

主体评级报告

澳大利亚和新西兰银行（中国）
有限公司

主体信用等级*：AAA_{spc}；展望：稳定

2022 年 11 月 30 日

分析师：

栾小琛, CFA, FRM: +86-10-6516-6069; collins.luan@spgchinaratings.cn

杨建成, FRM: +86-10-6516-6072; allen.yang@spgchinaratings.cn

目录

报告摘要.....	2
信用等级概况.....	3
宏观经济与行业趋势	4
业务状况.....	5
资本与盈利性.....	6
风险状况.....	9
融资与流动性.....	10
外部支持.....	12
附录 1：银行主要财务数据及指标	14
附录 2：标普信评对澳新银行（中国）的评级历史	15

*主体信用等级一般反映标普信评对受评主体优先无抵押债务信用质量的看法，不专门针对主体可能发行在外的具体债项。

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）是根据与标普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。

若无进一步更新，本报告中的信用等级自报告载明的评定日期起持续有效。在评级有效期内，我们将对受评主体信用状况进行持续监测，每年对其进行至少一次定期跟踪评级，必要时启动不定期跟踪评级，并及时公布跟踪评级结果。

报告摘要

公司名称	评级类型	当前等级	评级日期	展望/观察
澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2022 年 11 月 30 日	稳定

行业划分：商业银行

主体概况：

澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司（“澳新银行（中国）”）是澳大利亚和新西兰银行集团有限公司（“澳新集团”）的全资子公司，是母行国际银行网络的有机组成部分。澳新集团是澳大利亚四大银行集团之一。截至 2021 年末，澳新银行（中国）总资产为 398 亿元，客户存款为 164 亿元。

2021年末资产结构

投资资产 19%

同业资产 40%

贷款及垫款 19%

衍生金融资产 11%

其他资产 7%

现金及存放央行款项 4%

2021年末负债结构

批发资金 34%

客户存款 50%

衍生金融负债 15%

其他负债 1%

宏观经济与行业环境：

2021 年，我国疫情得到持续有效控制，“双循环”经济增长结构不断改善，共同富裕和“双碳”等政策持续推进，全国经济呈现了较好的恢复性增长。进入 2022 年以来，国内部分地区疫情出现反复，经济活动受到影响，整体经济增速放缓，服务业因此受到严重冲击，工业生产也受到影响，但不及服务业严重。与此同时，供应链的中断和动荡的市场环境凸显了企业的再融资风险。我们相信，我国的发展战略正在转变，新的政策法规以实现共同繁荣、实现高水平自立自强为目标。鉴于此，我们关注的重点也逐步从中国经济增长速度向去杠杆、减少不平等等方面转移。

我们认为，在政府持续性的支持以及经济复苏影响下，国内商业银行的总体信用质量将保持稳定。截至目前，国内商业银行行业的资本及资产质量水平均保持平稳，但我们预计商业银行在信用成本和盈利能力方面仍承压。过去十年来，在中资银行高速增长的同时，大部分外资银行的信贷增长相比中资银行更加保守。目前国内共有 41 家外资法人银行，在中国商业银行业的市场份额只有 1%。虽然外资银行的业务规模通常比主流中资银行小，但外资银行在跨境业务和全球性银行服务方面具有独特优势，是中国商业银行业中不可或缺的组成部分。大部分外资银行的风险偏好低于中资银行，新冠疫情和中国经济放缓并没有对其资产质量表现造成显著的影响。鉴于很强的资本实力，我们预计外资行将保持稳定的信用质量。

外资银行通常由母行全资所有并受其严格控制，其与母行共享同一品牌，在业务上与母行之间有大量的交叉销售，在资本和流动性方面也得到母行支持。我们通常认为外资银行在压力情景下获得母行支持的可能性高。此外，外资银行的境外母行对疫情风险的抵御能力普遍较强，保持了很好的信用质量，稳定有力的集团支持也是外资银行主体信用质量保持稳定的重要原因。

关键指标：

	2018	2019	2020	2021
资产总额（亿元）	357.43	386.35	374.77	398.34
客户贷款（亿元）	108.87	97.21	73.94	75.48
客户存款（亿元）	146.03	165.33	116.86	163.70
净利润（亿元）	4.69	2.97	0.64	0.62
披露口径资本充足率（%）	20.33	18.37	24.08	25.57
平均净资产回报率（%）	6.09	3.87	0.85	0.85
不良贷款率（%）	0.29	-	-	-
拨备覆盖率（%）	854.02	不适用	不适用	不适用
客户存款/总融资（%）	62.67	62.67	56.38	59.52

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

分项评估

评级基准	bbb+
业务状况	-2
资本与盈利性	+2
风险状况	+2
融资与流动性	0
个体信用状况	a _{spc}
集团支持	+5
主体信用等级	AAA _{spc}
评级展望/观察	稳定

业务状况：

澳新银行（中国）业务规模小，客户基础有限，以有亚太地区业务的中国企业、跨国企业和金融机构为主。银行之间争夺高信用质量客户的竞争激烈，该行的收入稳定性面临挑战。该行与母行之间有很强的业务协同。

资本与盈利性：

澳新银行（中国）资本水平很充足，资本充足率显著高于行业平均水平。近年来，该行贷款规模缩小，资本指标不断上升。由于收入承压和刚性的运营成本，该行的盈利水平低且波动性大。尽管该行面临盈利挑战，但由于资本消耗减少，我们预计其将在未来 24 个月继续保持非常充足的资本水平。

风险状况：

澳新银行（中国）有良好的风险管理和非常审慎的风险偏好，其风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。该行的资产质量指标在国内银行中表现优异。

融资与流动性：

该行企业客户存款规模小且集中度高，但该行资产流动性高，流动性管理审慎，抵消了存款波动性大的负面影响。我们预计该行将保持稳定的融资和充足的流动性。

外部支持：

澳新集团的信用质量极高。在国内设立法人银行的 41 家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。考虑到澳新银行（中国）是澳新集团的全资子公司，是其国际银行网络的有机组成部分，该行在必要时得到母行特殊支持的可能性高。

澳新银行（中国）主体信用等级在国内金融机构主体信用质量分布示意图中的相对位置

澳新银行（中国）

[AAAspc]

[AAAspc]

[AAspc]

[BBBspc]

[BBBspc]

[BBspc]

[BBspc]

[Bspc]及以下

注：本图为标普信评金融机构评级分布示意图，不代表标普信评实际评级分布结果。除[AAAspc]以外，其他等级可以用“+”和“-”微调。

行业比较：	2020			2021		
	澳新银行（中国）	商业银行平均	外资行平均	澳新银行（中国）	商业银行平均	外资行平均
资产总额（亿元）	374.8	1,495.7	754.8	398.3	1,581.3	760.6
净利润（亿元）	0.6	10.9	4.1	0.6	12.0	5.2
披露口径资本充足率（%）	24.1	14.7	18.3	25.6	15.1	18.0
平均总资产回报率（%）	0.2	0.8	0.5	0.2	0.8	0.6
不良贷款率（%）	-	1.8	0.6	-	1.7	0.6
拨备覆盖率（%）	不适用	184.5	367.9	不适用	196.9	362.7

资料来源：澳新银行（中国），银保监会、Wind，标普信评收集及整理。

信用等级概况

公司名称	评级类型	当前等级	评级日期	展望/观察
澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2022 年 11 月 30 日	稳定

个体信用状况	a _{spc}	+	外部支持	+5	主体信用等级
评级基准	bbb+		集团支持	+5	AAA _{spc} / 稳定
业务状况	-2				
资本与盈利性	+2				
风险状况	+2				
融资与流动性	0				
补充调整	0				

主要优势与挑战

优势	挑战
— 母行的信用质量极高，必要时得到母行支持的可能性高。	— 在华业务规模小，业务集中度高，业务增长面临挑战。
— 资本实力很强。	— 收入波动性大，盈利能力偏弱。
— 风险偏好非常审慎，具有有效的风险管理。	

评级展望

澳新银行（中国）评级展望为稳定。我们认为，在未来两年或者更长的时间内，该行的业务和财务实力将维持稳定，该行对母行的重要性将保持不变。

下调情景：如果发生以下情况，我们可能会考虑是否下调该行的主体信用等级：母行的主体信用质量恶化，或该行对母行的重要性下降。如果发生以下情况，我们可能会考虑是否下调该行的个体信用状况：该行的风险偏好大幅提高，或者资本水平显著下降。

上调情景：如果发生以下情况，我们可能会考虑是否上调该行的个体信用状况：该行在华业务的市场份额显著上升，且在不明改变资本水平和风险偏好的情况下提高收入和盈利的稳定性。

相关评级方法及模型

评级方法：

- 标普信用评级（中国）-金融机构评级方法论，2019年1月31日。
- 标普信用评级（中国）-评级调整因子及相对顺位的通用考量因素，2019年5月21日。

量化模型：无。

一、评级基准

宏观经济与行业趋势

我们认为，我国疫情得到持续有效控制，“双循环”经济增长结构不断改善，共同富裕和“双碳”等政策持续推进，全国经济呈现了较好的恢复性增长。进入 2022 年以来，国内部分地区疫情出现反复，经济活动受到影响，整体经济增速放缓，服务业因此受到严重冲击，工业生产也受到影响，但不及服务业严重。与此同时，供应链的中断和动荡的市场环境凸显了企业的再融资风险。我们相信，我国的发展战略正在转变，新的政策法规以实现共同繁荣、实现高水平自立自强为目标。鉴于此，我们关注的重点也逐步从中国经济增长速度向去杠杆、减少不平等等方面转移。

我们认为，在政府持续性的支持以及经济复苏影响下，国内商业银行的总体信用质量将保持稳定。截至目前，国内商业银行业的资本及资产质量水平均保持平稳，但我们预计商业银行在信用成本和盈利能力方面仍承压。国有大型银行的资本状况将保持稳定，盈利能力也会保持韧性，而区域性银行在资产质量和资本方面则承受更大的压力。外资银行在中国银行业中所占市场份额和规模较小，但由于较强的资本实力和审慎的风险偏好，主要的外资银行在新冠疫情环境下仍能保持稳定的个体信用质量。

过去十年来，在中资银行高速增长的同时，大部分外资银行的信贷增长相比中资银行更加保守。目前国内共有 41 家外资法人银行，在中国商业银行业的市场份额只有 1%。

银行争夺优质企业客户的竞争非常激烈。新冠疫情以来，系统流动性更加宽松，信用质量高的企业更容易获得低成本的银行贷款。具有庞大体量的中资银行在贷款投放规模和贷款定价方面具有明显优势，另外，国内大型国有商业银行在满足国内公司客户跨境金融需求方面也越来越积极。激烈的行业竞争对外资银行的业务增长带来了挑战。

虽然外资银行的业务规模通常比主流中资银行小，但外资银行在跨境业务和全球性银行服务方面具有独特优势，是中国商业银行业中不可或缺的组成部分。

大部分外资银行的风险偏好低于中资银行，新冠疫情和中国经济放缓并没有对其资产质量表现造成显著的影响。而且，与中资行相比，大部分外资行并没有高风险房地产开发商敞口和影子银行业务敞口。

鉴于很强的资本实力，我们预计外资行将保持稳定的信用质量。但由于净息差收窄，运营成本保持高位，收入增长面临挑战等原因，我们预计外资行的盈利性将继续保持在低位。

外资银行通常由母行全资所有并受其严格控制，其与母行共享同一品牌，在业务上与母行之间有大量的交叉销售，在资本和流动性方面也得到母行支持。

虽然大部分外资银行对母行的收入和资产贡献有限，鉴于中国在世界经济中非常重要的地位，我们认为国际性银行不可能选择放弃中国市场。另外，中国子行也推荐中国客户的境外业务给母行，对母行的实际重要性大于其资产负债表上反映的情况。因此，我们认为，母行将保持对中国以及其中国子行的重视。由于以上原因，我们通常认为外资银行在压力情景下获得母行支持的可能性高。

此外，外资银行的境外母行对疫情风险的抵御能力普遍较强，保持了很好的信用质量，稳定有力的集团支持也是外资银行主体信用质量保持稳定的重要原因。

综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们将澳新银行（中国）的评级基准评定为 bbb+。

综合考虑国内宏观经济环境和商业银行业的行业风险，我们通常将国内商业银行的评级基准评定为 bbb+。

二、个体信用状况

澳新银行（中国）成立于 2010 年，是澳新集团的全资子公司，是其国际银行网络的有机组成部分。澳新集团是澳大利亚四大银行集团之一。截至 2021 年末，澳新银行（中国）总资产为 398 亿元，贷款总额 75 亿元，客户存款 164 亿元。澳新银行早在 1986 年就在中国设立了代表处，1997 年起开始在国内成立分行，2010 年成立法人银行澳新银行（中国）。该行是国内唯一一家澳大利亚背景的外资行。该行已在上海、北京、广州、重庆、杭州、成都和青岛设立了 7 家分行及 1 家支行。

业务状况

澳新银行在中国的业务战略清晰。该行于 2017 年退出了国内零售银行业务，将重心放在公司银行业务上。该行主要开展四类业务，包括交易银行业务、金融市场业务、贷款和结构化融资业务以及债务资本市场业务。该行目标客户主要分为具有亚洲银行业务需求的国内企业客户、金融机构客户和跨国企业客户三类。

澳新银行（中国）将自身定位为在亚太地区具有专业优势的银行，该行专长行业包括自然资源、能源与基础设施建设以及农产品等。作为唯一一家在中国本地注册的澳大利亚银行，该行是银行间市场领先的澳元和新西兰元外汇做市商，也是获准在国内进行黄金现货交易的上海黄金交易所交易会员。近年来，该行致力于在其现行战略中嵌入 ESG 元素，重点关注能源转型、交通电气化和其它聚焦 ESG 的产业领域。

由于国内银行业争夺优质客户的竞争激烈，加之新冠疫情期间澳新银行（中国）的风险偏好审慎，以及该行在经营策略上不刻意追求信贷规模，导致该行贷款规模下降，收入稳定性面临挑战。疫情期间，在宽松的货币政策环境下，优质客户资金流动性充沛，贷款需求下降。2020 年该行客户贷款总额下降 24%；2021 年贷款规模总体稳定，截至 2021 年末，该行客户贷款总额为 75 亿元，同比上升 2%。2022 年，该行贷款规模较上年下降。

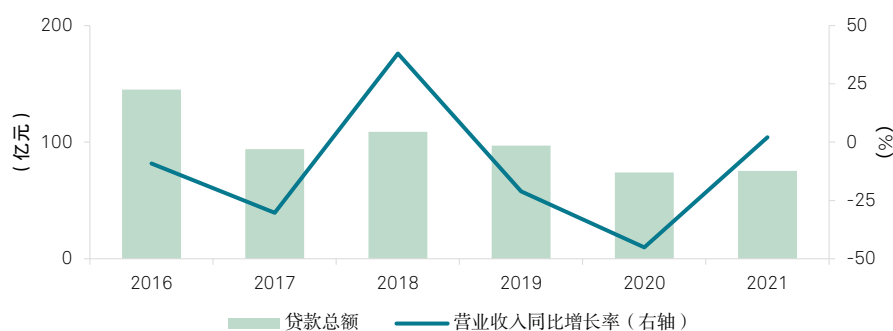
澳新银行（中国）是澳新集团国际银行网络的有机组成部分。

我们在业务状况方面下调两个子级，以反映该行业务规模很小和收入不稳定的情况。

图 1

澳新银行（中国）贷款和收入波动性较大

澳新银行（中国）：客户贷款总额及营业收入同比变化



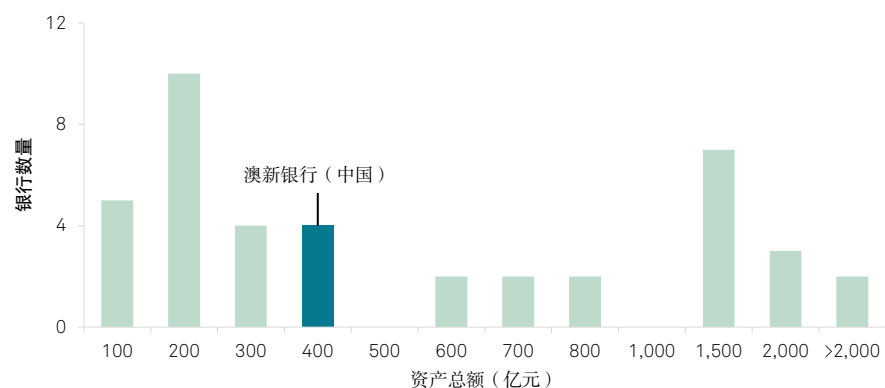
资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

与其他许多外资银行一样，澳新银行（中国）在国内的市场份额很小。截至 2021 年末，该行存贷款市场份额不到 0.01%。该行的业务主要集中在上海和北京，其中约 56% 的贷款分布在上海，32% 在北京。

图 2

澳新银行（中国）业务规模小

同业比较：截至 2021 年末主要外资银行资产总额分布



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

表 1

澳新银行（中国）：市场份额				
(%)	2018	2019	2020	2021
资产总额/全国商业银行总资产	0.017	0.016	0.014	0.014
客户贷款/全国商业银行总贷款	0.010	0.007	0.005	0.005
客户存款/全国商业银行总存款	0.008	0.008	0.005	0.007

资料来源：澳新银行（中国），中国银保监会，中国人民银行，经标普信评收集及整理。

由于业务规模小，加之市场竞争激烈，澳新银行（中国）收入波动较大。2020 年该行营业收入同比下降 45%；2021 年，该行实现营业收入 5.63 亿元，同比上升 2%。2022 年，该行金融市场业务收入增长，预计全年收入较 2021 年会有大幅提高。

资本与盈利性

澳新银行（中国）的资本充足水平大幅优于国内银行业平均水平。截至 2021 年末，该行一级资本充足率为 25.2%，显著高于 12.4% 的行业平均水平和 8.5% 的监管最低要求。2022 年，由于信贷业务规模收缩，该行风险加权资产规模显著下降，导致资本充足率进一步显著上升。我们预计未来 12 个月该行一级资本充足率将保持在 30% 以上。

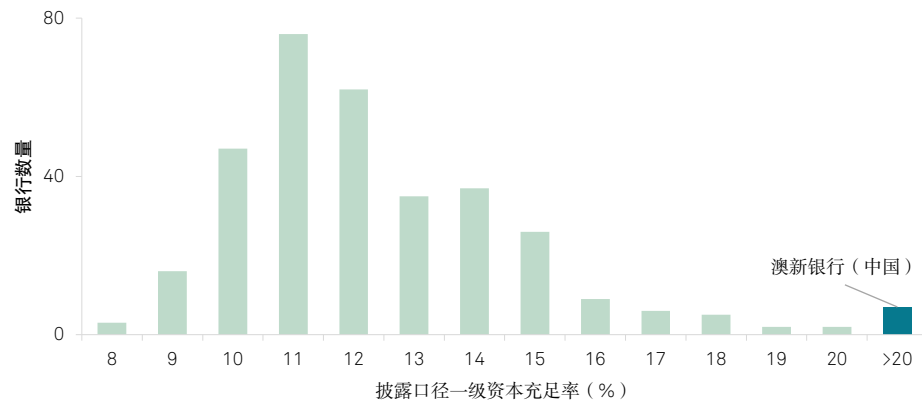
我们在资本与盈利性方面上调两个子级，以反映该行很高的资本水平。

该行的盈利性较低且不稳定，但我们认为未来 12 个月该行将维持很充足的资本水平，盈利挑战对资本充足水平不构成重大负面影响。

图 3

澳新银行（中国）资本充足率很高

行业比较：截至 2021 年末国内主要商业银行披露口径一级资本充足率分布



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

表 2

标普信评对澳新银行（中国）一级资本充足率预测

(亿元)	2022E		2023F		基本假设和观点
	金额	同比 增速	金额	同比 增速	
风险加 权资产	235	-20%	245	4%	标普信评的基本假设包括：1. 该行 2022 年全年贷款规模下降 15%，风险加权资产下降 20%；我们预计 2023 年该行贷款将增长 3%，风险加权资产增长 4%。2. 该行将贷款拨备率维持在 1.5%以上，净息差保持在 1.2%左右，经营成本绝对值总体平稳。3. 基于以上假设，我们预计该行 2022 年将实现 5.5%的平均净资产回报率，2023 年 5.1%；4.我们假设 2022 年和 2023 年的分红比率均为 90%。
一级资 本净额	78	5%	78	0.2%	
标普信 评一级 资本充 足率预 测	>30%		>30%		

注：E-估计值；F-预测值。

资料来源：澳新银行（中国），标普信评。

我们认为澳新集团致力于保持其中国子公司的资本充足。从过往记录来看，澳新集团在必要时会对向澳新银行（中国）进行注资。澳新银行（中国）在 2010 年成立时的初始注册资本为 25 亿元，母公司在 2012 年和 2015 年分别向该行注资 20 亿元和 17.25 亿元，以支持其业务增长。考虑到该行很充足的资本缓冲和审慎的业务增长，我们认为该行在未来 24 个月需要新一轮注资的可能性很小。

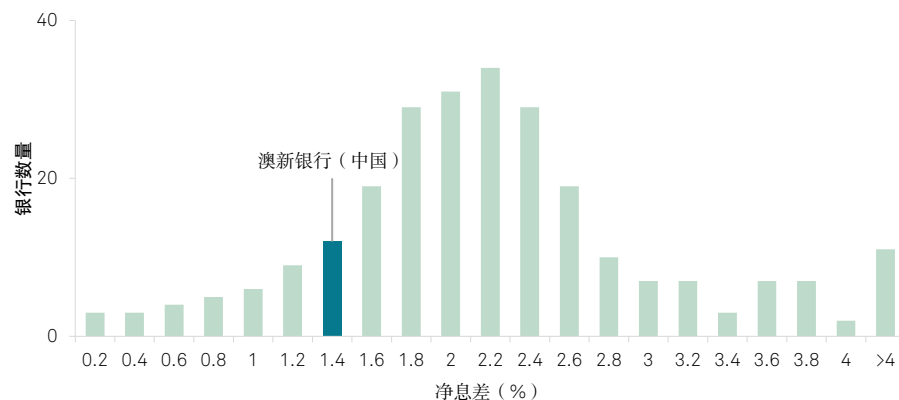
由于优质资产的信用风险溢价低，澳新银行（中国）的息差低于行业平均水平。2021 年，该行净息差为 1.29%，同比下降 10 个基点，与整个行业息差普遍承压的趋势一致。疫情期间，政府采取措施降低实体经济融资成本，使得银行业整体面临利息收益率下降的压力。与中资银行相比，外资银行的信用风险敞口更低，利率风险敞口相对

更高，在市场利率下行时更容易感受到息差收窄的压力。2022 年，该行净息差水平基本保持平稳，我们预计未来 12 个月该行的净息差将继续保持在较低水平。

图 4

澳新银行（中国）的净息差低于行业平均水平

行业比较：2021 年国内主要商业银行净息差分布



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

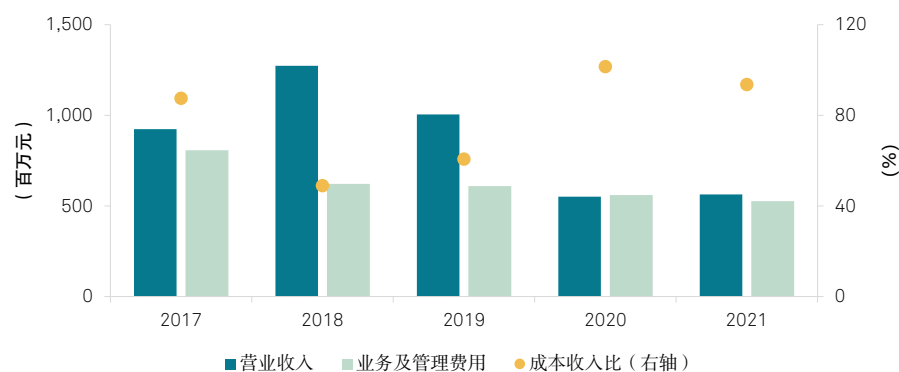
澳新银行（中国）的拨备成本主要由两个因素决定，一是其拨贷比政策，二是贷款规模变化。近几年该行贷款部分拨备转回，对其盈利有正向贡献。2021 年，监管对该行的拨贷比要求从 2.5% 下调为 1.5%，该行信用减值损失转回 0.6 亿元，占其利润总额的 66%。2022 年，由于该行贷款业务收缩，其拨备继续净转回。考虑到该行的资产质量很好，我们预计未来信用成本可控。

经历了 2020 年利润率大幅下降以后，澳新银行（中国）2021 年的收入总体稳定，运营成本小幅下降，盈利性变化不大。2021 年该行的成本收入比为 93%，较 2020 年下降了 8 个百分点。2021 年，该行平均净资产回报率为 0.85%，与上年持平。2022 年，该行营业收入上升，运营成本稳中有降，拨备继续净转回，预计该行成本收入比和净资产回报率指标较 2021 年大幅好转。

图 5

澳新银行（中国）近几年收入处于低位，成本收入比处于高位

澳新银行（中国）：营业收入、成本及成本收入比



资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

风险状况

澳新银行（中国）的风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。澳新集团风险偏好保守，对于集团的业务活动建立了综合完善的风险管理和治理框架，为其中国子公司实施良好的风险治理和风险管理提供了保障。

澳新银行（中国）客户准入标准严格，其资产质量指标即便在疫情影响下也表现很好。2017 年，该行收紧了部分目标客户群，主动退出了一些可能存在风险隐患的客户。2020 年以来，该行加强信用风险管理以应对疫情。截至 2021 年末，该行没有不良贷款和逾期贷款。但近年来关注类贷款增长较快。截至 2021 年末，该行关注类贷款占贷款总额的 2.51%，较上年末增加了 1.98 个百分点。考虑到该行非常严格的贷款分类标准，我们预计其关注类贷款的下迁和损失的风险可控。2022 年，该行关注类贷款信用压力下降，总体资产质量继续保持在很好的状态。

澳新银行（中国）的风险管理框架及政策与澳新集团保持高度一致。

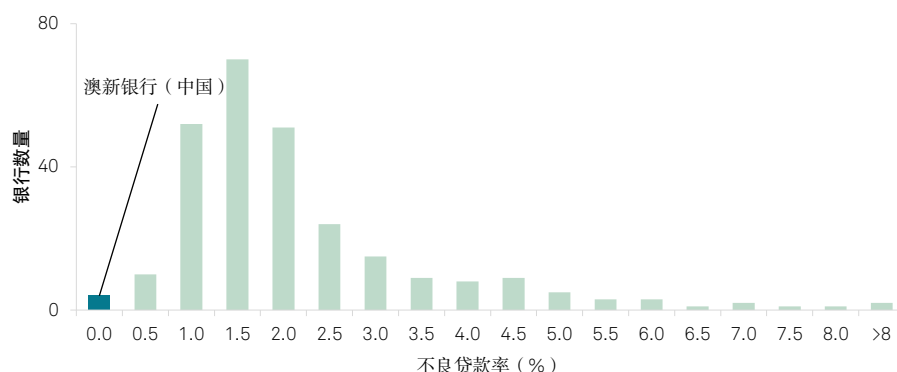
该行风险偏好保守，保持了很好的资产质量。

因此，我们在风险状况方面上调了两个子级。

图 6

截至 2021 年末，澳新银行（中国）没有不良贷款

行业比较：截至 2021 年末国内主要商业银行不良贷款率



资料来源：各行公开信息，经标普信评收集及整理。

澳新银行（中国）客户基础有限，单一客户集中度高。截至 2021 年末，该行前 10 大企业贷款客户约占其贷款总额的 59%，最大单一客户及前 10 大客户的贷款分别占其资本净额的 8%和 59%。我们认为，该行客户的信用质量很好，客户集中度高带来的风险可控。

澳新银行（中国）投资资产的资产质量很高。截至 2021 年末，该行投资资产占其资产总额的 19%，其中的 3%为国债，96%为政策性银行债券，1%为信用质量很高的企业债券。

澳新银行（中国）对同业对手方的准入也很审慎，通常包括大型国有商业银行、大型股份制商业银行和领先的城商行等。

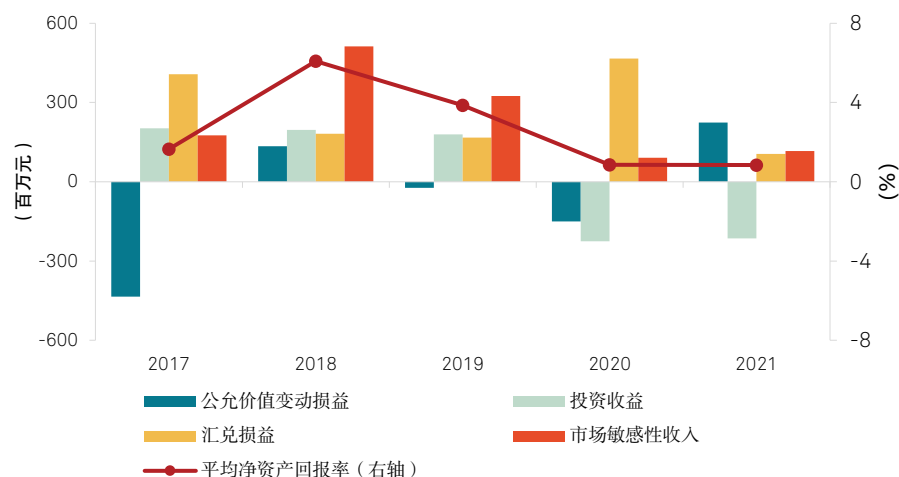
澳新银行（中国）实施了有效的市场风险管理。对于存在市场风险的交易账簿及银行账簿业务，该行设有清晰的流动性风险偏好和风险监测指标，并通过压力测试来确保市场风险管理方面的良好韧性。该行设立了有效的市场风险限额管理框架，确保市场风险敞口符合其风险偏好和策略。

由于市场风险敞口相对较大，澳新银行（中国）的盈利对资本市场波动较为敏感。得益于严格的市场风险控制，近年来该行的市场敏感型收入总体保持正值，未发生损失。因此，我们认为资本市场波动对该行盈利的负面影响有限。

图 7

良好的市场风险管理减少了资本市场波动对澳新银行（中国）盈利的影响

澳新银行（中国）：市场敏感性收入和平均净资产回报率



注 1：平均净资产回报率 = 净利润 / [(年初所有者权益 + 年末所有者权益) / 2]。

注 2：市场敏感性收入 = 投资收益 + 公允价值变动损益 + 汇兑损益。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

融资与流动性

虽然对批发资金依赖较高，我们认为澳新银行（中国）的融资能够保持稳定。该行总融资中 60% 为客户存款，40% 为批发资金。母行对该行也提供了一定流动性支持。截至 2021 年末，来自母行的批发资金约占该行批发资金总额的 25%。

对于规模较小的外资银行，由于经营网点有限且市场竞争激烈，在国内市场维持稳定的存款规模存在挑战。澳新银行（中国）的存款高度集中于其跨国企业客户。截至 2021 年末，该行前 10 大存款客户约占其存款总额的 55%。因此，该行密切监测存款集中度风险，并致力于推动存款基础多元化。存款集中度高往往会导致存款规模波动较大。2020 年该行存款规模同比下降 29%；截至 2021 年末，该行存款规模为 164 亿元，同比上升 40%；预计 2022 年存款规模可能再度下降。

我们认为，该行批发资金来源稳定，资产流动性好，存款规模波动的影响可控。同时，该行存款规模能够充分满足其贷款业务的资金需求。截至 2021 年末，该行存贷比仅为 46%。

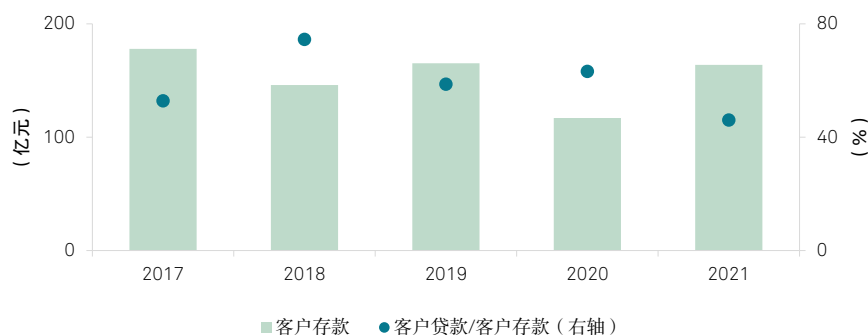
澳新银行（中国）流动性资产占比高，流动性管理审慎，抵消了其存款集中度高带来的风险。我们预计，未来该行将维持充足的流动性。

因此，我们在融资与流动性方面未进行子级调整。

图 8

澳新银行（中国）客户存款规模波动较大，但仍可为贷款业务提供充足的资金支持

澳新银行（中国）：客户存款规模及存贷比



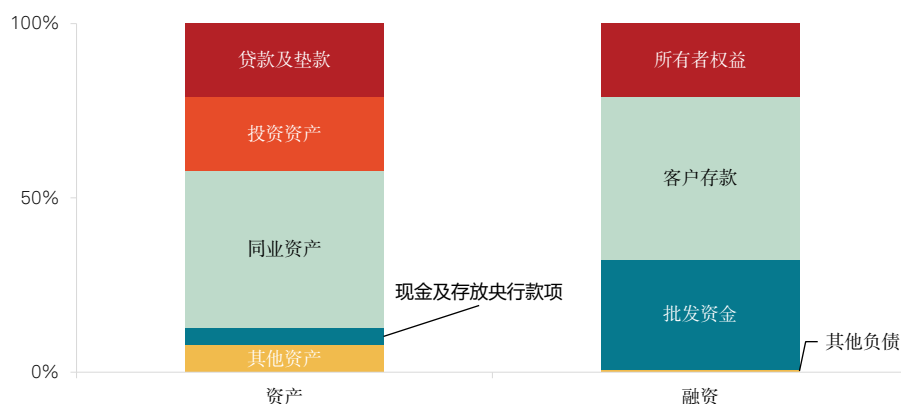
资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

澳新银行（中国）的流动性风险偏好保守，并不追求通过资产负债表上的结构性期限错配来实现大量盈利。该行资产具有很好的流动性。截至 2021 年末，该行贷款净额占总资产的 19%，现金及存放央行款项占 5%，对其他金融机构的同业资产占 40%，国债和政策性银行的债券投资组合占 19%。高流动性资产（包括现金、央行存款、国债和政策性银行债券）约为其外部批发资金（不包括来自母行的批发资金）的 1.1 倍。此外，该行贷款组合的流动性强。截至 2021 年末，该行约 87% 的贷款剩余期限不足 12 个月。

图 9

澳新银行（中国）的资产具有很好的流动性

澳新银行（中国）：截至 2021 年末资产及融资结构



注：资产构成和融资结构中不包括衍生品。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

我们认为，澳新银行（中国）的流动性管理非常审慎，流动性风险可控。该行的流动性政策与集团的政策一致，同时遵守国内的监管要求。该行以基准情景和压力情景来监测流动性指标。此外，母行的融资支持也为该行提供可靠的后备流动性来源。该行根据集团要求制定和维护了流动性危机应急计划。截至 2021 年末，该行流动性比率为 68.43%，优质流动性资产充足率为 159.81%，均显著高于 25% 和 100% 的监管最低要求。

澳新银行（中国）的个体信用状况为“a_{spc}”，较“bbb+”的评级基准高两个子级。“a_{spc}”的个体信用状况反映了该行很好的资本充足性和资产质量，也反映了该行业务规模小和收入稳定性弱。

三、主体信用等级

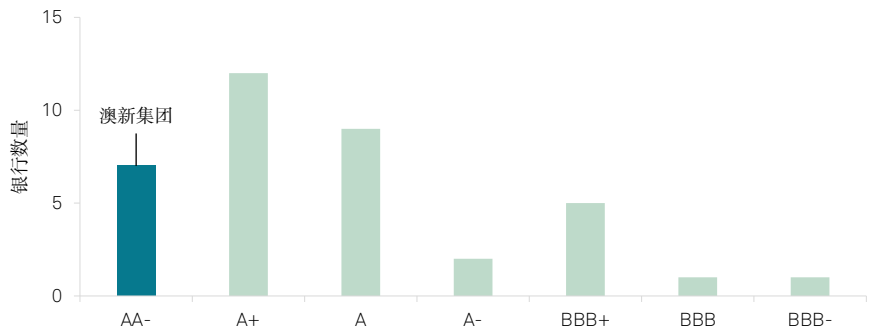
外部支持

标普全球评级授予澳新集团的个体信用状况为“a”，主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”。根据标普全球评级和标普信评信用观点之间的大致关系，标普信评认为澳新集团的主体信用质量极高，等同于标普信评“AAA_{spc}”的主体信用等级。在国内设立法人银行的 41 家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。

图 10

澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的外资行母行之一

同业比较：外资银行母行标普全球评级主体信用等级分布



注：目前国内共有 41 家外资法人银行，标普全球评级对其中 37 家银行的母行发布了公开评级。上述等级结果截至 2022 年 11 月 18 日。

资料来源：标普全球评级，经标普信评整理。

表 3

标普全球评级：澳新集团的优势与风险	
主要优势	主要风险
在澳大利亚和新西兰的零售和商业银行部门有很强的市场地位。	对国内外批发资金的依赖度较高。
风险管理框架完善，风险偏好保守。	面临房价上涨、私营部门债务高企及全球经济前景不明朗的风险。
必要时很可能会及时得到澳大利亚政府的财务支持。	

资料来源：标普全球评级。

我们认为，澳新银行（中国）对母行的重要性为高。原因如下：（1）该行由母行全资所有；（2）共享集团标志和品牌；（3）具备有效的公司治理，特别是风险治理；（4）共享集团企业客户群，是母行国际银行网络的有机组成部分；（5）在管理和技术方面得到母行的持续支持，在运营、基础设施和风险管理实践方面与母行有很强的协同效应；（6）集团为其提供可靠、持续的资金支持，并承诺维持其充足的资本水平。

我们相信中国市场将继续作为澳新集团的重要市场之一。澳新集团于 1986 年进入中国市场，在中国开展业务已超过三十年，2010 年将中国分行改制为当地法人银行。我们相信澳新银行（中国）是澳新集团在中国最重要的子公司。除了澳新银行（中国），澳

澳新集团的主体信用质量极高。在国内设立法人银行的 41 家外国金融机构中，澳新集团是标普全球评级授予主体信用等级最高的银行之一。

澳新银行（中国）是澳新集团的全资子公司，在运营和风险管理方面与母行保持高度一致。但该行对澳新集团资产和盈利的贡献有限。我们认为，该行对澳新集团的重要性为高。

综上，我们在澳新银行（中国）的“a_{spc}”个体信用状况基础上加了五个子级，其最终主体信用等级为“AAA_{spc}”。

新集团还在国内全资控股重庆梁平澳新村镇银行（注册资本 3000 万元）。澳新集团还在成都设有运营中心，为澳新银行（中国）提供运营支持。

我们认为，澳新银行（中国）对澳新集团资产和盈利的贡献有限，对母行的重要性并非极高。澳新银行（中国）的总资产占母行总资产的比例不到 1%。不过，该数字并没有完全反映澳新银行（中国）的重要性，因为该行的财务报表并没有充分反映其通过交叉销售为母行实际贡献的部分业务和利润。

综上，鉴于标普全球评级对其母行授予的主体信用等级很高，澳新银行（中国）对母行的重要性为高，我们评定澳新银行（中国）的主体信用等级为“AAA_{spc}”，较其“a_{spc}”的个体信用状况提升了五个子级。

附录 1：银行主要财务数据及指标

澳新银行（中国）：主要财务数据及指标

	2018	2019	2020	2021
业务状况				
资产总额（亿元）	357.43	386.35	374.77	398.34
客户贷款（亿元）	108.87	97.21	73.94	75.48
客户存款（亿元）	146.03	165.33	116.86	163.70
所有者权益（亿元）	77.47	76.03	73.63	73.93
营业收入（亿元）	12.74	10.05	5.52	5.63
净利润（亿元）	4.69	2.97	0.64	0.62
资产总额/全国商业银行总资产（%）	0.017	0.016	0.014	0.014
客户贷款/全国商业银行总贷款（%）	0.010	0.007	0.005	0.005
客户存款/全国商业银行总存款（%）	0.008	0.008	0.005	0.007
资本与盈利性				
披露口径资本充足率（%）	20.33	18.37	24.08	25.57
披露口径一级资本充足率（%）	19.72	17.81	23.50	25.19
经标普信评调整的净息差（%）	2.06	1.84	1.39	1.29
成本收入比（%）	48.86	60.66	101.36	93.49
当期资产减值损失/拨备前利润（%）	3.84	(3.65)	2,146.98	(191.73)
当期贷款减值损失/平均贷款总额（%）	0.35	(0.12)	(0.69)	(0.96)
平均总资产回报率（%）	1.19	0.80	0.17	0.16
平均净资产回报率（%）	6.09	3.87	0.85	0.85
风险状况				
不良贷款率（%）	0.29	-	-	-
（不良贷款 + 关注贷款）/客户贷款（%）	1.94	1.12	0.53	2.51
逾期贷款率（%）	0.29	-	-	-
贷款拨备率（%）	2.50	2.50	2.50	1.50
拨备覆盖率（%）	854.02	不适用	不适用	不适用
贷款损失准备/（不良贷款 + 关注贷款）（%）	128.59	222.91	468.38	59.74
当期核销净额/平均客户贷款（%）	-	0.16	(0.01)	(0.002)
融资与流动性				
客户贷款/客户存款（%）	74.55	58.80	63.27	46.11
客户存款/总融资（%）	62.67	62.67	56.38	59.52
批发资金/总融资（%）	37.33	37.33	43.62	40.48
优质流动性资产充足率（%）	295.43	258.84	420.40	159.81

注 1：我们认为澳新银行（中国）业务模式清晰，财务管理健全，因此未对该行财务数据进行重大调整。澳新银行（中国）年度财务报表是由毕马威华振会计师事务所审计，审计意见均为标准无保留意见。

注 2：经标普信评调整的净息差 = 利息净收入 / [(年初生息资产余额 + 年末生息资产余额) / 2]。平均总资产回报率 = 净利润 / [(年初总资产 + 年末总资产) / 2]。平均净资产回报率 = 净利润 / [(年初所有者权益 + 年末所有者权益) / 2]。

资料来源：澳新银行（中国），经标普信评收集及整理。

附录 2：标普信评对澳新银行（中国）的评级历史

主体信用等级	展望	评定日期	分析师	相关评级报告
AAA _{spc}	稳定	2021-11-30	王逸夫、栾小琛、邹雪飞	<u>评级报告：澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司主体评级报告，2021 年 11 月 30 日</u>
AAA _{spc}	稳定	2022-11-30	栾小琛、杨建成	本报告

注：以上评级采用的方法论为标普信用评级（中国）— 金融机构评级方法论，未采用任何量化模型。

©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。