

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

标普信评认为，虽然新冠疫情对银行的资产质量和盈利性形成负面影响，但考虑到政府在维持金融稳定方面的有力措施，部分银行个体信用质量的压力会因为政府支持得到缓解，年内国内资本市场发生严重银行信用事件的可能性低。

我们认为，由于新冠疫情对宏观经济造成了较大负面影响，银行业整体资产质量将承受下行压力。2020年第一季度，商业银行业关注类贷款和不良贷款总额的增速上升，但由于整体贷款增速较快，关注和不良贷款占比并未呈现明显恶化。根据银保监会披露的数据，截至一季度末，商业银行业关注不良贷款合计占比为4.88%，较2019年末上升了0.11个百分点。

我们认为，商业银行业一季度资产质量表现相对稳定，主要是因为五级分类的滞后性以及银行对部分借款人采取的展期措施，但下半年不良压力仍然较大。新冠疫情对商业银行业资产质量的最终影响目前仍难确定，将在很大程度上取决于疫情是否会有反复以及国内经济复苏的进度。

分析师

李迎, CFA, FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

栾小琛, CFA, FRM

北京

collins.luan@spgchinaratings.cn

王逸夫, CFA, CPA

北京

yifu.wang@spgchinaratings.cn

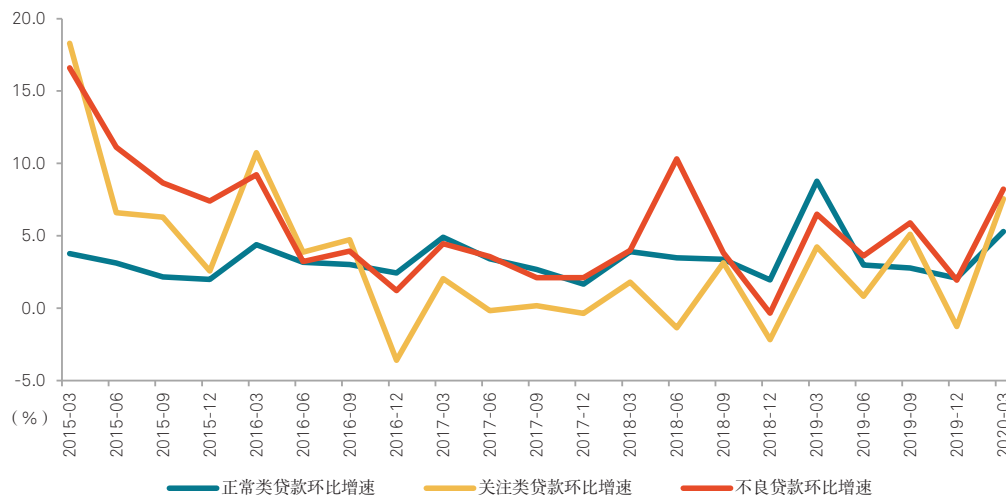
崔聪

北京

cong.cui@spgchinaratings.cn

图1

商业银行业各类贷款季度环比增速



资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

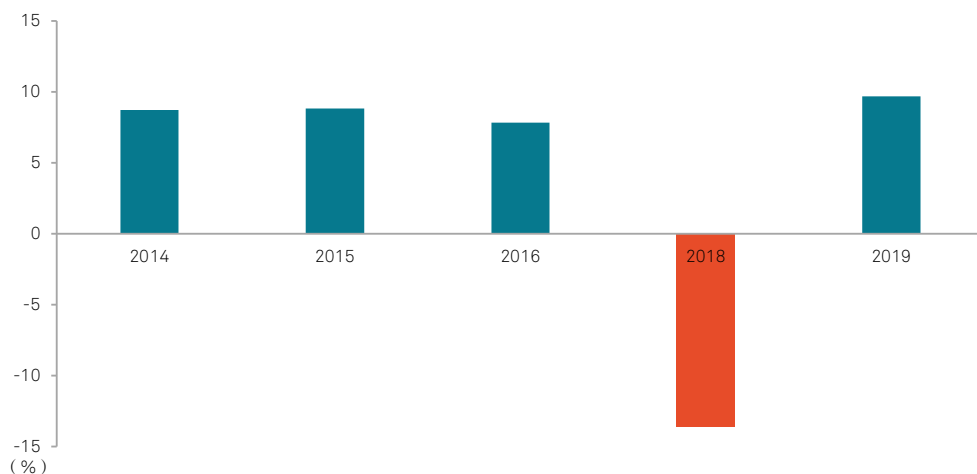
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

中央以及地方政府近期通过注入资本、剥离坏账等措施帮助个别高风险中小银行化解风险，有效维护了金融稳定。举例来说，在疫情发生之前就存在历史坏账包袱的恒丰银行、锦州银行和甘肃银行，近期均得到了有力的政府支持，信用质量显著提高。我们认为，今年发生类似包商银行被接管这样严重风险事件的可能性低。在疫情过后的经济恢复阶段，维护金融稳定至关重要。个别中小银

行面临的历史坏账和资本不足问题很可能通过政府主导的资本重组和坏账剥离获得平稳化解。

图2

恒丰银行披露口径一级资本充足率



注：由于恒丰银行未披露2017年年报，故未列示当年度数据。

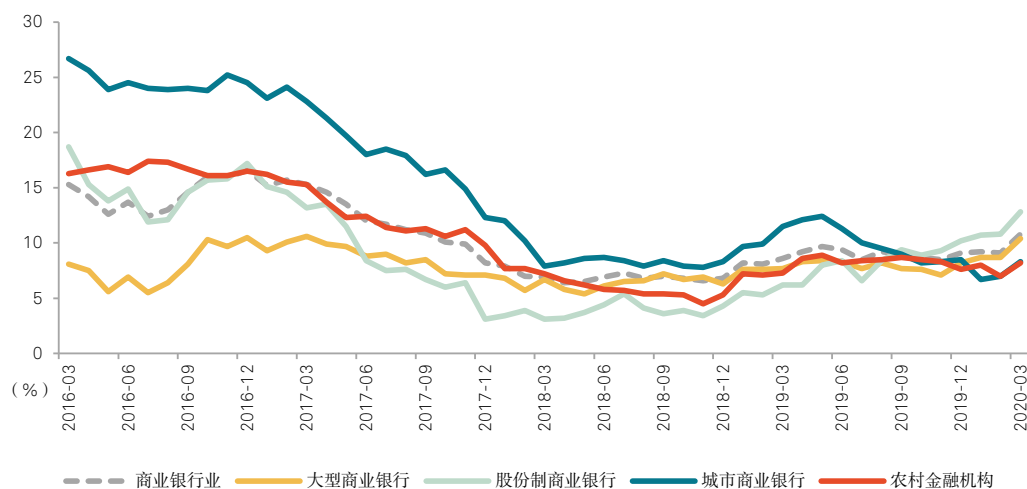
资料来源：恒丰银行年度报告，标普信评收集及整理。

版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们预计，为了加速经济复苏，银行业将加大对实体经济的信贷支持力度，2020年整体信贷规模将快速增长。截至2020年一季度末，商业银行业资产规模同比增速为10.8%，其中股份制商业银行增长最快，同比增长12.8%。同时，银行业普惠型小微企业的信贷投放大幅增加。相较于2019年末，一季度普惠型小微企业贷款增长7.6%，国有大型商业银行在其中发挥了主力军的作用。

图3

商业银行业资产增速



资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

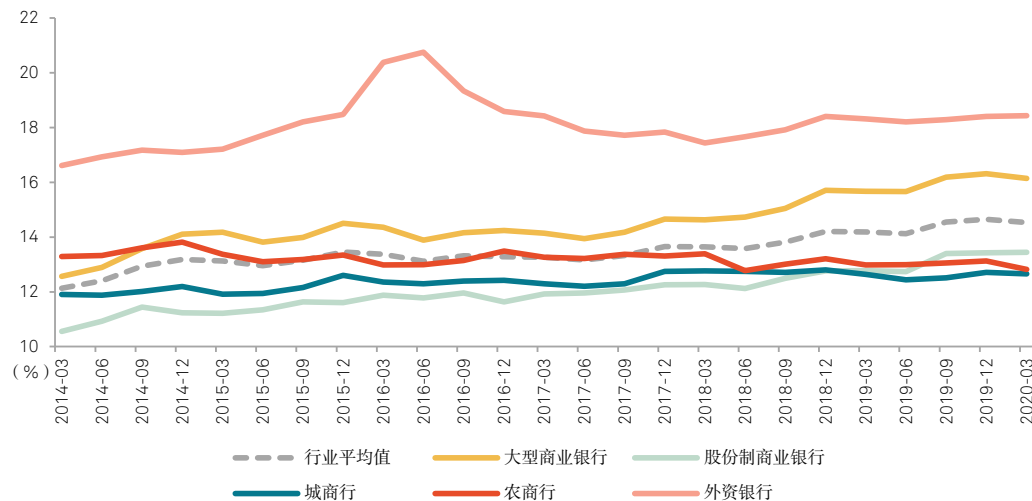
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们预计，虽然贷款规模的快速增长和坏账压力的上升将对银行资本造成负面压力，但中国银行业总体资本水平仍将保持充足。截至一季度末，商业银行业披露的行业资本充足率为14.53%，较2019

年末下降了0.11个百分点，疫情影响尚不明显。在各类银行之中，城商行的平均资本充足率最低，为12.65%，而外资银行最高，为18.43%。国有大型银行和领先的股份制银行在疫情发生之前资本充足性良好，有利于缓解疫情冲击。

图4

各类商业银行披露口径资本充足率



资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

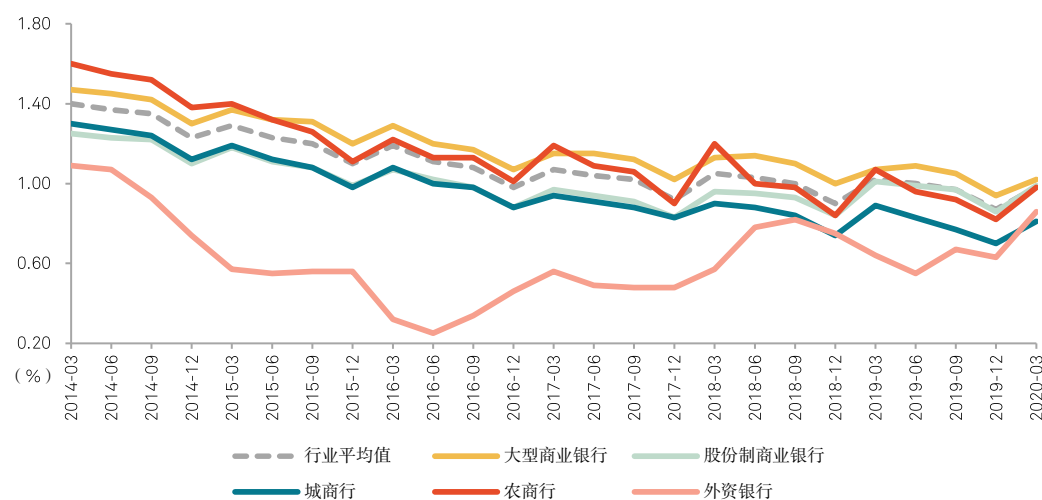
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

我们认为，随着一季度以后贷款市场报价利率（“LPR”）的进一步下调，银行业全年净息差将承受较大下行压力。商业银行业2020年第一季度平均净息差为2.10%，相比2019年第四季度下降10个基点。

我们认为，由于净息差收窄和信用成本的上升，银行业2020年全年盈利水平将呈下行趋势。2020年第一季度，商业银行业平均年化总资产回报率为0.98%，较2019年同季下降仅4个基点。其中，城商行总资产回报率最低，为0.81%；大型商业银行最高，为1.02%。我们认为，一季度良好的盈利业绩主要是因为疫情造成的拨备压力尚未充分反映在银行的季度报表中。

图5

商业银行业总资产回报率



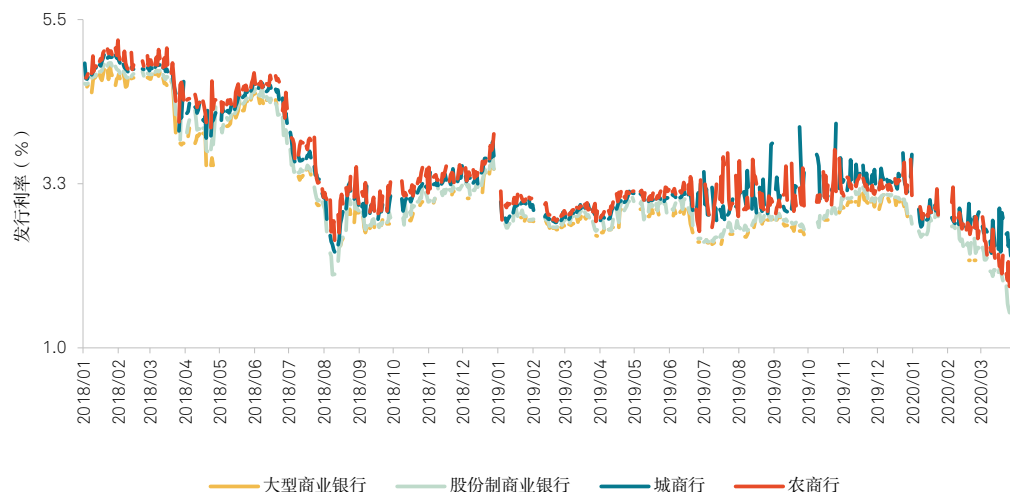
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。

版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

目前市场具备充足的流动性，有利于银行业的融资和流动性保持整体稳定。为了应对新冠疫情，央行稳健的货币政策更加灵活适度。银行间市场同业存单发行利率显著下降，缓解了中小银行的流动性和融资成本压力。

图6

商业银行3个月期同业存单发行利率



资料来源：Wind，标普信评收集及整理。

版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

尽管新冠疫情对国内经济造成了前所未有的冲击，我们认为商业银行业的总体信用质量仍将保持稳定。一方面，我们认为国有大行个体信用实力稳定，另一方面，政府对部分高风险中小银行也提供了支持，避免了风险进一步恶化。另外，根据标普全球的经济预测，中国有望在2020年和2021年实现U型经济恢复，这一假设也是我们评估国内银行业信用质量的基础。同时，我们也认识到，经济复苏的节奏仍面临不确定性。随着未来形势的变化发展，我们还将相应更新我们的假设和展望。

本报告不构成评级行动。

©版权所有2020 标普信用评级（中国）有限公司 保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

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

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

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

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