



2023年标普信评中资银行 信用评级情况汇总

标普信评

S&P Global

China Ratings

2023年10月

本演示稿不构成评级行动

目录

概况

业务状况

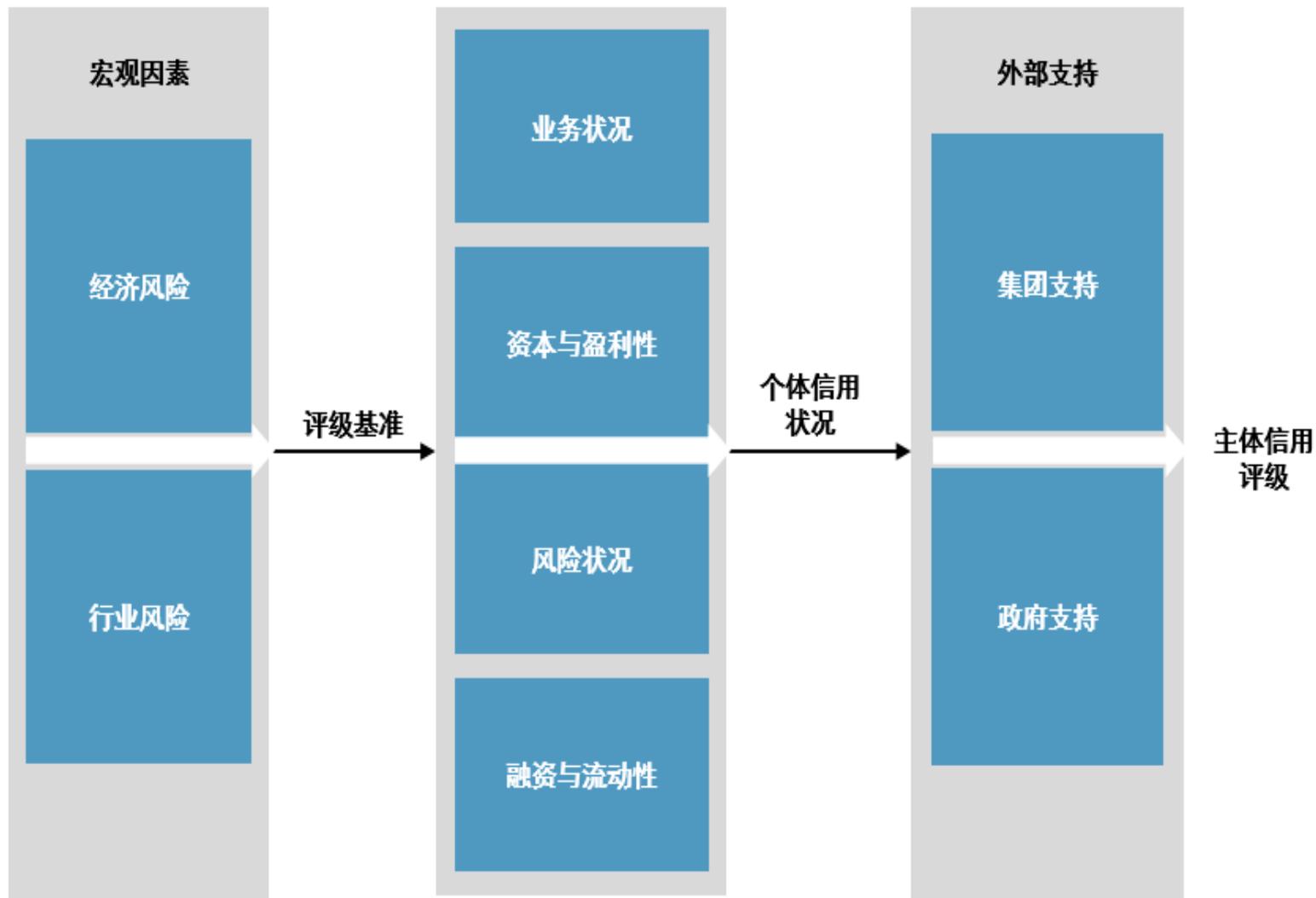
资本与盈利性

风险状况

融资与流动性

外部支持

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）。

标普信评中资银行公开评级一览

评级要素	建设银行	中国银行	邮储银行	上海农商银行	南京银行	齐鲁银行
评级基准	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+	bbb+
业务状况	+3	+3	+2	0	+1	0
资本与盈利性	0	0	0	0	0	0
风险状况	0	0	+1	+1	+1	0
融资与流动性	+2	+2	+2	+1	0	+1
个体信用状况	aa _{spc}	aa _{spc}	aa _{spc}	a _{spc}	a _{spc(u)}	a _{spc(u)} ⁻
政府支持	+2	+2	+2	+2	+1	+1
主体信用等级	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AAA _{spc}	AA _{spc} ⁻	A _{spc(u)} ⁺	A _{spc(u)}
展望	稳定	稳定	稳定	稳定	稳定	稳定

标普信评

S&P Global

China Ratings

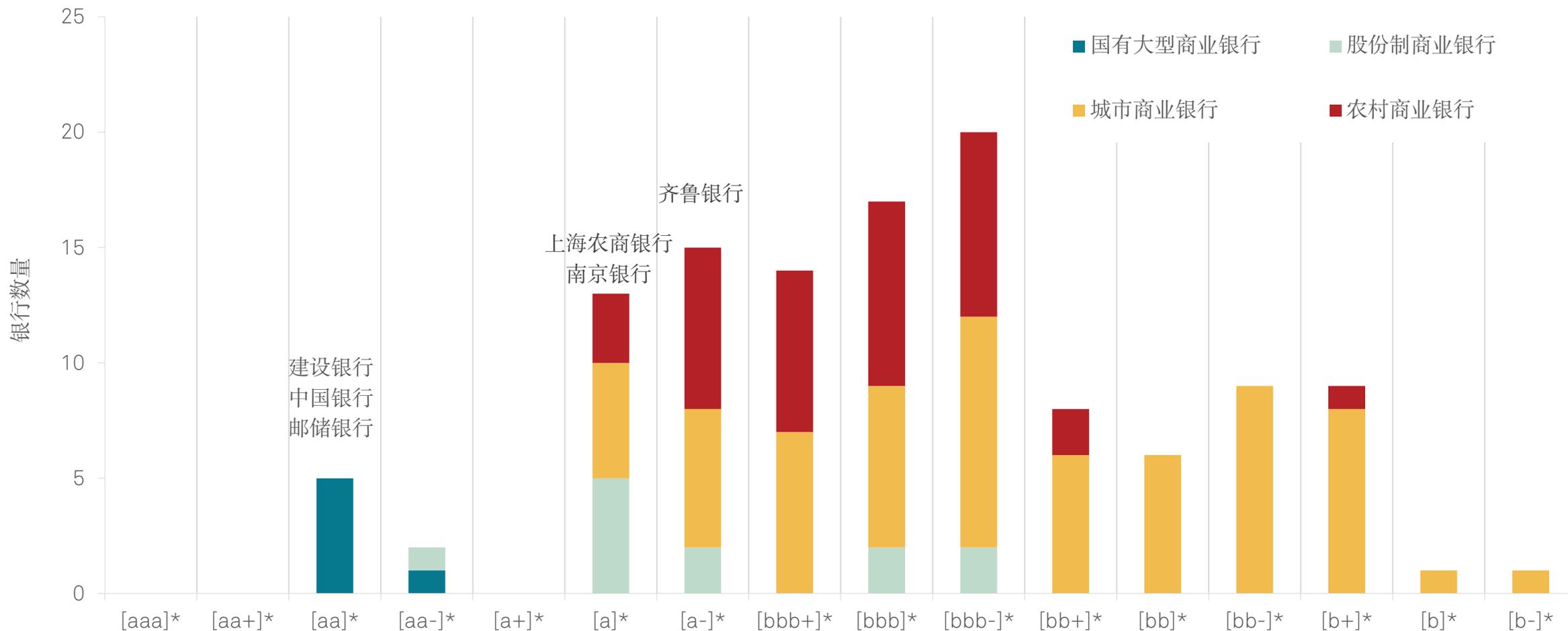
注：南京银行和齐鲁银行评级为主动评级，其余为委托评级。

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。

标普信评公开评级覆盖的中资银行均保持了稳健的个体信用状况

120家主要中资银行潜在个体信用质量分布



*注1：本篇中所呈现的潜在个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个体信用质量分布的初步观点。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信用质量分布结果（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本篇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。

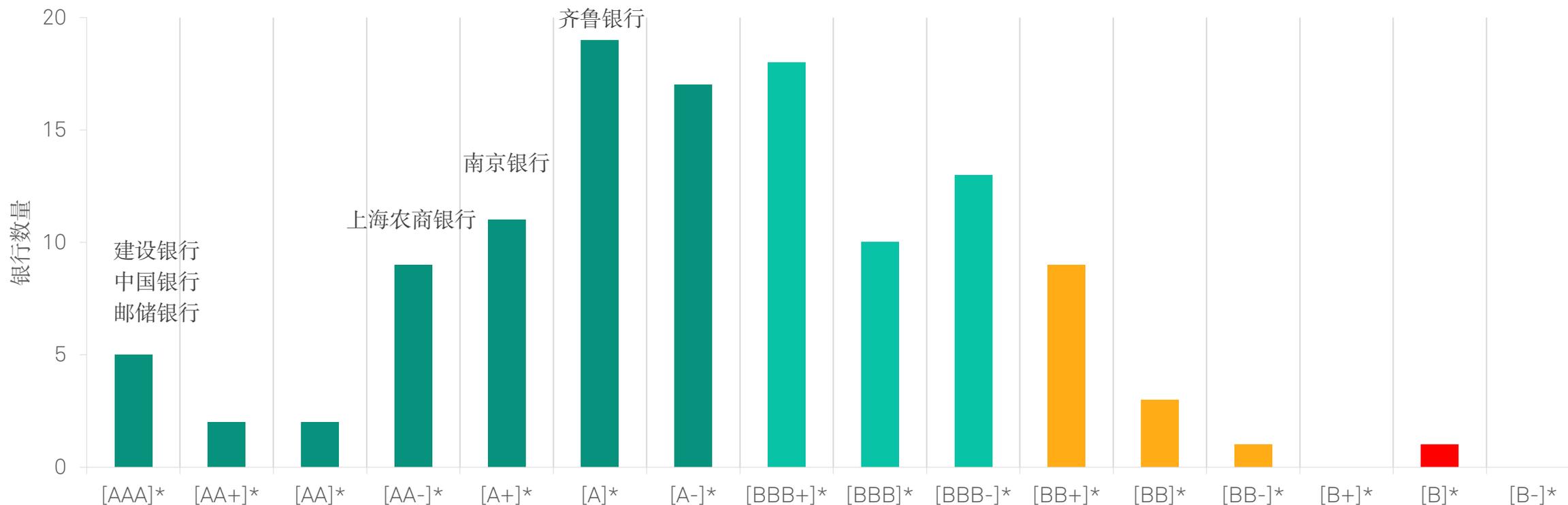
注2：个体信用质量不包括危机情况下可能发生的外部支持。

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。

标普信评公开评级覆盖的中资银行外部支持情况保持稳定，偿债能力强

国内120家主要中资银行潜在主体信用质量分布



AAA至A序列：发行人偿债能力强，不需要持续关注

BBB序列：发行人两年内偿债风险较小，市场和行业发生重大变化时才需关注

BB序列：发行人信用质量稳定性较差，级别波动性较大，需持续关注

B+、B：发行人偿债能力非常弱，信用质量有硬伤，信用风险很高

B-及以下：信用风险极高

注1*：本篇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信用质量分布结果（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本篇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。

注2：主体信用等级包括了危机情况下获得外部支持的可能性。

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。

目录

概况

业务状况

资本与盈利性

风险状况

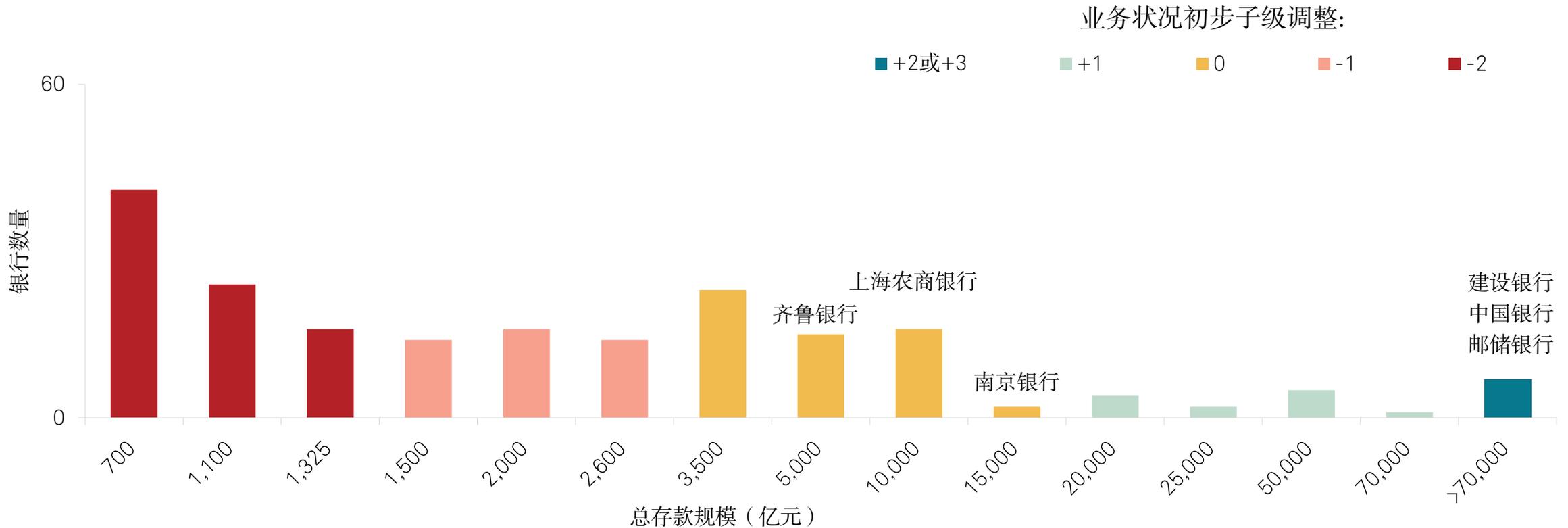
融资与流动性

外部支持

我们通常以存款市场份额作为评估中资行业务稳定性的起点

- 各家商业银行的竞争实力保持稳定。商业银行是非常成熟的传统行业，且具有很高的进入壁垒，加之是强监管行业，六家银行的相对竞争地位在中长期是稳定的。

截至2022年末国内120家主要商业银行存款规模分布



六家银行都保持了很快的业务增速

截至2023年6月末	总资产（亿元）	资产同比增速（%）	贷款总额（亿元）	贷款同比增速（%）	存款总额（亿元）	存款同比增速（%）
商业银行业	3,449,163.70	11.10	1,969,604.04	11.19	2,535,078.70	12.26
建设银行	382,547.06	13.55	230,781.17	13.46	272,329.69	14.30
中国银行	310,852.40	10.81	192,127.07	13.61	221,737.27	14.80
邮储银行	151,231.07	12.64	78,226.67	11.90	133,015.91	9.73
南京银行	22,225.10	16.22	10,628.46	17.62	13,618.82	11.36
上海农商银行	13,594.70	13.20	6,965.14	9.60	9,794.16	12.10
齐鲁银行	5,503.65	16.54	2,832.59	17.13	3,878.39	18.19

标普信评

资料来源：国家金融监督管理总局，银行公开信息，标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

S&P Global

China Ratings

六家银行业务状况打分保持稳定

子级调整	得分	典型特征
+3	1	超大型国有银行，在国内外具有极好的地域多样性，具有全球系统重要性，存款市场份额一般在8%左右或以上。
+2	1	大型国有银行或大型全国性股份制银行，在全国范围内具有很好的地域多样性，存款市场份额一般在2%到8%之间。
+1	2	具有良好地域多样性的中等规模股份制银行或超大型区域性银行，或业务多样性远好于同规模银行，市场地位领先的外资行。存款市场份额占有比例一般在0.5%到2%之间。如果存款市场份额小于0.5%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
0	3	小型股份制银行、一二线城市中大型地域性银行、或业务多样性远好于同规模银行的外资行；存款市场份额一般在0.1%到0.5%之间。如果存款市场份额小于0.1%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
-1	4	二三线城市中小型区域性银行，地区集中度高、或中小型外资行；存款市场份额一般在0.05%到0.1%之间。如果存款市场份额小于0.05%，可能在业务稳定性、多样性或战略方面明显优于同规模银行。
-2	5	三四线城市小型区域性银行，地区集中度很高、或小型外资行；存款市场份额一般在0.05%左右或以下。
-3	6	银行的业务运营风险显著大于同业。此类别仅适用于处于危机中的银行的特殊情况。

注1：子级调整基于银行“bbb+”的评级基准进行。

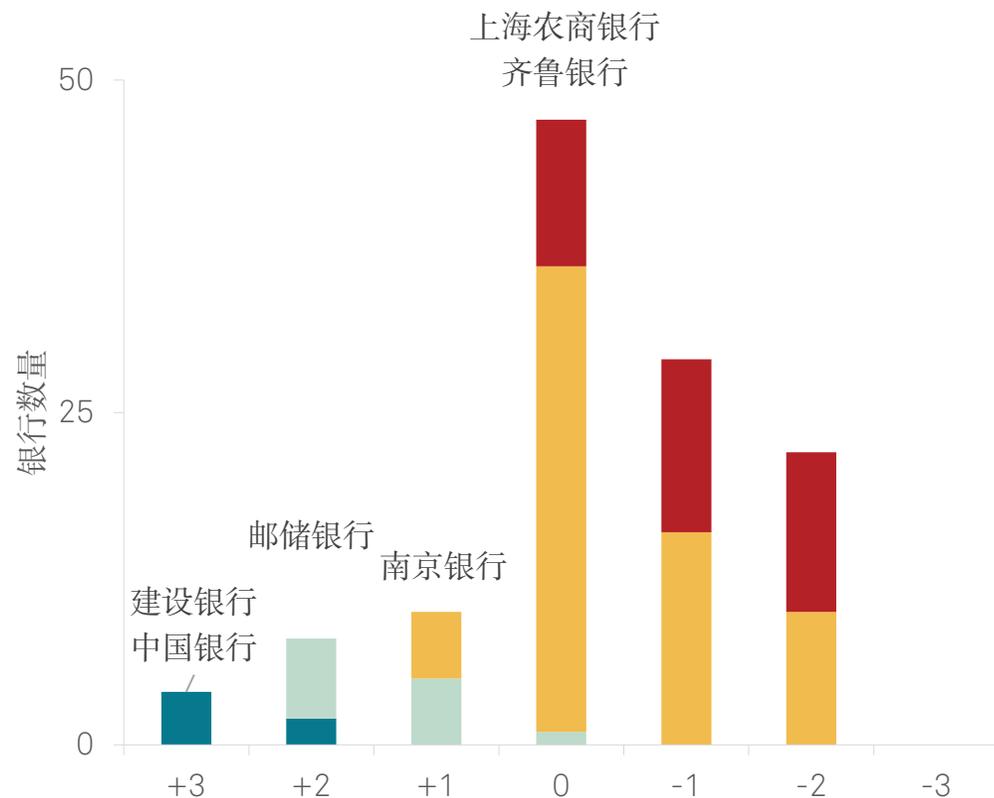
注2：本报告中所呈现的潜在子级调整分布是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点。标普信评未与大部分机构进行访谈或其他形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在子级调整分布（我们发布了公开评级结果的机构除外）。本报告中呈现的打分结果不可也不应被表述为信用评级的一部分。

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。

120家主要中资银行业务状况潜在子级调整分布

■ 国有大型商业银行 ■ 股份制商业银行 ■ 城市商业银行 ■ 农村商业银行



目录

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

在披露数据的基础上，我们对资本充足率进行压力测试以评估银行资本韧性

- 2023年上半年，由于业务增速快，大部分受评中资银行的资本稳中有降，但仍然充分满足监管要求。
- 针对目前可能影响银行资本韧性的主要信用风险因素（1、小微企业延期贷款、2、对公房地产敞口、3、尾部城投敞口），我们进行了信用风险方面的一级资本充足率压力测试。

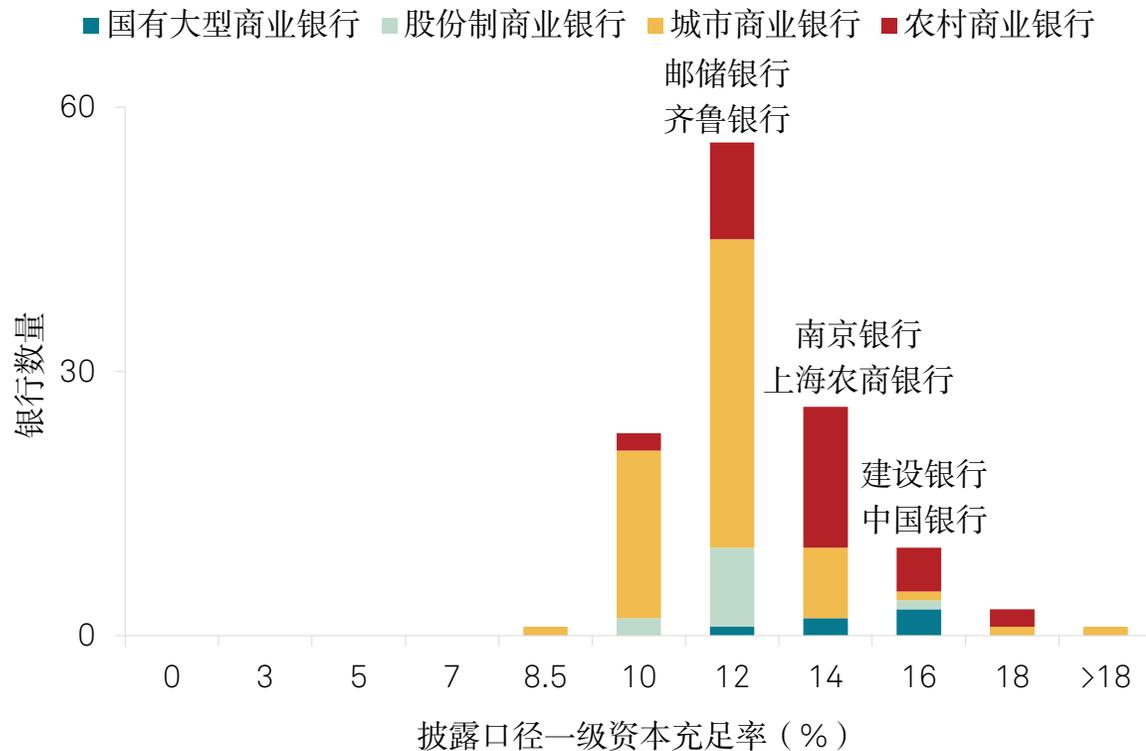
披露口径一级资本充足率 (%)	2022	2023H1	轻度压力情景： 整体信贷质量冲击	中度压力情景： +房地产冲击	重度压力情景： +尾部城投冲击
建设银行	14.40	13.39	银行关注类贷款100%迁徙到不良； 二阶段贷款100%迁徙到三阶段； 银行展期贷款的30%-50%迁徙到不良； 如果以上问题贷款比例小于6%，我们会假设6%的问题贷款比例用于压力测试； 以上问题贷款的损失率在70-90%之间。 房地产相关坏账无显著增长。 城投的坏账无显著增长。	同轻度压力情景	同中度压力情景
中国银行	14.11	13.56			
邮储银行	11.29	11.19		房地产和建筑业贷款的30%为不良； 该部分坏账的损失率为70%。 城投的坏账无显著增长。	[B _{spc}]序列城投当中50%为不良； 且该部分坏账的损失率为50%。
南京银行	12.04	11.58			
上海农商银行	12.99	12.92			
齐鲁银行	11.35	11.38			

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

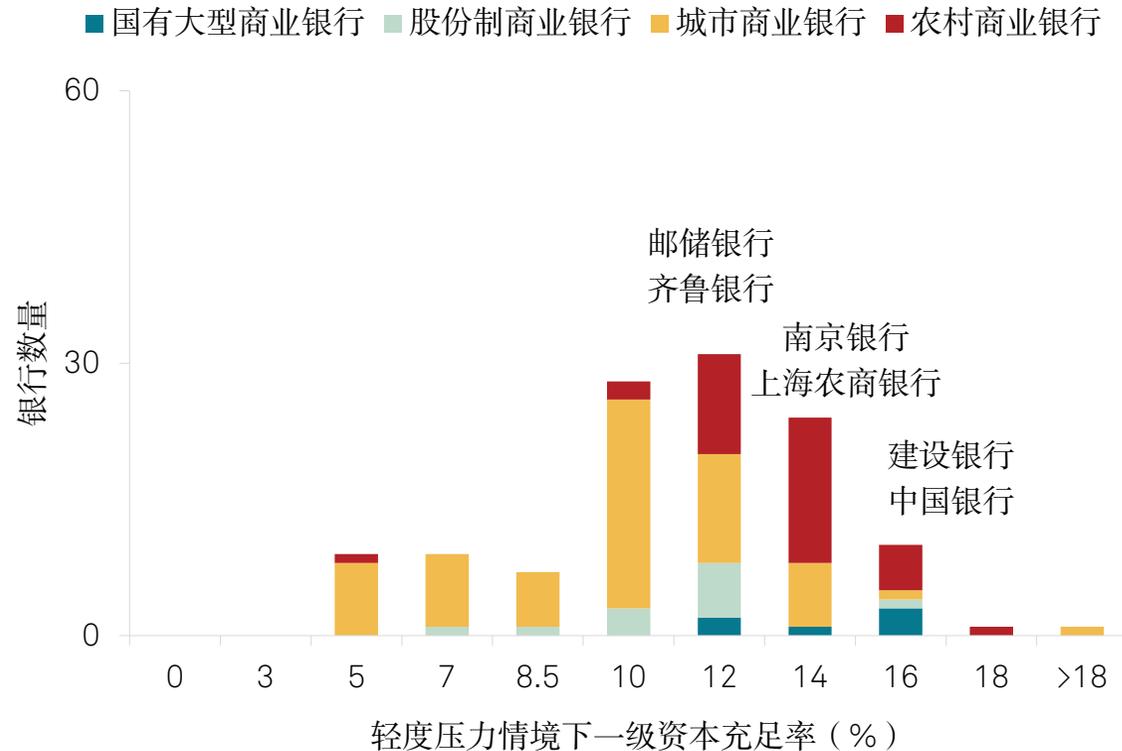
注：假设银行对不良贷款不能收回的部分100%计提准备金。
 资料来源：标普信评。
 版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们通常以轻度压力情景下一级资本充足率作为资本评估的核心指标，以合理区分银行之间的资本韧性差异

截至2022年末120家主要中资银行披露口径一级资本充足率分布



120家主要中资银行轻度压力情境下一级资本充足率估算结果分布

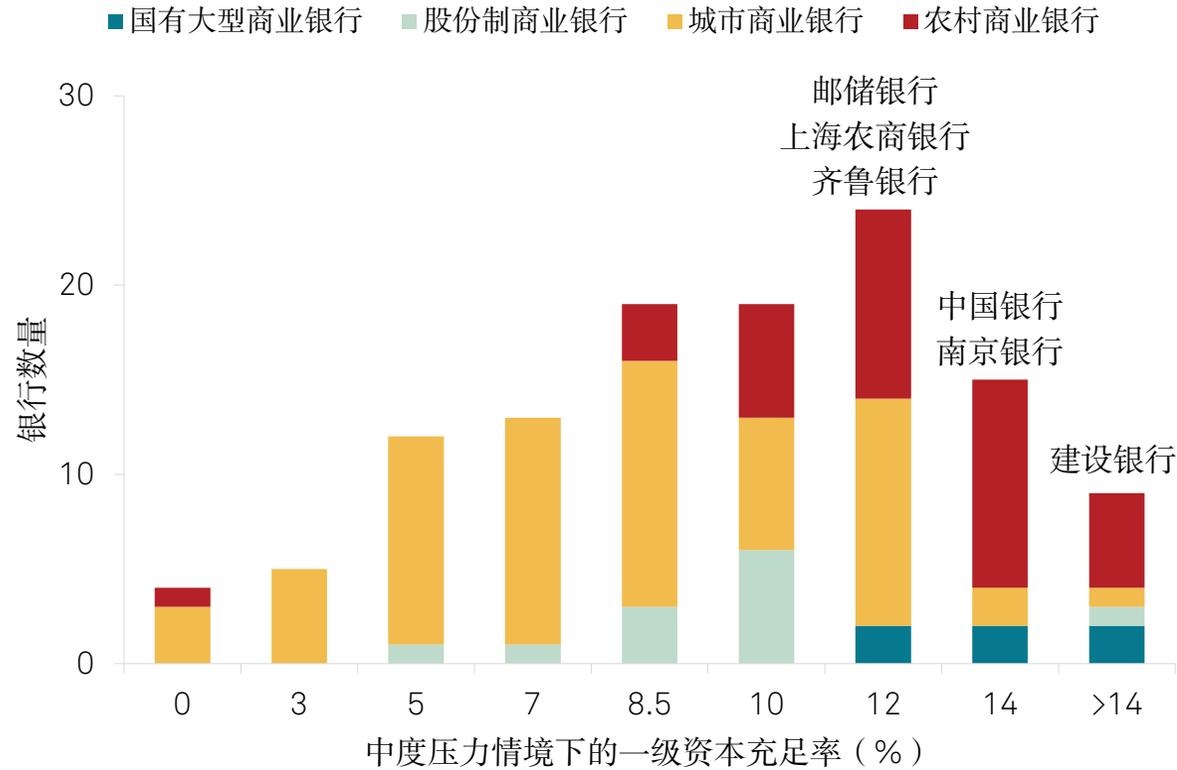


注：建设银行和中国银行为基于内评法计算资本充足率，其他银行是基于标准法，因此可比性有限。
资料来源：Wind，银行公开信息，标普信评收集及整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

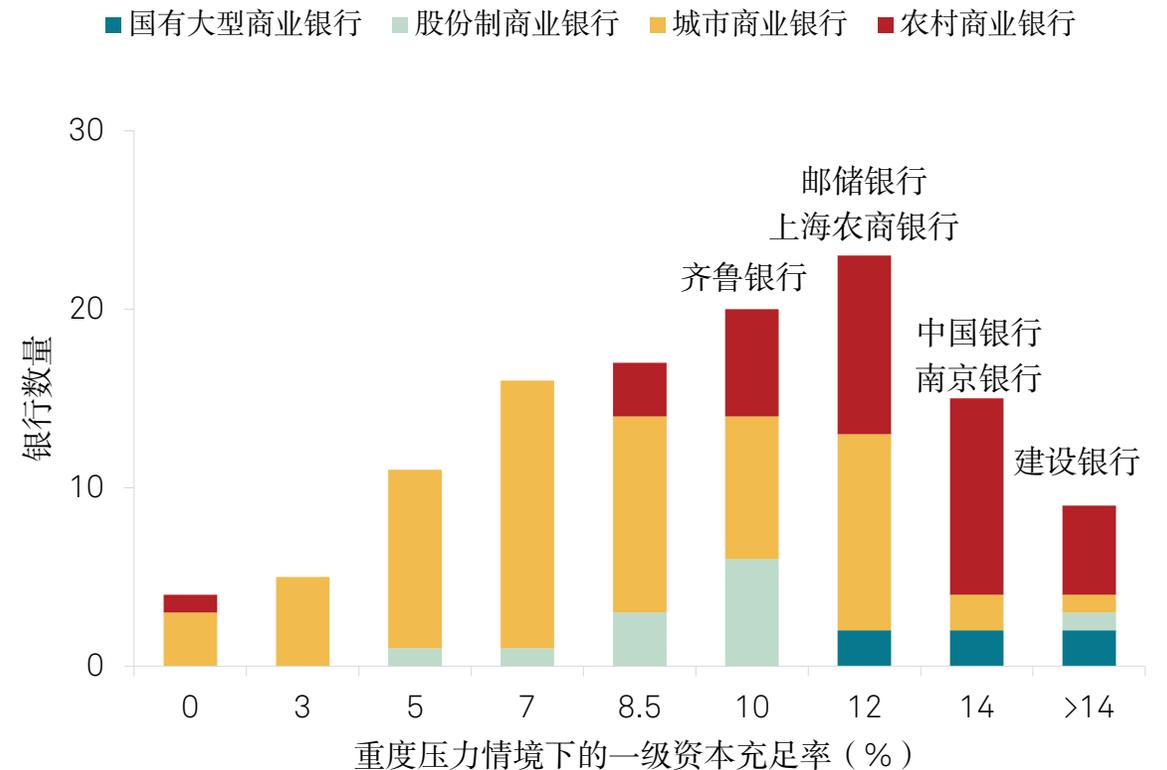
注1：轻度压力情景下，银行关注类贷款100%迁徙到不良；二阶段贷款100%迁徙到三阶段；银行展期贷款的30-50%迁徙到不良；如果以上问题贷款比例小于6%，我们会假设6%的问题贷款比例用于压力测试。以上不良贷款的损失率在70-90%之间。
注2：以上测试是以2022年披露数据为基础。
注3：建设银行和中国银行的压力测试是基于内评法下资本充足率，其他银行是基于标准法，因此可比性有限。
资料来源：标普信评。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

六家银行面对房地产和城投风险都显现出健康的资本韧性

120家主要中资银行中度压力情景下一级资本充足率估算结果分布



120家主要中资银行重度压力情景下一级资本充足率估算结果分布



注1：中度压力情景的主要假设包括：银行关注类贷款100%迁徙到不良；二阶段贷款100%迁徙到三阶段；银行展期类贷款的30-50%迁徙到不良；如果以上问题贷款比例小于6%，我们会假设6%的问题贷款比例用于压力测试。以上不良贷款的损失率在70-90%之间。房地产和建筑业贷款的30%为不良，该部分坏账的损失率为70%。

标普信评

注2：以上测试是以2022年披露数据为基础。

注3：建设银行和中国银行的压力测试是基于内评法下资本充足率，其他银行是基于标准法，因此可比性有限。

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。

注1：重度压力情景的主要假设包括：银行关注类贷款100%迁徙到不良；二阶段贷款100%迁徙到三阶段；银行展期类贷款的30-50%迁徙到不良；如果以上问题贷款比例小于6%，我们会假设6%的问题贷款比例用于压力测试。以上不良贷款的损失率在70-90%之间。房地产和建筑业贷款的30%为不良，该部分坏账的损失率为70%。[B_{spc}]序列城投当中50%为不良，该部分坏账的损失率为50%。

注2：以上测试是以2022年披露数据为基础。

注3：建设银行和中国银行的压力测试是基于内评法下资本充足率，其他银行是基于标准法，因此可比性有限。

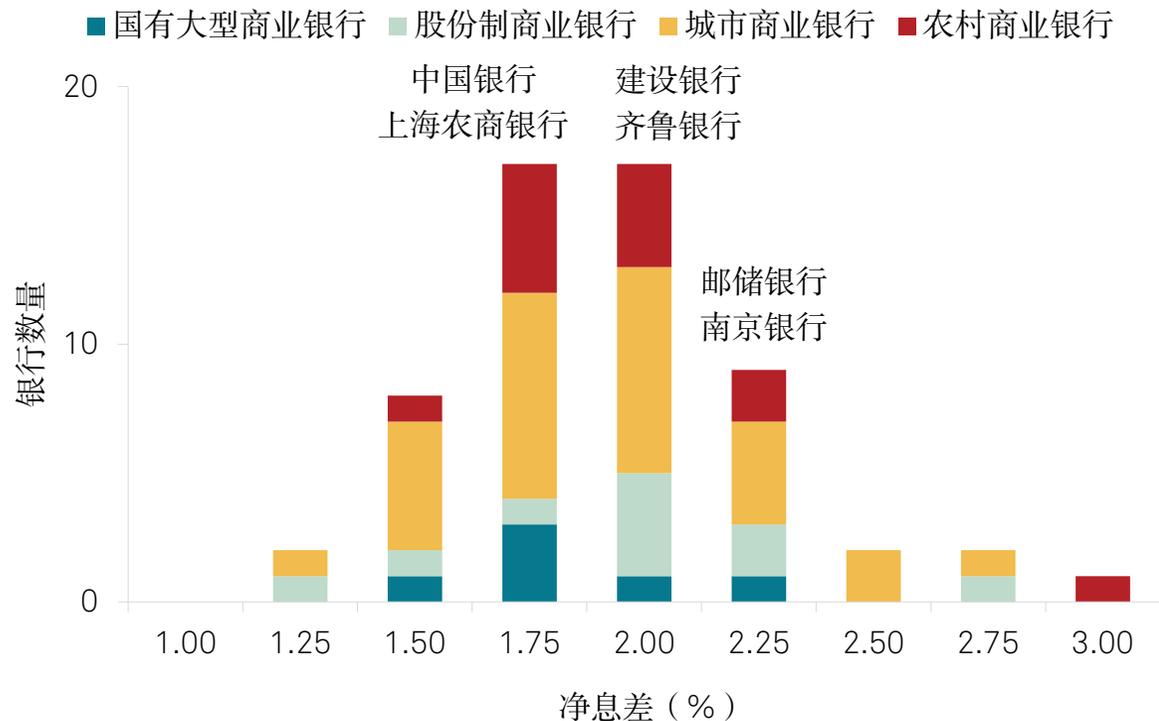
资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于LPR的下降，银行业净息差下降明显

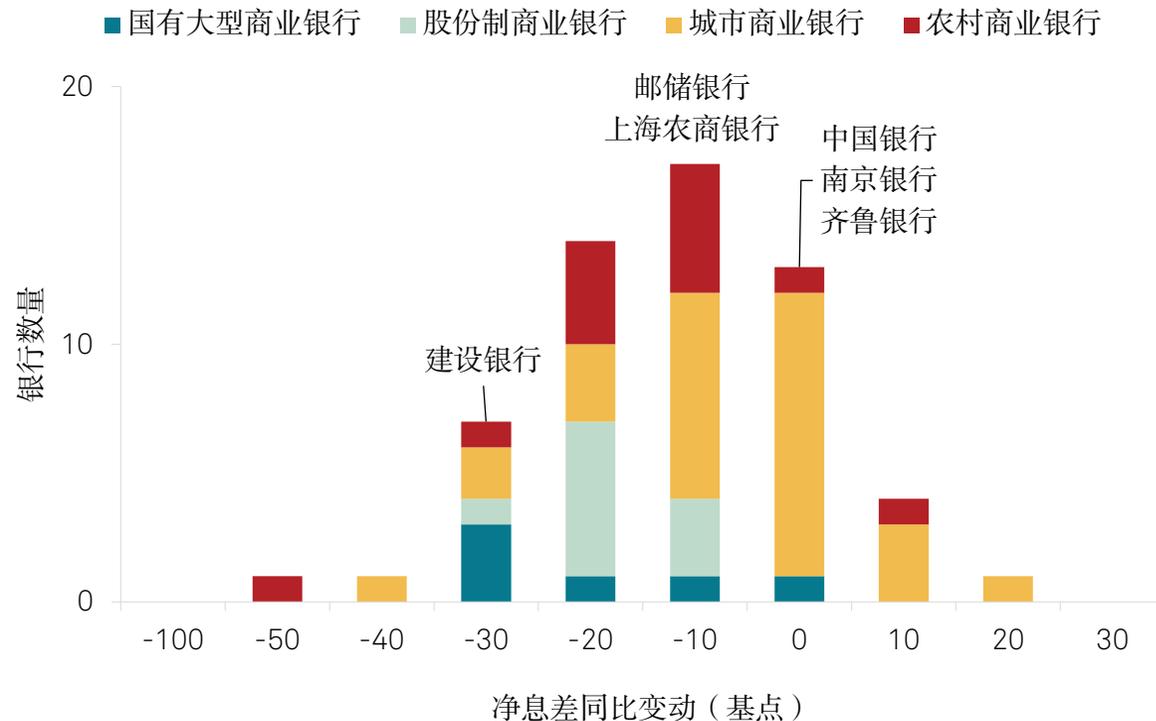
□ 我们认为这六家银行的净息差下行情况构成短期盈利压力，但不会对个体信用质量造成明显负面影响，原因在于这些银行的资本、拨备和绝对盈利水平仍处于健康的状况。

2023年上半年主要上市银行年化净息差分布



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

2023年上半年主要上市银行年化净息差同比基点变化分布

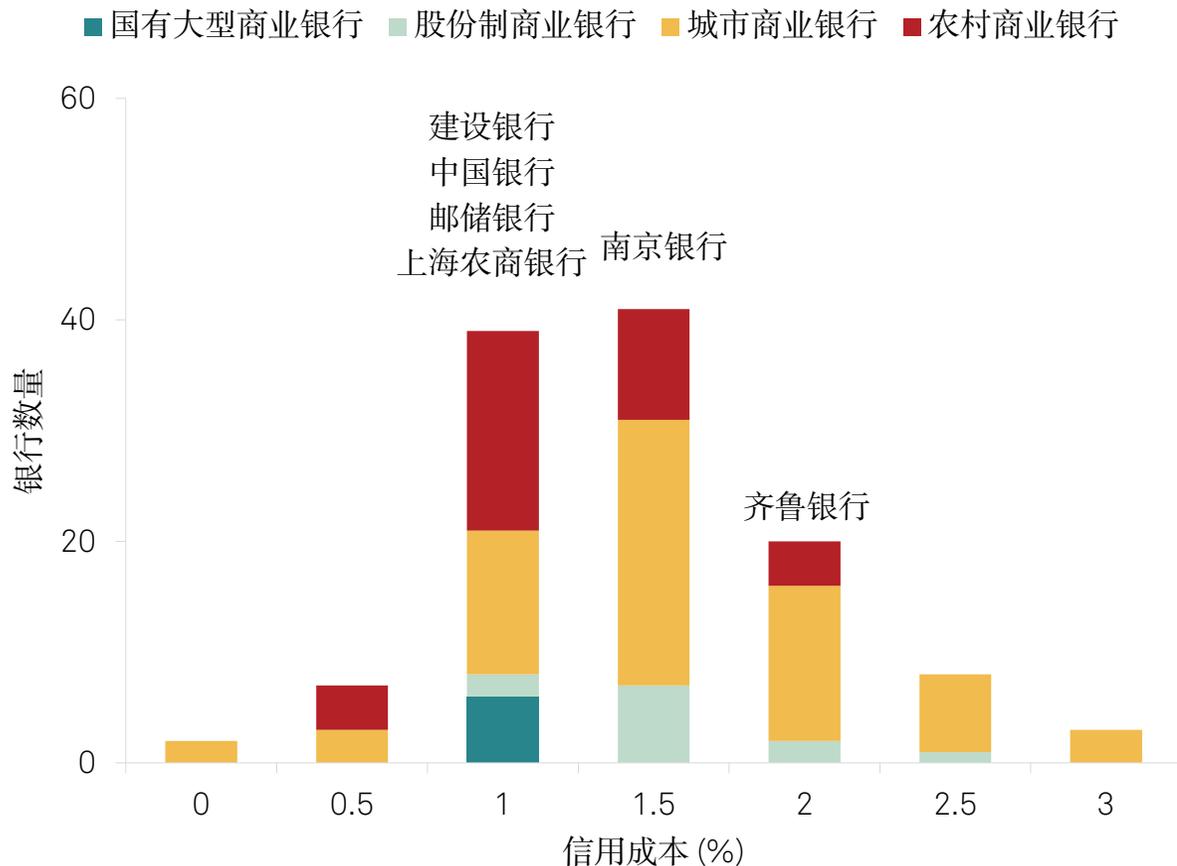


资料来源：Wind、银行公开信息、标普信评收集整理。
 版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

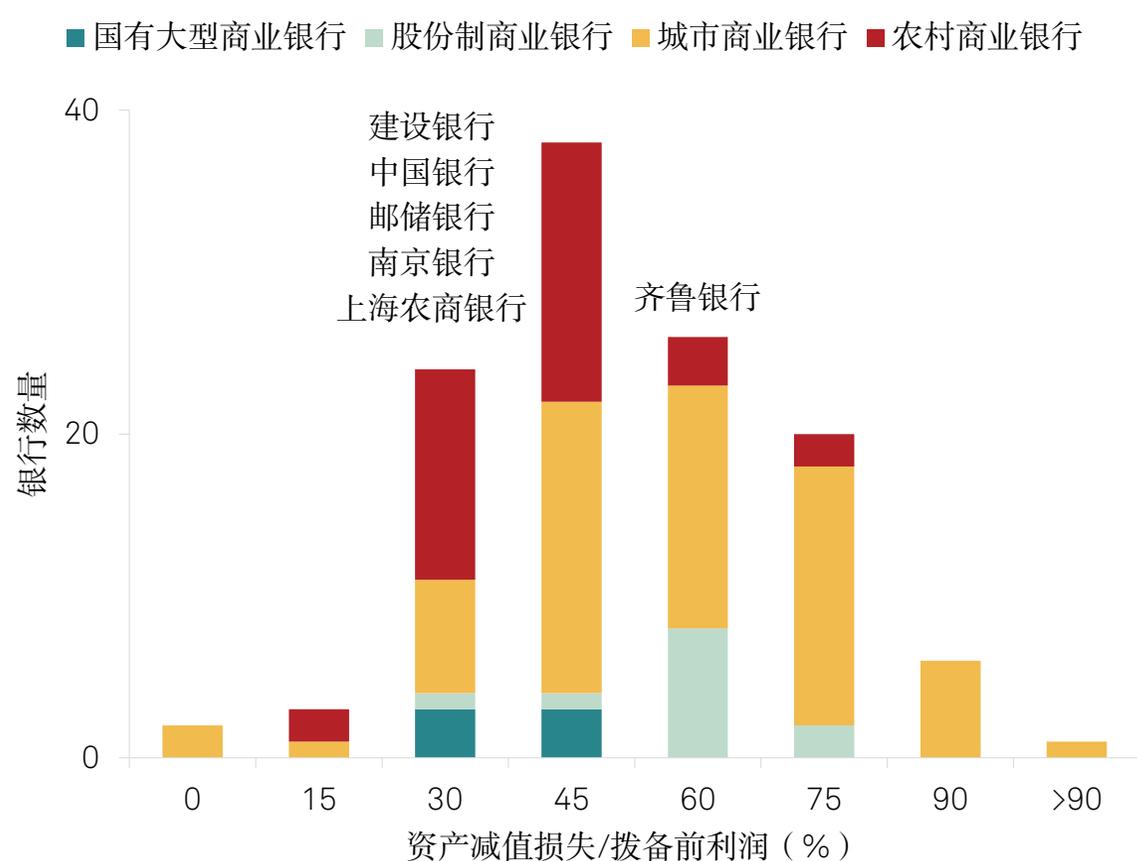
六家银行中大多数的拨备成本处于行业中等偏下水平

□ 由于资产质量良好，拨备计提充足，我们预计这些银行未来信用成本会保持总体稳定。

2022年120家主要中资银行信用成本分布



2022年120家主要中资银行资产减值损失/拨备前净利润分布

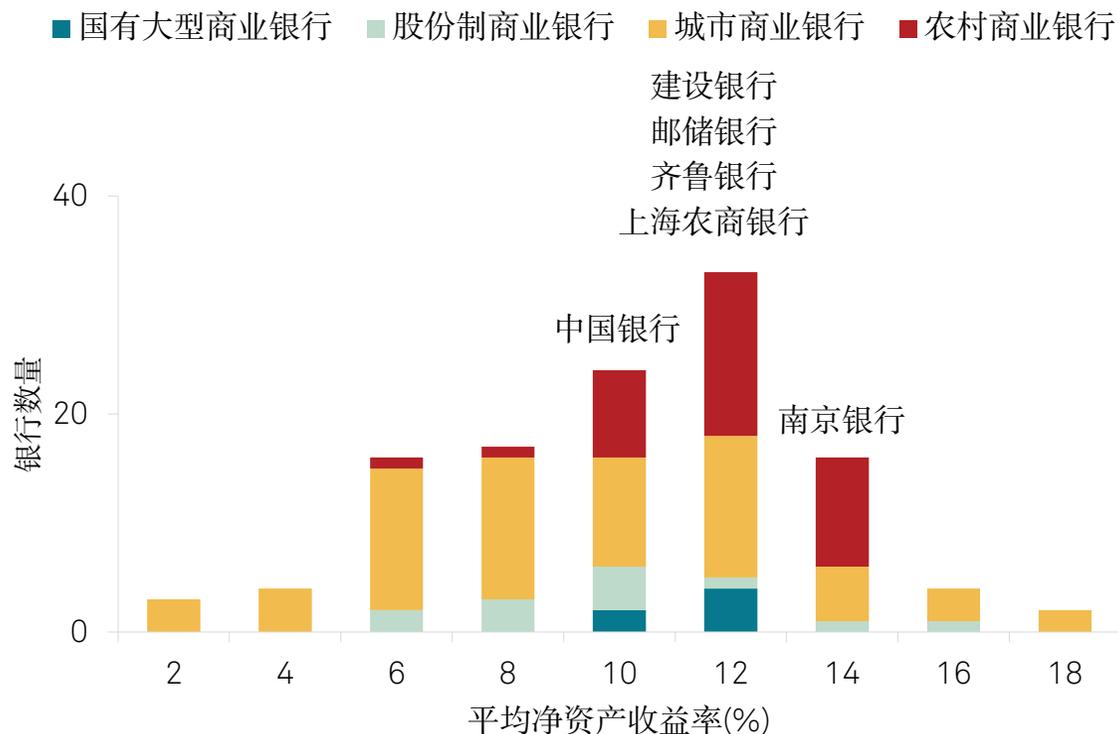


六家银行都保持了良好的盈利性

- 由于LPR的多次下调，在2023年初贷款重定价的影响下，2023年上半年多家银行净息差下滑，导致净利润增速放慢。
- 从绝对盈利情况来看，六家银行仍然保持了健康的盈利性。由于这些银行拨备充足，因此盈利质量良好。

(%)	披露口径净息差		净利润同比变化		披露口径ROE	
	2022	2023H1 (年化)	2022	2023H1	2022	2023H1 (年化)
建设银行	2.02	1.79	6.33	3.12	12.27	11.95
中国银行	1.76	1.67	4.47	3.35	10.81	10.60
邮储银行	2.20	2.08	11.53	5.23	11.89	12.86
南京银行	2.19	2.19	16.15	5.39	15.12	16.28
上海农商银行	1.83	1.72	13.40	18.15	11.22	13.07
齐鲁银行	1.96	1.86	18.18	15.24	11.92	12.63

2022年120家主要中资银行平均净资产收益率分布



标普信评

注：建设银行和中国银行2023年上半年净利润同比增速为重述后结果。

资料来源：银行公开信息、标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

S&P Global
China Ratings

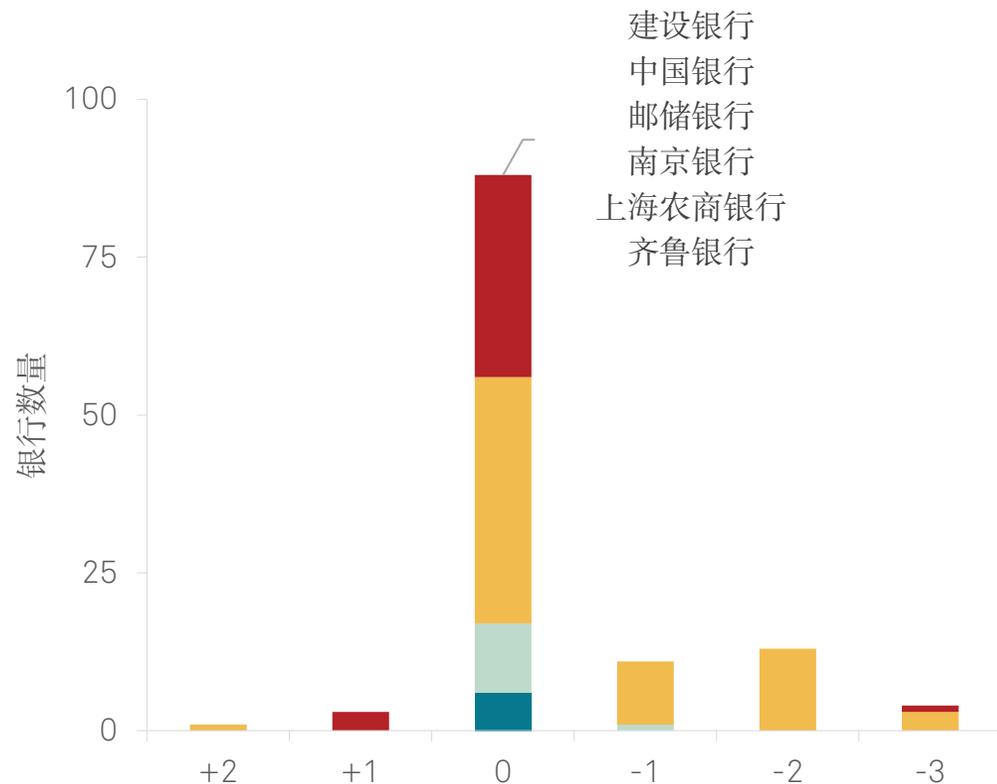
资料来源：Wind、银行公开信息、标普信评收集整理。
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

六家银行均保持了充足的资本和良好的资本韧性，在资本充足和资本利用效率之间具有合理的平衡

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。经标普信评调整的一级资本充足率通常在20%以上。
+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。经标普信评调整的一级资本充足率通常在14%至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；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。经标普信评调整的一级资本充足率通常在9%至14%之间。
-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；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，但在压力情景下可能低于监管最低要求。经标普信评调整的一级资本充足率通常在7%至9%之间。
-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；资本充足水平在正常市场环境下也可能无法充分满足监管对资本的最低要求。经标普信评调整的一级资本充足率通常在5%至7%之间。
-3	6	我们预计银行未来12-24个月可能面临严重资本不足，很可能需要额外及时注资才能在中长期维持正常经营。经标普信评调整的一级资本充足率通常在5%以下。

120家主要中资银行资本与盈利性潜在子级调整分布

■ 国有大型商业银行 ■ 股份制商业银行 ■ 城市商业银行 ■ 农村商业银行



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。

目录

概况

业务状况

资本与盈利性

风险状况

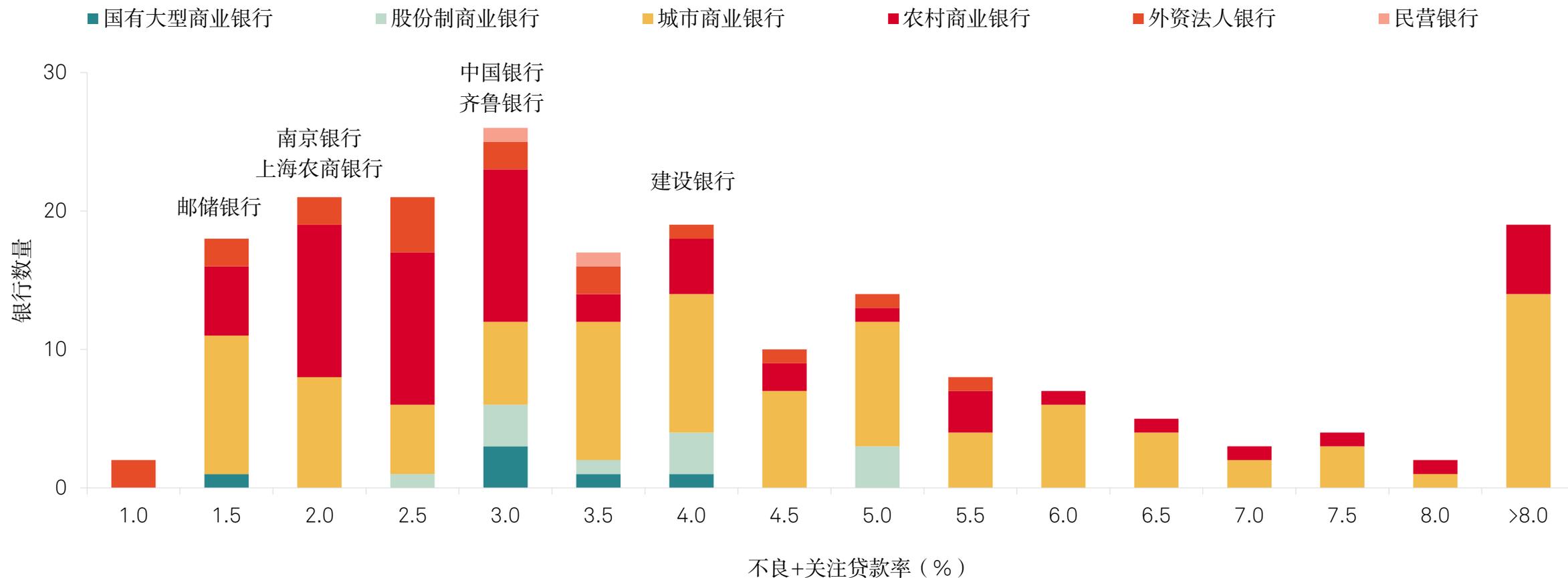
融资与流动性

外部支持

六家银行的资产质量保持稳定

□ 邮储银行、上海农商银行和南京银行资产质量指标多年来优于行业平均。

截至2022年末主要国内商业银行不良+关注类贷款占比

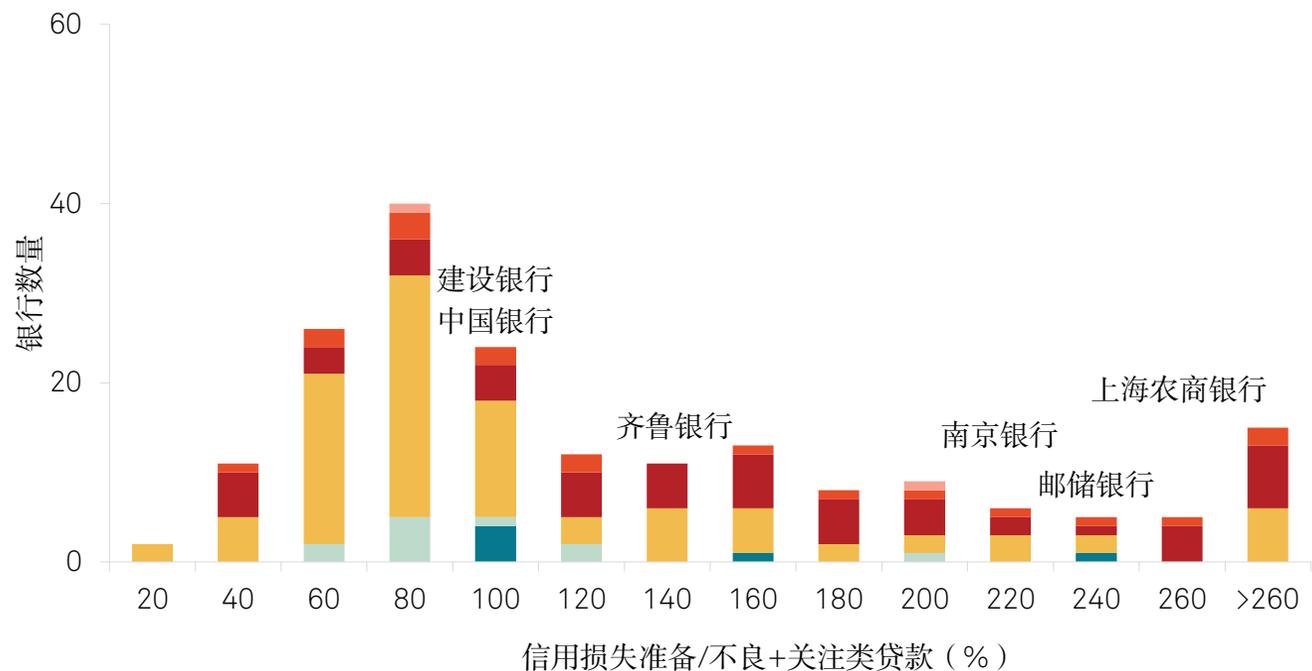


六家银行的拨备处于很充足的水平，拨备不仅能够充分覆盖不良贷款，对于关注类贷款的覆盖水平也很高

□ 高拨备提高了这些银行应对未来各类风险的资本韧性。

截至2022年末主要商业银行信用损失准备对不良+关注的覆盖分布

■ 国有大型商业银行 ■ 股份制商业银行 ■ 城市商业银行 ■ 农村商业银行 ■ 外资法人银行 ■ 民营银行

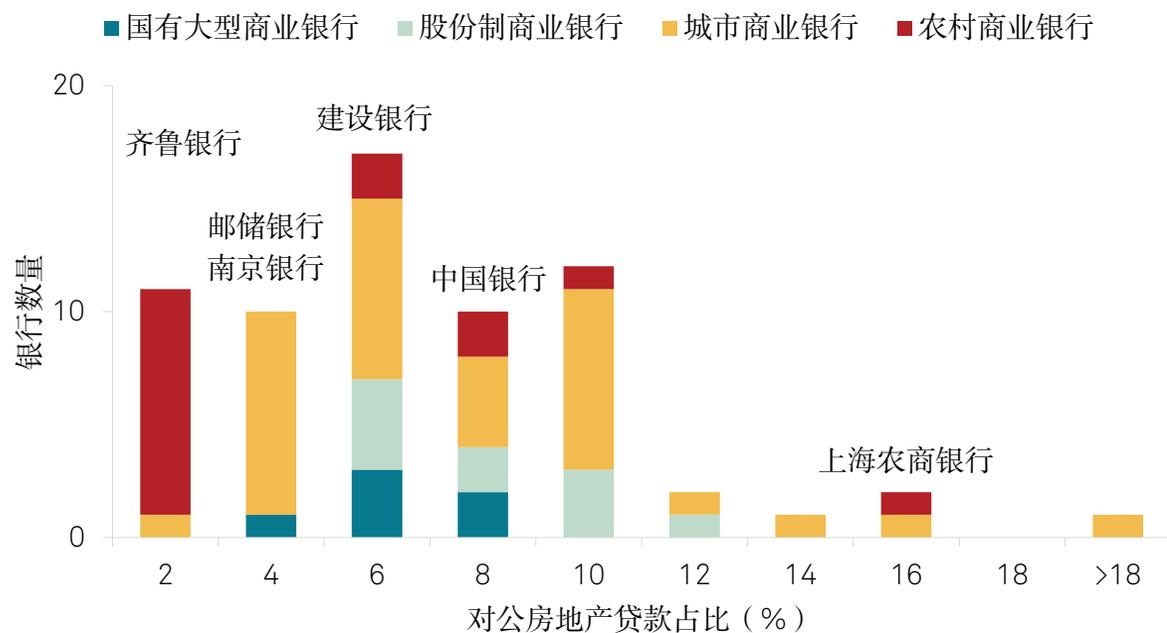


(%)	不良贷款率		关注贷款率		信用损失准备/ 不良+关注贷款率	
	2022	2023Q2	2022	2023Q2	2022	2023Q2
建设银行	1.38	1.37	2.52	2.50	85.74	86.38
中国银行	1.32	1.28	1.35	1.23	93.56	96.28
邮储银行	0.84	0.81	0.56	0.62	232.28	215.35
南京银行	0.90	0.90	0.84	0.85	205.81	194.52
上海农商银行	0.94	0.95	0.74	0.80	249.67	233.94
齐鲁银行	1.29	1.27	1.71	1.60	120.79	133.57

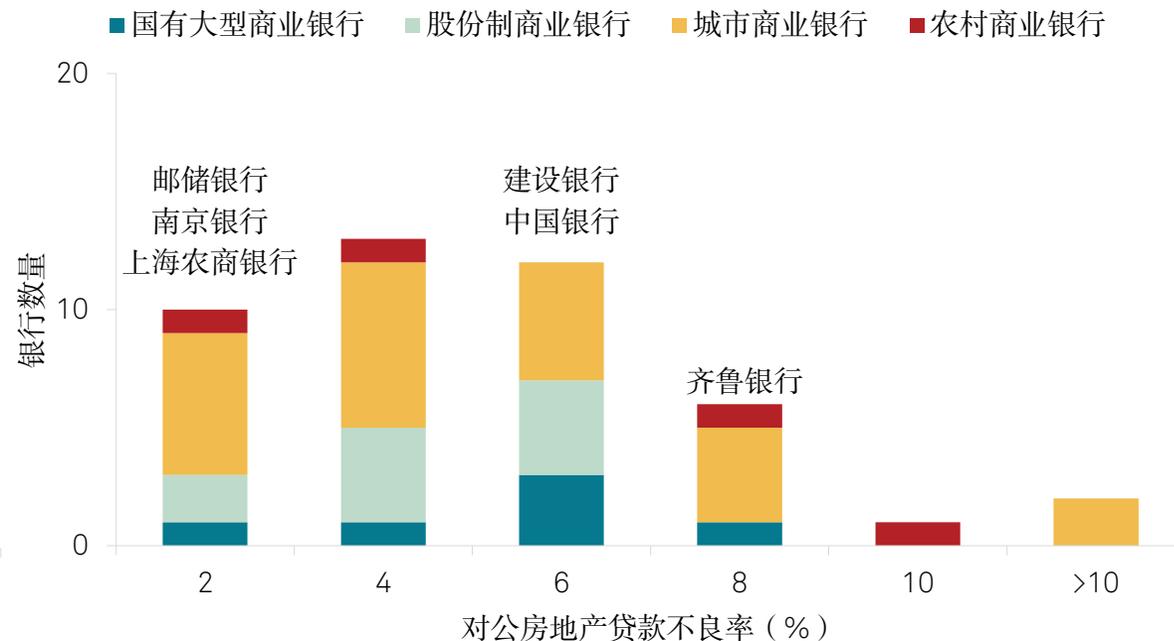
在评估房地产行业对银行个体信用质量的影响时，我们主要考虑以下因素：

- 银行的对公房地产贷款、按揭贷款、建筑业贷款敞口规模和占比；
- 银行的对公房地产贷款、住房按揭贷款、建筑业贷款不良率；
- 假设对公房地产和建筑业贷款不良激增，银行在压力情景下的资本韧性（压力测试综合考虑了银行相关敞口规模、拨备水平、盈利能力和资本充足率）。目前房地产贷款资产质量的不确定性大，因此我们很重视银行在房地产相关压力情景下的资本韧性表现。

2023年6月末主要中资银行对公房地产贷款占比分布



2023年6月末主要中资银行对公房地产贷款不良率分布



标普信评

资料来源：Wind，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。

S&P Global
China Ratings

注：中国银行对公房地产不良率为中国内地房地产业贷款不良率。

资料来源：Wind，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。

六家银行的对公房地产风险可控

- 建设银行和中国银行的对公房地产贷款占比处于行业平均水平，基于其良好的客户基础，很好的资本和盈利韧性，对公房地产贷款风险对其仅构成暂时的盈利影响，不影响其资本韧性和个体信用状况。
- 邮储银行和南京银行对公房地产贷款占比低，房地产贷款不良率低，房地产相关风险对其影响很低。
- 上海农商行的对公房地产贷款占比较高，但考虑到其显著的地域优势，房地产资产风险可控。
- 齐鲁银行对公房地产贷款的不良率在2023年增长明显，但对公房地产贷款占比很低，房地产资产风险可控。

(%)	对公房地产贷款/总贷款		对公房地产贷款不良贷款率	
	2022	2023Q2	2022	2023Q2
建设银行	4.19	4.14	4.36	4.76
中国银行	7.77	7.61	7.23	5.11
邮储银行	2.93	3.12	1.45	1.01
南京银行	4.03	3.82	0.96	1.05
上海农商银行	14.98	15.04	1.39	1.78
齐鲁银行	2.60	1.89	2.51	6.77

标普信评

注：中国银行房地产开发贷款不良率为中国内地口径。

资料来源：银行公开信息，标普信评。

S&P Global

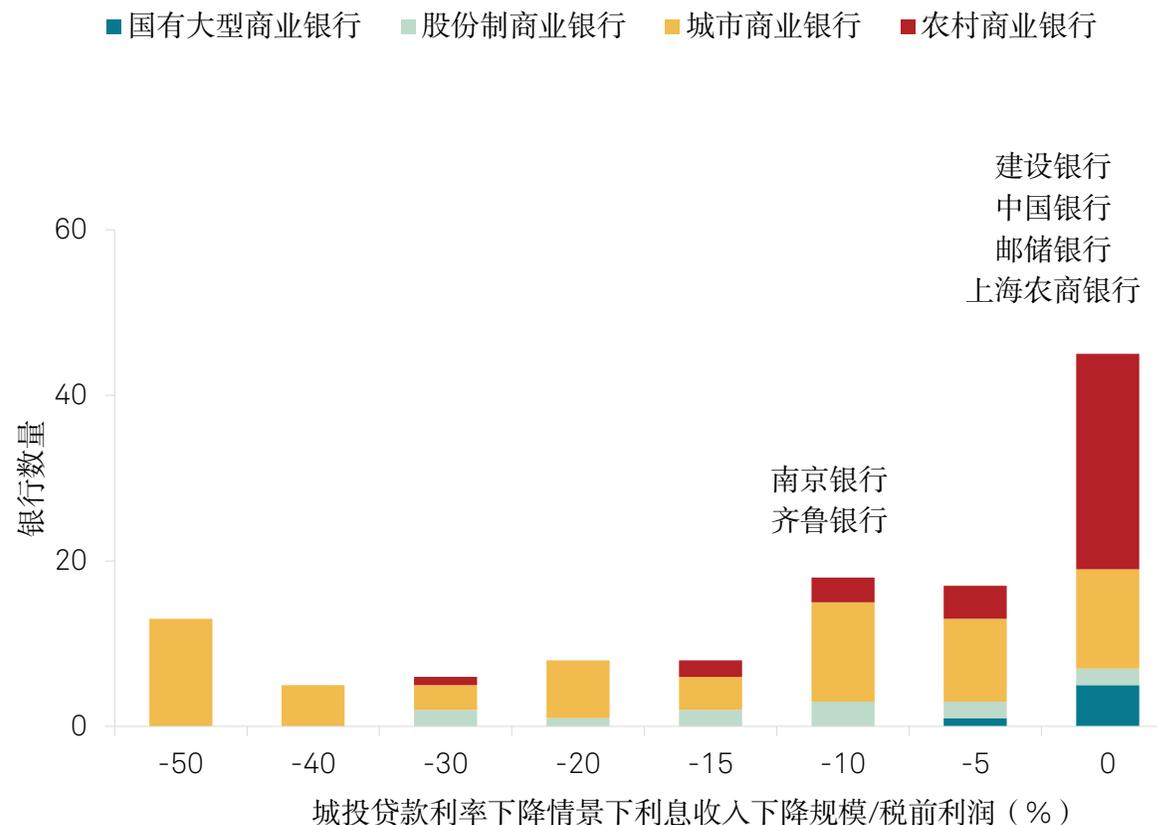
版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

China Ratings

如果城投贷款利率下调，城商行利润受到的影响大于其他银行

- 我们认为， $[B_{spc}]$ 序列城投敞口可能对银行业造成一定的信用损失。但 $[BB_{spc}]$ 序列城投敞口对银行业的主要影响可能不会体现在信用损失，而是利息收入下降的影响。
- 我们预计， $[BB_{spc}]$ 序列城投展期或重组后的城投贷款可能并不被划为不良，但银行收取的利率可能下降，因此短期内城投风险在银行报表上可能体现为利息收入下降，而不是资产质量和信用成本影响。
- 建设银行、中国银行由于贷款分散度很高，其利润对城投贷款利率下降并不敏感。
- 邮储银行高风险城投贷款占比很低，城投贷款利率的调整对其利润不构成影响。
- 上海农商银行业务集中在上海和长三角地区，上海是地方政府隐债风险最小的区域之一，因此当地农商行并无明显的城投风险压力。
- 南京银行和齐鲁银行的城投风险压力处于区域性银行平均水平。如果当地城投贷款利率下调，其利润会受到影响，符合城商行的信用特征。

压力情景下主要中资银行城投贷款利息收入下降对银行税前利润的影响分布



注1：以上初步评估是基于城投公司公开披露的已使用银行敞口和标普信评对于城投公司的信用观点。假设 $[B_{spc}]$ 序列城投贷款利息收入下降50%， $[BB_{spc}]$ 序列城投贷款利息收入下降30%。城投口径是按照标普信评认定的口径，而不是银行披露的口径。

注2：以上压力测试是在2022年数据基础上进行的。

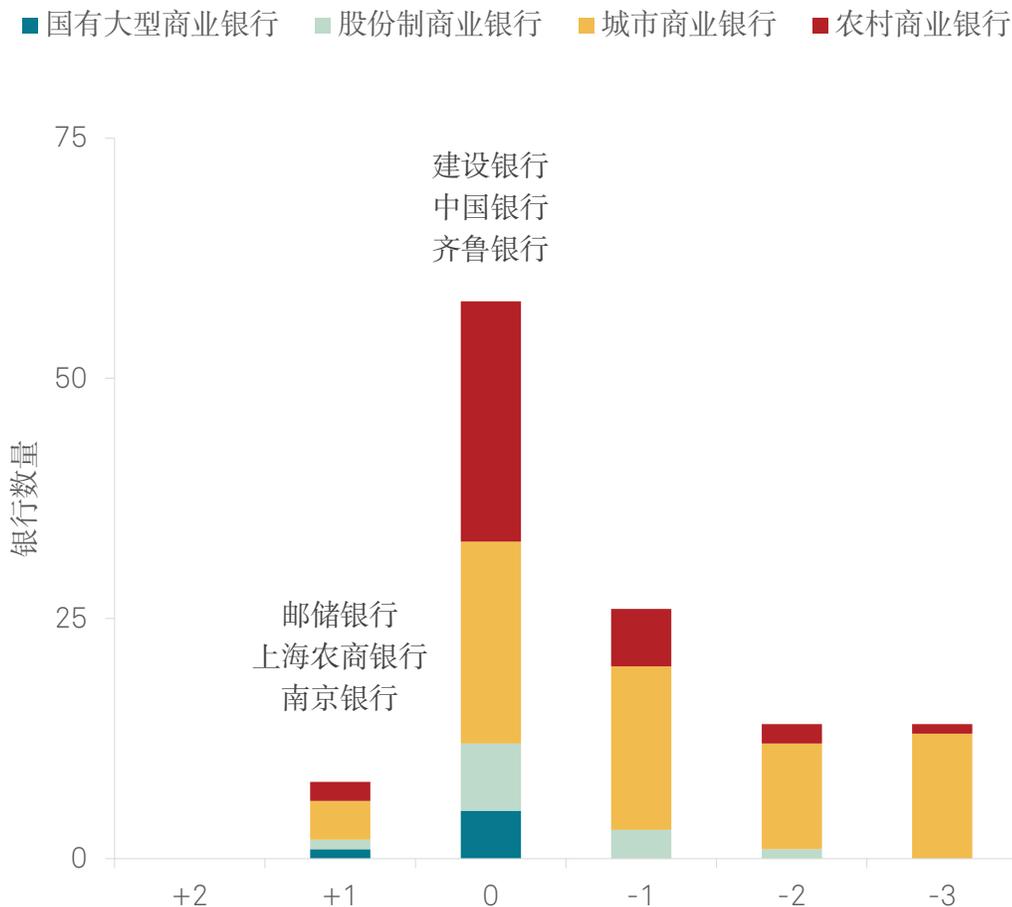
资料来源：城投公司和银行公开信息，标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

六家银行均保持了稳定良好的风险状况

子级调整	得分	典型特征
+2	1	银行承受经济压力的能力显著高于资本与盈利性评估结论。风险偏好显著低于银行业平均水平，资产质量对于中国实体经济信用周期的敏感度低。问题贷款比例通常低于1%。
+1	2	银行承受经济压力的能力高于资本与盈利性评估结论。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。问题贷款比例通常在1%至3%之间。
0	3	银行承受经济压力的能力与资本与盈利性评估结论一致。风险偏好以及资产质量表现处于银行业平均水平，与实体经济总体风险水平基本一致。问题贷款比例通常在3%至6%之间。
-1	4	银行承受经济压力的能力略弱于资本与盈利性评估结论。风险管理能力或资产质量表现略弱于银行业平均水平，或风险偏好略激进。问题贷款比例通常在6%至8%之间。
-2	5	银行承受经济压力的能力弱于资本与盈利性评估结论。风险管理能力或资产质量表现弱于银行业平均水平，或风险偏好激进。问题贷款比例通常在8%至11%之间。
-3	6	银行承受经济压力的能力严重弱于资本与盈利性评估结论。风险管理能力和资产质量表现远弱于银行业平均水平，很可能存在严重的内控缺陷。问题贷款比例通常高于11%。

120家主要中资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。

目录

概况

业务状况

资本与盈利性

风险状况

融资与流动性

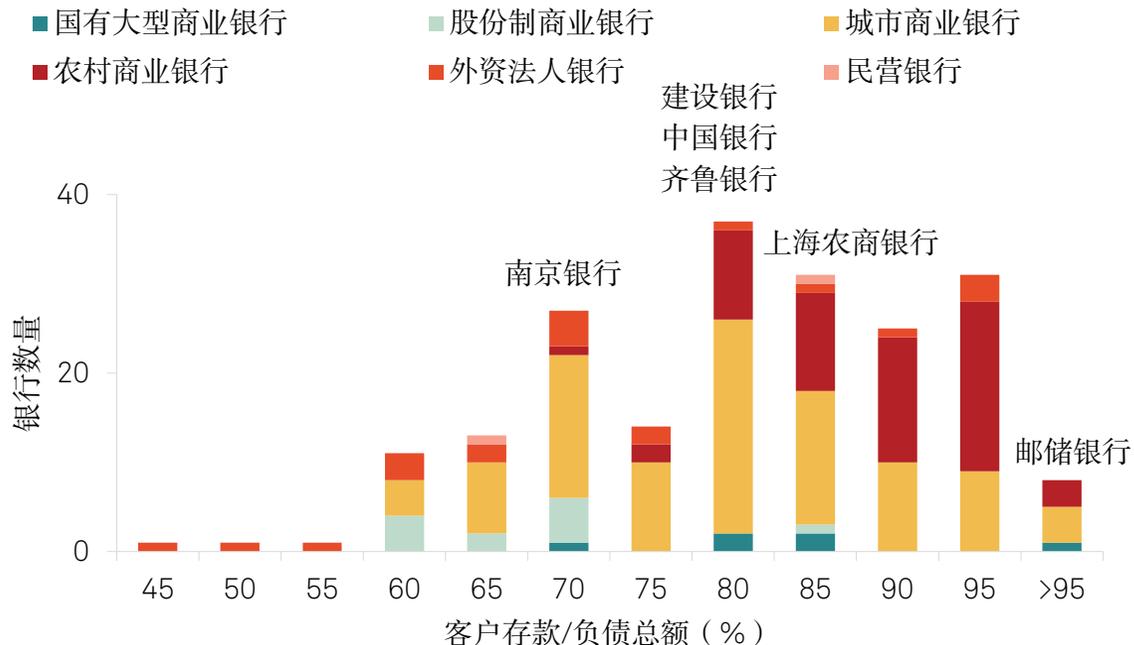
外部支持

六家银行中大部分的融资与流动性优于行业平均

- 国有大行在国内有着最广泛的对公和零售存款基础。我们认为，在银行业信心危机的情景下，会有更多的客户出于避险情绪将更多资金存入国有大行，因此建设银行、中国银行和邮储银行是国内融资稳定性最强的银行。
- 上海农商银行、齐鲁银行在当地有着非常好的零售和对公存款基础，存款粘性高，流动性管理审慎，对批发资金的依赖小，在资金面紧张的情景下流动性压力会远低于区域性银行平均，其融资与流动性是优于商业行业平均的。

2023年6月末 (%)	存款/总负债	存贷比	零售存款/总存款	流动性覆盖率	净稳定资金比例
建设银行	77.15	84.74	54.05	146.96	129.52
中国银行	78.01	81.70	45.55	130.99	123.88
邮储银行	93.46	58.81	88.97	245.25	163.41
南京银行	66.20	78.08	28.86	181.85	111.11
上海农商银行	78.44	71.12	51.70	172.62	129.47
齐鲁银行	75.58	73.04	47.22	249.79	151.93

2022年末国内主要商业银行客户存款/总负债比例分布



标普信评

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

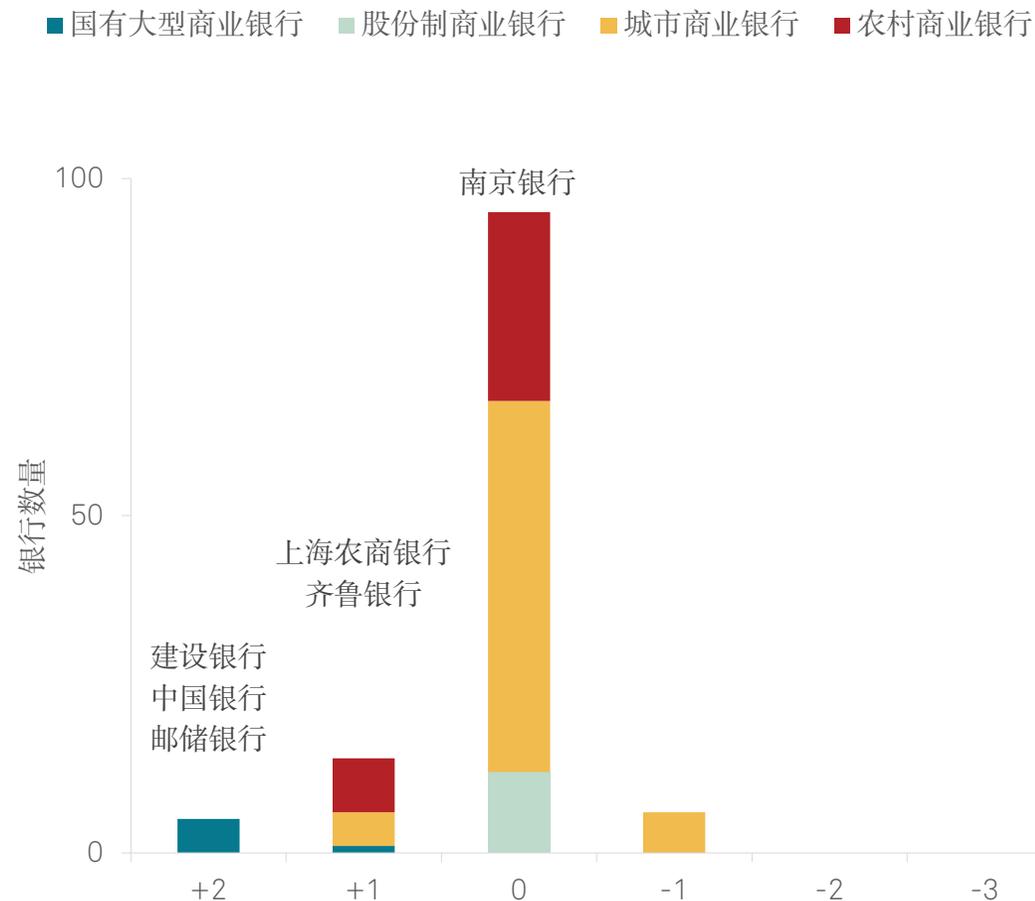
S&P Global
 China Ratings

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

六家银行融资与流动性打分保持稳定

子级调整	典型特征
+2	在全国范围内具有很强的零售存款基础，零售存款通常占总客户存款的40%或以上；批发融资的依赖度低于行业平均水平，客户存款通常占总负债的75%或以上。在压力情景下的流动性很强，由于投资者对其信心非常强，在负面市场条件下可能从市场避险情绪中获益。
+1	在所在地区拥有扎实的零售存款基础，零售存款通常占总客户存款的40%或以上；批发融资的依赖程度低于行业平均水平，客户存款通常占总负债的75%或以上；流动性管理保守有效，流动性相关比率表现出众且稳健。
0	融资结构和流动性状况保持在行业平均水平，具有充足的流动性来维持正常经营，即使在负面市场环境下也能满足监管对流动性相关比率的最低要求。
-1	融资结构和流动性状况略弱于行业平均水平；对批发融资的依赖程度较高，客户存款在总负债中占比低于55%，在正常市场环境下依然能够正常经营，并满足监管最低流动性相关比率的要求。然而，当市场环境恶化时，流动性管理压力会显著上升。
-2	流动性状况较行业平均水平弱，并且在负面市场条件下，银行可能在维持稳定且充足的流动性方面，或满足监管最低流动性相关比率要求方面，面临持续的困难。
-3	市场对银行信心缺失，导致流动性不再具有可预测性，寻求央行提供流动性支持的可能性高。

120家主要中资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，通过分析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。

目录

概况

业务状况

资本与盈利性

风险状况

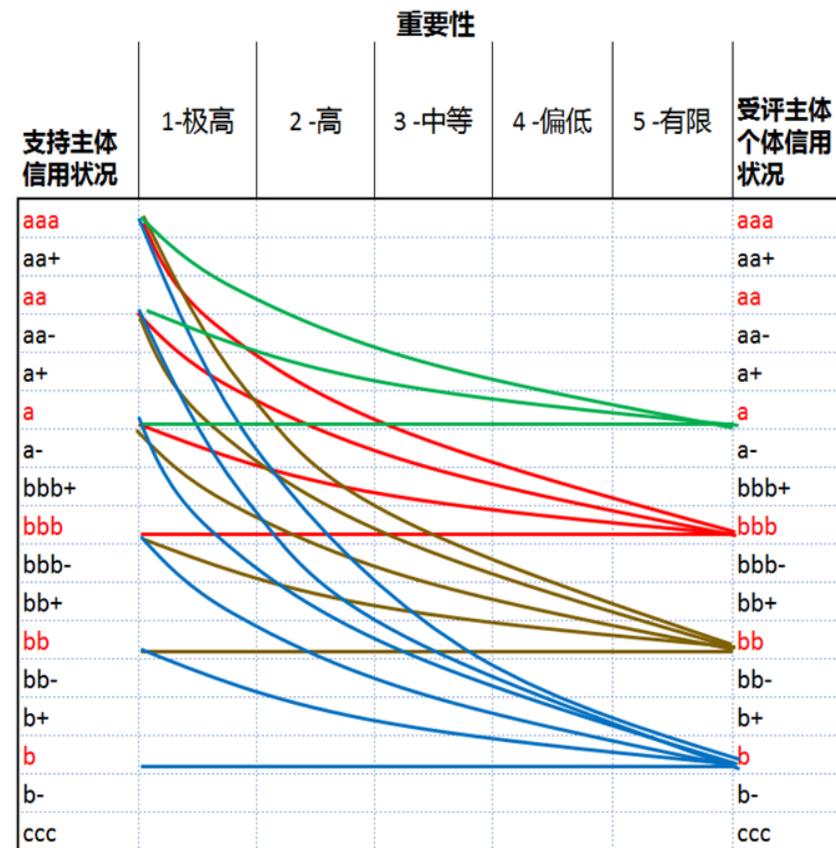
融资与流动性

外部支持

我们认为各级政府继续保持了对商业银行的支持态度

- 近年来，各级政府在高风险银行的风险化解方面开展了大量工作，包括注入资本、剥离/置换坏账、发行地方政府支持中小银行专项债券等。
- 标普信评评级覆盖的中资银行个体信用状况良好，我们不认为这些银行在未来12个月需要政府进行危机救助。

银行类型	对中央政府的重要性	对省级/直辖市政府的重要性	对市级政府的重要性
国有大型商业银行	1/极高	不适用	不适用
股份制商业银行	2/高或3/中等	如果银行与特定地区有密切关系，重要性等级通常为2/高	不适用
城商行和农商行	3/中等，4/偏低或5/有限	如果为省级商业银行，重要性等级通常为2/高；如果为市级国有商业银行，重要性等级可能为3/中等或4/偏低；如果是小型民营银行，重要性等级可能为5/有限	如果为规模较大的国有银行，重要性等级可能为2/高；如果为中小型国有地方银行或大中型民营银行，重要性等级可能为3/中等或4/偏低；如果为小型民营银行，重要性等级可能为5/有限



六家银行的危机情况下政府支持可能性保持稳定

- 考虑到其股权结构和对全国/地方金融稳定的重要性，标普信评公开评级覆盖的中资银行都有可能在危机情况下获得政府支持。
- 相关政府的个体信用质量、对银行的支持能力和支持意愿均保持稳定。

截至2023年6月末	标普信评对政府重要性的观点	存款市场份额 (%)	第一大股东	持股比例 (%)	第二大股东	持股比例 (%)	第三大股东	持股比例 (%)
建设银行	对中央政府的重要性极高	9.71	中央汇金投资有限责任公司	57.11	香港中央结算（代理人）有限公司	37.53	中国证券金融股份有限公司	0.88
中国银行	对中央政府的重要性极高	7.89	中央汇金投资有限责任公司	64.02	香港中央结算（代理人）有限公司	27.77	中国证券金融股份有限公司	2.70
邮储银行	对中央政府的重要性极高	4.67	中国邮政集团有限公司	62.78	香港中央结算（代理人）有限公司	20.01	中国移动通信集团有限公司	6.83
南京银行	对南京市的重要性高	0.49	法国巴黎银行	15.24	南京紫金投资集团有限责任公司	12.87	南京高科股份有限公司	9.99
上海农商银行	对上海市政府的重要性高	0.35	上海国有资产经营有限公司	9.29	中国远洋海运集团有限公司	8.29	宝山钢铁股份有限公司	8.29
齐鲁银行	对济南市政府的重要性高	0.14	澳洲联邦银行	16.18	济南市国有资产运营有限公司	9.28	兖矿能源集团股份有限公司	7.85

标普信评中资银行公开评级报告及相关研究

- 评级报告：上海农商银行股份有限公司，2023年3月15日
- 评级报告：建设银行股份有限公司，2023年7月12日
- 主动评级报告：南京银行股份有限公司，2023年7月12日
- 主动评级报告：齐鲁银行股份有限公司，2023年7月13日
- 评级报告：中国银行股份有限公司，2023年7月28日
- 评级报告：中国邮政储蓄银行股份有限公司，2023年10月12日
- 标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论，2023年5月
- 标普信评商业银行信用质量分析方法详解，2023年4月

分析师联系方式

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

- 栾小琛, CFA, FRM
- 北京
- +86-10-6516-6069
- Collins.Luan@spgchinaratings.cn

- 陈奇伟, CFA, FRM
- 北京
- +86-10-6516-6019
- Qiwei.Chen@spgchinaratings.cn

- 杨建成, FRM
- 北京
- +86-10-6516-6072
- Allen.Yang@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，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。

标普信评

S&P Global

China Ratings