

# 银行拨备覆盖率适度下调有利改善经营状况

## 业内人士建议实施差异化动态调整

□本报记者 陈莹莹

商业银行拨备覆盖率动态调整的呼声由来已久。现实情况是,已有多家中资上市银行的拨备覆盖率逼近“监管红线”。近日,有媒体报道7家上市银行拟动态调整拨备覆盖率,降至130%—140%不等。

券商分析人士认为,拨备覆盖率标准并非一成不变。经济形势好时提高银行拨备要求提升抗风险能力,经济形势差时降低拨备标准避免银根紧缩。拨备的释放可在短期“扮靓”银行业绩,但长期来看对银行的贷款投放影响有限。专家建议,未来下调拨备覆盖率要求可考虑以设定过渡期的方式推进,尽量避免政策调整幅度过大带来不利影响,另外还应建立逆周期拨备覆盖率调节机制。



## 降低拨备利好银行股

□本报记者 高改芳

日前,监管部门拟降低银行拨备覆盖率的新闻引起市场关注。部分券商认为,该项政策如落地将对银行构成利好。

### 熨平盈利波动

中信建投证券认为,以银监会数据为基础进行测算,假设2016年新增不良贷款5000亿元,新增不良若以100%计提拨备,相较于150%的拨备覆盖率,将节省2500亿元的拨备。拨备覆盖率下降将为银行腾挪出更大利润空间。

举例来讲,拨备大致是银行对其发放的贷款预估损失。如贷款100元,预估损失率是2%,在贷款总额上先把这个预估损失2元提取出来,剩下“贷款净额”98元,把该贷款净额计入资产负债表。所提取的2元预估损失,会先存放着,即拨备余额,等将来发生真实损失时用来核销。当期预估的2元损失,会在利润表中形成资产减值损失,这是一种成本费用。

当这笔贷款真实发生损失时,只要真实损失不超过当时的预估损失,只把预估损失核销即可。比如,这笔贷款发生了0.5元损失,只要在预提的2元拨备中核销0.5元即可。核销后,拨备余额只剩1.5元。核销对当期利润表、贷款净额均没有影响。

东方证券分析师王剑指出,对银行来说,拨备能够使其实现以丰补欠,熨平盈利波动。在盈利较好的年份,多计提拨备,导致当期利润下降;而在盈利不佳的年份,少提拨备,释放利润。最后会得到一张波动相对平稳的利润表。

### 利好银行板块

招商证券认为,2010年银监会下发《关于加强当前重点风险防范工作的通知》,要求银行拨备按照覆盖率150%和拨贷比2.5%两者孰高要求执行,就是为避免银行掉入低不良、高拨备覆盖率陷阱,对拨贷比要求进行硬性规定。而在拨贷比达到较高水平的情况下,再维持较高的拨备覆盖率已无必要。国际上,银行拨备覆盖率低于100%也是正常现象。

业内人士表示,拨备覆盖率下调是大势所趋,该项调整去年四季度已有传闻。中行、工行2015年三季度末拨备覆盖率只有153%和157%。如果拨备覆盖率要求不改变,按目前的不良暴露速度,拨备支出将大幅增加。招商证券以中行为样本进行敏感性测算,结果表明当拨备覆盖率要求下调至130%水平时,即便2016年核销后的不良余额增加35%,也不会对净利润构成额外负面影响。

拨备覆盖率属于逆周期监管指标。在经济上行期,银行业绩高速增长,拨备覆盖率作为监管指标可以提高;而在经济下行周期,银行业绩增速回落,拨备覆盖率下调符合逆周期监管要求。

业内人土认为,拨备覆盖率下调将是银行业重大利好,主要体现在释放业绩上。

## 中信银行 去年底不良贷款率1.43%

□本报记者 陈莹莹

中信银行23日公布的2015年年度报告显示,报告期内,中信银行实现归属于本行股东的净利润411.58亿元,比上年增长1.15%;拨备前利润950.23亿元,比上年增长21.44%;实现利息净收入1,044.33亿元,比上年增长10.23%;实现非利息净收入407.01亿元,比上年增长35.78%。报告期末,不良贷款余额360.5亿元,不良贷款率1.43%,拨备覆盖率167.81%。

年报显示,该行各级资本充足率达到监管要求。其中,核心一级资本充足率为9.12%,一级资本充足率为9.17%,资本充足率为11.87%。资产总额达51222.92亿元,比上年末增长23.76%;客户贷款总额25,287.8亿元,比上年末增长15.58%;客户存款总额31,827.75亿元,比上年末增长11.69%。该行继续保持互联网金融先发优势,2015年11月中信银行与百度公司联合发起设立百信银行,预计成为国内首家独立法人模式的直销银行。该行资产托管业务保持领先,全年公募基金托管总规模达7954.27亿元。

中信银行称,2015年该行联合集团下属公司投融资7000亿元支持“一带一路”建设,储备项目超过200个,涉及24家分行,融资金额超过4000亿元,与多个地方政府建立战略合作关系。同时,中信银行持续加大对京津冀一体化的支持,储备重点项目25个,发放贷款107亿元,涵盖基础设施建设、城镇化和产业转移等重点领域,有效带动资产业务快速增长。

## 多家银行逼近监管红线

据了解,拨备覆盖率是指贷款损失准备对不良贷款的比率,主要反映商业银行对贷款损失的弥补能力和对贷款风险的防范能力。目前我国银行业的拨备覆盖率“红线”设定为150%,这意味着,当银行出现1单位不良贷款时,商业银行应至少从利润中计提1.5单位拨备应对坏账风险。

银监会披露的数据显示,截至2015年四季度末,商业银行拨备覆盖率为181.18%,较上季末下降9.62个百分点,较2014年末下降了50.88个百分点。中国银行此前发布的《全球银行业展望报告》显示,2015年三季度末,上市银行拨备覆盖率为181.5%,较2014年同期下降59.2个百分点。部分上市银行拨备覆盖率已经接近150%的监管红线。其中,五大行拨备覆盖率为178.1%,较2014年同期下降66.4个百分点。而工行、中行跌破160%,分别为157.63%、153.72%;股份制银行拨备覆盖率为189.2%,较2014年同期下降34.8个百分点。

已经披露2015年年报的平安银行,截至去年末的拨备覆盖率为165.86%,不仅较2014年末的拨备覆盖率200.90%大幅下降,更逼近监管红线。

## 若下调将提升净利

无论如何,拨备覆盖率一旦下调必将是银行业的一大利好。中信建投银行业首席分析师杨荣称,利好主要体现在释放业绩上,将在短期内对行业构成利好。根据其测算,如果拨备覆盖率下调到120%,行业净利润会提高9%左右;下调至100%,行业净利润提高16%左右。

根据民生证券的测算,拨备覆盖率下降1个百分点可提升利润增速约0.5个百分点。因此,在经济下行期,拨备计提压力大时,调整拨备覆盖率要求有利于提升净利润增速,平滑业绩波动。

有关人士测算,如果将拨备覆盖率降至120%,可腾出利润空间7646亿元;如果按70%比例计入资本,可补充资本金5352亿元。按10倍杠杆计算,可支持5.35万亿元左右的信贷规模。

## 稳健经营防范风险

券商人士表示,拨备覆盖率的改变仅仅是会计账面上的变化。少计提拨备不改变资产质量,不改变贷款最后的损失金额,改变的是对业绩的直观感觉。但是在分析业绩质量时,仍然会考虑拨备情况,而且多出来的账面利润还会增加纳税。

安邦咨询研究团队认为,在经济上行及银行坏账下降的阶段,降低拨备覆盖率也许问题不大。但当前经济下行压力较大,银行不良率呈上升趋势,企业经营状况欠佳,降低拨备覆盖率就明显不利于银行保持抗风险能力。在推进去杠杆、去产能的同时,监管层非常重视防范系统性金融风险,降低银行坏账拨备覆盖率或给银行业的稳定带来不确定性,需要在出台前深思熟虑。

尽管监管层或开“绿灯”,但商业银行自身在应对不良风险、计提拨备方面不敢轻言放松。业内人土预计,2016年上市银行的不不良贷款率将达到2.0%左右的水平。

民生证券银行业分析师邹恒超对中国证券报记者表示,预计监管层动态调整拨备覆盖率还是针对几家大行,对中小银行的影响不大。“从数据看,中小行尤其是城商行的拨备覆盖率水平还是相当高的。即便指标调整,银行该计提的还是会计提,不会为了释放利润而冒险。”

招商银行此前发布的2015年业绩快报显示,去年四季度单季实现营业收入452亿元,环比下降15%,主要是非息收入放缓所致;单季净利润为91.5亿元,环比下降41%,这表明四季度拨备计提明显加大。

而平安银行2015年全年的拨备计提翻倍。平安银行2015年年报显示,该行拨备前净利增速达44%,当期资产减值损失同比大增103%,信贷成本上升至2.67%(2014年为1.56%),不良生成率达到了2.74%(2014年为1.29%)。宁波银行2015年业绩快报显示,该行在去年四季度同样加大了核销力度,核销大幅增加的情况下公司拨备力度不减,拨贷比较去年三季度末提升22BP至2.85%,拨备覆盖率环比三季度提升至310%。

□本报记者 王维波

截至3月23日,共有9家上市银行公布了2015年经营情况,其中平安银行公布了年报,其余8家银行披露了业绩快报。数据显示,9家银行2015年归属公司股东的净利润都实现增长,但增幅较2014年同期明显收窄。

### 净利平均增长8.73%

Wind统计显示,上述9家上市银行2015年营业总收入、营业利润、归属公司股东的净利润都实现了增长,但增幅较上一年同期有所收窄。

具体看,营业收入同比增长幅度最大的是南京银行,增幅为42.75%;其次是平安银行同比增长31%。而增幅最低的为华夏银行,同比增长7.21%。这9家银行的营业收入增幅简单平均值为22.62%;2014年这9家银行营业收入简单平均增幅为25.97%。

营业利润同比增长幅度最大的为南京银行,增幅为28.04%;其次是宁波银行为14.1%。这9家银行营业利润增幅的简单平均值为7.99%,2014年这一数据为14.64%。

从归属公司股东的净利润增长幅度看,增幅最大的也是南京银行,增幅为24.86%;其次为宁波银行,为16.31%。这9家银行归属净利润增幅简单平均值为8.73%,2014年这一数据为14.82%。

不过,从每股收益看,银行都可称得上是绩优股。每股收益最高的为浦发银行,达到266元;其次是兴业银行,达264元。招商银行和南京银行每股收益也在2元以上。有4家银行的每股收益在1元以上2元以下。

过去一年9家银行的资产规模和净资产都有明显增长。数据显示,总资产增长最快的是南京银行,增幅达到40.46%;增幅最小的为华夏银行,为9.08%。净资产增幅最大的仍为南京银行,增幅达到45.32%;增幅最小的为招商银行,为14.83%。

从加权平均净资产收益率看,

绝对值都比较高,最高的为南京银行,为19.39%。

### 净资产收益率下降

从上述相关数据看,南京银行的各项指标特别是营业收入和净利润最突出。虽然南京银行还没有发布2015年年报,但其2015年半年报相关指标表现良好,从中可以看出推动其业绩增长的基本因素是主动适应经济金融发展新常态、深化改革创新转型等。特别是战略业务快速发展,如小微业务、个人业务、消费金融、电子银行、资产管理等都获得了较快增长,直销银行注册客户数突破30万户,网上申贷平台即将上线,NFC手机支付项目、“智能客服”启动建设。另外,2015年上半年其完成了非公开定向增发,募集资金7922亿元(扣除发行费用),有效补充了资本,为该行发展奠定了坚实基础。

宁波银行2015年净利润同比增长16.31%。各项存款比年初增长16.04%;各项贷款比年初增长21.72%;基本每股收益为1.68元,比上年同期提高0.10元。该行在业绩快报中表示,2015年围绕“拓展盈利渠道,严控不良资产,升级营销模式,加快人才培养”四项重点工作,各项业务推进顺利,可持续发展能力不断增强。

业内人士认为,尽管9家银行2015年业绩良好,但与2014年相比仍有一些不足。这9家银行的净资产收益仍保持较高水平,但从同比变化看,9家银行中有8家银行出现下降,只有南京银行同比增长0.39%。上述9家银行2015年净利润增长幅度也明显不如2014年。另外,从不良贷款比率看,9家银行中有8家出现上升,只有南京银行下降。

平安证券近期发布的研报表示,2015年商业银行净利润增速为2.4%,较2014年末9.6%的增速水平下降7.2个百分点。该研报分析,2015年以来多次降息对息差带来的负面影响以及资产质量不断下行的压力使得银行净利润增速再下台阶。从2016年来看,以上两方面因素的负面影响仍将持续,预计行业整体净利润增速逐步逼近零增长。

上市银行不良贷款数据				
证券代码	证券简称	2015年三季度不良贷款比率(%)	2015年三季度不良贷款拨备覆盖率(%)	2015年三季度不良贷款余额(亿元)
000001.SZ	平安银行	1.34	166.97	161.99
002142.SZ	宁波银行	0.88	299.26	21.17
600000.SH	浦发银行	1.36	248.67	298.29
600015.SH	华夏银行	1.37	187.31	-
600016.SH	民生银行	1.45	161.62	287.53
600036.SH	招商银行	1.60	195.47	433.97
601009.SH	南京银行	0.95	377.41	-
601166.SH	兴业银行	1.57	189.64	274.87
601169.SH	北京银行	0.94	-	69.36
601288.SH	农业银行	2.02	218.30	1,791.58
601328.SH	交通银行	1.42	165.33	528.75
601398.SH	工商银行	1.44	157.63	1,714.08
601818.SH	光大银行	1.43	164.75	210.34
601939.SH	建设银行	1.45	178.99	1,499.71
601988.SH	中国银行	1.43	153.72	1,290.72
601998.SH	中信银行	1.42	178.42	337.63

数据来源:Wind 制表:陈莹莹