标普信评

S&P Global
China Ratings

商业银行金融资产风险分类办法的实施有利于改善银行资产质量数据的可比性

2023 年中小银行资产质量不确定性提高

2023 年 2 月 22 日

分析师

李迎，CFA，FRM
北京
ying.li@spgchinaratings.cn

栾小琛，CFA，FRM
北京
collins.luan@spgchinaratings.cn

《商业银行金融资产风险分类办法》对银行资产的五级分类划分给予了更加严格、明确的标准，有利于提高商业银行金融资产风险分类的合理性和透明度，改善不同银行资产质量数据的可比性。之前贷款五级分类标准相对宽松，或投资资产质量不佳的部分中小银行的资产质量数据在新办法实施后可能会有一定程度的恶化。

不同类型银行由于贷款五级分类的严谨程度不一样，未来执行新办法对银行的影响也会不一样。我们认为新办法执行以后，国有大行和外资银行的五级分类数据不会发生重大变化；受影响最大的是之前五级分类标准过于宽松的部分中小银行。

我们认为，在大部分情况下，因为资产分类办法调整导致的资产质量数据变化并不会带来银行实际信用质量的变化，因为虽然分类规则变化了，但银行的风险偏好并没有变化，信贷资产和投资资产的实际资产质量并没有发生变化。但是，如果个别银行因为分类办法调整导致其披露的不良率和关注率数据恶化大幅超过我们的预期，暴露出来的财务数据质量问题超过我们之前的预期，或者数据恶化引发资本市场的关注，导致融资成本提高，融资难度加大，可能会带来该行信用质量的下调。

标普信评在评估银行的资本充足性和风险状况时需评估银行的问题贷款率，由于我们的问题贷款覆盖了新办法中涉及的各种情况，所以新办法执行以后，标普信评测算的问题贷款率并不会有明显变化。我们认定的问题贷款通常包括银行的不良贷款、迁徙至不良的概率较高的关注类贷款、新金融工具准则下的二、三阶段贷款、逾期贷款、展期及重组贷款、虽然没有被放入不良或关注类贷款但是我们认为已经发生了严重风险的贷款，已经成立了债委会的债权，迁徙为坏账的概率较高的借新还旧类贷款和无还本续贷类贷款，迁徙至不良的概率较高的疫情期间的延期贷款等。我们也会考虑非标产品投资和债券投资中的坏账，或者银行可能给与资金支持的表外 ABS 中的坏账。

表1

175 家主要中资银行资产质量相关指标中位数

主体信用质量	截至 2021 年末不良贷款率（%）	截至 2021 年末关注类贷款占比（%）	截至 2021 年末经标普信评调整的问题贷款占比（%）
[AAA]	1.42	1.48	2.91
[AA]序列	1.21	1.45	3.61

[A]序列	1.33	1.61	4.39
[BBB]序列	1.51	2.44	7.21
[BB]序列	1.90	3.23	10.38
[B]序列	2.98	13.46	17.99

注 1：各个序列可以用+、-号调整。

注 2：本报告中所呈现的潜在子级调整是我们根据公开信息，通过案头分析所得出对于风险因素的初步观点。标普信评未与任何机构进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过标普信评的信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本报告所呈现的潜在信用质量分布结果。本报告中表达的观点不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何机构最终评级结果的表示。

资料来源：各银行公开信息，标普信评。

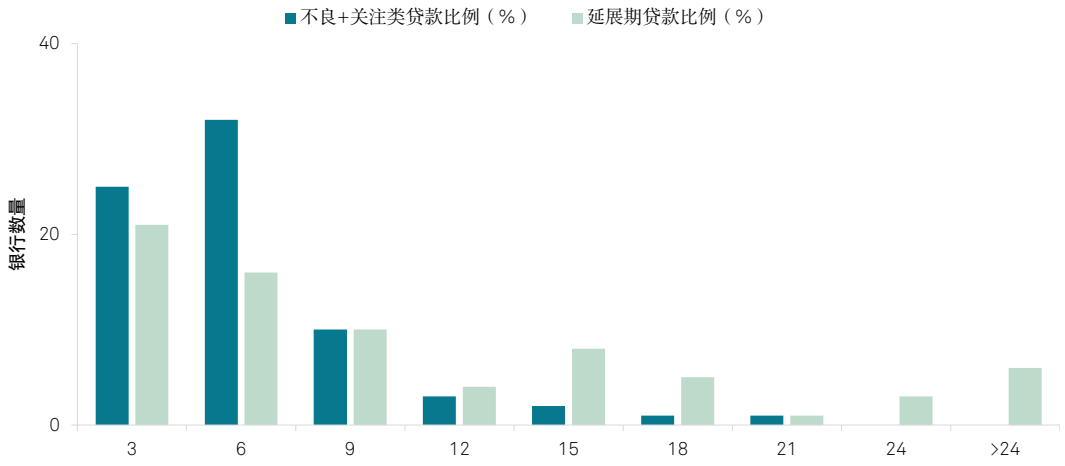
版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2023 年中小银行贷款质量的不确定性提高。疫情期间，不少中小银行的延期贷款占比激增，其中大部分并没有被放入不良或关注类贷款。2023 年这些延期贷款是否能够正常还本付息的不确定性大。另外，不少中小银行大量开展无还本续贷业务，该项业务中长期的资产质量表现也有待观察。另外，今年中小银行的资产质量还会受到来自房地产和尾部城投风险的压力。

图1

部分中小银行延展期贷款比例远高于不良+关注贷款占比

截至 2021 年末 75 家主要中资行不良+关注贷款比例及延展期贷款比例对比



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

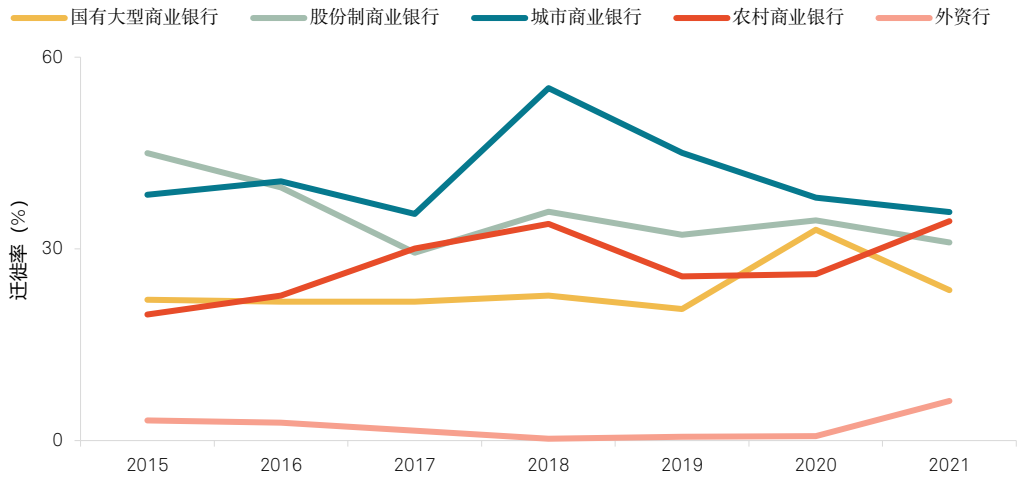
版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

如果我们认为一家银行的资产分类严格程度与行业惯例明显不同，我们可能对披露口径的指标进行调整，因此我们认定的问题贷款比率与该行披露口径的指标很可能不同。如果一家银行的关注类贷款率处于银行业平均水平，但关注类贷款迁徙率显著低于银行业平均水平，我们可能认为其风险状况好于其关注类贷款率所反映的情况。历史数据来看，部分外资行的关注类贷款的实际表现更接近正常类贷款，而部分区域性银行的关注类贷款表现更接近不良贷款。不同银行正常类贷款和关注类贷款迁徙率的重大差异体现出目前银行贷款五级分类执行的严格程度区别很大。我们认为《商业银行金融资产风险分类办法》的实施能够改善这一情况，提高不同银行五级分类数据的可比性和透明度。

图2

外资银行关注类贷款表现显著好于中资银行

不同类型商业银行关注类贷款迁徙率的历年趋势



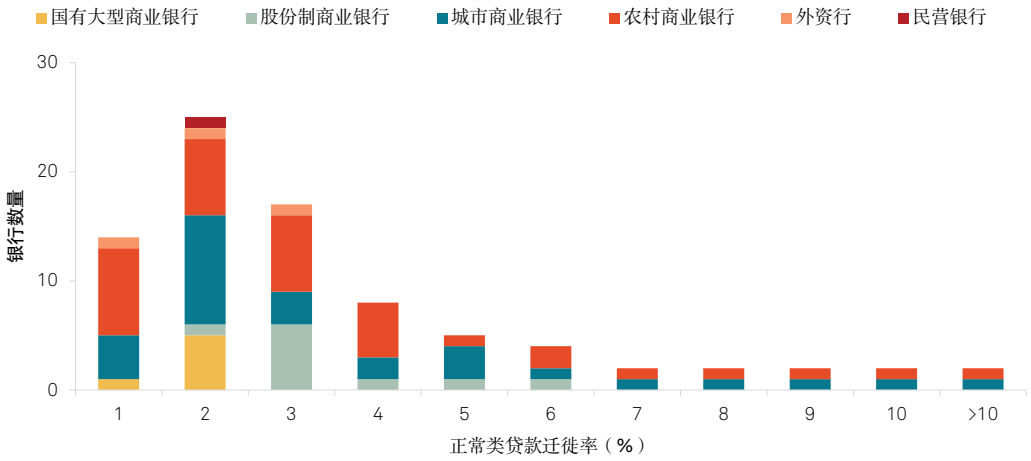
资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图3

少数小型银行正常类贷款的迁徙率很高

2021 年国内主要银行正常类贷款迁徙率分布



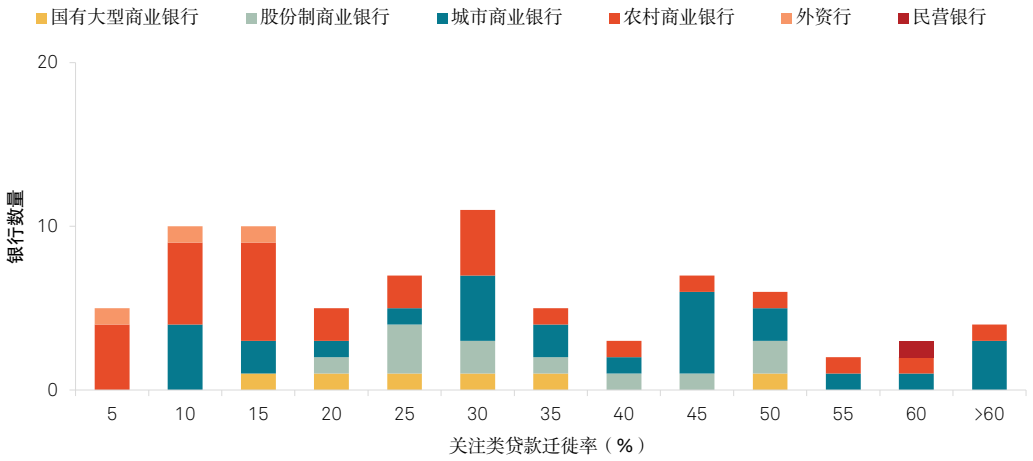
资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图4

各银行关注类贷款的风险水平差异显著

2021 年国内主要银行关注类贷款迁徙率分布



资料来源：各银行公开信息，经标普信评收集和整理。

版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：

©版权所有 2023 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。