

银行

《商业银行监管评级办法》：注重公司治理、数字治理及差异化监管

事件：为加强商业银行风险监管，完善商业银行同质同类比较和差异化监管，合理分配监管资源，促进商业银行可持续健康发展，中国银保监会发布了《商业银行监管评级办法》（以下简称《办法》）。

相比2014年以“CAMELS+”为核心的评级办法，主要变化在于：

1) 对各指标权重进行了调整，主要包括：A、原先“管理质量”的要素基础上，改为“公司治理和管理质量”，这与监管近年来对公司治理加大重视的趋势一致，整体权重保持在20%；B、增加“数据治理”要素，把数据真实性、准确性、完整性作为评判银行风险管理状况的基础性因素之一（权重为5%）；C、合理体现机构差异化状况，增加“机构差异化要素”，充分反映不同类型银行机构的风险特征，据此实施差异化监管（权重为5%）。D、盈利状况从权重10%降低到5%，流动性风险从20%降低到15%。

2) 评级结果在1-6级的基础上，新增S级。其中1级细分为A、B两档，2-4级进一步细分为A、B、C三个档次。评级从1到6级，数值越大反映机构风险越大，需要越程度的监管关注。S级代表正处于重组、被接管、实施市场退出等情况的商业银行，不参与当年的监管评级，稳妥制定实施风险处置方案，根据具体情况，按程序依法安排重组、实行接管或实施市场退出。

3) 加强对于监管结果的运用，并注重“早期介入”。明确了监管机构可以根据监管评级结果，依法采取相应监管措施和行动，注重“早期介入”。在2014年评级办法中，监管机构对于综合评级2C及以上的银行仅结合单项要素给予适当关注，而新的《办法》中明确对综合评级结果为2级和3级的银行，即应根据具体评级档次的高低，按照监管投入逐步加大的原则进行监管谈话、督促控制风险等一系列措施。

监管评级的结果将如何运用？对综合评级在4级及以上的银行或采取实质性监管措施。《办法》将根据银行评级级别的高低，按照监管投入逐步加大的原则，采取相应强度的监管措施和行动，既要注重“早期介入”防范风险苗头的蔓延，也要对已经出现风险的银行稳妥制定实施风险处置方案。

具体来说：综合评级1、2级的银行一般经营较为稳健，3级及以上的要开始予以“监管关注”。而对4级及以上的银行，则会根据情况**或采取一些实质性监管措施**，如控制资产增长，要求补充资本，要求补充流动性，责令限期整改，责令暂停部分业务、停止批准开办新业务，限制分配红利，限制资产转让，责令控股股东转让股权或限制有关股东的权利，责令调整董事、高级管理人员或限制其权利，停止批准增设分支机构等等。

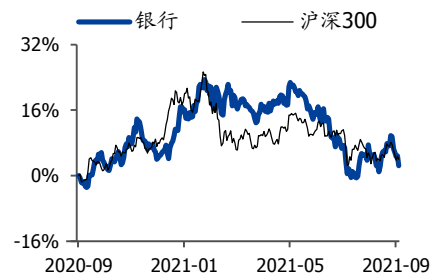
预计大多数上市银行评级较优，对各项业务影响或较小。

1) 总的来说：相比之前的“CAMELS+”的体系，《办法》在要素权重方面增强了公司治理、数据治理、差异性监管的重要性，且单独设立“S级”以更好地推进市场化处置与完善退出机制，有利于新环境下为行业长期发展营造一个合理、差异化的监管环境。

2) 对各家银行而言：目前银保监会尚未公开披露过银行监管评级的情况，我们可以参考央行2021H评级结果：央行将4400家银行业金融机构分为1-10级+D级，其中1-5级为绿区（2169家，资产规模298万亿，资产占比90.4%），6-7级为黄区（1809家，资产规模27万亿元，资产占比8.2%），剩余为红区（机构422家，资产规模4.6万亿元，资产占比1.4%）。其中，“绿区”和“黄区”机构可视为在安全边界内，“红区”为高风险机构。目前A股的上市银行为资质较优的国有大行+股份行+区域性龙头银行，2021H总资产规模约220.4万亿，占银行业总资产的67%，预计大多处于“绿区”之中，新的评级办法下或不会对业务开展造成实质性影响。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 马婷婷

执业证书编号：S0680519040001

邮箱：matingting@gszq.com

分析师 陈功

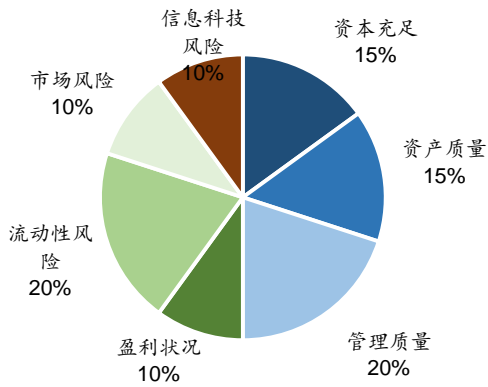
执业证书编号：S0680520080001

邮箱：chenggong2@gszq.com

相关研究

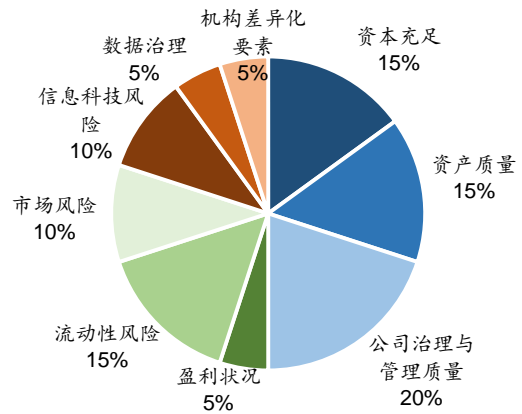
- 1、《【国盛金融】银行：2021H 研究框架暨中报综述：银行板块何时会有大行情？》2021-09-06
- 2、《【国盛金融】2021 银行业研究框架暨业绩综述：银行2020 年报及21Q1 综述暨研究框架：关键词--分化拉大》2021-05-05
- 3、《银行：利润增速回升，不良生成压力缓解，招行、宁波强者恒强》2020-11-01

图表 1: 2014 年评级办法下各评级指标权重



资料来源: 银保监会, 国盛证券研究所

图表 2: 2021 年新评级办法下各评级指标权重



资料来源: 银保监会, 国盛证券研究所

图表 3: 央行历年评级结果 (各级别数量情况)

评级	18Q1	18Q4	19Q4	20Q4	21Q2
1 级	2	0	2	1	1
2 级	74	53	77	39	47
3 级	331	317	349	275	323
4 级	740	714	613	576	664
5 级	824	1153	1065	1198	1134
6 级	901	1027	1073	1152	1111
7 级	680	504	676	716	698
8 级	197	247	217	160	135
9 级	165	259	244	187	202
10 级	58	80	82	94	81
D 级	0	1	2	1	4

资料来源: 央行, 国盛证券研究所

风险提示

- 1、宏观经济加速下滑, 影响银行日常经营;
- 2、地产相关风险蔓延超预期, 影响银行资产质量;
- 3、金融监管力度超预期, 影响银行业务开展。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com