

专题报告

Features

存贷比结构调整效果有限

文 / Frank Sun

此前传言的存贷比结构调整，终于靴子落地，但具体调整范围目前仍相当有限。昨日下午银监会召开新闻发布会称，《商业银行法》明确规定存贷比是 75%，这条红线是不可逾越的，但是现在开始对存贷比结构进行一定调整。具体调整原则是，原来没进分母的稳定存款重新划入分母，原来划进分子的特定贷款被剔除。调整目的是，盘活存量资金，增加对实体经济贷款供给，达到金融支持实体经济的政策目标。

存贷比即银行贷款总额 / 存款总额，是法定监管指标，以 75% 为上限，约束着商业银行以管控流动性风险。现阶段，存贷比的调整主要针对支持小微、“三农”及棚户改造等领域贷款，以及大额存单等稳定存款来源。一方面，部分扶持性的贷款会被移出分子，这次总共扣除六项贷款。

第一，支农再贷款、支小再贷款所对应的贷款。商业银行从央行获得再贷款资金，用于“三农”与小微企业贷款部分，计算存贷比时从分子中扣除；第六条与第一条意思

类同，村镇银行使用主发起行存放资金发放的农户和小微企业贷款，也应扣除。相当于村镇银行从主发起行那里获得的贷款资金，再贷给农户和小微企业，这部分贷款应从存贷比分子中扣除。

第二，“三农”专项金融债所对应的涉农贷款，以及小微企业专项金融债所对应的小微企业贷款。专门用于支持“三农”和小微企业发行的金融债券，其发放的贷款不能计入存贷比分子中。

第三，商业银行发行的剩余期限不少于 1 年，且债权人无权要求银行提前偿付的各类债券所对应的贷款。商业银行发行的剩余期限不少于 1 年的 ABS，对应的抵押资产——贷款本金不计入存贷比分子。

第四，商业银行使用国际金融组织或外国政府转贷资金发放的贷款。商业银行从国际组织或外国政府获得的贷款所对应的贷款，从存贷比分子中扣除。国际组织贷款主要来自世界银行，常用于发展和改善国内基础设施项目、环境保护及人文教育等领域贷款，

这部分贷款应从存款比分子中扣除。

另外，存款口径增加大额可转让存单等 2 项，将纳入存贷比分母中。银行对企业或个人发行的大额可转让存单与定期存款性质相同，因此进入存贷比分母考核；同时，外资法人银行吸收的境外母行一年期以上存放净额，也进入存贷比分母中。由于对应贷款未纳入存贷比分子，因此用存款净额进入分母核算，剔除贷款后的净影响。

从银监会此次公布的具体办法来看，分子扣除六项总体上将会变小，分母增加两项总体上将会变大，银行存贷比整体将下降。从定量测算的结果看，调整存贷比结构有利于盘活存量资金，增加货币供给，商业银行将更多信贷资源用于支持实体经济。专家认为，存贷比口径的变化类似于一次“微刺激”，政策方向与早前的两次定向降准是一致的，银行可以更容易贷款给急需信贷的小微企业和农业领域，银行未来几个月的新增贷款可能较去年同期增加。

不过业内指出，存贷比分子分母调整实际效果有限，释放表内信贷规模或低于预期。

一方面，由于整个银行业金融机构目前的存贷比水平只达到 65%左右，和 75%还有一定距离，因此降不降存贷比实际意义不大；另一方面，缩分子的规模总体和预期基本一致，但扩分母的规模仅包括大额可转让存单和外资法人银行吸收的境外母行一年期以上存放净额，大概率低于同业结算存款的规模。因此总体上看，由于分子、分母调整项的规模不大，静态效果可能并不十分显著。

存贷比是在 90 年代产生的一项监管制度，也是《商业银行法》所规定的，商业银行的贷款占它的存款比重不能超过 75%。近年来，商业银行资产负债结构发生了很大变化，金融市场也发生了很大变化，存贷比的结构也应该与时俱进地加以调整。存贷比的实际功能表现在两个方面，一方面是抑制信贷盲目扩张，另一方面，保持商业银行的流动性，使它的贷款和存款保持期限匹配，保持支付能力。现在不取消存贷比，对其结构进行调整，它的基本功能将继续发挥作用，并适应新时期金融改革创新。

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至: shmarketing@cfets-icap.com.cn

更多信息, 请登录网站: www.cfets-icap.com.cn

免责声明

文中信息均来源于公开资料, 上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 内容和意见仅供参考。本文仅反映作者个人观点, 并不代表公司的看法。