

中国银行业季度回顾及全年展望：

2020年第二季度

标普信评

S&P Global

China Ratings

2020年8月

目录

□行业展望

□业务状况

□资本与盈利性

□风险状况

□融资与流动性

□政府支持

□附录：相关研究

行业展望

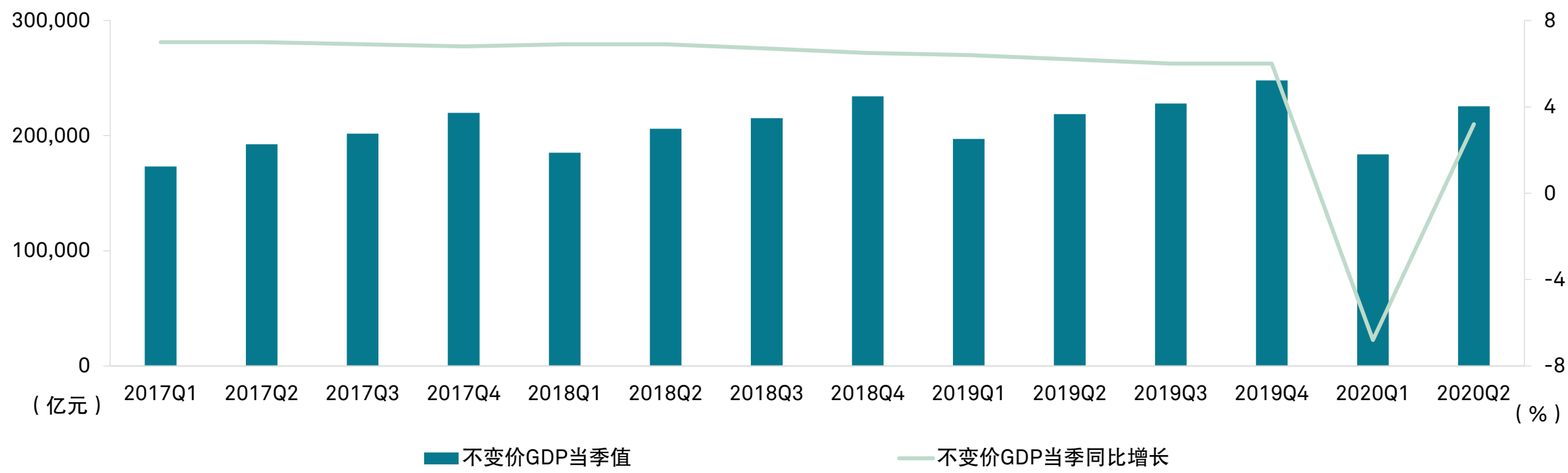
因素	展望	主要观点
业务状况	稳定	➤ 为支持实体经济持续复苏，银行业二季度信贷业务保持稳步增长
资本与盈利性	稳定但存在负面压力	➤ 银行业平均资本充足率在二季度略有下降，但仍保持充足 ➤ 二季度银行业盈利性有所下降 ➤ 我们预计新冠疫情对银行盈利性的影响将会延续至2020年之后，2021年将会有更多坏账暴露
风险状况	稳定但存在负面压力	➤ 二季度银行业总体资产质量保持稳定 ➤ 预计疫情对经济的冲击将对银行业资产质量造成负面影响 ➤ 除了疫情影响以外，部分中小银行还有存量坏账问题尚未解决

行业展望（续前页）

因素	展望	主要观点
融资与流动性	稳定	➤ 二季度继续保持稳健的货币政策更加灵活适度，金融系统流动性保持合理充裕 ➤ 央行在5月以来略微收紧了银行间市场的流动性，避免了过低的市场利率
个体信用质量	稳定但存在负面压力	➤ 尽管资产质量和盈利有下行压力，银行业个体信用质量预计将保持整体稳定 ➤ 占据主要市场份额的国有大行和领先的股份制银行在疫情之前的财务实力较好，韧性较强
政府支持	稳定	➤ 为维持金融稳定、降低疫情导致的经济不确定性，预计政府对银行业的支持力度不变 ➤ 监管机构正在着手加强中小型银行的公司治理
主体信用质量	稳定	➤ 总体稳定的预期是基于2020至2021年国内经济实现U型恢复的假设

尽管新冠疫情控制仍存在一定不确定性，中国经济目前正稳步复苏，与我们之前的预期相符

国内生产总值（GDP）季度变化情况



目录

□行业展望

□业务状况

□资本与盈利性

□风险状况

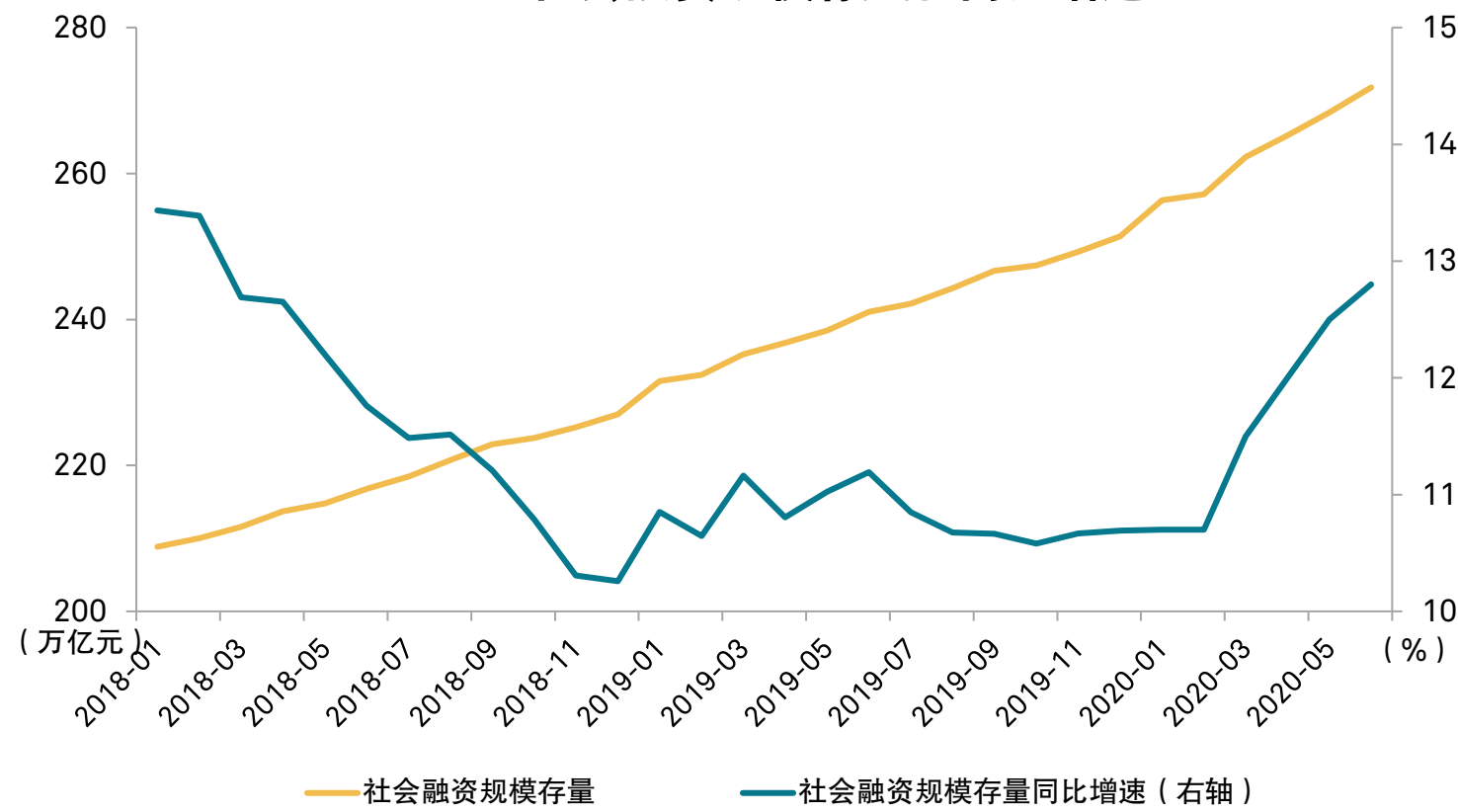
□融资与流动性

□政府支持

□附录：相关研究

为对抗疫情、推动经济复苏，银行和资本市场在二季度持续加大对实体经济的融资支持

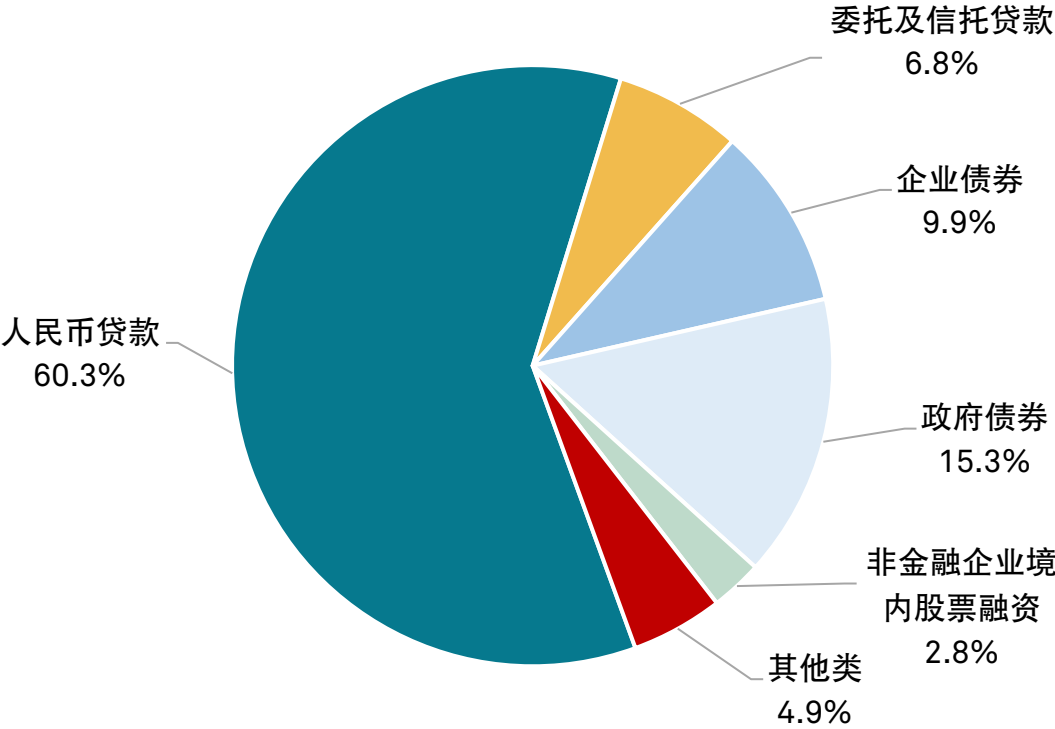
社会融资规模存量和同比增速



	2020.04	2020.05	2020.06
社会融资规模存量 (万亿元)	265.22	268.38	271.80
社会融资规模存量同比增速 (%)	12.0	12.5	12.8

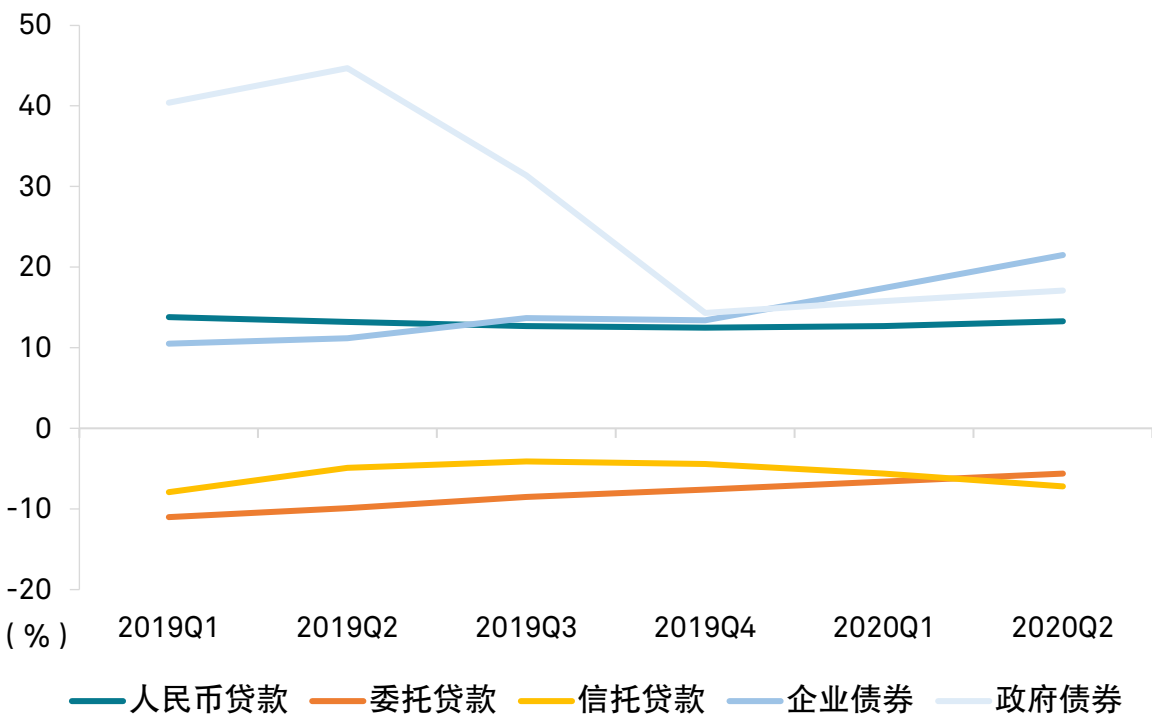
银行和债券市场持续加大对实体经济的投放力度，影子银行活动持续收缩

2020年6月末社会融资规模结构



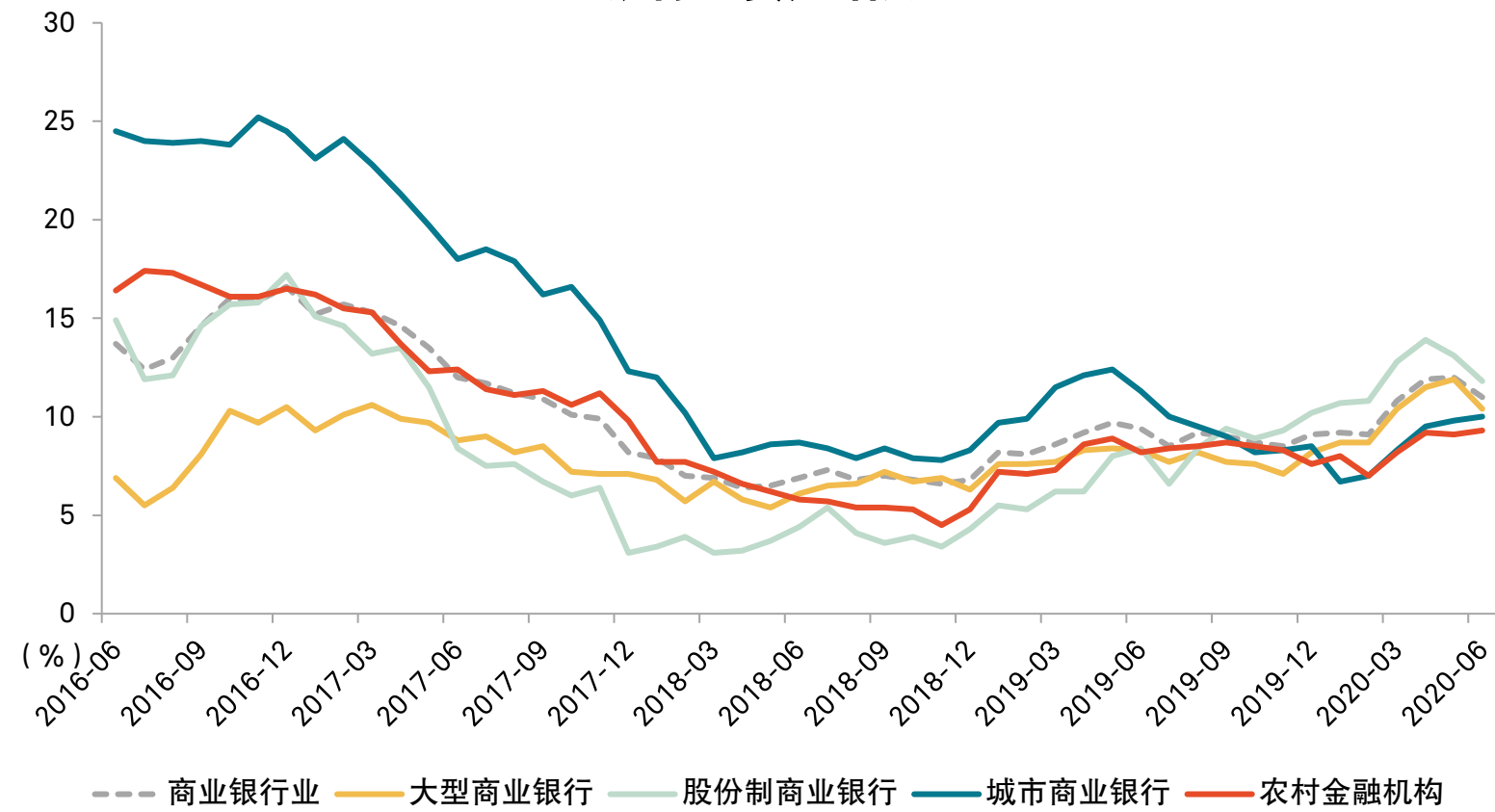
注：其他类包括外币贷款、未贴现的银行承兑汇票和其他融资等。

主要社会融资项目的同比增长变化情况



随着中小微企业贷款发放规模的上升，区域性银行的资产增速在二季度有所提升

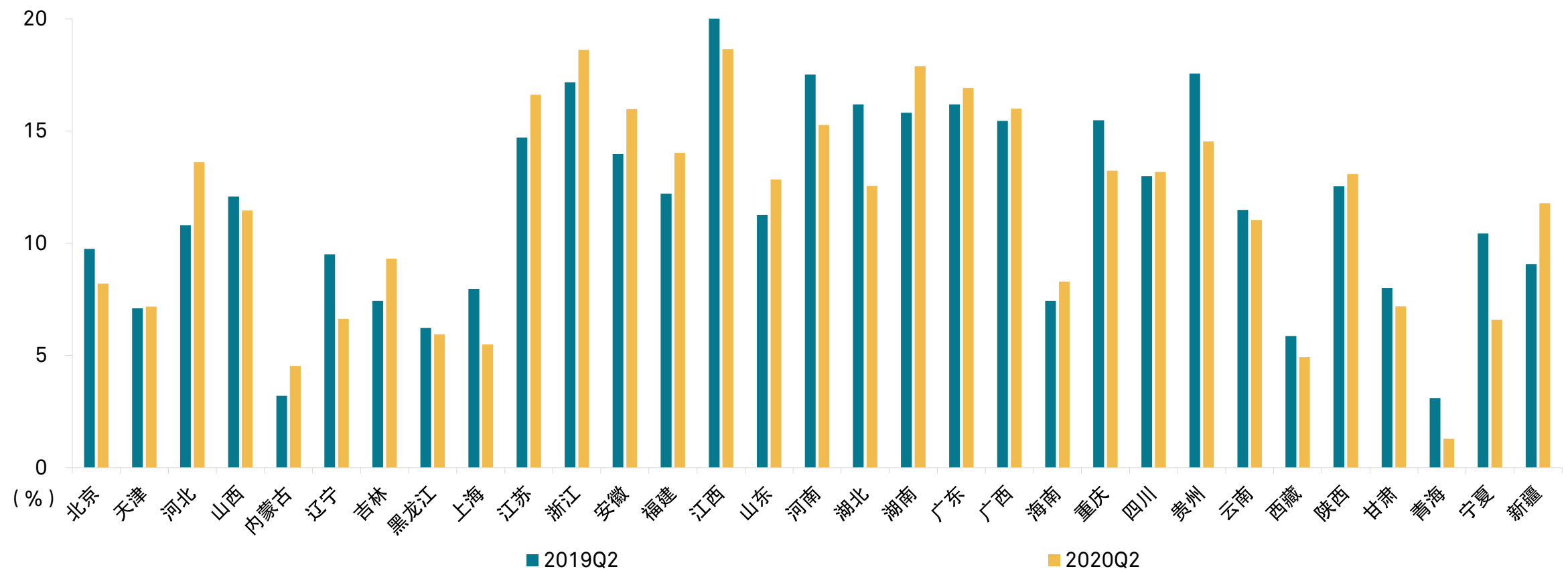
银行业资产增速



资产同比增速 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	9.1	10.7	10.8
大型商业银行	8.2	10.3	10.1
股份制银行	10.2	12.8	11.8
城市商业银行	8.5	8.3	10.0
农村金融机构	7.6	8.2	9.3

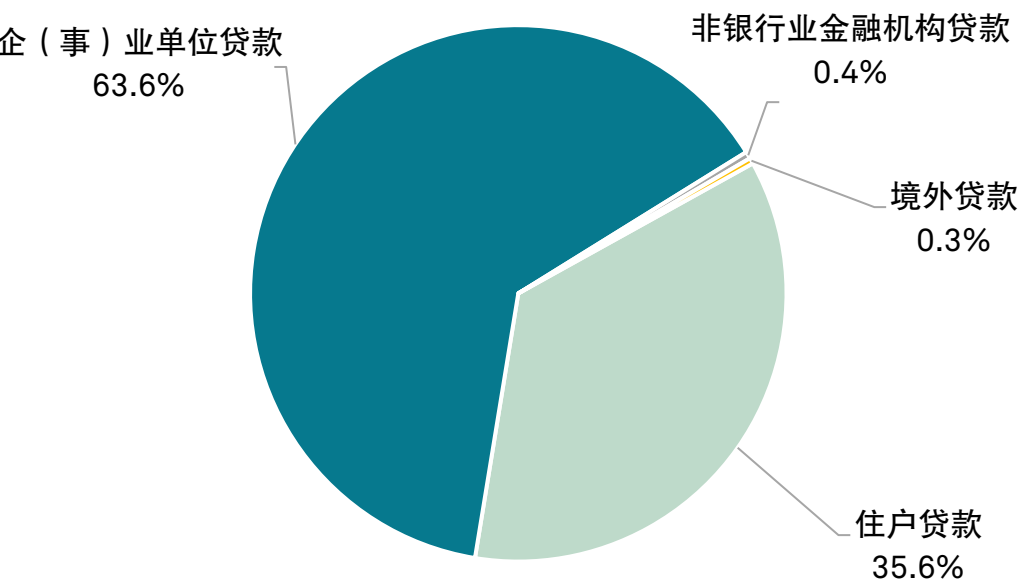
二季度不同地区的贷款增速呈现不同趋势

各省及直辖市本外币贷款同比增速

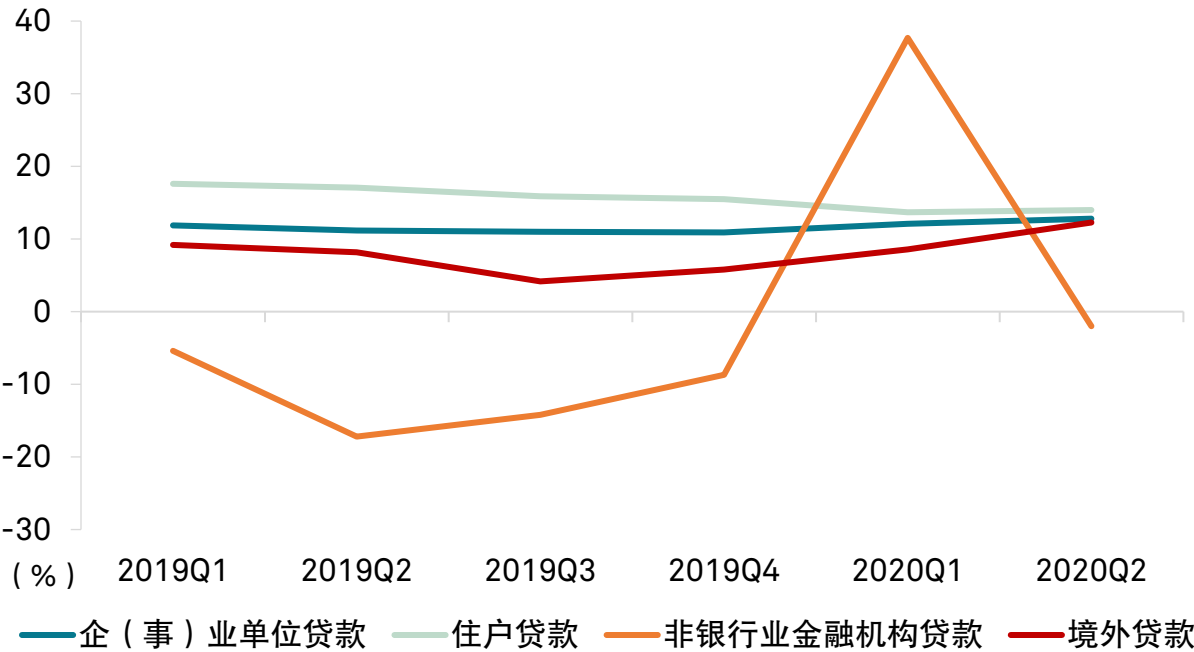


二季度企事业单位贷款和住户贷款规模保持稳步增长，但非银行业金融机构贷款规模转为负增长

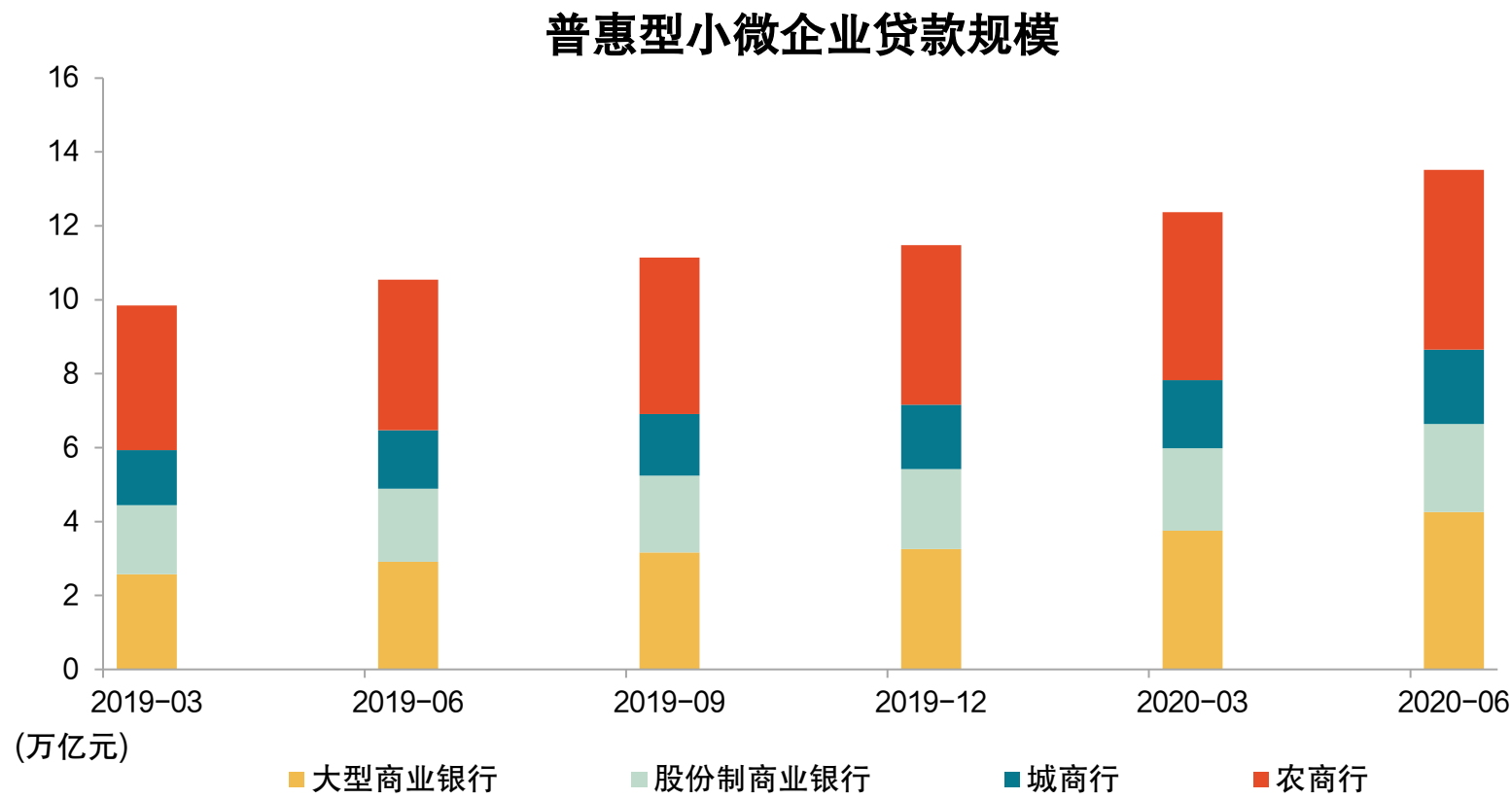
2020年6月末人民币贷款结构



人民币贷款同比增速变化



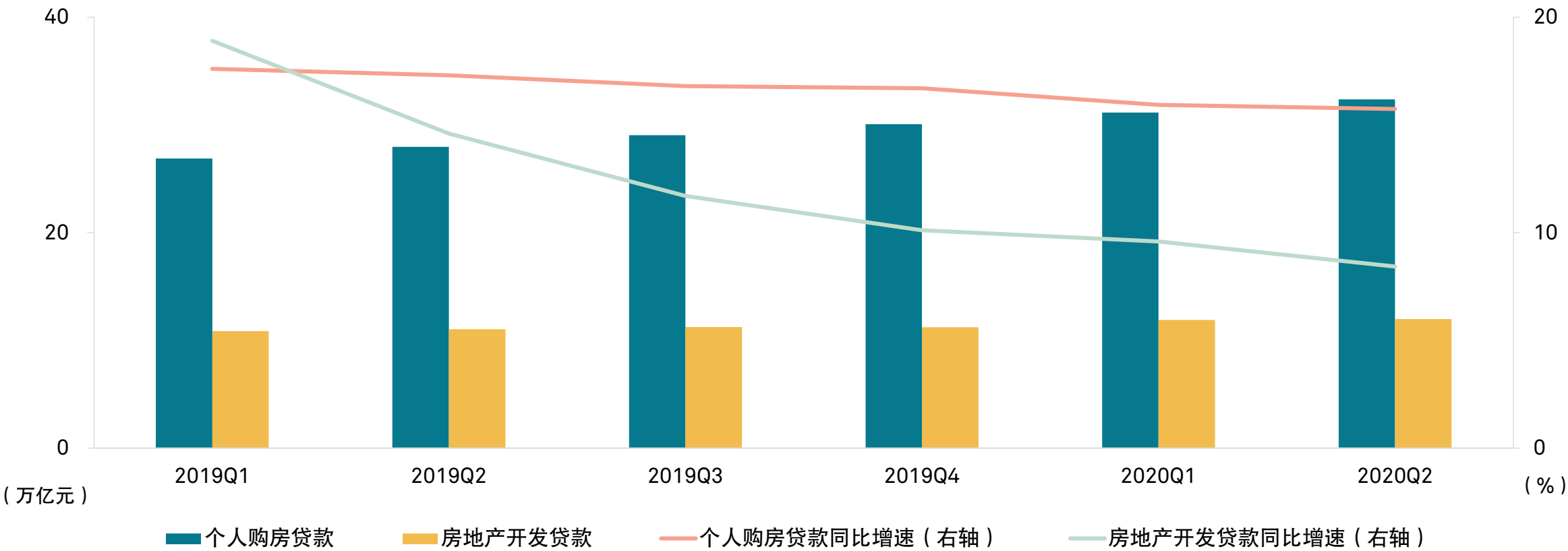
银行业在二季度继续增加普惠型小微企业贷款投放规模，符合政府稳定就业的政策



普惠型小微贷款 环比增速（%）	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	3.17	7.60	9.37
大型商业银行	3.06	15.19	13.59
股份制银行	3.63	3.35	6.38
城商行	4.64	5.66	9.23
农商行	2.08	5.24	7.01

二季度房地产开发贷款增速下降1.6个百分点，个人住房贷款增速保持稳定

个人购房贷款及房地产开发贷款规模及增速



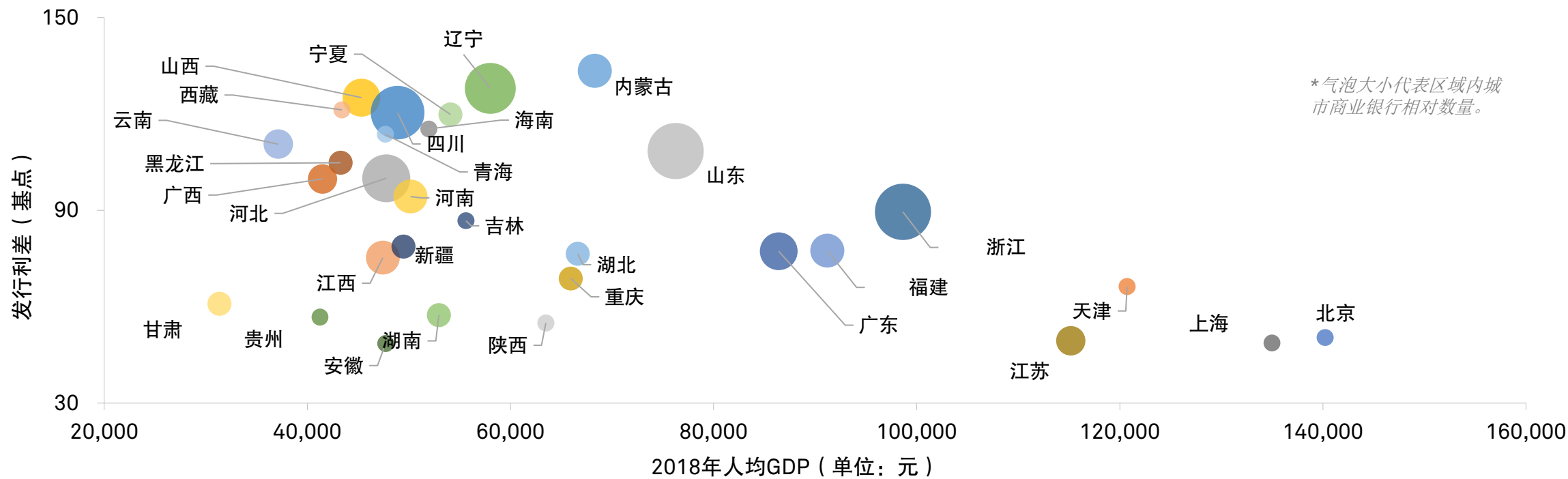
受财政收入减少和政府支出增加影响，财政性存款在2020年上半年下降了4.5%

截至2020年6月末	存款余额 (亿元)	同比增长率 (%)	存款结构 (%)
人民币各项存款	2,074,780	10.6	100.00
住户存款	896,318	14.3	43.20
非金融企业存款	647,213	11.4	31.19
机关团体存款	308,246	1.6	14.86
财政性存款	45,224	(4.5)	2.18
非银行业金融机构存款	165,017	11.1	7.95
境外存款	12,763	11.3	0.62

近期多家小型区域性银行合并的计划有利于增强中小银行的信用质量稳定性

近期有关于山西省五家城商行计划合并的报道，涉及到晋城银行、晋中银行、阳泉商业银行、长治银行和大同银行；有合并计划报道的其他银行还包括陕西省两家农商行，徐州三家农商行和四川省两家城商行。

各地区城市商业银行3个月期同业存单平均发行利差分布



标普信评

S&P Global
China Ratings

注：本图涵盖了于2019年6月1日至2019年11月30日期间发行3个月期同业存单的108家城市商业银行。
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。

目录

□行业展望

□业务状况

□资本与盈利性

□风险状况

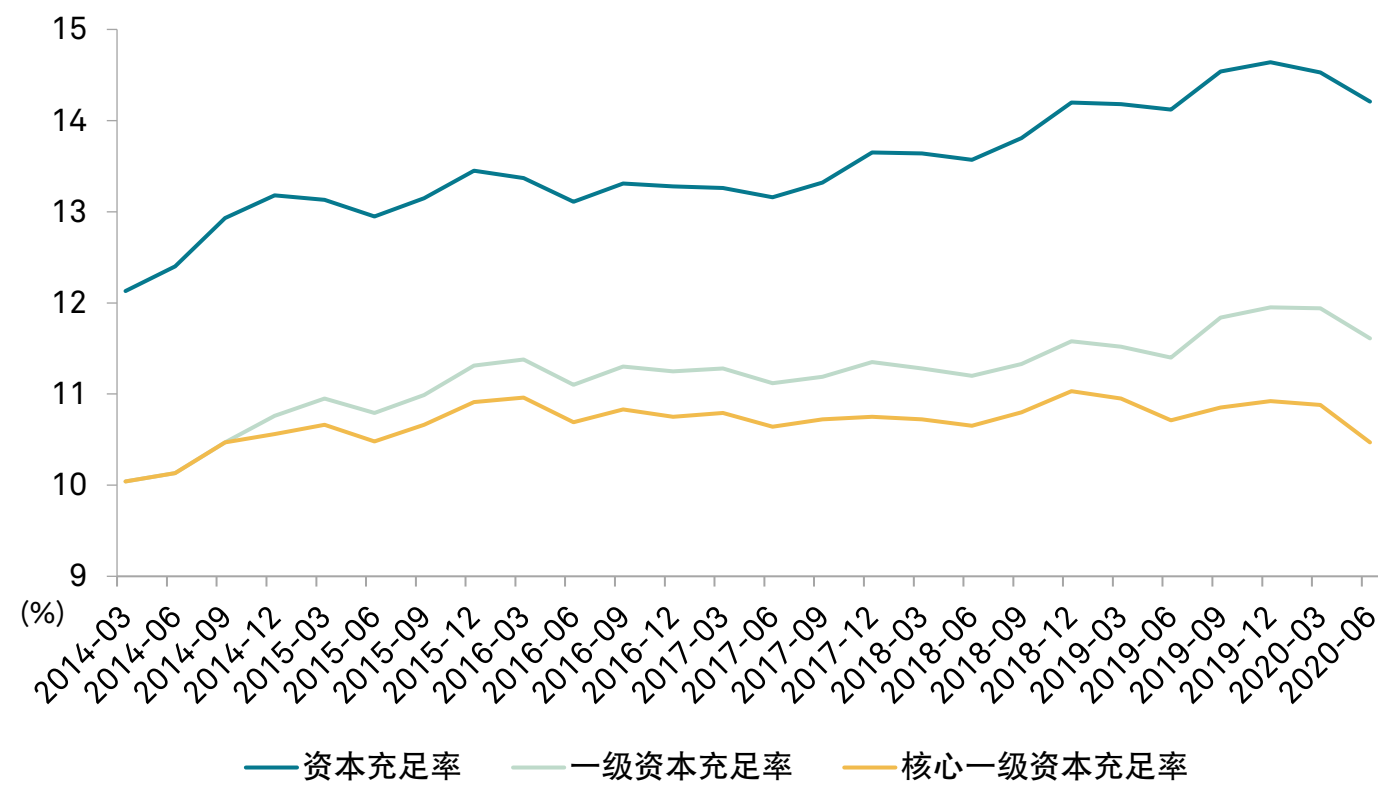
□融资与流动性

□政府支持

□附录：相关研究

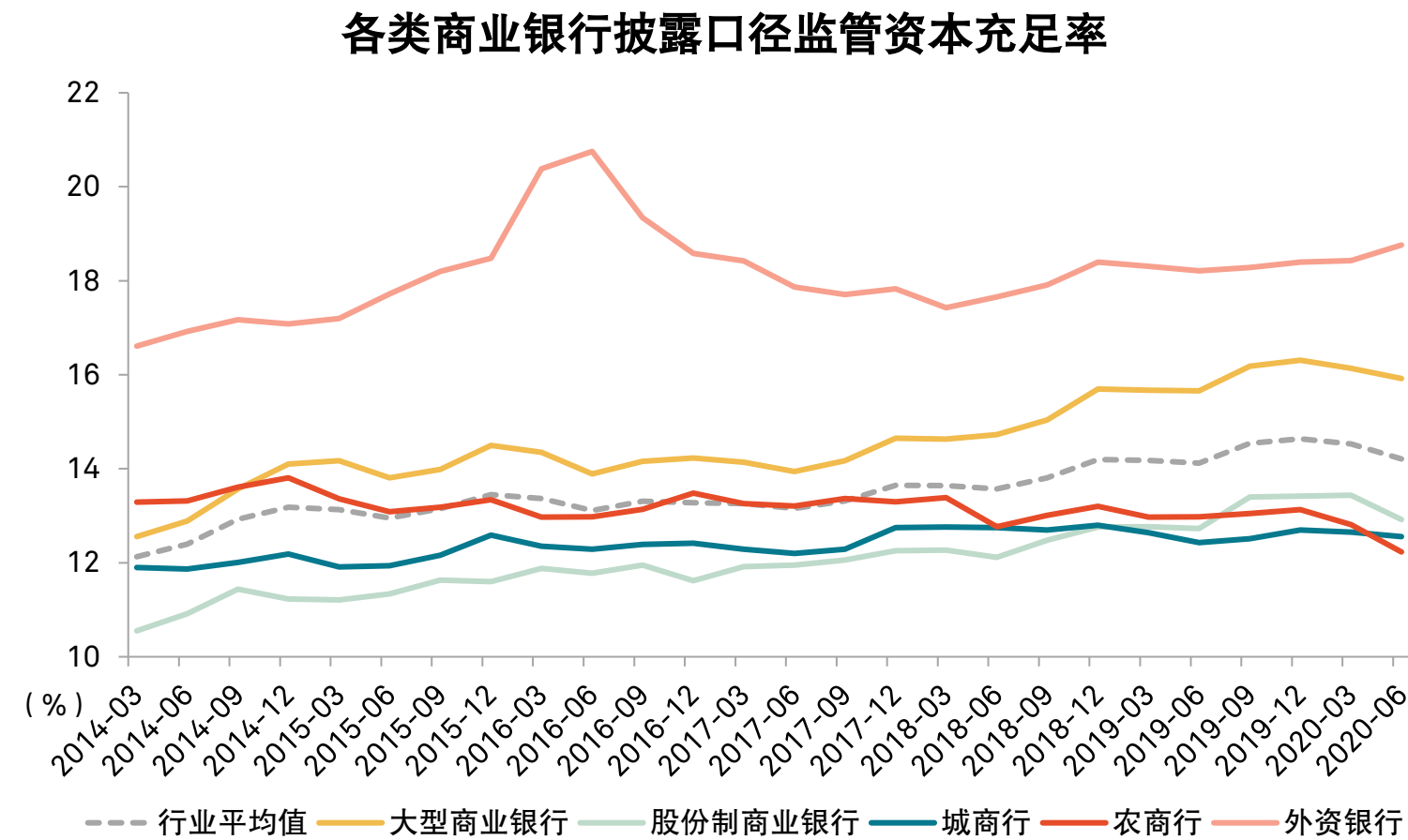
二季度资本充足率指标和资本质量指标整体保持稳定，资本充足率由14.5%下降至14.2%

商业银行披露口径资本充足率指标



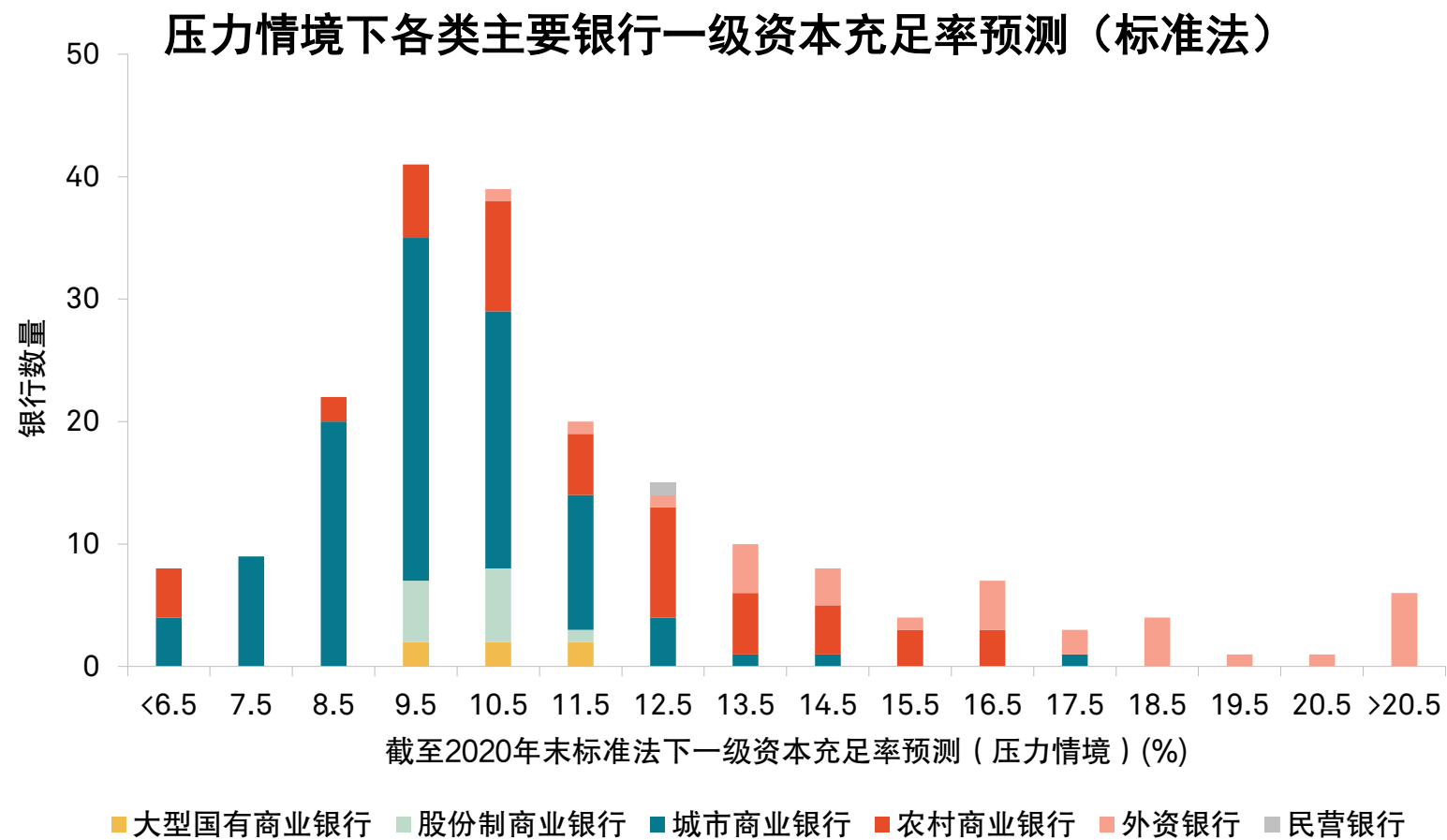
资本质量相关指标 (%)	2019Q4	2020Q1	2020Q2
核心一级资本/总资本	74.59	74.88	73.68
一级资本/总资本	81.63	82.17	81.70
二级资本/总资本	18.37	17.83	18.30

二季度银行业资本充足率的小幅下降主要是由于贷款快速增长而盈利小幅下降



资本充足率 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	14.64	14.53	14.21
大型商业银行	16.31	16.14	15.92
股份制银行	13.42	13.44	12.92
城商行	12.70	12.65	12.56
农商行	13.13	12.81	12.23
外资银行	18.40	18.43	18.76

我们预计2020年大多数银行的资本将面临轻微的下行压力，但仍将保持充足

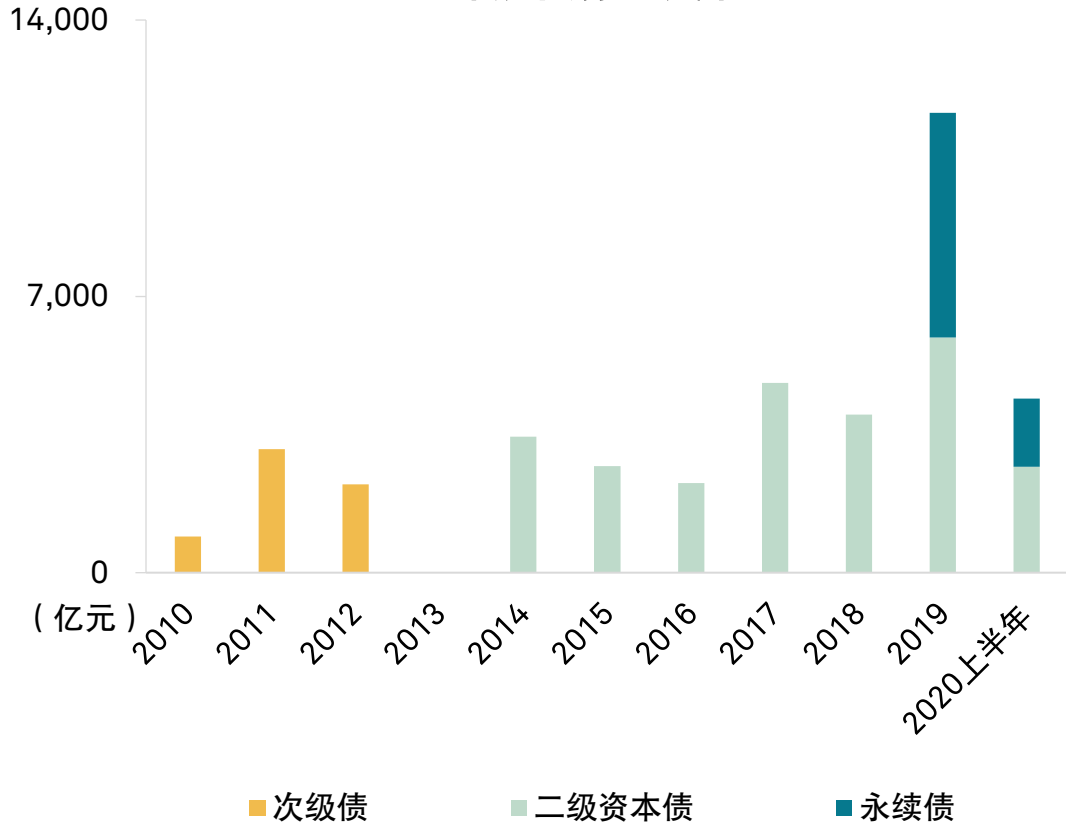


在我们的压力情景分析中，主要考虑的假设/调整因素包括：

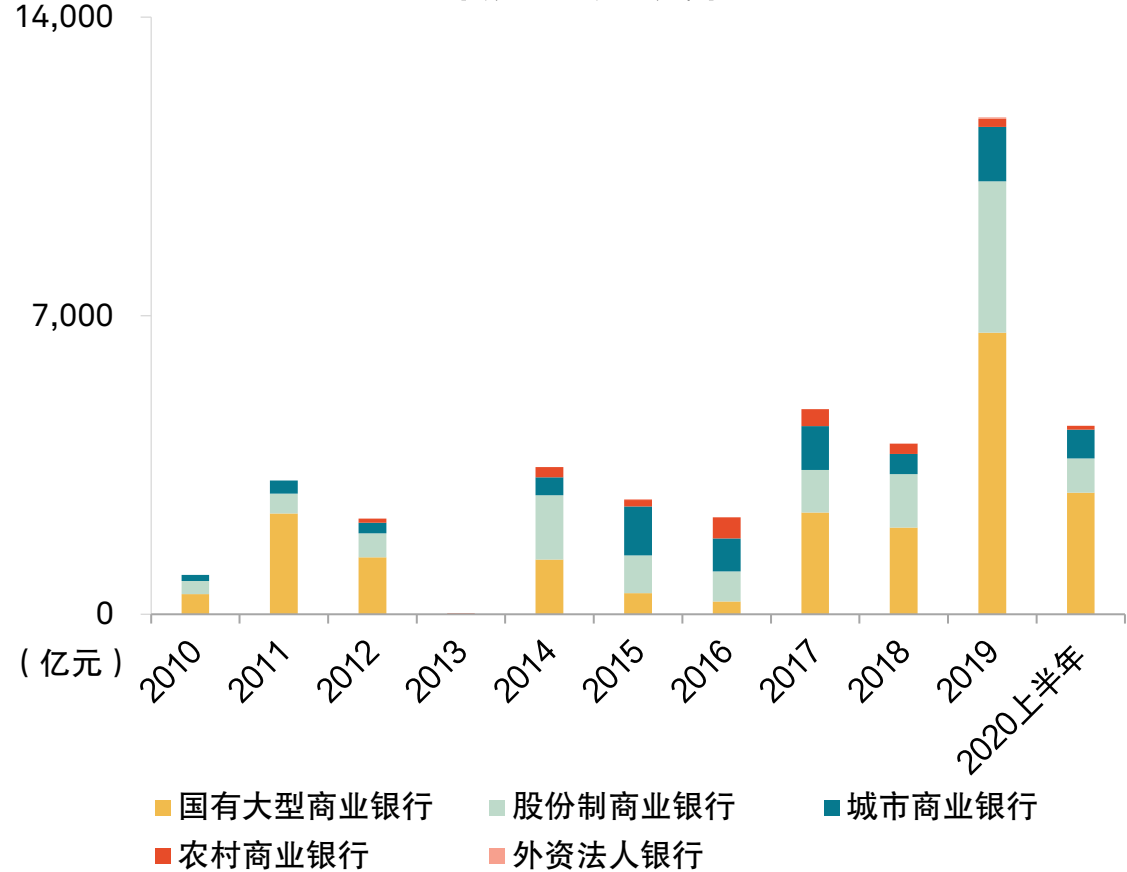
1. 2020年的留存收益为上年的50%。
2. 2020年风险加权资产同比增速相较2019年提升2个百分点。
3. 截至2020年末，表外非保本理财的对资本的隐性消耗相较2019年减少一半。
4. 压力测试分析中不包括2020年发生的任何注资活动，如果考虑到新的注资，资本充足率不足的银行数量会进一步减少。
5. 采用内评法的银行被调整为标准法，因此对于对其监管口径资本充足率采用了内评法的银行的预测结果并不是对披露口径监管资本充足率的预测。

混合资本债券在2020年将继续作为银行资本补充的重要来源

商业银行资本债务工具当年新发行规模
(按债券分类)



商业银行资本债务工具当年新发行规模
(按机构分类)

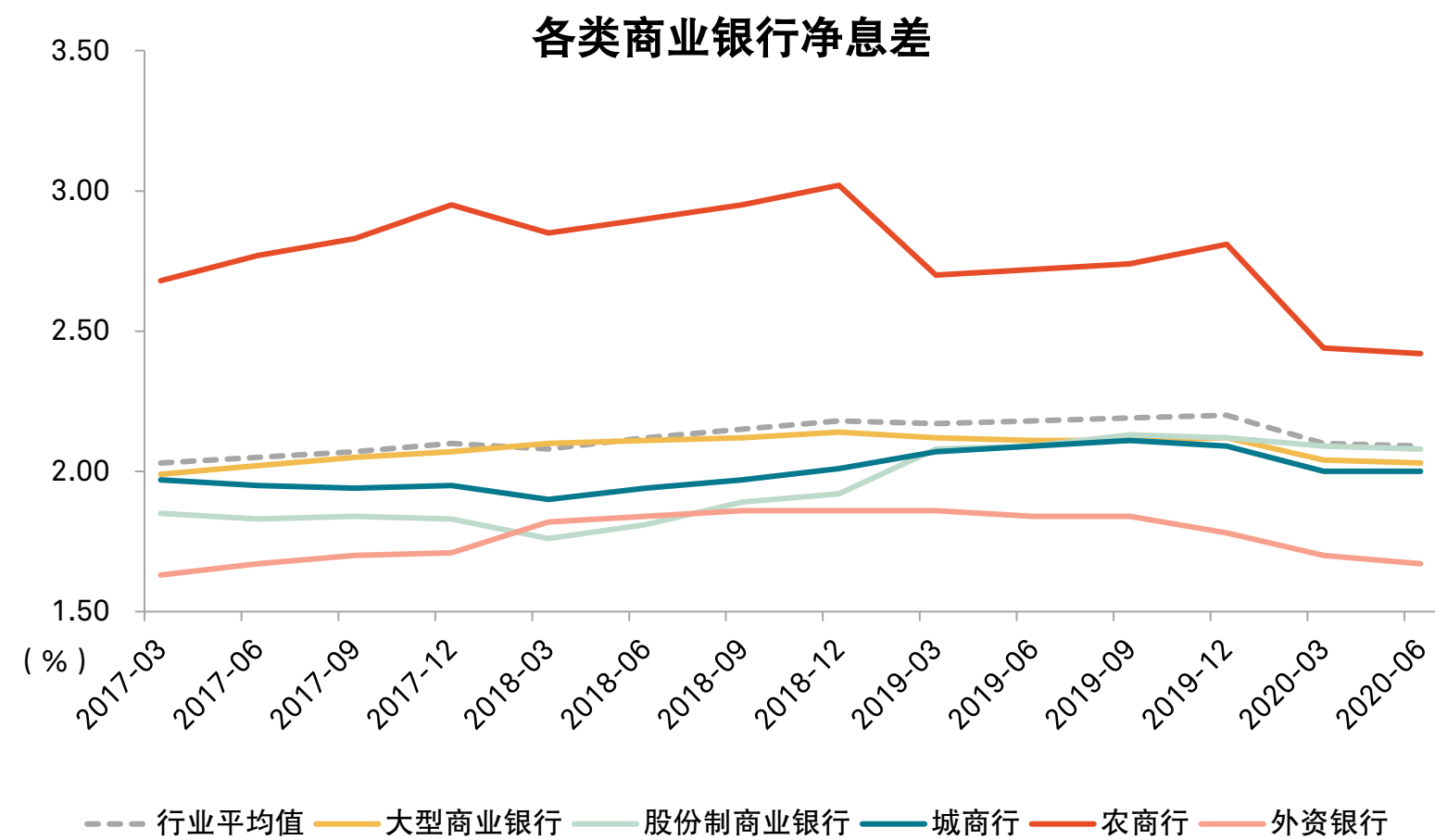


资料来源: Wind, 标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级(中国)有限公司。版权所有。

政府及监管部门通过各种措施帮助中小银行补充资本

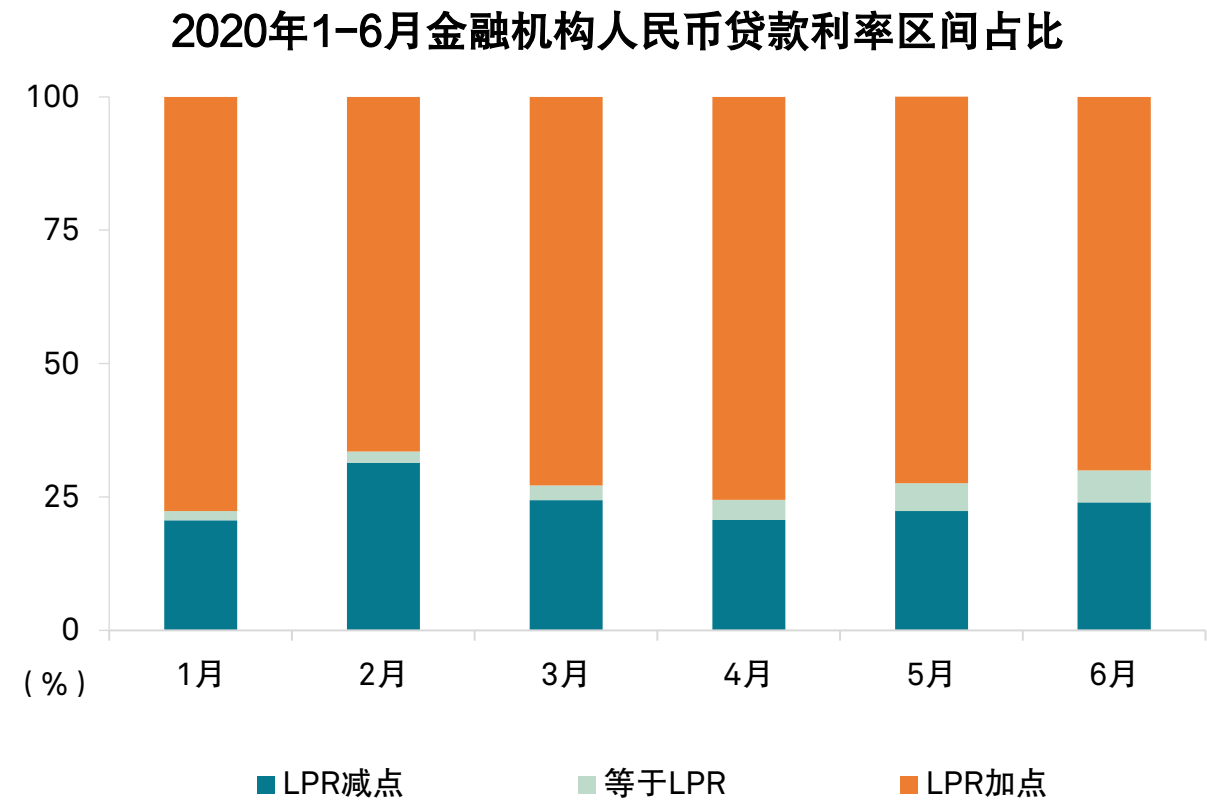
- 2020年上半年，央行连续开展央行票据互换（CBS）操作，一级交易商可将银行的永续债换为央行票据，目的是增加银行（尤其是中小型银行）永续债的流动性。
2020年上半年，累计开展操作310亿元。
- 自2020年5月以来，中国证监会加快了对地方性银行定向增发股份的审批。2020年1-7月，共有15家银行获得审批，包括10家农商行、4家城商行和1家村镇银行。
- 国务院决定允许地方政府利用地方政府专项债募集资金向地方银行注资。截至2020年7月末，共批准用于这一目的的专项债资金2,000亿元，涉及18个省份。

净息差在第二季度小幅下降



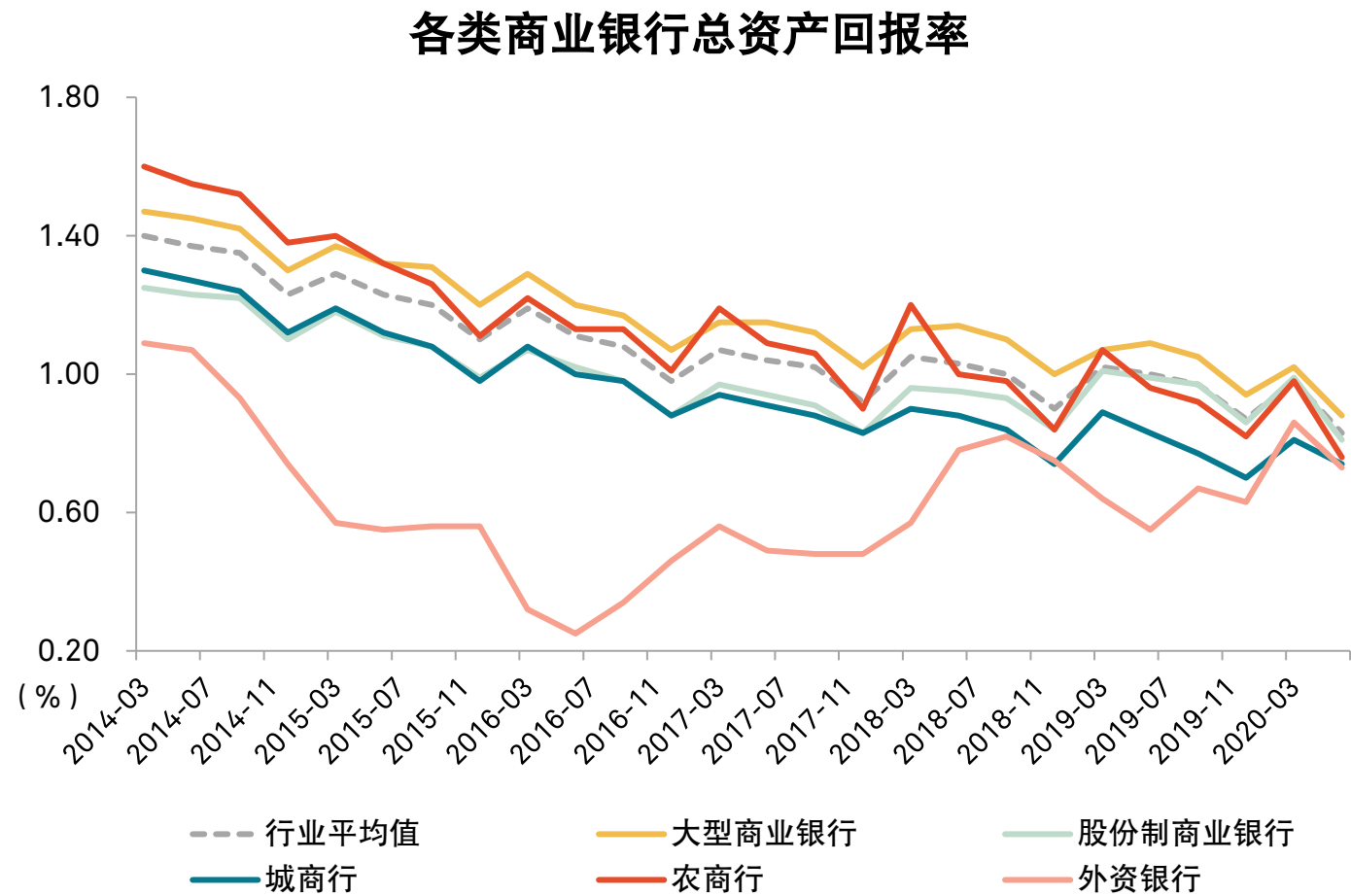
净息差 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	2.20	2.10	2.09
大型商业银行	2.12	2.04	2.03
股份制银行	2.12	2.09	2.08
城商行	2.09	2.00	2.00
农商行	2.81	2.44	2.42
外资银行	1.78	1.70	1.67

截至2020年6月末，借款人贷款利率高于贷款市场报价利率（LPR）的占比已由2019年末的77%下降至70%



2020年6月	加权平均利率 (%)	比上年12月变化 (百分点)	同比变化 (百分点)
一般贷款	5.26	(0.48)	(0.68)
企业贷款	4.64	(0.48)	(0.64)
票据融资	2.85	(0.41)	(0.79)
个人住房贷款	5.42	(0.20)	(0.11)

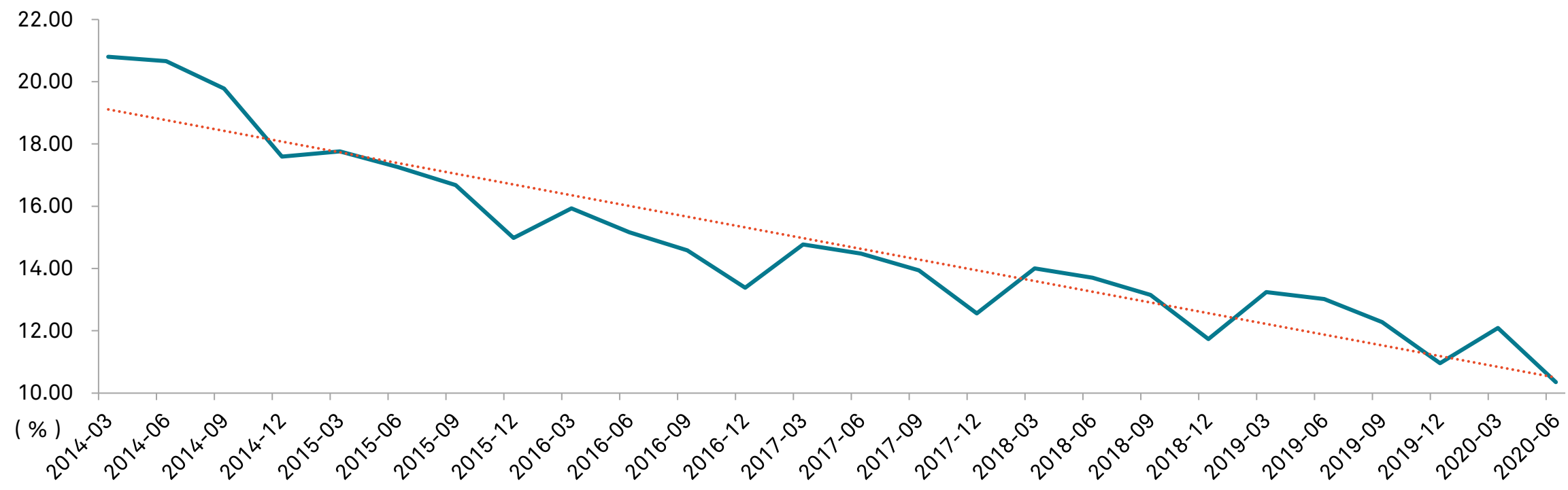
与一季度相比，第二季度的盈利压力更为明显



总资产回报率 (%)	2019 Q1	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	1.02	0.98	0.83
大型商业银行	1.07	1.02	0.88
股份制银行	1.01	0.99	0.81
城商行	0.89	0.81	0.74
农商行	1.07	0.98	0.76
外资银行	0.64	0.86	0.73

商业银行业年化净资产回报率由一季度的12.09%下降至第二季度的10.35%。我们预计，随着银行逐步消耗由新冠疫情造成的信用损失，盈利压力将会延续至2021年

商业银行业净资产回报率



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。

目录

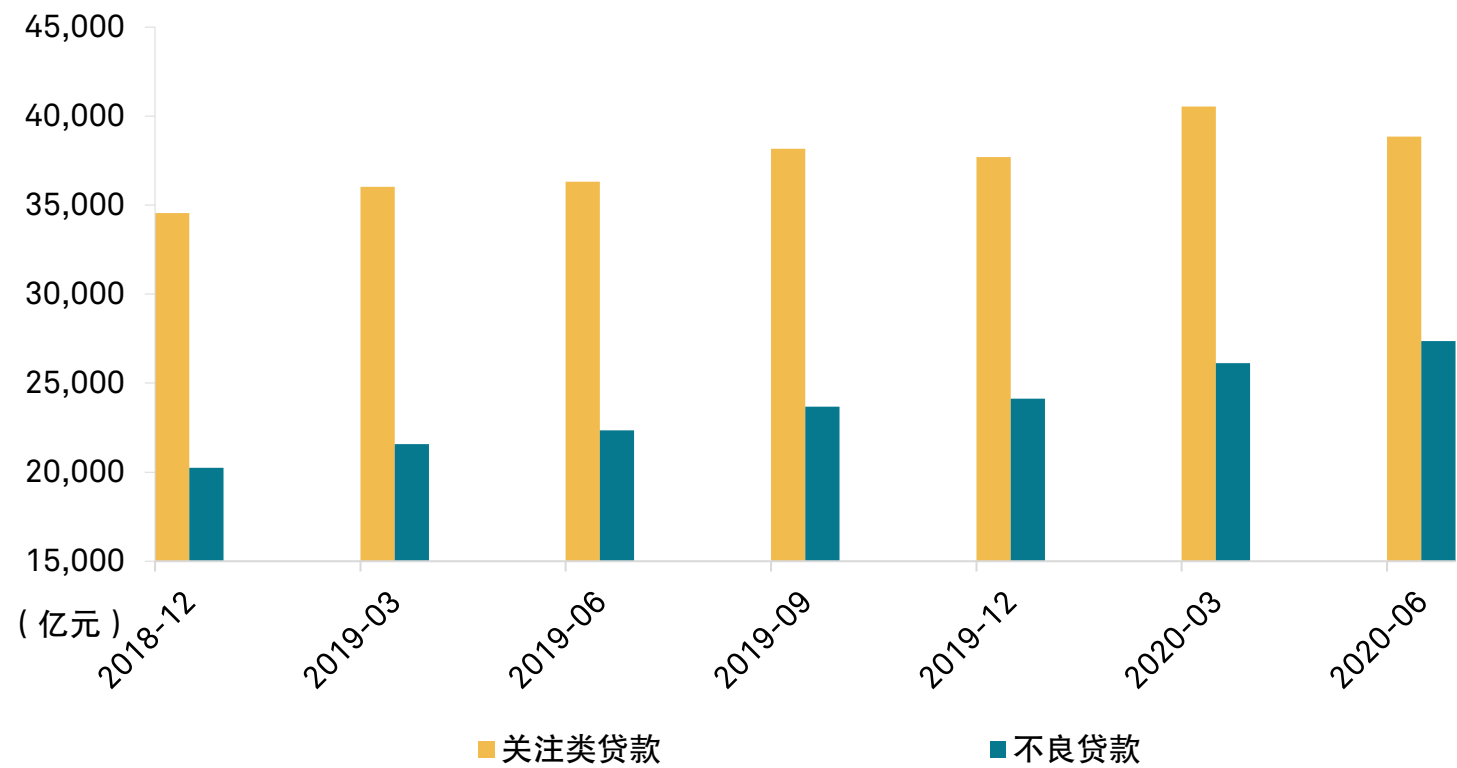
- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况**
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

由于不良贷款分类的时滞性，新冠疫情对银行业资产质量的影响并没有充分体现在2020年上半年数据中

- 由于不良贷款分类的时滞性以及部分借款人的延期措施，2020年上半年银行业总体资产质量保持稳定。由于银行通常将逾期90天以上或60天以上的贷款划分为不良贷款，疫情所造成的资产质量压力尚未在当前数据中得到充分反映。
- 其他导致资产质量指标保持相对稳定的原因包括经济复苏、贷款投放的增长以及存量坏账的核销。
- 我们预计，2020年下半年和2021年坏账压力将有所增加。然而，新冠疫情对资产质量的最终影响仍不确定，将很大程度上取决于经济复苏的进展。

不良贷款率在二季度仅仅上升了3个基点， 关注类贷款占比有所下降

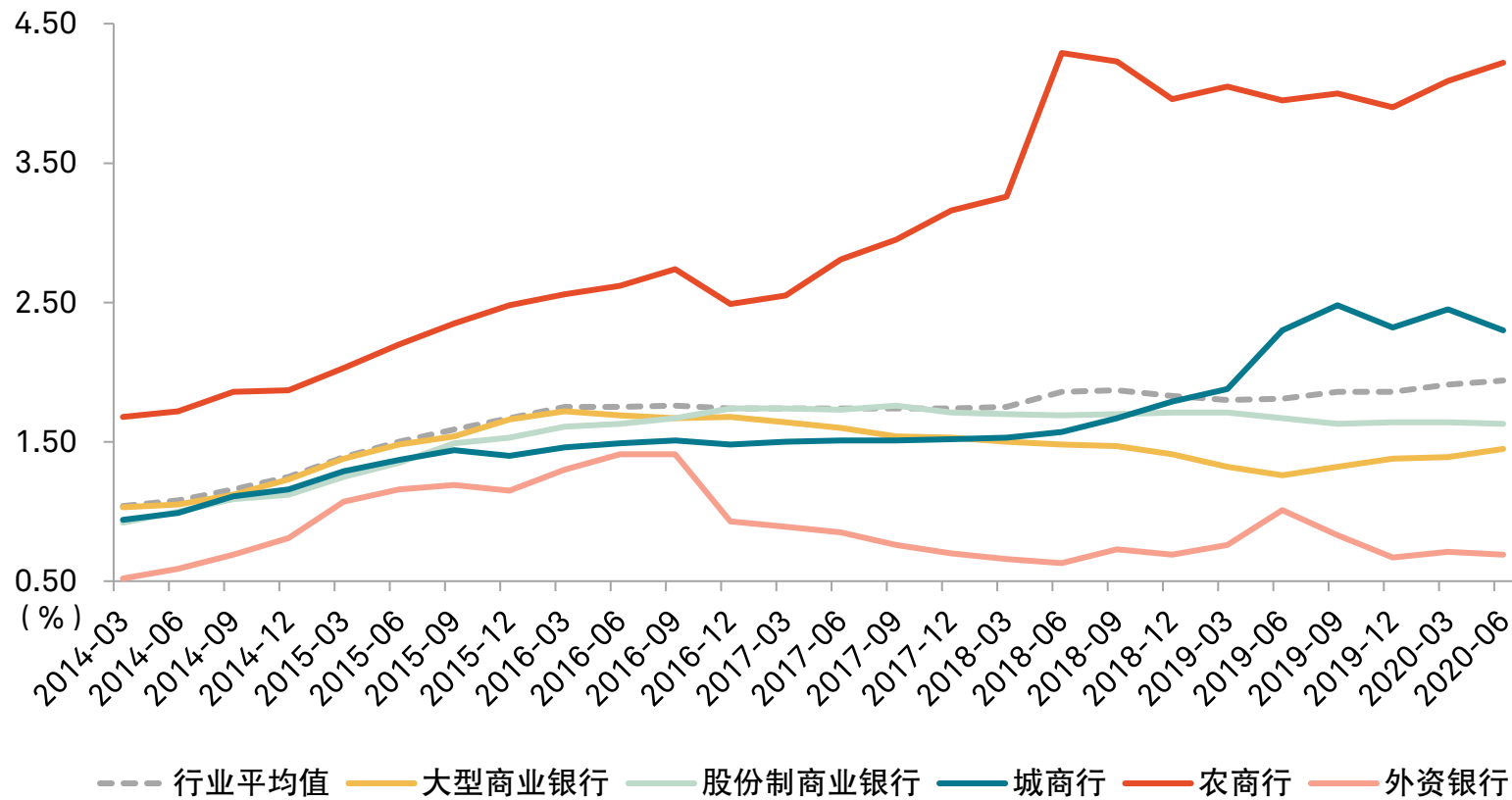
不良贷款及关注类贷款规模



贷款五级分类 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
正常类贷款	95.23	95.12	95.31
关注类贷款	2.91	2.97	2.75
不良贷款	1.86	1.91	1.94
其中：次级类	0.78	0.84	0.92
可疑类	0.78	0.78	0.76
损失类	0.30	0.29	0.27
贷款总额	100	100	100

农商行在二季度继续面临最高的坏账压力

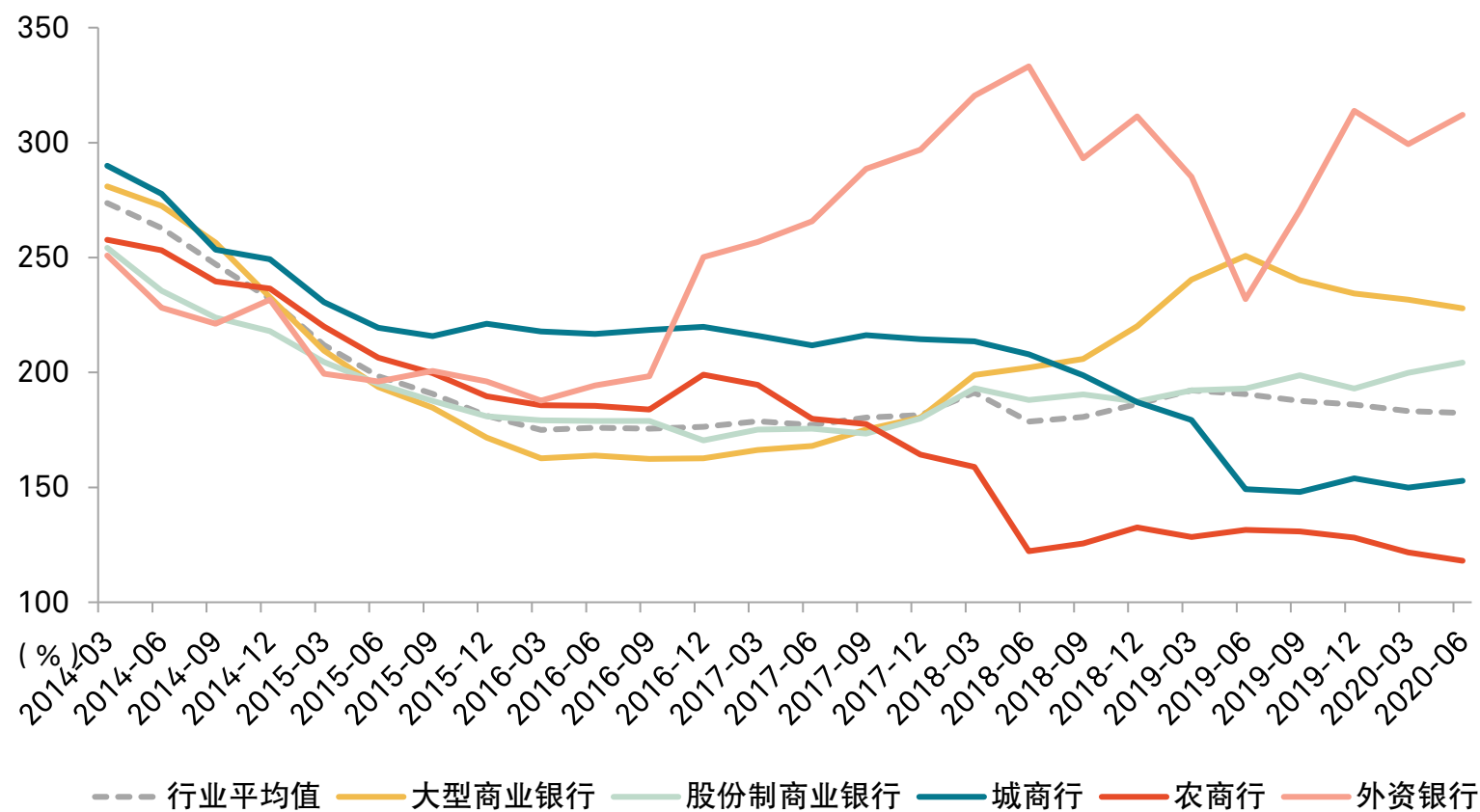
各类商业银行不良贷款率



不良贷款率 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	1.86	1.91	1.94
大型商业银行	1.38	1.39	1.45
股份制银行	1.64	1.64	1.63
城商行	2.32	2.45	2.30
农商行	3.90	4.09	4.22
外资银行	0.67	0.71	0.69

受益于二季度稳定的资产质量，拨备覆盖率指标整体变化不大

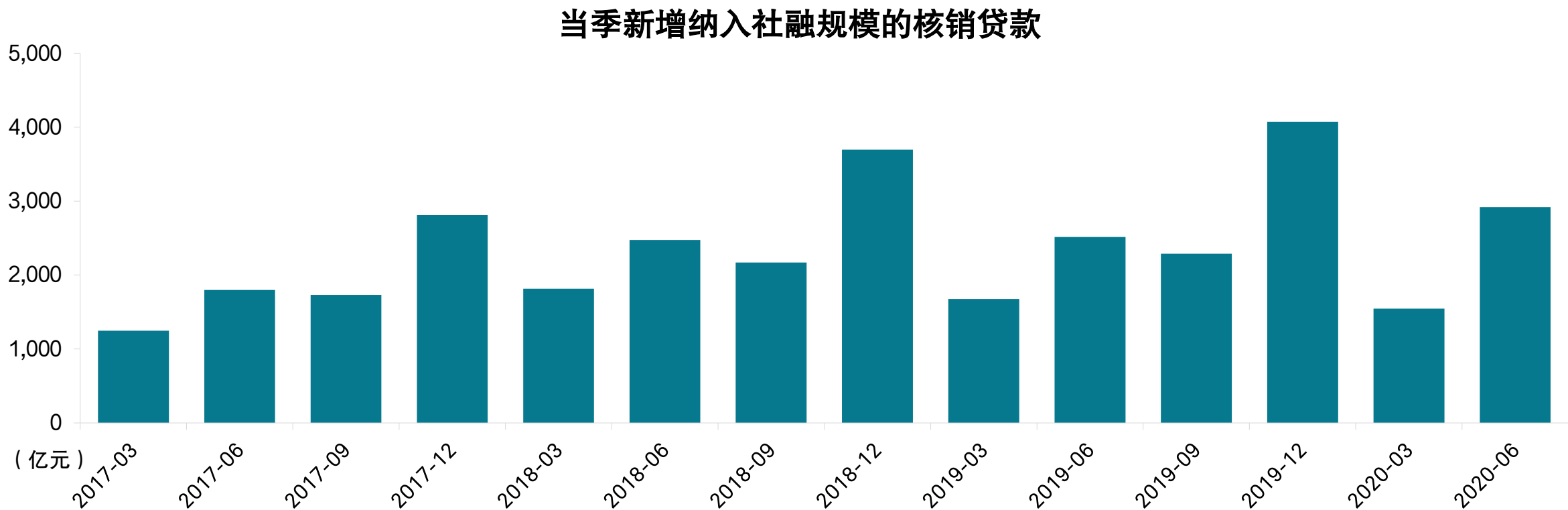
各类商业银行拨备覆盖率



拨备覆盖率 (%)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2
行业平均	186.08	183.20	182.40
大型商业银行	234.33	231.70	227.97
股份制银行	192.97	199.89	204.33
城商行	153.96	149.89	152.83
农商行	128.16	121.76	118.14
外资银行	313.90	299.33	312.09

不良贷款核销是目前避免不良贷款率严重上升的重要措施之一

2020年上半年核销不良贷款4,463亿元，比去年同期增长6.5%。

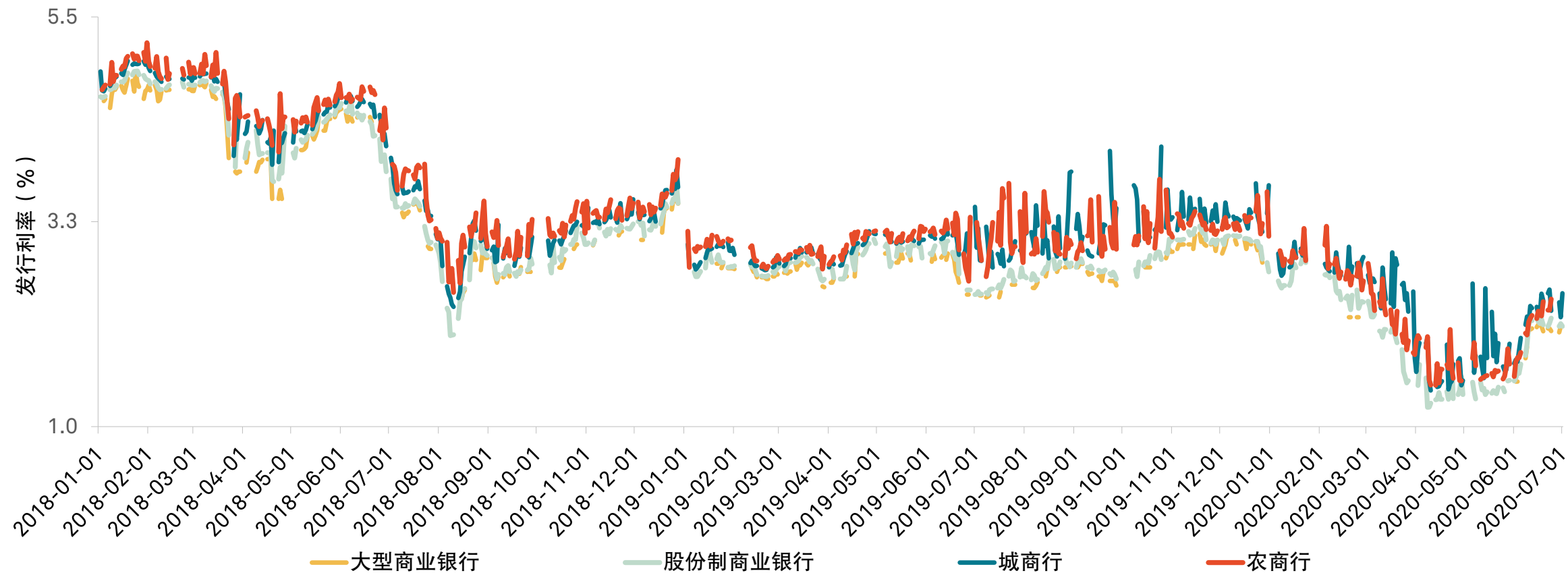


目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性**
- 政府支持
- 附录：相关研究

央行在第二季度继续保持系统流动性合理充裕，同时避免了利率下降至过低水平

3月期同业存单发行利率走势



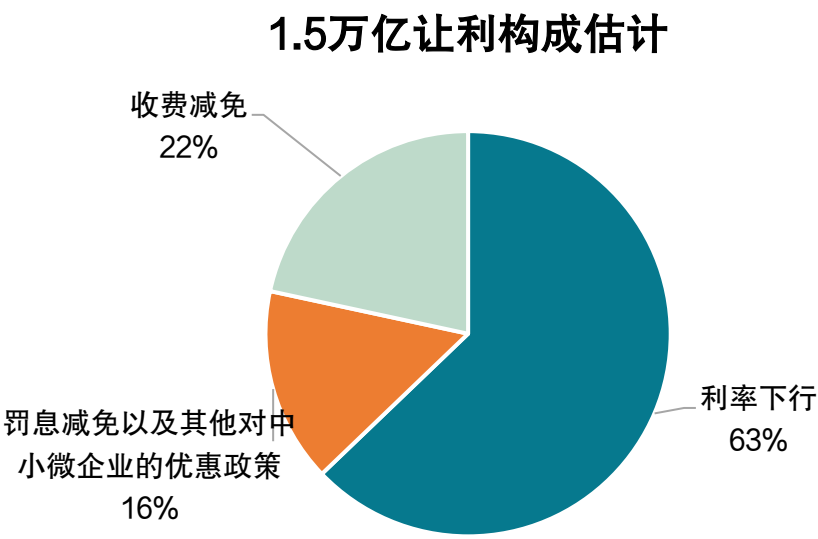
目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持**
- 附录：相关研究

政府推动金融系统全年向各类企业合理让利1.5万亿元

相关情况

2020年6月，国务院常务会议提出推动金融系统向实体经济合理让利1.5万亿元，以支持疫情后的经济复苏。我们认为，让利的主体部分将来自银行业。



标普信评观点

- 向实体经济让利1.5万亿与我们对银行业盈利下降的预期相符，但我们认为这一举措不会导致银行业的资本大幅下降，银行业信用质量总体仍将保持稳定。
- 但由于坏账压力还会带来信用成本上升，新冠疫情给银行业带来的最终成本可能超过1.5万亿元。

高风险银行纾困——包商银行

相关情况

- 2020年4月，包商银行的银行业务由蒙商银行和徽商银行分别承接；央行表示该行将被提起破产申请，对原股东的股权和之前未予保障的债权进行依法清算。
- 央行表示，在没有公共资金介入的情况下，一般债权人的损失率将高于40%。由于存款保险基金和人民银行提供资金，个人存款和绝大多数机构的债权获得全额保障。大额机构债权承担了10%的损失。人行表示，这些机构10%的损失率是为了严肃市场纪律、逐步打破刚兑，同时也兼顾了机构的损失承受能力。
- 人行表示，有关部门正依法依规对相关人员进行追责问责。

标普信评观点

- 包商银行事件近期的发展对市场并没有重大影响。
- 人民银行近期的举措和表态与我们之前的预期一致，政府既重视防范系统性风险，又兼顾防范金融业道德风险。

资管新规过渡期延长

相关情况

- 2020年7月，监管部门宣布资管新规过渡期由2020年底延长至2021年底，但仍鼓励尽早实施。
- 资管新规于2018年起实施。过渡期结束后，表外非保本理财产品将以净值计量，银行刚性兑付的可能性会极大降低。
- 截至2019年末，表外非保本理财产品存续规模为23.4万亿元，占中国商业银行总资产的10%。其中，净值型产品占存续规模的43%。

标普信评观点

- 资管新规过渡期延长有利于稳定实体经济融资环境、减轻疫情对经济的负面影响。在过渡期延长后，会有更多理财产品能够在过渡期内自然到期。
- 监管部门打破刚性兑付、化解影子银行风险的最终监管导向未发生改变。
- 在2021年底过渡期结束前，我们在评估银行资本水平时，将继续考虑表外非保本理财产品对资本的潜在消耗。

监管部门公开重大违法违规股东名单有利于改善银行公司治理

相关情况

- 2020年7月4日，银保监会首次公开银行保险机构重大违法违规股东名单，并表示将建立公开重大违法违规股东的常态化机制。此举符合近年来银保监会加强银行公司治理监管的政策方向。
- 银保监会此次公布的38家问题股东所涉及的违法违规行为主要包括：一是违规开展关联交易或谋取不当利益；二是编制或者提供虚假材料；三是关联股东持股超一定比例未经行政许可；四是入股资金来源不符合监管规定；五是单一股东持股超过监管比例限制；六是实际控制人存在涉黑涉恶等违法犯罪行为。

标普信评观点

- 考虑到国有大型商业银行和大部分全国性股份制商业银行已经建立起稳定有效且可持续的公司治理体系，我们认为此举的作用将更突出地体现为区域性银行和小型农村信用机构公司治理的优化。
- 我们认为，违规关联交易对于个别银行的实际资本水平及总体生存能力可能产生重大威胁。尽管银行会定期披露关联交易信息，但如果银行股东通过多层壳公司或联营公司对违规关联交易进行掩盖，外界投资者和分析师难以发现其关联交易的真实情况。

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究**

相关发行人研究

评级报告：摩根大通银行（中国）有限公司，2020年2月24日

评级报告：上海农村商业银行股份有限公司，2020年1月14日

关注公告：上海农商银行资产质量优势显著，2020年4月22日

评级报告：中国邮政储蓄银行股份有限公司，2020年1月3日

关注公告：邮储银行2019年财务业绩符合预期，2020年3月26日

相关行业研究

疫情对IFRS 9下的银行拨备管理提出新挑战，2020年8月12日

公开重大违法违规股东名单有利于改善银行公司治理，2020年7月13日

银行资本补充债券的风险特征迥异于金融债券，2020年7月1日

股份制银行在盈利压力下仍能维持信贷增长：疫情环境下股份制商业银行信用质量展望，2020年6月15日

国有大行一季度披露业绩良好但仍面临不确定性，2020年5月11日

疫情冲击下展现韧性：大型国有商业银行2020年信用质量展望，2020年4月24日

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

深耕中国县域经济：农村商业银行信用质量研究，2020年3月24日

中资银行信用质量关键指标研究，2020年3月3日

小而精：外资行信用质量研究，2020年2月26日

中流砥柱：大型国有商业银行信用质量研究，2020年1月9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

标普信评

S&P Global

China Ratings

方法论及相关评论

标普信用评级（中国）——金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）在评级过程中运用的支持框架

评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素

评论：解读标普信用评级（中国）评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素方法论

标普信用评级（中国）——熊猫债券评级方法论

分析师联系方式

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

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

- 邹雪飞, CPA
- 北京
- +86-10-6516-6070
- Eric.Zou@spgchinaratings.cn

- 陈龙泰
- 北京
- +86-10-6516-6065
- Longtai.Chen@spgchinaratings.cn

©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、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、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）的联属企业。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。