

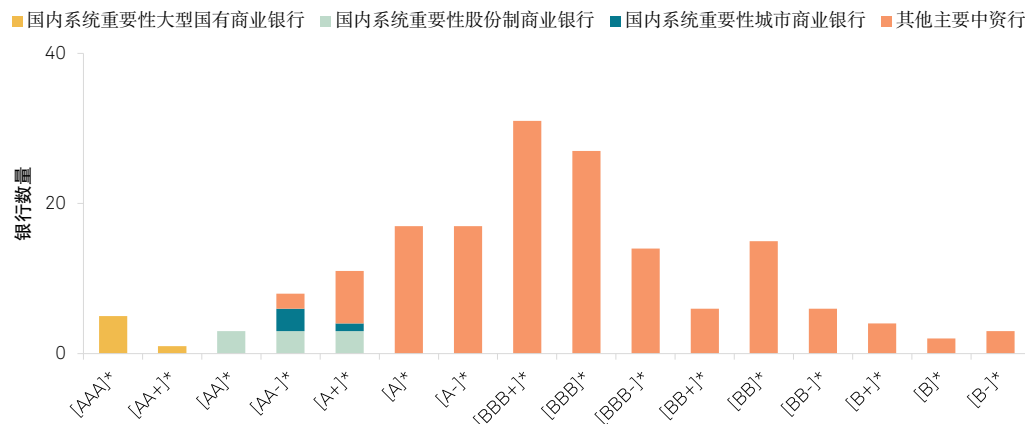
19 家国内系统重要性银行信用质量良好，银行业系统性风险可控

2021 年 10 月 18 日

我们认为，19 家国内系统重要性银行的信用质量良好，对国内银行业的系统稳定性形成了有力的支撑。根据我们的案头分析和评级结果，19 家国内系统重要性银行的主体信用质量分布在[A_{spc}+]到[AAA_{spc}]的区间，是国内信用质量最强的一组银行。从我们的案头分析结果来看，系统重要性组别越高的银行，信用质量也往往越好，19 家国内系统重要性银行的总体信用质量呈现合理、健康的分布。中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会评估认定的 19 家国内系统重要性银行包括 6 家国有商业银行、9 家股份制商业银行和 4 家城市商业银行。

图1

国内系统重要性银行的潜在主体信用质量分布（按银行类型分）



注1*：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2：按国内系统重要性得分从低到高分分为五组：第一组8家，包括平安银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、宁波银行、上海银行、江苏银行、北京银行；第二组4家，包括浦发银行、中信银行、中国民生银行、中国邮政储蓄银行（AAA_{spc}/稳定）；第三组3家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组4家，包括中国工商银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

资料来源：标普信评。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

分析师

栾小琛, CFA, FRM

北京

collins.luan@spgchinaratings.cn

李征, FRM

北京

zheng.li@spgchinaratings.cn

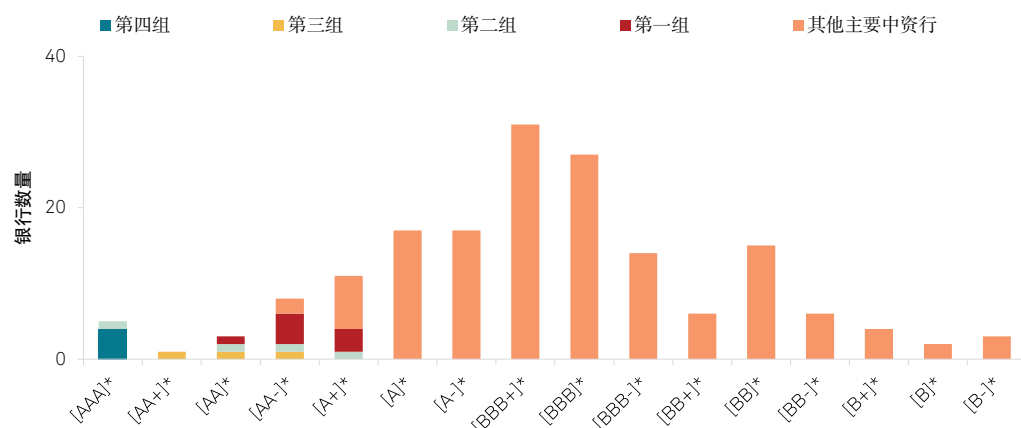
李迎, CFA, FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

图2

国内系统重要性银行的潜在主体信用质量分布（按重要性组别分）



注1*：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2：按国内系统重要性得分从低到高分分为五组：第一组8家，包括平安银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、宁波银行、上海银行、江苏银行、北京银行；第二组4家，包括浦发银行、中信银行、中国民生银行、中国邮政储蓄银行（AAA_{spc}/稳定）；第三组3家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组4家，包括中国工商银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

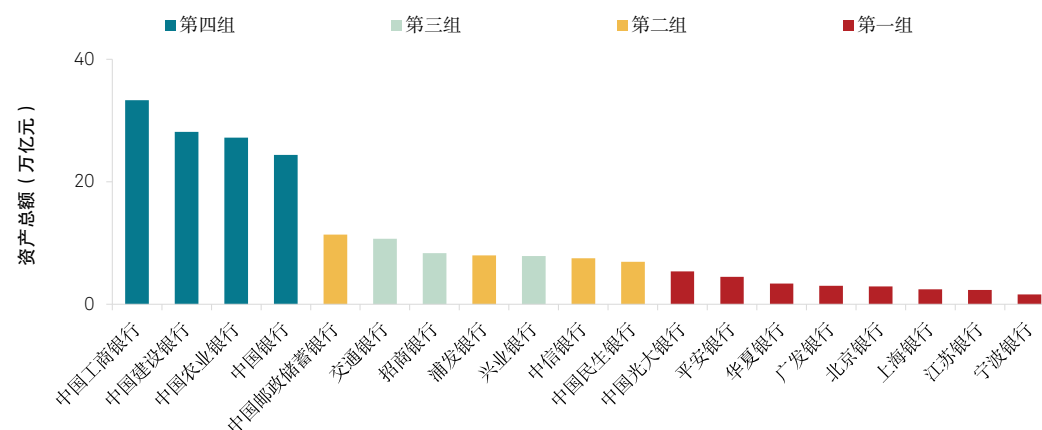
资料来源：标普信评。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

从标普信评对 19 家国内系统重要性银行的信用质量案头分析结果来看，这 19 家银行是国内规模最大、业务实力最强的一组银行，业务状况评估结果分布在上调 1 个至 3 个子级的范围内，符合系统重要性银行规模大、结构和业务复杂度高、与其他金融机构关联性强的基本特点。截至 2020 年末，19 家国内系统重要性银行的总资产规模约 199.4 万亿元，占中国商业银行业 75% 的市场份额；总存款规模约 137.3 万亿元，占商业银行业市场份额的 63%。

图3

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末总资产规模



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资本方面，根据我们的案头分析结果，这 19 家银行的资本与盈利性评估结果均为 0 子级调整，表明这些银行的资本充足，满足监管对国内系统重要性银行的资本最低要求。本次确定的 19 家银行均已满足国内系统重要性银行附加资本要求，没有立即补充资本的压力。虽然这 19 家银行没有立即补充资本的需求，我们预计这 19 家银行会根据监管要求强化压力测试手段，加强资本的精细化管理，完善全面风险管理，从总体上提高资本抵御损失的能力。

表 1

国内系统重要性银行资本充足性要求

组别	核心一级资本充足率要求	一级资本充足率要求	资本充足率要求
5	9%	10%	12%
4*	8.5%	9.5%	11.5%
3	8.25%	9.25%	11.25%
2	8%	9%	11%
1	7.75%	8.75%	10.75%

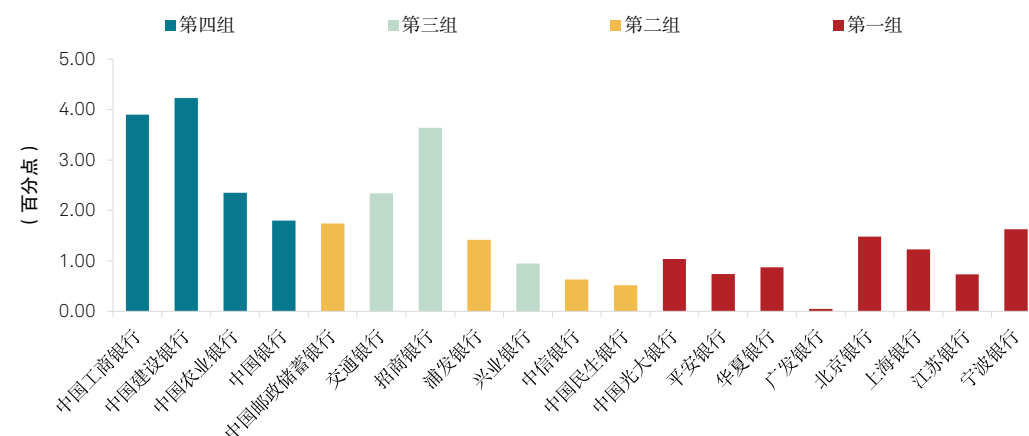
注：位于第四组的中国工商银行、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）也是全球系统重要性银行，在满足国内系统重要性银行附加资本要求的同时，也需要满足全球系统重要性银行的附加资本要求。

资料来源：中国人民银行、中国银保监会，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图4

19 家国内系统重要性银行截至 2021 年 6 月末（核心一级资本充足率 - 监管最低要求）



注：中国工商银行、中国银行（AAA_{spc}/稳定）、中国建设银行（AAA_{spc}/稳定）、中国农业银行作为全球系统重要性银行，在满足国内系统重要性银行附加资本要求的同时，也需要满足全球系统重要性银行的附加资本要求。根据金融稳定理事会 2020 年全球系统重要性银行名单的要求，中国工商银行、中国银行、中国建设银行的附加资本要求为 1.5%，中国农业银行的附加资本要求为 1%。所以本图中对中国工商银行、中国银行、中国建设银行的的核心一级资本充足率监管最低要求为 9.0%，对中国农业银行的最低要求为 8.50%。

资料来源：中国人民银行、中国银保监会、金融稳定理事会、银行公开信息，经标普信评收集及整理。

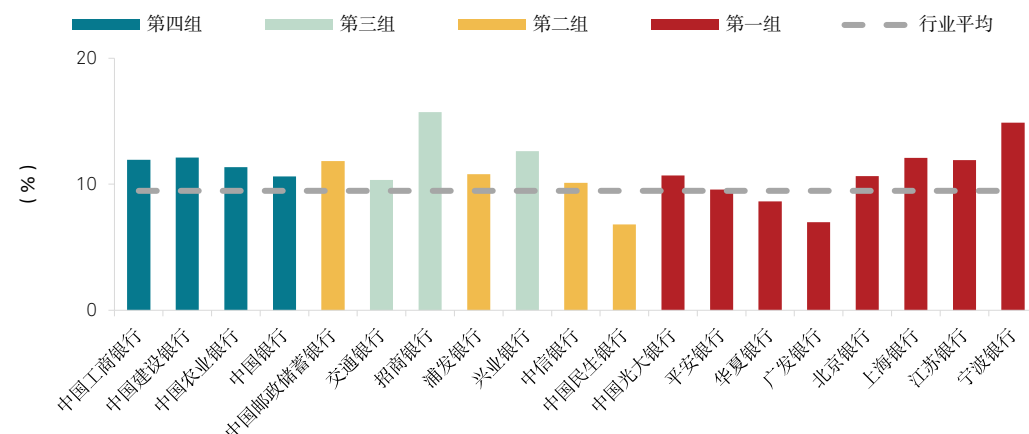
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

此外，未来银行应在进入系统重要性银行名单或者系统重要性得分变化导致组别上升后，在经过一个完整自然年度后的 1 月 1 日满足附加资本要求，这也给银行留足了适当的时间来适应更高的资本要求。

盈利性方面，19 家国内系统重要性银行的盈利能力健康，为资本提供了坚实的补充。这 19 家银行 2020 年平均披露口径净资产收益率为 11.0%，高于商业银行业 9.5% 的平均净资产收益率。

图5

19 家国内系统重要性银行 2020 年披露口径净资产收益率



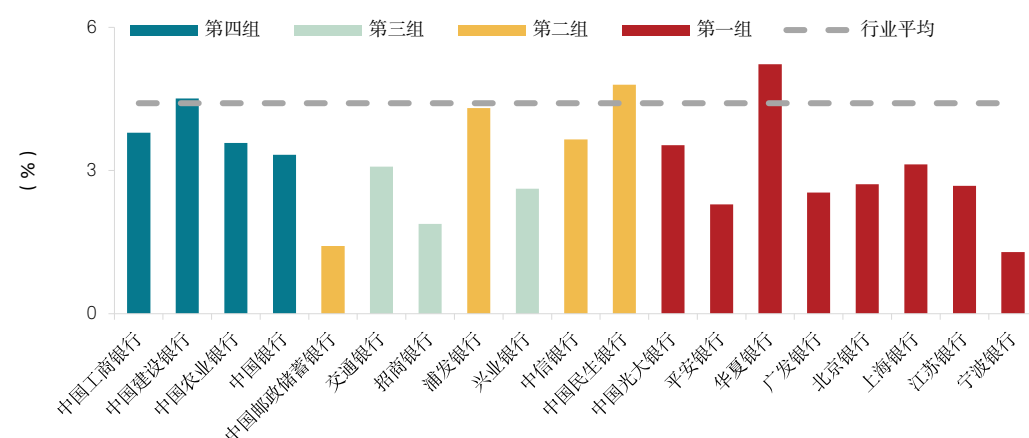
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

风险状况方面，这 19 家银行中大部分的风险状况评估结果为 0 子级调整，表明银行的资产质量水平与实体经济总体风险状况基本一致，也与银行业总体风险水平一致。这种风险状况与系统重要性银行资产体量巨大，对实体经济影响重大的情况是符合的。个别第一组和第二组的系统重要性银行的资产质量表现略弱于行业平均水平，但由于拨备仍然充分，我们认为对其资本不构成严重威胁。

图6

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末不良+关注类贷款占比



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。

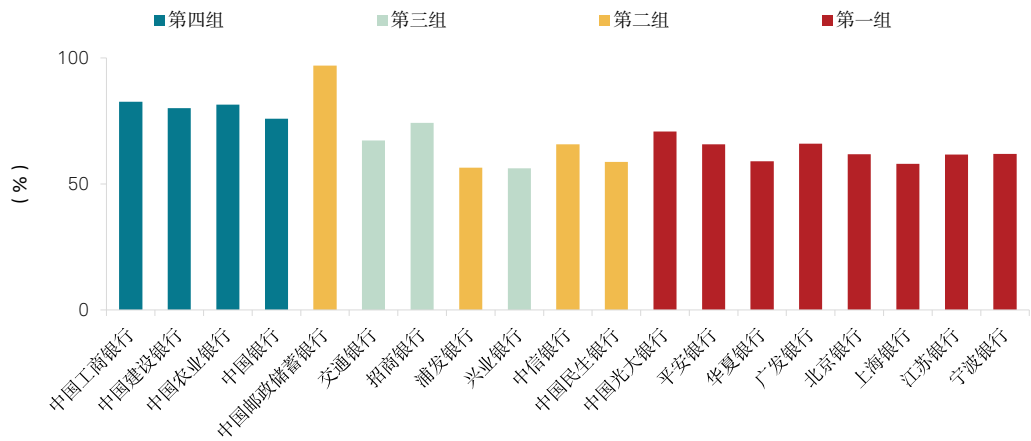
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

融资与流动性方面，19 家国内系统重要性银行呈现两种不同的特点。国有六大行在全国范围内拥有非常坚实的零售存款基础和对公存款基础，对批发资金的依赖有限；另外，市场在危机情景下对国有大行的信心也远高于其他类型银行，因此我们认为六大行的融资与流动性状况处于行业最优水平，融资与流动性的评估结果为上调 1 个或 2 个子级。

国有六大行以外的其他国内系统重要性银行对于批发资金的使用处于行业平均水平；部分股份制银行和城商行的存款基础相较于其贷款规模有限，对批发资金的使用更为依赖。例如，浦发银行、兴业银行、中信银行、民生银行、平安银行、华夏银行、广发银行和北京银行截至 2020 年末的存贷比超过 95%，部分超过了 100%。但是，由于国内总体流动性充足，这 13 家银行的总体信用质量良好，能够在银行间市场获得稳定的批发融资，所以其融资结构仍然稳定，流动性保持充足，我们的测试对其融资与流动性给出的评估结果通常为 0 子级调整。

图7

19 家国内系统重要性银行截至 2020 年末客户存款/总负债比率

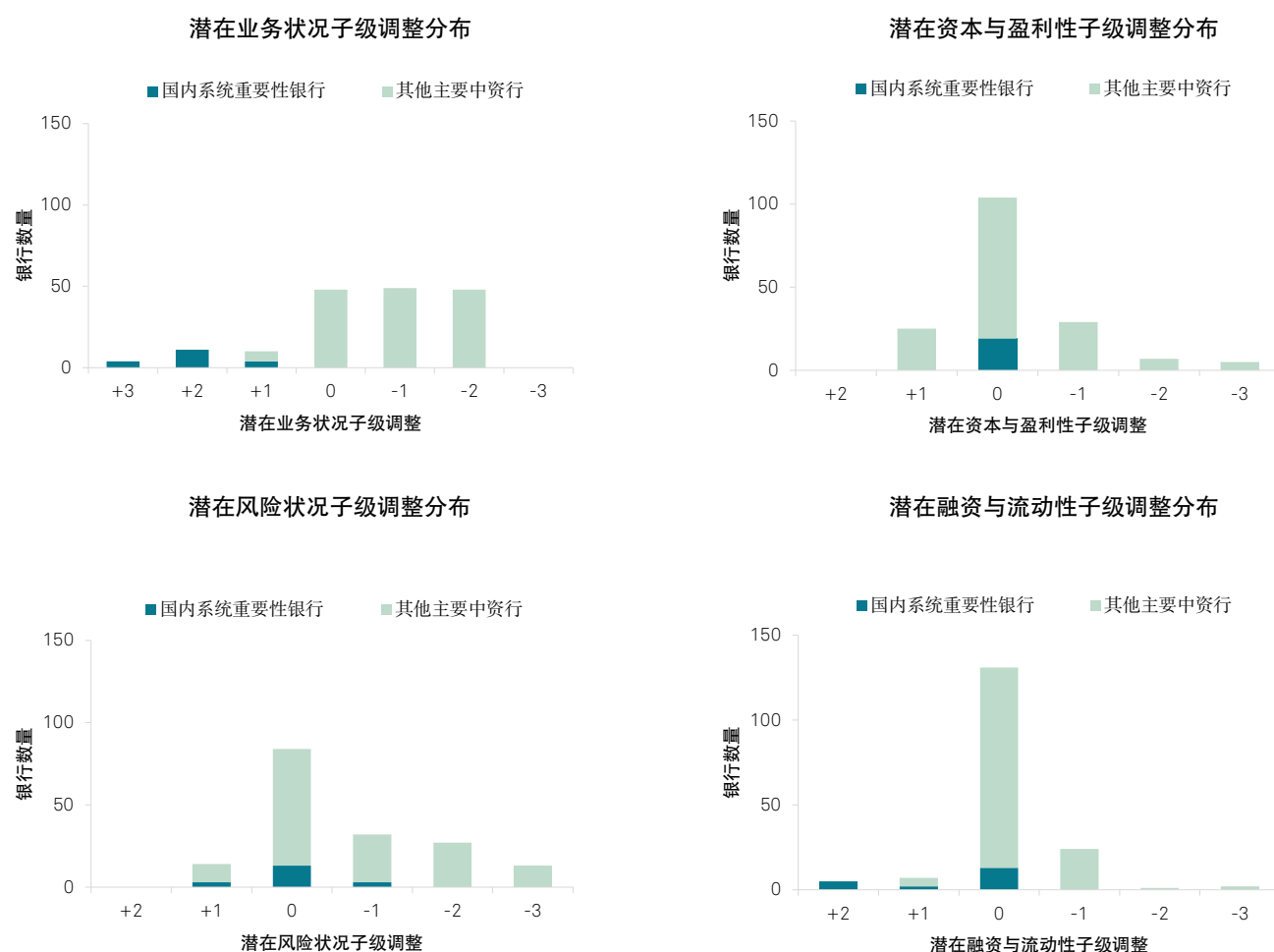


资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

综上所述，在不考虑危机情况下政府或集团支持的情况下，这 19 家国内系统重要性银行的潜在个体信用质量分布在[aspc-]至[aaaspc]，体现出良好的信用状况。

图8

170 家主要中资行个体分析要素潜在子级调整分布



注 1：上述子级调整均应用于“bbb+”的评级基准之上。

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潜在主体信用质量分布的初步观点。标普信评未与任何机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在信用质量分布结果。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

资料来源：标普信评。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们认为，国内系统重要性银行相关制度的发布实施和国内系统重要性银行名单的确定对于防止系统性金融风险的发生会起到积极作用，有利于国家在有序打破刚兑信仰、严肃市场纪律的同时维持金融稳定。

同时我们也认为，没有被划入国内系统重要性银行名单的其他银行并非没有系统重要性。举例来说，虽然此次评估认定的 19 家国内系统重要性银行中并没有包括农商行，但农商行作为国内数量最大的商业银行群体（截至 2020 年末，国内商业银行共 1,750 家，其中 88% 为农商行），掌握着农村和县域地区大量存款资源，与“三农”工作和乡村振兴战略有密切联系，农村金融机构的总体稳定也是维护金融稳定的重要方面。

附录：截至 2020 年末国内系统重要性银行重要数据及比例

银行	组别	总资产 (万亿元)	总存款 (万亿元)	资本充足率 (%)	一级资本充足 率 (%)	不良贷款率 (%)	关注贷款率 (%)	拨备覆盖率 (%)	贷款准备金/ (不良贷款+ 关注贷款) (%)
中国工商银行	第四组	33.35	25.13	16.88	14.28	1.58	2.21	180.68	75.25
中国建设银行	第四组	28.13	20.61	17.06	14.22	1.56	2.95	213.59	73.73
中国农业银行	第四组	27.21	20.37	16.59	12.92	1.57	2.01	260.64	116.58
中国银行	第四组	24.40	16.88	16.22	13.19	1.46	1.87	177.84	78.12
中国邮政储蓄 银行	第二组	11.35	10.36	13.88	11.86	0.88	0.54	408.06	253.95
交通银行	第三组	10.70	6.61	15.25	12.88	1.67	1.41	143.87	77.99
招商银行	第三组	8.36	5.66	16.54	13.98	1.07	0.81	437.68	248.77
浦发银行	第二组	7.95	4.12	14.64	11.54	1.73	2.58	150.74	61.31
兴业银行	第三组	7.89	4.08	13.47	10.85	1.25	1.37	218.83	104.42
中信银行	第二组	7.51	4.57	13.01	10.18	1.64	2.01	171.68	77.14
中国民生银行	第二组	6.95	3.77	13.04	9.81	1.82	2.98	139.38	52.86
中国光大银行	第一组	5.37	3.48	13.90	11.75	1.38	2.15	182.71	70.96
平安银行	第一组	4.47	2.70	13.29	10.91	1.18	1.11	201.40	103.48
华夏银行	第一组	3.40	1.84	13.08	11.17	1.80	3.43	147.22	50.29
广发银行	第一组	3.03	1.85	12.50	9.85	1.55	0.99	178.32	108.34
北京银行	第一组	2.90	1.66	11.49	10.28	1.57	1.14	215.95	125.00
上海银行	第一组	2.46	1.32	12.86	10.46	1.22	1.91	321.38	125.25
江苏银行	第一组	2.34	1.33	14.47	11.91	1.32	1.36	256.40	130.44
宁波银行	第一组	1.63	0.93	14.84	10.88	0.79	0.50	505.59	310.69

资料来源：银行公开数据，标普信评收集及整理。

版权©2021 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2021 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（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

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

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

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

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

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