



# 商业银行信用评级方法

## 评级方法

版本号：  
评级方法：PF-SYYH-2020-V.4.1  
评级模型：PM-SYYH-2020

发布日期：  
2020/04/23

## 联系方式

联系电话：010-67413300  
邮箱：criteria@dagongcredit.com

## 前言

《商业银行信用评级方法》(简称“本方法”)是在《大公国际信用评级方法总论》的指导下,形成的评判中国商业银行债务偿付能力及偿债意愿的一般方法。

本方法广泛适用于国内商业银行,即能够经营零售银行业务或批发银行业务的单一银行控股金融机构或银行控股集团,但不包括投资银行、政策性银行、多边银行等专业银行,以及金融资产管理公司、信托公司、财务公司、金融租赁公司、货币经纪公司、汽车金融公司、消费金融公司和贷款公司等非银行金融机构。

相较2019年8月发布的《大公资信商业银行信用评级方法》,本方法仍沿用了主要评级逻辑和核心评级原则,基于评级实践中积累的分析经验对指标板块划分和权重、阈值确定方法进行了优化改进,从而更好地展现评级分析逻辑;增加了评级关键假设、评级方法和模型局限性等内容,并基于《大公国际政府支持专项调整方法》和《大公国际股东支持专项调整方法》对外部支持调整内容进行了相应修改。

本方法形成的是评判商业银行债务偿付能力的一般性方法,并未涵盖商业银行信用评级时需要考虑的所有因素。同时,影响商业银行信用风险的要素及其重要性将随着宏观和行业发展呈现出动态变化的特征,本方法及模型在该方面或存在一定滞后性,需要进行不定期更新。此外,本方法仅仅是对商业银行信用质量的评价,没有考虑市场价格和投资者偏好等其他投资决策因素,信用评级结果只是投资者投资决策的参考,并非是某种决策的结论、建议。

本方法及模型经公司技术委员会审议通过,自发布之日起正式执行。原2019年8月发布的《大公资信商业银行信用评级方法》自本方法公布执行之日起废止。

# 目录

第一部分 本方法的评级逻辑 .....	1
第二部分 行业信用风险特征 .....	2
第三部分 主体评级要素分析 .....	4
要素一：偿债环境.....	4
（一）宏观环境.....	4
（二）行业环境.....	5
（三）区域环境.....	6
要素二：财富创造能力 .....	7
（一）产品与服务竞争力.....	7
（二）盈利能力.....	9
要素三：偿债来源与负债平衡 .....	10
（一）资产质量.....	10
（二）资本充足水平 .....	13
（三）负债结构及流动性.....	14
调整项分析 .....	14
第四部分 评级关键假设.....	16
第五部分 评级方法和模型局限性.....	18

## 第一部分 本方法的评级逻辑

本方法的信用评级逻辑依照评级目标展开，依次对偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡进行分析，得到偿债能力，再通过调整项调整，得到主体级别。评级逻辑和级别确定流程概述如下：

第一步，偿债环境通过财富创造能力影响偿债能力，是不可抗力的外部因素，在评级方法中处于顶层分析位置。

第二步，财富创造能力反映了债务人盈利能力，对偿债来源起决定性作用，处于评级方法核心分析位置。

第三步，偿债来源与负债平衡以财富创造能力分析结论为基础，通过分析债务状况、偿债来源数量与结构以及偿债来源对债务偿还的保障程度，在评级方法中处于基础分析位置，为分析偿债能力做好准备。

第四步，偿债能力是在对偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡分析的基础上得到的综合性分析结果。

第五步，根据商业银行经营特点，设计可比性调整和外部支持等调整项对偿债能力进行调整，得到主体级别。

第六步，通过信用评审委员会，以上会形式获得受评主体的最终级别。

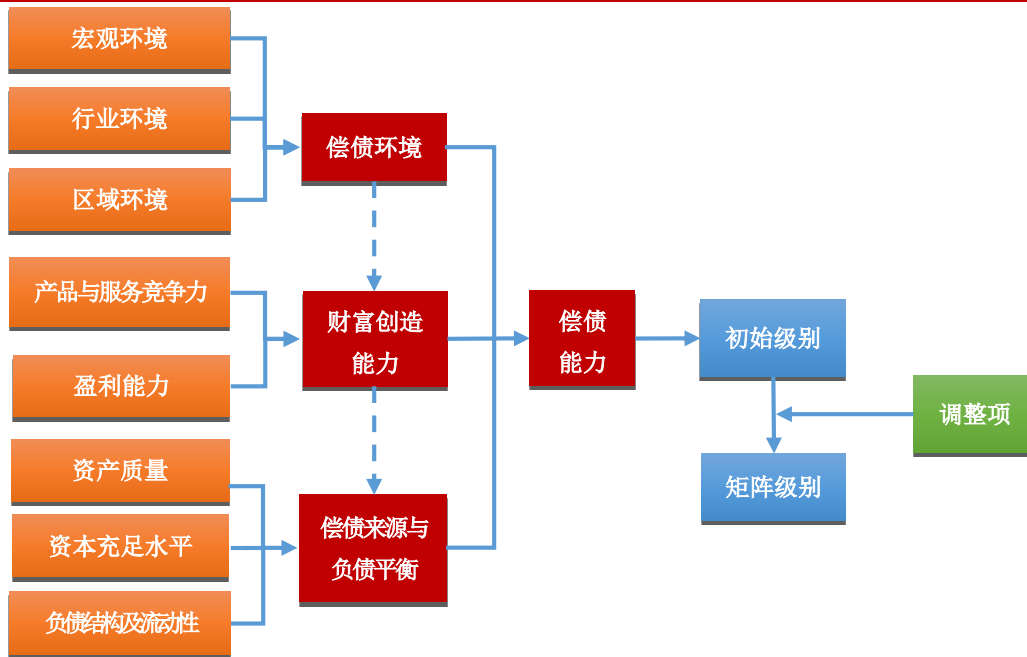


图 1 大公国际商业银行信用评级逻辑

## 第二部分 行业信用风险特征

商业银行占据中国金融体系的核心地位，对社会稳定起重要作用，同时也是央行执行货币政策的重要一环，商业银行保持稳健经营对社会正常运行和降低系统性风险有着重要作用。目前，商业银行作为金融机构，面临的风险主要包括信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险等。

信用风险是商业银行面临的主要风险，主要由贷款业务、应收款项类投资和投资信用债产生。如果债务人发生违约，银行将面临利息和本金无法收回的风险，并对其经营造成损失。信用风险造成的损失包括预期损失和非预期损失，商业银行通过计提资产减值准备以应对预期损失，并用利润弥补，同时通过补充资本金的方式以应对非预期损失。

市场风险是指利率变动、金融资产价格变动、汇率变动等导致商业银行投资的相关资产价格变动风险。当前，商业银行投资

金融市场的产品主要为债券，其中利率是主要风险因子，按公允价值计量的债券价值是其主要风险敞口，如果利率上升，债券的价值将下跌，同时债券期限越长，久期越大，价格对利率变动也越敏感。

流动性风险是高杠杆金融机构都会面临的风险之一。近年来，监管机构对银行流动性风险监管持续加强；目前，短期流动性风险主要通过流动性覆盖率衡量，长期流动性风险主要通过净稳定资金比率衡量。商业银行流动性监管严格，且有政府隐性担保，发生流动性风险的可能性很低。

根据巴塞尔协议，操作风险可以分为由人员、系统、流程和外部事件所引发的四类风险。操作风险具有一定隐蔽性，外部很难观察，且风险难以计量，一旦发生可能会给银行带来较大损失，且容易引发声誉风险。

我国商业银行监管体系较为完善，由中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）对商业银行实施监督管理。2018年以来，随着以防范化解金融风险为核心的金融监管力度增强和以强化综合监管为主要特征的金融监管体制机制建设推进，商业银行监管体制机制建设取得重要进展，成立国务院金融稳定发展委员会，组建中国银保监会，以中国人民银行为核心的宏观审慎管理理念和框架逐步确立，系统性风险防范机制进一步强化，商业银行监管体系更加健全，有利于我国银行业整体平稳健康发展。

当前我国经济发展面临下行压力，企业信用风险上升。在此背景下，民营企业特别是中小企业融资面临多重矛盾，而民营企业又是我国经济重要组成部分，在推动经济发展等方面具有不可替代的作用，因此解决中小企业融资难融资贵问题是保障经济发

展的重要措施之一。当前，银行业作为金融体系的核心，引导银行业加强服务实体经济，加大对中小企业融资支持对解决上述问题具有重要作用。预计银行业一系列推动商业银行回归本源和中小企业融资支持的相关政策文件将有望继续出台和实施，商业银行自身经营战略也会在一定时期内向中小企业倾斜。另一方面，由于中小企业自身抗风险能力较差，在经济下行时，中小企业信用风险加大，银行加大对中小企业融资支持也会加大其信用风险管理的复杂性，对银行授信政策制定及信用风险管理提出了更高要求。

### 第三部分 主体评级要素分析

#### 要素一：偿债环境

偿债环境分析在商业银行信用评级中处于基础地位，是商业银行财富创造能力、偿债来源和偿债能力分析的前提。

偿债环境下级要素及核心指标设置见下表：

二级指标	三级指标	
宏观环境	政治生态	
	信用生态	
	宏观经济	经济规模和发展水平
		经济稳定性
		增长潜力
货币政策		
行业环境	行业监管	
	行业政策	
区域环境	区域社会发展与经济指标	地区生产总值
		社会融资规模增量
	区域监管政策	

#### （一）宏观环境

政治生态是指国家政治体系存在及运行的背景总和，是企业生产经营活动中无法改变的宏观制度因素。政治生态的分析结构



是：政治局面、政策架构、执政能力和国际关系。

信用生态是指一国信用环境在一定时期内所呈现的相对稳定的动态平衡状态，体现了上层建筑对国家资本的组织管理能力。信用生态的分析结构为：信用体系、评级体系和信用空间。

宏观经济分析方面，由于银行业是顺周期行业，宏观环境的变化对银行业资产负债扩张速度和资产质量都有重要影响，其主要考察内容包括经济规模和发展水平、经济发展稳定性以及增长潜力等方面。在宏观经济指标方面，大公国际主要考察 GDP 增速、三大产业对 GDP 贡献率及对 GDP 增长的拉动等经济规模和发展水平指标，其变化直接影响商业银行各项业务的经营基础。此外，大公国际还使用包括工业增加值、固定资产投资增速、CPI、PPI 等宏观经济指标来辅助衡量宏观经济整体变化情况和经济稳定性。

货币政策是央行调节宏观经济发展的工具，货币政策制定与宏观经济走势相关。同时，商业银行作为资金融通的中介结构，是我国间接融资的主体，因此也是央行执行货币政策重要环节之一，央行的货币政策对银行信贷投放力度有重要影响。因此，货币政策分析是商业银行运营环境的重要分析内容。

## （二）行业环境

大公国际对于商业银行行业环境的分析，主要包括行业监管、行业政策和货币政策的分析，其中行业监管指的是监管体制和监管机制。

监管体制是指监管机构设置和管理权限划分。监管体制主要从监管机构和监管标准两个方面进行分析。监管机构方面，中国人民银行履行中央银行的职能，中国银保监会是国内银行业的主要监管机构。监管标准上，《商业银行法》、《银行业监督管理法》、

《外资银行管理条例》的相继出台，使得监管标准更加严格、明确、完善。2015年5月1日施行的《存款保险条例》，进一步加强和完善我国金融安全网，推动形成了商业银行市场化的金融风险防范和化解机制，同时也有利于强化市场纪律约束，创造公平竞争的市场环境。

监管体制是指监管机构设置和管理权限划分。监管体制主要从监管机构和监管标准两个方面进行分析。监管机构方面，中国人民银行履行中央银行的职能，中国银保监会是国内银行业的主要监管机构。监管标准上，《商业银行法》、《银行业监督管理法》、《外资银行管理条例》的相继出台，使得监管标准更加严格、明确、完善。

行业政策是指影响商业银行经营行为和风险控制等方面的规章制度和监管要求。在风险建设方面，涉及的政策包括流动性管理、资本充足管理等，在业务发展方面，涉及的政策主要影响商业银行信贷投放力度和方向。行业政策的走向主要是受到国内宏观经济发展水平和经济政策影响。

### （三）区域环境

商业银行按经营范围划分，可以分为全国性商业银行和地区性商业银行。大公国际对区域环境的分析主要用来分析区域性商业银行。

区域环境的分析主要包括区域经济增长变化，区域经济结构特征，当地政府经济政策及重点扶持产业情况，大公国际重点考察地区融资规模增量、地区生产总值等区域宏观经济指标。区域环境主要影响商业银行存贷款结构和资产质量；如果区域经济放缓，产业结构单一，缺乏增长动力，则区域性商业银行资产质量面临压力，资产负债增速也可能会放缓，反之，则对商业银行发



展有促进作用。区域监管政策的分析主要指根据行业监管体制和监管机制以及区域经济特征，区域监管机构对当地商业银行具有针对性的监管要求的满足情况。

## 要素二：财富创造能力

财富创造能力是指商业银行的长期盈利能力，它是债务偿还的源泉和基石，与偿债环境共同构成影响商业银行信用水平的长期基础性要素。大公国际将综合分析商业银行各项业务发展水平对商业银行财富创造能力产生的影响。

财富创造能力下级要素、核心指标设置见下表：

二级指标	三级指标	
产品与服务竞争力	业务发展水平	存贷款业务规模增速
		存贷款业务结构
	业务多样性	手续费及佣金净收入占比
	经营区域多样性	网点布局及分支机构数量
		网点布局及分支机构地域分布
行业地位	存款规模行业占比	
盈利能力	资产盈利能力	总资产收益率
	生息资产收益水平	净息差
	成本控制能力	成本收入比

### （一）产品与服务竞争力

我国商业银行主要业务包括商业银行业务（包括公司银行业务和个人银行业务）、金融市场业务、资产管理业务、投资银行业务和其他业务等。其中，计入表内的传统商业银行业务和金融市场业务是其主要构成，主要通过息差实现盈利，产生的收入主要为利息净收入和投资收益。大公对商业银行业务的分析主要从业务发展水平、业务多样性、经营区域多样性和行业地位四个方面入手。

#### 1、业务发展水平

存贷款业务是商业银行最核心的传统业务，因此大公对商业银行业务发展水平的分析主要是从存贷款业务增速和结构入手。

存贷款业务增速保持稳定或上升，表明商业银行存贷业务整体向好，而增速放缓则表明其存贷款业务发展面临一定压力，未来盈利指标也可能会受到影响。从结构来看，商业银行存款包括对公存款、储蓄存款、保证金存款和其他存款等，贷款主要包括对公贷款和个人贷款，商业银行存贷款结构一般会受当地经济特点、银行自身战略和竞争环境影响。农商行主要以县域经济为主，客户主要是中小微企业和农户居多，存款主要以个人存款为主；城商行经营范围主要以城市为中心，分支机构会以省内为主，跨省业务很少，存贷款以对公为主；股份制和大型银行在全国范围开展业务，业务体量大且更趋于多元化，业务风险也更分散。此外，不同个体商业银行存贷款业务结构也会受自身发展战略和外部竞争影响，存在不同的差异化特点，并会影响自身发展及风险水平，需针对个体情况具体分析。

## 2、业务多样性

业务多样性能够反映商业银行在业务线上的分散程度，更为多样化的业务结构有助于商业银行应对单一业务风险对自身整体偿债能力的冲击。大公国际通过手续费及佣金占比高低来分析商业银行的业务多样性，该占比越高，则说明商业银行除传统业务以外的综合性业务开展越广泛，单一业务风险对商业银行形成不利影响的程度越小。

## 3、区域多样性

大公主要分析商业银行经营区域分布广泛程度及其经济相关性。当商业银行经营区域分散时，评估得分较高；当商业银行经营区域仅局限于该地（市）、村镇，受单一地方行政单位的宏观经济环境、政策、法律法规等影响较大时，业务相关性通常较高，评估得分较低。此外，不同地域的经济发达程度也会对商业

银行业务产生影响。位于规模经济较强、区位优势高的商业银行拥有更为广泛、优质的客户来源，能帮助其保持稳定的客户规模和客户关系，并增强商业银行整体竞争力。

#### 4、行业地位

大公使用存款规模行业占比作为考察商业银行市场地位的定量指标。存款规模是商业银行业务规模的重要体现，相对较大规模银行所对应的客户群体、可获得资金量等经营要素差异明显。因此，相对较大的存款规模占比说明了商业银行具有更强的业务竞争力，可对商业银行财富创造能力和偿债能力有较大保障。

#### （二）盈利能力

盈利直接来自于商业银行财富创造，是商业银行风险抵御能力的重要影响因素。一方面，盈利可为商业银行的拨备计提提供支撑，从而影响商业银行的风险抵补能力；另一方面，盈利是留存收益的基础，是商业银行内生资本的重要来源，对商业银行资本充足性有重要影响。因此，商业银行盈利能力高低会对其偿债能力产生直接影响。大公国际主要从生息资产收益水平、成本控制能力和资产盈利能力三个方面定量衡量商业银行盈利能力。

##### 1、生息资产收益水平

大公国际使用净息差来衡量商业银行生息资产收益水平。净息差可以看作是商业银行资金使用收益与使用成本之差额，该指标越大，商业银行以利息净收入为主的营业收入越多，对盈利能力的正面影响越大，反之亦然。

##### 2、成本控制能力

大公国际使用成本收入比来衡量商业银行成本控制能力。成本收入比是营业费用与营业收入之比，反映银行单位营业收入需要支出的成本，该比率越低，表明公司经营管理效率越高，获取

收入的能力越强，则可以将更多的资源用于财富创造。

### 3、资产盈利能力

大公国际使用总资产收益率来衡量商业银行资产盈利能力。总资产收益率是商业银行净利润与平均总资产的比值，考察剔除财务杠杆、风险承担因素后的商业银行资产运用效果，是衡量商业银行盈利能力的最核心指标。

#### 要素三：偿债来源与负债平衡

偿债来源与负债平衡是受评商业银行偿债能力的直接决定性要素，从不同维度体现商业银行偿债来源对债务的保障程度。大公国际主要从资产质量、资本充足水平、负债结构及流动性三个方面对偿债来源充足性进行评估与分析。

偿债来源与负债平衡分析要素、核心指标设置见下表：

二级指标	三级指标	
资产质量	资产结构	资产结构
	信贷质量	不良贷款率
		关注类贷款占比/逾期贷款占比
		贷款行业集中度/客户集中度
其他风险调整	应收款项类投资占比	
资本充足水平	资本充足水平	拨备覆盖率
		资本充足率
		核心一级资本充足率
负债结构及流动性	负债结构	存款占负债比重
		核心负债依存度
	流动性	流动性比例
		流动性覆盖率

#### （一）资产质量

商业银行以经营资产和负债为主业，资产是最重要的偿债来源，而资产质量的优劣会影响资产作为偿债来源的可靠性，进而对商业银行信用状况及偿债能力产生显著影响。

如果商业银行资产质量越差，则资产更容易形成坏账，进而

影响自身对全部债务的清偿能力。在持续经营的前提下，商业银行通过回收与再投资进行资产滚动，偿还负债并赚取利差。若商业银行资产形成坏账，对资金形成长期占用，破坏资金的正常循环，最终会对商业银行自身偿债能力形成削弱。

此外，商业银行资产质量的优劣将直接影响商业银行的盈利能力、资本水平和再融资能力，从而进一步对总体偿付能力产生影响。资产质量下降会导致资产预期损失增加，商业银行需要计提更多的拨备准备金，而拨备准备金需要从盈利中扣除，进而影响盈利能力。另一方面，如果盈利不足以覆盖所需计提的拨备规模，则资产的预期损失将直接侵蚀资本，降低资本充足水平。同时，商业银行信用状况也会下降，将直接影响其在金融市场融资，并可能引发存款挤兑，整体再融资能力也会下降。

大公国际对商业银行资产质量的分析主要分为资产结构、信贷质量和其他风险调整三个方面。

商业银行资产质量会受到资产的风险水平影响，而不同类型的资产面临的风险水平存在差异。因此，大公对商业银行资产质量的分析首先会从资产结构及其对应的风险水平入手。进一步，对于我国商业银行而言，其资产主要由发放贷款构成，因此，大公国际对于资产质量的考察将集中于商业银行贷款业务，并主要从信贷质量和其他风险调整两个方面进行评估与分析。

## 1、资产结构

商业银行资产主要由现金资产、同业资产、证券投资资产和贷款及垫款构成。其中，商业银行现金由存放中央银行准备金及库存现金构成，商业银行无法对前者自由支配，而库存现金通常占比较小，只能满足银行日常经营，因此商业银行对资产的流动性管理难点主要在于非现金资产的管理。商业银行同业资产主要由



同业存放、买入返售及投资同业存单构成，整体期限较短，违约风险较低，整体变现能力较强。商业银行证券投资资产主要由利率债和高等级信用债构成，信用风险较低，同时由于债券存在活跃的二级市场且能用作质押式回购，整体变现能力较强。商业银行最主要非现金资产为信贷资产，也是其面临信用风险管理压力最大的资产。同时，由于信贷资产整体久期较长，对商业银行资金形成长期占用，在当前信贷资产证券化市场尚未成熟的背景下，商业银行信贷资产整体变现能力较差。

## 2、信贷质量

不良贷款率是不良贷款额在贷款总额中的占比，该指标衡量了商业银行的信贷资产安全状况，不良贷款率越高说明商业银行收回贷款的风险越大。

需要注意的是，不良贷款率是商业银行已经暴露出来的风险水平，针对尚未暴露的风险，大公国际还会关注商业银行潜在不良贷款风险。大公国际通过关注类贷款率和逾期贷款占比两个量化指标评估潜在不良贷款风险，若相关指标越高，则表明商业银行未来不良贷款率可能大幅上升。

此外，大公国际重点关注商业银行贷款的集中度风险。贷款行业和客户集中度越高，单一行业或客户贷款违约对银行造成的影响越大，银行面临的信用风险也越高。大公国际主要通过评估单一最大贷款行业集中度、最大十家贷款客户集中度等指标来衡量商业银行的业务集中度水平。

## 3、其他风险调整

拨备覆盖率是贷款损失准备金与不良贷款额的比值，衡量商业银行贷款损失准备金计提是否充足，从宏观上反映其风险抵补能力、财务稳健性和风险可控性。值得注意的是，当拨备水平变



动与资产质量的现状或趋势相背离时，存在商业银行为实现一定的盈利目标而调整的可能性，对于其偿债来源的分析将更为审慎。

应收款项类投资主要为商业银行非标资产，与信贷资产相似，面临信用风险，同时由于缺乏足够的二级市场，整体变现能力较差，商业银行收回本息面临不确定性。商业银行投资非标资产，往往是为了规避信贷政策的制约，其隐含的不良风险更高。由于相关资产缺乏足够的信息披露，大公国际保守的认为，其规模占总资产比例越高，则信用风险越大，对应的评估分数越低。

## （二）资本充足水平

商业银行为高负债金融机构，其经营风险需由资本吸收，其中预期减值损失由利润弥补，净利润在扣除分红等支出后作为留存收益，为银行提供内生资本补充，非预期损失由资本吸收。

商业银行用以吸收损失的资本包括核心一级资本、其他一级资本以及二级资本。其中核心一级资本主要为经过调整的股东权益，是风险最高，最主要吸收损失的工具；优先股、永续债、二级资本债等是兼具股债性质的混合体，可作为其他一级资本和二级资本，在核心一级资本耗尽后，会被用来吸收损失。当全部资本不足以覆盖损失时，包括存款人在内的一般债权人将会暴露在风险面前。因此，资本充足水平越高，则商业银行吸收损失及抗风险能力越强。

在评估商业银行资本充足水平时，大公国际选取资本充足率为主要考察指标。该指标越高，表明商业银行资本越充足，偿债能力受外部恶劣环境影响越小，资本对偿债能力的保障性越强；相反，则表明商业银行资本匮乏，对恶劣外部环境抵御能力差，资本对偿债能力保障性差。此外，本方法还将参考商业银行的一级资本充足率、核心一级资本充足率来综合衡量资本对偿债能力

的保障程度。

### （三）负债结构及流动性

商业银行通常使用的融资工具为吸收存款、发行债券、同业拆借和其他负债。近年来，商业银行非存款类主动债务融资规模不断扩大，这类债务期限短、稳定性差，对商业银行流动性管理能力形成较大挑战。若商业银行严重依赖该类型负债作为债务融资来源，一旦本银行出现经营不善的情况或受到系统性风险的传染，此类债务偿还将面临较大不确定性。

从负债结构来看，大公国际主要使用存款占负债比重来考察商业银行负债结构的稳定性，存款占负债比重越大，则商业银行负债结构稳定性越好；相反，则表明商业银行负债结构稳定性越差。从流动性来看，本方法主要考察流动性比例，流动性比例越高，则商业银行流动性还本付息能力越强；相反，则表明商业银行流动性还本付息能力越差。此外，本方法还将参考商业银行的核心负债依存度、流动性缺口率和流动性覆盖率等指标来综合衡量商业银行的流动性。

### 调整项分析

商业银行种类和业务模式多样，在综合考察得到统一可比的初始级别后，有时仍需要针对不同公司的特性进行一定的调整，来反映个体特殊性。因此，大公国际通过设立调整项来对商业银行的初始级别评定结果进行可比性调整，并在调整后给出受评企业的最终级别。本方法使用“外部支持调整”和“可比性调整”依次对企业的初始级别进行调整，调整结果可以累加，上一个调整项的调整结果是下一个调整项的调整目标，直至得到最终级别，对受评企业调整项的考察通过定性分析完成。

外部支持调整主要考察商业银行的股东和政府等利益相关

方为其债务偿付提供帮助的可能性及程度。

外部支持一般通过支持机构的支持能力和支持意愿来对商业银行外部支持情况进行综合判断，主要基于商业银行未来获得支持的可能性及程度进行级别调整。其中，支持能力主要考察支持方为商业银行提供流动性支持、资本支持等，或为其承担债务偿还责任的客观能力；支持意愿主要考察支持方为商业银行提供流动性支持、资本支持等，或为其承担债务偿还责任的主观意愿。例如对于政府支持而言，将主要通过政府信用状况与商业银行信用状况的对比来衡量政府支持能力的强弱；政府支持意愿则重点考察商业银行对支持方的重要性和关联程度，可通过运营目标与职责、发展规划、评级对象地位、违约影响、经营与财务关联度、过往所获支持等多个角度进行考察。

可比性调整的调整原因是由于极少部分银行所具有的特殊因素和突发性的、情节严重的、影响重大的特殊事件。这种特殊因素和特殊事件很难通过评级标准或者其他调整项予以反映，但会增强或者弱化银行的信用质量。大公国际将根据商业银行特殊因素和特殊事件对于其自身信用质量实际的影响程度，对商业银行的初始级别评定结果进行调整。

可比性调整所考察的特殊因素无法完全归纳总结，具有代表性的例子包括以下几个方面：

1. 商业银行拥有大量的表外业务，包括信用证、保函、银行承兑汇票、贷款承诺、信用卡承诺等，是商业银行主要的表外信用风险敞口。上述表外项目是商业银行不可撤销的承诺，即商业银行在客户无法履行其对第三方的付款义务时将代其履行支付义务，与贷款承担的是相同的信用风险。因此，上述表外项目将计入商业银行风险加权资产，并需要消耗资本，如果相关表外业

务规模越大，商业银行承担的信用风险越大。

2. 商业银行拥有特殊的融资渠道或者资金获取渠道，而且这类资金来源会大幅改善银行的现金流以及对于债务的覆盖水平。

3. 商业银行的运营历史较短，或者处于重大的改革之中，以往经营的历史数据太少，或者大公国际认为历史的经营数据和表现无法作为判断银行未来经营表现的依据。

4. 由于特殊原因，如受评银行的母公司或者重要股东违约，影响银行在融资市场的声誉，增大银行的融资难度。

5. 相关法律条款的突然变化或监管准则和监管要求的突然变化导致银行因违规操作而接受惩罚或卷入诉讼案件。

6. 银行管理层突然变动，或银行兼并与重组过程中出现产生重大影响的事项。

7. 关联交易。大公国际对商业银行的关联交易重点关注其对关联方的授信情况，包括贷款以及关联方其他形式的债务融资。因为关联方与商业银行存在关联关系，商业银行对关联方授信可能存在授信全流程违规问题，会影响商业银行资产质量，进而影响其自身偿债能力。大公国际会考察关联方授信规模占净资本的比例，如果占比较高，可能会进行调整。

#### 第四部分 评级关键假设

大公国际商业银行信用评级方法和评级模型的建立基于一定关键评级假设，当评级对象不满足假设条件时，评级方法和模型适用性显著下降，模型生成结果将不具参考价值，最终评级结果将直接由评审委员会投票得到。主要假设观点包括：

**偿债环境稳定性假设。**大公国际对评级对象开展的信用评级分析（包括历史信息分析和前瞻性预测）均建立在评级对象所处



的宏观经济环境、国家政治法律环境、制度环境特别是金融制度环境、监管体制等不存在不可预见性变化的基础上，同时假设不会出现对经济环境、政治法律环境、制度环境和评级对象发展产生重大影响的不可抗力因素或不可抗力事件（如自然灾害、战争、重大突发性公共卫生事件等）。

**经营稳定性假设。**大公国际在分析评级对象财富创造能力时，假设其经营具有可持续性，经营数据和财务数据具有连贯性，经营历史与未来发展之间存在内在联系，历史数据可作为预测未来经营的基础。同时，假设生产要素的变动具有可预见性或分阶段逐步变动，不存在突发性的业绩暴涨或经营恶化以及未经事前披露的重大突发性评级对象生产要素变更，这些变更包括但不限于突发性的评级对象性质变更、并购重组、债务重组、重大资产变更、重大监管处罚、其他重大负面事件等。

**偿债意愿无差异假设。**评级对象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。受评债项受到的保护程度是导致债项级别差异的重要因素，在债务协议无特别约定时依据法定清偿顺序偿还债务。

**数据真实性假设。**大公国际在进行模型分析时，假设评级对象提供的数据（包括但不限于评级对象编制的财务数据、评级对象委托第三方中介机构出具的财务数据、其他监管认定的专业机构为评级对象出具的财务数据）均真实、合法、完整、有效，不存在恶意粉饰或伪造，受评对象的财务数据、经营数据被第三方中介机构出具否定意见或被监管处罚、出现财务数据异常时，评级模型将不再适用，大公国际将酌情由评审委员会进行评审决定其级别或列入观察名单。

## 第五部分 评级方法和模型局限性

大公国际商业银行评级方法和模型的建立基于对西方评级理论的深刻研究、对中国债券市场特点的深度剖析和多年国内评级实践经验总结，大公国际主要从偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡三个层次分析评级对象主体及相关债项的信用风险。

大公国际随着经济形势的变化、行业的发展、市场交易行为的多样性发展，将会出现更多信用风险因素点和风险缓释手段，此方法不能穷尽所有未来可能出现风险因素，但大公国际将通过方法的不断完善和更新，尽可能使其能够在每个经济发展时期起到充分揭示信用风险的作用。

评级方法和模型中纳入的因素相对有限，并不能涵盖影响评级对象信用质量的全部因素，仅针对影响各类不同主体普遍性的关键因素进行分析和说明。同时评级模型中指标的选择是基于行业共性特征，不可能包括影响行业内每一个评级对象信用风险的全部指标。对于某些只影响特殊类型评级对象的因素和指标将在评审委员会上会评审过程中予以考虑。

评级模型的定量分析部分基于对评级对象、行业的历史数据和其他公开、合法的数据渠道获得相关数据和信息，在定量分析和数据预测过程中，不可避免的会存在数学模型构建的自然误差和预测误差。

大公国际评级最终结果是在模型分析基础上，由评审委员会上会评议决定，评审委员凭借其丰富的经验对符合评级对象特性的要素进行补充，因此模型分析得出的级别可能存在与最终评级结果不一致的情况。