



*cutting through complexity*

# 中国银行业热点问题探讨及 上市银行2014年一季度业绩回顾

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年5月

# 目 录

	页 码
引言	03
银行业热点话题探讨	04
2014年一季度经济与金融形势	26
上市银行2014年一季度财务数据分析	35
附件：上市银行2014年一季度财务数据	54

# 引言

《中国银行业热点问题探讨及上市银行业绩回顾》（以下简称“本刊”）是毕马威发布的面向中国银行业的热点探讨及业绩分析刊物，本刊追踪我国银行业普遍关注的热点话题，进行深入浅出的分析，以期与您一起探讨这些热点对我国银行业的影响，以及未来的发展方向；同时运用丰富的财务数据对我国上市银行的财务状况进行分析。我们希望发挥我们的专业经验，对您了解目前银行业的热点及行业状况有所帮助。

本期（“2014年一季度”）热点探讨我们主要关注了互联网金融、利率市场化改革、企业债违约、资本管理高级法获批，以及银行业营业税改增值税的话题。这些话题都是目前比较受关注的话题，我们希望我们的探讨能帮助您了解这些热点问题。同时本期为您呈现了2014年一季度上市银行的财务状况和业绩表现，希望对您了解整个上市银行的业务状况有所帮助。

如果您想获取更多信息，欢迎随时与本刊通讯录上的毕马威专家联系。



# 01

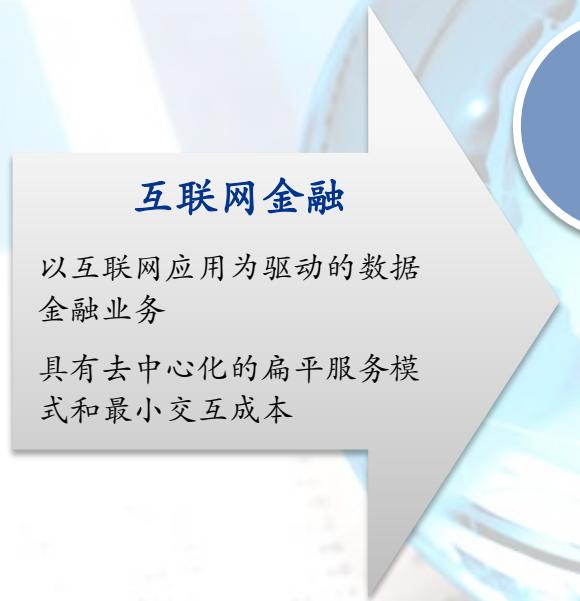
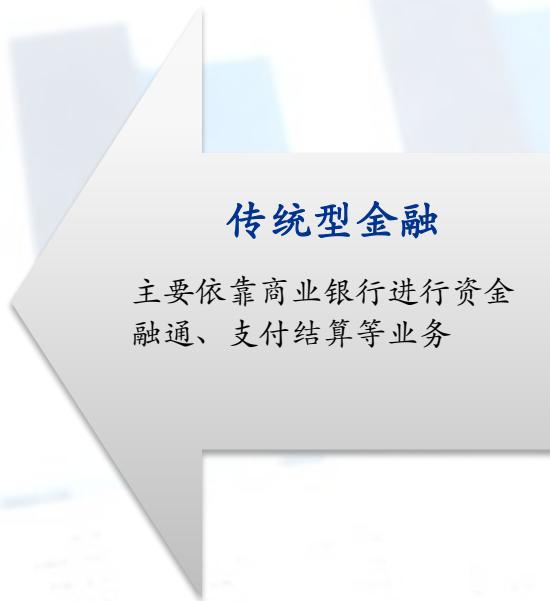
银行业  
热点话题探讨



# 热点话题：互联网金融-概述

## 互联网金融的定义

互联网金融 (Internet Finance) 的定义目前尚未统一，我们在此参考了谢平先生2012年提出的概念。它涵盖了受互联网技术和互联网精神的影响，从传统银行、证券、保险、交易所等金融中介和市场，到在理想化假设的完全竞争市场均衡下，对应的无金融中介或市场情形之间的所有金融交易和组织形式，是一个谱系 (spectrum) 的概念。理解互联网金融的定义需把握三个要点：一是该概念的前瞻性；二是辨明它和传统金融的区别与联系；三是了解互联网金融的三大支柱。



# 热点话题：互联网金融-概述（续）

## 互联网金融的三大支柱



### 支付

在互联网金融中，支付以移动支付和第三方支付为基础，很大程度上活跃在银行主导的传统支付清算体系之外，并且显著降低了交易成本。



### 信息处理

在互联网金融中，大数据被广泛应用于信息处理（体现为各种算法、自动、高速、网络化运算），提高了风险定价和风险管理效率，显著缓解了信息不对称。互联网金融在信息处理方面的特征是其与商业银行间接融资和资本市场直接融资的最大区别。



### 资源配置

在互联网金融中，由于金融产品与实体经济紧密结合，交易可能性边界得到了极大的拓展，因此资金供求的期限和数量的匹配不需要通过银行、证券公司和交易所等传统金融中介市场，完全可以自己解决。

## 互联网金融的特点

### ✓ 资源的可获得性增强

资金与信息是市场中的重要资源。对于互联网技术的利用，丰富了市场信息，拓宽了交易渠道，因而增强了资源的可获得性。金融服务主体更加大众化，服务路径扁平化，参与方和个体选择更加多元化。

### ✓ 成本降低

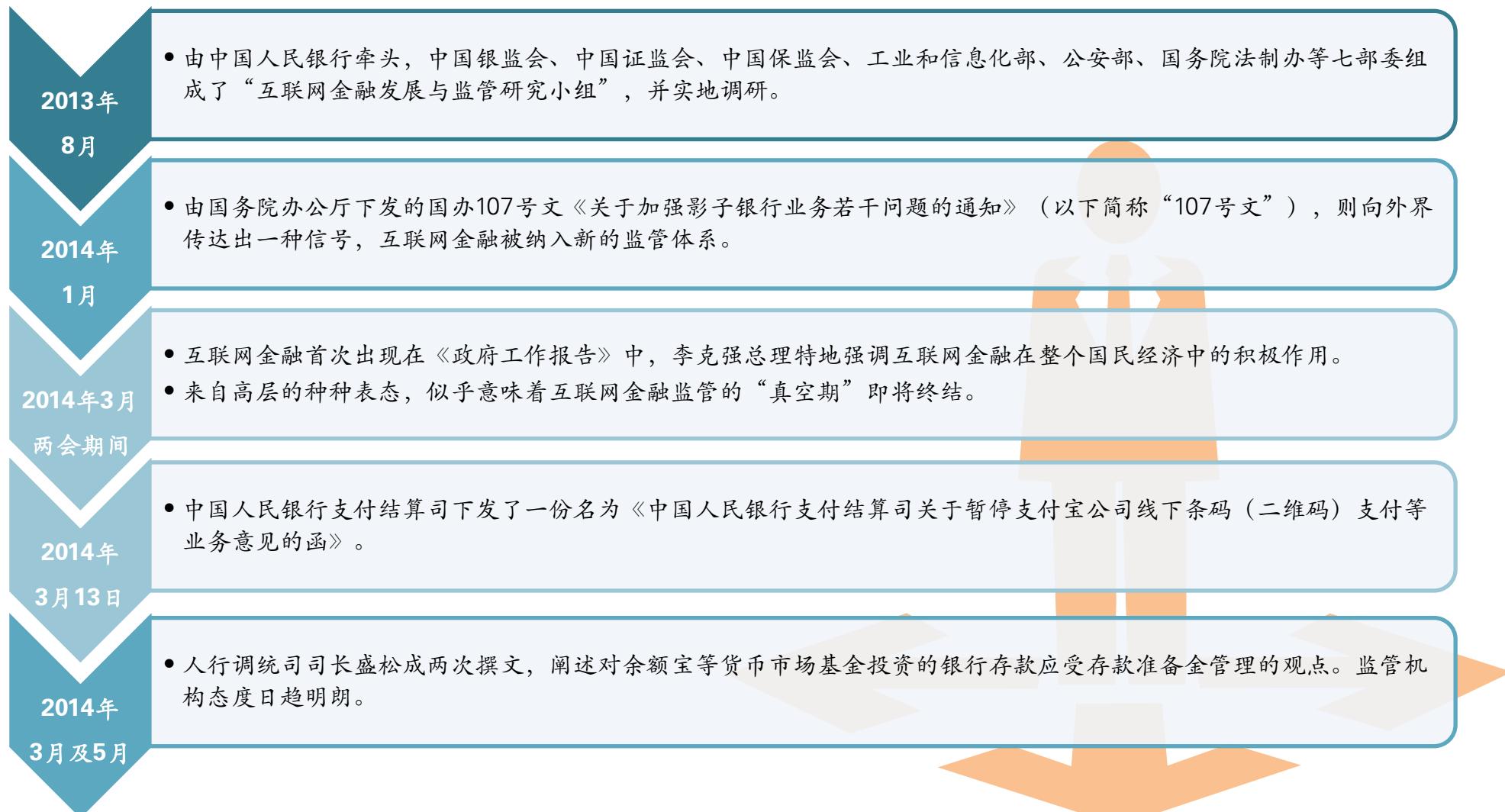
互联网技术的利用，使得信息交互更加透明而充分，信息交换成本很低。同时，互联网金融也极大地减低了交易成本。

### ✓ 去中介化

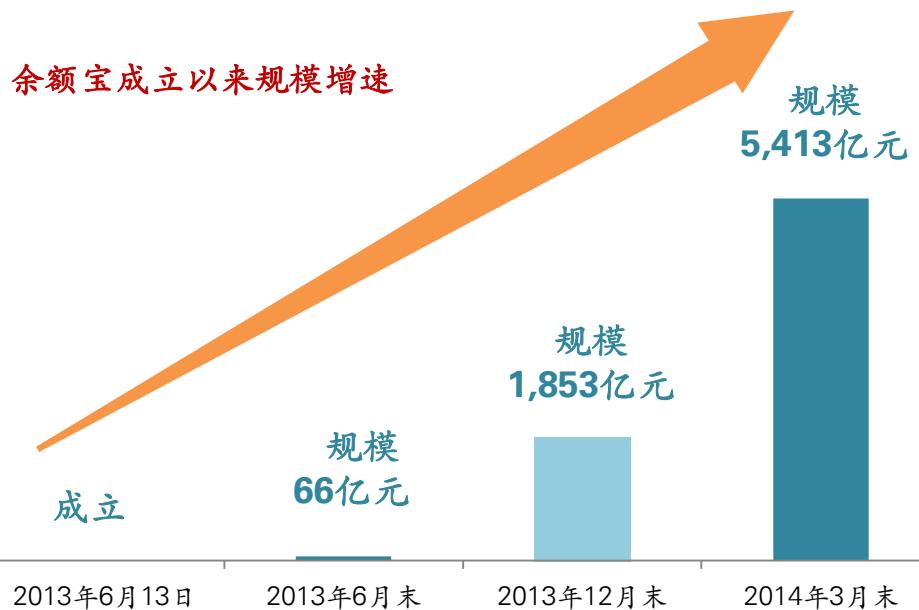
传统的商业银行在金融业务往来中扮演了资金中介的重要职能。而在互联网金融中，不论是借贷业务，还是交易支付，都可以通过网络平台完成，商业银行的资金中介功能逐渐被边缘化。

# 热点话题：互联网金融-概述（续）

## 互联网金融监管进程

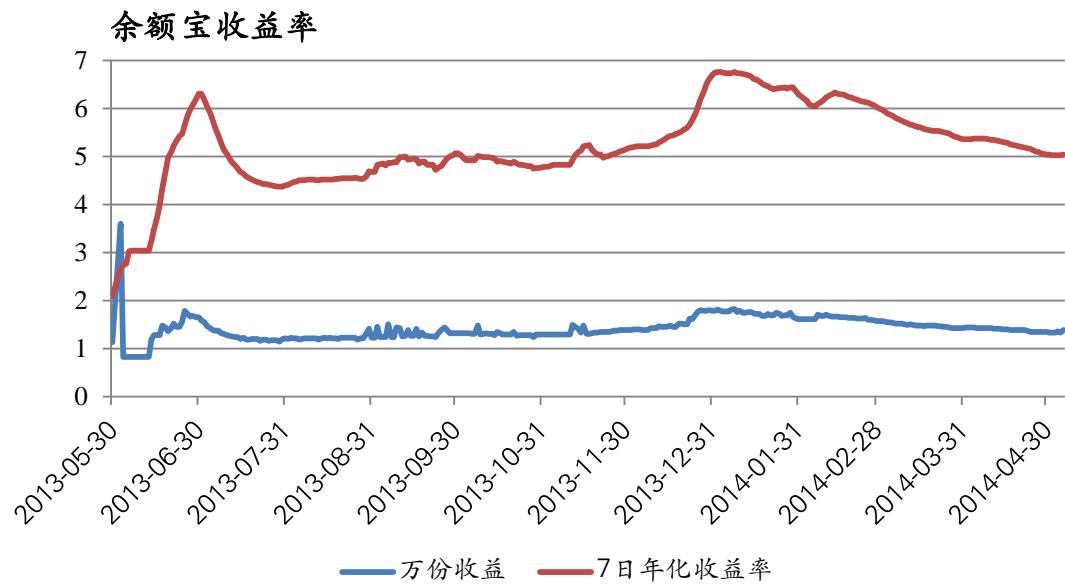


# 热点话题：互联网金融-互联网理财产品

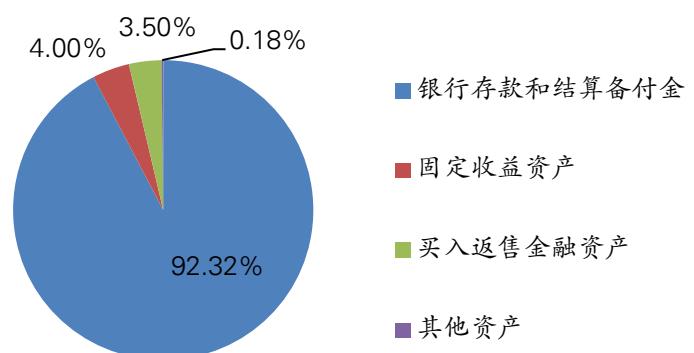


互联网金融的话题比较广泛，我们将会持续几期探讨该话题，本期我们主要介绍近期较热门的互联网理财产品和P2P贷款平台。

- 以余额宝为代表的互联网理财产品已发展逾50种，既有余额宝、理财通、百度百赚利滚利这样出身于互联网的，也有平安盈、民生如意宝、掌柜钱包这样银行系的产品，更有大批如华夏活期通、易方达E钱包这样基金公司自己的产品。
- 以余额宝为例，从2013年6月成立至今，规模已迅速增至人民币5,413亿元。余额宝类的互联网理财产品打破了银行的管制利率。目前银行活期存款利率为0.35%，而余额宝7日年化收益率保持在5.23%，其大部分投资投向了银行协议存款。



## 余额宝-天弘增利宝货币基金资产投资组合



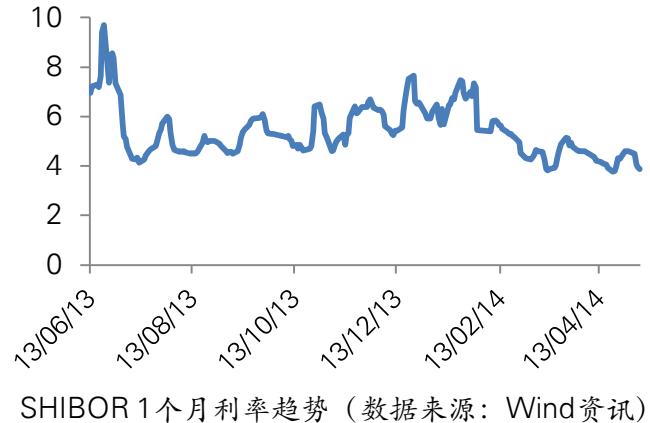
数据来源：天弘基金

©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。

# 热点话题：互联网金融-互联网理财产品（续）

## 互联网理财产品高收益的可持续性

货币基金投资协议存款的收益率主要参考指标是上海银行间同业拆放利率(SHIBOR)，特别是1个月利率的参考价值比较大。2013年末，银行间存款协议利率一度突破7%，但截至2014年4月底，SHIBOR1个月利率已低至4%。在余额宝出现后，作为协议存款资金供给方的货币基金业与资金需求方的银行业之间的关系也发生了微妙的变化。在余额宝出现之前，协议存款的资金需求大于供给，基金可以喊高叫价抬高协议存款利率。但是在2014年春节前后，余额宝、理财通的规模都在迅速增长，华夏基金和天弘基金反成为协议存款市场上的争夺者。如今余额宝收益从6%下降到5%，实际上是在恢复正常货币基金收益水平。



## 网络理财优势

费率低。银行购买基金的标准申购费率为1.5%，通过网上购买基金的申购费率为0.6%。很多网上购买基金有第三方“倒贴”基金费率的优惠政策。

门槛低。在银行购买短期理财产品的投资起点一般为5万元，而“支付宝”等理财产品将门槛放到更低，用一元钱的低价迎合了投资者的心理。

周期短。以一个月、一周，甚至一天为周期的理财计划“崭露头角”，可以为愿意投资股票和债券的投资者提供极大的便利。

## 银行理财优势

传统渠道品种多。通过银行渠道可以买到更多类型的基金，包括股票型，债券型，指数型，混合型，私募基金，期货基金等。而互联网渠道目前主打的是货币型基金。

保障性高。大型国有银行控股的基金公司，资金雄厚，并拥有经验丰富的金融理财队伍，能为投资者提供及时而权威的理财规划与建议。

风险性相对较低。网络理财风险性一方面是业务上的风险，包括违约等风险；另一方面，互联网虽然信息透明度比较高，但同时带来了个人隐私泄露的隐患；此外，第三方支付平台的安全性要较银行账户低，被盗风险大。

# 热点话题：互联网金融-互联网理财产品（续）

## 互联网理财产品对银行业的影响

### 存款搬家

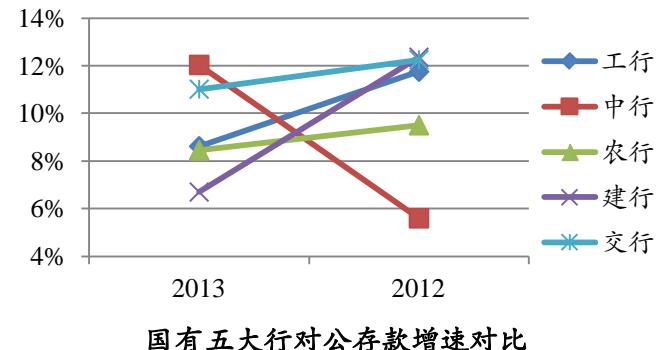
对商业银行来说，支付宝加余额宝相当于多出来一款提供较高活期存款利息的理财产品，直接造成了商业银行的存款搬家。当更多的客户习惯了余额宝，他们将慢慢远离银行，商业银行个人客户的各类业务收入都可能会下降。以余额宝为代表的互联网金融的快速发展，除了挤压商业银行相关业务的利润空间，还促使这些业务脱媒，改变了现有人群的“金融习惯”，这些产品正在逐步动摇商业银行在金融市场的话语权。事实上，银行还面临其他的存款压力，目前多家大型国有银行和股份制银行的对公存款的增速也开始明显下降。

### 利率市场化

余额宝实际是支付宝以高于银行活期存款的利率把资金从储户的银行户头吸引出来，然后再把吸收的储户存款资金以协议存款的形式存进银行，一出一进，其实储户的资金并没有离开银行体系，但是对银行来讲这些资金从较低利率的储户存款变成较高利率的协议存款，事实拉高了银行的负债成本，进而变相抬高终端融资客户的贷款成本。目前银行的基准储蓄利率为3.25%，而2013年的CPI为2.6%，储户实际所得只有0.65%的收益。相比之下，互联网理财产品年化收益动辄6%-7%。于是，银行也纷纷推出自己的高年化收益率理财产品。如此这般，似乎是在间接意义上体现了人民币利率市场化。比较激进的观点甚至认为，在未来一到两年内，存款利率至少会上升100个基点。作为利率市场化的关键配套机制，市场预计存款保险制度将会很快推出，存款类金融机构的破产退出机制也有望出台。息差收窄使得银行利息净收入增速逐渐放缓。

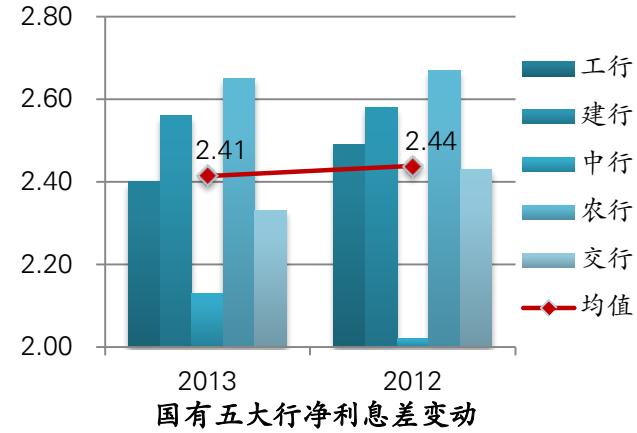
### 传统银行回应

面对一般性存款流失对自身财务报表造成压力，一些国有大型商业银行开始对余额宝给予回击。目前三家国有大型商业银行总行不接受各自分行与余额宝旗下天弘基金为代表的各类货币市场基金进行协议存款交易。与国有大行拒绝与货币市场基金交易不同，股份制商业银行更倾向于与货币市场基金保持业务往来。多数股份制商业银行属于融资类银行，余额宝是一个很重要的交易对手。



国有五大行对公存款增速对比

数据来源：上交所网站公布上市公司年报



国有五大行净利息差变动

数据来源：上交所网站公布上市公司年报

# 热点话题：互联网金融-互联网理财产品（续）

## 对互联网理财产品监管的探讨



对于饱受传统银行质疑的余额宝类互联网金融产品，中央高层均表态鼓励互联网金融，不会取缔余额宝类互联网金融产品，并将加强监管。有银行业界人士及金融领域专家学者认为，应将“余额宝”等互联网金融货币基金存放在银行的存款纳入一般性存款管理，不作为同业存款，按规定缴纳存款准备金。同时指出，要求各行严格遵守相关监管规定，利率上限执行同档次基准利率1.1倍，货币基金提前支取按照活期存款利率计息或收取罚息。

继2014年3月份发表《余额宝与存款准备金管理》一文后，人行调统司司长盛松成5月4日再次撰文，阐述了该类存款应缴存存款准备金的理由。如果银行吸收的货币市场基金协议存款受存款准备金管理，银行这部分资金成本将明显增加，并将直接导致余额宝收益的下降。据测算，假定余额宝-增利宝基金投资银行协议存款的款项缴存20%的准备金，按照6%的该基金协议存款利率和我国统一的1.62%的法定存款准备金利率计算，余额宝一年收益率将下降约1个百分点。



# 热点话题：互联网金融- P2P贷款

## P2P贷款模式

2013年末，全国范围内活跃的P2P网贷平台已超过350家，累计交易额达到人民币680.3亿元。预计贷款规模未来两年内仍将保持超过100%的增速，到2016年中国P2P贷款交易的规模将增长到人民币3,482.7亿元。



**纯线上P2P**，如拍拍贷。借款人和投资人都来自线上，借款人线上提供借款信息和资信证明，通过拍拍贷线上形式审核，发布借款消息，投资人线上选择认证和进行出借投资，拍拍贷只是作为纯线上交易和撮合平台，不负责承担借款方的资质审核。

**纯线下模式，如宜信。**即线上开发信贷与线下开发投资者并举，然后在线下撮合。



**线上+线下，如人人贷。**人人贷模式以线上为主、线下为辅，该模式特色为互联网上获取资金，线下用传统方式获取和审批项目；平台提供担保；P2P平台线上销售贷款；通过高收益+本金保障计划吸引线上投资者。这是国内互联网信贷最主流的方式，估计在行业占比60%以上。人人贷还推出了强制分散投资的高级投标工具—优选计划，可以获得13%左右的年化收益，并且每个月收到等额本息还款后还可以进行系统再投资。

**标准化产品，如陆金所。**平安旗下陆金所带有金融机构“正规军”的印记，风控和专业能力强，采用线上+线下模式，将零散的借款需求整合成标准化理财产品，方便投资者投资。投资者在陆金所平台上的资金出借行为并非直接面对借款人，而是由陆金所批量打包借款需求，整合成理财产品对外销售。投资者并不清楚资金借给谁，实际看中的是平安集团的信誉，相对于其他P2P公司的本金保障计划，陆金所又加了一层隐性担保。对借款人的资质审核，陆金所实行全线下的信用审核模式，在全国设立了20多个网点审核。



# 热点话题：互联网金融- P2P贷款（续）

## P2P贷款优势 **VS** 风险

### ❖ 模式规范 利率水平更低

过去银行业高速增长的模式已无法持续，社会融资结构必然将发生迁移，未来几年，社会的金融资源将以各种形式向此前常被忽视的小企业流入，而P2P以比地下金融更规范，利率更低的优势逐渐发展壮大。

### ❖ 满足民间融资需求 提升资金使用效率

传统银行的贷款审批周期较长，往往不能满足小微企业和个人的短期用款需求。而P2P网贷的审批流程简单快捷，其高效可以减轻借款人的利息成本压力。甚至有一些网站推出了“天标”业务，可以满足借款人短至3-7天的用款需求，利率以天计。

### ❖ 创新融资方式 补充商业银行小微贷业务空白

存款准备金率持续保持在较高水平，2011年末大型商业银行存款准备金率曾一度调整至21.5%，现仍保持在20.5%。较高的存款准备金率造成银行必然偏爱国企，P2P贷款平台创新直接融资方式，满足小企业贷款需求，补充商业银行小微贷款业务空白。

**VS**

### ❖ 信用评级未必真实 审核信息可能掺假

对于借款人来说，美国有完备而透明的个人信用认证体系，个人信用记录、社会保障号、个人税号、银行账号等材料可以得到充分验证。而目前我国的信用体系还处于初建阶段，仍然有很多需要完善的地方。

**VS**

### ❖ P2P公司贷后跟进困难 贷款用途难知晓

放款人必定关心借款人借款目的，但有碍于成本限制，P2P公司的贷后跟进很难实施，几乎很难了解贷款最终的实际用途。如果借款人有意欺瞒，将贷款投资于高风险领域博取高收益，一旦出现大幅亏损，借款人往往会无力偿还而违约。

**VS**

### ❖ 坏债将引发大规模违约 风险难以掌控

有些P2P公司设立一定额度的风险基金，当发生坏账时，公司将先行赔付给借款人，之后由公司去追偿。一旦发生还贷危机，社会经济有所变动引发较多的违约时，风险基金恐怕只能是杯水车薪，由此引发的社会风险难以掌控。

# 热点话题：互联网金融- P2P贷款（续）

## P2P贷款对传统银行的影响

P2P的核心是金融脱媒，建立个人对个人的借贷平台，改变了过去跟银行等金融机构借款的形式，直接由出资人放款给借款人。P2P贷款对传统银行的影响，业内有不同的看法：

### 影响甚微说

现有的P2P贷款模式十分脆弱。由于无法基于大数据实现信用风险控制，P2P贷款的运营成本明显偏高，且在风险的识别能力上存在瑕疵。未来P2P贷款的希望在于依托大数据实现信用风险控制。P2P中长期内有可能成为有效业态，但必须依赖于一个前提，即有机构基于大数据提供有效的小微贷款和个人的信用评级，则未来P2P贷款将主要依靠其信用评级进行定价，不过届时超额利润将主要由评级机构获得。

### 影响较大说

担保模式P2P对银行的影响较大。首先，从零售贷款走向批发贷款；其次，从民间借贷走向银行业务；再次，平台机构和担保机构大型化。在资金端，由于有强有力的担保，资金供给方会发现投资的风险不大，与银行存款和银行理财产品比较类似——而P2P的收益则明显高于以上两类产品。从客户分布上看，新富、年轻群体由于对互联网比较熟悉，接受程度比较高。而在资产端，由于P2P的零售贷款标准略低于银行标准，故在零售贷款领域，银行受到的冲击不大。但在批发贷款领域，P2P将来会大力发展，且P2P审批的快捷性将对银行的非标准债权理财构成竞争。

### 良性互补说

P2P公司应该坚持做自己的小微贷款业务，银行因为受到成本考核、风控方式的制约，做的是几千万、上亿的借款项目；而P2P做的是几万元的借款项目，P2P和银行的关系应当是互补型的。

# 热点话题：互联网金融- P2P贷款（续）

## 银行入场P2P

- 2013年9月份，招商银行率先推出一款名为“e+稳健融资项目”贷款项目，宣告银行的正式“入场”。招行的数据显示，截至目前，招行共推出5个投资项目，而交易额已达近1.5亿元。这相当于国内首家P2P平台—拍拍贷—五年总交易量的三分之一。
- 招行的“试水”成功，无疑进一步牵动了其他银行的神经。广发银行、平安银行在内的多家商业银行也于近期开始涉足P2P行业。似乎银行入驻网络贷款成为大势所趋。

## 监管机构态度

银监会发布了《人人贷有关风险提示的通知》，警示P2P贷款平台七大风险：

- ✓ 国家对地产及两高一剩行业调控政策趋紧，民间资金可能通过人人贷中介公司流入限制性行业；
- ✓ 门槛低，人人贷中介机构或突破资金不进账户底线，演变为吸存放贷非法机构甚至非法集资；
- ✓ 人人贷网络交易面临巨大风险。他们无法像银行一样了解借款人资信情况，有效贷后监管难；
- ✓ 不实宣传影响银行体系声誉。如银行为人人贷公司提供开户服务，便被当成合作伙伴来宣传；
- ✓ 国外实践表明，这一模式信用风险高，贷款质量远劣于普通银行金融机构；
- ✓ 国内目前立法不完备，对人人贷监管职责界限不清，人人贷性质缺乏明确法律法规界定；
- ✓ 人人贷公司开展房地产二次抵押业务存在风险隐患



## 监管趋势

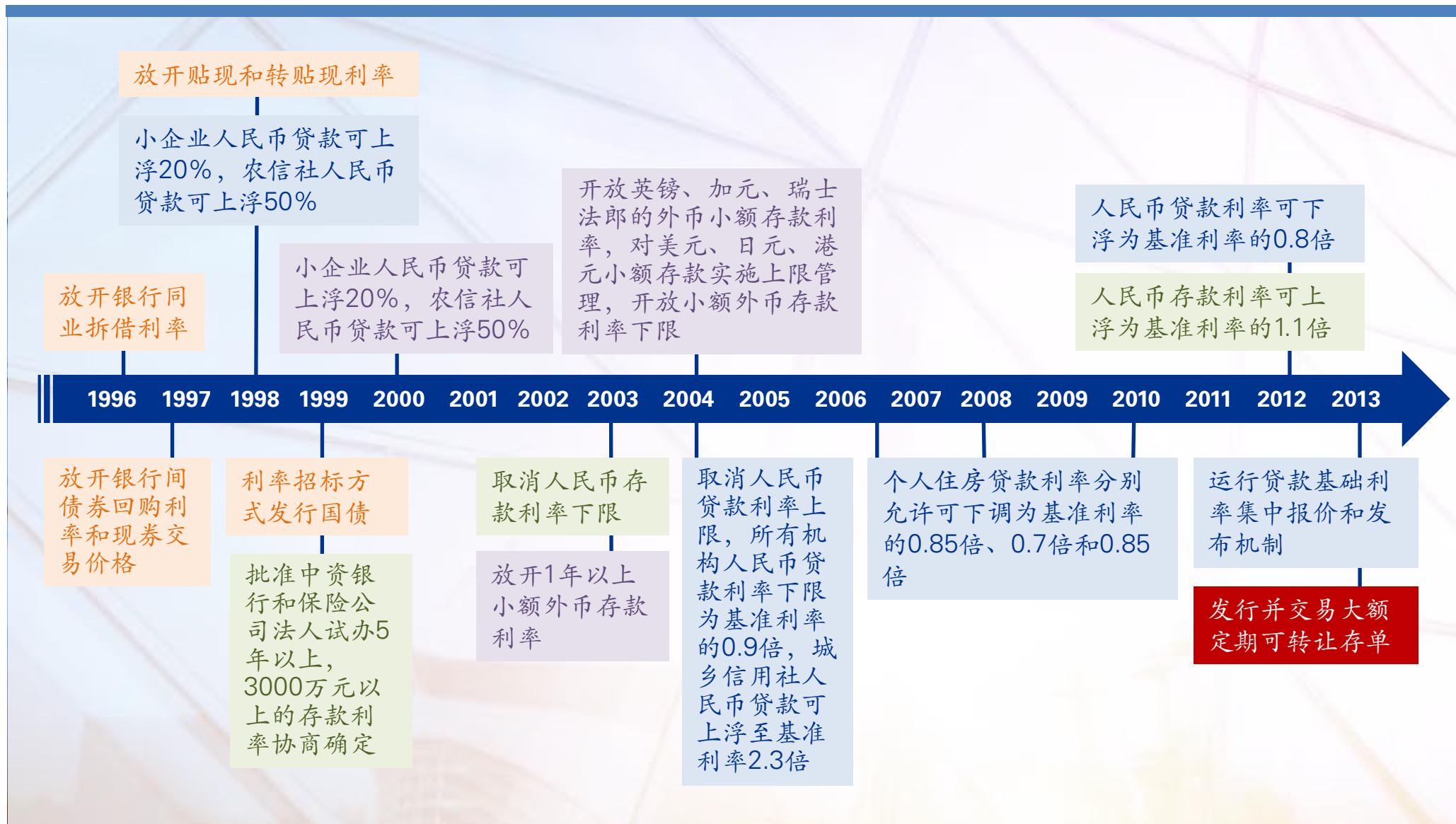
从国际经验来看，小额信贷走向自律、主动提高透明度，是赢得市场信任的重要方式，而不是依赖于金融监管的背书。P2P平台在法律和监管还真空的情况下，开展行业自律。目前正在筹划成立一个小贷联盟下的P2P专业委员会，对行业进行自律。如果被行业普遍接受，就可以成为行业标准。自律的要点有五项：

- ✓ 在行业内部制定明确的P2P标准；
- ✓ 行业内一定程度的客户信息交流，防范借款人的重复借贷和过度负债；
- ✓ 由委员会对平台进行行业认证；
- ✓ 对借款人进行一些金融知识的宣传和行业利率的公开透明披露，让这些借款人了解各家平台真实的融资成本；
- ✓ 联合起来，在法律、政策和监管上谋求地位，就像第三方支付平台一样，最终得到牌照。



# 热点话题：利率市场化对债券市场的影响及应对策略

## 利率市场化进程



## 利率市场化对债券市场的影响

### 短期对债券价格产生负面影响，减少债券投资需求

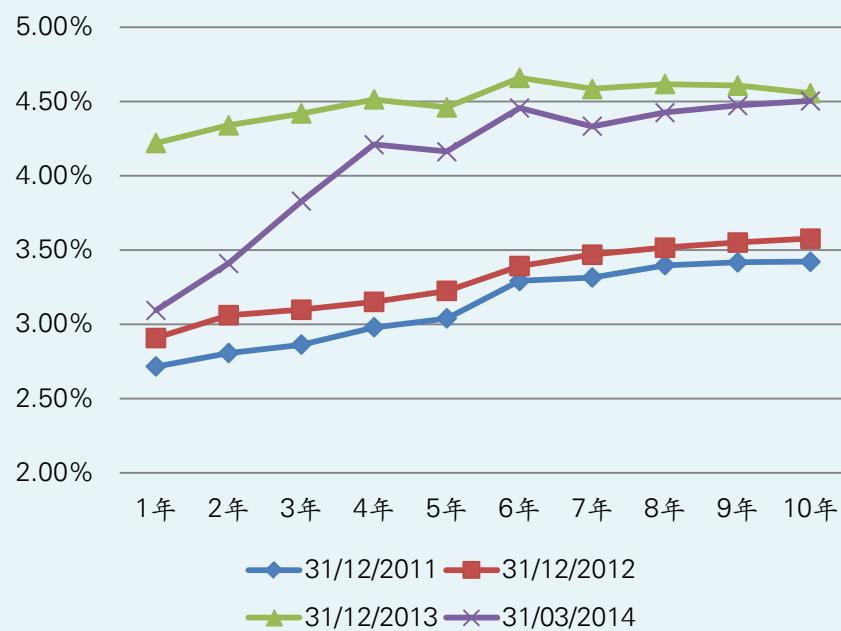
贷款基础利率集中报价和发布机制的运行以及同业定期存单的发行和交易，预示利率市场化进程的加速。同时由于央行持续从紧的货币政策，从2013年第三季度开始，人民币债券收益率上升，而中国国债收益率更是在2013年11月飙升至近九年以来的最高水平。市场预期债券收益率将持续走高，从而减少债券需求。同时，利率市场化改革初期将加大利率水平波动，增加债券投资的市场风险，也导致债券需求降低。

### 增大短期债券利率与中长期债券利率的利差

利率市场化将促进债券收益率曲线的结构性调整，体现市场预期、风险估价等市场因素。这是因为：

- 利率市场化将增加短期债券的数量，加强短期债券的价格发现功能
- 增加市场创新品种和完善交易方式有利于风险规避、资产组合等市场功能的恢复，有助于市场形成合理的心理预期和风险估价，并在长期债券品种收益率中得到体现，相对提高长期债券利率。
- 市场化导致短期利率的波动加大，影响曲线的斜率和弯曲率，并且对前者的影响要小于对后者的影响，收益率曲线会变得更凹。

### 国债到期收益率曲线



# 热点话题：利率市场化对债券市场的影响及应对策略（续）

## 利率市场化对债券市场的影响

### 完善债券市场结构和功能，长期看债券市场规模必将增长

利率市场化将释放债券市场的价格发现功能、资产组合功能和避险功能等货币市场功能，并进一步提高债券市场的广度和深度。主要表现在以下三个方面：

**1** 促进债券市场的统一。目前交易所、银行间和柜台三个市场并存，尽管各市场在投资主体和收益率水平方面逐步趋同，但在清算结算体系等市场基础性条件方面存在分割。利率市场化的推进必将促进债券市场的统一，为形成统一的市场化利率创造良好的市场基础。

**2** 完善债券市场功能和交易机制。随着利率市场化程度的不断提高，投资者对利率的敏感性提高，利率的价格杠杆功能凸现，投资者必将寻求规避利率风险、利用利率波动获取收益的交易工具和方式，从而完善交易机制，恢复缺失的市场功能。

**3** 健全定价功能，实现债券市场主体结构、品种结构和收益结构的多样化、层次化和合理化。

完善市场结构和功能还将导致市场规模的扩大，债券供给的增加；同时增加市场的流动性和投资价值，这将导致债券需求增加。因此，从长期来看，债券市场规模必将增加，但债券利率的变化还要受未来经济的增长状况、通货膨胀因素、流动性溢价和未来资本回报率等不确定因素的影响，长期利率的走势最终取决于这些因素共同作用的结果。

# 热点话题：利率市场化对债券市场的影响及应对策略（续）

## 商业银行的应对策略



### 建立信用债券定价模型

一方面，利率市场化对“金融脱媒”起到加剧作用；另一方面，存款收益率的上升使商业银行对于高收益债券投资的需求上升。因此信用债，特别是企业债发行规模将得到发展，商业银行建立信用债券定价模型将成为债券投资业务安全稳健增长的重要基础。

目前，国内信用评级体系还处在发展阶段，评级机构权威性不足，完全依赖外部评级机构对信用债券进行定价不能满足商业银行投资获利和风险管理的需求。因此，商业银行运用自身专业经验和资源优势，结合信贷资产建立全行统一的、综合性信用评估体系，在经风险调整基础上衡量债券投资的回报对于保证债券投资安全至关重要。借助《商业银行资本管理办法（试行）》信用风险内部评级体系，结合银行自身业务发展情况、资产质量、风险偏好等，建立信用债券定价模型或许是一条值得尝试的途径。但债券市场历史数据不足、缺乏违约数据等，将对模型校准等形成挑战。

### 积极创新利率避险工具

随着利率市场化的推进，金融机构面临的利率风险加大，势必实行积极的利率风险管理策略，寻求利率风险对冲手段，大力发展利率掉期、利率远期、总收益互换、信用违约互换等避险工具，确保在风险可控范围内实现银行收益最大化。

2014年3月5日，上海超日太阳能科技股份有限公司发出公告，称“11超日债”本期利息将无法于原定付息日2014年3月7日按期全额支付，仅能够按期支付共计人民币400万元。“11超日债”作为首例债券市场实质性违约事件，具有标志性意义。

## 短期影响

- 打破固定收益产品刚性兑付潜规则，改变投资者预期，倒逼市场主体加强风险意识
- 对产能过剩或高风险行业的高收益债券价格影响明显，避险行为将迅速扩散至其他高风险资产
- 加剧中小企业融资难的困境，提高民营企业的借款成本

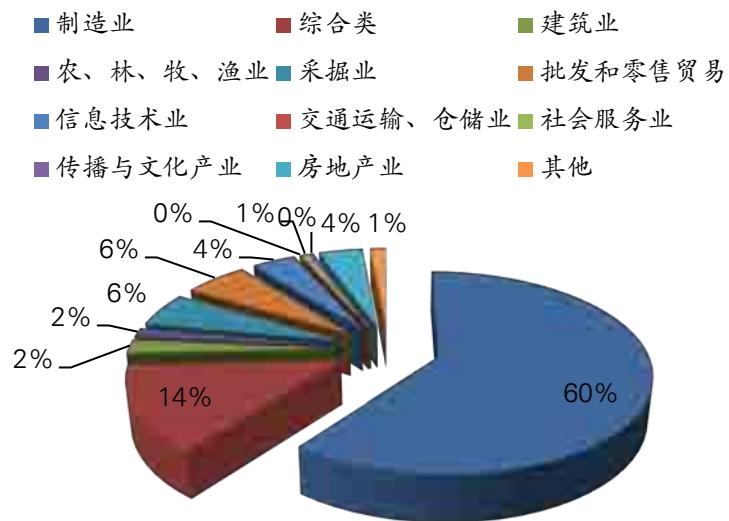
## 长期影响

- 影响债券发行条件，通过良性市场竞争促进债券市场乃至整个资金市场优胜劣汰
- 校正“刚性兑付”对市场定价机制造成的严重扭曲，完善资金定价体系
- 培养更加理性成熟的投资者，增强投资者风险意识和风险识别能力，降低系统性风险
- 重视信用评级，促进评级行业良性竞争，提高行业水平，更好的发挥风险揭示作用
- 利好信用缓释工具等衍生产品的发展，违约的出现将推动投资者对风险对冲的需求，关注并应用信用缓释工具等衍生产品
- 促使监管机构完善相关法律法规，有利于建立健康、健全的债券市场



在当前经济环境下，机构投资者应该考虑采取以下措施：

- 重点关注高风险行业、民营企业且发行人经营状况不佳的债券；
- 采取更为积极的信用风险监测手段，例如定期走访调研被投资企业了解第一手情况，而不是仅仅监测信用评级是否变化；
- 提高信用风险监测和预警系统的强度和灵敏度，全面监测融资人的财务指标和非财务指标，包括：行业状况；发行人财务状况；偿债能力；现金流分析；隐性政府信用担保情况；流动性便利使用的变化情况；民间融资的涉入情况；其他金融机构的态度（如其他金融机构拒绝放贷）等等。



综上，高风险行业、民营企业且发行人经营状况不佳的债券出现债务违约的可能性较大。

根据万德资讯信息，截至2014年3月31日，民营企业债券按行业分析，房地产、采掘、建筑等高风险行业债券发行总额占比分别为4.04%，5.54%和2.26%。

# 热点话题：资本管理高级方法获批

近日，银监会根据《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称《资本办法》），核准了中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行和招商银行等六家银行实施资本管理高级方法。

实施高级方法，将推动我国银行业风险管理从定性为主转变为定性与定量相结合，提升精细化管理水平，为业务经营和管理提供更加有效的决策支持，实现风险、资本和业务三者有机结合，推进发展方式转变和经营模式转型。

## • 核准范围

银监会此轮核准六家银行在集团和法人层面实施资本管理高级方法，核准的具体范围为第一支柱信用风险初级内部评级法、部分风险类别的市场风险内部模型法、操作风险标准法。核准实施后，六家银行将按照高级方法的要求计算风险加权资产和资本充足率。

## • 资本管理高级方法实施后并行期政策

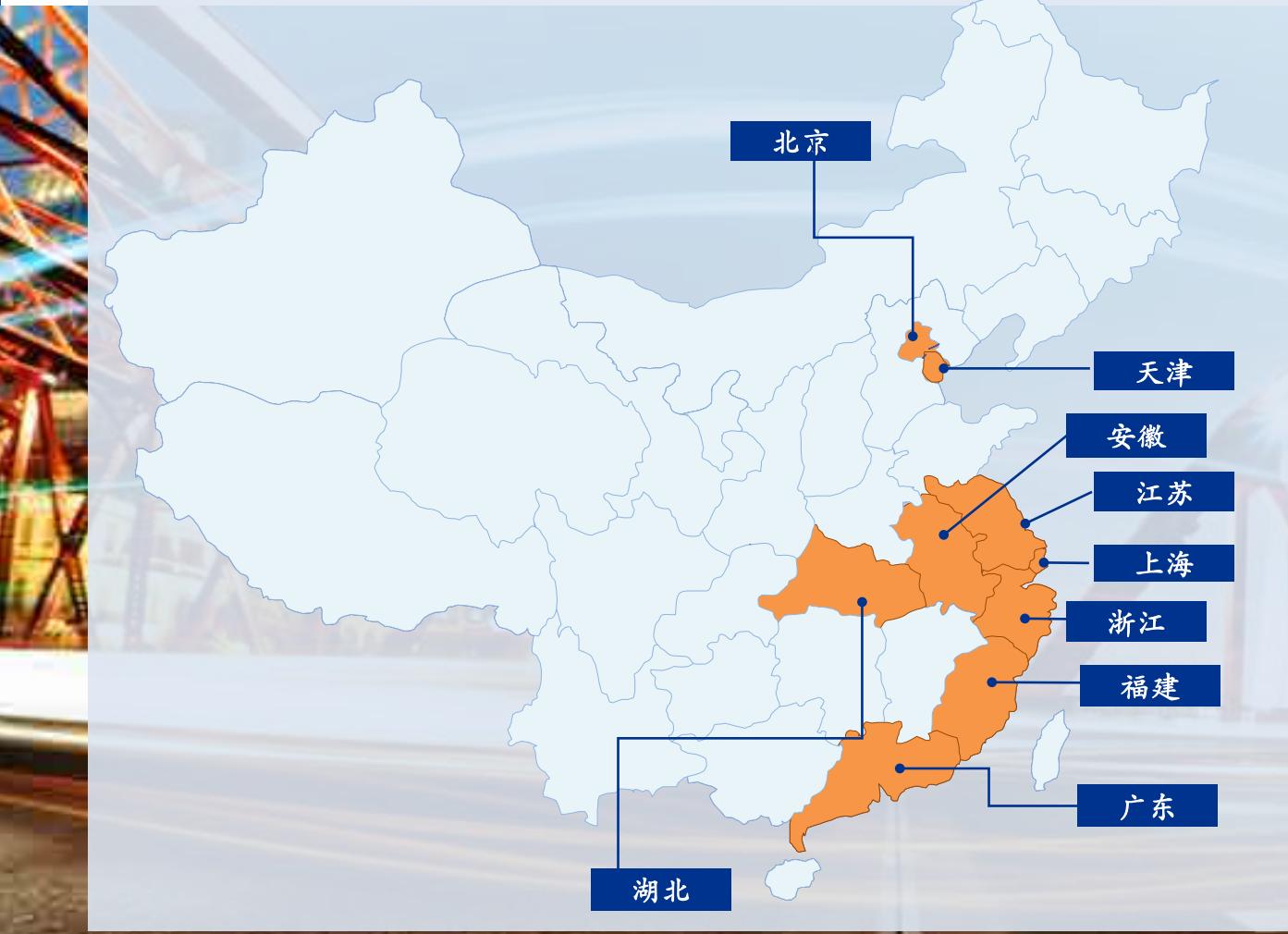
根据《资本办法》的要求，银监会对核准采用资本计量高级方法的商业银行设立并行期。并行期内，商业银行应按照该办法规定的资本计量高级方法和其它方法并行计量资本充足率，并遵守相关资本底线要求。

这意味着此次获批采用资本管理高级方法的银行不仅需要按照获批的资本管理高级方法计量资本，还需要按照高级法获批前依据《资本办法》的规定计算风险加权资产以计算资本底线；同时，各家银行还需要按照《商业银行资本充足率管理办法》计算集团和法人口径资本充足率，并持续至2018年。

## • 资本管理高级方法实施的挑战

- 资本管理高级方法获批后，如何理清高级计量法覆盖范围与由于未能够满足高级法应用标准等原因而未在覆盖范围内的风险暴露的边界，是管理层需要面对的一个问题，也是能否完整、准确计算资本的关键。
- 资本计量高级方法均采用系统模型，因此，计算资本充足率数据来源会增加系统数据，手工数据和系统数据的混合使用使得在合并汇总时需要对此高度关注。
- 资本管理高级方法获批后，需要银行各个部门协作对资本计量高级方法及其支持体系进行持续检查和验证，以达到增强资本计量高级方法的稳健性和可靠性、促进方法和体系的持续改进、确保资本准确反映风险水平等目标。
- 应用资本计量高级方法后，管理层需要计算包括新旧办法、集团和法人层面等六套口径的资本充足率，对多种口径之间的勾稽关系的核查以及对多种口径资本充足率的变动趋势分析是各家银行需要多加关注的问题。

## 中国增值税改革进展



自2012年1月，上海作为首个“营改增”试点地区，在交通运输业和部分现代服务业启动营改增改革至今，北京、广东、天津等中国其他省市也逐步开始了营改增的改革。改革范围扩展至邮政业和铁路运输业、电信业，2015年将扩展至金融保险业。

# 热点话题：银行业营改增（续）

## 不同业务对营改增的处理

现有业务	现行营业税处理	营改增可能政策
金融产品交易业务	从事金融工具等投资活动，利用其公允价值变动获利的业务	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 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。</li></ul>
直接性收费业务	通过直接收取手续费等服务费用获利的业务	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 手续费收入全额缴纳5%的营业税。</li></ul>
一般借贷业务	除同业往来业务以外的银行业务	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 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。</li><li>➤ 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。</li></ul> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 6%被视为最有可能采纳的税率。</li><li>➤ 可能采用“一般简易征收”纳税方式。即：服务提供方不可就存款利息支出抵扣进项税额，但可抵扣其他购进应税货物或服务产生的进项税。服务接受方可以就贷款利息支出抵扣进项税额。</li></ul>

# 热点话题：银行业营改增（续）

## 不同业务对营改增的处理

现有业务	现行营业税处理	营改增可能政策
同业往来	向金融同业服务或合作，以同业资金融通为核心的各项业务	<ul style="list-style-type: none"><li>在现行营业税体系下，同业往来产生的收入免征营业税。</li></ul>
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"><li>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。</li></ul>
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"><li>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。</li></ul>

# 02

2014年一季度  
经济与金融形势

# 2014年一季度经济与金融形势

## 一季度数据分析

2014年一季度，在国内外形势复杂严峻的背景下中国政府进一步推动改革创新，着力于经济转型升级和改善民生方面；国民经济总体良好，开局平稳。

农业生产形势稳定，工业生产增速有所回落，固定资产投资增速高位放缓，市场销售稳定增长，进口增速有所回落，外贸出口同比下降，居民消费价格总体稳定，居民收入较快增长，结构调整取得积极进展，货币信贷平稳增长。

- GDP一季度增速放缓：**初步核算，2014年一季度国内生产总值为人民币128,213亿元，按可比价格计算，同比增长7.4%，增速进一步放缓。分产业看，第一产业增加值人民币7,776亿元，同比增长3.5%；第二产业增加值57,587亿元，增长7.3%；第三产业增加值人民币62,850亿元，增长7.8%。
- 出口增速较大回落，进口增速有所回落：**2014年一季度，进出口总额为9,659亿美元，同比下降1.0%；进出口差额（出口减进口）为167.4亿美元，同比下降61.13%。
- 消费保持稳定增长：**2014年一季度，社会消费品零售总额人民币62,081亿元，同比名义增长12.0%（扣除价格因素实际增长10.9%）。

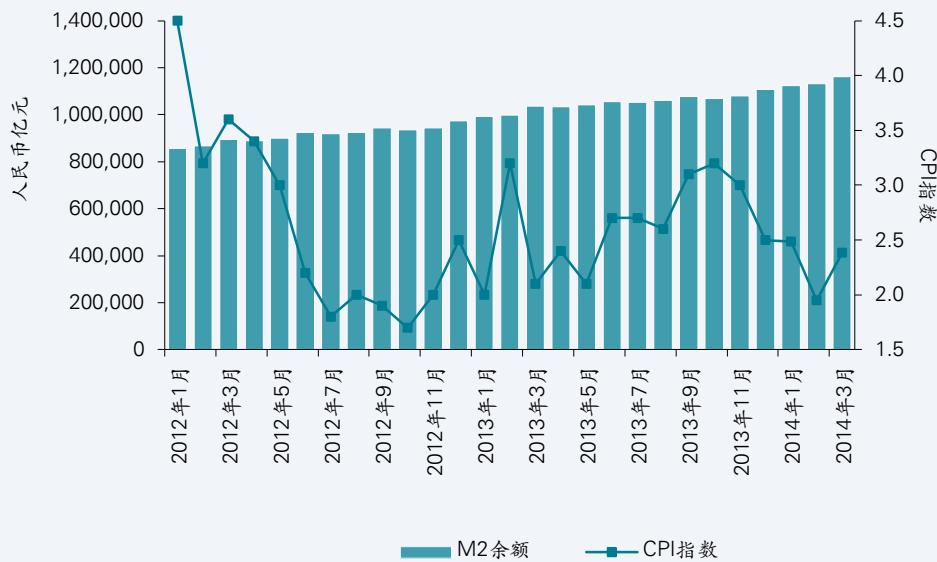
主要宏观经济指标概览	单位	2011Q1	2011Q2	2011Q3	2011Q4	2012Q1	2012Q2	2012Q3	2012Q4	2013Q1	2013Q2	2013Q3	2013Q4	2014Q1
GDP	同比 (%)	9.7	9.6	9.4	9.2	8.1	7.6	7.4	7.9	7.7	7.5	7.8	7.7	7.4
CPI	同比 (%)	5.1	5.7	6.3	4.6	3.6	2.2	1.9	2.5	2.1	2.7	3.1	2.5	2.3
PPI	同比 (%)	7.0	6.9	7.1	3.1	-0.03	-2.1	-3.6	-1.9	-1.9	-2.7	-1.3	-1.4	-2.0
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	8.7
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	12.0
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	17.6
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	-3.4
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	1.6
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	167.4
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	12.1
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	13.9

数据来源：Wind资讯

# 2014年一季度经济与金融形势

## 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

- 2014年一季度居民消费价格同比上涨2.3%，其中，城市上涨2.4%，农村上涨2.0%。
- 分类别看，食品价格同比上涨3.5%，烟酒及用品下降0.7%，衣着上涨2.2%，家庭设备用品及维修服务上涨1.3%，医疗保健和个人用品上涨1.1%，交通和通信下降0.2%，娱乐教育文化用品及服务上涨2.5%，居住上涨2.7%。
- 2014年3月末，广义货币（M2）余额为人民币116.07万亿元，同比增长12.1%，人民币贷款余额为74.91万亿元，同比增长13.9%；人民币存款余额109.10万亿元，同比增长11.4%。2014年一季度，新增人民币贷款3.01万亿元，同比多增人民币2,592亿元，新增人民币存款4.72万亿元，同比少增人民币1.39万亿元，存款增速放缓。

- 2014年3月末，狭义货币余额人民币32.77万亿元，同比增长5.4%；流通中货币余额人民币5.83万亿元，同比增长5.2%。2014年一季度，社会融资规模为人民币5.60万亿元，同比减少人民币5,612亿元。
- 对比2013年全年，2014年一季度新增广义货币与经济增量的比值仍然较高，反映出新增货币的推动效率仍显不足。

# 2014年一季度经济与金融形势

## 企业经营状况

中国制造业采购经理人指数 (PMI)



中国制造业PMI分项指数



数据来源：国家统计局

- 总体看来，2014年一季度国民经济运行处于合理区间，结构调整、转型升级继续取得新的进展。但同时也要看到，外部环境仍然复杂多变，国内经济仍存在一定的下行压力。
- 2014年3月，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为50.3%，比上月微升0.1个百分点，是自去年11月份后首次回升，预示我国制造业总体平稳向好；分企业规模看，大型企业PMI为51.0%，比上月上升0.3个百分点，继续位于临界点以上；中型企业PMI为49.2%，比上月下降0.2个百分点；小型企业PMI为49.3%，比上月回升0.4个百分点，为2013年8月以来的最高点，但仍位于临界点以下。

- 新订单指数为50.6%，比上月微升0.1个百分点，位于临界点以上，表明制造业市场需求明显回升。生产指数为52.7%，比上月微升0.1个百分点，继续位于临界点以上，反映国内生产力度持续增高，大中型企业企稳向好的态势进一步巩固。生产经营活动预期指数为62.7%，较上月上升0.9个百分点，连续3个月位于临界点以上，表明制造业企业对未来3个月生产经营活动预期持乐观态度。

# 2014年一季度经济与金融形势

## 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

- 2014年一季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长8.7%，增幅比上年同期回落0.8个百分点。分经济类型看，国有及国有控股企业增加值同比增长4.5%，集体企业增长3.1%，股份制企业增长10.0%，外商及港澳台商投资企业增长7.8%。
- 分行业看，采矿业增加值同比增长3.3%，制造业增长9.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.5%。分地区看，东部地区增加值同比增长8.1%，中部地区增长8.9%，西部地区增长10.4%。2014年一季度规模以上工业企业产销率达到97.1%，同比下降0.1个百分点。

- 2014年一季度，规模以上工业企业实现主营业务收入人民币239,553.9亿元，同比增长8.0%；发生主营业务成本人民币204,973.8亿元，同比增长8.7%；成本增速略高于收入增速；全国规模以上工业企业实现利润总额人民币12,942.4亿元，同比增长10.1%；实现主营业务利润人民币12,238.5亿元，同比增长9.4%。
- 另一方面，2014年一季度采矿业实现利润总额人民币1,685.1亿元，同比下降15.1%；制造业实现利润总额人民币10,214.7亿元，同比增长13.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额人民币1,042.6亿元，同比增长29.7%。

# 2014年一季度经济与金融形势

## 货币市场和债券市场利率走势分析

货币市场利率



债券收益率



数据来源：Wind资讯

- 2014年一季度，1年期人行票据到期收益率较上年同期基本持平，增幅约为0.63个百分点；3月末为3.5%，较上年12月末减少0.81个百分点。
- 2014年一季度，人民币兑美元汇率呈贬值走势，交投活跃；人民币对美元交易汇率波幅扩大至2%，单日内波动加大；人民币对新西兰元开展直接交易，成交相对活跃；汇率衍生品价格走低，期权波动率上升。
- 与年初相比，3月末隔夜Shibor下跌33个基点，收于2.80%；7天Shibor下跌80个基点，收于4.18%；1个月Shibor下跌129个基点，收于4.62%。持续宽松的资金面、较弱的经济基本面及年初机构的资金配置需求等因素，推动债券市场持续回暖，国债收益率曲线与年初相比整体下移，3月末，银行间市场3年期和7年期国债到期收益率为3.82%和4.34%，分别较年初下跌58个和25个基点。
- 2014年一季度，银行间债券市场在经历了此前三个季度的下跌之后终于迎来转机。受资金面预期改善，以及监管机构加大排查非标投资的力度，资金重新回归债券市场。
- 资金面上在经历了去年6月以及年底资金极度紧张的局面之后，在2014年春节来临之前进行了大量的储备操作，随着人行在春节前提前一周通过逆回购平滑市场，春节时点整体资金面表现平稳，而此后随着大量资金回流，银行间资金面全面松弛，短期资金利率一度下滑到数年以来的低点，银行间7天质押式回购利率在3月维持在3%以下。总体而言，资金面较2013年四季度有所宽松，这也成为一季度债券收益率下行的一个重要推动力。

# 2014年一季度经济与金融形势

## 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



数据来源: Wind资讯

- 2014年一季度，全国房地产开发投资人民币15,339亿元，同比名义增长16.8%（扣除价格因素实际增长15.5%），其中住宅投资增长16.8%。房屋新开工面积29,090万平方米，同比下降25.2%，其中住宅新开工面积下降27.2%。
- 全国商品房销售面积20,111万平方米，同比下降3.8%，其中住宅销售面积下降5.7%。全国商品房销售额人民币13,263亿元，同比下降5.2%，其中住宅销售额下降7.7%。房地产开发企业土地购置面积5,990万平方米，同比下降2.3%。3月末，全国商品房待售面积52,163万平方米，同比增长22.9%。2014年一季度，房地产开发企业到位资金人民币28,731亿元，同比增长6.6%。

- 2014年一季度，全国商品房及住宅销售增速同比均出现下降，但绝对水平仍处于历史同期较高水平。由于代售面积持续高位，市场预期影响新开工面积同比大幅下降。与此同时，销售面积的整体趋缓推动不同城市供需情况持续分化，热点城市供不应求局面有所缓和，而部分三四线甚至是二线城市的供应过剩风险逐步显现。百城新建商品住宅涨幅逐步缩小，而一线城市依旧领涨。
- 受去年高基数因素影响，一季度全国商品房及住宅销售增速同比均出现下降，但绝对水平仍处于历史同期较高水平。值得注意的是，在商品房整体下降的局面下，商业用房一季度却逆势增长，销售面积同比增长6.0%，销售额同比增长7.9%。

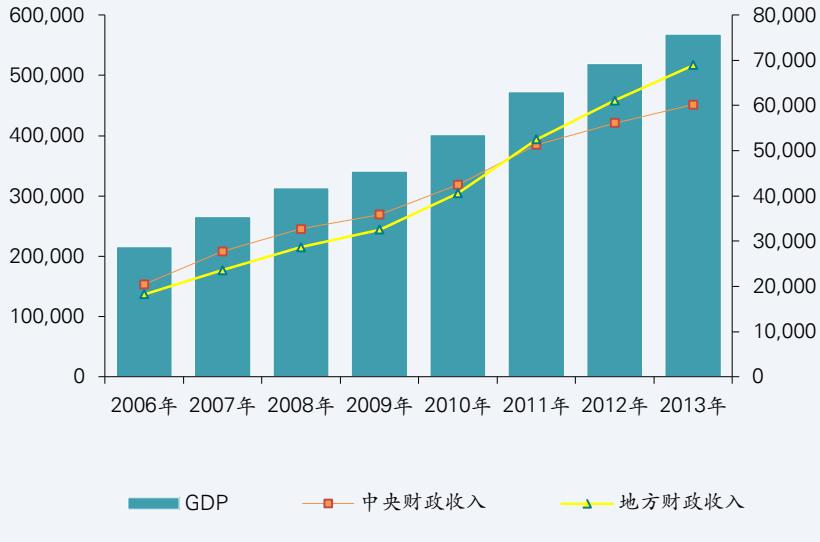
# 2014年一季度经济与金融形势

## 政府财政

月度财政收支状况（亿元）



财政收入与GDP（亿元）



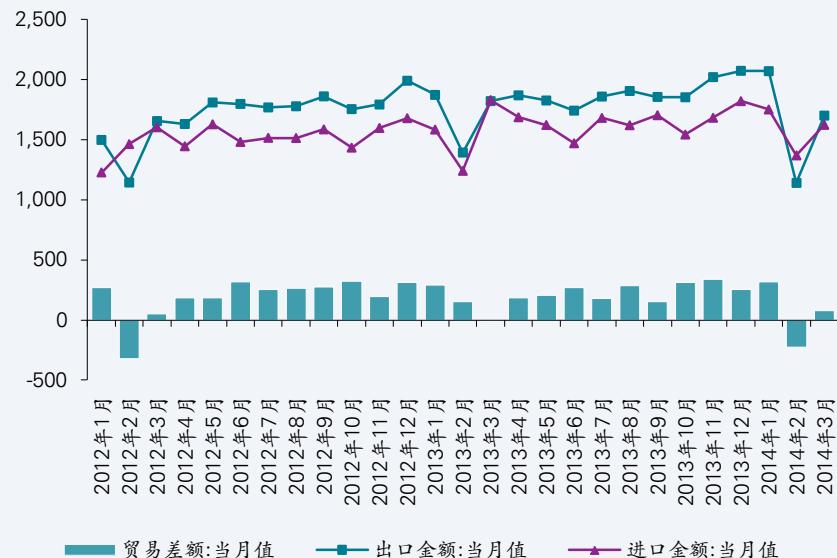
数据来源：财政部

- 2014年一季度，全国财政收入为人民币35,026亿元，比去年同期增加人民币2,992亿元，增长9.3%。其中，中央财政收入人民币15,545亿元，同比增长6.4%；地方财政收入人民币19,481亿元，同比增长11.8%。
- 2014年一季度，全国财政支出人民币30,432亿元，比去年同期增加人民币3,396亿元，增长12.6%。其中，中央财政支出人民币4,385亿元，同比增长8.4%；地方财政支出人民币26,047亿元，同比增长13.3%。
- 2014年一季度全国财政收入增长9.3%，增幅逐月回落，各月增幅分别为13%、8.2%、5.2%。其中，中央财政收入增长6.4%，比预算增长（7%）低0.6个百分点。

# 2014年一季度经济与金融形势

## 对外贸易与汇率

### 进出口贸易



### 银行代客结售汇及汇率



数据来源: Wind资讯

- 2014年一季度，进出口总额为9,659亿美元，同比下降1.0%。
- 其中，出口4,913亿美元，同比下降3.4%；进口4,746亿美元，同比增长1.6%。进出口相抵，顺差为167.4亿美元。
- 3月份，进出口总额为3,325亿美元，同比下降9.0%。其中，出口1,701亿美元，同比下降6.6%；进口1,624亿美元，同比下降11.3%。

- 2014年一季度，银行累计代客结汇5,168亿美元，售汇折合3,575亿美元，结售汇顺差1,592亿美元。
- 相较于2013年第四季度，2014年第一季度人民币对美元总体呈小幅贬值趋势，美元兑人民币月均汇率从6.0969上升至6.1521。

# 03

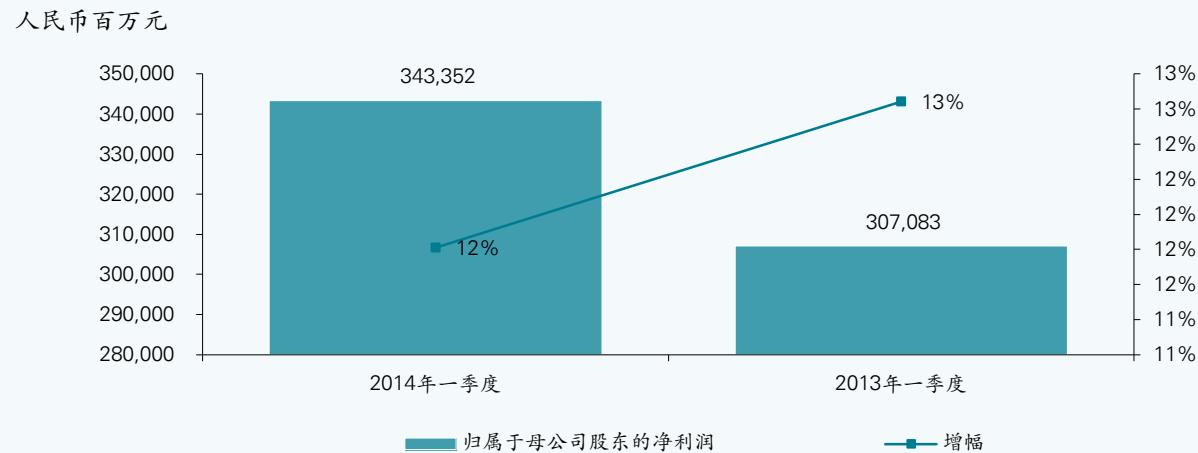
## 上市银行2014年 一季度财务数据分析

截至2014年4月30日，16家A股上市银行均已发布一季度报告，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、民生银行、上海浦东发展银行、兴业银行、光大银行、华夏银行、平安银行、北京银行、南京银行、宁波银行（即本报告以下所称16家上市银行）。

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 归属于母公司股东的净利润

2014年一季度，归属于母公司股东的净利润总体增幅较2013年同期有所减缓，由2013年一季度13%的增长率降为2014年一季度的12%。



2014年一季度，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。其中平安的增幅最高，为41%，浦发、兴业、华夏的增幅达到20%以上。光大的增幅最低为3%。整体净利润的增速较上年同期均有所放缓。



数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

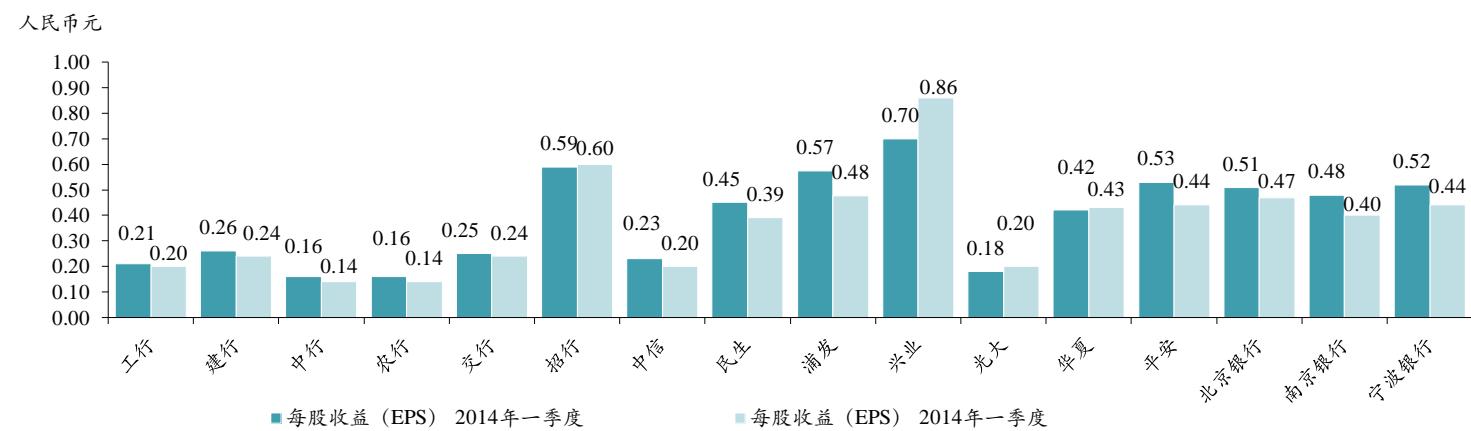
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 业绩指标

2014年一季度，各家银行的加权平均净资产收益率较2013年同期有增有减。其中光大、招行、民生下降幅度较大，华夏、平安、南京银行增幅较大。兴业的加权平均净资产收益率最高，为25.80%。



2014年一季度，兴业的每股收益最高，为人民币0.70元，比上年同期减少了人民币0.16元；其次为招行，为人民币0.59元，较上年同期减少了人民币0.01元。



数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 业绩指标 (续)

于2014年3月31日，各家银行的每股净资产较2013年底均有增加，其中平安的每股净资产最高，达到人民币12.32元，比上年底增长了人民币0.55元。



相比上年末，2014年一季度16家上市银行中有13家股价下跌，3家股价上涨。其中，平安股价下跌幅度最大，达12%，中信股价上涨幅度达20%。



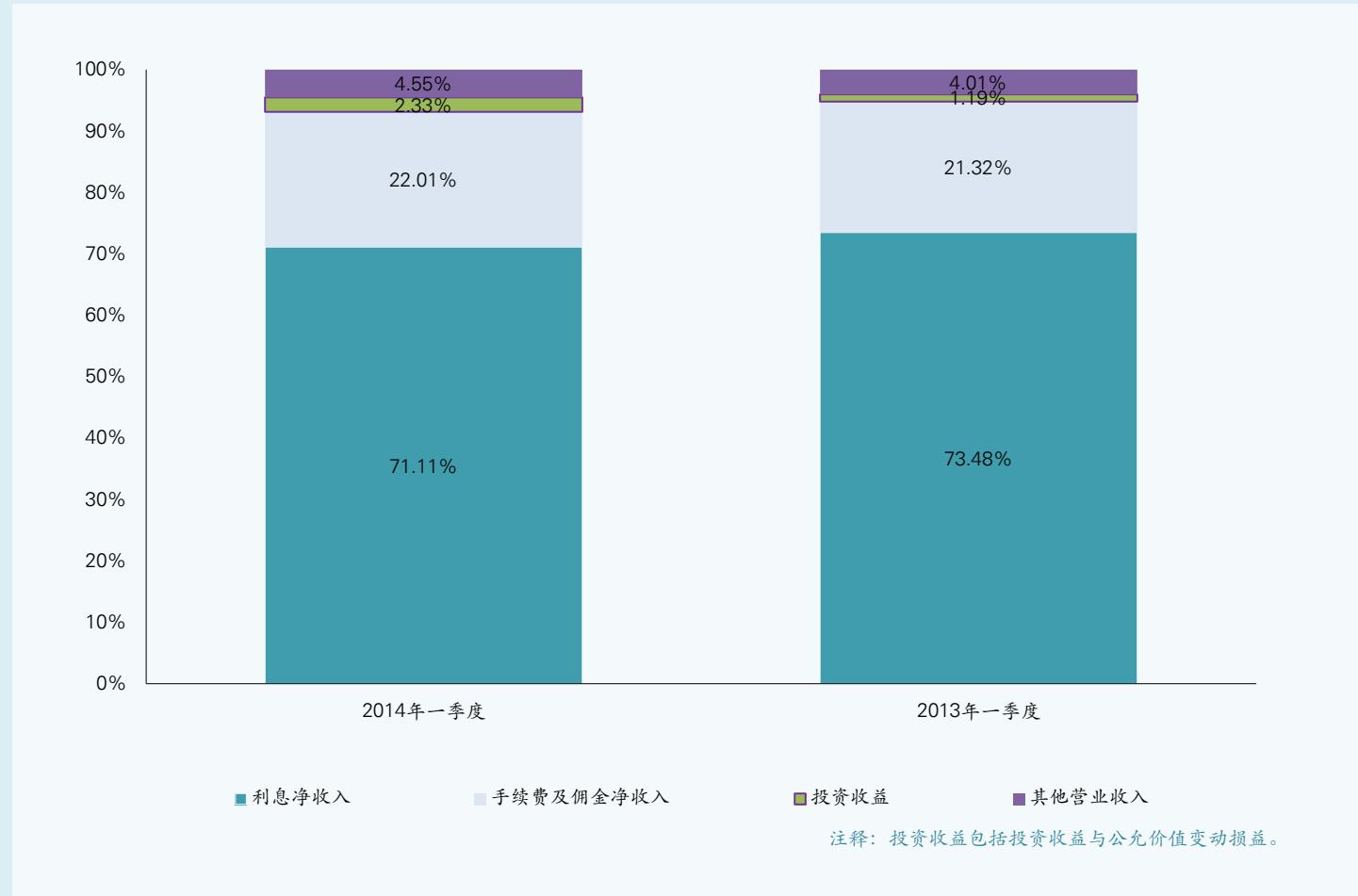
数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析

### 2014年一季度营业收入构成：

- 上市银行利息净收入总计占比 **71.11%**，与2013年同期相比下降**2.37**个百分点；
- 手续费及佣金净收入占比 **22.01%**，较2013年同期上升**0.69**个百分点；主要是由于结算与清算业务、银行卡业务、投资银行业务、理财业务的发展。
- 投资收益占比**2.33%**，较2013年同期增长**1.14**个百分点。
- 其他营业收入约占**4.55%**，较2013年同期增长**0.54**个百分点。



数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

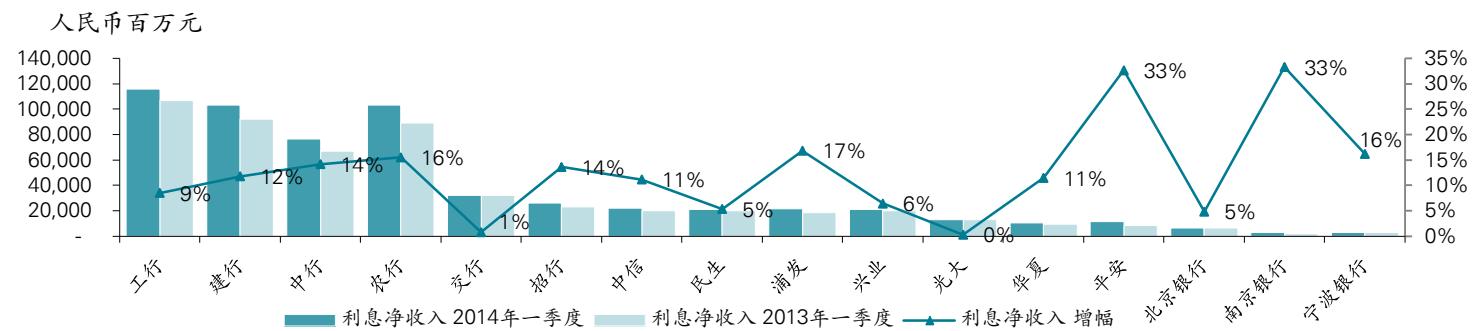
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析（续）

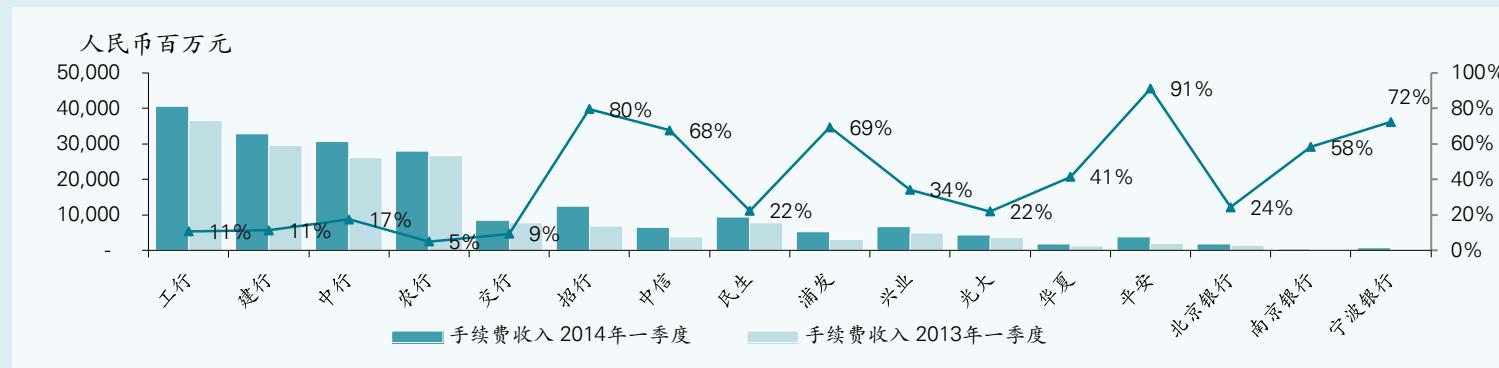
2014年一季度，各家上市银行的营业收入较上年同期均有所增长。其中平安增幅最高，主要由于利息净收入增加以及中间业务收入增长所致；南京银行增幅次之，主要源于利息净收入的增长。



2014年一季度，各家上市银行净利息收入较上年均有增长。平安和南京银行的增速最快，为33%，主要由于生息资产规模的增加以及净息差增长所致。



2014年一季度，各家上市银行的手续费收入较上年同期均有所增长，其中股份制银行增长较快，部分银行增幅超过50%。平安的增速最快，达91%，主要源于投资银行、资产托管等业务的增长以及理财、结算、银行卡业务手续费收入增长。



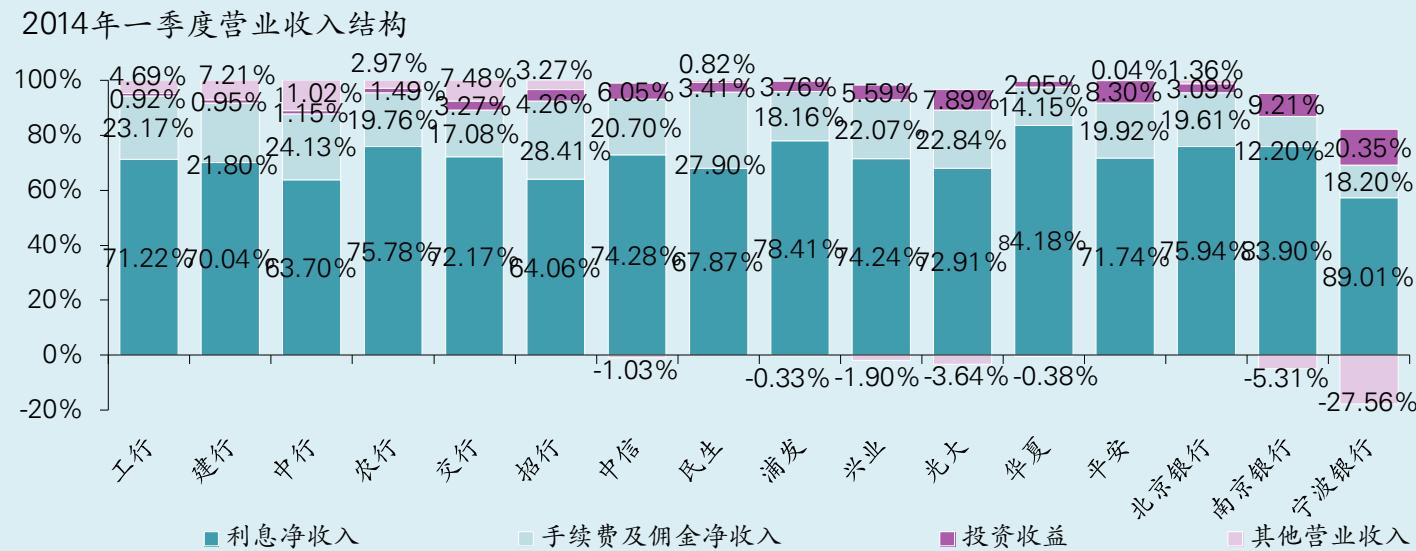
数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

©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。

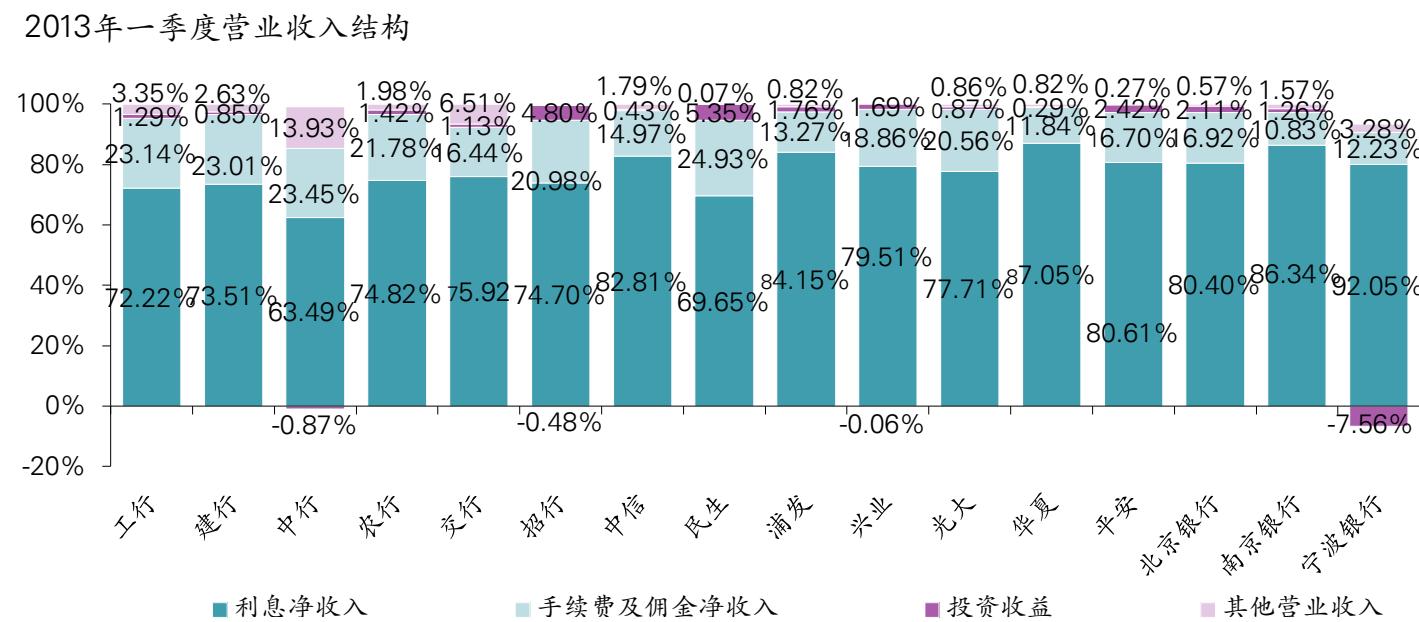
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 营业收入及结构分析（续）

2014年一季度，各银行利息净收入的算术平均占比为71.11%，手续费及佣金净收入算术平均占比为22.01%，投资收益算术平均占比为2.33%。各家银行营业收入中均以利息净收入为主。



与2013年一季度相比，各家银行利息净收入占比有所减少，其中招行的利息净收入占比减少10.64个百分点，平安的利息净收入占比下降了8.87个百分点，主要是由于投资银行、资产托管、银行卡、理财等业务规模的增加所致。



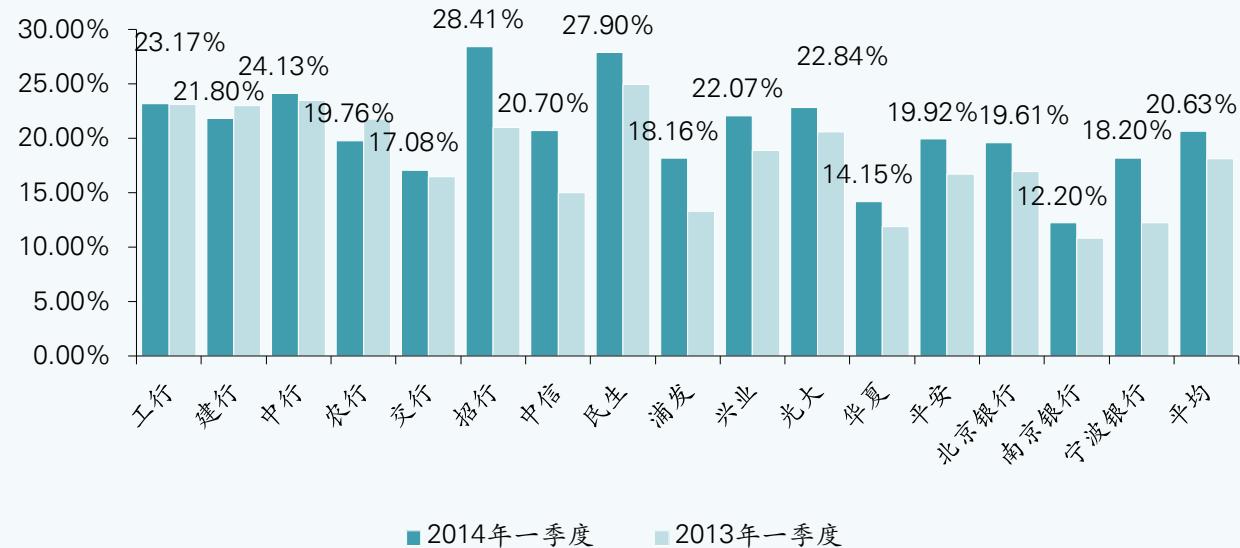
数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 中间业务净收入占营业净收入百分比

大部分上市银行2014年一季度中间业务净收入占营业收入百分比较去年同期有所上升，算术平均占比为20.63%。招行、中信、浦发、宁波银行增长较快，其中招行占比增加最多，增长7.43个百分点，主要是因为托管及其他受托业务佣金、财务顾问收入增加。建行和农行的中间业务净收入占营业收入比较去年同期小幅下降，主要源于结算清算业务和银行卡业务手续费支出增加。

中间业务净收入占营业收入

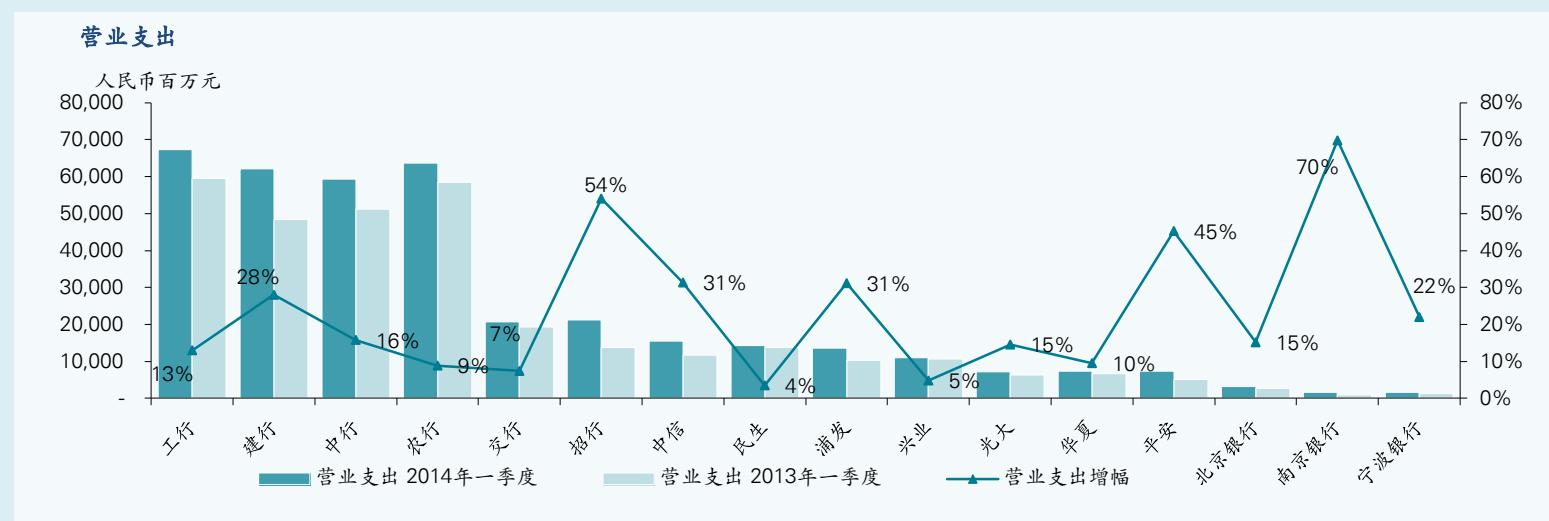


数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

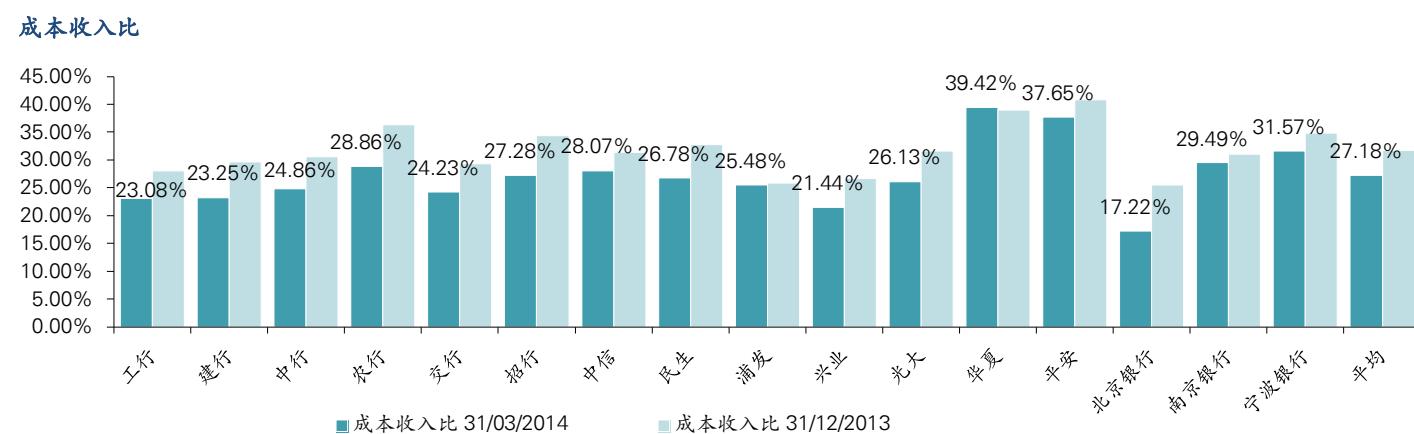
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 成本控制—营业支出及成本收入比

2014年一季度各家银行的营业支出均有所增长。从增长幅度看，南京银行、招行、平安成本增长幅度最大，分别达到70%、54%和45%。主要由于资产减值损失计提大幅增长以及业务规模增长和营业网点增加。另外，建行的营业支出增长幅度亦高达28%，主要因为保险业务的增长带动其他业务成本的大幅增加。



除华夏外其他上市银行2014年一季度成本收入比较去年年底均有所下降。其中，北京银行成本收入比下降最多，达8.29个百分点。受资产结构优化、贷款利率增加以及中间业务快速增长的综合影响，2014年一季度上市银行平均成本收入比为27.18%，比去年年底下降4.55个百分点。



数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—盈利能力

## 成本控制—业务及管理费和资产减值损失

2014年一季度，各家上市银行中，业务及管理费涨幅最大的为南京银行和平安，分别达到57%和45%，主要由业务规模增长、营业网点增加所致。



2014年一季度，资产减值损失增长率招行最高，达到260%，主要是由于经济增长趋势放缓，招行加大对产能过剩等行业贷款拨备计提力度所致。

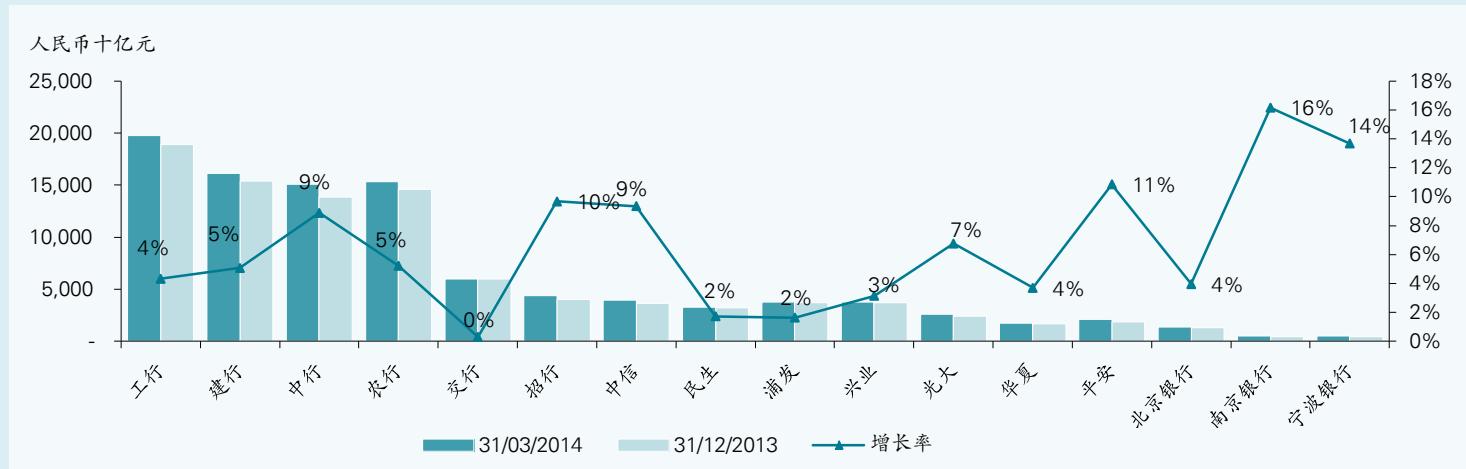


数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

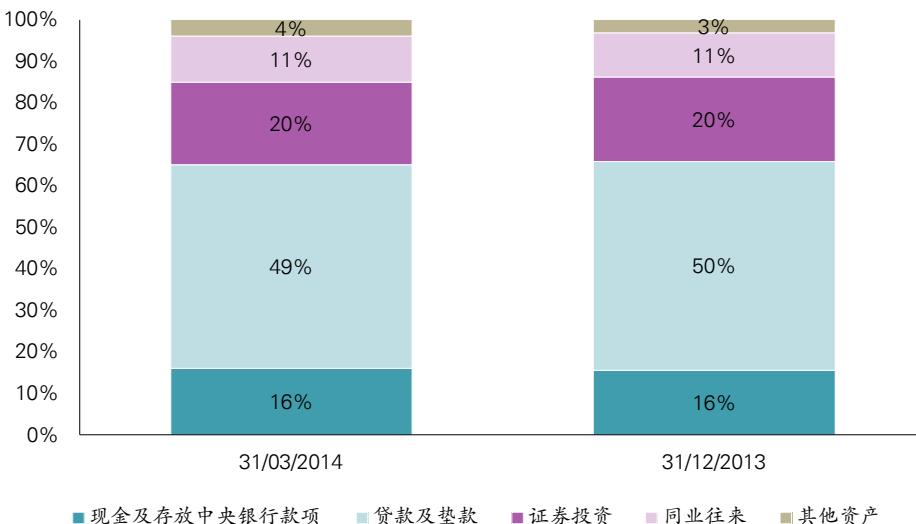
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 资产总规模及结构

2014年一季度，各上市银行资产总规模呈现上升趋势，其中南京银行最快，达到16%，主要是因为证券投资增长强劲，并因此推动总资产规模的增长；受制于长三角经济趋势放缓，不良贷款率上升等影响，交行一季度资产规模几乎没有增长。



2014年一季度，银行资产结构有所调整，与2013年年底相比，贷款及垫款下降了1个百分点，现金及存放中央银行款项、同业往来、证券投资的占比均持平，其他资产占比上升1个百分点。

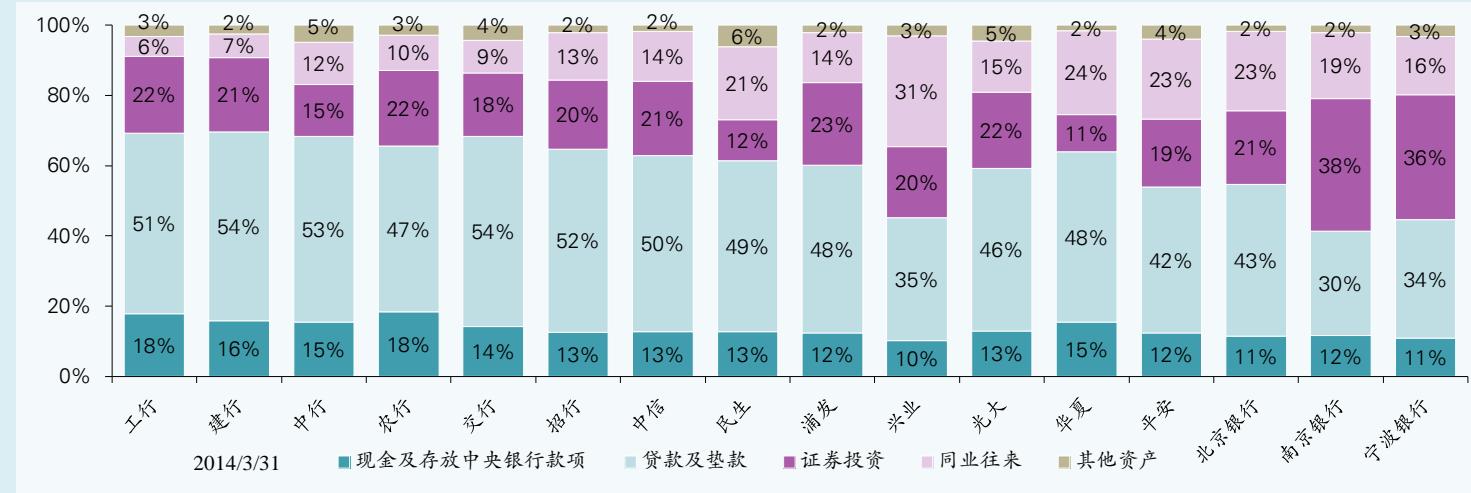


数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

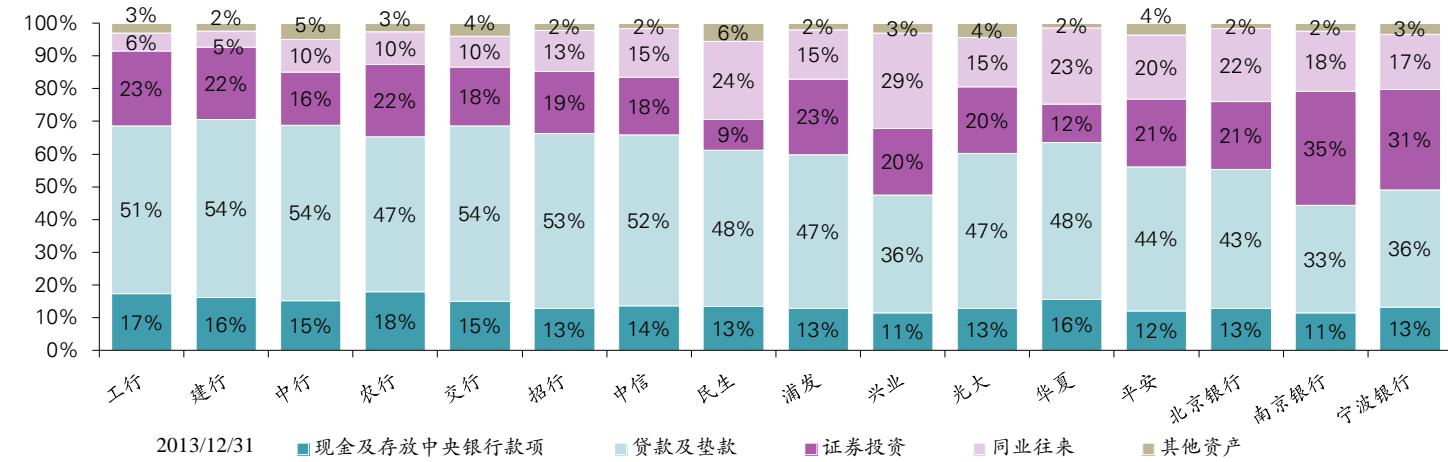
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 资产结构

2014年一季度，各家上市银行贷款及垫款的平均占比为49%，其中交行和建行占比最高，都为54%，各家银行的证券投资平均占比为20%，其中南京银行和宁波银行占比最高，分别为38%、36%，华夏占比最低，为11%。各家银行的同业往来平均占比为11%，其中兴业占比最高，为31%。



相比于2013年底，各家银行资产结构基本变化不大。其中兴业的同业往来占比提高了2个百分点，民生的同业往来占比下降了3个百分点，宁波银行的证券投资占比增加了5个百分点。

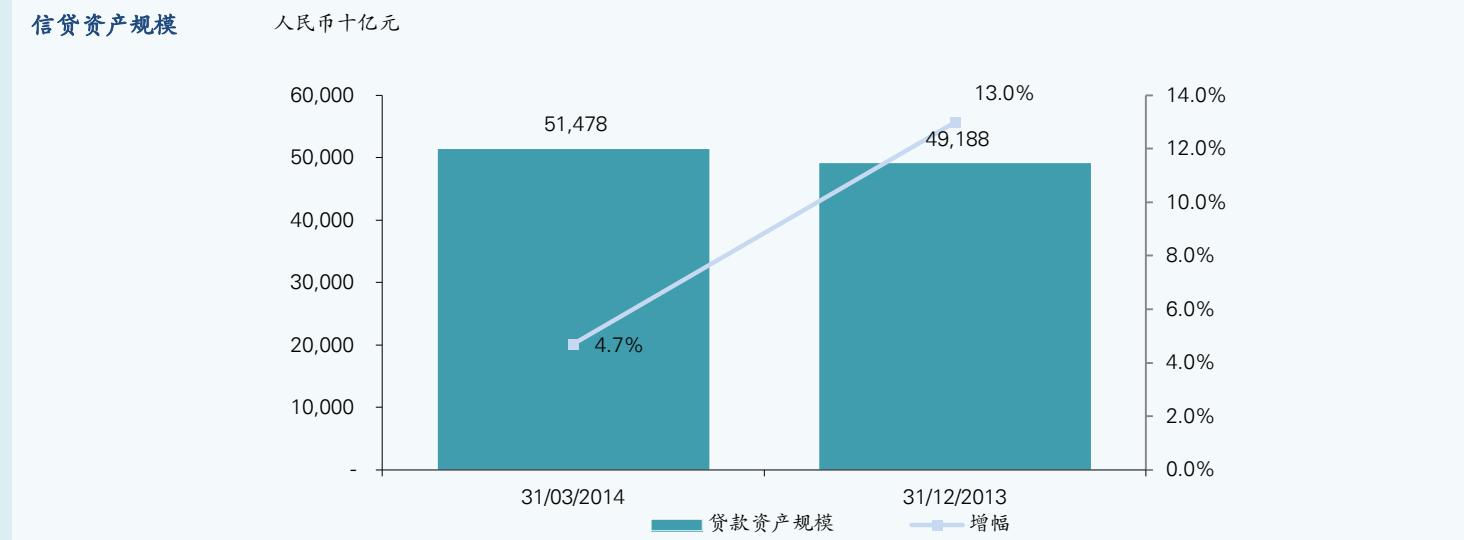


数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

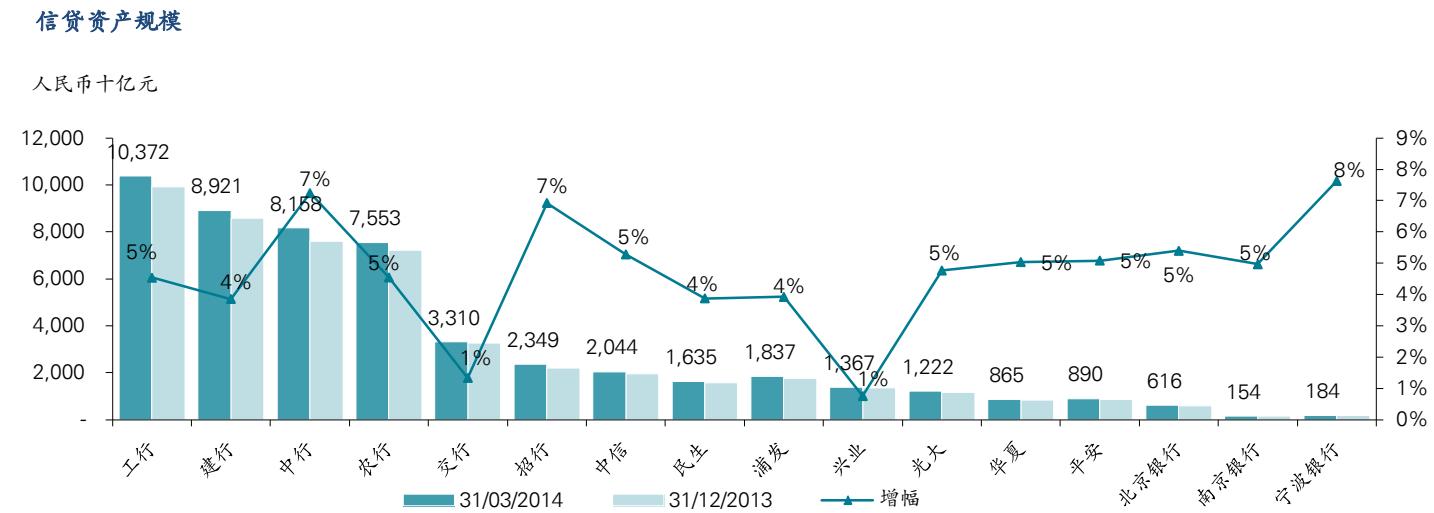
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 贷款总规模

2014年一季度，各家上市银行信贷资产总规模达到人民币51.48万亿元，较2013年底净增人民币2.29万亿元，增幅为4.7%，较上年同期增速显著放缓，主要是由于资产结构调整、风险控制力度增强以及信贷资产利息率上升使得信贷资产规模增速下降。



2014年一季度，各上市银行中宁波银行的贷款规模增幅最大为8%，主要是因为该银行拓展特色客户培育零售业务、加大社区支行发展和网店转型拉动了存款业务增长，并依此推动了贷款规模的增加。中行和招行对中型和小企业的贷款规模增速显著高于境内公司贷款平均增速，一季度贷款规模增幅为7%。交行和兴业增幅仅为1%。



数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

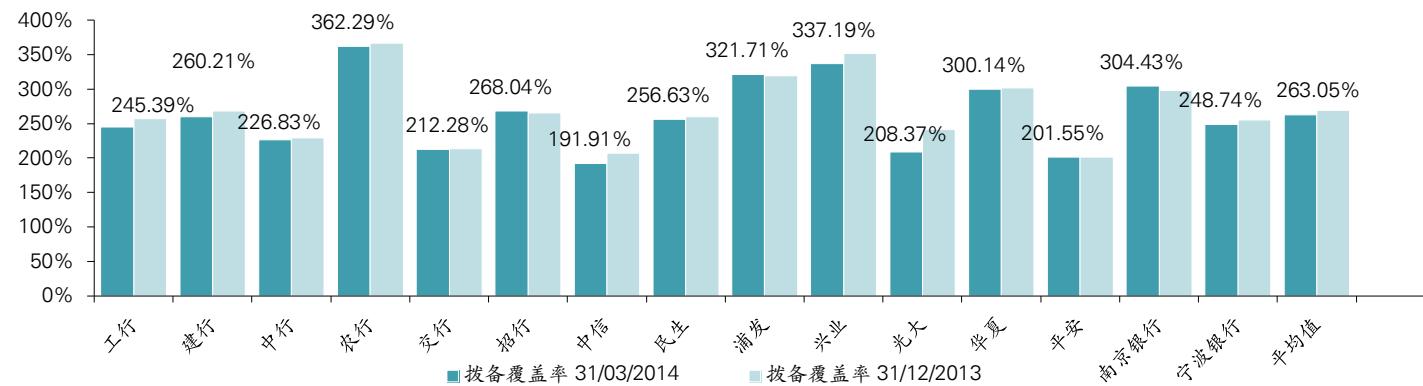
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 贷款质量

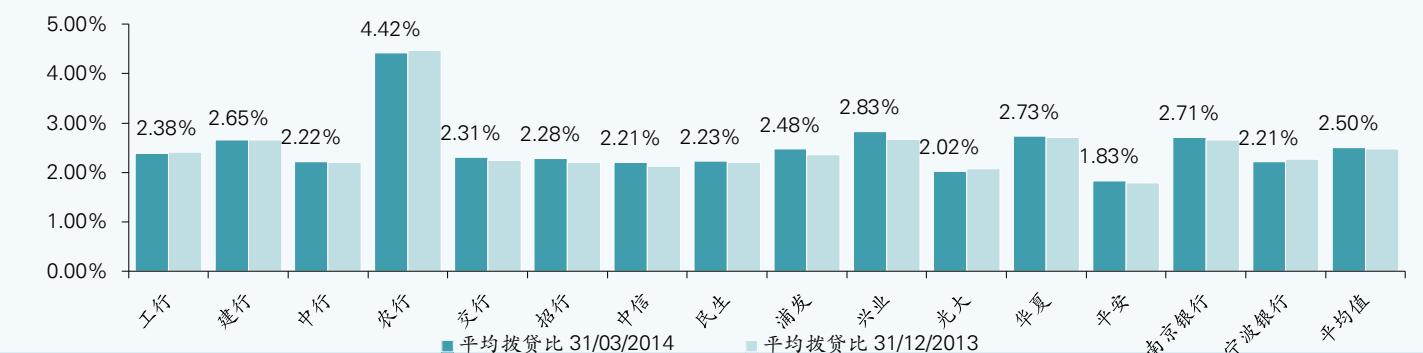
2014年一季度，大部分上市银行不良贷款率与2013年年底相比略有上升，平均不良贷款率为0.94%。其中北京银行最低为0.65%。各家上市银行中，有12家银行的不良贷款率出现不同幅度的上升。



2014年一季度，大部分银行的拨备覆盖率达到一定幅度的下降。其中，农行的拨备覆盖率达到362.29%，为各家银行中最高。



2014年一季度，各家银行平均拨贷比有升有降。其中农行拨贷比以4.42%位居各家银行之首，主要出于谨慎的风险控制原则以及不良贷款率的升高所致；平安最低，为1.83%，主要由于严控新增不良贷款所致。



数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

©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。

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 存贷比



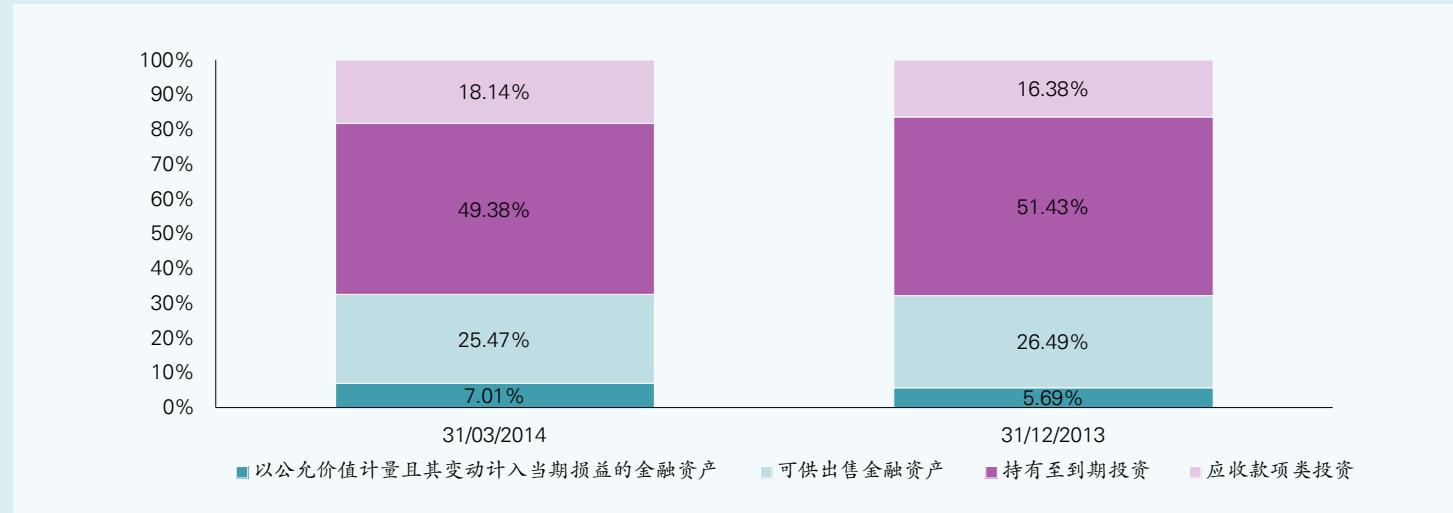
2014年一季度，15家银行存贷比有不同程度的变化。工行、交行、兴业、华夏和北京银行的存贷比数值有所增加，其他上市银行存贷比数值均有所下降。其中，南京银行存贷比最低，为48.65%，主要是因为一季度通过高收益的理财产品等加大了存款吸收力度，存款较上年期末增幅较大；同时因为在贷款上配置力度减轻，将相应资金配置到证券投资上使得贷款增速低于存款。

数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

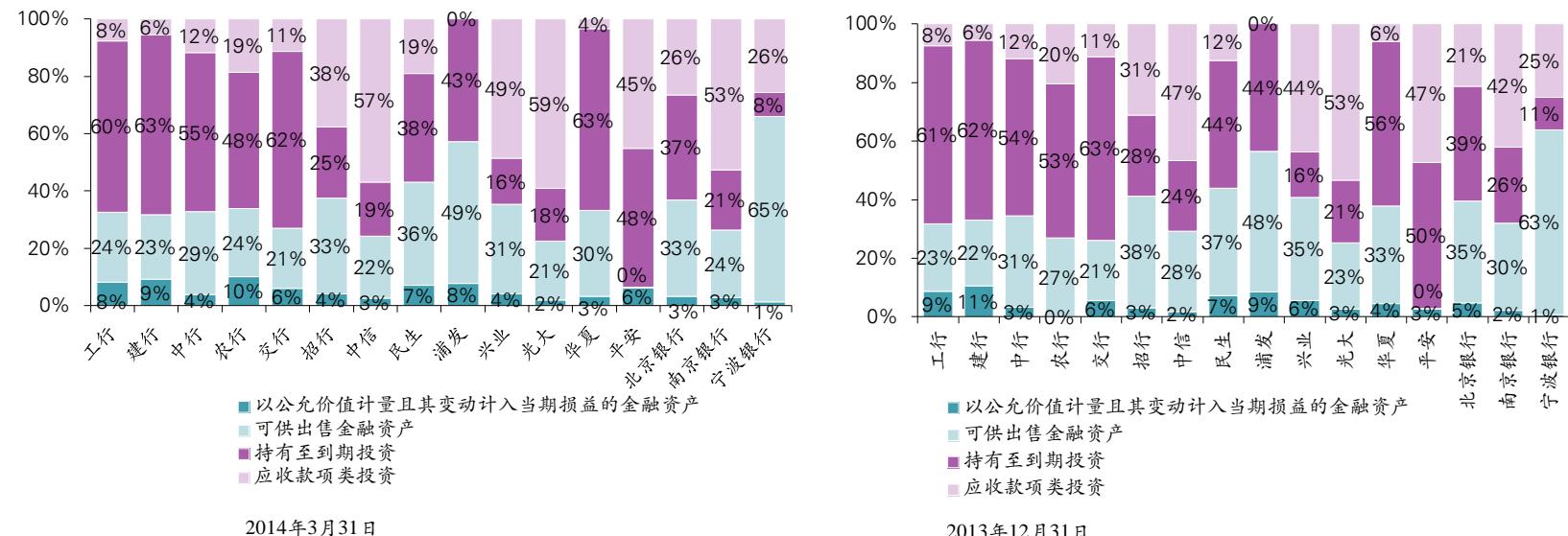
# 上市银行2014年一季度财务数据分析—资产状况

## 证券投资

2014年一季度，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。



2014年一季度，各家上市银行证券投资结构不尽相同，工行、建行、中行、交行，华夏主要以持有至到期投资为主，占比均超过50%；浦发与宁波银行主要以可供出售金融资产为主，占比超过45%左右；光大、中信、南京银行、兴业及平安的应收款项类投资占比较大，分别为59%，57%，53%，49%和45%。



数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—负债状况

## 负债结构

相较于2013年底，2014年一季度各上市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，南京银行、宁波银行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。



2014年一季度，各家上市银行存款总规模达到人民币74.23万亿元，比上年末增加5%。其中南京银行增长最快，增幅为22%，主要是因为一季度通过高收益理财产品等加大了存款吸收力度；交行、兴业的存款总额出现了下降，分别下降1%和5%。交行和兴业存款下降主要是因为存款市场竞争激烈，推高存款价格，银行自主调整负债结构，控制负债成本所致。



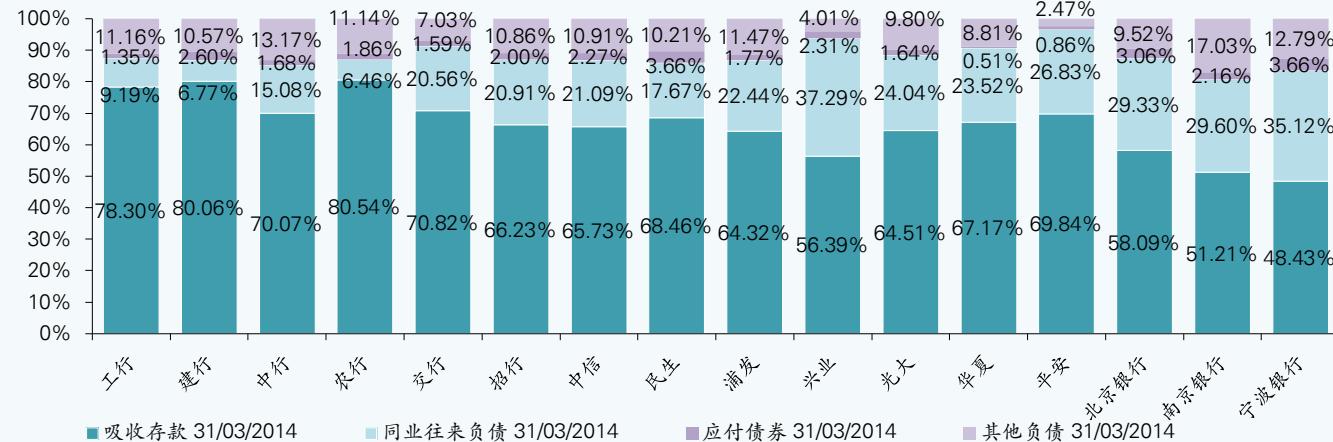
数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—风险管理

## 负债结构 (续)

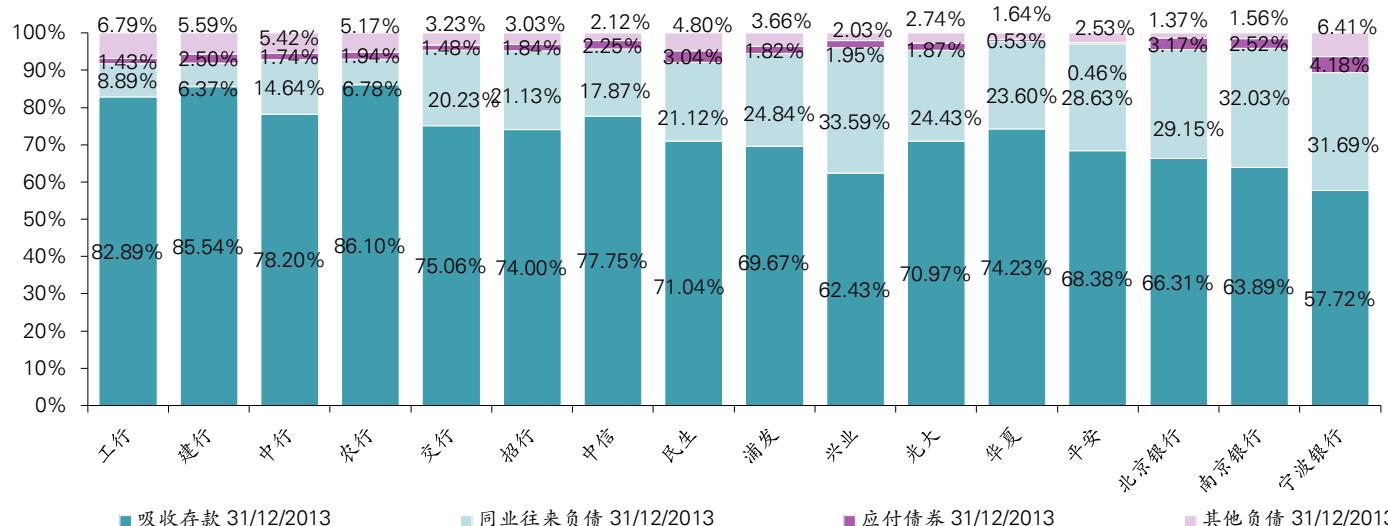
2014年一季度各家上市银行负债结构以吸收存款为主，其中农行、建行占比最高，均超过80%。兴业、宁波银行、南京银行、北京银行的同业往来占比较高，分别为37.29%、35.12%、29.60%、29.33%。

负债结构



2014年一季度各家上市银行负债结构与2013年相比没有较大变化。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。

负债结构



数据来源:各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 上市银行2014年一季度财务数据分析—风险管理

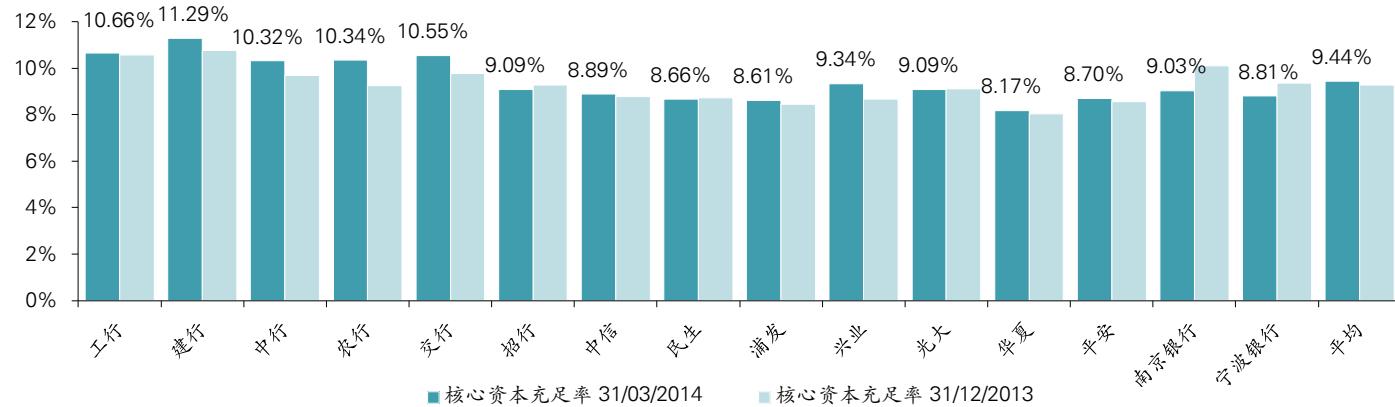
## 资本充足率和核心资本充足率

2014年一季度各家上市银行资本充足率有增有减，平均值为11.78%。



注：北京银行未披露相应数据

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增加，为9.44%。



注：北京银行未披露相应数据

数据来源：各银行2013及2014年一季报，毕马威中国研究

# 04

附件：

上市银行2014年  
一季度财务数据

31

28

29

30

31

16

23

30

6

10

17

24

26

12

19

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 归属于母公司净利润

人民币百万元	2014年一季度	2013年一季度	增幅
工行	73,302	68,743	7%
建行	65,780	59,580	10%
中行	45,363	39,815	14%
农行	53,430	47,011	14%
交行	18,690	17,706	6%
招行	14,945	13,021	15%
中信	10,706	9,218	16%
民生	12,676	11,015	15%
浦发	10,710	8,903	20%
兴业	13,363	10,977	22%
光大	8,167	7,964	3%
华夏	3,722	2,950	26%
平安	5,054	3,589	41%
北京银行	4,522	4,129	10%
南京银行	1,420	1,192	19%
宁波银行	1,502	1,270	18%
合计	343,352	307,083	12%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——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)	
	2014年一季度	2013年一季度	2014年一季度	2013年一季度	2014年3月31日	2013年12月31日
工行	22.27%	23.71%	0.21	0.20	3.87	3.63
建行	23.89%	24.52%	0.26	0.24	4.56	4.26
中行	19.14%	18.86%	0.16	0.14	3.48	3.31
农行	24.47%	24.28%	0.16	0.14	2.78	2.60
交行	17.44%	18.22%	0.25	0.24	5.92	5.65
招行	21.79%	25.11%	0.59	0.60	11.23	10.53
中信	18.73%	18.40%	0.23	0.20	5.09	4.82
民生	24.80%	26.00%	0.45	0.39	7.44	6.97
浦发	20.36%	19.56%	0.57	0.48	11.62	10.96
兴业	25.80%	25.04%	0.70	0.86	11.27	10.49
光大	20.62%	26.93%	0.18	0.20	3.50	3.30
华夏	17.00%	15.48%	0.42	0.43	10.07	9.59
平安	17.64%	15.61%	0.53	0.44	12.32	11.77
北京银行	21.68%	21.72%	0.51	0.47	9.48	8.88
南京银行	20.64%	18.84%	0.48	0.40	9.58	8.96
宁波银行	22.72%	22.32%	0.52	0.44	9.48	8.84

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——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
2014年一季度	590,987	182,948	18,335	38,772	831,042
2013年一季度	531,119	154,146	8,272	29,281	722,818

人民币百万元	营业收入			利息净收入			手续费及佣金净收入			投资收益		
	2014年一季度	2013年一季度	增幅	2014年一季度	2013年一季度	增幅	2014年一季度	2013年一季度	增幅	2014年一季度	2013年一季度	增幅
工行	162,633	147,760	10.07%	115,825	106,716	8.54%	37,682	34,185	10.23%	1,497	1,903	-21.33%
建行	147,351	125,584	17.33%	103,207	92,311	11.80%	32,121	28,894	11.17%	1,404	-716	-296.09%
中行	120,038	105,466	13.82%	76,467	66,960	14.20%	28,970	24,730	17.15%	1,382	1,397	-1.07%
农行	136,100	119,331	14.05%	103,142	89,288	15.52%	26,887	25,991	3.45%	2,029	1,693	19.85%
交行	44,728	42,187	6.02%	32,282	32,031	0.78%	7,639	6,934	10.17%	1,462	-310	-571.61%
招行	40,871	30,849	32.49%	26,183	23,044	13.62%	11,611	6,473	79.38%	1,742	1,481	17.62%
中信	29,800	24,046	23.93%	22,136	19,912	11.17%	6,168	3,599	71.38%	846	-101	-937.62%
民生	31,231	28,877	8.15%	21,195	20,114	5.37%	8,714	7,200	21.03%	1,065	1,544	-31.02%
浦发	27,602	22,011	25.40%	21,642	18,524	16.83%	5,013	2,920	71.68%	1,038	387	168.22%
兴业	28,602	25,096	13.97%	21,235	19,955	6.41%	6,312	4,731	33.42%	1,669	346	382.37%
光大	17,939	16,782	6.89%	13,079	13,041	0.29%	4,097	3,450	18.75%	1,416	147	863.27%
华夏	12,262	10,639	15.26%	10,323	9,260	11.48%	1,735	1,259	37.81%	251	32	684.38%
平安	16,100	10,802	49.05%	11,550	8,707	32.65%	3,207	1,805	77.67%	1,337	261	412.26%
北京银行	8,830	7,955	11.00%	6,706	6,397	4.83%	1,732	1,346	28.68%	273	168	62.50%
南京银行	3,425	2,496	37.22%	2,873	2,155	33.32%	418	270	54.81%	206	-48	-529.17%
宁波银行	3,530	2,937	20.19%	3,142	2,704	16.20%	642	359	78.83%	718	88	715.91%
合计	831,042	722,818	14.97%	590,987	531,119	11.27%	182,948	154,146	18.68%	18,335	8,272	121.65%

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

©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。

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 中间业务收入占营业收入百分比

	2014年一季度	2013年一季度
工行	23.17%	23.14%
建行	21.80%	23.01%
中行	24.13%	23.45%
农行	19.76%	21.78%
交行	17.08%	16.44%
招行	28.41%	20.98%
中信	20.70%	14.97%
民生	27.90%	24.93%
浦发	18.16%	13.27%
兴业	22.07%	18.85%
光大	22.84%	20.56%
华夏	14.15%	11.84%
平安	19.92%	16.71%
北京银行	19.61%	16.92%
南京银行	12.20%	10.83%
宁波银行	18.20%	12.23%
平均	20.63%	18.12%

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 营业支出

人民币百万元	2014年一季度	2013年一季度	增幅
工行	67,273	59,525	13%
建行	62,063	48,478	28%
中行	59,321	51,216	16%
农行	63,630	58,441	9%
交行	20,761	19,330	7%
招行	21,218	13,773	54%
中信	15,449	11,761	31%
民生	14,258	13,772	4%
浦发	13,595	10,364	31%
兴业	11,081	10,571	5%
光大	7,189	6,275	15%
华夏	7,284	6,650	10%
平安	7,321	5,039	45%
北京银行	3,116	2,706	15%
南京银行	1,696	999	70%
宁波银行	1,658	1,359	22%
合计	376,913	320,258	17%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 业务及管理费

人民币百万元	2014年一季度	2013年一季度	增幅
工行	37,528	35,402	6%
建行	31,945	29,580	8%
中行	29,845	28,062	6%
农行	39,283	36,484	8%
交行	10,642	8,648	23%
招行	11,151	9,610	16%
中信	8,365	7,463	12%
民生	8,364	7,775	8%
浦发	7,034	6,661	6%
兴业	6,066	5,907	3%
光大	4,687	4,304	9%
华夏	4,834	4,364	11%
平安	6,062	4,184	45%
北京银行	1,520	1,241	22%
南京银行	1,010	644	57%
宁波银行	1,114	925	20%
合计	209,450	191,254	10%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 成本收入比

	2014年3月31日	2013年12月31日	增幅
工行	23.08%	28.03%	-17.66%
建行	23.25%	29.65%	-21.59%
中行	24.86%	30.61%	-18.78%
农行	28.86%	36.30%	-20.50%
交行	24.23%	29.35%	-17.44%
招行	27.28%	34.36%	-20.61%
中信	28.07%	31.41%	-10.63%
民生	26.78%	32.75%	-18.23%
浦发	25.48%	25.83%	-1.34%
兴业	21.44%	26.71%	-19.73%
光大	26.13%	31.58%	-17.27%
华夏	39.42%	38.93%	1.26%
平安	37.65%	40.77%	-7.65%
北京银行	17.22%	25.51%	-32.50%
南京银行	29.49%	31.03%	-4.96%
宁波银行	31.57%	34.86%	-9.44%
合计	27.18%	31.73%	-14.35%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 资产减值损失

人民币百万元	2014年一季度	2013年一季度	增幅
工行	13,776	12,152	13%
建行	11,557	8,543	35%
中行	15,096	8,261	83%
农行	13,340	12,442	7%
交行	5,563	5,284	5%
招行	7,428	2,062	260%
中信	4,949	2,517	97%
民生	3,663	4,017	-9%
浦发	4,525	2,077	118%
兴业	2,810	2,985	-6%
光大	1,027	719	43%
华夏	1,566	1,531	2%
平安	2,067	1,046	98%
北京银行	948	907	5%
南京银行	386	163	137%
宁波银行	340	223	52%
合计	89,041	64,929	37%

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——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	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日
工行	3,525,830	3,294,007	10,125,436	9,681,415	4,349,097	4,322,244	1,085,748	1,049,887	648,572	570,199	19,734,683	18,917,752
建行	2,560,922	2,475,001	8,684,839	8,361,361	3,397,272	3,414,617	1,109,533	754,798	388,882	357,433	16,141,448	15,363,210
中行	2,336,792	2,114,340	7,976,137	7,439,742	2,242,785	2,256,470	1,827,461	1,380,294	722,192	683,453	15,105,367	13,874,299
农行	2,822,653	2,603,802	7,219,584	6,902,522	3,313,921	3,220,098	1,539,457	1,443,385	426,501	392,295	15,322,116	14,562,102
交行	851,479	896,556	3,233,352	3,193,063	1,082,921	1,069,821	558,830	566,429	252,778	235,068	5,979,360	5,960,937
招行	553,271	517,239	2,295,925	2,148,330	869,234	756,830	589,477	505,802	96,642	88,198	4,404,549	4,016,399
中信	508,502	496,476	1,998,369	1,899,921	835,259	643,854	570,366	540,792	69,018	60,150	3,981,514	3,641,193
民生	418,299	433,802	1,598,933	1,539,447	381,107	304,591	685,266	767,335	198,514	181,035	3,282,119	3,226,210
浦发	461,539	476,342	1,790,993	1,725,745	875,675	850,707	534,458	556,083	77,835	71,248	3,740,500	3,680,125
兴业	383,228	422,871	1,328,629	1,320,682	771,684	752,259	1,191,773	1,071,026	117,831	110,597	3,793,145	3,677,435
光大	332,222	312,643	1,197,104	1,142,138	557,899	492,958	374,736	360,626	116,241	106,721	2,578,202	2,415,086
华夏	268,080	262,227	841,047	800,726	183,239	194,671	415,645	389,257	26,182	25,566	1,734,193	1,672,447
平安	258,110	229,924	874,014	832,127	402,636	391,211	480,227	370,847	82,115	67,632	2,097,102	1,891,741
北京银行	159,473	170,687	599,581	568,852	291,679	276,904	314,534	297,976	24,324	22,344	1,389,591	1,336,763
南京银行	58,341	49,594	150,080	143,058	190,438	151,364	94,403	79,870	10,901	10,172	504,163	434,058
宁波银行	57,582	62,195	180,149	167,302	188,888	143,568	87,640	79,050	17,489	15,657	531,748	467,772
合计	15,556,323	14,817,706	50,094,172	47,866,431	19,933,734	19,242,167	11,459,554	10,213,457	3,276,017	2,997,768	100,319,800	95,137,529

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 贷款规模

人民币百万元	2014年3月31日	2013年12月31日	增幅
工行	10,372,180	9,922,374	5%
建行	8,921,128	8,590,057	4%
中行	8,158,329	7,607,791	7%
农行	7,552,857	7,224,713	5%
交行	3,309,896	3,266,368	1%
招行	2,349,185	2,197,094	7%
中信	2,043,630	1,941,175	5%
民生	1,635,254	1,574,263	4%
浦发	1,836,756	1,767,494	4%
兴业	1,367,244	1,357,057	1%
光大	1,221,867	1,166,310	5%
华夏	864,608	823,169	5%
平安	890,349	847,289	5%
北京银行	616,400	584,862	5%
南京银行	154,254	146,961	5%
宁波银行	184,243	171,190	8%
合计	51,478,180	49,188,167	5%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 贷款质量

	不良贷款率		拨备覆盖率		拨贷比	
	2014年3月31日	2013年12月31日	2014年3月31日	2013年12月31日	2014年3月31日	2013年12月31日
工行	0.97%	0.94%	245.39%	257.19%	2.38%	2.42%
建行	1.02%	0.99%	260.21%	268.22%	2.65%	2.66%
中行	0.98%	0.96%	226.83%	229.35%	2.22%	2.20%
农行	1.22%	1.22%	362.29%	367.04%	4.42%	4.48%
交行	1.09%	1.05%	212.28%	213.65%	2.31%	2.24%
招行	0.85%	0.83%	268.04%	266.00%	2.28%	2.21%
中信	1.15%	1.03%	191.91%	206.62%	2.21%	2.13%
民生	0.87%	0.85%	256.63%	259.74%	2.23%	2.21%
浦发	0.77%	0.74%	321.71%	319.65%	2.48%	2.37%
兴业	0.84%	0.76%	337.19%	352.10%	2.83%	2.68%
光大	0.97%	0.86%	208.37%	241.02%	2.02%	2.07%
华夏	0.91%	0.90%	300.14%	301.53%	2.73%	2.71%
平安	0.91%	0.89%	201.55%	201.06%	1.83%	1.79%
北京银行	0.65%	0.65%	N/A	385.91%	N/A	2.51%
南京银行	0.89%	0.89%	304.43%	298.51%	2.71%	2.66%
宁波银行	0.89%	0.89%	248.74%	254.88%	2.21%	2.27%
平均	0.94%	0.90%	246.61%	276.40%	2.35%	2.47%

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 证券投资规模及结构

人民币 百万元	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	
	2014年 3月31日	2013年 12月31日								
工行	357,130	372,556	1,062,402	1,000,800	2,599,485	2,624,400	330,080	324,488	4,349,097	4,322,244
建行	312,805	364,050	767,553	760,292	2,124,931	2,100,538	191,983	189,737	3,397,272	3,414,617
中行	87,691	75,200	646,271	701,196	1,244,576	1,210,531	264,247	269,543	2,242,785	2,256,470
农行	333,481	322,882	785,585	781,311	1,578,715	1,523,815	616,140	592,090	3,313,921	3,220,098
交行	66,207	59,083	227,504	220,397	666,618	670,615	122,592	119,726	1,082,921	1,069,821
招行	34,864	23,223	290,853	289,265	215,969	208,927	327,548	235,415	869,234	756,830
中信	21,985	11,018	180,259	177,829	157,928	154,849	475,087	300,158	835,259	643,854
民生	27,460	22,262	136,606	111,387	144,689	133,124	72,352	37,818	381,107	304,591
浦发	26,598	28,627	167,458	160,593	145,755	146,253	N/A	N/A	339,811	335,473
兴业	32,071	42,295	241,217	263,681	122,946	117,655	375,450	328,628	771,684	752,259
光大	10,536	12,490	114,797	111,849	102,676	105,920	329,890	262,699	557,899	492,958
华夏	6,046	8,699	54,684	65,134	116,073	109,265	6,436	11,573	183,239	194,671
平安	25,165	10,421	717	467	194,955	195,667	181,799	184,656	402,636	391,211
北京银行	9,799	13,221	97,534	96,431	107,216	108,331	77,129	58,921	291,678	276,904
南京银行	5,357	3,455	44,758	45,063	40,106	39,319	100,217	63,527	190,438	151,364
宁波银行	2,379	1,179	122,144	90,355	15,691	15,950	48,674	36,084	188,888	143,568
合计	1,359,574	1,370,661	4,940,342	4,876,050	9,578,329	9,465,159	3,519,624	3,015,063	19,397,871	18,726,933

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——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	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日	2013年 12月31日	2014年 3月31日
工行	14,384,273	14,620,825	1,688,690	1,568,559	248,644	253,018	2,050,156	1,196,887	18,371,763	17,639,289
建行	12,004,634	12,223,037	1,014,620	909,885	389,320	357,540	1,585,155	798,419	14,993,729	14,288,881
中行	9,875,422	10,097,786	2,124,589	1,890,889	236,794	224,704	1,856,193	699,443	14,092,998	12,912,822
农行	11,611,336	11,811,411	931,495	930,504	267,653	266,261	1,606,483	709,389	14,416,967	13,717,565
交行	3,921,783	4,157,833	1,138,412	1,120,692	87,966	82,238	389,463	178,690	5,537,624	5,539,453
招行	2,729,347	2,775,276	861,479	792,478	82,216	68,936	447,665	113,753	4,120,707	3,750,443
中信	2,457,010	2,651,678	788,249	609,568	85,023	76,869	407,878	72,353	3,738,160	3,410,468
民生	2,097,755	2,146,689	541,572	638,244	112,131	91,968	312,780	145,022	3,064,238	3,021,923
浦发	2,264,488	2,419,696	790,018	862,657	62,347	63,368	404,010	127,177	3,520,863	3,472,898
兴业	2,016,426	2,170,345	1,333,419	1,167,597	82,577	67,901	143,289	70,421	3,575,711	3,476,264
光大	1,557,569	1,605,278	580,520	552,585	39,683	42,247	236,584	61,924	2,414,356	2,262,034
华夏	1,104,153	1,177,592	386,593	374,408	8,400	8,400	144,747	26,028	1,643,893	1,586,428
平安	1,382,649	1,217,002	531,148	509,471	17,108	8,102	48,897	45,085	1,979,802	1,779,660
北京银行	758,673	834,480	383,025	366,848	39,903	39,898	124,326	17,232	1,305,927	1,258,458
南京银行	243,465	260,149	140,739	130,412	10,279	10,278	80,946	6,362	475,430	407,201
宁波银行	244,267	255,278	177,153	140,142	18,470	18,466	64,501	28,364	504,390	442,251

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——附件

## 存贷比

	2014年3月31日	2013年12月31日
工行	67.30%	66.60%
建行	69.38%	70.28%
中行	71.21%	72.52%
农行	60.25%	61.17%
交行	74.35%	73.40%
中信	73.04%	73.21%
民生	72.47%	73.39%
浦发	72.10%	73.05%
兴业	66.17%	62.53%
光大	70.19%	72.59%
华夏	70.82%	69.90%
平安	63.75%	68.64%
北京银行	71.20%	68.74%
南京银行	48.65%	56.49%
宁波银行	60.97%	61.97%
平均	67.46%	68.30%

数据来源:各银行2013及2014年一季报,毕马威中国研究

# 2014年一季度上市银行财务数据分析——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	
	2014年3月31日	2013年12月31日	2014年3月31日	2013年12月31日
工行	13.25%	13.12%	10.66%	10.57%
建行	13.84%	13.34%	11.29%	10.75%
中行	12.95%	12.46%	10.32%	9.69%
农行	12.94%	11.86%	10.34%	9.25%
交行	12.94%	12.08%	10.55%	9.76%
招行	10.90%	11.14%	9.09%	9.27%
中信	11.09%	11.24%	8.89%	8.78%
民生	12.53%	10.69%	8.66%	8.72%
浦发	10.96%	10.85%	8.61%	8.45%
兴业	12.05%	10.83%	9.34%	8.68%
光大	10.21%	10.57%	9.09%	9.11%
华夏	9.93%	9.88%	8.17%	8.03%
平安	10.79%	9.90%	8.70%	8.56%
南京银行	11.27%	12.90%	9.03%	10.10%
宁波银行	11.04%	12.06%	8.81%	9.35%
平均	11.78%	11.53%	9.44%	9.27%

数据来源: 各银行2013及2014年一季报, 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](mailto:simon.gleave@kpmg.com)

陈少东

电话: +86(10)8508 7014

[thomas.chan@kpmg.com](mailto:thomas.chan@kpmg.com)

宋晨阳

电话: +86(10)8508 7015

[christine.song@kpmg.com](mailto:christine.song@kpmg.com)

李乐文

电话: +86(10)8508 7043

[walkman.lee@kpmg.com](mailto:walkman.lee@kpmg.com)

李砾

电话: +86(10)8508 7114

[raymond.li@kpmg.com](mailto: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](mailto:edwina.li@kpmg.com)

卢奕

税务主管合伙人

电话: +86(21)2212 3421

[lewis.lu@kpmg.com](mailto:lewis.lu@kpmg.com)

石海云

电话: +86(21)2212 2261

[kenny.shi@kpmg.com](mailto:kenny.shi@kpmg.com)

陈思杰

电话: +86(21)2212 2424

[james.chen@kpmg.com](mailto:james.chen@kpmg.com)

蔡正轩

电话: +86(20)3813 8883

[larry.choi@kpmg.com](mailto: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](mailto:arthur.wang@kpmg.com)

刘逸明

信息技术咨询

电话: +86(10)8508 7094

[kevin.liu@kpmg.com](mailto:kevin.liu@kpmg.com)

吴福昌

投资和重组咨询

电话: +86(10)8508 7090

[louis.ng@kpmg.com](mailto:louis.ng@kpmg.com)

张豪

税务服务

电话: +86(10)8508 7509

[tracy.h.zhang@kpmg.com](mailto:tracy.h.zhang@kpmg.com)

李嘉林

电话: +86(755)2547 1218

[ivan.li@kpmg.com](mailto: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](mailto:tony.cheung@kpmg.com)

查伟亮(Egidio Zarrella)

管理咨询

电话: +852 2847 5197

[egidio.zarrella@kpmg.com](mailto: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](mailto:paul.mcsheaffrey@kpmg.com)

何玉慧

内部审计、风险管理和服务

主管合伙人

电话: +852 2826 7104

[joan.ho@kpmg.com](mailto:joan.ho@kpmg.com)

施柏家(Isabel Zisselsberger)

营运规划服务

电话: +852 2826 8033

[isabel.zisselsberger@kpmg.com](mailto: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。