

## 民营银行信用质量研究

### 如何分析民营银行

2022 年 2 月 25 日

- 民营银行是过去十年中新兴的银行类型。民营银行整体资产规模仍然很小，仅占商业银行业总资产的 0.48%。
- 民营银行往往以消费信贷和小微企业贷款业务为主。与传统商业银行相比，通过与互联网平台的合作，领先民营银行在消费信贷方面具有很强的竞争优势。
- 民营银行的资本充足性处于银行业平均水平；由于消费信贷等高利率产品偏多，民营银行的净息差和盈利性水平高于银行业平均。
- 与传统银行业相比，与大型科技公司有密切关系的民营银行在利用大数据等高科技来控制信用风险方面具有独特优势。
- 由于其所有权属性和很小的业务规模，我们通常不认为民营银行具有政府支持。集团支持方面，民营银行的股权结构分散，限制了集团支持的力度，但同时也限制了民营股东信用质量严重恶化时对银行的负面影响。
- 根据对十家主要民营银行的案头分析，潜在个体信用质量分布于 $[a_{spc-}]$ 至 $[bb_{spc+}]$ 的范围，考虑了集团支持后的潜在主体信用质量分布在 $[A_{spc+}]$ 至 $[BB_{spc+}]$ 的范围内，中位处于 $[BBB_{spc}]$ 序列。

#### 分析师

邹雪飞, CPA

北京

+86-10-6516-6071

Eric.Zou@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

北京

+86-10-6516-6061

Ying.Li@spgchinaratings.cn

## 目录

|              |    |
|--------------|----|
| 概览 .....     | 2  |
| 业务状况 .....   | 4  |
| 资本与盈利性 ..... | 6  |
| 风险状况 .....   | 9  |
| 融资与流动性 ..... | 12 |
| 集团支持 .....   | 14 |

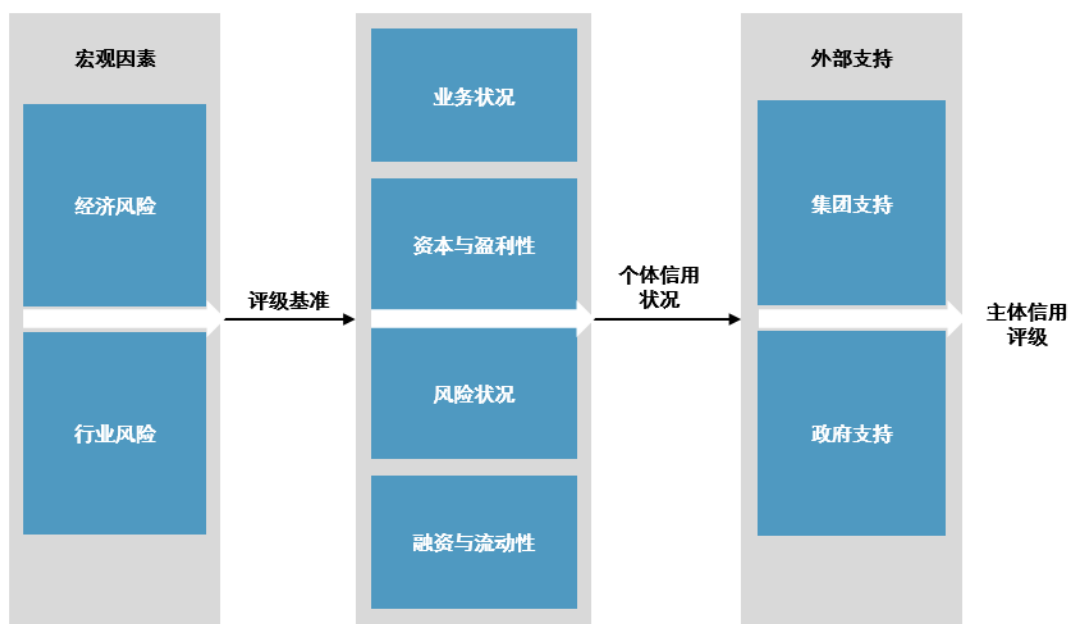
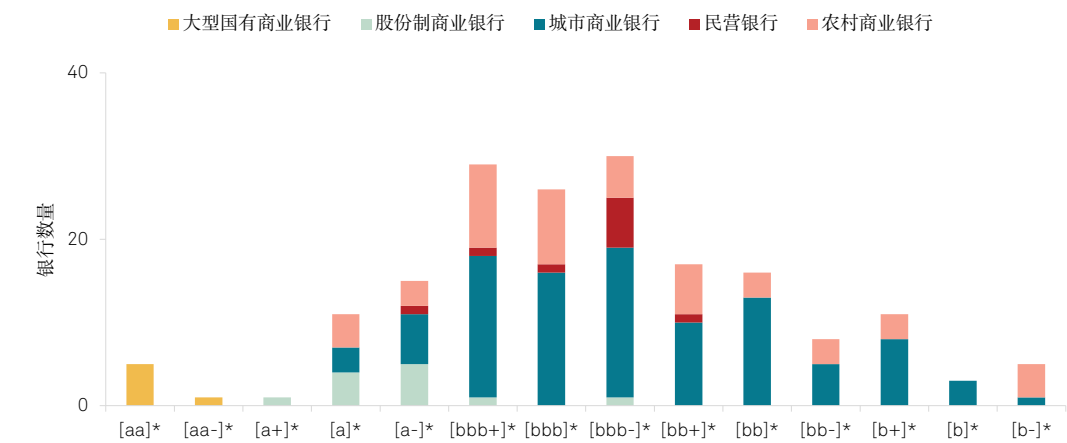


图2  
民营银行的个体信用质量与银行业平均水平相近  
主要中资银行潜在个体信用质量分布



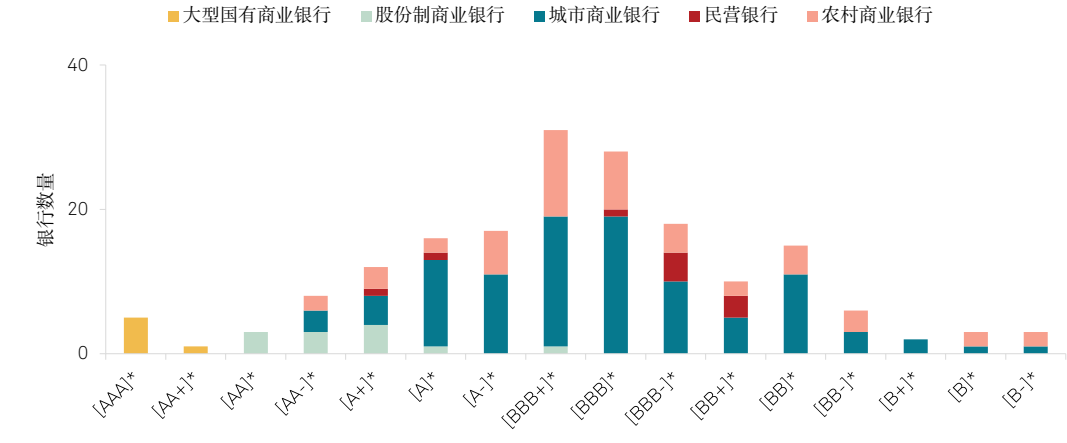
注 1：我们对潜在个体信用质量的评估没有考虑危机时候集团或政府支持的可能性。

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评估的初步观点。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。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图3  
头部民营银行主体信用质量优势显著  
主要中资银行潜在主体信用质量分布



注 1：我们对潜在主体信用质量的评估考虑了危机时候集团或政府支持的可能性。

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评估的初步观点。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。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

## 业务状况

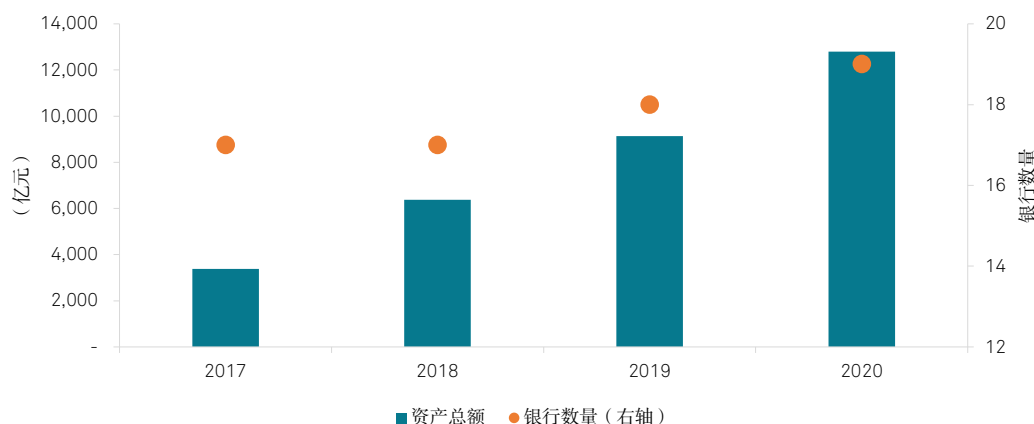
民营银行是过去十年中新兴的银行类型。自 2014 年末第一家民营银行微众银行成立以来，大批民营银行在 2015-2017 年集中成立，截至 2020 年末共设立有 19 家民营银行。民营银行的开设是政府提高普惠金融服务水平的重要一步。监管要求民营银行明确差异化发展战略，坚持特色经营，为实体经济，特别是中小微企业和基层社区提供更有针对性、更加便利的金融服务。

由于成立时间短，民营银行业务规模处于快速扩张期，2020 年末 19 家民营银行总资产规模达到 1.28 万亿，较 2019 年增长 40%，增速远高于商业银行平均。

图4

### 近几年来民营银行资产规模快速扩张

#### 民营银行资产总额与银行数量



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

民营银行的头部效应显著，微众银行和网商银行作为最大的两家民营银行，其资产规模占民营银行总资产规模一半左右。领先民营银行的业务优势主要是基于与互联网平台的密切合作，能够通过互联网平台获得广大的存贷款客户资源。民营银行往往以消费信贷和小微企业贷款业务为主。与传统商业银行相比，通过与互联网平台的合作，领先民营银行在消费信贷方面具有很强的竞争优势。

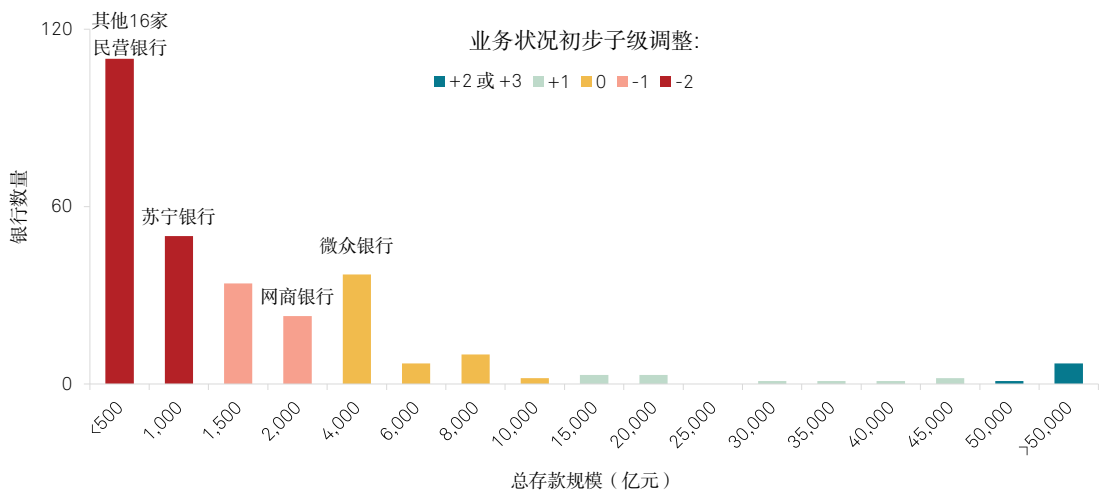
互联网金融活动的强监管对民营银行的快速扩张有一定的抑制作用。2020 年和 2021 年，监管机构相继出台《商业银行互联网贷款管理暂行办法》、《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》以及《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》。在这一系列互联网贷款新规下，民营银行业务扩张会受到更多的监管限制。尤其是在严格控制跨区域存贷款业务后，没有全国展业资质的民营银行，将会面临更加严峻的存贷款业务压力，区域集中度提高。在互联网贷款新规执行后，少数能够在全国范围内跨区域发放贷款的民营银行和其他地方性民营银行的业务规模差距会进一步加大。虽然以上新规会在短期影响部分民营银行的增长速度，但从中长期来看，防止盲目、激进的业务增长是有利于银行的稳健经营的。

部分头部的互联网民营银行利用其信息技术优势开展助贷或联合贷款业务。根据 2021 年银保监会发布的《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，商业银行与合作机构共同出资发放贷款，单笔贷款中合作方的出资比例不得低于 30%。以上规定对助贷和联合贷款业务规模增长有一定的牵制。

作为一类新兴的银行，民营银行在国内银行业的占比仍然很小，单个主体的平均资产规模偏小。截至 2020 年末，民营银行总资产规模占商业银行业总资产规模的 0.48%。我们测试的十家主要民营银行占中国商业银行业总资产的 0.39%，占全部民营银行总资产的 82%。

图5  
头部的民营银行在规模上与其他民营银行存在显著的差异

截至 2020 年末主要国内商业银行客户存款总额分布



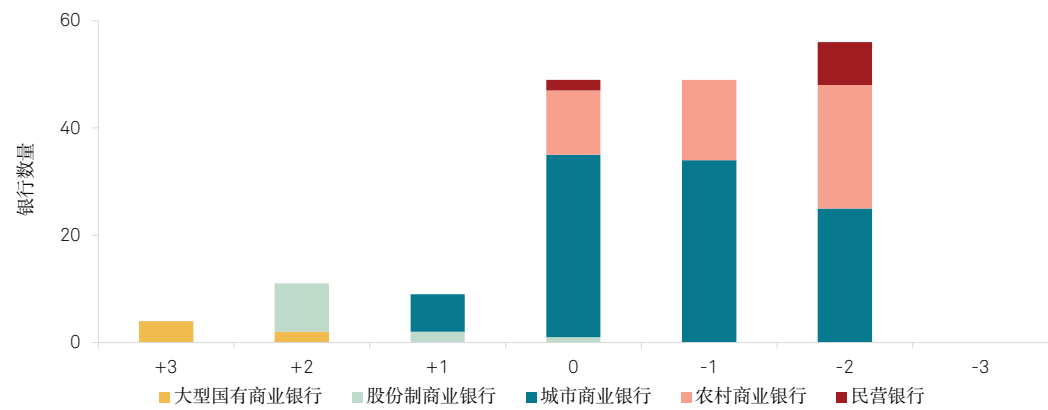
注：本图中的子级调整以 bbb+ 作为评级基准。基于存款规模的业务状况初步子级调整仅为我们评估分析的起点。考虑到其他因素的调整，我们最终的业务状况子级调整结果可能与初步的结果不同。

资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图6  
由于规模小，大部分民营银行的业务状况弱于商业银行业平均水平

主要中资银行潜在业务状况子级调整分布



注 1：本图中的子级调整以 bbb+ 作为评级基准。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于风险因素评估的初步观点。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（一些我们已给出信用评级的机构除外）。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

资料来源：标普信评。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

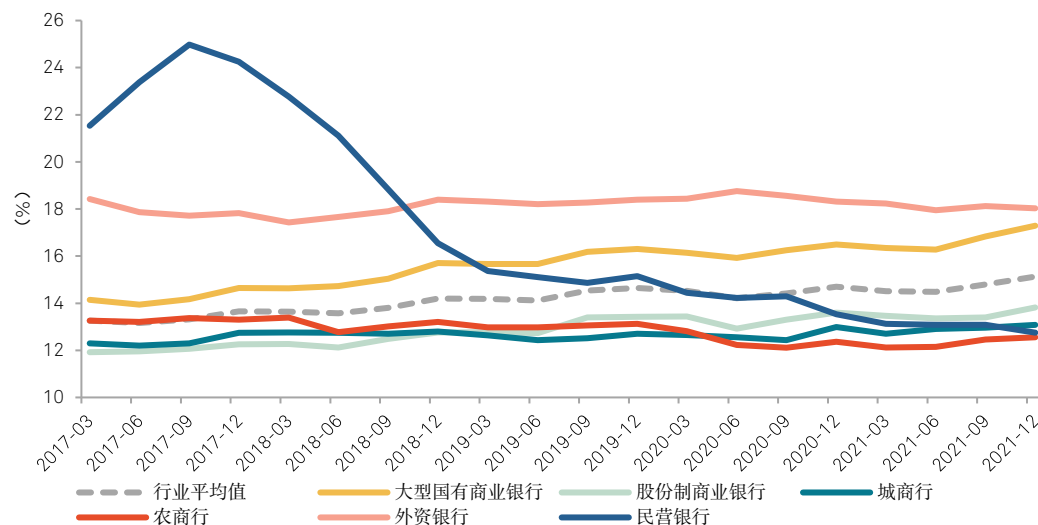
## 资本与盈利性

虽然大部分民营银行成立时间较短，随着业务的迅速扩张，资本充足率已快速下降到商业银行平均水平。截至 2021 年末，民营银行的资本充足率为 12.75%，与区域性银行水平相似。我们预计民营银行的资本充足性会保持在该水平。

图7

### 预计民营银行的资本充足率将保持在目前水平

#### 各类商业银行资本充足率



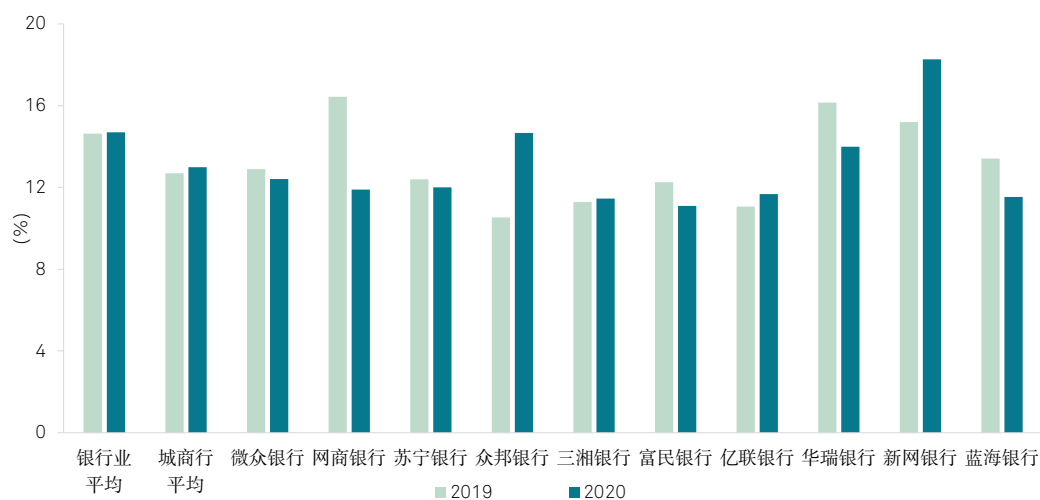
资料来源：银保监会，经标普信评收集和整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图8

### 民营银行资本充足率与城商行相似

#### 前十大民营银行资本充足率



资料来源：银保监会，各银行公开数据，经标普信评收集和整理。

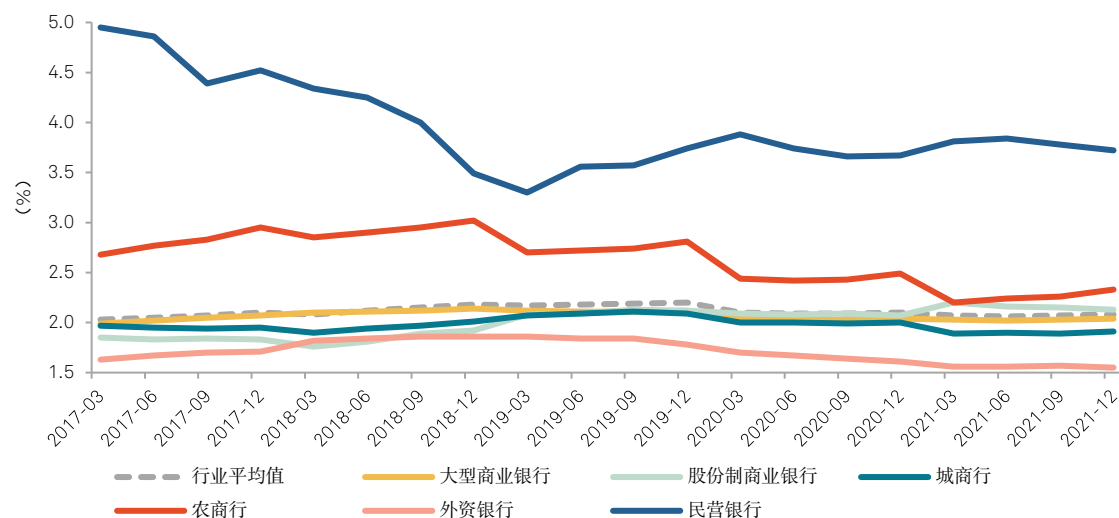
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于其贷款客户的定位和贷款产品类型，民营银行的净息差显著高于行业平均。民营银行的净息差高主要是由于其生息资产的利率高，在融资成本方面民营银行并无优势。2021 年度，民营银行的净息差达到 3.72%，比银行业平均水平高出 1.64 个百分点。考虑到 LPR 的下降和降低实体经济融资成本的政策导向，我们预计民营银行的净息差会有下降的压力。

图9

### 民营银行的净息差显著高于银行业平均水平

#### 各类商业银行净息差



资料来源：银保监会，经标普信评收集和整理。

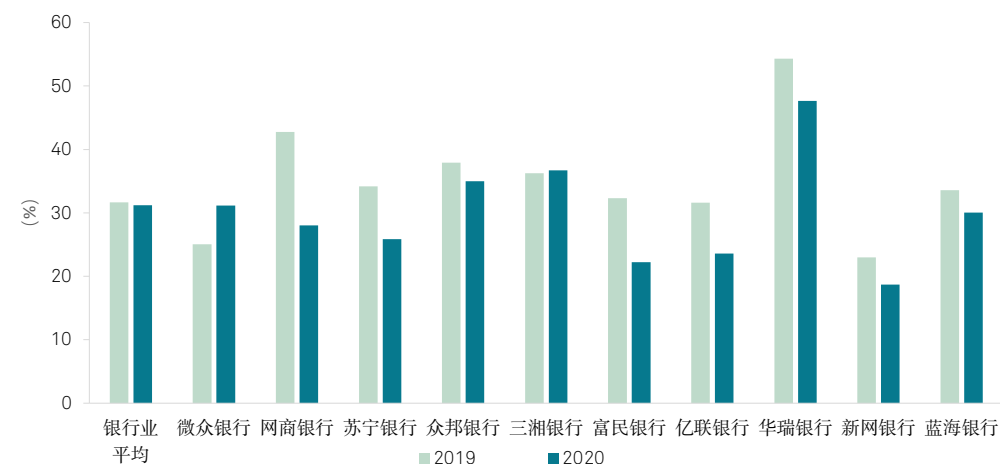
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

在运营成本方面，2020 年 19 家民营银行整体的成本收入比为 30.7%，与银行业平均成本收入比 31.2% 相近。

图10

### 随着业务规模的扩大，民营银行的成本收入比逐步下降

#### 前十大民营银行成本收入比



资料来源：银保监会，各银行公开数据，经标普信评收集和整理。

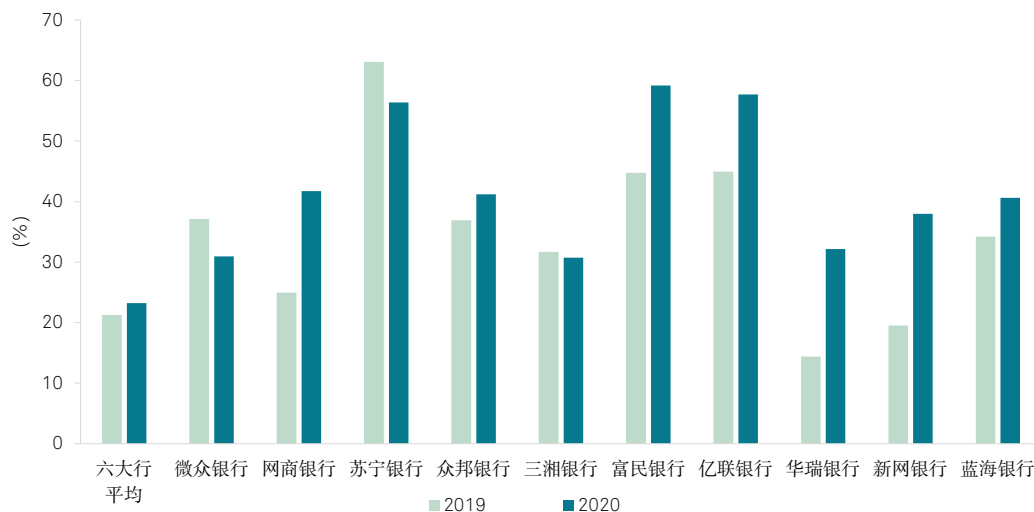
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于民营银行大都服务消费者客户和小微企业客户，贷款很多是无抵押贷款，信用成本偏高。在疫情影响下，2020 年民营银行整体的资产减值损失/营业收入比率为 39%，较 2019 年上升 5.6 个百分点。

图11

### 民营银行的贷款业务定位决定了其拨备成本偏高

#### 前十大民营银行资产减值损失/营业收入比率



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

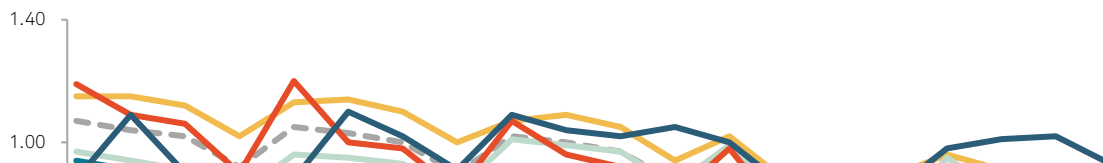
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

虽然民营银行的信用成本较高，但由于其净息差水平高，民营银行的总资产利润率高于其他类型银行。在 2021 年度，民营银行总资产利润率为 0.93%，比商业银行业平均水平高出 0.14 个百分点。更高的盈利性意味着民营银行有更好的资本内生能力。

图12

### 民营银行的利润表现优于银行业平均水平

#### 各类商业银行总资产利润率



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\\_38260](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38260)

