

版本号：V4.0.202208

# 商业银行信用评级方法



2022 年 8 月

## 商业银行信用评级方法

### 一、修订说明

（估份（以下“（”），为业，业，（业（。《业（：4.0.202208）》（以下“”）以2022 4 《业（：3.2.202204）》为，（会，2022 8 12。主：一一了（价，E G、（（。二了（，了。三。（

$\leq 1$  ) (  $> 1$  )。于 ) ,  
 , 也 为 。 、  
 、 , 以 为 产 、 交 、  
 、 优 ( 、 一 )、 、 、 二  
 、 、 优 。 于上 , ( 与 主体  
 。  
 于 业 主体 。 (   
 《 》。  
 于 业 主体 , ( 一 以 主体 为 ,  
 。 体  
 , 估 主体 , ,  
 、 、 产 ; 估 、 ( );  
 、 付 ) 。  
 一 , 业 主体 优 于主体  
 ( 主体 不 ); 、 二 、  
 ( 于 优 )  
 一 低于主体 ; 优  
 一 低。

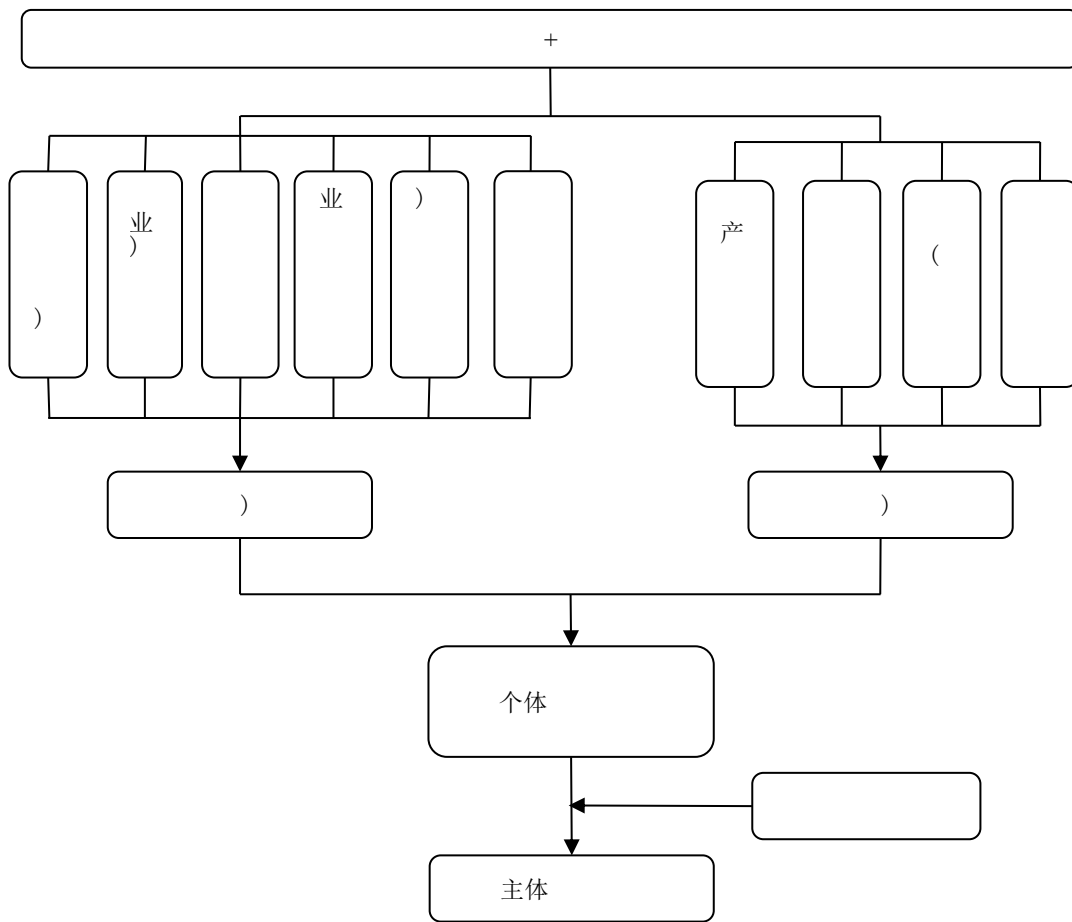
### 三、行业定义

业 《中 人 业 》 《中 人  
 》 众 、 、 业 企业  
 人。 业 为从事 产 企业 企业,  
 上, 业 与中 不 。 业 以 为  
 , 中 、 。 , 业

#### 四、商业银行信用评级的关键假设、核心要素和评级框架

( 为, 业 ) 主 以 业  
 业 以 。  
 业 业 与 业 )  
 ) , ) 以 业  
 , ) 低 以 业 。  
 从 业 ( , 一些 , 以  
 一 上 业 、 ( 。  
 业 、 体 、 业 争以  
 不会 , 不会 不 ( 、  
 争 ) 。  
 ) , 业 临 ) 、 业) , 以  
 、) 、业 、 ( 业 ) ;  
 下, 临 ) 低、 业) 低、 )  
 、业 、 ( 业 , ) 低。  
 ) , 业 产 、 、 ( 、  
 业 ) ; 下, 产 、 、 (   
 、 业 , ) 低。  
 , 下, 业 ( 一  
 东 , 一 上 业 ) ( 。

1 ( 业 主体



五、评级方法局限性

( 主体 ( 以 ( 、 ( 以  
 为 ，但 主体 、 ( )  
 ， 些 ( (与 、  
 不 ， 主体 ) 估不( ) ) 。

为了 ( ) 业 于 ， 中  
 ( ) 。 )  
 业中 会( 他 ， 但不 于 、 事件)  
 估。

主 为 ， 不 ，

主体 ， 主体 ，  
( 。  
于 主体 专业 ，  
、 。  
仅为 ， ) 业中 (

业，业  
。体，业体（一，但  
也一）。为一伴，企业  
且低，一  
，么）会，业产  
下

、 ( /GDP)、 ( / )、 。 主  
 ， ， 。  
 ( ， 体 ( 。

## 2. 业)

任何企业 于 业 之中， 业 争 、 业  
 、 业 位 低 会 业 企业 产 。 以 ，  
 企业 ， 业 ， 也  
 。( 为， 业 业 主 体 业  
 两个 。

### (1)

业 为 业， 个 业 体  
 ) 。 于 业 临  
 ) ， ) 严 ， ； 主  
 业 于 从 ；  
 业 业 ； 于严 ； 以  
 不 业 。 ， 业 主  
 中 会(以下 为“ 会”) 中 人  
 (以下 为“ ”) 两 主体 ； 会 业 体 主  
 于《 业 ) ( )》 《 业  
 ( )》 ， 业 体 主 MPA 。 ，  
 ， 以 ， 不  
 ， 于 业 、 了 。

### (2) 业

业 主 业 体 以 业 争 。  
 业 产 、 产 、 ( 、 、  
 ， 业 体 ； 于 业 ， ( 会



业 争 ， 估 业 业 价( 。  
 ， 业 争 中 业 ， 了 、  
 产 、企业 、 、 、  
 、 ，上 与 业 传 业 一  
 争 。从 业 业 ， 于 众  
 (，一 产 会 于 ，不  
 下， 业 ( 产 ， 与 他 ，  
 业 优 。

### 3.

#### (1)

主 业 人 ， 业 之  
 一 ， 业 中 义。  
 业 ， 人 会 。 ，  
 业 东( )会与 事会 、 ) 体 、 、 事  
 人 与 任 、 事会 ) ， 估 们(  
 不 业 争中 ， 业  
 ( 。( 估 业 ，主 以下  
 :

) 业 东会( 东 会、 会)、 事会( 事会)、 事会  
 、 、 ， 、 、

;

) 业 东会( 东 会、 会)、 事会( 事会)  
 ，严 交 ， 于 东会( 东 会、 会) 于 事会( 事会)， 、  
 、 ；

) 业 ( 事会 ) ， 事会 中  
 以 事会( 事会)、 、

， 不 ；

) 业 ( ，

不 ， 事会 ( 事会)

专 会、 事会 专 会 ，

、 、 ， 事 ( 事)、 事( 、

；

) 业 了 ( 交 ) ，

( 交 事 、 、 ； (

中 、 东 ( )

( ；

) 中， 业 ，

、 、 会 。

(2)

) 业 ， ) 价，

、) ) ( 下 业 价 。

业 业 ) 于

， 之一， 于) ，

之一。( 估 业 ，主 以下 ；

) 业 体 ， ) 、 、

， 事 、 、 。

) 业 了 业 ) ，

， 一 业 ， 。

) 业 了 价 ， 价 主体、

、 、 、 ， 价 。

) 业 了 ，以

、 ( 、业 人 ( ，

事会、 事会、 。

) 业 了 、企业 ， ，

业、从业人业，  
) )。

#### 4. 业

业业以估业位、业争以  
业。位业(争体，业业  
位体，(以、  
业、业业争。

业，业业产/为业  
业。业为产业业；业、  
产。

产业为业业。业业转业，也  
业业。业不，为业  
个人业。业业，(、

体、产、价、；业优  
临；业业中(于业  
业)。业业产业业；中业产主

业、买产，(业产价  
、交业产业。业业

于、产、产、  
、业，(

业中(位；业主业以)  
；交、；业、产

、以；、中；  
业；业(产。

业产业，  
于业。业主于(、

)、业(业、业)、。(

业、中、。

业，、业、、) 仍  
 与买、他业。件  
 、不件、他。产  
 产、、代代业(、  
 代代、代产、代代产、代代、代  
 交)、产、他产业。(  
 业业、)；与  
 业。

### 5. )

) (于业。主业  
 ) 体，业)  
 以于中( ) (。  
 ) 体，(：  
 业)；、) 估，)  
 ；不) 、  
 ，以) 以( )；) 估了)  
 不 两。

体临)，以下：

#### (1) )

2013 今业) 产，)  
 产) 产 中 位。 ，

业，为了产  
 ，业以)产，低)产。  
 ，伴业业，业了业业业，  
 以，。  
 (于)；  
 主业)体。主  
 中、、业。  
 中，中主三个：一中、一  
 中、(。一中为一  
 与之，不于15%；一中为一  
 与之，不于10%；(，为业  
 (与之，不于50%。上主为了  
 业于中，(业。伴  
 业传业以业，上不以  
 业中)，代之2018《业  
 )》，但于一中、一中、(  
 业中，且不业仍  
 为，(也了些。

(2)

)价业)  
 。)主)、)中，为)，  
 (，业(  
 (产，以)。( )  
 )：  
 )业产(、)估、业产  
 ，价。  
 )业)、)以)。  
 )上/下100，以。

) : 一 以 业  
 产 之 , 产 于 , 为 ; 之,  
 产 于 , 为 。 于上 ,  
 业 , 为 产 于 。  
 于下 , 为 , 与 。

(3) )  
 ) 业 中 临 主 ) 之一。 、  
 不 , 不 业 业 、 、 产  
 。 , 业业  
 业 , 业 , 业  
 中 , 上 一

。 、 、 ，

) 业 ， 于 业 。

) 优 产 : 优 产/ ，  
为不低于 100%。 ， 优 产 ，

) ( 。 与 、  
， 于 ， 中 业 ， 于  
产 于 2000 亿 业 。

) : 一 ， 业 ( 产  
( 。 为 ， 业  
产 ; 为 ， 业  
产 ， 以 他 。

**(4)** )

) 于 、人 不 ， 于 事件  
) 。 ) 事件 ( 会 业 价 ， 业  
) 体 ， ) 估。(

) :

) 业 ) 、 )  
业 ， ) 、 、  
， 业 了 主 ) 。

) 业 了 ) 、 ) 体  
。

) 业 ，从 ) 、 )  
， ， 业  
) 价 ， 估。

) 业 了 、 、 ，  
体 ，以 主 ，  
) 。

6.

于业业，业（  
 件（，与价  
 （。一会一个，上  
 体（。一，（与业  
 ，（，且件，  
 （（，。（业（  
 （，（。 ，  
 业（，以（  
 业、业（，、  
 东、业（、。  
 严下，业  
 业、体。下，业优产  
 、（业上。 ，估业、  
 产业产（，（业） ，  
 估，以一，业临  
 ）））。

(二) ) 价

之一，为业（  
 ，也业（。（业  
 体：业、会会估、产、  
 、（个主。

1. 、会 会 估

，一些，业  
 、何、与何、  
 、业会、，业  
 （件。



一、为。优以  
 业产、，优以  
 业（不（产）。于  
 ，了业中  
 ，不一，  
 些下中些下。 ，  
 业，业）。  
 于会会估，主业、、  
 。与会一  
 业。不业一业  
 不 会 会产一，会 以  
 。

， 业 产 了一 业 产 产。

业 产 产 ， ( 主 交 中

， 业 产 临 ) 。 产中 产为

， ( 产 业 ；

以 、 ， 下 、

上 下， ( 业 产 临 )

。( 业 产 ， 主 以下 ：

) 不 =不 /

) 产 = 90 以上 /不

) = /不

上 一 ：

，但 业 争 ， 亦不 ，  
 中 ) 。

) 、 、 优  
 产 、 、 、 ， (

从 :

(1) 业 产与 以 从 ( ( ( )； 中， ( 业 上 件， 业 、 、 ( ；但 ， 业 业 ， ( 产 。

(2) 以 以 上 产 ， 付 产 以 ( ；一 ， 业 业 、 、 产 ( 。

(3) 义 业 中 ( 义 业 = 产 + + 业 + 业 )； ， ( 为 业 于 众 ， 且 业 ， 业 于 业 ， ， 临 ) 。

(4) = / ； ( 为 为 ， 业 优 、 低 ， 一 业 中 ， ， ， 临 ) 。

。一 ， ( 为 于 ， 为 会一 上 于 ， 业 、 ， 之 业 亦 之 ； 但 于 、 以 产 10000 亿以上 中 ， 们 以 中 上 ， 于 们 为 于 业 位、 、 东 优 ， 业 ( 。

(5) / 产 , 业 ,  
下, 业 ( ) 。

#### 4. (

( 一 业 , ( 业  
以 、 业 ) 。  
以 业 ( , 以 业 业  
。但 ) 中 付( , 们 予 产  
, 为 们 业 付 )  
; 予 ( 以 估 、 ) 业  
, 且 业 人 ( 。 ( 主  
不 , ( ( :

(1) ; 业 , 不  
于 一业 , 且 业 , ( )  
为 业 。

(2) 产 、 产 业中 以  
; 中, 产 (ROA) = / ( 产 + 产  
) / 2 100%, 产 (ROE) = / ( +  
) / 2 100%); ( 业 ROA、ROE 与  
业 , 业 ( ,  
, 以 一 。

(3) =业 / 业 , 业 一 位  
, 低, 业 位 低,  
业 ( 。

(4) = ( - ) / 产;  
=( / 产- /付 ) 100%; 主  
业 价 , 业 业中 争  
, 与 业 , 业 产 ,

临，以 一 业。  
。

5.

业 )，于 估  
业 个体 。业 ( 于  
( ( ，( 、  
一 、 一 。 个 业 体 中  
为 ， 业 ， 低于  
， 临 为严 ， 会 他一  
(一 优 会 为 )， 会  
二 ， ，以 产 。2012 ， 会  
了《 业 ( )》， 业 2018  
， 、一  
一 11.5%、9.5% 8.5%， 他 10.5%、  
8.5% 7.5%。 些 了 业 亏 ， 以  
， 人 与 人 ， 也 以 业 ，  
) 。

(1) = ( - ) / 产。

(2) 一 = (一 - ) / 产。

(3) 一 = ( 一 - ) /

产。

中，一 = 一 + 他一 = 一 + 他一  
价+ 东 ( : 他一  
优 、 )。

=一 +二 =一 +二 价+  
+ 东 ( : 二 、二  
)。

业 )  
 , 业 ) 产 不 ,  
 不 , ( 。  
 为 , , 从 一 中  
 以下 : 一 = + 他 产 ( ) +  
 亏 ( 产+ + 产 +  
 产 + + 产 中  
 价 ( 为 , 予以 ; 为 ,  
 予以 ) + 业 ) 价  
 。 体 , 中, 之 , 以  
 。  
 位于 业 ) 产 ) 产、 )  
 产 ) 产。  
 ( 业 , ( )  
 他 ( 以 东 ( , 以  
 中体 上 ( 、 上 ) 事 。 一 , 业  
 于 , 但 临 , ( )  
 , 人 ( 为 仍 临一 , 下( 于  
 。

6. 他)

他 事 主 业 事 ( 、 、 不  
 ) 产 事 。 业 ( 会 代  
 义 , 且 业 临 事件, 亦 ( 严 ; 不  
 , 业 业 他 , ( 产  
 , 且 业 为 业, 不 ,  
 业 , 严 ) 事件  
 , 业 ) 产 ; , (

会业（交、业）（）、产  
）、、）事  
业不。

(三)

，下，业一东  
，于业）。  
于主体  
（。主从、（、  
。（，主主体  
中位，）体，体  
从下：（1）享、（优  
，且；（2）且；  
（3）位，为企业；（4）一（，  
；（5）、会、  
，/企业中，  
产；（6）他。  
于主体东东东  
（。东，主东企业、东业位、争（、  
（（。东（，主体  
东个（中位，体从下：  
（1）且主体东（、业上；（2）  
东、产，；（3）东  
为主体，东义书  
主体；（4）东与（一交；（5）  
他。

## 件 1-1 业 主体 义

( 主体 为三 九 ， 为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。 AAA 、CCC ( ) 以下 ， 一个 “+” “-” ( ， ( ( 低于 。 代了 低 ， 低 了 体 ， 但不 ( 。 体 义 下 。

	义
AAA	( ， 不 不 ， 低
AA	( ， 不 不 ， 低
A	( ， 不 ， 低
BBB	( 一 ， 不 ， 一
BB	( ， 不 ，
B	( 于 ，
CCC	( 于 ，
CC	产 ， 不(
C	不(

## 1-2 业 中 义

( 业 中 义 主体 。

## 1-3 义

一 ( 价。 为 、 、 、 中 。

	义
	， ( (
	( ， (
	不 ， ( (
中	事 不( 估， ( ( 、 (



## 件 2 主

产	+	中				
业 产	业 他	业 他	+	+买	产	产 + 业 +
产	为以	产+以	价	且	他(	+以
	产+	价	且	且	他(	+
		+ 他	上		产	
一	一	/		100%		
		/		100%		
不	不	/		100%		
		/		100%		
		/不		100%		
	一			/		100%

(