

中小微企业融资专家：城市商业银行信用质量研究

2020 年 3 月 24 日

摘要

- 与全国性银行相比，城商行的竞争优势主要体现在服务当地中小微企业的能力。
- 城商行普遍面临较高的地域集中度，过去十多年来的异地扩张对其信用质量有利有弊。
- 由于不良贷款增长侵蚀其盈利和资本，个别城商行资本充足性承压。
- 与其他类型银行相比，城商行近期承受了更大的坏账上升压力。
- 包商银行被接管以后，城商行平均融资成本上升；但考虑到整个银行系统的流动性合理充裕，我们预计城商行总体能够保持稳定充裕的流动性。
- 由于城商行在服务中小微企业方面发挥着重要作用，因此政府对于城商行群体的总体支持态度是明确的。但具体某家中小城商行所能获得的支持力度和及时性仍需逐案分析。

主分析师

李迎，CFA，FRM
北京
+86-10-6516-6061
Ying.Li@spgchinaratings.cn

其他分析师

栾小琛，CFA，FRM
北京
+86-010-6516-6069
Collins.Luan@spgchinaratings.cn

王逸夫，CFA
北京
+86-10-6516-6064
Yifu.Wang@spgchinaratings.cn

李征
北京
+86-10-6516-6067
Zheng.Li@spgchinaratings.cn

目录

概述	3
业务状况	5
资本与盈利性	9
风险状况	16
融资与流动性	19
个体信用质量	23
外部支持	24
主体信用质量	25
附录一：不同地区城商行 3 个月期同业存单市场利差	27
附录二：部分城商行信用质量概览	28
附录三：相关评级方法及研究	75

阅读须知

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）针对中国 200 家主要商业银行进行了案头分析，包括国有六大行、11 家股份制银行、33 家外资行、100 家城市商业银行和 50 家农村商业银行，共占中国银行业总资产规模约 93%。我们挑选这 200 家银行所考量的主要标准包括银行资产规模、银行在该银行类别中的代表性以及银行公开信息的可用性。本报告中的分析是根据标普信评的方法论进行的。标普信评的方法论和分析方式仅适用于中国，并有别于标普全球评级所采用的方法论和分析方式。因此，标普信评的观点并不等同于也不应被不实地表述为标普全球评级的观点，或作为标普全球评级的观点而加以依赖。

本次案头分析仅使用了公开信息，并且是根据标普信评的银行业方法论，以及我们对于中国银行业以及各个机构的了解进行的。在此次分析中，我们将我们的方法论对于公开信息进行分析进而得到了关于银行业信用质量的初步观点。需要强调的是，在本报告中表达的观点都只是以公开信息为基础，未与任何机构进行任何互动式评级活动。但是，如果我們已与特定机构在评级活动中发生互动，我们通过评级工作从特定机构管理层那里获得的信息和观点也可能被纳入本次分析结果中。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。本报告中表达的观点是我们通过分析对潜在信用质量得出的初步观点。本次案头研究工作不涉及任何跟踪活动。本报告中表达的观点不是，也不应被视为购买、持有或者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。

在此次案头分析过程中，我们对涉及的每家机构进行了分析，在本报告中按照机构的类型以组合层面呈现了我们的分析结果。我们根据我们方法论中最相关的指标，在本报告中的各个章节中呈现整个市场以及市场中不同类型的机构的数据和表现。

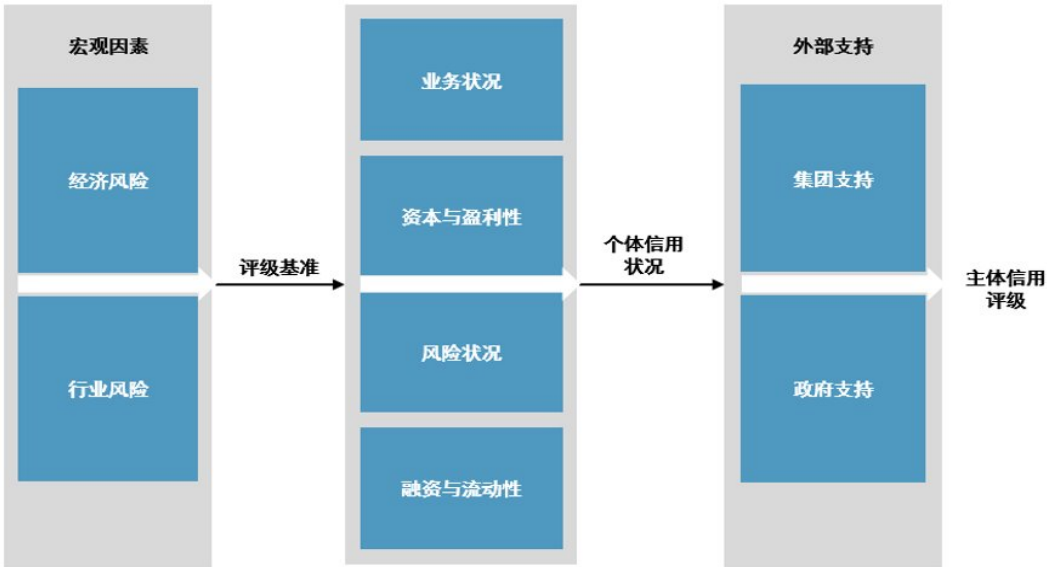
由于本次分析是根据公开信息所作的案头分析，我们与作为分析对象的大部分机构并未进行访谈或其他任何形式的互动沟通（我们已公开发布评级结果的机构除外）。在缺乏相关信息的情况下，我们会进行一些假设；同时，我们也尝试考虑机构获得集团支持、政府支持或其他任何形式外部支持的可能性，从而得出潜在信用质量的观点。标普信评不为依赖本报告的任何内容所产生的任何损失负责。

本次案头分析基于《标普信用评级（中国）金融机构评级方法论》。我们通常会先决定评级基准并以此作为评级的起点，然后结合受评主体的个体特征在评级基准的基础上做出调整，从而得出其个体信用状况。标普信评通常将银行的评级基准定为“bbb+”。我们通常会考虑并基于评级基准调整的个体特征包括：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性等。最后我们会通过分析银行可能获得的外部支持，包括集团或政府的支持，在个体信用状况的基础上做出调整，从而得出主体信用评级。

关于中国商业银行业的总体研究成果已于之前发布（《中国银行业百态：中国商业银行业信用质量分布研究》，2019 年 10 月 21 日；《中资银行信用质量关键指标研究》，2020 年 3 月 3 日），本报告专注研究其中的城市商业银行部分。

图 1

标普信评金融机构评级方法框架



通常情况下，标普信评的银行评级基准为“bbb+”。

注：实际评级过程中，在分析受评主体的个体特征后，我们还会将其信用质量做一个整体的评估，并与同业进行对比分析，以此判断是否需要对该级别做出补充调整，从而得出最终的个体信用状况。

资料来源：标普信评。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

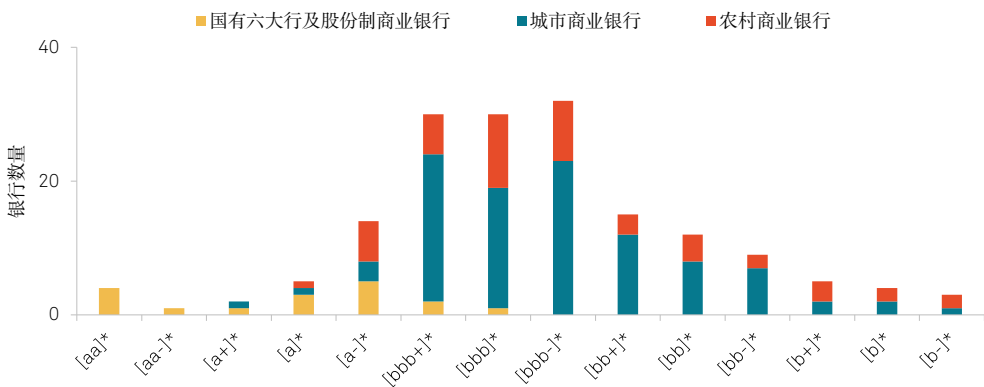
概述

过去几个月以来，新冠疫情对国内以及全球的社会经济活动都带来了巨大的冲击。此次疫情对银行资产质量以及银行总体信用质量的影响目前尚待进一步观察。总体来说，国内银行业以及世界范围内的主要银行业体系在新冠疫情发生之前都有着充足的资本。作为政府实施经济金融政策的关键载体之一，银行业会在复工复产阶段发挥重要的作用。预计此次疫情对中小企业的短期冲击会尤其严重，也可能引发短期的失业问题并对供应链造成冲击。至于疫情对银行贷款质量的总体影响，以及对于整个经济的影响，我们认为目前还具有很大的不确定性。

在本报告中，我们研究了中国 100 家主要城商行，占中国商业银行业总资产的 15%，占全部城市商业银行总资产的 92%。我们经研究认为，100 家城商行的潜在个体信用质量分布于[a_{spc}+]至[b_{spc}-]的范围内，考虑了外部支持的潜在主体信用质量分布在[AA_{spc}-]至[B_{spc}-]的范围内，中位处于[BBB_{spc}]大类。

图 2

166 家主要中资银行潜在个体信用质量分布



100 家城商行的潜在个体信用质量评价结果在 $[a_{\text{spc}}+]$ 至 $[b_{\text{spc}}-]$ 的范围内，中位数位于 $[bbb_{\text{spc}}]$ 大类。

注 1：潜在个体信用质量评估未考虑危机情况下银行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。

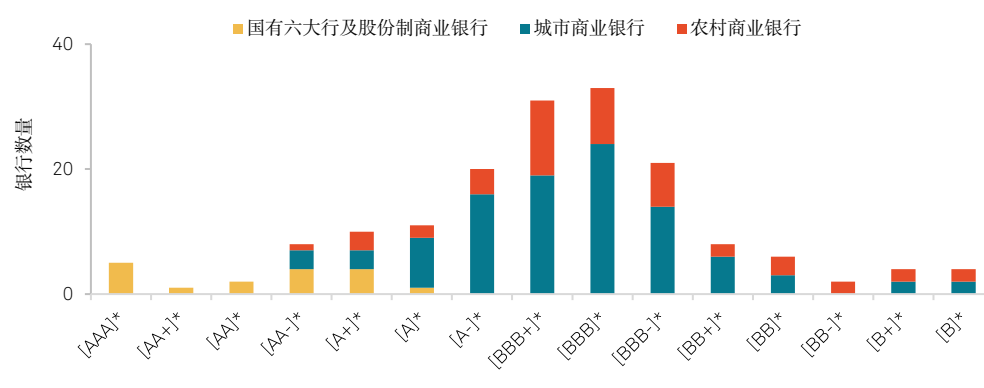
资料来源：标普信评。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

得益于各级政府支持，很多城商行的潜在主体信用质量高于潜在个体信用质量。我们认为，政府对城商行的总体支持态度是明确的，因为城商行在服务地区中小微企业和社区居民方面发挥着重要作用。但是由于城商行规模和股权结构差异较大，政府对于具体某家城商行的支持力度和及时性仍然具有不确定性，需要逐案分析。

图 3

166 家主要中资银行潜在主体信用质量分布



100 家主要城商行的潜在主体信用质量分布在 $[AA_{\text{spc}}-]$ 至 $[B_{\text{spc}}-]$ 的范围内。

注 1：潜在主体信用质量评估考虑了银行在危机情况下获得政府或集团支持的可能性。

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：标普信评。

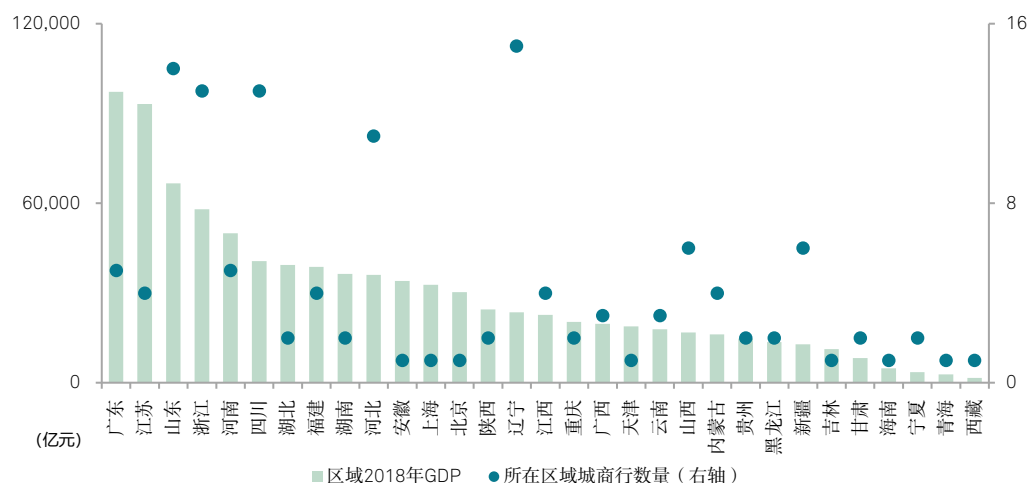
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

业务状况

城商行市场碎片化程度相对较高。中国共有 134 家城商行，占中国商业银行业总资产的 16%。对大部分城商行而言，由于经营范围相对集中，对业务发展形成了一定限制，其业务规模通常小于全国性银行。鉴于不同地区的市场容量不尽相同，我们认为各家城商行的发展前景也各有不同。

图 4

各地区 2018 年 GDP 及当地城商行数量



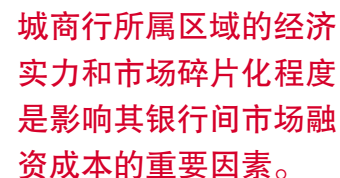
鉴于不同地区的市场容量不尽相同，我们认为各地城商行的发展前景也各有不同。

资料来源：国家统计局，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。

我们认为，城商行所在区域的经济实力和市场碎片化程度是影响其银行间市场融资成本的重要因素。在人均 GDP 水平相近的情况下，如果一个省的城商行数量较少，那么这些城商行的业务规模通常较大，在省内的业务布局通常更加广泛，因此在银行间市场的平均利差往往相对较低。而如果一个省拥有多家城商行，那么每家城商行的资产规模往往较小，更容易受到所处地区经济形势的影响，因此它们的平均市场利差往往相对偏高。

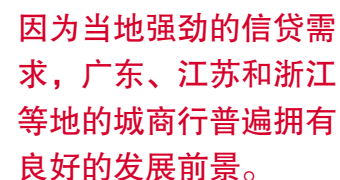
不同地区城商行 3 个月期同业存单平均信用利差分布



版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

相比于资金实力雄厚、业务格局多元化、能够满足大型机构各类金融需求的全国性银行，城商行的竞争优势通常体现在为当地中小微企业提供金融服务。因此我们认为，地处民营经济活跃区域的城商行通常拥有更好的发展前景。

不同地区的贷款规模及增速

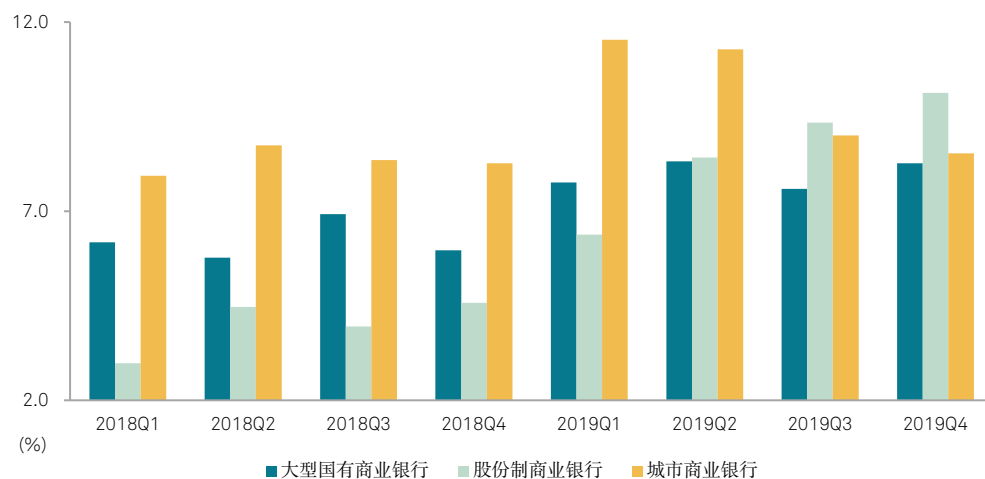


版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于自身规模起点较低，加之业务增长模式相对激进，城商行近年来的资产增速明显高于其他类型的商业银行。从 2019 年第三季度起，城商行资产增速明显下降。我们认为，这可能与包商银行被接管后造成的市场冲击有关。

图 7

国内不同类型银行资产增速比较



从 2019 年第三季度起，城商行资产增速下降，部分原因可能是包商银行被接管后造成的市场冲击。

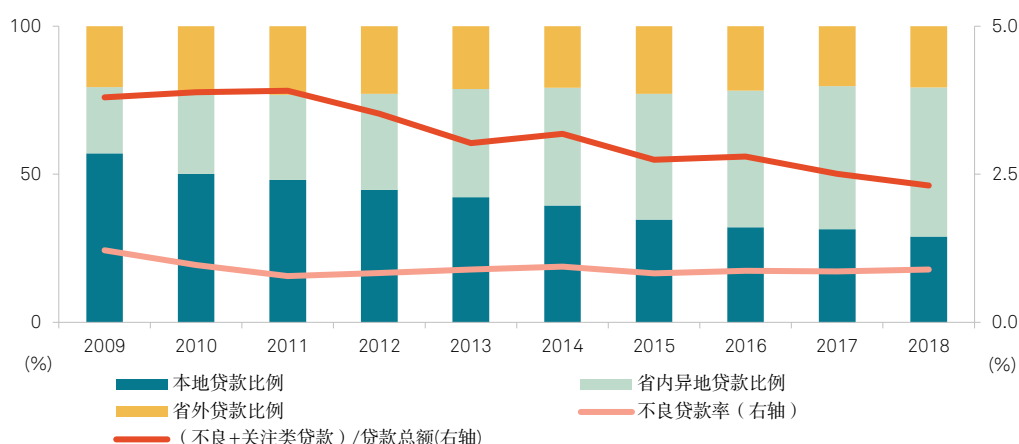
资料来源：银保监会，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

自 2006 年以来，很多城商行注重通过拓展异地业务来谋求进一步发展。我们认为，城商行的异地扩张对其自身的信用质量有利有弊。部分城商行在实现地域多元化经营的同时，有效地控制了跨区域经营过程中产生的信用风险。

图 8

南京银行贷款地域分布以及资产质量变化



部分城商行在实现地域多元化经营的同时，有效地控制了跨区域经营过程中产生的风险。

资料来源：南京银行公开信息，经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。

但同时我们也注意到，异地经营可能增加信用风险和操作风险敞口，主要是因为银行对异地信用环境不熟悉，异地网络的操作风险和内部控制难度也相对更大。此外，由于异地贷款业务的扩张通常先于存款业务，很多城商行不得不加大对批发资金的依赖，导致其流动性压力上升。

另外，从行业层面来看，过多城商行集中在同一个一二线城市开展业务，有可能造成过度竞争，导致净息差进一步收窄，并造成多头授信增加、风险管理难度加大。

我们预计未来城商行异地扩展的步伐会放缓。一方面因为近年来监管机构对城商行的异地经营持更加审慎的态度，另一方面也是因为很多城商行的坏账和资本压力持续上升，快速对外扩张能力受限。

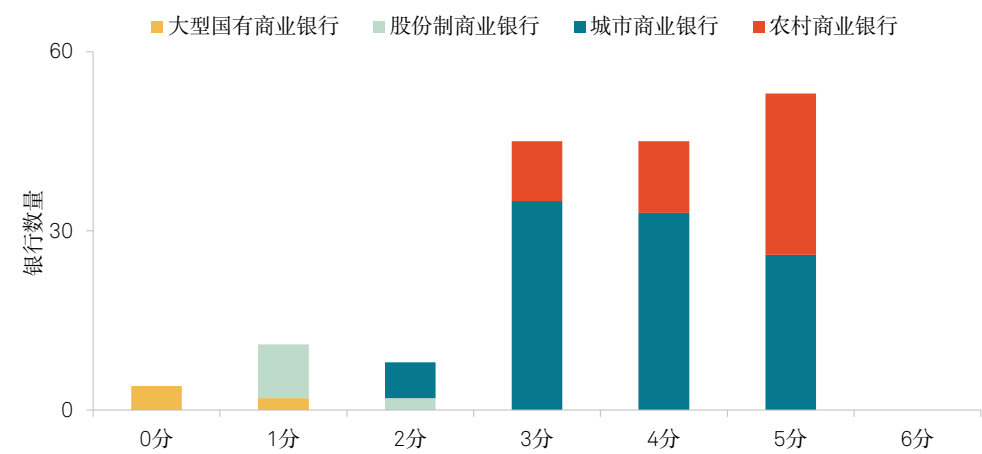
标普信评对商业银行潜在业务状况打分情况概述

分数	典型特征
0	国内最领先的全国性商业银行，在国内具有很好的地域多样性；在全球层面内也具有系统重要性的超大型银行。
1	全国性大型国有商业银行和业务领先的股份制商业银行，在国内具有较好的地域多样性。
2	中等规模全国性股份制商业银行；大型区域性银行，至少在省级层面实现了较好的地域多样性；规模较大的外资行。
3	中等规模的区域性银行，通常在一二线城市经营；中等规模的外资行。
4	中小型区域性银行，通常在二三线城市经营；中小型外资行。
5	小型区域性银行，通常在三四线城市经营；以及小型外资行。
6	银行发生严重风险状况，导致业务运营风险显著大于同等规模的其他银行。

在考虑了市场份额、业务稳定性和多样化等主要因素以外，我们对业务状况的评估还会考虑到银行的公司治理、管理能力、战略执行和其他定性因素。

图 9

166 家主要中资银行潜在业务状况打分情况分布



大多数城商行区域集中度高，业务规模偏小。

注 1：在本次研究中，我们按 7 档对中国商业银行业务状况进行了打分。0 分代表最强的业务状况，6 分代表最弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在打分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打分分布（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。

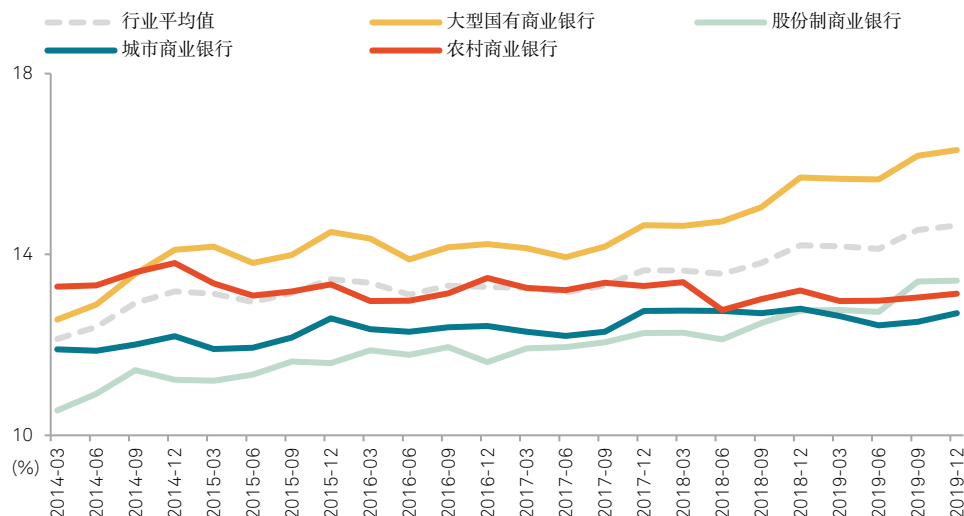
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资本与盈利性

受资产快速增长和不良压力上升两方面因素的影响，2019 年末城商行总体披露口径资本充足率处于各类中资银行中最低水平，我们预计未来两年内资本压力还会持续。

图 10

不同类型中资银行披露口径资本充足率



截至 2019 年末，城商行整体的披露口径资本充足率处于行业最低水平。

资料来源：银保监会,经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。

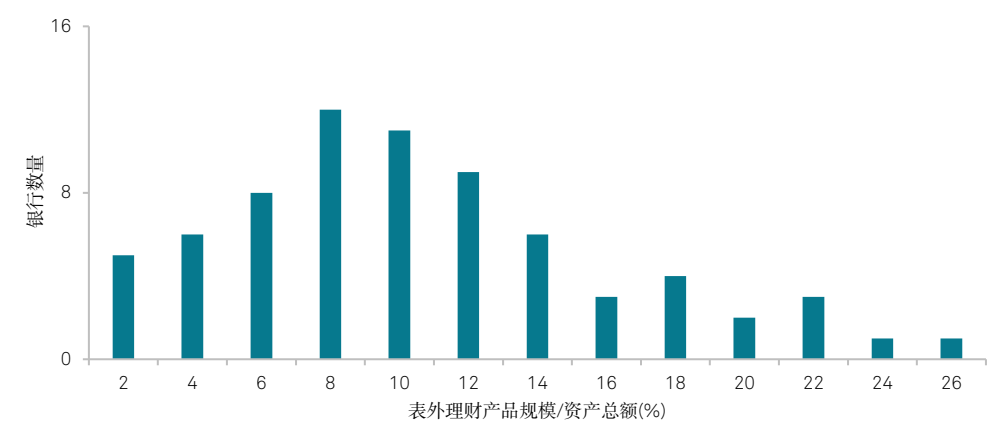
当我们评估城商行的资本水平时，我们会着重关注两类风险，一类是表外非保本理财产品对资本的潜在影响，另一类是拨备不足造成实际资本不足的风险。

披露口径资本充足率并未将表外理财敞口纳入测算范围，因为银行在法律层面上并没有对投资者刚性兑付的义务。但是我们认为，非保本理财产品发生兑付事件会对银行造成重大声誉风险，这种风险对中小城商行的影响会尤为显著，因为中小银行的客户群规模和品牌实力本来就比较有限。因此我们认为，银行可能会以直接或间接的方式使用自有资金保障投资者利益，从而对资本造成一定负面影响。

我们认为，随着资管新规的逐步实施，净值型理财产品的推广和资金池的逐步清理，表外理财产品对银行资本的负面影响会逐步减弱。但在过渡期结束之前，我们在评估城商行资本状况时仍会考虑表外理财敞口的影响。

图 11

主要城商行表外理财规模分布



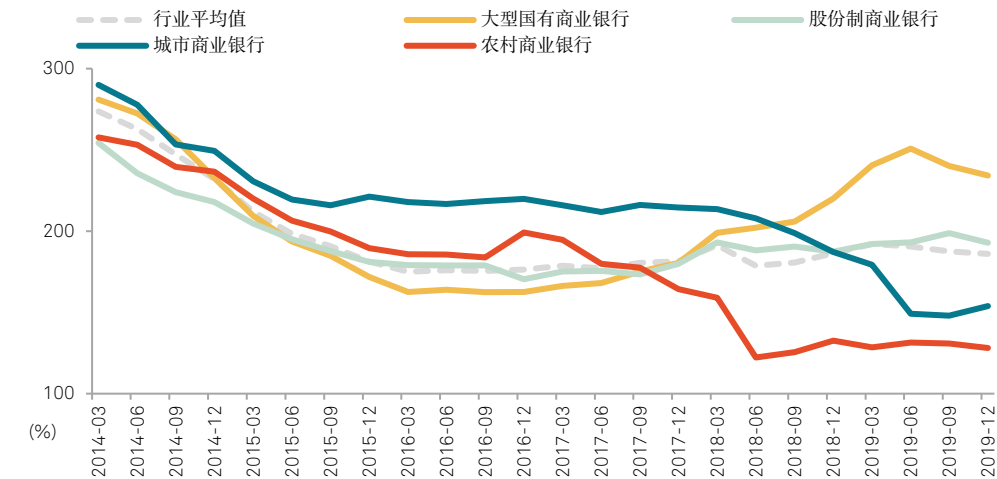
城商行表外理财发行规模差异很大，因此对资本的潜在影响也存在明显差异。

资料来源：银行公开信息,经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。

我们认为拨备不足也有可能对城商行的实际资本水平产生负面影响。如果拨备金额不足以覆盖实际信用损失，银行资本终将受损。最近几个季度以来，城商行整体拨备覆盖率止住了之前的下降趋势，趋于平稳，但仍明显低于全国性银行以及行业平均水平。

图 12

不同类型中资银行拨备覆盖率

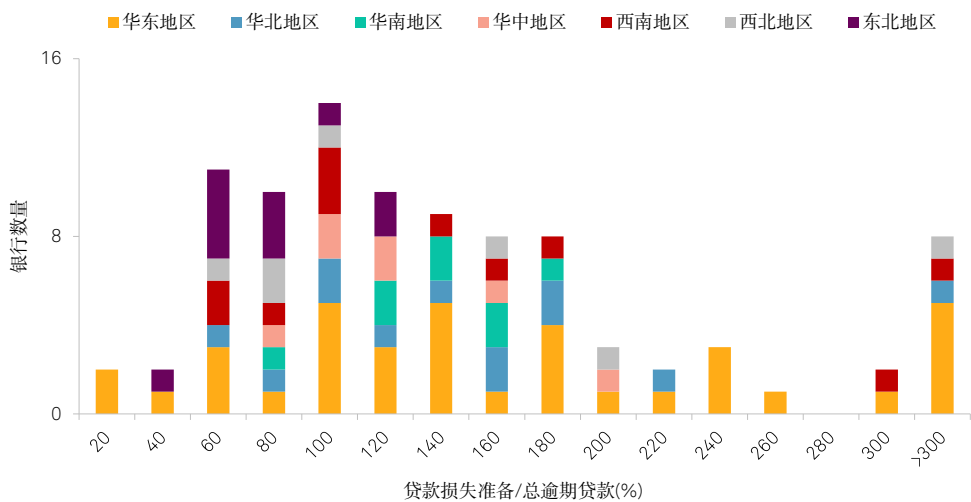


城商行的拨备覆盖率在最近几个季度有所稳定，但仍低于行业平均水平。

资料来源：银保监会,经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。

图 13

截至 2018 年末主要城商行贷款损失准备/总逾期贷款比率分布



各家城商行的拨备覆盖水平差异明显。

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建和上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西和内蒙古；华南地区包括广东、广西和海南；华中地区包括河南、湖南和湖北；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏和重庆；西北地区包括宁夏、新疆、青海、陕西和甘肃；东北地区包括辽宁、黑龙江和吉林。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

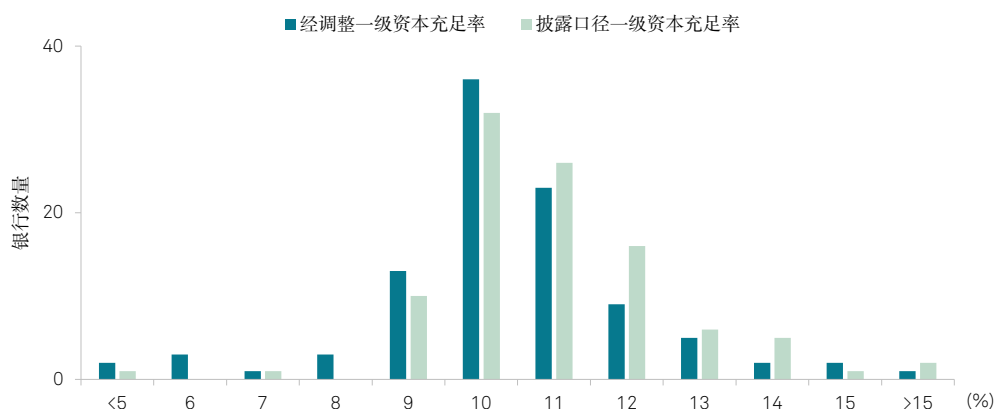
我们认为，大多数城商行的披露口径资本充足率是能够反映其真实资本水平的。在我们根据各行表外理财敞口和拨备情况初步调整后，100 家主要城商行经调整的一级资本充足率为 9.9%，较披露口径的 10.4%略有下降。

标普信评对城商行资本充足率的初步调整方法

调整因素	调整原因	调整方法
表外理财产品敞口	在资管新规过渡期结束前，我们认为表外理财产品仍然会对银行资本形成一定的负面影响，因为银行为了控制声誉风险，仍有可能运用自有资金来保障非保本理财产品投资者的利益。	我们将银行表外理财产品中的非标部分加入风险加权资产，风险权重与普通公司贷款的风险权重相同。
拨备不足	如果现有拨备水平不足以覆盖实际信用损失，坏账可能对实际资本产生侵蚀。	如果准备金未全额覆盖信用损失，我们将会把未覆盖部分从银行一级资本中扣除。

图 14

截至 2018 年末主要城商行披露口径和经调整一级资本充足率分布



我们认为，大多数城商行的披露口径资本充足率是能够反映其真实资本水平的。

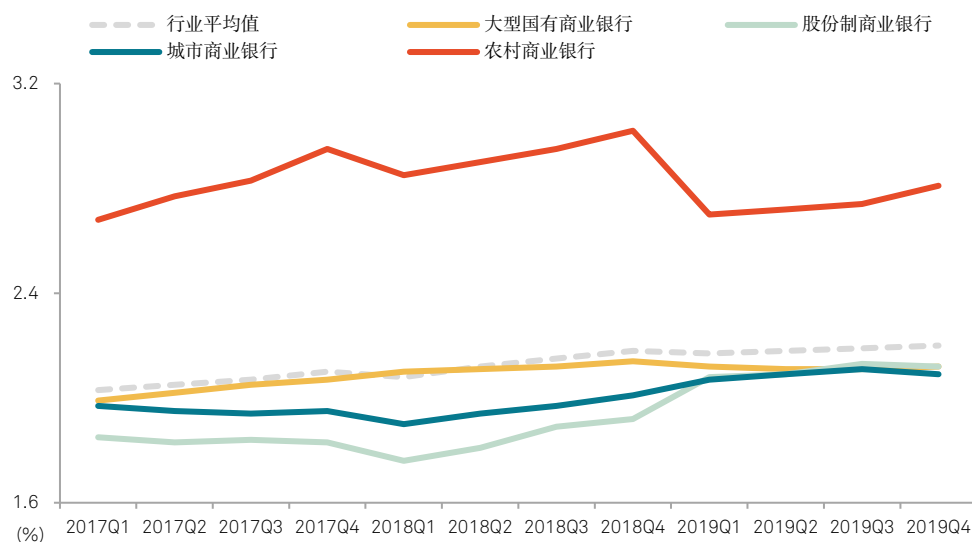
资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

尽管城商行平均净息差与整个商业银行业的水平趋近，但不同城商行间的净息差存在着明显差异。部分城商行专注于中小微企业和个体工商户，能够在贷款定价中获取更高的风险溢价，因此其净息差维持在较高水平。相比之下，部分城商行未能有效拓展小微市场，转而与全国性银行争抢大中型客户，偏弱的议价能力致使其净息差处在较低水平。

图 15

不同类型中资银行净息差水平



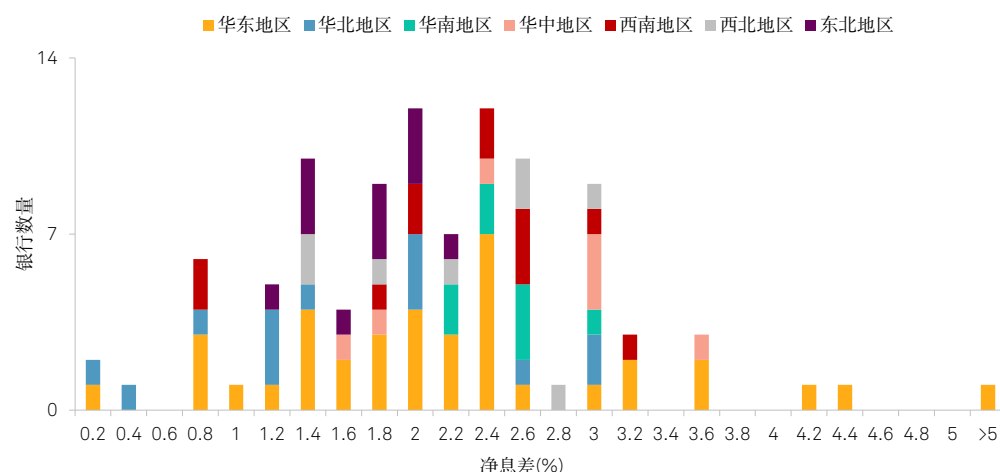
城商行的净息差水平与全国性银行基本持平，但低于农商行的水平。

资料来源：银保监会，经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。

图 16

2018 年主要城商行净息差分布



不同城商行的净息差水平各异，华东地区部分城商行的净息差明显高于行业平均水平。

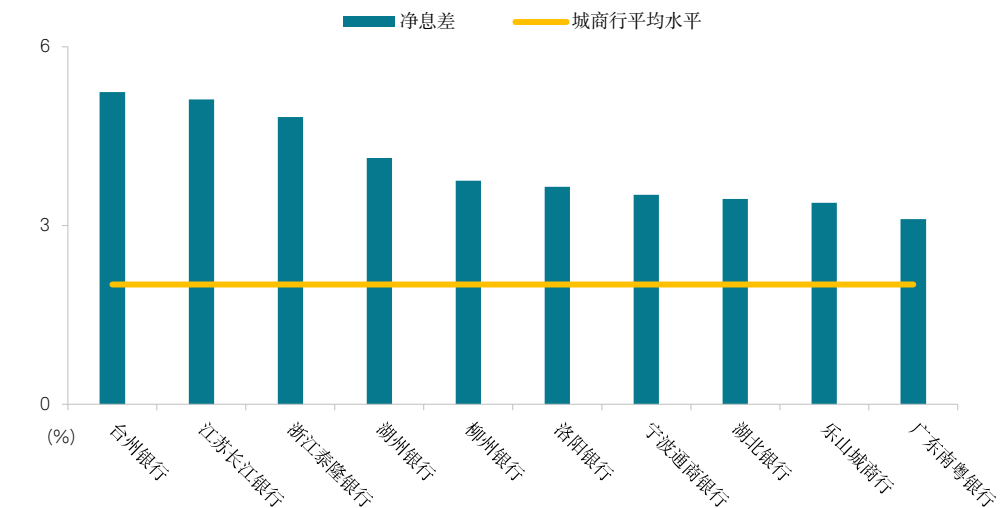
注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建和上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西和内蒙古；华南地区包括广东、广西和海南；华中地区包括河南、湖南和湖北；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏和重庆；西北地区包括宁夏、新疆、青海、陕西和甘肃；东北地区包括辽宁、黑龙江和吉林。

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。

图 17

2018 年部分高净息差城商行比较



部分城商行专注于小微企业和个体工商户贷款，能够在贷款定价中获取更高的风险溢价，净息差维持在较高水平。

注：城商行 2018 年平均净息差为 2%。

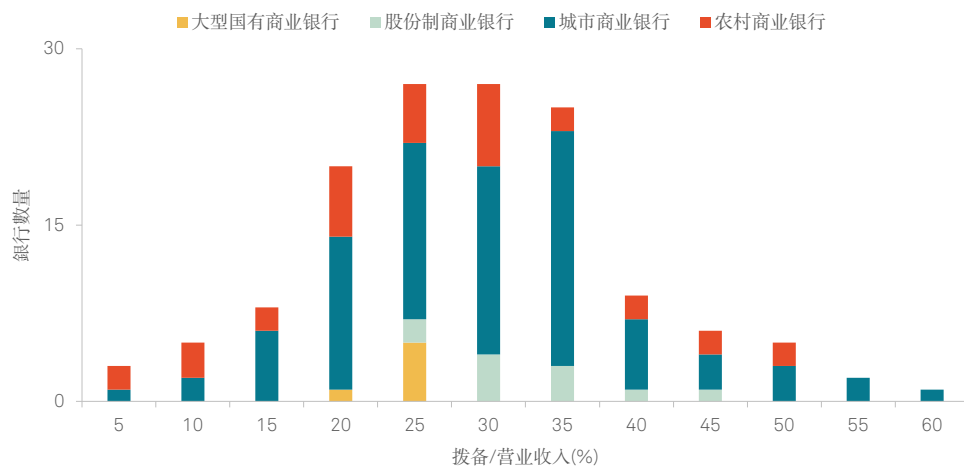
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于经济的不确定性加剧，坏账控制难度加大，我们预计信用成本将是未来两年内影响城商行盈利性的最主要因素之一。

图 18

2018 年主要中资银行当期拨备/营业收入比率分布



预计信用成本将是影响城商行盈利能力的最主要因素之一。

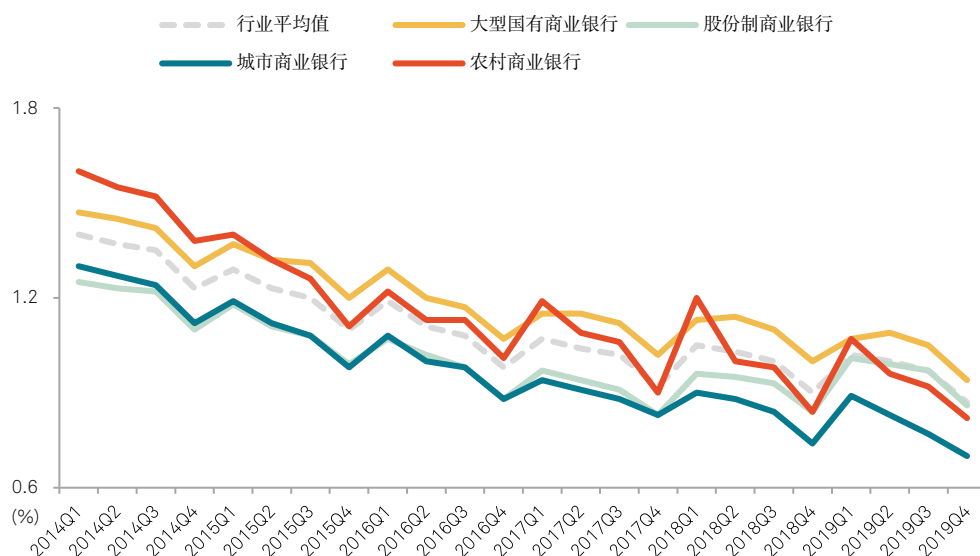
资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

受限于较小的经营规模和较高的信用成本，城商行整体盈利能力低于全国性银行。由于净息差水平低于农商行，城商行整体盈利能力也低于农商行。

图 19

不同类型中资银行平均总资产回报率



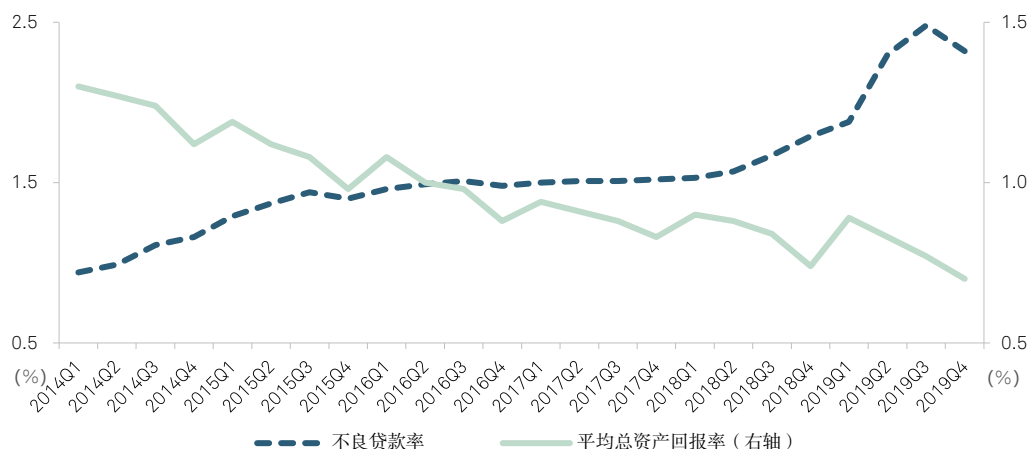
2019 年，城商行整体盈利能力处于各类型银行中的最低水平。

资料来源：银保监会，经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。

图 20

城商行平均总资产回报率和不良贷款率



随着不良贷款率持续上升，城商行整体盈利能力呈现下降趋势。

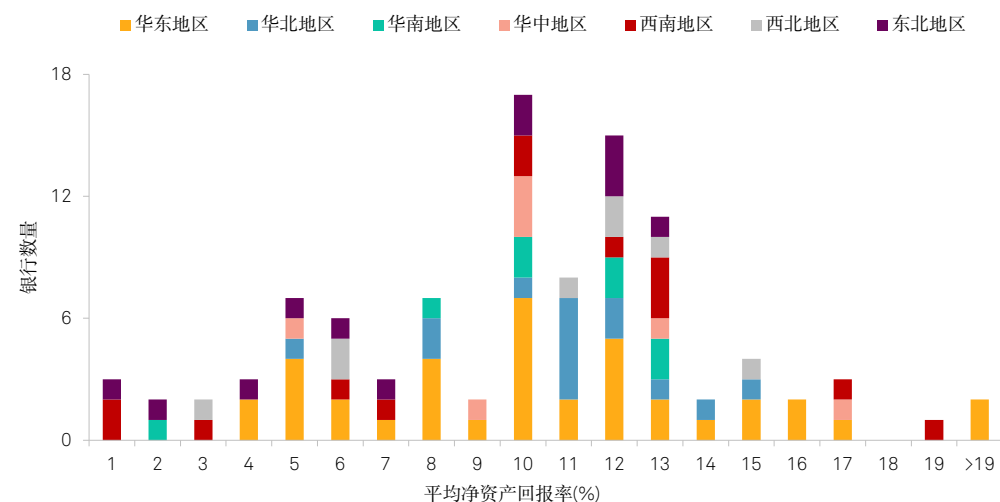
资料来源：银保监会，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

不同城商行间的盈利水平差异明显，2018年平均总资产回报率为0.02%至2.7%的区间，主要是由于各地区不同的经济实力以及城商行自身的管理水平和公司治理能力各异所致。相比之下，在全国性银行之间，各行盈利性则较为相似。

图 21

2018年主要城商行平均净资产回报率分布



各家城商行盈利水平差异明显。

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建和上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西和内蒙古；华南地区包括广东、广西和海南；华中地区包括河南、湖南和湖北；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏和重庆；西北地区包括宁夏、新疆、青海、陕西和甘肃；东北地区包括辽宁、黑龙江和吉林。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

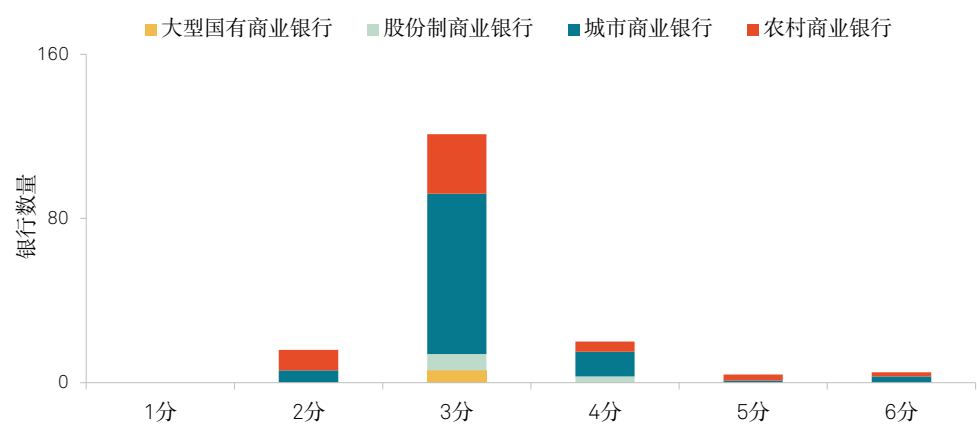
我们对盈利性的分析主要是为了研究留存收益是否能够持续性地支撑银行的资本充足性。在资本管理框架下，银行中长期留存收益的增长需与风险加权资产的增长相匹配，才能保持资本水平的稳定。此外，我们还会评估银行的盈利质量，拨备计提的前瞻性和充足性是主要考量因素。

标普信评对商业银行潜在资本状况打分情况概述

分数	典型特征
1	我们预计银行未来 24 个月的经标普信评调整资本充足率远高于行业平均水平。
2	我们预计银行未来 24 个月的经标普信评调整资本充足率高于行业平均水平。
3	我们预计银行未来 24 个月的经标普信评调整资本充足率处于行业平均水平，并且能够满足监管对资本的最低要求。
4	我们预计银行未来 24 个月的经标普信评调整资本充足率略低于行业平均水平。
5	我们预计银行未来 24 个月的经标普信评调整资本充足率低于行业平均水平。
6	我们预计银行未来 24 个月的资本充足率会远低于监管对资本的最低要求，很可能需要及时注资才能在中长期维持正常经营。

图 22

166 家主要中资银行潜在资本状况打分情况分布



我们认为，大多数城商行的资本水平在 2020 年将保持充足。

注 1：在本次研究中，我们按 6 档对中国主要商业银行的资本状况进行了打分。1 分代表最强的资本实力，6 分代表最弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在打分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打分分布（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。

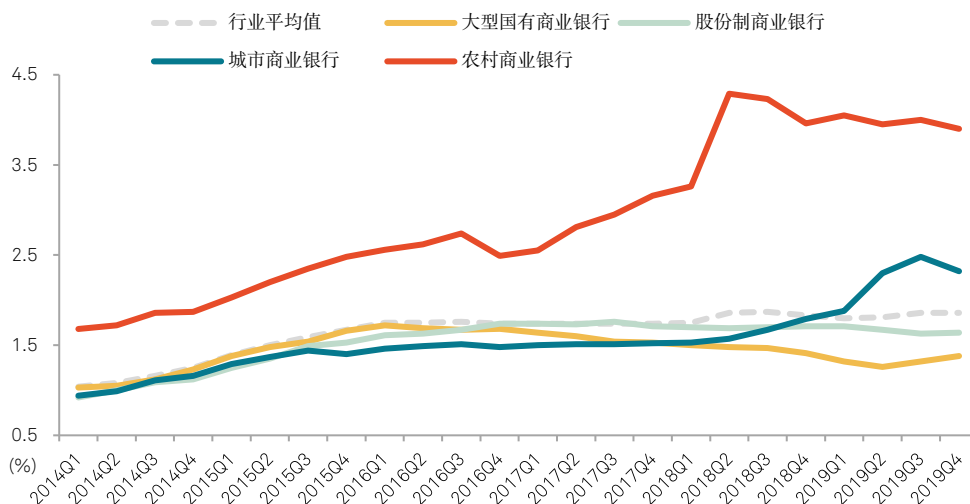
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

风险状况

城商行业务的地域集中度高，通常容易受到当地经济环境的影响。相比于全国性银行最近几个季度相对稳定的不良贷款率，城商行不良贷款率自 2018 年以来呈现明显上升趋势。这种情况一方面可能是因为客户信用质量下行压力加大，另一方面则是因为监管机构要求各家银行执行更加审慎严格的不良贷款认定标准。

图 23

不同类型中资银行不良贷款率



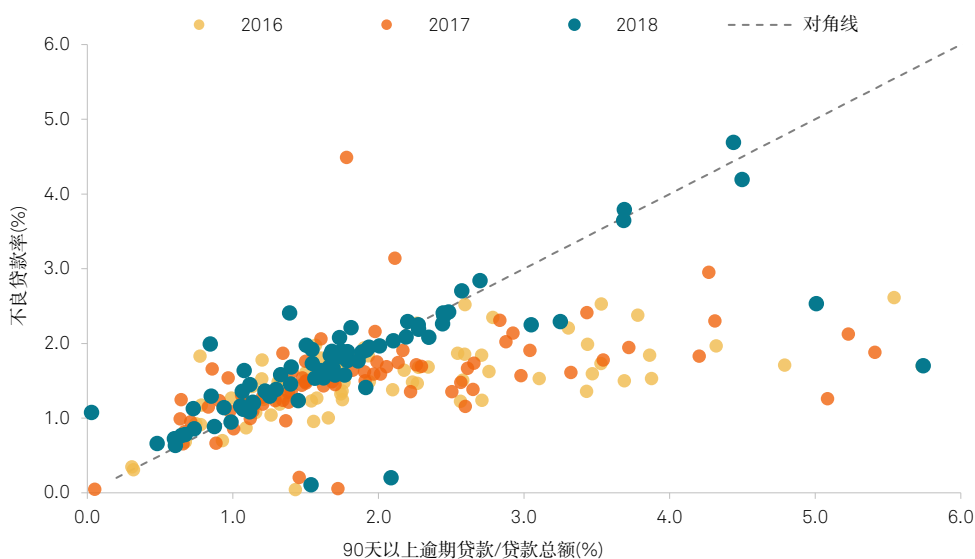
资料来源：银保监会，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

各城商行的不良贷款认定标准存在差异。2018 年之前，90 天以上逾期贷款未被划入不良贷款的情况较多，导致个别城商行实际拨备不足。自从 2018 年以来，在监管的努力下，银行五级分类认定更加审慎，越来越多的城商行将 90 天以上逾期贷款划入不良贷款，这也是城商行近年来总体不良率提高的一部分原因。

图 24

中国主要城商行不良贷款率和逾期 90 天以上贷款率比较



注：如果一个点在对角线上，则表明相关银行不良贷款率等于其 90 天以上逾期贷款率。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

城商行的不良贷款率从 2018 年以来显著上升，一方面可能是因为坏账增长压力加大，另一方面是因为监管机构要求各行执行更加审慎严格的五级分类认定标准。

城商行从 2018 年以来严格五级分类认定，这也是近年来城商行不良贷款率上升的原因之一。

在总体经济下行压力加大的情况下，各地经济表现不同，因此城商行资产质量表现的差异性加大。我们认为区域经济环境对于城商行的中长期信用状况有着根本性的影响。

表 1

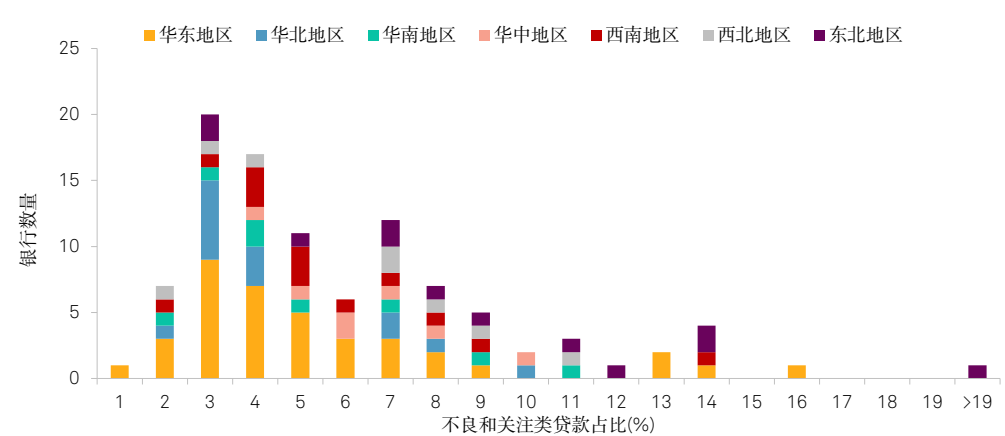
截至 2018 年末不同类型中资银行不良+关注类贷款占比比较

(%)	最大值	最小值	加权平均值	中位数	标准差
国有六大行	4.45	1.49	4.12	4.29	1.15
11 家股份制银行	6.28	2.84	4.25	4.48	1.01
100 家主要城商行	34.24	0.80	4.71	4.77	4.44
50 家主要农商行	23.31	0.65	4.79	4.78	4.26

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

图 25

截至 2018 年末主要城商行不良和关注类贷款占比分布



在整体经济下行压力加大的情况下，各地经济表现不同，城商行资产质量的差异性加大。

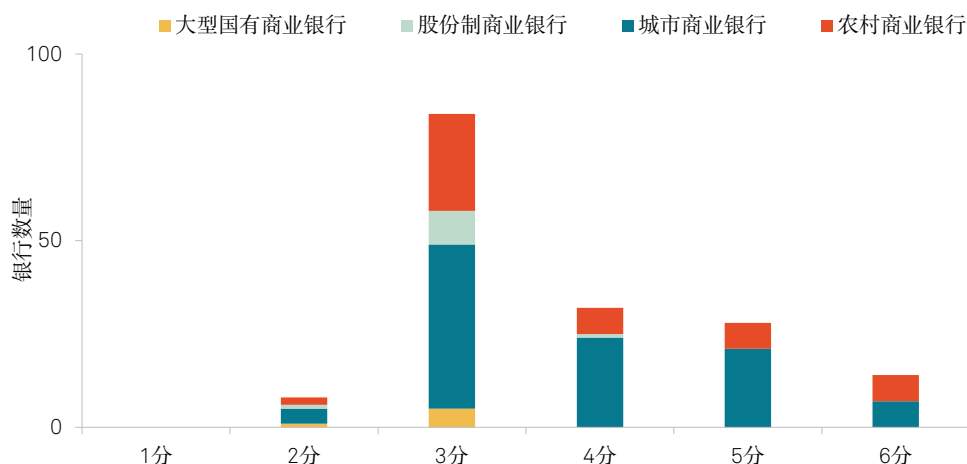
注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建和上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西和内蒙古；华南地区包括广东、广西和海南；华中地区包括河南、湖南和湖北；西南地区包括四川、云南、贵州、西藏和重庆；西北地区包括宁夏、新疆、青海、陕西和甘肃；东北地区包括辽宁、黑龙江和吉林。
资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信评对商业银行潜在风险状况打分情况概述

分数	典型特征
1	风险偏好远低于行业平均水平，资产质量对于中国实体经济的信用周期的敏感度低。
2	风险管理能力优于行业平均，风险偏好审慎，资产质量在实体经济信用周期的不同阶段均优于行业平均水平。
3	风险管理能力和资产质量处于行业平均水平。
4	风险管理能力或资产质量水平略低于行业平均水平。
5	风险管理能力或资产质量水平低于行业平均水平。
6	风险管理能力或资产质量水平远低于行业平均水平，可能存在较严重内控缺陷。

图 26

166 家主要中资银行潜在风险状况打分情况分布



受区域经济下行压力影响，个别城商行目前面临较为严重的风险管理挑战。

注 1：在本次研究中，我们按 6 档对中国主要商业银行的风险状况进行了打分。1 分代表最强的风险状况，6 分代表最弱的风险状况。

注 2：本报告中所呈现的潜在打分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打分分布（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。

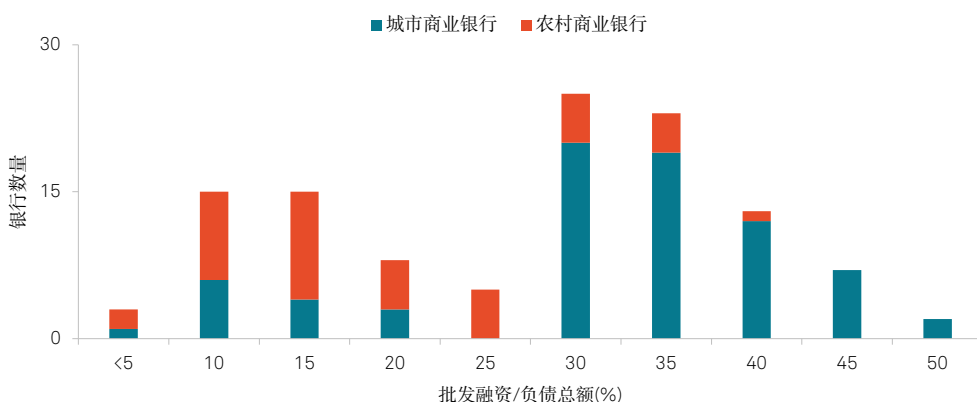
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

融资与流动性

与农商行相比，城商行的零售存款基础相对更弱，对批发资金的依赖更高。我们认为，这种状况是两方面的原因导致的。一方面，城商行的业务扩张风格相对激进，尤其是异地信贷业务扩张加剧了对批发资金的依赖。另一方面，全国性银行在城市地区具有广泛的零售业务网络分布，导致城市地区零售存款竞争激烈，对城商行发展零售存款带来了挑战。相比之下，农商行所处的县域和农村地区存款竞争相对有限。

图 27

截至 2018 年末中国主要城商行和农商行批发资金/总负债比率分布



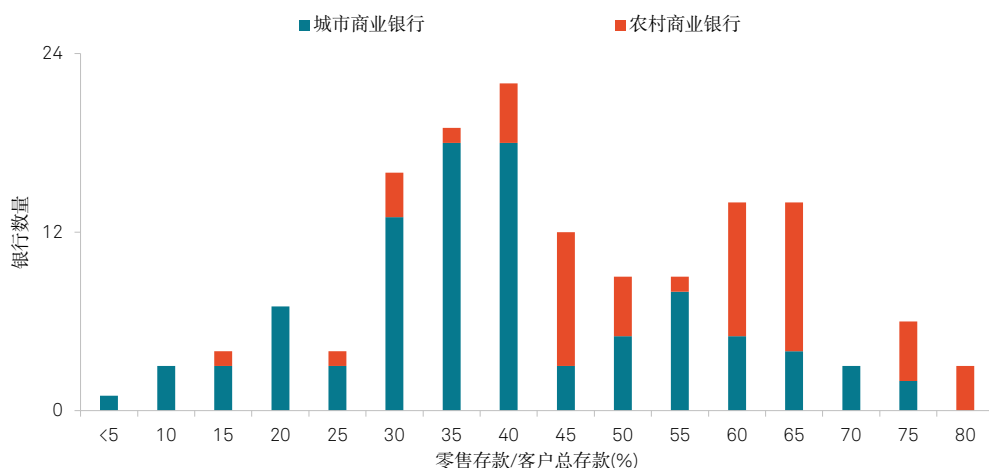
与农商行相比，城商行往往更加依赖批发资金。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

图 28

截至 2018 年末中国主要城商行和农商行零售存款/总客户存款比率分布



与农商行相比，由于城市地区激烈的零售存款竞争，城商行零售存款基础往往较弱。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，标普信评收集及整理。

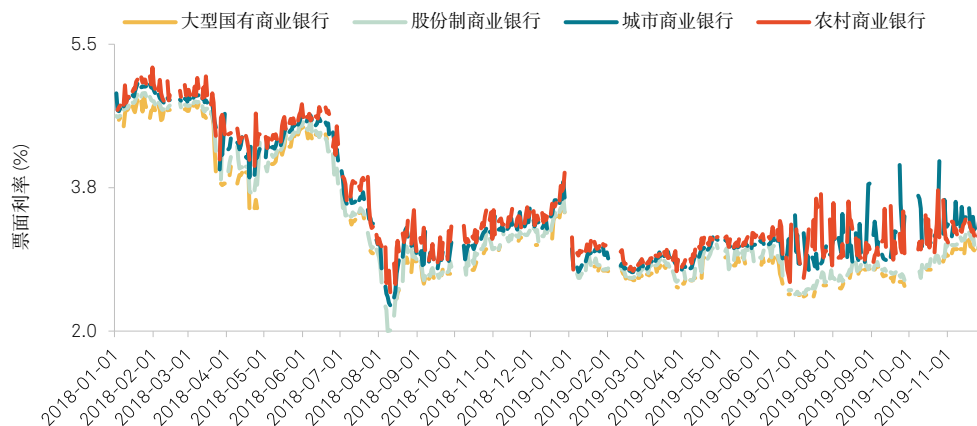
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2019 年 5 月包商银行被接管之后，很多城商行的银行间市场融资成本显著上升。2019 年末开始，由于市场情绪逐步平复，加之央行维持合理充裕银行体系流动性，城商行同业存单平均市场利差有所下降，但仍然高于 5 月之前的水平。我们预计，在系统流动性合理充裕的大环境下，2020 年城商行的流动性将保持总体充足。

另外，包商银行被接管之后，城商行的平均同业存单发行利率开始高于农商行平均水平。在此之前，通常情况下，农商行的同业存单平均发行利率是高于城商行的，主要是因为农商行往往业务规模更小，资产质量压力更大。我们认为，包商银行事件以后，城商行市场利差较农商行的相对提升可能是因为城商行对批发资金依赖更大，即使在融资成本高企的情况下仍需要大规模发行同业存单。

图 29

不同类型中资银行 3 个月期同业存单票面利率变化



城商行在银行间市场的融资成本在最近几个月反超农商行。

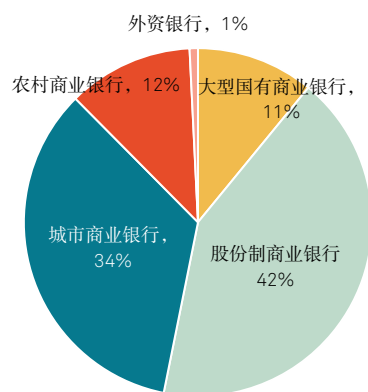
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们认为，目前投资者对于城商行的资产质量和风险治理情况尤其关注，导致城商行的资产质量情况与其流动性风险之间产生了一定的关联。当城商行坏账情况恶化时，同业对手方和投资者会更加谨慎，其银行间市场融资成本往往会显著高于同业平均水平。

图 30

2019 年不同类型银行同业存单发行占比



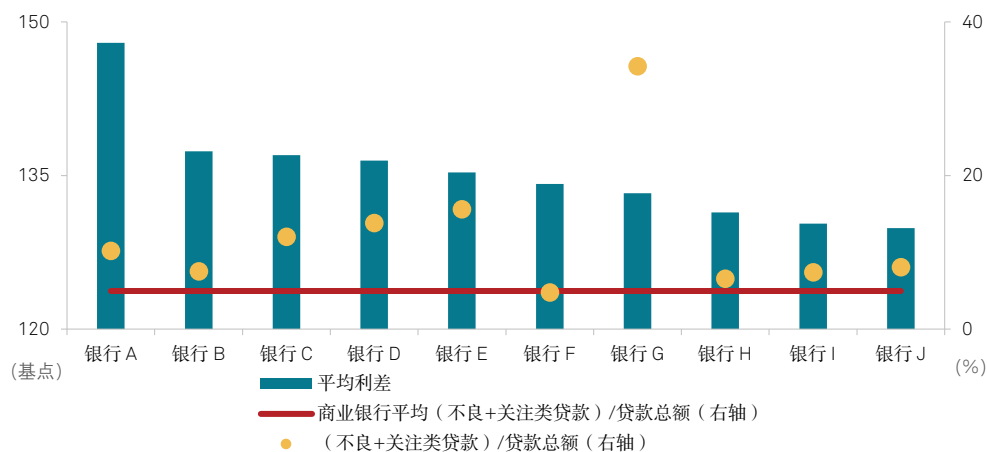
城商行是很活跃的同业存单发行群体。

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。

图 31

3 个月期同业存单发行利差最高的十家城商行资产质量情况



当城商行资产质量恶化时，同业和投资者会更加谨慎，其银行间市场融资成本会显著高于同业平均水平。

注 1：同业存单分析包含了自 2019 年 6 月至 2020 年 1 月期间城商行发行的 3 个月期同业存单，该期间 3 个月期同业存单平均发行利差为 99 个基点。

注 2：资产质量指标为截至 2018 年末的数据。

注 3：发行利差 = 3 个月期同业存单发行利率 - 3 个月期国债即期利率。

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。

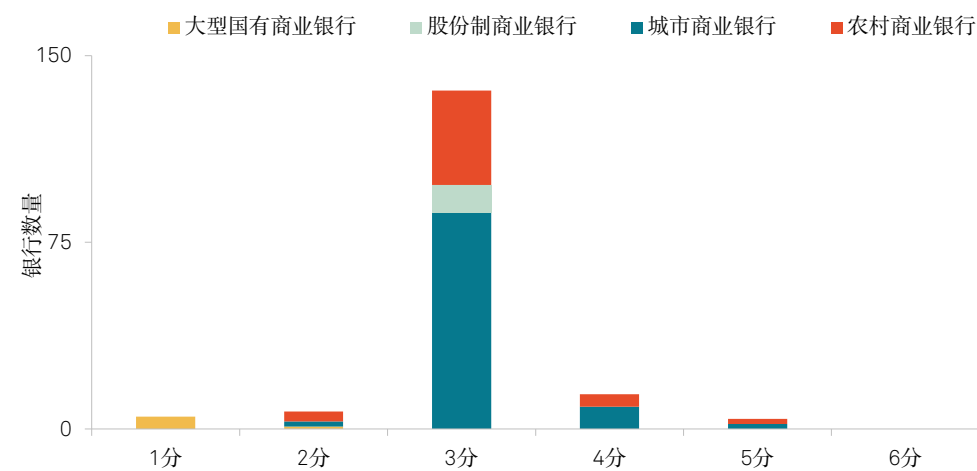
标普信评对商业银行潜在融资与流动性潜在打分情况概述

分数	典型特征
1	在中国有最强的零售存款业务基础，对批发资金的使用低于行业平均。在中国银行业中具有很强的流动性优势，由于市场对其信用质量认可度很高，在市场产生紧张情绪时，投资者由于避险情绪往往会将资金放入该类机构。
2	在所在区域具有较强的零售存款业务基础，对批发资金的使用低于行业平均；由于流动性管理审慎，流动性相关监管指标优于行业平均水平。
3	融资结构和流动性状况处于行业平均水平，具有充裕的流动性，即使在市场流动性紧张时也能够满足监管对于流动性的最低要求。
4	融资结构和流动性状况略弱于行业平均水平，尤其是对同业资金的依赖度高于行业平均水平，但在正常市场环境下仍能满足监管对于流动性的最低要求。
5	流动性状况弱于行业平均情况，在市场流动性紧张时，很可能无法满足监管对于流动性的最低要求。
6	市场对其信用状况的信心已经严重受损，导致其流动性状况具有很大不确定性，很可能需要央行流动性支持才能实现按期兑付。

在目前银行体系流动性合理充裕的环境下，城商行通常拥有充足的流动性，我们认为大多数城商行的融资和流动性状况处于行业平均水平。

图 32

166 家主要中资银行潜在融资和流动性状况打分情况分布



在目前合理充裕的银行体系流动性环境下，大部分城商行的融资与流动性风险可控。

注 1：在本次研究中，我们按 6 档对中国主要商业银行的融资与流动性状况进行了打分。1 分代表最强的融资与流动性状况，6 分代表最弱。

注 2：本报告中所呈现的潜在打分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打分分布（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。

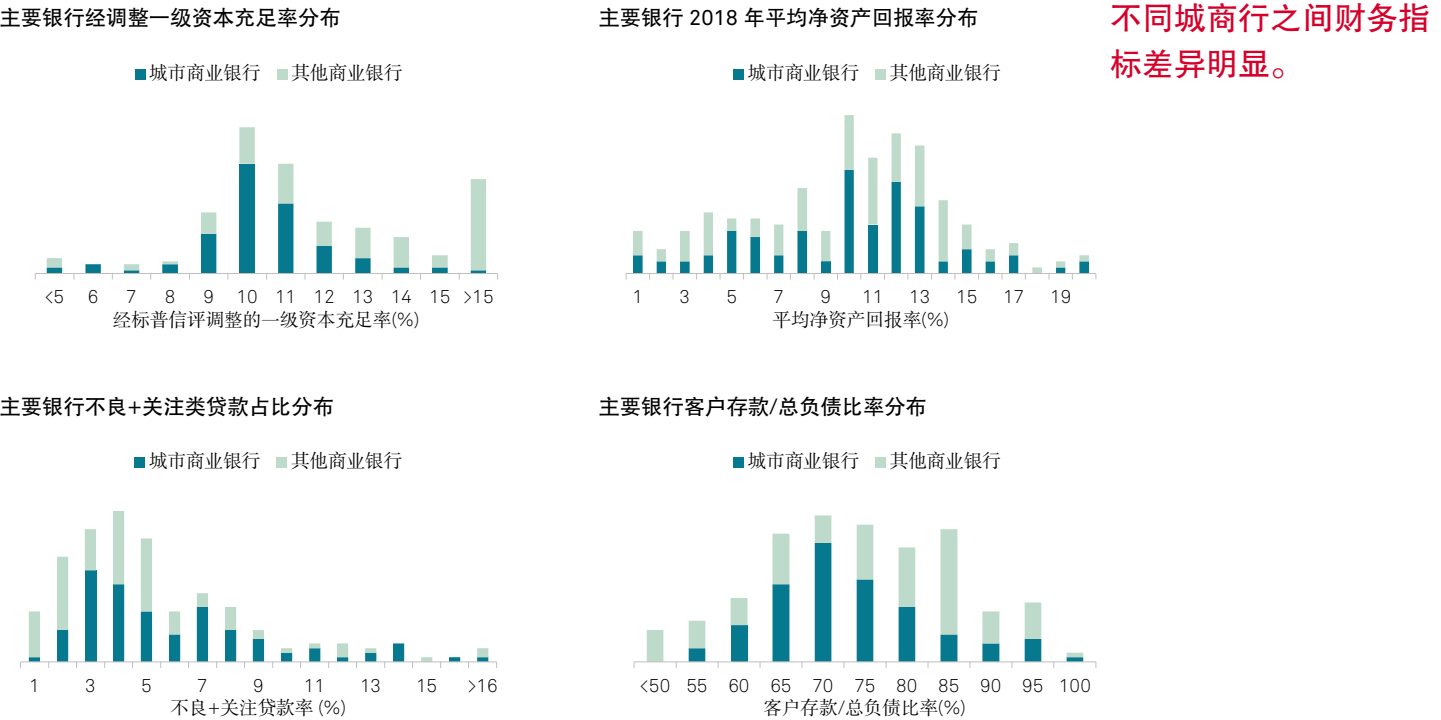
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

个体信用质量

与全国性银行财务指标基本相似的情况不同，各城商行的财务指标差异很大。我们认为城商行不同的财务表现一方面是因为地区经济环境的差异，另一方面是因为银行管理质量、尤其是风险管理方面的差别。

图 33

截至 2018 年末主要城商行与其他主要中资银行财务指标对比



资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

影响我们对城商行潜在个体信用质量看法的最主要因素包括业务规模以及资产质量水平。

表 2

按潜在个体信用质量分类的 100 家主要城商行 2018 年关键财务指标中位数

潜在个体信用质量	客户存款 (亿元)	披露口径一级资本充足率 (%)	平均净资产回报率 (%)	不良贷款率 (%)	不良和关注类贷款占比 (%)	客户贷款/总负债 (%)	零售存款/客户存款 (%)
[a]*	7,086	11	14	1	2	62	21
[bbb]*	1,356	10	11	2	4	69	32
[bb]*	828	10	6	2	8	67	38
[b]*	781	9	7	3	13	77	49

注 1：潜在个体信用质量评估未考虑危机情况下银行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：表中所有潜在个体信用质量大类可用“+”和“-”进行微调。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

外部支持

尽管 2020 年国内经济受到新冠疫情的冲击，我们预计城商行信用质量整体仍将保持稳定。这主要是考虑到中国对整个城商行群体的支持态度是明确的，因为城商行在服务中小微企业、发展普惠金融方面发挥着重要的作用。然而从包商银行事件中可以看出，政府并不对城商行所有债权人的债权进行无条件的担保。因此，具体某家城商行能够获得的政府支持力度和及时性仍然具有不确定性，需要逐案分析。

政府一直在维持金融稳定和防范银行道德风险之间实现合理的平衡。2019 年 5 月以来，银保监会接管包商银行并有序开展重组工作，维护了金融市场的稳定，同时央行为市场提供了合理充裕的流动性，有效遏制了风险向其他区域性银行的外溢和传导。2019 年末，市场情绪趋于缓和，城商行在银行间市场的融资成本也有所下降。同时，包商银行大额债权人仍然承受了一定程度的损失。我们认为，监管机构也意图通过这一举措提高同业和其他机构投资者的信用风险防范意识。

我们认为，城商行能够得到政府支持的程序主要取决于三方面因素：城商行自身的个体信用质量、银行对各级政府的重要性水平以及相关政府的信用质量。

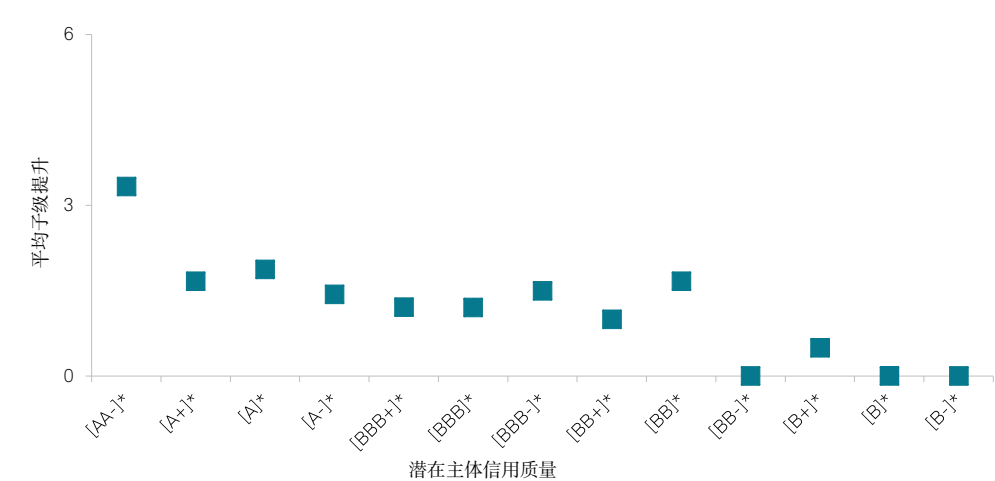
我们认为，在评估政府对城商行的支持时，以下因素值得重点考虑：（1）银行规模，是否具有系统重要性，向其他银行传导风险的可能性；（2）银行所有权结构以及公司治理结构；（3）银行在服务中小微企业、发展普惠金融等方面的作用；以及（4）银行日常经营的合规情况。

我们认为，不同层级的政府都有可能在城商行发生危机时提供不同形式和不同程度的支持。对于城商行而言，流动性支持往往更可能来自于中央银行体系；而在更高层级的政府介入前，资本金注入或者股权投资者的引入通常首先是由地方政府主导。以包商银行处置方案为例，内蒙古自治区计划发起设立一家省级地方法人金融机构，当地财政和国有企业为主要出资方，存款保险基金、徽商银行和建设银行附属公司均有参股。

通常情况下，我们会认为国有城商行对于其所在城市的重要性高，对于所在省份的重要性为中等，对于中央政府的重要性低。对于非国有城商行，我们通常认为其对政府的重要性具有更大的不确定性。

图 34

100 家主要城商行潜在外部支持分布



城商行得到政府支持的可能性各不相同，主要受到城商行自身体量、股权结构、在当地经济中的作用和合规情况等多种因素影响。

注*：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：标普信评。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

主体信用质量

由于地域集中度高，业务规模偏小以及对中央政府的重要性相对偏低，城商行的主体信用质量往往弱于领先的全国性大行。在我们的本轮测试中，城商行的最高潜在主体信用质量为[AA_{spc}-]。潜在主体信用质量处于[AA_{spc}-]或[A_{spc}]大类的城商行信用状况优于城商行平均水平，一般是具有较好地域分散度的大型城商行，或者是地处经济发达区域且管理能力较强的中型城商行。

各城商行的主体信用质量差异较大。一小部分城商行近年来坏账增加，导致资本充足性略有压力，其潜在主体信用质量往往处于[BB_{spc}]大类。我们认为，如能在未来几年补充资本并逐步修复资产负债表，该类银行中长期仍可持续经营。另外，个别城商行因为之前风险管理不到位，尤其是内控存在缺陷，导致资产质量远劣于行业平均情况，存在较严重资本不足，该类银行的潜在主体信用质量往往处于[B_{spc}]大类。

表 3

按潜在主体信用质量分类的 100 家主要城商行 2018 年关键财务指标中位数

潜在主体信用质量	客户存款 (亿元)	披露口径 一级资本 充足率(%)	平均净资 产回报率 (%)	不良贷款 率(%)	不良+关 注贷款占 比(%)	客户存款/ 总负债(%)	零售存款/ 客户存款 (%)	国有持股 比率(%)
[AA-]*	10,425	11	12	1	2	58	21	24
[A]*	2,280	10	11	2	4	67	30	34
[BBB]*	886	10	10	2	5	71	38	35
[BB]*	682	9	9	2	8	69	34	13
[B]*	641	7	3	6	14	77	54	46

注 1：潜在主体信用质量评估考虑了危机情况下银行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：除 [AA-]以外，其他潜在个体信用质量大类可用“+”和“-”进行微调。

资料来源：标普全球市场财智数据库，银行公开信息，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。

本报告不构成评级行动。

附录一：不同地区城商行 3 个月期同业存单市场利差

地区	发行过 3 个月期同 业存单城商行数量	平均发行规模 (亿元)	市场利差最大值 (基点)	市场利差最小值 (基点)	市场利差平均值 (基点)	市场利差标准差 (基点)
安徽	1	10.27	48.57	48.57	48.57	不适用
北京	1	13.05	50.41	50.41	50.41	不适用
江苏	3	11.93	64.41	37.66	51.62	13.41
上海	1	20.44	53.02	53.02	53.02	不适用
陕西	1	5.01	57.33	57.33	57.33	不适用
湖南	2	3.97	61.29	54.4	57.84	4.87
贵州	1	11.03	61.08	61.08	61.08	不适用
甘肃	2	6.3	79.9	61.4	70.65	13.08
天津	1	6.34	71.42	71.42	71.42	不适用
重庆	2	3.34	93.71	50.86	72.29	30.3
江西	4	3.1	80.54	66.03	74.65	6.23
福建	4	5.17	90.27	59.68	78.39	14.78
湖北	2	6.34	84.37	73.53	78.95	7.66
广东	5	4.29	99.34	59.23	79.06	18.54
浙江	11	3.64	120.71	45.75	92.1	24.93
河南	4	2.33	141.73	58.15	99.06	44.71
吉林	1	1.29	99.5	99.5	99.5	不适用
河北	8	1.99	121.89	57.08	101.3	23.21
广西	3	1.97	111.09	91.29	104.33	11.29
新疆	3	3.04	164.62	60.86	107.75	52.59
山东	11	2.09	136.98	61.56	107.96	28.51
黑龙江	2	2.24	119.78	96.16	107.97	16.71
青海	1	1.2	113.46	113.46	113.46	不适用
云南	3	1.99	134.16	99.96	114.62	17.62
西藏	1	7.5	121.25	121.25	121.25	不适用
海南	1	1.46	121.7	121.7	121.7	不适用
宁夏	2	1.71	147.96	97.49	122.73	35.68
四川	10	2.1	141.58	57.27	123.59	26.76
山西	5	1.41	147.82	79.62	125.66	26.47
辽宁	9	2.64	238.57	69.03	128.73	47.51
内蒙古	4	2.05	154.8	114.94	132.72	18.9

注 1：该分析包含了自 2019 年 6 月至 2020 年 1 月期间城商行发行的 3 个月期同业存单，按照市场利差平均值排序。

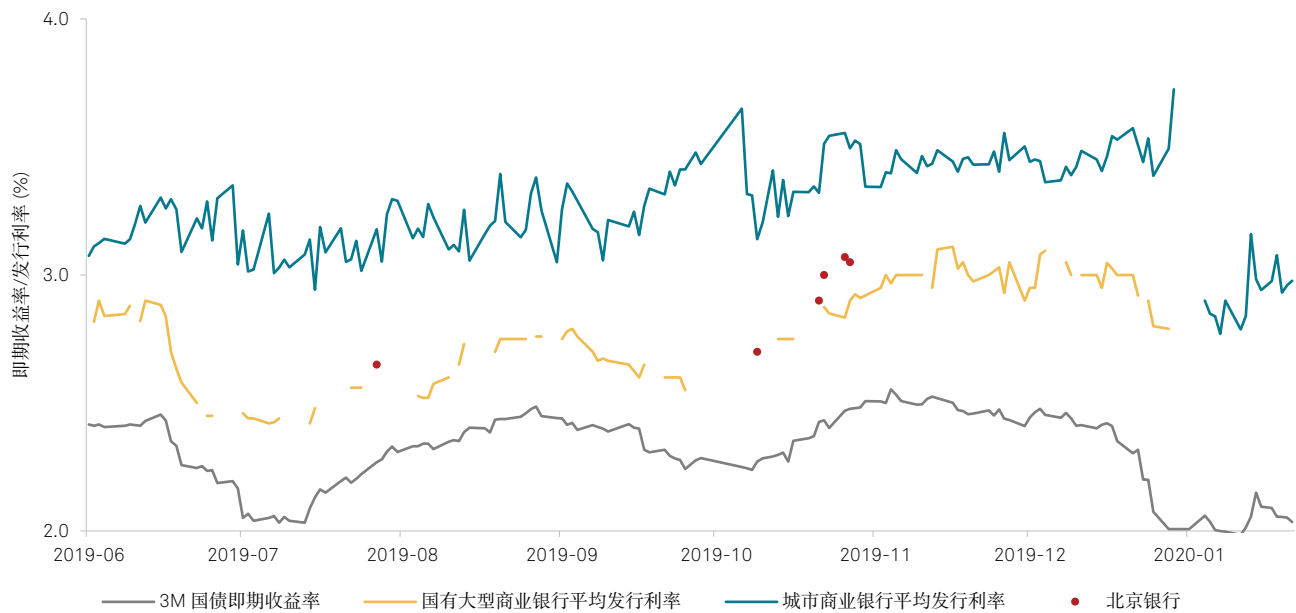
注 2：发行利差 = 3 个月期同业存单发行利率 - 3 个月期国债即期利率。

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。

附录二：部分城商行信用质量概览

图 1
北京银行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

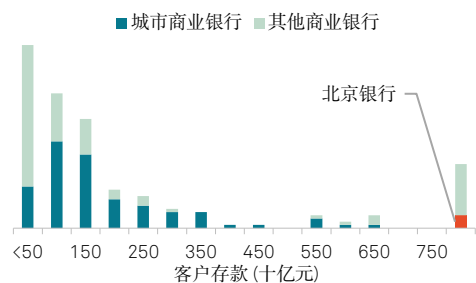


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

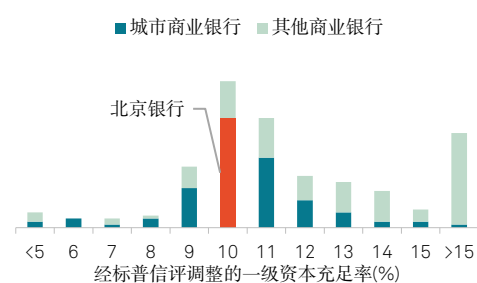
图 2

截至 2018 年末北京银行关键指标

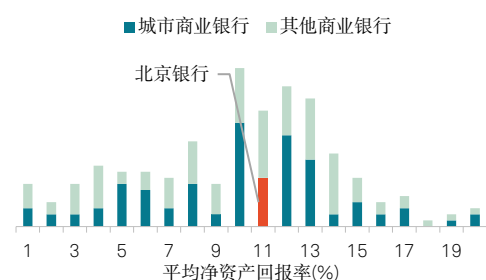
中国主要商业银行客户存款分布



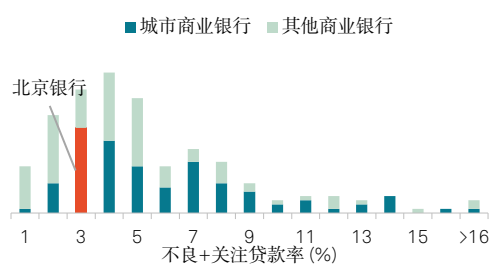
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



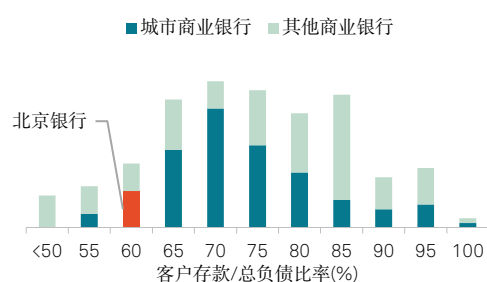
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



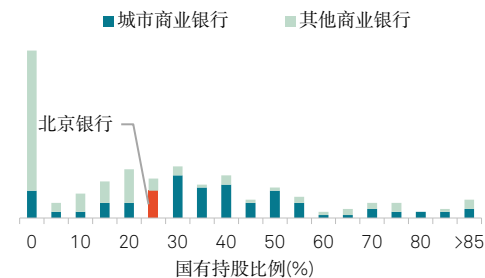
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

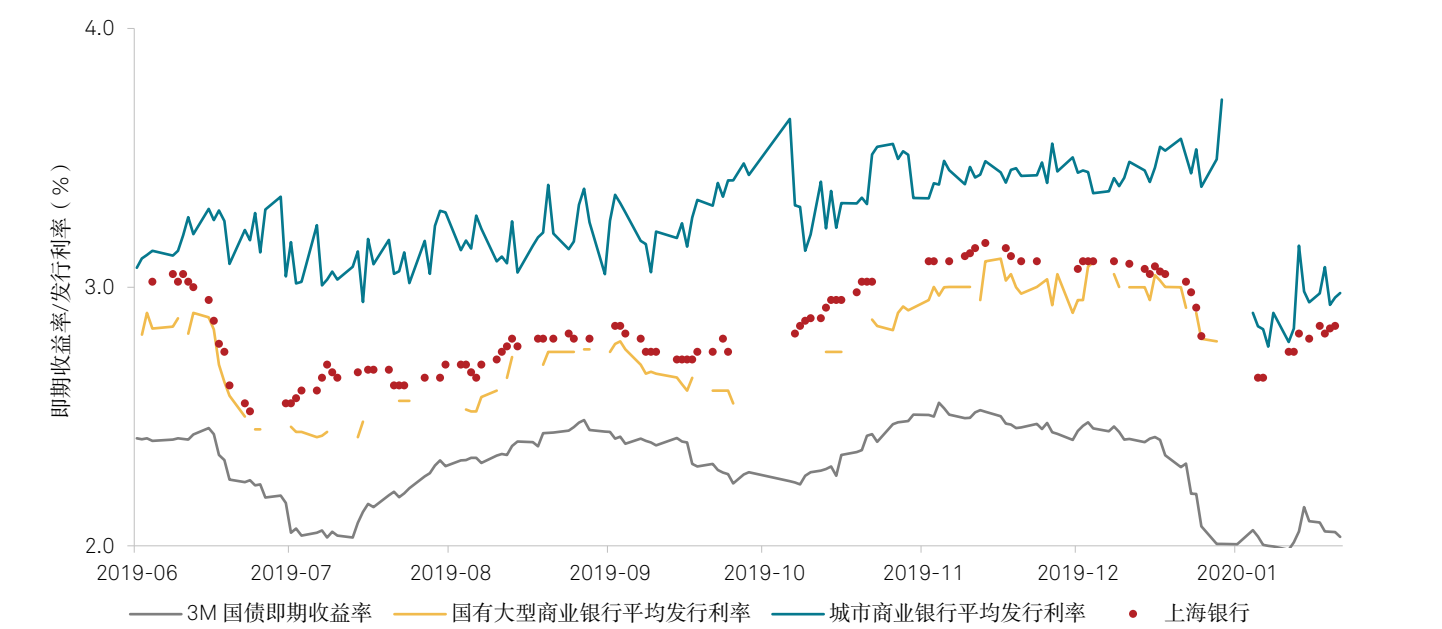


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 3

上海银行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



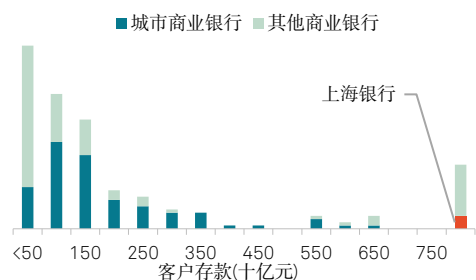
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

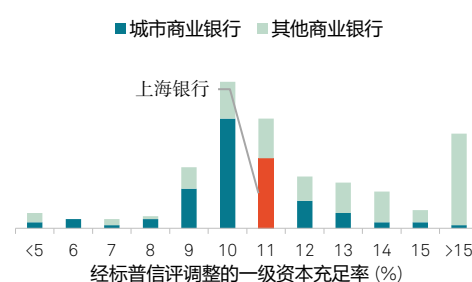
图 4

截至 2018 年末上海银行关键指标

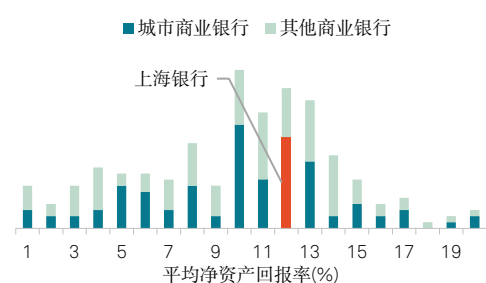
中国主要商业银行客户存款分布



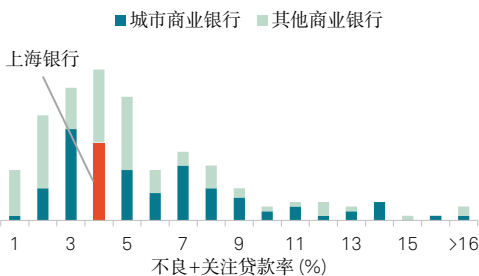
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



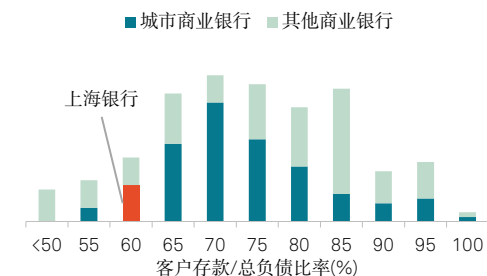
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



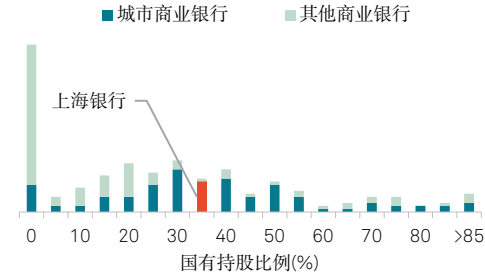
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

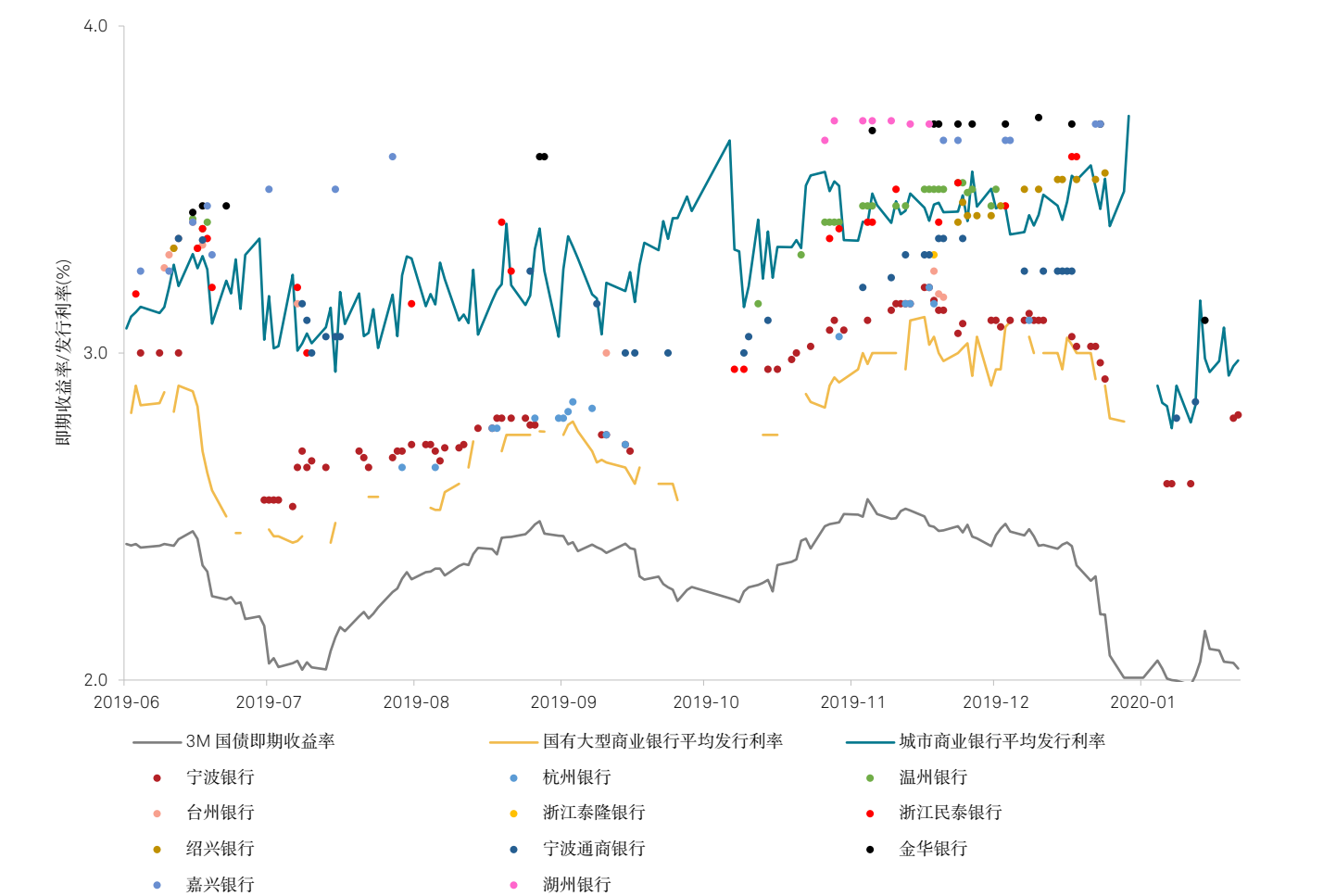


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 5

浙江各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



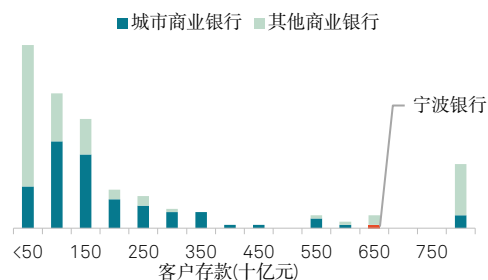
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

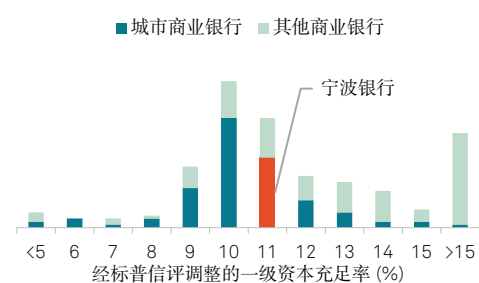
图 6

截至 2018 年末宁波银行关键指标

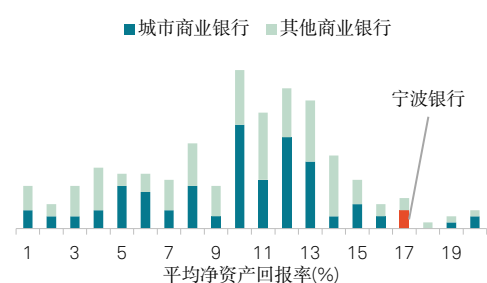
中国主要商业银行客户存款分布



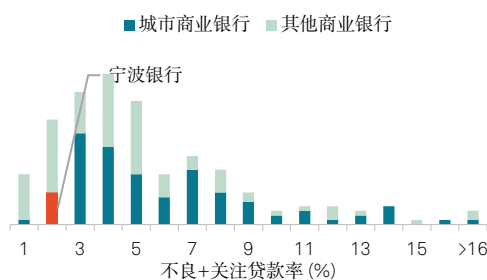
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



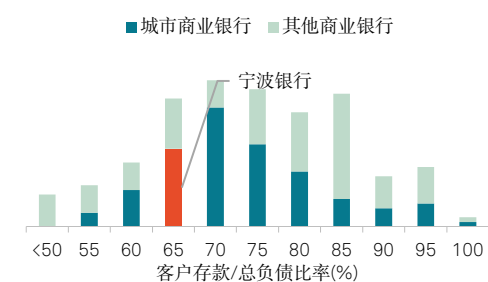
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



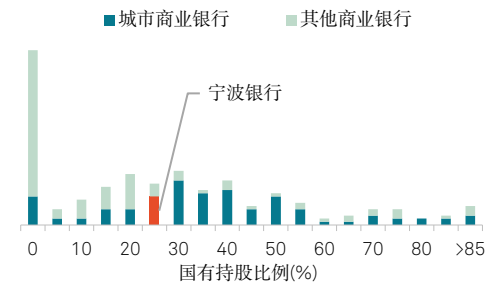
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



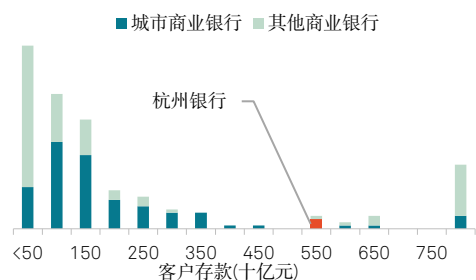
资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

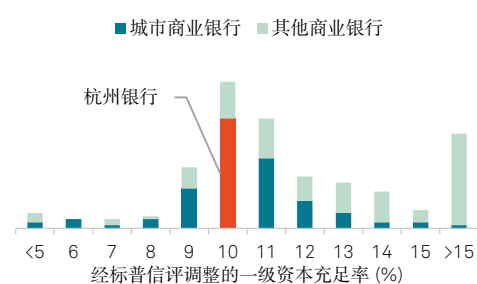
图 7

截至 2018 年末杭州银行关键指标

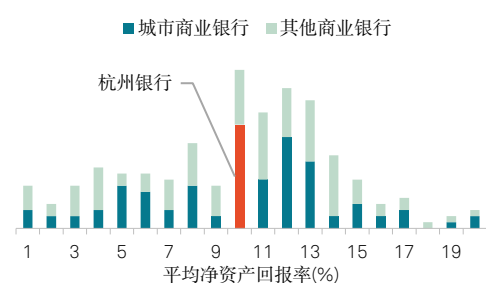
中国主要商业银行客户存款分布



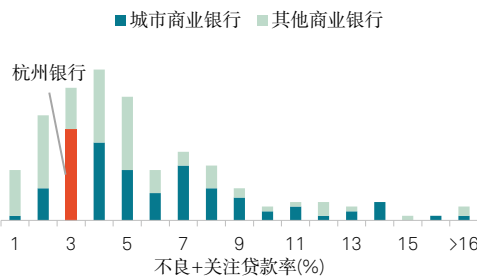
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



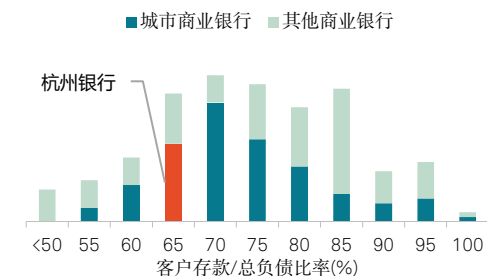
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



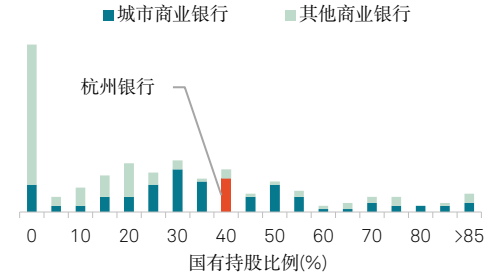
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



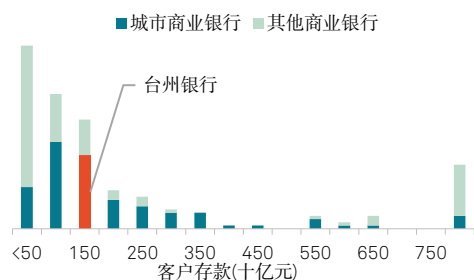
资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

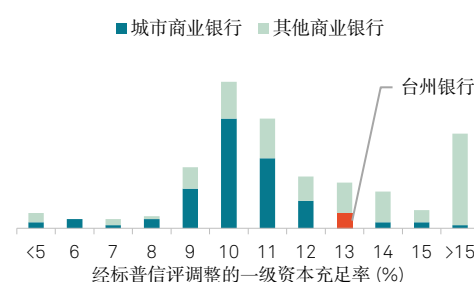
图 8

截至 2018 年末台州银行关键指标

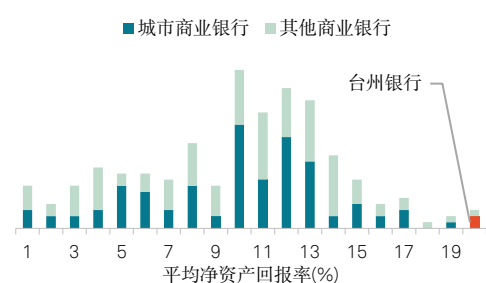
中国主要商业银行客户存款分布



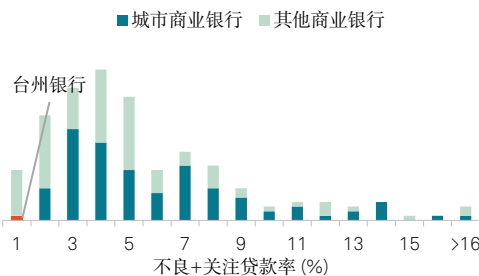
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



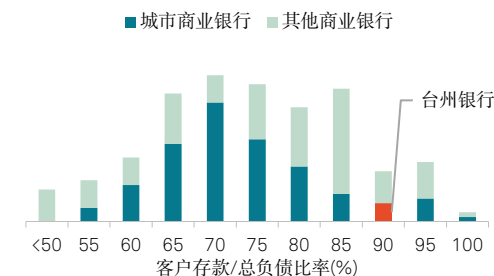
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



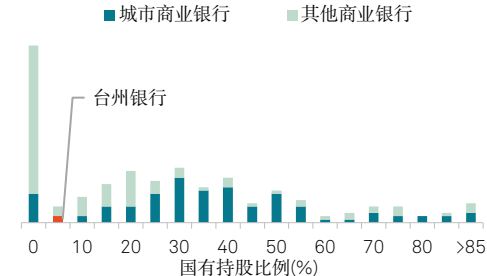
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

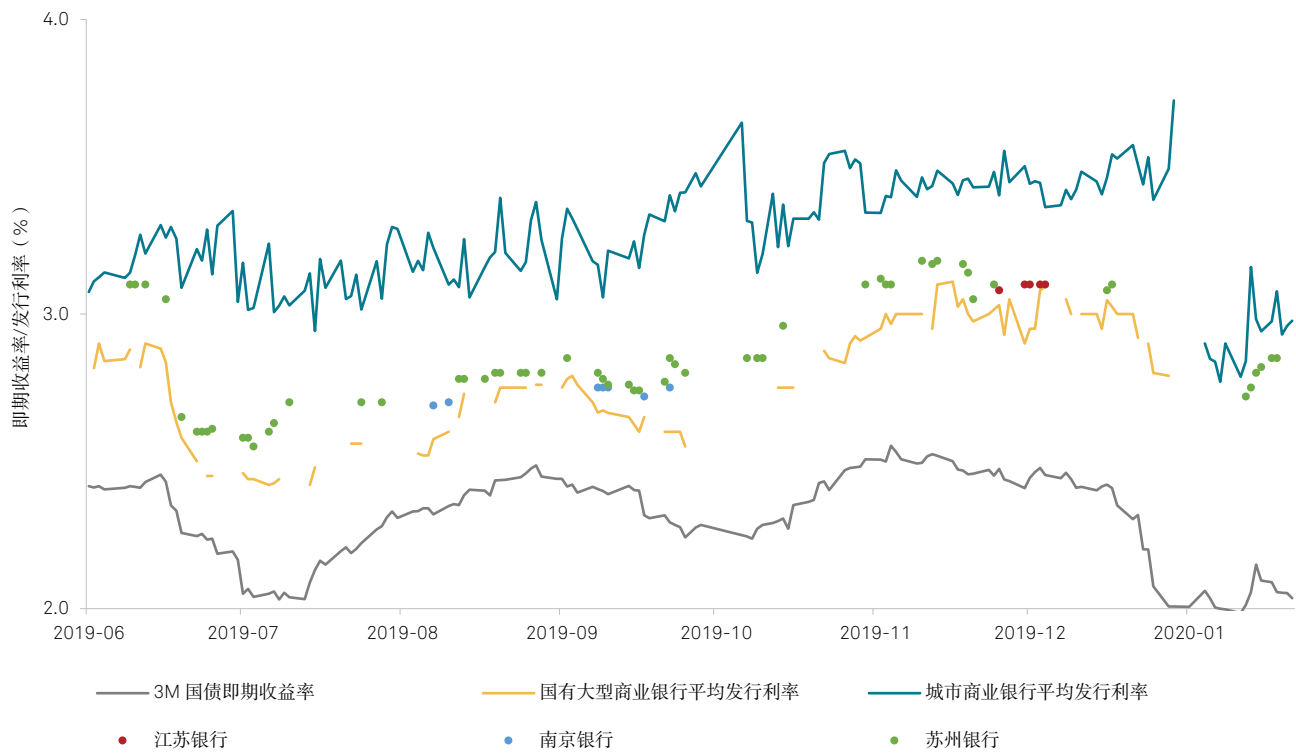


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 9

江苏各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



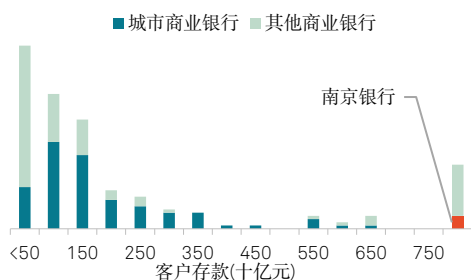
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

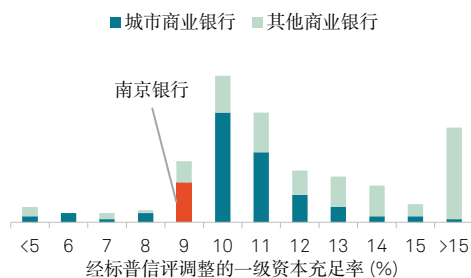
图 10

截至 2018 年末南京银行关键指标

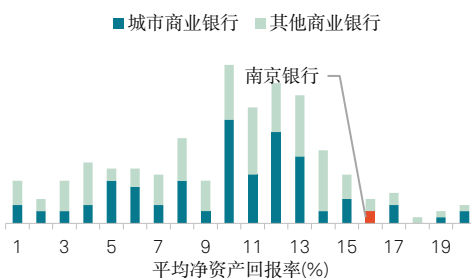
中国主要商业银行客户存款分布



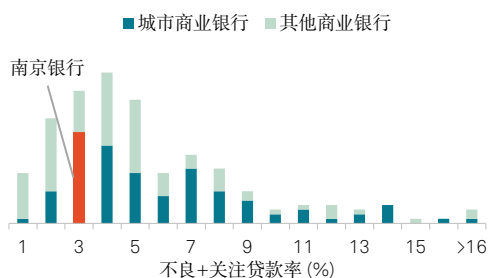
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



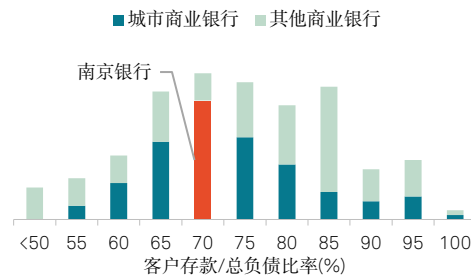
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



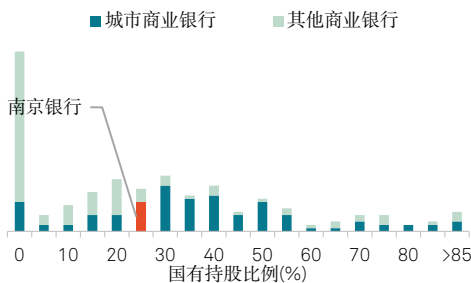
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



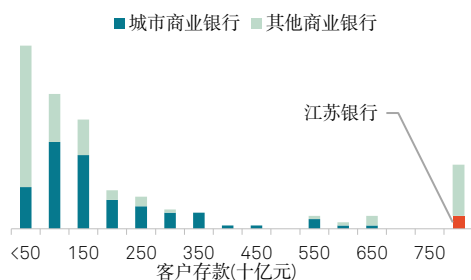
资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

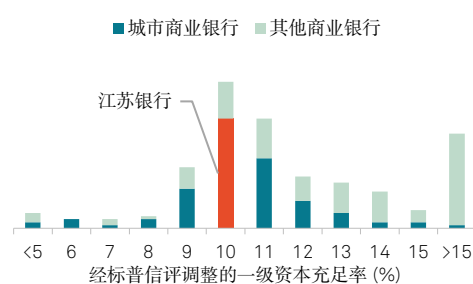
图 11

截至 2018 年末江苏银行关键指标

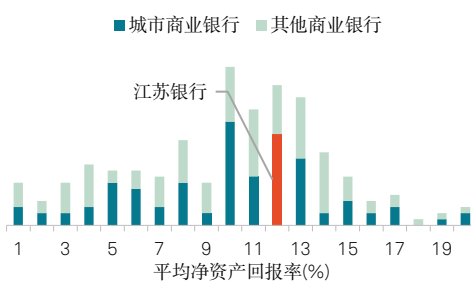
中国主要商业银行客户存款分布



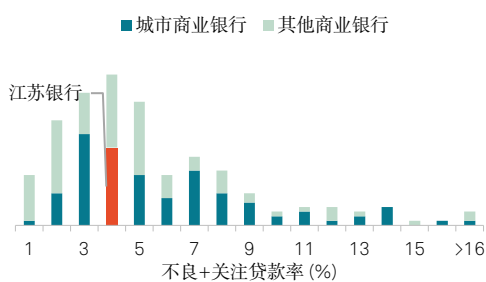
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



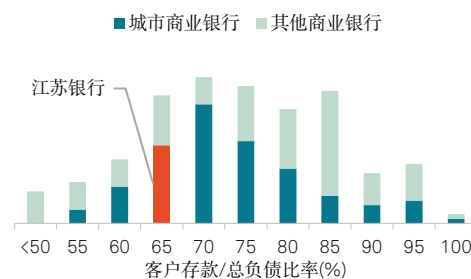
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



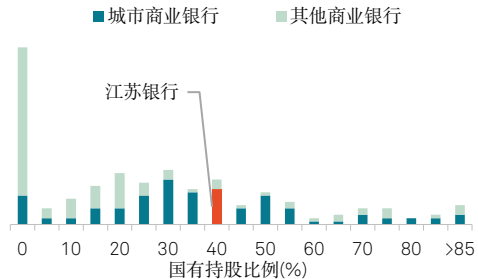
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



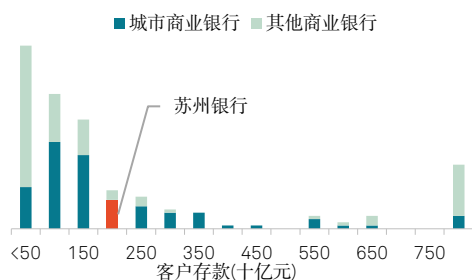
资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

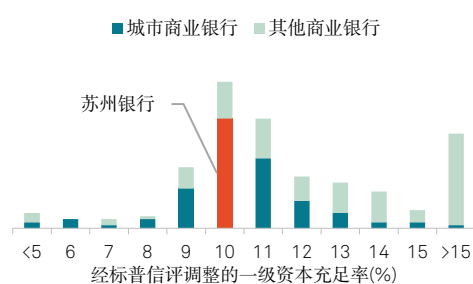
图 12

截至 2018 年末苏州银行关键指标

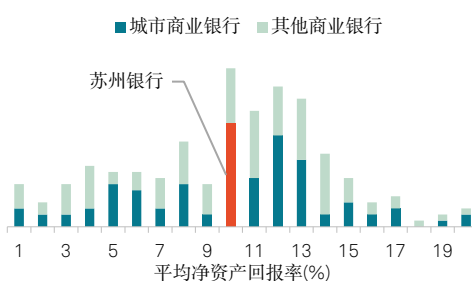
中国主要商业银行客户存款分布



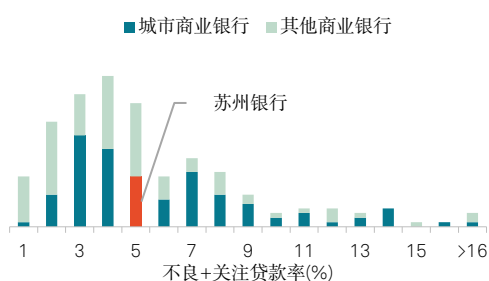
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



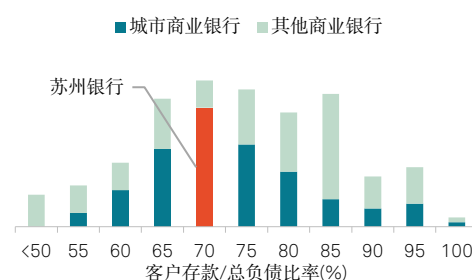
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



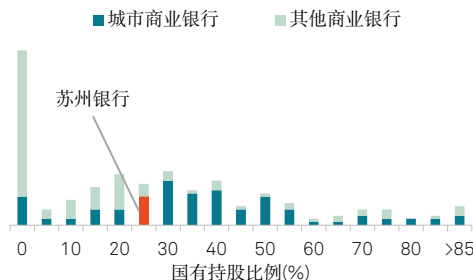
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

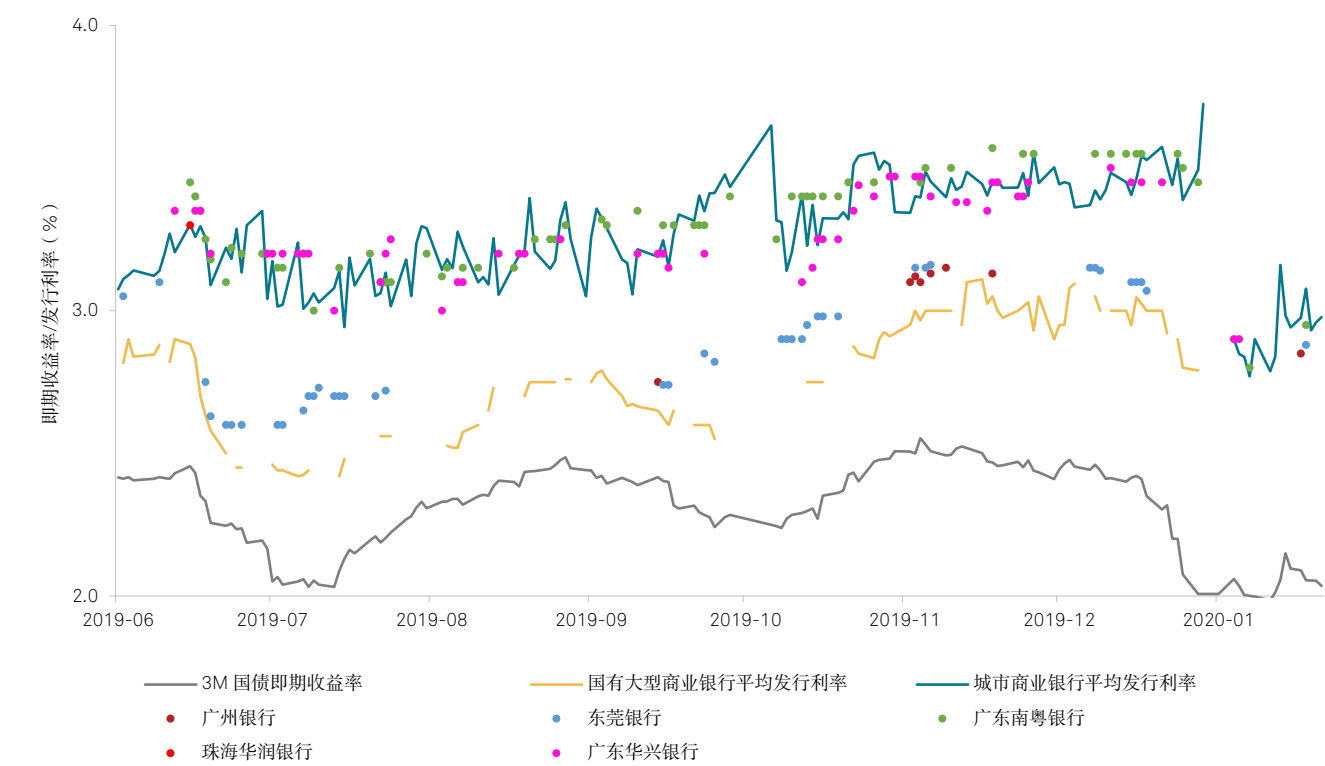


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 13

广东各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



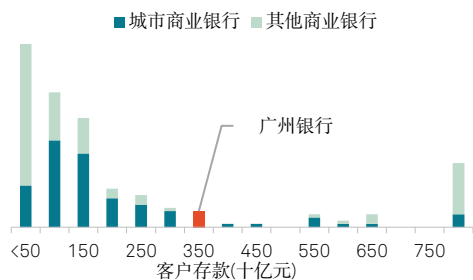
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

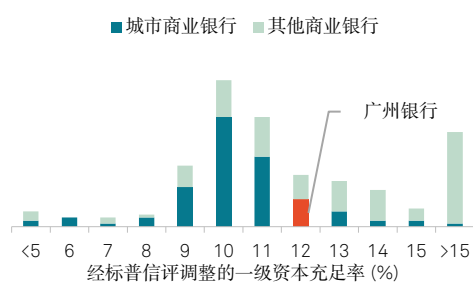
图 14

截至 2018 年末广州银行关键指标

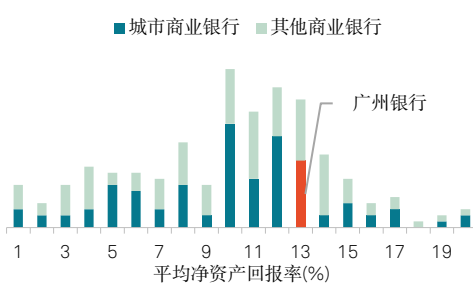
中国主要商业银行客户存款分布



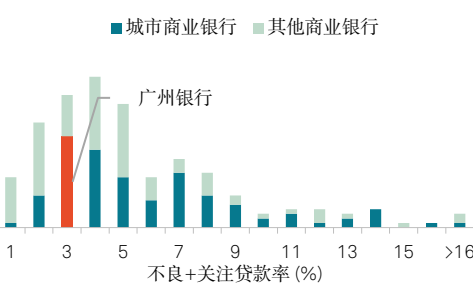
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



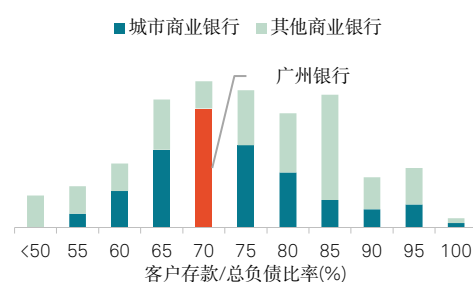
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



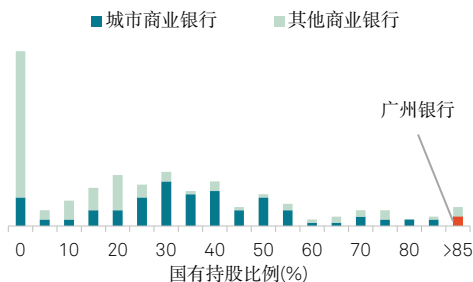
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

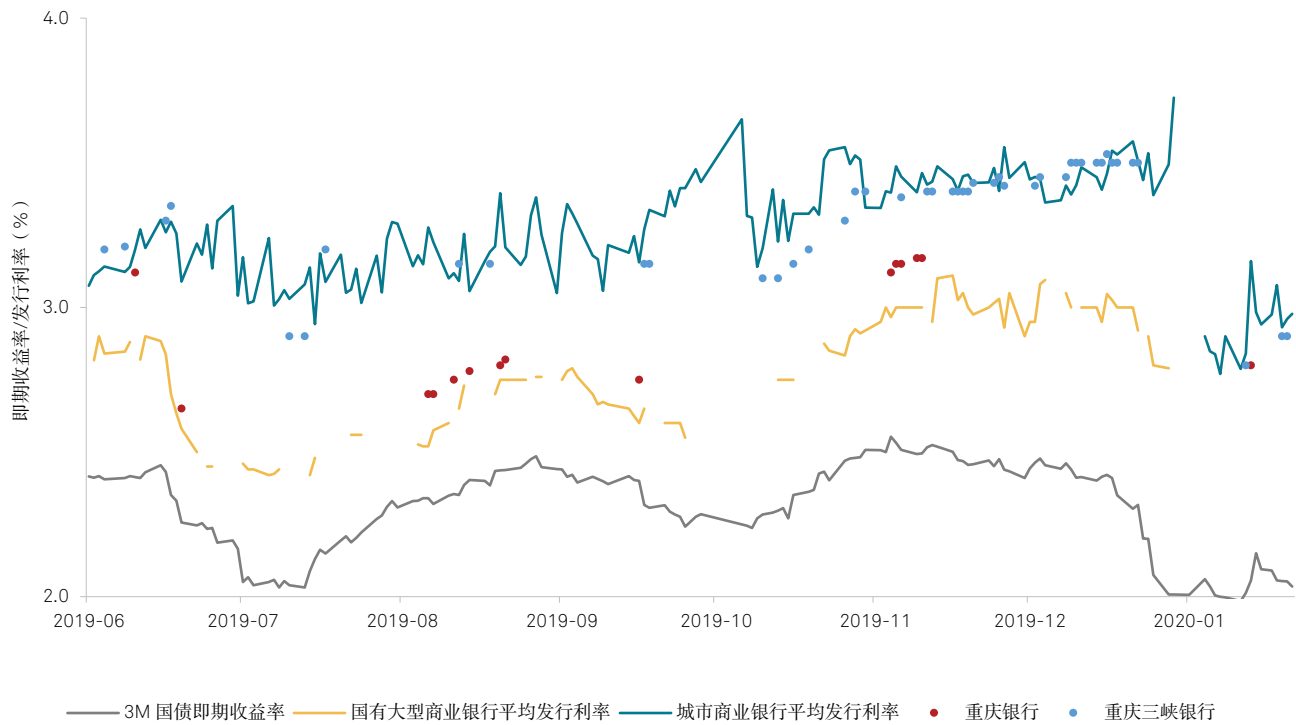


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 15

重庆各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

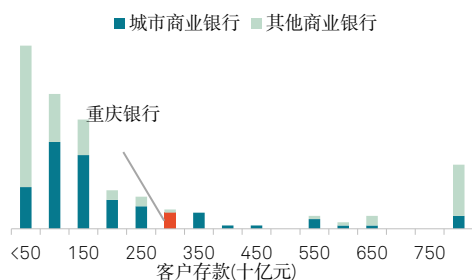


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

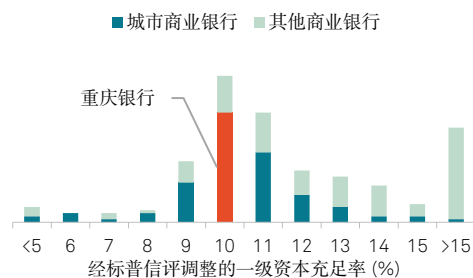
图 16

截至 2018 年末重庆银行关键指标

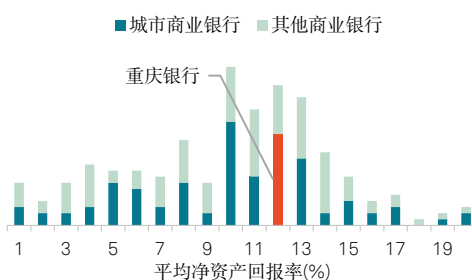
中国主要商业银行客户存款分布



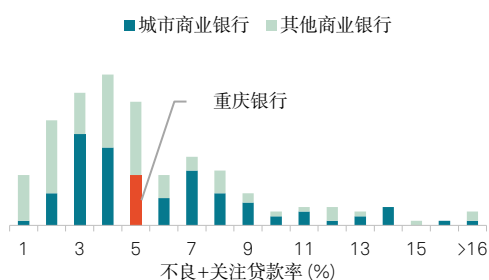
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



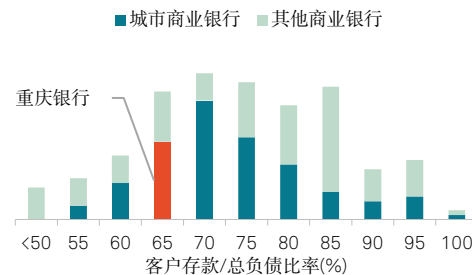
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



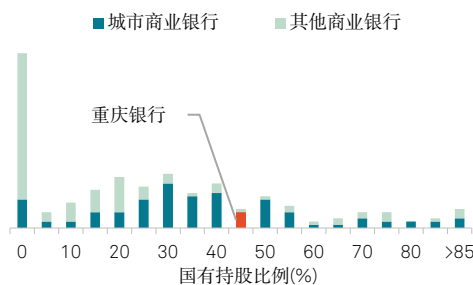
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

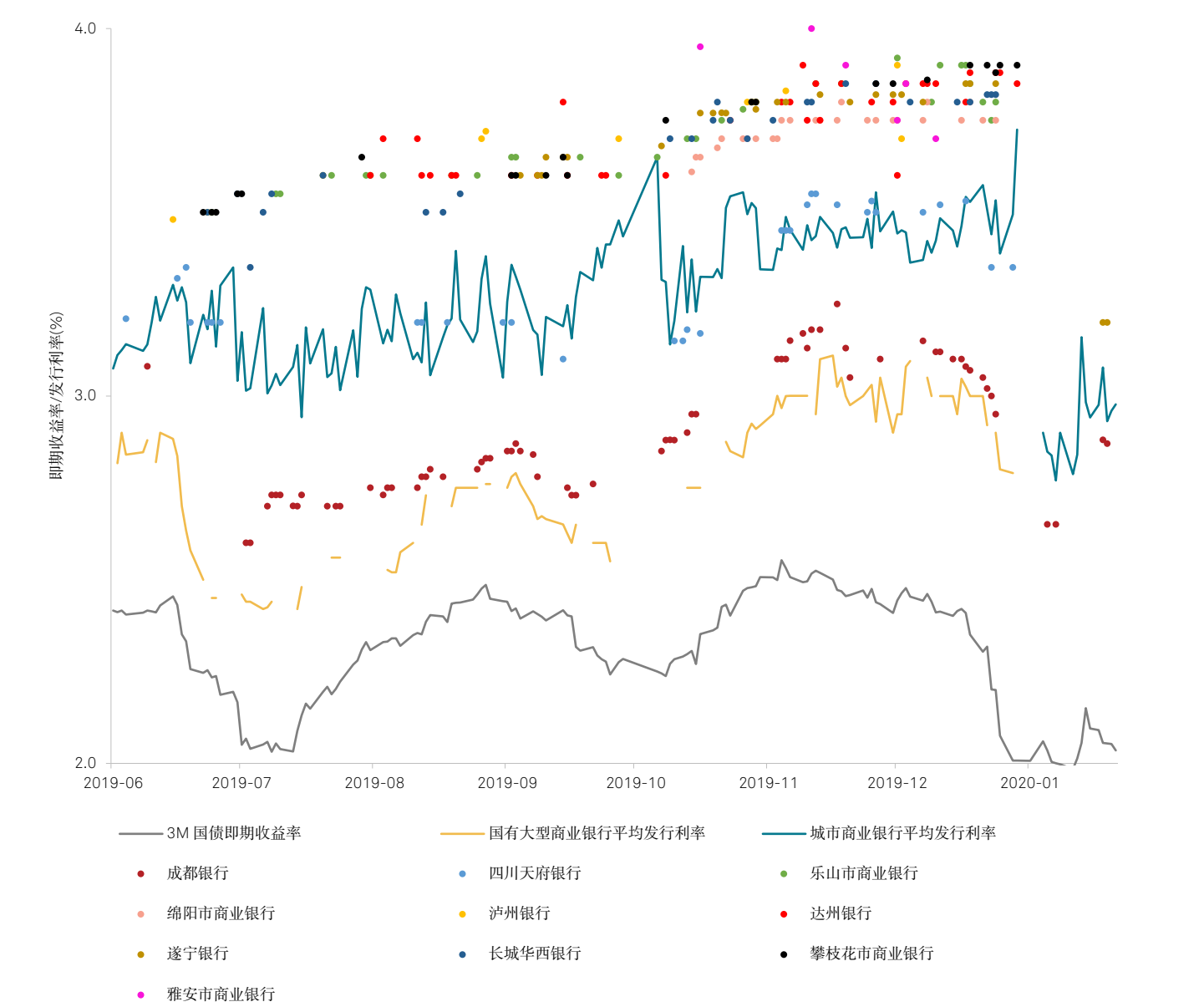


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 17

四川各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



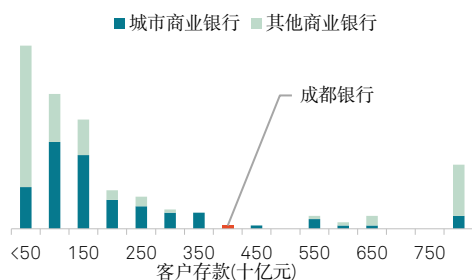
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

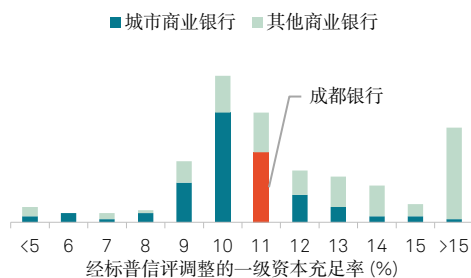
图 18

截至 2018 年末成都银行关键指标

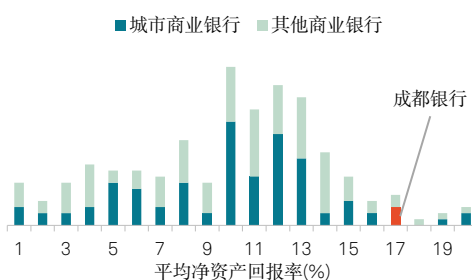
中国主要商业银行客户存款分布



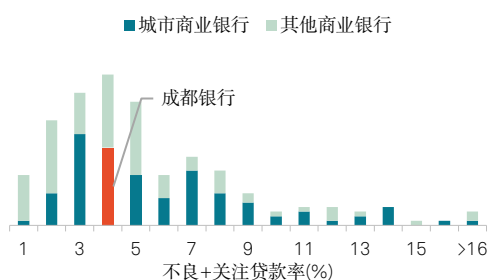
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



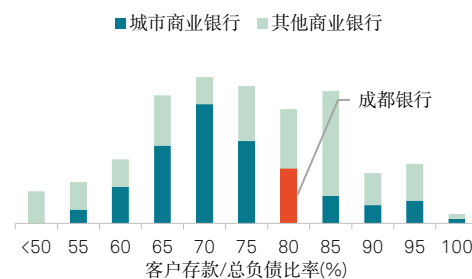
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



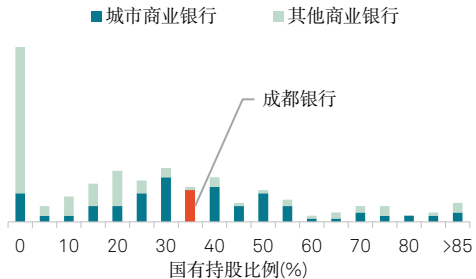
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



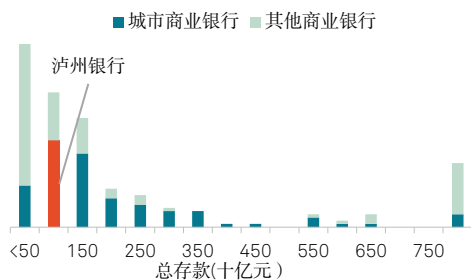
资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

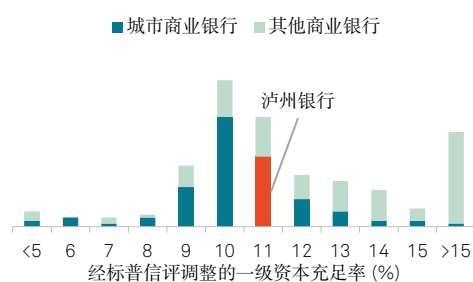
图 19

截至 2018 年末泸州银行关键指标

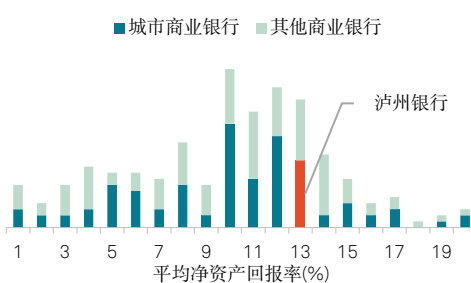
中国主要商业银行客户存款分布



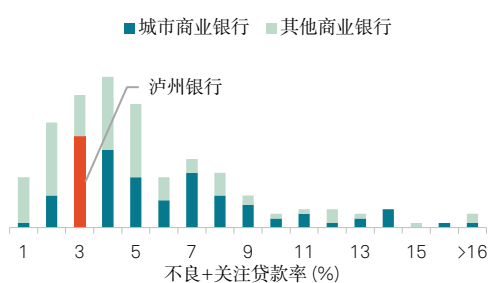
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



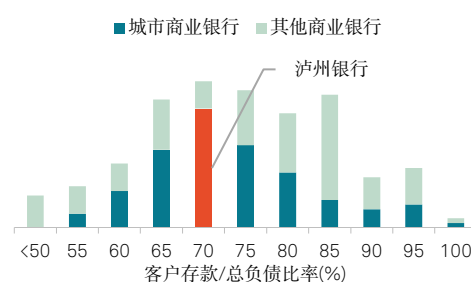
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



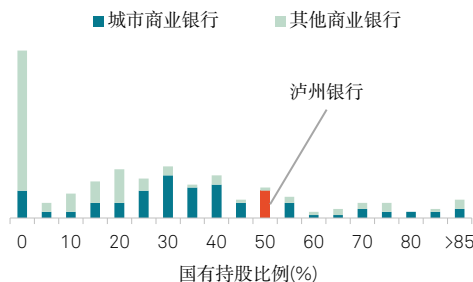
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

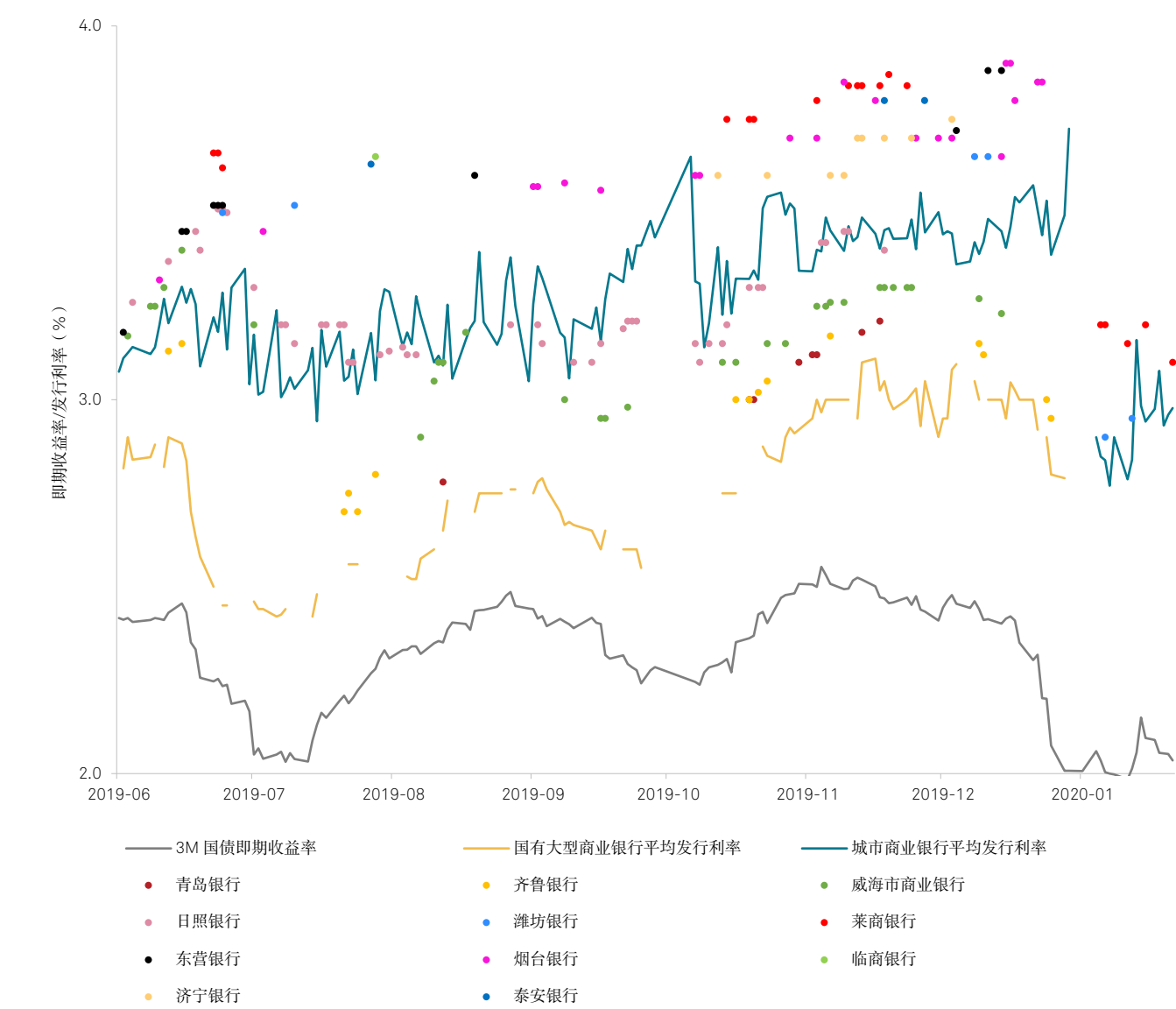


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 20

山东各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



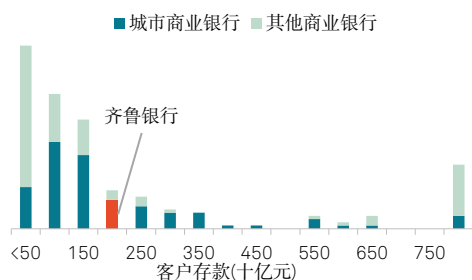
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

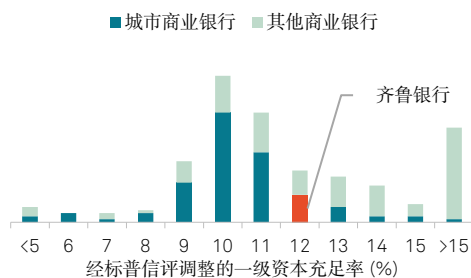
图 21

截至 2018 年末齐鲁银行关键指标

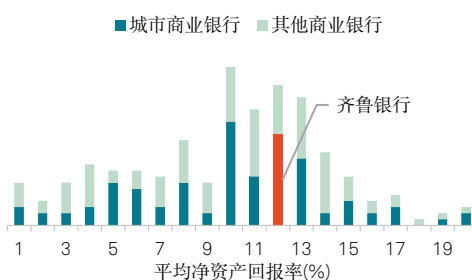
中国主要商业银行客户存款分布



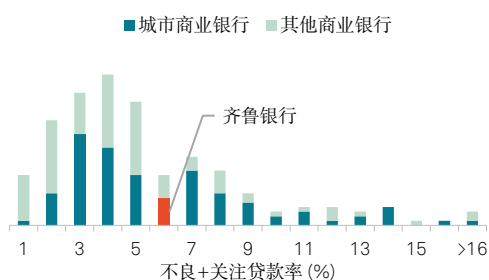
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



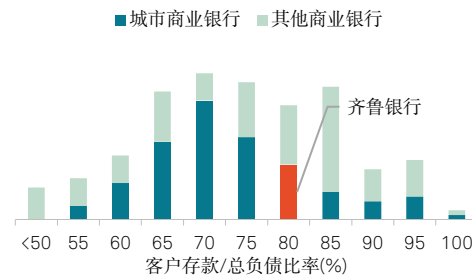
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



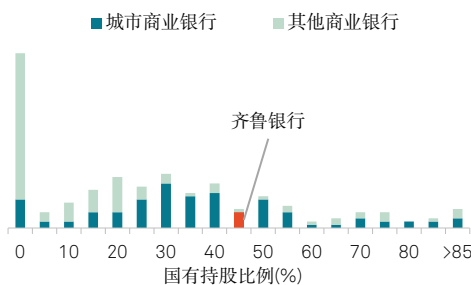
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

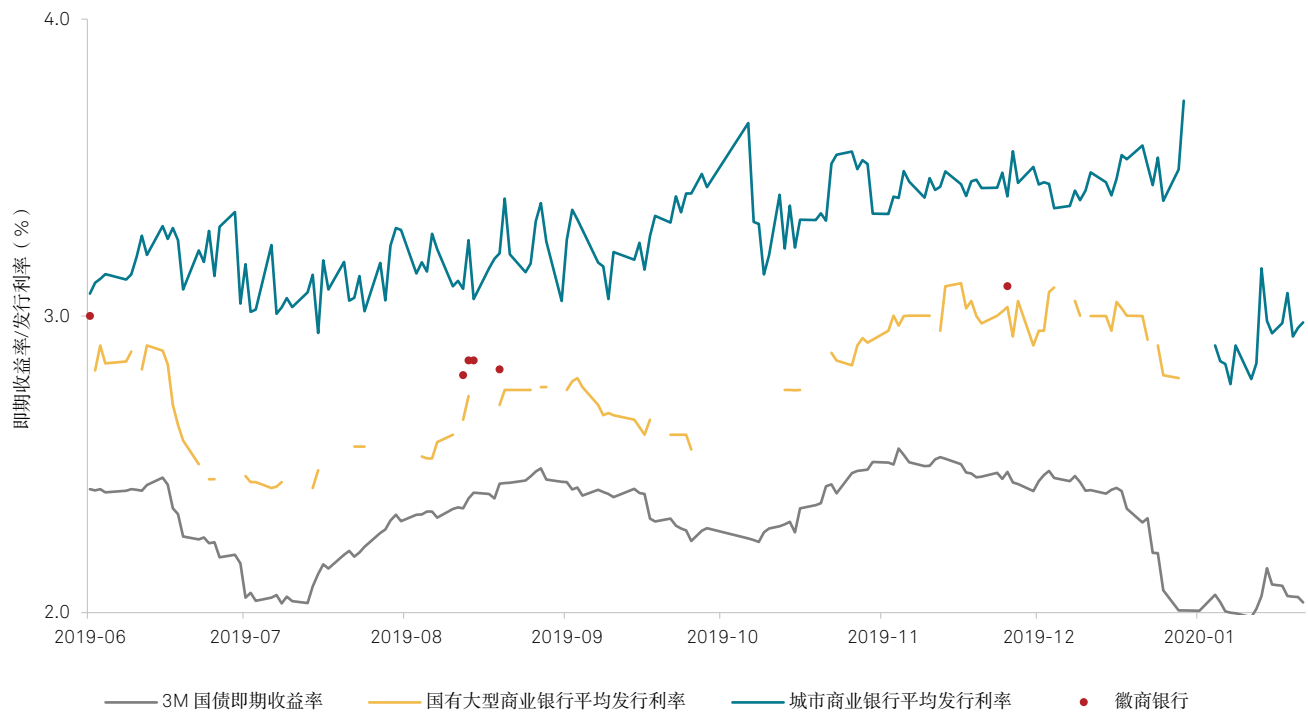


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 22

徽商银行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

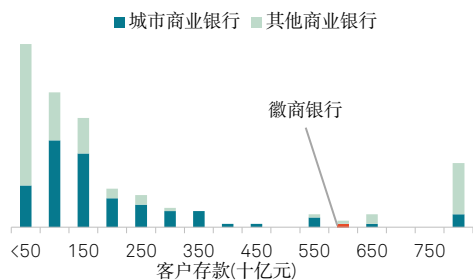


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

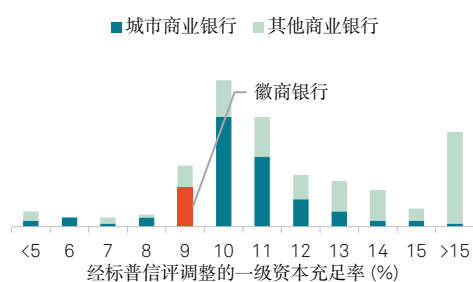
图 23

截至 2018 年末徽商银行关键指标

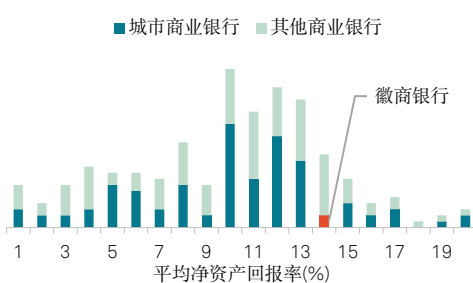
中国主要商业银行客户存款分布



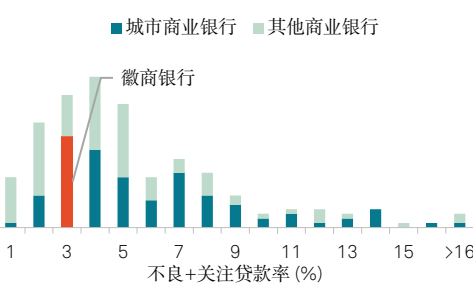
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



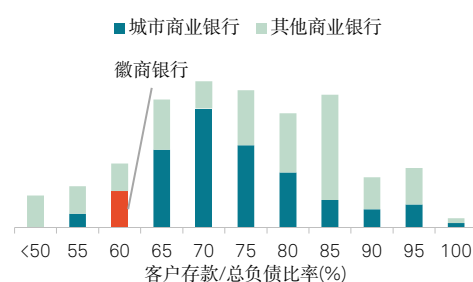
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



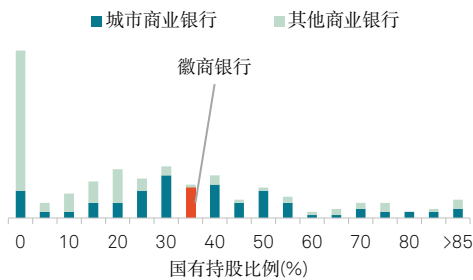
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



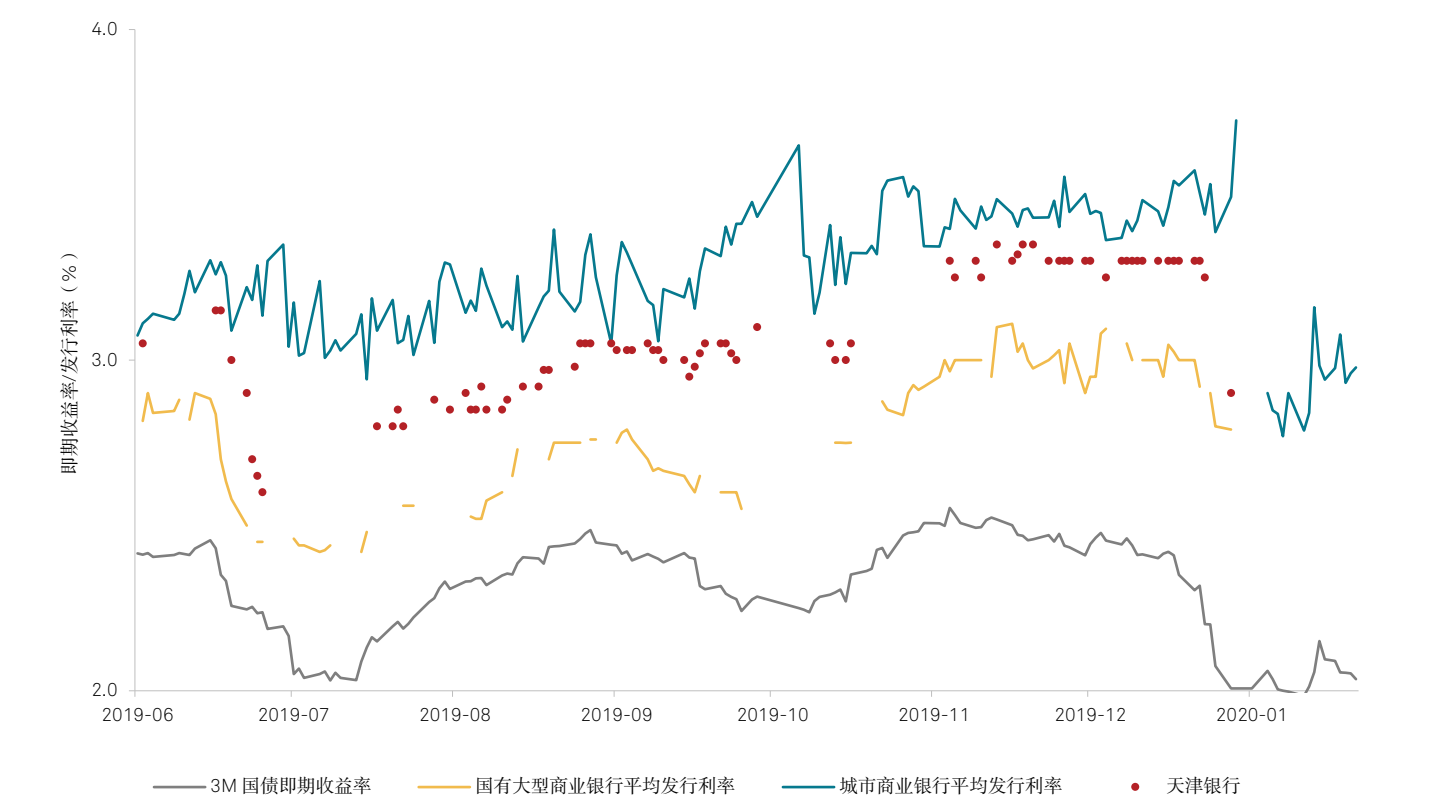
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 24

天津银行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



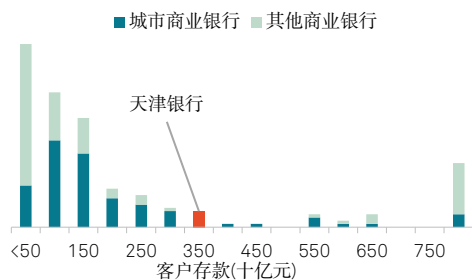
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

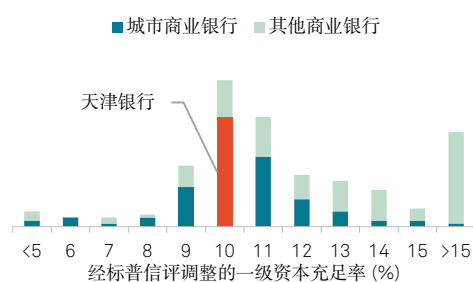
图 25

截至 2018 年末天津银行关键指标

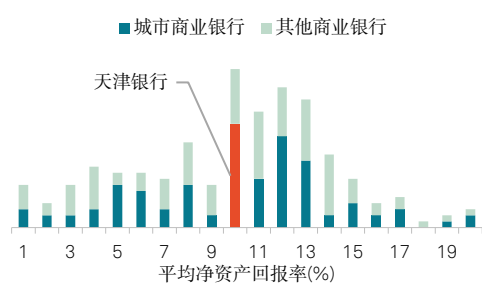
中国主要商业银行客户存款分布



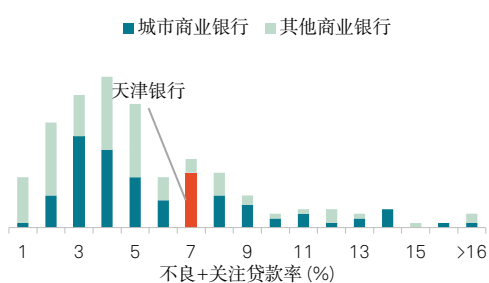
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



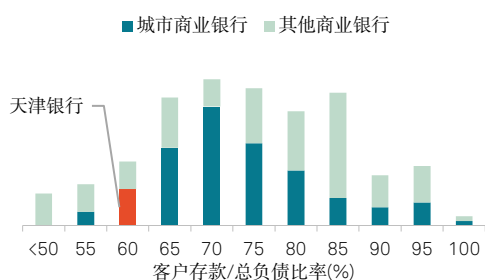
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



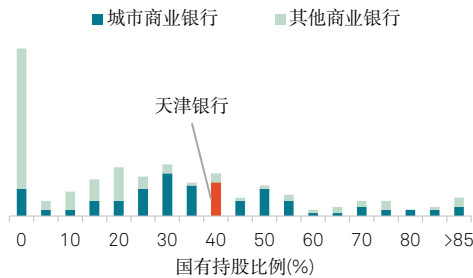
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

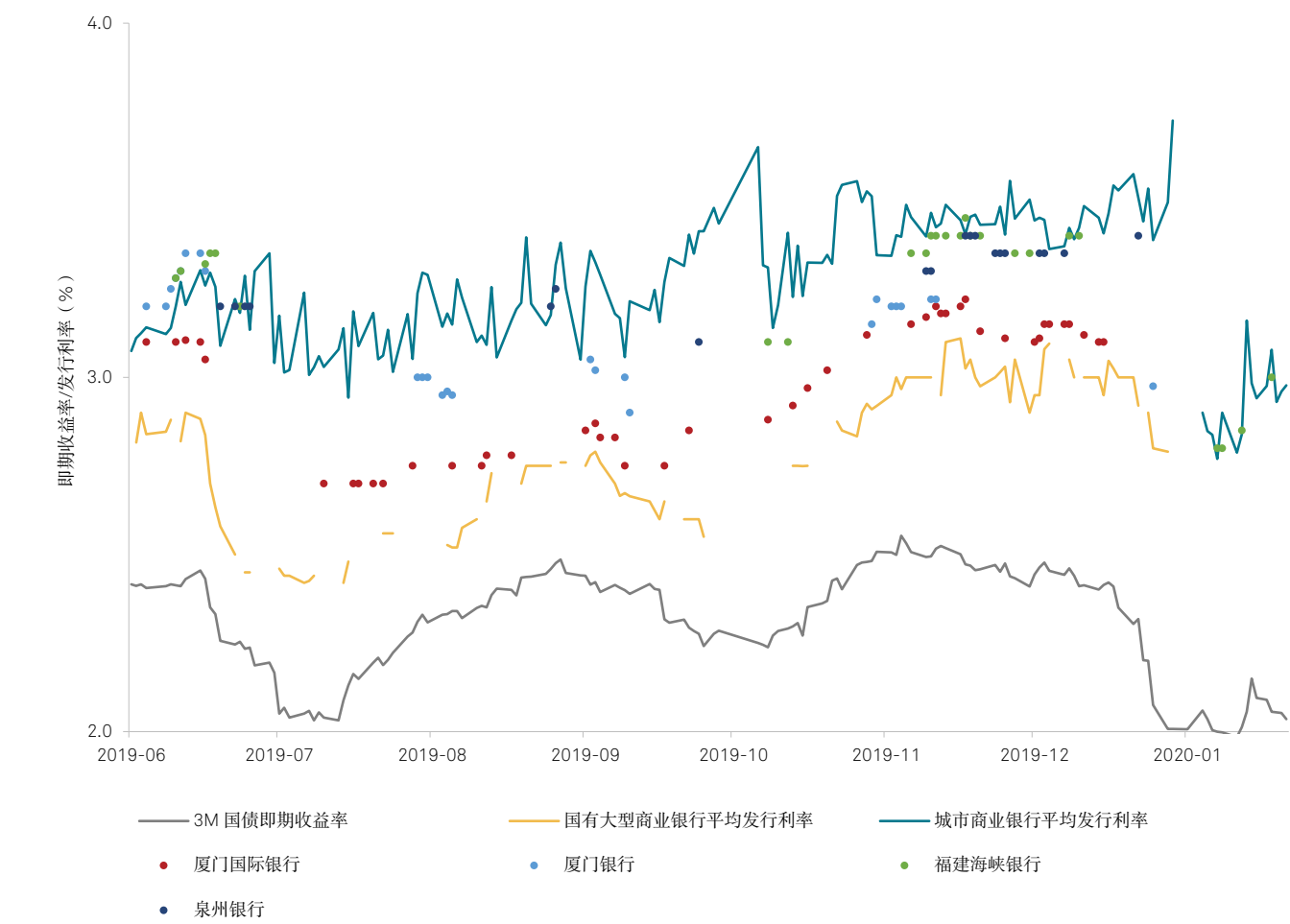


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 26

福建各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



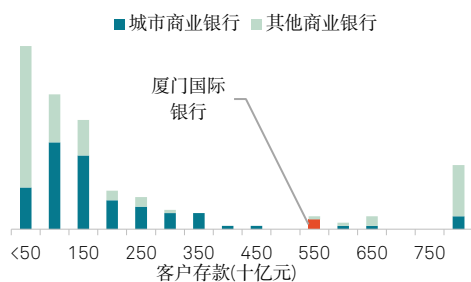
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

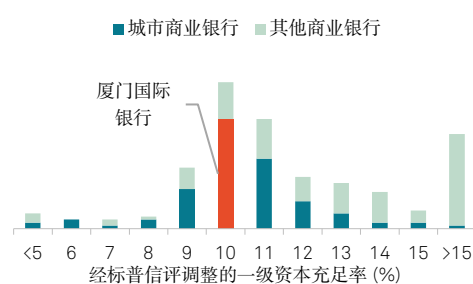
图 27

截至 2018 年末厦门国际银行关键指标

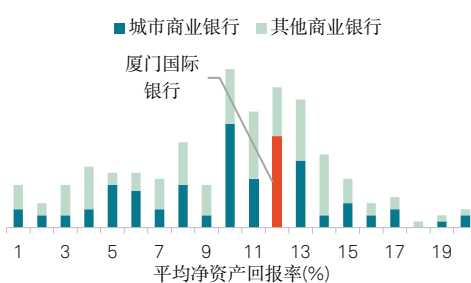
中国主要商业银行客户存款分布



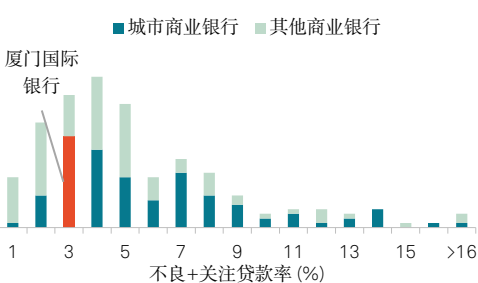
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



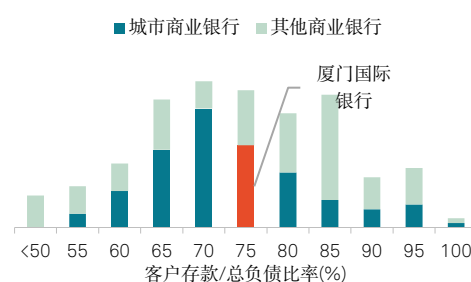
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



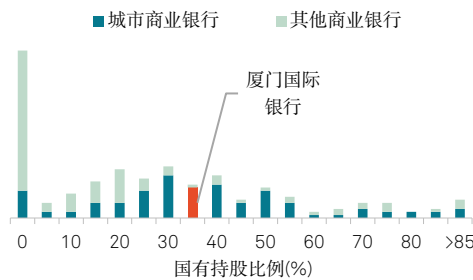
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

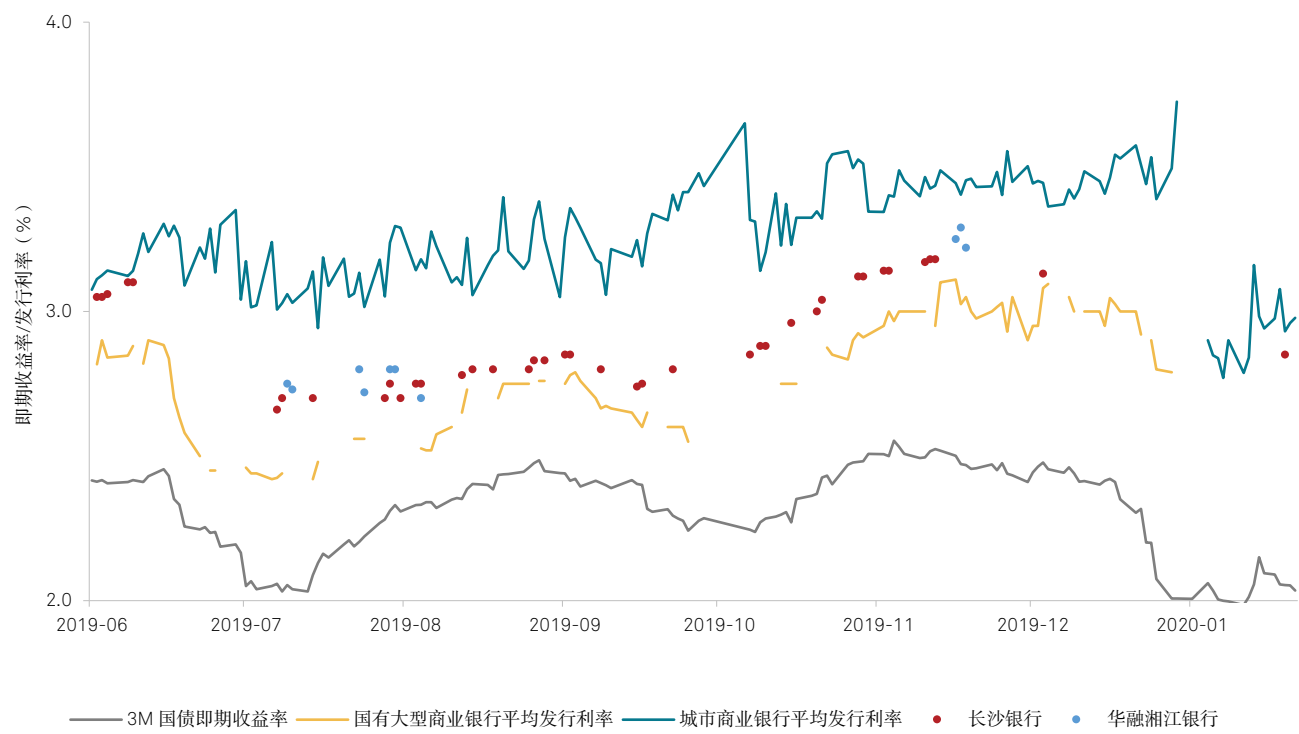


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 28

湖南各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

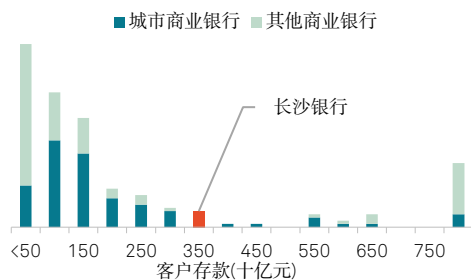


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

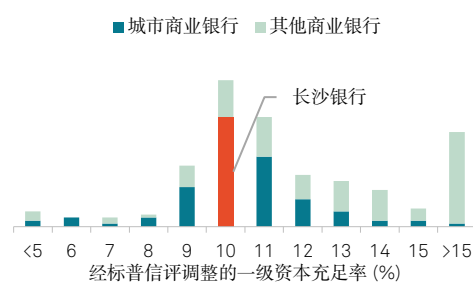
图 29

截至 2018 年末长沙银行关键指标

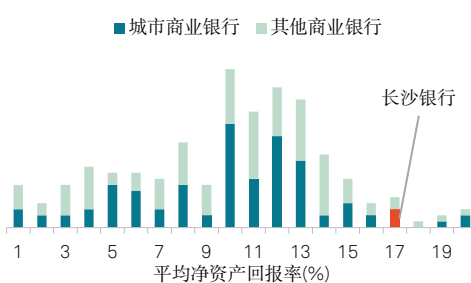
中国主要商业银行客户存款分布



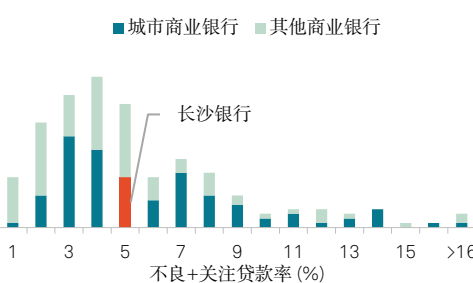
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



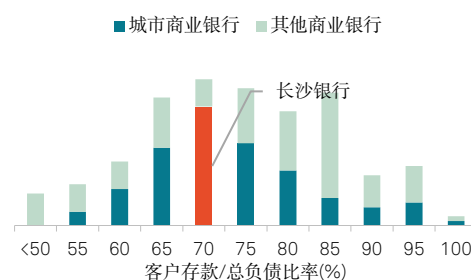
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



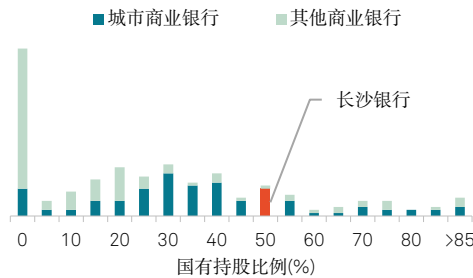
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



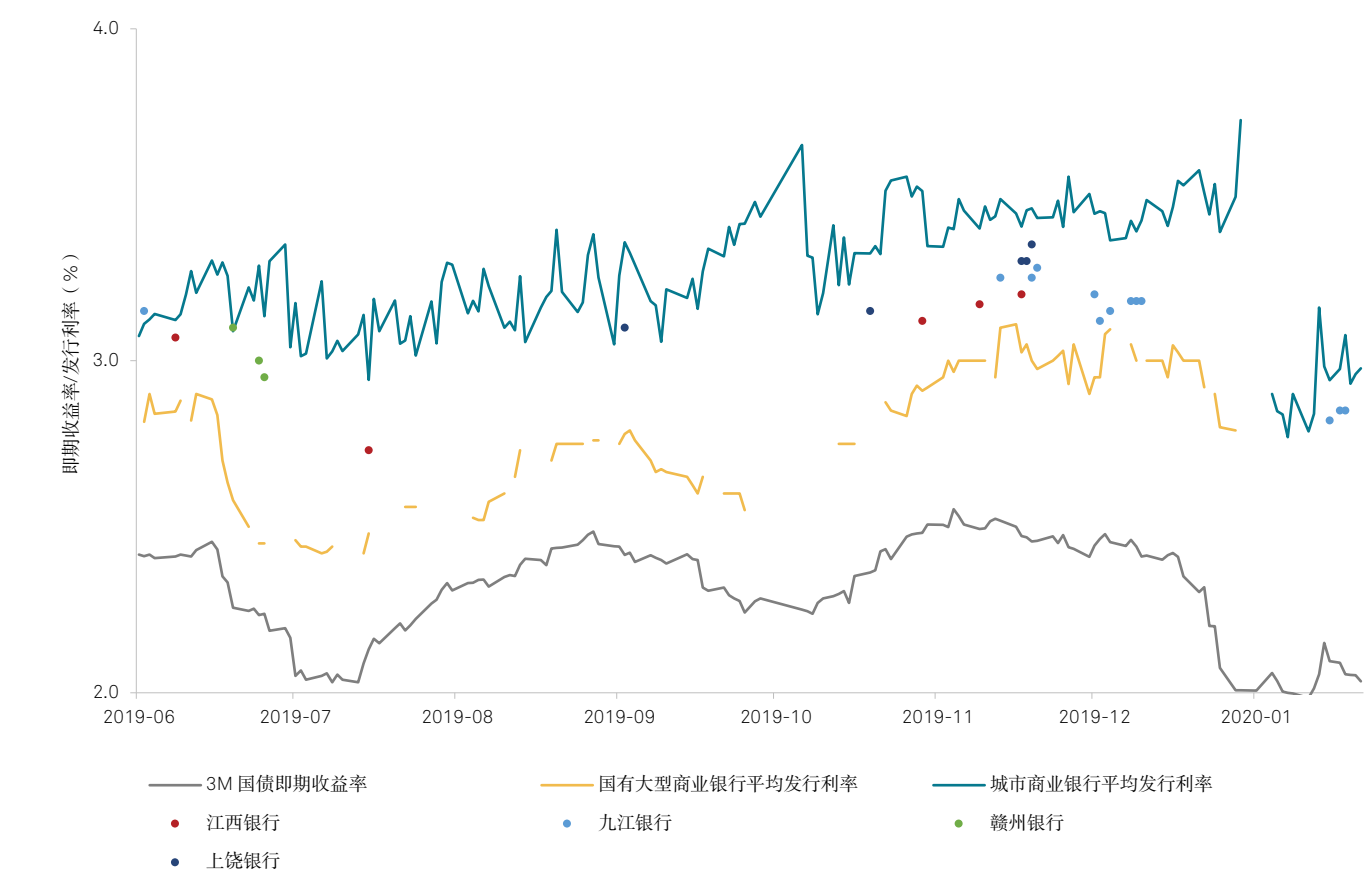
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 30

江西各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



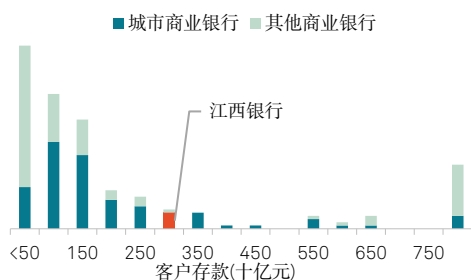
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

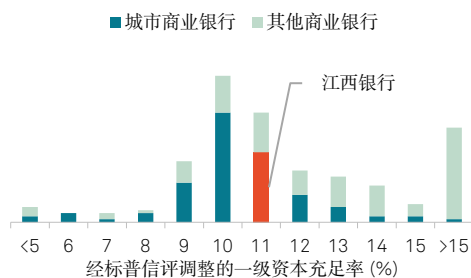
图 31

截至 2018 年末江西银行关键指标

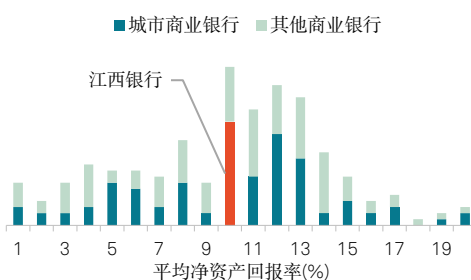
中国主要商业银行客户存款分布



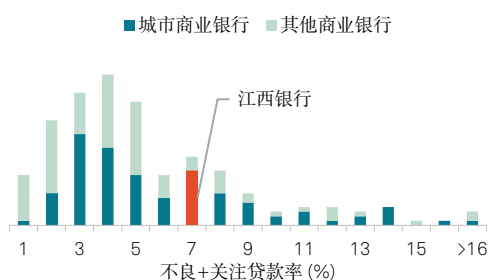
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



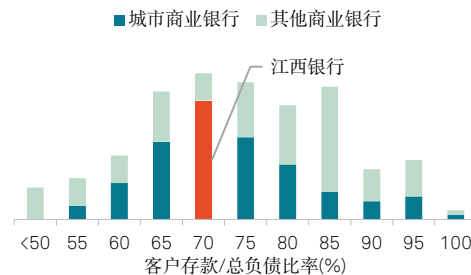
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



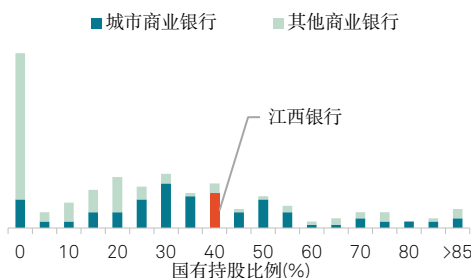
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

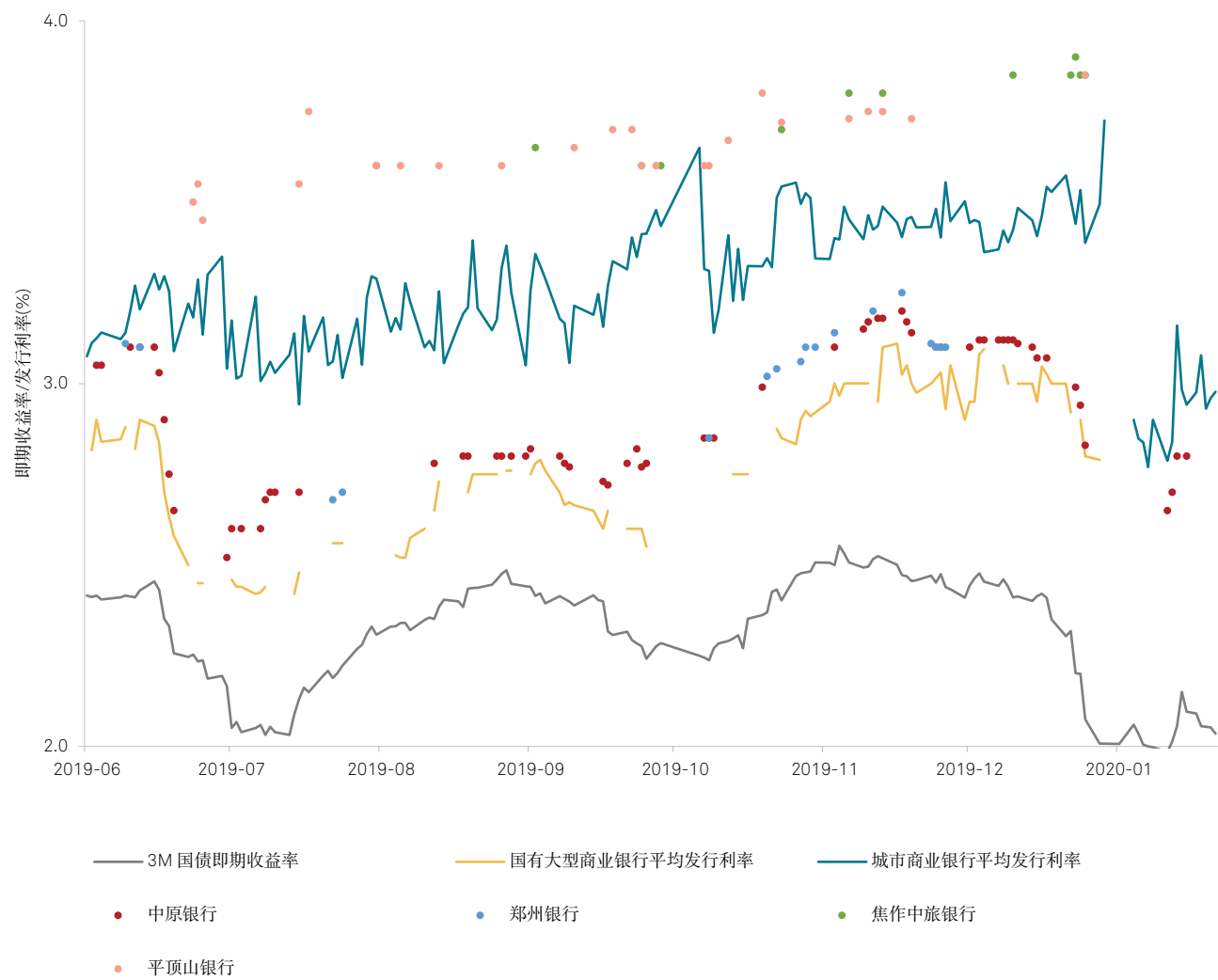


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 32

河南各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

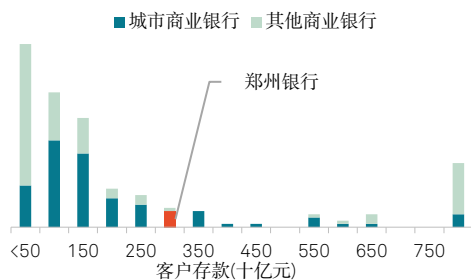


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

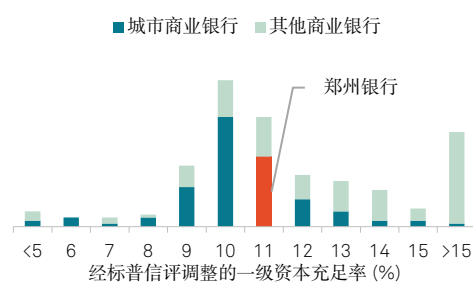
图 33

截至 2018 年末郑州银行关键指标

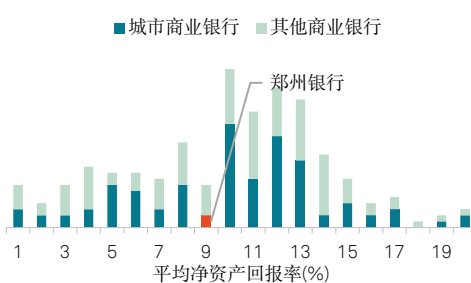
中国主要商业银行客户存款分布



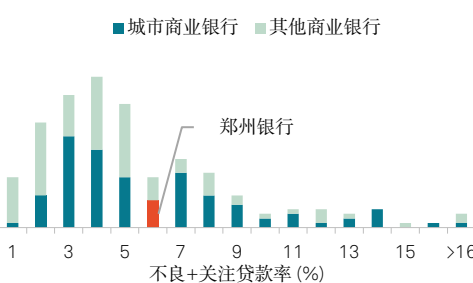
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



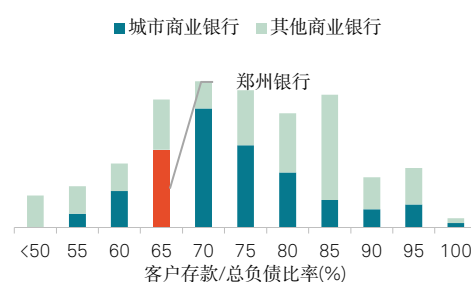
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



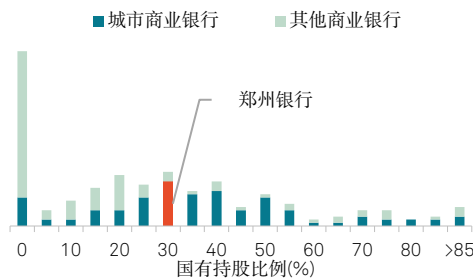
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



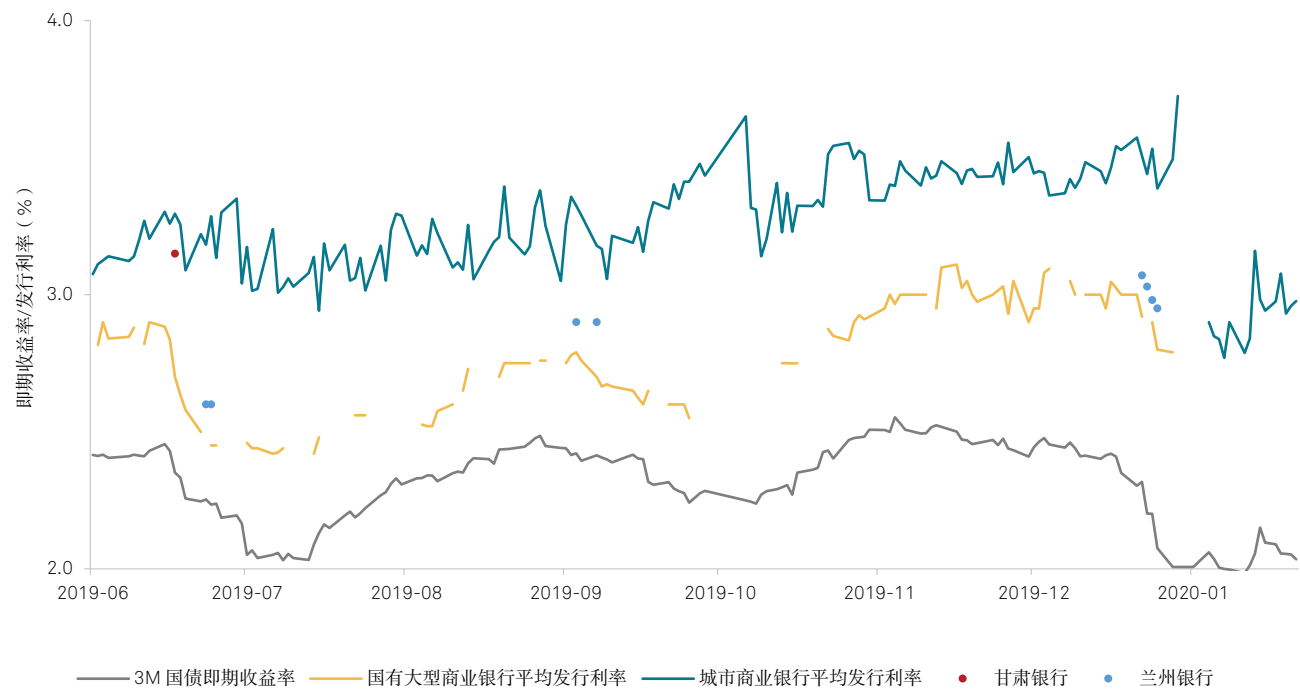
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 34

甘肃各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

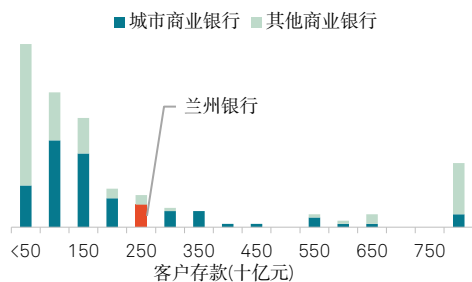


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

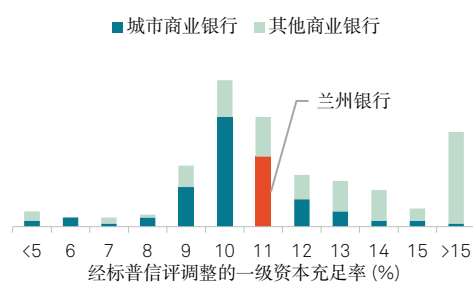
图 35

截至 2018 年末兰州银行关键指标

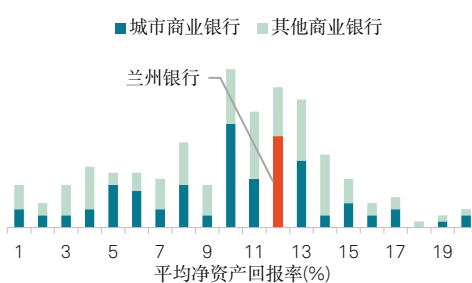
中国主要商业银行客户存款分布



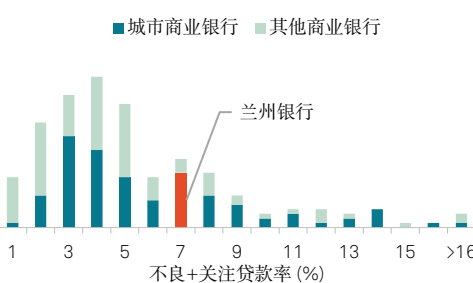
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



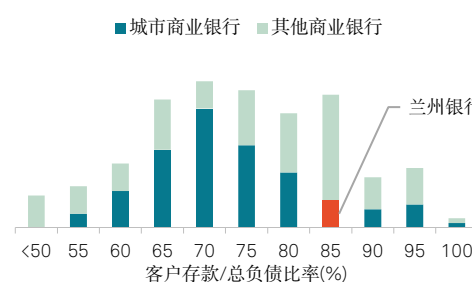
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



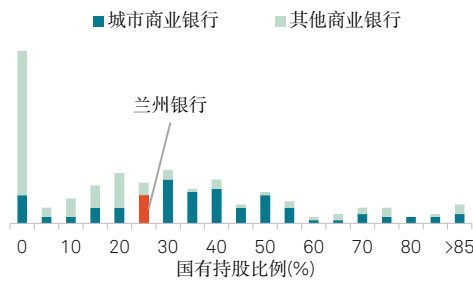
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



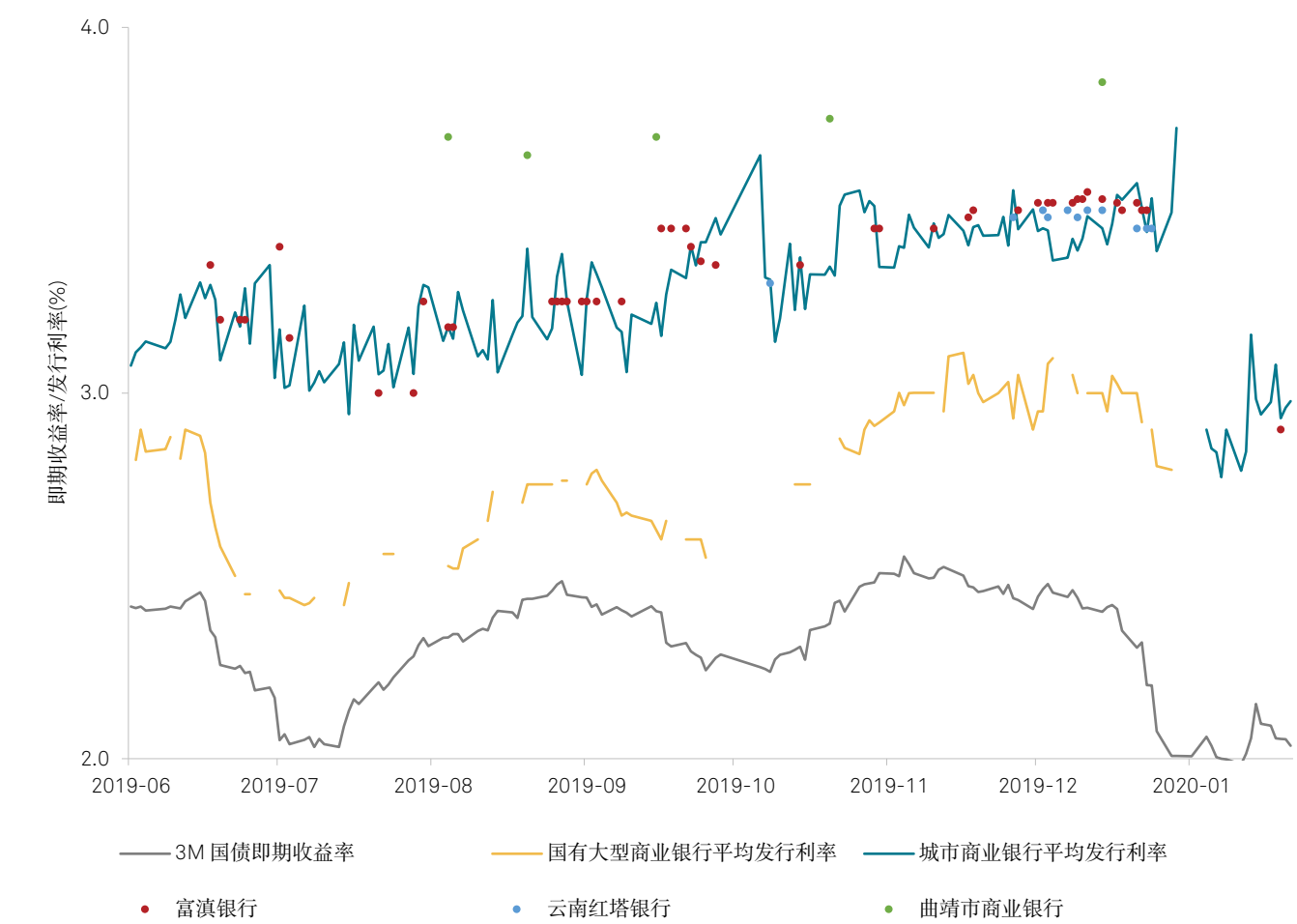
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 36

云南各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



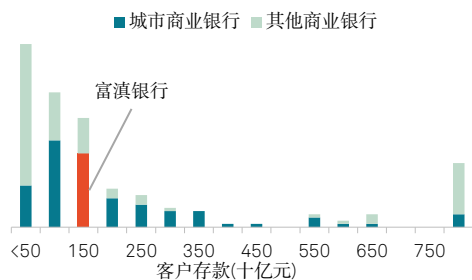
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

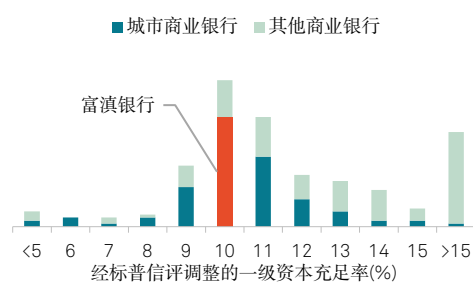
图 37

截至 2018 年末富滇银行关键指标

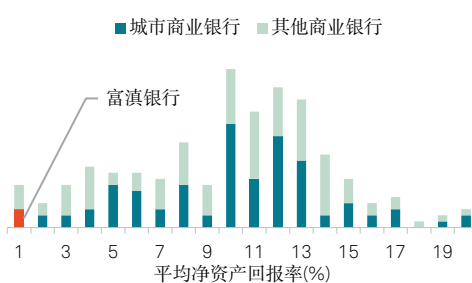
中国主要商业银行客户存款分布



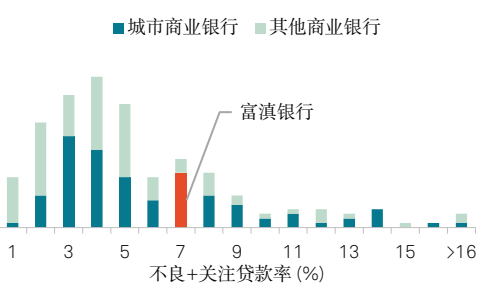
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



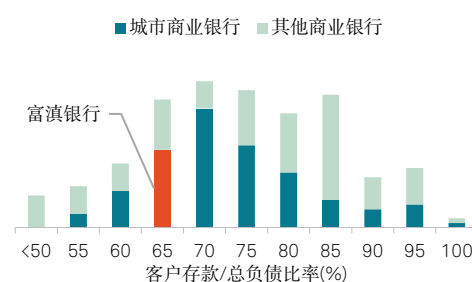
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



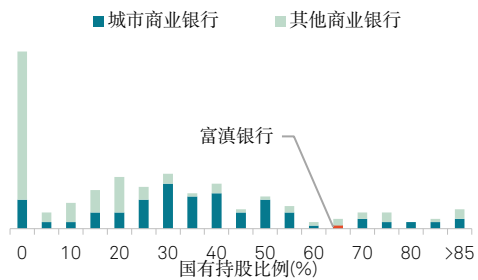
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



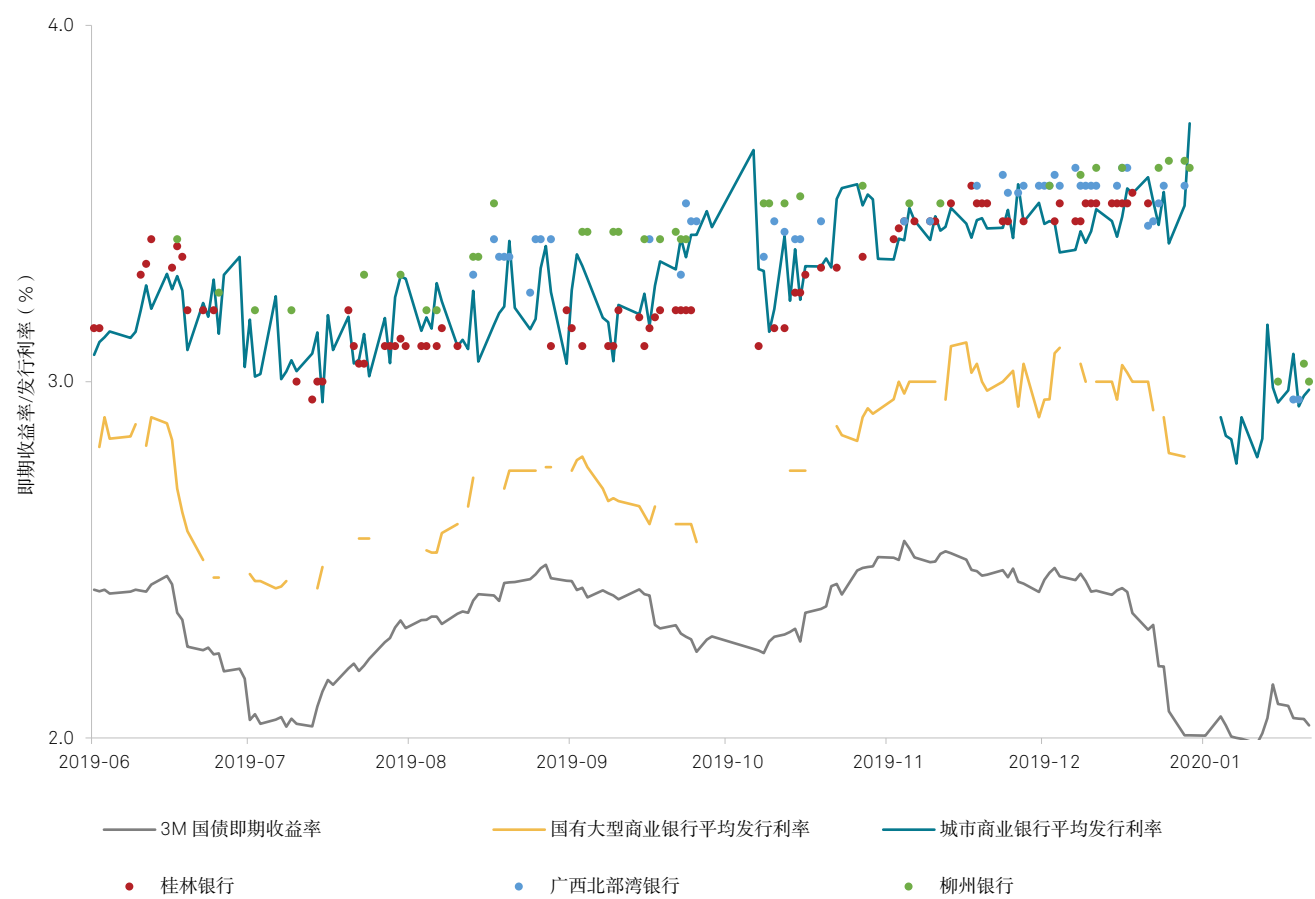
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 38

广西各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

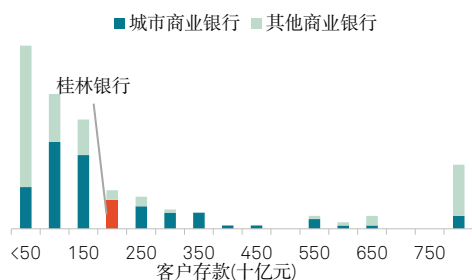


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

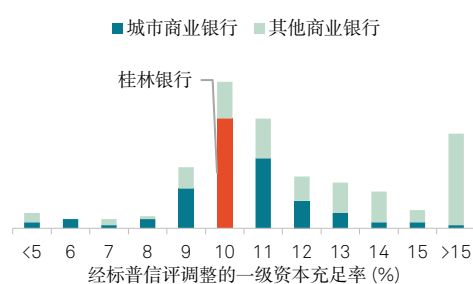
图 39

截至 2018 年末桂林银行关键指标

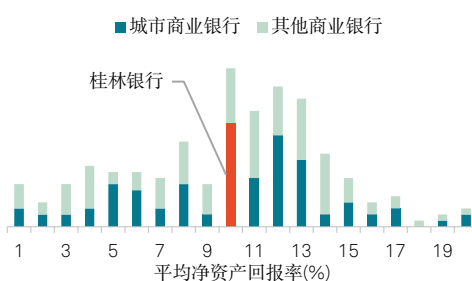
中国主要商业银行客户存款分布



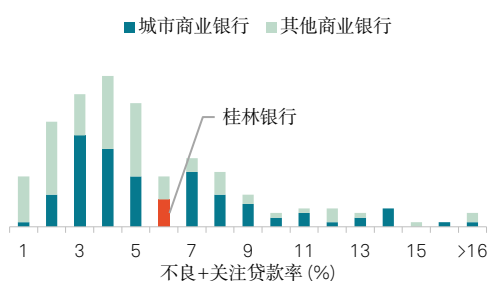
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



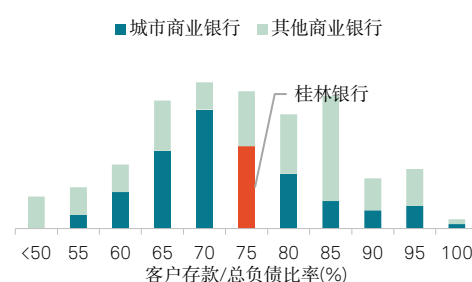
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



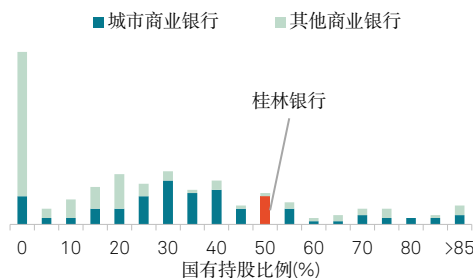
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布

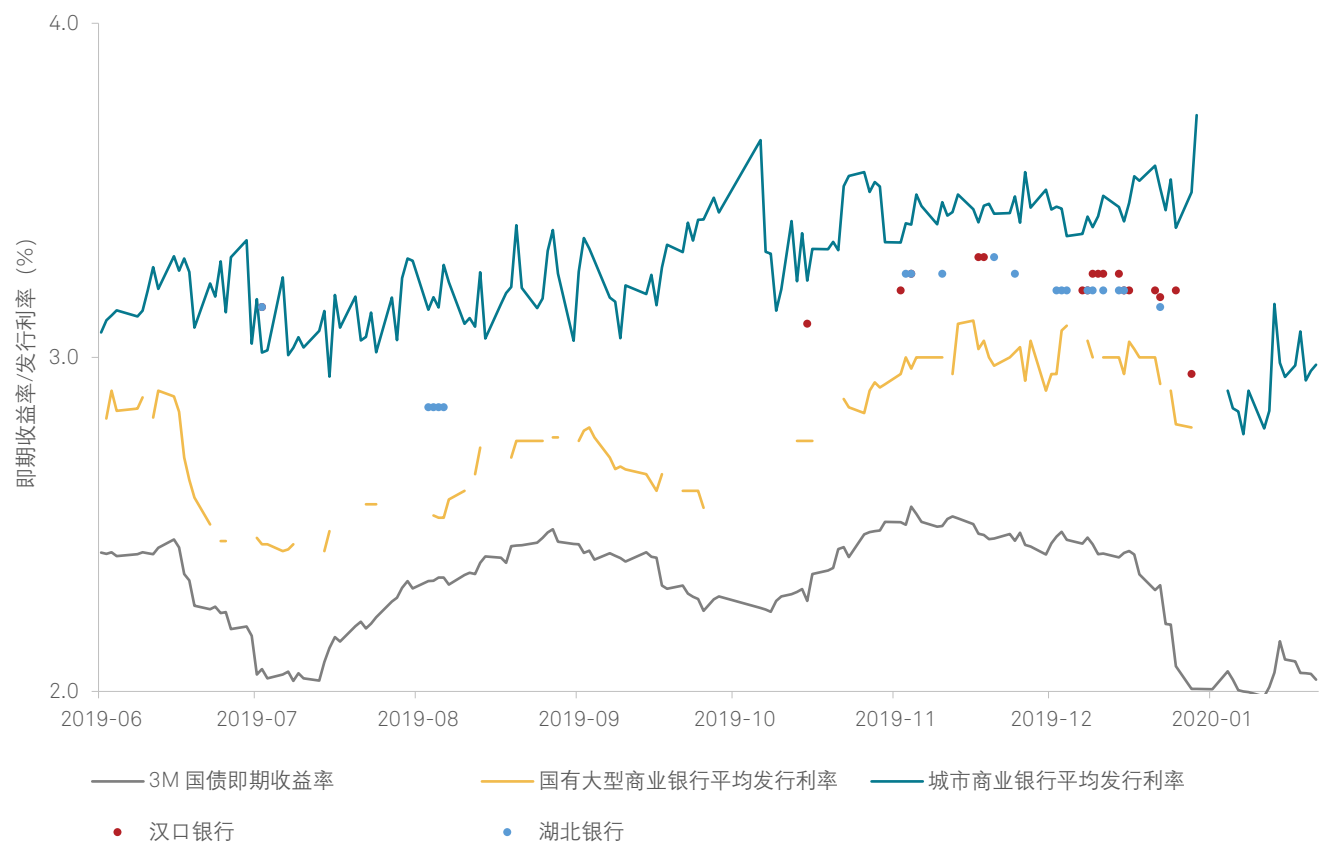


资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图 40

湖北各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



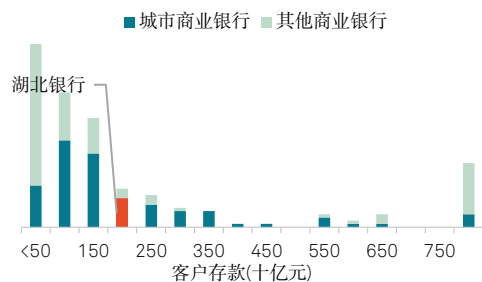
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

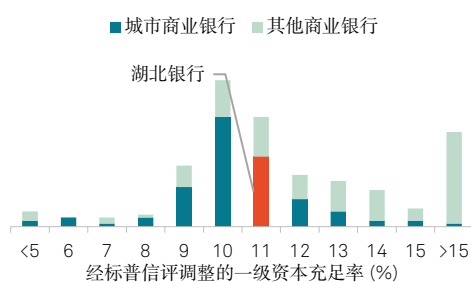
图 41

截至 2018 年末湖北银行关键指标

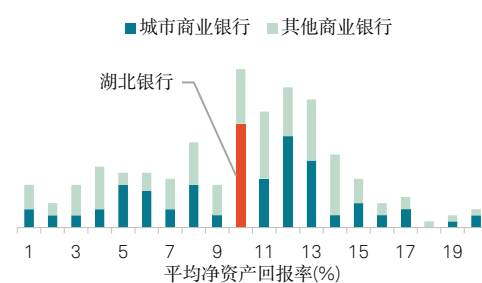
中国主要商业银行客户存款分布



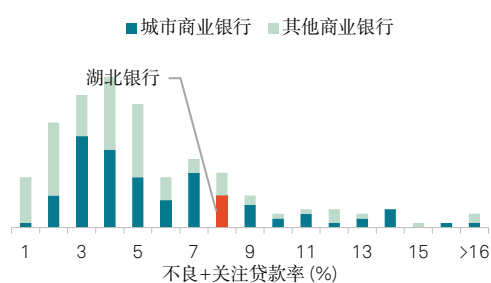
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



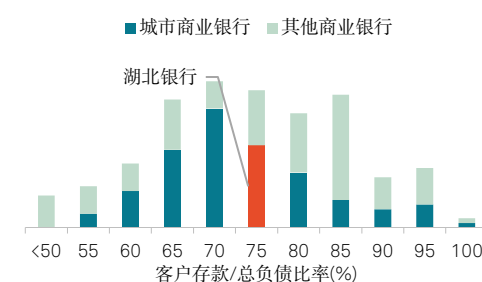
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



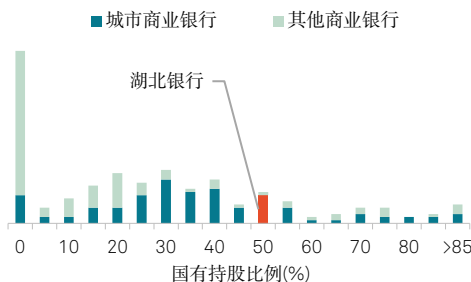
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



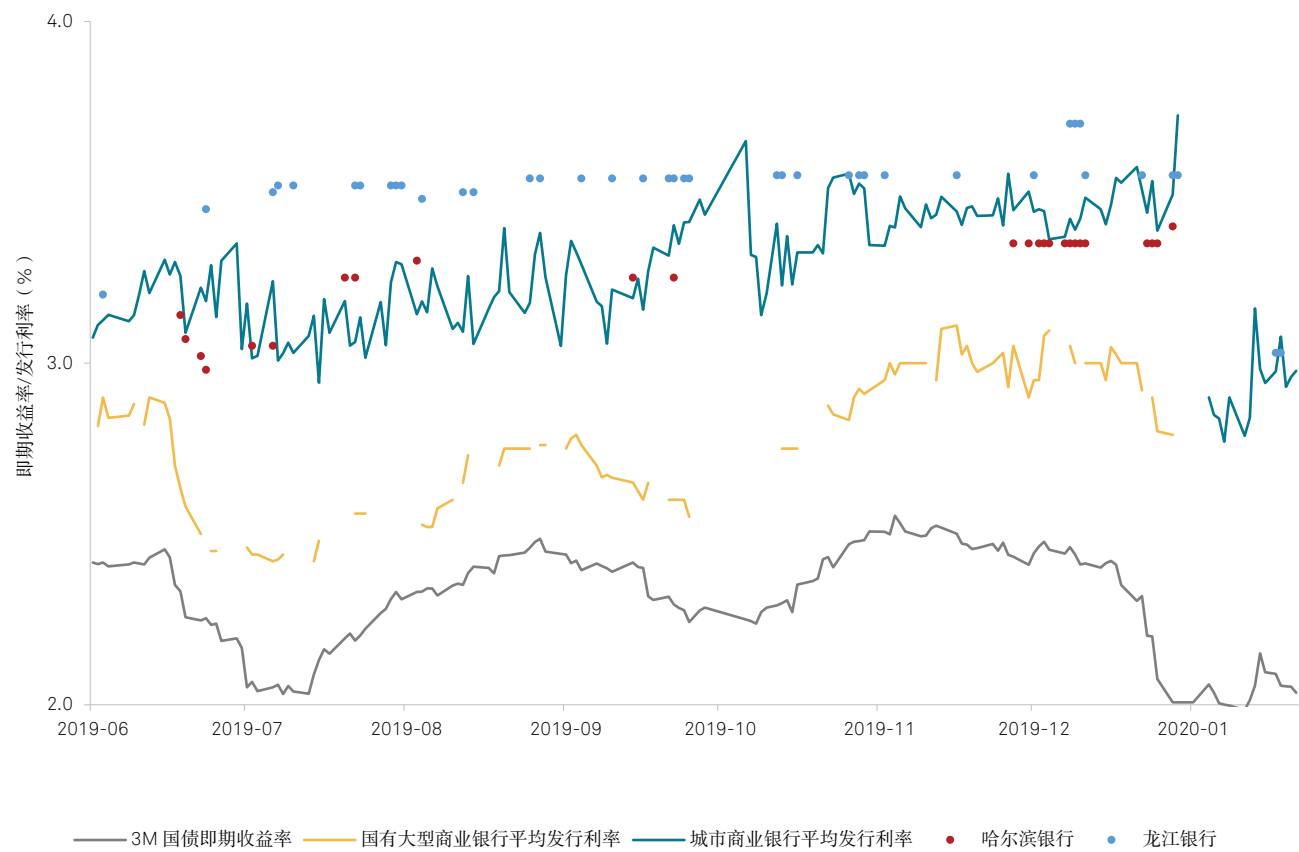
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 42

黑龙江各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

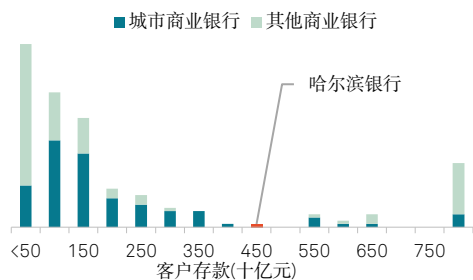


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

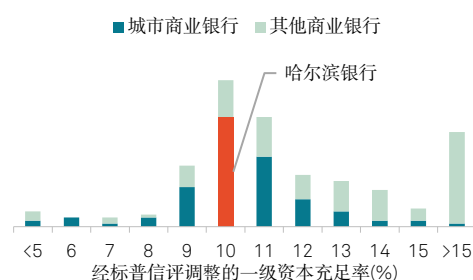
图 43

截至 2018 年末哈尔滨银行关键指标

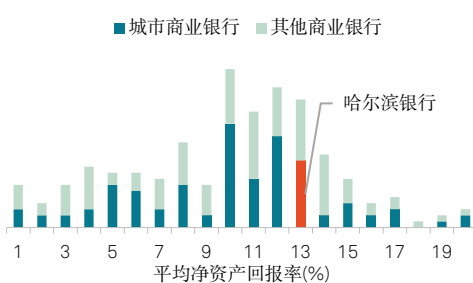
中国主要商业银行客户存款分布



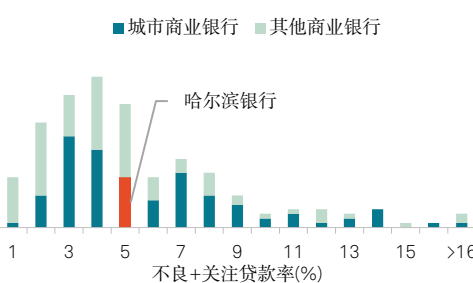
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



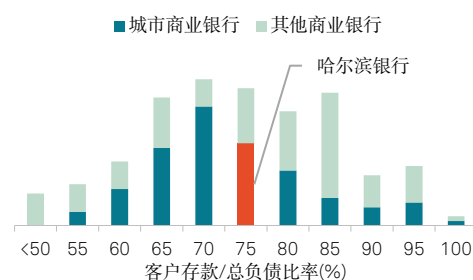
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



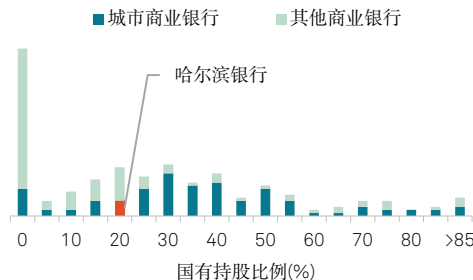
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



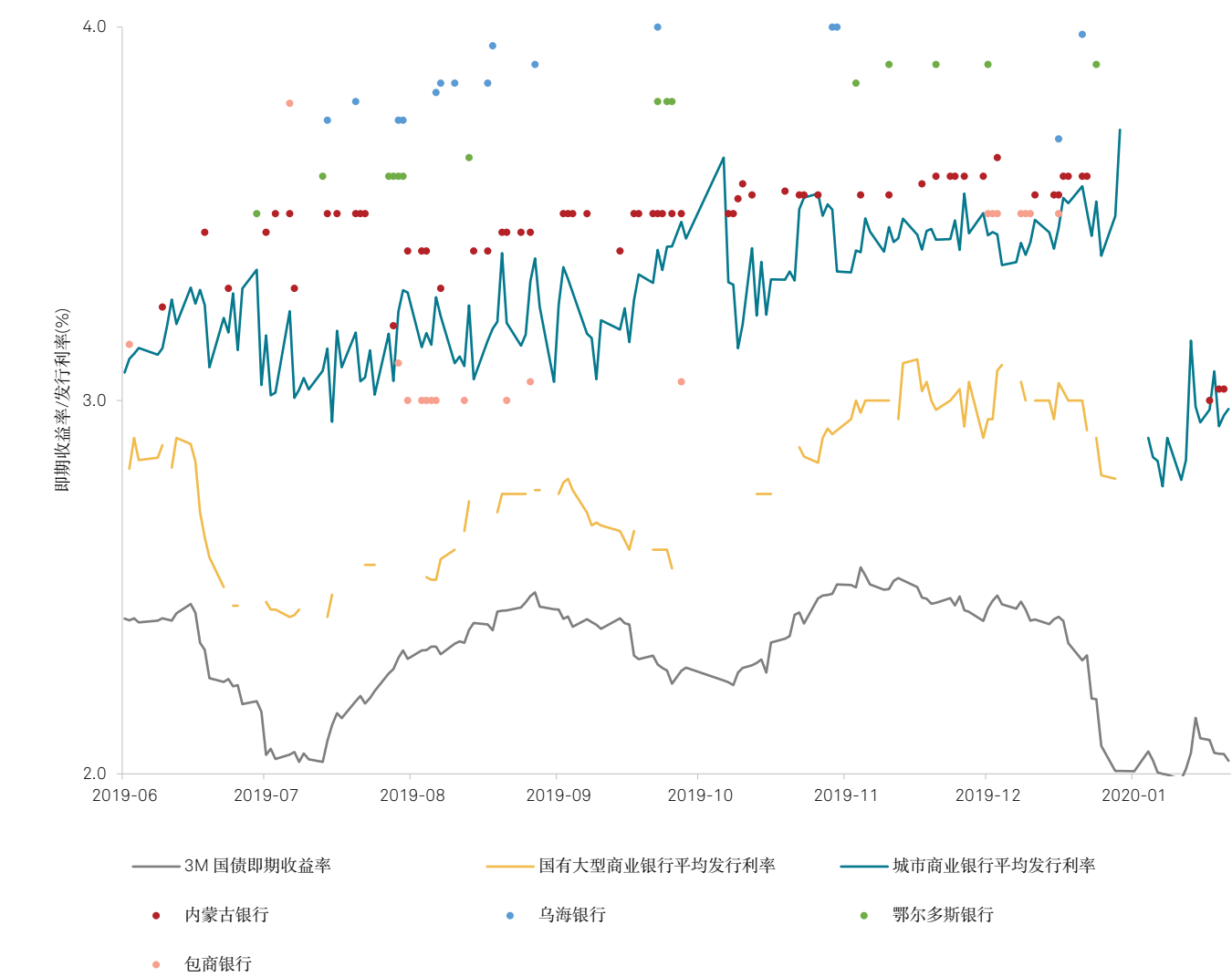
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 44

内蒙古各城商行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较



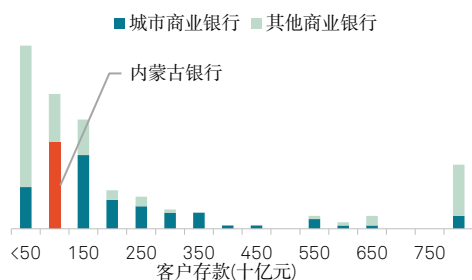
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

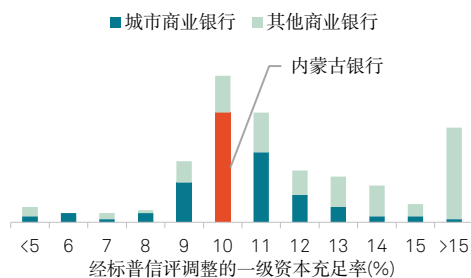
图 45

截至 2018 年末内蒙古银行关键指标

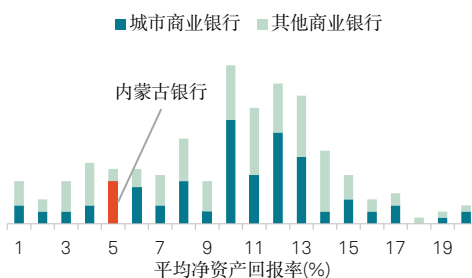
中国主要商业银行客户存款分布



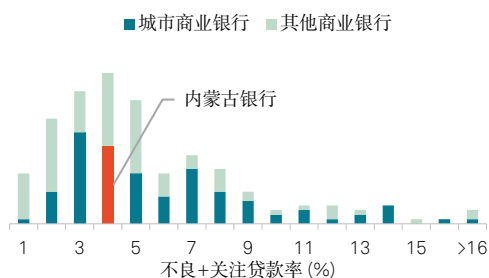
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



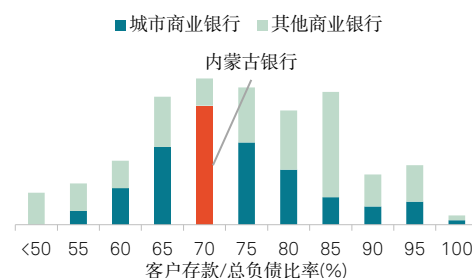
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



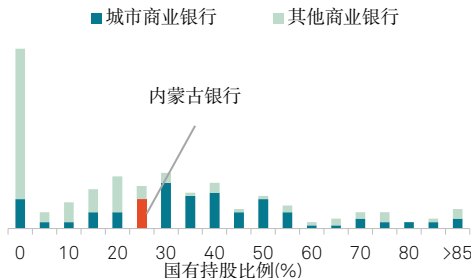
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



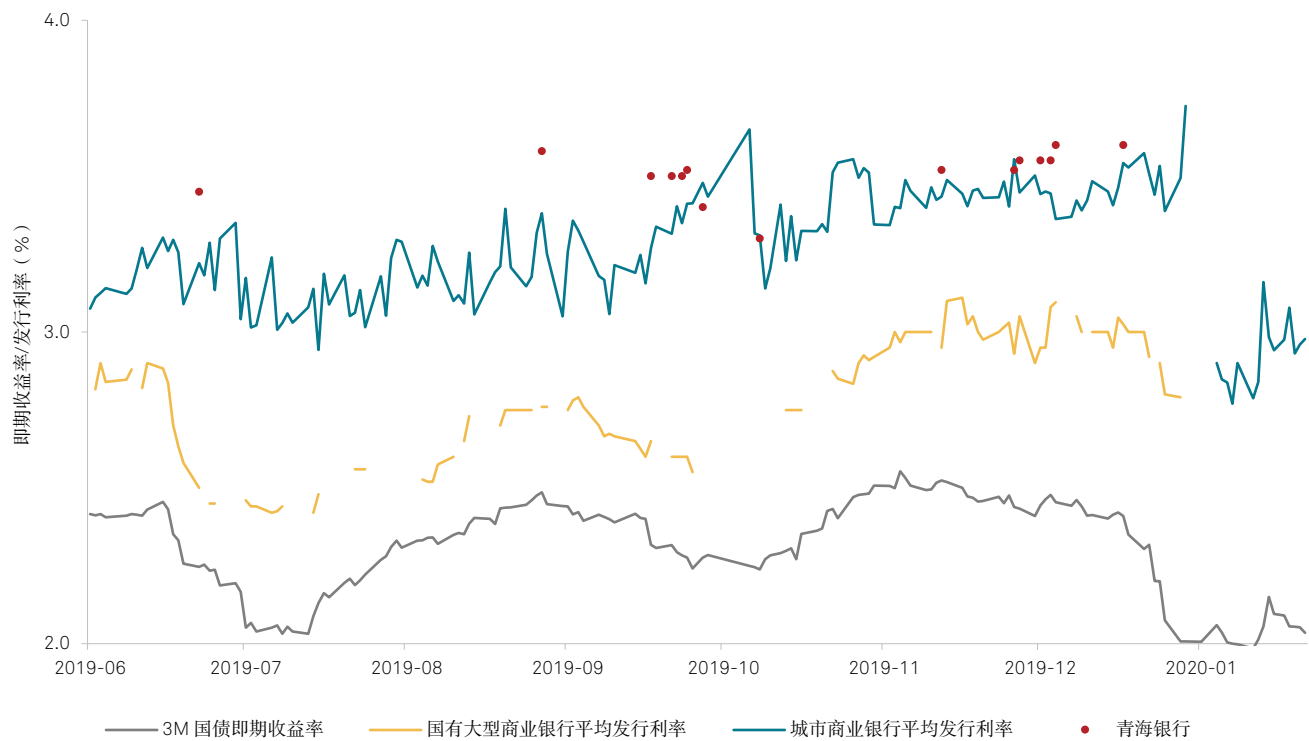
中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

图 46

青海银行 3 个月期同业存单发行利率与市场平均利率比较

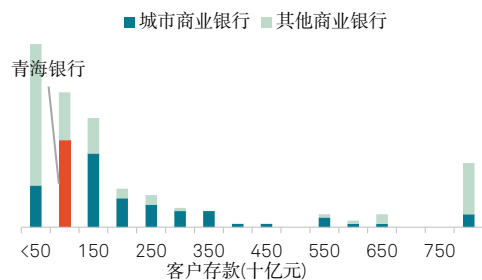


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

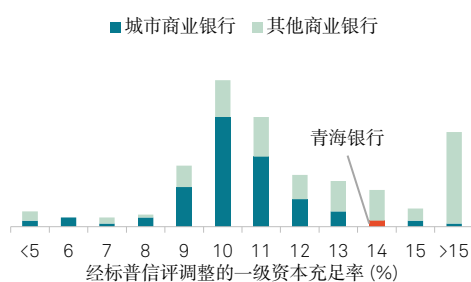
图 47

截至 2018 年末青海银行关键指标

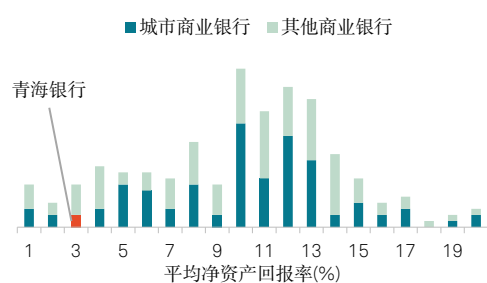
中国主要商业银行客户存款分布



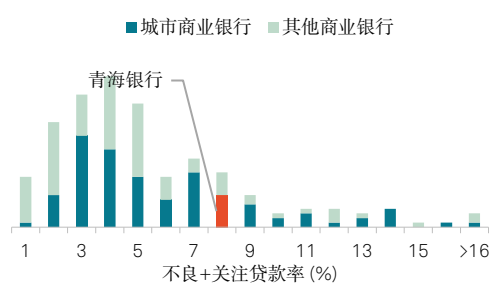
中国主要商业银行经调整一级资本充足率分布



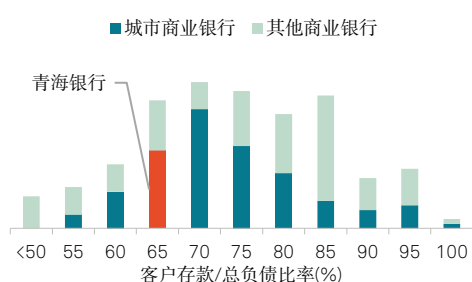
中国主要银行 2018 年平均净资产回报率分布



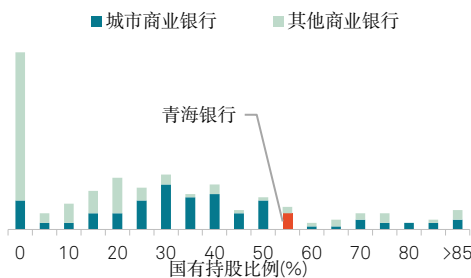
中国主要商业银行不良+关注贷款率分布



中国主要商业银行客户存款/总负债比率分布



中国主要商业银行国有持股比例分布



资料来源：标普全球市场财智，银行公开信息，经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。

附录三：相关评级方法及研究

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2019 年 1 月 31 日。

相关研究：

- 标普信用评级（中国）-评级调整因子及相对顺位的通用考量因素，2019 年 7 月 2 日。
- 中国银行业百态——中国商业银行业信用质量分布研究，2019 年 10 月 21 日。
- 中资银行信用质量关键指标研究，2020 年 3 月 3 日。

©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，除非其注册为该类机构。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。