



cutting through complexity

# 中国银行业热点问题探讨及 上市银行2013年度业绩回顾

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）  
2014年4月

[kpmg.com/cn](http://kpmg.com/cn)



# 目录

	页码
2013年度经济与金融形势	03
银行业热点话题探讨	12
上市银行2013年度财务数据分析	33
附件：上市银行2013年度财务数据	60



# 01

## 2013年度 经济与金融形势



# 2013年度经济与金融形势

## 年度数据分析

2013年度，国民经济呈现出整体平稳、稳中有进、稳中向好的态势。国民经济增长7.7%，与上年持平。CPI上涨2.6%，低于物价调控目标；城镇新增就业超过1,000万；2013年粮食总产量跃上了1.2万亿斤这个大台阶；第三产业去年占比提高到46.1%，第一次超过了第二产业；城镇化率为53.73%，比上年提高1.16个百分点。

自贸区建设取得重大成果，与冰岛、瑞士签署了自贸协定；中国（上海）自由贸易试验区启动实施；对外投资合作持续快速增长，非金融类对外直接投资增长28.7%。

- 经济增速放缓：**2013年国内生产总值(GDP)为人民币568,845亿元，按可比价格计算，同比增长7.7%，增速继续放缓。第一产业增加值占国内生产总值的比重为10.0%，第二产业增加值比重为43.9%，第三产业增加值比重为46.1%，第三产业增加值占比首次超过第二产业。
- 出口增速有所回升，进口增速略有加快：**2013年度，进出口稳中有升，进出口总额达到41,603亿美元，同比增长7.6%；进出口差额（出口减进口）2,598亿美元，较上年扩大12.4%。
- 消费保持平稳增长：**2013年社会消费品零售总额人民币234,380亿元，比上年名义增长13.1%（扣除价格因素实际增长11.5%）。

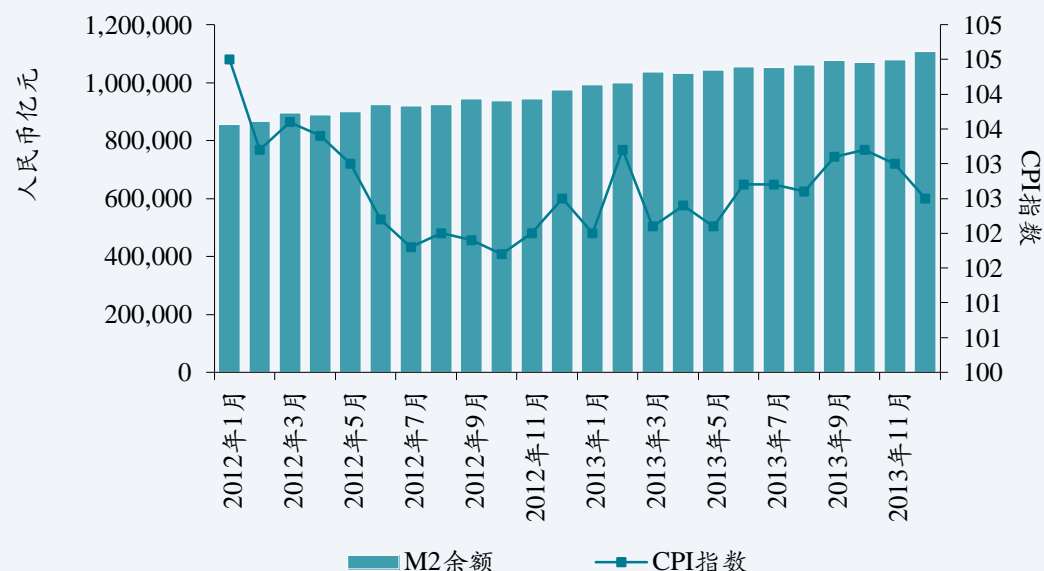
主要宏观经济指标概览	单位	2011Q1	2011Q2	2011Q3	2011Q4	2012Q1	2012Q2	2012Q3	2012Q4	2013Q1	2013Q2	2013Q3	2013Q4
国内生产总值(GDP)	同比 (%)	9.7	9.6	9.4	9.2	8.1	7.6	7.4	7.9	7.7	7.5	7.8	7.7
消费价格指数(CPI)	同比 (%)	5.1	5.7	6.3	4.6	3.6	2.2	1.9	2.5	2.1	2.7	3.1	2.5
生产物价指数(PPI)	同比 (%)	7.0	6.9	7.1	3.1	-0.03	-2.1	-3.6	-1.9	-1.9	-2.7	-1.3	-1.4
工业增加值	同比 (%)	14.8	15.1	13.8	12.8	11.9	9.5	9.2	10.3	8.9	8.9	10.2	9.7
社会消费品零售总值	同比 (%)	16.3	17.2	17.3	17.5	15.2	13.7	14.2	15.2	12.4	13.3	13.3	13.6
固定资产投资	同比 (%)	25.0	25.6	24.9	23.8	20.9	20.4	20.5	20.6	20.9	20.1	20.2	19.6
出口	同比 (%)	25.3	22.4	20.7	14.4	8.9	11.3	9.9	14.1	10.0	3.8	-0.3	4.3
进口	同比 (%)	32.6	23.2	24.7	20.9	5.3	6.3	2.4	6.0	14.1	5.0	7.4	8.3
贸易盈余	亿美元	-314.9	53.5	184.2	187.0	317.3	251.5	276.6	316.2	430.7	657.2	152.0	256.4
广义货币(M2)	同比 (%)	16.5	15.4	13.8	13.1	12.9	13.6	14.8	13.8	15.7	14.0	14.2	13.6
人民币贷款增长	同比 (%)	16.2	15.2	14.3	14.3	15.7	16.0	16.3	15.0	14.9	14.2	14.3	14.1

数据来源：Wind资讯

# 2013年度经济与金融形势

## 货币扩张与国民经济产出

### 货币供应量及通胀率



### 货币流通速度



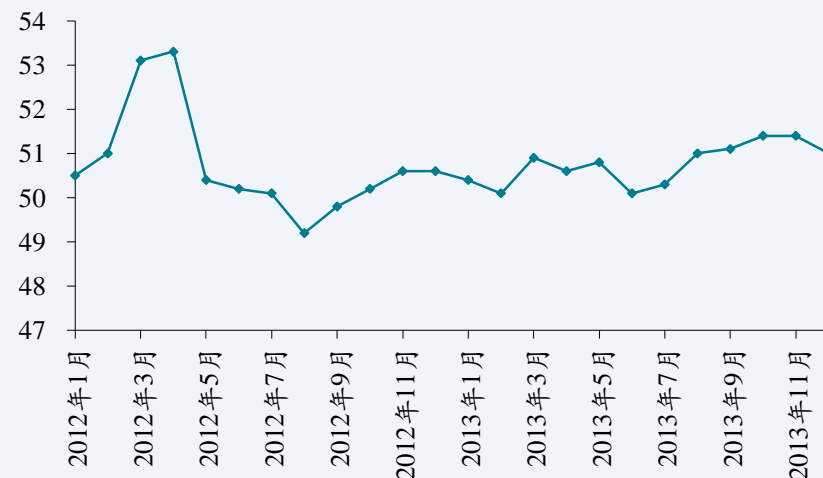
数据来源: Wind资讯

- 2013年CPI比上年上涨2.6%，与2012年增速持平。全年工业生产者出厂价格比上年下降1.9%。全年工业生产者购进价格比上年下降2.0%。
- 分类别看，食品价格比上年上涨4.7%，烟酒及用品上涨0.3%，衣着上涨2.3%，家庭设备用品及维修服务上涨1.5%，医疗保健和个人用品上涨1.3%，交通和通信下降0.4%，娱乐教育文化用品及服务上涨1.8%，居住上涨2.8%。
- 2013年末，广义货币(M2)余额人民币110.65万亿元，同比增长13.6%，比上年末低0.2个百分点，继续保持适度增长的趋势。
- 2013年末，广义货币(M2)余额人民币110.65万亿元，同比增长13.6%，分别比11月末和上年末低0.6个和0.2个百分点。狭义货币(M1)余额人民币33.73万亿元，同比增长9.3%，比11月末低0.1个百分点，比上年末高2.8个百分点；流通中货币(M0)余额人民币5.86万亿元，同比增长7.1%。全年净投放现金人民币3,899亿元。
- 从全年来看，2013年新增广义货币与经济增量的比值比2012年微幅上升，表明货币的流向得到了相应优化。

# 2013年度经济与金融形势

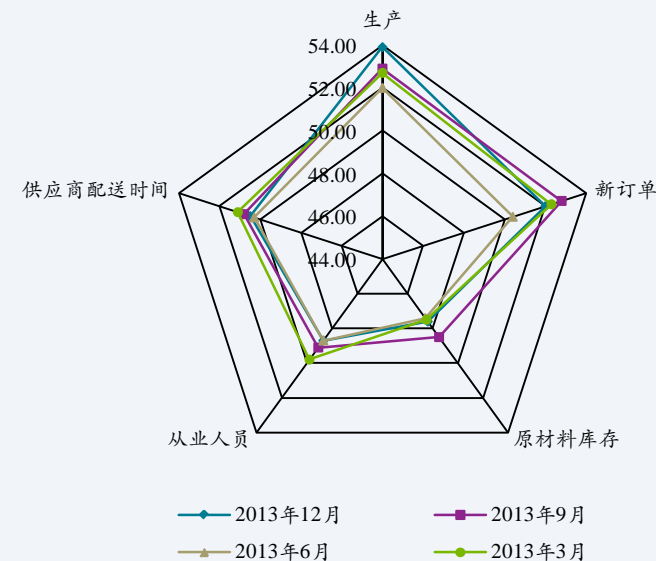
## 企业经营状况

中国制造业采购经理人指数 (PMI)



数据来源：国家统计局

中国制造业PMI分项指数



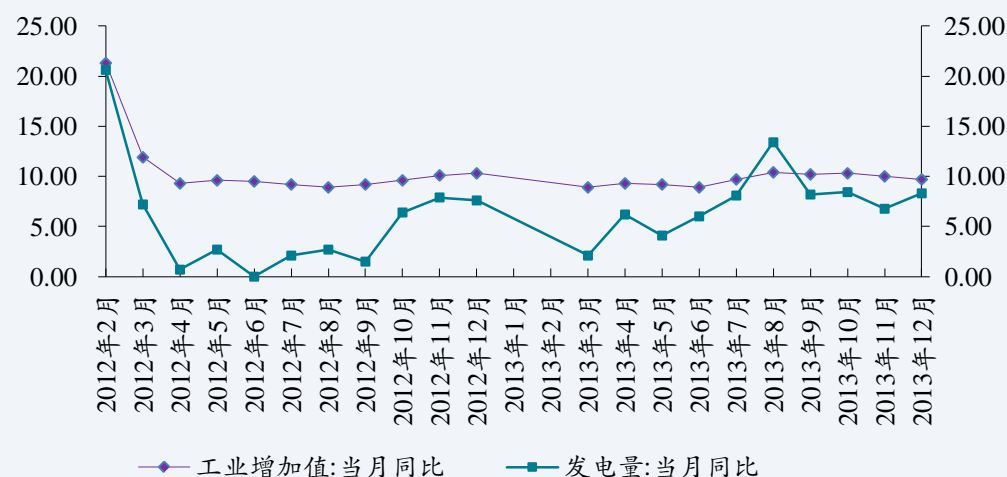
- 2013年中国制造业采购经理人指数 (PMI) 均值为50.76，全年PMI指数均位于50荣枯分界线以上，持续保持扩张态势。其中PMI最低值出现于2月及6月，PMI值为50.10。PMI下降的主要原因是新订单的减少，其中2月新订单50.1，6月新订单50.4，分别为2013年新订单的最低值及次低值。PMI最高值出现于10月及11月，PMI值为51.40。PMI上升的主要原因是生产的增长，其中11月生产54.5，10月生产54.4，分别为2013年生产的最高值及次高值。

- 2013年四季度制造业PMI均值为51.27%，为全年四季度最高。其中2013年12月PMI为51%，比11月下降了0.4个百分点。是该指数自2013年6月以来首度出现回落。但仍连续15个月运行在荣枯分界线50%之上，显示中国制造业保持持续增长态势。
- 从分项指数来看，12月生产指数和新订单指数仍保持在荣枯线之上。其中，生产指数为53.9%，比11月回落0.6个百分点，但高于全年平均水平1.1个百分点，这意味着制造业生产增速虽有所放缓，但总体上继续保持向好趋势；其中，新订单指数为52.0%，比11月回落0.3个百分点表明制造业市场需求继续呈平稳扩张态势。

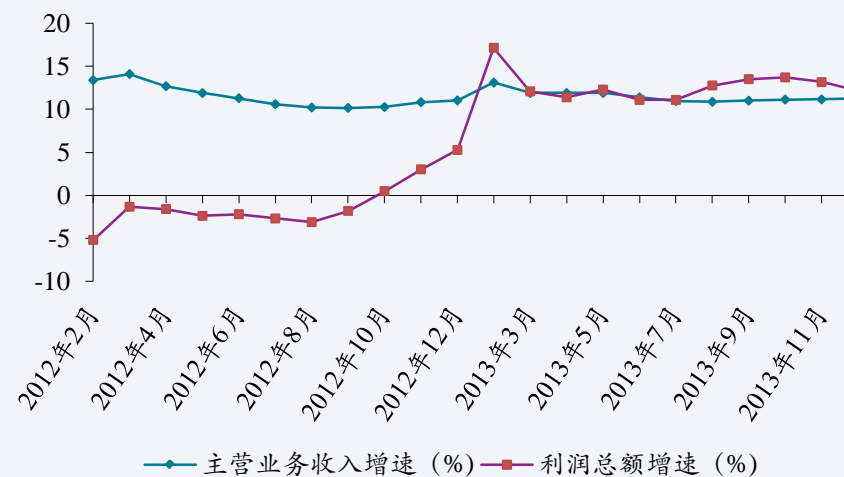
# 2013年度经济与金融形势

## 企业经营状况（续）

### 工业生产运行情况



### 累计主营业务收入与利润总额同比增速



数据来源: Wind资讯、国家统计局

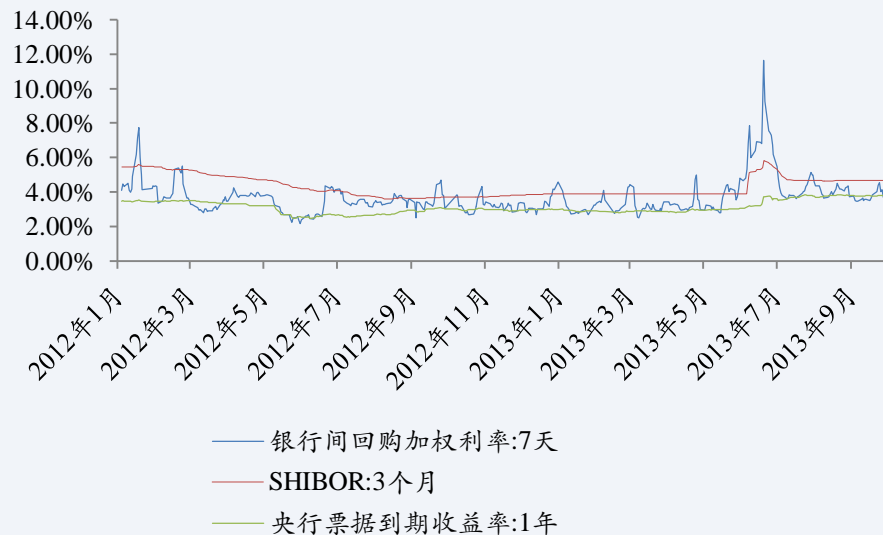
- 2013年全年规模以上工业增加值同比增长9.7%，较2012年10%水平有小幅下降。
- 在规模以上工业中，分经济类型看，国有及国有控股企业增长6.9%，集体企业增长4.3%，股份制企业增长11.0%，外商及港澳台商投资企业增长8.3%，私营企业增长12.4%。
- 分产品来看，农副食品加工业增加值比上年增长9.4%，纺织业增长8.7%，通用机械设备制造业增长9.2%，专用机械设备制造业增长8.5%，电子设备制造业增长11.3%，电气机械和器材制造业汽车制造业增长14.9%，计算机、通信和其他电增长10.9%。热力生产和供应业增长6.2%，石油加工、炼焦和核燃料加工业增长6.1%，高技术制造业增长11.8%。

- 2013年度，规模以上工业企业实现主营业务收入人民币1,029,150亿元，比上年增长11.2%。每百元主营业务收入中的成本为人民币85.27元，以利润总额计算的利润率为6.11%，以经营活动利润计算的利润率为6.04%。
- 2013全年规模以上工业企业实现利润人民币62,831亿元，比上年增长12.2%，其中国有及国有控股企业人民币15,194亿元，增长6.4%；集体企业人民币825亿元，增长2.1%，股份制企业人民币37,285亿元，增长11.0%，外商及港澳台商投资企业人民币14,599亿元，增长15.5%；私营企业人民币20,876亿元，增长14.8%。

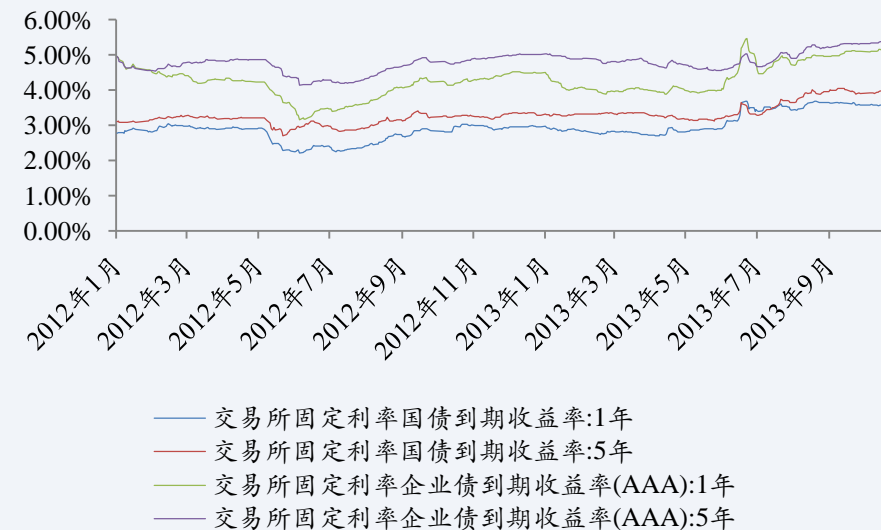
# 2013年度经济与金融形势

## 货币市场和债券市场利率走势分析

### 货币市场利率



### 证券收益率



数据来源: Wind资讯

- 2013年, 1年期人行票据到期收益率持续走高。3月末为2.87%, 6月末为3.60%, 9月末为3.76%, 12月末为4.32%。
- 自2013年4月开始, 人行的公开市场操作以28天期正回购与3月期央票为主, 3个月期SHIBOR利率持续明显上涨趋势, 至6月20日已由4月初的3.88%上升至5.80%, 后呈现小幅回落, 9月末为4.66%。2013年第四季度又开始持续走高, 年末值为5.40%。在利率市场化背景下, 商业银行在扩张资产负债表过程中, 增大了期限错配、流动性错配风险, 进而导致其对流动性的敏感性增加。

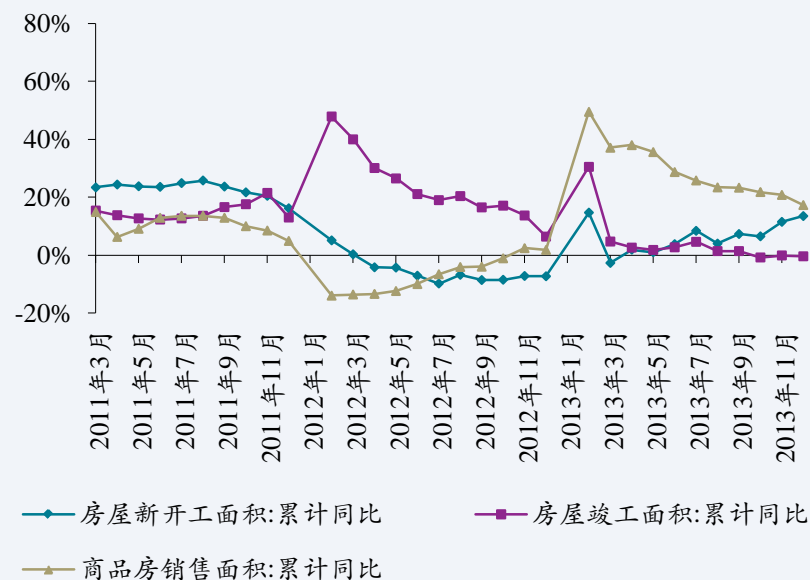
- 2013年银行间市场资金较为紧张, 国债利率持续上涨; 交易所固定利率国债到期收益率其中1年收益率由年初2.97%增长到年末的4.25%, 涨幅43.1%。
- 2013年各主体级别所发短券的到期收益率与国债收益率走势基本一致。短券和长债到期收益率波动较小, 截至2013年年末, 短券到期收益率低于长券到期收益率。同时宏观数据的改善也强化了收益率上升的基础, 整体收益率持续上升, 但信用利差未见明显扩大迹象。



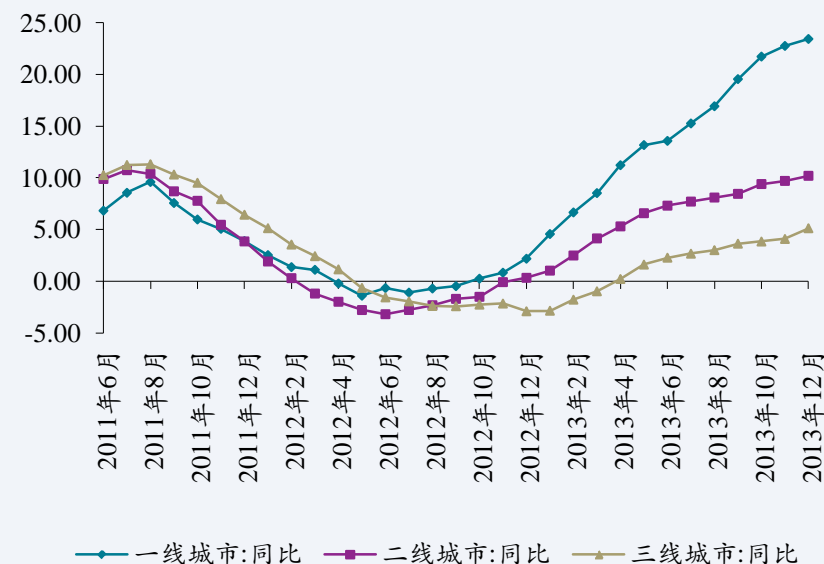
# 2013年度经济与金融形势

## 居民住房

### 房屋销售、完工及开工面积增速



### 百城住宅价格指数



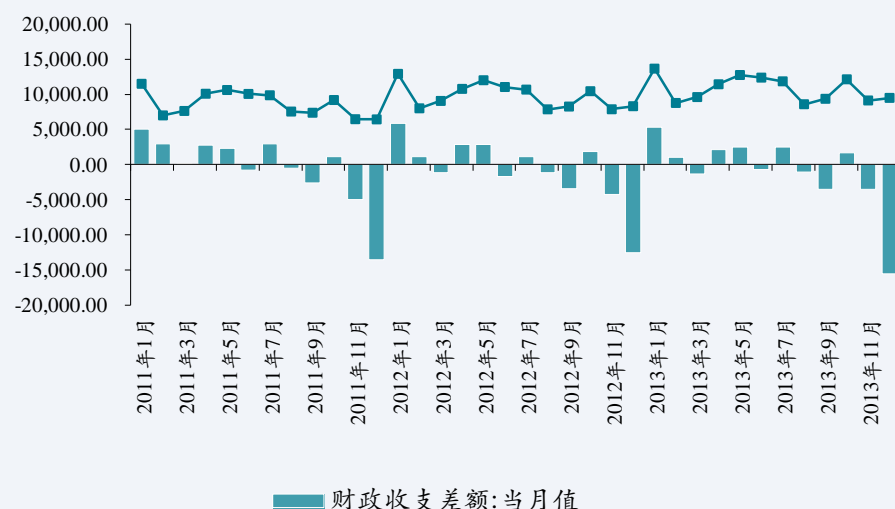
- 2013全年房地产开发投资人民币86,013亿元，比上年增长19.8%。其中，住宅投资人民币58,951亿元，增长19.4%；办公楼投资人民币4,652亿元，增长38.2%；商业营业用房投资人民币11,945亿元，增长28.3%。
- 2013年，房屋新开工面积201,208万平方米，比上年增长13.5%。其中，住宅486,347万平方米，比上年增长11.6%；房屋竣工面积101,435万平方米，比上年增长2%，其中住宅78,741万平方米，比上年减少0.4%；商品房销售面积130,551万平方米，比上年增长17.3%，其中，住宅115,723万平方米，比上年增长17.5%。

- 全国主要城市新房和二手房价格继续上涨。2013年12月，百城住宅价格同比2012年12月上涨11.51%，连续第13个月上涨，涨幅比上月扩大0.52个百分点。2013年，中央着力深化改革、调控以稳为主，不同城市政策分化。在不同的调控背景下不同城市市场走势分化。今年以来百城价格持续上涨，一线及少数二线城市涨幅尤为突出。不同城市房价走势现分化，7城涨幅超过20%。
- 百城均价绝对水平创新高。2013年12月百城均价为人民币10,833元/平方米，环比11月上涨0.70%，连续19个月上涨，同比上涨11.51%。十大城市涨幅明显高于百城平均水平。12月十大城市均价为人民币18,994元/平方米，环比上涨1.31%，同比上涨17.56%，分别超过百城0.61、6.05个百分点。

# 2013年度经济与金融形势

## 政府财政

### 月度财政收支状况 (亿元)



### 财政收入与GDP (亿元)



数据来源: 财政部

- 2013年全国财政收入稳定增长, 公共财政收入人民币129,143亿元, 比上年增加人民币11,889亿元, 增长10.1%; 其中, 税收收入人民币110,497亿元, 增加人民币9,883亿元, 增长9.8%。
- 2013年全国公共财政支出人民币139,744亿元, 比上年增加13,791亿元, 增长10.9%。其中, 中央本级支出人民币20,472亿元, 比上年增加人民币1,707亿元, 增长9.1%; 地方财政支出人民币119,272亿元, 比上年增加人民币12,084亿元, 增长11.3%。

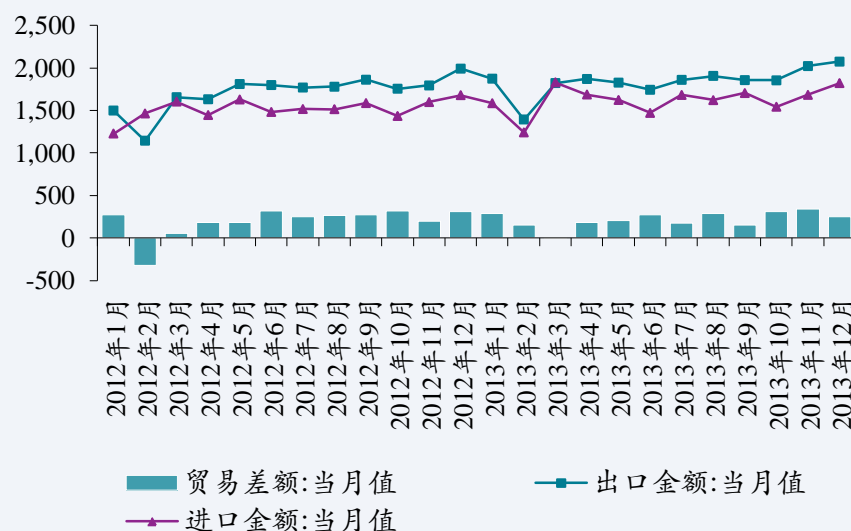
- 2013年中央财政收入人民币60,174亿元, 同比增长7.1%, 地方财政收入人民币68,969亿元, 同比增长12.9%。财政收入中的税收收入人民币110,497亿元, 比上年增长9.8%。
- 下半年中央财政收入增幅稳步提高, 全年中央财政收入预算圆满完成并略有超收。地方财政收入平稳增长, 加强非税收入管理, 清理取消或免征部分行政事业性收费项目, 财政收入质量提高。



# 2013年度经济与金融形势

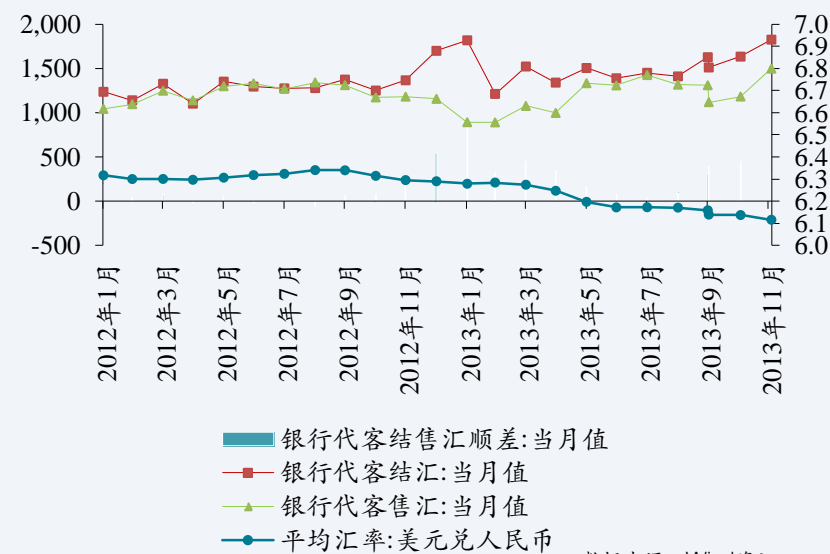
## 对外贸易与汇率

### 进出口贸易



- 2013年全年进出口总额41,603亿美元，比上年增长7.6%，增速比上年上升1.8个百分点（2012年增长率为6.2%）。
- 2013年全年出口22,100亿美元，增长7.9%，进口19,502亿美元，增长7.3%。进出口相抵，顺差2,598亿美元，较上年扩大12.4%。进出口总额中，一般贸易进出口21,973亿美元，比上年增长9.3%，加工贸易进出口13,578亿美元，增长1.0%。

### 银行代客结售汇及汇率



- 2013年度，银行代客累计结汇18,475亿美元，累计售汇14,516亿美元，累计结售汇顺差3,959亿美元；
- 2013年末，人民币对美元汇率中间价为6.0969元/美元，较上年末升值3.1%，银行间外汇市场即期交易价持续处于中间价升值区间，最大波幅日均0.81%。根据人行公布的《中国人民银行公告〔2014〕第5号》文件，自2014年3月17日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由1%扩大至2%，外汇指定银行为客户提供当日美元最高现汇卖出价与最低现汇买入价之差不得超过当日汇率中间价的幅度由2%扩大至3%。

The background is a collage of four images showing business activities: top-left shows hands pointing at a tablet; top-right shows hands writing in a notebook; bottom-left shows hands writing in a spiral notebook; bottom-right shows hands typing on a laptop.

# 02

## 银行业 热点话题探讨



# 热点话题：长期债券收益率走高对市场的影响

2012年以来，长期债券收益率整体呈现走高趋势。中国10年期固定利率国债收益率在2013年下半年开始攀升，2014年第一季度有所下降；香港10年期政府债券收益率、美国10年期国债收益率从2013年年初呈现震荡走高趋势。



数据来源：Wind资讯、彭博



## 美国

2013年，对美联储退出QE以及缩减购债规模的预期推动美国中长期国债收益率上升。



## 中国

2013年以来，由于利率市场化和人行“去杠杆”的推进，导致市场资金不如以前充裕。货币供给增加放缓的影响逐渐由短期货币市场影响到长期债券市场，导致了我国中长期国债收益率走高。



## 香港

香港经济一方面依托中国大陆，另一方面又高度开放，在中美两方面的共同影响下长期债券收益率同样走高。

# 热点话题：长期债券收益率走高对市场的影响（续）

## 长期债券收益率仍将处于高位

### ❖ 美联储退出QE的影响深远

美联储退出QE，逐步缩减债券规模将会在未来一段时间内继续引导长期债券收益升高。

### ❖ 人行坚持推动利率市场化和“去杠杆”

人行多次声明坚持推动利率市场化，从推出政策的频率和内容来看，进一步利率市场化的进程已开始加速。另外，在2013年经历几次“钱荒”后，人行仍坚持稳健货币政策，可见人行对于“去杠杆”的决心。



## 长期债券收益率走高将对经济增长产生压力

### ❖ 国内融资成本提高

对于中国来说，长期债券收益率走高将进一步的提高企业融资成本。进一步升高的融资成本还可能刺破问题贷款，尤其是房地产行业所产生的泡沫。而长期债券收益率的走高，还意味着通胀压力的升级，这使得中国经济将不得不面临同时需要保增长、调结构、抑通胀三项挑战。

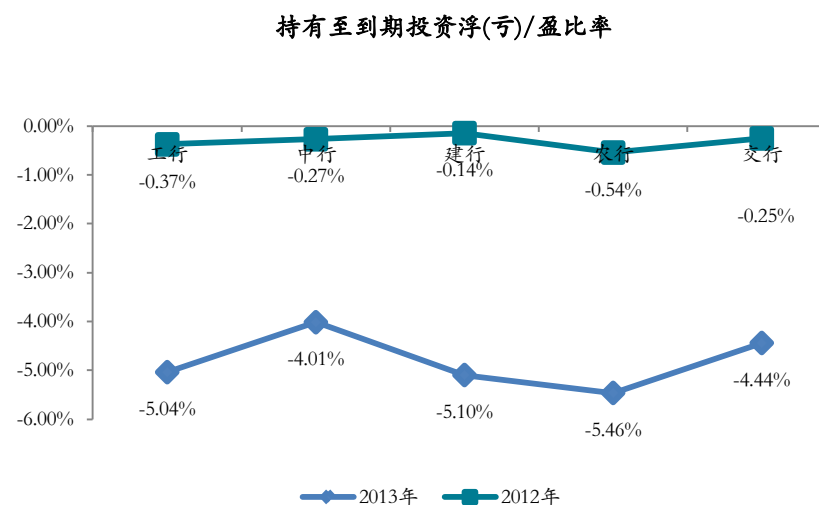
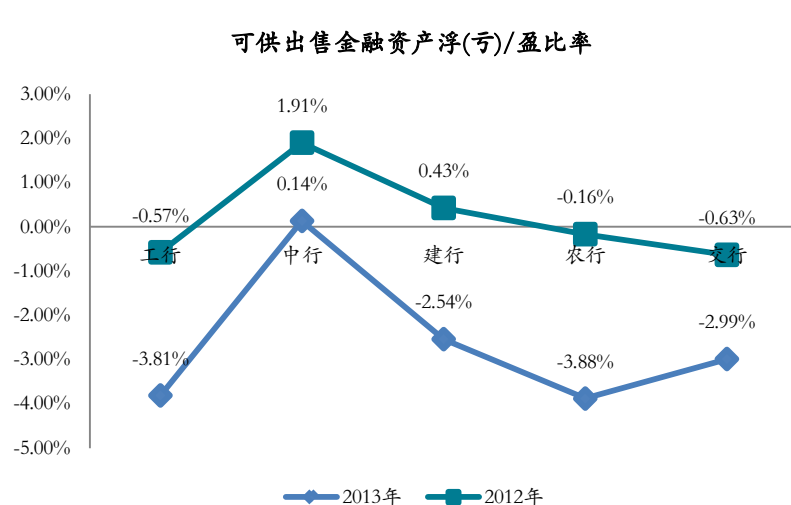
### ❖ 新兴市场债务压力增加

对于其他新兴经济体来说，为应对之前的金融危机，新兴经济体国家大量举债。长期债务收益率持续走高的情况下，债务融资成本增加，使债务不可持续，同时由于长期债券收益走高所导致的国际大宗商品价格下降，将进一步增加以资源出口为主的新兴经济体国家的债务压力，带来较大风险。

以美联储退出QE为起点的长期债券收益率走高，也意味着美国将进入加息周期，各新兴经济体货币贬值预测大幅增强，金融动荡的可能性增加。



# 热点话题：长期债券收益率走高对市场的影响（续）



## 五大行金融投资浮(亏)/盈比率比较分析

- ❖ 相较2012年年末，五大行所持金融投资的浮(亏)/盈比率曲线呈下行趋势。
- ❖ 除中行外，其他银行可供出售金融资产的浮亏比率较大，主要受到收益率走高的影响。中行略有浮盈可能由于其人民币债券投资组合规模相对较小。
- ❖ 各家银行持有至到期投资均产生较大的浮亏比例，原因主要为持有至到期投资期限一般较长，其公允价值受市场利率走高影响较大。

注：浮(亏)/盈比率为浮(亏)/盈金额与公允价值总额的比率。

## 全球金融危机所带来的启示

在危机下迅速消失的资金来源不可靠，在日常经营中要严格控制对这类资金的依赖程度。

- 欧洲银行监管委员会CEB在金融危机后总结出几类不稳定的资金来源，包括：银行以偏高的利率吸引来的融资；
  - 大额、批发类的存款；银行与其它金融机构所提供的无抵押融资等。
- 国内银行需审视其资金来源中，受危机影响较大的融资所占比重。
- 银行目前的资金来源管理与压力测试应全面评估其表内外业务对不稳定融资的依赖程度，及其在危机下对银行
  - 流动性的冲击。

当流动性问题出现、资金减少时，资金链断裂的银行及其所暴露的问题将迅速导致市场逆转、引发危机。银行的压力测试应对危机的严峻程度有足够的认识与评估。

- 2008年的金融风暴中，银行同业市场的流动性可以在一夜里消失，某些银行可能因无法获取充足的流动资金而率先暴露资金链断裂问题，投资者会大幅撤资、造成资金市场停顿。
- 银行目前的压力测试应充分评估其经营模式存在的风险点，及其对银行流动性的冲击。

信用风险与流动性风险密切相关，高回报、高增长的业务与经营模式可能存在偏高的流动性风险。银行的日常经营管理中，应找出这类风险点与影响的模式，修订业务策略，并通过现金流与压力测试评估其影响，加以监控。

- 银行日常经营中利润最高、业务规模增长最快的产品与业务往往包含最高的流动性风险；在市场逆转的情况下，这类业务最快面对资金链断裂的问题，甚至引发全面的流动性危机。目前，我国银行的表外业务还涉及偏高的信用风险（同业、理财资金最终投向的资产不少是那些拿不到贷款的高风险高收益资产），不排除由于信用风险引发流动性风险的可能性。
- 国内未实施存款保险机制。全球金融危机显示，存款保险机制在危机中起到一定的稳定存款客户信心，缓解存款流失的作用。国内银行需要缴纳存款准备金，虽然这可视为银行交给人行集中管理的存款保险金，但存款客户未能直接受益，在危机中发挥不了稳定客户信心的作用。



## 流动性风险管理工具及其在国内金融机构的应用情况

### 主要的流动性风险管理工具

- 经过全球金融危机与监管机构有关流动性风险管理要求的实施，流动性风险管理开始成为银行高管层的主要议题，并对流动性风险管理工具有更正确的认识。以下是最主要的流动性风险管理工具。
- 在日常管理中，要增加稳定资金在整体资金结构中的占比，这不仅可以缓解期限错配的风险，还可以提高银行抵御危机的能力。危机中倒闭的银行不少在危机前已过分依赖不稳定的无抵押批发融资，这在很大程度上决定了银行在危机中倒闭的命运。
- 由于流动性风险在压力情景下对银行的冲击最大，因此，流动性风险管理重点在于如何减缓危机对银行的冲击。最有效的管理工具包括压力测试与应急融资计划。
- 流动性风险压力测试的最大用途是识别、评估银行的经营模式与资产负债表内外存在的主要风险点/薄弱点，及其在各种压力情景下可能对银行流动性造成的冲击。
- 要建立、开展有效的流动性压力测试，必须有银行高管层的全力支持。全球金融危机的教训显示，危机的真实严峻情况比大多数银行内部的压力情景要严峻得多。另外，当压力测试显示某类高回报、高增长的业务是可能对银行流动性造成严重冲击的风险点时，银行往往不愿意牺牲部分利润、市场占有率来降低流动性风险。这需要高管层的理解与支持。
- 由于银行在日常运作中不可能持有巨额的优质流动资产，以支持其在整个危机期间的流动性需求。银行需要敏感、可行的流动性应急融资计划。
- 总结，提高稳定资金占比、稳妥的压力测试，以及应急融资计划是最主要的流动性风险管理工具。

# 热点话题：流动性管理（续）

## 流动性风险管理工具及其在国内金融机构的应用情况（续）

### 在国内银行的应用情况

- 国内银行正考虑对各类负债项进行评估，识别与区分稳定与非稳定资金。随着巴三流动性计量指标的实施，业界普遍认识到零售客户的存款比批发客户的存款稳定。但由于国内目前尚未实施存款保险机制，还未能以是否覆盖在存款保险机制作为区分稳定与非稳定存款的标准之一。
- 目前国内银行在理财产品的竞争，使得原本最稳定的零售客户存款渐渐失去其稳定性。另外，客户的资金在理财产品与存款之间的频繁转换也令银行难以评估存款的客户行为模式。网络金融的发展也改变银行的客户存款的行为模式。
- 国内银行发行债券、存款证与其他融资工具还不太普及，全球金融危机后，银行发行的中长期融资工具是业界认可的比较稳定的融资来源。这是国内金融体系稳定发展可以考虑的方向之一。
- 国内银行的流动性风险压力测试仍存在比较多的局限。
- 压力测试是否覆盖主要的表外科目，例如理财产品。
- 压力情景下的现金流是否考虑了稳定与非稳定资金的不同流失率。是否充分考虑了其他种类的风险，例如信用风险转差对流动性的影响。
- 银行高管层的全力支持。当压力测试结果显示银行需要减缓、甚至改变某类业务的经营模式时，银行高管层是否愿意牺牲盈利与市场占有率来降低流动性风险轮廓？这会影响到银行各相关部门是否会认真对待流动性风险的压力测试。



# 热点话题：系统重要性银行

系统重要性银行，是指在全球系统中居于重要地位、承担关键功能，其破产、倒闭可能会对全球金融体系和经济活动造成损害的金融机构。

金融危机后，以美国《多德-弗兰克法案》为起点，全球监管机构要求系统重要性银行提出了更高的监管要求，要求其制定生前遗嘱。生前遗嘱是指银行提前制定未来危机时的恢复与处置方案，在出现系统性风险时能够通过业务分散、清算、破产等方法自行解决。

## 监管进程

- 2010年6月，美国《多德-弗兰克华尔街改革和消费者保护法》通过，强化对系统重要性机构的监管，解决“大而不倒”的问题，并要求系统重要性机构建立生前遗嘱，以便在出现财务困境或危机时提供快速有序的解决方案。
- 作为《多德-弗兰克金融改革法案》的一部分，沃克尔法则直指商业银行经营模式的缺陷，其核心是禁止银行的自营交易。
- 2011年7月，全球银行业监管机构圈定了28家具有“全球系统重要性的银行”，并建议对其实施1%-2.5%的附加资本要求。巴塞尔协会将于2014年最终确定系统重要性银行分类，附加资本要求将从2016年起分阶段逐步实施，并于2019年1月完全生效。
- 2011年10月，美联储出台生前遗嘱最终实施细则，要求合并资产不小于500亿美元的银行控股公司和美国金融稳定监督委员会制定的重要非银行金融机构每年向美联储和美国联邦存款保险公司递交生前遗嘱。
- 2011年11月，巴塞尔银行监管委员会发布《全球系统重要性银行：评估方法和更高损失吸收能力》，提出定量与定性相挨能够结合的商业银行全球系统重要性评估方法，从全球活跃程度、规模、关联度、可替代性和复杂性5个维度，采用12个指标评估银行的系统重要性。巴塞尔委员会每年组织各国监管机构进行定量测算，金融稳定理事会于每年11月公布上一年度全球系统重要性银行名单。
- 2013年1月，欧洲银行监管局（EBA）要求欧盟39家大银行在今年年底制定生前遗嘱，这些遗嘱将设定银行如何应对资本减少和融资要求，以及为保证核心业务关闭一些业务的计划。
- 2013年7月，巴塞尔银行监管委员会发布《全球系统重要性银行：更新的评估方法和损失吸收要求》，要求资产规模达2000亿欧元以上的银行，均需要披露系统重要性指标信息。
- 2013年11月，工商银行及中国银行入选全球系统重要性银行。2014年1月，中国银行业监管协会下发《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》，要求表内外资产余额达到人民币1.6万亿元的商业银行，均需披露全球系统重要性评估指标，并提交恢复与处置计划。





# 热点话题：系统重要性银行（续）

## 巴塞尔委员会全球系统重要性银行评估标准

巴塞尔委员会在评估全球系统重要性银行时，采取国际活跃程度、规模、关联度、不可替代性、复杂性5个维度，每个维度占据20%

权重，具体指标包括：

- 国际活跃程度：跨境负债债务、跨境债权
- 规模：表内外资产余额
- 关联度：金融机构间银行间资产、金融机构银行间负债、发行证券和其他融资工具批发融资规模
- 可替代性：托管资产总额、支付系统结算额、有价证券债券股票承销额
- 复杂性：场外衍生品名义本金或票面价值、第三层次级资产、交易账户总额类及可供出售资产总额证券

## 巴塞尔委员会系统重要性银行分类

- 系统重要性银行最高级别要求拥有超过巴塞尔III下限（7%）2.5%的普通股以及资本缓冲，其他级别一次分别为超过7%下限的2%、1.5%和1%。
- 未能满足资本金要求的银行，监管机构有权暂停其股息发放，并采取限制措施。

## 中国系统重要性银行

- 银监会暂时圈定工农中建交5家银行为中国系统重要性银行，要求其满足资本管理办法，披露巴塞尔委员会用以评估系统重要性银行的12个指标，并提交恢复与处置计划。
- 生前遗嘱：恢复计划由银行自行拟定，处置计划由监管部门担纲。
- 更高的资本要求：五大行适用1%的附加资本要求，资本充足率应当达到11.5%。
- 截至2014年3月，工商银行、中国银行、招商银行、平安银行已设立了生前遗嘱。
- 银监会有意将生前遗嘱的范围扩大到民营银行、信托行业和金融消费公司。



# 热点话题：系统重要性银行（续）

## 生前遗嘱

机构	生前遗嘱公开信息
招商银行	<ul style="list-style-type: none"><li>• 董事会承诺出现流动性风险时，给予一定的流动性支持；</li><li>• 若出现严重的经营风险，董事会同意美国相关监管机构对纽约分行进行资产处置。</li></ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"><li>• 基于银行风险与资本管理，对银行核心业务的数据和流程详细梳理；</li><li>• 结合压力的情景分析与测试等方法，提出恢复与处置的触发机制和策略。</li></ul>

### ✓ 督促银行提高风险管理能力

生前遗嘱制度旨在增强金融机构的风险意识，通过全面梳理银行业务，督促银行审视业务风险，减少危机处置中的不确定性，提高控制风险和自行解决危机的能力，降低政府救援的成本。

### ✓ 引入高管问责制度

生前遗嘱制度会对银行管理层形成压力，规范高管行为，督促其审慎经营，完善内部治理。

### ✓ 推动应对危机长效处置机制的建立，防范系统性风险

银行恢复计划要求银行对未来可能出现的问题设定预警和处理预案，避免破产发生。处置计划可帮助银行在面临危机的情况下，如何通过破产、清算、退出市场等方法，降低引发严重系统性风险的可能性。

## 生前遗嘱制度需要金融机构退出机制的配合

### ✓ 银行破产条例

银行金融机构退出机制包括风险补偿和分担机制，加强对存款人的保护，有效防止银行挤兑。商业银行破产条例厘清了政府与市场的边界，政府不再为存款人兜底。

### ✓ 存款保险制度

允许银行破产，需要存款保险制度，通过事先建立风险基金，保护存款人的利益，实现金融机构之间的风险隔离，减少风险累积。

# 热点话题：利率市场化-被动负债向主动负债转变

与被动负债存款不一样，主动负债具有利率、期限和金额的自定性以及营销的直接性。随着利率市场化的推进，主动负债已经成为商业银行重要的资金来源和有效的财务管理手段。

主动负债的优势包括：

- 有助于保证商业银行流动性；
- 降低了银行负债成本；
- 对资产负债的期限进行匹配从而控制利率风险。

## 政策监管进程

- 2004年6月，中国人民银行和中国银行业监督管理委员会共同制定了《商业银行次级债券发行管理办法》。
- 2005年4月，中国人民银行制定了《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》。
- 2006年11月，中国人民银行制定了《全国银行间债券市场债券借贷业务管理暂行规定》。
- 2007年7月，中国人民银行制定了《同业拆借管理办法》。
- 2013年11月，国务院发布《国务院关于开展优先股试点的指导意见》，为深化金融体制改革，支持实体经济发展，依照公司法、证券法相关规定，国务院决定开展优先股试点，并提出了指导意见。
- 2013年12月，中国人民银行制定了《同业存单管理暂行办法》。
- 2014年3月，财政部发布《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》，规范了优先股、永续债等金融工具的会计处理。



# 热点话题：利率市场化-被动负债向主动负债转变（续）

## 商业银行主动负债形式

- 发行债券，是商业银行资金来源中不可忽视的组成部分。
- 对人行的负债，包括再贷款、再回购和人行公开市场的逆回购，近年来人行正在逐渐减少市场参与度和对市场的政策性干预。
- 对同业的负债，包括同业拆入和借款、票据转出、信贷资产转出回购、债券正回购等形式，但是近年来银行间拆借利率SHIBOR居高不下，同业负债已经没有什么价格优势。
- 新型资本工具，包括协议存款（CD）、优先股和永续债等。

## 同业存单

同业存单是一个相对短期的货币市场工具，它支付截至某一特定到期日的固定利率。根据《同业存单管理暂行办法》的规定，各存款类金融机构发行固定利率存单的期限统一标准化为1个月、3个月、6个月、9个月和1年，与Shibor的关键期限保持一致；发行1年、2年和3年浮动利率同业存单的利率重置期限也标准化为按1个月或3个月或6个月或9个月或1年浮动。因此，各行每一期同业存单的发行利率因参考同期限Shibor利率市场化定价，可以互相比较验证。

## 优先股

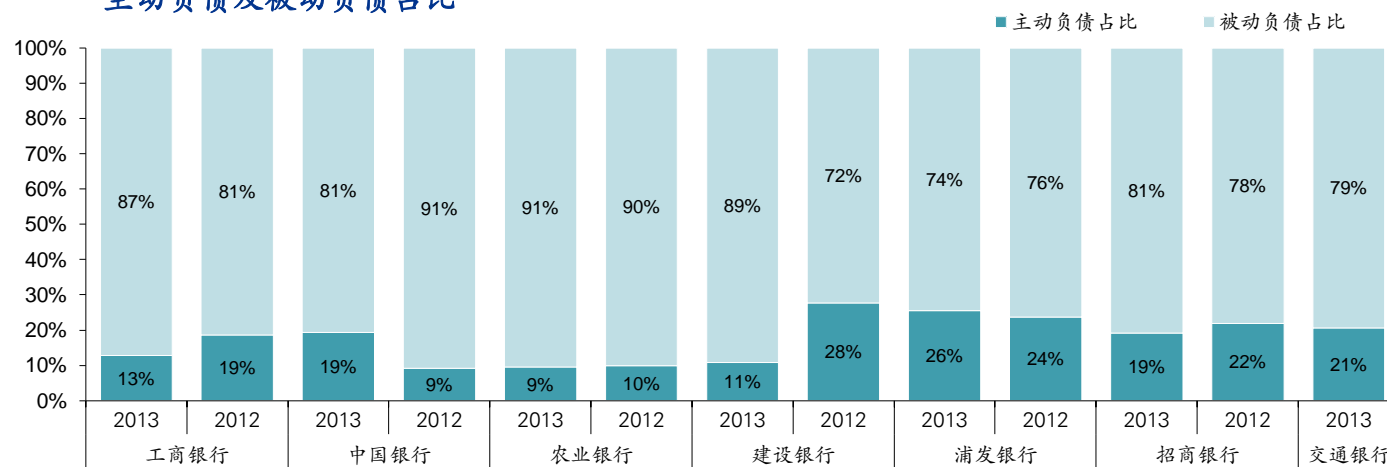
优先股是相对于普通股 (common share) 而言的。主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面，优先于普通股。2013年11月，国务院发布《国务院关于开展优先股试点的指导意见》，决定开展优先股试点。根据《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》，优先股的确认要根据具体合同条款进行判断，比如优先股合同条款中包含在一定条件下转换成发行方普通股的约定，如果是以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算，则确认为权益工具。

## 永续债

永续债券，也叫无期债券，没有规定到期期限，持有人也不能要求清偿本金，但可以按期取得利息，是长期融资工具。目前在国有大型央企开始试点发行。根据最新的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》，如果永续债发行方承担交付现金的义务，则永续债应确认为一项金融负债而不是权益工具。

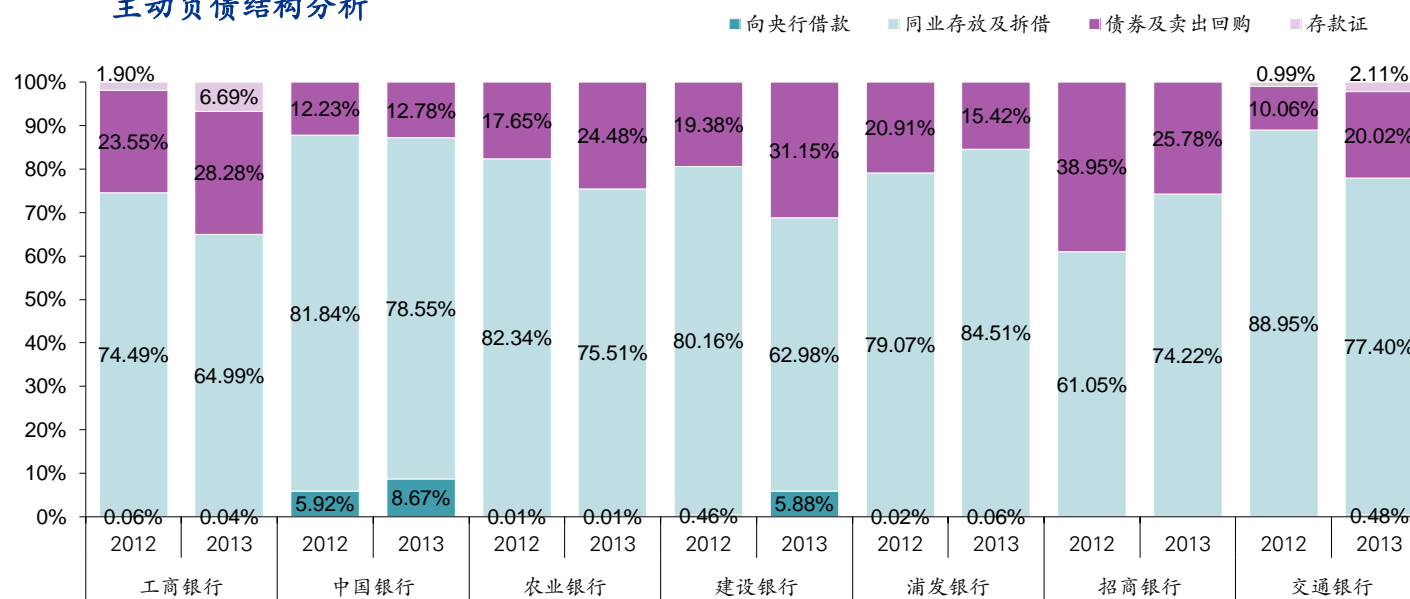
# 热点话题：利率市场化-被动负债向主动负债转变（续）

## 主动负债及被动负债占比



从主动负债及被动负债占比可以看出，目前各家银行的主动占比较少。四大国有行中，中行主动负债占比最大，三家股份制商业银行中，浦发主动负债占比最大。

## 主动负债结构分析



从各家银行主动负债状况分析可以看出，同业存放及拆借占比最大，其次是发行债券及卖出回购，向人行借款占比较小，只有工行和交行发行了存款证。

数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 热点话题：利率市场化-被动负债向主动负债转变（续）

## 防范主动负债工具创新产生新的风险

金融创新在转移和分散金融风险的同时，也产生了新的金融风险。按照传统业务分工，商业银行可以吸收活期存款，具有存款派生功能，其他机构不具备存款派生功能，但在负债业务创新过程中，随着负债工具的创新，逐步打破了商业银行与其他金融机构之间业务界限，中央银行调控难度加大。

- 负债管理中包含着风险。如果利率突然上升，资金成本会大幅上升，因为购入资金到期后必须以更高的利率才能续期。如果银行的资产比负债的利率敏感性降低，则利润边际会缩小，资本金可能变得不足。随着资金利润边际的下降，银行可能被迫做出出售资产以减少对购入资金的需求和改善资本比率。但是出售资产的资本损失可能会进一步缩小利润边际。因为流动性资产的资本损失最小，所以大银行必须持有大量的货币市场工具，以帮助抵消利率风险。另外，如果公众丧失对这家银行安全性和稳健性的信心，存款提取可能会临时性增加，流动性资产可以解决提取存款所需的资金。
- 负债管理还会增加银行的财务风险。这种风险是指每股收益波动的增加，这种波动性的增加与债务占总资产的比例即财务杠杆有关。所以在使用负债管理流动性需求的时候，银行管理者需要考虑股东的风险偏好。
- 负债管理还存在着资本市场风险。这种风险的发生是由于低利率水平诱导投资者将存款资金转移到资本市场，目的是为了获取更高的收益率。以美国为例在整个90年代的大部分时期，利率一直保持在低水平，并使CD利率下降到3%的水平。由于这一段时期的利率状况，银行失去了几十亿美元的“游资”，也就是利率敏感性资金来源。在这段时期，银行必须利用其他方法来保持存款和更为重要的客户。



# 热点话题：利率市场化-资产证券化

## 中国资产证券化市场现状概述

2013年中国资产证券化继续保持稳健的发展势头，试点规模大幅增长，证券化法规不断完善，管理水平不断提高。

- 市场规模进一步扩大，证券化项目呈现加速态势。  
2013年共有10家银行和企业发行了资产证券化产品，发行规模达到人民币231.71亿元，比2012年增加人民币7.29亿元，增幅3.25%，其中通过银行间市场发行人民币157.73亿元，占上年信贷支持证券总规模的81.89%，以券商专项资产管理计划发行人民币73.98亿元，占上年企业资产支持证券总规模的232.64%。
- 证券化法规趋于完善，证券化管理水平不断提高。  
自2005年试点以来，监管部门已经发布了十余部资产证券化相关工作指引和制度，资产证券化的监管体系逐步建立并完善起来。

## 中国资产证券化政策大事记

- 2013年3月15日，证监会发布《证券公司资产证券化业务管理规定》，资产证券化进入常规业务阶段，其中规定作为证券化的基础资产包括企业应收账款、信贷资产、信托受益权、基础设施收益权等财产权利及商业物业等不动产。
- 2013年7月5日，国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》。
- 2013年8月8日，国务院办公厅发布《关于金融支持小微企业发展的实施意见》，明确要逐步推进信贷资产证券化常规化发展，引导金融机构将盘活的资金主要用于小微企业贷款。
- 2013年8月27日，保监会出台《关于保险业支持经济结构调整和转型升级的指导意见》，支持保险资金参不信贷资产证券化。
- 2013年8月28日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定进一步扩大信贷资产证券化试点。
- 2013年9月30日，人行与银监会邀请主要商业银行及部分中介机构召开信贷资产证券化工作会议，确定本轮信贷资产证券化试点规模为3000亿元。
- 2013年12月21日，人行与银监会联合发布关于规范信贷资产证券化发起机构风险自留比例的〔2013〕21号文件，调整商业银行自持最低档次（次级）资产支持证券的比例不低于整个该档次资产支持证券规模的5%，若持有除最低档次之外的资产支持证券，各档次证券均应持有，且应以占各档次证券发行规模的相同比例持有。
- 2014年1月7日，中国人民银行、科学技术部、中国银行业监督管理委员会等发布《关于大力推进体制机制创新扎实做好科技金融服务的意见》，鼓励符合条件的小额贷款公司、金融租赁公司通过开展资产证券化、发行债券等方式融资。

# 热点话题：利率市场化-存款保险制度

存款保险制度，是一种金融保障制度。是指由符合条件的各类存款性金融机构集中起来建立一个保险机构，各存款机构作为投保人按一定存款比例向其缴纳保险费，建立存款保险准备金，当成员机构发生经营危机或面临破产倒闭时，存款保险机构向其提供财务救助或直接向存款人支付部分或全部存款，从而保护存款人利益，维护银行信用，稳定金融秩序的一种制度。

## 国际存款保险制度的发展

- 美国1933年通过《格拉斯-斯蒂格尔法案》，从1934年起，美国联邦存款保险公司（FDIC）于1934年开始实行存款保险，以避免挤兑，保障银行体系的稳定。
- 1997年9月，巴塞尔委员会公开发布了《有效银行监管核心原则》，总结了对存款保险制度的一般认识，存款保险的优点在于提供了一个安全网，既可增加公众的信心，又降低了风险在整个银行体系中扩散的可能性，并有助于监管当局实施金融机构的市场退出决策。
- 2001年9月，金融稳定论坛发表的《存款保险指南》包括了从实施存款保险制度的前期分析到实施效果的评估，从存款保险公司的治理结构到对失败银行的具体救助措施等七部分。为各国政策制定者在设计存款制度时提供了指导性和操作性较强的蓝本。
- 2006年10月，巴塞尔委员会在《有效银行监管核心原则》（修订版）中明确指出，精心设计的存款保险制度有助于降低道德风险、提高公众对银行体系的信心、防范问题银行风险的扩散，但却未据此制定存款保险制度的相关指引。
- 2008年2月，国际存款保险人协会（IADI）根据其成员国实践创建了一套存款保险制度的核心原则。
- 2008年4月，金融稳定论坛在其发布的《促进市场与机构恢复的报告》中建议：各国当局应协调一致地建立一套有效存款保险制度的国际原则，这些原则应顾及存款保险安排的异质性，且可适用于不同的国家。
- 2008年7月，巴塞尔委员会与IADI成立联合工作组拟以IADI公布的原则为基础建立一套国际通用的存款保险规范，并于2009年3月颁布《有效存款保险制度核心原则》。原则反映了存款保险制度的国际规范与指导原则的发展趋势，对各国建立或改革存款保险制度具有重要的参考价值。





# 热点话题：存款保险制度（续）

## 我国存款保险制度发展进程

- 2006年底，中国人民银行在其发布的《2006年金融稳定报告》中，详细阐述了要重点研究的存款保险机构的职能，存款保险的成员资格，存款保险的基金来源，最高赔付限额，费率制度安排等细节问题。
- 2007年新的《企业破产法》第134条初步建立了包括商业银行在内的金融机构破产的法律框架，对金融机构破产的原因及标准、破产处置程序、监管当局在破产处置中的地位等基本方面做了原则性规定。《企业破产法》第134条第2款规定：“金融机构实施破产的，国务院可以依据本法和其他有关法律的规定制定实施办法。”该条款考虑到了存款保险立法的需要和银行破产的特殊性与敏感性。
- 2008年9月，中国保险监督管理委员会、中华人民共和国财政部、中国人民银行共同制定了《保险保障基金管理办法》，该基金是用于救助保单持有人、保单受让公司或者处置保险业风险的非政府性行业风险救助基金。
- 2012年7月，人行在其发布的《2012年金融稳定报告》中称，中国推出存款保险制度的时机基本成熟。同月，一份题为《建立存款保险制度刻不容缓》的报告提交决策层。
- 2013年5月，人行发布《2013年中国金融稳定报告》称，建立存款保险制度的各方面条件已经具备，内部已达成共识，可择机出台并组织实施。
- 2013年7月，人行宣布全面放开金融机构贷款利率管制，包括取消金融机构贷款利率七折下限等，推动利率市场化发展进程。
- 2013年11月，十八届三中全会《决定》指出，要“建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制”。
- 2014年1月，人行在人民银行工作会议上表示，存款保险制度各项准备工作基本就绪，2014年择机推出的可能性很大。3月11日，人行行长周小川表示，存款利率很可能在2014年或2015年放开



INSURANCE



# 热点话题：存款保险制度（续）

## 建立存款保险制度的意义

- 完善金融公共安全网。存款保险制度为存款人提供了直接的保护，其法定性和可预见性增强了存款人对银行的信任，可以有效防止银行挤兑的发生。
- 完善银行的市场退出机制。尊重市场优胜劣汰规则，同时防止银行的破产对社会产生巨大震荡，甚至引起银行的挤兑风潮，危及金融安全。
- 促进银行公平竞争。建立存款保险制度之后，可以在一定程度上淡化这些金融机构的特殊优势，有利于增强中小银行和非国有银行的竞争力，促进公平竞争，从而提高银行业市场的效率。



## 弊端

- 可能导致道德风险和逆向选择问题，其结果可能是更多的银行破产和更频繁的系统性危机。

## 影响

- 从财务上看，按照从财务上看，静态测算显示，在开始实施存款保险五年内每年影响银行净利润约1个百分点，其中对中小银行影响相对较大；开始实施存款保险五年后对银行净利润的影响将微乎其微。
- 从竞争格局来看，存款保险制度的实施可能会引起存款搬家，但预计幅度较为温和。
- 从监管来看，存款保险制度未来可能发展成为人行对银行加强的重要监管工具。

（摘自：中金公司研究报告）

# 热点话题：自贸区银行特色业务

2013年12月2日人行出台《关于金融支持中国（上海）自由贸易试验区建设的意见》（“意见”），涵盖了创新有利于风险管理的账户体系、探索投融资汇兑便利、扩大人民币跨境使用、稳步推进利率市场化和深化外汇管理改革等五大方面。随后于2014年2月21日就跨境人民币业务出台了《关于支持中国（上海）自由贸易试验区扩大人民币跨境使用的通知》（“通知”）。意见和通知出台后，各银行在政策允许范围内积极创新，目前已经在跨境人民币方面开展了资金池、借款、支付以及集中收付等业务。

## 跨境人民币资金池业务

跨境人民币资金池，就是企业以区内账户为主账户，实现境内人民币资金池与境外人民币资金池内资金的双向流通。企业境外账户的人民币资金可以直接划转到区内账户的这个资金池内，外汇资金也可以先在新加坡等地兑换成人民币，再划转到资金池内。

此前跨境的资金流动必须提供用途证明，但现在就可以是无因的，企业根据自己的需要来进行资金调配，根据不同的利率、汇率进行资金安排。

工商银行、中国银行、浦发银行等多家银行均已开展此项业务。

## 跨境人民币经常项目集中收付业务

人民币跨境集中收付和轧差净额结算则是通过在自贸区内的主办企业，将其集团内各成员企业的人民币经常项下的跨境结算集中起来，通过集中收付和轧差的方式，与其境外的财资中心或净额结算中心直接结算。

通过人民币跨境集中收付，在自贸区的企业相当于集团的财务公司，一方面提高企业集团内资金利用效率，降低跨境收付成本，节约集团内融资和汇兑成本，为集团企业提供便捷有效的跨境收付渠道；另一方面，该企业未来在其他地方进口和出口的资金流，都会统一集中到自贸区，大大提高集团资金的集约使用。汇丰中国和花旗中国已经为其客户提供了该项业务。

## 第三方支付机构跨境人民币支付业务

2014年2月，自贸区启动第三方支付机构跨境人民币支付业务，银联支付、通联、东方电子、快钱、盛付通5家支付机构分别与工商银行、中国银行、建设银行、招商银行、民生银行对接签约。

第三方支付机构跨境人民币支付业务的开展，意味着海外网购可以省去兑换的麻烦，从消费者到结算组织到银行再到商户，都是以人民币结算和计价。将进一步扩大跨境人民币的使用范围，不仅有利于支付机构拓展海外业务，还能省去货币汇兑的环节，降低支付机构面临的汇率风险，为跨境人民币结算业务提供便利。

## 跨境人民币借款业务

对于自贸区内跨境人民币借款规模，人民银行上海总部根据全国信贷调控需要，通过设定和调整宏观审慎政策参数进行调控。

2013年12月，建设银行、交通银行、招商银行分别与上海畅联国际物流股份有限公司、上海东方网电子商务有限公司和上海城投国际投资有限公司签订跨境人民币借款服务协议。

2014年初，工行新加坡分行与上海分行紧密合作，为上海宝钢浦东国际贸易有限公司和国药控股分销中心有限公司分别发放了1亿元和7000万元的跨境人民币流动资金贷款。

# 热点话题：自贸区银行特色业务(续)

## 业界自贸区银行特色业务展望

➤ **工行** 方面表示，工行自贸区分行将为自贸区内客户提供FTA、FTN、FTI账户开户、资金结算、投资理财、境外融资、债券发行等全套金融服务。

➤ **中行** 方面表示，分行将提供具有自贸区特色的贸易结算、融资、担保、咨询等服务；提供跨境人民币全面解决方案；配合自贸区国际大宗商品交易和资源配置平台建设，推出以人民币计价的原油期货金融服务方案；提供本外币并购贷款、银团贷款、结构化融资等融资服务，以及债券融资、融资租赁、出口买方信贷等跨境融资服务。

➤ **农行** 上海分行行长刘桂平表示，未来本外币、境内外现金管理平台等资金结算类业务，贸易融资、信贷资产转让等融资类业务，外币类电子商务业务都可能成为自贸区分行的重要创新领域。

➤ **浦发** 银行称，上海自贸区分行的主营业务除传统业务之外，还包括针对金融服务业、航运服务业、商贸服务业、现代服务业客户和海外客户的特色金融服务，以及在自贸区领域内开展的创新型的投资银行业务、离岸金融业务、金融市场业务、要素市场业务等。

➤ **上海银行** 行长金煜提出，自贸区分行要积极培育新型机构、另类投资服务、离岸金融服务等特色，成为全行转型发展、接轨国际的“试验田”。

➤ **汇丰** 中国副董事长、行长兼行政总裁黄碧娟表示，借助自贸区平台，汇丰将致力在金融产品和服务创新领域积极探索，利用汇丰作为国际银行的跨境优势，将海外经验因地制宜地运用到上海自贸区，满足区内客户在贸易和投资等多个领域的金融需求，并以此支持实体经济的发展。

➤ **花旗** 中国副行长裴奕根表示在跨国企业内部，中国区的业务占比规模不小，占用的资金量很大，有必要将人民币纳入其全球财资管理平台，因此花旗中国将采用错位竞争策略，重点发展人民币跨境集中收付和资金池等财资管理业务。

➤ **东亚** 中国执行董事兼行长关达昌指出银行可发展离岸人民币业务，如企业区内营运费用借贷、企业海外业务发展融资以及人民币贸易融资等；亦可借机发展跨境人民币业务，协助企业“走出去”或将国际资本“引进来”。

➤ **星展** 中国首席执行官葛甘牛表示未来可以在人民币跨境业务，利率汇率风险管理，以及投、融资方面给与企业支持。从投、融资方面来说，自贸区客户可以进行投融资的活动。例如投资方面可以到境外投资，也可以到境内投资，在一定的风险可控情况下，在融资方面亦可以从国际资本市场拆借一些廉价的资金。



# 热点话题：自贸区新政策的观察解读

中国人民银行出台《中国人民银行上海总部关于支持中国(上海)自由贸易试验区扩大人民币跨境使用的通知》积极促进试验区实体经济发展，银总部发[2014]22号，中国人民银行上海总部于2014年2月20日发布

《关于印发支持中国(上海)自由贸易试验区建设外汇管理实施细则的通知》，上海汇发[2014]26号，国家外汇管理局上海市分局于2014年2月28日发布

- ✓ 引入了国际银行业展业三原则，允许银行在对客户和业务了解的基础上，即便不审核单证也可以为其办理跨境人民币结算业务。
- ✓ 将区内企业可从境外借入资金的额度由原投注差改为实缴资本的一定比例，且以余额而非发生额管理。
- ✓ 允许同属一个集团内的境内外母子公司、分公司之间依托试验区的金融服务建立跨境人民币资金池，对于从境外归集至资金池的金额、以及在资金使用的地域上未设限制。利用跨境人民币双向资金池，跨国公司的境外机构既可运用境内企业的闲置资金，又可缓缴由于利润分配所产生的预提所得税；而境内的外商投资企业亦可规避现行外债管理繁琐的审核程序随时从参与资金池的境外管理方筹措资金用于业务经营。
- ✓ 率先在自贸区实行外商投资企业外汇资本金意愿结汇，且对结汇的比例不做任何限制。但企业需要注意的是，结汇所得人民币资金的使用仍以企业自身经营为主，依然不能用于非经营性投资、发放贷款等用途。
- ✓ 改进外币资金池试点政策。放宽了试点企业条件，区内具有总部特征的营运中心、国际结算中心符合一定条件，具备完善的外汇资金管理内控制度和系统，近三年无重大违法违规行为可申请通过资金池模式集中运营境内外成员的资金，除享受经常项目集中收付外还可以轧差净额与境外结算。
- ✓ 将试验区内企业向境外外汇放款金额上限由其所有者权益的30%调整至50%，这使得企业无需通过分配利润形式，即可将闲余的资金汇给境外母公司或境外集团内其他企业使用。而对境外母公司而言，即可降低筹资成本，又可缓缴就利润收益所产生的中国税赋。
- ✓ 允许非金融类融资租赁公司境内收取外币资金，并简化了飞机、船舶等大型融资租赁项目预付贷款手续。

# 03

## 上市银行2013年 度财务数据分析

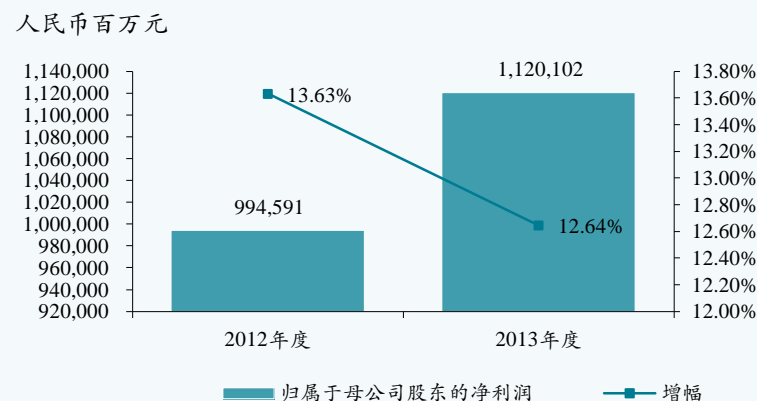
截至2014年3月31日，公布年度财务报告的A股上市银行共12家，分别为：中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、中信银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国光大银行、平安银行（即本报告以下所称12家上市银行）。

Financial statement of company development  
Table № 16

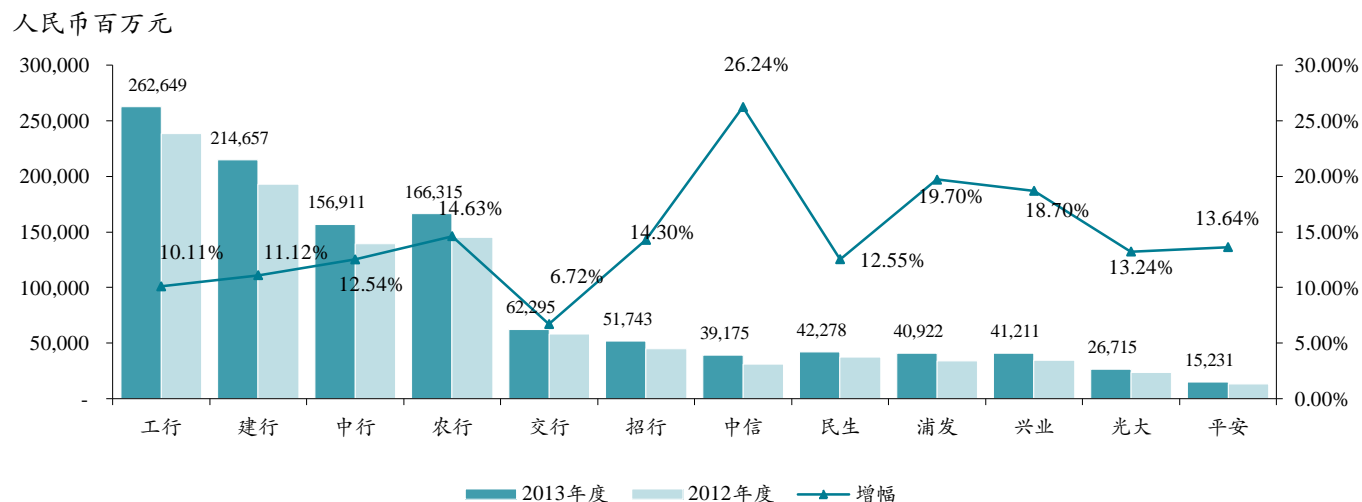
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 归属于母公司股东的净利润

2013年，归属于母公司股东的净利润总体增幅较2012年有所减缓，由2012年的13.63%降为2013年的12.64%。其中交行的增幅最低为6.73%。



2013年，各家上市银行归属于母公司股东的净利润均呈现增长态势。其中中信银行的最高为26.24%，浦发、兴业银行达到15%以上。整体净利润的增速均较上年有所放缓。



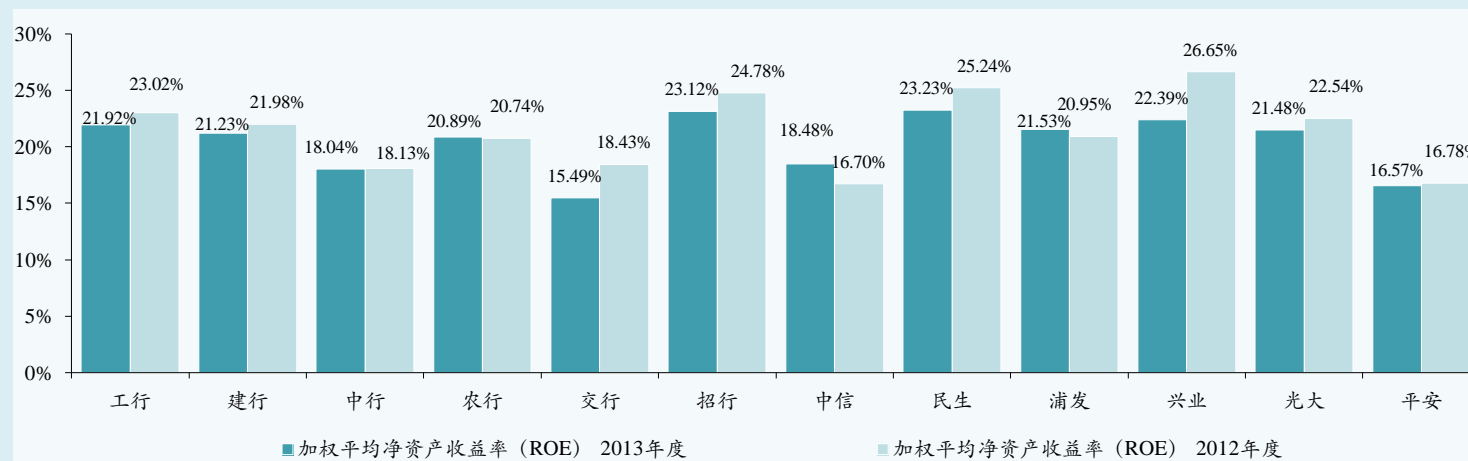
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究



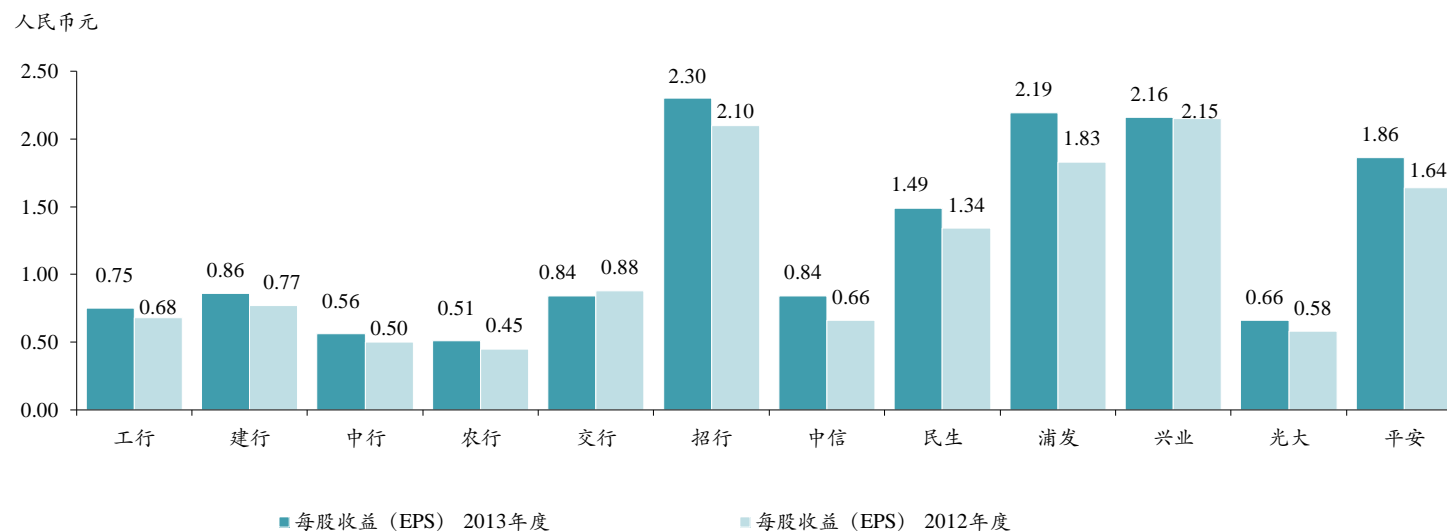
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 业绩指标

2013年，除农行、中信及浦发银行的加权平均净资产收益率较2012年同期有所增长外，其余9家上市银行均出现同比下降，其中兴业下降4.26个百分点；民生的加权平均净资产收益率最高，为23.23%。



2013年，招行的每股收益最高，为人民币2.30元，比上年同期增长了人民币0.20元；其次为浦发，为人民币2.19元，较上年同期增长了人民币0.36元。其每股收益的增长主要得益于中间业务收入的快速增长，其中招行同比增长48%，浦发同比增长59%。



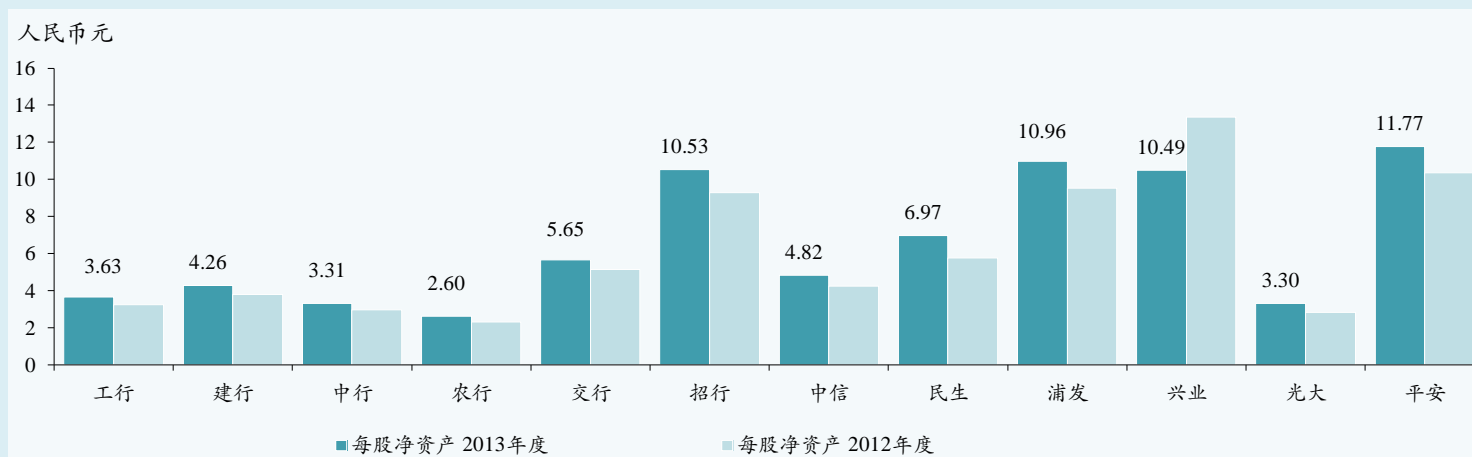
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

注释：每股收益为报表披露的基本每股收益

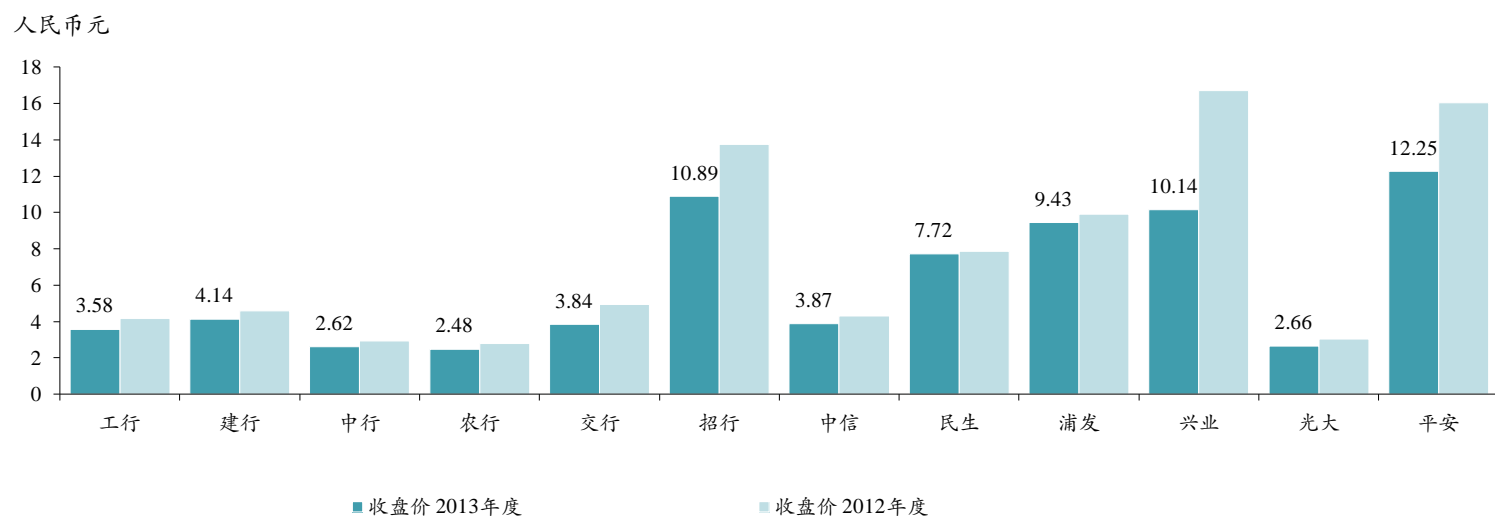
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 业绩指标（续）

于2013年12月31日，各家上市银行中平安的每股净资产最高，达到人民币11.77元，比上年底增长了人民币1.42元，主要由于净资产增幅较大达，32%。



相比上年末，2013年12家上市银行股价均下跌。其中，兴业股价下跌幅度最大，达39%。



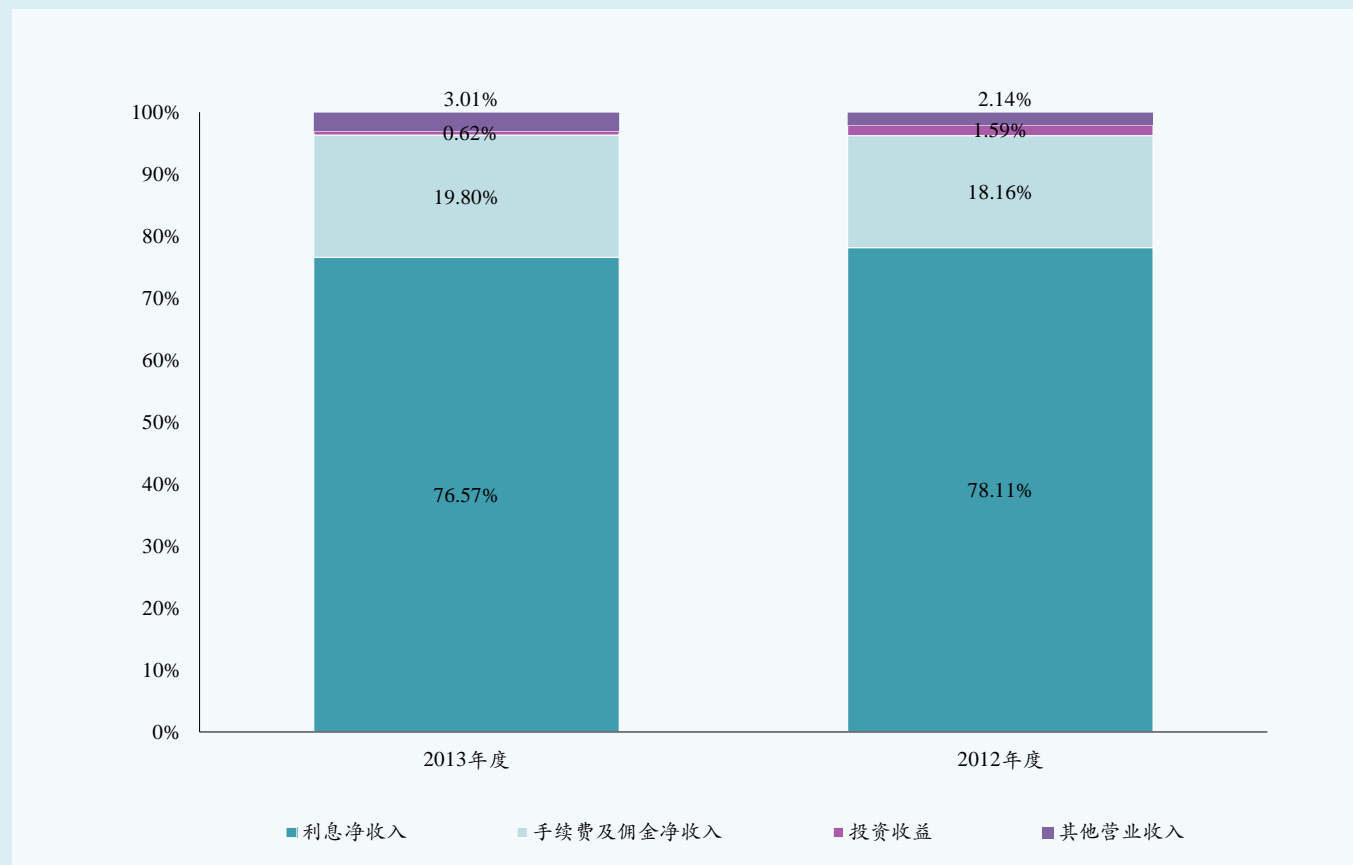
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析

### 2013年营业收入构成：

- 利息净收入占比**76.57%**，与2012年相比下降**1.54**个百分点；
- 手续费及佣金净收入占比**19.80%**，较2012年同期上升**1.64**个百分点；
- 投资收益占比**0.62%**，与2012年相比下降**0.97**个百分点
- 其他营业收入约占**3.01%**，较2012年同期上升**0.87**个百分点。



注释：投资收益包括投资收益与公允价值变动损益。

数据来源：各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



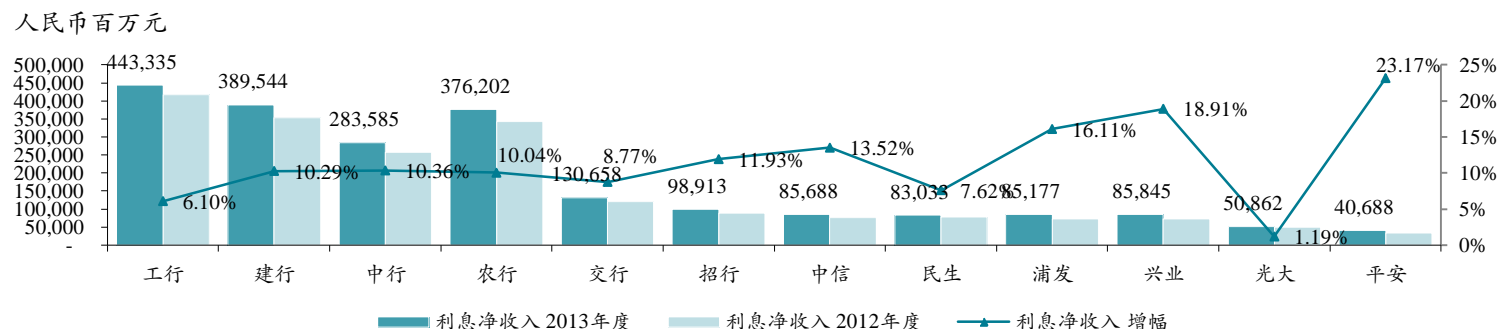
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析（续）

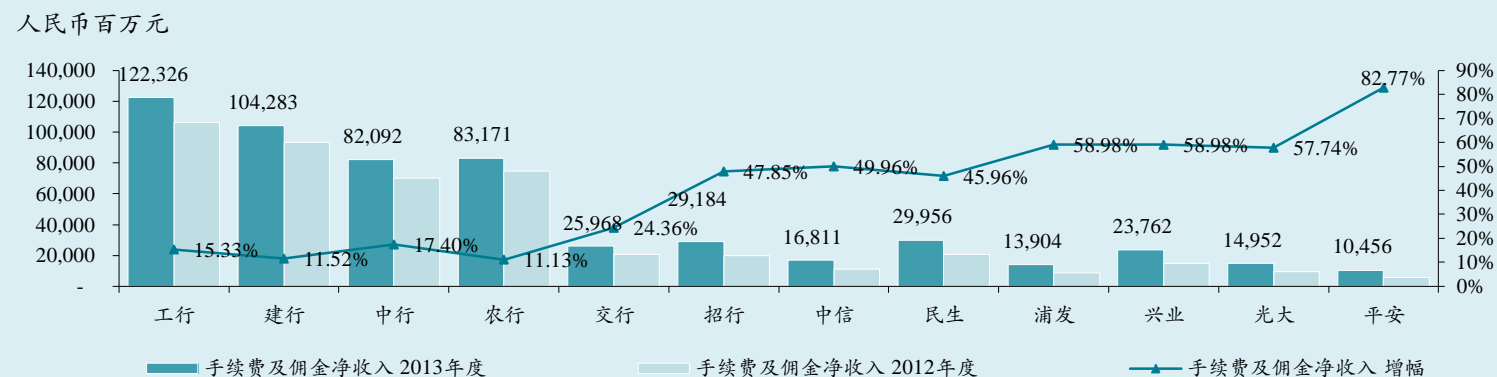
2013年，各家上市银行的营业收入较上年均有所增长，其中平安、兴业和浦发实现了20%以上的增长，主要得益于利息净收入与手续费及佣金净收入均实现了较高的增长。



2013年，各家上市银行的净利息收入较上年均有所增长，平安银行的增速最快为23.17%。光大银行虽利息收入增长15.50%，但由于同业利息支出增幅也较大，导致总体上利息净收入仅增长1.19%。



2013年，各家上市银行的手续费收入较上年同期均有所增长，股份制银行增长较快，均高于40%，其中平安的增速为82.77%，主要是信用卡业务和咨询顾问业务的快速发展。



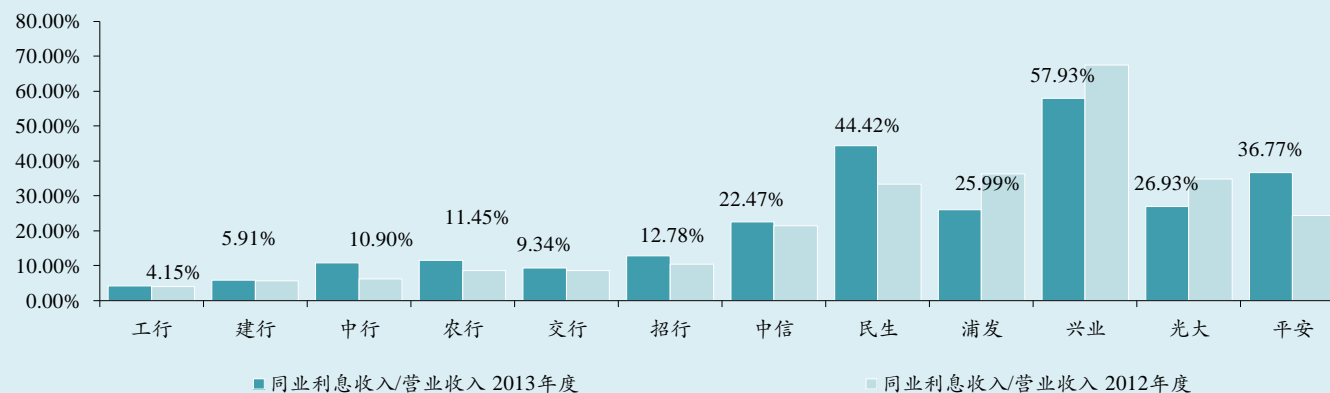
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析（续）

2013年各家上市银行同业利息收入占营业收入比例有大幅度差异。其中，兴业同业利息收入占比最高为57.93%，工行占比最低为4.15%。相比2012年，民生银行与平安银行同业利息收入涨幅幅度较大。

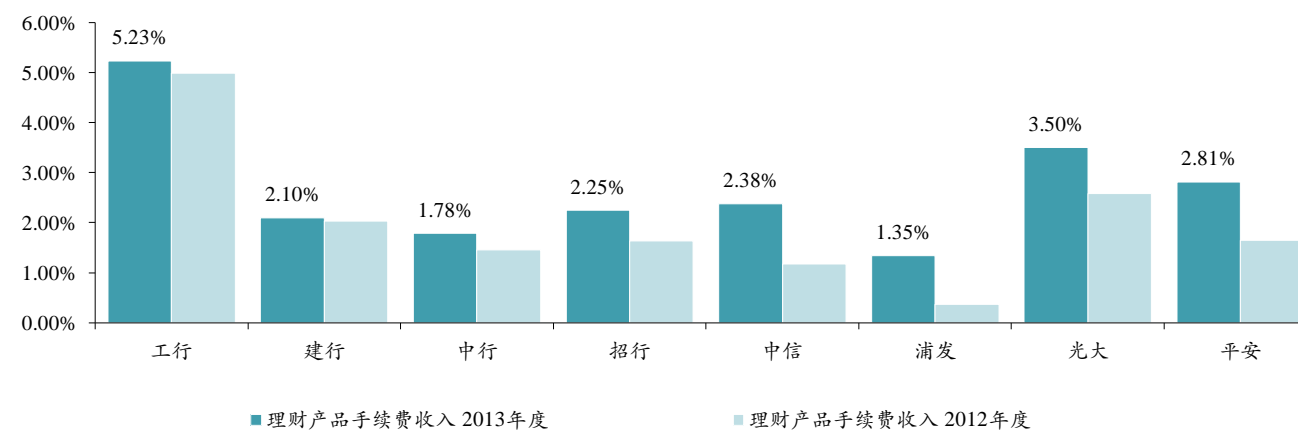
同业利息收入占营业收入之比



注释：同业利息收入包括存放同业、拆出、买入返售的利息收入

2013年各家上市银行理财产品手续费收入占营业收入比例大多呈上升趋势，工行理财产品手续费收入占比最高，为5.23%。

理财产品手续费收入占营业收入之比



数据来源：各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

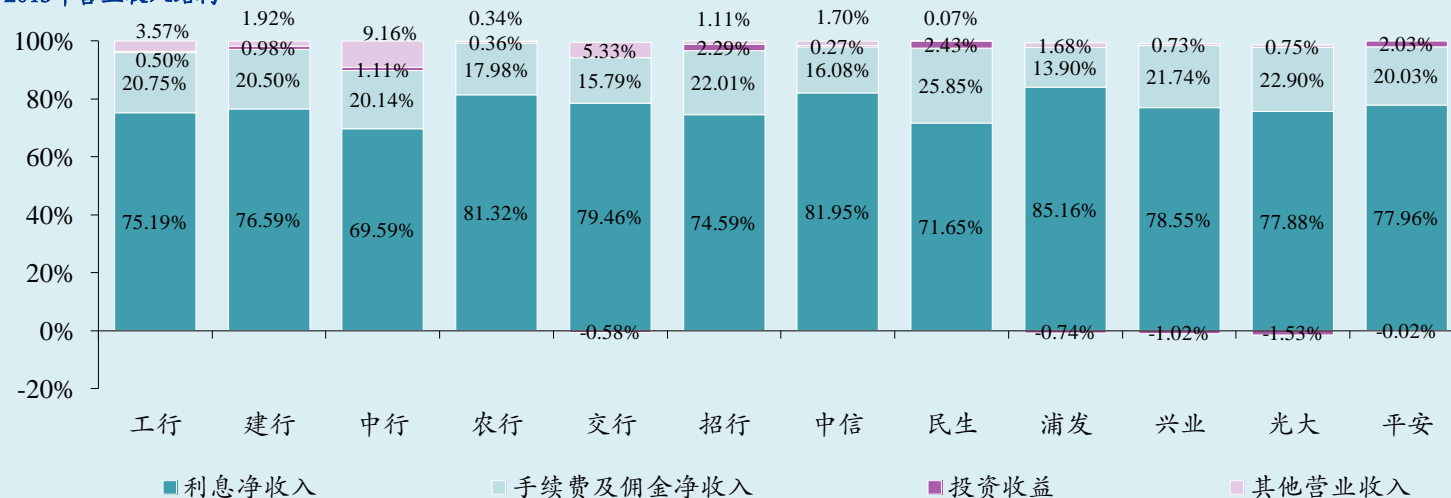
注释：按公布了理财产品手续费收入的银行统计

# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析（续）

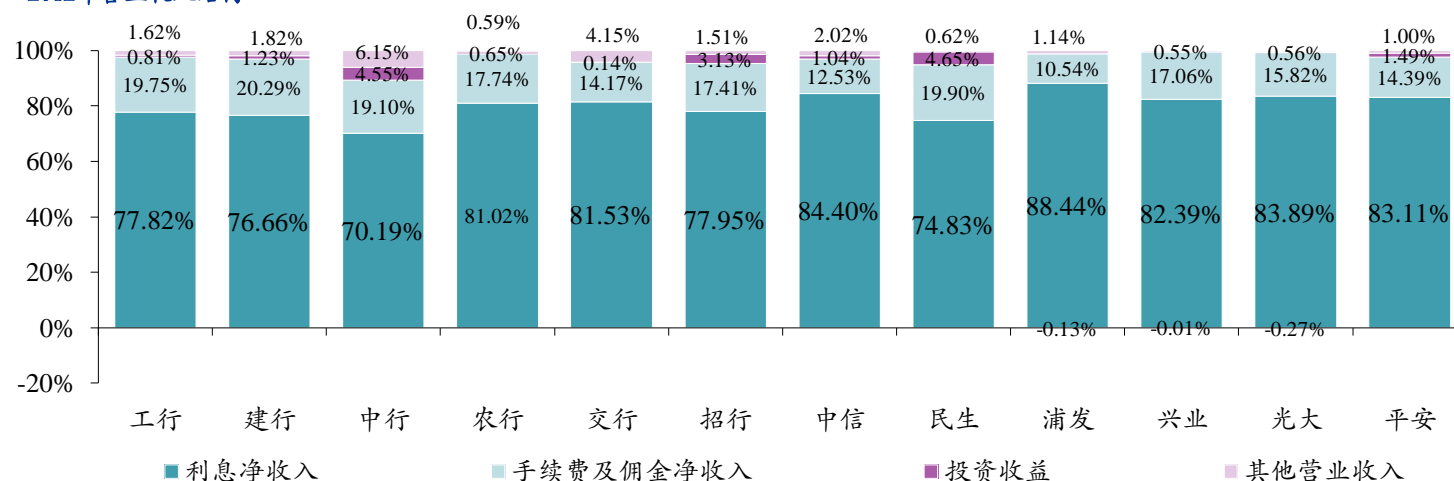
2013年，各银行利息净收入的平均占比为77.49%，手续费及佣金净收入平均占比为19.81%，投资收益平均占比为0.51%。各家银行营业收入中均以利息净收入为主。

2013年营业收入结构



与2012年相比，各家银行收入结构基本变化不大。光大的利息净收入占比减少6.01%，手续费及佣金净收入占比增长7.08%。平安的利息净收入占比下降了5.15%，手续费及佣金净收入占比增长了5.64%。各银行其他类型收入占比的变动幅度均小于5%。

2012年营业收入结构



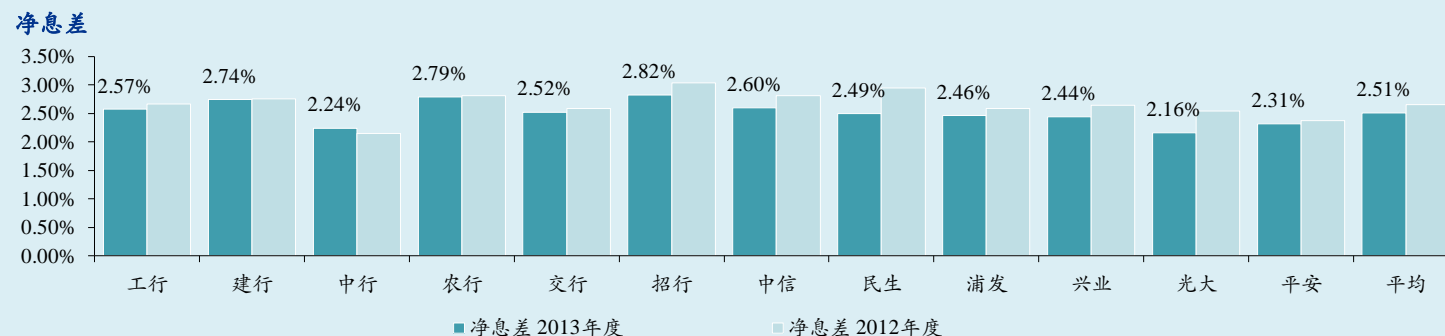
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究



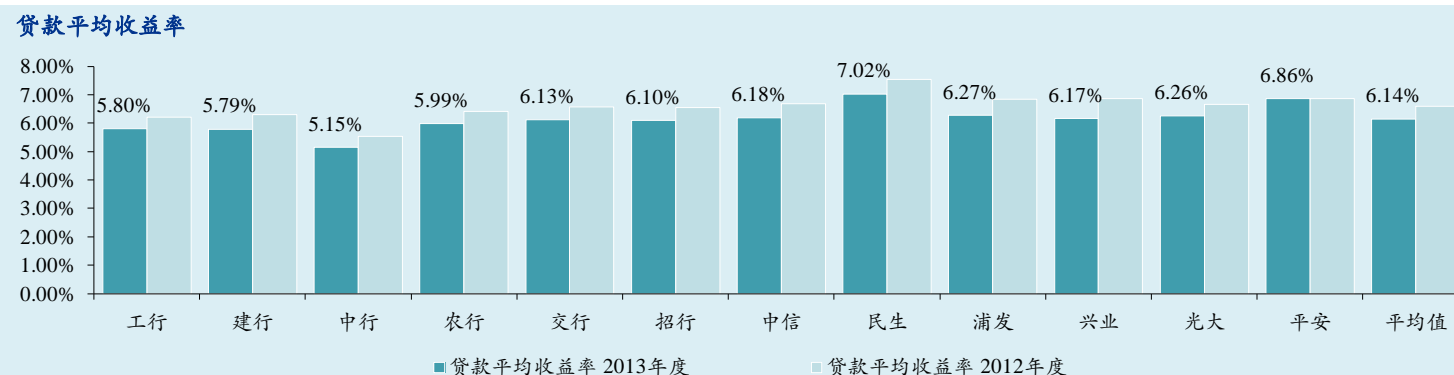
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 净息差及存贷款平均收益率分析

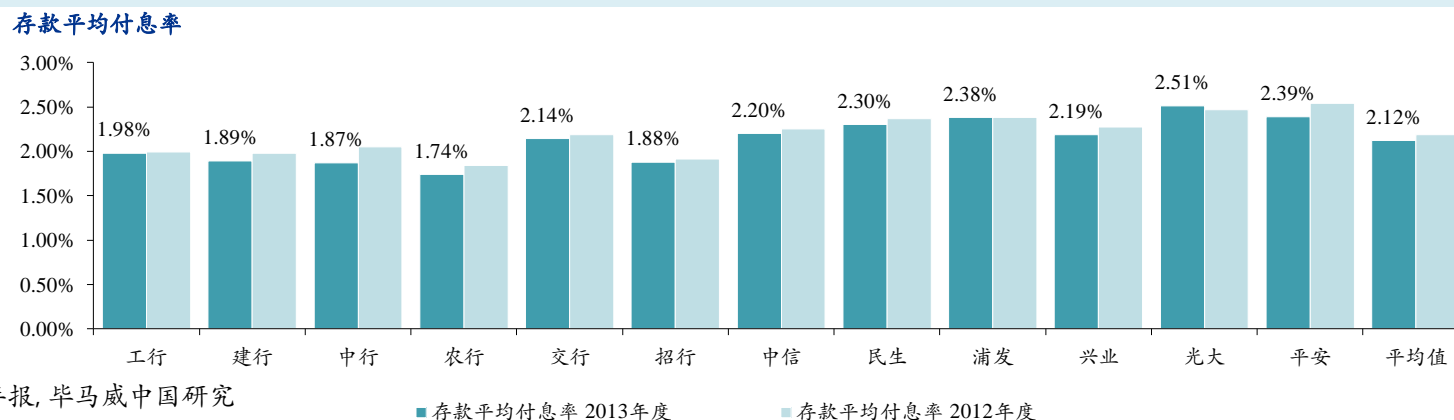
大部分上市银行2013年净息差较去年下降。其平均净息差比去年下降0.14个百分点，为2.51%，其中民生和光大降幅最大，分别达0.45个百分点和0.38个百分点。两次降息对各大银行都产生了一定影响。



2013年各家上市银行贷款平均收益率普遍下降。民生贷款平均收益率依旧保持最高为7.02%。



2013年各家上市银行存款平均付息率普遍下降，2013年光大存款平均付息率最高，为2.51%。农行存款平均付息率最低，为1.74%。



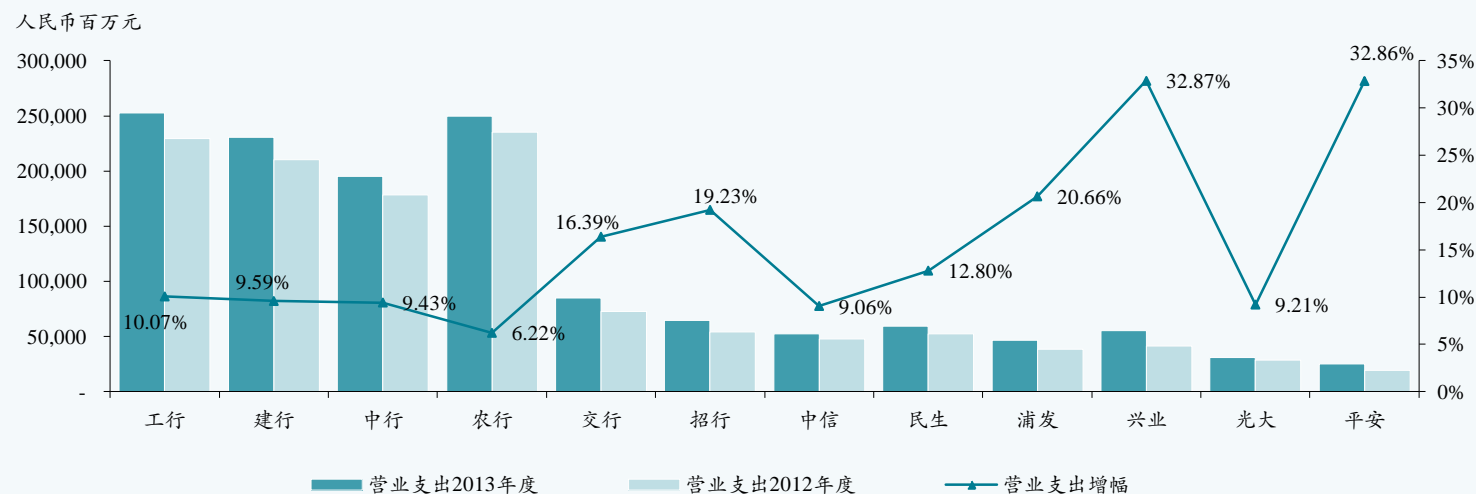
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

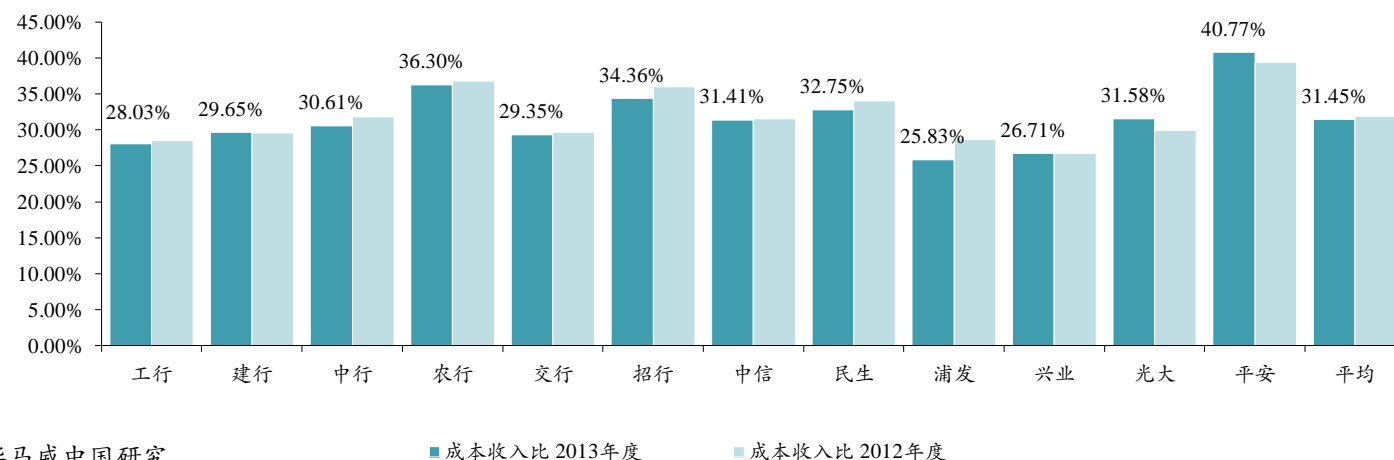
## 成本控制—营业成本及收入成本比

2013年各家银行的营业成本均有所增长。

从增长幅度看，兴业和平安成本增长幅度最大，分别达到32.87%和32.86%，主要是业管费、资产减值准备增长所致，农行增长幅度最小为6.22%。



2013年有9家上市银行成本收入比有所下降。其中，浦发成本收入比下降最多，达2.88个百分点。2013年上市银行平均成本收入比为31.45%，比上年同期下降0.45个百分点。



数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

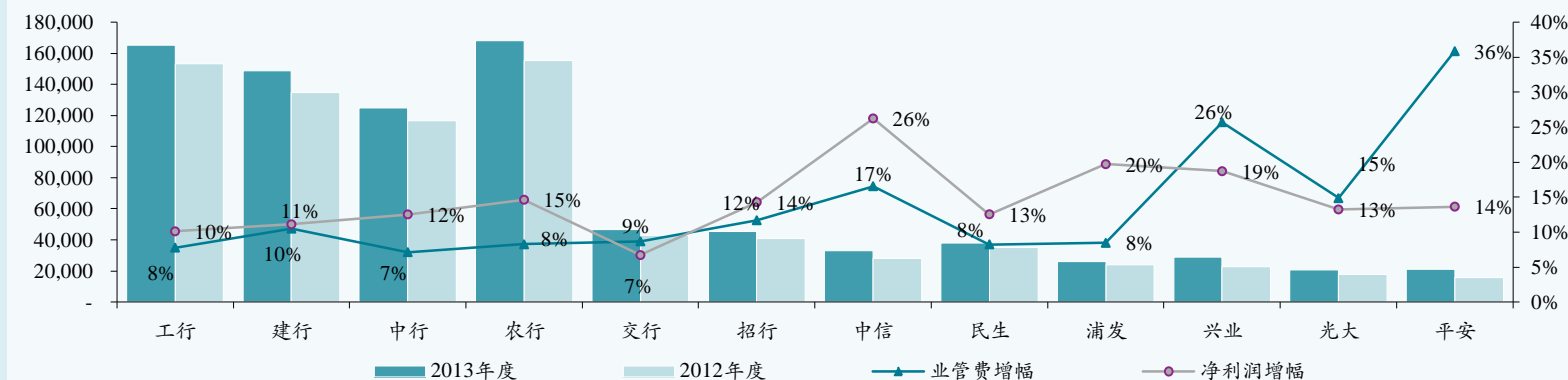
# 上市银行2013年度财务数据分析—盈利能力

## 成本控制—业务及管理费和资产减值损失

2013年，各家上市银行中，涨幅最大的为平安和兴业，分别达到36%和26%，主要是人员、网点、IT系统及业务规模的增长所致。除兴业、平安及交行外，各家银行业务及管理费的增幅均小于净利润的增幅。

业务及管理费

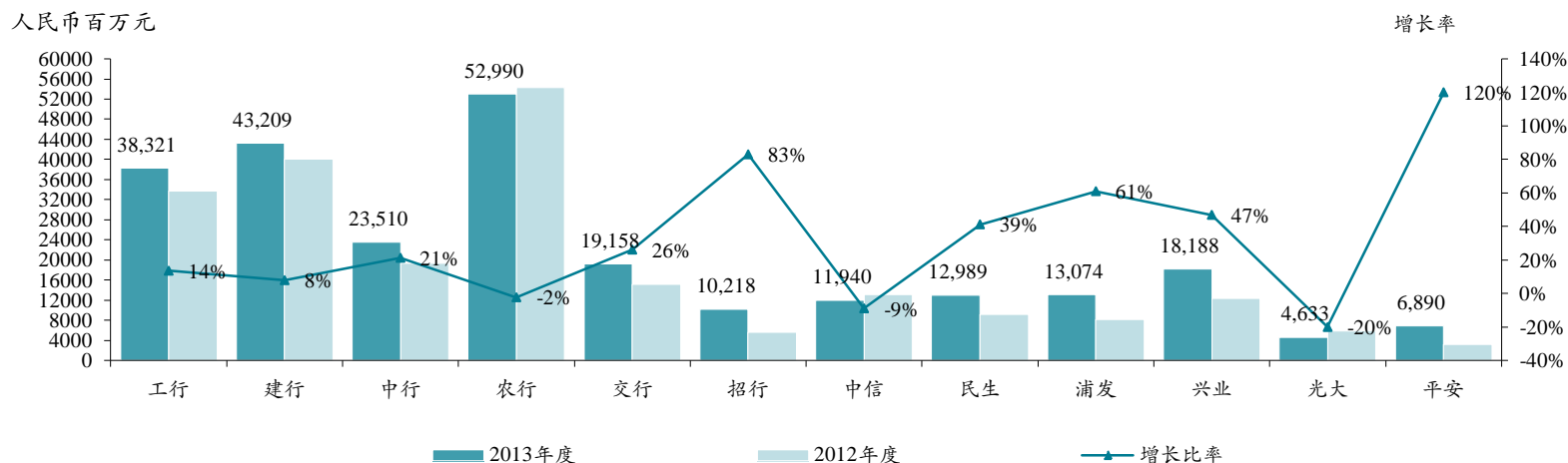
人民币百万元



资产减值损失

人民币百万元

2013年，资产减值损失增长率平安最高，达到120%。



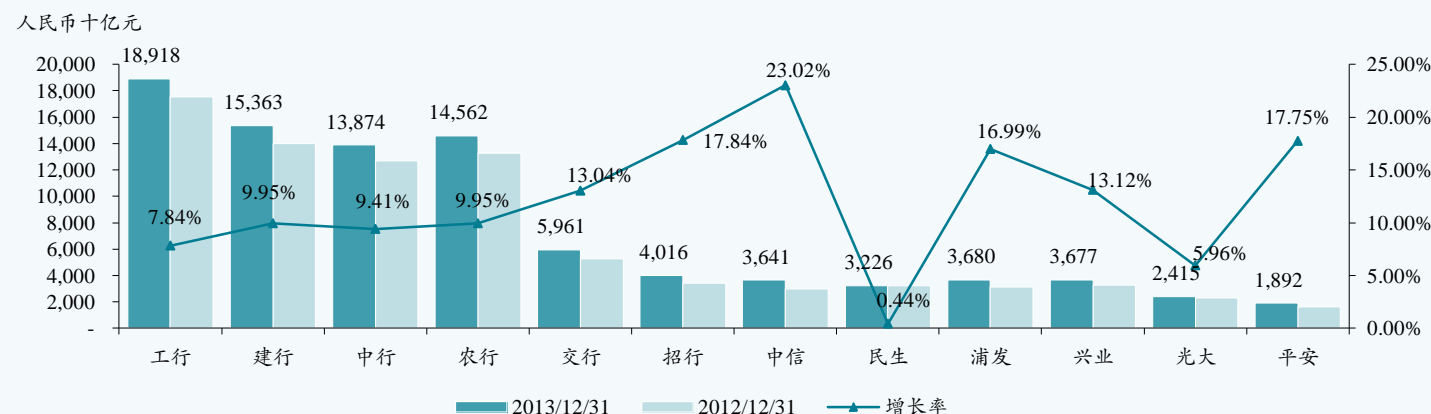
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究



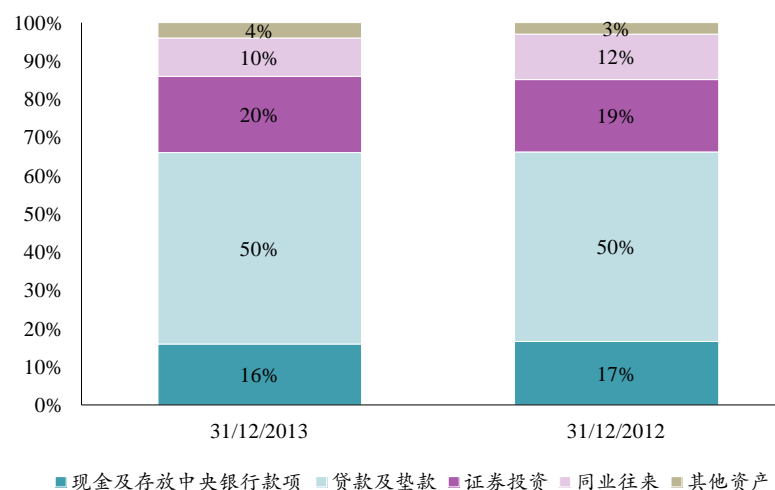
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 资产总规模及结构

2013年，各上市银行资产总规模呈现上升趋势，其中中信增长最快达到23.02%，而民生增长最慢，仅为0.44%。



2013年银行业资产结构有所调整，与去年底相比，现金及存放中央银行款项下降1个百分点，贷款及垫款的占比持平，证券投资的占比上升1个百分点，同业往来占比下降2个百分点。



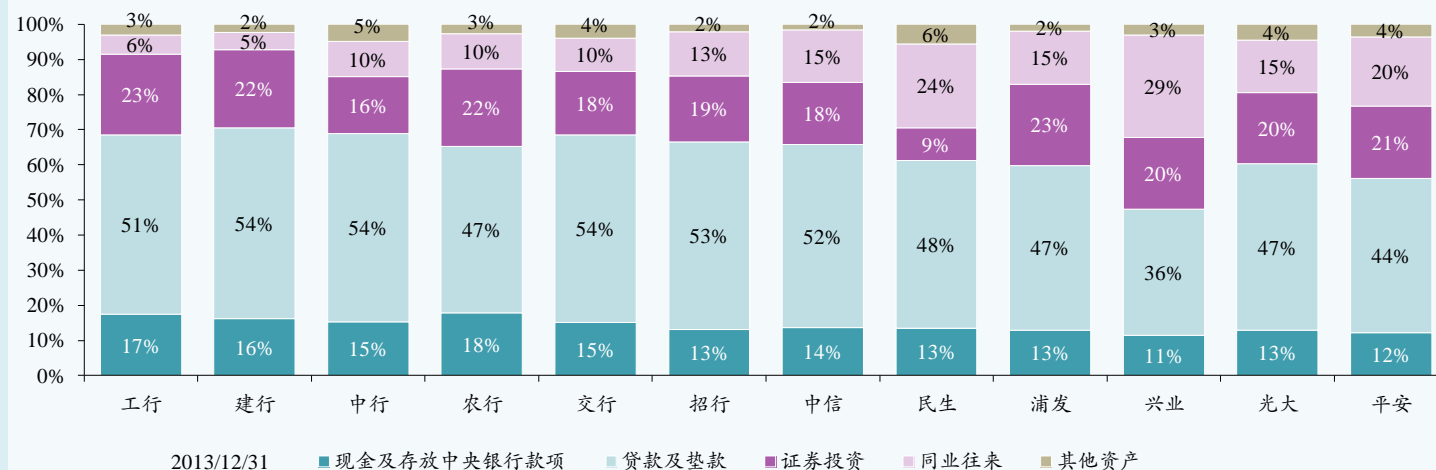
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

注释：同业往来包括存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产

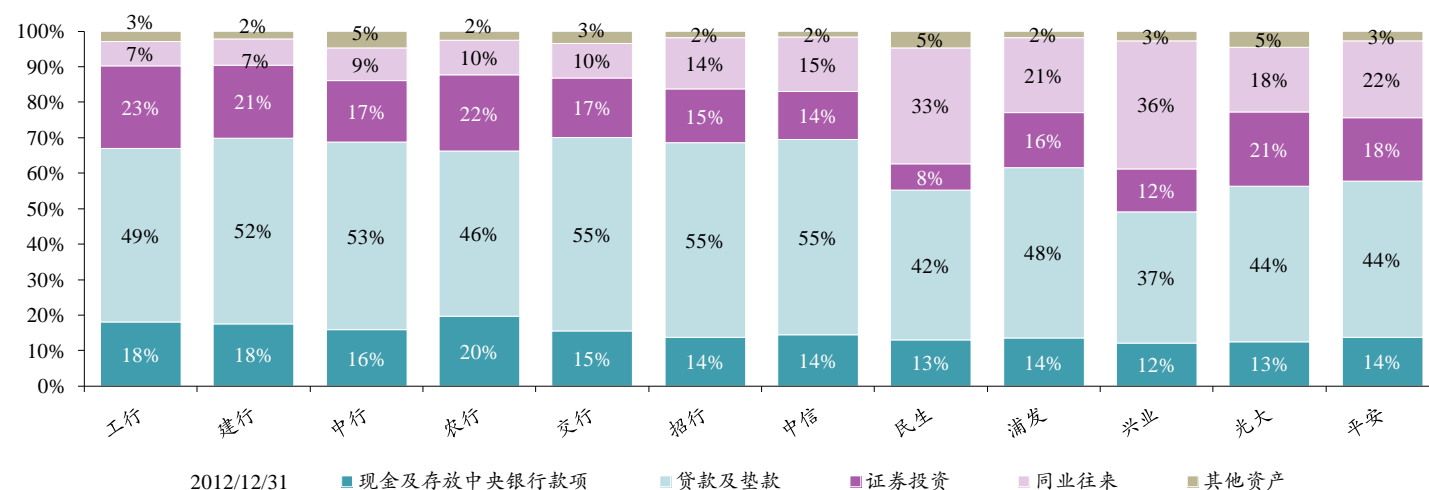
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 资产结构

2013年，各家上市银行贷款及垫款的平均占比为49%，其中建行、中行和交行占比最高，均为54%，各家银行的证券投资平均占比为19%，其中工行和浦发均占比最高，均为23%，民生占比最低，为9%。各家银行的同业往来平均占比为13%，其中兴业和民生占比最高，分别为29%和24%。



与2012年相比，部分银行资产结构有所变化。浦发的证券投资增长7个百分点，民生和兴业的同业往来分别减少了9个和7个百分点，主要是调整同业资产配置所致。



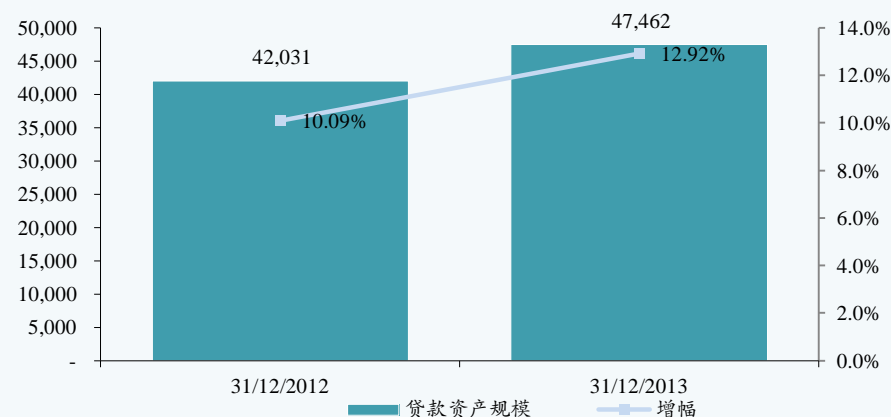
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款总规模

2013年，各家上市银行信贷资产总规模达到人民币47.46万亿元，较2012年年底净增人民币5.43万亿元，增幅为12.92%。

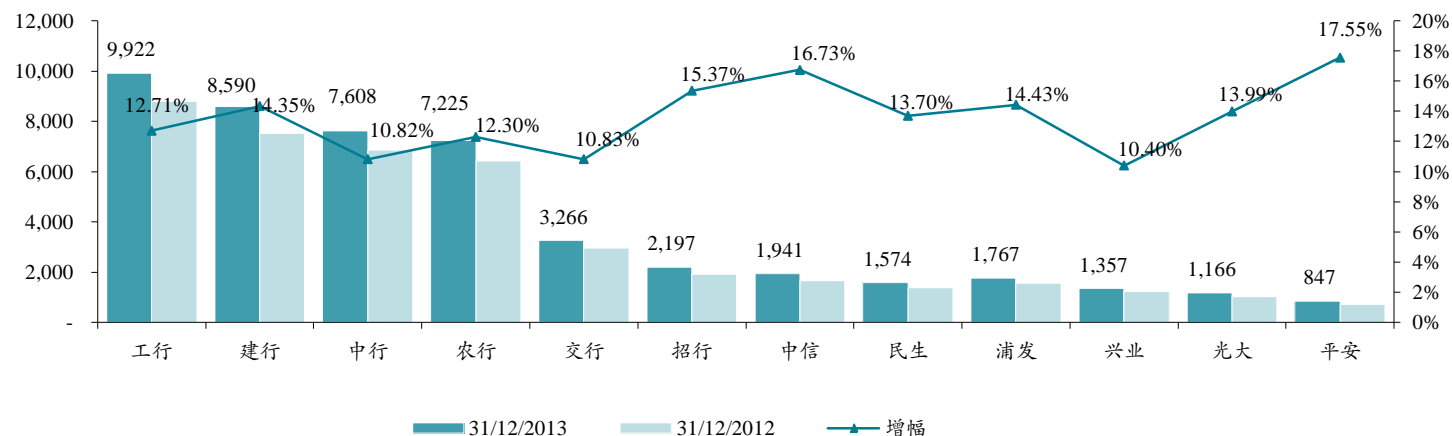
人民币十亿元



四大国有银行的贷款规模远高于各家股份制银行及各家城市商业银行。各家银行的贷款规模增幅都在10%以上，其中平安和中信增幅最大，分别为17.55%和16.73%。

### 信贷资产规模

人民币十亿元



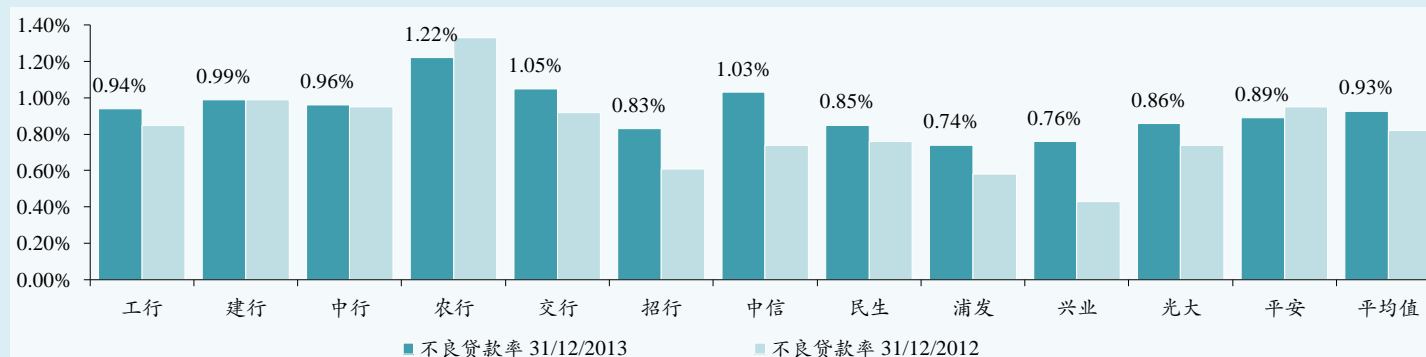
数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



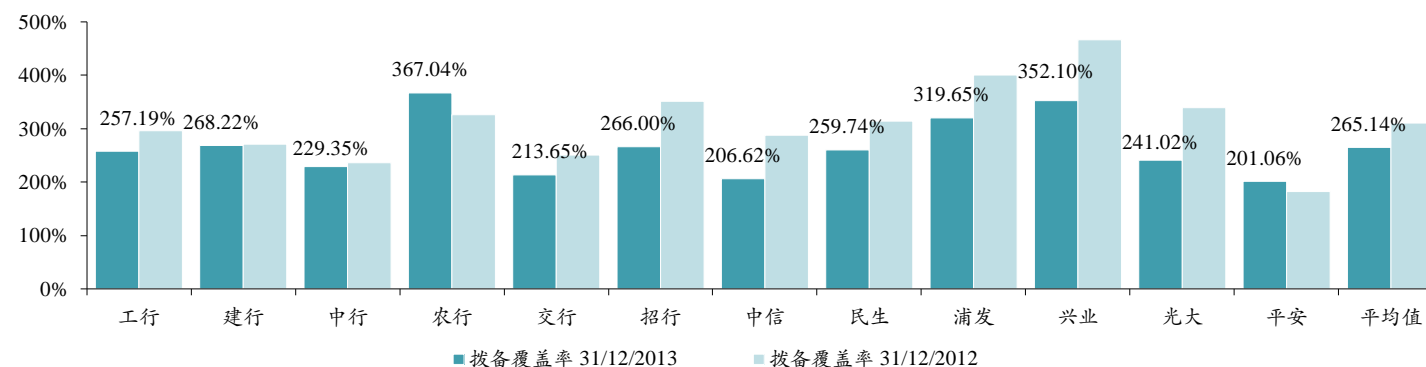
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量

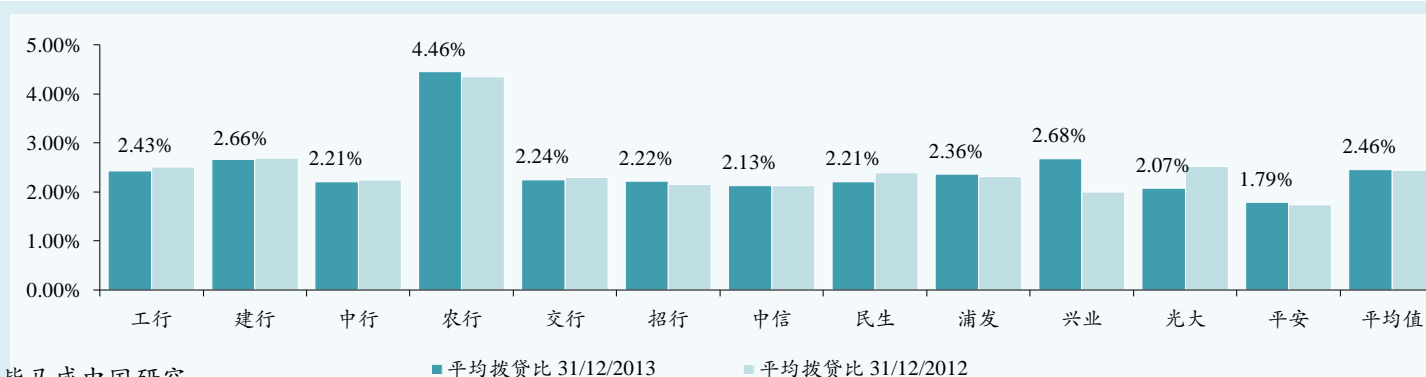
2013年大部分上市银行不良贷款率与2012年年底相比均有上升，平均不良贷款率为0.93%。其中浦发最低为0.74%，农行、交行、中信较高分别为1.22%、1.05%、1.03%。



2013年，大部分银行的拨备覆盖率均有一定幅度的下降，仍都在监管要求的150%以上。其中，农行的拨备覆盖率达到367.04%，为12家银行中最高。



2013年，各家银行平均拨贷比有升有降，变化幅度均较小。其中农行以4.46%位居各家银行之首，平安最低为1.79%。



数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

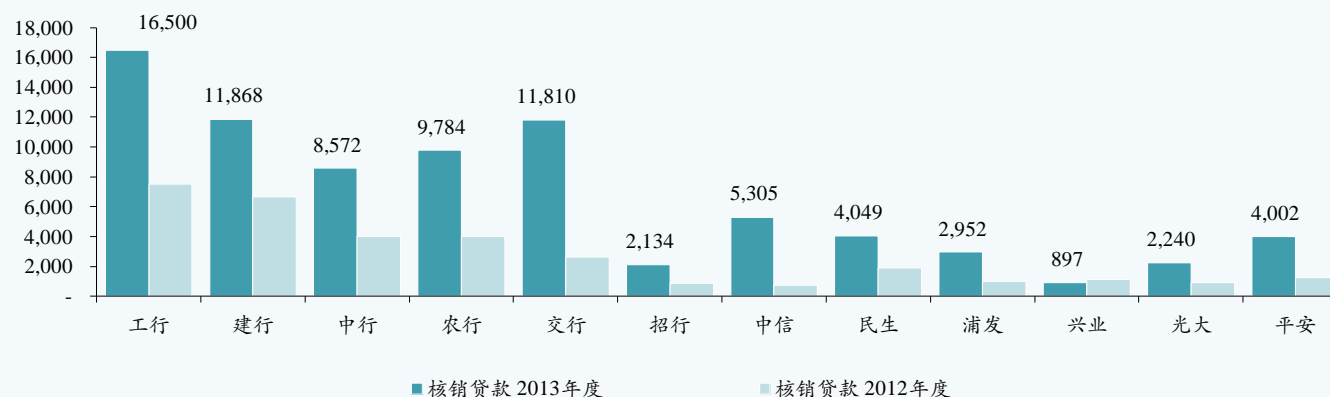
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量 (续)

2013年各家上市银行核销贷款大幅度上升。从总量看工行保持最高，为人民币165亿元。从增长量和增长幅度来看，交行增长最高，增幅346%。

核销贷款

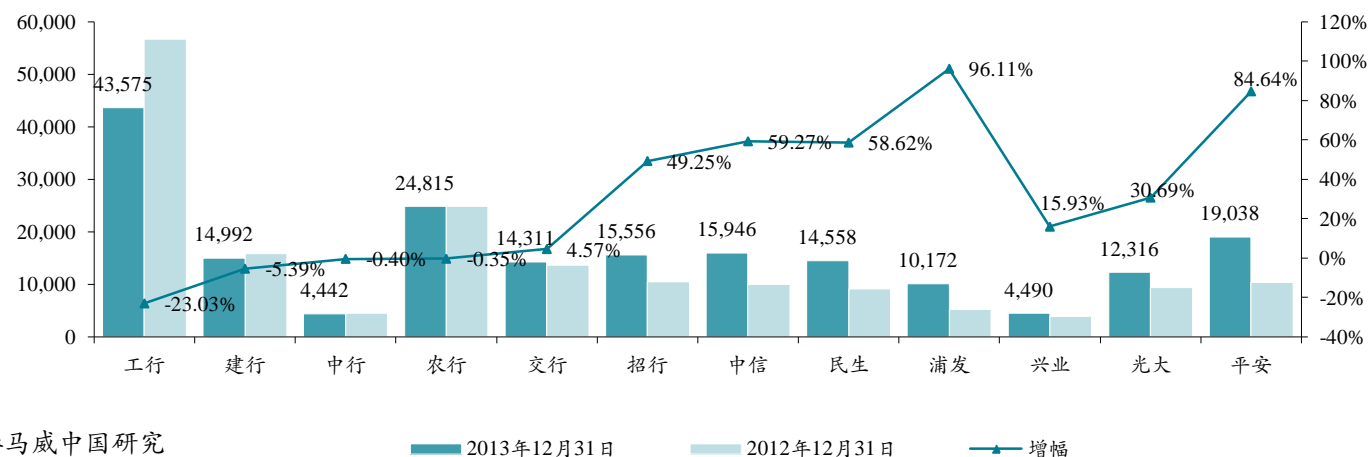
人民币百万元



2013年，大部分上市银行的已逾期未减值贷款呈现上升趋势。其中民生增长59.27%，浦发银行的增幅也在50%以上。

已逾期未减值贷款

人民币百万元



数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

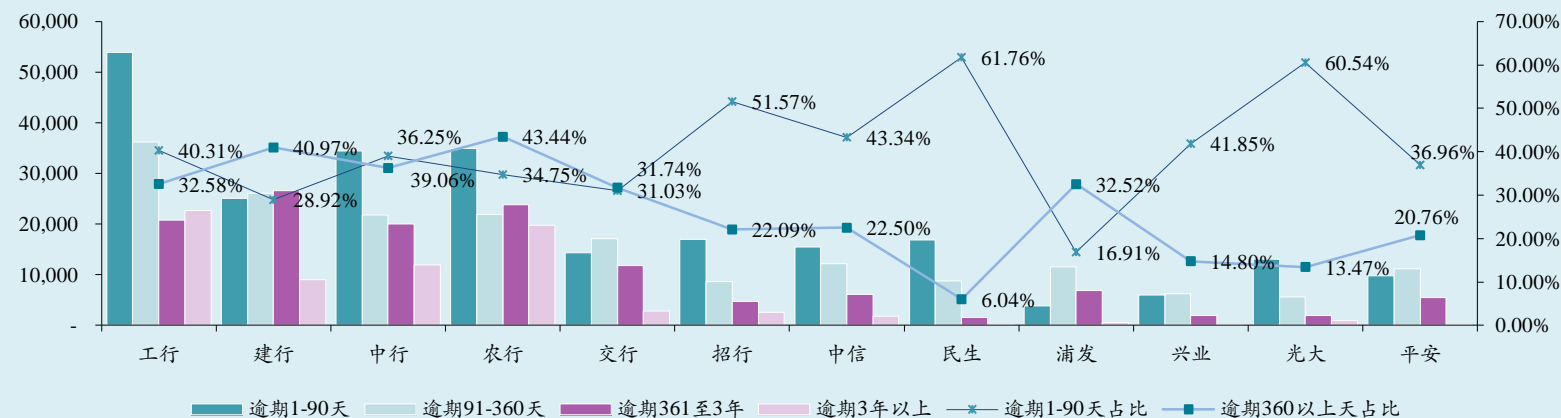
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量（续）

2013年各家上市银行逾期贷款主要集中在逾期1-90天。民生逾期1-90天以上贷款占比最高为61.76%，浦发最低为16.91%。

逾期贷款分期限

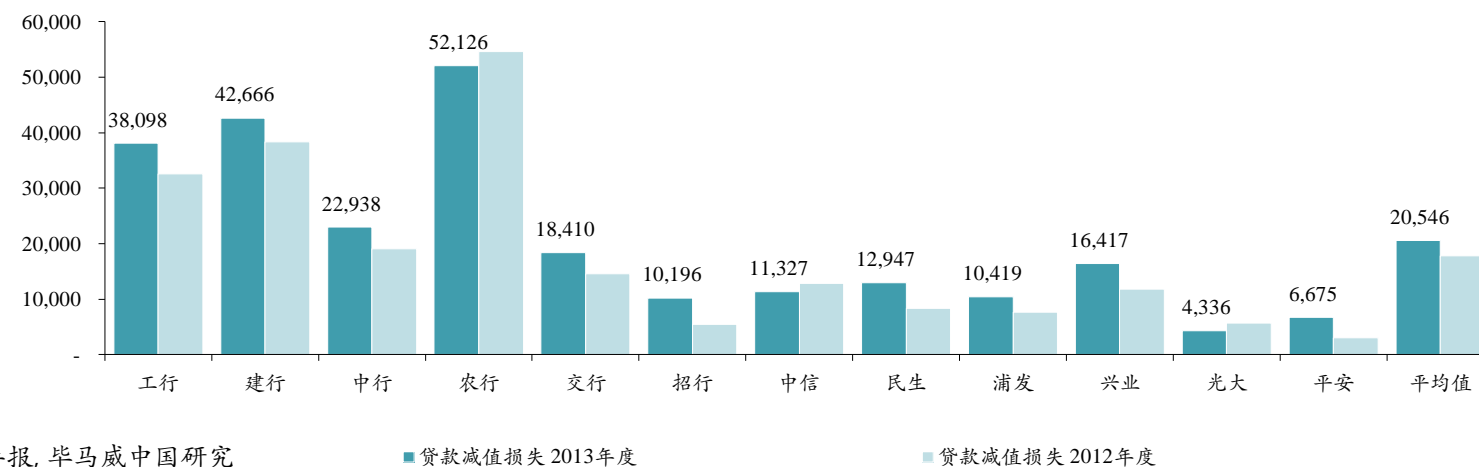
人民币百万元



2013年各家上市银行贷款减值损失有增有减，农行依旧保持最高，为人民币521.26亿元。

贷款减值损失

人民币百万元



数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

■ 贷款减值损失 2013年度

■ 贷款减值损失 2012年度

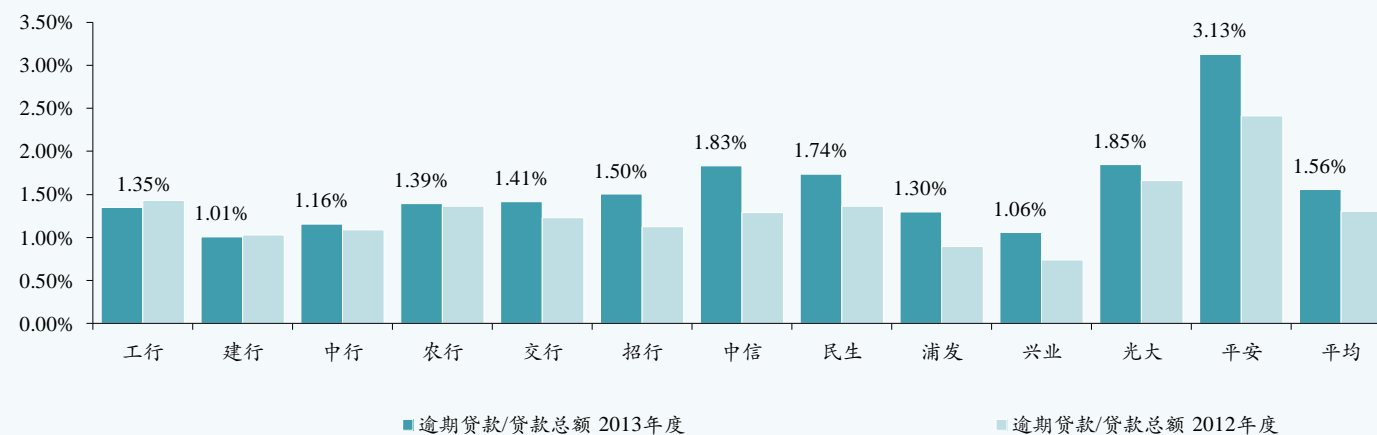


# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量（续）

大部分上市银行2013年逾期贷款占比较去年同期略有上升。其平均逾期贷款占比较去年年底上升0.26%，为1.56%，其中平安和中信增幅最大，分别达到0.72%和0.54%。

逾期贷款占比



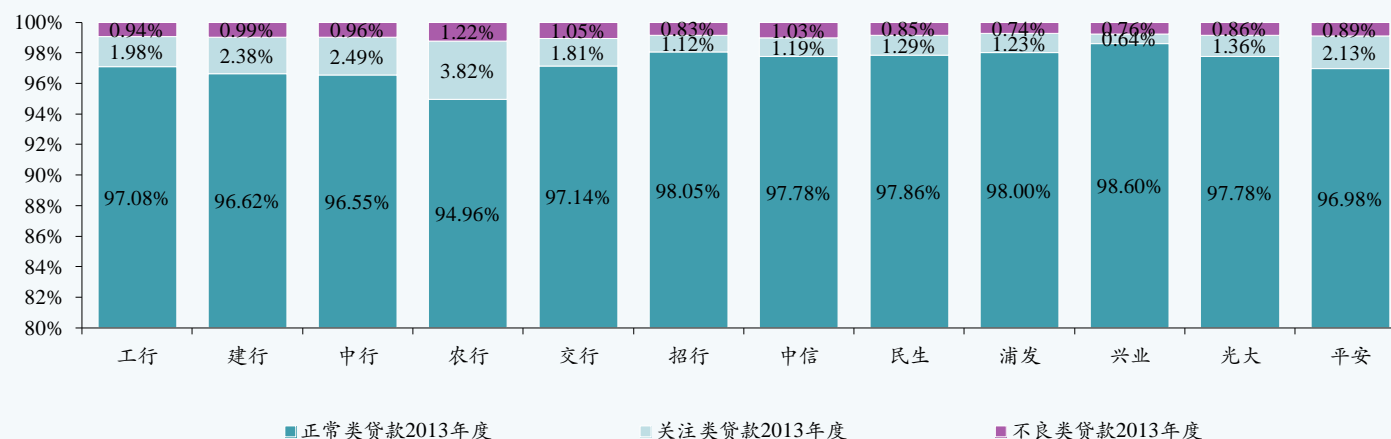
数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量（续）

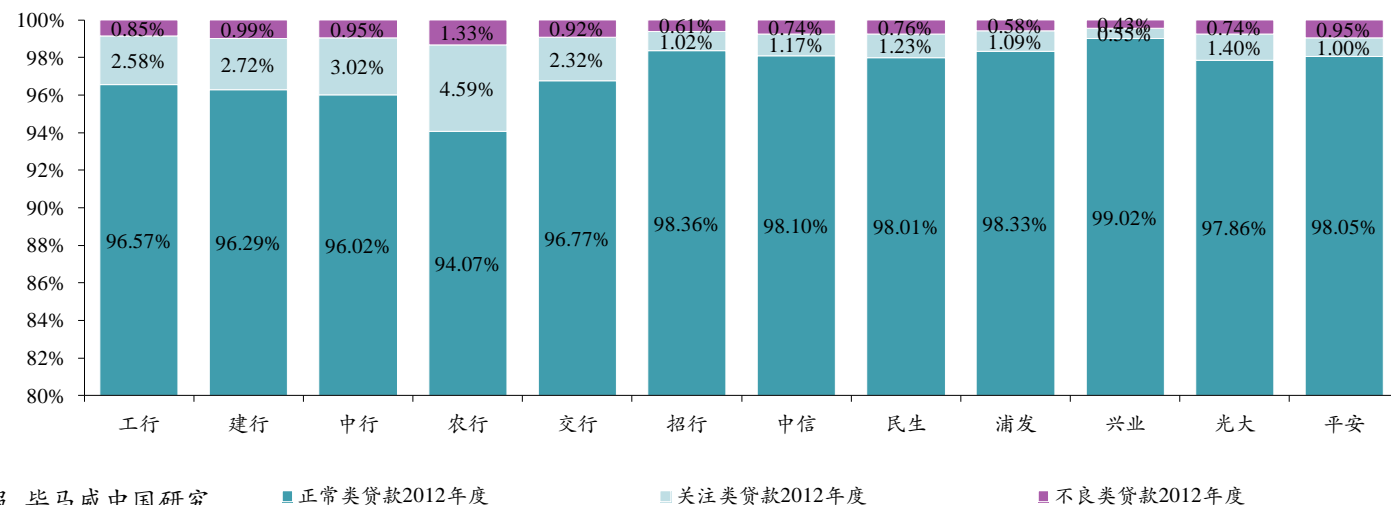
2013年底，各家上市银行正常类贷款的平均占比为97.28%，其中兴业、浦发占比最高，分别为98.60%和98.00%，各家银行的关注类贷款平均占比为1.79%，其中农行占比最高，为3.82%。各家银行的不良类贷款平均占比为0.93%，其中农行占比最高，为1.22%。

各级贷款占比



与2012年相比，各家银行的各级贷款占比基本变化不大。平安的正常类贷款占比减少了1.07%，关注类贷款占比增加1.13%。除此之外，各家银行各级贷款占比的变动幅度均小于1%。

各级贷款占比



数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

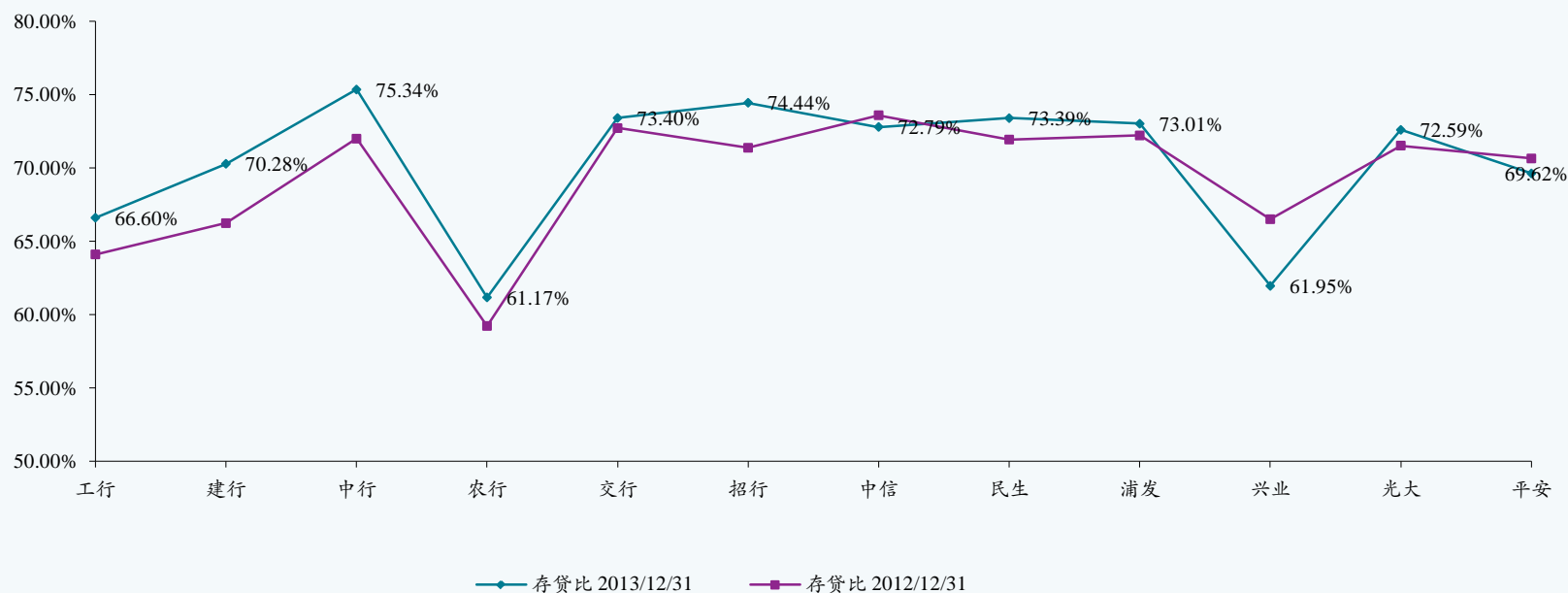
■ 正常类贷款2012年度

■ 关注类贷款2012年度

■ 不良类贷款2012年度

# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 存贷比



2013年，各家银行存贷比有不同程度的变化。工行、建行、中行、农行、交行、民生、浦发和光大的存贷比数值有所增加，其他上市银行存贷比数值均有所下降。其中，农行存贷比最低，为61.17%。

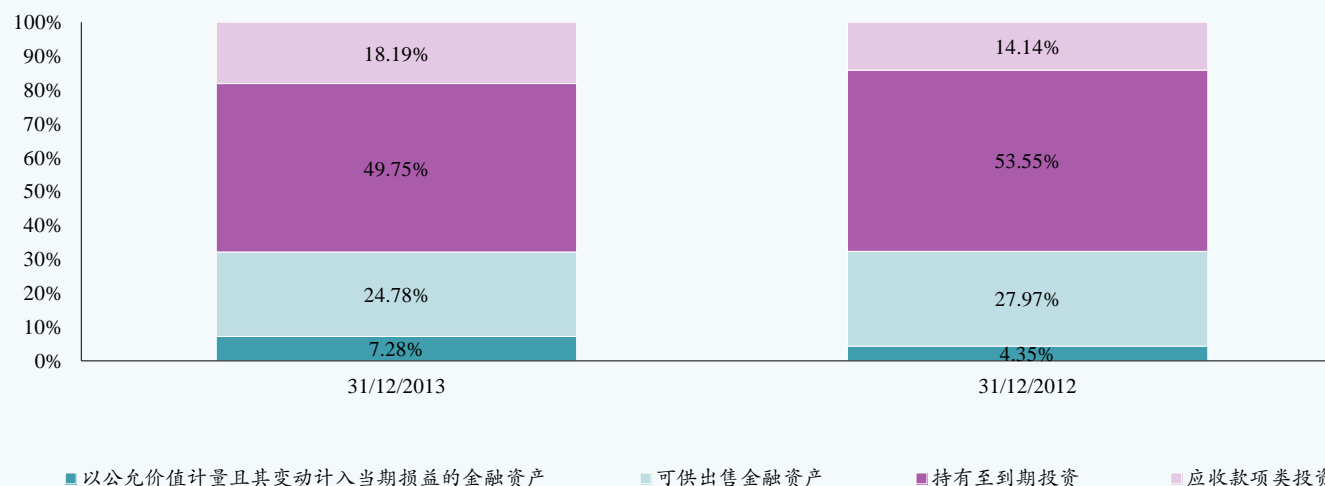
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究



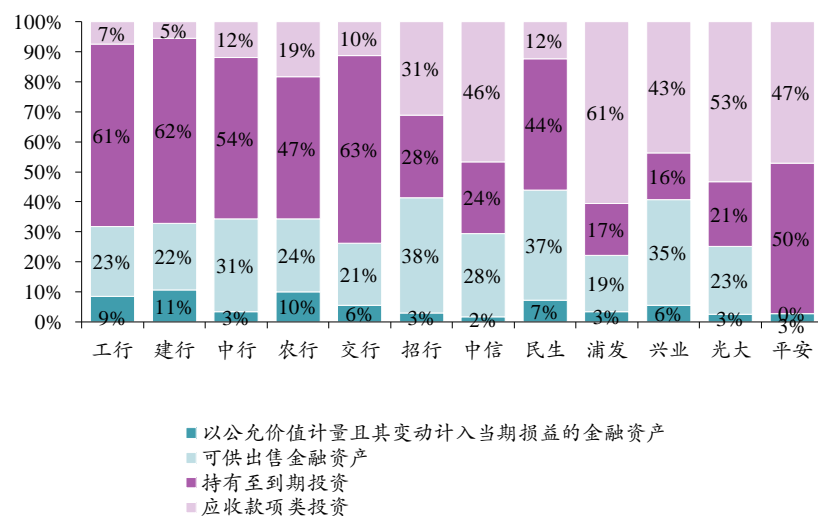
# 上市银行2013年度财务数据分析—资产状况

## 证券投资

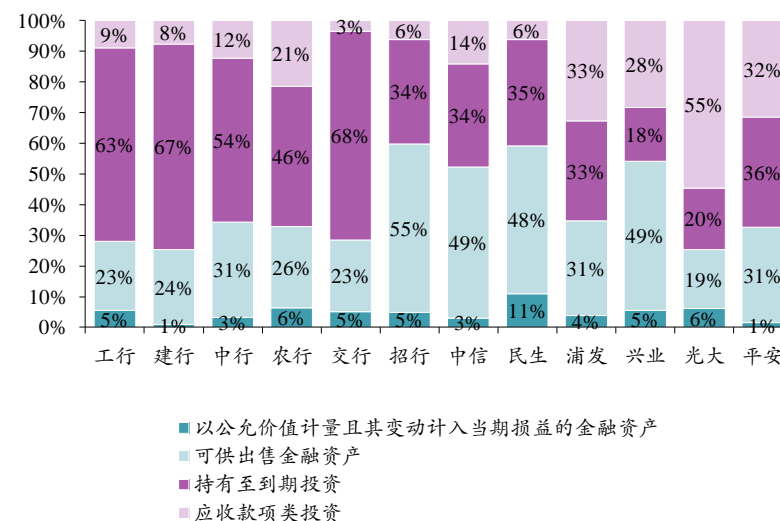
2013年从证券投资结构看，持有至到期投资及可供出售金融资产占比有所下降；应收款项类投资和以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产有所上升。



2013年各家上市银行证券投资结构不尽相同，工行、建行、中行、交行及平安银行主要以持有至到期投资为主，占比均不低于50%；招行、民生及兴业主要以可供出售金融资产为主，占比分别为38%、37%、35%；中信、浦发、光大及平安的应收款项类投资占比较大，分别为47%，61%、53%和47%。



2013年12月31日



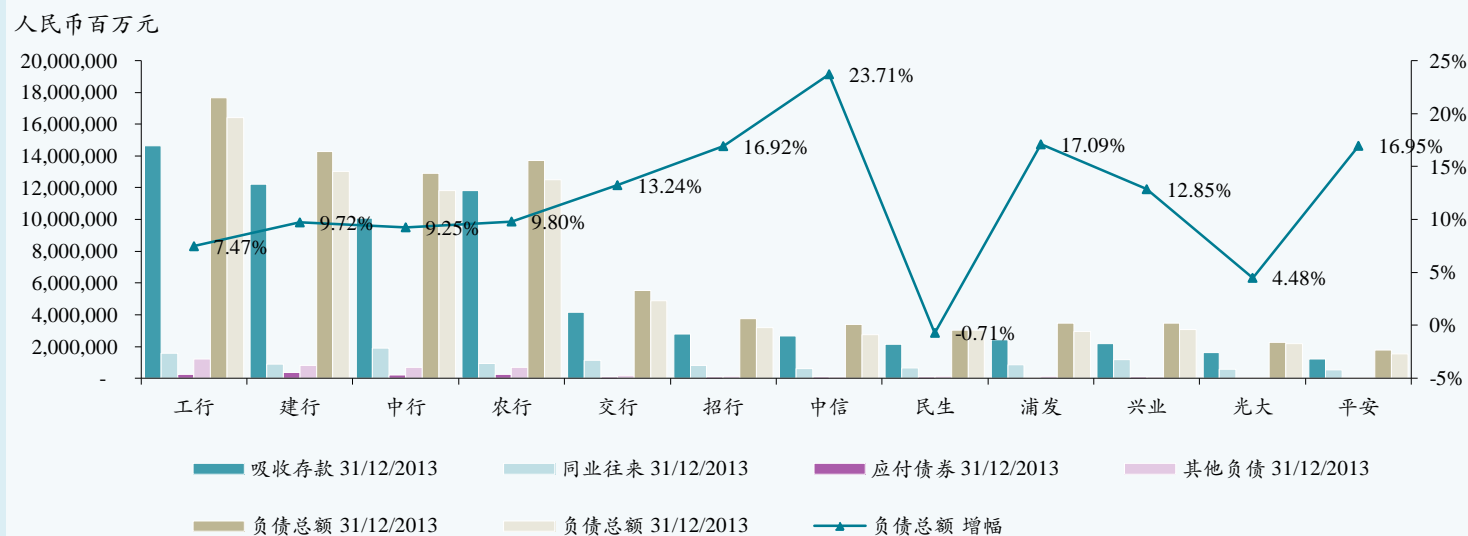
2012年12月31日

数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

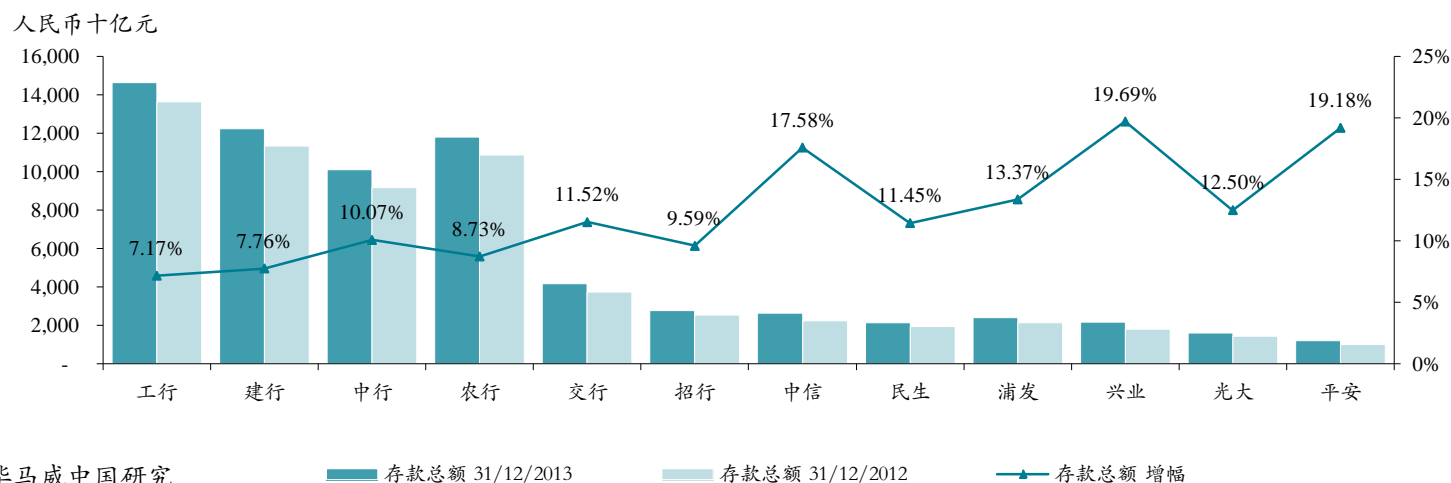
# 上市银行2013年度财务数据分析—负债状况

## 负债结构

2013年除民生银行以外各家银行负债总额的增幅与总资产规模的增幅呈现相同的趋势，中信、招行、浦发和平安增长幅度最大，四大国有银行负债规模增长平稳。吸收存款仍是银行负债的主要组成部分。民生下降1%，主要是压缩同业业务规模。



2013年，各家上市银行存款总规模达到人民币67.90万亿元，比上年增加10%。其中工行以人民币14.62万亿元的规模位居各家银行之首；兴业银行增长最快，增幅为19.69%；工行增幅最低，为7.17%。



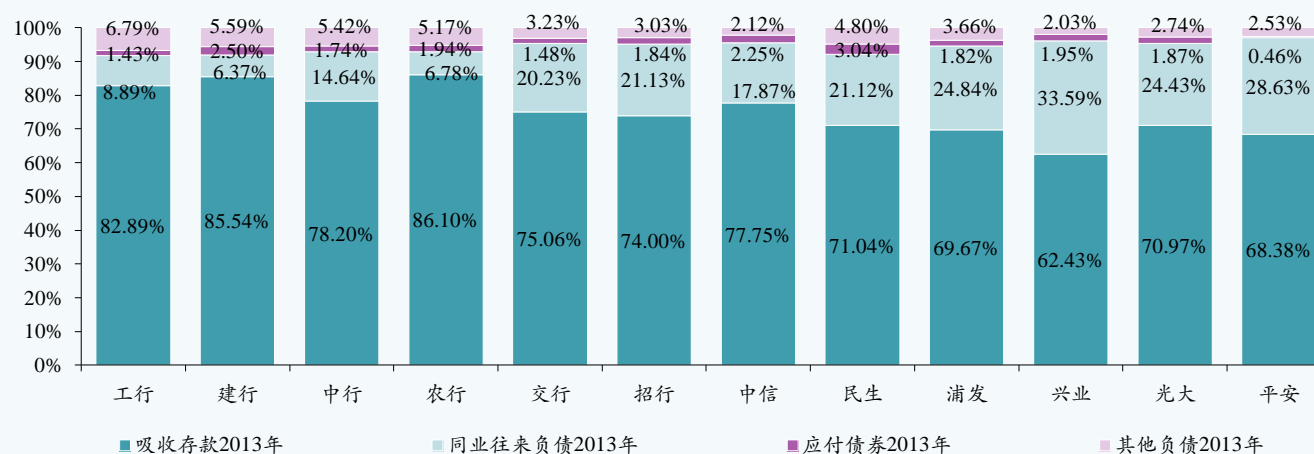
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—负债状况

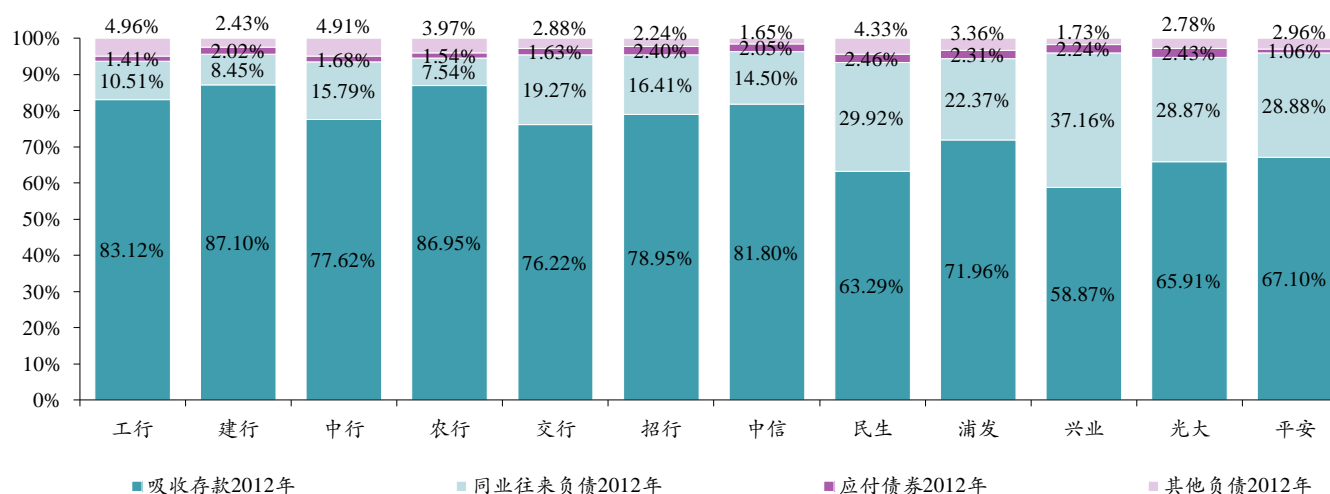
## 负债结构（续）

2013年各家上市公司银行负债结构以吸收存款为主，其中农行、建行、工行占比最高，均超过80%。兴业、平安、浦发、光大的同业往来占比较高，分别为33.59%、28.63%、24.84%、24.43%。

负债结构



负债结构



2013年各家上市银行负债结构与2012年没有较大变化。相对而言，民生的负债结构变化较大，吸收存款所占比例由2012年63.29%上升为2013年71.04%，同业往来负债由2012年29.92%下降为2013年21.12%。建行和农行吸收存款所占比例保持最高，兴业同业往来所占比例保持最高，民生应付债券所占比例保持最高。

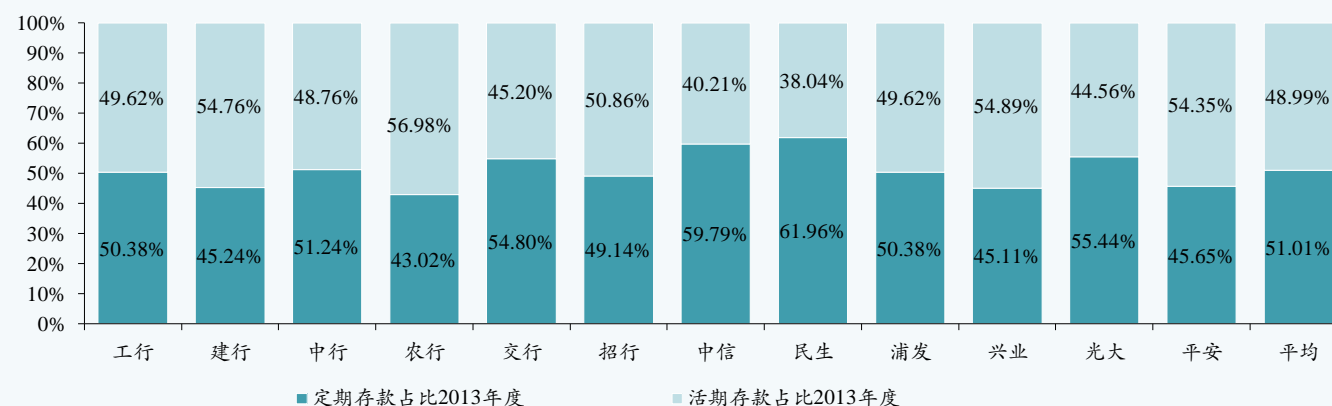
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—负债状况

## 存款结构

2013年底，各家上市银行的定期存款在存款总额中的平均占比为51.45%，其中民生占比最高，为61.96%。各家银行的活期存款平均占比为48.55%，其中农行占比最高，为56.98%。

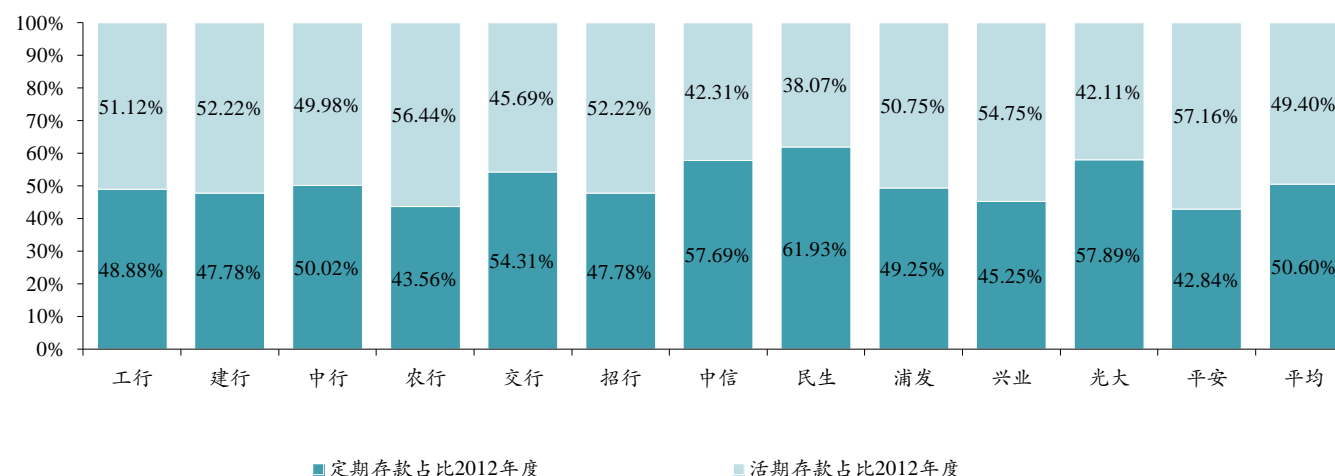
存款结构



注：将财务报告中存款的其他项和结构性存款视为活期存款，保证金存款视为定期存款。

相比于2012年底，各家上市银行的定期存款平均占比增加了0.6个百分点。其中，中信、光大和平安增长最快，分别增加了为2.10、2.88和2.82个百分点。建行、农行、兴业定期存款占比出现负增长，分别下降了2.53、0.54和0.14个百分点。

存款占比



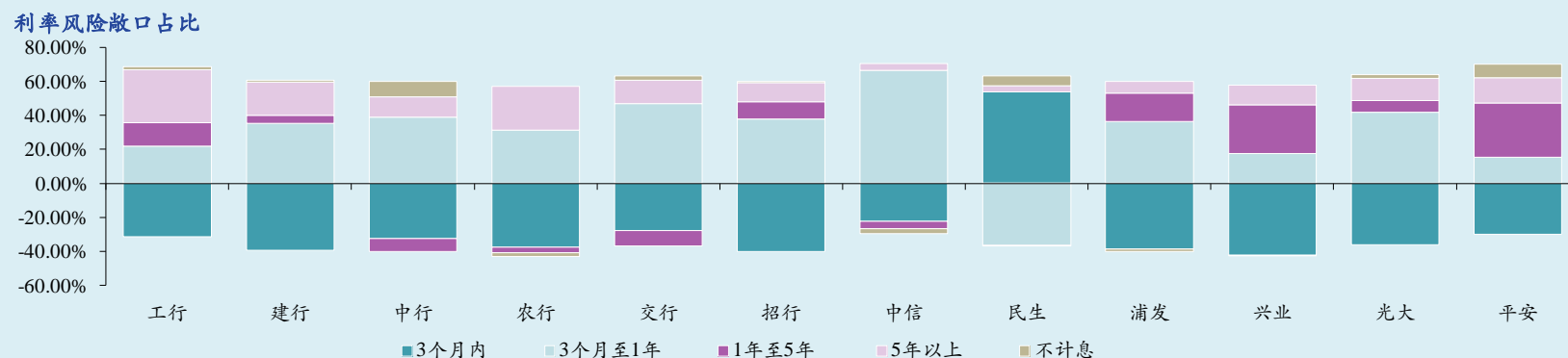
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究



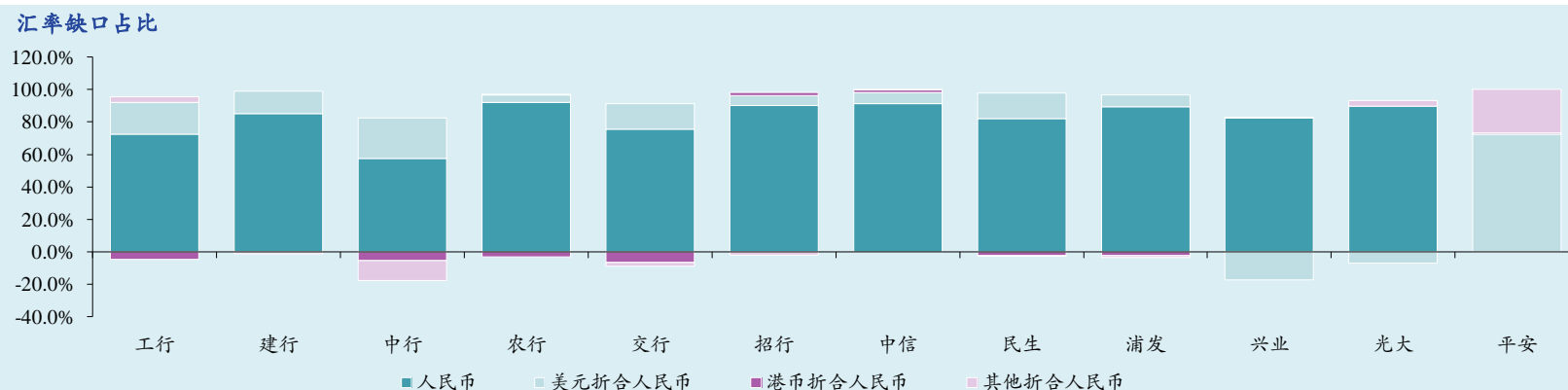
# 上市银行2013年度财务数据分析—负债状况

## 风险敞口

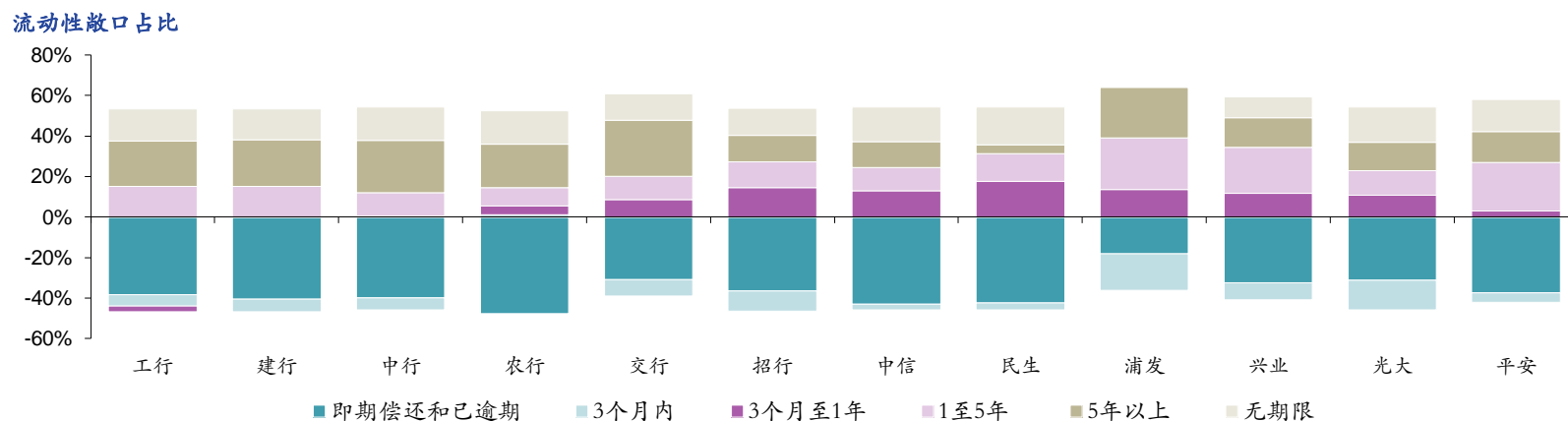
分析上市银行利率风险敞口发现，负债的重新定价风险主要集中在3个月内，而资产的重新定价风险主要集中在3个月至1年内。



从币种的敞口分布来看，外币风险敞口主要集中在美元。其中，中行的外币敞口最大，四大国有银行整体外币风险敞口大于股份制银行及城商行。



银行负债的流动性敞口集中于即期，主要来源于银行吸收的活期存款，而资产的流动性敞口主要集中在1年至5年以及5年以上。



数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—风险管理

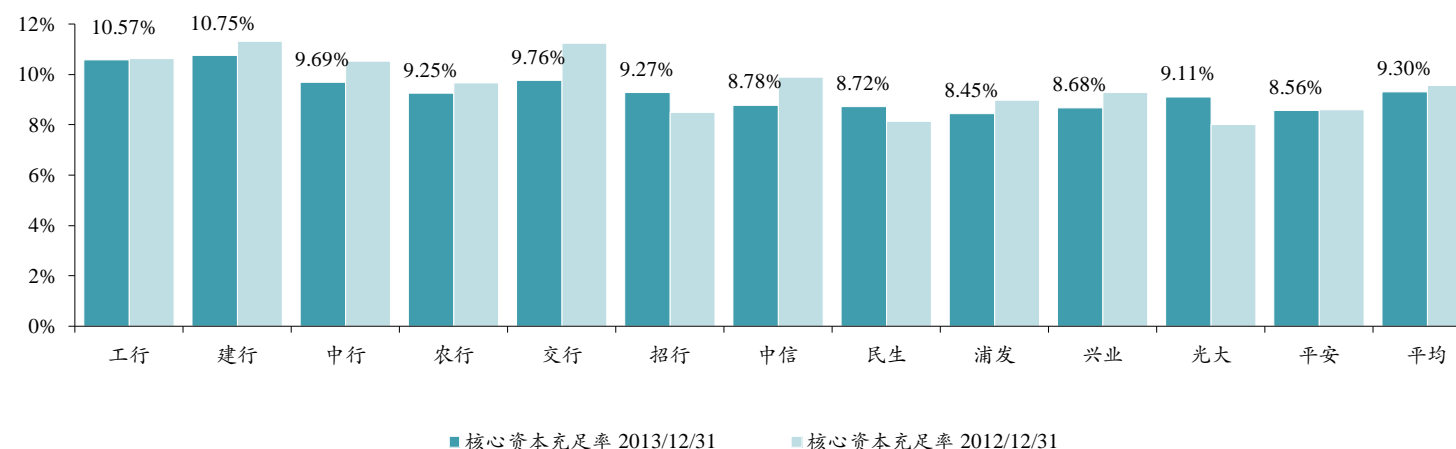
## 资本充足率和核心资本充足率

2013年各家上市银行资本充足率均低于2012年，平均值为11.60%。



注：2013年为新办法口径

核心资本充足率各家增减变动有差异，平均核心资本充足率相较于去年年底有所下降，为9.30%。



注：2013年为新办法口径

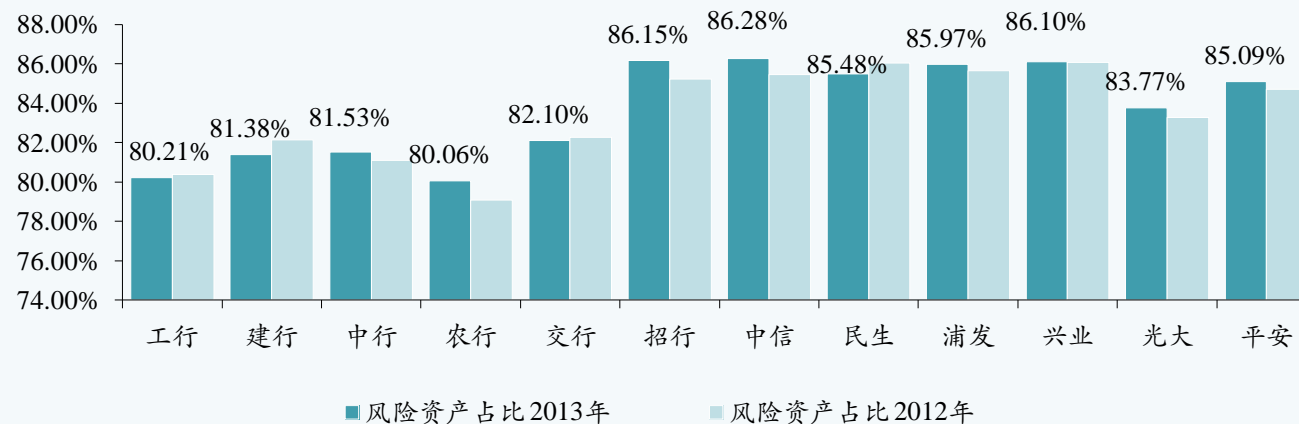
数据来源：各银行2012及2013年年报，毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据分析—风险管理

## 风险资产占总资产百分比

2013年各家上市银行风险资产占比的增减变动有所差异，平均风险资产占比相较于去年年底下降0.7%。其中平安银行变动幅度最大，下降了10.67个百分点。其他上市银行的变动幅度均不到1个百分点。

风险资产占比



数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 04

## 附件： 上市银行2013 年度财务数据



	2013	2014
Investments Held at End of Year	\$ 694,757	913,100
Investments Sold or Matured	1,499,390	698,651
Realized Gain (Loss) on Sale of Investments	757,128	11,751
	742,262	4,750
	804,405	807,001
	\$ 62,143	\$ 52,396



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 归属母公司股东净利润

人民币百万元	2013年	2012年	增幅
工行	262,649	238,532	10%
建行	214,657	193,179	11%
中行	156,911	139,656	12%
农行	166,315	145,094	15%
交行	62,295	58,369	7%
招行	51,743	45,268	14%
中信	39,175	31,032	26%
民生	42,278	37,563	13%
浦发	40,922	34,186	20%
兴业	41,211	34,718	19%
光大	26,715	23,591	13%
平安	15,231	13,403	14%
合计	1,120,102	994,591	14%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 业绩指标

	加权平均净资产收益率 (ROE)		每股收益 (EPS)		每股净资产 (元)	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	22%	23%	0.75	0.68	3.63	3.22
建行	21%	22%	0.86	0.77	4.26	3.77
中行	18%	18%	0.56	0.50	3.31	2.95
农行	21%	21%	0.51	0.45	2.60	2.31
交行	15%	18%	0.84	0.88	5.65	5.12
招行	23%	25%	2.30	2.10	10.53	9.29
中信	18%	17%	0.84	0.66	4.82	4.24
民生	23%	25%	1.49	1.34	6.97	5.75
浦发	22%	21%	2.19	1.83	10.96	9.52
兴业	22%	27%	2.16	3.22	10.49	13.35
光大	21%	23%	0.66	0.58	3.30	2.82
平安	17%	17%	1.86	1.64	11.77	10.35
平均	20%	21%	1.43	1.29	7.45	6.97

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 营业收入

人民币百万元	利息净收入	手续费及佣金净收入	投资收益	其他营业收入	营业收入合计
2013年	2,153,530	556,865	17,493	84,770	2,812,658
2012年	1,959,865	455,585	39,237	54,544	2,509,231

	营业收入			利息净收入			手续费及佣金净收入			投资收益		
人民币百万元	2013年	2012年	增幅	2013年	2012年	增幅	2013年	2012年	增幅	2013年	2012年	增幅
工行	589,637	536,945	10%	443,335	417,828	6%	122,326	106,064	15%	2,927	4,336	-32%
建行	508,608	460,746	10%	389,544	353,202	10%	104,283	93,507	12%	4,993	5,666	-12%
中行	407,508	366,091	11%	283,585	256,964	10%	82,092	69,923	17%	4,515	6,971	-73%
农行	462,625	421,964	10%	376,202	341,879	10%	83,171	74,844	11%	1,685	2,754	-39%
交行	164,435	147,337	12%	130,658	120,126	9%	25,968	20,882	24%	-959	211	>-100%
招行	132,604	113,367	17%	98,913	88,374	12%	29,184	19,739	48%	3,040	3,544	-14%
中信	104,558	89,435	17%	85,688	75,486	14%	16,811	11,210	50%	283	934	-70%
民生	115,886	103,111	12%	83,033	77,153	8%	29,956	20,523	46%	2,815	4,797	-41%
浦发	100,015	82,952	21%	85,177	73,362	16%	13,904	8,746	59%	-745	-104	>100%
兴业	109,287	87,619	25%	85,845	72,193	19%	23,762	14,947	59%	-1,120	-7	>100%
光大	65,306	59,916	9%	50,862	50,263	1%	14,952	9,479	58%	-999	-160	>100%
平安	52,189	39,749	31%	40,688	33,035	23%	10,456	5,721	83%	1,058	594	78%
合计	2,812,658	2,509,231	12%	2,153,530	1,959,865	10%	556,865	455,585	22%	17,493	29,539	-55%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 营业收入结构

	利息净收入占比		手续费及佣金净收入占比		投资收益占比		其他营业收入占比	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	75.19%	77.82%	20.75%	19.75%	0.50%	0.81%	3.57%	1.62%
建行	76.59%	76.66%	20.50%	20.29%	0.98%	1.23%	1.92%	1.82%
中行	69.59%	70.19%	20.14%	19.10%	1.11%	1.90%	9.16%	8.80%
农行	81.32%	81.02%	17.98%	17.74%	0.36%	0.65%	0.34%	0.59%
交行	79.46%	81.53%	15.79%	14.17%	-0.58%	0.14%	5.33%	4.15%
招行	74.59%	77.95%	22.01%	17.41%	2.29%	3.13%	1.11%	1.51%
中信	81.95%	84.40%	16.08%	12.53%	0.27%	1.04%	1.70%	2.02%
民生	71.65%	74.83%	25.85%	19.90%	2.43%	4.65%	0.07%	0.62%
浦发	85.16%	88.44%	13.90%	10.54%	-0.74%	-0.13%	1.68%	1.14%
兴业	78.55%	82.39%	21.74%	17.06%	-1.02%	-0.01%	0.73%	0.55%
光大	77.88%	83.89%	22.90%	15.82%	-1.53%	-0.27%	0.75%	0.56%
平安	77.96%	83.11%	20.03%	14.39%	2.03%	1.49%	-0.02%	1.00%
平均	77.49%	80.19%	19.81%	16.56%	0.51%	1.22%	2.19%	2.03%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 同业利息收入占比

	2013年	2012年
工行	4.15%	4.03%
建行	5.91%	5.73%
中行	10.90%	11.79%
农行	11.45%	8.55%
交行	9.34%	8.60%
招行	12.78%	10.44%
中信	22.47%	21.43%
民生	44.42%	33.33%
浦发	25.99%	36.35%
兴业	57.93%	67.42%
光大	26.93%	34.82%
平安	36.77%	24.41%
平均	22.42%	22.24%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 理财手续费收入占比

	2013年	2012年
工行	5.23%	4.99%
建行	2.10%	2.04%
中行	1.78%	1.46%
招行	2.25%	1.63%
中信	2.38%	1.18%
浦发	1.35%	0.37%
光大	3.50%	2.58%
平安	2.81%	1.65%
平均	2.67%	1.99%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 净息差

	2013年	2012年
工行	2.57%	2.66%
建行	2.74%	2.75%
中行	2.24%	2.15%
农行	2.79%	2.81%
交行	2.52%	2.59%
招行	2.82%	3.03%
中信	2.60%	2.81%
民生	2.49%	2.94%
浦发	2.46%	2.58%
兴业	2.44%	2.64%
光大	2.16%	2.54%
平安	2.31%	2.37%
平均	2.51%	2.66%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 贷款平均收益率及存款平均付息率

	贷款平均收益率		存款平均付息率	
	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	5.80%	6.20%	1.98%	1.99%
建行	5.79%	6.29%	1.89%	1.98%
中行	5.15%	5.54%	1.87%	2.05%
农行	5.99%	6.41%	1.74%	1.84%
交行	6.13%	6.56%	2.14%	2.19%
招行	6.10%	6.55%	1.88%	1.91%
中信	6.18%	6.69%	2.20%	2.25%
民生	7.02%	7.53%	2.30%	2.37%
浦发	6.27%	6.84%	2.38%	2.38%
兴业	6.17%	6.86%	2.19%	2.27%
光大	6.26%	6.66%	2.51%	2.47%
平安	6.86%	6.87%	2.39%	2.54%
平均	6.14%	6.58%	2.12%	2.19%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 营业支出

人民币百万元	2013年	2012年	增幅
工行	252,591	229,487	10%
建行	230,636	210,460	10%
中行	195,317	178,493	9%
农行	249,613	234,993	6%
交行	84,919	72,962	16%
招行	64,693	54,260	19%
中信	52,273	47,931	9%
民生	59,083	52,379	13%
浦发	46,492	38,533	21%
兴业	55,209	41,551	33%
光大	31,021	28,405	9%
平安	25,344	19,076	33%
合计	1,347,191	1,208,530	11%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 业务及管理费

人民币百万元	2013年	2012年	增幅
工行	165,280	153,336	8%
建行	148,692	134,566	10%
中行	124,747	116,143	7%
农行	167,940	155,130	8%
交行	46,440	42,734	9%
招行	45,565	40,801	12%
中信	32,845	28,179	17%
民生	37,958	35,064	8%
浦发	25,830	23,814	8%
兴业	28,757	22,877	26%
光大	20,622	17,956	15%
平安	21,279	15,664	36%
合计	865,955	786,264	10%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 成本收入比

	2013年	2012年	增幅
工行	28.03%	28.56%	-1.86%
建行	29.65%	29.57%	0.27%
中行	30.61%	31.73%	-1.12%
农行	36.30%	36.76%	-1.25%
交行	29.35%	29.71%	-1.21%
招行	34.36%	35.98%	-4.50%
中信	31.41%	31.51%	-0.32%
民生	32.75%	34.01%	-3.70%
浦发	25.83%	28.71%	-10.03%
兴业	26.71%	26.73%	-0.07%
光大	31.58%	29.97%	5.37%
平安	40.77%	39.41%	3.45%
平均	31.45%	31.89%	-1.39%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 资产减值损失

人民币百万元	2013年	2012年	增幅
工行	38,321	33,745	14%
建行	43,209	40,041	8%
中行	23,510	19,387	21%
农行	52,990	54,235	-2%
交行	19,158	15,187	26%
招行	10,218	5,583	83%
中信	11,940	13,104	-9%
民生	12,989	9,320	39%
浦发	13,074	8,119	61%
兴业	18,188	12,382	47%
光大	4,633	5,795	-20%
平安	6,890	3,131	120%
合计	255,120	220,029	16%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 总资产规模及结构

	现金及存放 中央银行款项		贷款及垫款		证券投资		同业往来资产		其他资产		总资产规模	
人民币 百万元	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	3,294,007	3,174,943	9,681,415	8,583,289	4,322,244	4,083,887	1,049,887	1,181,029	570,199	519,069	18,917,752	17,542,217
建行	2,475,001	2,458,069	8,361,361	7,309,879	3,414,617	2,866,648	754,798	1,032,236	357,433	305,996	15,363,210	13,972,828
中行	2,114,340	2,006,772	7,439,742	6,710,040	2,256,470	2,210,524	1,380,294	1,150,398	683,453	602,881	13,874,299	12,680,615
农行	2,603,802	2,613,111	6,902,522	6,153,411	3,220,098	2,851,448	1,443,385	1,300,233	392,295	326,139	14,562,102	13,244,342
交行	896,556	816,846	3,193,063	2,879,628	1,069,821	878,445	566,429	520,963	235,068	177,497	5,960,937	5,273,379
招行	523,872	471,415	2,148,330	1,863,325	756,830	517,823	505,802	491,255	81,565	64,281	4,016,399	3,408,099
中信	496,476	428,167	1,899,921	1,627,576	643,854	400,451	540,792	457,476	60,150	46,269	3,641,193	2,959,939
民生	433,802	420,418	1,539,447	1,351,512	304,591	242,161	767,335	1,048,905	181,035	149,005	3,226,210	3,212,001
浦发	476,342	427,563	1,725,745	1,508,806	850,707	488,202	556,083	663,802	71,248	57,334	3,680,125	3,145,707
兴业	422,871	391,631	1,320,682	1,204,542	752,259	394,156	1,071,026	1,172,251	110,597	88,395	3,677,435	3,250,975
光大	312,643	285,478	1,142,138	997,331	492,958	478,285	360,626	413,724	106,721	104,477	2,415,086	2,279,295
平安	229,924	219,347	832,127	708,262	391,211	288,095	370,847	346,194	277,119	44,638	1,891,741	1,606,536
合计	14,279,636	13,713,760	46,186,493	40,897,601	18,475,660	15,700,125	9,367,304	9,778,466	2,917,396	2,485,981	91,226,489	82,575,933

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 贷款规模

人民币百万元	2013年	2012年	增幅
工行	9,922,374	8,803,692	13%
建行	8,590,057	7,512,312	14%
中行	7,607,791	6,864,696	11%
农行	7,224,713	6,433,399	12%
交行	3,266,368	2,947,299	11%
招行	2,197,094	1,904,463	15%
中信	1,941,175	1,662,901	17%
民生	1,574,263	1,384,610	14%
浦发	1,767,494	1,544,553	14%
兴业	1,357,057	1,229,165	10%
光大	1,166,310	1,023,187	14%
平安	847,289	720,780	18%
合计	47,461,985	42,031,057	13%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 贷款质量

	不良贷款率		拨备覆盖率		拨贷比	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	0.94%	0.85%	257.19%	295.55%	2.43%	2.50%
建行	0.99%	0.99%	268.22%	271.29%	2.66%	2.69%
中行	0.96%	0.95%	229.35%	236.30%	2.21%	2.25%
农行	1.22%	1.33%	367.04%	326.14%	4.46%	4.35%
交行	1.05%	0.92%	213.65%	250.68%	2.24%	2.30%
招行	0.83%	0.61%	266.00%	351.79%	2.22%	2.16%
中信	1.03%	0.74%	206.62%	288.25%	2.13%	2.12%
民生	0.85%	0.76%	259.74%	314.53%	2.21%	2.39%
浦发	0.74%	0.58%	319.65%	399.85%	2.36%	2.31%
兴业	0.76%	0.43%	352.10%	465.82%	2.68%	2.00%
光大	0.86%	0.74%	241.02%	339.63%	2.07%	2.53%
平安	0.89%	0.95%	201.06%	182.32%	1.79%	1.74%
平均	0.93%	0.82%	265.14%	310.18%	2.46%	2.45%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 贷款结构

	正常类贷款占比		关注类贷款占比		不良类贷款占比	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	97.08%	96.57%	1.98%	2.58%	0.94%	0.85%
建行	96.62%	96.29%	2.38%	2.72%	0.99%	0.99%
中行	96.55%	96.02%	2.49%	3.02%	0.96%	0.95%
农行	94.96%	94.07%	3.82%	4.59%	1.22%	1.33%
交行	97.14%	96.77%	1.81%	2.32%	1.05%	0.92%
招行	98.05%	98.36%	1.12%	1.02%	0.83%	0.61%
中信	97.78%	98.10%	1.19%	1.17%	1.03%	0.74%
民生	97.86%	98.01%	1.29%	1.23%	0.85%	0.76%
浦发	98.00%	98.33%	1.23%	1.09%	0.74%	0.58%
兴业	98.60%	99.02%	0.64%	0.55%	0.76%	0.43%
光大	97.78%	97.86%	1.36%	1.40%	0.86%	0.74%
平安	96.98%	98.05%	2.13%	1.00%	0.89%	0.95%
平均	97.28%	97.29%	1.79%	1.89%	0.93%	0.82%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 逾期贷款占比

	2013年	2012年
工行	1.35%	1.43%
建行	1.01%	1.03%
中行	1.16%	1.09%
农行	1.39%	1.37%
交行	1.41%	1.23%
招行	1.50%	1.12%
中信	1.83%	1.29%
民生	1.74%	1.37%
浦发	1.30%	0.90%
兴业	1.06%	0.74%
光大	1.85%	1.66%
平安	3.13%	2.41%
平均	1.56%	1.3%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 逾期贷款的期限及金额

人民币百万元	逾期1-90天	逾期91-360天	逾期361至3年	逾期3年以上	合计
工行	53,868	36,230	20,848	22,685	133,631
建行	25,077	26,103	26,552	8,972	86,704
中行	34,415	21,757	19,980	11,961	88,113
农行	34,893	21,910	23,814	19,807	100,424
交行	14,313	17,172	11,802	2,840	46,127
招行	17,017	8,689	4,743	2,546	32,995
中信	15,424	12,159	6,161	1,845	35,589
民生	16,873	8,799	1,601	48	27,321
浦发	3,886	11,623	6,895	580	22,984
兴业	5,997	6,212	1,903	218	14,330
光大	13,049	5,602	1,928	976	21,555
平安	9,798	11,208	5,443	61	26,510

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 贷款减值损失

人民币百万元	2013年	2012年
工行	38,098	32,572
建行	42,666	38,330
中行	22,938	19,086
农行	52,126	54,628
交行	18,410	14,537
招行	10,196	5,491
中信	11,327	12,804
民生	12,947	8,331
浦发	10,419	7,587
兴业	16,417	11,758
光大	4,336	5,690
平安	6,675	3,037
合计	246,555	213,851

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 证券投资规模及结构

	交易性金融资产		可供出售金融资产		持有至到期投资		应收款项类投资		证券投资合计	
人民币 百万元	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	372,556	221,671	1,000,800	920,939	2,624,400	2,576,562	324,488	364,715	4,322,244	4,083,887
建行	364,050	27,572	760,292	701,041	2,100,538	1,918,322	189,737	219,713	3,414,617	2,866,648
中行	75,200	71,590	701,196	686,400	1,210,531	1,183,080	269,543	269,454	2,256,470	2,210,524
农行	322,882	183,255	781,311	755,503	1,523,815	1,308,796	592,090	608,594	3,220,098	2,856,148
交行	59,083	45,683	220,397	203,752	670,615	598,615	119,726	30,395	1,069,821	878,445
招行	23,223	25,489	289,265	284,696	208,927	175,417	235,415	32,221	756,830	517,823
中信	11,018	12,285	177,829	196,717	154,849	135,014	300,158	56,435	643,854	400,451
民生	22,262	26,318	111,387	117,150	133,124	83,653	37,818	15,040	304,591	242,161
浦发	28,627	18,441	160,593	150,741	146,253	159,286	515,234	159,734	850,707	488,202
兴业	42,295	21,540	263,681	192,057	117,655	69,199	328,628	111,360	752,259	394,156
光大	12,490	29,453	111,849	91,801	105,920	95,824	262,699	261,207	492,958	478,285
平安	10,421	4,237	467	89,896	195,667	103,124	184,656	90,838	391,211	288,095
合计	1,344,107	687,534	4,579,067	4,390,693	9,192,294	8,406,892	3,360,192	2,219,706	18,475,660	15,700,125

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 负债规模及结构

	吸收存款		同业往来		应付债券		其他负债		负债总额	
人民币 百万元	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	14,620,825	13,642,910	1,568,559	1,724,569	253,018	232,186	1,196,887	814,093	17,639,289	16,413,758
建行	12,223,037	11,343,079	909,885	1,100,103	357,540	262,991	798,419	317,046	14,288,881	13,023,283
中行	10,097,786	9,173,995	1,890,889	1,866,196	224,704	199,133	699,443	579,749	12,912,822	11,819,073
农行	11,811,411	10,862,935	930,504	941,704	266,261	192,639	709,389	495,710	13,717,565	12,492,988
交行	4,157,833	3,728,412	1,120,692	942,839	82,238	79,000	178,690	141,109	5,539,453	4,891,932
招行	2,775,276	2,532,444	792,478	526,460	68,936	77,111	113,753	71,683	3,750,443	3,207,698
中信	2,651,678	2,255,141	609,568	399,734	76,869	56,402	72,353	45,576	3,410,468	2,756,853
民生	2,146,689	1,926,194	638,244	910,597	91,968	74,969	145,022	131,697	3,021,923	3,043,457
浦发	2,419,696	2,134,365	862,657	663,570	63,368	68,600	127,177	99,513	3,472,898	2,966,048
兴业	2,170,345	1,813,266	1,167,597	1,144,687	67,901	68,969	70,421	53,418	3,476,264	3,080,340
光大	1,605,278	1,426,941	552,585	625,051	42,247	52,700	61,924	60,281	2,262,034	2,164,973
平安	1,217,002	1,021,108	509,471	439,439	8,102	16,079	45,085	45,113	1,779,660	1,521,738
合计	67,896,856	61,860,790	11,553,129	11,284,949	1,603,152	1,380,779	4,218,563	2,855,624	85,271,700	77,382,141

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 负债结构

	吸收存款占比		同业往来负债占比		应付债券占比		其他负债占比	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	82.89%	83.12%	8.89%	10.51%	1.43%	1.41%	6.79%	4.96%
建行	85.54%	87.10%	6.37%	8.45%	2.50%	2.02%	5.59%	2.43%
中行	78.20%	77.62%	14.64%	15.79%	1.74%	1.68%	5.42%	4.91%
农行	86.10%	86.95%	6.78%	7.54%	1.94%	1.54%	5.17%	3.97%
交行	75.06%	76.22%	20.23%	19.27%	1.48%	1.63%	3.23%	2.90%
招行	74.00%	78.95%	21.13%	16.41%	1.84%	2.40%	3.03%	2.23%
中信	77.75%	81.80%	17.87%	14.50%	2.25%	2.05%	2.12%	1.65%
民生	71.04%	63.29%	21.12%	29.92%	3.04%	2.46%	4.80%	4.33%
浦发	69.67%	71.96%	24.84%	22.37%	1.82%	2.31%	3.66%	3.36%
兴业	62.43%	58.87%	33.59%	37.16%	1.95%	2.24%	2.03%	1.73%
光大	70.97%	65.91%	24.43%	28.87%	1.87%	2.43%	2.74%	2.78%
平安	68.38%	67.10%	28.63%	28.88%	0.46%	1.06%	2.53%	2.96%
平均	75.17%	74.91%	19.04%	19.97%	1.86%	1.94%	3.92%	3.18%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 存款

	定期存款		活期存款	
人民币 百万元	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	7,365,723	6,669,190	7,255,102	6,973,720
建行	5,530,236	5,419,398	6,692,801	5,923,681
中行	5,173,833	4,589,249	4,923,953	4,584,746
农行	5,080,760	4,731,801	6,730,651	6,131,134
交行	2,278,458	2,024,814	1,879,375	1,703,598
招行	1,363,689	1,209,897	1,411,587	1,322,547
中信	1,585,354	1,301,070	1,066,324	954,071
民生	1,330,019	1,192,883	816,670	733,311
浦发	1,218,951	1,051,219	1,200,745	1,083,146
兴业	979,043	820,468	1,191,302	992,798
光大	890,004	826,077	715,274	600,864
平安	555,621	437,393	661,381	583,715
合计	33,351,691	30,273,459	34,545,165	31,587,331

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 存款结构

	定期存款占比		活期存款占比	
	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	50.38%	48.88%	49.62%	51.12%
建行	45.24%	47.78%	54.76%	52.22%
中行	51.24%	50.02%	48.76%	49.98%
农行	43.02%	43.56%	56.98%	56.44%
交行	54.80%	54.31%	45.20%	45.69%
招行	49.14%	47.78%	50.86%	52.22%
中信	59.79%	57.69%	40.21%	42.31%
民生	61.96%	61.93%	38.04%	38.07%
浦发	50.38%	49.25%	49.62%	50.75%
兴业	45.11%	45.25%	54.89%	54.75%
光大	55.44%	57.89%	44.56%	42.11%
平安	45.65%	42.84%	54.35%	57.16%
平均	51.01%	50.60%	48.99%	49.40%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

贷存比

	2013年	2012年
工行	66.60%	64.10%
建行	70.28%	66.23%
中行	75.34%	71.99%
农行	61.17%	59.22%
交行	73.40%	72.71%
招行	74.44%	71.37%
中信	72.79%	73.59%
民生	73.39%	71.93%
浦发	73.01%	72.21%
兴业	61.95%	66.50%
光大	72.59%	71.52%
平安	69.62%	70.64%
平均	70.38%	69.33%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 资本充足率及核心资本充足率

	资本充足率		核心资本充足率	
	2013年	2012年	2013年	2012年
工行	13.12%	13.66%	10.57%	10.62%
建行	13.34%	14.32%	10.75%	11.32%
中行	12.46%	13.63%	9.69%	10.54%
农行	11.86%	12.61%	9.25%	9.67%
交行	12.08%	14.07%	9.76%	11.24%
招行	11.14%	12.14%	9.27%	8.49%
中信	11.24%	13.44%	8.78%	9.89%
民生	10.69%	10.75%	8.72%	8.13%
浦发	10.85%	12.45%	8.45%	8.97%
兴业	10.83%	12.06%	8.68%	9.29%
光大	10.57%	10.99%	9.11%	8.00%
平安	11.04%	11.37%	8.56%	8.59%
平均	11.60%	12.62%	9.30%	9.56%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

# 上市银行2013年度财务数据—附件

## 风险资产占比

	2013年	2012年
工行	80.21%	80.38%
建行	81.38%	82.13%
中行	81.53%	81.11%
农行	80.06%	79.09%
交行	82.10%	82.28%
招行	86.15%	85.22%
中信	86.28%	85.46%
民生	85.48%	86.05%
浦发	85.97%	85.67%
兴业	86.10%	86.06%
光大	83.77%	83.27%
平安	85.09%	84.69%
平均	83.68%	83.45%

数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究



# 联系我们

毕马威中国目前在北京、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16家机构，专业人员约9,000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)  
区域主管合伙人  
毕马威亚太区  
电话: +86(10)8508 7007  
simon.gleave@kpmg.com

陈少东  
电话: +86(10)8508 7014  
thomas.chan@kpmg.com

宋晨阳  
电话: +86(10)8508 7015  
christine.song@kpmg.com

李乐文  
电话: +86(10)8508 7043  
walkman.lee@kpmg.com

李砾  
电话: +86(10)8508 7114  
raymond.li@kpmg.com

李淑贤  
审计主管合伙人  
毕马威中国  
电话: +86(21)2212 3806  
edwina.li@kpmg.com

卢奕  
税务主管合伙人  
电话: +86(21)2212 3421  
lewis.lu@kpmg.com

石海云  
电话: +86(21)2212 2261  
kenny.shi@kpmg.com

陈思杰  
电话: +86(21)2212 2424  
james.chen@kpmg.com

蔡正轩  
电话: +86(20)3813 8883  
larry.choi@kpmg.com

王立鹏  
中国银行业主管合伙人  
电话: +86(10)8508 7104  
arthur.wang@kpmg.com

刘逸明  
信息技术咨询  
电话: +86(10)8508 7094  
kevin.liu@kpmg.com

吴福昌  
投资和重组咨询  
电话: +86(10)8508 7090  
louis.ng@kpmg.com

张豪  
税务服务  
电话: +86(10)8508 7509  
tracy.h.zhang@kpmg.com

李嘉林  
电话: +86(755)2547 1218  
ivan.li@kpmg.com

张楚东  
咨询主管合伙人  
毕马威中国  
电话: +86(21)2212 2705  
tony.cheung@kpmg.com

查玮亮(Egidio Zarrella)  
管理咨询  
电话: +852 2847 5197  
egidio.zarrella@kpmg.com

马绍辉(Paul McSheaffrey)  
香港银行业主管合伙人  
电话: +852 2978 8236  
paul.mcsheaffrey@kpmg.com

何玉慧  
内部审计、风险管理和合规服务  
主管合伙人  
电话: +852 2826 7104  
joan.ho@kpmg.com

施柏家(Isabel Zisselsberger)  
营运规划服务  
电话: +852 2826 8033  
isabel.zisselsberger@kpmg.com



*cutting through complexity*

©2014毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）—中国特殊普通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。

毕马威的名称、标识、和“cutting through complexity”均属于毕马威国际的注册商标。

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资料，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。