事件点评：系统重要性银行评估方法发布

分析师：沈彦東
执业证书：S0380519100001
联系电话：0755-82830333（195）
邮箱：shenyd@wanhesec.com

研究助理：黎云云
联系电话：0755-82830333（125）
邮箱：liyy@wanhesec.com

事件：为完善我国系统重要性金融机构监管框架，建立系统重要性银行评估与识别机制，12 月 4 日，人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估方法》（以下简称《评估方法》）。

点评：

与 2019 年 12 月发布的征求意见稿相比，本次评估方法最大变化为：得分被纳入系统重要性银行初始名单的阈值从 300 分降为 100 分，同时根据得分分组实行差异化监管的分界值相应发生了变化，分组由四组增加至五组。本次评估方法的变动意味着被纳入系统重要性初始名单数量会增加。

系统重要性银行的评估流程主要分为五步，于每年开展一次：

1.确定参评银行范围。参评范围满足以杠杆率分母衡量的调整后表内外资产余额在所有银行中排名前 30，或曾于上一年度被评为系统重要性银行的银行。

2.向参评银行收集评估数据。评估的指标包括：①规模，采用调整后的表内外资产余额作为定量指标（25%，指权重为 25%，下同）；②关联度，采用金融机构间资产余额（8.33%）、金融机构间负债余额（8.33%）、发行证券及其他融资工具余额（8.33%）作为定量指标；③可替代性，采用通过支付系统或代理行结算的支付总额（6.25%）、托管资产余额（6.25%）、代理代销业务年内发生额(6.25%)、客户数量和境内营业机构数量（6.25%）作为定量指标；④复杂性，采用衍生产品名义本金余额（5%）、以公允价值计量的证券余额（5%）、非银行附属机构资产总额（5%）、非保本理财产品余额（5%）、境外债权债务（5%）作为定量指标。

3.计算各参评银行系统重要性得分，形成初始名单。在完成数据收集后，除另外规定计算方法的除外，每一参评银行某一具体指标的得分是其该指标数值除以所有参评银行该指标的总数值，然后用所得结果乘以 10000 后得到以基点计的该指标得分，各指标得分与相应权重的乘积之和，即为该参评银行的系统重要性得分。

4.结合其他定量和定性分析作出监管判断，对系统重要性银行初始名单作出调整，将系统重要性得分低于 100 分的参评银行加入系统重要性银行名单的监管判断建议。

5.确定并公布系统重要性银行最终名单。

附加监管要求后续将推出，我国银行业将建立自身的国内系统重要性银行监管政策框架。2011 年起，金融稳定理事会每年发布全球系统重要性银行（G-SIBs）名单，我国工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等 4 家银行均已入选全球系统重要性银行名单，这四家银行根据各自分组被附加了监管要求。本次《评估办法》发布后，人民银行将会同银保监会制定系统重要性银行附加监管要求，拟从附加资本、杠杆率、大额风险暴露、公司治理、恢复处置计划、信息披露和数据报送等方面对系统重要性银行提出监管要求，这将推动国内系统重要性银行的认定及监管的完善。

被纳入监管的系统重要性银行范围扩大，部分银行将面临一定的资本约

束。受得分阈值的降低影响，预计将受系统重要性银行监管约束规范的银行将增多，部分银行面临一定的资本补充压力，经营杠杆率将受到制约；对于部分经营稳定、资本充足及内生能力良好的银行或影响较有限。整体而言，对系统重要性银行进行监管，有利于降低银行业复杂性和系统性风险，建立健全资本内在约束机制，使行业经营风险下降，银行自身提升抵御风险和吸收损失的能力得到提升，有利于防范“大而不能倒”风险。。

风险提示:政策监管严格超预期等。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

分析师声明：本研究报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确的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，特此声明。

投资评级标准：

行业投资评级：自报告发布日后的12个月内，以行业指数的涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

强于大市：相对沪深300指数涨幅10%以上；

同步大市：相对沪深300指数涨幅介于-10%—10%之间；

弱于大市：相对沪深300指数跌幅10%以上。

股票投资评级：自报告发布日后的12个月内，以公司股价涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对沪深300指数涨幅15%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于5%—15%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-5%—5%之间；

回避：相对沪深300指数跌幅5%以上。

免责声明：本研究报告仅供万和证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。若本报告的接受人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。

本报告由本公司研究所撰写,报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

本研究所将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本报告版权仅为万和证券有限公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。本公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

市场有风险，投资需谨慎。

万和证券股份有限公司

深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西座20楼

电话：0755-82830333　传真：0755-25170093

邮编：518040　公司网址：http://www.vanho.cn