



商业银行信用评级方法

评级方法

版本号：
评级方法：PF-SYYH-2021-V.5.1
评级模型：PM-SYYH-2021

发布日期：
2021/10/21

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 2020 年 4 月发布的《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,但基于评级实践中积累的分析经验,对指标板块划分、权重和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。

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 2020 年 4 月发布的《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.....	5
要素二：财富创造能力.....	6
（一）产品与服务竞争力.....	7
（二）盈利能力.....	8
要素三：偿债来源与负债平衡.....	9
（一）资产质量.....	10
（二）资本充足水平.....	13
（三）负债结构及流动性.....	14
第四部分 调整项分析	14
第五部分 评级关键假设	17
第六部分 评级方法和模型局限性	18
附件 1 评级模型结果级别映射.....	20
附件 2 评级模型主要量化指标阈值情况.....	21

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，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和偿债意愿，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，财富创造能力主要衡量评级对象的可持续经营能力和长期盈利能力，是偿债来源的源泉和基石，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，为分析偿债能力和偿债意愿做好准备，在评级方法中处于基础分析位置。

第四步，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，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。

第五步，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。

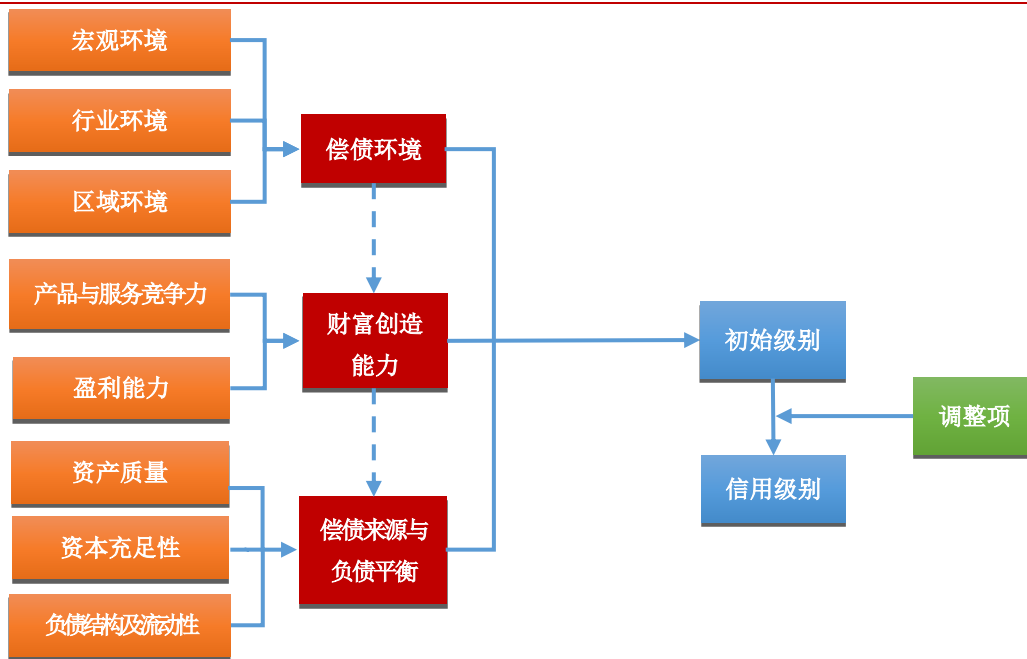


图 1 大公国际商业银行信用评级逻辑

第二部分 行业风险特征

商业银行占据中国金融体系的核心地位，是社会融资的重要来源，同时也是央行执行货币政策的关键，商业银行保持稳健经营对经济社会发展和防范系统性风险有着重要作用。目前，商业银行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。商业银行通过融出资金等资金配置行为获取收益，当资金融入方不能支付部分或全部的应付款时，商业银行将面临利息和本金无法收回的风险，对自身经营造成损失。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应对预期损失，并用利润弥补，同时通过资本金应对非预期损失。

市场风险是指因利率、汇率、金融资产价格的不利变动等导致商业银行表内和表外业务发生损失的风险。其中，利率风险体

现为从生息资产所获取收入减少，或付息负债利息支出上升，从而降低利息净收入；汇率风险体现为商业银行在开展国际业务过程中存在外汇敞口时，汇率变动可能会给银行的当期收益或经济价值带来损失；金融资产价格变动风险体现为存放于交易账户和银行账户的金融资产所面临的公允价值变动风险，如果利率上升，债券的公允价值将下跌，同时债券期限越长，久期越大，公允价值对利率变动也越敏感。

流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于履行支付义务等资金需求的风险。即使具有清偿能力，商业银行仍然在任何时候都可能面临流动性风险。当商业银行在某时间段流动性需求大于流动性供给时，若无法及时筹措充足资金，则会陷入无法履行支付义务的困境。商业银行的流动性需求包括客户提取存款、客户信贷需求、偿还其他机构借款等形式，流动性供给包括客户新增存款、客户偿还贷款、从投资组合中出售资产和金融市场融资等。商业银行需要在流动性和盈利性之间做出取舍和平衡，这是因为解决流动性问题可能会使商业银行付出难以预计的成本，但保持较高流动性又会降低收益水平。

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部因素所造成财务损失或影响银行声誉、客户和员工的操作事件引起的风险。具体的操作事件包括内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产的损坏，营业中断和信息科技系统瘫痪，执行、交割和流程管理七种类型。操作风险具有一定隐蔽性，且风险难以准确计量，一旦发生可能会给商业银行带来较大损失，并引发声誉风险。

第三部分 主体评级要素分析

根据行业风险特征，大公国际确定了衡量行业内企业信用评级的要素，包括偿债环境、财富创造能力、偿债来源与负债平衡以及调整事项，并通过具体指标来考量这些要素。需要注意的是，本方法及模型形成的映射结果是信用评审委员会评审的重要参考条件，最终结果需要信用评审委员会以投票形式评定，因此模型映射结果与最终结果不存在绝对的对应关系，要素中的单个指标与最后结果也不具有完全映射关系。

要素一：偿债环境

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，包括宏观环境、行业环境和区域环境，为分析财富创造能力做好准备。

（一）宏观环境

大公国际主要从政治环境、政策环境、宏观经济三方面考察宏观环境的情况。

政治环境是指国家政治体系存在及运行的背景总和，是评级对象生产经营活动中无法改变的宏观环境因素。政治环境的分析结构是：政治局面、政策架构、执政能力和国际关系。

政策环境体现了政策制定和实施过程中对评级对象生产经营活动的影响。其中，货币政策作为中央银行调节宏观经济的手段，其制定与经济走势息息相关，同时货币政策对市场利率水平以及商业银行信贷投放力度有显著影响，研判当前货币政策走势是分析商业银行运营环境的基础。

银行业是周期性行业，宏观经济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。大公国际从经济规模和发展水

平、经济绩效、经济稳定性和增长潜力四个方面对宏观经济进行分析。大公国际选取国内生产总值与人均国内生产总值分别反映经济规模与经济发展水平，还将考虑国内生产总值实际增长率、失业率和通货膨胀率以评估经济绩效。最后，大公国际对影响经济稳定的因素进行定性分析，并以中长期预期平均经济增长率作为评估经济增长潜力的核心指标。

（二）行业环境

大公国际主要从行业发展状况、行业竞争格局和行业监管三个方面对行业环境进行分析。

大公国际对行业发展状况的分析包括商业银行总体资产规模、资产质量、盈利能力、流动性和资本充足水平五个方面，并借此了解行业发展趋势。

大公国际对行业竞争格局的分析旨在了解不同类型商业银行发展的差异性。结合上述分析，大公国际会对受评主体在行业中的地位以及财务稳健性形成基本定位。

大公国际对行业监管的分析重点是识别和分析监管导向、监管政策、监管力度及其对商业银行经营行为、财务表现等方面的影响。鉴于商业银行业属于强监管行业，监管法规和监管政策对商业银行经营影响很大，因此在阐释商业银行基础性法律法规的同时，大公国际更加重视最新发布的监管政策，并重点分析其对商业银行未来业务发展及财务状况的影响。

（三）区域环境

按经营范围划分，商业银行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适用区域性商业银行。

区域环境的分析主要包括区域经济运行状况、区域经济结构

特征以及经营区域的经济政策、产业政策等，主要关注指标包括地区融资规模增量、地区生产总值等。区域环境会影响银行存贷款结构和资产质量。如果区域经济放缓，缺乏增长动力，信用风险事件频发，则区域性商业银行资产负债增速可能放缓，资产质量下行压力将加大；反之，则对商业银行业务发展和资产质量有促进作用。此外，不同区域的产业结构、经济政策会使商业银行贷款投放行业形成差异。

由于所有中国境内银行均处于同一宏观环境和行业环境下，且区域环境因素对商业银行的影响主要在财富创造能力中有所体现，因此为保证评级区分度，对于在中国境内开展业务的银行，评级模型中不再设置偿债环境相关指标。

要素二：财富创造能力

财富创造能力主要衡量商业银行的可持续经营能力和长期盈利能力，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。财富创造能力的分析主要包括产品与服务竞争力和盈利能力两个部分，重点是分析和评判商业银行各项业务的质量和表现。

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
	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	收入水平	营业收入
	生息资产收益水平	净息差
	成本控制能力	成本收入比
	资产盈利能力	总资产收益率

（一）产品与服务竞争力

我国商业银行主要业务包括传统商业银行业务（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。大公国际对商业银行业务的分析主要从业务发展水平、业务多样性、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。大公国际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。商业银行存贷款业务发展一般会受经营所在地经济表现、银行自身战略和竞争格局影响。对于大型国有银行和股份制银行来说，其在全国范围开展业务，市场空间更大，客户来源广泛，业务更趋于多元化，同时存贷款业务风险也更分散；城市商业银行以及农村商业银行作为区域性商业银行，经营范围和展业区域更多局限于注册地所在省（市、区、县），存贷款客户来源较为单一，业务规模和发展状况受地区经济总量和结构影响较大，风险相对集中。

2、业务多样性

业务多样性能够反映商业银行在传统存贷款业务、金融市场业务、资产管理业务等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，该指标数值越高，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

大公国际主要分析商业银行经营区域分散程度及其经济相关性。当商业银行经营区域仅局限于某一地区时，受单一地区的经济环境、产业政策等因素影响较大，业务相关性通常较高，区域集中度风险较大，评估得分通常较低；反之，当商业银行经营区域分散时，评估得分较高。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，能够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

大公国际使用存款规模行业占比作为商业银行市场地位的考察指标。这是因为，存贷款业务是商业银行最核心业务，存款则是商业银行开展贷款业务的主要资金来源。存款规模越大，商业银行的可运用资金越充足，在其他条件不变的情况下，其资产规模、盈利水平通常越高，行业地位也越显著。同时，存款规模与商业银行的客户规模等其他经营要素亦往往呈现正相关关系因此，相对较大的存款规模占比表明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

盈利能力是商业银行财富创造能力的具体表现形式，也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。大公国际主要从收入水平、生息资产收益水平、成本控制能力和资产盈利能力四个方面定量衡量商业银行盈利能力。

1、收入水平

大公国际使用营业收入来衡量商业银行收入水平。收入水平是所有收入的汇总，为规模性指标，是商业银行盈利能力的基础。

2、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。净息差可以视为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。

3、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，反映商业银行单位营业收入需要支出的成本。该比率越低，表明商业银行经营管理效率越高，获取利润的能力越强，最终可以形成的内生资本越多。

4、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，也是衡量商业银行盈利能力的核心指标。

要素三：偿债来源与负债平衡

偿债来源与负债平衡是商业银行偿债能力的直接决定性要

素。大公国际主要从资产质量、资本充足水平、负债结构及流动性等不同维度评估和分析商业银行偿债来源对债务的保障程度。

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	拨备覆盖率
非标资产占资产比重		
资本充足水平	资本充足水平	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，资产质量的优劣会影响资产作为偿债来源的可靠性，对商业银行信用状况及偿债能力产生显著影响。

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循环使用，用于赚取利差并满足偿债需要。若商业银行资产形成坏账，破坏资金正常循环，流动性水平下降，用于偿还债务的资金缺口将出现增加或扩大，最终会对商业银行偿债能力形成明显削弱。

同时，商业银行资产质量的优劣还将影响其盈利能力、资本充足水平和再融资能力，从而对总体偿付能力产生影响。一方面，商业银行资产质量下降，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，由于拨备准备金来源于利润，需要从盈利中扣除，因此会使商业银行盈利能力受到不利影响。另一方面，资产质量下降带来的盈利减少以及因盈利不足导致的拨备覆

盖水平受限，都将直接侵蚀商业银行的资本或压缩商业银行资本的内生来源，进而降低商业银行的资本充足水平以及经营稳健性。此外，商业银行资产质量的下降往往还会对市场判断其资信水平产生负面影响，削弱其在金融市场的融资和再融资能力，甚至可能引发存款挤兑。

大公国际对商业银行资产质量的分析主要分为资产结构、信贷质量和风险调整三个方面。其中，从资产结构入手，便于理清商业银行不同类型资产的资产质量和变现能力，同时通过分析不同类型资产的占比情况，有助于立足核心资产，框定资产质量分析的重点。目前，我国商业银行的资产多以发放贷款为主要构成，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等构成。其中，现金资产由存放中央银行的准备金以及库存现金构成，现金是流动性最强的资产，但商业银行无法对存放中央银行的准备金进行自由支配，而库存现金通常占比较小，只能满足银行日常头寸管理需要。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，整体资产质量较好且变现能力较强。商业银行证券投资资产主要由利率债和信用债构成，其中利率债信用风险低，且存在较为活跃的二级市场，能够及时出售或作质押融资，整体变现能力较强；信用债根据发行主体的信用状况不同，资质水平不一，信用等级越高的发行主体所发行的信用债风险越低且变现能力越强。信贷资产通常是商业银行最主要的资产，也是其面临信用风险管理压力最大的资产，而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，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商业银行贷款总额中的占比，该指标是商业银行信贷资产安全状况的直观反映，不良贷款率越高，商业银行足额收回贷款的风险越大。

需要注意的是，不良贷款率所衡量的是商业银行信贷资产中已经暴露出的风险水平，除此之外，大公国际还会对商业银行潜在的不良贷款水平进行分析考察，以期更加充分、准确评估商业银行的信贷资产质量。大公国际主要通过关注类贷款占比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上升的可能性越大。

在评估商业银行信贷质量时，大公国际还会对商业银行信贷的行业和客户集中度进行考察，这主要是因为商业银行贷款的行业和客户集中度越高，单一行业或客户信用风险水平的变化对商业银行资产质量造成的影响就越大，商业银行面临的信用风险也就越高。大公国际主要通过单一最大贷款行业集中度、最大十家贷款客户集中度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的充足程度，从宏观上反映商业银行风险抵补能力、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人为调整拨备政策的可能，在对偿债来源的分析过程中需要予以特别注意。

商业银行为规避信贷政策的制约或追求更高收益，往往会在

资产中会配置一定规模的非标资产。非标资产与信贷资产相似，存在信用风险，且由于非标资产的透明度相对较弱、底层资产分散性高，信用风险水平不易直观判断。此外，由于缺乏足够的二级市场，非标资产整体变现能力较差，进一步加剧了商业银行收回本息的不确定性。有鉴于此，大公国际从审慎角度出发，认为商业银行非标资产规模占总资产比例越高，则其面临的信用风险越大。

（二）资本充足水平

资本是商业银行自身拥有或能永久支配、使用的资金，是抵御资产非预期损失的主要来源，而资产是商业银行偿还债务的最主要的偿债来源，因此资本充足水平也是衡量商业银行偿债来源与负债平衡的重要指标。资本越充足，商业银行应对非预期损失的能力越强，扣除损失后的偿债来源对债务保障能力也越强。

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，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，偿债能力受外部不利环境影响越小，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

商业银行的资金来源包括吸收存款、发行债券和同业融资。其中，吸收存款是商业银行获取资金最为稳定的来源，而债券、同业拆借、同业存单等融资工具具有稳定性差等特点，若商业银行严重依赖该类型负债作为债务融资来源，一旦出现经营不善或受到系统性风险的传染，此类债务融资偿还和可持续性将面临较大不确定性。

大公国际主要使用存款占负债总额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；反之，则表明商业银行负债结构稳定性越差。从流动性来看，大公国际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；反之，则表明商业银行流动性还本付息能力越差。此外，大公国际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。

第四部分 调整项分析

商业银行业务模式多样，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银行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调整，并在调整后给出受评银行的最终级别。本方法使用“可比性调整”和“外部支持调整”对企业的初始级别进行调整，调整结果可以累加，直至得到最终级别，对受评银行调整项的考察通过定性分析完成。

可比性调整是针对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所进行的调整。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。大公国际将根据特殊因素和特殊事件对于商业银行信用质量实际的影响程度，对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. 被采取监管措施，重点关注是否对受评主体基本经营、业务开展产生较大影响，或者罚金金额较大等。

2. 风险管理存在问题，重点关注是否建立了有效的风险管理构架、对信用风险、市场风险、流动性风险以及操作风险管理是否存在明显不足等。

3. 公司治理存在问题，重点关注公司治理构架是否存在不足、股东是否存在违法违规或负面舆情、董事会独立性是否不足、高管层是否存在较大的不利变动、关联交易是否存在问题等。

4. 表外项目，包括信用证、保函、银行承兑汇票、贷款承诺、信用卡承诺等是否存在较大风险，以及对外担保是否存在重大损失情况等。

5. 公司或其主要股东存在信用违约、失信、债务逾期等负面信用记录，如受评银行的母公司或者重要股东违约，可能影响银行在融资市场的声誉，增大银行的融资难度。

6. 公司出现重大事项，包括存在重大诉讼、代偿等事项，或者银行兼并与重组过程中出现产生重大影响的事项，对公司偿债能力和偿债意愿产生影响。

7. 其他影响偿债能力和偿债意愿的因素。

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。

大公国际主要通过衡量支持方的支持能力和支持意愿来对商业银行可以获得外部支持的情况进行综合判断。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，或为其化解经营风险的客观能力；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，或为其化解风险的主观意愿。根据以往的案例经验来看，大公国际认为，国有大行、股份制银行、城市商业银行、农村商业银行等机构，由于其对地方经济发展有重要作用，获得政府支持的可能性较大。相对而言，外资银行、民营银行、村镇银行等机构获得的支持主要来自于其股东，但如果上述机构资产规模大，机构交易对手众多，对社会融资和金融市场能够产生重要影响，则也可能会获得政府支持。

就政府支持而言，大公国际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政府的重要性和关联程度，可通过商业银行资产、吸收存款、客户规模占比以及过往所获支持等多个角度进行考察。

在股东支持方面，大公国际按照股东类型，将股东主要分为以下四类，即持牌金融机构的支持、境外机构的支持、境内民营企业的支持和其他类支持。对于股东支持能力而言，大公国际主要通过股东信用状况与商业银行信用状况的对比来衡量股东支持能力的强弱。对于股东支持意愿而言，大公国际主要通过股东持股比例、商业银行对股东重要性、已承诺或已发生的支持情况等来判定。

第五部分 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、违约等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的数据、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,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。

第六部分 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。

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,银行将会出现更多信用风险因素点和风险缓释手段,大公国际商业银行评级方法和模型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和模型的不断完善和更新,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。

附件 1 评级模型结果级别映射

信用等级	评级模型结果	定义
AAA	≥ 5.5	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	[4.00 , 5.50)	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	[3.10 , 4.00)	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	[2.50 , 3.10)	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	[2.00 , 2.50)	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	[1.55 , 2.00)	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	[1.40 , 1.55)	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	[1.25 , 1.40)	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	< 1.25	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

附件 2 评级模型主要量化指标阈值情况

评级模型主要量化指标阈值情况							
指标名称	7分	6分	5分	4分	3分	2分	1分
存款占全国存款比例(%)	2	0.9	0.4	0.15	0.1	0.05	0.01
分支机构数量	500	150	80	40	20	10	5
手续费及佣金占收入比例(%)	17	12	5	2	0.5	0	-4
营业收入	120	60	20	15	5	3	1
成本收入比(%)	26	32	35	40	42	48	56
总资产收益率(%)	1.3	1.1	0.9	0.75	0.6	0.4	0.1
净息差	3.8	3.2	2.5	1.9	1.4	0.9	0
单一最大贷款行业比例(%)	10	15	30	35	40	45	55
最大十家贷款客户比例(%)	20	30	40	50	60	70	80
不良贷款率(%)	1.0	1.4	1.6	2	2.4	3	10
拨备覆盖率(%)	200	180	170	160	150	120	100
核心一级资本充足率(%)	12	10	9.5	9	8.5	8	7.5
资本充足率(%)	14	13	12	11	10	9	8
核心负债依存度(%)	90	80	70	60	55	50	45
流动性覆盖率(%) / 优质资产充足率(%) *	200	180	160	120	100	90	80
流动性比例(%)	70	60	50	40	35	30	25
*不同资产规模的商业银行流动性风险监管指标要求不同，根据实际情况取相应的流动性监管指标。							