



银行业事件点评：表外业务 风险监管加强 轻资本业务 更显优势



事件：

12月2日，银保监会印发了《商业银行表外业务风险管理办法》（下称《办法》），旨在推动商业银行建立完善表外业务治理架构和风险管理体系，促进表外业务规范发展。《办法》明确了表外业务监管原则，对表外业务进行分类定义，并针对各类表外业务提出差异化风险管理要求。

核心要点：

表外业务风险监管进一步加强

《办法》在《征求意见稿》基础上，结合近年来的监管实践，进一步明确全覆盖、分类管理和风险为本的表外业务管理原则，提出表外业务合作机构名单制管理、代理投融资服务类表外业务风险管理、压力测试等具体要求。在表外业务差别化风险管理方面，《办法》主要新增了对代理投融资服务类表外业务的风险管理要求，新增规定与《资管新规》相关规定一脉相承，要求按照穿透原则，向上识别最终投资者，向下识别底层资产，并禁止参与具有滚动发行、集合运作、分离定价特征的资金池业务。

表外业务风险降低，轻资本业务更显优势

相比于表内业务，表外业务具有风险更加隐蔽的特征，容易引起风险因素的累积和传染。过去，商业银行出于资本计提和资产质量压力，通过证券化、打包出售、表外资金对接等方式将表内业务进行出表处理，但相关风险不仅未完全转移给第三方，还进一步加大了杠杆化和期限错配。《资

管新规》已于 2022 年正式实施，商业银行理财业务整改基本到位，相关表外业务风险已经大为降低。表外业务是商业银行手续费及佣金收入的重要来源，上市银行手续费及佣金收入比重自 2017 年峰值逐渐下降，但 2021 年起手续费收入占比开始趋稳。近年商业银行新增表外收入主要源自资产托管、代销金融产品和理财业务，这类业务一般不涉及资本占用，属于大中型商业银行重点发展的轻资本业务，业务规模与银行大财富管理业务发展情况息息相关。随着居民财富管理需求不断增加，大财富管理业务布局良好的银行受益于较强的综合服务能力，有望在未来持续提高相关表外业务收入。

投资建议

表外业务风险监管不断加强，有助于推动商业银行表外业务健康发展。加快发展轻资本表外业务有利于节约风险成本和提高综合收益，从而增强银行风险缓释能力和内生资本补充能力。近年来商业银行新增表外收入主要源自大财富管理业务条线，大财富管理业务布局良好的银行在轻资本业务竞争中具有相对优势，有望在未来持续提高相关业务收入。建议关注在

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_49915

