

标普信评中资行信用分析要点

2021年10月

标普信评

S&P Global

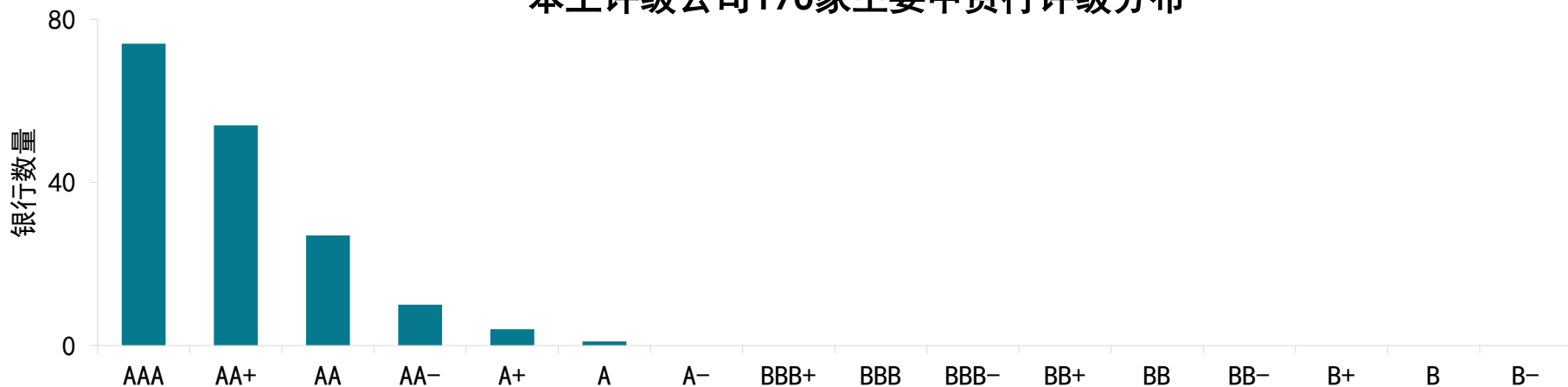
China Ratings

目录

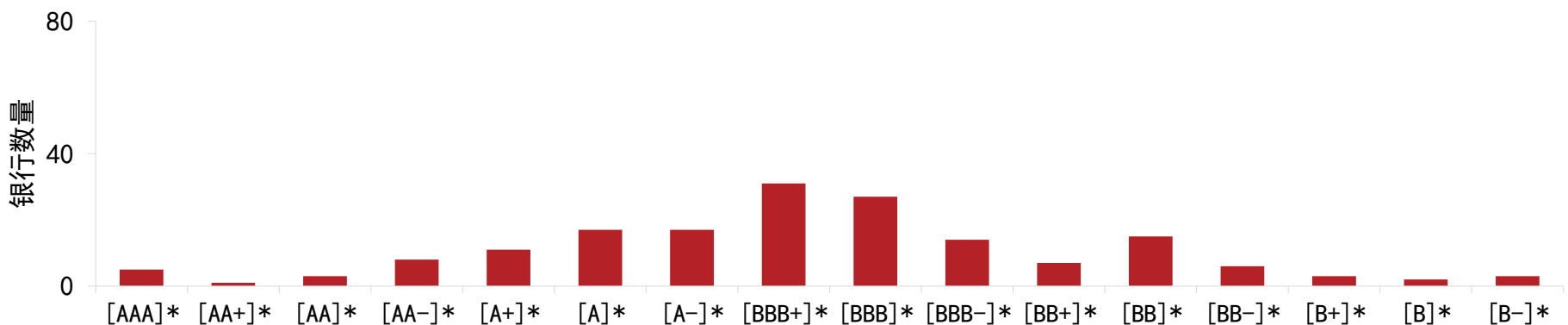
- **金融机构方法论**
- 中资行业务状况
- 中资行资本与盈利性
- 中资行风险状况
- 中资行融资与流动性
- 中资行个体信用质量分布
- 中资行外部支持
- 中资行主体信用质量分布
- 银行混合资本债评级方法

标普信评与本土评级公司的银行评级序列对比

本土评级公司170家主要中资行评级分布



标普信评170家主要中资银行潜在主体信用质量测试结果分布



170家主要中资行	本土评级公司评级结果中位数 (截至2021年10月14日)
[AAA]*	AAA
[AA+]*	AAA
[AA]*	AAA
[AA-]*	AAA
[A+]*	AAA
[A]*	AAA
[A-]*	AAA
[BBB+]*	AA+
[BBB]*	AA+
[BBB-]*	AA+
[BB+]*	AA
[BB]*	AA
[BB-]*	AA-
[B+]*	AA-
[B]*	AA-
[B-]*	A+

标普信评案头分析结果

注*：本报告中所呈现的潜在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信用质量分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为任何机构的最终评级结果的表示。

资料来源：Wind，标普信评。

版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

170家主要中资行的本土评级公司评级结果与标普信评案头分析结果的对比

举例来说，对于标普信评测试结果为[AA_{spc}-]的银行，目前其本土评级机构级别均为AAA；对于标普信评测试结果为[BBB_{spc}+]的银行，其中约65%在本土评级机构获得的级别为AA+，约23%为AAA，其余约13%为AA。

170家主要中资行		本土评级公司评级结果（截至2021年10月14日）						小计
		AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	
标普信评案头分析结果	[AAA]*	100%						100%
	[AA+]*	100%						100%
	[AA]*	100%						100%
	[AA-]*	100%						100%
	[A+]*	100%						100%
	[A]*	100%						100%
	[A-]*	65%	35%					100%
	[BBB+]*	23%	65%	13%				100%
	[BBB]*	26%	52%	15%	7%			100%
	[BBB-]*	14%	43%	36%	7%			100%
	[BB+]*	17%	33%	50%				100%
	[BB]*	7%	33%	53%	7%			100%
	[BB-]*			33%	50%	17%		100%
[B]*大类**		11%	11%	33%	33%	11%	100%	

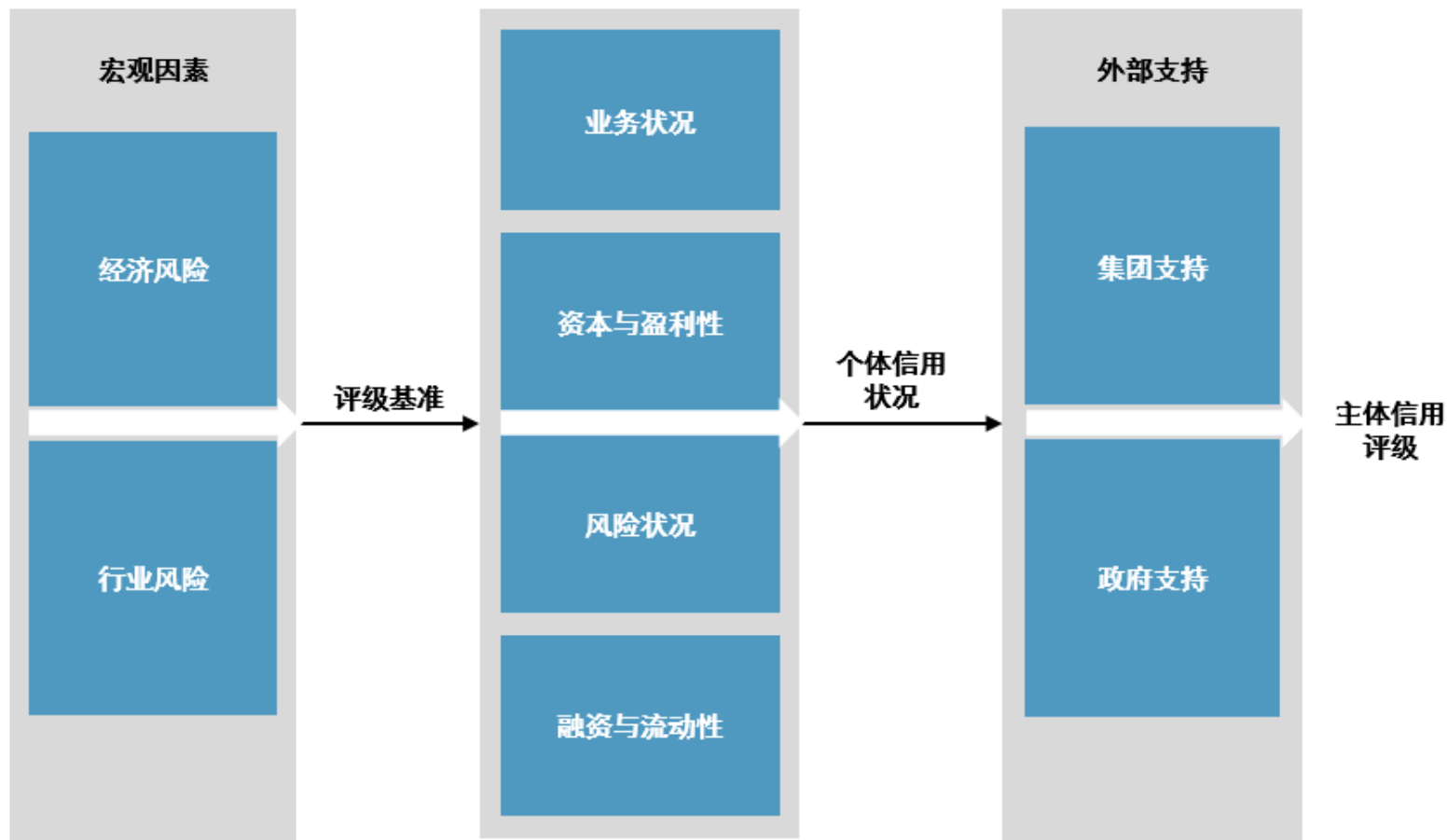
注 1*：本报告中所呈现的潜在信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在信用质量分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为任何机构的最终评级结果的表示。

注 2**：[B]大类包含[B+]，[B]和[B-]。

资料来源：Wind，标普信评。

版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

金融机构评级方法框架



标普信评的金融机构评级方法框架与标普全球相比的主要区别在于：

- 1) 弱化了国别风险的分析；
- 2) 对个别关键指标的计算方式进行了调整简化；
- 3) 没有采用自己的资本模型，而是以监管资本和杠杆率为主来分析资本充足性；
- 4) 数据校验仅限于国内金融机构，不与国际金融机构进行同业比较。

标普信评

S&P Global

China Ratings

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，以此判断是否需要调整对级别做出补充调整，从而得出最终的个体信用状况。

资料来源：标普信评。

版权 © 2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

通常情况下，我们将银行的评级基准定为“bbb+”

我们将银行的评级基准定为“bbb+”的主要原因是：

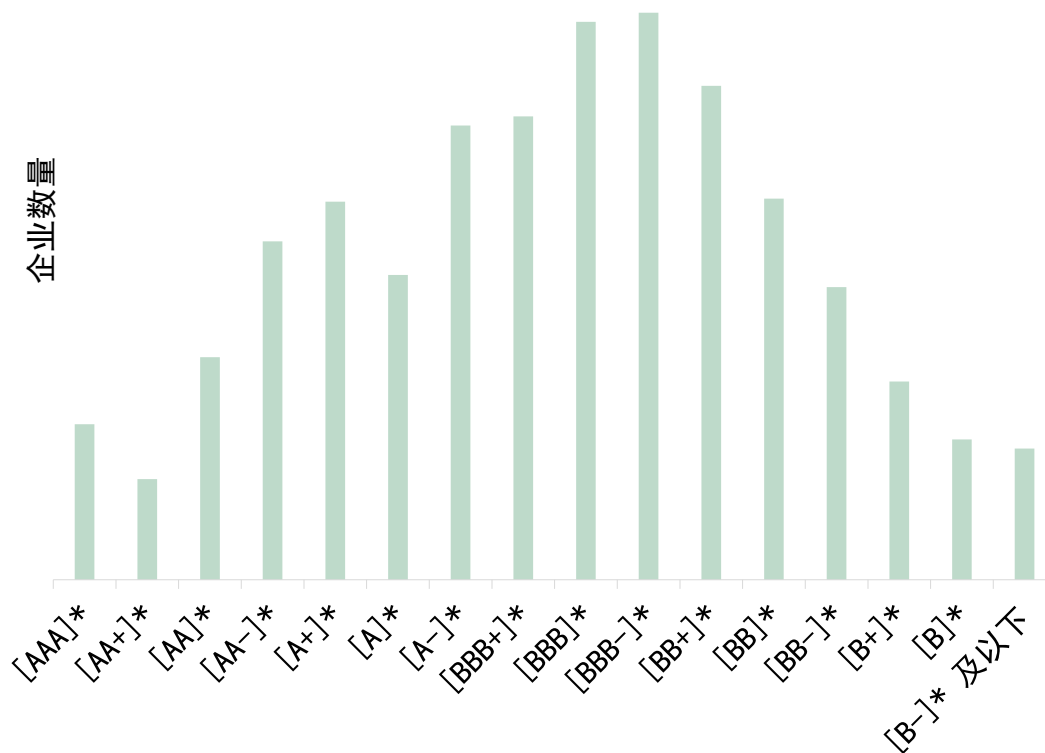
- 我们认为，国内银行业的信用状况应当是国内整体信用市场的反映。由于国内主要工商企业的潜在主体信用质量的中位数在[BBB_{spc}]大类，因此金融机构的评级基准也应该在bbb大类。
- 我们认为广义金融机构（包括银行、券商等）的行业风险集中分布在bbb等级，其中银行微调至大类上端，券商微调至大类下端。

鉴于国内稳定的经济和金融环境，我们认为，在可预见的未来，该评级基准将保持不变。

“bbb+”的银行评级基准对于中资行和外资行均适用。

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，是确定一家金融机构个体信用状况的起点。对四项个体分析要素的评估都是在评级基准基础上开展的。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。

约1700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《如何理解标普信评的评级体系及信用区分度》，2021年1月12日。

版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

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。

业务状况		资本与盈利性		风险状况	
得分	子级调整	得分	子级调整	得分	子级调整
1	+3*/+2	1	+2	1	+2
2	+1	2	+1	2	+1
3	0	3	0	3	0
4	-1	4	-1	4	-1
5	-2	5	-2	5	-2
6	-3	6	-3	6	-3

注*: 当业务状况的分数为“1”时，级别调整通常为“+2”，只有在受评主体业务状况与同业相比有巨大优势时才可能考虑“+3”。

融资与流动性 (子级调整)

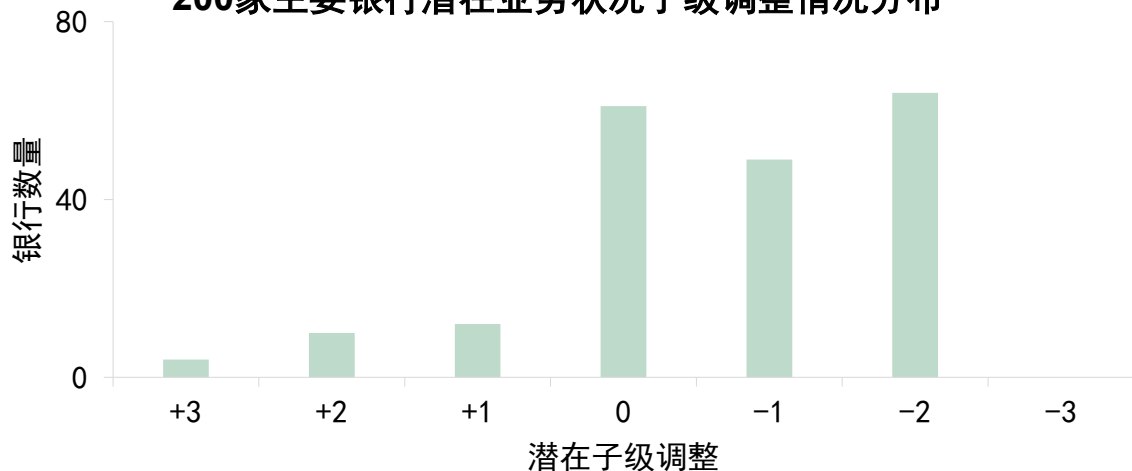
融资	流动性				
	1	2	3	4	5
高于平均水平	+2/+1	+1/0	-1	-2	-3
平均水平	0	0	-1	-2	-3
低于平均水平	-1	-1	-1	-2	-3

资料来源：标普信评。

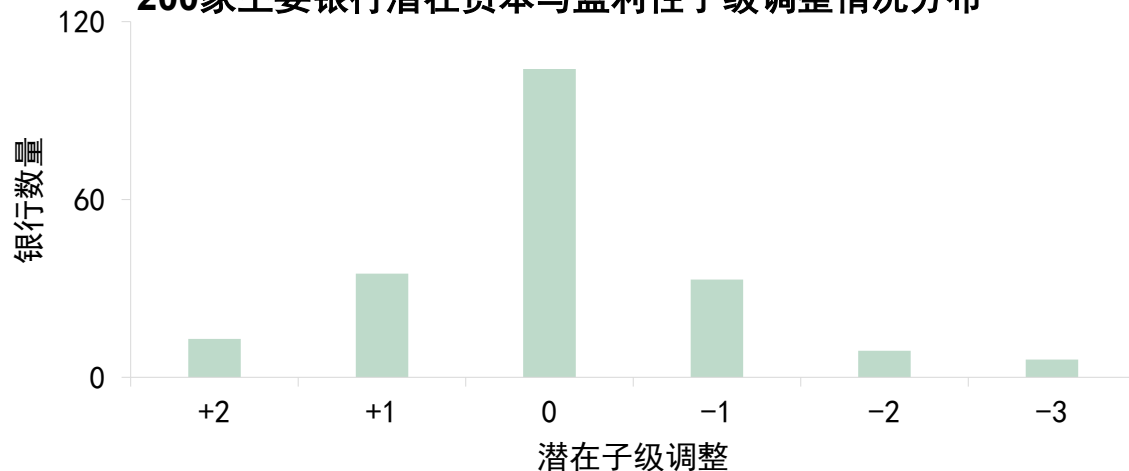
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们通过四项个体分析要素的分析来得出银行的个体信用状况

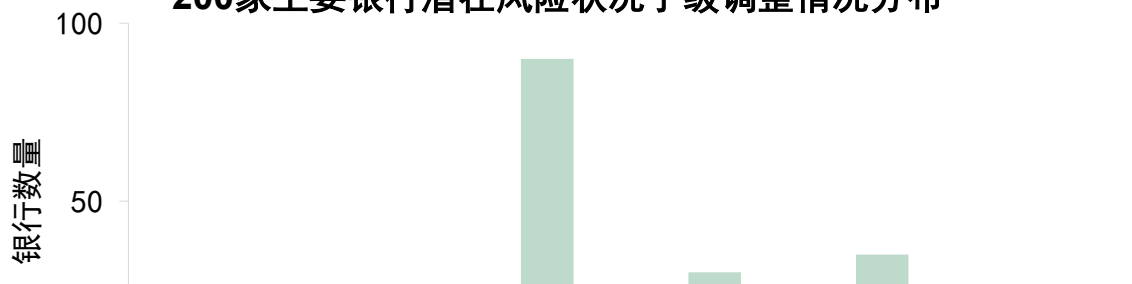
200家主要银行潜在业务状况子级调整情况分布



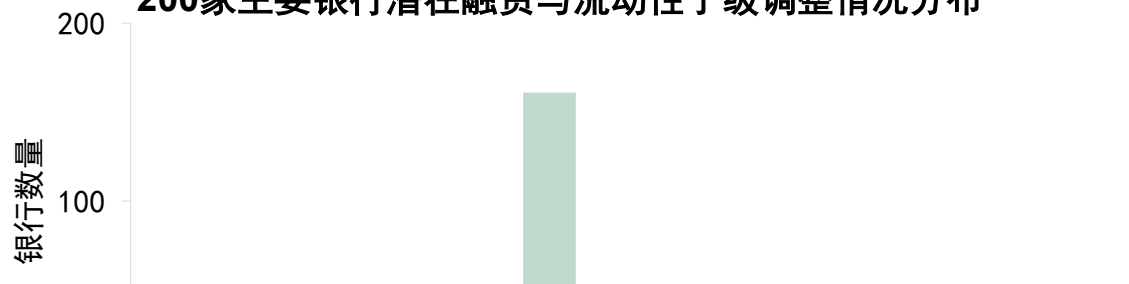
200家主要银行潜在资本与盈利性子级调整情况分布



200家主要银行潜在风险状况子级调整情况分布



200家主要银行潜在融资与流动性子级调整情况分布



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_27835

