

银监会承诺银行拨备率年底提至150%

金融行业研究员：李海燕 日期：2009年10月12日

事件评析：银监会承诺银行拨备率年底提至150%

事件：中国银监会主席刘明康10月9日出席香港银行公会午宴发表演说，承诺将在今年年底前将内地银行业拨备覆盖率提升至150%，而8月底内地银行拨备覆盖率为144.5%。

刘明康表示，内地五大商业银行今年上半年资产回报及股东权益回报分别提升至1.2%及21.9%，他预期，到今年底这两个回报水平均可继续维持。刘明康说，目前内地银行一级资本及核心一级资本比率大致相当，主要是由于82%银行资本均来自于普通股，而只有18%来自二级资本。刘明康认为，要调整对内地银行目前8%的最低资本要求需审慎，其中最重要的是要确保银行以正确的模式及策略运营。

刘明康说，中国经济最困难的时期已经过去，预料三季度 GDP 增长将超过8%。中国上半年 GDP 同比增长7.1%，其中二季度增速为7.9%。国家信息中心8月份发表报告称，中国经济回暖趋势正在逐步加强，预计三季度 GDP 同比增长约8.5%。

评述：

这是刘明康第二次在重要场合提到银行拨备覆盖率问题。显示出管理层在金融危机后对银行风险控制问题的高度重视。第一次提出这一说法是7月17日在银监会2009年第三次经济金融形势通报会上，“银行业金融机构要切实加强风险管理，严守拨备覆盖率底线，年内必须将拨备覆盖率提高到150%以上。”这是在上半年新增人民币贷款创下7.37万亿元历史纪录下背景下提出的。

今年1月，刘明康在银监会2009年第一次经济金融形势通报会上要求，银行拨备覆盖率至少要达到130%以上。风险较高的银行应更加注重创造条件，进一步将拨备覆盖率提高到150%以上。

去年监管层对股份制银行要求达到150%，大多数行都达到并超过了标准，对他们说基本上没有影响。对五大行来说，由130%的标准提高到150%的拨备覆盖率，压力存在。如交通银行拨备覆盖率为119.9%会有难度较大；如建行1季度142%，达标难度不大。

总体来说，银行提高到150%的拨备覆盖率难度不大，应该都能完成。因为虽然第一季度报告显示几家银行在拨备覆盖率130%左右，但是从银行内部自主测算来说，部分银行已经达到140%左右，年底达到150%应该不成问题。整体看，对上市银行业绩多少都有一些影响，但影响不会太大。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

工商银行、中国银行、建设银行、交通银行四家银行的拨备覆盖率均有不同程度提升，分别达到138.20%、136.17%、150.51%、123.00%。这些数据较2008年12月底的130.15%、117.18%、131.58%、116.83%有所提高；与今年一季度四家银行拨备覆盖率132.02%、126.47%、141.75%和119.87%相比，也均实现了正向提升。其中，建行的拨备覆盖率上升至同业高位。在大型商业银行中，建行是惟一拨备覆盖率达到150%的银行。

贷款损失准备，确实是银行调节利润的一个阀门。多拨备，少计利润，内部资本金补充相应减少；少拨备，当期利润增加，内部资本金补充自然增加。例如，分母部分因各家行的不良贷款余额的五级分类数额有区别，各家行的核销程度不同，变化不一；分子部分，各家银行拨备程度不同，有的接近如建行150.51%，拨备压力就小，交行123%，压力就大些，计提就多些。综合考虑分子分母因素，各家行对利润影响存在差异。当然总体上是对业绩存在负面影响，甚至影响到部分行的09年业绩增长，但是影响面并不太广，特别是对上市股份制银行影响微小。诚然，这是监管层针对金融危机的后续影响渗透到银行内部的防范措施。

附：什么是拨备覆盖率？

拨备覆盖率（也成为“拨备充足率”）实际上就是呆、坏帐准备金的提取比率，如我国现行上市公司的应收帐款坏帐准备金的提取比率为9%，即：按应收帐款余额的9%计提坏帐准备，提取的准备金进入当期损益。拨备覆盖率指标是银行贷款可能发生的呆、坏帐准备金，是银行谨慎性考虑防风险的一个方面，也是反应业绩真实性的一个量化指标。此项比率应越低越好，反应损失较小利润越高；比率越高说明风险越大，损失越大利润越小。拨备率的高低应适合贷款风险程度，不能过低导致拨备金不足，利润虚增；也不能过高导致拨备金多余，利润虚降。

不良贷款拨备覆盖率是衡量商业银行贷款损失准备金计提是否充足的一个重要指标。该项指标从宏观上反应银行贷款的风险程度及社会经济环境、诚信等方面的情况。依据《股份制商业银行风险评级体系（暂行）》，拨备覆盖率是贷款损失准备对不良贷款的比率，该比率最佳状态为100%。这实际上是从另一个角度来评价贷款损失准备是否充分，以至于判断谁的业绩水分最大。

计算方法：不良贷款拨备覆盖率=贷款损失准备金计提余额/不良贷款余额。

现行规定：根据我国《银行贷款损失准备计提指引》规定，银行应按季计提一般准备，一般准备年末余额不得低于年末贷款余额的1%；银行可以参照以下比例按季计提专项准备：对于关注类贷款，计提比例为2%；对于次级类贷款，计提比例为25%；对于可疑类贷款，计提比例为50%；对于损失类贷款，计提比例为100%。其中，次级和可疑类贷款的损失准备，计提比例可以上下浮动20%。特种准备由银行根据不同类别（如国别、行业）贷款的特种风险情况、风险损失概率及历史经验，自行确定按季计提比例。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，英大证券综合研究部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经英大证券有限责任公司同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分复制、复印或拷贝；或向其它人分发。

行业投资评级

推荐	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢上证指数
中性	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数跟随上证指数
回避	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输上证指数

公司投资评级

买入	预计未来6个月内，股价涨幅为15%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨幅为5-15%之间
中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
回避	预计未来6个月内，股价跌幅为10%以上

评级说明：

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或者行业指数）的涨跌幅相对同期的上证指数的涨跌幅为基准；

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或者行业指数）的涨跌幅相对同期的上证指数的涨跌幅为基准

营业网点

英大证券营业部名称	咨询服务电话	委托电话
业务咨询与投诉电话	0755-26982993	
深圳振华路营业部	0755-83219982 0755-83264573	26981688 33095588
深圳华侨城营业部	0755-26918892 0755-26919661	26981688 33095588
深圳彩田南路营业部	0755-83460306	26981688 33095588
深圳园岭三街营业部	0755-82058500	26981688 33095588
深圳新城广场营业部	0755-27586783	26981688 33095588
深圳南山大道营业部	0755-26050196	26981688 33095588
深圳横岗营业部	0755-28682363 0755-28682411	26981688 33095588
北京东直门证券营业部	010-84001895	010-64011568
上海镇宁路营业部	021-62893311	62899188
南京汉中路营业部	025-86794500	86666688、86795800
长沙五一东路营业部	0731-4586503	4589000、4466008
武汉汉阳大道营业部	027-84778539	8411109、84770908
南昌阳明路营业部	0791-6804884	6807777 6806655
天津七纬路营业部	022-24217422	24214008
兰州中山路营业部	0931-8489184	4605000
沈阳营业部	024-23960518	23960528