

标普信评

S&P Global

China Ratings

中国银行业季度回顾及展望

2021年第二季度

2021年9月

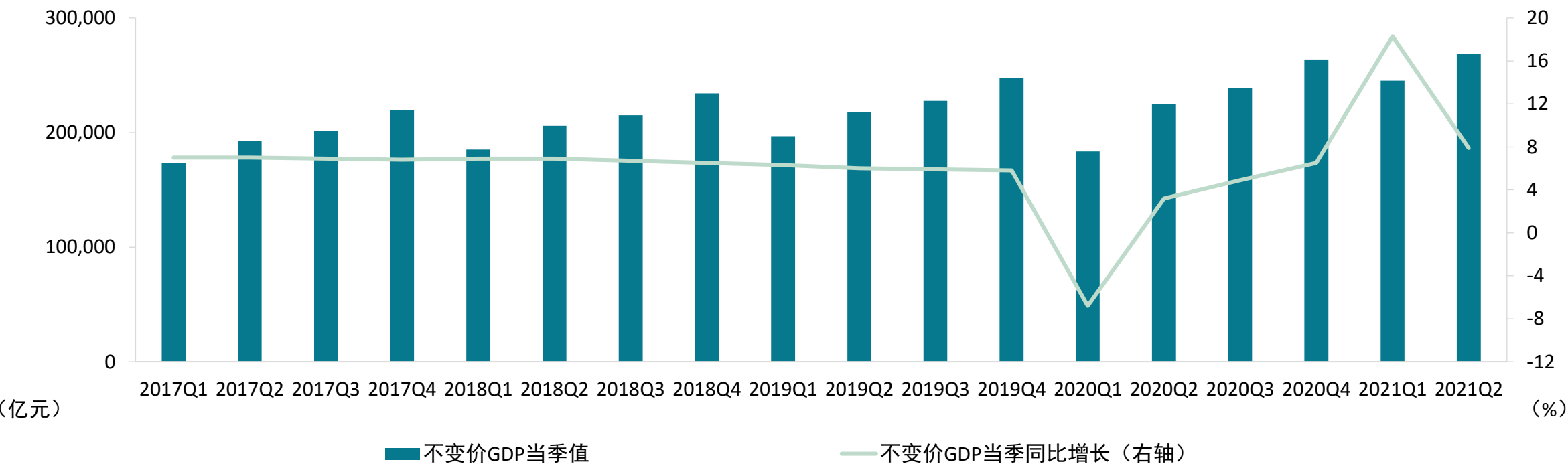
目录

- **业务状况**
- **资本与盈利性**
- **风险状况**
- **融资与流动性**
- **政府支持及监管动态**
- **信用展望**

中国经济基本恢复至正常增长水平，支撑了我们对银行业信用展望稳定的观点

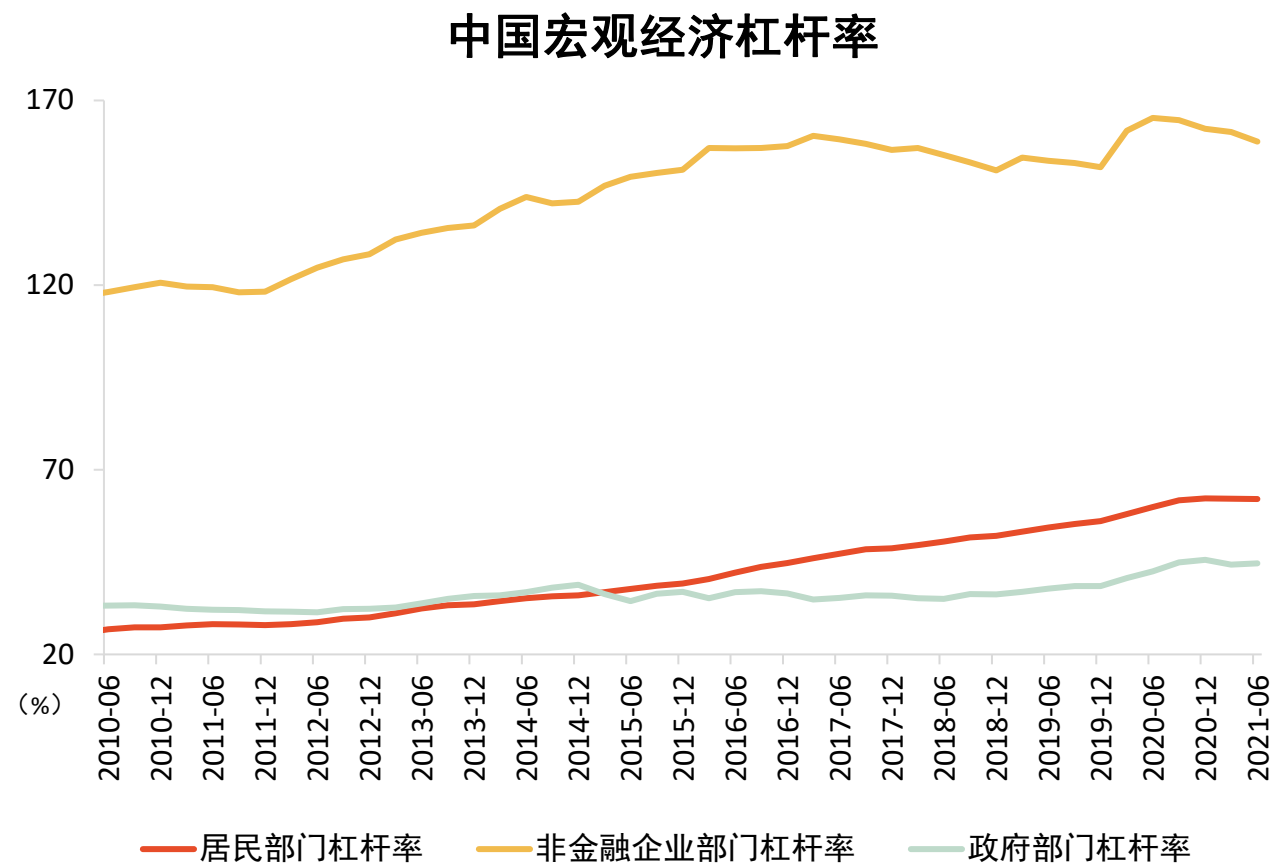
2021年二季度，国内GDP同比增长7.9%。我们预计新冠疫情反复的影响是可控的。

国内生产总值（GDP）季度变化情况



资料来源：Wind，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。

2021年上半年宏观经济杠杆率略有下降



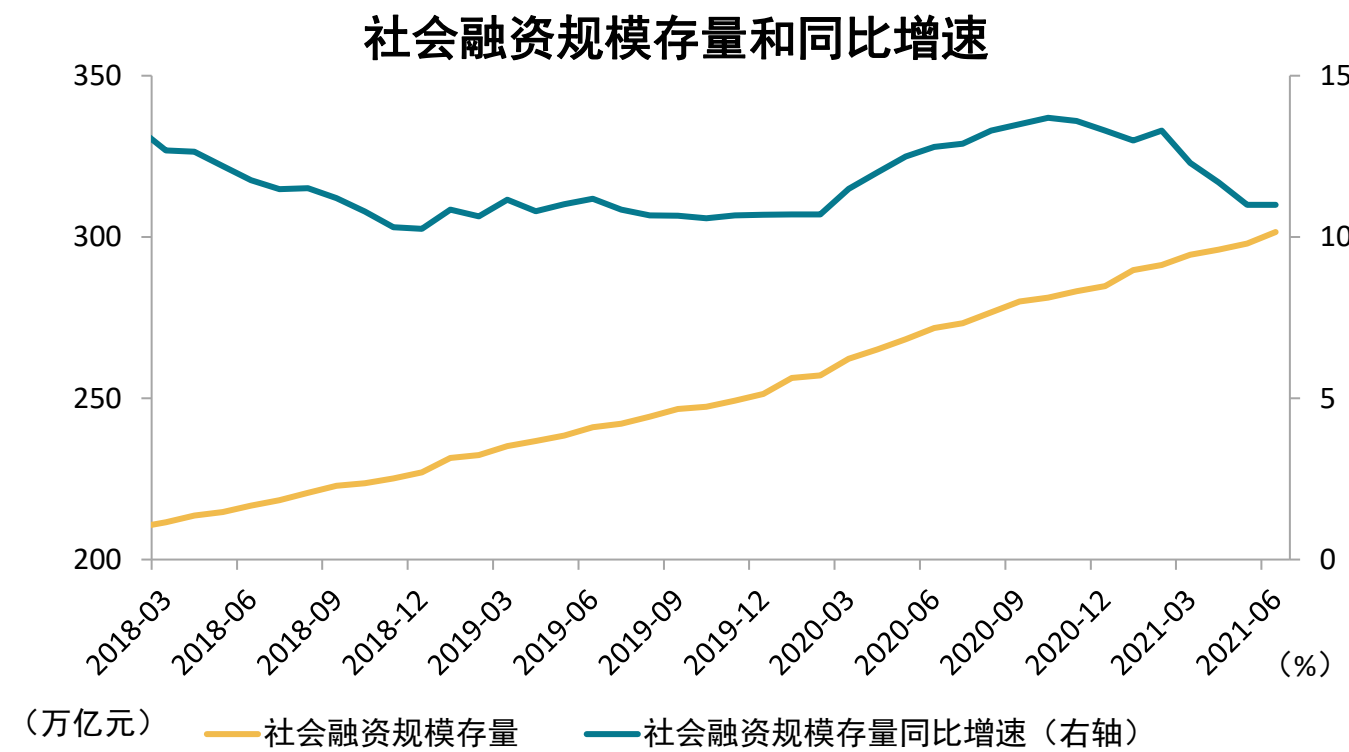
资料来源：国家金融与发展实验室，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

宏观经济杠杆率(%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
实体经济部门	267.6	271.2	270.1	267.8	265.4
非金融企业部门	165.2	164.6	162.3	161.4	158.8
居民部门	59.9	61.7	62.2	62.1	62.0
政府部门	42.5	44.9	45.6	44.3	44.6

资料来源：国家金融与发展实验室，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。

社会融资规模增速已经恢复至疫情前的增长水平

- 政府持续运用政策工具来支持小微企业的融资，防止房地产市场资金过热。
- 2021年二季度，社会融资规模同比增长11.0%，较一季度下降了130个基点。



	2021.03	2021.04	2021.05	2021.06
社会融资规模存量 (万亿元)	294.55	296.15	297.98	301.56
社会融资规模存量同比增速 (%)	12.3	11.7	11.0	11.0

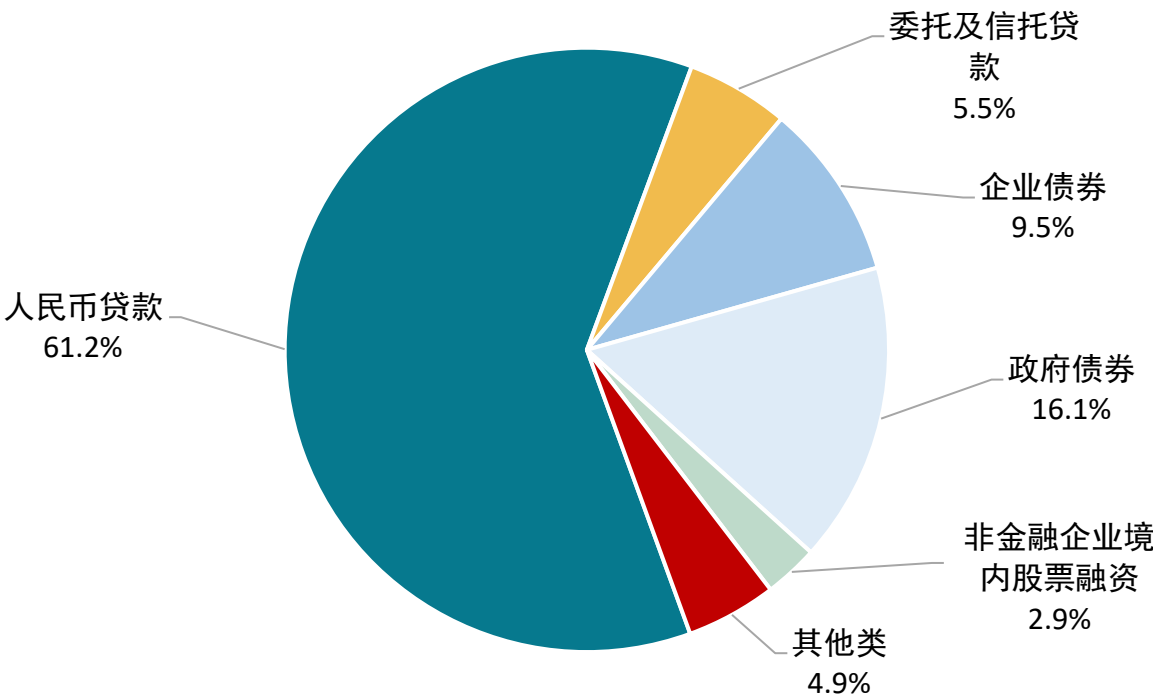
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资料来源：中国人民银行，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。

2021年二季度影子银行规模持续收缩

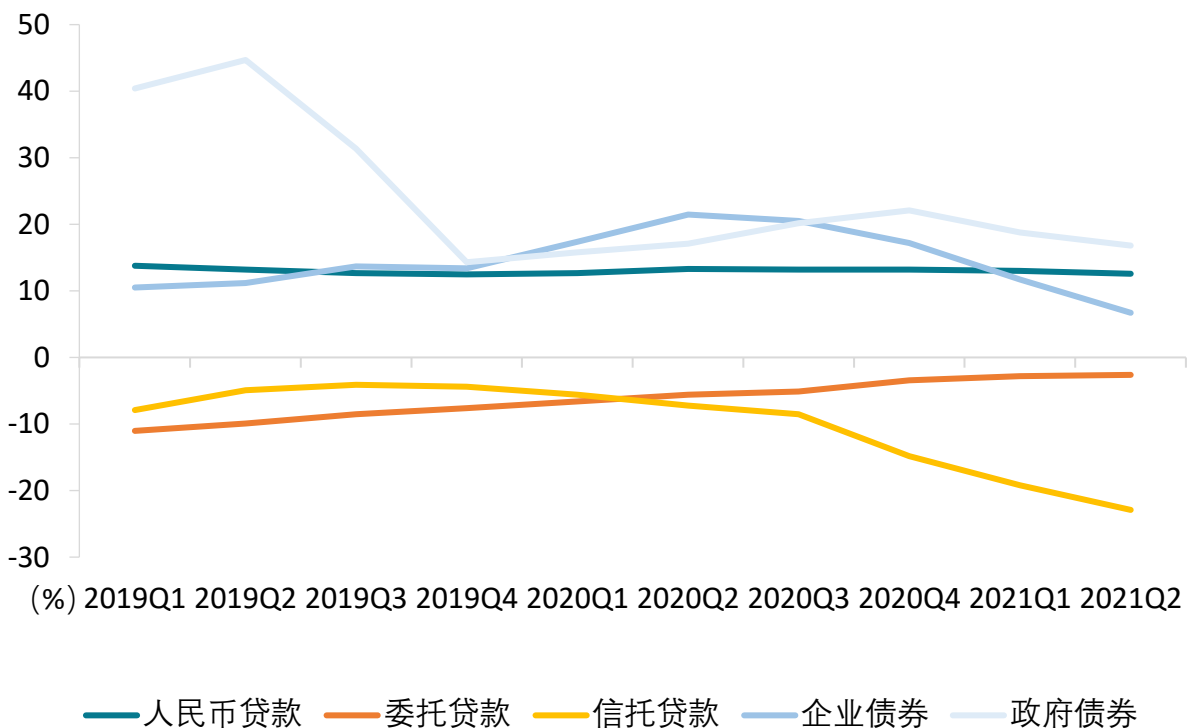
委托贷款和信托贷款作为影子银行的重要组成部分，过去三年持续收缩。

2021年二季度末社会融资规模结构



注：其他类包括外币贷款、未贴现的银行承兑汇票和其他融资等。
资料来源：中国人民银行，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。

主要社会融资项目的同比变化

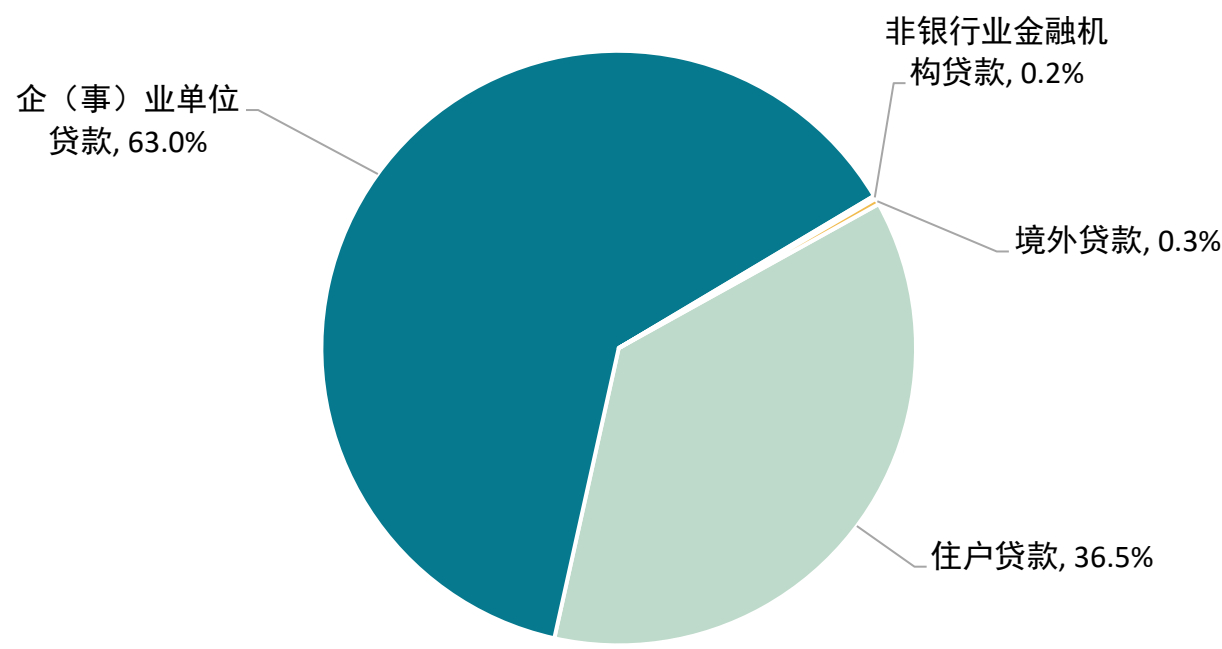


资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

人民币贷款继续保持两位数增长，其中住户贷款同比增长15%

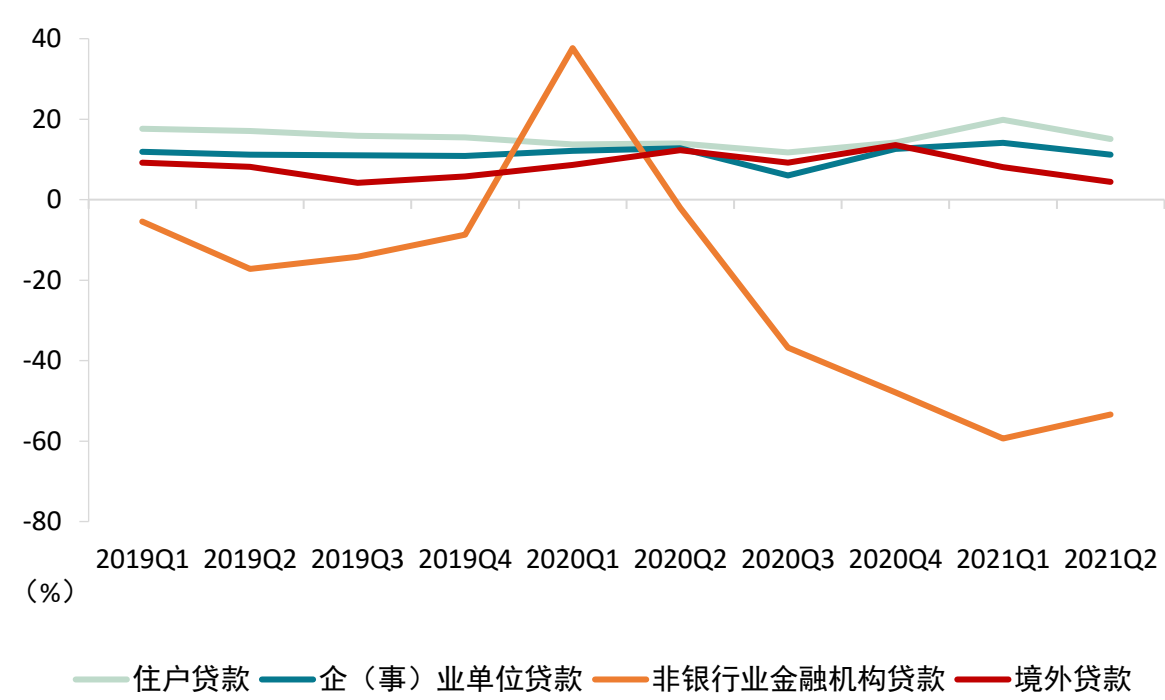
非银行业金融机构贷款作为影子银行的另一组成部分，在二季度末同比下降超53%。

2021年二季度末人民币贷款结构



资料来源：中国人民银行，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。

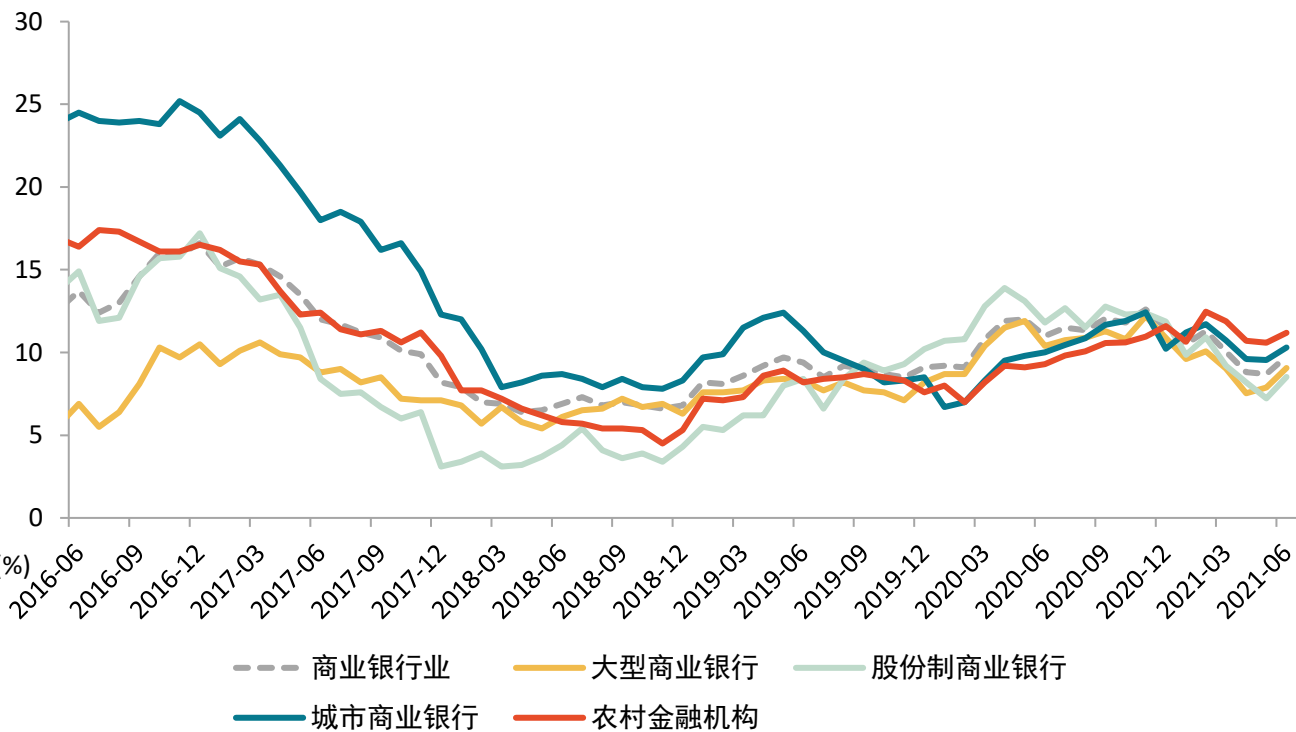
人民币贷款同比增速变化



资料来源：中国人民银行，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。

2021年二季度，商业银行业整体资产同比增长10%，较2020年有所放缓

商业银行业资产同比增速



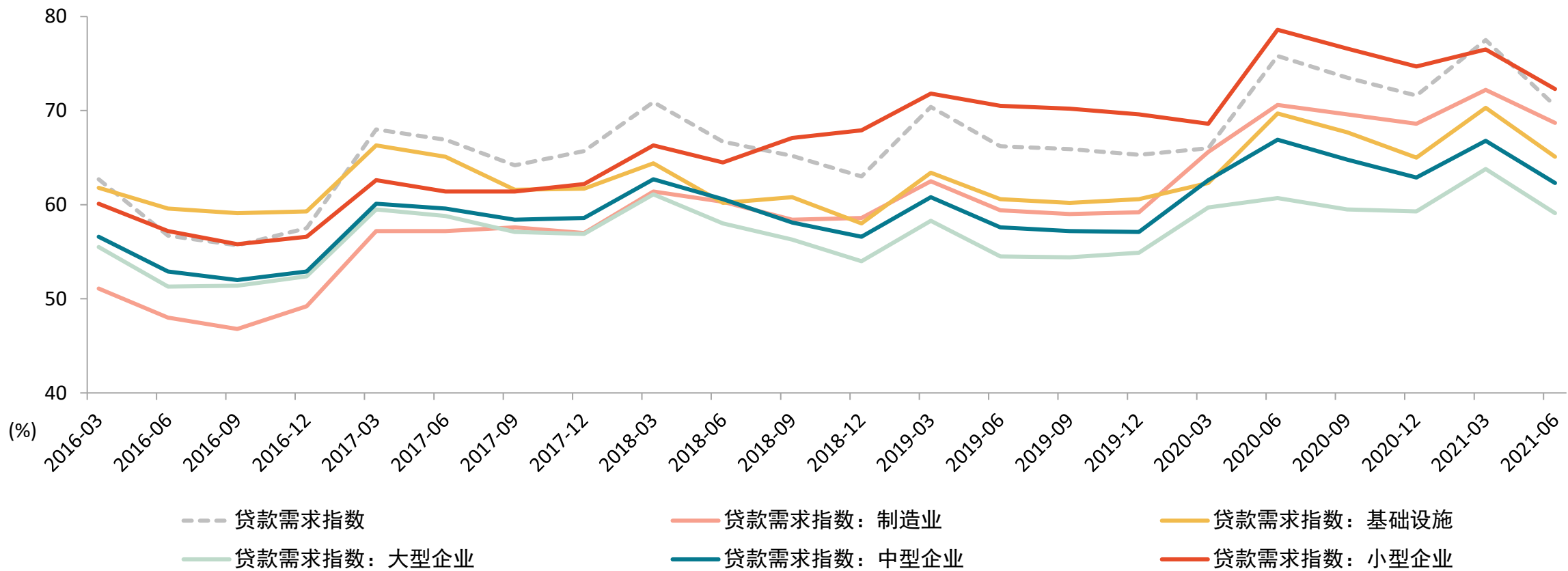
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资产同比增速 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	11.0	12.0	11.5	10.1	9.8
大型国有商业银行	10.4	11.3	10.9	9.0	9.1
股份制商业银行	11.8	12.8	11.9	9.2	8.5
城市商业银行	10.0	11.7	10.2	10.7	10.3
农村金融机构	9.3	10.6	11.6	11.9	11.2

资料来源：中国银保监会，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

我们预计未来贷款需求将保持强劲，小微企业贷款将继续引领贷款增长

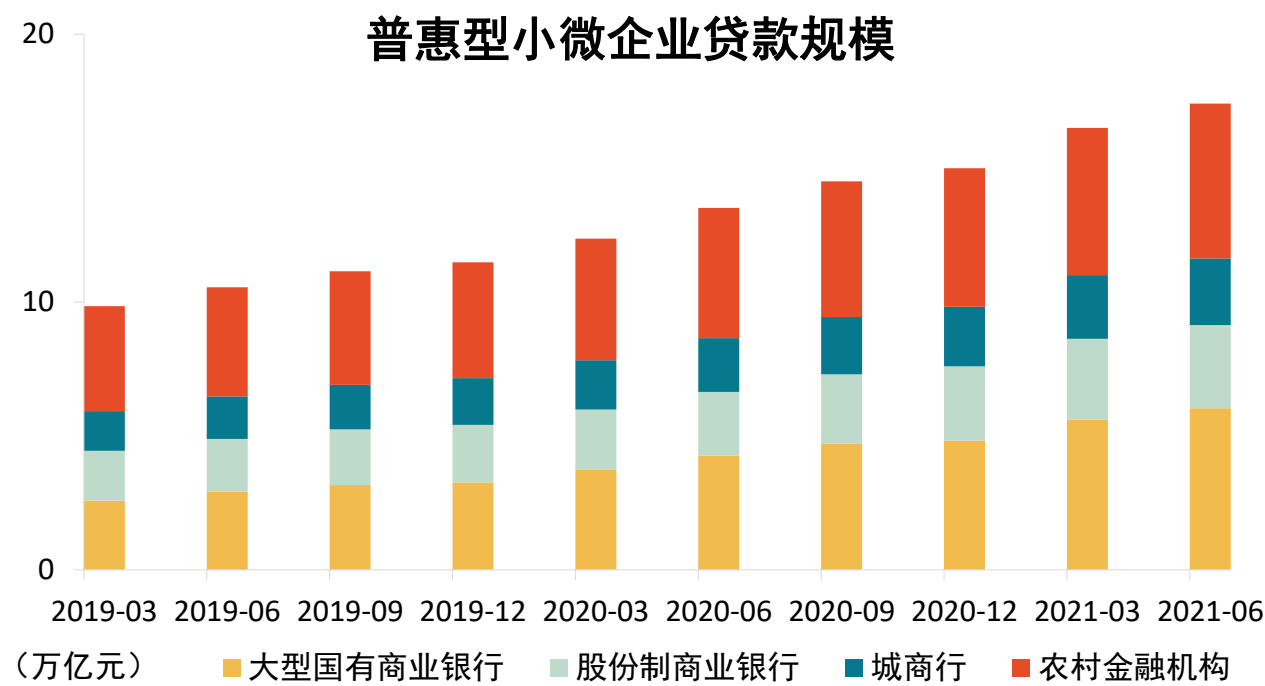
中国人民银行发布的贷款需求指数



注：贷款需求指数是反映银行家对贷款总体需求情况判断的扩散指数。
资料来源：中国人民银行，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。

大型国有商业银行继续保持小微企业贷款增长的最高增速

- 政府鼓励五家大型国有商业银行普惠型小微企业贷款2021年至少增长30%。
- 截至季末，大型国有商业银行普惠型小微企业贷款同比增长42%，超过上述增长要求。



普惠型小微贷款同比增速 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	28.37	30.54	30.86	33.87	29.28
大型国有商业银行	46.37	49.26	48.38	49.48	41.69
股份制商业银行	19.99	23.93	27.99	35.36	30.74
城市商业银行	27.25	28.35	27.33	28.81	23.47
农村金融机构	19.41	19.66	19.85	21.06	18.78

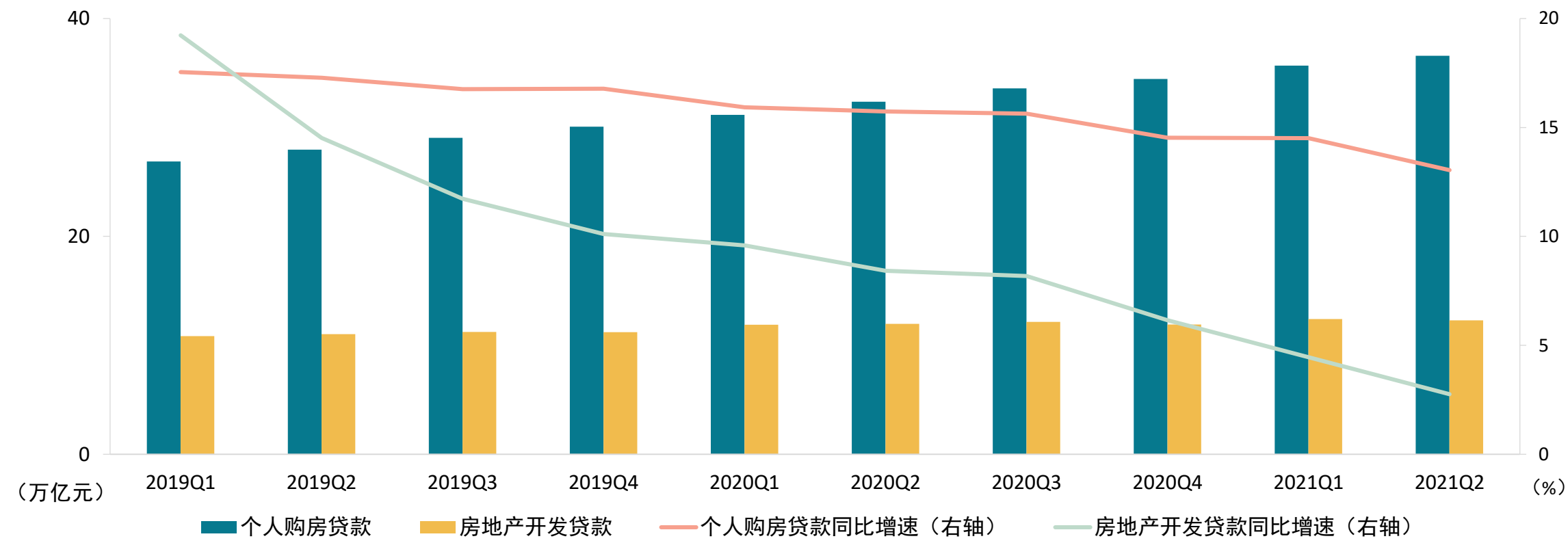
注：普惠型小微企业贷款采用中国银保监会口径，是指单户授信总额1,000万元以下（含）的小微企业贷款。
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

注：普惠型小微企业贷款采用中国银保监会口径，是指单户授信总额1,000万元以下（含）的小微企业贷款。
资料来源：中国银保监会，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。

在监管导向下，2021年二季度房地产开发贷款增速进一步下降

- ❑ 二季度，房地产开发贷款同比增速低于3%，低于一季度的4.5%。
- ❑ 房地产开发贷款增速放缓导致个别激进的民营开发商面临流动性困境，但我们认为整个房地产市场仍然稳健。

个人购房贷款及房地产开发贷款规模及增速

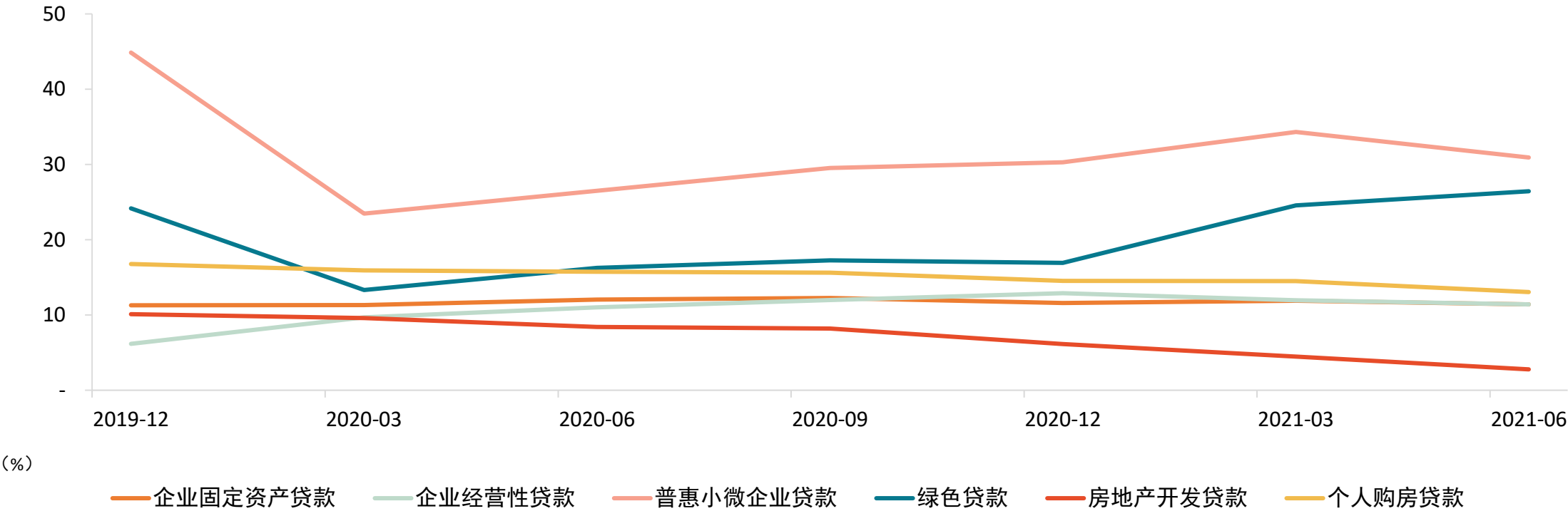


资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

小微企业贷款保持高速增长，而房地产相关贷款增速放缓

- 在政策引导下，小微企业贷款保持高速增长，2021年二季度同比增长31%。
- 随着政府日益重视环保和碳排放的控制，绿色贷款加速增长，二季度同比增长仅次于小微企业贷款增速，为26%。

金融机构不同行业贷款同比增速



2021年上半年，存款继续保持稳步增长

财政存款的增速较去年有显著提升。

	2020年二季度 同比增速 (%)	2020年三季度 同比增速 (%)	2020年四季度 同比增速 (%)	2021年一季度 同比增速 (%)	2021年二季度 同比增速 (%)	截至2021年二季度末	
						存款余额 (亿元)	存款结构 (%)
住户存款	14.30	13.88	13.89	13.11	11.62	100,047	44.15
非金融企业存款	11.43	12.41	10.89	7.94	5.32	68,166	30.08
机关团体存款	1.64	1.54	0.64	1.25	0.64	31,022	13.69
财政性存款	-4.52	-2.90	9.63	14.43	19.78	5,417	2.39
非银行业金融机构存款	11.08	10.00	6.81	15.67	24.41	20,530	9.06
境外存款	11.27	9.48	14.45	-0.22	12.42	1,435	0.63
人民币各项存款	10.61	10.67	10.21	9.92	9.22	226,617	100.00

标普信评

资料来源：中国人民银行，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。

S&P Global

China Ratings

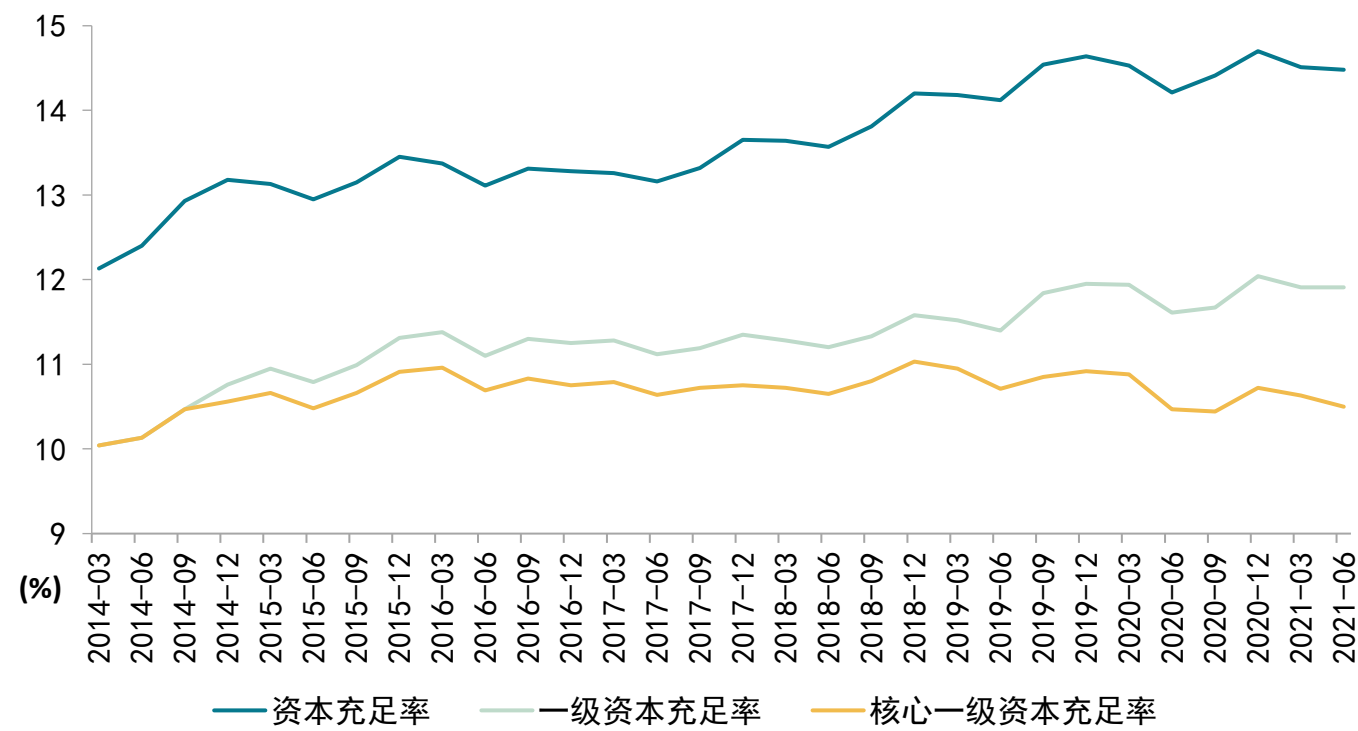
目录

- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持及监管动态
- 信用展望

通过混合资本工具的发行，银行业资本充足率保持向上趋势，而核心一级资本充足率则没有显著增长

截至2021年6月末，行业核心一级资本占总资本比例为72.5%。

商业银行披露口径资本充足指标



资料来源：中国银保监会，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

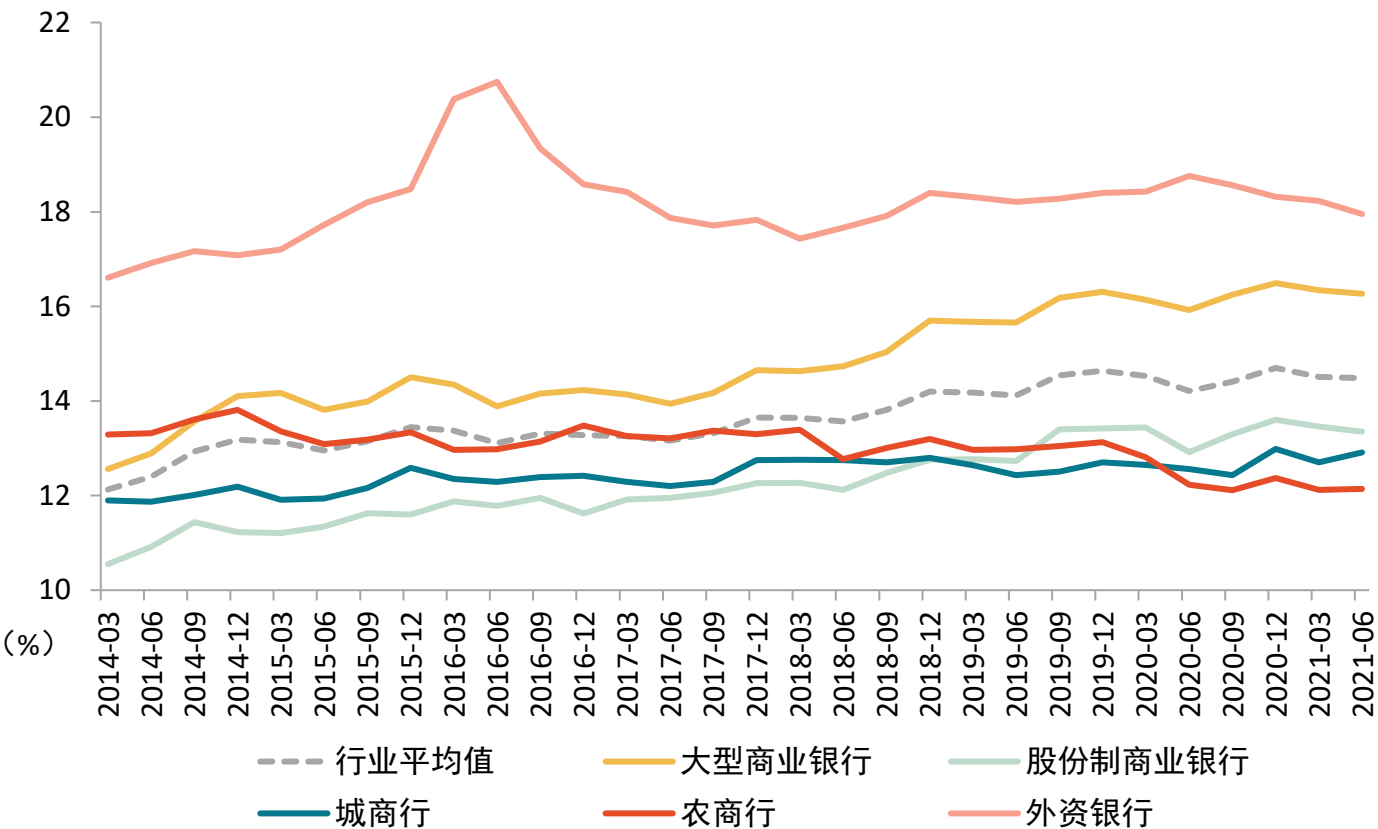
资本质量指标 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
核心一级资本/ 总资本	73.68	72.45	72.93	73.26	72.51
一级资本/ 总资本	81.70	80.99	81.90	82.08	82.25
二级资本/ 总资本	18.30	19.01	18.10	17.92	17.75

资料来源：中国银保监会，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

2021年二季度，银行业资本状况基本保持稳定

二季度末，银行业平均资本充足率14.5%，相比去年末下降了22个基点。

各类商业银行资本充足率



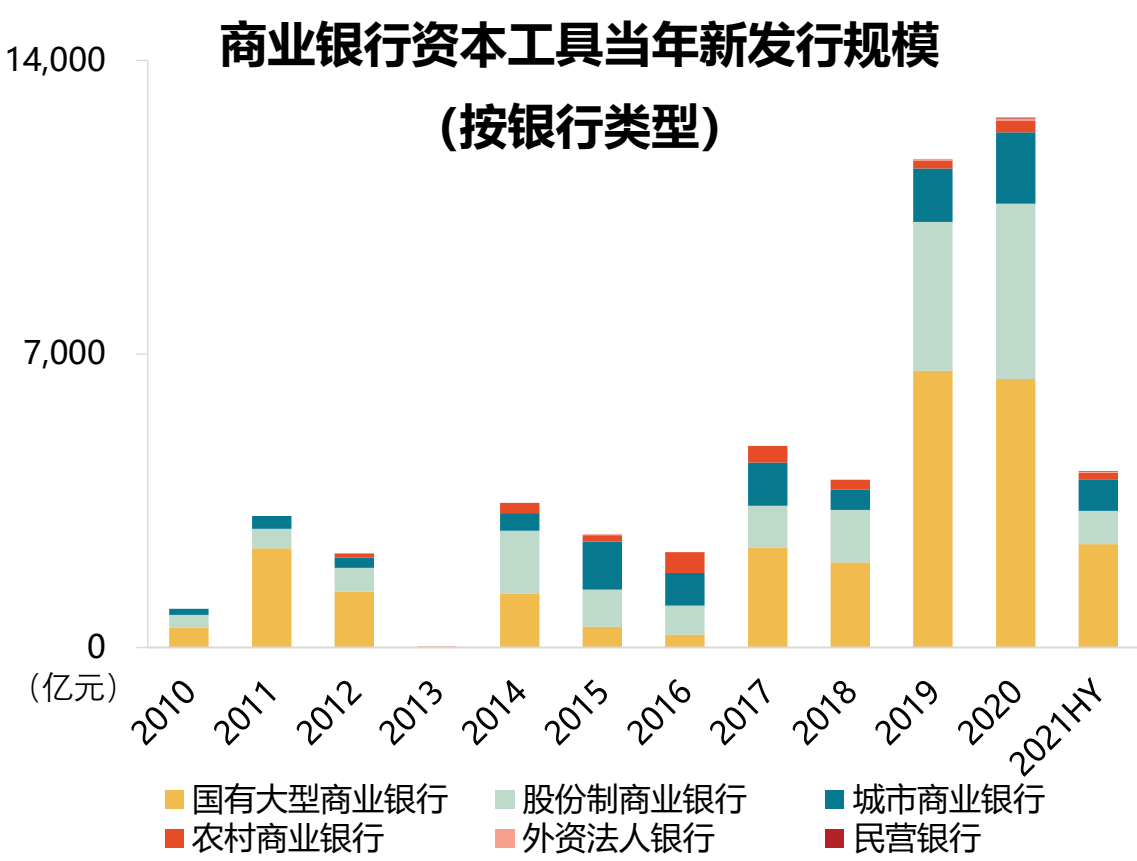
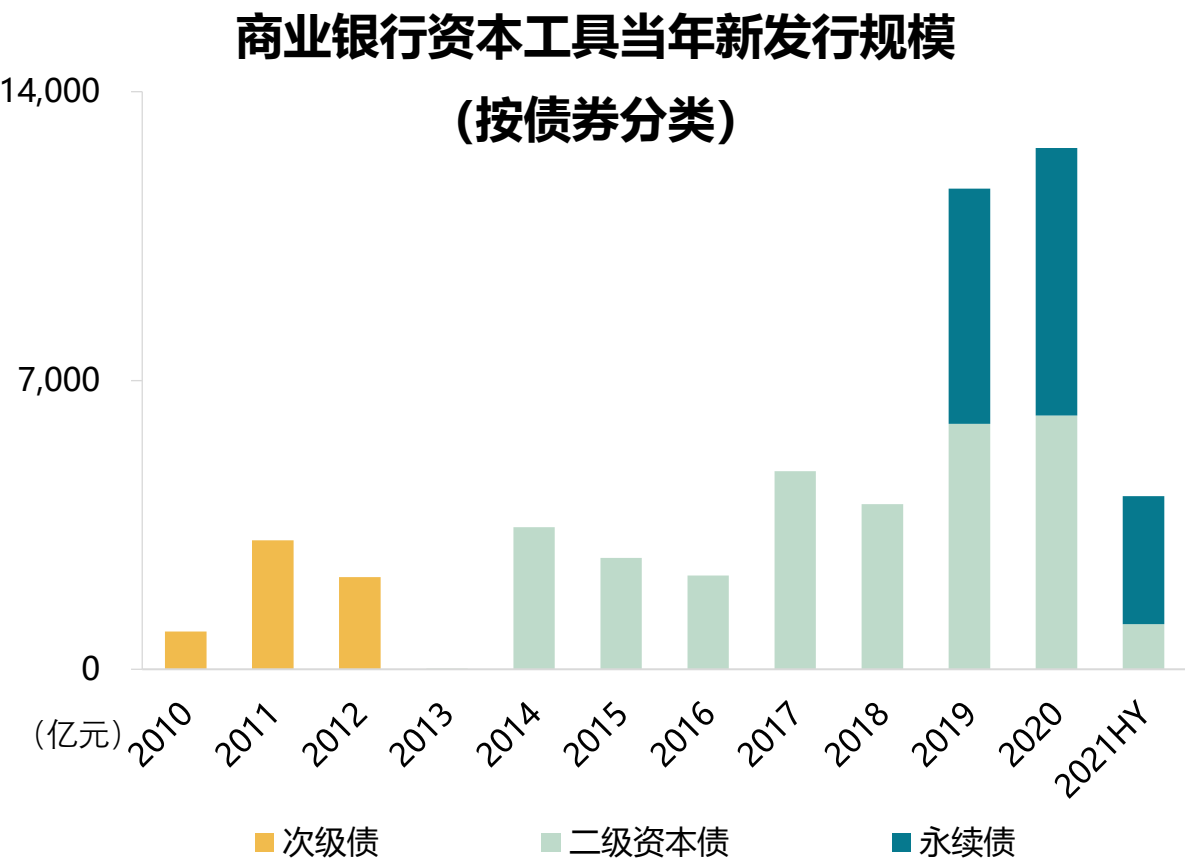
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资本充足率 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	14.21	14.41	14.70	14.51	14.48
大型国有商业银行	15.92	16.25	16.49	16.34	16.27
股份制商业银行	12.92	13.30	13.60	13.46	13.35
城市商业银行	12.56	12.44	12.99	12.70	12.91
农村商业银行	12.23	12.11	12.37	12.12	12.14
外资银行	18.76	18.56	18.32	18.23	17.95

资料来源：中国银保监会，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

2021上半年商业银行混合资本工具发行量较去年相比有所放缓

- ❑ 相比二级资本债，永续债的发行量在上半年更大。
- ❑ 二季度央行连续开展票据互换操作，有利于提升银行永续债的流动性。



地方政府发行专项债成为支持中小银行资本的又一渠道

- 在2021年前八个月，支持中小银行专项债发行规模超过750亿；2021上半年，城农商行发行了911亿混合资本工具。
- 私营投资者对中小银行股权的投资热情一般，根据阿里司法拍卖平台数据显示，2021上半年有1,177笔银行股权在该平台拍卖/变卖，这其中只有很少部分最终成交。
- 地方政府和地方国有企业成为了区域性银行最重要的股权投资者之一。

用于补充中小银行资本的地方政府专项债

专项债发行人	发行规模 (亿元)	起息日	计息截止日
内蒙古自治区人民政府	162	2021/8/17	2031/8/16
黑龙江省人民政府	123	2021/6/18	2031/6/17
广西壮族自治区人民政府	118	2020/12/28	2030/12/27
四川省人民政府	114	2021/3/10	2031/3/9
广东省人民政府	100	2020/12/8	2030/12/7
辽宁省人民政府	100	2021/5/20	2031/5/19
天津市人民政府	93	2021/8/9	2031/8/8
江西省人民政府	79	2021/8/25	2031/8/24
福建省人民政府	50	2021/6/24	2031/6/23
浙江省人民政府	50	2020/12/28	2030/12/27
陕西省人民政府	46	2021/8/24	2031/8/23
合计	1,035		

标普信评

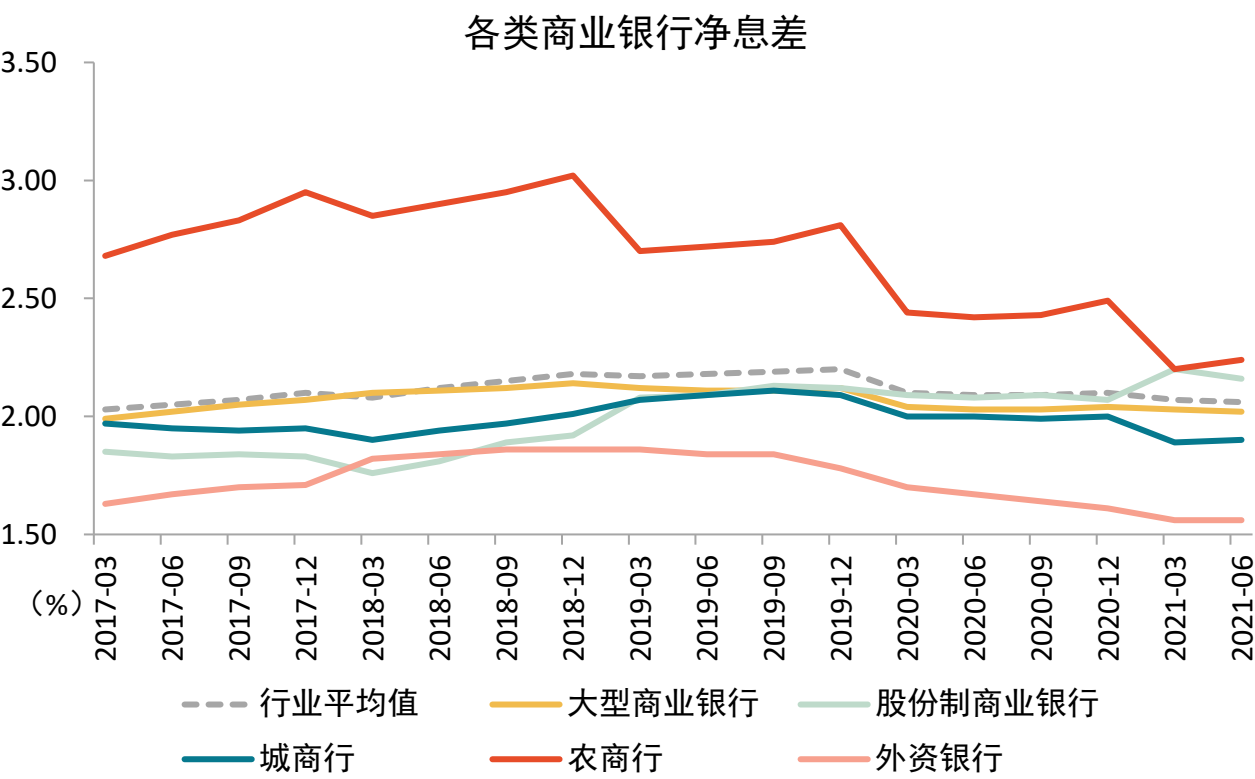
资料来源: Wind, 标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级(中国)有限公司。版权所有

S&P Global

China Ratings

二季度银行业平均净息差下降了1个基点，考虑到政府引导实体经济融资成本稳中有降，我们预计银行业净息差也将是稳中有降的趋势

根据央行数据显示，2021年上半年中小企业新发放贷款平均利率为5.18%，同比下降30个基点，制造业新发放贷款的平均利率为4.13%，同比下降了25个基点。

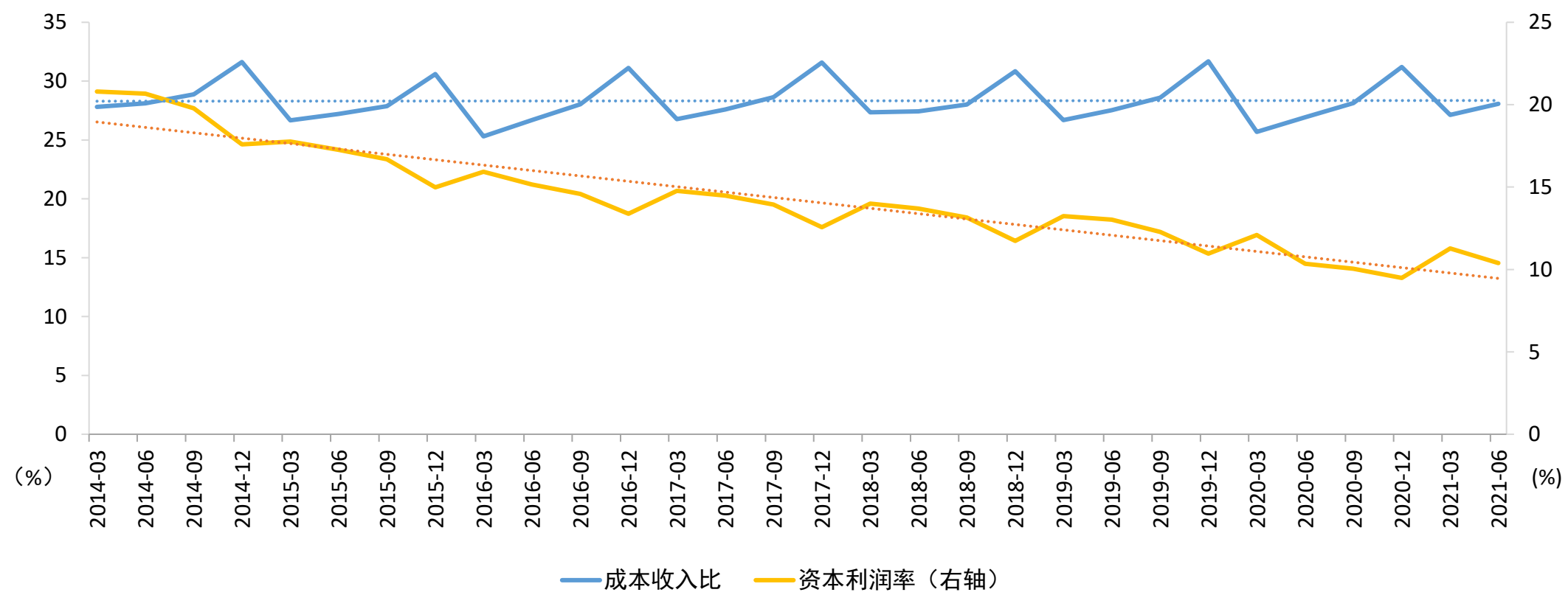


净息差 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	2.09	2.09	2.10	2.07	2.06
大型国有商业银行	2.03	2.03	2.05	2.03	2.02
股份制商业银行	2.08	2.09	2.07	2.20	2.16
城市商业银行	2.00	1.99	2.00	1.89	1.90
农村商业银行	2.42	2.43	2.49	2.20	2.24
外资银行	1.67	1.64	1.61	1.56	1.56

银行业2021年第二季度的年化资本利润率为10.4%，与2020年二季度持平

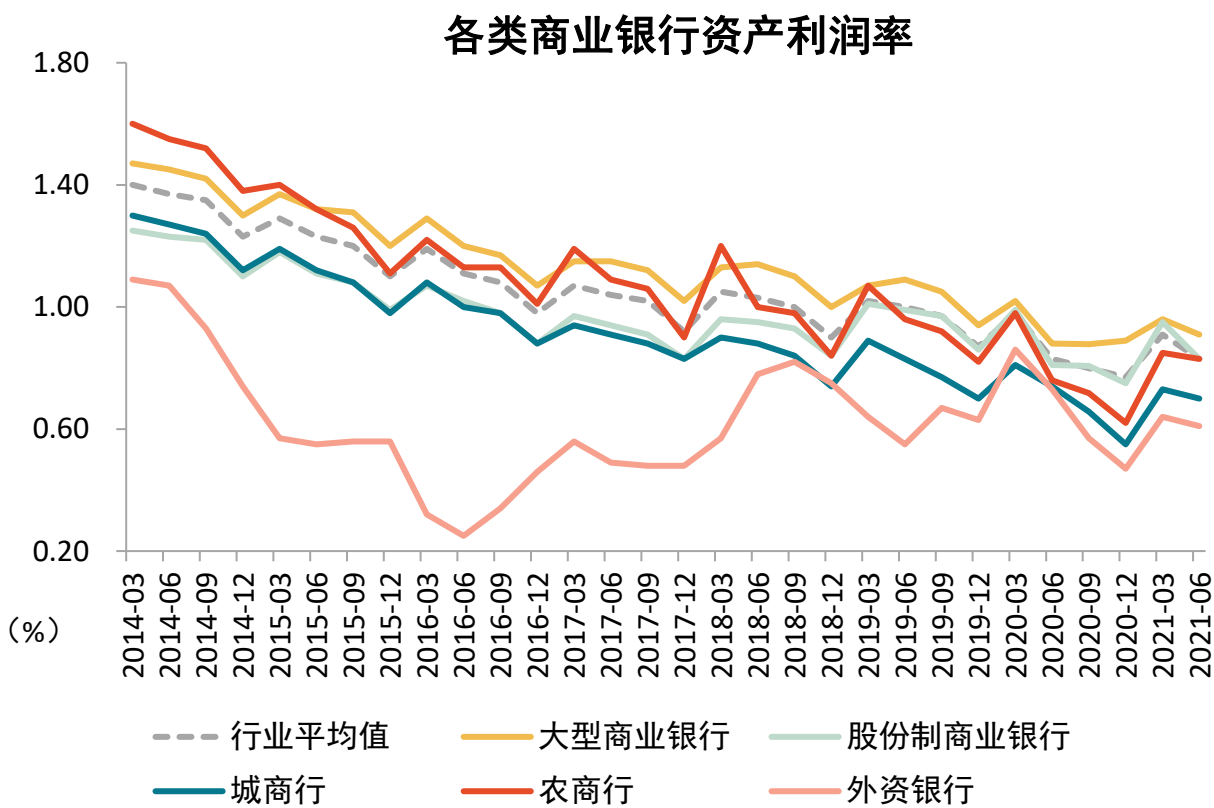
整体来看新冠疫情没有导致银行披露盈利率的明显波动。

商业银行业成本收入比和资本利润率



资料来源：中国银保监会，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

我们预计银行业信用成本压力将会延续

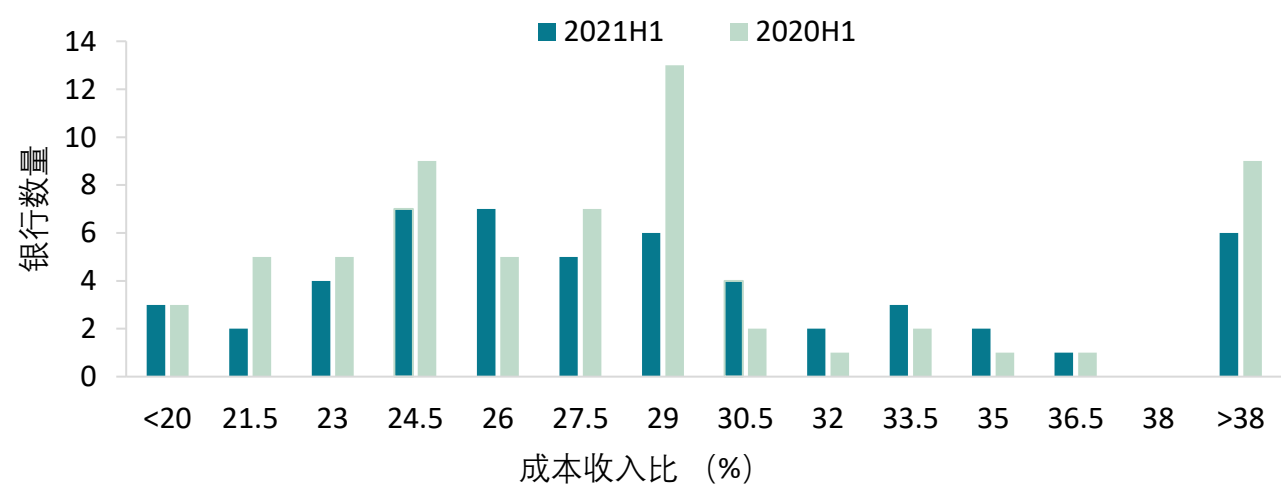
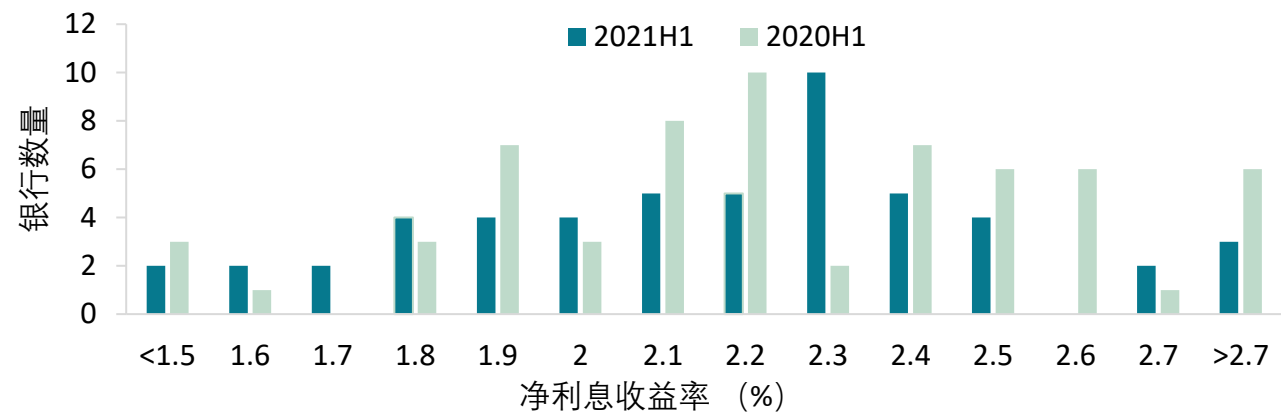


资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资产利润率 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	0.83	0.80	0.77	0.91	0.83
大型国有商业银行	0.88	0.88	0.89	0.96	0.91
股份制商业银行	0.81	0.81	0.75	0.95	0.83
城市商业银行	0.74	0.66	0.55	0.73	0.70
农村商业银行	0.76	0.72	0.62	0.85	0.83
外资银行	0.73	0.57	0.47	0.64	0.61

资料来源：中国银保监会，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

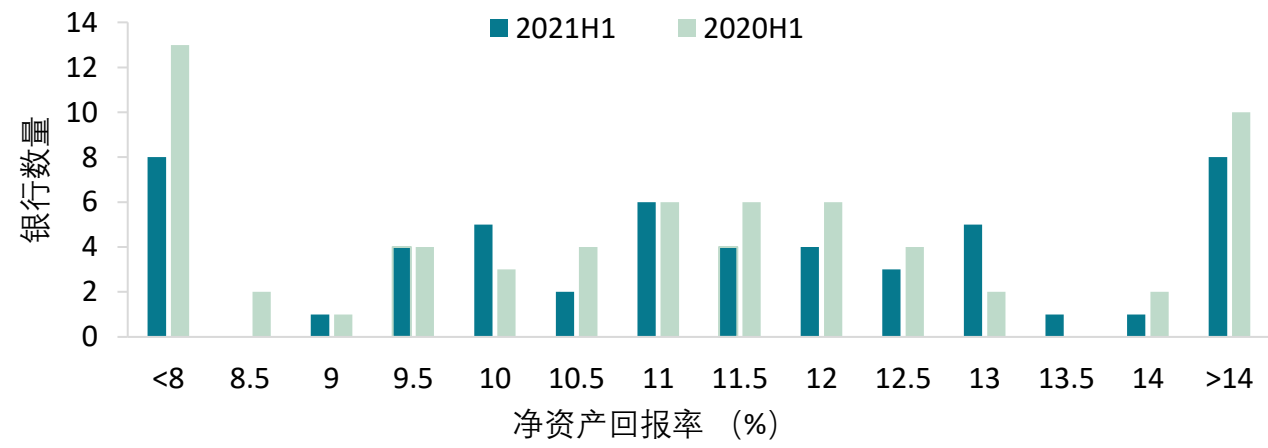
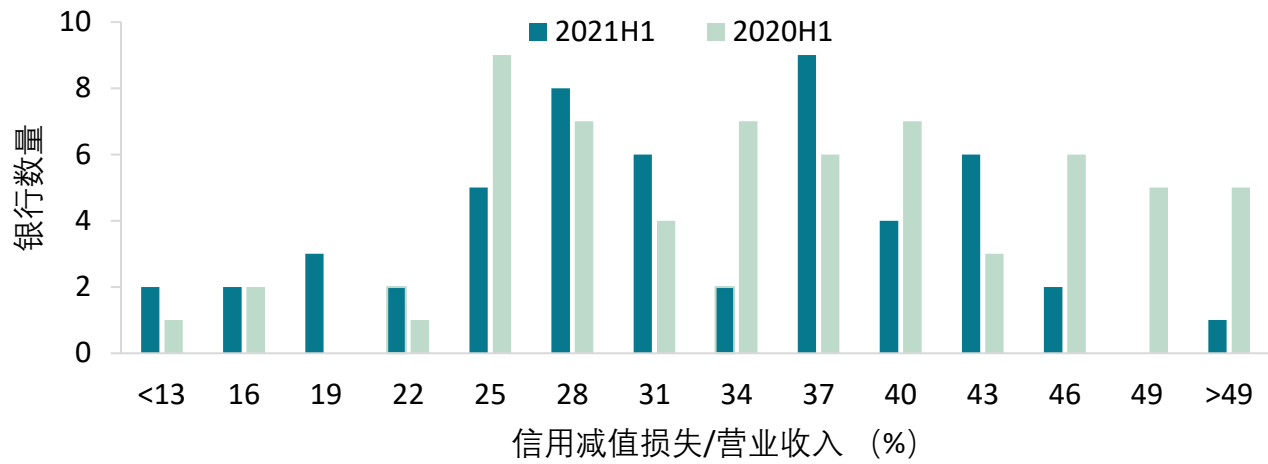
2021年上半年，主要上市银行的净息差总体呈下降趋势



净息差(%)	2020年上半年	2021年上半年
平均数	2.23	2.12
加权平均数	2.08	2.09
中位数	2.14	2.13
最大值	3.75	3.22
最小值	1.35	1.11

成本收入比(%)	2020年上半年	2021年上半年
平均数	29.04	29.38
加权平均数	24.02	24.59
中位数	27.03	26.96
最大值	74.43	68.41
最小值	17.22	18.57

2021年上半年，主要上市银行的信用减值损失/营业收入占比有所下降，形成了更好的净资产回报率



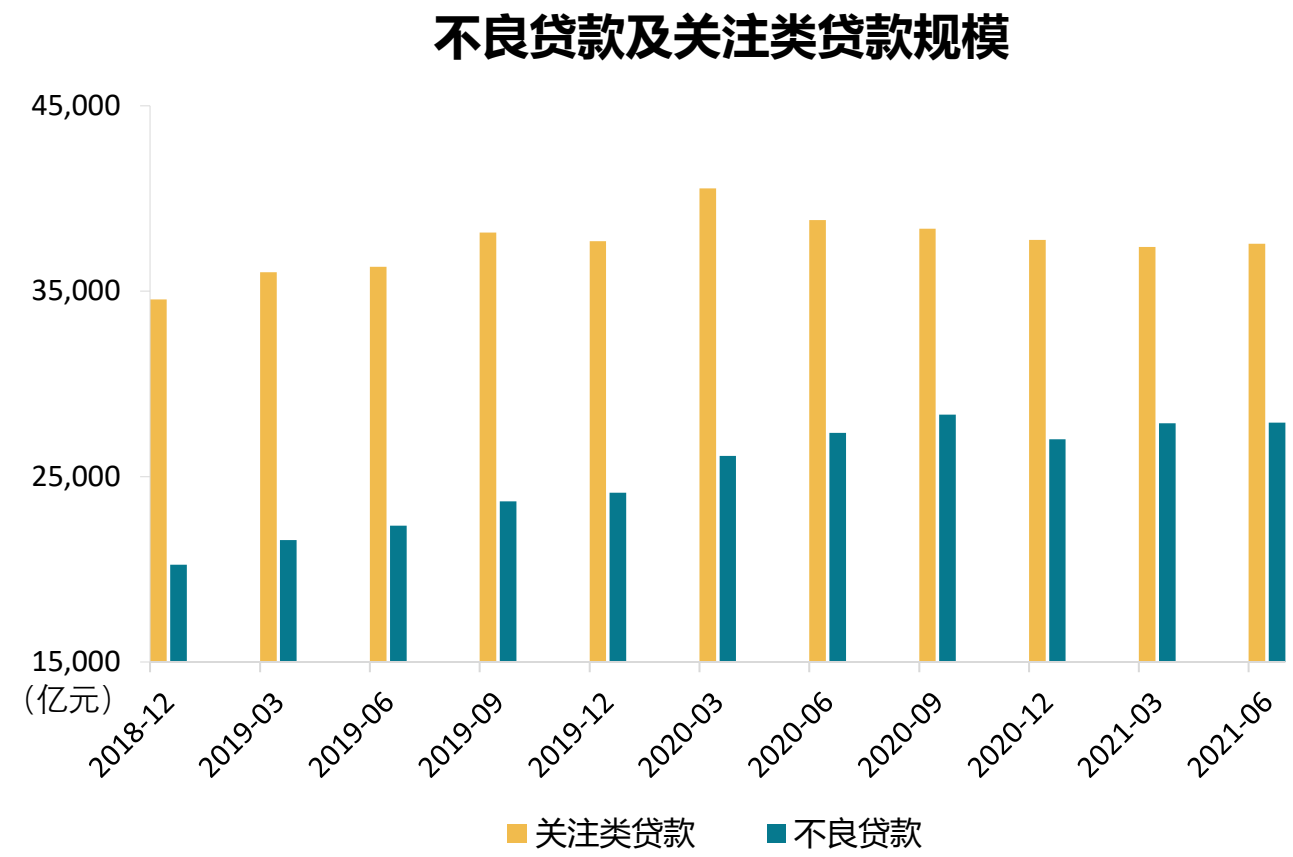
信用减值损失/营业收入(%)	2020年上半年	2021年上半年
平均数	34.84	30.76
加权平均数	31.24	27.92
中位数	34.13	30.75
最大值	66.02	53.03
最小值	4.24	10.10

净资产回报率(%)	2020年上半年	2021年上半年
平均数	10.22	10.85
加权平均数	11.13	11.32
中位数	10.76	11.02
最大值	16.53	16.97
最小值	1.34	1.89

目录

- 业务状况
- 资本与盈利性
- **风险状况**
- 融资与流动性
- 政府支持及监管动态
- 信用展望

二季度银行业整体不良贷款率和关注贷款率均有小幅下降



资料来源：中国银保监会，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

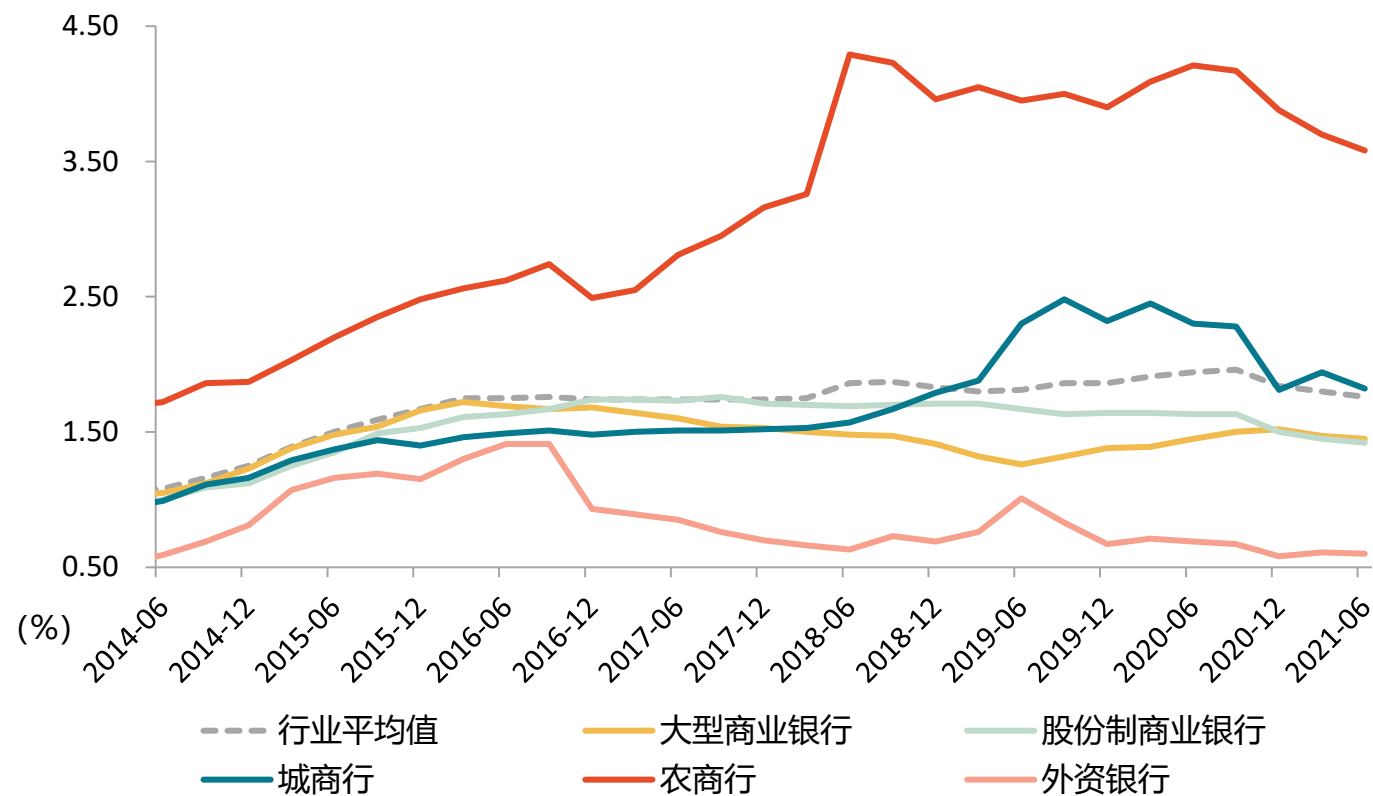
贷款五级分类占比 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
正常类贷款	95.31	95.38	95.59	95.78	95.88
关注类贷款	2.75	2.66	2.57	2.42	2.36
不良贷款	1.94	1.96	1.84	1.80	1.76
其中：次级类	0.92	0.94	0.87	0.85	0.81
可疑类	0.76	0.74	0.72	0.69	0.71
损失类	0.27	0.28	0.25	0.26	0.25
贷款总额	100	100	100	100	100

资料来源：中国银保监会，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

各类商业银行资产质量在二季度均保持了稳定

二季度银行业不良率为1.76%，相较一季度下降了4个基点。

各类商业银行不良贷款率

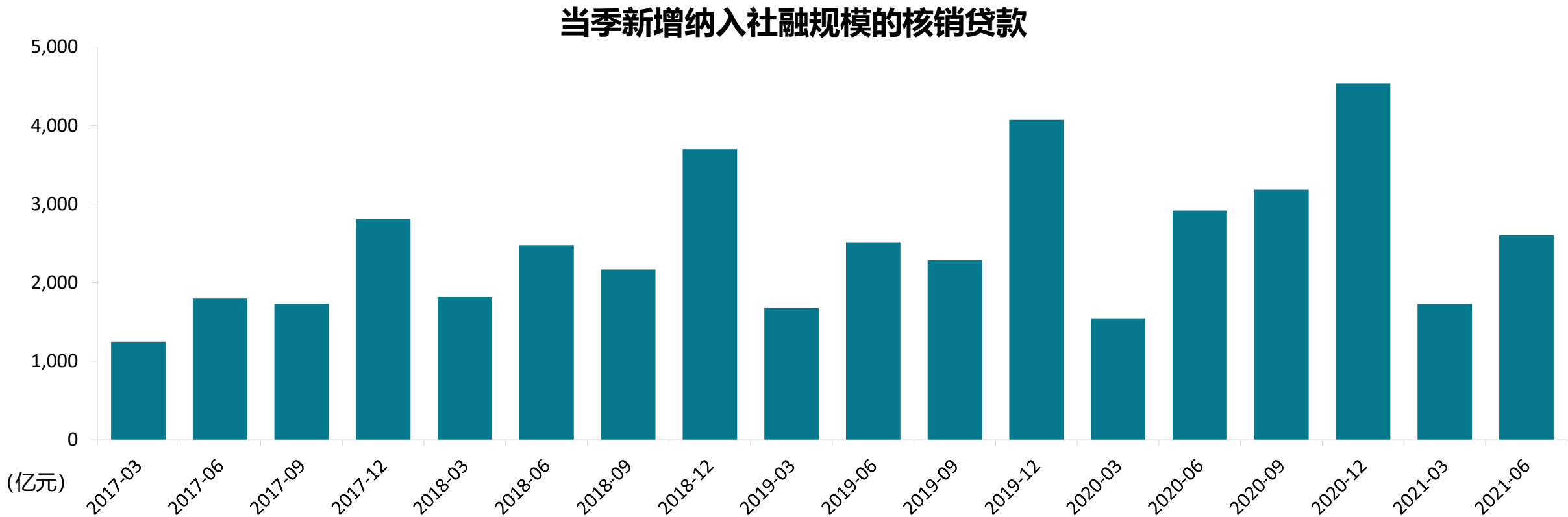


资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

不良贷款率 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	1.94	1.96	1.84	1.80	1.76
大型国有商业银行	1.45	1.50	1.52	1.47	1.45
股份制商业银行	1.63	1.63	1.50	1.45	1.42
城市商业银行	2.30	2.28	1.81	1.94	1.82
农村商业银行	4.22	4.17	3.88	3.70	3.58
外资银行	0.69	0.67	0.58	0.61	0.60

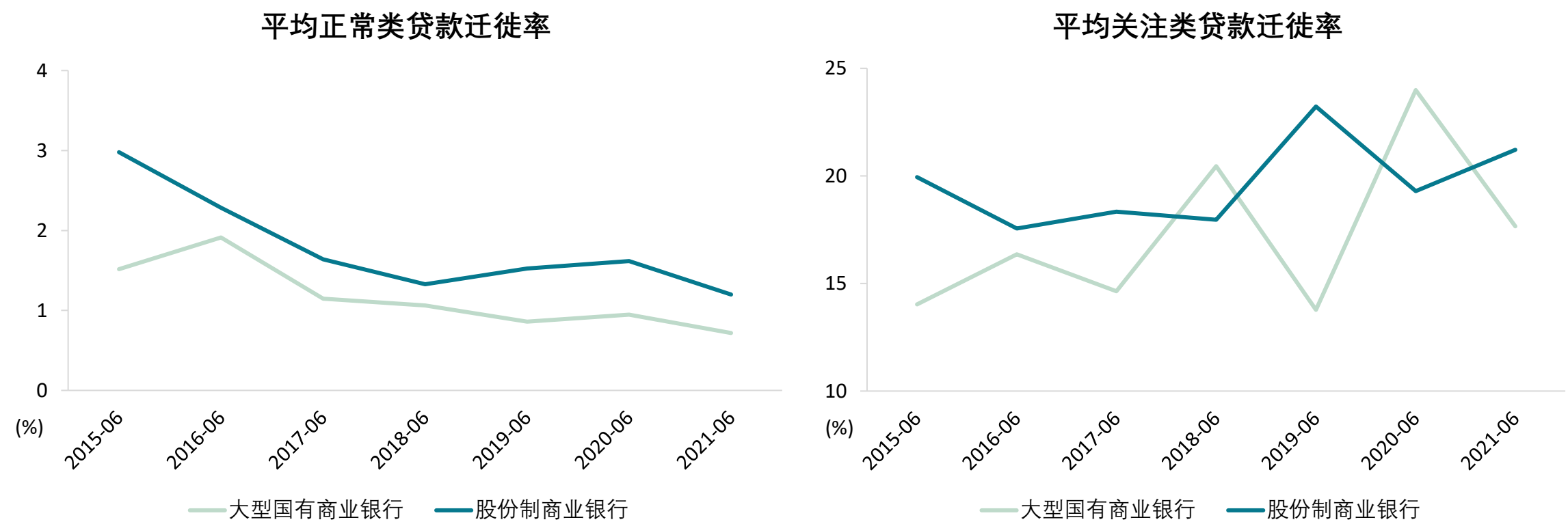
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

二季度贷款核销量保持稳定，上半年整体核销规模较去年同期小幅下降



资料来源：中国人民银行，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。

2021年上半年，股份制银行的关注贷款迁徙率有所上升



注1：由于数据可及性的限制，股份制商业银行年度数据样本未包含广发银行、渤海银行及恒丰银行。
注2：正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款向下迁徙金额/（期初正常类贷款余额－期初正常类贷款期间减少金额）*100%。
注3：关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款向下迁徙金额/（期初关注类贷款余额－期初关注类贷款期间减少金额）*100%。
资料来源：Wind，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。

2021上半年大多数银行正常类贷款迁徙率有所下降，资产质量压力缓解

	类型	正常类贷款迁徙率				
		2017/6/30	2018/6/30	2019/6/30	2020/6/30	2021/6/30
中国工商银行	国有大型商业银行	1.20	0.90	0.80	1.00	0.70
中国农业银行	国有大型商业银行	2.00	1.24	1.00	1.18	0.71
中国建设银行	国有大型商业银行	1.13	1.07	1.01	1.35	0.94
中国银行	国有大型商业银行	0.88	1.33	0.86	0.53	0.53
交通银行	国有大型商业银行	1.06	1.04	0.90	1.14	0.97
中国邮政储蓄银行	国有大型商业银行	0.62	0.79	0.59	0.49	0.45
中信银行	股份制商业银行	1.12	1.89	1.26	1.30	1.94
中国光大银行	股份制商业银行	1.06	0.94	1.27	1.60	0.88
华夏银行	股份制商业银行	2.25	1.59	2.32	2.04	1.33
平安银行	股份制商业银行	2.89	2.39	1.63	2.04	1.27
招商银行	股份制商业银行	0.90	0.91	0.87	0.96	0.68
上海浦东发展银行	股份制商业银行	2.69	1.71	1.78	1.67	1.01
兴业银行	股份制商业银行	1.26	1.11	1.25	1.27	0.95
中国民生银行	股份制商业银行	1.60	1.41	1.88	2.08	1.51
北京银行	城市商业银行	0.40	0.40	0.59	0.95	0.63
上海银行	城市商业银行	0.84	1.12	1.60	1.40	1.00
南京银行	城市商业银行	0.47	0.63	0.76	0.94	0.80
宁波银行	城市商业银行	0.68	0.42	0.67	0.85	0.62
杭州银行	城市商业银行	0.48	0.68	1.02	1.08	0.34
江苏紫金农村商业银行	农村商业银行	0.96	0.46	0.68	0.62	1.09
江苏常熟农村商业银行	农村商业银行	1.30	0.97	0.82	0.81	0.52
无锡农村商业银行	农村商业银行	0.52	0.22	0.11	0.95	0.14

标普信评

S&P Global

China Ratings

注：正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款向下迁徙金额/（期初正常类贷款余额－期初正常类贷款期间减少金额）*100%。

资料来源：Wind，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。

2021上半年各类银行关注类贷款迁徙率分化较大

银行名称	类型	关注类贷款迁徙率				
		2017/6/30	2018/6/30	2019/6/30	2020/6/30	2021/6/30
中国工商银行	国有大型商业银行	12.30	14.80	17.00	23.10	14.40
中国农业银行	国有大型商业银行	16.01	11.68	11.91	17.22	12.94
中国建设银行	国有大型商业银行	14.31	11.96	11.08	15.60	10.72
中国银行	国有大型商业银行	15.62	16.03	13.62	16.51	16.92
交通银行	国有大型商业银行	13.42	24.16	16.81	30.28	28.96
中国邮政储蓄银行	国有大型商业银行	16.19	44.10	12.24	41.23	22.01
中信银行	股份制商业银行	25.24	40.45	20.58	16.08	24.74
中国光大银行	股份制商业银行	14.10	18.63	25.06	26.97	32.18
华夏银行	股份制商业银行	10.71	8.42	26.99	23.58	15.88
平安银行	股份制商业银行	26.82	26.78	24.15	22.94	27.86
招商银行	股份制商业银行	17.46	21.27	30.34	27.28	26.26
上海浦东发展银行	股份制商业银行	28.42	27.81	26.85	24.83	22.06
兴业银行	股份制商业银行	12.48	24.33	33.65	20.43	19.02
中国民生银行	股份制商业银行	11.37	12.02	15.40	19.55	18.07
北京银行	城市商业银行	21.75	14.64	37.38	32.55	25.22
上海银行	城市商业银行	22.86	27.60	36.89	16.03	6.58
南京银行	城市商业银行	19.64	30.31	32.76	24.37	27.15
宁波银行	城市商业银行	43.53	27.12	23.74	46.38	43.15
杭州银行	城市商业银行	16.64	27.13	40.88	20.20	39.87
江苏紫金农村商业银行	农村商业银行	14.89	16.08	21.97	21.82	30.28
江苏常熟农村商业银行	农村商业银行	21.10	16.10	15.30	24.05	14.69
无锡农村商业银行	农村商业银行	15.40	28.89	25.00	6.64	9.56

标普信评

S&P Global

China Ratings

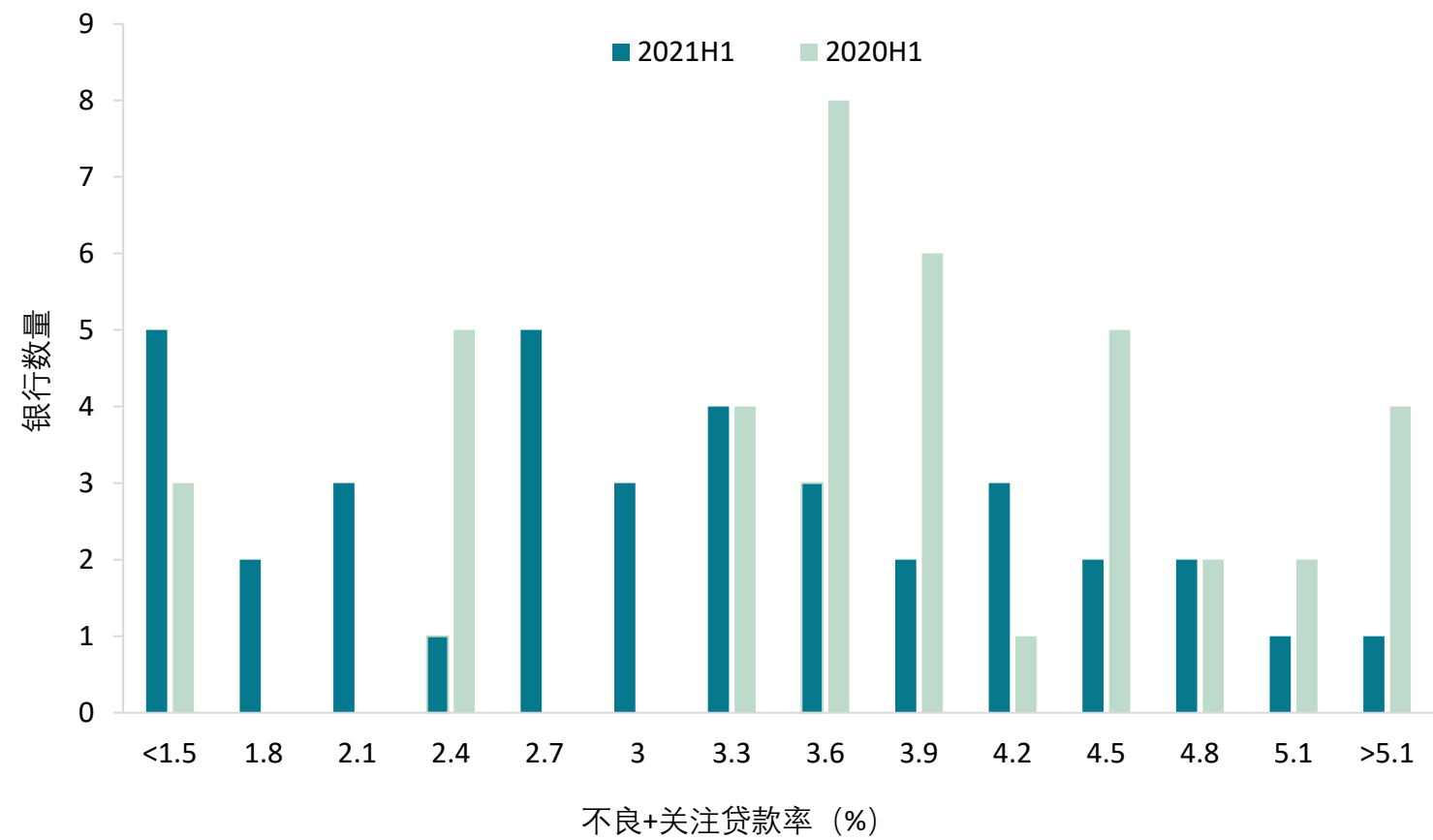
注1：关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款向下迁徙金额/（期初关注类贷款余额 - 期初关注类贷款期间减少金额）*100%。

资料来源：Wind，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。

随着2021年新冠疫情得到控制，上半年上市银行整体资产质量指标改善

40家主要上市银行不良+关注率分布



40家主要上市银行不良+关注率

(%)	2020年6月末	2021年6月末
平均数	3.65	2.98
加权平均数	3.66	3.22
中位数	3.62	2.98
最大值	7.11	5.24
最小值	1.38	1.18

标普信评

S&P Global

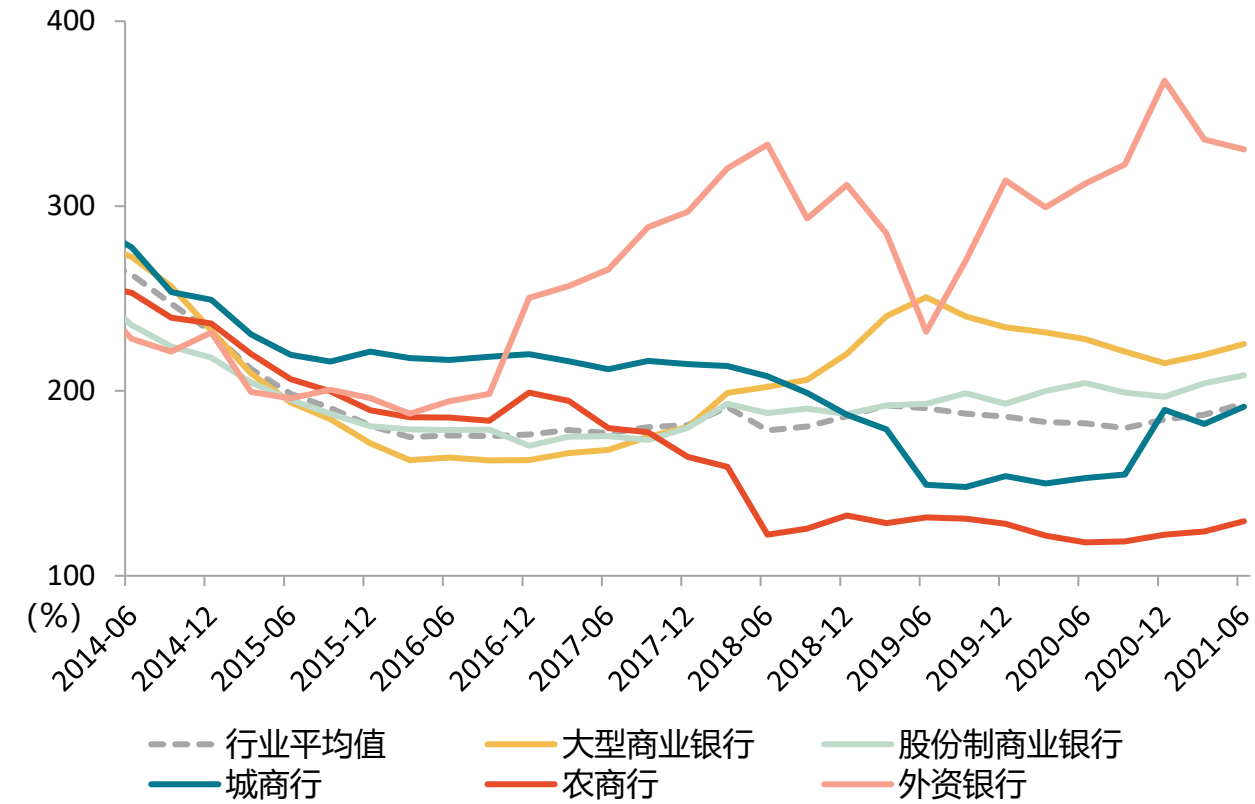
China Ratings

资料来源：Wind，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。

二季度末，农商行的平均拨备覆盖率仍然处于较低的水平

银行业二季度末总体拨备覆盖率提升6个百分点至193%

各类商业银行拨备覆盖率



拨备覆盖率 (%)	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
行业平均	182.40	179.89	184.47	187.14	193.23
大型国有商业银行	227.97	221.18	215.03	219.56	225.33
股份制商业银行	204.33	199.10	196.90	204.17	208.41
城市商业银行	152.83	154.80	189.77	182.14	191.47
农村商业银行	118.14	118.62	122.19	124.03	129.56
外资银行	312.09	322.49	367.87	335.98	330.56

资料来源：中国银保监会，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

银行的资产质量压力并不均衡

□二季度银行业整体资产质量表现保持稳定。但信用成本压力仍然存在，与此同时银行业依然保持了较好的盈利能力来吸收信用成本。

□我们预计未来的资产质量压力将主要来自以下领域:(1)激进的私营房地产开发商。例如，截至2020年底，恒大集团已向金融机构借款4,171亿元；华夏幸福基业控股集团的银行借款为1,189亿元；(2)较弱的地方政府融资平台，在控制和解决地方政府隐形债务的过程中可能会产生坏账；(3)华融的债务，截至2021年6月末，中国华融金融资产管理有限公司向金融机构借款7,819.8亿元，2020年其发生亏损超过1,000亿元；(4)之前经营激进的高杠杆的大中型企业的银行坏账可能未完全靠拨备消化；(5)近期多城市疫情反复，易受疫情影响行业的小企业可能面临不确定性风险。

□各银行感受到的资产质量压力并不均衡。部分地区性银行将会有更大的压力。虽然延期贷款和重组贷款只占大型国有商业银行贷款组合的一小部分，但这些贷款可能占少数中小银行贷款的很大一部分，对银行的资本造成严重压力。我们认为，在个别中小银行，这些延期贷款和重组贷款中有很大部分没有被归类为坏账，计提很可能不充分，使得这些银行的真实资本实力可能弱于披露数据。

银保监会近期重点监管领域：

- 高风险金融机构；
- 防范坏账集中爆发；
- 防范高风险影子银行卷土重来；
- 预防房地产泡沫；
- 与地方政府合作解决地方政府隐性债务；
- 在化解其他领域风险的同时，也要防范次生金融风险；
- 防范金融腐败

标普信评

S&P Global

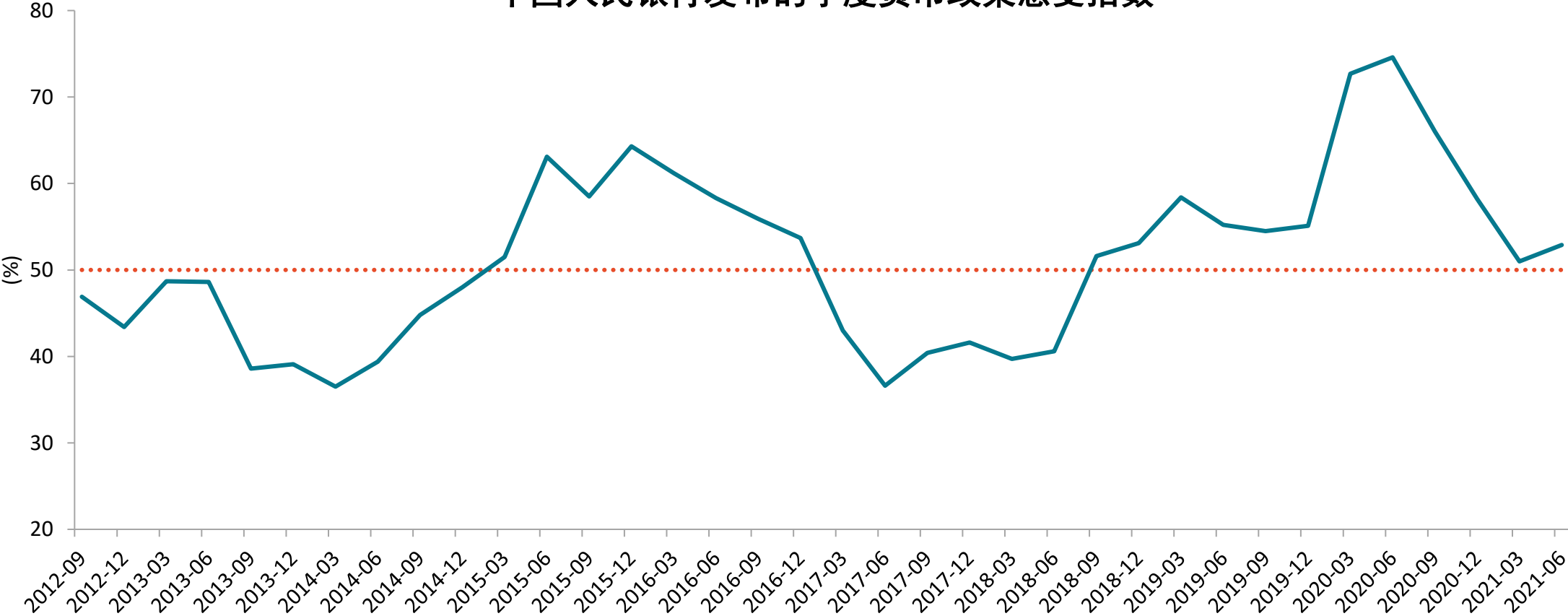
China Ratings

目录

- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持及监管动态
- 信用展望

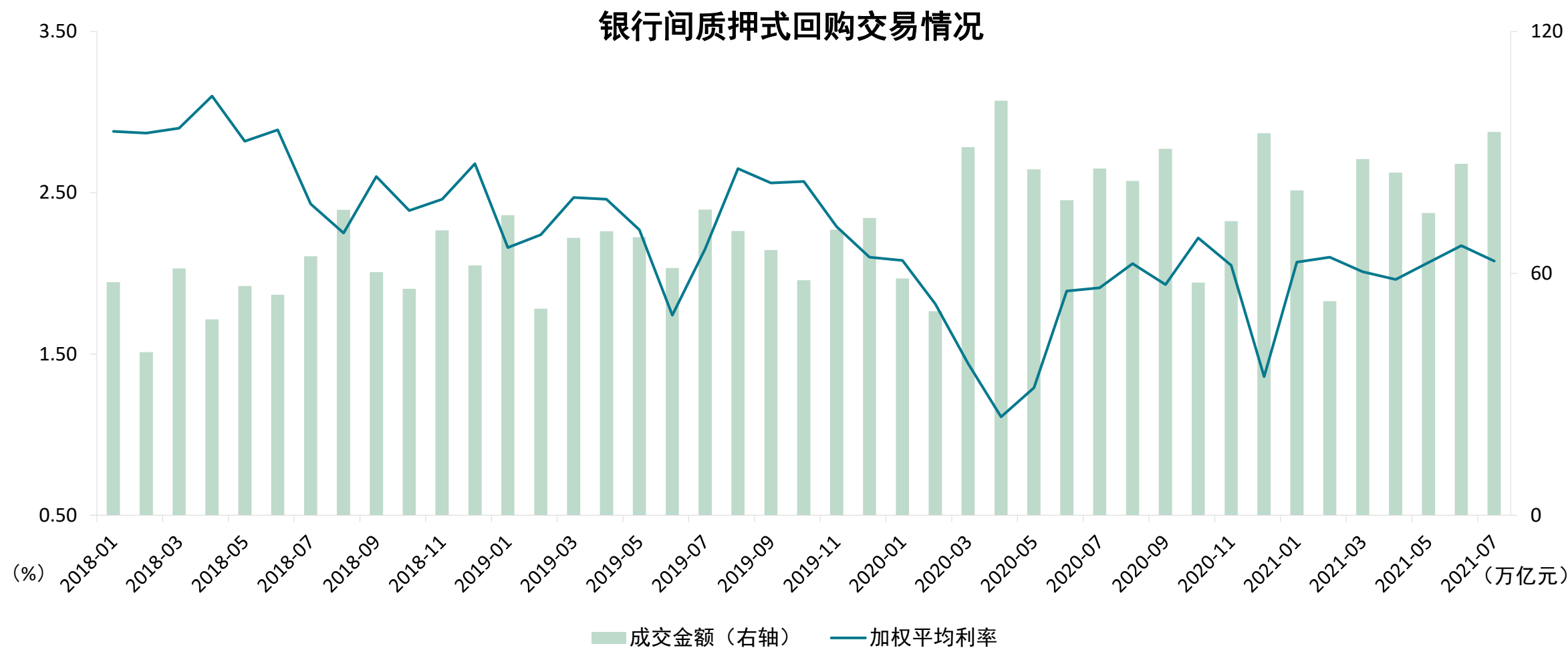
根据央行发布的季度货币政策感受指数，货币政策执行保持中性

中国人民银行发布的季度货币政策感受指数

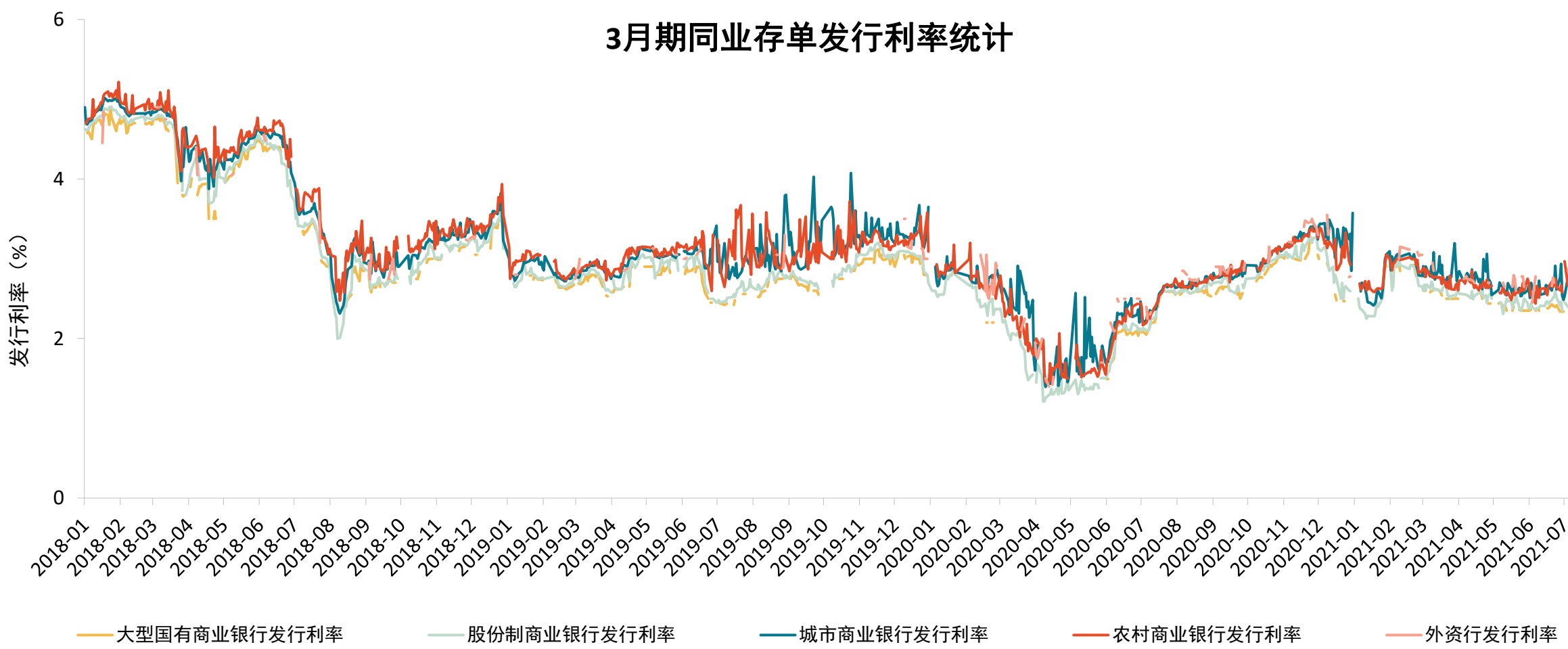


注：政策感受指数等于在全部接受调查的银行家中，判断货币政策“适度”的银行家所占的百分比数。指数取值范围在0~100%之间。指数在50%以上，反映该项指标处于向好或扩张状态；低于50%，反映该项指标处于变差或收缩状态；等于50%，表示该指标与上季持平。
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

银行间市场利率恢复至疫情前水平，2021年上半年银行间市场回购利率基本保持稳定



与大型银行相比，二季度区域性银行在银行间市场的融资成本仍偏高



目录

- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持及监管动态
- 信用展望

2021年二季度前后发布的重要监管规定

监管规定	部分主要内容	对银行业的影响
银行保险机构公司治理准则 (2021年6月生效)	- 按照实质重于形式和穿透监管原则，披露大股东实控人及关联关系，优化关联方和关联交易识别；大股东不得与银行保险机构交叉持股、高管交叉任职，另有规定的除外；严禁大股东通过掩盖关联关系、拆分交易、嵌套交易拉长融资链条等方式规避审查。 - 银行保险机构大股东股权质押超过50%时，不得行使在股东（大）会和董事会上的表决权；不得以所持银行保险机构股权对外提供担保，银行保险机构不得为大股东非公开发行债券进行担保或购买；不得利用股权质押形式，代持银行保险机构股权、违规关联持股以及变相转让股权。 - 明确银行保险机构应当在公司章程中规定，主要股东应当以书面形式向银行保险机构作出在必要时向其补充资本的长期承诺；银行保险机构应当制定大股东权利义务清单和负面行为清单。 - 银行保险机构董事会应设关联交易控制委员会，建立关联方信息档案，完善内控。 - 银行保险机构应当控制关联交易的数量和规模，重点防范向股东及其关联方进行利益输送风险，避免多层嵌套等复杂安排。	国家对于金融机构的公司治理的监督管理在持续加强，强化实质重于形式和穿透监管原则，加强股东股权监管，优化关联方和关联交易识别，加强对表外、资管、同业等重点领域关联交易管理。我们认为能够有效防范类似“明天系”风险的再度发生。
银行保险机构大股东行为监管办法（试行） (征求意见稿) (2021年6月发布)		
银行保险机构关联交易管理办法（征求意见稿） (2021年6月发布)		

2021年二季度前后发布的重要监管规定（续）

监管规定	部分主要内容	对银行业的影响
关于2021年银行业保险业高质量服务乡村振兴的通知 (2021年4月生效)	- 鼓励银行业金融机构建立服务乡村振兴的内设机构； - 提升县域金融服务质效； - 扩大三大主粮作物完全成本和收入保险试点范围； - 鼓励发展地方优势特色农产品保险； - 积极发展面向低收入人群的普惠保险； - 向特定人群发放利率优惠、财政适当贴息的小额信用贷款；	监管在2021年频繁发文，引导银行业加强对小微企业和三农的支持，从贷款增量数据上来看，这些政策引导是有效的，小微贷款在上半年实现了最快增速。
金融机构服务乡村振兴考核评估办法 (2021年7月生效)	- 普惠型涉农贷款差异化考核； - 加强发展新型农业经营主体信息共享、金融服务组织体系、信用贷款、信贷风险监测、分担和补偿机制；	
关于金融支持新型农业经营主体发展的意见 (2021年5月发布)	- 拓宽新型农业经营主体抵押质押物范围及多元化融资渠道； - 完善定价机制，将小微企业融资利率保持在合理水平； - 创新完善针对小型微型企业法人的信用评价模型、风险管控技术和批量授信审批机制，扩大信贷服务覆盖面；	
关于2021年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知 (2021年4月发布)	- 丰富普惠产品业务，做好小微贷款期限管理，鼓励开展信贷资产流转，进一步拓宽不良贷款处置渠道，实施分类考核督导； 2021年努力实现普惠性小微企业贷款较年初增速不低于各项贷款增速，五家大型银行要努力实现普惠型小微企业贷款全年增长30%以上。	

2021年二季度前后发布的重要监管规定（续）

监管规定	部分主要内容	对银行业的影响
银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法（2021年6月生效）	▪ 银行保险机构建立恢复和处置计划机制应遵循依法有序原则，自救为本原则，审慎有效原则，分工合作原则。 ▪ 依法有序原则。恢复和处置计划应按照法定权限及程序制定与实施，充分维护各方合法权益和社会公共利益，实现有序恢复与处置，维护金融稳定。 ▪ 自救为本。恢复和处置计划应坚持使用银行保险机构自有资产、股东救助等市场化渠道筹集资金开展自救，自救资源应符合合格性和充足性要求。仅在自救无效且可能引发区域性与系统性风险、危及金融稳定时，方可由有关部门以成本最小化方式依法处置。 ▪ 审慎有效原则。恢复和处置计划应充分考虑所在行业特征与不同压力情景，并符合银行保险机构实际和本地金融市场特点，流程清晰，内容具体，具备可靠性和可操作性。 ▪ 分工合作原则。恢复和处置计划的制定与实施应有明确的职责分工，银行保险机构及其股东应严格落实主体及股东责任，各有关部门应加强统筹协调，严格落实法定职责，形成合力。 ▪ 对于银行保险机构可能引发区域性与系统性风险的，可成立各相关部门和地方政府参加的危机管理小组，共同研究决定处置事宜。 ▪ 因实施恢复和处置计划以应对重大风险、维护金融稳定的需要，银保监会可以依法豁免银行保险机构适用部分监管规定。 ▪ 恢复和处置计划是银行保险机构与银保监会及其派出机构在危机情景中的行动指引，但不排除在危机情景下实施其他恢复和处置措施。	该规定有利于补齐制度短板，进一步健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，提高透明度，维护金融安全和稳定，防范系统性风险。我们认为，该办法强调自救为本，同时分工合作，兼顾了金融稳定的维护和道德风险的防范。

目录

- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持及监管动态
- 信用展望

银行业信用展望

因素	展望	主要观点
业务状况	稳定	➤ 银行业2021年上半年稳步增长，总资产规模较2020年末增长6%。 ➤ 在监管推动下，房地产相关贷款的增速放慢，普惠小微企业、三农和绿色贷款保持快速增长。
资本与盈利性	稳定	➤ 银行业2021年上半年资本充足率保持稳定，较上年末小幅下降22个基点。 ➤ 个别区域性银行由于存量坏账和大量的延期贷款，仍然存在资本短缺问题。多个省发行专项地方政府债筹集资金向当地银行注资。 ➤ 2021年上半年，银行业净息差下降4个基点，我们预计净息差将继续承受温和压力。 ➤ 银行业2021年上半年资本利润率为10.4%，总体盈利性保持健康。
风险状况	稳定但存在下行压力	➤ 银行业资产质量表现稳定，2021年上半年末不良贷款率下降8个基点至1.76%。 ➤ 由于普惠型小微企业贷款延期还本付息政策可延长至2021年末，部分由新冠肺炎疫情导致的坏账压力可能在2022年才会显现出来。尽管大型国有商业银行延期贷款的信用损失的不确定性较低，但部分区域性银行的风险处于高位。 ➤ 高杠杆高风险大中型企业（包括房地产企业）和实力较弱的地方政府融资平台贷款未来可能也会影响银行业的资产质量。

银行业信用展望（续）

因素	展望	主要观点
融资与流动性	稳定	➤ 2021年上半年，银行间市场利率保持稳定。央行货币政策执行保持稳定，我们预计系统流动性将继续保持充足。
个体信用质量	稳定	➤ 因存量坏账和疫情形成的延期贷款，个别区域性银行在2021年下半年将面临更大的资产质量和资本压力。 ➤ 部分资本压力将通过银行发行混合资本债券和省级政府发行专项债券的方式得以缓解。
政府支持	稳定	➤ 我们预计政府对银行业的支持态度将保持不变。
主体信用质量	稳定	➤ 虽然少数区域性银行在2021年可能面临更大的压力，但在政府支持和强监管下，加之充足的系统流动性，我们预计银行业总体信用质量将保持稳定。

附录：相关研究

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第一季度），2020年5月20日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第二季度），2020年8月20日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第三季度），2020年11月25日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第四季度），2021年3月02日

中国银行业季度回顾及全年展望（2021年第一季度），2021年5月21日

分析师联系方式

王逸夫, CFA, CPA

- 北京
- Yifu.wang@spgchinaratings.cn

邹雪飞, CPA

- 北京
- Eric.Zou@spgchinaratings.cn

崔聪

- 北京
- Cong.Cui@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

- 北京
- Ying.Li@spgchinaratings.cn

1. 请扫描二维码, 关注我们的微信公众号“标普信评”
2. 后台发送关键词“0903”, 即可获取相关会议资料。



版权©2021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。