制风险”“银行操作风险”“本币贬值风险”“债务危机”“金融市场波动风险”和“其它因素”等主权风险调整因素对银行进行国际信用调整，得到受评主体的国际评级基准。由于影响主权信用风险的因素众多且随着国际关系、经济、行业发展处于动态变化之中，本方法模型中所列主权信用风险调整项可能无法覆盖全部调整要素，有待评级工作实践中的持续积累、总结和优化。

（1）政治风险

如受评主体存在很大的国内政治风险和地缘政治风险，将可能下调其信用等级。

（2）社会风险

如受评主体存在很大的社会矛盾、民族冲突、文化或宗教冲突，将可能下调其信用等级。

（3）外汇管制风险

如受评主体存在很大的资金流动受限风险，将可能下调其信用等级。

（4）银行操作风险

如受评主体存在很大的资金不能及时汇兑的风险，将可能下调其信用等级。

（5）本币贬值风险

如受评主体存在很大的本币贬值风险，将可能下调其信用等级。

（6）债务危机

如受评主体存在很大的国际外部债务危机，将可能下调其信用等级。

（7）金融市场波动风险

如受评主体存在很大的金融市场波动风险，将可能下调其信用等级。

（8）其它因素

其它因素是指上述主权因素之外的所有可能影响银行偿债能力和偿债意愿的主权因素。安融评级将视具体情况予以适当调整其信用等级。

具体主权风险调整因子如下：

一级因子	二级因子
政治风险	国内政治风险
	地缘政治风险
社会风险	社会矛盾
	民族冲突
	文化或宗教冲突
外汇管制风险	资金流动受限
银行操作风险	操作风险
本币贬值风险	本币贬值风险
债务危机	债务危机

一级因子	二级因子
金融市场波动风险	金融市场波动风险
其它因素	其它因素

3. 评级基准

安融评级在 Pre-SRAF 评级等级的基础上，结合主权风险调整因素得出受评主体评级基准。

4. 自身调整因素

自身调整是在银行共性特征评价基础上，针对所评银行的个性特征要素进行的补充分析。经过个体特征调整后的评价结果才是能够完整反映银行自身信用水平的基础信用等级。值得注意的是，只有影响银行信用风险，且仅发生在个别银行中的因素才会在调整项中进行考量。安融评级使用“ESG”“业务风险”“财务信息质量风险”“资产质量风险”“短期流动性风险和融资风险”“不良信用记录”“重大负面舆情”“或有风险”“兼并收购”和“其它因素”等自身调整因素进行调整。由于影响信用风险的因素众多且随着经济、行业发展处于动态变化之中，本方法模型中所列调整项可能无法覆盖全部调整要素，有待评级工作实践中的持续积累、总结和优化。

(1) ESG

ESG 即环境、社会责任、公司治理（Environment、Social Responsibility、Corporate Governance）的缩写，是影响受评主体可持续经营发展潜力的重要因素。受评主体若在 ESG 方面表现差，可能会影响生产经营和财务表现的稳定性，进而加重受评主体的信用风险。安融评级重点关注各 ESG 因素的负面影响，如受评主体存在相关风险因素，则可能会对其信用等级进行调整。

(2) 业务风险

如受评主体存在业务集中度、客户集中度非常高，区域覆盖面非常窄，单一最大贷款行业或单一借款人占比过高；内控监督体系和风险管理制度体系薄弱，高管层和中层管理者出现重大违规，内部管理体系难以支持业务发展，或发生过性质较严重的内控和风险管理事件；业务资本核算能力很差，资本规划和管理能力严重不足；主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的，将可能下调其信用等级。

(3) 财务信息质量风险

财务信息是评价受评主体财务风险的基础，在进行财务风险评价时，应重点关注财务报告审计结论是否为非“无保留意见”（如果为国际审计报告，类似情况）；或母公司层面，是否存在报表合并口径未能体现出的重大财务风险；财务数据是否失真。如为负面，将可能下调其信用等级。

(4) 资产质量风险

受评主体存在资产质量偏离度过高，以中国为例，如逾期 90 天以上贷款余额/不良贷

款余额过大；发生可能对其偿债能力产生重大负面影响的资产出售、转让、划转、报废及资产重组的情况，其中任一项占总资产的比例较大；一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；受限资产（包括但不限于抵押、质押、被查封、扣押或冻结）占总资产的比例较大，且出现了法律纠纷，将可能下调其信用等级。

（5）短期流动性风险和融资风险

如受评主体存在短期内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；或融资渠道组合不合理（如过度依赖短期债务或单一渠道）；或融资渠道受外部因素（如政策、市场、信用环境）影响很大，导致资金供给中断或融资规模大幅缩减；或融资渠道的成本（如利率、手续费、股息等）上升很大，将可能下调其信用等级。

（6）不良信用记录

如受评主体存在债务逾期等不良信用记录，或存在其它失信记录，将可能下调其信用等级。

（7）重大负面舆情

如受评主体存在重大负面舆情，且影响尚未消除，将可能下调其信用等级。

（8）或有风险

如受评主体存在诉讼风险或担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大，将可能下调其信用等级。

（9）兼并收购

如受评主体正在进行重大兼并收购，投资金额与总资产的比值较大，将可能适当下调其信用等级。

（10）其它因素

其它因素是指上述因素之外的其它可能影响银行偿债能力和偿债意愿的因素。安融评级将视具体情况予以适当调整其信用等级。

具体自身调整因子如下：

一级因子	二级因子
ESG	E
	S
	G
业务风险	集中度风险
	内控和风险管理水平
	资本管理水平
	业务停顿风险
财务信息质量风险	财务信息质量
资产质量风险	资产质量偏离度
	资产变动风险
	免除他人债务风险
	资产受限情况
短期流动性风险和融资风险	短期信用风险和融资风险

一级因子	二级因子
不良信用记录（与其它因子不重复调整）	债务逾期
	其它失信记录
重大负面舆情	重大舆情风险
或有风险	诉讼风险
	担保（连带责任保证）代偿风险
兼并收购	兼并收购风险
其它因素	其它因素

5.BCA 等级

安融评级在评级基准的基础上，结合自身调整因素得出受评主体 BCA 等级。

6.外部支持

外部支持调整因子如下：

一级因子	二级因子
政府支持	政府支持意愿
	政府支持历史记录（能力）
股东支持	股东支持意愿
	股东支持实力

假如受评主体在面临流动性危机难以履行债务承诺时仍然能获得稳定的外部支持，将有助于稳定相关方的预期从而降低受评主体发生实际流动性危机的可能性，同时外部支持方在受评主体发生经营或流动性危机时做出的具体救助措施将有助于提升到期债务的偿付可能性或降低违约损失率。

银行获得的外部支持通常来源于政府及股东。安融评级主要从政府支持和股东支持两个方面综合考量银行获得的外部支持情况。

（1）政府支持

在政府支持方面，安融评级主要从政府支持意愿和政府支持历史记录（能力）两个维度考量，在综合评估这两个维度的基础上，得出受评主体所获政府支持程度。在政府支持意愿方面，安融评级主要从下列角度进行考量：一是政府及其出资代表（穿透）持有受评主体股份比例；二是政府对受评主体的业务支持；三是政府对受评主体的控制力。

政府支持历史记录（能力）主要考量受到政府支持（一般性支持或特殊支持）力度的大小。

政府支持映射如下：

政府支持		政府支持意愿		
		3	2	1
政府支持 历史记录 （能力）	3	3/2	2/1	1/0
	2	2/1	1/0	0
	1	1/0	0	0

（2）股东支持

股东对银行支持主要考量股东支持意愿和股东支持实力两个维度，在综合评估这两个维度的基础上，得出受评主体所获股东支持程度。

股东支持意愿方面，安融评级主要从下列角度进行考量：股东持有受评主体股份比例；受评主体在股东业务布局中的地位；受评主体在资产、收入和利润方面对股东的贡献；与股东的连带担保法律关系；受评主体违约对股东的影响。

股东支持实力则主要考量股东目前支持实力和股东支持历史记录。

股东支持映射如下：

股东支持		股东支持意愿		
		3	2	1
股东支持实力	3	3/2	2/1	1/0
	2	2/1	1/0	0
	1	1/0	0	0

7.最终信用等级

安融评级在受评主体 BCA 等级基础上，综合考虑外部支持，得到受评主体信用等级（模型结果等级）。

通过本方法模型得出的信用等级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信用评级委员会评定信用等级的参考，最终信用等级由信用评级委员会评定，最终信用等级与模型等级可能存在差异。

六、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，是以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因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，信用评级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.核心一级资本充足率=核心一级资本净额/风险加权资产 $\times 100\%$ ，按照监管部门相关要求
行计算
- 2.资本充足率=(总资本-对应资本扣减项)/风险加权资产 $\times 100\%$
- 3.不良贷款率=(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)/各项贷款 $\times 100\%$;
- 4.拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
- 5.总资产净利率=净利润 $\times 2 /$ (当年末总资产+上年末总资产) $\times 100\%$
- 6.净资产收益率=净利润 $\times 2 /$ (当年末净资产+上年末净资产) $\times 100\%$

版权及声明

本文件的版权归安融信用评级有限公司所有。

本文件包含的所有信息受法律保护，未经安融信用评级有限公司书面授权或许可，任何机构和个人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、转让、修改、传播和转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。

安融信用评级有限公司及其雇员不对使用本文件而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

安融信用评级有限公司主要通过公司网站：www.arrating.cn 发布技术政策文件，并对所发布的技术政策文件拥有解释、修订、更新和废止权利。