



银行：如何理解国常会关于 银行的表述？



事件

4月13日, 国务院常务会议提到“鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率, 适时运用降准等货币政策工具, 进一步加大金融对实体经济特别是受疫情严重影响行业和中小微企业、个体工商户支持力度, 向实体经济合理让利, 降低综合融资成本”。

评论

Q1: 如何理解降低大型银行拨备率?

“拨备率”相关的指标包括贷款拨备率(拨备/贷款)和拨备覆盖率(拨备/不良贷款)两种。降低贷款拨备率的方式包括 1) 减少提取贷款拨备, 释放净利润, 增加资本, 影响正面; 2) 增加核销, 不影响净利润, 但能够降低不良率, 提高拨备覆盖率, 释放信贷额度, 影响正面; 降低拨备覆盖率的方式包括 1) 减少提取贷款拨备, 释放净利润, 增加资本, 影响正面; 2) 鼓励银行提高风险承受能力, 允许不良生成率提高, 影响偏负面。

综合来看, 我们认为这可能意味着适度减少提取拨备、从而保持稳定的净利润增长和资本补充, 同时增加核销、适度提高风险承受能力, 从而保持贷款投放的力度, 协调好资本补充、贷款投放、风险控制之间的平衡, 总体对银行影响中性。理由: 1) 当前限制大型银行支持实体经济能力的核心矛盾在于估值过低、外部融资受限, 因此保持合理利润增长从而补充资本有必要性。2) 上市样本银行信贷拨备增速从 1H21 的-13%回升至 2H21

的+11%，体现信贷拨备压力上升，降低拨备覆盖率有利于缓解净利润压力。

3) 国有大行 4Q21 平均拨备覆盖率达到 253%，高于监管一般 150% 的标准，是 2014 年以来的最高水平，存在下调空间。4) 今年政府工作报告并未设置普惠小微增长目标（2020/2021 年为 40%/30%），国有大行普惠小微贷款增速拐点出现，风险进一步下沉的要求低于前两年。

Q2：如何理解“适时降准”？

今年一季度银行负债端压力有所上升，同业存单发行利率上升较快，主要由于信贷“靠前发力”叠加资金面偏紧。我们认为降准主要是为了释放流动性、缓解银行负债端压力、增加对实体经济的信贷支持。假设降准 0.5 个百分点，我们测算能够释放流动性 1.2 万亿元，假设全部用于贷款投放，我们测算提升银行净息差 0.9 个基点，相当于 2022E 净利润 0.8%。

具体看，存款占比较高的银行息差受益较多，如邮储银行、工商银行、农业银行等。

（后页继续）

风险

经济增速超预期下滑；房地产行业风险扩散。

关键词: 大金融 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_40391

