

证券研究报告

中泰宏观首席分析师 陈兴 博士
执业证书编号：S0740521020001

研究助理 谢钰



欢迎关注：
陈兴宏观研究

宏观

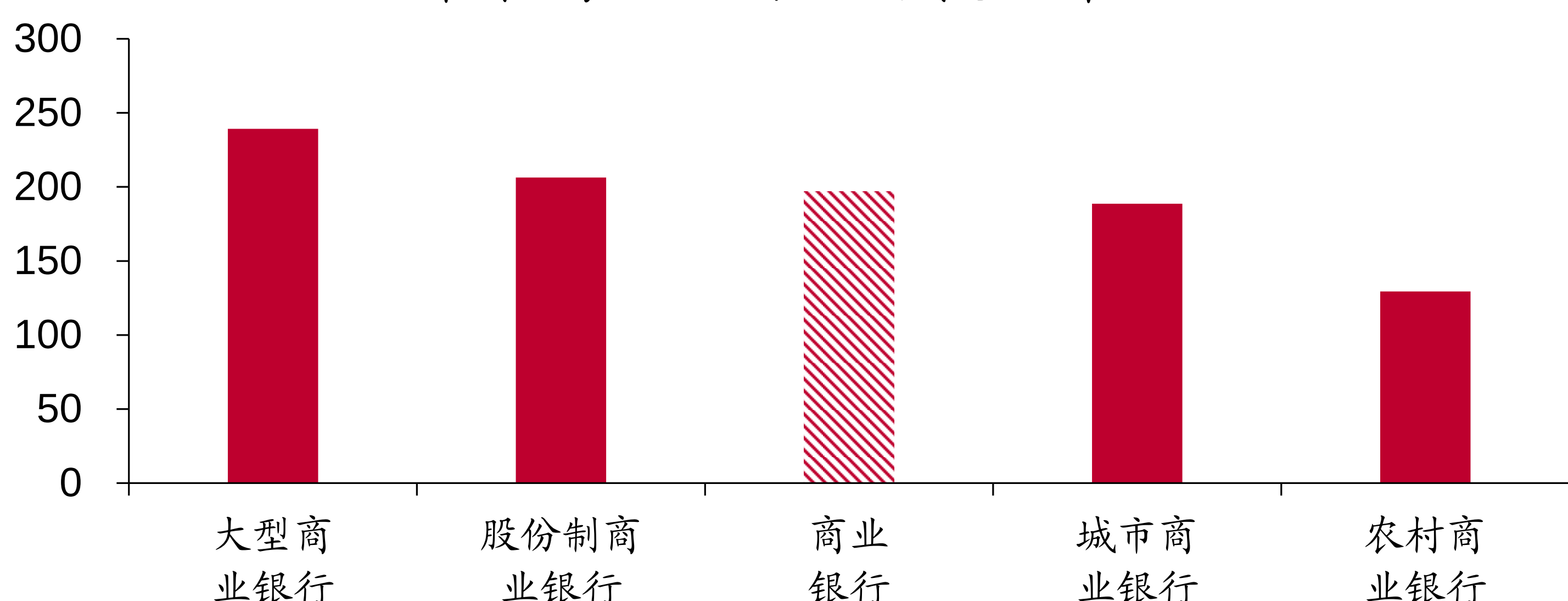
策略

【货币政策系列】 大行降低拨备率有何影响？

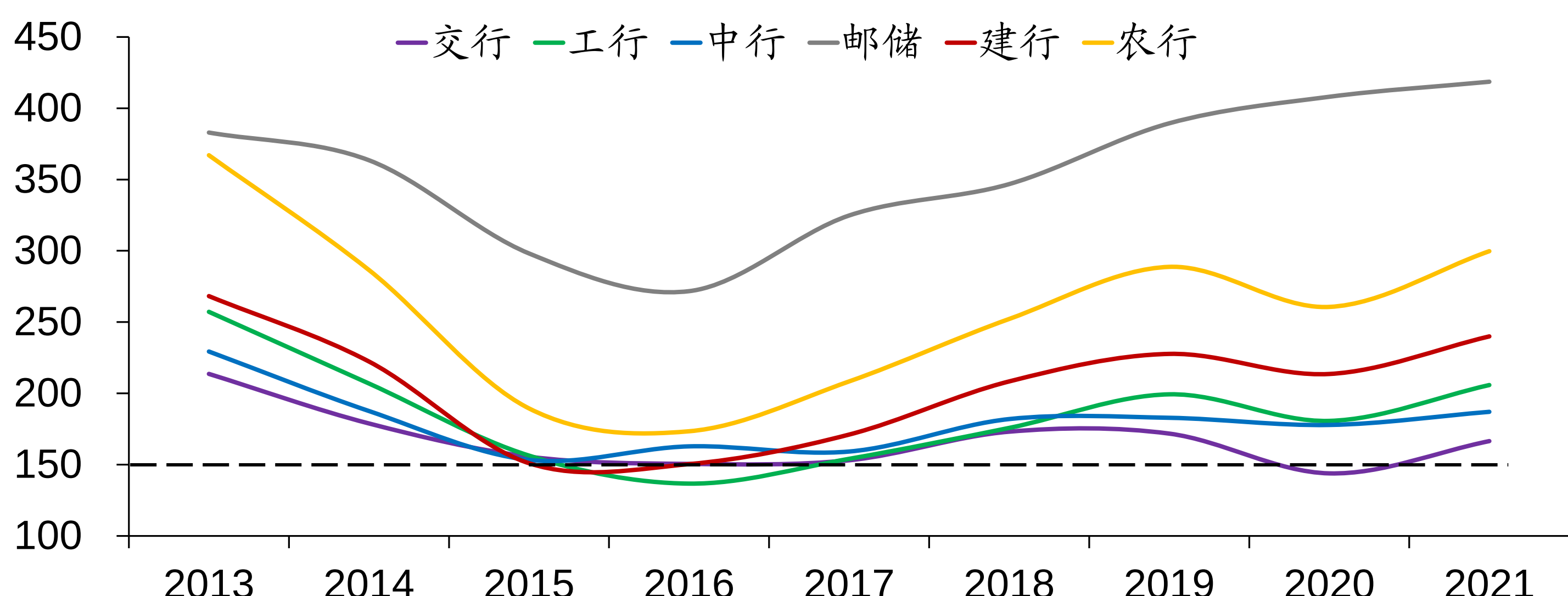
核心观点

近日，国常会提出“鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率”，而此前最近一次提及拨备率的国常会可以追溯到2020年4月疫情初次爆发后，会议要求“将中小银行拨备覆盖率监管要求阶段性下调20个百分点”。拨备率即拨备覆盖率，指为了预防不良资产的发生而准备的金额的比例。根据银监会2018年7号文，我国商业银行拨备覆盖率监管要求为120%-150%。截至2021年末，大型商行、股份制商行和城商行的拨备覆盖率分别为239%、206%和189%，其中大型商行和股份制商行均高于商业银行整体水平，拨备储备相对充足。从六大行披露的年报来看，2021年末各银行拨备覆盖率均有所提升且高于150%。银行降低拨备率有两条路径：一是减少当期计提，释放更多利润，则大型银行的信贷投放能力将得到提高；二是适度放宽不良容忍度，那么信贷对于疫情冲击下经济的薄弱领域的支持将有所增强，整体而言，下调拨备率使得银行更好地服务实体经济并加大对中小企业、薄弱领域等的贷款支持。

2021年末商业银行拨备覆盖率（%）



六大行拨备覆盖率走势（%）



■ 数据来源：Wind，中泰证券研究所

■ 风险提示：经济下行，政策变动

欢迎联系：陈兴 谢钰
chenxing@r.qlzq.com.cn

欢迎关注：
陈兴宏观研究



重要声明

- 中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
- 本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本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。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。
- 市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本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。
- 本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，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“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40526

