



中国版“新巴Ⅲ”征求意见，
风险权重有升有降：利好零售
强行，不利“傍地产”银行 |
愉见财经



来源：愉见财经

作者 | 夏心愉

出品 | 愉见财经

资本约束，其实是大多数银行定期要头痛一痛的事儿。于是对银行业而言，发展策略往往是：

- 一头求“开源”，抓轻资本转型，做大轻资本业务；
- 一头求“节流”，严控高风险资产占用，对高资本消耗的传统业务，分毫必究，力求把账算得更精细。

既然如此，那中国版“新巴Ⅲ”就很重要了。因为它一则，拟将银行划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案；二则，规定了风险权重，啥更重了，啥更轻了。

今晚的“愉见财经”就来捋一捋中国版“新巴Ⅲ”。

银行分为三档

Y

坊间俗称的中国版“新巴Ⅲ”，是中国银保监会会同中国人民银行修订形成的最新《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》。从2月18日起向社会公开征求意见，修订后的《商业银行资本管理办法》拟定于2024年1

月 1 日起正式实施。

第一个看点。新办法按照银行间的业务规模和风险差异，拟将银行划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。

- 第一档：规模较大或跨境业务较多的银行，对标资本监管国际规则；
- 第二档：资产规模和跨境业务规模相对较小的银行，实施相对简化的监管规则；
- 第三档：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。

引用民生证券研究院的一张图，三档划分一目了然。

分档	标准	管理办法
第一档	上年末并表口径调整后表内外资产余额 ≥ 5000 亿元； 或上年末境外债权债务余额 ≥ 300 亿元，且占上年末并表口径调整后表内外资产余额比例 $\geq 10\%$ 。	1、三档资本充足率分别不低于8%、6%、5%； 2、计提风险加权资产2.5%的储备资本，由核心一级资本满足； 3、计提逆周期资本； 4、系统重要性银行还应计提附加资本； 5、银保监会可提出特定资本要求； 6、杠杆率不低于4%； 7、全球系统重要性银行还应满足总损失吸收能力监管要求。
第二档	上年末并表口径调整后表内外资产余额 ≥ 100 亿元，且不符合第一档条件； 或上年末并表口径调整后表内外资产余额 < 100 亿元但境外债权债务余额 > 0 。	
第三档	上年末并表口径调整后表内外资产余额 < 100 亿元，且境外债权债务余额为0。	单独适用“第三档商业银行资本监管规则” 1、不计算一级资本充足率，但核心一级资本充足率 $\geq 7.5\%$ ，资本充足率 $\geq 8.5\%$ ； 2、可不计提储备资本，但银保监会有权调整要求； 3、第三档银行总资本=核心一级资本+其他资本； 4、第三档银行杠杆率=（核心一级资本-对应资本扣减项）/调整后的表内外资产余额

资料来源：银保监会，民生证券研究院整理

银保监会、中国人民银行有关部门负责人表示，差异化资本监管不降低资本要求，在保持银行业整体稳健的前提下，可激发中小银行的金融活水作用，减轻银行合规成本。

权重有升有降

Y

回到开篇的资本约束难题。

开源，多做什么业务有望节约资本？根据新办法，对公里头，中小企业、投资级企业，都挺划算；另外，零售转型已经是公认的答案，按揭贷

款做起来也比以前划算了。

节流，做什么业务怪消耗资本的？首当其冲是对公房地产，开发贷；还有金融债投资也圈个红，资本消耗变大啦！

还是贴民生证券研究院的好图一张，风险权重变化如图：

资金投向	旧管理办法	新巴Ⅲ	新管理办法
	风险权重	风险权重 (含预测)	风险权重 (含预测)
贷款	一般对公	100%	100%
	中小企业	100%	85%
	投资级企业	100%	65%
	小微企业	75%	75%
	住房按揭	50%	30%
	其他个贷	75%	65%
自营 投资	国债	0%	0%
	地方债	20%	12%
	政金债	0%	0%
	企业信用债	90%	90%
	金融债	82%	107%
	非标	100%	100%

资料来源：银保监会，巴塞尔委员会，民生证券研究院预测 注：绿色表示相比此前管理办法风险权重下降，红色则表示上升

拎几个要点。

第一，传统的贷款品种里，反正越是往“小”和“微”和“零售”里做，资本这笔账算起来就越划算。值得一提的是，民生证券分析表示，零售方面对合格交易者信用卡的风险权重设定为 45%，利好信用卡业务占比高且资产质量优异的银行。

第二，房地产类的贷款的话，搞搞零售按揭很划算。但对公开发贷真心挺费资本，对公开发贷风险权重从 100%提升至 150%，符合审慎要求的仍为 100%。

第三，如上图，一般地方债风险权重下降。

第四，银行债权风险权重抬升。

嗯，想必等新规实行，定能如指挥棒引导银行资产结构进一步优化。



附上一篇，本号日前的发稿，从银行吆喝“摊余成本法”理财，观察部分银行应对资本约束的策略。作为今日刊文的相关背景，咱们一起了解一下。

这段时间，不少银行理财子都在努力吆喝他们新上架的“摊余成本法”理财。

有的银行把“过年攒钱，摊余成本法估值，净值稳定走势好”直接打在了理财宣传海报的最显眼处。

有的银行以“新春献礼”为概念，从新媒体到传统渠道，都在推介新产品发售的“摊余成本法”理财，打出了“稳稳的幸福”宣传标语。

有的银行包装以“年终奖理财”噱头，highlight 业绩比较基准的年化收益率，并提醒消费者如果发现买入初期净值低于 1 不要惊慌，是应了监管要求计提减值准备，后期定会逐步回吐。

更有心的银行，还专门为“摊余成本法”理财产品制作了短视频，强调“只有投向安全性较高的低风险资产、且有一定封闭期”的理财才满足使用摊余成本法监管要求，似乎盖戳了自家理财安全可靠。

在这些现象背后，说两个“愉见财经”的发现。

其一，去年最后几个月市值法理财跌上了热搜，跌坏了口碑也跌伤了

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_52501

