



金融类企业的区域性研究



摘要：

金融类企业存在区域性特点，随着国内债券市场的变化，金融类企业的信用表现中的区域性特点更加显著。究竟金融类企业区域性的定义、表现以及原因是什么？哪些区域性因素是影响金融类企业的重要方面，是否仅关注区域经济发展水平就可以做简单的判定？本文将通过分析对相关问题做初步的探究，并希望能够在信用评级过程中进行一定应用，有助于更好地判定和预测区域性金融类企业的信用风险。

金融类企业的区域性定义与特点

金融类企业作为国内经济活动中重要参与主体，相较于工商类企业、公用事业类企业等具有显著差别，其细分行业覆盖广，既包括传统的金融机构如银行、证券、保险、信托等，还包括如融资租赁、融资担保、地方资产管理、金融控股等“类金融”机构。不同金融行业间因业务特点的不同，经营、财务状况以及信用水平等方面具有较大差异，部分金融行业具备显著的区域性特点，即同行业企业在同一区域经营发展、资产质量变化、信用水平表现等因素表现出较高一致性，而同行业、不同区域的金融类企业相关方面会有较大差异性。具有典型区域性特点的金融行业主要是具有属地化经营监管要求或企业自身需求的行业，包括农商银行和城商银行、融资担保公司、地方资产管理公司、地方金融控股企业等。

近年来，国内经济受国际环境变化、新冠疫情等因素面临下行压力，经营风险已由实体企业逐步向金融类企业传导，国内各区域间发展进一步

分化，不同区域的金融类企业亦表现出明显差异。以经济规模体量相近而地理区域相距较远的江西省和辽宁省为例，二者近五年的社会融资增量规模呈现完全相反的趋势，同期 GDP 总量由辽宁省领先 17.03%变为落后江西省 6.87%；相应的两省城投债在债券市场的利差亦差异明显，2019 - 2021 年，江西省城投债 AA+ 级别债券平均利差为 183.35Bp、217.71Bp 和 208.33Bp 而同期辽宁省的数据为 363.17Bp、469.44Bp 和 641.36Bp；伴随着区域环境的变化，区域内金融企业亦受到较大影响，以区域商业银行为例，在 2017 - 2021 年间，注册在辽宁区域的商业银行不良率由 2.24% 增长到 6.65%，净资产收益率则由 9.9% 一路下滑至 -1.1%，而 2021 年末注册在江西的区域商业银行不良贷款率 1.15%，较上年末下降 0.1 个百分点，三年累计下降 1.24 个百分点，呈现显著差异。

关键词：疫情

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_49929

