

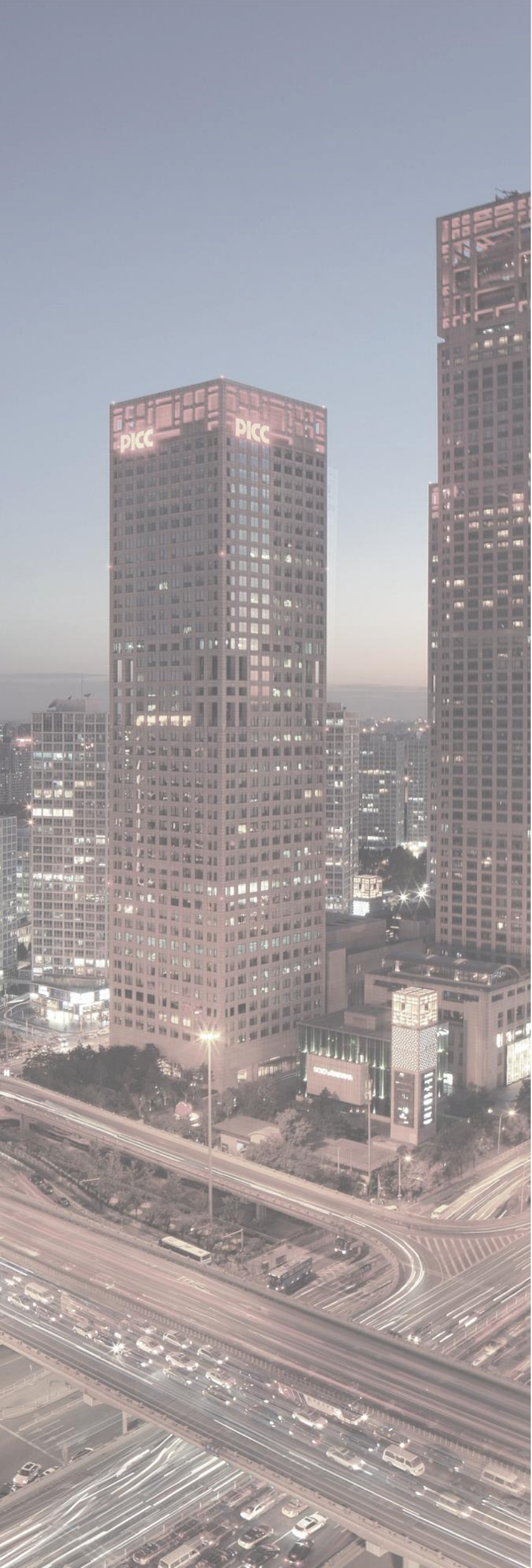
城商行合并重组浪潮下的新格局 及信用风险展望

主讲人：陈绪童



联合资信评估股份有限公司

China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

- 
- ◆城商行合并重组进程回溯
 - ◆城商行合并重组案例分析
 - ◆城商行信用风险展望

城商行合并重组进程回溯

让信用呈现价值

成立时间	银行名称	成立背景
2005年	徽商银行	由安徽省原合肥、芜湖、安庆、马鞍山、淮北、蚌埠6家城商行和六安、铜陵、淮南、阜阳的7家城市信用社合并组建。
2006年	江苏银行	由江苏省原无锡市商业银行、苏州市商业银行、南通市商业银行、常州市商业银行、淮安市商业银行、徐州市商业银行、扬州市商业银行、镇江市商业银行、盐城市商业银行和连云港市商业银行10家城商行合并组建。
2007年	吉林银行	前身为长春市商业银行，在吸收合并原吉林市商业银行、辽源市城市信用社的基础上设立，并于2008年完成了对吉林省白山、通化、四平、松原4个地区城市信用社的吸收合并。
2009年	龙江银行	由原大庆市商业银行、齐齐哈尔市商业银行、牡丹江市商业银行和七台河市城市信用社合并组建。
2010年	湖南银行	前身为由原株洲市商业银行、湘潭市商业银行、岳阳市商业银行、衡阳市商业银行和邵阳市城市信用社合并组建的华融湘江银行。
2010年	湖北银行	由原黄石银行、宜昌市商业银行、襄樊市商业银行、荆州市商业银行和孝感市商业银行5家城商行合并组建。
2011年	甘肃银行	由原平凉市商业银行和白银市商业银行合并组建。
2012年	贵州银行	由原遵义市商业银行、六盘水市商业银行和安顺市商业银行合并组建。
2014年	中原银行	在河南省原开封、安阳、鹤壁、新乡、濮阳、许昌、漯河、三门峡、南阳、商丘、信阳、周口、驻马店等13家城商行基础上设立，并于2022年吸收合并原洛阳银行、平顶山银行和焦作中旅银行。
2015年	江西银行	前身为在原南昌市40家城市信用社基础上设立的南昌银行，于2015年吸收合并景德镇市商业银行组建成立。
2020年	四川银行	由原攀枝花市商业银行和凉山州商业银行合并组建。
2021年	山西银行	由原大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行和阳泉市商业银行合并重组设立。
2021年	辽沈银行	由辽宁省金融控股集团发起新设省级城商行，吸收合并原辽阳和营口沿海银行。

A

以徽商银行为起点的合并重组大浪潮

鼓励同一行政区域经济区划内尚不具备跨区域发展条件的城商行在自愿的前提下，按照市场原则实现资本重组和联合，并支持城商行按照市场化原则收购、兼并周边地区城市信用社。

B

以改革化险为基调的合并重组新历程

支持因地制宜、综合施策，积极推动深化城商行改革和化解风险，支持部分省份因地制宜对辖内城商行采取联合重组等方式，深化改革化解风险，目前有的省份辖内中小银行改革重组正在有序推进。。

案例分析

合并重组城商行



合并重组方式

在原攀枝花商行和凉山州商行基础上以**新设合并**的方式成立

以原大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行和阳泉市商业银行为基础，采用**合并重组**的方式成立

由辽宁省金融控股集团发起**新设**省级城商行后**吸收合并**原辽阳银行和营口沿海银行

直接在原主体的基础上通过**吸收合并**的方式进行改革重组

风险化解措施

处置方式:剥离转让、核销和账面保留
资金来源:新股东和注册地政府提供的产业扶持资金

处置方式:剥离转让、现金清收、以物抵债、诉讼清收、贷款核销等
资金来源:人民银行专项借款和山西省政府、相关市政府筹集资金

通过**现金收回**和**认购定向债务工具**的方式处置不良资产

通过多渠道筹措资金，由地方资产管理公司以市场化的方式依法合规承接不良资产



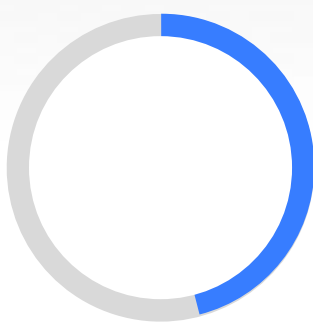
案例分析

股权结构优化

恒大股权清退，沈阳国资入股，股权结构中国资占比提升至37.52%。

剥离包袱

盛京银行于2023年9月27日发布公告，拟向辽宁资产有条件出售1760亿元资产，代价将以辽宁资产（或其指定人士）向盛京银行定向发行专项票据方式支付。



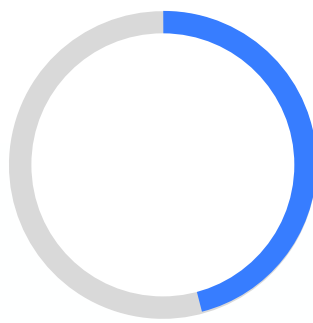
综合运用地方金融资源化解历史包袱轻装上阵，防范区域性金融风险

积极调动区域内金融资源，通过直接出资购买或在地方AMC的辅助配合下剥离历史存量风险资产，减轻新主体信用风险压力，确保其“轻装上阵”，遏制风险进一步传导。



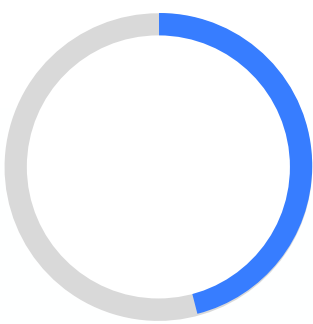
“大行”直接输出管理团队及技术人才，优化组织架构及公司治理。

重组城商行承接了当地国有银行及股份制银行高级管理层和专业技术人才，为其直接输出了专业的技术及丰富的管理经验，并帮助其制定了正确战略定位及差异化经营策略，显著提升了新组建城商行的专业及管理水平的同时，组织架构和公司治理均得到不同程度的优化，为其日后平稳发展打下坚实基础。



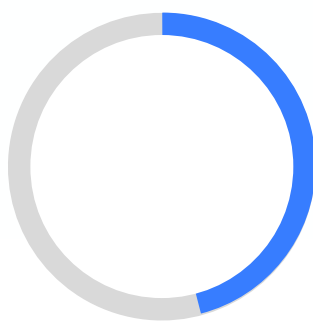
国资股占比提升，清退问题股东，股权结构优化，打下稳健经营的基础

由地方政府直接牵头，通过直接或间接注资或认购转股协议存款的形式充实资本，合并重组后国资股东占比显著提升，同时会将不符合资质的问题股东进行清退。



“去糟粕、取精华”，重组、合并后省级城商行发挥协同效应

在城商行重组、合并的过程中，一方面地方政府积极主导协助剥离历史包袱，另一方面亦保留、归集了原吸收合并目标银行在当地的优质客户资源、业务资源及经营网点，发挥了吸收合并的协同效应，提升了业务综合辐射半径，深化了综合化经营程度，凸显了其省级城商行的金融战略定位，在化解区域性金融风险的同时提升了其经营的综合实力。



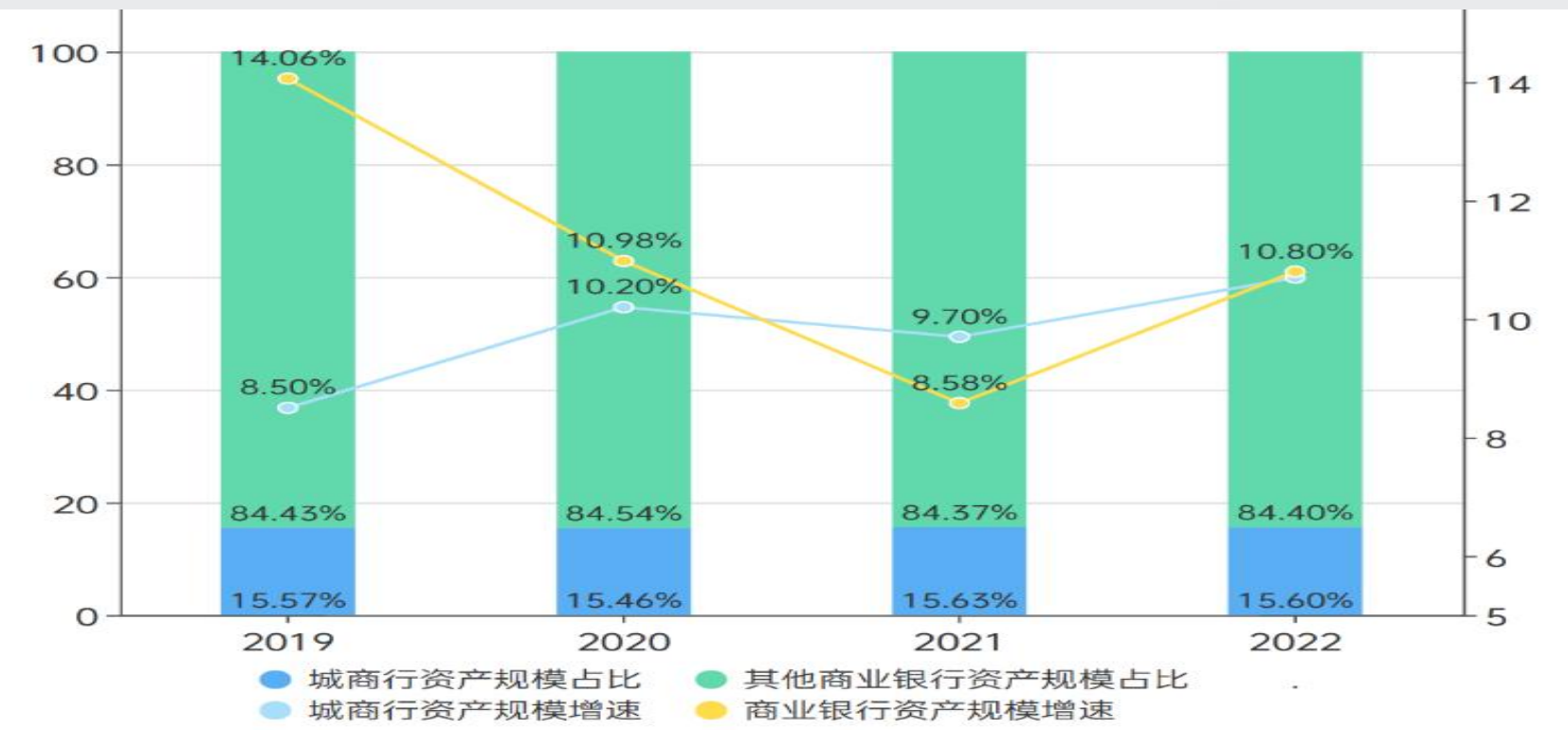
资本规模扩大，抗风险能力增强，市场竞争力提升

城商行合并重组后，在被合并主体原有机机构网点的基础上，业务覆盖范围及拓客空间均有所扩大，且组建省级城商行常伴随着地方政府注资，其资本实力明显提升，抗风险能力增强的同时，也为未来业务发展奠定了较好的资本基础。

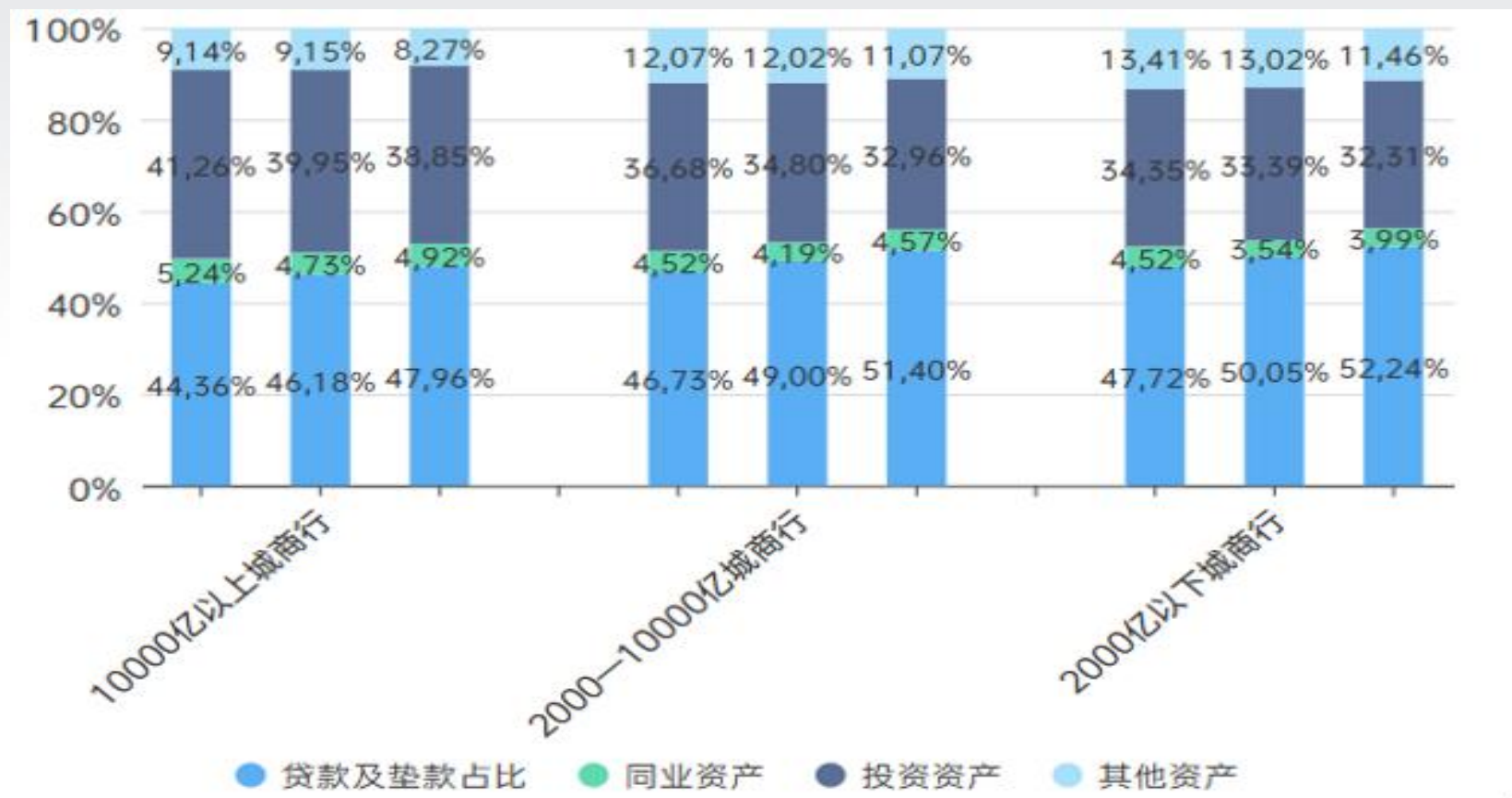
城商行资产结构及资产质量

让信用呈现价值

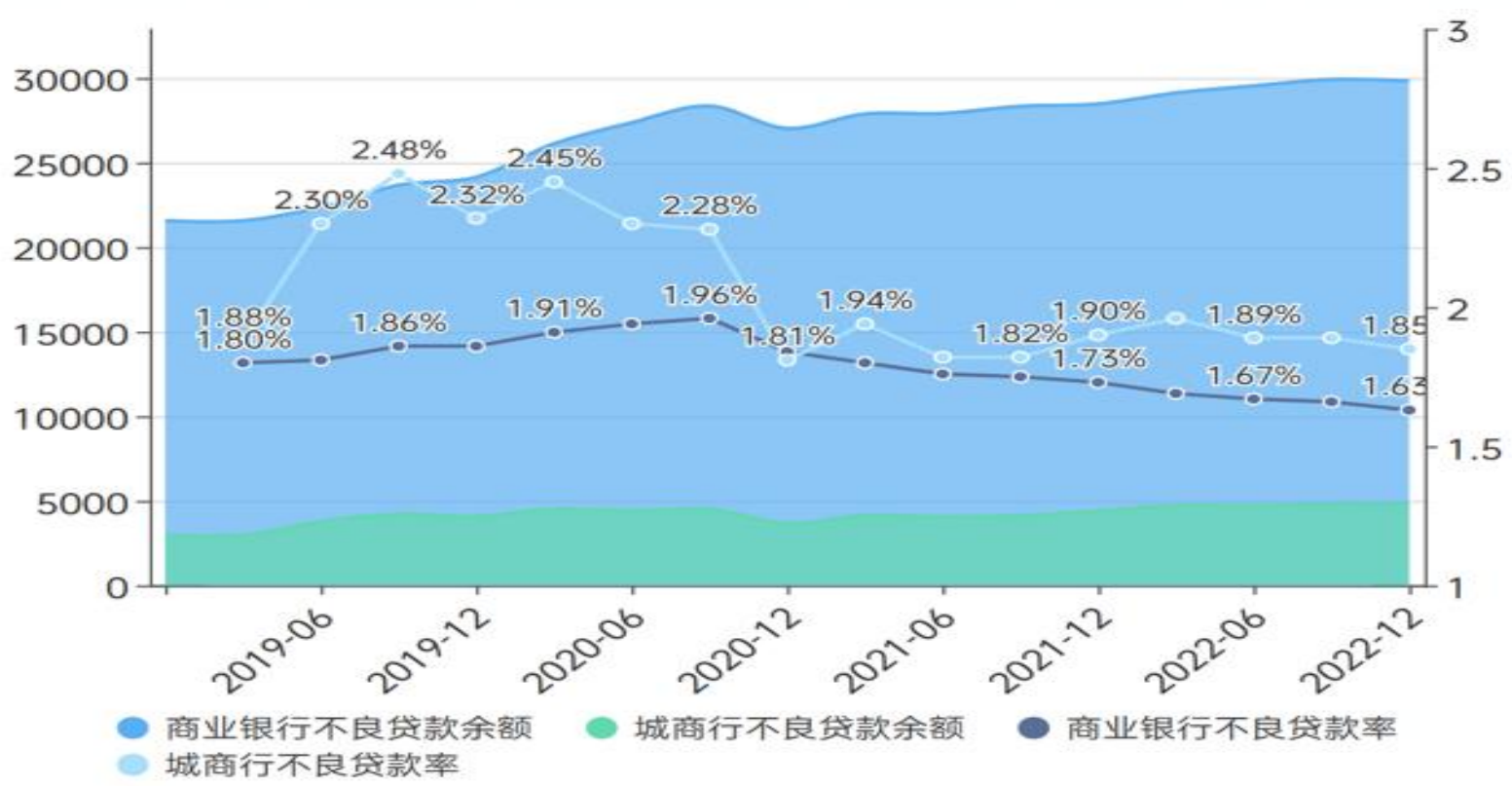
城商行资产规模占比及增速



2019—2021年120家城商行样本资产结构变化情况



城商行资产质量变化情况 单位：亿元、%

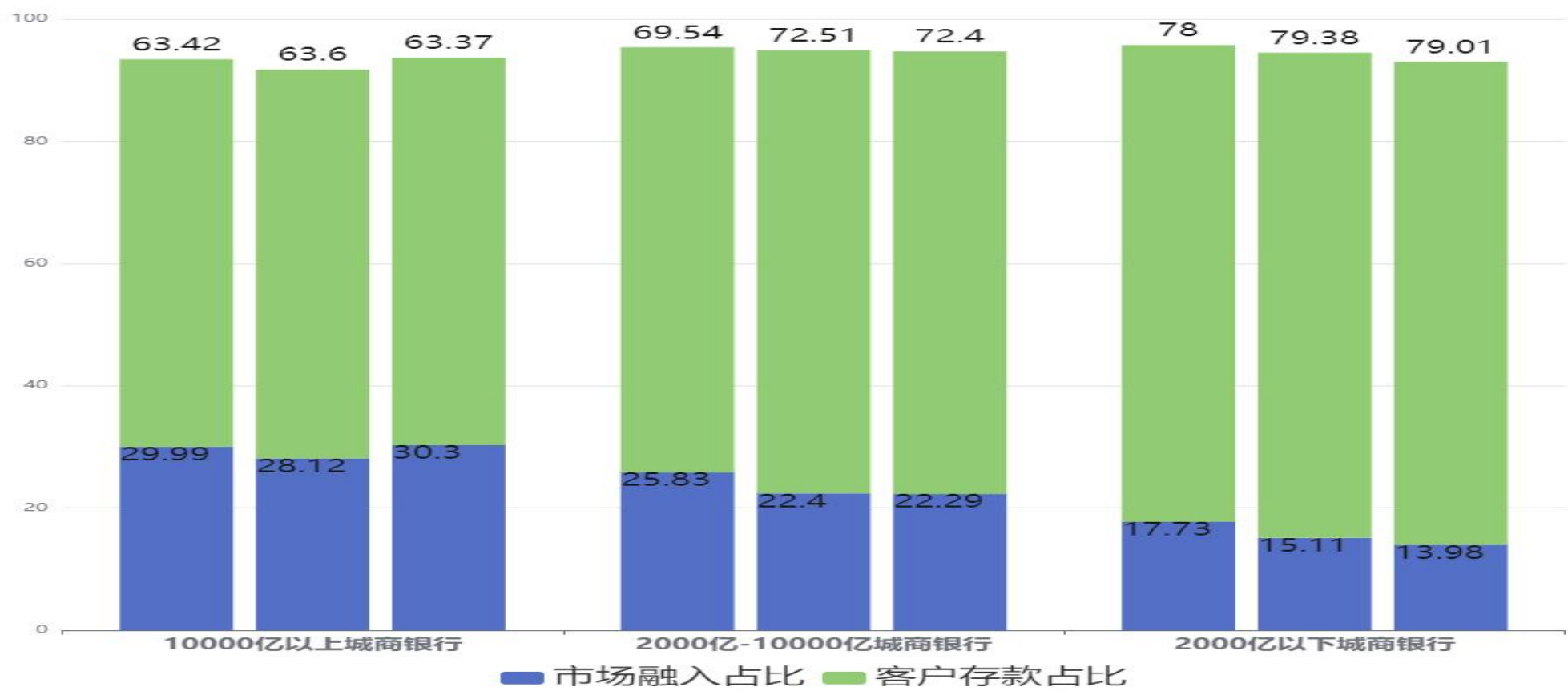


经过十余年的沉淀发展，我国城商行已经形成了深耕区域经济的差异化发展特色，资产规模及各项业务进入平稳发展期。

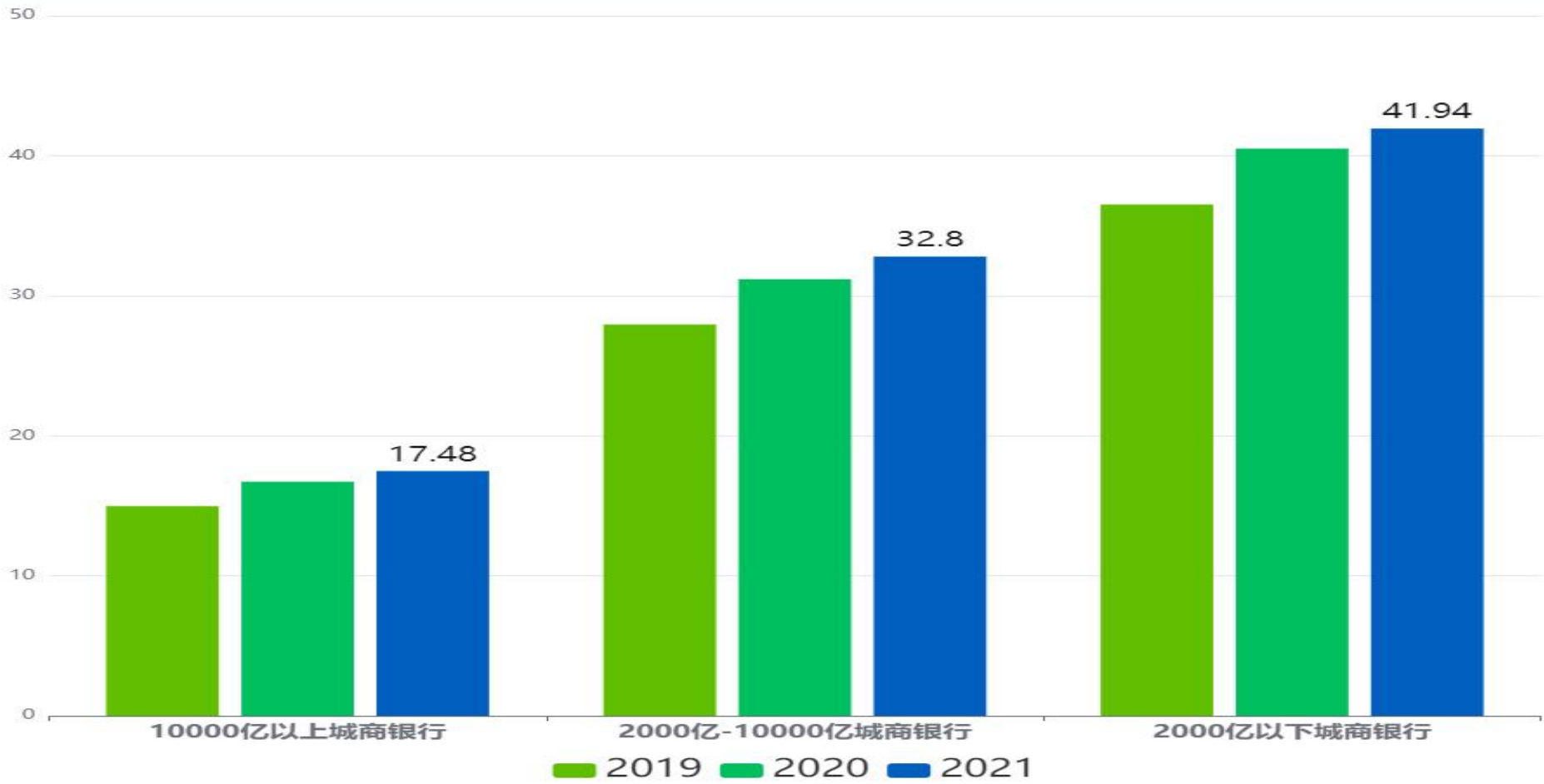
城商行资产规模保持增长，且增速波动上升，资产规模占商业银行资产总额的比重保持在15.5%左右。

从资产结构来看，城商行信贷资产占资产总额的比重有所提升，非标投资规模逐步压降，资产结构整体有所优化。

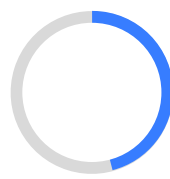
2019—2021年120家城商行样本负债结构变化情况



2019—2021年120家城商行样本储蓄存款/负债结构图



在中小银行信用分层、监管强调金融去杠杆的背景下，城商行主动负债力度减弱，市场融入资金占负债总额的比重有所下滑，存款占比上升，**负债结构有所优化。**



城商行储蓄存款较好的发展态势带动其客户存款规模保持增长，核心负债稳定性有所提升，但与其他类型商业银行相比，**公司存款占比仍相对较高。**



考虑到公司存款易受到外部经济环境和政策变化的影响，城商行的存款稳定性有待提升。

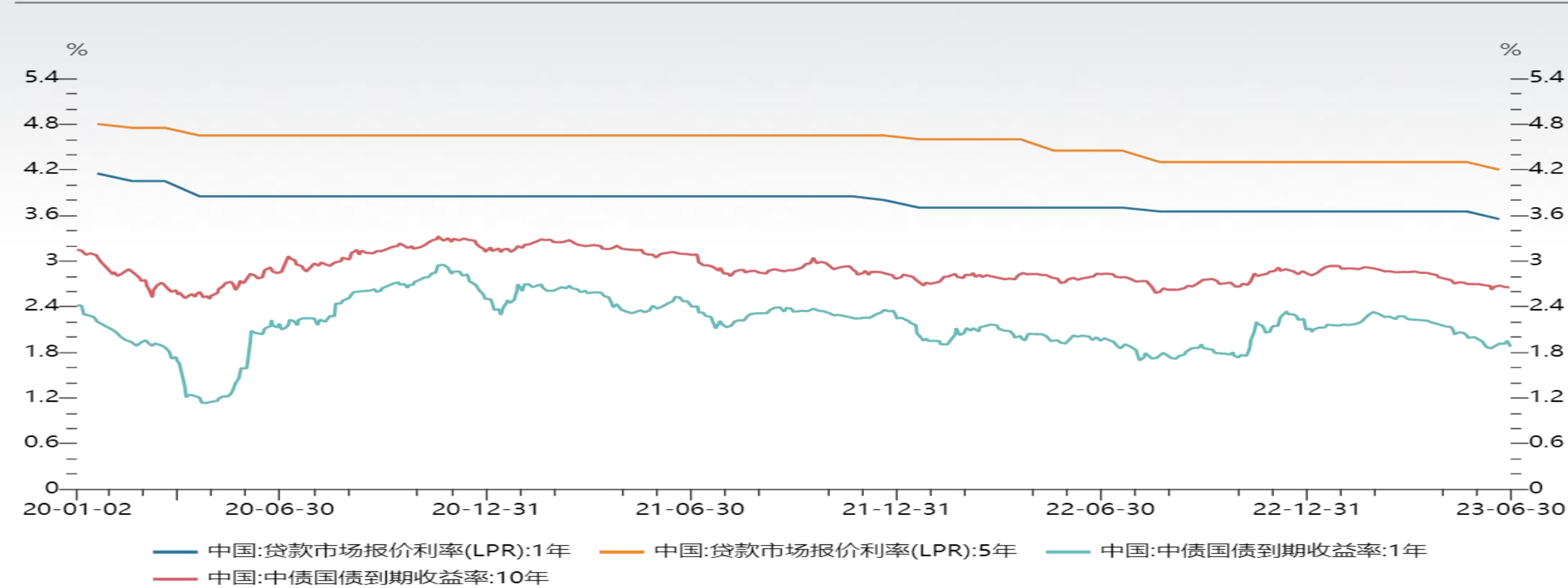


随着负债结构优化与业务回归信贷本源，城商行流动性水平逐步改善，整体面临的流动性风险可控，**但需关注部分区域城商行因资产质量变化及非标压降困难带来的流动性管控压力。**

城商行盈利能力

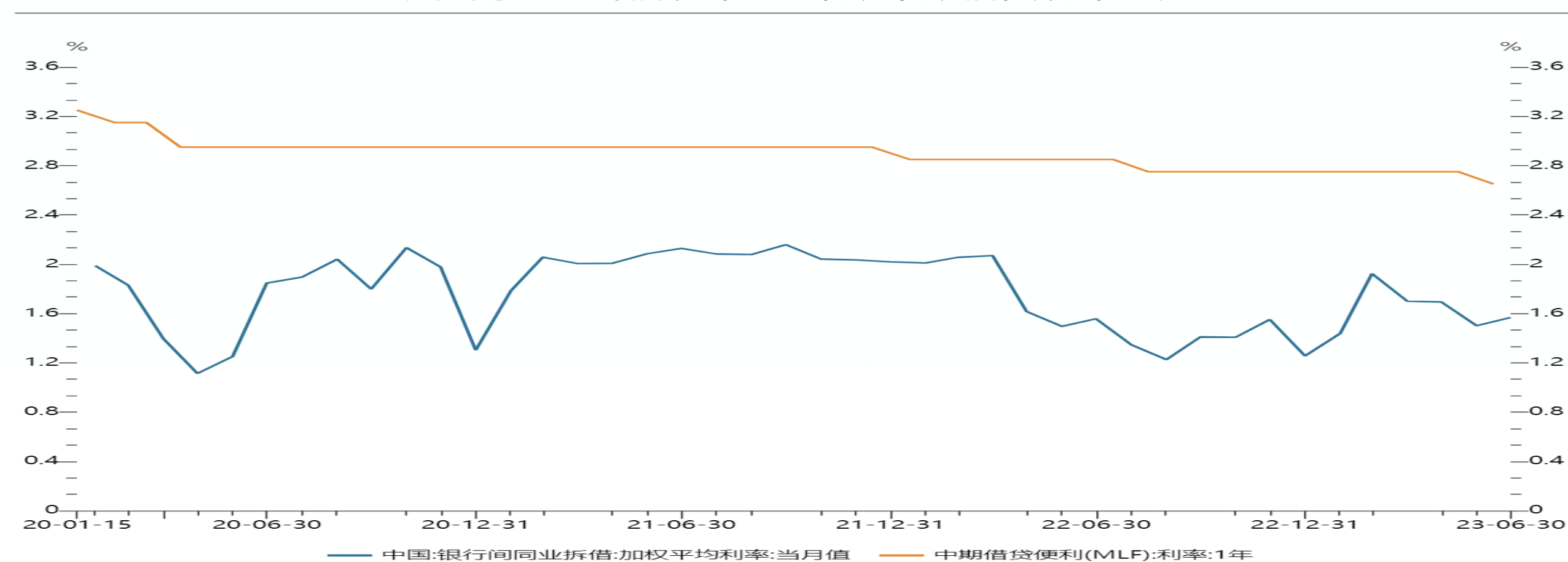
让信用呈现价值

国债收益率与贷款利率变化情况



受LPR改革、减费让利以及同业竞争加剧等因素影响，城商行贷款定价水平有所下降；同时，投资结构调整以及债券收益率下滑导致投资资产收益水平下降，**进一步拉低了整体生息资产收益率。**

银行间同业拆借利率与1年期中期借贷利率走势



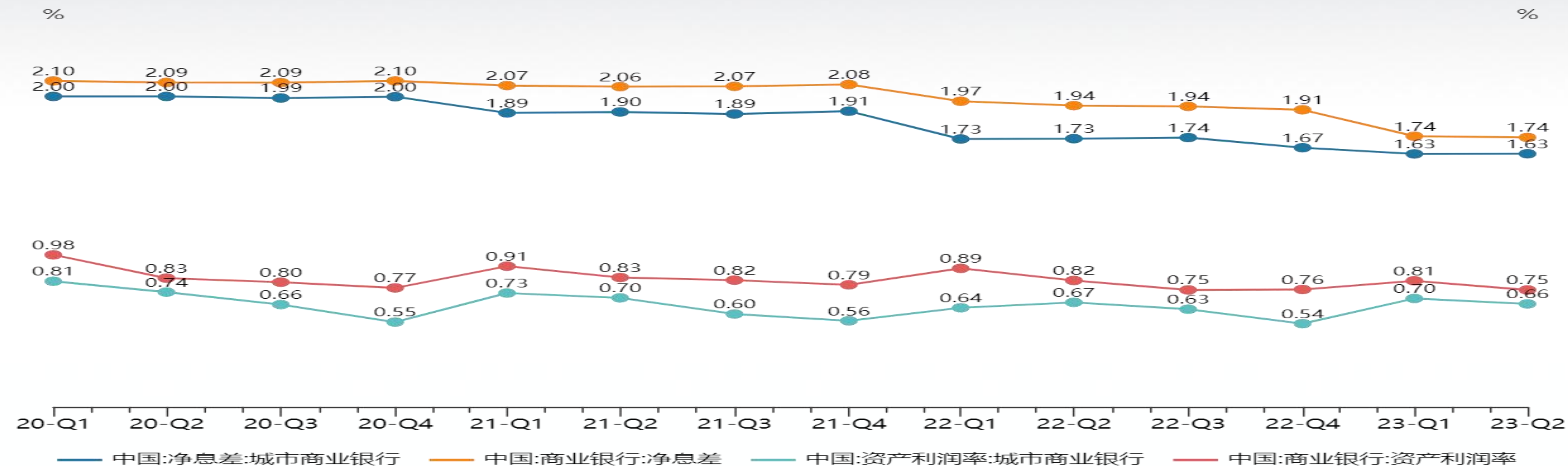
存款结构的调整以及利率市场化机制的运行有助于引导城商行存款利率下行，但由于同业竞争压力加大、存款结构中存在部分高息的协议存款，**城商行存款成本管控仍面临较大压力。**

央行借款与同业负债价格的下降一定程度上缓解了负债端资金成本压力。

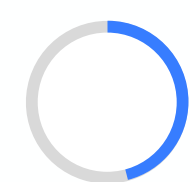
城商行盈利能力

让信用呈现价值

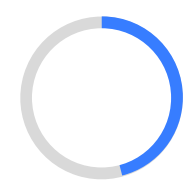
城商行净息差与资产利润率走势



数据来源：Wind



受限于资产定价水平的下行以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率呈现下降态势并低于商业银行平均水平，叠加资产减值损失上升的影响，**盈利能力持续承压。**

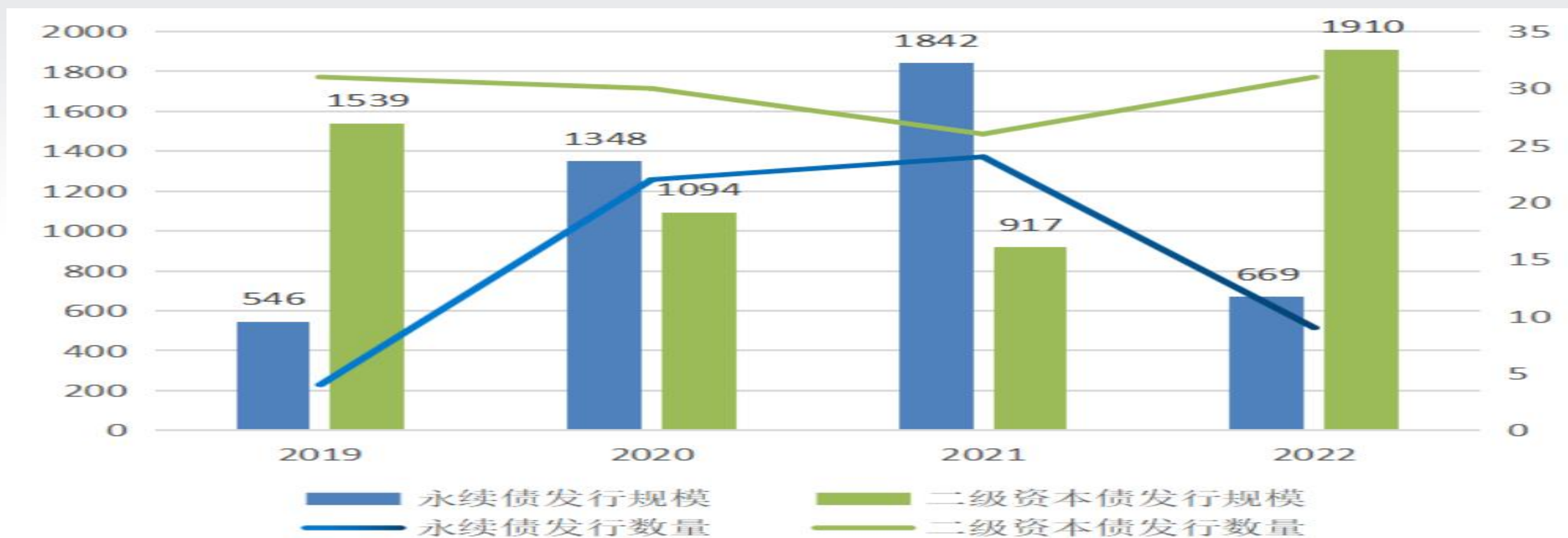


城商行的区域性、差异化的经营特点使不同区域及规模体量城商行的**盈利水平呈现明显差异。**

城商行资本充足性

让信用呈现价值

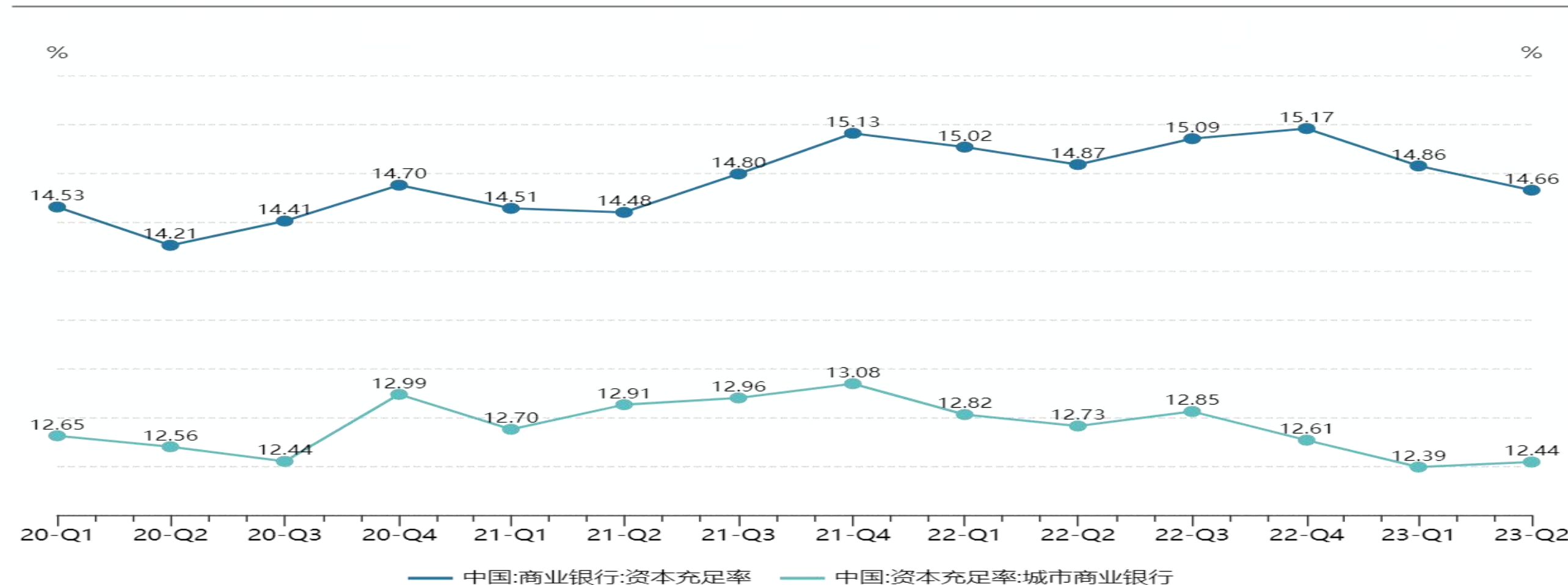
城商行资本性债券新发行规模及数量



城商行通过利润留存以及发行资本补充工具来补充资本，在盈利能力持续承压背景下，发行二级资本债及永续债为城商行主要的资本补充方式之一。

城商行永续债发行主体逐渐增多，发行规模增长明显，有利于资本补充；但受自身资质与发行难度制约，部分城商行发行永续债仍面临一定难度，2022年以来城商行永续债发行明显放缓。

城商行资本充足率走势



二级资本债仍是中小城商行的主要外部资本补充工具，受中小银行信用分层以及永续债发行分流影响，二级资本债发行规模有所波动

地方政府专项债的发行一定程度上缓解了中小城商行资本补充压力

近年来，城商行资本充足率保持相对稳定，但低于商业银行平均水平，随着业务拓展对资本的消耗，核心资本或将面临一定补充压力。

城商行信用风险展望

让信用呈现价值

资产
收益
水平



受LPR改革、减费让利以及同业竞争加剧等因素影响，城商行贷款定价水平有所下降；同时，投资结构调整以及债券收益率下滑导致投资资产收益水平下降，进一步拉低了整体生息资产收益率。

负债
成本



存款结构的调整以及利率市场化机制的运行有助于引导城商行存款利率下行，但由于同业竞争压力加大，城商行存款成本管控仍面临较大压力。

盈利
水平



受限于资产定价水平的下行以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率呈现下降态势并低于商业银行平均水平，叠加资产减值损失上升的影响，盈利能力持续承压。城商行的区域性、差异化的经营特点使不同区域及规模体量城商行的盈利水平呈现明显差异。

资本
充足
性



近年来，城商行资本充足率保持相对稳定，但低于商业银行平均水平，随着业务拓展对资本的消耗，核心资本或将面临一定补充压力。

城商行在经历快速扩张后已逐步进入平稳发展期，资产负债规模保持增长的同时，业务结构逐步优化，且随着合并重组进程的不断推进，城商行整体综合实力有所提升，服务实体经济的能力和意愿亦有所上升；但《风险资产分类新规》的实施或将导致城商行信用风险的分层效应或将进一步加剧。综上所述，联合资信认为城商行整体信用风险展望为稳定。

感谢聆听， 欢迎交流