

银监会发布银行业金融机构国别风险管理指引点评

金融/银行业

优于大势

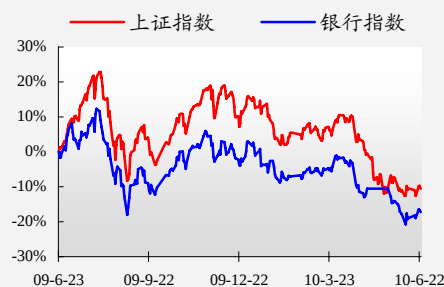
维持评级

发布时间：2010年6月24日

投资要点：

- 银监会发布《银行业金融机构国别风险管理指引》，对我国目前的商业银行或者上市银行的影响，主要集中在银行持有的外币债券投资和银行对于境外金融机构的股权投资是否会因为某些东道国的自身原因对银行造成风险。
- 《指引》要求银行业金融机构应该对国别风险计提专门的国别风险准备金，国别风险准备金的计提参照以下标准：低国别风险不低于 0.5%；较低国别风险不低于 1%；中等国别风险不低于 15%；较高国别风险不低于 25%；高国别风险不低于 50%。
- 银行业金融机构最迟应当在 2011 年 6 月 1 日之前达到以上标准。
- 对于上市银行的潜在不利影响集中在工商银行、建设银行、中国银行和招商银行上，其中特别是工、中、建三大国有银行。
- 由于上市银行之前已经依旧审慎原则计提了相应的风险准备，因此整体对上市银行近期业绩的不利影响有限。

走势图



重要公司	评级
招商银行	长期推荐
中信银行	谨慎推荐
兴业银行	谨慎推荐
北京银行	谨慎推荐
交通银行	长期推荐
工商银行	长期推荐
建设银行	谨慎推荐
中国银行	谨慎推荐

分析师：唐亚韞

执业证书编号：S0550206060037

TEL: (8621)63367000 - 274

FAX: (8621)6337 3209

Email: wendyt77@126.com

地址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮编：200002

事件:

银监会 6 月 23 日下发《银行业金融机构国别风险管理指引》; 对国别风险管理体系、国别风险管理的方法和技术、国别风险准备金和国别风险管理的监督检查等内容进行了详细规定。

一、《指引》内容要点:

1、国别风险, 是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件, 导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付银行业金融机构债务, 或使银行业金融机构在该国家或地区的商业存在遭受损失, 或使银行业金融机构遭受其他损失的风险。国别风险, 是指由于某一国家或地区经济、政治、社会变化及事件, 导致该国家或地区借款人或债务人没有能力或者拒绝偿付银行业金融机构债务, 或使银行业金融机构在该国家或地区的商业存在遭受损失, 或使银行业金融机构遭受其他损失的风险。对于我国目前阶段的商业银行或者上市银行而言, 主要指银行持有的外币债券投资、银行对于境外金融机构的股权投资是否会因为东道主国的某些原因对银行产生损失。

2、《指引》要求银行业金融机构应该对国别风险计提专门的国别风险准备金, 国别风险准备金, 国别风险应该至少划分为低、较低、中、较高、高五个等级, 风险暴露较大的机构可以考虑建立更为复杂的评级体系; 国别风险准备金的计提参照以下标准: 低国别风险不低于 0.5%; 较低国别风险不低于 1%; 中等国别风险不低于 15%; 较高国别风险不低于 25%; 高国别风险不低于 50%。

3、银行业金融机构最迟应当在 2011 年 6 月 1 日之前达到以上标准。

二、对上市银行业绩的可能影响:

(一)、有关外币债券投资方面

我国上市银行整体持有的外币债券投资有限, 截至 2009 年年底, 在年报中具体披露外币债券投资数额和情况的有工商银行、中国银行、建设银行和招商银行这四家具体情况如表所示:

表 1: 主要上市银行持有外币债券投资余额 (2009 年度) 单位: 亿元

	美元证券投资	其他	合计	占总资产的比例
工商银行	763.46	295.66	1059.12	0.90%
中国银行	2921.17	2442.25	5363.42	6.12%
建设银行			568.59	0.60%
招商银行			104.57	0.51%

资料来源: 各银行年报, 东北证券金融与产业研究所整理

而有关这些外币债券投资对应的减值准备情况, 银行并没有单独披露, 我们无法得到详细数据, 因此暂时无法评估新政实施后对上市银行业绩的不利影响, 从定

性角度分析，我们认为，如果确实存在公允价值低于历史成本的外币债券投资，上市银行应该已经采取审慎原则进行处理，而且上市银行持有的外币证券投资应该以美元和港元为主，欧元债券应该数额更加有限，所以在目前情况看来，2010 年中报银行为了应对银监会新政需要补提准备的情况可能非常有限，不会对银行业绩造成实质影响。

（二）、有关银行对于境外金融机构的股权投资

我国银行特别是上市银行目前对于境外金融机构的股权投资案例也日益增加，当中也不乏遇到风险的情况，最为明显的就是民生银行对于美国联合银行的投资 8 亿元由于美国联合银行倒闭遭遇完全损失，但是目前上市银行信息披露中对于这部分信息的披露有限，我们无法具体量化新《指引》的实施带来的不利影响。

从定性的角度分析，目前海外并购较多的除了招商的永隆之外，在上市银行中就是工商银行、建设银行和中国银行，而其中工商银行走在前列，近期成功购入南非标准银行、印度尼西亚 HALIM 银行、泰国 ACL 银行等，建设银行收购美国银行的亚洲部门，中国银行投资法国洛希尔银行 20% 的股权等，与债券投资情况一样，从目前情况判断，2010 年中期和全年，银行为了银监会新政需要补提准备的情况可能非常有限，整体对上述银行业绩不会造成实质影响。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。