

商业银行整体经营平稳，中小行信用分化加深

——商业银行2020年下半年信用风险展望

行业信用质量：整体稳定，中小银行承压

图 1：商业银行盈利能力 (%)

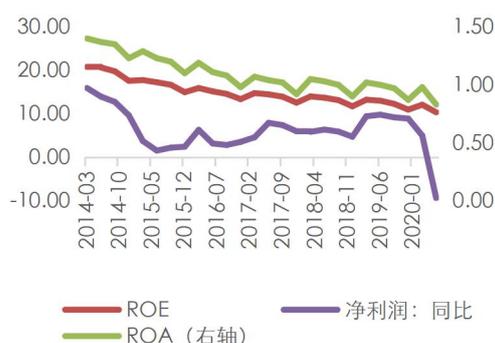
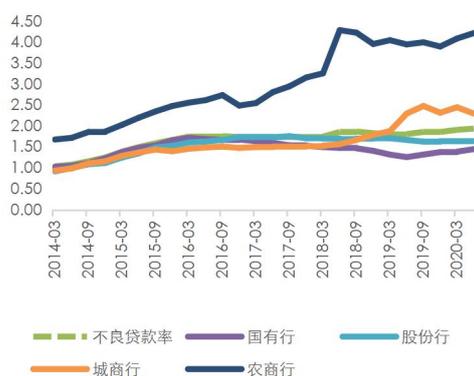


图 2：商业银行不良贷款率 (%)



金融业务部

刘绍芳 郭妍芳

邮箱: dfjc-jr@coamc.com.cn

电话: 010-62299800

传真: 010-65660988

地址: 北京市朝阳区朝外西街 3 号兆泰国际中心
C 座 12 层 100600

主要观点

- 得益于国有银行和股份制银行良好信用质量的支撑，商业银行整体信用风险将继续保持较低水平，大型银行经营稳健，但中小银行区域分化明显，东北地区、山西、山东、安徽、贵州等地区银行面临一定经营压力。
- 2020 年上半年商业银行资产规模同比增长显著。预计下半年货币政策边际有所收紧，商业银行信贷投放和总资产增速将有所下滑，但总体维持较高水平，预计全年资产增速保持在 10%-11% 之间。此外，不同类型和不同地区银行差异较大，预计未来分化步伐进一步提速。
- 由于政策支持和新冠疫情影响的滞后性，商业银行资产质量并未明显恶化，预计 2020 年下半年不良率将继续小幅上升，全年不良贷款率较年初上升 15BP-20BP 至 2.01%-2.06% 之间，且东北地区、西部地区、山东、贵州、安徽等部分中小银行不良贷款率上行压力较大。
- 商业银行资产规模增长对其整体营收形成支撑，但部分城商行和农商行由于息差收窄及信用成本上升的拖累，预计 2020 年下半年仍面临较大业绩下滑压力。
- 得益于监管鼓励多渠道补充资本，商业银行资本补充阵营扩大至中小银行，预计下半年银行资本实力将得到进一步夯实，抵御风险能力增强。

商业银行 2020 年下半年信用风险回顾和展望

2020 年以来，全球经济经受了一次新冠疫情的考验。在全球经济增长放缓大背景下，疫情加速了经济下滑节奏。为缓解疫情对经济带来的冲击，各部门采取了一系列支持企业复工复产以及延缓银行信用风险暴露的政策。在监管部门政策加持下，上半年商业银行经营规模持续扩张，资产质量和盈利增速虽有下滑，但整体受疫情影响较小。

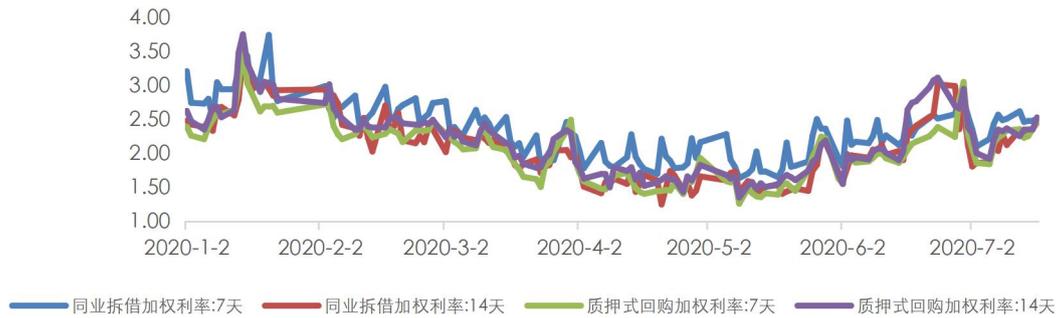
但是疫情对银行业影响将在随后几个季度逐步显现，银行业在资产质量下行、盈利增速持续性以及资本补充方面均面临较大压力，疫情的冲击也将进一步加大商业银行信用风险个体的分化。国有大行、股份行等全国性银行，以及江浙、广东等地区中小银行抵御风险能力较强，预计信用风险整体可控；而东北地区、西部地区（陕西、山西、甘肃等）、山东、贵州、安徽等地区部分中小银行在经营业绩、资产质量和资本补充方面整体压力更大。但监管部门支持中小银行多渠道补充资本和完善公司治理等措施也将会部分缓释相关风险，预计全年银行业整体信用风险基本可控。

一、经营规模

宽货币政策环境下商业银行负债端稳步拓展，为业务扩张提供了基础，但不同地区金融机构分化步伐进一步提速

上半年我国货币政策有两个主线，第一个是正常的货币政策逆周期调节，通过总量、价格、结构工具来提供对实体经济的支持。第二个是针对疫情出台的一些特殊的、阶段性的货币政策工具。由于一季度属于新冠疫情集中爆发期，为了应对疫情冲击，货币政策充分发挥逆周期调节作用，以合理充裕的流动性大力支持疫情防控、复工复产和实体经济，通过降准降息、专项再贷款再贴现政策、增量开展 MLF 等方式加大基础货币投放，金融机构存款准备金率降至较低水平，一季度末基础货币余额同比增速较上年同期加快逾 10 个百分点，较上年末加快近 7 个百分点。同时代表金融机构融资成本的银行间市场资金利率呈现下行趋势，“宽货币”特征渐显。随着疫情逐步得到控制，二季度货币政策逐步回归常态，央行减少中长期流动性投放以及暂停降准降息过程。此外，二季度针对疫情防控和复工复产的定向结构性货币政策亦逐步退出。随着央行前期释放流动性部分逐步回笼，银行间市场资金成本有所上升、资金面有所收紧，但总体市场流动性仍较为充裕，为商业银行业务规模扩张提供较好环境。

图表 1 2020 年上半年银行间资金利率（单位：%）



上半年央行流动性释放情况（亿元）

日期	举措	释放资金
1月1日	央行宣布下调存款准备金率 0.5 个百分点（普降）	8000
2月25日	国务院常务会议宣布增加再贷款、再贴现额度 5000 亿元，同时针对政策性银行增加 3500 亿的专项再贷款	8500
3月13日	人民银行宣布于3月16日起，对普惠金融达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点。对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点。国务院常务会议宣布增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步对	4000+1500
3月31日	对农信社、农商行、农合行、村镇银行和仅在省级行政区域内经营的城商行实施定向降准，分两次实施，每次降准 0.5 个百分点。	10000+4000
4月3日	央行宣布自 4 月 7 日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%	-
7月1日	央行创设普惠小微企业信用贷款支持计划，提供 4000 亿再贷款资金，通过特定目的工具（SPV）与地方法人银行签订信用贷款支持计划合同的方式，按地方法人银行实际发党信用贷款本金的 40% 提供优惠资金，期限 1 年。	4000

数据来源：wind，公开资料，东方金诚整理

作为商业银行负债主要来源，存款在银行业负债中占比在八成左右。根据 7 月 10 日公布的《2020 年上半年金融统计数据报告》，截至 2020 年 6 月末 M2 同比增长 11.1%。具体来看，2020 年上半年我国住户存款同比多增 1.51 万亿元（2019 年上半年同比多增 2.56 万亿元），受新冠疫情影响同比增幅较去年同期有所下滑，但受益于上半年我国保就业政策加码，同期居民收入整体保持增长趋势，带动住户存款持续增长。从企业部门来看，上半年企业存款同比多增 3.44 万亿元（2019 年上半年企业存款同比多增 1.54 万亿元），同比增幅较去年有较大提升，主要系疫情期间金融体系加大对企业的支持，积极落实“稳企业”政策所致。作为金融机构存款主要组成部分，住户存款和企业存款增长带动金融机构存款较快增长，为贷款投放提供较好基础。

图表 2 金融机构新增人民币存款结构 (单位: 亿元, %)



数据来源: wind, 东方金诚整理

具体不同区域来看, 2020 年以来金融机构存款新增情况存在较大差异。其中浙江、广东、江苏、北京、上海等经济较为发达地区金融机构存款占全国 31 个省(直辖市)金融机构存款总额的 52.44%, 且 2020 年以来仍维持高速增长。而西北地区(包括山西、甘肃、新疆、内蒙古和青海)、西南地区(包括云南、重庆、贵州和西藏)、辽宁、湖北和天津等地区金融机构存款增速维持在较低水平。

图表 3 不同地区金融机构新增存款情况 (单位: 亿元, %)



数据来源: wind, 东方金诚整理

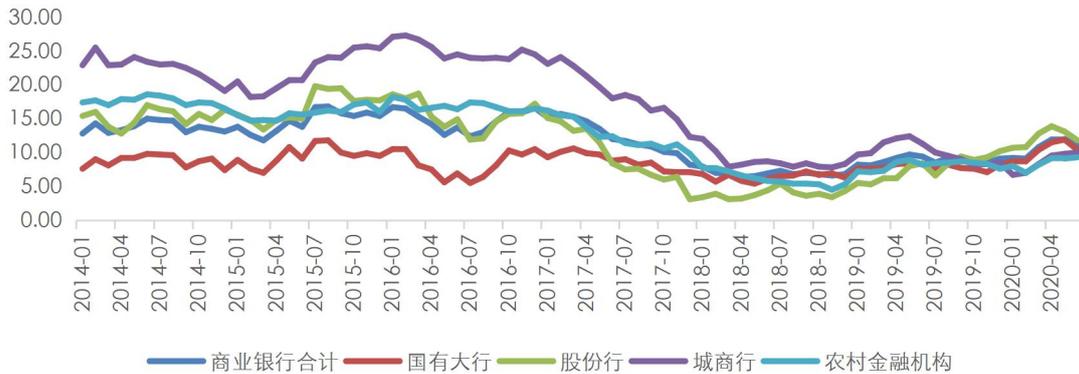
考虑到下半年全球需求不容乐观, 预计货币政策大概率保持宽松局面。同时下半年货币政策更加常态化, 传统的降准政策仍然有概率, 宽松幅度相对有限, 大概率结合宏观经济修复进程、以小步慢跑的方式落地。随着国内疫情形势逐步好转以及复工复产逐步推进, 预计金融机构存款规模将维持较好增长趋势, 但东北地区、西北地区、西南地区以及部分中部地区金融机构仍面临较大吸储压力。

受宽货币政策和实体经济企稳回升双重因素驱动, 全国性银行资产规模同比增长显著, 对整体营收形成支撑, 但城商行和农商行规模增速上升空间有限

资产端方面, 截至 2020 年 6 月末, 我国商业银行总资产规模为 249.98 亿元, 同比增

长 11.00%，增速较去年同期提升 1.60 个百分点，主要由于国有大行和股份行规模增长较快所致。其中国有大行和股份制银行总资产规模分别实现同比增长 11.40% 和 11.80%，增速较去年同期分别提升 2.10 和 3.40 个百分点。与全国性银行资产较快增长不同，上半年城商行和农商行总资产增速则相对较为有限。同期末，城商行和农村金融机构总资产分别实现同比增长 10.00% 和 9.30%，增速较去年同期分别下降 2.60 个百分点和小幅上涨 1.10 个百分点。

图表 4 商业银行总资产规模同比增速（单位：%）



资料来源：Wind，东方金诚整理

作为商业银行资产最主要组成部分，贷款规模增速是决定上半年商业银行总资产规模增长幅度最主要因素。2020 年初以来新冠疫情对商业银行信贷扩张节奏造成一定的影响。但得益于监管部门超额流动性释放导致银行可配置资金增加，以及政策因素贷款配置比例较大，2020 年上半年商业银行信贷规模延续了 2019 年以来高增长态势。2020 年上半年金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加 12.33 万亿元，同比多增 2.31 万亿元。截至 6 月末人民币贷款余额 165.20 万亿元，同比增长 13.2%，增速与上月末持平，比上年同期高 0.2 个百分点。此外，由于疫情所处阶段不同，一季度和二季度新增人民币贷款结构呈现较大不同。其中一季度新增信贷需求偏向短期较多，主要由货币政策发力而非需求端驱动。随着我国新冠疫情逐步得到控制，二季度以来居民贷款需求和企业复工复产长期贷款需求均有所增长。

图表 5 新增人民币贷款规模和结构分布（单位：亿元）



资料来源：Wind，东方金诚整理

就不同类型银行来看，上半年不同银行信贷投放差异较大。在政策驱动下，上半年国有大行在基建配套融资、抗疫相关行业以及支持中小企业方面“头雁”效应充分显现，成为信贷投放的主力军。根据央行披露数据显示，2020年一季度，人民币贷款同比新增7.25万亿元，其中52.67%的新增贷款由六大行投放，上市股份制银行投放占比为18.43%。为激活股份行信贷投放力度，3月31日人民银行宣布对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准1个百分点，并要求将降准资金用于发放普惠金融领域贷款。

中小银行由于所处区域环境不一样导致贷款投放亦出现较大差异。具体来看，江浙、广东等地区优势较为明显。以上地区产业升级进度较快、实体企业抵御风险能力较强，在疫情之中银行也更专注于优质区域，导致全国新增贷款逐渐向江苏、浙江、广东等经济发达省份集中。2020年6月末广东、江苏、浙江贷款同比增速达到16%以上，远高于同期全国水平。而辽宁、宁夏、西南地区（包括贵州和重庆）等地区以及河南、湖北和江西等受新冠疫情影响较大地区新增贷款同比均较大回落。此外，我们亦发现西北地区、东北地区和部分西南地区金融机构贷款增速维持较低水平，约为5%左右，远低于全国平均水平。

图表6 不同地区金融机构贷款规模及同比变化（单位：亿元）



资料来源：Wind，东方金诚整理

总体来看，受宽货币政策环境以及相关部门超预期信贷投放政策影响，2020年上半年银行业资产规模延续2019年以来高增长态势。随着新冠疫情逐步得到控制，预计下半年货币政策更加常态化，受此影响，商业银行信贷投放和总资产增速将有所下滑，预计下半年商业银行资产规模增速保持在10%-11%之间。此外，就不同类型银行来看，上半年大行和中小银行，以及中小银行内部呈现出较大差异，未来较长一段时间中小银行内部差异化将进一步延续。

二、净息差

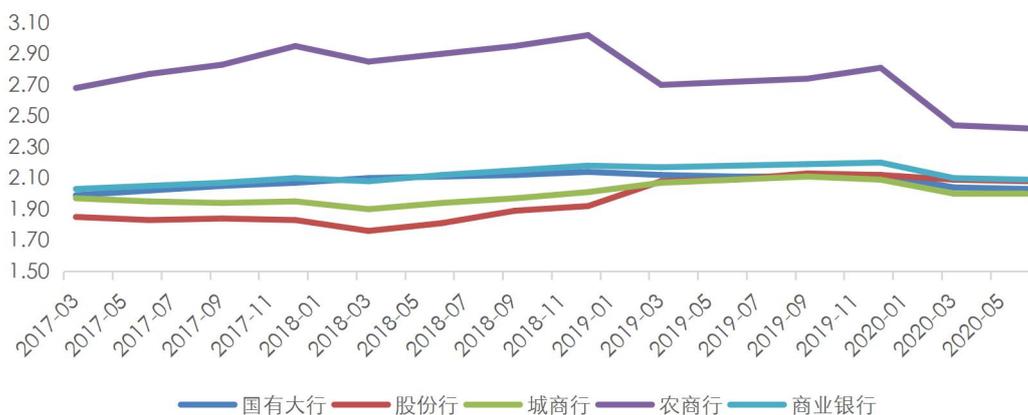
市场宽松环境下，贷款利率和投资收益率持续下行，进一步带动银行净息差收窄，预计下半年银行净息差将持续下行

为助力小微企业复工复产，监管引导金融机构提供优惠利率贷款，2020年以来，金融机构人民币贷款平均贷款利率下降了0.38个百分点，截至6月末为5.06%，贷款利率下降

幅度较大。另外，受上半年央行超常规流动性投放影响，银行债券、同业存单等投资品种收益率均有所下滑，是导致银行资产端收益率下滑另一重要因素。负债端方面，相对于贷款利率而言，存款基准利率未来下滑频率和空间均较为有限。对于存款为主要负债来源的银行而言，尽管市场流动性宽裕对市场化负债成本带来改善，但依然难以完全对冲资产端收益率的下行影响。受此影响，2020年上半年商业银行净息差持续收窄。2020上半年，商业银行净息差为2.09%，较2019年下降11BP，主要是一季度下降驱动。就不同类型银行来看，国有大行、股份行、城商行和农商行净息差分别较2019年下降9BP、4BP、9BP和39BP，其中农商行幅度最大，主要是存款占比较高导致付息负债成本难以下降，以及议价能力较差导致资产端收益率下行双重因素所致。

未来一段时间，监管部门“引导融资成本进一步降低，向实体经济让利”政策基调不会变。2020年6月17日，国务院常务会议提出推动金融系统全年向各类企业合理让利1.5万亿。根据7月10日人民银行举行2020年上半年金融统计数据新闻发布会答记者问，1.5万亿元主要分三块，其中通过贷款利率下行实现金融体系对实体经济让利金额为9300亿元。在不考虑负债端成本变化前提下，我们可测算出年底贷款加权平均利率约为4.67%，全年下降约67BP。结合一季度贷款利率和净息差变化情况，推算出全年净息差下降20BP左右。

图表7 商业银行净息差变化情况（单位：%）



资料来源：Wind，东方金诚整理

三、资产质量

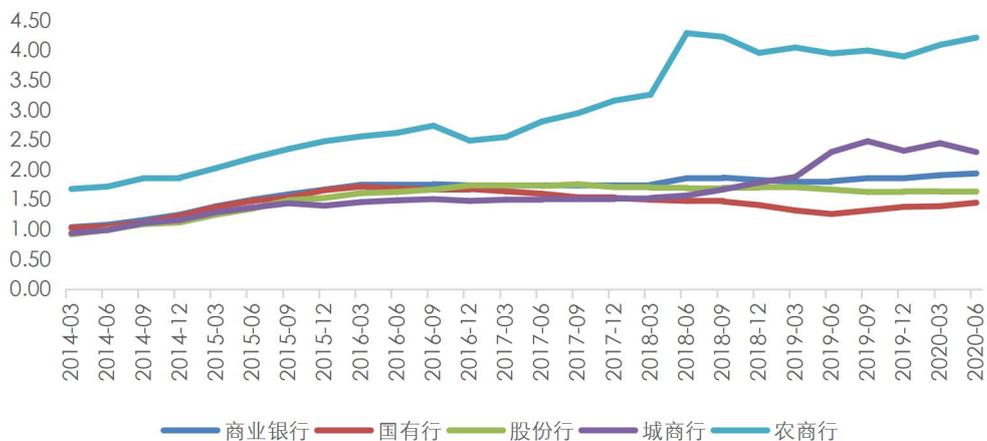
由于政策支持和新冠疫情影响的滞后性影响，商业银行资产质量并未明显恶化，预计2020年下半年不良率将继续小幅上升，东北地区、西部地区、山东、贵州、安徽等部分中小银行不良贷款率上行压力较大

2020年以来受新冠疫情影响，全国企业都面临巨大的复工压力，尤其交通运输、批发零售、住宿餐饮、旅游文娱等行业企业受影响较大，导致部分银行潜在风险客户加速暴露，使得银行业不良贷款规模上升。为缓解疫情带来的冲击，2020年以来监管部门出台了一系列政策，包括对受疫情影响严重而导致到期还款困难的贷款，可适当进行展期或续贷，以避免因疫情影响导致企业违约形成贷款逾期和不良；以及银行可根据情况对因疫情不能按时还本付息的中小微企业给予一定期限的延期还本付息安排，并且不因疫情因素下调贷款风险分

类等等。上述措施一定程度上对冲新冠疫情对银行业资产质量的冲击，截至2020年6月末，我国商业银行不良贷款余额2.74万亿元，较年初上升3228.82亿元，不良贷款率为1.94%，较年初上升0.08个百分点，整体上升幅度不大。

考虑到上述措施并未解决经营不善企业本身存在的问题，今后仍然存在较大违约风险，预计下半年商业银行业不良贷款率进一步上升。但考虑到监管部门延期支付政策，叠加部分银行、企业和地方政府存在不愿主动暴露不良行为，商业银行不良贷款率整体上升空间基本可控，预计2020年末不良贷款率在年初基础上上升约15BP-20BP至2.01%-2.06%之间。此外考虑到疫情对经济影响具有一定滞后性，预计2021年阶段性政策停止之后，商业银行可能出现一定“不良贷款”反弹，在今后一段时期不良贷款会陆续上升。

图表8 商业银行资产质量情况（单位：%）



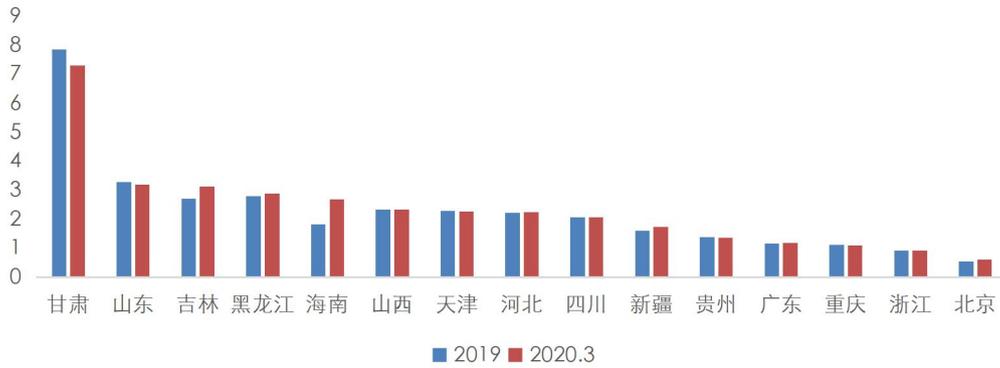
资料来源：Wind，东方金诚整理

就不同类型银行来看，我国商业银行资产质量个体分化进一步加大。结合3月末和6月末商业银行不良率变动来看，国有大行和股份行不良贷款率整体变动不大。近年来国有大行加大对小微企业支持力度，根据银保监会官网统计显示，2020年上半年国有大行对普惠小微企业贷款投放增速达45%以上。受此影响，6月末国有大行不良贷款率较3月末上升0.06个百分点，但总体上升空间有限。城商行和农商行不良贷款率整体变动幅度较大。城商行3月末不良贷款率较年初上升0.13个百分点，得益于不良处置力度加大，6月末不良贷款率较3月末下降0.15%。农商行客户群体以中小微企业为主，而中小微企业整体资质和信用抵御风险能力较差，受到新冠疫情冲击亦较大。叠加不良贷款处置能力较弱等因素影响，上半年农商行不良贷款率上升幅度显著。

此外，由于经营区域的限制，地方性中小银行的资产质量呈现很强的区域分化特征。对于长三角、珠三角经济活力较好的地区，企业抗风险能力较强，区域银行隐性不良风险前期已充分暴露且资产质量相对较好，以上海、浙江、江苏、广东等省市为代表，对新冠疫情带来的负面影响有较大的缓冲能力。而对于经济活力弱、产业转型压力大的地区，例如东北、西部、华北、中部部分省份等，中小银行本身面临较大信用风险暴露，新冠疫情进一步加大

其资产质量下行压力。

图表 9 不同地区银行不良贷款率分布情况 (单位: %)

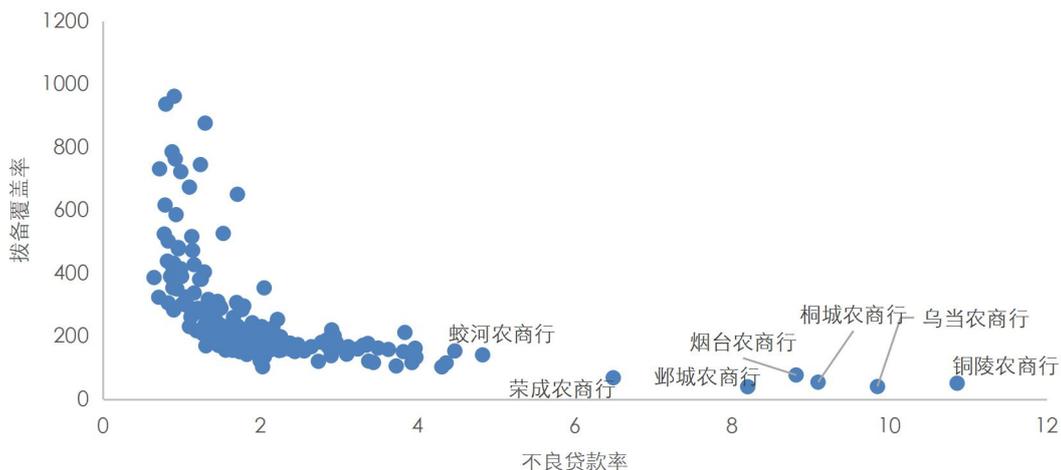


资料来源: 银保监会官网, 东方金诚整理

信用风险抵补能力方面, 截至 2020 年 6 月末, 我国商业银行不良贷款拨备覆盖率为 182.40%, 其中国有大行和股份行拨备覆盖率分别为 204.33.70%和 182.40%, 信用风险抵补能力较好; 而城商行和农商行拨备覆盖率为 152.83%和 118.14%, 面临较大的拨备计提压力。

就区域来看, 不同地区中小银行信用风险抵补能力存在较大差异。我们通过对 200 家发债样本银行数据统计发现, 87 家银行拨备覆盖率低于行业平均水平, 其中又以东北、西部、山东、中部部分省份银行为主, 且考虑到上述地方性银行资产质量亦存在较大下行压力, 短期内面临较大的拨备计提压力。相较而言, 浙江、广东等地区农商行拨备覆盖率较高, 未来拨备计提压力整体较小。

图表 10 200 家样本银行不良贷款率和拨备覆盖率 (单位: %)



资料来源: Wind, 东方金诚整理

四、盈利状况

商业银行盈利相对稳定, 但部分城商行和农商行受疫情影响信用成本上升面临业绩下滑

压力

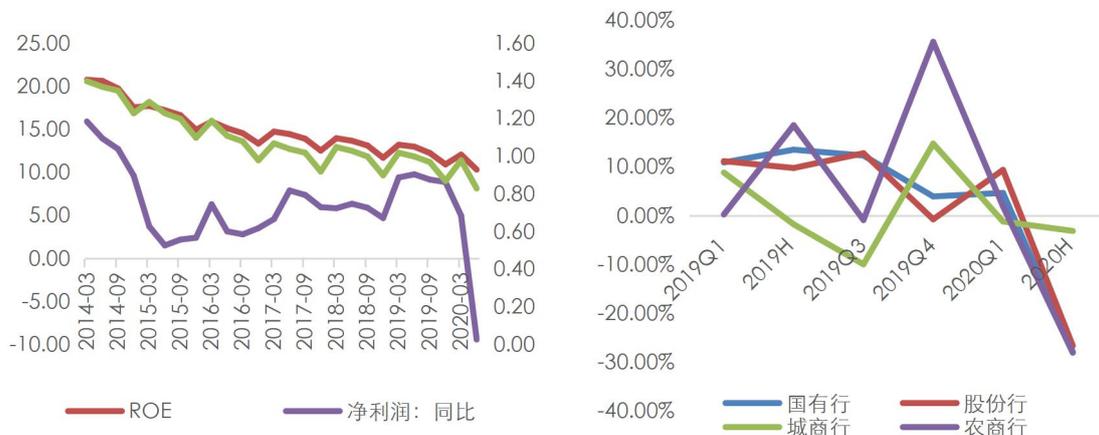
新冠疫情对我国经济社会发展带来较大影响，商业银行上半年经营业绩亦受到一定波及。2020年上半年，我国商业银行累计实现净利润10268亿元，较去年同期下降9.80%，近年来首次出现负增长。商业银行上半年净利润下滑主要是二季度净利润同比大幅下滑影响所致，一方面体现出疫情冲击和商业银行降息让利措施对银行收入和风险暴露的滞后影响开始显现，另一方面也反映出二季度银行业加大不良贷款的确认和处置，以及加大贷款拨备力度，对银行利润也形成一定冲击。

具体不同类型银行来看，上半年国有大行、股份行、城商行和农商行净利润分别同比下降12.04%、8.49%、2.06%和11.42%。除城商行外，其他类型银行上半年净利润同比增速均较去年同期出现较大下滑。盈利能力方面，2020年上半年商业银行总资产收益率和净资产收益率分别为0.83%和10.35%，分别较去年同期下降0.17和2.67个百分点。其中国有大行、股份行、城商行和农商行总资产收益率较去年同期分别下滑0.21、0.18、0.09和0.20个百分点，下降幅度均较大。

预计下半年商业银行净利润增速下滑空间或进一步扩大，主要基于以下几个方面考虑：

(1) 下半年商业银行信贷投放节奏将较上半年放缓，规模因素缓释作用预计有所减弱。(2) 下半年商业银行将通过贷款利率下滑等方式继续向实体经济让利，而考虑到下半年货币政策环境边际收紧，金融机构资金成本有所上升，进一步压缩商业银行净利润增长空间。(3) 商业银行信用成本面临较大上升压力，进一步侵蚀商业银行净利润：一方面，伴随着资产质量持续下行，对于已实施临时性延期付息的贷款，预计下半年或者明年风险可能加快暴露，导致部分银行面临较大信用成本上升压力。另一方面，下半年银行业将加大不良贷款处置力度，根据相关部门预计我国银行业2020年全年处置不良贷款规模要达到3.4万亿元，较去年大幅增加1.1万亿元，预计下半年在监管指引下不良暴露与核销处置力度将进一步加大，信用成本将继续稳居高位。综合上述分析，预计2020年商业银行全年净资产收益率在8%-9%之间。

图表 11 商业银行净利润变化情况和单季净利润同比增速（单位：亿元，%）



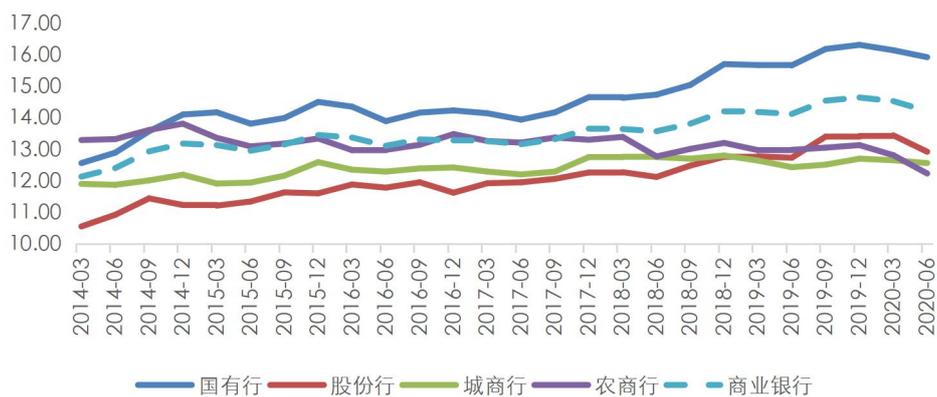
资料来源：Wind，东方金诚整理

五、资本充足水平

得益于监管鼓励多渠道补充资本，商业银行资本补充阵营扩大至中小银行，预计下半年银行资本实力将得到进一步夯实，抵御风险能力增强

受加权风险资产扩张节奏加快影响，上半年商业银行资本充足率小幅下降。截至2020年6月末，我国商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率的平均水平分别为10.47%、11.61%、14.21%，分别较2019年末下降0.45、0.34和0.43个百分点，其中农商行下降幅度最大。我国不同类型商业银行资本充足率内部差异较大，6月末国有大行资本充足率达到15.92%，抵御风险能力较强。近年来股份行资本充足率整体上升较为显著，截至6月末资本充足率为12.92%，较去年同期上升0.19个百分点。但考虑到股份行加权风险资产扩张较快，未来存在一定资本补充需求。城商行与农商行资本补充压力最大，2020一季度资本充足率分别为12.56%和12.23%，较非系统重要性银行监管红线10.5%的安全边际较小。

图表 13 商业银行资本充足性水平（单位：%）

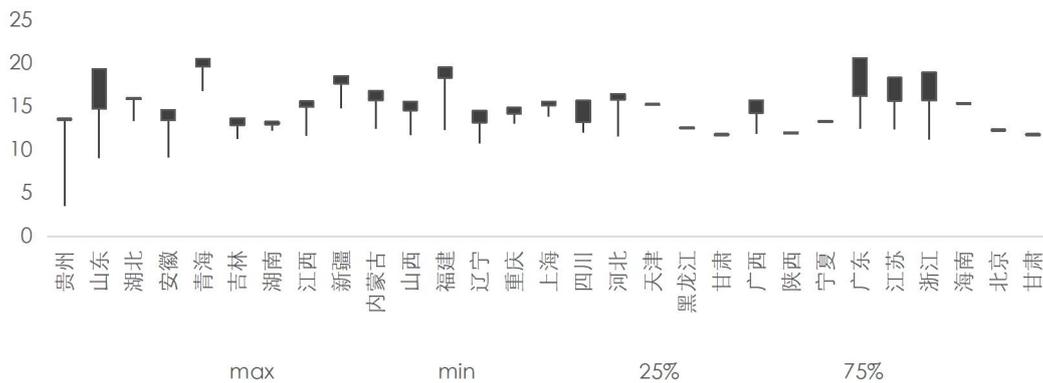


资料来源：Wind，东方金诚整理

此外，不同区域中小银行内部亦存在较大差异，不排除部分银行由于主要经营区域疫情相对较为严重，资产质量和盈利能力均承压，叠加外源资本补充渠道不畅等原因，存在资本充足率考核不达标压力。我们截取了182家发债中小银行2019年核心一级资本充足率和资本充足率数据，发现乌当农商行、贵阳农商行、寿光农商行、蛟河农商行、桐城农商行等贵州、山东、安徽以及部分东北地区银行2019年资本考核不达标。此外，我们还统计发现，2019年资本充足性安全边界不足1.5%¹的银行有35家，其中贵州、安徽、山东、辽宁省、江苏北部等东北地区中小银行以及部分浙江省城商行存在资本充足性达标压力。

¹ 指资本充足率或核心一级资本充足率与监管要求的差距在1.5%以内，即分别在11%或9%以内。

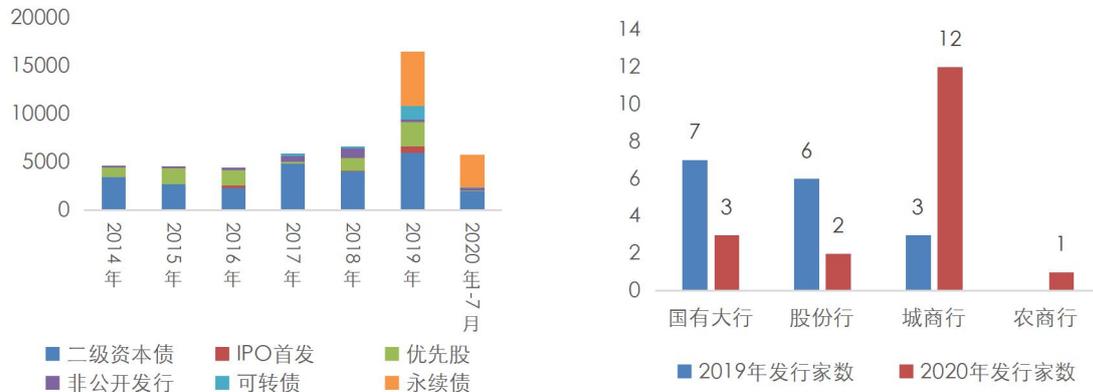
图表 14 商业银行资本充足性水平（单位：%）



资料来源：Wind，东方金诚整理。

受疫情影响，商业银行内源资本补充整体有限，更多依靠外源资本补充。从历年商业银行资本补充来看，2019 年以来，监管部门加大商业银行资本补充力度。2019 年，商业银行共发行 16507.22 亿元资本补充工具，又以二级资本债和无固定期限资本债券为主。2020 年以来监管部门持续拓宽银行资本补充渠道，一定程度上可以缓解商业银行面临的资本补充压力。截至 2020 年 5 月 19 日，商业银行发行资本工具 4089.09 亿元，其中无固定期限债券占 68.57%。从发行主体来看，2020 年以来，城商行永续债发行进程进一步提速，且农商行逐步加入无固定期限资本债券发行主体序列。

图表 15 商业银行资本补充和永续债发行情况（单位：亿元，家）



资料来源：Wind，东方金诚整理

考虑到目前银行资本补充工具次级属性和条款，投资者对发债银行自身规模、经营指标、信用评级等均具有较高要求。盈利能力、资产质量等经营指标良好，且品牌认可度高的银行资本债券发行往往较为顺利，而对于部分经营状况较差，且品牌认可度不高、信用评级较低的中小银行，资本市场认购倍数较低，或者发行成本较高，加大其通过发行资本债券补充资本的困难。鉴于此，2020 年 7 月 1 日，国务院常务会议提出，在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式，探索合理补充中小银行资本金的新途径。据市场公开信息，根据银行资产质量、风险状况及处置需要等要素，已有 18 个省（自治区、直辖市，以下简称“省”）获得合计 2000 亿补充中小银行资本金

的专项债额度，包括东部地区 5 省（天津、河北、浙江、山东、广东）、东北 3 省（辽宁、吉林、黑龙江）、中部地区 4 省（山西、江西、河南、湖北）和西部地区 6 省（内蒙古、广西、四川、云南、陕西、甘肃）。随着地方专项债额度逐步落实，叠加后续监管部门进一步鼓励中小银行多渠道补充资本，预计未来中小银行资本充足性将得到一定夯实。

六、样本银行信用风险分析

大型银行经营稳健，中小银行信用区域分化明显，东北地区、山西、山东、安徽、贵州等地区银行面临一定经营压力

本文最后通过对行业数据以及选取的数据相对完整的 200 家发债银行样本，从经营规模与竞争力、资产质量、流动性与资本充足性以及盈利状况等方面，对样本银行信用表现进行排序。

根据信用排序高低将样本银行划分为 I 到 VII 共 7 组，预计各组银行在 2020 年全年的信用表现如下：

(1) I：包括 6 家国有银行、1 家股份制银行和 3 家城商行。3 家城商行分别为北京银行、上海银行和宁波银行，由于流动性指标和资本充足率向好，由 II 类银行上升至 I 类银行。兴业银行则由于拨备覆盖率小幅下滑导致其从 I 类银行下降至 II 类银行。

I 类银行信用质量处于行业最高水平。具体来看，资产规模在我国银行业中处于前列，同时不良贷款率较低，且部分银行不良贷款率低于 1%。拨备覆盖率、流动性比例、资本充足性及盈利能力等在行业中处于较好水平。预计 2020 年下半年，随着银行业进一步聚焦本源，这部分银行的渠道、品牌、资本及业务结构优势将进一步凸显，信用质量将继续巩固和强化。

(2) II：包括 10 家股份制银行、23 家城商行和 8 家农商行。2019 年以来，共有 16 家银行由 III 类银行上升至 II 类银行，包括 13 家城商行和 3 家农商行。变化原因主要包括规模因素、拨备覆盖率、资本充足性以及流动性指标向好等几个方面。

II 类银行信用质量在银行业中处于较好水平。具体来看，资产规模在 2000 亿元以上，同时大部分银行资产质量、流动性比率、盈利能力和资本充足率和 I 类较为类似。另外，II 类城商行、农商行多位于四大直辖市、发达省会城市或计划单列市，区域环境整体较好。

由于经营所在地经济发达，预计 2020 年下半年这类银行资产质量将维持行业前列，且具有较强的再融资能力，其资本实力将进一步提升。但同时我们也注意到，II 类银行中部分银行同业负债依赖度较高，需要持续关注未来债务偿还能力，包括盛京银行、南粤银行等。

(3) III：包括 1 家股份制银行、24 家城商行和 10 家农商行。共有 8 家银行上迁至 III 类银行，包括 6 家城商行、1 家农商行和 1 家股份制银行（恒丰银行）。其中恒丰银行不良贷款率、拨备覆盖率、资本充足性改善较为明显。其他城商行和农商行变化因素主要是规模变化导致。

III 类银行信用质量总体处于行业中较好水平。和 II 类银行类似，III 类银行中城商行以省会城市和发达地区二线城市为主，农商行多位于我国经济总量 Top30 的地级市或 TOP5 的县（市、

区)。III 类银行资产质量、盈利能力和资本充足性水平高于行业平均水平，但也存在部分银行信用风险抵补能力、盈利能力等指标表现相对较弱，包括河北银行、哈尔滨银行、北部湾银行、张家口银行、桂林银行和日照银行等。预计 2020 年下半年这类银行资产质量基本无忧，同时需要关注部分盈利能力偏弱银行未来资产质量下迁风险。

另外，据统计，2020 年以来共有 27 家银行级别被上调，而这些银行又以 II、III 类银行为主。

(4) IV-V: IV 组包括 24 家城商行和 24 家农商行，V 组包括 7 家城商行和 22 家农商行。两组银行共有 17 家银行分组上调和 2 家银行分组下调。其中兰州银行和郑州银行由于盈利能力下滑以及资本充足性减弱由 III 类银行调整为 IV 类银行。另外 17 家银行则是由于规模因素、不良贷款率、拨备覆盖率以及盈利能力等某一指标向好出现分组上调。

上述两类别银行中城商行多位于三、四线城市，农商行多位于江浙发达县域或其他省份地级市。由于所处区域经济景气度下降，或同业业务依赖度较高影响，这两类银行中较大比例城商行在资产质量、盈利能力以及资本充足性等方面表现较为一般。纳入上述两组农商行个体差异较大，大部分农商行由于所处经营区域经济活力好，其资产质量整体无忧，盈利能力及资本充足性处于银行业平均水平。但也存在个别东北、西北地区农商行资产质量承压，盈利能力较弱等问题，包括九台农商行、金谷农商行等。

由于所处区域经济活力减弱、产业转型以及疫情影响等，上述两组城商行资产质量下行压力预计有所加大，需持续关注下半年资产质量、盈利能力以及资本充足性后续演变。对于农商行而言，总体资质较好，预计 2020 年全年信用风险较小。

(5) VI: 包括 2 家城商行和 19 家农商行。7 家银行分组发生变化，主要包括 2 家银行上调以及 5 家下调，下调理由是资产质量恶化、盈利能力减弱以及资本充足性考核承压。这部分银行整体内部差异较大，部分江浙等发达地区银行资产质量较好，盈利能力较强。但大部分银行所处区域经济实力整体较弱，资产质量相对较差，盈利能力偏弱，存在一定资本补充压力。

预计 2020 年全年这类银行内部进一步分化，部分区域环境较差银行，由于受疫情影响，预计全年资产质量下行压力加大，将延伸影响盈利能力和资本充足性。

(6) VII: 包括 17 家农商行，其中 4 家银行分组发生下调，且被下调评级。这部分农商行多为山西、山东、安徽、贵州等地的县域农村金融机构，由于所在县域产业结构落后、环保限产、担保圈等因素，其资产质量承压，并累及盈利能力和资本充足性，导致信用状况下滑。据统计 2020 年以来共有 5 家商业银行被下调级别，均为 VII 类银行。预计 2020 年，在无外部支持的情况下，这部分农商行资产质量难以显著改善，信用质量将维持行业下游。

附件一：200家样本银行名单及分组情况（单位：亿元、%）

样本分组	银行简称	资产总额	不良率	拨备覆盖率	流动性比例	ROE	资本充足率	组别调整
I	招商银行	74172.40	1.16	426.78	51.66	16.13	15.54	0
	建设银行	254362.61	1.42	227.69	51.87	12.72	17.52	0
	农业银行	248782.88	1.40	288.75	57.74	11.72	16.13	0
	邮储银行	102167.06	0.86	389.45	63.55	11.97	13.52	0
	中国银行	227697.44	1.37	182.86	54.60	10.82	15.59	0
	工商银行	301094.36	1.43	199.32	43.00	12.47	16.77	0
	宁波银行	13177.17	0.78	524.08	53.47	15.14	15.57	+1
	上海银行	22370.82	1.16	337.15	61.59	12.01	13.84	+1
	交通银行	99056.00	1.47	171.77	72.92	10.36	14.83	0
	北京银行	27370.40	1.40	224.69	62.50	10.73	12.28	+1
	II	兴业银行	71456.81	1.54	199.13	65.24	13.08	13.36
光大银行		47334.31	1.56	181.62	72.63	10.57	13.47	0
平安银行		39390.70	1.65	183.12	61.46	10.20	13.22	0
江苏银行		20650.58	1.38	232.79	64.59	11.45	12.89	0
浙商银行		18007.86	1.37	220.80	54.56	11.38	14.24	0
南京银行		13434.35	0.89	417.73	58.68	15.12	13.03	0
重庆农商行		10297.90	1.25	380.31	57.12	12.35	14.88	0
上海农商行		9302.87	0.90	431.31	52.64	13.13	15.57	0
台州银行		2229.60	0.65	386.00	45.12	22.85	15.75	0
民生银行		66818.41	1.56	155.50	54.06	11.46	13.17	0
东莞农商行		4612.09	1.00	389.57	89.53	15.53	15.30	0
南海农商行		2007.12	1.06	324.41	72.62	17.42	18.30	+1
中信银行		67504.33	1.65	175.25	45.29	10.07	12.44	0
华夏银行		30207.89	1.83	141.92	53.69	9.04	13.89	0
厦门银行		2468.68	1.18	274.58	81.13	11.80	15.21	0
浦发银行		70059.29	2.05	133.73	51.61	11.49	13.86	0
广发银行		26327.98	1.55	173.41	79.28	7.42	12.56	0
徽商银行		11317.21	1.04	303.86	43.22	12.64	13.21	+1
渤海银行		11131.17	1.78	202.78	62.17	12.03	13.07	0
杭州银行		10240.70	1.34	316.71	55.43	11.03	13.54	+1
厦门国际银行		9155.25	0.71	323.47	88.45	10.88	12.26	0
成都银行		5583.86	1.43	253.88	74.19	16.63	15.69	0
华兴银行		2331.41	0.83	305.47	117.29	13.81	13.97	+1
泰隆银行		2077.75	1.10	230.36	54.71	21.81	15.54	+1
盛京银行		10214.81	1.75	160.90	39.61	8.06	14.54	+1
天津银行		6694.01	1.96	220.58	51.38	9.34	15.24	+1
青岛农商行		3416.67	1.46	310.23	71.45	12.57	12.26	0
珠海华润银行		2016.77	1.86	201.90	71.10	12.31	13.67	+1
紫金农商行		2013.19	1.68	236.95	74.62	10.88	14.78	+1
常熟农商行		1848.39	0.96	481.28	54.21	12.00	15.10	+1
广州银行	5612.31	1.19	217.30	93.66	11.12	12.42	0	
昆仑银行	3364.84	1.09	293.66	52.17	11.37	14.11	0	

	齐鲁银行	3075.20	1.49	204.09	74.62	10.83	14.72	0
	南粤银行	2062.68	1.49	294.00	68.54	10.26	12.03	+1
	广州农商行	8941.54	1.73	208.09	88.51	12.41	14.23	0
	长沙银行	6019.98	1.22	279.98	62.06	14.19	13.25	+1
	贵阳银行	5603.99	1.45	291.86	97.49	15.71	13.61	0
	东莞银行	3720.08	1.27	208.03	74.78	13.04	14.10	+1
	苏州银行	3434.72	1.53	224.07	55.65	9.63	14.36	+1
	晋商银行	2475.71	1.86	199.92	90.01	8.11	13.60	+1
	稠州商行	2342.53	1.52	212.53	68.94	10.38	13.29	+1
III	重庆银行	5012.32	1.27	279.83	78.35	12.02	13.00	0
	汉口银行	4057.40	1.75	194.23	103.46	11.57	13.31	0
	威海商行	2244.77	1.82	147.33	61.89	9.71	16.06	0
	中山农商行	1252.29	0.96	477.25	76.80	16.00	15.43	0
	江南农商行	4080.32	1.70	193.25	51.98	10.41	14.13	0
	湘江银行	3667.77	1.57	163.44	70.91	13.20	12.61	0
	湖北银行	2621.09	1.99	179.86	56.32	8.54	14.01	0
	三峡银行	2083.85	1.31	169.25	68.34	11.00	13.47	0
	无锡农商行	1619.12	1.21	288.18	94.10	11.11	15.85	0
	佛山农商行	1419.35	0.89	353.36	50.90	13.30	20.59	0
	河北银行	3674.46	1.84	169.66	49.05	7.24	13.98	0
	武汉农商行	2994.90	2.78	180.54	73.70	7.31	14.21	0
	长安银行	2877.37	1.72	193.49	72.03	10.39	11.95	0
	天府银行	2110.26	1.99	162.70	52.70	9.01	12.00	0
	鹿城农商行	811.89	0.90	374.99	77.94	22.71	13.86	+1
	哈尔滨银行	5830.89	1.99	152.50	42.82	7.41	12.53	0
	青岛银行	3736.22	1.65	155.09	68.84	8.03	14.76	0
	北部湾银行	2350.30	1.47	170.56	49.83	7.23	12.79	+1
	余杭农商行	1296.15	0.79	616.10	64.38	12.78	13.89	0
	瑞丰农商行	1099.19	1.35	243.84	71.47	10.51	18.94	0
	张家口银行	2254.75	1.84	154.16	104.73	13.24	11.55	+1
	乌鲁木齐银行	1585.20	1.84	214.69	86.94	9.41	18.55	0
	九江银行	3633.52	1.71	182.34	75.57	7.69	11.64	0
	泸州银行	916.81	0.94	349.78	83.72	9.56	12.09	0
	恒丰银行	10287.68	3.38	120.83	76.88	1.83	12.26	+4
	江西银行	4561.19	2.26	165.65	58.74	6.15	12.63	0
	桂林银行	3122.73	1.75	154.93	63.96	6.31	11.84	0
	厦门农商行	1274.43	1.01	301.74	83.21	12.13	12.90	0
	昆山农商行	1042.09	1.29	403.77	59.81	13.64	14.66	0
	龙江银行	2589.70	2.29	166.35	40.27	6.88	12.02	0
	营口银行	1700.85	1.70	306.85	89.49	5.51	12.74	+1
日照银行	1673.86	1.70	176.90	63.23	6.77	12.21	+1	
沧州银行	1602.40	2.27	167.01	84.61	11.10	13.94	0	
宁波通商银行	968.52	1.12	260.82	133.36	10.53	13.39	+1	
济宁银行	1027.17	1.56	187.37	91.83	9.95	14.09	0	
IV	兰州银行	3366.83	2.44	160.11	54.37	6.89	11.76	-1
	承德银行	1389.26	1.84	174.52	89.70	16.64	13.01	0

保定银行	1029.89	2.12	155.35	56.27	14.93	16.37	0
义乌农商行	707.38	1.13	516.03	76.96	9.11	16.27	0
东阳农商行	438.14	0.92	762.28	61.19	15.26	15.11	-1
郑州银行	5004.78	2.37	159.85	46.38	8.73	12.11	0
富滇银行	2674.20	3.10	142.66	59.87	2.20	14.96	0
温州银行	2304.72	1.78	153.62	34.50	5.18	11.17	0
海口农商行	1241.55	3.84	211.77	66.60	9.14	15.36	0
合肥科技农商	1024.62	1.91	196.61	55.82	11.92	12.82	0
朝阳银行	1017.12	1.93	210.00	77.74	6.90	13.18	0
尧都农商行	910.88	2.38	177.88	65.76	10.91	12.62	0
苍南农商行	429.02	0.88	785.04	45.17	13.61	17.62	0
晋城银行	908.01	2.24	154.39	89.15	9.20	14.21	0
富阳农商行	521.89	1.10	672.93	69.00	11.17	15.73	0
龙湾农商行	494.86	0.83	501.63	65.76	16.95	13.83	0
九台农商行	1732.76	1.68	167.58	48.81	7.93	11.98	0
海峡银行	1624.54	1.55	161.31	84.52	4.15	14.13	0
上饶银行	1240.22	2.85	188.66	49.37	9.24	14.89	0
珠海农商行	601.58	1.30	238.04	73.59	11.04	16.97	0
启东农商行	521.47	1.77	284.32	114.55	12.02	15.10	0
诸暨农商行	470.21	0.99	721.74	66.08	8.79	13.75	0
聊城农商行	387.53	1.79	295.67	107.17	12.01	15.38	0
齐商银行	1318.51	1.80	170.27	55.24	4.74	14.35	0
抚顺银行	738.17	1.29	232.13	95.17	11.04	14.04	0
如皋农商行	501.71	1.66	259.54	95.51	8.63	17.38	0
永康农商行	363.63	1.53	526.00	46.56	10.84	17.27	0
阜新银行	1667.43	1.98	184.78	80.70	3.82	11.05	0
泉州银行	1069.88	1.74	150.58	86.58	4.92	12.62	0
临海农商行	422.02	1.71	650.11	96.92	17.07	14.64	0
安吉农商行	310.07	0.93	585.54	49.78	13.28	13.46	+1
莱商银行	1340.28	2.41	156.26	62.60	5.87	12.20	0
柳州银行	1332.36	2.87	164.95	41.80	3.28	15.74	+1
绍兴银行	1283.29	1.67	159.02	86.80	6.78	11.23	+1
营口沿海银行	989.09	1.77	186.08	137.46	10.97	10.70	+1
临商银行	884.05	2.44	151.08	49.64	5.45	14.28	+1
南安农商行	470.20	1.71	302.99	36.99	9.94	19.52	+1
扬州农商行	335.86	1.98	218.83	64.11	12.18	14.75	+1
南昌农商行	663.59	2.41	167.04	46.48	8.66	15.61	+1
海门农商行	453.67	1.90	242.54	102.71	12.79	13.63	0
如东农商行	427.41	1.61	232.88	139.44	12.33	13.60	0
大连银行	4131.21	3.93	116.05	75.17	4.78	11.11	0
吉林银行	3763.69	4.31	102.44	48.55	4.32	11.27	0
辽阳银行	1276.31	2.16	226.11	30.60	11.91	11.53	0
青海银行	1066.44	2.48	173.03	29.05	5.11	13.70	+1
丹东银行	845.90	2.56	153.05	49.08	5.74	13.10	0
随州农商行	321.72	2.65	166.59	137.21	12.01	15.98	0
江山农商行	250.22	0.80	936.13	88.97	11.23	14.95	+1

V	宁夏银行	1513.08	3.82	150.88	50.58	5.93	13.29	0
	晋中银行	781.23	1.90	170.53	56.54	9.30	12.74	0
	长春农商行	707.93	3.24	159.42	51.75	8.66	13.60	0
	简阳农商行	368.93	1.87	205.72	48.32	16.05	12.40	0
	龙口农商行	303.15	1.95	154.56	82.05	8.96	12.45	0
	江苏长江商行	302.21	1.48	174.57	74.61	14.65	12.36	0
	靖江农商行	290.61	1.89	208.38	54.66	13.84	17.29	0
	沂水农商行	273.82	1.37	266.94	150.63	9.39	19.36	0
	金华成泰农商	262.76	0.91	961.22	72.71	13.92	12.53	0
	烟台银行	1038.40	2.97	178.69	44.02	3.43	12.74	0
	宁乡农商行	349.49	2.91	219.87	61.83	13.62	12.17	0
	新昌农商行	194.27	0.82	438.11	49.54	11.97	15.67	+1
	金谷农商行	688.29	2.24	161.31	46.21	7.36	16.81	0
	青州农商行	395.64	2.22	171.16	100.38	8.55	12.75	0
	长乐农商行	184.53	0.99	413.97	30.18	15.48	18.32	+1
	溧水农商行	200.01	1.72	230.50	82.61	13.76	17.97	0
	金华银行	776.82	2.00	121.89	90.59	4.62	13.37	0
	六安农商行	322.96	2.27	156.10	40.13	8.68	12.66	+1
	海盐农商行	219.06	1.14	471.93	87.00	13.37	14.40	0
	石嘴山银行	686.11	2.03	149.63	87.88	5.60	11.77	0
	景德镇农商行	308.50	3.97	161.62	45.29	5.38	15.00	+1
	辽东农商行	262.54	1.45	191.72	48.89	14.06	12.69	0
	张店农商行	216.02	1.73	165.65	69.55	9.87	16.74	+1
	宁海农商行	179.85	0.72	730.86	57.59	17.18	16.09	0
	长春发展农商	411.40	3.24	159.42	36.71	6.98	13.60	0
	安丘农商行	239.88	1.23	380.42	65.77	6.81	12.33	0
	泗阳农商行	211.10	2.02	230.24	45.50	11.80	18.35	0
	环城农商行	199.90	0.90	283.01	37.91	10.41	13.67	+1
太和农商行	194.49	2.05	353.17	61.30	12.44	13.39	+1	
VI	葫芦岛银行	1087.00	3.73	105.37	114.11	5.16	10.77	-2
	四会农商行	205.50	1.50	234.57	48.65	12.79	14.79	-1
	利辛农商行	184.64	2.22	253.17	85.76	21.22	14.63	0
	昌吉农商行	253.11	2.26	197.91	65.50	14.35	14.76	-1
	西宁农商行	246.06	3.31	171.11	63.42	6.43	16.80	0
	诸城农商行	327.54	3.12	166.46	87.46	1.36	13.53	+1
	濉溪农商行	186.16	2.03	212.97	54.06	12.43	12.71	0
	襄阳农商行	279.93	3.37	176.80	94.81	5.53	13.30	0
	天台农商行	179.61	1.30	875.92	53.01	15.82	14.40	0
	乌海银行	476.47	2.00	134.37	34.43	-0.39	12.43	-2
	邢台农商行	175.36	2.90	185.20	90.30	16.58	16.48	0
	庐江农商行	189.49	3.35	171.30	50.00	7.19	13.48	+1
	清徐农商行	176.25	1.50	288.72	41.72	16.59	15.59	0
	十堰农商行	327.03	3.63	157.80	1.26	7.31	13.88	-1
	盱眙农商行	219.38	2.95	162.36	32.31	12.16	12.60	0
	花溪农商行	295.29	2.90	137.85	47.66	6.79	12.64	0
三门农商行	127.99	1.24	744.38	40.33	18.00	14.40	0	

	黄石农商行	94.73	2.94	200.92	87.52	9.00	15.81	0
	九江农商行	171.27	2.08	202.26	50.00	8.10	13.98	0
VII	孟县农商行	183.20	2.06	182.50	32.96	8.98	11.68	0
	贵阳农商行	1033.77	2.74	120.04	52.28	7.27	7.81	0
	大通农商行	88.49	1.69	182.34	35.11	4.86	20.52	-1
	莒县农商行	277.70	4.36	115.18	113.04	1.89	13.14	0
	咸宁农商行	131.33	3.98	132.83	73.72	13.68	15.84	0
	威海农商行	177.27	3.44	116.30	40.24	3.86	16.18	0
	仁怀茅台农商	152.20	3.09	155.82	80.00	4.49	13.41	0
	寿光农商行	417.74	4.47	153.04	124.51	-22.50	9.06	-1
	榆次农商行	215.32	2.03	102.83	53.70	1.09	11.16	0
	荣成农商行	282.34	6.49	68.00	134.49	2.72	10.09	-1
	烟台农商行	447.79	8.82	76.70	40.47	3.87	10.81	-1
	桐城农商行	314.88	9.09	53.89	43.16	5.09	9.13	0
	鄂城农商行	298.46	8.20	39.43	67.40	7.19	9.76	0
	平遥农商行	156.83	3.50	162.18	32.09	1.57	10.87	0
	铜陵农商行	218.50	10.86	50.69	60.00	8.32	9.96	0
	蛟河农商行	95.68	4.83	140.50	7.87	-39.87	7.34	0
		乌当农商行	202.75	9.85	40.17	35.12	3.88	3.47

声明

本报告是东方金诚的研究性观点，并非是某种决策的结论、建议等。本报告引用的相关资料均为已公开信息，东方金诚进行了合理审慎地核查，但不应视为东方金诚对引用资料的真实性及完整性提供了保证。本报告的著作权归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权力，任何机构和个人未经授权不得修改、复制、销售和分发，引用必须注明来自东方金诚且不得篡改或歪曲。