



# 平安银行股份有限公司

## 2023 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2023]跟踪 2910 号

---

## 声 明

- 本次评级为发行人委托评级。除因本次评级事项使中诚信国际与发行人构成委托关系外，中诚信国际及其评估人员与发行人不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受发行人和其他第三方的干预和影响。本评级报告所依据的评级方法在公司网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）公开披露。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债券的存续期。债券存续期内，中诚信国际将定期或不定期对发行人进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2023 年 7 月 25 日

<b>本次跟踪发行人及评级结果</b>	平安银行股份有限公司	AAA/稳定
---------------------	------------	--------

<b>本次跟踪债项及评级结果</b>	“19 平安银行二级”、“19 平安银行永续债 01”、“20 平安银行永续债 01”、“21 平安银行小微债 01”、“21 平安银行二级”、“22 平安银行小微债”、“22 平安银行 01”、“22 平安银行 02”、“22 平安银行绿色金融债”、“23 平安银行小微债”	AAA
--------------------	--	-----

**评级观点**

中诚信国际肯定了平安银行股份有限公司（以下称“平安银行”或“该行”）在银行体系中的系统重要性、多元化的收入来源和较为稳定的资产质量等信用优势。同时中诚信国际也关注到平安银行面临的诸多挑战，包括国内宏观经济增速放缓及地区行业信用风险暴露对资产质量和盈利带来压力，个人存款占比较低及对市场资金的依赖程度较高使得流动性管理难度较大以及资产负债结构有待进一步改善等。此外，本次评级也考虑了中央政府和中国平安保险（集团）股份有限公司（以下称“平安集团”或“集团”）对该行的支持。

**评级展望**

中诚信国际认为，平安银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

**调级因素**

**可能触发评级上调因素：**不适用。

**可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；政府和股东支持意愿下降；竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

正面	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 控股股东平安集团的强大支持，包括资本补充、管理提升、科技支撑和综合金融拓展等</li> <li>■ 作为全国性股份制商业银行，客户基础较为雄厚，具有一定的系统重要性</li> <li>■ 非利息收入占比较高，业务收入来源较为多元化</li> <li>■ 加大不良处置力度，资产质量保持稳定</li> </ul>	
关注	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 由于国内外经济金融环境仍然复杂多变，地区、行业信用风险不断暴露，未来需密切关注外部环境对业务经营、盈利水平及资产质量所带来的不利影响和风险</li> <li>■ 盈利能力与领先的国有商业银行和股份制银行仍有差距，资产负债结构有待进一步优化</li> <li>■ 个人存款占比相对较低，对同业资金有一定依赖性，流动性管理面临挑战</li> </ul>	

项目负责人：张 娜 n Zhang01@ccxi.com.cn  
 项目组成员：戚 楚 chqi01@ccxi.com.cn  
 高萌露 mlgao@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877  
 传真：(010)66426100

## 财务概况

平安银行（合并口径）	2020	2021	2022
资产总额（亿元）	44,685.14	49,213.80	53,215.14
总资本（亿元）	3,641.31	3,954.48	4,346.80
不良贷款余额（亿元）	313.90	312.75	348.61
净营业收入（亿元）	1,535.42	1,693.83	1,798.95
拨备前利润（亿元）	1,073.27	1,198.02	1,287.81
净利润（亿元）	289.28	363.36	455.16
净息差(%)	2.95	2.83	2.82
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	3.62	3.57	3.42
平均资本回报率(%)	8.54	9.57	10.97
成本收入比(%)	29.11	28.30	27.45
不良贷款率(%)	1.18	1.02	1.05
不良贷款拨备覆盖率(%)	201.40	288.42	290.28
资本充足率(%)	13.29	13.34	13.01

注：1.本报告中贷款减值准备包括以摊余成本计量的贷款减值准备和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款减值准备；2.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；3.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用或数据不可比，特此说明；4.本报告分析基于平安银行提供的经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2020年财务报告以及经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2021年和2022年财务报告，已审计财务报告的审计意见类型均为标准无保留意见，其中2020年财务数据为2021年经审计财务报告期初数，2021年财务数据为2022年经审计财务报告期初数，2022年财务数据为2022年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2022 年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
招商银行	101,389.12	9,542.38	75,357.42	60,514.59	1,392.94	0.96	17.77
中信银行	85,475.43	6,858.30	50,993.48	51,527.72	629.50	1.27	13.18
光大银行	63,005.10	5,100.13	38,478.94	35,722.76	450.40	1.25	12.95
平安银行	53,215.14	4,346.80	33,126.84	33,291.61	455.16	1.05	13.01

注：招商银行系“招商银行股份有限公司”的简称；中信银行系“中信银行股份有限公司”的简称；光大银行系“中国光大银行股份有限公司”的简称；上表中总存款、总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

## 本次跟踪债项情况

债项简称	本次债项评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	发行金额 (亿元)	债项期限	发行时间
19 平安银行二级	AAA	AAA	2022/05/31	300.00	10 年	2019/04/25
19 平安银行永续债 01	AAA	AAA	2022/05/31	200.00	--	2019/12/24
20 平安银行永续债 01	AAA	AAA	2022/05/31	300.00	--	2020/02/21
21 平安银行小微债 01	AAA	AAA	2022/05/31	200.00	3 年	2021/01/28
21 平安银行二级	AAA	AAA	2022/05/31	300.00	10 年	2021/11/09
22 平安银行小微债	AAA	AAA	2022/09/28	200.00	3 年	2022/10/17
22 平安银行 01	AAA	AAA	2022/09/14	50.00	3 年	2022/10/28
22 平安银行 02	AAA	AAA	2022/09/14	50.00	3 年	2022/10/28
22 平安银行绿色金融债	AAA	AAA	2022/09/14	200.00	3 年	2022/11/08
23 平安银行小微债	AAA	AAA	2023/03/30	300.00	3 年	2023/04/10

## ● 评级模型

平安银行股份有限公司评级模型打分(2023\_01)

BCA 级别	aa <sup>+</sup>
外部支持提升	1
模型级别	AAA

## ● 方法论

中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2022\_03

### ■ 个体信用状况:

依据中诚信国际的评级模型,平安银行具有 aa<sup>+</sup>的个体基础信用等级,该行个体信用状况较好。

### ■ 外部支持:

考虑到平安集团的控股股东地位以及该行在平安集团中重要的战略地位,中诚信国际认为平安集团具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。同时该行作为全国性股份制商业银行,资产规模位居国内商业银行前列,在国内金融体系中具有一定的系统重要性,中诚信国际认为该行在需要时获得中央政府支持的可能性较大。外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

## 跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

## 近期关注

### 经营环境

#### 宏观经济和政策环境

**中诚信国际认为，2023 年一季度中国经济修复略超预期，产出缺口较去年四季度有所收窄，但需要持续关注经济修复过程中的结构分化**

2023 年一季度中国经济修复略超预期，GDP 同比增长 4.5%，环比增长 2.2%，第三产业和最终消费对经济增长的贡献率明显提升，微观主体预期边际改善，产出缺口相较去年四季度有所收窄。

中诚信国际认为，当前经济修复呈现出一定结构分化特征，服务业修复好于工业，消费恢复以接触型消费回暖为主，基建投资高位运行，房地产投资降幅收窄但延续下降，出口短期反弹但高新技术产品出口偏弱。同时，在经济持续复苏的过程中风险与挑战仍存。从外部环境看，地缘冲突及大国博弈风险持续，科技等领域的竞争压力或加大；从增长动能看，消费虽有所回暖但“明强实弱”，投资仍较为依赖政策性因素的驱动，全球经济走弱下出口下行压力仍存；从微观预期看，居民谨慎性动机下消费动力不足，企业预期改善尚未转化为民间投资的回升；从债务压力看，高债务压力加剧经济金融脆弱性，制约政策稳增长空间，尤其是地方政府债务压力上扬，结构性及区域性风险较为突出。

中诚信国际认为，随着经济修复进入关键期，中国宏观经济政策将继续保持连续性与精准性。财政政策继续“加力提效”，准财政政策或有所延续，发挥稳增长的主力作用，并以有效带动全社会投资和促进消费为主要着力点。货币政策保持宽松但更加注重“精准有力”，结构性货币政策重要性持续提升，并注重配合财政政策落地见效。2023 年政府工作报告对恢复与扩大消费、建设现代产业体系、支持民营经济以及扩大利用外资等重点领域做出有针对性的部署，宏观政策充分注重短期稳增长与中长期调整的结合。

综合以上因素，中诚信国际认为，未来中国宏观经济将延续复苏态势，受低基数影响，二季度经济增速将成为年内高点，2023 年全年 GDP 增速为 5.7%左右。从中长期来看，中国式现代化持续推进为经济高质量发展提供支撑，中国经济长期向好的基本面未变。

### 行业概况

**监管机构引导银行业加大对关键领域和薄弱环节的信贷支持，助力经济稳定恢复发展；不断完善金融风险防控政策，持续推动中小银行改革化险，确保银行业稳健运行**

中诚信国际对中国银行业维持“稳定”展望。2022 年以来，为支持稳住宏观经济大盘，巩固经济



恢复发展的基础，监管部门出台一揽子政策鼓励银行业加大信贷投放、推动信贷供给提质增效，同时要求银行机构突出对先进制造业、战略性新兴产业、绿色环保、乡村振兴等重点领域的支持；继续对部分企业贷款实施延期还本付息；落实一系列小微定向政策，持续开展“两增两控”、“首贷户”、“信用贷”考核，提高小微不良容忍度，合理运用续贷、贷款展期、调整还款计划等方式做到“应延尽延”。与此同时，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，推动市场利率向存款利率传导，促进实体贷款利率进一步下行。在稳增长的同时，监管部门继续推进防风险各项工作，引导银行业务健康发展并规范公司治理运作。为牢牢守住不发生系统性风险的底线，2022 年 3 月国家层面首次提出设立金融稳定保障基金，随后人民银行于 4 月研究起草了《金融稳定法》并于 12 月提请人大常委会进行审议，为防范化解重大风险、维护金融稳定提供了法律和制度保障。此外，近年来监管部门持续推动银行业改革化险工作，按照市场化、法制化原则，对问题金融机构采取“一行一策”措施精准处置风险，对于重大风险机构的处置经验日趋丰富、处置措施逐渐成熟，高风险机构市场化退出机制亦逐步完善，中小银行改革化险已取得一定成效。2023 年 2 月为促进商业银行准确评估信用风险，真实反映金融资产质量，原银保监会<sup>1</sup>和人民银行制定并发布了《商业银行金融资产风险分类办法》，同时为进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行提升风险管理水平，监管部门就《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见，防范化解金融风险和推动银行业规范健康发展的监管政策持续推进。

**银行业务回归本源聚焦主业，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题**

2022 年以来银行业在提供稳定高效信贷供给的同时加大对战略性领域的金融支持，银行金融机构总资产和总负债规模稳健增长，截至 2022 年末，银行业金融机构总资产和总负债分别同比增长 10.04%和 10.38%。从业务结构来看，银行资产业务进一步回归本源，围绕国家政策导向加大重点领域的信贷投放，信贷资产占比持续提升，金融投资继续趋于稳健，负债结构保持稳定，加大金融债券发行力度以支持产业发展；理财产品净值化程度持续提升，但净值波动加大且面临资管市场竞争加剧压力。未来银行应加快专业化经营和特色化发展，进一步提高经营效率和综合实力。

**表 1：2020-2022 年末银行业指标**

	2020	2021	2022
总资产（万亿）	319.74	344.76	379.39
净息差(%)	2.10	2.08	1.91
资本利润率(%)	9.48	9.64	9.33
不良率(%)	1.84	1.73	1.63
拨备覆盖率(%)	184.47	196.91	205.85
资本充足率(%)	14.70	15.13	15.17

资料来源：国家金融监督管理总局，中诚信国际整理

2022 年以来，为稳定宏观经济大盘，央行多种货币政策工具发力，货币市场利率中枢下行；与此同时，LPR 继续下调，且在让利实体经济政策持续推进以及同业竞争不断加剧的背景下，银行业

<sup>1</sup> 2023 年 3 月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，决定在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管。将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。不再保留中国银行保险监督管理委员会。2023 年 5 月 18 日，国家金融监督管理总局揭牌。

净息差持续收窄，全年银行业净息差同比下降 0.17 个百分点至 1.91%；资本利润率同比下降 0.31 个百分点至 9.33%。从分类机构情况来看，得益于多元化的业务模式和积极的资产负债调整，大型商业银行和股份制银行净息差降幅仍小于农村金融机构和城市商业银行。

2022 年国内外形势复杂严峻，宏观经济面临持续下行压力，俄乌冲突加剧原材料及能源市场价格波动，加之房地产市场环境变化，部分房地产企业风险暴露，商业银行不良贷款有所反弹，截至年末不良余额较年初上升 1,359 亿元至 2.98 万亿元，但由于信贷规模的持续较快增长，商业银行不良率较年初下降 0.10 个百分点至 1.63%。拨备覆盖方面，为加强风险抵御能力，2022 年商业银行保持较大的拨备计提力度，截至年末拨备覆盖率较年初上升 8.94 个百分点至 205.85%。未来仍需关注延期还本付息贷款到期以及信贷规模快速增长所带来的不良贷款滞后暴露风险，同时部分行业仍存在不良反弹压力。非信贷资产方面，近年来债券市场违约事件频发，经济下行、房地产市场波动及地方政府债务风险上升等因素加剧融资主体偿债压力，同时同业信用风险分化加剧，进而加大银行投资和同业资产的信用风险管控难度。此外，在监管引导下，各类型银行机构普遍加大不良贷款处置力度，推动资产质量指标整体改善，不良贷款指标机构间分化态势有所趋缓，但中小银行由于客户定位下沉、风险管理水平相对较弱，未来仍面临较大的资产质量下行压力。

银行业流动性水平保持稳健，根据国家金融监督管理总局公开数据，截至 2022 年末，银行业流动性比例同比上升 2.53 个百分点至 62.85%。从长期来看大型银行与中小银行之间流动性分层仍然持续，部分中小银行延展期贷款拉长总体资产期限，同时在融资端也面临一定压力，增加流动性风险管控难度。资本方面，2022 年以来由于资本内生积累能力趋弱，同时政策持续推动加大实体经济信贷资金支持，对商业银行资本形成消耗，截至年末商业银行核心一级资本充足率较年初下降 0.04 个百分点至 10.74%，但商业银行积极运用各类资本补充工具以稳定资本指标，整体资本充足率较年初略升 0.04 个百分点至 15.17%。未来银行资本补充压力仍持续存在，特别是新的资本管理办法可能对部分中小机构产生较大影响，未来持续提升精细化资本管理能力以应对业务和监管要求的变化仍是中小银行面临的重要课题。

## 财务状况

**中诚信国际认为，平安银行盈利能力有所提升，资产质量保持稳定，流动性风险整体可控，但对市场资金的依赖度较高，存款稳定性有待提高，存在核心一级资本补充压力**

### 盈利能力

**净息差略有下降，业务规模扩张推动净营业收入保持增长，减少非信贷资产减值计提，整体盈利能力有所提升，但与领先的国有商业银行和股份制银行仍有差距**

2022 年平安银行持续优化负债结构，同时由于市场资金成本下降，该行融资成本有所下降，但受减费让利政策以及市场资金收益下行等因素影响，盈利资产收益率同比也有所下滑。受上述成本及收益两方面影响，平安银行 2022 年净息差同比略降 0.01 个百分点至 2.82%。得益于盈利资产规模的增长，2022 年该行实现净利息收入 1,301.30 亿元，同比增长 8.14%。



该行非利息净收入主要来源于手续费及佣金净收入，2022 年由于代理基金、信用卡及理财销售手续费收入下降，该行实现手续费及佣金净收入同比下降 8.63% 至 302.08 亿元。此外，受市场价格和汇率波动以及外汇业务规模增加影响，2022 年该行其他非利息收入有所上升。在上述因素的共同影响下，2022 年该行实现非利息净收入 497.65 亿元，同比增长 1.46%，非利息净收入占比为 27.66%，业务收入来源较为多元。受上述因素共同影响，2022 年平安银行实现净营业收入 1,798.95 亿元，同比增长 6.21%。

由于净营业收入保持增长，同时该行进一步提升成本费用管控能力，2022 年成本收入比同比下降 0.85 个百分点至 27.45%。受上述因素的共同影响，该行 2022 年拨备前利润同比上升 7.49% 至 1,287.81 亿元，拨备前利润/平均风险加权资产为 3.42%，同比下降 0.15 个百分点。

资产减值计提方面，考虑到外部宏观环境仍存在不确定性，该行加大贷款拨备计提力度以增强风险抵御能力，2022 年共计提贷款减值损失 641.68 亿元，同比增长 8.01%；由于回收及化解大额风险投资资产，2022 年该行计提非信贷资产减值损失同比减少 72.72 亿元至 71.38 亿元。受此影响，2022 年该行计提资产减值损失准备 713.06 亿元，同比下降 3.40%，在拨备前利润中占比 55.37%，同比下降 6.25 个百分点。在上述因素的共同作用下，2022 年该行实现净利润 455.16 亿元，同比增长 25.26%；平均资产回报率和平均资本回报率分别同比上升 0.12 和 1.40 个百分点至 0.89% 和 10.97%，盈利能力有所提升，但与领先的国有商业银行和股份制银行仍有差距。

整体来看，平安银行净息差略有下降，业务规模扩张推动净营业收入保持增长，减少非信贷资产减值计提，整体盈利能力有所提升，但与领先的国有商业银行和股份制银行仍有差距。未来该行的盈利增长仍然面临以下因素的影响：一是受到宏观经济增速放缓影响，未来不良资产上升的压力仍然存在，可能对盈利水平产生不利影响；二是利率市场化推进、减费让利的政策要求以及同业竞争加剧对收入水平造成一定压力。

## 资产质量

**加大不良贷款处置力度以保持资产质量稳定，但宏观经济复苏放缓等因素仍使该行不良产生一定波动，未来需关注该行资产质量的迁徙情况**

从资产结构上看，截至 2022 年末，平安银行信贷资产净额、对央行和同业债权以及金融投资在总资产中的占比分别为 60.93%、10.43% 和 25.49%，信贷净额占比持续上升。该行同业业务的交易对手方较为广泛，截至 2022 年末，同业资产按预期损失模型均分类为“第一阶段”。

金融投资资产方面，2022 年以来该行应监管要求压缩信托及资产管理计划投资规模，加大对利率债和基金等标准化资产的投资力度，截至年末，该行金融投资总额为 13,565.96 亿元，较年初增长 5.75%，其中安全性较好的政府债券、中央银行债券、政策性银行债券、同业和其他金融机构债券合计占比 68.07%，较年初上升 1.91 个百分点；基金投资占比 13.58%，较年初上升 4.39 个百分点；信托计划、资产管理计划投资合计占比 7.72%，较年初下降 6.14 个百分点。此外，该行投资企业债占比 5.79%，资产支持证券及其他占比 3.48%；总体来看，该行安全性较高的投资品种占比较高，信托及资产管理计划等非标类资产规模占比有所下降，但由于该类投资品种透明度较差，对其信用风险需保持关注。截至 2022 年末，该行债权投资及其他债权投资（不含股权）

中，32.21 亿元按预期信用损失模型（已扣除减值准备）分类为“第二阶段”，75.49 亿元分类为“第三阶段”，分别较年初下降 68.31 亿元和 9.70 亿元。

信贷资产方面，平安银行采用开放银行、AI 银行、远程银行、线下银行和综合化银行相互衔接并有机融合的零售转型新模式，强化零售信贷产品的数字化经营和综合化服务能力，推动零售业务转型发展。该行个人贷款在总贷款中占比保持在 60%以上，主要包括房屋按揭及持证抵押贷款、信用卡和汽车金融贷款，占个人贷款的比重分别约为 38%、28%和 16%。2022 年以来该行继续深化零售转型，但受经济环境下行等因素影响，消费信贷需求减弱，该行个人贷款增速有所放缓。该行对公贷款聚焦重点行业、重点区域和重点客户，选择弱周期、成长性稳定、资产质量好的行业，持续压退高风险客户，优化资产组合配置，对公贷款实现稳步增长。截至 2022 年末，该行贷款总额较年初增长 8.67%至 33,291.61 亿元，增速较上年下降 6.22 个百分点，其中个人贷款较年初增长 7.18%，增速较上年下降 11.85 个百分点，在总贷款中占比 61.50%；对公贷款较年初增长 11.16%，在总贷款中占比 38.50%。贷款质量方面，2022 年以来，受宏观经济复苏放缓，且复苏区域、行业不均衡影响，部分企业和个人还款能力承压，使得该行资产质量管控仍面临挑战。该行持续完善资产质量管控机制，利用科技赋能风险管控工作，并且加大不良贷款处置力度，资产质量保持稳定。2022 年全年该行累计核销贷款 598.02 亿元，收回不良资产总额 412.94 亿元，同比增长 26.0%，其中收回已核销不良贷款 203.63 亿元。截至年末，该行不良贷款余额较年初上升 35.86 亿元至 348.61 亿元；不良率较年初上升 0.03 个百分点至 1.05%，其中个人贷款不良率较年初上升 0.11 个百分点至 1.32%，对公贷款不良率较年初下降 0.10 个百分点至 0.61%。从行业来看，该行对公贷款中能源业不良率为 2.83%，处于较高水平；受个别对公客户新增不良影响，该行房地产业不良率较年初上升 1.21 个百分点至 1.43%；随着部分客户的风险化解，交通运输、邮电业不良率较年初下降 7.32 个百分点至 0.46%。此外，该行信用卡不良率较年初上升 0.57 个百分点至 2.68%。从区域来看，截至 2022 年末，该行西区（包括四川、云南、湖北、陕西、贵州等区域）发放的贷款不良率为 1.03%，较年初上升 0.34 个百分点，处于较高水平。关注贷款方面，受宏观经济环境、个人汽车金融抵押类贷款分类监管规则调整以及个别对公大户债务重组等因素影响，该行关注贷款占比较年初上升 0.40 个百分点至 1.82%。

拨备覆盖方面，2022 年由于贷款减值损失计提增加，截至年末该行拨备覆盖率为 290.28%，较上年末上升 1.86 个百分点；年末不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初上升 0.10 个百分点至 6.55%。

从行业投向来看，截至 2022 年末，该行公司类贷款主要投向房地产业，社会服务、科技、文化、卫生业，制造业、批发和零售业以及交通运输、邮电业，前五大行业贷款合计占总贷款的 25.89%。房地产贷款方面，该行支持“保交楼”相关融资需求和保障性住房、租赁住房融资需求，重点支持刚需和改善型商品住房开发项目，加强房地产贷款风险管控，区域主要选择一、二线城市城区及大湾区、长三角区域，截至 2022 年末，该行房地产贷款余额 2,834.84 亿元，建筑业贷款 458.68 亿元，二者合计占比为 9.89%，较上年末下降 0.79 个百分点，在当前房地产市场仍不明朗的情况下，风险需要密切关注。政府平台融资方面，该行建立了“名单制”信息管理系统，截至 2022 年末，该行政府融资平台贷款（含整改为一般公司类贷款和仍按平台管理贷款）余额 671.84 亿

元，较上年末增加 4.7%，占各项贷款总额的比例为 2.0%。从贷款客户集中度来看，近年来平安银行持续推进零售业务转型，客户集中度指标保持在较低水平，截至 2022 年末，该行最大单一贷款/资本净额为 2.69%，最大十家贷款/资本净额的比率为 13.67%。从贷款的担保方式看，该行采取较为审慎的担保政策，附担保物贷款在总贷款（不含贴现）中的占比较高。截至 2022 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 48.86%，较年初上升 1.64 个百分点；由于信用卡应收账款规模下降，信用贷款占比 38.56%，较年初下降 2.52 个百分点；保证贷款占比 6.65%，与年初基本持平。在经济下行环境中，保证类贷款可能面临担保人还款能力和意愿不足的风险，附担保物贷款虽然有利于降低整体信用风险，但由于抵质押物以房产、土地等不动产为主，增大了该行在房地产行业的总风险敞口，相关风险需密切关注。

## 流动性

**整体流动性风险可控，但对市场资金的依赖度较高，存款稳定性有待提高，未来仍需加强资产负债管理以提升短期流动性管控能力**

平安银行的资金来源主要为客户存款、同业负债和发行债券。截至 2022 年末，该行总存款在总融资中的占比为 70.93%。从存款客户结构来看，该行以对公存款为主，2022 年以来，该行继续强化客户拓展、深化客户经营，升级拓客增存模式，但受经济环境影响，企业资金留存减少，加之该行优化存款结构，压降高成本存款，该行对公存款增速有所放缓，截至 2022 年末，对公存款较年初增长 3.94% 至 22,777.14 亿元，增速较上年下降 6.27 个百分点，在总存款中占比 68.76%。个人存款方面，随着零售转型深化发展，该行通过综合化经营、渠道联动等方式推动个人存款实现较快增长，近年来在总存款中占比持续上升，截至 2022 年末，个人存款较年初大幅增长 34.35% 至 10,349.70 亿元，占总存款的比重上升至 31.24%。从存款期限来看，截至 2022 年末，该行定期存款占比较上年末上升 2.30 个百分点至 64.49%。总体来看，该行存款稳定性仍有待进一步提升。

从资产负债结构来看，由于贷款增速放缓，截至 2022 年末，该行总贷款/总存款较上年末下降 2.93 个百分点至 100.50%，仍处于较高水平。2022 年以来该行根据市场变化情况减少同业资金融入，截至 2022 年末，同业负债（含同业存单）余额为 10,035.87 亿元，在总负债中占比 20.54%，较年初下降 4.58 个百分点，对同业资金依赖度仍较高，（市场资金—高流动性资产）/总资产指标处于较高水平，但同业交易对手广泛且合作较为稳固，整体融资能力较强。从期限结构上看，截至 2022 年末，该行 1 年内到期金融资产占金融资产总额的 40.30%，1 年内到期金融负债占金融负债总额的 79.88%，存在较大的资产负债期限错配风险，但考虑到该行较强的市场融资能力，整体流动性风险可控。

## 资本充足性

**作为上市银行，资本补充渠道较为丰富，但仍存在一定的核心一级资本补充压力，未来仍需不断优化资本结构以应对业务规模增长带来的资本消耗**

平安银行资本补充渠道较为多元化，随着业务规模快速扩张对资本的逐步消耗，该行不断通过非公开发行股票、发行优先股和资本补充债券等多种形式补充资本。2022 年该行主要通过利润留

存补充资本，同时不断优化表内外资产业务结构，主动压降低效及无效资本占用，截至年末，该行核心一级资本充足率较上年末上升 0.04 个百分点至 8.64%，但仍存在一定核心一级资本补充压力；随着业务规模的扩张以及未新发行二级资本债券，该行资本充足率较上年末下降 0.33 个百分点至 13.01%。

## 外部支持

**考虑到平安集团的控股股东地位以及该行在平安集团中重要的战略地位，中诚信国际认为平安集团具有很强的意愿和能力在有需要时对该行给予支持。同时该行作为全国性股份制商业银行，资产规模位居国内商业银行前列，在国内金融体系中具有一定的系统重要性**

平安集团是国内为数不多的金融控股公司之一，其战略目标是成为以保险、银行、投资为核心的综合金融服务公司，利用平安的统一品牌实现多种金融产品和服务的交叉销售。目前，平安银行是平安集团综合金融平台三大支柱之一，在集团内具有非常重要的战略地位。随着集团内客户资源的利用率不断提高以及协同效应的日益显现，预计银行业务未来将成为集团除保险业务外最重要的利润来源。因此，中诚信国际认为平安集团将对平安银行保持很强的支持意愿。与国内其他金融控股公司相比，平安集团总部有着强大的集中化管理能力，对旗下资源的整合调配力度更大。这也从另一个侧面反映出平安集团经营管理的高度集中和对集团内成员的强烈支持意愿。

同时该行作为全国性股份制商业银行，资产规模位居国内商业银行前列，客户基础较为雄厚，在国内金融体系中具有一定的系统重要性，中诚信国际认为该行在需要时获得中央政府支持的可能性较大。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持平安银行股份有限公司的主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定，维持“19 平安银行二级”、“19 平安银行永续债 01”、“20 平安银行永续债 01”、“21 平安银行小微债 01”、“21 平安银行二级”、“22 平安银行小微债”、“22 平安银行 01”、“22 平安银行 02”、“22 平安银行绿色金融债”和“23 平安银行小微债”的信用等级为 **AAA**。

## 附一：平安银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2022 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	中国平安保险(集团)股份有限公司-集团本级-自有资金	49.56
2	香港中央结算有限公司	6.42
3	中国平安人寿保险股份有限公司-自有资金	6.11
4	中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	2.27
5	中国证券金融股份有限公司	2.21
6	交通银行股份有限公司-易方达上证 50 指数增强型证券投资基金	0.35
7	深圳中电投资有限公司	0.32
8	新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH002 深	0.32
9	和谐健康保险股份有限 公司-万能产品	0.30
10	瑞银资产管理（新加坡）有限公司-瑞银卢森堡投资SICAV	0.25
	<b>合计</b>	<b>68.11</b>

资料来源：平安银行



## 附二：平安银行股份有限公司主要财务数据（合并口径）

财务数据（单位：百万元）	2020	2021	2022
现金及对中央银行的债权	283,982	312,033	285,277
对同业债权	272,484	179,076	273,811
金融投资	1,143,611	1,282,889	1,356,596
贷款总额	2,666,297	3,063,448	3,329,161
贷款损失准备	(63,219)	(90,202)	(101,196)
贷款净额	2,610,841	2,984,753	3,242,258
关注贷款	29,703	43,414	60,592
不良贷款（五级分类）	31,390	31,275	34,861
总资产	4,468,514	4,921,380	5,321,514
风险加权资产	3,151,764	3,566,465	3,975,182
存款总额	2,673,118	2,961,819	3,312,684
向中央银行借款	124,587	148,162	191,916
对同业负债	545,871	425,228	473,863
应付债券	611,865	823,934	692,075
总负债	4,104,383	4,525,932	4,886,834
总资本（所有者权益）	364,131	395,448	434,680
净利息收入	113,470	120,336	130,130
手续费及佣金净收入	29,661	33,062	30,208
汇兑净损益	762	1,320	4,548
公允价值变动净收益	(614)	2,080	1,240
投资净收益	9,921	12,243	13,243
其他净收入	342	342	526
非利息净收入	40,072	49,047	49,765
净营业收入合计	153,542	169,383	179,895
业务及管理费用（含折旧）	(44,690)	(47,937)	(49,387)
拨备前利润	107,327	119,802	128,781
资产减值损失	(70,418)	(73,817)	(71,306)
税前利润	36,754	45,879	57,253
净利润	28,928	36,336	45,516



### 附三：平安银行股份有限公司主要财务指标（合并口径）

财务指标	2020	2021	2022
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	14.77	14.90	8.67
不良贷款	(17.90)	(0.37)	11.47
贷款损失准备	(9.70)	42.68	12.19
总资产	13.44	10.13	8.13
总资本	16.34	8.60	9.92
存款总额	9.69	10.80	11.85
净利息收入	26.13	6.05	8.14
拨备前利润	12.01	11.62	7.49
净利润	2.60	25.61	25.26
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	2.95	2.83	2.82
拨备前利润/平均风险加权资产	3.62	3.57	3.42
拨备前利润/平均总资产	2.55	2.55	2.51
平均资本回报率	8.54	9.57	10.97
平均资产回报率	0.69	0.77	0.89
平均风险加权资产回报率	0.97	1.08	1.21
非利息净收入占比	26.10	28.96	27.66
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	29.11	28.30	27.45
资产费用率	1.10	1.06	1.00
<b>资本充足性(%)</b>			
核心一级资本充足率	8.69	8.60	8.64
资本充足率	13.29	13.34	13.01
资本资产比率	8.15	8.04	8.17
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	1.18	1.02	1.05
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.29	2.44	2.87
关注贷款/不良贷款	94.63	138.81	173.81
不良贷款拨备覆盖率	201.40	288.42	290.28
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	103.48	120.77	106.02
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	7.35	6.45	6.55
贷款损失准备/总贷款	2.37	2.94	3.04
最大单一客户贷款/资本净额	1.93	2.21	2.69
最大十家客户贷款/资本净额	13.83	12.46	13.67
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	30.02	27.59	28.17
总贷款/总存款	99.74	103.43	100.50
(总贷款-贴现)/总存款	95.53	98.21	94.53
净贷款/总资产	58.43	60.65	60.93
总存款/总融资	67.58	67.94	70.93
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(1.68)	0.30	(3.07)

#### 附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润-资产减值损失-营业外收支净额-以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
资产质量	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
流动性	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券-集团资金融入
资本充足性	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

## 附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。



## 独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn