

消费金融公司信用分析方法

2022年10月

目录

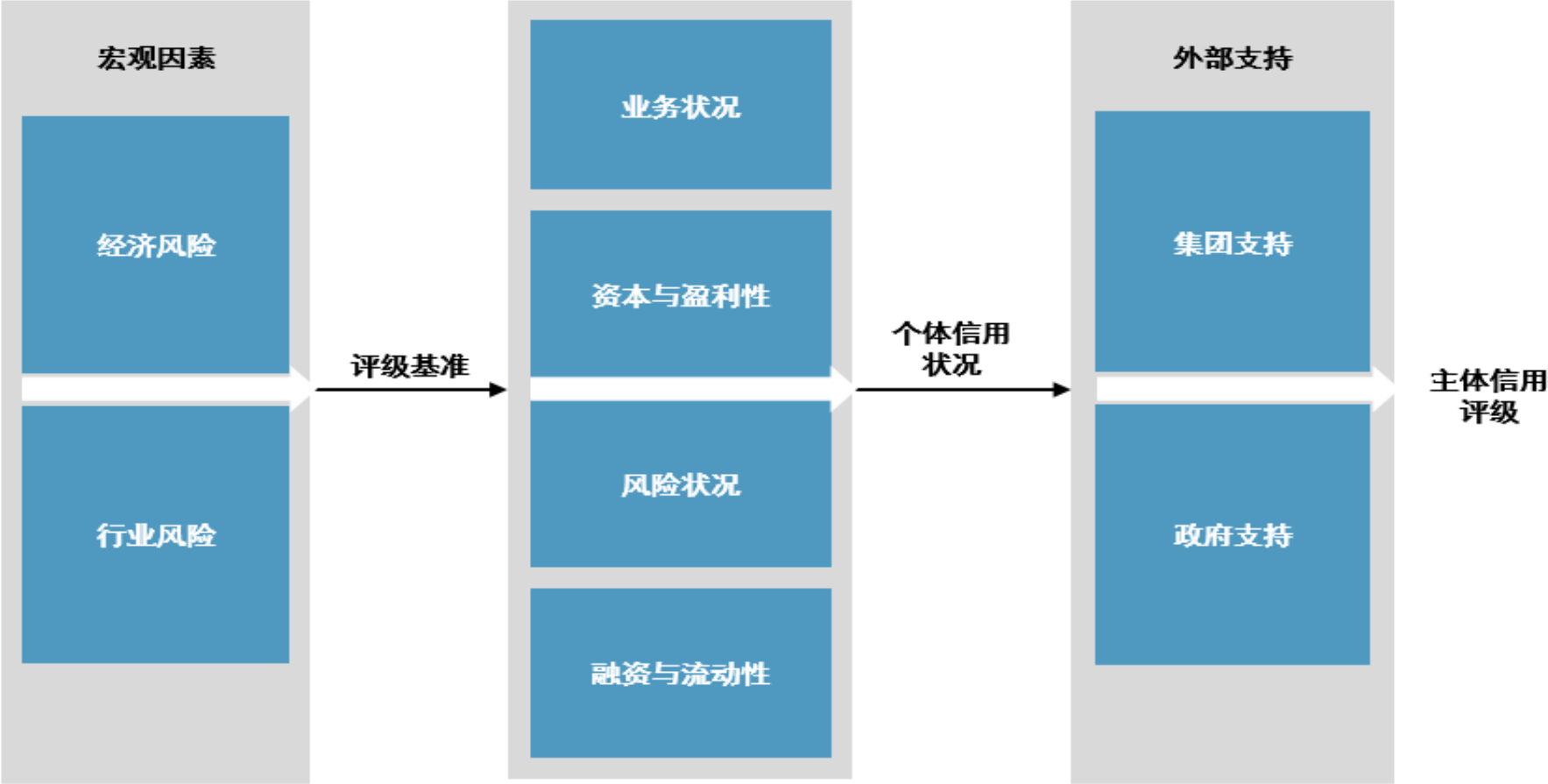
- 评级框架
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 个体信用质量
- 集团影响
- 主体信用质量



评级框架

金融机构评级方法框架

- 消费金融公司适用于标普信评金融机构方法论框架。
- 该套方法论适用于通过承担和管理信用风险和市场风险以获取利润，并往往维持一定财务杠杆的金融机构，包括商业银行、证券公司和金融公司等。
- 根据标普信评相关方法论，消费金融公司是金融公司的一类。

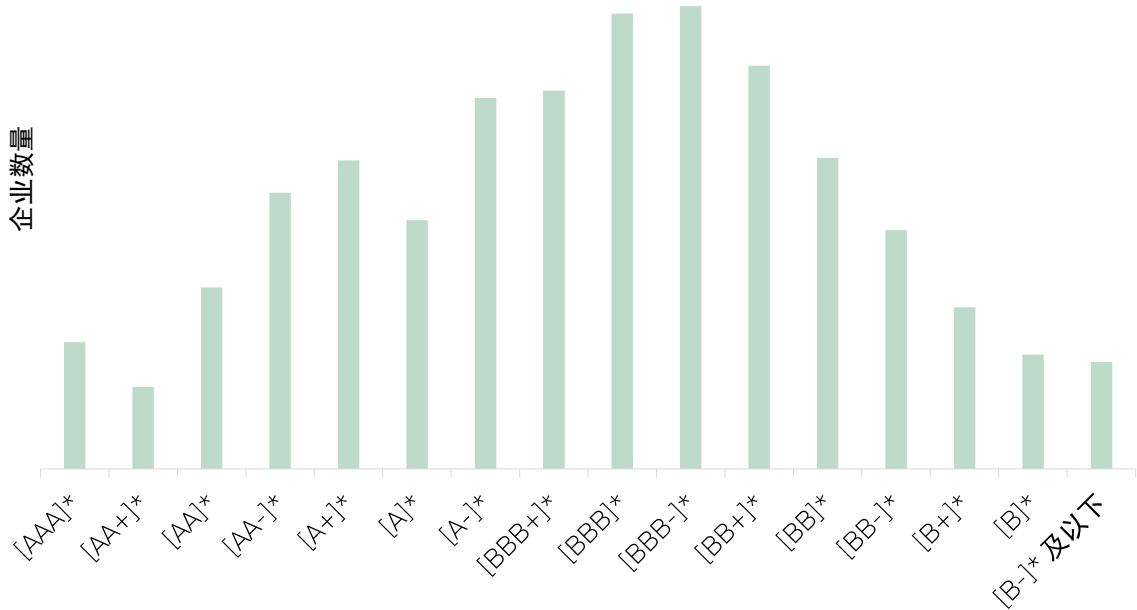


注：在分析受评主体的个体特征后，我们还会将其信用质量做一个整体的评估，并与同业进行对比分析，以此判断是否需要对外级做出补充调整，从而得出最终的个体信用状况。
资料来源: 标普信评。
版权 © 2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

评级基准是确定机构个体信用状况的起点

- 评级基准反映了一类金融机构所处的经营环境的优势和挑战，反映的是国内经济风险和行业风险，是确定一家金融机构个体信用状况的起点。
- 我们将银行的评级基准定为“bbb+”的主要原因是，国内银行业的信用状况应当是国内整体信用市场的反映。由于国内主要工商企业的潜在主体信用质量的中位数在[BBBspc]序列，因此金融机构的评级基准也应该在bbb序列。
- 我们认为广义金融机构（包括银行、券商等）的行业风险集中分布在bbb等级，其中银行微调至序列上端，券商和持牌非银金融机构（包括消费金融公司）微调至序列下端。

约1,700家样本工商企业的潜在主体信用质量分布



注*：本报告中所呈现的潜在主体信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于潜在主体信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何企业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信用质量分布结果。本报告中表达的观点不可且不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何企业最终评级结果的表示。

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。

我们通常将消费金融公司的评级基准定为 “bbb-”

我们的国内评级序列中，评级基准是不同类型金融子行业信用状况的相对排序。我们通常首先确定银行的评级基准。对于非银金融机构（包括证券公司和金融公司等），我们会在银行评级基准上进行调整，以考虑银行和非银金融机构之间的行业差异。不同金融子行业的评级基准可能会不同，主要因为非银金融机构面临更多的融资、经济或竞争风险，或者监管力度相对薄弱。我们认为，相对于银行而言，非银金融机构的额外行业和经济风险通常包括：

- ❑ 与银行相比，非银金融机构通常无法吸收公共存款，不得不依赖批发资金，从而面临更高的流动性风险和融资风险。
- ❑ 因为银行的融资成本更低，非银金融机构所面临的竞争压力更大。
- ❑ 部分非银金融机构受到的金融监管强度弱于商业银行。

消费金融公司的评级基准比银行的评级基准低两个子级。我们对银行采用的评级基准为 “bbb+”，因此消费金融公司的评级基准为 “bbb-”。

初步评级基准	典型的金融子行业
bbb+	商业银行
bbb-	证券公司，消费金融公司，金融租赁公司，四大不良资产管理公司，企业集团财务公司，汽车金融公司，银行下属持牌资产投资公司等由银保监会或证监会颁发金融牌照并受到严格金融监管的非银金融机构
bb+	融资租赁公司，小额贷款公司，融资担保公司，保理公司，地方不良资产管理公司，以及其他非持牌金融公司

在评级基准上进行的个体分析要素调整规则

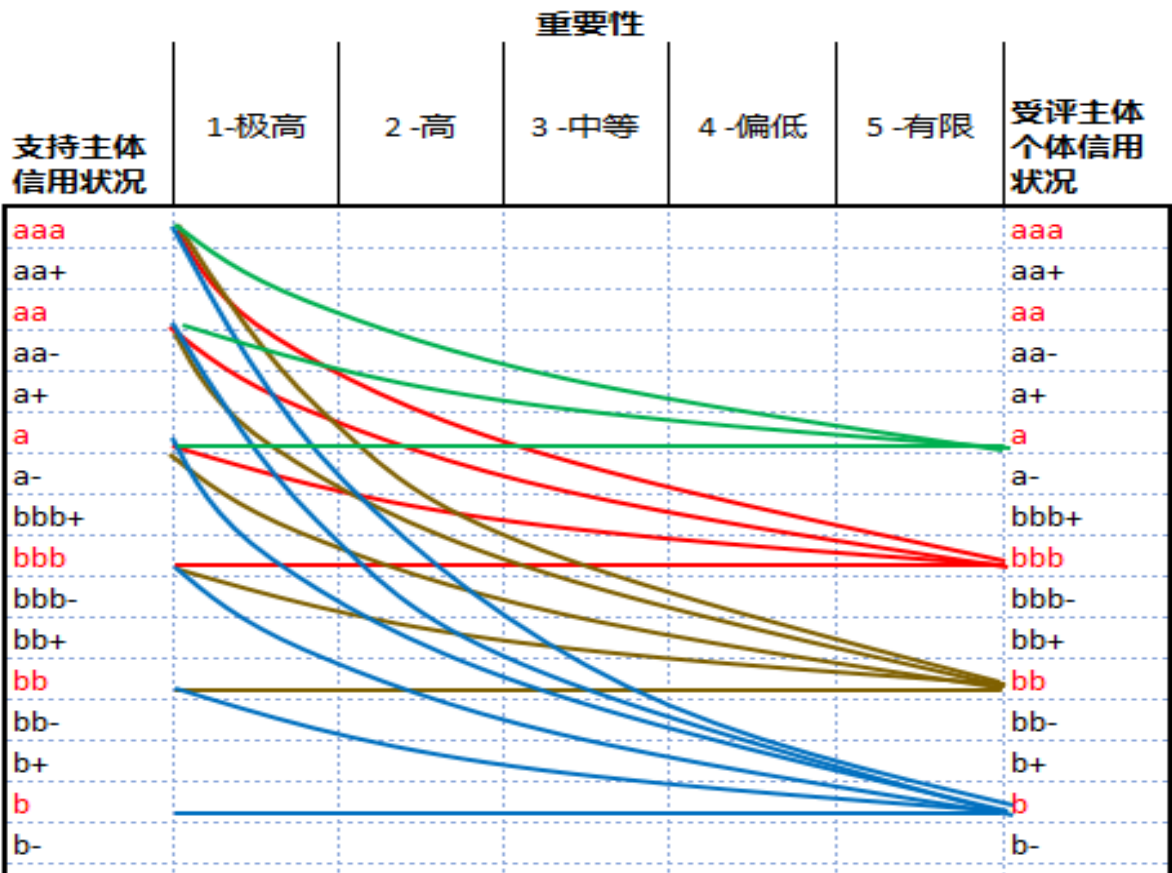
我们以确定的评级基准作为评级的起点，然后结合受评主体的个体特征，在评级基准的基础上进行调整，得出受评主体的个体信用状况（SACP）。通常会考虑的个体分析要素包括：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性等。机构的个体信用状况反映了具体某家金融机构自身独特的优势和挑战。对四项个体分析要素的评估可能会导致机构的个体信用状况高于或低于评级基准。

1. 业务状况		2. 资本与盈利性		3. 风险状况		4. 融资与流动性 (子级调整)					
得分	子级调整	得分	子级调整	得分	子级调整	流动性					
1	+2	1	+2	1	+2	融资					
2	+1	2	+1	2	+1		1	2	3	4	5
3	0	3	0	3	0	优于平均水平	+2/+1	+1/0	-1	-2	-3
4	-1	4	-1	4	-1	平均水平	0	0	-1	-2	-3
5	-2	5	-2	5	-2	劣于平均水平					
6	-3	6	-3	6	-3		-1	-1	-1	-2	-3

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。

集团支持

- 考虑到消费金融公司与主要股东的密切关系，我们通常考虑集团支持。
- 由于消费金融公司自身对于政府的直接战略重要性有限，我们通常不考虑消费金融公司直接获得政府支持。
- 我们分析消费金融公司外部支持的框架与分析其他金融机构和工商企业的集团支持所用的框架一致。一般而言，我们在分析外部支持时会考虑以下三个关键要素：
 - 1) 受评主体的个体信用状况；
 - 2) 支持提供方的信用质量；以及
 - 3) 受评主体对支持提供方的重要性等级。



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47329

