

2020年至2021年城商行信用质量变化

2021年12月

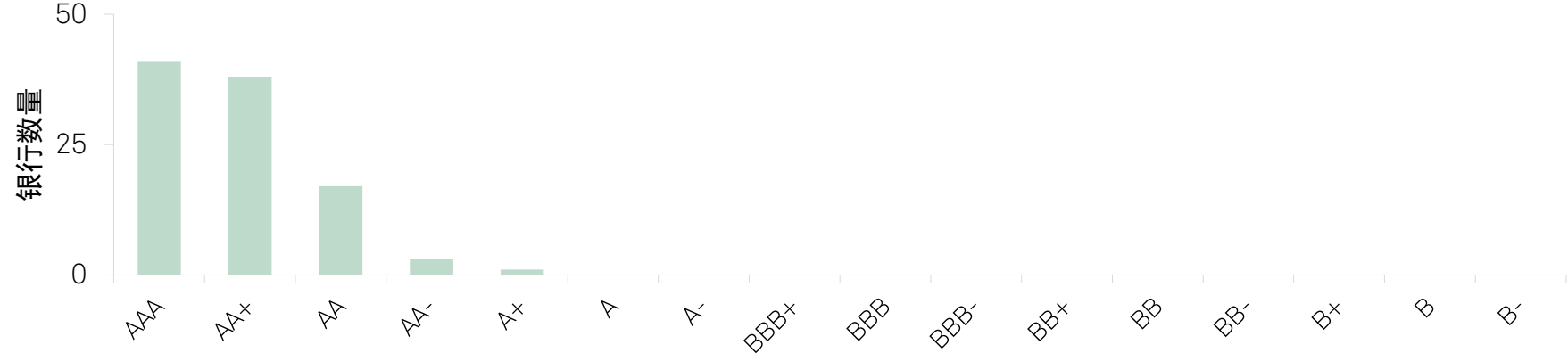
标普信评

S&P Global

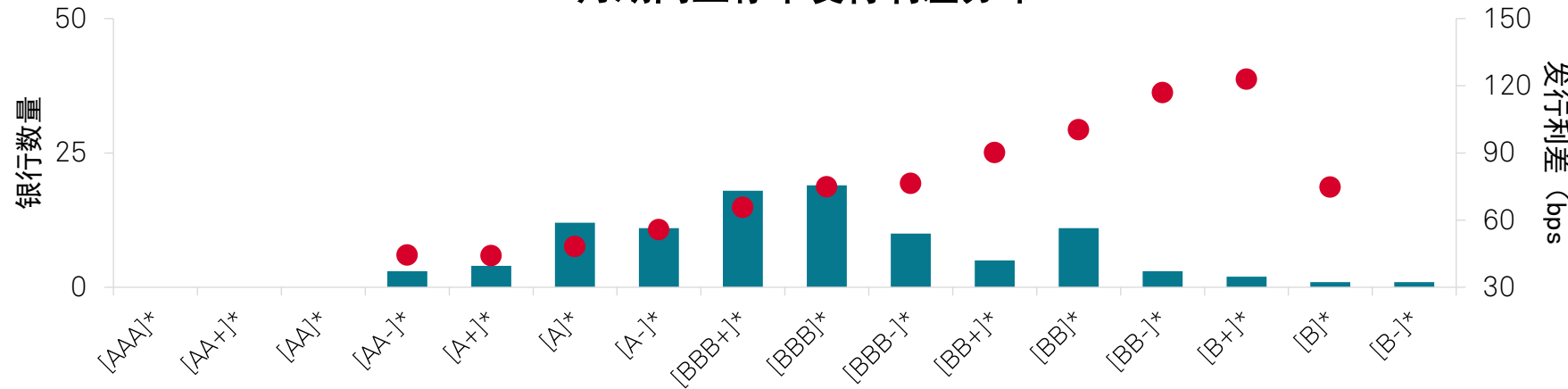
China Ratings

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100家主要城商行评级分布



标普信评100家主要城商行潜在主体信用质量案头分析及3月期同业存单发行利差分布



100 家主要城商行		本土评级公司 评级结果中位 数（截至2021 年11月末）
标普信评案头分析结果	[AA _{spc} -]	AAA
	[A _{spc} +	AAA
	[A _{spc}]	AAA
	[A _{spc} -]	AAA
	[BBB _{spc} +	AA+
	[BBB _{spc}]	AA+
	[BBB _{spc} -]	AA+
	[BB _{spc} +	AA+
	[BB _{spc}]	AA
	[BB _{spc} -]	AA-
	[B _{spc} +	AA-
	[B _{spc}]	AA+
	[B _{spc} -]	A+

注1：3月期同业存单发行利差=3月期同业存单发行利率-3月期国债即期收益率，计算时间范围为2020年1月1日至2021年11月30日。

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。

100家主要城商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，对于标普信评案头分析结果为[AA_{spc}-]的银行，目前其本土评级机构级别均为AAA；对于标普信评案头分析结果为[BBB_{spc}+]的银行，其中约78%在本土评级机构获得的级别为AA+，约17%为AAA，其余5%为AA。

100家主要城商行		本土评级公司评级结果（截至2021年11月末）					
		AAA	AA+	AA	AA-	A+	小计
标普信评案头分析结果	[AA _{spc} -]*	100%	-	-	-	-	100%
	[A _{spc} +]*	100%	-	-	-	-	100%
	[A _{spc}]*	100%	-	-	-	-	100%
	[A _{spc} -]*	82%	18%	-	-	-	100%
	[BBB _{spc} +]*	17%	78%	5%	-	-	100%
	[BBB _{spc}]*	31%	58%	11%	-	-	100%
	[BBB _{spc} -]*	20%	50%	30%	-	-	100%
	[BB _{spc} +]*	20%	40%	40%	-	-	100%
	[BB _{spc}]*	9%	36%	55%	-	-	100%
	[BB _{spc} -]*	-	-	67%	33%	-	100%
	[B _{spc}]* 大类*	-	25%	25%	25%	25%	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。

城商行案头分析结果汇总

我们持续监测了100家城商行的信用质量。其中有90家银行在今年和去年都在我们的案头分析范围内，因此我们将其今年与去年的结果进行比较。由于缺少公开信息，我们调整了案头分析范围中的10家城商行。

城商行的案头分析结果分布保持稳定，这与区域性银行总体稳定的展望相一致。

- 稳定的展望主要考虑了以下因素：
 - 1) 实体经济保持了稳定和可持续的杠杆水平；同时，中国的经济增长依然强劲。
 - 2) 政府继续对区域性银行提供支持。

一部分城商行的案头分析结果发生了变化。

- 向上的子级调整通常是由于大量的资本注入，改善了城商行的潜在个体信用质量；此外，银行通过改变所有权结构、与地方政府建立更紧密的关系，也可能增加政府支持的可能性，提高了发行人的潜在主体信用质量。
- 向下的子级调整通常是由于在过去两年中坏账对资本的侵蚀，以及疫情下延期贷款的大幅增加，导致资本基础恶化，从而降低了潜在个体信用质量。

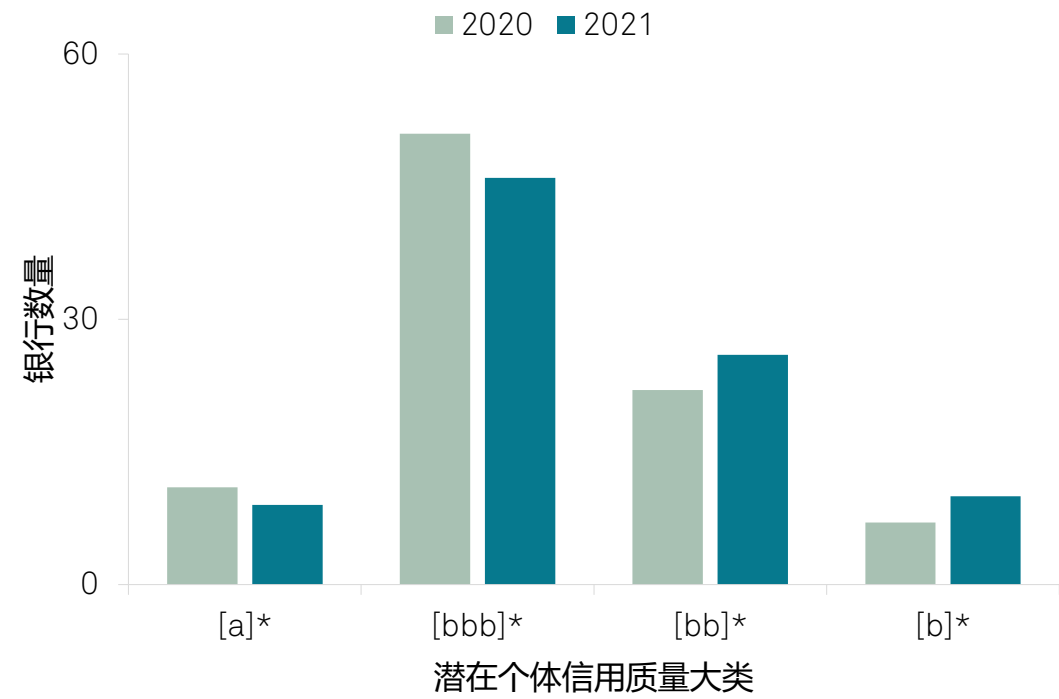
我们也通过分析城商行在银行间市场的NCD发行利率来研究市场对其的看法。

- 虽然市场信号有杂音，但我们认为银行间市场的定价总体上对城商行的信用质量做了有效的区分。

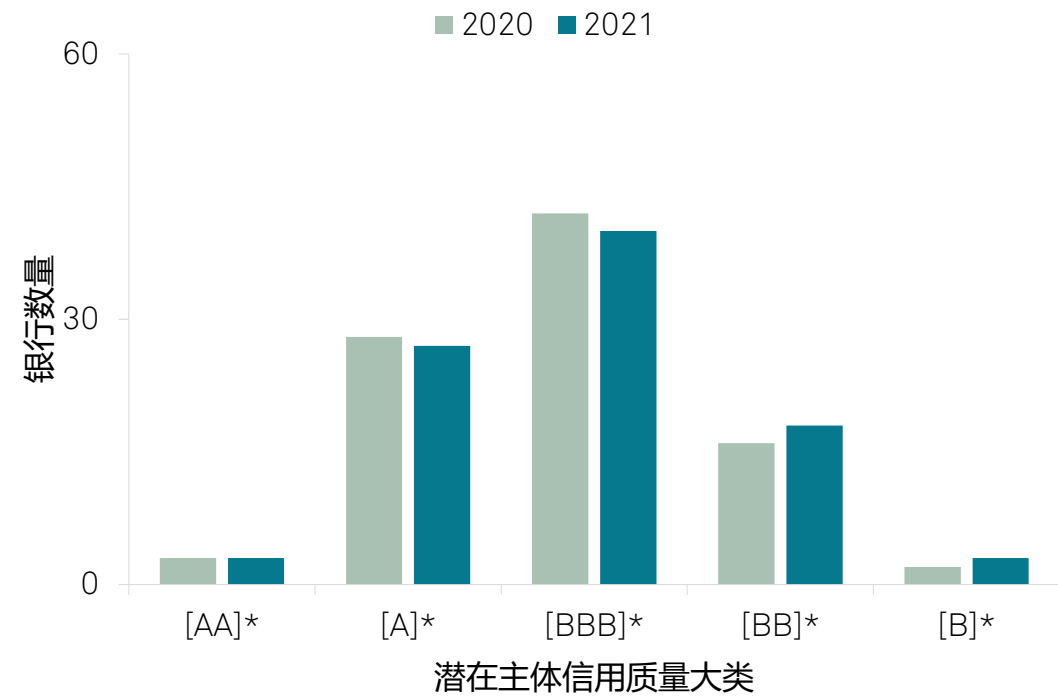
2020年至2021年案头分析结果分布的变化

- 城商行案头分析结果分布情况在过去两年总体保持稳定。
- 由于疫情造成的信用损失，一些城商行信用质量向下迁移。 $[BBB_{spc}]$ 大类的银行数量略有下降，而 $[BB_{spc}]$ 大类和 $[B_{spc}]$ 大类的银行数量略有上升。

90家主要城商行2020-2021年
潜在个体信用质量分布



90家主要城商行2020-2021年
潜在主体信用质量分布



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: 表中的潜在信用质量大类可以用“+”和“-”进行微调。

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。

城商行资本水平与资产质量继续承压，但政府支持保证了总体信用质量的稳定

评级要素	2022年展望	说明
业务状况	稳定	大多数城商行保持了稳定的业务经营，且我们预计其未来继续会保持良好的稳定性。在我们测试的城商行中，只有1%的银行因为业务增长停滞或萎缩而导致业务状况评价低于去年。
资本与盈利性	稳定但面临下行压力	大多数城商行都保持了稳定的资本与盈利性，但我们测试的城商行中有超过15%的银行的资本与盈利性评价低于去年，其主要原因是资产质量指标的恶化导致资本受到侵蚀。由于疫情的影响虽然显著，但不致命，所以这些银行中大多数在资本方面的负面调整只有一个子级。大约7%的城商行的评价优于去年，主要原因是大量的资本注入，将其资本充足性提高到一个更高的水平。
风险状况	稳定但面临下行压力	大多数城商行都保持了稳定的风险状况。但我们测试的城商行中有超过10%的银行的风险状况评价低于去年。主要原因是延期贷款占比、关注贷款占比或IFRS 9下二阶段资产占比大幅提高，表明风险显著上升。大约7%的城商行的评价优于去年，主要是因为他们清理了历史遗留的坏账并采取了更审慎的风险管理措施。
融资与流动性	稳定	我们测试的大多数城商行的融资与流动性评价没有变化。只有7%的银行今年的评价被下调，原因是由于脆弱的资本和风险状况导致我们对其批发资金的稳定性更加关注；此外，在“稳”字当头的货币政策环境下，由于批发资金的稳定性提高，有10%以上的银行的融资与流动性评价优于去年。
政府支持	稳定	在我们测试的90家城商行中，约有15%的银行今年从政府支持中获得的子级调整高于去年，这种变化可能是由于以下几种原因造成的，例如：（1）更多的国有股东入股城商行，我们认为其与地方政府的关系更为紧密；（2）银行今年的个体信用质量变弱，但我们认为由于政府支持的可能性大，其主体信用质量将保持稳定，故而提高了政府支持的子级调整。

由于系统流动性稳定且充足，城商行的融资结构对信用质量没有显著影响

按潜在个体信用质量分类的100家主要城商行关键财务指标中位数

截至2020年末/2020年	[a]*大类	[bbb]*大类	[bb]*大类	[b]*大类
业务状况				
总资产规模（亿元）	15,170.76	2,712.19	1,643.08	1,188.83
客户存款规模（亿元）	9,331.64	1,795.13	1,113.23	944.32
资本与盈利性				
披露口径一级资本充足率（%）	10.88	10.75	10.45	10.08
平均净资产回报率（%）	11.38	8.01	5.28	4.48
风险状况				
不良贷款率（%）	1.22	1.53	1.87	2.03
不良+关注类贷款占比（%）	2.34	3.17	5.44	7.51
逾期贷款率（%）	1.20	1.95	2.68	3.70
贷款损失准备/（不良贷款+关注类贷款）（%）	130.44	104.61	53.68	37.32
融资与流动性				
客户存款/总负债（%）	62.33	73.02	75.40	84.09
零售存款/客户存款（%）	24.88	38.79	43.08	53.82
3月期同业存单发行利差（bps）	48.82	57.53	81.01	116.56

注1：3月期同业存单发行利差=3月期同业存单发行利率-3月期国债即期收益率，计算时间范围为2020年1月1日至2021年11月30日。

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3：表中的潜在个体信用质量评估大类可以用“+”和“-”进行微调。

资料来源：银行公开信息，标普信评。

版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

典型城商行的主体信用质量特征

评级要素	100家城商行 案头分析结果中位数	主要特征
评级基准	bbb+	我们通常以bbb+作为国内商业银行的评级基准。
业务状况	-1	普通的城商行业务规模普遍偏小，且地域集中度风险较高。
资本与盈利性	0	我们测试的大部分城商行资本充足，能够满足监管最低资本充足率要求。
风险状况	0	我们测试的大部分城商行风险管理有效，资产质量与银行业平均水平和实体经济平均风险情况一致。
融资与流动性	0	因为系统流动性充足且稳定，我们测试的大多数城商行尽管融资结构不同，但预计未来12个月都具有充足的流动性。
个体信用质量	bbb _{spc}	城商行的个体信用质量中位数比银行业评级基准低1个子级，主要反映其较小的规模和较高的地域集中度。
政府支持	+1	我们认为政府会为大多数国有控股或国有参股的城商行提供一定程度的支持。
主体信用质量	BBB _{spc} +	

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_31148

