

国内外银行业信用评级方法比较与研究

作者：联合评级 金融机构部银行业小组

一、概述

近年来，随着我国债券市场加快对外开发，中国债券市场也吸引了更多的国外资本和投资者参与。我国相关评级体系的建设以及评级方法的制定时间尚短，与国外 100 多年历史的主流评级机构相比仍存在一定差距。自 2016 年 3 月，穆迪评级把中国主权评级展望降至负面以来，中国 15 家银行评级展望也被调至负面，其中涉及 3 家政策性银行：中国农业发展银行、国家开发银行及中国进出口银行；12 家国内商业银行：工商银行、中国银行、建设银行、中国交通银行、招商银行、光大银行、宁波银行、上海银行、中信银行、平安银行、上海浦发银行以及广发银行。但就国内评级体系来看，12 家商业银行的级别均未发生调整。2017 年 9 月，国际评级公司穆迪将中国交通银行的基础信用评估从 baa3 下调至 ba1，交易对手风险评估从 A2 (cr) /P-1 (cr) 下调至 A3 (cr) /P-2 (cr)，此次行动也引来媒体以及专家的关注。

如何去理解国内外银行评级结果的差异，本文试图从国内外信用评级机构的相关评级方法和评级标准入手进行分析比较。本文涉及的机构范围包括国际主流评级机构 3 家和国内主要评级机构 6 家，由于中债资信未在其网站披露商业银行评级方法，因此本文不对中债资信评级方法进行比较。从各机构评级方法来看，国际评级机构对商业银行的评级方法主要考虑国家主权风险对银行业和银行自身信用状况获得银行的个体信用状况，通过外部支持调整项得到银行的主体信用评级。国内评级机构对商业银行评级缺少主权风险的分析，均考虑了运营环境、公司治理、经营竞争力、财务实力和风险能力五大主要要素，评级逻辑与方法差别较小。

表 1 目前国内外商业银行评级方法

国际评级机构		国内评级机构	
评级机构	评级方法年份	评级机构	评级方法年份
穆迪	2016 年	联合资信	2015 年
		联合评级	2018 年 1 月
		中诚信国际	2007 年
惠誉	2016 年	大公国际	2018 年 3 月
		新世纪	2014 年
标普	2011 年	东方金诚	2011 年
		鹏元评级	2017 年

资料来源：联合评级整理

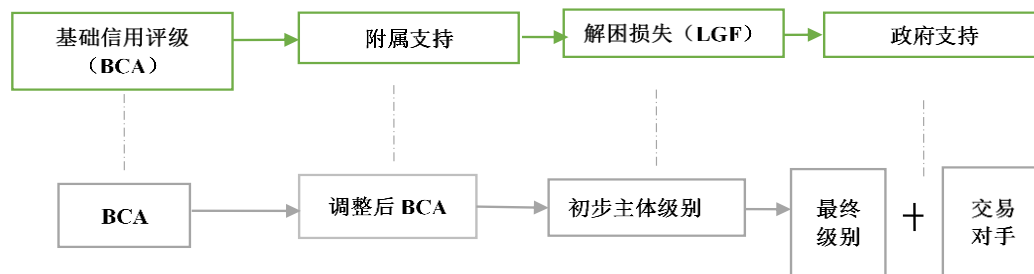
注：文中通过对比的商业银行评级方法均采用各评级机构发布的最新版本。

二、 国内外评级机构对商业银行的评级逻辑比较

国际评级机构在商业银行的评级方法中，标普和惠誉逻辑基本相同，采用的是个体信用状况和外部支持评级方法相结合来评价主体级别，而穆迪的不同之处是在外部支持和个体信用状况因素上引入解困损失（LGF）¹因素，确定在没有外部支持的情况下受困银行的预期损失。三家国际评级方法都是先考虑运营环境和银行自身信用状况得到银行个体信用评级，然后再考虑外部支持对个体信用的影响。在各家评级机构新修订的评级方法来看，都认为国家主权信用风险对商业银行影响较大，并调整了国家主权风险打分卡。其余调整项因素会存在部分差异，但整体逻辑较为相似。

穆迪采用的是基础信用评级方法（BCA）²结合解困损失（LGF）分析、政府支持、附属支持三个考虑因素来分析整体银行信用状况。就银行基础信用评级方法而言，穆迪评级考虑运营环境、财务指标和定性因素三个方面来评定银行基础信用级别（BCA），运营环境主要是结合主权评级方法中的要素和银行行业指标，财务实力是从偿付能力和流动性方面分析。由于运营环境和财务指标均为定量分析，因此穆迪补充了定性因素更为全面的考虑银行自身信用水平。穆迪评级认为附属支持、解困损失、以及政府支持因素是除银行自身信用水平以外的外部支持作用，考虑银行外部支持是否能给银行信用水平得到提升。

图 1 穆迪商业银行评级方法路径图



资料来源：穆迪评级方法，联合评级整理

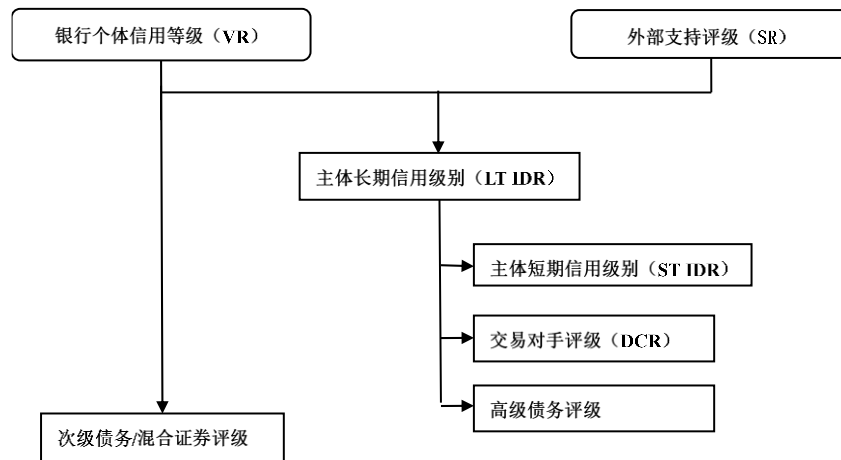
惠誉首先对银行自身的信用状况进行评估并得到银行个体信用级别 VR³，VR 从运营环境、公司概况、管理与战略、风险偏好以及财务概况五个方面评估了银行可能失败的风险。外部支持评级反映了一家商业银行可以获得外部支持的可能性。商业银行的主体信用级别和债项级别由银行发个体信用等级和外部支持评级共同决定。惠誉对于主体长期信用级别通常采用“二者取其高”的方法，即取银行个体信用级别和外部支持评级更高者作为商业银行主体长期信用级别。

¹ 解困损失 LGF (LOSS Given Failure)

² 基础信用评级方法 BCA (Baseline Credit Assessment)

³ 个体信用级别 VR (Viability Rating)

图2 惠誉商业银行评级方法路径图

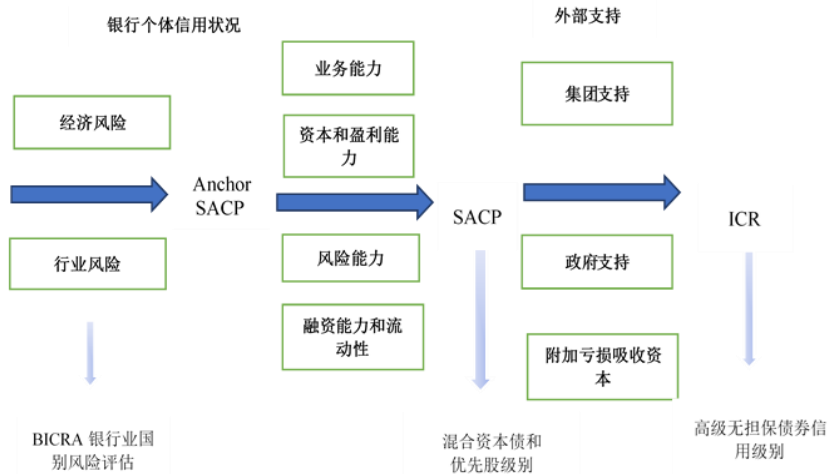


资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

标普银行评级模型采用个体信用状况和外部支持因素，银行个体信用状况是一家银行不考虑外部信用的自身信用情况，由银行的运营环境和自身具体因素决定。其中运营环境主要包括经济风险和行业风险。对运营经营环境的评判是利用银行业国别风险评估（BICRA）方法对经济风险和行业风险进行评估得到 Anchor SACP 级别。银行自身信用状况分析银行业务能力、资本和盈利能力、风险能力、流动性和融资能力四个因素，在得出银行的个体信用状况后，再考虑外部支持，包括政府支持因素和集团支持等因素，此支持因素取两者中比较高的支持因素。在具体评级流程中，首先通过评估一国金融体系的经济风险和全行业风险状况，初步确定，初步确定基准的个体信用状况（Anchor SACP），然后在基准的个体信用状况的基础上依次根据银行的自身业务的因素指标上调或者下调评级，确定个体信用状况（SACP）⁴。在确定个体信用状况后，根据政府支持和集团等支持情况确定可能的发行人信用评级，最后根据市场趋势、同业情况及评级委员会的建议，在可能的发行人信用评级的基础上略微调整，确定最终的银行评级。

⁴ 个体信用状况 SACP（Stand-Alone Credit Profiles）

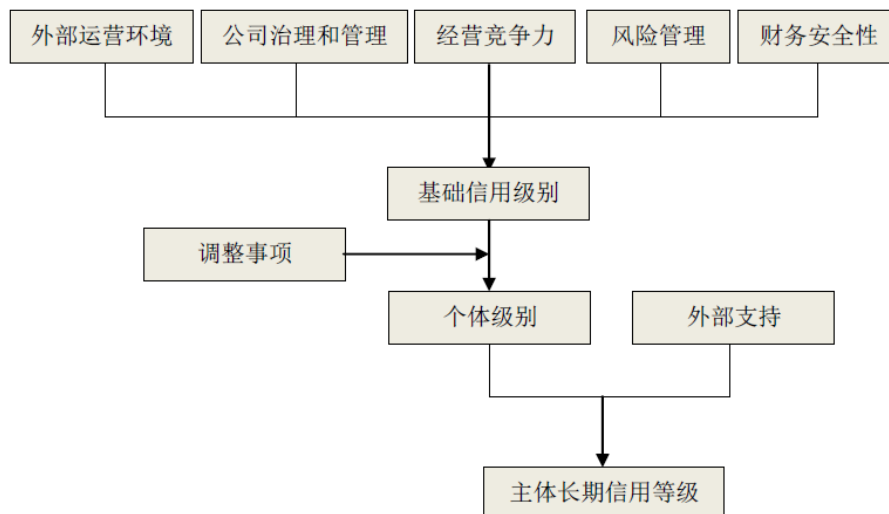
图3 标普商业银行评级方法路径图



资料来源：标普评级方法，联合评级整理

由于各国银行的监管标准不同，国际评级机构先采用代表性较强的指标来考察各国家的商业银行，同时设有补充指标个性化处理，从而更为准确的得到商业银行评级结果。而国内的评级机构对商业银行评级的逻辑大体一致，基本都是通过运营环境、公司治理、业务运营、风险管理和财务指标来分析商业银行的主体级别，也都考虑了外部支持因素对商业银行的影响，通常外部支持包括支持意愿和支持能力等因素。但个别评级机构将股东支持和政府支持放在公司治理和运营环境要素中考察。由于国内评级机构针对的客户群体为国内商业银行，因此都没有考虑国家主权要素对于级别的影响。在指标选取上，多数评级机构都引入了部分监管指标作为评估指标，并没有像国外评级机构一样根据对行业的了解自创指标。

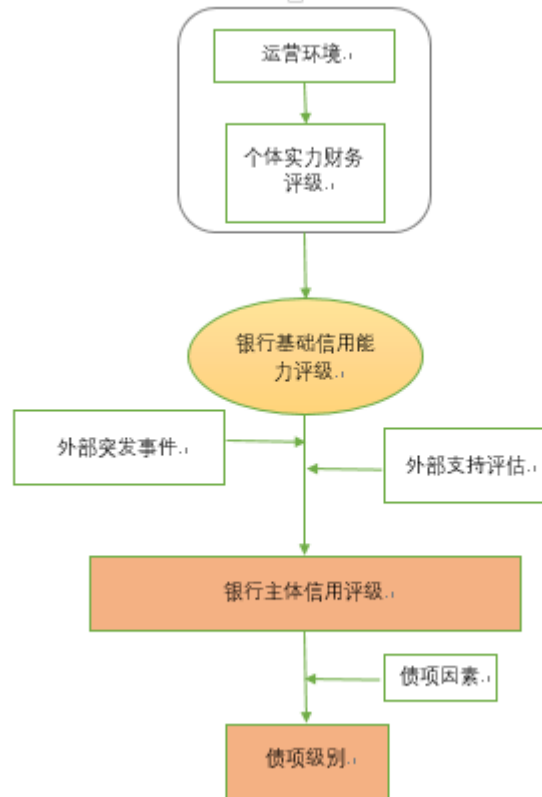
图4 国内商业银行评级方法路径图



资料来源：鹏元商业银行评级方法

联合评级在 2018 年 1 月更新的评级方法中，主要结合运营环境和银行个体实力财务评级得到银行基础信用能力评级，即银行不依靠外部支持的自身信用能力，再通过外部突发事件和外部支持评估得到银行的主体信用等级，再通过债项因素考虑债项级别。

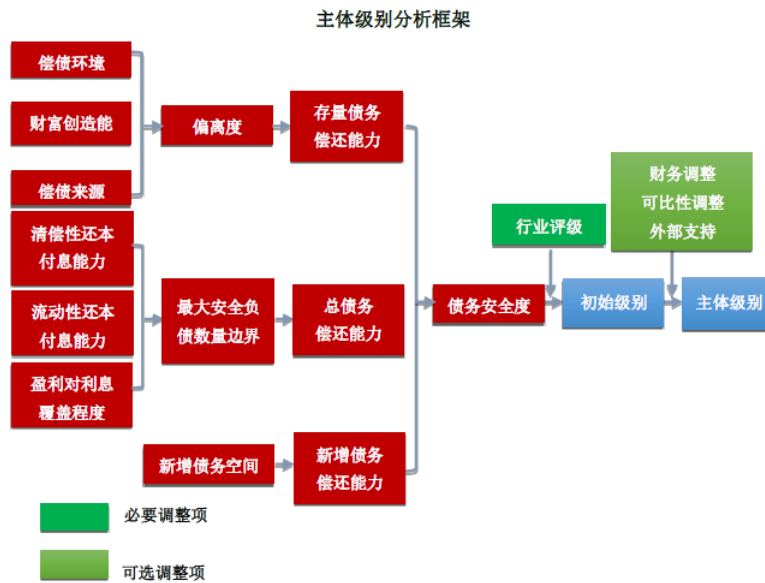
图 5 国内商业银行评级方法路径图



资料来源：联合评级商业银行评级方法

而大公国际 2018 年 3 月更新的商业银行评级方法中，评级逻辑与其他评级机构不同，主要考察指标要素与其他评级机构大致相同，只是分布在不同的逻辑要素中考虑。大公国际在商业银行评级逻辑中分为四个要素：偿债环境、财富创造能力、偿债来源和偿债能力四个步骤展开，分别计算偿债来源与财富创造能力偏离度，计算债务安全度，得到初始级别，再通过调整项得到最终级别。

图 6 国内商业银行评级方法路径图



资料来源：大公国际商业银行评级方法

三、国际评级机构对商业银行的评级要素比较

表 2 目前国际评级机构商业银行评级方法主要评级要素

穆迪	惠誉	标普
基础信用评估 (BCA) ● 运营环境 ● 财务实力 ● 定性因素	银行个体信用等级 (VR) ● 运营环境 ● 公司概况 ● 管理与战略 ● 风险偏好 ● 财务概况	银行业国别风险评估 (BICRA) ● 经济风险 ● 行业风险
调整后的 BCA ● 附属支持	外部支持等级 (SR) ● 政府支持 ■ 政府支持的能力 ■ 政府支持银行业的意愿 ■ 政府支持受评银行的意愿 ● 机构支持 ■ 股东支持的能力 ■ 股东支持的意愿 ■ 子公司的国家风险	标普个体信用状况 (SACP) ● 业务能力 ● 资本与盈利能力 ● 风险能力 ● 融资能力和流动性
初步主体级别 ● 解困损失 (LGF)		外部支持(包括政府支持或者集团支持) ● 政府系统类支持 ● 政府直接支持 ● 政府干预 ● 其他短期支持 ● 集团支持
最终级别 ● 政府支持		

资料来源：联合评级整理

（1）穆迪评级要素

穆迪评级方法是 2016 年 1 月发布修改版本，在之前的旧的版本上引入宏观因素，而此次发布的版本（BCA）评级不仅包括财务指标还添加了定性因素分析，而附属支持、LGF 解困损失和政府支持作为调整项，最后综合评判商业银行主体评级和交易对手级别。

就运营环境方面，穆迪认为银行破产的主要原因与系统性危机密切相关，主要分析因素有经济实力、制度建设、事件风险敏感性、信贷条件、融资条件以及产业结构。前三个指标与穆迪评级主权打分卡一致，然后结合信贷条件、资金条件和产业机构综合打分得到银行系统运营环境。信贷条件选取指标私营部门信贷/国内生产总值、私营部门信贷增长率/GDP 增长率等，评判标准分为非常强~非常弱 15 个等级。融资条件主要考虑的市场资金宽松程度和中央银行资产负债表情况。穆迪认为在具有相同资本比率的情况下，在强大运营环境体系中的银行要优于运营环境较弱的银行。

财务指标方面，穆迪可选取的具有银行代表性的指标，设置打分区间给予权重，同时每个代表财务实力的指标，设有补充指标作为调整项，为了更能准确的处理个体银行之间的差异性。穆迪认为最能体现银行财务实力的为偿付能力（占比 65%）和流动性（占比 35%）。就偿付能力而言，穆迪考虑因素为资产质量、资本能力与盈利能力。其中，资产质量主要考虑不良贷款率，划分 15 个区间值来评判资产质量，区间由非常强到非常弱；同时还会考虑贷款增量、贷款集中度、贷款组合、贷款所在区域等定性因素综合考虑。资本能力主要考虑的是有形普通股权/风险加权资产，由于全球商业银行未都使用巴塞尔协议三监管标准，穆迪就不同的巴塞尔协议的监管标准设计出符合银行所在国的区间范围，以便评判更为精准。盈利能力的核心指标为净利润/有形资产，同样划分为 15 个打分区间，非常强标准比率大于或等于 2.5%，其他考虑因素为盈利稳定性。就流动性而言，穆迪主要考虑融资结构和储蓄资源。穆迪认为银行融资渠道有多种，相对于批发资金，零售存款是更加稳定的资金来源；因此选取市场资金/有形银行资产作为核心指标，其他考虑因素主要从市场资金质量和银行的存款质量来考虑。资产变现能力主要考虑流动资产/有形银行总资产，其他考虑因素有流动资产质量。从财务实力来看，穆迪评级比较看重银行的偿付能力，权重占比达 65%。

表 3 穆迪商业银行财务实力分析指标

项目	指标	公式	补充指标
偿付能力 (65%)	资产质量 (25%)	不良贷款/贷款总额	贷款增量、信贷质量集中度、贷款组合、贷款所在区域
	资本能力 (25%)	有形普通股东权益/风险加权资产	有形股东权益/有形资产、监管预警指标、资本质量、资本替代性、
	盈利能力 (15%)	净利润/有形资产	盈利稳定性
流动性 (35%)	融资结构 (20%)	市场资金/有形银行资产	市场融资能力：货币市场基金、同业拆借、外国投资者、债券投资者、回购资金等 存款融资能力：活期/支票账户、小额储蓄账户、税收优惠储蓄账户、零售、对公储蓄账户 资金期限以及结构
	资产变现能力 (15%)	流动资产/有形银行总资产	流动资产质量

资料来源：穆迪评级方法，联合评级整理

除考虑定量指标外，穆迪评级还考虑定性因素来弥补定量指标的大众化，定性因素主要考察银行业务的多元化、内部复杂性和不透明性以及企业行为。其中，业务多元化主要指银行业务的广泛度，是单一业务还是多种业务，穆迪认为多种业务有利于风险分散，并且多元化的经营策略抗风险能力较强。银行内部复杂性和不透明可能会带来管理的难度和战略错误的风险。企业行为中较好的银行战略以及高管层的管理和制度会降低银行内部风险。

表 4 穆迪商业银行定性因素指标

项目	考虑方面	指标
定性因素	业务多元化	收入稳定性、业务占比情况
	不透明与复杂性	财务可靠性、复杂的法律结构、衍生品结构
	企业行为	单一控制人风险、关联方风险、战略与管理、股利政策、补偿政策、财务制度
附属支持	可能性支持	管理与内控、品牌、地域、文件性支持、战略、金融支持、政策保护
	提供支持的能力	政府潜在支持
	提供支持与接收支持之间的依赖关系	子公司的整合程度、各自的操作环境
	申请支持	可能收到支持的概率、提供支持的能力等
解困损失 (LGF)	无 Operational Resolution Regimes	不同债务减损保护不同
	有 Operational Resolution Regimes	从受偿顺序较低的债务中获得的减损保护
政府支持	可能性支持	监管政策、国内存贷款市场份额、市场影响、自然活动、公众参与度

资料来源：穆迪评级方法，联合评级整理

评定银行基础实力评级 (BCA) 后，穆迪评级考虑银行在外部环境对其的影响因素，涉及三个调整项，附属支持、解困损失 (LGF)、政府支持。附属支持考虑因素有存在的可能性支持、支持的能力以及支持稳定性等。可能性支持中主要考虑品牌、地域、文件性支持等因素给银行带来的外在支持。

解困损失 (LGF) 确定在没有外部支持的情况下受困银行的预期损失，并区分各种债务工具和存款将会蒙受的损失。对于没有确立处置机制地区的银行，使用的是基本 LGF 方法，高级无担保债券、存款不用调整，银行次级债务工具则需要向下调整。对于已确立处置机制的地区的银行，解困损失分析将考虑各类债权人在银行处置过程中从受偿顺序较低的债务中获得的减损保护。资产的损失率越高，存在损失风险的债务就越多。因为更多的债权人有利于吸收损失，那么普通债务规模越高，损失率越底。

政府支持主要考虑银行所国家政府的支持能力以及支持意愿，主要考虑监管政策、国内存贷款市场份额、市场影响、自然活动、公众参与度等因素。

(2) 惠誉评级要素

惠誉商业银行评级体系首先评估银行个体的信用等级 (VR)，并在此基础上考虑外部支持的等级 (SR)，综合得到商业银行主体长期信用级别 (LT IDR)、主体短期信用级别 (ST IDR)、衍生品

交易对手评级（DCRs）⁵以及债项级别。对于银行个体的信用等级（VR），惠誉从运营环境、公司概况、管理与战略、风险偏好、财务概况五个方面进行分析。因为银行具有各自的特点，惠誉没有对于上述评级因素设置具体权重，而是根据银行个体情况，设置最能符合其特点的权重。

图 7 惠誉商业银行 VR 评估框架



资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

运营环境方面，惠誉认为银行的运营环境对其个体信用等级具有重要影响，因为运营环境可能对银行的资产质量、资本实力、盈利可持续性、融资稳定性等因素产生影响，也可能影响银行其他非财务数据。惠誉主要考察主权评级、经济环境、金融市场发展和规章制度。主权评级方面，由于银行通常受主权风险的影响大，主权评级通常作为受评银行能达到的最高等级；但在少数情况下，受评银行拥有比主权国更高的信用、强健的融资能力和存款特权，受评银行的主体级别可能高于主权级别，例如国际化的银行可能高于该国主权级别。经济环境方面，惠誉分析可能影响银行信用情况的宏观经济变量，例如经济发展阶段、预期经济增速、信贷占 GDP 比值、就业情况预测等。惠誉认为金融市场发展程度反映了银行系统的规模、集中度和所有权情况，全国资本市场的深度、支持金融系统有序运行的基础设施的发展情况。规章制度方面，惠誉分析与银行有关的立法情况和发展趋势。最后，惠誉根据运营环境设定 VR 的区间，很少有银行的 VR 可以超过运营环境得到的等级。

公司概况方面，惠誉关注银行的特许权、商业模式和组织结构，惠誉认为，一家银行的特许经营权影响其竞争地位和银行业体系内的重要性，也是反映贷款和存款的市场份额、产品的领导型等衡量竞争力的指标。商业模式决定了一家商业银行如何产生收入和利润。商业银行组织架构包括中间层的控股公司、原因不明的交叉持股协议以及占比较大的少数股东权益可能会对级别产生负面影响，惠誉同时关注关联交易情况。

管理和战略方面，惠誉从管理质量、公司治理、战略目标和执行力四个方面进行分析。惠誉认为，高管层的深度和稳定性是评估管理质量的关键因素，强大的管理团队具有高度的可信度、可靠

⁵ DCRs: 评价了与非政府第三方的衍生品合约下，银行发生违约时的相对易损性；DCRs 可能等于或超过银行的长期主体级别。

性、经验和能力；如果银行有明显的治理缺点和缺陷，对评级结果具有很大的负面影响，虽然稳健的治理结构对银行的信用状况具有一定的有利性，但是其影响力远低于严重的治理缺陷对评级结果的影响力；一个阐述明确、有凝聚力和稳健的中长期战略目标，对评级结果有正面影响。

风险偏好方面，惠誉关注贷款授信标准、风险控制能力、信贷扩张和收缩程度以及市场风险（特别是市场利率风险）。由于大多数银行的风险主要集中在贷款组合中，惠誉关注银行的一般贷款标准；惠誉通常会审查贷款标准、所涉及的自动化程度以及估值和减值准备政策，同时评估银行投资证券组合的风险偏好也是惠誉评级关注点。

财务分析方面，惠誉通过核心指标和补充指标对资产质量、盈利能力、资本和杠杆、融资和流动性考察期财务实力。核心指标对于财务因素得分具有重要影响，补充指标对财务因素得分进行调整。

资产质量方面，主要由于信贷业务是大多数商业银行的主要业务类别，因此信贷质量是银行资产质量风险的主要来源。资产质量的核心指标是减值贷款/贷款总额；补充指标包括贷款总额增速、贷款减值准备/减值贷款和贷款减值准备金/平均贷款总额。

表 5 惠誉商业银行 VR 评估资产质量打分卡

运营环境 \ 减值贷款/贷款总额(%)	aa	a	bbb	bb	b 及以下
aa	<1	≤ 3	≤ 6	≤ 14	>14
a	≤ 0.25	≤ 2	≤ 5	≤ 12	>12
bbb		≤ 0.5	≤ 4	≤ 10	>10
bb			≤ 0.75	≤ 5	>5
b 及以下				≤ 10	>1

资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

盈利能力方面，由于营业利润/风险加权资产反映了银行相对于其假定的风险，所能产生经常性利润的能力，因此惠誉将其作为盈利能力的核心指标。补充指标包括净利息收入/平均收益资产、非利息支出/总收入、贷款及证券减值、费用/减值前营业利润、营业利润/平均资产总额和净利润/平均净资产。

表 6 惠誉商业银行 VR 评估盈利能力打分卡

运营环境 \ 营业利润/风险加权资产(%)	aa	a	bbb	bb	b 及以下
aa	≥ 3.75	≥ 1.5	≥ 0.5	≥ 0.25	<-0.25
a	≥ 4	≥ 2	≥ 0.75	≥ 0	<0
bbb		≥ 4.25	≥ 1.5	≥ 0.25	<0.25
bb			≥ 4.75	≥ 1.25	<1.25
b 及以下				≥ 5	<5

资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

资本和杠杆方面，银行资本的规模和质量以及资本充足率是评估银行信誉的基础，股本为银行

吸收未计提的、意外的损失提供了缓冲，使银行可以继续避免倒闭、继续经营。资本和杠杆方面的核心指标惠誉核心资本/FCC 调整风险加权资产比较了银行可吸收损失的核心资本及其风险资产；补充指标包括巴塞尔杠杆比率、(所有者权益-商誉-无形资产-递延所得税资产)/(资产总额-商誉-无形资产-递延所得税资产)、CET1 监管资本比率、内部资本补充和(减值贷款-减值准备金)/惠誉核心资本。

表 7 惠誉商业银行 VR 评估资本和杠杆打分卡

惠誉核心资本/FCC 调整风险加权资产(%)	aa	a	bbb	bb	b 及以下
运营环境					
aa	≥ 16	≥ 10	≥ 8	≥ 6	<6
a	≥ 18	≥ 14	≥ 9	≥ 7	<7
bbb		≥ 19	≥ 13	≥ 8	<8
bb			≥ 20	≥ 12	<12
b 及以下				≥ 22	<22

资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

融资和流动性方面，流动性不足往往是银行倒闭的直接诱因，惠誉考察一家银行维持其流动性状况和融资稳定性的能力。惠誉采用贷款/客户存款作为融资和流动性的核心指标，由于其是衡量银行资产和资金匹配程度最佳的指标；补充指标包括流动性覆盖率和客户存款/总资金（不包括衍生品）。

表 8 惠誉商业银行 VR 评估资本和杠杆打分卡

贷款/客户存款	aa	a	bbb	bb	b 及以下
运营环境					
aa	≤ 75	≤ 125	≤ 190	≤ 250	>250
a	≤ 60	≤ 90	≤ 150	≤ 200	>200
bbb		≤ 55	≤ 125	≤ 170	>170
bb			≤ 50	≤ 140	>140
b 及以下				≤ 45	>45

资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

表 9 惠誉商业银行 VR 评估分析指标

一级指标	二级指标	三级指标
运营环境	主权评级	主权等级
	经济环境	经济发展阶段、经济增长预期、信贷占 GDP 比重、就业预期、惠誉宏观审慎指标 ⁶ (MPI)
	金融市场发展	银行业的规模、集中度、所有权，国家资本市场的深度，支持金融体系有序进行的基础设施的发展情况
	规章制度	与银行有关的立法、执法及其发展情况

⁶ 自 2005 年起，惠誉对全球超过 80 个国家的银行贷款、房屋价格、股票价格和实际汇率进行监控，以识别潜在的系统性风险；MPI 衡量的风险从“1”（低风险）、“2”（中风险）到“3”（高风险）。

公司概况	特许经营权	贷款和存款市场份额、产品的竞争力、客户关系的强度
	商业模式	业务组合，例如贷款组合、主要业务条线的收入和利润占比
	组织架构	组织架构的复杂性、采用某种组织架构的原因以及关联交易
管理与战略	管理质量	管理层的稳定性与能力、企业文化
	公司治理	监事会有效性评价（其成员是否具有足够的专业知识、资源和独立性以有效地进行监督管理）、财务报告（质量、频率和报告的及时性，以及内部和外部审计过程的稳健性）和关联方交易（交易规模、是否进行了审查和批准程序）。
	战略目标	战略目标是否明确、具有凝聚力、稳健
	执行力	对比实际经营结果与预测的差距
风险偏好	授信标准	银行贷款标准：信贷标准、系统自动化程度、减值准备政策；银行证券投资的风险偏好
	风险控制能力	产品或信贷集中度、地域性的限制、市场风险、操作控制、客户打分卡、内部或第三方评级数据、内部审计制度及有效性
	信贷增速	信贷和资产负债表扩张或缩减的速度
	市场风险	市场风险控制手段、套期保值、监控、VaR 以及与证券组合有关的其他市场风险报告
财务概况	资产质量	核心指标：减值贷款/贷款总额；补充指标：贷款总额增速、贷款减值准备/减值贷款、贷款减值准备金/平均贷款总额
	盈利能力	核心指标：营业利润/风险加权资产；补充指标：净利息收入/平均收益资产、非利息支出/总收入、贷款及证券减值、费用/减值前营业利润、营业利润/平均资产总额、净利润/平均净资产
	资本和杠杆	核心指标：惠誉核心资本/FCC 调整风险加权资产；补充指标：巴塞爾杠杆比率、(所有者权益-商誉-无形资产-递延所得税资产)/(资产总额-商誉-无形资产-递延所得税资产)、CET1 监管资本比率、内部资本补充、(减值贷款-减值准备金)/惠誉核心资本
	融资和流动性	核心指标：贷款/客户存款；补充指标：流动性覆盖率、客户存款/总资金（不包括衍生品）

资料来源：惠誉评级方法，联合评级整理

外部支持等级（SR）反映了银行获得外部支持的可能性，银行的外部支持通常来自于两个渠道，一个是股东，另一个是政府。惠誉认为银行最可能获得的外部支持来自政府，因此把政府支持作为银行的支持评级底线（Support Rating Floor）。政府支持方面，惠誉关注政府提供支持的能力、政府支持银行系统和支持受评银行的意愿。机构支持方面，惠誉评估股东提供支持的能力和意愿。最后，惠誉将政府支持和股东支持中，二者更高的等级作为 SR 的最终结果。

（3）标普评级方法要素

标普评级方法主要包含两个关键步骤：个体信用状况（SACP-stand-alone credit profile）和外部支持，其中个体信用状况（SACP）包含运营环境和银行自身信用状况，主要考虑因素有：经济风险、行业风险、业务能力、资本和盈利能力、风险能力、融资能力和流动性。经济风险和行业风险主要考察的是运营环境风险，采用银行业国别风险评（BICRA）方法；而外部支持框架，标普评级方会考虑银行与集团或政府的关系是否可以给银行带来整体信誉的提升。个体信用状况和外部支持框架的结合是可以分析出银行的主体信用状况。如果银行作为发行人发行优先股和混合资本债，考虑到在发行债务后对银行个体信用的影响，会得到债务发行人评级 ICR（Issuer credit rating）

信用级别，通常此级别会同等于、高于或低于银行的主体信用级别。

标普在 BICRA 方法中，对经济风险设置打分区间（1~10 分），考虑因素主要有国家经济稳定性和结构、经济政策灵活性和实际或潜在的不平衡的信贷风险等。行业风险打分区间也为 1~10 分，考虑因素主要包括金融体系框架和监管执行的有效性，行业竞争格局以及银行在金融行业的地位，债券市场融资环境以及中央银行和政府金融行业里的作用。通过经济风险和行业风险打分区间运用矩阵方法得到 Anchor SACP 级别，级别范围为 a~b-级。

表 10 标普经济风险和行业风险决定 Anchor SACP

项目	经济风险									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
行业风险										
1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb				
2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-			
3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	
4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	
5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	b+	b+
7		bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
8			bb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
9				bb	bb-	bb-	b+	b+	b	b
10					b+	b+	b+	b	bb	b-

资料来源：标普评级方法，联合评级整理

标普得到 Anchor SACP 级别后，从业务能力、资本和盈利能力、风险能力、流动性和融资能力四个因素作为调整项评估银行个体级别，通常打分区间分为非常强（+2 刻度）、强（+1 刻度）、适中（0）、一般（-1 刻度）、弱（-2 到-3 刻度）、较弱（-5 刻度）6 个区间。就业务能力而言，标普主要考察受评银行业务稳定性、集中度和多样性、管理和战略。业务稳定性方面，标普评级是将银行业务稳定性与国内银行和银行在其他国家的同类行业风险评分进行比较，主要分析各业务线对总收入贡献度，基本上有经常性业务收入线条的收入会更加稳定；同样客户粘性大，对银行忠诚度高也是体现银行业务稳定性的指标。业务集中度与多元化方面，业务量或收入的集中可能会导致业务不稳定和可预测的收入下降等原由，从而削弱业务地位。另一方面，成功的多元化可以带来更稳定和更可预测的收入，多样化意味着在过去的国内低迷时期，银行的收益比行业强。管理与治理方面，主要考察管理层的战略能力，风险管理和运营效率决定了银行在市场及其财务状况中的竞争力。

资本和盈利能力主要用来评价银行抵抗风险的能力，主要考虑要素包括对监管要求的评估、风险调整资本水平、盈利能力；对资本和盈利能力的评估分为四步：首先，分析资本和收入如何运行以达到监管要求；其次，使用风险资本调整率评估银行资本的充足性，标普认为风险调整资本充足率为最重要的评估指标，通常大于 15% 的数值会被评判为非常强、10%~15% 为强、适中 7%~10%；再次，通过业务构成、收入变动趋势、稳定性和对未来收入的预测来评估资本和收入的质量；最后评估受评银行盈利能力。

风险能力主要考察银行如何管理头寸增长和变动、风险集中度和分散性的影响、实质性风险是否适当。融资能力通过回顾银行负债（零售和批发业务存款、同业借款、资本市场借款等）来评估银行融资的强度和潜在波动的相关性；如果一家银行并不能使用央行的融资机制，那对于这家银行的融资评估则在平均水平及以下；流动性主要考察银行对于央行融资的依赖度和获得其他流动性资金的能力，标普使用指标包括批发借款/流动资产 (liquid assets to wholesale funding)、核心存款/流动资产、短期批发借款/流动资产、短期批发借款/全部批发借款等。通过上述因素考率得到标普 SACP 级别，范围为 AAA~CC 级。

表 11 标普评级商业银行评估分析指标

项目	指标	指标
业务能力	业务稳定性	收入稳定性、市场份额、客户基础
	集中度	不同业务和地域对总体收入的贡献
	管理和战略	战略定位、业务效率、财务管理和治理
资本和盈利能力	监管要求	所在地区的监管要求
	风险调整资本水平	RAC（调整资本）比率=调整资本/调整后资产
	资本和盈利质量	利息净收入/总收入、费用和佣金/总收入、核心收益 ⁷ /标普风险加权资产、贷款损失拨备/资产净营业收入
	盈利能力	盈利能力覆盖标准化损失
风险能力	定性分析	风险头寸、信用风险、经济衰退期银行的预期损失经验
流动性融资能力	流动性	批发借款/流动资产、核心存款/流动资产、短期批发借款/流动资产、
	融资能力	零售和批发业务存款、同业借款、资本市场借款等来评估银行融资的强度和潜在波动的相关性

资料来源：标普评级方法，联合评级整理

银行体系在金融行业发展中占重要地位，一个国家政府对银行的支持作用也是标普考虑商业银行评级方法的要素之一。标普考虑政府支持有四种支持，分别为系统性支持（也就是政府对整个银行业的支持，这类支持已在 BICRA 中考虑）；直接支持（政府对单一银行在面临风险时的支持，这类支持已在评估个体银行评价中考虑）；政府干预以及对于系统重要性银行的其他短期支持。考虑要素：评估未来获得政府支持的可能性（确定银行在银行系统的重要性、确定政府对于支持银行的倾向性、建立政府提供支持的可能性、确定是否可以获得其他短期支持的能力、将政府支持银行评级与主权评级结合起来），评估未来获得集团支持的可能性，最后取政府支持可能性及集团支持可能性所得到的最高结果；以上评估区间为 AAA~B-级。

通过对比三家国际评级机构商业银行评级要素，发现国际评级公司依靠自身数据分析能力结合样本公司对其评判方法各有侧重点，穆迪公司的分析比较侧重于财务分析，以及考察了交易对手的评级分析。而惠誉和标普评级方法的要素定性指标较多。标普银行评级结构比较完善，对于单个因素考察较为全面，但整个评级法定性指标较多，使用自身创造的指标较多，并没有主要核心指标赋予权重。同时国际评级机构都有自身核心的对资本、盈利能力的评级方法评判镶嵌于银行评级方法中。

⁷核心收益=净利润-非经常性损益收入+非经常性损益开销+商誉-折旧与摊销+分配银行的风险基金-混合权益工具+其他调整项+其他-调整的税

四、国内评级机构对商业银行的评级要素比较

国内评级机构对商业银行的分析要素基本一致，但除采用常见的评级要素外，均有自身独特的评级要素，如中诚信对在风险管理分析中考虑了管理层的风险意识，主要考察银行过去5年董事会及管理层对银行面临风险的意识程度；同时，其引入了经济资本分析概念，评估此类银行的假设资本水平。东方金城对银行资本充足程度分析更加看重，将其作为与财务分析平等的一节单独体现；此外，东方金城还关注渠道资源，主要分析银行的分支机构网点数量及其有效性、信息技术运用情况、非传统分销渠道（包括网上银行、手机银行、电话银行、自助银行等）以及交叉销售能力；将股东支持和政府支持放在公司治理和运营环境要素中考察。新世纪将风险管理和财务分析拆分为风险管理和风险吸收能力两部分，其中风险管理考察了银行信用风险水平、流动性风险分析、市场风险及操作风险，风险吸收能力则考察银行拨备计提情况、盈利能力以及资本充足情况。因此，此部分将各评级机构的评级要素进行综合考虑，将评级要素总结如下：

（1）运营环境

宏观经济环境方面，商业银行的经营和发展受宏观经济环境的影响，商业银行存在顺周期性，经济繁荣时期，实体经济经营向好，银行业整体的经营状况一般较好，但也蕴藏着一定风险，因为经济繁荣和经济增长一般伴随着宽松的融资环境，企业因借贷资金获取容易并且成本较低而扩大投资规模，银行也可能因此放松审批的要求；一旦经济增长放缓或出现衰退，那么大量在繁荣时期累计起来的风险就会完全释放，导致银行资产质量下降和信用风险增加。当经济衰退时，企业经济效益下滑，商业银行为控制风险收紧信贷投放，企业向银行再融资出现困难，偿债能力减弱，前期商业银行过多投放的企业债务可能变成不良债权，不良贷款开始逐步暴露，银行资产质量下降、信用风险增加。因此，经济处于上升周期时，商业银行信用风险较小，经济衰退时，商业银行信用风险有所增大。在经济增长和发展中，会出现地区发展不平衡的状态，这些不平衡可能产生地区性经济风险，从而对商业银行带来系统性风险，因此，对于地方性银行，还应对其主要经营区域的经济金融环境进行分析。联合评级还考虑货币政策的影响，认为在量化宽松的货币政策下，商业银行信用水平相对较好，而紧缩的货币政策将会退稿商业银行面临的信用风险。东方金城认为体制性因素在中长期内我国宏观环境有着重大影响，因此也是须关注的要点之一，地方投融资平台信用风险问题是其中一个重要佐证。大公国际在2018年3月更新的评级方法中在偿债环境中加入了法律环境的考虑因素，同时在信用环境中考虑了国内私人部门信用增长率和国内私人部门债务，这是区别于其他评级机构的地方。

行业环境方面，银行业的行业环境直接影响行业利润水平和盈利能力，行业环境主要体现在行业特征和监管环境等两个方面。行业特征主要考察银行业在金融业中的地位、银行业平均资产规模、平均资产增长速度、利润增长速度、资产收益率、负债比率、行业集中度和竞争格局。监管环境及其变化关系到整个银行体系的发展速度和系统风险的大小，监管环境主要体现监管政策变动和监管有效性等两个方面。上海新世纪还考虑利率市场化程度和储蓄水平，上海新世纪认为利率的市场化程度对商业银行的收入来源和盈利能力产生重要影响，储蓄水平的高低对商业银行的流动性、安全性产生重要影响。中诚信还考虑政府通过法律、行政等手段对金融业竞争的干预，分析政府干预的分为、程度及其对银行竞争的影响。除此之外，中诚信还考虑资本市场发展趋势及金融脱媒，

中诚信认为，随着资本市场的发展，直接金融的比例在逐步扩大，许多银行的优质客户转而到资本市场寻找低成本资金，造成一定的金融脱媒。

（2）公司治理与管理

公司治理方面，有无规范有效的法人治理，对于银行的总体风险控制具有重要作用，主要考察股东大会、董事会、监事会、高级管理层权力分配与制衡机制；从股东大会到董事会再到经营管理层的决策传导机制是否通畅、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、是否勤勉诚信，结构是否合理；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。中诚信还关注所有者结构，中诚信认为，如果银行内的所有权控制较为集中或所有权结构较为复杂（例如通过多重少数股东或金字塔结构），董事会可能会更难以对控股股东进行独立监督；如果公司的组织结构十分复杂或由控股股东担任主要管理工作，则董事会的职责会很难实现。除此之外，中诚信还考虑财务报告的可靠性、及时性和质量。鹏元还考虑商业银行经营的独立性，鹏元认为商业银行保持自身独立性有利于加强合规建设、完善风控制度并减少经营风险，反之，若商业银行受第三方影响较大，则可能发生关联交易并有损银行利益。

内部管理方面，良好的内部管理是商业银行的核心竞争力，保障银行高效率运营、银行发展战略的充分贯彻和风险控制措施的落实等最终要靠内部管理来实现，主要性内部控制和合规管理等两个方面考察。内部控制主要考察商业银行是否建立了良好的内部控制文化，是否设立了相对独立的内部控制监督与评价部门，用以对商业银行内部控制制度建设和执行情况有效监督与评价，可以直接向董事会、监事会和高级管理层报告。合规管理主要考察是否建立了完善的合规管理制度、合规管理是否具有独立性。除此之外，中诚信还对管理进行评估，包括银行的管理层是否具有适当的经验、银行是否由有支配地位的总裁、管理层的流动性以及中层管理者的素质。

战略规划方面，公司战略决定着银行长期发展方向和途径，主要考察商业银行有无清晰、明确的战略，战略目标的可行性，战略方向的发展前景。

（3）业务运营

各家评级机构在业务运营方面的侧重点有所不同，但普遍关注业务区域集中度和业务多元化。通常业务的区域分散程度较高的商业银行，抵御区域结构性风险的能力较强。那些仅仅集中在某一特定区域的商业银行而言，其抵御结构性风险的能力较弱，当然，如果商业银行业务主要集中在经济发展情况和稳定性较好的区域，这类商业银行所面临的区域风险较低；相反，如果商业银行的业务主要集中在经济发展情况和稳定性较差的区域，这类商业银行所面临的区域风险较大。业务结构往往决定了商业银行收益的稳定性，过度依靠一项或有限的业务种类可能导致银行极易受到市场变动的影响，这种变化可能很突然，且无法预测，银行有可能无法及时通过其他收益来源来保护其经济偿付能力，业务的多样化程度对商业银行的收入、利润和风险分散产生正面影响，非息收入占比可以衡量银行拓展非息收入能力。除此之外，东方金诚还关注渠道资源，主要分析银行的分支机构网点数量及其有效性、信息科技运用情况、非传统分销渠道（包括网上银行、手机银行、电话银行、自助银行等）以及交叉销售能力。联合评级在 2018 年 1 月更新的商业银行评级方法中，主要考察的是商业银行资产运营能力，联合评级认为商业银行是高杠杆经营企业，需主要考察其负债能力、资产运营能力及资产质量。

此部分大公国际命名为财富创造能力，涵盖了商业银行自身的市场地位、风险管理、营业收

入、盈利水平等能力，主要考察其自身的业务能力。

(4) 风险管理

信用风险方面，信用风险是目前国内商业银行面临的最重要风险，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考察银行信用风险的偏好、治理结构（包括机制设计、组织结构、流程、政策、管理信息系统、人才队伍）、信用风险管理方法（授信风险分析、风险建模、内部评级、风险监控预警、信用资产组合管理和风险资本管理）、信用风险管理策略（风险偏好、授信限额管理、业务授权管理、风险缓释技术、风险报告机制、风险信息披露）、对信用风险加权资产的计量。定量方面主要考察集中度，如果借贷、交易和投资组合内存在大规模的信用集中度，就会增加银行的信用风险，相反，高分散性的信用组合则是信用周期内信用质量较高的主要指标，主要考察借款人集中度和行业集中度。除此之外，东方金诚还考察银行债券投资信用风险，包括债券的品种、信用等级分布、信用风险设计的担保、承兑、贷款承诺以及衍生品业务等。

流动性风险方面，银行倒闭的首要和最主要原因是缺乏流动性，流动性风险评估包括定量指标的分析 and 定性分析。定量分析主要包括：流动性比率、贷存款比率、流动性缺口率、流动性覆盖率、净稳定资金比例、市场资金依赖度（（市场资金-流动资产）/总资产）、贷存比等。定性方面包括：受评银行是否专门设立了流动性管理部门，是否建立了稳定的流动性管理体系；受评银行是否利用各种技术方法对流动性需求进行预测，是否在预测需求的基础上，制定相应的流动性管理政策，其有效性如何；受评银行是否设置了流动性监测及预警指标，是否制定了流动性应急方案；受评银行的管理层是否能够及时获得有关银行头寸状况的信息并有效识别和调控；是否能对银行资金需求的变动情况进行分析并及时做出决策。

市场风险方面，主要考察银行市场管理风险流程、资产负债管理策略、风险评估技术及重定价缺口，主要方法有：缺口分析、外汇敞口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析、压力测试等。

操作风险方面，主要考察银行操作风险管理架构、相反制度规范和流程体系、操作风险管理的报告路径等。

(5) 财务分析

资产质量方面，资产质量是未来盈利的主要动力，因此也是资本产生或损耗的关键因素，贷款组合通常是银行资产负债表内的最大部分，因此，贷款的质量被认为是决定银行信用可靠程度的主要因素。主要的资产质量定量指标包括：不良贷款率、不良贷款拨备覆盖率、不良贷款占股东资本和贷款损失准备金的百分比、关注类贷款/不良贷款、贷款迁徙率。联合评级将此部分考虑为资产运营能力。

经营效率和盈利能力方面，盈利能力衡量一家银行创造经济价值的的能力，以及通过增加其资本储备，提高对债权人的风险保障能力，反映盈利质量的主要指标有：拨备前利润平均风险资产回报率（拨备前利润/平均风险加权资产）、净利差（净利息收入/平均盈利资产）、净息差⁸净风险资产回报率（净利润/平均风险加权资产）、总资产报酬率（（利润总额+计入财务费用利息支出）/平均总资产）。银行是人力和技术密集的行业，成本的控制是银行致力提高效率的战略重点，主要评价指标：成本收入比（业务及管理费用/营业收入）。

资本充足性方面，大量资本金也为管理层提供了财务上的灵活性，能够更有效地把握新的业务机遇，此外，在盈利、准备金不足以覆盖和弥补资产损失时，资本则成为商业银行抵御风险的最后一道防线，在很大程度上，商业银行的资本充足性代表着商业银行抵抗风险的能力。衡量资本充足性的指标主要有：一级核心资本充足率、一级资本充足率、资本充足率、股本/总资产。

此外，东方金诚还关注负债来源及结构，东方金诚认为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。东方金诚主要分析商业银行负债要以计息负债为重点，考察其内部构成、及其变化的原因，进而分析负债结构变化对银行利息成本、流动

（6）外部支持

商业银行的外部支持是商业银行抵御各种风险的最后屏障，部分评级机构放在评级方法最后考虑此因素，认为外部指标是增强商业银行信用品质的重要方面，商业银行的外部支持主要来自于股东和政府。联合评级将此部分考虑为商业银行在个体基础信用之外，是否受到政府或股东方面的支持，认为银行有很重要的国家经济地位，在出现金融危机等恶劣环境下，政府出面救助的可能性很高。

政府支持方面，由于商业银行破产所引发的金融动荡与社会影响较大，因而与一般工商企业相比，商业银行在面临财务困境时，获得来自政府的外部支持的可能性较高，因此那些对经济、社会能够产生重大影响的商业银行获得政府支持的可能性更大。

股东支持方面，股东对商业银行给予外部支持的可能性取决于其支持意愿与支持能力两个方面，对于支持能力，通常用股东或母公司的评级作为衡量指标；当判断股东对子银行的支持意愿时，主要考察受评银行对所有者在整体战略和经济上的重要性。

表 12 国内评级机构对商业银行的评级要素比较

	联合资信	联合评级	中诚信	大公	东方金诚	新世纪	鹏元
运营环境	<ul style="list-style-type: none"> ● 经济环境 ● 行业竞争 ● 行业风险 ● 监管体系 	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏观环境 ● 监管与政策 ● 行业发展 	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏观环境 ● 行业特征 ● 区域环境 	<ul style="list-style-type: none"> ● 政治环境 ● 信用环境 	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏观经济 ● 区域经济环境 ● 行业特质 ● 竞争环境 ● 监管环境 	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏观经济 ● 环境和区域经济环境 ● 银行业运营情况 ● 银行业监管及政策 	<ul style="list-style-type: none"> ● 宏观经济 ● 货币政策 ● 监管政策
公司治理	<ul style="list-style-type: none"> ● 公司治理 ● 内部控制 ● 发展战略 	<ul style="list-style-type: none"> ● 管理质量 ● 战略目标 ● 执行力 ● 公司治理 ● 关联交易风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 股权占比 ● 股东背景 ● 组织架构 ● 关联方交易风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 组织架构 ● 公司治理 ● 管理层稳定性 ● 战略发展 	<ul style="list-style-type: none"> ● 组织架构 ● 内部管理 ● 战略规划 	<ul style="list-style-type: none"> ● 组织架构 ● 内部管理 ● 战略规划 	<ul style="list-style-type: none"> ● 组织架构 ● 职责划分 ● 经营独立性 ● 合规发展
业务运营	<ul style="list-style-type: none"> ● 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 	<ul style="list-style-type: none"> ● 负债能力 ● 资产运营能力 ● 资产质量 	<ul style="list-style-type: none"> ● 市场定位 ● 收益多元化 ● 非利息收入 ● 业务板块来源 ● 可持续的市场份额 	<ul style="list-style-type: none"> ● 定性分析 ● 营业收入比重 ● 市场地位、经营多样性 ● 成本收入比 ● 盈利水平调整 ● ROA、ROE 	<ul style="list-style-type: none"> ● 从品牌、资产规模、资本实力、收入、利润、客户群、渠道等方面对评价银行总体市场地位 	<ul style="list-style-type: none"> ● 区域竞争性 ● 业务多元化 ● 业务专业性 	<ul style="list-style-type: none"> ● 竞争地位 ● 资产规模 ● 客户资源 ● 风险分散 ● 非息收入
风险管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 银行风险管理体系 ● 信用风险管理 ● 市场风险管理 ● 流动性风险管理 ● 操作风险管理 	<ul style="list-style-type: none"> ● 风险管理体系 ● 信用风险 ● 操作风险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 资金来源 	<ul style="list-style-type: none"> ● 信用风险体系建设 ● 信用分险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 操作风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 信用风险体系建设 ● 信用分险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 操作风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 信用风险体系建设 ● 信用分险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 操作风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 信用风险体系建设 ● 信用分险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 操作风险 	<ul style="list-style-type: none"> ● 信用风险体系建设 ● 信用分险 ● 流动性风险 ● 市场风险 ● 操作风险

财务指标	<ul style="list-style-type: none"> ● 资产质量 ● 负债分析 ● 经营效率及盈利水平 ● 流动性: 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、现金流状况 ● 资本充足性 	<ul style="list-style-type: none"> ● 盈利能力 ● 资本实力 	<ul style="list-style-type: none"> ● 拨备前利润平均风险资产回报率 ● 净利差 ● 成本收入比 ● 资产质量 ● 贷款拨备覆盖率 ● 资本充足性 	<ul style="list-style-type: none"> ● 流动性比例 ● 存贷比 ● 资本充足率 ● 不良贷款率 ● 拨备覆盖率 ● 单一客户贷款集中度 	<ul style="list-style-type: none"> ● 资产: 生息资产、非生息资产的金额 ● 不良贷款率 ● 贷款迁徙率 ● 证券投资资产质量 ● 负债规模 ● 成本费用 ● 流动性比率 ● 贷存款比率 ● 流动性缺口率 ● 流动性覆盖率 ● 净稳定资金比例 	<ul style="list-style-type: none"> ● 利息净收入 ● 手续费及佣金净收入 ● 投资收益 ● 手续费及佣金收入情况 ● 利息收支情况 ● 成本收入比 ● 资产减值损失 ● 拨备前利润平均回报率 ● ROA/ROE ● 资本充足性 	<ul style="list-style-type: none"> ● 资本充足率 ● 盈利能力: ● 净利润 ● 净息差 ● 成本收入比 ● 总资产报酬率
其他	● 外部支持	● 外部支持	● 外部支持	--	● 外部支持	● 外部支持	● 外部支持

资料来源: 联合评级整理

五、启示与借鉴

通过对国内和国际评级机构商业银行评级方法的比较发现，国内评级机构对商业银行的评级逻辑基本一致，主要通过运营环境、公司治理、业务运营、风险管理和财务指标，并综合考虑外部支持等因素对商业银行的信用水平进行评价。国际评级机构商业银行评级方法适用于全球商业体系，首先考虑商业银行所在国的主权评级，其次考虑银行自身的信用风险以及外部支持，穆迪在获得最终级别的时候还考虑了解困损失（LGF）分析。虽然我国商业银行较国际商业银行而言，具有一定的特色，国内评级机构的评级方法涉及的指标更加适用，但国内评级机构仍然可以从国际评级机构商业银行评级方法中得到借鉴：

（1）国际评级机构评级方法体系较为详细，采用了多样化的评估方法对银行信用水平进行评估；无论是采用定性分析法还是定量分析法，国际评级机构均设置有具有完整的打分卡或级别调整指向，对打分区间具有详细的定量指标或定性描述；这对于国内评级机构完善自身评级体系具有一定借鉴意义。

（2）国际评级机构评级方法将银行个体实力与外部支持分别给予评估，在得到银行个体信用等级的基础上，再考虑外部支持等级，最终得到主体信用等级。而国内评级机构通常将外部支持作为主体信用等级的一个要素。银行个体信用等级可以更好的反映银行自身的信用状况，而外部支持是在银行面临违约风险时，外部能够给予的支持力度，国内评级机构可以参考国际评级机构的评级逻辑，分别评估银行个体实力与外部支持。

（2）国际评级机构在评级方法中对银行所在地区即国家主权信用着重考虑，认为银行所在地的经济环境、金融市场环境、政策和制度力量等对银行的个体发展具有重要影响；这对于分析国内城商行和农商行及部分区域性银行具有指导性意义，这类银行业务主要集中在某个区域，自身发展受到当地经济环境、金融环境、区域政策、法制力量的影响很大，因此在对于区域性银行评估的时候应着重从以上方面进行评价。

参考资料：

穆迪：Moody's- bank rating methodology.January 7,2016

惠誉：Fitch-global bank rating criteria, November 25, 2016

标普：Banks: Banks: Rating Methodology And Assumptions . Nov.09.2011

Quantitative Metrics For Rating Banks Globally

联合资信/联合评级：商业银行信用评级方法

大公资信：大公商业银行信用评级方法

东方金诚：银行信用评级方法

鹏元评级：商业银行信用评级方法

新世纪评级：商业银行信用评级方法

中诚信评级：商业银行信用评级方法