



银行业快评：监管部门 规范票据业务 促进行业 健康发展



事项：

央行会同银保监会修订发布《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》）。我们认为其对上市银行影响不大，有助于促进行业健康发展。我们预计明年行业基本面保持稳定，而目前板块估值处于历史低位，维持行业“超配”评级。

评论：

修订完善《办法》，促进票据市场规范发展

《办法》修订稿包括总则、承兑、贴现和再贴现、风险控制、信息披露、监督管理、法律责任和附则，并针对第二十四条（即下列第 2 点）设置了一年过渡期。《通知》主要包括：

(1) 明确承兑和贴现资质要求。承兑、贴现应具备相应的资质和符合监管要求，持票人申请贴现，应具有真实交易关系。

(2) 加强风险防控。银行承兑汇票和财务公司承兑汇票的最高承兑余额不得超过该承兑人总资产的 15%，保证金余额不得超过承兑人存款规模的 10%。

(3) 缩短最长付款期限。商业汇票的付款期限自出票日起至到期日止，最长不得超过 6 个月。

(4) 强化信息披露管理。企业、财务公司、银行未按要求披露票据承

兑信息的，不得开展票据业务。

对上市银行影响有限

此次《办法》是因为《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理暂行办法》（银发〔1997〕216号）滞后于市场发展实践，因此央行与银保监会根据票据业务发展变化和金融市场宏观管理需要，对其进行了修订完善。其中最重要的是第二十四条：“银行承兑汇票和财务公司承兑汇票的最高承兑余额不得超过该承兑人总资产的15%。银行承兑汇票和财务公司承兑汇票保证金余额不得超过该承兑人吸收存款规模的10%。”

从实际影响来看，一般银行承兑汇票收入占银行总收入的比例非常低，可以忽略不计，而银行承兑汇票业务的重要贡献是为银行带来保证金存款。我们以2021年中报数据测算，绝大部分上市银行的承兑余额占总资产比例都达标；而对于保证金余额，按照经验，保证金余额一般占到承兑余额的10~30%，个别银行可能达到50%，即便按50%的极端情况假设，绝大部分上市银行也都不受影响。因此我认为，《办法》对上市银行影响有限。若部分其他银行该指标超标而需要压降票据承兑业务规模，可能会对企业融资产生一定不利影响。

投资建议

我们预计明年行业基本面保持稳定，目前板块估值处于历史低位，维持行业“超配”评级。个股方面，重点推荐制造业外部环境好、服务制造

业企业有优势的中小银行，包括宁波银行、常熟银行、苏农银行、张家港行、无锡银行，此外也建议关注业绩增长较快的成都银行、招商银行。

风险提示

若宏观经济大幅下行，可能从多方面影响银行业，比如经济下行时期货币政策宽松对净息差可能产生负面影响、宏观经济下行时期借款人偿债能力下降可能会对银行资产质量产生不利影响等。

关键词：期货 票据

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_36143

