

联合资信商业银行信用评级方法

(2015 年修订版)



联合资信评估有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

商业银行信用评级主要包括主体评级和债项评级。目前联合资信开展的商业银行债项评级主要包括金融债、资本性债券等类别。

一、商业银行信用评级的基本理念

1. 商业银行信用评级是通过分析影响银行信用风险的诸多风险因素，对其偿还债务的能力及偿债意愿所进行的评估，是对信用风险的综合评价，并用简单明了的符号表示。

2. 信用评级是对银行债务到期违约可能性或违约损失率的估计。其中，违约是指债务人未能按时偿还债务，或者债务人明显缺乏清偿债务的能力。

3. 银行信用评级仅仅是对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，相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

4. 在信用等级有效期内，信用评级机构会密切关注银行的有关情况及其变动，进行定期和不定期跟踪评级。发生重大问题或事项，信用评级机构随时进行跟踪评级，评级结果有可能会变化。

二、商业银行信用评级方法特点

联合资信商业银行信用评级方法具有以下三个方面主要特点：

1. 以相关法规和监管部门的规章制度为重要评级依据

银行是金融市场主要的参与主体，其运营的稳定性对经济金融发展至关重要。银行通常受到政府部门的严格监管。监管部门对银行的经营行为、最低资本水平、风险与内控管理等方面出台了相应的管理规定。监管部门的审慎监管对银行稳健运营、保护消费者、投资者和债权人利益具有重要作用。在评级时，我们将参考监管部门的出台的监管政策和监管标准。

2. 以定性分析为主，定性分析与定量分析相结合

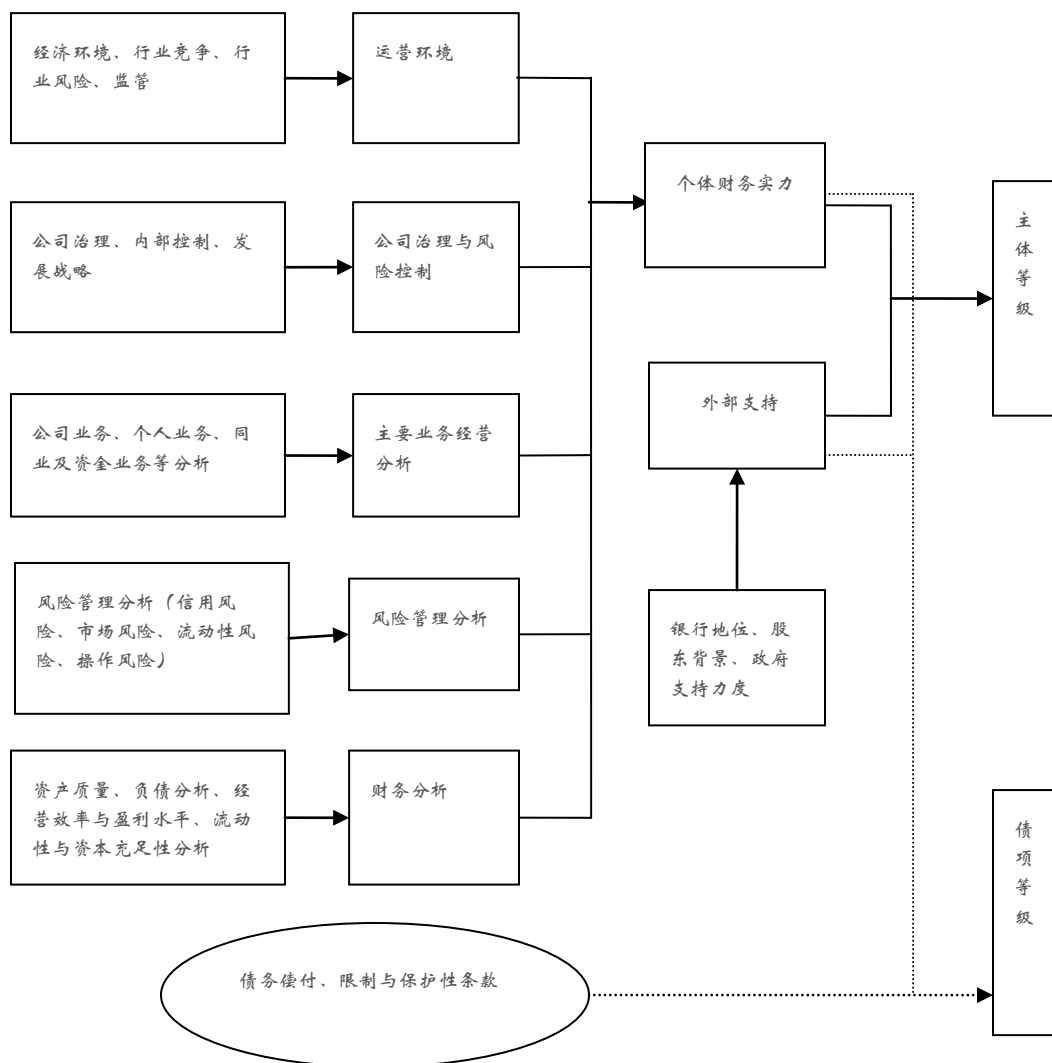
在具体的评级过程中，联合资信采用以定量分析为基础、定性分析为主，定性分析与定量分析相结合的办法，坚持全面性、客观性、公正性和科学性。从本质上讲，信用评级是一种建立在客观基础上的定性判断。

3. 历史分析与未来预测、跟踪相结合

商业银行信用评级的本质在于分析银行的未来偿付能力，因此在评估过程中，必须有回顾历史，立足现实、展望未来的视角。因此在评估过程中，需要结合银行历史经营情况以及未来的发展预期。既要对商业银行的历史经营情况分析，又要准确把握当前的经营环境和风险状况，并在此基础之上，能够对其未来一段时期内所面临的风险进行判断。

三、商业银行信用评级框架

联合资信银行信用评级框架结构图如下：



四、商业银行主体、债项评级等级符号及含义

（一）商业银行主体评级

商业银行的主体评级是对商业银行经营中所面临的各种风险因素和风险防范能力的综合分析，是对银行所承担各种债务（整体债务）如约还本付息的能力和意愿

的综合评价。本质上讲，银行主体评级就是对银行长期无担保优先债务的评级，也称为发行人评级。

联合资信商业银行主体评级的信用等级设置采用三等九级制。一等（投资级）包括四个信用级别，即 AAA 级、AA 级、A 级和 BBB 级，二等（投机级）包括四个信用级别，即 BB 级、B 级、CCC 级和 CC 级，三等（破产级）包括一个信用级别，即 C 级。

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

除 AAA 级和 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。

（二）商业银行债项评级

商业银行的债项评级主要包括金融债、次级债、混合资本债等债券评级。债券评级需要通过分析银行整体实力并结合特定的债务条款和保护性条款来评估偿付能力，确定其信用等级。

1. 商业银行长期债项评级等级符号及含义

联合资信商业银行长期债券（金融债、次级债、混合资本债等）的信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。各等级的含义如下：

AAA 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：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 级：不能偿还债务。

除 AAA 级和 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。

2. 商业银行短期债项评级等级符号及含义

联合资信商业银行短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D。其等级含义如下：

A-1 级：为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高。

A-2 级：还本付息能力较强，安全性较高。

A-3 级：还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。

B 级：还本付息能力较低，有一定的违约风险。

C 级：还本付息能力很低，违约风险较高。

D 级：不能按期还本付息。

每一个信用等级均不进行微调。

（三）跟踪评级、评级展望与评级观察

联合资信将对受评对象进行定期和不定期的跟踪评级。

信用评级评估的是商业银行目前及未来信用状况，为揭示银行信用状况在未来相对较短时间内可能发生的变化，联合资信设置了展望评级，包括正面、负面、稳定和发展中四种情况。

当受评商业银行发生有可能影响信用因素的事件，短期内对信用等级的影响具有不确定性，我们将受评商业公司纳入评级观察名单，以便进一步收集信息和数据分析该事件对信用等级的影响。

五、商业银行信用评级主要考察因素

联合资信商业银行信用评级的基本分析包括以下主要内容：

（一）营运环境

营运环境对银行业的经营发展十分重要。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。考察的因素包括国内外及地区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。

行业环境需分析银行业的发展与竞争状态；同业竞争、混业经营的影响；银行业面临的主要风险；评价银行业监管体系对银行业的影响。

（二）公司治理与内部控制

公司治理与内部控制是银行经营的内部环境。良好的内部经营环境是银行稳健发展的基本保证。

公司治理主要考察以下因素：股东会、监事会、董事会、高级管理层之间的实际运作机制，信息交流是否通畅、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、结构是否合理、是否勤勉尽职；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；董事会、监事会和管理层对银行所承受风险水平的态度以及风险管理文化，制定的资本补充计划与发展战略。银行是否建立了长期有效的激励与约束机制。

银行的组织架构设置是否合理，体系是否完善。考察银行各项管理制度建设，重点在于分析制度的完善度与具体执行情况。

分析银行发展战略的前瞻性、合理性和可行性，以及是否围绕战略目标制定了详细的实施步骤；同时评价银行取得的阶段性成果与战略规划是否一致。

（三）主要业务经营分析

客户基础与网络渠道建设，业务组合特点、主要业务市场竞争力、各业务板块对收益的贡献度是业务分析的主要指标。我们还关注银行为提升核心业务竞争力采取的发展策略。

（四）风险管理分析

（1）银行风险管理体系

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；银行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。我们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、不良贷款的处置等方面。结合银行信用风险管理政策，我们对银行贷款组合、债券组合、其他信用风险投资产品、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、利率风险等。

考察银行资产负债管理策略、风险评估技术、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方法。

(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。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、压力测试等方法对流动性风险进行的管理。

(5) 操作风险管理

操作风险是由于内部程序、人员和系统的不完备或失效，或由于外部事件造成损失的风险。操作风险事件发生可能会导致银行价值损失。银行应建立适当的操作风险管理体系，并对操作风险进行监控和评估。

(五) 财务分析

(1) 资产质量

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（比如美国次贷风波）。资产质量是评级关注的重要因素之一。

(2) 负债

商业银行通过吸收存款和借入资金开展贷款等资产业务，负债来源稳定性对于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）、发行债券。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。分析商业银行负债要考虑负债结构、存款的集中度、负债的期限分布等指标。

(3) 经营效率与盈利水平

盈利能力考察银行历史业绩表现，包括盈利水平、盈利质量和稳定性。在分析盈利能力时，考虑经营层所采取的经营策略对银行盈利水平的影响。盈利多元化程度也是盈利能力分析的关键因素之一。在评估银行盈利能力时，通过同业比较和历史比较分析判断银行盈利来源构成及变化。

(4) 流动性

我们关注备付金率、流动性比例、存贷款比例、净稳定资金比例、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

2012年，中国银监会颁布了新资本充足率管理办法，该办法结合巴塞尔资本协议3的要求，规定了新资本充足率的计算标准和方法，并对资本质量提出了更高的要求。我们在评级时，关注银行资本规模及其构成，资本质量以及计算风险资产的方法。

（六）外部支持

由于银行业在国内金融体系中具有重要作用，在改制过程中，银行在资本注入和不良资产剥离等方面获得了中央政府或地方政府的支持，这表明政府给予了银行业很大的支持力度。随着金融体制改革，银行的股权呈多元化发展趋势，国有资本在银行业中的比例将下降，并在 2015 年实行了存款保险制度，通过制度安排降低了市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。因此，在考虑银行获得政府潜在支持的可能性时，我们将评估该银行在银行业中地位及其系统重要性，此外我们将评估银行在股东业务中的战略地位及重要性，股东对银行提供潜在支持的意愿与能力。

（七）债券偿付能力分析

对于特定的债券评级，应包括债券有关条款的具体分析，如债券担保、债券募集资金的用途、限制条款等；关注债券的清偿顺序、本金和利息延期支付的风险；评估债券发行后对资本充足率的影响；考察现金流、可迅速变现资产、股东权益、盈利对债券的保障程度。