

版本号：V4.0.202208

# 一般金融机构信用评级方法



2022年8月

# 一般金融机构信用评级方法

## 一、修订说明

根据联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关制度，为适应一般金融机构的发展变化，完善一般金融机构信用评级方法，联合资信对一般金融机构信用评级方法与模型进行本次调整和修订。此次《一般金融机构信用评级方法（版本号：V4.0.202208）》（以下简称“本方法”）以2018年《融资租赁行业信用评级方法》、2017年《联合资信信托公司信用评级方法》、2016年《联合资信消费金融公司信用评级方法》、2014年《汽车金融公司信用评级方法》和《联合资信财务公司信用评级方法》等为基础进行修订，已经联合资信评级技术委员会审议通过，自2022年8月12日起施行。

本次修订主要内容包括：增加适用业务类别、评级方法局限性、关键性假设等内容，并进一步细化对于一般金融机构分析要素及相关评价标准，以便更为充分地揭示风险；完善调整项因素及相关评价标准，将包括ESG相关因素、发展韧性等可持续发展能力因素纳入调整项等。联合资信关于一般金融机构的整体评级逻辑与此前评级方法基本保持一致，故本次修订不会对联合资信现有一般金融机构的信用级别产生重大影响。

## 二、适用业务类别和行业

联合资信认为，信用评级是指专业的评级机构对各类主体所负各种债务能否如约还本付息的能力和偿债意愿的综合评估，并用简单明了的符号表示。

根据信用评级对象的性质，信用评级可分为主体评级和债项评级两大类。

主体评级是指对多边机构（国际机构）、国家主权、地方政府、金融企业、非金融企业等各类经济主体的评级，是对其偿还债务可能性的评价，或者说是对债务人违约可能性的评价，评定的等级代表其长期的违约可能性。

债项评级是对上述各类经济主体所发行的债务融资工具的评级。债务融资工具，包括政府债券（外国政府债券、地方政府债券）、金融债券（普通金融债、

次级债、二级资本债、无固定期限资本债券、优先股等）、非金融企业债券（短期融资券、中期票据、企业债、公司债等）及其他固定收益类产品等，不包括资产支持证券等结构化融资产品。按照期限划分，债项分为短期债项（约定偿还期限 $\leq 1$ 年）和长期债项（约定偿还期限 $> 1$ 年）。鉴于长短期债项信用风险的差异，相应地，债项评级也分为短期债项评级和长期债项评级。按照债项的偿还顺序、资本属性、保障特性，债项可以划分为资产抵质押债券、可交换债券、保证担保债券、优先无担保债券（普通债券、一般债券）、可转换债券、次级债券、二级资本债券、永续债券、优先股等。由于上述特性，债项信用等级可能与相关主体长期信用等级有所差别。

本方法适用于一般金融机构的主体评级，相关债项评级方法详见联合资信最新披露的《债项评级基本方法》。

对于一般金融机构主体发行债券的评级，联合资信一般以发行主体评级为基础，根据有关债券条款等来研究决定债券的信用等级。债券有关条款的具体分析内容包括：评估债券发行后对发行主体的影响，债券募集资金的用途及其效益，考察盈利、现金流、资产等对债券的保障程度；评估债券担保、限制条款等（如有）；关注债券的清偿顺序、本金和利息延期支付的条款设计及风险等。

一般来说，一般金融机构主体发行的普通优先债券的信用等级等同于主体评级（如发行债券对主体信用等级影响不大）；发行的次级债券、二级资本债券、无固定期限资本债券等资本补充工具（偿还顺序劣后于普通优先债券）的信用等级一般要低于主体信用等级；发行的优先股等混合资本工具信用等级要根据有关条款进一步降低。

### 三、行业定义

根据联合资信行业分类，本方法所适用的企业包含金融租赁公司、汽车金融公司、消费金融公司、财务公司、小额贷款公司、保理公司等类信贷一般金融机构，信托公司、期货公司、基金公司等受托管理类一般金融机构以及金融资产投资公司等在内的金融机构。

#### 四、一般金融机构信用评级的关键假设、核心要素和评级框架

联合资信认为，一般金融机构的违约风险主要可以用企业偿还债务资金来源对一般金融机构所需偿还债务的保障程度及其可靠性来加以考量。

一般金融机构偿债资金来源对债务的保障程度与其经营风险和财务风险密切相关，经营风险可以刻度企业获取偿债资金来源的规模和可靠程度，而财务风险的高低可以度量企业偿债资金对所需偿还债务的覆盖程度。

从一般金融机构的历史表现和目前状态，再结合未来一些比较重要的因素，可以一定程度上预测一般金融机构未来的经营、财务和发展状况。

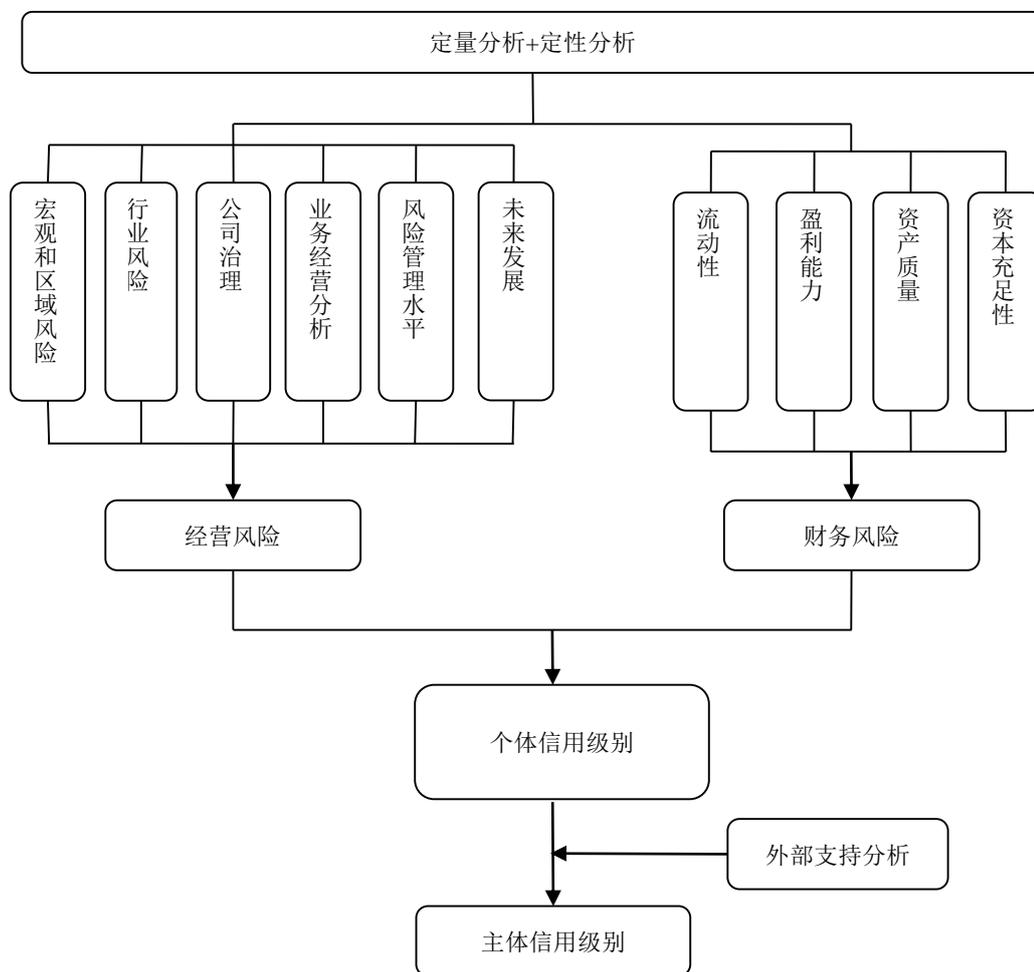
一般金融机构所处的宏观经济环境、整体金融市场环境、行业竞争以及法律监管等外部环境不会出现意外的重要变化，不会出现不可抗力因素（如自然灾害、战争等）。

经营风险方面，一般金融机构面临的宏观和区域风险、行业风险，以及公司治理水平、风险管理水平、业务经营情况、未来发展能力将影响企业的信用风险；通常情况下，面临的宏观和区域风险越低、行业风险越低，公司治理及风险管理水平越好、业务经营情况越好、未来发展能力越强的企业，其经营风险越低。

财务风险方面，一般金融机构自身的资产质量、资本结构、盈利能力、流动性和杠杆水平将影响企业的信用风险；通常情况下，资产质量较高、资本充足、盈利能力较强、流动性水平较好的企业，其财务风险较低。

外部支持方面，通常情况下，如果一般金融机构能够获得一定程度的政府支持或者股东支持，将在一定程度上提高企业的抗风险能力。

图1 联合资信一般金融机构主体信用评级框架



## 五、评级方法局限性

联合资信对受评主体企业的未来经营状况的判断是以其历史经营状况、现状以及目前政策导向为基础，但是受评主体的发展、政策的变化及影响其偿债能力的内外部因素是动态变化的，这些影响因素的未来状况可能与过去、现在有着较大的不同，因此本方法对受评主体信用风险的评估不能保证完全准确地预测其未来实际的违约风险。

为了避免因打分表完全贴近实际的评级作业而过于复杂，评级方法中打分表所列示的评级因素可能并未完全包括本方法所有重要考虑因素。实际评级过程中还会综合考虑其他因素，包括但不限于财务控制、突发事件风险和季节性因素等

方面的评估。

打分表所使用的财务信息主要为历史数据，预测未来存在不确定性，打分表无法预测企业在未来某段实际的违约概率，在发行人违约时，打分表并未考虑可能损失的程度。

打分表所使用的数据来源于受评主体和监管部门认定的专业机构所提供的信息，因此其真实性、完整性和可靠性会影响打分表结果。

打分表所列示的评级因子权重仅为建议权重，实际评级作业中可能存在因子权重与打分表建议的权重显著不同的情况，存在打分表未列示因子被赋权的情况。例如，打分表中包含定性因素，尽管分析人员在评级过程中会通过合理且严谨的机制并结合专家的长期经验进行定性因素的评估，但始终存在主观判断成分，因此在实际评级作业中可能会出现因子权重与打分表建议的权重显著不同的情况。打分表中所列示的评级因子权重代表了相对重要性，但在某些情境下，例如受评对象违约时，评级要素的重要性可能与打分表中所列示的权重存在显著差异。

联合资信重视打分表在级别确定中的参考作用，但不会完全依赖打分表结果确定受评对象的信用等级。在参考打分表结果的基础上，联合资信还将考虑影响受评对象信用风险的其他考量因素，由联合资信信用评级委员会投票确定受评对象的信用等级。

本方法会随着相关法律、法规或其他规范性文件的不断演进而有所调整和修正，联合资信将定期或不定期审查本方法，适时修订。

## 六、一般金融机构信用评级要素

### （一）经营风险评价要素

#### 1. 宏观和区域风险

##### （1）宏观经济

每个产业、每个企业都处于一定的宏观经济环境之中，一个国家（地区）整体经济发展快慢及其稳定性对每个行业和企业造成程度不一的影响。宏观经济环境是指特定时期的宏观经济发展形势、政府实施的各项经济调控政策等。通常，在宏观经济快速发展阶段，行业内企业也能够获得较好的发展机会。反之，在宏观经济剧烈波动或衰退时，行业内企业会面临较大的风险，宏观经济分析的重要

性将进一步提高。此外，政府实施的货币政策、财政政策、税收政策、投资政策等与相关行业的资金供给、市场需求、原料价格、盈利水平等密切相关，从而对行业内企业的经营状况产生重大影响。宏观经济环境的基本分析内容主要包括：经济增速、投资增速、价格指数、利率水平等指标，并重点考察各项宏观经济调控政策的变化。对于跨国企业或全球性经营企业，还需要结合其业务运行情况考察全球或相关区域的经济运行情况。

## （2）区域风险

部分一般金融机构集中于某个区域开展业务。对地（区）域性因素的分析通常从地区经济环境对行业及行业内企业可能产生的影响来进行。

区域环境主要影响一般金融机构的业务空间、业务结构、资产质量等方面。比如，地区经济发展质量、产业结构合理程度、城镇化进度、居民收入水平等影响区域的经济实力，并关系到一般金融机构的业务空间、业务结构和盈利水平；地区的财政实力、地区税收政策等关系到一般金融机构在税收优惠等方面得到的支持力度；而地方政府债务、地区信用环境等关系到一般金融机构的资产质量。地域性的存在使得同一行业内企业，在不同地域体现出不同的竞争态势，这种不同的竞争态势导致不同地域的企业拥有不一样的行业信用风险，进而影响到企业的信用质量。因此，一般金融机构区域环境分析考察的内容包括：GDP 规模及增速、产业结构、城镇化率、人均可支配收入、地方一般公共预算收入及增速、地方财税政策、债务额及债务率、民营经济活跃程度、地区信用环境及不良水平等方面。

## 2. 行业风险

任何企业都处于一定的行业环境之中，行业竞争程度的大小，行业政策变化情况，行业地位的高低都会对行业内企业的经营稳定性产生较大影响。可以看出，在对企业进行全面分析时，行业分析扮演着重要角色，也是信用评级的重要组成部分。联合资信认为，一般金融机构的行业环境主要体现在监管环境和行业发展水平两个方面。

### （1）监管环境

一般来说一般金融机构作为持牌金融机构，普遍受到高度监管，监管环境及其

变化关系到一般金融机构的发展速度和系统性风险的大小。监管质量的提高有助于及时发现企业面临的潜在风险，避免在风险已完全暴露造成严重损失后，才进行止损挽救工作；此部分主要考察监管层对一般金融机构行业的市场准入管理是趋于宽松还是从紧；监管的范围是否全面覆盖一般金融机构的各项业务；非现场监管的指标变化是趋于严格还是宽松；以及对不合规一般金融机构采取的措施是否有足够的约束力度。目前，我国金融机构主要受到中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和中国人民银行三大主体的监管。近年来，金融监管部门持续制定完善的金融监管制度，不断提升金融监管的全面性和有效性，这对促进金融机构持续稳健发展提供了积极的推动作用。

## （2）行业发展水平

行业发展水平主要考察一般金融机构行业整体运行情况、行业增长性与风险表现以及行业竞争格局。本方法通过对一般金融机构行业的资产/负债规模及增速、资产质量、盈利能力、流动性、资本充足性等方面的分析，衡量该行业整体运行情况。一般金融机构行业运行状况与宏观经济周期总体保持正相关，同时一般金融机构普遍拥有较高的行业准入壁垒，企业经营需要相关的业务资质，且资质获取难度较大，各子行业根据其主营业务的不同呈现不同的发展趋势。行业增长性与风险表现主要考虑行业增长性、行业盈利能力、行业杠杆水平、行业偿债能力这四个方面。此外，我国一般金融机构包括信托公司、金融资产投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司、消费金融公司等机构，除了行业内主体之间的相互竞争，与其他类型金融机构的授信业务也存在着一定的竞争关系。

## 3. 公司治理

### （1）公司治理

联合资信对一般金融机构公司治理的考察，主要关注一般金融机构股东大会（股东会）与董事会的运作、实际的管理体制、重大决策机制、董事和高级管理人员的遴选与聘任制度、监事会的实际作用等，并评估它们能否在不断变化的竞

争环境中保持决策的合理性和执行效率，从而提升长期经营稳定的有效性。联合资信在评估一般金融机构的公司治理水平时，主要考察以下方面：

1) 一般金融机构的股权分散程度、母公司或大股东对其经营和管理的影响程度、企业运营决策的独立程度等。

2) 一般金融机构股东会与董事会的权责设计是否清晰、完整、独立、有效，运作机制与实际运行情况是否有效，独立董事制度是否完备等。

3) 一般金融机构实际的领导体制，能否确保高级管理层的相对独立性，依法保障在其职权管理范围内的经营管理活动不受干预，并应当建立高级管理层向董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会的信息报告机制和制度，明确信息报告的种类、内容、时间和方式，确保董事、监事能够及时、准确地获取各类信息。

4) 是否能够保证监事会的独立性和监督权，确保监事会在履职过程中可以获得董事会、高级管理层的相关信息披露、审计等方面的必要信息，行使相关监督职权不存在障碍或困难。

5) 是否设置了完善的关联交易风险控制制度及相关权限审批流程，确保关联交易事项符合相关法律、法规、监管准则及审慎性要求；关联方的授信余额在资本净额中的占比、股东所持有的股权质押比例是否能够满足监管要求。

6) 是否关注信息披露制度及制度落实情况，确保信息披露事项符合相关法律、法规、监管准则及审慎性要求。

## (2) 内部控制

风险防控是一般金融机构的核心管理要求，目标是通过风险识别和定价，在既定的资本金水平、风险偏好和风险承受能力下实现价值最大化。内部控制要求一般金融机构的各项业务活动和操作遵循风险防控的原则和限制。内部控制主要体现在一般金融机构内部控制制度的完善和执行情况，内部风险管理和控制情况。完整健全的部门机构、规范的制度有利于一般金融机构的管理及营运。联合资信在评估一般金融机构内部控制水平时，主要考察以下方面：

1) 一般金融机构是否建立健全内部控制制度体系，关注风险管理机制、审慎经营、合规意识，确保相关事项符合相关法律、法规、监管准则及审慎性要求。

2) 一般金融机构是否确立了各项业务活动和管理活动的风险控制点，采取适当的控制措施，执行标准统一的业务流程和管理流程，确保规范运作。

3) 一般金融机构是否建立了内部控制评价制度，规定内部控制评价的实施主体、频率、内容、程序、方法、标准等，确保内部控制评价工作规范进行。

4) 一般金融机构是否建立了内部控制监督的报告和信息反馈制度，以确保内部审计部门、内控管理职能部门、业务部门人员能够将发现的内部控制缺陷，按照规定报告路线及时报告董事会、监事会、高级管理层及相关部门。

5) 一般金融机构是否建立了良好的企业合规文化，塑造合规意识，加强反贿赂、反欺诈、从业人员执业操守合规培训，避免各类合规风险及道德风险。

通过各方面的分析，可以判断一般金融机构规章制度是否合理健全，制度是否很好地被贯彻执行；内部制约与控制是否有较强的可操作性，整体管理水平和管理效率如何，一般金融机构的经济效益与其经营活动的规模是否相当等。

#### 4. 业务经营分析

一般金融机构业务经营主要是从市场地位、融资能力及业务组合三个维度进行分析和评估。

##### (1) 市场地位

一般金融机构的业务规模并不等同于其信用质量，但业务规模的大小直接反映一般金融机构的市场地位，同时在一定程度上反映其抵御风险能力的强弱。一般而言，业务规模大的一般金融机构在经营效率、优质资源获取、议价能力、品牌知名度及资金实力等方面具有明显竞争优势，在行业低谷期的抗风险能力相对较强。针对不同类型的一般金融机构，联合资信考察市场地位的规模指标略有不同，如类信贷一般金融机构主要关注贷款净额或应收融资租赁款净额及增长趋势，同时综合考虑市场占有率、分支机构布局、客户基础、金融科技水平等因素；受托管理类一般金融机构主要关注受托资产管理的规模及增长趋势，还需考虑业务资质、市场份额、行业排名、品牌知名度和影响力等因素；对于其他一般金融机构，联合资信主要关注资产规模及增长趋势，此外，根据行业特性辅助考虑获取的牌照情况、业务范围、品牌建设、市场份额等因素综合判断整体市场地位。

## （2）融资能力

对于信贷类一般金融机构，其主要为资金依赖型企业，需要大量的外部资金来推动业务发展，因此融资能力对于企业的经营状况和未来发展至关重要。融资能力的分析重点，一方面是分析在一定的资金市场环境下融资成本的高低，另一方面是分析融资渠道多样化程度和资金归集率（针对财务公司）。其中，融资渠道多样化程度主要是考察企业是否具备如接受股东和股东境内子公司存款、向境内金融机构借款、发行金融债券、境内同业拆借、资产证券化等各类融资方式以及各类融资渠道是否畅通，同时考虑是否有定向降准资金等政策性资金支持。对于受托管理类一般金融机构和其他非资金依赖性企业，该考量指标会适当弱化。

## （3）业务组合

业务组合是影响企业竞争力的重要因素。从业务结构来说，一般金融机构根据是否构成表内资产/负债分为表内业务和表外业务，表内业务又分为资产业务和负债业务；表外业务包括担保类、承诺类以及金融资产服务等。由于行业特性的不同，不同类型的一般金融机构资产分布有一定差异。一般来说，对于类信贷一般金融机构，其资产业务主要为贷款业务和资金业务；对于受托管理类一般金融机构，其资产业务通常又分为自营业务和资产管理类业务；对于金融资产投资公司，其投资资产主要涉及债转股业务。一般金融机构的资金业务包括同业业务和投资业务，同业业务主要包括存放同业、买入返售金融资产和拆出资金，联合资信通过分析同业资产的交易对手、收益率水平等分析同业业务的发展情况。投资业务是一般金融机构将闲置资金投资于债券、股权、基金、资产管理计划或收益权、信托计划或收益权等。联合资信重点分析资金业务的投资标的、期限与收益率水平、交易对手的信用资质和准入标准、风险控制手段、投前、投中及投后管理情况、监管政策潜在影响以及未来投资业务规划等。

一般金融机构的业务多样化程度越高，能够获取更多行业资源，越能抵御行业波动，强化企业的行业竞争力。在分析业务组合时，根据不同行业的主营业务类型和特点分别进行分析。

对于财务公司，主营业务包括贷款业务、存款业务和结算业务。在分析财务公司贷款业务时，联合资信重点关注信贷政策、授信审批机制、考核机制、贷款定价、贷后管理等情况；在分析存款业务时，重点关注资金来源、存款结构、存款期限分布以及存款稳定性等情况；在分析结算业务时，关注结算业务规模及变化情况、资金归集情况、结算系统完善程度等情况。在分析业务多样化程度时，主要考察承兑汇票业务、外汇业务、保函业务、提供代理业务等综合服务能力，收入来源多样性及非利息收入占比情况等。此外，由于财务公司客户大多集中于集团内成员单位，业务发展受集团内成员单位经营情况的影响较大，也需关注整体业务发展的稳定性。

对于消费金融公司，主营业务为向消费者发放以小额、分散为特点的消费贷款。联合资信在分析消费金融公司贷款业务时，关注消费金融公司业务策略、目标客户群、产品体系、营销渠道等，重点分析贷款产品种类、贷款结构（线上及线下业务占比、自营及非自营业务占比等）、贷款额度、贷款期限、贷款利率水平、贷款客户、地区分布、特色业务等。此外，近年来消费金融公司业务线上化的趋势较为明显，该类业务对于金融科技化、数字化的需求较高，消费金融公司的金融科技水平、数字化能力也是分析业务组合时的重要考察因素。

对于汽车金融公司，主营业务为汽车贷款业务，根据客户分类的不同，又分为批发贷款业务、零售贷款业务及其他业务。联合资信在分析汽车金融公司贷款业务时，根据各业务模块对营业收入或利润的贡献度，对业务进行分类评估，分析各业务板块的组合分布、客户群构成、营销手段、对汽车经销商的选择和准入标准、定价原则、贷后管理手段、管理团队的专业化服务水平等。在分析业务多样化程度时，一方面是通过厂商品牌的零售贷款渗透率来判断考察其与控股汽车厂商业务联动程度，另一方面是考察其经销商贷款业务、多品牌业务、二手车业务等其他业务多元化程度。在此需要关注的是，各家汽车金融公司之间通常不存在直接竞争关系，其经营发展受各自厂商品牌的销量影响较大，同时也受到汽车行业周期性波动的影响，业务存在一定局限性。

对于金融租赁公司，租赁业务是其传统业务和核心业务。在分析金融租赁公司租赁业务时，联合资信重点关注行业投向、区域分布和定价水平，并通过分析

融资租赁业务和经营租赁业务开展情况、直租业务和售后回租业务占比等判断业务模式和业务结构的多元化程度，由此分析金融租赁公司的专业化经营能力和业务竞争力。此外，很多金融租赁公司在特定的领域有一定的专业性和进入壁垒，会提升该公司在特定领域的业务竞争力。

对于受托管理类一般金融机构，如信托公司，主营业务分为固有业务和信托业务。信托公司固有业务以投资业务为主，同时相较信托资产投资更加重视资产流动性。联合资信重点关注固有投资规模及增长情况、投资风险偏好、投资资产品种和占比、行业分布、集中度、投资资产风险性和流动性等。信托业务方面，联合资信主要通过分析其业务结构及占比情况判断信托业务可持续增长能力，如主动管理类信托业务占比，按功能分类（事务管理类、投资类、融资类）的各类信托占比，按资金来源分类（财产管理类、集合资金类、单一资金类）的各类信托占比等，同时关注信托公司创新业务资格、创新业务品种及创新业务规模等。在信托资产管理端，联合资信主要考察公司信托资产配置情况，包括信托资产投资品种占比、行业分布等，通过信托资金运用方式及投资资产集中度，综合判断和评价信托业务可能面临的投资风险或信用风险大小。

对于其他一般金融机构，业务组合的考量因素会根据行业特性加以调整。如金融资产投资公司作为市场化债转股实施机构，其主营业务为专业化债转股及配套支持业务，联合资信会根据其业务开展模式，包括行业和地域的选择，处置方式和融资方式的多样性和灵活性来衡量其业务组合。

## 5. 风险管理水平

风险管理水平对于一般金融机构的经营能力至关重要。对于风险管理水平的分析主要考察一般金融机构风险管理架构及制度体系是否完善和健全，一般金融机构的风险偏好以及风险缓释措施等。

在风险管理架构及制度体系方面，联合资信将重点关注：是否建立覆盖各项业务的风险管理系统；是否开发、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管理制度、方法和手段，以控制新出现的风险或以前未能控制的风险；风险评估是否考虑风险的

可计量和不可计量两方面的特性。

在具体面临的风险方面，将重点考虑以下方面：

### （1）信用风险

一般金融机构面临的主要风险是信用风险或交易对手无力履约的风险。信用风险的评估主要包括定性分析与定量分析。定性分析的主要内容是一般金融机构是否有健全的信用风险政策及决策程序，包括授信政策、权限划分、内部评级机制等；针对金融资产投资公司，关注其投前、投中以及投后的制度体系建设及执行情况。定量分析主要是根据行业水平、监管要求等，进行有关指标的分析 and 比较，包括资产质量、客户集中度、纯信用类业务及保证类业务占比情况、拨备覆盖率、表外业务金额等。其中，资产质量主要通过不良、关注和逾期资产规模及占比的变动趋势来判断。客户集中度指标，主要针对类信贷一般金融机构，联合资信主要考察单一客户授信集中度、最大十家客户授信集中度、单一集团客户授信集中度、关联授信比例等，单一客户授信集中度为最大一家客户授信总额与资本净额之比，单一集团客户授信集中度为最大一家集团客户授信总额与资本净额之比，最大十家客户授信集中度为最大十家客户授信总额与资本净额之比；关联授信比例又称全部关联度，为全部关联方的授信总额与资本净额之比。以上指标根据细分行业的不同设置了不同的监管标准，如金融租赁公司，其单一客户融资集中度和单一集团客户融资集中度应分别不超过 30% 和 50%，全部关联度应不超过 50%。上述指标主要为防止金融机构授信过于集中，减少单家客户或者关联客户风险对业务造成冲击。对于受托管理类一般金融机构，其信用风险主要来自融资类信托业务和固有业务投资，其中融资类信托业务主要关注历史信用风险暴露情况以及其风险化解能力，固有业务信用风险主要通过资产质量来判断。

### （2）市场风险

一般金融机构面临的市场风险包括利率风险、汇率风险等。市场风险管理主要考察一般金融机构是否构建了与业务性质、规模和复杂程度相适应的、完善的、可靠的市场风险管理体系、市场风险管理的政策和程序，包括市场风险的识别、计量、监测和控制程序，市场风险的控制方法，压力测试情况，对重大市场风险情况的应急处理方案等。定量方面，联合资信关注利率上升/下降 100 基点，对

净利润的影响；分析利率敏感性缺口，计算一定时期以内将要到期或重新确定利率的资产和负债之间的差额，如果资产大于负债，为正缺口，反之则为负缺口。运用利率敏感性缺口分析可以量化计算由于利率变动对生息资产和生息负债带来的影响程度，结合对利率未来的变动走势的判断，引导企业主动进行资产负债结构调整。对于金融资产投资公司，由于涉及到以公允价值计量的股权资产以及标的企业资本市场交易价格变化，市场风险需尤其关注，可以通过估值团队建设、估值模型技术以及各类市场风险监测指标来综合分析。

### （3）流动性风险

一般金融机构内部流动性来源主要为现金类资产以及可以在市场上随时变现的资产，但一般情况下该部分规模不大，持续稳定的盈利是支撑其内部流动性的重要来源。外部融资是一般金融机构改善流动性的另一个重要手段，主要体现在一般金融机构借款、同业拆借和发行金融债券，故外部融资的便利性、可得性、多样性和资金成本优势是其维持良好流动性水平的保障。对于类信贷一般金融机构，主营业务类似于信贷业务，信贷资产到期期限偏中长期，而一般金融机构借款及同业拆借资金期限以短期为主，因此普遍存在一定的资产负债期限错配问题，该类机构面临的流动性风险需重点关注。但与此同时，类信贷一般金融机构普遍存在股东的流动性支持承诺，这有助于其保持较好的流动性水平。流动性风险管理主要考察一般金融机构是否构建了与业务性质、规模和复杂程度相适应的、完善的、可靠的流动性风险管理体系、流动性风险管理的政策和程序，包括流动性风险的识别、计量、监测和控制程序，流动性风险的控制方法，压力测试情况，对重大流动性风险情况的应急处理方案等。

### （4）操作风险

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一般金融机构价值损失。一般金融机构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。

## 6. 未来发展

一般金融机构的发展战略应依据外部宏观经济环境和自身条件的状况及其

变化来制定和实施，并根据对实施过程与结果的评价和反馈来调整。

发展战略决定了企业未来发展方向。对企业未来发展战略评价应从短期阶段性规划和长期整体规划两个方面考察。一方面需注意短期阶段性规划的落实是否匹配长期整体规划的实现，同时需持续关注每个阶段性规划落实进度、调整和再推进情况；另一方面需关注企业发展战略是否符合当前或未来行业发展趋势，考察企业发展战略的合理性和可行性。一般而言，战略规划与行业发展方向越契合，战略定位、战略发展目标与实施路径越清晰，实现目标的条件越充足，达成战略目标的可能性就越高，对其未来发展就越有利。

在我国目前金融机构严监管态势下，对于各类金融机构的合规、稳健发展的要求逐步趋于审慎，在此背景下，需关注一般金融机构业务发展方向调整的及时性和调整效果。通过评估一般金融机构历史上的放款策略、投资策略、资产质量、资产负债结构以及融资成本等多方面信息，可以判断机构的风险偏好，结合对未来宏观经济形势和行业发展趋势的评估，可以预测出未来一段时期内一般金融机构的发展趋势。此外，对于一般金融机构而言，其发展趋势也和股东背景息息相关，因为其设立大都基于控股股东集团化经营的战略考虑或是控股股东主营业务的重要补充、延伸或支撑，尤其是行业整体展望负面的时候，控股股东能够提供的支持可以帮助其抵御风险、稳定发展。但另一方面，对于与控股股东主营业务协同度较高的行业，如汽车金融公司和财务公司，其发展趋势也不可避免受到股东方所属行业景气度的影响，对此应该综合分析。

## （二）财务风险评价要素

财务分析是信用评级核心内容之一，因为一般金融机构的财务状况是其经营成果的最终反映，也是决定一般金融机构信用状况的根本。联合资信对一般金融机构财务分析的具体内容包括：一般金融机构的财务信息质量、会计政策及会计估计、流动性、盈利能力、资产质量和资本充足性等几个主要方面。

### 1. 财务信息质量、会计政策及会计估计

在进行财务分析时，首先应对研究分析企业财务状况的先决条件予以充分关注，如企业的财务报表是否经过审计、审计机构的资质如何、财务资料的真实性

与准确性如何、财务报表的口径、企业的会计政策、财务报表的基本情况。

财务报表一般分为母公司报表和合并报表。合并财务报表的优点是可以全面反映企业全部资产、负债和损益的内容，母公司财务报表的优点是可以更清晰地看到企业本身的运营情况（假设不能简单动用子公司资产时）。对于合并财务报表，需要了解企业财务报表中是否存在应合并而未合并的内容或重复记账的情况，是否存在连续几年报表口径不一致的情况，合并报表是否存在某些下属企业未合并或母公司报表中没有包含对这些下属公司的投资等情况。此外，还应判断企业的财务政策偏好，揭示和预测企业财务风险。

对于会计政策及会计估计，主要考察企业合并报表、收入确认、准备计提和表外负债的处理等方面的方法。财务数据的可比性与会计政策的一致性是企业信用质量和信用稳定性分析的基础。不同企业甚至同一企业不同期间执行的会计政策会产生一定的变化，应分析会计政策变化的原因以及对合并报表和财务指标的影响。

联合资信在考察财务信息质量、会计政策及会计估计时主要关注：审计机构的从业资质和市场声誉、审计结论；企业变更审计机构的频率；企业会计政策、会计估计的合理性及变更频率等。

## 2. 资产质量

资产质量的分析是判断企业财务风险的起点，资产质量对于一般金融机构的盈利和偿付能力影响很大。联合资信对一般金融机构资产质量的考察主要包括各类资产（包括现金类资产、贷款及垫款、应收融资租赁款、经营租赁资产、同业及投资资产等）的质量、配置安排和变动情况等方面。

资产质量分析要抓住重点，按照重要性、审慎性原则开展调查，对主要或关键资产进行必要的核查验证。联合资信在考察资产质量时主要关注：信贷类资产不良率、逾期率及关注类资产比例；拨备覆盖率、贷款拨备率；同业及投资类资产违约及逾期情况、减值计提情况；表外业务、资产受限情况等。

### （1）现金类资产

一般金融机构的现金类资产主要包括存放中央银行款项和货币资金，现金类资

产是最具流动性的偿债来源。对于一般金融机构来说，除现金类资产外往往持有一定规模期限短、流动性强的同业及投资类资产，同时还可以通过同业拆入、债券回购等方式进行快速融资从而调节日常资金头寸，因此通常无需持有较大规模的现金类资产。但仍需对现金类资产近年变化情况、主要构成和受限情况等方面进行基本的分析。此外，因部分企业有一定比例的海外业务，需关注汇率波动对货币资金价值的影响。若货币资金存在存放于关联方财务公司等情况，需关注其关联交易原则、流程、制度、机制保障等，防范关联方占款、流动性受限等问题。

## (2) 信贷类资产

对于大部分一般金融机构来说，信贷类资产（贷款及垫款、应收融资租赁款等）为最主要的资产类别，也是资产风险最主要的来源。对信贷类资产的分析主要体现为：

1) 不良率等于不良信贷类资产余额/信贷类资产余额 $\times 100\%$ ，反映的是现有的信贷类资产分类为不良的占比，占比越高说明风险越大，未来形成坏账损失的可能性及规模越大；不良率越小，说明企业的资产质量越好。但同时需要注意的是，不同金融机构对于不良资产的定义及分类严谨程度可能存在差别，对于分类越严格的金融机构来说，不良率对资产质量的反映程度越加审慎，如某企业资产质量偏离度（逾期 90 天以上信贷类资产/不良信贷类资产）高于 100%，或存在较大规模的关注类及逾期信贷类资产，联合资信则认为企业有较大可能对于资产质量的分类不准确，应相应下调对于其资产质量的预期。

2) 集中度情况，考察信贷类资产的行业、区域、客户等维度的集中度情况，一般来说，集中度越高风险分散程度越差。

3) 拨备覆盖率等于信贷类资产损失准备金余额/不良信贷类资产余额 $\times 100\%$ ，以此衡量减值准备计提的充分程度，一般来说减值准备作为信用风险的缓释，对不良贷款的覆盖程度越高越好，即便信贷资产发生坏账损失，也可以通过充足的减值准备进行账户核销，从而改善资产质量。该指标越高，说明其对不良资产的覆盖程度越高，抵御风险的能力越强，但是该指标超过一定范围后，在资产质量良好的情况下，过度规模计提减值将会侵蚀盈利，需审慎分析。

4) 关注其他的风险缓释措施，一般金融机构在开展信贷、融资租赁等业务时，经常会采取抵押、质押、保证等风险缓释措施以保证信贷类资产的第二还款来源，风险缓释措施越充足越容易变现，则信贷类资产发生风险后的违约损失率往往越低；

5) 风险资产迁徙的可能性，即便现阶段信贷类资产不良率较低，若关注类资产、逾期资产比重较高的话，资产质量仍存在向下迁徙的可能，进而反映出较高的潜在信用风险。

此外，需要关注的是，对于部分一般金融机构，若其表外业务涉及不良资产非洁净出表，这意味着企业实质信用风险并未完全化解，可能面临较大的回表压力，进而影响到企业的表内资产质量表现。

### **(3) 同业及投资类资产**

一般金融机构同业及投资类资产主要包括存放同业款项、拆出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、债权投资、其他债权投资、其他权益投资、长期股权投资等，针对此类资产的资产质量，联合资信主要分析其交易对手方的信用资质、资产五级分类以及预期信用损失三阶段模型下各阶段资产占比及减值计提情况（公允价值变动情况）等方面。对于金融资产投资公司，其投资资产主要涉及债转股业务，对于此类机构的资产质量，联合资信主要关注债转股企业的客户类型、行业和地域分布，重点考察其估值定价和资产处置能力。

### **(4) 经营租赁资产**

对于开展经营性租赁业务较多的金融租赁公司来说，资产端还有较大一部分的经营租赁资产或固定资产，一般为飞机、船舶、机器设备等，需关注此类资产规模变动、折旧政策、减值准备、成新率以及对维修成本的影响等。对于折旧，需关注公司采取的折旧政策、折旧年限、折旧参数（预期净残值率、年折旧率等），分析其与行业内其他企业的异同。对于折旧政策发生调整的企业，应重点关注其调整原因、合理性，避免通过折旧调节利润的行为。此外，需要关注资产抵质押对资产流动性的影响，分析经营租赁资产的抵质押规模及比例。

### 3. 流动性

普遍来说，一般金融机构通常拥有高杠杆经营、资产负债期限错配（资产期限长、负债期限短）的特征，流动性管理稍有不慎就可能引发兑付风险，因此流动性管理为一般金融机构管理的重要方面。联合资信在考察流动性水平时主要关注：流动性比例、流动性缺口、资产可快速变现能力、资产负债率、杠杆率等。

联合资信可以通过一些特定的流动性指标来衡量一般金融机构的流动性水平，如流动性比例、流动性缺口等。流动性比例（ $\text{流动性比例} = \text{流动性资产} / \text{流动性负债} \times 100\%$ ）用于衡量一般金融机构现金以及一个月内可变现等资产对活期存款以及一个月内到期等负债的覆盖程度。流动性比例高，说明短期流动性水平较好。

对于金融资产投资公司，流动性分析侧重其资产处置效率和资金回笼能力，对于受托管理类一般金融机构，由于其杠杆水平较低，债务偿还压力较小，流动性分析侧重未到期兑付项目的风险化解能力和效率以及同业和投资资产的变现能力。杠杆水平在一定程度上决定了信用风险的高低，杠杆水平高的企业，债务负担重，融资空间受限，其偿还债务的压力会比较大，尤其在近年来监管去杠杆的环境下，杠杆水平越高越容易引发流动性风险。

### 4. 盈利能力

盈利能力是一般金融机构经营模式、业务多元化、技术水平、管理水平等多因素作用在资产上的综合体现，盈利能力的考察包括对收入和盈利的分析：一方面要关注收入和利润的构成和增长变动情况；另一方面要判断未来盈利趋势。联合资信在考察盈利能力时主要关注：营业收入和利润规模、收入结构的稳定性及变化趋势、成本管控能力、平均资产收益率及平均净资产收益率、净利差或净息差、非经常性损益等。

#### （1）利息净收入

对于大多数一般金融机构来说，营业收入最主要的来源就是利息净收入，其中利息收入主要来源于信贷类资产、同业及投资类资产，利息支出主要源于同业借款、发行债券等。对利息净收入的分析要从“量”和“价”两个方面考虑，其

中“量”指的就是生息资产和付息负债的规模，“价”指的就是生息资产和付息负债利率之间的差异。一般金融机构利息净收入的稳定增长往往是营业收入及利润实现的根本保障，同时可以反映出其是否具有稳定的市场基础、较强的议价能力和较好的发展趋势。

## （2）非息收入

非息收入主要包括手续费及佣金净收入、投资收益等。一般来说，手续费及佣金净收入较大程度上不依赖资产规模，投资收益则主要源于投资类资产的交易收益和持有期收益。非息收入是一般金融机构营业收入及利润的补充来源，在业务同质化、竞争激烈的金融行业中，非息收入往往也是一般金融机构提升综合收益水平、与其他竞争者拉开差距的重要手段之一。对于受托管理类一般金融机构而言，由于其主营业务的特性，营业收入来源主要为手续费及佣金净收入，该指标是其受托管理规模和能力的体现。

## （3）营业成本

一般金融机构的营业成本主要来源于业务及管理费和资产减值损失。其中，业务及管理费主要包括销售服务费用、员工薪酬、折旧与摊销等，可通过成本收入比（成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%）衡量一般金融机构的成本控制能力；资产减值损失主要来源于信贷类资产、同业及投资类资产的减值准备计提，对于资产质量较差的一般金融机构来说，该项支出规模往往较大，对利润的影响程度较高。

## （4）盈利水平

一般金融机构的盈利水平是其业务能力的一个重要表现，在分析盈利性时需要关注一般金融机构的盈利及其业务水平的匹配程度。

在具体分析盈利水平时，主要通过平均资产收益率和平均净资产收益率指标来衡量，重点关注平均资产收益率、平均净资产收益率在同业中的水平以及近年变化趋势。其中，平均资产收益率（ROA）=当期净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]×100%，平均净资产收益率（ROE）=当期净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%；联合资信将通过对比一般金融机构 ROA、ROE 与同时期行业的平均水平，判断该企业的盈利能力及盈利效率，分析影响其盈利

水平的敏感因素，以预测其未来一段时期内的盈利前景。企业的盈利水平越高，越有助于资本的补充以及未来业务的持续发展。

对于利息净收入为最主要的收入构成部分的一般金融机构，净利差或净息差也应纳入考量范围。净息差=(全部利息收入-全部利息支出)/全部生息资产×100%；净利差=(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%；净息差和净利差主要衡量一般金融机构资产负债端的定价水平，可通过其与行业平均水平的对比，衡量其业务竞争力。对于资产端定价有明显竞争优势，而负债端资金成本较低的企业来说，在资产质量可控的前提下，能够形成持续性的盈利优势。

此外，在分析盈利水平基础上，还需考察企业的盈利质量，如通过分析盈利来源是否多元化、盈利结构是否稳定、对营业外收入等非经常性损益的依赖程度等方面判断一般金融机构的盈利质量。

## 5. 资本充足性

资本是一般金融机构吸收各类损失的重要缓冲工具，对于资本实力的评估是分析一般金融机构个体信用能力的关键，联合资信主要关注所有者权益规模和结构，资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率等指标。

对于一般金融机构来说，所有者权益规模的规模大小可以反映其风险损失的承受能力，内生性资本增长主要来自利润留存的积累。此外，还要关注一些事项对权益稳定性及公司信用水平产生重大影响，例如：通过股东增资、定向增发、公开发行股票、一级资本工具融资等方式使所有者权益增长；通过资产剥离、股东减资、大规模分红等方式，使所有者权益减少等。此外，还需关注所有者权益的结构，比如少数股东权益的规模及占比，由于投资资产公允价值变动导致的其他综合收益波动，其他权益工具如优先股和永续债的发行情况。

对于银保监管体系下的一般金融机构来说，还需要重点考察资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率的水平。资本充足率是银行业监管体系中最重要指标，资本是银行持续经营的基本保障，对其他类型的非银机构也同样重要；这些指标保证了一般金融机构在出现亏损时，可以用充足的自有资金弥补

损失，保护债权人的利益，同时也可以限制一般金融机构的盲目扩张，弱化相关金融风险。

(1) 资本充足率= (总资本-对应资本扣除项) / 风险加权资产余额×100%。

(2) 一级资本充足率= (一级资本-对应资本扣除项) / 风险加权资产余额×100%。

(3) 核心一级资本充足率= (核心一级资本-对应资本扣除项) / 风险加权资产余额×100%。

其中，一级资本=核心一级资本+其他一级资本=核心一级资本+其他一级资本工具及其溢价+少数股东资本可计入部分（注：常见的其他一级资本工具包括优先股、永续债等）。

总资本=一级资本+二级资本=一级资本+二级资本工具及其溢价+超额贷款损失准备+少数股东资本可计入部分（注：常见的二级资本工具包括次级债、二级资本债等）。

位于分母的风险加权资产包括信用风险加权资产、市场风险加权资产和操作风险加权资产。联合资信在分析一般金融机构的资本充足性水平时，将综合考虑其通过资本市场或者其他渠道筹资的能力以及股东增资的意愿和能力，以及其是否存在未在财务报表中体现的股票上市（或重要子公司、参股公司上市）事项。当一般金融机构资本充足率处于良好水平，但未来面临较大的拨备计提压力，或业务发展趋势导致盈利能力变弱以及分红力度较大等因素导致内生资本能力持续承压，联合资信则认为其仍面临一定的资本补充压力，下调对于其资本充足性水平的预期。同时需要关注的是，对于部分一般金融机构，其在章程中要求主要股东有明确的法律义务并书面承诺给予企业流动性支持和资本补充，在此股东增资的意愿和能力评价就至关重要。

## 6. 或有负债及其他风险

其他重大事项主要包括或有事项（对外担保、未决诉讼、不良记录等）及资产负债表日后事项等。当企业对外担保规模较大且反担保措施一般，或者企业发生重要代偿事件，或者表外业务规模较大且存在较大隐性风险，可能影响到表内资产质量，同时带来流动性风险和声誉风险。当企业面临重大诉讼事件，涉诉金

额占到企业资产的一定比重，或者因诉讼事件导致企业直接损失占到其所有者权益的一定比重，或者可能导致企业经营受到严重影响等，以上需根据实际情况分析其对企业信用水平的影响。

当企业出现贷款逾期或其他失信记录，表明企业较大可能面临现金流趋紧或其他负面事件，可能对企业经营产生重大影响。此外，一般来说一般金融机构作为持牌金融机构，普遍受到高度监管，如果重要监管指标不满足监管要求，或者受到影响企业业务运营的重大监管处罚，或者出现严重风险事件导致被监管机构列入黑名单或被接管等，将对企业信用风险水平产生较大负面影响。

### （三）外部支持

外部支持方面，通常情况下，企业获得一定程度的政府支持或者股东支持，将有助于企业抵御风险。

对于受评企业获得政府支持的考量重点是考察政府的实力和政府支持的可能性。政府实力方面，主要从政府经济及财政实力、债务状况、治理水平等方面来考察。政府支持的可能性方面，主要考察受评企业在当地政府决策和当地经济发展中的地位 and 重要性，历史获得支持的实际情况和具体的支持方式等，具体可从下列角度进行考察：（1）享有政府在资本金注入、财政补贴或税收优惠等多方面的持续支持，且支持力度较大；（2）有政府明确担保且有政府救助历史；（3）经济或政治地位重要，为政府重点扶植企业；（4）承担一定的公共职能，如提供必要的基础设施或公共服务；（5）对当地政府的经济、社会、政治或政策目标起到重要作用，其违约/信贷压力导致企业经营活动中断，对地方经济部门产生重大影响；（6）其他因素。

对于受评企业获得股东支持的考量重点是考察股东的实力和股东支持的可能性。股东实力方面，主要考察股东的企业性质、股东的行业地位、竞争能力、财务状况和可持续发展能力等。股东支持的可能性方面，应重点考察受评主体在股东整个集团架构和发展战略中的地位 and 重要性，具体可从下列角度进行考察：

（1）母公司背景雄厚且企业在股东的发展战略、业务布局上比较重要；（2）获得股东注资、资产划拨和补贴等支持力度大，并有历史支持记录；（3）股东为

企业所有债务提供担保，或者股东有明确的法律义务并书面承诺支持企业；（4）存在将控股股东与子公司债务联系在一起的交叉违约条款；（5）其他因素。

## 附件 1-1 一般金融机构主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

| 信用等级 | 含义                             |
|------|--------------------------------|
| AAA  | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高     |
| CC   | 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    | 不能偿还债务                         |

## 附录 1-2 一般金融机构中长期债券信用等级设置及含义

联合资信一般金融机构中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 1-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

| 评级展望 | 含义                                |
|------|-----------------------------------|
| 正面   | 存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大           |
| 稳定   | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面   | 存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大           |
| 发展中  | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持 |

## 附件 2 主要财务指标的计算公式

| 指标名称           | 计算公式  |
|----------------|---|
| <b>资产负债指标</b>  |   |
| 现金类资产          | 现金+存放中央银行款项   |
| 同业资产           | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                       |
| 投资资产           | 衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产 |
| 市场融入资金         | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+发行的债券                                 |
| <b>债务结构指标</b>  |   |
| 资产负债率          | 负债总额/资产总额×100%  |
| <b>集中度指标</b>   |   |
| 单一客户融资集中度      | 最大单一客户融资余额/资本净额×100%  |
| 最大十家客户融资集中度    | 最大十家客户融资余额/资本净额×100%  |
| <b>资产质量指标</b>  |   |
| 不良率            | 不良（融资租赁或贷款）资产余额/（融资租赁或贷款）资产余额×100%                                |
| 拨备率            | （融资租赁或贷款）资产损失准备余额/（融资租赁或贷款）资产余额×100%                              |
| 拨备覆盖率          | （融资租赁或贷款）资产损失准备余额/不良（融资租赁或贷款）资产余额×100%                            |
| <b>流动性指标</b>   |   |
| 流动性比例          | 流动性资产/流动性负债×100%  |
| <b>盈利指标</b>    |   |
| 净利差            | （利息收入/生息资产-利息支出/付息负债）×100%  |
| 净息差            | （全部利息收入-全部利息支出）/全部生息资产×100%                                       |
| 成本收入比          | 业务及管理费用/营业收入×100%   |
| 拨备前资产收益率       | 拨备前利润总额/[（期初资产总额+期末资产总额）/2] ×100%                                 |
| 平均资产收益率        | 净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2] ×100%                                     |
| 平均净资产收益率       | 净利润/[（期初净资产总额+期末净资产总额）/2] ×100%                                   |
| <b>资本充足性指标</b> |   |
| 风险资产系数         | 风险加权资产/资产总额×100%  |
| 资本充足率          | 资本净额/各项风险加权资产×100%  |
| 一级资本充足率        | 一级资本净额/各项风险加权资产×100%  |
| 核心一级资本充足率      | 核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%  |