

标普信评

S&P Global

China Ratings

中国银行业季度回顾及展望

2021年第一季度

2021年5月

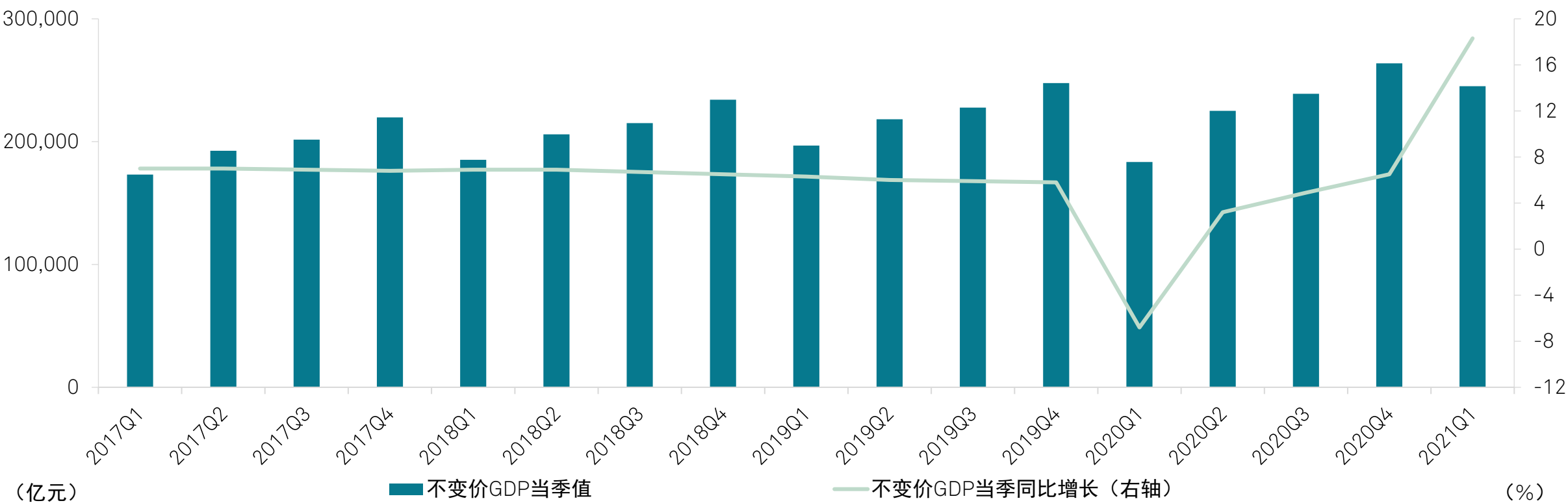
目录

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

中国经济持续复苏，支撑了我们对银行业信用状况保持稳定的基本观点

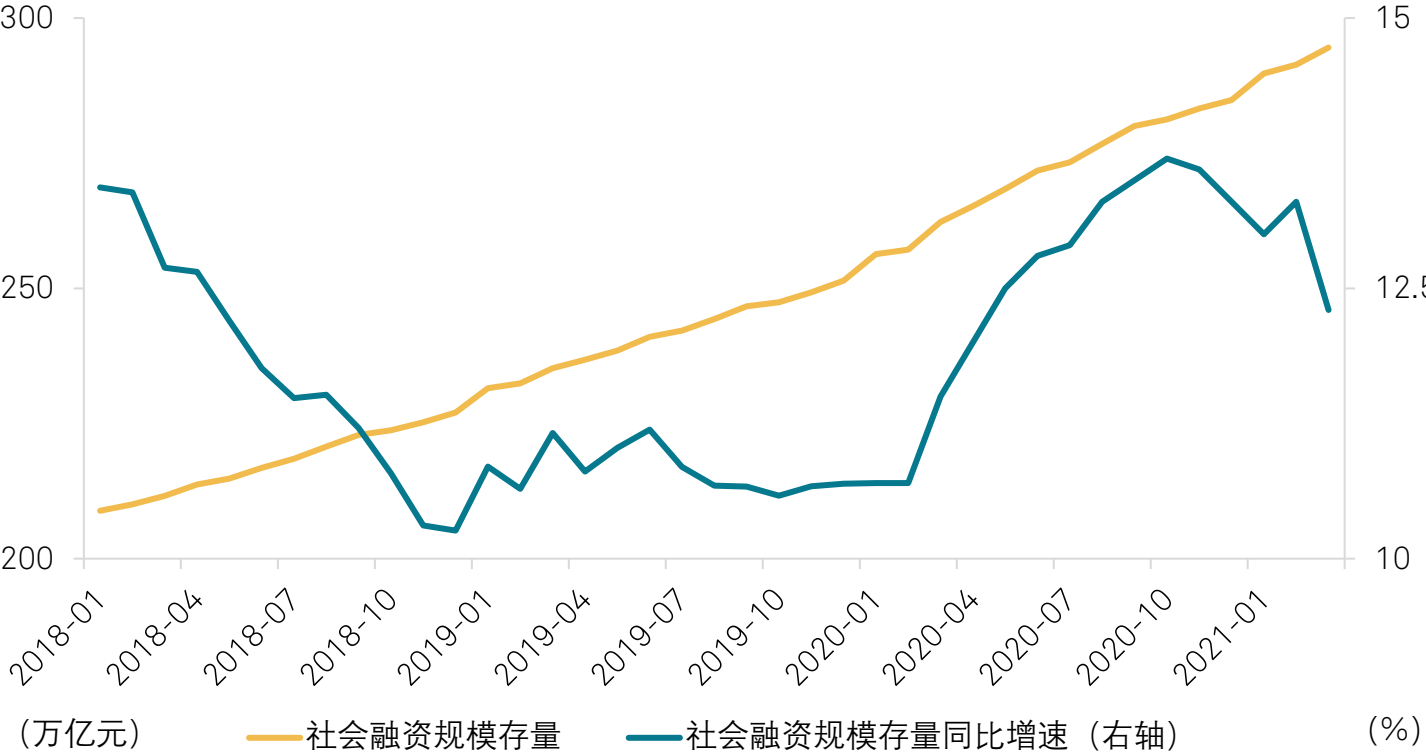
2021年1季度，国内GDP同比增速为18.3%。

国内生产总值（GDP）季度变化情况



2021年一季度社融增速保持在较高水平，但随着社会经济进入后疫情时期，我们预计信贷增速将逐步放缓

社会融资规模存量和同比增速



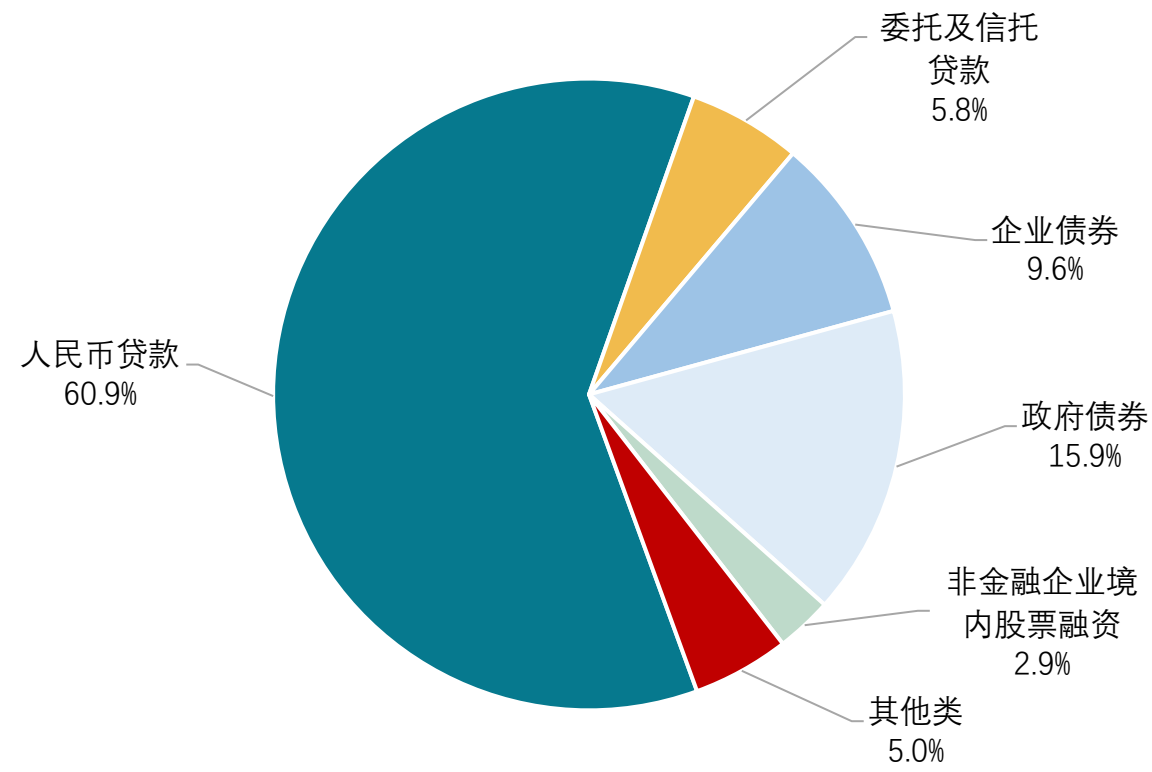
	2020.12	2021.01	2021.02	2021.03
社会融资规模存量 (万亿元)	284.83	289.74	291.36	294.55
社会融资规模存量同比增速 (%)	13.3	13.0	13.3	12.3

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

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

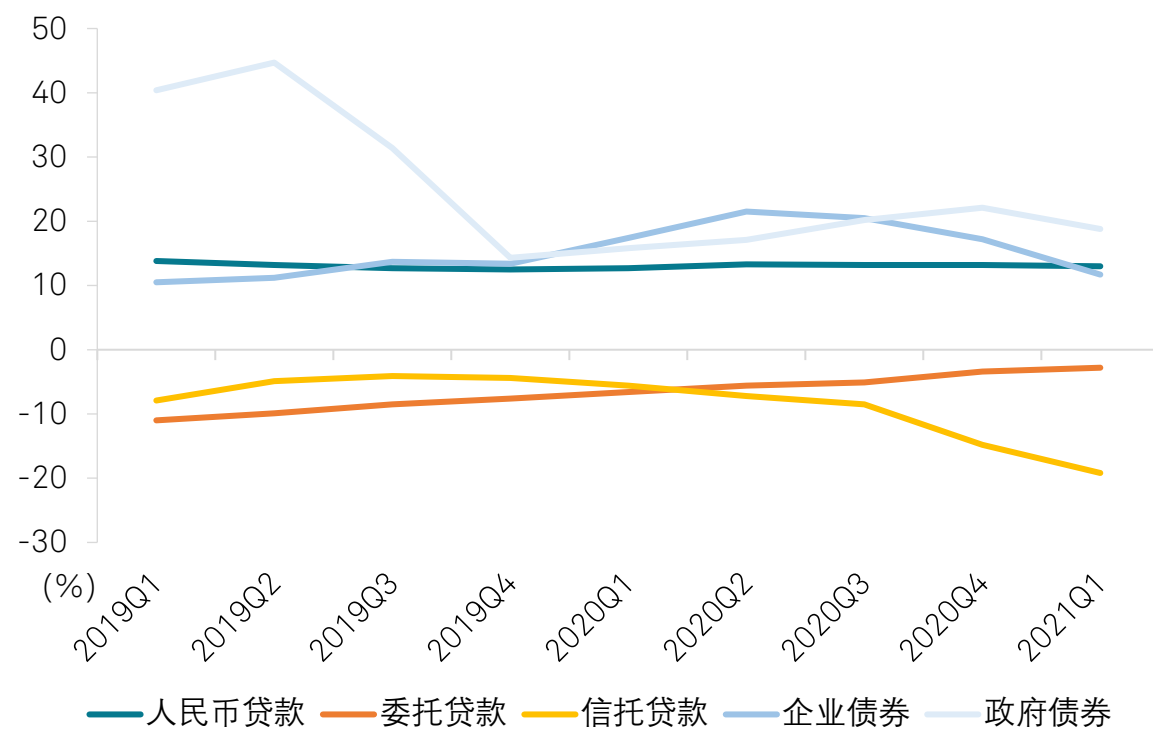
2021年一季度影子银行规模持续收缩

2021年一季度末社会融资规模结构



注：其他类包括外币贷款、未贴现的银行承兑汇票和其他融资等。
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

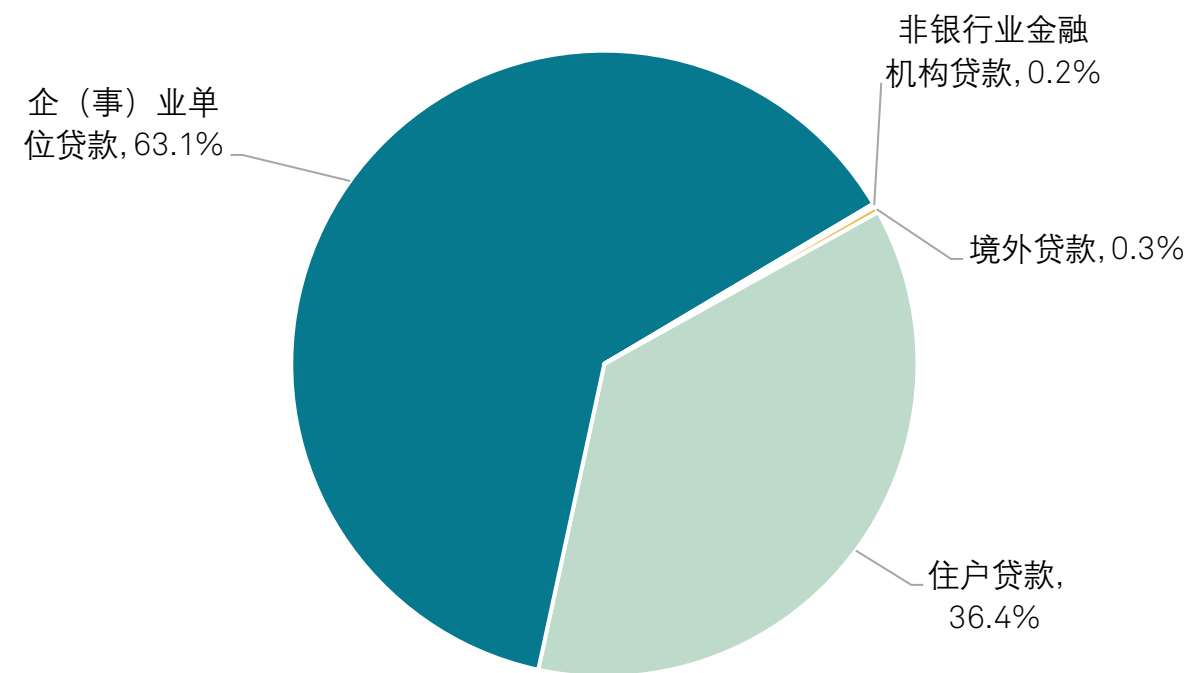
主要社会融资项目的同比变化



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

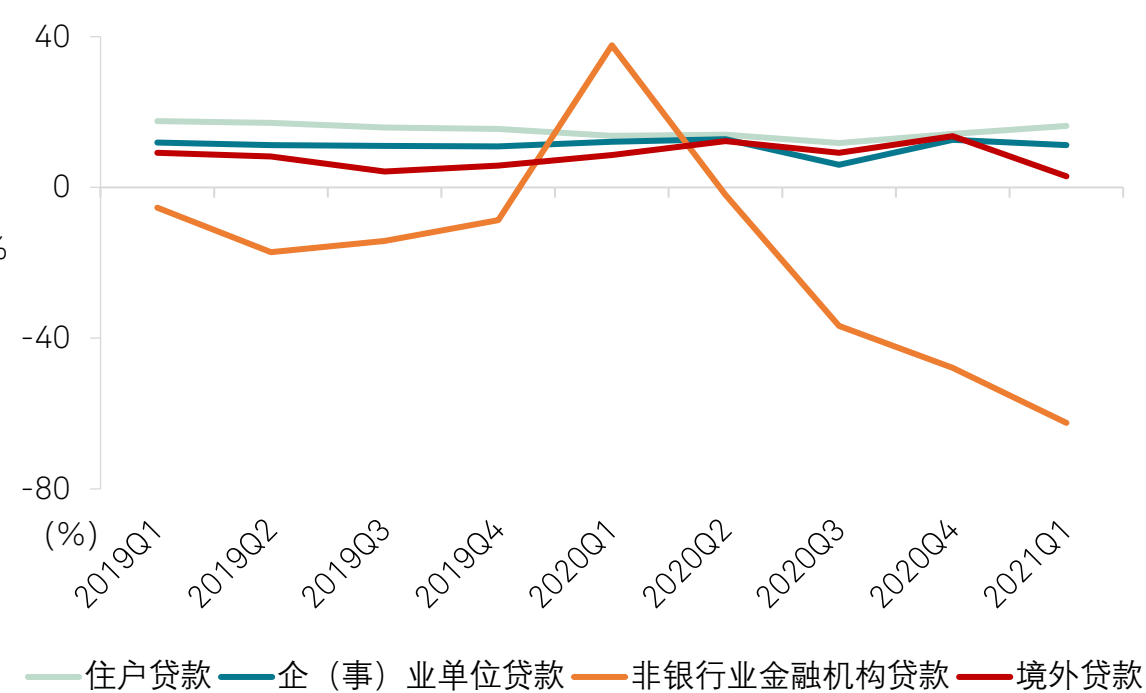
非银行业金融机构的贷款规模连续4季度收缩，其他部门贷款增速保持平稳

2021年一季度末人民币贷款结构



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

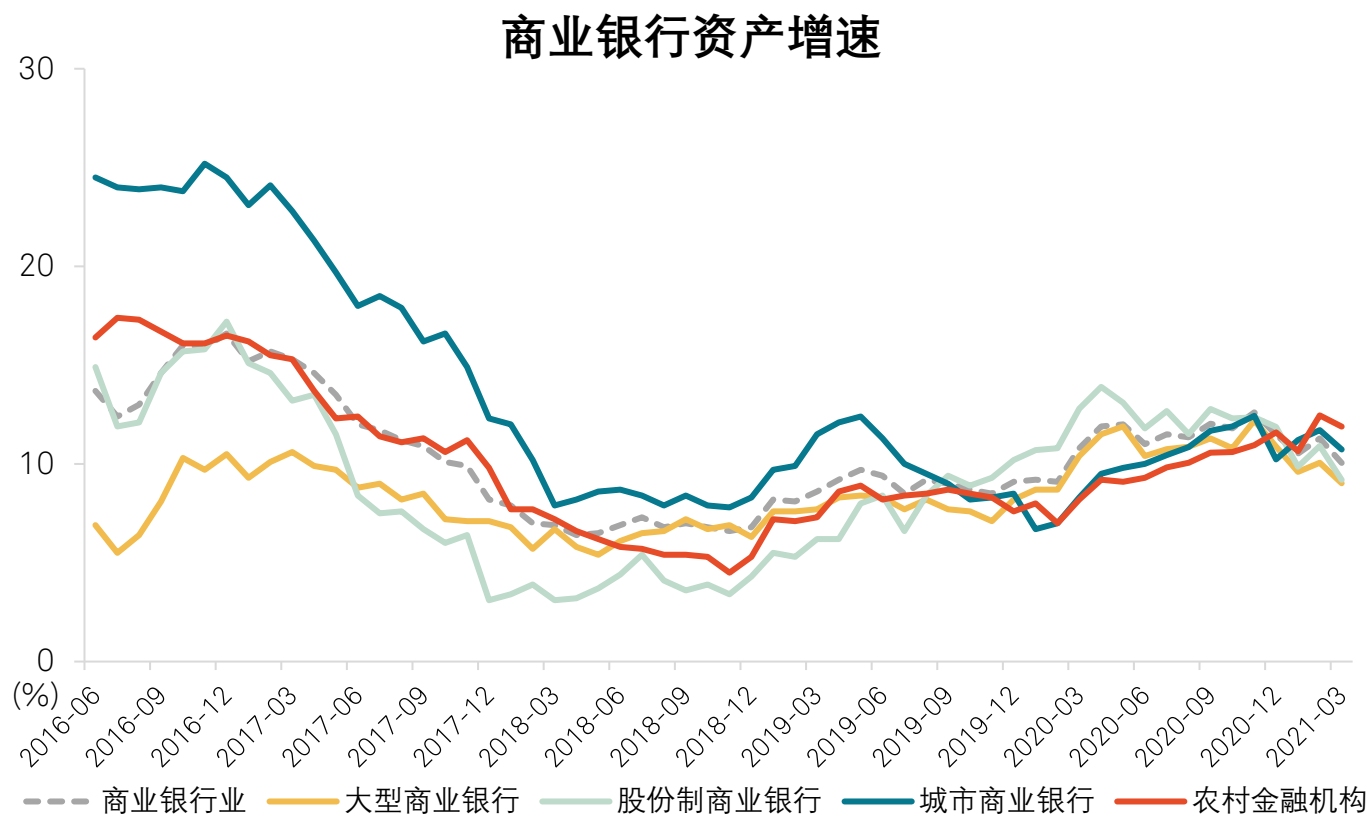
人民币贷款同比增速变化



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

2021年一季度，商业银行整体资产增速略微放缓

截至一季度末，商业银行总资产269万亿元，同比增长10.1%。

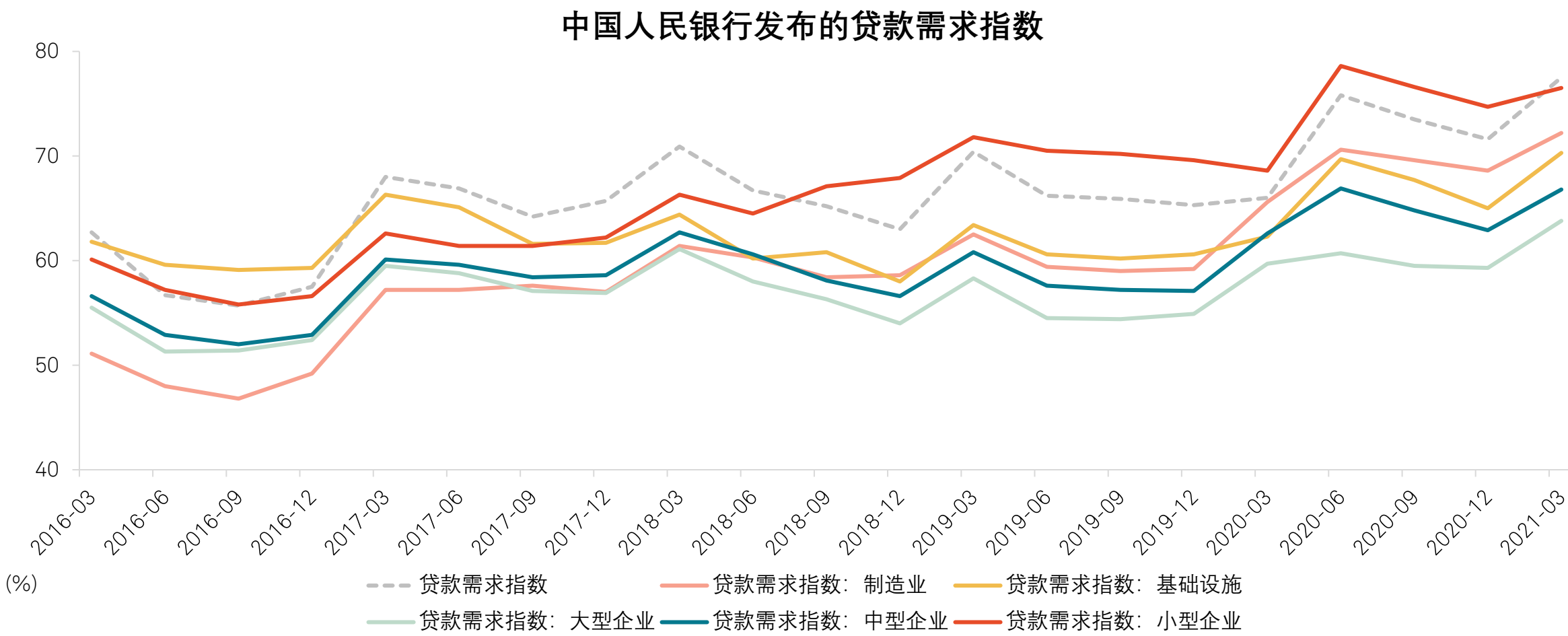


资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

资产同比增速 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	10.8	11.0	12.0	11.5	10.1
大型国有商业银行	10.4	10.4	11.3	10.9	9.0
股份制商业银行	12.8	11.8	12.8	11.9	9.2
城市商业银行	8.3	10.0	11.7	10.2	10.7
农村金融机构	8.2	9.3	10.6	11.6	11.9

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

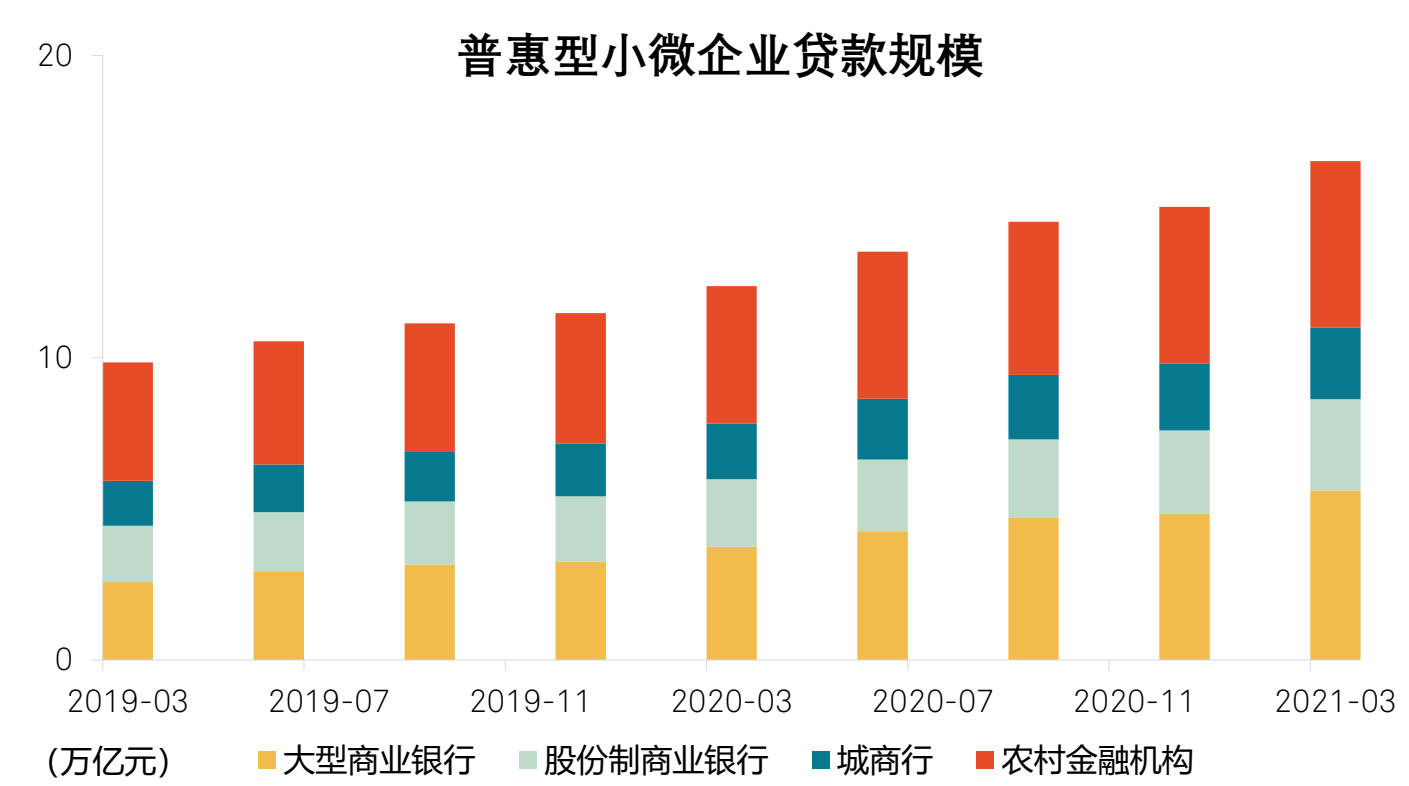
2021年一季度，小型企业贷款需求依然旺盛，制造业贷款需求也显著提高



注：贷款需求指数是反映银行家对贷款总体需求情况判断的扩散指数。
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2021年一季度，银行业普惠型小微企业贷款同比增长10%，其中大部分增长来自于大型国有商业银行

政府鼓励五家大型国有商业银行普惠型小微企业贷款2021年至少增长30%。



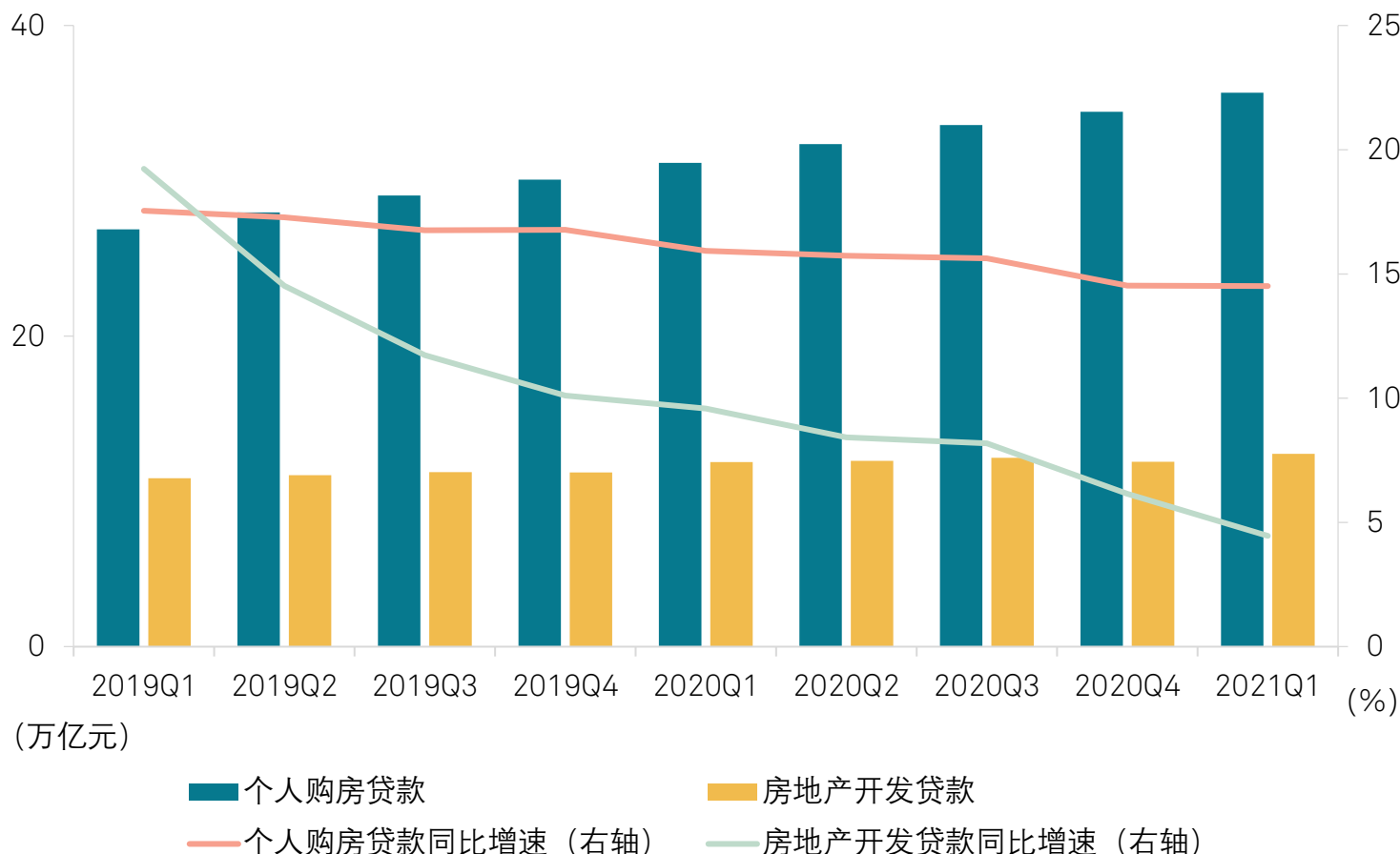
注：普惠型小微企业贷款采用中国银保监会口径，是指单户授信总额1,000万元以下（含）的小微企业贷款。
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

普惠型小微贷款环比增速 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	7.60	9.37	7.51	3.43	10.08
大型国有商业银行	15.19	13.59	10.69	2.45	16.05
股份制商业银行	3.35	6.38	8.79	7.02	7.02
城市商业银行	5.66	9.23	6.28	3.81	6.89
农村金融机构	5.24	7.01	4.08	2.24	6.30

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

在监管导向下，2021年一季度房地产开发贷款增速有明显下降

个人购房贷款及房地产开发贷款规模及增速



- 2020年12月，人民银行和银保监会下发《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，目的是控制银行业的房地产贷款敞口。
- 我们认为该项规定会放缓房地产相关贷款在2021年的增速，银行需要寻求新的业务增长机会。
- 房地产开发贷款增速放缓尤其明显，住房按揭贷款增速基本保持稳定。再考虑到影子银行活动的收缩，我们认为银行业对房地产行业的整体风险敞口在2021年的增长将是有限的。部分高杠杆私有开发商的流动性压力可能会加大一部分银行的资产质量挑战，但我们认为在未来12个月由于房地产市场动荡导致银行业资产质量严重下降的可能性小。

2021年一季度，人民币存款增速接近10%，低于13%的人民币贷款增速

截至2021年一季度末	存款余额 (亿元)	存款结构 (%)	2020年同比增速 (%)	2021年一季度同比增速 (%)
住户存款	992,778	44.94	13.89	13.11
非金融企业存款	661,693	29.95	10.89	7.94
机关团体存款	302,947	13.71	0.64	1.25
财政性存款	43,138	1.95	9.63	14.43
非银行业金融机构存款	195,188	8.84	6.81	15.67
境外存款	13,490	0.61	14.45	-0.22
人民币各项存款	2,209,233	100.00	10.21	9.92

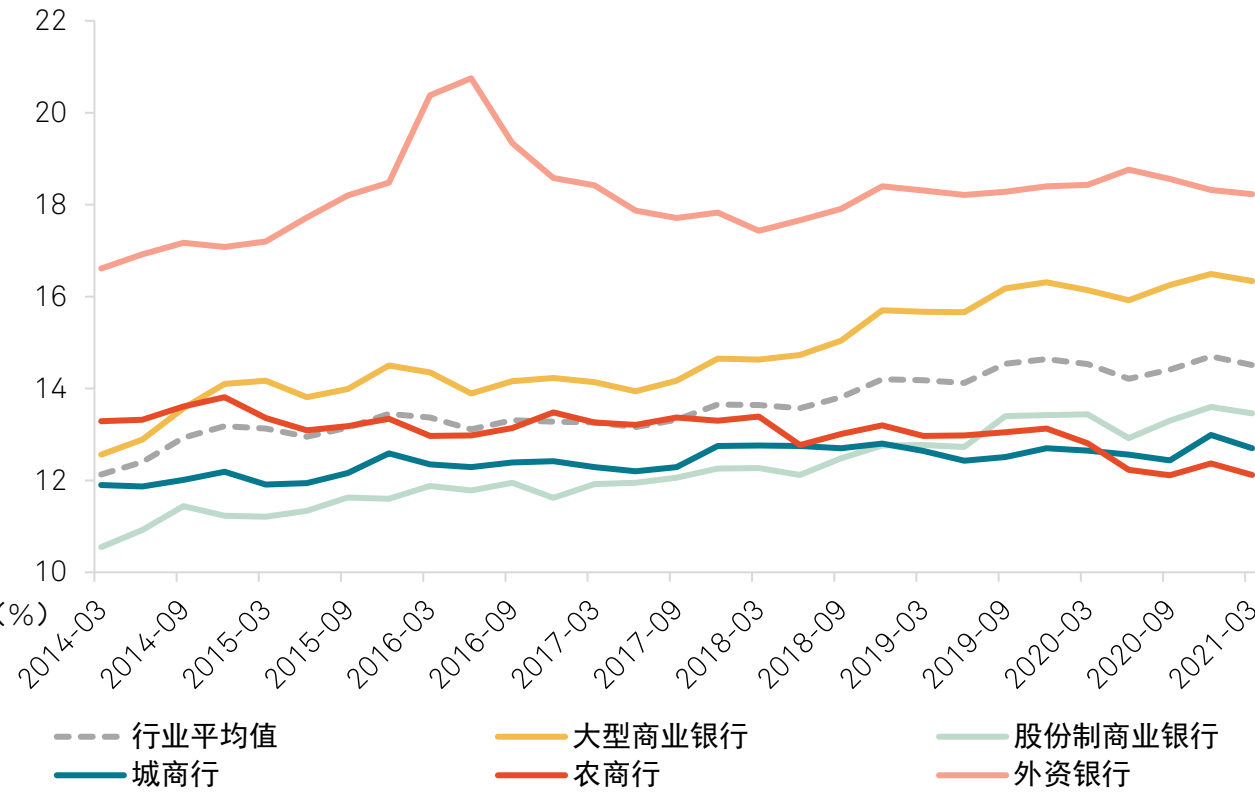
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
 版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

目录

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

截至2021年一季度末，银行业的资本充足水平与一年前基本持平，而农商行的资本充足率出现了更明显的下降

各类商业银行资本充足率

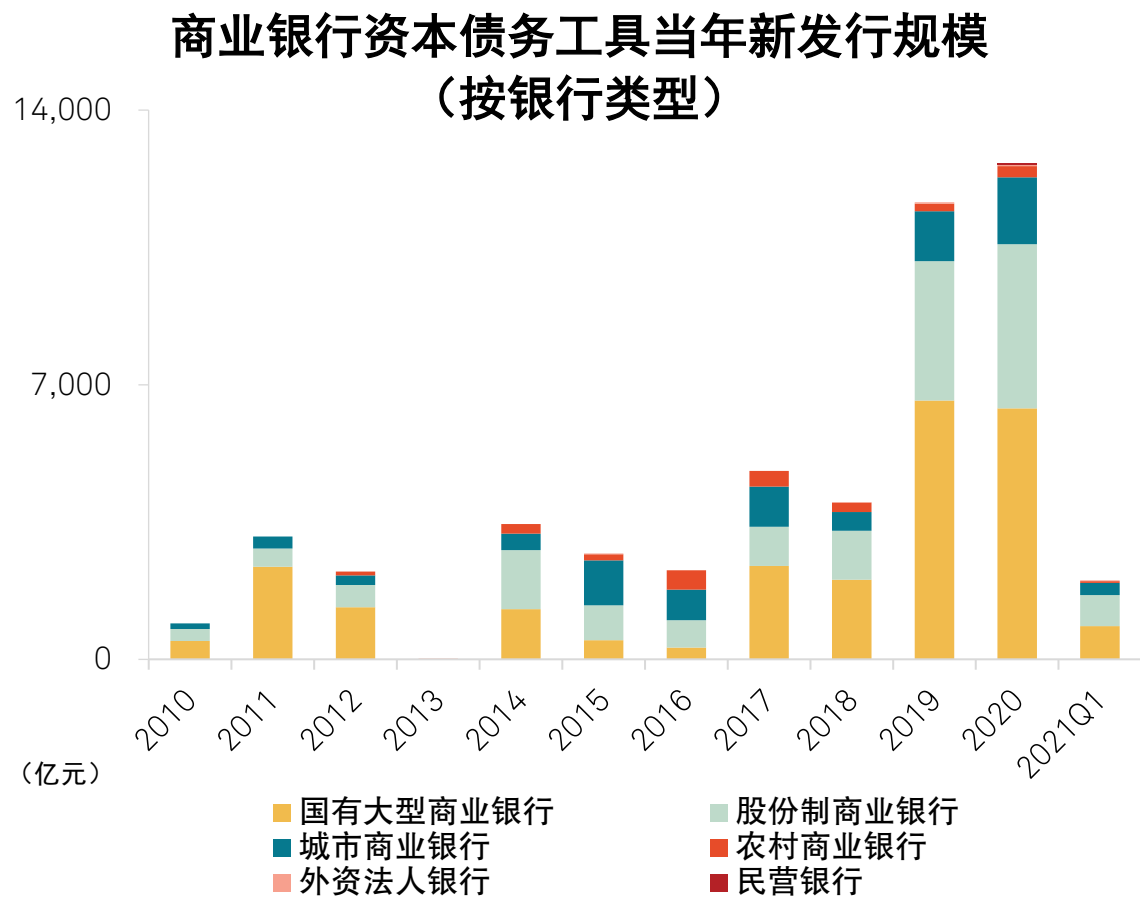
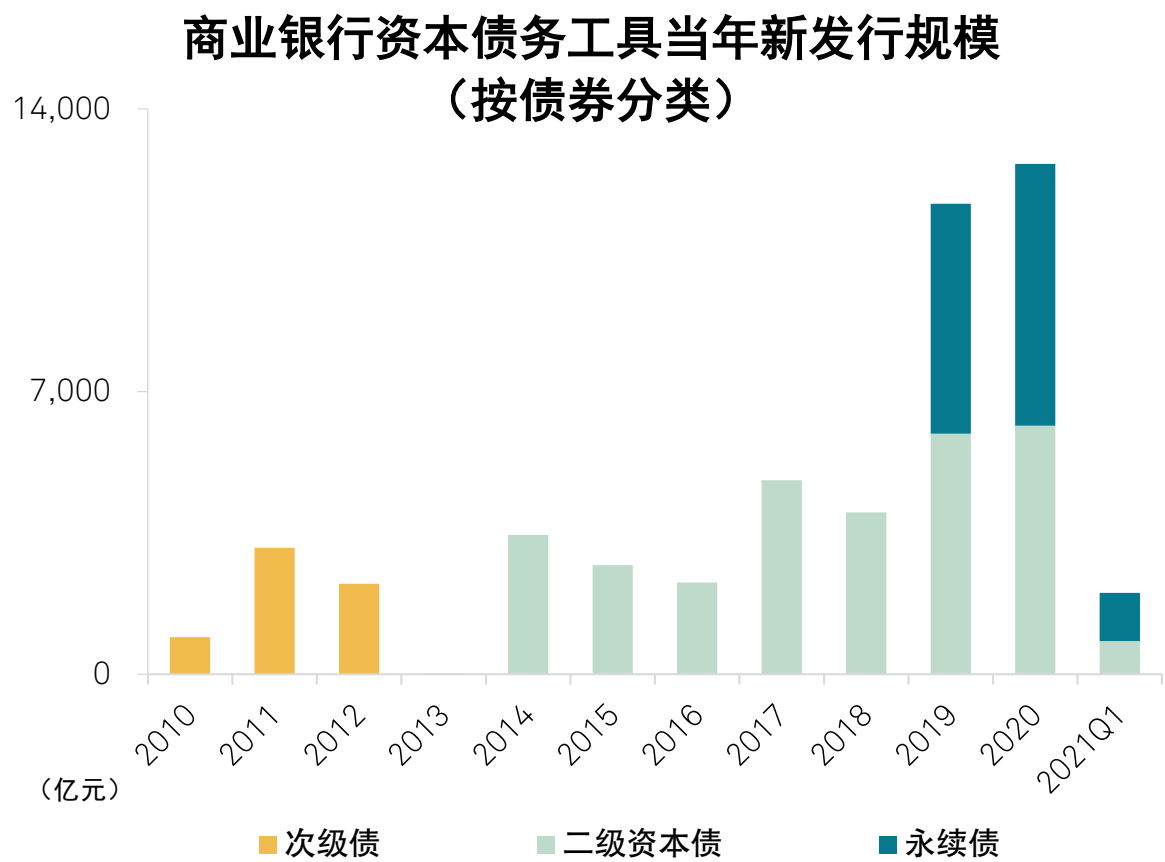


资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资本充足率（%）	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	14.53	14.21	14.41	14.70	14.51
大型国有商业银行	16.14	15.92	16.25	16.49	16.34
股份制商业银行	13.44	12.92	13.30	13.60	13.46
城市商业银行	12.65	12.56	12.44	12.99	12.70
农村商业银行	12.81	12.23	12.11	12.37	12.12
外资银行	18.43	18.76	18.56	18.32	18.23

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

2021年一季度，商业银行混合资本工具发行大幅放缓

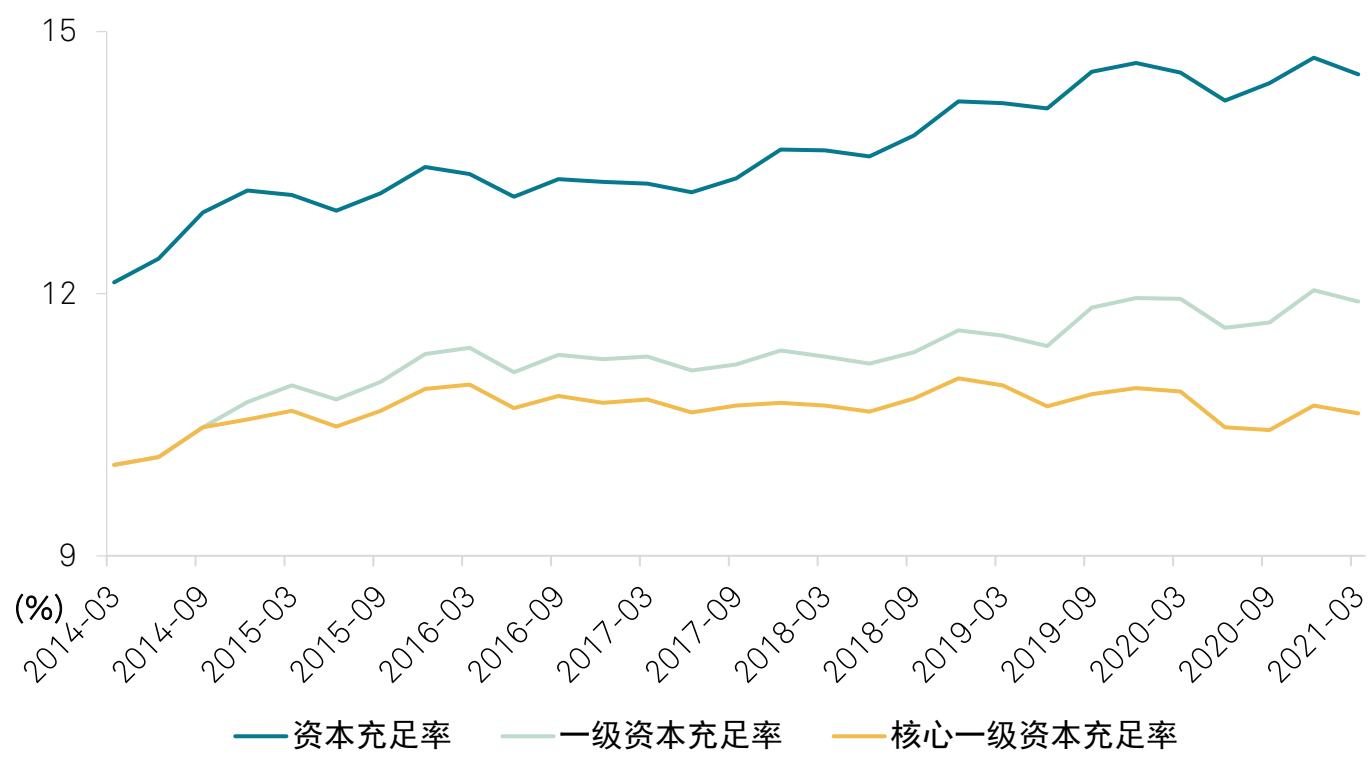


资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

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

由于混合资本工具发行速度放缓，2021年一季度三类资本充足率之间的差异保持相对稳定

商业银行披露口径资本充足指标



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

资本质量指标 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
核心一级资本/ 总资本	74.88	73.68	72.45	72.93	73.26
一级资本/ 总资本	82.17	81.70	80.99	81.90	82.08
二级资本/ 总资本	17.83	18.30	19.01	18.10	17.92

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

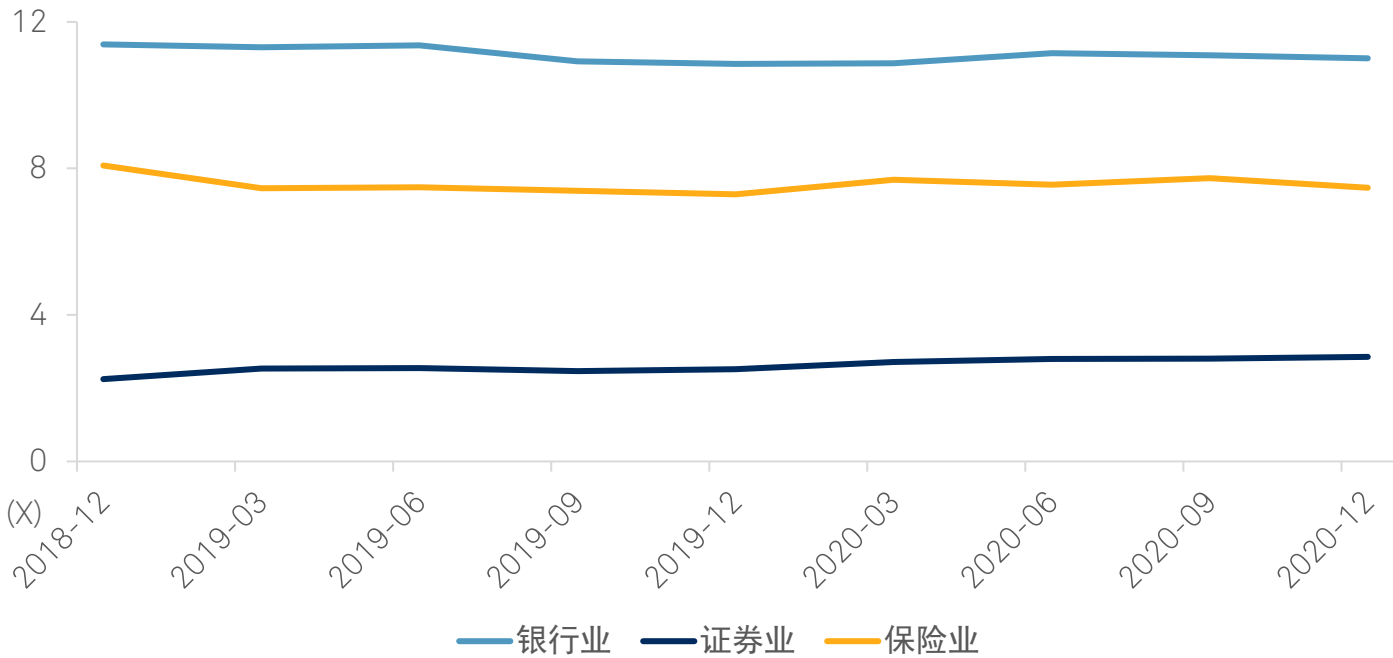
各省继续发行地方政府专项债为地方银行注资

- ❑ 辽宁省计划发行100亿元（10年期）专项债，向当地城商行注资。
- ❑ 募集资金将通过辽宁省政府2019年新成立的辽宁金融控股集团有限公司注入一家新成立的城商行作为资本金。
- ❑ 新设的城商行将由辽宁当地两家城商行合并而成，合并后总资产约2600亿元人民币。合并方案与2021年1月省政府公布的12家银行合并计划发生了变化。2021年3月下旬，省政府表示将推进城商行“一行一策”改革。
- ❑ 辽宁省政府负有专项债的偿还责任。专项债从第六年起开始偿还本金，第六到第十年每年偿还20%本金。
- ❑ 该类专项债券的发行要求项目收益与融资自求平衡。根据《专项债券项目实施方案》等项目文件，政府能够从这家新成立的城商行获得足够的现金流，支撑十年间该只债券的本息偿还。政府将通过该银行支付的股息（预计股息支付率为60%）和向其他投资者出售该银行股权获得的资本收益来偿还债券。
- ❑ 在辽宁省之前，广东、浙江、山西、广西、内蒙古和四川已经通过发行地方政府专项债券，向当地银行注资。

与2019年相比，2020年中国主要金融行业杠杆率略有增长，但银行和保险公司的平均杠杆水平仍低于2018年水平

考虑到影子银行业务的收缩和表外理财业务的持续转型，我们认为，近年来银行业实际杠杆水平其实是在下降的。

各行业平均总负债/总权益

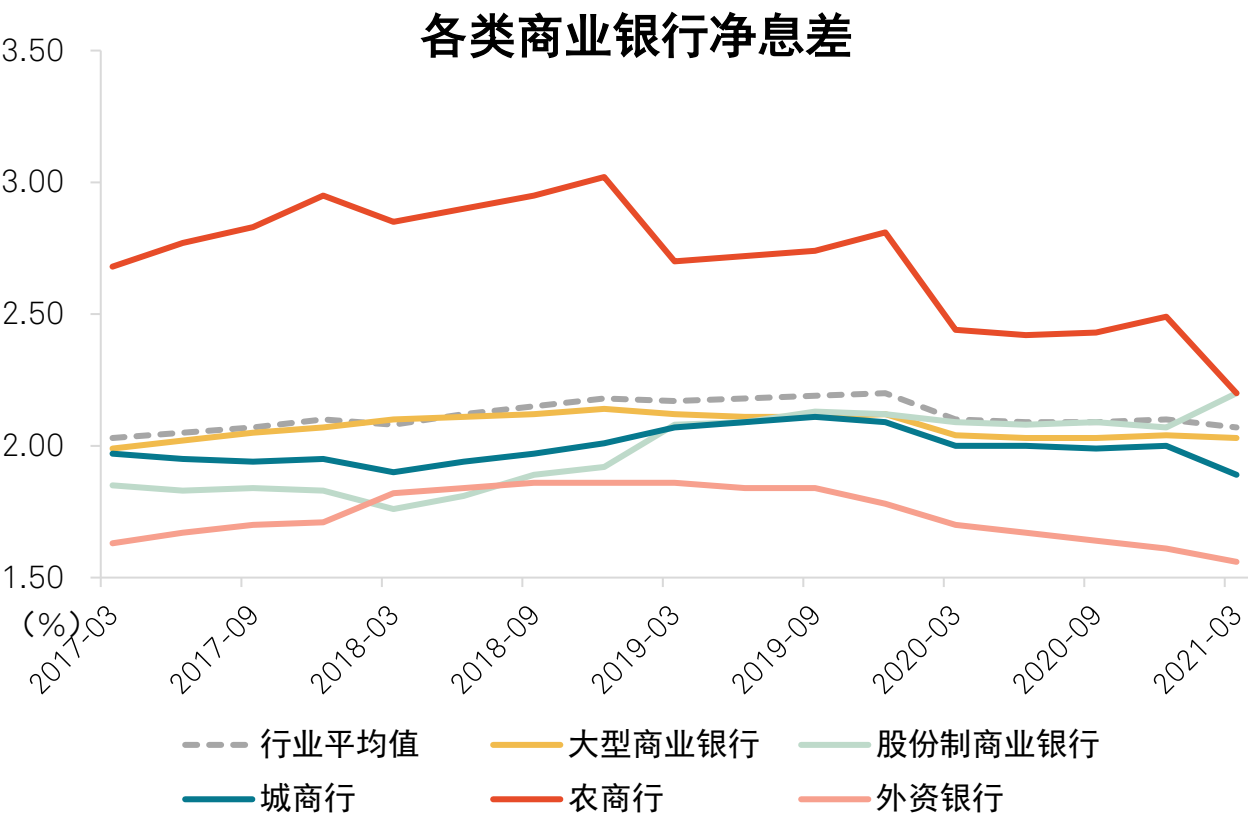


资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

总负债/总权益 (X)	2019 Q4	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4
银行业	10.85	10.87	11.14	11.09	11.01
证券业	2.52	2.71	2.80	2.80	2.86
保险业	7.29	7.69	7.55	7.73	7.47

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

2021年一季度，银行业净息差整体略有下降，其中农商行下降幅度较大

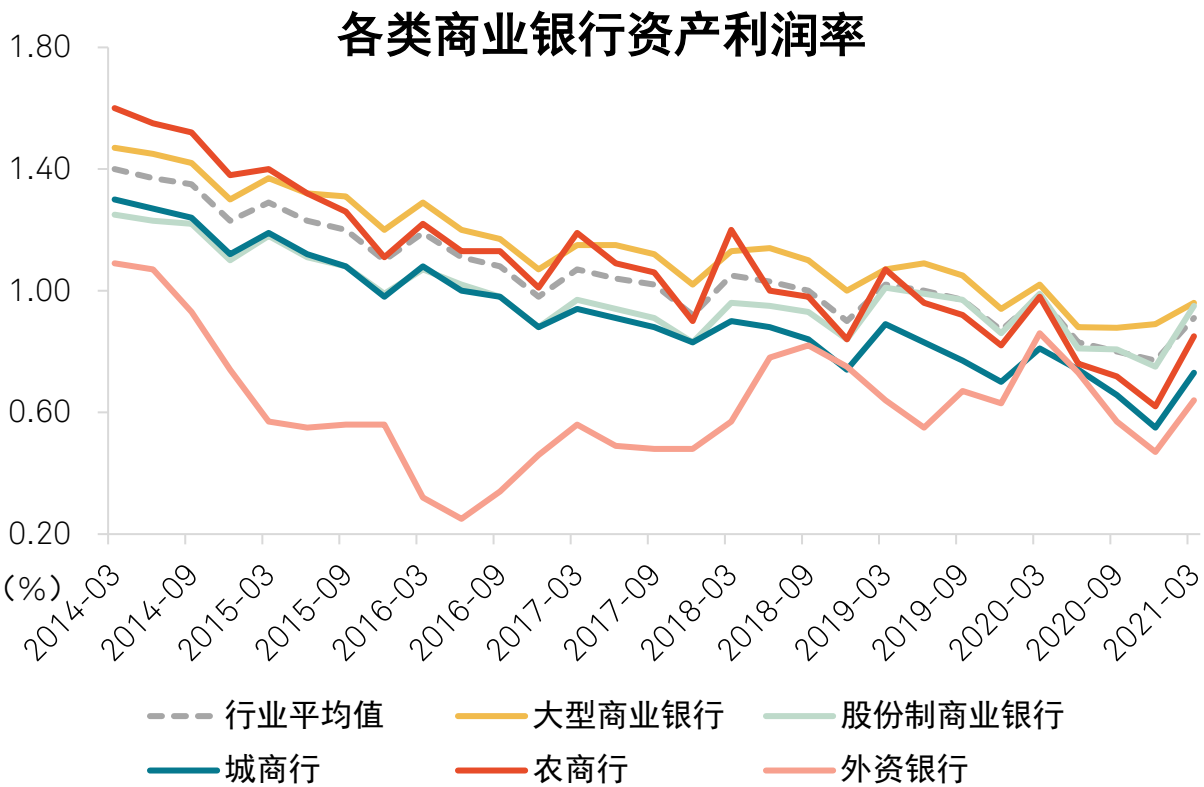


净息差 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	2.10	2.09	2.09	2.10	2.07
大型国有商业银 行	2.04	2.03	2.03	2.05	2.03
股份制商业银 行	2.09	2.08	2.09	2.07	2.20
城市商业银 行	2.00	2.00	1.99	2.00	1.89
农村商业银 行	2.44	2.42	2.43	2.49	2.20
外资银 行	1.70	1.67	1.64	1.61	1.56

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

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

我们认为，2021年一季度的总资产回报率的提升主要是由于季节性因素，信用成本压力将持续影响银行业今年的盈利能力



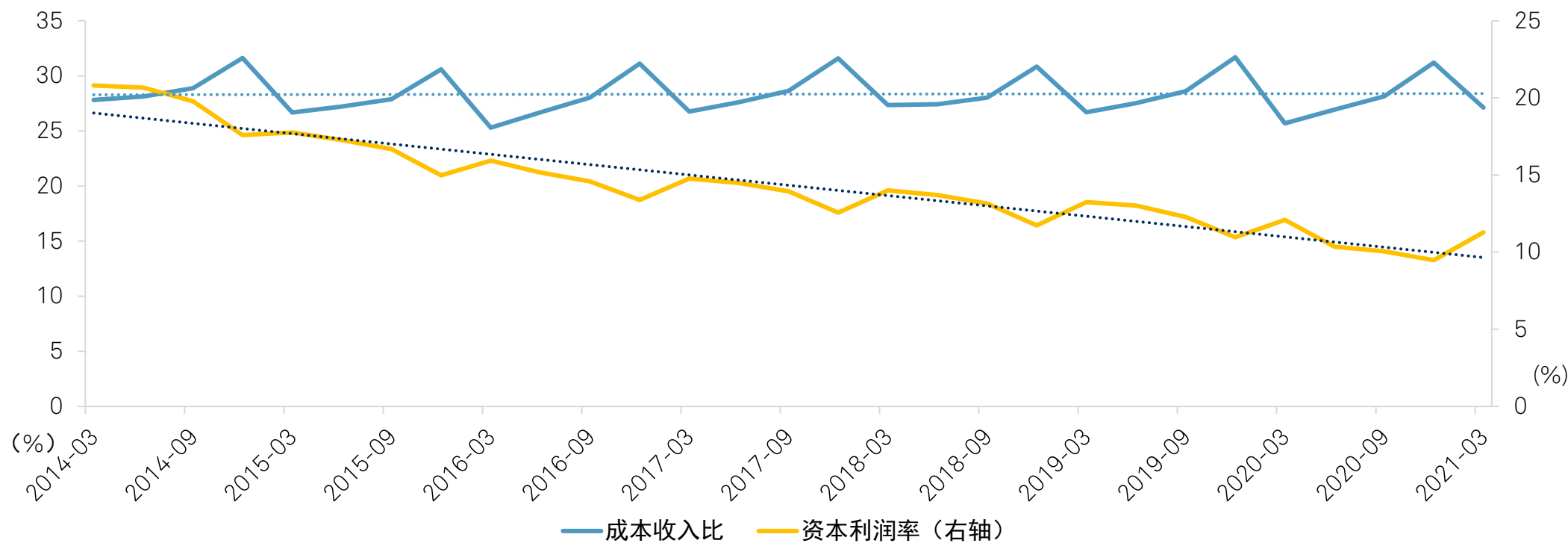
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有

资产利润率（%）	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	0.98	0.83	0.80	0.77	0.91
大型国有商业银行	1.02	0.88	0.88	0.89	0.96
股份制商业银行	0.99	0.81	0.81	0.75	0.95
城市商业银行	0.81	0.74	0.66	0.55	0.73
农村商业银行	0.98	0.76	0.72	0.62	0.85
外资银行	0.86	0.73	0.57	0.47	0.64

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

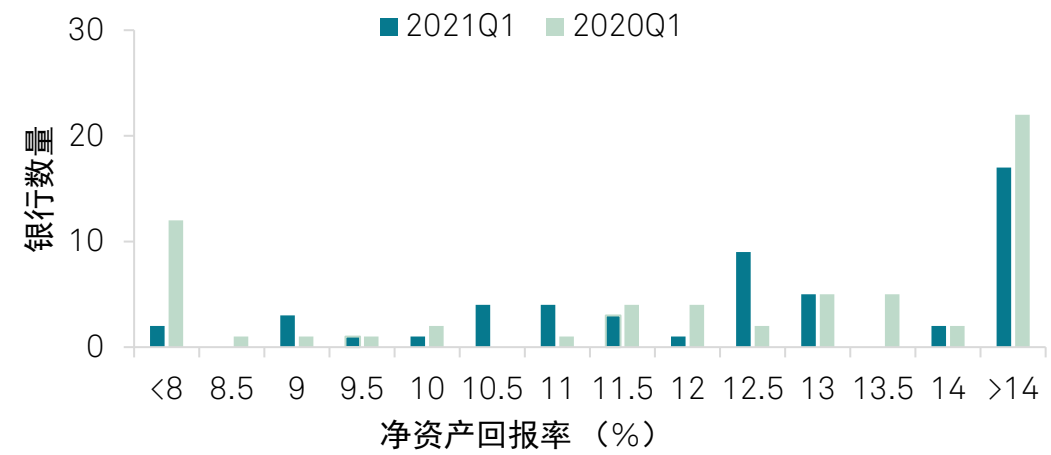
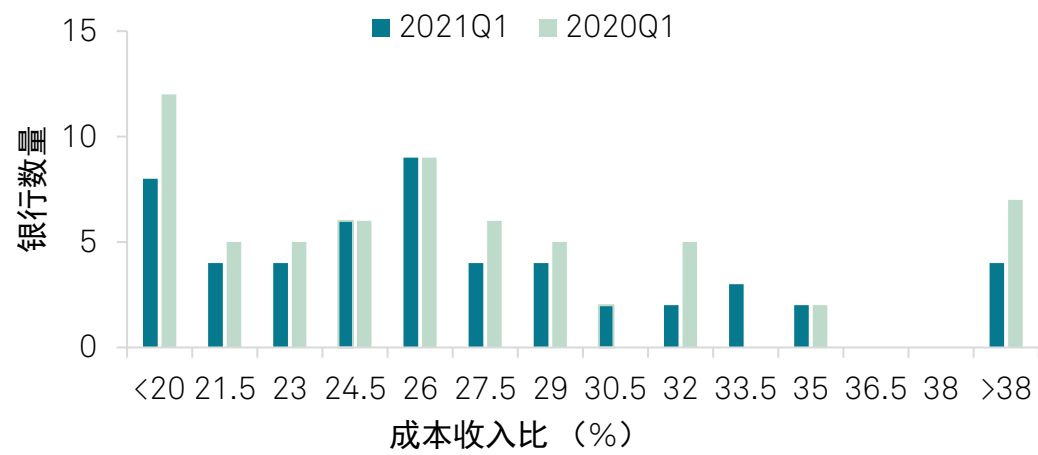
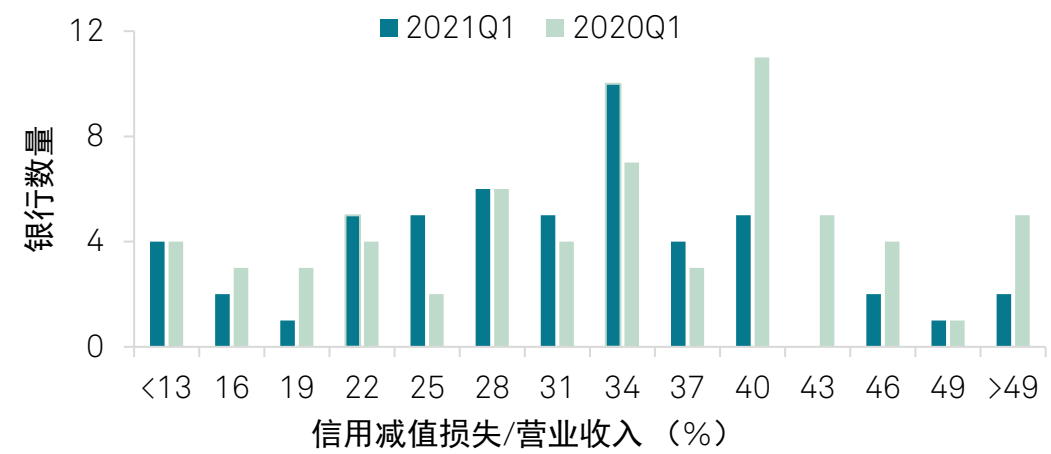
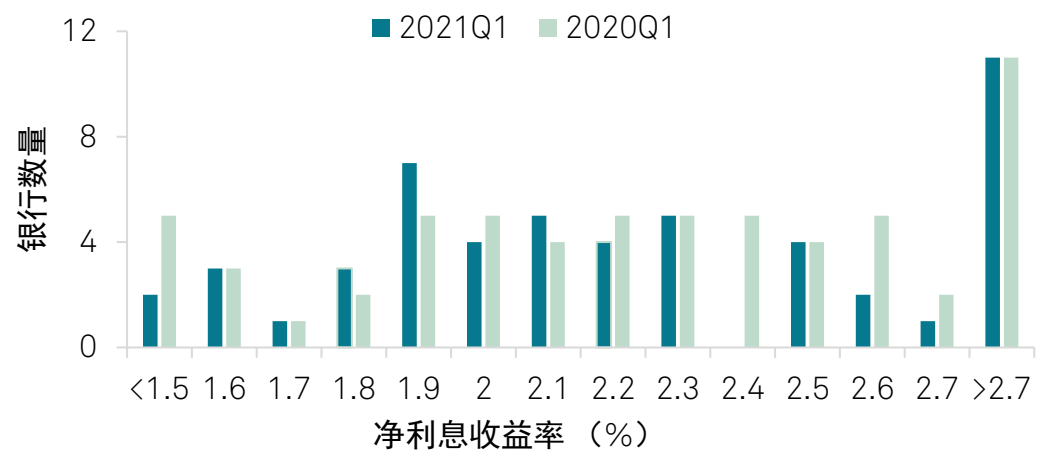
由于成本收入比的季节性因素，银行业2021年一季度的年化净资产收益率有所提升

商业银行业成本收入比和资本利润率



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

与2020年一季度相比，由于信用成本下降，主要银行在2021年一季度有更好的盈利性表现

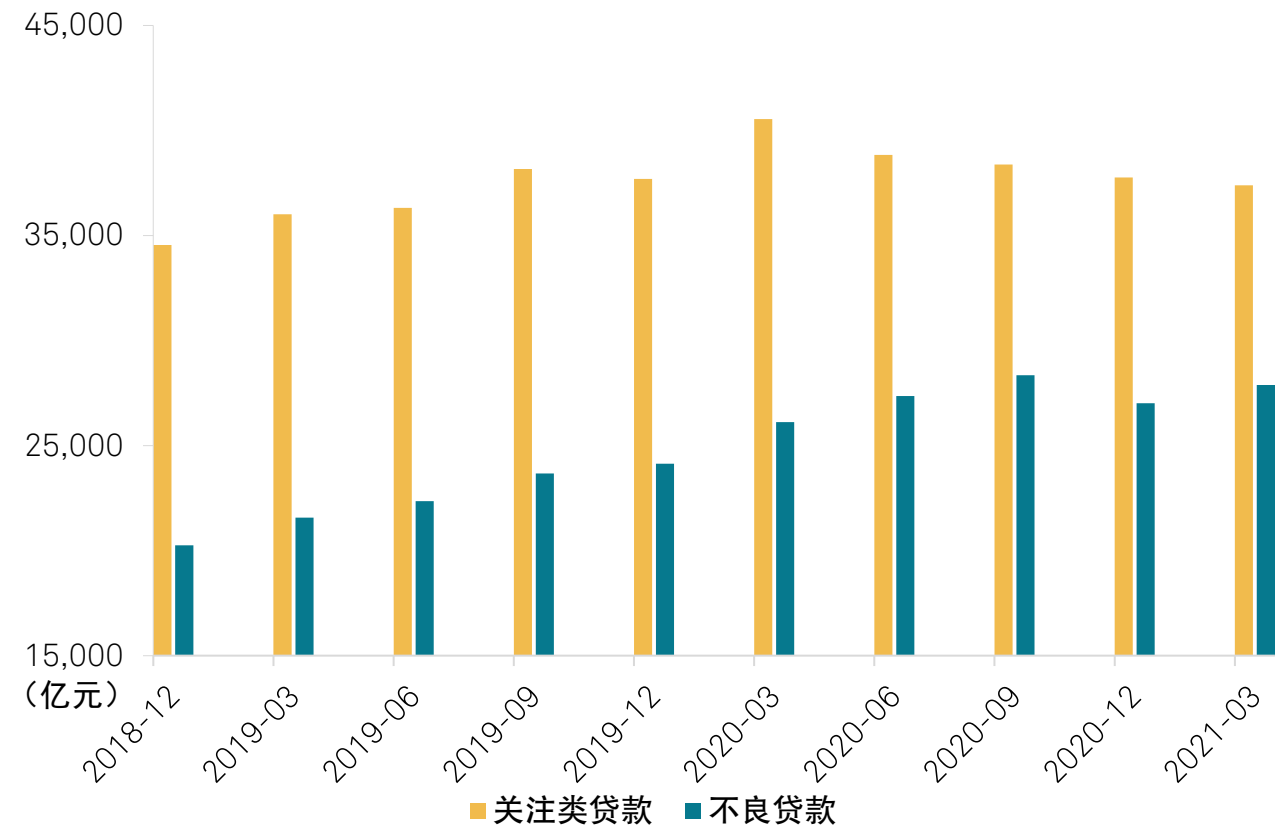


目录

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

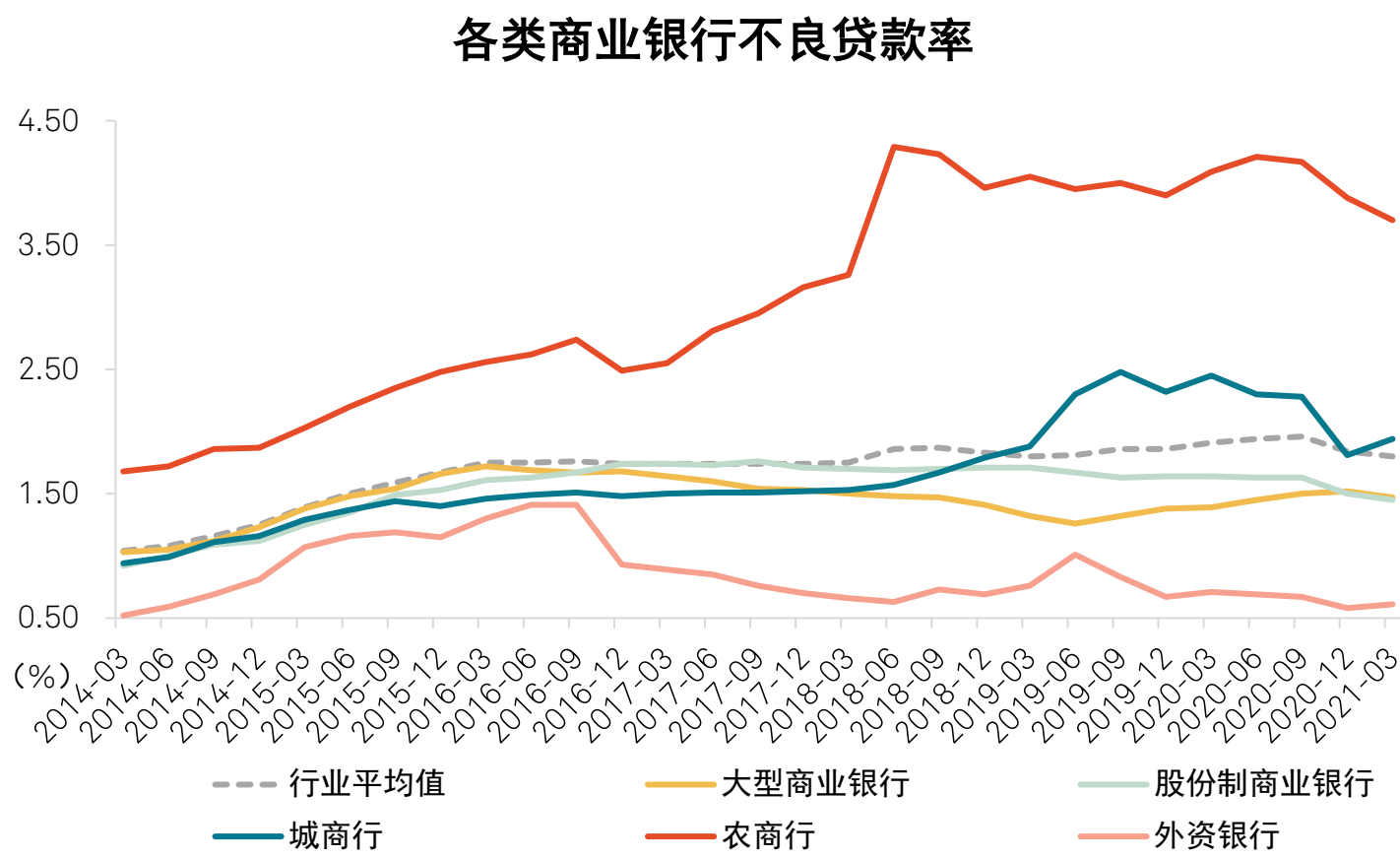
2021年一季度，银行业不良贷款和关注贷款比例均有所改善

不良贷款及关注类贷款规模



贷款五级分类占比 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
正常类贷款	95.12	95.31	95.38	95.59	95.78
关注类贷款	2.97	2.75	2.66	2.57	2.42
不良贷款	1.91	1.94	1.96	1.84	1.80
其中：次级类	0.84	0.92	0.94	0.87	0.85
可疑类	0.78	0.76	0.74	0.72	0.69
损失类	0.29	0.27	0.28	0.25	0.26
贷款总额	100	100	100	100	100

城商行的平均不良贷款率在2021年一季度有所上升

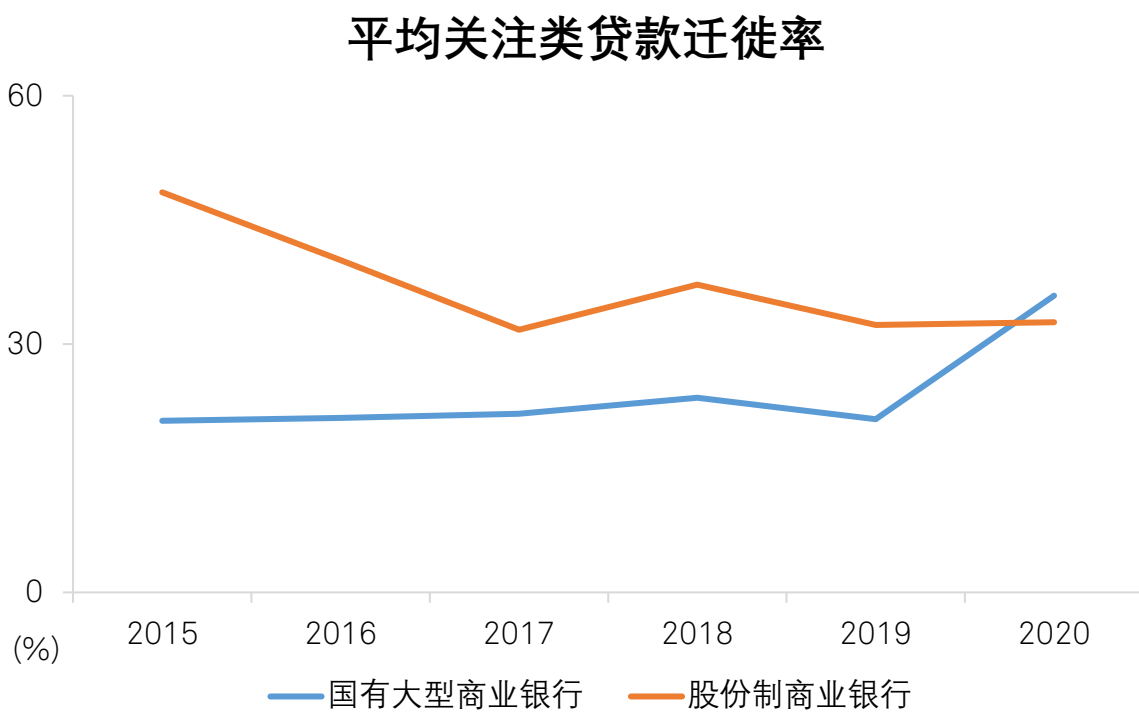
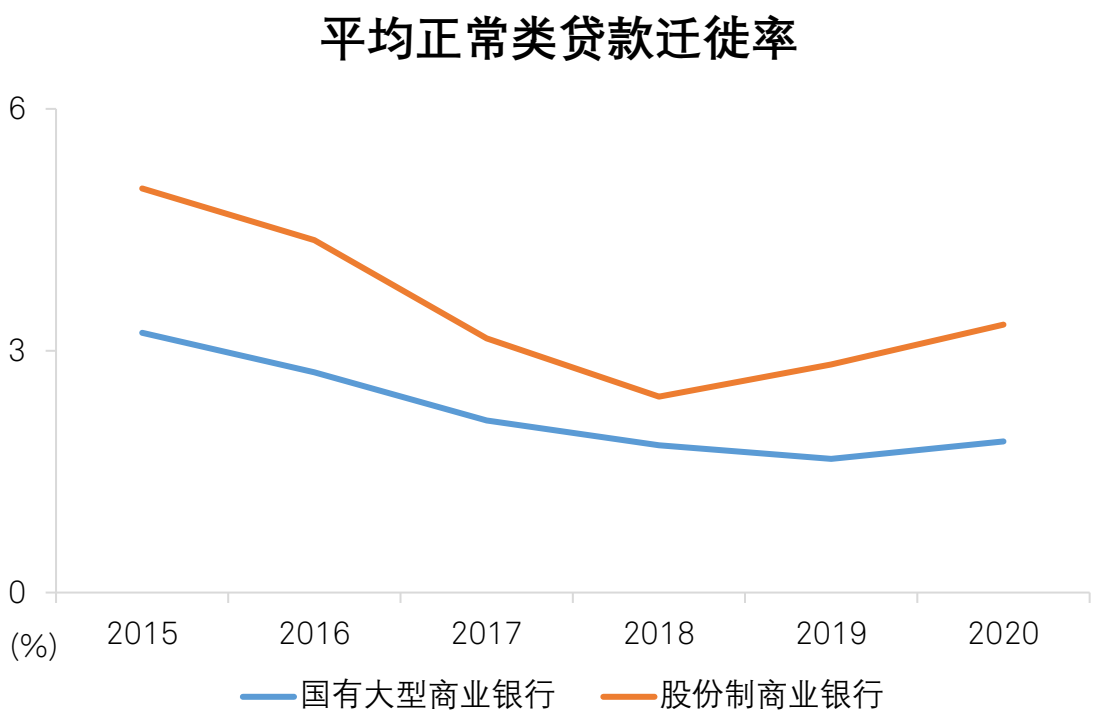


不良贷款率 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	1.91	1.94	1.96	1.84	1.80
大型国有商 业银行	1.39	1.45	1.50	1.52	1.47
股份制商业 银行	1.64	1.63	1.63	1.50	1.45
城市商业银 行	2.45	2.30	2.28	1.81	1.94
农村商业银 行	4.09	4.22	4.17	3.88	3.70
外资银行	0.71	0.69	0.67	0.58	0.61

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

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

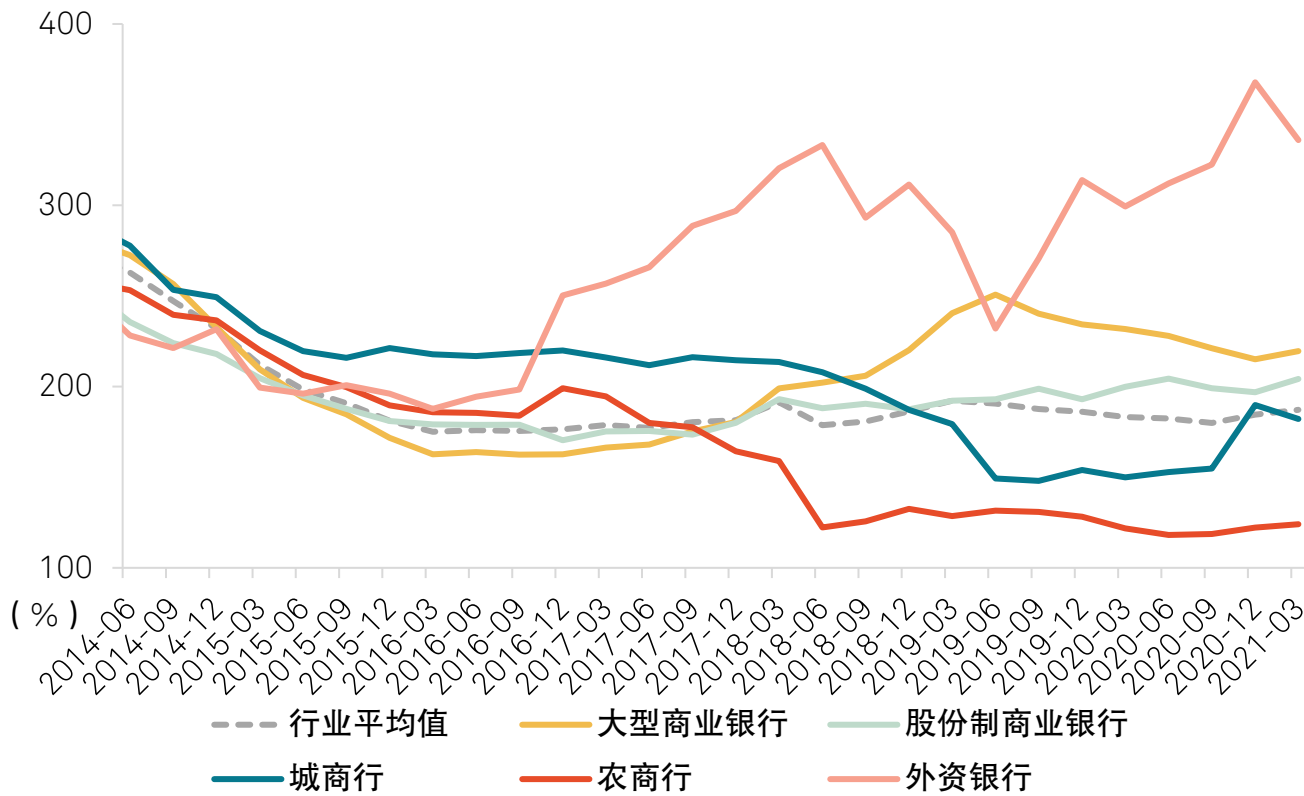
与股份制银行相比，国有大型商业银行具有更稳定的资产质量表现和更稳定的贷款质量分类标准



注1：由于数据可及性的限制，股份制商业银行年度数据样本未包含广发银行及恒丰银行。
注2：正常类贷款迁徙率=期初正常类贷款向下迁徙金额/（期初正常类贷款余额－期初正常类贷款期间减少金额）*100%。
注3：关注类贷款迁徙率=期初关注类贷款向下迁徙金额/（期初关注类贷款余额－期初关注类贷款期间减少金额）*100%。
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2021年一季度末，农商行拨备覆盖率仍然处于低位

各类商业银行拨备覆盖率



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

拨备覆盖率 (%)	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1
行业平均	183.20	182.40	179.89	184.47	187.14
大型国有商业 银行	231.70	227.97	221.18	215.03	219.56
股份制商业银 行	199.89	204.33	199.10	196.90	204.17
城市商业银行	149.89	152.83	154.80	189.77	182.14
农村商业银行	121.76	118.14	118.62	122.19	124.03
外资银行	299.33	312.09	322.49	367.87	335.98

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

2020年部分银行各行业对公贷款资产质量表现

□ 受疫情影响，偿债能力下降最严重的行业是住宿和餐饮业。但银行业对该行业的敞口有限。

□ 批发和零售业、制造业和采矿业仍然是不良贷款率较高的行业。尽管受到了新冠疫情的影响，各大银行还是改善了它们在这些部门的资产质量，或减少了在这些行业的风险敞口占比。

部分银行2020年末对公贷款不良率最高的三个行业	2019年末		2020年末	
	不良贷款率 (%)	占对公贷款比例 (%)	不良贷款率 (%)	占对公贷款比例 (%)
工商银行				
住宿和餐饮业	8.10	1.00	14.00	0.90
批发和零售业	10.45	4.70	13.78	4.50
采矿业	4.39	2.00	4.28	1.80
建设银行				
制造业	6.60	15.53	6.03	15.48
采矿业	4.22	2.97	3.35	2.54
批发和零售业	5.24	7.11	2.88	8.71
农业银行				
批发和零售业	9.83	4.9	8.55	5.3
制造业	5.06	16.4	5.08	16.3
采矿业	2.34	2.7	3.25	2.3
交通银行				
批发和零售业	5.24	6.61	4.80	5.52
制造业	4.11	17.96	4.45	17.75
建筑业	1.54	4.06	2.71	3.66

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

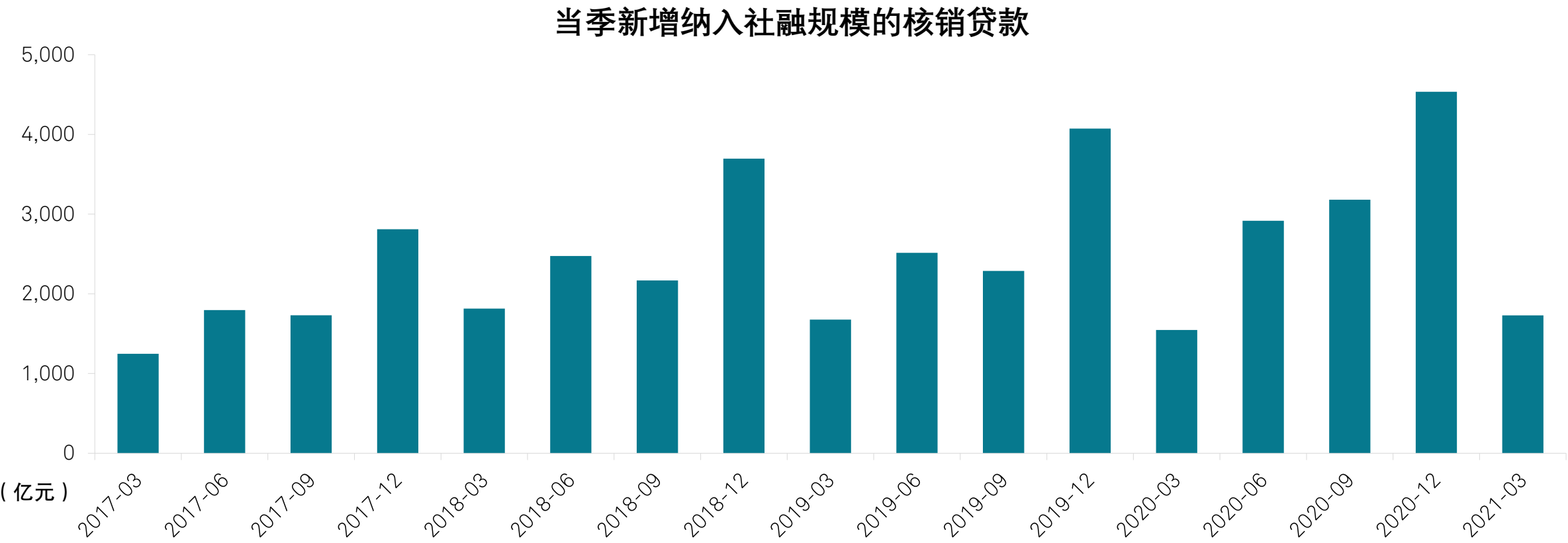
政府干预后，出现问题的银行仍需要更多时间来修复资产负债表和恢复盈利水平

2020年恒丰银行和锦州银行资产质量实现重大改善，资本充足率足以支撑正常经营；但由于存量坏账严重，资产质量仍未恢复至行业平均水平，我们预计仍需要一至两年时间保持高位计提，继续修复资产负债表。

银行	2020年业绩表现
恒丰银行	恒丰银行于2019年底获得政府支持。截至2020年末，该行一级资本充足率为11%，不良贷款率为2.7%（2019年末为3.4%），逾期贷款率为2.9%（2019年末为4.2%），2020年资产质量有明显改善。该银行2020年披露口径净资产收益率为6%，低于9.5%的行业平均水平。
锦州银行	锦州银行于2019年和2020年初获得政府支持。截至2020年末，该行一级资本充足率为9.7%，不良贷款率为2.1%（2019年末为7.7%），关注贷款率为10.3%（2019年末为15.4%），逾期贷款率为3.2%（2019年末为13.9%），该行资产质量得到明显改善。由于信用减值损失很高，2020年净资产收益率为0.8%。鉴于2020年末的资产质量指标，我们预计2021年将继续保持高位减值计提。
包商银行	蒙商银行成立于2020年，承接了包商银行在内蒙古的业务。截至2020年末，该行一级资本充足率为13.7%，不良贷款率为4.2%，关注贷款率6.7%，逾期贷款率6.1%。由于信用减值和公允价值变动损失较高，2020年净亏损35亿元人民币。另外，徽商银行收购了原包商银行在内蒙古以外的分行，截至2020年末，其在安徽和江苏以外地区的不良贷款率为8.5%。

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

一季度坏账核销率通常较低，我们预计2021年整体核销水平将保持高位



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

中国华融事件对银行业的潜在影响分析

中国华融未能按时公布其2020年度财务报告，其债券在离岸市场出现大幅折价抛售。

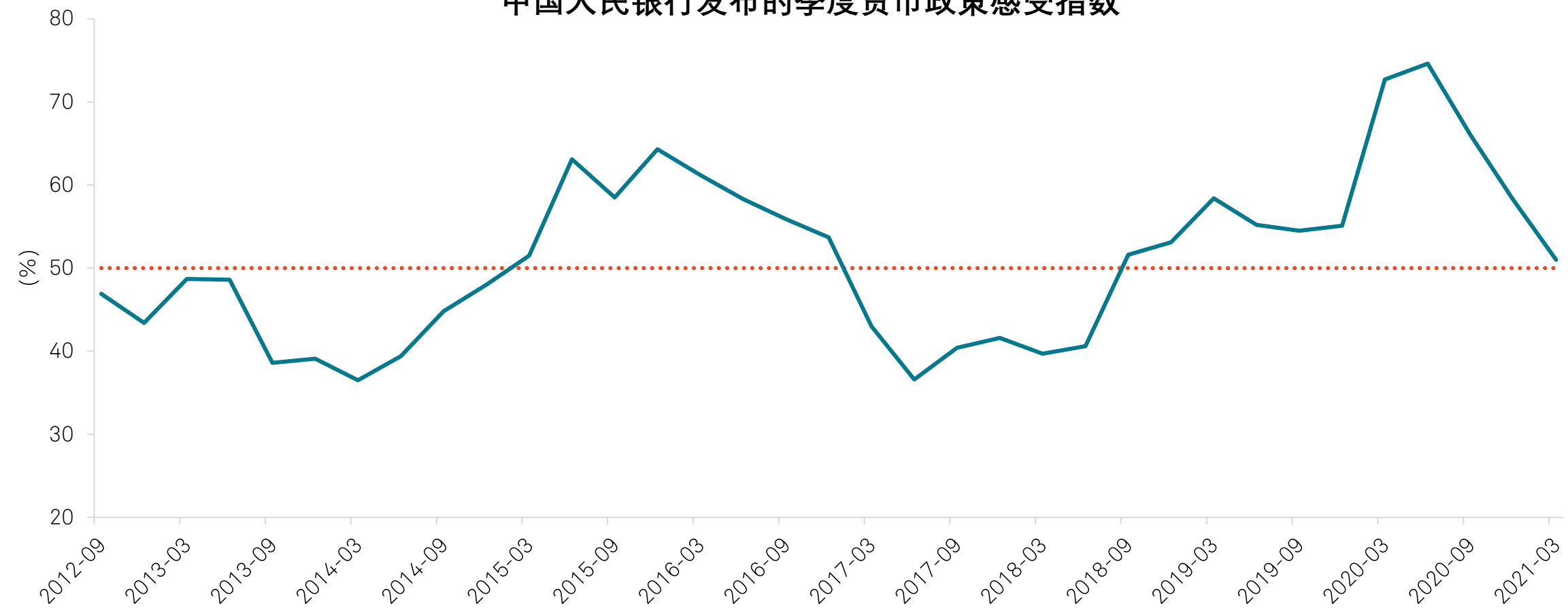
- ❑ **华融的问题不会影响银行业在2021年的坏账处理进展。**华融和其他资产管理公司的定位是从银行收购坏账，帮助银行处置不良资产。2020年，银行业共处置坏账3.02万亿元，据我们测算，其中约一半由银行直接核销。另外，由于目前国内从事不良资产处置的机构众多，我们认为华融事件不会影响银行业总体处置进度。
- ❑ **政府对华融债券提供支持的不确定性不会导致我们重新评估政府对银行的支持力度。**投资者担心政府对华融及其离岸子公司的债券的支持力度，但我们认为，基于目前政府对银行业的持续支持举措，政府对银行的支持将保持稳定。在标普信评测试的200家银行中，大约有70%左右的银行获得了1-3个子级的政府支持。我们认为我们目前对于银行业政府支持的考量仍然是合理的，不会因为华融事件的后续发展发生重大变化。
- ❑ **在极端的情况下，华融的重组可能会导致银行产生信用损失。**截至2019年末，华融向银行借款余额约7615亿元。根据其2019年年报，阶段二和阶段三资产分别占按摊余成本计量的资产的10%和19%。其阶段二和阶段三资产的准备金覆盖率为31%。截至2019年末，其调整后的合并口径债务/权益总额（不包括其银行和租赁子公司）为7.6倍。

目录

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

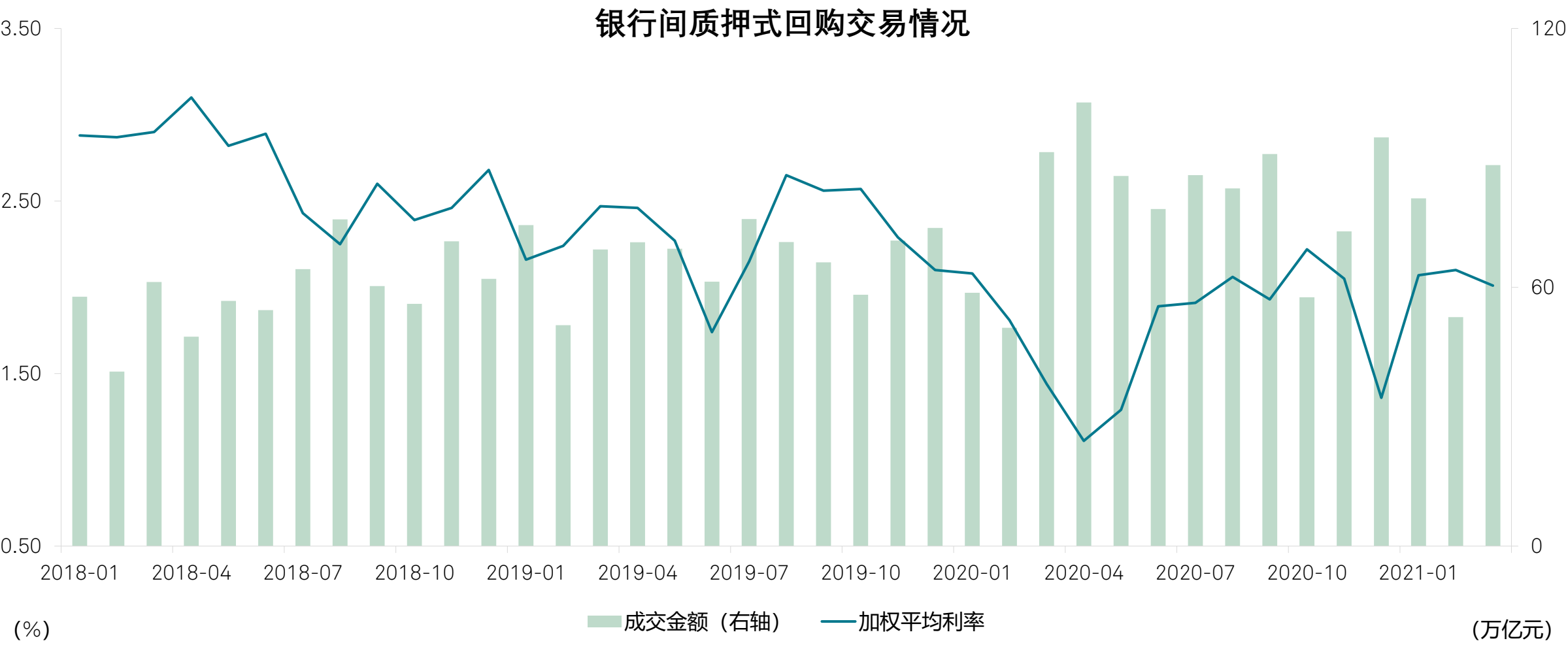
根据央行发布的季度货币政策感受指数，今年一季度的货币政策执行保持中性

中国人民银行发布的季度货币政策感受指数



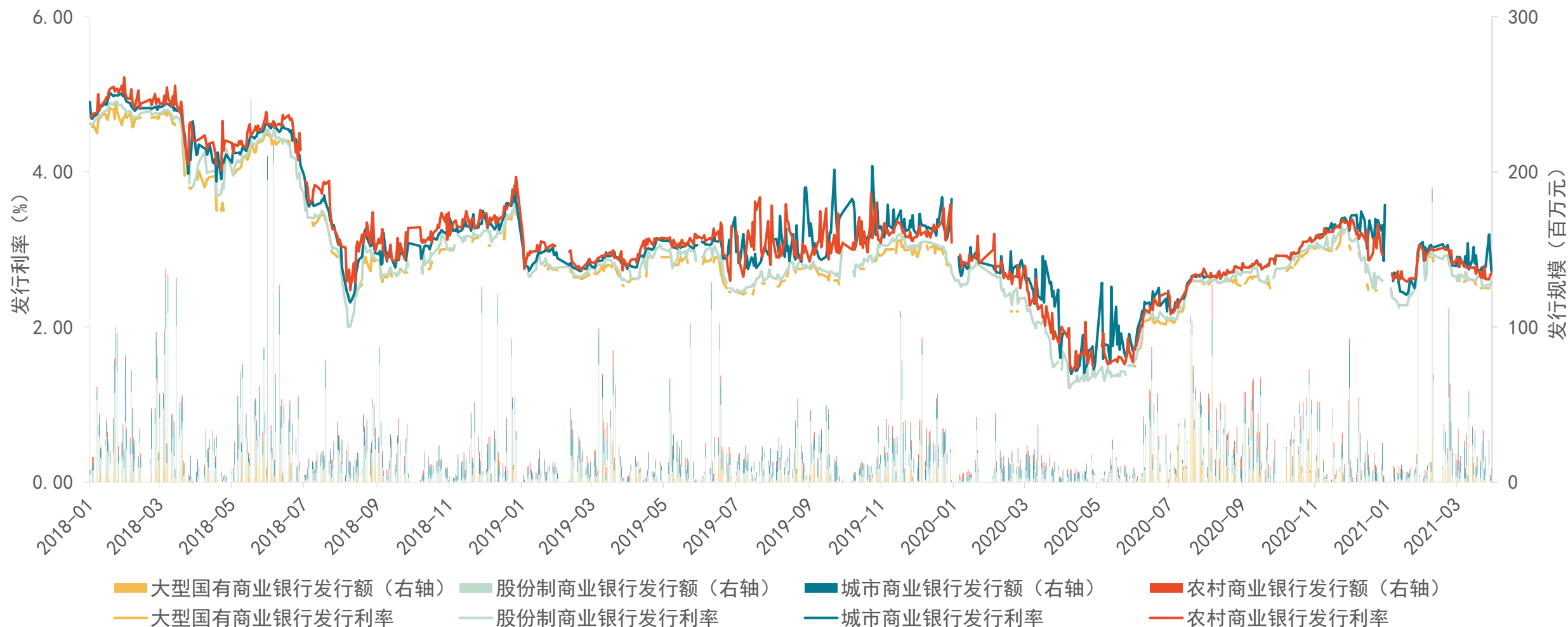
注：政策感受指数等于在全部接受调查的银行家中，判断货币政策“适度”的银行家所占的百分比数。指数取值范围在0~100%之间。指数在50%以上，反映该项指标处于向好或扩张状态；低于50%，反映该项指标处于变差或收缩状态；等于50%，表示该指标与上季持平。
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

银行间市场利率基本恢复至疫情前水平



2021年一季度，城商行在银行间市场上的平均融资成本有所上升

3月期同业存单发行利率及发行规模统计



目录

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

2021年近期发布的重要监管规定

监管规定	主要内容	对银行业的影响
中国银保监会发布《商业银行负债质量管理办法》（2021年3月已发布施行）	• 负债来源的稳定性 • 负债结构的多样性 • 负债与资产匹配的合理性 • 负债获取的主动性 • 负债成本的适当性 • 负债项目的真实性	该管理办法旨在促进商业银行提升负债质量和流动性管理水平，并对存款利息定价及互联网存款提出了更为严格的监管。我们认为，该办法的施行有助于维护银行体系安全稳健运行，长期来看，对区域性银行存款基础的稳定性和成本控制都有积极意义。
中国银保监会发布《银行保险机构公司治理准则（征求意见稿）》	• 该准则吸收整合了现有银行业监管规制与保险业监管规制的核心要义及相关表述 • 吸收借鉴了《二十国集团/经合组织公司治理原则》所倡导的良好做法	我们认为，该准则是监管机构为改善金融机构公司治理方面所做的持续努力的重要组成部分。

2021年近期发布的重要监管规定（续）

监管规定	主要内容	对银行业的影响
中国人民银行及银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》	- 对资本、杠杆、大额风险暴露集中度、以及流动性等提出了附加要求 - 要求银行制定恢复与处置计划 - 加强宏观审慎管理	我们认为，该项规定旨在防范“大而不能倒”风险和道德风险。不过，监管机构尚未公布国内系统重要性银行名单，全球系统重要性银行为四大行。
中国银保监会发布《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法（征求意见稿）》	- 需要制定恢复和处置计划的机构主要包括调整后表内外资产达到3000亿元人民币的银行及表内总资产达到2000亿元人民币的保险公司 - 规定了恢复计划、处置计划的主要内容以及实施流程 - 规定了监管部门开展可处置性评估、提高可处置性等监督管理方面的内容	该办法旨在通过明确危机情景下金融机构及其股东的责任以提升金融系统稳定性。该办法还规定了地方政府、央行、监管机构及其他关联方在金融机构恢复与处置过程中的作用。该办法强调“自救为本”，防范过度依赖公共救助可能产生的“道德风险”。

2021年近期发布的重要监管规定（续）

监管规定	主要内容	对银行业的影响
中国银保监会办公厅发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》	• 商业银行应强化风险控制主体责任，独立开展互联网贷款风险管理，并自主完成对贷款风险评估和风险控制具有重要影响的风控环节，严禁将贷前、贷中、贷后管理的关键环节外包 • 加强合作机构集中度管理 • 严控跨地域经营	该项规定有助于提升中小型银行互联网贷款业务的风险管理水平，降低其对于互联网公司的依赖性，同时限制区域性银行在属地外的信贷敞口。
中国银保监会办公厅以及中国人民银行办公厅发布《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》	• 商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务 • 商业银行应立足于服务已设立机构所在区域的客户，同时加强对存款利率定价的管理	我们认为，该项规定有利于提升中小型银行零售存款稳定性，防止在存款方面对互联网公司形成不当依赖。

2021年近期发布的重要监管规定（续）

监管规定	主要内容	对银行业的影响
国务院于2021年4月印发《关于进一步深化预算管理制度改革的意见》	• 要求地方政府实施更严格的财政预算管理。 • 国务院要求地方政府遏制隐性债务增量，妥善处置和化解隐性债务存量。 • 对失去清偿能力的地方融资平台公司要依法实施破产重整或清算。 • 严禁地方政府通过金融机构违规融资或变相举债。	我们认为，在新冠疫情得到控制后，政府回到了去杠杆的轨道上。中央政府致力于防范地方融资平台相关风险累积形成系统性风险。我们认为该文件有助于银行业在中长期的稳定发展。 在短期内，我们预计与地方融资平台相关的信贷增长将会放缓，坏账可能上升。在失去偿债能力的地方政府融资平台破产清算过程中，区域性银行很可能会受到信用损失。我们预计，2021年，在财政实力较弱且地方融资平台债务水平较高地区的中小型银行将会面临更多的坏账和盈利压力。
中国银保监会发布《关于2021年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知》	• 2021年努力实现此类贷款较年初增速不低于各项贷款增速，有贷款余额的户数不低于年初水平的“两增”目标 • 五家大型银行要努力实现普惠型小微企业贷款全年增长30%以上	该通知旨在加强对普惠型小微企业的金融供给，促进就业，有利于维护社会和经济稳步发展。但是，需要注意的是，信贷投放的快速增长可能会使短期内对坏账的识别更加困难。

标普信评

S&P Global

China Ratings

目录

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

银行业信用展望

因素	展望	主要观点
业务状况	稳定	我们预计2021年银行资产负债表增速将放缓。在监管推动下，房地产相关贷款的增速将放慢，普惠小微企业贷款将继续保持快速增长。
资本与盈利性	稳定	- 随着贷款需求增速的回调，贷款活动对资本的消耗有望放缓至正常水平。 - 部分区域性银行由于存量坏账，仍然存在资本短缺问题。多个省发行地方政府债筹集资金向当地银行注资。 - 我们预计2021年银行业净息差和经营费用将保持稳定。 - 由于资产质量压力继续存在，信用成本和核销力度将保持高位，我们认为拨备将是影响2021年盈利能力的主要因素。
风险状况	稳定但存在下行压力	- 由于普惠型小微企业贷款延期还本付息政策可延长至2021年末，部分由新冠肺炎疫情导致的坏账压力可能在2022年才会显现出来。 - 除了普惠型小微企业贷款，高杠杆、高风险大型企业和实力较弱的地方政府融资平台贷款也会在2021年影响银行业的资产质量。 - 多家银行2020年的财报显示，理财产品的表外存量坏账回归表内，对银行2020年的不良率和拨备成本都有一定的负面影响。该现象可能在短期内提高披露口径不良贷款率和拨备水平，但在逐步解决银行之前的隐形坏账，完成资管新规顺利过渡方面都有积极作用。 - 得益于稳健的宏观经济增速和持续的坏账核销，我们预计银行业整体资产质量指标在2021年将保持稳定，资产质量压力将主要通过较高的信用减值成本和较低的盈利来表现。

信用展望（续）

因素	展望	主要观点
融资与流动性	稳定	➤ 央行货币政策执行保持稳定，我们预计系统流动性将保持充足。
个体信用质量	稳定	➤ 虽然拨备成本在2021年将继续保持高位，但大型国有商业银行和主要股份制商业银行的个体信用质量将保持稳定。 ➤ 由于存量坏账和疫情对资产质量带来的压力，一部分区域性银行在2021年将面临更大的资产质量和资本压力。部分资本压力将通过银行发行混合资本债券和省级政府发行专项债券的方式得以缓解。
政府支持	稳定	➤ 我们预计政府对银行业的支持态度将保持不变。 ➤ 政府牵头的省内城市银行的合并将有助于稳定实力较弱的区域性银行的信用质量。 ➤ 监管部门继续在系统重要性银行和银行恢复和处置计划方面加强监管，这将有助于金融稳定，防范“大而不倒”风险。
主体信用质量	稳定	➤ 虽然少数区域性银行在2021年可能面临更大的压力，但在政府支持和强监管下，我们预计行业总体信用质量将保持稳定。

部分区域性银行的个体信用质量将继续承压

	大型国有商业银行	股份制商业银行	城商行	农商行
业务状况	稳定	稳定	稳定	稳定
资本和盈利性	稳定	稳定	存在一定负面压力	存在一定负面压力
风险状况	稳定	稳定	存在一定负面压力	存在一定负面压力
融资和流动性	稳定	稳定	稳定	稳定
个体信用质量	稳定	稳定	存在一定负面压力	存在一定负面压力
政府支持	稳定	稳定	稳定	稳定
主体信用质量	稳定	稳定	稳定	稳定

目录

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

相关发行人研究

评级报告：中国邮政储蓄银行股份有限公司，2020年10月9日

评级报告：花旗银行（中国）有限公司，2020年10月20日

评级报告：汇丰银行（中国）有限公司，2021年1月12日

评级报告：中国建设银行股份有限公司，2021年1月19日

评级报告：摩根大通银行（中国）有限公司，2021年2月24日

评级报告：上海农村商业银行股份有限公司，2021年3月17日

相关行业研究

疫情下外资行信用质量总体保持健康 | 外资行信用质量分布研究，2020年10月23日

股份制银行在盈利压力下仍能维持信贷增长：疫情环境下股份制商业银行信用质量展望，2020年6月15日

疫情冲击下展现韧性：大型国有商业银行2020年信用质量展望，2020年4月24日

中小微企业融资专家：城市商业银行信用质量研究，2020年3月24日

深耕中国县域经济：农村商业银行信用质量研究，2020年3月24日

相关行业研究

包商银行二级资本债全额减记凸显资本补充工具的损失吸收功能，2020年11月16日

疫情对IFRS 9下的银行拨备管理提出新挑战，2020年8月12日

公开重大违法违规股东名单有利于改善银行公司治理，2020年7月13日

银行资本补充债券的风险特征迥异于金融债券，2020年7月1日

政府支持缓解了银行业在疫情期间的信用质量压力，2020年5月20日

相关行业研究

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第一季度），2020年5月20日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第二季度），2020年8月20日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第三季度），2020年11月25日

中国银行业季度回顾及全年展望（2020年第四季度），2021年3月02日

方法论及相关评论

标普信用评级（中国）——金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）在评级过程中运用的支持框架

评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素

评论：解读标普信用评级（中国）评级调整因子及偿付顺序的通用考量因素方法论

分析师联系方式

栾小琛, CFA, FRM

- 北京
- Collins.Luan@spgchinaratings.cn

邹雪飞, CPA

- 北京
- Eric.Zou@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

- 北京
- Ying.Li@spgchinaratings.cn

版权©2021标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的伤害、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，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。