



大公国际银行业监测报告

监管政策继续强化银行风险管理 银行业保持稳健运行

目录

一、行业政策	2
二、本期行业情况	3
三、本期行业债券市场情况	3

监测周期

2021.01.01-2021.03.31

分析师

崔 炜 010-67413314
金融部 分析师
cuiwei@dagongcredit.com

祝京文 010-67413316
金融部 分析师
zhujingwen@dagongcredit.com

客户服务

电话: 010-67413300

客服: 4008-84-4008

Email: research@dagongcredit.com

- **行业政策:** 监管机构继续强化银行业风险管理, 陆续出台政策, 引导商业银行规范互联网业务、建立恢复与处置计划, 加强负债质量管理, 提升其持续经营的稳健性及抗风险能力。

点评: 防范化解金融风险是我国金融监管工作最主要目标, 2020 年一季度, 监管政策重点加强商业银行互联网贷款业务的集中度管理和地区约束, 并叫停了非自营网络平台开展定期存款以及定活两便存款业务; 为加强自救能力, 商业银行需要建立恢复与处置计划, 并将其加入公司治理中, 董事会及高管层在相关工作中均需承担明确的职责; 随着负债质量管理的加强, 商业银行资产负债结构有望进一步优化, 资金来源与使用的匹配性将更合理, 流动性管理水平有望继续提升。

- **行业数据:** 2021 年一季度, 我国银行业保持稳健运行, 资产负债规模平稳增长。截至 2021 年 3 月末, 银行业总资产 329.6 万亿元, 同比增长 9.2%; 总负债 302.0 万亿元, 同比增长 9.2%。我国银行业主要经营及监管指标仍处于合理区间。截至 2021 年 3 月末, 银行不良贷款率为 1.89%, 拨备覆盖率为 183.8%, 流动性覆盖率为 141.8%, 资本充足率为 14.7%, 均保持平稳。
- **发债情况:** 本期商业银行新发 53 只债券, 发行总额为 3,811.70 亿元, 发债主体共 49 家。
- **存续债情况:** 截至 2021 年 3 月 31 日, 商业银行存续债券共计 887 只, 存续债券余额合计为 62,581.36 亿元, 其中金融债券 327 只, 次级债券 548 只, 可转债 12 只。
- **债务到期情况:** 本期商业银行共计 31 个发行主体的 32 只债券到期, 偿还本金合计 1,295.00 亿元; 其中大公国际评级的商业银行债券有 1 只赎回, 为“16 桂林银行二级”。
- **企业评级调整:** 本期共有 3 家商业银行主体级别上调, 无商业银行主体级别或展望下调。

2021 年 5 月 11 日



一、行业政策

一季度监管机构继续强化银行业风险管理，引导商业银行规范互联网业务、建立恢复与处置计划，加强负债质量管理，提升其持续经营的稳健性及防风险能力。

2021年1月15日，银保监会、人民银行发布《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》，明确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，地方性法人商业银行应立足于服务已设立机构所在区域的客户。2021年2月20日，银保监会发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，要求商业银行应独立开展互联网贷款风险管理，加强出资比例管理、限额管理和区域限制。

【点评】近年来，随着银行业推进零售业务及数字化转型，拓展互联网业务逐渐成为各家银行发展战略的重要布局之一。依托于广泛的互联网应用场景，银行能够短期内快速扩展产品需求和客户基础，是业务增长的重要手段。另一方面，银行开展互联网业务，在业务合作模式、客户准入、风控模型建设、贷后管理方面也面临更大风险，对银行全流程的风险管理能力要求较高。2021年一季度，监管机构陆续出台与商业银行互联网业务相关的管理办法，旨在引导银行强化自身风险管理能力。监管政策重点加强商业银行互联网贷款业务的集中度管理和地区约束，要求其单笔贷款中合作方出资比例不得低于30%，与单一合作方（含其关联方）发放的本行贷款余额不得超过本行一级资本净额的25%，与全部合作机构共同出资发放的互联网贷款余额不得超过本行全部贷款余额的50%，地方法人银行不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务。互联网存款方面，监管机构叫停了商业银行在非自营网络平台开展定期存款以及定活两便存款业务，主要是考虑到部分存款产品为吸引客户，利率定价过高，稳定性较差，对商业银行风险管理带来更多挑战，且突破了地方法人银行经营区域限制，与当前监管导向不符。预计，互联网新规将对区域性商业银行零售业务客户拓展产生重要影响，同时零售业务开展模式将面临调整压力，但负债端成本有望得到进一步控制。

2021年2月26日，银保监会就《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法（征求意见稿）》（以下简称《暂行办法》）向社会公开征求意见，要求银行机构从制度上预先筹划应对重大风险的措施，压实金融机构主体责任和股东责任，提升防范化解风险能力。

【点评】防范化解重大风险是三大攻坚战之一，金融监管机构持加强续金融机构的风险治理水平。此次银保监会起草《暂行办法》，旨在强化金融机构自身风险防范与处置能力。《暂行办法》重点强调金融机构的自救能力，应坚持使用银行自有资产、股东救助等市场化渠道筹集资金开展自救。仅在自救无效且可能引发区域性与系统性风险、危及金融稳定时，方可由有关部门处置。以是否可能引发区域性或系统性风险作为判断标准，只有规模体量大、业务复杂、风险传导能力强、重要性显著的金融机构需要建立恢复和处置计划，其中吸收公众存款类金融机构需满足表内外资产（杠杆率分母）达到3,000亿元人民币及以上。此外，《暂行办法》将恢复与处置计划嵌入到了银行公司治理中，董事会及高管层在相关工作中均需承担明确的职责；针对区域性金融机构，银行还应说明地方政府与恢复处置计划公司治理的关系，以及与地方政府的汇报路径和沟通形式。

2021年3月26日，银保监会发布《商业银行负债质量管理办法》（以下简称《办法》）。《办法》要求商业银行对负债来源、结构、成本等进行管控，确保经营的安全性、流动性和效益性。

【点评】负债业务是商业银行资金来源的基础，不同来源及不同质量的负债会对商业银行稳健经营产生重要影响。近年来，随着利率市场化的推进以及资本市场、互联网金融等发展，商业银行负债业务复杂程度上升、管理难度加大。一般而言，银行负债端存款的稳定性要好于金融市场融资，且客户结构更加多元化；期限长的负债要好于短期负债；定期存款及零售存款占比高会提升负债稳定性。为加强商业银行负债管理，增强其经营稳健性，银保监会出台《办

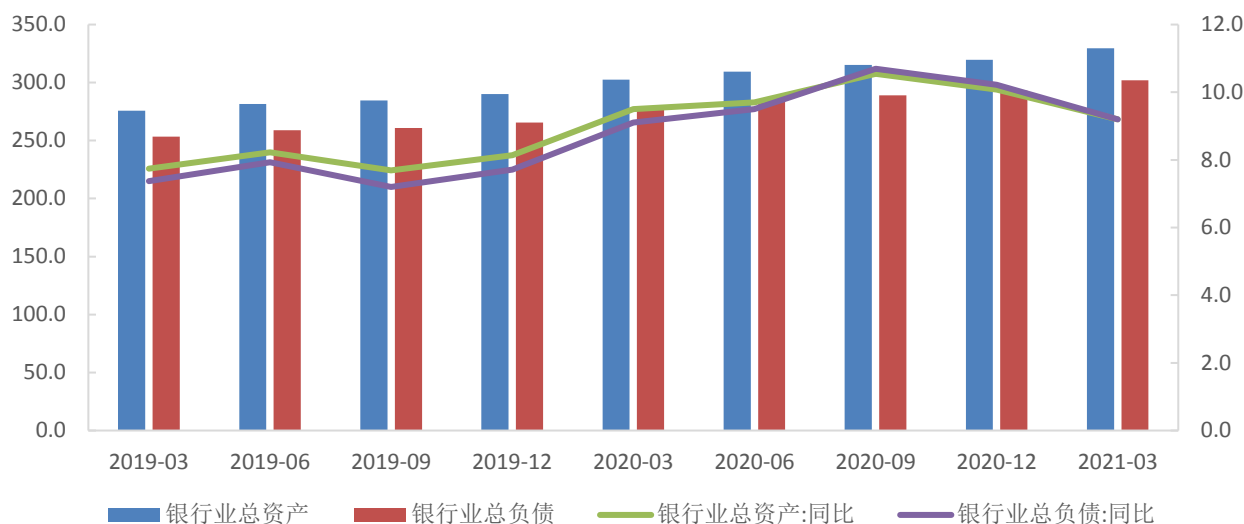


法》。《办法》明确要求商业银行建立负债质量管理组织架构，明确董事会、高级管理层及相关部门的职责。预计随着《办法》的执行，商业银行资产负债结构有望进一步优化，资金来源与使用的匹配性将更合理，流动性管理水平有望继续提升，主要流动性指标继续保持较好水平。

二、本期行业情况

2021 年以来，我国银行业保持稳健运行，资产负债规模平稳增长。截至 2021 年 3 月末，银行业总资产 329.6 万亿元，同比增长 9.2%；总负债 302.0 万亿元，同比增长 9.2%。

图 1 银行业资产负债情况（单位：万亿元，%）



来源：中国银保监会，大公国际整理

我国银行业主要经营及监管指标仍处于合理区间。随着不良资产核销和清收处置力度加大，银行资产质量保持稳定。截至 2021 年 3 月末，银行不良贷款率为 1.89%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例 81.5%，继续在较低水平。一季度，银行业净利润同比增长 1.5%，实现了正增长；为保持较强的风险抵御能力，银行业新提取拨备 4,399 亿元，3 月末，银行业拨备覆盖率为 183.8%。同期，银行流动性覆盖率为 141.8%，资本充足率为 14.7%，流动性和资本充足水平保持平稳。

三、本期行业债券市场情况

（一）新发债情况

商业银行新发 53 只债券，其中金融债券 22 只，二级资本补充债券 19 只，永续债券 10 只，可转债 2 只，发行总额为 3,811.70 亿元，发债主体共 49 家。

Wind 数据显示，截至 2021 年 3 月 31 日，商业银行存续债券共计 887 只，存续债券余额合计为 62,581.36 亿元。其中，商业银行金融债券 327 只，余额合计为 19,327.50 亿元；商业银行次级债券 548 只，余额合计为 41,382.23 亿元；商业银行可转债 12 只，余额合计为 1,871.63 亿元。

监测期内，商业银行新发 53 只债券，发行总额为 3,811.70 亿元，其中金融债券 22 只，期限均为 3 年；二级资本补充债 19 只，期限为 10 年或 15 年，并均设有条件赎回和减记条款；永续债券 9 只，并均在第 5 年设有调整票面利率、减记、有条件赎回等条款；可转债 2 只，发行人为杭州银行股份有限公司和上海银行股份有限公司，期限均为 6 年，均内含赎回和回售



条款。发债主体共 49 家，其中 AAA 级发债主体 32 家、AA+级发债主体 7 家，AA 级发债主体 2 家，AA-级发债主体 1 家，A+级发债主体 6 家，A 级发债主体 1 家。

监测期内，商业银行共计 31 个发行主体的 32 只债券到期，偿还本金合计 1,295.00 亿元。其中大公国际评级的商业银行债券有 1 只赎回，为“16 桂林银行二级”，已按期摘牌。

（二）企业评级调整

本期共有 3 家商业银行主体级别上调，分别为浙江桐庐农村商业银行股份有限公司、长顺县农村信用合作联社和泉州农村商业银行股份有限公司，上述机构均未公开披露调级原因。

表 1 本期商业银行评级调整情况

公司名称	调整前	调整后	评级展望	评级机构	调整日期
浙江桐庐农村商业银行股份有限公司	AA-	AA	稳定	东方金诚	2021-02-02
长顺县农村信用合作联社	A-	A	稳定	联合资信	2021-02-07
泉州农村商业银行股份有限公司	AA-	AA	稳定	联合资信	2021-01-05

数据来源：Wind，大公国际整理

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。



附件 1：本期商业银行新发债券情况

本期商业银行新发债券情况（单位：亿元、年、%）						
公司名称	主体级别	债项级别	发行总额	发行期限	票面利率	债项简称
中国银行股份有限公司	AAA	AAA	100.00	3	3.36	21 中国银行 01
	AAA	AAA	100.00	15	4.38	21 中国银行二级 02
	AAA	AAA	150.00	10	4.15	21 中国银行二级 01
中国工商银行股份有限公司	AAA	AAA	300.00	10	4.15	21 工商银行二级 01
中国建设银行股份有限公司	AAA	AAA	200.00	3	3.30	21 建设银行小微债
中国邮政储蓄银行股份有限公司	AAA	AAA	300.00	5	4.42	21 邮储银行永续债 01
中国光大银行股份有限公司	AAA	AAA	400.00	3	3.45	21 光大银行小微债
招商银行股份有限公司	AAA	AAA	100.00	3	3.40	21 招商银行小微债 01
重庆银行股份有限公司	AAA	AAA	20.00	3	3.50	21 重庆银行小微债 01
	AAA	AAA	20.00	3	3.57	21 重庆银行绿色债 01
上海浦东发展银行股份有限公司	AAA	AAA	600.00	3	3.48	21 浦发银行 01
中原银行股份有限公司	AAA	AAA	20.00	3	3.60	21 中原银行 01
星展银行(中国)有限公司	AAA	AA+	20.00	10	4.70	21 星展银行二级
台州银行股份有限公司	AAA	AA+	25.00	10	5.20	21 台州银行二级
苏州银行股份有限公司	AAA	AAA	10.00	3	3.55	21 苏州银行绿色金融债
厦门银行股份有限公司	AAA	AA+	15.00	5	4.80	21 厦门银行永续债 01
厦门国际银行股份有限公司	AAA	AAA	40.00	3	3.58	21 厦门国际银行小微债 01
青岛银行股份有限公司	AAA	AA+	40.00	10	4.80	21 青岛银行二级
青岛农村商业银行股份有限公司	AAA	AA+	20.00	5	4.80	21 青岛农商永续债 01
齐鲁银行股份有限公司	AAA	AA+	25.00	5	4.80	21 齐鲁银行永续债
平安银行股份有限公司	AAA	AAA	200.00	3	3.45	21 平安银行小微债 01
九江银行股份有限公司	AAA	AA+	30.00	5	4.80	21 九江银行永续债 01
晋商银行股份有限公司	AAA	AA+	20.00	10	4.78	21 晋商银行二级 01
汇丰银行(中国)有限公司	AAA	AAA	20.00	3	3.60	21 汇丰银行 01
华夏银行股份有限公司	AAA	AAA	270.00	3	3.45	21 华夏银行 01
河北银行股份有限公司	AAA	AA+	20.00	5	4.80	21 河北银行永续债 01
桂林银行股份有限公司	AAA	AAA	21.00	3	3.70	21 桂林银行三农债 01
广州银行股份有限公司	AAA	AAA	30.00	3	3.52	21 广州银行小微债 01
广东顺德农村商业银行股份有限公司	AAA	AAA	10.00	3	3.56	21 顺德农商绿色金融债 01
东莞银行股份有限公司	AAA	AA+	30.00	10	4.80	21 东莞银行二级 01
东莞农村商业银行股份有限公司	AAA	AAA	10.00	3	3.52	21 东莞农商小微债 02
	AAA	AAA	20.00	3	3.58	21 东莞农商小微债 01
渤海银行股份有限公司	AAA	AAA	90.00	10	4.40	21 渤海银行二级
北京银行股份有限公司	AAA	AAA	80.00	3	3.50	21 北京银行小微债 01
浙江稠州商业银行股份有限公司	AA+	AA	10.00	5	4.80	21 稠州银行永续债 01
厦门农村商业银行股份有限公司	AA+	AA+	20.00	3	3.70	21 厦门农商小微债 01
泉州银行股份有限公司	AA+	AA	7.00	5	4.80	21 泉州银行永续债 01
宁波通商银行股份有限公司	AA+	AA	5.00	5	4.80	21 通商银行永续债 01



龙江银行股份有限公司	AA+	AA	13.00	10	4.80	21 龙江银行二级 01
柳州银行股份有限公司	AA+	AA+	10.00	3	4.00	21 柳州银行绿色债 01
赣州银行股份有限公司	AA+	AA	10.00	5	4.80	21 赣州银行永续债 01
浙江海盐农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	2.00	10	5.30	21 海盐农商二级
浙江南浔农村商业银行股份有限公司	AA	AA	2.00	3	3.70	21 南浔农商绿色金融债 01
长城华西银行股份有限公司	AA	AA-	10.00	10	4.80	21 长城华西银行二级 01
浙江松阳农村商业银行股份有限公司	A+	A	2.00	10	5.50	21 松阳农商二级
浙江龙泉农村商业银行股份有限公司	A+	A	2.00	10	5.50	21 龙泉农商二级 01
浙江缙云农村商业银行股份有限公司	A+	A	3.00	10	5.50	21 缙云农商二级
长春发展农村商业银行股份有限公司	A+	A	6.00	10	5.80	21 长春发展农商二级
张家界农村商业银行股份有限公司	A+	A	1.60	10	5.20	21 张家界农商二级
贵州花溪农村商业银行股份有限公司	A+	A	1.50	10	6.00	21 花溪农商二级 01
青海互助农村商业银行股份有限公司	A	A-	0.60	10	5.00	21 青海互助农商二级 01
上海银行股份有限公司	AAA	AAA	200.00	6	-	上银转债
杭州银行股份有限公司	AAA	AAA	150.00	6	-	杭银转债
合计	-	-	3,811.70	-	-	-

数据来源：Wind，大公国际整理