

版本号：
cspy_ffmx_2022V1.0

生效日期：
2022年12月29日

联系人

宋歌
+86 010 66216006
songg@cspengyuan.com

王一峰
+86 0755 82872897
wangyf@cspengyuan.com

中证鹏元资信评估股份
有限公司

地址：深圳市深南大道
7008号阳光高尔夫大厦
3楼

电话：0755-82872897

网址：
www.cspengyuan.com

商业银行信用评级方法和模型

目录

一、概述	2
(一) 适用范围	2
(二) 制定或修订说明	2
(三) 基本假设	2
二、评级思路和评级框架	2
三、指示性信用评分	4
(一) 支柱 1：经营与竞争能力评估	5
(二) 支柱 2：治理和管理评估	8
(三) 支柱 3：资本形成评估	14
(四) 支柱 4：资本充足性和流动性评估	16
四、调整因素	17
五、个体信用状况	18
六、外部特殊支持	19
七、债券评级	19
八、本评级方法和模型的局限性	19
附录 定量指标计算公式及取值标准	21

一、概述

（一）适用范围

本评级方法和模型适用于商业银行的主体信用评级及其债券¹评级。商业银行是指依照《中华人民共和国商业银行法》和《中华人民共和国公司法》设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人。目前，我国商业银行类型包括国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、民营银行和外资法人银行等。

（二）制定或修订说明

为使公司评级技术更好地适应行业发展变化及趋势，中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”或“我们”）对 2021 年 1 月 8 日生效的《商业银行信用评级方法和模型》（版本号：cspy_ffmx_2021V1.0）进行了审查。本次所修订的评级方法和模型已经中证鹏元技术政策委员会审议通过。

本次修订内容主要包括：（1）对原将经营状况和财务表现进行线性加权计算得到指示性信用评分的方式进行调整，通过构建经营状况与财务表现的二维矩阵，得到指示性信用评分；（2）调整了部分经营状况、财务表现的评价指标和评分标准；（3）对调整因素的考量作了调整，增加 ESG 等因素。

经测试，本次评级方法和模型的修订不会对尚处于中证鹏元信用等级有效期的受评主体评级结果产生影响。

（三）基本假设

1. 假设宏观经济环境、金融市场环境及法律环境不会发生根本性变化，以及不会出现不可抗力的因素（如自然灾害、战争等）。
2. 假设经监管部门认定的专业机构所提供的信息是真实、准确和完整的。

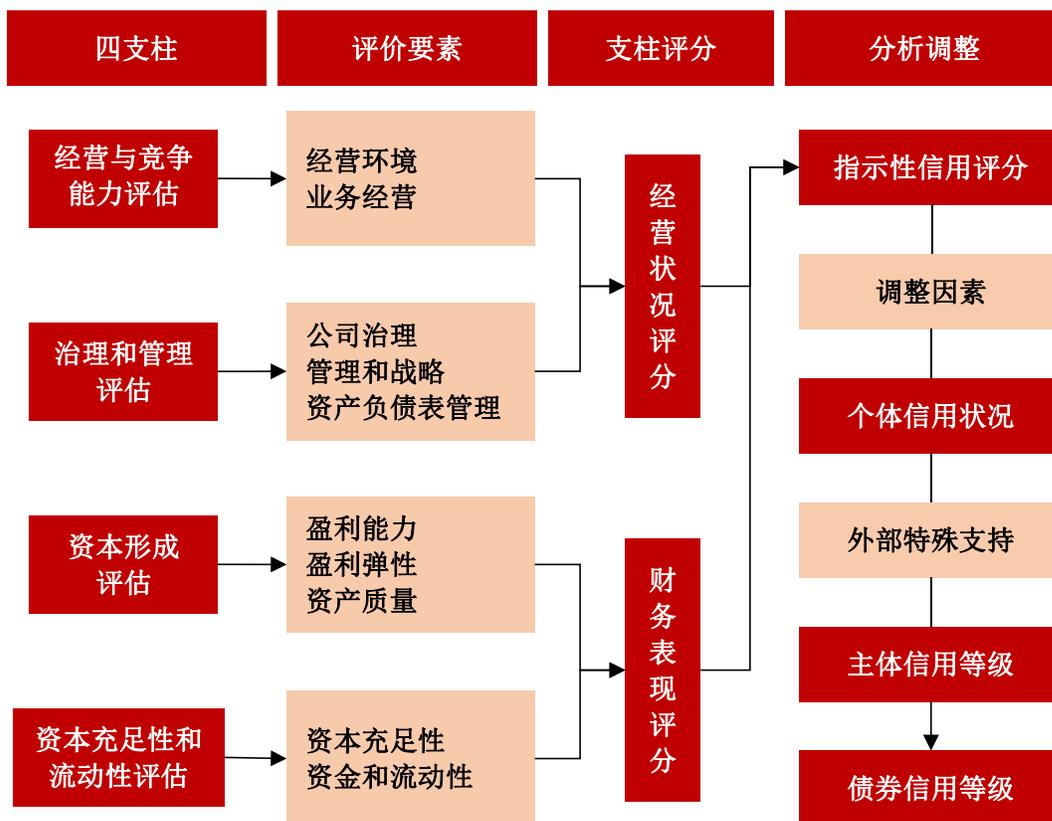
二、评级思路和评级框架

中证鹏元的商业银行信用评级采用个体评级与支持评级相结合、定性分析和定量分析相结合的方法。首先，我们进行经营与竞争能力、治理和管理、资本形成以及资本充足性和流动性四个支柱评估；其次，通过经营与竞争能力评估以及治理和管理评估评分加权得

¹ 含优先股，下同。

出经营状况评分，根据资本形成评估以及资本充足性和流动性评估加权得出财务表现评分；再次，通过构建经营状况评分和财务表现评分二维矩阵得出指示性信用评分。然后，考虑调整因素的影响，得出个体信用状况，即受评银行在不考虑外部支持情况下的信用状况。在此基础上，我们分析可能获得的外部特殊支持，最终得出受评银行的主体信用等级。此外，结合债券条款和债项特征，得出受评债券的债券信用等级。

图 1 中证鹏元商业银行信用评级框架



在评定指示性信用评分的过程中，中证鹏元通过四支柱的分析框架进行分析，在四支柱下又分别设有数量不等的评价要素和评价指标逐步进行分析，最终得到指示性信用评分。各支柱、评价要素、评价指标的权重如表 1 所示。

表 1 中证鹏元指示性信用评分模型

支柱	权重	评价要素	权重	评价指标	权重
支柱 1：经营与竞争能力评估	40.00%	经营环境	20.00%	经营地区经济状况	20.00%
		业务经营	20.00%	市场地位和区域多元性	8.00%
				资产分散度及收益稳定性	6.00%
				收入多元化及专业服务能力	6.00%

支柱 2：治理和管理评估	60.00%	公司治理	20.00%	所有权结构	10.00%		
				关联交易风险	10.00%		
				战略合适性和外部融资能力	6.00%		
		管理和战略	20.00%			管理水平与内控监督	8.00%
						信息透明度	6.00%
						风险管理及资本管理体系	5.00%
		资产负债表管理	20.00%			资产风险管理	10.00%
						资金风险管理	5.00%
支柱 3：资本形成评估	60.00%	盈利能力	20.00%	拨备前盈利能力	10.00%		
				净资产收益率	10.00%		
		盈利弹性	20.00%			成本收入比	20.00%
						不良贷款率	10.00%
		资产质量	20.00%			拨备覆盖率	10.00%
支柱 4：资本充足性和流动性评估	40.00%	资本充足性	20.00%	核心一级资本充足率	10.00%		
				资本充足率	10.00%		
		资金和流动性	20.00%			流动性覆盖率/优质流动性资产充足率	10.00%
						储蓄存款占比	10.00%

需要特别说明的是，通过评级模型得出的级别为受评银行参考信用等级，仅作为分析师推荐级别以及评审委员会评定级别的参考，并不能完全代替评审委员会的判断，最终级别由评审委员会决定。

三、指示性信用评分

指示性信用评分由经营状况和财务表现两个方面组成。经营状况评估包括对商业银行经营与竞争能力以及治理和管理的分析，财务表现评估包括对商业银行资本形成、资本充足性和流动性等方面定量因素的分析。我们认为，经营状况评估和财务表现评估在本质上差异较大，并且两者对评级的影响往往是非线性的，因此中证鹏元参考经营状况和财务表现构建的以下二维评估矩阵得到指示性信用评分。

表 2 指示性信用评分的确定

财务表现	经营状况						
	7（极强）	6（很强）	5（较强）	4（中等）	3（较弱）	2（很弱）	1（极弱）
17（aaa）	aaa	aaa	aaa/aa+	aa+/aa	aa	aa-/a+	a

16 (aa+)	aaa	aaa/aa+	aa+/aa	aa	aa/aa-	a+	a-
15 (aa)	aaa/aa+	aa+/aa	aa	aa/aa-	aa-	a+/a	bbb+
14 (aa-)	aa+/aa	aa	aa/aa-	aa-	aa-/a+	a	bbb
13 (a+)	aa	aa/aa-	aa-	aa-/a+	a+/a	a/a-	bbb
12 (a)	aa/aa-	aa-	aa-/a+	a+	a	a-	bbb-
11 (a-)	aa-	aa-	a+	a+/a	a/a-	bbb+	bb+
10 (bbb+)	aa-	aa-/a+	a+/a	a	a-	bbb-	bb
9 (bbb)	aa-	a+	a	a/a-	bbb+	bb+	bb-
8 (bbb-)	aa-/a+	a+	a/a-	a-	bbb	bb	b+
7 (bb+)	a+	a+/a	a-	bbb	bbb-	bb-	b
6 (bb)	a+	a	a-	bbb-	bb+	bb-	b
5 (bb-)	a+/a	a	bbb+	bbb-	bb	b+	b-
4 (b+)	a	a-	bbb+	bb+	bb-	b	b-
3 (b)	a	bbb+	bbb	bb+	b+	b-	ccc-c
2 (b-)	a-	bbb	bbb-	bb	b	ccc-c	ccc-c
1 (ccc-c)	bbb+	bbb	bbb-	b	b-	ccc-c	ccc-c

(一) 支柱 1：经营与竞争能力评估

中证鹏元对经营与竞争能力评估的分析基于两个评价要素：经营环境、业务经营。

表 3 经营与竞争能力评估要素及指标

评价要素	评价指标
经营环境	经营地区经济状况
业务经营	市场地位和区域多元性
	资产分散度及收益稳定性
	收入多元化及专业服务能力

1. 经营环境

银行的业务开展和经营与经济环境密切相关。经营环境衡量的是受评银行主要经营所在地区经济体量和经济发展水平，主要通过该地区的地区生产总值（GDP）规模和人均

GDP 规模进行衡量。在目前国内商业银行的监管体制下，各类商业银行在分支机构设立方面面临不同的监管环境，国有大型商业银行和股份制商业银行具有在全国范围内设立分支机构并展业的牌照资质，而城市商业银行和农村商业银行在注册地（省或市）以外设立分支机构受到严格监管限制，对其业务开展形成约束的同时加大了其地区集中风险。鉴于此，中证鹏元通过银行主要注册（经营）所在地 GDP 规模以及人均 GDP 规模来衡量一个地区经济的强弱状况，针对全国性商业银行，中证鹏元在经营环境指标中给予其最高的得分。

表 4 经营环境评分标准

评分	标准
第 1 档	全国性商业银行，注册地以外全国性设立分支机构
第 2 档	主要经营所在地区 GDP 总量超过 3,000 亿元或人均 GDP 超过 10 万元
第 3 档	主要经营所在地区 GDP 总量超过 1,000 亿元或人均 GDP 超过 7 万元
第 4 档	主要经营所在地区 GDP 总量超过 800 亿元或人均 GDP 超过 5 万元
第 5 档	主要经营所在地区 GDP 总量超过 400 亿元或人均 GDP 超过 2 万元
第 6 档	主要经营所在地区 GDP 总量超过 200 亿元或人均 GDP 超过 1 万元
第 7 档	主要经营所在地区 GDP 总量不及 200 亿元或人均 GDP 不及 1 万元

2. 业务经营

（1）市场地位和区域多元性

市场地位既是受评银行过往业务开展能力的综合体现，又是维护现有业务和拓展新业务的基础，稳固的市场地位有利于银行维持兑付能力和抵御外部风险。而多元性的区域布局和分支机构分布有利于受评银行在广阔的市场空间拓展业务、提升其市场份额和行业地位，同时有助于其分散地区风险。对于业务地区分布较为分散、单一地区业务集中度较低，并在多个主要业务领域展现出较为领先的市场份额以及行业地位的受评银行，中证鹏元认为其具有行业内较好的市场地位和区域多元性，并在此评价指标给予其较高的评分。

表 5 市场地位和区域多元性评分标准

评分	标准
----	----

第 1 档	单一地区业务贡献度低，在全国市场内具有突出的市场份额和行业地位
第 2 档	单一地区业务贡献度较低，注册地外能够形成相对较高的业务贡献，在部分地区具有领先的市场份额和行业地位，或具有成效较好的线上营销渠道
第 3 档	单一地区业务贡献度相对较低，注册地外能够形成一定的业务贡献，在少量地区具有相对领先的市场份额和行业地位，或初步具有相对有效的线上营销渠道
第 4 档	注册地外业务贡献度较低，在本地市场具有领先的市场份额和行业地位
第 5 档	全部业务集中在注册地，在本地市场具有一定的市场份额和行业地位
第 6 档	全部业务集中在注册地，在本地市场的市场份额和行业地位不显著
第 7 档	全部业务集中在注册地，在本地市场的市场份额和行业地位很弱，是当地监管部门计划实施兼并收购对象

(2) 资产分散度及收益稳定性

在资产分散度及收益稳定性方面，中证鹏元认为分散的客户结构有助于受评银行降低对单一或个别客户的依赖程度，从而使受评银行具有较高的收益稳定性。中证鹏元引入小微贷款及零售贷款占比作为辅助指标分析评价受评银行的资产分散程度及收益稳定程度。对于小微贷款或零售贷款占比较高的受评银行，中证鹏元认为其具有行业内较好的资产分散度和收益稳定性，并在此评价指标给予其较高的评分。中证鹏元采用最新一个完整财务年度的小微贷款及零售贷款占比指标进行衡量，小微贷款按照监管口径进行统计计算。

表 6 资产分散度及收益稳定性评分标准

评分	标准
第 1 档	小微贷款占比超过 80%，或零售贷款占比超过 40%，具有行业领先的零售业务开展能力和资产分散程度
第 2 档	小微贷款占比超过 70%，或零售贷款占比超过 30%，具有行业较强的零售业务开展能力和资产分散程度
第 3 档	小微贷款占比超过 60%，或零售贷款占比超过 20%，具有一定的零售业务开展能力和资产分散程度
第 4 档	小微贷款占比超过 30%，或零售贷款占比超过 10%，零售业务开展能力和资产分散程度有限
第 5 档	小微贷款占比不足 30%，零售贷款占比不足 10%，零售业务开展能力和资产分散程度弱
第 6 档	小微贷款占比不足 10%，零售贷款占比不足 5%，零售业务开展能力和资产分散程度很弱
第 7 档	基本无零售和小微贷款投放，零售业务开展能力和资产分散程度极弱

（3）收入多元化及专业服务能力

在收入多元化及专业服务能力方面，近年来受社会经济发展、利率市场化进程推进等因素影响，社会融资方式和银行经营模式较之以往均发生了不同程度的变化，并在银行所能提供的产品、服务以及收入来源等方面得到体现。商业银行在开展传统存、贷、汇业务的同时，在产品设计、服务方式等方面不断创新，尽管现阶段利息净收入在商业银行营业收入中仍占有较高比例，但其占比较以前年度有所下降，非利息收入贡献度呈现持续上升态势。中证鹏元认为，非利息收入占比较高的受评银行，具有较丰富的业务种类和客户服务手段，从而具备较为多元化的收入来源，有利于降低经济周期波动对其的影响，同时有利于其加深与客户的黏性以及维护和提升其市场份额和业务竞争力，针对此类受评银行，中证鹏元在收入多元化及专业服务能力方面给予其较高的评分。此外，中证鹏元还会结合其竞争优势、盈利能力等其他因素判断受评银行收入多元化程度以及专业服务能力。

表 7 收入多元化及专业服务能力评分标准

评分	标准
第 1 档	收入来源广泛，业务种类、产品构成和服务手段丰富，非利息净收入贡献度高于 25%
第 2 档	收入来源较为广泛，业务种类、产品构成和服务手段较为丰富，非利息净收入贡献度高于 15%；或传统信贷业务具有很强的竞争优势
第 3 档	收入来源相对广泛，业务种类、产品构成和服务手段相对丰富，非利息净收入贡献度高于 10%；或传统信贷业务具有较强的竞争优势
第 4 档	收入来源相对单一，业务种类、产品构成和服务手段相对有限，非利息净收入贡献度高于 5%；或传统信贷业务具有一定的竞争优势
第 5 档	收入来源单一、业务种类、产品构成和服务手段有限，非利息净收入贡献度低于 5%
第 6 档	收入来源单一、业务种类、产品构成和服务手段有限，非利息净收入贡献度低于 3%
第 7 档	业务和产品种类极为有限，仅提供最基础的产品服务以获取息差收入

（二）支柱 2：治理和管理评估

中证鹏元对治理和管理评估的分析基于三个评价要素：公司治理、管理和战略、资产负债表管理。

表 8 治理和管理评估要素及指标

评价要素	评价指标
公司治理	所有权结构
	关联交易风险
管理和战略	战略合适性和外部融资能力
	管理水平与内控监督
	信息透明度
资产负债表管理	风险管理及资本管理体系
	资产风险管理
	资金风险管理

1. 公司治理

(1) 所有权结构

中证鹏元对于所有权结构的分析重点考察受评银行的所有权集中情况和架构复杂程度。监管部门历来对商业银行所有权结构保持较高重视程度，但近年来仍有因所有权结构过于复杂、难以实质穿透，导致个别商业银行向实际控制人进行了利益输送，从而给交易对手带来较大经营风险的案例发生。在所有权结构分析部分，中证鹏元将各类受评银行分为4档。针对所有权结构较为清晰的受评银行，中证鹏元认为投资者更容易识别实际控制人及潜在所有权结构方面的风险，并在此评价指标给予其较高的评分。

表9 所有权结构评分标准

评分	标准
第1档	所有权结构清晰，无交叉持股、循环持股的问题
第2档	所有权结构相对复杂，存在一定程度的交叉持股、循环持股问题，单一股东持股比例较高
第3档	所有权结构复杂，存在较为明显的交叉持股、循环持股问题，存在可以主导银行经营的单一产业类企业股东，不能排除利益输送的可能性
第4档	所有权结构极其复杂，能够通过有效证据证明存在利益输送行为

(2) 关联交易风险

股东出资设立或参股商业银行，同时以非市场价格和条件获取持股商业银行贷款或其他融资，进而损害其他股东和利益相关方正当权益，此类行为是长期以来监管和外部机构关注重点。在分析关联交易风险的过程中，中证鹏元结合受评银行关联交易风险管理体系和实际关联贷款占比综合评判受评银行关联交易风险。中证鹏元将各类受评银行分为4档。

对关联交易管控体系全面有效，同时关联贷款占比低的受评银行，中证鹏元认为其关联交易风险较低，并对此指标给予较高的评分。

表 10 关联交易风险评分标准

评分	标准
第 1 档	建立有全面有效的关联交易风险控制体系和措施，能够较好杜绝实际控制人和股东对具体业务施加干预，具有较好的关联交易风险管理能力，关联贷款占比低于 30%
第 2 档	建立有较为全面有效的关联交易风险控制体系和措施，能够在较大程度上避免实际控制人和股东对具体业务施加干预，具有相对较好的关联交易风险管理能力，关联贷款占比低于 50%
第 3 档	关联交易风险管控意识较弱，关联交易风险控制体系不够完善，关联交易风险管理能力有待加强，关联贷款及关联方信用风险敞口合计占比超过 50%
第 4 档	关联交易风险控制体系和措施存在显著缺陷，实际控制人和股东能够决定具体业务是否开展，基本不存在关联交易风险管理意识，实质上的关联方资金占用已经超过股东出资额

2. 管理和战略

(1) 战略合适性和外部融资能力

发展战略体现受评银行的发展目标及其对生存环境的理解。清晰、明确且符合自身优势和潜力的发展战略，能够为银行提供发展指引，有利于维持或提升其竞争力。近年来随着经营模式的创新，商业银行对主动负债的依赖程度不断上升，对外部融资能力提出了更高需求。对于发展战略制定较为符合受评银行自身特征、可行性较高的受评银行，以及外部股权、债权融资较为活跃的受评银行，中证鹏元给予其较高的评分。

表 11 战略合适性和外部融资能力评分标准

评分	标准
第 1 档	制定有清晰以及符合自身特点的战略规划和实现路径；资本市场债权融资活跃，已经实现了交易所股份公开流通
第 2 档	制定有较为清晰且符合自身特点的战略规划和实现路径；资本市场债权融资活跃，或已经实现了交易所股份公开流通
第 3 档	制定有战略规划和实现路径，未来有一定的可实现性；在资本市场融资较活跃，在交易所的股份公开流通正在推进中
第 4 档	制定有发展思路和实现方式，但未来可实现性一般；在资本市场有债券及同业存单融资历史
第 5 档	制定有发展思路和发展目标，但具体发展目标实现方式有待进一步理清和细化；在资本市场无债券融资历史
第 6 档	制定有发展思路和发展目标，但具体发展目标实现方式有待进一步理清和细化；在资本市场无债券及同业存单发行历史

第7档 无战略规划，外部融资成本显著高于同业或出现困难

(2) 管理与内控

A. 管理水平与内控监督

近年来商业银行经营模式不断创新，产品和服务种类持续丰富，同时行业内竞争日趋激烈，以上均对商业银行中高层管理者的个人综合素质提出了更高要求。银行中高层管理者的综合素质，对商业银行业务、财务表现以及偿债能力有着长期和深远的影响。商业银行业务种类繁多、流程环节复杂，完善有效的制度管理和内控监督体系方能降低和避免业务开展过程中的管理风险。对于中高层管理者个人综合素质较为突出，具有较为完善有效的制度管理和内控监督体系的受评银行，中证鹏元认为其具有行业内较为优秀的管理和内控监督水平，并在此方面给予其较高的评分。

表 12 管理水平与内控监督评分标准

评分	标准
第1档	具有行业领先综合素质水平的高级管理层和中层管理者，制度管理和内控监督体系完善有效，近年来无重大内控风险
第2档	具有行业领先综合素质水平的高级管理层和中层管理者，制度管理和内控监督体系较为完善有效
第3档	具有行业内较为领先综合素质的高级管理层和中层管理者，制度管理和内控监督体系较为完善、执行方面相对有效
第4档	具有行业一般综合素质水平的高级管理层和中层管理者，按照监管部门要求以及现代银行治理理念初步建立了制度管理和内控监督体系，但执行有效性有待检验
第5档	高级管理层和中层管理者综合素质较弱，制度管理和内控监督体系完善性和有效性均存在一定提升空间，或近年来曾发生内控问题
第6档	高级管理层和中层管理者综合素质有待提升，同时近年来核心高管稳定性较弱，制度管理和内控监督完善性和有效性均存在一定提升空间，或近年来发生多起内控问题
第7档	高管层和中层管理者出现重大风险，内部管理体系难以支持业务发展，近年来发生多起性质较严重内控问题

B. 信息透明度

在信息透明度方面，中证鹏元重点考察受评银行在公开渠道披露的经营数据以及财务数据的时效性、全面性和详实程度。及时、全面和详实的业务、风险和财务数据信息披露，有助于评级机构、投资者和相关方准确和及时地监督受评银行运营表现、辨识其经营风险。信息披露及时、全面和详实的受评银行，在此方面获得较高的评分。

表 13 信息透明度评分标准

评分	标准
第 1 档	按照上市公司标准进行信息披露，定期（每季度）在公开渠道披露主要经营数据和财务报表（报告），披露内容细致详实，年度财务报表由公信力较强的会计师事务所进行审计
第 2 档	定期（每季度）在公开渠道披露主要经营数据和财务报表（报告），披露内容较为细致详实，年度财务报表由公信力较强的会计师事务所进行审计
第 3 档	定期（每半年）在公开渠道披露主要经营数据和财务报表（报告），但非年度披露信息较为简单，年度披露信息较为细致详实，年度财务报表由公信力较强的会计师事务所进行审计
第 4 档	定期（每年）在公开渠道披露主要经营数据和财务报表（报告），披露信息相对详实
第 5 档	定期（每年）在公开渠道披露主要经营数据和财务报表（报告），但披露内容较为简单，投资者需要的主要业务和风险分析及数据不能从公开披露信息获取
第 6 档	未在公开渠道进行信息披露，审计报告内容较为简单，或近三年有非标准审计意见
第 7 档	财务报告数据严重失真，无法采信

3. 资产负债表管理

（1）风险管理及资本管理体系

风险管理能力是商业银行经营管理水平、盈利能力、竞争力等的重要保障，商业银行风险管理体系涵盖风险管理意识、风险管理组织架构、风险管理制度体系、风险管理技术手段和信息系统、风险管理独立性等多个方面。在资本管理方面，无论国际监管体系或国内监管机构，长期以来均对资本充足性保持高度重视，最低资本充足性作为新巴塞尔协议三大支柱中的第一大支柱，被视作保证银行稳健安全运营的核心指标。风险管理和资本管理意识较强，风险管理工作独立程度高，风险管理以及资本管理架构、管理体系以及技术手段完善有效的受评银行，将获得较高的评分。

表 14 风险管理及资本管理体系评分标准

评分	标准
第 1 档	董事会、监事会和高管层具有很高的风险管理意识和资本管理意识，风险管理工作具有很强的独立性，已经建立有完善有效的风险管理组织架构和风险管理体系，具备全面有效的风险管理和资本管理技术手段和信息系统进行风险监测排查以及资本占用核算
第 2 档	董事会、监事会和高管层具有较高的风险管理意识和资本管理意识，风险管理工作具有较强的独立性，已经建立有较为完善有效的风险管理组织架构和风险管理体系，具备较为全面有效的风险管理和资本管理技术手段和信息系统进行风险监测排查以及资本占用核算
第 3 档	董事会、监事会和高管层具有一定的风险管理意识和资本管理意识，风险管理工作具有一定的独立性，建立有相对较为完善有效的风险管理组织架构和风险管理体系，具备一定的风险管理和资本管理技术手段和信息系统进行风险监测排查和资本占用核算

第4档	董事会、监事会和高管层风险管理意识一般，风险管理工作独立性一般，建立有风险管理组织架构和风险管理体系，但有效性和执行程度一般，具备一定的风险管理技术手段和信息系统进行风险监测排查；但对具体业务资本占用核算较为初级，资本规划能力一般
第5档	董事会、监事会和高管层初步具备风险管理意识和资本管理意识，但风险管理工作独立性较弱，初步建立了风险管理组织架构和风险管理体系，但执行力度较弱；对具体业务资本占用核算较为初级，资本规划能力较弱
第6档	董事会、监事会和高管层初步具备风险管理意识，但风险管理工作独立性有待提升，初步建立了风险管理组织架构和风险管理体系，但执行方面有待加强，或近年来曾出现性质较为严重的风险管理事件；资本规划和管理能力不足
第7档	管理层风险管理意识薄弱，监事会形同虚设，风险管理存在重大漏洞导致大宗案件发生；或管理层舞弊诈骗

（2）资产风险管理

中证鹏元对于资产风险管理的评价重点从信用风险集中度的角度出发。现阶段，商业银行面临的最主要风险类别仍为信用风险，在实际业务开展过程中商业银行采取了多方面、多维度的方式进行信用风险管控，但其中集中度管理仍为最主要的风险敞口控制措施之一。限于现行监管要求，多数商业银行难以通过跨地区设点实现业务的地域分散性，中证鹏元针对集中度的分析主要通过行业和客户两个维度进行。中证鹏元在评价商业银行资产风险管理能力的过程中，引入行业集中度和客户集中度两个维度的定量指标进行辅助判断。但需要注意的是，部分中小型商业银行对行业的划分较为简单粗放，可能出现制造业、批发和零售业等大类行业统一核算行业贷款规模，从而导致行业集中度数据无法客观反映其真实集中程度的情况。对此，中证鹏元会加以考虑并进行调整。此外，目前中证鹏元定义的行业和客户集中度仅针对贷款业务，但随着商业银行行业经营方式的改变，近年来投资业务在商业银行业务布局中的重要性以及资产配置中的占比均有提升，针对部分投资业务规模较大或单一投资标的规模较大的情况，中证鹏元会考虑受评银行实质上的行业及客户集中度情况对贷款集中度数据进行调整。对于行业（客户）集中度较低的受评银行，中证鹏元给予其较高的评分。

表 15 资产风险管理评分标准

指标	第1档	第2档	第3档	第4档	第5档	第6档	第7档
行业集中度	≤80%	(80%, 200%]	(200%, 300%]	(300%, 400%]	(400%, 500%]	(500%, 600%]	>600%
客户集中度	≤25%	(25%, 50%]	(50%, 70%]	(70%, 100%]	(100%, 150%]	(150%, 200%]	>200%

（3）资金风险管理

中证鹏元对于资金风险管理的评价重点从流动性风险管理的角度出发。在很长时间内，商业银行基本全部的负债来源为吸收存款，存款具有相对较高的稳定性，进而可以给商业

银行带来较为稳定可靠的资金来源以及较低水平的流动性风险敞口。而近年来，随着商业银行资产管理向资产负债管理的经营模式转型以及其主动负债手段的丰富和能力的提升，商业银行负债中存款以外的负债占比显著提升，进而给商业银行带来了更大的流动性风险敞口以及更为紧迫的流动性风险管理压力。而在不利情况下，较高的主动负债占比以及较弱的流动性风险管理水平可能导致商业银行面临负债成本上升以及再融资难度加大。流动性风险管理体系完善、流动性风险监测手段有效、主动负债再融资渠道通畅的受评银行，将获得较高的评分。

表 16 资金风险管理评分标准

评分	标准
第 1 档	流动性风险管理体系完善，流动性风险监测手段有效，主动负债融资渠道通畅，具有很强的流动性风险管理水平
第 2 档	流动性风险管理体系较为完善，流动性风险监测手段较为有效，主动负债融资渠道较为通畅，具有较强的流动性风险管理水平
第 3 档	流动性风险管理体系相对较为完善，流动性风险监测手段相对较为有效，具有一定的主动负债融资渠道以及一定的流动性风险管理水平
第 4 档	流动性风险管理能力和监测体系完善性和有效性一般，主动负债能力一般
第 5 档	初步建立有流动性风险管理和监测体系，但其完整性和有效性较弱，主动负债融资渠道有限，流动性风险管理水平较弱
第 6 档	初步建立有流动性风险管理和监测体系，但其完整性和有效性有待提升，主动负债融资渠道相对匮乏，流动性风险管理水平有待提升
第 7 档	流动性风险一触即发，需要外部救助

（三）支柱 3：资本形成评估

中证鹏元对资本形成评估的分析基于盈利能力、盈利弹性和资产质量三个方面。

表 17 资本形成评估要素及指标

评价要素	评价指标
盈利能力	拨备前盈利能力
	净资产收益率
盈利弹性	成本收入比
资产质量	不良贷款率
	拨备覆盖率

1. 盈利能力

商业银行的盈利能力，既是其过往短期经营成果的体现，又是其中长期经营策略和发展路线选择的结果，并能够为其形成资本内生补充，从而为其未来业务开展奠定基础。而商业银行一贯较弱的盈利能力表现将不可避免的对其在人员稳定、风险处置、股东回报、资本投入等方面形成约束和限制，从而制约其综合竞争力的稳固和提升，最终对其兑付能力产生负面影响。中证鹏元通过考察受评银行拨备前盈利能力和净资产收益率两个定量指标来评判受评银行的盈利能力。

表 18 盈利能力评分标准

指标	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档
拨备前盈利能力	≥3.50%	[2.50%, 3.50%)	[1.80%, 2.50%)	[1.50%, 1.80%)	[1.00%, 1.50%)	[0.50%, 1.00%)	<0.50%
净资产收益率	≥15.0%	[12.0%, 15.0%)	[10.0%, 12.0%)	[5.0%, 10.0%)	[2.0%, 5.0%)	[0.0%, 2.0%)	<0.0%

2. 盈利弹性

盈利弹性方面，中证鹏元主要考察商业银行的经营效率。商业银行主要经营支出包括业务及管理费和减值损失，其中减值损失纳入盈利能力指标进行考察分析，这里主要对受评银行的业务及管理费支出与营业收入之比进行考量。

表 19 盈利弹性评分标准

指标	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档
成本收入比	≤28%	(28%, 35%]	(35%, 45%]	(45%, 55%]	(55%, 65%]	(65%, 75%]	>75%

3. 资产质量

商业银行以经营风险为核心，目前商业银行最主要的风险挑战仍来自信用风险，商业银行资产在信用风险方面的表现对其正常经营和债务兑付具有很高的的重要性。中证鹏元采用不良贷款率和拨备覆盖率作为评判商业银行资产质量的定量指标。不良贷款率的高低可以在一定程度上反映商业银行过往的风险管理成效、目前的风险管理现状以及未来的盈利表现。但同时需要注意的是，不良贷款认定和划分过程中存在一定主观因素和人为调整空间，在评级工作开展中，中证鹏元会考察受评银行资产分类真实性情况并可能对其账面不良贷款率进行调整，以反映其真实资产质量情况。而针对可能或者已经形成不良的风险资产，商业银行需要使用其过往计提和累积的拨备进行处置和化解，较高的拨备覆盖率有利于商业银行控制、降低和平滑不良资产对其的负面影响。

表 20 资产质量评分标准

指标	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档
不良贷款率	≤1.20%	(1.20%, 1.80%)	(1.80%, 3.00%)	(3.00%, 5.00%)	(5.00%, 6.00%)	(6.00%, 7.00%)	>7.00%
拨备覆盖率	≥250%	[180%, 250%)	[150%, 180%)	[120%, 150%)	[100%, 120%)	[80%, 100%)	<80%

(四) 支柱 4：资本充足性和流动性评估

中证鹏元对资本充足性和流动性评估的分析基于两个评价要素：资本充足性、资金和流动性。

表 21 资本充足性和流动性评估要素及指标

评价要素	评价指标
资本充足性	核心一级资本充足率
	资本充足率
资金和流动性	流动性覆盖率/优质流动性资产充足率
	储蓄存款占比

1. 资本充足性

资本是银行抵御非预期损失的最后一道防线，无论对于监管部门还是外部机构，资本充足性相关指标在评判和区分商业银行经营表现和风险水平的过程中都至关重要。中证鹏元选用核心一级资本充足率和资本充足率作为定量指标评判商业银行的资本充足性水平。

表 22 资本充足性评分标准

指标	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档
核心一级资本充足率	≥14.00%	[11.00%, 14.00%)	[8.50%, 11.00%)	[7.50%, 8.50%)	[6.50%, 7.50%)	[5.50%, 6.50%)	<5.50%
资本充足率	≥16.00%	[13.50%, 16.00%)	[11.50%, 13.50%)	[10.50%, 11.50%)	[9.50%, 10.50%)	[7.50%, 9.50%)	<7.50%

2. 资金和流动性

近年来随着商业银行经营管理模式的变化和主动负债能力的提升，商业银行面临的流动性风险管理压力持续上升。中证鹏元选取流动性覆盖率（针对资产规模 2,000 亿以上的商业银行）/优质流动性资产充足率（针对资产规模 2,000 亿以下的商业银行）和储蓄存款占比两个定量指标评判商业银行的资金和流动性水平。流动性覆盖率和优质流动性资产充足率能够较为直接地反映商业银行高流动性资产对短期现金净流出的覆盖和匹配程度，进而体现受评银行面临的短期流动性压力。需要指出的是，受数据可得性影响，当前述数据不可得时，中证鹏元在评级过程中使用流动性比率进行替代使用。相对主动负债而言，存

款对于商业银行来讲具有相对较高的稳定性，而储蓄存款在各类主要存款中具有较高的沉淀性和稳定性，储蓄存款是商业银行最为稳定的负债来源之一，可以为其资产业务开展提供长期稳定的资金供给。

表 23 资金和流动性评分标准

指标	第 1 档	第 2 档	第 3 档	第 4 档	第 5 档	第 6 档	第 7 档
流动性覆盖率	≥180%	[150%,180%)	[100%,150%)	[80%,100%)	[60%,80%)	[30%,60%)	<30%
优质流动性资产充足率	≥200%	[150%,200%)	[100%,150%)	[80%,100%)	[60%,80%)	[30%,60%)	<30%
流动性比率	≥80%	[50%,80%)	[40%,50%)	[30%,40%)	[25%,30%)	[20%,25%)	<20%
储蓄存款占比	≥70%	[45%,70%)	[30%,45%)	[15%,30%)	[10%,15%)	[5%,10%)	<5%

四、调整因素

1. ESG 因素

ESG 即环境、社会责任、公司治理（Environment、Social Responsibility、Corporate Governance）的缩写，是影响商业银行可持续发展能力的重要因素，受评主体若在 ESG 方面表现不佳，可能会对其经营状况和财务表现产生重大影响，进而加大其债务违约风险。中证鹏元制定了《ESG 因素对信用评级影响的评估方法》，重点关注各 ESG 因素的负面影响，如商业银行触发相关风险因素，则可能会对评级产生影响，并且在大多数情况下，触发的风险因素越多，其对评级产生影响的可能性越大。但需说明的是，即使个别或部分风险因素被评为负面，也不代表一定会调整评级，因为有可能该因素的负面影响已经体现在其他评级指标上了，或者其影响会被其他评级因素所抵消，又或者受评主体已对该负面事件进行了整改。此外，ESG 因素对信用评级的影响也可能会随着时间的推移而变化。

2. 影响偿债能力的重大特殊事项

得出指示性信用评分之前所采用的评价要素是所有商业银行的共同评级因素，但有一些特有的评级因素并不适用于所有商业银行，因而未包含在上述评价体系内，但这些因素对某些商业银行的信用品质或偿债能力会产生重大影响。中证鹏元将这些特有的评级因素作为调整因素，对指示性信用评分进行调整，根据该因素对商业银行偿债能力影响的程度，直接下调或上调一个甚至多个级别。

表 24 影响偿债能力的重大特殊事项

可能下调级别的重大事项

- 1、受到严重的行政处罚或存在重大未决诉讼，并可能影响受评银行的正常持续经营；
- 2、存在严重的财务造假、粉饰行为导致现有财务数据不可信；
- 3、存在严重的负面舆情，导致受评银行正常（再）融资能力出现显著恶化；
- 4、行业环境或监管环境出现变化，对受评银行产生重大不利影响。

可能上调级别的重大事项

- 1、存在尚未在评级模型中体现的重要业务资质获得、行政许可获批，且预计将较大程度改善受评银行的业务竞争力和财务表现；
- 2、存在尚未在评级模型中体现的股票上市（或重要子公司、参股公司上市）、定向增发、债券发行等事项，且预计将较大程度改善受评银行的资本实力和业务开展能力。

3. 补充调整

补充调整是中证鹏元在决定商业银行个体信用状况时考虑的最后一个因素，目的是修正模型评级。

首先，在运用评分表进行打分时，中证鹏元将每一项指标的打分落在一个区间范围内，这可能导致最终结果不是绝对的精确。如果对于某一商业银行，其核心评价指标或指示性信用评分结果接近或处于区间上下限或临界位置，将允许进行 1 个级别的调整。

其次，如果有足够理由认为受评银行财务状况未来将发生重大变化，而历史财务数据不能较好地反映这些变化时，中证鹏元将对受评银行未来的财务数据进行预测，并以预测数据重新评估受评银行财务表现，进而调整指示性信用评分。

此外，中证鹏元还可能会考虑除 ESG 因素、重大特殊事项以外的评级模型中未涉及的因素，这些因素通常是未体现在现有评级基础数据中的重大有利或不利事件，可能对受评银行偿债能力产生积极或消极的影响，这些因素的影响程度需要分析师和评审委员会的专业判断。

五、个体信用状况

指示性信用评分和个体信用状况评估都不是评级，它们只是商业银行信用评级的组成部分。在评分符号上，指示性信用评分和个体信用状况都以“aaa”到“c”的符号序列表示，这与商业银行信用等级“AAA”与“C”的符号序列相对应。我们使用小写字母表示，以表明它们仅作为评级的组成部分，而不是评级。

六、外部特殊支持

中证鹏元认为，在商业银行发生流动性危机的情况下，可能获得来自于中央政府/地方政府、控股股东/实际控制人的外部特殊支持。来自中央政府/地方政府的外部支持主要考量商业银行在全国金融系统/地区金融体系中的系统重要性，来自控股股东/实际控制人的外部特殊支持主要考量商业银行对于控股股东/实际控制人品牌、声誉、业务等方面的重要性和相关性。我们通过评估政府/股东提供支持的意愿和能力来分析潜在的外部特殊支持。具体评估方法和标准请参见《金融机构外部特殊支持评价方法和模型》。

外部特殊支持可以在个体信用状况的基础上提升一个或多个等级，最终得到受评银行的主体信用评级。

七、债券评级

商业银行发行的债券主要包括高级无担保债券、合格资本工具、总损失吸收能力（TLAC）非资本债券等，其中高级无担保债券主要包括商业银行普通金融债券以及小微、三农、绿色、双创等专项金融债券，合格资本工具主要包括二级资本债券、无固定期限资本债券、优先股等。对于商业银行债券的评级，中证鹏元在受评主体的主体信用评级基础上，结合特定债券条款评估受评债券的潜在信用风险，通过下调不同幅度子级的方式，确定受评债券的债券信用评级。

一般来说，商业银行发行的高级无担保债券的债券评级与其主体信用评级一致。对于合格资本工具债项评级，其中具有次级以及减记（或转股）条款、但不具有非累积利息（或股息）支付条款的合格资本工具的债券评级在其主体信用评级基础上下调 0 至 2 个子级；同时具有次级、减记（或转股）以及非累积利息（或股息）支付条款的合格资本工具的债券评级在其主体信用评级基础上下调 0 至 3 个子级。

对于总损失吸收能力（TLAC）非资本债券，由于其在处置阶段具有损失吸收功能且损失吸收顺序位于二级资本债之后，受偿顺序位于除外负债之后、合格资本工具之前，因此总损失吸收能力（TLAC）非资本债券的债项级别一般与发行人主体评级一致或下调 1 个子级，且其级别不低于二级资本债的债券评级。

八、本评级方法和模型的局限性

1. 本评级方法和模型的分析基础是商业银行的历史经营、财务风险状况与外部环境

信息，虽然它们可以为商业银行信用状况的判断提供有价值的线索，但并不等同于未来的实际状况。商业银行的发展及影响其信用状况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，因此本评级方法和模型对商业银行信用风险的评估结果不能保证完全准确地预测其未来实际的违约风险。

2. 本评级方法和模型对指标的选取存在人为因素，可能无法全面、准确反映信用风险，中证鹏元将定期或不定期审查本评级方法和模型，适时修订。

附录 定量指标计算公式及取值标准

指标名称	计算公式
非利息净收入贡献度	$(\text{营业收入} - (\text{利息净收入} + \text{计入投资收益的利息收入})) / \text{营业收入} \times 100\%$
关联贷款占比	$\text{关联贷款余额合计} / \text{资本净额} \times 100\%$
行业集中度	$\text{单一最大贷款行业贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
客户集中度	$\text{前十大贷款客户贷款余额合计} / \text{资本净额} \times 100\%$
拨备前盈利能力	$(\text{本年利润总额} + \text{本年信用/资产减值损失}) \times 2 / (\text{本年末加权风险资产} + \text{上年末加权风险资产}) \times 100\%$
净资产收益率	$\text{本年净利润} \times 2 / (\text{本年末所有者权益} + \text{上年末所有者权益}) \times 100\%$
成本收入比	$\text{业务及管理费} / \text{营业收入} \times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/加权风险资产 $\times 100\%$ ，按照监管部门相关要求进行计算
资本充足率	资本净额/加权风险资产 $\times 100\%$ ，按照监管部门相关要求进行计算
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{贷款总额} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
流动性覆盖率	$\text{合格优质流动性资产} / \text{未来 30 天现金净流出量} \times 100\%$ ，按照监管部门相关要求进行计算
优质流动性资产充足率	$\text{优质流动性资产} / \text{短期现金净流出} \times 100\%$ ，按照监管部门相关要求进行计算
流动性比率	$\text{流动性资产余额} / \text{流动性负债余额} \times 100\%$ ，按照监管部门相关要求进行计算
储蓄存款占比	$\text{储蓄存款} / \text{存款总额} \times 100\%$

注：通常情况下，财务指标采用3年加权平均进行计算评估，T-3年、T-2年、T-1年（T代表本年度）权重分别为30%、30%、40%；在仅有两年历史数据的情况下，T-2年、T-1年权重分别为50%和50%。中证鹏元通常会对部分财务指标或会计科目进行财务调整，以使其更具可比性。

版权及声明

本文件的版权归中证鹏元资信评估股份有限公司所有。

未经中证鹏元资信评估股份有限公司书面授权或许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何方法复制、修改和传播本文件。中证鹏元资信评估股份有限公司及其雇员不对使用本文件而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

中证鹏元资信评估股份有限公司主要通过公司网站：www.cspengyuan.com 发布技术政策文件，并对所发布的技术政策文件拥有解释、修订、更新和废止等权利。