

资本新规实施对商业银行信用质量无显著影响

2023 年 11 月 17 日

标普信评认为，《商业银行资本管理办法》的实施短期来看对国内商业银行的信用质量无显著影响，中长期来看有利于提升商业银行的资本管理水平。我们监测信用质量的绝大多数商业银行的信用质量不会因为规则切换而发生变化。

2023 年 11 月，国家金融监督管理总局发布了《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”），自 2024 年 1 月 1 日起施行。资本新规围绕构建差异化资本监管体系，修订重构第一支柱下风险加权资产计量规则、完善调整第二支柱监督检查规定，同时全面提升第三支柱信息披露标准和内容。资本新规建立了覆盖各类风险信息的差异化信息披露体系，提高了信息披露的数据颗粒度要求，提升了风险信息透明度，有利于投资者和分析师更好地判断不同商业银行的实际资本水平和信用实力。

监管资本计量方法的改变是否会立即对商业银行的信用质量产生重大影响，主要取决于是否会导致银行监管资本达标难度发生重大变化。

- ❖ 如果银行在资本新规下资本充足率达标难度显著上升，通常会对其未来业务开展，我们对其信用质量很可能会有负面判断。
- ❖ 如果银行在资本新规下资本充足率达标难度并无显著变化，我们通常认为对其信用质量无显著影响。虽然监管资本计算方法有调整，银行的资本和风险的实际情况并不会在短期内立即发生实质变化。

资本新规设置的过渡期安排避免了资本新规的执行对银行造成显著的短期冲击。过渡期安排包括以下两方面：一是对计入资本净额的损失准备设置 2 年过渡期，其间逐步提高非信贷资产损失准备最低要求，推动商业银行合理增提损失准备，平滑对资本净额的影响。二是对信息披露设置 5 年过渡期，过渡期内商业银行根据所属档次、系统重要性程度和上市情况，适用不同的信息披露要求。

至于资本新规的实施对银行业资本充足水平的影响，国家金融监督管理总局表示，资本新规实施以后，银行业资本充足水平总体稳定，平均资本充足率稳中有升；单家银行因资产类别差异导致资本充足率小幅变化，体现了差异化监管要求。我们预计，对于稳健经营的、个体信用质量健康的商业银行，资本新规对于其资本充足率的影响在 1 个百分点左右。资本新规会在一定程度上帮助这些银行缓解监管资本压力，使得银行有更多的资本服务实体经济。

资本新规下的资本节约主要来源于部分风险权重的调整。以住房按揭贷款为例，在现行《商业银行资本管理办法（试行）》的要求下，个人住房抵押贷款的风险权重为 50%；对已抵押房产，在购房人没有全部归还贷款前，商业银行以再评估后的净值为抵押追加贷款的，追加部分的风险权重为 150%。在资本新规的要求下，当其贷款价值比不超过 100%时：

- ❖ 对还款不实质依赖于房地产所产生的现金流的居住用房地产风险暴露，基于贷款价值比的不同，风险权重为 20%-50%。

分析师

栾小琛, CFA, FRM

北京

collins.luan@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

北京

ying.li@spgchinaratings.cn

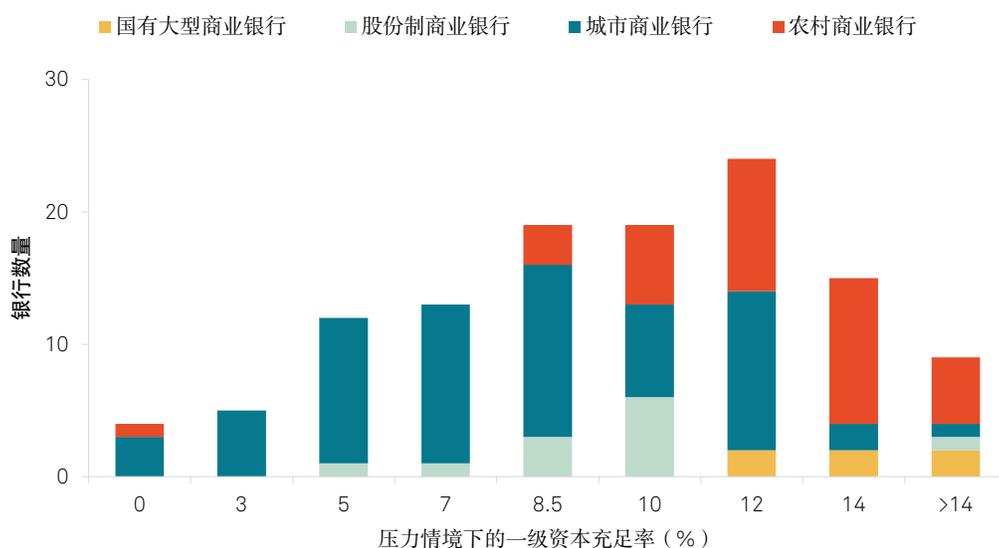
- ❖ 对还款实质依赖于房地产所产生的现金流的居住用房地产风险暴露，基于贷款价值比的不同，风险权重为 30%-75%。

住房按揭贷款的风险权重的下调会引导银行积极开展相关业务。但是，目前影响住房按揭贷款增速的主要因素并不是资本计算时的风险权重，而是个人购房意愿。截至 2023 年 9 月末，国内个人住房按揭贷款同比下降 1.2%。

对于目前由于资产质量问题而面临明显资本压力的一些中小银行，资本新规对其资本状况并无实质影响。这些银行的资本改善需要依靠注资和化解坏账。我们目前对于各家银行资本充足性的判断主要依据其应对问题资产信用损失和房地产敞口的资本韧性。为判断各家银行的资本韧性差异，我们通常对每家银行的一级资本充足率进行压力测试。

图1

120 家主要中资银行压力情景下一级资本充足率估算结果分布



注 1：压力情景的主要假设包括：银行关注类贷款 100%迁徙到不良；二阶段贷款 100%迁徙到三阶段；银行展期期贷款的 30-50%迁徙到不良；如果以上问题贷款比例小于 6%，我们会假设 6%的问题贷款比例用于压力测试。以上不良贷款的损失率在 70-90%之间。房地产和建筑业贷款的 30%为不良，该部分坏账的损失率为 70%。

注 2：以上测试是以 2022 年披露数据为基础。

资料来源：标普信评。

版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2023 标普信用质量（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用质量（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用质量和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。