

标普信评

S&P Global

China Ratings

债项跟踪评级报告

巴克莱银行有限公司

评定日期：2026 年 7 月 30 日

根据有关法规要求，按照标普信用评级（中国）有限公司（“标普信评”）关于巴克莱银行有限公司所发行相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。标普信评维持巴克莱银行有限公司的主体信用等级为 AAA_{spc}，评级展望为稳定。巴克莱银行有限公司发行的 2025 年第一期人民币债券（债券通）（品种一）和 2026 年第一期人民币债券（债券通）属于高级无抵押债券，信用等级等同于发行人主体信用等级；详见下表：

债项名称	发行规模	起息日	债项期限	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
巴克莱银行有限公司 2025 年第一期人民币债券（债券通）（品种一）	10 亿元	2025/11/05	3 年	AAA _{spc}	AAA _{spc}	2025/09/05 至本报告出具日
巴克莱银行有限公司 2025 年第一期人民币债券（债券通）（品种二）	10 亿元	2025/11/05	5 年	AAA _{spc}	AAA _{spc}	2025/09/05 至本报告出具日
巴克莱银行有限公司 2026 年第一期人民币债券（债券通）（品种一）	15 亿元	2026/01/12	3 年	AAA _{spc}	AAA _{spc}	2025/12/19 至本报告出具日
巴克莱银行有限公司 2026 年第一期人民币债券（债券通）（品种二）	20 亿元	2026/01/12	5 年	AAA _{spc}	AAA _{spc}	2025/12/19 至本报告出具日

主体评级报告附后。

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期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，并非某种决策的结论和建议。

跟踪评级安排

标普信用评级（中国）有限公司将在本期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，债券定期跟踪评级报告于每年 7 月 31 日前披露。

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

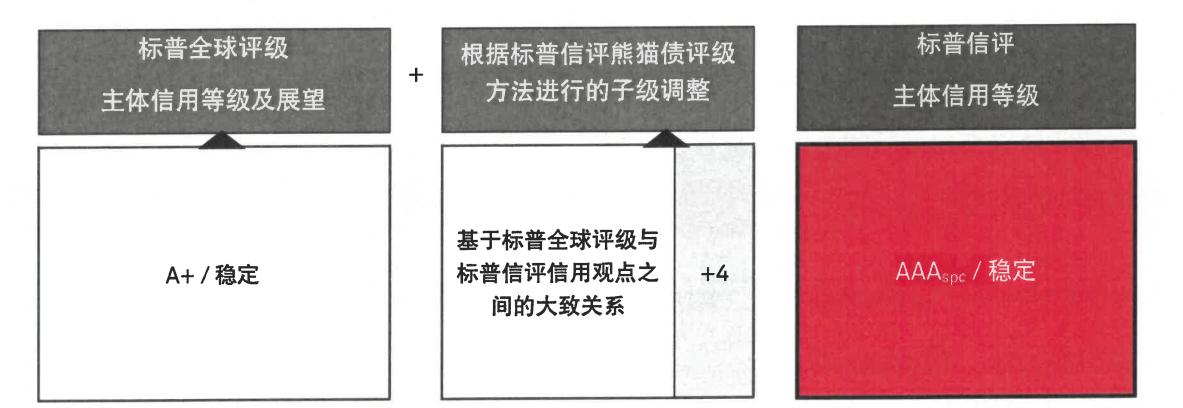
北京

yifei.qin@spgchinaratings.cn



信用等级概况

公司名称	等级类型	当前等级	评定日期	展望/观察
巴克莱银行有限公司	主体信用等级	AAA _{spc}	2026 年 7 月 30 日	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有限公司主要优劣势的观点：

优势	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。

本次跟踪评级原因及结论

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_{spc}，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_{spc} 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会落在 B_{spc} 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_{spc}”。

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。

标普信评对巴克莱银行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 _{spc}	稳定	2026 年 6 月 5 日	2026 年 6 月 5 日至本报告出具日

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。

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。

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。



2025 年 10 月 13 日

主分析师

Richard Barnes

伦敦

+44 20 7176 7227

richard.barnes@scgglobal.com

关键风险

关键优势

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

其他分析師

William Edwards

伦敦

+44 20 7176 3359

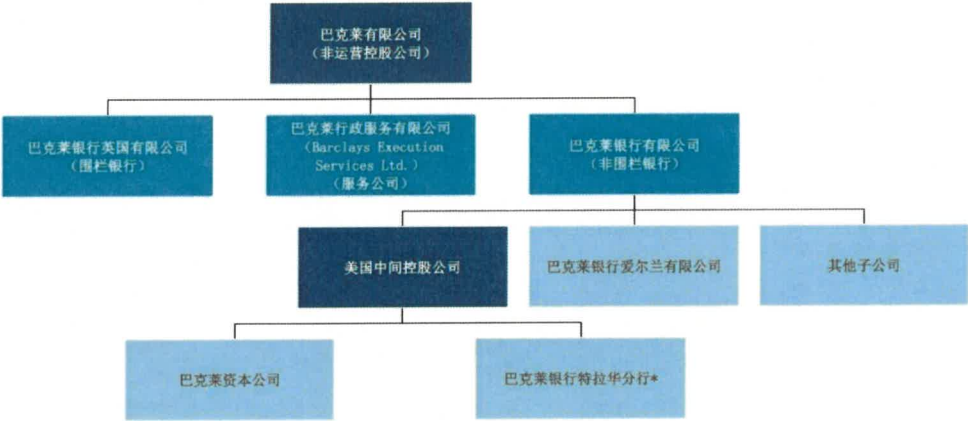
william.edwards@spglobal.com

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，因此意味着对非围栏银行的支持力度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围管风险加权资产（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 年初发布市偿报告。（详见毕普全球 2025 年 7 月 16 日发布的“U.K. Reforms Digital Down Bank Regulatory Requirements Without Materially Diluting Standards.”）

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

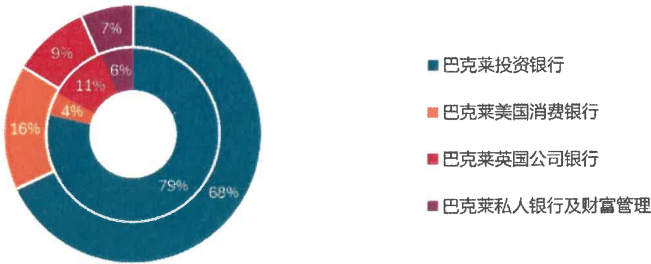


*无评级，数据来源：标普全球评级。
Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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。

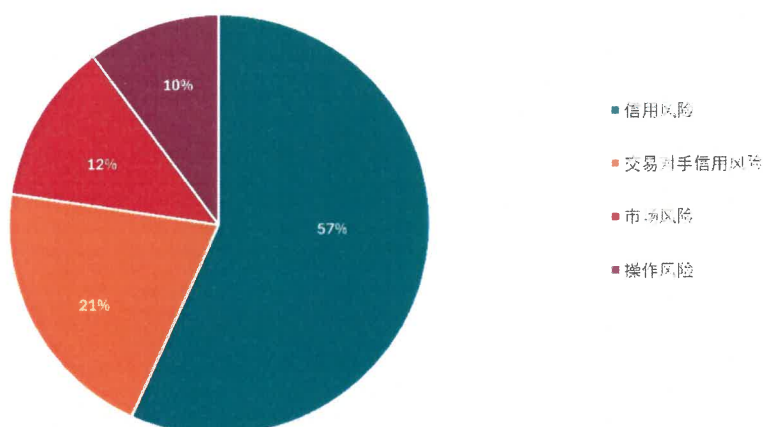
巴克莱银行

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。

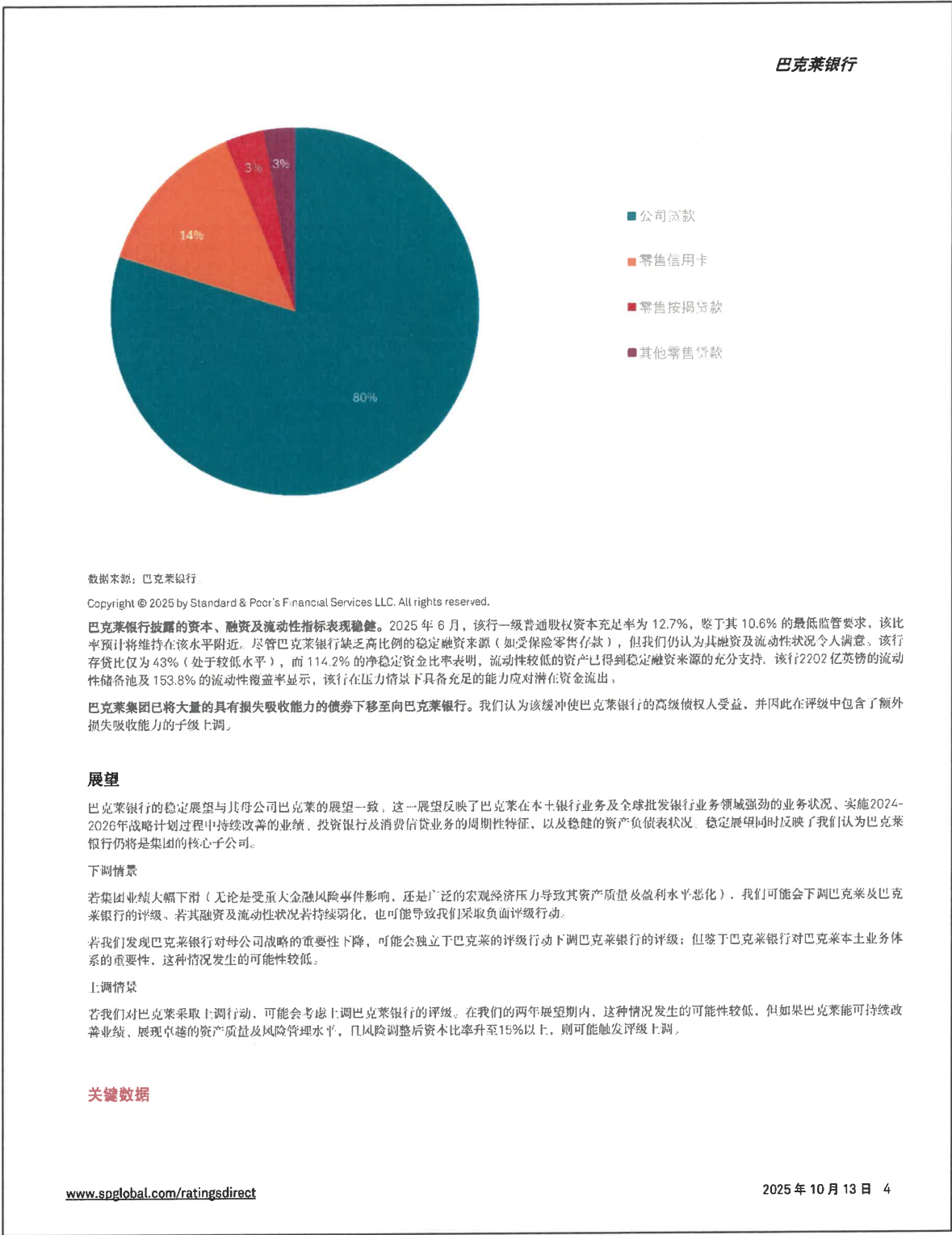
Copyright © 2025 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

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，第二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

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/调整后总资产	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
巴克莱银行美国有限公司	
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。	
www.spglobal.com/ratingsdirect	
2025 年 10 月 13 日 8	

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 on 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 (free of charge), and 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/us/ratingsfees.

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

www.spglobal.com/ratingsdirect

2025 年 10 月 13 日 9

附件 2：标普全球评级 2026 年 6 月 18 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

2026年6月18日

(编者注：本文于2026年6月23日重新发布，对图1.5进行更正。)

本报告不构成评级行动。

评级分项评估

个体信用状况：a-

支持：+2

其他因素：0

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

主创分析师

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

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

概览

关键优势	关键风险
在英国零售银行、公司银行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
依托战略规划的有序落地以及有利的市场环境，经营表现持续改善	存在一定较高风险资产敞口如杠杆融资
资本水平、融资与流动性稳健	面临包括贸易保护主义在内的地缘政治风险

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2026 年 6 月 18 日

1

标普信用评级（中国）有限公司 www.spgchinaratings.cn

14

巴克莱

巴克莱业务布局多元化，拥有规模庞大的投资银行板块。该行是英国零售银行及公司银行业务领域的头部机构，其投行业务亦是美国市场头部投行最主要的竞争对手。

巴克莱战略落地成效改善，对评级形成支撑。该行重点工作包括持续依托技术提升经营效率、深化客户关系，并持续将资本从投行业务板块调出、重新配置。

巴克莱盈利水平正逐步改善，向经营目标靠拢。该行有望如期实现目标：2026年有形股本回报率高于12%，2028年高于14%。若达成上述目标，将缩小与盈利能力更强的境内同业及全球系统重要性银行（GSIB）竞争对手之间的业绩差距。

复杂资本市场业务拖累我们对巴克莱风险状况的评估。尽管该行战略方向旨在降低对这类周期性业务的依赖，但该板块仍是银行经营体系的重要支柱。

巴克莱的资本与流动性水平保持稳健。我们预计，截至2028年末，其风险调整后资本（RAC）比率将维持在12.5%-13.0%区间；分散化的存款基础将持续巩固该行资金来源结构。

展望

标普全球评级对巴克莱的评级展望为稳定，这反映了我们预计在两年展望期内，巴克莱各项信用指标将保持稳健。我们预期该行将持续审慎推进战略规划，依托盈利提升资本内生生成能力，并维持稳健的资金来源与流动性状况。

下调情景

若巴克莱经营业绩出现显著走弱，无论是宏观环境整体承压，还是银行自身发生重大金融风险事件导致资产质量与盈利水平大幅恶化，我们均可能下调其评级。倘若资金来源及流动性状况持续恶化，亦有可能触发我们采取负面评级行动。

上调情景

若巴克莱可以持续将信用实力对标个体信用状况评级为a的同业，我们有可能上调其评级。实现该情形需要满足多项条件：资产质量与风险管理表现突出；在财务及战略目标推进方面取得显著进展；依靠盈利形成的资本积累达到更高评级同业水准；同时保持雄厚的核心资本实力。

关键指标

巴克莱集团 —— 关键指标及预测值

(%)	--12 月 31 日财年数据--				
	2024a	2025a	2026f	2027f	2028f
营业收入增速	3.5	11.2	5.5-6.5	3.5-4.5	3.5-4.5
客户贷款增速	1.2	4.4	2.5-3.5	3.5-4.5	3.5-4.5
利息净收入/平均生息资产 (净息差)	1.5	1.6	1.6-1.8	1.7-1.9	1.7-1.9
成本收入比	62.7	59.3	56-59	54-57	52-55
平均净资产回报率	9	9.9	10.0-11.0	11.0-12.0	11.5-12.5
新增贷款损失准备/平均客户贷款	0.6	0.7	0.7-0.8	0.6-0.7	0.6-0.7
不良资产总额/客户贷款	2.1	2.1	2.0-2.2	1.9-2.1	1.8-2.0
风险调整后资本比率	12	12.9	12.5-13.0	12.5-13.0	12.5-13.0

所有数据经标普全球评级调整。a — 实际值，f — 预测值。

评级基准：国际化多元化银行集团

我们通过银行业国别风险评估（BICRA）的经济风险、行业风险得分设定bbb+的评级基准。巴克莱经济风险得分取其各经营所在国家得分的加权平均值。权重以剔除政府及央行主体后的信用敞口分布为依据，英国、美国是权重最高的经营辖区。行业风险得分仅以巴克莱母国作为评估依据。

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2026 年 6 月 18 日

2

巴克莱

英国经济依旧低迷，呈现增长乏力、生产率不振的特征。中东冲突推升通胀与利率预期，并下调经济增长预测；持续存在的地缘政治不确定性或将加剧上述态势。但英国经济在进入当前阶段时失业率处于低位、信贷需求稳固、企业资产质量稳定。上述因素为银行业提供缓冲余地，支撑我们对BICRA经济风险趋势维持稳定判断。

BICRA行业风险趋势同样维持稳定。英国银行体系依托成熟完善的监管框架，且银行具备充足的财务弹性。尽管全球经济不确定性持续存在，但净息差扩张、成本管控得力，且信贷损失增幅可控，有望持续支撑盈利水平。银行业资金来源与流动性状况保持稳定，批发融资需求处于可控水平。

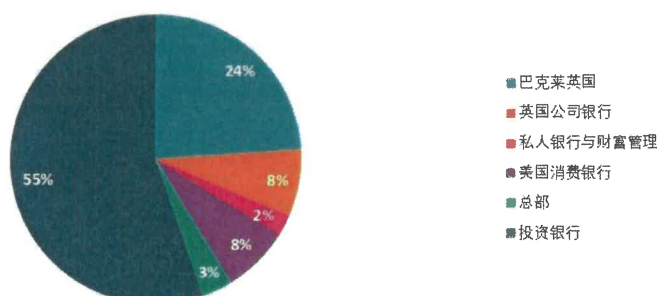
业务状况：多元化业务模式

巴克莱多元化的业务根基，使其能够在各类经济与市场周期中保持经营韧性。巴克莱多元化的业务根基，使其能够在各类经济与市场周期中保持经营韧性。该行遍布各业务领域与地区的多元布局，支撑盈利表现持续向好、资本状况保持稳健。其在英国零售银行与公司银行市场稳居领先地位，核心产品市场份额普遍处于10%-20%区间。投行业务是巴克莱整体业务的核心板块，占用集团相当规模的资本（见图1）。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，并于2026年5月收购美国个人贷款机构Best Egg，进一步扩张其美国消费银行业务。2026年6月，巴克莱宣布达成收购协议，拟收购GoHenry的美国平台——该平台专注未成年人数字金融服务，本次收购将深化巴克莱在青年及大众富裕客群板块的业务根基。

图1

巴克莱向其投行业务板块配置大量资本

截至2026年3月31日各业务板块监管风险加权资产



数据来源：巴克莱。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

巴克莱大部分收入来自相对稳定的业务条线。投行业务板块的融资及跨国公司银行业务周期性大概率低于中介、承销及咨询业务。据此测算，稳定性相对较强的收入来源接近巴克莱总收入的四分之三（见图2）。周期性收入规模依旧可观，但可变薪酬在对应成本基数中占比较高。



巴克莱

运营效率是巴克莱业绩改善的关键要素。继2024至2025年实现17亿英镑总成本节约后，该行计划在2026至2028年再节约20亿英镑，将成本收入比从2025年的61%降至50%区间低位。与同业机构相同，该行计划简化更多客户流程与内部流程并推进数字化，以降低成本、缩短产品上市周期。

同业对比在我们的分析中发挥重要作用。与巴克莱评级最为接近的对标机构为评级相近的全球系统重要性银行，包括美国银行（Bank of America Corp.）、花旗集团（Citigroup Inc.）、德意志银行（Deutsche Bank AG）、高盛集团（The Goldman Sachs Group Inc.）、汇丰控股（HSBC Holdings PLC）、摩根士丹利（Morgan Stanley），以及本土竞争对手劳埃德银行集团（Lloyds Banking Group PLC）、国民西敏寺银行集团（NatWest Group PLC）。集团独立信用状况优于巴克莱的银行通常具备更强的资本生成能力，且周期性资本市场业务敞口更低。巴克莱的战略落地与盈利改善对其评级形成支撑，我们对其相对信用实力的评估会考虑取得同类进展的同业机构。

资本与盈利：风险调整资本实力稳健且盈利持续增长

巴克莱充足的资本水平为其评级提供支撑。该行2025年末风险调整资本比率为12.7%，我们预计该比率至2028年末将维持在12.5%至13.0%区间。该资本水平匹配较高的资本与盈利评估结果。巴克莱一级其他资本工具存量占调整后总资本（风险调整资本比率分子）的19%，其存量规模高于多数同业，用以支撑主经纪融资等高杠杆业务。

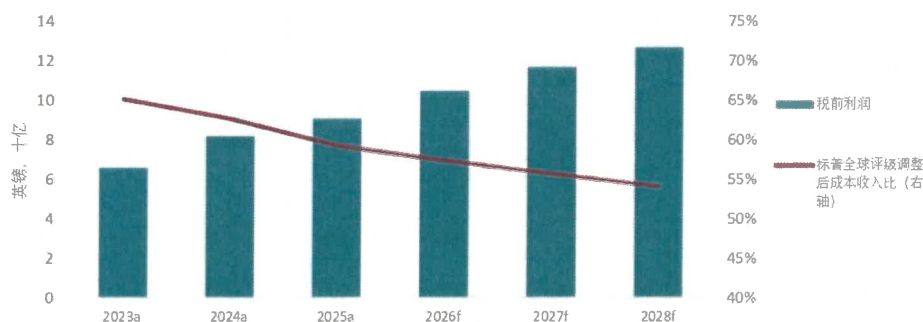
巴克莱当前设定核心一级资本充足率目标区间为13%至14%的上限。扣除最新股票回购后，截至2026年3月31日核心一级资本充足率为13.9%，英国杠杆率为4.8%。上述两项指标均较12.2%与4.1%的最低监管要求存在充足缓冲空间。受巴塞尔协议3.1落地及美国消费银行业务采用全新资本模型影响，2027年该行监管风险加权资产将增加190亿至260亿英镑，增幅5%至7%，两项因素均不影响我们采用的风险加权资产计量口径。本次监管风险加权资产扩张落地后，巴克莱较高的第二支柱A类资本要求或将下调，我们对风险调整资本比率的预测基于届时巴克莱将把核心一级资本充足率下调至其13%-14%目标区间下部的假设。

巴克莱正通过盈利提升自身资本生成能力。受益于有利利率环境与资本市场收入，该行有序推进战略实施推进盈利能力持续增强（见图4）。我们认为，若经营环境整体保持有利，该行有望达成2028年财务目标。

图4。

巴克莱业绩持续加强

年度税前利润与成本效率变动趋势



a—实际值，f—预测值。数据来源：巴克莱、标普全球评级。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

若该行达成2028年财务目标，其经营表现将向同业平均水平靠拢。该行当前盈利指标不及成本效率更高、且将更大比例资本配置至高盈利业务的同业机构（见图5）。我们认为，巴克莱的成本节约目标以及对投资银行风险加权资产占比的约束是缩小差距的核心举措。

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

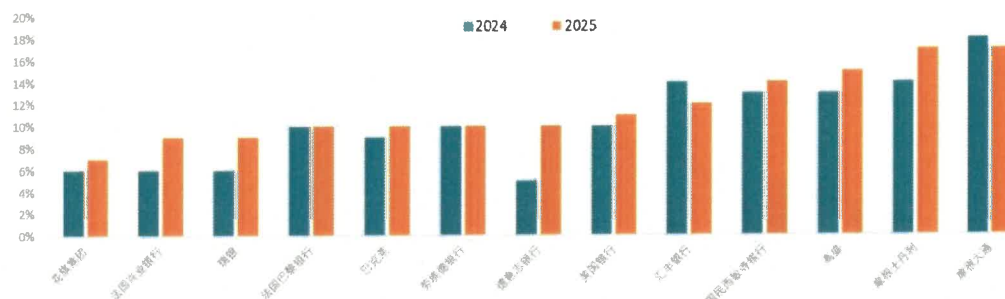
2026 年 6 月 18 日

5

图5

巴克莱盈利能力弱于表现最优的同业机构

标普全球评级调整后部分银行平均核心股权回报率



数据来源：银行披露文件、标普全球评级。

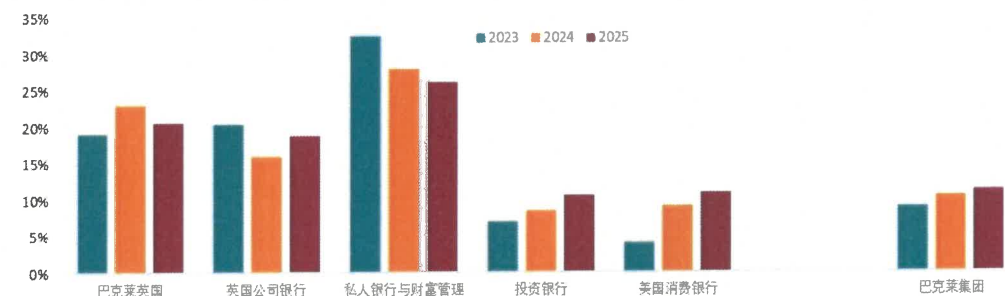
© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

投资银行业务业绩提升是巴克莱近期盈利增长的主要驱动因素（见图6）。在监管风险加权资产保持不变的情况下，投资银行依靠增强的资本实力与提升的成本效率提高了利润贡献。零售银行与公司银行业务将主导2026至2028年计划实现的盈利增长。

图6

2025年巴克莱各业务板块均实现两位数回报率

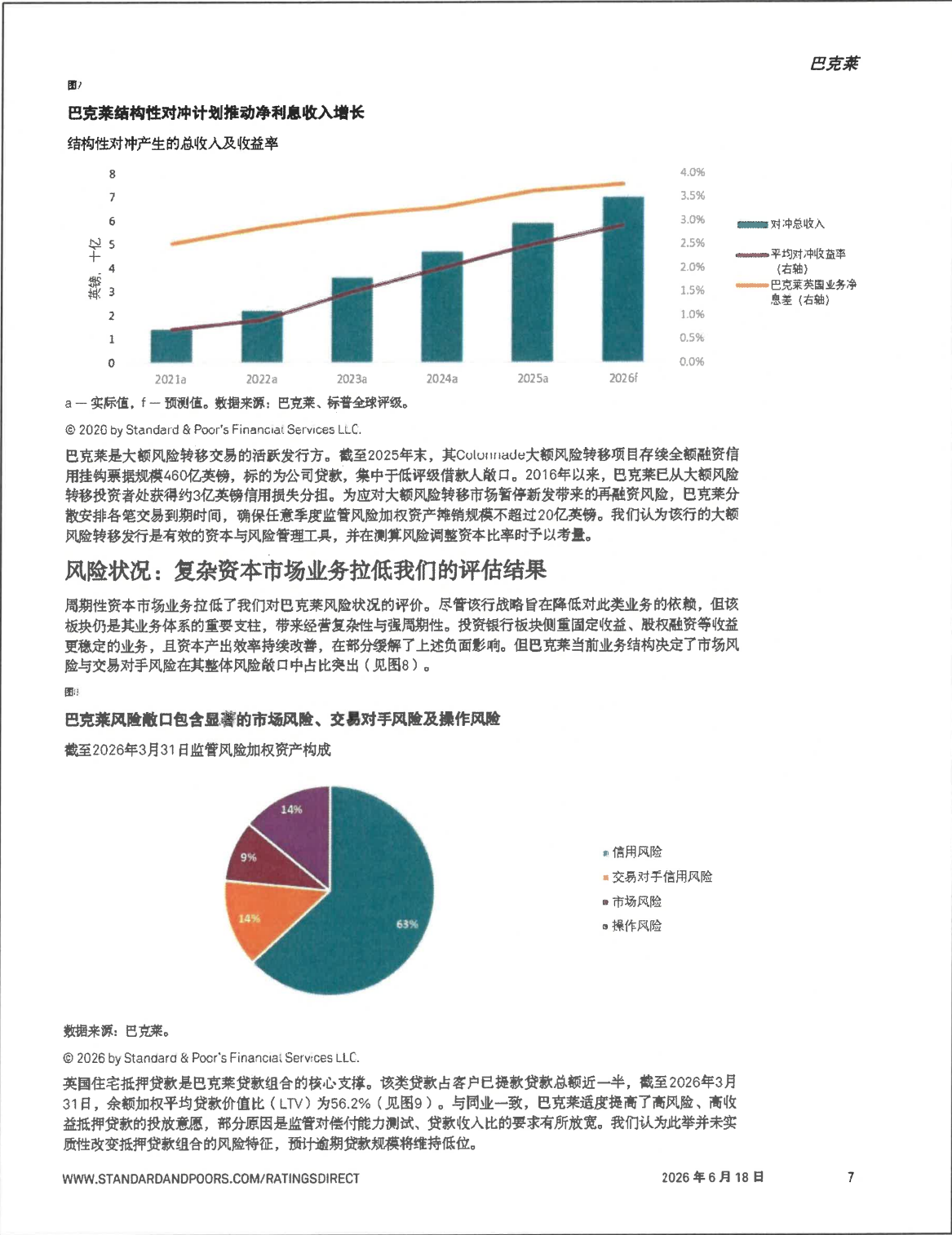
各业务板块及集团整体平均有形股权回报率



数据来源：巴克莱。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

巴克莱的结构性对冲令本十年余下年份的收入更具可预测性。滚动对冲计划将资本金、无息存款及稳定计息存款配置于平均期限为七年投资中。中期利率上行显著推高对冲组合总收益率，扩大净息差（见图7）。我们认为，中东战争带来的通胀压力将维持高位利率，对冲带来的收入利好效应可持续至2030年左右。这是支撑巴克莱2025至2028年实现至少5%复合年均收入增长目标的核心因素。巴克莱正布局财富管理、交易银行等手续费业务，用于对冲结构性对冲收益率后续下行带来的收入压力。

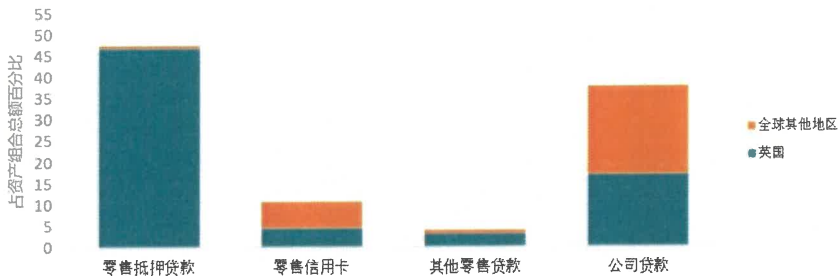


巴克莱

图9

巴克莱贷款组合以英国住宅抵押贷款为基石

截至2026年3月31日摊余成本计量的贷款及垫款构成



图表不含以摊余成本计人贷款及垫款的债务证券。数据来源：巴克莱。

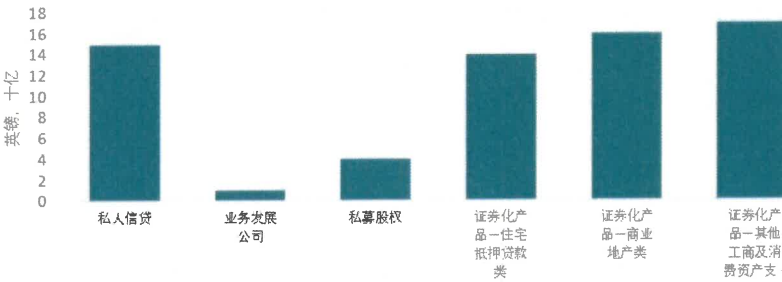
© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

巴克莱积极开展面向非银金融机构的结构化融资业务。截至2026年3月31日，该行披露了200亿英镑的对私信贷的承诺授信敞口，其中已提款150亿英镑（见图10）。业务合作对象以成熟大型资管机构为主，这类机构主要为大型企业提供融资，该行私人信贷敞口加权平均贷款价值比接近60%。在证券化产品业务方面，继2025年Tricolor违约产生1.1亿英镑亏损后，2026年一季度该行因市场金融解决方案欺诈事件产生2.28亿英镑净亏损。面对宏观经济前景不确定性，该行正在收紧对部分借款人的敞口投放，包括高风险结构化融资交易对手及高杠杆企业。

图16

巴克莱积极布局私人信贷与证券化仓储融资业务

截至2026年3月31日对非银金融机构已提款结构化融资敞口



数据不含约5亿英镑认账额度授信。数据来源：巴克莱。

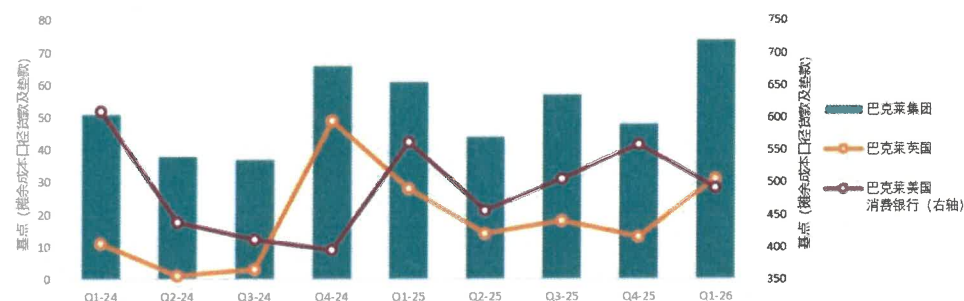
© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

信用卡与公司贷款是巴克莱信贷减值支出的主要来源。该行跨周期预期贷款损失率为贷款总额的50至60个基点，该数值是其各类资产组合不同减值计提的加权平均值（见图11）。受市场金融解决方案欺诈损失影响2026年一季度年化减值支出升至贷款总额的74个基点。结合巴克莱给出的经营指引，我们预计2026全年减值计提将接近60个基点，高于2025年的52个基点；若地缘政治冲突加剧，减值计提存在进一步上行风险。

图11

巴克莱低风险本土业务对冲其高收益美国消费信贷敞口

集团及两大核心业务板块季度贷款损失率



2024年第四季度包含收购Tesco Bank带来的首日影响，2025年第三季度包含收购通用汽车美国（General Motors U.S.）信用卡资产组合带来的首日影响。数据来源：巴克莱。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC

市场风险指标显示交易类风险敞口保持平稳。2025年该行日均95%置信度管理风险价值为1800万英镑，较2024年的2600万英镑有所下降，2026年一季度持续低于2000万英镑。2025年风险价值下降，部分源于公允价值计量的杠杆贷款敞口规模缩减。

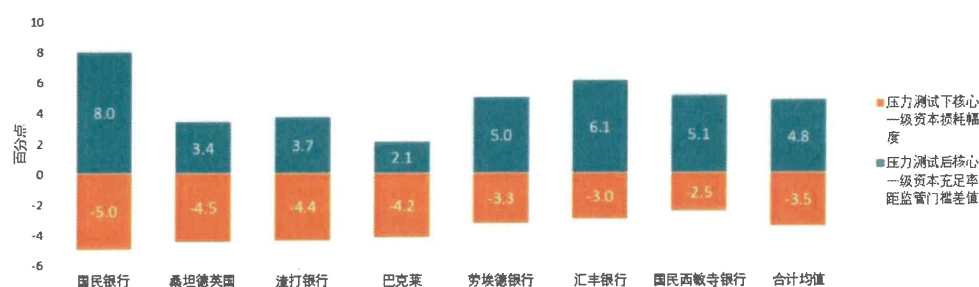
巴克莱过往发生过多起不同程度操作风险损失事件，涵盖监管罚款与诉讼和解。我们认为多数重大案件已处置完毕，但盈利预测仍计提常态化基础拨备。近期，该行针对英国历史汽车金融佣金赔付客户补偿计划计提4.3亿英镑专项拨备。与同业相仿，网络安全风险、金融犯罪及系统平台稳定性是构成巴克莱操作风险的核心因素。

巴克莱通过最新一轮监管压力测试。在2025年英国央行压力测试中，该行核心一级资本（CET1）降幅达420个基点，高于7家参评银行350个基点的加权平均水平，主要源于模型对信贷、市场及操作损失设定了较高假设（见图12）。压力测试后该行核心一级资本充足率较监管门槛高出210个基点，在所有参评银行中缓冲空间最小。

图12

巴克莱通过最新一轮监管压力测试

2025 年英国央行压力测试结果



压力测试后核心一级资本充足率距监管门槛差值，指压力周期内核心一级资本充足率最低值超出监管门槛的幅度。数据来源：英国银行。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2026 年 6 月 18 日

9

巴克莱

融资与流动性：结构均衡且稳定

巴克莱保持审慎的资金筹措与流动性头寸。该行零售及对公业务存款来源分散多元，可顺畅进入批发融资市场，且持有大规模流动性资产池。其监管净稳定资金比率与流动性覆盖率处于同业上游区间（见图13），其余各项资金及流动性指标同样表现稳健。

图 13

巴克莱资金与流动性状况保持稳健

截至2025年末监管资金与流动性指标



数据来源：银行披露。

© 2020 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

巴克莱雄厚的存款业务根基支撑其融资结构。截至2025年末，经标普全球评级调整后的存贷比为62%，过去五年客户存款规模大幅增长推低该指标。我们预计存款规模将维持稳定且结构多元。

相较于部分全球同业，巴克莱对批发融资依赖度更高。这源于其投行业务在对市场信心高度敏感的批发融资市场持续开展借贷操作。投行绝大部分持仓资产均通过抵押融资获取资金，而巴克莱无担保短期借款主要用于配置流动性资产组合。根据我们测算，剔除回购协议及衍生品交易负债后，截至2025年末，该行一年内到期短期批发融资规模达760亿英镑；短期回购协议总额为1840亿英镑。相较于资本市场业务参与度较低的同业，该行对批发融资渠道的较高依赖是影响其评级的重要对比考量因素。

支持：充足的损失吸收缓冲资本

我们对巴克莱核心运营子公司的长期评级上调两个子级，依据是该行具备充裕的额外损失吸收能力。截至2025年末，额外损失吸收能力比率为13.0%，且我们预计未来两年该指标将持续大幅高于6.5%的阈值。针对巴克莱，可实现两级评级上调的额外损失吸收能力阈值高于通用标准6.0%，原因在于其业务分布于多家受监管法人主体，我们认为压力情景下该行灵活调配额外损失吸收资本的能力或将受限。

截至2026年3月31日，巴克莱符合自有资金及合格负债最低要求的资本负债资源规模达1289亿英镑，自有资金及合格负债比率为35.4%，较30.5%的监管要求存在充足缓冲空间。

环境、社会及治理

我们认为巴克莱的 ESG 信用风险因素整体与同业持平。该行在英国、美国两大核心经营市场面临较高的合规行为与法律风险，且因历史遗留业务操作产生了大额费用支出。从财务层面来看，相关损失具备可吸收性，但主要以减少股东分红为代价。我们认为，历任管理层已持续强化该领域风险管控，目前全行层面已牢固建立起对行为风险及其他操作风险的管理机制与风险意识。

巴克莱

作为大型对公及投行机构，巴克莱以信贷投放、财务顾问、投资等业务身份，深度涉足易受环境风险冲击的行业。该行因持续为化石能源行业提供融资，饱受外界舆论批评。尽管如此，巴克莱已出台多项气候变化相关承诺，具体包括：

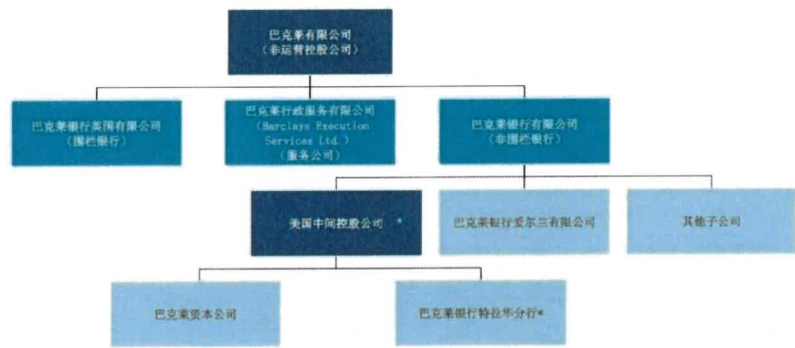
- 目标2050年实现银行自身净零排放；
- 制定融资碳排放削减计划，承诺2035年前在全球范围内逐步退出对动力煤开采及燃煤发电项目的融资；
- 2023年至2030年末累计投放1万亿美元可持续及转型融资，截至2025年末已完成2607亿美元。

鉴于资产组合面临的转型风险可能产生重大影响，越来越多迹象表明巴克莱已将环境风险纳入信贷业务主流风险考量范畴。我们认为该行正审慎管控全球能源转型带来的战略风险与信用风险。

集团架构、评级子公司及混合资本工具

巴克莱为集团非经营性控股公司，巴克莱银行与巴克莱美国银行为两大核心经营主体（详见图14）。我们认定二者均属集团核心机构，与其余核心子公司一致，基于额外损失吸收能力支撑的集团信用评级基准a+，对上述两家主体给予同等评级。

图 14
巴克莱集团——巴克莱组织架构及主要法人主体极简报



*无评级。数据来源：标普全球评级。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

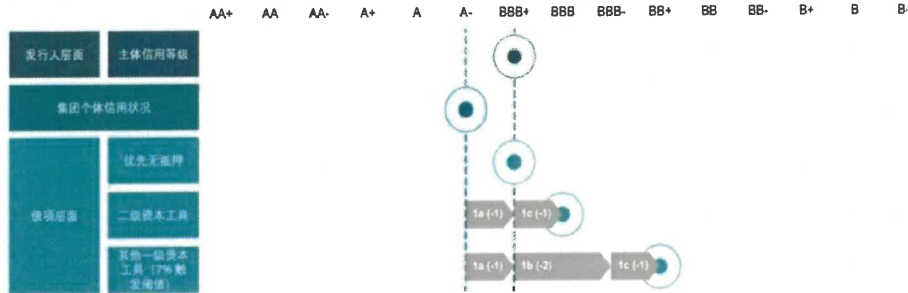
我们对巴克莱的评级未计入额外损失吸收能力带来的上调幅度。原因是我们认为，在处置情景下，其高级债务未必能足额、按时兑付。我们给予该母公司的评级较集团信用基准a-低一个子级。

我们于2025年上调了巴克莱混合资本工具的债项评级，本次调整是针对此类债券违约风险重新评估的系列评级行动之一（详见2025年11月21日《基于分析框架更新上调多家欧洲银行混合资本工具评级》）。其中，巴克莱一级其他资本工具债项评级由BB-上调至BB+，二级资本债评级由BBB-上调至BBB（详见图表15）。尽管巴克莱核心一级资本（CET1）较监管最低要求的缓冲空间低于同业，但我们判断存在缓释因素，因此未针对利息取消风险对AT1工具额外下调评级。若该行从2026年3月31日披露的190个基点缓冲空间出现大幅收窄，我们将重新评估该判断。

巴克莱

图 1b

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。

© 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC.

处置对手方评级

我们对核心子公司及其位于美国、欧盟的评级分支机构给出的处置对手方评级为AA-/A-1+。反观巴克莱资本有限公司，其长期处置对手方评级为A+，与该机构长期主体信用评级一致。原因在于，我们针对美国司法辖区开展评估后，无法清晰判断在自救式处置场景下，部分高级负债是否会比其他负债拥有更低的违约风险。

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	1,535,881	1,509,927	1,469,693	1,505,460	1,376,224
客户贷款总额	358,174	343,016	339,009	348,869	325,664
调整后普通股权益	51,913	52,317	49,960	48,975	45,577
营业收入	29,206	26,269	25,369	24,962	22,200
非利息支出	17,333	16,161	16,531	14,919	13,211
核心利润	6,579	5,386	4,731	6,620	7,534

巴克莱--业务状况

(%)

	2025	2024	2023	2022	2021
业务总收入 (单位：百万英镑)	29,206	26,825	25,369	24,962	22,200
商业及零售银行业务收入/业务总收入	60.8	61.3	64.4	56.4	54.6
交易及销售收入/业务总收入	29.6	28.1	28.5	35.4	28.9
公司金融收入/业务总收入	8.4	9.3	7.7	8.9	16.5
其他业务收入/业务总收入	1.1	1.2	(0.5)	(0.7)	0.0
投资银行业务收入/业务总收入	38.1	37.5	36.2	44.3	45.4
平均普通股股东权益回报率	9.9	9.0	7.6	9.0	11.4

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2026 年 6 月 18 日

12

巴克莱

巴克莱--资本与盈利性

(%)	2025	2024	2023	2022	2021
一级资本充足率	17.9	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	12.7	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	14.2	13.2	13.3	13.3	12.4
调整后普通股股本/调整后总资本	80.3	81.3	79.0	78.7	78.3
双重杠杆率	110.2	111.1	111.1	111.9	108.1
利息净收入/营业收入	49.7	49.2	50.1	42.4	36.4
手续费及佣金净收入/营业收入	25.7	27.6	25.7	26.4	34.6
市场敏感收入/营业收入	24.3	23.0	24.1	31.5	28.3
成本收入比	59.4	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	0.4	0.3	0.3	0.5	0.6

巴克莱--风险状况

(%)	2025	2024	2023	2022	2021
客户贷款增速	4.4	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	(10.8)	(9.2)	(9.3)	(9.2)	(8.3)
管理资产总额/调整后普通股股本(倍)	29.8	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	69.9	68.9	79.6	78.9	79.4

巴克莱--融资与流动性

(%)	2025	2024	2023	2022	2021
核心存款/融资基础	46.6	47.5	46.0	46.1	48.0
客户贷款净额/客户存款	62.4	61.7	63.6	65.3	63.8
长期融资比率	75.3	75.8	71.7	70.7	71.4
稳定资金比率	121.4	120.8	116.7	118.6	120.2
短期批发融资/总融资	26.1	25.6	29.9	30.8	30.3
监管口径净稳定资金比率	135.2	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	33.0	31.4	33.5	33.6	34.3
广义流动性资产/客户存款	90.2	87.0	94.4	96.6	94.6
广义流动性资产净额/短期客户存款	34.6	32.9	29.1	29.0	30.5
监管口径流动性覆盖率(倍)	170.0	172.0	161.0	165.0	168.0
短期批发融资/批发融资总额	48.0	47.8	54.2	55.9	56.9
狭义流动性资产/3个月批发融资(倍)	5.2	4.1	5.0	3.9	4.7

评级分项得分

主体信用等级	BBB+/稳定/A-2
个体信用状况	a-
评级基准	bbb+
业务状况	强(1)
资本与盈利性	强(1)
风险状况	适中(-1)

巴克莱

融资和流动性	充足和充足 (D)
可比评级分析	0
支持	2
额外损失吸收能力 (ALAC) 支持	2
对政府关联实体的支持	0
集团支持	0
国家支持	0
其他因素	0

相关评级方法

- 金融机构通用准则：经风险调整资本框架分析方法，2026年5月5日
- 通用准则：混合资本工具——分析方法与假设，2025年10月13日
- 金融机构通用准则：金融机构评级方法，2021年12月9日
- 金融机构银行类准则：银行业国家风险评估方法与假设，2021年12月9日
- 通用准则：信用评级中的环境、社会及治理（ESG）原则，2021年10月10日
- 通用准则：集团评级方法，2019年7月1日
- 通用准则：长期与短期评级关联方法，2017年4月7日
- 通用准则：担保评级准则，2016年10月21日
- 通用准则：信用评级基本原则，2011年2月16日

相关研究

- 行业简报：英国隔离监管制度修订将提升银行经营灵活性，2026年5月19日
- 巴克莱集团评级维持不变，战略落地带动盈利增长；展望稳定，2026年5月14日
- 全球不确定性加剧背景下，英国各大银行2026年开局稳健，2026年5月7日
- 若风控管理得当，资本市场业务有望增厚大型银行营收，2026年4月27日
- 英国央行准备金付息政策讨论对银行风险有限，2026年4月7日
- 行业简报：巴克莱集团完成2025年度财务目标，计划持续改善经营，2026年2月1日
- 银行业国家风险评估：英国，2026年1月14日

		巴克莱
评级明细（截至2026年6月18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（Barclays Bank PLC）		
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-	
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	
WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT		
2026 年 6 月 18 日		15

		巴克莱
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 (Barclays Bank UK PLC)		
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	
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/--	
巴克莱卢森堡全球融资 (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+	
*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。		
WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT		2026 年 6 月 18 日
		16

Copyright © 2026 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 (free of charge), and 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.

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

附录

附录 1：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_{spc+}。“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、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。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。