



银行业

毕马威 2014年中国银行业 调查报告

kpmg.com/cn

引言

《2014年中国银行业调查报告》是毕马威第八次发布面向中国银行业的年度调查报告，本期报告继续保持了以往年度的编写惯例，汇集了近期中国银行业普遍关注的热点话题，以及国内商业银行财务数据。

我们的历期报告均对业内普遍关注的话题给予了全面分析，在此基础上，本期报告更加专注于对热点话题的深入解读，如对利率市场化、同业业务、流动性风险管理、互联网金融等话题进行了详尽的梳理与分析。

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

目录

1. 综述	2
2. 利率市场化	10
3. 同业业务	30
4. 理财产品	48
5. 长期债券收益率走高对市场的影响	58
6. 流动性风险管理	64
7. 银行不良贷款	74
8. 银行业营业税改增值税	80
9. 互联网金融	88
10. 企业债违约	100
11. 结束语	104
财务摘要	108
关于毕马威	124
术语缩写汇编	126
联系我们	128

01

综述

回顾2013年，中国银行业总体运行平稳。资产负债规模持续扩大，盈利持续增长，但增速均呈放缓趋势。受央行2012年两次降息的影响，银行业净利息差缩小。伴随着利率市场化进程加快与互联网金融兴起，存款市场的竞争日趋激烈，各银行净利息收益率的差距有扩大的趋势。受经济增长下行压力的影响，不良贷款和逾期贷款规模出现小幅上升。

资产、负债及利润持续增长，但增速放缓

总资产增长13.6%，总负债增长13.4%，盈利持续增长，但增速呈放缓趋势。

银行业资产负债规模持续增长，结构保持稳定。银行业金融机构2013年末总资产人民币118.8万亿元，较2012年末增长人民币14.2万亿元，同比增长13.6%；总负债人民币110.8万亿元，较2012年末增长人民币13.1万亿元，同比增长13.4%。2011年至2013年资产和负债的增速逐步放缓，分别由19.2%和18.9%下降至13.6%和13.4%。

表1.1：中国银行业金融机构资产及负债规模

人民币万亿元	2011		2012		2013	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
资产	88.4	19.2%	104.6	18.3%	118.8	13.6%
负债	82.7	18.9%	97.7	18.1%	110.8	13.4%

数据来源：银监会《中国银行业运行报告》

商业银行¹整体收入和利润增速放缓，盈利能力面临持续挑战。2013年度银行业净利息收入人民币2.8万亿元，同比增长11.3%；非利息收入人民币0.76万亿元，同比增长20.7%；净利润人民币1.42万亿元，同比增长14.5%。增速均较2012年下滑，但非利息收入下滑速度较小。

表1.2：中国银行业金融机构收入及利润水平

人民币万亿元	2011		2012		2013	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
净利息收入	2.15	29.3%	2.54	17.9%	2.80	11.3%
非利息收入	0.51	46.3%	0.63	21.8%	0.76	20.7%
净利润	1.04	36.3%	1.24	18.9%	1.42	14.5%

数据来源：银监会《中国银行业运行报告》

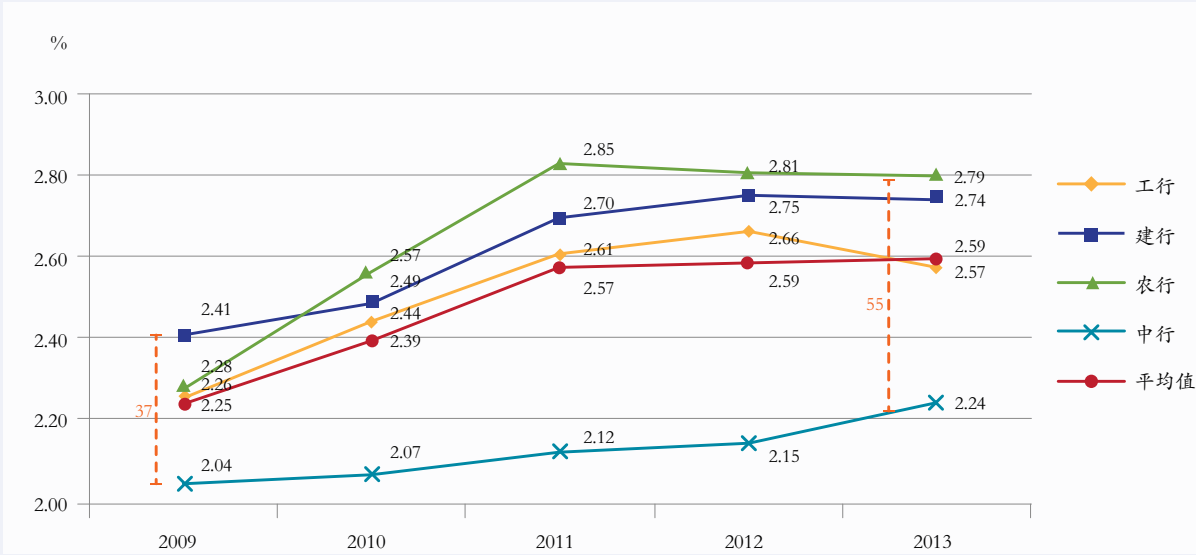
利率市场化进程加快，净利息收益率差异扩大

利率市场化改革在2013年迈出实质性步伐，贷款利率管制全面放开，存款市场竞争激烈。

利率市场化改革在2013年迈出实质性步伐，贷款利率管制全面放开，虽然存款利率管制尚未取消，但受互联网金融及理财产品的影响，存款市场竞争激烈，存款成本上升，不同银行利率管理的差异导致银行间净利息收益率差距扩大。以四大国有商业银行为例，2009年净利息收益率最高值与最低值相差37个基点，2013年相差55个基点，银行间收益率差异幅度加大。差值扩大的趋势在存款领域显示得尤其明显，客户存款付息率的最高与最低差值从2009年的16个基点扩大到2013年的24个基点，扩大8个基点。

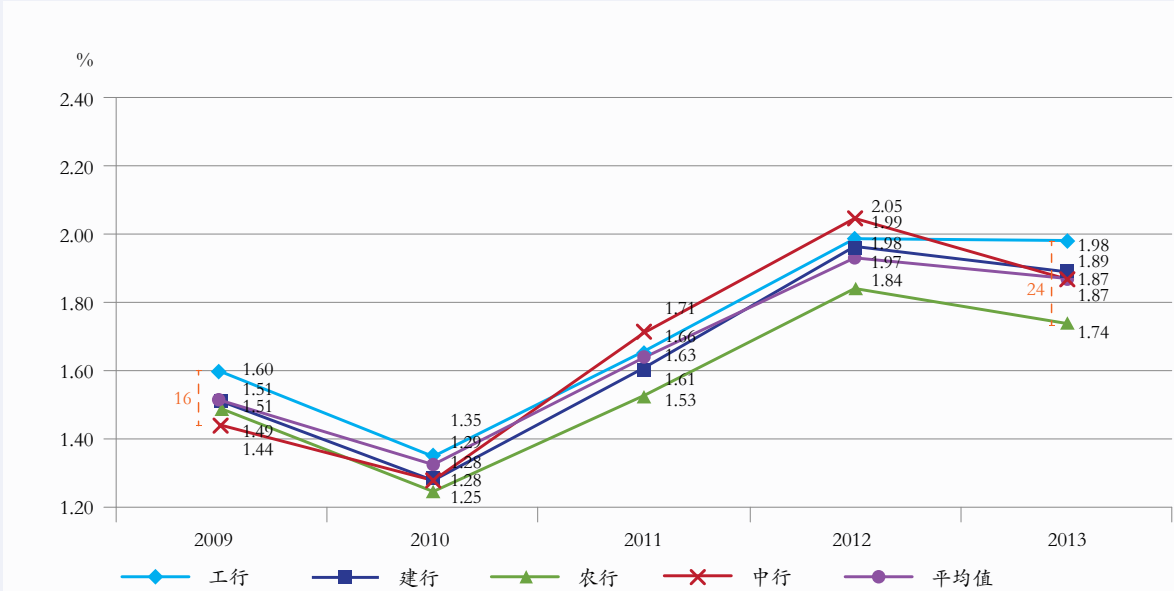
¹ 商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行

图1.1：四大国有商业银行2009年至2013年净利息收益率



数据来源：各银行年报

图1.2：四大国有商业银行2009年至2013年客户存款付息率



数据来源：各银行年报

精细化管理模式下，资本使用效率和成本控制水平持续提升

由于业务的快速发展和成本的日益增长，各银行不断提升管理以控制成本和提高运营效率。随着《商业银行资本管理办法（试行）》的实施，越来越多的银行将风险计量结果应用于资产负债的审批、定价、绩效考核等日常经营活动，开展精细化管理，优化资产结构，提高资本使用效率。2013年，银行业累计营业支出1.4万亿元，同比增加1,543亿元，增幅12.3%，成本收入比由2011年、2012年的33.4%和33.1%进一步下降至32.9%，16家上市商业银行平均成本收入比为31.4%，较2012年下降5个基点。

由于业务的快速发展和成本的日益增长，各银行不断提升管理以控制成本和提高运营效率。

信贷资产质量整体保持稳定，部分信贷领域管控风险加大

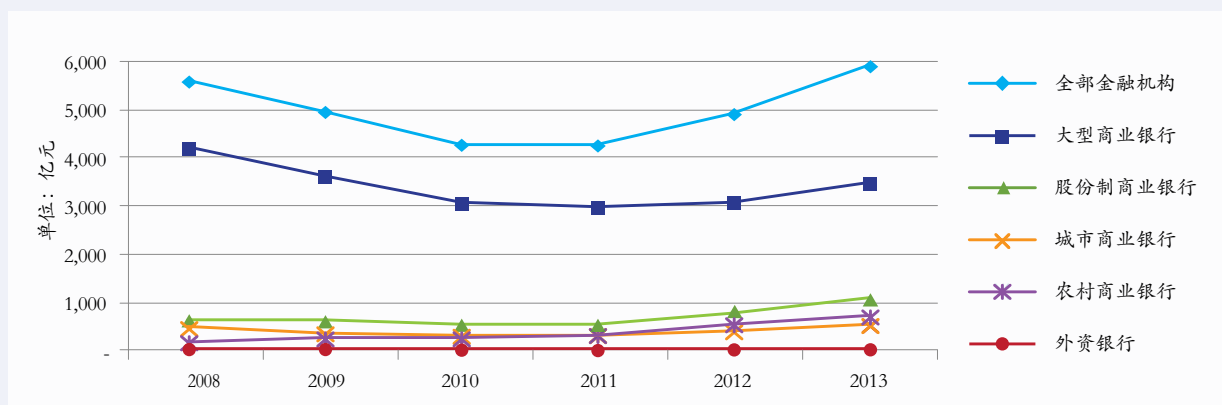
商业银行2013年末各项贷款余额人民币59.23万亿元，较2012年末增长人民币7.55万亿元，同比增长14.6%，增幅低于2012年的16.1%。信贷资产质量总体保持稳定，2013年末不良贷款率为1%，较2012年末上升了0.05个百分点，不良贷款余额较2012年末增长人民币993亿元，拨备覆盖率为282.7%，较2012年末下降了12.8个百分点²。

虽然大型商业银行与农村商业银行的不良率有所下降，但股份制商业银行、城市商业银行和外资银行的不良率仍呈明显上升趋势。

经济形势对企业的盈利能力和偿债能力产生影响,使得商业银行的不良贷款增加。如图1.3、1.4所示,各类金融机构的不良贷款余额上升趋势明显;虽然大型商业银行与农村商业银行的不良率有所下降,但股份制商业银行、城市商业银行和外资银行的不良率仍呈明显上升趋势。

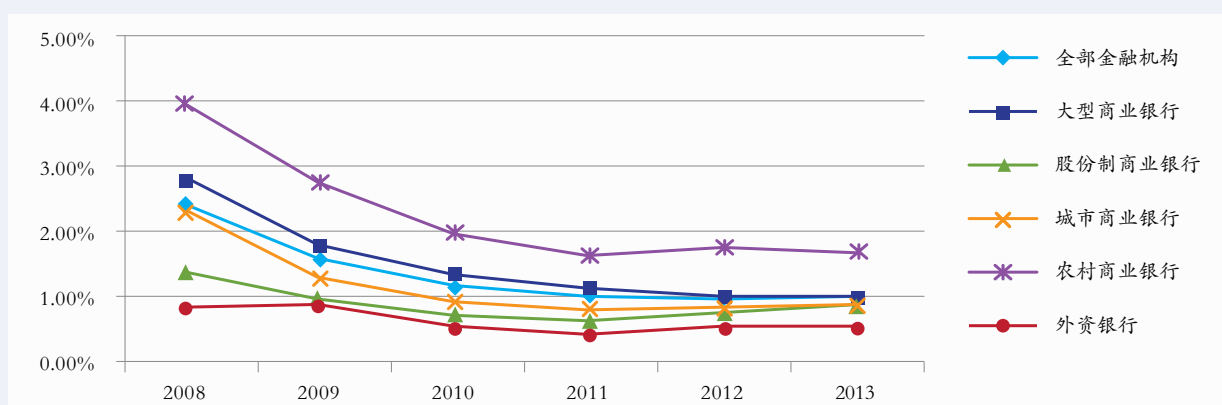
² 银监会《中国银行业运行报告》

图1.3: 商业银行不良贷款余额 (人民币亿元)



数据来源: 银监会网站《商业银行主要监管指标情况表》

图1.4: 商业银行不良贷款率 (%)



数据来源: 银监会网站《商业银行主要监管指标情况表》



市场流动性紧张，流动性管理成为日常工作

2013年6月，银行间市场隔夜拆借利率飙升13.44%，危机导致融资成本提高，优质流动性资产的变现能力受到影响，促使银行正视流动性风险。作为巴塞尔 III 广泛而持续的监管变革的一部分，银监会在2014年1月出台了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，进一步推进银行建立与其业务复杂度相符的流动性风险管理体系的工作。

网络金融的发展也改变银行的客户存款的行为模式。

随着巴塞尔 III 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。但是目前国内银行在理财产品领域的竞争，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。

经营环境不断变化，业务创新是重中之重

传统银行不仅需要在渠道和产品上对互联网金融做出反应，而且要在速度上迅速应变。

2013年，随着利率市场化、互联网金融的发展，客户需求和生活方式的变化，金融市场涌现出一些新的产品和服务，如P2P网贷和余额宝。传统银行不仅需要在渠道和产品上对互联网金融做出反应，而且要在速度上迅速应变。我们看到，在渠道建设方面，建行、工行、交行等传统银行已经开始试水独立的电商平台，也有银行考虑在淘宝等电商平台开店，另外，各银行均加快发展功能丰富并且操作便捷的移动银行；在产品方面，中行、交行、平安、工行、民生等都推出了与余额宝类似的低门槛、高流动性的理财产品，未来在满足客户日益多样化的金融需求方面，银行需要推出更多的创新型产品。

未来的监管将更加注重按照业务实质进行规范，完善信息披露与风险预警机制，这些措施都将引导银行业提升经营运转与内部控制的水平。

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。

回顾2014年，中国银行业的发展在如下方面值得我们深度关注：

首先，《进一步规范信贷资产证券化》、《商业银行流动性风险管理办法（试行）》、《商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》、《关于规范金融机构同业业务的通知》及《中国银监会关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》等监管政策陆续出台。未来的监管将更加注重按照业务实质进行规范，完善信息披露与风险预警机制，这些措施都将引导银行业提升经营运转与内部控制的水平。

其次，营改增试点范围逐步扩大，财税部门的目标是力争于2015年推广至金融服务业。由于包含银行业在内的金融服务业涉及面广，业务类型复杂，其将是营改增政策和征管领域的重点和难点行业。商业银行在政策未明确的阶段，就需要开始思考，为满足营改增后信息系统处理的需求，哪些现有的业务流程需要改造？系统中哪些模块需要涉及收入价税分离的改造？如实行一般计税方法，如何在系统中自动实现不同收入的区分，不同税率的价税分离？增值税进项系统如何改造？鉴于营改增试点扩围时间紧迫，银行业需要对这些方面有充分的准备。

再次，随着信息技术的发展与普及，互联网金融方兴未艾，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，互联网金融对银行业的渠道、产品创新提出了新的挑战。

最后，2014年债券市场出现首例实质性违约事件，该事件将固定收益产品刚性兑付的预期打破，因此，完全依赖外部评级机构对信用债券进行定价不能满足银行投资获利和风险管理的需求。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。

2014年，中国银行业将进一步改革创新，提高运行效率，我们也将继续对此保持关注，并与各位分享。

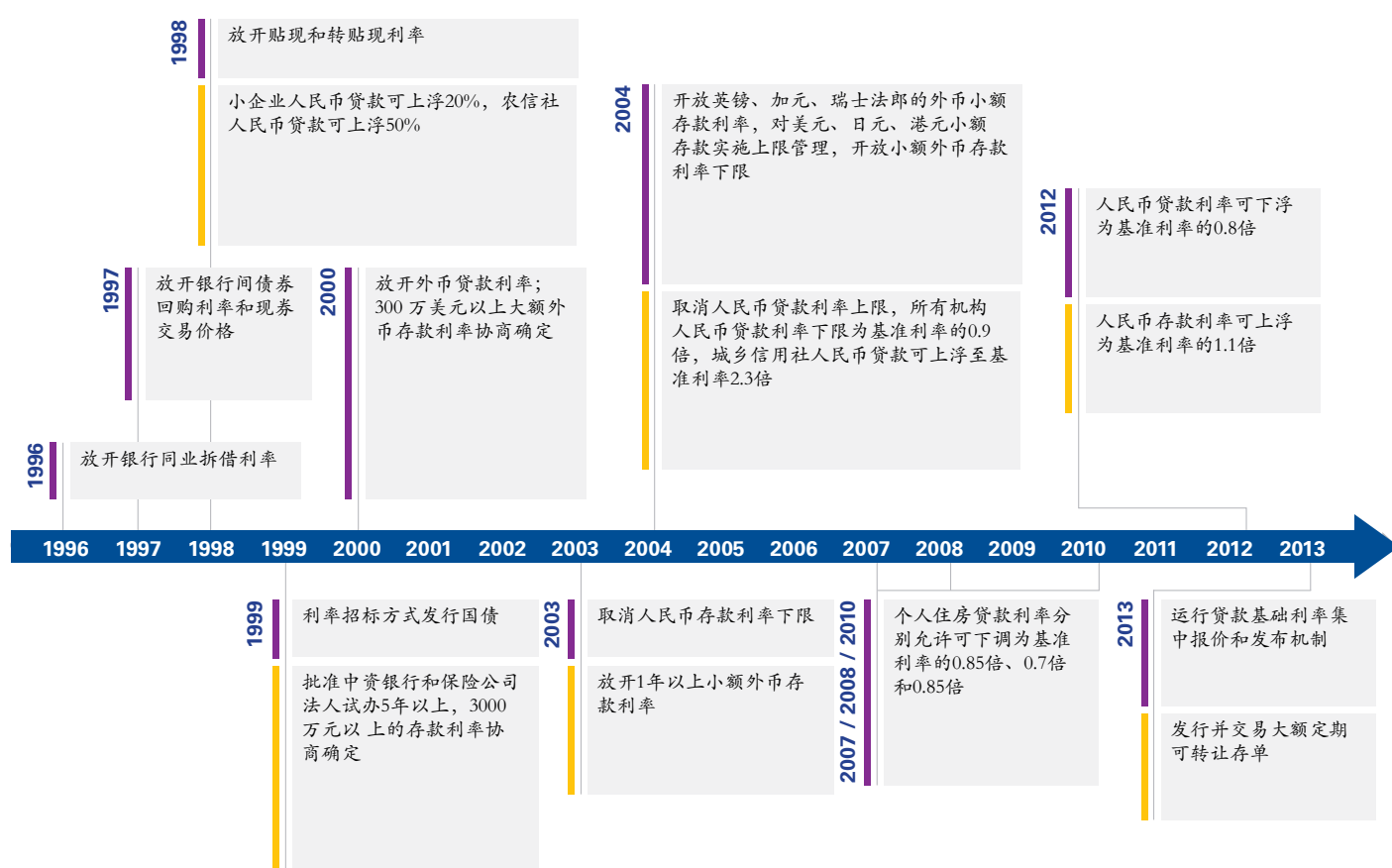
02

利率 市场化

利率市场化进程

利率市场化使银行丧失了对低资金成本渠道的垄断性，金融机构间的竞争将导致存款成本在短期内上升。

根据国际历史经验，利率管制的放松往往导致金融机构之间竞争加剧，市场活跃度提高，利率水平的上升和银行业的利差收窄。利率市场化使银行丧失了对低资金成本渠道的垄断性，金融机构间的竞争将导致存款成本在短期内上升，而银行资产结构调整相对缓慢，因此，短期内息差收窄的可能性较大。尽管息差短期内可能面临下降威胁，但是长期息差的走势将由国家的经济环境、宏观货币政策以及商业银行的经营战略等因素共同决定。长期来看，居民消费金融以及中小企业金融由于贷款利率相对较高，将有利于提升银行整体利息差异。银行如果提高这些资产的配置，长期息差将可能再次上升。



市场会对银行业务创新、定价能力和风险管理能力提出更高要求。

由于银行利差收窄，存贷款竞争趋于激烈，市场会对银行业务创新、定价能力和风险管理能力提出更高要求，我们注意到中国银行业正在采取如下各种手段，以应对上述挑战：

- 提高银行综合定价能力，建立内部存贷款定价模型；
- 发展中间业务，增强创新能力和交叉销售，提升中间业务利润；
- 加强客户细分，完善客户关系管理系统，提升客户行为分析能力，进行更好的差别化管理；
- 发展人民币利率衍生产品业务，开展利率风险套期保值；
- 中小企业业务的创新和发展将成商业银行稳定净息差的重要工具；
- 建立强大的研究、交易团队，获得主要做市商能力，发展金融市场交易类业务。

中国利率市场化的情况

金融机构人民币存款基准利率调整

给予商业银行更多的自主定价空间。

央行于2012年6月下调金融机构人民币存贷款基准利率，同时将金融机构存款利率浮动区间的上限调整为基准利率的1.1倍，给予了商业银行更多的自主定价空间，之后银行同业纷纷调整存款利率，国内银行业存款利率首次出现差异化。

进入2013年后，中长期存款利率“上调10%，一浮到顶”已由城商行逐渐向股份制银行蔓延。如广发银行北京分行将2年期、3年期定期存款利率分别由此前的3.75%、4.25%上浮至4.125%和4.675%。此前，平安银行也将长期定存利率“一浮到顶”，交行在广州地区对重点客户给予存款利率上浮。

图2.1: 存款利率上浮比例

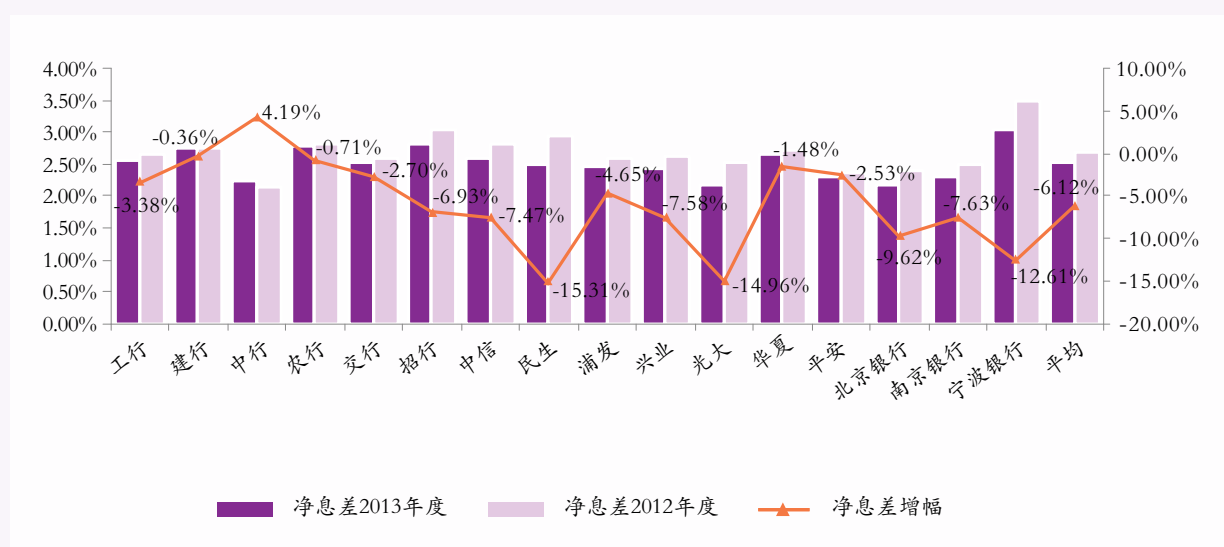


央行部分放开存款利率上浮区间

在央行部分放开商业银行存款利率上浮区间后，商业银行得以有更多空间以价格手段竞争客户存款，存款利率报价出现差异化。

存款同时满足储户的投资需求和流动性需求，商业银行结合自身优劣势，不同集团之间出现较明显界限。大行的网点优势使得议价能力更强，有助于在成本控制中取得优势。

图2.2: 净息差两年变化



数据来源: 各银行2012及2013年年报

利率市场化导致短期利差收窄

2013年年报数据显示，16家上市银行2013年末较2012年末平均净息差下降6.12%。除了中行，其他上市银行的净息差都有所下降，其中民生银行和光大银行降幅较大分别为15.31%和14.96%。五大行中，工行净息差降幅最大，达到3.38%。

在利率市场化的过程中，商业银行业务与收入结构会受到冲击，存款成本上升，贷款有涨有跌，但整体而言利率市场化会降低利差。

贷款基础利率

2013年10月25日，央行宣布贷款基础利率（Loan Prime Rate，简称LPR）集中报价和发布机制正式运行。贷款基础利率是贷款利率市场化的关键配套举措，是利率市场化改革的又一重要步骤。

贷款基础利率是商业银行对其最优质客户执行的贷款利率，由数家商业银行报价得出，首批报价行共9家，分别为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中信银行、浦发银行、兴业银行和招商银行。这一数据是在每个工作日商业银行报出本行贷款基础利率的基础上，剔除最高、最低各1家报价后，将剩余报价作为有效报价，通过加权算法得出贷款基础利率。

其他贷款利率可根据借款人的信用情况，考虑抵押、期限、利率浮动方式和类型等要素，在贷款基础利率基础上加减点确定。

同时，LPR也是银行贷款自主定价的重要内容，为银行构建自己的贷款定价机制提供了基础。

与国外的最优贷款利率机制类似，LPR未来将成为整个信贷市场的基础利率，是利率市场化后银行贷款定价机制的基础，能够起到有效引导银行合理进行贷款定价、保证贷款利率下限完全放开后信贷市场平稳运行的作用。同时，LPR也是银行贷款自主定价的重要内容，为银行构建自己的贷款定价机制提供了基础，有利于增强银行自主定价能力。在目前信贷供求总体偏紧的形势下，存款利率上限放开会推高贷款利率水平，部分银行还会加大高风险领域的信贷投放。而推出LPR则可以起到有效引导作用，避免贷款市场混乱，为下一步进一步放开存款利率上限提供了良好条件。

利率市场化的影响

利差收窄对银行的影响

由于银行利差收窄，存贷款竞争趋于激烈，对银行定价能力和风险管理能力有较高要求。

利率市场化对银行的影响是较大的，将对中国银行业的变革提出挑战。由于银行利差收窄，存贷款竞争趋于激烈，对银行定价能力和风险管理能力有较高要求，同时也迫使银行通过发展中间业务来获取利润。

首先是考验银行的综合定价能力，比如对于公司业务，银行如何在利差缩窄甚至没有利差的情况下获取利润，这就需要将存贷款业务同中间业务结合起来，综合考虑公司业务的间接收益和如何计算综合收益；第二，这促使银行必须更多发展中间业务，增强创新能力，提升中间业务利润；第三，利率市场化对银行综合风险管理能力提出了更高的要求，银行管理能力有待改善。

对债券市场的影响

市场预期债券收益率将持续走高，从而减少债券需求。

A. 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。

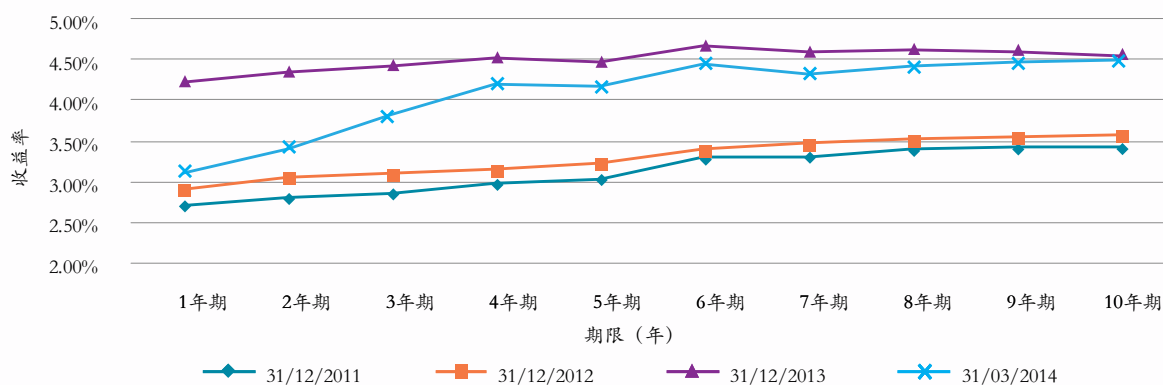
B. 增大短期债券利率与中长期债券利率的利差。

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。

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。

图2.3: 国债到期收益率曲线



数据来源: 万得资讯

C. 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：

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。

- 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。
- 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。
- 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。

银行应对策略

利率风险应对

这一信号超过市场预期，也引起市场对下一步放宽存款利率的期待。

2013年7月19日晚间，人民银行宣布，经国务院批准，自2013年7月20日起全面放开金融机构贷款利率管制。这是继2012年7月6日央行将一年期贷款基准利率下浮空间扩大到基准利率0.7倍后的又一重要利率市场化举措。这一信号超过市场预期，也引起市场对下一步放宽存款利率的期待。然而，若存款利率浮动空间扩大，银行的资金成本及经营策略都将发生较大变化，银行应对此做好应对准备。

A. 建立内部存贷款定价模型

近年来，随着巴塞尔II的实施，部分国内领先商业银行建立信用风险内部评级法模型，但受限于大的金融市场环境，并未真正应用到贷款定价中。未来随着利率市场化进程的推进，不断对内部评级法进行后验，并加以改进，形成优化贷款定价的良性循环，是初次真正掌握定价权的商业银行将面临的巨大挑战。存款定价方面，同样需要加强资金市场利率的监控和对自身存款变动的动态监测，研究制定不同定价对存款的敏感性分析模型。

- 银行可以考虑组建专门的贷款模型团队持续对内部评级模型进行更新，并制定定期后验流程，定期评估贷款定价的合理性；
- 未来存款利率盯住货币市场，波动更加频繁，银行关注对存款利率数据计算、更新的及时性和准确性。建立配套的监控指标体系，对存款利率和业务量的变动进行动态监测，并及时分析改变定价政策对于业务量和盈利能力的影响。

利率风险计量模型的改进利率市场化后，仅靠现有的利率风险计量方法将无法满足未来利率风险管理的要求。

而利率市场化后，利率市场的不断波动要求银行的风险计量模型反映资产、负债的动态变化，并考虑更为明显的期权风险和收益率曲线风险。

利率风险计量模型的改进利率市场化后，仅靠现有的利率风险计量方法将无法满足未来利率风险管理的要求。目前，银行业采取的利率风险计量方法主要包括敏感性缺口分析法、久期缺口分析法和VAR模型方法，但每种方法都存在着明显的局限性。敏感性缺口分析和久期缺口分析衡量的是在某一时刻利率变化影响银行利率敏感的表内外资产和负债，从而影响利息净收入的金额，但缺乏动态持续的管理监控，且仅仅考虑了利率风险中的重新定价风险，而没有考虑到其他三种风险（基准风险、期权风险和收益率曲线风险）对于银行净利息收入的影响。而利率市场化后，利率市场的不断波动要求银行的风险计量模型反映资产、负债的动态变化，并考虑更为明显的期权风险和收益率曲线风险；VAR模型的风险计量结果高度概括，不能反映具体资产、负债的构成及其对利率变动的敏感性，对于具体风险管理工作的指导性有限，且VAR模型更多地应用于交易账户的市场（利率）风险管理，不能计量银行账户的利率风险。

随着利率风险管理工作的细化，更多的大型银行采用模拟分析方法进行利率风险计量。模拟分析法是指通过将银行的表内外资产负债进行细分，并针对具体的分类对利率走势进行预计，并可能在模拟的模型中考虑非利率变动影响因素，包括银行业务结构战略调整、客户存款的结构性变动等因素。此外，银行亦可以利用模拟分析方法对利率风险进行压力测试，分析在极端不利情况下的潜在损失。

B. 提高客户细分管理能力，进行更好的差别化管理

目前国内的银行正在加强客户信息数据集市等信息技术基础工作的搭建。

为应对利率市场化的挑战，银行需要对客户进行进一步细分，进行差别化引导，从而控制资金成本、提高运营效率。此外，商业银行要提高综合化服务能力，增强交叉销售，也需要对客户进行更精细的管理。这需要建立全面的客户细分策略，辅助以客户管理组织与流程，建立整合的信息技术基础。目前国内的银行正在加强客户信息数据集市等信息技术基础工作的搭建，但未来更应注重从市场出发、客户出发，研究客户细分的策略、制定数据收集策略，并通过实践不断改进细分策略、监控细分策略是否在具体业务中得到成功运用。与此同时还要加强客户关系经理的技能，并恰当分配细分客户的业务推广职责。

C. 利率风险管理带来的信息系统挑战

复杂的利率风险计量模型要求银行提供合理的模型假设。

复杂的利率风险计量模型有效性的前提首先要求银行提供完整、准确的业务数据支持，对银行资产负债管理系统提出了更高的业务数据质量要求。银行可以考虑将不同的业务系统的数据源落地并有效地选取恰当的字段整合到资产负债管理系统中，并建立完善的数据源检查机制，为利率风险管理提供完整、准确的数据支持。此外，复杂的利率风险计量模型要求银行提供合理的模型假设，减少模型风险。银行可以考虑在利率风险管理团队中引入熟悉不同类型产品业务的人才，对模型的假设进行合理分析和预测，提高利率风险模拟分析假设的可靠性，并建立模拟分析的后验机制，将模型预测的准确性纳入员工考核制度中。

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。

主动负债的优势包括对资产负债的期限进行匹配从而控制利率风险。

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。

A. 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。

B. 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。

C. 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。
- 对央行的负债，包括再贷款、再回购和央行公开市场的逆回购，近年来央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。

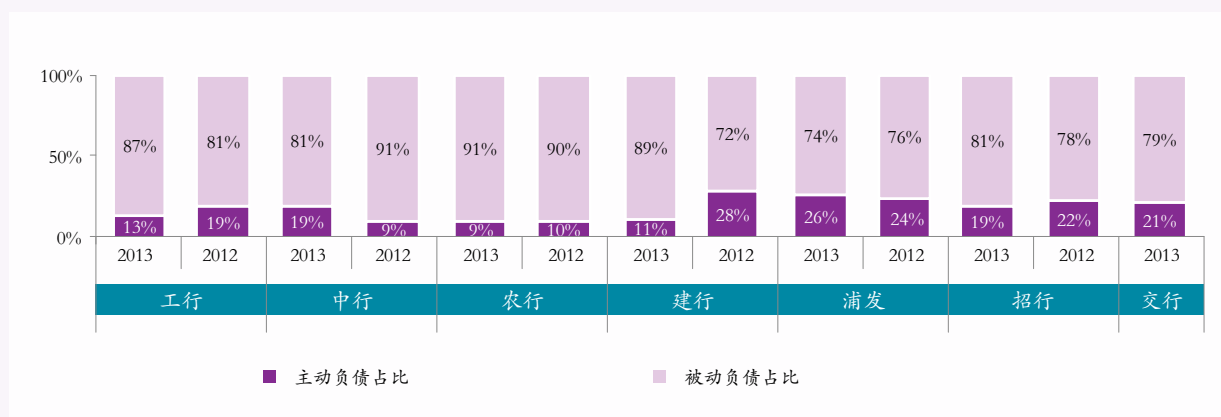
- 永续债

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。

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》。

目前在国有大型央企开始试
点发行。

图2.4: 主动负债及被动负债占比

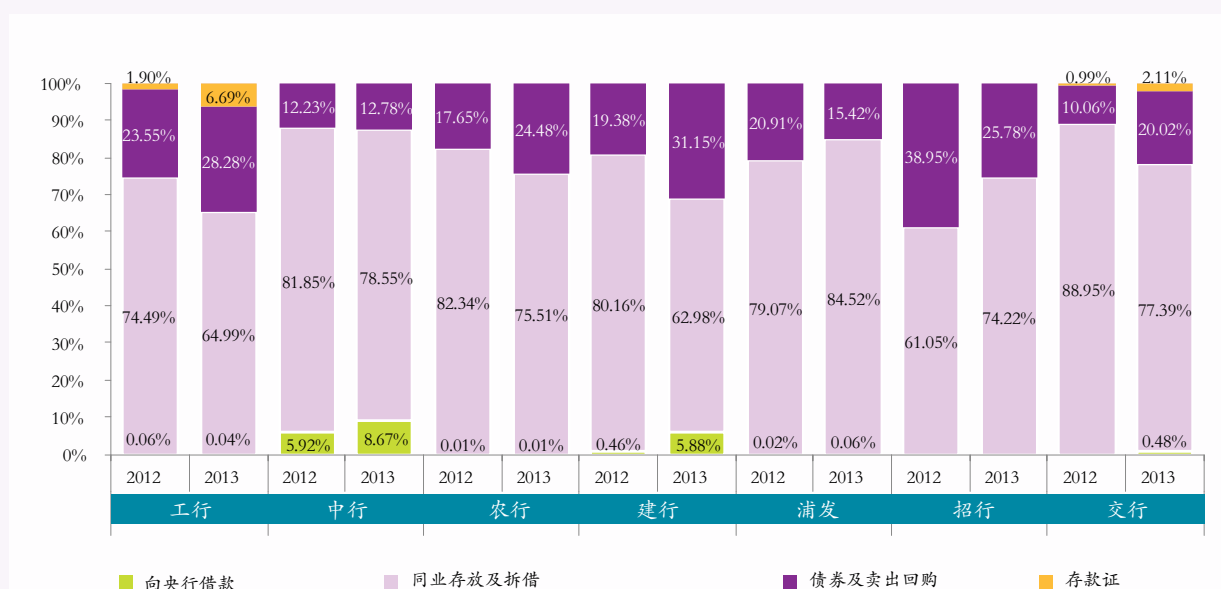


数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

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。

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, 向央行借款占比较小, 只有工行和交行发行了存款证。

图2.5: 主动负债结构分析



数据来源: 各银行2012及2013年年报, 毕马威中国研究

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。

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。

2013年中国资产证券化继续保持稳健的发展势头。

D. 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。

资产证券化

A. 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。

B. 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%。

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。

C. 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。

D. 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》，支持保险资金参与信贷资产证券化。
- 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，央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，央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。

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。

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。

A. 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。

B. 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，央行在其发布的《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，央行发布《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。

- 2013年5月，央行发布《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，央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，央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，央行行长周小川表示，存款利率很可能在2014年或2015年放开。

C. 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。

D. 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。

E. 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。

存款保险制度完善了金融公共安全网。

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。

随着利率市场化的推进，金融机构面临的利率风险加大。

债券市场应对策略

A. 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。

B. 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。



03

同业业务

近年来，我国金融机构同业业务创新活跃、发展较快，在便利流动性管理、优化金融资源配置、服务实体经济发展等方面发挥了重要作用。

同业业务监管概述

近年来，我国金融机构同业业务创新活跃、发展较快，在便利流动性管理、优化金融资源配置、服务实体经济发展等方面发挥了重要作用，但也存在部分业务发展不规范、信息披露不充分、规避金融监管和宏观调控等问题。为进一步规范金融机构同业业务经营行为，有效防范和控制风险，引导资金更多流向实体经济，降低企业融资成本，促进多层次资本市场发展，更好地支持经济结构调整和转型升级，中国人民银行及银监会等部门共发布如下通知：

- 2002年11月，中国人民银行出台《人民币同业借款管理暂行办法》（征求意见稿）。
- 2007年7月，中国人民银行发布《同业拆借管理办法》。
- 2009年12月，银监会发布《中国银监会关于进一步规范银信合作有关事项的通知》。
- 2011年6月，银监会发布《银监会非银部关于做好信托公司净资本监管、银信合作业务转表及信托产品营销的通知》。
- 2011年9月，中国银行业协会发布《中国银行业票据业务规范》。
- 2012年5月，财政部发布《关于银行业金融机构同业代付业务会计处理的复函》。
- 2012年8月，银监会发布《中国银行业监督管理委员会办公厅关于规范同业代付业务管理的通知》。
- 2013年6月的“钱荒”是规范同业业务的重要导火索。同业业务期限错配导致流动性风险。
- 2013年11月金融监管协调机制第二次会议，提出同业业务的监管协调，达成了对同业业务“分业监管、协调行动”的共识。

- 2013年12月，人民银行发布《同业存单管理暂行办法》。
- 2014年4月，人民银行发布《中国金融稳定报告》：
 - 由于同业业务具有不缴存存款准备金、节约资本和拨备、不受存贷比约束以及交易对手之间互利等特点，通过同业业务能规避宏观调控和监管要求；
 - 通过较低成本借入短期同业资金，再投资于期限长、收益高的资产来获取超额收益，期限错配不断增加，可能导致流动性风险；
 - 部分同业业务透明度低，会计核算不规范，加大了风险监测和监管难度；
 - 金融机构间资金联动性增强，部分同业业务通过多层“通道”包装，结构复杂，资金划转频繁，造成金融机构整体资产规模虚增，一旦某个环节发生风险，极易引发交叉性风险传染。
- 2014年5月16日，央行、银监会、证监会、保监会、外汇局于联合发布了《关于规范金融机构同业业务的通知》（银发[2014]127号）。2014年5月8日，银监会出台了《中国银监会办公厅关于规范商业银行同业业务治理的通知》（银监办发[2014]140号），要求同业业务实行专营部门制。国内金融机构间同业业务监管框架初步建立。这两个通知的标志性意义在于构建了国内金融机构间同业业务监管初步框架，解决同业业务发展不规范、规避监管、期限错配增大和信息不透明等问题。

同业业务监管框架主要构成

业务管理

同业业务监管框架规范了同业业务的范畴，进一步明确了各项同业业务的边界和按照业务实质进行分类管理的要求，并首次提出要求同业业务实行专营制，由专营部门开展同业业务、执行同业业务的统一授信管理和授权管理。

首次提出要求同业业务实行专营制，由专营部门开展同业业务、执行同业业务的统一授信管理和授权管理。

会计核算的规范有利于理顺风险计量和资本计提，基本解决了利用非规范会计处理实现规避资本占用的问题。

商业银行还需要在优质流动资产、应急计划和压力测试方面完善流动性风险管理第二道、第三道防线，真正解决潜存的流动性风险。

会计核算

同业业务监管框架明确了各项同业业务的会计科目使用、会计处理以及拨备计提要求。127号文提出了会计科目使用及核算要求，将削弱三方或多方买入返售等创新业务的发展动力。同时，由于需要按照“实质重于形式”原则计提拨备，非标资产投资或将面临较大的减值计提压力。

风险管理

同业业务监管框架要求建立与业务复杂程度相匹配的风险管理体系，突出了同业业务流动性风险管理的重要性，并从“实质重于形式”的总体原则出发，进一步规范了同业业务的风险计量和资本计提。会计核算的规范有利于理顺风险计量和资本计提，基本解决了利用非规范会计处理实现规避资本占用的问题，部分银行可能面临较大的风险资产扩大以及资本需求增加的压力。

内部控制

同业业务监管框架要求建立与业务发展相匹配的内部控制体系，建立健全前中后台分设的内部控制机制，加强内部监督检查和责任追究。围绕同业业务实行专营部门制，改造同业业务内部流程和控制机制，将是同业专营成功与否的关键。

监管指标

同业业务监管框架提出了两项监管限额要求，即对单一金融机构法人的同业融出资金规模限额以及同业融入资金余额限额。对于期限错配严重、流动性风险不断聚集和暴露的问题，127号文提出了两项监管限额要求，旨在巩固银行流动性风险管理第一道防线，即稳定、多元的资金来源。部分过于依赖同业融资的银行将面临较大的负债结构调整冲击。此外，商业银行还需要在优质流动资产、应急计划和压力测试方面完善流动性风险管理第二道、第三道防线，真正解决潜存的流动性风险。

业务导向

同业业务监管框架提倡资产证券化业务和同业存单业务，以提高资产负债管理的主动性、标准化和透明度。在疏堵结合的监管政策下，资产证券化业务和同业存单业务是鼓励的业务方向。同时，如何解决同业业务透明度的问题，不断提高主动负债能力是利率市场化进程中商业银行面临的长期问题。

在同业业务监管框架下，银行需要采取合规程序。

综上所述，在同业业务监管框架下，银行需要采取的合规程序包括：逐条准确的解读监管要求；全面梳理存量业务，进行差异分析并制订改进方案，涉及方面包括存量业务的业务模式、合同版本、会计处理、风险计量、资本计提、拨备计提、期限错配、信用风险及缓释手段等；评估现有的同业业务运营和管理模式是否需要调整，增强授权管理和授信管理，提高业务管理、风险监控的系统化程度；制定同业业务的未来发展战略，在此过程中，不能将同业业务孤立起来考虑同业业务的发展问题，需要站在全行资产负债管理的高度，制定同业业务的发展策略，推动同业业务与资金业务等其他业务条线的协同。

同业业务模式创新

目前，国内商业银行同业业务产品创新程度较高，参与主体众多，结构多变。从业务模式来看，涉及受益权（或收益权，下同）、券商资产管理计划等标的资产，包括但不限于以下模式：

直接投资于受益权、券商资产管理计划

商业银行直接投资于受益权、券商资产管理计划。

涉及受益权、券商资产管理计划的三方买入返售

甲方（提供渠道的银行）与信托公司成立以信托贷款为标的的信托计划，甲方成为信托计划的持有人。甲方与乙方（提供资金的银行）签订转让协议，将信托受益权转让给乙方，乙方成为信托计划的受益人；同时，乙方与丙方签订回购协议，约定乙方于信托贷款到期日前将信托计划转让给丙方，如果基础的委托贷款出现约定的信用事件，乙方有权要求丙方无条件不可撤销的提前回购信托受益权。

为其他机构投资受益权或券商资产管理计划提供担保或承诺

乙方直接投资受益权、券商资产管理计划，甲方为乙方投资受益权或券商资产管理计划提供担保或承诺，以缓释乙方投资的信用风险。

与其他机构签订远期购买协议，承诺远期购买受益权或券商资产管理计划

乙方直接投资受益权、券商资产管理计划。甲方与乙方签订远期购买协议，承诺远期购买乙方持有的受益权、券商资产管理计划。

银行同业业务政策内容及解读

- A. 通知所称的同业业务是指中华人民共和国境内依法设立的金融机构之间开展的以投融资为核心的各项业务，主要业务类型包括：同业拆借、同业存款、同业借款、同业代付、买入返售（卖出回购）等同业融资业务和同业投资业务。金融机构开展的以投融资为核心的同业业务，应当按照各项交易的业务实质归入上述基本类型，并针对不同类型同业业务实施分类管理。

从交易对手、业务实质以及基本类型等角度明确了同业业务的范围。要求按照业务实质进行交易归类、实施分类管理，一方面从会计核算、风险管理等角度要求实施精细化管理；另一方面，可以防范“改头换面”规避监管的情况。



同业拆借业务是指经中国人民银行批准，进入全国银行间同业拆借市场的金融机构之间通过全国统一的同业拆借网络进行的无担保资金融通行为。

- B. 同业拆借业务是指经中国人民银行批准，进入全国银行间同业拆借市场的金融机构之间通过全国统一的同业拆借网络进行的无担保资金融通行为。同业拆借应当遵循《同业拆借管理办法》（中国人民银行令〔2007〕第3号发布）及有关规定。同业拆借相关款项在拆出和拆入资金会计科目核算，并在上述会计科目下单独设立二级科目进行管理核算。

同业拆借的业务定义与《同业拆借管理办法》（中国人民银行令〔2007〕第3号发布）规定一致。在此基础上，127号文提出了同业拆借业务的会计核算明细科目。按照《企业会计准则应用指南-附录：会计科目和主要账务处理》的要求，拆出资金核算金融机构拆借给境内、境外其他金融机构的款项，可按拆放的金融机构进行明细核算；拆入资金核算金融机构从境内、境外其他金融机构拆入的款项，可按拆入资金的金融机构进行明细核算。在实践中，银行等金融机构主要按照业务类型（如拆借、同业借款、代付等）、期限、交易对手等维度设置明细核算科目。对此，金融机构需要评估现行的二级科目。

- C. 同业存款业务是指金融机构之间开展的同业资金存入与存出业务，其中资金存入方仅为具有吸收存款资格的金融机构。同业存款业务按照期限、业务关系和用途分为结算性同业存款和非结算性同业存款。同业存款相关款项在同业存放和存放同业会计科目核算。同业借款是指现行法律法规赋予此项业务范围的金融机构开展的同业资金借出和借入业务。同业借款相关款项在拆出和拆入资金会计科目核算。

127号文规范了同业存款业务的机构范围，即资金存入方仅为具有吸收存款资格的金融机构。

127号文规范了同业存款业务的机构范围，即资金存入方仅为具有吸收存款资格的金融机构。将同业存款业务区分为结算性同业存款和非结算性同业存款。结合上述以及《同业拆借管理办法》、《人民币同业借款管理暂行办法》（征求意见稿），同业拆借和同业借款界限划分更加明确。两者的差异主要集中在交易场所、产品期限等方面。

- D. 同业代付是指商业银行（受托方）接受金融机构（委托方）的委托向企业客户付款，委托方在约定还款日偿还代付款项本息的资金融通过为。受托方同业代付款项在拆出资金会计科目核算，委托方同业代付相关款项在贷款会计科目核算。同业代付原则上仅适用于银行业金融机构办理跨境贸易结算原则上应通过支付系统汇划款项或通过本行分支机构支付，委托方不得在同一市、县有分支机构的情况下委托当地其他金融机构代付，不得通过同业代付变相融资。

继《关于规范同业代付业务管理的通知》（银监办发〔2012〕237号）之后，进一步对同业代付提出了要求。《关于规范同业代付业务管理的通知》规定，同业代付业务，是指银行根据客户申请，通过境内外同业机构或本行海外分支机构为该客户的国内贸易或国际贸易结算提供的短期融资便利和支付服务，分为境内同业代付和海外代付，而127号文提出趋严的业务范围定义，即同业代付原则上仅适用于银行业金融机构办理跨境贸易结算。

- E. 买入返售（卖出回购）是指两家金融机构之间按照协议约定先买入（卖出）金融资产，再按约定价格于到期日将该项金融资产返售（回购）的资金融通过为。买入返售（卖出回购）相关款项在买入返售（卖出回购）金融资产会计科目核算。三方或以上交易对手之间的类似交易不得纳入买入返售或卖出回购业务管理和核算。买入返售（卖出回购）业务项下的金融资产应当为银行承兑汇票，债券、央票等在银行间市场、证券交易所市场交易的具有合理公允价值和较高流动性的金融资产。卖出回购方不得将业务项下的金融资产从资产负债表转出。

从业务模式、基础资产的角度明确了回购业务的界限。

不规范操作使得大量信贷资产可以凭空在资产负债表中消失。

从业务模式、基础资产的角度明确了回购业务的界限。首先，回购业务是指两方的资金融通过为，将三方或以上交易对手之间的类似交易直接排除在外；其次，基础资产应当为银行承兑汇票，债券、央票等在银行间市场、证券交易所市场交易的具有合理公允价值和较高流动性的金融资产，不包括信托受益权等非标资产。要求卖出回购方不得将业务项下的金融资产从资产负债表转出，符合会计准则关于风险报酬转移原则，即根据协议约定于未来某确定日期回购的已售出资产不予以终止确认。但是，看似显而易见的要求，实质上是为了防范三方或多方买入返售的不规范操作，这些不规范操作使得大量信贷资产可以凭空在资产负债表中消失。

图3.1: 16家A股上市银行买入返售金融资产余额

总体来看，买入返售金融资产余额呈上涨趋势。

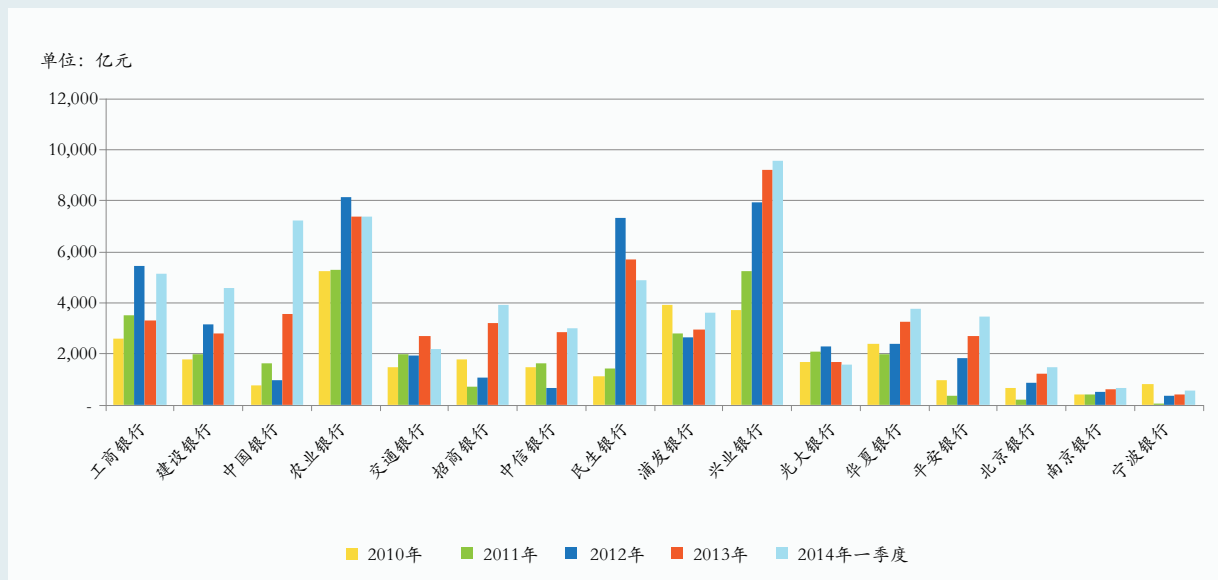
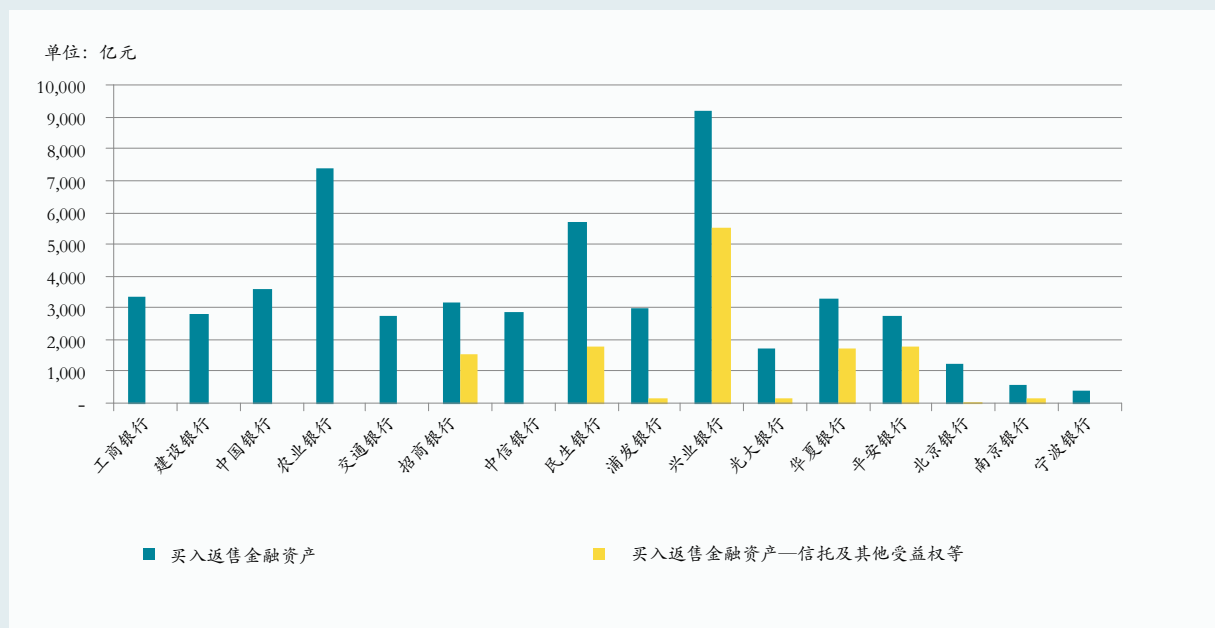


图3.2: 16家A股上市银行于2013年12月31日买入返售金融资产、买入返售中非标余额

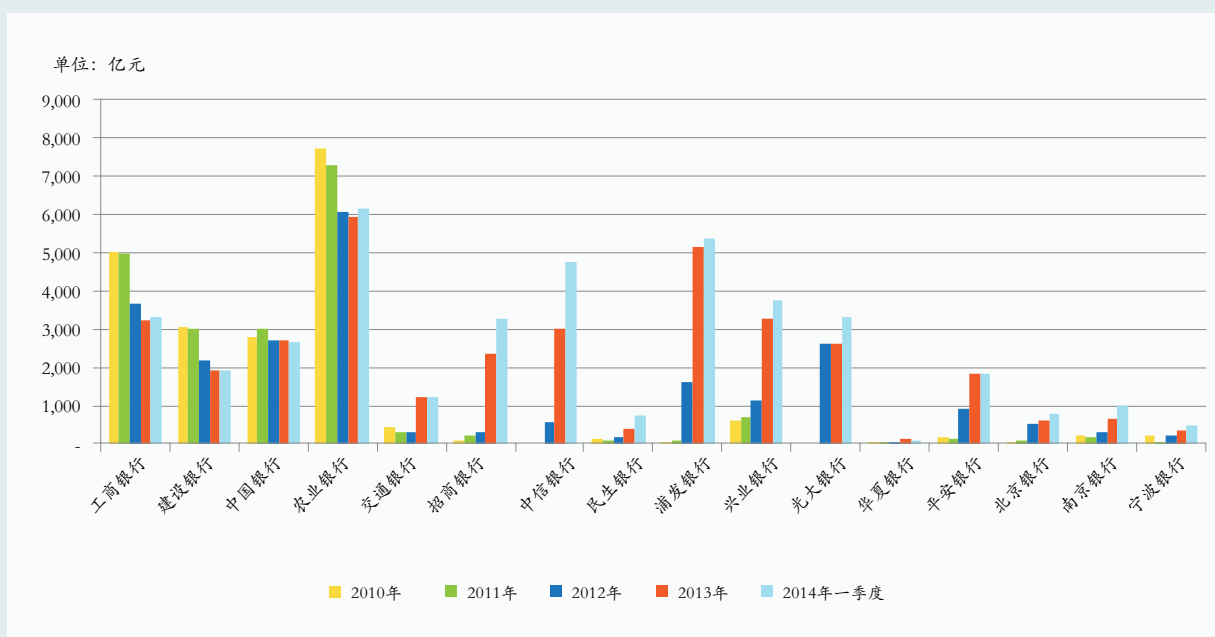
于2013年末，买入返售余额较大的银行有兴业银行、农业银行、民生银行。其中，非标规模较大的银行有兴业银行、民生银行、招商银行、华夏银行和平安银行。



- F. 同业投资是指金融机构购买（或委托其他金融机构购买）同业金融资产（包括但不限于金融债、次级债等在银行间市场或证券交易所市场交易的同业金融资产）或特定目的载体（包括但不限于商业银行理财产品、信托投资计划、证券投资基金、证券公司资产管理计划、基金管理公司及子公司资产管理计划、保险业资产管理机构资产管理产品等）的投资行为。几乎没有提出限制性要求，为非标资产入表，或承继从买入返售挤出的非标业务提供了通道。

图3.3: 16家A股上市银行历年应收款项类投资余额

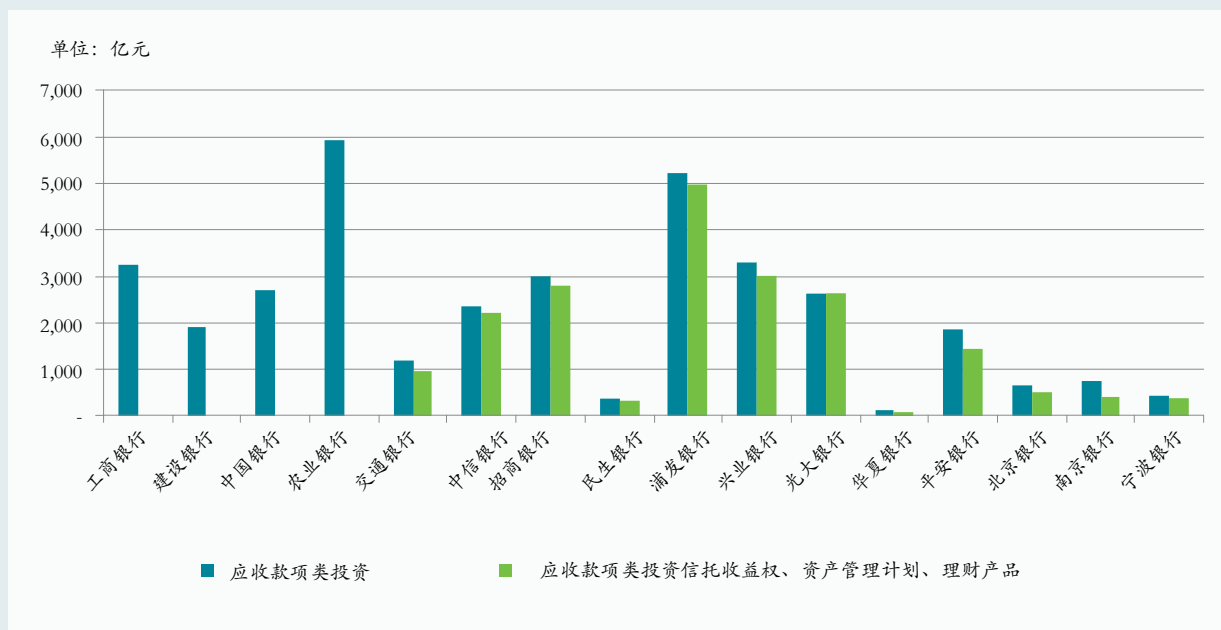
四大国有银行应收款项类投资余额呈下降趋势，或与重组债券逐渐兑付有关。股份制银行应收款项类投资总体呈大幅上涨态势，与非标规模增长有关。



资料来源：万得资讯

图3.4: 16家A股上市银行于2013年12月31日应收款项类投资、应收款项类投资中非标余额

于2013年末，应收款项类投资中非标规模较大的银行有浦发银行、兴业银行、光大银行、中信银行、招商银行和平安银行。



资料来源：万得资讯

- G. 金融机构开展买入返售（卖出回购）和同业投资业务，不得接受和提供任何直接或间接、显性或隐性的第三方金融机构信用担保，国家另有规定的除外。

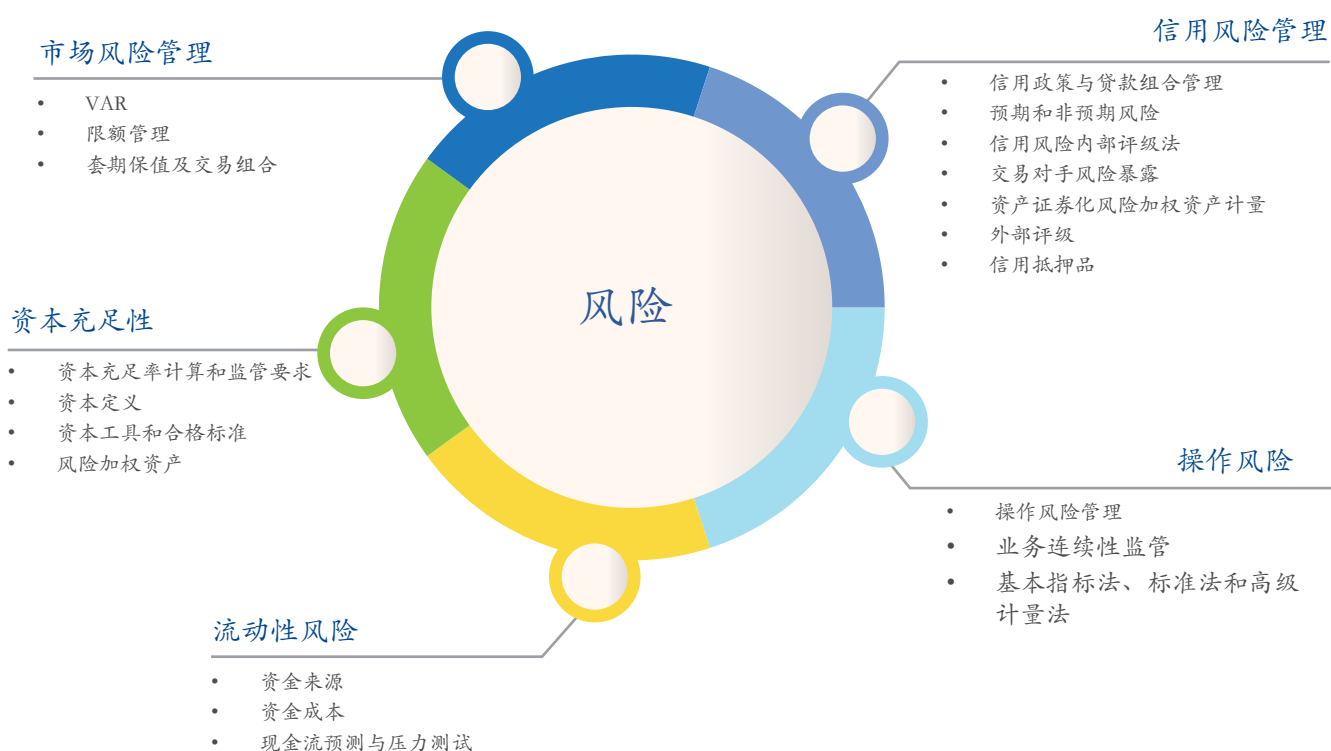
在实际操作中，开展买入返售（卖出回购）和同业投资业务的金融机构之所以愿意接受第三方金融机构信用担保，主要出于资本节约的目的，即出资方（或资产簿记方）将基础资产的信用风险转移给第三方金融机构，只承担信用担保方的风险，从而将风险权重从100%降低至20%-25%。同时，商业银行等第三方金融机构愿意提供信用担保的原因可能在于可以赚取担保费；同时，部分间接、隐性的信用担保没有簿记，也没有按照相关要求计提资本。

- H. 金融机构开展同业业务，应遵守国家法律法规及政策规定，建立健全相应的风险管理和内部控制体系，遵循协商自愿、诚信自律和风险自担原则，加强内部监督检查和责任追究，确保各类风险得到有效控制。

金融机构开展同业业务，应遵守国家法律法规及政策规定，建立健全相应的风险管理和内部控制体系。

按照140号文的规定，商业银行将同业业务纳入全面风险管理，建立健全前中后台分设的内部控制机制，加强内部监督检查和责任追究。全面风险管理体系中需要重视信用风险管理，尤其是针对非标投资的信用风险管理。对此，可以考虑比照贷款管理流程，执行投前尽职调查、风险审查、投后风险管理、拨备计提。内部控制体系建设需要加强增量业务管理，包括业务准入、授权管理、交易定价、合同版本管理等；提高业务及风险管理系统化、集中化程度。

全面风险管理体系将信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险等纳入到统一体系中，对各类风险进行计量和合理的资本配置。



金融机构开展同业业务，应当按照国家有关法律法规和会计准则的要求，采用正确的会计处理方法，确保各类同业业务及其交易环节能够及时、完整、真实、准确地在资产负债表内或表外记载和反映。

- I. 金融机构开展同业业务，应当按照国家有关法律法规和会计准则的要求，采用正确的会计处理方法，确保各类同业业务及其交易环节能够及时、完整、真实、准确地在资产负债表内或表外记载和反映。

在前述业务范围、会计科目清晰界定的基础上，可以明确同业业务的核算要求。但是，考虑到同业业务模式复杂多变，无法提供完全统一的会计处理方法，需要在遵循会计准则的前提下按照业务实质进行具体分析，包括：是否可以纳入买入返售核算；是否需要表外确认衍生工具（如远期）或担保；如何对衍生工具进行估值等。

在实际核算操作中，需要关注的事项包括：1、业务创新快、个性化强，缺乏统一的业务系统支持，致使后台操作主要依赖手工进行，缺乏系统支持；2、表外信息不准确，存在不记或漏记现象，进而影响资本计提的准确性。

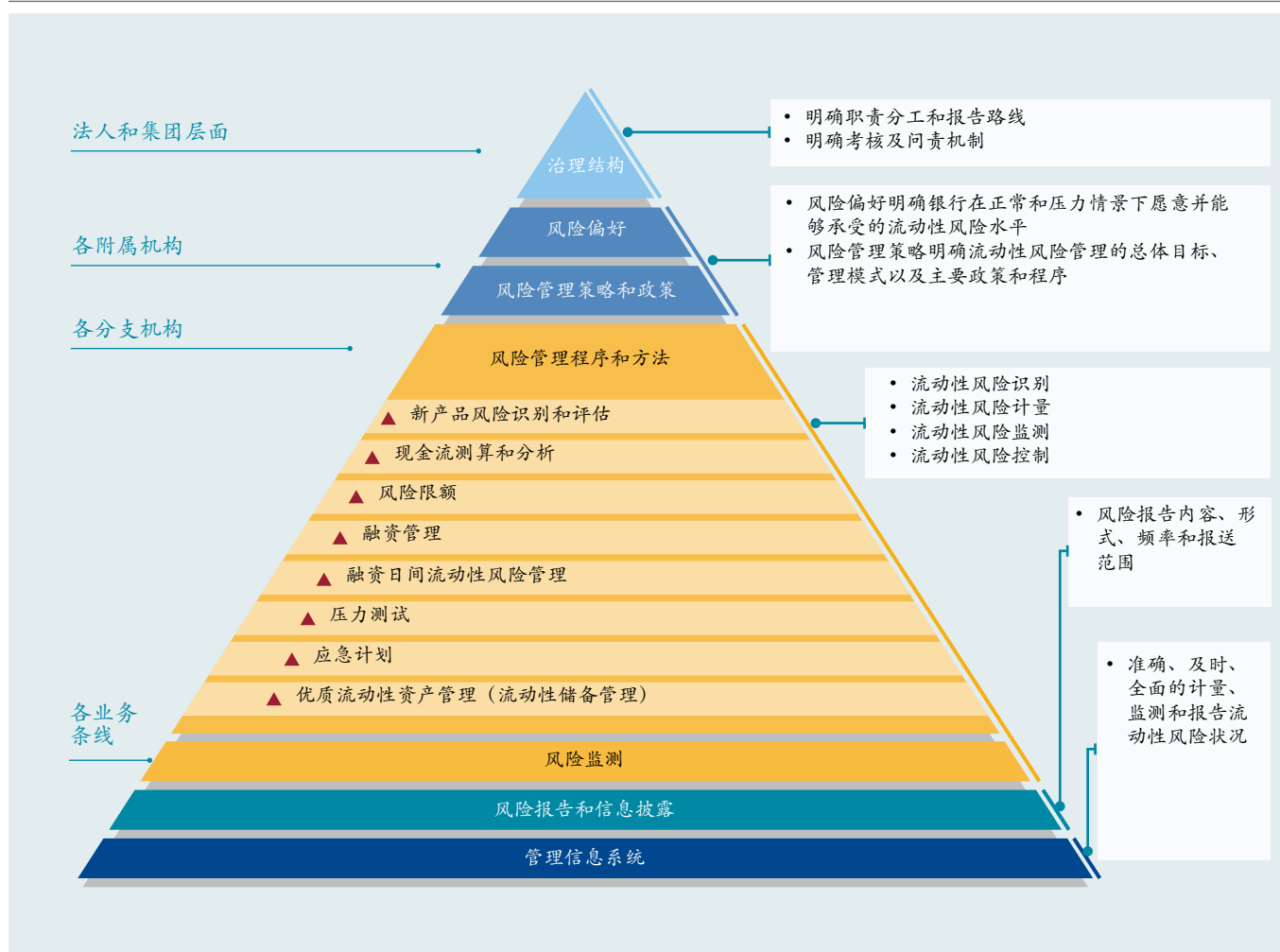
- J. 金融机构应当合理配置同业业务的资金来源及运用，将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，控制好流动性风险。

按照《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（中国银监会令2014年第2号），商业银行的现金流测算和分析框架应当涵盖资产和负债的未来现金流以及或有资产和或有负债的潜在现金流，并充分考虑支付结算、代理和托管等业务对现金流的影响。因此，同业业务理应置于流动性管理框架之下。

明确要求加强期限错配管理。

明确要求加强期限错配管理。此外，银行还可以实施的管理措施包括：1、应当在内部定价以及考核激励等相关制度中充分考虑流动性风险因素，在考核同业业务条线经风险调整的收益时应当纳入流动性风险成本，防止因过度追求业务扩张和短期利润而放松流动性风险管理。2、制定同业负债集中度限额（包括品种、期限、交易对手、币种、抵质押品和市场分布等）、流动性缺口限额等。3、建立独立的同业条线的压力测试、应急计划等流动性管理机制。

图3.5: 同业流动性管理框架



- K. 各金融机构开展同业业务应当符合所属金融监管部门的规范要求。分支机构开展同业业务的金融机构应当建立健全本机构统一的两业业务授信管理政策，并将两业业务纳入全机构统一授信体系，由总部自上而下实施授权管理，不得办理无授信额度或超授信额度的两业业务。

金融机构应当根据两业业务的类型及其品种、定价、额度、不同类型金融资产标的以及分支机构的风控能力等进行区别授权，至少每年度对授权进行一次重新评估和核定。

统一授信体系，需要强化准入管理（如名单制管理）、定期根据交易对手情况制定授信额度、实时监控额度使用情况。这些细化的两业授信管理要求与业界一般做法一致，包括建立两业授信机制、授信额度的系统自动监测等。但是，通常统一的授信体系中的薄弱环节集中在以下方面：如何建立科学的决策工具（如打分卡机制）进行客户准入判断、完善额度授予与更新；如何在机构或部门间进行有效的授信额度动态分配。差异化授权管理，根据两业业务的类型及其品种、定价、额度、不同类型金融资产标的以及分支机构的风控能力等进行区别授权，并定期进行重新评估和核定。140号文进一步要求由法人总部对两业业务进行统一管理，实行专营部门制。

交易管理

- 对可以通过金融交易市场进行电子化交易的两业业务，不得委托其他部门或分支机构办理。
- 对不能通过金融交易市场进行电子化交易的两业业务，对交易对手、金额、期限、定价、合同进行逐笔审批，并负责集中进行会议处理，全权承担风险责任。

授权管理

- 两业业务专营部门不得进行转授权

授信管理

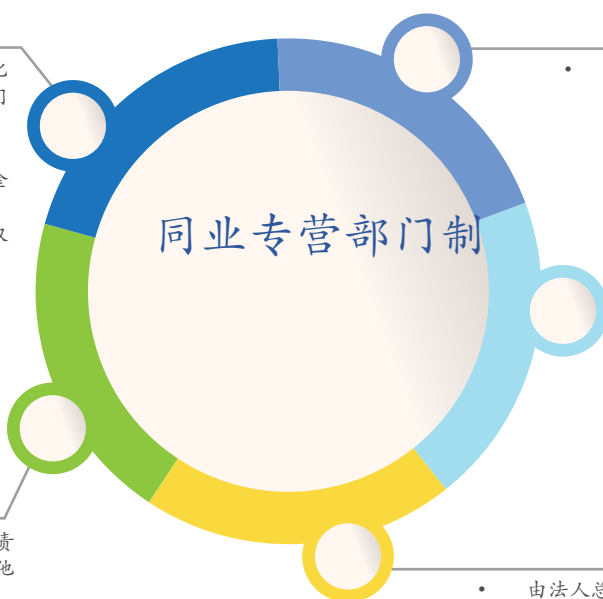
- 由法人总部对表内外两业业务进行集中统一授信，不得进行多头授信。

业务专营

- 由法人总部建立或指定专营部门负责经营。两业业务专营部门以外的其他部门和分支机构不得经营两业业务，不得在金融交易市场单独立户。

交易对手准入管理

- 由法人总部对交易对手进行集中统一的名单制管理，定期评估交易对手信用风险，动态调整交易对手名单。





- L. 金融机构同业投资应严格风险审查和资金投向合规性审查，按照“实质重于形式”原则，根据所投资基础资产的性质，准确计量风险并计提相应资本与拨备。

相关政策出台前，部分金融机构存在利用同业业务规避资本占用的情况。而按照“实质重于形式”原则，同业投资需要按所投资基础资产的性质，准确计量风险并计提相应资本与拨备，将提高部分同业投资的资本需求，如计入买入返售项下的非标资产风险权重将由20%提高至100%，从而加大了对资本的占有。提出了需要根据所投资基础资产的性质，准确计提拨备。实质上，纳入应收款项核算的非标资产大多类似于信贷资产，但可能并未建立个别或组合准备金计提机制。

- M. 金融机构办理同业业务，应当合理审慎确定融资期限。其中，同业借款业务最长期限不得超过三年，其他同业融资业务最长期限不得超过一年，业务到期后不得展期。

融资期限的限制一定程度上将压缩同业负债规模，但考虑到期限要求与现有常见的同业负债期限偏离度不大，因此影响程度有限。

融资期限的限制一定程度上将压缩同业负债规模，但考虑到期限要求与现有常见的同业负债期限偏离度不大，因此影响程度有限。

设置同业融入资金余额限额，将对于过于依赖同业融资的银行产生较大冲击。

127号文采取新老划断的原则。

- N. 单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金，扣除风险权重为零的资产后的净额，不得超过该银行一级资本的50%。其中，一级资本、风险权重为零的资产按照《商业银行资本管理办法（试行）》（中国银行业监督管理委员会令2012年第1号发布）的有关要求计算。单家商业银行同业融入资金余额不得超过该银行负债总额的三分之一，农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行暂不执行。

设置对单一金融机构法人的同业融出资金规模限额，需要商业银行加强交易对手限额管理。同时，为了识别单一金融机构法人的同业融出资金情况，需要加强交易对手信息标准化管理，并在同业业务管理系统中嵌入预警功能。此外，对于存在于系统或者登记簿中的存量数据，还需要尽早进行清理，统一机构名称或代码。设置同业融入资金余额限额，将对于过于依赖同业融资的银行产生较大冲击，包括兴业银行、宁波银行等。

- O. 金融机构于通知发布之日前开展的同业业务，在业务存续期间内向中国人民银行和相关监管部门报告管理状况，业务到期后结清。127号文采取新老划断的原则：首先，对于通知发布前开展的同业业务，金融机构在业务存续期间内向中国人民银行和相关监管部门报告管理状况。其次，考虑清理存量业务，主要包括以下方面的工作：1、梳理各项表内外同业业务的开展情况，包括：接受和提供任何直接或间接、显性或隐性的第三方金融机构信用担保情况；2、分析现有产品或业务的合规性，提出改进方案；3、摸清三方买入返售、非标投资的基础资产的融资方和信用担保方，做好存量业务存续期管理；4、摸清提供任何直接或间接、显性或隐性的第三方金融机构信用担保情况，测算风险低估程度，做好风险转移工作。



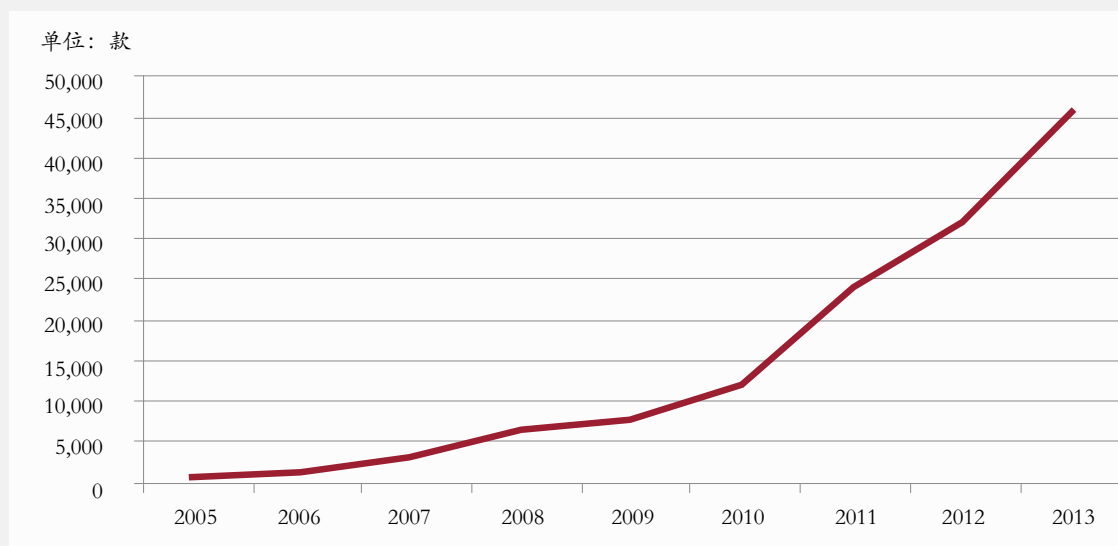
04

理财产品

理财产品的出现促进了社会融资渠道多元化，增加了直接融资占比。

自2004年商业银行开始获批开办人民币理财业务以来，银行理财产品的发行量保持了快速扩张的态势，其快速发展与我国特殊的金融环境密不可分。一方面，经济增长使得机构和居民收入增加，财富保值增值需求加大。在存款“负利率”、投资品种和手段匮乏的环境下，理财产品丰富了财富管理的投资工具，成为中国利率市场化的“窗口”。另一方面，社会融资需求持续增长，但是在银行主导的间接融资体制下，信贷规模受到监管的严格监控，而理财产品的出现促进了社会融资渠道多元化，增加了直接融资占比。

图4.1: 银行理财产品发行数量



数据来源：万得资讯

鉴于商业银行理财资金直接或通过非银行金融机构、资产交易平台等间接投资于“非标准化债权资产”业务增长迅速，一些银行在业务开展中存在管理不完善、未及时隔离投资风险等问题。为有效防范和控制风险，促进相关业务规范健康发展，银监会于2013年3月25日下发了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》(简称“8号文”)。

“8号文”的主要内容

界定“非标准化债权资产”的口径

非标准化债权资产是指未在银行间市场及证券交易所市场交易的债权性资产，包括但不限于信贷资产、信托贷款、委托债权、承兑汇票、信用证、应收账款、各类受（收）益权、带回购条款的股权性融资等。

明确理财产品的核算方法

商业银行需要实现每个理财产品与所投资资产（标的物）的对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。单独管理指对每个理财产品进行独立的投资管理；单独建账指为每个理财产品建立投资明细账，确保投资资产逐项清晰明确；单独核算指对每个理财产品单独进行会计账务处理，确保每个理财产品都有资产负债表、利润表、现金流量表等财务报表。

强化非标准化债权资产投资管理方式

商业银行需要比照自营贷款管理流程，对非标准化债权资产投资进行投前尽职调查、风险审查和投后风险管理。

提出风险加权资产计量和资本计提的要求

对于“8号文”印发之前已投资的达不到每个产品单独管理、建账和核算要求的非标准化债权资产，商业银行需要比照自营贷款，按照《商业银行资本管理办法（试行）》要求，于2013年底前完成风险加权资产计量和资本计提。

设定非标准化债权资产总额控制的量化要求

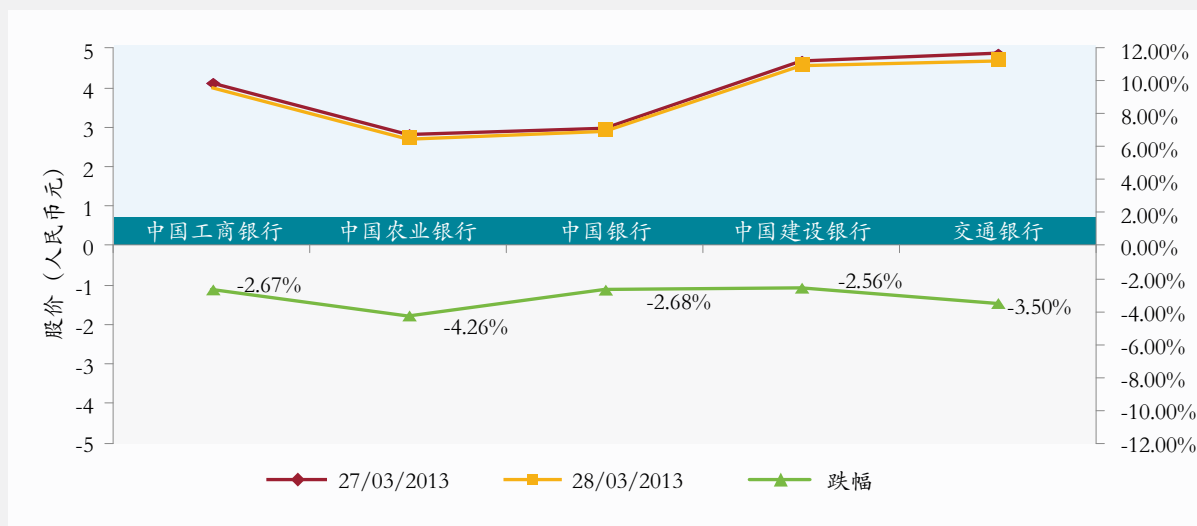
商业银行应当合理控制理财资金投资非标准化债权资产的总额，理财资金投资非标准化债权资产的余额在任何时点均以理财产品余额的35%与商业银行上一年度审计报告披露总资产的4%之间孰低者为上限。

从资本市场反应来看，银监会颁布“8号文”的第二天，银行股股价出现下跌，收盘价平均跌幅达6%，表明资本市场普遍预期“8号文”的出台将对银行业理财业务整体收益造成较大的不利影响。同时，相比国有五大行，股份制银行股价波动较高，表明资本市场预期“8号文”对非标准化债权资产规模占比相对较高的股份制银行的影响较大。

商业银行需要实现每个理财产品与所投资资产（标的物）的对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。

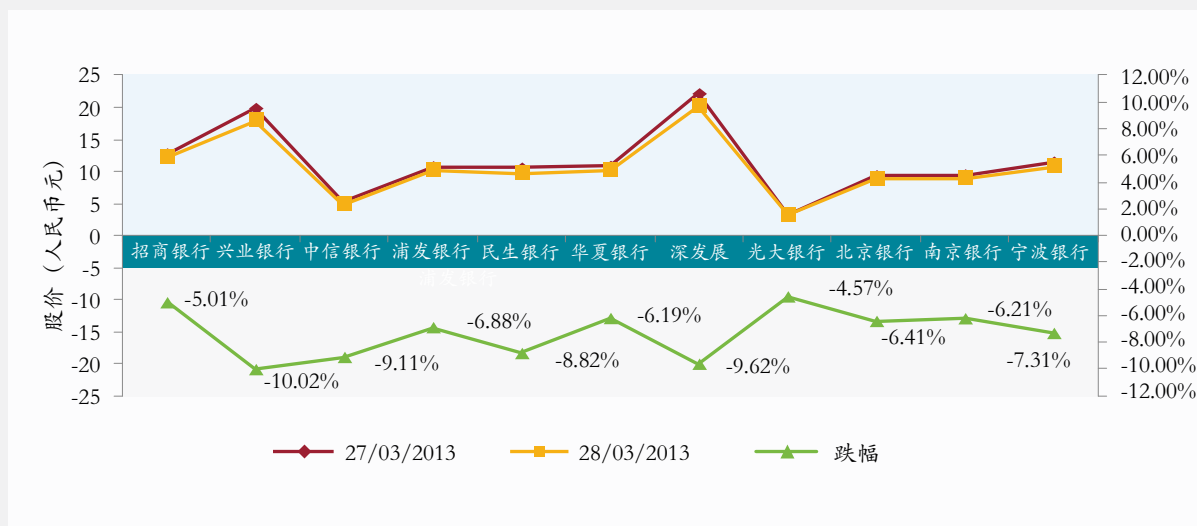
资本市场预期“8号文”对非标准化债权资产规模占比相对较高的股份制银行的影响较大。

图4.2: 国有五大行8号文出台前后的股价波动



数据来源: 万得资讯

图4.3: 股份制银行8号文出台前后的股价波动



数据来源: 万得资讯

银行业面临的主要挑战

精细化理财产品核算

“8号文”要求每个理财产品与所投资资产（标的物）相对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。因此，对于仍然采用资金池模式运作理财产品的银行，需要于2013年底前实现分账经营、分类管理和单独清算，否则需要于2013年底前完成对非标准化债权资产的风险加权资产计量和资本计提。

“8号文”要求单独核算每个理财产品，包括表外核算的理财产品，确保每个理财产品都有资产负债表、利润表、现金流量表等财务报表。

“8号文”出台之前，理财产品核算主要集中在判断是否需要纳入银行资产负债表核算、对于纳入银行资产负债表核算的理财产品如何进行初始确认和后续计量等，但是对于表外理财产品的核算并未建立一套完备的会计核算体系。“8号文”要求单独核算每个理财产品，包括表外核算的理财产品，确保每个理财产品都有资产负债表、利润表、现金流量表等财务报表，因此商业银行需要对表外理财产品的核算建立相应的核算规则、报表映射关系。

提高理财业务风险管控水平

在“8号文”出台之前，商业银行一般也会参照贷款管理流程，对非标准化债权资产投资进行投前尽职调查、风险审查和投后风险管理，但是执行力度和精细化管理强度较弱。但是，“8号文”明确要求商业银行比照自营贷款管理流程，对非标准化债权资产投资实施全流程管理，包括投前尽职调查、风险审查和投后风险管理，因此为了严格落实“8号文”的规定，商业银行需要强化理财业务风险管控水平。

同时，“8号文”要求商业银行合理控制理财资金投资非标准化债权资产的总额，确保在任何时点均满足要求，否则应立即停止相关业务，直至达到规定要求。为此，商业银行需要考虑如何实现非标准化债权资产的时点动态监控。

完善的理财业务信息系统需要实现数据共享，数据直连，自动化核算、生成报告、监测额度，自动对账等。

建立理财业务配套信息系统

为了实现“8号文”提出的核算、风险管理、额度控制等要求，需要建立配套的理财业务信息系统。理财业务信息系统主要包括销售系统、业务管理系统、核算系统、托管系统。完善的理财业务信息系统需要实现数据共享，数据直连，自动化核算、生成报告、监测额度，自动对账等。

长期来看，“8号文”势必倒逼银行进行理财业务转型，促使新一轮的产品创新。

实现理财业务转型

“8号文”出台，意味着银监会在加强监管银信合作理财产品的基础上，将范围拓宽至“非标准化债权”，进一步限制了理财资金运用方式。短期来看，商业银行将会加大对标准化债权资产的投资力度，如债券，以调整产品资产结构，以符合“8号文”的量化要求。长期来看，“8号文”势必倒逼银行进行理财业务转型，促使新一轮的产品创新，以合理规避“8号文”关于“非标准化债权”的限制，进而降低银行中间业务收入加速下滑的风险。

工行于2013年10月14日首家发行“银行理财管理计划”。自10月22日起，在资产配置端，专供银行理财管理计划投资的“理财直接融资工具”，也在中央国债登记结算有限责任公司（简称“中债登”）的理财直接融资工具综合业务平台正式报价交易。此次经银监会业务创新监管协作部批准，首批获理财资产管理业务试点资格的银行有11家，包括工商银行、建设银行、交通银行、兴业银行、中信银行、平安银行、光大银行、民生银行、浦发银行、招商银行及渤海银行。有消息称中国银行、农业银行及北京银行很快也会加入。这些银行将同时开展债权直接融资工具、银行资产管理计划两项试点工作。



试点背景

银监会“8号文”加强银行理财业务投资运作规范要求，设定非标准化债权资产总额控制的量化要求

2013年3月25日，银监会下发《中国银监会关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》。规定对银行理财资金的投向、理财产品内部管理等提出明确要求，包括要求商业银行应实现每个理财产品与所投资资产(标的物)的对应，做到每个产品单独管理、建账和核算；要求商业银行应当合理控制理财资金投资非标准化债权资产的总额，理财资金投资非标准化债权资产的余额在任何时点均以理财产品余额的35%与商业银行上一年度审计报告披露总资产的4%之间孰低者为上限。

监管机构明确商业银行理财业务未来发展方向

尚福林在2013年9月16日中国银行业协会第13次会员大会上讲到，要“银行理财业务本质上，是受投资人委托而开展的债权类直接融资业务。可建立专营机制，按照相应标准对资金募集、投放、风险等进行严格管理，主要赚取管理费，严禁利润分成，严禁风险兜底，严禁‘脱实向虚’”，并且要求“要实行归口业务管理、专户资金管理、专门统计核算，确保理财产品资金来源和运用一一对应、期限一一对应。”同时，还提出“按照资金供需双方直接对接原则推动理财业务创新。”

“银行理财管理计划”的界定

“银行理财管理计划”是商业银行作为管理人发起设立，按照与客户约定的方式和投资范围等对客户委托的资金进行投资、运作、管理的特殊目的载体。其财产独立于管理人和托管人的固有资产。

银行资产管理计划仍是理财产品的一种，其特征是开放式、无预期收益率、有净值公布。与普通银行理财产品相比，不同之处在于采取SPV形式运作，投资范围包括债券、货币市场工具、股票、基金、“理财直接融资工具”等标准化的金融投资工具。

“理财直接融资工具”的界定

“理财直接融资工具”（DDFI）是由商业银行发起设立、直接以单一企业的债权类融资为投资方向、在中央结算公司建立的交易市场统一登记托管、公开交易、在指定渠道进行公开信息披露的标准化投资工具。

“银行理财管理计划”是商业银行作为管理人发起设立，按照与客户约定的方式和投资范围等对客户委托的资金进行投资、运作、管理的特殊目的载体。

首批理财直接融资工具2013年10月21日发行，当日完成簿记建档，22日起在“中债登”的理财直接融资工具综合业务平台正式报价交易。总规模为120亿，期限在半年至三年不等，定价基本接近贷款基准利率，即6%左右，票面利率最高不超6.6%。

理财直接融资工具的目的主要是通过创建一种具有一定的流动性、可进行市场估值、信息披露更加透明的金融工具，逐步替换理财产品目前所投资的非标债权资产，以进一步提高理财投资的标准化程度。目前投资者仅限于符合条件的理财管理计划。理财直接融资工具作为标准化债权不受“8号文”非标准债权资产占理财余额不能超过35%比例的上限约束，是银行主导的资产证券化模式的一种有益尝试，实现了非标资产向标准资产的转化。

此前，银行的理财资金通过信托、券商资管、基金子公司等通道进行投资，但实际上资金出自银行，只是经过几个通道后流向了银行的客户，即企业，通道方并不能起到风险分散作用。理财直接融资工具使理财管理计划不需要借助通道，直接对接资金需求企业，可以省下过桥费，降低用款企业的融资成本，提高理财客户收益，实现银行、理财客户、用款企业的多方共赢。

打破“刚性兑付”，理财管理计划是否具有吸引力尚待观察

银行理财产品被大多数投资者当作存款替代品，银行通过发行银行理财产品募集资金间接对外放贷，并且投向集中于贷款受限的房地产、高污染、高能耗及产能过剩行业，结果导致信贷风险难以控制。银行资产管理计划打破“刚性兑付”规则，不保本不承诺预期收益率，对投资者是否具有吸引力尚待观察。就产品形态上看，资产管理计划与净值型基金产品非常相似，更多的优势体现在银行良好的声誉和便利的服务上，是否能够形成理财产品一样的竞争优势，仍需观察。

试点规模有限，能否形成具有指导意义的债权融资收益率曲线尚待观察

此前，银行理财的发行收益率（特指主要投向非标债权的产品）大部分是依据与资金需求方“一对一”议价谈判而来，同时参考发行日前后同类型产品的收益情况，以避免叫价过低导致发行困难。这期间资金需求方和投资者都具有信息不对称的劣势。理财直接融资工具的公开交易为该债权融资提供了可供参考的收益率曲线，有利于降低该类融资的融资成本。同时，为了破除刚性兑付，理财向资管转型，需要保证理财管理计划是透明的、估值公允的，这就要求理财直接融资工具是有一定交易量的、可估值的投资品种。

银行理财产品被大多数投资者当作存款替代品。

为了破除刚性兑付，理财向资管转型，需要保证理财管理计划是透明的、估值公允的。

目前的规定要求，单家银行持有任一理财直接融资工具的份额比例不得超过80%。但第一批发行的理财直接融资工具仅28只，总规模非常小。目前“持续报价，连续估值”操作存在困难，不具备这个条件。由于流动性受限，理财直接融资工具报价包含流动性溢价。

提高了对商业银行理财投资能力的要求

目前理财直接融资工具的投向必须符合国家政策的导向，这就难免是将一些房地产、融资平台、过剩产能的行业划在导向范围之外。所以依托该工具商业银行能够释放部分表外融资需求，但不能全部替代。

资管业务经验丰富的大型股份制银行将依靠理财、资产管理业务迅速扩张而获益，而对其他起步晚、经验少的银行，将成为一种考验。

从目前产品投向来看，与传统的银行理财产品差别不大，因此相对稳健。从现有的情况来看，理财资产管理计划的资金投向除了债券、债券基金、同业存款、货币基金、短融票据等高流动性资产外，在债券类资产部分，只投资理财直接融资工具，且比例范围一般在0—80%之间。理财直接融资工具大部分仍是以银行原有的优质信贷资产为基础的，与资金池运作过程中的一些信贷资产包并无太大的差别，因此收益率想要突破目前的银行理财产品的较高水平，有点困难。

“刚性兑付”打破后，理财管理计划的运营结果将取决于产品净值，这对商业银行理财投资能力要求更高。资管业务经验丰富的大型股份制银行将依靠理财、资产管理业务迅速扩张而获益，而对其他起步晚、经验少的银行，将成为一种考验。



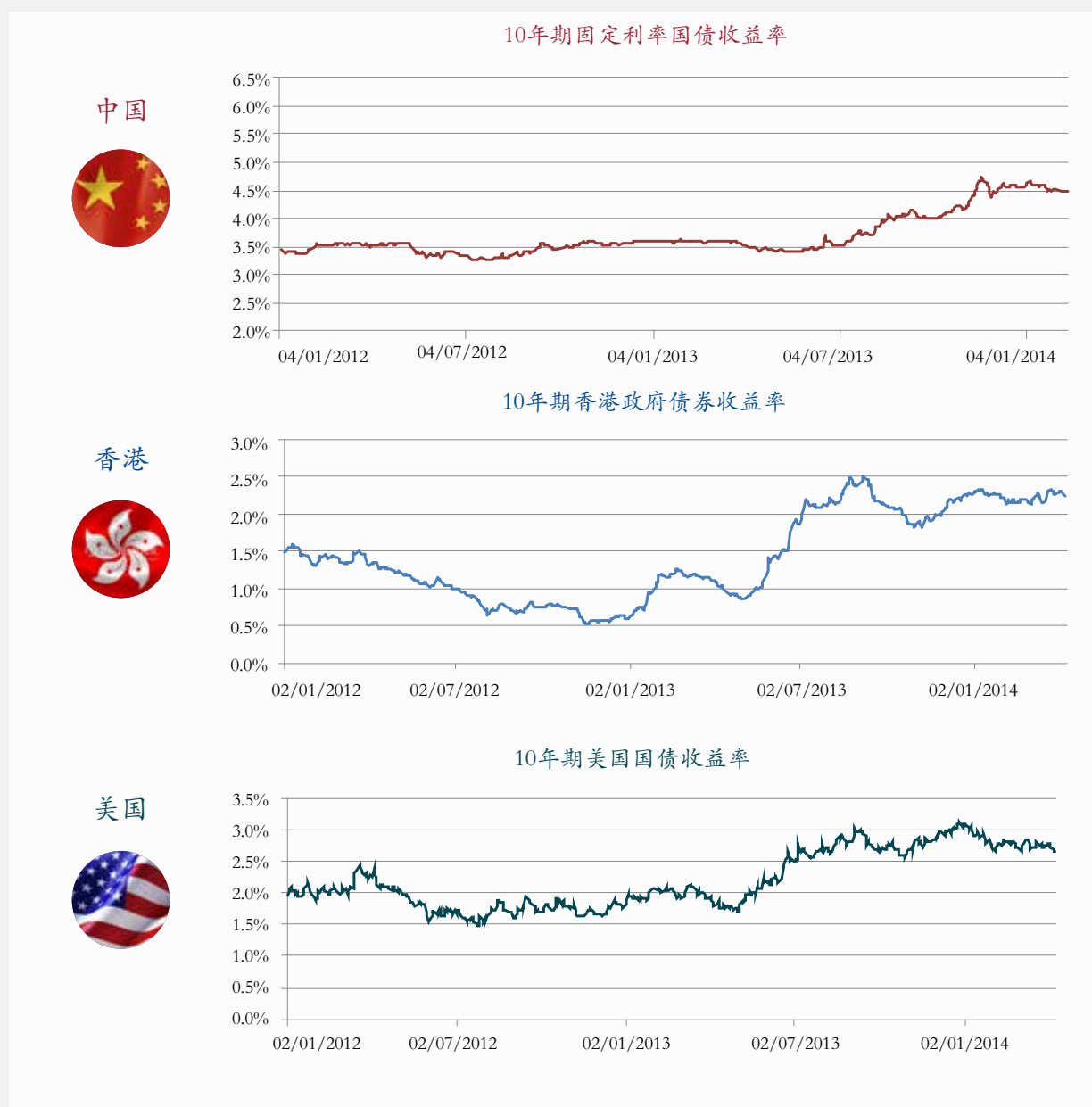
05

长期债券收益率走高 对市场的影响

长期债券收益率整体趋势

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。

图5.1: 长期债券收益率整体趋势 (单位: %)



数据来源: 万得资讯、彭博

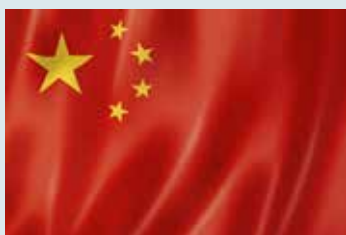
美国

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，由于利率市场化和央行“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。



长期债券收益率仍将处于高位

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。

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。

央行坚持推动利率市场化和“去杠杆”

央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，央行仍坚持稳健货币政策，可见央行对于“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

长期债券收益率的走高，还意味着通胀压力的升级。

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。

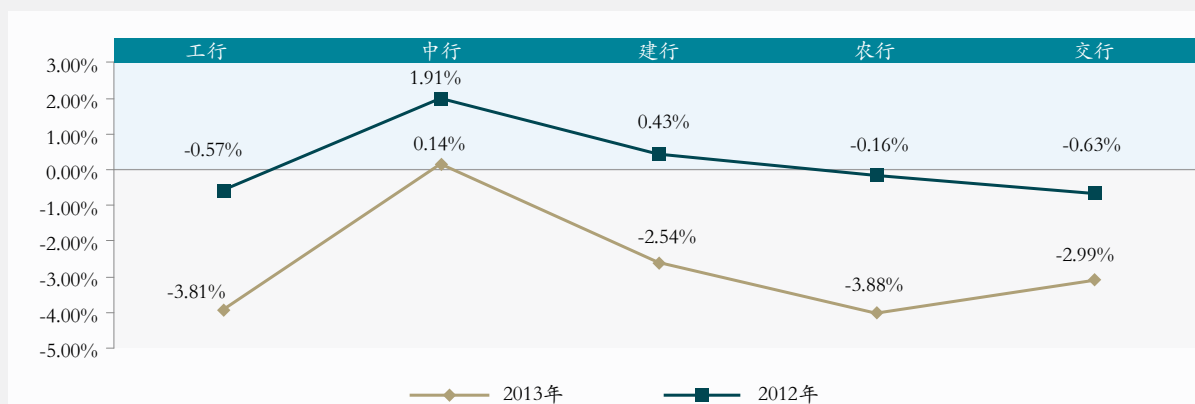
新兴市场债务压力增加

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。

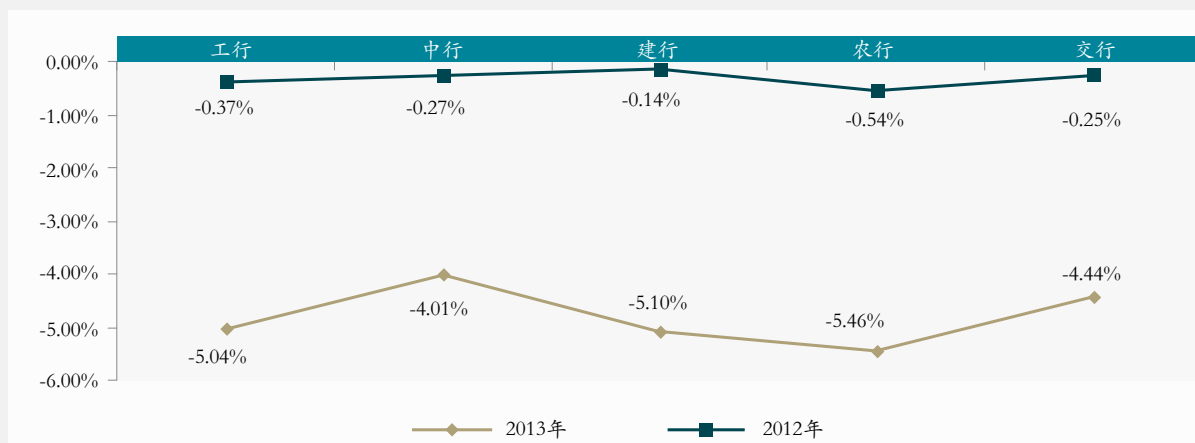


图5.2: 五大行所持金融投资的浮(亏)/盈比率曲线 - 可供出售金融资产浮(亏)/盈比率



数据来源：各银行2012、2013年年报

图5.3: 五大行所持金融投资的浮(亏)/盈比率曲线 - 持有至到期投资浮(亏)/盈比率



数据来源：各银行2012、2013年年报

根据数据可知：

- 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。

06

流动性风险管理

随着第三版巴塞尔协议的《流动性风险计量标准和监测的国际框架》与银监会有关《商业银行流动性风险管理办法》的实施，如何进一步加强流动性风险管理成为银行思考的问题。考虑到利率市场化、同业竞争日趋激烈、以及宏观经济环境存在的变数，又加之2013年部分银行遭遇的流动性紧张，重检与调整银行的资金策略与结构，并采取更为整合的业务、风险与资金策略是银行年内计划的一大内容。

2013年6月，银行间市场隔夜拆借利率飙升至13.44%（见下图），危机导致融资成本提高，优质流动性资产的变现能力受到影响，促使银行正视流动性风险。作为巴塞尔III广泛而持续的监管变革的一部分，银监会在2013年10月发布的《商业银行流动性风险管理办法》第二次征求意见稿，进一步推进银行建立与其业务复杂度相符的流动性风险管理体系的工作。

图6.1: 银行间市场隔夜拆借利率曲线（单位：%）



流动性风险是能在短期内令银行致命的风险，全球以往的金融危机与个别银行危机都显示流动性是比资本充足率更易被触动、更易致命的警示讯号。因此，其重要性不应低于对资本充足率的管理。

监管进程

2009年10月，银监会发布《商业银行流动性风险管理指引》，对流动性风险进行了定义，给银行流动性风险管理水平，包括银行流动性风险管理的识别、计量、监测和控制等各个环节均提供了指导，同时也进一步明确并建立了流动性风险监管体系。

2011年10月，银监会发布《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（第一次征求意见稿），对流动性风险定义、流动性风险管理体系进行了修订，增加定量监管指标，强调构建多维度、多情景的流动性风险监管指标和监测体系，引入流动性覆盖率和净稳定融资比例。

2013年10月，基于巴塞尔银行监管委员会征求意见稿，银监会也对《商业银行流动性风险管理办法（试行）》发布第二次征求意见稿，对流动性覆盖率的定义、计算方法进行了修订：1) 扩大了优质流动性资产的范围，新增加2B级资产，以包括信用评级为BBB-至A+的公司债券；2) 降低了一些负债的现金流出折算率，更大程度能真实的反应在流动性紧缩时负债的现金流情况；3) 从一步达标改为逐步推进最低流动性覆盖率的实施，2015年流动性覆盖率最低要求为60%，之后每年最低要求上升10个百分点，直到2019年及其后流动性覆盖率最低要求为100%。

在不断变化的市场环境以及持续加速的金融变革环境中，银行受到来自多方外部与内部的压力，尤其受到银行间市场的流动性紧缩的影响。

在不断变化的市场环境以及持续加速的金融变革环境中，银行受到来自多方外部与内部的压力，尤其受到银行间市场的流动性紧缩的影响，银行需要更主动的去建立全面流动性风险管理体系，而非仅出于对监管要求被动合规。从被动满足监管合规到主动提升业务管理需求，银行需加强建立以现金流预测为基础的流动性风险管理体系框架，整合银行经营模式、流动性风险偏好、业务资金策略与流动性策略，并共同支持银行的稳健经营。不论银行规模是大或小，流动性风险管理都将成为银行接下来面对的一大挑战。

不论银行规模是大或小，流动性风险管理都将成为银行接下来面对的一大挑战。

银行的应对措施与计划

银行的流动性策略应作为更为整合的风险、业务、资金策略的一部分，在风险策略的指导下支持银行的稳健经营。风险策略应考虑压力情景下在银行既定的最低生存期间，可承受的净现金缺口；业务策略要考虑对流动性的占用与需求，能按照风险策略的需要进行调整，且可帮助银行资金策略；资金策略应在风险策略的规范下支持业务策略的需要，寻找兼具稳定性与适当成本的资金来源。

流动性风险治理与政策应进一步加强有关流动性的风险偏好指标，银行的流动性风险偏好应明确银行在正常和压力情景下愿意并能够承受的流动性风险水平。治理与政策应能反映基于现金流管理的流动性风险管理框架的明确职责分工，并包括考虑现金流预测的风险限额、监测指标、以及一套完整的预警报告体系，应急融资方案等有效应急方案。

流动性风险识别、计量与监测，以及压力测试将进一步加强基于现金流分类、假设与预测的流动性风险管理框架。

银行能够识别资金供给各主要项目的主要行为模式，并能够据此进行现金流分类是流动性风险管理计量框架的基础。在现金流分类的基础上，银行需对各现金流类别进行假设和预测，最终形成现金流预测表。

银行应构建多维度、多层次的压力情景，将其运用于各实质性风险的压力测试，并相应制定合理且可行的应急融资方案。其结果作为银行适时检查自身策略与调整整合风险、业务与资金策略的重要资料。

完备的管理信息系统体系是流动性风险管理体系的基石。上述重要的信息必须能形成流动性风险管理报告才能真正为银行管理层所用。

通过对历年金融危机的分析，我们可以发现虽然银行面临的最重要的风险可能是信用风险，但流动性风险却成为了银行面对危机时最难以控制的风险。

通过对历年金融危机的分析，我们可以发现虽然银行面临的最重要的风险可能是信用风险，但流动性风险却成为了银行面对危机时最难以控制的风险。近年来，随着资金稀缺性和融资成本的逐步上升，银行对有限的优质流动资产的争夺也一定程度上压榨了市场流动性。在这样的环境下，提高流动性风险管理的能力和效率将能够直接提升银行竞争力。2013年6月的“钱荒”对国内银行业开展了一次压力测试，暴露出了部分商业银行经营模式的弱点，这些银行将面临更加迫切的危机。下文探讨了银行如何从微观上优化自身流动性风险管理。

流动性挑战对银行信贷组合管理的影响

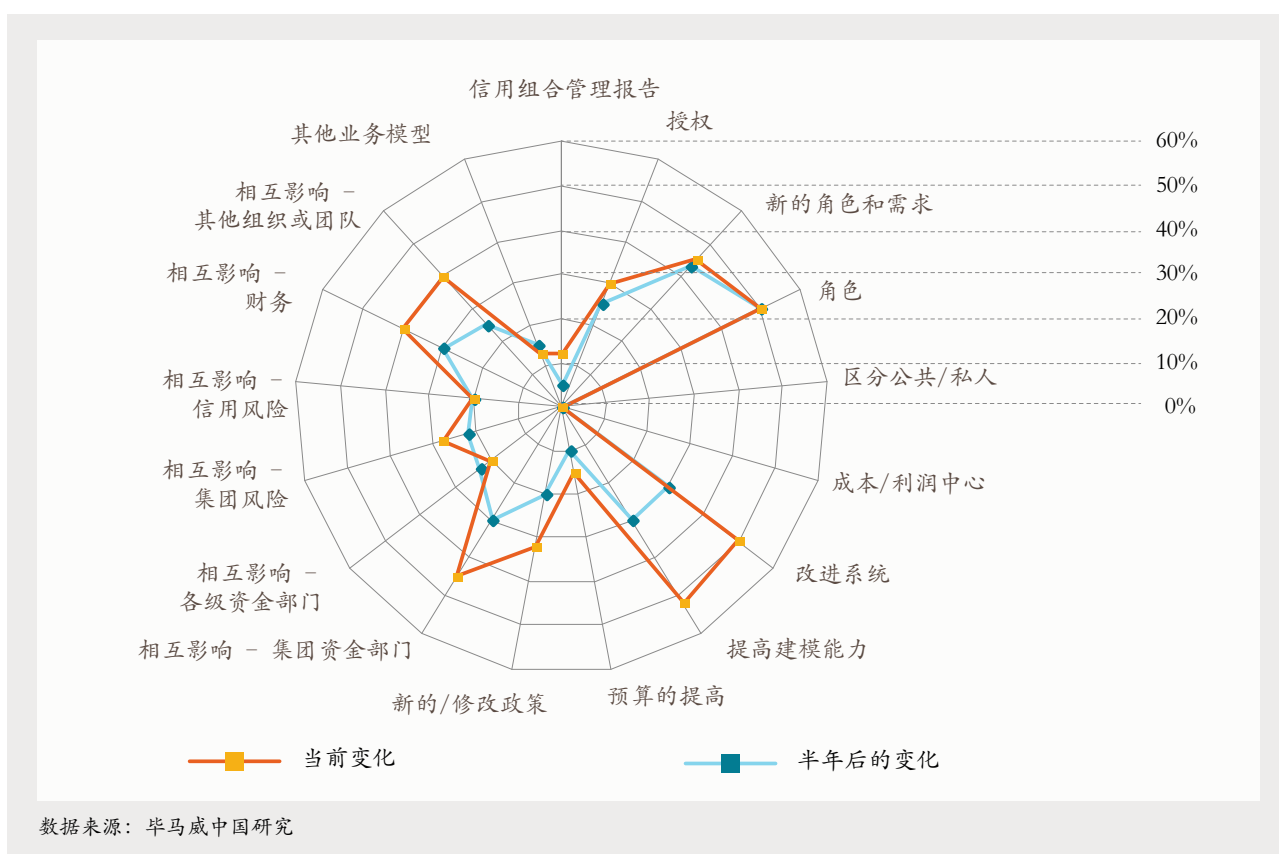
随着融资成本的上升和监管合规要求的提升，银行通过优化信用组合管理的不同因素，可以提高其流动性风险管理。

传统信贷组合管理主要关注信用风险的度量、建模和定价。随着融资成本的上升和监管合规要求的提升，银行通过优化信用组合管理的不同因素，可以提高其流动性风险管理，相应提升程度可参考右图，其中0%至60%分别代表管理能力提升传导程度。

为迎接流动性风险的挑战，银行信贷组合管理需要做出一些调整：

- 信贷组合管理角色和职责的扩大：信贷组合管理职能部门掌握着资产组合、产品、债务人等详细信息，且承担着制定授信策略，产品定价等职责，信贷组合管理职能部门将更多的参与资金流动性风险管理；银行为应对流动性挑战，势必要调整其现行组织结构与职责分工，将流动性风险的管理需求从传统的资产负债管理部门分散至更为前端的业务部门，实现流动性风险的积极管理；
- 对信贷组合管理定价能力提出更高要求：在信用风险组合管理的基础上，考虑流动性风险溢价（liquidity spread）的冲击，将流动性成本纳入交易定价和盈利能力评估之中；但流动性风险建模的复杂度及模型对系统、基础数据的要求也是银行面临的主要障碍之一；
- 协同其他部门解决银行面临的广泛的成本问题：发挥信贷组合管理的整合能力，协调业务部门、资金部门、资产负债管理部门等利益相关方的工作，通过转移定价将信用风险和流动性风险整合到授信与风险分布策中；
- 成为信贷业务条线市场、成本和流动性信息中枢：新监管规则额外增加诸多数据与报告要求，银行管理层也需要大量数据完成报告分析，对信贷业务系统提出了更高的要求。

图6.2: 信用组合管理



金融危机的所带来的启示

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。

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CEBS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不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，虽然这可视作银行交给央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

流动性风险管理开始成为银行高管层的主要议题。

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。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。



银行需要敏感、可行的流动性应急融资计划。

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。

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。所以提高稳定资金占比、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。

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。

资金策略规划

与业务风险策略相比，资金策略比较难开展具有前瞻性的主动规划，例如，银行很少能主动、详细地规划其目标资金策略结构。其中，目标资金策略结构具体可体现为各类资金的占比：

- 有抵押与无抵押资金的占比；对于无抵押资金，再进一步制定。
- 稳定资金与非稳定资金的占比，及其下的细项占比）。这主要是由于要令银行能够评估并制定上述目标资金策略结构与各类资金占比，银行必须首先建立一个较为完善的流动性风险管理框架。但是，目前能达到这一目标的银行为数很少。

流动性风险管理十分有赖于其它风险管理部门与相关业务部门的密切配合。

流动性风险是典型的第二轮影响的风险（在信用、市场、操作与声誉风险都充分安全的情况下，不会无端地出现流动性危机；在信贷业务按所规划的正常规模、产品分布与速度拓展时，银行的资金策略也往往能配合业务战略的需要），因此，流动性风险管理十分有赖于其它风险管理部门与相关业务部门的密切配合。

要做到具有前瞻性的资金策略规划，需要银行完成以下五个方面的工作：

- 银行应当对其主要的资产与负债项的现金流进行详细分类，以建立行为模式不同的现金流类别的区分，保证这些不同类别的现金流不被错误的纳入同一类别。这是进行现金流行为模式评估的一个重要前提，否则无法得到准确、稳定的行为模式。
- 银行应当在详细的现金流分类的基础上，对现金流行为模式进行评估。具体来说，银行应当对以下现金流行为指标的评估：
 - 活期存款的流失率；
 - 定期存款的提早支取率、到期不续存率以及到期续存率；
 - 表内信贷资产的提前还款率、到期续期或申请再融资率、对于可循环使用授信的平均使用率、最高与最低使用率；
 - 表外信贷资产的可能使用率；
 - 衍生交易对现金流的影响；以及
 - 投资组合下各类资产在不同市场情况下的折扣率。

只有对各类主要现金流有足够深入的了解，银行才能有效地识别出稳定资金与非稳定资金，并进一步将资产负债表转化成现金流量表。

只有对各类主要现金流有足够深入的了解，银行才能有效地识别出稳定资金与非稳定资金，并进一步将资产负债表转化成现金流量表。

- 银行的年度预算与业务规划不仅要考虑其资本是否能够支持，更要考虑其资金策略与现金流是否能够支持。这种评估应细化到主要产品层面，例如贸易融资产品、理财产品等各种产品对流动性的要求与影响。这就要求银行将流动性纳入年度预算与业务规划流程中，并作为重要的考虑因素加以考量。
- 银行还应当考虑和评估在各种压力情景下，上述三方面的情况会发生什么样的变化，银行需要多少高质量流动资产来支持其短期内的持续经营，以及在更长的期间内有什么应急融资方案可维持其经营？
- 综合考虑了上述四方面的因素后，银行还应当准备、分析其在正常与各种压力情景下的现金流量预测表。

在上述五方面内容进行进一步完善之后，银行即拥有足够的资料来评估与考虑其资金策略与目标资金结构。

在上述五方面内容进行进一步完善之后，银行即拥有足够的资料来评估与考虑其资金策略与目标资金结构。



07

银行不良贷款

2013年不良贷款现增长

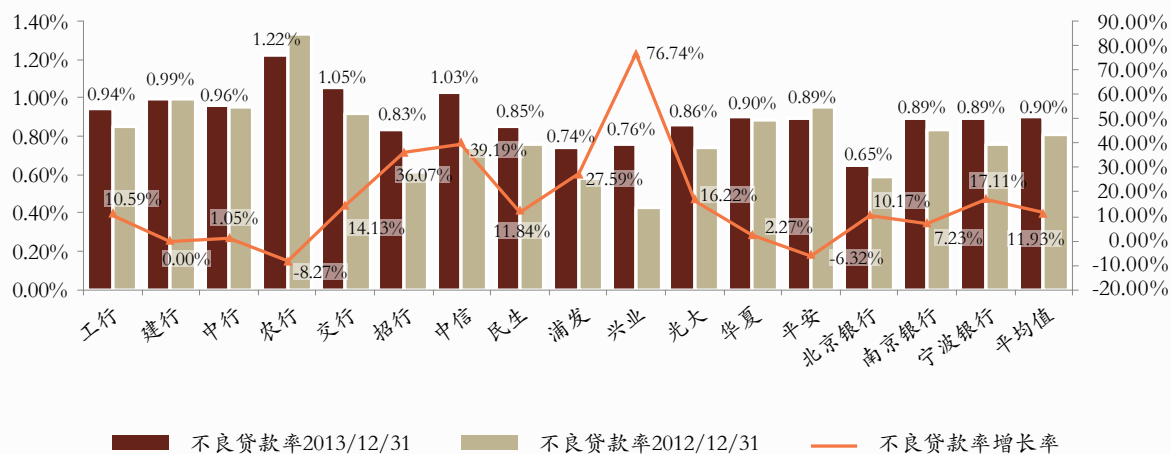
2013年中国银行业的不良贷款有所增长，银行年报披露的银行资产质量下滑也让投资者有些担心。未来房地产贷款、政府融资平台和小微企业等特定领域贷款的走势仍是决定商业银行资产质量的关键因素。另据2013年年报显示，工行的不良贷款余额为人民币936.89亿元，比上年末增加人民币191.14亿元，不良贷款率为0.94%，比上年末增加0.09个百分点；农行的不良贷款余额为人民币877.81亿元，比上年末增加19.33亿元；不良贷款率为1.22%，比上年末下降0.11个百分点；建行不良贷款余额为人民币852.64亿元，比上年末增加人民币106.46亿元，不良贷款率为0.99%，与上年末持平。加上中行和交行的情况看，五家大型银行中，仅有农行的不良率是下降的。

截至2013年12月31日，16家国内上市银行的平均不良贷款率是0.90%（2012年12月31日：0.81%）。

2013年年末，上市银行不良贷款额和不良贷款率较2013年初和有所增长，显示整体银行业的资产质量有所下滑。截至2013年12月31日，16家国内上市银行的平均不良贷款率是0.90%（2012年12月31日：0.81%）。除农行和平安银行外，其他银行的不不良贷款率均上升；而各家上市银行不良贷款额较年初则全部增加。

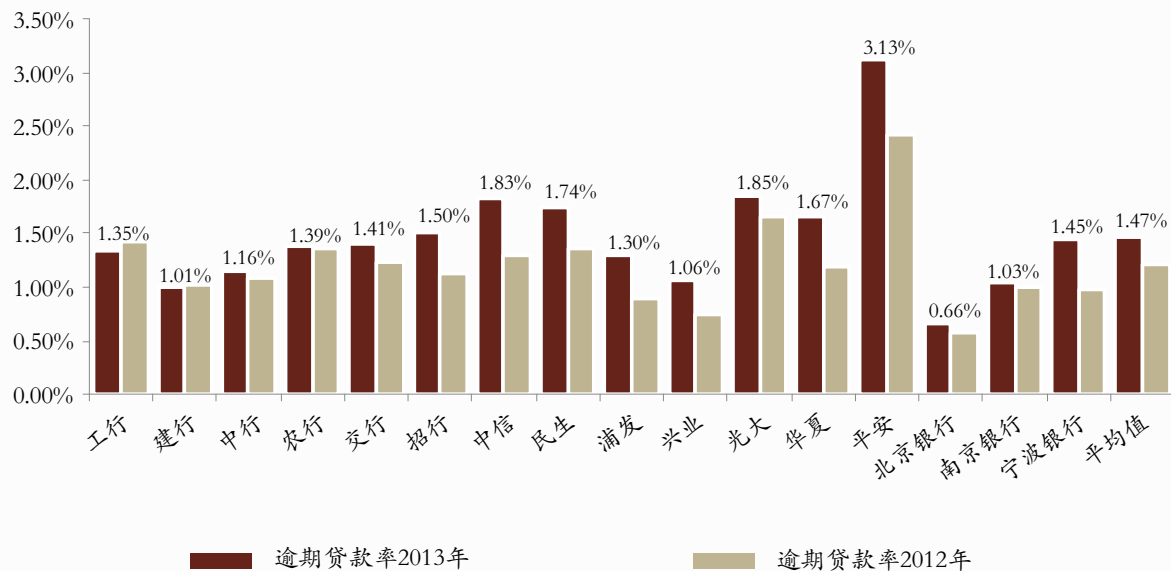
此外，银行核销和不良贷款的处置力度大幅增加，使得实际资产质量压力比账面反映出来的更大。16家上市银行2013年上半年总共核销不良贷款达人民币827亿元，较2012年全年的338亿元，有较大增涨。除贷款核销外，银行都在积极探索不同的不良贷款处置方式，例如：不良贷款打包出售给资产管理公司、证券化、债权转让、债务减免等，以缓解不良贷款的增长压力。

图7.1: 银行不良贷款率及增幅



数据来源：各银行2012、2013年年报

图7.2: 银行逾期贷款率



数据来源：各银行2012、2013年年报

2013年资产质量继续承压

预计在未来一段时期国内银行的资产质量将继续承压。

2013年上半年末，上市银行的逾期贷款指标显示贷款质量继续处于压力之下。截至2013年12月31日，16家上市银行的逾期贷款总额较年初上升24.98%；逾期贷款率为1.34%，较年初的1.21%上升13个基点。除了工行和建行，各家上市银行的逾期贷款率均有所增长。

预计在未来一段时期国内银行的资产质量将继续承压，信用风险可能会进一步暴露，关键的影响因素包括经济总体放缓和经济结构调整带来的产能过剩压力（当前以钢贸、光伏行业尤为突出）、民间信贷和违规发放贷款带来的区域性风险和操作风险、地方债务不断膨胀带来的地方政府信用压力等。

2012年以来，由于受到国内经济增速放缓、全球经济不景气、货币政策等多方因素的影响，持续了10年的银行业不良贷款不良额和不良率双降的趋势出现反转。从2013年年度的情况看，16家A股上市银行除农行和平安银行在年度不良额上升而不良率略有下降外，其他各银行的不良额和不良率均呈逐季上升的态势，实现“双升”。不良贷款的增长主要体现在特定地区（长三角、珠三角）和特定行业中（制造业、批发零售业），客户类型也以中小企业为主。这些地区、行业的中小企业客户更容易受到宏观经济波动的冲击。面对巨大的不良贷款持续增长的压力，各银行也都积极采取了各种措施以降低不良贷款。



化解不良资产主要途径

内部管理机制的创新

- 建立大额不良资产的全程责任机制，逐户制定化解预案；
- 建立对特别关注贷款风险化解工作提前介入的工作机制；
- 强化实贷实付管理，加强和完善押品评估中心的建设和运作；
- 加强风险前移管理，对于发生的风险事项，提前由专业团队介入，对风险贷款逐一梳理；
- 加强群发性个贷清收处置和逾期个贷集中催收，细化规范监察名单管理，推动潜在风险化解；
- 强化不良资产责任追究，对授信不合规、不尽职行为进行处罚。

外部处置方式的创新

- 加大贷款核销力度，简化核销流程，各银行2013年上半年的核销额已经接近2012年全年水平；
- 通过四大资产管理公司、产权交易平台和金融资产交易所打包出售不良贷款；截至2013年11月，已经有农行、工行、建行、中信银行等多家银行开始采用这种方式处置不良贷款；
- 信托、PE等第三方机构也开始参与到不良贷款的处置中。

但可以预见，随着转让模式和机制的进一步理顺，市场参与者的增加，不良贷款的打包处置的量还会出现较大的增长。

内部管理机制的创新将不良贷款减少的主攻方向放在不良贷款的清收和重组上，而外部处置方式的创新则更多的集中在对于不良贷款的打包转让出售上。可以预见，但通过这些途径处理不良贷款，尚在摸索阶段，目前未大规模展开，且处理的主要偏向小额贷款。由于公开转让要披露很多信息，银行方面还存在一定顾虑。但可以预见，随着转让模式和机制的进一步理顺，市场参与者的增加，不良贷款的打包处置的量还会出现较大的增长。



08



银行业营业税改增值税

要推动和促进专业化生产的发展，财税部门通过营改增致力解决传统营业税存在的重复征税和税负不公问题。

营改增正快速向全行业覆盖迈进，财税部门的目标是将力争于2015年推广至金融服务业。

随着中国经济的快速发展和专业分工的不断细化，营业税对于专业化协作发展的阻碍逐渐显现，因为营业税以纳税人全部营业额为课税对象，随着流转环节的增多，营业税税负也不断增加。要推动和促进专业化生产的发展，财税部门通过营改增致力解决传统营业税存在的重复征税和税负不公问题。

2012年1月1日，营改增试点于上海在交通运输业和部分现代服务业率先启动，在随后短短的两年时间里，试点地区范围逐步扩大，从单一城市扩大至8省市试点。2013年8月1日，营改增试点进一步推广至全国范围内。目前，营改增结构性减税效果显著。根据国家税务总局发布的数据，仅2013年，我国营业税改征增值税试点就共计减税1402亿元，其中试点纳税人减税600亿元，原增值税纳税人因增加抵扣减税802亿元。营改增正快速向全行业覆盖迈进，财税部门的目标是将力争于2015年推广至金融服务业。由于包含银行业在内的金融服务业涉及面广，业务类型复杂，其将是营改增政策和征管领域的重点和难点行业。鉴于营改增试点扩围时间紧迫，财税部门通常留给企业准备的时间较短（平均准备时间为1个月左右），而企业需要在短时间内研究理解增值税政策，完善税务管理、改造业务、核算和税务管理等系统，全面应对挑战。我们将在下文探讨营改增给银行业带来的可能影响和应对措施。

“营改增”对于银行业的影响

银行业主要提供的业务包括金融中介服务业务，直接性收费业务，间接盈利金融业务，以及一般商品买卖业务等。目前营业税征收的计税依据为一般贷款业务的贷款利息收入、手续费佣金类的收入等应税收入，税率为5%。对银行业征收增值税的政策文件尚未出台，但根据国际经验和增值税原理，目前业界对营改增的政策考虑建议和预计影响分析如下：

对于税务处理的影响

A. 银行业增值税计税方法

根据财税[2011]110号文，金融保险业可能适用“简易征收”的计税方法，此方法类似于营业税纳税方法，对收入征税，但不能抵扣成本和费用相关的进项。因此，业内认为该方法对银行系统影响最小，简便易行。但是采取“简易征收”方法不符合增值税的原理，也违背增值税中性原则，并影响无法实现解决银行营业税体系下产生的重复课税以及其他低效率问题的目标。在所有行业均征收增值税的情况下，对银行业采取“简易征收”操作起来相对容易，但是可能影响银行的利润率和产品创新，不利于行业长远发展。此外，“简易征收”方法会影响增值税链条的完整性，银行本身承担了上游传递来的增值税成本，下游企业也难以就支付的利息得到进项税抵扣。

因此，银行业可能采取一般征收方法。在实施“一般征收”大的原则下，目前业界亦有建议引入“一般简易征收”方法，根据最终确定的适用税率不同，可抵扣项目也不同；对一些特定的业务实行不同的方法，如免税、“简易征收”征税方法或差额征税等。

B. 银行业增值税适用税率

营改增主要目标之一是保证财政收入的稳定，来自金融业的税收收入与营业税制下基本持平。根据部份银行财务数据测算的结果，如果在适用6%税率下，银行的税负将是基本持平略有增加，能够实现平稳的过渡。如果采用11%的税率将导致银行业流转税负的大幅上升，从平衡税负的角度则需允许存款利息支出等无法取得专用发票的成本支出计算抵扣进项税，即考虑视同进项扣除的问题，这一处理对目前增值税法规而言是比较大的突破。此外，采用11%的税率对于中小企业及个人贷款者影响较大，因为他们实际为增值税承担者，无法就贷款相关增值税进行抵扣，与目前国家宏观经济支持中小企业发展的政策不符。再者，我国财政收入来源主要有两方面，即企业缴纳的税款和各个国有企业上缴的利润。如果采用11%的增值税税率，虽然会增加增值税收入，但对银行利润产生巨大影响。若银行利润降低，势必会造成企业所得税税款及上缴利润的减少，亦不利于财政收入来源的保证。

在实施“一般征收”大的原则下，目前业界亦有建议引入“一般简易征收”方法。

如果采用11%的增值税税率，虽然会增加增值税收入，但对银行利润产生巨大影响。

对于税务管理的影响

A. 纳税义务发生时间

利息收入的纳税义务发生时间的确定对于银行业营改增起关键性作用。“营改增”后如果按照现行增值税的规定，基本上应按合同约定支付日、服务完成日、或开票日作为应税收入确认时点。如按上述规定对于计入表外的逾期利息收入也继续按合同约定支付日缴纳增值税，即导致银行对无法预期是否收回的不良贷款也承担增值税负，对于银行业而言并不可行。

现行的会计制度有冲减银行利息收入的机制，企业所得税法也允许在会计上冲减的前提下，逾期90天利息收入可抵扣当期应纳税所得额。即现时的会计和企业所得税都对利息收入设立了收入冲减制度。此外，银行利息收入在会计上按日计提，每天都有大量的收入冲减。如银行也需要按目前增值税规定应开具“红字发票”来实现冲减收入，需事先向税务机关申请并取得批准，流程复杂，将对银行的发票管理和合规造成重大冲击，频繁及大量的红字发票审批也对税局征管产生额外负担。

基于上述分析，业界建议财税部门可考虑银行业按照收付实现制确认利息收入纳税义务发生时间。

业界建议财税部门可考虑银行业按照收付实现制确认利息收入纳税义务发生时间。



B. 汇总纳税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第四十二条第一款规定，“经国务院财政、税务主管部门或者其授权的财政、税务机关批准，可以由总机构汇总向总机构所在地的主管税务机关申报纳税。”

由于银行总部进行集中采购，大部分的进项税都计入总部。

由于银行总部进行集中采购，大部分的进项税都计入总部。增值税下总部和分行分别作为一般纳税人进行登记和管理，由于总部相对应的收入和销项税较少，从而导致总部进项税过多，造成长期留抵，增加银行现金流的负担，实际税负增加，也无法真实反映企业的税负分配。同时，分行各自管理增值税的纳税和申报也对银行的管理造成不便，从预算到申报管理、系统配套都会造成困难。

目前多个营改增行业如航空业和电信业已实现总分机构汇总纳税，银行业可以比照这些行业申请采取汇总纳税这一政策，将所有营业网点的增值税申报合并到所属分行。分行在所在地按照规定的预征率按期预缴增值税，总行在所在地汇总申报缴纳增值税并抵减分行预缴的增值税，纳税申报周期维持现在的一个季度。每年第一个纳税申报期结束后，对上一年度总分机构汇总纳税情况清算。

增值税发票管理

目前，我国增值税发票管理主要依靠金税工程，而金税系统开具增值税专用发票的过程是高度手工导向的，从领购税控机及增值税专用发票到具体开具增值税发票均须人工参与。每个增值税纳税人须持税控IC卡到所属税务机关领购发票。在开具发票时，由人工设置输入发票具体内容信息并打印发票。纳税人对进项发票须通过税务机关指定的专用扫描仪将纸制发票扫描后，将扫描件上传至税务局网站进行网上认证或前往税务机关进行认证。此外，纳税人还要进行抄报税，如果交易被取消或价格之后发生变化，通过开具红字发票就已发生的增值税处理的进行及时更正。

增值税专用发票的管理与营业税相比复杂得多。

因此，增值税专用发票的管理与营业税相比复杂得多。电子发票在中国还没有被广泛地应用。由于银行业交易数据具有高度敏感性，绝对数量和规模非常大，交易对象极其广泛，对开票过程控制的需求、对交易对方正确开具发票所需的数据输入和企业自有信息系统与金税系统之间的对账调整，都是银行业在“营改增”改革中面临的重大挑战。

银行业应对“营改增”的挑战

鉴于具体的行业营改增政策尚未明确，但是营改增推进的时间表非常紧迫，财税部门留给企业准备的时间通常仅为一到两个月，银行业应该如何着手应对“营改增”？

根据其他行业营改增项目实施经验，银行业营改增需要准备的工作可分为“政策敏感性事项”和“政策不敏感性事项”。

根据其他行业营改增项目实施经验，银行业营改增需要准备的工作可分为“政策敏感性事项”和“政策不敏感性事项”，而政策不敏感性事项占营改增准备工作很大一部分，可在具体政策尚未出台时着手准备。例如在政策未明确的阶段，就需要开始思考，为满足营改增后信息系统处理的需求，哪些现有的业务流程需要改造？系统中哪些模块需要涉及收入价税分离的改造？如实行一般计税方法，如何在系统中自动实现不同收入的区分，不同税率的价税分离？增值税进项系统如何改造？



银行业“营改增”步骤

由于政策出台和实施时间通常间隔比较短，银行可能需要考虑几套备选方案，从而确保营改增顺利上线。

对于政策敏感性事项，精准的系统改造通常依赖于税务政策和业务改造的明确，由于政策出台和实施时间通常间隔比较短，银行可能需要考虑几套备选方案，从而确保营改增顺利上线。

根据国际经验和其他行业营改增的经验，银行业目前可以采取营改增步骤如下：

- 识别行业中受增值税改革直接和间接影响的业务。包括逐一对业务流程和收入进行特性描述和定向分析，同时逐一对购买服务产生的费用进行具体分析。
- 审阅增值税改革的过程将如何影响业务模式。目前，有些业务模式可以使营业税税负最小化。当增值税改革实施以后这些业务模式仍然还是最有效的吗？
- 分析由于增值税改革对有关费用，收入和企业利润的影响。企业是否具有法律和商业谈判能力来确保任何形式的涨价可以转嫁给客户？服务的费用和收入将受到何种影响？利润将受到何种影响？跨境收付的开展程度如何，并且将如何实施管理？
- 检查企业正在签订的合同，是否跨越了增值税改革的试点期间。如是，合同中是否有条款考虑新税法实施后的影响？假如银行正在签署合同购买商品和服务，合同是否使供应商承担由于增值税改革而造成税率变动的影响？对已经签署的合同又将如何处理？



- 审查如何改造信息系统和会计系统以符合新税法的规定。这些系统是否能够识别和申报企业因采购而产生的进项税额？银行是否使用那些能够适用多税率增值税的税务代码？自身系统是否能与金税系统连接匹配？
- 审阅发票系统、现金出纳系统以及内部控制的要求。银行是否需要采购设备和获取必要信息以便每个分机构开具专用发票，如果这样，需要落实何种方法来管理专用发票的开具。
- 检查现金流将受到何种影响，尤其作为营业税纳税人将面临税率上升的可能性。银行如何确保收到客户付款金额是增值税含税金额？同时，如何使采购支付的增值税额与申报抵扣进项税额之间的时间最小化？
- 确定企业有多少供应商，包括现有的和潜在的。从小规模纳税人供应商采购的货物和服务，不能抵扣进项税额。在增值税改革以后，会否考虑由于小规模纳税人不能出具专用发票导致企业不能申报进项税，而终止与他们的业务关系，从而采取只向一般纳税人采购的策略？
- 检查相关工作人员如何处理税务问题。那些处理应付账款的职员是否有相应的知识和能力来确保发票的合规性？企业需要规定何种内部操作程序来满足这种需求？

09

Mobile ticket

PNR

AV1308

DEPARTS
10:30 AM



ARRIVES
13:26 PM

more info



<cancel

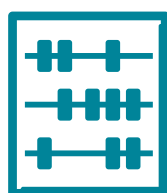
互联网金融

概述

互联网金融的话题比较广泛，我们将会持续探讨该话题，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。

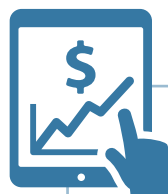
互联网金融的定义

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。



传统型金融

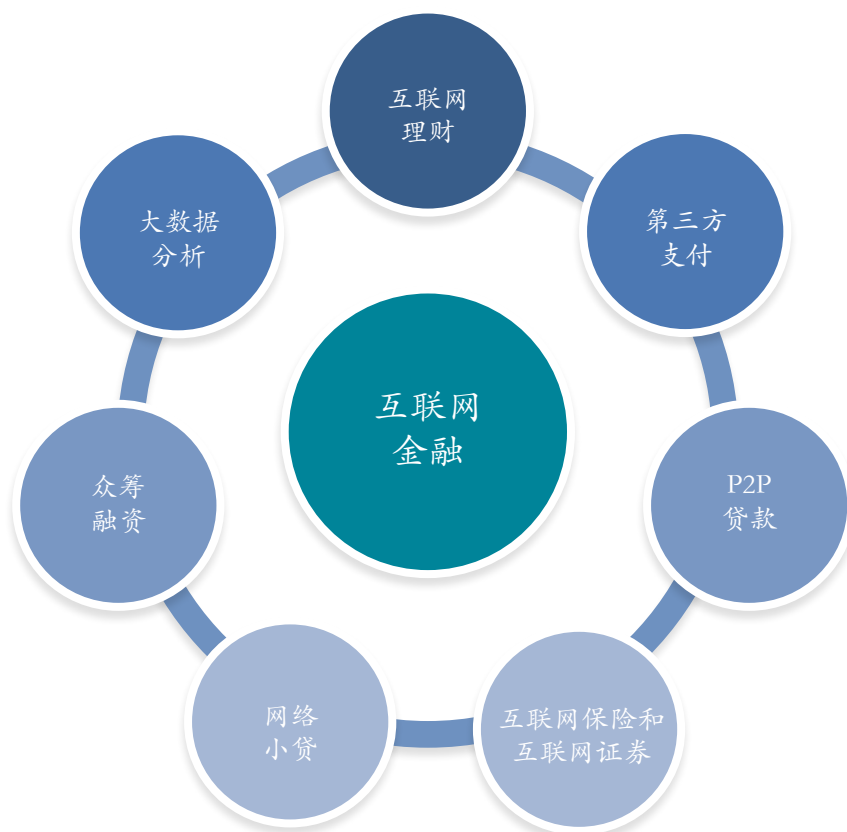
主要依靠商业银行进行资金融通、支付结算等业务



互联网金融

以互联网应用为驱动的数据金融业务

具有去中心化的扁平服务模式 and 最小交互成本



互联网金融的三大支柱：

A. 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。

B. 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。

C. 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。

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。

互联网金融的特点

A. 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。

B. 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。

C. 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。

互联网理财产品

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。

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。

图9.2: 余额宝成立以来规模增速

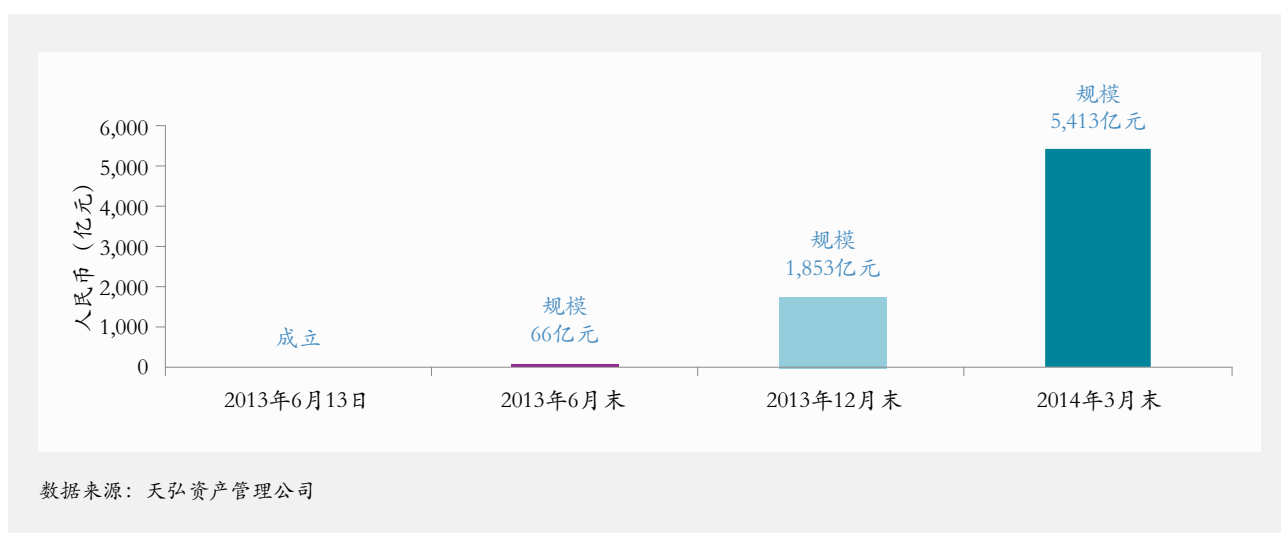


图9.3: 余额宝收益率 (单位: %)

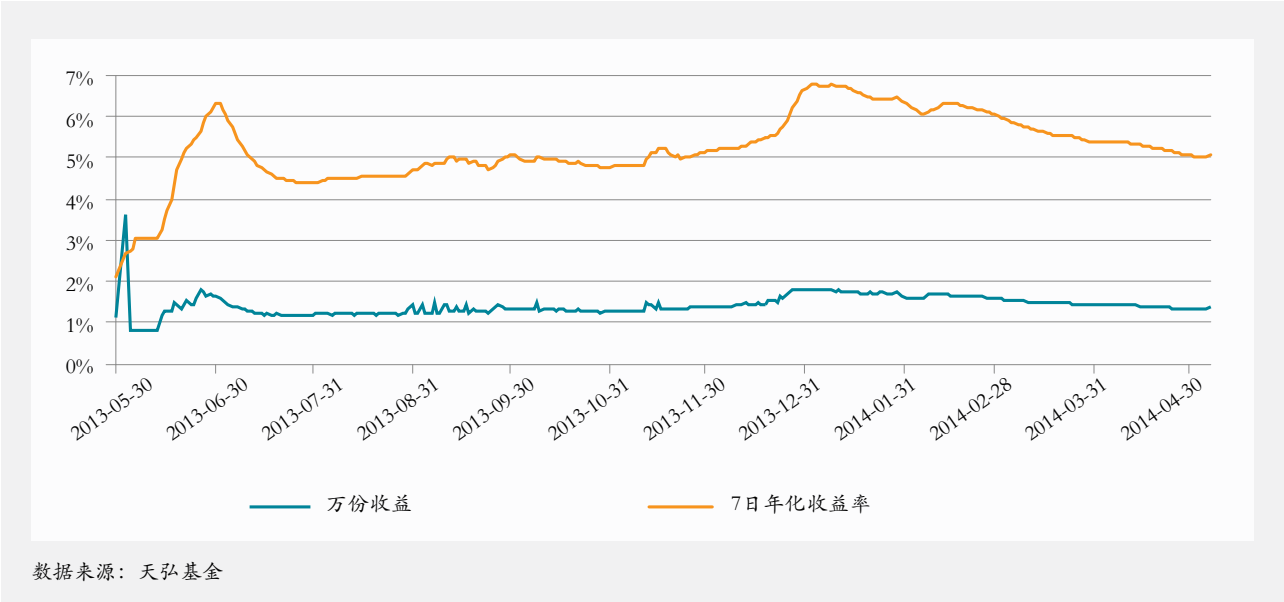
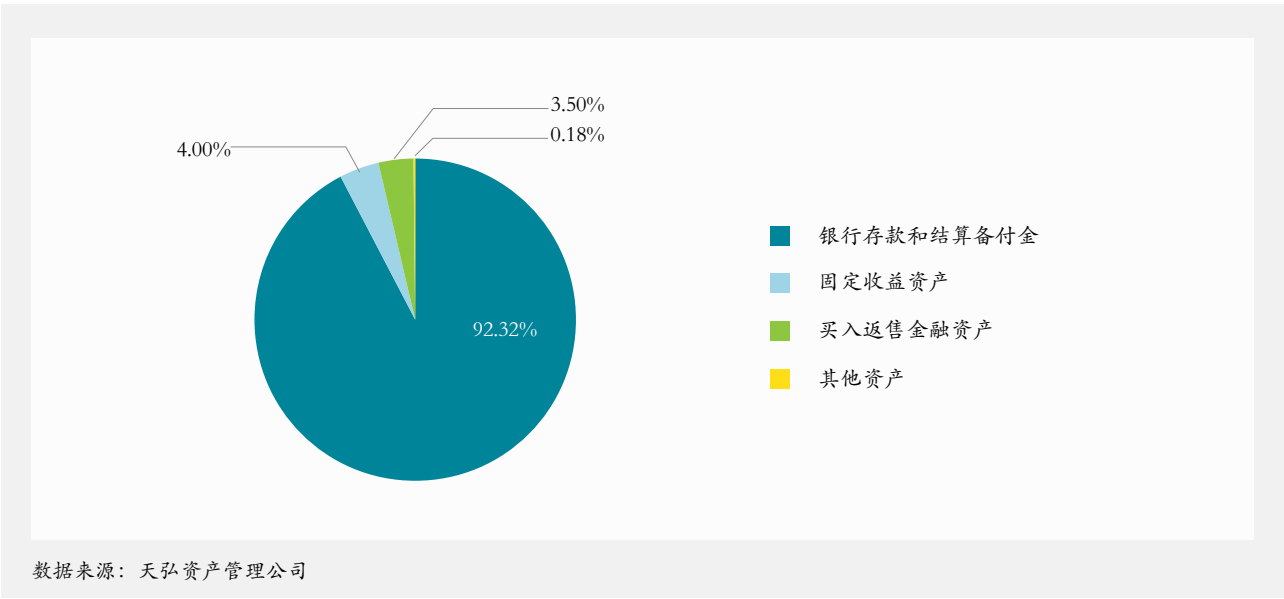


图9.4: 余额宝-天弘增利宝货币基金资产投资组合



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。

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。

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的货币基金收益水平。

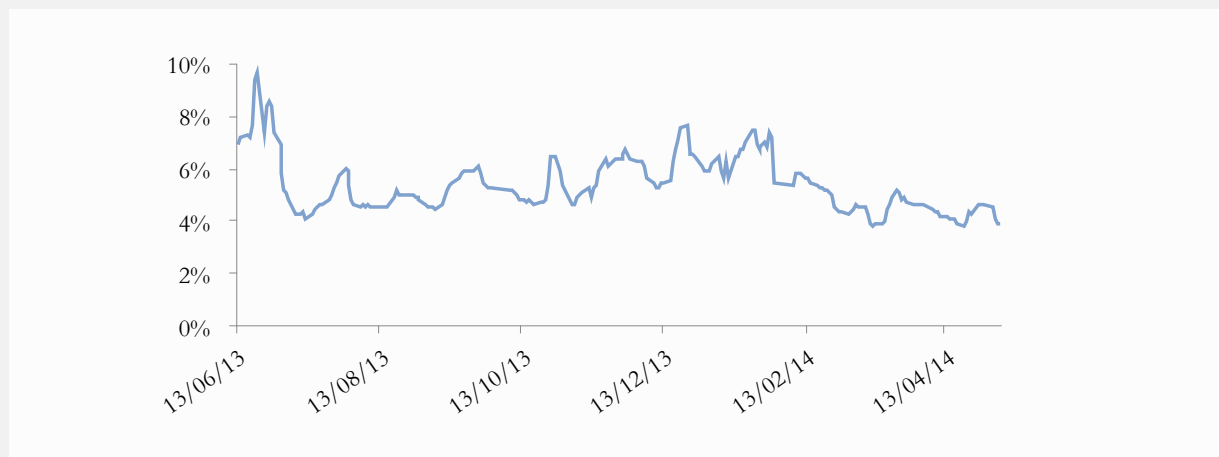
网络理财优势

- 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。

图9.5: SHIBOR 1个月利率趋势 (单位: %)



数据来源: 万得资讯

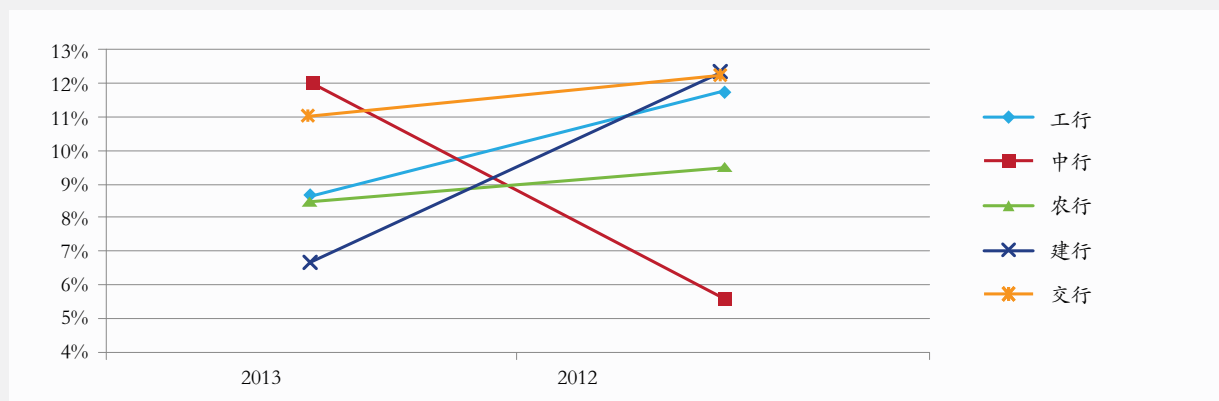
银行还面临其他的存款压力, 目前部分大型国有银行和股份制银行的对公存款开始出现下降。

互联网理财产品对银行业的影响

A. 存款搬家

对商业银行来说, 支付宝与余额宝可视为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。当更多客户习惯使用余额宝后, 他们将慢慢远离银行, 商业银行个人客户的各类业务收入可能随之下降。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。同时银行还面临其他的存款压力, 目前部分大型国有银行和股份制银行的对公存款出现下降。这是由于新出台的相关规定禁止再使用某些方法计算存款, 例如: 同时提供贷款以吸引存款及吸收带有延期付款性质的存款; 将银行理财产品转换为存款; 或者将同业存款转为自有存款等。

图9.6: 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

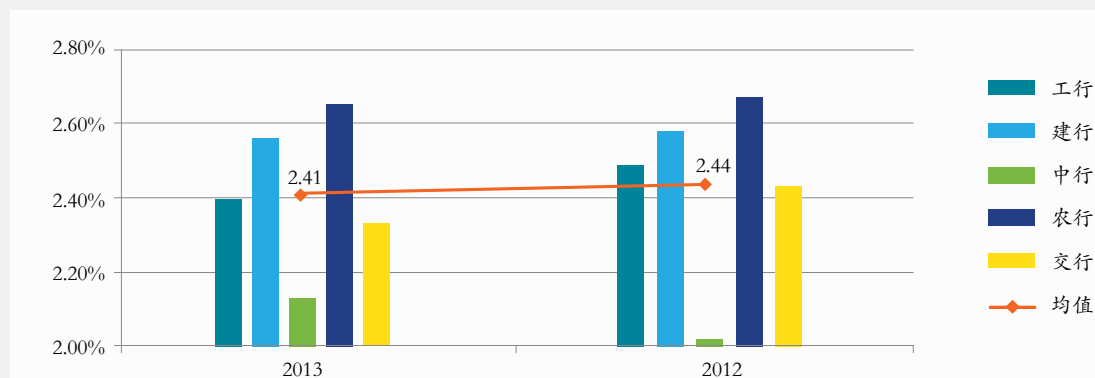


比较激进的观点甚至认为，在未来一到两年内，存款利率至少会上升100个基点。

B. 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。

图9.7: 国有五大行净利息差变动 (单位: %)



数据来源: 上交所网站公布上市公司年报

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。

艾瑞预计,贷款规模未来两年内仍将保持超过100%的增速。

C. 传统银行回应

面对一般性存款流失对自身财务报表造成的压力,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。

D. 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,央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。

P2P贷款

贷款模式

根据艾瑞的统计,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。艾瑞预计,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。³

A. 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。

³ 2014年P2P小额信贷典型模式案例研究报告,艾瑞咨询,2014年1月8日

B. 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。

C. 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；通过高收益加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。

D. 标准化产品，如陆金所。

平安旗下的陆金所因其与线下金融机构相关联而较为正规，风险控制和专业能力较强，采用线上加线下模式，将零散的借款需求整合成标准理财产品，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，实际看重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，陆金所实行全线下信用审核模式，在全国设立了20多个网点审核。

P2P贷款优势

A. 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比地下金融更规范，利率更低的优势逐渐发展壮大。

B. 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。

C. 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。

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。

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。

P2P贷款风险

A. 信用评级未必真实，审核信息可能掺假。

对于借款者来说，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。

B. 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。

C. 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。

P2P贷款对传统银行的影响

P2P贷款对传统银行的影响，业内有不同的看法。

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：

A. 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。

B. 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。

C. 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。

P2P的核心是金融脱媒。

似乎银行入驻网络贷款成为大势所趋。

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

2011年8月25日，银监会曾发布《关于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。

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。

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。

10



企业债违约

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

避险行为将迅速扩散至其他高风险资产。

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。

- 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

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。

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%。



11

结束语

中国的金融改革已经进入全面深化的阶段，而银行业作为实践与推行金融改革的重点领域，势必将产生深刻的变化：

- 首先，利率市场化的继续推进，势必导致银行传统的存贷收益增长乏力，未来银行业的发展需要改变依靠资产规模扩张而盈利的模式，向专业化与差异化经营转变，提供更加多元化的金融产品与服务；
- 其次，互联网金融的崛起对传统银行业务产生了前所未有的冲击，金融脱媒现象日渐凸显，网络与信息技术使互联网金融从诞生起就具备了低成本与高效率的特点，传统银行业在提升自身竞争实力的同时，更应思索如何顺潮流而为，适时加入其中；
- 最后，随着新的商业银行资本管理办法、流动性风险管理办法及规范同业业务、理财业务等专项文件的出台，银行业所面临的行业监管进入了一个新的阶段，未来的监管将更加注重按照业务实质进行规范，完善信息披露与风险预警机制，这些措施都将引导银行业提升经营运转与内部控制的水平。

作为中国银行业发展变革的见证人，毕马威将持续关注这一领域，并随时向各位感兴趣的读者传递最新的行业趋势信息。

我们对近期央行及银监会颁布的相关监管政策进行梳理：

进一步规范信贷资产证券化业务

2013年12月，央行和银监会出台了《关于规范信贷资产证券化发起机构风险自留行为的公告》（“21号文”）。该文件进一步规范信贷资产证券化发起机构风险自留行为，要求信贷资产证券化发起机构需保留一定比例的基础资产信用风险，该比例不得低于5%，并对信贷资产证券化发起机构保留基础资产信用风险的要求作出具体规定。

未来银行业的发展需要改变依靠资产规模扩张而盈利的模式。

传统银行业在提升自身竞争实力的同时，更应思索如何顺潮流而为，适时加入其中。

银行业所面临的行业监管进入了一个新的阶段。

商业银行流动性风险管理

2014年1月，银监会出台了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，并于2014年3月1日起施行。对商业银行流动性风险管理体系作出具体要求，规定了流动性风险监管指标的计算公式及最低监管标准，并提出流动性风险监管方法和手段。要求商业银行的流动性覆盖率应当在2018年底前达到100%。在过渡期内，应当在2014年底、2015年底、2016年底及2017年底前分别达到60%、70%、80%、90%。

关于印发商业银行全球系统重要性评估指标披露指引的通知

为加强市场约束，规范商业银行全球系统重要性评估指标的信息披露，2014年1月6日，银监会发布《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》（银监发〔2014〕1号），对银行提出更高监管要求。要求上一年年末调整后的表内外资产余额为1.6万亿元人民币以上，或上一年度被巴塞尔委员会认定为全球系统重要性银行的商业银行，从2014年起披露共计12项的全球系统重要性评估指标。

商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见

中国银监会、证监会于2014年4月18日联合发布《商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》（银监发〔2014〕12号），规定了商业银行发行优先股的申请条件和发行程序，进一步明确了优先股作为商业银行其他一级资本工具的合格标准，并对优先股股息支付、投资者回售、强制转换为普通股等条款予以明确，使优先股作为其他一级资本工具更具可操作性。

关于规范同业业务的通知

为进一步规范金融机构同业业务经营行为，央行、银监会、证监会、保监会、外汇局于2014年5月16日联合印发了《关于规范金融机构同业业务的通知》（银发[2014]127号）。在鼓励金融创新、维护金融机构自主经营的前提下，就规范同业业务经营行为、加强和改善同业业务内外部管理、推动开展规范的资产负债业务创新等方面提出了十八条规范性意见。逐项界定并规范了同业拆借、同业存款、同业借款、同业代付、买入返售（卖出回购）等同业投融资业务。要求金融机构开展的以投融资为核心的同业业务，应当按照各项交易的业务实质归入上述基本类型，并针对不同类型同业业务实施分类管理。

关于规范商业银行同业业务治理的通知

2014年5月8日，银监会出台了《中国银监会办公厅关于规范商业银行同业业务治理的通知》（银监办发(2014)140号），要求商业银行开展同业业务实行专营部门制，由法人总部建立或指定专营部门负责经营，对同业拆借、买入返售和卖出回购债券、同业存单等可以通过金融交易市场进行电子化交易的同业业务，不得委托其他部门或分支机构办理。要求商业银行于2014年9月底前实现全部同业业务的专营部门制，并将改革方案和实施进展情况报送银监会及其派出机构。同时规定由法人总部对同业业务专营部门进行集中统一授权，对表内外同业业务进行集中统一授信，并对交易对手进行集中统一的名单制管理。

关于完善理财业务组织管理体系有关事项的通知

为进一步规范银行理财业务发展，完善理财业务组织管理体系，银监会于2014年7月11日出台了《中国银监会关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》（银监发[2014]35号）。银行业金融机构应按照单独核算、风险隔离、行为规范、归口管理等要求开展理财业务事业部制改革，设立专门的理财业务经营部门，负责集中统一经营管理全行理财业务。

财务摘要 (1—1)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
1	中国工商银行股份有限公司	18,917,752	17,542,217	1,274,134	1,124,997	3.63	3.22	9,922,374	8,803,692	
2	中国建设银行股份有限公司	15,363,210	13,972,828	1,065,951	941,668	4.26	3.77	8,361,361	7,309,879	
3	中国农业银行股份有限公司	14,562,102	13,244,342	843,108	749,815	2.60	2.31	7,224,713	6,433,399	
4	中国银行股份有限公司	13,874,299	12,680,615	923,916	824,677	3.31	2.95	7,439,742	6,710,040	
5	交通银行股份有限公司	5,960,937	5,273,379	419,561	379,918	5.65	5.12	3,193,063	2,879,628	
6	招商银行股份有限公司	4,016,399	3,408,099	265,465	200,328	10.53	9.29	2,148,330	1,863,325	
7	兴业银行股份有限公司	3,677,435	3,250,975	199,769	169,577	10.49	13.35	1,320,682	1,204,542	
8	上海浦东发展银行股份有限公司	3,680,125	3,145,707	204,375	177,497	10.96	9.52	1,725,745	1,508,806	
9	中信银行股份有限公司	3,641,193	2,959,939	225,601	198,356	4.82	4.24	1,899,921	1,627,576	
10	中国民生银行股份有限公司	3,226,210	3,212,001	197,712	163,077	6.97	5.75	1,539,447	1,351,512	
11	中国光大银行股份有限公司	2,415,086	2,279,295	152,839	114,178	3.30	2.82	1,142,138	997,331	
12	平安银行股份有限公司	1,891,741	1,606,537	112,081	84,799	11.77	10.35	832,127	708,262	
13	华夏银行股份有限公司	1,672,447	1,488,860	85,420	74,694	9.59	8.39	800,726	699,861	
14	北京银行股份有限公司	1,336,764	1,119,969	78,114	71,617	8.88	8.14	568,852	483,445	
15	中国邮政储蓄银行	5,574,451	4,903,103	141,047	114,869	n/a	n/a	1,463,260	1,208,262	
16	广发银行股份有限公司	1,469,849	1,168,150	73,291	63,528	n/a	n/a	703,539	600,261	
17	南京银行股份有限公司	434,057	343,792	26,590	24,618	8.96	8.29	9,580	8,510	
18	国家开发银行股份有限公司	8,187,953	7,520,329	559,206	496,408	1.82	1.62	6,929,968	6,236,723	
19	中国农业发展银行	2,622,682	2,293,079	63,933	49,796	3.20	2.49	2,502,682	2,185,077	
20	中国进出口银行	1,884,867	1,558,933	23,836	20,038	4.77	4.01	1,450,943	1,183,032	
21	上海银行股份有限公司	977,722	816,904	55,955	41,954	13.22	9.91	441,488	390,540	
22	北京农村商业银行股份有限公司	465,990	424,358	21,307	18,853	2.23	1.97	226,050	193,044	
23	江苏银行股份有限公司	763,234	650,238	47,746	34,140	4.60	3.75	410,563	352,215	
24	徽商银行股份有限公司	382,109	324,224	31,625	20,481	2.86	2.51	195,449	163,795	
25	天津银行股份有限公司	405,687	302,346	19,234	16,698	4.72	4.06	148,239	122,796	
26	大连银行股份有限公司	284,034	256,800	12,758	10,778	3.11	2.63	115,287	98,881	
27	杭州银行股份有限公司	340,189	324,984	20,547	17,457	12.33	10.48	169,318	148,341	
28	东莞银行股份有限公司	163,725	139,977	10,756	9,208	5.43	4.65	65,538	56,274	
29	浙商银行股份有限公司	488,117	393,839	27,808	22,709	2.42	2.27	212,571	178,740	
30	包商银行股份有限公司	242,556	207,618	18,847	17,494	4.82	4.47	72,203	57,321	
31	重庆银行股份有限公司	206,787	156,163	13,479	8,258	4.98	4.09	88,638	75,257	
32	西安银行股份有限公司	133,680	122,049	8,291	6,774	2.76	2.26	61,823	52,700	
33	齐鲁银行股份有限公司	94,004	83,680	5,978	5,306	2.53	2.25	51,432	45,061	
34	福建海峡银行股份有限公司	84,351	70,271	6,134	5,618	2.07	1.89	38,649	33,861	
35	渤海银行股份有限公司	568,211	472,102	24,197	19,812	1.75	1.43	164,202	138,857	
36	青岛银行股份有限公司	135,689	101,658	8,205	7,437	3.21	2.91	55,630	45,723	
37	郑州银行股份有限公司	149,334	103,734	9,536	7,671	2.42	1.95	62,944	50,161	
38	温州银行股份有限公司	104,060	83,333	6,793	5,472	3.49	3.17	51,629	44,027	
39	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	76,006	73,373	5,562	4,933	n/a	n/a	44,229	39,432	
40	南昌银行股份有限公司	127,029	106,142	9,420	6,958	3.38	2.92	49,784	41,090	
41	宁波鄞州农村合作银行	73,786	66,696	6,506	5,401	3.05	2.63	40,999	36,328	
42	宁夏银行股份有限公司	79,683	67,736	7,435	5,820	4.12	3.52	42,570	36,169	
43	绍兴银行股份有限公司	51,122	45,360	4,002	3,138	3.31	3.19	29,988	26,823	
44	洛阳银行股份有限公司	97,727	81,974	7,170	6,176	3.54	3.03	43,971	37,948	
45	潍坊银行股份有限公司	64,361	53,023	5,591	4,312	2.38	2.15	36,108	31,597	
46	江苏吴江农村商业银行股份有限公司	62,483	57,177	5,435	4,740	n/a	n/a	33,842	30,183	
47	齐商银行股份有限公司	61,068	48,398	4,411	3,815	n/a	2.93	33,354	28,952	
48	台州市商业银行股份有限公司	87,711	70,199	7,661	6,205	4.26	3.45	53,521	43,914	
49	日照银行股份有限公司	64,666	50,904	5,847	3,772	2.36	3.81	31,571	28,190	
50	金华市商业银行股份有限公司	39,600	34,433	2,462	2,107	3.06	2.88	24,006	20,497	
51	临商银行股份有限公司	57,199	49,323	n/a	41,795	n/a	1.66	30,939	27,650	
52	华一银行	49,401	44,702	3,062	2,838	n/a	n/a	31,031	27,386	
53	东营市商业银行股份有限公司	38,948	30,757	3,485	3,177	2.70	3.07	20,983	17,816	
54	浙江泰隆商业银行股份有限公司	77,682	58,722	4,485	3,776	1.50	1.26	41,385	35,094	
55	广东东南粤银行股份有限公司	131,561	108,887	7,972	7,279	1.49	1.59	42,994	33,014	

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	14,620,825	13,642,910	589,637	536,945	443,335	417,828	262,965	238,691	262,649	238,532	28.03%	28.56%
	12,223,037	11,343,079	508,608	460,746	389,544	353,202	215,122	193,602	214,657	193,179	29.65%	29.57%
	11,811,411	10,862,935	462,625	421,964	376,202	341,879	166,211	145,131	166,315	145,094	36.30%	36.76%
	10,097,786	9,173,995	407,508	366,091	283,585	256,964	163,741	145,746	156,911	139,656	30.61%	31.73%
	4,157,833	3,728,412	164,435	147,337	130,658	120,126	62,461	58,472	62,295	58,369	29.35%	29.71%
	2,775,276	2,532,444	132,604	113,367	98,913	88,374	51,742	45,272	51,743	45,268	34.36%	35.98%
	2,170,345	1,813,266	109,287	87,619	85,845	72,193	41,511	34,927	41,211	34,718	26.71%	26.73%
	2,419,696	2,134,365	100,015	82,952	85,177	73,362	41,200	34,311	40,922	34,186	25.83%	28.71%
	2,651,678	2,255,141	104,558	89,435	85,688	75,486	39,717	31,385	39,175	31,032	31.41%	31.51%
	2,146,689	1,926,194	115,886	103,111	83,033	77,153	43,282	38,308	42,278	37,563	32.75%	34.01%
	1,605,278	1,426,941	65,306	59,916	50,862	50,263	26,754	23,620	26,715	23,591	31.58%	29.97%
	1,217,002	1,021,108	52,189	39,749	40,688	33,035	15,231	13,512	15,231	13,403	40.77%	39.41%
	1,177,592	1,036,000	45,219	39,777	38,902	35,344	15,511	12,796	15,506	12,797	38.93%	39.95%
	834,480	713,772	30,665	27,817	26,285	24,623	13,465	11,684	13,469	11,675	25.51%	25.78%
	5,206,468	4,659,299	144,714	126,679	138,973	121,250	29,668	28,371	29,668	28,371	49.65%	48.76%
	994,927	856,166	34,425	31,105	26,003	24,596	11,583	11,220	11,583	11,220	41.92%	40.83%
	5,736	4,849	10,478	9,114	9,096	7,696	4,531	4,045	4,497	4,013	31.03%	29.86%
	684,182	608,364	181,872	175,213	171,472	154,410	79,917	63,094	79,584	62,888	5.53%	7.47%
	411,191	386,200	75,309	71,799	74,354	70,737	14,137	14,292	14,137	14,292	19.82%	18.95%
	62,267	70,266	19,546	19,818	13,392	13,054	4,263	3,793	4,262	3,776	10.00%	8.86%
	626,013	545,032	21,467	17,290	19,059	15,661	9,360	7,517	9,342	7,509	29.31%	33.30%
	382,327	355,056	11,134	11,063	7,496	7,601	3,829	3,246	3,825	3,242	43.50%	43.89%
	596,196	532,492	22,275	19,806	19,758	17,602	8,179	7,035	8,179	7,035	32.30%	33.41%
	272,798	239,543	10,173	9,235	9,602	8,569	4,926	4,306	4,926	4,306	33.29%	33.92%
	247,107	203,815	8,114	6,497	7,814	6,075	3,435	2,637	3,418	2,634	25.93%	28.02%
	213,730	174,938	7,405	6,206	6,641	5,559	2,317	1,750	2,317	1,750	34.81%	37.51%
	249,246	220,689	9,775	9,788	9,158	8,842	3,799	3,558	3,788	3,552	33.00%	32.56%
	108,116	96,637	4,776	4,646	4,038	4,028	1,978	1,927	1,974	1,925	33.30%	30.10%
	319,795	266,888	13,432	10,422	10,807	9,230	4,901	4,026	4,901	4,026	32.11%	31.04%
	148,561	122,974	7,530	6,764	6,226	6,177	2,365	2,205	2,320	2,173	45.93%	42.44%
	148,801	114,043	5,874	4,657	5,178	4,150	2,329	1,925	2,329	1,925	32.37%	34.10%
	102,596	89,448	5,880	4,980	n/a	n/a	1,632	1,456	1,632	1,456	29.68%	27.69%
	83,285	70,401	2,834	2,462	2,553	2,285	1,011	860	1,009	861	36.12%	37.55%
	57,442	51,941	2,342	2,298	2,373	2,217	823	801	823	801	n/a	n/a
	303,747	213,421	12,788	9,460	10,515	7,546	4,562	3,339	4,562	3,339	34.74%	38.58%
	96,284	75,648	3,525	2,870	3,088	2,607	1,142	920	1,142	920	41.40%	41.81%
	102,097	74,654	4,255	3,304	4,102	3,190	1,902	1,460	1,902	1,460	26.94%	28.05%
	72,490	62,358	2,768	2,284	2,457	2,160	705	548	705	548	41.72%	44.91%
	58,332	53,272	2,289	2,365	2,177	2,267	1,030	1,004	1,002	985	n/a	n/a
	89,018	76,190	4,940	4,129	3,260	2,854	1,651	1,485	1,626	1,470	n/a	n/a
	53,630	48,545	2,628	2,592	n/a	n/a	1,088	1,258	1,088	1,258	29.04%	23.50%
	65,845	56,080	3,140	2,863	3,075	2,755	1,330	1,145	1,330	1,145	34.75%	33.88%
	41,298	36,846	1,285	1,303	1,211	1,218	383	430	381	424	42.28%	33.62%
	64,767	55,045	3,239	2,780	3,122	2,670	1,507	1,401	1,420	1,345	21.09%	17.75%
	55,436	45,710	2,299	2,034	n/a	1,713	756	740	n/a	731	34.86%	34.97%
	51,540	46,904	2,284	2,106	2,118	1,972	973	871	965	864	32.70%	31.38%
	51,709	40,838	2,159	1,977	2,002	1,902	794	790	793	789	38.46%	30.04%
	73,700	57,913	4,409	3,607	3,900	3,239	1,820	1,532	1,727	1,488	29.17%	27.40%
	51,259	41,342	2,433	2,263	2,228	2,005	1,150	991	1,147	991	n/a	n/a
	34,374	29,259	1,136	1,048	926	902	435	394	435	394	n/a	n/a
	48,336	39,364	2,218	1,802	1,925	1,594	528	407	528	407	n/a	n/a
	44,070	40,932	1,111	1,039	882	731	277	388	277	388	n/a	n/a
	32,602	26,631	1,351	1,220	1,322	1,191	586	563	586	563	n/a	n/a
	60,690	44,823	3,674	2,654	3,083	2,309	790	624	783	622	n/a	n/a
	85,615	63,434	3,128	2,494	977	1,330	985	883	985	883	n/a	n/a

财务摘要 (1—2)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
56	浙江稠州商业银行股份有限公司	107,115	86,497	9,091	7,050	5.97	5.30	50,231	41,663	
57	南充市商业银行股份有限公司	130,105	108,746	6,504	4,836	n/a	4.83	29,229	27,044	
58	攀枝花市商业银行股份有限公司	58,957	61,183	3,543	3,012	4.20	3.57	19,824	16,912	
59	广西北部湾银行股份有限公司	91,589	121,716	7,420	7,303	2.69	2.92	38,186	35,824	
60	泉州银行股份有限公司	43,341	31,598	3,402	2,420	1.87	1.72	14,527	12,111	
61	德阳市商业银行股份有限公司	54,226	46,452	2,864	2,503	3.04	2.65	21,956	18,172	
62	焦作市商业银行股份有限公司	20,095	15,035	1,612	1,493	1.13	1.14	9,258	8,202	
63	九江银行股份有限公司	123,233	81,218	9,150	7,633	6.04	5.04	32,539	27,177	
64	湖州市商业银行股份有限公司	30,313	26,080	2,351	2,239	3.87	3.68	17,133	15,297	
65	绵阳市商业银行股份有限公司	42,504	33,155	1,962	1,527	4.66	3.63	16,327	13,894	
66	沧州银行股份有限公司	47,005	34,713	2,549	2,383	2.40	2.40	22,978	18,306	
67	桂林市商业银行股份有限公司	104,052	71,063	4,746	3,483	3.84	3.28	24,087	19,554	
68	贵州兴义农村商业银行股份有限公司	9,438	7,182	714	616	n/a	1.54	5,751	4,403	
69	承德银行股份有限公司	33,209	25,120	2,387	1,942	1.48	1.50	15,265	11,802	
70	上饶银行股份有限公司	38,500	31,312	3,731	3,436	2.50	2.30	13,640	10,933	
71	柳州银行股份有限公司	70,060	62,468	4,455	4,002	3.92	3.53	21,341	17,640	
72	锦州银行股份有限公司	179,883	123,258	11,509	11,251	n/a	n/a	76,729	61,781	
73	营口银行股份有限公司	71,344	63,343	5,954	5,096	n/a	n/a	34,037	27,763	
74	枣庄市商业银行股份有限公司	12,416	9,922	810	684	2.46	2.31	6,801	5,682	
75	昆仑银行股份有限公司	246,453	184,815	17,416	14,514	2.36	2.16	61,037	40,378	
76	重庆三峡银行股份有限公司	76,756	65,861	4,935	3,843	2.10	1.91	21,740	17,481	
77	威海市商业银行股份有限公司	101,732	72,058	5,126	4,451	1.66	1.58	39,412	34,029	
78	鞍山市商业银行股份有限公司	68,345	57,150	5,581	4,646	2.07	1.86	36,959	31,546	
79	成都银行股份有限公司	261,277	240,299	15,214	12,881	n/a	n/a	107,922	91,780	
80	丹东银行股份有限公司	37,347	29,705	2,956	n/a	2.22	1.81	15,607	12,187	
81	哈尔滨银行股份有限公司	322,175	270,090	19,728	16,765	2.39	2.22	103,515	85,298	
82	唐山市商业银行股份有限公司	35,942	34,579	2,200	2,054	2.11	1.97	17,779	14,466	
83	乌海银行股份有限公司	26,028	21,881	2,293	2,001	4.57	3.99	11,537	8,099	
84	吉林银行股份有限公司	262,243	220,757	15,483	13,845	2.19	1.96	121,643	107,628	
85	鄂尔多斯市商业银行股份有限公司	42,300	37,153	3,794	3,112	n/a	n/a	12,324	13,081	
86	贵阳银行股份有限公司	122,549	105,719	7,970	6,692	4.43	3.72	55,285	45,385	
87	内蒙古银行股份有限公司	65,310	61,078	7,845	7,480	n/a	n/a	27,427	19,948	
88	莱商银行股份有限公司	51,282	42,744	5,015	4,731	2.73	4.93	24,310	19,994	
89	河北银行股份有限公司	152,438	122,116	9,094	8,350	2.84	2.62	60,719	48,356	
90	富滇银行股份有限公司	121,008	105,332	6,899	6,152	2.24	2.00	57,193	48,565	
91	盛京银行股份有限公司	355,400	313,204	21,152	14,378	5.16	3.89	131,558	112,271	
92	汉口银行股份有限公司	178,222	162,382	13,380	11,903	3.25	2.90	69,366	57,757	
93	乐山市商业银行股份有限公司	45,388	31,214	4,283	2,058	n/a	n/a	14,591	11,511	
94	上海农村商业银行股份有限公司	420,892	361,968	31,868	28,742	6.37	5.75	223,021	189,903	
95	济宁银行股份有限公司	30,336	24,633	2,828	2,519	3.31	2.95	17,099	13,829	
96	浙江萧山农村合作银行	88,898	76,064	9,281	6,308	n/a	n/a	49,838	45,089	
97	恒丰银行股份有限公司	772,176	617,950	32,029	25,533	n/a	n/a	200,734	167,650	
98	重庆农村商业银行有限公司	502,446	433,827	36,251	31,907	3.90	3.43	198,151	167,615	
99	宁波银行股份有限公司	467,773	372,697	25,523	22,117	8.84	7.67	167,302	142,565	
100	华美银行 (中国)	3,896	3,771	1,263	1,206	n/a	n/a	1,195	875	
101	华商银行	90,114	58,987	5,345	4,827	n/a	n/a	26,519	19,845	
102	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	82,841	73,391	5,845	5,633	3.85	3.71	40,743	35,512	
103	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	45,480	45,109	3,469	3,192	2.79	2.56	27,184	25,083	
104	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	72,504	71,484	5,527	5,017	3.40	3.08	36,209	31,402	
105	黄河农村商业银行股份有限公司	44,825	38,781	3,542	3,026	3.54	3.03	13,523	11,172	
106	合肥科技农村商业银行股份有限公司	40,297	32,191	3,964	3,758	2.33	2.21	22,367	18,019	
107	太仓农村商业银行股份有限公司	33,387	25,660	2,109	2,020	2.92	2.80	16,051	13,707	
108	广东南海农村商业银行股份有限公司	108,173	83,812	7,646	6,773	2.71	2.52	55,853	48,834	
109	华侨银行(中国)有限公司	58,973	50,474	4,243	4,233	1.21	1.21	18,068	15,815	
110	汇丰银行(中国)有限公司	365,824	298,508	31,298	24,841	n/a	n/a	148,770	132,129	

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	66,896	56,593	3,657	3,169	2,564	2,785	1,163	972	1,160	974	n/a	n/a
	73,148	63,820	3,546	2,681	2,892	2,225	1,920	1,398	1,887	1,371	22.70%	23.08%
	38,351	36,434	1,895	2,003	1,646	1,545	688	741	688	741	20.77%	18.58%
	58,103	56,077	4,031	3,614	3,813	3,275	270	1,121	255	1,114	30.75%	30.01%
	28,158	20,694	2,337	1,469	n/a	817	363	331	363	331	39.10%	35.64%
	35,865	30,326	1,494	1,481	1,417	1,402	558	630	558	630	24.28%	21.68%
	13,382	12,582	513	502	191	324	109	138	109	138	n/a	n/a
	83,896	65,367	3,670	3,758	3,542	3,526	1,850	1,670	1,797	1,665	24.29%	17.14%
	24,788	21,294	1,039	1,093	877	923	235	380	205	355	40.06%	31.64%
	26,336	22,171	1,062	964	785	750	511	435	511	435	28.07%	26.46%
	40,237	30,308	1,487	1,208	1,534	1,268	453	373	453	373	38.96%	41.11%
	67,976	46,464	2,715	1,926	915	1,112	956	692	934	676	30.57%	36.36%
	7,811	6,085	n/a	434	n/a	313	143	89	143	89	n/a	49.63%
	30,282	21,842	1,298	1,060	1,103	899	581	511	581	511	29.49%	24.51%
	26,307	21,728	1,515	1,206	1,399	1,095	689	557	671	545	n/a	28.34%
	50,487	42,732	2,454	1,956	2,269	1,865	768	599	757	604	38.57%	39.16%
	92,681	82,741	3,903	3,461	3,818	3,253	1,336	1,156	1,331	1,152	41.20%	41.21%
	62,022	52,727	2,438	2,187	2,121	1,926	995	879	995	879	36.36%	33.40%
	11,203	9,049	517	397	509	392	126	96	126	96	32.00%	32.74%
	130,425	104,830	5,658	3,887	4,628	2,956	2,592	1,945	2,585	1,944	20.30%	21.30%
	56,513	43,031	2,185	1,668	1,838	1,368	1,004	754	1,004	754	n/a	n/a
	70,844	53,656	2,316	1,943	1,318	1,091	882	649	882	649	n/a	n/a
	59,921	50,693	1,913	1,944	1,473	1,615	682	650	682	650	31.40%	28.73%
	195,022	164,192	7,068	5,621	6,648	5,395	2,973	2,542	2,971	2,542	30.51%	29.80%
	31,100	25,336	1,151	999	809	857	507	442	507	442	n/a	n/a
	224,178	186,642	8,544	7,711	6,818	6,658	3,371	2,871	3,350	2,864	35.85%	34.51%
	33,104	31,967	1,101	979	1,098	917	239	221	239	221	n/a	n/a
	19,339	16,440	1,008	1,003	895	962	489	451	489	451	21.59%	17.28%
	191,973	160,111	7,463	7,393	5,470	6,225	2,516	2,160	2,462	2,105	42.80%	36.93%
	30,676	28,578	2,147	2,537	1,205	2,114	738	939	679	890	30.26%	29.22%
	109,640	88,241	3,822	3,469	4,026	3,379	1,812	1,620	1,807	1,625	30.97%	29.76%
	49,749	49,117	2,696	2,572	1,960	1,841	868	849	859	847	44.13%	39.41%
	34,985	29,604	1,928	1,752	1,677	1,533	590	695	526	640	31.91%	32.55%
	116,944	90,452	4,231	3,256	3,878	2,999	1,386	1,213	1,384	1,211	39.83%	38.91%
	83,981	71,874	3,372	2,843	3,276	2,727	1,229	970	1,223	965	38.73%	41.24%
	262,913	207,987	8,865	6,917	7,844	6,785	4,876	3,498	4,852	3,486	19.19%	20.98%
	125,615	108,101	5,514	4,350	4,495	3,383	2,070	1,858	2,067	1,859	28.69%	28.19%
	34,167	22,359	1,884	1,069	985	760	692	451	675	442	23.98%	31.14%
	347,891	292,100	11,188	10,871	9,883	9,842	4,317	3,656	4,215	3,724	38.85%	39.39%
	26,164	20,166	1,341	1,513	1,289	1,449	442	364	435	362	30.24%	23.68%
	73,747	66,094	2,821	2,724	2,492	2,328	1,184	1,076	1,184	1,076	26.32%	24.84%
	370,202	306,507	16,522	12,799	12,662	10,732	6,921	5,803	6,847	5,762	24.35%	24.32%
	347,883	294,511	16,316	13,653	15,703	13,092	6,015	5,378	5,991	5,361	37.66%	37.70%
	255,278	207,577	12,761	10,342	11,259	9,216	4,847	4,068	4,847	4,068	34.86%	34.13%
	2,087	1,692	106	117	99	110	57	51	57	51	n/a	n/a
	38,355	31,490	1,405	1,467	1,108	1,236	757	739	757	739	n/a	n/a
	65,251	58,011	2,365	2,335	2,272	2,190	996	887	981	873	37.62%	33.30%
	38,288	39,151	1,388	1,506	1,317	1,420	482	612	502	603	31.32%	24.72%
	51,311	44,236	2,219	2,091	1,937	1,888	1,046	1,015	1,016	990	28.27%	26.54%
	20,025	14,569	1,566	1,220	1,195	975	686	536	686	536	n/a	25.46%
	30,146	24,303	1,078	911	810	653	413	326	413	326	n/a	32.60%
	23,485	20,003	893	901	884	874	254	306	249	305	36.00%	32.54%
	87,196	74,515	5,111	4,432	2,487	2,359	1,568	1,203	1,568	1,203	n/a	n/a
	26,923	22,883	723	986	496	1,020	72	260	72	260	76.05%	55.13%
	199,805	182,309	8,773	8,990	7,076	6,616	3,699	3,824	3,699	3,824	n/a	n/a

财务摘要 (1—3)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
111	东亚银行(中国)有限公司	210,798	206,966	15,785	14,719	n/a	n/a	113,478	104,032	
112	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司	50,589	40,713	4,499	2,894	3.28	2.89	27,921	24,984	
113	浙江温岭农村合作银行	23,075	19,663	2,542	2,197	4.66	4.32	14,410	12,752	
114	永亨银行(中国)有限公司	214,376	197,364	21,700	19,534	n/a	1.46	135,323	114,054	
115	杭州联合农村商业银行股份有限公司	102,612	90,976	10,275	9,113	7.12	6.95	58,061	53,210	
116	星展银行(中国)有限公司	96,887	97,989	8,146	7,913	n/a	n/a	48,776	47,358	
117	大新银行(中国)有限公司	167,227	155,839	17,050	15,403	n/a	n/a	97,978	86,174	
118	阜新银行	68,079	50,263	5,269	4,260	2.35	2.09	28,233	20,098	
119	河北邢台农村商业银行股份有限公司	33,569	27,330	2,231	1,795	2.35	2.48	14,383	11,544	
120	长治银行股份有限公司	18,644	15,254	1,374	1,283	n/a	n/a	8,407	8,707	
121	凉山州商业银行股份有限公司	20,574	14,292	1,544	986	2.76	2.58	7,932	6,428	
122	成都农村商业银行股份有限公司	429,316	301,183	20,202	15,857	2.02	1.59	133,600	113,365	
123	三菱东京日联银行 (中国) 有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
124	友利银行(中国)有限公司	19,460	17,555	2,409	2,424	n/a	n/a	7,929	6,686	
125	盘谷银行(中国)有限公司	14,913	13,674	4,246	4,217	n/a	n/a	4,579	4,424	
126	辽阳银行股份有限公司	74,432	60,500	5,784	4,428	2.25	2.04	32,796	28,665	
127	晋城银行股份有限公司	44,797	32,155	2,809	2,481	n/a	2.91	14,220	11,182	
128	瑞穗实业银行 (中国)	84,525	76,861	11,454	8,178	n/a	n/a	39,949	37,482	
129	南洋商业银行 (中国) 有限公司	87,572	73,424	7,957	7,796	n/a	n/a	41,272	35,293	
130	东方汇理银行 (中国)	13,432	14,601	3,272	3,324	n/a	n/a	2,463	4,190	
131	邯郸市商业银行股份有限公司	72,363	50,809	4,234	2,687	1.78	2.35	18,329	15,006	
132	达州商业银行	13,821	7,389	1,518	1,354	1.52	1.35	4,083	3,335	
133	石嘴山银行	32,572	24,879	2,166	1,782	n/a	n/a	11,152	8,969	
134	三井住友银行 (中国)	88,483.00	84,163	10,678	10,267	1.53	1.47	37,007	31,456	
135	大华银行 (中国) 有限公司	41,972	34,583	3,873	3,776	1.29	1.26	18,853	14,917	
136	玉溪商业银行股份有限公司	16,627	11,933	1,280	776	0.02	0.02	5,415	4,349	
137	浙江民泰商业银行股份有限公司	73,329	57,004	4,974	4,580	3.36	3.10	42,150	32,042	
138	自贡商业银行股份有限公司	16,743	10,575	2,873	746	n/a	2.09	6,383	5,127	
139	库尔勒市商业银行股份有限公司	6,966	7,559	701	603	1.59	1.51	3,039	2,346	
140	武汉农村商业银行股份有限公司	130,322	112,503	11,921	7,091	2.98	2.36	73,901	62,777	
141	花旗银行(中国)股份有限公司	152,748	152,334	11,388	10,544	2.87	2.66	62,056	63,452	
142	恒生银行(中国)有限公司	90,178	80,504	7,655	5,584	1.59	1.16	47,608	41,770	
143	韩亚银行(中国)股份有限公司	25,166	20,321	2,393	2,363	1.20	1.18	13,077	9,660	
144	法国巴黎银行(中国)股份有限公司	50,003	31,748	5,603	5,802	1.15	1.19	9,914	7,926	
145	晋商银行股份有限公司	131,786	104,559	7,362	6,249	2.25	1.91	40,388	32,836	
146	朝阳商业银行股份有限公司	30,808	24,745	305	243	1.69	1.62	18,183	14,949	
147	遂宁商业银行股份有限公司	22,725	14,562	n/a	n/a	n/a	n/a	7,165	5,363	
148	鄂尔多斯东胜农村商业银行股份有限公司	n/a	26,206	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	16,211	
149	安庆独秀农村商业银行股份有限公司	8,257	6,147	951	392	1.76	2.07	5,010	3,931	
150	广州农村商业银行股份有限公司	378,665	347,455	26,272	23,328	3.22	2.86	160,193	138,253	
151	安徽肥西农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	509	498	n/a	n/a	4,739	4,001	
152	摩根大通银行 (中国) 有限公司	43,464	33,247	7,191	7,230	1.11	1.11	13,158	13,676	
153	德意志银行 (中国) 有限公司	65,639	57,894	6,626	5,784	1.50	1.31	18,709	16,387	
154	法国兴业银行 (中国) 有限公司	18,360	17,649	3,438	3,687	0.86	0.92	6,856	7,231	
155	长安银行股份有限公司	105,470	76,670	5,996	4,667	1.89	1.56	41,702	32,248	
156	宁波慈溪农村合作银行	47,217	41,920	5,113	4,420	5.09	4.40	27,424	24,713	
157	安徽岳西农村合作银行	3,792	2,950	245	129	2.17	1.59	2,344	1,786	
158	安徽舒城农村合作银行	9,721	8,064	565	387	n/a	n/a	5,819	4,981	
159	江苏睢宁农村合作银行	10,942	9,797	1,087	967	5.79	3.71	7,398	6,153	
160	浙江台州路桥农村合作银行	17,580	14,573	1,754	1,522	5.08	4.41	10,648	9,376	
161	浙江天台农村合作银行	7,819	5,989	525	442	n/a	3.01	4,305	3,657	
162	浙江萧山农村合作银行	88,898	76,064	9,281	6,308	n/a	7.39	51,898	46,807	
163	广东华兴银行股份有限公司	51,888	31,692	4,806	5,106	0.96	1.02	14,029	8,241	
164	苏州银行股份有限公司	163,960	128,420	15,441	14,760	5.15	4.92	54,611	42,999	
165	营口沿海银行股份有限公司	11,691	5,423	1,842	1,654	n/a	n/a	3,454	2,456	

存款总额			营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	165,318	154,138	5,351	4,571	4,535	3,863	1,208	1,286	1,208	1,286	49.96%	50.21%
	44,222	36,775	1,628	1,532	1,518	1,361	519	466	519	466	n/a	n/a
	20,002	17,054	1,218	1,055	1,124	978	420	367	420	367	n/a	32.81%
	177,910	165,935	4,301	3,891	3,338	2,954	2,187	1,802	2,187	1,802	52.00%	47.60%
	83,083	73,408	3,230	3,361	3,112	3,175	1,317	1,328	1,317	1,328	34.15%	26.57%
	69,721	67,811	2,131	1,977	1,453	1,892	241	306	n/a	n/a	85.00%	80.00%
	129,843	117,936	3,817	2,960	2,797	2,205	1,756	1,480	n/a	n/a	51.80%	59.50%
	55,110	41,521	1,610	1,452	856	1,114	591	468	591	468	33.01%	32.80%
	28,865	23,130	1,455	1,203	1,401	1,154	506	313	493	308	n/a	n/a
	12,753	13,206	580	550	554	532	160	211	160	211	n/a	n/a
	16,247	12,106	726	544	476	415	309	257	309	257	21.36%	25.22%
	260,204	209,160	8,116	7,745	5,481	5,794	4,521	3,380	4,515	3,376	36.73%	33.19%
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	15,493	13,295	398	386	331	336	58	32	58	32	n/a	n/a
	7,867	7,973	236	366	275	353	36	138	36	138	n/a	n/a
	64,066	54,085	1,950	1,737	1,801	1,300	739	643	727	629	32.88%	32.39%
	28,939	22,748	1,862	1,263	1,604	1,120	567	442	536	426	34.84%	31.49%
	60,541	57,831	1,599	1,771	1,216	1,199	320	421	n/a	n/a	n/a	n/a
	58,686	50,869	1,630	1,233	1,265	863	242	183	n/a	n/a	n/a	n/a
	5,773	5,284	275	429	282	247	94	174	n/a	n/a	n/a	n/a
	44,871	35,193	1,793	1,453	1,094	1,074	794	653	794	655	34.69%	31.19%
	11,466	5,205	353	254	344	251	164	61	164	61	27.64%	40.22%
	21,226	17,370	1,174	1,053	769	784	534	494	534	494	29.04%	n/a
	61,088.00	55,358	1,612.00	1,883	1,123.00	1,124	450	687	450	687	57.94%	45.22%
	29,060	23,945	877	871	808	626	127	215	127	215	75.30%	64.70%
	12,259	9,900	490	357	n/a	n/a	178	136	178	136	n/a	n/a
	54,426	43,810	3,519	2,511	3,135	2,107	707	554	661	544	67.67%	43.70%
	12,932	9,493	468	327	439	315	201	126	195	125	n/a	27.18%
	4,500	4,375	270	247	n/a	n/a	103	n/a	103	n/a	34.82%	32.35%
	112,976	95,170	4,974	4,254	3,870	3,417	2,041	1,639	2,042	1,639	31.74%	29.28%
	96,624	103,566	4,353	4,628	2,603	2,690	964	1,373	964	1,373	62.37%	55.06%
	40,201	31,649	1,490	1,550	859	947	183	267	183	267	77.65%	70.13%
	21,679	15,933	441	431	409	396	32	102	32	102	72.11%	57.55%
	17,474	12,616	732	862	1,030	863	146	303	146	303	65.00%	45.09%
	89,082	74,476	3,445	2,923	3,303	2,643	1,329	1,010	1,327	1,013	32.22%	34.06%
	27,335	21,841	1,213	954	1,038	884	261	243	n/a	n/a	n/a	n/a
	16,022	11,560	n/a	n/a	n/a	n/a	361	251	n/a	n/a	n/a	n/a
	n/a	22,262	n/a	1,994	n/a	n/a	n/a	750	n/a	n/a	n/a	n/a
	7,008	5,578	327	263	318	256	110	89	110	89	37.61%	38.40%
	312,722	265,511	12,010	10,134	10,607	8,854	4,953	4,088	4,849	4,059	31.94%	31.45%
	8,049	6,514	452	418	n/a	n/a	n/a	32	n/a	32	n/a	n/a
	23,509	18,422	801	740	775	644	155	105	155	105	64.93%	63.26%
	28,566	25,659	1,578	1,524	1,157	1,018	448	260	448	260	51.58%	71.13%
	12,260	11,316	406	533	264	287	(142)	11	(142)	11	n/a	n/a
	66,581	51,326	2,892	2,224	2,038	1,911	1,313	724	1,307	720	33.18%	36.48%
	39,119	34,644	2,896	2,552	1,219	1,257	719	661	719	661	27.75%	29.21%
	3,409	2,690	274	163	203	158	45	12	45	12	33.72%	43.04%
	8,554	7,270	693	607	n/a	n/a	160	66	160	66	n/a	n/a
	9,425	8,475	764	689	738	633	165	198	165	198	26.93%	22.13%
	15,222	12,724	919	785	855	745	314	280	314	280	n/a	29.59%
	6,664	5,413	n/a	n/a	n/a	n/a	90	79	90	79	n/a	n/a
	73,935	66,094	2,821	2,724	2,492	2,328	1,184	1,076	1,184	1,076	26.32%	24.84%
	21,300	12,534	868	574	853	542	20	51	20	51	65.27%	71.05%
	96,349	70,662	4,509	3,455	4,112	3,192	1,627	1,383	1,598	1,356	38.98%	35.98%
	4,811	3,391	377	245	134	178	171	103	171	103	32.32%	38.88%

财务摘要（1—4）

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		总资产		归属于母公司股东的净资产		归属于母公司股东的每股净资产 (人民币元)		贷款总额		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
166	天津农村商业银行股份有限公司	205,598	213,009	13,735	11,701	1.96	1.67	102,823	89,462	
167	江苏高淳农村商业银行股份有限公司	7,925	6,835	985	911	n/a	n/a	4,519	3,921	
168	江苏江都农村商业银行股份有限公司	20,308	16,971	n/a	n/a	n/a	n/a	12,818	10,890	
169	连云港东方农村商业银行股份有限公司	9,839	9,754	n/a	n/a	3	3	7,685	7,499	
170	江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	19,903	17,074	1,652	1,445	3	3	11,909	10,083	
171	江苏大丰农村商业银行股份有限公司	17,666	14,810	n/a	n/a	n/a	n/a	10,188	8,593	
172	江苏海安农村商业银行股份有限公司	35,268	27,651	2,439	2,118	3	3	19,625	16,400	
173	江苏海门农村商业银行股份有限公司	22,536	19,740	1,422	1,270	n/a	n/a	11,429	10,495	
174	无锡农村商业银行股份有限公司	83,047	72,393	5,630	4,945	3	3	43,089	37,699	
175	安徽青阳农村商业银行股份有限公司	4,827	3,785	253	506	n/a	2	2,716	2,243	
176	铜陵农村商业银行股份有限公司	7,108	6,218	841	738	1	1	4,262	3,441	
177	安徽桐城农村商业银行股份有限公司	11,619	9,772	n/a	n/a	n/a	n/a	7,325	5,906	
178	淮北农村商业银行股份有限公司	6,081	5,007	n/a	n/a	n/a	n/a	3,611	3,221	
179	安徽泾县农村商业银行股份有限公司	4,071	3,275	n/a	n/a	n/a	n/a	2,537	2,140	
180	安徽旌德农村商业银行股份有限公司	n/a	1,340	n/a	n/a	n/a	n/a	952	804	
181	安徽石台农村商业银行股份有限公司	2,011	1,664	124	103	2	2	1,088	917	
182	安徽望江农村商业银行股份有限公司	3,831	3,084	320	184	n/a	n/a	2,291	1,895	
183	新余农村商业银行股份有限公司	24,438	17,829	2,515	1,342	n/a	n/a	11,836	10,328	
184	广东揭阳农村商业银行股份有限公司	10,140	7,913	1,160	1,036	2	2	5,488	4,835	
185	广东揭西农村商业银行股份有限公司	15,703	8,961	1,845	1,656	3	3	7,882	5,050	
186	瑞士银行(中国)有限公司	2,790	2,710	n/a	n/a	n/a	n/a	15	-	
187	国民银行(中国)有限公司	6,576	5,456	2,266	2,419	1	1	1,274	1,073	
188	苏格兰皇家银行(中国)有限公司	22,247	16,684	4,656	4,783	1	1	5,932	4,814	
189	澳大利亚和新西兰银行(中国)有限公司	42,272	29,798	4,906	4,833	1	1	15,729	11,429	
190	中信银行(国际)有限公司	216,308	177,181	17,176	15,052	2	2	127,017	105,092	
191	广东顺德农村商业银行	187,884	155,357	14,983	12,980	6	6	91,951	82,300	
192	西安银行股份有限公司	133,680	122,049	8,291	6,774	3	2	61,706	52,640	
193	江门融和农村商业银行	24,211	19,582	2,841	2,626	2	2	13,059	11,300	
194	福建莆田农村商业银行股份有限公司	15,107	11,598	1,161	919	n/a	2	7,284	5,841	
195	湖南宜章农村商业银行	4,090	3,620	321	327	1	2	2,269	1,882	
196	福建南安农村银行	20,790	16,806	2,431	1,997	n/a	n/a	10,575	9,034	
197	江门新会农村商业银行	37,400	31,438	n/a	n/a	n/a	n/a	20,278	17,330	
198	广东南海农村商业银行股份有限公司	108,173	83,811	7,646	6,772	n/a	n/a	54,099	47,253	
199	福建福州农村商业银行股份有限公司	19,934	16,853	1,465	1,209	n/a	n/a	10,840	9,011	
200	大连农村商业银行股份有限公司	70,540	59,759	6,561	5,982	n/a	n/a	44,627	38,905	

	存款总额		营业收入		净利息收入		净利润		归属于母公司股东的净利润		成本收入比	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	168,122	142,160	6,395	6,085	4,019	3,214	2,090	1,392	2,049	1,380	35.13%	34.78%
	6,807	5,816	508	453	n/a	n/a	113	91	n/a	n/a	n/a	n/a
	17,619	14,876	797	734	638	584	331	192	331	192	n/a	n/a
	7,060	8,323	463	763	n/a	n/a	0	65	-	65	n/a	n/a
	16,101	13,869	1,304	1,192	663	700	275	205	275	205	35.13%	27.93%
	14,297	11,610	466	484	348	373	119	85	n/a	n/a	n/a	n/a
	27,282	22,468	1,044	966	860	831	416	369	416	369	29.83%	25.47%
	17,548	14,181	600	609	418	459	228	195	n/a	n/a	n/a	n/a
	66,712	54,935	2,059	1,992	1,923	1,862	921	865	921	865	29.40%	27.31%
	4,031	3,318	183	158	168	140	42	41	42	41	n/a	n/a
	6,074	5,345	n/a	n/a	n/a	n/a	107	86	n/a	n/a	n/a	n/a
	10,062	8,366	512	494	475	451	190	186	173	172	36.76%	n/a
	4,999	4,348	208	171	206	170	58	40	58	40	n/a	42.63%
	3,605	2,950	242	222	n/a	n/a	26	34	n/a	n/a	n/a	n/a
	n/a	1,131	n/a	n/a	n/a	n/a	16	15	n/a	n/a	52.08%	48.94%
	1,715	1,368	116	104	75	71	17	17	17	17	n/a	n/a
	n/a	2,734	240	121	154	120	15	16	15	16	n/a	n/a
	17,745	15,129	1,166	844	783	663	348	254	348	254	n/a	n/a
	7,542	6,630	674	591	n/a	n/a	179	159	179	159	27.95%	30.65%
	12,427	7,094	626	345	609	338	244	152	244	152	n/a	n/a
	180	133	64	69	78	114	14	25	n/a	n/a	n/a	n/a
	2,095	1,616	109	34	83	32	(81)	5	(81)	5	n/a	n/a
	6,704	6,551	704	715	430	400	27	23	28	23	49.57%	77.48%
	21,710	16,583	832	805	467	448	90	84	90	84	82.45%	83.23%
	170,834	145,017	4,747	3,715	3,331	2,339	2,135	1,557	2,135	1,557	44.00%	48.70%
	136,084	120,619	5,575	5,078	5,073	4,724	2,768	2,379	2,749	2,369	30.48%	31.31%
	102,600	89,448	5,880	4,980	n/a	n/a	2,116	1,455	2,116	1,455	n/a	n/a
	18,716	15,600	820	690	n/a	n/a	352	288	352	288	n/a	n/a
	13,575	10,343	997	816	n/a	622	244	203	n/a	n/a	42.79%	44.28%
	3,677	3,212	225	176	184	158	22	54	22	54	37.78%	41.72%
	17,794	14,377	1,347	1,141	892	810	345	297	n/a	n/a	37.93%	37.47%
	31,071	26,711	1,294	1,212	1,237	1,157	531	467	n/a	n/a	n/a	n/a
	87,195	74,514	5,111	4,431	2,487	2,358	1,567	1,203	n/a	n/a	n/a	n/a
	17,747	15,124	1,374	1,010	611	486	275	141	n/a	n/a	37.40%	41.99%
	61,523	51,794	2,284	1,993	2,253	1,970	686	544	n/a	n/a	46.33%	44.71%

财务摘要（2—1）

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净息差)		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
1	中国工商银行股份有限公司	0.75	0.68	21.92%	23.02%	2.40%	2.49%	2.57%	2.66%	
2	中国建设银行股份有限公司	0.86	0.77	21.23%	21.98%	2.56%	2.58%	2.74%	2.75%	
3	中国农业银行股份有限公司	0.51	0.45	20.89%	20.74%	2.65%	2.67%	2.79%	2.81%	
4	中国银行股份有限公司	0.56	0.50	18.04%	18.13%	2.13%	2.02%	2.24%	2.15%	
5	交通银行股份有限公司	0.84	0.88	15.49%	18.43%	2.33%	2.43%	2.52%	2.59%	
6	招商银行股份有限公司	2.30	2.10	23.12%	24.78%	2.65%	2.87%	2.82%	3.03%	
7	兴业银行股份有限公司	2.16	2.15	22.39%	26.65%	2.23%	2.46%	2.44%	2.64%	
8	上海浦东发展银行股份有限公司	2.19	1.83	20.02%	21.53%	2.26%	2.39%	2.46%	2.58%	
9	中信银行股份有限公司	0.84	0.66	18.48%	16.70%	2.40%	2.61%	2.60%	2.81%	
10	中国民生银行股份有限公司	1.49	1.34	23.23%	25.24%	2.30%	2.75%	2.49%	2.94%	
11	中国光大银行股份有限公司	0.66	0.58	21.48%	22.54%	1.96%	2.34%	2.16%	2.54%	
12	平安银行股份有限公司	1.86	1.64	13.59%	15.81%	2.14%	2.19%	2.31%	2.37%	
13	华夏银行股份有限公司	1.74	1.44	19.30%	18.50%	2.50%	2.52%	2.67%	2.71%	
14	北京银行股份有限公司	1.53	1.38	18.05%	18.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
15	中国邮政储蓄银行	n/a	n/a	23.19%	27.79%	n/a	n/a	2.67%	2.70%	
16	广发银行股份有限公司	0.75	0.73	16.93%	19.31%	1.84%	2.31%	2.01%	2.52%	
17	南京银行股份有限公司	1.51	1.35	17.56%	17.35%	2.09%	2.25%	2.30%	2.49%	
18	国家开发银行股份有限公司	0.26	0.21	14.23%	12.67%	n/a	1.95%	2.17%	2.25%	
19	中国农业发展银行	0.71	0.71	22.11%	28.70%	2.79%	2.93%	n/a	n/a	
20	中国进出口银行	n/a	n/a	17.88%	18.84%	n/a	n/a	n/a	n/a	
21	上海银行股份有限公司	2.21	1.77	20.51%	19.53%	1.99%	2.06%	2.18%	2.25%	
22	北京农村商业银行股份有限公司	0.40	0.34	19.03%	17.20%	n/a	n/a	n/a	n/a	
23	江苏银行股份有限公司	0.86	0.77	19.98%	22.71%	n/a	n/a	n/a	n/a	
24	徽商银行股份有限公司	0.58	0.53	15.58%	21.02%	2.44%	2.88%	2.63%	3.03%	
25	天津银行股份有限公司	0.83	0.64	17.77%	15.77%	n/a	n/a	n/a	n/a	
26	大连银行股份有限公司	0.57	0.43	19.69%	17.65%	n/a	n/a	n/a	n/a	
27	杭州银行股份有限公司	2.27	2.13	19.93%	22.28%	2.66%	3.06%	2.87%	3.27%	
28	东莞银行股份有限公司	1.00	0.97	19.90%	23.01%	n/a	n/a	n/a	n/a	
29	浙商银行股份有限公司	0.45	0.40	19.40%	18.55%	2.43%	2.76%	n/a	n/a	
30	包商银行股份有限公司	0.59	0.56	12.44%	13.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
31	重庆银行股份有限公司	1.10	0.95	21.40%	26.20%	2.61%	2.66%	2.81%	2.85%	
32	西安银行股份有限公司	0.54	0.49	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
33	齐鲁银行股份有限公司	0.43	0.36	17.85%	17.68%	n/a	n/a	n/a	n/a	
34	福建海峡银行股份有限公司	0.28	0.31	14.01%	15.04%	n/a	n/a	n/a	n/a	
35	渤海银行股份有限公司	0.33	0.24	20.69%	18.38%	1.96%	1.91%	2.14%	2.11%	
36	青岛银行股份有限公司	0.45	0.36	14.49%	12.81%	n/a	n/a	n/a	n/a	
37	郑州银行股份有限公司	0.48	0.37	22.11%	21.04%	n/a	n/a	n/a	n/a	
38	温州银行股份有限公司	0.41	0.36	10.38%	10.01%	n/a	n/a	n/a	n/a	
39	江苏江阴农村商业银行股份有限公司	0.80	0.79	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
40	南昌银行股份有限公司	0.59	0.62	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
41	宁波鄞州农村合作银行	0.51	0.61	16.72%	23.21%	n/a	n/a	n/a	n/a	
42	宁夏银行股份有限公司	0.74	0.69	20.06%	21.49%	n/a	n/a	n/a	n/a	
43	绍兴银行股份有限公司	0.38	0.43	10.55%	14.11%	n/a	n/a	n/a	n/a	
44	洛阳银行股份有限公司	0.65	0.68	19.80%	21.77%	n/a	n/a	n/a	n/a	
45	潍坊银行股份有限公司	0.32	0.37	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
46	江苏吴江农村商业银行股份有限公司	0.96	0.86	17.75%	18.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
47	齐商银行股份有限公司	0.61	0.61	19.16%	22.50%	n/a	n/a	n/a	n/a	
48	台州市商业银行股份有限公司	0.96	0.83	24.91%	27.24%	n/a	n/a	n/a	n/a	
49	日照银行股份有限公司	0.54	0.50	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
50	金华市商业银行股份有限公司	0.54	0.54	17.69%	18.70%	n/a	n/a	n/a	n/a	
51	临商银行股份有限公司	0.21	0.19	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
52	华一银行	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
53	东营市商业银行股份有限公司	0.47	0.64	17.58%	20.76%	n/a	n/a	n/a	n/a	
54	浙江泰隆商业银行股份有限公司	0.26	0.21	18.94%	17.94%	n/a	n/a	n/a	n/a	
55	广东东南银行股份有限公司	0.19	0.19	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	

不良贷款率		贷款拨备率 (拨贷比)		存贷比		资本充足率		核心资本充足率		
2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
0.94%	0.85%	2.43%	2.50%	66.60%	64.10%	13.12%	13.66%	10.57%	10.62%	
0.99%	0.99%	2.66%	2.69%	70.28%	66.23%	13.34%	14.32%	10.75%	11.32%	
1.22%	1.33%	4.46%	4.35%	61.17%	59.22%	11.86%	12.61%	9.25%	9.67%	
0.96%	0.95%	2.62%	2.62%	72.52%	71.99%	12.46%	13.63%	9.69%	10.54%	
1.05%	0.92%	2.24%	2.30%	73.40%	72.71%	12.08%	14.07%	9.76%	11.24%	
0.83%	0.61%	2.22%	2.16%	74.44%	71.37%	11.14%	11.41%	9.27%	8.34%	
0.76%	0.43%	2.68%	2.00%	61.95%	66.50%	10.83%	12.06%	8.68%	9.29%	
0.74%	0.58%	2.36%	2.31%	73.01%	72.21%	10.85%	11.41%	8.45%	8.45%	
1.03%	0.74%	2.13%	2.12%	72.79%	73.59%	11.24%	12.42%	8.78%	9.29%	
0.85%	0.76%	2.21%	2.39%	73.39%	71.93%	10.69%	10.75%	8.72%	8.13%	
0.86%	0.74%	2.07%	2.53%	72.59%	71.52%	10.57%	10.99%	9.11%	8.00%	
0.89%	0.95%	1.79%	1.74%	69.67%	70.64%	9.90%	11.37%	8.56%	8.59%	
0.90%	0.88%	2.73%	2.82%	69.90%	69.51%	9.88%	10.85%	8.03%	8.18%	
0.65%	0.59%	2.50%	2.50%	68.74%	68.19%	10.94%	12.90%	8.81%	10.90%	
0.51%	0.36%	n/a	n/a	n/a	n/a	8.84%	n/a	7.72%	n/a	
0.87%	1.48%	1.56%	2.52%	71.73%	71.67%	9.00%	11.27%	7.50%	n/a	
0.89%	0.83%	2.66%	2.64%	56.49%	58.63%	12.90%	14.98%	10.10%	12.13%	
0.48%	0.30%	3.05%	2.82%	n/a	n/a	11.28%	10.92%	7.09%	6.86%	
0.70%	0.99%	3.18%	3.10%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
n/a	0.75%	n/a	11.91%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
0.82%	0.84%	2.39%	2.39%	70.52%	71.85%	11.94%	13.17%	9.30%	9.23%	
1.71%	2.40%	4.14%	4.72%	61.68%	57.04%	11.28%	11.39%	8.34%	8.04%	
1.15%	1.01%	2.58%	2.67%	68.86%	66.14%	11.63%	12.16%	9.49%	8.45%	
0.54%	0.58%	2.13%	2.35%	71.65%	68.38%	15.19%	13.54%	12.60%	10.30%	
1.03%	0.72%	2.76%	3.29%	59.99%	60.25%	11.05%	13.05%	8.30%	10.39%	
1.96%	0.90%	3.09%	2.48%	55.66%	57.96%	9.20%	11.23%	7.49%	8.25%	
1.19%	0.97%	2.52%	2.50%	66.48%	66.24%	11.05%	12.46%	9.12%	9.52%	
0.97%	0.80%	2.83%	2.70%	62.96%	60.20%	13.13%	13.43%	11.09%	10.79%	
0.64%	0.46%	2.10%	1.96%	67.77%	68.14%	11.53%	11.61%	9.17%	8.83%	
1.00%	0.87%	n/a	2.15%	49.77%	47.64%	12.05%	16.84%	11.42%	15.52%	
0.39%	0.33%	2.06%	1.80%	60.82%	67.20%	13.26%	11.11%	10.82%	8.18%	
0.65%	0.76%	2.50%	2.66%	60.26%	58.92%	12.35%	13.82%	11.25%	12.68%	
0.96%	1.15%	3.44%	3.51%	64.31%	65.97%	11.64%	13.07%	9.44%	11.20%	
1.47%	1.30%	n/a	2.67%	64.22%	67.05%	12.50%	13.44%	11.38%	12.64%	
0.26%	0.14%	2.21%	1.85%	55.28%	65.19%	11.06%	11.68%	8.70%	9.63%	
0.75%	0.76%	n/a	n/a	56.79%	59.57%	10.88%	13.70%	9.75%	12.89%	
0.53%	0.47%	2.25%	2.00%	61.74%	67.19%	12.08%	15.26%	10.28%	12.79%	
1.24%	1.35%	2.01%	2.10%	70.96%	70.25%	11.34%	11.88%	9.15%	9.24%	
1.19%	1.20%	2.82%	3.12%	n/a	n/a	13.50%	15.37%	12.36%	13.04%	
1.77%	1.56%	3.94%	3.88%	55.93%	53.93%	12.61%	15.05%	n/a	n/a	
1.28%	0.81%	n/a	n/a	71.39%	72.16%	12.41%	14.09%	11.11%	12.22%	
0.87%	0.80%	n/a	n/a	67.75%	67.08%	14.23%	13.58%	13.24%	12.78%	
1.22%	1.16%	n/a	n/a	72.61%	72.80%	12.75%	11.67%	11.84%	10.76%	
0.57%	0.56%	n/a	n/a	67.89%	68.94%	13.18%	15.56%	11.96%	13.58%	
0.96%	1.29%	n/a	2.88%	65.13%	69.89%	12.50%	12.36%	11.36%	11.55%	
1.23%	1.51%	3.21%	3.32%	65.19%	63.59%	12.50%	13.59%	11.68%	11.90%	
1.94%	1.40%	n/a	3.73%	n/a	n/a	10.86%	12.88%	9.83%	10.37%	
0.41%	0.38%	2.49%	1.99%	72.62%	75.83%	15.05%	14.11%	13.01%	12.01%	
0.96%	0.98%	n/a	n/a	61.59%	68.22%	13.38%	13.01%	11.22%	9.85%	
1.14%	1.23%	2.50%	2.84%	71.01%	71.37%	10.11%	10.67%	8.97%	9.18%	
1.87%	0.88%	3.30%	n/a	66.19%	72.30%	10.51%	12.83%	9.58%	11.87%	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	12.17%	12.48%	11.02%	12.48%	
0.48%	0.51%	n/a	n/a	64.48%	67.02%	13.31%	14.76%	11.43%	12.93%	
0.95%	0.80%	2.51%	n/a	61.34%	71.68%	11.57%	11.45%	8.71%	8.31%	
1.43%	1.48%	n/a	n/a	n/a	52.77%	10.78%	12.57%	10.01%	12.04%	

财务摘要 (2—2)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利息差)		净利息收益率 (净利息差)		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
56	浙江稠州商业银行股份有限公司	0.81	0.80	12.73%	13.81%	n/a	n/a	n/a	n/a	
57	南充市商业银行股份有限公司	1.88	1.37	32.65%	31.99%	n/a	n/a	n/a	n/a	
58	攀枝花市商业银行股份有限公司	0.82	0.88	20.99%	27.23%	n/a	n/a	n/a	n/a	
59	广西北部湾银行股份有限公司	0.10	0.45	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
60	泉州银行股份有限公司	0.23	0.24	12.77%	14.36%	n/a	n/a	n/a	n/a	
61	德阳市商业银行股份有限公司	0.59	0.67	20.80%	28.92%	n/a	n/a	n/a	n/a	
62	焦作市商业银行股份有限公司	n/a	n/a	7.03%	12.31%	n/a	n/a	n/a	n/a	
63	九江银行股份有限公司	1.22	1.11	n/a	22.61%	n/a	n/a	n/a	n/a	
64	潮州市商业银行股份有限公司	0.34	0.58	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
65	绵阳市商业银行股份有限公司	1.21	1.03	29.28%	32.48%	n/a	n/a	n/a	n/a	
66	沧州银行股份有限公司	0.46	0.38	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
67	桂林市商业银行股份有限公司	0.69	0.60	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
68	贵州兴义农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	20.03%	14.45%	n/a	n/a	n/a	n/a	
69	承德银行股份有限公司	0.40	0.60	26.83%	30.27%	n/a	n/a	n/a	n/a	
70	上饶银行股份有限公司	n/a	n/a	18.85%	19.89%	n/a	n/a	n/a	n/a	
71	柳州银行股份有限公司	0.67	0.51	17.67%	15.40%	n/a	n/a	n/a	n/a	
72	锦州银行股份有限公司	0.34	0.30	11.50%	10.81%	n/a	n/a	n/a	n/a	
73	营口银行股份有限公司	n/a	n/a	17.84%	18.49%	n/a	n/a	n/a	n/a	
74	枣庄市商业银行股份有限公司	0.38	n/a	16.91%	14.60%	n/a	n/a	n/a	n/a	
75	昆仑银行股份有限公司	0.38	0.29	16.24%	14.25%	1.94%	1.74%	2.13%	1.98%	
76	重庆三峡银行股份有限公司	0.43	0.37	22.87%	21.50%	n/a	n/a	n/a	n/a	
77	威海市商业银行股份有限公司	0.29	0.25	18.42%	17.19%	n/a	n/a	n/a	n/a	
78	鞍山市商业银行股份有限公司	0.27	0.26	13.33%	13.97%	n/a	n/a	n/a	n/a	
79	成都银行股份有限公司	0.91	0.78	21.08%	21.44%	n/a	n/a	n/a	n/a	
80	丹东银行股份有限公司	0.38	0.37	19.90%	22.82%	n/a	n/a	n/a	n/a	
81	哈尔滨银行股份有限公司	0.41	0.37	18.36%	20.35%	2.56%	3.06%	2.64%	3.09%	
82	唐山市商业银行股份有限公司	0.23	0.21	11.31%	13.93%	n/a	n/a	n/a	n/a	
83	乌海银行股份有限公司	0.98	1.79	22.77%	30.69%	n/a	n/a	n/a	n/a	
84	吉林银行股份有限公司	0.35	0.30	16.66%	16.20%	n/a	n/a	n/a	n/a	
85	鄂尔多斯市商业银行股份有限公司	n/a	n/a	19.11%	31.61%	n/a	n/a	n/a	n/a	
86	贵阳银行股份有限公司	1.00	0.90	24.75%	27.26%	n/a	n/a	n/a	n/a	
87	内蒙古银行股份有限公司	0.28	0.28	11.20%	11.70%	n/a	n/a	n/a	n/a	
88	莱商银行股份有限公司	0.49	0.64	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
89	河北银行股份有限公司	0.43	0.45	15.99%	18.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
90	富滇银行股份有限公司	0.40	0.31	18.75%	16.53%	2.99%	2.85%	3.17%	3.06%	
91	盛京银行股份有限公司	1.31	0.94	29.12%	27.09%	n/a	n/a	n/a	n/a	
92	汉口银行股份有限公司	0.50	0.53	16.44%	21.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
93	乐山市商业银行股份有限公司	0.61	0.40	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
94	上海农村商业银行股份有限公司	0.84	0.74	13.91%	13.87%	n/a	n/a	n/a	n/a	
95	济宁银行股份有限公司	0.51	0.42	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
96	浙江萧山农村合作银行	n/a	n/a	15.19%	18.46%	n/a	n/a	n/a	n/a	
97	恒丰银行股份有限公司	0.90	0.82	23.70%	25.33%	n/a	n/a	n/a	n/a	
98	重庆农村商业银行有限公司	0.64	0.58	16.31%	16.69%	3.19%	3.26%	3.41%	3.50%	
99	宁波银行股份有限公司	1.68	1.41	20.41%	19.97%	2.91%	3.29%	3.05%	3.49%	
100	华美银行 (中国)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
101	华商银行	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
102	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	0.65	0.57	16.79%	15.50%	n/a	n/a	n/a	n/a	
103	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	0.40	0.58	14.76%	22.51%	n/a	n/a	n/a	n/a	
104	江苏张家港农村商业银行股份有限公司	0.62	0.61	18.73%	19.98%	n/a	n/a	n/a	n/a	
105	黄河农村商业银行股份有限公司	0.69	0.54	20.90%	18.96%	n/a	n/a	n/a	n/a	
106	合肥科技农村商业银行股份有限公司	0.24	0.19	10.69%	12.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
107	太仓农村商业银行股份有限公司	0.34	0.45	11.76%	15.10%	n/a	n/a	n/a	n/a	
108	广东南海农村商业银行股份有限公司	0.56	0.45	21.78%	18.46%	n/a	n/a	n/a	n/a	
109	华侨银行(中国)有限公司	n/a	n/a	1.70%	6.14%	n/a	n/a	n/a	n/a	
110	汇丰银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	

不良贷款率		贷款拨备率 (拨贷比)		存贷比		资本充足率		核心资本充足率		
2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
1.01%	1.07%	2.66%	2.53%	74.80%	73.42%	13.03%	12.32%	11.58%	11.82%	
0.47%	0.32%	n/a	n/a	39.96%	42.38%	12.08%	13.34%	11.13%	12.20%	
0.08%	0.09%	n/a	n/a	54.58%	48.58%	11.46%	14.75%	9.93%	9.42%	
n/a	0.51%	n/a	n/a	65.72%	63.88%	12.82%	10.63%	10.42%	8.71%	
0.92%	0.82%	2.57%	2.96%	51.59%	58.53%	12.65%	12.17%	n/a	n/a	
0.94%	0.64%	n/a	n/a	61.22%	59.92%	11.37%	14.25%	9.81%	12.61%	
0.80%	1.79%	n/a	n/a	67.38%	69.20%	12.84%	16.85%	12.14%	15.97%	
0.95%	0.89%	n/a	n/a	38.78%	41.58%	14.11%	16.22%	11.88%	13.28%	
1.42%	1.18%	2.78%	3.02%	67.73%	70.01%	13.87%	13.66%	12.80%	13.11%	
0.49%	0.64%	n/a	n/a	n/a	n/a	13.10%	13.49%	11.20%	11.17%	
0.47%	0.46%	n/a	n/a	57.00%	61.39%	13.85%	15.64%	10.20%	11.86%	
0.84%	0.53%	n/a	n/a	35.43%	42.08%	11.81%	12.67%	10.63%	11.71%	
n/a	2.86%	n/a	n/a	n/a	72.36%	12.88%	13.08%	n/a	11.53%	
0.29%	0.52%	n/a	n/a	51.78%	55.39%	13.78%	15.49%	12.23%	13.92%	
0.81%	0.55%	n/a	1.77%	51.85%	50.32%	16.07%	18.35%	n/a	n/a	
0.59%	0.60%	3.02%	2.85%	41.42%	41.29%	11.03%	10.56%	9.89%	9.59%	
0.87%	0.84%	n/a	n/a	66.46%	69.08%	10.90%	13.91%	9.52%	12.22%	
1.10%	1.15%	n/a	n/a	55.96%	53.75%	12.46%	14.22%	10.93%	11.22%	
2.38%	1.76%	n/a	n/a	64.46%	66.30%	10.93%	14.50%	9.81%	13.54%	
1.03%	1.80%	3.16%	2.38%	n/a	n/a	12.38%	13.33%	11.49%	13.11%	
0.52%	0.25%	n/a	n/a	39.25%	41.33%	12.21%	12.97%	10.14%	10.09%	
0.46%	0.57%	n/a	n/a	57.20%	65.37%	10.55%	13.69%	8.50%	10.41%	
1.47%	0.93%	n/a	n/a	64.28%	64.84%	11.21%	11.56%	9.00%	9.00%	
0.72%	0.62%	n/a	n/a	56.98%	57.47%	13.11%	14.52%	10.49%	11.62%	
0.50%	0.64%	n/a	n/a	51.40%	49.49%	15.54%	13.67%	14.39%	12.48%	
0.85%	0.64%	2.29%	2.25%	47.26%	46.75%	12.55%	12.97%	11.67%	11.94%	
0.13%	n/a	n/a	n/a	55.24%	45.96%	11.09%	10.51%	9.97%	9.37%	
0.40%	0.11%	n/a	n/a	60.95%	50.54%	19.87%	26.38%	18.70%	24.28%	
1.17%	1.13%	3.31%	3.48%	65.62%	69.64%	9.80%	10.90%	7.74%	8.53%	
1.87%	1.28%	7.39%	6.61%	43.38%	49.01%	17.16%	13.52%	16.46%	12.96%	
0.59%	0.60%	n/a	n/a	52.15%	53.41%	14.25%	17.06%	10.77%	12.40%	
1.76%	1.79%	n/a	n/a	57.42%	42.33%	15.90%	18.08%	16.05%	18.26%	
1.23%	0.50%	n/a	n/a	68.19%	69.30%	15.90%	19.13%	14.84%	18.82%	
0.68%	0.62%	n/a	n/a	53.41%	55.12%	11.55%	12.95%	9.64%	n/a	
0.87%	0.96%	2.86%	3.19%	67.33%	66.42%	11.13%	n/a	9.98%	n/a	
0.46%	0.54%	1.41%	1.63%	50.62%	51.61%	11.15%	n/a	10.17%	n/a	
1.10%	0.96%	n/a	n/a	56.83%	54.60%	12.25%	12.54%	9.96%	10.17%	
0.44%	0.53%	3.41%	3.65%	44.23%	53.44%	16.55%	14.15%	13.90%	10.42%	
1.28%	1.26%	2.60%	2.83%	65.34%	66.11%	14.74%	14.51%	13.10%	12.71%	
0.80%	0.73%	n/a	n/a	70.17%	74.05%	14.20%	17.23%	13.10%	n/a	
1.69%	1.79%	3.97%	3.67%	n/a	n/a	16.57%	12.73%	15.45%	11.76%	
0.95%	0.67%	n/a	n/a	55.99%	55.98%	10.61%	11.38%	9.21%	9.66%	
0.80%	0.98%	3.46%	3.42%	59.00%	58.93%	13.31%	12.92%	12.51%	12.01%	
0.89%	0.76%	2.27%	2.10%	61.97%	67.74%	12.06%	15.65%	9.36%	11.49%	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	56.90%	n/a	55.92%	n/a	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
0.97%	0.99%	3.31%	3.54%	63.11%	61.22%	13.06%	14.74%	11.93%	13.05%	
2.48%	2.94%	n/a	6.18%	69.89%	63.53%	12.78%	11.88%	11.71%	10.79%	
1.08%	1.00%	n/a	3.07%	70.57%	70.99%	14.26%	14.21%	13.96%	12.10%	
2.57%	3.20%	n/a	n/a	71.68%	67.53%	11.24%	12.85%	10.13%	11.74%	
1.56%	0.83%	2.71%	2.51%	n/a	n/a	16.42%	23.87%	15.40%	23.12%	
2.44%	2.72%	n/a	n/a	67.94%	68.11%	12.72%	16.61%	11.60%	13.70%	
0.95%	1.13%	3.14%	3.24%	64.05%	65.54%	11.64%	11.68%	10.50%	10.53%	
0.95%	0.17%	0.81%	0.79%	66.88%	68.49%	14.79%	22.00%	14.40%	22.00%	
n/a	n/a	0.20%	0.20%	n/a	n/a	16.40%	16.70%	16.40%	16.70%	

财务摘要 (2—3)

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利息差)		净利息收益率 (净利息差)		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
111	东亚银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
112	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
113	浙江温岭农村合作银行	n/a	n/a	17.71%	17.65%	n/a	n/a	n/a	n/a	
114	永亨银行(中国)有限公司	7.71	6.00	10.60%	9.80%	n/a	n/a	n/a	n/a	
115	杭州联合农村商业银行股份有限公司	0.96	1.06	12.81%	14.58%	n/a	n/a	3.22%	3.27%	
116	星展银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
117	大新银行(中国)有限公司	1.40	1.20	10.80%	10.30%	1.79%	1.54%	n/a	n/a	
118	阜新银行	0.29	0.35	11.22%	10.98%	2.29%	2.14%	2.82%	3.38%	
119	河北邢台农村商业银行股份有限公司	0.52	0.38	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
120	长治银行股份有限公司	0.16	0.27	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
121	凉山州商业银行股份有限公司	0.55	0.67	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
122	成都农村商业银行股份有限公司	0.45	0.34	24.03%	23.62%	5.24%	5.39%	n/a	n/a	
123	三菱东京日联银行（中国）有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
124	友利银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
125	盘谷银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
126	辽阳银行股份有限公司	0.28	0.29	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
127	晋城银行股份有限公司	0.63	0.76	19.09%	17.17%	n/a	n/a	n/a	n/a	
128	瑞穗实业银行（中国）	n/a	n/a	2.79%	5.15%	n/a	n/a	n/a	n/a	
129	南洋商业银行（中国）有限公司	n/a	n/a	3.04%	2.33%	n/a	n/a	n/a	n/a	
130	东方汇理银行（中国）	n/a	n/a	2.87%	5.23%	n/a	n/a	n/a	n/a	
131	邯郸市商业银行股份有限公司	0.68	0.57	23.00%	27.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
132	达州商业银行	0.16	0.06	10.82%	0.05%	n/a	n/a	n/a	n/a	
133	石嘴山银行	0.89	0.82	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
134	三井住友银行（中国）	0.06	0.10	4.21%	6.69%	n/a	n/a	n/a	n/a	
135	大华银行（中国）有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2.80%	2.50%	
136	玉溪商业银行股份有限公司	n/a	n/a	13.92%	17.57%	n/a	n/a	n/a	n/a	
137	浙江民泰商业银行股份有限公司	0.45	0.39	13.29%	11.88%	n/a	n/a	n/a	n/a	
138	自贡商业银行股份有限公司	0.19	0.35	6.80%	16.76%	n/a	n/a	n/a	n/a	
139	库尔勒市商业银行股份有限公司	0.23	0.17	14.64%	15.09%	n/a	n/a	n/a	n/a	
140	武汉农村商业银行股份有限公司	0.68	0.55	16.85%	22.51%	n/a	n/a	n/a	n/a	
141	花旗银行(中国)股份有限公司	0.24	0.35	8.47%	13.02%	n/a	n/a	n/a	n/a	
142	恒生银行(中国)有限公司	n/a	n/a	2.39%	4.78%	n/a	n/a	n/a	n/a	
143	韩亚银行(中国)股份有限公司	0.02	0.05	1.34%	4.30%	2.20%	2.47%	n/a	n/a	
144	法国巴黎银行(中国)股份有限公司	0.03	0.06	2.61%	5.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
145	晋商银行股份有限公司	0.41	0.31	18.02%	16.21%	n/a	n/a	n/a	n/a	
146	朝阳商业银行股份有限公司	0.17	0.18	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
147	遂宁商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
148	鄂尔多斯东胜农村商业银行股份有限公司	n/a	1.24	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
149	安庆独秀农村商业银行股份有限公司	0.21	0.47	16.40%	24.96%	4.01%	4.29%	4.28%	4.72%	
150	广州农村商业银行股份有限公司	0.61	0.50	18.46%	17.40%	n/a	n/a	n/a	n/a	
151	安徽肥西农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
152	摩根大通银行（中国）有限公司	n/a	n/a	2.16%	1.45%	n/a	n/a	n/a	n/a	
153	德意志银行（中国）有限公司	0.10	0.06	6.76%	4.50%	n/a	n/a	n/a	n/a	
154	法国兴业银行（中国）有限公司	0.00	0.00	-4.13%	0.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
155	长安银行股份有限公司	0.41	0.24	21.71%	15.37%	n/a	n/a	n/a	n/a	
156	宁波慈溪农村合作银行	0.72	0.66	14.06%	14.96%	n/a	n/a	n/a	n/a	
157	安徽岳西农村合作银行	0.07	0.07	18.37%	9.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
158	安徽舒城农村合作银行	n/a	n/a	28.32%	17.05%	n/a	n/a	n/a	n/a	
159	江苏睢宁农村合作银行	n/a	n/a	n/a	20.48%	6.96%	5.97%	n/a	n/a	
160	浙江台州路桥农村合作银行	n/a	n/a	17.90%	18.40%	n/a	n/a	n/a	n/a	
161	浙江天台农村合作银行	n/a	n/a	17.07%	17.97%	n/a	n/a	n/a	n/a	
162	浙江萧山农村合作银行	n/a	1.26	12.76%	17.06%	n/a	n/a	n/a	n/a	
163	广东华兴银行股份有限公司	0.00	0.01	0.42%	1.00%	1.67%	1.83%	2.16%	2.65%	
164	苏州银行股份有限公司	0.54	0.46	10.35%	9.19%	2.98%	2.56%	3.14%	3.09%	
165	营口沿海银行股份有限公司	0.11	0.07	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	

不良贷款率		贷款拨备率 (拨贷比)		存贷比		资本充足率		核心资本充足率		
2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
n/a	n/a	1.02%	0.66%	68.81%	67.75%	11.54%	12.58%	11.08%	12.57%	
0.97%	0.62%	3.32%	2.60%	63.13%	67.93%	14.78%	11.61%	13.65%	10.38%	
1.05%	1.32%	n/a	n/a	72.04%	74.77%	17.50%	17.12%	16.42%	16.04%	
0.44%	0.45%	n/a	n/a	73.00%	67.30%	15.90%	20.00%	12.00%	20.00%	
2.37%	2.43%	4.77%	4.92%	69.88%	72.49%	13.53%	13.95%	11.49%	12.49%	
0.90%	0.60%	1.40%	1.10%	70.00%	70.00%	13.60%	n/a	12.70%	n/a	
n/a	n/a	n/a	n/a	72.10%	69.70%	14.50%	14.90%	10.40%	10.40%	
0.99%	1.15%	n/a	n/a	51.22%	47.96%	13.21%	15.98%	11.59%	14.24%	
0.52%	0.66%	n/a	n/a	49.29%	49.65%	11.66%	8.41%	10.55%	7.29%	
1.49%	0.87%	n/a	n/a	69.75%	68.37%	15.81%	17.37%	14.71%	16.26%	
0.24%	0.31%	n/a	n/a	48.82%	53.10%	12.15%	14.45%	11.01%	12.56%	
1.21%	2.02%	7.02%	9.03%	51.34%	54.20%	11.91%	n/a	10.75%	n/a	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
0.93%	0.73%	1.41%	n/a	65.99%	n/a	38.10%	36.32%	36.52%	34.79%	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	54.62%	77.74%	53.53%	75.42%	
0.95%	0.75%	n/a	n/a	51.31%	53.00%	13.37%	13.66%	11.70%	11.54%	
0.74%	0.67%	n/a	3.53%	49.13%	49.16%	12.06%	17.06%	10.90%	15.97%	
0.10%	0.14%	1.76%	1.45%	66.10%	64.81%	24.99%	18.52%	23.55%	17.33%	
0.51%	0.45%	1.79%	1.44%	72.00%	70.00%	15.23%	16.45%	15.23%	16.45%	
n/a	n/a	n/a	n/a	42.66%	79.29%	35.57%	41.60%	34.85%	39.86%	
0.23%	0.29%	2.36%	2.40%	40.90%	42.64%	14.03%	13.45%	n/a	n/a	
0.57%	0.53%	n/a	n/a	35.61%	64.07%	22.87%	47.50%	22.27%	46.36%	
0.58%	0.60%	2.91%	3.44%	52.54%	51.62%	13.43%	13.97%	13.27%	13.70%	
n/a	n/a	1.08%	1.14%	60.58%	56.40%	17.01%	24.23%	16.85%	24.23%	
0.33%	0.70%	n/a	n/a	65.90%	64.30%	17.74%	23.50%	16.72%	22.30%	
0.99%	1.19%	2.79%	2.77%	44.21%	43.93%	15.98%	14.07%	14.94%	12.07%	
1.37%	1.19%	2.67%	2.12%	76.32%	72.55%	12.60%	13.34%	10.33%	11.62%	
0.53%	0.68%	3.10%	2.59%	49.35%	54.01%	23.65%	14.53%	22.45%	13.22%	
1.96%	1.24%	3.36%	2.40%	67.52%	53.63%	14.63%	21.16%	13.78%	21.21%	
1.45%	1.47%	n/a	n/a	65.43%	65.99%	14.46%	13.58%	12.10%	9.07%	
n/a	n/a	1.08%	0.79%	64.22%	61.27%	14.22%	16.99%	13.76%	16.63%	
n/a	n/a	0.54%	0.62%	n/a	n/a	14.80%	14.70%	14.60%	14.50%	
n/a	0.27%	n/a	1.12%	60.32%	57.05%	n/a	26.32%	n/a	25.27%	
n/a	n/a	1.23%	2.14%	56.73%	62.82%	15.65%	28.23%	15.33%	27.85%	
0.81%	0.87%	3.32%	3.05%	45.34%	44.09%	11.27%	15.14%	10.13%	13.87%	
0.97%	0.97%	n/a	n/a	63.70%	68.44%	13.30%	16.73%	12.16%	15.60%	
0.42%	0.59%	n/a	n/a	45.87%	47.62%	13.68%	17.44%	12.59%	15.68%	
n/a	1.78%	n/a	n/a	n/a	72.82%	n/a	16.51%	n/a	16.64%	
1.46%	1.77%	3.45%	3.99%	71.49%	70.48%	17.34%	11.86%	16.21%	9.29%	
0.91%	0.71%	2.64%	2.47%	n/a	n/a	14.37%	13.97%	11.85%	11.56%	
3.60%	3.70%	5.63%	5.76%	58.88%	61.42%	12.97%	16.55%	14.52%	14.52%	
n/a	n/a	2.22%	1.81%	55.97%	74.24%	28.80%	43.07%	28.02%	41.85%	
0.01%	n/a	n/a	0.23%	65.49%	63.86%	17.67%	20.29%	17.42%	n/a	
n/a	n/a	1.85%	1.58%	55.92%	63.90%	24.02%	31.95%	23.67%	31.00%	
0.23%	0.22%	2.27%	2.92%	62.56%	62.80%	11.36%	13.17%	10.22%	11.10%	
0.96%	0.75%	3.88%	n/a	70.10%	71.33%	16.39%	16.93%	15.55%	14.13%	
3.60%	4.73%	7.65%	7.32%	68.77%	66.40%	11.05%	12.23%	9.97%	7.16%	
3.23%	4.71%	n/a	n/a	68.03%	68.51%	11.02%	10.92%	9.97%	7.87%	
4.28%	3.80%	n/a	8.22%	78.49%	72.60%	16.49%	15.06%	12.77%	11.32%	
0.96%	1.18%	n/a	n/a	69.95%	73.69%	15.58%	14.52%	14.53%	13.85%	
2.66%	3.14%	n/a	6.05%	64.60%	67.55%	12.26%	11.69%	10.30%	9.91%	
1.69%	1.79%	n/a	3.67%	70.19%	70.63%	16.57%	12.73%	15.45%	11.76%	
1.75%	n/a	2.63%	1.47%	65.86%	65.75%	18.64%	40.93%	18.17%	39.79%	
0.88%	0.85%	2.62%	2.57%	56.68%	60.85%	14.56%	17.53%	13.68%	16.77%	
n/a	n/a	0.00%	0.00%	71.79%	72.40%	23.12%	54.72%	22.69%	53.92%	

财务摘要（2—4）

除特别注明外，金额单位均为人民币百万元

		基本每股收益 (人民币元)		净资产收益率		净利息差 (净利差)		净利息收益率 (净息差)		
序号	银行名称	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
166	天津农村商业银行股份有限公司	0.29	0.20	15.94%	12.93%	n/a	n/a	n/a	n/a	
167	江苏高淳农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
168	江苏江都农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
169	连云港东方农村商业银行股份有限公司	-	0.13	0.00%	5.15%	n/a	n/a	n/a	n/a	
170	江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	0.55	0.41	16.65%	14.19%	n/a	n/a	n/a	n/a	
171	江苏大丰农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
172	江苏海安农村商业银行股份有限公司	0.60	0.53	17.06%	17.42%	2.98%	3.49%	3.33%	3.86%	
173	江苏海门农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
174	无锡农村商业银行股份有限公司	0.56	0.52	16.43%	17.49%	n/a	n/a	n/a	n/a	
175	安徽青阳农村商业银行股份有限公司	n/a	0.39	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
176	铜陵农村商业银行股份有限公司	0.19	0.17	13.31%	11.99%	n/a	n/a	n/a	n/a	
177	安徽桐城农村商业银行股份有限公司	0.34	0.34	19.01%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
178	淮北农村商业银行股份有限公司	n/a	0.16	n/a	12%	n/a	n/a	n/a	n/a	
179	安徽泾县农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
180	安徽旌德农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
181	安徽石台农村商业银行股份有限公司	0.27	0.26	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
182	安徽望江农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
183	新余农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
184	广东揭阳农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	15.42%	15.30%	n/a	n/a	n/a	n/a	
185	广东揭西农村商业银行股份有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
186	瑞士银行(中国)有限公司	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
187	国民银行(中国)有限公司	-	-	-3.57%	0.21%	n/a	n/a	n/a	0.21%	
188	苏格兰皇家银行(中国)有限公司	0.01	0.01	0.58%	0.48%	n/a	n/a	0.60%	0.48%	
189	澳大利亚和新西兰银行(中国)有限公司	0.02	0.02	1.83%	1.74%	n/a	n/a	1.83%	1.74%	
190	中信银行(国际)有限公司	0.29	0.21	13.20%	10.80%	n/a	n/a	n/a	n/a	
191	广东顺德农村商业银行	1.04	1.06	18.47%	18.33%	n/a	n/a	n/a	n/a	
192	西安银行股份有限公司	0.54	0.49	21.67%	24.22%	n/a	n/a	n/a	n/a	
193	江门融和农村商业银行	0.29	0.26	12.88%	11.47%	n/a	n/a	n/a	n/a	
194	福建莆田农村商业银行股份有限公司	0.22	0.37	n/a	n/a	5.43%	5.91%	5.62%	6.09%	
195	湖南宜章农村商业银行	0.09	0.27	6.85%	16.51%	n/a	n/a	6.85%	n/a	
196	福建南安农村银行	0.31	0.36	15.59%	15.93%	4.43%	4.81%	4.79%	5.18%	
197	江门新会农村商业银行	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
198	广东南海农村商业银行股份有限公司	0.56	0.45	21.78%	18.46%	n/a	n/a	n/a	n/a	
199	福建福州农村商业银行股份有限公司	0.35	0.21	20.54%	12.74%	3.64%	3.56%	4.00%	3.87%	
200	大连农村商业银行股份有限公司	0.16	0.14	10.93%	10.17%	n/a	n/a	n/a	n/a	

不良贷款率		贷款拨备率 (拨贷比)		存贷比		资本充足率		核心资本充足率		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	1.80%	2.09%	n/a	n/a	60.51%	62.68%	10.64%	9.47%	9.52%	8.58%
	1.57%	1.67%	n/a	n/a	66.39%	67.43%	18.60%	18.70%	17.51%	17.60%
	2.31%	3.34%	n/a	n/a	n/a	n/a	11.18%	13.34%	n/a	n/a
	n/a	13.02%	n/a	n/a	n/a	90.10%	-4.56%	15.70%	-4.56%	15.35%
	1.76%	1.94%	n/a	n/a	73.96%	72.70%	13.65%	13.88%	12.56%	13.17%
	2.92%	4.89%	n/a	n/a	74.50%	77.31%	13.45%	18.35%	n/a	n/a
	0.80%	0.96%	3.41%	3.68%	71.94%	72.99%	12.30%	12.85%	11.17%	11.72%
	0.80%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	12.67%	n/a	11.56%	n/a
	1.02%	0.88%	2.58%	2.57%	65.47%	69.23%	13.10%	13.36%	12.05%	12.21%
	n/a	2.85%	n/a	4.43%	n/a	n/a	19.65%	14.55%	18.55%	12.54%
	0.93%	0.96%	2.82%	n/a	70.17%	64.38%	14.46%	15.38%	13.32%	16.17%
	0.81%	0.84%	3.52%	3.88%	72.80%	n/a	14.44%	14.78%	13.33%	13.66%
	1.81%	2.05%	n/a	n/a	n/a	n/a	23.74%	n/a	22.61%	n/a
	4.10%	3.85%	6.20%	5.95%	n/a	n/a	11.20%	15.72%	10.12%	11.04%
	3.05%	1.73%	4.77%	n/a	71.25%	71.05%	13.10%	16.49%	12.00%	13.51%
	2.83%	2.51%	4.75%	4.59%	63.44%	67.08%	11.89%	12.10%	10.79%	11.56%
	n/a	3.34%	n/a	n/a	n/a	n/a	10.88%	10.69%	10.88%	9.49%
	1.06%	1.59%	4.45%	4.43%	66.70%	68.26%	13.64%	10.68%	12.51%	9.55%
	2.46%	2.18%	n/a	n/a	72.77%	72.91%	15.03%	15.27%	13.93%	14.60%
	1.37%	1.15%	n/a	n/a	n/a	n/a	19.42%	23.68%	17.14%	n/a
	n/a	n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	5.97%	0.49%	9.06%	1.69%	60.81%	66.40%	n/a	n/a	n/a	n/a
	n/a	n/a	1.35%	1.04%	67.00%	61.00%	33.00%	35.00%	n/a	n/a
	n/a	n/a	1.32%	1.48%	72.45%	68.30%	14.22%	27.12%	14.22%	27.12%
	n/a	n/a	n/a	n/a	74.40%	72.50%	18.20%	18.22%	11.80%	11.77%
	n/a	n/a	2.69%	2.69%	65.09%	68.59%	n/a	16.38%	n/a	14.80%
	0.65%	0.76%	2.50%	2.65%	60.26%	58.92%	12.35%	13.82%	11.25%	12.68%
	1.46%	1.71%	2.51%	2.74%	n/a	n/a	16.72%	20.52%	15.94%	20.35%
	1.19%	1.25%	3.67%	3.28%	53.66%	56.48%	13.12%	12.96%	12.03%	11.87%
	4.96%	2.15%	6.56%	5.64%	61.70%	58.58%	12.09%	15.87%	11.01%	12.77%
	1.15%	1.18%	5.39%	5.46%	59.43%	62.84%	16.61%	17.83%	16.00%	17.52%
	1.18%	2.10%	n/a	n/a	65.26%	64.88%	16.94%	17.43%	15.82%	16.30%
	0.95%	1.13%	n/a	n/a	64.05%	65.64%	11.64%	11.68%	10.50%	10.53%
	0.75%	0.87%	2.82%	2.55%	61.08%	59.58%	13.42%	11.74%	12.30%	12.02%
	2.96%	3.56%	n/a	n/a	72.54%	75.11%	11.86%	n/a	10.70%	n/a

关于毕马威

毕马威：全球领先的金融服务

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

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

毕马威中国目前在北京、成都、重庆、佛山、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、沈阳、深圳、天津、厦门、香港特别行政区和澳门特别行政区共设有十六家机构，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。

术语缩写汇编

银行名称

央行-中国人民银行
工行-中国工商银行股份有限公司
农行-中国农业银行股份有限公司
中行-中国银行股份有限公司
建行-中国建设银行股份有限公司
交行-交通银行股份有限公司
光大-中国光大银行股份有限公司
兴业-兴业银行股份有限公司
招行-招商银行股份有限公司
民生-中国民生银行股份有限公司
中信-中信银行股份有限公司
广发-广发银行股份有限公司
浦发-上海浦东发展银行股份有限公司

一般术语

财政部-中华人民共和国财政部

银监会-中国银行业监督管理委员会

证监会-中国证券监督管理委员会

保监会-中国保险业监督管理委员会

外管局-国家外汇管理局

中债登-中央国债登记结算有限责任公司

上交所-上海证券交易所

巴塞尔委员会-巴塞尔银行监管委员会

CEBS-欧洲银行业监督管理委员会

CD-协议存款

QE-量化宽松

SHIBOR-上海银行间同业拆放利率

SPV-特殊目的主体

净息差-净利息收益率

CPI-消费者价格指数

FDIC-联邦存款保险公司

IADI-国际存款保险人协会

LPR-贷款基础利率

8号文-关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知 [银监发(2013)8号文]

21号文-关于规范信贷资产证券化发起机构风险自留行为的公告 [中国人民银行、银监会公告2013年第21号]

127号文-关于规范金融机构同业业务的通知[银发(2014)127号]

140号文-中国银监会办公厅关于规范商业银行同业业务治理的通知[银监办发(2014)140号]



联系我们

毕马威国际的成员所根据我们的专长在不同的产业领域建立服务组。金融服务组是其中的一个部分。在中国，我们的金融服务组具有广泛的服务能力。如您在银行及金融服务方面有需要，请联系如下毕马威专业人士。

李世民(Simon Gleave)

亚太区金融主管合伙人
电话: +86 (10) 8508 7007
simon.gleave@kpmg.com

李栢嘉(Babak Nikzad)

中国区咨询服务主管合伙人
电话: +852 2978 8297
babak.nikzad@kpmg.com

李淑贤

中国区金融审计主管合伙人
上海
电话: +86 (21) 2212 3806
edwina.li@kpmg.com

查玮亮(Egidio Zarrella)

中国客户咨询和创新事务合伙人
电话: +852 2847 5197
egidio.zarrella@kpmg.com

何玉慧

合伙人，金融服务
香港
电话: +852 2826 7104
joan.ho@kpmg.com

马绍辉(Paul McSheaffrey)

合伙人，金融服务
香港
电话: +852 2978 8236
paul.mcsheaffrey@kpmg.com

莫力宁(Gary Mellody)

合伙人，风险管理咨询
香港
电话: +852 2685 7659
gary.mellody@kpmg.com

陈少东

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7014
thomas.chan@kpmg.com

黄婉珊

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7013
elise.wong@kpmg.com

宋晨阳

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7015
christine.song@kpmg.com

李乐文

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7043
walkman.lee@kpmg.com

王立鹏

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7104
arthur.wang@kpmg.com

李砥

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7114
raymond.li@kpmg.com

何琪

合伙人，金融服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7193
jason.he@kpmg.com

张楚东

中国区主管合伙人，
金融服务咨询
上海
电话: +86 (21) 2212 2705
tony.cheung@kpmg.com

陈思杰

合伙人，金融服务
上海
电话: +86 (21) 2212 2424
james.chen@kpmg.com

石海云

合伙人，金融服务
上海
电话: +86 (21) 2212 2261
kenny.shi@kpmg.com

蔡正轩

合伙人，金融服务
广州
电话: +86 (20) 3813 8883
larry.choi@kpmg.com

李嘉林

合伙人，金融服务
深圳
电话: +86 (755) 2547 1218
ivan.li@kpmg.com

卢奕

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

艾柏熙(Christopher Abbiss)

亚太地区领导合伙人，
金融服务-税务
香港
电话: +852 2826 7226
chris.abbiss@kpmg.com

张豪

合伙人，税务服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com

马源

合伙人，税务服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7076
paul.ma@kpmg.com

唐培新(Simon Topping)

合伙人，风险管理咨询
香港
电话: +852 2826 7283
simon.topping@kpmg.com

張浩柏(Rupert Chamberlain)

投资咨询服务主管
香港
电话: +852 2140 2871
rupert.chamberlain@kpmg.com

吴福昌

合伙人，投资和重组咨询服务
北京
电话: +86 (10) 8508 7090
louis.ng@kpmg.com

刘逸明

合伙人，信息技术咨询
北京
电话: +86 (10) 8508 7094
kevin.liu@kpmg.com

中国大陆

北京

中国北京东长安街1号
东方广场东2座8层
邮政编码: 100738
电话: +86 (10) 8508 5000
传真: +86 (10) 8518 5111

成都

中国成都顺城大街8号
中环广场1座18楼
邮政编码: 610016
电话: +86 (28) 8673 3888
传真: +86 (28) 8673 3838

重庆

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

佛山

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

福州

中国福州五四路136号
福建中银大厦25楼
邮政编码: 350003
电话: +86 (591) 8833 1000
传真: +86 (591) 8833 1188

广州

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

杭州

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

南京

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

青岛

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

上海

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

沈阳

中国沈阳北站路59号
财富中心E座27层
邮政编码: 110013
电话: +86 (24) 3128 3888
传真: +86 (24) 3128 3899

深圳

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

天津

中国天津大沽北路2号
天津环球金融中心
津塔写字楼47层4715单元
邮政编码: 300020
电话: +86 (22) 2329 6238
传真: +86 (22) 2329 6233

厦门

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

香港特别行政区和澳门特别行政区

香港

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

澳门

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

kpmg.com/cn

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

© 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。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的注册商标。

刊物编号: CN-FS-0001c

二零一四年十一月印刷