

如何区分金融机构评级中的集团特殊支持和集团持续性支持

2022 年 2 月 16 日

集团影响是很多金融机构主体信用等级的重要组成部分。集团影响分为正面的集团支持和负面的集团干预两类。集团影响也可分为持续性影响和特殊影响两类。个体信用状况通常包括持续性支持或持续性负面影响，但不包括危机情况下特殊支持或负面干预。根据我们对国内 500 家主要金融机构的案头分析，大部分集团影响都是正面的集团支持，但也有少部分机构会受到负面的集团干预。

分析师

李迎, CFA, FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

	正面的集团支持	负面的集团干预
日常经营中的持续性集团影响	对机构的个体信用状况有正面影响	对机构的个体信用状况有负面影响
危机时候的特殊集团影响	对机构的主体信用等级有正面影响，但不包括在个体信用状况中	对机构的主体信用等级有负面影响，但不包括在个体信用状况中

持续性支持通常指的是日常经营当中发生的支持活动。持续性支持一般会体现在机构的个体信用状况里。集团的持续性支持可能反映在业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性的单独评估项中，也可能综合体现在个体信用状况的补充调整项中。

很多银行系金租公司是持续性支持的典型例子。如果母行的各个分行在日常经营当中给金租子公司介绍客户和业务，是业务状况方面的持续性支持。如果母行为了支持金租子公司的业务扩张，在必要时为金租公司注资，是资本方面的持续性支持。如果金租子公司采用母行统一的内评模型和其他风险管理平台和技术，或者母行和金租子公司共同开展风险化解和坏账回收工作，是风险状况方面的持续性支持。如果母行给金租子公司的日常经营提供融资，属于融资与流动性方面的持续性支持。以上例子当中的持续性支持对公司信用质量的积极影响一般都会反映在个体信用状况中。

集团特殊支持指的是在子公司发生危机时，集团为子公司提供特殊支持的可能性。集团特殊支持通常并不包括在个体信用状况中，但是主体信用等级的一部分。

本报告不构成评级行动。

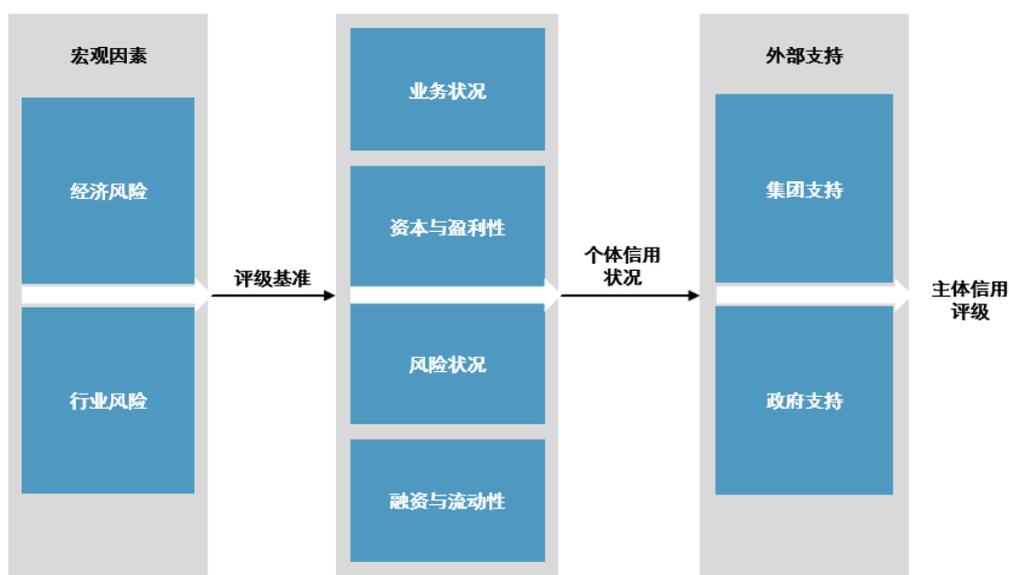
附录 1：标普信评金融机构方法论框架简介

根据标普信评金融机构评级方法，我们通常会先确定评级基准并以此作为评级的起点，然后结合受评主体的个体信用要素，在评级基准的基础上做出调整，得出受评主体的个体信用状况（SACP）。我们通常会考虑的四个个体信用要素包括：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性等。

结合上述四个个体信用要素的分析结果就能够得出金融机构的初步个体信用状况。我们可能对初步个体信用状况结论进行补充调整，以得出最终的个体信用状况。

最后，我们会通过分析金融机构在危机时可能获得的外部支持，包括危机时候潜在的集团或政府影响，得出主体信用等级（ICR）。

金融机构方法论框架



注：在分析受评主体的四项个体信用要素后，我们可能通过同业比较等方式评估其总体信用状况作为补充调整，得出最终的个体信用状况。

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。

附录 2：相关评级方法

标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）在评级过程中运用的支持框架

欢迎关注标普信评微信公众号：



©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，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，包括但不限于适用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、特殊或后续的损失、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）的附属企业。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。