

标准普尔银行信用评级

李洋 熊荣萍 / 译

银行的信用分析包含一系列定性和定量要素。根据银行经营业务所在国的经济、法律及惯例、会计方法、竞争状况和监管环境，我们在分析不同的银行时对每个要素所赋予的权重也有所区别，因此我们没有对相应级别设定比率上的最低要求。

经济与行业风险

考察外部经营环境对于分析银行个体的经营状况非常关键。经验表明，不论是在发达国家还是欠发达国家，如果该国发生严重的经济下滑或衰退，并导致银行业健康状况急剧恶化，那么即便是该国最好的银行也很难独善其身。

对于经济风险，标普考察一国的经济风险水平对当地金融机构所产生的影响，有别于对该国自身信用质量所构成的影响。考察要素包括该国经济综合实力、多样性和波动性，单个部门和公司的财务健康状况，也包括该国政府在经济繁荣期和衰退期对经济的掌控能力。

行业风险则包括许多方面，每个银行系统内部都存在积极的和消极的因素，而这些因素通常又难分伯仲。对此，标普一般会从债权人和交易对手视角，判断金融服务业的发展动力以及其对风险演化的影响程度。在作以上判断时，标普认为监管体系的有效性和政府对于银行的支持机制尤为重要。

公司结构

目前，越来越多的银行成为综合性金融集团中的一员，这些集团在本国或在国际市场扮演着重要的角色。如某个银行隶属于某大型金融集团，标普将分析母行的经营情况以判断其对下属子行的财务实力是起到增强作用还是削弱作用。在多数情况下，成为大型金融集团的一员，将使银行在提供国内和国际服务时具有明显的竞争优势。标普试图判断在必要的情况下，集团是否愿意或有能力支持该行。同时，如果集团内其他成员的财务实力弱于该行，则需确定在多大程度上该行的收益将会被转移至集团内盈利较差的成员，或在多大程度上该行需向集团成员或关联方发放不获取正常利益的贷款，以致损害该行自身的财务实力。

管理与战略

在评级过程中，银行过去的经营表现仅仅是预测银行未来发展趋势的重要参考。尽管许多机构提供了对于银行未来盈利水平和资本充足度的预测，但是标普认为与银行高管之间

进行面对面的交流更有价值。交流的内容可以涵盖经济形势，现存和预期的监管和竞争环境，未来的多元化发展和收购计划等。高管访谈也可以讨论银行将维持多高的盈利水平，以及如何融资以满足资本与流动性要求。高管访谈也涉及管理层的经营理念。

会计与财务报告

标普将仔细分析银行所采用的会计准则和相关假设。分析的目的不是对银行的会计处理进行“评分”，而是为了确定它如何影响评级分析中偏定量因素的评估，比如资产质量、盈利性、流动性和资本充足度等，也会分析它对管理等定性因素的影响，包括财务政策和内部信息系统。

标普的会计分析包含对于各国不同会计准则和会计实务的研究。为了更可靠地反映银行的信用状况，并提高银行之间的可比性，我们将对财务报表做必要的调整。最近许多国家开始采用国际会计准则（IFRS），包括欧盟、澳大利亚和加拿大，此外美国公认会计准则（GAAP）与国际会计准则也逐渐趋于一致，使得各国银行的财务报表更具有可比性。然而，在这个过渡期，会计准则的不断变化反而会加大比较的复杂性和难度。此外，国际会计准则在不同国家实际执行过程中会存在多少差异，或者美国公认会计准则与国际会计准则将来能达到的一致性程度有多高仍难定论。最为重要的是，会计准则允许有选择的会计处理方式（例如可选择的盯市、对冲记账、股票报酬的费用化），而每家银行所采用的会计假设也不尽相同（如贷款损失拨备与核销、资产的减值程度、递延所得税资产的确认、衍生金融资产的估值方法、资产证券化的销售利

得和留存收益的估值等），因此不同银行之间仍然存在会计处理差异。由此，从信用评级的角度来看，各家银行会计政策的谨慎性存在差别。尽管近年来各国会计准则逐渐趋向一致，但标普认为在评级分析过程中，考察各银行的会计政策，并对其财务报表及比率做出适当的调整仍然是合适的。

信用风险与管理

信用风险管理分析涵盖银行所有经营活动，包括贷款、债券、权益投资、表内外交易对手信用风险暴露。信用风险管理最主要的考察要素是多元化与风险。大体而言，就是通过分析银行业务在区域、抵押物、到期日、行业、借款人类型（消费者、商业机构、公司、银行或政府）等方面的分布状况来评价银行整体信用风险暴露。标普倾向于通过分析各银行的内部信息和报告来考察各银行如何管理信用风险与贷款组合，而不是墨守呆板的分析框架来评价银行的信用风险。一些主观因素，如银行对于各种贷款和投资行为的经验和记录、竞争优势及市场份额，均为分析中的主要考察因素。为增强不同国家银行之间的可比性，标普通常采用风险调整后的资产质量指标来反映特定政府、银行间和住房抵押贷款组合的低风险特性和权益类投资的高风险特性。

标普会密切关注银行的信用贷款审批过程，包括授信政策和审批权限，也会关注银行贷款组合监控程序和内部审计职责。

集中度风险是标普考察银行贷款组合的一个重要方面。标普将判断银行是提供一般性贷款服务还是提供特定贷款服务。如果银行

贷款主要集中在某个特定的经济领域，标普将要求银行补充提供该经济领域的相关资料，并说明其进行大规模信贷投放的理由。标普考察银行最大几笔信贷投向，以判断单个借款人对银行的重要性程度。当分析外币资产时，标普通过考察金额、类型和期限等来判断银行的国家风险暴露。

分析银行历年的不良资产、贷款损失和拨备情况非常重要。我们将考察银行过去五年的相关数据。在评估问题资产的真实水平时，标普并不局限于根据问题贷款的监管定义来确定银行表内外资产的信用风险水平，因为这些资产的信用风险暴露程度可能更高。

标普在分析银行的贷款损失拨备情况时，主要考察以下几个方面：

- 未偿付的贷款拖欠多久之后被认定为逾期贷款
- 对逾期贷款计提拨备需要多长时间
- 逾期贷款注销前相关拨备将存续多长时间
- 拨备计提水平是刚好覆盖即将注销的贷款金额，还是远超过预期的贷款损失金额
- 贷款注销的规模较为保守，导致经常出现大量贷款被频繁转回？还是仅在明确最终贷款损失金额时才进行贷款注销

税收和监管规定会影响银行的贷款拨备政策。银行对于上述拨备问题的处理方式将反映出哪些指标是能够揭示银行真实贷款损失情况的关键依据。

市场风险与管理

标普将全面考察银行整体市场风险水平，不论是表内业务还是表外业务，例如资产负债结构、交易业务和证券承销业务等等。管理层的战略选择和风险偏好是关键因素。

分析银行资产负债结构，首先要评估影响利率、到期日和货币匹配的各种内外部因素。然后考察银行资产负债管理理念和风险敞口监控系统。标普比较重视管理层过去应对市场环境变化的历史经验。相对于那些在市场出现趋势性变化时能够迅速出清或关闭头寸的银行，若某银行不顾外部市场环境变化，始终持有利率或货币头寸，那么标普对该银行市场风险管理的评价将偏负面。

至于交易风险管理，标普的尽职调查程序包括考察管理层对于交易风险管理制定的政策、措施和流程结构，并考察交易风险管理的实施效果。在考察管理政策和程序时，标普发现多数管理层知道什么样的政策是合适的，并声称采用了这样的政策，但问题是这些政策实际执行的有效性和连贯性到底如何。标普通过对分析全球的交易性银行来评估单个银行的交易风险管理情况。

融资与流动性

流动性分析主要关注银行的资金性质和资金来源，也会关注银行的资产性质。零售银行与批发银行形成鲜明对比，前者拥有庞大而广泛的客户基础，能够通过遍布的银行网点提供各种存款产品来获取资金，后者则从资本市场融资。对于两种类型的银行，标普都要研究其资金来源的稳定性、债务的期

限结构和到期债务的偿还能力。流动性分析还要关注银行的资产变现能力，考察其通过资产的自然到期或通过二级市场出售资产以获取资金的能力，这也是评价银行偿债能力的重要方面。

政府提供的流动性支持机制，例如银行能够从央行或存款保险计划中获得资金，有助于增强银行的融资稳定性。

资本

对于资本充足性的评估首先必须分析政府的资本监管要求，因为各国对于国际清算银行（BIS）的资本监管指引有不同的诠释，或者还有其他特殊的资本监管要求。由于这些资本监管规定可能会限制银行系统的灵活性和成长性，因此最低监管资本要求通常是一个重要的评级考察内容，标普会先与相关的监管机构进行交流。一般而言，监管机构旨在保护储户的利益，而标普则关注银行对所有债权人和交易对手的及时还本付息能力。因此，尽管考察一家银行是否满足当地政府的资本监管需求非常重要，但是标普对于银行资本结构的考察将更为全面，并且在计算银行的资本充足度时会剔除掉只在重组或清算时才能吸收损失的资本项目。

在搜集完所有必要的信息后，标普将从国内和国际两个视角分析银行的资本结构。风险调整后的资本充足度分析和更为传统的资产负债表分析都会得到广泛使用。在进行国际比较时，标普将根据各国不同的财务与会计实务对相关数据做必要的调整，以使各国银行之间的财务比率具有可比性。此外，对于银行资本

充足度的评价也会受到银行相应的盈利能力、风险水平和资产质量的影响。

盈利

盈利性评价主要涉及盈利水平、变动趋势和盈利稳定性，也即银行长期的、核心的盈利能力。标普采用一系列的指标来计算盈利比率：分子包括营业利润、税前利润和净利润等，分母涉及平均总资产、盈利性资产和风险调整后资产。另外，净利息和净息差被用来衡量银行的经营效率。标普分析和讨论银行在特定时间段的盈利状况，并判断银行的历史表现能否作为预测其未来盈利变化的准确依据。这些盈利性指标经过适当的会计调整后，将与其他国家同样规模和类型的银行进行比较。

贷款损失处理各国之间存在差异，因此，相对于真实的经营性支出项目，贷款损失拨备可能经常被作为选择性支出项目。特定拨备支出的处理方式通常有别于一般拨备支出。特定税务处理方式也会对银行净利润底线产生较大影响。在某些国家，对特定行业放款，银行将能够享受到可观的永久性税收优惠。在其他国家，银行可以通过折旧或贷款损失拨备获得税收递延的机会。因此，对不同国家而言，到底税前利润还是税后利润是分析银行盈利性的重要指标是存在差异的。

原文：[S&P] Rating Banks, March 18, 2004