

# 标普信评

S&P Global

China Ratings

债项评级报告：

## 评定巴克莱银行有限公司 2026 年第二期人民币 债券（债券通）信用等级为 AAA<sub>spc</sub>

2026 年 6 月 5 日

债项名称：	巴克莱银行有限公司 2026 年第二期人民币债券（债券通）
主体信用等级：	AAA <sub>spc</sub> /稳定
债项信用等级：	AAA <sub>spc</sub>

### 相关评级方法

[标普信用评级（中国）-评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素，2019 年 5 月 21 日。](#)

### 相关模型

无。

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。  
本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本次债券到期兑付日或我们进一步更新前（两者孰早）有效。

## 声 明

本次评级为评级对象付费委托进行的评级。除因本次评级事项使评级机构与评级对象构成委托关系外，标普信评及其分析人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，标普信评对评级信息进行审慎分析，但标普信评对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

标普信评及其分析人员履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

本信用评级报告的评级结论是标普信评依据其评级方法和程序做出的独立判断，未因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

本信用评级报告对评级对象信用状况的表述和判断仅用于相关决策参考，并非是某种决策的结论和建议。

### 标普信评关于巴克莱银行有限公司 2026 年第二期人民币债券（债券通） 的跟踪评级安排

标普信用评级（中国）有限公司将在本次债券存续期内对受评主体和受评债项的信用状况进行持续监测，每年进行至少一次定期跟踪评级，必要时启动不定期跟踪评级。每年 7 月 31 日前披露一次债券定期跟踪评级报告。

#### 高级管理人员

李丹

北京

Dan.li@spgchinaratings.cn



#### 项目负责人

邹雪飞

北京

Eric.zou@spgchinaratings.cn



#### 项目组成员

秦一菲

北京

Yifei.qin@spgchinaratings.cn



## 债券信用质量分析

标普信用评级（中国）有限公司（以下简称“标普信评”）评定巴克莱银行有限公司（以下简称“巴克莱银行”，主体信用等级：AAA<sub>sp</sub>/稳定）拟发行的巴克莱银行有限公司 2026 年第二期人民币债券（债券通）的债项信用等级为 AAA<sub>spc</sub>。

根据本期债券的清偿顺序安排，标普信评评定本期债券的信用等级等同于发行人主体信用等级。

我们也将密切关注最终发行文件，以综合评估是否有必要对该等级做出调整。

### 与信用风险相关的主要发行要素节选

根据《巴克莱银行有限公司 2026 年第二期人民币债券（债券通）募集说明书》：

基于债券的偿付顺序，标普信评评定本期人民币债券的信用等级等同于巴克莱银行的主体信用等级。本期债券的基础发行金额为零，发行金额上限为人民币 50 亿元。本期债券包括初始发行金额上限为人民币 25 亿元的本期债券（品种一），以及初始发行金额上限为人民币 25 亿元的本期债券（品种二）。

发行人与簿记管理人有权根据簿记建档结果确定本期债券（品种一）和本期债券（品种二）的最终发行规模，并对其发行金额上限进行回拨调整。两个品种间可以进行双向回拨，回拨比例不受限制，两个品种的最终发行金额合计不超过人民币 50 亿元。

本期债券构成发行人的直接、无抵押、非次级债务，且本期债券之间清偿顺序相同。在发行人进行清算或破产管理时，本期债券将与发行人所有其他现有及未来的无抵押非次级债务享有同等清偿顺序，但普遍适用的强制性法律条款规定的优先债务除外。本期债券不构成发行人吸纳的存款，且不受任何政府或政府机构的保险或担保。

本期债券于付息日支付利息，本期债券各品种均于其兑付日一次性偿还本金。除非本期债券发行条款另有约定，发行人不得选择在兑付日前赎回本期债券品种一。发行人有权从 2027 年付息日开始，在兑付日之前的任一个付息日选择全额赎回（但不得部分赎回）本期债券品种二。债券持有人无权要求发行人在兑付日之前赎回本期债券。

在遵守监管部门的相关要求并且完成相关中国法律法规所要求的程序的前提下，发行人可将本期债券发行的募集资金净额全部汇出境外，归集发行人集团统一集中管理，在发行人总行的统一管理下主要用于支持发行人及其子公司自身及客户新增购买人民币资产所需的融资，支持中国企业以及机构海外业务的人民币交割及融资需求，为离岸资本市场提供人民币流动性等离岸人民币业务需求及其他业务活动和发展。

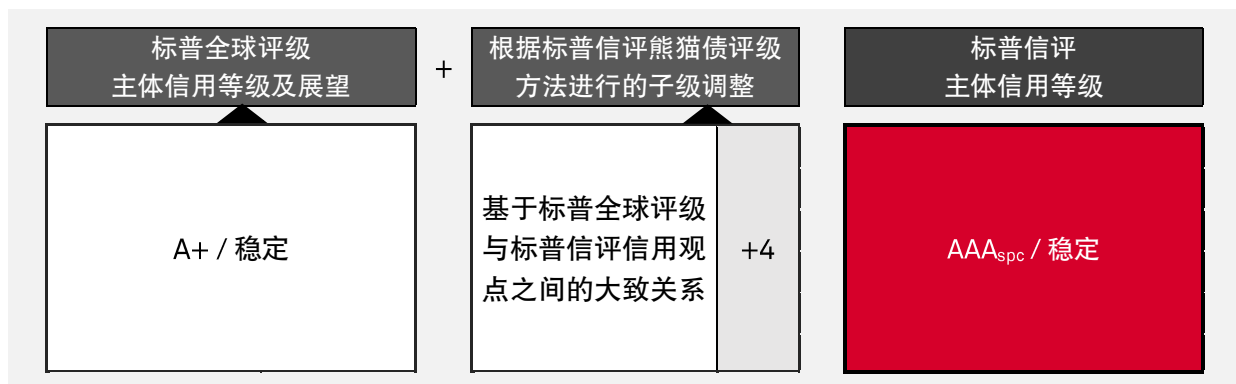
资料来源：债券募集说明书，经标普信评收集及整理。

## 发行主体信用质量分析

报告附后。

## 信用等级概况

公司名称	等级类型	当前等级	展望/观察
巴克莱银行有限公司	主体信用等级	AAA <sub>spc</sub>	稳定



## 主要优势与挑战

以下为标普全球评级关于巴克莱银行主要优劣势的观点：

主要优势	主要挑战
— 是巴克莱集团的核心子公司	— 主要经营的业务类型的盈利波动性强
— 在国际资本市场、英国公司银行业务及美国信用卡业务领域均拥有良好的市场地位	— 投资银行活动存在固有风险和不透明性

注：以上优劣势分析主要节选自标普全球评级 2025 年 10 月 13 日关于巴克莱银行的评级报告，应在标普全球评级的方法论体系下对其进行使用和解释。标普全球评级的评级报告全文翻译见附件。

巴克莱银行已获得标普全球评级“A+”的主体信用等级和“稳定”的评级展望。根据《标普信用评级（中国）熊猫债券评级方法论》，标普信评在标普全球评级所评等级的基础上上调 4 个子级，评定巴克莱银行的主体信用等级为 AAA<sub>spc</sub>，评级展望为“稳定”。

根据我们的熊猫债券评级方法论，在分析外资发行主体的信用状况时，我们通常会参考标普全球评级已给出的信用质量观点，以此为起点得出其在标普信评的评级。当外资发行主体的信用质量位于标普全球评级的“BBB”序列或以上时，标普信评可能会给予 AAA<sub>spc</sub> 的主体信用等级。当外资发行主体的信用质量逐渐下降时，标普信评的主体信用等级也会相应下调。当外资发行主体的信用质量位于标普全球评级的 B 序列时，标普信评的评级序列也可能落在 B<sub>spc</sub> 序列。

标普全球评级给予巴克莱“a-”的个体信用状况，同时考虑到巴克莱银行是巴克莱主要的经营实体，根据标普全球和标普信评信用质量结论之间的大致关系，在标普信评的国内序列中，我们认为巴克莱银行的个体信用质量极高，因此评定巴克莱银行的个体信用状况为“aaa<sub>spc</sub>”。

## 评级展望

巴克莱银行评级展望为“稳定”。“稳定”的评级展望主要是基于标普全球评级给予巴克莱银行的主体信用等级。

**下调情景：**

如果标普全球评级下调巴克莱银行的主体评级至 BB 序列或以下，我们可能会考虑下调该行在标普信评的主体信用等级。由于该行目前 A+ 的标普全球评级远高于 BB 序列，因此我们认为未来两年发生该种下调情景的可能性很小。

**上调情景：**

不适用。

**相关评级方法、模型及研究****评级方法：**

- [标普信用评级（中国）- 熊猫债券评级方法论，2025 年 4 月 23 日。](#)
- [标普信用评级（中国）- 评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素方法论，2019 年 5 月 21 日。](#)

**量化模型：**

无。

**标普信评对巴克莱银行有限公司的最近一次评级结果**


主体信用等级	展望/观察	评定日期	有效期
AAA <sub>spc</sub>	稳定	2025 年 12 月 19 日	2025 年 12 月 19 日-本评级报告出具日前

注：以上评级采用的方法论为《标普信用评级（中国）— 熊猫债券评级方法论》，未采用任何量化模型。

## 附件 1：标普全球评级 2025 年 10 月 13 日发布的巴克莱银行信用卡评级报告

本篇报告的中文版为标普信评对标普全球评级原英文报告的翻译，仅供参考，如与原英文版有不一致之处，概以原英文版本为准。





# 巴克莱银行

2025 年 10 月 13 日

**主要评级因素**

**概览**

关键优势	关键风险
是巴克莱集团的核心子公司	主要经营的业务类型的盈利波动性强
在国际资本市场、英国公司业务及美国信用卡业务领域均拥有良好的市场地位	投资银行活动存在固有风险和不透明性

主分析师

**Richard Barnes**

伦敦

+44 20 7176 7227

[richard.barnes@spglobal.com](mailto:richard.barnes@spglobal.com)

其他分析师

**William Edwards**

伦敦

+44 20 7176 3359

[william.edwards@spglobal.com](mailto:william.edwards@spglobal.com)

标普全球评级认为巴克莱银行是其母公司巴克莱的核心子公司。巴克莱银行在母公司的战略扮演至关重要的角色，对集团的资本基础和财务业绩有重大贡献，并且与集团的品牌和声誉有紧密联系。因此我们评定巴克莱银行的长期主体信用等级与“a+”的集团信用质量一致，这包括额外损失吸收能力 (ALAC) 的两个子级上调。我们不对巴克莱银行的个体信用状况进行评估。

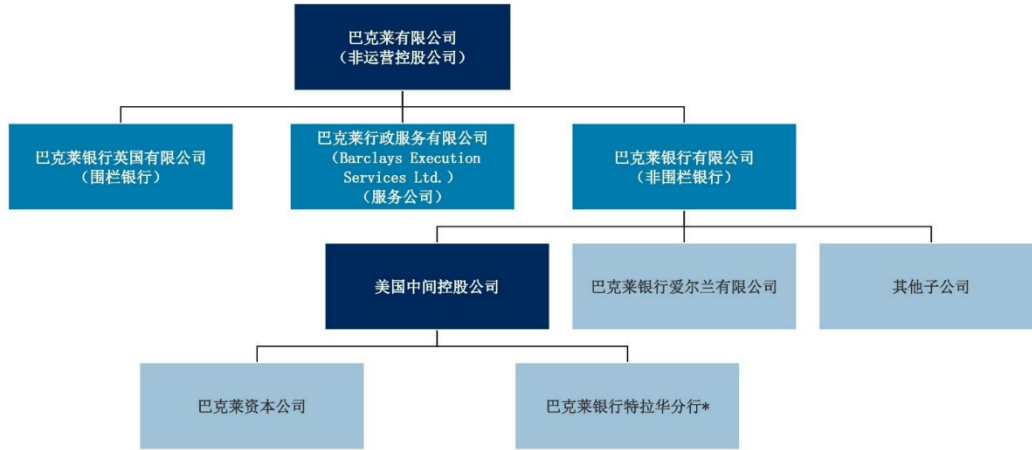
巴克莱银行是巴克莱的非围栏银行及最大的经营实体（见下图）。英国的围栏监管制度旨在保护关键的银行职能。因此集团对非围栏银行的支持边际上可能低于对围栏银行。然而，巴克莱银行的规模和在集团战略中的核心地位意味着它对巴克莱整体成功至关重要。截至 2025 年 6 月 30 日，巴克莱银行的合并口径监管风险加权资产 (RWAs) 占集团母公司总额的 62%，且在 2025 年上半年贡献了集团 74% 的税前利润。基于此，我们认为集团向巴克莱银行提供支持不存在实质性障碍。目前英国政府正在对围栏制度开展审查，评估允许围栏内外实现更充分资源共享的相关方案，预计将于 2026 年初发布审查报告。（详见标普全球 2025 年 7 月 16 日发布的“U.K. Reforms Dial Down Bank Regulatory Requirements Without Materially Diluting Standards.”）

[www.spglobal.com/ratingsdirect](http://www.spglobal.com/ratingsdirect)

2025 年 10 月 13 日 1

巴克莱银行

图1  
巴克莱有限公司-巴克莱组织结构及主要法人实体概览

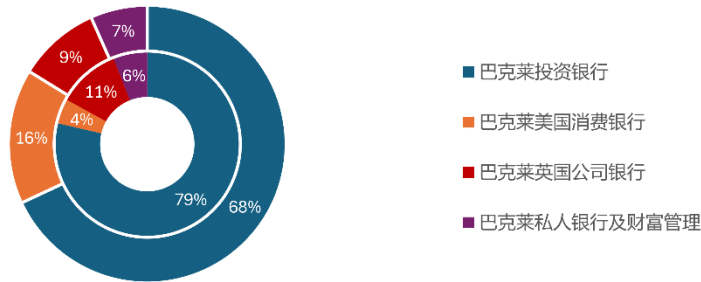


\*无评级。数据来源：标普全球评级。  
Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

巴克莱银行是巴克莱投资银行业务的主要经营主体。其财务表现主要由交易与咨询业务主导，而这类业务在整个市场周期中易受波动性影响（见下图）。巴克莱银行同时还持有集团的本土公司银行业务、美国信用卡及存款吸收业务板块，以及私人银行与财富管理部门。尽管这些业务合计为投资银行业务提供了一定的多元化支撑，但我们认为，随着经济及市场环境的变化，巴克莱银行的盈利仍可能出现周期性波动。

图2  
投行业务是巴克莱银行的收入和利润主要来源

2025年上半年各业务条线的营收（外环）与税前利润（内环）



注：不包含总行部门，总行部门在本期间录得 2.76 亿英镑收入及 4800 万英镑税前亏损。  
数据来源：巴克莱。  
Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

巴克莱银行盈利表现稳健。2025 年上半年，该行录得 38 亿英镑税前利润，同比增长 43%；经我们测算，其年化有形普通股权益收益率约为 11%。此次盈利增长主要得益于 14% 的营收增幅，而营收增长的核心驱动力是市场波动性上升及客户活动增加推动的交易收入强劲增长。此外，上年因出售意大利优质抵押贷款组合产生的亏损未再发生，这也为营收增长提供了助力。

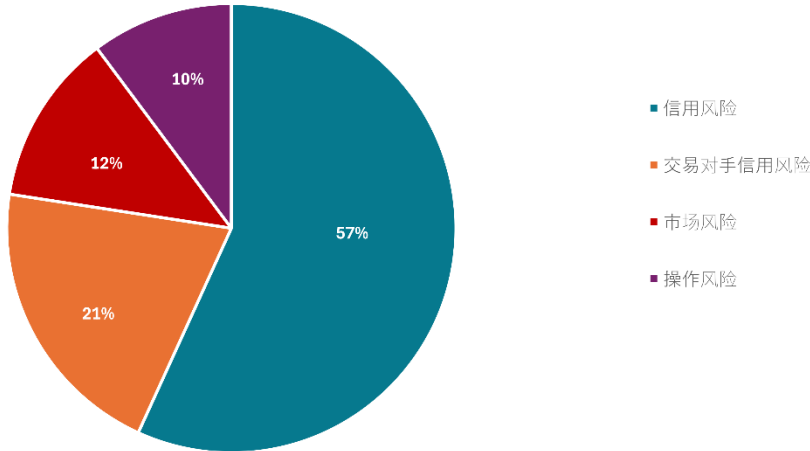
巴克莱银行

巴克莱银行的风险状况反映了其对批发银行业务市场的侧重。其风险构成中，市场风险与交易对手风险尤为显著，同时涵盖信用风险及操作风险（见下图）。2025 年上半年，该行单日 95% 置信水平的管理型风险价值（VaR）平均为 1900 万英镑，同比下降 21%，部分原因是杠杆贷款风险敞口有所缩减。诉讼及行为相关费用长期拖累巴克莱银行的历史业绩，截至 2025 年 6 月，该行针对未决事项计提的拨备达 8600 万英镑，这些拨备主要涉及英国历史汽车金融佣金相关事宜。

图3

巴克莱银行的业务模式涉及显著的交易对手风险与市场风险。

截至 2025 年 6 月 30 日按风险类型划分的监管风险加权资产分布情况



数据来源：巴克莱银行。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

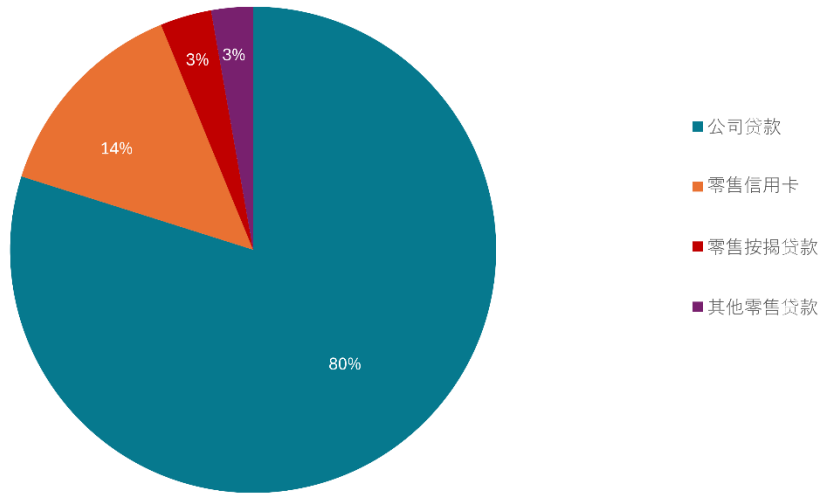
巴克莱银行的贷款组合以企业借款人为主（见图）。这些借款人的经营表现具有周期性特征，偶尔会出现偶发的单一客户大额损失；不过，该行大规模的风险转移计划提供了显著的信用保障（详见2025年5月29日发布的"European Banks Continue To Embrace Significant Risk Transfers," published on）。规模较小的美国信用卡组合由于其高风险、高收益的特性，通常是巴克莱银行减值费用的主要来源。巴克莱银行的资产结构使其减值费用远高于其他受评级英国银行的平均水平——这些同行的贷款组合中住房按揭贷款占比更高。据我们计算，2025 年上半年，巴克莱银行的年化信用减值费用占客户贷款平均余额（总额）的比例为 127 个基点，高于上一年的 99 个基点。截至 2025 年 6 月，第三阶段贷款及逾期第二阶段贷款分别占贷款组合总额的 2.7% 和 0.5%，与同行水平相近；其中，第三阶段信用卡业务的拨备覆盖率达 82%。

图4

巴克莱银行的贷款业务以对公贷款为主

截至 2025 年 6 月 30 日按摊余成本计量的贷款及垫款总额

巴克莱银行



数据来源：巴克莱银行。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

巴克莱银行披露的资本、融资及流动性指标表现稳健。2025 年 6 月，该行一级普通股资本充足率为 12.7%，鉴于其 10.6% 的最低监管要求，该比率预计将维持在该水平附近。尽管巴克莱银行缺乏高比例的稳定融资来源（如受保险零售存款），但我们仍认为其融资及流动性状况令人满意。该行存贷比仅为 43%（处于较低水平），而 114.2% 的净稳定资金比率表明，流动性较低的资产已得到稳定融资来源的充分支持。该行 2202 亿英镑的流动性储备池及 153.8% 的流动性覆盖率显示，该行在压力情景下具备充足的能力应对潜在资金流出。

巴克莱集团已将大量的具有损失吸收能力的债券下移至向巴克莱银行。我们认为该缓冲使巴克莱银行的高级债权人受益，并因此在评级中包含了额外损失吸收能力的子级上调。

展望

巴克莱银行的稳定展望与其母公司巴克莱的展望一致。这一展望反映了巴克莱在本地银行业务及全球批发银行业务领域强劲的业务状况、实施 2024-2026 年战略计划过程中持续改善的业绩、投资银行及消费信贷业务的周期性特征，以及稳健的资产负债表状况。稳定展望同时反映了我们认为巴克莱银行仍将是集团的核心子公司。

下调情景

若集团业绩大幅下滑（无论是受重大金融风险事件影响，还是广泛的宏观经济压力导致其资产质量及盈利水平恶化），我们可能会下调巴克莱及巴克莱银行的评级。若其融资及流动性状况若持续弱化，也可能导致我们采取负面评级行动。

若我们发现巴克莱银行对母公司战略的重要性下降，可能会独立于巴克莱的评级行动下调巴克莱银行的评级；但鉴于巴克莱银行对巴克莱本土业务体系的重要性，这种情况发生的可能性较低。

上调情景

若我们对巴克莱采取上调行动，可能会考虑上调巴克莱银行的评级。在我们的两年展望期内，这种情况发生的可能性较低，但如果巴克莱能可持续改善业绩、展现卓越的资产质量及风险管理水平，且风险调整后资本比率升至 15% 以上，则可能触发评级上调。

关键数据

## 巴克莱银行

表1

## 巴克莱银行--关键数据

(单位: 百万英镑)	2025*	2024	2023	2022	2021
调整后资产	1,296,098	1,217,099	1,184,082	1,201,872	1,060,329
客户贷款总额	136,535	139,467	141,194	150,063	120,513
调整后普通股股本	50,831	51,125	51,905	52,796	45,261
营业收入	11,082	19,037	18,264	18,197	15,412
非利息费用	6,308	12,487	12,419	10,971	9,885
核心利润	3,109	3,854	3,558	5,635	4,871

\*数据截止至2025年6月30日。

表2

## 巴克莱银行--资本与盈利性

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
一级资本充足率	16.2	15.1	16.0	16.7	17.6
调整后普通股股本/调整后总资本	82.9	84.2	82.8	83.2	82.4
利息净收入/营业收入	31.5	35.4	36.4	29.7	19.9
手续费及佣金净收入/营业收入	29.1	32.9	29.9	29.8	42.7
市场敏感收入/营业收入	39.1	31.3	33.4	40.1	37.0
成本收入比	56.9	65.6	68.0	60.3	64.1
拨备前营业收入/平均总资产	0.8	0.5	0.5	0.6	0.5
核心利润/平均管理资产	0.5	0.3	0.3	0.5	0.5

\*数据截止至6月30日。

表3

## 巴克莱银行--风险状况

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
客户贷款增速	(4.2)	(1.2)	(5.9)	24.5	4.6
管理资产总额/调整后普通股股本(倍)	25.5	23.8	22.8	22.8	23.5
新增贷款损失准备/平均客户贷款	1.3	1.2	1.1	0.7	(0.2)
净核销/平均客户贷款	0.8	0.9	0.6	0.7	1.0
不良资产总额/(客户贷款+其他自有房地产)	2.9	2.8	2.7	2.4	2.8
贷款损失准备/不良资产总额	82.8	87.6	106.2	107.0	104.5

\*数据截止至2025年6月30日。

巴克莱银行

表4

## 巴克莱银行-融资与流动性

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
核心存款/融资基础	31.9	35.3	33.3	32.2	33.1
客户贷款净额/客户存款	43.5	44.4	47.8	53.9	47.8
长期融资比率	49.4	52.0	48.6	47.3	48.6
稳定资金比率	77.8	80.5	75.7	76.0	76.6
短期批发融资/融资基础	53.8	51.2	54.9	56.3	55.3
监管口径净稳定资金比率	114.2	111.9	110.0	108.0	--
广义流动性资产/短期批发融资(倍)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
广义流动性资产/总资产	29.8	28.4	29.9	29.6	29.1
广义流动性资产/客户存款	126.0	113.2	123.3	131.3	126.3
广义流动性资产净额/短期客户存款	(43.4)	(32.6)	(42.1)	(44.2)	(41.2)
监管口径流动性覆盖率(倍)	1.5	1.5	1.5	1.3	1.3
短期批发融资/批发融资总额	77.8	77.8	80.8	81.5	81.0

\*数据截止至 2025 年 6 月 30 日。

## 相关评级方法

- 通用方法论：混合资本：方法与假设，2025年2月10日
- 方法论 | 金融机构 | 通用：风险调整资本框架方法，2024年4月30日
- 通用方法论：混合资本：方法和假设，2022年3月2日
- 方法论 | 金融机构 | 银行：银行业国家风险评估方法和假设，2021年12月9日
- 方法论 | 金融机构 | 通用：金融机构评级方法，2021年12月9日
- 通用方法论：信用评级中的环境、社会和公司治理原则，2021年10月10日
- 通用方法论：集团评级方法，2019年7月1日
- 通用方法论：关联长期与短期评级方法，2017年4月7日
- 通用方法论：信用评级原则：2011年2月16日

## 相关研究

- 巴克莱有限公司，2024年7月3日
- 根据上半年强劲且可持续的业绩表现，英国银行业情况良好，2024年8月8日
- 英国经济展望Q3 2024：劳动力市场降温为降息铺垫，2024年6月24日
- 英国银行业2023年全年业绩的六大要点，2024年3月6日
- 英国银行业信用展望 2024：由于边际放宽，盈利保持坚实，2024年1月4日

www.spglobal.com/ratingsdirect

2025年10月13日

6

巴克莱银行

评级详情 (截至2025年10月13日) \*

**巴克莱银行**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+
定期存单	
外币	A+/A-1/A-1
商业票据	
本币	A-1
初级次级	BB+
初级次级	BBB-
优先股	BB+
处置阶段交易对手方负债	A-1+
处置阶段交易对手方负债	AA-
高级抵押	AA-
高级无抵押	A+
短期债务	A-1
短期抵押债务	A-1+
次级	BBB

**主体信用等级历史**

2023年5月19日	A+/稳定/A-1
2021年6月24日	A/正面/A-1
2021年2月26日	A/稳定/A-1

**主权评级**

英国	AA/稳定/A-1+
----	------------

**关联实体**

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (Barclays Bank Ireland PLC)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+
高级无抵押	A+

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (米兰分行) (Barclays Bank Ireland PLC (Milan Branch))**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (西班牙马德里分行) (Barclays Bank Ireland PLC, Sucursal en Espana (Madrid Branch))**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+

**巴克莱银行有限公司 (开曼分行) (Barclays Bank PLC (Cayman Branch))**

商业票据	A-1
------	-----

**巴克莱银行有限公司 (纽约分行) (Barclays Bank PLC (New York Branch))**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+
商业票据	A-1

**巴克莱银行英国有限公司**

[www.spglobal.com/ratingsdirect](http://www.spglobal.com/ratingsdirect)

2025年10月13日 7

巴克莱银行

评级详情 (截至2025年10月13日) \*

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+
商业票据	A-1
高级抵押	AAA/稳定
高级无抵押	A+
短期债务	A-1

**巴克莱资本公司 (Barclays Capital Inc.)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	A+/--/A-1+
商业票据	
本币	A-1

**巴克莱资本卢森堡 (Barclays Capital Luxembourg)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+

**巴克莱交易执行服务有限公司 (Barclays Execution Services Ltd.)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
--------	-----------

**巴克莱集团美国有限公司 (Barclays Group US Inc.)**

主体信用等级	A/稳定/A-1
--------	----------

**巴克莱卢森堡全球融资公司 (Barclays Luxembourg Global Funding)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+

**巴克莱**

主体信用等级	BBB+/稳定/A-2
商业票据	A-2
初级次级	BB-
高级无抵押	BBB+
次级	BBB-

**巴克莱银行卢森堡财务有限公司 (Barclays Treasury Luxembourg S.a.r.l.)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/--/A-1+

**巴克莱美国中央对手方融资有限责任公司 (BARCLAYS US CCP FUNDING LLC)**

处置阶段对手方评级	A-1+
-----------	------

**巴克莱美国融资有限责任公司 (Barclays US Funding LLC)**

高级无抵押	A+
短期债务	A-1

\*除非另有说明，否则本报告中所有等级均为全球等级序列中的等级。标普全球评级全球等级序列中的信用等级可进行跨国比较。标普全球评级国别等级序列上的等级与相关国家债务人或债务有关。债项和债务等级可能包含由另一实体担保的债务，以及由实体担保的受评债务。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Some of the Content may have been created with the assistance of an artificial intelligence (AI) tool. Published Content created or processed using AI is composed, reviewed, edited, and approved by S&P personnel.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) (free of charge), and [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.

[www.spglobal.com/ratingsdirect](http://www.spglobal.com/ratingsdirect)

2025年10月13日 9

## 附件 2：标普全球评级 2025 年 12 月 8 日发布的巴克莱信用评级报告

本篇报告的中文版为标普信评对标普全球评级原英文报告的翻译，仅供参考，如与原英文版有不一致之处，概以原英文版本为准。

**S&P Global**  
Ratings

RatingsDirect®

# 评级更新：巴克莱

2025年12月8日

## 评级分项评估

个体信用状况: a-

支持: +2

其他因素: 0

主分析师

Richard Barnes

伦敦

+44 20 7176 7227

richard.barnes@spglobal.com

其他分析师

William Edwards

伦敦

+44 20 7176 3359

william.edwards@spglobal.com

评级基准	bbb+	
业务状况	强	+1
资本与盈利性	强	+1
风险状况	尚可	-1
融资	充足	0
流动性	充足	
可比评级分析调整	0	

额外损失吸收能力 (ALAC) 支持	+2
对政府相关实体的支持	0
集团支持	0
政府对系统重要性机构的支持	0

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/A-1+
控股公司主体信用等级	BBB+ /稳定/A-2

主体信用评级适用于包括巴克莱银行有限公司及英国巴克莱银行在内的核心运营子公司。巴克莱集团有限公司为非经营性控股公司，其评级较集团个体信用状况低一个等级。

## 主要评级因素

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2025 年 12 月 8 日

1

巴克莱

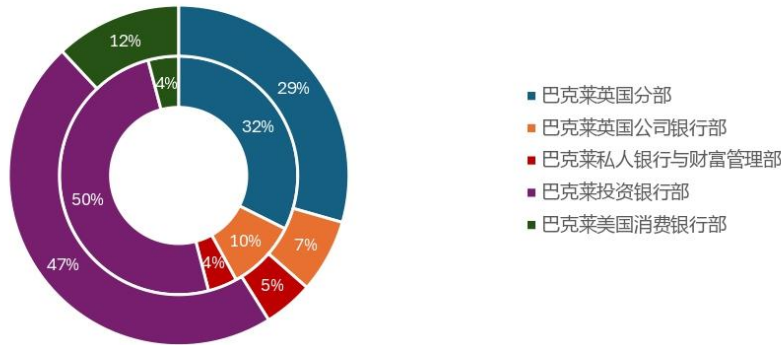
概览

关键优势	关键风险
在英国零售银行、公司业务以及全球批发市场领域均处于领先地位	集团在资本市场、消费金融等周期性业务的占比较高
依托 2024-2026 年战略规划的严谨落地，该行业绩正稳步改善	存在一定较高风险资产敞口，包括信用卡和杠杆融资
资本水平、融资与流动性稳定	面临包括贸易保护主义在内的地缘政治风险

**巴克莱拥有多元化的业务布局，并设立了大型投资银行部门。**集团在业务线与地域上的广泛布局，为其盈利状况的改善和稳健的资本水平提供了有力支撑。作为英国零售及公司业务领域的头部机构，巴克莱在核心产品上的市场份额通常维持在 10%-20% 区间。投资银行业务是巴克莱业务版图与财务表现的核心贡献板块（详见图表），同时也是美国五大市场龙头机构在固定收益、股票、承销及咨询业务领域的主要竞争对手。巴克莱主要采取内生增长战略，辅以针对性的补强型收购。集团已于 2024 年 11 月完成对英国超市 Tesco 本土零售银行业务的收购，并预计在 2026 年第二季度完成对美国个人贷款发起机构 Best Egg 的收购，以此拓展其美国消费银行部门的业务规模。

**巴克莱全能银行战略铸就多元化财务格局**

2025 年前 9 个月各部门对营收（外环）及税前利润（内环）的贡献



不含总部板块。数据来源：巴克莱。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

**巴克莱正有序推进其战略落地。**集团 2024-2026 年战略规划聚焦于提升盈利能力与运营效率，以向业绩更优的全球同业看齐，具体举措包括简化组织与业务架构、拓展更高质量的营收、优化内部资本配置结构。在各项战略目标中，集团计划于 2026 年将投资银行部门在集团监管风险加权资产中的占比，从 2023 年的 58% 降至约 50%，实现这一目标的核心路径为维持投行部门风险加权资产规模基本稳定，并优先推动英国本土业务的资本投放与规模增长。集团设定 2024-2026 年英国地区风险加权资产增长约 300 亿英镑的目标，截至 2025 年 9 月已完成 180 亿英镑的增长，其中 110 亿英镑为内生性增长。

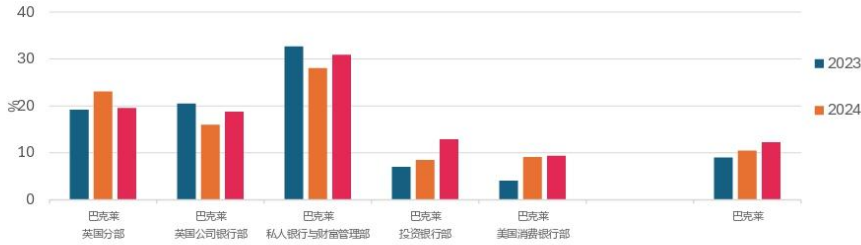
**巴克莱的盈利水平正逐步向 2026 年目标靠拢。**集团计划在 2026 年实现有形权益回报率超 12%，2025 年该指标有望突破 11%，其中此前回报率偏低的投资银行部与美国消费银行部贡献了显著改善（详见图表）。同理，集团目标在 2026 年将成本收入比控制在 60% 以内的水平，2025 年预计该比值约为 61%。这一表现标志着集团已取得明确进展，也为 2026 年后盈利的进一步增

巴克莱

长奠定了基础，但整体业绩水平仍落后于多家同业机构。巴克莱的结构对冲计划将在未来几年持续为净利息收入提供强劲助力，同时也提升了集团营收的可预测性。

巴克莱依托 2024-2026 年战略规划持续夯实业绩

各部门及整个集团的平均有形权益回报率



数据来源：巴克莱。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

但其盈利能力仍落后于业绩最优的同业机构

同业比较：标普调整后银行的平均普通股回报率



各银行按其 2025 年上半年平均普通股回报率进行排序。数据来源：各银行公开披露数据，标普全球评级。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

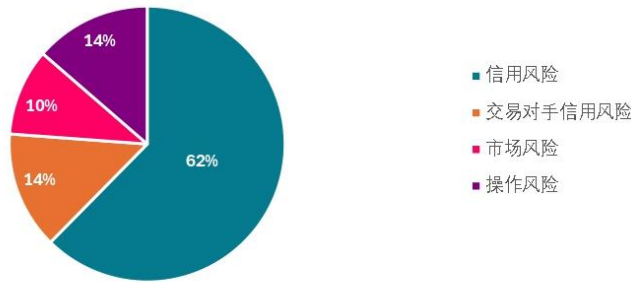
**巴克莱稳健的资本充足水平对其评级形成支撑。**我们预计，集团的风险调整资本比率将从 2024 年末的 12.0% 提升至 2027 年末的 13.0%-13.5%。这一程度上得益于 2025 年 9 月我们上调英国经济风险的银行业国别风险评估评分后，本土资产对应的资本计提有所降低（详见 2025 年 9 月 10 日发布的报告“Positive Actions Taken On Lloyds And NatWest On Strong Foundations Of U.K. Financial System”）。截至 2025 年 9 月，巴克莱的核心一级资本充足率为 14.1%；若计入 2025 年第三季度财报同期公布的 5 亿英镑股票回购的影响，则该比率为 13.9%。管理层设定的核心一级资本充足率目标区间为 13%-14%，并预计至少在美国消费银行新监管资本模型落地、巴塞尔协议 3.1 版监管框架最终敲定，以及相关第二支柱资本要求下调前，集团该指标将持续维持在目标区间的上半段。我们认为，此后巴克莱的核心一级资本充足率或回落至其目标区间内的较低水平，这与英国央行 2025 年 12 月监管要求审查结果一致（详见 2025 年 12 月 2 日发布的报告“U.K. Banks: Trimming Of Regulatory Capital Requirement Does Not Hurt Ratings”）。

巴克莱

**复杂的资本市场业务拖累了对巴克莱风险状况的评估。**尽管集团战略旨在逐步降低对这类业务的依赖、实现业务多元化，但此类业务仍将是集团业务版图的重要支柱，使集团持续暴露于复杂且波动的风险之下。我们认为巴克莱已在积极主动地管理这类风险，同时也注意到，其投资银行部门包含相对稳定的交易银行业务、企业贷款、固定收益及股权融资，以及中介服务收入，这些业务能够对冲周期性较强的销售与交易业务收入的波动。尽管如此，巴克莱的业务结构意味着，市场风险与交易对手风险在其整体风险状况中占据显著地位（详见图表）。操作风险也具有重要影响，且巴克莱在操作损失事件上的历史表现参差不齐，曾产生多笔监管罚款及诉讼相关支出。近期，集团已针对英国汽车金融业务的客户赔偿事项计提了 3.25 亿英镑的准备金。

**巴克莱的风险状况呈现出显著的市场风险、交易对手风险及操作风险特征**

截至 2025 年 9 月 30 日按风险类型划分的监管风险加权资产



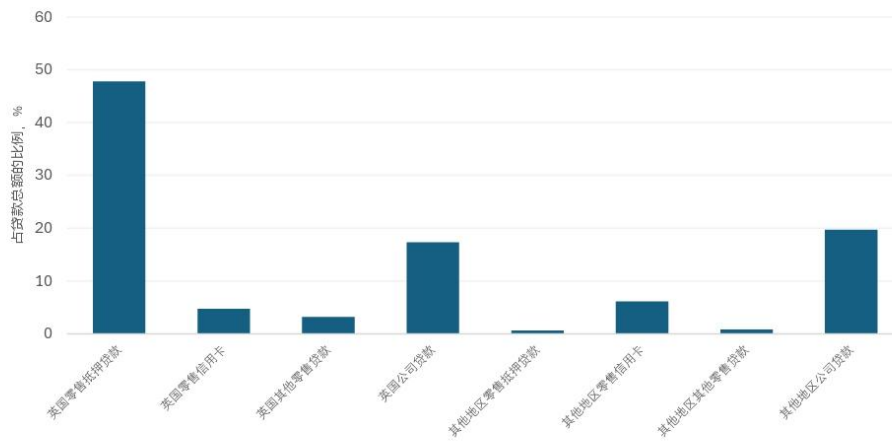
数据来源：巴克莱。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

**英国住房抵押贷款是巴克莱贷款组合的核心支撑。**截至 2025 年 9 月，这类贷款占集团已动用客户贷款的比重接近一半，且加权平均抵押率为 54.1%（详见图表）。与同业机构类似，巴克莱对高风险高收益抵押贷款的风险偏好已有适度提升，这一程度上是对近期监管层放宽还款能力测试及贷款收入比上限相关要求的回应。在我们看来，此举并未实质性改变集团抵押贷款组合的风险状况，且我们预计贷款逾期率将维持在低位。

**巴克莱的贷款组合以本土抵押贷款为核心依托**

截至 2025 年 9 月 30 日按摊余成本计量的贷款及垫款构成



本图表不含分类为按摊余成本计量的贷款及垫款的债券。数据来源：巴克莱。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2025 年 12 月 8 日

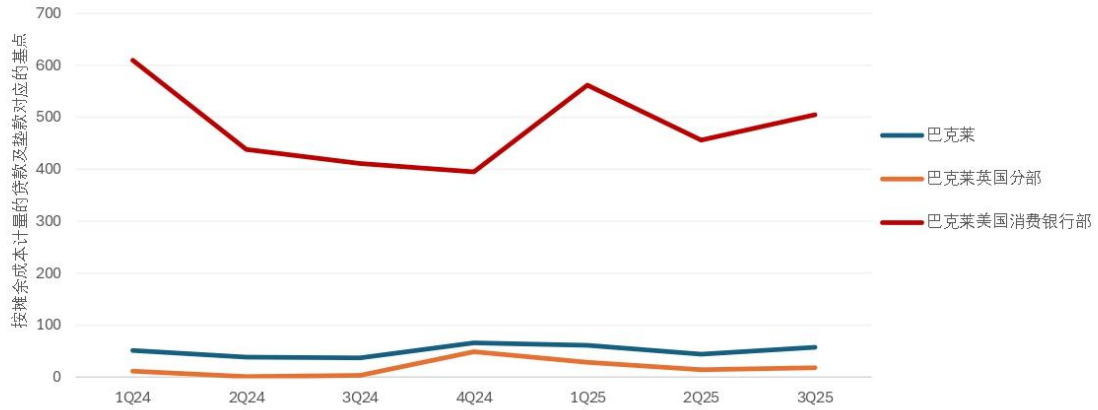
4

巴克莱

**信用卡与公司类贷款是巴克莱贷款减值费用的核心驱动因素。**集团全周期内的预期贷款损失率为贷款规模的 50-60 个基点，该数值为其贷款组合中各类别减值费用的加权平均值（详见图表）。2025 年前 9 个月 53 个基点的损失率中，既包含因 Tricolor 公司违约产生的 1.1 亿英镑减值计提（巴克莱曾向该公司提供资产支持仓储额度），也包含因收购通用汽车美国合作信用卡资产组合产生的 6500 万英镑首日减值费用。截至 2025 年 9 月，集团披露其对私募信贷的已动用及未动用承诺敞口规模达 200 亿英镑，相当于贷款及垫款总额的 6%；该类敞口主要投向头部基金经理人，且以大型企业为担保，平均贷款价值比（LTV）低于 60%。

**巴克莱低风险的本土业务对冲了其高收益的美国消费业务敞口**

集团及两大核心部门的季度贷款损失率



2024 年第四季度包含收购 Tesco 银行带来的首日影响，2025 年第三季度则包含收购通用汽车美国信用卡资产组合带来的首日影响。数据来源：巴克莱。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

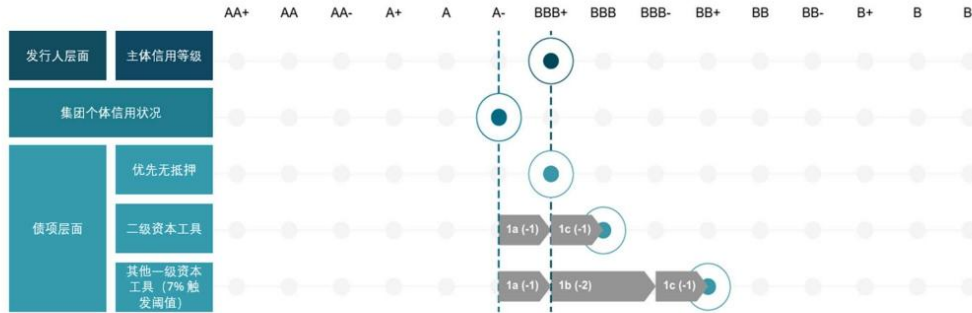
**巴克莱顺利通过英国央行最新压力测试。**2025 年 12 月的测试结果显示，经管理层采取应对措施后，集团核心一级资本充足率最低降至 9.3%，远高于 7.2% 的达标门槛。在压力情景下，集团的资本消耗幅度达 4.2 个百分点，超过了 7 家参与测试机构 3.5 个百分点的平均水平；这一结果不仅源于信贷减值增加、盈利下滑及监管风险加权资产规模上升，还叠加了 103 亿英镑的模拟交易损失。

**巴克莱维持着审慎的融资及流动性状况。**集团在零售与公司业务领域的存款分散，接入批发融资市场的通道顺畅，且持有规模较大的流动资产池。2025 年第三季度集团披露的流动性覆盖率为 174.6%，处于同业群体的较高水平；其 135.2% 的净稳定资金比率也同样保持稳定态势。

**2025 年 11 月，我们上调了巴克莱混合资本工具的发行评级。**此次调整是一项范围更广的评级行动的一部分，该行动重新评估了此类债券的违约风险（详见 2025 年 11 月 21 日发布的报告“Ratings on Multiple European Bank Hybrids Raised on Revised Analytical Expectations”）。我们将巴克莱其他一级资本工具（AT1）的发行评级从“BB-”上调至“BB+”，同时将其二级资本债的发行评级从“BBB-”上调至“BBB”（详见图表）。尽管巴克莱在最低监管核心一级资本充足率要求之上的缓冲空间低于同业，但我们认为存在风险缓释因素，因此不会由于票息取消风险对其 AT1 工具进行额外评级下调。若巴克莱的资本缓冲空间较 2025 年 9 月披露的 190 个基点出现显著下降，我们或将重新评估这一结论。

巴克莱

巴克莱有限公司：子级调整



子级调整关键因素

- 主体信用等级
- - - 集团个体信用状况
- 1a 合同次级
- 1b 自由或强制拒付条款以及监管机构是否将其归类为监管资本
- 1c 强制性应急资本条款或等同条款

注：上表中的数字-字母标签是我们应用于混合资本工具的子级调整步骤，具体细则详见 2025 年 10 月 13 日发布的“通用方法论：混合资本：方法与假设”的表 2。依据我们的评级标准，非经营性控股公司的主体信用评级及优先无担保债项评级，会基于集团个体信用状况进行下调，以反映其结构性次级地位（详见 2019 年 7 月 1 日发布的“通用方法论：集团评级方法”）。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

展望

稳定的评级展望意味着，我们预计巴克莱的信用指标在两年展望期内将保持稳健。我们预计集团将继续勤勉推进其战略规划，通过盈利实现稳定的资本生成，并维持良好的融资及流动性状况。

下调情景

若巴克莱的经营表现出现实质性恶化，无论是因重大财务风险事件所致，还是受影响其资产质量与盈利能力的宏观经济大环境压力拖累，我们都可能下调其评级。若其融资及流动性状况出现持续恶化，也大概率会促使我们采取负面评级行动。

上调情景

在两年评级展望期内，巴克莱的评级上调可能性较低；但如果集团能可持续提升其经营表现水平，并实现优异的资产质量与风险管理，且风险调整资本比率突破 15%，则存在评级上调的可能。

巴克莱

## 关键指标

## 巴克莱关键指标及预测值

--12月31日财年未数据--

(%)	2023a	2024a	2025f	2026f	2027f
营业收入增速	1.6	3.5	9.0-11.0	5.5-7.5	2.5-3.5
客户贷款增速	-2.8	1.2	1.0-1.5	1.5-2.5	1.5-2.5
净利息收入/平均生息资产(净息差)	1.5	1.5	1.6-1.7	1.65-1.75	1.7-1.8
成本收入比	65.2	61.5	58-61	56-59	55-58
平均净资产回报率	7.6	9.0	9.0-10.0	10.5-11.5	11.0-12.0
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.5	0.6	0.6-0.7	0.6-0.7	0.6-0.7
不良资产总额/客户贷款	2.1	2.1	2.1-2.3	2.1-2.3	2.0-2.2
风险调整后资本比率	12.1	12.0	12.75-13.25	13.0-13.5	13.0-13.5

所有数据经标普全球评级调整。a – 实际值，f – 预测值。

## 关键数据

## 巴克莱--关键数据

(单位: 百万英镑)	2025*	2024	2023	2022	2021
调整后资产	1,590,514	1,509,927	1,469,693	1,505,460	1,376,224
客户贷款总额	344,077	343,016	339,009	348,869	325,664
调整后普通股权益	55,049	52,317	49,960	48,975	45,577
营业收入	14,905	26,269	25,369	24,962	22,200
非利息支出	8,399	16,161	16,531	14,919	13,211
核心利润	3,696	5,386	4,731	6,620	7,534

\*2025年数据为截至6月末的半年度数据。

## 巴克莱--业务状况

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
业务总收入(单位: 百万英镑)	14,905	26,825	25,369	24,962	22,200
商业及零售银行业务收入/业务总收入	57.5	61.3	64.4	56.4	54.6
交易及销售收入/业务总收入	33.4	28.1	28.5	35.4	28.9
公司金融收入/业务总收入	8.1	9.3	7.7	8.9	16.5
其他业务收入/业务总收入	1.0	1.2	(0.5)	(0.7)	0.0
投资银行业务收入/业务总收入	41.6	37.5	36.2	44.3	45.4
平均普通股股东权益回报率	11.5	9.0	7.6	9.0	11.4

\*2025年数据为截至6月末的半年度数据。

巴克莱

巴克莱--资本与盈利性

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
一级资本充足率	17.8	16.9	17.7	17.9	19.2
标普全球评级考虑分散因素前的风险调整前的资本比率	N.A.	12.0	12.1	12.0	11.4
标普全球评级考虑分散因素后的风险调整后的资本比率	N/A	13.2	13.3	13.3	12.4
调整后普通股股本/调整后总资本	80.6	81.3	79.0	78.7	78.3
双重杠杆率	N.A.	111.1	111.1	111.9	108.1
利息净收入/营业收入	47.1	49.2	50.1	42.4	36.4
手续费及佣金净收入/营业收入	24.7	27.6	25.7	26.4	34.6
市场敏感收入/营业收入	27.9	23.0	24.1	31.5	28.3
成本收入比	56.4	61.5	65.2	59.8	59.5
拨备前营业收入/平均总资产	0.8	0.7	0.6	0.7	0.7
核心利润/平均管理资产	0.5	0.4	0.3	0.5	0.6

\*2025年数据为截至6月末的半年度数据。

巴克莱风险调整后资本框架数据

(单位: 百万英镑)	风险敞口*	巴塞尔III 风险加权资产	巴塞尔III 平均风险权重 (%)	标普全球评级风险加权资产	标普全球评级平均风险权重 (%)
<b>信用风险</b>					
政府及中央银行	401,712	16,560	4	6,797	2
--其中: 区域政府和地方当局	4,848	666	14	175	4
机构及中央交易对手	70,173	6,864	10	13,016	19
企业	110,452	80,964	73	92,226	83
零售	265,775	83,271	31	157,571	59
--其中按揭贷款	180,476	32,521	18	65,998	37
资产证券化	116,662	23,077	20	33,814	29
其他资产†	148,466	55,402	37	100,464	68
信用风险小计	1,113,240	266,138	24	403,889	36
<b>信贷估值调整</b>					
信用估值调整小计	--	3,025	--	4,449	--
<b>市场风险</b>					
银行账簿中权益部分	1,866	3,451	185	14,348	769
交易账簿市场风险	--	36,843	--	54,321	--
市场风险小计	--	40,294	--	68,669	--
<b>操作风险</b>					
操作风险小计	--	48,607	--	58,786	--
	<b>风险敞口</b>	<b>巴塞尔III 风险加权资产</b>	<b>巴塞尔III 平均风险权重 (%)</b>	<b>标普全球评级风险加权资产</b>	<b>在标普全球评级风险加权资产中占比 (%)</b>
<b>风险分散调整</b>					
风险分散调整前的风险加权资产	--	358,133	--	535,794	100
风险分散/集中度调整总额	--	--	--	(49,436)	(9)
风险分散调整后的风险加权资产	--	358,133	--	486,358	91

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2025年12月8日

8

巴克莱

## 巴克莱风险调整后资本框架数据

资产	一级资本	一级资本充足率 (%)	调整后总资本	标普全球评级风险调整后资本比率(%)
调整前资本比率	60,634	16.9	64,392	12
调整后资本比率†	60,634	16.9	64,392	13.2

\*违约风险敞口。\$证券化风险敞口中包含在监管框架下从资本中扣除的证券化部分。†风险敞口和银行账簿中权益部分的标普全球评级风险加权资产包含对其他金融机构的少数股权。‡一级资本充足率的调整为其他监管需求调整项（如过渡资本底线、第二支柱附加资本要求等）。

数据来源：截至2024年12月31日公司数据，标普全球评级。

## 巴克莱--风险状况

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
客户贷款增速	0.6	1.2	(2.8)	7.1	2.3
风险分散调整总额/风险分散调整前的标普全球评级风险加权资产	N.A.	(9.2)	(9.3)	(9.2)	(8.3)
管理资产总额/调整后普通股股本(倍)	29.0	29.0	29.6	30.9	30.4
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.7	0.6	0.6	0.4	(0.2)
净核销/平均客户贷款	0.4	0.4	0.3	0.5	0.6
不良资产总额/(客户贷款+其他自有房地产)	2.1	2.2	2.1	2.0	2.2
贷款损失准备/不良资产总额	69.1	68.9	79.6	78.9	79.4

\*2025年数据为截至6月末的半年度数据。

## 巴克莱--融资与流动性

(%)	2025*	2024	2023	2022	2021
核心存款/融资基础	43.8	47.5	46.0	46.1	48.0
客户贷款净额/客户存款	62.2	61.7	63.6	65.3	63.8
长期融资比率	75.9	75.8	71.7	70.7	71.4
稳定资金比率	121.8	120.8	116.7	118.6	120.2
短期批发融资/总融资	25.4	25.6	29.9	30.8	30.3
监管口径净稳定资金比率	135.6	135.0	138.0	137.0	--
广义流动性资产/短期批发融资(倍)	1.6	1.6	1.5	1.4	1.5
广义流动性资产/总资产	32.2	31.4	33.5	33.6	34.3
广义流动性资产/客户存款	94.3	87.0	94.4	96.6	94.6
广义流动性资产净额/短期客户存款	35.9	32.9	29.1	29.0	30.5
监管口径流动性覆盖率(倍)	1.8	1.7	1.6	1.7	1.7
短期批发融资/批发融资总额	44.4	47.8	54.2	55.9	56.9
狭义流动性资产/3个月批发融资(倍)	4.4	4.1	5.0	3.9	4.7

\*2025年数据为截至6月末的半年度数据。

巴克莱

### 相关评级方法

- 通用方法论：混合资本：方法与假设，2025年10月13日
- 方法论 | 金融机构 | 通用：风险调整资本框架方法，2024年4月30日
- 方法论 | 金融机构 | 银行：银行业国家风险评估方法和假设，2021年12月9日
- 方法论 | 金融机构 | 通用：金融机构评级方法，2021年12月9日
- 通用方法论：信用评级中的环境、社会和公司治理原则，2021年10月10日
- 通用方法论：集团评级方法，2019年7月1日
- 通用方法论：关联长期与短期评级方法，2017年4月7日
- 通用方法论：担保评级方法，2016年10月21日
- 通用方法论：信用评级原则：2011年2月16日

### 相关研究

- 英国银行业：监管资本要求下调未对评级造成负面影响，2025年12月2日
- 2025年秋季预算虽出台财政收入端措施，但英国公共财政仍受制约，2025年11月27日
- 基于修正后分析预期 多家欧洲银行混合资本工具评级获上调，2025年11月21日
- 净利息收入增长支撑英国银行业三季度盈利，2025年10月29日
- 巴克莱银行爱尔兰有限公司，2025年10月16日
- 巴克莱银行有限公司，2025年10月13日
- 巴克莱银行英国有限公司，2025年10月13日
- 英国，2025年10月13日
- 2025年第四季度英国经济展望：通胀与劳动力成本为持续性挑战，2025年9月23日
- 基于英国金融体系坚实基础 对劳埃德及苏格兰皇家银行采取正面评级行动，2025年9月10日
- 巴克莱有限公司，2025年5月29日

巴克莱

评级详情 (截至2025年12月5日) \*

**巴克莱**

主体信用等级	BBB+/稳定/A-2
初级次级	BB+
高级无抵押	BBB+
次级	BBB

**主体信用等级历史**

2023年5月19日	BBB+/稳定/A-2
2021年6月24日	BBB/正面/A-2
2021年2月26日	BBB/稳定/A-2

**主权评级**

英国	AA/稳定/A-1+
----	------------

**关联实体**

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (Barclays Bank Ireland PLC)**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+
高级无抵押	A+

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (米兰分行) (Barclays Bank Ireland PLC (Milan Branch))**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+

**巴克莱银行爱尔兰有限公司 (西班牙马德里分行) (Barclays Bank Ireland PLC, Sucursal en Espana (Madrid Branch))**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+

**巴克莱银行有限公司**

主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+

**商业票据**

本币	A-1
初级次级	BB+
初级次级	BBB-
优先股	BB+
处置阶段交易对手方负债	A-1+
处置阶段交易对手方负债	AA-

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2025 年 12 月 8 日

11

巴克莱

评级详情 (截至2025年12月5日) \*

高级抵押	AA-
高级无抵押	A+
短期债务	A-1
短期抵押债务	A-1+
次级	BBB
<b>巴克莱银行有限公司 (开曼分行) (Barclays Bank PLC (Cayman Branch))</b>	
商业票据	A-1
<b>巴克莱银行有限公司 (纽约分行) (Barclays Bank PLC (New York Branch))</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+
商业票据	A-1
<b>巴克莱银行英国有限公司</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+
商业票据	A-1
高级抵押	AAA/稳定
<b>巴克莱资本公司 (Barclays Capital Inc.)</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	A+/-/A-1+
商业票据	
本币	A-1
<b>巴克莱资本卢森堡 (Barclays Capital Luxembourg)</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+
<b>巴克莱交易执行服务有限公司 (Barclays Execution Services Ltd.)</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
<b>巴克莱集团美国有限公司 (Barclays Group US Inc.)</b>	
主体信用等级	A/稳定/-
<b>巴克莱卢森堡全球融资 (Barclays Luxembourg Global Funding)</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1
处置阶段对手方评级	AA-/-/A-1+
<b>巴克莱银行卢森堡财务有限公司 (Barclays Treasury Luxembourg S.a.r.l.)</b>	
主体信用等级	A+/稳定/A-1

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2025年12月8日

12

巴克莱

评级详情 (截至2025年12月5日) \*

处置阶段对手方评级 AA-/--/A-1+

巴克莱美国中央对手方融资有限责任公司 (BARCLAYS US CCP FUNDING LLC)

处置阶段对手方评级 A-1+

\*除非另有说明, 否则本报告中所有等级均为全球等级序列中的等级。标普全球评级全球等级序列中的信用等级可进行跨国比较。标普全球评级国别等级序列上的等级与相关国家债务人或债务有关。债项和债券等级可能包含由另一实体担保的债务, 以及由实体担保的受评债券。

Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Some of the Content may have been created with the assistance of an artificial intelligence (AI) tool. Published Content created or processed using AI is composed, reviewed, edited, and approved by S&P personnel.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) (free of charge), and [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.

## 附录：

## 附录 1：巴克莱主要财务数据及指标

	2021	2022	2023	2024	2025
(货币：英镑)					
<b>业务状况</b>					
资产总额 (亿元)	13,842.85	15,136.99	14,774.87	15,182.02	15,441.65
资产总额同比增速 (%)	2.58	9.35	(2.39)	2.76	1.71
负债总额 (亿元)	13,142.44	14,444.39	14,056.23	14,457.21	14,659.29
负债总额同比增速 (%)	2.46	9.91	(2.69)	2.85	1.40
所有者权益 (亿元)	700.41	692.60	718.64	724.81	782.36
所有者权益同比增速 (%)	4.95	(1.12)	3.76	0.86	7.94
营业收入 (亿元)	219.40	249.56	253.78	267.88	291.40
营业收入同比增速 (%)	0.80	13.75	1.69	5.56	8.78
<b>资本与盈利性</b>					
披露口径资本充足率 (%)	22.20	20.80	20.10	19.60	20.40
披露口径一级资本充足率 (%)	19.10	17.90	17.70	16.90	17.90
披露口径核心一级资本充足率 (%)	15.10	13.90	13.80	13.60	14.30
TLAC/风险加权资产 (%)	34.90	33.50	33.60	34.40	35.80
平均总资产回报率 (%)	0.45	0.35	0.29	0.35	0.40
平均净资产回报率 (%)	9.06	7.21	6.06	7.37	8.19
<b>风险状况</b>					
不良贷款率 (%)	2.06	1.81	2.14	2.17	2.07
拨备覆盖率 (%)	75.86	75.76	76.74	66.47	69.49
当期核销净额/平均客户贷款 (%)	(0.51)	0.42	0.31	0.44	0.41
当期信用减值损失/拨备前利润 (%)	(8.66)	14.82	22.29	19.64	19.96
<b>融资与流动性</b>					
客户贷款/客户存款 (%)	70.69	74.09	64.68	62.67	62.64
客户存款/总负债 (%)	39.52	37.79	38.33	38.78	39.95
流动性覆盖率 (%)	168.00	165.00	161.00	172.00	170.00
净稳定资金比率 (%)	N/A	137.00	138.00	135.00	135.00

注 1：我们认为，巴克莱业务模式清晰，财务管理严格，因此我们并未对该行财务数据进行重大调整。

注 2：该公司 2021-2025 年财务数据由 KPMG LLM 进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

资料来源：巴克莱，经标普信评收集及整理。

## 附录 2：财务分析主要计算公式

指标	含义
平均总资产回报率	净利润/[(期初资产总额 + 期末资产总额)/2]
平均净资产回报率	净利润/[(期初所有者权益 + 期末所有者权益)/2]

## 附录 3：信用等级符号及定义

等级	含义
AAA 级	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA 级	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A 级	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB 级	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB 级	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B 级	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC 级	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC 级	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C 级	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可能用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。级别以“spc”后缀标识，如 AA<sub>spc+</sub>。“spc”代表标普信用评级（中国）的英文缩写。我们也可能给级别加上“展望”或“观察”，以表达我们对于级别的预期。

©版权所有 2026 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。部分内容可能借助人工智能 (AI) 工具创建。使用人工智能创建或处理的已发布内容由标普职员撰写、审核、编辑及批准。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、特殊或后续的伤害、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](http://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经销商