

银行业二季度业绩保持稳定，但仍需关注疫情对信用成本的影响

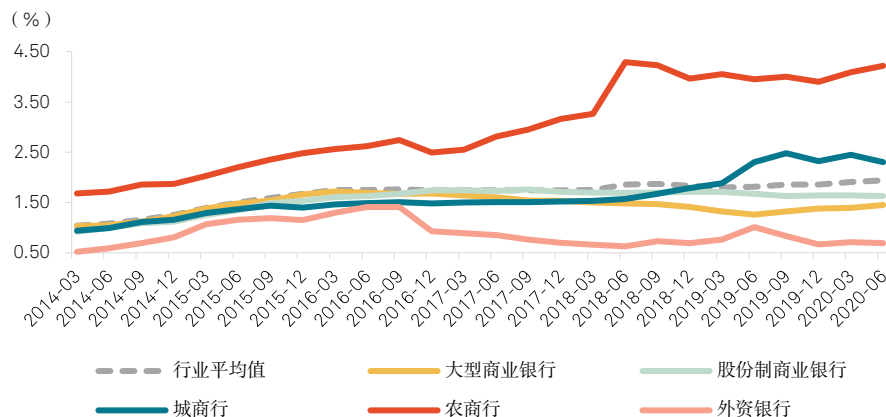
2020 年 8 月 20 日

尽管国内商业银行业在 2020 年二季度维持了稳定的资产质量表现，但我们仍旧预计，受疫情影响，接下来一段时间银行的信用成本和盈利水平将面临更大压力。我们预计，由于政府对银行业的支持态度保持强劲，加上中国经济的不断恢复，银行业信用质量将继续保持稳定。

2020 年二季度银行业资产质量指标保持稳定。商业银行不良贷款率从一季度末的 1.91% 略微上升至二季度末的 1.94%，而关注类贷款占比则从 2.97% 下降至 2.75%。截至二季度末，商业银行业不良及关注类贷款合计人民币 6.6 万亿元，较一季度末下降约 0.7%。

图1

各类商业银行不良贷款率



资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

尽管上半年商业银行业资产质量表现稳定，我们预计由新冠疫情引起的信用成本上升将在 2020 年下半年和 2021 年逐步显现。不良贷款分类的时滞性和对小微企业借款人的延期措施，是截至目前行业资产质量指标保持稳定的一部分原因。其他原因包括经济复苏、新增贷款投放规模较大和坏账核销等。

新冠疫情对资产质量的最终影响尚不确定，很大程度上取决于经济复苏的进程。我们认为，政府和监管部门对银行业在疫情下面临的潜在风险有充分的认识，正在采取积极的应对措施以确保银行业的总体稳定。目前的措施主要包括政府主导的注资、改善公司治理以及清理存量坏账等方面。

分析师

李迎, CFA, FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

陈龙泰

北京

longtai.chen@spgchinaratings.cn

李征

北京

zheng.li@spgchinaratings.cn

邹雪飞, CPA

北京

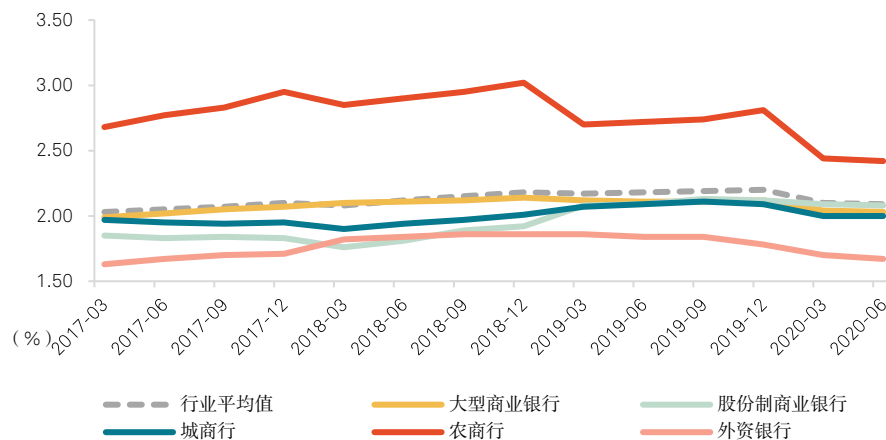
eric.zou@spgchinaratings.cn

二季度银行发放的普惠型小微企业贷款继续增加。与一季度末相比，二季度的普惠型小微企业贷款增长了 9.4%，其中大型国有商业银行增速领先，增速达 13.6%。我们认为这一趋势符合政府稳定就业的政策目标。同时我们也注意到，普惠型小微企业贷款对银行业资产质量的潜在影响仍不确定。

二季度银行业净息差下行幅度非常小。与一季度相比，二季度商业银行业的平均净息差仅下降了 1 个基点至 2.09%。我们认为，今年上半年银行间市场较低的融资成本部分缓解了净息差的下行压力。尽管如此，在政府推动降低实体经济融资成本的总体导向下，我们认为净息差进一步收窄的压力将继续存在。

图2

各类商业银行净息差



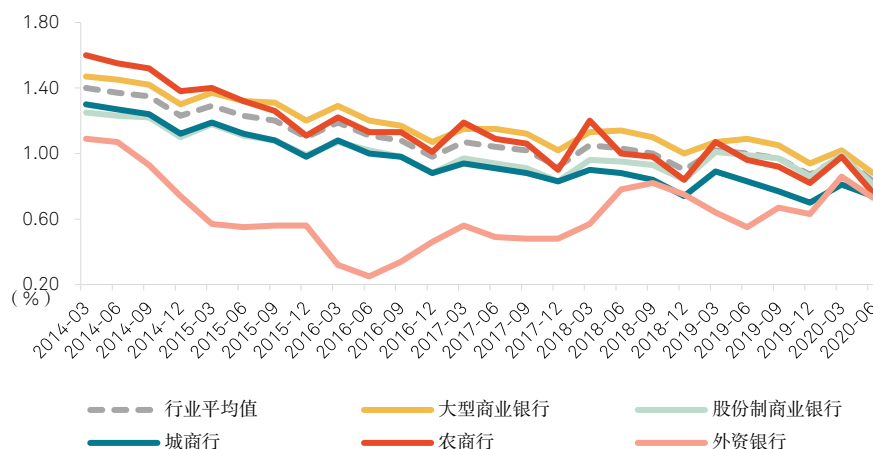
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

二季度银行盈利能力面临明显的下行压力，我们预计盈利压力将持续到 2021 年，因为要完全吸收新冠疫情带来的新增信用成本可能需要较长的时间。二季度银行业的年化总资产回报率为 0.83%，相较一季度下降 15 个基点。

图3

各类商业银行总资产回报率



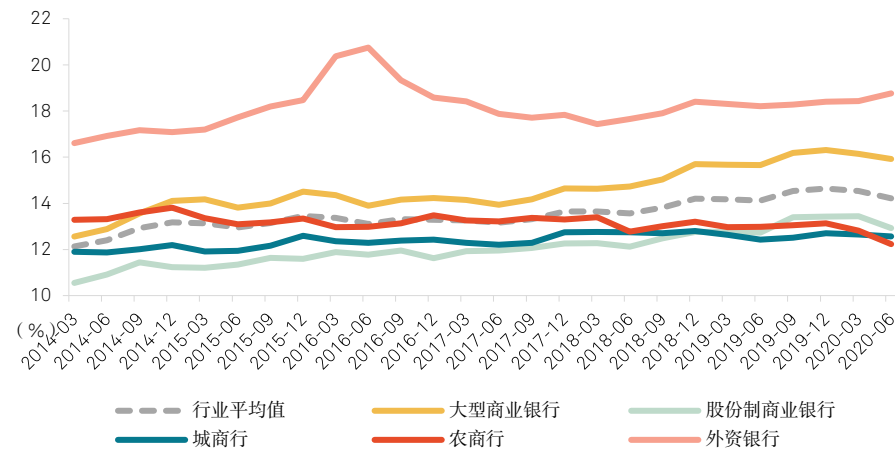
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

二季度银行业总资产的持续增长和盈利水平的减弱导致商业银行业监管资本充足率略有下降。截至 2020 年二季度末，商业银行业总资产同比增长 10.8%，监管资本充足率为 14.21%，较一季度末降低 0.32 个百分点。

图4

各类商业银行资本充足率

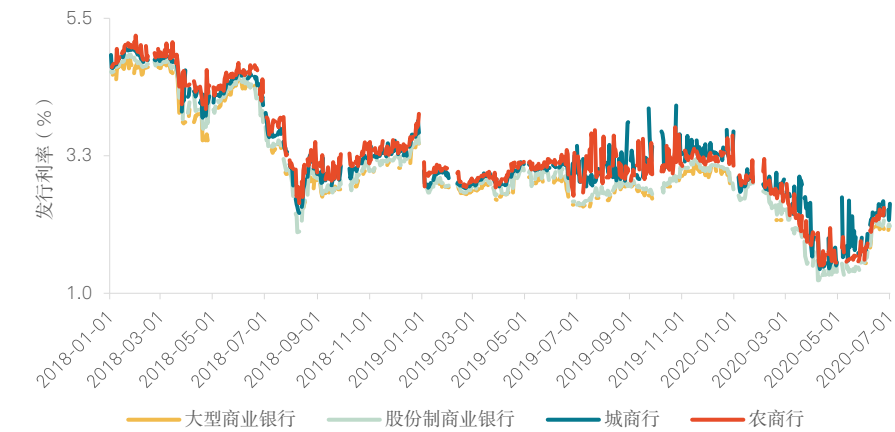


资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

人民银行在二季度维持了金融体系流动性的合理充裕，同时避免了过低的利率水平。央行第二季度《中国货币政策执行报告》指出了利率过低可能带来的负面影响，强调人民银行坚持实施正常的货币政策。因此，我们注意到二季度市场利率略有上升。尽管如此，我们预计国内银行业的融资和流动性状况将继续保持稳定。

图5

商业银行 3 个月期同业存单发行利率



资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

尽管疫情防控形势仍面临不确定性，国内经济正在“U”型复苏轨道上稳步推进。“U”型经济复苏也是我们对银行业稳定展望的基本假设。一季度国内 GDP 同比下降 6.8%，二季度增长率回升至正的 3.2%。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2020 标普信用评级（中国）有限公司 保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。