



银行业快评报告：系统重要性银行监管落地



事件：

10月15日，根据《系统重要性银行评估办法》，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会基于2020年数据，评估认定了19家国内系统重要性银行。

投资要点：

政策推动过程：2018年11月，监管层印发了《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》，即国内系统重要性金融机构监管的总纲性文件。2019年11月，对国内系统重要性银行评估办法公开征求意见，并于2020年12月正式发布。而系统重要性银行附加监管规定于2021年4月公开征求意见，核心内容是明确资本与杠杆、恢复与处置计划、信息报送等方面的附加监管要求，此次公布的终稿明确相关政策于2021年12月1日起实施。

政策影响及监管力度：从整个金融体系看，系统重要性机构监管推进有助于提升金融体系中长期稳定性。而且监管层也表示，附加监管要求并不影响现有宏观审慎评估规定的实施。基于此，预计不会对短期信贷的投放造成影响。另外，从监管力度看，基本符合市场预期，从入选银行数量以及分布看相对宽松。从银行经营的角度看，政策的推出有助于入选的这些银行加速布局轻资本业务，提升自身的盈利能力。

投资建议：从国内系统重要性银行附加监管规定的推出以及首批名单

公布看，监管力度总体符合预期。短期而言，由于入选银行均满足监管要求，无需立即补充资本，不影响现有宏观审慎评估（MPA）规定的实施，不影响信贷供给能力。中长期看，系统重要性机构监管推进有助于提升整体金融系统的稳定性。进入四季度，金融数据的高基数效应消退，中长期贷款的同比有望企稳。展望全年，国内宏观经济增长以及货币政策等出现大幅波动的概率不高，因此，银行业的整体经营环境趋于平稳向好。基于对宏观经济和货币政策的展望，以及银行基本面因素的分析，我们认为板块内部分化仍将持续。

风险因素：债务风险快速出清，导致信用利差大幅上升。如果疫情反复造成整体经济持续走弱，企业营收明显恶化，银行板块将出现业绩波动。

关键词：疫情

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_28335

