



2016年 中国银行业 调查报告

kpmg.com/cn





引言

《2016年中国银行业调查报告》是毕马威第十次发布面向中国银行业的年度调查报告,本期报告继续保持了以往年度的编写惯例,汇集了近期中国银行业普遍关注的热点话题,以及国内商业银行财务数据。

我们的历期报告均对业内普遍关注的话题给予了全面分析,在此基础上,本期报告更加专注于对热点话题的深入解读,如数据分析对银行业产生的划时代变革、营改增全面实施对银行业的影响、信贷资产收益权转让82号文的解读及对银行业务的影响、中国银行业经济增长放缓周期下不良资产处置策略、新一轮债转股、银行理财业务回归资本管理本质的发展方向、绿色债券和完善征信体系等话题进行了详尽的梳理与分析。

我们希望发挥我们的专业经验,通过这份报告抛砖引玉,在这些重大问题上对银行业界有所启发,与各家银行携手应对风险和挑战。

目录

01	综述	02
02	数据分析—银行业的划时代变革	12
03	营改增全面实施对银行业的影响	18
04	信贷资产收益权转让 82 号文的解读及对银行业务的影响	26
05	中国银行业经济增长放缓周期下不良资产处置策略	34
06	新一轮债转股分析	40
07	银行理财业务回归资产管理本质	50
08	绿色债券	58
09	完善征信体系对信用管理领域的提升作用	64

▶▶	财务摘要	/ 68
▶▶	关于毕马威	/ 84
▶▶	术语缩写汇编	/ 85
▶▶	联系我们	/ 86

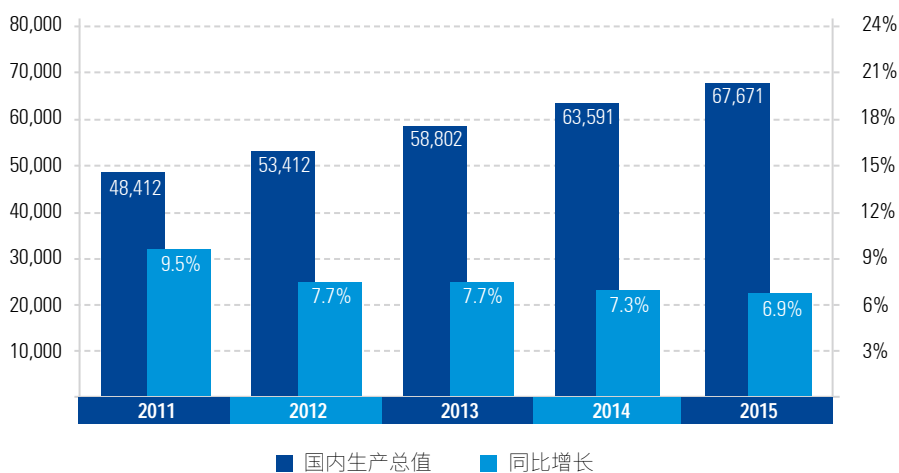


01

综述

2015年,中国经济在多方面表现出“新常态”阶段的特征。2015年,中国GDP增速为6.9%,创25年新低,但由于2014年中国经济总量已经超过10万亿美元,在此基础上,经济增长6.9%所形成的增量已远高于曾经两位数的增长率所带来的经济增量。未来中国GDP的增长可能继续放缓,我们认为这是一种积极的发展因素,因为它是中国向高附加值经济过渡的必要条件。此外,中国正在从投资和出口导向型的增长模式向消费和创新驱动的增长模式转变。这个过程导致一方面,基础制造业和传统产业正在经历重重阻力;而另一方面,在服务业(包括金融服务)、先进制造业和消费市场表现出强劲的增长潜力。

国内生产总值及增长速度



数据来源: 国家统计局、wind 咨询

2015年,中国银行业总资产、总负债规模持续稳步增长,增幅呈扩大趋势。与此同时,盈利持续增长,但由于利率市场化程度不断深化、互联网金融日益发展给传统金融业带来冲击、民营银行牌照逐步放开加剧银行业市场竞争,从而导致盈利增速进一步放缓,同比增长较2014年大幅下滑。此外,经济结构仍将继续调整。高杠杆企业主要来自产能过剩行业,去杠杆化和去产能化导致的经济结构调整阵痛进一步体现,经济下行压力持续加大,银行业不良贷款规模和不良贷款率不断攀升。为促进经济平稳发展,中国政府继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,银行业在松

紧适度的金融环境下,主动适应经济发展新常态,加快业务结构调整,加强风险控制,谋求稳步增长和风险可控。

总资产和负债持续增长,且增速加快

2015年,银行业总体运行保持稳健态势,总资产和负债继续同步增长。根据银监会披露的信息,商业银行 2015年末总资产为人民币155.8万亿元,较2014年末增长人民币21.0万亿元,同比增长15.6%,增幅较2014年提高2.1个百分点;总负债为人民币144.3万亿元,较2014年末增长人民币19.2万亿元,同

比增长15.3%,增幅较2014年提高2.4个百分点。

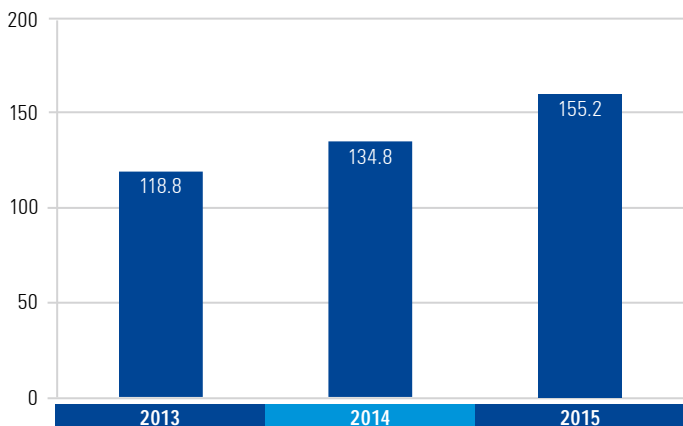
1. 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行,下同。

人民币万亿元	2013		2014		2015	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
总资产	118.8	13.6%	134.8	13.5%	155.8	15.6%
总负债	110.8	13.4%	125.1	12.9%	144.3	15.3%

数据来源:中国银监会

▶▶ 图表1.1:总资产规模

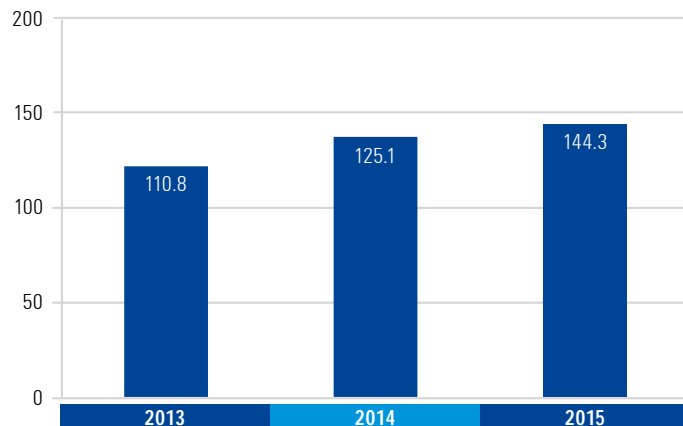
人民币万亿元



数据来源:中国银监会

▶▶ 图表1.2:总负债规模

人民币万亿元





盈利增长， 上涨幅度进一步减缓

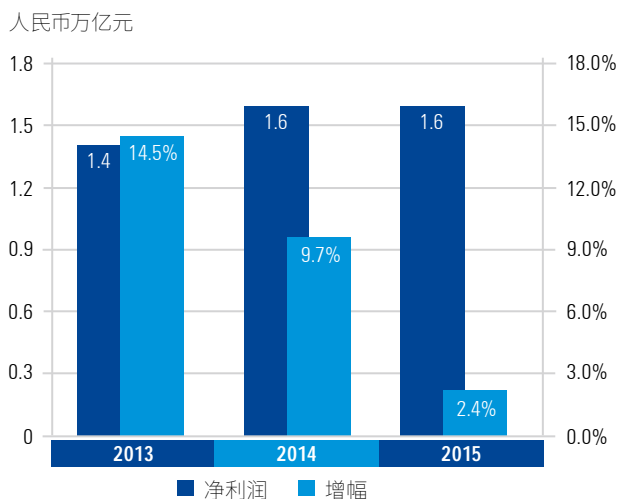
目前，整体经济下行压力仍然存在，互联网金融继续向银行业核心业务渗透、利率市场化进程持续推进、央行多次降息等压缩银行利润空间，使得商

业银行利润增速继续呈现疲软态势，上涨幅度进一步减缓。

2015年度，商业银行全年累计实现净利润约人民币1.6万亿元，比2014年增加人民币378亿元，同比增长2.4%，增速大幅下滑7.3个百分点。此外，由于

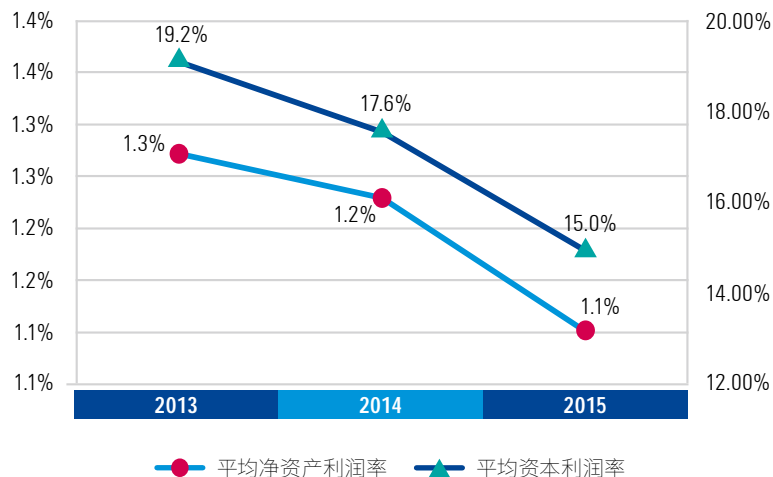
监管对资本的扩充要求以及净利润增长幅度减缓，净利润增长速度滞后于资本增长速度，因而近三年商业银行平均资产利润率、平均资本利润率均持续其下滑态势。

►► 图表1.3: 净利润及其增幅



数据来源: 中国银监会

►► 图表1.4: 平均净资产利润率及平均资本利润率

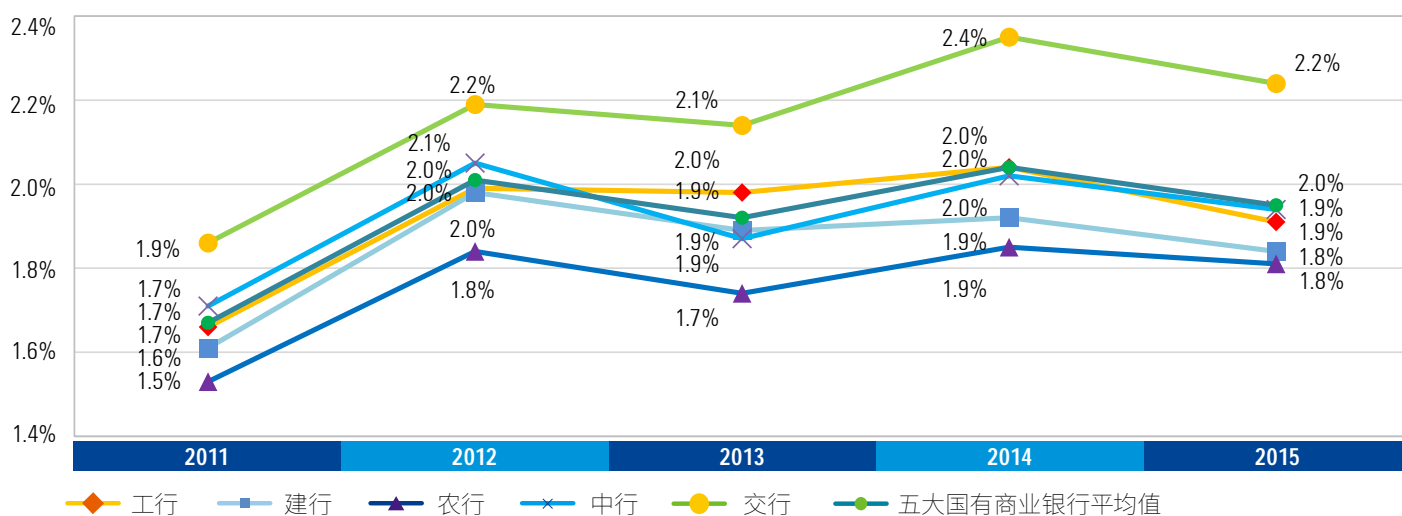


利率市场化进一步加剧银行业竞争,净利息收益率大幅下降

随着我国利率市场化进程持续推进,在流动性改善以及市场竞争加剧的环境下,商业银行的利差空间被逐步压缩,银行净利息收益率平均水平大幅下降,如图1.6所示。

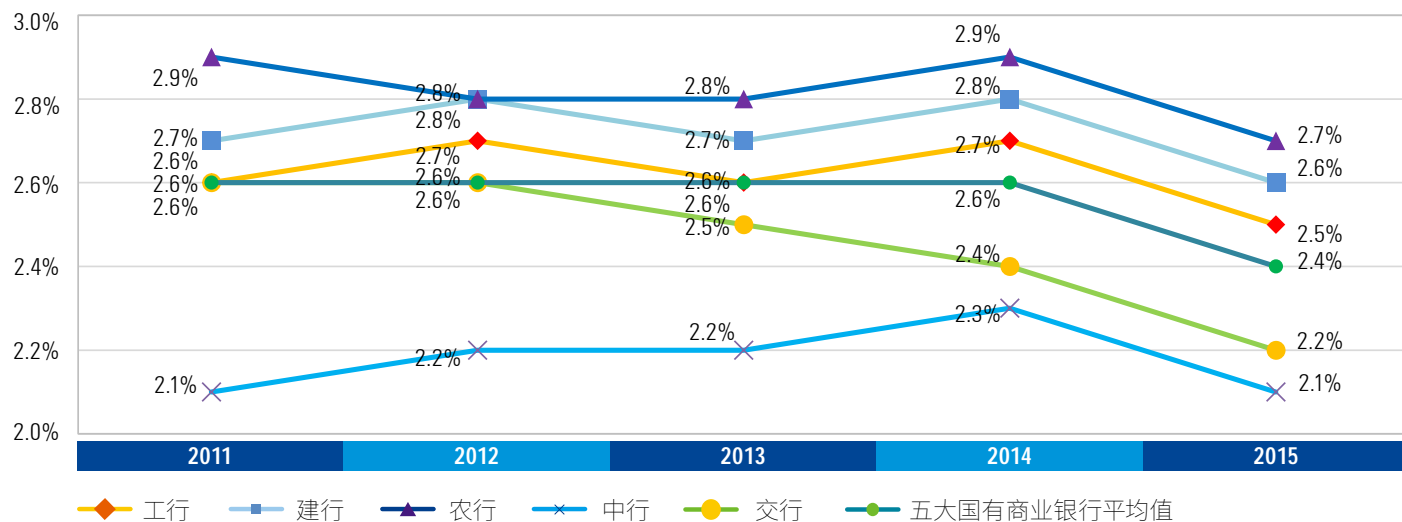
2015年,央行连续五次降低存贷款基准利率,导致银行业存款付息率较上一年度大幅下降,如图1.5所示。

图表1.5:五大国有商业银行2011年至2015年存款付息率



数据来源:中国银监会

图表1.6:五大国有商业银行2011年至2015年净利息收益率



数据来源:中国银监会

信用风险持续暴露,不良资产规模和不良贷款率不断攀升

根据银监会披露,2015年末,商业银行资产组合中各项贷款余额为人民币76.1万亿元,较2014年末增加人民币8.7万亿元,同比增长5.2%,增幅低于2014年的13.9%。

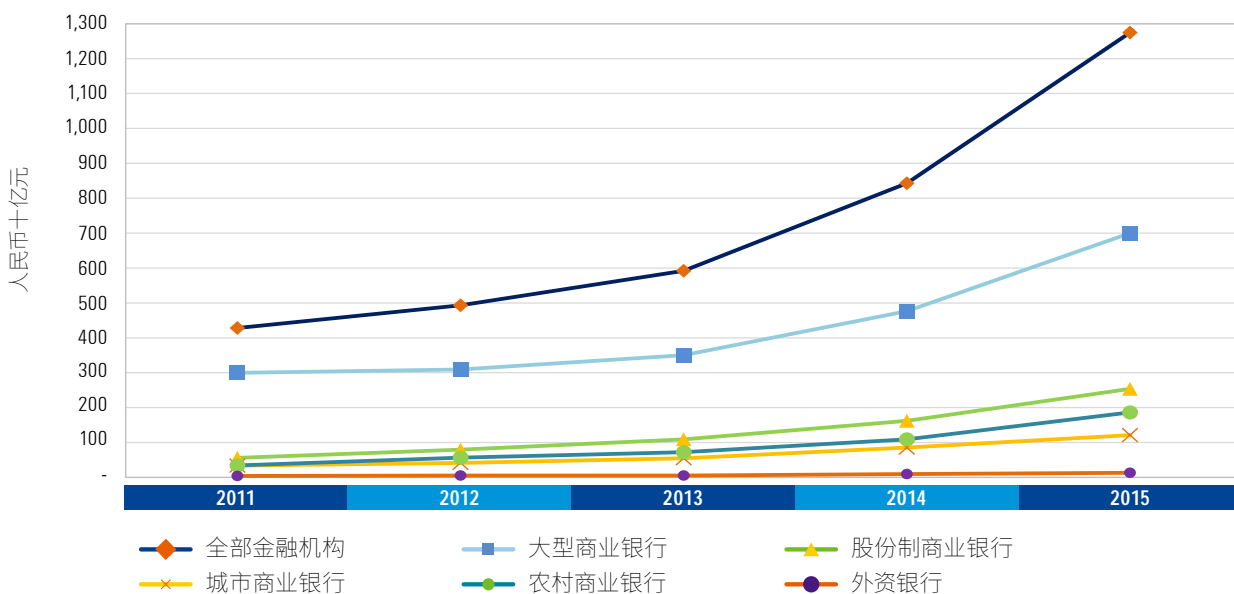
2015年,信贷风险持续暴露,整体信贷资产质量继续下滑。2015年末商业

银行不良贷款余额为人民币12,744亿元,比上年末增加人民币4,318亿元,上涨51.3%;不良贷款率为1.7%,比2014年末上升0.4个百分点。

根据图1.7所示和图1.8所示,商业银行不良贷款余额和不良贷款率均呈现加速上涨态势,尤以大型商业银行和股份制商业银行的不良贷款余额上升趋势明显,同时大型商业银行、农村商业银行不良贷款率亦领先平均上涨趋势。

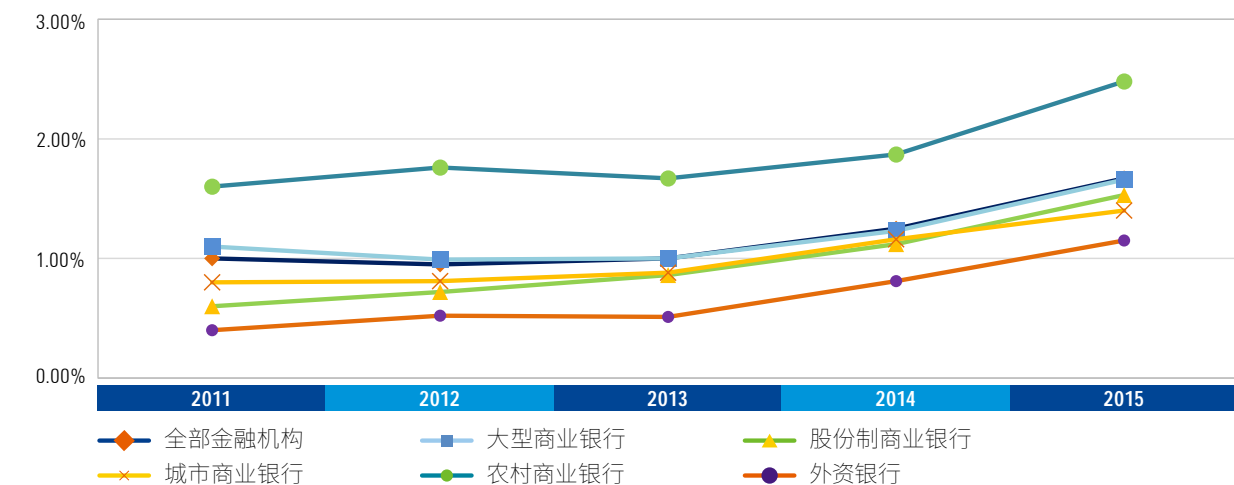
与此同时,商业银行准备金率小幅提升,但是准备金余额的增长滞后于不良贷款余额增长,拨备覆盖率大幅下降。2015年末,商业银行贷款损失准备金余额为人民币2.3万亿元,比2014年末增加人民币3,537亿元,上涨18.1%;贷款拨备率为3.0%,比2014年末上升0.1个百分点;而拨备覆盖率为181.2%,比2014年末下降50.9个百分点,主要受累于不良贷款余额的大幅增长。

►► 图表1.7: 商业银行不良贷款余额



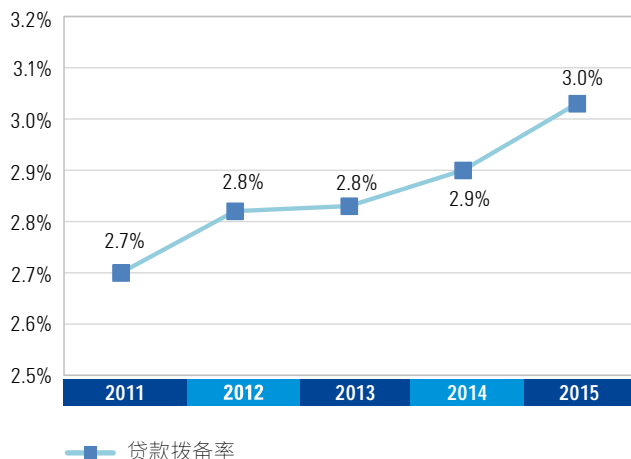
数据来源:中国银监会

►► 图表1.8: 商业银行不良贷款率

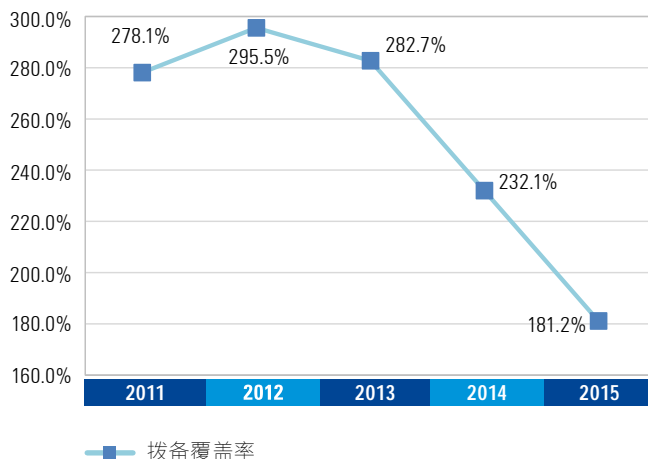


数据来源:中国银监会

▶▶ 图表1.9: 商业银行贷款拨备率



▶▶ 图表1.10: 商业银行拨备覆盖率



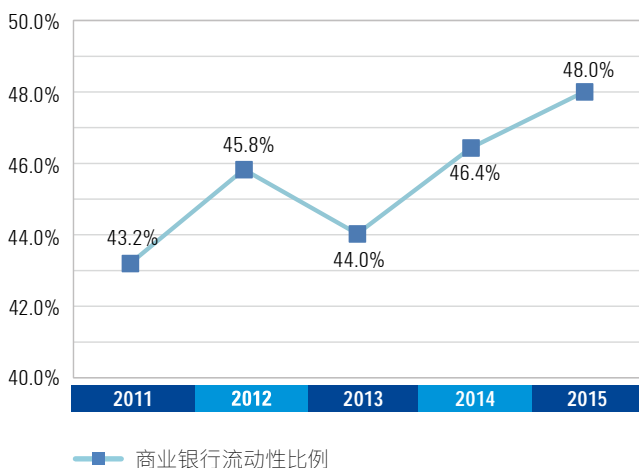
数据来源: 中国银监会

银行间流动性比较充裕, 利率持续保持相对低位

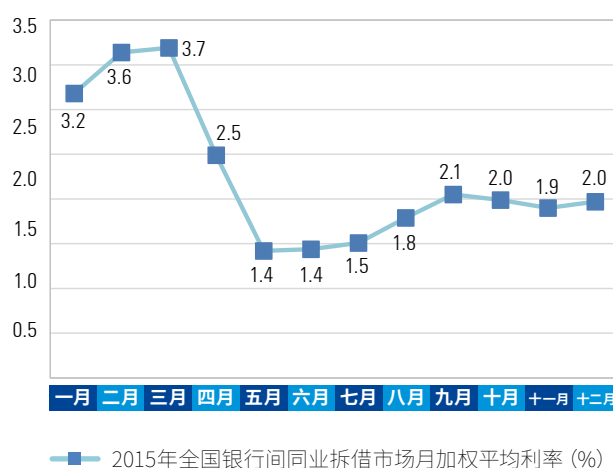
2015年度, 为了提高市场间流动性并引导利率下行, 降低企业融资成本, 央行多次下调存款准备金率, 银行间市

场流动性比较充裕, 利率水平保持在相对低位。如图1.11和1.12所示。2015年末, 商业银行流动性比例为48.0%, 同比上升1.6个百分点。2015年12月份, 银行间同业拆借月加权平均利率为2.0%, 低于上年同期的3.5%。

▶▶ 图表1.11: 2011-2015年商业银行流动性比例



▶▶ 图表1.12: 银行间同业拆借市场月加权平均利率



数据来源: 中国银监会

“ 2015年度, 为了提高市场间流动性并引导利率下行, 降低企业融资成本, 央行多次下调存款准备金率, 银行间市场流动性比较充裕, 利率水平保持在相对低位。 ”

严苛的监管要求及多变的行业形势

日益严苛的监管要求及多变的行业形势，对银行业提出了更为严峻的挑战。

2015年以来，民营银行借势互联网金融和普惠金融正逢其时，对此，银监会发布：

- 《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》

国务院亦发布以下文件：

- 《国务院办公厅转发银监会关于促进民营银行发展指导意见的通知》
- 《国务院关于印发推进普惠金融发展规划（2016—2020年）的通知》

在风险管理方面，银监会发布了：

- 《中国银监会关于印发商业银行流动性覆盖率信息披露办法的通知》
- 《商业银行并购贷款风险管理指引》

为着力整合银行资金支持供给侧结构性改革，银监会还颁布了：

- 《关于银行业支持重点领域重大工程建设的指导意见》

此外，银监会陆续发布以下监管要求：

- 《中国银监会中资商业行政许可事项实施办法（修订）》

- 《中国银监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法（修订）》

- 《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法（修订）》

- 《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则（修订）》

- 《中国银监会现场检查暂行办法》

2015年以来，监管机构对银行业经营运转和内控制度水平等均提出了更为严格的要求，通过一系列监管措施的颁布，以促进银行业经营流程的规范化、开展业务的合规化，引导商业银行建立健全信息披露机制和风险控制措施。

此外，在2015年度多变的行业形势下，值得关注的银行业热点话题还有：

数据分析对银行业产生的划时代变革——客户的行为正在网络、通讯、智能设备等技术的影响下快速变化，数据作为长期积累、不可替代的关键因素，已成为银行的战略性资产。如果不能将数据作为银行的战略性资产予以开发利用，未来在激烈的市场竞争中将处于落后地位，甚至失去银行的核心竞争力。典型的数据应用领域包括客户、风控以及运营领域。虽然国内各家银行都认识到了数据分析的重要性并开展了有益尝试，通过整合数据基础、变革组织结构、探索合作模式以及构建知识体系等变革举措进行大胆创新尝试。但是由于人员意识、数据孤岛、专业能力和企业文化等方面深层次原因，其价值还远未发挥。

营改增全面实施对银行业的影响——2016年3月5日，在十二届全国

人大四次会议开幕式上，国务院总理李克强宣布今年全面实施营改增，从5月1日起，将房地产业和建筑业、金融服务业和生活服务业同时纳入营改增试点范围。营改增全面实施对银行业的影响主要表现在：1、银行作为金融服务业可抵扣的进项有限，导致整体税负可能上升；2、营改增落地实施工作的复杂性和难度往往超出银行的预期；3、营改增不是简单的税种变化，而是一场将对银行绝大多数主要部门产生重大影响的“变革”。银行应在不同阶段有序推进营改增落地工作。

信贷资产收益权转让82号文的解读及对银行业务的影响——2016年5月，银监会《关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》（82号文），引导信贷资产收益权转让业务健康有序发展。其主要影响包括进一步明确金融工具发展的监管导向即穿透原则、“阳光化”和标准化；会计出表不等于资本出表，压缩了监管套利的空间，使得资本充足率等指标承压；禁止各种通道下本行理财资金直接或间接投资本行信贷资产收益权，降低“隐性风险”水平；规范了收益权转让业务的业务制度、风险管理和信息披露要求，合规压力变大。

中国银行业经济增长放缓周期下不良资产处置策略——在经济环境变化及金融体系收紧的交叉作用下，我国开始了新一轮的经济下行周期，不良资产规模持续攀升。作为市场正常周期性调整的结果，需要市场化处理手段。从不同的风险偏好和交易特征来看，不良资产的市场参与者主要包括资产管理机构及投资银行、不良资产处置专业基金、周期性的产业基金、和零售资金对接的大中型银行、信托等金融机构、实业集团及其附属产业投资机构等。盘活



重整是对经济体最为有利的不良资产处置模式，在此过程中，应充分发挥投资银行、会计师、财务及交易顾问、律师、行业专家及评估机构等中介的专业优势，帮助识别资产风险、评估资产价值、设计处置方案、搭建产品架构、扩大销售渠道、协调沟通模式和方法，解决信息不对称的情况下造成买卖双方价格上的重大差异问题。

新一轮债转股——中国政府和银行业监管层高度重视银行业不良贷款存在的违约风险，并不断研究化解此类风险的手段和方法，十几年前被用作解决结构性问题的“债转股”方案，也重新被提

上议事日程。根据公开资料显示，本轮债转股将侧重通过市场化和商业化债转股的形式，来逐步降低企业的杠杆率。债转股的实施可归纳为政府主导型和银行主导型。下文中将详细介绍债务人和债权人债转股的会计处理和税务处理以及债转股实施对银行业贷款利息收入、贷款质量指标及资本充足率指标的影响。此外，我们还关注了本轮银行业债转股相关的标的范围、普通股或优先股、操作方式、银行资本占用压力及转股后退出渠道等尚待明确的问题。

银行理财业务回归资产管理本质的发展方向——银行理财业务回归资

产管理本质，仍需加强理财产品创新，丰富资产管理产品线；加强风险管控和流动性管理，银行理财业务涉及货币市场、信贷市场和资本市场三大金融市场，有效控制衍生信用风险、市场风险、流动性风险和合规风险等，为资产管理业务做大做强奠定基础；此外，还应注重市场研究和投资交易，全面加强资产管理能力建设，真正能够达到受人委托代人理财，通过资产管理能力来提升自身的价值，这应是银行理财回归资产管理的应有之义。

绿色债券——为应对环境挑战，我国正在发展绿色金融体系。截至2015年



12月底,中国人民银行和国家发展改革委员会均发布了绿色债券发行指引,作为启动国内绿色债券市场的第一步。绿色债券具有协助发行人吸引投资者、提升发行人自身声誉、获得政府支持、以及降低资金发行成本等诸多好处。绿色债券一般需要引入独立第三方专业机构认证来提高绿色债券的公信力。第三方认证分为由外部专家对债券的绿色特征提供的“第二意见”以及由传统审计机构进行的“第三方独立鉴证”。第三方独立鉴证适用于绿色债券以下各原则的认证:包括募集资金使用和追踪管理、绿色项目的评估和筛选、以及信息披露和定期报告。有助于提升发行人对

投资者、承销商和评级机构的公信力,减低发行人的声誉风险。

完善征信体系——由于我国经济体量巨大,目前的征信数据规模和细化程度远不完善并直接影响社会融资成本、放贷效率和行业的抗风险能力,抑制经济活力。提供信贷服务的银行业严重受此影响,急需建立有效的客户信用评分模型、将信用风险量化。银行可以自行建立评分模型,但是受限于国内征信体系的发展仍有待完善,银行获取信息的风险和成本较高,所以建设完善的征信数据,推广征信体系具有重大意义:不仅降低信贷风险、提升效率,还可

以促进国民的良好还款行为习惯、增进国家的金融稳定性,并鼓励银行业的持续发展,进而提升全社会的信用风险管理水平。



02

数据分析—银行业的划时代变革

银行3.0时代,客户的行为正在网络、通讯、智能设备等技术的影响下快速变化,客户使用银行服务的方式,正在从柜台走向网络和智能手机。银行和客户的联系更多依赖于线上渠道,对客户了解越发依赖数据。数据本身成为银行的重要资产,数据分析成为一次重要的、革命性的思维变革,正在驱动银行业务模式的转型,实现智能化营销、智能化运营、智能化风控,推动银行整体展业和运营模式的变革。

2.1 数据将成为核心竞争力

现如今更多的客户使用电子银行和移动终端,银行已经记录下了极为丰富的位置、行为偏好、需求偏好等信息,大量信息等待分析和挖掘。对银行来说,人员、资金、技术在未来一段时间内均是可替代的,只有数据是长期积累、不可替代的关键因素,如果不能将数据作为银行的战略性资产予以开发利用,未来在激烈的市场竞争中将处于落后地位,甚至失去银行的核心竞争力。

2.2 典型的数据应用领域

A、客户领域

通过全面收集与整合客户内外部数据,形成完整的客户分析视图,预测客户需求,整合全行产品和服务资源,为客户提供全面的综合服务。

B、风控领域

使用客户交易行为、行业趋势、区域环境、企业主行为等信息,更加及时、准确地发现银行面临的潜在风险。

C、运营领域

利用大数据优化运营管理,识别流程缺陷和改进之处,推进全产品线经营。

2.3 国内银行的数据分析现状

国内各家银行都认识到了数据分析的重要性,特别是在零售、信用卡、风险等条线均开展了有益尝试,也取得了一定的效果。但数据作为全行资产,其价值还远未发挥,突出体现在:

- 客户领域:已经建设并使用了客户信息库ECIF,但客户行为、价值、偏好等分析属性仍然缺失,为支持展业模式从以产品为中心向以客户为中心转变,银行对客户的洞察还需要大幅提升。
 - 风控领域:已经开展评分卡、风险计量等一系列应用,但在预测预警方面还有更为广阔的空间。传统的风险计量更多依靠客户财务数据,而这些数据往往是滞后的,特别针对小微企业客户,利用财务数据来管控风险的问题更为突出。
 - 运营领域:在传统业务模式下,国内银行已经形成了固定的运营和流程体系,而互联网公司通过运用大数据技术,颠覆性的改变了例如营销和授信这类核心流程,从而将银行远远甩在身后。
- 相比于国外的领先银行,国内银行之所以尚未开展有效的大数据应用,其深层次的原因包括:
- 人员意识:大数据应用仅仅是对现有业务模式的补充和支持,还是业务转型的关键驱动因素?不同人员对大数据应用和价值的理解参差不齐。
 - 数据孤岛:银行在发展过程中,形成了数以百计的信息系统,数据分散没有整合,为了不同应用反复开展数据提取、清理与整合,数据基础成为大数据应用的制约因素。
 - 专业能力:为了从数据中提取有价值的信息,并转化成可行的业务策略,需要集中技术人才、数据人才、

分析人才和业务骨干,专业的数据分析人才是市场稀缺资源。

- 企业文化:在应用大数据的过程中,会对现有业务策略和流程模式提出挑战,甚至会牵涉到各业务部门的绩效,难免遭遇阻力。没有高层的大力支持,有效开展大数据应用几乎是不可能的事。

2.4 数据分析的创新尝试

国内某些大行通过借鉴海外银行以及互联网公司的领先实践,已经在数据分析领域开展了大胆创新尝试,将大数据上升为全行战略,将数据分析结果作为制定业务策略和指导日常操作的关键输入,这些变革举措包括:

A、整合数据基础

制订全行范围内的数据标准,在现有数据仓库的基础上,进一步补充不同来源的内外部数据,也包括结构化和非结构化数据,构建大数据分析平台,确保数据分析所要求的实时性和数据的全面性,数据分析结果会统一发布和实时推送到业务前端。

B、变革组织架构

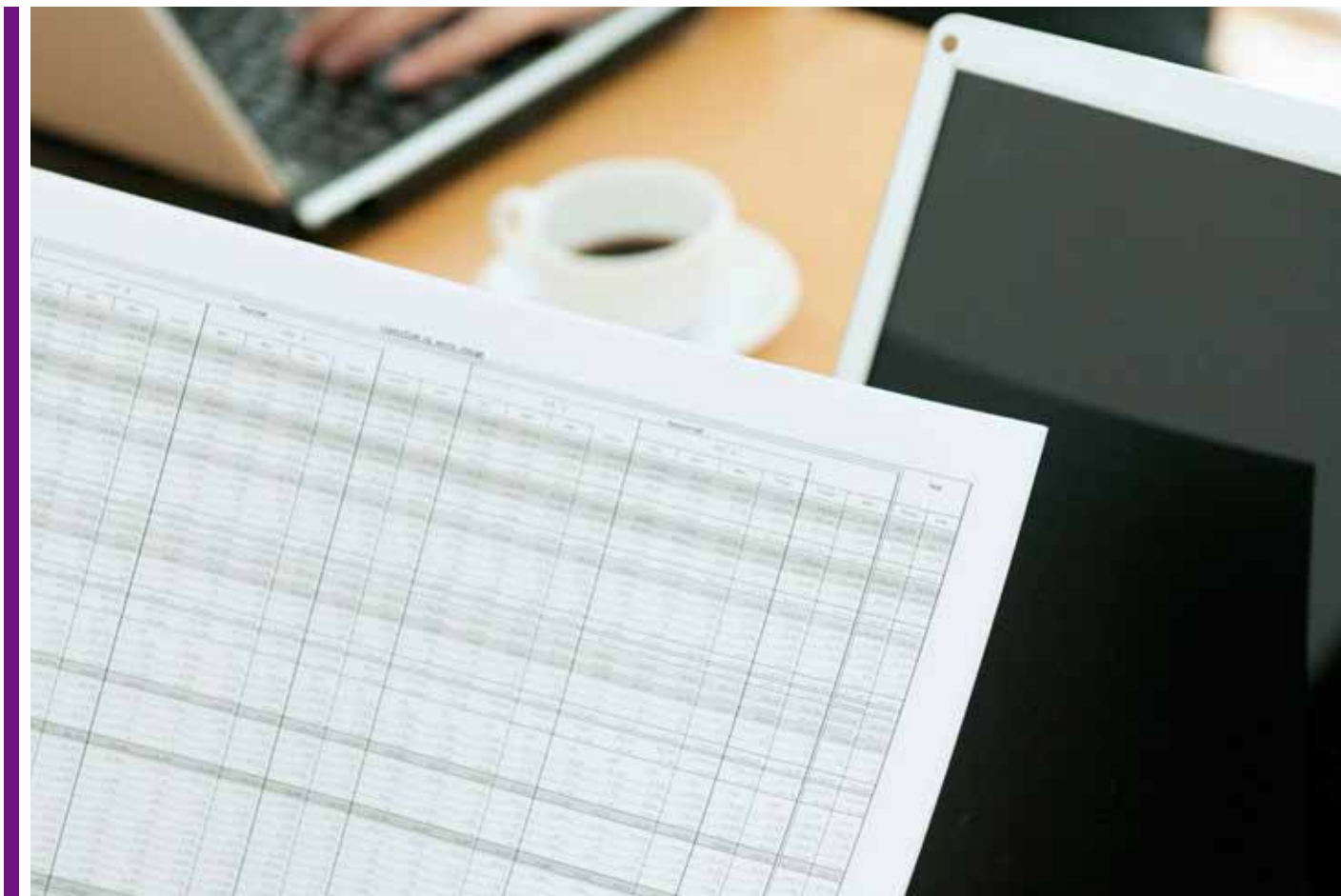
设立大数据分析中心,将分散在科技部门、业务部门、分支行机构、以及管理信息部门的专业人才进行资源整合,同时引入外部专业数据分析和建模人才。将释放业务价值作为分析中心的核心考核指标,同时在全行范围内开展大数据宣讲,培育企业的大数据文化。



The given analytical report allows to estimate to the full a current situation both in all company and in its divisions separately. It will allow to predict more precisely immediate prospects of development of the company at the account of personnel training, strengthen sale divisions, carry out break-even sales level, increase incomes of direct sales, reduce costs to transportation.

The given analytical report allows to estimate to the full a current situation both in all company and in its divisions separately. It will allow to predict more precisely immediate prospects of development of the company at the account of personnel training, strengthen sale divisions, carry out break-even sales level, increase incomes of direct sales, reduce costs to transportation.





C、探索合作模式

通过一系列的短平快项目,首先从创收而非风险和运营的角度开展大数据应用,迅速获取业务部门特别是前台的支持。探索出一套行之有效的分析中心与业务部门的合作模式。在合作过程中,坚持以价值为导向,注重维护与业务部门的良性互动,而非传统的需求+被动开发模式,利用数据分析对业务部门的各种假设进行讨论验证和迭代优化,转化成切实可行且基于事实的业务建议。

D、构建知识体系

通过数据分析所获得的洞察会作为知识在全行传播和共享,改变过去某

个业务部门分析能力较强导致洞察仅限于某个部门的情况。为最大化银行的收益,制订整合的业务策略,推行客户整合营销和全方位服务提供事实依据。

2.5 数据分析的效果示例

从银行整体视角开展数据分析,会突破业务部门各自为战所带来的局限性,例如:

A、客户领域

- 营销活动管理:对各业务部门的营销活动进行整体管理,提升营销活动的效率和效果。例如避免出现过多或缺乏联系客户,避免重复开展不盈利的营销活动,自动推广盈利

的营销活动,集中追踪和评估营销活动。确保业务部门所建议的营销活动能满足最小ROI的要求。

- 跨产品线营销:通过分析银行卡商户数据,识别到大量商户将销售款转入本行后又转入他行同名账户,本行账户仅仅作为中转账户,这类个人商户不符合私人银行高端客户AUM标准因此未开展营销,但却是私人银行部的潜在客户。还有,通过分析银行卡交易数据,识别到某些行业例如儿童用品行业连续6个月出现交易井喷现象,公司业务部可以及时跟进这些行业客户,开展现金管理或融资服务等营销。

- **价格弹性管理:**分析发现,某些客户追求服务质量和客户体验,对价格并不敏感,在强化客户服务的基础上,在不同业务品种上适当且一致的提高手续费不会影响客户忠诚度。
- **资产负债分析:**在客户分群层面开展,对负债端来说(如活期存款),识别比平均行为更长的期限,付出较短期限的利率,但投资到较长期限上。这将改进资产负债的资金供给策略,增加贷款产品在定价方面的吸引力。

B、风险领域

- **小企业风险管理:**除了传统的财务数据之外,更加依赖小企业和小企业主的行为数据。数据分析表明,在人行征信系统中的征信记录查询次

数越多,小企业贷款逾期或违约的概率更高。

- **贷款申请和发放舞弊:**通过社会网络分析(SNA),比如共享电话号码、钱款的转入转出等,将客户、员工、账户等进行关联,识别潜在的关联人和非法中介,防止多头授信、重复放贷和有组织的骗贷。

C、运营领域

- **销售网络激励:**对客户经理激励机制和奖金发放设计、计算和跟踪,减少销售激励成本,增加销售收入,促进交叉营销,减少客户服务问题。识别激励机制对客户经理行为的影响,将好的销售行为推广到全国。
- **ATM现金加仓:**结合ATM物理位置、交易记录、客户分布、周边设施,对

运钞路线和加仓进行优化,降低运营成本。

- **网上银行优化:**通过分析系统日志,了解网上银行各页面访问次数、停留时长、跳转次数、成功交易和失败交易频率,优化网上银行设计和交易流程。





03

营改增全面实施
对银行业的影响

3.1 营业税改增值税的背景

多年以来,我国实行的间接税制是双税种并行的税制,增值税普遍适用于货物生产销售相关行业,而营业税普遍适用于包括银行业在内的服务行业。这种双税种并行的税制,对制造业和服务业造成了税收壁垒,阻碍了专业化协作分工,营业税以纳税人全部营业额为课税对象,随着流转环节的增多,重复征税的问题越明显。

从2012年起,中国政府便开始逐步实施由增值税全面替代营业税的税制改革。在营改增试点初期,适用于特定行业的营改增政策是逐省市推开的,而最近的几次扩围,则是在全国范围内按行业逐步推开的。作为供给侧改革的重要举措,在中国最高领导层的直接关心过问下,营改增的进程不断加快。

2016年3月5日,在十二届全国人大四次会议开幕式上,国务院总理李克强宣布今年全面实施营改增,从5月1日起,将房地产业和建筑业、金融服务业和生活服务业同时纳入营改增试点范围。

在全球已采用增值税制(或类似税制)的160多个国家中,中国成为增值税基最广的国家。中国的增值税适用于几乎全部银行业服务(包括利息收入)这是中国增值税改革的一大创举。中国对银行业征收增值税受到世界各国的广泛关注,如果中国对银行业征收增值税取得成功,其相关做法无疑会成为其他国家采取相同措施的范本。

2016年3月24日,财政部和国家税务总局联合发布了财税[2016]36号文(以下简称“36号文”),明确了适用于房地产业和建筑业、金融服务业和生活服务业的相关增值税税率和具体政策。2016年4月29日,财政部和国家税务总局联合发布了财税[2016]46号文,对于营改增试点金融业有关政策进行了进一步的明确。

3.2 银行业适用的增值税政策

银行业涉及增值税的业务主要包括贷款服务、直接收费金融服务、金融商品转让、金融代理和一般商品买卖。营业税征收的计税依据为一般贷款业

务的贷款利息收入、手续费佣金类的收入等应税收入,税率为5%。营改增后,银行业适用6%的增值税税率,由于增值税可以抵扣进项税额,而营业税是基于营业额全额征税,所以单纯比较税率高低并不全面。具体的增值税处理如下:

应税服务定义	增值税政策	以前营业税处理
<p>金融商品转让</p> <p>金融商品转让,是指转让外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品所有权的业务活动。其他金融商品转让包括基金、信托、理财产品等各类资产管理产品和各种金融衍生品的转让。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 金融商品转让,按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。转让金融商品出现的正负差,按盈亏相抵后的余额为销售额。若相抵后出现负差,可结转下一纳税期与下期转让金融商品销售额相抵,但年末时仍出现负差的,不得转入下一个会计年度。 金融商品转让,不得开具增值税专用发票。 	<ul style="list-style-type: none"> 2013年12月1日起,不同类别的金融产品的正负差在同一年度内可以相抵后再缴纳营业税。
<p>直接收费金融服务</p> <p>直接收费金融服务,是指为货币资金金融通及其他金融业务提供相关服务并且收取费用的业务活动。包括提供货币兑换、账户管理、电子银行、信用卡、信用证、财务担保、资产管理、信托管理、基金管理、金融交易场所(平台)管理、资金结算、资金清算、金融支付等服务。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 直接收费金融服务,以提供直接收费金融服务收取的手续费、佣金、酬金、管理费、服务费、经手费、开户费、过户费、结算费、转托管费等各类收费为销售额。金融机构取得的手续费收入需要缴纳增值税。 纳税人购买的直接收费金融服务其进项税额可以从销项税额中抵扣。 	<ul style="list-style-type: none"> 手续费收入全额缴纳5%的营业税。




	应税服务定义	增值税政策	
贷款服务	<p>贷款，是指将资金贷与他人使用而取得利息收入的业务活动。</p> <p>各种占用、拆借资金取得的收入，包括金融商品持有期间（含到期）利息（保本收益、报酬、资金占用费、补偿金等）收入、信用卡透支利息收入、买入返售金融商品利息收入、融资融券收取的利息收入，以及融资性售后回租、押汇、罚息、票据贴现、转贷等业务取得的利息及利息性质的收入，按照贷款服务缴纳增值税。以货币资金投资收取的固定利润或者保底利润，按照贷款服务缴纳增值税。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 以提供贷款服务取得的全部利息及利息性质的收入为销售额。 纳税人接受的贷款服务以及向贷款方支付的与该笔贷款直接相关的投融资顾问费、手续费、咨询费等费用，其进项税额不得从销项税额中抵扣。 	<ul style="list-style-type: none"> 国内银行提供金融中介业务取得的利息收入按5%缴纳营业税，其计税基础为取得的利息总收入（含价外费用，如有），同时不能扣除相应成本支出承担的流转税。 此外，只要借款人或贷款人在中国境内，取得的利息收入都需在中国缴纳营业税。
金融代理	金融相关各类经纪、中介、代理服务，例如保险代理	<ul style="list-style-type: none"> 以取得的全部价款和价外费用，扣除向委托方收取并代为支付的政府性基金或者行政事业性收费后的余额为销售额。向委托方收取的政府性基金或者行政事业性收费，不得开具增值税专用发票。 	<ul style="list-style-type: none"> 以其向委托人收取的全部价款和价外费用减除现行税收政策规定的可扣除部分后的余额为计税营业额。


应税服务定义		增值税政策	以前营业税处理
一般商品 买卖业务	此类业务包括 实物贵金属交 易、抵债资产 交易、固定资 产处置等	<ul style="list-style-type: none"> 按“一般征税”方式缴纳增值税。 	<ul style="list-style-type: none"> 目前已属于增值税征税范 围
金融同业 往来	金融机构之间 所发生的资金 往来业务。	<ul style="list-style-type: none"> 金融同业往来利息收入免税。 适用免税的金融同业往来范围如下： <ul style="list-style-type: none"> 金融机构与人民银行所发生的资金往来业务。包括人民 银行对一般金融机构贷款，以及人民银行对商业银行的 再贴现等。 银行联行往来业务。同一银行系统内部不同行之间所发 生的资金账务往来业务。 金融机构间的资金往来业务。是指经人民银行批准，进 入全国银行间同业拆借市场的金融机构之间通过全国统 一的同业拆借网络进行的短期（一年以下含一年）无担 保资金融通行为。 金融机构之间开展的转贴现业务。 质押式买入返售金融商品。质押式买入返售金融商品， 是指交易双方进行的以债券等金融商品为权利质押的一 种短期资金融通业务。 持有政策性金融债券。政策性金融债券，是指开发性、 政策性金融机构发行的债券。 	<ul style="list-style-type: none"> 营业税体系下，同业往来 产生的收入免征营业税。
跨境借入	中国境内的借 款人向境外银 行取得的借款。	<ul style="list-style-type: none"> 采用代扣代缴模式。即由境内服务接受方就其支付的服 务费缴纳增值税，但是相关利息支出相应的进项税不可 抵扣。 	<ul style="list-style-type: none"> 只要借款人在中国境内， 境外银行取得的利息收入 都需要在中国缴纳营业税。
跨境借出	中国境内的银 行向境外提供 的借款。	<ul style="list-style-type: none"> 根据目前的增值税政策，除为境外单位之间的货币资金 融通及其他金融业务提供的直接收费金融服务和出口货 物提供的保险服务外，出口金融服务仍需要缴纳增值税。 	<ul style="list-style-type: none"> 境内银行向境外提供金融 服务取得的利息收入需按 5% 缴纳营业税。




▶▶ 3.3 “营改增”对银行业的影响



首先, 银行作为金融服务业可抵扣的进项不多, 而且根据36号文规定, 利息支出以及纳税人接受贷款服务向贷款方支付的与该笔贷款直接相关的投融资顾问费、手续费、咨询费等费用, 其进项税额均不得从销项税额中抵扣。这也就意味着银行的主要利润来源的贷款业务没有进项可抵扣, 同时开展业务的相关费用中占比较大的人工费用、福利费用、交通费用、以及业务招待费用等亦不能抵扣进项税。而销项通过提高利率转嫁增值税的空间非常有限, 所以增值税税负基本上由银行自己消化。因此纳入营改增后, 对于当期没有大额固定资产及不动产采购计划发生的银行的整体税负可能会上升。



第二, 营改增落地实施工作的复杂性和难度往往超出企业的预期。尤其是对于规模庞大、组织结构复杂、业务类型复杂和交易量巨大的大型银行而言, 难度前所未有的。营改增会同时影响银行业全部业务线的经营模式以及内部工作流程。营改增前, 银行业务流程是基于营业税设计的。相对于营业税, 增值税政策和征管特点导致的风险控制点会大幅增加。我们注意到已经有银行对不符合营改增税务要求的业务进行了调整。



第三, 营改增不是简单的税种变化, 而是一场将对银行绝大多数主要部门产生重大影响的“变革”。营改增除了影响会计核算、预算管理、报表管理、税务申报、发票管理等财务部门的工作, 还涉及业务流程管理、营销方案管理、大客户管理、供应商管理、采购管理、合同管理、IT系统管理等业务前端和中后台的工作。举例而言, 业务部门需根据税务政策变化及时调整定价策略; 采购部门需梳理供应商资料及确定采购流程; 法律部门需审阅及增加修改合同条款。因此, 营改增的应对不仅需要财务部门的人力物力资源, 也需要前台、中台和后台多个部门的通力协作。其他行业的经验显示营改增落地过程中, 跨部门的有效沟通和相关部门的责任重新定义及划分也是难点问题。

3.4 银行业如何应对“营改增”

鉴于政策出台和实施的间隔时间较短，金融业企业需要对营改增工作进行优先级的安排，以实现“价能算、账能记、票能开、税能报”的增值税合规目的。根据我们协助众多大型金融机构实施落地的经验，建议推进以下工作：

第一个申报期之后

营改增初期，银行和税务机关，以及各地税务机关之间对于相关条款的理解和操作不一致。营改增法规中将银行业务分为几大类：贷款服务、直接收费金融服务、金融商品转让、金融代理和一般商品买卖。银行业业务发展迅速，产品创新层出不穷，由于很多业务性质复杂可能兼有不同类别的特点，难以简单归入这三大类中任何一类，而三大类金融服务的增值税处理不一，银行业存在准确判断归类的问题。对于银行业涉及的免税优惠政策适用范围难以把握。各银行在准备营改增过程中一项重要工作就是营改增具体政策口径的咨询、判断、确认、反馈。

对于征纳双方而言，新的营改增政策需要时间消化和理解，而且财税部门可能陆续出台操作细则，所以金融业企业需要做好准备来应对一些意料之外的问题。如果金融业营改增政策进行相应更新，企业

需要确保增值税手册和流程做出相应的改动。

值得注意的是，由于目前准备时间紧迫，大多数金融企业进行的系统改造多在财务系统或者税务系统进行，属于过渡方案或应急方案，随着政策的明朗和清晰，企业需要逐一对业务流程和收入进行梳理分析，确有必要的話，可以实现业务系统的前端改造，优化增值税链条式的管理。

此外，银行还需要考虑营改增后是否需要调整业务模式。目前，许多企业都设计了多种业务模式以使营业税税负最小化，当营改增全面实施以后需要重新审视相关业务模式，以最大化享受优惠政策，并规避相关税务风险。

综上，营改增并不是简单的税种变化，如何应对营改增也并不仅仅是财务部门的工作，而需要全行各部门的积极参与、配合和落实。因此，银行需要对外加强与财税部门和主管机构的沟通，了解同行营改增动态，同时对内成立营改增工作组，制定营改增项目工作目标和实施方案，必要的情况下引入营改增经验丰富的中介机构加以协助，以保证营改增工作顺利实施。

预计未来营改增试点金融业的相关文件会陆续出台，这些文件的出台将对目前营改增试点金融业政策中不清晰的地方进行进一步的说

明和明确，并对一些银行营改增后税负增加的情况有所改善。银行应及时关注后续出台的文件，参考同业的情况并与税务局进行沟通，及时调整“营改增”的应对政策。

进入了后营改增时代，也许尚在进行中，银行更需考虑，在全新的税务环境下，需要采取什么措施，以实现整体税负优化、加强税务风险管控、以便在不断深入开展的金融改革中继续乘风破浪。





04

信贷资产收益权 转让 82 号文的 解读及对银行业务 的影响

4.1 监管演变过程





▶▶ 4.2 82号文影响分析

01



进一步明确了金融工具发展的监管导向:穿透原则,“阳光化”,标准化

02



会计出表不等于资本出表,压缩了监管套利的空间,使得资本充足率等指标承压

禁止各种通道下本行理财资金直接或间接投资本行信贷资产收益权,降低“隐性风险”水平



03

规范了收益权转让业务的业务制度、风险管理和信息披露要求,合规压力变大



04

▶▶ 82号文主要监管要求及条文解读

82号文相关内容	政策解读
近年来，银行业金融机构开展信贷资产收益权转让业务，对进一步盘活信贷存量、加快资金周转发挥了积极作用，但部分业务存在交易结构不规范不透明，会计处理和资本、拨备计提不审慎等问题。为促进信贷资产收益权转让业务健康有序发展，现就有关事项通知如下：	当前银行业金融机构开展的信贷资产流转规模较大、交易结构复杂多样。部分银行存在借各类通道实现监管套利的现象。在部分银行的信贷资产收益权转让中，由于存在记账不规范等问题，转出方银行将贷款出表，转让方将收益权纳入投资核算，使得贷款变投资，消减了信贷资产规模。在上述背景下，银监会颁布了82号文，以引导信贷资产收益权转让业务健康有序发展。
一、信贷资产收益权转让应当遵守“报备办法、报告产品和登记交易”相关要求	信贷资产债权是基础性权益，是信贷资产的抵质押权、收益权、档案所有权等子权益的集合。信贷资产收益权是信贷资产债权上的附着权益。本次82号文主要规范了信贷资产收益权。收益权与债权的主要差异包括： <ul style="list-style-type: none">• 资产收益权转让，债权未转移，因此，债务人仍然将款项支付给原债权人；债权转让下，原债务人则需转换付款方向，即向受让人支付原合同项下的全部款项。• 资产收益权转让，特别是未来债权，可能存在资产本身并不确定的情况；债权转让，尤其是确定的应收债权、信贷资产的转让，一般债权债务关系相对清楚。• 债权转让在基本上有利于债权和出让人的破产隔离；而收益权的转让在业务中存在一定法律方面的瑕疵。
（一）报备办法。 银行业金融机构应当制定信贷资产收益权转让业务管理制度；银行业信贷资产登记流转中心（以下简称银登中心）应当根据银监会相关要求，制定并发布信贷资产收益权转让业务规则 and 操作流程，并及时报送银监会备案。	<ul style="list-style-type: none">• 考虑到82号文的主要目的是规范交易结构、会计处理、资本计提和拨备，金融机构制定的信贷资产收益权转让业务管理制度应明确资产构成、交易结构、会计处理及资本、拨备计提、监管对接等相关规定。此外，从风险特征的角度考虑，区分不良信贷资产和正常信贷资产收益权转让，分别设置风险管理要素是有意义的。• 银登中心注册于2014年6月，主要负责信贷资产及银行业其他金融资产的登记、托管、流转、结算服务，代理本息兑付服务，交易管理和市场监测服务；金融信息服务和有关的咨询、技术服务等。• 截至2016年3月底，银登中心流转标的仅340亿元，相对于私募资产证券化（ABS）或通过其他资管通道的业务规模，仍有很大的发展空间。
（二）报告产品。 银登中心应当根据银监会相关要求，制定并发布产品报告流程和备案审核要求；银行业金融机构应当向银登中心逐笔报送产品相关信息。	<ul style="list-style-type: none">• 银行对需要进行收益权转让的资产进行逐笔报送，体现了对资产穿透化原则的贯彻实施。• 披露信息可能涉及资产债务人信息（包括其所处行业、经营情况、信用评级等）、抵质押品、相关风险揭示。基于此，监管机构还可能进一步规范可进行登记流转的资产收益权类型，对于不符合要求的资产不予备案审核。

82号文相关内容	政策解读
<p>(三) 登记交易。出让方银行应当依照《中国银监会办公厅关于银行业信贷资产流转集中登记的通知》(银监办发[2015]108号)相关规定,及时在银登中心办理信贷资产收益权转让集中登记。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 108号文要求银行业金融机构开展信贷资产流转业务,即将所持有的信贷资产及对应的受益权进行转让,应实施集中登记。 集中登记一方面可将非标准化贷款变成具有一定标准化属性,具有一定代码的金融产品,便于交易双方透明化、规范化交易,是能够将该部分资产不计入非标准化资产统计的重要支撑依据之一。另一方面,可以协助监管机构摸清银行业信贷资产流转的真实情况,掌握信贷资产是否出表、入表的线索,将出表业务往更公开、更市场化的资产证券化(ABS)上引导,旨在推动规范的资产证券化。
<p>二、信贷资产收益权转让应当依法合规开展,有效防范风险</p>	
<p>(一) 出让方银行应当根据《商业银行资本管理办法(试行)》,在信贷资产收益权转让后按照原信贷资产全额计提资本。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 已通过会计形式出表的资产仍需按照原来的风险权重计提风险资本,银行无法通过信贷资产会计出表来降低资本耗用,压缩了监管套利的空间,使银行资本充足率指标承压。 实质上,该规定与巴塞尔银行监管委员会提出的隐性风险(Step-in Risk)的概念是趋同的,即针对未并表实体,如有银行承担隐性风险,虽然会计已经出表,但是仍然需要按照一定规则计提资本。
<p>(二) 出让方银行应当按照《企业会计准则》对信贷资产收益权转让业务进行会计核算和账务处理。开展不良资产收益权转让的,在继续涉入情形下,计算不良贷款余额、不良贷款比例和拨备覆盖率等指标时,出让方银行应当将继续涉入部分计入不良贷款统计口径。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 信贷资产收益权转让的会计处理需要按照会计准则的要求,判断风险和报酬是否转移。 继续涉入的不良贷款仍需纳入不良贷款核算,防范贷款(尤其是不良贷款)变投资。
<p>(三) 出让方银行应当根据《商业银行贷款损失准备管理办法》、《银行贷款损失准备计提指引》和《金融企业准备金计提管理办法》等相关规定,按照会计处理和风险实际承担情况计提拨备。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 拨备计提取决于会计处理和风险情况。从会计处理来看,继续涉入部分需要纳入拨备计提范围;从实际风险来看,当银行持有劣后级金额小于信贷资产风险敞口时,即可回收金额低于优先级份额时,优先级资金也要承担一定的损失,这意味着计提拨备的总量相比继续留在表内也有一定的减少。

82 号文相关内容

政策解读

(四) 出让方银行**不得通过本行理财资金直接或间接投资本行信贷资产收益权**，不得以任何方式承担显性或隐性回购义务。

- 在 2009 年 12 月，银监会就曾发布《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》，规定“银信合作理财产品不得投资于理财产品发行银行自身的信贷资产或票据资产”，而该规定只局限于银信合作，并没有扩展到其他通道类型。82 号文实质上是该通知精神的延续，由此可见，杜绝表内外相互承接一直是监管坚持的底线。近年来，由于各类通道层出不穷，82 号文实质上禁止了各类通道（包括基金子公司、券商资管、基金专户等）协助理财资金对接本行信贷资产收益权。
- 82 号文与 56 号文《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》是契合的。56 号文禁止银行将资管公司作为“通道”将不良资产非真实出表，旨在规范不良资产收购业务中不审慎和项目风险暴露等问题，以防止相关风险并未真实分散，而是留在了银行体系内。

(五) 信贷资产收益权的投资者应当持续满足监管部门关于合格投资者的相关要求。不良资产收益权的投资者限于合格机构投资者，**个人投资者参与认购的银行理财产品、信托计划和资产管理计划不得投资**；对机构投资者资金来源应当实行穿透原则，不得通过嵌套等方式直接或变相引入个人投资者资金。

- 个人理财资金将无法对接信贷资产收益权的“接回”业务。
- 坚持穿透原则，个人直接或间接的资金不得参与。不良资产这种专业性极高、风险较大的标的不适合个人群体，对合格机构投资者的要求体现了风险匹配的要求。
- 对于存续业务，预计银行需要转入对公理财产品。值得关注的是，合格机构投资者的界定，不良资产收益权在投资组合中可以占的比例，以及如何进行理财信息披露仍然需要进一步明确。

(六) 出让方银行和其他相关交易主体应当审慎评估信贷资产质量和风险，按照市场化原则合理定价，必要时委托会计师事务所、律师事务所、评级机构、估值机构等独立第三方机构，对相关业务环节出具专业意见。

引入各类第三方专业机构是提高交易安排市场化和“阳光化”的重要安排，能够提高交易定价、会计处理、法律风险等重要业务要素在专业判断上的可靠性和客观性，是能够将该部分资产不计入非标准化资产统计的重要支撑依据之一。

(七) 出让方银行和其他相关交易主体应当按照有关要求，向投资者及时、准确、完整披露拟转让收益权的信贷资产相关情况，并及时披露对投资者权益或投资收益等产生重大影响的突发事件。

- 重点仍然是信息披露，突发事件可能涉及本息逾期、降级、涉及重大诉讼等。能够及时披露重大突发事件的前提是可以对基础资产实施穿透管理以及底层资产监控，对银行现有系统和管理体系是一个不小的挑战。

(八) 符合上述规定的合格投资者认购的银行理财产品投资信贷资产收益权，按本通知要求在银登中心完成转让和集中登记的，相关资产不计入非标准化债权资产统计，在全国银行业理财信息登记系统中单独列示。

- 将符合规定的信贷资产收益权不计入非标准化债权资产统计，能够释放一部分投资人的投资额度，扩大市场的深度。

82号文相关内容	政策解读
<p>三、银登中心应当加强市场监管，并及时报告重要情况</p>	
<p>(一) 开展业务产品备案审核。审核内容包括但不限于资产构成、交易结构、投资者适当性、信息披露和风险控制措施等。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 从产品备案审核要点来看，银行应该在业务管理制度以及产品设计两个层面规范资产选择、交易结构设计、投资者适当性评估、信息披露和风险控制措施等。
<p>(二) 加强市场基础设施建设。完善信贷资产收益权转让相关平台功能，加强软硬件设施建设，保障系统运行的稳定性和连续性。</p>	
<p>(三) 及时报告重要情况。定期向银监会报告信贷资产收益权转让产品备案、登记转让信息和相关统计分析报告。发生重大突发事件时，应当及时向银监会报告。</p>	





05

中国银行业经济增长放缓周期下不良资产处置策略

近两年,我国经济增速呈现放缓并趋下行走势,银行业整体盈利增速也随之降低、不良贷款增加已经成为行业预期的共识。目前,摆在中国银行业面前两大任务,一方面加强资产风险管控,减少新增不良;另一方面,要持续开展不良资产清收处置工作,解决问题,甩掉包袱,最终达到资产回收最大化的目的。不良资产的产生是市场多因素共同作用的结果,正确处置不良资产,一方面要依托科学的方法论指导,理论与实践相结合,另一方面要客观分析中国目前的经济大环境、金融大趋势、借款人行业周期性的变化,做到因地制宜,形成一套行之有效的不良资产处置策略。

5.1 不良资产爆发式增长的经济及金融背景

从宏观经济趋势来看,2008年全球范围的金融危机及后续的经济危机相继爆发,美国政府动用数千亿美元救市。与此同时,为了稳定经济,中国政府随即推出规模数万亿人民币的经济刺激计划,在货币及信贷宽松的扩张政策下,资金大规模投向制造业、地产、基建等项目。在投资的驱动下,我国在2009年保持了接近9%的GDP增长率,保障了就业民生、维持了社会稳定。但是,随着原材料和能源价格不断推高,随之而来的通货膨胀对价格信号的干扰使得企业对后续的经济增长过于乐观,从而未能抓住机会在危机中思变、及时进行产业结构调整。因此,经济刺激的短期效果过后,经济增速持续回落,导致了钢铁、水泥、

电解铝等低附加值行业及其他传统低端制造业高供给、高库存、低需求的产能相对过剩格局。

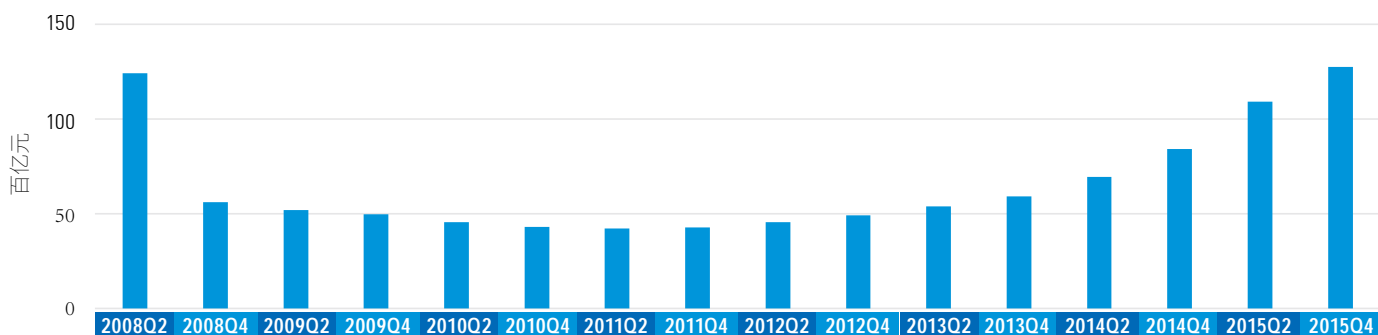
从金融体系方面来看，2009至2010年在信贷政策相对宽松的环境下，中国银行业释放出大量信贷。为了获取规模扩张和业绩增长，微观领域某些金融机构甚至不惜通过短贷长借、借新还旧降低放贷标准发展业务。随后出现的信托、理财、资管、以及影子银行等类金融手段，也在某种程度上助长了金融体系扩张，延缓了金融风险暴露，推迟了

整体不良资产周期。自2011年起，为了防止宏观经济过热，商业银行在宏观调控措施下逐步通过提高授信条件、压缩额度、部分机构甚至采用停贷等方式收紧信贷、防范信用风险，这一方面引发了经营杠杆过高企业的财务风险，也使得银企关系紧张。自2012开始的不良贷款反弹，终结了我国不良贷款“双降”的走势，随后的经济增长持续下行、企业信用状况恶化的客观环境，也使得我国金融体系整体风险状况进一步提升。除了国内多种因素外，国际大环境下某些国家的贸易保护主义主张对国内的制

造行业和出口企业也带来了新的挑战，放大了早已存在的产能过剩和流动性问题。

基于以上背景，在经济环境变化及金融体系收紧的交叉作用下，我国开始了新一轮的经济下行周期。自2013起，危机从局部蔓延开来，不良资产规模持续攀升，截至2015年四季度末，16家A股上市商业银行不良贷款余额超过一万亿元，较年初新增3,259亿元

▶▶ 2008 - 2015 商业银行不良贷款余额



资料来源：银监会商业银行主要监管指标情况表

5.2 不良资产处置是市场经济运行周期中的重要环节

与过去三十年其他几次不良资产周期不同，我国本轮不良资产大潮，是在市场环境下形成的，是金融机构根据市场环境的变化，结合自身的风险理念和偏好，自主信贷决定的结果。虽然不良资产规模增速仍在加快，经营不确定性明显提高，但都属于市场正常周期性调整的结果。市场化行为需要市场化处理手段，市场化手段有其自身的市场化规则。

“十三五”时期，我国经济增长将进入“从规模速度型粗放增长转向质量效益型集约增长”的结构调整与转型升级攻坚期，市场这种价值调整及重生的能力，需要在一个完整的经济周期运行中培养形成，其重要性不亚于实物资产的生产制造及金融资源的投放，是经济发展保量提质、优化产业结构的必要阶段。同时，不良资产的出现及其处置工作的机制设计对我国银行业改革中的理念，如盘活存量和加强信贷风险管理，起到了积极的推动作用。

5.3 不良资产处置在市场化环境下会得到很好的发展，即便过程艰难

当前形势下，虽然不良债权及其抵押物情况复杂，交易障碍重重，但困难与机会并存，我们相信市场经济体系有能力为不良资产的处置创造出好的环境。不良资产市场是资金及技术双重密集型的市场，在制定处置策略的过程中应遵循以威廉姆森为代表的交易成本经济学原理，即市场运行及资源配置

有效与否,关键取决于两个因素:一是交易的自由度大小,二是交易成本的高低。

从不同的风险偏好及交易特征方面来看,我们可将不良资产的市场参与者划分为以下几种群体:

- 以资产管理机构及投资银行为代表的参与主体,更倾向于采取批量转让的交易模式,利用资产包各债权资产信息的不对称低买高卖,进行套利交易,因批量之大而从中获得更大的成本折让,之后再将其中的大包拆小包通过更广泛的潜在买家渠道变现而获利,即将大宗资产导向经济体毛细血管能够渗透到的各类不同参与者;
- 以不良资产处置专业基金为代表的参与主体,其本身具有独特的诉讼清收、盘活、重组和处置等能力,对不良资产的背景、参与人的背景更

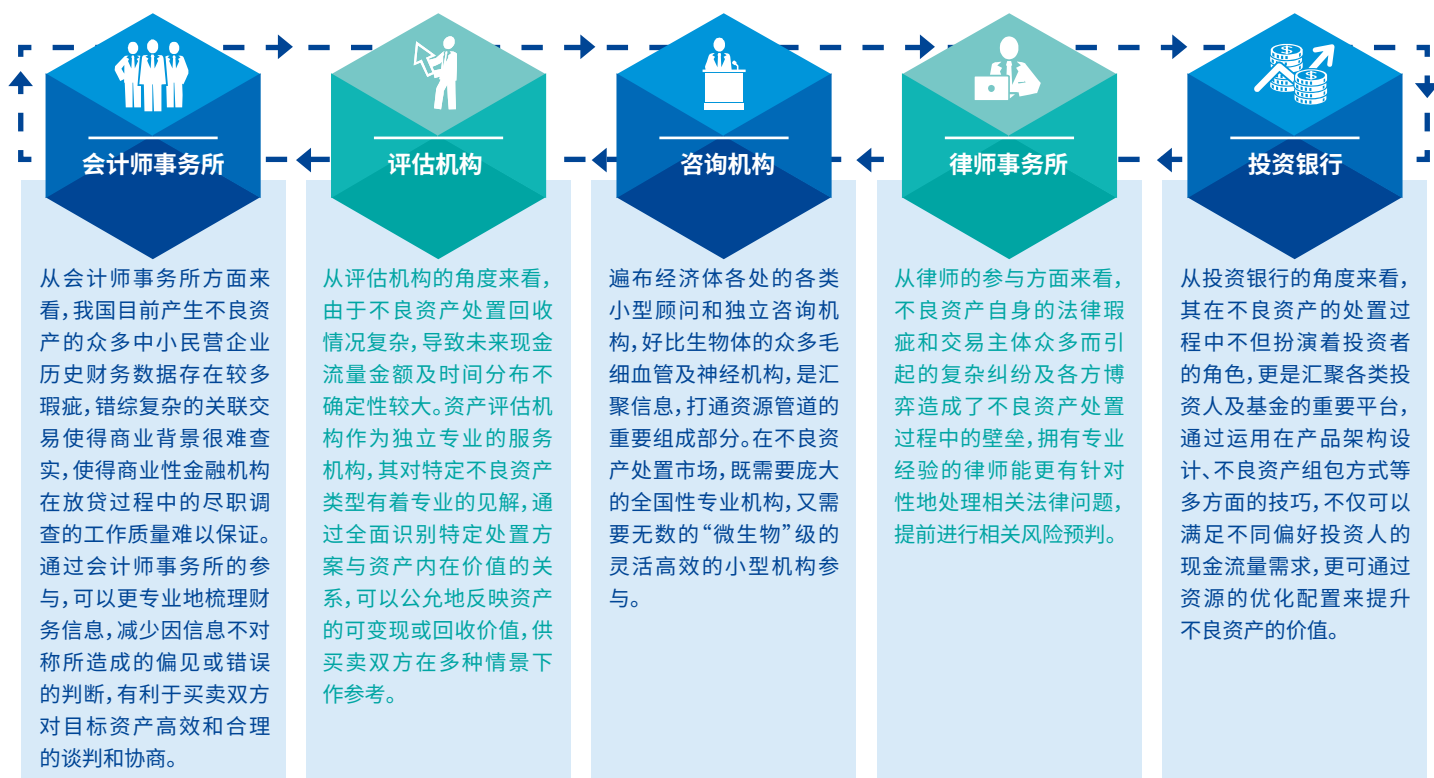
为熟悉,更倾向于购买、处置特定地区、特定产业及特定领域的资产;

- 以周期性的产业基金为代表的参与主体,其资金具有长期性特点,根据对周期性产业的独特认识,敢于长期持有,从周期性的波动中套取资产价值,兼具策略和价值投资的双重考虑;
- 和零售资金对接的大中型银行、信托等金融机构,资金规模量大,风险偏好低,虽然难以直接接触不良资产,但仍可作为不良资产处置较好的资金配合主体;
- 实业集团及其附属产业投资机构一类的参与主体,亟需在基于其目前所从事的产业基础上扩张产能和品质,而新建不如购入一些经营不善的优质项目,这样可以有效地避开进入壁垒,克服企业的负外部性,获

得“1+1>2”的协同效应。由此,该类主体会表现出对具有特定特征不良资产的偏好,以策略考虑为主导。

5.4 为不良资产处置市场构建良好的信息传导环境

同时我们也应关注到,在不良资产的处置过程中,另一重大问题就在于信息不对称的情况下造成买卖双方价格上的重大差异,面对如何解决信息不对称所造成的各种问题,最重要的途径就是充分发挥市场各类主体的作用,特别是充分发挥投资银行、会计师、财务及交易顾问、律师、行业专家及评估机构等中介的专业优势,帮助识别资产风险、评估资产价值、设计处置方案、搭建产品架构、扩大销售渠道、协调沟通模式和方法。与此同时,知名机构的高信誉背景更有助于提升投资人对不良资产的信心,促进交易的达成。



由此可见,参与不良资产处置的各中介机构应各司其职,做到中立、客观、公正,从不同的层面为交易达成做出贡献,提高金融服务的可获得性,降低金融信息不对称风险,提升资源配置效率,使各方参与者能在更加一致的信息平台上进行交易。

5.5 盘活重整是对经济体最为有利的不良资产处置模式

从现有阶段来看,不良资产的化解主要有两种模式:诉讼清收和盘活重

整。诉讼清收是传统金融机构的常用手段。这是对原有经营体毁灭性的处置,原有长期积累起的人力资源、生产设备、产业能力等都将不复存在,是商业体的彻底消亡。而且当涉及的债权人数量较多时,相关破产清算的过程会由于过于复杂而变得漫长,例如中国著名的第一起债务重组——长达两年多的粤海重组,由于参与的贸易债权人超过1,000多家,涉及500多家企业,200多家债权银行,谈判过程十分艰难。

盘活重整的模式是成熟市场经济

体中更为常见的手段,其并非是债权人一味的让步,而是通过市场化手段进行利益的再安排。无论是股东股权的出让还是债权人受到一定的本息削减的损失,都属于权力层面的重新组合。好的盘活重整能使处置资产在实体经营层面得到有效保持,避免有价值的资产变为沉没成本,做到“标本兼治”。对于盘活重整在不同产业中的应用,大致可分为右边三种情形:



对于产业正常,净利润为正的企业,只因其杠杆过高、债务负担过重而导致暂时流动性不足,净现金流量为负。在这种情况下,可采取债转股、引入并购基金、原股东出让股权等重组方式使得在权力层面由新的管理者接手,原资产正常发展,避免对企业自身的冲击影响。



某些经营性现金流量为正的企业, 其因历史投资规模过大,在高利息、高税负以及高折旧的压力下,致使净亏损严重且短期现金流不足。对于此种不良资产的重组,债权人可能需承受一定损失,但通过引入新的管理权力,维持企业正常经营的整体价值要远高于破产清算价值,关键在于是否能找到愿意接手的相关机构,不单在财务上给予新的流动资金,更能够在营运管理上给予支持与提升。



对于产业产能过剩,市场竞争价格压力较大的企业,由于人力成本上升等各方面因素的影响,企业经营性现金流量难以为正,但即便是在这种情况下,我们仍可在市场化的体系中找到重整突破的空间。通过跨地域、国际化的思维视角,一方面在国内寻求机会,向内地产能不足的区域进行迁徙,另一方面在国际市场中,可通过抓住全球产业组合的机会,将过剩产能转移到譬如亚洲新兴市场经济体等存在严重供给不足的区域,换个思路来寻找新的投资者;同时,在新经济思维的“互联网+”新业态下,通过信息通信技术及互联网平台,能有效增强过剩产能的流动性,使其在社会资源再配置中得到集成及优化新生。

5.6 盘活重整需要发挥大型专业服务机构网络和知识优势

- 不良资产的处置是一个复杂的工程,在分层次的市场中有大中小不同类型的参与者在市场这只无形手下各司其职。在此过程中,大型的专业机构有其独特的优势,大型投行、

会计师事务所等专业机构有其自身的优质网络资源,涉足产业链上下游全领域,利用其巨大的信息优势可有效地降低交易成本,催生良性的交易市场。

- 对于参与者之一的大型国际会计师事务所来说,其服务条线面广,客

户分布度宽,一家大型的跨国事务所可涵盖各类大型产业集团和金融机构。通过长期为特定客户群提供审计、咨询等业务,事务所与客户间已建立了牢固的信任关系和沟通渠道,能有效地帮助资产处置机构迅速对接相关金融资源和投资者。大型的跨国会计师事务所同时还拥有

国际化网络和视角,其本身就是为跨国企业提供专业服务而生,具备国际化合作的天然优势,各地的分支机构与当地的产业集团拥有密切深入的联系,建立了一个强大的分布式、有弹性的网络,有其他机构不可比拟的优势,可为跨地域、国际性的资产买卖交易提供便利。

- 同样对于参与者之一的大型跨国投行来说,分支机构已几乎遍布了全球所有区域的金融中心,在业务规模不断扩张下,其交易量已有超过当地金融机构的趋势,随着国际市场的不断开放,大型跨国投行利用其庞大的网络一方面能将海外资源引入中国市场,同样也能帮助中国企业、中国的投资者走出去。在业务线方面,大型跨国投行通过汇聚专业的网络、金融、财务、管理等各方面的人才,在传统业务线外的兼并收购、资产管理、财务咨询、风险控制等国际业务体系也日益完善。

5.7 市场化不良资产经营的借鉴与启示

银行的不良资产关系到国家金融体系的稳定,面对不良资产的大量累积,加快其处置进程刻不容缓,对于如何能实现以最快的速度、最大的效率盘活不良资产,促进经济持续、健康、快速发展,综合分析,结合毕马威在实务领域的实战丰富经验,我们对拥有不良资产的金融机构及处置机构提出以下三点主要建议:

- 首先,要搭建处置网络平台,形成与产业多类型组织的稳定联系,打造更立体的、直接和间接的沟通渠道。
- 其次,要善用中介机构,通过多方面的接触来博采众长,利用中介机构的信息优势全面把握市场中最新最全的商业信息。
- 最后,要构建自己的外部专家库,对专业领域的人才能做到有效对接,善于识别外部专业机构的专业特点,做到特定问题找到特定人,专人专事,对症下药。





106

新一轮债转股分析

债转股 (Debt to equity swap), 是指国家或商业银行组建金融资产管理公司 (AMC), 收购银行的贷款类资产, 将原有的银行与企业间的债权债务关系, 转变为金融资产管理公司与企业间的控股 (或持股) 与被控股的关系, 债权转为股权后, 原来的还本付息转变为按股分红。

6.1 背景

近年来, 随着中国经济步入下行周期, 企业负债成本不断上升, 企业经营更加困难。作为中国企业债务融资的最主要来源, 中国银行业的不良资产也由此迅速增加。银监会公布的数据显示, 截至2015年四季度末, 商业银行不良率1.67%, 较2014年底提升0.42个百分点, 已连续10个季度上升。中国政府和银行业监管层高度重视银行业不良贷款存在的违约风险, 并不断研究化解此类风险的手段和方法, 十几年前被用作解决结构性问题的“债转股”方案, 也重新被提上议事日程。根据公开资料显示, 本轮债转股将侧重通过市场化和商业化债转股的形式, 来逐步降低企业的杠杆率。

“ 企业贷款由商业银行转移至第三方机构，由第三方机构持股。在这种模式上，由于第三方机构往往是由政府主导、主要出资而建立的，因而不良资产在剥离上带有较强的政策性，如美国的TRC、日本的过渡银行、我国1999年债转股等。与银行主导型债转股区别在于，不良资产由商业银行转移至第三方机构后，商业银行资产质量将明显提升，不需要对转股后企业的资产变化承担风险。 ”

纵观国内外债转股的实施经验，可将债转股的实施归纳为两种模式：

A、政府主导型债转股

企业贷款由商业银行转移至第三方机构，由第三方机构持股。在这种模

式上，由于第三方机构往往是由政府主导、主要出资而建立的，因而不良资产在剥离上带有较强的政策性，如美国的TRC、日本的过渡银行、我国1999年债转股等。与银行主导型债转股区别在于，不良资产由商业银行转移至第三

方机构后，商业银行资产质量将明显提升，不需要对转股后企业的资产变化承担风险。而对于第三方机构，其可通过资产重组、改善经营使不良资产价值有所提升，从而获得价差受益，或凭借出资权益部分，获得股息收益。

▶▶ 政府主导型债转股



B、银行主导型债转股

企业贷款直接转换成银行持股。该模式基本逻辑在于，国家法律法规允许商业银行持有一定数量的非金融企业股权，商业银行对企业的不良贷款直接转换为商业银行对企业的股权。对于企

业而言，负债直接减记，资本金增加，股权因银行的持股而被稀释；对于银行而言，可以通过“好银行——坏银行”或“母公司——子公司”的形式区分商业银行业务和投资银行业务，其中投资银行业务负责直接管理债转股的企业股权；对于政府而言，可通过注资商业银行，分

担一部分流动性风险和银行盈利压力，但不改变各商业银行分散决策的本质特征。

▶▶ 银行主导型债转股



6.2 债转股的会计及税务处理

A、会计处理：

根据《企业会计准则》第12号——债务重组第六条、第十一条以及企业会计准则讲解(2010)相关规定,以债务转为资本的会计处理原则如下：

1)对债务人而言

对债务人而言,将债务转为资本,应当将债权人放弃债权而享有股份的面值总额(或者股权份额)确认为股本(或者实收资本),股份(或者股权)的公允价值总额与股本(或者实收资本)之间的差额确认为股本溢价(或者资本溢价),计入资本公积。重组债务账面价值超过股份的公允价值总额(或者股权的

公允价值)的差额,确认为债务重组利得,计入利润表科目。

对于上市公司,其发行的股票有市价,因此,通常应以市价作为股份或者股权的公允价值;对于其他企业,债权人因放弃债权而享有的股份或者股权可能没有市价,因此,应当采用恰当的估值技术确定其公允价值。

2)对债权人而言

商业银行作为债权人,将债务转为资本时,应当将因放弃债权而享有股份的公允价值确认为对债务人的投资,重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额,确认为损失,计入利润表科目。发生的相关税费,分别按照长期股权投资或者金融工具确认和计量等准则的规定进行处理。银行业债转股会

计处理的难点或不确定之处在于如何处理已计提的贷款减值准备以及是否通过中间科目核算和归集客户贷款,如债转股时是否冲回已计提的贷款减值准备、是否通过抵债资产核算客户贷款等。

B、税务处理：

1)所得税处理

依据《企业债务重组业务所得税处理办法》(国家税务总局令第6号)及《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》(财税[2009]59号)规定,债转股的所得税处理分为一般性税务处理和特殊性税务处理两种情况：

债转股税务处理

处理单位	一般性税务处理	特殊性税务处理
债务人	债务人应按照支付的债务清偿额或股份的公允价值与债务的计税基础的差额确认为债务重组利得；	债务人可暂不将债权人对其作出的让步确认为债务重组所得；企业的其他相关所得税事项保持不变；
		债务人因债转股确认的所得额占该企业当年应纳税所得额 50% 以上的，债务人可以在 5 个纳税年度的期间内，均匀地将债务重组所得计入各年度的应纳税所得额。
债权人	债权人应将收到的债务清偿额或股份的公允价值与债务的计税基础的差额确认为债务重组损失，并按公允价值确定取得股权的计税基础；	债权人暂不将其对债务人作出的让步确认为债务重组损失，其取得的股权投资的计税基础按原债权的计税基础确定。
	企业因债转股业务确认的债务重组损失，需经税务机关批准后方可在税前扣除。	



6.3 银行业债转股的实施情况

由于新一轮债转股还处于政策研究阶段，目前市场上实施债转股的较少，根据公开资料显示，已知的涉及银行业不良贷款债转股的银行主要有中国银行和民生银行等：

中国银行

中国最大民营造船厂熔盛重工（现更名为华荣能源）于2016年3月8日正式宣布，拟向债权人发行最多171亿股股票（向22家债权银行发行141亿股，向1000家供应商债权人发行30亿股），以抵消171亿元债务。在此次债转股完成后，熔盛重工最大的债权人中国银行将变成其最大股东。

民生银行、交通银行等

2013年，多家债权银行向法院提出财产保全申请，长航凤凰走上破产重整之路。根据2014年9月最后通过的重整

方案，每100元普通债权将分得约4.6股股票。凤凰前十大股东名单中，第4、第7和第10大股东分别是民生银行（600016）、交通银行（601328）湖北省分行、光大银行（601818）武汉分行，持股比例分别为2.91%、1.97%和1.75%。

6.4 债转股实施对银行业的影响

基于以下假设，我们分析得出债转股对银行业的影响如下：

A. 假设

我们的分析至少基于以下假设：

- 债权与股权置换比例为1:1，即债权置换等价股权；
- 假设转换的股本为普通股，无固定股利收入；

- 根据《商业银行资本管理办法（试行）》第六十八条，商业银行因政策性原因并经国务院特别批准的对工商企业股权投资的风险权重为400%；
- 债转股所导致的净利润影响全额计入核心一级资本净额；
- 转股金额为1000万元，分为正常类贷款转股和不良贷款转股分别考虑，未考虑两者同时转股的情形；
- 在分析不良贷款债转股时，假设不良贷款100%计提减值准备，因此按照转股金额（即1000万元）冲回贷款减值准备；
- 仅正常类贷款按照贷款利率计提表内利息，不良贷款则不计提表内利息；
- 未考虑所得税、印花税等相关税费的影响。

B、债转股的实施对银行业的一般性影响

基于以上假设和转股权数据,我们分别按照正常类贷款转股和不良贷款转股来分析债转股的实施对银行业的一般性影响,具体分析如下:

1) 正常类贷款转股

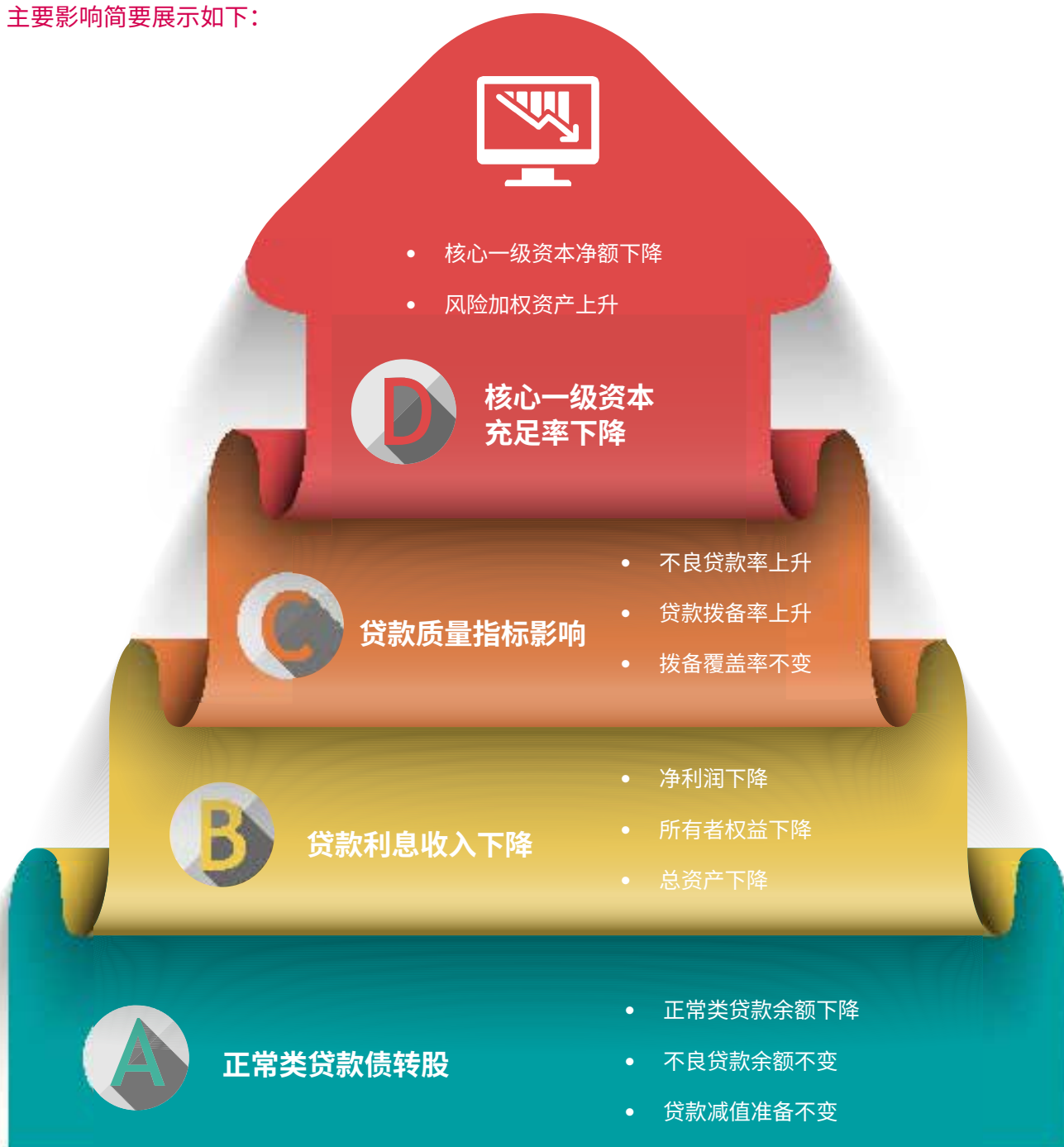
第一种情形,将正常类贷款进行债

转股,导致正常类贷款余额下降,在其他条件不变的情况下,此部分贷款不再产生利息收入,从而导致当期净利润、所有者权益和总资产相应的下降。

由于贷款总额的下降以及不良贷款余额和贷款减值准备维持不变,导致不良贷款率和贷款拨备率上升,拨备覆盖率不变。

对资本充足率方面的影响,由于净利润下降,从而导致核心一级资本净额下降;同时,由于债转股增加的投资以及400%的风险权重,导致风险加权资产增加,两者的综合影响导致核心一级资本充足率下降。

▶▶ 主要影响简要展示如下:



▶▶ 详细测算如下：

		正常类贷款		
		转股前	转股后	影响
单位：百万元		A	B	C=B-A
贷款总额	a=b+c	2500	2490	-10
- 正常类贷款	b	2450	2440	-10
- 不良贷款	c	50	50	0
贷款减值准备	d	-100	-100	0
贷款余额	e=a+d	2400	2390	-10
核心一级资本净额	f	1000	999.50	-0.50
风险加权资产	g	10000	10040	40
债转股增加的投资的权重	h	0	400%	400%
债转股增加的投资	i	0	10	10
贷款利率	j	5%	5%	0
利息收入	k=b*j	122.50	122.00	-0.50
投资收益（股利收入）	l	0	不确定	不确定
贷款减值损失	m	0	0	0
净利润	n=k+l+m	122.50	122.00	-0.50
所有者权益	o	122.50	122.00	-0.50
总资产	p	122.50	122.00	-0.50
不良贷款率	q=c/a	2.00%	2.01%	0.01%
拨备覆盖率	r=d/c	200%	200%	0.00%
贷款拨备率	s=d/a	4.00%	4.02%	0.02%
核心一级资本充足率	t=f/g	10.00%	9.96%	-0.04%

2) 不良贷款转股

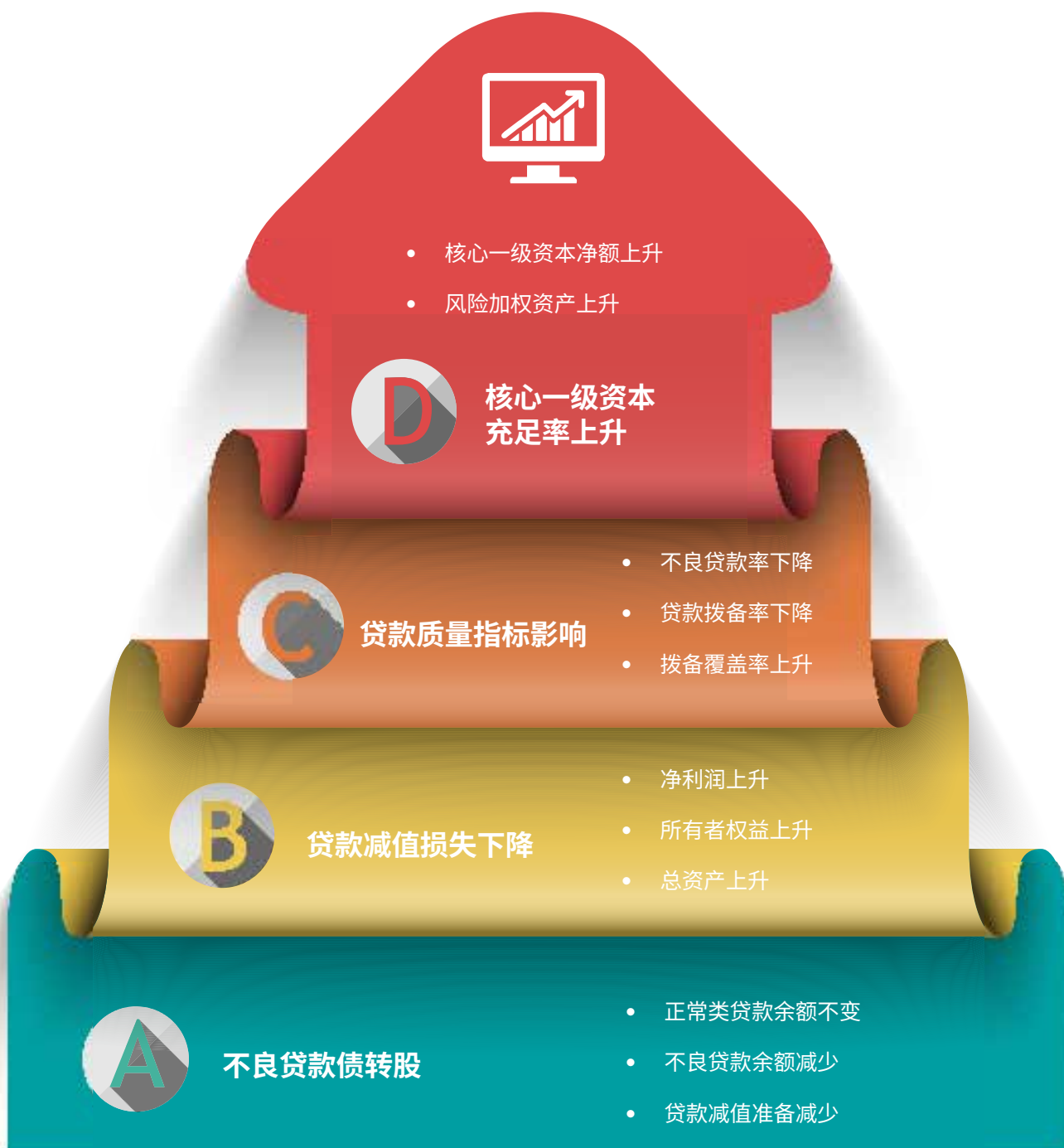
第二种情形,不良贷款债转股,导致不良贷款余额下降,但不影响正常类贷款余额,因此,在其他条件不变的情况下,对利息收入无影响,但由于同时需要将不良贷款相应的贷款减值准备冲回,导致贷款减值损失减少,净利润、所有者权益和总资产增加。

由于贷款总额、不良贷款余额等额下降以及贷款减值准备下降,导致不良贷款率下降、拨备覆盖率上升、贷款拨备率下降。

资本充足率方面的影响则较为复杂,由于债转股将影响资本充足率计算时的分子分母,因此,具体变动幅度和趋势,取决于分子分母的变动幅度。从

本例来看,由于净利润上升,从而导致核心一级资本净额上升;同时,由于债转股增加的投资以及400%的风险权重,导致风险加权资产增加,两者的综合影响导致核心一级资本充足率上升,当然如果变动幅度不同于本例,可能出现核心一级资本充足率上升的情况。

▶▶ 主要影响简要展示如下:



▶▶ 详细测算如下：

		不良贷款		
		转股前	转股后	影响
单位：百万元		A	B	C=B-A
贷款总额	a=b+c	2500	2490	-10
- 正常类贷款	b	2450	2450	0
- 不良贷款	c	50	40	-10
贷款减值准备	d	-100	-90	10
贷款余额	e=a+d	2400	2400	0
核心一级资本净额	f	1000	1010	10
风险加权资产	g	10000	10040	40
债转股增加的投资的权重	h	0	400%	400%
债转股增加的投资	i	0	10	10
贷款利率	j	5%	5%	0
利息收入	k=b*j	122.50	122.50	0
投资收益（股利收入）	l	0	不确定	不确定
贷款减值损失	m	0	10	10
净利润	n=k+l+m	122.50	132.50	10
所有者权益	o	122.50	132.50	10
总资产	p	122.50	132.50	10
不良贷款率	q=c/a	2.00%	1.61%	-0.39%
拨备覆盖率	r=d/c	200%	225%	25.00%
贷款拨备率	s=d/a	4.00%	3.61%	-0.39%
核心一级资本充足率	t=f/g	10.00%	10.06%	0.06%

6.5 本轮银行业债转股尚待明确的问题

鉴于目前银行业债转股仍处于政策研究阶段,且商业银行法等法律法规仍对商业银行直接持有工商企业股权形成法律障碍,如何进行实际操作,本轮银行业债转股仍有不少尚待明确的问题。

A. 标的和范围

贷款在银行账面上多反映为关注类贷款甚至正常类贷款,而非不良贷款。“僵尸企业”不得参与,财政不再兜底。首批试点企业,是生产能力和项目符合相关法律法规规定,符合产业政策和转型升级方向、属于先进产能的企业。据《财新》报道,此次债转股对象聚焦为有潜在价值、出现暂时困难的企业,这类企业以国企为主。

现实操作中,僵尸企业干扰大,债务风险或暂延缓。若再度开启债转股,在实际操作中债转股对象的筛选,或仍倾向于行业地位、企业规模等因素,这使得僵尸企业受益的概率大幅增加,债务大规模违约的风险或暂且延后。

B. 普通股还是优先股

商业银行债转股时,可能面临两种选择,转换为普通股或优先股,两者各有其优缺点。转为优先股,则一般能获得固定收益(优先股股息),但无法参与企业的日常经营与决策,且优先股目前在我国仍处于试点状态,现实操作有较大困难。转为普通股,则无法保证获取固定收益,但能根据所持有的股权参与企业日常经营与决策,有利于更好的实现银行的意志,且操作更为简便。

C. 操作方式

商业银行在如何操作不良资产债转股的方式选择上,可能面临两种选择,政府主导型债转股,如1999年债转股一样,通过国有四大资产管理公司进行;但此轮债转股,银行主导的可能性应该更大。

具体形式上,或采用债转股试点与投资联动试点配合。银行或将成立新的资产管理公司(AMC),设立股权投资基金,撬动社会资本,直接承接银行债务。其中,该股权投资基金作为GP(普通合伙人),银行理财资金或类似资管计划作为LP(有限合伙人)。

D. 银行资本占用压力

根据《商业银行资本管理办法》的规定:商业银行被动持有的对工商企业

股权投资在法律规定处分期内的风险权重为400%;商业银行因政策性原因并经国务院特别批准的对工商企业股权投资的风险权重为400%;商业银行对工商企业其它股权投资的风险权重为1250%。

企业股权投资的资本占用远高于普通贷款,这与投资收益之间如何实现平衡,对银行来说也需要精细的测算和操作。

E. 转股后退出渠道

当下来看,商业银行持股退出的渠道并不太多,通过股权转让或减持,但其中又涉及很多复杂的定价问题,也容易造成损失。因此本轮债转股后,商业银行的退出渠道,仍有待挖掘。





07

银行理财业务回归资产管理本质





7.1 银行理财业务现状

A、银行理财规模增长放缓，业务发展需要提升

从2014年开始，银行理财规模增长出现放缓迹象。主要原因：一是存量理财产品规模已较大，资产端的资产配置相对出现困难，银行流动性管理出现问题。二是在宏观经济增速下降，监管层加强银行理财业务监管的背景下，各家银行已经不再像以前那样单纯追求规模的高增长，转而考虑银行理财产品的创新，业务模式的转型，业务经营上显得谨慎和稳健，业务发展面临升级。

B、理财调节存款的功能犹存，产品发行结构有待优化

根据目前国内商业银行的会计核算制度，表外理财产品并不纳入存款计算范围，但银行通过对理财产品发行和兑付时间的设计安排，可以使理财产品在季度末和年度末等存款考核时点以前回款，从而实现存款沉淀。有些银行将募集到的理财资金全部以内部拆借方式存入总行资金池，记入“结构性存

款”科目，纳入存款考核，并与全行资金统一运用，与信贷资金无法区分。2014年9月，银监会、财政部、人民银行三部委联合下发《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》（简称“236号文”），要求银行加强存款偏离度管理，在一定程度上约束了银行关键时点冲存款规模的冲动，并对产品发行结构优化提出了要求。

C、业务组织管理集中化，理财向资产管理转型

目前，不少银行的理财业务分散不同部门，如个人金融部门、金融市场部门、同业机构部门、投资银行部门等，业务管理标准不统一，业务链条也不一样。监管层要求银行对理财产品实施风险隔离，推进理财业务事业部制管理，各家银行设立理财资产管理部门。

D、净值型产品发展缓慢，理财客户的资产管理意识较弱

银行按照监管层的试点要求推出了银行理财管理计划，该产品定位为开放式净值型，定期公布产品净值，接受

客户申购赎回，无论从产品透明度或产品模式方面均有较大改变。但是此类产品目前在市场上的反映并不热烈，发展速度仍稍显缓慢。究其原因，存在客户对于净值型产品接受程度不够，产品对应的理财直接融资工具发展不及预期，产品运营模式仍遵循现有业务规则，银行理财业务的功能定位仍趋于传统等因素，本身推动的动力不足，反映出银行推出资产管理业务仍有相当长的路要走。

7.2 银行理财业务面临的问题

近年来，银行理财产品总体发展稳健，但也存在一些令人诟病的地方，如资产穿透需求增加、信用风险趋于严峻以及资产管理能力提升压力加大等。



资产穿透需求增加

我国商业银行理财业务通过与信托公司、基金公司、证券公司合作的方式，将信托计划、资产管理计划与理财业务对接，为理财业务提供了重要的融资通道。但目前，我国商业银行理财业务尚未实现对这类信托计划、资产管理计划的底层资产穿透功能，不利于商业银行对所投资的底层资产质量及信用风险进行监控，也不利于商业对所投资产及相应产品进行账务核算及估值测算，这将增加商业银行及投资者承担的潜在风险。



信用风险趋于严峻

受国内经济下行影响，我国商业银行理财业务所投资的债券及非标准化债权资产等基础资产的质量也随之恶化。实体经济对资管业务的冲击力度正逐步增加，企业债及非标资产的违约现象已初见端倪，直接影响理财产品的正常兑付，导致银行和投资者蒙受损失。虽然信用风险管理是商业银行的传统优势，但面临目前宏观环境的压力，商业银行理财业务信用风险增加的潜在威胁仍不容小觑，加强理财业务信用风险的监控及管理，迫在眉睫。



资产管理能力提升压力加大

在利率市场化进程加快的大背景下，资管牌照的放开、渠道的扩充整合、投资范围的拓宽，促使资产管理市场进入高速发展高度竞争的阶段。在此进程中，银监会已通过8号文对非标资产的投资进行了规范和限定，标准化产品将成为未来资产管理的主要发展方向，而资产管理业务的核心竞争力则来自于主动管理。商业银行应当顺应市场趋势，及时有效的应对根据自身状况实现业务改革和产品创新，全面提升资产管理能力。

7.3 规范的资产管理业务

资产管理业务的本质是代客理财,具体就是金融机构接受客户委托,按照跟客户达成的投资方向,通过金融机构自身主动管理,履行受托、履职和尽职的责任。

信息披露



及时准确的信息披露是规范资产管理业务的必要条件。在客户购买金融产品时资产管理机构会告知资金的具体运作方式、投资范围以及风险收益特征等。资产管理机构在产品设计上,要简单、透明、易懂,产品说明书让客户清晰理解产品设计和投资流向。客户购买金融产品后,资产管理机构定期向客户提供资产管理的报告,详实描述客户资金所投项目的状况和宏观经济趋势可能带来的潜在影响等。资产管理机构在年度结束一段时间内,对运营资金进行单独独立的审计,并将审计意见及时提供给客户。

突出管理功能



资产管理业务的本质是代客理财,代替客户管理资金,利用自身专业和优势使资金增值是资产管理机构的主要职能。资产管理机构可以通过发行信托产品等相关金融产品募集大量的资金,利用其自身专业知识和广泛信息来源将客户资金投向最需要资金且能带来资金增值的行业,这样可盘活闲散资金,在为客户带来一定收益的同时解决相关行业的资金缺口。市场风险难以避免,故客户需要承担资产管理业务项下的风险,资产管理机构一般不向客户承诺固定的保证收益率。

风险管理



风险管理是资产管理机构日常经营管理活动中的重要组成部分,风险管理须覆盖公司运作的各项业务、各个部门和各个岗位;渗透到决策、执行、反馈等各个业务环节。风险管理不仅需要自营业务与代客业务分离,还需要做到投资、研究、交易、财务等各项业务应在物理上和制度上适当隔离,投资决策和交易执行严格分离。



7.4 银行理财业务回归资产管理本质的途径

为应对监管需求,并且适应逐渐变化的银行理财业务市场,各大商业银行也纷纷采取措施,践行银行理财业务回归资产管理本质的要求。

业务组织 管理改革



- 2014年7月,银监会发布了完善银行理财业务组织管理体系的35号文(《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》),要求银行按照单独核算、风险隔离、行为规范、归口管理等要求开展理财业务事业部制改革,设立专门的理财业务经营部门负责集中统一经营管理全行理财业务。
- 银行理财业务进行线条事业部改革,由银行总行设立专营事业部,统一设计产品、核算成本、控制风险。银行可以设立资产管理部门,合并行内部门间职责,规范下属分行业务管理权限,专司理财业务的产品设计、投资运作、后期会计核算等。

资金运用 和投向



- 银行业金融机构应该逐步建立理财产品专户资金管理制度,专门统计核算,坚持理财产品单独建账管理、信息公开透明的原则导向,理财资金不与自有资金混用,不购买本行贷款,不开展资金池业务。
- 银行理财资金需投资到真实存在项目中,银行业金融机构对理财产品之间、自营业务与理财产品之间制定交易规范,从事关联交易时遵循公平、市价等原则,防止违规转移内部收益。
- 理财资金投向应该与国家宏观调控政策保持一致,支持实体经济发展。



风险控制



- 2014年8月15日,银监会向各地银监局下发《关于2014年银行理财业务监管工作的指导意见》(银监办发〔2014〕39号)(以下简称《意见》),要求银行业金融机构设定各风险类别的限额指标,控制风险集中度,限制理财资金投资运作的杠杆比率,防止利益输送;针对流动性风险,要求银行业金融机构严格控制产品与资产的期限错配程度,限定流动性资产的最低配置比例;针对理财产品所投资资产的市场风险,要求银行业金融机构加强投资研究能力建设,准确把握市场节奏,建立相应的止损机制;针对声誉风险,督促银行业金融机构加强对交叉性金融产品的管理,防止因合作机构出现问题等因素对银行自身声誉造成影响。

会计核算与 资本计提



- 对于保证收益和保本浮动收益类理财产品,银行可以按照真实透明的原则,清晰明确列示理财产品的投资标的,并参照自营业务的会计核算标准计提相应的风险资产、拨备,以及计算资本充足率等。
- 对于非保本浮动收益、但提供预期收益率的理财产品,银行业金融机构根据非标准化债权资产所承担风险的实质情况,在表外业务、授信集中度、流动性风险等报表中如实反映。
- 对于结构性存款理财产品,其保本部分应纳入银行自身资产负债表核算。

产品优化



- 对于产品结构,银行应对理财产品系列做不同程度的梳理,增多开放式产品,减少封闭式产品,净值型取代预期收益率型产品;
- 对于产品类型,银行可以推出挂钩各类指数、黄金、外汇等的结构性产品,该产品可以满足高端客户和对市场有一定认知、具备投资经验的客户,可以为个人客户提供更多参与市场的机会;
- 对于产品收益率,银行应该根据市场情况、产品投资行业情况等因素合理客观的确定理财产品的收益率。

7.5 银行理财业务回归资产管理本质的发展方向

A、加强理财产品创新,丰富资产管理产品线

在银行资产管理业务的发展初期,需要在以产品为中心和以客户为中心之间进行平衡,目前商业银行普遍还处于以产品为中心阶段。考虑到这个实际,银行资产管理业务应继续进行理财产品创新,为客户提供丰富的理财产品来践行为客户服务的理念。从产品端来看,根据目前现状和监管层的思路,未来银行理财产品可能朝着几个方向发展。

一是开放式净值型类产品。这类产品虽然现在没有预期收益率类产品发展迅速,但它代表了监管部门的指向,银行会慢慢做大该类产品存量,慢慢引导市场,逐渐赢得投资者的认可。

二是结构型理财产品。实际上在理财产品刚刚开始发行时这类产品就大行其道,后来因为考虑风险和投资者投诉等因素放缓了发行节奏。结构型产品通过挂钩资本市场和商品市场的一些金融参数,如果在产品设计中加入“安全垫”理念,仍然可以保证一定无风险收益的前提下博取资本市场高收益机会。

三是针对高端人群发行的固定期限产品。该产品主要针对高净值客户,产品具有固定期限,可以保证预期收益也可以不保证。商业银行现阶段可在发行预期收益率类产品的基础上,逐渐探索上述理财产品的设计和发行。从资产端来看,资产的创设也是一个银行资产管理值得关注的点。未来可以在现行货币市场和债券市场为主的固定收益资产投向的基础上,创设一些以投资股权、优先股、并购、夹层融资为主要投

向的产品,推动产品投资组合收益能力的提升和流动性状况的改善,满足一些特殊客户的需求。

B、加强风险管控和流动性管理,为资产管理业务做大做强奠定基础

银行理财业务涉及货币市场、信贷市场、资本市场三大金融市场,具有衍生信用风险、市场风险、流动性风险和合规风险等特质,要促进资产管理业务的做大做强离不开对上述风险的有效管控。

在风险管控层面,资产管理业务既要强调遵循现有体系下的审批流程,注重风险的全流程管理,也要注意探索适合资产管理业务特点的风险管控模式,抵御各类风险的侵蚀。在流动性管理层面,不仅可以通过控制理财资产的期限错配和流动性资产配置等,来实现资产管理业务自身的流动性,也可以适当考虑使资产管理业务的流动性管理和银行整体的流动性管理相对分离,不受其牵连。

总的来说,资产管理业务的风险管控和流动性管理缺一不可,商业银行应进一步探索适应未来业务发展需要,具有自身特有框架下特点的管理机制和管理模式。

C、注重市场研究和投资交易,全面加强资产管理能力建设

研究、投资和交易能力是资产管理机构必须要培育的能力,纵观国内外的资产管理机构,这三方面的能力都比较突出。研究能力的提升是保证投资交易能力的基础,如美银美林、摩根大通、瑞银等国际著名投行都有在市场上影响力巨大的研究人才,目前国内商业银行在这一块还需要投入更多的关注度,实

际上市场研究能力的增强直接关系到理财产品的设计和投向等。另一方面,投资和交易最终体现研究结论的运用。商业银行资产管理,未来还是需要从目前筹资满足融资主体需求的金融中介角色,最终转变到为客户管理财富代客理财的定位,银行资产管理一定程度上需要扮演机构投资者的角色。要实现这一转型,商业银行就必须提前布局,全面加强资产管理能力建设,注重研究、投资和交易三个方面的能力培养,真正能够达到受人委托代人理财,通过资产管理能力来提升自身的价值,这应是银行理财回归资产管理的应有之义。



108

绿色债券





8.1 市场最新发展

绿色债券在8年前尚未面世,但至2015年度全球发行量已达420亿美元。通过绿色债券募集资金,正在迅速赢得各类机构的青睐。近年来,随着各国政府提倡发展绿色债券市场,人们对绿色债券表现出前所未有的兴趣。

为应对环境挑战,我国也正在发展绿色金融体系。截至2015年12月底,中国人民银行和国家发展改革委员会均发布了绿色债券发行指引,作为启动国内绿色债券市场的第一步。绿色债券也开始得到中国企业的欢迎。2016年1月27日,浦发银行在银行间市场成功发行200亿元绿色金融债,超额认购2倍以上。随后1月28日,兴业银行在银行间市场发行100亿元绿色金融债,也获得2倍

以上超额认购。两次发行成本均低于同类金融债发行成本。这两次发行也标志着我国绿色债券市场的正式形成。可以预计2016年将是我国绿色债券元年。

8.2 第三方认证形式

发行人可能看到将债券标签为“绿色”的各种好处,比如能够协助发行人吸引投资者、提升发行人自身声誉、获得政府支持、以及降低资金发行成本等。但实际上,绿色债券不仅具有普通债券的基本要素,同时还必须具备“绿色”的属性,在债券募集资金的使用、绿色项目的评估和筛选、募集资金的跟踪管理、以及信息披露和定期报告等方面都应该有别于普通的债券。此外,国内外有众多的绿色债券的准则和指引,比如国际上的绿色债券原则 (Green

Bond Principles, GBP)、气候债券准则 (Climate Bonds Standard)、以及国内央行和发改委发布的相关指引等。这些准则和指引有不同的目标和方式,有些为自愿性质,有些则需要细节方面的补充,到目前为止还没有一个达成完全共识的通行标准。发行人因此可能会产生困惑和疑问。为避免由于对有关准则和指引的理解产生偏差,使发行人受到“漂绿”的指控,并最终导致投资者产生损失,发行人必须实施严格的标准,以确保募集的资金能真正投放于符合预期的绿色项目。那么除了发行人做好自身工作外,这个把关的工作有没有第三方可以来做呢?

在国际市场上,绿色债券除了需要由信用评级机构进行信用评估,一般还需要引入独立的专业机构对债券的“绿



色”属性进行认定,使绿色债券更具有说服力。

第三方认证可以有两种形式。

一种被称为“第二意见(Second Opinion或者Second Party Consultation)”。这种意见通常是由外部专家对债券的绿色特征提供意见,其重点是复核发行人用来筛选项目的标准,使发行人确认其已达到适当的“绿色”标准。目前国际上常见的专业提供“第二意见”的机构包括部分学术类机构,传统的环境咨询和调查机构等,例如国际气候与环境研究中心(CICERO),OEKOM研究中心等。应该说,这种认证工作具备了一定的专业性和权威性。但是这种认证也有一定的局限性。首先它缺乏统一执行的标准,认证程序有一定的主观随意性,各

机构的认证结论很难用于相互对比;另外这种认证工作通常只限于绿色债券发行期;而且这个“第二意见”通常是以非公开形式存在的。

第二种认证方式是“第三方独立鉴证(Third-party Independent Assurance)”。通常由传统的审计机构来做,例如包括毕马威在内的四大会计师事务所。这个鉴证工作可贯穿整个绿色债券周期,包括绿色债券发行期和存续期。第三方独立鉴证可针对债券标准、项目评估和筛选、募集资金使用和追踪的内部流程、环境效益及信息披露和定期报告的流程等各方面提供鉴证。绿色债券原则(GBP)已确认第三方独立鉴证是最严格的评估方式。第三方独立鉴证由专业审计人员按照专业准则执行,因此执行的标准是透明和统一的,而且鉴证方的独

立性受到相关专业准则的约束。目前国内基本上采用《国际鉴证准则第3000号》(ISAE 3000号)来进行鉴证。

总的来说,“第二意见”有助于发行人界定其使用募集资金的标准(即什么是“绿色”),但投资者仍然可能对发行人募集资金管理、定期报告和环境效益等方面提出质疑。而第三方独立鉴证则可使投资者及其他利益相关者确信发行人在这些方面已建立了健全的标准和流程。

8.3 绿色债券原则与第三方鉴证

现在国际上不少发行人在发行过程中参考的是绿色债券原则(GBP)和气候债券准则(Climate Bonds Standard)。这

些指引鼓励发行人使用第三方认证去确定债券符合绿色原则。

在国内，央行制定的有关管理办法和绿色债券原则(GBP)的框架是一致的。央行也引入了独立的专业评估或认证机构的概念，从而在实践层面为绿色金融债发行提出指导。央行鼓励申请发行绿色金融债券的金融机构法人在申请阶段提交独立的专业评估或认证机构出具的评估或认证意见。在绿色金融债券存续期内，鼓励发行人按年度向市场披露由独立的专业评估或认证机构出具的评估报告，对绿色金融债券支持绿色产业项目发展及其环境效益影响等实施持续跟踪评估。应该说，央行鼓励的认证形式和内容与绿色债券原则(GBP)是一致的。举例来说，浦发银行引入的认证机构为四大会计师事务所之一。认证机构按照ISAE 3000号出具了鉴证报告，且发行人就鉴证报告进行了公开披露。兴业银行引入的则是中央财经大学气候与能源金融研究中心。

下面以绿色债券原则(GBP)和第三方独立鉴证为例简单介绍下认证的要点。

绿色债券原则(GBP)涵盖了几个方面的内容，包括募集资金使用和追踪管理、绿色项目的评估和筛选、以及信息披露和定期报告。第三方独立鉴证可适用于各个原则的认证，以加强投资者的信心。特别指出，绿色债券在发行期和存续期都可以由第三方独立鉴证。发行期对绿色债券的鉴证可帮助投资者了解绿色债券资金被妥善运用到符合条件的项目，并帮助投资者了解发行人相关流程和控制措施的严格度。存续期对绿色债券的鉴证可让投资者了解资金使用，以及环境效益是否符合预期等情况。

首先，募集资金的使用和追踪管理。对这一原则建议是在绿色债券发行期和存续期两阶段都进行鉴证。在发行前的鉴证可以帮助投资者了解发行人在这方面的措施，比如募集资金到账、拨付和回收的内部管理措施等；而存续期的鉴证则可以审视资金的投放与债券条款的一致性，确保资金始终真正用于符合条件的项目，令投资者了解到投资是符合预期的。

第二，项目的评估和筛选。绿色项目的评估和筛选的鉴证意见非常重要。对这一原则，第三方独立鉴证要明确的是哪类资产是“绿色”，也就是被提名项目的合规性。一个完善的评估和筛选流程会确保发行人将募集资金投放于合格的项目，并与发行人所作的承诺相一致。在鉴证过程中，有些发行人对于环境和社会责任的内部管理政策可能还未成熟，认证机构可在鉴证前进行审视并提出改进建议。

第三，信息披露和定期报告。市场对发行人定期披露的期望至少每年一次。信息披露的鉴证内容主要包括对发行人编制定期报告的流程以及环境效益的非财务数据进行鉴证。编制定期报告流程的鉴证工作是审视编制定期报告的控制措施以确保发行人对环境效益有效披露。项目环境效益的非财务数据鉴证是指根据既定标准审视环境效益数据，评估绿色债券是否符合目标和期望，以及相关数据的可信性。发行人必须实施关键绩效指标和建立数据收集系统以监控绿色债券存续期间的环境效益。

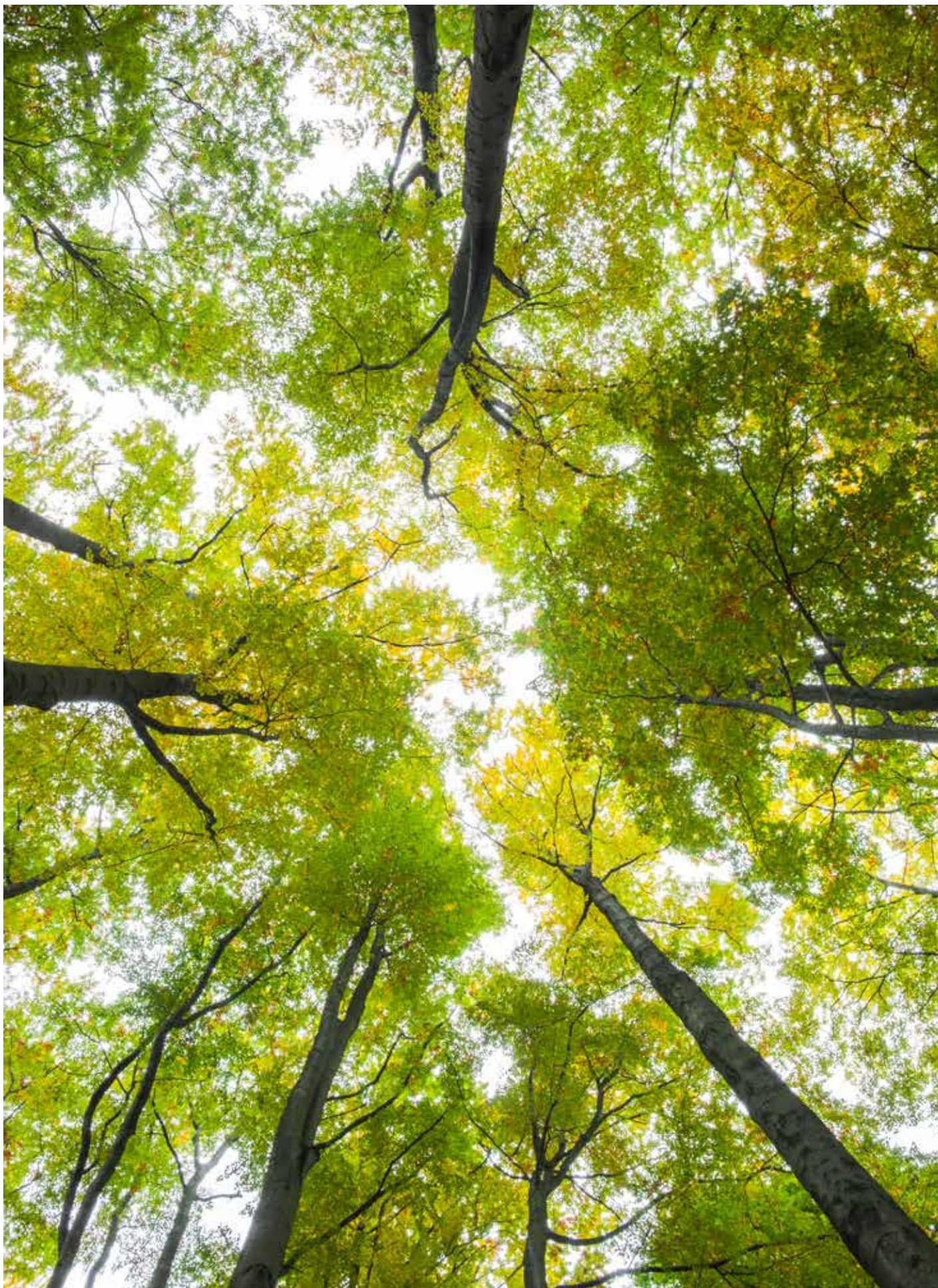
上述鉴证工作通常使用的具体方法包括不限于：了解发行人制定的标准、政策、流程和管理制度；取得支持性文件（如项目合同、专家报告、政府相关部门审批文件）；评估发行人拟投资的绿

色项目是否存在不符合绿色标准的风险等。

8.4 总结

总结一下，第三方认证的价值在于能大大提升绿色债券的公信力。它将确保发行人的绿色债券定义符合相关标准，提高发行人衡量项目环境效益的能力；它能加强投资者对发行人流程、监控和信息披露的信心，减少声誉风险和“漂绿”的指控；在认证过程中为发行人提供有效建议，则能够帮助发行人制定满足相关准则和认证要求的内部控制和政策制度，从而充分减低相关风险。第三方认证可以让投资者确信发行人有关绿色债券的流程是符合规定的。

随着绿色债券市场的持续发展，绿色债券将为各类机构提供重要的资金来源，为重大的环境和社会责任项目募集资金。然而，风险和挑战从来不会消失。如果绿色债券市场需要建立公信力并确保长期快速增长，我们还需要解决不少问题。我们预计未来两三年内，在绿色债券募集资金使用和追踪管理以及信息披露等方面，相关的准则和实践模式将趋于具体化和标准化，这将有助于提升投资者对绿色债券的兴趣和信心。而第三方的认证工作，作为具体化和标准化的重要一环，将有助于提升发行人对投资者、承销商和评级机构的公信力，减低发行人的声誉风险。我们期盼，第三方认证工作能为绿色债券市场的发展起到“保驾护航”的作用。

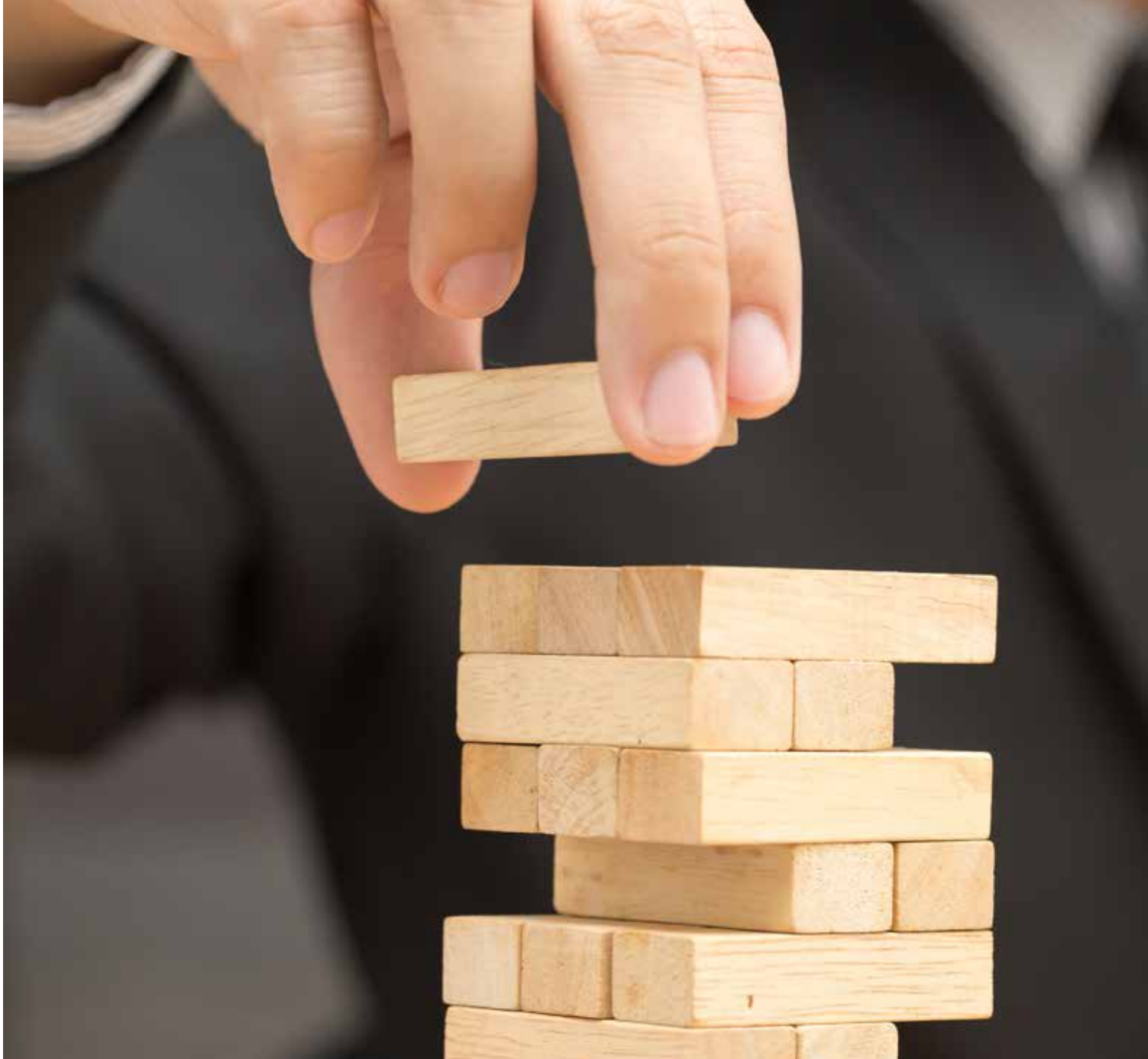


09

完善征信体系对 信用管理领域的 提升作用

一个工作稳定、收入不错,而且信用卡每月都按时还款的个人,通常可以享受“好信用”带来的方便:比如,利用假期出去游玩、入住酒店的时候,就可以点击支付宝、借用良好的“芝麻信用”评分,免除住宿押金和退房时查房的烦恼了。

像国外著名的FICO或EXPERIAN评分一样,支付宝推出的“芝麻信用”是现今国内较为权威的商业征信机构,而中国人民银行征信中心则是政府主导的类似体系,可以为个人出具征信报告。“征信”在现代社会中已经不是新鲜事物了。从银行贷款、消费金融到租房租车甚至找工作,个人信用水平开始影响社会生



活的各方面。早在2013年3月,国务院颁布了《征信业管理条例》,初步构成了征信体系的法律基础;截止2014年底,央行征信中心已经接入了1811家数据机构,并覆盖了3.5亿有信贷记录的人口。随着现代信用社会的逐步建立,征信业也必然会迎来蓬勃发展的时期。当前,市场关系日益扩展、错综复杂,企业、个人等作为信用主体逐步构建起彼此关联、相互制约的信用关系;这样的信用关系与传统的经济关系既相关、又独立,它可以维系市场的交换关系,支持并促进规范的市场秩序。

然而,由于我国经济体量巨大,目前的征信数据规模和细化程度相比之下还远远说不上完善,而这种不完善已经直接影响了社会融资成本、放贷效率和行业的抗风险能力,抑制了经济活力。

从微观层面说,受影响最严重的莫过于为我们提供信贷服务的银行,客户的信用水平对他们来说实在太过重要。比如,一位客户想从某大型银行申请一笔贷款,究竟是否应该予以批准?他不会拿到钱就跑路,或者忽然染上赌博等恶习,遭遇经济危机、最终无力还款?

为了确定客户的信用能力,银行可能需要查验他的个人信息,比如工作情况、收入水平、历史交易行为等;但银行员工通过个人信息进行的判断难免主观,这时,建立有效的客户信用评分模型、将信用风险量化就成了当务之急,通过可观察到的客户特征变量计算出的信用分数可以使信用管理工作更加高效、客观,且富有针对性。最终,银行会根据获取的信息或分数对客户进行二分类,判断该客户是“好客户”还是“坏客户”,从而对客户申请的信贷等业务选择“批准”或者“拒绝”。

不是总体的代表样本,所创建的模型自然也存在缺陷。为了弥补这样的缺失,如何推断那些曾经被拒绝的申请人的好坏定性,并把他们也加入到建模样本中来,已经成为了困扰信用评分领域多年的拒绝推断问题。

经过我们利用某银行信用卡业务的数据进行的实证研究,如果存在准确的外部信用数据,能够为被拒绝的申请人提供额外信息,则可以保证建立的信用评分模型更加合理、准确;然而,受制于国内征信体系的发展仍有待完善,银行获取信息的风险和成本都较高,也就限制了模型准确性的提升幅度。

因此,解决当前信用评分模型面临的困境,建设完善的征信数据正是最优选择。它可以免除商业银行为为了获得拒绝样本的信息而承担的风险,在国内大力推广征信体系意义重大。银行利用已有的客户信息,结合有权威性的外部征信信用报告,则一定可以得到更优的信用评分模型,从而降低信贷风险、提升效率。

进一步说,完善的征信体系可以促进国民的良好还款行为习惯、增进国家的金融稳定性,并鼓励银行业的持续发展;对于个人而言,信用记录良好的客户也可以借此获得更公平的信贷机会,以及诸多便利甚至褒奖。在信用即财富的时代,建设完善的征信体系必将可以提升全社会的信用风险管理水平。

虽然银行可以自行建立信用评分模型,但是官方或商业的权威征信机构并非可有可无。在信用评分模型的建设或更新阶段,银行需要利用大量的历史数据,并寻找合适的预测模型,如logit模型、probit模型等。显然,客户历史数据可以分为两大类:曾经被批准的申请人的信息,和曾经被拒绝的申请人的信息。

被批准的申请人和被拒绝的申请人在信息方面的待遇可谓天壤之别。对于曾经被批准的申请人,银行同时拥有这部分客户的申请信息和过往表现信

息,可以充分利用这些数据,判断他们是好客户还是坏客户;然而,对于曾经被拒绝的申请人来说,银行仅仅保留了他们的申请信息,但这样的申请人并没有进一步的信用表现,也就无法判断究竟是好客户还是坏客户。因此,在创建信用评分模型时,这一部分客户样本的数据常常遭到忽略。

一个较为完善而有效的信用评分模型的应用对象,显然应该是未来所有的申请人构成的总体,而仅仅由所有被接受的申请人构成的建模样本显然并

财务摘要 (1 - 1)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

序号	银行名称	总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额	
		2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
1	中国工商银行股份有限公司	22,209,780	20,609,953	1,789,474	1,530,859	4.80	4.23	11,933,466	11,026,331
2	中国建设银行股份有限公司	18,349,489	16,744,093	1,434,020	1,241,510	5.74	4.97	10,485,140	9,474,510
3	中国农业银行股份有限公司	17,791,393	15,974,152	1,210,091	1,031,066	3.48	3.05	8,909,918	8,098,067
4	中国银行股份有限公司	16,815,597	15,251,382	1,304,946	1,140,859	4.09	3.70	9,135,860	8,483,275
5	交通银行股份有限公司	7,155,362	6,268,299	534,885	471,055	7.00	6.34	3,722,006	3,431,735
6	招商银行股份有限公司	5,474,978	4,731,829	360,806	314,404	14.31	12.47	2,824,286	2,513,919
7	兴业银行股份有限公司	5,298,880	4,406,399	313,648	257,934	15.10	12.86	1,779,408	1,593,148
8	中信银行股份有限公司	5,122,292	4,138,815	317,740	259,677	6.49	5.55	2,528,780	2,187,908
9	上海浦东发展银行股份有限公司	5,044,352	4,195,924	315,170	260,169	15.29	13.15	2,245,518	2,028,380
10	中国民生银行股份有限公司	4,520,688	4,015,136	301,218	240,142	8.26	7.03	2,048,048	1,812,666
11	中国光大银行股份有限公司	3,167,710	2,737,010	223,493	178,975	4.36	3.83	1,513,543	1,299,455
12	平安银行股份有限公司	2,507,149	2,186,459	N/A	N/A	N/A	N/A	1,216,138	1,024,734
13	华夏银行股份有限公司	2,020,604	1,851,628	117,678	101,458	11.01	9.49	1,069,172	939,989
14	北京银行股份有限公司	1,844,909	1,524,437	116,551	95,903	8.81	7.57	775,390	675,288
15	广东发展银行股份有限公司	1,836,587	1,648,056	N/A	N/A	N/A	N/A	866,851	790,938
16	上海银行股份有限公司	1,449,140	1,187,452	92,390	73,970	17.10	15.72	536,508	484,521
17	江苏银行股份有限公司	1,290,333	1,038,309	65,156	55,935	6.27	5.38	561,783	488,512
18	浙商银行股份有限公司	1,031,650	669,957	N/A	N/A	N/A	N/A	345,423	259,023
19	南京银行股份有限公司	805,020	573,150	52,027	32,449	14.01	10.93	251,198	174,685
20	渤海银行股份有限公司	764,235	667,148	N/A	N/A	N/A	N/A	274,577	205,361
21	重庆农村商业银行股份有限公司	716,805	618,889	46,763	41,426	5.03	4.45	268,586	242,198
22	宁波银行股份有限公司	716,465	554,113	45,001	34,091	10.30	8.74	255,689	210,062
23	盛京银行股份有限公司	701,629	503,371	41,269	35,700	N/A	N/A	195,460	158,644
24	成都农村商业银行	644,596	634,140	30,627	26,019	3.06	2.60	177,067	154,574
25	徽商银行股份有限公司	636,131	482,764	41,159	36,374	3.72	3.29	243,434	219,397
26	北京农村商业银行股份有限公司	628,283	522,946	35,757	31,499	N/A	N/A	267,817	263,993
27	上海农村商业银行股份有限公司	587,014	485,303	41,900	36,883	8.38	7.38	298,592	260,453
28	广州农村商业银行股份有限公司	582,807	466,608	33,778	30,661	4.14	3.76	223,659	185,981
29	天津银行股份有限公司	565,668	478,859	33,024	28,672	N/A	N/A	184,604	170,918
30	杭州银行股份有限公司	545,315	418,541	31,835	26,095	N/A	N/A	215,256	196,657
31	厦门国际银行股份有限公司	459,205	348,941	25,381	15,446	3.97	3.37	153,591	111,374
32	哈尔滨银行股份有限公司	444,851	343,642	33,100	29,530	3.01	2.69	148,675	123,930
33	广州银行股份有限公司	415,192	330,880	N/A	N/A	N/A	N/A	135,631	109,511
34	汇丰银行(中国)有限公司	389,655	425,764	N/A	N/A	N/A	N/A	171,981	174,758
35	锦州银行股份有限公司	361,660	250,693	25,598	15,658	N/A	N/A	101,174	88,799
36	吉林银行股份有限公司	357,534	283,783	20,083	17,861	2.84	2.53	159,199	141,729
37	包商银行股份有限公司	352,595	312,865	25,510	21,821	N/A	N/A	121,776	94,806
38	成都银行股份有限公司	321,445	300,230	20,211	18,136	N/A	N/A	134,408	124,890
39	重庆银行股份有限公司	319,808	274,531	21,293	15,903	6.81	5.88	124,769	106,449
40	中原银行股份有限公司	306,147	207,069	32,596	27,180	1.99	1.79	136,996	111,081
41	东莞农村商业银行股份有限公司	299,626	258,231	21,307	18,177	N/A	N/A	119,709	106,795
42	昆仑银行股份有限公司	290,179	278,299	22,885	20,568	3.11	2.79	88,304	73,063
43	长沙银行股份有限公司	285,420	216,685	17,644	13,109	5.80	5.09	91,053	71,526
44	中信银行国际(中国)有限公司*	282,535	249,141	N/A	N/A	N/A	N/A	169,870	150,720
45	郑州银行股份有限公司	265,623	204,289	17,795	11,406	N/A	N/A	94,294	77,986
46	天津农村商业银行股份有限公司	255,959	225,952	19,769	17,131	2.64	2.27	124,797	115,784
47	大连银行股份有限公司	244,360	259,100	N/A	N/A	N/A	N/A	137,641	131,425
48	贵阳银行股份有限公司	238,197	156,100	13,954	10,550	7.76	5.87	83,174	70,071
49	江苏江南农村商业银行股份有限公司	234,329	194,974	13,986	12,433	N/A	N/A	102,704	91,514
50	苏州银行股份有限公司	230,901	204,250	18,668	17,118	6.22	5.71	89,207	72,079
51	广东顺德农村商业银行股份有限公司	226,036	208,394	22,377	20,385	5.81	5.82	112,222	103,368
52	永亨银行(中国)有限公司	224,968	235,308	N/A	N/A	N/A	N/A	150,483	150,839
53	河北银行股份有限公司	222,639	182,161	15,245	10,696	3.15	2.85	100,017	75,230
54	东亚银行(中国)有限公司	219,779	216,806	N/A	N/A	N/A	N/A	119,947	118,380
55	江西银行股份有限公司	213,088	155,833	19,369	10,690	4.14	3.84	86,745	61,017

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	16,281,939	15,556,601	697,647	658,892	507,867	493,522	277,720	276,286	277,131	275,811	25.49%	26.75%
	13,668,533	12,899,153	605,197	570,470	457,752	437,398	228,886	228,247	228,145	227,830	26.98%	28.85%
	13,538,360	12,533,397	536,168	520,858	436,140	429,891	180,774	179,510	180,582	179,461	33.28%	34.56%
	11,729,171	10,885,223	474,321	456,331	328,650	321,102	179,417	177,198	170,845	169,595	28.30%	28.57%
	4,484,814	4,029,668	193,828	177,401	144,172	134,776	66,831	66,035	66,528	65,850	30.36%	30.29%
	3,571,698	3,304,438	201,471	165,863	136,729	117,202	58,018	56,049	57,696	55,911	27.67%	30.54%
	2,483,923	2,267,780	154,348	124,898	119,834	95,560	50,650	47,530	50,207	47,138	21.59%	23.78%
	3,182,775	2,849,574	145,134	124,716	104,433	94,741	41,740	41,454	41,158	40,692	27.85%	30.32%
	2,954,149	2,793,224	146,550	123,181	113,009	98,183	50,997	47,360	50,604	47,026	21.86%	23.12%
	2,732,262	2,433,810	154,425	135,469	94,268	92,136	47,022	45,567	46,111	44,546	31.22%	33.27%
	1,993,843	1,785,337	93,159	78,531	66,459	58,259	29,577	28,928	29,528	28,883	26.91%	29.82%
	1,733,921	1,533,183	96,163	73,407	66,099	53,046	21,865	19,802	N/A	N/A	31.31%	36.33%
	1,351,663	1,303,216	58,844	54,885	46,083	46,241	18,952	18,023	18,883	17,981	35.01%	37.57%
	1,022,300	922,813	44,081	36,878	35,785	31,285	16,883	15,646	16,839	15,623	24.99%	24.65%
	1,132,854	1,026,803	54,735	44,644	32,818	29,237	9,064	12,037	N/A	N/A	32.33%	36.36%
	792,680	724,618	33,159	28,098	26,682	23,474	13,043	11,400	13,002	11,376	22.99%	25.06%
	776,428	681,297	28,047	25,326	23,971	22,339	9,505	8,699	9,497	8,685	29.37%	29.57%
	516,026	363,280	25,130	17,397	20,586	14,535	7,051	5,096	N/A	N/A	27.66%	28.32%
	504,197	368,329	22,830	15,992	18,829	13,435	7,066	5,656	7,001	5,609	24.10%	27.91%
	406,266	354,730	18,480	15,573	15,428	13,432	5,689	5,031	N/A	N/A	33.07%	34.89%
	470,228	409,720	21,889	19,802	20,166	18,349	7,228	6,813	7,223	6,828	34.69%	35.74%
	355,686	306,532	19,516	15,357	15,617	13,355	6,567	5,634	6,544	5,627	34.03%	32.07%
	402,379	315,944	14,184	11,205	11,949	9,901	6,224	5,424	6,211	5,405	19.04%	19.06%
	409,317	391,462	10,507	11,090	8,847	10,347	4,297	5,320	4,286	5,356	34.87%	29.92%
	359,225	317,870	16,977	12,748	14,843	11,423	6,212	5,676	6,161	5,673	32.02%	33.08%
	463,418	422,054	13,268	12,948	11,964	12,179	5,195	5,045	5,198	5,043	38.20%	38.81%
	450,368	395,674	15,285	14,151	11,685	12,272	5,807	5,013	5,634	4,848	35.68%	38.26%
	391,062	354,439	16,073	13,893	11,947	12,087	5,000	5,481	5,001	5,375	28.84%	31.16%
	334,691	289,467	11,922	9,941	10,679	9,149	4,932	4,429	4,916	4,417	22.49%	23.63%
	312,047	279,681	12,404	11,027	11,037	9,296	3,705	3,511	3,704	3,506	31.53%	30.90%
	310,342	224,185	8,589	5,604	7,911	4,511	3,318	2,228	3,318	2,228	22.52%	27.30%
	306,818	233,794	11,945	10,253	9,633	8,398	4,510	3,841	4,458	3,807	31.75%	35.04%
	250,368	205,204	7,124	6,637	6,045	5,732	3,162	3,515	N/A	N/A	25.92%	24.00%
	227,416	226,628	11,768	10,992	8,067	8,518	5,377	4,014	N/A	N/A	N/A	N/A
	170,179	119,403	11,517	5,795	10,804	5,628	4,908	2,123	4,899	2,116	18.80%	31.26%
	232,257	208,789	8,713	8,957	4,185	4,813	2,638	2,700	2,586	2,664	40.94%	37.35%
	177,613	169,526	11,150	9,452	8,673	7,799	3,418	2,886	3,325	2,807	41.83%	43.19%
	240,647	219,555	8,959	9,131	7,965	8,370	2,821	3,552	2,816	3,548	27.75%	28.76%
	199,299	167,932	8,593	7,483	7,002	6,232	3,170	2,827	3,170	2,827	30.69%	31.02%
	205,370	163,733	11,002	9,400	10,269	8,960	3,130	2,613	3,080	2,555	39.54%	37.53%
	181,652	172,151	9,009	7,925	7,504	6,844	3,819	3,372	N/A	N/A	N/A	N/A
	141,106	113,103	6,242	7,384	5,324	6,216	2,957	2,937	2,939	2,925	26.58%	18.01%
	196,985	159,591	8,396	6,416	7,287	5,874	2,767	2,412	2,731	2,411	30.58%	N/A
	220,684	188,930	5,831	6,006	3,420	4,157	2,168	2,801	N/A	N/A	44.00%	40.90%
	169,195	132,561	7,861	5,504	6,907	5,284	3,356	2,463	3,356	2,463	23.27%	27.72%
	179,577	176,811	8,415	7,543	3,700	4,320	2,635	2,448	2,598	2,379	30.03%	32.76%
	177,125	197,881	5,564	7,404	4,903	6,508	129	477	N/A	N/A	46.96%	38.19%
	180,987	130,452	7,705	5,743	6,826	5,216	3,240	2,447	3,222	2,436	26.43%	27.19%
	149,766	137,203	6,947	6,015	3,956	4,105	1,596	1,592	1,579	1,570	30.78%	33.19%
	132,214	123,935	6,918	5,809	1,808	2,101	1,841	1,800	1,815	1,760	32.20%	36.96%
	153,318	141,503	7,165	6,596	6,418	5,988	2,969	2,810	2,953	2,803	28.22%	28.73%
	180,399	195,256	4,698	4,408	3,586	3,495	2,028	1,702	N/A	N/A	N/A	N/A
	163,245	138,234	7,128	5,963	6,090	5,224	2,240	1,777	2,239	1,774	35.32%	35.75%
	152,655	163,606	4,683	5,695	3,754	4,633	209	796	N/A	N/A	52.21%	47.26%
	149,360	106,275	6,929	5,447	2,908	2,946	721	1,669	709	1,655	28.37%	29.48%

财务摘要 (1 - 2)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

序号	银行名称	总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额	
		2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
56	华融湘江银行股份有限公司	211,125	165,309	12,802	11,021	2.09	1.80	79,380	60,765
57	西安银行股份有限公司	210,024	151,282	14,352	9,763	N/A	N/A	85,801	72,286
58	东莞银行股份有限公司	192,062	186,992	15,081	13,707	N/A	N/A	88,106	78,212
59	青岛银行股份有限公司	187,235	156,166	N/A	N/A	N/A	N/A	72,696	62,988
60	汉口银行股份有限公司	183,142	169,090	15,816	14,569	3.85	3.54	86,276	84,824
61	渣打银行(中国)有限公司	179,210	209,329	N/A	N/A	N/A	N/A	79,716	97,646
62	九江银行股份有限公司	174,876	133,650	12,161	10,490	N/A	N/A	50,292	41,806
63	武汉农村商业银行股份有限公司	170,512	154,066	16,028	14,068	3.77	3.44	95,522	85,368
64	洛阳银行股份有限公司	166,707	117,270	12,332	8,511	N/A	N/A	58,626	51,521
65	广东南粤银行股份有限公司	165,985	143,637	10,458	9,822	1.68	1.59	68,287	52,481
66	花旗银行(中国)有限公司	163,327	157,632	N/A	N/A	N/A	N/A	65,137	66,918
67	厦门银行股份有限公司	160,320	119,109	N/A	N/A	N/A	N/A	35,876	26,241
68	长安银行股份有限公司	159,892	126,418	9,846	8,525	2.12	2.09	63,196	52,704
69	晋商银行股份有限公司	157,243	143,528	8,967	8,169	N/A	N/A	65,115	50,972
70	温州银行股份有限公司	156,067	126,283	N/A	N/A	N/A	N/A	65,270	58,356
71	湖北银行股份有限公司	154,704	121,285	10,923	10,074	N/A	N/A	76,381	69,904
72	南充市商业银行股份有限公司	154,447	130,652	10,222	8,148	N/A	N/A	51,189	38,402
73	富滇银行股份有限公司	154,035	145,131	13,861	12,768	2.92	2.69	79,249	69,193
74	齐鲁银行股份有限公司	152,881	122,881	9,960	7,195	3.51	3.04	69,779	61,493
75	威海市商业银行股份有限公司	151,278	117,348	N/A	N/A	N/A	N/A	52,322	44,551
76	桂林银行股份有限公司	143,636	113,485	8,000	6,333	N/A	N/A	45,730	31,331
77	杭州联合农村合作银行	143,317	109,864	12,983	11,635	N/A	N/A	85,946	63,446
78	福建海峡银行股份有限公司	133,683	107,834	N/A	N/A	N/A	N/A	53,331	45,870
79	浙江稠州商业银行股份有限公司	133,049	122,420	11,193	10,143	N/A	N/A	59,868	54,806
80	重庆三峡银行股份有限公司	132,630	100,892	9,890	6,141	3.23	2.61	34,915	26,845
81	广东南海农村商业银行股份有限公司	132,464	121,014	N/A	N/A	N/A	N/A	69,160	63,143
82	廊坊银行股份有限公司	129,764	58,399	6,607	3,053	N/A	N/A	26,294	17,473
83	创兴银行有限公司*	127,838	108,046	N/A	N/A	N/A	N/A	63,600	56,925
84	华商银行	127,286	91,531	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
85	唐山银行股份有限公司	124,864	57,264	N/A	N/A	N/A	N/A	30,388	22,388
86	台州银行股份有限公司	123,400	102,454	9,559	8,544	5.31	4.75	77,968	67,378
87	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	119,650	95,762	N/A	N/A	N/A	N/A	60,590	56,073
88	宁夏银行股份有限公司	118,998	103,823	N/A	N/A	N/A	N/A	54,918	49,353
89	珠海华润银行股份有限公司	116,394	107,534	8,734	8,582	N/A	N/A	54,971	47,157
90	无锡农村商业银行	115,491	104,463	7,208	6,413	N/A	N/A	54,754	49,632
91	广西北部湾银行股份有限公司	113,028	85,595	10,814	9,031	N/A	N/A	42,274	40,128
92	瑞穗银行(中国)有限公司	109,248	94,611	N/A	N/A	N/A	N/A	43,274	41,778
93	浙江泰隆商业银行股份有限公司	108,716	86,858	6,971	5,764	2.32	1.92	63,439	51,205
94	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	108,504	101,670	8,077	7,118	4.04	4.68	53,205	45,942
95	内蒙古银行股份有限公司	106,774	83,561	8,896	8,308	N/A	N/A	44,587	37,594
96	广东华兴银行股份有限公司	106,032	68,239	N/A	N/A	N/A	N/A	30,534	23,782
97	浙江民泰商业银行股份有限公司	105,006	88,714	6,481	5,733	2.32	3.29	57,369	49,105
98	乌鲁木齐市商业银行股份有限公司	103,439	83,992	N/A	N/A	N/A	N/A	46,217	41,069
99	江苏紫金农村商业银行	101,786	70,795	N/A	N/A	N/A	N/A	52,394	43,001
100	宁波鄞州农村合作银行	99,832	90,245	8,658	7,805	N/A	N/A	55,318	50,455
101	三井住友银行(中国)有限公司	96,589	98,960	N/A	N/A	N/A	N/A	42,055	42,244
102	星展银行(中国)有限公司	95,329	98,054	N/A	N/A	N/A	N/A	45,058	52,555
103	鞍山银行股份有限公司	93,141	80,615	N/A	N/A	N/A	N/A	47,716	43,384
104	日照银行股份有限公司	91,988	73,073	7,539	6,924	N/A	N/A	44,867	37,053
105	恒生银行(中国)有限公司	91,971	99,355	N/A	N/A	N/A	N/A	53,024	49,732
106	潍坊银行股份有限公司	91,786	82,325	6,990	6,244	N/A	N/A	43,755	42,335
107	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	90,478	83,586	7,234	6,260	N/A	N/A	49,857	48,392
108	柳州银行股份有限公司	89,926	80,994	7,956	7,330	N/A	N/A	N/A	N/A
109	赣州银行股份有限公司	89,915	73,318	5,960	5,292	N/A	N/A	32,092	26,174
110	绍兴银行股份有限公司	86,547	55,769	4,535	4,252	3.47	3.25	37,149	33,299

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	140,073	117,402	6,014	5,274	2,094	2,266	2,287	2,051	2,278	2,037	N/A	N/A
	121,709	111,975	4,708	4,104	4,096	3,776	1,994	1,810	1,990	1,807	28.19%	26.62%
	128,698	113,568	6,129	5,596	5,280	4,717	1,874	2,060	1,868	2,056	28.89%	28.53%
	115,322	101,734	5,006	4,365	4,114	3,596	1,814	1,495	N/A	N/A	35.80%	39.61%
	122,610	114,212	5,159	5,733	4,398	4,809	1,495	1,480	1,488	1,472	33.54%	28.56%
	114,378	125,819	6,703	7,173	5,299	6,029	973	997	N/A	N/A	N/A	N/A
	100,488	88,040	4,903	4,457	4,568	4,178	1,797	1,826	1,778	1,788	29.44%	26.29%
	138,879	121,360	6,617	6,482	4,975	4,442	2,333	2,317	2,328	2,310	30.47%	27.02%
	92,317	76,679	5,306	4,308	4,927	4,122	2,135	1,762	2,021	1,661	N/A	18.46%
	110,813	93,200	4,844	4,388	4,036	3,822	1,118	1,190	1,116	1,187	36.47%	40.12%
	124,812	99,886	5,673	5,511	2,477	2,792	1,063	1,598	N/A	N/A	N/A	56.00%
	87,079	70,901	3,215	2,305	2,912	2,121	890	723	N/A	N/A	29.40%	36.66%
	100,250	82,178	3,957	3,743	2,677	2,856	1,086	1,316	1,085	1,311	N/A	32.82%
	103,777	91,078	4,394	4,335	3,860	3,954	1,085	1,031	1,081	1,028	32.64%	30.13%
	90,104	80,018	3,782	3,178	3,008	2,443	813	646	N/A	N/A	N/A	N/A
	108,965	91,469	4,542	4,261	4,178	3,986	1,080	1,319	1,094	1,319	32.31%	32.54%
	92,684	82,382	5,021	4,378	4,536	3,763	2,350	2,072	2,271	2,020	26.27%	25.21%
	104,274	93,131	4,412	4,385	3,932	3,996	1,537	1,654	1,523	1,644	37.05%	35.43%
	123,447	101,000	4,232	3,531	3,683	3,112	1,196	1,095	1,187	1,090	35.97%	33.93%
	93,123	79,537	3,734	3,391	3,105	2,868	1,580	1,253	N/A	N/A	N/A	N/A
	87,531	74,712	3,487	3,183	2,881	2,689	780	1,056	768	1,023	36.54%	34.85%
	113,304	89,019	5,071	4,010	4,962	3,482	1,743	1,595	1,505	1,590	32.16%	26.09%
	71,733	63,562	3,293	2,629	3,164	2,568	717	831	N/A	N/A	N/A	N/A
	79,116	75,417	5,087	4,791	1,608	2,462	1,367	1,327	1,362	1,321	N/A	N/A
	90,982	67,855	3,953	3,100	2,973	2,439	1,664	1,323	N/A	N/A	N/A	N/A
	101,954	92,552	4,371	4,025	4,053	3,802	1,992	1,900	N/A	N/A	29.34%	30.04%
	80,547	37,277	2,470	1,446	761	817	399	155	390	148	46.27%	46.03%
	99,392	82,133	N/A	N/A	1,779	1,372	1,193	2,742	N/A	N/A	48.83%	52.78%
	44,138	40,762	2,142	2,013	1,127	1,753	1,133	1,131	N/A	N/A	N/A	N/A
	90,602	50,055	N/A	N/A	3,270	1,977	1,282	705	N/A	N/A	N/A	N/A
	101,493	83,295	6,512	5,321	5,375	4,724	2,437	2,234	2,219	2,092	33.51%	32.22%
	87,877	80,387	3,122	3,307	2,077	2,651	750	1,216	N/A	N/A	23.43%	21.07%
	77,866	69,599	4,193	3,695	3,960	3,537	881	1,390	N/A	N/A	29.78%	34.63%
	75,251	64,790	3,648	3,137	2,816	2,735	71	676	66	670	40.22%	43.86%
	87,213	78,376	2,397	2,278	2,163	2,118	819	918	833	926	32.11%	30.01%
	63,854	56,329	2,867	3,678	2,540	3,395	353	134	336	115	39.39%	32.17%
	68,790	67,638	2,086	2,216	1,047	1,218	417	589	417	589	N/A	N/A
	79,109	65,417	5,466	4,906	4,364	3,877	1,483	1,184	1,470	1,171	N/A	N/A
	82,291	74,287	3,492	3,068	3,168	2,816	983	1,000	966	999	34.87%	33.83%
	68,115	59,519	2,656	2,915	1,501	2,233	451	809	429	793	53.56%	49.35%
	67,182	39,172	1,736	1,120	1,333	1,008	308	108	N/A	N/A	54.69%	61.90%
	66,678	59,967	3,790	3,747	2,652	3,282	839	808	764	759	N/A	N/A
	69,727	58,119	2,867	2,724	2,513	2,460	1,189	1,080	N/A	N/A	N/A	N/A
	73,909	59,649	2,883	2,486	2,264	2,123	815	860	N/A	N/A	34.69%	36.56%
	73,226	64,783	3,568	3,315	2,179	2,329	1,360	1,344	1,274	1,293	N/A	N/A
	61,467	66,202	2,463	2,113	1,134	1,187	679	502	N/A	N/A	N/A	N/A
	44,987	68,440	2,694	2,959	1,581	2,010	120	353	N/A	N/A	63.74%	55.01%
	80,079	68,129	2,160	2,194	N/A	N/A	715	791	N/A	N/A	32.41%	28.25%
	67,388	56,782	3,182	3,091	2,883	2,718	803	1,172	799	1,166	N/A	N/A
	40,631	37,406	1,812	1,831	874	922	131	(231)	N/A	N/A	N/A	N/A
	59,699	56,145	3,246	2,885	2,292	2,304	769	689	750	673	32.76%	34.87%
	67,653	63,083	2,504	2,362	2,371	2,253	815	851	814	818	31.35%	36.85%
	66,885	56,458	2,706	2,556	2,637	2,414	735	950	695	924	37.38%	38.05%
	61,664	56,075	2,531	2,588	938	938	817	991	806	974	37.19%	33.28%
	47,592	40,227	1,735	1,408	865	1,209	351	303	349	290	37.67%	42.33%

财务摘要 (1 - 3)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

序号	银行名称	总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额	
		2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
111	沧州银行股份有限公司	83,550	58,139	N/A	N/A	N/A	N/A	36,114	28,587
112	齐商银行股份有限公司	83,229	70,734	7,013	6,266	3.78	3.71	44,171	38,185
113	德阳银行股份有限公司	82,727	56,444	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
114	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	82,354	71,970	7,027	6,340	4.32	3.90	39,849	38,300
115	泉州银行股份有限公司	73,794	60,740	N/A	N/A	N/A	N/A	24,741	19,280
116	华一银行	73,647	61,604	N/A	N/A	N/A	N/A	30,822	31,163
117	乐山市商业银行股份有限公司	72,459	63,942	5,569	5,008	3.06	2.75	24,025	19,685
118	江苏吴江农村商业银行股份有限公司	71,453	61,945	6,562	6,011	N/A	N/A	40,994	38,044
119	青海银行股份有限公司	70,435	53,334	N/A	N/A	N/A	N/A	35,699	28,927
120	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司	67,082	58,788	N/A	N/A	N/A	N/A	36,388	31,350
121	晋城银行股份有限公司	65,680	53,549	5,027	3,644	N/A	N/A	20,680	17,233
122	承德银行股份有限公司	64,452	43,934	3,770	3,100	1.58	1.57	27,942	21,724
123	莱商银行股份有限公司	64,196	55,251	N/A	N/A	N/A	N/A	32,233	28,089
124	丹东银行股份有限公司	63,659	41,776	N/A	N/A	N/A	N/A	22,701	18,722
125	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	63,539	54,940	4,331	3,907	3.50	3.15	32,196	29,708
126	攀枝花市商业银行股份有限公司	62,811	62,054	N/A	N/A	N/A	N/A	29,041	25,456
127	德意志银行(中国)有限公司	62,729	78,752	N/A	N/A	N/A	N/A	16,790	20,662
128	合肥科技农村商业银行股份有限公司	62,566	56,403	N/A	N/A	N/A	N/A	29,914	25,184
129	宁波慈溪农村商业银行股份有限公司	58,980	52,147	N/A	N/A	N/A	N/A	33,225	30,653
130	东营银行股份有限公司	55,967	46,156	N/A	N/A	N/A	N/A	28,852	25,050
131	金华银行股份有限公司	55,291	48,516	N/A	N/A	N/A	N/A	30,045	27,977
132	烟台银行股份有限公司	53,369	47,795	N/A	N/A	N/A	N/A	30,801	28,072
133	浙江义乌农村商业银行股份有限公司	53,010	51,381	N/A	N/A	N/A	N/A	31,494	30,477
134	泰安银行股份有限公司	52,749	35,859	N/A	N/A	N/A	N/A	16,515	14,134
135	绵阳市商业银行股份有限公司	52,697	44,586	N/A	N/A	N/A	N/A	22,240	19,273
136	抚顺银行股份有限公司	52,308	38,810	N/A	N/A	N/A	N/A	19,622	16,974
137	江门新会农村商业银行股份有限公司	50,913	42,919	N/A	N/A	N/A	N/A	24,135	23,557
138	江苏海安农村商业银行股份有限公司	50,817	43,181	3,915	3,486	4.61	4.10	25,172	23,122
139	朝阳商业银行股份有限公司	50,631	37,716	N/A	N/A	1.93	1.80	25,501	21,517
140	宁波通商银行股份有限公司	50,296	43,698	N/A	N/A	1.18	1.09	19,071	15,801
141	嘉兴银行股份有限公司	50,058	40,733	3,176	2,909	N/A	N/A	26,030	24,208
142	葫芦岛银行股份有限公司	46,401	41,686	3,596	3,282	3.00	2.45	25,271	23,198
143	济宁银行股份有限公司	45,481	34,198	3,636	3,285	N/A	N/A	24,621	21,214
144	大华银行(中国)有限公司	43,157	49,023	N/A	N/A	N/A	N/A	23,706	25,237
145	自贡市商业银行股份有限公司	42,213	26,952	3,603	3,153	N/A	N/A	11,517	8,347
146	石嘴山银行股份有限公司	39,652	34,925	N/A	N/A	N/A	N/A	17,234	14,500
147	摩根大通银行(中国)有限公司	39,147	42,086	N/A	N/A	N/A	N/A	12,752	12,984
148	华侨银行(中国)有限公司	37,333	54,279	N/A	N/A	N/A	N/A	16,937	20,521
149	浙江上虞农村商业银行股份有限公司	34,691	32,326	N/A	N/A	N/A	N/A	20,744	19,873
150	太仓农村商业银行股份有限公司	34,146	32,054	2,519	2,302	N/A	N/A	17,037	16,893
151	铁岭银行股份有限公司	33,948	29,590	2,845	2,755	N/A	N/A	14,545	17,454
152	韩亚银行(中国)股份有限公司	33,652	43,468	N/A	N/A	N/A	N/A	20,769	18,925
153	衡水银行股份有限公司	33,629	33,331	N/A	N/A	N/A	N/A	18,732	15,814
154	湖州银行股份有限公司	33,326	29,559	N/A	N/A	N/A	N/A	17,886	16,828
155	浙江诸暨农村商业银行股份有限公司	32,877	29,486	N/A	N/A	N/A	N/A	19,718	18,657
156	浙江乐清农村合作银行	32,678	29,760	N/A	N/A	N/A	N/A	21,151	18,979
157	泸州市商业银行股份有限公司	31,473	22,828	N/A	N/A	N/A	N/A	9,887	7,635
158	遂宁市商业银行股份有限公司	31,197	24,451	2,808	1,775	N/A	N/A	11,186	9,296
159	福建南安农村商业银行股份有限公司	31,128	24,991	N/A	N/A	N/A	N/A	13,932	12,646
160	浙江富阳农村商业银行股份有限公司	31,015	28,668	N/A	N/A	N/A	N/A	19,296	17,924
161	福建福州农村商业银行股份有限公司	30,891	23,664	N/A	N/A	N/A	N/A	16,210	13,319
162	宜宾市商业银行股份有限公司	29,225	21,155	3,194	1,459	2.60	2.32	9,887	8,439
163	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	28,953	27,153	N/A	N/A	N/A	N/A	16,428	14,489
164	江苏江都农村商业银行股份有限公司	27,819	25,105	N/A	N/A	N/A	N/A	16,025	14,607
165	曲靖市商业银行股份有限公司	27,680	19,646	N/A	N/A	N/A	N/A	11,790	9,909

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	67,750	48,516	2,433	1,997	2,481	2,050	725	649	N/A	N/A	43.37%	40.78%
	67,319	58,933	2,512	2,477	2,311	2,287	638	767	625	763	41.81%	36.70%
	45,122	36,619	2,187	1,686	2,019	1,520	405	315	N/A	N/A	29.60%	27.13%
	56,387	53,320	2,406	2,364	2,000	2,098	681	721	673	731	35.20%	32.69%
	44,731	34,646	N/A	3,287	N/A	N/A	346	366	N/A	N/A	36.25%	39.80%
	46,013	42,063	1,179	1,065	307	579	390	422	N/A	N/A	N/A	N/A
	39,517	37,686	2,215	2,496	2,062	2,389	686	844	676	823	N/A	N/A
	57,188	51,918	2,368	2,430	2,238	2,308	612	777	604	768	N/A	N/A
	52,221	39,650	3,843	3,239	N/A	N/A	672	960	N/A	N/A	26.31%	21.13%
	56,750	50,750	2,009	1,836	1,358	1,632	581	560	N/A	N/A	N/A	N/A
	34,562	32,691	2,470	2,256	2,031	1,892	678	647	629	613	40.46%	35.42%
	52,241	40,044	2,200	1,867	1,620	1,537	891	833	862	816	N/A	32.49%
	42,328	40,189	2,035	2,152	1,267	1,625	216	512	210	487	39.32%	29.38%
	40,601	34,844	1,518	1,408	1,054	1,149	429	610	N/A	N/A	N/A	N/A
	49,237	44,134	1,873	1,651	1,667	1,491	484	499	506	508	34.66%	33.44%
	37,528	39,048	1,885	1,939	1,443	1,672	530	724	N/A	N/A	31.38%	27.69%
	27,670	27,378	2,119	2,491	1,184	1,617	956	762	N/A	N/A	N/A	N/A
	41,641	35,858	1,625	1,393	246	442	622	539	N/A	N/A	N/A	N/A
	47,155	43,562	3,082	3,067	869	1,095	639	733	N/A	N/A	31.41%	29.40%
	45,028	38,872	1,981	1,772	1,853	1,697	683	671	N/A	N/A	N/A	N/A
	40,045	37,942	2,691	2,273	N/A	N/A	344	389	N/A	N/A	N/A	N/A
	45,635	41,580	N/A	N/A	1,640	1,579	417	395	N/A	N/A	44.91%	40.88%
	41,905	40,716	1,695	1,717	1,498	1,643	508	669	N/A	N/A	32.62%	33.43%
	29,652	24,943	1,369	1,015	334	507	370	307	N/A	N/A	31.54%	39.67%
	31,175	28,519	1,421	1,258	N/A	N/A	535	530	N/A	N/A	31.58%	30.37%
	32,308	27,254	1,751	1,572	1,617	1,518	756	573	N/A	N/A	27.37%	29.42%
	38,610	35,547	2,374	2,313	1,421	1,438	461	659	N/A	N/A	N/A	N/A
	37,723	32,822	1,272	1,282	774	1,013	520	513	517	513	29.62%	28.70%
	40,814	32,465	1,562	1,549	784	1,085	456	364	N/A	N/A	N/A	N/A
	27,294	22,812	1,670	1,159	1,499	1,023	437	283	N/A	N/A	37.52%	43.76%
	33,804	31,884	1,364	1,266	1,283	1,215	214	120	202	121	37.45%	35.37%
	38,884	34,106	1,604	1,330	1,149	1,237	490	427	428	384	45.39%	46.62%
	34,080	28,529	1,570	1,552	1,180	1,461	425	465	409	454	34.72%	27.81%
	22,457	29,385	1,021	976	697	732	80	132	N/A	N/A	77.30%	72.40%
	26,902	17,742	1,134	737	872	540	445	296	436	289	N/A	N/A
	25,102	22,273	1,601	1,333	635	743	566	554	N/A	N/A	N/A	N/A
	15,785	22,137	960	981	825	959	326	299	N/A	N/A	N/A	N/A
	18,338	23,507	995	1,259	518	783	190	238	N/A	N/A	61.86%	50.35%
	29,912	27,566	1,187	1,216	979	1,101	352	400	N/A	N/A	59.44%	52.56%
	26,148	23,792	1,052	1,006	1,011	975	254	265	251	260	35.79%	35.06%
	28,564	25,325	752	859	501	665	188	206	N/A	N/A	N/A	N/A
	24,487	34,539	855	535	690	477	165	21	N/A	N/A	N/A	N/A
	30,106	29,572	1,336	1,321	915	970	458	486	N/A	N/A	41.52%	39.18%
	27,814	25,395	1,117	1,054	699	799	219	216	N/A	N/A	34.99%	33.97%
	27,913	25,739	1,762	1,819	N/A	N/A	348	493	N/A	N/A	25.46%	26.41%
	26,425	24,725	2,018	1,770	N/A	1,306	538	503	N/A	N/A	N/A	N/A
	20,383	14,448	N/A	690	N/A	528	442	341	N/A	N/A	24.41%	21.61%
	20,392	19,709	1,142	1,019	557	497	501	457	N/A	N/A	N/A	N/A
	22,484	20,335	1,301	1,175	767	924	338	422	N/A	N/A	26.89%	33.70%
	26,298	24,068	N/A	N/A	N/A	N/A	407	469	N/A	N/A	N/A	N/A
	23,832	20,570	2,068	1,757	584	537	396	298	N/A	N/A	27.37%	32.69%
	19,490	17,718	974	972	719	860	347	325	316	296	N/A	N/A
	20,693	17,999	764	739	424	368	285	293	N/A	N/A	N/A	N/A
	23,810	20,694	1,680	1,531	668	691	350	368	N/A	N/A	29.88%	29.91%
	24,191	17,399	909	1,043	683	872	237	364	N/A	N/A	N/A	N/A

财务摘要 (1 - 4)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

序号	银行名称	总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额	
		2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
166	新韩银行(中国)有限公司	26,822	22,525	N/A	N/A	N/A	N/A	11,015	10,780
167	江苏姜堰农村商业银行	26,167	23,518	2,064	1,823	N/A	N/A	15,493	13,845
168	浙江德清农村商业银行股份有限公司	26,136	20,963	N/A	N/A	N/A	N/A	13,067	12,213
169	浙江永康农村商业银行股份有限公司	24,684	22,517	N/A	N/A	N/A	N/A	14,460	13,300
170	凉山州商业银行股份有限公司	23,086	20,985	N/A	N/A	N/A	N/A	8,998	8,501
171	达州市商业银行股份有限公司	23,032	16,692	N/A	N/A	N/A	N/A	5,981	4,508
172	本溪市商业银行股份有限公司	22,228	22,788	1,619	1,537	N/A	N/A	9,594	11,216
173	友利银行(中国)有限公司	22,079	21,276	N/A	N/A	N/A	N/A	1,395	1,753
174	景德镇农村商业银行股份有限公司	21,897	17,037	N/A	N/A	N/A	N/A	9,758	8,610
175	江苏泰州农村商业银行	21,645	19,555	N/A	N/A	N/A	N/A	14,458	12,740
176	浙江台州路桥农村合作银行	21,612	19,776	N/A	N/A	N/A	N/A	13,299	12,233
177	福建莆田农村商业银行股份有限公司	19,722	17,440	N/A	N/A	N/A	N/A	11,072	9,188
178	企业银行(中国)	18,099	14,911	N/A	N/A	N/A	N/A	8,066	7,754
179	江苏沐阳农村商业银行	17,817	15,548	N/A	N/A	N/A	N/A	13,391	11,887
180	江苏长江农村商业银行股份有限公司	17,147	13,362	N/A	N/A	N/A	N/A	12,059	8,670
181	江苏仪征农村商业银行	16,443	14,272	N/A	N/A	N/A	N/A	9,763	8,366
182	法国兴业银行(中国)有限公司	16,181	22,109	N/A	N/A	N/A	N/A	4,684	6,530
183	池州九华农村商业银行	14,490	12,189	1,214	1,156	1.43	1.41	8,053	7,469
184	安徽肥西农村商业银行股份有限公司	13,746	12,126	N/A	N/A	N/A	N/A	6,509	5,665
185	蚌埠农村商业银行	13,561	12,114	N/A	N/A	N/A	N/A	6,636	6,263
186	盘谷银行(中国)有限公司	13,413	15,938	N/A	N/A	N/A	N/A	4,800	5,163
187	浙江衢州柯城农村商业银行股份有限公司	13,381	10,579	N/A	N/A	N/A	N/A	7,912	6,767
188	江苏新沂农村商业银行	12,773	11,804	N/A	N/A	N/A	N/A	8,876	8,143
189	广东揭阳农村商业银行股份有限公司	12,427	10,545	N/A	N/A	N/A	N/A	6,500	6,185
190	东方汇理银行(中国)有限公司	11,888	14,280	N/A	N/A	N/A	N/A	3,126	2,950
191	安徽庐江农村商业银行	11,628	9,687	N/A	N/A	N/A	N/A	5,943	4,972
192	安庆农村商业银行股份有限公司	11,105	9,612	1,092	1,054	N/A	N/A	7,079	6,066
193	江苏高淳农村商业银行股份有限公司	10,679	9,020	N/A	N/A	N/A	N/A	5,727	5,319
194	国民银行(中国)有限公司	9,132	6,930	N/A	N/A	N/A	N/A	1,652	1,573
195	安徽东至农村商业银行股份有限公司	6,965	6,110	468	439	N/A	N/A	3,598	3,363
196	安徽青阳农村商业银行	6,362	5,712	587	559	N/A	N/A	3,739	3,322
197	华美银行(中国)有限公司	5,379	4,786	N/A	N/A	N/A	N/A	1,722	1,368
198	摩根士丹利国际银行(中国)有限公司	3,237	2,781	N/A	N/A	N/A	N/A	200	300
199	瑞士银行(中国)有限公司	2,682	2,613	N/A	N/A	N/A	N/A	15	24
200	浦发硅谷银行	2,609	1,746	N/A	N/A	N/A	N/A	588	328

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	19,817	17,769	431	456	339	384	43	91	N/A	N/A	N/A	55.32%
	21,105	18,600	800	875	680	761	259	283	256	282	N/A	31.25%
	19,536	17,212	1,403	1,260	519	479	332	292	N/A	N/A	31.65%	33.35%
	20,939	18,808	N/A	N/A	N/A	N/A	315	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	17,678	16,679	648	858	274	468	252	400	N/A	N/A	30.85%	20.78%
	13,231	10,422	622	777	368	654	263	396	N/A	N/A	N/A	N/A
	17,744	18,076	539	644	431	637	106	223	N/A	N/A	N/A	N/A
	15,330	16,545	329	447	325	388	4	20	N/A	N/A	N/A	N/A
	15,352	13,277	1,253	1,071	N/A	N/A	261	216	N/A	N/A	31.17%	35.71%
	19,086	17,231	1,000	947	940	889	260	262	N/A	N/A	26.91%	24.53%
	18,407	16,937	1,388	1,311	N/A	896	N/A	358	N/A	N/A	N/A	N/A
	17,069	14,710	1,468	1,274	1,400	1,255	289	118	N/A	N/A	33.59%	33.47%
	11,709	10,997	234	371	268	319	(35)	39	N/A	N/A	N/A	N/A
	15,455	13,461	1,291	1,105	N/A	N/A	363	344	N/A	N/A	28.23%	31.30%
	14,024	11,621	597	412	579	402	160	125	N/A	N/A	39.01%	40.50%
	13,759	11,948	1,019	858	565	494	192	181	N/A	N/A	27.37%	N/A
	6,732	10,138	570	731	150	214	(80)	33	N/A	N/A	N/A	N/A
	11,671	10,366	416	433	290	403	91	105	91	105	43.54%	40.93%
	12,243	10,169	401	337	262	272	90	77	N/A	N/A	N/A	N/A
	10,544	10,491	564	384	401	341	111	150	N/A	N/A	N/A	N/A
	5,944	8,137	438	410	281	365	120	106	N/A	N/A	N/A	N/A
	10,356	9,005	784	687	313	301	103	116	N/A	N/A	35.19%	33.34%
	10,563	9,304	676	709	670	708	77	96	N/A	N/A	30.04%	28.24%
	9,254	8,300	783	745	N/A	N/A	166	221	N/A	N/A	37.03%	35.17%
	3,999	5,542	361	398	175	260	144	123	N/A	N/A	N/A	N/A
	10,412	8,644	648	557	N/A	N/A	87	107	N/A	N/A	48.36%	50.30%
	9,099	8,266	355	388	345	381	91	156	N/A	N/A	37.29%	34.99%
	9,053	7,760	604	595	N/A	N/A	148	146	N/A	N/A	34.37%	36.44%
	3,301	2,641	90	177	106	163	(36)	18	N/A	N/A	N/A	N/A
	6,224	5,278	250	224	200	221	53	47	53	47	45.83%	40.33%
	5,411	4,717	238	216	200	201	60	66	60	66	N/A	N/A
	3,636	2,772	158	167	116	146	41	41	N/A	N/A	N/A	N/A
	1,249	1,052	192	176	60	61	89	74	N/A	N/A	N/A	N/A
	574	474	108	119	66	75	6	21	N/A	N/A	N/A	N/A
	1,553	683	78	71	61	57	(4)	1	N/A	N/A	N/A	N/A

财务摘要 (2 - 1)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

序号	银行名称	基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净利差)	
		2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
1	中国工商银行股份有限公司	0.77	0.78	17.10%	19.96%	2.30%	2.46%	2.47%	2.66%
2	中国建设银行股份有限公司	0.91	0.91	17.27%	19.74%	2.46%	2.61%	2.63%	2.80%
3	中国农业银行股份有限公司	0.55	0.55	16.79%	19.57%	2.49%	2.76%	2.66%	2.92%
4	中国银行股份有限公司	0.56	0.61	14.53%	17.28%	N/A	N/A	2.12%	2.25%
5	交通银行股份有限公司	0.90	0.89	13.46%	14.87%	2.06%	2.17%	2.22%	2.36%
6	招商银行股份有限公司	2.29	2.22	17.09%	19.28%	2.59%	2.45%	2.75%	2.64%
7	兴业银行股份有限公司	2.63	2.47	18.89%	21.21%	2.26%	2.23%	2.45%	2.48%
8	中信银行股份有限公司	0.88	0.87	14.55%	16.84%	2.13%	2.19%	2.31%	2.40%
9	上海浦东发展银行股份有限公司	2.67	2.52	18.82%	21.02%	2.26%	2.27%	2.45%	2.50%
10	中国民生银行股份有限公司	1.30	1.31	16.98%	20.41%	2.10%	2.41%	2.26%	2.59%
11	中国光大银行股份有限公司	0.63	0.62	15.50%	17.36%	2.01%	2.06%	2.25%	2.30%
12	平安银行股份有限公司	1.56	1.44	14.94%	16.35%	2.63%	2.40%	2.77%	2.57%
13	华夏银行股份有限公司	1.77	1.68	17.18%	19.31%	2.40%	2.52%	2.56%	2.69%
14	北京银行股份有限公司	1.33	1.23	16.26%	17.98%	N/A	N/A	N/A	N/A
15	广东发展银行股份有限公司	0.59	0.78	9.80%	14.98%	1.68%	1.66%	1.84%	1.85%
16	上海银行股份有限公司	2.47	2.46	15.67%	18.44%	1.82%	1.96%	2.02%	2.21%
17	江苏银行股份有限公司	0.91	0.84	15.63%	16.74%	N/A	N/A	N/A	N/A
18	浙商银行股份有限公司	0.54	0.44	17.03%	16.72%	2.12%	2.38%	2.31%	2.62%
19	南京银行股份有限公司	2.21	1.89	17.59%	19.00%	2.44%	2.41%	2.61%	2.59%
20	渤海银行股份有限公司	0.41	0.36	17.51%	18.71%	1.89%	2.00%	2.11%	2.22%
21	重庆农村商业银行股份有限公司	0.78	0.73	15.80%	17.06%	2.99%	3.14%	3.20%	3.37%
22	宁波银行股份有限公司	1.68	1.89	17.68%	19.45%	2.40%	2.50%	2.38%	2.51%
23	盛京银行股份有限公司	1.07	1.25	N/A	N/A	2.00%	2.07%	2.14%	2.32%
24	成都农村商业银行	0.43	0.53	14.32%	21.57%	1.25%	1.81%	1.41%	1.97%
25	徽商银行股份有限公司	0.56	0.51	15.75%	16.64%	2.52%	2.47%	2.71%	2.74%
26	北京农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
27	上海农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	14.30%	14.10%	N/A	N/A	N/A	N/A
28	广州农村商业银行股份有限公司	0.61	0.66	14.65%	18.16%	N/A	N/A	N/A	N/A
29	天津银行股份有限公司	0.96	0.88	15.88%	18.32%	1.74%	1.73%	2.08%	2.06%
30	杭州银行股份有限公司	1.64	1.75	12.84%	15.67%	2.04%	2.22%	2.25%	2.47%
31	厦门国际银行股份有限公司	0.52	0.49	16.26%	16.87%	N/A	N/A	N/A	N/A
32	哈尔滨银行股份有限公司	0.41	0.37	N/A	N/A	2.47%	2.49%	2.68%	2.71%
33	广州银行股份有限公司	0.38	0.42	16.89%	21.48%	N/A	N/A	N/A	N/A
34	汇丰银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
35	锦州银行股份有限公司	1.09	0.54	N/A	N/A	3.29%	2.43%	3.51%	2.63%
36	吉林银行股份有限公司	0.37	0.38	13.63%	15.98%	N/A	N/A	N/A	N/A
37	包商银行股份有限公司	0.77	0.72	14.05%	13.81%	N/A	N/A	N/A	N/A
38	成都银行股份有限公司	0.87	1.09	14.69%	21.32%	N/A	N/A	N/A	N/A
39	重庆银行股份有限公司	1.17	1.05	N/A	N/A	2.29%	2.56%	2.52%	2.81%
40	中原银行股份有限公司	N/A	N/A	10.30%	11.74%	N/A	N/A	N/A	N/A
41	东莞农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
42	昆仑银行股份有限公司	0.40	0.40	13.35%	15.09%	1.66%	2.17%	1.90%	2.42%
43	长沙银行股份有限公司	1.00	1.07	18.88%	23.50%	N/A	N/A	N/A	N/A
44	中信银行国际(中国)有限公司*	N/A	N/A	10.20%	14.90%	N/A	N/A	N/A	N/A
45	郑州银行股份有限公司	0.85	0.62	22.99%	23.52%	2.95%	3.07%	3.12%	3.31%
46	天津农村商业银行股份有限公司	0.35	0.33	14.08%	15.17%	N/A	N/A	N/A	N/A
47	大连银行股份有限公司	0.03	0.12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
48	贵阳银行股份有限公司	1.79	1.35	26.37%	26.44%	N/A	N/A	N/A	N/A
49	江苏江南农村商业银行股份有限公司	0.29	0.32	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
50	苏州银行股份有限公司	0.61	0.59	9.95%	10.90%	2.53%	2.55%	2.79%	2.88%
51	广东顺德农村商业银行股份有限公司	0.77	0.80	13.66%	15.85%	N/A	N/A	N/A	N/A
52	永亨银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
53	河北银行股份有限公司	0.49	0.42	17.53%	18.05%	N/A	N/A	N/A	N/A
54	东亚银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
55	江西银行股份有限公司	0.24	0.60	6.18%	16.58%	3.32%	3.44%	3.53%	3.67%

	不良贷款率		贷款拨备率(拨贷比)		存贷比(贷款存款比例)		资本充足率		一级资本充足率	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	1.50%	1.13%	2.35%	2.34%	71.40%	68.40%	15.22%	14.53%	13.48%	12.19%
	1.58%	1.19%	2.39%	2.66%	69.80%	67.53%	15.39%	14.86%	13.32%	12.11%
	2.39%	1.54%	4.53%	4.42%	N/A	N/A	13.40%	12.82%	10.96%	9.46%
	1.43%	1.18%	2.62%	2.68%	N/A	N/A	14.06%	13.87%	12.07%	11.35%
	1.51%	1.25%	2.35%	2.24%	74.08%	74.07%	13.49%	14.04%	11.46%	11.30%
	1.68%	1.11%	3.00%	2.59%	73.93%	70.49%	12.57%	12.38%	10.83%	10.44%
	1.46%	1.10%	3.07%	2.76%	67.62%	64.76%	11.19%	11.29%	9.19%	8.89%
	1.43%	1.30%	2.39%	2.36%	75.63%	73.08%	11.87%	12.33%	9.17%	8.99%
	1.56%	1.06%	3.30%	2.65%	N/A	N/A	12.29%	11.33%	9.45%	9.13%
	1.60%	1.17%	2.46%	2.12%	71.00%	69.88%	11.49%	10.69%	9.19%	8.59%
	1.61%	1.19%	2.52%	2.16%	73.59%	70.10%	11.87%	11.21%	10.15%	9.34%
	1.45%	1.02%	2.41%	2.06%	69.01%	65.39%	10.94%	10.86%	9.03%	8.64%
	1.52%	1.09%	2.55%	2.54%	75.29%	68.52%	10.85%	11.03%	8.89%	8.49%
	1.12%	0.86%	3.11%	2.78%	N/A	71.41%	12.27%	11.08%	9.14%	9.16%
	1.43%	1.04%	2.16%	1.77%	72.06%	70.74%	11.43%	10.50%	8.02%	8.12%
	1.19%	0.98%	2.82%	2.54%	67.68%	66.87%	12.65%	12.57%	10.32%	10.38%
	1.43%	1.30%	N/A	N/A	72.35%	71.30%	11.54%	12.17%	8.60%	8.76%
	1.23%	0.88%	2.95%	2.59%	N/A	68.63%	11.04%	10.60%	9.35%	8.62%
	0.83%	0.94%	3.57%	3.06%	49.82%	47.43%	13.11%	12.00%	10.35%	8.59%
	1.35%	1.20%	2.77%	2.46%	N/A	N/A	11.61%	11.09%	7.75%	8.64%
	0.98%	0.78%	4.11%	3.58%	57.12%	59.11%	12.09%	12.45%	9.89%	10.12%
	0.92%	0.89%	2.85%	2.53%	63.73%	64.12%	13.29%	12.40%	10.12%	10.07%
	0.42%	0.44%	N/A	N/A	48.58%	50.21%	13.03%	12.65%	9.42%	11.04%
	1.00%	0.95%	4.22%	6.13%	43.26%	39.49%	13.95%	15.92%	10.73%	11.98%
	0.98%	0.83%	2.47%	2.13%	N/A	N/A	13.25%	13.41%	9.81%	11.51%
	1.00%	0.99%	3.71%	3.69%	N/A	N/A	12.87%	14.20%	11.07%	11.57%
	1.38%	1.28%	2.79%	2.72%	66.49%	65.85%	12.50%	13.25%	11.36%	12.10%
	1.80%	1.54%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.76%	14.45%	10.29%	11.17%
	1.34%	1.09%	2.73%	2.61%	55.93%	58.51%	12.23%	12.61%	9.33%	10.64%
	1.36%	1.20%	2.64%	2.35%	60.86%	65.50%	11.70%	12.12%	9.45%	9.19%
	0.56%	0.46%	2.21%	1.90%	48.52%	48.15%	11.55%	10.60%	9.59%	8.17%
	1.40%	1.13%	N/A	N/A	48.46%	53.01%	11.64%	14.64%	11.14%	13.94%
	0.90%	0.30%	N/A	N/A	N/A	54.78%	10.68%	11.54%	10.34%	11.02%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.00%	15.80%	17.60%	15.40%
	1.03%	0.99%	N/A	N/A	47.44%	55.70%	10.50%	10.45%	8.97%	8.64%
	1.50%	1.07%	2.83%	3.08%	68.61%	67.98%	10.50%	9.69%	8.20%	7.82%
	1.41%	1.37%	N/A	N/A	68.56%	55.92%	12.22%	11.19%	9.34%	10.59%
	2.35%	1.19%	N/A	N/A	55.87%	56.96%	15.95%	12.69%	11.13%	10.45%
	0.97%	0.69%	N/A	N/A	62.60%	63.39%	11.63%	11.00%	10.49%	9.63%
	1.90%	1.82%	4.11%	4.16%	66.71%	67.84%	16.40%	19.58%	15.28%	18.47%
	1.30%	0.96%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.89%	13.06%	N/A	N/A
	1.15%	0.88%	N/A	N/A	N/A	N/A	14.19%	12.21%	13.07%	11.06%
	1.03%	1.06%	N/A	N/A	46.79%	47.06%	12.19%	12.27%	10.65%	10.52%
	N/A	N/A	N/A	N/A	73.50%	74.20%	16.50%	17.30%	11.70%	11.80%
	1.10%	0.75%	2.85%	2.26%	55.73%	58.83%	12.20%	11.12%	10.09%	8.66%
	2.47%	2.28%	4.07%	3.91%	69.27%	65.48%	14.38%	13.73%	11.21%	10.43%
	3.89%	5.59%	3.89%	5.22%	N/A	N/A	10.50%	6.90%	10.50%	6.90%
	1.48%	0.81%	3.56%	3.26%	45.96%	53.71%	13.54%	13.54%	10.68%	10.81%
	1.95%	1.76%	N/A	N/A	68.32%	66.78%	12.58%	12.10%	8.96%	10.17%
	1.48%	1.37%	3.03%	2.78%	66.60%	56.81%	14.07%	12.41%	10.67%	11.68%
	1.79%	1.31%	2.89%	2.82%	72.54%	71.70%	14.36%	14.44%	13.62%	13.43%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.20%	15.30%	13.60%	11.70%
	1.38%	1.16%	3.23%	N/A	61.27%	54.42%	11.93%	12.37%	9.52%	9.00%
	2.60%	1.26%	2.73%	1.95%	77.23%	72.55%	12.46%	13.37%	12.40%	12.82%
	1.79%	1.81%	3.61%	3.64%	N/A	N/A	14.56%	11.32%	13.06%	9.62%

财务摘要 (2 - 2)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

No.	Name of bank	基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净利差)	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
56	华融湘江银行股份有限公司	0.37	0.33	19.08%	19.95%	N/A	N/A	N/A	N/A
57	西安银行股份有限公司	0.57	0.60	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
58	东莞银行股份有限公司	0.86	0.95	13.06%	16.17%	N/A	N/A	N/A	N/A
59	青岛银行股份有限公司	0.58	0.59	N/A	16.62%	2.23%	2.25%	2.36%	2.43%
60	汉口银行股份有限公司	0.36	0.36	9.82%	10.57%	N/A	N/A	N/A	N/A
61	渣打银行(中国)有限公司	N/A	N/A	5.20%	5.70%	N/A	N/A	N/A	N/A
62	九江银行股份有限公司	1.19	1.20	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
63	武汉农村商业银行股份有限公司	0.54	0.57	14.97%	17.82%	N/A	N/A	N/A	N/A
64	洛阳银行股份有限公司	N/A	0.76	N/A	21.39%	N/A	N/A	N/A	N/A
65	广东南粤银行股份有限公司	0.18	0.20	0.72%	0.86%	N/A	N/A	N/A	N/A
66	花旗银行(中国)有限公司	N/A	N/A	7.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
67	厦门银行股份有限公司	0.50	0.46	12.12%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
68	长安银行股份有限公司	0.23	0.32	11.77%	18.07%	N/A	N/A	N/A	N/A
69	晋商银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
70	温州银行股份有限公司	0.32	0.32	8.20%	6.89%	N/A	N/A	N/A	N/A
71	湖北银行股份有限公司	0.32	0.38	10.54%	14.25%	N/A	N/A	N/A	N/A
72	南充市商业银行股份有限公司	2.27	2.02	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
73	富滇银行股份有限公司	N/A	N/A	11.44%	16.72%	2.49%	3.09%	2.75%	3.33%
74	齐鲁银行股份有限公司	0.46	0.46	13.76%	16.66%	N/A	N/A	N/A	N/A
75	威海市商业银行股份有限公司	0.38	0.34	18.11%	18.69%	N/A	N/A	N/A	N/A
76	桂林银行股份有限公司	0.31	0.46	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
77	杭州联合农村合作银行	0.95	1.07	12.23%	14.51%	3.16%	3.33%	N/A	N/A
78	福建海峡银行股份有限公司	0.22	0.27	10.05%	12.79%	N/A	N/A	N/A	N/A
79	浙江稠州商业银行股份有限公司	0.44	0.43	12.83%	13.54%	N/A	N/A	N/A	N/A
80	重庆三峡银行股份有限公司	0.64	0.56	20.75%	23.88%	N/A	N/A	N/A	N/A
81	广东南海农村商业银行股份有限公司	0.58	0.61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
82	廊坊银行股份有限公司	0.12	0.09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
83	创兴银行有限公司*	2.06	6.09	N/A	N/A	N/A	N/A	1.53%	1.58%
84	华商银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
85	唐山银行股份有限公司	0.49	0.60	15.73%	22.67%	N/A	N/A	N/A	N/A
86	台州银行股份有限公司	1.23	1.16	24.52%	25.82%	N/A	N/A	5.66%	5.67%
87	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
88	宁夏银行股份有限公司	0.48	0.77	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
89	珠海华润银行股份有限公司	0.01	0.12	0.81%	8.21%	N/A	N/A	N/A	N/A
90	无锡农村商业银行	0.50	0.56	12.30%	15.83%	N/A	N/A	N/A	N/A
91	广西北部湾银行股份有限公司	0.08	0.04	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
92	瑞穗银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
93	浙江泰隆商业银行股份有限公司	0.49	0.39	N/A	N/A	N/A	N/A	6.21%	5.49%
94	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	0.48	0.66	12.79%	15.30%	N/A	N/A	N/A	N/A
95	内蒙古银行股份有限公司	0.14	0.26	5.17%	9.89%	N/A	N/A	N/A	N/A
96	广东华兴银行股份有限公司	0.06	0.02	5.51%	2.15%	1.43%	1.35%	1.74%	1.77%
97	浙江民泰商业银行股份有限公司	0.30	0.51	12.64%	14.17%	N/A	N/A	N/A	N/A
98	乌鲁木齐市商业银行股份有限公司	0.40	0.36	16.19%	17.10%	N/A	N/A	N/A	N/A
99	江苏紫金农村商业银行	0.34	0.36	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
100	宁波鄞州农村合作银行	0.58	0.59	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
101	三井住友银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
102	星展银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
103	鞍山银行股份有限公司	0.24	0.29	9.73%	11.55%	N/A	N/A	N/A	N/A
104	日照银行股份有限公司	0.32	0.47	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
105	恒生银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
106	潍坊银行股份有限公司	0.28	0.27	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
107	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	0.52	0.53	12.13%	14.12%	N/A	N/A	2.55%	2.70%
108	柳州银行股份有限公司	0.41	0.71	8.70%	15.46%	N/A	N/A	N/A	N/A
109	赣州银行股份有限公司	0.66	0.79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
110	绍兴银行股份有限公司	0.26	0.24	7.87%	7.23%	N/A	N/A	N/A	N/A

	不良贷款率		贷款拨备率(拨贷比)		存贷比(贷存款比例)		资本充足率		一级资本充足率	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	0.99%	0.78%	N/A	N/A	56.54%	51.49%	13.15%	10.89%	9.50%	9.28%
	1.18%	0.78%	2.64%	2.50%	70.51%	64.39%	15.38%	12.24%	12.56%	11.12%
	1.82%	1.33%	3.07%	2.88%	68.67%	68.96%	12.50%	13.61%	11.16%	11.86%
	1.19%	1.14%	2.81%	2.76%	59.99%	55.54%	15.04%	10.75%	12.48%	9.72%
	1.99%	1.93%	N/A	N/A	67.51%	67.47%	14.13%	13.07%	12.00%	10.83%
	2.02%	1.51%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.60%	13.60%	16.10%	13.10%
	1.86%	1.42%	N/A	N/A	50.05%	47.49%	13.40%	13.23%	10.29%	11.34%
	1.74%	1.44%	N/A	N/A	72.49%	71.37%	14.59%	14.75%	12.51%	12.53%
	N/A	0.82%	N/A	N/A	N/A	60.02%	15.54%	12.28%	12.03%	11.12%
	1.76%	1.26%	N/A	N/A	63.75%	57.90%	10.82%	13.10%	8.83%	10.22%
	0.74%	N/A	1.89%	0.98%	N/A	N/A	15.54%	15.14%	14.75%	14.83%
	1.37%	1.09%	3.07%	3.06%	41.01%	33.70%	12.36%	11.59%	9.55%	11.41%
	1.46%	0.48%	2.93%	2.58%	N/A	67.84%	10.82%	12.07%	9.92%	10.93%
	1.87%	1.67%	N/A	N/A	62.75%	55.97%	13.47%	11.34%	N/A	N/A
	1.23%	1.23%	N/A	N/A	65.53%	70.92%	11.94%	11.29%	8.96%	9.58%
	1.87%	1.58%	N/A	N/A	69.64%	76.42%	13.14%	14.39%	N/A	N/A
	1.56%	0.97%	N/A	N/A	55.23%	46.61%	11.52%	11.87%	10.95%	11.05%
	1.90%	0.99%	N/A	N/A	71.51%	71.64%	14.46%	15.56%	13.50%	14.42%
	2.19%	1.72%	3.74%	N/A	56.12%	61.03%	11.69%	11.15%	10.54%	10.00%
	0.97%	0.70%	N/A	N/A	54.16%	52.20%	14.71%	13.34%	10.25%	11.52%
	1.53%	1.27%	N/A	N/A	52.24%	41.94%	11.49%	11.17%	10.45%	10.45%
	1.91%	1.90%	3.98%	4.18%	N/A	N/A	14.61%	13.09%	N/A	N/A
	2.47%	1.67%	N/A	N/A	68.68%	67.64%	12.19%	11.08%	N/A	N/A
	1.18%	1.00%	3.54%	3.07%	72.74%	71.45%	12.83%	13.23%	10.29%	10.43%
	0.89%	0.30%	N/A	N/A	34.40%	32.83%	14.01%	10.54%	11.59%	8.74%
	1.71%	1.15%	3.32%	3.26%	N/A	N/A	15.77%	13.14%	12.03%	12.00%
	1.56%	2.59%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	59.01%	62.01%	17.73%	15.94%	15.22%	12.77%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	0.06%	0.16%	2.70%	2.70%	33.54%	44.78%	11.25%	10.71%	10.24%	9.58%
	0.55%	0.39%	2.70%	2.50%	N/A	N/A	13.00%	11.46%	11.81%	10.37%
	2.21%	1.97%	4.19%	4.33%	N/A	N/A	15.30%	16.39%	N/A	N/A
	1.97%	1.58%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.66%	12.34%	N/A	N/A
	2.49%	1.72%	N/A	N/A	72.10%	69.63%	11.27%	12.13%	10.38%	11.55%
	1.12%	1.17%	2.61%	2.57%	63.64%	64.61%	13.72%	13.99%	10.80%	10.74%
	N/A	N/A	6.87%	7.52%	64.95%	64.84%	14.94%	15.27%	12.97%	13.01%
	0.66%	0.12%	3.10%	2.35%	62.39%	54.28%	19.16%	19.59%	18.08%	18.62%
	1.23%	0.93%	N/A	N/A	73.55%	71.74%	12.07%	12.65%	9.13%	9.15%
	1.42%	0.96%	3.14%	3.03%	70.01%	65.51%	12.51%	13.25%	11.33%	12.08%
	2.56%	1.91%	N/A	N/A	65.46%	63.16%	11.25%	12.26%	10.45%	13.40%
	1.28%	1.28%	2.32%	1.92%	45.40%	60.71%	12.35%	11.10%	8.84%	10.79%
	1.57%	1.39%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.78%	11.87%	9.82%	10.30%
	1.24%	0.88%	N/A	N/A	66.28%	70.66%	12.20%	14.48%	N/A	N/A
	2.26%	2.49%	N/A	N/A	70.95%	72.17%	12.58%	12.52%	9.16%	11.42%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	N/A	N/A	2.06%	1.10%	62.67%	39.48%	21.25%	16.95%	20.34%	16.32%
	1.71%	1.58%	2.60%	2.36%	N/A	N/A	14.41%	11.61%	11.30%	11.07%
	1.70%	1.69%	N/A	N/A	59.59%	63.68%	11.13%	11.29%	9.32%	9.33%
	2.47%	1.80%	N/A	N/A	63.09%	65.25%	11.46%	12.42%	10.14%	10.96%
	N/A	N/A	2.07%	2.08%	N/A	N/A	14.00%	12.70%	13.40%	12.10%
	1.89%	1.82%	N/A	N/A	68.32%	71.36%	12.99%	11.71%	9.94%	10.71%
	1.99%	1.91%	3.52%	3.29%	70.86%	74.05%	13.99%	13.92%	12.87%	12.85%
	1.74%	0.81%	N/A	N/A	43.55%	43.04%	12.36%	13.51%	11.36%	12.59%
	1.81%	1.43%	N/A	N/A	52.04%	46.68%	12.54%	12.41%	11.03%	10.74%
	1.68%	1.56%	N/A	N/A	71.05%	73.09%	12.28%	11.63%	8.72%	10.78%

财务摘要 (2 - 3)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

No.	Name of bank	基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净利差)	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
111	沧州银行股份有限公司	0.42	0.38	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
112	齐商银行股份有限公司	0.33	0.45	9.52%	14.17%	N/A	N/A	N/A	N/A
113	德阳银行股份有限公司	0.25	0.21	8.28%	8.50%	N/A	N/A	N/A	N/A
114	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	0.41	0.45	9.92%	12.38%	N/A	N/A	N/A	N/A
115	泉州银行股份有限公司	0.15	0.17	6.93%	8.49%	N/A	N/A	N/A	N/A
116	华一银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
117	乐山市商业银行股份有限公司	0.37	0.45	12.81%	17.76%	N/A	N/A	N/A	N/A
118	江苏吴江农村商业银行股份有限公司	0.60	0.77	9.74%	13.68%	N/A	N/A	N/A	N/A
119	青海银行股份有限公司	0.36	0.52	12.51%	20.40%	N/A	N/A	N/A	N/A
120	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
121	晋城银行股份有限公司	0.26	0.27	16.00%	19.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
122	承德银行股份有限公司	0.36	0.41	25.77%	30.19%	N/A	N/A	N/A	N/A
123	莱商银行股份有限公司	0.11	0.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
124	丹东银行股份有限公司	0.28	0.43	10.10%	17.21%	N/A	N/A	N/A	N/A
125	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	0.41	0.41	12.61%	14.90%	N/A	N/A	N/A	N/A
126	攀枝花市商业银行股份有限公司	0.36	0.57	10.85%	17.80%	N/A	N/A	N/A	N/A
127	德意志银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
128	合肥科技农村商业银行股份有限公司	0.35	0.32	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
129	宁波慈溪农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
130	东营银行股份有限公司	0.38	0.38	15.50%	17.59%	N/A	N/A	N/A	N/A
131	金华银行股份有限公司	0.33	0.37	0.78%	1.10%	N/A	N/A	N/A	N/A
132	烟台银行股份有限公司	0.16	0.15	8.62%	8.48%	N/A	N/A	N/A	N/A
133	浙江义乌农村商业银行股份有限公司	0.38	0.55	9.02%	12.80%	N/A	N/A	N/A	N/A
134	泰安银行股份有限公司	0.34	0.28	15.42%	14.99%	N/A	N/A	N/A	N/A
135	绵阳市商业银行股份有限公司	N/A	N/A	15.84%	21.99%	N/A	N/A	N/A	N/A
136	抚顺银行股份有限公司	N/A	N/A	21.09%	16.78%	N/A	N/A	N/A	N/A
137	江门新会农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
138	江苏海安农村商业银行股份有限公司	0.61	0.65	13.87%	16.79%	N/A	N/A	N/A	N/A
139	朝阳银行股份有限公司	0.22	0.20	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
140	宁波通商银行股份有限公司	0.08	0.05	7.36%	5.10%	N/A	N/A	N/A	N/A
141	嘉兴银行股份有限公司	0.15	0.12	6.80%	4.12%	N/A	N/A	N/A	N/A
142	葫芦岛银行股份有限公司	0.32	0.28	12.80%	12.25%	N/A	N/A	N/A	N/A
143	济宁银行股份有限公司	0.41	0.45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
144	大华银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
145	自贡市商业银行股份有限公司	0.22	0.14	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
146	石嘴山银行股份有限公司	0.55	0.75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
147	摩根大通银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
148	华侨银行(中国)有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
149	浙江上虞农村商业银行股份有限公司	0.45	0.68	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
150	太仓农村商业银行股份有限公司	0.32	0.36	10.36%	11.63%	N/A	N/A	N/A	N/A
151	铁岭银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
152	韩亚银行(中国)股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
153	衡水银行股份有限公司	0.45	0.52	17.45%	22.31%	3.50%	3.83%	3.66%	4.06%
154	湖州银行股份有限公司	0.36	0.35	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
155	浙江诸暨农村商业银行股份有限公司	0.49	0.69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
156	浙江乐清农村合作银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
157	泸州市商业银行股份有限公司	0.51	0.50	24.27%	29.59%	N/A	N/A	N/A	N/A
158	遂宁市商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
159	福建南安农村商业银行股份有限公司	0.24	0.34	N/A	N/A	4.65%	5.01%	4.67%	5.25%
160	浙江富阳农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	13.82%	18.29%	N/A	N/A	N/A	N/A
161	福建福州农村商业银行股份有限公司	0.33	0.34	N/A	N/A	2.36%	2.62%	2.44%	2.95%
162	宜宾市商业银行股份有限公司	0.39	0.47	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
163	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	0.28	0.29	11.78%	12.93%	N/A	N/A	N/A	N/A
164	江苏江都农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
165	曲靖市商业银行股份有限公司	0.62	0.97	17.21%	31.66%	N/A	N/A	N/A	N/A

	不良贷款率		贷款拨备率(拨贷比)		存贷比(贷款存款比例)		资本充足率		一级资本充足率	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	1.42%	0.55%	N/A	N/A	53.26%	58.86%	11.46%	13.74%	9.74%	11.48%
	2.13%	1.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.91%	11.96%	10.14%	11.23%
	1.57%	0.93%	N/A	N/A	65.83%	66.55%	11.16%	15.44%	8.94%	14.33%
	1.96%	1.51%	N/A	N/A	70.67%	71.83%	15.07%	14.49%	13.93%	13.35%
	1.55%	1.10%	N/A	N/A	N/A	48.70%	10.63%	11.11%	N/A	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.76%	15.08%	12.61%	13.93%
	1.31%	0.83%	4.17%	3.33%	N/A	N/A	19.15%	13.41%	12.86%	12.25%
	1.86%	1.69%	3.52%	3.57%	71.68%	73.28%	13.58%	13.47%	12.44%	12.34%
	1.88%	0.94%	N/A	N/A	67.75%	72.07%	14.62%	18.40%	13.66%	17.29%
	1.93%	1.88%	N/A	N/A	64.12%	61.75%	12.44%	14.48%	11.31%	13.37%
	1.53%	1.11%	N/A	N/A	60.24%	52.48%	15.29%	12.94%	14.13%	11.79%
	0.93%	0.46%	N/A	N/A	53.49%	54.00%	14.17%	12.13%	10.33%	11.00%
	2.72%	1.41%	N/A	N/A	65.34%	64.51%	10.41%	11.87%	9.38%	10.86%
	1.02%	0.71%	N/A	N/A	53.27%	53.74%	12.98%	13.74%	11.89%	13.00%
	2.21%	2.48%	N/A	N/A	65.13%	67.24%	11.83%	13.36%	10.70%	12.26%
	1.49%	0.98%	N/A	N/A	N/A	63.88%	15.35%	13.31%	11.88%	11.86%
	1.20%	0.40%	2.50%	2.50%	N/A	N/A	21.86%	16.73%	21.30%	15.80%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.76%	14.82%	11.70%	13.70%
	2.06%	1.65%	4.73%	4.39%	70.46%	70.37%	16.44%	17.21%	15.34%	16.35%
	1.17%	0.87%	N/A	N/A	64.13%	62.95%	13.75%	11.95%	10.21%	10.76%
	1.46%	1.09%	2.57%	2.51%	72.88%	69.80%	10.61%	11.60%	9.73%	10.45%
	2.78%	2.62%	4.92%	4.70%	67.49%	67.51%	11.37%	12.78%	N/A	N/A
	1.93%	1.70%	4.14%	4.22%	74.93%	74.50%	15.65%	16.47%	14.52%	15.35%
	2.29%	2.52%	N/A	N/A	52.48%	51.22%	12.05%	10.70%	N/A	N/A
	N/A	0.76%	N/A	N/A	N/A	N/A	14.83%	14.60%	N/A	N/A
	1.48%	1.51%	N/A	N/A	60.73%	62.28%	12.69%	14.45%	11.62%	13.65%
	2.59%	1.22%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.93%	16.06%	12.79%	14.93%
	1.08%	0.80%	3.25%	3.51%	66.46%	70.55%	13.99%	12.73%	12.64%	13.17%
	1.17%	0.95%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.15%	13.02%	N/A	N/A
	0.96%	0.73%	2.90%	1.79%	72.67%	70.90%	15.60%	16.56%	14.71%	16.09%
	1.55%	2.67%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.89%	11.02%	9.98%	9.89%
	1.41%	1.22%	2.89%	2.66%	64.99%	68.02%	12.42%	13.43%	11.22%	12.20%
	2.67%	1.93%	N/A	N/A	71.36%	73.48%	13.05%	14.57%	11.89%	13.46%
	1.20%	0.50%	N/A	N/A	82.50%	69.40%	23.50%	15.60%	22.90%	14.70%
	1.24%	1.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.32%	15.78%	12.51%	15.06%
	0.98%	0.89%	2.87%	2.59%	70.32%	61.51%	12.82%	11.53%	9.79%	10.52%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	34.25%	33.06%	33.50%	32.29%
	0.13%	0.30%	N/A	N/A	70.62%	52.37%	17.50%	16.75%	16.45%	15.70%
	2.49%	1.89%	5.78%	6.37%	69.35%	72.09%	15.93%	16.85%	14.80%	15.73%
	2.31%	2.44%	N/A	N/A	N/A	69.57%	12.68%	12.29%	11.52%	11.13%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.59%	N/A	10.43%	N/A
	1.53%	1.08%	N/A	N/A	N/A	54.79%	18.85%	20.41%	18.28%	19.56%
	1.75%	0.61%	N/A	N/A	62.22%	53.48%	11.97%	11.26%	11.30%	10.12%
	1.26%	1.19%	3.39%	2.99%	64.31%	67.08%	12.23%	13.30%	11.14%	12.24%
	1.93%	1.70%	N/A	N/A	70.64%	72.48%	15.60%	17.00%	N/A	N/A
	N/A	0.68%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.89%	N/A	15.81%
	0.30%	0.32%	N/A	N/A	N/A	N/A	18.96%	12.01%	17.83%	10.91%
	1.40%	0.88%	N/A	N/A	53.04%	47.17%	16.42%	12.82%	N/A	N/A
	2.29%	1.49%	5.61%	5.39%	61.97%	62.19%	13.37%	15.57%	12.28%	14.47%
	2.36%	1.28%	N/A	N/A	73.28%	74.26%	14.68%	14.43%	N/A	N/A
	2.59%	1.12%	4.13%	2.91%	68.02%	64.75%	12.14%	12.53%	9.09%	11.41%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.37%	13.80%	16.27%	12.58%
	1.57%	1.14%	N/A	N/A	74.58%	74.49%	12.18%	12.22%	11.06%	N/A
	2.87%	2.30%	5.37%	5.89%	67.31%	70.59%	13.22%	12.32%	12.11%	11.22%
	2.17%	0.84%	4.20%	N/A	48.94%	56.95%	13.69%	14.53%	12.01%	12.58%

财务摘要 (2 - 4)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元。

标有“*”的银行金额单位为港币百万元。

No.	Name of bank	基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净利差)	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
166	新韩银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
167	江苏姜堰农村商业银行	N/A	0.56	N/A	15.95%	N/A	N/A	N/A	3.91%
168	浙江德清农村商业银行股份有限公司	0.43	0.38	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
169	浙江永康农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
170	凉山州商业银行股份有限公司	0.41	0.72	12.75%	23.47%	1.84%	2.25%	1.76%	3.59%
171	达州市商业银行股份有限公司	0.26	0.40	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
172	本溪市商业银行股份有限公司	N/A	N/A	6.28%	16.23%	N/A	N/A	N/A	N/A
173	友利银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
174	景德镇农村商业银行股份有限公司	0.35	0.33	18.29%	17.56%	N/A	N/A	N/A	N/A
175	江苏泰州农村商业银行	0.55	0.48	N/A	N/A	4.84%	4.88%	N/A	N/A
176	浙江台州路桥农村合作银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
177	福建莆田农村商业银行股份有限公司	0.24	0.11	N/A	N/A	5.96%	5.75%	6.14%	5.98%
178	企业银行 (中国)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
179	江苏沐阳农村商业银行	N/A	N/A	N/A	N/A	5.74%	5.90%	N/A	N/A
180	江苏长江商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
181	江苏仪征农村商业银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
182	法国兴业银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
183	池州九华农村商业银行	0.11	0.13	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
184	安徽肥西农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
185	蚌埠农村商业银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
186	盘谷银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
187	浙江衢州柯城农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
188	江苏新沂农村商业银行	0.13	0.19	5.72%	7.31%	5.22%	6.28%	5.54%	5.83%
189	广东揭阳农村商业银行股份有限公司	0.15	0.25	9.87%	12.51%	N/A	N/A	N/A	N/A
190	东方汇理银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
191	安徽庐江农村商业银行	0.17	0.18	12.31%	11.95%	N/A	N/A	N/A	N/A
192	安庆农村商业银行股份有限公司	0.17	0.29	8.35%	14.79%	N/A	3.85%	N/A	4.24%
193	江苏高淳农村商业银行股份有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	4.32%	4.77%	N/A	N/A
194	国民银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
195	安徽东至农村商业银行股份有限公司	0.18	0.16	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
196	安徽青阳农村商业银行	0.22	0.24	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
197	华美银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
198	摩根士丹利国际银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
199	瑞士银行 (中国) 有限公司	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
200	浦发硅谷银行	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

	不良贷款率		贷款拨备率 (拨贷比)		存贷比 (贷存款比例)		资本充足率		一级资本充足率	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	N/A	1.15%	N/A	N/A	N/A	56.33%	22.92%	25.27%	21.97%	24.30%
	N/A	1.85%	N/A	6.92%	N/A	73.90%	N/A	13.50%	N/A	12.40%
	1.37%	1.49%	3.89%	3.33%	66.89%	70.90%	12.61%	12.71%	N/A	N/A
	2.92%	1.78%	N/A	N/A	69.06%	70.71%	15.96%	16.45%	14.86%	15.36%
	1.35%	0.94%	3.74%	2.90%	50.90%	50.97%	21.87%	15.40%	19.62%	14.07%
	1.73%	1.48%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.04%	16.83%	N/A	N/A
	1.98%	1.60%	N/A	N/A	54.07%	62.05%	12.62%	12.80%	11.61%	12.41%
	1.55%	1.28%	1.85%	2.20%	48.36%	65.27%	25.97%	26.43%	25.70%	25.37%
	2.42%	2.43%	5.37%	5.31%	63.56%	64.85%	12.93%	12.54%	N/A	N/A
	2.86%	1.69%	N/A	N/A	75.23%	73.94%	14.12%	13.25%	N/A	N/A
	1.66%	1.08%	N/A	N/A	71.7%	71.64%	16.59%	16.39%	15.52%	15.28%
	2.17%	2.96%	5.02%	5.01%	64.86%	61.88%	15.33%	16.16%	14.25%	15.07%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.64%	26.55%	25.94%	25.89%
	1.76%	1.49%	5.66%	5.25%	86.65%	88.31%	15.65%	15.14%	14.57%	14.06%
	0.99%	0.96%	N/A	N/A	76.01%	72.88%	13.18%	14.57%	12.06%	13.46%
	1.94%	1.96%	5.52%	N/A	70.95%	70.02%	14.06%	14.44%	12.95%	13.34%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	28.47%	24.34%	27.82%	23.58%
	2.15%	2.15%	3.51%	3.33%	69.00%	72.05%	14.78%	16.13%	13.66%	15.01%
	2.56%	2.79%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.31%	19.39%	14.55%	18.79%
	2.94%	1.15%	4.75%	3.16%	62.94%	54.87%	13.14%	11.35%	11.99%	10.18%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	46.32%	48.61%	45.18%	47.51%
	2.97%	1.62%	6.48%	N/A	N/A	N/A	12.89%	13.67%	N/A	N/A
	4.70%	2.41%	N/A	N/A	N/A	N/A	17.05%	16.30%	N/A	N/A
	2.80%	2.35%	N/A	N/A	70.23%	74.52%	15.60%	18.03%	14.78%	17.66%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	35.93%	36.79%	35.07%	35.82%
	1.78%	1.99%	N/A	N/A	57.09%	57.53%	11.94%	12.72%	10.80%	11.59%
	1.97%	1.41%	3.17%	2.86%	N/A	73.38%	14.53%	16.66%	13.48%	15.54%
	2.35%	1.80%	5.36%	8.29%	63.27%	68.54%	18.87%	18.59%	17.78%	17.50%
	4.72%	4.85%	7.72%	8.92%	50.04%	59.55%	72.92%	94.58%	71.91%	93.48%
	3.62%	2.96%	5.53%	4.97%	57.82%	63.72%	12.24%	12.99%	12.24%	12.99%
	2.46%	2.27%	3.79%	3.61%	69.13%	70.46%	15.63%	16.98%	14.52%	N/A
	N/A	N/A	3.14%	5.28%	N/A	N/A	42.29%	48.93%	41.36%	47.98%
	N/A	N/A	2.00%	1.50%	17.00%	30.00%	76.00%	130.00%	76.00%	130.00%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	570.00%	394.00%	570.00%	394.00%
	N/A	N/A	N/A	N/A	33.02%	48.04%	82.54%	102.47%	81.98%	102.00%

关于毕马威

毕马威：全球领先的金融服务

毕马威是一家网络遍布全球的专业服务机构，专门提供审计、税务和咨询服务。毕马威在全球155个国家拥有174,000名员工。毕马威国际合作组织（“毕马威国际”）瑞士实体由各地独立成员组成，但各成员在法律上均属分立和不同的个体。

一九九二年，毕马威在中国内地成为首家获准合资开业的国际会计师事务所。二零一二年八月一日，毕马威成为四大会计师事务所之中，首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在一九四五年，在香港提供专业服务逾六十年。率先打入中国市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供专业服务，也反映了毕马威的领导地位。

毕马威中国目前在北京、北京中关村、成都、重庆、佛山、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、沈阳、深圳、天津、厦门、香港特别行政区和澳门特别行政区共设有十七家机构，专业人员约10,000名。毕马威以统一的经营方式来管理中国的业务，以确保我们能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

术语缩写汇编

银行名称

央行-中国人民银行
国开行-国家开发银行
工商银行-中国工商银行股份有限公司
建设银行-中国建设银行股份有限公司
中国银行-中国银行股份有限公司
农业银行-中国农业银行股份有限公司
交通银行-交通银行股份有限公司
招商银行-招商银行股份有限公司
中信银行-中信银行股份有限公司
民生银行-中国民生银行股份有限公司
浦发银行-上海浦东发展银行股份有限公司
兴业银行-兴业银行股份有限公司
光大银行-中国光大银行股份有限公司

一般术语

GDP-国内生产总值
ABS-资产证券化
AMC-资产管理公司
ISAE-国际签证准则
CICERO-国际气候与环境中心
GBP-绿色债券原则
CBS-气候债券准则
债转股-债权转为股权
营改增-营业税改增值税
巴塞尔委员会-巴塞尔银行监管委员会
银监会-中国银行业监督管理委员会
发改委-发展和改革委员会



联系我们

毕马威中国目前在北京、北京中关村、成都、重庆、佛山、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、沈阳、深圳、天津、厦门、香港特别行政区和澳门特别行政区共设有17家机构, 专业人员约10,000名。毕马威以统一的经营方式来管理中国的业务, 以确保我们能够高效和迅速地调动各方面的资源, 为客户提供高质量的服务。

我们金融服务小组荟萃了审计、税务和咨询服务的合伙人, 并与毕马威专业服务网络的其他成员所紧密联系。

如果您希望进一步了解我们的服务, 请与下列金融服务合伙人联系。

李世民(Simon Gleave)

金融服务业地区主管合伙人

☎: +86 (10) 8508 7007

✉: simon.gleave@kpmg.com

张楚东

中国东部和西部地区咨询主管合伙人

☎: +86 (21) 2212 2705

✉: tony.cheung@kpmg.com

陈少东

金融服务业合伙人

☎: +86 (10) 8508 7014

✉: thomas.chan@kpmg.com

王立鹏

中国区银行业主管合伙人

☎: +86 (10) 8508 7104

✉: arthur.wang@kpmg.com

宋晨阳

金融服务业合伙人

☎: +86 (10) 8508 7015

✉: christine.song@kpmg.com

李乐文

金融服务业合伙人

☎: +86 (10) 8508 7043

✉: walkman.lee@kpmg.com

李砾

金融服务业合伙人

☎: +86 (10) 8508 7114

✉: raymond.li@kpmg.com

蔡正轩

金融服务业合伙人

☎: +86 (20) 3813 8883

✉: larry.choi@kpmg.com

李淑贤

金融业审计主管合伙人

☎: +86 (21) 2212 3806

✉: edwina.li@kpmg.com

查玮亮(Egidio Zarrella)

客户服务与创新事务主管合伙人

☎: +852 2847 5197

✉: egidio.zarrella@kpmg.com

吴福昌

交易服务业合伙人

☎: +86 (10) 8508 7090

✉: louis.ng@kpmg.com

方海云

金融服务业合伙人

☎: +852 2978 8953

✉: terence.fong@kpmg.com

石海云

金融服务业合伙人

☎: +86 (21) 2212 2261

✉: kenny.shi@kpmg.com

陈思杰

金融服务业合伙人

☎: +86 (21) 2212 2424

✉: james.chen@kpmg.com

李嘉林

金融服务业合伙人

☎: +86 (755) 2547 1218

✉: ivan.li@kpmg.com

艾柏熙(Christopher Abbiss)

税务合伙人

☎: +852 2826 7226

✉: chris.abbiss@kpmg.com

张豪

税务合伙人

☎: +86 (10) 8508 7509

✉: tracy.h.zhang@kpmg.com

李鹏

税务合伙人

☎: +86 (10) 8508 7574

✉: thomas.li@kpmg.com

刘逸明

信息技术咨询合伙人

☎: +86 (21) 2212 3980

✉: kevin.liu@kpmg.com

戴易瑞

执业技术部门合伙人

☎: +86 (10) 8508 5008

✉: derrick.day@kpmg.com

唐培新(Simon Topping)

监管事务咨询合伙人

☎: +852 2826 7283

✉: simon.topping@kpmg.com

彭富强

投资组合方案业务组

中国区主管合伙人

☎: +86 (21) 2212 3280

✉: wilson.pang@kpmg.com

中国内地

北京

中国北京东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话: +86 (10) 8508 5000
传真: +86 (10) 8518 5111

北京中关村

中国北京丹棱街3号
中国电子大厦B座6层603室
邮政编码: 100080
电话: +86 (10) 5875 2555
传真: +86 (10) 5875 2558

成都

中国成都红星路3段1号
国际金融中心1号办公楼17楼
邮政编码: 610021
电话: +86 (28) 8673 3888
传真: +86 (28) 8673 3838

重庆

中国重庆邹容路68号
大都会商厦15楼1507单元
邮政编码: 400010
电话: +86 (23) 6383 6318
传真: +86 (23) 6383 6313

佛山

中国佛山灯湖东路1号
友邦金融中心一座8层
邮政编码: 528200
电话: +86 (757) 8163 0163
传真: +86 (757) 8163 0168

福州

中国福州五四路137号
信和广场12楼1203A单元
邮政编码: 350003
电话: +86 (591) 8833 1000
传真: +86 (591) 8833 1188

广州

中国广州市天河路208号
粤海天河城大厦38楼
邮政编码: 510620
电话: +86 (20) 3813 8000
传真: +86 (20) 3813 7000

杭州

中国杭州杭大路9号
聚龙大厦西楼8楼
邮政编码: 310007
电话: +86 (571) 2803 8000
传真: +86 (571) 2803 8111

南京

中国南京珠江路1号
珠江1号大厦46楼
邮政编码: 210008
电话: +86 (25) 8691 2888
传真: +86 (25) 8691 2828

青岛

中国青岛东海西路15号
英德隆大厦4层
邮政编码: 266071
电话: +86 (532) 8907 1688
传真: +86 (532) 8907 1689

上海

中国上海南京西路1266号
恒隆广场50楼
邮政编码: 200040
电话: +86 (21) 2212 2888
传真: +86 (21) 6288 1889

沈阳

中国沈阳北站路61号
财富中心A座19层
邮政编码: 110013
电话: +86 (24) 3128 3888
传真: +86 (24) 3128 3899

深圳

中国深圳深南东路5001号
华润大厦9楼
邮政编码: 518001
电话: +86 (755) 2547 1000
传真: +86 (755) 8266 8930

天津

中国天津大沽北路2号
天津环球金融中心
津塔写字楼40层06单元
邮政编码: 300020
电话: +86 (22) 2329 6238
传真: +86 (22) 2329 6233

厦门

中国厦门鹭江道8号
国际银行大厦12楼
邮政编码: 361001
电话: +86 (592) 2150 888
传真: +86 (592) 2150 999

香港特别行政区和澳门特别行政区

香港

香港中环遮打道10号
太子大厦8楼
香港铜锣湾轩尼诗道500号
希慎广场23楼
电话: +852 2522 6022
传真: +852 2845 2588

澳门

澳门苏亚利斯博士大马路
中国银行大厦24楼BC室
电话: +853 2878 1092
传真: +853 2878 1096

kpmg.com/cn

本刊物所载资料仅供一般参考用,并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的数据,但本所不能保证这些数据在阁下收取本刊物时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据本刊物所载资料行事。

© 2016毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所,是与瑞士实体— 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。版权所有,不得转载。中国印刷。

刊物编号: CN-FS16-0001c

二零一六年九月印刷