

商业银行信用评级方法及模型

(RTFF001202208)



东方金诚国际信用评估有限公司

Golden Credit Rating International Co.,LTD.

目 录

一、 概述.....	1
二、 适用业务类别.....	1
三、 商业银行信用风险特征.....	2
四、 评级基本假设和分析框架.....	3
五、 评级模型.....	8
六、 方法及模型的局限性.....	15

一、概述

（一）版本和制定日期

本方法及模型经公司技术委员会审议通过，版本编码为 RTFF001202208，自 2022 年 8 月 6 日起施行。

（二）制定或修订说明

本方法及模型由评级方法和模型工作组对 2020 年 4 月生效的《商业银行信用评级方法及模型》的实施效果进行了评估，依据东方金诚的信用评级概念框架、五部委《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》等相关监管规定和自律指引进行修订。主要修订内容如下：

1. 将评级模型调整为个体信用状况（BCA）+外部支持结构，其中个体信用状况以原模型基础评分和调整项中的经济环境、信息质量、ESG 及经营合规性为基础构成，外部支持以原模型外部支持调整因素为基础细化评价标准。

2. 基础评分以提升个体信用状况区分度为导向调整了部分评级指标，在此基础上调整了部分指标的权重及阈值：

（1）规模及竞争力方面，将“存款规模”调整为“存款市场份额”，权重仍为 20%；

（2）盈利及资本充足性方面，将“净资产收益率”权重由 5%上调至 10%，“资本充足率”权重由 15%下调至 10%；

（3）调整评分指标阈值，以更符合商业银行目前经营情况并提高各指标区分度。

3. 将原模型中与公司治理、财务信息质量相关的指标与调整项合并为环境、社会 and 治理（Environmental, Social and Governance，以下简称“ESG”）评价，作为对个体信用状况的重要调整因素。

4. 针对外部支持，明确了政府、企业等外部支持方的支持能力和支持意愿评价指标。

经测试，本次方法及模型的修订未对尚处于东方金诚信用等级有效期的受评主体评级结果产生影响。

二、适用业务类别

1. 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，包括国有商业银行、股份制商业银行、政策

性银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、农村信用社、外资银行、民营银行及村镇银行等；

2. 在中国境内发行债券的境外银行类金融机构；
3. 其他东方金诚认为可归于商业银行业的情形。

三、商业银行信用风险特征

（一）高财务杠杆

商业银行以其信誉和市场品牌为基础，通过吸收各类存款、发行债务工具、同业融资等形式获得债权融资，与一般企业相比，商业银行的所有者权益占资产的比重很低。银行类金融机构的资产负债率不仅远高于非金融企业，也高于非银行金融机构。高财务杠杆的特征意味着商业银行一旦遭受巨额损失、特别是短期内遭受巨额损失则很可能变得资不抵债，导致技术上破产，从而引发存款人因信心危机挤兑，最终致使商业银行倒闭。

（二）资产负债期限结构错配

商业银行资产的平均期限往往长于负债的平均期限。同时，商业银行不可能等待资产到期时才兑付已到期的各类负债，否则便会出现违约。这便是资产负债期限结构错配带来的风险。资产负债期限错配的风险不仅是期限错配本身，更重要的是资产和负债在流动性上的差异。商业银行需要持续应对资产和负债流动性差异带来的挑战。

（三）周期性特征明显

商业银行的经营业绩具有较强的周期性，随着宏观经济的波动，商业银行面临的整体风险状况也呈现出周期性的特征。宏观经济的周期性变化会使绝大多数行业 and 个人的信用状况随之波动，信用周期的变化最终会体现为商业银行资产质量的变化，并对其盈利水平产生影响。宏观经济的波动还体现在金融市场各类价格的波动以及市场流动性的变化上，从而使商业银行面临市场风险和流动性风险。

（四）风险来源多样性

作为高风险行业内的企业，风险始终与商业银行的各类业务相伴，并体现为信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、法律风险、声誉风险等。商业银行如对其中任何一种风险管理不当，最终都将表现为货币资金的损失。与其他企业相比，商业银行必须具备更强的风险管理能力，风险管理失效是导致诸多金融机构尤其是商业银行倒闭的重要原因。

（五）外部性强，受到高度监管

银行业又是现代金融体系中最重要的重要组成部分，银行业金融机构的稳健运行不仅攸关存款人和其他债权人利益，更直接关系到宏观经济的健康发展乃至社会稳定，因而银行业长期以来受到高度监管。

四、评级基本假设和分析框架

（一）评级基本假设

东方金诚的商业银行评级主要基于以下三个基本假设：

1. 持续经营假设

东方金诚通常假定受评主体处于持续经营状态，即受评主体在可以预见的将来有能力将现有生产经营活动持续下去，在此基础上进行相应的评级分析或预测。如受评主体出现破产清算、受到重大监管处罚、连续亏损、债务大幅上升、流动性枯竭等可能导致其持续经营能力产生重大疑虑的情形，东方金诚将改用非持续经营假设对评级分析或预测进行相应调整。

2. 企业业务结构相对稳定假设

东方金诚通常假定预测期内受评主体的业务结构与历史期相比没有结构性变化，因而基于受评主体的历史数据以及业务的自然增长特性做出相应评级分析或预测。当受评主体出现实际控制人变更、并购重组、发展战略重大调整、重大资产划出或者划入等结构性变化从而导致主营业务类型、业务模式、盈利模式等可能发生重大变化时，东方金诚将基于新的业务结构对评级分析或预测做出必要调整。

3. 治理和数据可靠性假设

东方金诚通常假定受评主体的治理机制足以保障其提供的数据是可以合理信赖的，因而引用受评主体提供的数据进行评级分析和预测。但如受评主体频繁更换审计机构、财务报表被审计机构出具否定意见或无法表示意见、公司治理和信息披露方面曾受到监管部门或自律机构处罚、引发了相关诉讼、经营或财务数据明显异常等合理怀疑情形，东方金诚将对已由其他中介服务机构出具专业意见的数据进行一般注意义务项下的审慎核查评估，对无其他中介服务机构出具专业意见的重要数据进行特别注意义务项下的核查评估，并根据核查评估结果，对相应数据进行必要的独立计算、调整，或终止评级。

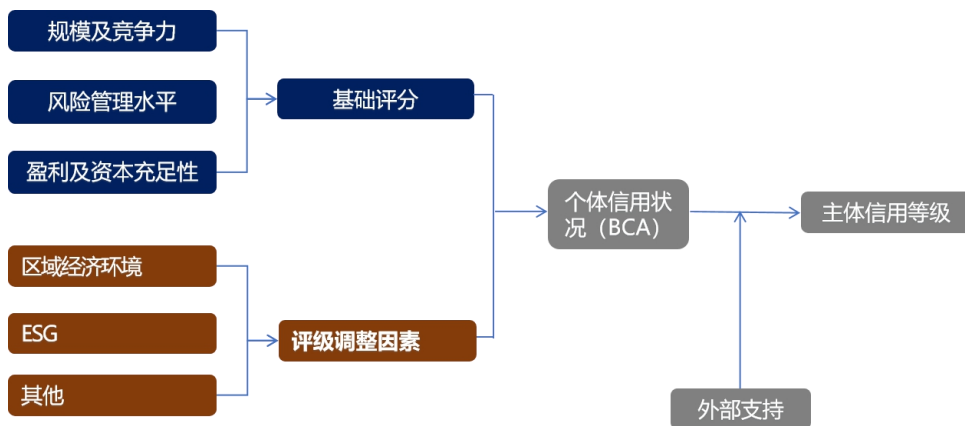
（二）评级分析框架

东方金诚对商业银行信用评级分为个体信用状况和外部支持两部分。

其中，个体信用状况主要考察不考虑外部支持情况下受评主体自身的信用风险程度，包括基础评分和评级调整因素。基础评分主要考察规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性。调整因素主要考察区域经济环境、ESG 和其他因素。

外部支持主要考察支持方对受评主体的支持意愿和支持能力。

图表 1：东方金诚商业银行评级分析框架



（三）个体信用状况

1. 宏观经济和政策环境

宏观经济分析旨在考察宏观经济当前的运行状况及中短期内的发展前景。商业银行作为最重要的社会信用中介，各种经济风险最终都会向其渗透和集中。宏观经济的周期性波动与银行业整体资产质量和盈利水平高度相关。宏观经济的发展指标主要以国内生产总值增速及变动趋势衡量。

政策环境反映了中央政府针对当前的宏观经济状况及对未来 1-2 年国内国际经济走势综合研判后做出的总体经济政策部署和安排。中央政府采取的经济政策包括宏观调控政策、产业政策、区域政策、价格管理等。经济政策运用空间大小和政策导向是否明确是评估政策环境的最主要因素。

区域经济环境反映受评主体主要经营区域的经济运行状况及中短期内的发展前景。对于区域化经营的商业银行，应对其主要经营区域的经济金融环境进行分析，主要通过对区域经济整体发展水平、产业结构合理性、区域信用风险大小等因素对受评主体经营产生的影响进行综合分析判断。

宏观经济和政策环境是商业银行共同面临的外部形势。东方金诚在设定模型指标及预测受评主体未来经营情况时将综合考虑上述影响。

2. 行业环境

(1) 行业竞争格局：东方金诚主要关注行业竞争格局及其发展趋势，包括总体市场集中度和关键细分市场集中度的变化及其背后的驱动因素、潜在的推动市场格局变化因素等。

(2) 行业整体运行状况：鉴于金融机构间的高度关联性，银行业的整体运行情况对单一银行的经营风险有重大影响。因此，东方金诚对商业银行业整体运行状况加以考察，包括资产质量和拨备情况、盈利能力、流动性、资本充足性等。

(3) 行业监管：商业银行作为受到高度监管的企业，监管环境对商业银行经营的重要性不言而喻。对监管环境的分析主要集中在对监管能否有效管控行业风险，同时为行业的发展提供必要支持等。

行业环境是评估商业银行规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性，以及预测其未来发展状况的重要基础。东方金诚在设定模型指标及预测受评主体未来经营情况时将综合考虑上述影响。

3. 规模及竞争力

(1) 规模和市场地位：市场地位是东方金诚评价商业银行信用资质的核心因素。市场地位是商业银行产生盈利的基础，稳定的市场地位对于商业银行保持持续的盈利能力和抵御风险的能力具有决定性作用。东方金诚主要从两个维度考察商业银行的市场地位：一是其在特定地理范围内的市场地位，这一范围可以是全国性的或者区域性的；二是其在某些业务领域的市场地位。

(2) 公司业务：公司业务是指商业银行为非金融企业、行政事业单位和金融机构提供的产品和服务。涉及的相关产品和服务包括对公存款和贷款¹业务、结算与现金管理服务、投资银行业务、资产托管业务、对公理财业务等。公司业务通常是商业银行主要的资金运用渠道和利润来源，也是商业银行存款的重要来源之一。东方金诚主要从产品线的丰富程度和优质客户数量考察公司业务竞争力。

(3) 个人业务：个人业务包括商业银行向个人提供的存款、贷款、银行卡、理财和私人银行业务等。在传统上，个人业务是商业银行最基本和最稳定的资金来源。随着经济的发展和居民收入水平的提高，个人客户对消费贷款、财富管理的需求日趋增长，推动了商业银行个人业务产品和服务的丰富，个人业务对商业银行盈利的重要性越发明显。东方金诚主要以储蓄存款同业排名和个人产品线的丰富程度衡量个人业务的竞争力。

(4) 资金业务：资金业务的范畴大致可分为两大类：一类是商业银行以自营为目的开

¹ 含贷款、票据贴现、银行保理、贸易融资等。

展的各种金融市场业务，另一类是代客开展的各类金融工具交易业务。资金业务中的自营类业务是商业银行进行主动资产负债管理、调节流动性、增加盈利来源的重要手段；代客类资金业务的开展情况反映了商业银行为客户提供多元化金融服务的能力。东方金诚在评估商业银行资金业务竞争力时主要参考银行间市场交易规模和自营投资规模。

(5) 其他业务：除公司业务、个人业务和资金业务外的业务可归入其他业务。商业银行通过控股子公司开展的非银行金融业务、境外金融业务属于此类业务范畴。对其他业务竞争力的评估主要基于其是否与商业银行的公司业务、个人业务、资金业务形成了协调效应。

4. 风险管理

风险管理对于商业银行信用状况至关重要。有效的风险管理可以降低商业银行面临的来自内外部的各种风险，使商业银行在面临剧烈的外部环境负面变化时仍能保持经营的相对稳定、降低盈利的波动性。东方金诚对商业银行风险管理的评价主要基于两个方面：一是商业银行的风险偏好、理念和风险管理目标；二是商业银行现有风险管理体系的完善性和有效性。

(1) 风险管理基本架构：商业银行的风险管理是基于法律法规和商业银行内部规章制度确立风险管理参与者在履行相关职责时的相对分工、相互制衡和相互补充的动态过程。风险管理的效果在于其能否保证商业银行风险管理功能的完整性、独立性和有效性。

(2) 信用风险管理：信用风险是商业银行面临的最基本的风险。信用风险的来源包括资产负债表内和表外经营活动。由于信用风险资产占据了商业银行表内外资产的绝大部分，因而信用风险管理是商业银行风险管理的重点。东方金诚主要从组织架构、授信政策、信用风险计量和缓释、贷后（投后）管理、集中度管理等方面对商业银行信用风险管理进行考察。

(3) 市场风险管理：商业银行面临的市场风险是指因交易价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而使商业银行表内和表外业务发生损失的风险。东方金诚主要从组织架构、市场风险管理基本政策、授权及限额管理、市场风险计量和缓释措施对商业银行市场风险管理水平进行考察。

(4) 流动性风险管理：流动性问题是导致国内外金融机构倒闭最直接的原因。流动性风险的根源是金融机构资产负债在期限上的错配，资产分配不当、融资策略失误以及重大突发性事件是导致流动性短缺的最常见原因。衡量商业银行流动性风险管理水平的主要因素有：流动性风险管理治理结构是否健全；流动性风险管理策略、政策和程序是否完善；流动性风险识别、计量、监测和控制是否有效。

(5) 操作风险管理：操作风险是指由不完善或有问题的内部流程、员工、信息科技系

统，以及外部事件所造成损失的风险。对操作风险进行有效管理的意义在于可以降低因不合规操作导致的小额损失事件发生的频率、提升运营的质量，更重要的是可有效避免出现不可预计的巨额损失。东方金诚对商业银行操作风险管理能力进行评估主要基于：操作风险管理组织架构的完善程度；全行业务和管理制度及流程的优化情况；操作风险的识别和计量方法；操作风险的反馈机制；商业银行近年来发生的重大操作风险事件的起因、发展与处置等。

(6) 其他风险的管理：商业银行面临的其他风险包括法律风险、声誉风险等。法律风险是由法律诉讼、不利判决或不可实施的合同可能给商业银行带来损失的风险。东方金诚一方面关注商业银行管理此类方法的机制，另一方面关注商业银行处理此类风险事件的效果。

5. 财务状况

商业银行的市场竞争力、公司治理和风险管理水平等最终会在其财务状况上得以体现。

(1) 资产质量：资产是商业银行经营的物质基础，资产质量是决定商业银行未来盈利水平的主要驱动因素。较差的资产质量会侵蚀商业银行的资本基础，一方面会导致消耗过多的既有资本，另一方面会降低商业银行产生内源资本的能力。对资产质量的考察重点是资产的安全性，包括资产五级分类情况，不良贷款率、贷款迁徙情况、非信贷类资产的质量情况以及拨备情况等。

(2) 盈利能力：盈利能力是决定商业银行长期经营成败的决定性因素。盈利能力是商业银行抵御风险、吸收损失的第一道屏障，稳定的盈利能力还能使商业银行产生更多的内源资本，降低对外部资本补充渠道的依赖程度。因而盈利能力强的商业银行可以为债权人提供更好的保护。东方金诚从核心营业收入和营业支出的构成及其变动趋势两个方面对商业银行的盈利能力进行评价。核心营业收入和营业支出是指剔除非经常性损益项目后的营业收入和支出。

(3) 流动性：流动性在评价金融机构信用状况时具有极其重要的作用，流动性衡量了商业银行进行及时偿付的能力。决定商业银行是否拥有充足流动性以满足债务偿付的因素有两个：一是商业银行资产负债的匹配程度，包括期限匹配和货币匹配情况；二是商业银行负债的稳定性，主要关注商业银行融资渠道和融资能力，特别是在不利市场环境下的融资能力。

(4) 资本充足性：资本是商业银行吸收损失的最后一道防线，其作用是吸收拨备不能覆盖的损失以及在商业银行濒临倒闭时不能由优先级债务人承担的损失。资本的充足性是决定商业银行信用等级度的关键。东方金诚主要基于监管资本要求考察商业银行的资本充足性，包括资本的质量、资本补充来源的可靠性和资本充足率水平。

6. ESG

环境、社会和治理（Environmental, Social and Governance, ESG）因素可能从多个维度或路径影响企业的可持续经营发展潜力，并影响企业盈利的持续性和稳定性。同时，社会责任和公司治理表现也是影响受评主体财务信息质量和偿债意愿的关键因素。

东方金诚评估可辨别的 ESG 因素对受评主体信用质量产生的影响，包括环境、社会、治理三个方面以及相应的评价维度。

7. 其他

如受评对象还存在区域经济环境、ESG 之外影响受评主体信用风险程度的因素，东方金诚将额外考虑其对个体信用状况的影响并进行必要调整。

（四）外部支持

假如受评主体在面临流动性危机难以履行债务承诺时仍然能获得稳定的外部支持，将有助于稳定相关方的预期从而降低受评主体发生实际流动性危机的可能性，同时外部支持方在受评主体发生经营或流动性危机时做出的具体救助措施将有助于提升到期债务的偿付可能性或降低违约损失率。

股东、实际控制人或地方政府等利益相关方是常见的支持主体，东方金诚主要从支持能力和支持意愿两个方面综合考察外部支持情况。支持能力指支持方对受评主体进行流动性及偿债方面支持的能力，政府支持能力主要考察政府经济和财政实力；股东支持能力主要考察支持方的综合财务实力。支持意愿指当受评主体面对偿债危机或者流动性压力时，支持方提供支持的主观愿望或者可能性，政府的支持意愿主要考察受评主体与提供支持政府的关联性（包括但不限于股权关系、公益属性或民生属性、历史支持记录）和对于政府的重要性（包括但不限于系统重要性、区域重要性等，对社会稳定的影响）。

五、评级模型

与评级分析框架相对应，评级模型分为个体信用状况和外部支持两部分。个体信用状况由基础评分和调整项组成，其中基础评分主要从规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性等方面对受评主体表现进行评分，在基础评分基础上结合区域经济环境、ESG 及其他等评级调整因素评定个体信用状况；在个体信用状况基础上，根据外部支持方的支持能力和支持意愿评价结果综合确定对外部支持的影响。

受评主体的信用等级由信用评级委员会参考评级模型结果综合分析后以投票形式最终评定。

（一）个体信用状况

1. 基础评分

基础评分从规模及竞争力、风险管理水平、盈利及资本充足性等方面对受评主体信用风险基础表现进行评分。

一般情况下，基础评分应用二级指标的近两年历史数据及未来一年预测值数据进行测算，各年数据相应赋予 40%、40%和 20%的权重。但如果有足够的理由认为按该权重比例的不能较好反映受评主体的未来变化，东方金诚可能对各年权重进行调整；当有证据表明某个报表数据不能准确反映受评主体实际偿债能力时，东方金诚可能进行独立估算。

图表 2：东方金诚商业银行基础评分指标

一级指标	一级权重	二级指标	二级权重
规模及竞争力	50%	资产规模	30.00%
		存款市场份额	20.00%
风险管理水平	25%	客户贷款集中度	5.00%
		不良贷款率	10.00%
		拨备覆盖率	5.00%
		流动性比例	5.00%
盈利及资本充足性	25%	净资产收益率	10.00%
		资本充足率	10.00%
		核心一级资本充足率	5.00%

（1）规模及竞争力

主要通过资产规模、存款市场份额来衡量。其中，资产是商业银行资金运用情况的集中体现，反映了商业银行的规模实力，规模越大，商业银行的综合实力越强。存款市场份额反映商业银行吸收存款的能力以及资金来源的稳定性，规模越大且定期存款占比越高表明商业银行负债结构越稳定。

图表 3：规模及竞争力评价指标参考

对应档位	资产规模（亿元）	存款市场份额（万分比）
1	>8000	>17
2	(3000, 8000]	(8, 17]
3	(1500, 3000]	(4, 8]
4	(800, 1500]	(2, 4]
5	(500, 800]	(1, 2]
6	(300, 500]	(0.8, 1]

7	(180, 300]	(0.4, 0.8]
8	(100, 180]	(0.3, 0.4]
9	(80, 100]	(0.15, 0.3]
10	(40, 80]	(0.08, 0.15]
11	(20, 40]	(0.03, 0.08]
12	(0, 20]	(0, 0.03]
13	0	0

(2) 风险管理水平

采用贷款客户集中度、不良贷款率、拨备覆盖率和流动性比例来衡量。

贷款客户集中度=单一客户贷款余额/资本净额×100%，反映商业银行贷款风险的分散程度。若贷款客户集中度处于高位，则单一最大客户经济状况恶化，可能会导致商业银行不良贷款大幅增加，从而对其经营业绩和财务状况产生不利影响。

不良贷款率=不良贷款余额/贷款余额×100%，反映商业银行贷款质量的核心指标。较差的贷款质量一方面会导致商业银行消耗过多的既有资本，另一方面会降低商业银行产生内源资本的能力。

拨备覆盖率=贷款减值准备余额/不良贷款余额×100%，反映商业银行对贷款损失的弥补能力和对贷款风险的防范能力。其他条件不变时，保守的拨备政策会降低商业银行短期的盈利水平，但同时也使商业银行具备了更强的风险抵补能力。反之，激进的拨备政策尽管会增加商业银行当前的税前利润，但却削弱了拨备对预期损失的覆盖程度。

流动性比例=流动性资产/流动性负债×100%，反映商业银行流动性风险程度的重要指标。流动性比例越高，表明商业银行面临的流动性风险越小。

图表 4：风险管理水平指标评价参考

对应档位	贷款客户集中度 (%)	不良贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	流动性比例 (%)
1	[0, 0.5]	[0, 0.2]	>500	>100
2	(0.5, 1.5]	(0.2, 1]	(350, 500]	(80, 100]
3	(1.5, 3]	(1, 1.5]	(250, 350]	(60, 80]
4	(3, 5]	(1.5, 2]	(180, 250]	(45, 60]
5	(5, 6]	(2, 3.5]	(140, 180]	(35, 45]
6	(6, 8]	(3.5, 4]	(120, 140]	(30, 35]
7	(8, 10]	(4, 5]	(100, 120]	(25, 30]
8	(10, 12]	(5, 6]	(80, 100]	(20, 25]
9	(12, 15]	(6, 8]	(60, 80]	(15, 20]
10	(15, 20]	(8, 10]	(40, 60]	(10, 15]
11	(20, 30]	(10, 12]	(20, 40]	(5, 10]
12	(30, 40]	(12, 15]	(0, 20]	(0, 5]
13	>40	>15	≤0	0

其中，针对部分商业银行资产质量五级分类标准偏差，数据表现存在较大偏离度的现实情况，东方金诚将对资产质量相关指标进行适当调整，以提高基础评分的准确性。

(3) 盈利及资本充足性

采用净资产收益率、资本充足率、核心一级资本充足率三个指标来衡量。

净资产收益率=净利润×2/（上期末净资产+本期末净资产）×100%，反映商业银行盈利能力的核心指标。一般情况下，净资产收益率趋于稳定或小幅增长的商业银行盈利水平更为稳健。

资本充足率=（资本-扣减项）/风险加权资产×100%，核心一级资本充足率=（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%，反映商业银行在存款人和债权人的资产遭受损失之前，商业银行能以自有资本承担损失的程度。一家商业银行的资本充足率、核心一级资本充足率越高，表示其能够承受违约资产风险的能力就越大，其面临的资本补充压力也越小。

图表 5：盈利及资本充足性指标评价参考

对应档位	净资产收益率 (%)	资本充足率 (%)	核心一级资本充足率 (%)
1	>20	>20	>16
2	(15, 20]	(15, 20]	(13, 16]
3	(12, 15]	(13, 15]	(11, 13]
4	(10, 12]	(11.5, 13]	(9, 11]
5	(8, 10]	(10.5, 11.5]	(7.5, 9]
6	(6, 8]	(9.5, 10.5]	(6.5, 7.5]
7	(5, 6]	(8, 9.5]	(5, 6.5]
8	(4, 5]	(6, 8]	(4, 5]
9	(3, 4]	(5, 6]	(3, 4]
10	(2, 3]	(4, 5]	(2, 3]
11	(1, 2]	(2, 4]	(1, 2]
12	(0, 1]	(0, 2]	(0, 1]
13	≤0	≤0	≤0

对于经营时间短、资本实力弱的受评商业银行，考虑其业务尚未充分开展，风险暴露不充分，东方金诚将根据实际情况对不良贷款率、拨备覆盖率、资本充足率、核心一级资本充足率等指标进行适当调整。

东方金诚将基础评分指标取值的档位转化为分值。当定量指标取值落在档位参考的阈值范围内时，采用线性插值法计算该定量指标得分。东方金诚基础评分由各指标得分乘以其权重并将结果加总得出。

图表 6：基础评分指标各档位得分参考

档位	资产规模 (亿元)	存款市场 份额(万分 比)	贷款客户 集中度(%)	不良贷款 率(%)	拨备覆盖 率(%)	流动性比 例(%)	净资产收 益率(%)	资本充足 率(%)	核心一级 资本充足 率(%)
1	100	100	100	100	100	100	100	100	100
2	90~100	90~100	100~90	100~90	90~100	90~100	90~100	90~100	90~100
3	80~90	80~90	90~80	90~80	80~90	80~90	80~90	80~90	80~90
4	70~80	70~80	80~70	80~70	70~80	70~80	70~80	70~80	70~80
5	60~70	60~70	70~60	70~60	60~70	60~70	60~70	60~70	60~70
6	50~60	50~60	60~50	60~50	50~60	50~60	50~60	50~60	50~60
7	40~50	40~50	50~40	50~40	40~50	40~50	40~50	40~50	40~50
8	30~40	30~40	40~30	40~30	30~40	30~40	30~40	30~40	30~40
9	20~30	20~30	30~20	30~20	20~30	20~30	20~30	20~30	20~30
10	10~20	10~20	20~10	20~10	10~20	10~20	10~20	10~20	10~20
11	5~10	5~10	10~5	10~5	5~10	5~10	5~10	5~10	5~10
12	0~5	0~5	5~0	5~0	0~5	0~5	0~5	0~5	0~5
13	0	0	0	0	0	0	0	0	0

2. 调整因素

除基础评分中涉及的指标因素外,东方金诚还会考虑一些其他评级因素对商业银行信用风险的重要影响,包括但不限于区域经济环境、ESG 和其他等调整因素,东方金诚对受评主体在每个评级调整因素的表现进行分档,分档结果用于综合确定对个体信用状况的影响程度。

(1) 区域经济环境

区域经济环境旨在考察商业银行所在区域的经济运行状况及中短期内的发展前景,通过对经济整体发展水平、产业结构合理性、区域信用风险大小等因素进行综合分析判断。

(2) ESG 调整因素

环境、社会和治理 (Environmental, Social and Governance, ESG) 因素可能从多个维度或路径影响企业的可持续经营发展潜力,并影响企业盈利的持续性和稳定性。东方金诚评估可辨别的 ESG 因素对受评主体信用质量产生的影响,包括环境、社会、治理三个方面。

图表 7：ESG 分析要素及评价维度

分析要素	评价维度
环境	碳转型
	绿色金融服务能力
	环境信息披露等
社会	企业责任

治理	产品质量及处罚
	员工发展等
	战略规划
	公司制度与组织架构
	关联交易管理
	财务信息质量
	违法违规事件等

其中，在环境方面，综合考虑受评主体碳转型、绿色金融服务能力和环境信息披露等评价维度；在社会方面，综合考察受评主体企业责任、产品质量及处罚、员工发展等评价维度；在治理方面，综合考察受评主体战略规划、公司制度与组织架构、关联交易管理、财务信息质量、违法违规事件等评价维度。

东方金诚对评级过程中发现的受评主体上述各维度存在的缺陷进行判断，在此基础上确定 ESG 评价结果。

（3）其他

根据受评主体的实际情况，在考虑区域经济环境和 ESG 以外的其他因素，如历史信用记录、期后重大事项、突发事件等，综合判断其对商业银行产生影响，对基础评分结果进行相应调整。

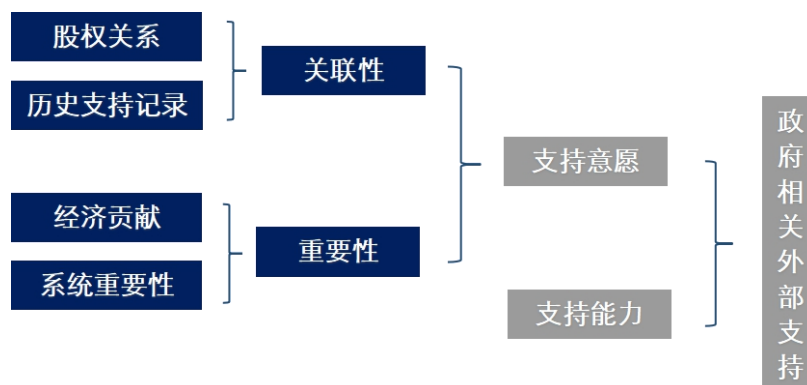
（二）外部支持

根据外部支持提供方的不同，东方金诚将外部支持分为政府相关外部支持和企业相关外部支持。

1. 政府相关外部支持

商业银行从政府获得支持的力度取决于政府支持意愿和支持能力。

图表 8：政府相关外部支持框架



支持意愿主要考察受评主体与提供支持政府的关联性及对于提供支持政府的重要性。关

联性主要通过政府部门与受评主体的股权关系以及受评主体历史上受到的政府支持情况进行综合判断。重要性主要通过受评主体系统重要性、对当地经济发展的经济贡献等方面进行判断。

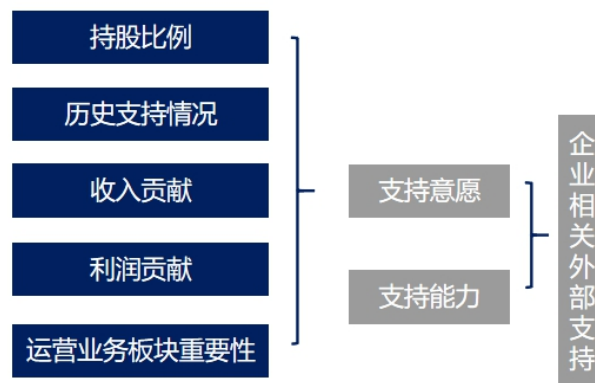
政府支持能力主要考察提供支持政府的经济和财政实力，东方金诚参照地方政府信用评级方法和评级标准，通过 GDP、一般公共预算收入、财政自给率、政府债务率等指标对政府支持能力进行综合评价。

东方金诚综合分析政府相关方的支持能力和支持意愿，评价相关支持方对受评主体的支持情况。

2. 企业相关外部支持

企业相关外部支持包括支持意愿和支持能力。除政府外，股东/实际控制人也可能在受评企业处于困境时向其提供支持。东方金诚认为，在一般情况下，受评企业对股东/实际控制人的战略重要性越高、股东/实际控制人提供支持的意愿越强；股东/实际控制人主体信用等级越高，其向受评主体提供潜在支持的力度越大。

图表 9：企业相关外部支持框架



企业相关外部支持意愿主要通过支持方与受评主体的股权关系、支持方对受评主体的历史支持记录、受评主体对支持方收入、利润贡献以及受评主体在支持方运营业务板块中的重要性等方面进行综合判断。一般情况下，支持方持有企业的股权比例越高、企业对支持方的收入、利润贡献越多、企业在支持方运营业务板块中的重要性越高，支持方对企业的支持意愿越强；此外，历史支持情况也可反映支持方对企业的支持意愿。

企业支持能力主要考察提供支持企业的综合财务实力，综合实力越强的企业通常提供支持的能力越强。

东方金诚综合分析企业相关方的支持能力和支持意愿，评价相关支持方对受评主体的支持情况。

六、方法及模型的局限性

第一，由于影响受评企业信用风险变化的因素众多且存在动态变化，本方法及模型仅对关键评级因素和主要指标进行分析和说明，未能穷尽所有判断企业信用风险的影响因素。

第二，本方法及模型仅评估了常规的短期流动性风险，但受评主体存在受突发因素影响导致短期流动性紧张引发信用违约的可能，由于这些突发因素众多且难以预测，本方法及模型并未能全部纳入。

第三，本方法及模型包括了东方金诚对该行业企业信用风险评估时通常最重要的评级要素，评级模型各指标的权重为通常情况下东方金诚认为该指标在评估信用风险中的重要性，但实际重要性可能因个体差异及外部环境等差异而不完全固定。

东方金诚将定期或不定期检验评估东方金诚评级方法和模型的表现，对本方法和模型进行相应优化调整，同时测试和检验评级方法和模型调整对信用评级结果的影响。