

如何评估商业银行的业务状况

2022 年 3 月 18 日

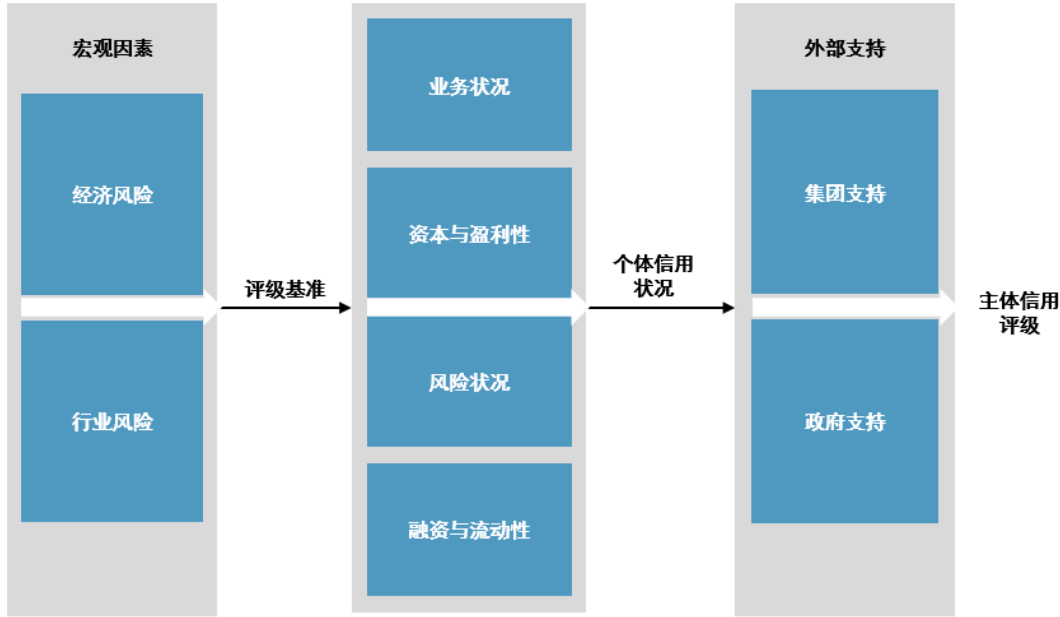
概况

根据标普信评金融机构评级方法，我们通常以一家机构的评级基准作为起点来确定其个体信用状况（SACP），然后结合该机构自身特点与评级基准进行对比。我们可能在评级基准的基础上根据如下特定因素进行调整：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性。最后，我们将该机构的个体信用状况与危机时候潜在的集团或政府影响评估结果相结合，得出其主体信用等级（ICR）。

图1

业务状况是金融机构个体信用状况评估中考虑的第一个因素

标普信评金融机构评级方法框架



注：我们对受评主体的特定因素进行评估后，可能还会进行补充调整以全面评估受评主体的信用状况并进行同业对比，然后得出受评主体的个体信用状况。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务状况是我们确定金融机构个体信用状况时考虑的第一个因素，旨在评估金融机构的业务经营实力。我们一般从三个子因素考虑业务状况：（1）业务稳定性；（2）业务多样性；以及（3）公司治理、管理与战略。我们通过定量指标和定性评估的结合来评估银行的业务实力。业务状况的评估分为“1”至“6”六档，“1”代表业务状况很好，“6”代表业务状况很弱（见表2）。

表1

业务状况评估子因素

子因素	释义	示例
业务稳定性	银行业务的稳定性或脆弱性，是我们评估银行业务状况的主要子因素	市场份额、收入稳定性和客群构成
业务多样性	业务集中度或多样化程度	不同业务线和地区的贡献
公司治理、管理与战略	公司治理、管理及战略的质量	公司治理及透明度、股权结构、管理质量、战略定位、运营效率、财务管理及政策。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

分析师

陈龙泰
北京
longtai.chen@spgchinaratings.cn

杨建成，FRM
北京
allen.yang@spgchinaratings.cn

李迎，CFA，FRM
北京
ying.li@spgchinaratings.cn

表2

银行业务状况评估

分数	子级调整	典型特征
1	+2/+3*	银行承受经营压力的能力显著高于评级基准中的基本假设。
2	+1	银行承受经营压力的能力高于评级基准中的基本假设。
3	0	银行承受经营压力的能力与评级基准中的基本假设一致。
4	-1	银行承受经营压力的能力弱于评级基准中的基本假设。
5	-2	银行承受经营压力的能力显著弱于评级基准中的基本假设。
6	-3	业务稳定性极弱，银行的评级基准完全无法反映其经营的脆弱性。

注 1*：当业务状况得分为“1”时，只有受评主体的业务状况与同业相比具有非常显著优势时才会考虑上调 3 个子级；大部分情况下是上调 2 个子级。

注 2：业务状况子级调整以银行的评级基准“bbb+”为基础。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务稳定性

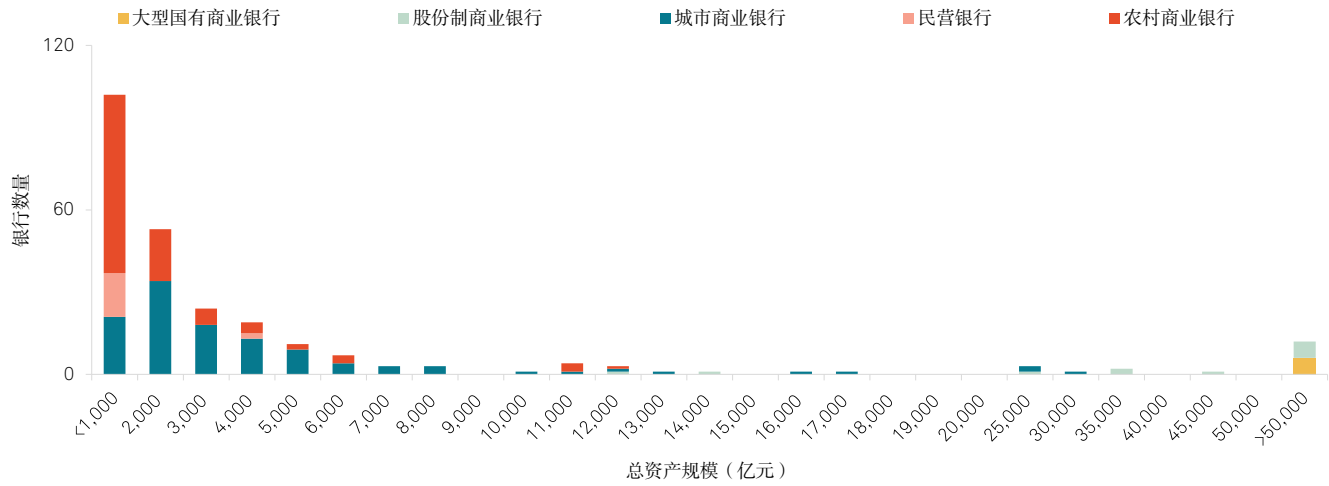
业务稳定性是指在经济和市场波动（包括客户偏好发生变化）的环境下，机构持续性业务规模的可预见性。我们考虑的主要因素包括市场份额及其可持续性、收入稳定性以及公司客群构成。我们也会对这些因素进行同业比较。

我们认为，国内商业银行的市场份额大小与市场份额稳定性密切相关；然而，个别情况下，市场份额大并不一定代表更稳定的规模或盈利能力。比如，交易收入（包括交易活动中的利息收入）和其他市场敏感型收入都是弱稳定性收入。如果一家银行相较于同业更加依赖定价来吸引和保留客户，也是市场份额稳定性弱的例子。业务稳定性好的正面例子包括：客户黏性强，与同业相比，银行更不依赖定价来吸引客户。

图2

国内银行业包括了少数大行和很多中小银行

截至 2020 年末中国主要中资银行资产规模分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务多样性

评估业务多样性时，主要考虑不同业务线和地区对银行收入和利润的贡献，并进行同业比较。一般而言，如果一个主体的业务多样性程度越高，则业务风险越低；如果业务多样性程度越低，则业务风险可能越高。尽管在一些情况下，业务集中度高的银行也可能具备稳定且可持续的业务模式，但我们认为，业务规模或收入的集中度高可能导致收入的稳定性和可预测性低。

有效且可持续的业务多样性可能带来业务状况方面的正面子级调整。如果业务多样性是有效的，银行的盈利稳定性往往高于行业一般水平，特别是在困难时期，并且管理层在实现业务多样性的同时并没有显著增加风险敞口或风险偏好。

业务多样性的低质量可能会带来负面的业务状况子级调整。例如，如果一家银行进入一个新市场，在该市场很难实现规模经济，很难与市场上的现有参与者有效竞争，这样的新市场进入可能会弱化该行的业务状况。如果一家银行的产品范围、地域覆盖范围或客户范围非常有限，其集中度可能高于行业平均。一般而言，即使是业务集中在表现稳定的地区、产品或客群，我们依旧可能认为高集中度会带来业务的脆弱性。

我们在评估地域集中度的时候，会考虑地区的经济规模和多样性。例如，经济体量大、经济多元化程度高的地区的集中度风险会低于经济体量较小、多元化程度低的地区。

国内大多数银行的业务多样性程度和其市场份额具有高相关性。如果我们认为业务稳定性评估已经合理反映了其业务多样性程度，我们可能在业务多样性评估中不进行额外调整。

公司治理、管理与战略

公司治理、管理与战略涵盖股权结构和公司治理、管理层执行运营计划的能力，以及战略与组织能力和市场状况的匹配性等。管理层的战略能力、风险管理和运营效率塑造了银行在市场和财务状况方面的竞争力。公司治理、管理与战略方面的正面例子可能包括：

- 公司治理与行为准则优于行业平均水平；
- 独立董事具有强大的影响力，决策方面具有健全的制衡机制；
- 较行业平均水平，管理更加审慎、保守；
- 管理团队稳定，具备经得起考验的执行能力；在过去能够很好地避免同业易犯的战略错误；
- 业务表现的稳定性优于行业平均水平；薪酬和财务目标注重公司长期价值；
- 有效管理成本结构，成本管理方面具有很好的灵活性、同时能够有效管理风险和投资需求；以及
- 有效管理可能严重影响金融机构业务和盈利的风险，以及能够有效抓住发展金融机构的新机会。

一家管理薄弱的机构，如果经营战略无效，或无法有效执行业务计划，则会增加风险。公司治理、管理与战略方面的负面例子包括：

- 公司治理与行为准则弱于行业平均水平。例如，应对或有风险（如网络风险）的计划不足，或出现大规模的治理失误（如不合理的激励机制和管理监督方面的局限性产生不利后果）；
- 管理层的战略（包括并购战略）和财务目标（净资产回报率（ROE）和每股收益增长率等）与银行业的平均水平相比更激进；
- 决策的制衡机制不足，比如对高管的监督不足；
- 公司结构、法律结构或税务构架复杂，包括与控股实体之间的关系；
- 薪酬机制过度鼓励短期盈利；
- 核心高层岗位发生意外更换；以及
- 成本或成本管理方式缺乏灵活度。

在我们的业务状况评估中，在大部分情况下，公司治理、战略和管理的水平已经反映在了其他因素中，比如市场份额、业务稳定性和业务多样性。如果我们认为公司治理、战略与管理在初步的业务状况评估中没有得到充分的反映，我们可能从公司治理、战略与管理的角度进行调整。如果我们认为银行在治理、战略与管理有重大变化，而该变化又没有在定量指标中反映，我们可能会更多地考虑未来的变化，而不是历史数据情况。

总结

我们对国内 200 家商业银行的信用质量进行了测试。我们以银行存款市场份额作为初步的业务状况定量评估核心指标。

表3

业务状况初步子级调整指南

子级调整	得分	典型特征
+3	1	超大型国有银行，在国内外具有极好的地域多样性，具有全球系统重要性，存款市场份额一般在 8%左右或以上。
+2	1	大型国有银行或大型全国性股份制银行，在全国范围内具有很好的地域多样性，存款市场份额一般在 2%到 8%之间。
+1	2	具有良好地域多样性的中等规模股份制银行或超大型区域性银行，或业务多样性远好于同规模银行的市场地位领先外资行。存款市场份额占有比例一般在 0.5%到 2%之间。如果市场份额小于 0.5%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
0	3	小型股份制银行、一二线城市中大型地域性银行、或业务多样性远好于同规模银行的外资行；存款市场份额一般在 0.1%到 0.5%之间。如果市场份额小于 0.1%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
-1	4	二三线城市中小型区域性银行，地区集中度高、或中小型外资行；存款市场份额一般在 0.05%到 0.1%之间。如果市场份额小于 0.05%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
-2	5	三四线城市小型区域性银行，地区集中度很高、或小型外资行；存款市场份额一般在 0.05%左右或以下。
-3	6	银行的业务运营风险显著大于同业。此类别仅适用于处于危机中的银行的特殊情况。

注：测试中所使用的阈值只是打分的起点，在此基础上我们还会考虑其他定性和定量因素，因此我们最终的子级调整结论和从阈值分析得出的初步结论可能不同。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

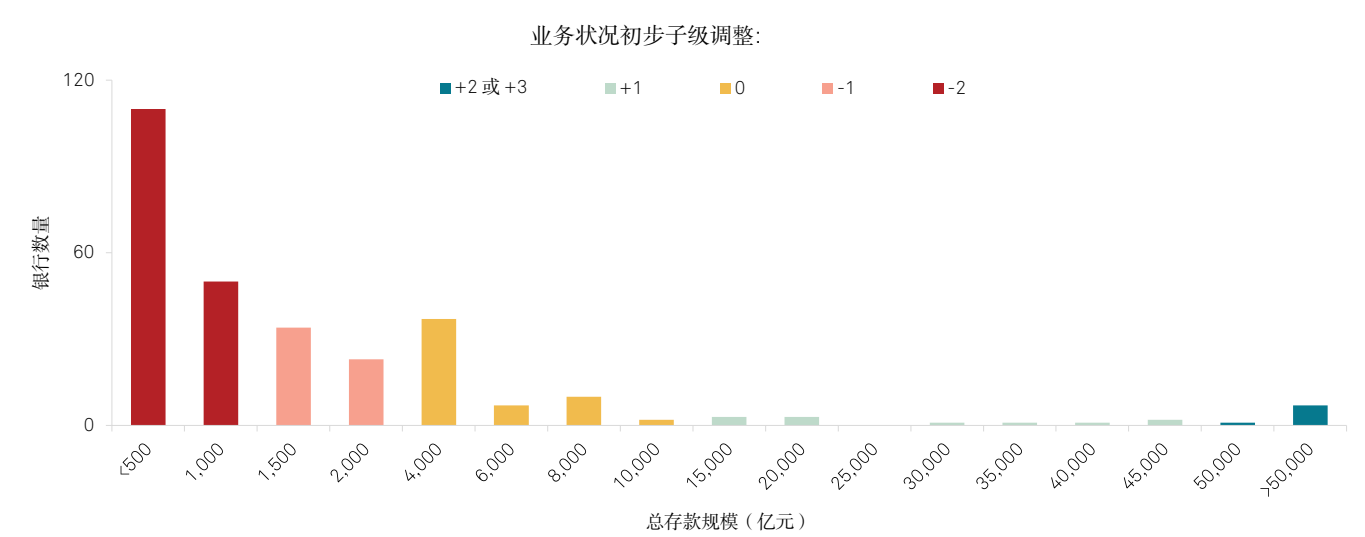
我们以银行的存款市场份额作为初步业务状况子级调整的起点，然后结合业务稳定性、业务多样性、以及公司治理、管理与战略部分的各类因素进行调整。一般来说，正面的调整因素可能包括较同规模同业更具粘性的客户群、以及优于同规模同业的地域或

产品多样性。负面的调整因素可能包括以不可持续的低价策略来吸引客户、高于同规模同业的地域或业务线集中度高、收入波动性显著高于同规模同业、公司治理存在缺陷、不可持续的业务战略或较同业更低的业务战略执行效率等。另外，我们的业务状况评估具有前瞻性。

图3

决定业务状况子级调整的一个重要考量因素是业务规模

截至 2020 年末主要国内商业银行客户存款总额分布

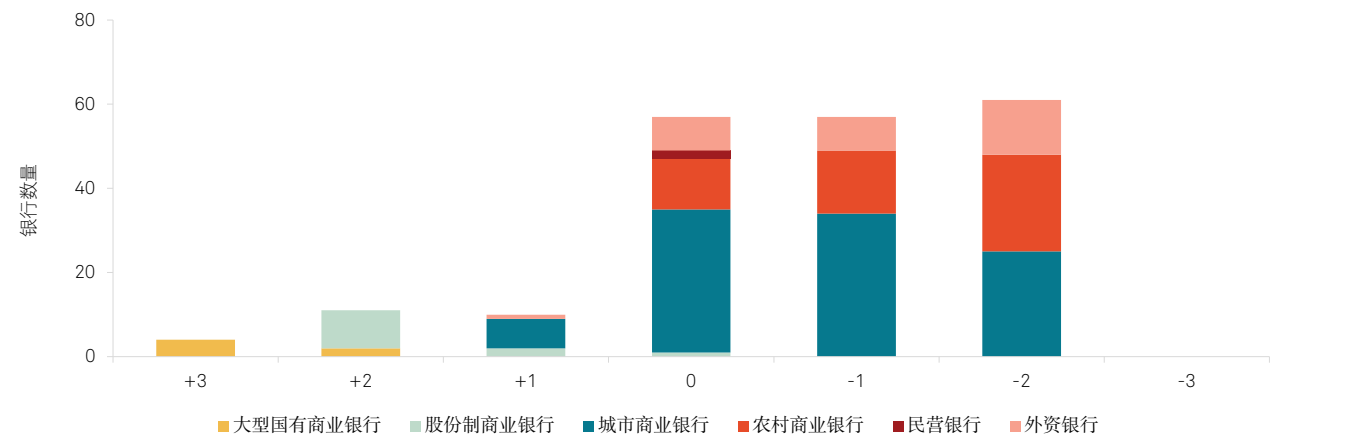


注：基于存款规模的业务状况初步子级调整仅为我们评估分析的起点。考虑到其他因素的调整，我们最终的业务状况子级调整结果可能与初步的结果不同。
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图4

银行业务状况呈现较大的差异化

200 家主要银行潜在业务状况子级调整分布



注 1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。
注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在子级调整分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。
资料来源：标普信评。
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

附录 1：银行业务状况评估的假设示例

示例 1

子因素		分数/子级调整	分析
子因素 1	业务稳定性	初步打分结果为 “3” (无子级调整)	一家资产规模为 5,000 亿元的城商行，其存款规模为 4,000 亿元，在国内商业银行市场的存款市场份额约为 0.3%，属于 0.1%-0.5%的阈值范围内，我们的打分为 “3” （无子级调整）。
子因素 2	业务多样性	无调整	该行业务集中在一个省份，且 60%的业务属于该省省会城市，其地域多样性与业务状况分数同为 “3” 同业总体一致。 该行的业务线多样性也与业务状况分数同为 “3” 的同业一致。该行的收入中对公业务占比为 50%，零售银行业务占比为 30%，投资和银行间业务占比为 10%。 因此，我们在业务多样性方面无调整。
子因素 3	公司治理、管理与战略	无调整	该公司的治理和行为准则处于行业平均水平。战略方面，与其规模相仿的其他城商行类似。管理和战略执行方面，我们未发现重大缺陷。关联方相关风险也处于行业平均水平。 因此，我们对公司治理、管理与战略这一子因素方面不进行任何调整。
最终的业务状况评估结果		最终得分为 “3” (无子级调整)	我们对初步打分结果没有进一步的调整。因此，该行最终的业务状况评估结果与初步打分结果一样，为 “3” （无子级调整）。

注：表中所示为假设示例，并不代表我们对任何机构的观点。
资料来源：标普信评。
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

示例 2

子因素		分数/子级调整	分析
子因素 1	业务稳定性	初步打分结果为 “4” (子级调整为-1)	一家资产规模为 2,000 亿元的外资行，其存款规模为 1,500 亿元，其在国内商业银行市场的存款市场份额约为 0.07%，属于 0.05%-0.1%的阈值范围内，我们的打分为 “4” (子级调整为-1)。
子因素 2	业务多样性	正面调整	该行业务分布于全国，主要集中在北京、上海、浙江、江苏、广东及其他经济多元化发展且发达的地区。由于业务状况得分为 “4” 的银行通常其业务集中于一个城市或省份，该行业务分布的地域多样性优于大多数业务状况得分为 “4” 的银行。 该行的业务线多样性也优于大多数业务状况得分为 “4” 的银行。业务状况得分为 “4” 的中小型区域性银行通常以提供贷款和吸收存款的传统商业银行业务为主；相比之下，这家外资行具有更加多元化的产品组合；此外，该行还借助母行的全球银行业务平台，有先进的现金管理、贸易融资和外汇相关业务。 因此，我们在业务多样性方面进行了正面调整。
子因素 3	公司治理、管理与战略	无调整	该行为一家全球性银行的全资子公司。我们认为这家在华子公司具有适当的公司治理，尤其是风险治理。 因此，我们在公司治理、管理与战略这一子因素不进行任何调整。
最终的业务状况评估结果		最终得分为 “3” (无子级调整)	我们在业务多样性方面进行了正面调整。因此，我们在初步得分结果 “4” 的基础上调整了 1 分，得出最终的业务状况评估结果为 “3” （无子级调整）。

注：表中所示为假设示例，并不代表我们对任何机构的观点。
资料来源：标普信评。
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

附录 2：相关方法论、研究评论及评级报告

- [标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论](#)
- [解读标普信用评级（中国）金融机构评级方法论](#)
- [如何理解金融机构评级方法框架中的评级基准](#)
- [如何评估银行的资本与盈利性](#)
- [如何评估银行的风险状况](#)

©版权所有 2022 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。