



**2017 年上市银行**  
年报业绩回顾与展望

# 目录

引言	1
2017 年经济及金融形势概览	5
2017 年上市银行业绩综述	10
2018 年经济及银行业发展展望	16
 附件一：上市银行财务数据分析	
1. 盈利能力	22
2. 资产情况	40
3. 负债情况	56
4. 资本状况	62
5. IFRS9 实施对上市银行的影响	65
 附件二：上市银行非财务数据分析	
1. 线上渠道分析	69
2. 用户分析	73
3. 金融产品分析	74
4. 绿色信贷	75
6. 上市银行金融科技布局情况	76





# 引言

本报告涵盖了 2017 年经济及金融形势概览、上市银行财务数据分析、行业热点话题探讨以及 2018 年经济和银行业发展展望四个部分，旨在通过分析境内外 A 股及/或 H 股上市银行 2017 年财务业绩，梳理并观察其业务发展情况、经营模式及监管环境变化，展望中国银行业未来发展的趋势。

我们分析过程中选取的上市银行包括：

## 大型商业银行(6 家)

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| • 中国工商银行股份有限公司(“工商银行”) | • 中国建设银行股份有限公司(“建设银行”)   |
| • 中国农业银行股份有限公司(“农业银行”) | • 中国银行股份有限公司(“中国银行”)     |
| • 交通银行股份有限公司(“交通银行”)   | • 中国邮政储蓄银行股份有限公司(“邮储银行”) |

## 股份制商业银行(9 家)

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| • 招商银行股份有限公司(“招商银行”)   | • 中信银行股份有限公司(“中信银行”)     |
| • 中国民生银行股份有限公司(“民生银行”) | • 上海浦东发展银行股份有限公司(“浦发银行”) |
| • 兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)   | • 中国光大银行股份有限公司(“光大银行”)   |
| • 华夏银行股份有限公司(“华夏银行”)   | • 平安银行股份有限公司(“平安银行”)     |
| • 浙商银行股份有限公司(“浙商银行”)   |                          |

## 城市商业银行(17 家)

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| • 北京银行股份有限公司(“北京银行”)   | • 南京银行股份有限公司(“南京银行”) |
| • 宁波银行股份有限公司(“宁波银行”)   | • 重庆银行股份有限公司(“重庆银行”) |
| • 徽商银行股份有限公司(“徽商银行”)   | • 青岛银行股份有限公司(“青岛银行”) |
| • 锦州银行股份有限公司(“锦州银行”)   | • 郑州银行股份有限公司(“郑州银行”) |
| • 盛京银行股份有限公司(“盛京银行”)   | • 天津银行股份有限公司(“天津银行”) |
| • 哈尔滨银行股份有限公司(“哈尔滨银行”) | • 江苏银行股份有限公司(“江苏银行”) |
| • 贵阳银行股份有限公司(“贵阳银行”)   | • 杭州银行股份有限公司(“杭州银行”) |
| • 上海银行股份有限公司(“上海银行”)   | • 中原银行股份有限公司(“中原银行”) |
| • 成都银行股份有限公司(“成都银行”)   |                      |



## 农村商业银行(8 家)

• 重庆农商行股份有限公司(“重庆农商行”)	• 广州农商行股份有限公司(“广州农商行”)
• 常熟农商行股份有限公司(“常熟农商行”)	• 无锡农商行股份有限公司(“无锡农商行”)
• 九台农商行股份有限公司(“九台农商行”)	• 江阴农商行股份有限公司(“江阴农商行”)
• 张家港农商行股份有限公司(“张家港农商行”)	• 吴江农商行股份有限公司(“吴江农商行”)

上述 40 家银行的资产规模以及利润贡献在所有境内外已上市银行中均占绝对主导地位，对这些银行进行的分析有足够的代表性。


本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述上市银行公布的年度报告。除部分仅在 H 股上市的银行数据源于其按国际财务报告准则编制的财务报表外，其他与财务报表相关数据均摘自各上市银行按中国企业会计准则编制的报告。在比较时，我们对部分数据的分类口径进行了适当调整，以使数据更具可比性。部分上市银行 2017 年度数据已经重述，本报告所引用的数据为重述后数据。

### 本期报告的编撰团队包括：

施仲辉、许思涛、曾浩、胡小骏、张华、

朱磊、蔡帼娅、周菲、苏亦辰、胡本竞、

叶王昊、马婕妤、赵曦恒



# 2017 年经济及 金融形势概览

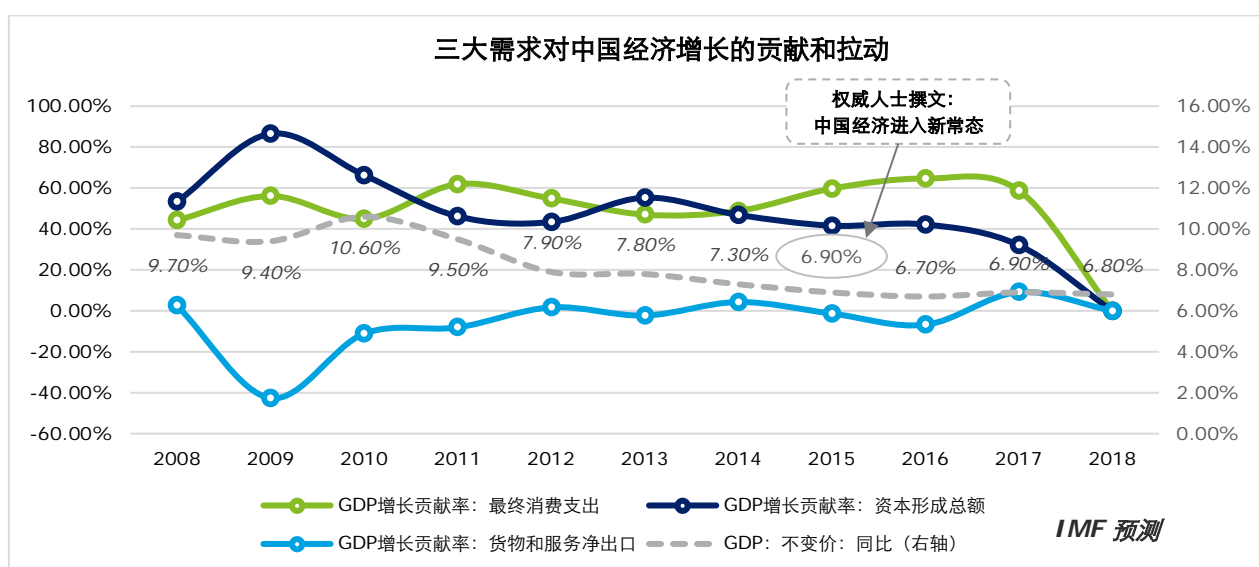


## 2017 年经济及金融形势概览

### 中国经济富有韧性、更加开放

如今，中国经济已经从高速增长转为到高质量增长，消费成为拉动经济增长最重要的部分。在中国庆祝经济改革 40 周年之际，中国对外开放进入了一个新时代，同时也缓解了日益加剧的全球保护主义。

中国经济在 2017 年增长 6.9%，为七年来首次增速回升。受益于主要发达国家经济的同步复苏，2017 年中国出口成绩亮眼，实现 7.9% 的增长，帮助整体经济增长好于预期。



来源：国家统计局，国际货币基金组织，德勤研究

相比之下，固定资产投资在 2017 年增长了 7.2%，低于去年同期的 0.9 个百分点(在 2016 年之前，固定资产投资增长速度更加快)，投资对经济增长贡献的降低体现了中国经济结构调整的结果。

中国的消费品零售总额在 2017 年同比增长 10.2%，比前一年增长了 0.2 个百分点。事实上，过去几年，中国的零售销售额以两位数的速度增长。中国经济的韧性源于消费者尚未被满足的需求(正如习近平主席在第 19 届党代会上所提到的那样)。更重要的是，中国的消费升级是一个长期的趋势，不太可能因为利率上升而偏离轨道。消费热潮正逐渐渗透到三四线城市。中国的消费升级，以及劳动力素质的提高，吸引了越来越多的外国投资。

### 创新和产业升级成为新的增长引擎

中国拥有世界上最大的互联网用户群体，新一波以人工智能和“互联网+”为特色的技术创新，为工业自动化等新兴行业提供了动力，尤其是机器人技术。在过去 5 年里，工业机器人的销量平均增长了 20%。



习近平主席在十九大会议中强调了政府对培育创新环境的承诺，这有利于技术的发展，使制造商能够向价值链上游移动。国家政策导向、加上我国在物联网和人工智能领域的实力，不仅将为领先的跨国公司创造更多的商机，而且还能让业界领先的中国企业有机会引领全球。

## **金融强监管令去杠杆显成效**

当前，中国正紧锣密鼓地推进去杠杆，而防范金融风险、保持金融稳定是政府工作的重中之重。2017 年被业内称为“史上最强监管年”，金融行业见证了“监管姓监”的威慑力，银监会作出 3,452 件行政处罚决定，罚没 29.32 亿元，处罚责任人员 1,547 名。监管出台了多个监管政策规范金融行业运营，对非银行金融机构的资管产品进行严格限制。

在金融去杠杆和打击监管套利背景下，影子银行信贷回归表内，同业资产占比逐渐下降，市场流动性紧张，利率抬升。2017 年夏，部分主要城市的首套房贷利率最高上调至基准利率 1.15 倍；11 月下旬，十年期国债收益率出现升破 4% 的局面。

根据国家金融与发展实验室报告，2017 年去杠杆已经取得实质成效，实现总体稳杠杆和局部去杠杆。1) 总体稳杠杆体现为：2017 年包括居民、非金融企业和政府部门的实体经济杠杆率由 2016 年的 239.7% 上升到 242.1%，上升了 2.3 个百分点。对比 2008 年以来杠杆率的快速攀升，当前的杠杆率增速大幅回落，总水平趋于平稳。2) 局部杠杆体现在：非金融企业杠杆率回落及金融部门加速去杠杆。2017 年非金融企业部门杠杆率由 2016 年 158.2% 回落至 156.9%，金融部门杠杆率分别回落 8.4 个百分点(资产方)和 4.8 个百分点(负债方)。

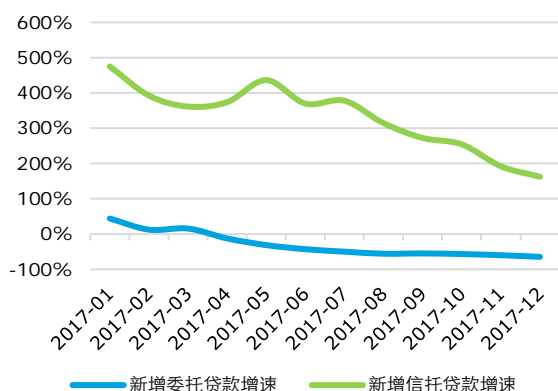
## **影子银行和交叉金融产品持续退潮**

如同 2008 年金融海啸潮退后国外金融机构经历的过程，中国银行业规模庞大，2017 年银行业总资产 245.78 万亿，占全部金融部门总资产的 80.2%。当前中国银行业强监管其实是消化过去几年迅速扩张规模积聚的泡沫和风险，以防范由此构成的“灰犀牛”和“黑天鹅”隐患。

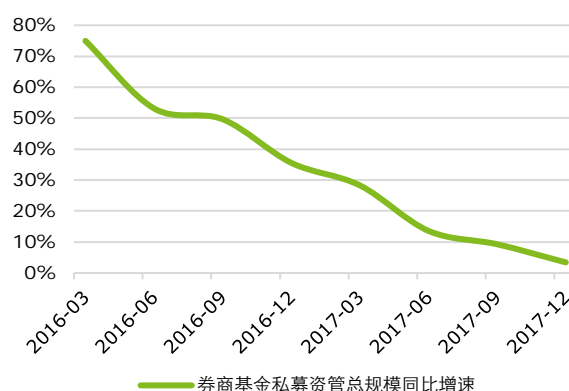
同业资产负债自 2010 年以来首次收缩，理财规模负增长，表外业务逐月回落。随着监管政策不断出台，影子银行和交叉金融业务(同业、理财、表外)列为整治重点，这几类业务将延续下降态势，中小型银行因配置了大量此类金融产品，受影响最大。

2017 年强监管使委托贷款和信托贷款增速大幅下降，主要是大量影子银行成分被压缩，未来这些影子银行贷款(资产)和资金(负债)将逐渐从表外回归表内，借款企业将回归表内信贷、发债融资或内生发展，持续压降杠杆率。

### 委托贷款、信托贷款持续负增长或微增长(同比)



### 券商基金私募资管规模增速放缓

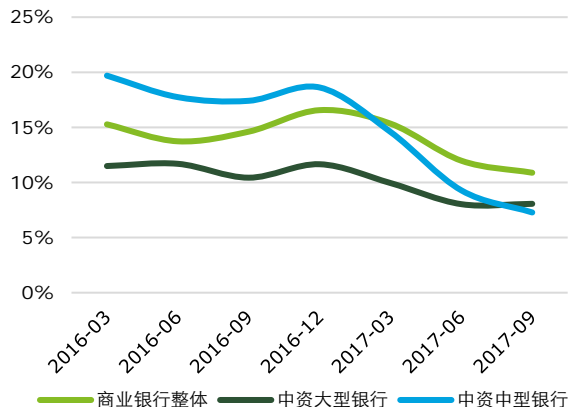


来源：Wind，银监会，德勤研究

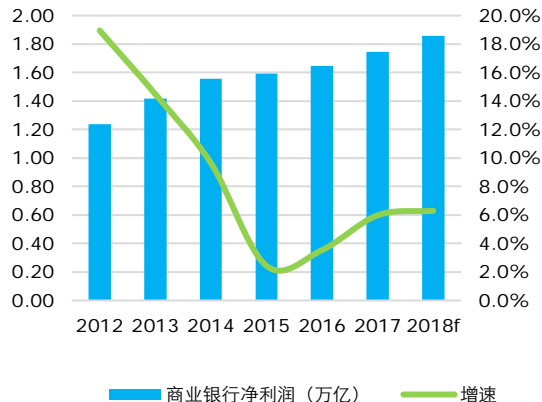
## 银行资产规模扩张减速，盈利持续改善

金融强监管和去杠杆使中资商业银行资产规模增速放缓甚至资产缩减，但盈利水平却持续改善。2017 年 100 多家银行缩表，银行业总资产增长 8.7%，同比下降 7.1 个百分点，同时银行净利润 1.75 万亿，同比增长 6.0%，较之 2016 年增速提高 2.5 个百分点。

### 银行资产规模增速持续放缓(总资产同比)



### 商业银行盈利将持续改善



来源：Wind，德勤研究

## 作者

### 许思涛

德勤中国首席经济学家  
德勤研究负责人 合伙人  
电话：+86 10 85125601  
邮箱：sxu@deloitte.com.cn

### 周菲

德勤研究  
金融服务行业 经理  
电话：+86 10 85125843  
邮箱：annizhou@deloitte.com.cn





# 2017 年上市银行 业绩综述



## 2017 年上市银行业绩综述

### 业绩指标总体向好，营业收入分化加剧，盈利效能有所下滑

2017 年度，上市银行实现归属于母公司股东净利润分别为人民币 15,166 亿元，同比增幅达 5.42%，增速明显回升，连续两年高于营业收入增速(图 1)。其中大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行本年度归属于母公司净利润增幅分别为 4.80%、5.34%、10.38%和 8.32%。从净利润占比来看，大型商业银行净利润占比持续下降，但利润贡献仍维持在 66.70%；城市商业银行净利润占比稳步上升，利润贡献达 8.24%；股份制商业银行和农村商业银行利润贡献占比变动较小(图 2)。

本年度上市银行营业收入合计人民币 42,981 亿元，同比增幅达 3.37%(图 3)，但股份制商业银行整体营业收入出现负增长。从营业收入结构来看，上市银行利息净收入增幅回升，而手续费及佣金净收入受落实国家金融服务减费让利政策和执行保险产品监管要求的影响，增幅继续放缓，尤其是理财业务收入增速下滑，但对上市银行中收贡献仍较大。

具体而言，本年度上市银行利息净收入合计人民币 31,144 亿元，同比增幅达 5.19%；手续费及佣金净收入合计人民币 8,594 亿元，同比增幅达 0.15%。2017 年上市银行利息净收入、手续费净收入及其他营业收入的占比分别为 72.46%、19.99%及 7.55%，手续费净收入占比五年内首次出现下降。各类型银行间，本年度大型商业银行中收有所回落；股份制商业银行中收占比近三成，明显高于其他类型银行；城市商业银行和农村商业银行仍以传统业务为主，多元化经营任重道远。

另一方面，上市银行本年度净息差和净利差进一步收窄，较 2016 年分别下降 23 个基点和 22 个基点(图 4)。各类银行间，2017 年股份制商业银行平均净息差和净利差均为最低，而大型商业银行企稳反弹。随着上市银行经营思路出现分化，未来盈利能力的差异也将加剧。

图1：归属于母公司股东净利润增长分析

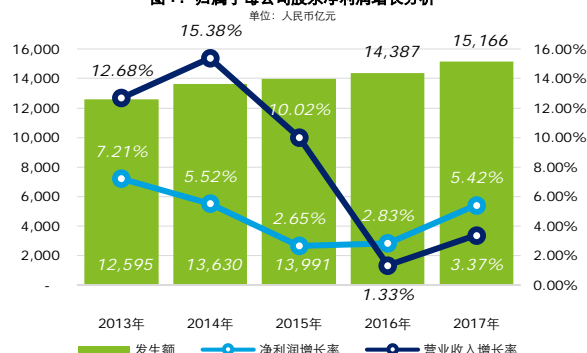


图2：归属于母公司股东净利润占比分析

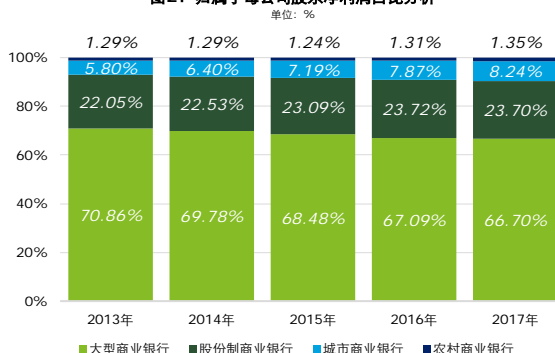
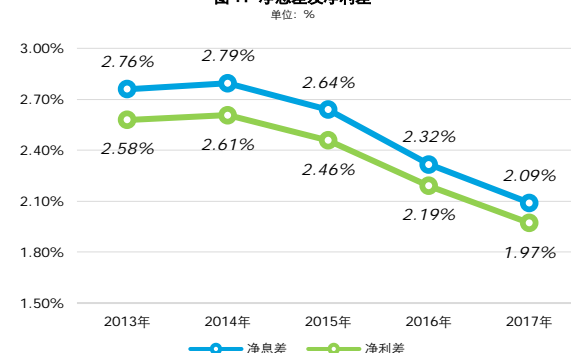


图3：营业收入增长分析



图4：净息差及净利差



2017 年度，上市银行营业支出合计人民币 24,210 亿元，同比增幅达 3.83%，略低于营业收入增长率的 3.37%。过去 5 年间，除 2013 年营业收入增速高于营业支出增速外，其余年份营业支出增速均高于营业收入增速，其中 2014 至 2015 年由于上市银行信贷资产质量较差，计提了较多的资产减值损失，营业支出增速明显高于营业收入增速(图 5)。

本年度上市银行资产减值损失合计人民币 9,197 亿元，同比增幅达 8.38%，增速有所放缓。

具体而言，上市银行贷款减值损失增速自 2014 年至高点，达 57.78%，2015 至 2016 年，贷款减值损失增速高于资产减值损失增速，贷款信用风险有所爆发，而 2017 年贷款资产损失增速降至 7.52%，低于资产减值损失的 8.38%，但部分上市银行仍然存在资产质量压力；另一方面，其他资产减值损失包括金融资产投资减值损失等增速提升，上市银行需要持续关注相关风险暴露(图 6)。

成本管控方面，上市银行业务及管理费合计人民币 13,003 亿元，同比增幅达 5.17%，增速高于营业收入增速。其中，职工薪酬合计人民币 7,325 亿元，同比增幅达 5.35%，银行“减员降薪潮”未造成重大影响；上市银行本年度成本收入比达 30.25%，较 2016 年增加 0.52 个百分点，成本收入比见底回升，正处在上行通道(图 7)。此外，上市银行税金及附加合计人民币 416 亿元，同比降幅达 62.53%，主要受 2016 年 5 月 1 日起“营改增”影响，两年比较数字存在口径差异，税收红利继续显现。

2017 年上市银行平均总资产收益率(ROA)和加权平均净资产收益率(ROE)分别为 0.88%、13.68%，较 2016 年分别下降 0.06 个百分点、0.95 个百分点，盈利效能持续下降但降幅有所收窄(图 8)。随着 MPA 监管增强，对银行业规模的考核越来越严格，商业银行在外部因素的影响下走上提升质量的发展路线，未来会更加注重自有资本效率的提升，打造具有强大价值创造能力的高质量发展模式。

图5：营业支出增长分析

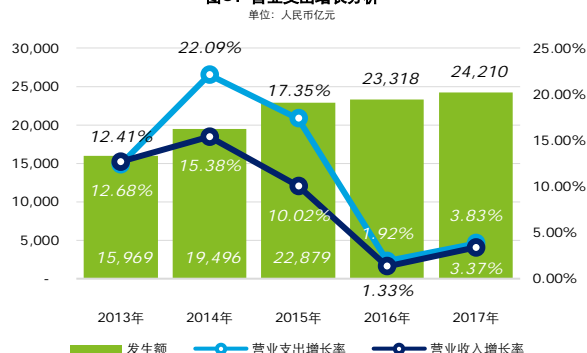


图6：贷款减值损失vs资产减值损失

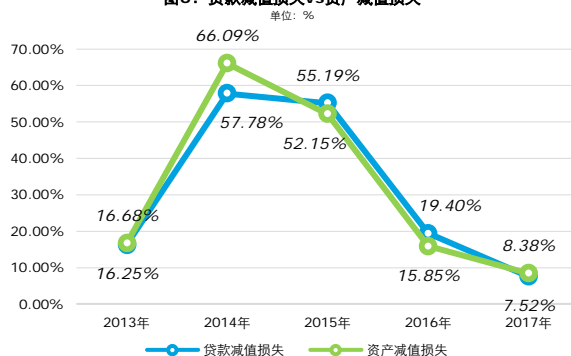


图7：成本收入比

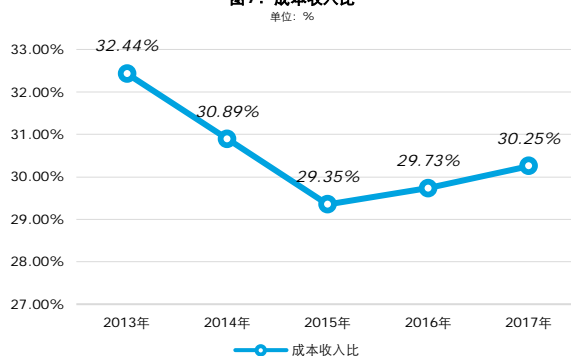
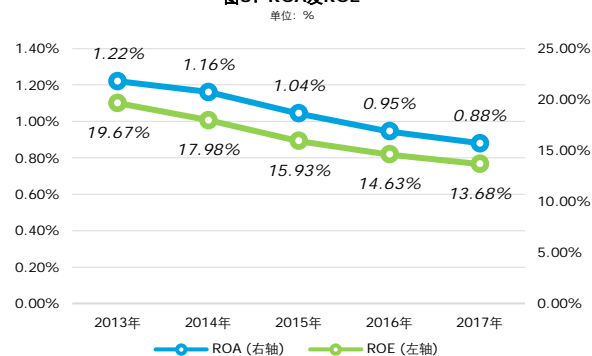


图8：ROA及ROE



## 资产质量逐步企稳，主动负债增速放缓，银行面临资本压力

随着金融去杠杆和强监管政策不断演进，2017年度上市银行资产端逐渐回归传统信贷业务，减少对非标资产和同业理财的依赖度，导致资产增速进一步放缓，年末上市银行资产合计人民币166.44万亿元，同比增幅6.84%，五年来首现个位数增长(图9)。从资产结构来看，过去五年上市银行同业往来资产持续压降，2017年末占比5.88%，另一方面，由于受到强监管影响，金融资产投资占比首次下降，主要系非标投资增速放缓甚至负增长所致，而贷款占比有所提升(图10)。

本年度上市银行资产质量逐步企稳，但部分银行逾期90天以上贷款余额仍高于不良贷款余额，随着表外融资渠道受阻，部分企业的信用风险仍在持续暴露，资产质量压力犹存。2017年上市银行不良贷款余额人民币13,073亿元，同比增幅4.62%，不良贷款率为1.55%，不良贷款率过去5年首次下行；2017年末逾期贷款合计人民币17,008亿元，同比下降7.71%，其中逾期90天以上贷款合计人民币11,324亿元，同比下降5.76%，逾期90天以上贷款占比亦有所下降；2017年末上市银行贷款关注类贷款占比2.97%，同比下降0.34个百分点，连续两年下降；逾期90天以上贷款与不良贷款的比值(“剪刀差”)为86.62%，同比下降9.55个百分点，但部分银行仍存压力(图11)。

上市银行本年度风险抵补能力回升，2017年末拨备覆盖率水平显著提升，年末拨备覆盖率为182.16%，较2016年末增加15.21个百分点；拨贷比为2.82%，较2016年增加0.06个百分点。2018年1月1日起，上市银行将分批逐步采用新金融工具准则，由于整体拨备水平较充分，对期初未分配利润影响较小。

图9：资产总额增长分析

单位：人民币万亿元

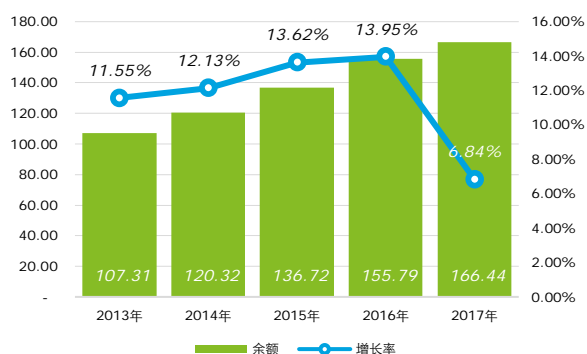


图10：资产结构分析

单位：%

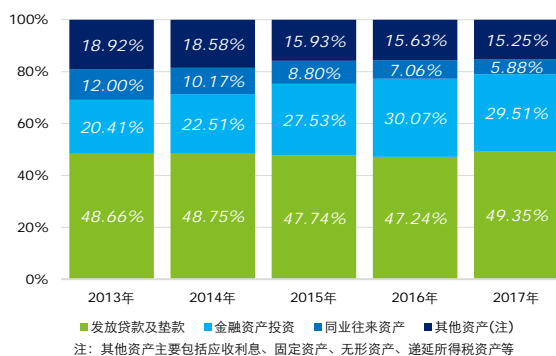


图11：主要信贷指标

单位：%

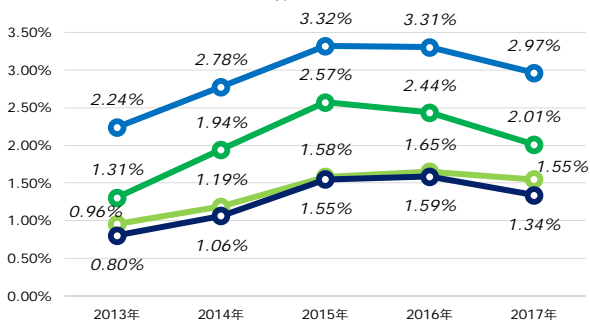
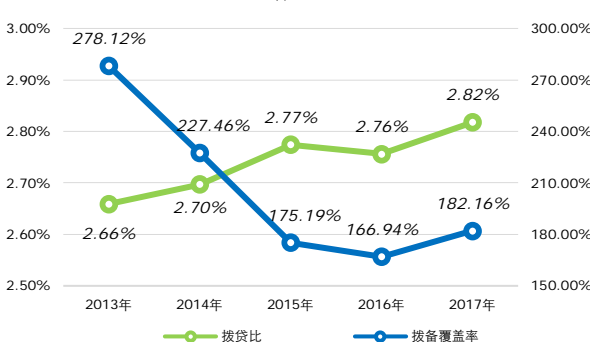


图12：风险抵补能力

单位：%



从负债端来看，随着同业业务受限、同业存单纳入 MPA 考核，上市银行主动负债增速放缓，客户存款占比有所提升。2017 年末上市银行负债合计人民币 154.51 万亿元，同比增幅 6.45%(图 13)。具体而言，上市银行吸收存款、同业往来负债和已发行债务证券余额分别为人民币 111.92 万亿元、人民币 21.77 万亿元和人民币 9.04 万亿元，同比增幅分别为 6.89%、-5.00%及 25.35%。其中，本年末上市银行次级债及二级资本债、存款证及同业存单、普通金融债及其他债券余额分别为人民币 17,622.64 亿元、人民币 65,856.74 亿元、人民币 17,547.27 亿元，同比增幅分别达 24.22%、21.08%和 43.49%。从负债结构来看，上市银行已发行债务证券(主要包括应付债券、存款证、同业存单等)占比持续增长，但本年增幅放缓，而客户存款占负债总额的比例达 72.43%，过去五年内占比止跌反弹(图 14)。

另一方面，本年度由于同业负债及其他主动负债受限，资管新规对银行理财影响，上市银行进入了存款争夺大战。其中，大型商业银行凭借网点优势，本年存款增速高于其他类型银行。2017 年上市银行新增 7.21 万亿元吸收存款中，大型商业银行占比 72.30%。从 2013 年到 2017 年，新增吸收存款中，大型商业银行占比呈上升趋势，股份制商业银行占比呈下降趋势，而城市商业银行和农村商业银行在新增吸收存款中占比相对稳定，大型商业银行吸收存款优势越来越明显(图 15)。从存款期限来看，受存款理财化影响，2016 年末活期存款占比超过五成，而 2017 年末定期存款占比回升，增幅亦有所增加(图 16)。

上市银行业务回归本源后，资本承受压力也随之加大，资本充足率指标下滑。2017 年上市银行资本充足率、一级资本充足率微升，而核心一级资本率略有下降(图 17)。近年来在监管的鼓励下银行资本补充工具得以丰富和创新，上市商业银行将积极拓宽资本补充渠道，提升发展的稳健性。

图 13：负债总额增长分析

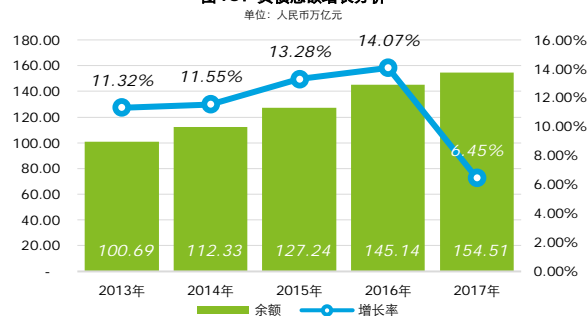


图 14：负债结构分析

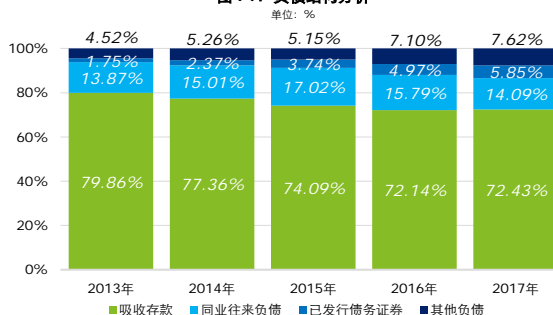


图 15：年内存款增量占比分析

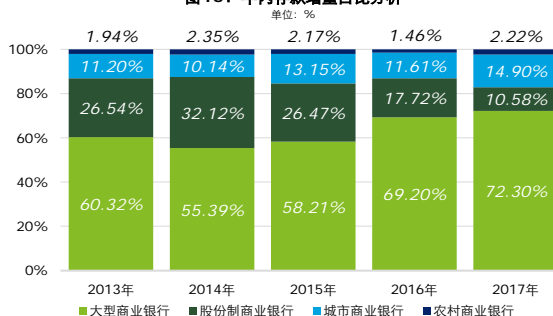


图 16：存款期限结构分析

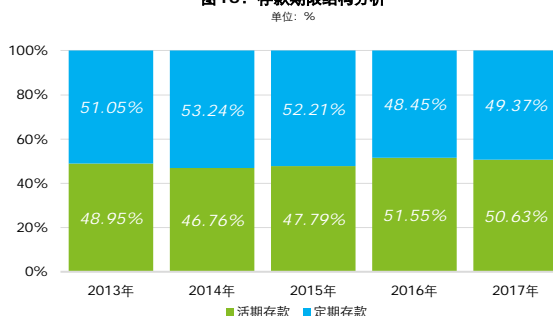
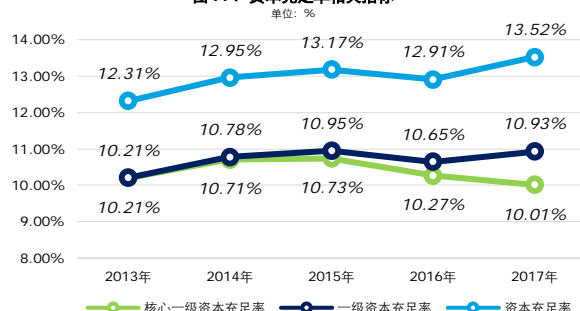


图 17：资本充足率相关指标





## 资管新规持续发酵，零售金融正在路上，多元应用金融科技

2017 年度在强监管的环境下，上市银行理财业务的发展明显放缓，其中多家银行非保本理财余额下降。具体来看，大型商业银行依托网点和客群优势，平均增速超过 4%；股份制商业银行和城市商业银行受监管影响较大，非保本理财余额较 2016 年分别降低 8.77%、8.50%，平均增速首次为负；农村商业银行也保持了平均正增速，但由 2016 年平均超过 130% 的增速降至不足 30% 的增速。随着资管新规的发布，上市银行理财业务必将向公募基金化产品转型，未来资产负债管理、投研能力等将成为理财业务的核心竞争力(图 18)。

随着中国经济向好，人民生活不断富裕，千禧一代成为新时代消费主体，消费更加关注个性、强调体验，渴望互动；此外技术进步催生出新的金融服务业态。这些都为零售金融的发展奠定了良好基础。本年度零售业务成为多数银行转型战略的重点，个人金融业务快速发展，利润总额 2015 年至 2017 年增长率分别为 16.95%、10.31% 和 19.64%，连续三年实现两位数增长，零售金融业务利润总额占比也不断上升(图 19)。

2017 年上市银行金融科技经历了迅速发展，为其打造智能化的金融服务模式提供了更坚实的技术支持。上市银行高度重视金融科技对转变经营模式、拓展金融服务的驱动作用，积极拥抱金融科技领域的新技术，提升客户体验，打造竞争优势。上市银行年报中多家银行提到了金融科技方面的成就与布局，体现上市银行进一步推动大数据、云平台 and 区块链等新技术与银行业务的深度融合(图 20)。

图 18：非保本理财增速分析

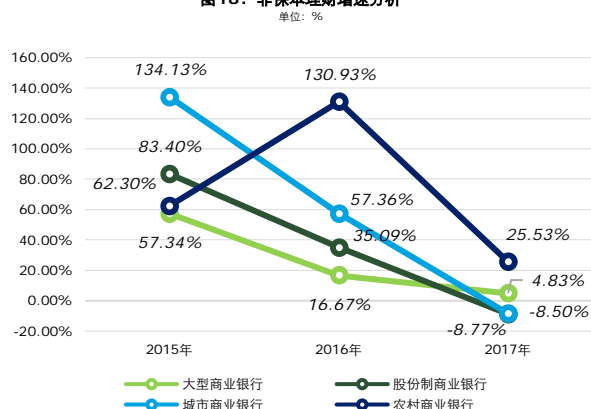


图 19：个人金融业务利润总额增速

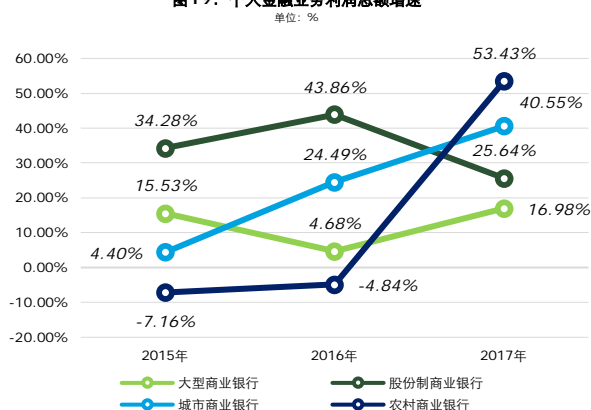


图 20：上市银行金融科技投入





# 2018 年经济和 银行业发展展望

## 2018 年经济及银行业发展展望

### 经济增速放缓

2017 年 10 月，备受关注的十九大落下帷幕，给中国的未来发展定下路线图：全面建设社会主义现代化国家的新征程将分为“2020-2035 年”和“2035 年-本世纪中叶”两个阶段来安排；但对 GDP 的增速，却并未定下明确目标——这将给去杠杆和深化国企改革提供更大的空间，是一个令人欣喜的变化。德勤认为，中国应调低未来的 GDP 增速目标，因为 2017 年亮眼的 GDP 增速，在很大程度上是得益于房地产和出口部门的良好表现；而高基数会令 2018 年这两大部门持续高速增长变得较为困难。

中国若要完成过高的经济增长目标，必然伴随着相应的代价(如过快的信贷增速)。事实上，新矛盾的提出——人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，反映了政策制定者已经认识到经济发展并非解决一切问题的万能药。德勤认为，中国经济的韧性被严重低估了，但之前“6.5%左右”的增速目标在中期内难以持续。

展望未来，2018 年 GDP 增速会放缓。从国内看，中国有能力实现“6.5%左右”的 GDP 增速目标，这也意味着央行防范金融风险的主要目标不会改变，但美联储加大紧缩力度会对中国带来负面影响。事实上，美联储的紧缩政策更多是出于利率正常化的需求，而非预防经济过热。今年美联储很可能将继续加息三次，中国面临的政策困境是如何在汇率和利率政策组合中取得平衡。

### 中美贸易摩擦成为新常态

2018 年 5 月，经历了两轮中美贸易磋商后，“中美贸易战”暂时停火，印证了我们长期的观点——贸易战不太可能发生，但是贸易摩擦将会是中期内的新常态。考虑到中美之间的经济依赖根深蒂固，任何加征高关税的举措都会对全球供应链造成毁灭性打击，所以两国会互相做出让步。

在最新的中美联合声明中，中国承诺将实质性减少美对华货物贸易逆差(但没有做出量化承诺)中国明显不会缩减对美出口——这无疑是双输的；而大量增加美国进口则能一举两得：既能促进美国所期望的更平衡的贸易，也能满足国内不断增长的消费需求。正如最近《人民日报》评论文章所言，我国将进一步增加美国农产品进口，意味着国内消费者也有了更多选择，消费更趋多元化。

我们认为，中国应大幅放开市场准入来缓和贸易紧张局面(不只是和美国)，并加强人民币汇率灵活性来缓冲美国加息的冲击。

### 扩大开放吸引外资

2018 年是贯彻落实十九大精神的开局之年，也是决胜中国全面建成小康社会的关键之年，国际国内经济金融形势仍然纷繁复杂，存在许多不稳定性和不确定性，挑战与机遇并存。

继续推进金融改革是防范“明斯基”时刻的最佳办法。2017 年 11 月特朗普访华后，财政部宣布将放宽外国投资者对银行、证券和保险的投资比例限制，在改革开放四十周年之际，4 月份博鳌论

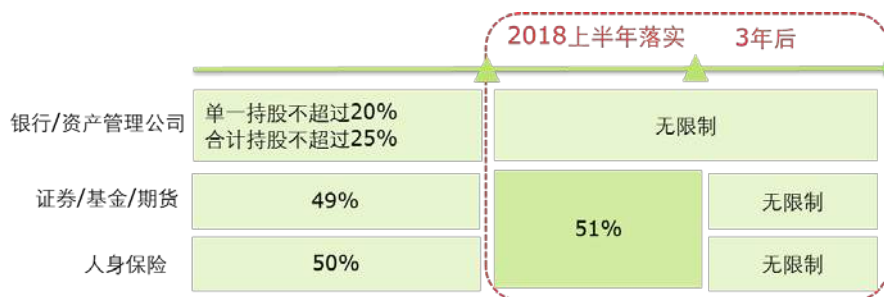
坛上，习近平主席宣布加快落实金融开放政策。随后，央行行长易纲宣布了中国金融开放 12 大具体举措，6 项于上半年落实，5 项年内落实，还有沪伦通争取 2018 年内开通。

## 2018 年 4 月新一轮金融开放政策

六项预计 2018 年上半年落实	五项 2018 年底前落实
1. 取消银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制，内外资一视同仁，允许外国银行在我国境内同时设立分行和子行。	1. 鼓励在信托、金融租赁、汽车金融、货币经济、消费金融等银行业金融领域引入外资。
2. 将证券公司、基金管理公司、期货公司、人身险公司的外资持股比例上限放宽至 51%，三年以后不再设限。	2. 对商业银行新发起设立的金融资产投资公司和理财公司的外资持股比例不设上限。
3. 不再要求合资证券公司境内股东至少有一家证券公司。	3. 大幅度的扩大外资银行的业务范围。
4. 为进一步完善内地和香港两地股市互联互通的机制，从今年 5 月 1 日起把互联互通每日的额度扩大 4 倍，也就是说沪股通和港股通每日的额度从 130 亿调整为 520 亿人民币，港股通每日额度从 105 亿调整为 420 亿人民币。	4. 不再对合资证券公司的业务范围单独设限，内外资一致。
5. 允许符合条件的外国投资者来华经营保险代理业务和保险公租业务。	5. 全面取消外资保险公司设立前需开设两年代表处的要求。
6. 放开外资保险经纪公司经营范围，与中资机构一致。	

来源：公开信息，德勤研究

## 放开外国投资者对合资金融机构的持股比例限制



来源：公开信息，德勤研究

我们期待，国内金融市场能进一步开放，市场准入情况能大幅改善。外国资本的进入将给国内金融行业带来更多竞争，这有助于减少行政干预，进而提高资产质量，无疑是鼓舞人心的消息。而与此同时，鉴于国内金融体系尚未成熟，外国投资者是否准备好注资参与仍有待观察（资本是逐利的，例如亚洲金融危机中，外资救助总有实施紧缩计划的附加条件）。虽然中国金融业并不亟需外资，但推进金融自由化，将有助于转变原先以来信贷拉动经济增长的模式。



## 改革开启，强监管持续

随着两会闭幕，中国实施了金融监管改革举措——将银监会与保监会合并，组建成立了银保监会，证监会继续保留，延续 15 年的“一行三会”分治模式宣告结束。由国务院金融稳定发展委员会(金稳委)统筹领导、人民银行、银保监会和证监会组成的“一委一行两会”新监管框架正式确立。监管顶层设计基本完成，监管机构之间的关系重构，中国金融监管体制改革迈出了重要步伐。

监管改革表明了中国政府决心提升市场参与者的整体能力，并以统一的方式管理金融体系的传染风险。此轮改革强化了央行宏观审慎管理的角色，赋予了其更大的权力。原分别属于银监会和保监会职责的拟订银行业、保险业重要法律法规和制度的职责划入央行，银保监会和证监会负责执行监管政策和监督市场活动。

未来，监管机构、市场运营、金融机构和当前中央政策目标(防范金融风险)之间的相互联系将更加有力而密切。我们认为央行将可能会再次降准、提高市场利率(住房贷款抵押利率、常备借贷便利 MLF 利率等)、发布新的监管规定、并继续加大对影子银行、互联网金融和金融控股公司的监管力度。

在监管新框架作用下，延续 2017 年强监管，防范和化解金融风险仍然是 2018 年金融工作也是政府工作的首要任务，2018 年是强监管升级版，金融去杠杆、资管去通道更严格短期内，流动性偏紧影响市场，长远看，金融机构将筹谋改造，合规创新，告别资产荒和负债荒，迎来长期稳健发展。

### 2018 年主要监管及改革领域列举

监管领域	监管内容
五大重点领域	2018 年 3 月 29 日，银保监会首次会议明确五大重点监管领域：企业降杠杆、拆解影子银行、打击非法金融活动、遏制房地产泡沫化倾向及整顿地方政府债务问题。
虚拟货币清理	2017 年 9 月，央行等七部委联合发布的《关于防范代币发行融资风险的公告》； 2017 年 11 月，叫停网络贷款小额贷款平台； 2018 年 3 月 20 日，央行全国货币金银工作电视电话会议提到“将开展对各类虚拟货币的整顿清理”。
金融控股平台管制	2018 年 1 月，发布《商业银行股权管理暂行办法》，检查非金融企业投资金融机构的股权情况，要求持有商业银行资本总额或股份总额 5%以上的股东，应报监管批准或限期整改”，引导银行健全公司治理。
金融司法改革	2018 年 3 月 28 日，中央全面深化改革委员会通过设立“上海金融法院”方案，营造良好金融法治环境，以真正落实防控金融风险、深化金融改革。

来源：公开信息，德勤研究

新一轮开放政策的变化和金融监管改革为中国改革议程中重要领域的发展和参与提供了前所未有的机遇。随着市场深度和复杂度不断增加，监管机构、政策制定者和金融机构等各方角色将需要一个综合平台来平衡关于“行业发展”和“金融稳定”的挑战。

## 资管新规加速金融去杠杆

由国务院金融稳定委员会统筹，备受业内关注的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”）正式发布实施，横跨银行、证券、保险、基金、信托，核心为打破刚性兑付，金融机构不得承诺保本保收益或在投资受损时垫资兑付。清理通道和穿透式监管行动真正到来，逾 102 万亿资管行业迎来巨变，银行理财面临转型，这将重塑金融生态链，进一步压缩影子银行业务，使部分表外业务回归表内，加速金融去杠杆进程。

资管新规对银行业影响最大。银行理财是大资管主要资金来源，2017 年回落后约 29.5 万亿。限制保本理财将使资金从银行体系溢出，小型银行因理财业务量占比高，受冲击最大，并且资金池和期限错配等运作手法都被明令禁止，预计 2018 年资管规模呈现负增长。同时，大量非标产品通道封死，可能导致其对接的实业公司资金断流，以通道业务为主的信托、基金等机构面临转型，专业、风控水平高的资管机构将更具优势和机会。

并且，打破刚兑教育了投资者—除了无风险银行存款，投资均有风险，这将推动银行利率市场化，并有利于发展直接融资。我国以银行间接融资为主（约占 80%），新规使银行体系溢出大量资金涌入多层次资本市场，证券市场、股市、债市都可能接盘，这将改变整个融资格局。

## 银行资管子公司成为新风口

资管新规打破刚性兑付，禁止承诺资管产品保本保收益，要求实行净值化管理。净值法符合公允价值原则，令投资者明晰风险自负损益，因此其对公众的吸引力会降低，银行理财的预期收益模式被彻底打破。

净值型产品对机构管理能力要求较高，主动管理能力将成为资管行业的核心竞争力，银行的主动管理意愿上升，资管能力强并且净值型产品占比高的银行将迎来更好的发展。根据第三方独立托管要求，监管将批设具有独立法人地位的银行资管子公司开展资产管理业务，银行托管子公司发行的资管产品，还可委托子公司投融资，这将从根源上抑制通道业务发展，更成为银行资管业务转型发展方向。

## 普惠金融发展提速

中国是世界最大的电子支付市场，当前中国的数字化消费已遥遥领先其他国家。大数据、云计算、人工智能等为商业银行开展普惠金融业务奠定了技术前提，从而可惠及更多“长尾客户”，培育新的业务增长点。数字普惠金融已成为当前中国金融科技发展的主流方向，是监管引导金融服务实体经济的新动能（脱虚向实），更是传统银行业转型创新的契机。国务院《推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）》将普惠金融上升至国家战略。

2018 年普惠金融发展将继续提速。央行于今年 1 月和 4 月先后两次定向降准，释放了一定流动性，促进金融资源向普惠金融倾斜。

当前，国有五大行均挂牌成立了总行普惠金融事业部，并与百度、阿里、腾讯、京东等签署了战略合作协议，双方共建金融科技联合实验室、在大数据风险监控、精准营销、电子支付等方面深

入合作，数字普惠金融浪潮已经到来。在股份制商业银行中，招商银行、中信银行、兴业银行、民生银行、浦发银行等越来越多银行与科技公司开展合作，此趋势仍将持续。

### **银行业净利润持续向好**

预计 2018 年银行业净利润增速将持续向好。第一，资管新规和强监管将加快金融去杠杆，流动性持续偏紧，进而市场利率水平升高利好银行息差收入；第二，银行依靠债转股、资产证券化等方式处理不良贷款，使信贷成本降低；第三，宏观经济企稳，各部门信贷需求持续旺盛。业内最乐观的估计认为 2018 年银行业净利润增速可达到 6.6%，然而考虑到 2017 年不良贷款率并未降低、资管新规实施对银行理财的冲击，以及监管政策变化(监管近日启动对银行股东资格检查和清理)，银行业仍然面临不小的压力，预计 2018 年银行业净利润增速为 6.3%左右。

### **不良资产证券化和债转股继续提速**

2017 年末银行不良贷款余额 1.71 万亿元。自 2016 年不良资产证券化重启以来至 2017 年 8 月，试点银行发行不良资产证券化产品规模共计 211.44 亿元，这对于万亿不良资产来说只是冰山一角，随着更多试点银行加入，未来还有更大空间。

2018 年监管机构将对市场化债转股发布进一步支持政策，通过多元化主体共同参与，有利于充分发挥各自的独特优势，是国企混改和重组的有效途径，2018 年还将继续提速。

A close-up photograph of a hand with the index finger pointing towards the bottom left. The background is dark with out-of-focus, warm-toned bokeh lights in shades of orange and yellow. The overall mood is professional and focused.

# 附件一： 上市银行财务 数据分析



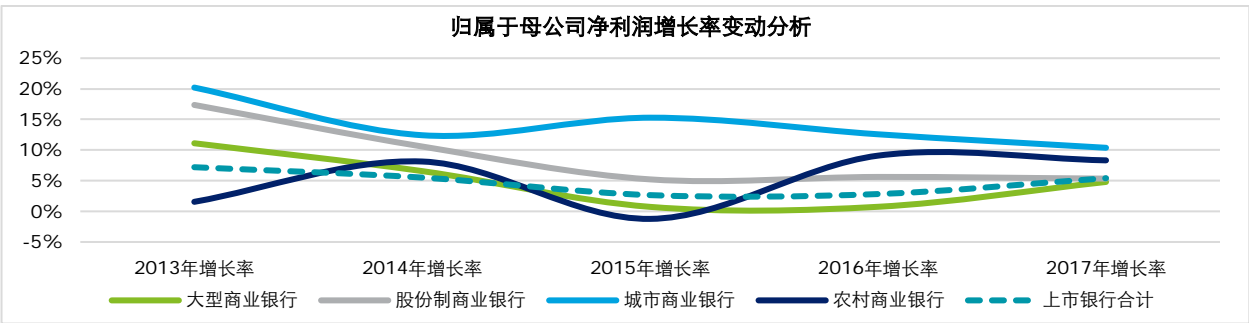
附件一：上市银行财务数据分析

1. 盈利能力

1.1 利润

1.1.1 净利润增长稳中有进，低位增长成新常态

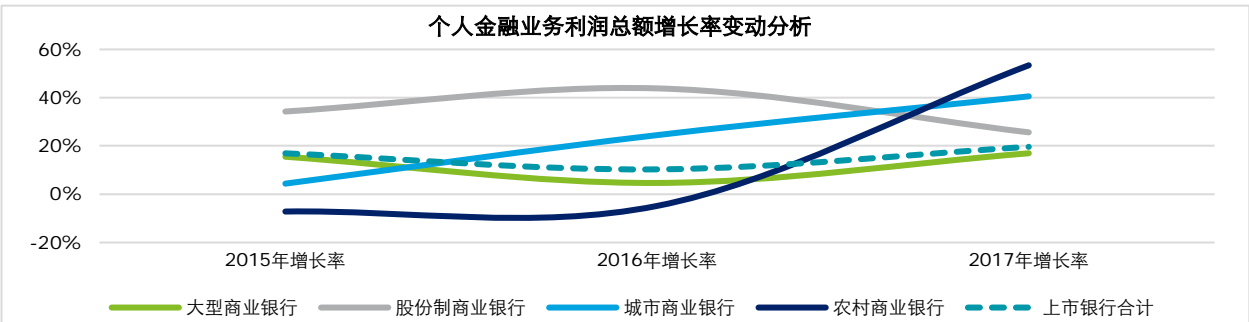
总体来看，40 家上市银行在 2017 年实现归属母公司股东净利润合计 1.52 万亿元，增幅达 5.42%，保持了稳中有进的发展态势，但归属于母公司净利润低位增长也是不争的事实，这主要与实体经济去杠杆、利率市场化以及资产质量持续承压等因素有关。大型商业银行归属于母公司净利润平均增速达 4.80%，除邮储银行归属于母公司净利润增速超过 15%外，其他大型商业银行归属于母公司净利润增速也都有所反弹；股份制商业银行归属于母公司净利润平均增幅达 5.34%，增速较 2016 年略有下降；城市商业银行归属于母公司净利润平均增幅最高，达 10.38%，其中贵阳银行归属于母公司净利润增速超过 20%，其他同类型银行仍维持在 10%以上的增速，但增速有所放缓，而天津银行和青岛银行归属于母公司净利润出现负增长；农村商业银行归属于母公司净利润平均增幅为 8.32%，增速略低于城市商业银行的平均值。



注：中原银行无 2012 年、2013 年的相关数据；九台农村商业银行无 2012 年的相关数据。

1.1.2 个人金融业务稳步发展，利润总额三年实现两位数增长

部分上市银行披露了业务分部信息，其中个人金融业务 2017 年合计实现利润总额 6,649.47 亿元，增幅达 19.64%，较 2016 年上升了 9.34 个百分点，整体呈高位增长态势。大型商业银行个人金融业务利润总额平均增速达 16.98%，其中农业银行个人金融业务表现亮眼，实现了 41.82% 的增长；股份制商业银行个人金融业务利润总额平均增幅达 25.64%，较 2016 年有所回落；城市商业银行个人金融业务利润总额平均增幅达 40.55%，其中锦州银行、天津银行及贵阳银行出现负增长；农村商业银行个人金融业务利润总额平均增幅最高，达 53.43%，其中重庆农村商业银行个人金融业务利润总而达 39.53 亿元，是农村商业银行中首家个人金融业务利润总额突破 30 亿元的银行。

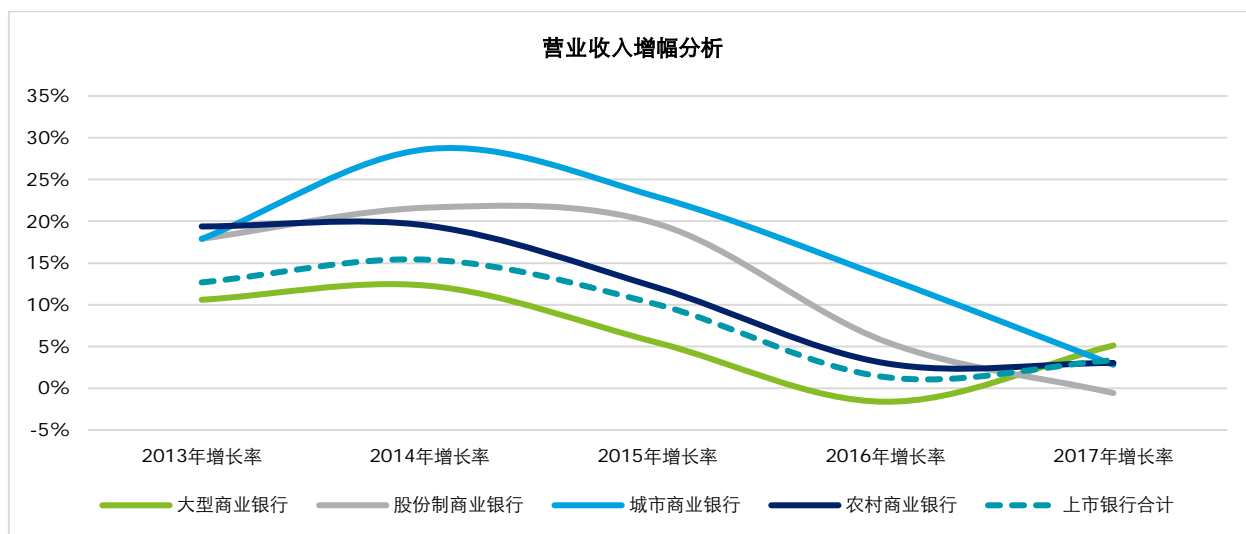


注：浦发银行、兴业银行和华夏银行未披露个人金融业务相关数据。

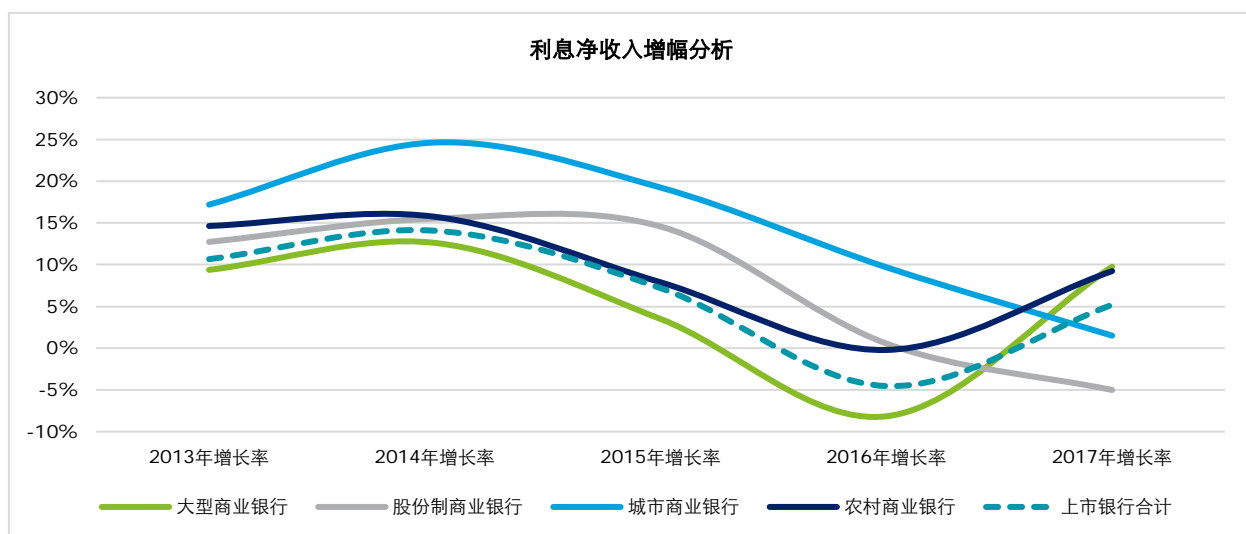
## 1.2 营业收入

### 1.2.1 营业收入增速放缓，股份制商业银行增长乏力

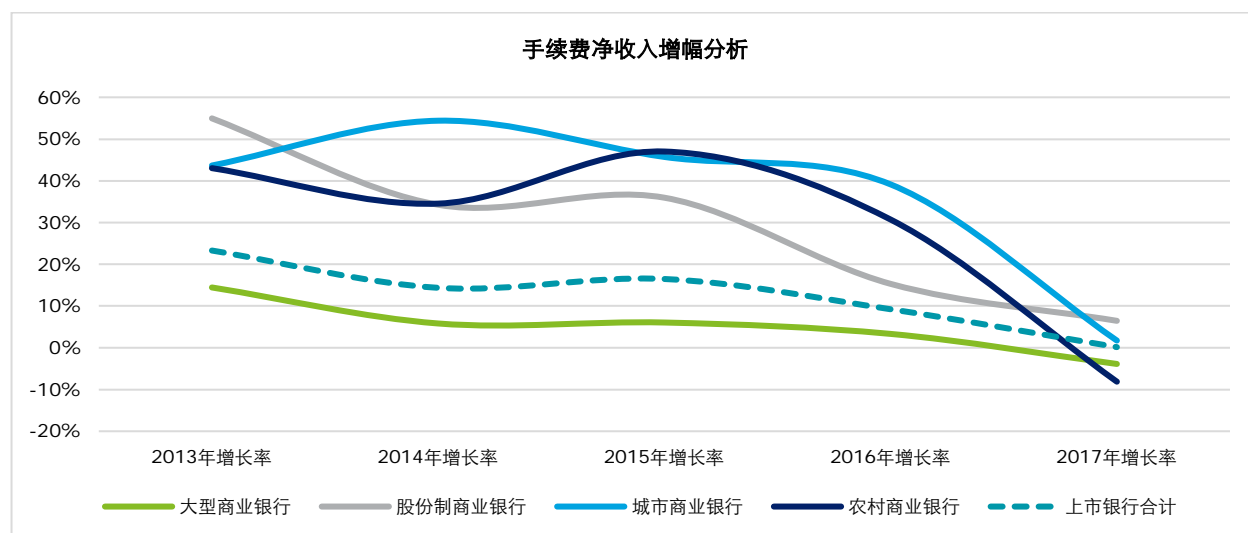
2017 年，在总体经济增速超预期、宏观经济局势向好等积极因素的带动下，上市银行营业收入增幅有所反弹，整体营业收入较 2016 年增长 3.37%。大型商业银行营业收入平均增幅 5.13%，较 2016 年增幅明显；股份制商业银行营业收入平均降幅 0.58%，9 家股份制商业银行中 4 家营业收入负增长；城市商业银行营业收入平均增幅 2.81%，个别银行表现突出；农村商业银行平均增幅为 3.03%，增速有所回升。



上市银行利息净收入增幅普遍高于营业收入增幅，达 5.19%。2017 年，大型商业银行和农村商业银行利息净收入增幅有所回升，其中，大型商业银行表现最优，利息净收入增幅达 9.76%；农村商业银行表现次之，增幅达 9.23%；股份制商业银行和城市商业银行利息净收入增幅继续下降，其中，城市商业银行延续了 2016 年的颓势，利息净收入增幅由 9.69% 下降至 1.5%；股份制商业银行表现惨淡，利息净收入甚至下降 5.01%。



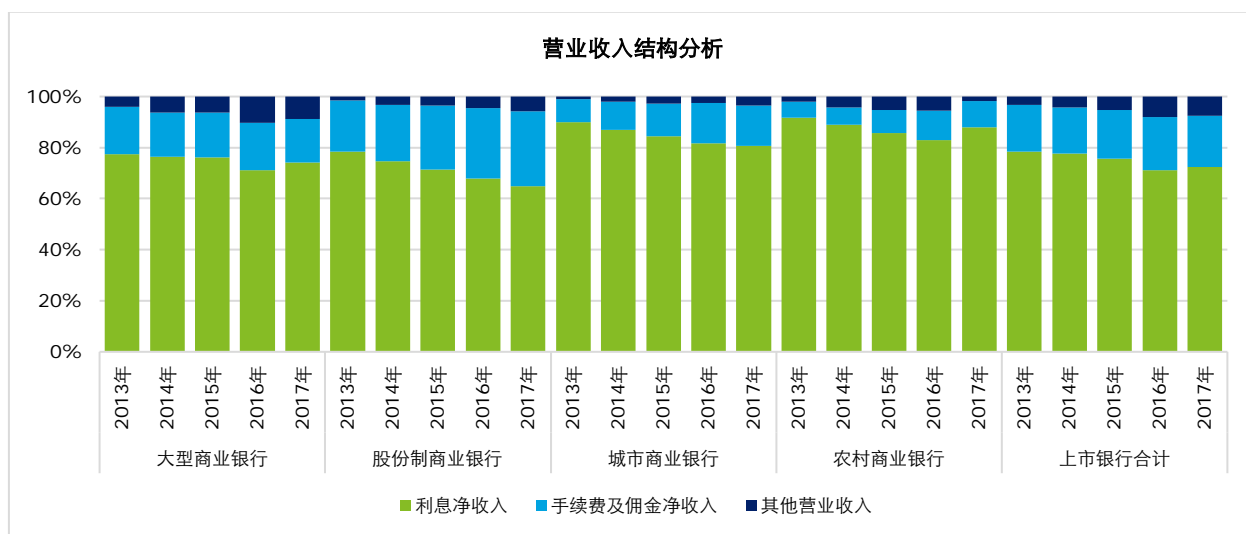
2017 年上市银行手续费及佣金净收入增幅低于营业收入及利息净收入增幅，仅实现了 0.15% 的增长。一方面系银行落实国家金融服务减费让利政策，减免部分业务收费；另一方面系严格执行保险产品监管要求，代理手续费收入下降。大型商业银行手续费及佣金净收入平均降幅 3.88%；股份制商业银行手续费及佣金净收入平均增幅 6.45%，部分银行中间业务发展表现抢眼，如华夏银行增幅达 25.59%；城市商业银行中间业务发展放缓，2017 年手续费及佣金净收入平均增幅 1.73%，但绝对额依然较小；农村商业银行收费业务基础薄弱，降幅达 8.12%。



### 1.2.2 营业收入结构分化，股份制商业银行中间业务蓬勃发展

上市银行 2017 年利息净收入、手续费及佣金净收入以及其他营业收入占营业收入的平均比例分别为 72.46%、19.99%和 7.55%。其中，大型商业银行以上收入平均占比分别为 74.22%、16.93%和 8.84%；股份制商业银行以上收入平均占比分别为 64.95%、29.31%和 5.75%；城市商业银行以上收入平均占比分别为 80.74%、15.64%和 3.62%；农村商业银行以上收入平均占比分别为 87.93%、10.25%和 1.82%。大型商业银行和股份制商业银行利息净收入平均占比低于城市商业银行和农村商业银行；股份制商业银行中间收入占比相对较高，而城市商业银行和农村商业银行传统业务占比较高。

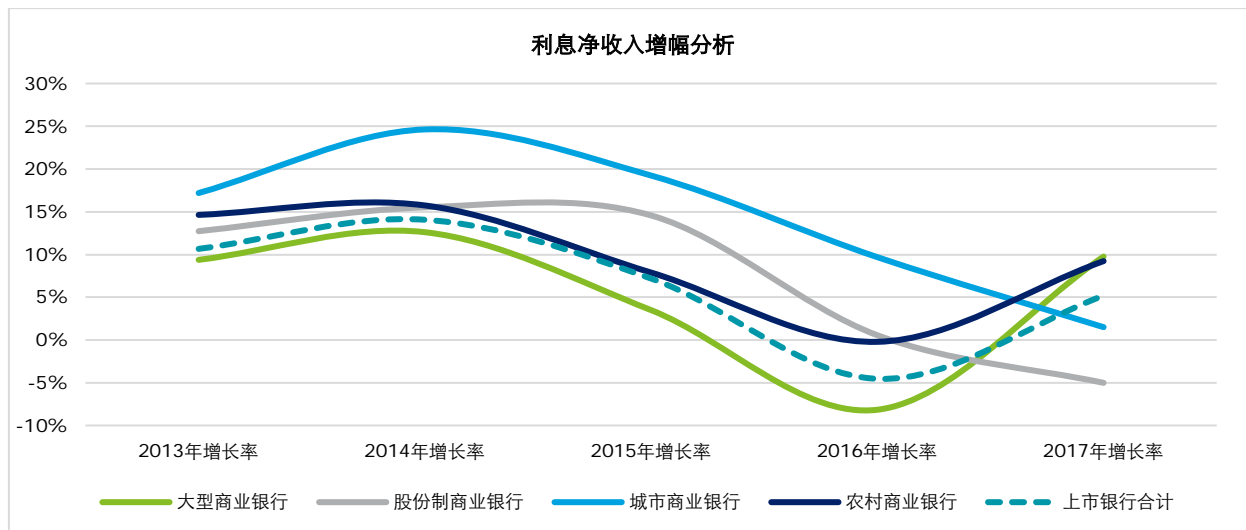
从结构调整来看，上市银行 2017 年利息净收入、手续费及佣金净收入以及其他营业收入占营业收入的平均比例分别较 2016 年增加 1.25 个百分点、减少 0.64 个百分点和减少 0.61 个百分点，非利息收入占比略微下降。大型商业银行其他营业收入占营业收入的平均比例为 8.84%，高于其他类型银行；股份商业银行在中间业务发展较快，手续费及佣金净收入占营业收入的平均比例为 29.31%，高于其他类型银行，其中光大银行和民生银行逾三成，位居上市银行之首；城市商业银行利息净收入占营业收入的八成，而手续费及佣金净收入占营业收入的平均比例为 15.64%；农村商业银行利息净收入占营业收入的平均比例近九成，而手续费及佣金净收入占营业收入的平均比例为 10.25%，低于其他类型银行，中间业务发展任重道远。



### 1.3 利息净收入

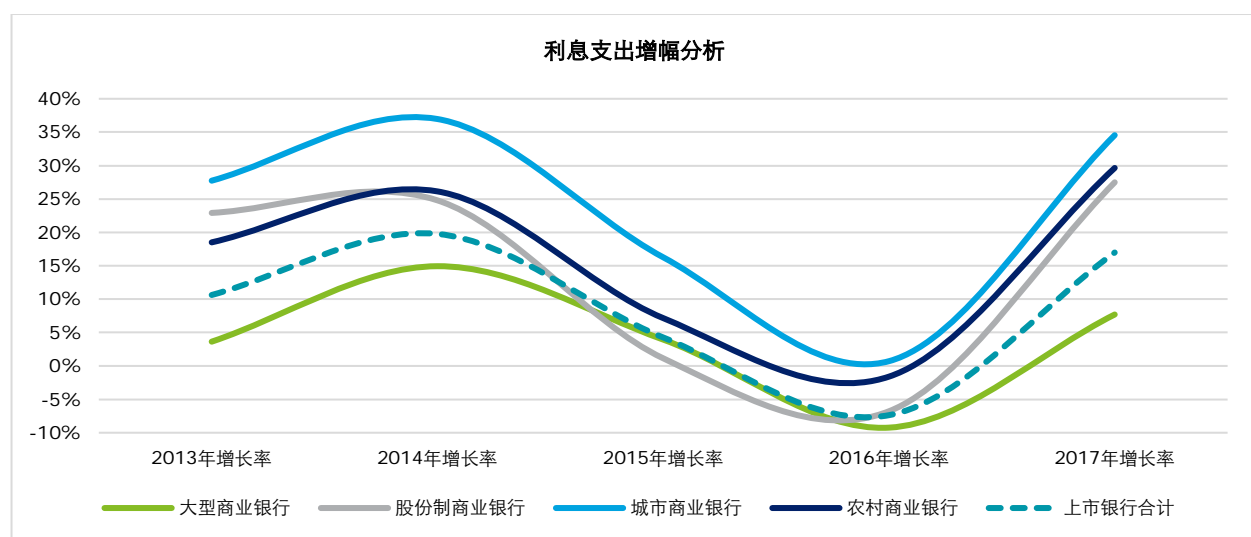
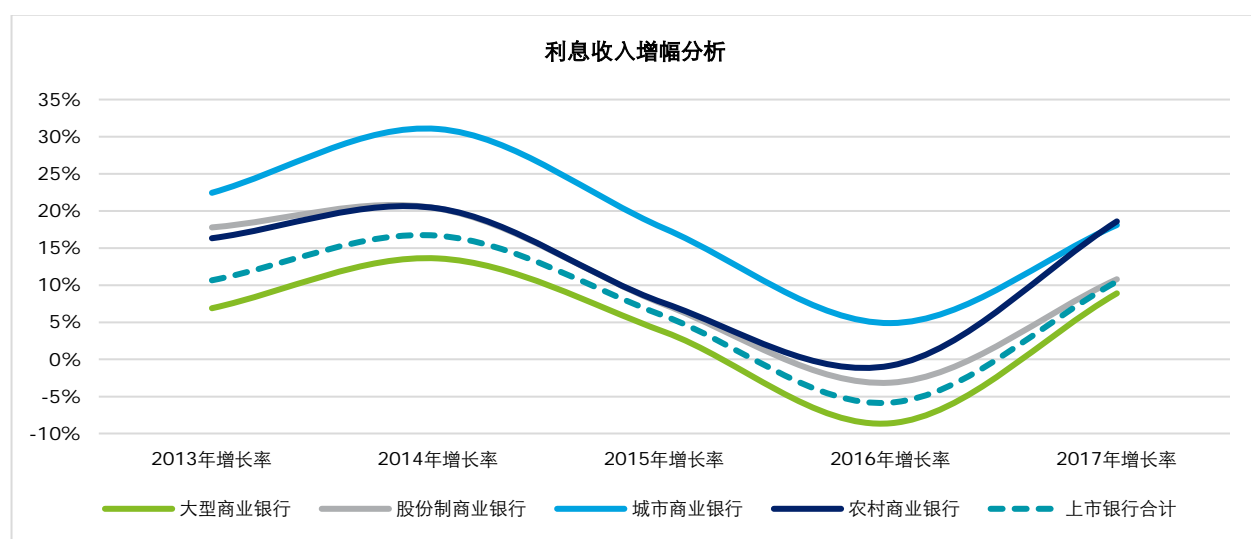
#### 1.3.1 上市银行利息净收入微涨，股份制商业银行增长乏力

上市银行 2017 年利息净收入合计 3.11 万亿元，增幅达 5.19%。大型商业银行 2017 年利息净收入平均增幅为 9.76%；股份制商业银行利息净收入增长乏力，平均降幅 5.01%；城市商业银行利息净收入平均增幅 1.50%，个别银行出现负增长；农村商业银行利息净收入平均增幅 9.23%，江阴银行出现负增长。



上市银行 2017 年利息收支平均增幅分别为 10.47% 和 16.98%。大型商业银行 2017 年利息收支平均增幅分别为 8.88% 和 7.70%；股份制商业银行利息收支平均增幅分别 10.78% 和 27.49%，部分银行计息负债成本大幅度增长，兴业银行利息净收入降幅达到 21.25%；城市商业银行利息收支平均增幅分别 18.09% 和 34.55%，青岛银行、锦州银行、郑州银行、贵阳银行、中原银行的利息支出增幅均在 45% 以上；农村商业银行利息收支平均增幅分别 18.58% 和 29.64%，均保持了两位数的增长。



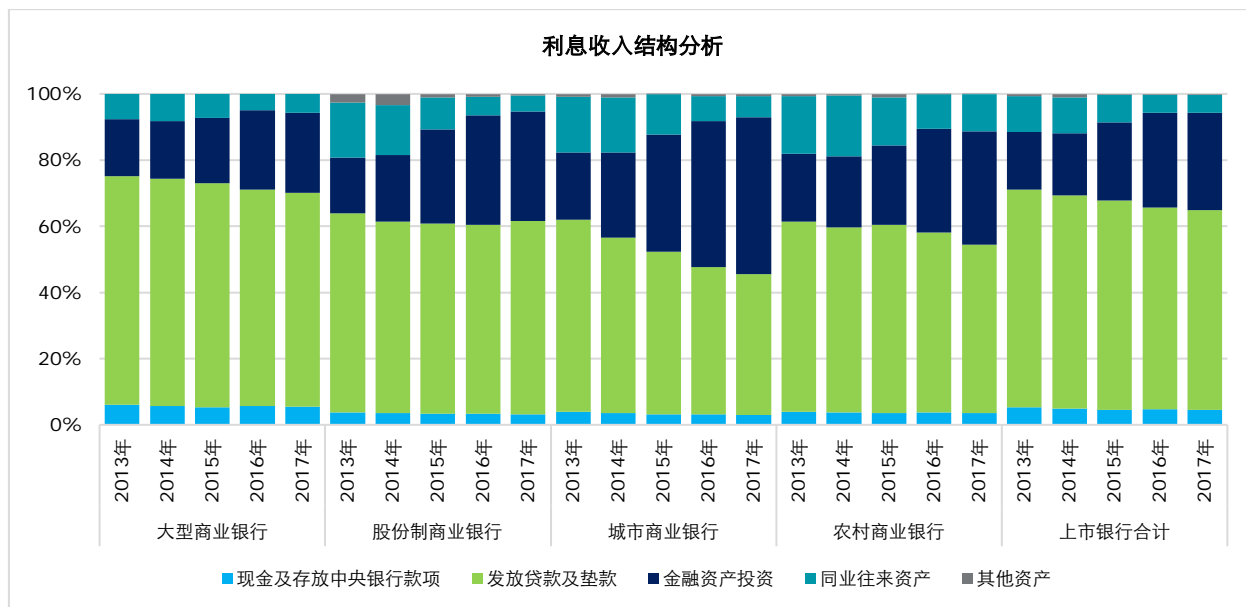


### 1.3.2 上市银行利息收入结构转型中，金融资产投资业务发展亮眼

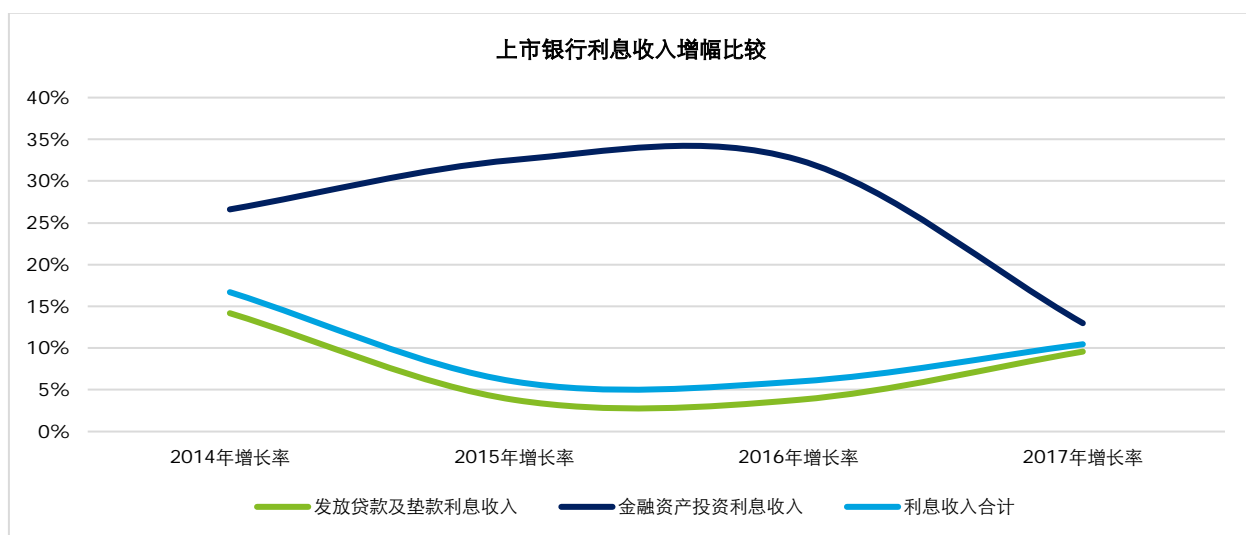
从利息收入占比来看，上市银行 2017 年贷款利息收入、金融资产投资及同业往来利息收入占利息收入的比例分别为 60.36%、29.30%和 5.58%。其中，大型商业银行贷款利息收入占利息收入的平均比例达 64.56%，而金融资产投资利息收入占利息收入的比例连续两年突破二成，2017 年达 24.28%；股份制商业银行贷款利息收入占利息收入的平均比例达 58.55%，较 2016 年增加 1.45 个百分点，金融资产投资利息收入占利息收入的比例达 33.03%；城市商业银行贷款利息收入占利息收入的平均比例达 42.65%，较 2016 年有所下降，而金融资产投资利息收入占利息收入的平均比例明显提升，达 47.32%，超过了贷款利息收入占比；农村商业银行贷款利息收入占利息收入的平均比例达 50.86%，较 2016 年下降，而金融资产投资利息收入占利息收入的平均比例明显提升，达 34.12%。整体来看，大型商业银行发放贷款和垫款利息收入占比最大，而城市商业银行则金融资产投资利息收入占比最大。

从结构调整来看，上市银行金融资产投资利息收入占比整体呈上升趋势，而贷款利息收入占比呈逐年下降趋势。从变动幅度来看。其中，大型商业银行和股份制商业银行金融资产利息收入占比

变动在 1 个百分点以内，而城市商业银行由于经营地域受限及风险偏好等原因更多地通过金融资产投资增加利息收入，占比较 2016 年继续增加 3.14 个百分点。



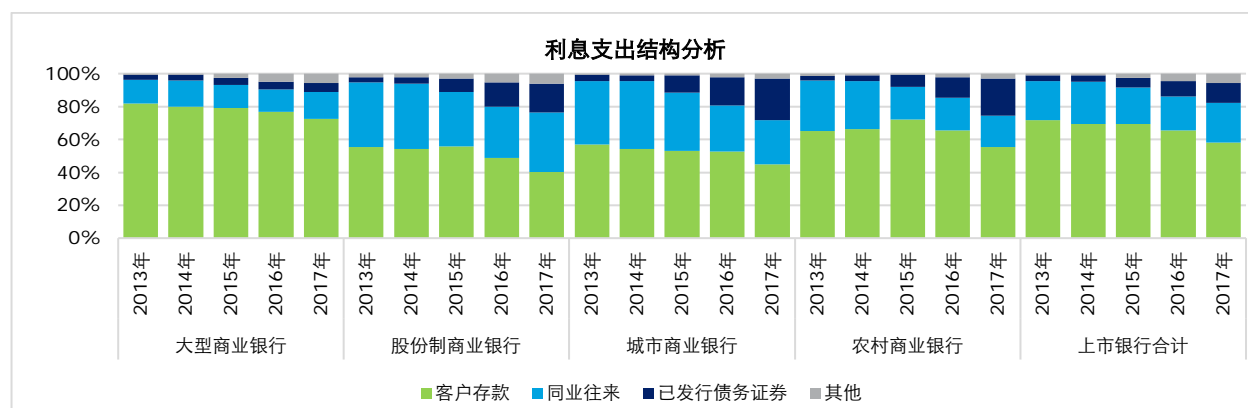
金融资产投资利息收入增幅与发放贷款及垫款利息收入增幅变化趋势相反，且金融投资利息收入增幅高于发放贷款及垫款利息收入增幅。2014 年至 2016 年，贷款利息收入与金融资产投资利息收入增幅差距呈扩大趋势；2017 年，受监管及银行表外业务回表影响，上市银行金融资产投资利息收入增幅大幅下降，达 12.98%，发放贷款及垫款利息收入增幅有所回升，达 9.57%，两者增幅差距缩小。



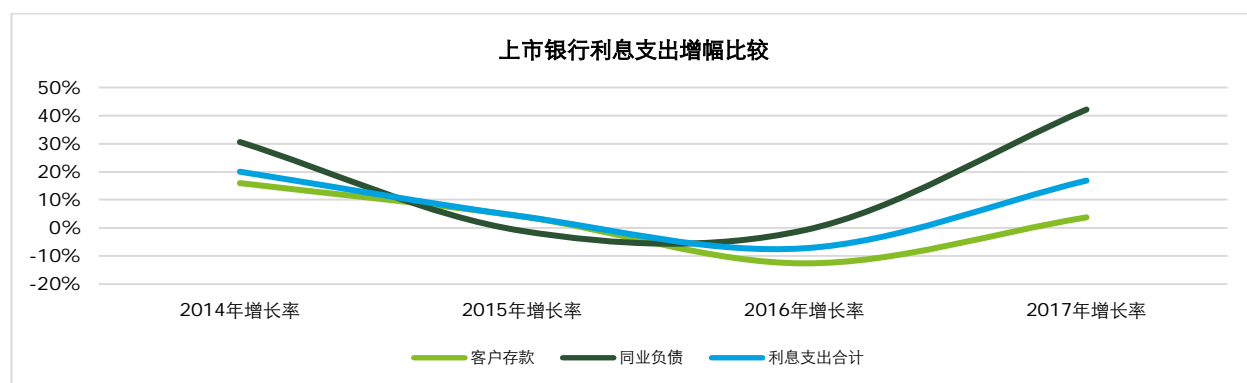
### 1.3.3 利息支出结构分化，中小银行发行债务证券利息支出占比显著上升

从利息支出占比来看，上市银行 2017 年存款利息支出、同业利息支出及已发行债务证券利息支出占利息支出的比例分别为 58.09%、24.28%和 12.08%。大型商业银行存款利息支出占利息支出的比例为 72.51%，远高于其他类型银行；股份制商业银行同业利息支出占利息支出的比例为 36.14%，高于其他类型银行；城市商业银行已发行债务证券利息支出占利息支出的比例为 25.05%，高于其他类型银行；农村商业银行存款利息支出和已发行债务证券利息支出的比例分别为 55.55%和 22.42%，都居上市银行同类型利息支出占比第二位。

从结构调整来看，2013 年以来，上市银行存款利息支出占比逐年下降，已发行债务证券利息支出占比逐年上升。2017 年大型商业银行存款利息的占比同比下降 4.15 个百分点，股份制商业银行存款利息支出占利息支出的比例为 40.28%，较年初降低 8.49 个百分点；城市商业银行存款利息支出占利息支出的比例降低 7.85 个百分点，而发行债务证券利息支出占利息支出的比例增加 8.05 个百分点；农村商业银行存款利息支出占利息支出的比例降低 10.11 个百分点，而发行债务证券利息支出占利息支出的比例增加 10.24 个百分点，均系 2017 年大量发行同业存单而产生的利息支出。总体来看，大型商业银行由于吸储能力较强，渠道下沉，更倾向于吸收存款融入资金；股份制商业银行则更善于利用同业金融市场弥补其较大型商业银行不足的吸储能力来补充资金；城市商业银行、农村商业银行由于经营区域限制，吸收存款能力不足，更倾向于发行债务证券融入资金。



2014 年以来上市银行客户存款利息支出和同业往来利息支出的增幅变动趋势相同。除 2015 年外，同业往来利息支出增幅均高于客户存款利息支出增幅；2017 年增幅差距进一步扩大。



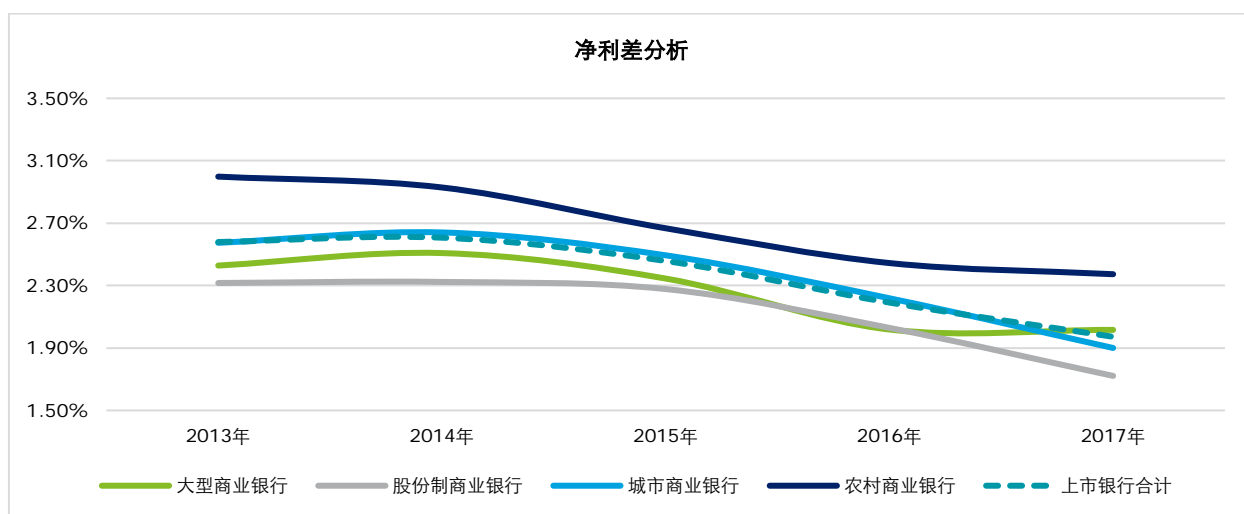
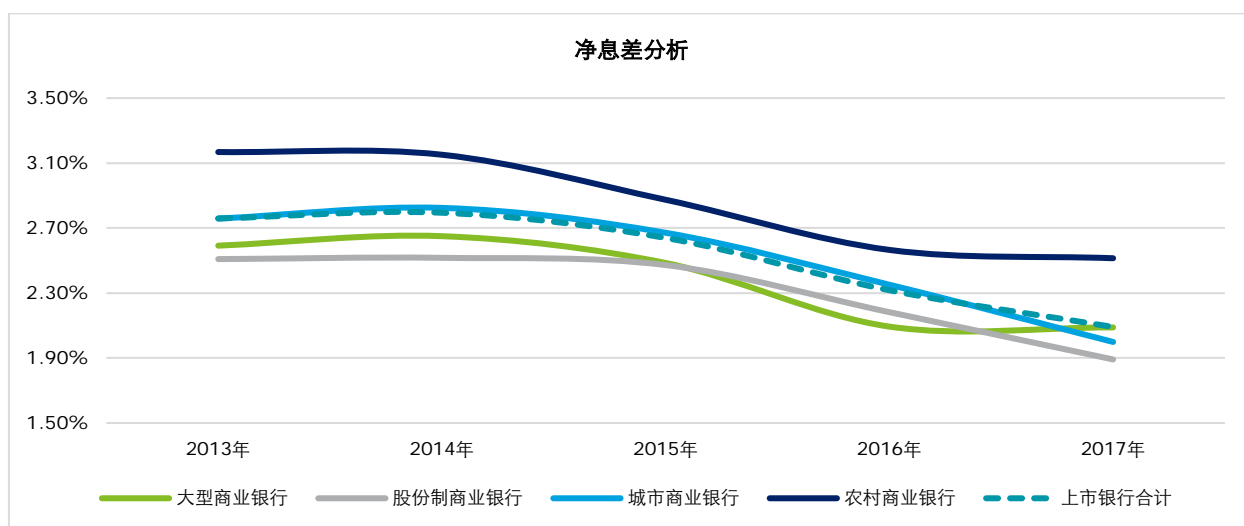
注：同业负债利息支出包括同业往来及已发行债务证券利息支出。

## 1.4 净利差及净息差

### 1.4.1 净息差及净利差进一步收窄

受 2016 年 5 月 1 日全面推开“营改增”试点和 2015 年人民银行五次降息并放开存款利率浮动区间上限的影响，上市银行净息差和净利差进一步收窄，仅少数银行逆势上升。

2017 年上市银行平均净息差和净利差分别为 2.09% 和 1.97%，较 2016 年分别下降 23 个基点和 22 个基点。大型商业银行平均净息差和净利差分别为 2.09% 和 2.02%，与 2016 年保持一致；股份制商业银行平均净息差和净利差分别为 1.89% 和 1.72%，较 2016 年下降 29 个基点和 31 个基点；城市商业银行平均净息差和净利差分别为 2.00% 和 1.90%，较 2016 年下降 35 个基点和 31 个基点；农村商业银行平均净息差和净利差分别为 2.51% 和 2.37%，较 2016 年下降 5 个基点和 7 个基点。整体来看，2017 年股份制商业银行平均净利差和净息差均为最低，而大型商业银行企稳反弹。

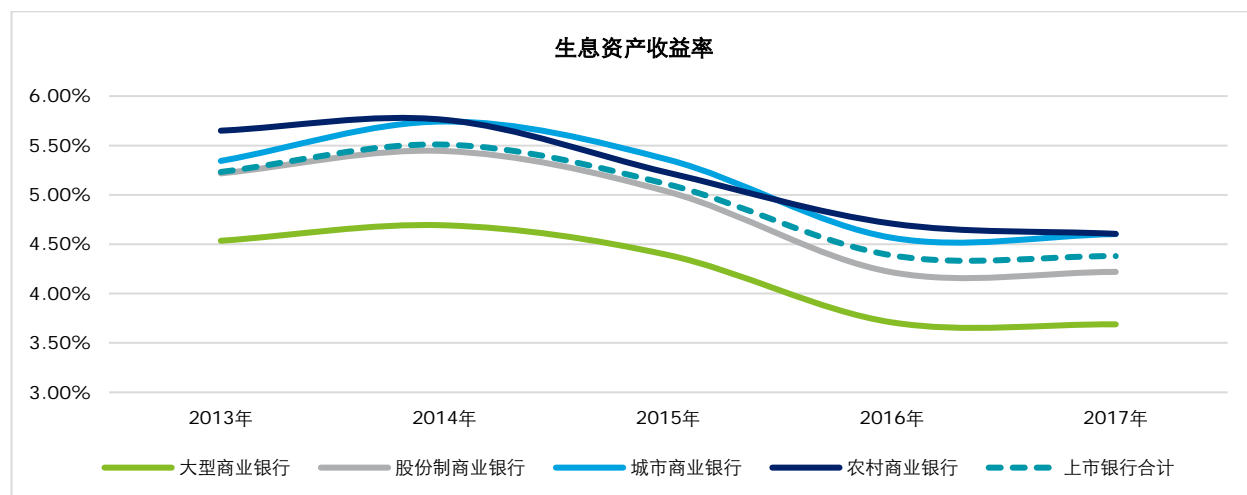


注：中原银行未披露 2012 年、2013 年的相关数据。



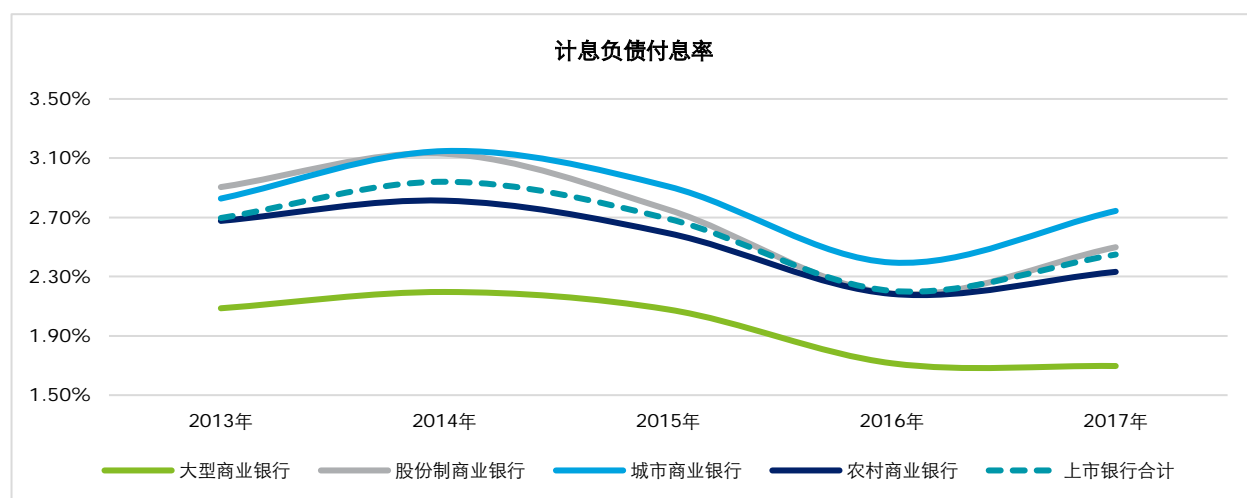
#### 1.4.2 上市银行生息资产收益率和计息负债付息率回升

上市银行 2017 年平均生息资产收益率 4.38%，较 2016 年下降 1 个基点。大型商业银行平均生息资产收益率均跌破 4.00%，达 3.69%，较年初下降 2 个基点；股份制商业银行平均生息资产收益率为 4.22%，与 2016 年持平；城市商业银行平均生息资产收益率为 4.61%，较 2016 年下降 0.1 个基点；农村商业银行平均生息资产收益率为 4.61%，较 2016 年下降 10 个基点，仍处于下行通道。



注：各分组生息资产收益率由对各银行生息资产收益率进行算数平均得出，在过程中我们剔除了数据缺失的银行。浙商银行、中原银行未披露 2013 年的相关数据；广州农村商业银行、常熟农村商业银行未披露 2013 年到 2015 年的相关数据。

上市银行 2017 年计息负债付息率 2.45%，较 2016 年上升 25 个基点。大型商业银行凭借其雄厚的客户基础，继续维持较低的付息率，平均计息负债付息率 1.70%，较 2016 年下降 2 个基点；股份制商业银行计息负债付息率为 2.50%，较 2016 年上升 31 个基点，主要系股份制商业银行同业负债占比较大；城市商业银行平均计息负债付息率 2.74%，较 2016 年上升 35 个基点，系城市商业银行发行债务证券融资的推动；农村商业银行的平均计息付息率为 2.33%，较 2016 年上升 15 个基点。

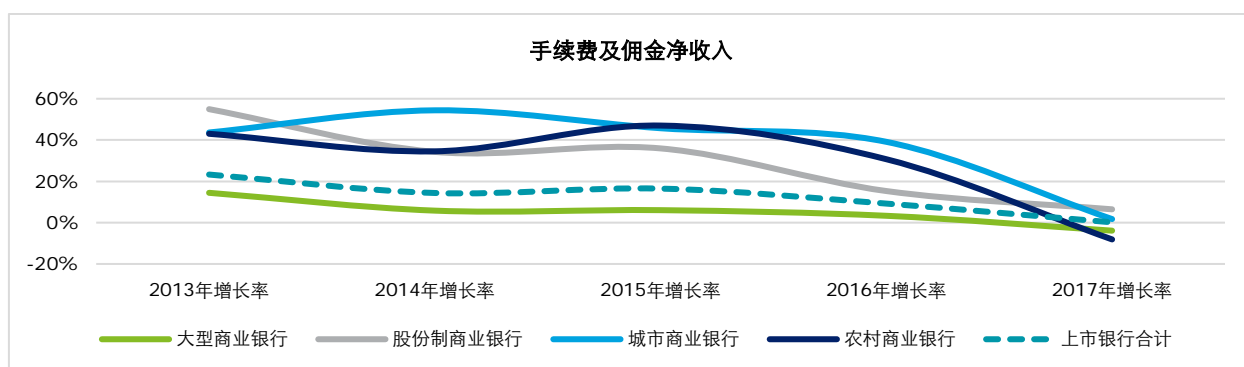


注：各分组计息负债付息率由对各银行计息负债付息率进行算数平均得出，在过程中我们剔除了数据缺失的银行。浙商银行、中原银行未披露 2013 年的相关数据；广州农村商业银行、常熟农村商业银行未披露 2013 年到 2015 年的相关数据。

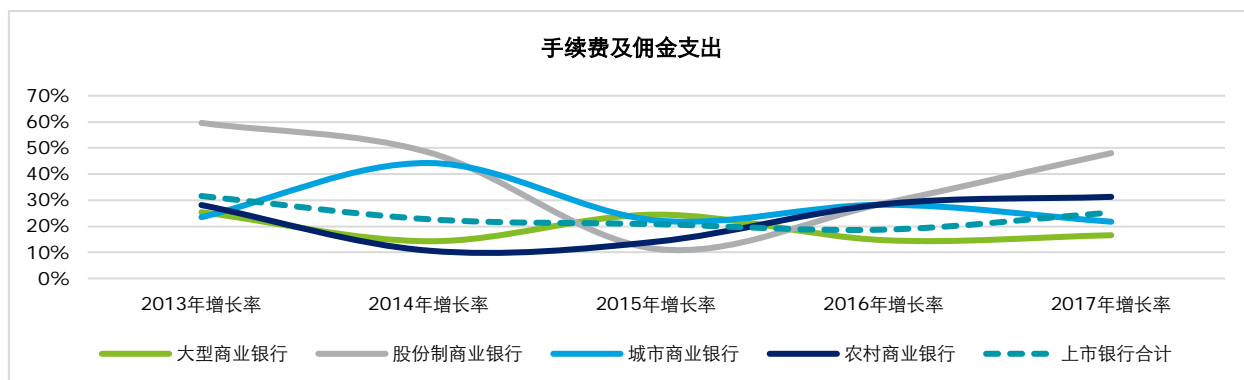
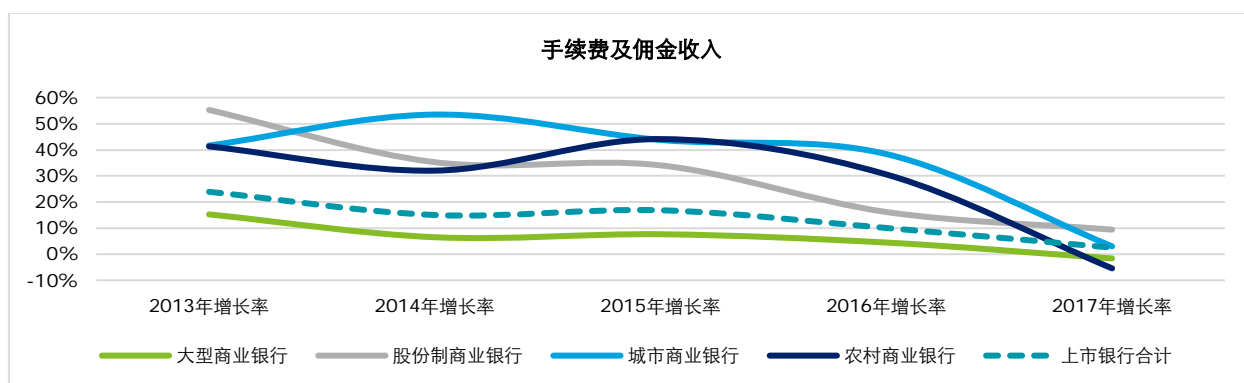
## 1.5 手续费及佣金净收入

### 1.5.1 手续费及佣金净收入增幅普遍放缓，农村商业银行降幅显著

上市银行 2017 年手续费及佣金净收入 8,594 亿元，增长幅度为 0.15%，增幅继续放缓。系银行落实国家金融服务减费让利政策和执行保险产品监管要求致代理手续费收入下降所致。其中，18 家银行出现负增长。大型商业银行 2017 年手续费及佣金净收入降幅为 3.88%，农业银行降幅达到 19.83%，主要受减费让利和代理业务收入下降的影响；股份制商业银行和城市商业银行 2017 年手续费及佣金净收入增幅分别为 6.45% 和 1.73%，较 2016 年增幅下降 8.85 和 37.40 百分点；农村商业银行手续费及佣金净收入降幅为 8.12%，其中广州农村商业银行受咨询及顾问费和理财业务手续费收入下降的影响，手续费及佣金净收入下降 23.01%。



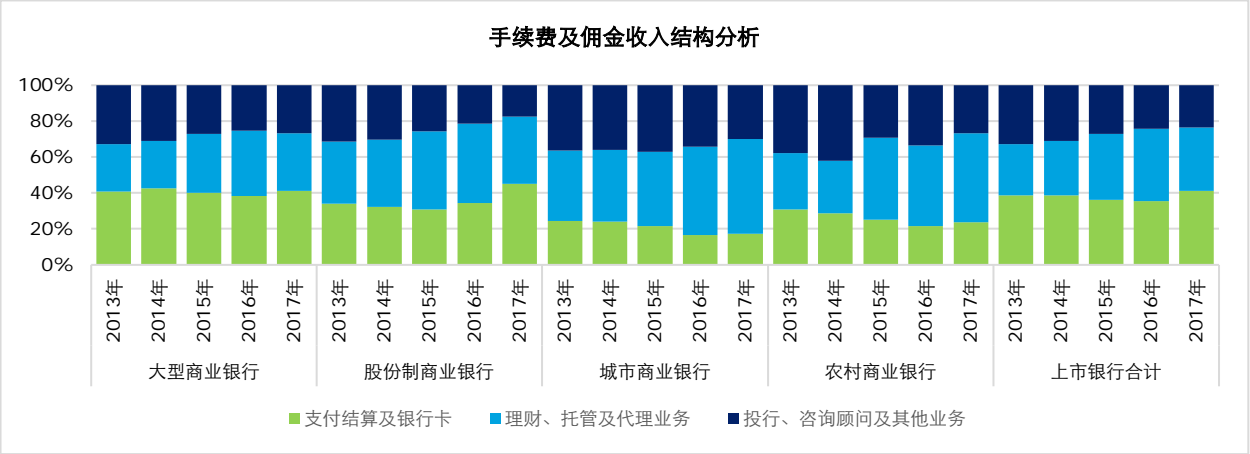
上市银行 2017 年手续费及佣金收入和支出平均增幅分别为 2.51% 和 25.28%。大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行及农村商业银行的手续费及佣金支出平均增幅均大于上市银行手续费及佣金收入的平均增幅。其中，手续费及佣金支出中主要是银行卡手续费支出增长幅度较快。



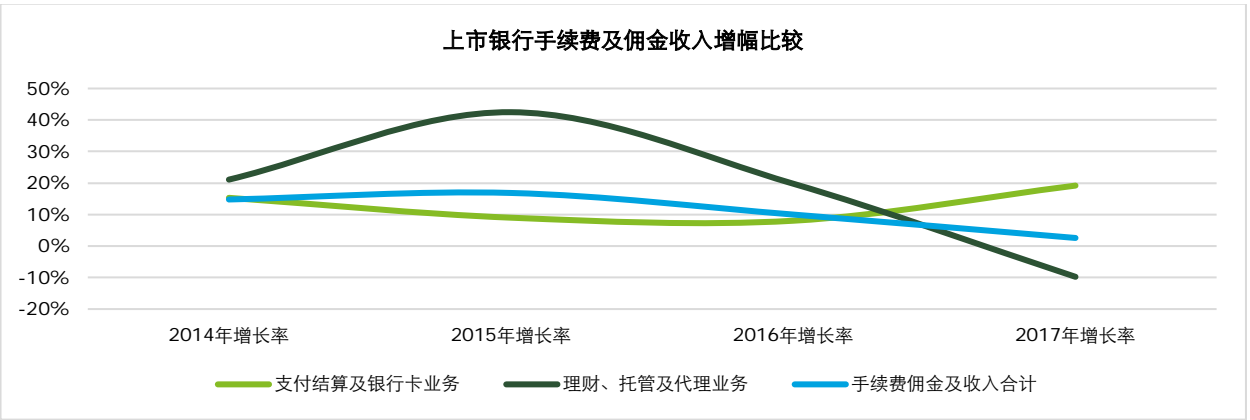
1.5.2 支付结算及银行卡业务成为新亮点

从收入占比来看，上市银行 2017 年支付结算及银行卡，理财、托管及代理业务以及投行、咨询顾问及其他业务占手续费及佣金收入的比例分别为 41.27%、35.35%和 23.38%；大型商业银行上述收入占比分别为 41.28%、32.08%和 26.64%；股份制商业银行上述收入占比分别为 45.17%、37.35%和 17.48%；城市商业银行上述收入占比分别为 17.16%、52.73%及 30.11%；农村商业银行上述收入占比分别为 23.76%、49.36%及 26.88%。大型商业银行支付结算及银行卡手续费及佣金收入占比高于其他类型银行；城市商业银行和农村商业银行理财、托管及代理业务手续费及佣金收入占比高于其他类型银行。

从结构变化来看，2017 年所有类型银行支付结算及银行卡收入平均比例均上升，主要系部分银行 2017 年发卡量增加及现金分期业务发展所致；大型商业银行、股份制商业银行 2017 年理财、托管及代理业务收入占手续费收入的比例分别下降 4.56%和 7.14%，而城市商业银行和农村商业银行上述收入占比 2017 年分别上升 3.53%和 4.26%；除大型商业银行 2017 年投行、咨询顾问及其他手续费收入占手续费收入的比例上升 1.51 个百分点，其他类型银行均有所下降。



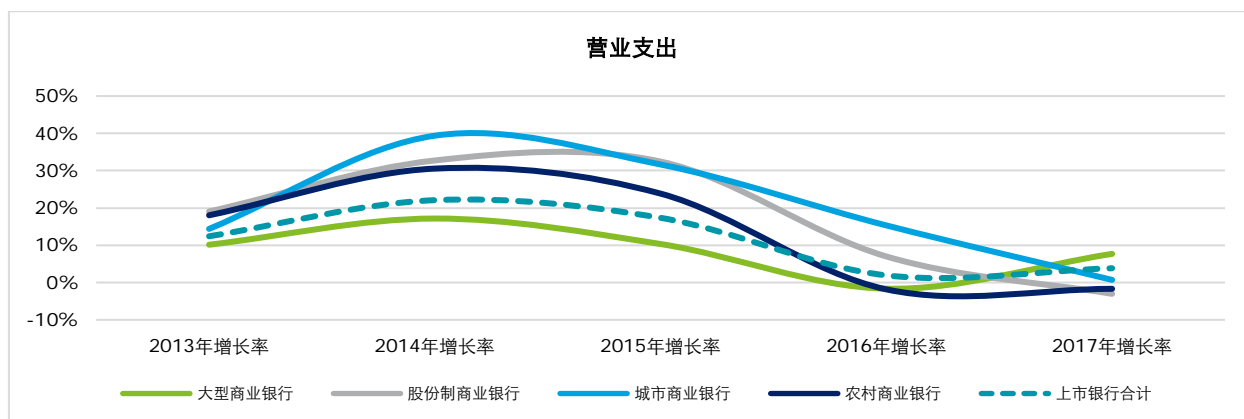
2017 年之前，上市银行理财、托管及代理业务手续费及佣金收入增幅均高于支付结算及银行卡业务。2017 年末，受监管发行理财产品需要打破“刚兑”以及 2017 年一季度表外理财即将纳入 MPA 考核的影响，上市银行理财、托管及代理业务手续费及佣金收入出现了负增长，降幅为 9.77%，支付结算及银行卡业务手续费及佣金收入增幅达 19.19%。



## 1.6 成本控制

### 1.6.1 营业支出分析

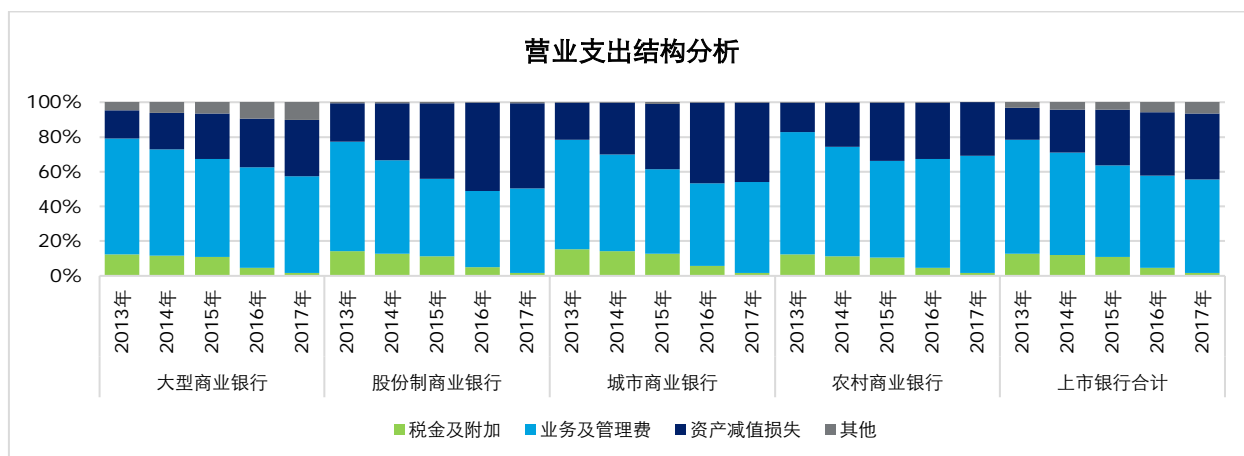
上市银行 2017 年营业支出 2.42 万亿元，较 2016 年增加 892 亿元，增幅 3.83%，与营业收入增幅同步。大型商业银行营业支出平均增幅 7.69%，主要系资产减值损失增长较快。其中除中国银行营业支出下降 0.97% 外，其他银行营业支出均实现正增长；股份制商业银行营业支出平均降幅 3.03%；城市商业银行营业支出平均增幅 0.71%，较 2016 年增幅下降 14.61 个百分点；农村商业银行营业支出平均降幅为 1.68%，较 2016 年变化不大。



### 1.6.2 资产减值损失占比微升，风险抵补能力有所提升

从支出占比来看，上市银行 2017 年税金及附加、业务及管理费以及资产减值损失占营业支出的比例分别为 1.72%、53.71% 和 37.99%，业务及管理费仍为营业支出的主要组成部分。其中农村商业银行业务及管理费占比最大，为 67.53%，而股份制商业银行业务及管理费占比跌破 50%，为 48.93%。股份制商业银行和城市商业银行资产减值损失占比相当，逾 45%；大型商业银行和农村商业银行资产减值损失相对占比低于股份制商业银行和城市商业银行。

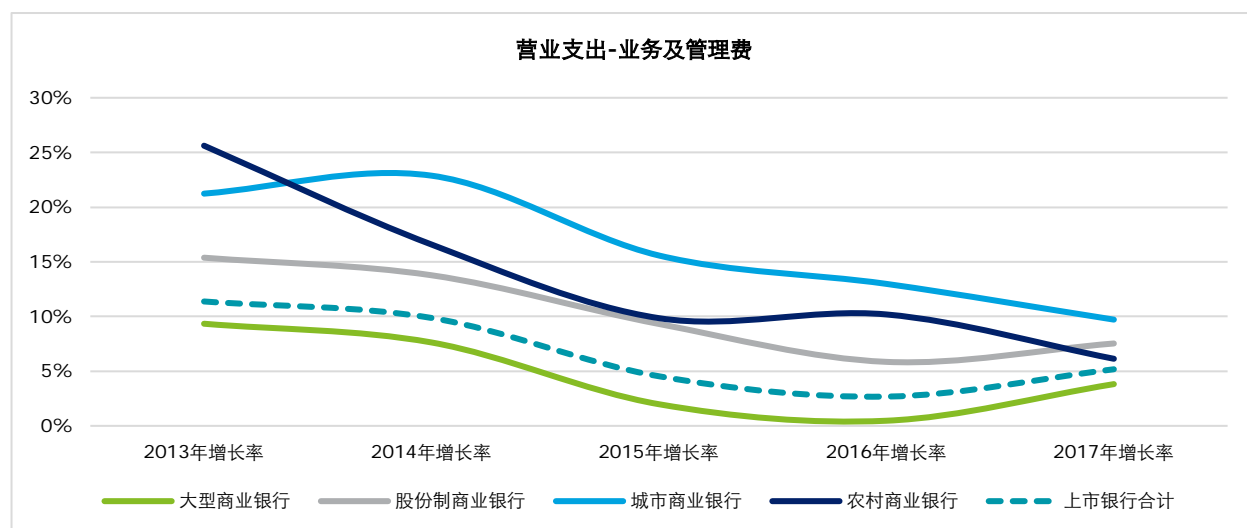
从结构调整来看，上市银行税金及附加占营业支出的比例较 2016 年下降 3.05 个百分点，而资产减值损失占营业支出的比例提高 1.60 个百分点。大型商业银行 2017 年资产减值损失占营业支出的比例上升 4.22 个百分点，低于其他类型银行；股份制商业银行、城市商业银行及农村商业银行本年业务及管理费占营业支出的比例有所下降，而资产减值损失占比有所上升，分别提升 4.81、4.28、4.97 个百分点。





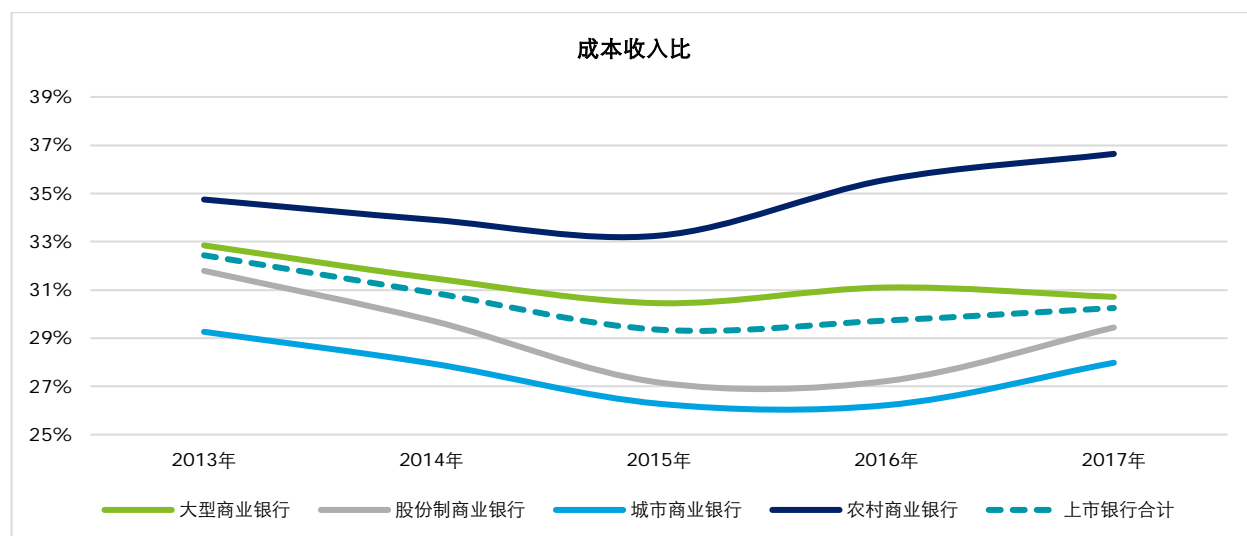
### 1.6.3 业务及管理费增速回升

上市银行 2017 年业务及管理费合计 1.30 万亿元，较 2016 年增加 639.81 亿元，增幅 5.17%，平均增速有所回升。从 2013 年至 2017 年，上市银行业务及管理费增幅波动放缓。其中：大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行 2017 年业务及管理费的平均增幅分别为 3.82%、7.53%、9.71%和 6.14%。



### 1.6.4 上市银行成本收入比稳中有升，大型商业银行有所优化

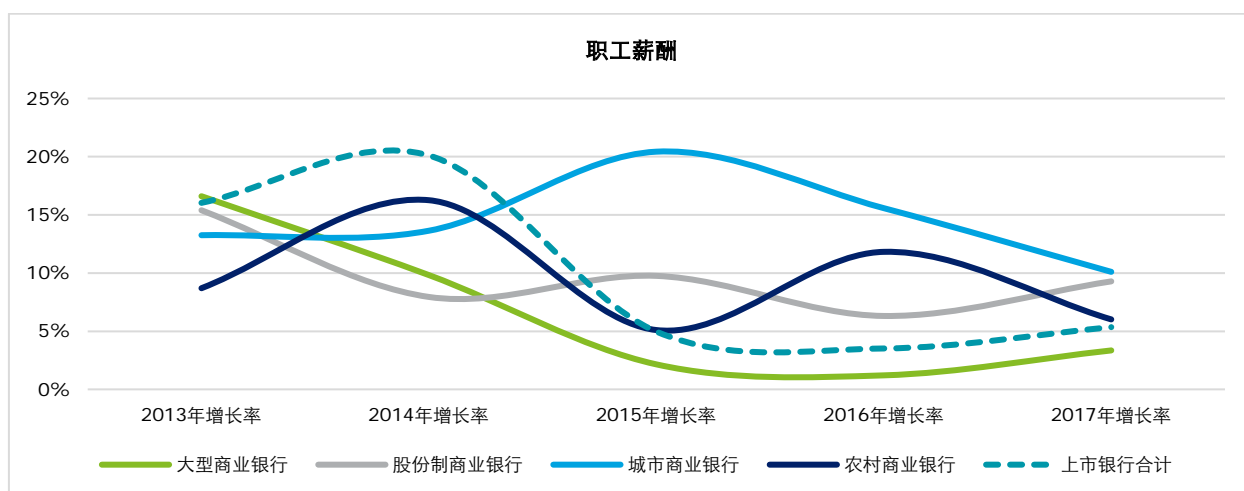
2017 年，上市银行成本收入比达 30.25%，较 2016 年微升 0.52 个百分点。大型商业银行平均成本收入比 30.71%，较 2016 年微跌 0.39 个百分点，而邮储银行由于采用自营网点和代理网点并存的经营管理模式，需要向邮政集团支付代理网点管理费用，成为上市银行中唯一成本收入比过 60% 的银行；股份制商业银行平均成本收入比 29.44%，较 2016 年增加 2.22 个百分点；城市商业银行平均成本收入比 27.98%，较 2016 年增加 1.76 个百分点；农村商业银行平均成本收入比 36.64%，较 2016 年增加 1.07 个百分点。



### 1.6.5 职工薪酬总体增长波动较大，出现分化

上市银行 2017 年职工薪酬合计达 7,325 亿元，较 2016 年增加 372 亿元，增幅达 5.35%。青岛银行、天津银行和张家港银行职工薪酬降幅较大，分别为 35.29%、13.92%和 11.64%，与银行经营业绩变化趋势一致。上述银行职工薪酬减少主要系银行改变绩效激励及配置方式，绩效薪酬计提减少。其他银行职工薪酬均有所增加，银行“减员降薪潮”未造成重大影响。

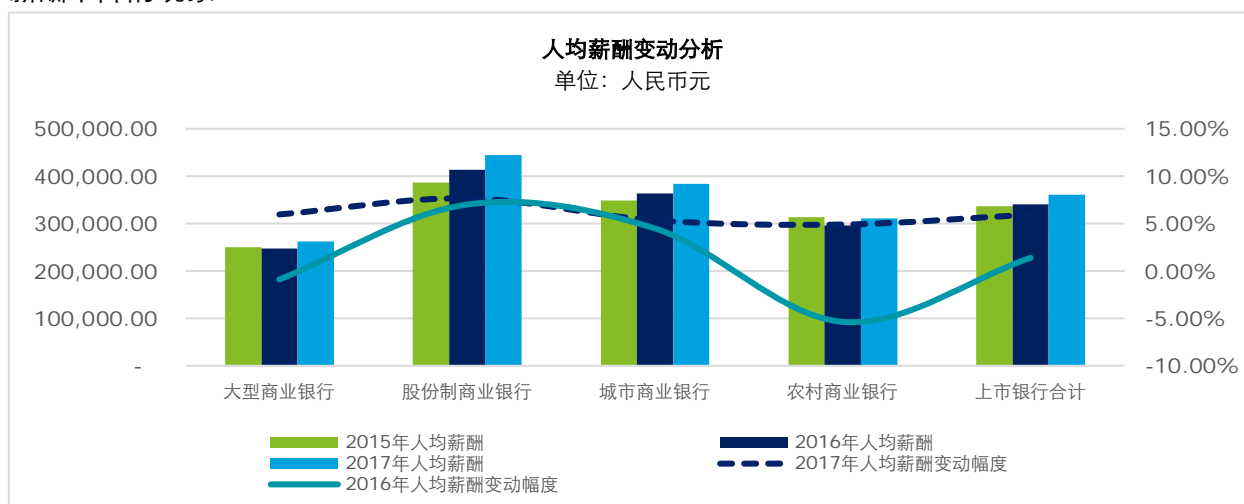
大型商业银行职工薪酬平均增幅 3.35%；股份制商业银行职工薪酬平均增幅 9.28%，平安银行、招商银行增速较快，2017 年增速均突破 20%；城市商业银行职工薪酬平均增速达 9.95%，主要系业务发展及规模扩张所致；农村商业银行职工薪酬平均增速达 7.73%，个别银行出现负增长。



### 1.6.6 人员结构持续优化，薪酬差异化显现

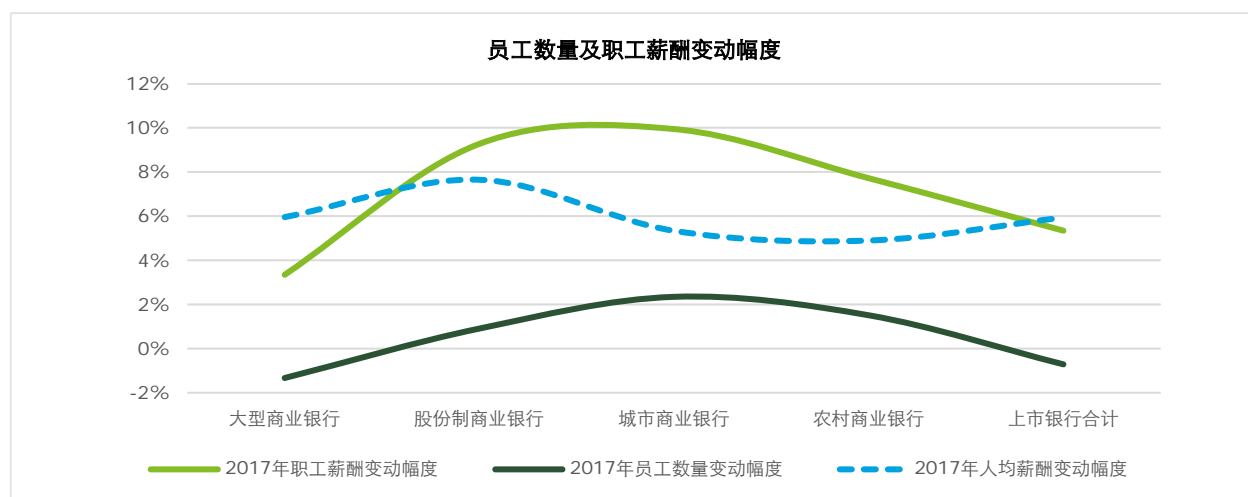
从减员增效角度来看，由于电子渠道替代、劳务派遣转为劳务外包、员工自身考虑等原因，上市银行 2017 年流失的员工以专科及以下学历为主，并主要以柜员等普通员工为主，因此对薪酬支出总额影响不大，而人均薪酬更是不降反升。

从薪酬变化角度来看，除个别银行有所下降外，职工薪酬均较 2016 年有所提升，并未出现整体薪酬下降的现象。



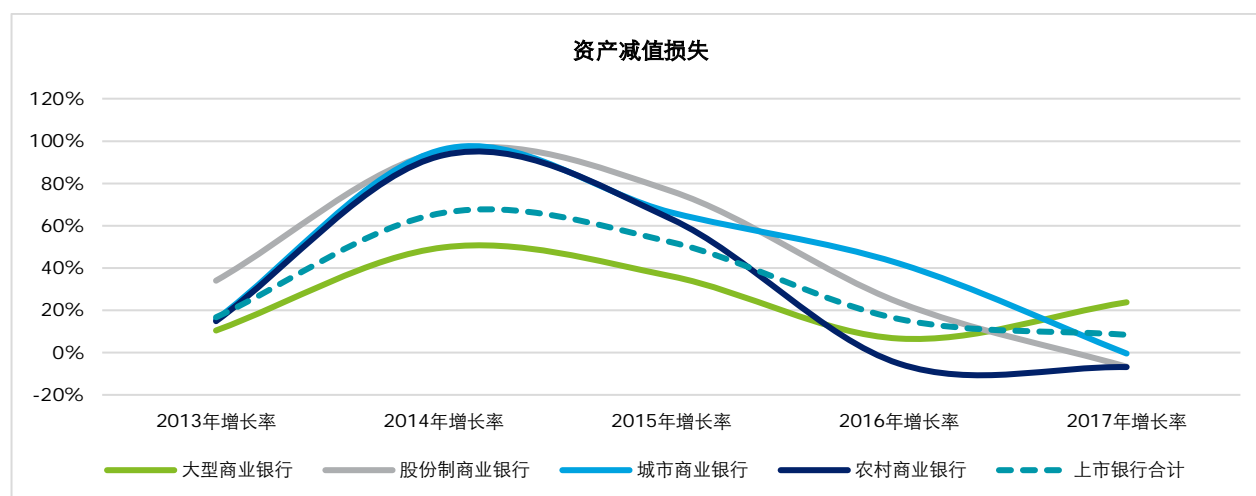
注：各分组人均薪酬通过对各银行平均薪酬进行算术平均得出，计算过程中我们剔除了无相关数据的银行。

从人均薪酬来看，大型商业银行人均薪酬最低，股份制商业银行最高，城市商业银行和农村商业银行居中。其中浙商银行 2017 年人均薪酬逾人民币 55 万元，居上市银行首位。从人均薪酬变化来看，2017 年各类银行平均人均薪酬增幅差异不大，部分银行人均薪酬增幅超过 20%，其中股份制商业银行增幅最大为 7.66%。个别股份制商业银行高管薪酬较高，而大型商业银行高管薪酬经过 2015 年的“腰斩”之后趋于稳定。

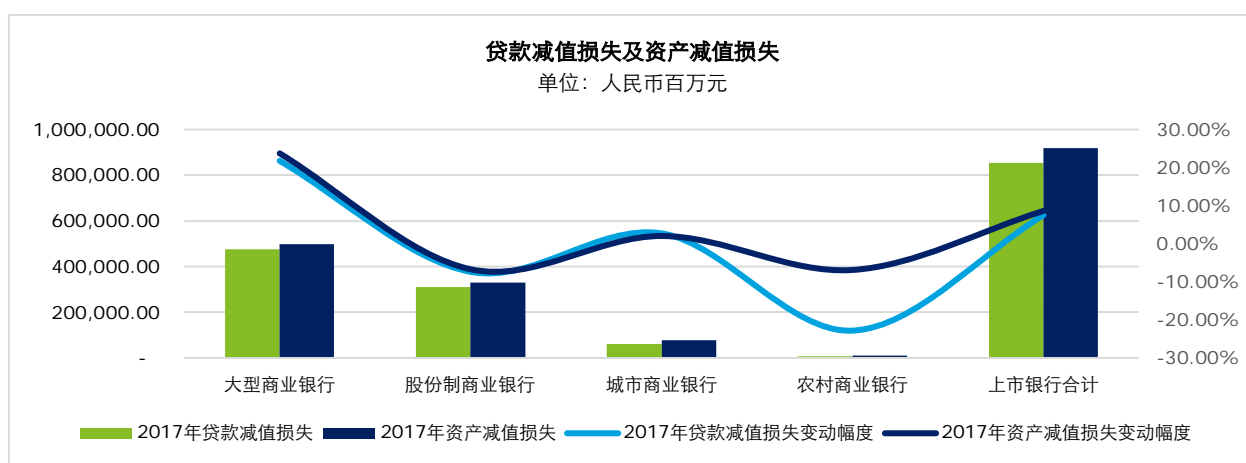


### 1.6.7 资产减值损失增速放缓，资产质量企稳渐显

上市银行 2017 年计提资产减值损失 9,197 亿元，增幅达 8.38%，增速较 2016 年回落 7.47 个百分点，资产质量企稳渐显。大型商业银行 2017 年计提资产减值损失金额近 5,000 亿元，占有 40 家上市银行的五成左右，平均增幅为 23.76%；股份制商业银行资产减值损失平均降幅为 6.68%，其中华夏银行、浦发银行和中信银行增速较 2016 年有所提高，总体来说资产质量有所改善；城市商业银行增幅分化明显，平均降幅为 0.46%；农村商业银行资产减值损失平均降幅为 6.87%，主要系银行加大不良资产处置力度，收回核销资产的影响。



2017 年，上市银行的贷款减值损失平均增幅为 7.52%，低于资产减值损失 8.62% 的平均增幅。大型商业银行的贷款减值损失平均增幅为 21.79%，略低于资产减值损失 23.76% 的平均增幅，主要系债券及抵债资产减值损失同比上升所致；股份制商业银行的贷款减值损失平均降幅为 7.37%，略高于资产减值损失 6.70% 的平均降幅；城市商业银行的贷款减值损失平均增幅为 2.73%，略高于资产减值损失 2.05% 的增幅；而农村商业银行的贷款减值损失平均下降 22.81%，下降幅度远大于资产减值损失 6.88% 的降幅，主要系可供出售金融资产减值损失同比上升所致。

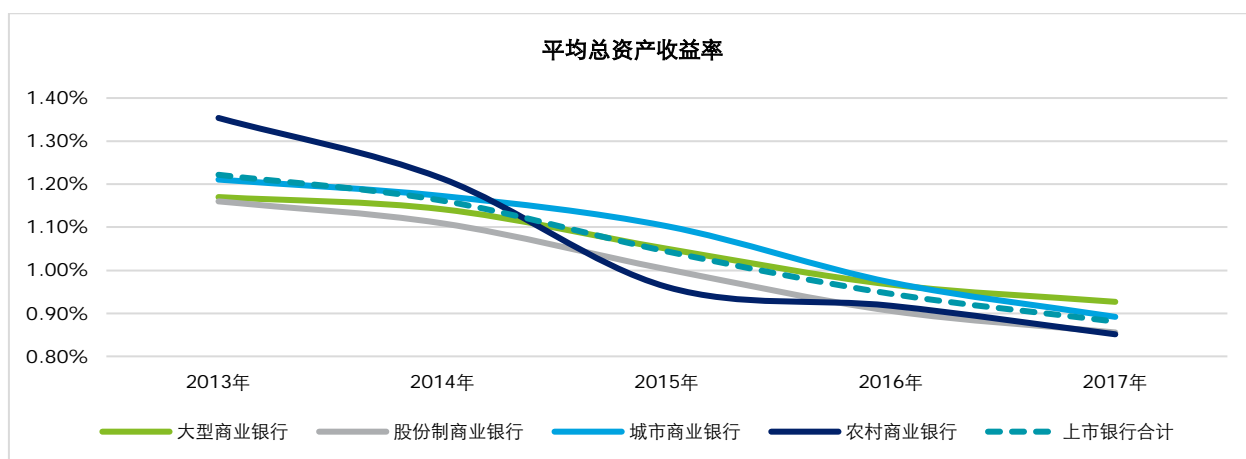


注：农村商业银行 2017 年贷款减值损失及资产减值损失合计为 7,882 百万元和 9,798 百万元。

## 1.7 收益率指标

### 1.7.1 平均总资产收益率

上市银行平均总资产收益率呈现下降趋势。2017 年平均总资产收益率的平均值为 0.88%，较 2016 年下降 7 个基点。大型商业银行平均总资产收益率的平均值为 0.93%，较 2016 年下降 4 个基点；股份商业制银行平均总资产收益率的平均值为 0.86%，较 2016 年下降 5 个基点，2017 年仅招商银行维持在 1.00% 以上；城市商业银行平均总资产收益率的平均值为 0.89%，较 2016 年下降 8 个基点，其中成都银行逆势上升；农村商业银行平均总资产收益率的平均值为 0.85%，较 2016 年下降 7 个基点，其中九台农商行下降较多，达 52 个基点。

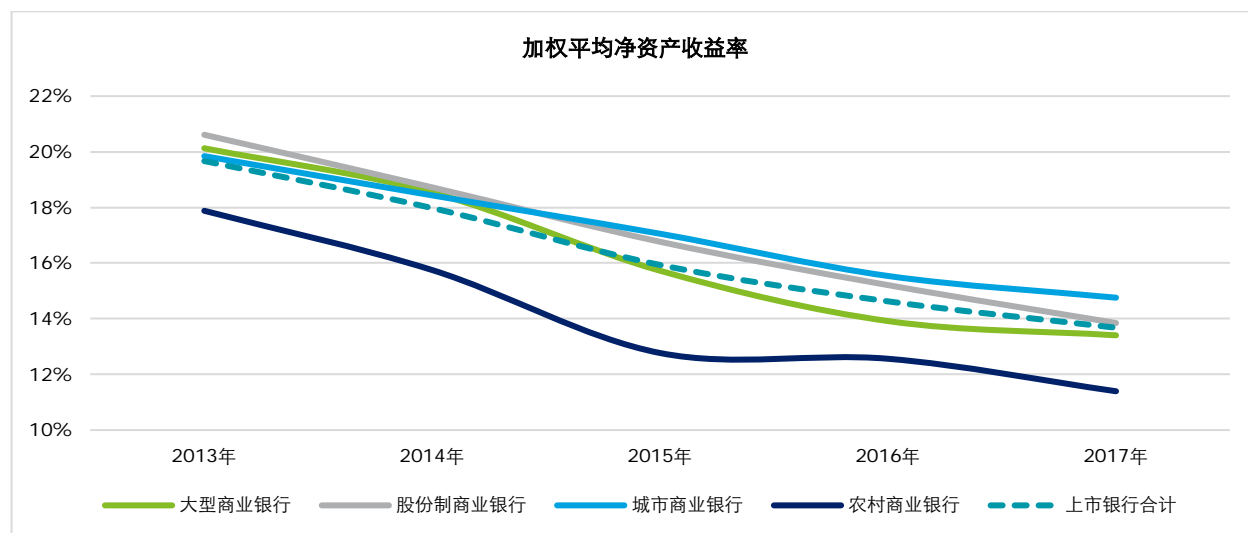


注：上述平均值 =  $\Sigma \text{净利润} \div \Sigma \text{资产总额}$



### 1.7.2 加权平均净资产收益率

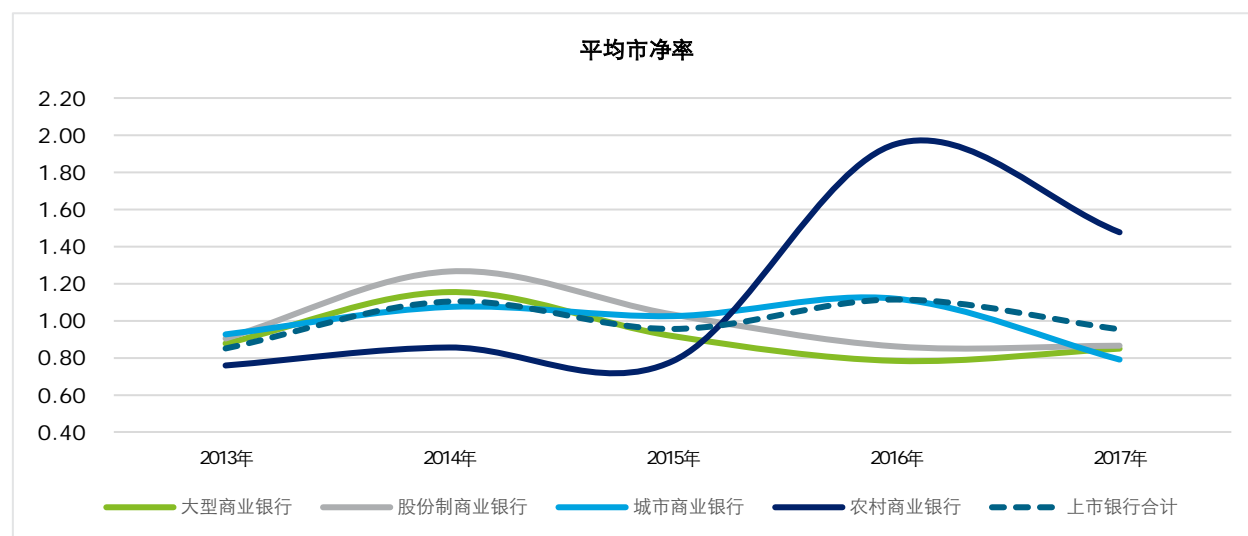
上市银行加权平均净资产收益率呈现下降趋势，且所有类型银行中，农村商业银行加权平均净资产收益率处于较低水平。2017 年上市银行加权平均净资产收益率的平均值为 13.68%，较 2016 年下降 0.95 个百分点。大型商业银行加权平均净资产收益率的平均值为 13.41%，股份制商业银行加权平均净资产收益率的平均值为 13.85%，城市商业银行加权平均净资产收益率的平均值为 14.76%，而农村商业银行加权平均净资产收益率的平均值为 11.40%。

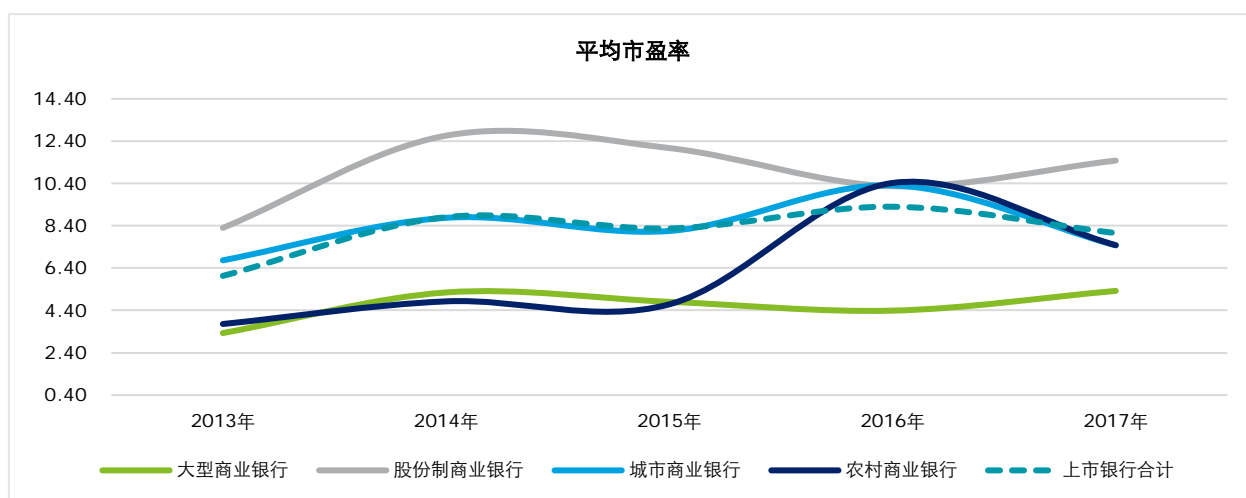


### 1.7.3 市净率及市盈率

2017 年以来，大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行的平均市净率均低于 1，陷于“破净”局面；农村商业银行的平均市净率高于 1 倍，个别银行超过 1.5 倍。

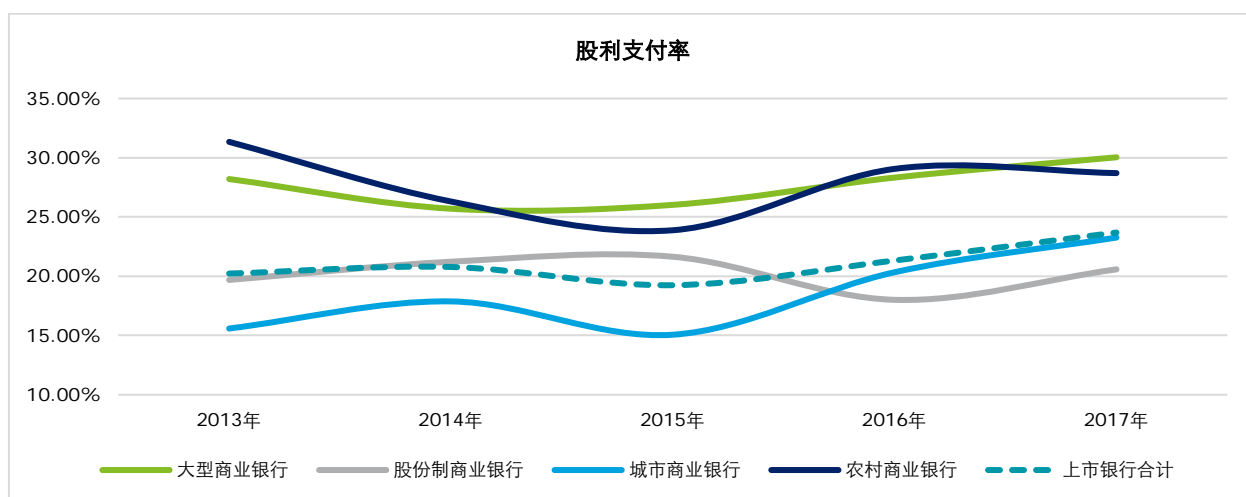
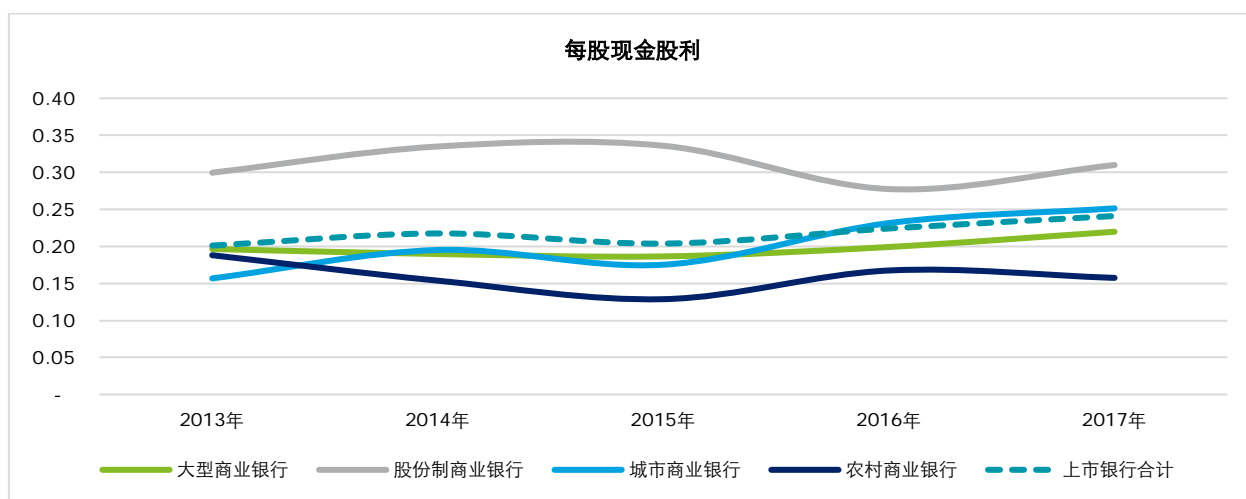
大型商业银行的平均市盈率在 4-5 倍之间；股份制商业银行则相对较高，平均市盈率大于 10 倍，部分股份制商业银行市盈率超过 20 倍；城市商业银行和农村商业银行的平均市盈率则都在 7-8 倍之间。





#### 1.7.4 投资者回报温和上升

从每股现金股利分配来看，招商银行从 2015 年至 2017 年连续 3 年发放的每股现金股利位居首位；从股利支付率来看，大型商业银行除了邮储银行 24.93%，其他普遍保持在 30% 以上，而股份制商业银行和城市商业银行相对较低，农村商业银行中的九台农商行的股利支付率达到 55.92%。

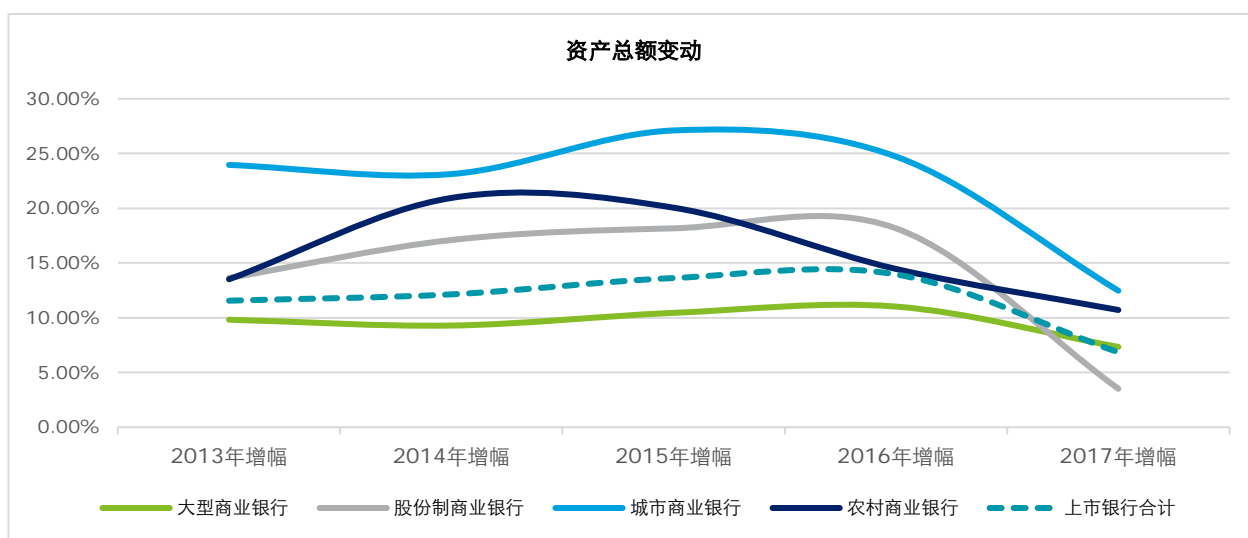


## 2. 资产情况

### 2.1 资产总额

#### 2.1.1 资产规模增长放缓，城市商业银行、农村商业银行保持较快增长

2017 年末，上市银行资产总计 166.44 万亿元。从 2013 至 2016 年上市银行资产规模平稳扩张，年增幅均在 10.00% 以上。2017 年由于监管部门出台的一系列监管政策，对金融同业业务发展作出了进一步规范，上市银行资产规模增幅减少到 6.84%，其中大型商业银行增幅 7.33%，股份制商业银行增幅 3.51%，城市商业银行增幅 12.47%，农村商业银行增幅 10.70%。股份制商业银行由于同业资产和应收款项类投资占比较大，受政策影响资产规模增速从 2016 年的 18.16% 下降至 3.51%。2017 年中信银行资产规模首次负增长，降幅为 4.27%，其中同业资产和应收款项类投资合计减少 0.70 万亿元，降幅达 44.30%。

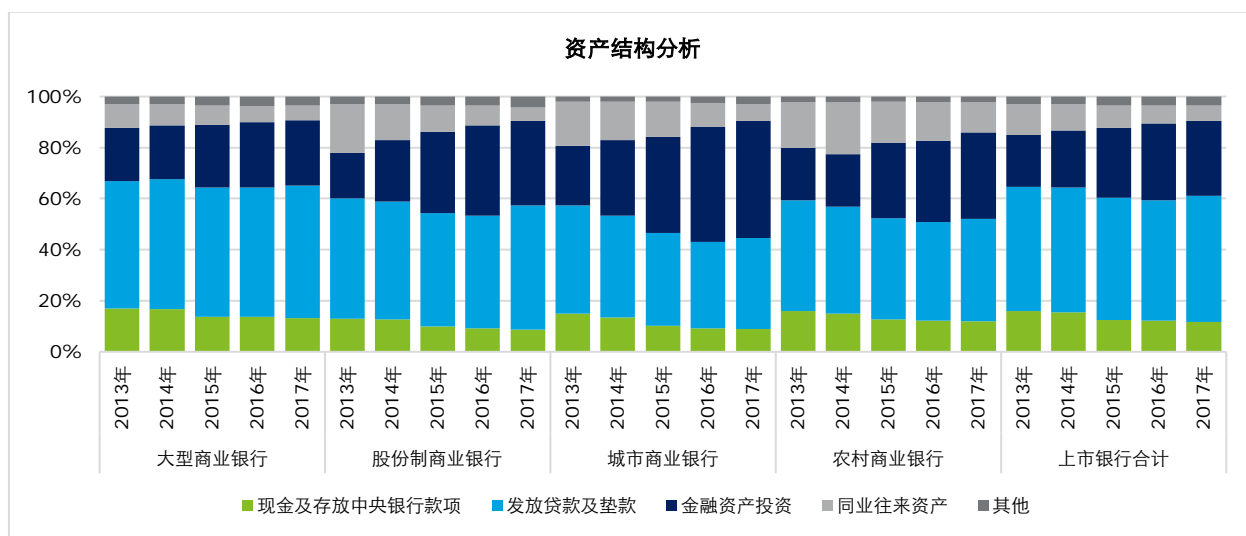


#### 2.1.2 资产结构变化显著，同业规模持续缩小

从资产结构占比来看，2017 年上市银行现金及存放中央银行款项占比 11.68%，发放贷款和垫款占比 49.35%，金融资产投资占比 29.51%，同业往来资产 5.88%，其他占比 3.58%。

大型商业银行存款准备金率较高以及存款占负债的比例较大导致现金及存放中央银行款项占比 13.25%，高于上市公司平均水平。股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行贷款和垫款占比低于上市银行平均水平，相应地股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行金融资产投资占比大于上市银行平均水平，其中城市商业银行更是高达 46.07%。且股份制商业银行现金及存放中央银行款项占比为 8.67%，低于上市银行平均水平。农村商业银行同业往来占比为 11.84%，远高于上市银行平均水平。

从资产占比变动来看，上市银行资产结构相对稳定，发放贷款和垫款为资产主要组成部分，占总资产比例常年稳定在 48.00% 左右。从 2013 年到 2017 年，上市银行贷款和垫款占总资产比例波动上升；金融资产投资占比由 20.41% 增长至 29.51%，其中 2016 年占比最大，高达 30.07%。金融资产投资增速较快，银行经营逻辑已不再是“放贷款”，而是逐步转向资产配置，呈现出资管化的趋势。同业往来资产占比逐年下降，由 12.00% 下降到 5.88%。主要系受央行等多部委联合出台 127 号文和 140 号文，规范同业投资业务发展，导致买入返售金融资产中存续的非标资产逐渐消亡，加之市场流动性收紧等因素的影响。

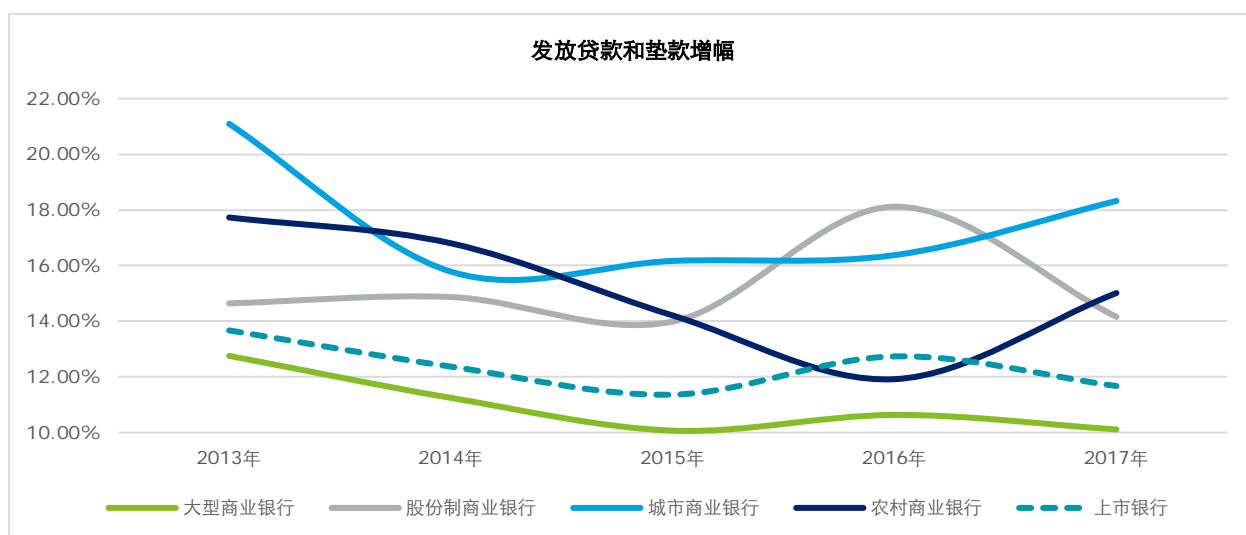


## 2.2 表内信贷资产

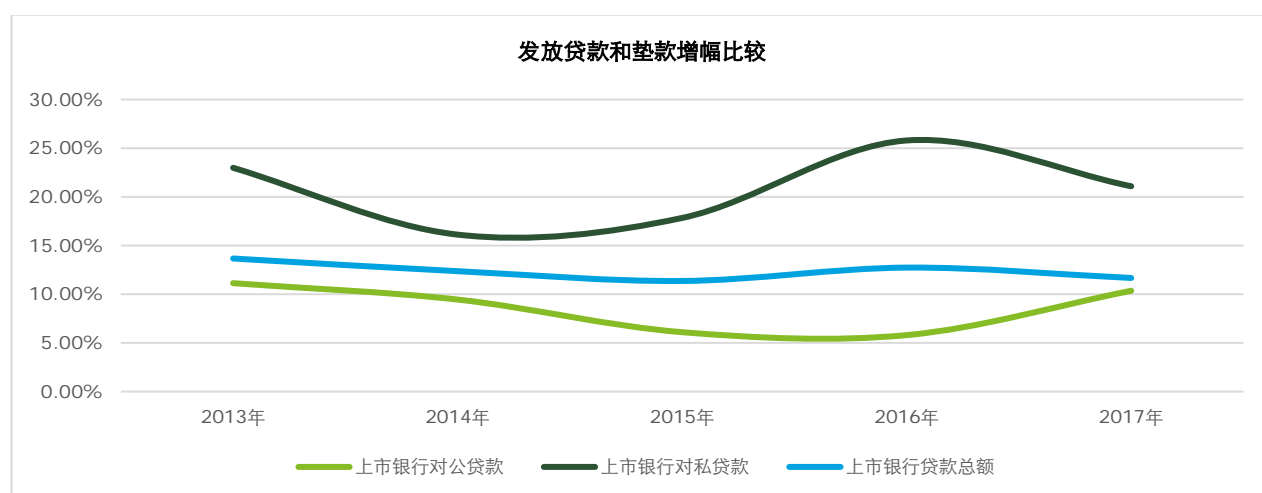
### 2.2.1 贷款整体增速稳定，个人贷款成增量主力军

2017 年上市银行贷款余额合计 84.52 万亿，较年初增长 8.83 万亿元，增幅达 11.67%。其中，大型商业银行为 10.11%，在所有银行中增幅最低；股份制商业银行为 14.16%、城市商业银行为 18.32%、农村商业银行为 15.01%，均超过上市银行平均水平。

从 2013 年到 2017 年，上市银行贷款增幅波动下降。其中 2013 年上市银行贷款增幅为 13.67%，2014 年至 2015 年贷款增长速度呈现小幅下降，贷款增幅降至 2015 年的 11.36%，2016 年得益于个人按揭贷款的 35.47% 增长，贷款增幅升至 12.74%。2017 年由于限购加码个人住房贷款增幅回落，贷款增幅降至 11.67%。



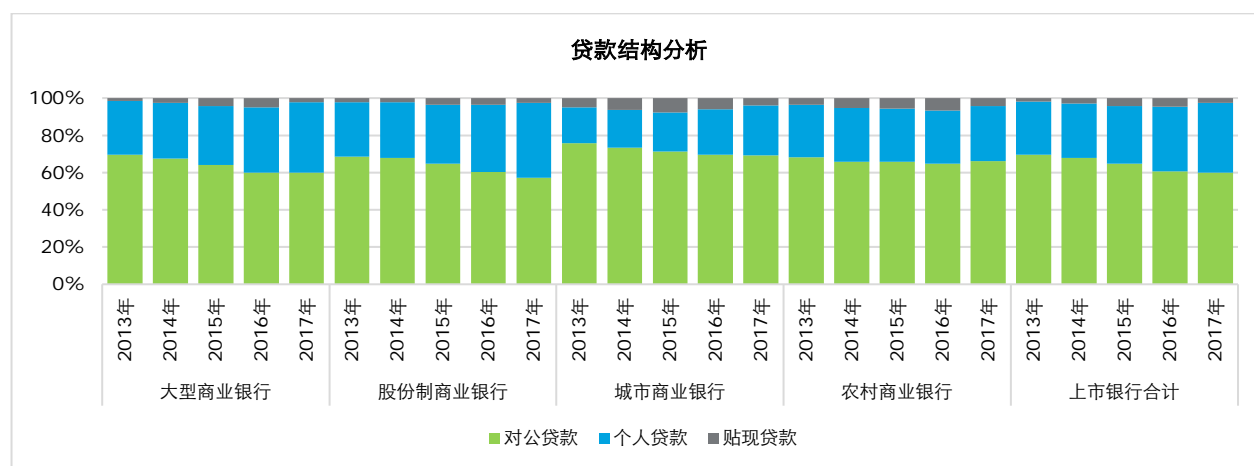
2013 年至 2017 年上市银行个人贷款增幅远超对公贷款，其中 2013 年至 2017 年个人贷款增幅 22.99%，16.13%，17.84%，25.80%，21.09%，2013 年至 2017 年对公贷款增幅 11.14%，9.45%，6.10%，5.80%，10.36%。贷款的增长由过去依靠对公贷款增长，转而依靠个人贷款增长。



### 2.2.2 个人贷款占比提升，存量贷款结构优化

从贷款结构占比来看，2017 年末，上市银行对公贷款、个人贷款和票据贴现占比分别为 59.95%、37.56%和 2.49%。上市银行对公贷款占比逾半，在所有类型银行中，城市商业银行和农村商业银行对公贷款占比相对较大。

从贷款结构占比变动来看，上市银行对公贷款占比逐年下降，贷款结构由以公司贷款为主，逐步转变为以个人贷款为主。首先，上市银行围绕供给侧结构性改革，服务实体经济，上市银行注重做好信贷“加减法”，在着力支持小微“三农”等领域外，重点调整压缩了产能严重过剩行业授信；其次，上市银行纷纷发挥自己优势，大力发展个人贷款。股份制商业凭借自己灵活的商业策略，零售行业占比居各类型银行之首。大型商业银行凭借自己“点多”、“线长”、“面广”，个人贷款占比大于城市商业银行和农村商业银行。其中：招商银行个人贷款的规模占比超过 50%，成为第一家个人贷款占比超过 50%的上市银行。票据贴现业务占比较小，2013 年至 2017 年均 5% 以内，由于近年来监管趋严，票据贴现的规模呈现下降趋势。



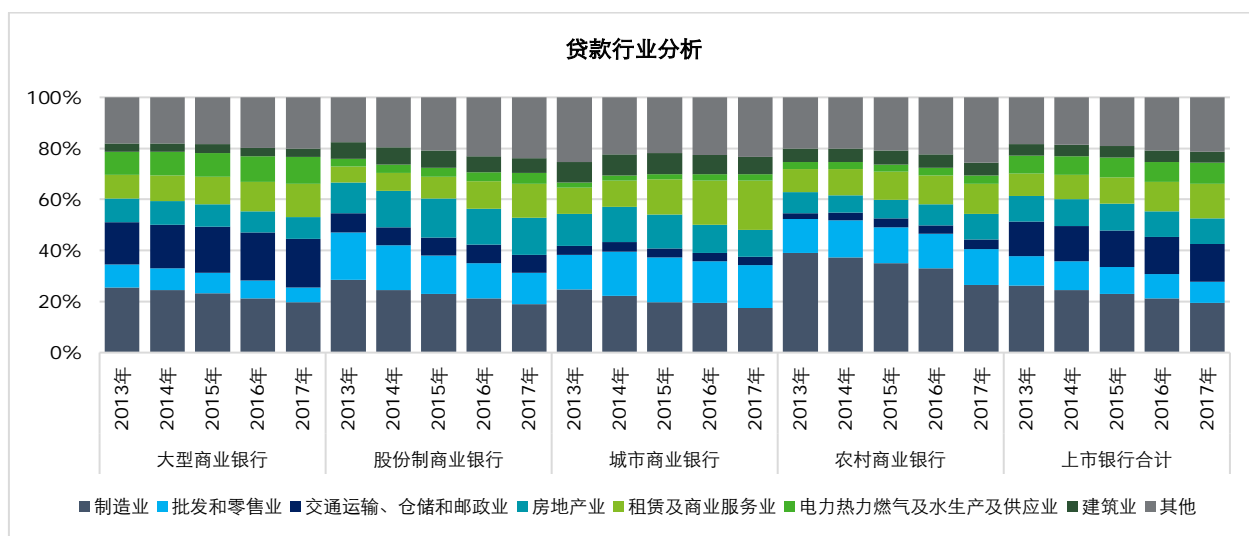
### 2.2.3 分步骤淘汰落后产能，持续优化贷款投向

从贷款投向来看，每一类型的银行贷款行业均有其特点。大型商业银行承担了国家基础设施建设等大型项目贷款的投放，交通运输、仓储和邮政业贷款占比接近 19.18%，占比远高于其他类型银行；股份制商业银行公司贷款投向较为平均，房地产行业的占比 14.52%，大于其他类型的银行；城



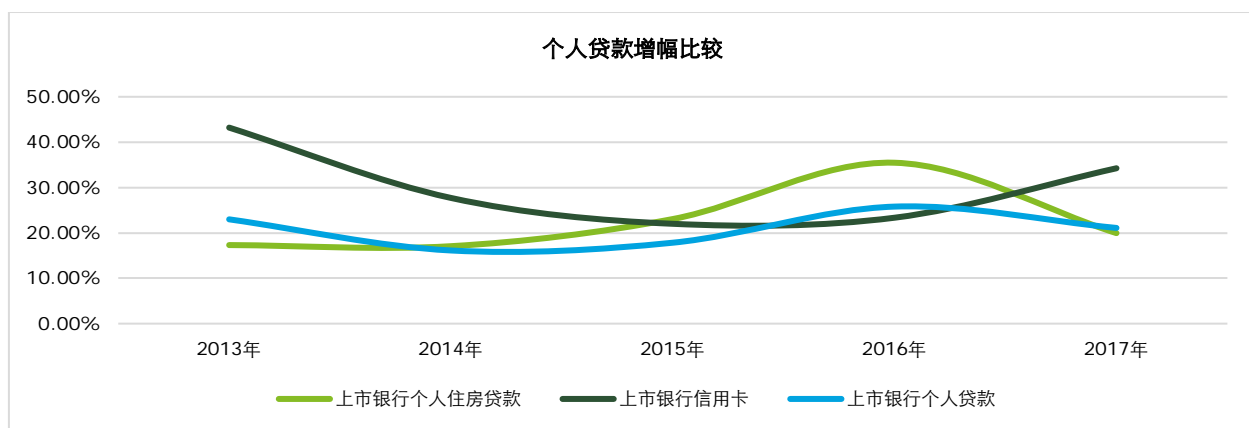
市商业银行注重供应链金融的发展，批发零售行业占比 16.89%。农村商业银行分布的地区制造业发达，制造业占比较大，高达 26.55%。

从行业结构调整来看，上市银行对制造业贷款施行了差别化的信贷政策，对传统行业中的优质企业，继续给予信贷支持，对产能严重过剩行业和项目谨慎授信，对“僵尸企业”坚决压缩退出贷款，因此制造业贷款占比逐年下降。房地产行业虽然发展迅速，但受到监管的控制，贷款规模占比稳定在 10% 左右。其他行业当中，采矿业由于不良率高，上市银行逐年压缩采矿业规模；信息传输、计算机服务和软件业增长迅速。



#### 2.2.4 住房按揭贷款增长放缓，信用卡业务成亮点

从 2013 年到 2017 年，个人贷款高速增长，上市银行将个人贷款作为业务发展的重点。其中个人住房贷款增速逐年上升，2016 年增速最大，为 35.47%，2017 年增速回落。上市银行信用卡业务规模增幅呈现与个人住房贷款相反的趋势，从 2013 年到 2015 年增速逐年放缓，2016 年开始慢慢回升。



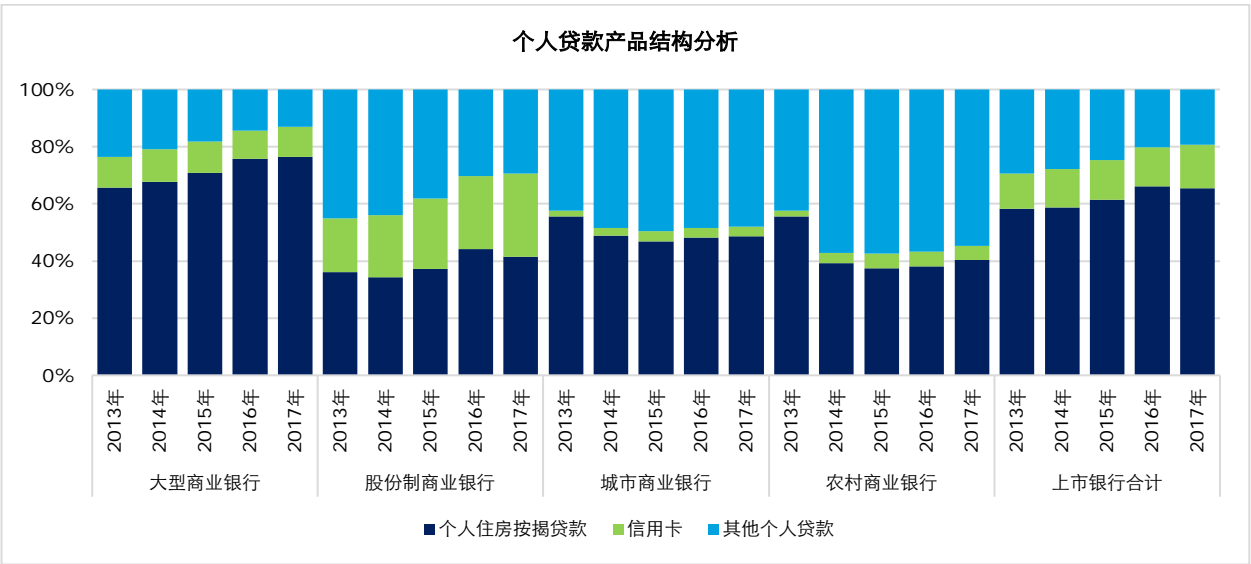
从个人贷款产品结构来看，上市银行 2017 年末个人住房贷款、信用卡占比分别为 65.51%、15.07%。不同类型银行个人贷款结构差异显著。其中，大型商业银行个人住房贷款占比明显高于其他类型的银行。2017 年个人住房贷款占比高达 76.42%。城市商业银行、股份制商业银行

和农村商业银行 2017 年个人住房贷款占比分别为 48.59%、41.57%和 40.31%。大型商业银行的优势是凭借负债端的低成本，可以提供最低的个人住房贷款利率。股份制商业银行和城市商业银行的优势是对公贷款中房地产贷款占比高，与房地产商合作密切，合作楼盘较多，个人可以更方便的办理房地产按揭贷款。农村商业银行由于资金成本较高，个人住房贷款重视程度较低。

上市银行愈发重视信用卡业务，加大信用卡发卡量。大型商业银行、股份制商业银行占据信用卡的主要市场，城市商业银行、农村商业银行信用卡业务规模依然较小，部分城市商业银行、农村商业银行还未开展信用卡业务。截至 2017 年 12 月 31 日，工商银行、建设银行、招商银行信用卡累计发卡量破亿张。大型商业银行除邮政储蓄银行之外信用卡贷款余额均位列行业前十，信用卡业务依靠银行网点密布，零售客户数量优势迅速发展。2017 年末，上市银行信用卡余额占对私贷款余额 5.07%。股份制商业银行信用卡占比高于其他类型银行，城市商业银行和农村商业银行信用卡占比较低。主要系股份制商业银行层出不穷的刷卡活动，大大刺激了零售新用户的开卡及信用卡的活跃度。而城市商业银行和农村商业银行在这一领域起步较晚，发展较慢。

个人贷款当中的其他个人贷款主要是个人经营贷款、个人消费贷款、车贷等类别。城市商业银行、农村商业银行中其他个人贷款的占比较大，主要系其他个人贷款业务利率较高，收益率也相对较高，银行重视业务的发展；另一方面，位于发达地区，自主创业的人群多，个人经营贷款占比大。

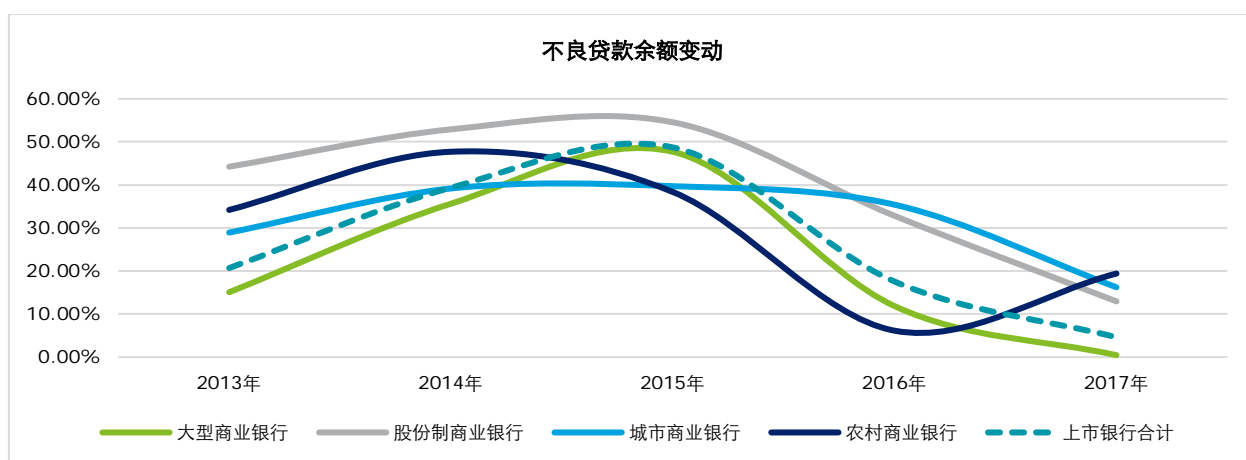
从个人贷款产品结构变动来看，个人住房按揭贷款和信用卡贷款占比逐年增大，其他贷款占比逐年下降。个人住房按揭贷款占比由 58.34%增长至 65.15%；信用卡贷款由 12.17%增长至 15.07%；其他贷款由 29.49%下降至 19.42%。



### 2.2.5 不良贷款增速趋缓，资产质量好于预期

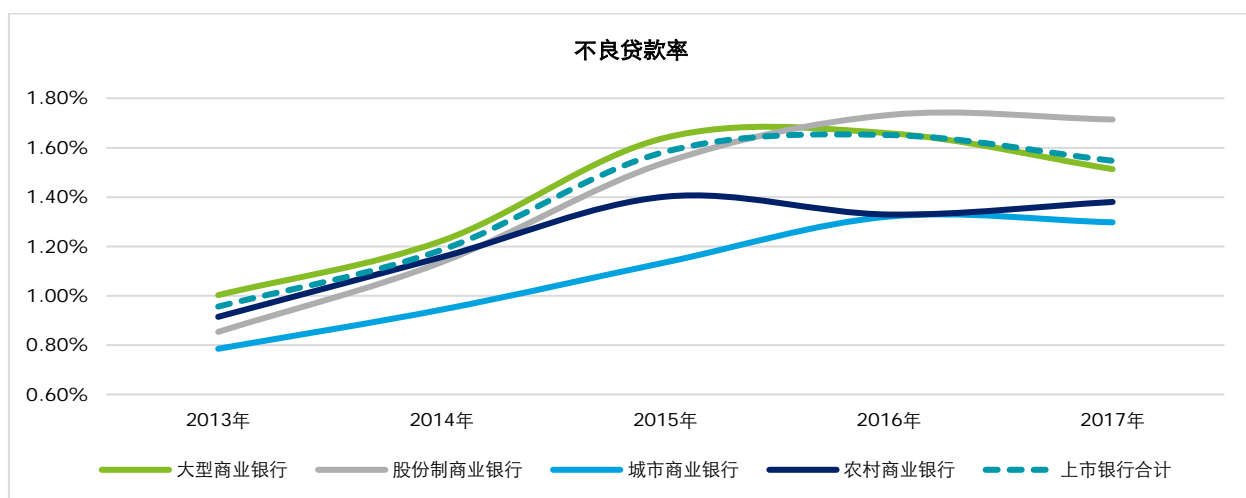
2017 年底，上市银行不良贷款余额 13,073 亿元，较 2016 年增加 577.45 亿元。2013 年至 2017 年上市银行不良贷款增长速度分别为 20.70%、39.36%、48.72%、17.56%、4.62%，不良贷款在 2013 至 2016 年呈现高速增长趋势，2017 年增长速度放缓至 10% 以内。各类银行间，2017 年除农村商业银行不良贷款增速增长之外，其他类型银行增速均大幅放缓。

整体来看，股份制商业银行不良贷款增幅高于其他类型银行。大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行不良贷款增幅呈现相同变化趋势，从 2013 年到 2015 年，增速逐年增加，2015 年增速最大，之后不良贷款增幅逐步放缓。农村商业银行不良贷款增速异于其他类型的银行，从 2013 年到 2017 年，呈现“N”型变化。



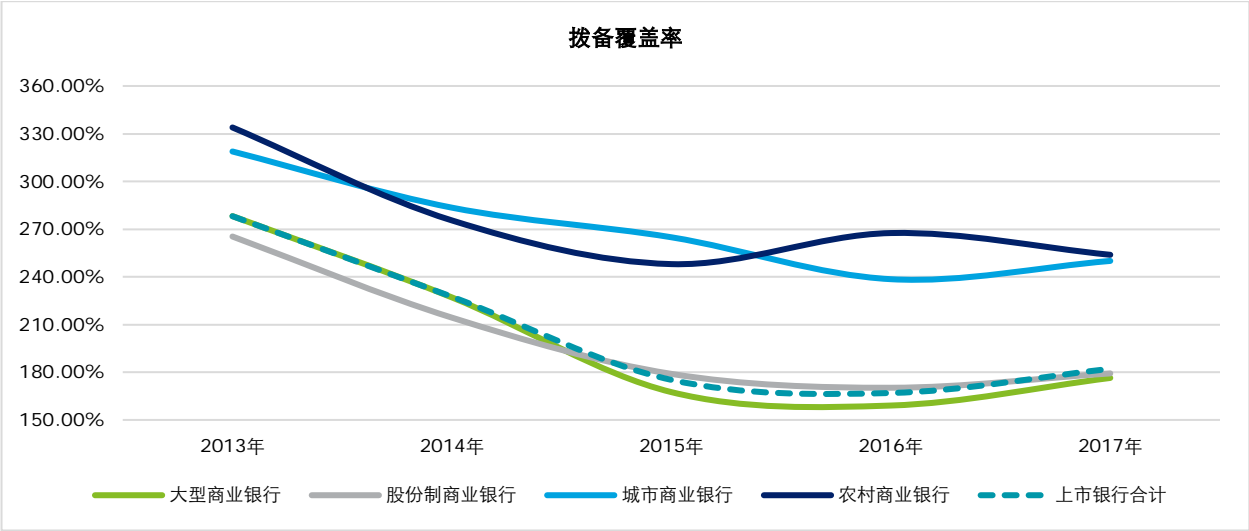
### 2.2.6 不良贷款率攀升，拨备覆盖率回升

2017 年上市银行不良贷款率为 1.55%。2017 年股份制商业银行不良贷款率最高为 1.71%，农村商业银行占比最低 1.38%。浦发银行是唯一一家不良贷款率高于 2.00% 的上市银行，2017 年不良贷款率 2.14%。大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行不良贷款率呈现相同变化趋势，2013 年以后首次出现下降。农村商业银行 2016 年不良率下降，2017 年微升。



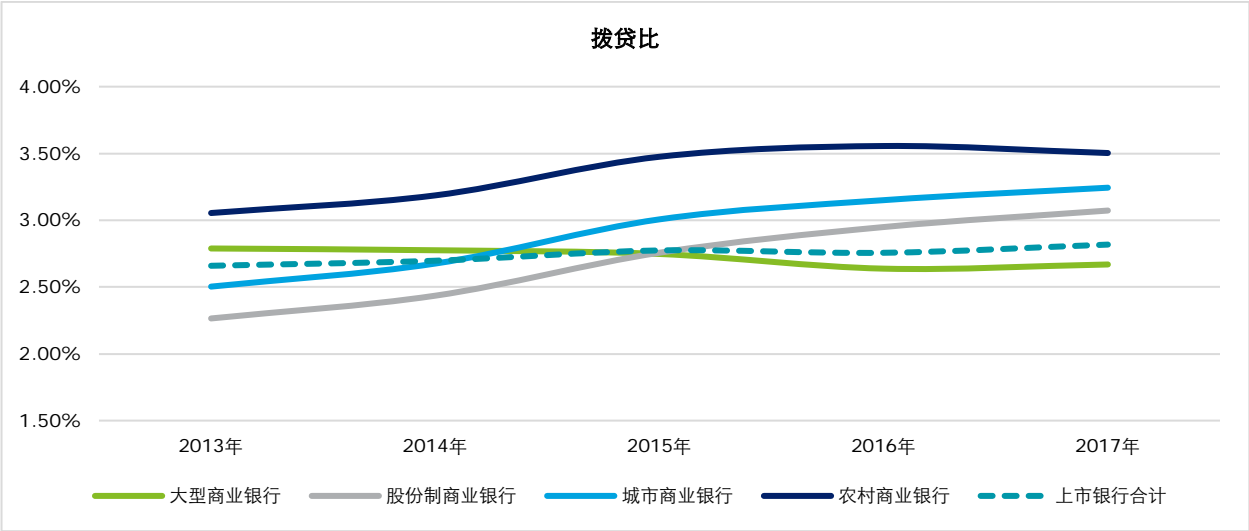
2017 年上市银行拨备覆盖率为 182.16%。其中，农村商业银行拨备覆盖率在所有类别银行中最高，为 253.84%；大型商业银行的拨备覆盖率最低，为 176.40%。浦发银行是唯一一家拨备覆盖率低于 150.00%的上市银行，2017 年拨备覆盖率 132.44%。

上市银行拨备覆盖率从 2013 年到 2016 年持续下降，由 278.00%下降到 166.94%。2017 年拨备覆盖率微升，上升到 182.16%。银监发[2018]7 号对拨备覆盖率放宽要求，由 150%调整为 120%-150%，但预计宽松的拨备覆盖率监管要求不会让上市银行大幅度释放已计提的拨备。



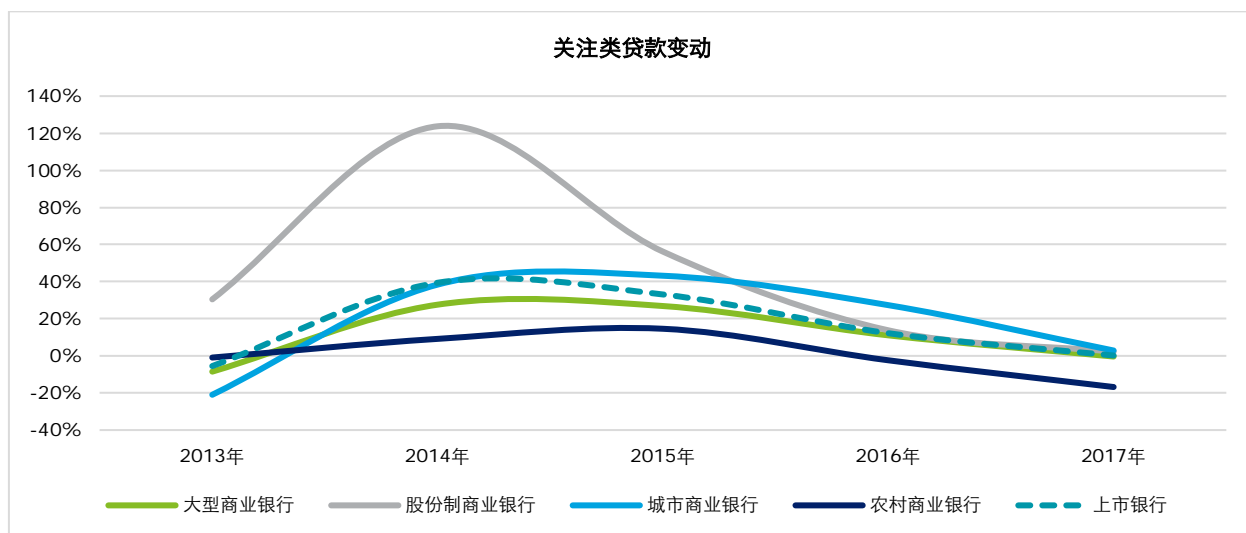
2017 年上市银行拨贷比 2.82%。其中，农村商业银行的拨贷比最高，高达 3.50%；大型商业银行的拨贷比相对最低，为 2.67%。城市商业银行和股份制商业银行的拨贷比处以中间水平，分别为 3.24%和 3.07%。

拨贷比从 2013 年至 2017 年基本保持平稳在 2.66%-2.78%之间。从 2013 年到 2017 年，农村商业银行、城市商业银行和股份制商业银行，拨贷比逐年上升。大型商业银行表现有别于其他类型银行，呈波动下降趋势，农村商业银行连续 5 年拨贷比高于其他类型银行。

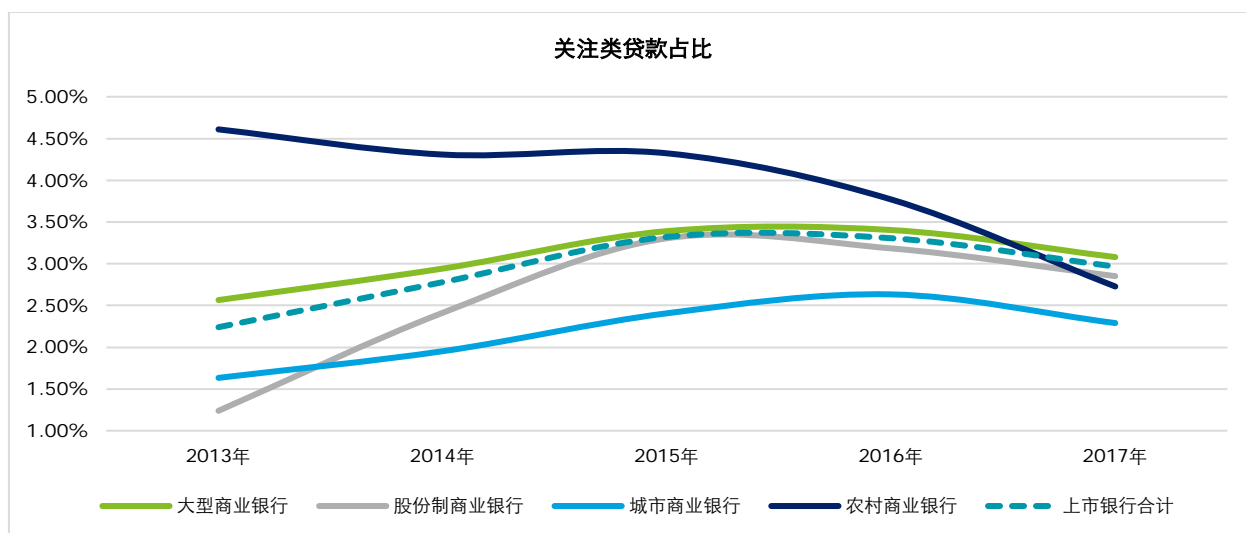


### 2.2.7 监控关注类贷款下迁风险，加强风险分类准确性

关注类贷款作为银行资产质量的先行指标，预示了资产质量下迁的可能。上市银行关注类贷款波动都呈现先上升再下降的趋势，其中：大型商业银行、股份制商业银行在 2014 年增速达到最大值，分别为 27.60%和 123.75%；城市商业银行和农村商业银行则在 2015 年达到最大值，增速分别为 43.19%和 14.60%。农村商业银行关注类贷款增速在所有类型银行中相对较低，2016、2017 年关注类贷款连续两年负增长。



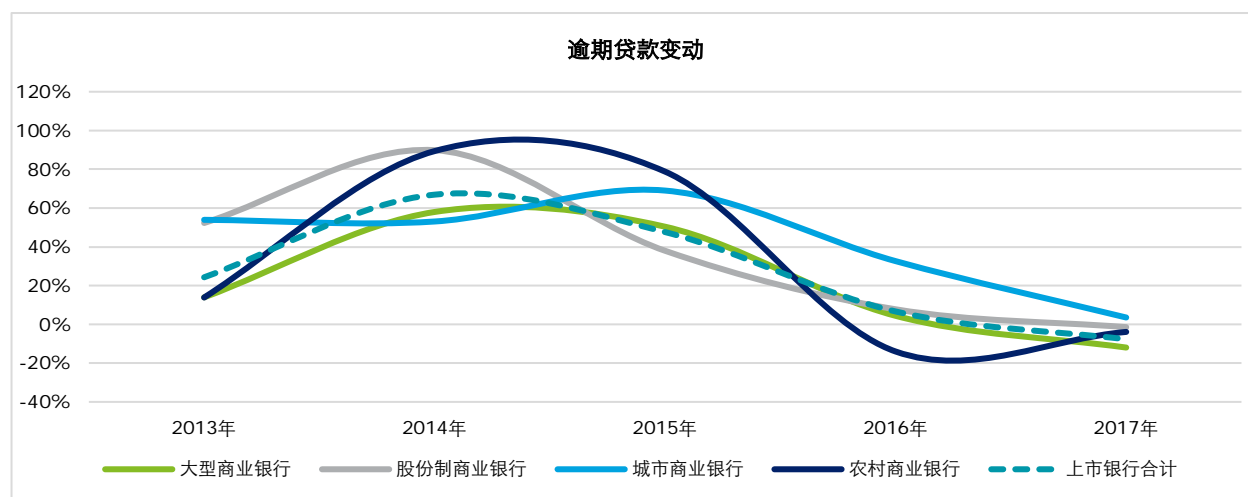
2017 年末，上市银行关注类贷款占比为 2.97%，其中大型商业银行关注类占比最高，为 3.08%。整体来看，从 2013 年到 2017 年，上市银行关注类贷款占比逐渐趋同，向 3%靠近。大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行关注类贷款占比呈现先上升再下降的趋势，而农村商业银行关注类贷款占比逐年下降。股份制商业银行和城市商业银行关注类贷款占比较小，相对于其他类别银行资产质量下行风险较低。





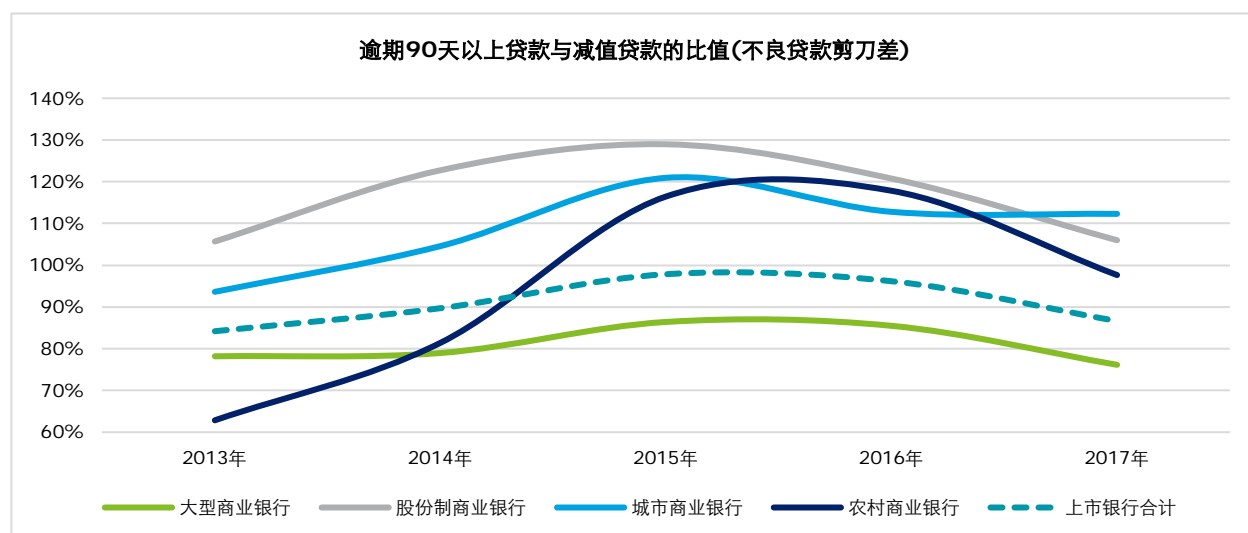
### 2.2.8 逾期贷款增速放缓，不良贷款压力减小

上市银行逾期贷款的增幅呈现先上升再下降的趋势，在 2014 年达到最高为 66.91%。2017 年上市银行逾期贷款降幅为 7.71%，其中大型商业银行、股份制商业银行和农村商业银行均出现负增长，逾期贷款分别降低 11.97%、1.44%和 3.89%；而城市商业银行逾期贷款规模变大，增幅为 3.53%。



大型商业银行平均不良贷款剪刀差低于 100%，而股份制商业银行和城市商业银行平均不良贷款剪刀差高于 100%，而农村商业银行不良贷款剪刀差波动相对较大。

2017 年整体上市银行不良贷款剪刀差有所优化，年末上市银行剪刀差为 86.62%，较 2016 年降低 9.55 个基点。其中，大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行的剪刀差分别为 76.14%、105.98%、112.30%和 97.65%。大型商业银行中，交通银行 2017 年末逾期 90 天以上贷款减少，导致不良贷款剪刀差指标优化，但仍大于 100%；股份制商业银行平均不良贷款剪刀差高于其他类型银行，除招商银行和浙商银行，其他股份制商业银行不良贷款剪刀差均下降；城市商业银行中，锦州银行不良贷款剪刀差大于 200%；农村商业银行中，2017 年末仅九台农商行和重庆农商行剪刀差大于 100%。



### 2.2.9 贷款处置方式多元化

上市银行通过清收、核销、重组等传统处置方式外，尝试不良资产证券化、债转股等各种手段积极对不良资产加以处置。

2016 年进入首批不良资产证券化试点名单的上市银行有工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行和招商银行。2017 年 4 月，不良资产证券化试点再次扩围，包括民生银行、光大银行、中信银行、兴业银行、北京银行等多个股份制商业银行及城市商业银行入围试点，试点总额度预计仍在 500 亿元以内。

2016 年共计发行 14 单不良贷款支持证券产品，合计规模人民币 156.10 亿元。2017 年不良资产发行人新增 6 家，共计发行 19 单不良贷款支持证券产品，合计规模人民币 129.61 亿元，基础资产涵盖不良公司贷款、不良个人消费贷款、不良个人经营性贷款、不良个人住房抵押贷款及不良信用卡贷款等。基础资产为不良公司贷款由 2016 年的 79.82 亿元减少至 2017 年的 5.36 亿元，减少幅度 93.28%。2017 年对公不良资产证券化占比 4.14%，零售不良资产证券化占比 95.86%。对公不良资产支持证券因其尽调周期较长、回收估值预测较为困难，与传统的批量转让对公不良资产相比，未体现明显优势，商业银行发行此类产品的动力不足。相对而言，因国内监管上不允许批量转让个人不良贷款，不良资产证券化解决了零售类不良资产批量处置的难题。整体来看，未来不良资产支持证券仍将以零售类不良资产为主导。

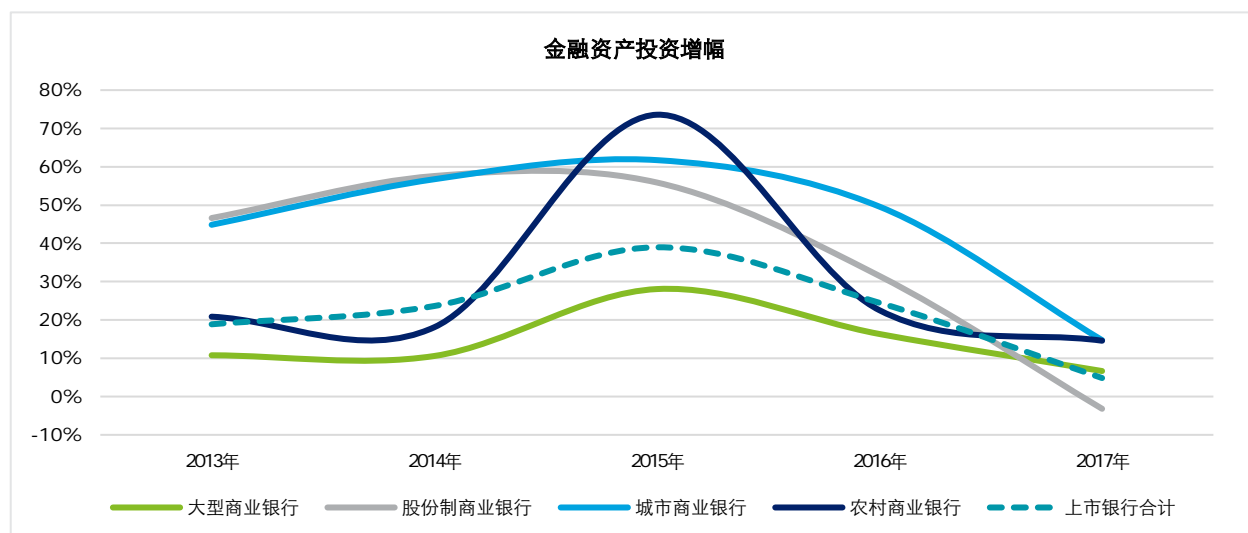
2016 年 10 月，国务院启动新一轮市场化债转股以来，五大行先后发起设立了债转股子公司，按市场化进行债转股操作。2016 年以来相继宣布了多个债转股签约项目，签约对象多为央企和地方国企，企业多分布在煤炭、钢铁等行业，且多位于山西、山东、河南等省份。建设银行子公司建信投资，截至 2017 年末，累计签署市场化债转股合作意向框架协议项目 48 个，签约金额 5,897 亿元，落地金额 1,008 亿元，签约金额和落地金额均居同业第一。

2018 年 1 月 19 日，发改委、国资委、财政部及一行三会联合下发《关于市场化银行债权转股权实施中有关具体政策问题的通知》。本次《通知》旨在切实解决市场化债转股工作中的具体问题和困难，明确监管定义，加快相关政策的落实。债转股工作涉及证券化、信贷、财税、国资等方面内容，牵一发而动全身。《通知》下发有利于完善债转股的顶层设计，加快债转股的推进速度，利好银行资产质量的改善，预计 2018 年今年市场化债转股数量将大增。

## 2.3 金融市场业务

### 2.3.1 金融资产投资余额变动分析

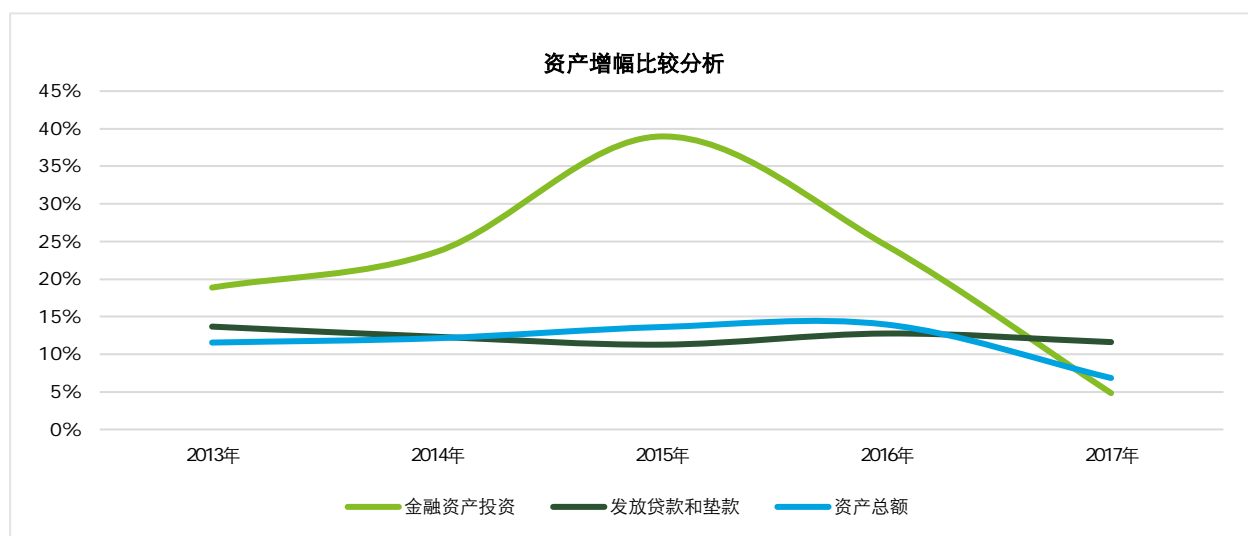
上市银行 2017 年末金融资产投资余额合计 49.11 万亿元，较年初增加 2.26 万亿元，增幅达 4.83%，较 2016 年增幅下降 19.64 个百分点。其中，大型商业银行金融资产投资余额合计 27.34 万亿元，股份制商业银行金融资产投资余额合计 13.86 万亿元，占上市银行金融投资余额合计的 83.90%。2013 年至 2015 年，上市银行金融资产投资增幅不断增加，但 2015 年以后，上市银行的金融资产投资增幅逐渐降低。2016 年，多家城市商业银行上市，在银行业整体增长势头放缓的背景下，城市商业银行仍然保持了良好的发展态势，其金融资产投资也实现了稳健增长，但 2017 年后增速放缓。大型商业银行金融资产规模增幅放缓，主要系可供出售金融资产平均降幅为 6.05%；股份制商业银行金融资产规模减少 4,579 亿元，较 2016 年下降 3.20%，主要系应收款项类投资余额较 2016 年末下降 17.08%；城市商业银行 2017 年金融资产投资增幅 14.72%，较 2016 年末下降 34.86 个百分点；农村商业银行金融资产增幅为 14.57%，下降 7.96 个百分点。



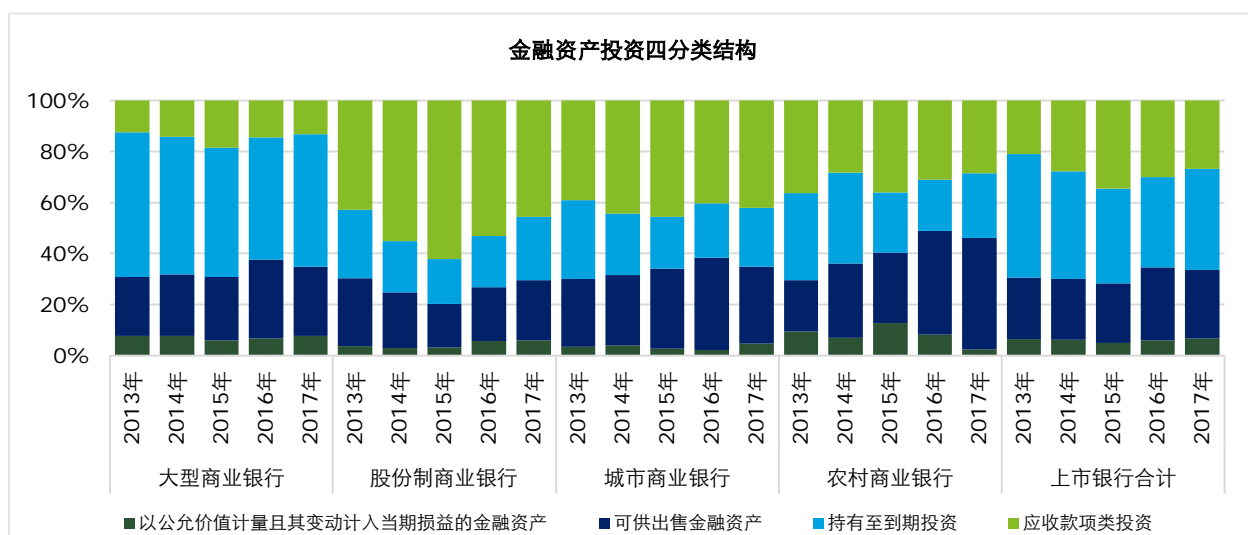
2013 年到 2016 年金融资产投资增幅高于发放贷款和垫款与资产总额的增幅，而 2017 年金融资产投资增速明显下滑。2017 年上市银行金融资产投资余额增幅较 2016 年有所回落，其中：可供出售金融资产和应收款项类投资规模较年初分别下降 1.94%、6.17%。主要系上市银行受严峻的市场利率环境和不断加压的监管影响，主动优化资产结构，支持实体经济“脱虚向实”，部分银行主动压降收益较低的同业类资产，加快金融资产流转速度，上市银行尤其是股份制商业银行的同业及他行理财类资产大幅减少，因而应收款项类投资大幅减少。

### 2.3.2 金融资产投资分类调整，上市银行稳中求升

从金融资产投资结构占比来看，2017 年末上市银行金融资产投资中，持有至到期投资占比最高，达 39.60%，应收款项类投资和可供出售金融资产投资占比分别为 26.79%和 26.80%。其中大型商业银行以持有至到期投资为主，占比约 50%，投资策略稳健；股份制商业银行以应收款项类投资为主，占比约为 45.48%；城市商业银行金融资产投资结构分化，资产规模较小的银行更偏向于配置更多的应收款项类投资。在未来强监管环境下，非标转标压力较大；农村商业银行可供出售金融资产占比 43.74%，应收款项类投资占比约为三成。



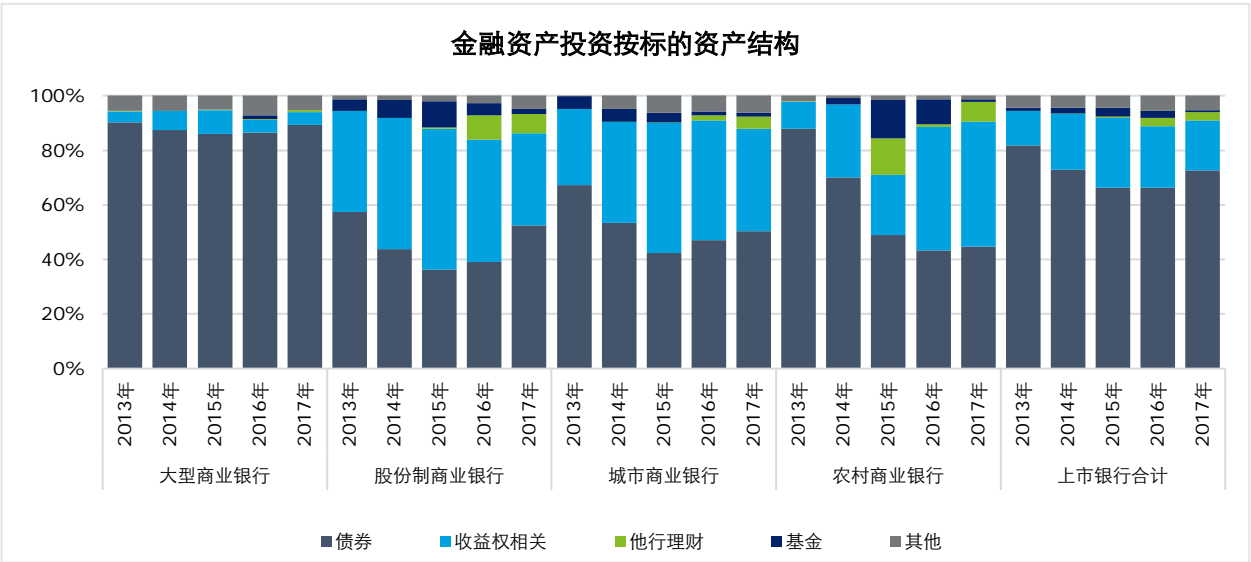
从金融资产投资结构变动来看，2013 年至 2015 年上市银行应收款项类投资占比上升，2016 年至 2017 年占比有所下降，部分银行选择转向可供出售金融资产，而另一些银行增持持有至到期投资。上市银行总体非标类投资配置减少，强化了标准资产配置。大型商业银行和城市商业银行金融资产投资结构五年间变化不大，大型商业银行主要以持有至到期投资为主，占比约 50%，而城市商业银行以应收款项类投资为主，占比约 40%；股份制商业银行 2013 年至 2015 年应收款项类投资占比逐渐增加，但 2016 年后明显回落，转而投向可供出售金融资产和持有至到期投资。



2.3.3 金融监管加强，投资标的趋稳

从金融资产投资标的占比来看，上市银行金融资产投资标的资产中，债券投资占比 72.56%，收益权相关占比 18.30%，银行理财和基金投资占比较小。其中，大型商业银行债券投资占比高达 89.38%，投资策略稳健；股份制商业银行和城市商业银行投资标的多元化，但债券投资占比也超过 50%，收益权相关的投资超过 30%；农村商业银行债券类投资占比 44.64%，收益权相关投资占比 45.89%，两类投资占比基本相同。

从金融资产投资标的结构变动来看，大型商业银行投资标的结构稳定；股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行债券投资占比都呈现先下降再上升的趋势。其中，股份制商业银行 2013 年至 2015 年投资收益权相关资产占比增加，债券投资占比减少，2016 至 2017 年债券投资占比逐步增加。在“强监管”的环境下，股份制商业银行调整投资结构，转向标准类资产；城市商业银行和农村商业银行由于投资业务规模较小，结构调整能力较强，2013 年至 2016 年，债券投资占比逐年减少，收益权相关投资逐年增加，2017 年债券投资占比略有回升。总体来看，四类上市银行 2017 年债券投资都有所上升，非标投资转标准化投资趋势明显。

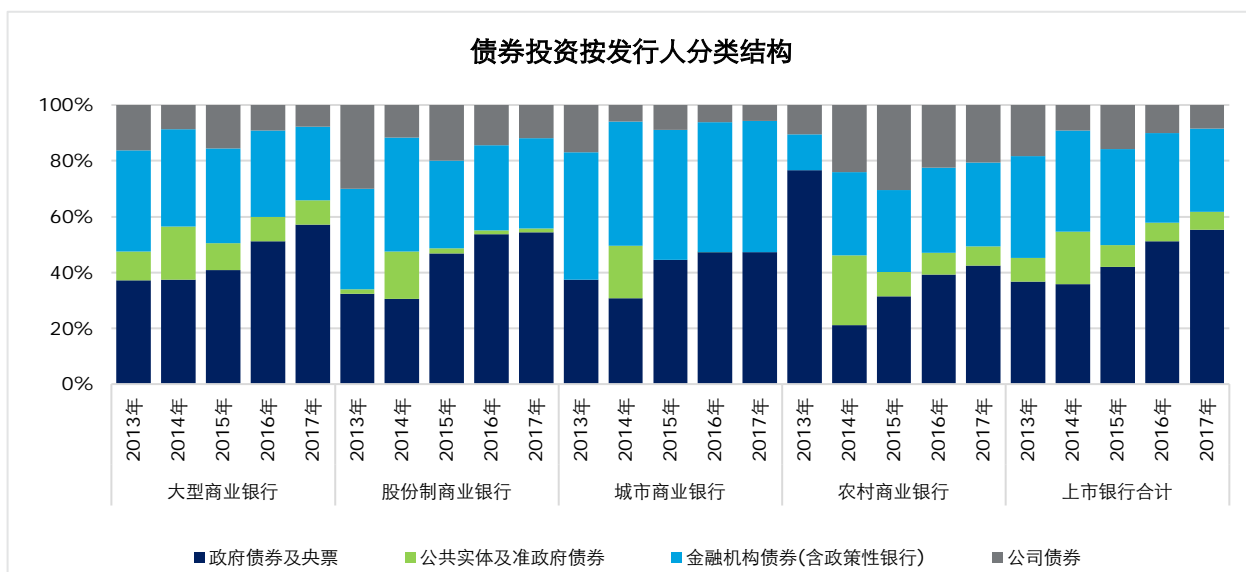


2.3.4 关注债券投资信用风险，政府债券占比提升

从债券投资结构来看，2017 年末上市银行主要以政府债券和央票为主，占比 55.41%，其次为金融机构债券，占比为 29.75%。其中，大型商业银行更侧重投资政府债券和央票，占比达 57.07%；股份制商业银行政府债券和央票投资占比逾半，金融机构债券占比超过三成；城市商业银行侧重投资金融机构债券，占比达 46.91%；农村商业银行债券投资更加多元化，政府债券与其他债券占比基本相同，各占 50%。

从债券投资占比变动来看，由于公司债券信用风险持续发酵，同业监管日趋严格，上市银行资产配置向信用风险较低的政府债券和央票倾斜。除个别银行外，上市银行的金融机构债券、公司债券占比增幅大幅减少，甚至出现不同程度下降。公共实体及准政府债券占比呈现先上升后下降的趋势。

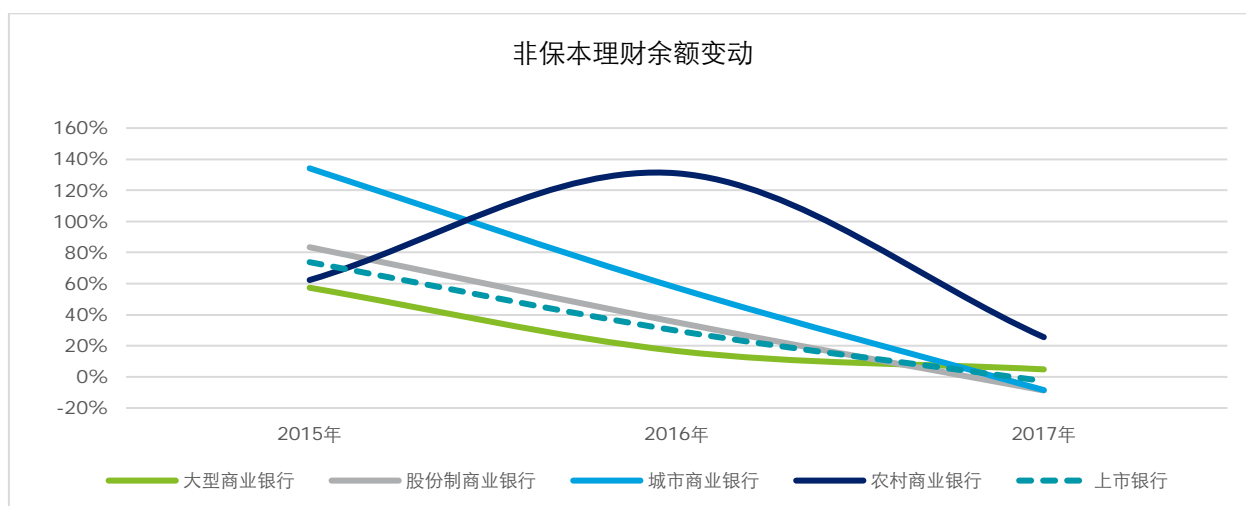




## 2.4 非保本理财规模首次下降，影子银行规模压降

2017 年上市银行发行的非保本理财余额 20.17 万亿元，较 2016 年减少 0.56 万亿，降幅 2.68%。非保本理财产品多年来发行的规模首次下降。工商银行、招商银行连续 3 年稳居上市银行前两位，2016、2017 年末工商银行、招商银行发行非保本理财产品余额超过 2 万亿。

上市银行发行的非保本理财产品增幅逐年放缓，甚至出现负增长。其中，从 2015 年到 2017 年，大型商业银行、股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本理财产品增幅逐年放缓，股份制商业银行和城市商业银行 2017 年首次出现负增长；农村商业银行发行的非保本理财产品增幅呈现先上升后下降的变化。



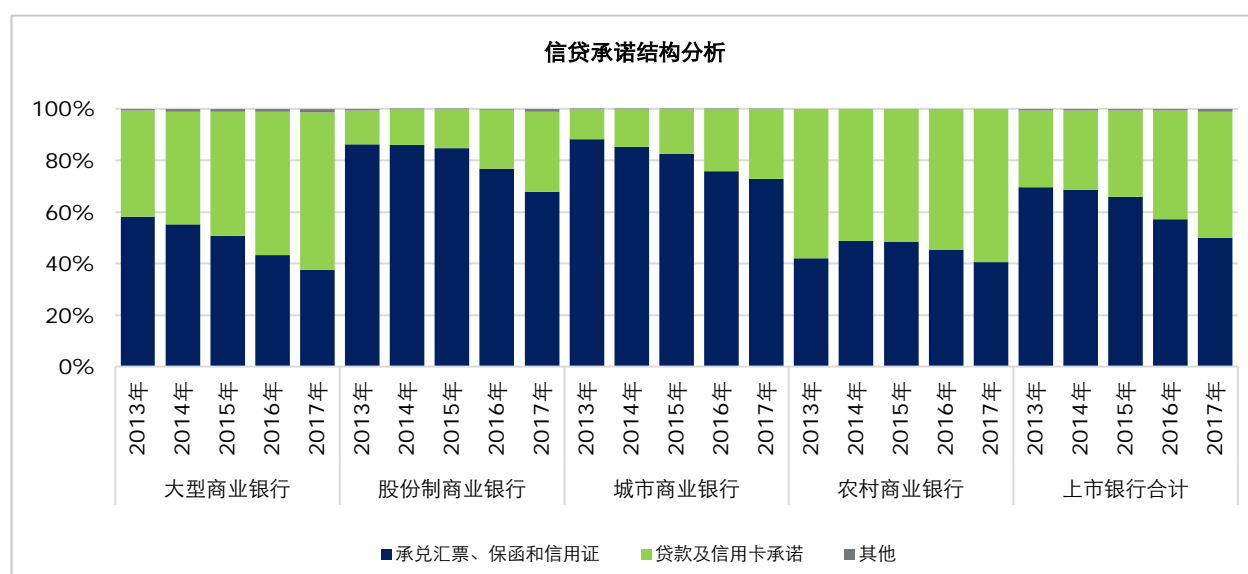
注：由于 2013 年、2014 年数据较少，故此处只分析了三年的变动。

## 2.5 其他表外业务

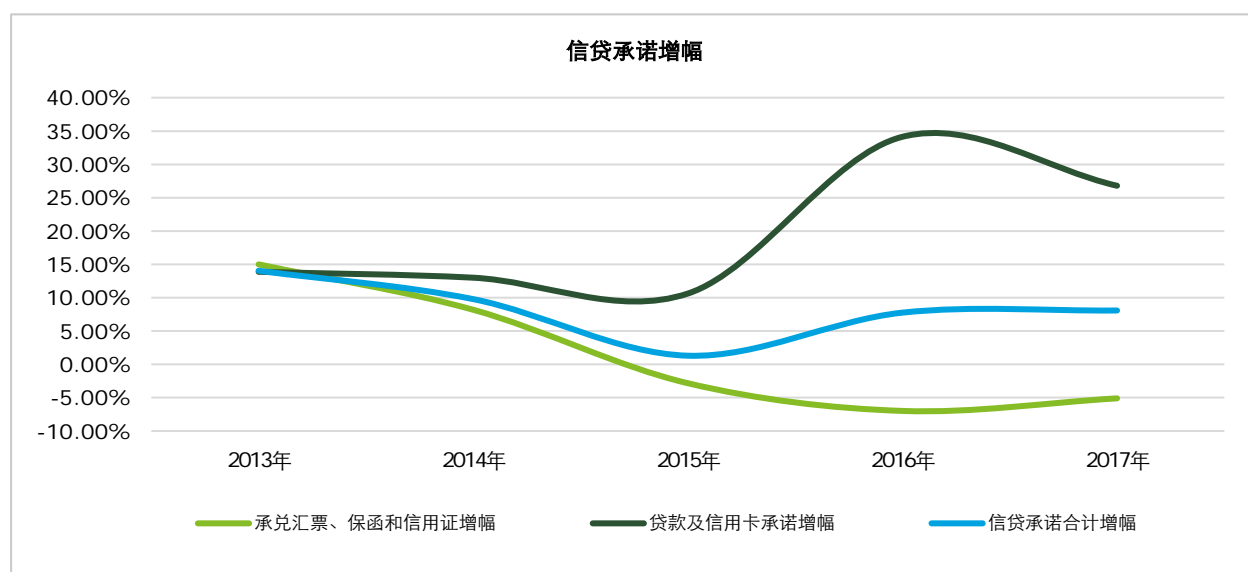
### 2.5.1 信贷承诺

从 2017 年末信贷承诺占比来看，上市银行信贷承诺中，承兑汇票、保函和信用证(以下简称“表外三项”)及贷款及信用卡承诺(以下简称“贷款承诺”)各自占比约为 50%。其中大型商业银行表外三项占比略低于贷款承诺占比，而邮储银行贷款承诺占比达 90.10%，为同类银行最高；股份制商业银行和城市商业银行表外三项占比明显大于贷款承诺占比；农村商业银行表外三项占比与贷款承诺占比相近，分别为 59.36%和 40.64%。

从信贷承诺结构变动来看，上市银行均呈现出表外三项占比逐年降低，贷款承诺占比逐年增加的发展趋势。

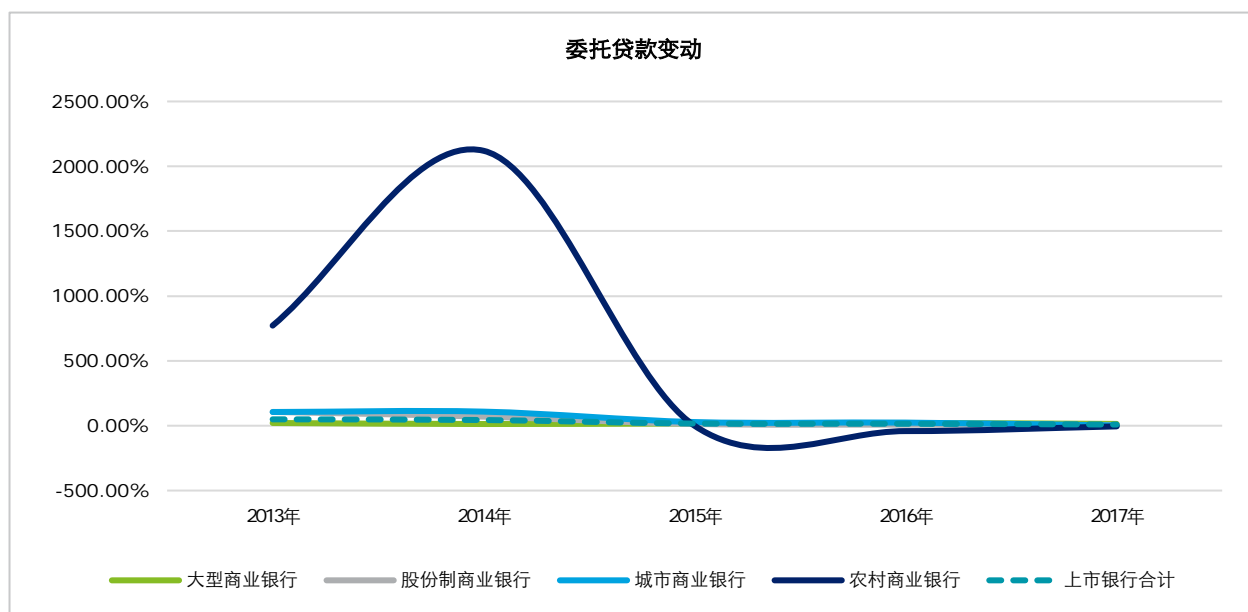


从 2013 年到 2017 年，上市银行表外三项、贷款承诺增幅逐渐分化，其中贷款承诺增幅波动上升，而表外三项增幅逐年下降。其中，贷款承诺增幅高于表外三项增幅。



### 2.5.2 委托贷款业务

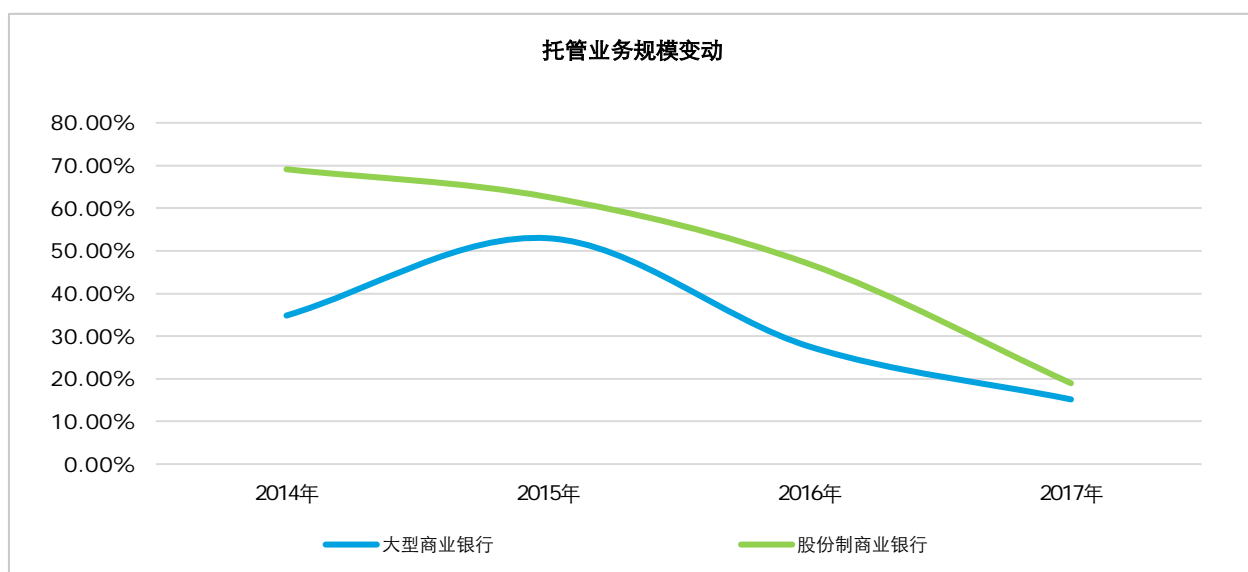
2017 年底，上市银行委托贷款余额为 85,359 亿元，较 2016 年增加 6,980 亿元，增长幅度为 8.91%。2013 年以来，随着委托贷款监管加强，银行委托贷款增长速度放缓。其中，大型商业银行委托贷款增速相对稳定，都在 13%至 22%之前波动；股份制商业银行和城市商业银行委托贷款增速减缓明显，都从三位数的增幅变为个位数增幅；而农村商业银行委托贷款连续三年规模萎缩。



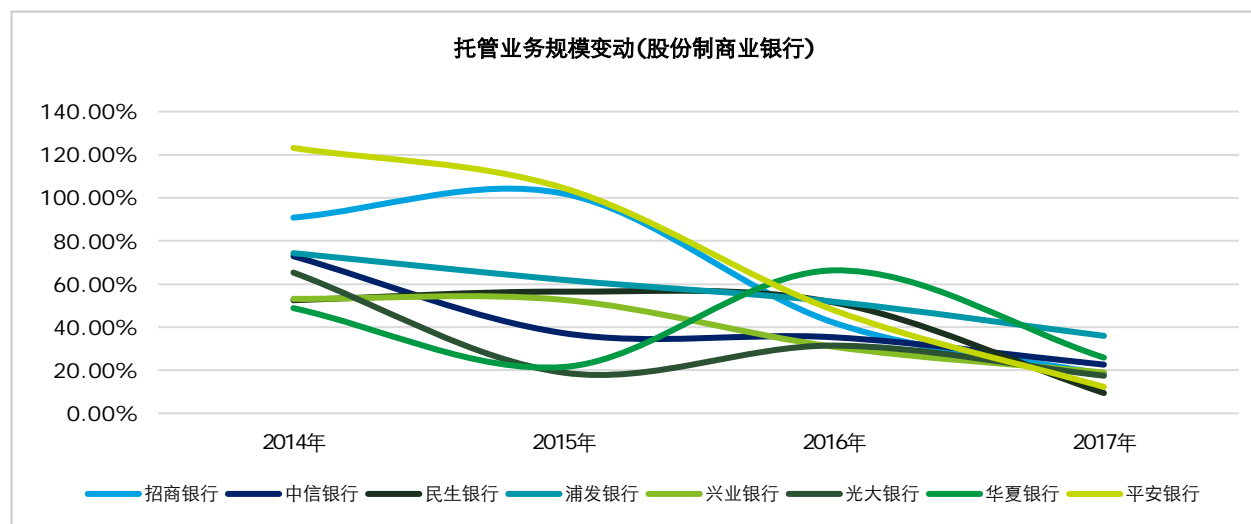
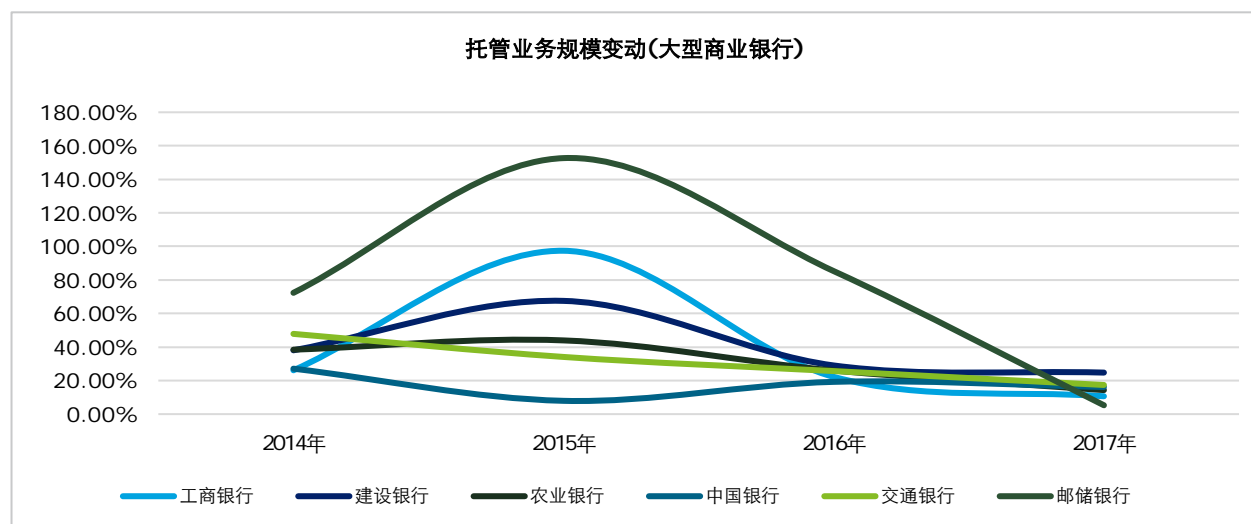
注：农村商业银行委托贷款余额较小，披露不完整，故未包含在分析范围以内。此处的上市银行合计也未包含农村商业银行。

### 2.5.3 托管业务

部分上市银行披露了托管资产规模情况，2013 年至 2017 年银行托管业务迅速增长，增速逐渐放缓，其中股份制商业银行托管业务增幅高于大型商业银行托管业务增幅。上市银行的托管资产规模不断增加，但其增幅逐渐减少，一方面是因为托管资产规模基数较大，难以实现大幅增长；另一方面“强监管，去杠杆”要求银行不断优化托管业务结构，增速合理回归。



大型商业银行 2017 年末平均托管资产规模接近 10 万亿元。其中，工商银行连续 3 年托管资产规模超过 10 万亿元，托管资产规模维持上市银行首位，建设银行、农业银行托管资产规模也于 2017 年突破 10 万亿元；股份制商业银行中，招商银行 2016 年突破 10 万亿元，2017 年达 12 万亿元，浦发银行、兴业银行托管资产规模 2017 年超过 10 万亿元。



注：浙商银行 2013 年、2014 年财务报告未披露托管业务规模，故托管业务规模变动(股份制商业银行)图表里未包含浙商银行。

### 3. 负债情况

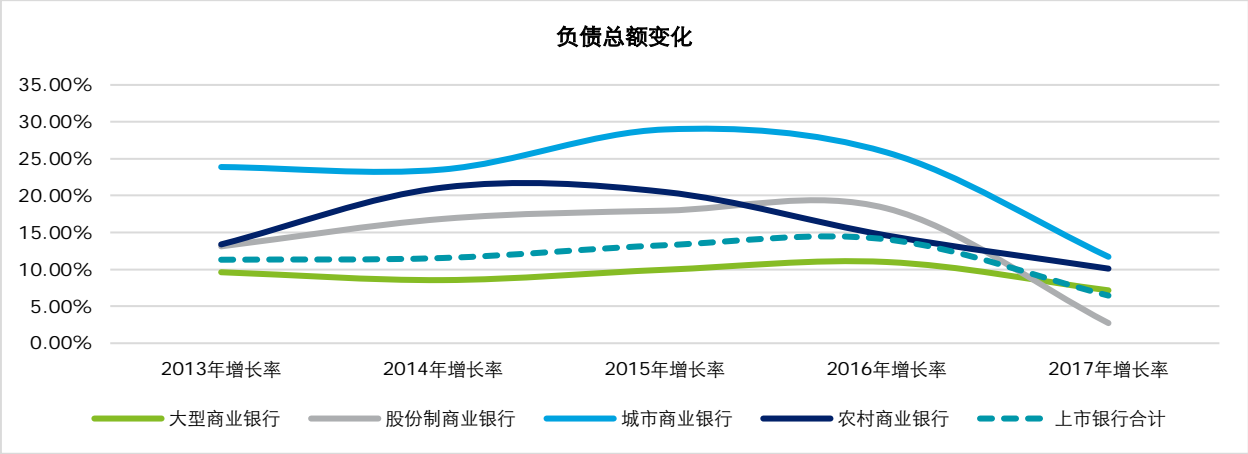
#### 3.1 负债总额

##### 3.1.1 负债规模增速放缓，城市商业银行增长较快

上市银行负债规模平稳扩张，主要系银行业务扩展的需要，但是增速放缓。2017 年末上市银行负债总额达 154.51 万亿元，较年初增加 9.37 万亿元，增幅达 6.45%。

上市银行负债总额从 2013 年到 2016 年均为两位数增长，2017 年增速下降，负债总额增速呈现放缓趋势。其中，负债规模增长幅度城市商业银行高于农村商业银行、股份制商业银行，且高

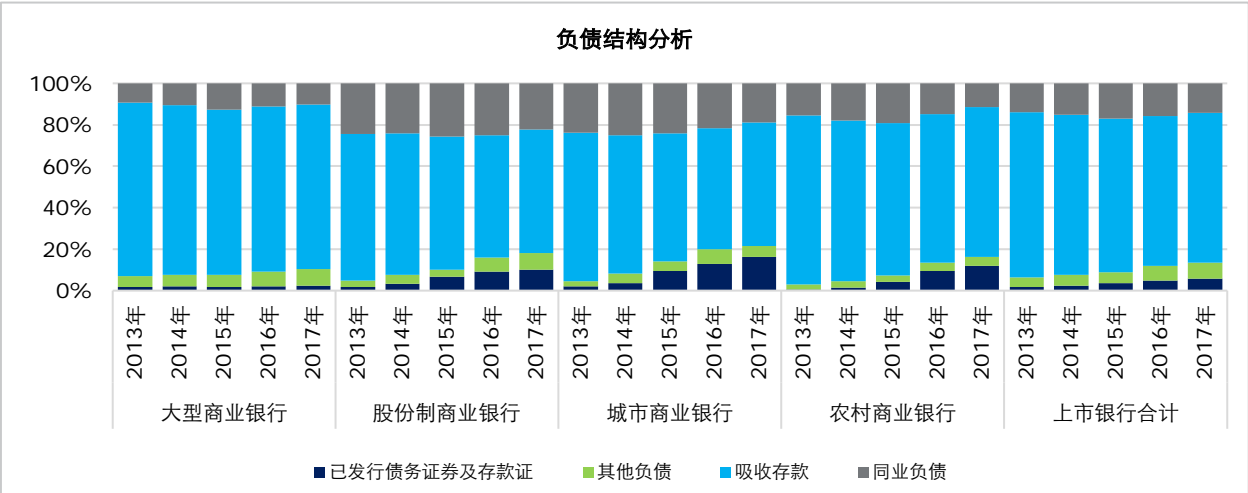
于上市银行平均水平。城市商业银行负债规模增长较大主要系自身业务增长。大型商业银行负债总额增长规模低于上市银行平均水平。



### 3.1.2 负债结构持续调整，主动负债占比提升

从负债结构来看，吸收存款仍为主要资金来源，但不同银行负债结构差异显著。大型商业银行吸收存款余额平均占比 79.44%，明显高于其他类型银行。其中邮储银行吸收存款余额占比 93.96%，居上市银行首位，吸收储蓄能力较强；股份制商业银行、城市商业银行负债结构比较类似，吸收存款平均占比分别为 59.48%、59.62%。农村商业银行负债结构与大型商业银行类似，吸收存款占比为 72.15%。

从负债占比变动来看，上市银行吸收存款占比呈现下降趋势，而主动负债占比提升。大型商业银行负债结构相对比较稳定，过去 5 年吸收存款平均占比维持在 80%左右，同业往来负债平均占比在 10%左右波动。股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行吸收存款平均占比下降相对显著；已发行债务证券平均占比逐年上升。



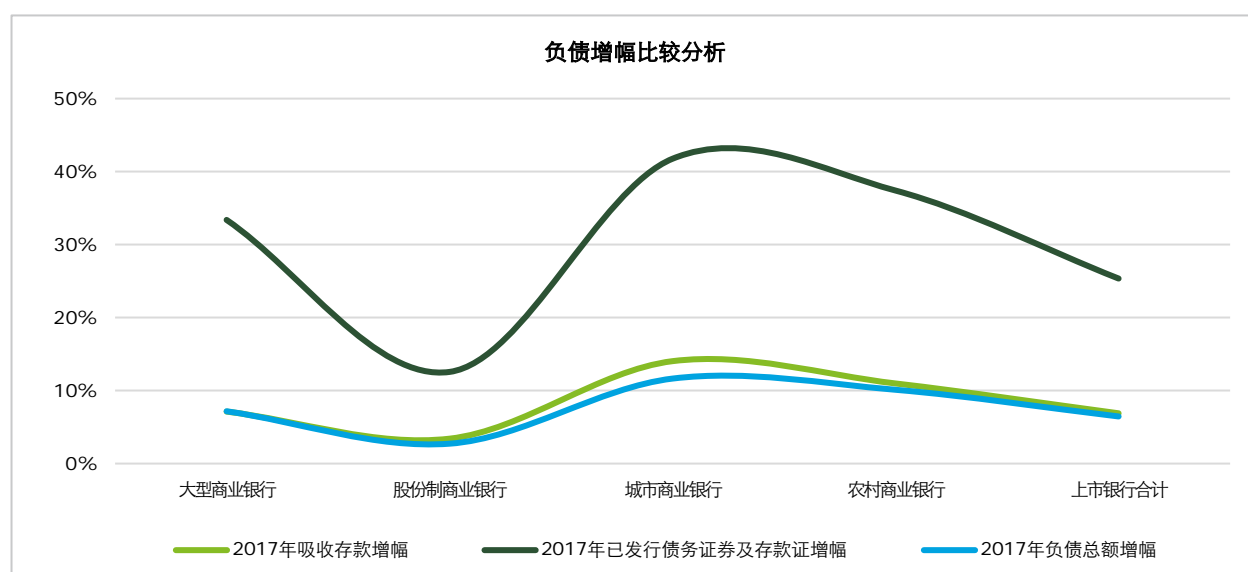
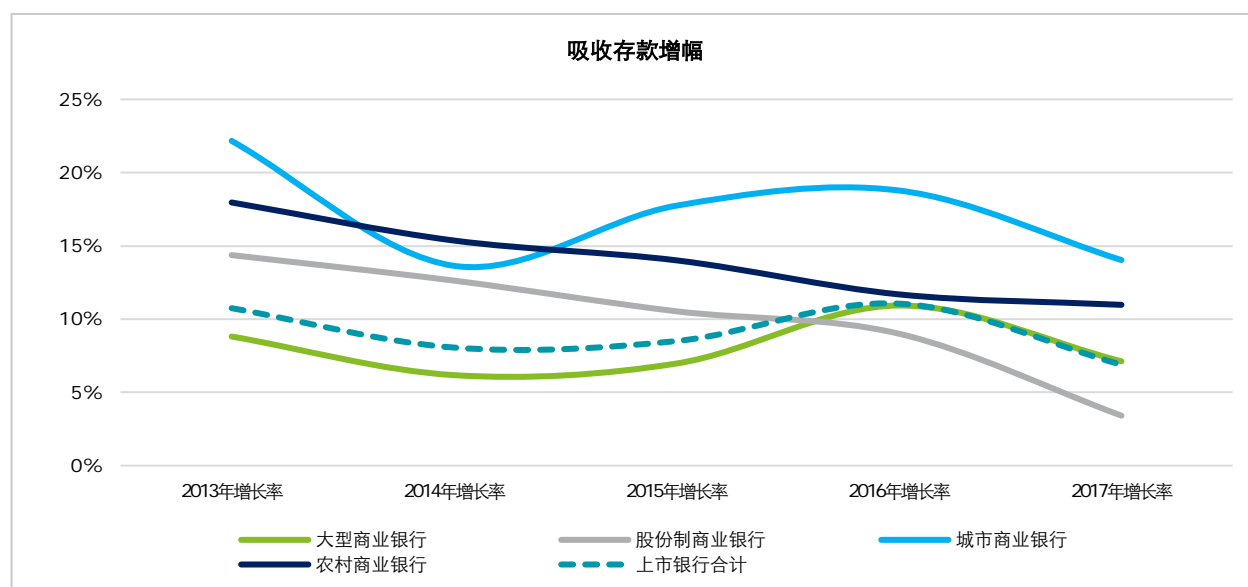


## 3.2 吸收存款

### 3.2.1 吸收存款稳步增长，增速高于同业负债

2017 年末，上市银行存款余额为 111.92 万亿元，较年初增加 7.21 万亿元，增幅达 6.89%。其中大型商业银行平均增幅 7.12%，较 2016 年减少 3.81 个百分点；股份制商业银行平均增幅 3.41%，较 2016 年降低 5.59 个百分点；城市商业银吸收存款平均增幅 14.03%，较 2016 年降低 4.75 个百分点；农村商业银行平均增幅为 10.97%，较 2016 年降低 0.71 个百分点。从 2013 年到 2017 年，大型商业银行吸收存款变动趋势异于其他类型银行，吸收存款增长速度波动上升，其中 2016 年增长速度高达 10.93%；城市商业银行吸收存款增速 2014 年有所回落，从 2015 年开始加速上升，2017 年又开始回落；而农村商业银行、股份制商业银行吸收存款增速逐年放缓，但是农村商业银行每年吸收存款增幅均大于股份制商业银行。

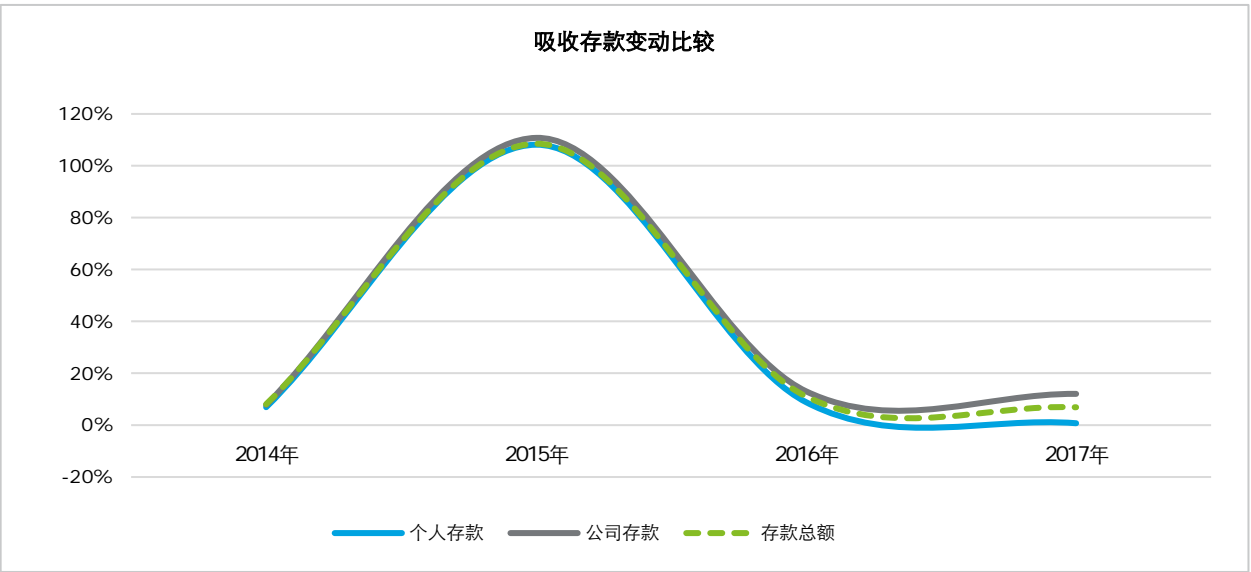
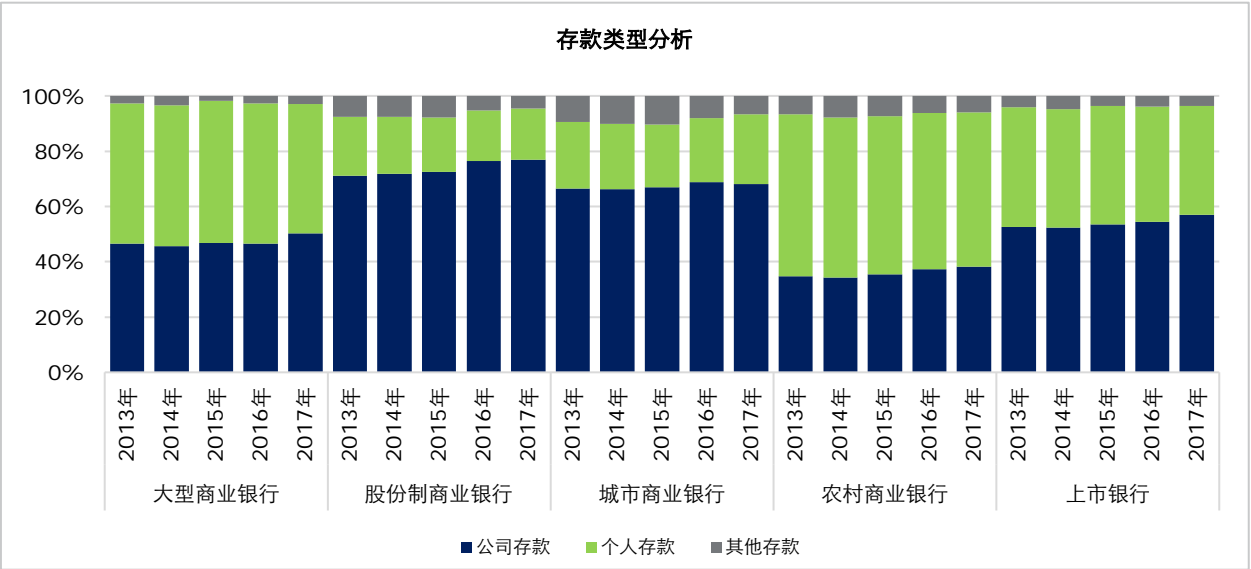
整体来看，上市银行吸收存款增幅略高于总负债增幅，但低于已发行债务证券的增幅。上市银行更加主动通过发行债券、存款证及同业存单等吸收资金。



3.2.2 大型商业银行和农村商业银行个人储蓄能力较强

从存款类型占比来看，上市银行公司存款与个人存款占比相当。不同类型银行存款结构差异显著，其中大型商业银行和农村商业银行吸收个人储蓄能力较强，个人存款占比逾半，农村商业银行更为突出，主要系“涉农涉小”经营理念有关。股份制商业银行、城市商业银行对公贷款占比较大，其中股份制商业银行对公贷款占比超过 70%、城市商业银行对公贷款占比超过 60%。

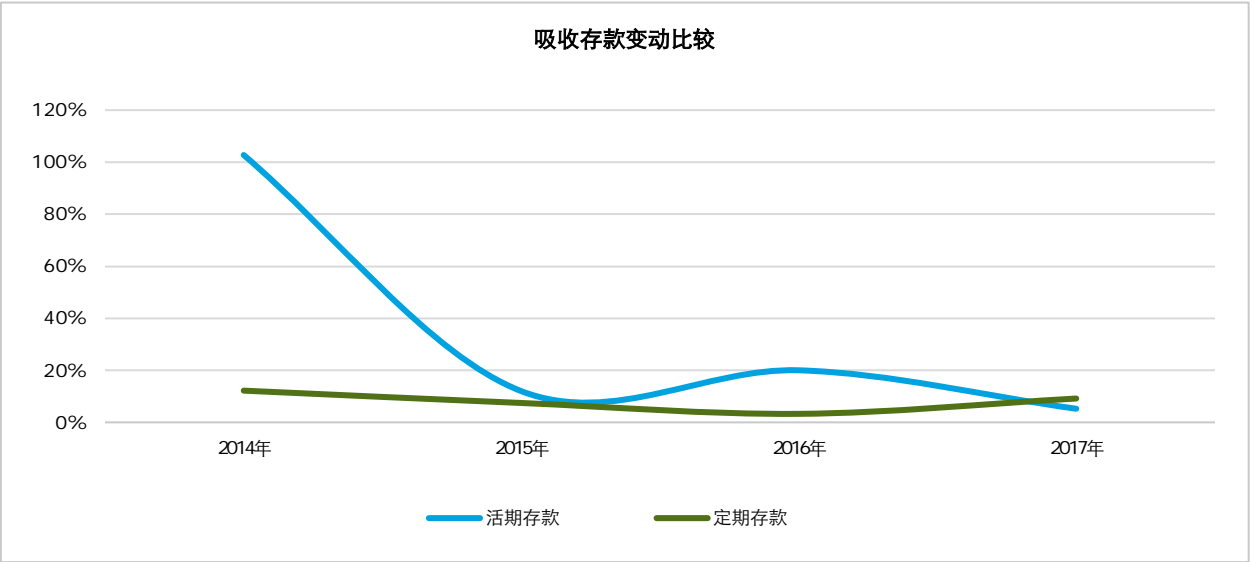
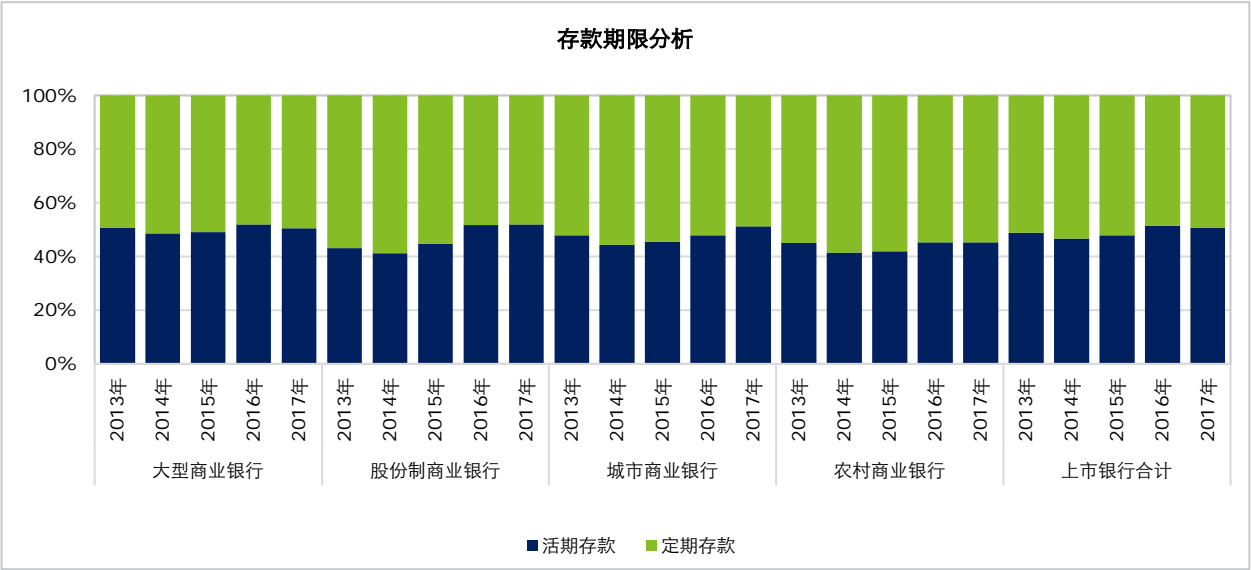
从存款类型占比变动来看，上市银行存款结构比较稳定，公司存款占比呈现微升趋势。个人存款和公司存款增幅变动趋势一致，2015 年增幅最大，分别为 108.14%和 110.77%。其中公司存款增幅都高于个人存款增幅，2017 年尤为显著，相差 11.32 个百分点。



3.2.3 存款活期化占比呈现“U”型变化

从 2017 年末存款期限来看，上市银行活期存款平均占比略高于 50%。大型商业银行和股份制商业银行活期存款平均占比连续两年突破 50%，主要系近年来存款理财化趋势所致，但本年活期存款占比已有所下降；城市商业银行由于经营地域局限及理财业务发展起步较晚，活期存款平均首次超过 50%。农村商业银行活期占比是唯一未过半的银行，2017 年末活期占比为 45.16%。

从存款期限变动占比来看，从 2013 年到 2017 年，活期存款呈现“U”型变化，从 2013 年到 2014 年，活期存款比例普遍下降；从 2014 年到 2017 年，活期存款占比逐年上升。从 2014 年到 2017 年，活期存款增速波动下降；定期存款增幅相对稳定。

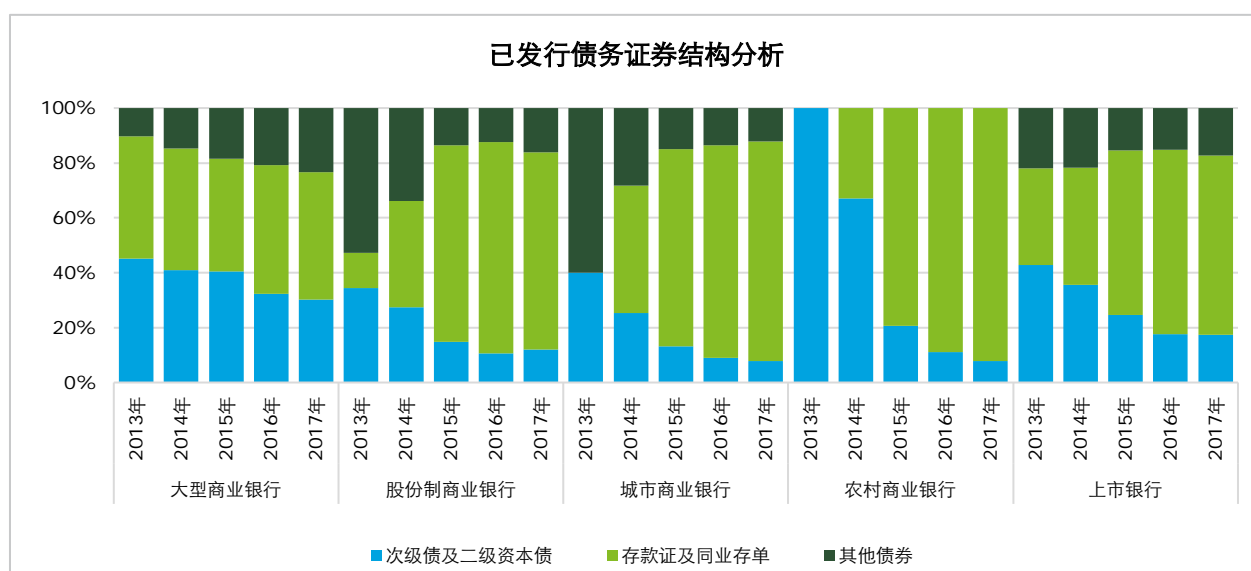


### 3.3 丰富债务融资渠道，非大型商业银行更青睐同业存单

上市银行采取了有步骤分阶段的融资方式，以缓解资本充足率压力。2015 年及以前年度，上市银行主要以次级债及二级资本债进行融资，而 2016 年以来主要通过同业存单或是海外分行存款证发行吸收资金，负债结构有所调整。

从年末规模占比来看，大型商业银行中，部分银行年末存款证及同业存单占比超过 50%；其他类型银行存款证和同业存单占比明显高于大型商业银行平均占比。

从负债结构变化来看，次级债及二级资本债相对占比逐年减少。受“一带一路”政策影响，商业银行国际化发展道路明晰，海外分行数量增多，存款证规模持续增长。其中，大型商业银行存款证及同业存单占比相对稳定；股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行存款证及同业存单占比均逐年提高。



## 4. 资本状况

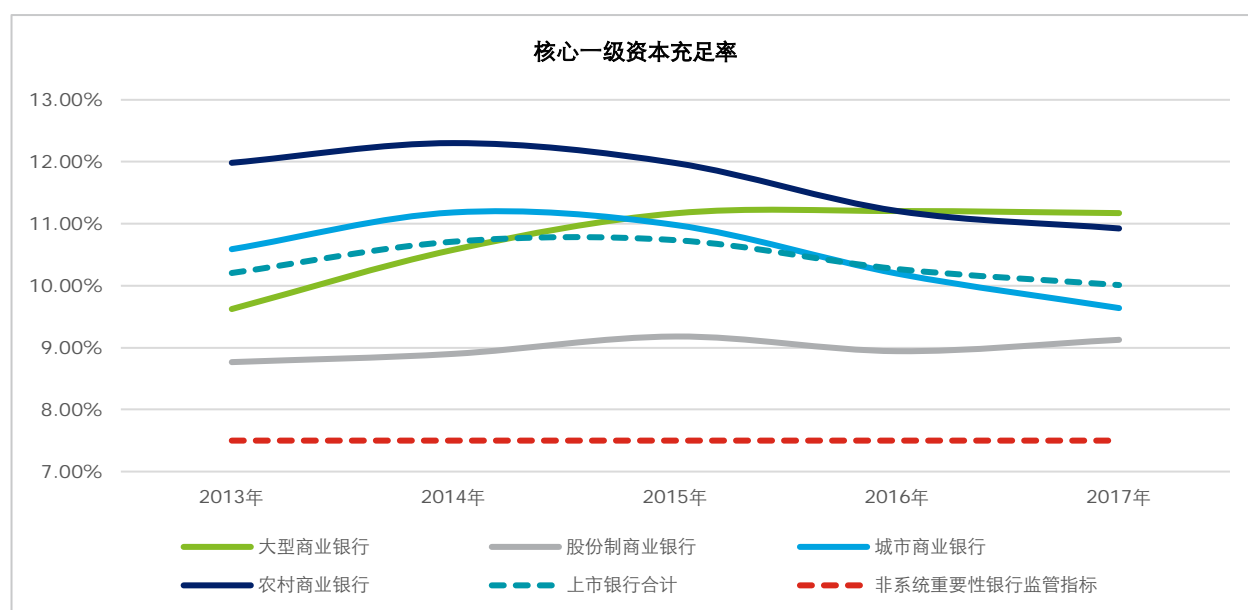
### 4.1 资本充足率总体稳定，部分银行仍有融资压力

按照中国银监会颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》要求，系统重要性银行，于 2018 年底核心一级资本充足率不得低于 8.50%，一级资本充足率不得低于 9.50%，资本充足率不得低于 11.50%。非系统重要性银行，2018 年底的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为 7.5%、8.5%和 10.5%。

截至 2017 年 12 月 31 日，上市银行平均核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均符合监管要求。

#### 4.1.1 核心一级资本充足率

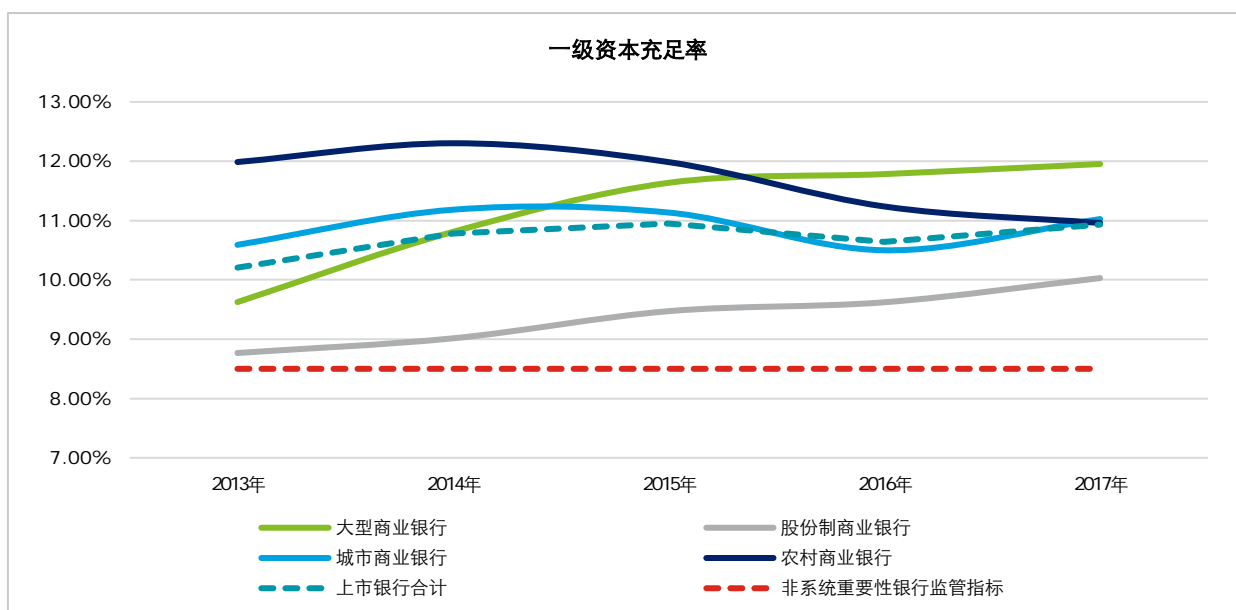
上市银行 2017 年末核心一级资本充足率平均数为 10.01%，较年初减少 0.26 个百分点。过去 5 年不同类型上市银行核心一级资本充足率波动差异显著。其中，从 2013 年到 2017 年，大型商业银行核心一级资本率不断提升，增速变缓；股份制商业银行和城市商业银行表现类似，先上升再下降，但是城市商业银行平均核心一级资本充足率均高于股份制商业银行；而农村商业银行核心一级资本充足率则呈现下降趋势。





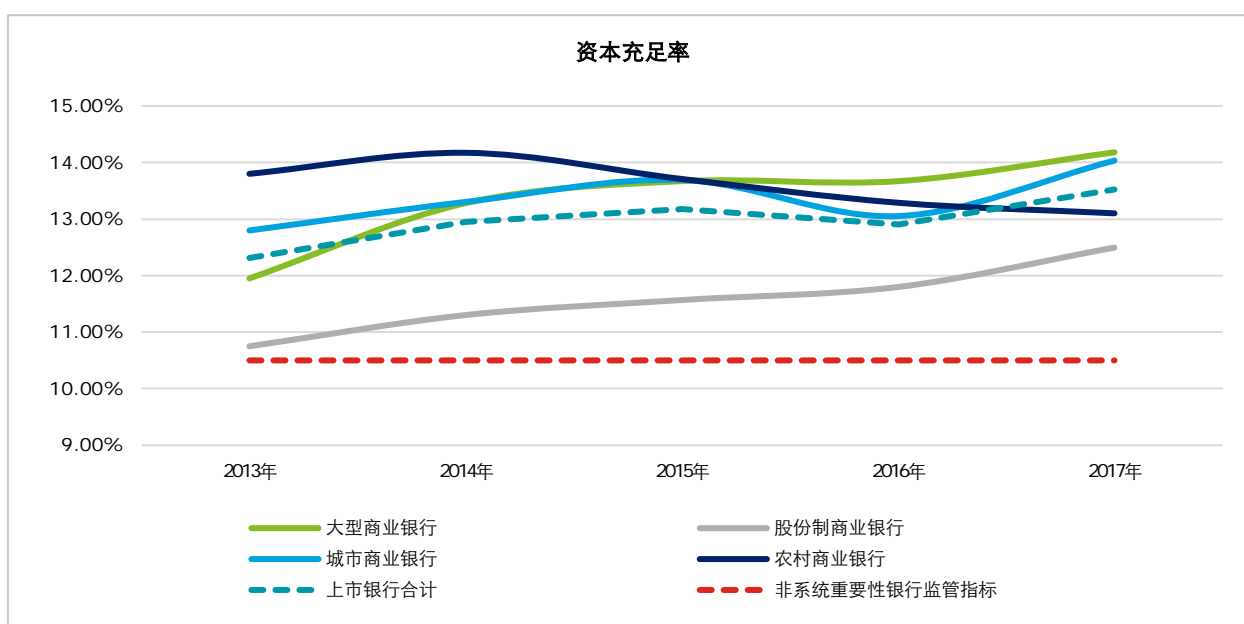
#### 4.1.2 一级资本充足率

2017 年末上市银行一级资本充足率的算术平均值为 10.93%，较 2016 年增加 0.29 个百分点。其中，从 2013 年到 2017 年大型商业银行、股份制商业银行一级资本充足率逐年上升。但是大型商业银行一级资本充足率水平均高于股份制商业银行，主要系大型商业银行为系统性重要银行，监管要求相对严苛；城市商业银行一级资本充足率呈现先上升再下降的趋势，但是都在 10% 左右徘徊；农村商业银行一级资本充足率则呈现下降趋势。



#### 4.1.3 资本充足率

2017 年末上市银行资本充足率的算术平均值为 13.52%，较 2016 年增加 0.61 个百分点。其中，从 2013 年到 2017 年，大型商业银行和股份制商业银行资本充足率逐年提高；城市商业银行资本充足率先提高再降低；农村商业银行资本充足率则呈现下降趋势。



## 4.2 资本金补充方式多样化，加速推进资本结构优化

上市银行的资本补充渠道主要有优先股、定向增发、二级资本债、可转债等。2017 年为应对资本补充压力，优化资本结构，增强抵御实质风险能力，多家上市银行发行了境内和境外优先股。

银行名称	2017 年度已发行	期后发行/已公告待发行
工商银行	境内发行人民币 880 亿元的二级资本债	
建设银行	1. 境外发行 349.89 亿元债券； 2. 境内发行 600 亿元优先股	
农业银行	发行人民币 400 亿元二级资本债券	
中国银行	境内发行总规模 600 亿元二级资本债券	
交通银行	1. 发行人民币 300 亿元二级资本债券； 2. 发行人民币 200 亿元绿色金融债券	
招商银行	1. 境外发行 10 亿美元优先股； 2. 境内发行 275 亿元优先股	
民生银行	发行 300 亿人民币二级资本债	
光大银行	1. 发行 300 亿元可转债； 2. 发行 537.41 亿元二级资本债	
浦发银行		拟公开发行不超过人民币 500 亿元的可转换公司债券
华夏银行	1. 发行 300 亿元二级资本债； 2. 发行 220 亿元金融债券	
平安银行	发行 150 亿元人民币金融债券	拟公开发行总额不超过人民币 260 亿元 A 股可转换公司债券
浙商银行	境外市场非公开发行 21.75 亿美元优先股	
天津银行		于 2018 年 1 月 18 日在银行间债券市场发行 100 亿元人民币的二级资本债券
宁波银行	1. 境内发行 100 亿元人名币二级资本债； 2. 境内发行 100 亿元人名币可转债	
重庆银行	1. 发行人民币 60 亿元二级资本债券； 2. 境外发行 7.5 亿美元优先股	
徽商银行	在全国银行间债券市场发行人民币 10 亿元的绿色金融债券	
青岛银行	1. 发行境外优先股 12.03 亿美元； 2. 发行二级资本债 50 亿元人民币	
锦州银行	境外发行 14.96 亿美元优先股	
郑州银行	1. 在境外市场非公开发行了 11.91 亿美元的非累积永续境外优先股； 2. 在全国银行间债券市场发行总额为人民币 20 亿元的二级资本债券； 3. 发行绿色金融债人民币 30 亿元	
盛京银行	在银行间债券市场发行了 60 亿元人民币的金	拟向中国银行间债券市场成员发行本金额总额最高为人民币 300 亿元的金融债券
哈尔滨银行	发行绿色金融债人民币 50 亿元	
江苏银行	非公开发行 200 亿元优先股	

银行名称	2017 年度已发行	期后发行/已公告待发行
杭州银行	1. 向境内投资者非公开发行人民币 100 亿元优先股； 2. 在全国银行间债券市场成功发行二级资本债券 80 亿元	
上海银行	非公开发行 200 亿元优先股	
中原银行		境外发行优先股及二级资本债
广州农商行		2018 年 3 月 23 日境内发行 100 亿元二级资本债券
九台农商行		拟在境外非公开发行不超过 50 亿元人民币的优先股
常熟农商行		2018 年 1 月 9 日，公开发行 A 股可转债 30 亿元
无锡农商行		2018 年 1 月 30 日，公开发行 A 股可转债 30 亿元
江阴农商行		2018 年 2 月 14 日，发行面值总额 20 亿元可转换公司债券在深圳证券交易上市
重庆农商行	定向增发 7 亿股普通股	

## 5. IFRS9 实施对上市银行的影响

财政部于 2017 年 3 月发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认与计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称“新准则”), 在境内外同时上市或在境外上市并采用国际准则编制财报的企业, 自 2018 年 1 月 1 日起施行。因而, 在“A+H”同时上市的银行和在 H 股单独上市的银行将自 2018 年 1 月 1 日起施行新准则, 具体见下表:

### 自 2018 年 1 月 1 日起实施新准则的银行

A+H 股上市	H 股上市
工商银行、建设银行、农业银行、 中国银行、交通银行、招商银行、 中信银行、民生银行、光大银行	重庆银行、徽商银行、青岛银行、锦州银行、郑州银行、 盛京银行、浙商银行、天津银行、哈尔滨银行、邮储银行、 广州农商行、中原银行、青岛银行、九台农商行、重庆农商行

与旧准则相比, 新准则的主要修订内容有: 简化了原先过于复杂和主观性过强的金融工具分类标准, 金融工具由原先的四类变成了三类; 计提资产减值损失时, 由原先的“已发生损失法”修改为“预期损失法”, 以反映未来可能发生的信用损失。新准则将扩大商业银行以公允价值计量的金融工具的比例, 利润波动也会有所加大。由于新准则提高了银行计提拨备的基数, 拨备也将有所增加。大银行多提拨备的压力较小, 部分小银行的压力较大。新准则的执行将使上市银行净资产有所减少。我们收集了上述 2018 年 1 月 1 日需要实施新准则上市银行年报里面对于实施新准则的预计影响, 具体如下:

银行名称	新金融工具影响披露
工商银行	根据初步评估, 如果本集团于 2017 年 12 月 31 日采用新金融工具, 与原金融工具准则相比, 因上述分类和计量、减值和套期会计等方面的要求减少 <b>净资产不超过 1.7%</b> 。
建设银行	本集团预期采用新金融工具准则将会导致 2018 年 1 月 1 日本集团 <b>净资产减少 1%左右</b> , 最主要的影响是源自预期信用损失减值模型的实施。
农业银行	本集团预计新金融工具准则的采用将导致 2018 年 1 月 1 日集团 <b>股东权益合计减少不超过 2%</b> , 最主要的影响是源自以摊余成本计量的发放贷款和垫款、部分贷款承诺和财务担保合同预期信用损失减值模型的实施。
中国银行	本集团估计采用金融工具相关会准将令 2018 年 1 月 1 日的 <b>所有者权益减少约 2%</b> , 主要原因是受到本集团采用预期信损失模型的影响。
交通银行	2018 年 3 月 31 日, 本行 <b>递延所得税资产较 2016 年增长 64.6%</b> , 主要原因为新金融准则下各项资产减值准备增加, 引起递延所得税资产增加。
邮储银行	本集团因采用《国际财务报告准则第 9 号》而对 2018 年 1 月 1 日的归属于银行股东的 <b>权益的影响预计不超过 1%</b> 。
招商银行	本集团将从 2018 年 1 月 1 日开始的会计年度起采用新金融工具会计准则。采用新金融工具会计准则后, <b>本集团评估于 2018 年 1 月 1 日未分配利润减少约人民币 90 亿元, 其他综合收益增加约人民币 32 亿元, 主要影响金融资产分类和计量以及减值。</b>
民生银行	根据初步评估, 如果本集团于 2017 年 12 月 31 日采用新金融工具准则, 与原金融工具准则相比, 因上述分类和计量、减值等方面的要求导致归属于母公司 <b>股东权益下降不超过 3%</b> 。
平安银行	于 2018 年 1 月 1 日执行新金融工具会计准则时, 本公司 <b>期初留存收益将减少 49.35 亿元, 其他综合收益将增加 4.02 亿元, 净资产将减少 45.33 亿元。</b>
浙商银行	本集团估计该过渡影响对 2018 年 1 月 1 日的 <b>净资产减少不超过 1%</b> 。
中信银行	于 2018 年 1 月 1 日, 本集团采用新金融工具准则预计导致 <b>股东权益减少人民币 61 亿元</b> (本行: 49 亿元), 其中, 因采用预期信用损失方法计提减值准备导致净资产减少, 该减少被金融资产分类和估值的变化部分抵消。
光大银行	因执行新金融工具准则, 本集团 2018 年 1 月 1 日的 <b>股东权益将减少 2.87%</b> , 主要是由于采用预期信用损失模型所致。
浦发银行	本集团因新金融工具会计准则的实施预期将导致 2018 年 1 月 1 日集团 <b>股东权益合计减少不超过 3%</b> , 主要是采用预期信用损失模型计提减值准备导致。
重庆银行	于 2017 年 12 月 31 日, 本集团对采用新金融工具准则影响的估计为本集团的 <b>净资产总体减少约 6%</b> , 主要是由于采用预期信用损失法所致。
徽商银行	本集团估计采用国际财务报告准则第 9 号将令本集团 2018 年 1 月 1 日的 <b>股东权益减少, 影响金额小于 2%</b> 。主要原因是受到本集团采用预期信用损失模型和部份资产改按公允价值进行计量的影响。

银行名称	新金融工具影响披露
青岛银行	本集团须自 2018 年 1 月 1 日起适用《国际财务报告准则第 9 号》。基于迄今为止的评估,预计本集团执行《国际财务报告准则第 9 号》后,将导致 2018 年 1 月 1 日的 <b>核心一级资本充足率下降不超过 20 个基点</b> 。
锦州银行	根据初步评估,如果本集团于 2017 年 12 月 31 日采用《国际财务报告准则第 9 号》,与《国际会计准则第 39 号》相比,因上述分类和计量及减值等方面的要求导致归属于本行的 <b>股东权益降低 2%左右</b> 。
郑州银行	本集团估计,于 2018 年 1 月 1 日适用《国际财务报告准则第 9 号》将使本集团 <b>股东权益(税前)减少约人民币 10 亿元</b> 。
盛京银行	根据初步评估,如果本集团于 2017 年 12 月 31 日采用“国际财务报告准则第 9 号”,与“国际会计准则第 39 号”相比,因上述分类和计量及减值等方面的要求导致本集团的 <b>股东权益降低不超过 2%</b> 。
天津银行	根据本行董事的评估,如果本集团采用上述新的分类和计量基础与预期信用损失模型,2018 年 1 月 1 日的 <b>权益总额较 2017 年 12 月 31 日的减少比例将不超过 2%</b> 。
哈尔滨银行	本集团估计采用国际财务报告准则第 9 号将令 2018 年 1 月 1 日的 <b>股东权益减少,影响金额小于 2%</b> ,主要原因是受到本集团采用预期信用损失模型的影响。
广州农商行	本集团估计采用国际财务报告准则第 9 号将令 2018 年 1 月 1 日的 <b>股东权益减少约 1%</b> ,主要原因是受到本集团采用预期信用损失模型的影响。
中原银行	根据初步评估,如果本集团于 2017 年 12 月 31 日采用《国际财务报告准则第 9 号》,与《国际会计准则第 39 号》相比,因上述分类和计量及减值等方面的要求导致本集团 <b>净资产降低 3%左右</b> 。
九台农商行	根据本行董事目前所作评估,预计本行日后应用国际财务报告准则第 9 号将令 2018 年 1 月 1 日的 <b>总权益较 2017 年 12 月 31 日的金额减少不超过 3%</b> 。
重庆农商行	本集团已评估其金融资产和金融负债,预期在 2018 年 1 月 1 日采纳 IFRS 9 后,对本集团 2018 年 1 月 1 日的 <b>股东权益的影响金额不超过 1%</b> 。主要原因是受到本集团采用预期信用损失模型和部分资产改按公允价值进行计量的影响。



A nighttime photograph of a modern city skyline. Two prominent skyscrapers with curved glass facades are illuminated from within, reflecting the city lights. The building on the left is taller and more slender, while the one on the right is wider and more robust. In the background, a very tall, thin spire rises into the dark sky. The foreground shows a street with light trails from moving vehicles, creating a sense of motion. The overall atmosphere is vibrant and urban.

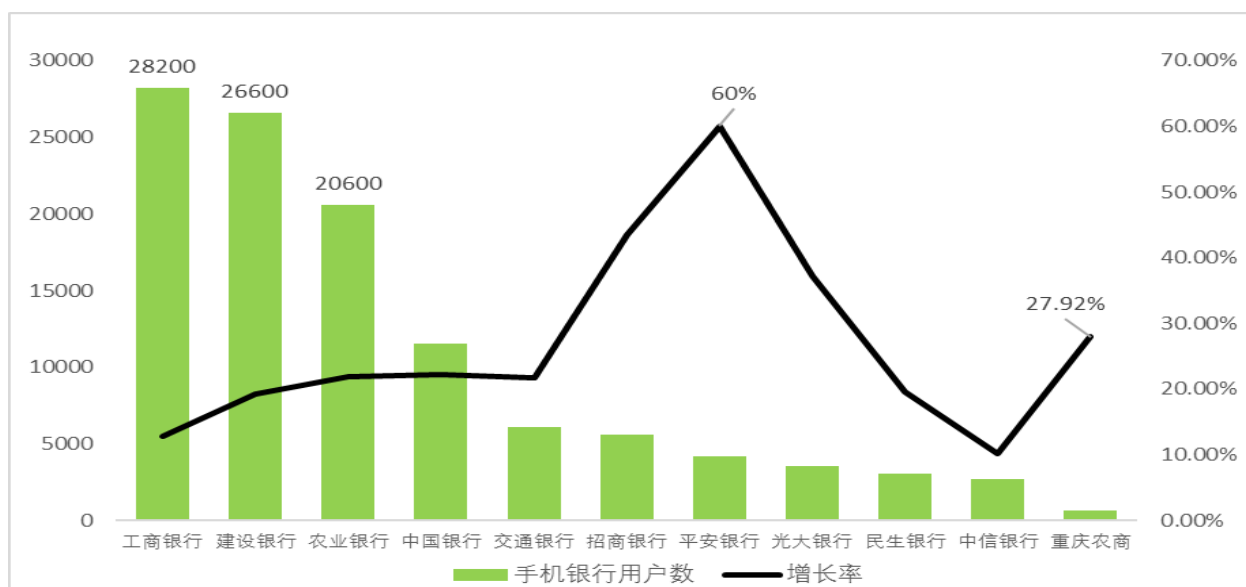
# 附件二： 上市银行非财务 数据分析

## 附件二：上市银行非财务数据分析

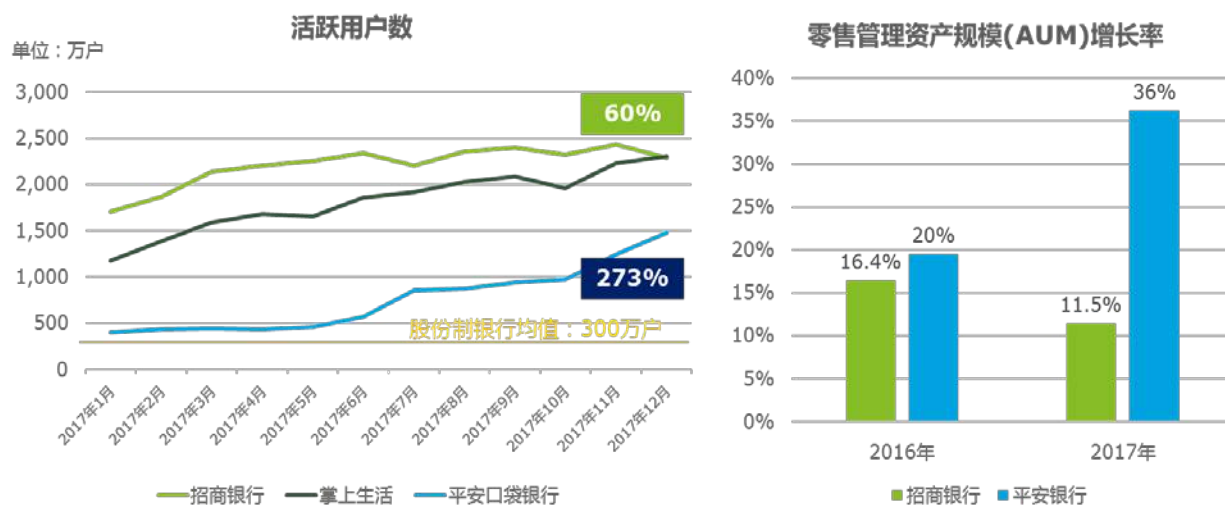
### 1. 线上渠道分析

“互联网+”时代背景下，单一的线下渠道无法满足商业银行的发展需要，因此大多数上市银行致力于推动营业网点和电子渠道的协同发展，各大银行均采取了线上渠道建设与线下渠道智能化运营并行推进的模式。网上银行、手机银行电话银行、APP、微信等第三方平台成为了大多数银行的线上渠道建设方向，并通过营业网点的战略布局与网点智能化转型成果实现其线下渠道的逐步更新。

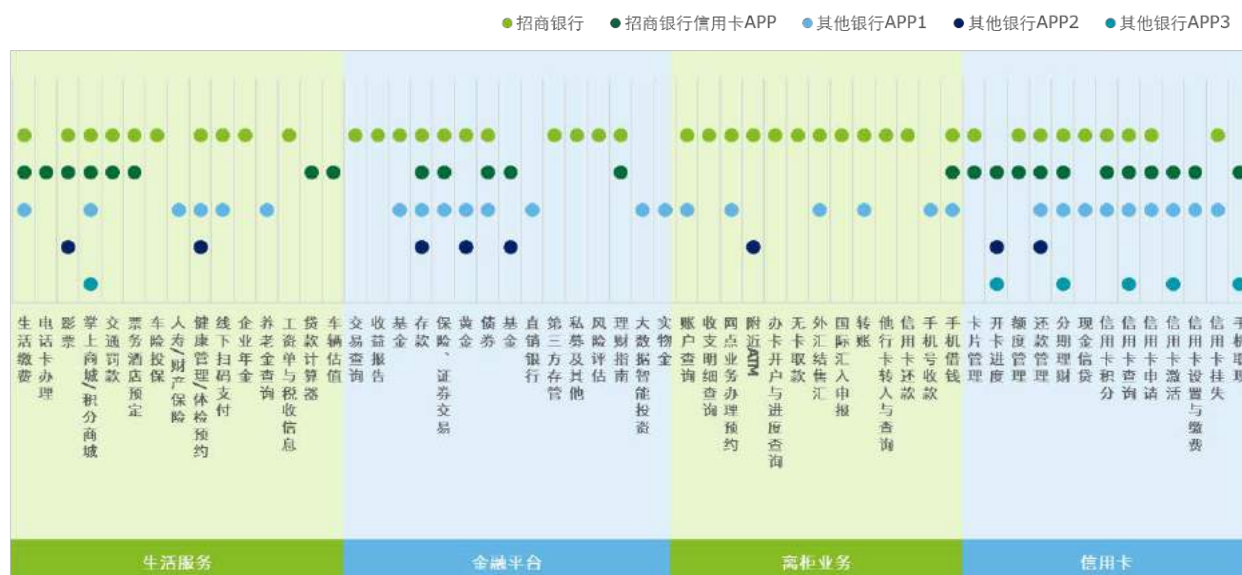
在线下渠道的智能化转型中，各大行都通过电子渠道综合柜面替代率、可视化设备柜面业务分流率、电子银行分流率等评价指标，展现银行不同渠道间的协同效应。以股份制商业银行为例，中信银行的电子银行交易笔数替代率高达 98.96%，兴业银行的综合机具柜面替代率达 92.4%。而对于线上渠道建设，主要通过渠道用户数量、交易笔数、交易金额指标以及指标增长趋势等数据信息的披露展示线上渠道业务的高速发展。以电子银行的用户数量为例，工、农、中、建的银行手机银行用户规模客户数持续增长，纷纷超过 2 亿户。交通银行年报则显示，该行 2016 年对手机银行保持两周左右一次的快速迭代更新，全年共进行 31 次版本更新投产，完成 820 余项功能新增或优化。截至 2017 年末，交通银行手机银行客户数达到了 6,106 万户，同比增长 21.73%。股份制商业银行中，平安银行手机银行用户增长速度最快达 60%。同时，一些区域性的城市商业银行和农村商业银行也愈发重视互联网金融。例如，2017 年重庆农商行将手机银行业务着重向县域拓展，用户增长 27.92%至 681.58 万户；常熟银行手机银行用户增长 86%，活跃用户数量增长 2.2 倍；宁波银行全年手机银行的使用量已超过网上银行，成为该行客户首选的服务渠道。



另外，值得我们关注的是，素有“零售之王”之称的招商银行与 2016 年起开始“大零售”转型的零售黑马——平安银行，在年报中对其渠道实力的阐述除了运用渠道用户数量及增长等“量”的指标，还有丰富的分析维度展示其“质”的优势。如“招商银行 App”作为招商银行重要的零售经营阵地。其年报中额外披露年/月活跃用户数、累计登陆次数、人均登录次数等指标。平安银行在 2017 年整合了原“口袋银行”、“信用卡”和“平安橙子”三大 APP，渠道整合优化使 APP 月活跃用户数在 2017 年快速提升。APP 活跃用户的增长也带来了零售管理资产规模的增长，在客户迁徙和功能整合下，自 2016 年以来，平安银行的零售管理资产规模增速已连续两年超过“零售之王”招商银行的增长势头。



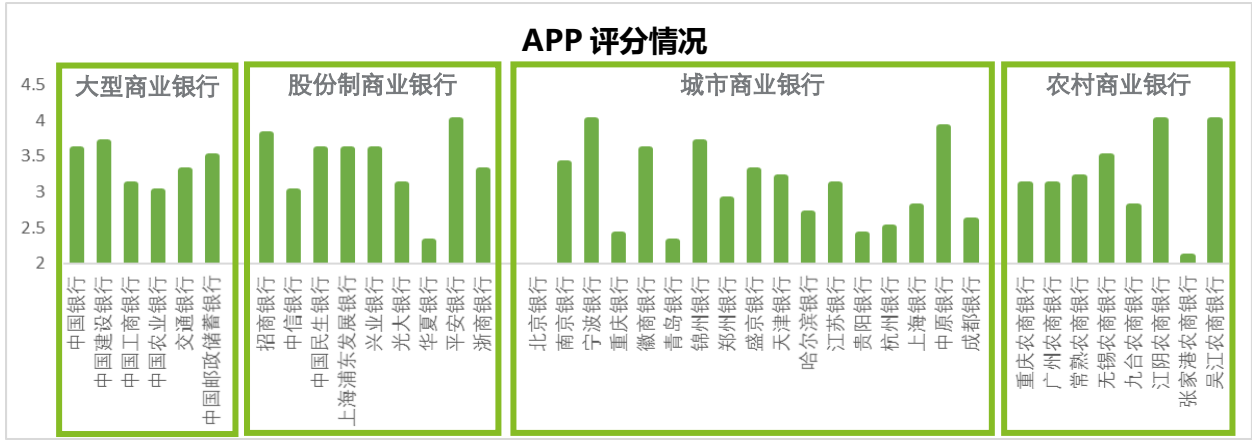
## 1.1 线上应用功能分析



线上手机应用作为银行线上渠道拓宽的重要方式之一，涵盖业务范围越发多元化，此处挑选招商银行与其他银行的线上 APP 进行分析，观察其主要功能模块的区别。银行手机 APP 主要包含四大功能模块：生活业务、金融平台、离柜业务与信用卡线上服务。

招商银行生活服务的涵盖范围极广，包括：生活缴费、养老金与企业年金的查询、各类保险的购买等。与其他银行相比，在提供车险投保、工资与税收信息查询等方面提供更多服务。在金融平台方面，招商银行和其他银行 APP 提供的功能数量基本持平，但侧重不同。除传统的存款、保险、黄金、债券等业务之外，招商银行还提供交易查询、第三方存管、私募等功能，其他银行也开办了直销银行的接入入口、大数据智能投资和实物金等的特色服务。信用卡业务方面，各家银行的 APP 端主要功能趋同。另外值得注意的是，在招商银行的 APP 内覆盖了大量的离柜业务，如转账、账户查询、附近的 ATM 查询、外汇购买等，同时在办卡开户、国际汇入申报与他行相关银行业务方面提供了更多的功能，而其他银行 APP 在离柜功能模块的覆盖面上仍待进一步完善。

1.2 线上应用评分分析



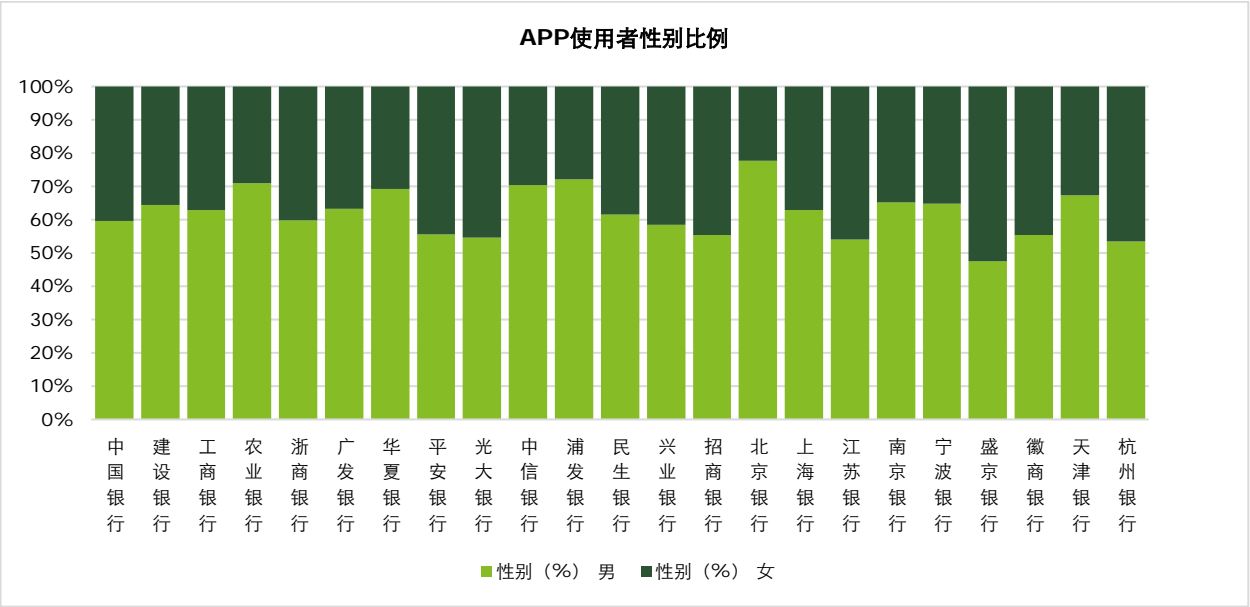
在 2017 年，上市银行中大型商业银行、股份制商业银行的 APP 评分大体良好，评分均值位于 3.36，农村商业银行表现情况也较为均衡，总体评分均值处于 3.2 左右，与此相对的，城市商业银行 APP 评分水平较为层次不齐，上下差距可高达 2 分。

根据用户评价的大数据分析，客户对于线上 APP 的安全性要求较高，便利性要求与功能性要求也成为用户评分的主要考虑方面，由于线上 APP 应用作为银行业务主要线上渠道之一，上市银行应对线上 APP 进行充分管理和及时更新，以保证用户的良好体验。总结易引起客户满意度差的主要问题存在于：

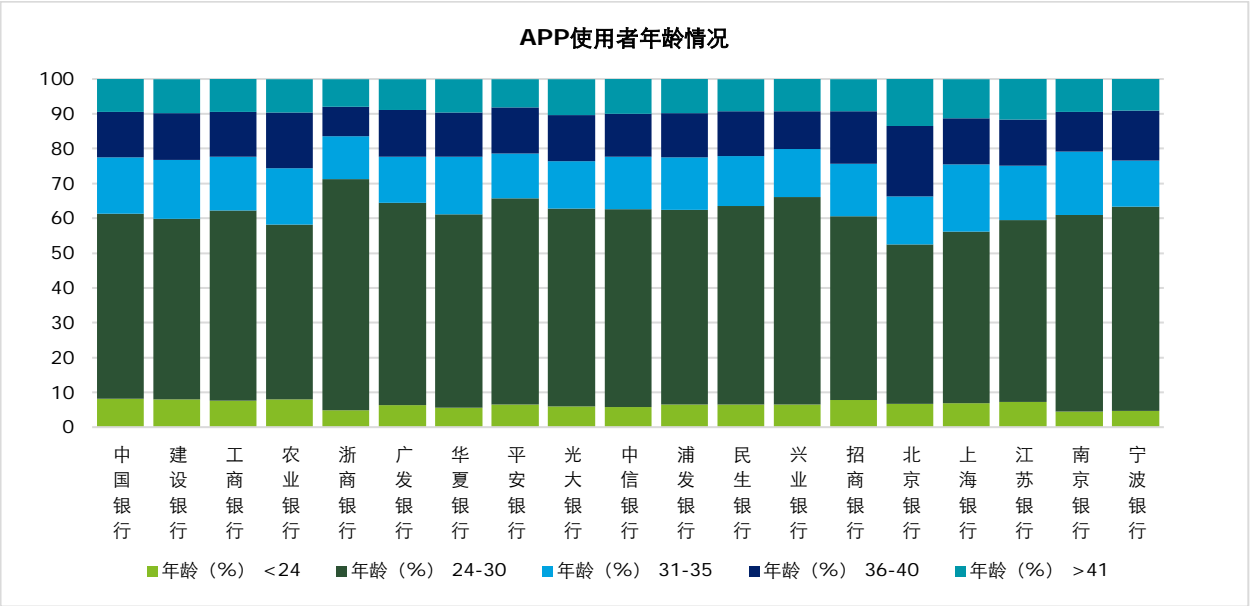
- 登陆问题：由于与手机现有版本兼容性差而产生的登陆困难、无法进行人脸识别与指纹识别登陆，登陆显示会话超时，密码丢失后无法找回，连接服务器困难；
- 安全性问题：登陆界面即要求输入用户密码，未设置密码保护；
- 运行问题：运行卡顿，加载速度缓慢，运行同一页面多次闪退；
- 界面问题：页面过于繁琐，字体过小，版本更新变化较大，难以找到所需板块；
- 转账问题：无法记忆过去收款人的信息，验证码接收困难，转账限额过低。

1.3 线上应用使用者情况分析

从线上应用使用者情况分析来看，各银行 APP 使用者性别比例差异明显，其中北京银行 APP 京彩生活使用者性别百分比差距最大，男性用户达到 77.68%，女性用户仅占总用户数的 22.31%，其余银行 APP 使用者皆为男性较多，男性用户能快速适应 APP 线上办理各类型业务的操作模式，对于 APP 使用所带来的便利性更敏感。

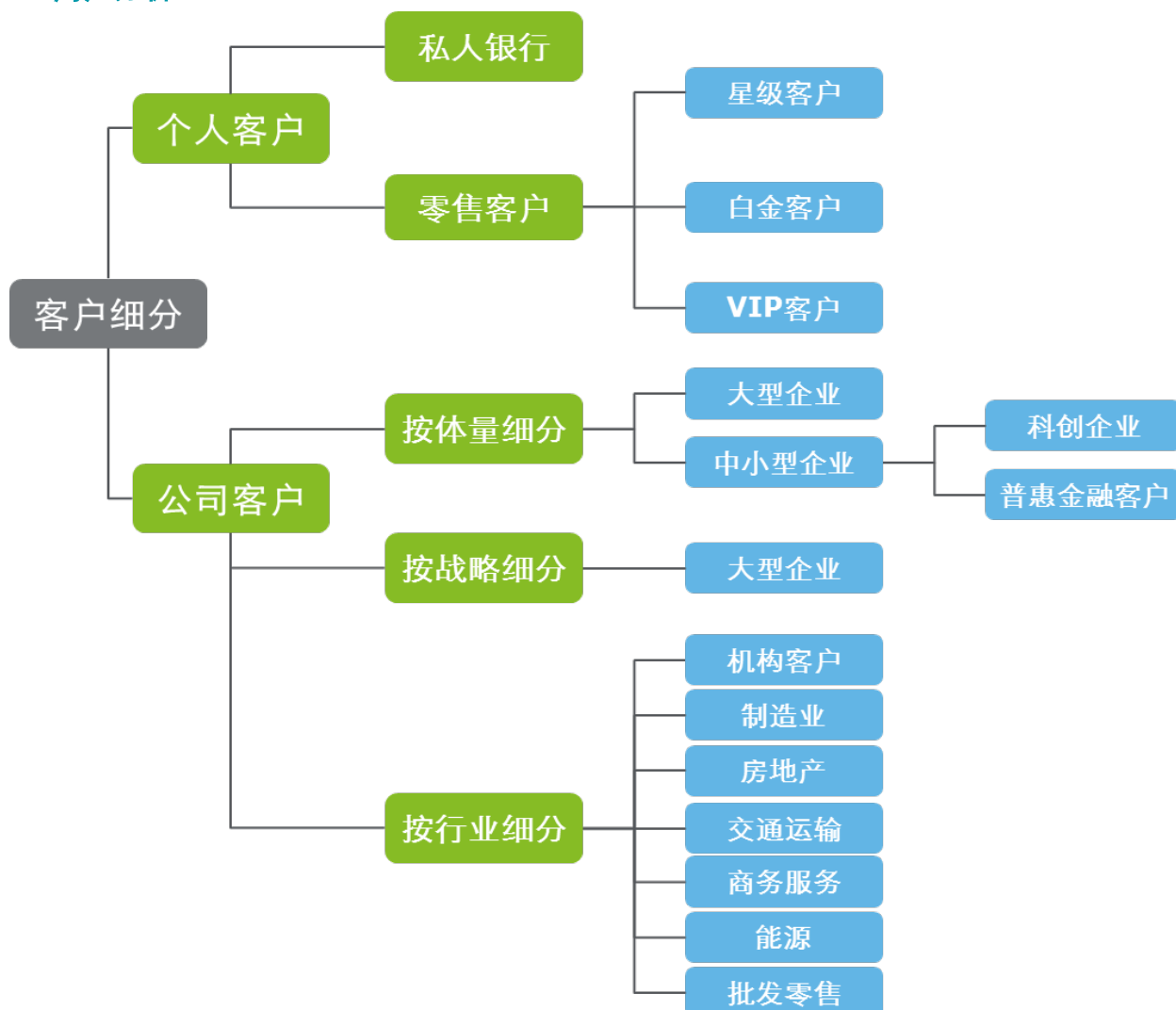


从年龄划分，各银行 APP 呈现明显的趋势，主要用户群集中于 24 至 30 岁的群体，其中以浙商银行 APP 用户所属该年龄层人数比例最高，达到 66.39%。





## 2. 用户分析



传统的银行用户细分主要分为个人、公司两大类，各大银行根据自身的管理重点对客户进行进一步细分，并且也会在年报中着重介绍主要的客户细分下客户数量、资产规模以及增长趋势等体现用户规模的数据以说明在相应领域的业务实力。

不同银行在年报中会根据各自的管理重点对相应的客户细分进行重点业务数据的阐述。例如对公司客户，各大银行则有针对性的对公司客户进行了细分。以对公业务主导的中信银行为例，中信银行坚持“三大一高”的策略进行客户发展(即大行业、大客户、大项目和高端客户)，将公司客户分为战略客户、机构客户、小企业客户进行管理，披露了三大客户细分的发展规模，如客户总数、增长速度、存贷款规模等。同时也对各自的资产质量和效率进行了列示，如细分收入及利润、不良资产率、贷款违约率等。

而对于在个人客户管理中，大部分股份制商业银行及大型商业银行都已设置了私人银行业务这个专门的客户细分以对高净值用户进行管理，并有针对性地为私人银行客户设计了定制化的产品和高端金融服务。2017 年共有四家私人银行资产管理规模突破万亿大关，分别是招商银行(1.9 万亿)、工商银行(1.3 万亿)、中国银行(1.2 万亿)、农业银行(1.0 万亿)。同时，招商银行私人银行管理资产规模占总资产的比例为 30%，远超其他股份制及国有大行。私人银行业务对银行盈利能力差异有着举足轻重的地位。可以看到，2017 年招商银行零售存款平均成本率仅为 0.8%，

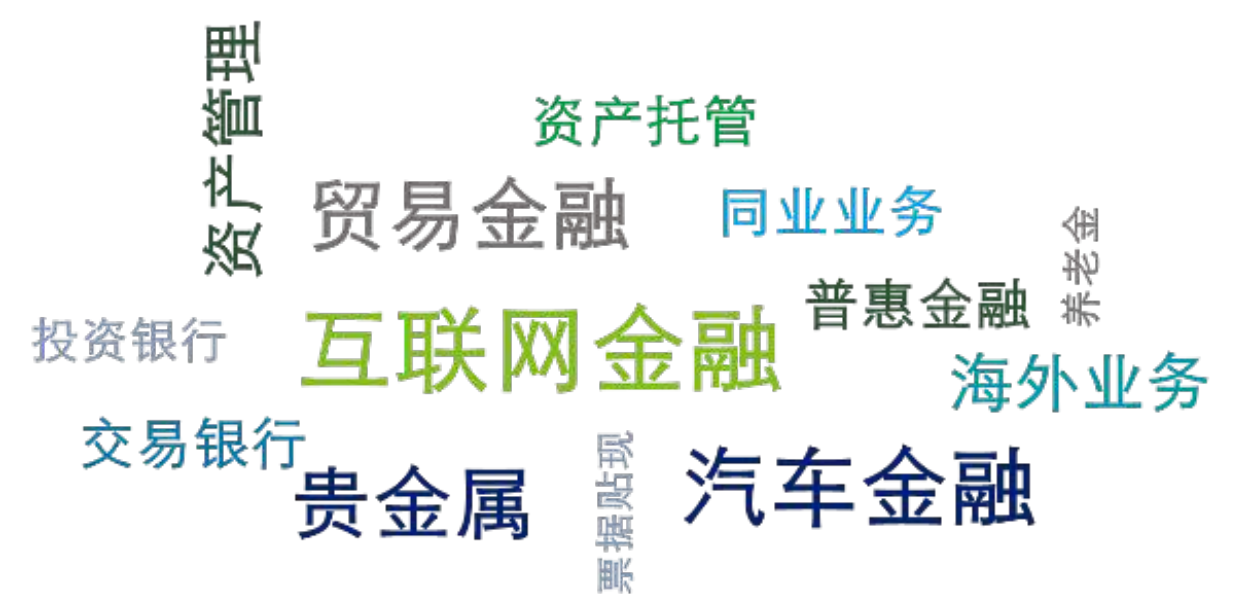


远低于其他披露零售存款平均成本率的银行。这种低成本是招商银行通过对其私人银行高净值客户财富产品的销售，帮助客户实现资产的保值、增值，而这些产品到期后，资金沉淀到账户上自然形成存款，而且绝大多数是低成本的活期存款。这就实现零售客户资产与存款的均衡增长，达到客户资产增值与银行获取沉淀资金的“双赢”格局。



### 3. 金融产品分析

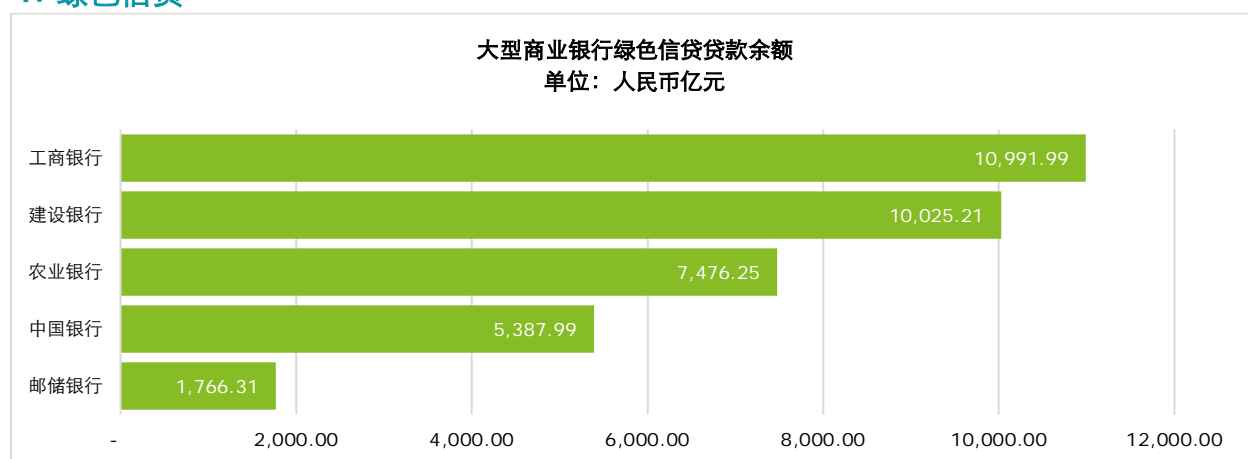
当下经济“新常态”和利率市场化的形势下，部分上市银行都在加速“轻资本”、“轻资产”、“轻成本”转型，其中重要手段就是通过推出金融创新产品来降低资本消耗、实现资本效益的最大化。银行金融产品也开始随着创新的步伐逐渐丰富。



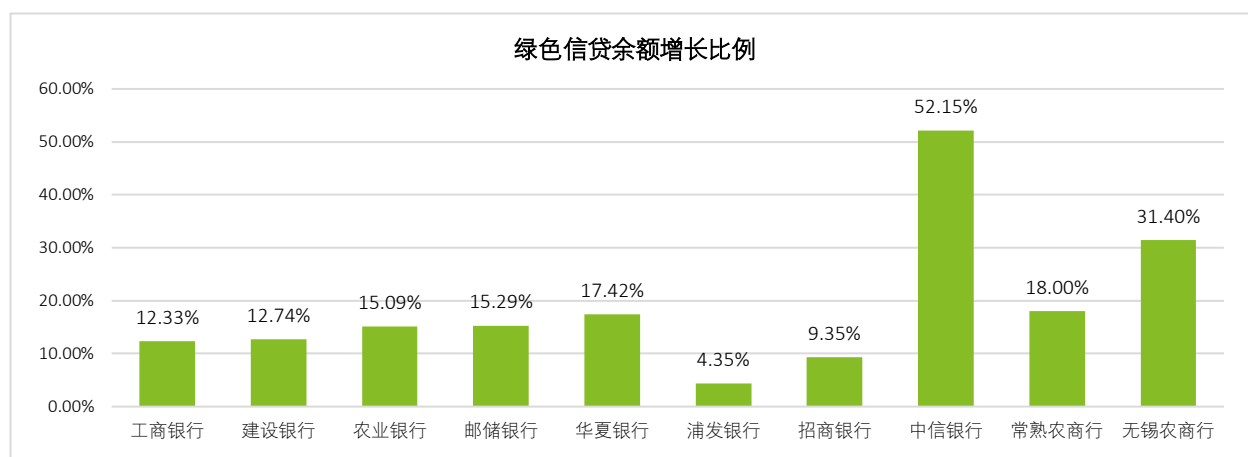
尤其是在互联网金融领域，不论是大型商业银行还是股份制商业银行都在年报中提到了各自种类繁多的创新产品，创新产品的切入点主要在于客户细分、行业细分、互联网技术的应用及银行支付结算、信用产品、财富管理各类功能的叠加。各家银行都希望通过产品创新，快速获取客户的流量入口，找到细分市场，同时对每个细分的业务规模和经营质量进行持续的监控，持续提升他们在这个快速变化的市场中的综合竞争力。

银行名称	新产品名称
中国银行	中银智汇(GPI)、中银 E 贷、“E 融汇”2.0、中银 E 商等
工商银行	e 联、融 e 行、融 e 购、网络融资在线支付等
农业银行	农银惠农 e 通、农银快 e 付、农银快 e 宝、农银快 e 贷等
交通银行	快易贴、快易收、快易付、蕴通 e 链、交付保、立码付等
招商银行	E 系列贷款产品、e 智贷等
中信银行	理财转让平台、信智投等
兴业银行	兴业管家、银银平台、钱大掌柜、钱 e 付、汇收付等
平安银行	快橙 e 网、跨境 E、保理云、行 E 通等

#### 4. 绿色信贷



根据各家上市银行在社会责任报告披露的数据，5 家大型商业银行的绿色信贷贷款余额上升显著，工商银行与建设银行已超过 10,000 亿元，均值为 7,156 亿元。各大银行响应国家节能减排、加强环保的号召，全方位参与境内外绿色债券市场，如交通银行、工商银行、农业银行等 12 个银行在年度社会责任报告中对绿色债券的投资、发行、承销有相应记载，其中工商银行累计承销绿色债券 11 支，募集资金总量达 643 亿元，中国银行在境外成功发行多币种气候债券。各大上市银行也提出了完善绿色信贷政策体系，提高绿色信贷管理信息化水平，加强绿色信贷全流程管理，加强绿色信贷考核与资源准备，旨在完善绿色信贷体系建设。



据银监会集中披露 2013 年 6 月末至 2017 年 6 月末国内 21 家主要银行绿色信贷的整体情况，国内 21 家银行的绿色信贷规模稳定增长，环境效益显著且信贷质量整体良好，不良率处于较低水平，截止至 2017 年 4 月末，国内主要银行节能环保项目和服务不良贷款余额 241.7 亿元，不良率 0.37%，较各项贷款不良率低 1.32%。根据 2017 年上市银行绿色信贷增长比例可得，大型商业银行绿色信贷余额增长稳定，位于 10%至 15%之间，而股份制商业银行绿色信贷余额增长变化情况上下差距较大，中信银行较 2016 年末变化达 52.15%，而浦发银行增长比例约为 4.35%。总体来说，各家上市银行绿色信贷余额增长明显，绿色信贷规模扩大，对于绿色信贷的管理体系日益完善。

## 6. 上市银行金融科技布局情况

随着新技术在金融领域的快速迭代更新，大数据、云服务、互联网 IT 技术、区块链等科技创新与应用被广泛引入金融服务领域，上市银行积极拥抱金融科技，不断加快支付、信贷、客户服务、数字化等领域的布局，同时加强与互联网公司合作，与外部企业实现战略、平台和系统对接等合作，不断借助金融科技实现产品和服务的升级和延伸。

### 6.1 中国银行业与金融科技

国内主要银行过去一年在金融科技上积极发力，其方向主要包括两方面：一、在于巩固现有核心系统的竞争力；二、应用高新科技的应用，这些科技包括了人工智能、区块链和大数据分析等等。背后的主要动力来自国家的政策与科技金融公司的挑战。

在国家层面，政府及监管机构一直希望可以利用金融科技实现普惠金融，以及支持国家一系列战略发展，如一带一路、京津冀、长江经济带等等建设等。金融科技在两方面都有实质的帮助，如人工智能可在普惠金融领域上发挥极大的作用，区块链则在贸易金融上扮演非常重要的角色，大大支持了一带一路上的贸易金融发展。因此，国家的政策与金融科技有着相辅相成的关系。亦由于这个原因，过去一年企业客户在信息科技上的使用增长得非常显著。企业网银交易金额的增长率约比个人网银交易额的两倍，主要是因为个人电子银行的发展已逐步成熟，而企业电子银行的发展则方兴未艾。

具体来说，人工智能可以通过非金融性质的大数据评估个人以及中小企业的还款能力。这对于很多缺乏信贷纪录的个人或不具备完整财务报表的中小企业来说，都是非常重要的。因此人工智能与普惠金融息息相关。而在一带一路等贸易融资里，交易对手最关心的是信用的问题。区块链与其分布式账本技术透过数码证书的认证和不同的共识机制，有效减少了身份盗窃、伪造文件、重复抵押等欺诈情况，因此在贸易的通道上，除了要铺设铁路与港口外，由政府或金融机构牵头铺设的区块链平台作为信息交换的通道亦是必须的。

另一方面，新兴的金融机构，例如蚂蚁金融、微众银行等等，不断利用新的科技改善客户的体验，让越来越多的千禧世代客户从传统银行转移到这些新兴的科技金融公司。因此我们观察到传统的大型商业银行也开始大力发展数字化渠道，并加入如人脸识别支付、指纹认证、聊天机器人等生物认证与机器学习技术，改善传统渠道守旧的形象，并同时降低营运成本，增加个性化的体验。

当然，有不少银行仍在努力搭建传统的数据平台以提升他们的销售以及风险管理能力。随着支付与微贷等服务的扩展，信息安全亦是传统银行的关注点。不过，新兴科技仍然是大家的焦点。在

2017 年报里，几乎所有大型商业银行与金融集团都提及到人工智能、大数据、区块链以及数字化渠道上的投放，部分银行亦涉及云计算发展，并透过与电商等跨行业的合作，扩充现有的销售渠道与产品种类，更有甚者部分银行已开始研究物联网的应用。

至于传统金融机构面对的可怕对手，即科技金融公司，除了继续在不同的领域与传统金融机构竞争外，我们亦发现它们开始投放在高性能硬件与大型数据中心等基础建设上。相信很快，金融科技的竞争将会渐渐降低到芯片的层次。未来可能会进一步推进至量子计算等硬件的发展。下表列示了部分上市银行金融科技的主要成就和布局情况。

## 6.2 创新技术应用

各家上市银行都已意识到科技对于银行业转型发展起着至关重要的作用，为了促进科技在银行业务方面发挥的引领作用，各家银行正在运用多元的创新技术在丰富的金融场景下创造全新的智能体验。在 2017 年上市银行年报中，人工智能、云计算和区块链技术的关键词属于命中率前三的创新技术关键词。

### 6.2.1 人工智能

统计范畴内共有 13 家上市银行在 2017 年上市银行年报中提及智能客服系统，中国在手机银行中推出智能投资顾问、智能搜索、根据客户类型推荐相应产品等资产管理服务以满足客户资产保值增值需求，而光大银行也升级了智能客服系统，由机器人完成客服系统的语音交互、语音咨询等功能，其服务模式由自助服务、人工智能与人工三部分组成，截至 2017 年末，已累计提供服务 3,258 万次，有效提高自助服务效率，进一步拓展渠道服务能力。截至 2017 年末，中信银行“薪金煲”智能理财系统资产规模由 2015 年初的 200 亿元，提升至 2017 年末的近 1,000 亿元。平安银行信用卡客服采用智能机器人后，人工转接的比例低于 4.3%，这一举措大大减少了客服人工服务成本。此外，人脸识别技术成为多家上市银行辅助审核客户身份的方法，多家上市银行通过人脸识别功能打造智能柜台，并将该技术运用于手机银行的身份识别与登录。

### 6.2.2 云计算

统计范畴内共有 7 家上市银行在 2017 年报告中提及云计算技术，其中多家银行将云计算与大数据、智能算法等技术相结合，升级了智能投资顾问系统。如浦发银行的“极客智投”中展现了投资过程中的全生命周期管理，从投资前的分析诊断、投资过程中的智能交易、投资完成后的跟踪提醒，对于用户进行了多维度的分析，从而给予客户适合于自身的个性化跨资产组合配置建议，招商银行基于大数据与云计算推出了“闪电贷”等一系列的创新金融产品，并于线上 APP 内融入了这两大技术。此外，中国银行运用云计算构建手机银行智能风控体系，根据对交易行为等多维度数据的分析与整合，对于手机银行的高风险交易进行监控与处置。综上所述，云计算不但为客户的个性化服务、大数据的应用提供了可能，也为客户与银行提供了更全面，更系统化的安全保证。



### 6.3.3 区块链

统计范畴内共有 5 家上市银行在 2017 年年报中提及区块链技术，基于区块链与云服务技术，运用在信用证开立、资产托管、实时监管等的业务场景中。大型商业银行中，农业银行的“e 链贷”通过运用该技术优势向电商供应链的法人客户提供完整的电商融资服务，包括订单采购、批量授信、灵活定价、自动审批、受托支付、自助还款等各环节；工商银行在 2017 年内在区块链领域投入大量人力与资本，在公益扶贫、金融产品交易、见证服务方面皆有成效。股份制商业银行中，民生银行、招商银行与平安集团加入 R3 区块链联盟，学习与探索区块链分布式账簿技术的业务模式，民生银行搭建了区块链云平台，对于数据传输，智能钱包、智能合约等运用进行了深入探索。股份制商业银行中，浙商银行搭建了基于区块链的数字汇票平台，该项应用以数字资产的形式保留汇票，保证了汇票的不可篡改性。2017 年各大上市银行均增加了在区块链板块的探索投入，积极探索交易信息不可抵赖、安全同步等功能，同时增强了客户的参与度与信息透明度。



### 6.3 上市银行 2017 年度金融科技的主要成就和布局情况：

银行名称	金融科技方面的主要成就及相关布局情况
工商银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 聚焦建设“智慧银行”；实施 e-ICBC 3.0 战略升级，建立“七大创新实验室”；</li> <li>2) 打造贵州脱贫攻坚基金区块链平台，运用区块链技术推进雄安新区建设资金透明管理；</li> <li>3) 上线智能投顾“AI 投”，构建“工银物联网服务平台”；</li> <li>4) 率先在行业内建设应用平台云。</li> </ol>
建设银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 运用互联网思维和大数据技术，创新推出“龙支付”、“快贷”等产品；</li> <li>2) 建设大数据工作平台，实施大数据应用项目 430 个；</li> <li>3) 优化网点渠道布局，99% 的网点完成智慧转型，在线运行智慧柜员机 4.7 万台；</li> <li>4) 成功推出了“悦生活”、“建融商务”、“建融家园”等与外部生态圈广泛融合的运作平台，并在刷脸支付、无感支付、无人银行等金融科技场景应用领域首开国内先河。</li> </ol>
中国银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 推出贸易融资区块链应用，推出指纹、指静脉及声纹认证等生物认证科技应用；</li> <li>2) 成功搭建基于云架构的金融技术创新试验环境；将区块链技术成功应用于“公益中行”精准扶贫平台；</li> <li>3) 积极塑造“E 中银”互联网金融品牌，丰富支付、资管、交易、融资四大产品线。</li> </ol>
农业银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 推进重点科技工程建设。完成互联网金融服务、电子商务和社交生活三大平台建设，推出电子账户、线上质押贷款、快 e 宝，快 e 付等重点创新产品；</li> <li>2) 利用生物识别技术提升身份识别和安全防护能力；大数据基础平台建设基本完成；基于云计算技术构建动态弹性、按需分配的基础架构；探索区块链技术在金融行业应用模式，不断探索物联网技术在银行领域的应用。</li> </ol>
交通银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 加快金融科技战略布局，创新“在线+线下”协同服务模式；打造“在线+线下”一体化、全渠道轻型智能服务新模式；</li> <li>2) 先后成立互联网金融中心、在线金融业务中心，推进大数据、移动互联和人工智能等技术应用；快速推进网点服务智能化和轻型化发展，以智能机具为载体，通过引入人脸、指纹等生物识别技术，远程智能服务等技术，提升客户服务体验；</li> <li>3) 全面深耕与互联网公司跨界合作，先后与苏宁、唯品会等达成战略合作，探索金融与科技的共赢发展格局。依托手机银行重大项目的“五专体制”（即专项团队、专项政策、专项资源、专项授权和专项考核），手机银行保持两周左右一次的快速迭代更新，并初步建立覆盖缴费、消费、增值业务的较为完整的生活支付场景，业务功能比肩同业先进水平。</li> </ol>
招商银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) 力争融合“体验”与“科技”，打造领先数字化创新银行+财富管理银行，塑造互联网时代零售服务新模式；</li> <li>2) 对标金融科技公司，提升 IT 基础能力。在内部建立金融科技创新孵化平台，在外部引进金融科技资源，通过与科技企业、高校建立联合实验室，或通过金融科技创新项目基金引进外部资源；</li> <li>3) 利用金融科技，提升中后台运营支撑体系自动化、智能化水平，以提高业务效率和风控质量。塑造“端到端”客户旅程提升客户体验；打造升级版“摩羯智投”等金融科技创新产品；</li> <li>4) 结合 OCR(图像识别)、NLP(自然语义理解)、KG(知识图谱)等人工智能金融科技技术，升级财富管理智能专业服务体系，在基金和保险方面进行突破性创新；</li> <li>5) 为客户提供集“融资+融智+融器”于一体的产业供应链综合服务方案；依托业内首个基于区块链的同业清算开放式的平台，成功完成了全球首笔区块链跨境人民币清算业务；</li> <li>6) 率先推出国内首个托管大数据平台，首创托管产品全周期管理模式；顺利上线掌上生活 App6.0 版本；推出第十代网上企业银行 U-Bank。</li> </ol>
中信银行	<p>制定并发布了《中信银行“十三五”信息科技规划》，确立了进一步完善 IT 治理，加快向开放、服务、弹性架构转型，加快大数据、机器学习、区块链、云计算等新技术应用，鼓励金融科技创新的目标和实施路径。</p>



银行名称	金融科技方面的主要成就及相关布局情况
民生银行	<p>7) 与海外专业机构开展紧密合作, 逐步建立海外基金、海外保险等海外资产配置平台; 结合“互联网+”形态, 在打造自身特色财富管理模式的的同时, 以金融科技服务不断优化客户体验; 推行 UPPER 五步提升工作法, 致力于为客户提供财富管理、专业顾问、私行专属产品、VIP 非金融等专业化一站式服务;</p> <p>8) 围绕“电子商务金融”、“电子政务金融”两大领域, 携手互联网平台, 构建 Fintech 金融科技新生态。通过与各类优质电商平台深入合作, 定制支付结算+在线融资+现金管理等组合新产品; 以账户+资金管理为基础, 构建便捷支付通道。</p>
兴业银行	<p>1) 公司以“五大主题、七项工程”为引领, 大力推动流程银行建设; 持续探索人工智能、生物识别等新科技应用, 积极打造智慧金融和开放银行, 推进流程机器人在信用卡和远程客服领域的试点应用, 不断加强科技与业务的融合;</p> <p>2) 智能风控系统新增为信贷工厂提供反欺诈、消费贷评分卡以及房贷评分卡规则引擎服务; 推出“黄金眼”等系列智能风控产品; 智能投顾手机银行版向公众开放, 创新开发建模机器人“小魔豆”; 区块链服务平台及其合同应用 SaaS 化项目获得广泛好评; 深入开展分布式技术与微服务架构、爬虫、人脸识别等技术研究, 引入数字化设计、敏捷模式等一批新理念、新方法。</p>
浦发银行	<p>1) 完成 52 类科技金融领域相关明星产品, 实现本外币联动、境内外联动;</p> <p>2) 建设中的数字生态 2.0, 实现全行获客、产品、营销、风控等能力的全面数字化;</p> <p>3) 通过开放式平台与互联网广连接, 形成银行的数字生态环境; 在体验交互上, 通过人工智能、AR/VR、区块链、微服务等技术应用, 推动全行创新提速, 缩短交易路径, 打造业内领先的智能交互体验最佳银行。</p>
光大银行	<p>1) 完成新一代托管、法人客户统一额度、移动支付、互联网信贷、海外核心、海外贸金、资产管理系统二期、人民币跨境支付等重点系统建设;</p> <p>2) 持续推进云计算、大数据、区块链等新技术应用, 开展中间业务云平台、现金管理云平台、大数据应用开发平台建设, 孵化基于区块链技术的慈善捐款平台。</p>
华夏银行	<p>1) 提出了打造以实时互联、自然交互、数据驱动、深度智能为特征的“智慧金融, 数字华夏”愿景, 确立了整体数字化转型与互联网银行平台创新双轮驱动策略;</p> <p>2) 引入大数据、生物识别等技术, 大力发展线上新渠道和网络金融新业务, 实现交易型产品向智慧型产品跨越式发展;</p> <p>3) 打造多媒体一体化客服中心, 优化智能语音不视频服务, 为多渠道协同服务奠定基础。</p>
平安银行	<p>1) 打造以“SAT(社交+移动运用+远程服务)+智能主账户”为核心的零售银行服务系统, 在业绩、服务、产品、渠道、组织等方面实现突破, 推进零售业务的整体突破;</p> <p>2) 在零售战略转型中, 以人工智能、大数据为代表的金融科技成为驱动转型的抓手。</p>
浙商银行	<p>1) 依托金融科技提升内涵。着力推广全在线“点易贷”业务, 成功开发面向不同客群、不同应用场景的子产品和业务模式, 拓宽在线获客渠道, 推动业务转型;</p> <p>2) 依托金融科技, 不断提升财富管理能力, 以“财市场”和“财富云”为核心, 融合永乐;</p> <p>3) 理财、特色存款、增金宝、代理投资产品等财富管理产品, 为客户提供流动性综合解决方案, 在满足客户流动性需要的同时, 不断提升客户资产收益;</p> <p>4) 围绕“互联网+”和金融科技, 积极布局在线渠道创新, 推出直销银行品牌“浙+银行”, 升级财市场、财富云, 持续优化网上银行、手机银行、微信银行等平台功能, 为客户提供 7x24 小时全天候的一站式服务。</p>

注: 以上信息来源于银行年报和公告。





## 德勤中国金融服务业主要联系人

### 中国大陆

姓名：张小平

职务：合伙人

电话：+86 21 23166253

邮箱：xiaopzhang@deloitte.com.cn

### 北京

姓名：施仲辉

职务：合伙人

电话：+86 10 85207378

邮箱：mshi@deloitte.com.cn

姓名：马晓波

职务：合伙人

电话：+86 10 85207171

邮箱：xiaoboma@deloitte.com.cn

### 上海

姓名：曾浩

职务：合伙人

电话：+86 21 61411821

邮箱：calzeng@deloitte.com.cn

姓名：范里鸿

职务：合伙人

电话：+86 21 23127068

邮箱：lefan@deloitte.com.cn

姓名：胡小骏

职务：合伙人

电话：+86 21 61412068

邮箱：chrihu@deloitte.com.cn

姓名：张华

职务：合伙人

电话：+86 21 61411859

邮箱：sczhang@deloitte.com.cn

### 深圳

姓名：朱炜

职务：合伙人

电话：+86 755 33538090

邮箱：jezhu@deloitte.com.cn

### 广州

姓名：洪锐明

职务：合伙人

电话：+86 20 28311202

邮箱：rhong@deloitte.com.cn

### 香港

姓名：陈和美

职务：合伙人

电话：+852 22387510

邮箱：nachan@deloitte.com.hk

姓名：夏康耀

职务：合伙人

电话：+852 28526706

邮箱：vicocha@deloitte.com.hk

#### 关于德勤全球

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司（即根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”），以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司（又称“德勤全球”）并不向客户提供服务。请参阅 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 以了解更多有关德勤有限公司及其成员所的详情。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾 150 个国家与地区的成员所网络为财富全球 500 强企业中的 80% 左右的企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务，协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约 263,900 名德勤专业人员如何致力成就不凡，欢迎浏览我们的 Facebook、LinkedIn 或 Twitter 专页。

#### 关于德勤中国

德勤于 1917 年在上海设立办事处，德勤品牌由此进入中国。如今，德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下，为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验，同时致力为中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展作出重要贡献。敬请访问 [www2.deloitte.com/cn/zh/social-media](http://www2.deloitte.com/cn/zh/social-media)，通过德勤中国的社交媒体平台，了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构（统称为“德勤网络”）并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合资格的专业顾问。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。

© 2018。欲了解更多信息，请联系德勤中国。