

区域银行合并提速

2021年12月21日

近年来国内区域银行并购活动提速

进入21世纪后，中国商业银行业已发生约19起重大并购重组。自2020年以来，银行并购步伐明显加快，迄今为止已发生6起并购案。

这种加速与少数区域性银行的资产质量和资本压力直接相关。在许多情况下，银行并购活动涉及的银行往往坏账更高，存在坏账侵蚀资本的问题；而财务状况良好的小型银行通常会选择保持其独立性。

表1

2000年以来国内主要银行并购活动汇总

序号	年份	银行简称	涉及银行
1	2005	徽商银行	合肥、芜湖、马鞍山、安庆、淮北、蚌埠6家城市商业银行和六安、淮南、铜陵、阜阳科技、阜阳鑫鹰、阜阳银河、阜阳金达7家城市信用社合并成为新的省级银行。
2	2007	江苏银行	江苏省内无锡、苏州、南通、常州、淮安、徐州、扬州、盐城、镇江、连云港10家城市商业银行基础上合并重组而成的省级银行。
3	2007	吉林银行	长春商业银行吸收合并吉林市商业银行、辽源市城市信用社成立吉林银行，后又陆续合并了白山、通化、四平、松原四地的城市信用社。
4	2009	长安银行	宝鸡市商业银行、咸阳市商业银行、渭南市城市信用社、汉中市城市信用社和榆林市城市信用社合并成立长安银行。
5	2009	龙江银行	在原齐齐哈尔市商业银行、牡丹江市商业银行、大庆市商业银行和七台河市城市信用社的基础上合并重组而设立。
6	2010	华融湘江银行	在重组原株洲市商业银行、湘潭市商业银行、岳阳市商业银行、衡阳市商业银行和邵阳市城市信用社的基础上，以新设合并的方式成立新的省级银行。
7	2011	湖北银行	由原宜昌、襄阳、孝感、荆州、黄石五市的城市商业银行采取新设合并方式组建而成的省级银行。
8	2011	甘肃银行	由原平凉市商业银行和原白银市商业银行合并重组而成。
9	2012	贵州银行	原遵义市商业银行、安顺市商业银行、六盘水市商业银行合并组建。
10	2012	平安银行	深圳发展银行吸收合并深圳平安银行，后改名平安银行。
11	2014	中原银行	于2014年由河南省开封、安阳、鹤壁、新乡、濮阳、许昌、漯河、三门峡、南阳、商丘、信阳、周口、驻马店等13家城商行以新设合并方式组建而成。
12	2015	江西银行	由南昌银行合并景德镇市商业银行成立。

分析师

李征, FRM

北京

Zheng.Li@spgchinaratings.cn

崔聪

北京

Cong.Cui@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

北京

Ying.Li@spgchinaratings.cn

13	2019	佛山农商行	佛山农商行吸收合并高明农商行、三水农信社。
14	2020	徐州农商行	由淮海农商行、彭城农商行、铜山农商行合并而来。
15	2020	四川银行	由攀枝花市商业银行和凉山州商业银行合并成立。
16	2020	榆林农村商业银行	由原榆阳农村商业银行和横山农村商业银行合并组建成立。
17	2021	山西银行	原大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行、阳泉市商业银行合并。
18	2021	辽沈银行	合并辽阳银行和营口沿海银行成立。
19	2021	中原银行	中原银行拟吸收合并洛阳银行、平顶山银行及焦作中旅银行

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。

地方政府深度参与大多数银行并购活动

地方政府对于当地金融稳定具有属地责任，存在经营挑战的中小银行的并购活动通常由地方政府主导或支持。许多情况下，地方政府或者区域内的国有企业为新银行注入资本金。并购通常伴随着坏账清理和资本注入，以确保新银行的持续经营能力。我们认为，银行并购是地方政府支持存在经营困难的小型银行的有效手段之一。

地方政府专项债也被用于为银行并购活动筹集资本金。2021年，山西银行和辽沈银行的合并均获得了地方政府专项债募集资金注资，总额度分别为153亿元和100亿元。

合并后银行的信用质量显著提升

合并后银行的业务实力和稳定性增强。一般而言，多个市级城商行的合并会形成省级城商行，多个县级农商行的合并将形成市级农商行。合并后银行的地域多样性显著提高。

图 1

我们认为银行合并能有效提升银行的业务稳定性

合并后银行与合并前银行潜在业务状况子级调整分布的比较



注 1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整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子级调整分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

资料来源：标普信评。

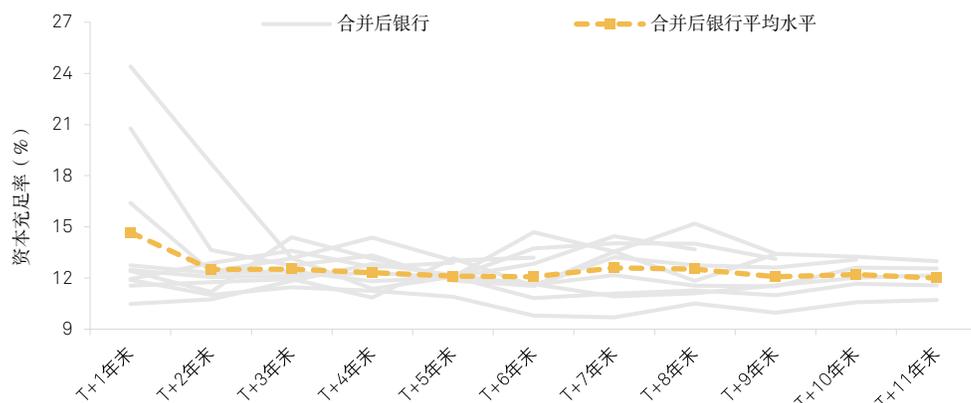
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

新资本的注入通常可以确保合并后银行资本水平充足。在合并完成后的第一年年末，合并后银行平均资本充足率为14.7%，高于相应期限商业银行12.7%的平均资本充足率。不过，由于合并后银行积极的贷款投放，2个百分点的资本缓冲优势一般在合并后的2年内消失。

图2

合并后银行通常拥有良好的资本水平

合并后银行资本充足率水平



注：银行相关并购活动发生在T年度内。

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。

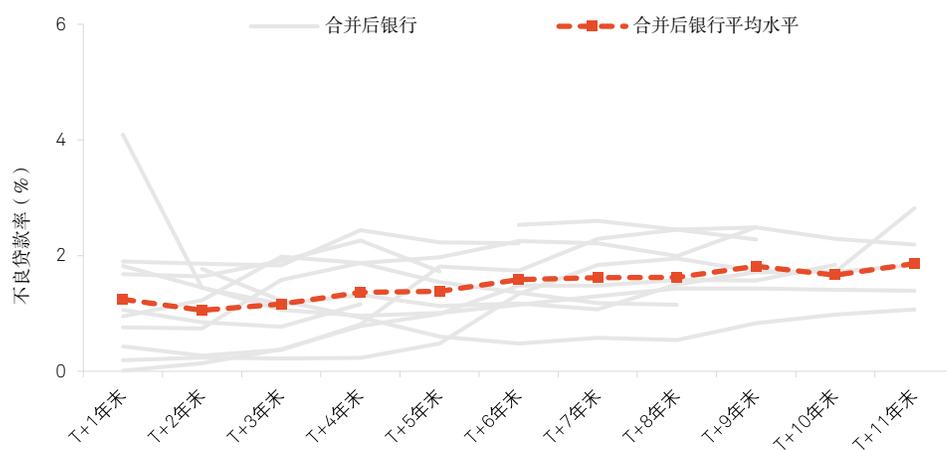
合并还有助于银行建立更好的风险管理和治理体系。监管机构通常会确保合并后银行的风险管理和公司治理能力得到改善。随着规模的扩大，这些银行也有更多的资源来发展风险管理框架和引入必要的风险管理人才。

受益于存量坏账的清理，合并后银行通常拥有良好的资产质量以开启它们新征程。合并后的第一年年末，合并后银行平均不良贷款率为1.2%，在国内处于较为健康的水平。尽管如此，随着银行积累更多的坏账，不良贷款率在此后多年会有缓慢上升。

图3

由于存量坏账得到化解，合并后银行的资产质量良好

合并后银行不良贷款率



注：银行相关并购活动发生在T年度内。

资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

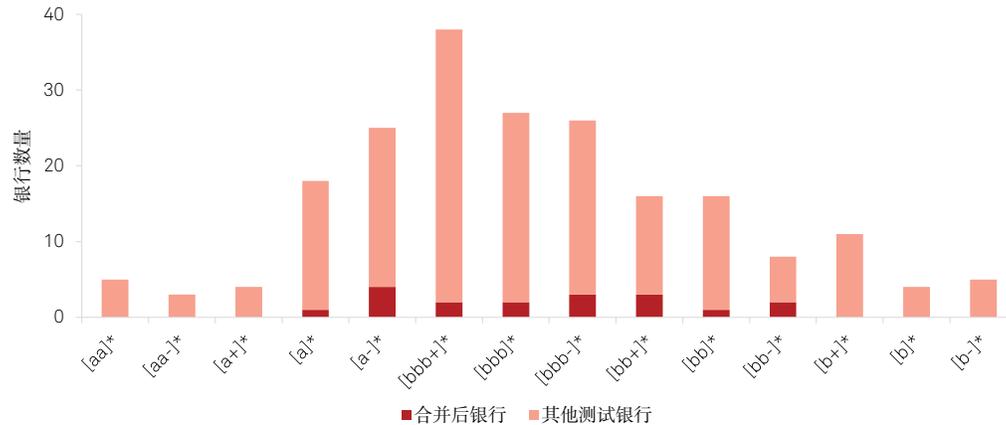
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

从长远来看，合并后银行的信用质量取决于银行所在地的区域经济表现。根据我们的测试，过去20年进行并购的18家银行的潜在个体信用质量分布在[a_{spc}]大类到[b_{b_{spc}}]范围内。个体信用质量较低的银行通常是因为区域内经济增长乏力，坏账压力大。

图4

并购后的新银行的潜在个体信用质量各不相同

18家主要合并后银行潜在个体信用质量分布



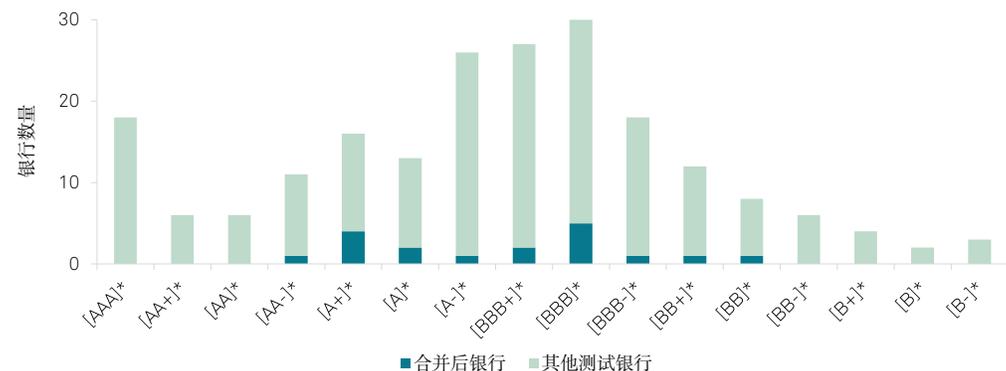
注1：潜在个体信用质量评估未考虑危机情况下可能获得的集团或者政府支持。
 注2*：本报告中所呈现的潜在信用质量分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与任何机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评级委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在信用质量分布。本报告中表达的观点不可也不应被视为信用评级，也不应被视为对任何机构或其债券最终评级结果的表示。
 资料来源：标普信评。
 版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

鉴于近期并购交易过程中银行频繁获得政府支持，我们认为，合并后银行在极端情景下也可能获得政府的支持。根据我们的测试结果，过去20年发生并购的18家银行的潜在主体信用质量分布在[AA_{spc}]至[B_{b_{spc}}]大类范围内。

图5

政府支持提升了合并后银行的信用质量

18家主要合并后银行潜在主体信用质量分布



注1：潜在主体信用质量评估考虑了危机情况下可能获得的集团或者政府支持。
 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信用质量的初步观点。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。本报告中表达的观点不可也不应被视为信用评级，也不应被视为对任何机构或其债券最终评级结果的表示。
 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。

尽管银行合并提速，国内银行业参与机构有增无减

尽管银行合并提速，国内银行业参与机构有增无减。截至2021年6月末，中国有130家城市商业银行和1,569家农村商业银行。农村商业银行数量增加的原因主要是农村信用社改制为农村商业银行。我们对该类改制持正面态度，因为当监管机构批准农村信用社升级为商业银行时，通常会要求更高的风险管理和公司治理水平。

表2

国内城市商业银行及农村商业银行数量

银行数量	2018.06	2018.12	2019.06	2019.12	2020.06	2020.12	2021.06
城市商业银行	134	134	134	134	135	133	130
农村商业银行	1,311	1,397	1,423	1,478	1,499	1,539	1,569

资料来源：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。

监管机构不鼓励区域性银行进行激进的异地扩张，降低了中小银行之间的竞争压力。但区域性银行仍面临着来自六家大型国有商业银行以及12家股份制商业银行的激烈竞争。六大行在全国范围内都具有很强的网点优势；股份制银行在大中型城市也有很强的业务实力。截至2021年10月末，大型国有商业银行和股份制商业银行合计占商业银行业总资产的69%。

本报告不构成评级行动。

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_31752

