

中国商业银行评级状况和风险关注点



中国商业银行评级状况和风险关注点

一、中国商业银行债券发行概况及主体信用等级

近年来，在银行间债券市场公开发行债券的商业银行家数及债券发行总额整体呈现快速上升趋势（见下表），债券品种主要包括金融债券、次级债券、混合资本债、二级资本债券等。其中，公开发行债券的城市商业银行数量明显增加，但国有银行和全国性股份制银行发行额度之和仍占商业银行债券发行总额的 80% 以上。按照所评银行家数、债券发行期次等口径进行统计，联合资信评估有限公司多年来在商业银行债券评级方面始终保持行业领先地位。

表： 商业银行债券按发行人分类统计表 单位：家/亿元

银行类别	2008 年		2009 年		2010 年		2011 年		2012 年		2013 年 1-8 月	
	家数	发行额	家数	发行额	家数	发行额	家数	发行额	家数	发行额	家数	发行额
合计	13	974.00	28	2846.00	20	929.50	28	3518.50	42	3926.70	21	852.00

数据来源：wind 资讯、中债网。

随着国内商业银行监管体系的完善、公司治理及内控架构的健全、经营管理水平的提升、资产质量的改善、盈利能力以及资本实力的增强，商业银行主体信用等级整体呈上升趋势。据联合资信统计，截至 2013 年 8 月末，已在银行间市场公开发行债券、且债券尚在存续期的银行共有 79 家，主体长期信用级别分布在 A+ 至 AAA 间，其中 AA- 至 AAA 之间级别分布较为均衡，AA+ 和 AAA 级银行合计占全部发债银行数量的 50% 左右（主要是考虑到支持评级因素），而级别为 A+ 的发行主体数量则相对较少。

二、近期商业银行风险关注点

一是规模高速扩张之后银行业信贷资产质量的稳定性。在当前外部经济环境冲击和内部经济结构转型的双重压力下，近年来我国银行巨量信贷投放对其资产质量带来的负面影响正在逐渐显现。银行面临的信用风险主要体现在政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款以及迅速增长的表外融资业务，此外还包括部分行业产能过

剩以及个别地区民间借贷危机带来的风险。银行不良贷款余额上升将使相应的减值准备计提增加，从而对其利润形成一定的挤压。

二是银行资产非信贷化趋势带来的风险。部分商业银行直接持有或利用同业存放款绕道投资信托计划、理财产品以及券商资产管理计划，实际为客户提供信贷支持，使投资资产占银行资产总额的比重呈上升趋势。该部分资产减值准备计提普遍不足，隐藏的信用风险值得关注。此外，银行同业业务规模呈快速增长趋势，部分银行利用同业业务进行高杠杆扩张，使其资产负债结构的稳定性受到影响，而市场利率的波动亦使得银行面临的市场风险和流动性风险上升。

三是利率市场化推进过程中银行盈利增长面临的压力。近年来，监管机构实施非对称调息、取消企业贷款利率下限等措施，利率市场化改革步伐正在逐步加快。随着利率市场化进程的推进，商业银行原本享有的保护性利差水平将有所收窄。另一方面，利率波动将对银行投资收益及公允价值产生影响，从而影响到银行的盈利水平。

四是新的监管标准带来的资本补充压力。银监会 2012 年发布的《商业银行资本管理办法(试行)》对商业银行资本管理提出了更高要求。现阶段我国商业银行盈利模式仍以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。这也在一定程度上要求商业银行进一步强化资本管理水平、发展资本节约型业务、提升风险管理能力。

总体看，未来商业银行主体信用等级的迁徙主要取决于其业务经营的稳定性、对各类风险的有效管控、资产质量的稳定、盈利的持续增长以及资本充足程度。