

商业银行资本管理新规明年起实施

构建差异化资本监管体系 降低中小银行合规成本

● 本报记者 王方圆 赵白执南

日前,银保监会、人民银行就《商业银行资本管理办法(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)公开征求意见。《征求意见稿》明确,构建差异化资本监管体系,使资本监管与银行资产规模和业务复杂程度相匹配,降低中小银行合规成本。

业内专家认为,《征求意见稿》落地后有利于提高银行体系风险抵御能力,预计商业银行资本充足率水平将保持总体稳定。同时,《征求意见稿》的相关内容有利于降低中小企业信贷成本,减少资金在银行体系内空转。

实施差异化资本监管

银保监会、人民银行有关部门负责人在就《征求意见稿》答记者问时表示,修订的重点内容包括:一是构建差异化资本监管体系,使资本监管与银行资产规模和业务复杂程度相匹配,降低中小银行合规成本。二是全面修订风险加权资产计量规则,包括信用风险权重法和内部评级法、市场风险标准法和内模法以及操作风险标准法,提升资本计量的风险敏感性。三是要求银行制定有效的政策、流程、制度和措施,及时、充分地掌握客户风险变化,确保风

险权重的适用性和审慎性。四是强化监督检查,优化压力测试的应用,用好用活第二支柱,进一步提升监管有效性。五是提高信息披露标准,引入70余张披露模板,要求银行详细披露风险相关定性和定量信息,增强市场的外部约束。

“修订按照银行间的业务规模和风险差异,划分为三个档次银行,匹配不同的资本监管方案。”上述负责人介绍,规模较大或跨境业务较多的银行,划为第一档,对标资本监管国际规则;资产规模和跨境业务规模相对较小的银行纳入第二档,实施相对简化的监管规则;第三档主要是规模小于100亿元的商业银行,进一步简化资本计量并引导聚焦服务县域和小微企业。

“实施差异化的资本监管,充分考虑了我国商业银行众多、风险管理水平不一的实际情况,一方面有利于促进大中型银行提高风险计量的精细化水平,另一方面也在不降低资本监管要求的前提下,适度减轻了小型银行的资本计量负担,更加契合小型银行的业务实际。”农业银行总行风险管理部总经理田继敏表示。

引导银行落实穿透管理要求

《征求意见稿》全面修订了风险加

权资产计量规则。上述负责人介绍,总体上,增强标准法与高级方法的逻辑一致性,提高计量的敏感性。限制内部模型的使用,完善内部模型,降低内部模型的套利空间。

信用风险方面,权重法重点优化风险暴露分类标准,增加风险驱动因子,细化风险权重。例如,针对房地产风险暴露中的抵押贷款,依据房产类型、还款来源、贷款价值比(LTV),设置多档风险权重;限制内部评级法使用范围,校准风险参数。市场风险方面,新标准法通过确定风险因子和敏感度指标计算资本要求,取代原基于头寸和资本系数的简单做法。

值得一提的是,本次修订首次明确了商业银行投资资产管理产品的资本计量标准,引导银行落实穿透管理要求。参照国际标准,提出三种计量方法,分别是穿透法、授权基础法和1250%权重,并详细规定了各方法应满足的条件。其中,如能够获取底层资产详细情况,可穿透至相应底层资产,适用相应权重;如不满足穿透计量要求,可适用授权基础法,利用资产管理产品募集说明书等信息划分底层资产大类,适用相应权重;如前述两种方法均无法适用,则适用1250%的风险权重。

“市场风险计量规则的全面落地实施,将切实提升银行市场风险管理水平,

不仅有效保障了银行业务的健康持续发展,更强化了银行应对市场风险及外溢性风险的管理能力,对于防范系统性金融风险、维护金融稳定具有重大意义。”中国银行总行风险管理部总经理史炜说。

资本充足率变化符合预期

上述负责人表示,修订后的《商业银行资本管理办法(试行)》拟于2024年1月1日起正式实施。测算显示,实施《征求意见稿》后,银行业资本充足水平总体稳定,未出现大幅波动,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,符合预期。

田继敏表示,商业银行应抓住新规实施这一契机,充分发挥资本指挥棒的导向作用,优化资产总量和结构,合理促进资本节约,引导资金投向可持续和高质量发展的实体经济部门。此外,新规实施有助于银行加快完善配套的数据模型和信息系统,促进银行拓展数据应用的广度和深度。

据了解,目前多家银行已经提早谋划,开展新规落地的实施准备工作。史炜表示,目前,该行信用风险权重法系统主体功能改造、市场风险FRTB管理信息平台、操作风险管理信息系统损失数据及资本计量模块已顺利投产。

波动恰是增仓时 机构继续看多成长主线

● 本报记者 胡雨

2月以来,A股市场持续震荡,上周三大股指集体出现调整。在业内人士看来,投资者心态等因素放大了市场的波动,结合北向资金流向、公募基金仓位、基本面回暖预期等因素看,市场上行趋势并未改变,短期波动反而提供了调仓和增配的良机。从配置的角度出发,在继续看好成长方向长期布局价值的同时,相对低估值板块在短期的配置价值也在升温。

短期波动中把握机遇

在短暂冲高后,上周后半周A股市场迎来调整。Wind数据显示,截至2月17日收盘,上证指数、深证成指、创业板指全周分别下跌1.12%、2.18%、3.76%;从行业板块看,计算机、通信等年内涨幅居前板块均出现不同程度回调,而泛消费方向的美容护理、食品饮料等板块走强,石油石化、钢铁等资源板块也表现出较强韧性。

“2022年10月以来,A股已进入全面修复通道。2023年2月以来,小盘成长指数涨幅较大且短期交易偏多,部分热门板块存在获利了结的诉求。”结合公募基金仓位依然处于高位、外资流入整体平稳等因素,中信证券首席策略分析师秦培景认为,短期市场波动放大缘于投资者心态而非宏观政策的趋势变化或流动性风险,预计近期的内外扰动皆不构成实质性影响,短暂波动反而提供了调仓和增配的良机。

今年以来,北向资金的持续大幅流入成为市场走高的重要助力。从上周资金流向看,北向资金全周净流入规模仍然达到了8251亿元,仅在2月15日出现了小幅净流出;在市场回调明显的2月16日、17日这两个交易日,北向资金反而选择了加速“抄底”,两个交易日净流入规模合计超过88亿元。

对于上周市场的调整,中银证券首席策略分析师王君认为,这仅仅是估值底部修复行情过程中的短暂调整,市场上行趋势并未改变。“本轮估值修复行情驱动因素在于基本面回暖预期及宽松的政策环境。在风险偏好折返阶段,估值修复告一段落,A股指数大概率会进入震荡整理,等待下一阶段政策和数据信息的变化。”

在中金公司首席策略分析师王汉峰看来,在短期缺乏明显利好催化因素的时段,整体震荡波动的趋势可

能仍将延续一段时间,待基本面出现实质性企稳恢复后,市场有望重拾升势。不过,他也指出,考虑当前市场整体估值不贵,投资者对经济基本面的信心逐步修复,当前位置也不必过于谨慎,市场中期机会仍大于风险。

聚焦科技主线与低估值方向

对于市场后市风格的演绎和行业板块的选择,不少机构在继续看好科技成长方向的同时,也开始强调低估值板块的配置价值。

秦培景建议继续坚守成长洼地,提高半导体和信创板块的配置优先级,并建议关注2023年业绩有较大同比改善空间的行业:“如科技中的数字经济,医药中的药品耗材和器械,制造中的风光储,机械和军工板块中的细分材料和设备领域,地产链中的家居、家电等后周期品类。另外,创新药或在今年接力CXO成为新的赛道型板块。”

王汉峰建议,配置上短期紧跟政策边际变化的节奏,中期仍然偏成长,具体看好三条主线:“一是原先预期不高,政策出现边际变化,受影响大的领域,如受疫情影响的消费,包括食品饮料、家电、轻工家居等方向;二是高景气,有政策支持,有全球竞争力的制造成长赛道,包括科技软硬件、高端制造等方向;三是股价调整相对充分、中长期前景有待明朗的领域,如医药、互联网等方向。”

从估值的角度出发,王君认为,TMT软科技行业中长期分位数已处于96%的较高水平,上周TMT行业也显示出一定的投资者“止盈”特征,但整体来看,科技周期向好进程仍在延续,短期调整不改长期软硬科技交替向上趋势。“短期可均衡配置低估值产业链,如地产、银行、建筑、建材等方向,长期观察美债收益率信号与市场情绪因素判断科技与核心资产的投资机会。”

西部证券首席策略分析师易斌认为,短期来看,在国企改革政策预期催化之下,金融、通信、火电、建筑、交运、军工等行业仍有机会;从中期看,国内经济加速修复、海外流动性预期修正叠加金融改革推进,价值风格回归或是大势所趋。“行业层面建议关注医药中消费属性较强的消费医疗、中药、药房、医疗器械等细分领域,地产后周期的家电、建材、轻工等行业,以及消费电子中的存储、面板等细分领域。”

机器人产业蓬勃发展 中国“智造”春潮涌动

(上接A01版)“逻辑上看,需求端的快速变化使得产品生命周期逐渐变短,对应的生产设备需要快速适应这种变化。得益于良好的通用性与柔性优势,近年来兴起的协作机器人迅速渗透到汽车零部件、3C电子等领域。”节卡机器人副总裁常莉说。

协作机器人如何提升行业生产效率?怎样实现快速换产?作为全球协作机器人头部企业,节卡颇有发言权。“比如在车灯螺丝锁付工艺段,节卡的做法是,将两台协作机器人组成一套柔性智能螺丝锁付解决方案。”常莉向中国证券报记者介绍,“在设计方面,考虑到‘寸土寸金’的产线空间,我们将机器人安装于工作站顶部,并在工作站左右各放置一个托盘,通过托盘与运行程序的转换,以及人机共融的工作模式,可实现快速换产。”经测算,相较于人工作业,该工作站每日完成车灯总成的数量翻了近三番,目前已在汽车车灯行业复制千套。

在柔性化制造趋势下,非夕科技同样对工业机器人的发展路径有着自己的思考。“随着需求不断更新,极强的误差容忍度、抗干扰能力和智能迁移能力是未来优秀智能制造场景的发展方向,这也是我们努力的目标。”胡晓平说。

此前入围上海智能机器人标杆企业与应用场景的汽车电子柔性生产线自适应机器人项目就是对非夕科技的重要认可。“这条柔性产线是全球首条全自动驾驶控制器产线,产线不需要人工,依靠10台自适应机器人自主、协同地完成上下料等转配的各道工序。产线如果接到不同型号的产品订单,可在短时间内仅更换机器人的末端工具和调整软件包设置,即可完成快速换产。”胡晓平告诉中国证券报记者,从客户反馈看,相较于

传统半自动化产线,产线良品率提升40%,维护成本降低50%,产线寿命提升50%,更关键的是实现了数倍的产线复用率。

借力资本市场

作为衡量智能制造水平的重要指标,我国制造业机器人密度呈现显著上升趋势。按工信部提出的方案,预计2025年我国制造业机器人密度约492台/万人。为了实现这一目标,以汇川技术、沈阳新松、安徽埃夫特、哈尔滨博实、广州数控、南京埃斯顿等为代表的一批领军企业正在奋起直追。不少企业更是积极推动IPO,期望借助资本市场实现跨式发展。

中金公司网站近日发布消息,越疆机器人正接受首次公开发行股票并上市辅导备案,预计2023年4月至5月结束上市辅导工作流程。2022年12月19日,节卡机器人同国泰君安签署上市辅导协议。短期内连续两家协作机器人企业启动A股IPO,引发协作机器人“上市潮”来了的猜想。

据立德智库不完全统计,2022年,中国机器人行业共发生358起重要投融资事件,其中百万级融资事件共发生12起,千万级融资事件共发生110起,亿元级融资事件共发生122起,2022年已披露的融资金额总计在400亿元至500亿元。

按照浙商证券研报,我国工业机器人应用覆盖国民经济60个行业大类、168个行业中类计算,工业机器人将赋能千行百业,撬动万亿市场。

中国机器人联盟副理事长孙志强认为,我国机器人产业发展已经步入快车道。在产业资本推动下,国产机器人技术研发实力有望迈入新台阶,帮助下游应用市场解决更多制造痛点,不断提高我国智能制造水平。

客户看房热情升温

2月19日下午,中国证券报记者来到北京市石景山区某楼盘销售处进行调研,两个小时之内,销售大厅有近30名客户在咨询楼盘情况并参观样板间,还有两名客户在现场签署了认购书。

“每天来我们楼盘看房的客户大概有100位,我们一共10个销售经理,都有点忙不过来了。”该

● 本报记者 王方圆

楼盘一位销售经理李寒(化名)对中国证券报记者说,春节假期以来,客户看房热情明显提升,仅2月18日一天,其所在楼盘已经销售了近10套。

李寒介绍,其所在楼盘共规划了11栋楼,接近500套房,目前已经开盘的9栋楼近400套房,预计在2月就能售罄。“我们‘不愁卖’,买房对每

个家庭来说是件大事,我们也建议客户多走走看看。”她表示。

在北京其他区的很多楼盘,前来咨询的客户也络绎不绝。门头沟区某楼盘销售经理刘媛(化名)表示,这段时间有时会忙到晚上12点才能下班。大兴区某楼盘销售经理杨肖(化名)表示,经过春节假期回家团聚沟通,不少客户的购房意愿已经明

确,节后成交量有所放大。

在其他城市,客户咨询热情也有所提升。郑州万科某楼盘销售经理对中国证券报记者表示,近期郑州首套房商业贷款利率下调至3.8%,吸引了不少客户来看房。“这是我从业近10年来郑州房贷最低的利率,对于刚需和改善客户来说,确实是一个不错的购房时点。”



合作。

今年以来,多家银行也将住房金融业务作为重点,加大和房企的战略合作力度。2月15日,华润集团与招商银行签署战略合作协议,双方将重点在融资授信、产业并购、绿色金融、科技创新等方面共谋合作发展。

此前,民生银行重庆分行先后与华宇集团、两江置业、康田集团3家房地产企业签署战略合作协议,银企双方约定将在房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、房地产并购融资及其配套服务等多元化综合金融服务展开进一步深入合作。



在楼市暖意渐显的同时,商业银行也保持高速放款,加大和楼盘的合作力度。“我们楼盘一共有7家合作的银行,以股份行和城商行为主,各家银行的审批速度都很快,资料齐全的情况下,7个工作日内就能放款。”李寒透露,近期还有银行在和其所在公司洽谈

“今年春节比以往年份较早一些,预计今年房地产的‘小阳春’也会比往年稍早到来。目前购房客户绝大多数为刚需和改善型,房价预计不会有太多变化,只是开发商的优惠幅度有所不同,取决于楼盘清盘速度。”上述房产中介告诉中国证券报记者。

银行高速放款

中国证券报记者了解到,在成交价方面,各楼盘价格近期没有太大的变化,只是优惠活动有所不同,目前仍有多家楼盘在冲刺“开门红”。“目前仍处于‘开门红’阶段,客户可以参加砸金蛋活动,有冰箱、彩电等好礼相送。”北京一位房贷中介表示。

政策有望加码

去年以来,多地推出房地产相关政策。信达证券地产行业首席分析师江宇辉表示,此前放松幅度较小的核心一、二线城市改善性需求支持政策有望加码。结合此前的首套住房贷款利率政策动态调整机制,需求端政策有望进一步从边际降低购房成本、适度加杠杆等方面