标普信评

S&P Global
China Ratings

最新央行金融机构评级结果显示国内金融行业信用质量稳中有升

部分中小城农商行仍将是风险防范和化解工作的重点

2022 年 4 月 15 日

2022 年 3 月，中国人民银行（以下简称“央行”）发布了 2021 年四季度央行金融机构评级结果。与往年结果相比，高风险机构数量继续下降，国内金融行业信用质量总体保持稳定。2021 年四季度被央行划分为高风险机构的金融机构总数为316家，占参评机构总数的7%；高风险机构数量较2020年四季度下降了 126 家，占比下降了约 3 个百分点。高风险机构数量已经连续 6 个季度下降，较峰值已经压降过半。

分析师

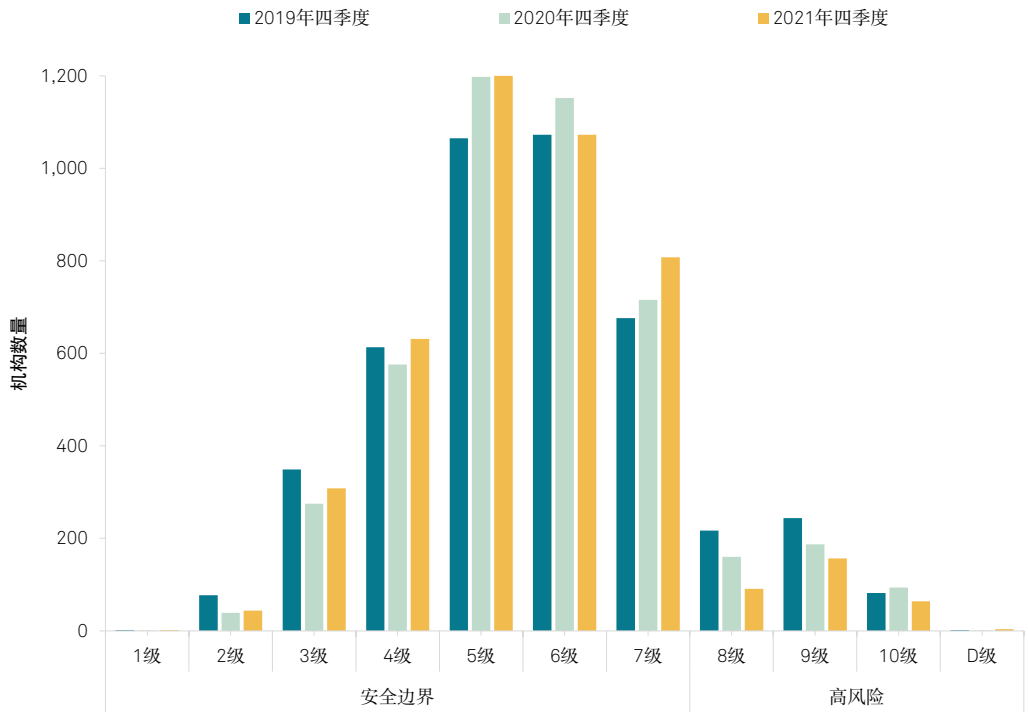
陈龙泰
北京
+86-10-6516-6065
Longtai.Chen@spgchinaratings.cn

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

图1

高风险机构数量持续下降

央行银行业金融机构评级结果分布



注 1：评级等级划分为 11 级，分别为 1-10 级和 D 级，级别数值越大表示机构风险越高，D 级表示机构已倒闭、被接管或撤销，评级结果为 8-10 级和 D 级的机构被列为高风险机构。

注 2：参评机构包括 24 家大型银行、3,997 家中小银行和 377 家非银行机构（包括企业集团财务公司、汽车金融公司、金融租赁公司和消费金融公司

资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。

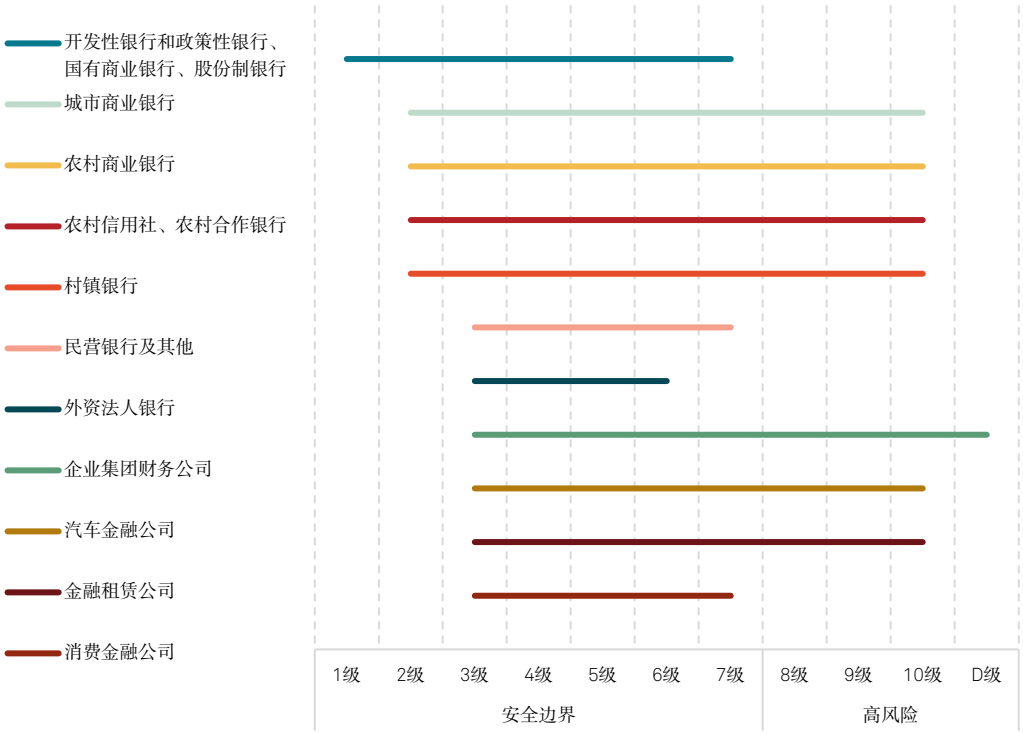
版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

高风险机构以中小型机构为主，在银行业总资产中的占比为 1%，我们认为其风险状况不会对国家金融稳定带来严重冲击。

图2

区域性银行的信用质量差异最大

2021 年四季度央行金融机构评级各类参评机构及评级结果对比



注：评级等级划分为 11 级，分别为 1-10 级和 D 级，级别数值越大表示机构风险越高，D 级表示机构已倒闭、被接管或撤销，评级结果为 8-10 级和 D 级的机构被列为高风险机构。

资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

参评银行方面，大中型全国性银行的信用质量均在安全边界以内，高风险银行全部为城商行、农村商业银行、农村合作银行和村镇银行。6 家国有商业银行和 12 家股份制银行的央行评级分布在 1-7 级。标普信评对这 18 家银行个体信用质量的评估结论与此评估结果总体一致，我们认为这些银行的潜在个体信用质量分布在“[aa]”到“[bbb-]”的区间，并没有高风险机构（参考《标普信评中资行信用分析要点》）。

部分城商行由于之前业务风格激进，导致高风险城商行在城商行总数中的占比较高。2021 年四季度参评城商行 128 家，其中 10%被划分为高风险机构，占比较上年同期下降 2 个百分点。由于高风险城商行主要是小型银行，高风险机构总资产占全部城商行的 3%，较上年同期下降 1 个百分点。鉴于高风险城商行资产占比不高，我们认为发生严重的系统性风险的可能性小。城商行将继续作为高风险

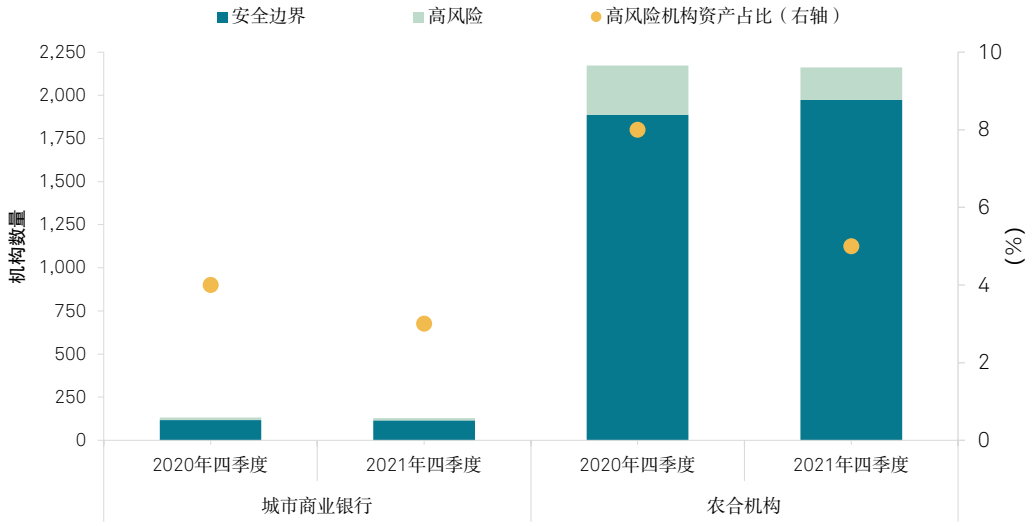
金融机构风险化解的重点之一，一方面是因为高风险机构数量较多，另一方面是因为很多城商行对批发资金的依赖较大，且风险传染性强，如果一家城商行发生流动性困难，可能会在短期内影响其他城商行的正常融资，导致区域性银行出现局部风险（参考《2020 年至 2021 年城商行信用质量变化》）。

高风险农合机构（包括农村商业银行、农村信用社、农村合作银行）数量最多，但与往年相比，高风险机构数量和资产占比均持续下降，总体风险可控。2021 年四季度，参评农合机构有 2,161 家，其中高风险机构数量为 186 家，个数占比约为 9%，较 2020 年四季度下降 4.5 个百分点。高风险机构总资产占农合机构总资产的 5%，较上年同期下降了 3 个百分点。农商行的央行评级分布在 2 级和 10 级之间，信用差异非常显著。根据标普信评的测试结果，50 家主要农商行的个体信用质量分布在“[a]”到“[b-]”的区间，与央行评级的信用差异总体一致。与城商行相比，很多小农商行对资本市场的参与程度更低，所以风险外溢性相对更加可控。我们认为，未来随着省联社改革的推进，高风险农合机构的数量还会进一步显著下降（参考《省联社改制将显著提高农商行信用质量》）。

图3

农合机构高风险机构数量和资产占比均明显下降

城商行和农合机构评级结果分布



注：农合机构包括农村商业银行、农村信用社、农村合作银行。

资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。

版权©2022 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

民营银行此次评级结果全部在安全边界内，分布在 3-7 级。我们认为民营银行目前信用风险总体可控，我们测试的 10 家主要民营银行的潜在个体信用质量分布在“[a-]”到“[bb+]”的区间，但因为成立时间更短（大部分民营银行成立于 2015 年-2017 年），尚未经历完整信用周期考验，中长期信用质量尚待观察（参考《民营银行信用质量研究 | 如何分析民营银行》）。

根据央行评级结果，外资法人银行无高风险机构，评级分布在 3-6 级，是信用差异最小的一组银行。我们认为，这主要是因为外资行普遍经营理念审慎，风险偏好较低。根据我们的测试结果，国内 30 家主要外资银行的潜在个体信用质量分布在“[aa-]”到“[bbb]”的区间，信用质量良好（参考《标普信评外资行信用分析要点》）。

非银行机构方面，25 家汽车金融公司的央行评级结果分布在 3-10 级，存在个别高风险机构。我们认为，汽车金融公司与其所对应的主机厂商关系紧密，集团信用质量对汽车金融子公司的信用质量有很重大的影响。根据我们的测试结果，国内 10 家主要头部汽车金融公司的潜在个体信用质量分布在

“[aa-]”到“[bbb-]”。（参考《疫情下国内汽车金融行业信用表现稳定丨标普信评汽车金融公司分析方法》）。

金融租赁公司的央行评级结果分布在 3-10 级，存在高风险机构。我们认为，业务规模、资产质量和集团影响是区分金融租赁公司信用质量的最重要因素。此外，银行系金租公司在业务、资本和风险管理方面都能够得到母行的大力支持。根据我们的测试结果，国内 30 家主要金融租赁公司的个体信用质量分布在“[a+]”到“[bb]”（参考《金融租赁公司在疫情环境下保持良好信用质量丨金融租赁公司信用分析方法》）。

此次央行评级中被划分为D级，风险最严重的金融机构是企业集团财务公司，主要因个别工商企业的高风险所导致。被划分为 D 级（机构已倒闭、被接管或撤销）的机构有 4 家，均为企业集团财务公司。集团财务公司是为企业集团成员单位提供财务管理服务的非银金融机构，其信用质量完全由集团信用质量决定（参考《集团信用质量决定企业集团财务公司的信用质量》）。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：

©版权所有 2022 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。