



銀行業 信用評級方法和模型

(PJFM-JR-YH-2024-V1.0)



安融(香港)信用評級有限公司

ANRONG(HONG KONG)CREDIT RATINGS COMPANY LIMITED



目錄

一、概述	1
二、適用範圍	1
三、基本假設	1
1. 償債環境穩定性假設	1
2. 經營穩定性假設	1
3. 數據真實假設	2
4. 償債意願無差異假設	2
四、信用風險特徵	2
1. 集中度風險	2
2. 政策風險	2
3. 違約風險	3
4. 市場風險	3
5. 流動性風險	4
6. 操作風險	4
五、評級方法和模型架構	4
1. Pre-SRAF 評級等級	6
2. 主權風險調整因素	10
3. 評級基準	11
4. 自身調整因素	12
5. BCA 等級	13
6. 外部支持	14
7. 最終信用等級	15
六、本方法模型局限性	15
附錄:	16
版權及聲明	17

本文為 2024 年 11 月 28 日發佈的 Rating Methodology for Sovereign 的翻譯版本，如中、英文兩個版本有任何抵觸或不相符之處，請以英文版本為準。

評級方法

發佈時間

2024 年 11 月 28 日

分析師連絡人

林芮苧 lamyuiying@arrating.com

評級總監

胡超 Huchao@arrating.com

客戶服務

香港 cs@arrating.com

一、概述

安融（香港）信用評級有限公司[以下簡稱“安融（香港）評級”]為提高評級方法模型和評級結果一致性、準確性和穩定性，依據有關法律法規及安融（香港）評級評級業務相關管理制度規定，制定了《銀行業信用評級方法和模型（PJFM-JR-YH-2024-V1.0）》（以下簡稱“本方法模型”）。

本方法模型結合主權風險調整因素確定受評主體評級基準，評級基準結合自身調整因素得出受評主體 BCA 等級，BCA 等級結合外部支持以得到最終信用等級的評級思路對受評主體進行信用風險評價。具體而言，首先，安融（香港）評級在充分考慮銀行業的宏觀和區域實力及行業風險的基礎上，構建“區域實力和行業風險”維度；在充分考慮銀行的企業實力和經營風險、資本充足性、企業財務風險和企業盈利能力的基礎上，構建“經營和財務風險”維度，通過“區域實力和行業風險”及“經營和財務風險”二維矩陣映射得到受評主體 Pre-SRAF 評級等級；結合主權風險調整因素確定受評主體評級基準，再結合自身調整因素得出受評主體 BCA 等級；最後考量外部支持得到受評主體信用等級（模型結果等級）。

在級別符號上，BCA 級別以“aaa”到“c”的符號序列表示，除“aaa”及“cc”（含）以下等級外，每一個信用等級均可用“+”“-”符號進行微調，表示信用級別略高或略低於本級別；最終信用級別符號以“AAA”到“C”的符號序列相對應，除“AAA”及“CC”（含）以下等級外，每一個信用等級均可用“+”“-”符號進行微調，表示信用級別略高或略低於本級別。

本方法模型自公告之日起生效。

二、適用範圍

安融（香港）評級界定銀行業受評主體標準如下：

- （1）受評主體經營範圍主要是銀行信貸業務的；
- （2）受評主體收入或利潤主要來源於銀行信貸業務的；
- （3）如果不滿足以上兩種情況，但綜合考察該受評主體的經營模式、資產結構、收入和利潤結構，判定該受評主體明顯符合銀行業經營特徵的，我們也將其認定為銀行。

三、基本假設

1. 償債環境穩定性假設

安融（香港）評級假設宏觀經濟環境、行業競爭環境、監管環境及法律環境和金融市場環境不會發生意外變化，不會出現諸如自然災害、戰爭等不可抗拒的因素。

2. 經營穩定性假設

安融（香港）評級假設受評主體處於穩定持續經營狀態，其經營數據和財務數據具有連貫性，歷史數據可作為預測未來經營的基礎；即在可以預見的將來，不會出現基於宏觀經濟環境、行業競爭環境、監管環境及法律環境和金融市場環境等導致受評主體持續經營能力產生重大變化，不存在突發性的經營變化以及未經事前披露的重大突發性變化，這些變化包括但不限於突發性的受評主體性質變更、並購重組、債務重組、重大資產變更、重大監管處罰、違約、破產重整以及其他重大負面事件等。

3. 數據真實假設

安融（香港）評級假設公開權威管道獲取的數據和受評主體提供的數據（包括但不限於受評主體編制的數據、評級對象委託第三方仲介機構出具的數據、其他監管認定的專業機構為評級對象出具的數據）均真實、合法、完整、有效，不存在惡意粉飾或偽造，不存在重大誤導性陳述。

4. 償債意願無差異假設

安融（香港）評級假設受評主體對其同類債務的清償意願相同，對同類債務未設定清償順序安排。

四、信用風險特徵

安融（香港）評級認為銀行業的信用風險主要有以下幾個方面：

1. 集中度風險

銀行的集中度風險主要有業務行業集中度、客戶集中度以及區域覆蓋面集中度風險等。具體來說，當銀行的業務過度集中在某一或某些行業時，如果這些行業出現經濟波動或不利因素，銀行可能面臨較大的信貸風險。同樣，如果銀行的客戶集中度過高，即大部分貸款或資金集中在少數幾個大客戶或關聯客戶手中，一旦這些客戶出現違約或經營問題，銀行可能會遭受重大損失。此外，區域覆蓋面的集中度也是集中度風險的一個重要方面。如果銀行的業務過度依賴某一地區或少數幾個地區，那麼這些地區的經濟環境、政策變化或自然災害等因素都可能對銀行的業務產生重大影響。

2. 政策風險

政策風險主要涉及銀行在國際業務中因國家政策、法律法規變動或國際政治經濟形勢變化而面臨的風險。政策風險的主要類型包括政治風險、經濟風險、社會風險和法律與監管風險

(1) 政治風險

政治風險是指銀行受特定國家的政治原因限制，不能把在該國貸款等資產匯回本國而遭受損失的風險。包括政權風險、政局風險、政策風險和對外關係風險等。如某些國家可能因政治動盪、政策突變或國際關係緊張，導致外資銀行在該國的資產安全受到威脅。

(2) 經濟風險

經濟風險是指由於特定國家直接或間接經濟因素的限制，銀行不能把在該國的貸款等資產匯回本國而遭受損失的風險。如匯率波動、通貨膨脹、經濟衰退等經濟因素可能導致外資銀行在該國的投資收益下降或資產貶值。

(3) 社會風險

社會風險是指由於經濟或非經濟因素造成特定國家的社會環境不穩定，從而使貸款銀行不能把在該國的貸款匯回本國而遭受損失的風險。如社會動盪、恐怖襲擊、自然災害等社會因素可能對銀行在該國的業務運營和資產安全造成威脅。

(4) 法律與監管風險

法律與監管風險是指銀行在國際業務中因各國法律法規差異、監管政策變化或法律訴訟而面臨的風險。如不同國家對外資銀行的准入條件、業務範圍、資本充足率等方面的監管要求不同，可能導致銀行在跨國經營中面臨合規風險。

3. 違約風險

違約風險指交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險，即受信人不能履行還本付息責任而使授信人預期收益與實際收益發生偏離的可能性，它是金融風險的主要類型。對於銀行而言，其面臨的違約風險主要為借款人因各種原因未能及時、足額償還銀行貸款而給銀行帶來的可能損失。違約風險管控具體體現在銀行內部信用評級體系、授信政策和標準、授信許可權劃分與管理、貸款風險的監測與預警和不良貸款的處置等方面。

4. 市場風險

銀行業市場風險是指金融市場情況變化引起金融資產價格波動，從而導致銀行資產在國際市場上受損的可能性。市場風險的主要類型包括利率風險、匯率風險和價格風險

(1) 利率風險

利率風險是指市場利率變動對銀行財務狀況產生的影響。當市場利率上升時，銀行持有的固定收益類資產的價值會下降，從而影響銀行的盈利能力和資本充足率。對於國際銀行業而言，不同國家和地區的利率水準可能存在顯著差異，因此銀行在國際業務中面臨的利率風險更加複雜。

(2) 匯率風險

匯率風險是指由於匯率波動導致銀行以外幣計價的資產和負債的價值發生變化。匯率風險是國際業務中特有的風險，因為銀行在國際市場上經常需要進行跨幣種交易。當匯率波動較大時，銀行可能面臨資產貶值或負債增加的風險，從而影響其財務狀況和經營業績。

(3) 價格風險

價格風險主要是指由於市場價格的變動使得銀行的表內和表外頭寸可能面臨的損失。在銀行的經營領域中，這種風險集中出現在證券市場和外匯市場兩個方面。證券市場價格會隨市場發生波動，導致銀行持有證券的綜合市值發生變化；外匯市場的匯率變動則會使銀行以現匯或遠期形式持有的外匯敞口產生不確定性，從而產生收益或損失。

5. 流動性風險

流動性風險指雖然有清償能力，但無法及時獲得充足資金或無法以合理成本及時獲得充足資金以應對資產增長或支付到期債務的風險。對銀行而言，資產負債期限不匹配以及經濟環境的變化是銀行流動性風險產生的主要原因。銀行作為存款人和借款人仲介，隨時持有、用於支付需要的流動資產只占負債總額的很小部分，面臨大量債權人同時要求兌現債權的“擠兌”風險。流動性風險管控具體體現在銀行資產負債管理、現金流量管理和壓力測試等方面。

6. 操作風險

操作風險指由於內部制度流程疏漏、資訊系統故障、員工行為不當以及外部事件影響導致的經營損失或潛在風險。依照發生的頻率和損失的大小可分為內部欺詐風險、外部欺詐風險、僱傭合同以及工作狀況帶來的風險、客戶、產品或商業行為引發的風險事件、有形資產損失風險、經營中斷和系統出錯，以及設計執行、交割和交易過程管理的風險。操作風險管控具體體現在銀行管理制度、管理流程、管理工具、管理系統、資本計量以及操作風險事件發生頻率和應對能力等方面。

五、評級方法和模型架構

“區域實力和行業風險”反映了銀行業的經營環境、經營狀況和發展空間及存在的風險。“經營和財務風險”反映了銀行對於自身職能、資產和融資環境的運用能力及存在的風險。

安融（香港）評級銀行業評級方法和模型構建路徑如下：

第一步：構建評價指標體系，確定評價指標的名稱、含義、賦值和權重等。

第二步：確定“區域實力和行業風險”及“經營和財務風險”對應的檔位。

第三步：結合上述兩個維度的檔位，根據二維矩陣確定受評主體 Pre-SRAF 評級等級。

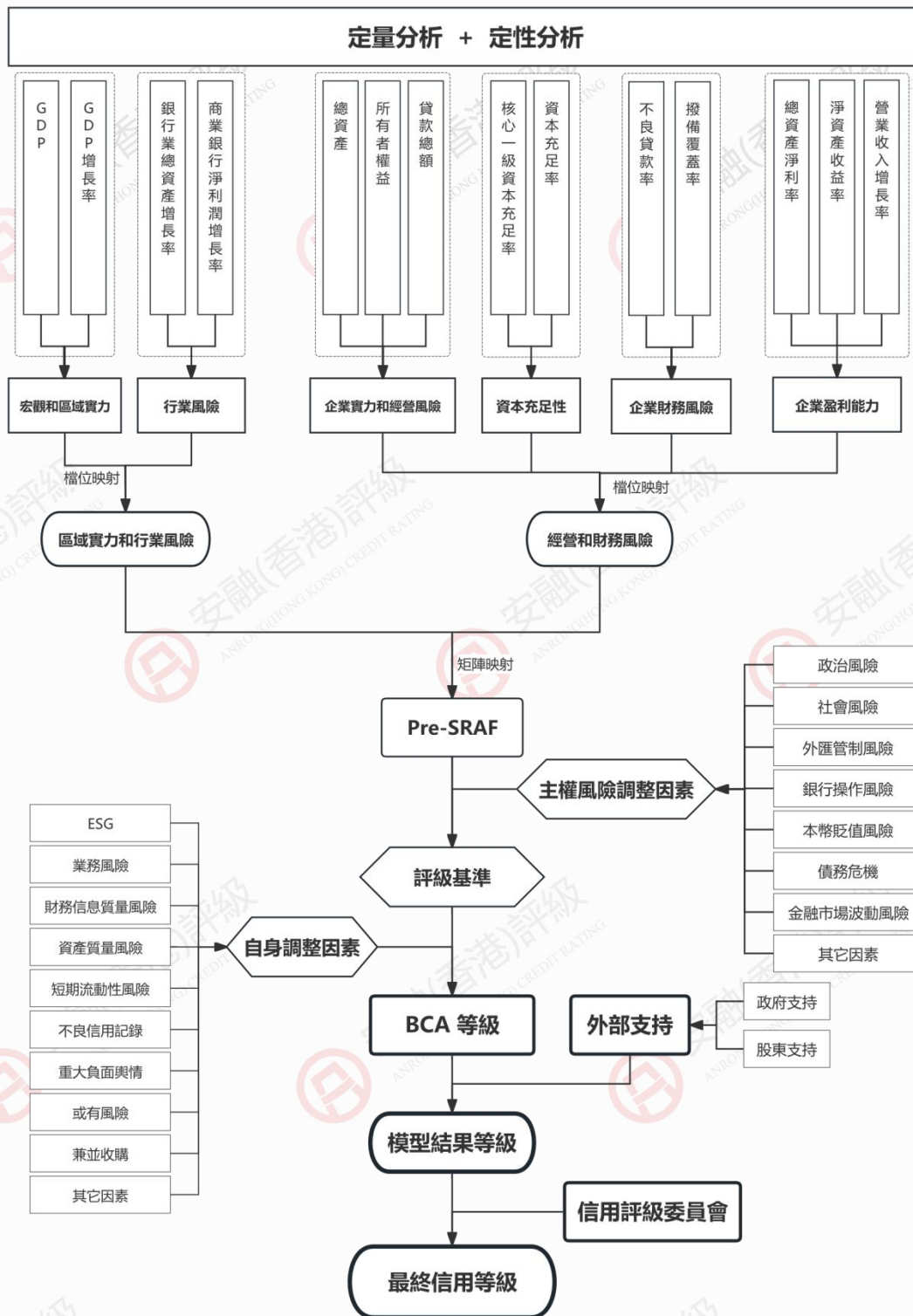
第四步：結合主權風險調整因素確定受評主體評級基準。

第五步：結合自身調整因素得出受評主體 BCA 等級。

第六步：綜合考慮外部支持，得到受評主體信用等級（模型結果等級）。

考慮到目前國內外評級行業普遍實行“三等九級制”，“三等”即 A、B、C，“九級”即 AAA、AA、A；BBB、BB、B；CCC、CC、C，同時考慮到 CCC、CC、C 對應的違約概率差異不大，其差異主要體現在違約損失率方面，而違約損失率並非安融（香港）評級所評估和預測的重點，所以安融（香港）評級在設定評價指標及維度檔位時，將 CCC、CC、C 合併為同一檔，除外部支持的評價指標及維度均設定為三檔外，其他評價指標及維度均設定為七檔。另外，以符號 D（由信用評級委員會確定）表示受評主體已無法履行債務，違約已確認。

檔位含義：檔位從最低檔（第 1 檔）到最高檔（第 7 檔，若只分三檔，則為第 3 檔），檔位越高，則對受評主體的償債能力和償債意願的評估和預測越具正面影響。



1. Pre-SRAF 評級等級

安融（香港）評級在“區域實力和行業風險”方面，主要從宏觀和區域實力及行業風險兩個因素進行分析；在“經營和財務風險”方面，主要從企業實力和經營風險、資本充足性、企業財務風險與企業盈利能力四個因素進行分析；共設定十四個指標，賦予每個指

標相應權重，每個指標分設為七檔，通過檔次映射，最後運用 Pre-SRAF 評級等級二維矩陣映射表確定受評主體 Pre-SRAF 評級等級。

(1) 區域實力和行業風險

一級指標	二級指標	三級指標
區域實力和行業風險	宏觀和區域實力	GDP
		GDP 增長率
	行業風險	銀行業總資產增長率
		商業銀行淨利潤增長率

A、宏觀和區域實力

銀行的運營能力和資產品質與其業務主要開展地區的經濟發展狀況緊密相關，區域經濟、產業結構和地方政策等因素對當地銀行業經營影響較大，良好的區域經濟環境有利於銀行在當地的經營，尤其對區域性銀行而言更是如此。

安融（香港）評級主要從 GDP 和 GDP 增長率兩個維度考察銀行的宏觀和區域實力。

一般而言，GDP 指標是指銀行註冊地/業務主要開展地區的 GDP 值，該指標值越高，表明區域經濟發展狀況越好，當地發展經濟的動力更加強勁，實體經濟及金融市場發展越好，居民收入水準越高，銀行運營情況往往較好，銀行信用風險越低。通常情況下，安融（香港）評級對 GDP 越高地區的銀行給予更高的檔位。

GDP 增長率是銀行資本增長潛力的重要考慮因素。銀行的資本增量和盈利能力與其經營區域的經濟增長密切相關。GDP 增長率更高地區的企業更為活躍，投融資活動更加頻繁，銀行資本增長動力更足。因此，安融（香港）評級對於 GDP 增長率越高地區的銀行給予更高的檔位。

B、行業風險

銀行業趨勢和風險可以從資產和利潤的整體規模及變化趨勢、信貸資產品質、資本充足性和行業監管等方面進行分析。在本方法模型裏，安融（香港）評級主要從銀行業總資產增長率和商業銀行淨利潤增長率考察受評主體行業風險。

銀行業總資產增長率體現銀行業整體資產運營及管理水準，銀行業總體的競爭實力和發展潛力。銀行業總資產增長率指標值越高，表明宏觀經濟越穩定，信貸結構調整、優化越到位，不良資產風險抵禦能力越強，銀行業整體信用風險水準越低，銀行業的風險抵禦能力越強。因此，安融（香港）評級對越高的銀行業總資產增長率給予更高的檔位。

商業銀行淨利潤增長率是反映銀行利潤增長水準和經營成長能力的重要指標。商業銀行淨利潤增長率指標值越高，銀行業綜合實力更為雄厚，未來可開拓的領域和方向更廣闊，

價值創造能力可得到更持久的保障，銀行業整體信用風險水準越低。因此，安融（香港）評級對越高的商業銀行淨利潤增長率給予更高的檔位。

安融（香港）評級“區域實力和行業風險”具體檔位映射標準如下：

指標	7	6	5	4	3	2	1
GDP（億元）	≥6000	[3000,6000)	[1000,3000)	[300,1000)	[100,300)	[50,100)	<50
GDP增長率（%）	≥7	[5,7)	[3,5)	[1,3)	[0,1)	[-1,0)	<-1
銀行業總資產增長率（%）	≥17	[15,17)	[10,15)	[8,10)	[-5,8)	[-15,-5)	<-15
商業銀行淨利潤增長率（%）	≥15	[10,15)	[5,10)	[3,5)	[-2,3)	[-5,-2)	<-5

（2）經營和財務風險

一級指標	二級指標	三級指標
經營和財務風險	企業實力和經營風險	總資產
		所有者權益
		貸款總額
	資本充足性	核心一級資本充足率
		資本充足率
	企業財務風險	不良貸款率
		撥備覆蓋率
		總資產淨利率
	企業盈利能力	淨資產收益率
		營業收入增長率

A、企業實力和經營風險

銀行實力和經營風險可以從業務範圍、營業網點、客戶資源、規模效益、風險控制和區域優勢等方面進行分析。在本評級方法模型裏，安融（香港）評級衡量銀行實力和經營風險的指標為總資產、所有者權益和貸款總額。

總資產和所有者權益是銀行財務狀況的重要考量因素。總資產和所有者權益越大的銀行經營穩定性和資產負債管理等方面具有一定的競爭優勢。因此，安融（香港）評級對總資產和所有者權益規模越大的銀行給予更高的檔位。

貸款是銀行資產最重要的組成部分。一般而言，以存貸款為主要業務的銀行，利潤來源主要依賴於存貸款的利差收入，貸款總額越大，資產規模越大，銀行的綜合實力越強，信用風險越低。因此，安融（香港）評級對貸款總額越大的銀行給予更高的檔位。

B、資本充足性

資本是銀行業吸收各類風險損失的重要緩衝工具，資本水準和資產品質是否足以抵制銀行資產風險是銀行資本充足性的評價標準。一般可以從銀行資本實力、核心一級資本淨

額、核心一級資本充足率、資本充足率和風險加權資產等方面衡量銀行資本充足能力。在本方法模型裏，安融（香港）評級衡量銀行業資本充足性的主要指標為核心一級資本充足率和資本充足率。

核心一級資本充足率和資本充足率是衡量銀行自身資本對風險加權資產的覆蓋程度。核心一級資本充足率和資本充足率越高，銀行的資本對風險加權資產的覆蓋程度越好。因此，安融（香港）評級對核心一級資本充足率和資本充足率越高的銀行給予更高的檔位。

C、企業財務風險

銀行的財務風險主要體現在資本、資產品質、盈利性、流動性、業務創新性、財務指標成長性、財務管理和信用等諸多方面。在本方法模型裏，安融（香港）評級衡量銀行財務風險的主要指標為不良貸款率和撥備覆蓋率。

不良貸款率是反映銀行貸款品質的核心指標，用於評估銀行貸款品質，以中國為例，貸款按風險基礎分為正常、關注、次級、可疑和損失五類，其中後三類合稱為不良貸款。不良貸款率的高低可在一定程度上反映銀行過往的風險管理成效、目前的風險管理現狀以及未來的盈利。不良貸款率越高，意味著無法收回的貸款占總貸款的比例可能越大。因此，安融（香港）評級對不良貸款率越低的銀行給予更高的檔位。

撥備覆蓋率反映了銀行對貸款損失的彌補能力和對貸款風險的防範能力。撥備覆蓋率越高，則表明銀行對資產品質惡化的準備越充分，越有利於銀行確保資產對負債的有效覆蓋。因此，安融（香港）評級對撥備覆蓋率越高的銀行給予更高的檔位。

D、企業盈利能力

銀行盈利能力可以從業務多元化程度、客戶規模、資產回報率、市場份額和收益等方面進行分析。在本方法模型裏，安融（香港）評級衡量銀行盈利能力的主要指標為總資產淨利率、淨資產收益率和營業收入增長率。

總資產淨利率越高，表明銀行在增加收入和節約資金使用等方面取得了良好的效果，資產利用效果越好。該指標值越高，盈利能力越強，保持或增強業務擴張能力越強。因此，安融（香港）評級對總資產淨利率越高的銀行給予更高的檔位。

淨資產收益率是評價銀行盈利能力的重要指標，反映了銀行的內生資本積累的能力，淨資產收益率提高有助於銀行緩釋風險損失。因此，安融（香港）評級對淨資產收益率越高的銀行給予更高的檔位。

營業收入增長率是反映銀行成長狀況和發展能力的重要指標，營業收入增長率越高，銀行業務成長性越強，風險管理能力越強。因此，安融（香港）評級對營業收入增長率越

高的銀行給予更高的檔位。

安融（香港）評級“經營和財務風險”具體檔位映射標準如下：

指標	7	6	5	4	3	2	1
總資產 (億元)	≥20000	[5000,20000)	[2000,5000)	[500,2000)	[300,500)	[100,300)	<100
所有者權益 (億元)	≥2000	[500,2000)	[200,500)	[50,200)	[10,50)	[5,10)	<5
貸款總額 (億元)	≥4000	[1000,4000)	[100,1000)	[50,100)	[25,50)	[15,25)	<15
核心一級資本 充足率(%)	≥12	[11,12)	[10,11)	[9,10)	[8,9)	[5,8)	<5
資本充足率 (%)	≥18	[16,18)	[14,16)	[12,14)	[10,12)	[8,10)	<8
不良貸款率 (%)	<0.8	[0.8,1)	[1,1.5)	[1.5,2.5)	[2.5,3.5)	[3.5,5)	≥5
撥備覆蓋率 (%)	≥190	[180,190)	[150,180)	[130,150)	[115,130)	[100,115)	<100
總資產淨利率 (%)	≥1.2	[1,1.2)	[0.8,1)	[0.4,0.8)	[0.2,0.4)	[-1,0.2)	<-1
淨資產收益率 (%)	≥12	[10,12)	[8,10)	[5,8)	[3,5)	[0,3)	<0
營業收入增長 率(%)	≥10	[5,10)	[0,5)	[-5,0)	[-10,-5)	[-15,-10)	<-15

(3) Pre-SRAF 評級等級映射

根據前述宏觀和區域實力及行業風險的指標賦值和權重可以得到“區域實力和行業風險”的映射檔位；根據前述企業實力和經營風險、資本充足性、企業財務風險與企業盈利能力的指標賦值和權重可以得到“經營和財務風險”的映射檔位。

結合上述兩個維度的映射檔位，通過 Pre-SRAF 評級等級二維矩陣，安融（香港）評級可得到銀行的二維矩陣 Pre-SRAF 評級等級映射。

Pre-SRAF 評級等級映射如下：

Pre-SRAF 評級等級		區域實力和行業風險						
		7	6	5	4	3	2	1
經營和 財務風 險	7	aaa	aaa/aa+	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a-/bbb+
	6	aaa/aa+	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a-/bbb+	bbb/bbb-
	5	aa+/aa	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a/a-	bbb+/bbb	bbb-/bb+
	4	aa/aa-	aa-/a+	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb/bbb-	bb+/bb
	3	aa-/a+	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+
	2	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+	b/b-
	1	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb/bbb-	bb+/bb	bb-/b+	b/b-	ccc 以下

2.主權風險調整因素

主權風險調整因素是受評主體在進行國際信用評級時，需要考慮的重要因素。安融（香港）評級使用“政治風險”“社會風險”“外匯管制風險”“銀行操作風險”“本幣貶值風險”“債務危機”“金融市場波動風險”和“其他因素”主權風險調整因素對銀行進

行國際信用調整，得到受評主體的國際評級基準。由於影響主權信用風險的因素眾多且隨著國際關係、經濟、行業發展處於動態變化之中，本方法中所列主權信用風險調整項可能無法覆蓋全部調整要素，有待評級工作實踐中的持續積累、總結和優化。

(1) 政治風險

如受評主體存在很大的國內政治風險和地緣政治風險，將可能下調其信用等級。

(2) 社會風險

如受評主體存在很大的社會矛盾、民族衝突、文化或宗教衝突，將可能下調其信用等級。

(3) 外匯管制風險

如受評主體存在很大的資金流動受限風險，將可能下調其信用等級。

(4) 銀行操作風險

如受評主體存在很大的資金不能及時匯兌的風險，將可能下調其信用等級。

(5) 本幣貶值風險

如受評主體存在很大的本幣貶值風險，將可能下調其信用等級。

(6) 債務危機

如受評主體存在很大的國際外部債務危機，將可能下調其信用等級。

(7) 金融市場波動風險

如受評主體存在很大的金融市場波動風險，將可能下調其信用等級。

(8) 其他因素

其他因素是指上述主權因素之外的所有可能影響銀行償債能力和償債意願的主權因素。

安融（香港）評級將視具體情況予以適當調整其信用等級。

具體主權風險調整因數如下：

一級因數	二級因數
政治風險	國內政治風險
	地緣政治風險
社會風險	社會矛盾
	民族衝突
	文化或宗教衝突
外匯管制風險	資金流動受限
銀行操作風險	操作風險
本幣貶值風險	本幣貶值風險
債務危機	債務危機
金融市場波動風險	金融市場波動風險
其他因素	其他因素

3.評級基準

安融（香港）評級在 Pre-SRAF 評級等級的基礎上，結合主權風險調整因素得出受評主體評級基準。

4. 自身調整因素

自身調整是在銀行共性特徵評價基礎上，針對所評銀行的個性特徵要素進行的補充分析。經過個體特徵調整後的評價結果才是能夠完整反映銀行自身信用水準的基礎信用等級。值得注意的是，只有影響銀行信用風險，且僅發生在個別銀行中的因素才會在調整項中進行考量。安融（香港）評級使用“ESG”“業務風險”“財務資訊品質風險”“資產品質風險”“短期流動性風險”“不良信用記錄”“重大負面輿情”“或有風險”“兼併收購”和“其他因素”自身調整因素進行調整。由於影響信用風險的因素眾多且隨著經濟、行業發展處於動態變化之中，本方法中所列調整項可能無法覆蓋全部調整要素，有待評級工作實踐中的持續積累、總結和優化。

（1）ESG

ESG 即環境、社會責任、公司治理（Environment、Social Responsibility、Corporate Governance）的縮寫，是影響受評主體可持續經營發展潛力的重要因素。受評主體若在 ESG 方面表現差，可能會影響生產經營和財務表現的穩定性，進而加重受評主體的信用風險。安融（香港）評級重點關注各 ESG 因素的負面影響，如受評主體存在相關風險因素，則可能會對其信用等級進行調整。

（2）業務風險

如受評主體存在業務集中度、客戶集中度非常高，區域覆蓋面非常窄，單一最大貸款行業或單一借款人占比過高；內控監督體系和風險管理制度體系薄弱，高管層和中層管理者出現重大違規，內部管理體系難以支持業務發展，或發生過性質較嚴重的內控和風險管理事件；業務資本核算能力很差，資本規劃和管理能力嚴重不足；主要或者全部業務陷入停頓，可能影響其償債能力的，將可能下調其信用等級。

（3）財務資訊品質風險

財務資訊是評價受評主體財務風險的基礎，在進行財務風險評價時，應重點關注財務報告審計結論是否為非“無保留意見”（如果為國際審計報告，類似情況）；或母公司層面，是否存在報表合併口徑未能體現出的重大財務風險；財務數據是否失真。如為負面，將可能下調其信用等級。

（4）資產品質風險

受評主體存在資產品質偏離度過高，以中國為例，如逾期 90 天以上貸款餘額/不良貸款餘額過大；發生可能對其償債能力產生重大負面影響的資產出售、轉讓、劃轉、報廢及資產重組的情況，其中任一項占總資產的比例較大；一次免除他人債務超過一定金額，可能影響其償債能力的；受限資產（包括但不限於抵押、質押、被查封、扣押或凍結）占總

資產的比例較大，且出現了法律糾紛，將可能下調其信用等級。

(5) 短期流動性風險

如受評主體存在短期內無法及時獲得充足資金或無法以合理成本及時獲得充足資金以應對資產增長或支付到期債務的風險，將可能下調其信用等級。

(6) 不良信用記錄

如受評主體存在債務逾期等不良信用記錄，或存在其他失信記錄，將可能下調其信用等級。

(7) 重大負面輿情

如受評主體存在重大負面輿情，且影響尚未消除，將可能下調其信用等級。

(8) 或有風險

如受評主體存在訴訟風險或擔保（連帶責任保證）或保證代償風險很大，將可能下調其信用等級。

(9) 兼併收購

如受評主體正在進行重大兼併收購，投資金額與總資產的比值較大，將可能適當下調其信用等級。

(10) 其他因素

其他因素是指上述因素之外的其他可能影響銀行償債能力和償債意願的因素。安融（香港）評級將視具體情況予以適當調整其信用等級。

具體自身調整因數如下：

一級因數	二級因數
ESG	E
	S
	G
業務風險	集中度風險
	內控和風險管理水準
	資本管理水準
	業務停頓風險
財務資訊品質風險	財務資訊品質
資產品質風險	資產品質偏離度
	資產變動風險
	免除他人債務風險
	資產受限情況
短期流動性風險	短期信用風險
不良信用記錄（與其它因數不重複調整）	債務逾期
	其他失信記錄
重大負面輿情	重大輿情風險
或有風險	訴訟風險
	擔保（連帶責任保證）代償風險
兼併收購	兼併收購風險
其他因素	其他因素

5.BCA 等級

安融（香港）評級在評級基準的基礎上，結合自身調整因素得出受評主體 BCA 等級。

6.外部支持

外部支持調整因數如下：

一級因數	二級因數
政府支持	政府支持意願
	政府支持歷史記錄
股東支持	股東支持意願
	股東支持實力

假如受評主體在面臨流動性危機難以履行債務承諾時仍然能獲得穩定的外部支持，將有助於穩定相關方的預期從而降低受評主體發生實際流動性危機的可能性，同時外部支持方在受評主體發生經營或流動性危機時做出的具體救助措施將有助於提升到期債務的償付可能性或降低違約損失率。

銀行獲得的外部支持通常來源於政府及股東。安融（香港）評級主要從政府支持和股東支持兩個方面綜合考量銀行獲得的外部支持情況。

（1）政府支持

在政府支持方面，安融（香港）評級主要從政府支持意願和政府支持歷史記錄兩個維度考量，在綜合評估這兩個維度的基礎上，得出受評主體所獲政府支持程度。在政府支持意願方面安融（香港）評級主要從下列角度進行考量：一是政府及其出資代表持有受評主體股份比例；二是政府對受評主體的業務支持；三是政府對受評主體的控制力。

政府支持歷史記錄主要考量受到政府支持（一般性支持或特殊支持）力度的大小。

政府支持映射如下：

政府支持		政府支持意願		
		3	2	1
政府支持歷史記錄	3	3/2	2/1	1/0
	2	2/1	1/0	0
	1	1/0	0	0

（2）股東支持

股東對銀行支持主要考量股東支持意願和股東支持實力兩個維度，在綜合評估這兩個維度的基礎之上，得出受評主體所獲股東支持程度。

股東支持意願方面，安融（香港）評級主要從下列角度進行考量：股東持有受評主體股份比例；受評主體在股東業務佈局中的地位；受評主體在資產、收入和利潤方面對股東的貢獻；與股東的連帶擔保法律關係；受評主體違約對股東的影響。

股東支持實力則主要考量股東目前支持實力和股東支持歷史記錄。

股東支持映射如下：

股東支持		股東支持意願		
		3	2	1
股東支持 實力	3	3/2	2/1	1/0
	2	2/1	1/0	0
	1	1/0	0	0

7.最終信用等級

安融（香港）評級在受評主體 BCA 等級基礎上，綜合考慮外部支持，得到受評主體信用等級（模型結果等級）。

通過本方法模型得出的信用等級為受評主體的參考信用等級，僅作為分析師推薦信用等級以及信用評級委員會評定信用等級的參考，最終信用等級由信用評級委員會評定，最終信用等級與模型等級可能存在差異。

六、本方法模型局限性

1、安融（香港）評級對此類公司的各類評級要素判斷，是基於其歷史運營情況為基礎的，但相關要素及其未來發展對償債能力的影響可能受外部環境變化而有所不同，因此，本方法模型對此類公司的信用風險評估不能保證準確預測此類公司的未來實際違約風險。

2、本方法模型僅列舉了對此類公司評級時需重點考察的評級要素，並未覆蓋評價此類公司信用風險時需考慮的全部要素。

3、本方法模型對指標的選取存在人為因素，評級模型中的要素權重代表了對評級要素人為評估的相對重要性，評級模型中包含關鍵性的定性評估因素，這些因素可能導致本評級方法模型無法全面、準確反映信用風險；同時，信用評級委員會各評審委員在作出自身的判定結論時可能考慮超出評級方法模型範圍的更多因素，因此最終信用等級的評定始終帶有主觀影響的成分。安融（香港）評級將定期或不定期審查本方法模型並適時修訂。

附錄：

指標計算公式

1. 核心一級資本充足率=核心一級資本淨額/風險加權資產×100%，按照監管部門相關要求進行計算
2. 資本充足率=(總資本-對應資本扣減項)/風險加權資產×100%
3. 不良貸款率=(次級類貸款+可疑類貸款+損失類貸款)/各項貸款×100%；
4. 撥備覆蓋率=貸款損失準備/不良貸款餘額×100%
5. 總資產淨利率=淨利潤×2/(當年末總資產+上年末總資產)×100%
6. 淨資產收益率=淨利潤×2/(當年末淨資產+上年末淨資產)×100%

版權及聲明

本文件的版權歸安融（香港）信用評級有限公司所有。

本文件包含的所有資訊受法律保護，未經安融（香港）信用評級有限公司書面授權或許可，任何機構和個人不得對本檔的任何內容進行複製、拷貝、重構、轉讓、修改、傳播和轉售，或為上述目的存儲本文件包含的資訊。

安融（香港）信用評級有限公司及其雇員不對使用本文件而引致的任何直接或間接損失負任何責任。

安融（香港）信用評級有限公司主要通過公司網站：www.arrating.com 發佈技術政策檔，並對所發佈的技術政策檔擁有解釋、修訂、更新和廢止權利。