

银行业 信用评级方法和模型

(PJFM-JR-YH-2024-V3.1)



目录

一、概述	.....
二、适用范围	.....
三、基本假设	.....
1. 偿债环境稳定性假设	.....
2. 经营稳定性假设	.....
3. 数据真实假设	.....
4. 偿债意愿无差异假设	.....
四、信用风险特征	.....
1. 集中度风险	.....
2. 政策风险	.....
3. 违约风险	.....
4. 市场风险	.....
5. 流动性风险	.....
6. 操作风险	.....
五、评级方法和模型架构	.....
1. 评级基准	.....
2. 自身调整因素	.....
3. BCA 等级	.....
4. 外部支持	.....
5. 最终信用等级	.....
六、本方法模型局限性	.....
附录:	.....
版权及声明	.....

一、概

述

安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）为落实改革委 财政部 银保监会 证监会 评级行业监管和自律指引的定性和，依据

（PJFM-JR-YH-2023-V3.0）方法和模型

是对原评级方法和模型“区域力和行业风险”

此次主要在原评级方法模型“区域力和行业风险”

本方法模型采用 BCA 等趋势和风险的

经营风险、资本充足性、企业再结合自身

（模型结果等）经测试

在级别符合）以下等级或略低于本

及“CCC”（信用级别略高或略低于本

本方法模型由安融信用评级方法和模型

《银行业信用

二、适用范围

依据《国民经济行业分类“货币金融服

服务”（J66）中

以下简称“安融评级”）为落实关于促进债券市场信用评级行

规定，提高评级方法和模型和评相关管理制度规定，将《银

以下简称“原评级方法模型”（PJFM-JR-YH-2023-V3.1）》（以下简称“本方法

和财务”

。在“区域力和行业风险”维度中增加了

重。符合外部支持以得到最终信用等

先，安融评级在充分考虑银行区域实力和行业风险”维

务风险和企业盈利能力的基础上，风险”及“经营和财务风险”二

主体 BCA 等级；最后考量外部支

方法模型的修订未对尚处于安融

以“aaa”到“c”的符号序列

每一个信用等级均可用“+”“-

符号以“AAA”到“C”的符

每一个信用等级均可用“+”“-

政策委员会审议通过，经总经（PJFM-JR-YH-2023-V3.0）》自本

《准》（GB/T 4754-2017），银行业货币银行服务”（J66₂）。本方



营安融
ANRC

金
利为
城
融机

成市商

安融

(1

(2

禾 (3

口利润绿

三

1. 信

安融

会发生意

2. 结

安融

行

历史数据

行业竞争

大变化，

不限于突

违约、存

3. 变

安融

本编制的

级对象

导性陈述

4. 信

安融

排。

四

安融

限
CC

金

织

商

行

业

入

比

受

投

性

观

会

设

计

未

环

性

主

其

之

开

本

长

异

行

行

行

行

行

行

代前值，其前值以总行国
利值为布，其前值以行、
总行或分行等。

其前值以总行、分行、
支行或分行等。

其前值以总行、分行、
支行或分行等。

其前值以总行、分行、
支行或分行等。

其前值以总行、分行、
支行或分行等。

其前值以总行、分行、
支行或分行等。

1. 集中度风险

银行的集中度风险具体来说，当银行的业务利因素，银行可能面临存款或资金集中在少数几个行可能会遭受重大损失。果银行的业务过度依赖某自然灾害等因素都可能对

2. 政策风险

政策风险指政府有关市场波动，从而给投资者带来银行业在国民经济体监督管理总局是负责监督管理执行部分进行监管；各省社等进行管理和协调。

目前，监管机构对银行覆盖银行各项业务，严格尽管银行业的业务机业、业务转型与金融创新法规及监管制度也将不断

3. 违约风险

违约风险指交易对手能履行还本付息责任而使主要类型。对于银行而言还银行贷款而给银行带来授信政策和标准、授信权

4. 市场风险

市场风险指商品、利的价值波动而形成的风险要表现为利率风险和汇率不利变化会导致银行付息

响，汇率
业务或大
略、风险
外汇风险

5. 流

流动

充足资金

经济环境

持有、用

债权的“

力测试等

6. 操

操作

导致的经

诈风险、

形资产损

作风险管

作风险事

五、

“区

险。“经

风险。

安融

第一

第二

第三

第四

第五

考虑

即 AAA

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

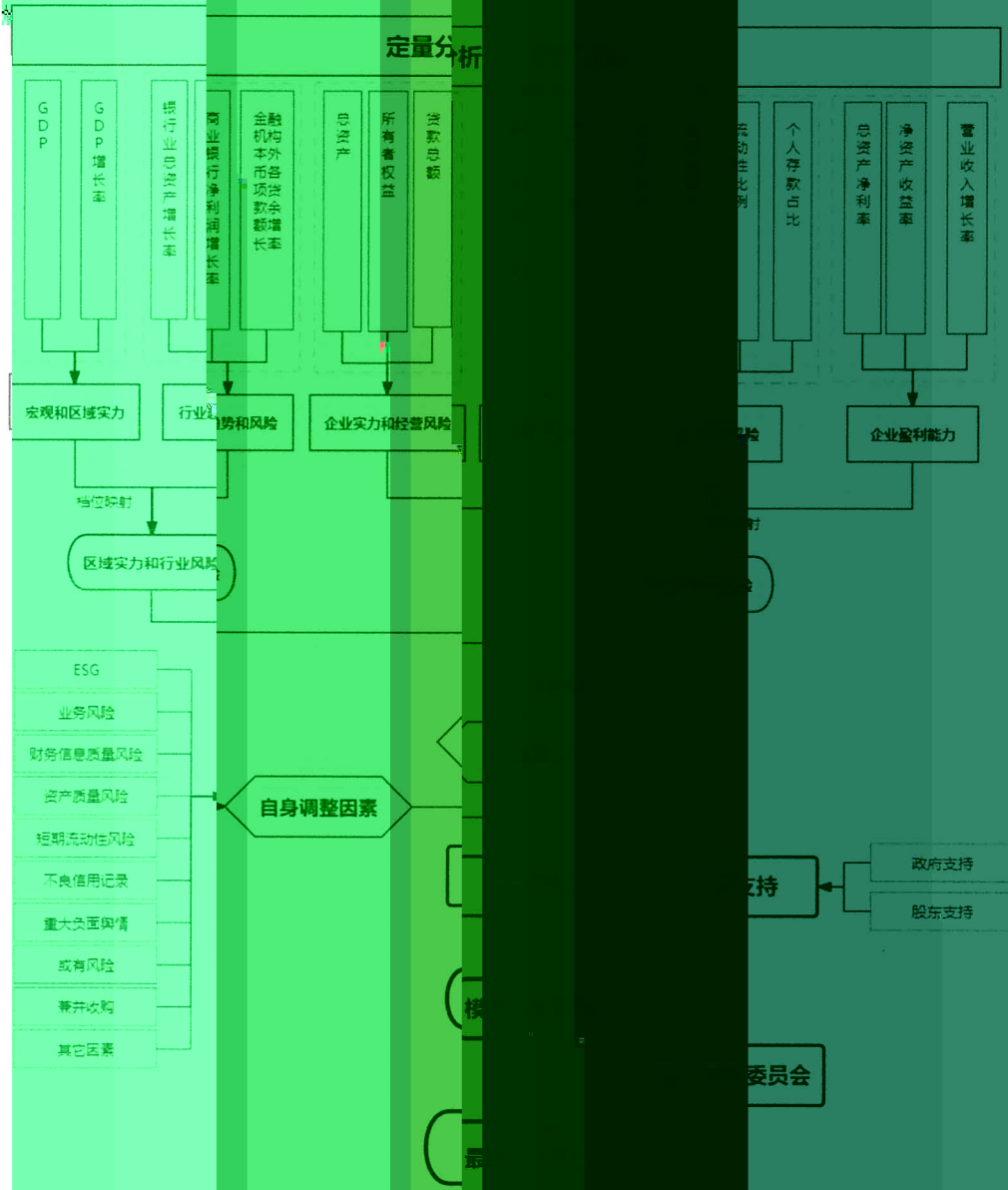
品。其期限与资产
和流动性相匹配，
同时，对其可预期
的回收现金流去

概率差异不大，其差异主要体现在违约损失预测的重点，所以安融评级在设定评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。

档位含义：档位从最低档（第1档）到最高档（第7档），档位越高，则对受评主体的偿债能力和偿债意愿具正面影响。

率并非安融评级所评估和预测的重点，所以安融评级在设定评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。除外部支持的评价指标及维度均设定为七档。

档位含义：档位从最低档（第1档）到最高档（第7档），档位越高，则对受评主体的偿债能力和偿债意愿具正面影响。



1. 评级基准

安融评级在“区域实力和行业风险”两个因素进行分析；在“经营和财务风险”、“企业财务风险”与企业盈利能力四个因素

或实力及行业趋势和风险”、“企业实力和经营风险、资本充足性”、“企业财务风险”与企业盈利能力四个因素七个指标，赋予每个指标



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO., LTD.

相应权重，每个
受评主体评级基
指标分设为七档，通过档

(1) 区域实力

一级指标

实力和行业风险

区域实力和行业风险	二级指标
区域实力和行业风险	宏观和区域趋势
行业风险	行业趋势

A、宏观和区域

银行的运营能力、资产质量与其业务、产业结构和银行在当地的运营，尤其对区域性银行而言，安融评级主要看 GDP 和 GDP 增长率，一般而言，GDP 指标是指银行注册地所在区域的经济增长情况，居民收入水平越高，银行运营情况越好，居民收入水平越高，银行运营情况越好，居民收入水平越高，银行运营情况越好，居民收入水平越高，银行运营情况越好。

GDP 增长率是银行资本增长潜力的重要指标。GDP 增长与地区的银行给予更高的评级。银行资本增长动力密切相关。GDP 增长率是银行资本增长潜力的重要指标。

B、行业趋势

和资产质量与地方政策等因素对当地银行运营，尤其对区域性银行而言，安融评级主要看 GDP 和 GDP 增长率，一般而言，GDP 指标是指银行注册地所在区域的经济增长情况，居民收入水平越高，银行运营情况越好，居民收入水平越高，银行运营情况越好，居民收入水平越高，银行运营情况越好。

银行业总资产增长率体现银行业整体发展潜力。银行业总资产增长率指标值越高，不良资产风险抵御能力越强，银行安融评级对越高的银行净利润增长率是反映银行盈利能力的指标，安融评级对越高的银行净利润增长率是反映银行盈利能力的指标。

银行业总资产增长率体现银行业整体发展潜力。银行业总资产增长率指标值越高，不良资产风险抵御能力越强，银行安融评级对越高的银行净利润增长率是反映银行盈利能力的指标，安融评级对越高的银行净利润增长率是反映银行盈利能力的指标。

指标值越高，银行业综合

定权重，每个受评主体评级基

指标分设为七档，通过档

标准。

实力和行业风险

宏观和区域趋势

行业趋势

安融评级主要看 GDP 和 GDP 增长率

GDP 指标是指银行注册地所在区域的经济增长情况

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

居民收入水平越高，银行运营情况越好

价值创造能力可得
高的商业银行净利润
金融机构本外
通常情况下，贷款
贷款增长率的下降
因此，安融评级对
安融评级“区域

指标	7
GDP (亿元)	≥6000
GDP 增长率 (%)	≥7
银行业总资产增长率 (%)	≥17
商业银行业务净利润增长率 (%)	≥15
金融机构本外币各项贷款余额增长率 (%)	≥13

(2) 经营和财

一级指标
经营和财务风险

A、企业实力和
银行实力和经营
区域优势等方面进行
标为总资产、所有者
总资产和所有者

点、客户资源、
安融评级衡量银行

用风险水平越低。
因此，安融评级对
金融机构贷款规模
机构在扩大信贷规
开放的态度趋于谨
贷款余额增长率予
映射标准如下：

6	5
[0,1000)	[100,300)
[1,3)	[0,1)
[8,10)	[-5,8)
[3,5)	[-2,3)
[0,11)	[5,10)

二级指标
总资产
所有者权益
贷款总额
核心一级资本充足率
资本充足率
不良贷款率
拨备覆盖率
流动性比例
个人存款占比
总资产净利率
净资产收益率
收入增长率

规模效益、风险控制
安融评级衡量银行

来速度的重要指标。
刺激经济增长，或
或者经济增长放缓。
的档位。

4	3
[100,1000)	[100,300)
[1,3)	[0,1)
[5,10)	[-5,8)
[3,5)	[-2,3)
[0,11)	[5,10)

二级指标
总资产
所有者权益
贷款总额
核心一级资本充足率
资本充足率
不良贷款率
拨备覆盖率
流动性比例
个人存款占比
总资产净利率
净资产收益率
收入增长率

实力和经营风险的指

行经营稳定性

所有者权益规模

贷款是银

源主要依赖于

信用风险越低。

B、资本

资本是银

银行资产风险

额、核心一级

本方法模型里，

充足率。

核心一级

核心一级资本

此，安融评

C、企业

银行的财

标成长性、购

主要指标为不

不良贷款

时，把贷款按

贷款。不良贷

现状以及未来

因此，安融评

拨备覆盖

越高，则表明

盖。因此，安融

流动性比

的流动性风险

个人存款

更加稳定，可

行的存款资金不稳定，易受到大额资金变动的影响。因此，
的银行给予更高的档位。

D、企业盈利能力

银行盈利能力可以从业务多元化程度、客户规模、资产
面进行分析。在本方法模型里，安融评级衡量银行盈利能力
净资产收益率和营业收入增长率。

总资产净利率越高，表明银行在增加收入和节约资金作
资产利用效果越好。该指标值越高，盈利能力越强，保持或
安融评级对总资产净利率越高的银行给予更高的档位。

净资产收益率是评价银行盈利能力的重要指标，反映了
净资产收益率提高有助于银行缓释风险损失。因此，安融评
给予更高的档位。

营业收入增长率是反映银行成长状况和发展能力的重要
银行业务成长性越强，风险管理能力越强。因此，安融评
给予更高的档位。

安融评级“经营和财务风险”具体档位映射标准如下：

指标	7	6	5	4	3	2	1
总资产 (亿元)	≥20000	[5000,20000)	[2000,5000)	[500,2			
所有者权益 (亿元)	≥2000	[500,2000)	[200,500)	[50,2			
贷款总额 (亿元)	≥4000	[1000,4000)	[100,1000)	[50,1			
核心一级资本 充足率(%)	≥17	[15,17)	[12,15)	[9,1			
资本充足率 (%)	≥18	[16,18)	[14,16)	[12,14			
不良贷款率 (%)	<0.8	[0.8,1)	[1,1.5)	[1.5,2			
拨备覆盖率 (%)	≥400	[300,400)	[180,300)	[130,18			
流动性比例 (%)	≥100	[80,100)	[65,80)	[50,65			
个人存款占比 (%)	≥85	[75,85)	[55,75)	[35,55			
总资产净利率 (%)	≥1.2	[1,1.2)	[0.8,1)	[0.4,0			
净资产收益率 (%)	≥12	[10,12)	[8,10)	[5,8)			
营业收入增长 率(%)	≥20	[15,20)	[10,15)	[0,10			

(3) 评级基准等级映射

根据前述宏观和行业风险”的映射行业盈利能力的指标赋值结合上述两个维度矩阵评级基准等级映射评级基准等级映射

评级基准等级		7	6	5	4	3	2
经营和财务风险	7	aaa					
	6	aaa/aa+					
	5	aa+/aa-					
	4	aa/aa-					
	3	aa-/a+					
	2	a/a-					
	1	a-/bb+					

2. 自身调整因素

自身调整是在银行分析。经过个体特征调整值得注意的是，只有银行考量。安融评级使用“长期流动性风险”“不良因素”自身调整因素动态变化之中，本方法持续积累、总结和优

(1) ESG

ESG 即环境、社会（Governance）的缩写，ESG 方面表现差，可能风险。安融评级重点关注对其信用等级进行调整

(2) 业务风险

如受评主体存在贷款行业或单一借款管理者出现重大违规，风险管理事件；业务资

险敞口很大；主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的，将可能下调其信用等级。

(3) 财务信息质量风险

财务信息是评价受评主体财务风险的基础，在进行财务风险评价时，应报告审计结论是否为非“无保留意见”；或母公司层面，是否存在报表合并出的重大财务风险；财务数据是否失真。如为负面，将可能下调其信用等级。

(4) 资产质量风险

受评主体存在资产质量偏离度过高，如逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款发生可能对其偿债能力产生重大负面影响的资产出售、转让、划转、报废及况，其中任一项占总资产的比例较大；一次免除他人债务超过一定金额，可能能力的；受限资产（包括但不限于抵押、质押、被查封、扣押或冻结）占比较大，且出现了法律纠纷，将可能下调其信用等级。

(5) 短期流动性风险

如受评主体存在短期内无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时应对资产增长或支付到期债务的风险，将可能下调其信用等级。

(6) 不良信用记录

如受评主体存在债务逾期等不良信用记录，或存在其它失信记录，将可能下调其信用等级。

(7) 重大负面舆情

如受评主体存在重大负面舆情，且影响尚未消除，将可能下调其信用等级。

(8) 或有风险

如受评主体存在诉讼风险或担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大其信用等级。

(9) 兼并收购

如受评主体正在进行重大兼并收购，投资金额与总资产的比值较大，将其信用等级。

(10) 其它因素

其它因素是指上述因素之外的其它可能影响银行偿债能力和偿债意愿的因素，将视具体情况予以适当调整其信用等级。

具体自身调整因子如下：

一级因子	二级因子
ESG	E
	S
	G
业务风险	集中度风险
	内控和风险管理水平

财务信息	资产	短期不良信用	不良信用	子不良	重	3. B	安融	4. 外	外部
------	----	--------	------	-----	---	------	----	------	----

如下：
 安融在以下方面表现良好：
 1. 资产质量：安融资产质量良好，不良率处于行业较低水平。
 2. 风险管理：安融建立了完善的风险管理体系，能够有效识别和控制风险。
 3. 流动性：安融流动性充足，能够满足日常经营和偿债需求。
 4. 盈利能力：安融盈利能力较强，能够为股东创造良好回报。
 5. 公司治理：安融公司治理结构完善，信息披露透明。

假如有助于稳定，在受评方面可能性或银行个方面综合（1）在政府综合安融评级政府对受政府政府

摘要

摘要：本文旨在探讨中国企业在海外市场的国际化战略，分析其面临的挑战与机遇，并提出相应的应对策略。研究基于对多家跨国企业的案例分析，结合理论框架，得出以下结论：中国企业在国际化过程中，应注重本土化经营，加强与当地利益相关者的合作，提升品牌影响力，以应对日益激烈的全球竞争。

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图1：某企业国际化经营业绩趋势图

随着全球经济的深度融合，中国企业在海外市场的国际化经营已成为企业发展的重要战略选择。然而，在国际化过程中，企业面临着诸多挑战，如文化差异、法律法规、市场竞争等。本文通过分析典型案例，探讨企业如何有效应对这些挑战，实现国际化经营的成功。

首先，企业应深入了解目标市场的文化背景和商业习惯，实施本土化战略。其次，企业应加强与当地政府和行业协会的合作，建立良好的企业形象。最后，企业应不断提升自身的技术实力和品牌影响力，以增强在国际市场的竞争力。

关键词：国际化经营；海外市场；企业战略；本土化经营

目录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景与意义	1
1.2 研究目的与内容	2
1.3 研究方法	3
第二章 国际化经营理论	4
2.1 国际化经营的概念	4
2.2 国际化经营的动因	5
2.3 国际化经营的模式	6
2.4 国际化经营的风险	7
第三章 案例分析	8
3.1 案例一：某跨国企业的国际化战略	8
3.2 案例二：某本土企业的国际化经营	10
第四章 结论与建议	12
4.1 研究结论	12
4.2 政策建议	13
4.3 未来展望	14

第一章 绪论

1.1 研究背景与意义

年份	全球GDP (万亿美元)	中国GDP (万亿美元)
2018	95	14
2019	98	14.5
2020	100	15
2021	102	15.5
2022	105	16

图2：全球与中国GDP对比趋势图

随着全球经济的深度融合，中国企业在海外市场的国际化经营已成为企业发展的重要战略选择。然而，在国际化过程中，企业面临着诸多挑战，如文化差异、法律法规、市场竞争等。本文通过分析典型案例，探讨企业如何有效应对这些挑战，实现国际化经营的成功。

首先，企业应深入了解目标市场的文化背景和商业习惯，实施本土化战略。其次，企业应加强与当地政府和行业协会的合作，建立良好的企业形象。最后，企业应不断提升自身的技术实力和品牌影响力，以增强在国际市场的竞争力。

关键词：国际化经营；海外市场；企业战略；本土化经营

第二章 国际化经营理论

2.1 国际化经营的概念

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图3：某企业国际化经营业绩趋势图

国际化经营是指企业跨越国界，在两个或两个以上的国家或地区开展业务活动。其核心在于企业通过全球资源配置，实现规模经济和范围经济。国际化经营的模式多种多样，包括出口贸易、合资经营、并购重组等。企业应根据自身实力和资源禀赋，选择合适的国际化经营模式。

国际化经营的风险不容忽视。企业可能面临文化冲突、法律法规差异、汇率波动、政治经济不稳定等风险。因此，企业在国际化经营过程中，应建立完善的风险管理体系，提高风险防范能力。

2.2 国际化经营的动因

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图4：某企业国际化经营业绩趋势图

国际化经营的动因主要包括：寻求新的增长点、分散经营风险、获取先进技术和管理经验、提升品牌影响力等。随着全球经济的深度融合，企业国际化经营已成为企业发展的必然选择。企业应抓住机遇，积极应对挑战，实现国际化经营的成功。

第三章 案例分析

3.1 案例一：某跨国企业的国际化战略

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图5：某跨国企业国际化经营业绩趋势图

某跨国企业通过实施国际化战略，成功进入海外市场，实现了业绩的快速增长。该企业采取了一系列有效措施，包括本土化经营、加强与当地利益相关者的合作、提升品牌影响力等。这些措施为企业在国际市场上赢得了良好的口碑和市场份额。

该企业国际化经营的成功经验值得借鉴。企业应深入了解目标市场的文化背景和商业习惯，实施本土化战略。同时，企业应加强与当地政府和行业协会的合作，建立良好的企业形象。最后，企业应不断提升自身的技术实力和品牌影响力，以增强在国际市场的竞争力。

3.2 案例二：某本土企业的国际化经营

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图6：某本土企业国际化经营业绩趋势图

某本土企业通过实施国际化经营，成功进入海外市场，实现了业绩的快速增长。该企业采取了一系列有效措施，包括本土化经营、加强与当地利益相关者的合作、提升品牌影响力等。这些措施为企业在国际市场上赢得了良好的口碑和市场份额。

该企业国际化经营的成功经验值得借鉴。企业应深入了解目标市场的文化背景和商业习惯，实施本土化战略。同时，企业应加强与当地政府和行业协会的合作，建立良好的企业形象。最后，企业应不断提升自身的技术实力和品牌影响力，以增强在国际市场的竞争力。

3.3 案例三：某企业的国际化经营

年份	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	海外收入占比 (%)
2018	120	15	10
2019	135	18	12
2020	150	20	15
2021	165	22	18
2022	180	25	20

图7：某企业国际化经营业绩趋势图

某企业通过实施国际化经营，成功进入海外市场，实现了业绩的快速增长。该企业采取了一系列有效措施，包括本土化经营、加强与当地利益相关者的合作、提升品牌影响力等。这些措施为企业在国际市场上赢得了良好的口碑和市场份额。

的判定结论时可能考虑超出评级方法模型范围的更多因素，因此最终信用等级的评定始终带有主观影响的成分。安融评级将定期或不定期审查本方法模型并适时修订。

附录:

- 1.核心一级资本充足率=核心一级资本/一级资本净额
- 2.资本充足率=(总资本-对应资本扣除项)/风险加权资产
- 3.不良贷款率=(次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款)/贷款总额
- 4.流动性比例=流动性资产余额/流动性负债余额
- 5.拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额
- 6.个人存款占比=个人存款/存款总额
- 7.总资产净利率=净利润×2/(当年末总资产+年初总资产)
- 8.净资产收益率=净利润×2/(当年末净资产+年初净资产)



信用评级有限公司
CREDIT RATING CO., LTD.

本文件的版
本文件包含
对本文件的任
信息。
安融信用评
安融信用评级有限公司及其
文件拥有解释
有限公司主要通
、修订、更新和

