

主体评级报告

澳大利亚和新西兰银行（中国）
有限公司

主体信用等级*：AAA_{spc}；展望：稳定

评定日期：2023年11月30日

到期日期：2024年11月29日

分析师：

栾小琛，CFA，FRM：+86-10-6516-6069；collins.luan@spgchinaratings.cn

陈奇伟，CFA，FRM：+86-10-6516-6019；qiwei.chen@spgchinaratings.cn

杨建成，FRM：+86-10-6516-6072；allen.yang@spgchinaratings.cn

目录

报告摘要	2
信用等级概况	3
宏观经济与行业趋势	4
业务状况	5
资本与盈利性	6
风险状况	9
融资与流动性	9
外部支持	11
附录 1：银行主要财务数据及指标	13
附录 2：标普信评对澳新银行（中国）的评级历史	14

*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法，不专门针对主体可能发行的具体债项，除非标普信评另行更新。

标普信用评级（中国）有限公司（标普信评）的评级（以“spc”后缀标识）是根据与标普全球评级等级体系不同的评级等级体系所授予。标普信评所授予的评级不可与标普全球评级等级体系下授予的评级视为同等，或不实地表述为标普全球评级等级体系下授予的评级。

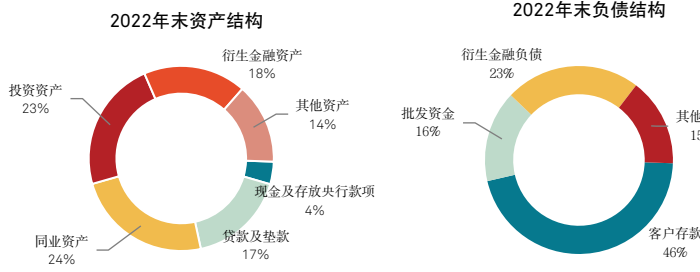
“到期日期”表示本报告有效期截止的日期。本报告中的信用等级自报告载明的评定日期起生效，有效期至报告载明的到期日期。若未载明到期日期，则表示本报告中的信用等级自评定日期起生效并持续有效，直至标普信评另行更新。

报告摘要

公司名称	评级类型	当前等级	评定日期	到期日期	展望/观察
澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2023年11月30日	2024年11月29日	稳定

行业划分：商业银行

主体概况：澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司（“澳新银行（中国）”）是澳大利亚和新西兰银行集团有限公司（“澳新集团”）的全资子公司，是母行国际银行网络的有机组成部分。澳新集团是澳大利亚四大银行集团之一。截至2022年末，澳新银行（中国）总资产为347亿元，贷款总额60亿元，客户存款为123亿元。该行总部位于上海，在国内设有7家分行和1家支行。



宏观经济与行业环境：我们预计2023年全国GDP增速将较2022年有明显恢复。我国的发展战略正在转变，新的政策法规以实现共同繁荣、实现高水平自立自强为目标。鉴于此，我们关注的重点也逐步从中国经济增长速度向去杠杆、减少不平等等方面转移。

在政府持续性的支持以及经济复苏影响下，国内商业银行的总体信用质量将保持稳定。但银行间个体信用质量差异拉大。国有大行、股份制银行以及外资银行保持了充足的资本和稳定的资产质量；而部分区域性银行面临较大的资本和资产质量挑战。大部分外资银行的风险偏好低于中资银行，资产质量表现保持良好。鉴于很强的资本实力，我们预计外资银行将保持稳定的个体信用质量。

外资银行通常由母行全资所有并受其严格控制，与母行共享同一品牌，在业务上与母行之间有大量的交叉销售，在资本和流动性方面也得到母行支持。尽管2023年上半年欧美银行业震荡，国内外资银行的绝大部分母行保持了很好的信用质量，稳定有力的集团支持也是外资银行主体信用质量保持稳定的重要原因。

澳新银行（中国）关键指标：

	2018	2019	2020	2021	2022
资产总额（亿元）	357.43	386.35	374.77	398.34	346.96
客户贷款（亿元）	108.87	97.21	73.94	75.48	60.03
客户存款（亿元）	146.03	165.33	116.86	163.70	123.14
净利润（亿元）	4.69	2.97	0.64	0.62	4.77
披露口径资本充足率（%）	20.33	18.37	24.08	25.57	36.61
平均净资产回报率（%）	6.09	3.87	0.85	0.85	6.27
不良贷款率（%）	0.29	-	-	-	-
拨备覆盖率（%）	854.02	不适用	不适用	不适用	不适用
客户存款/总融资（%）	62.67	66.11	62.29	62.49	74.47

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

分项评估

评级基准	bbb+
业务状况	-2
资本与盈利性	+2
风险状况	+2
融资与流动性	0
个体信用状况	a _{spc}
集团支持	+5
主体信用等级	AAA _{spc}
评级展望/观察	稳定

业务状况：澳新银行（中国）业务规模小，客户基础有限，以有亚太地区业务的中国企业、跨国企业和金融机构为主。该行与母行之间有很强的业务协同。

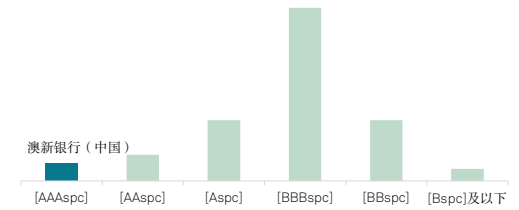
资本与盈利性：澳新银行（中国）资本水平很充足，资本充足率显著高于行业平均水平。近年来，该行贷款规模整体呈下降态势，导致资本消耗显著下降。尽管该行盈利波动较大，但对资本无负面影响。

风险状况：澳新银行（中国）有良好的风险管理和非常审慎的风险偏好，其风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。该行的资产质量指标在国内银行中表现优异。

融资与流动性：该行企业客户存款规模小且集中度高，但该行资产流动性高，流动性管理审慎，抵消了存款波动性大的负面影响。我们预计该行将保持稳定的融资和充足的流动性。

外部支持：澳新集团的信用质量极高。在国内设立法人银行的41家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。考虑到澳新银行（中国）是澳新集团的全资子公司，是其国际银行网络的有机组成部分，该行在必要时得到母行特殊支持的可能性高。

澳新银行（中国）主体信用等级在国内金融机构主体信用质量分布示意图中的相对位置



注：本图为标普信评金融机构评级分布示意图，不代表标普信评实际评级分布结果。除AAA_{spc}以外，其他等级可以用“+”和“-”微调。

行业比较：

	2021			2022		
	澳新银行（中国）	商业银行平均	外资银行平均	澳新银行（中国）	商业银行平均	外资银行平均
资产总额（亿元）	398.3	1,581.3	760.6	347.0	1,744.8	764.8
净利润（亿元）	0.6	12.0	5.2	4.8	12.6	5.5
披露口径资本充足率（%）	25.6	15.1	18.0	36.6	15.2	19.3
平均总资产回报率（%）	0.2	0.8	0.6	1.3	0.8	0.6
不良贷款率（%）	-	1.7	0.6	-	1.6	0.7
拨备覆盖率（%）	不适用	196.9	362.8	不适用	205.9	302.0

资料来源：澳新银行（中国）、原银保监会、Wind，标普信评收集及整理。

信用等级概况

公司名称	评级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2023 年 11 月 30 日	稳定

个体信用状况		+	外部支持		主体信用等级
	a _{spc}			+5	
评级基准	bbb+		集团支持	+5	AAA _{spc} / 稳定
业务状况	-2				
资本与盈利性	+2				
风险状况	+2				
融资与流动性	0				
补充调整	0				

主要优势与挑战

优势	挑战
— 母行的信用质量极高，必要时得到母行支持的可能性高。	— 在华业务规模小，业务集中度高，业务增长面临挑战。
— 资本实力很强。	— 收入和盈利波动大。
— 风险偏好非常审慎，具有有效的风险管理。	

评级展望

澳新银行（中国）评级展望为稳定。我们认为，在未来两年或者更长的时间内，该行的业务和财务实力将维持稳定，该行对母行的重要性将保持不变。

下调情景：如果发生以下情况，我们可能会考虑是否下调该行的主体信用等级：母行的主体信用质量恶化，或该行对母行的重要性下降。如果发生以下情况，我们可能会考虑是否下调该行的个体信用状况：该行的风险偏好大幅提高，或者资本水平显著下降。

上调情景：如果发生以下情况，我们可能会考虑是否上调该行的个体信用状况：该行在华业务的市场份额显著上升，且在不明改变资本水平和风险偏好的情况下提高收入和盈利的稳定性。

相关评级方法及模型

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2023 年 5 月 15 日。
- 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 5 月 21 日。

量化模型：无。

一、评级基准

宏观经济与行业趋势

我们预计 2023 年全国 GDP 增速将较 2022 年有明显恢复。我国的发展战略正在转变，新的政策法规以实现共同繁荣、实现高水平自立自强为目标。鉴于此，我们关注的重点也逐步从中国经济增长速度向去杠杆、减少不平等等方面转移。

我们认为，在政府持续性的支持以及经济复苏影响下，国内商业银行的总体信用质量将保持稳定。截至目前，国内商业银行业的资本及资产质量水平平均保持平稳，但我们预计商业银行在信用成本和盈利能力方面仍承压。国有大型银行的资本状况将保持稳定，盈利能力也会保持韧性，而区域性银行在资产质量和资本方面则承受更大的压力。

外资银行在中国银行业中所占市场份额和规模较小，通常由母行全资所有并受其严格控制，与母行共享同一品牌，在业务上与母行之间有大量的交叉销售，在资本和流动性方面也得到母行支持。我们通常认为外资银行在压力情景下获得母行支持的可能性高。外资银行的境外母行保持了很好的信用质量，稳定有力的集团支持也是外资银行主体信用质量保持稳定的重要原因。

过去十年来，在中资银行高速增长的同时，大部分外资银行的信贷增长相比中资银行更加保守。目前国内共有 41 家外资法人银行，在中国商业银行业的市场份额只有 1%。具有庞大体量的中资银行在贷款投放规模和贷款定价方面具有明显优势。另外，国内国有大型商业银行在满足国内公司客户跨境金融需求方面也越来越积极。激烈的行业竞争给外资银行的业务增长带来了挑战。

近年来，由于外资银行审慎的经营策略和激烈的行业竞争，很多外资银行的信贷规模收缩。虽然外资银行的业务规模通常比主流中资银行小，但外资银行在跨境业务和全球性银行服务方面具有独特优势，是中国商业银行业中不可或缺的组成部分。

外资银行是国内资本充足率最高的银行。截至 2022 年末，外资银行平均资本充足率为 19.29%，较行业平均高出 4.1 个百分点。由于信贷业务收缩，资本消耗减少，很多外资银行资本充足率在近年来提高。我们预计 2023 年外资银行的资本充足率将继续保持在高位。

当前国内市场利率下降，导致外资银行的净息差显著下滑，盈利性减弱；但由于外资银行的资产质量好，信用成本可控，盈利质量良好。

大部分外资银行的风险偏好低于中资银行。中国经济增速放缓并没有对其资产质量表现造成重大负面影响。而且，与中资行相比，大部分外资银行并没有重大高风险房地产开发商敞口和尾部城投业务敞口。

外资银行的境外母行近年来保持了很好的信用质量，稳定有力的集团支持也是外资银行主体信用质量保持稳定的重要原因。2023 年上半年欧美银行业震荡，但除了浦发硅谷银行受到直接影响之外，在华经营的绝大多数外资银行并未受到硅谷银行和瑞信事件的负面影响。

我们通常认为外资银行在压力情景下获得母行支持的可能性高。外资银行通常由母行全资所有并受其严格控制，与母行共享同一品牌，在业务上与母行之间有大量的交叉销售，在资本和流动性方面也得到母行支持。虽然大部分外资银行对母行的收入和资产贡献有限，但是鉴于中国在世界经济中非常重要的地位，我们认为国际性银行对中国市场的投入是长期性的。另外，中国子行也推荐中国客户的境外业务给母行，对母行的实际重要性可能大于其资产负债表上反映的情况。

综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将澳新银行（中国）的评级基准评定为 bbb+。

综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们通常将国内商业银行的评级基准评定为 bbb+。

二、个体信用状况

澳新银行（中国）成立于 2010 年，是澳新集团的全资子公司，是其国际银行网络的有机组成部分。澳新集团是澳大利亚四大银行集团之一。截至 2022 年末，澳新银行（中国）总资产为 347 亿元，贷款总额 60 亿元，客户存款 123 亿元。

澳新集团早在 1986 年就在中国设立了代表处，1997 年起开始在国内成立分行，2010 年成立法人银行澳新银行（中国）。该行是国内唯一一家澳大利亚背景的外资银行。该行已在上海、北京、广州、重庆、杭州、成都和青岛设立了 7 家分行及 1 家支行。

业务状况

澳新银行（中国）在中国的业务战略清晰。该行于 2017 年退出了国内零售银行业务，将重心放在公司银行业务上。该行主要开展三类业务，包括交易银行业务、金融市场业务、公司金融业务。该行目标客户主要分为具有亚洲银行业务需求的国内企业客户、金融机构客户和跨国企业客户三类，致力于利用集团的全球性网络为这些客户服务。

澳新银行（中国）将自身定位为在亚太地区具有专业优势的银行，该行专长行业包括自然资源、能源与基础设施建设以及农产品等。

作为唯一一家在中国本地注册的澳大利亚银行，该行是银行间市场领先的澳元和新西兰元外汇做市商，获准在国内进行黄金现货交易的上海黄金交易所交易会员，且于 2023 年 3 月获批美元人民币外汇交易做市商牌照。该行还在继续申请其他新的业务牌照，致力于不断扩大服务种类。近年来，该行致力于在其战略中嵌入 ESG 元素，重点关注能源转型、交通电气化和其它聚焦 ESG 的产业领域。

在宽松的货币政策环境下，国内银行业争夺优质客户的竞争激烈，优质客户资金流动性充沛，导致有效贷款需求下降。加之该行在经营策略上较为审慎，不刻意追求信贷规模，导致该行贷款规模下降。截至 2022 年末，该行客户贷款总额为 60 亿元，同比下降 20%。2023 年，该行贷款规模较上年略有增长，但仍小于 2021 年的规模。

与其他许多外资银行一样，澳新银行（中国）在国内的市场份额很小。截至 2022 年末，该行存贷款市场份额不到 0.01%。该行的业务主要集中在上海和北京，其中约 71% 的贷款分布在上海，18% 在北京。

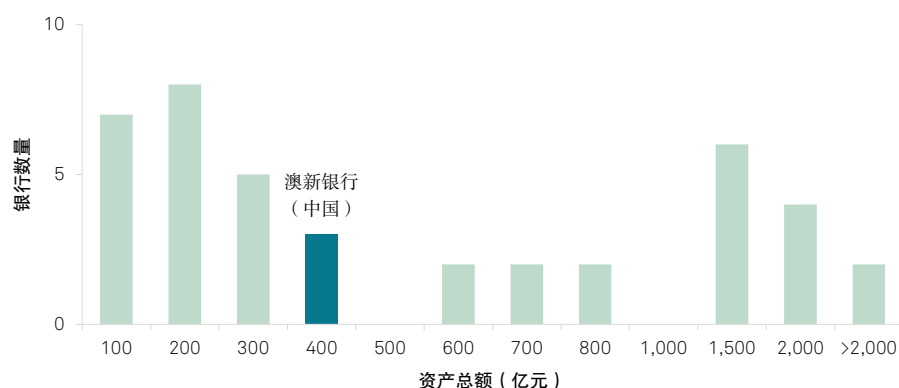
澳新银行（中国）是澳新集团国际银行网络的有机组成部分。

我们在业务状况方面下调两个子级，以反映该行业务规模很小和收入不稳定的情况。

图1

澳新银行（中国）业务规模小

同业比较：截至 2022 年末主要外资银行资产总额分布



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

表1

澳新银行（中国）：市场份额					
（%）	2018	2019	2020	2021	2022
资产总额/全国商业银行总资产	0.017	0.016	0.014	0.014	0.011
客户贷款/全国商业银行总贷款	0.010	0.007	0.005	0.005	0.003
客户存款/全国商业银行总存款	0.008	0.008	0.005	0.007	0.005

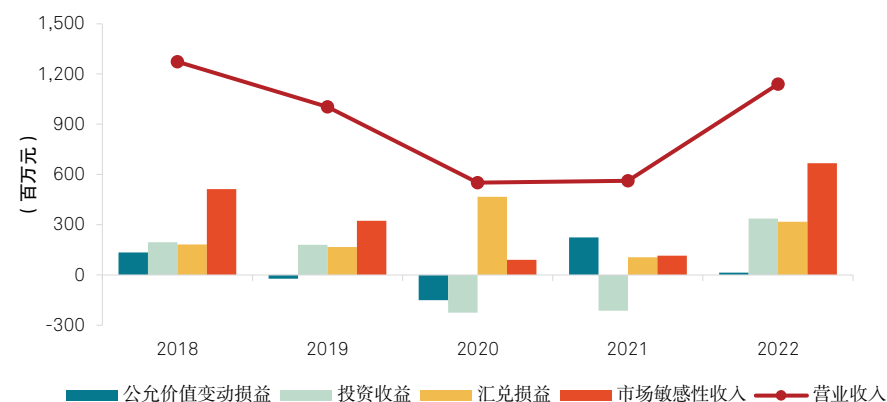
资料来源：澳新银行（中国），国家金融监督管理总局，中国人民银行，经标普信评收集及整理。

由于利息净收入、外汇和投资收益波动影响，澳新银行（中国）收入波动较大。2020-2022年该行市场敏感性收入（投资收益 + 公允价值变动损益 + 汇兑损益）在营业收入中的平均占比为 31.92%。2022年，该行的公司金融业务收入总体稳定，交易银行业务和金融市场业务收入大幅提升，因此该行当年营业收入大幅提升至 11.40 亿元，为 2021 年的 2 倍。2023 年，该行外汇及投资收益表现略弱于 2022 年，预计全年营业收入将较 2022 年有所下滑，但优于 2021 年水平。

图2

资本市场波动对澳新银行（中国）的盈利影响大

澳新银行（中国）：市场敏感性收入和营业收入



注：市场敏感性收入 = 投资收益 + 公允价值变动损益 + 汇兑损益。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

资本与盈利性

澳新银行（中国）的资本充足水平大幅优于国内银行业平均水平。截至 2022 年末，该行一级资本充足率为 36.20%，较年初提高了 11.01 个百分点，主要是因为贷款及拆出资金规模的下降使得风险加权资产规模下降，且未分配利润规模略有上升带动一级资本净额增长。2023 年以来，信贷业务规模以及非银同业资产规模上升，导致该行风险加权资产规模恢复性上升，一级资本充足率略有下降，但我们预计未来 12 个月该行一级资本充足率将保持在 30% 以上。

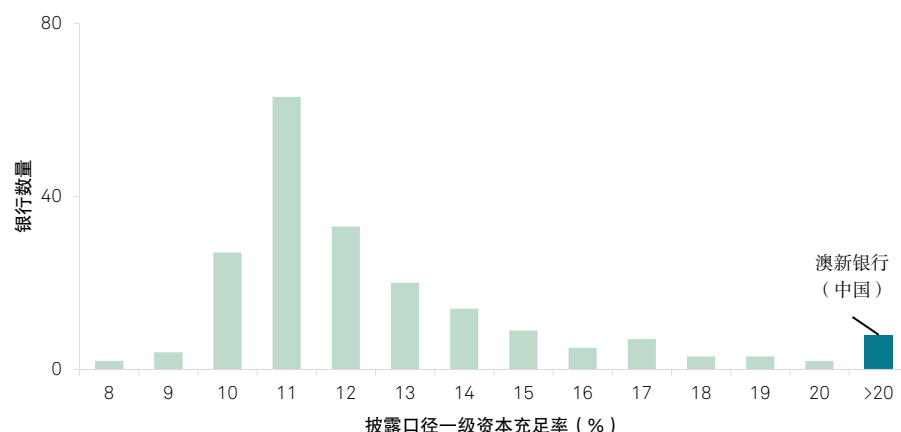
我们在资本与盈利性方面上调两个子级，以反映该行很高的资本水平。

该行的盈利性不稳定，但对该行资本充足性无负面影响。

图3

澳新银行（中国）资本充足率很高

行业分布：截至 2022 年末国内 200 家主要商业银行披露口径一级资本充足率



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

表2

标普信评对澳新银行（中国）一级资本充足率预测

(亿元)	2023F		2024F		基本假设和观点
	金额	同比增速	金额	同比增速	
风险加权资产	235	9%	250	6%	标普信评的基本假设包括：1. 该行 2024 年贷款规模上升 6%左右，风险加权资产增长 6%左右；2. 我们预计该行 2024 年将实现 4.0%左右的平均净资产回报率；3. 我们认为该行根据集团财务政策会继续保持很高的分红比率，平均分红比例在 70%-90%之间。
一级资本净额	78	0%	78	0%	
标普信评一级资本充足率预测	33%左右		>30%		由于分红比例高，盈利性对资本充足性的补充作用小。该行的资本充足水平主要取决于风险加权资产的变化。综合考虑目前的资产充足水平和业务增速，我们预计该行 2024 年的一级资本充足率仍会保持在 30%以上，处于国内银行业最高水平。

注：F - 预测值。

资料来源：澳新银行（中国），标普信评。

我们认为澳新集团致力于保持其中国子公司的资本充足。从过往记录来看，澳新集团在必要时会向澳新银行（中国）进行注资。澳新银行（中国）在 2010 年成立时的初始注册资本为 25 亿元，母公司在 2012 年和 2015 年分别向该行注资 20 亿元和 17.25 亿元，以支持其业务增长。考虑到该行很充足的资本水平和审慎的业务增长，我们认为该行在未来 24 个月需要新一轮注资的可能性很小。

由于优质资产的信用风险溢价低，多年来澳新银行（中国）的息差低于行业平均水平。该行 2022 年净息差为 1.44%，较行业平均水平低 47 个基点。

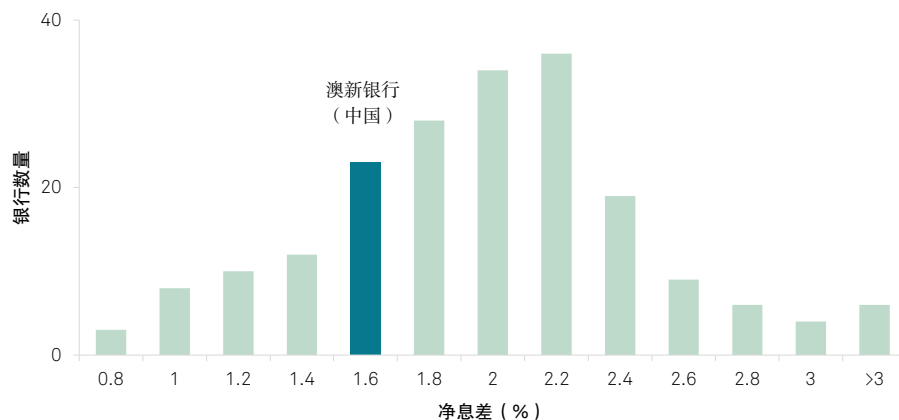
由于资产结构不同于中资行，近年来澳新银行（中国）的息差趋势与行业平均情况不同。该行 2022 年净息差同比上升 11 个基点，同期国内银行业平均净息差下降 17 个基点。该行净息差上升主要是因为其加大了对美元非银同业资产和美国国债的配置力

度。由于美元资产占比较高，该行从美元加息周期中明显获益，弥补了国内 LPR 多次下调的负面影响。同时该行负债端融资成本下降明显，一方面是因为下调了部分人民币存款利率，另一方面该行美元存款多为低利率的活期存款，有利于提高该行美元业务的息差。

图4

澳新银行（中国）的净息差低于行业平均水平

行业比较：2022 年国内 200 家主要商业银行净息差分布



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

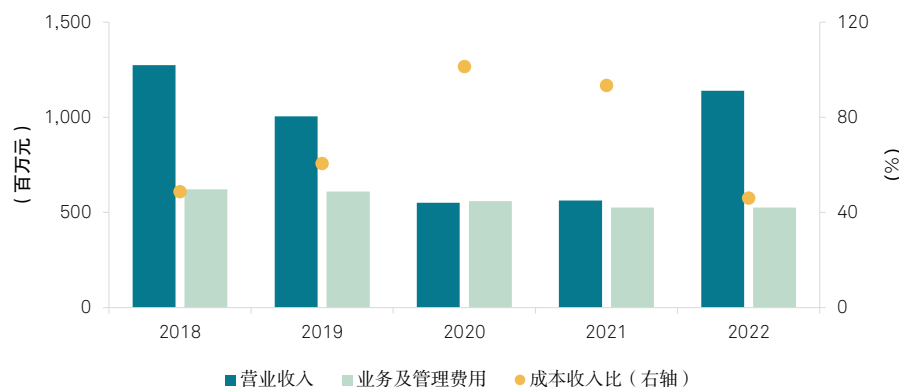
由于没有不良贷款，澳新银行（中国）的拨备成本主要由两个因素决定，一是其拨贷比政策，二是贷款规模变化。监管对该行的拨贷比要求在 2021 年由 2.5% 下调到了 1.5%。2022 年，由于该行贷款业务收缩，贷款部分拨备转回，对其盈利有正向贡献，该行当年信用减值损失转回 0.3 亿元，占其利润总额的 5%。2023 年，由于贷款规模增长较快，该行计提了一定规模的信用减值损失。考虑到该行的资产质量很好，我们预计未来该行信用成本可控。

澳新银行（中国）多年来保持了稳定的运营成本。该行 2020-2022 年的平均业务及管理费用为 5.37 亿元，2022 年为 5.26 亿元，同比略有下降。但由于收入波动大，该行成本收入比变化大，2020-2022 年的成本收入比分别为 101%、93% 和 46%。

图5

澳新银行（中国）营业收入波动大，运营成本稳定

澳新银行（中国）：营业收入、成本及成本收入比



资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

澳新银行（中国）盈利性波动大。该行 2020-2022 年的平均净资产回报率分别为 0.85%、0.85%和 6.27%。2022 年该行盈利性显著提高，主要原因包括净息差提高，非外汇衍生金融工具投资收益的大幅提升以及汇兑收益的上升。2023 年，该行营业收入增速放缓，同时贷款规模增长带来一定的信用减值损失，预计该行净资产回报率指标表现将弱于 2022 年，但优于 2021 年。

风险状况

澳新银行（中国）的风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。澳新集团风险偏好保守，对于集团的业务活动建立了综合完善的风险管理和治理框架，为其中国子公司实施良好的风险治理和风险管理提供了保障。

澳新银行（中国）客户准入标准严格，其资产质量指标表现很好。近年来，该行收紧了部分目标客户群，主动退出了一些可能存在风险隐患的客户，同时实行审慎的信贷投放策略，贷款质量很好。截至 2022 年末，该行没有不良贷款和逾期贷款，但由于贷款五级分类非常严格，部分贷款被纳入关注类。截至 2022 年末，该行关注类贷款占贷款总额的 1.93%，较上年末下降了 0.58 个百分点。考虑到该行非常严格的贷款分类标准，我们预计其关注类贷款的下迁和损失的风险可控。2023 年截至目前，该行关注类贷款敞口大幅下降，总体资产质量继续保持在很好的状态。

澳新银行（中国）客户基础有限，单一客户集中度高。截至 2022 年末，该行最大单一客户贷款占其一级资本净额的 7%。我们认为，该行客户的信用质量很好，客户集中度高带来的风险可控。

澳新银行（中国）投资资产的资产质量很高。截至 2022 年末，该行投资资产占其资产总额的 23%，其中的 1%为中国国债，80%为政策性银行债券，19%为美国国债。

澳新银行（中国）对同业对手方的准入也很审慎，通常包括国有大行和股份制银行以及其下属的金融租赁公司、大型汽车集团下属的汽车金融公司等。

澳新银行（中国）实施了有效的市场风险管理。对于存在市场风险的交易账簿及银行账簿业务，该行设有清晰的流动性风险偏好和风险监测指标，并通过压力测试来确保市场风险管理方面的良好韧性。该行设立了有效的市场风险限额管理框架，确保市场风险敞口符合其风险偏好和策略。

由于市场风险敞口相对较大，澳新银行（中国）的盈利对资本市场波动较为敏感。得益于严格的市场风险控制，近年来该行的市场敏感型收入总体保持正值，未发生损失。

澳新银行（中国）保持了良好稳定的操作风险管理。集团在 2023 年关闭了位于成都的运营服务中心，相关运营工作已从成都服务中心顺利转移至上海和北京的分公司。

融资与流动性

对于规模较小的外资银行，由于经营网点有限且市场竞争激烈，在国内市场维持稳定的存款规模存在挑战。澳新银行（中国）的存款高度集中于其跨国企业客户。截至 2022 年末，该行前 10 大存款客户约占其存款总额的 51%。存款集中度高导致该行存款规模波动较大。2021 年该行存款规模同比上升 40%；截至 2022 年末，该行存款规模为 123 亿元，同比下降 25%；该行 2023 年存款规模继续小幅下降。

虽然存款规模不稳定，澳新银行（中国）的融资能够保持稳定。截至 2022 年末，该行总融资中 74%为客户存款，26%为批发资金。母行对该行提供了较大流动性支持。截至 2022 年末，该行交易性金融负债均为母行提供，超过 99%的拆入资金也来自母行。

澳新银行（中国）的风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。

该行风险偏好保守，保持了很好的资产质量。

因此，我们在风险状况方面上调了两个子级。

澳新银行（中国）流动性资产占比高，流动性管理审慎，抵消了其存款集中度高带来的风险。我们预计该行将维持充足的流动性。

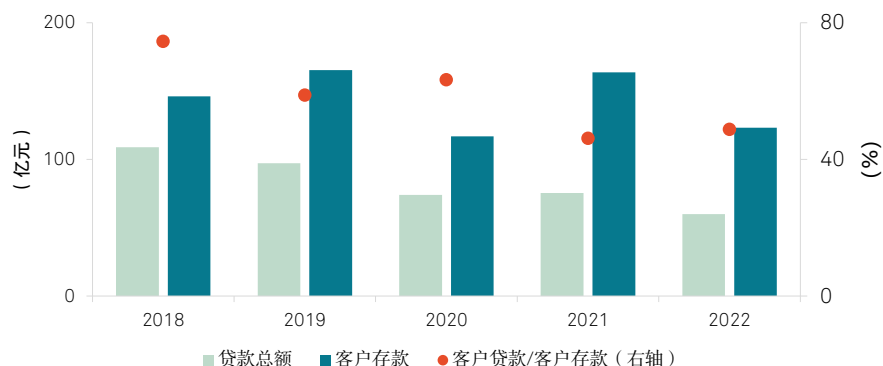
因此，我们在融资与流动性方面未进行子级调整。

另外，由于贷款规模下降，该行的存款规模能够充分支持其贷款业务，截至 2022 年末，该行存贷比仅为 49%。

图6

澳新银行（中国）客户存款规模波动较大，但仍可为贷款业务提供充足的资金支持

澳新银行（中国）：客户存贷款规模及存贷比



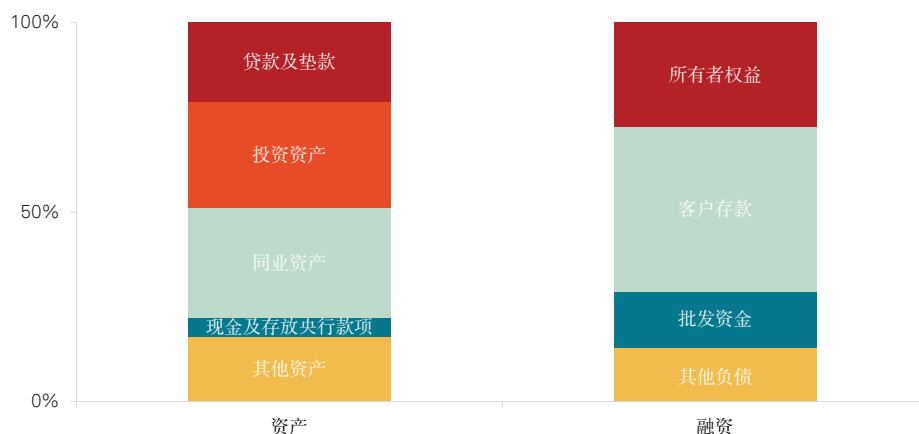
资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

澳新银行（中国）不追求通过资产负债表上的结构性期限错配来实现大量盈利。该行的资产具有很好的流动性。截至 2022 年末，该行贷款净额占总资产的 17%，现金及存放央行款项占 4%，对其他金融机构的同业资产占 24%，债券投资组合占 23%。高流动性资产（包括现金、央行存款、国债、政策性银行债和很高信用质量的外国债）约为其外部批发资金（不包括来自母行的批发资金）的 2.6 倍。此外，该行贷款组合的流动性强。截至 2022 年末，该行约 69% 的贷款剩余期限不足 12 个月。

图7

澳新银行（中国）的资产具有很好的流动性

澳新银行（中国）：截至 2022 年末资产及融资结构



注：资产构成和融资结构中不包括衍生品。其他资产含贵金属、使用权资产、黄金租出款项、存出保证金等。批发资金不包括交易性金融负债。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

澳新银行（中国）的流动性管理非常审慎，流动性风险可控。该行的流动性政策与集团的政策一致，同时遵守国内的监管要求。该行以基准情景和压力情景来监测流动性

澳新银行（中国）的个体信用状况为“a_{spc}”，较“bbb+”的评级基准高两个子级。“a_{spc}”的个体信用状况反映了该行很好的资本充足性和资产质量，也反映了该行业务规模小和收入稳定性弱。

指标。此外，母行的融资支持也为该行提供可靠的后备流动性来源。该行根据集团要求制定和维护流动性危机应急计划。截至2022年末，该行流动性比率为90.46%，优质流动性资产充足率为564.26%，均显著高于25%和100%的监管最低要求。由于资产端国债、政策性金融债规模提升，负债端拆入资金下降，该行优质流动性资产充足率在2022年末较上年同期大幅提高了404个百分点。

三、主体信用等级

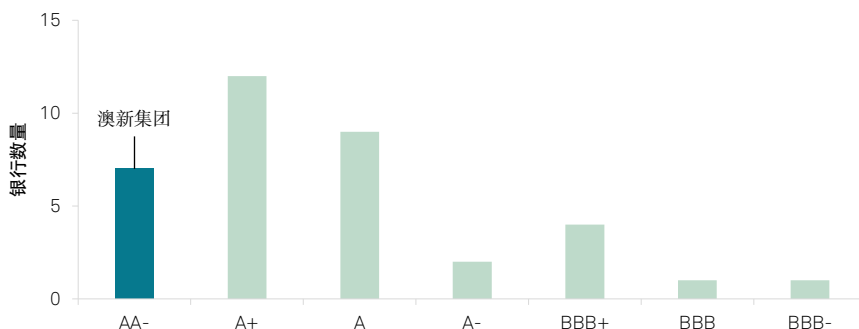
外部支持

标普全球评级授予澳新集团的个体信用状况为“a”，主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”。根据标普全球评级和标普信评信用观点之间的大致关系，标普信评认为澳新集团的主体信用质量极高，等同于标普信评“AAA_{spc}”的主体信用等级。在国内设立法人银行的41家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。

图8

澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的外资银行母行之一

同业比较：外资银行母行标普全球评级主体信用等级分布



注：目前国内共有41家外资法人银行，标普全球评级对其中36家银行的母行发布了公开评级。上述等级结果截至2023年11月30日。

资料来源：标普全球评级，经标普信评整理。

表3

标普全球评级：澳新集团的优势与风险

主要优势	主要风险
在澳大利亚和新西兰的零售和商业银行领域有很强市场地位。	对国内外批发资金的依赖度较高。
很强的资本实力。	面临家庭债务及房价高企的风险。
必要时很可能会及时得到澳大利亚政府的财务支持。	

资料来源：标普全球评级，经标普信评整理。

澳新银行（中国）对于母行的国际网络具有重要的战略意义。考虑到中国作为全球第二大经济体，也是母行所在国最大的贸易伙伴，该行致力于协助母行获得区域内贸易流和资本流相关业务。我们认为该行对母行的重要性为高，具体原因如下：（1）该行

澳新集团的主体信用质量极高。在国内设立法人银行的41家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。

澳新银行（中国）是澳新集团的全资子公司，在运营和风险管理方面与母行保持高度一致。但该行对澳新集团资产和盈利的贡献有限。我们认为，该行对澳新集团的重要性为高。

综上，我们在澳新银行（中国）的“a_{spc}”个体信用状况基础上调升五个子级，其最终主体信用等级为“AAA_{spc}”。

由母行全资所有；（2）共享集团标志和品牌；（3）具备有效的公司治理，特别是风险治理，该行的董事与监事均由母行委派；（4）共享集团企业客户群，是母行国际银行网络的有机组成部分；（5）在管理和技术方面得到母行的持续支持，在运营、基础设施和风险管理实践方面与母行有很强的协同效应；（6）集团为其提供可靠、持续的资金支持，并承诺维持其充足的资本水平。

我们相信中国市场将继续作为澳新集团的重要市场之一。澳新集团于 1986 年进入中国市场，在中国开展业务已超过三十年，2010 年将中国分行改制为当地法人银行。

澳新集团近年来的中国战略更加清晰，澳新银行（中国）继续作为集团在中国最重要的子公司，集中发展机构银行业务。澳新集团在 2017 年明确了在亚洲以机构银行业务为主的战略，退出在亚洲的财富管理与零售银行业务。在此背景下，重庆梁平澳新村镇银行已于 2023 年 6 月获取了当地监管同意其解散的批复，目前其解散清算工作正在有序推进中。

澳新银行（中国）对澳新集团资产和盈利的贡献有限，对母行的重要性并非极高。澳新银行（中国）的总资产占母行总资产的比例不到 1%。不过，该数字并没有完全反映澳新银行（中国）的重要性，因为该行的财务报表并没有充分反映其通过交叉销售为母行实际贡献的部分业务和利润。

综上，鉴于母行对澳新银行（中国）的支持能力和意愿，我们评定澳新银行（中国）的主体信用等级为“AAA_{spc}”，较其“a_{spc}”的个体信用状况提升了五个子级。

附录 1：银行主要财务数据及指标

澳新银行（中国）：主要财务数据及指标

	2018	2019	2020	2021	2022
业务状况					
资产总额（亿元）	357.43	386.35	374.77	398.34	346.96
客户贷款（亿元）	108.87	97.21	73.94	75.48	60.03
客户存款（亿元）	146.03	165.33	116.86	163.70	123.14
所有者权益（亿元）	77.47	76.03	73.63	73.93	78.29
营业收入（亿元）	12.74	10.05	5.52	5.63	11.40
净利润（亿元）	4.69	2.97	0.64	0.62	4.77
资产总额/全国商业银行总资产（%）	0.017	0.016	0.014	0.014	0.011
客户贷款/全国商业银行总贷款（%）	0.010	0.007	0.005	0.005	0.003
客户存款/全国商业银行总存款（%）	0.008	0.008	0.005	0.007	0.005
资本与盈利性					
披露口径资本充足率（%）	20.33	18.37	24.08	25.57	36.61
披露口径一级资本充足率（%）	19.72	17.81	23.50	25.19	36.20
经标普信评调整的净息差（%）	2.06	1.84	1.39	1.29	1.44
成本收入比（%）	48.86	60.66	101.36	93.49	46.10
当期资产减值损失/拨备前利润（%）	3.84	(3.65)	2,146.98	(191.73)	(5.30)
当期贷款减值损失/平均贷款总额（%）	0.35	(0.12)	(0.69)	(0.96)	(0.34)
平均总资产回报率（%）	1.19	0.80	0.17	0.16	1.28
平均净资产回报率（%）	6.09	3.87	0.85	0.85	6.27
风险状况					
不良贷款率（%）	0.29	-	-	-	-
（不良贷款+关注贷款）/客户贷款（%）	1.94	1.12	0.53	2.51	1.93
逾期贷款率（%）	0.29	-	-	-	-
贷款拨备率（%）	2.50	2.50	2.50	1.50	1.50
拨备覆盖率（%）	854.02	不适用	不适用	不适用	不适用
贷款损失准备/（不良贷款+关注贷款）（%）	128.59	222.91	468.38	59.74	77.77
当期核销净额/平均客户贷款（%）	-	0.16	(0.01)	(0.002)	0.00
融资与流动性					
客户贷款/客户存款（%）	74.55	58.80	63.27	46.11	48.74
客户存款/总融资（%）	62.67	66.11	62.29	62.49	74.47
批发资金/总融资（%）	37.33	33.89	37.71	37.51	25.53
优质流动性资产充足率（%）	295.43	258.84	420.40	159.81	564.26

注 1：我们认为澳新银行（中国）业务模式清晰，财务管理健全，因此未对该行财务数据进行重大调整。澳新银行（中国）年度财务报表是由毕马威华振会计师事务所审计，审计意见均为标准无保留意见。

注 2：经标普信评调整的净息差 = 利息净收入 / [(年初生息资产余额 + 年末生息资产余额) / 2]。平均总资产回报率 = 净利润 / [(年初总资产 + 年末总资产) / 2]。平均净资产回报率 = 净利润 / [(年初所有者权益 + 年末所有者权益) / 2]。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

附录 2：标普信评对澳新银行（中国）的评级历史

主体信用等级	展望	评定日期	分析师	相关评级报告
AAA _{spc}	稳定	2021-11-30	王逸夫、栾小琛、邹雪飞	评级报告：澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司主体评级报告，2021年11月30日
AAA _{spc}	稳定	2022-11-30	栾小琛、杨建成	评级报告：澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司主体评级报告，2022年11月30日
AAA _{spc}	稳定	2023-11-30	栾小琛、陈奇伟、杨建成	本报告

注：以上评级采用的方法论为[标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论](#)，未采用任何量化模型。

©版权所有 2023 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，包括但不限于适用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。