

19 家国内重要系统重要性银行信用质量良好，银行业系统性风险可控

2021 年 10 月 18 日

我们认为，19 家国内系统重要性银行的信用质量良好，对国内银行业的系统稳定性形成了有力的支撑。根据我们的案头分析和评级结果，19 家国内系统重要性银行的主体信用质量分布在[A_{spc}+]到[AAA_{spc}]的区间，是国内信用质量最强的一组银行。从我们的案头分析结果来看，系统重要性级别越高的银行，信用质量也往往越好，19 家国内系统重要性银行的总体信用质量呈现合理、健康的分布。中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会评估认定的 19 家国内系统重要性银行包括 6 家国有商业银行、9 家股份制商业银行和 4 家城市商业银行。

分析师

栾小琛, CFA, FRM

北京

collins.luan@spgchinaratings.cn

李征, FRM

北京

zheng.li@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

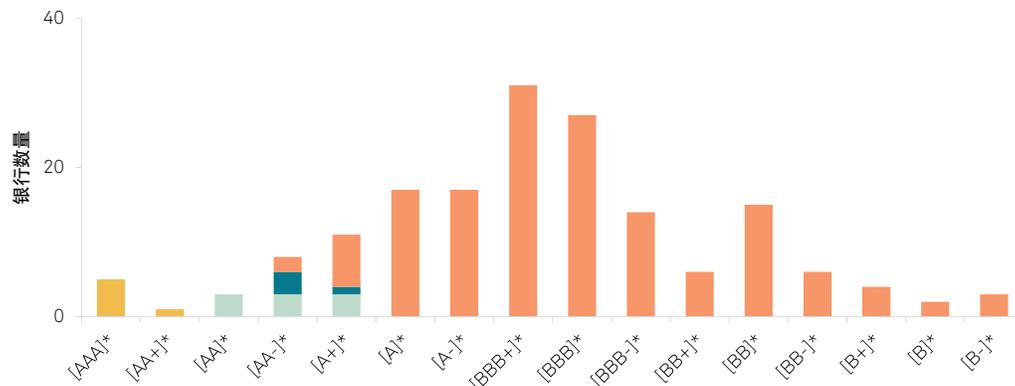
北京

ying.li@spgchinaratings.cn

图1

国内系统重要性银行的潜在主体信用质量分布（按银行类型分）

■ 国内系统重要性大型国有商业银行 ■ 国内系统重要性股份制商业银行 ■ 国内系统重要性城市商业银行 ■ 其他主要中资行



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。

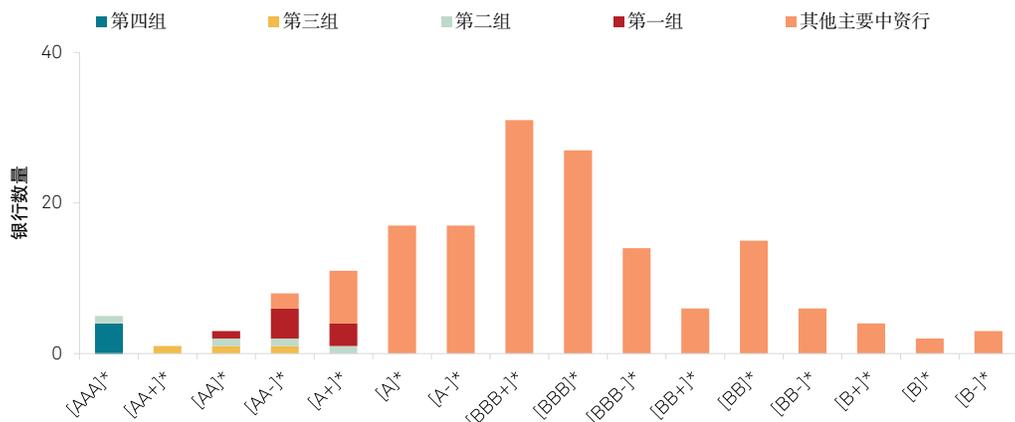
注 2: 按国内系统重要性得分从低到高分分为五组：第一组 8 家，包括平安银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、宁波银行、上海银行、江苏银行、北京银行；第二组 4 家，包括浦发银行、中信银行、中国民生银行、中国邮政储蓄银行（AAA_{spc}/稳定）；第三组 3 家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组 4 家，包括中国工商银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

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。

图2

国内系统重要性银行的潜在主体信用质量分布（按重要性组别分）



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级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：按国内系统重要性得分从低到高分为五组：第一组 8 家，包括平安银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、宁波银行、上海银行、江苏银行、北京银行；第二组 4 家，包括浦发银行、中信银行、中国民生银行、中国邮政储蓄银行（AAA_{spc}/稳定）；第三组 3 家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组 4 家，包括中国工商银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

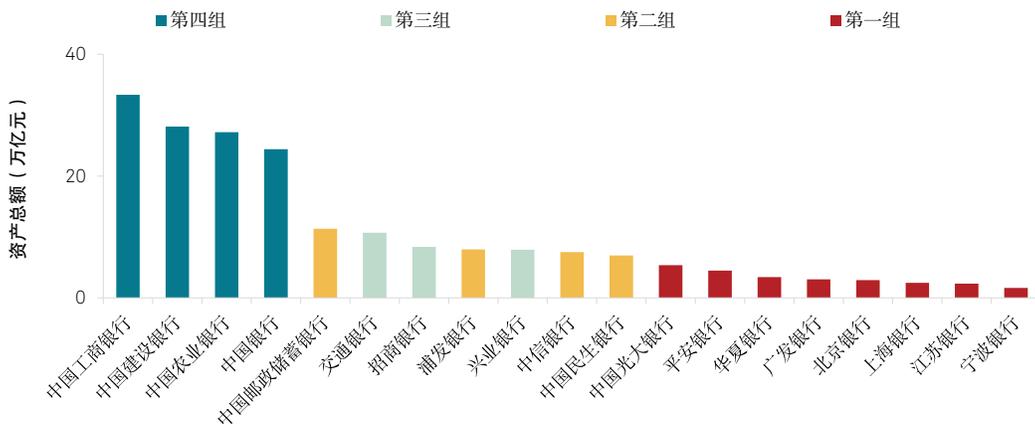
资料来源：标普信评。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

从标普信评对 19 家国内系统重要性银行的信用质量案头分析结果来看，这 19 家银行是国内规模最大、业务实力最强的一组银行，业务状况评估结果分布在上调 1 个至 3 个子级的范围内，符合系统重要性银行规模大、结构和业务复杂度高、与其他金融机构关联性强的基本特点。截至 2020 年末，19 家国内系统重要性银行的总资产规模约 199.4 万亿元，占中国商业银行业 75% 的市场份额；总存款规模约 137.3 万亿元，占商业银行业市场份额的 63%。

图3

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末总资产规模



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资本方面，根据我们的案头分析结果，这 19 家银行的资本与盈利性评估结果均为 0 子级调整，表明这些银行的资本充足，满足监管对国内系统重要性银行的资本最低要求。本次确定的 19 家银行均已满足国内系统重要性银行附加资本要求，没有立即补充资本的压力。虽然这 19 家银行没有立即补充资本的需求，我们预计这 19 家银行会根据监管要求强化压力测试手段，加强资本的精细化管理，完善全面风险管理，从总体上提高资本抵御损失的能力。

表 1

国内系统重要性银行资本充足性要求

组别	核心一级资本充足率要求	一级资本充足率要求	资本充足率要求
5	9%	10%	12%
4*	8.5%	9.5%	11.5%
3	8.25%	9.25%	11.25%
2	8%	9%	11%
1	7.75%	8.75%	10.75%

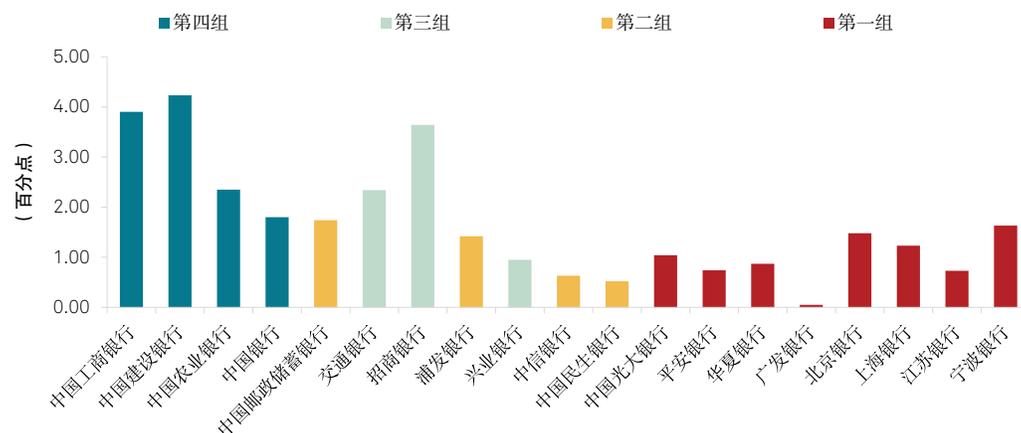
注：位于第四组的中国工商银行、中国建设银行（AAA_{SPC}/稳定）、中国农业银行、中国银行（AAA_{SPC}/稳定）也是全球系统重要性银行，在满足国内系统重要性银行附加资本要求的同时，也需要满足全球系统重要性银行的附加资本要求。

资料来源：中国人民银行、中国银保监会，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 4

19 家国内系统重要性银行截至 2021 年 6 月末（核心一级资本充足率 - 监管最低要求）



注：中国工商银行、中国银行（AAA_{SPC}/稳定）、中国建设银行（AAA_{SPC}/稳定）、中国农业银行作为全球系统重要性银行，在满足国内系统重要性银行附加资本要求的同时，也需要满足全球系统重要性银行的附加资本要求。根据金融稳定局 2020 年全球系统重要性银行名单的要求，中国工商银行、中国银行、中国建设银行的附加资本要求为 1.5%，中国农业银行的附加资本要求为 1%。所以本图中对中国工商银行、中国银行、中国建设银行的的核心一级资本充足率监管最低要求为 9.0%，对中国农业银行的最低要求为 8.50%。

资料来源：中国人民银行、中国银保监会、金融稳定局、银行公开信息，经标普信评收集及整理。

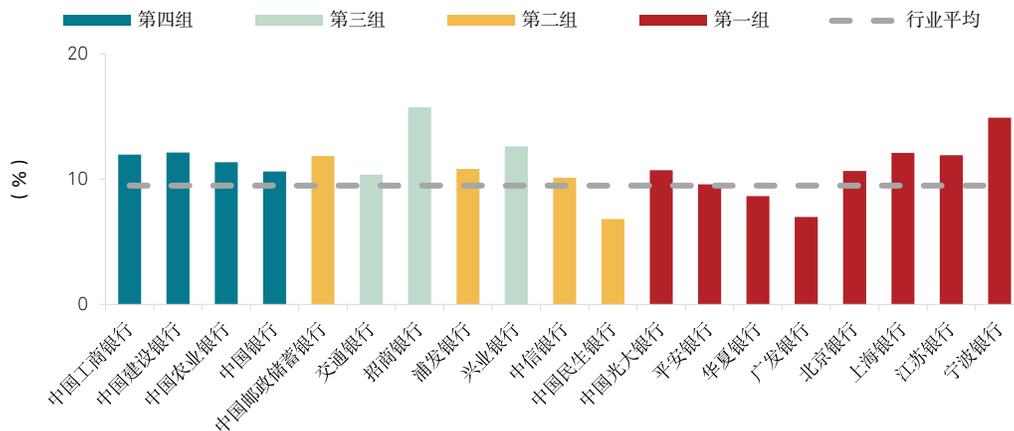
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

此外，未来银行应在进入系统重要性银行名单或者系统重要性得分变化导致组别上升后，在经过一个完整自然年度后的 1 月 1 日满足附加资本要求，这也给银行留足了适当的时间来适应更高的资本要求。

盈利性方面，19 家国内系统重要性银行的盈利能力健康，为资本提供了坚实的补充。这 19 家银行 2020 年平均披露口径净资产收益率为 11.0%，高于商业银行业 9.5% 的平均净资产收益率。

图5

19 家国内系统重要性银行 2020 年披露口径净资产收益率

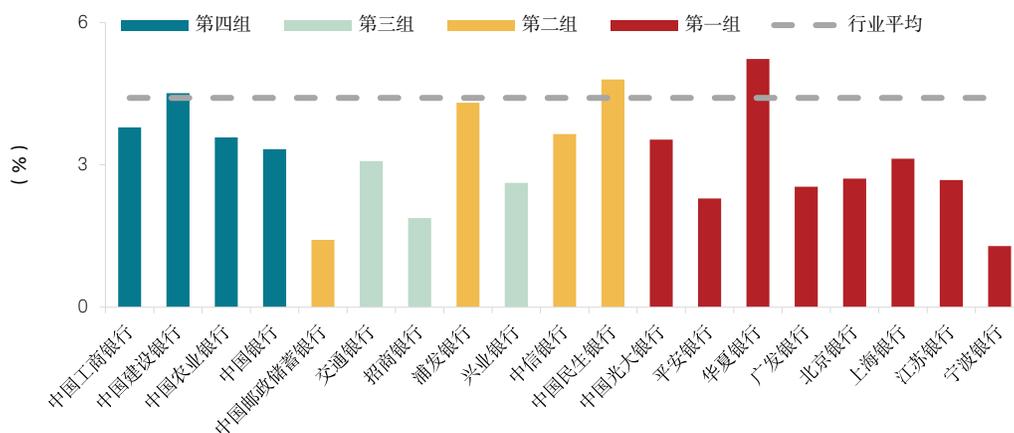


资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
 版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

风险状况方面，这 19 家银行中大部分的风险状况评估结果为 0 子级调整，表明银行的资产质量水平与实体经济总体风险状况基本一致，也与银行业总体风险水平一致。这种风险状况与系统重要性银行资产体量巨大，对实体经济影响重大的情况是符合的。个别第一组和第二组的系统重要性银行的资产质量表现略弱于行业平均水平，但由于拨备仍然充分，我们认为对其资本不构成严重威胁。

图6

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末不良+关注类贷款占比



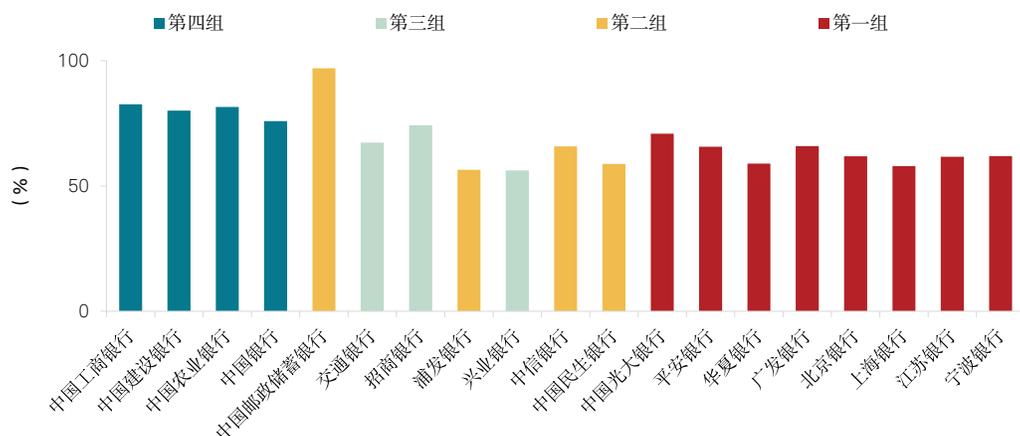
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
 版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

融资与流动性方面，19 家国内系统重要性银行呈现两种不同的特点。国有六大行在全国范围内拥有非常坚实的零售存款基础和对公存款基础，对批发资金的依赖有限；另外，市场在危机情景下对国有大行的信心也远高于其他类型银行，因此我们认为六大行的融资与流动性状况处于行业最优水平，融资与流动性的评估结果为上调 1 个或 2 个子级。

国有六大行以外的其他国内系统重要性银行对于批发资金的使用处于行业平均水平；部分股份制银行和城商行的存款基础相较于其贷款规模有限，对批发资金的使用更为依赖。例如，浦发银行、兴业银行、中信银行、民生银行、平安银行、华夏银行、广发银行和北京银行截至 2020 年末的存贷比超过 95%，部分超过了 100%。但是，由于国内总体流动性充足，这 13 家银行的总体信用质量良好，能够在银行间市场获得稳定的批发融资，所以其融资结构仍然稳定，流动性保持充足，我们的测试对其融资与流动性给出的评估结果通常为 0 子级调整。

图7

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末客户存款/总负债比率



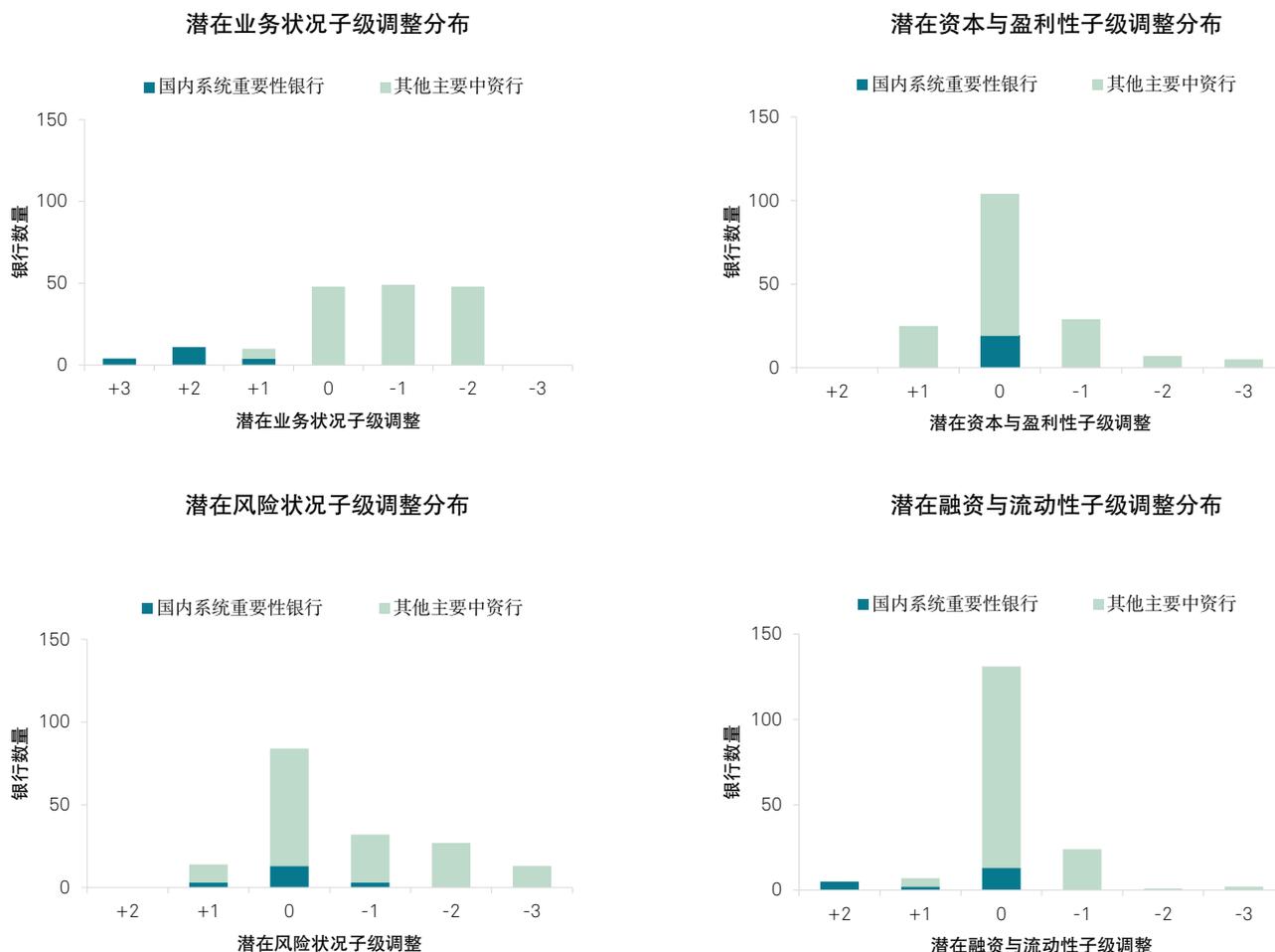
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

综上所述，在不考虑危机情况下政府或集团支持的情况下，这 19 家国内系统重要性银行的潜在个体信用质量分布在[a_{spc-}]至[aa_{spc}]，体现出良好的信用状况。

图8

170 家主要中资行个体分析要素潜在子级调整分布



注 1：上述子级调整均应用于“bbb+”的评级基准之上。

注 2：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潜在主体信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何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结果。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1_27939

