

2023年标普信评 外资银行信用评级 情况汇总

标普信评
S&P Global
China Ratings

外资银行信用质量分析与展望



2023年9月

目录

□ 外国银行评级

□ 外资银行评级

概况

业务状况

资本与盈利性

风险状况

融资与流动性

集团支持

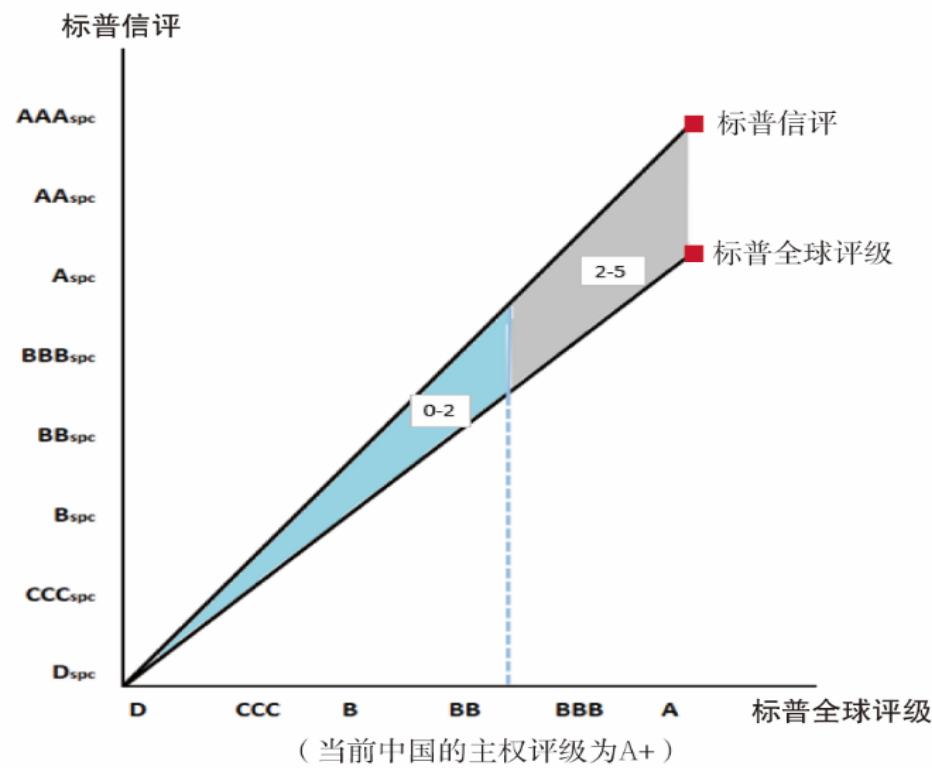
□ 附录：金融机构评级方法



外国银行

标普信评熊猫债方法论用于评定外国机构的主体信用质量

标普全球评级与标普信评信用观点之间的大致关系



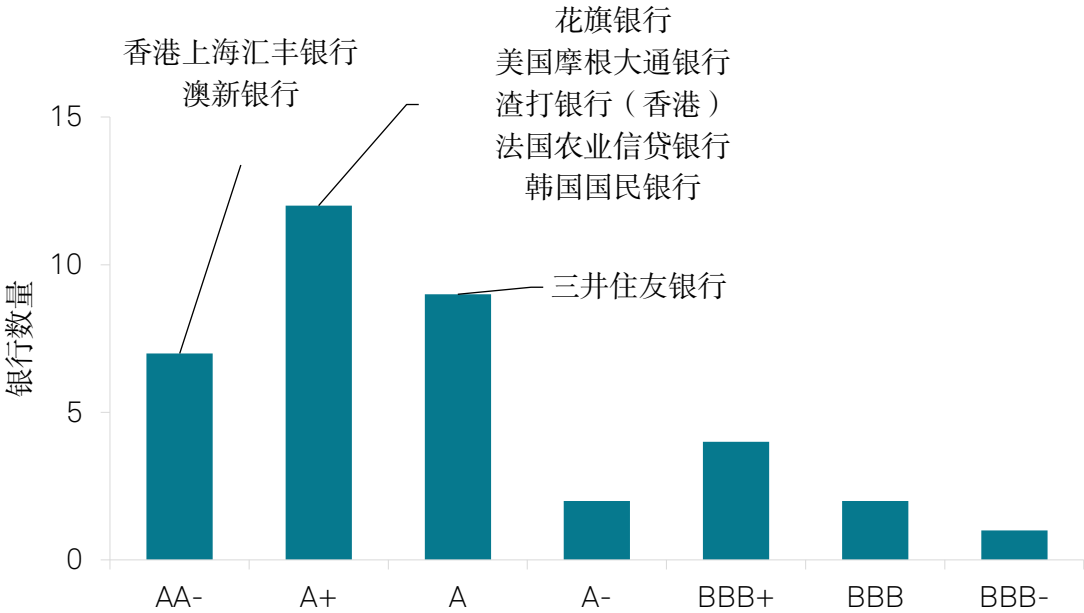
资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

- 我们使用熊猫债方法论评估母行在标普信评本土序列中的信用质量，主要适用于分析境外机构在中国发行的人民币债券，以及分析境外机构对其在华子公司的支持。
- 我们通常会参考标普全球评级已给出的评级，并以此为起点得出其在标普信评的评级。我们相信在标普全球评级稳健和完善的评级体系下得出的评级是值得信赖的，可以作为标普信评参考的标准。
- 当外资发行主体已拥有标普全球评级给出的级别时，我们通常会使用如下方法将其转化为标普信评的评级：
 - 当外资发行主体的信用质量较弱时（通常相当于低于标普全球评级BBB序列的信用质量），标普信评可能会秉持与标普全球评级类似的信用观点，在标普全球评级的信用观点基础上上调不超过2个子级；以及
 - 当外资发行主体的信用质量较好时，标普信评可能会在标普全球评级的信用观点基础上上调2至5个子级。

根据标普全球评级的评级结论，大多数外资银行母行维持了很好的信用质量

- ❑ 中国共有41家持有外资银行牌照的法人银行，其中母行有标普全球公开评级的外资银行有37家。
- ❑ 2023年上半年，欧美银行业震荡，硅谷银行破产，瑞信被瑞银收购。除硅谷银行之外，其他在中国设有法人银行的外国金融机构均保持了稳定的标普全球评级。2023年1-8月，这些外资银行母行的标普全球评级结果均未发生重大变化。

截至2023年8月末标普全球评级评定的外资银行母行的主体信用等级分布



使用熊猫债方法论得出的外资银行母行在标普信评的潜在主体信用质量分布

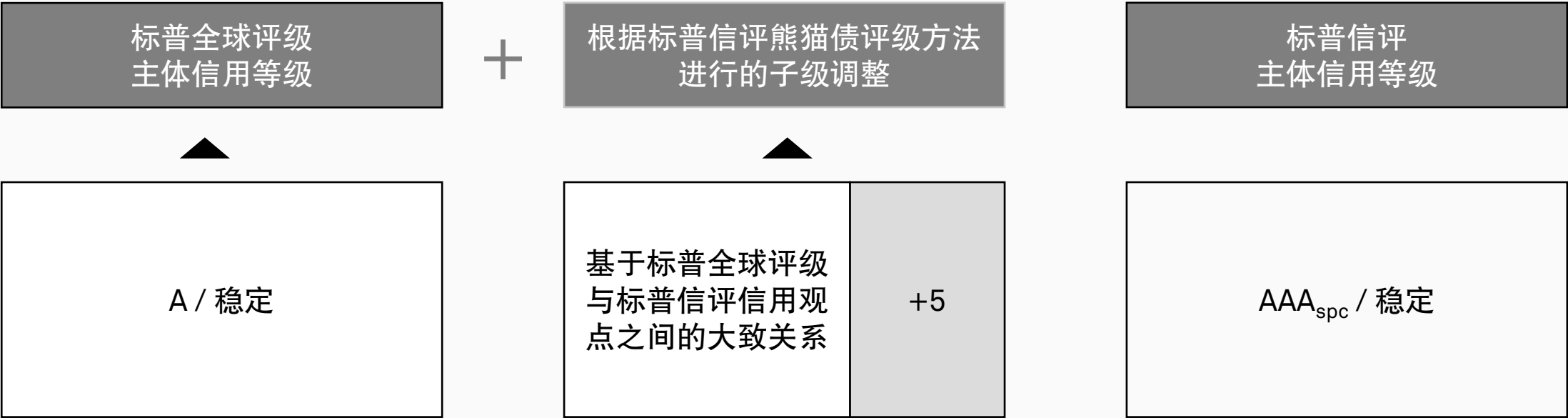


注：分布中不包括硅谷银行。
资料来源：标普全球评级，标普信评收集和整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

注1*：本报告中所呈现的潜在主体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重要性评估结果。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或其债券最终评级结果的表示。
注2：分布中不包括硅谷银行。
资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

三井住友银行评级概览

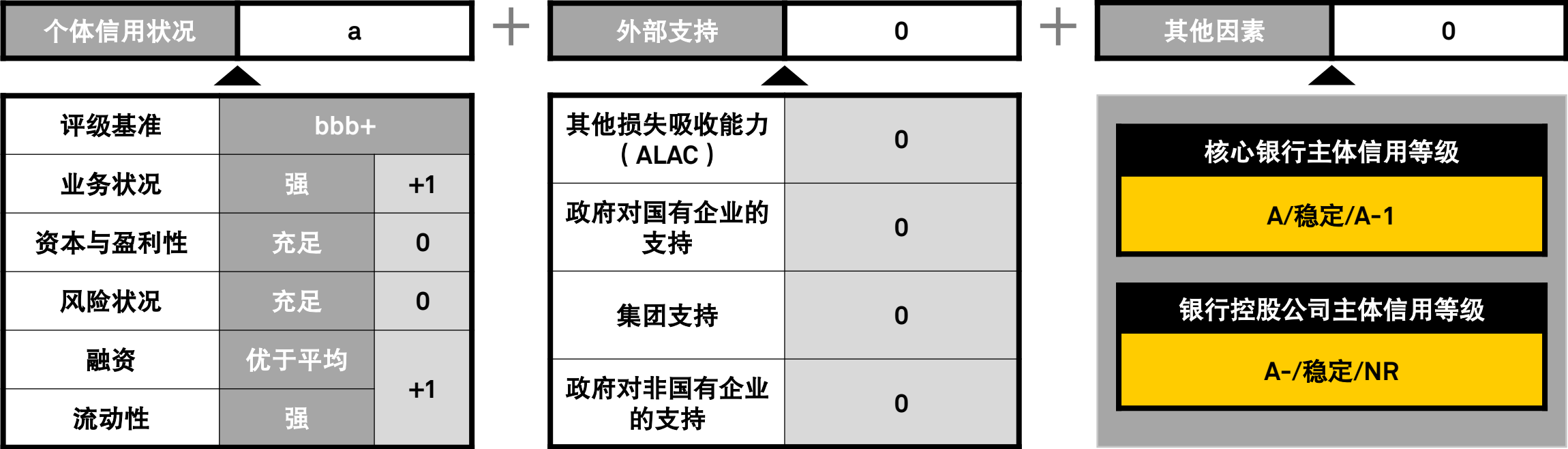
公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
三井住友银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2023年4月18日	稳定



注：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。

版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

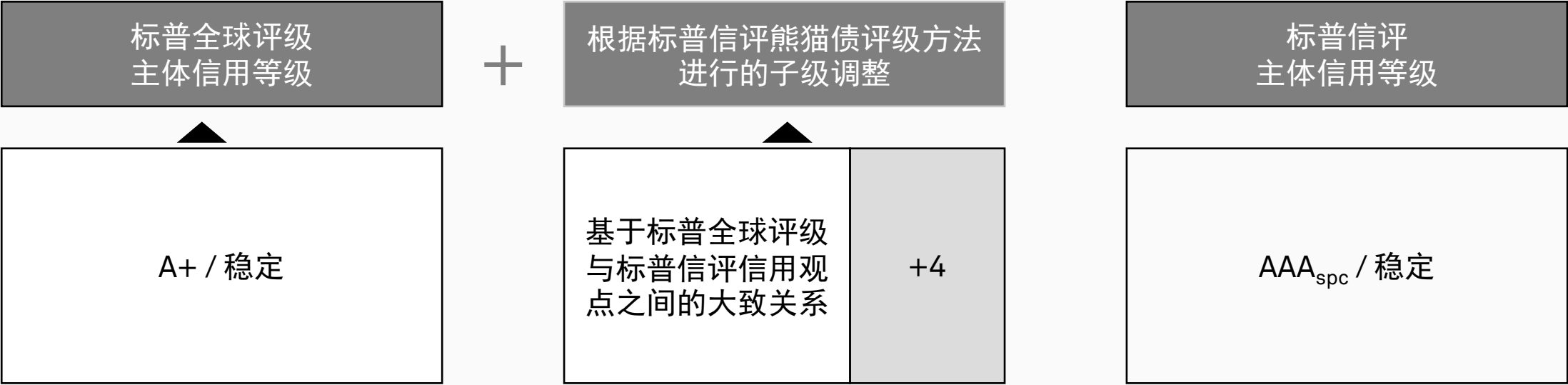
三井住友银行已获得标普全球评级“A”的主体信用等级，展望稳定



优势	挑战
❑ 在日本拥有领先市场地位，业务地位强劲	❑ 在国内贷款业务获利较难的情况下，盈利能力较国际同业偏弱
❑ 凭借在国内的零售存款基础，融资稳定，流动性强劲	❑ 外币融资弱于日元融资
❑ 在需要时获得政府特殊支持的可能性高	

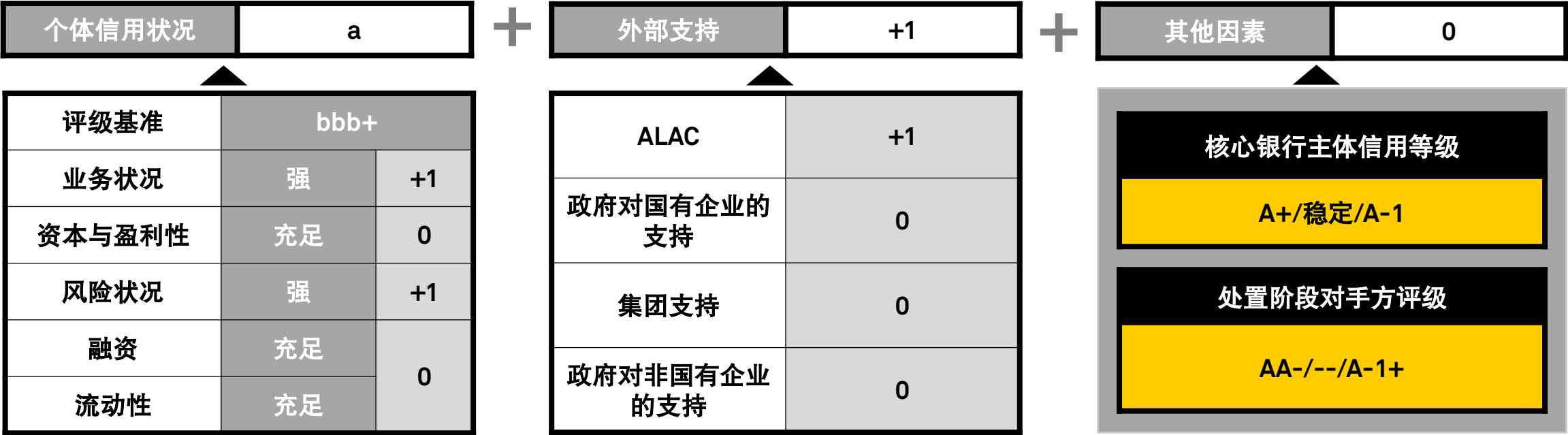
法国农业信贷银行评级概览

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
法国农业信贷银行	主体信用等级	AAA _{spc}	2023年7月4日	稳定



注：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。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

法国农业信贷银行已获得标普全球评级 “A+”的主体信用等级，展望稳定



优势	挑战
❑ 在法国零售银行市场稳居领先地位，具有良好且可预测的风险调整后收益 ❑ 业务模式和收入来源日益丰富，具备领先的品牌优势，特别是在零售银行、保险和资产管理方面。 ❑ 良好的收益和合作制的经营模式为该行的资本内生提供支持。	❑ 只能从利率上升中逐步获利，且通货膨胀导致成本承压。 ❑ 市场环境恶化可能推升信用风险，特别是在企业和中小企业。 ❑ 意大利作为集团认定的第二大市场，面临相对较高的经济风险。

标普信评

S&P Global

China Ratings

注：ALAC指其他损失吸收能力。
资料来源：标普全球。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。



外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

标普信评公开委托外资银行评级一览

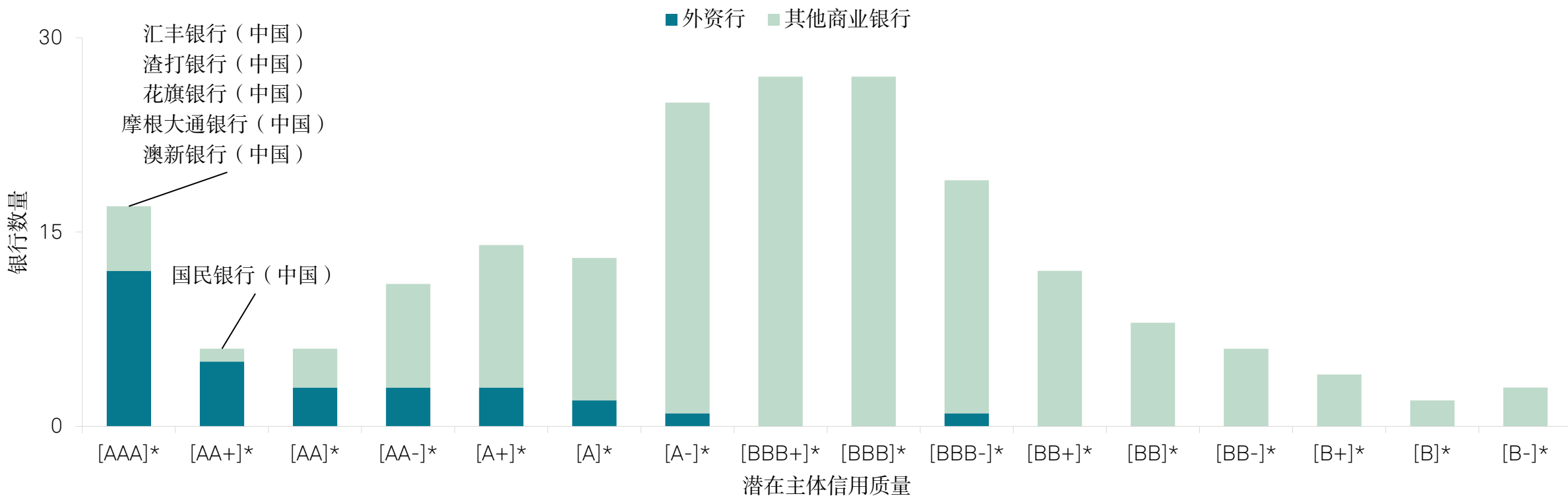
以下外资银行均保持了稳定的主体信用质量。

评级要素	汇丰银行 (中国)	渣打银行 (中国)	花旗银行 (中国)	摩根大通银行 (中国)	澳新银行 (中国)	国民银行 (中国)
评级基准	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+
业务状况	+1	0	0	-1	-2	-2
资本与盈利性	+1	+1	+2	+2	+2	+2
风险状况	+1	+1	+1	+2	+2	+1
融资与流动性	0	0	+1	0	0	0
补充调整	0	+1	0	0	0	0
个体信用状况	a _{spc} +	a _{spc} +	aa _{spc} -	a _{spc} +	a _{spc}	a _{spc} -
集团支持	+4	+4	+3	+4	+5	+5
主体信用等级	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AA _{spc} +
评级展望	稳定	稳定	稳定	稳定	稳定	稳定

资料来源：标普信评。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于资本充足性高，风险偏好低，集团支持强，外资银行主体信用质量普遍良好

国内主要商业银行潜在主体信用质量分布



注*：本报告中所呈现的潜在主体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重要性评估结果。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或其债券最终评级结果的表示。

资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

激烈的信贷市场竞争环境下，外资银行的信贷规模稳定性受到挑战

	潜在子级 调整中位数	优势	挑战
业务状况	-1	□ 跨境金融服务方面具有稳定的业务优势 □ 资本市场波动加剧，客户对冲风险的需求增加，资本市场业务收入势头良好	□ 2023年信贷市场竞争加剧，外资银行在维持信贷规模方面面临挑战
资本与盈利性	+1	□ 由于信贷规模收缩，部分外资银行资本充足率在2022和2023年提高，我们预计近期将保持高位 □ 外资银行资产质量下行压力可控，拨备充足，因此资本韧性良好 □ 由于美元利率大幅提升，美元生息资产收益提高，对外资银行的净息差有明显正面影响 □ 外资银行中长期信用成本将保持低位 □ 外资银行拨备充足，盈利质量好，虽然盈利水平总体处于中下水平，并不构成对资本的显著负面影响	□ 随着人民币市场利率下行，外资银行人民币业务的净息差收窄明显 □ 外资银行的信用成本趋势分化。部分银行保持了很低的信用成本；部分银行信用成本显著增加。有较大对公房地产业务的外资银行的拨备压力更加明显 □ 预计外资银行的盈利将保持低位
风险状况	+1	□ 外资银行风险偏好保持审慎 □ 外资银行直接城投敞口很低，但对于持有较大融资租赁公司敞口的银行，可能会有一定的间接城投敞口，主要原因是部分租赁公司对城投的敞口较大 □ 很多外资银行对房地产开发贷没有敞口，受房地产行业波动的影响很小	□ 外资银行资产质量总体良好，但表现略有分化，个别有较大对公房地产敞口的外资银行资产质量压力有所加大 □ 外资银行贷款规模小，业务集中度偏高，一旦发生大额不良，叠加总贷款（分母）缩小，个别外资银行近期可能发生不良率的显著上升，但由于总体不良绝对规模还是非常有限，对银行的资本充足性和信用质量影响非常有限

由于个体信用质量和集团支持保持稳定，外资银行主体信用质量展望保持稳定

	子级调整 中位数	优势	挑战
融资与流动性	0	由于信贷业务需求不高，虽然存款波动大，存款端仍然能够充分支持贷款端业务的发展 母行通常提供稳定的批发资金支持，银行流动性良好 外资银行资产端的流动性继续优于行业平均。由于贷款规模小，外资银行大量资产集中在投资和同业业务，投资端以高流动性国债和政策性金融债为主	小型外资银行存款规模小，且集中度高，存款规模的波动性显著大于行业平均
个体信用质量	[a _{spc} -]	跨境业务优势、资本充足性和资产质量仍是外资银行个体信用质量的主要亮点	对于部分规模很小的外资银行，最大的挑战在于保持稳定合理的信贷资产规模和收入水平
集团支持	+4	绝大部分母行的主体信用质量保持稳定 母行对在华法人银行的支持态度保持稳定	硅谷银行的破产对浦发硅谷银行的业务有所冲击；但由于另外一大股东是浦发银行，浦发硅谷银行保持了正常经营。硅谷银行事件只是罕见特例
主体信用质量	[AA _{spc}]	由于个体信用质量和集团支持保持稳定，外资银行主体信用质量展望保持稳定	



外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

外资银行业务规模偏小，收入稳定性较弱；但在跨境金融服务和服务外资企业方面具有稳定的业务优势

业务状况分析要点	行业比较
市场份额	总资产和存贷款市场份额普遍小于主流内资银行。
网点分布	网点数量远少于内资银行，但电子银行业务的发展在一定程度上弥补了网点方面的劣势。 近年来外资银行进一步扩大网点分布的情况少，部分外资银行逐步关闭效益不高的分支机构，以改善其经营效率和盈利性。
收入稳定性	由于信贷业务规模小，市场风险敞口较大，导致外资银行的收入波动大。 由于与母行大量的业务协同和交叉销售，考虑到外资银行在跨境业务当中的显著优势和特殊地位，业务稳定性风险总体可控。
地域分散性	虽然网点数量较少，但网点地域分布往往优于相似规模内资行，主要网点往往分布在珠三角、长三角和京津冀等经济发达地区。
产品多样性	由于和母行密切的业务协同，外资银行在贸易融资、现金管理、外汇交易和其他跨境业务方面具有稳定的产品优势。 外资银行在国内的零售业务弱，很多外资银行在国内并不提供零售银行业务。
公司战略	外资银行的经营战略清晰且稳定，主要目标是满足其跨国企业客户在国内的银行业务需求，同时服务有国际业务需求的中资客户。
管理和公司治理	外资银行往往在母行严格的公司治理下开展经营，公司治理风险可控，管理风格审慎。

标普信评

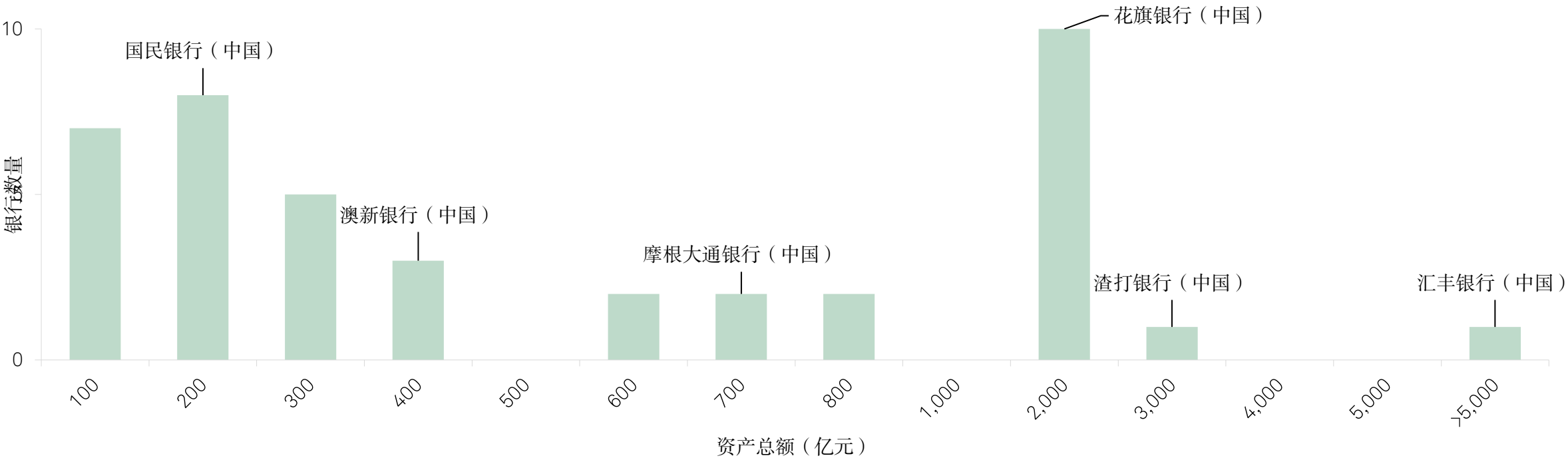
S&P Global
China Ratings

资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

面对国内激烈的信贷业务竞争，外资银行资产规模增长很慢

- ❑ 在国内具有独立法人资格的外资银行共41家，全部外资银行在国内银行市场所占资产份额仅1%不到。
- ❑ 截至2022年末，外资银行总资产规模为3.14万亿元，同比增长0.56%，同期中国商业银行业总资产增长了11.85%。
- ❑ 前十大外资银行的总资产规模在2022年同比增长1.8%（2021年同比增长1.1%）；相比之下，2022年，前十大内资行总资产增长了11.8%。

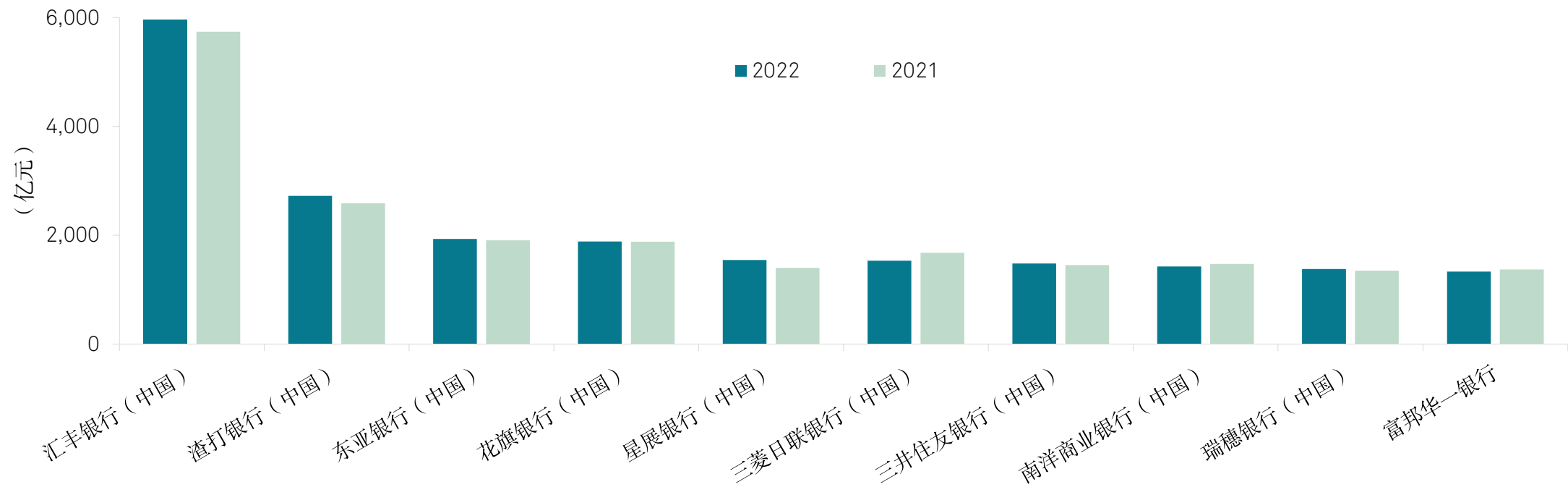
截至2022年末国内主要外资银行总资产规模分布



虽然资产规模增速不高，外资银行在跨境业务方面的业务优势仍然稳定

□ 母行总部设在中国香港、日本、美国和新加坡的外资银行在同业中有稳定的业务规模优势。截至2022年末，前十大外资银行占41家外资银行总资产的68%（2021年末的占比为67%）。

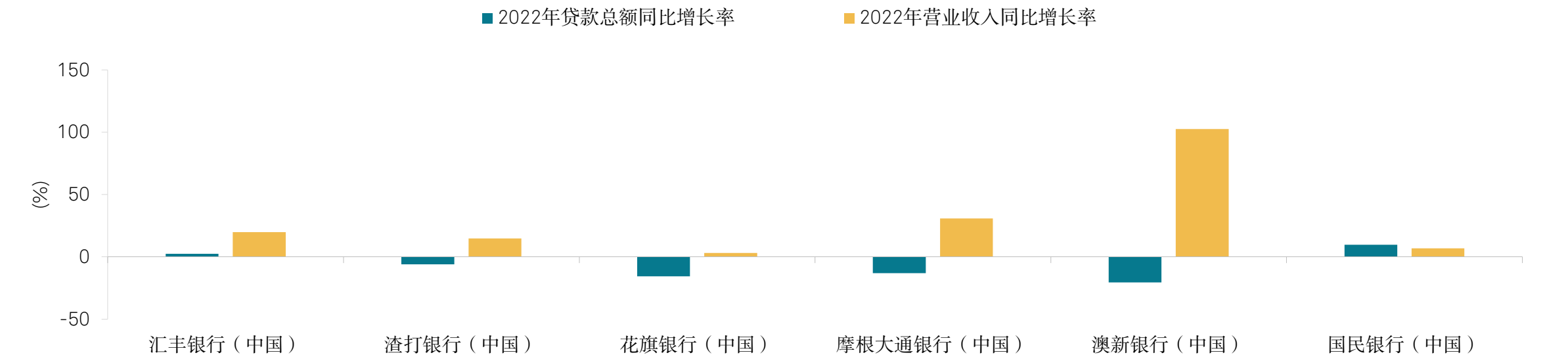
排名前十的外资银行总资产规模



由于突出的非信贷业务优势，虽然外资银行信贷规模增长乏力，但营业收入增长仍然维持在良好水平

□ 2023年，国内实体经济对于信贷的有效需求较弱，内资银行信贷供给很充足，导致信贷市场竞争加剧。在此背景下，很多外资银行的信贷规模增速较低，甚至发生显著的规模收缩。发生该种情况的主要原因包括：1. 外资银行风险偏好更低，会主动放弃信用风险偏高的客户群；2. 外资银行通常不以扩大贷款规模作为其核心业务战略，更注重从单个客户获得的综合收益，不会大量参与贷款利率竞争。

部分外资银行2022年末贷款规模和当年营业收入同比变化比较



外资银行在国内的业务基础仍然显著小于主流内资银行

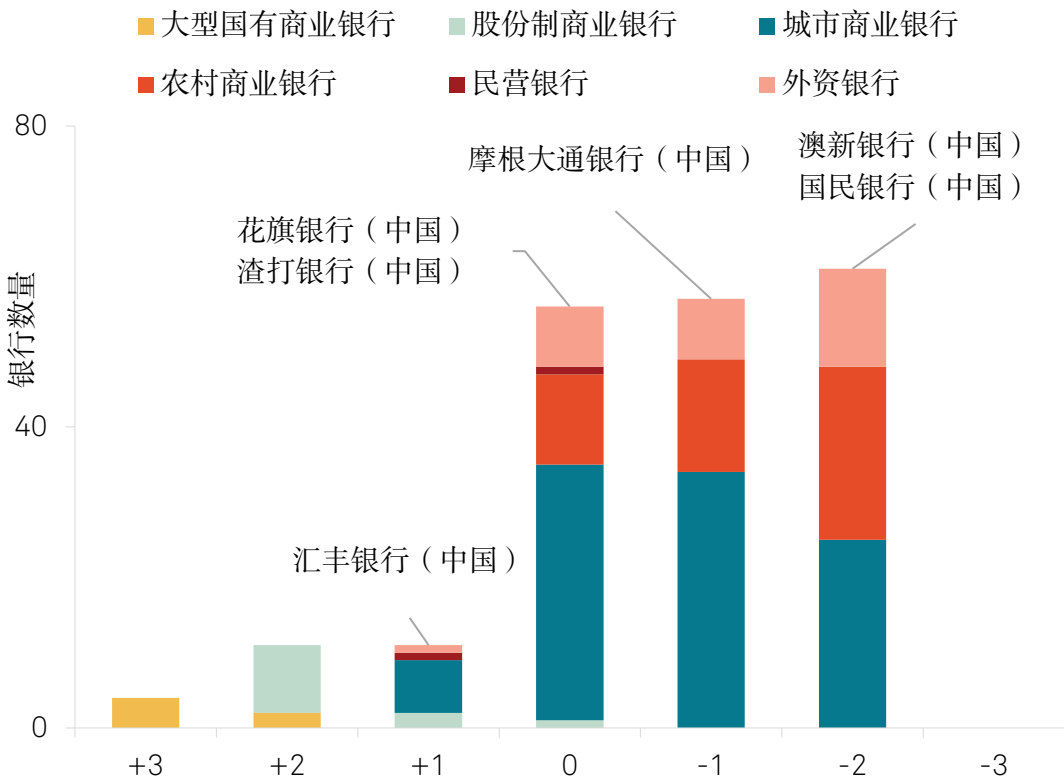
标普信评对商业银行业务状况子级调整情况概述

子级调整	得分	典型特征
+3	1	国内最领先的全国性商业银行，在全国范围内具有很好的地域多样性；具有全球系统重要性的超大型银行，通常境内存款市场份额在8%左右或以上。
+2	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，在全国范围内具有良好的地域多样性，通常境内存款市场份额在2%到8%之间。
+1	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很好的地域多样性；规模领先的外资银行。通常境内存款市场份额在0.5%到2%之间。如果市场份额小于0.5%，在业务稳定性、多样性或战略方面有明显优于同规模银行的显著优势。
0	3	规模偏小、地域集中度较高的股份制商业银行，在一二线城市经营的中等规模区域性银行；中等规模外资银行；通常境内存款市场份额在0.1%到0.5%之间。如果市场份额小于0.1%，在业务稳定性、多样性或战略方面有明显优于同规模银行的显著优势。
-1	4	中小型区域性银行，通常在二三线城市经营，地域集中度高；中小型外资银行；通常境内存款市场份额在0.05%到0.1%之间。如果市场份额小于0.05%，在业务稳定性、多样性或战略方面有明显优于同规模银行的显著优势。
-2	5	小型区域性银行，通常在三四线城市经营，地域集中度很高；以及小型外资银行；通常境内存款市场份额在0.05%左右或以下。
-3	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。

标普信评 注：测试中所使用的阈值只是打分的起点，在此基础上我们还会考虑其他定性和定量因素，因此我们最终的子级调整结论和从阈值分析得出的初步结论可能不同。

S&P Global
China Ratings
资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

200家主要商业银行业务状况潜在子级调整分布



注1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。

注2：本报告中所呈现的潜在子级调整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级委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在子级调整分布（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©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。



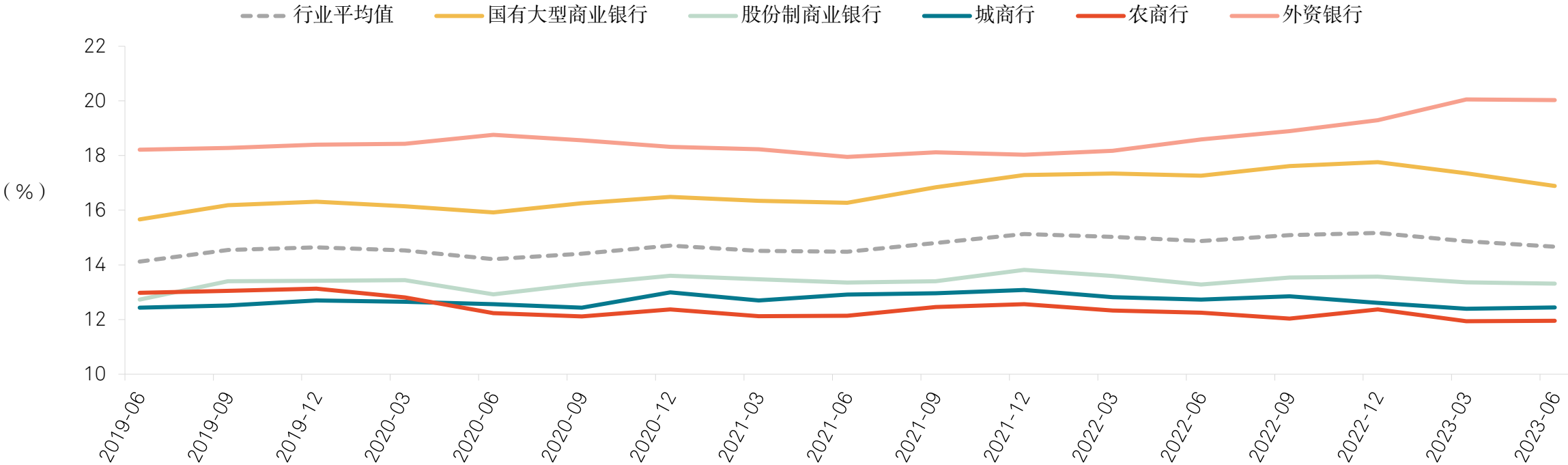
外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

外资银行资本充足率常年保持行业最高水平

- ❑ 截至2023年6月末，外资银行的平均资本充足率为20.03%，远高于10.5%的监管最低要求和14.66%的行业平均水平。
- ❑ 很多外资银行近期的资本充足率上升，是因为信贷业务收缩，业务对资本的消耗减少。
- ❑ 外资银行资本充足率高，一般不需要大规模发行补充资本工具，核心一级资本占比很高，其资本质量状况优于行业平均水平。

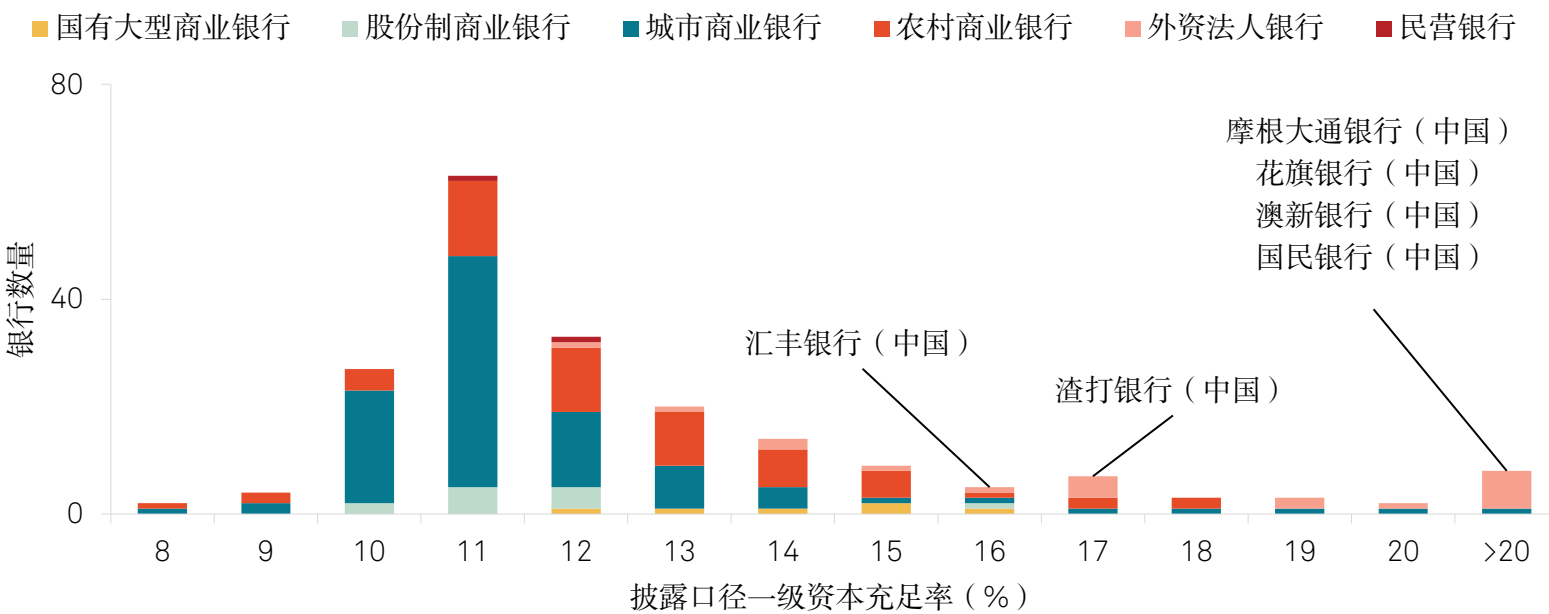
各类型商业银行披露口径资本充足率变化



由于业务的资本消耗减弱，外资银行的资本充足率大都处于稳定或上升趋势

- 部分外资银行因为贷款规模下降导致资本充足率提升。如果资本充足率非常高，银行的资本运用效率偏低，会对盈利性有负面影响。如果未来贷款规模有恢复性增长，资本充足率会随之下降。我们预计外资银行未来几年的资本充足率会保持高位波动的状态。
- 外资银行资本韧性很好。主要是因为其资产质量好，拨备计提充足，对小微企业、城投公司的敞口很小，对房地产企业的敞口可控，面临的资产质量不确定性因素更少。

2022年末国内主要商业银行披露口径一级资本充足率分布



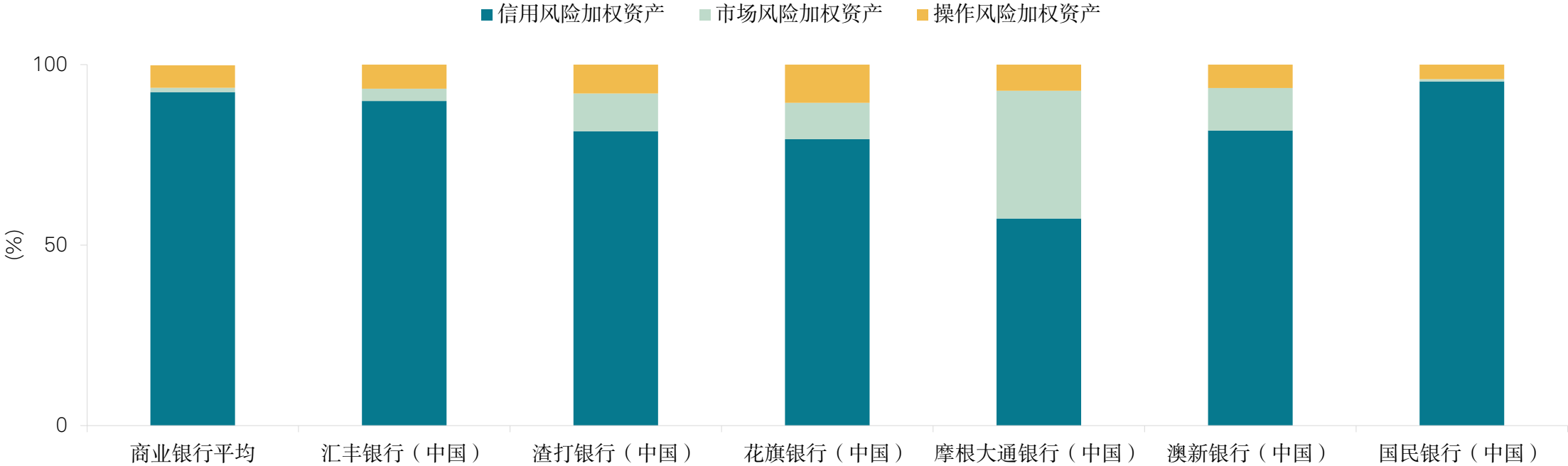
标普信评一级资本充足率预测	2023F
汇丰银行（中国）	>15%
渣打银行（中国）	>15%
摩根大通银行（中国）	>22%
澳新银行（中国）	>30%
国民银行（中国）	>23%

资料来源：标普信评。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

外资银行的市场风险敞口对资本的消耗大于商业银行平均

□ 外资银行的市场风险敞口普遍较高，部分银行因为利率风险和汇率风险波动，该部分利润水平往往不稳定。但外资银行通常具有健全的市场风险管理机制，或者市场风险敞口在海外集团层面进行充分的对冲，实际风险可控。

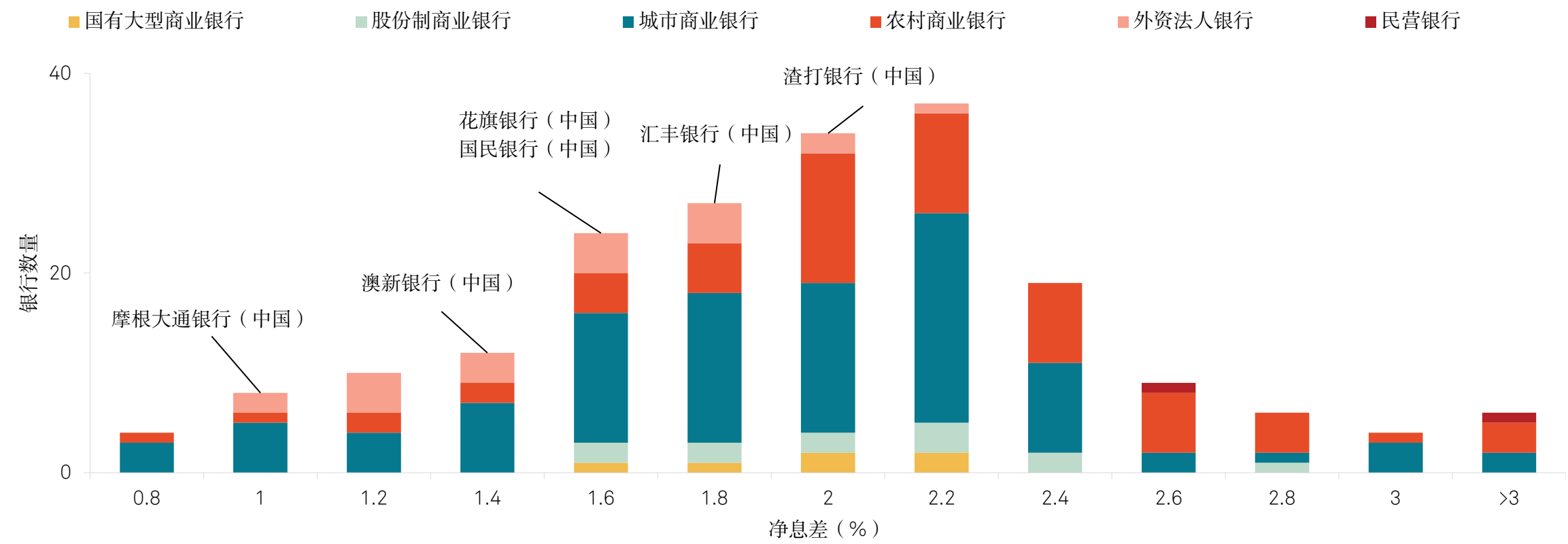
各家银行2022年风险加权资产构成比较



审慎的风险偏好导致外资银行的净息差处于行业中下水平

□ 外资银行的信贷资产、投资资产和同业资产的信用质量好，收取的利率往往较低，信用风险溢价不高，净息差对市场利率趋势非常敏感。

2022年国内主要商业银行净息差分布

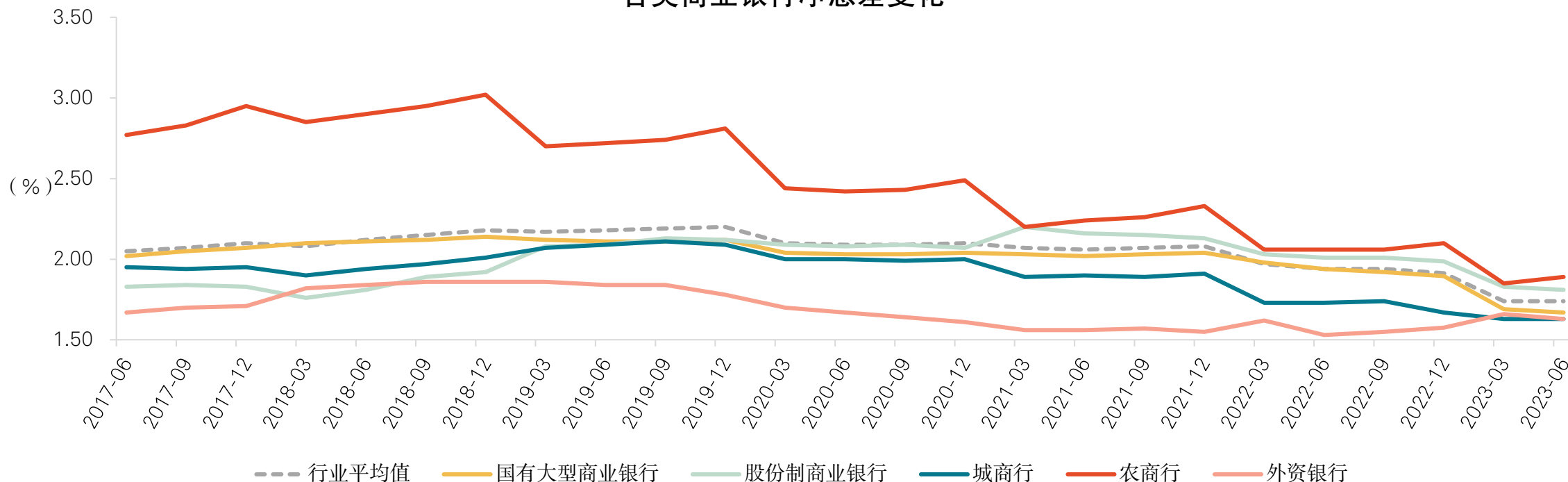


资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

美元资产利率的提升显著缓解了外资银行的净息差压力

- 2023年上半年外资银行年化净息差1.63%，较上年同期上升10个基点；同期国内商业银行净息差同比下降20个基点。
- 外资银行净息差不降反升，主要得益于美元资产利率的提高。考虑到人民币贷款利率中枢的进一步下降，两相平衡，我们预计外资银行2023年全年的净息差与2022年水平相似，会保持在1.6%左右。
- 外资银行息差相对稳定的另外一个原因在于银行对于每笔业务利润率水平的要求严格，不太参与激烈的贷款业务利率竞争，但这也导致贷款规模的收缩压力。

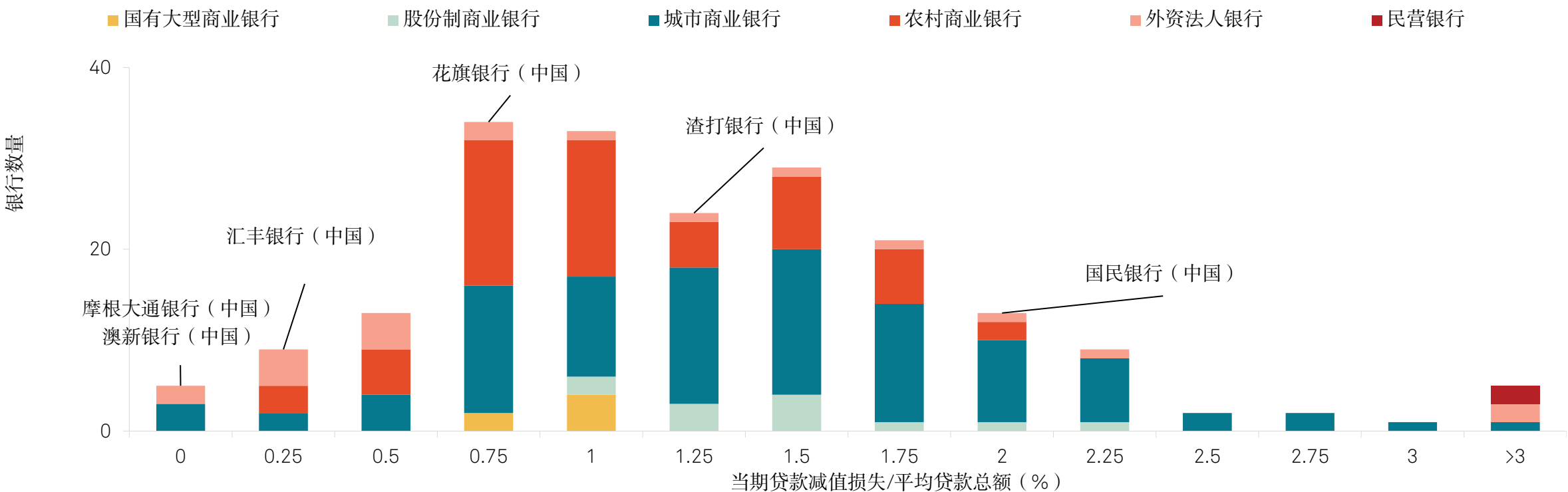
各类商业银行净息差变化



外资银行资产质量好，因此中长期信用成本在行业中处于低位

□ 由于部分外资银行收入规模小，业务集中度高，一旦发生新增不良或发生大额不良回收，对当期的信用成本规模会有很大影响。因此，中小外资银行信用成本的短期稳定性弱于内资银行。但是由于常年坚持审慎的风险偏好，我们认为外资银行中长期的信用成本仍然会低于商业银行平均。

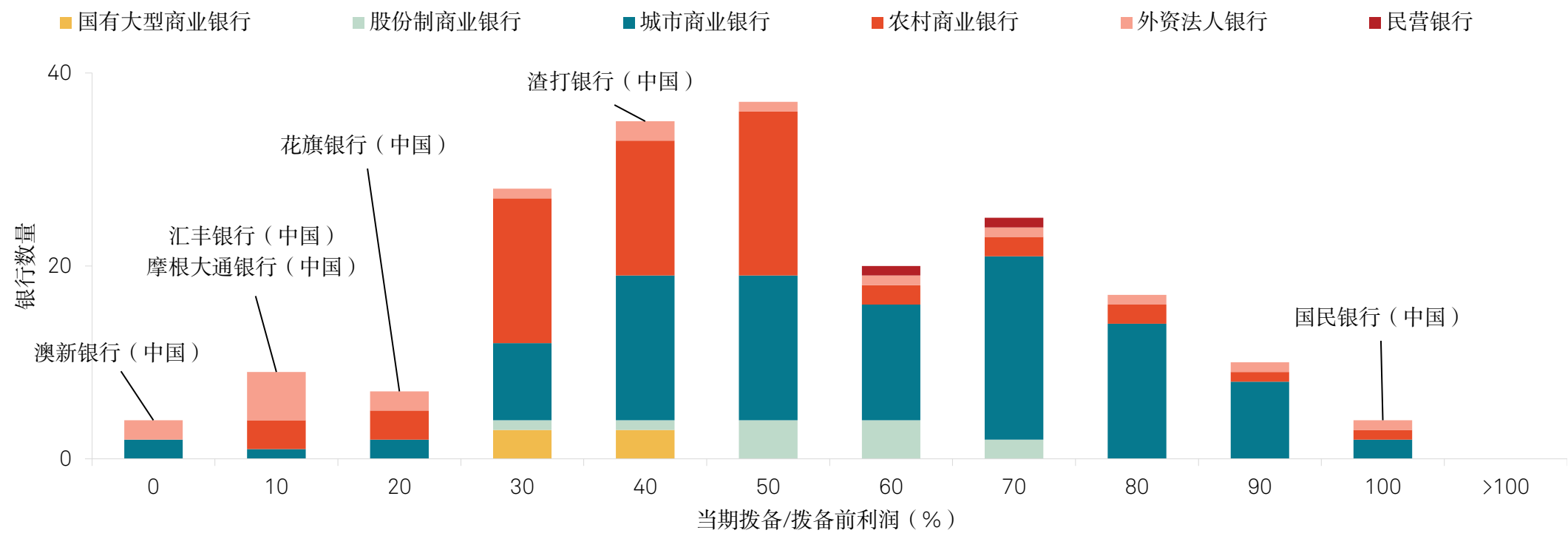
2022年国内主要商业银行信用成本分布



部分外资银行由于收入规模小，拨备波动性大，对当期利润有显著影响

- 由于俄乌战争带来的大宗商品价格变化、国内房地产流动性危机等因素，部分外资银行资产质量较往年承压，拨备对利润的影响加大。
- 外资银行五级分类审慎，每年拨备计提很充分，所以盈利质量继续保持良好的。

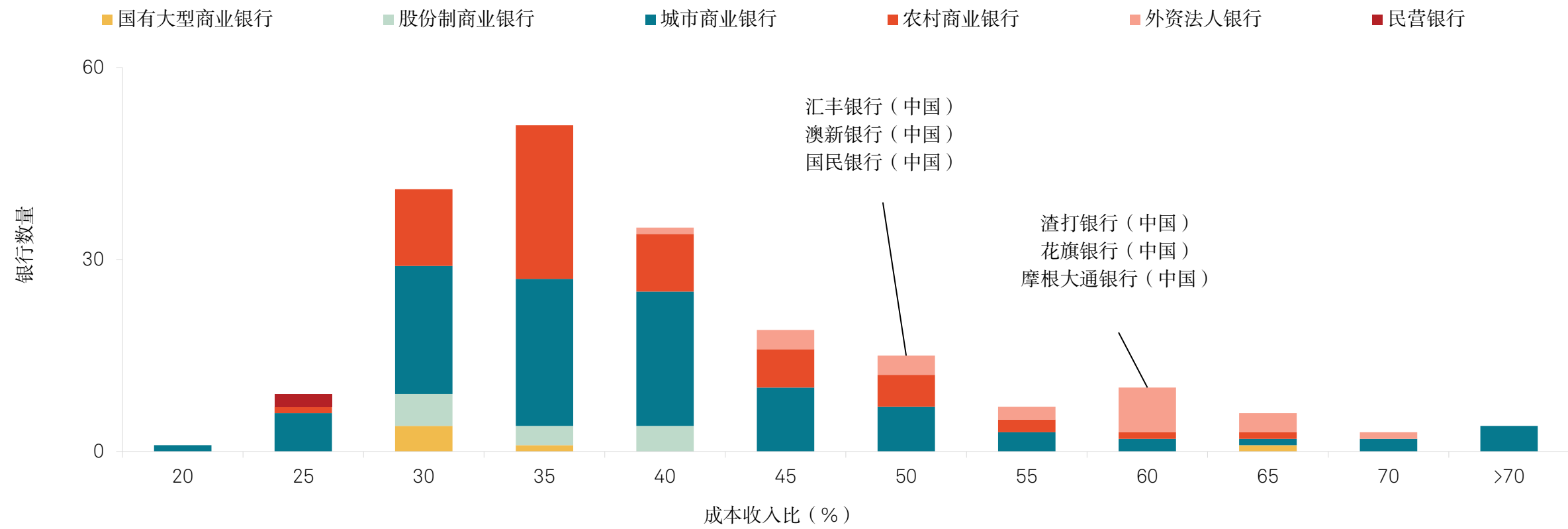
2022年国内主要商业银行当期拨备/拨备前利润占比分布



受规模较小等因素影响，外资银行的成本收入比继续处于行业较高水平

□ 部分外资银行近年来优化网点布局，退出部分高成本业务，有利于提高经营效率，降低成本收入比。

2022年国内主要商业银行成本收入比分布

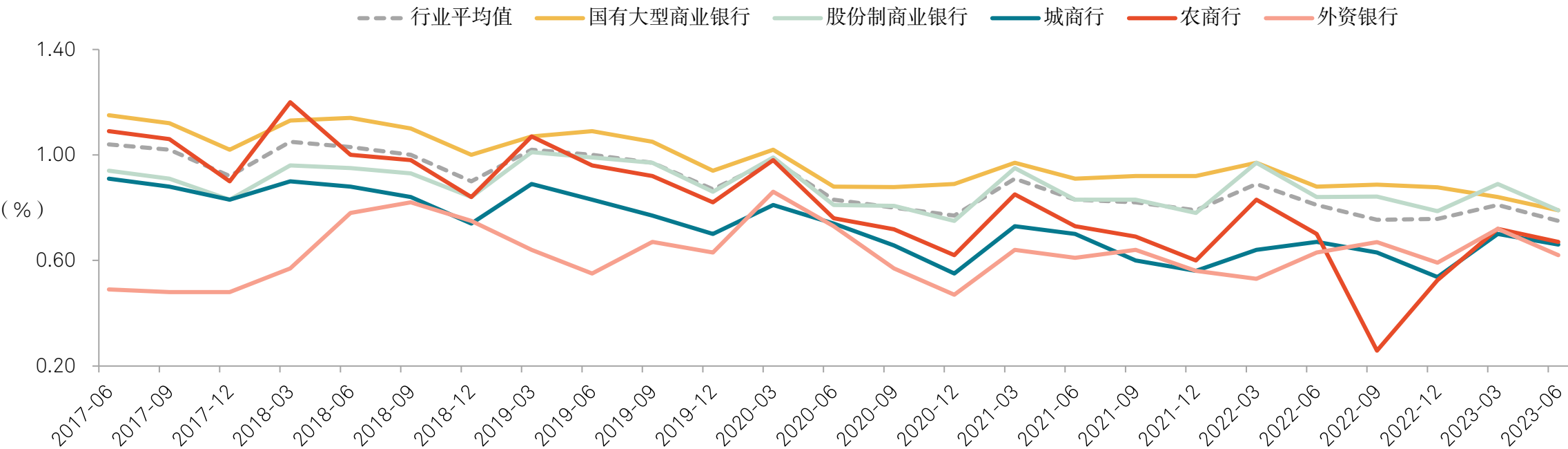


资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

虽然面对复杂的宏观经济环境，外资银行近年来总体盈利稳定性良好

- 2023年上半年，外资银行的年化总资产回报率为0.62%，较上年同期下降了1个基点。同期，商业银行的平均总资产回报率下降了6个基点。外资银行近期盈利稳定性总体更强，主要有三方面原因：1. 外资银行的美元资产占比更高，在目前的美元利率环境下，息差压力低于内资银行；2. 外资银行的资产质量良好，拨备压力更小；3. 在市场风险加剧的环境下，客户风险对冲的需求提高，外资银行抓住市场波动中的业务机会，资本市场收入增长良好。
- 业务规模很小的外资银行由于业务和风险集中度高，继续面临高于行业的收入和盈利波动。

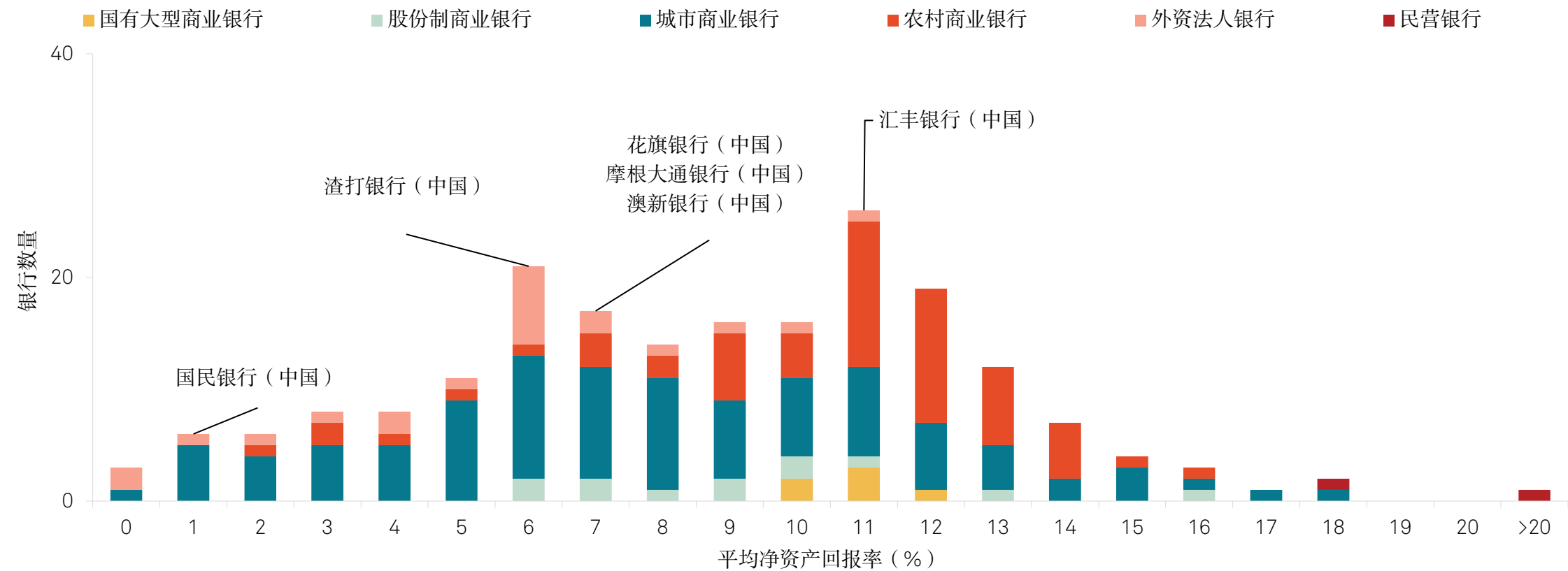
各类型商业银行总资产回报率



资料来源：国家金融监督管理总局，标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

虽然不少外资银行盈利性不高，但由于资产质量好、风险管理审慎，发生严重亏损的可能性很小，所以盈利性水平对资本充足性无明显负面影响

2022年国内主要商业银行净资产回报率分布



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

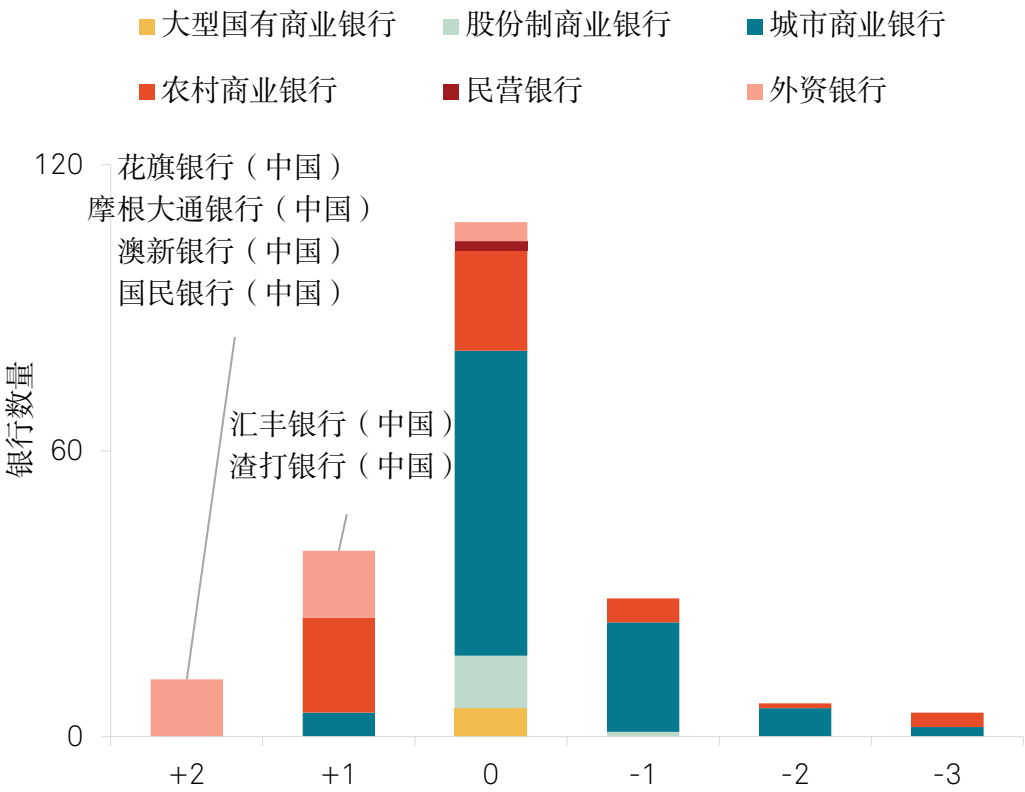
外资银行的资本充足性继续是其显著的信用优势

标普信评对商业银行资本与盈利性子级调整情况概述

子级调整	得分	典型特征
+2	1	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率远高于行业平均水平，通常超过20%。
+1	2	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率高于行业平均水平，通常在14%-20%之间。
0	3	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率处于行业平均水平，通常在9%-14%之间；即使在压力情境下，资本充足水平也能够充分满足监管对资本的最低要求。
-1	4	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率略低于行业平均水平，通常在7%-9%之间；资本充足水平在正常市场环境下能够满足监管对资本的最低要求，但在压力情景下就可能低于监管最低要求。
-2	5	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率低于行业平均水平，通常在5%-7%之间；资本充足水平在正常市场环境下也可能不能充分满足监管对资本的最低要求。
-3	6	我们预计银行未来12-24个月经标普信评调整的一级资本充足率会低于5%，很可能需要额外及时注资才能在中长期维持正常经营。

注1：我们会基于具体银行拨备和敞口的实际评估情况来调整其披露口径的一级资本充足率。
注2：我们对资本和盈利性的评估是前瞻性的，结合了我们机构未来12-24个月或者更长时期内资本水平的看法。
注3：测试中所使用的阈值只是打分的起点，在此基础上我们还会考虑其它定性和定量因素，因此我们最终的子级调整结论和从阈值分析得出的初步结论可能不同。
资料来源：标普信评。

200家主要商业银行资本与盈利性
潜在子级调整分布



注1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。
注2：本报告中所呈现的潜在子级调整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子级调整分布（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©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。



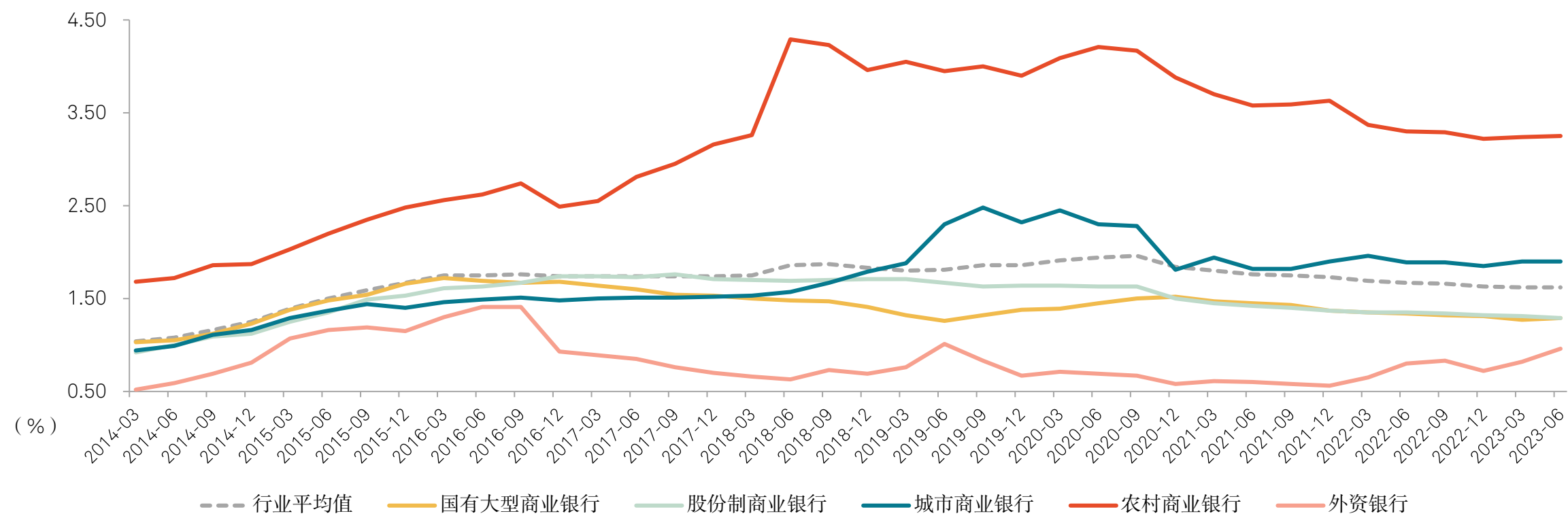
外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

外资银行总体资产质量继续保持在很好的水平

- ❑ 截至2023年6月末，外资银行的平均不良贷款率为0.96%，远低于1.62%的商业银行平均。
- ❑ 面对宏观经济压力，外资银行的不良贷款率有显著上升，从2021年末的0.56%上升到了2023年6月末的0.96%，一方面是因为不良贷款金额上升，另一方面是因为部分外资银行的贷款规模下降。

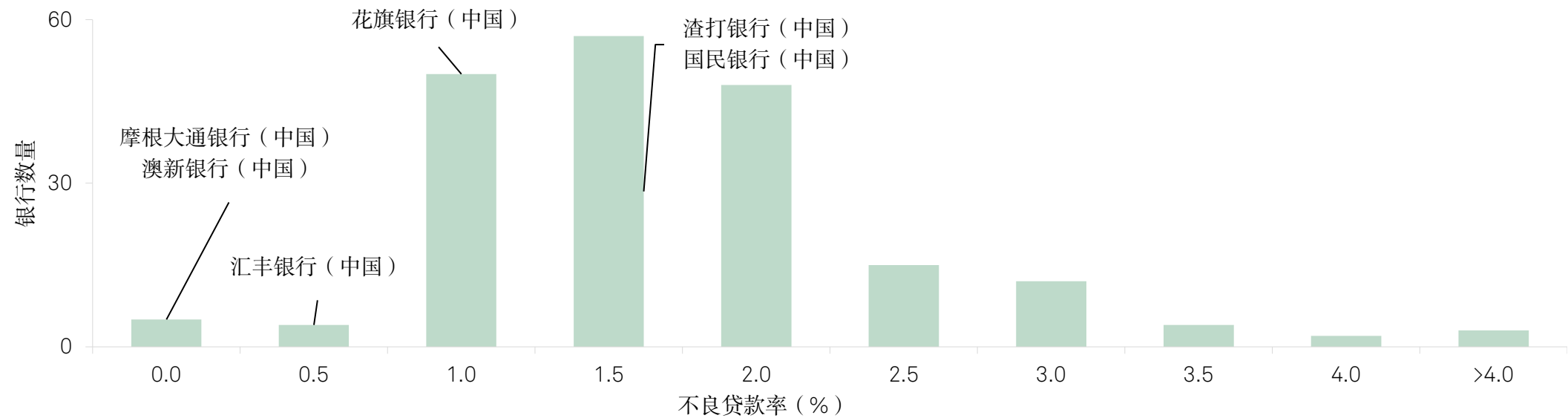
各类型商业银行不良贷款率变化



部分外资银行的短期不良贷款率有所提升，但总体风险状况仍然可控

- ❑ 在目前的经济环境下，尤其是考虑到房地产业的情况，部分外资银行的不良贷款率有所上升。
- ❑ 影响外资银行不良贷款率的另外一个因素是贷款规模。部分外资银行贷款规模下降，导致不良率提高，但实际资产质量并未发生显著恶化。
- ❑ 外资银行的金融投资业务和同业业务的信用风险继续保持在很低的水平。
- ❑ 考虑到外资银行多年来坚持审慎的风险偏好、严格的五级分类标准、非常充足的拨备计提，不良贷款压力总体可控，虽然可能对短期盈利性产生影响，但是不会显著影响这些银行的资本实力和信用质量。

2022年末国内主要银行不良贷款率分布

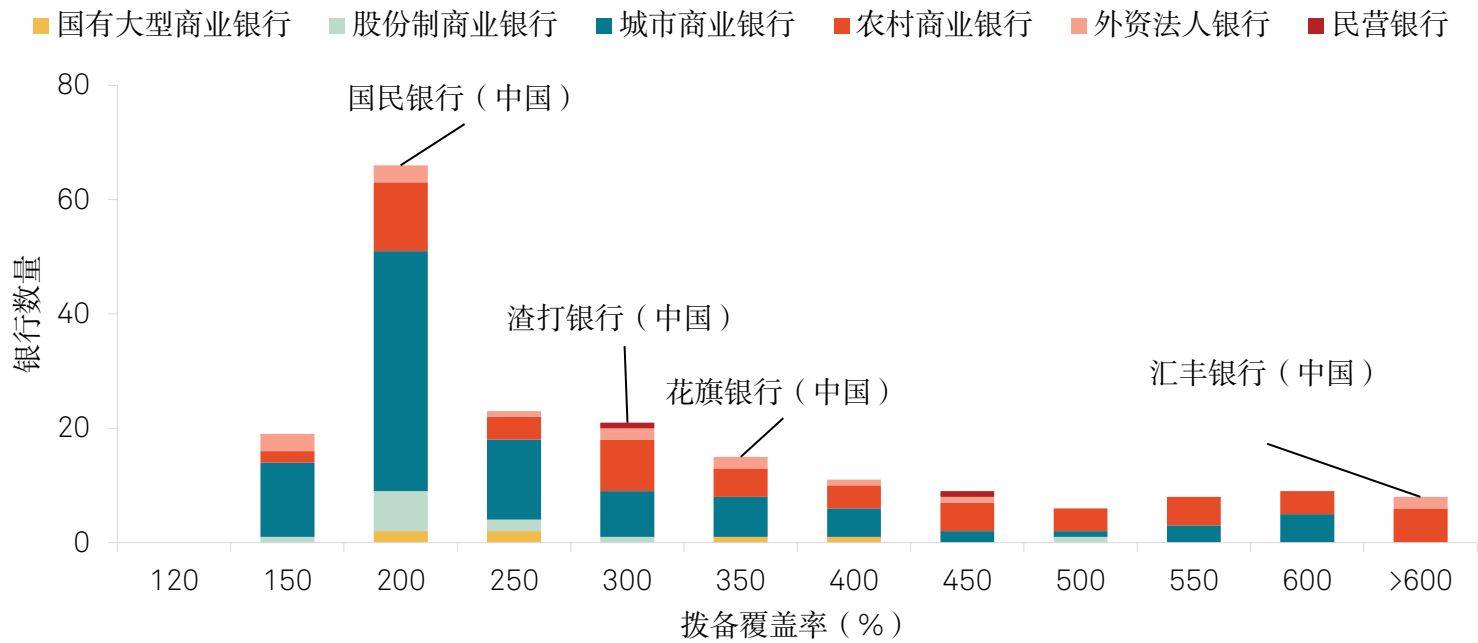


资料来源：各行公开信息，标普信评收集及调整。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

外资银行拨备非常充足，能够对资本提供有效的保护

❑ 外资银行拨备计提政策审慎，拨备计提充足。截至2023年6月末，外资银行平均拨备覆盖率266%，远高于206%的行业平均水平。由于不良贷款率更低，外资银行的拨贷比低于行业平均。

截至2022年末国内主要商业银行拨备覆盖率分布

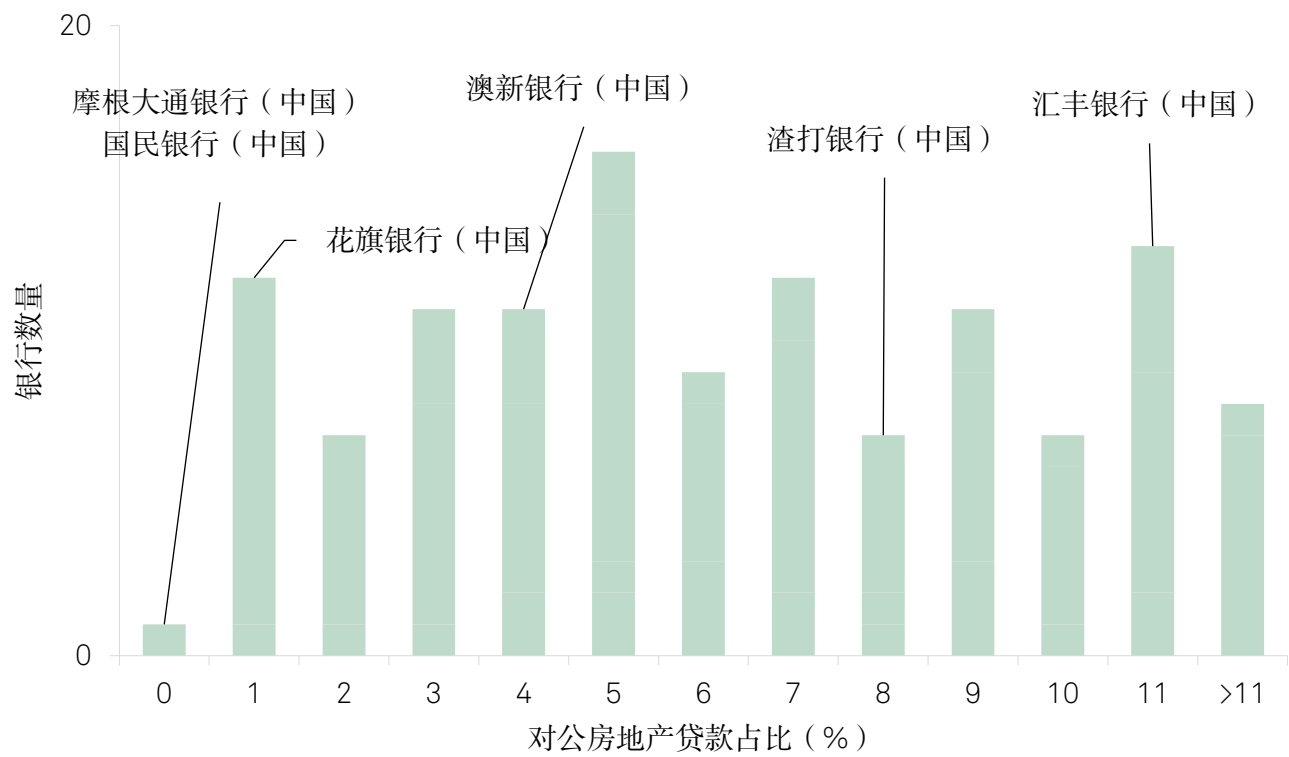


注：摩根大通银行（中国）及澳新银行（中国）无不良贷款，因此拨备覆盖率指标不适用。
资料来源：各行公开信息，标普信评收集及调整。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

截至2022年末	拨贷比（%）
200家主要商业银行	3.61
汇丰银行（中国）	1.5
渣打银行（中国）	2.99
花旗银行（中国）	2.03
摩根大通银行（中国）	1.64
澳新银行（中国）	1.50
国民银行（中国）	2.55

部分外资银行具有一定的对公房地产敞口，我们认为这些银行具有足够的盈利和资本韧性去消化该风险

截至2022年末国内主要商业银行对公房地产贷款占比分布



- ❑ 很多外资银行的对公房地产贷款占比很低或者是零敞口，几乎不受地产业震荡的直接影响。
- ❑ 汇丰银行（中国）房地产贷款风险总体可控。该行的房地产相关贷款集中在一、二线城市，这些城市的房地产市场通常具有更好的抗风险韧性。截至2022年末，该行房地产业贷款占其贷款总额的11.0%。根据我们的压力测试，该行具有充足的盈利韧性和资本韧性应对房地产业风险。
- ❑ 渣打银行（中国）很好的资本实力和良好的盈利为抵御普遍性资产质量下降和房地产风险奠定了坚实基础。截至2022年末，该行对公房地产行业贷款总额78.42亿元，占总贷款的7.36%。根据我们的压力情景分析，该行有非常好的资本韧性来应对未来房地产业的不确定性。

外资银行保持了审慎的风险偏好和良好的风险状况

标普信评对商业银行风险状况子级调整情况概述

子级调整	得分	典型特征
+2	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信用周期的敏感度低。我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例不超过1%。
+1	2	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。我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例在1%-3%之间。
0	3	风险偏好和资产质量处于行业平均水平，资产质量与国内实体经济平均信用风险状况基本一致，我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例在3%-6%之间。
-1	4	风险管理能力或资产质量略弱于行业平均水平。我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例在6%-8%之间。
-2	5	风险管理能力或资产质量弱于行业平均水平。我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例在8%-11%之间。
-3	6	风险管理能力或资产质量远弱于行业平均水平，可能存在严重内控缺陷。我们预计银行未来24个月经标普信评调整的问题贷款比例在11%以上。

注1：经标普信评调整的问题贷款比例综合考虑银行的不良+关注类贷款占贷款总额的比例，IFRS9下二、三阶段资产的比例，逾期贷款比例，展期及重组贷款比例，虽然没有被放入不良或关注类贷款，但是已经发生了严重风险，加入了债委会的债权。另外，我们会根据银行贷款五级分类标准或者二三阶段划分的严格程度的情况对披露数据进行调整，同时我们也会考虑在非标金融投资等类信贷资产中的坏账,以及资管业务中存在刚兑或者回表可能的高风险表外非标资产。

注2：测试中所使用的阈值只是打分的起点，在此基础上我们还会考虑其他定性和定量因素，因此我们最终的子级调整结论和从阈值分析得出的初步结论可能不同。

标普信评

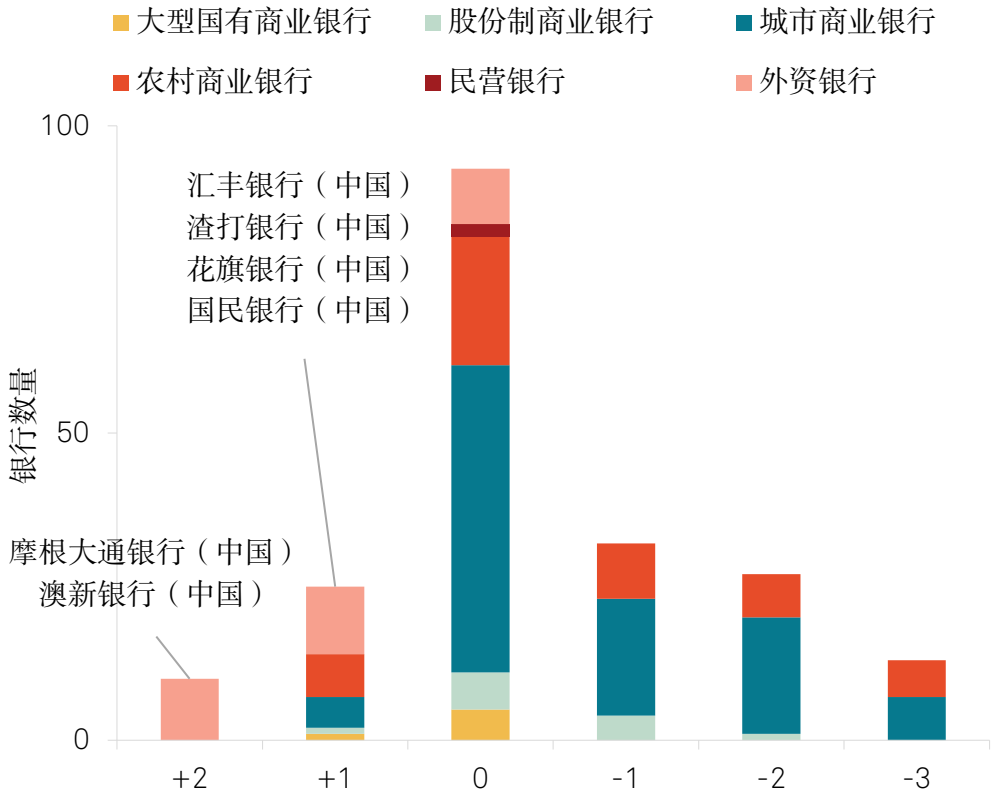
S&P Global

China Ratings

资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

200家主要商业银行风险状况潜在子级调整分布



注1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。

注2：本报告中所呈现的潜在子级调整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子级调整分布（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©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。



外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

外资银行总体融资与流动性风险非常可控

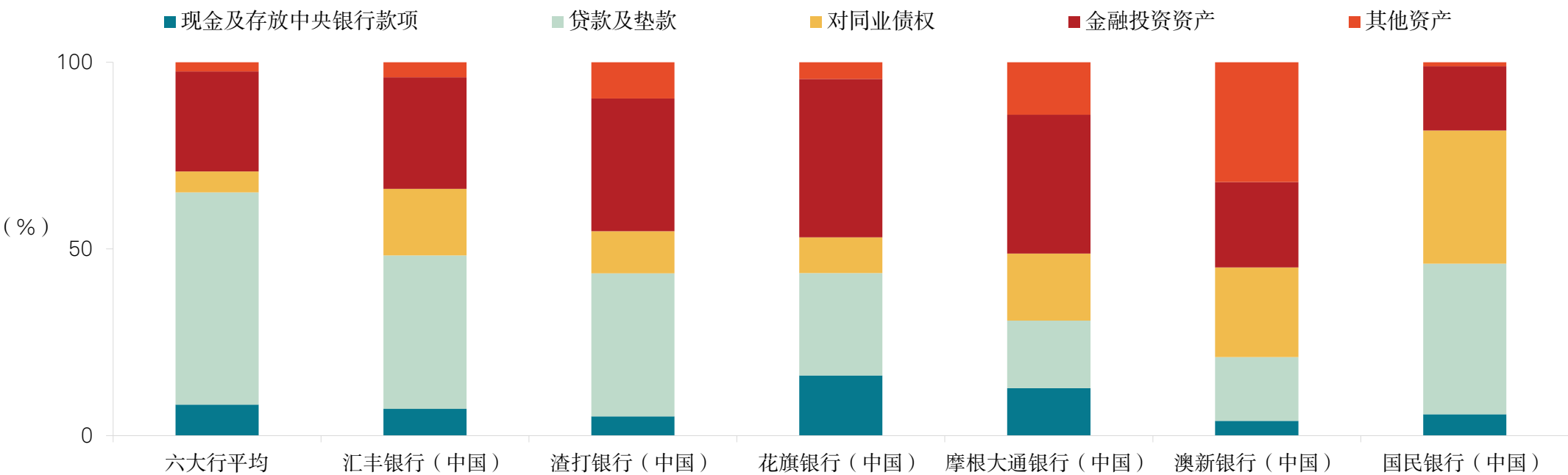
融资与流动性分析要点		外资银行主要特征	
批发资金依赖度	因为存款基础较小，对批发资金的依赖度高于行业平均。但由于贷款规模也小，存款基础能够有效支持信贷业务。		
批发资金稳定性	因为不少外资银行批发资金主要来自于母行，批发资金稳定性强。		
零售存款稳定性	大部分外资银行在国内没有零售存款基础；部分有较大零售存款占比的外资银行近年来保持了稳定的零售存款规模。		
对公存款稳定性	部分外资银行贸易融资和现金管理业务能力强，对公存款稳定性很好；部分外资银行对公存款客户少，集中度高，存款稳定性偏弱。但母行对于外资银行的流动性支持抵消了存款稳定性方面的挑战。		
资产流动性	因为贷款占比不大，国债、政策性金融债等高流动性投资组合规模大，资产流动性优于行业平均。		
银行间市场批发资金成本	与相似主体信用质量的内资行比，外资银行在银行间市场的融资成本更高，但我们认为并不是信用利差造成的，而是发行规模小等非信用风险因素造成的。		
市场流动性紧张时流动性抗压能力	流动性抗压能力优于行业平均，因为自身资产流动性强，而且对母行以外的同业依赖度非常有限。		
发生挤兑（包括同业挤兑）可能性	因为自身信用质量保持良好，加之集团信用质量好，挤兑可能性极小。		

资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

与内资行相比，外资银行贷款占比更小，资产端的流动性优于行业平均水平

- ❑ 外资银行的资产配置中投资和同业资产占比高，贷款组合占比相对小，因此，外资银行资产负债表上的高流动性资产占比更高。
- ❑ 外资银行投资组合以高流动性的国债、政策性金融债为主。
- ❑ 外资银行行对同业对手方的准入要求高，同业业务资金安全性高。

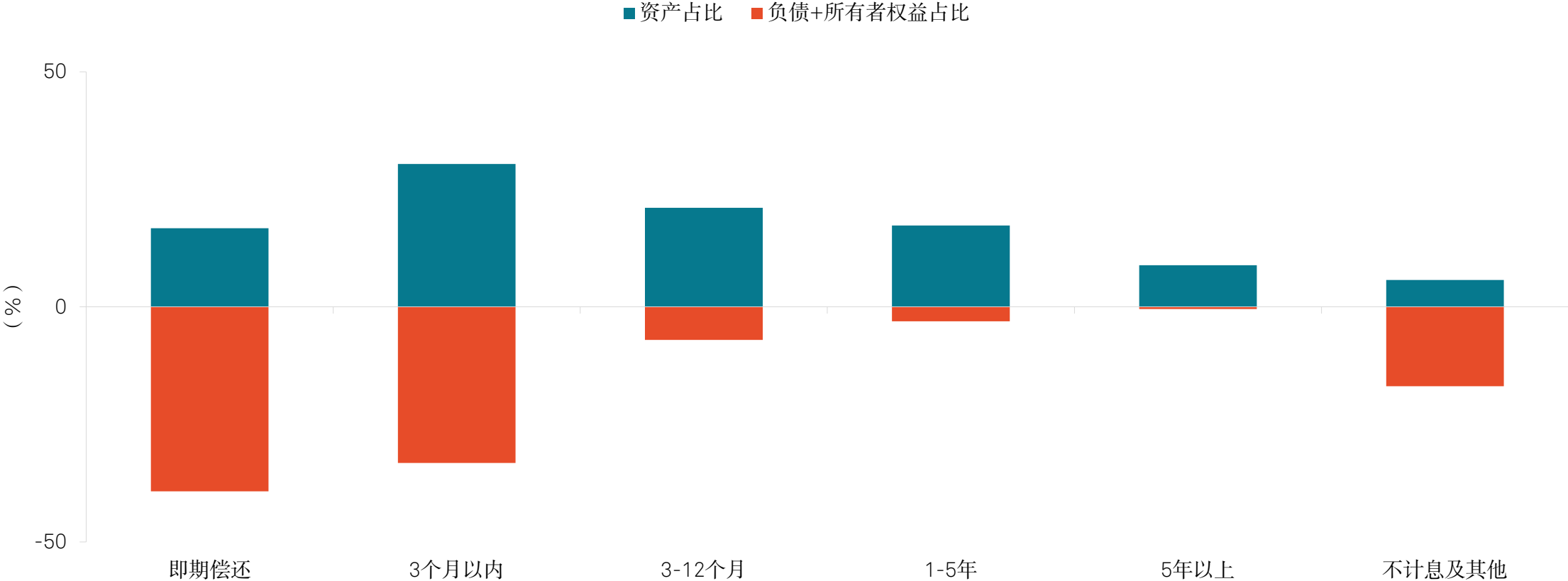
截至2022年末银行资产结构对比



注：其他资产主要包括贵金属、衍生金融工具资产、长期股权投资、应收款项、应收股利、其他应收款、固定资产净额、在建工程净额、投资性房地产、无形资产净额、商誉、长期摊销费用、抵债资产净额、递延所得税资产以及其他剩余资产。
资料来源：银行公开信息，标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

外资银行的资产负债错配程度可控，并不存在突出的结构性利率风险或流动性风险

标普信评评级覆盖的外资银行资产负债期限结构分析



注：所有者权益纳入不计息及其他部分。
资料来源：银行公开信息，标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

外资银行融资稳定，流动性保持良好

标普信评对商业银行融资与流动性子级调整情况概述

子级调整	典型特征
+2	零售存款业务基础为国内最强，零售存款通常占客户存款的比例通常在40%左右或者更高；对批发资金的使用低于行业平均，客户存款占总负债的比例通常在75%左右或者更高；在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，投资者在避险情绪驱动下可能会将资金放入该类机构。
+1	在当地零售存款业务基础很强，零售存款占客户存款的比例通常在40%左右或者更高；或其他类型的高稳定性存款占比高；对批发资金的使用低于行业平均，客户存款占总负债的比例通常在75%左右或者更高；流动性管理审慎，流动性相关监管指标远优于监管最低要求。
0	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银行流动性的最低要求。
-1	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，客户存款占总负债的比例通常低于55%。在正常市场环境下，流动性能够保持充裕；但在市场流动性紧张时，由于批发资金的不稳定性，流动性压力可能显著提升。
-2	流动性状况显著弱于行业平均水平，在市场流动性紧张时，可能无法满足监管对于流动性的最低要求。
-3	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，发生银行挤兑（包括同业挤兑）的风险显著加大，可能需要央行流动性支持才能实现按期兑付。

标普信评

S&P Global

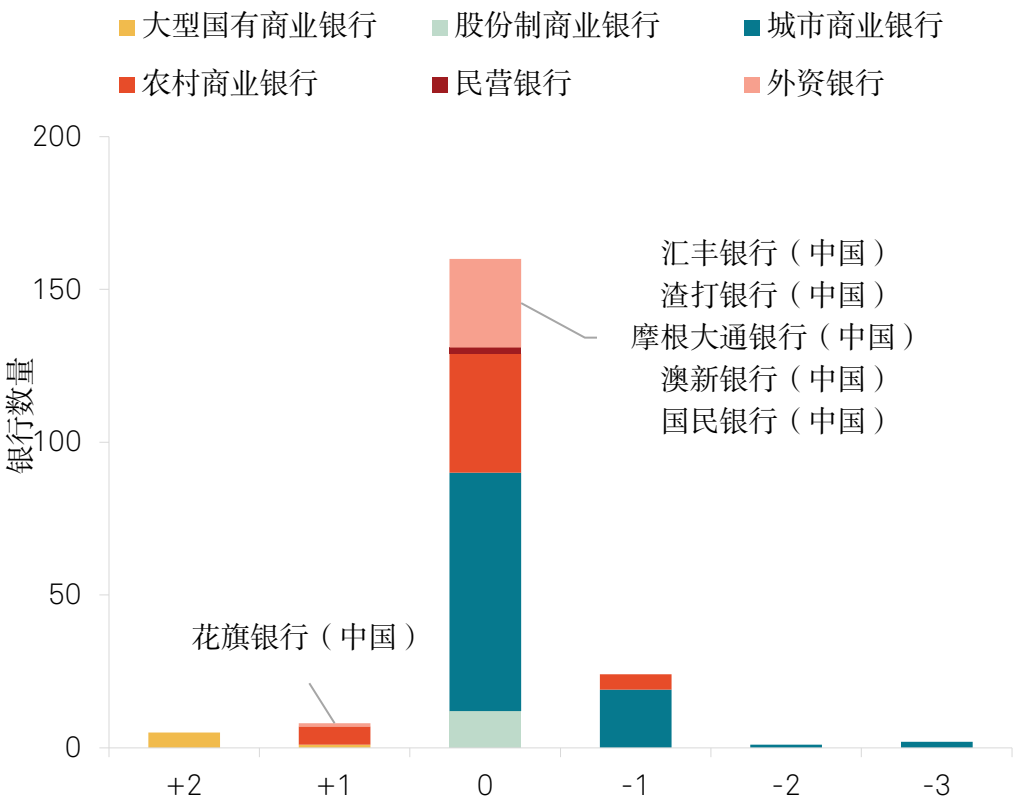
China Ratings

注：测试中所使用的阈值只是打分的起点，在此基础上我们还会考虑其他定性和定量因素，因此我们最终的子级调整结论和从阈值分析得出的初步结论可能不同。

资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

200家主要商业银行融资与流动性潜在子级调整分布



注1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。

注2：本报告中所呈现的潜在子级调整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子级调整分布（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©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。



外资银行

概况
业务状况
资本与盈利性
风险状况
融资与流动性
外部支持

母行对在华子行的支持是外资银行主体信用质量的主要考量之一

我们认为，大多数外资银行对其母行具有“1/极高”或“2/高”的重要性。一般情况下，要想达到至少“2/高”的重要性等级，我们认为需要具备以下特征：

- 母行持有在华子行的多数股权；
- 子行与母行共享同一标志和品牌；
- 母行对其在华法人子行实施有效的公司治理；
- 子行在华业务是母行全球性/区域性银行业务的重要组成部分，而且子行与母行之间的业务协同效应强；
- 母行为子行提供了充足的资本以支持其在华业务的发展；
- 子行与母行的风险管理框架高度契合，与母行共享风险管理文化和技术；
- 子行能够从母行获得稳定的融资和流动性支持；以及
- 母行明确表达了在需要时支持在华子行的强烈意愿。

如果我们认为一家外资银行对母行具有“1/极高”的重要性，除了考虑对应的“2/高”重要性等级所需的因素，我们通常考虑的因素包括但不限于：母行是一家真正的全球性银行，而且中国作为世界第二大经济体对母行的全球性业务网络具有显著的战略重要性；或者母行总部设在亚洲，中国是其区域性业务网络的核心组成部分之一；或者其他导致我们认为子公司对母行有极高重要性的特殊原因，例如提供债务担保等。

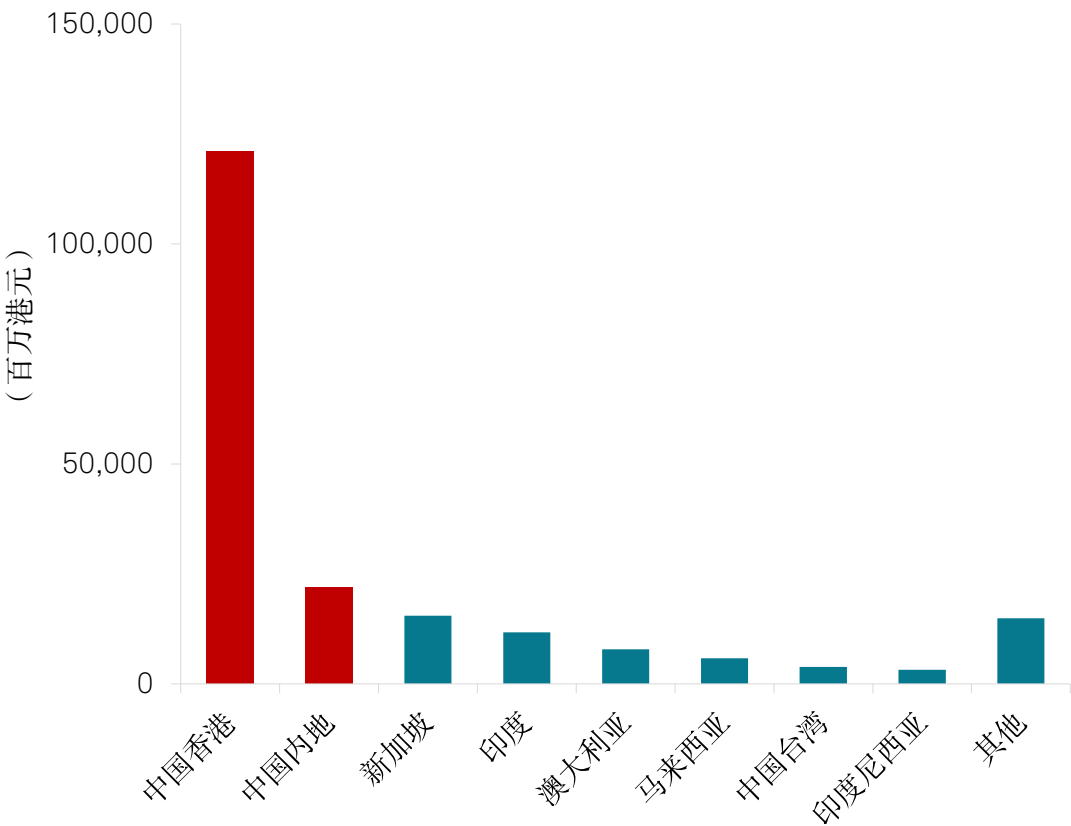
标普信评

S&P Global

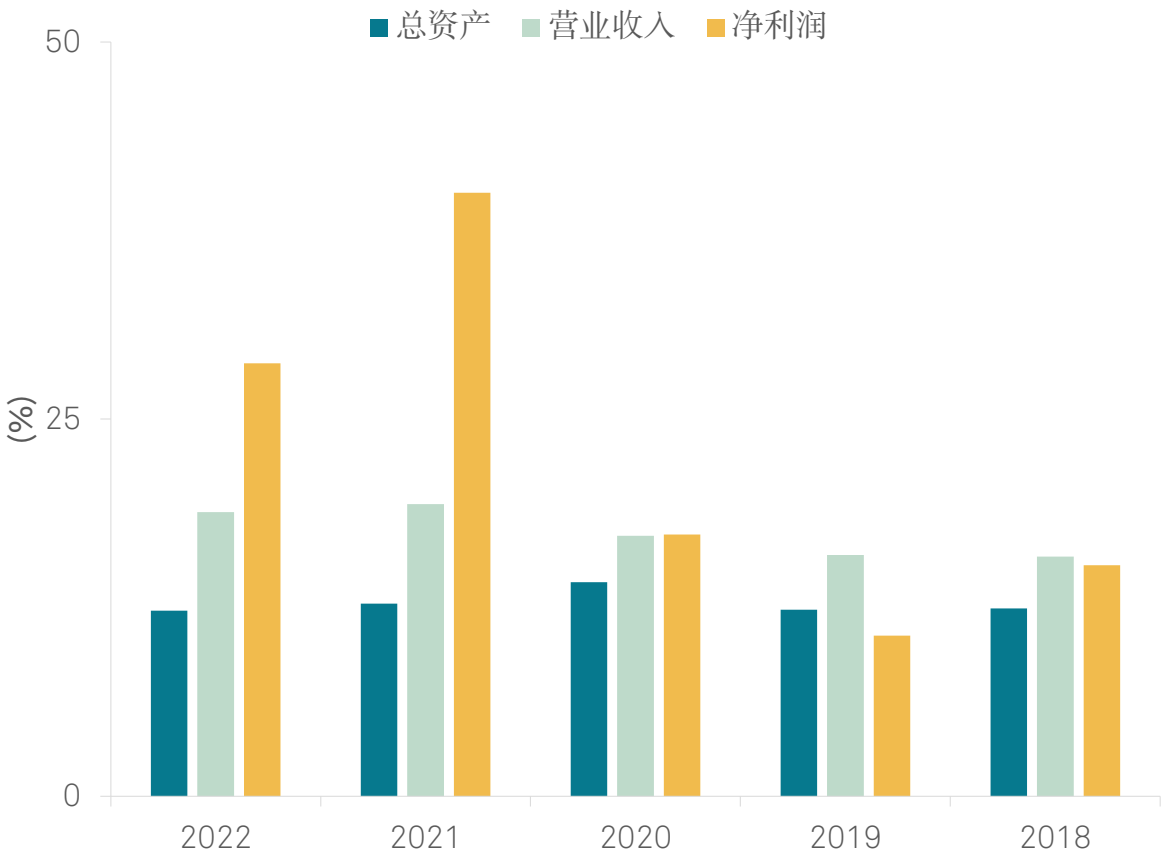
China Ratings

不少外资银行对母行有重要的业务贡献

截至2022年末香港汇丰银行营业净收入的地区分布



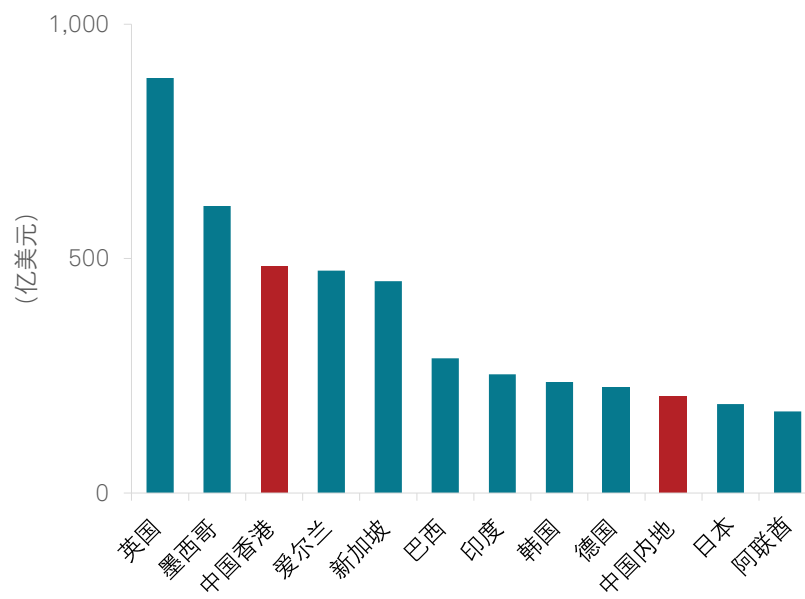
渣打银行（中国）在母行渣打银行（香港）的资产、收入和利润占比



中国作为全球第二大经济体，是跨国金融集团国际银行网络的重要组成部分

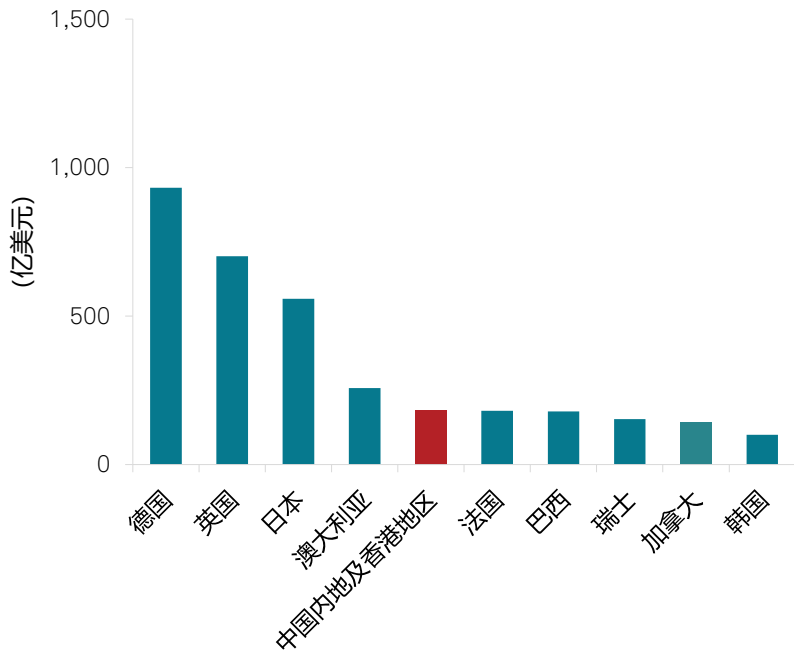
❑ 在华子行协助集团开展的中资企业在海外的银行业务通常不会体现在子行的报表中，因此在华子行对于集团的战略重要性往往大于其报表上呈现的情况。

截至2022年末花旗集团在除美国以外其他主要地区业务敞口



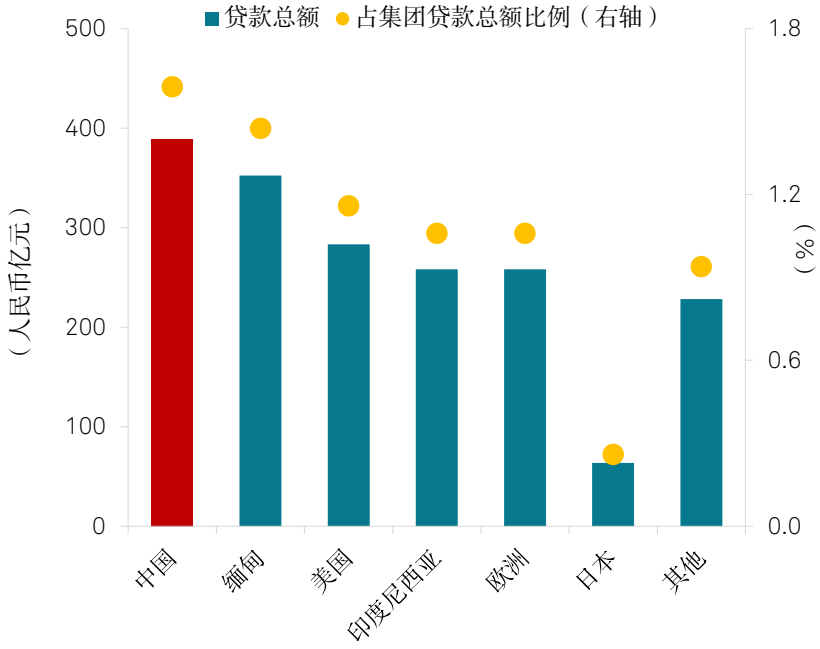
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及调整。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

截至2022年末美国摩根大通银行在除美国以外其他主要地区业务敞口



资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及调整。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

截至2022年末韩国国民金融集团海外贷款区域分布

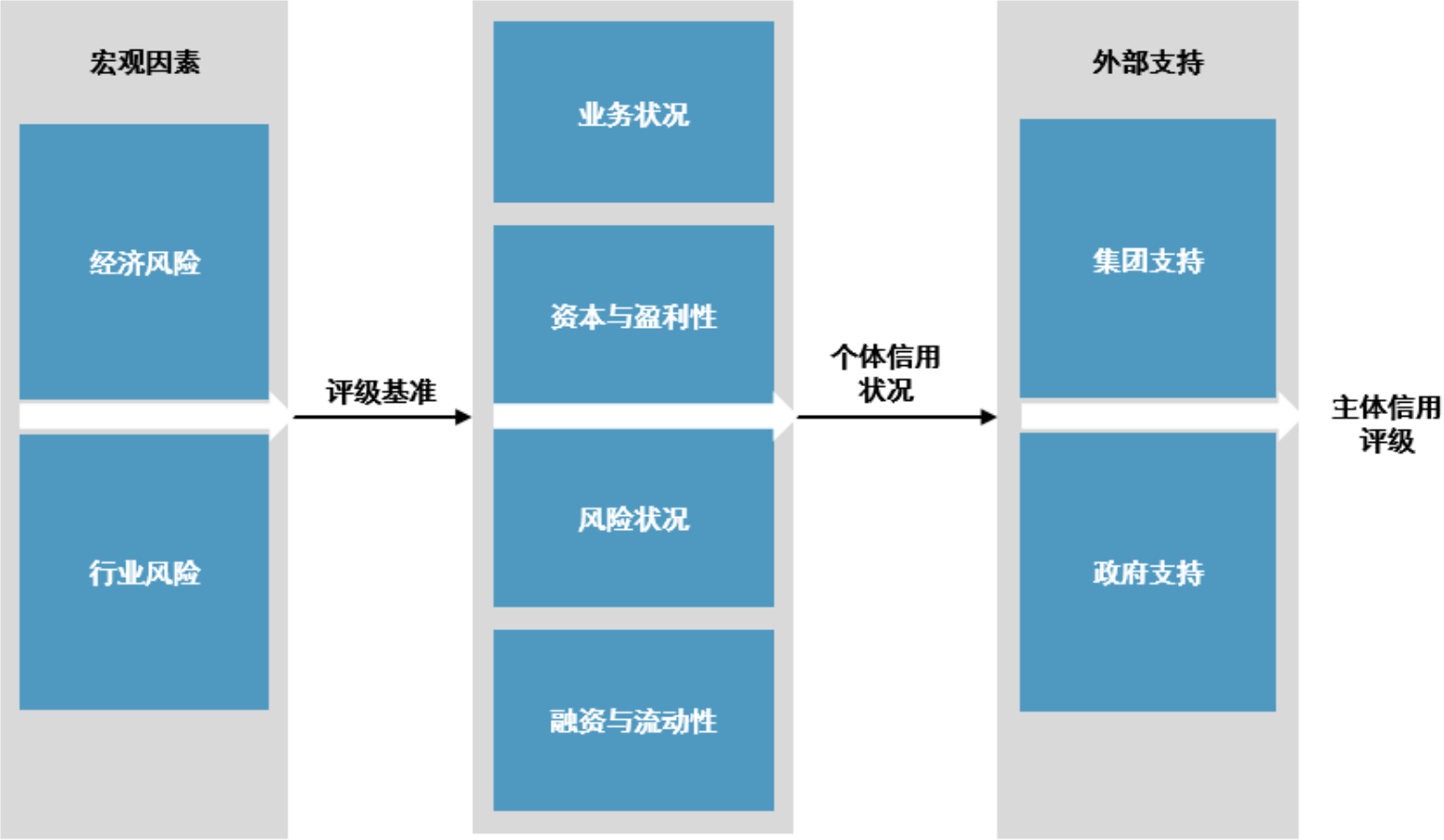


注：韩国国民金融集团数据已根据2022年12月31日人民币兑韩元汇率兑换为人民币单位。
资料来源：银行公开信息，经标普信评收集及调整。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

附录

金融机构评级方法

金融机构评级方法框架



根据标普信评的金融机构评级方法论，我们通常以一家金融机构的评级基准作为起点来确定其个体信用状况（SACP），然后结合该机构自身特点与评级基准进行对比。我们在评级基准的基础上根据如下四项个体信用因素进行调整：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性。最后，我们将该金融机构的个体信用状况与危机时候潜在集团或政府影响评估结论相结合，得出其主体信用等级（ICR）。

商业银行评级基准为“bbb+”

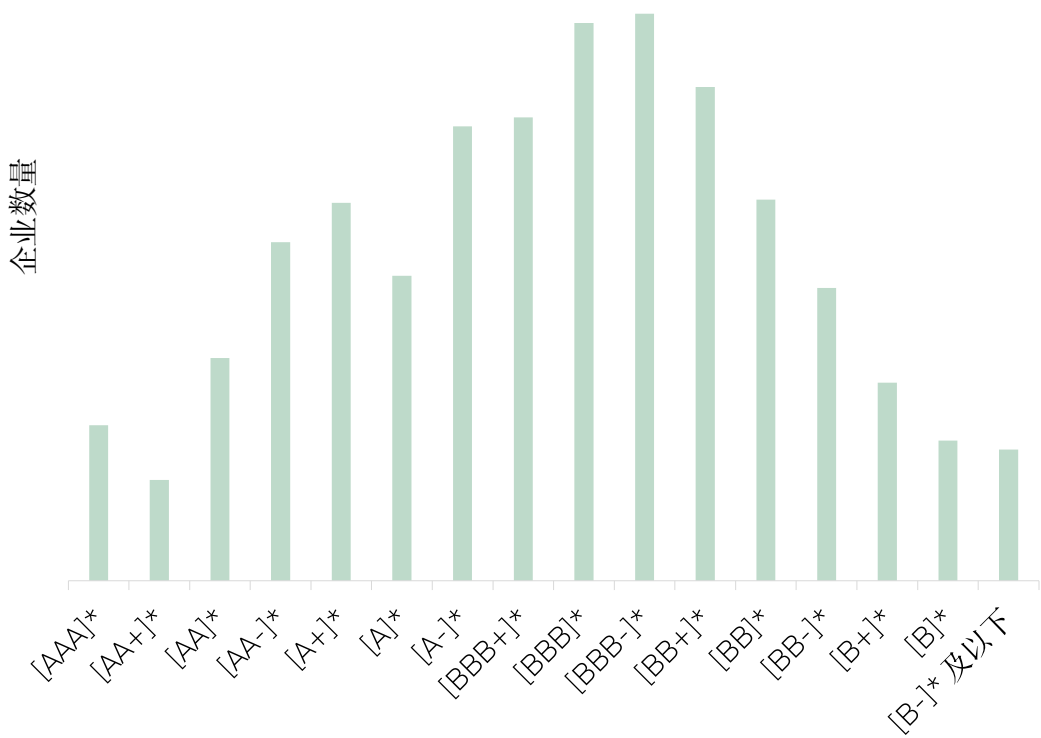
我们将银行的评级基准定为“bbb+”的主要原因是：

- 我们认为，国内银行业的信用状况应当是国内整体信用市场的反映。由于国内主要工商企业的潜在主体信用质量的中位数在[BBB_{spc}]大类，因此金融机构的评级基准也应该在bbb大类。
- 我们认为广义金融机构（包括银行、券商等）的行业风险集中分布在bbb等级，其中银行微调至大类上端，券商微调至大类下端。

“bbb+”的银行评级基准对于内资行和外资银行均适用。

评级基准反映了一类金融机构所处的经营环境的优势和挑战，是确定一家金融机构个体信用状况的起点。对四项个体分析要素的评估都是在评级基准基础上开展的。机构的个体信用状况反映了具体某家金融机构自身独特的优势和挑战。对四项个体分析要素的评估可能会导致机构的个体信用状况高于或低于评级基准。

约1700家样本工商企业的潜在主体信用质量分布



注*：本报告中所呈现的潜在主体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。标普信评未与任何企业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级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且不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何企业最终评级结果的表示。

资料来源：标普信评《如何理解标普信评的评级体系及信用区分度》，2021年1月12日。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

在评级基准的基础上进行的个体分析要素调整规则

- 我们以确定的评级基准作为评级的起点，然后结合受评主体的个体特征，在评级基准的基础上进行调整，得出受评主体的个体信用状况（SACP）。
- 通常会考虑的个体分析要素包括：业务状况、资本与盈利性、风险状况、融资与流动性等。

业务状况		资本与盈利性		风险状况	
得分	子级调整	得分	子级调整	得分	子级调整
1	+3*/+2	1	+2	1	+2
2	+1	2	+1	2	+1
3	0	3	0	3	0
4	-1	4	-1	4	-1
5	-2	5	-2	5	-2
6	-3	6	-3	6	-3

注*: 当业务状况的分数为“1”时，级别调整通常为“+2”，只有在受评主体业务状况与同业相比有巨大优势时才可能考虑“+3”。

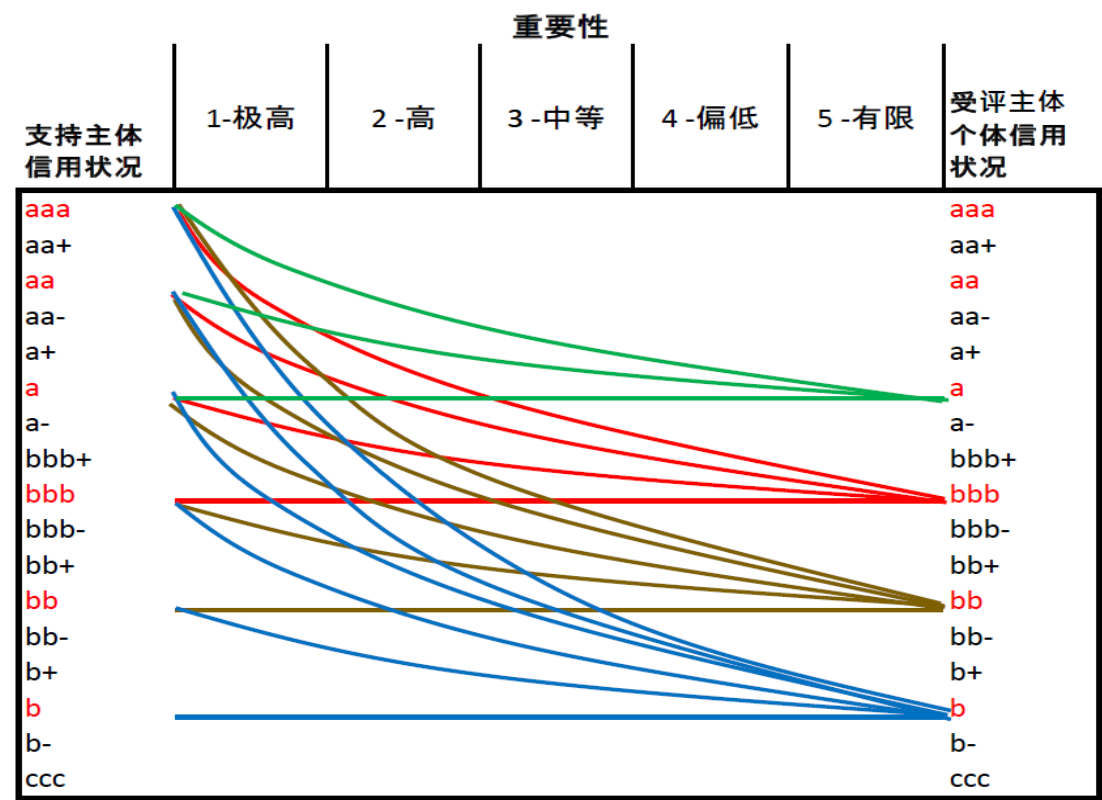
融资与流动性 (子级调整)					
融资	流动性				
	1	2	3	4	5
优于平均水平	+2/+1	+1/0	-1	-2	-3
平均水平	0	0	-1	-2	-3
劣于平均水平	-1	-1	-1	-2	-3

资料来源：标普信评。
版权 ©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

评估金融机构外部支持的方法论框架

- 一般情况下，我们分析外部支持时考虑三大关键因素：受评主体的个体信用状况、相关支持主体的信用质量以及受评主体对相关支持主体的重要性。

支持评估框架图示



我们认为受评主体可获得的支持力度与其对相关政府的重要性有关。

我们将重要性分为1/极高、 2/高、 3/中等、4/偏低、5/有限五个等级，并且认为随着重要性的提高，受评主体评级上调的可能性也提高。每个重要性等级都对应着评级可以提升的范围。

我们通常会将曲线上对应区间的中间点作为起始点，如果重要性为极高时，我们可能会选取更高的起始点，并判断是否需要进一步上调或下调评级。在特殊情况下，我们最终得出的结果也并不一定落在曲线上。

标普信评金融机构相关公开评级报告及研究

- 1、评级报告：国民银行（中国）有限公司，2023年9月6日
- 2、评级报告：汇丰银行（中国）有限公司，2023年7月14日
- 3、评级报告：法国农业信贷银行，2023年07月13日
- 4、评级报告：三井住友银行，2023年4月18日
- 5、评级报告：摩根大通银行（中国）有限公司，2023年2月24日
- 6、评级报告：渣打银行（中国）有限公司，2022年12月30日
- 7、评级报告：澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司，2022年11月30日
- 8、评级报告：花旗银行（中国）有限公司，2022年10月20日
- 9、标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论，2023年5月15日
- 10、评论： 标普信评商业银行信用质量分析方法详解，2023年4月24日

分析师联系方式

栾小琛, CFA, FRM

- 北京
- +86-10-6516-6069
- Collins.Luan@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

- 北京
- +86-10-6516-6061
- Ying.Li@spgchinaratings.cn

徐嘉川

- 北京
- +86-10-6516-6018
- Jiachuan.Xu@spgchinaratings.cn

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

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。

标普信评

S&P Global
China Ratings