

严控四大风险 提高拨备水平

——评刘明康在金融形势通报会上的讲话

研究员：黄薇

行业：金融
(8621)64718888-
1813

1、银监会再度强调风险控制

- 银监会主席刘明康17日在“2009年第三次经济金融形势通报会”上强调，当前要特别防范项目资本金不实或不足风险、票据融资风险、贷款集中度风险和房地产市场风险等新的风险点。
- 要求银行业金融机构要切实加强风险管理，进一步优化信贷结构。严守资本充足率底线，保持资本充足率在当前水平上的稳定，确保资本构成的质量；同时，要严守拨备覆盖率底线，在年内必须将拨备覆盖率提高到150%以上。
- 刘明康同时强调，要控制房地产贷款风险，严格执行“二套房”标准，严格按照规定执行住房按揭贷款首付款比例和贷款利率。对投资性住房要坚持首付高成数、利率严格风险定价和资信严格审查的原则，严格执行与借款人100%“面谈”、“面签”制度，采取切实有效措施防范“假按揭”、“假首付”现象的发生。

2、提升拨备对净利润影响不小

- 从刘明康主席强调的四点风险类型所对应的投放领域来看，我们判断银监会目前较为关注的贷款风险分布在地方政府融资平台贷款、票据融资为流入实体经济风险、针对个别大型企业或领域银行集中放贷以及房地产市场风险等四个方面。
- 银监会强调各商业银行要保持资本充足率，提升拨备覆盖率至150%。年初以来，银监会一直强调各银行的资本充足和拨备覆盖水平。当时对各银行的要求是大型银行130%，中小型商业银行150%。从目前的执行情况来看，截止1季度末，14家银行中，四大国有商业银行未能达到150%的水平（由于历史原因，银监会对深发展的拨备覆盖要求是100%），其余银行均已达到要求。四大行如果要在年末提升拨备覆盖率达到150%，按照1季度末的不良余额及拨备水平，分别需要多提208亿（工行）、83亿（建行）、215亿（中行）、78亿（交行）的拨备，对银行业09年净利润影响不可小觑。
- 我们从上市银行了解到的情况来看，2季度经由地方政府融资平台放出的贷款猛增，特别是贷款项目资本金下调后，该类贷款增长尤其迅猛，因此银监会严控资本金不实所造成的潜在威胁；其次是票据融资流入楼市股市的风险，这从1季度票据融资高企后银监会已经开始强调此类风险，并进行过多次调查；贷款集中的风险银监会此前已经有过提示，并指导各银行用银团贷款形势分散风险；房地产市场风险分为开发贷款和个人按揭贷款2方面。各商业银行对房地产开发贷款的态度目前来看还是比较谨慎的，基本都投向还款能力

有保证的大型、知名房地产商。但在按揭业务上，各银行则都出现不同程度的放松。主要原因在于，住房按揭业务是一项客户粘性非常好的业务，即便按揭的收益率并不高，但通过该项业务能将客户固定3~5年，同时便于发展存款、理财等其它各项业务的一并开展，综合收益高且客户开发成本小，该项业务是各银行的争夺项目，因此执行力度难免向客户资源低头。

表 1: 上市银行拨备覆盖率排序

单位: %	不良率 2007	不良率 2008	不良率 1Q2009	拨备率 2007	拨备率 2008	拨备率 1Q2009 ↓
南京银行	1.79	1.64	--	146.88	170.05	--
华夏银行	2.25	1.82	--	109.27	151.22	--
兴业银行	1.15	0.83	0.72	155.21	226.58	229.82
招商银行	1.54	1.11	1.01	180.39	223.29	219.31
浦发银行	1.46	1.21	0.96	191.08	192.49	218.32
北京银行	2.06	1.55	1.33	119.88	180.23	186.27
中信银行	1.48	1.36	1.07	110.01	150.03	157.16
宁波银行	0.36	0.92	0.91	359.94	152.5	154.92
民生银行	1.22	1.2	1.17	113.14	150.04	151.4
建设银行	2.6	2.21	1.9	104.41	131.58	141.75
工商银行	2.74	2.29	1.97	103.5	130.15	132.02
深发展 A	5.62	0.68	0.61	48.28	105.14	130.43
中国银行	3.12	2.65	2.24	108.18	121.72	126.47
交通银行	2.05	1.92	1.62	95.63	116.83	119.87

数据来源: 公司公告, 浙商证券研究所

数据说明: 灰色底纹为未达标的 4 家银行。南京银行和华夏银行 1 季度未公布拨备覆盖率水平, 故沿用其 08 年末的数据。

表 2: 上市银行五级贷款分类情况 (08 年末)

银行	正常 ↓	关注	次级	可疑	损失
深发展 A	98.02%	1.30%	0.68%	0.00%	0.00%
浦发	97.32%	1.47%	0.71%	0.33%	0.18%
招商	97.25%	1.64%	0.31%	0.35%	0.45%
兴业	96.96%	2.21%	0.40%	0.36%	0.07%
中信	96.47%	2.17%	0.15%	1.04%	0.16%
民生	96.31%	2.49%	0.53%	0.48%	0.19%
北京	94.12%	4.33%	0.21%	0.51%	0.83%
交行	94.01%	4.08%	0.91%	0.83%	0.17%
宁波	93.58%	5.50%	0.57%	0.19%	0.16%
华夏	92.59%	5.59%	0.55%	0.92%	0.36%
工行	92.51%	5.20%	0.82%	1.22%	0.24%
中行	92.49%	4.85%	1.20%	1.07%	0.39%
建行	92.07%	5.72%	0.93%	1.05%	0.23%
南京	90.72%	7.63%	0.85%	0.75%	0.04%

数据来源: 公司公告, 浙商证券研究所

研究员介绍：黄薇，金融学硕士，2008 年初进入浙商证券研究所，目前为金融行业研究员。

投资评级的说明：

股票投资评级

- 强烈推荐：** 相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内上涨幅度在 20%以上；
- 推荐：** 相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内上涨幅度在 10% - 20%；
- 中性：** 相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内变动幅度在 -10% - 10%；
- 回避：** 相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上；

行业投资评级

- 推荐：** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数；
- 中性：** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平；
- 回避：** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数；

特别声明：

本报告版权归“浙商证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商证券”或“浙商研究”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。