



# 2015 三季度

## 中国银行业上市银行 业绩回顾及热点问题探讨

毕马威华振会计师事务所  
(特殊普通合伙)

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



# 引言

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

本期（“2015年三季度”）热点探讨我们主要关注了民营银行、电子银行服务的网络安全、中国银行数字化经营、银行业划时代变革，以及“一带一路”战略下金融机会的话题。这些话题都是目前比较受关注的

话题，希望我们的探讨能帮助您了解这些热点问题。同时本期为您呈现了2015年三季度上市银行的财务状况和业绩表现，希望对您了解整个上市银行的业务状况有所帮助。

如果您想获取更多信息，欢迎随时与本刊通讯录上的毕马威专家联系。

# 01



2015年三季度经济与金融形势 /04

# 03



银行业热点话题探讨 /34

# 02



上市银行2015年三季度  
财务数据分析

/13



附件：  
上市银行2015年三季度财务数据

# 04

/59



# 2015年三季度经济与 金融形势

01

## 三季度数据分析

2015年前三季度，面对世界经济复苏乏力和国内经济下行压力加大的困难局面，中国政府实施有效的调控，进一步深化改革。三季度经济增速虽略有回落，但稳中有进、稳中向好的大势没有改变。

从需求角度来看，前三季度固定资产投资增速回落；消费稳中有增，消费品价格基本稳定；进出口同比下降较快；居民收入保持较快增长；经济结构持续优化，第三产业占比达到51.4%。从供给角度看，农业生产形势较好；工业生产缓中趋稳。“大众创业、万众创新”和增加公共产品、公共服务“双引擎”，为经济保持中高速、迈向中高端奠定较为坚实的基础。

- **GDP前三季度增速放缓：**初步核算，2015年前三季度国内生产总值为人民币487,774亿元，按可比价格计算，同比增长6.9%，增速进一步放缓。分产业看，第一产业增加值人民币39,195亿元，同比增长3.8%；第二产业增加值197,799亿元，增长6.0%；第三产业增加值人民币250,779亿元，增长8.4%。
- **进出口同比下降：**2015年前三季度，进出口总额29,041.4亿美元，同比下降7.9%；其中，出口16,641.2亿美元，下降1.8%；进口12,400.3亿美元，下降15.1%。其中，第三季度进出口差额（进口减出口）为1,636.0亿美元，同比增长6.46%。
- **消费保持稳定增长：**2015年前三季度，社会消费品零售总额人民币216,080亿元，同比名义增长10.5%（扣除价格因素实际增长10.5%）。

主要宏观经济指标概览	单位	2013Q3	2013Q4	2014Q1	2014Q2	2014Q3	2014Q4	2015Q1	2015Q2	2015Q3
GDP	同比 (%)	7.9	7.6	7.4	7.5	7.3	7.3	7.0	7.0	6.9
CPI	同比 (%)	2.5	2.6	2.3	2.3	2.2	2.0	1.2	1.3	1.4
PPI	同比 (%)	(1.3)	(1.4)	(2.3)	(1.1)	(1.8)	(3.3)	(4.6)	(4.8)	(5.0)
工业增加值	同比 (%)	9.6	9.7	8.7	8.8	8.5	8.3	6.4	6.3	6.2
社会消费品零售总值	同比 (%)	12.9	13.1	12.0	12.1	12.0	12.0	10.6	10.4	10.5
固定资产投资	同比 (%)	20.2	19.6	17.6	17.3	16.1	15.7	13.5	11.4	10.3
出口	同比 (%)	8.0	7.8	(3.5)	0.9	5.1	6.0	4.6	0.9	(1.8)
进口	同比 (%)	7.3	7.2	1.5	1.4	1.3	0.5	(17.7)	(15.5)	(15.1)
贸易盈余	亿美元	606.4	900.2	174.4	868.0	1,284.4	1,503.8	1,238.2	1,394.3	1,636.0
M2	同比 (%)	14.2	13.6	12.1	14.7	12.9	12.2	11.6	11.8	13.1
人民币贷款增长	同比 (%)	14.3	14.1	13.9	14.0	13.2	13.6	14.0	13.4	15.4

数据来源：国家统计局、Wind资讯

## 货币扩张与国民经济产出



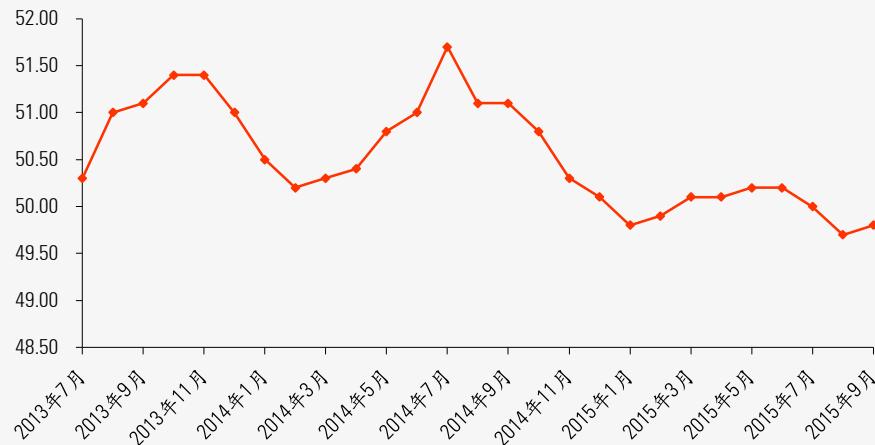
- 2015年前三季度，居民消费价格同比上涨1.4%。其中，城市上涨1.5%，农村上涨1.3%。
- 分类别看，食品价格累计同比上涨2.3%，烟酒及日用品上涨1.6%，衣着上涨2.9%，家庭设备用品及维修服务上涨1.1%，医疗保健和个人用品上涨1.8%，交通和通信下降1.8%，娱乐教育文化用品及服务上涨1.5%，居住上涨0.7%。
- 2015年9月末，广义货币（M2）余额为人民币136.0万亿元，同比增长13.1%；人民币贷款余额为92.1万亿元，人民币存款余额133.7万亿元。2015年前三季度，新增人民币贷款9.9万亿元，同比多增2.34万亿元，新增人民币存款13万亿元，同比多增1.9万亿元。

- 2015年9月末，狭义货币（M1）余额为人民币36.4万亿元，同比增长11.4%；流通中货币（M0）余额为人民币6.1万亿元，增长3.7%；2015年前三季度，社会融资规模增量为人民币11.9万亿元，比上年同期减少人民币9,522亿元。
- 对比2014年全年，2015年前三季度新增广义货币与经济增量的比值有所下降，反映出新增货币对经济增长的推动效应有所提升。

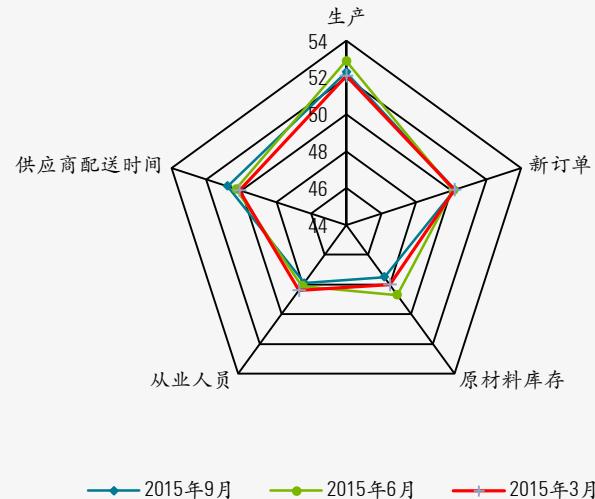
数据来源：国家统计局、Wind资讯

## 企业经营状况

中国制造业采购经理人指数(PMI)



中国制造业PMI分项指数



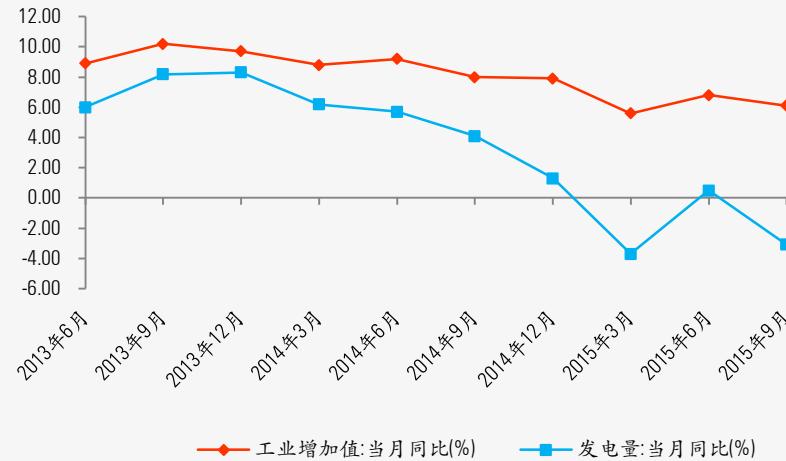
- 总体看来，2015年前三季度国民经济运行总体趋稳，无较大波动。目前，对国际形势的不确定性及对国内经济下行的担忧依然存在。
- 2015年前三季度，中国制造业采购经理指数（PMI）呈现出先上涨后回落的走势，2015年前6个月PMI指数持续上涨，7月、8月受洪涝灾害及京津冀地区大气污染防治等影响，部分企业生产经营活动有所减缓，PMI指数出现连续两月的下降。2015年9月，PMI指数为49.8%，比上月小幅回升0.1个百分点，连续两个月回落后再出现微幅回升；分企业规模看，大型企业好于中小型企业。大型企业PMI为51.1%，比上月上升1.2个百分点，重回临界点以上；中、小型企业PMI分别为48.5%和46.8%，均比上月下降1.3个百分点，继续低于临界点。9月份制造业PMI小幅回升，与上年同期趋势相反，同时9月的新订单指数和新出口订单指数均小幅回升，表明制造业市场需求有所改善。

数据来源：国家统计局、Wind资讯

- 从分项指数看，2015年9月，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，且均比上月有所上升。
- 从业人员指数和原材料库存指数仍低于临界点。
- 新订单指数为50.2%，比上月上升0.5个百分点，重回临界点上方，表明制造业市场需求有所改善。
- 从业人员指数为47.9%，与上月持平，仍位于临界点以下，表明制造业企业用工量继续减少。
- 原材料库存指数为47.5%，比上月下降0.8个百分点，继续低于临界点，表明制造业生产用原材料库存量继续减少。
- 供应商配送时间指数为50.8%，比上月上升0.2个百分点，高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间持续加快。

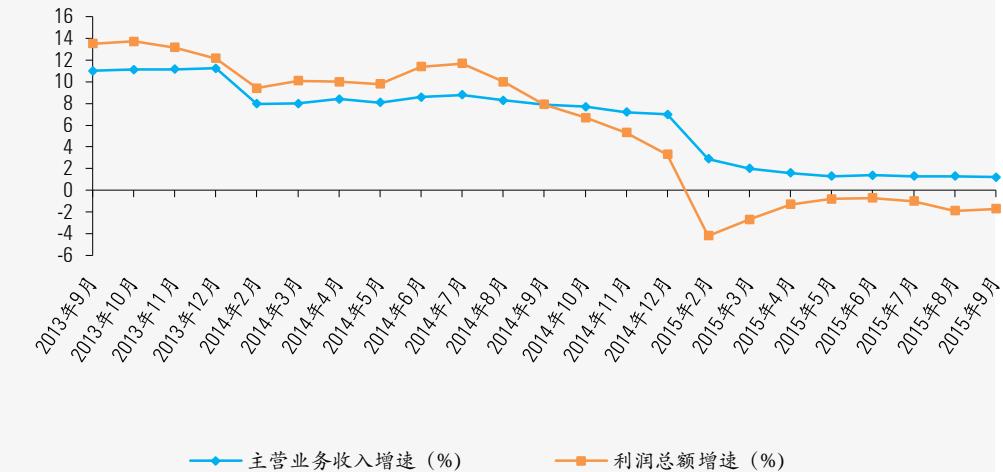
## 企业经营状况（续）

## 工业生产运行情况



## 累计主营业务收入与利润总额同比增速

## 累计主营业务收入与利润总额同比增速

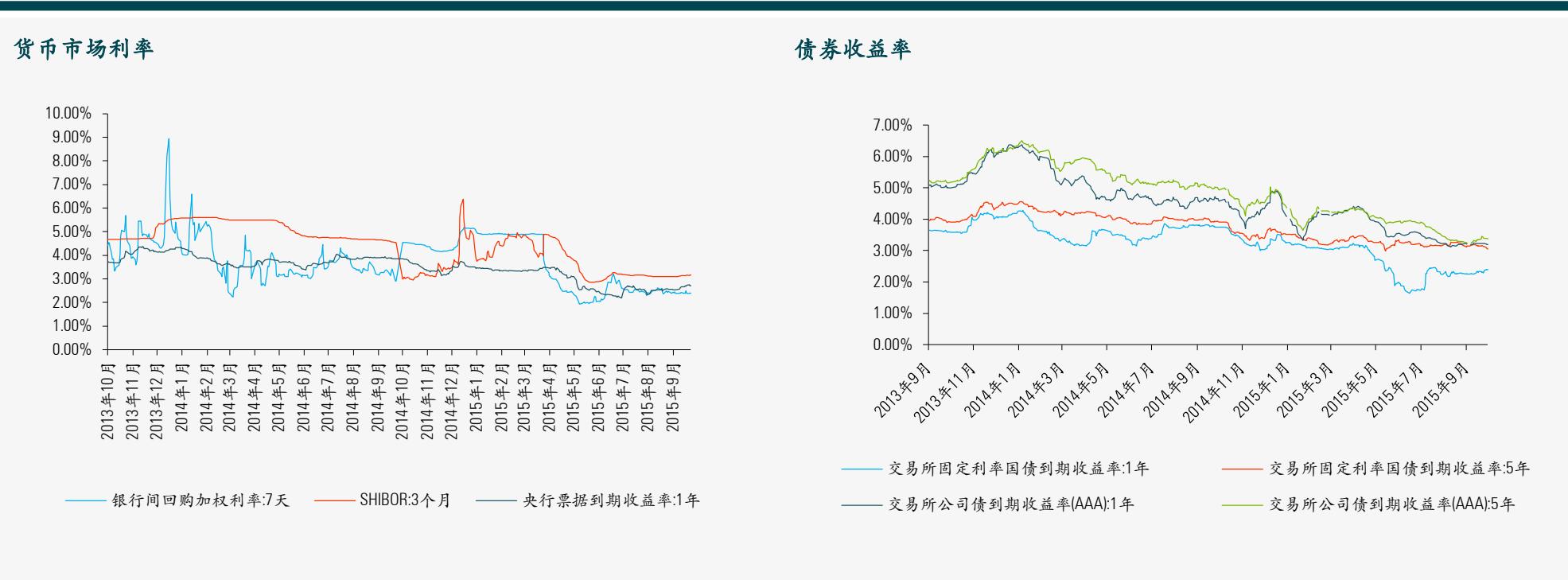


- 2015年9月，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长5.7%，增幅比上年同期降低2.3个百分点。分经济类型看，国有及国有控股企业增加值同比下降1.4%，集体企业增加0.5%，股份制企业增加7.2%，外商及港澳台商投资企业增长2.7%。
- 2015年9月，分行业看，采矿业增加值同比增长1.2%，制造业增长6.7%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长0.7%。分地区看，东部地区增加值同比增长6.0%，中部地区增长7.8%，西部地区增长8.0%。2015年9月规模以上工业企业产销率达到98.0%，同比保持不变。
- 2015年9月，发电量同比下降3.1%。从2015年前三季度来看，发电量同比持续保持负增长，且降幅在0-3.7%之间，随季节变动呈周期性波动。

数据来源：Wind资讯

- 截至2015年9月，规模以上工业企业实现主营业务收入人民币797,088.6亿元，同比增加1.2%；发生主营业务成本人民币686,411.2亿元，同比增长1.3%，成本增速略高于收入增速；全国规模以上工业企业实现利润总额人民币43,032.4亿元，同比下降1.7%；主营业务收入利润率为5.4%，每百元主营业务收入中的成本为人民币86.1元，每百元资产实现的主营业务收入为人民币113.3元。
- 另一方面，截至2015年9月采矿业实现利润总额人民币2,082.3亿元，同比下降55.5%；制造业实现利润总额人民币36,934.4亿元，同比增长4.1%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额人民币4,015.7亿元，同比增长11.7%。

## 货币市场和债券市场利率走势分析



- 2015年前三季度，金融市场总体运行平稳。据央行公布数据显示，2015年1-9月份，货币市场成交量共计人民币342.7万亿元，同比增长85.6%。9月份，货币市场成交量共计人民币45.8万亿元，同比增长78.9%，环比增长1.6%。
- 2015年三季度末，1年期央行票据到期收益率较上年同期明显下降，9月末为2.71%，较上年9月末降低113个基点。
- 与2015年年初相比，9月末隔夜Shibor下跌165.10个基点，收于1.9890%；7天Shibor下跌247.59个基点，收于2.4080%；1个月Shibor下跌253.80个基点，收于3.0910%。

- 2015年前三季度，国际宏观经济数据低于预期，复苏势头放缓，国内宏观经济形势持续低迷，通胀率跌至2%以下，贸易额同比下滑。受其影响，各券种债券收益率曲线均有所下跌。
- 2015年前三季度，银行间市场现券交易累计成交人民币57.8万亿元，日均成交人民币3,124.8亿元，同比增长104.3%。9月份，银行间债券市场现券成交人民币7.7万亿元，日均成交人民币4,034.2亿元，同比增长122.5%，环比增长3.8%。9月末，银行间债券总指数为166.83点，较上月末上升0.78点，升幅为0.5%。

数据来源：Wind资讯

## 居民住房

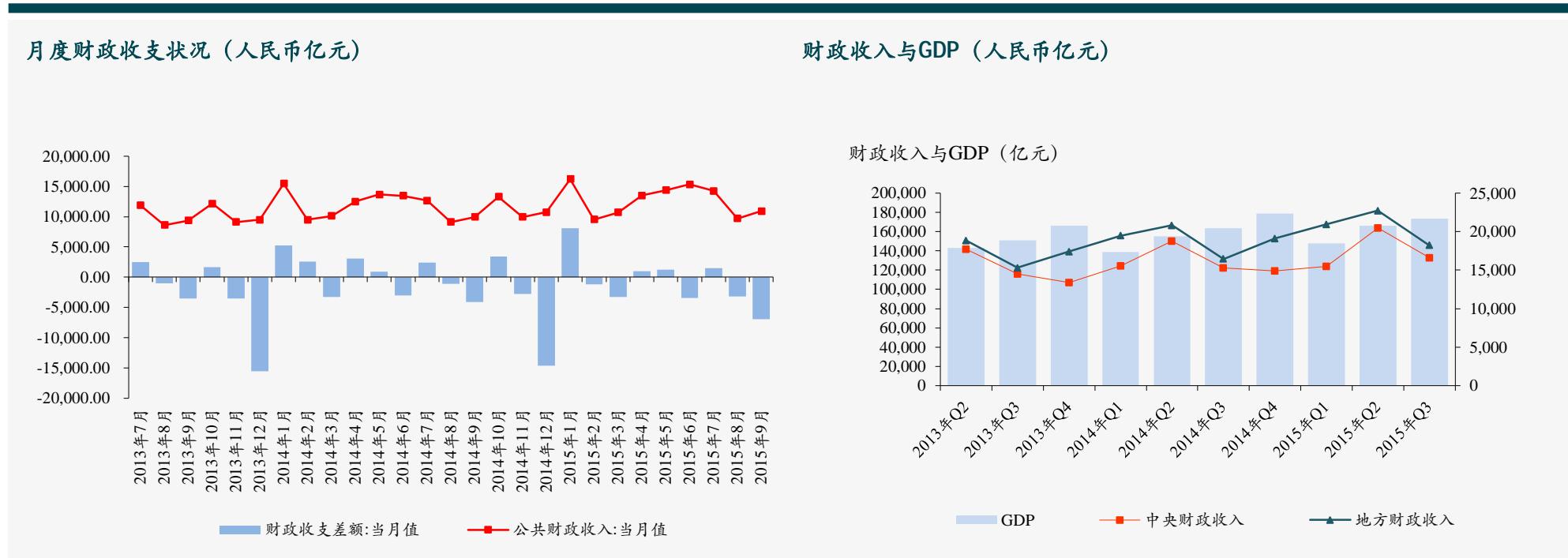


- 2015年前三季度，全国房地产开发投资人民币70,535亿元，同比增长2.6%（扣除价格因素实际增长4.2%），增速比上半年回落2个百分点，其中住宅投资增长1.7%。房屋新开工面积114,814万平方米，同比下降12.6%，其中住宅新开工面积下降13.5%。
- 全国商品房销售面积82,908万平方米，同比增长7.5%，比上半年加快3.6个百分点，其中住宅销售面积增长8.2%。全国商品房销售额人民币56,745亿元，同比增长15.3%，其中住宅销售额增长18.2%。房地产开发企业土地购置面积15,890万平方米，同比下降33.8%。
- 全国商品房待售面积66,510万平方米，同比增长16.4%。前三季度，房地产开发企业到位资金人民币90,653亿元，同比增长0.9%。

数据来源：Wind资讯

- 2015年前三季度，新建商品住宅与二手住宅价格环比继续上涨，涨幅回落。据国家统计局发布数据显示，9月份新建商品住宅环比上涨城市个数比上月略有增加，房价环比继续上涨，但涨幅回落。从上涨城市个数看，新建商品住宅价格环比上涨的城市比上月增加4个，持平的城市增加1个；二手住宅价格环比上涨的城市比上月减少4个，持平的城市增加2个。从涨幅看，9月份70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格环比综合平均涨幅分别比上月回落0.1和0.2个百分点。分城市看，一线城市房价环比持续上涨，但涨幅逐渐回落，绝大多数二线城市房价环比小幅上涨或持平。
- 目前新建商品住宅与二手住宅价格同比涨幅有所扩大，上涨城市个数继续增加。9月份，新建商品住宅与二手住宅价格同比上涨城市个数分别为12个和15个，分别比上月增加3个和8个；同比降幅比上月收窄的城市分别为58个和53个。一线城市新建商品住宅与二手住宅价格同比均上涨且涨幅相对较大，二线城市同比涨跌互现，多数三线城市新建商品住宅同比仍然呈下降趋势。

## 政府财政

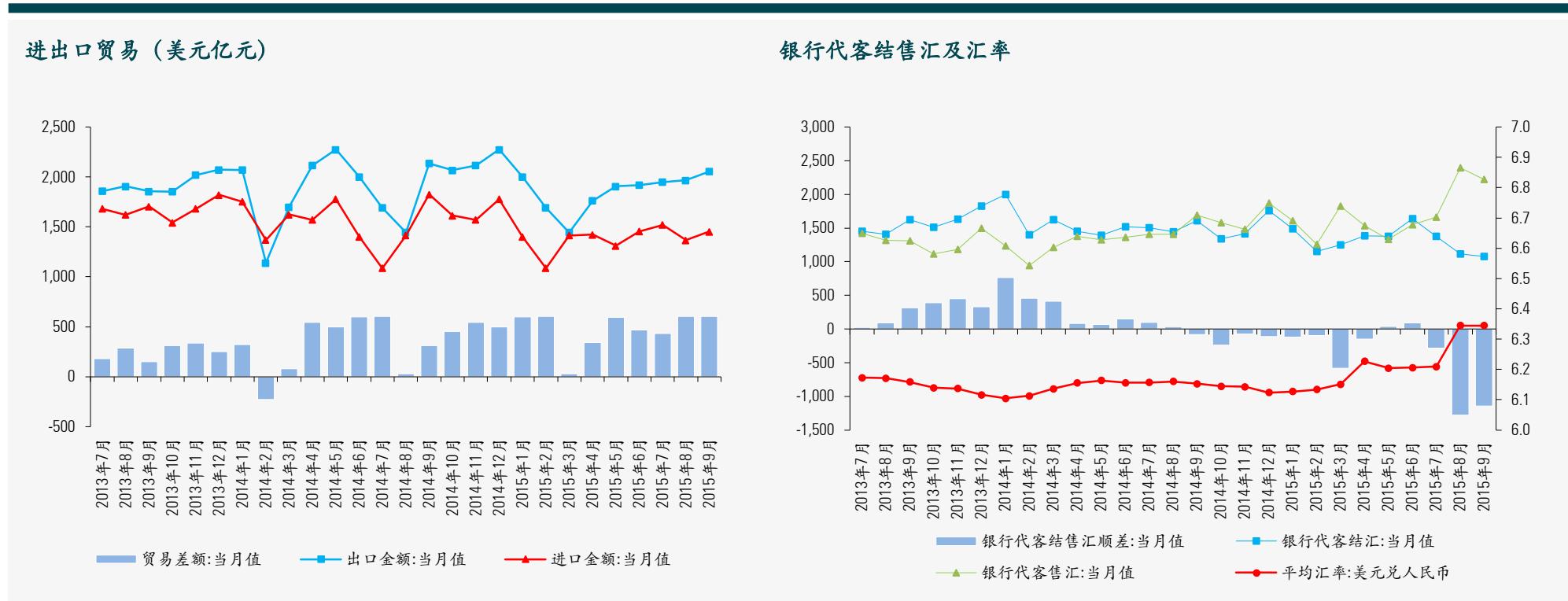


- 2015年前三季度，全国公共财政收入人民币114,412亿元，增长7.6%，增幅同比下降0.5个百分点。其中，中央财政收入人民币52,529亿元，同比增长5.9%；地方财政收入（本级）人民币61,883亿元，同比增长9.0%，增幅同比下降1.1个百分点。其中税收收入人民币94,631亿元，同比增长4.3%，增幅同比大幅下降3.1个百分点；总体而言，受经济下行压力加大、工业生产者出厂价格（PPI）持续下降以及实行结构性减税和普遍性降费等因素影响，今年前三季度中央财政收入增长压力较大，大部分地区财政收入增长也面临较大困难，全国财政收入呈中速偏低增长态势。
- 2015年前三季度，全国财政支出人民币32,815亿元，比去年同期增加人民币2,392亿元，增长7.86%。其中，中央财政本级支出人民币4,842亿元，同比增长10.42%；地方财政支出人民币27,973亿元，同比增长7.39%。

数据来源：国家统计局

- 2015年前三季度国内生产总值人民币487,774亿元，按可比价格计算，同比增长6.9%。分产业看，第一产业增加值人民币39,195亿元，同比增长3.8%；第二产业增加值人民币197,799亿元，增长6.0%；第三产业增加值人民币250,779亿元，增长8.6%。第三产业占GDP比重为51.4%，较2014年同期的49.1%稳步提升，我国经济结构由工业主导向服务型主导转型的趋势更趋明显。
- 从前三季度的全国财政收入占GDP的比重来看，基本稳定在25%左右的水平，与2014年同期趋同。

## 对外贸易与汇率



- 2015年前三季度，进出口总额29,041.4亿美元，同比下降7.9%。
- 其中，出口16,641.2亿美元，下降1.8%；进口12,400.3亿美元，下降15.1%。进出口相抵，顺差4,240.9亿美元。
- 2015年9月份，进出口总额3,507.9亿美元，同比下降8.8%。其中，出口2,055.6亿美元，下降1.1%；进口1,452.2亿美元，下降17.7%。

- 2015年前三季度，银行累计结汇13,377亿美元，剔除汇率因素影响，结汇同比下降6%；售汇折合16,392亿美元，同比增长31%；结售汇逆差3,015亿美元。
- 相较于第二季度，2015年第三季度人民币对美元总体呈贬值趋势，美元兑人民币月均汇率从6.2060上升至6.3450。

数据来源：国际统计局、Wind资讯、国家外管局



# 上市银行2015年三季度 财务数据分析

02

## 资产状况-资产规模及质量分析

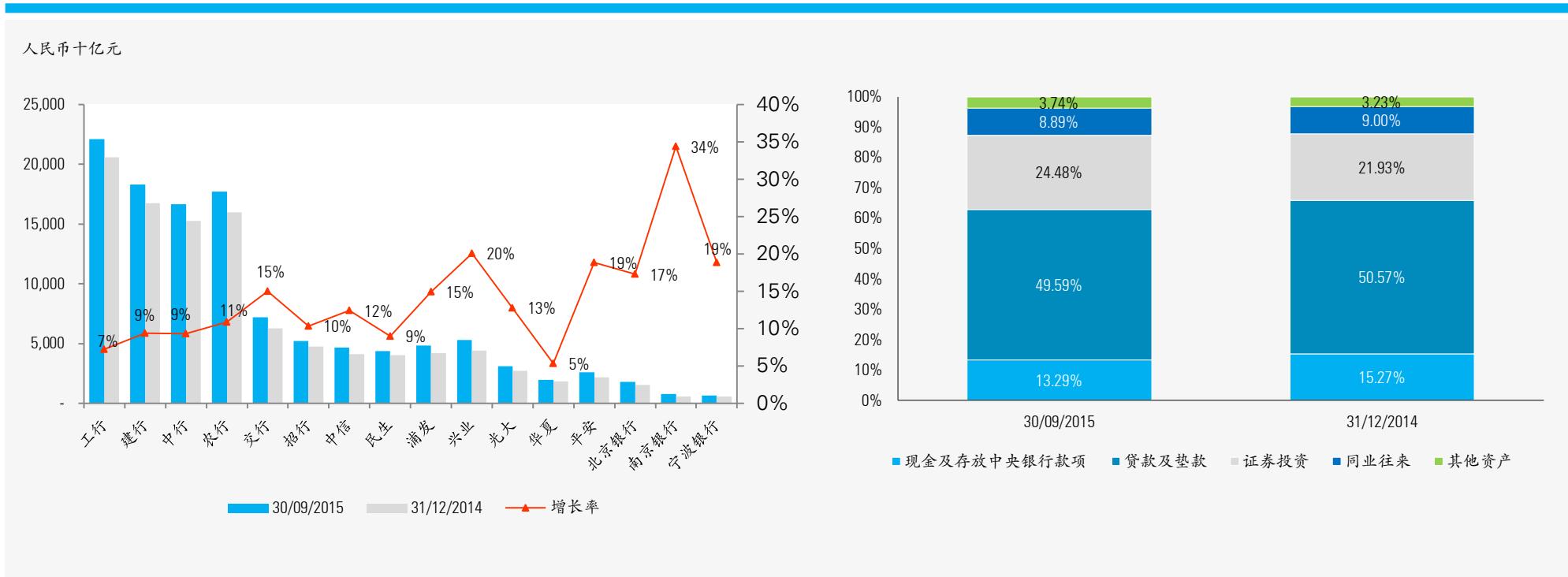
2015年以来，经济下行压力背景下，不良贷款率上升的同时，银行业对于资金投放总量及结构愈发谨慎。各大银行纷纷进行资产结构调整，增强风险控制力度。上市银行的信贷资产增幅整体放缓，而证券投资资产大幅增加。

2015年第三季度，存款整体规模虽然有所增长，但增速较上年末放缓，存款增速差距扩大，导致存贷比有所上升。随着利率市场化进程加快，存款替代产品日益增多，2015年第三季度上市银行平均存贷比较2014年末有所上升。

面对我国经济增速放缓、部分行业产业结构调整、互联网金融跨界竞争等因素影响，上市银行资产质量管控压力增大、同业竞争加剧。2015年第三季度，上市银行不良贷款总量增多且不良贷款率上涨，但贷款损失准备计提的增量低于不良贷款的增量，从而使得平均拨备覆盖率有所下降。



## 资产状况-资产总规模及结构



2015年第三季度，各上市银行资产总规模呈现上升趋势，主要是信贷资产及证券投资总规模扩大所致。

相比五大国有银行，部分股份制商业银行表现出更为积极的扩张态势，其中南京银行较上年末的资产增幅最大，达到34%，增长主要来自于证券投资和贷款及垫款总规模的较快增长；兴业银行、平安银行和宁波银行的增长幅则分别达到20%、19%和19%。

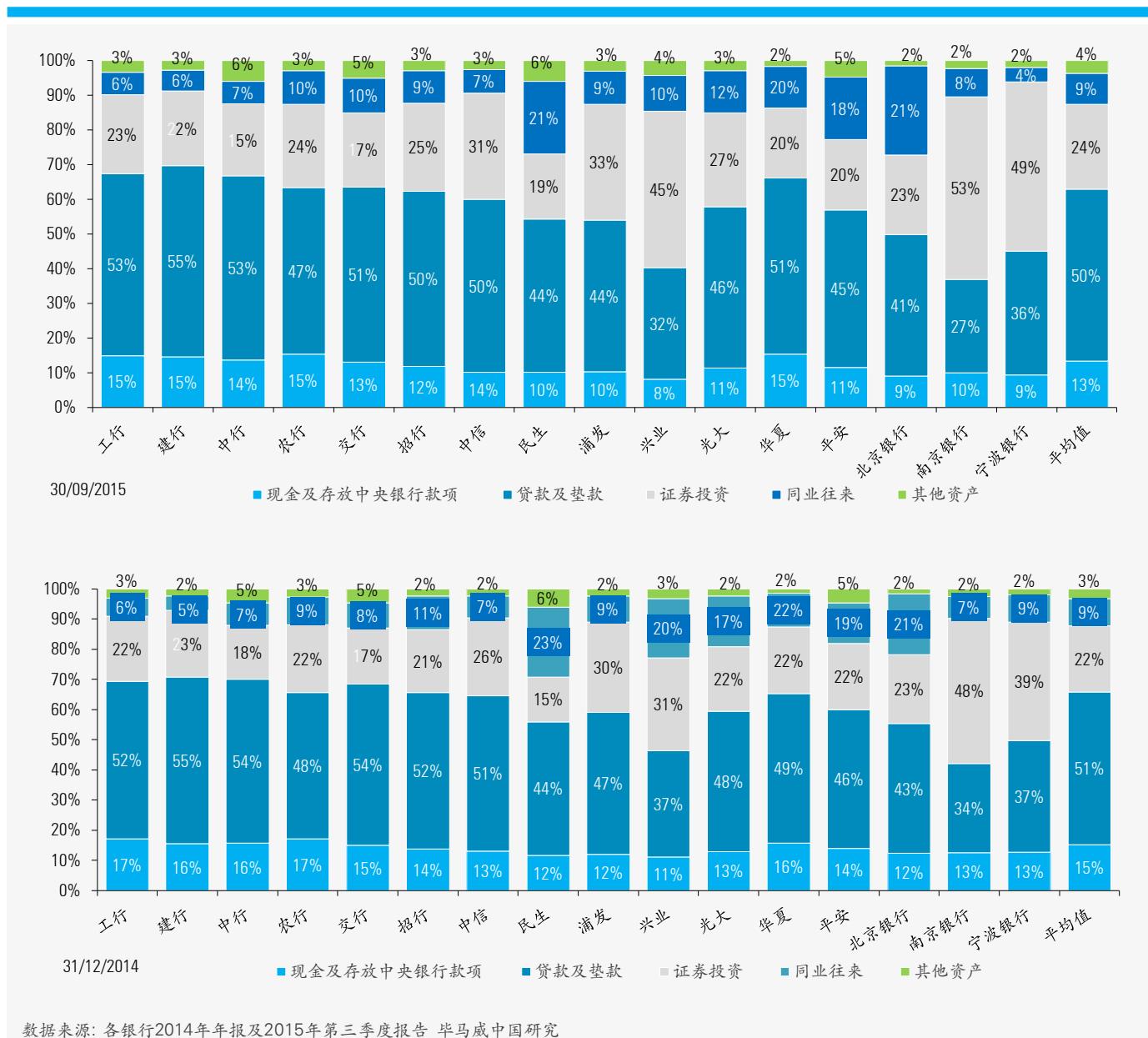
随着经营规模的扩大，不断扩大的信贷资产及证券投资规模仍然是总资产的主要增长动力。

2015年第三季度，在资产整体规模扩大的同时，银行业资产结构较上年末有所调整。其中证券投资占比上升2.54个百分点，其他资产占比上升0.52个百分点，而同时贷款及垫款占比下降0.98个百分点，现金及存放中央银行款项下降1.98个百分点。

受到实体经济增速放缓的影响及信用风险的扩大，对于较高风险的行业、地区，银行提高准入标准，减少信贷投放，控制信贷规模，主动规避风险；同时调整资金投向，优化资产结构，以降低风险。

数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 资产状况-资产结构



数据来源: 各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

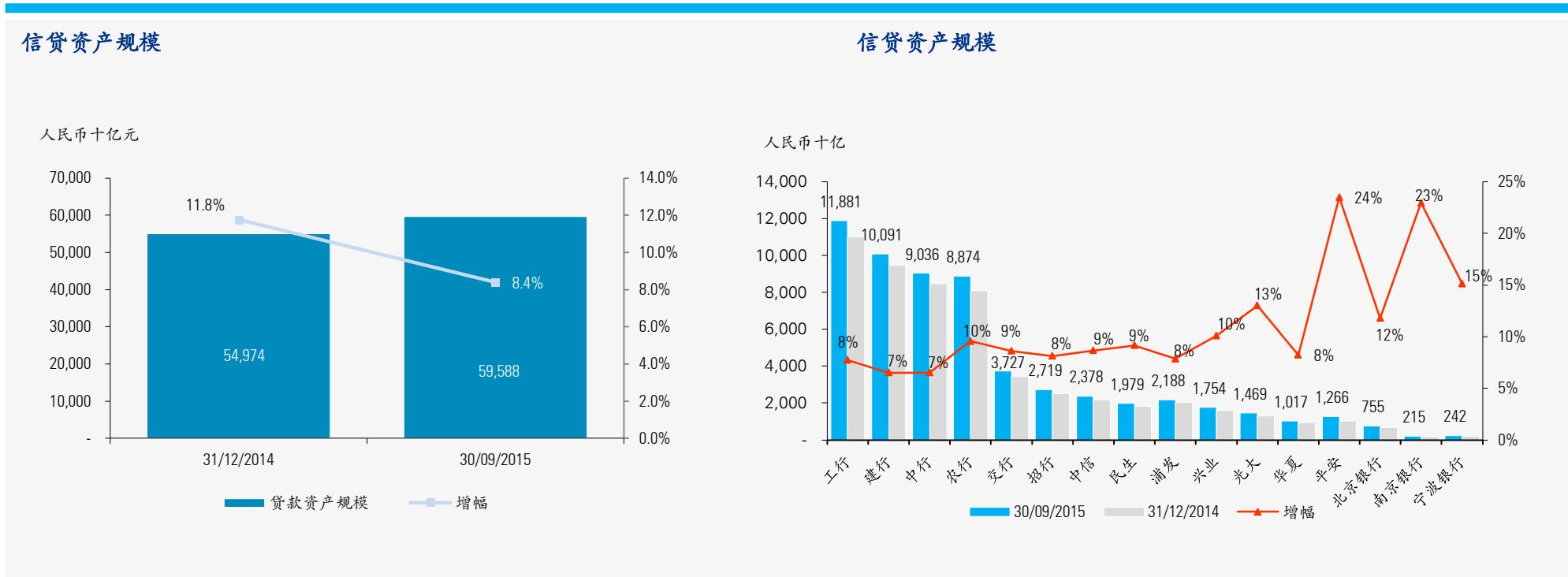
相比于2014年末, 上市银行贷款及垫款平均占比下降0.98个百分点, 达到49.59%;

与此同时, 2015年第三季度上市银行证券投资平均占比较上年末上涨2.54个百分点, 达到24.48%。16家上市银行中有13家银行的证券投资占比上涨, 3家占比下降。

2015年第三季度, 各上市银行继续支持实体经济发展, 兼顾贷款总量调控和结构调整, 推进贷款结构优化。

同时, 随着信贷资产风险的扩大, 上市银行不同程度地进行资产结构调整, 将资金更多转向证券投资, 以获取较高的投资收益绩效从而降低信贷风险。

## 资产状况-贷款总规模



2015年第三季度，上市银行信贷资产总规模达到人民币59.59万亿元，增幅为8.4%，同比有所放缓。

2015年以来，经济下行压力背景下，贷款需求不旺，不良贷款率上升的同时，各上市银行对于贷款的投放愈发谨慎，纷纷进行资产结构调整，增强风险控制力度。

2015年第三季度，上市银行的相对信贷资产增幅整体放缓。

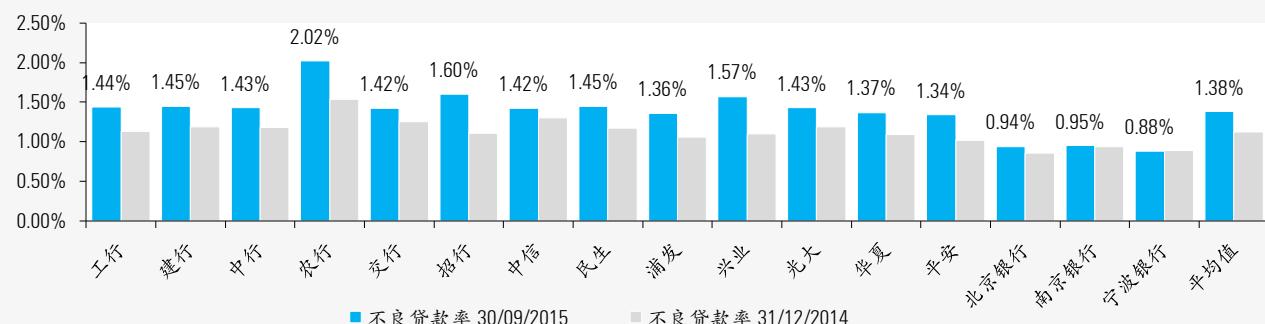
然而，其中个别信贷资产规模相对较小的银行则具有较高的增长点，信贷资产增幅大于平均水平，主要包括平安银行和南京银行。

其中，平安银行新增贷款主要服务于民生性基础建设投资、低碳经济、离岸金融业务及战略性新兴产业；南京银行积极服务实体经济，扶持小微、三农和民生项目，新增支小再贷款等。

数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

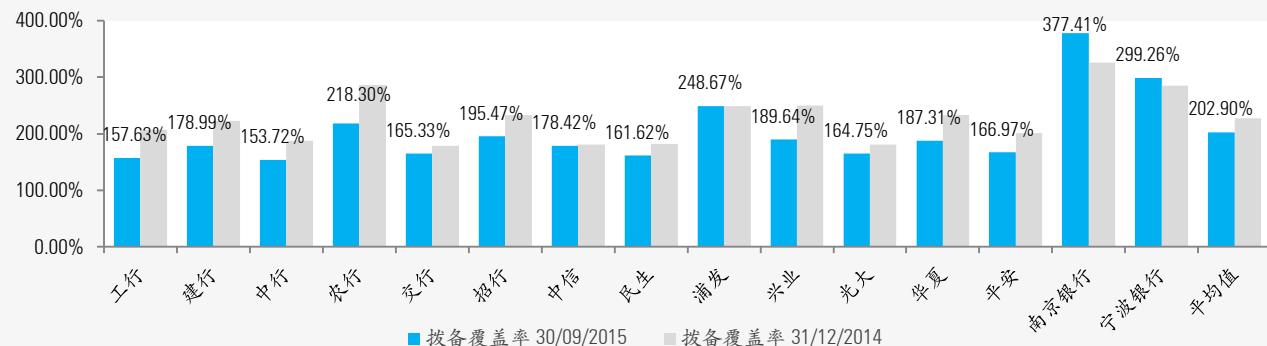
## 资产状况-贷款质量

### 逾期贷款率 (逾期贷款 / 贷款总额)



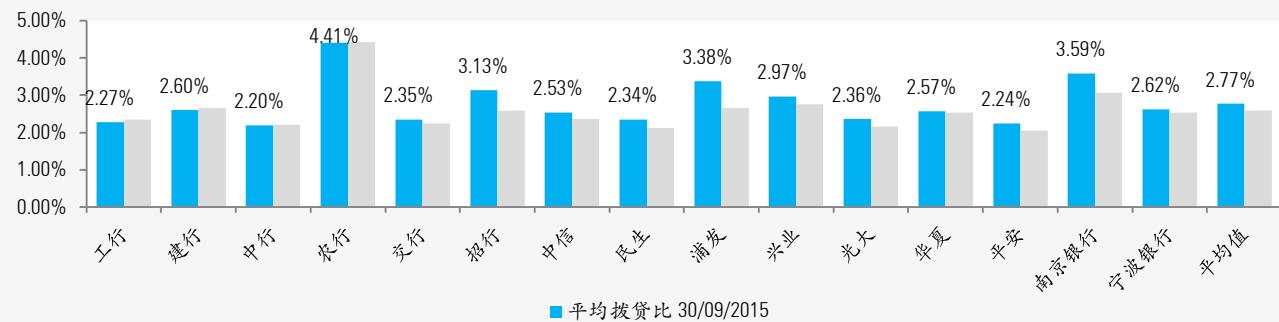
2015年第三季度，上市银行不良贷款率与2014年末相比绝大部分有所上升。其中13家上市银行不良贷款率超出1.3%，平均不良贷款率为1.38% (2014:1.13%)，较2014年末增长了0.25个百分点。其中，宁波银行不良贷款率最低，为0.88%，较上年末下降0.01%；农业银行不良贷款率最高，为2.02%，较上年末增长0.48个百分点。

### 拨备覆盖率



2015年第三季度，各上市银行虽然整体拨备充足，但由于不良贷款余额攀升，除南京银行及宁波银行外，拨备覆盖率不同程度下降。其中拨备覆盖率最高的为南京银行，达377.41%；最低的为中国银行，达153.72%。

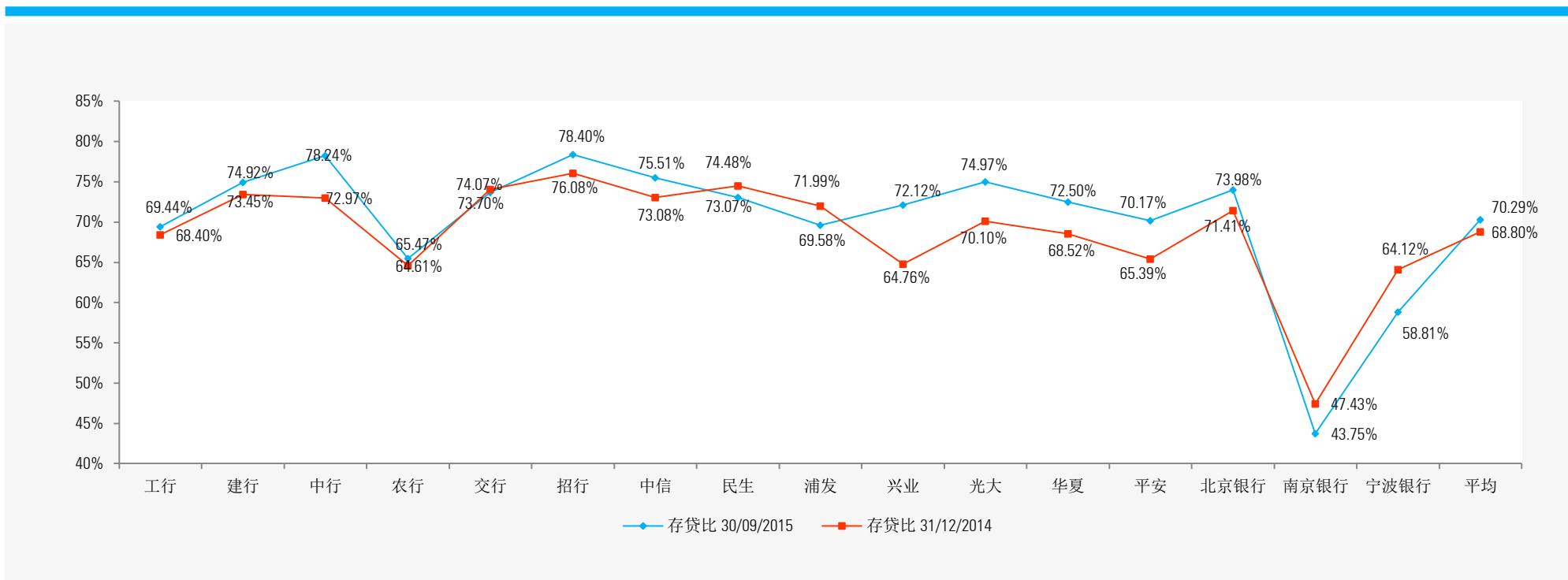
### 平均拨贷比



从拨贷比来看，除农业银行维持在4.41%的较高水平，各上市银行拨贷比集中在2.20%~3.59%之间。农业银行的拨贷比较高主要是由于其拨备覆盖率和不良贷款率均处于较高水平。

数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

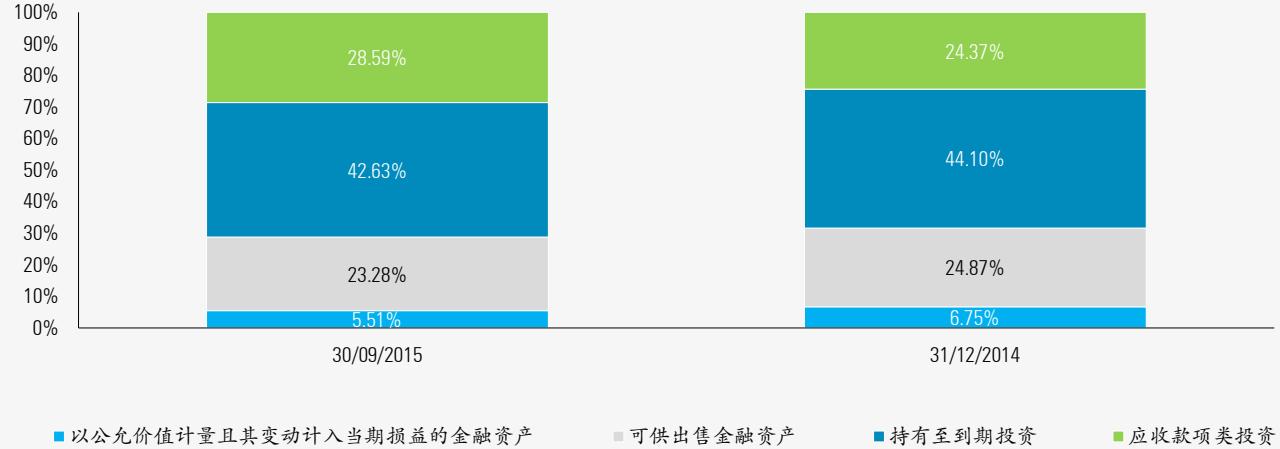
## 资产状况-存贷比



2015年第三季度，半数以上上市银行存贷比较上年末有所上升。2015年第三季度存款整体规模虽然有所增长，但增速较上年末放缓。央行发布的金融统计数据显示，2015年第三季度存款余额增速较上年末上升0.5个百分点，贷款余额增速比去年末上升1.7个百分点。存贷款增速差距扩大，导致存贷比有所上升。其中，兴业银行存贷比上涨最多，达7.36个百分点，主要由于其为支持实体经济发展加大了贷款的投放力度，存款的增长幅度小于贷款的增长幅度所致。宁波银行存贷比下降最多，达5.31个百分点，主要是由于宁波银行积极吸收客户存款，存款增幅明显高于发放贷款的增幅。

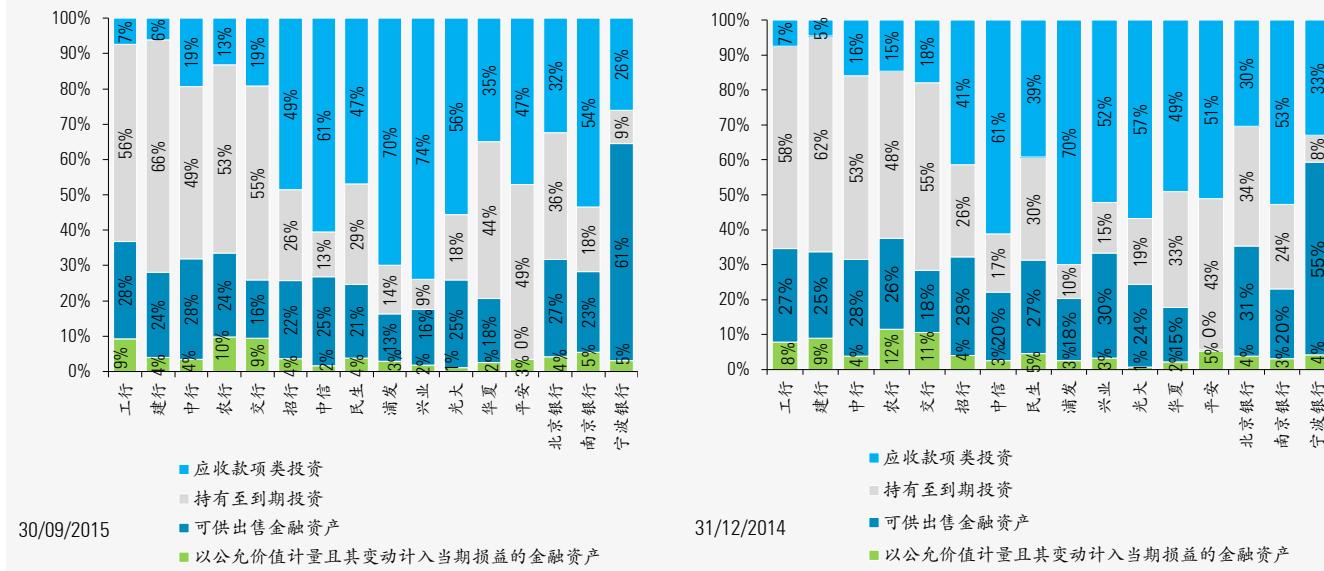
数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 资产状况-证券投资



2015年第三季度，上市银行整体加大资产结构中证券投资规模，投资总量较上年末平均上涨20.36%。

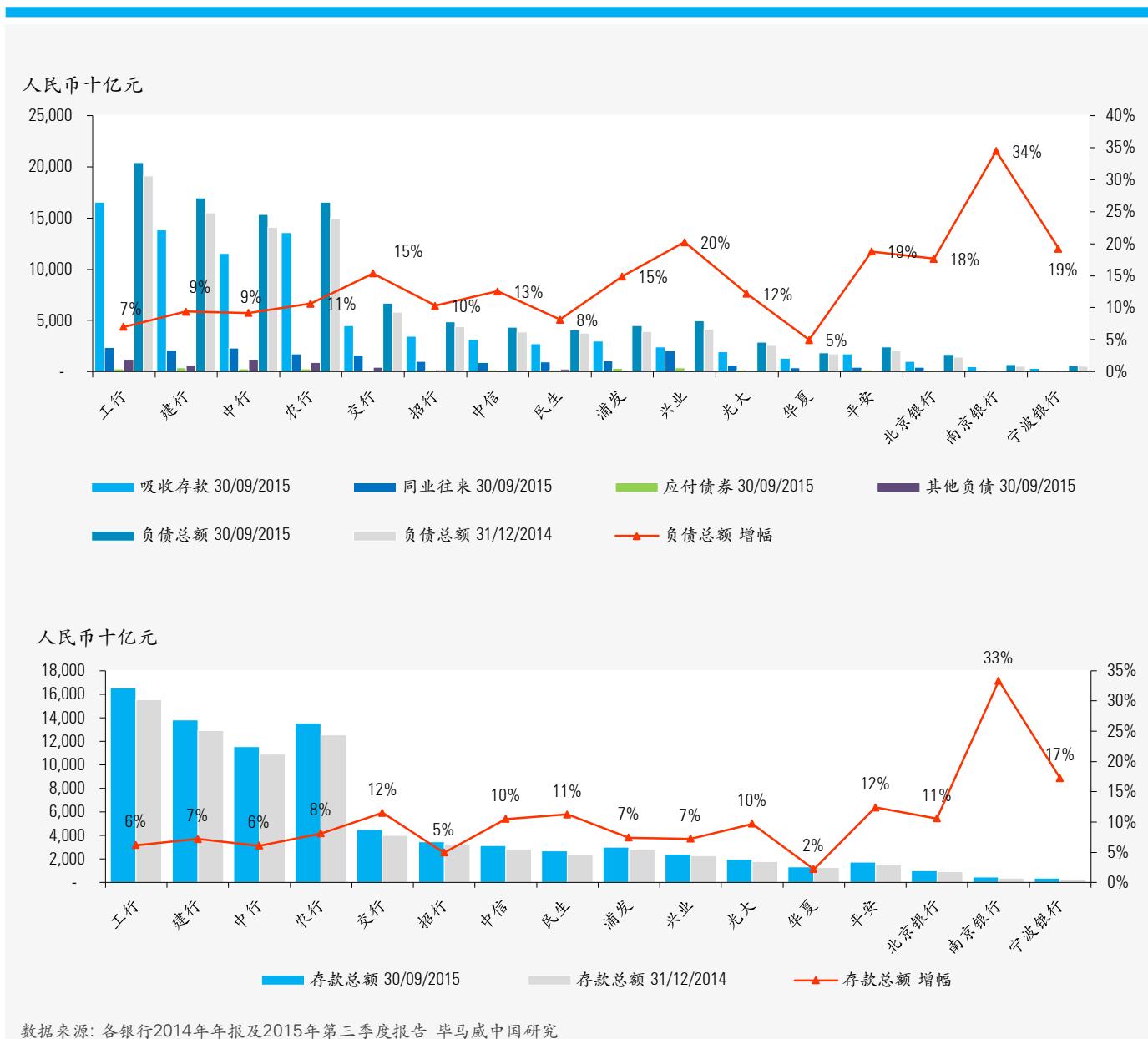
从整体证券投资结构看，上市银行受同业业务监管日趋严格的影响，根据资产负债配置和提高经营绩效的需要，适度增大了应收款项类投资比重以获取比普通债券更优的投资组合及收益。其中，中信银行、浦发银行、兴业银行、光大银行和南京银行应收款项类投资占证券投资的比例超过50%。



2015年第三季度，各上市银行证券投资结构不尽相同。五大国有银行仍保持较高的持有至到期投资比重，而其他商业银行则不同程度加大应收款项类投资与可供出售金融资产比重。

数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 资产状况-负债结构

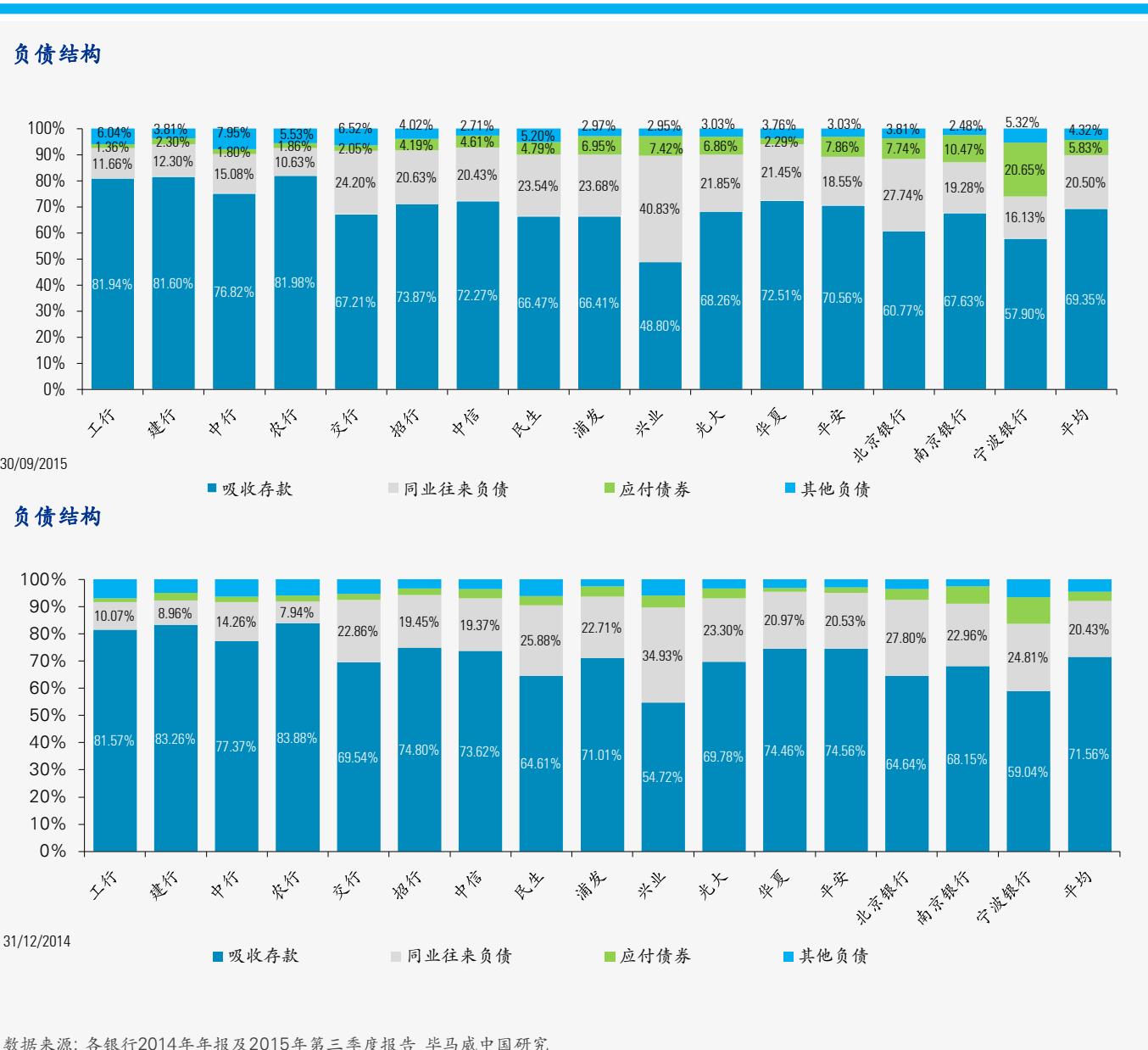


2015年第三季度，各上市银行负债总额较2014年末的平均增幅为14.07%，与总资产规模的增幅呈现相同的趋势。

股份制商业银行表现出更大增长幅度。其中，南京银行负债总额增长幅度最大，达34%；兴业银行、平安银行、北京银行以及宁波银行增幅平均为19%，增长主要分别来自吸收存款及同业往来的增加。

2015年第三季度，各上市银行存款总规模达到人民币81.59万亿元，比上年末增加8%。主要由于股市萧条时资金的回流导致存款增加。其中，南京银行存款增速最快，达33%；宁波银行排名第二，达17%，这与两家城商行扩张速度快、成长空间较大有关。

## 资产状况-负债结构 (续)



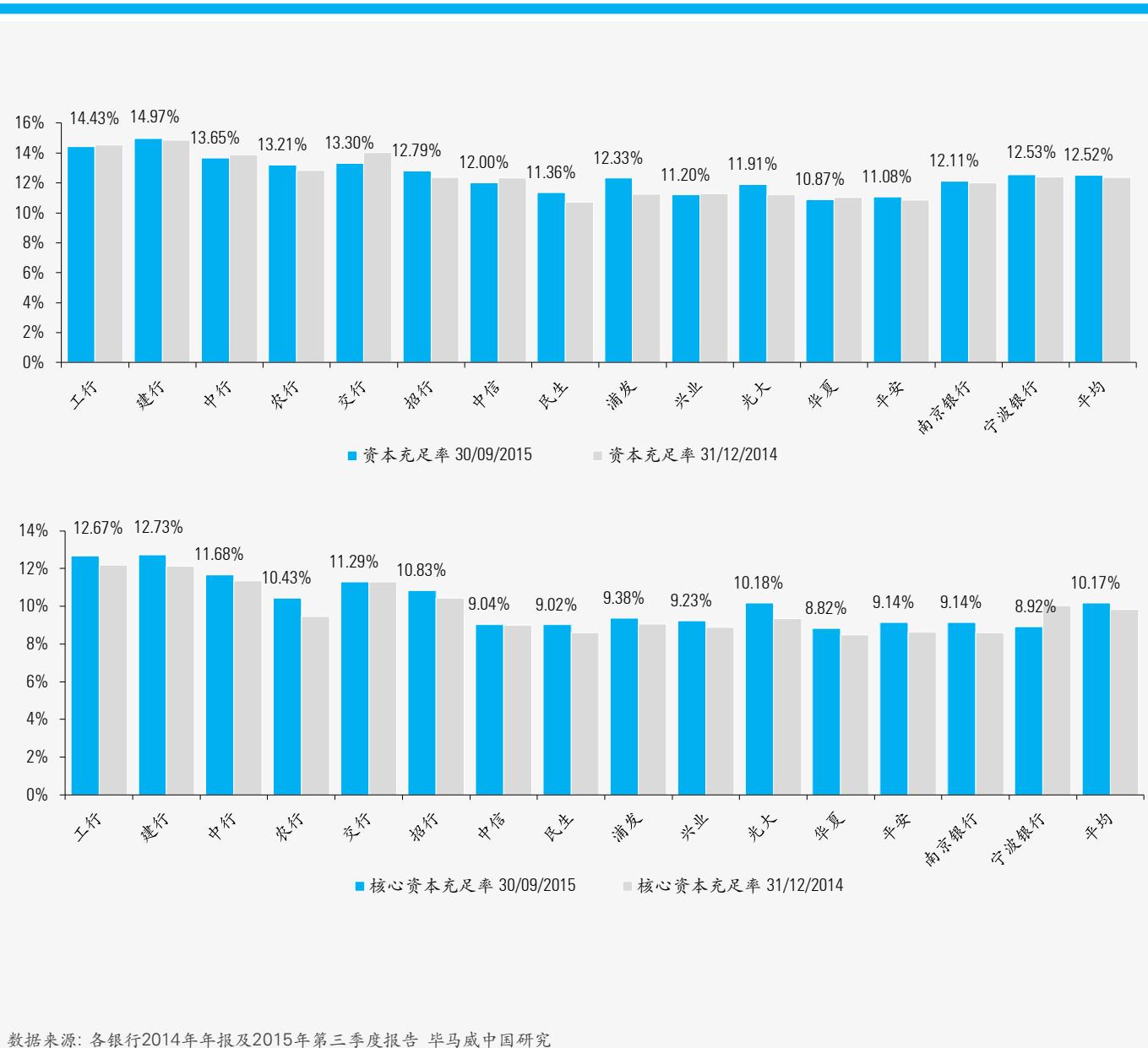
2015年第三季度，各家上市银行负债均以吸收存款为主，五大国有银行吸收存款占比比较高，工商银行、建设银行和农业银行占比均超过80%，反映其在揽储方面的优势。

股份制商业银行根据资源配置的需要组织资金来源，相较而言负债中的同业往来占比高于五大国有银行，其中兴业银行的同业往来占比高达40.83%。

2015年第三季度，各家上市银行负债结构与2014年末相比总体没有较大变化。

受利率市场化及互联网金融的冲击，上市银行存款增速持续放缓，稳定资金来源的争夺更加激烈。为应对复杂的宏观经济环境，上市银行将继续优化负债业务结构，持续加大吸收存款的力度，开拓负债渠道，提升负债业务发展。

## 风险管理 - 资本充足率和核心资本充足率



2015年9月30日，各家上市银行的资本充足率的平均值为12.52%，较2014年末增加0.14个百分点。各银行根据自身情况有不同程度的增减，在满足监管指标的同时兼顾股东利益最大化，保持合理的资本杠杆结构。

其中浦发银行增加1.08个百分点，增幅最大，主要是由于加权平均风险资产增幅大幅低于资本净额的增幅，其中加权平均风险资产的增长主要来自于信用风险加权资产的增加。

2015年9月30日，各上市银行平均核心资本充足率为10.17%，相较于2014年末增加0.34个百分点。

其中宁波银行减少1.10个百分点，降幅最大，主要是由于加权平均风险资产增幅高于核心一级资本净额的增幅。

数据来源：各银行2014年年报及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 盈利能力 - 盈利能力分析

2015年前三季度上市银行净利润虽同比上升，然而增幅同比下降，主要原因如下：2015年前三季度，上市银行生息资产均增长较快，推动整体利润水平的上涨。生息资产的增长主要来自信贷资产和债券投资总体规模的增加；上市银行不断强化成本管理，提高资产使用效率，释放更大的利润空间。

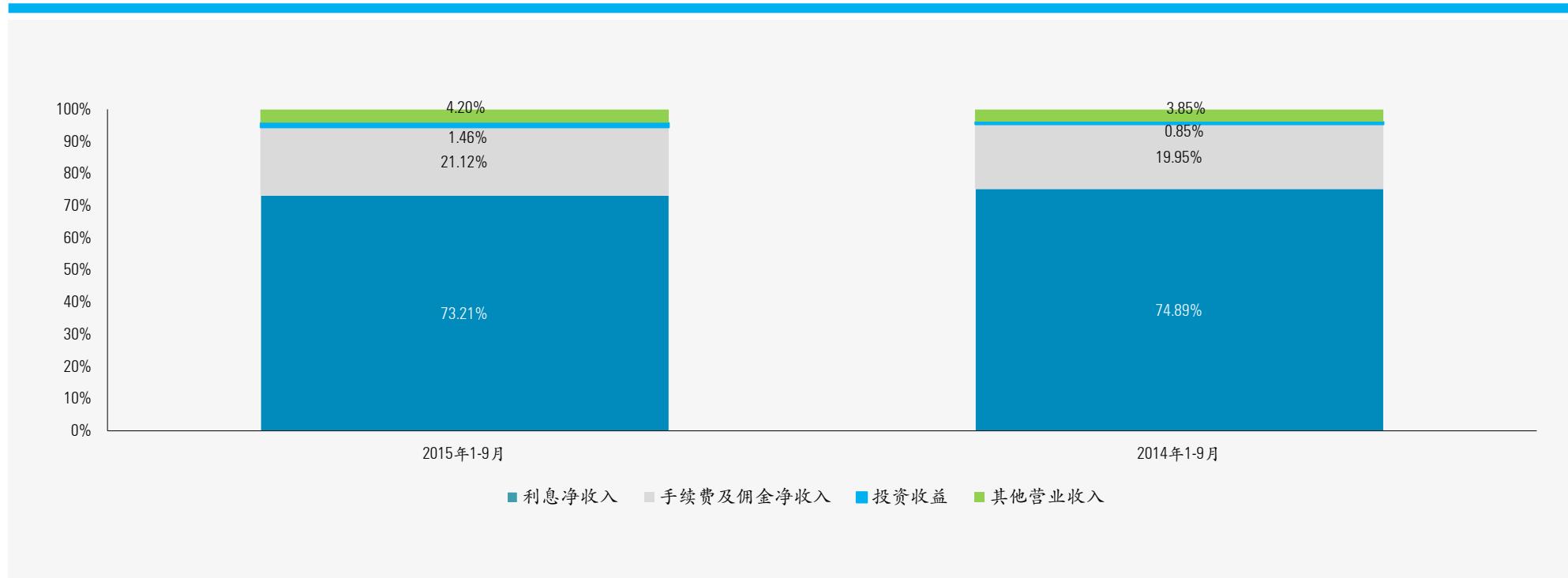
然而与此同时，由于一方面受宏观经济增速放缓的影响及信用风险的扩大，银行不良贷款金额及比率呈现双升态势，致使全行业面临较高的减值计提压力；另一方面，自2014年11月以来的央行降息，尤其是非对称降息等宏观经济政策，对于银行利润也存在着一定的影响。

另外，随着业务的扩张、新增机构网点和新营销渠道的建设、金融创新研发力量的加大投入，营业成本的增长使得银行业面临盈利能力下降的压力。

在以上因素的综合作用下，上市银行虽仍保持净利润的累积增长，但盈利能力同比有所下降。



## 盈利能力 - 营业收入及结构分析



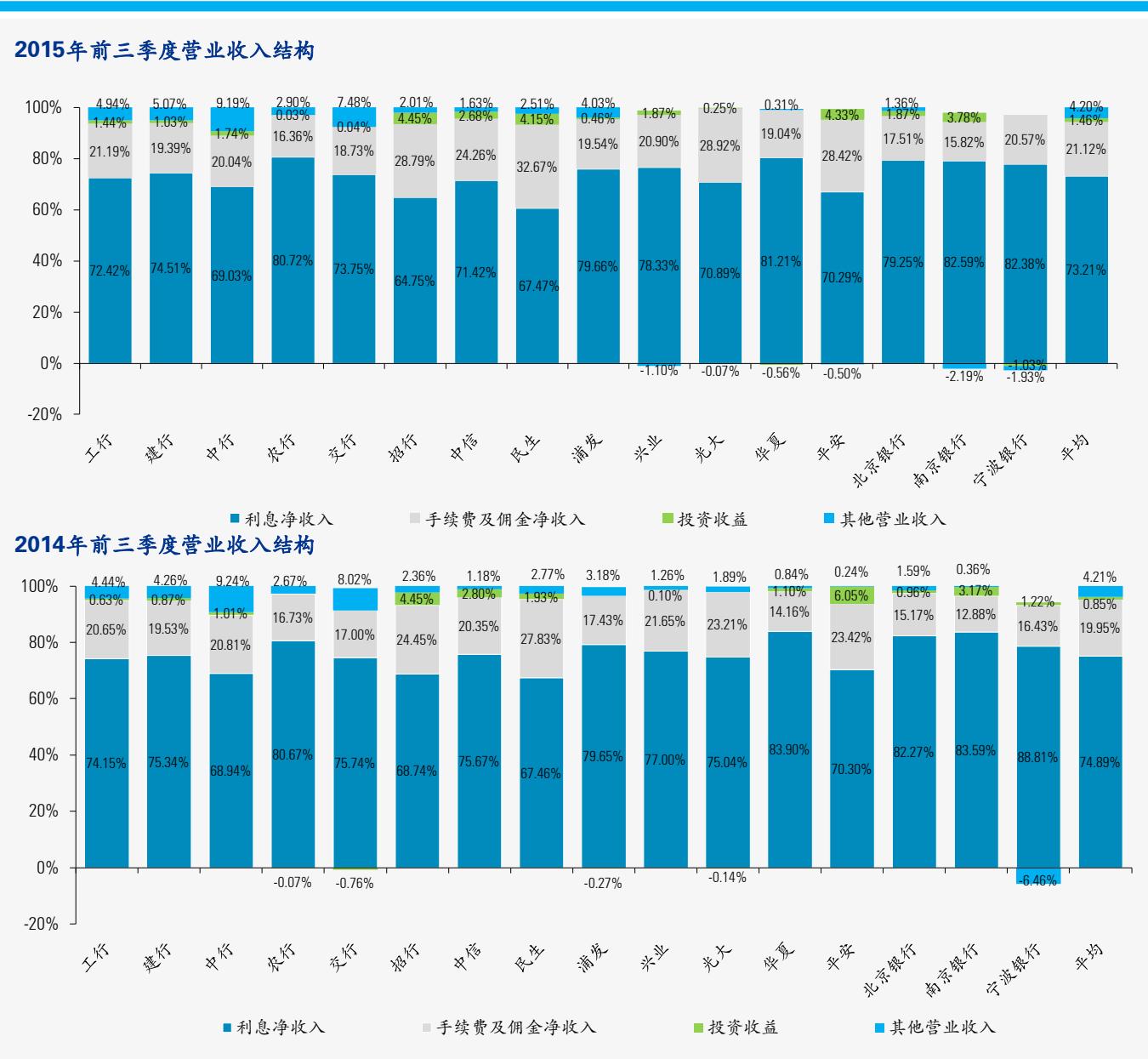
2015年前三季度，上市银行营业收入总量同比上涨9.87%。

2015年前三季度营业收入构成：

- 利息净收入平均占比为73.21%，同比下降1.68个百分点；
- 手续费及佣金净收入平均占比21.12%，同比上升1.17个百分点；
- 投资收益平均占比1.46%，同比上升0.61个百分点；
- 其他营业收入平均占比4.20%，同比上升0.35个百分点。其他营业收入主要包括公允变动收益、汇兑收益及其他业务收入等。

数据来源：各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 盈利能力 - 营业收入及结构分析 (续)



数据来源:各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

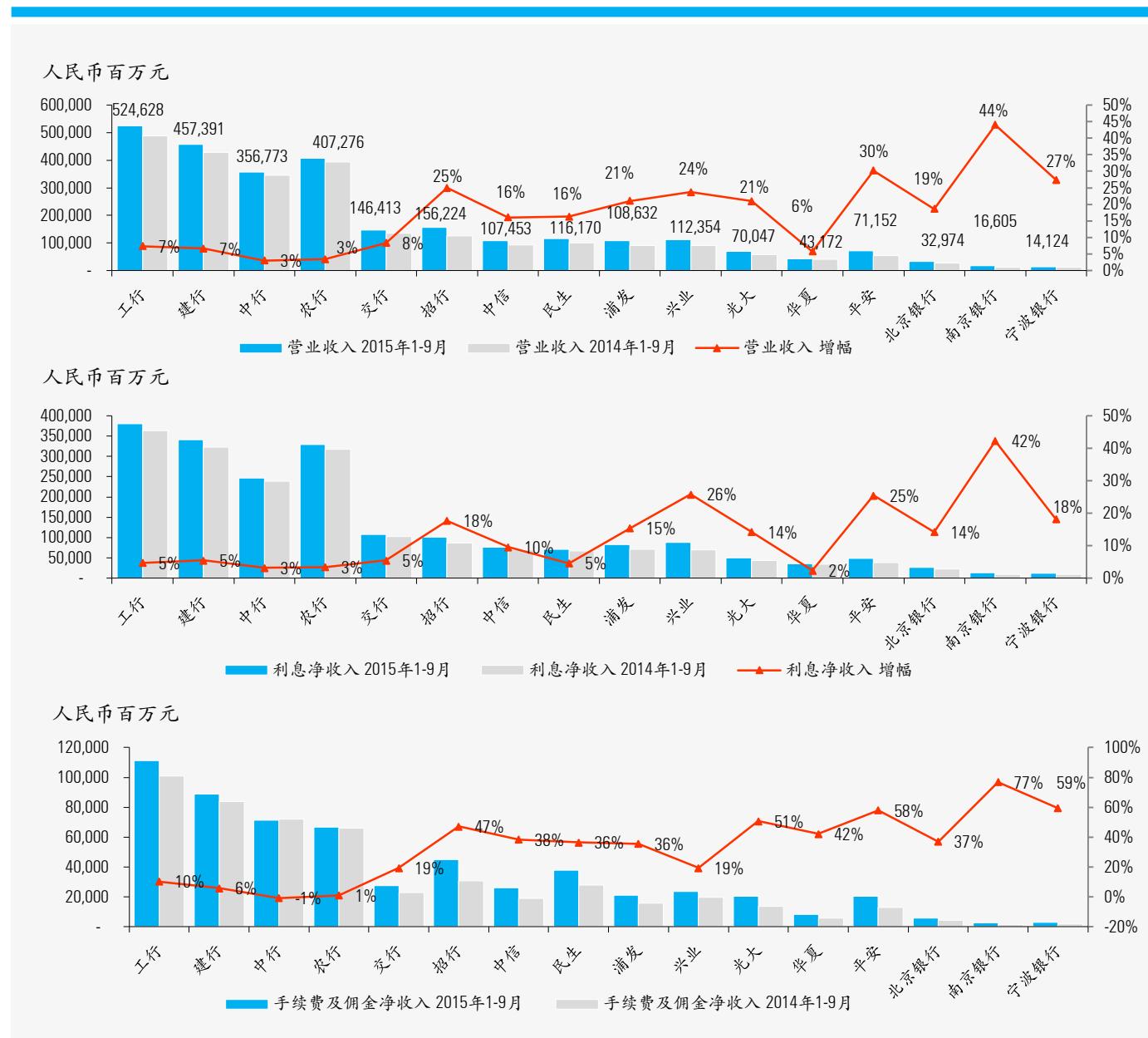
2015年前三季度,上市银行利息净收入平均占比为73.21%,手续费及佣金净收入平均占比为21.12%,投资收益平均占比为1.46%。各家银行营业收入中均以利息净收入为主。

与2014年前三季度相比,2015年前三季度上市银行利息净收入平均占比有所减少,主要是在净利差和净息差趋紧的大背景下,上市银行主动调节收入结构,降低营业收入对利息收入的依赖比重。

2015年前三季度,上市银行手续费及佣金净收入平均占比同比增长1.17%,主要来源于金融创新带动的顾问咨询服务、理财服务、代理及委托手续费收入、银行卡业务等中间业务收入增长。

2015年前三季度,上市银行中投资收益平均占比上升0.61个百分点;其他营业收入占比下降0.10%,其中占比最高为中国银行和交通银行,分别为9.19%和7.48%。

## 盈利能力 - 营业收入及结构分析 (续)



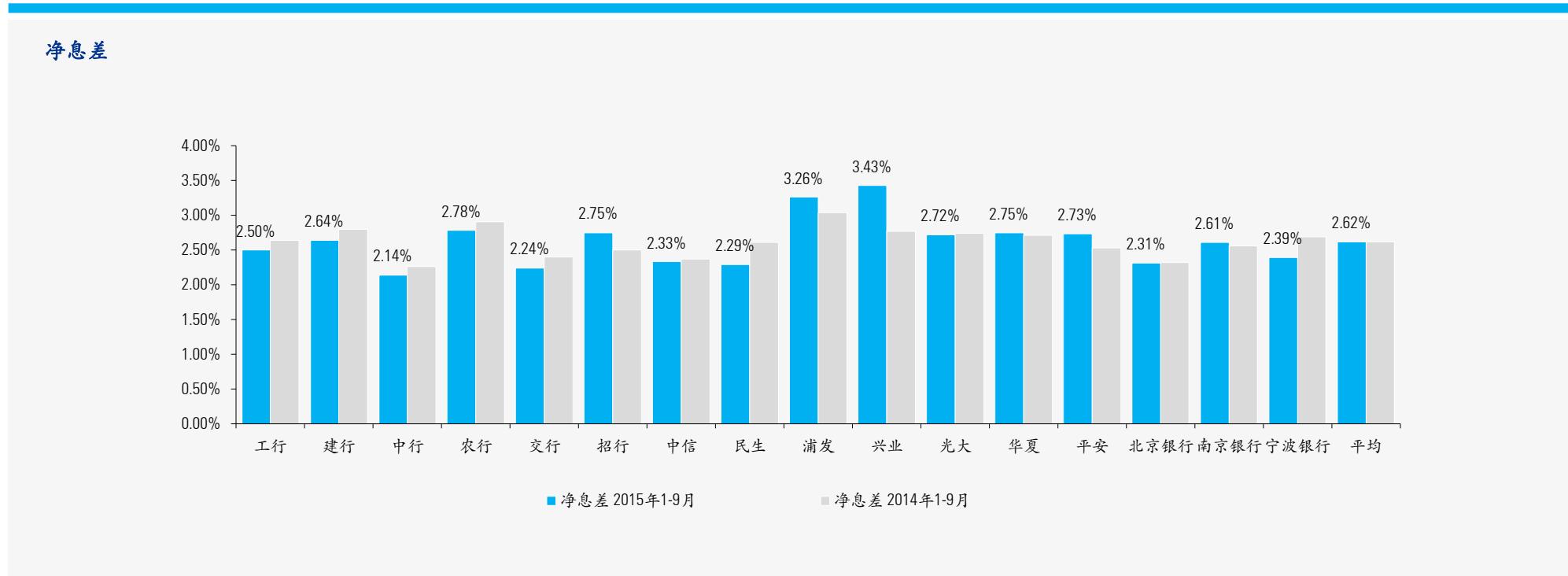
数据来源: 各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

2015年前三季度，各家上市银行的营业收入较上年同期均有所增长，增长主要来源于利息净收入和手续费净收入的增长。其中，南京银行涨幅最大达44%，平安银行的涨幅达30%。另外，股份制银行的手续费净收入的增幅明显高于四大国有商业银行。

2015年前三季度，各家上市银行的利息净收入绝对额较上年同期均有所增长。在利率市场化进程加快的市场背景下，利息净收入的增长主要来源于生息资产规模的持续增长。南京银行与兴业银行利息净收入较2014年同期分别增长42%和26%，主要是由于生息资产规模的增长所致。

2015年前三季度，除中国银行以外，各家上市银行的手续费净收入较上年同期均有所增长。各银行虽受收费监管政策收紧，新型金融冲击，市场竞争加剧等多重压力，但均积极调整收入结构，加大产品创新力度，谋求多元利润增长点，减少对于传统业务的依赖，带动投行类业务、银行卡业务、托管业务、黄金租赁业务等中间业务收入大幅增长。其中，南京银行手续费净收入增长达77%，宁波银行和平安银行分别增长59%和58%。

## 盈利能力 - 净息差



2015年前三季度，上市银行平均净息差为2.62%，较上年同比持平。但16家上市银行净息差表现分化明显，按分类型来看，大型国有银行净息差有所收窄，而大部分股份制和城商行净息差表现较好，出现同比上行的趋势。出现分化主要源于业务策略上的不同，大型国有银行的息差表现更接近降息下的真实影响，而股份制和城商行则因为上半年大力配置非标资产部分对冲了降息的负面影响。

其中涨幅最大的为兴业银行与招商银行，涨幅分别达到0.66个百分点和0.25个百分点，主要得益于资产业务结构调整，小企业贷款等高收益贷款占比持续增长，经营效率明显提高。

而中国银行等五大国有银行及部分股份制银行，受到贷款降息重定价和利率市场化的影响，其净息差有所下降。

数据来源:各银行2014年及2015年第三季度报告, Wind资讯, 毕马威中国研究

## 盈利能力 - 成本控制 - 营业支出及成本收入比



数据来源: 各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

2015年前三季度，各家上市银行的营业支出均有所增长。不良资产减值损失的增加和业务规模扩大导致了银行营业支出的增长。

从增长幅度来看，南京银行、兴业银行和招商银行的营业支出同比增长幅度最大，分别达到57%、46%和42%。三家银行营业支出的增长均主要来自为贷款及垫款计提的资产减值损失的增加。

2015年前三季度，各上市银行成本收入比平均为26.43%，较上年同期下降1.58个百分点。其中，平安银行与招商银行的下降最为显著，分别下降了4.56个百分点和3.01个百分点，主要得益于资源配置优化、日常费用管理优化等措施，使得成本增长速度小于收入增长速度，因此成本收入比同比下降。

但考虑到日益严格的外部监管的影响，以及金融行业未来需要通过持续的产品、服务创新来保持自身竞争力，较低的成本收入比是否能够长期保持是对上市银行盈利能力的一大挑战。

## 盈利能力 - 成本控制 - 业务及管理费和资产减值损失

## 业务及管理费

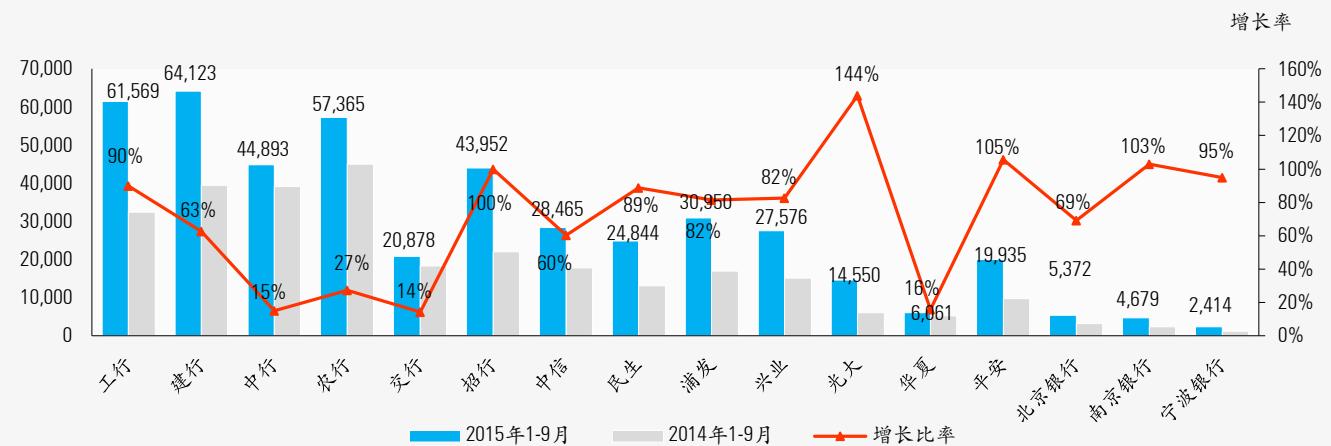
人民币百万元



2015年前三季度，各家上市银行的业务及管理费均有所增长，平均涨幅为10.49%。其中，涨幅最大的为南京银行和宁波银行，分别达到30%和24%，主要由于业务规模的扩大和新增网点的投资建设，以及新业务战略调整和加强对业务管理控制的刚性支出。

## 资产减值损失

人民币百万元



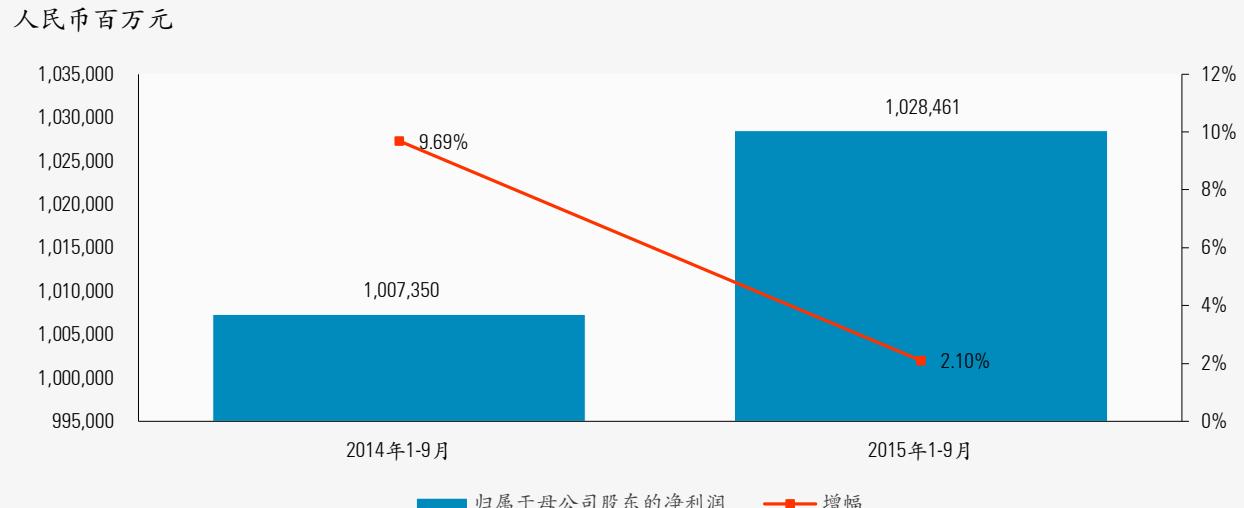
2015年前三季度，随着经济下行压力增大、资产质量下迁，核销和处置力度加大，拨备消耗速度提升，银行业对信贷资产进一步计提了资产减值损失。

2015年前三季度，资产减值损失平均同比增幅达到59%，从季度环比增速看，即2014年同比增幅为61%，不良贷款暴露已有所趋稳。

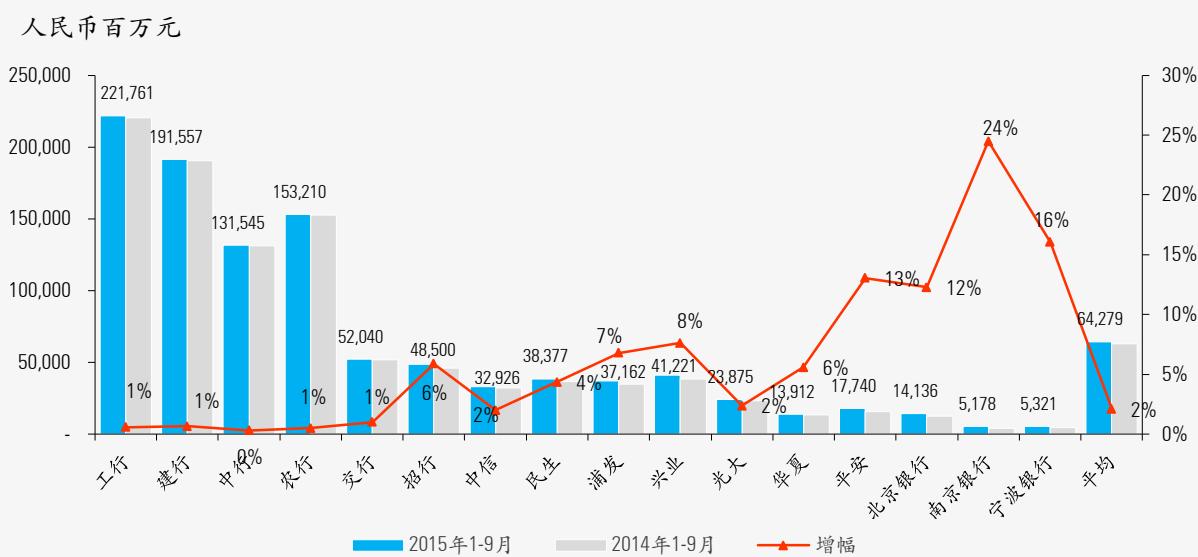
光大银行和平安银行资产减值损失增幅高达144%和105%，均因资产质量下降导致。

数据来源：各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 盈利能力 - 归属于母公司股东的净利润



2015年前三季度，归属于母公司股东的净利润总体较2014年同期有所增长，但增速明显放缓，涨幅由2014年第三季度的9.69%下跌至2.10%。



其中，南京银行净利润涨幅最大，上涨约人民币10.18亿元，达到24%。而宁波银行净利润增幅亦达16%，上涨约人民币7.36亿元。

南京银行、宁波银行等股份制商业银行净利润增幅，主要源于本年利息净收入和手续费净收入的快速增长。

数据来源：各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

## 盈利能力 - 业绩指标



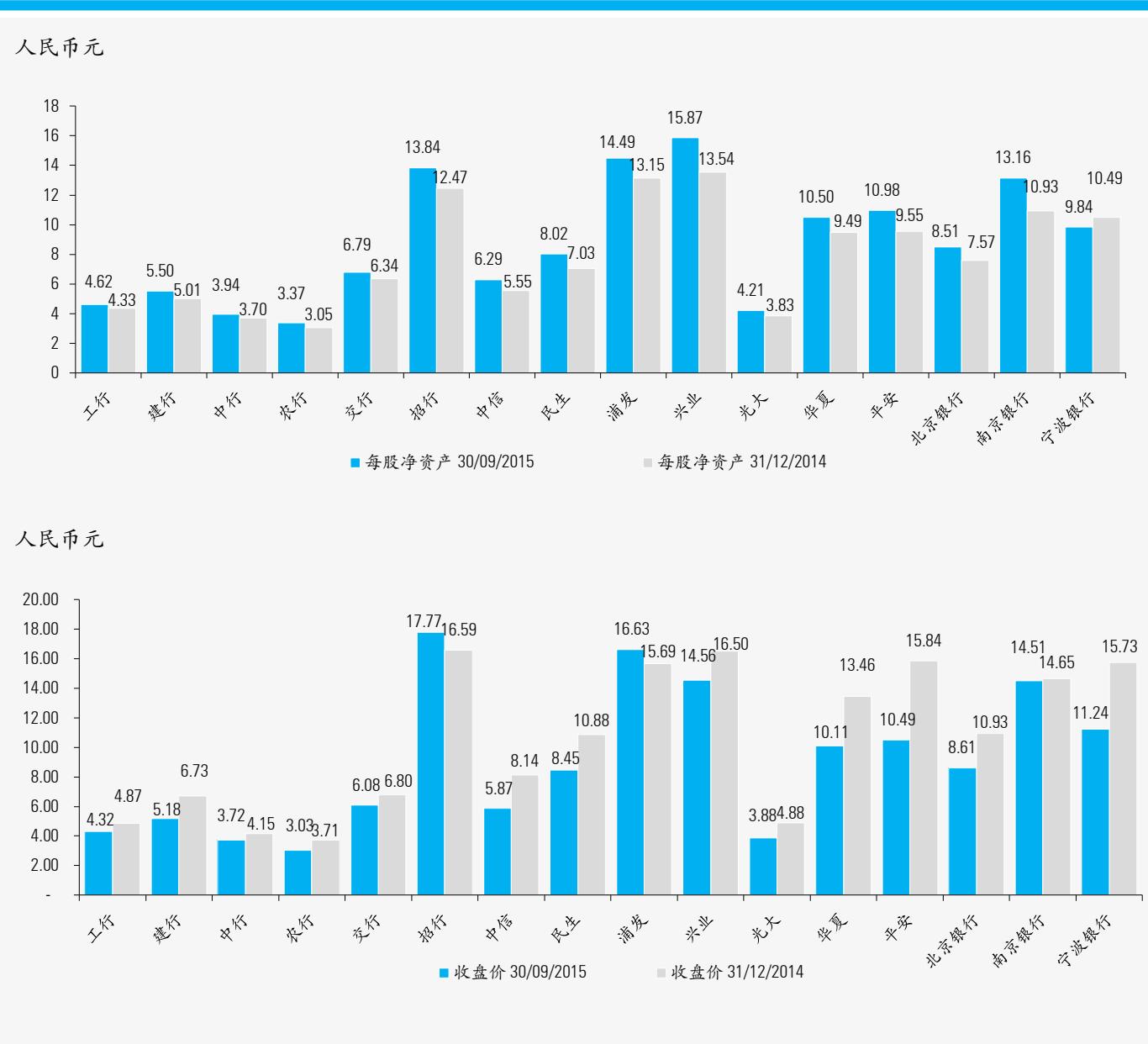
数据来源: 各银行2014年及2015年第三季度报告 毕马威中国研究

2015年前三季度，上市银行的每股收益整体呈现上涨趋势，主要是各大银行业务规模的稳步扩张增加了当年收益。

16家上市银行中，南京银行涨势喜人，每股收益较去年同期增长人民币0.27元，而工商银行、中国银行则与去年同期相比分别下降了人民币0.01元和0.04元。

2015年前三季度，上市银行的加权平均净资产收益率同比下滑1.94%，主要是由于净利润增幅平缓，而净资产则随银行业务规模的扩大而持续增长，从而导致加权平均净资产收益率小幅下行。其中，中国银行和民生银行的加权平均净资产收益率下滑比率较高，分别下滑3.01个百分点和3.42个百分点。

## 盈利能力 - 业绩指标 (续)



数据来源: 各银行2014年年报及2015年第三季度报告, Wind资讯, 毕马威中国研究

总体而言, 2015年第三季度上市银行的每股净资产继续保持增长态势, 仅宁波银行的每股净资产略有下降, 由2014年底的每股人民币10.49元下降至2015年9月30日的人民币9.84元。

截至第三季度末, 兴业银行和浦发银行的每股净资产最高, 分别达到人民币15.87元和人民币14.49元, 同期增长17.21%和10.22%。

由于面临经济下行的压力、互联网金融的跨界竞争、利率市场化的挤压等不利因素, 同时受第三季度股市大幅调整影响, 2015年第三季度银行业股价整体呈下降趋势。

2015第三季度末, 绝大多数上市银行股价均有不同程度下降。其中降幅最大的为平安银行, 2015第三季度末收盘价为10.49元, 较上年末下降5.35%; 其次为宁波银行, 收盘价11.24元, 较上年末下降4.49%; 华夏银行较年末均下降了3.35%。



## 银行业热点话题探讨

03

## 热点话题

# 银行业热点话题探讨

热点话题一：民营银行

/36

热点话题二：驾驭电子银行服务的网络安全风险

/42

热点话题三：中国银行业数字化经营前瞻

/45

热点话题四：数据分析—银行业的划时代变革

/48

学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角

/52

## 热点话题一：民营银行

2015年6月底银监会《关于促进民营银行发展的指导意见》的正式出台，标志着民营银行申请受理正式开闸，民营银行步入常态化发展阶段。随着2015年上半年首批试点的5家民营银行全部开业，已有超过50家企业或企业联合体向银监会发起民营银行设立申请，民营银行第二批试点已经处于紧锣密鼓的筹备中。为提高民营银行申设审批效率，缩短审批时间，银监会将推行限时审批承诺，建立申设审批管理台账。对于依法受理的申请，自受理之日起4个月内作出批准或不批准的决定，比现有法定“6个月”的批筹时限缩减2个月。

### 民营银行发展大事记：

2013

- 2013年6月，国务院常务会议在研究部署金融支持经济结构调整和转型升级的政策措施中，明确提出探索设立民资发起的自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司等。
- 2013年7月，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》，提出尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行等金融机构。
- 2013年9月，银监会发布《试点民营银行监督管理办法讨论稿》。
- 2013年11月，银监会发布《中资商业银行行政许可事项实施办法》，民营银行的设立办法基本框架落实。

2014

- 2014年3月，银监会公布首批5家民营银行试点名单，宣告我国民营银行改革进入实质破冰阶段。
- 2014年9月，首批试点的5家民营银行已全部获准筹建。
- 2014年12月，银监会批准深圳前海微众银行开业，该行于12月底正式上线。

2015

- 2015年1月，银监会架构12年首次调整，设立城市银行监管部对民营银行监管，增设普惠金融部监管互联网金融。
- 2015年1月，央行下发《关于银行业金融机构远程开立人民币银行账户的指导意见（征求意见稿）》，允许个人远程开户（结算账户）。
- 2015年5月，国务院公布的《存款保险条例》开始实施，其为利率市场化改革、民营银行试点、银行充分竞争奠定了基础。
- 2015年6月，银监会出台了《关于促进民营银行发展的指导意见》，明确提出四项准入条件：包括自由资金投资、股东遴选、民营银行发起和设立标准，进一步鼓励民间资本进入银行业，为实体经济特别是中小微企业、“三农”等提供更加便利的金融服务。
- 2015年6月，首批试点的5家已全部获批开业。
- 2015年7月，十部委联合推出的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》落地，互联网金融行业的规范化发展即将步入实质阶段。

## 热点话题一：民营银行（续）—民营银行发展SWOT分析

## 优势

## · 产权优势

民营银行以民间资本为主体，成为面对市场的权、责、利统一的市场主体，是一种更为清晰、高效的现代产权制度；

## · 灵活的经营机制

民营银行规模相对较小，管理成本较低，决策速度较高，能够更好的满足小微企业的融资需求。

## · 低成本、高效率信用信息收集优势

若民营银行的市场定位为服务小微企业的区域性银行，其股东是当地的大型实力企业，具有地缘优势及地方性的信息优势，有利于降低放贷过程中信息不对称带来的道德风险与逆向选择风险；而定位为互联网银行的民营银行则可以利用互联网平台的天然优势，对脱胎于互联网的各种信用数据进行加工及整合，以低成本高效率的方式建立更为有效的征信数据库。

## 劣势

## 市场份额、规模及银行信用

民营银行在资本规模及资产规模方面普遍弱小，在同传统商业银行的竞争中处于不利地位。国有银行有国家信用担保，民营银行则完全按照市场化原则运作，尤其是在我国金融业风险保障措施尚不成熟的情况下，民营银行对市场的影响力及客户的吸引力相对较弱。

## · 管理团队

民营银行一般由实业及互联网企业作为主要发起人发起设立，鉴于股东对于银行业运营经验的匮乏，需要通过外聘银行业经验丰富的职业经理人及管理团队来进行弥补，民营银行的管理团队与股东之间存在管理运营上的分歧对民营银行的发展产生不利影响。

## · 市场局限性

对于地方性民营银行，其信息获取渠道及主要市场局限于本地，对于股东地缘范围以外的客户则不具有任何优势；对于互联网银行，其征信数据采集优势主要局限于活跃的互联网平台客户，但对于平台外的客户，互联网银行则难以解决信息不对称的问题。因此民营银行业务市场具有较大的局限性，实现大规模扩张存在较大的难度。

## 机会

与传统银行内部层级森严，晋升机会稀缺，互联网金融和民营银行的高速发展所提供的舞台乃至收入对于传统银行中的业务骨干而言都极具吸引力。

民营银行一方面快速复制传统银行的核心管理架构搭建骨干人才体系。另一方面又可利用这些人才背后多年积累的政府、企业与市场资源为业务快速打开局面。

## 威胁

在风险容忍度增加、行业整体趋于微利的大趋势下，民营银行以小微金融服务为市场定位，试图与传统商业银行形成错位竞争，尽管传统商业银行的小微门槛仍然较高，传统商业银行也在通过业务下沉谋求新的业务及盈利增长点，积极拓展中小微企业及零售客户市场，也势必与民营银行产生一定程度的业务重合，形成竞争关系。

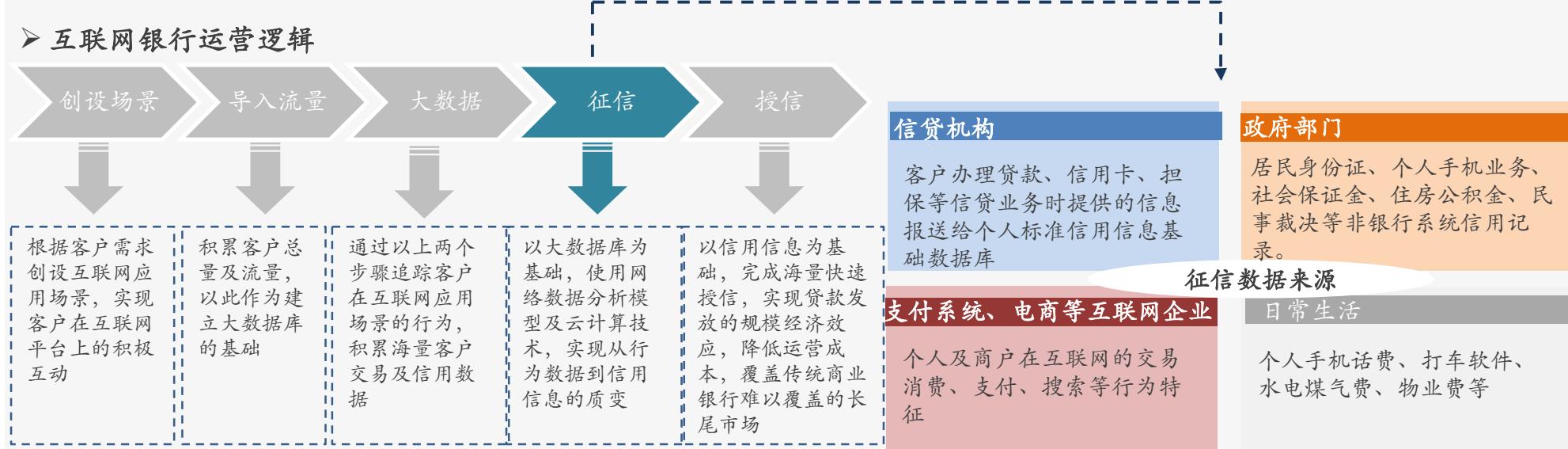
## 热点话题一：民营银行（续）

### 探索民营银行未来发展方向

新设立的民营银行应当与传统银行有不同的定位，实现互补及差异化发展。未来民营银行的发展主要有三大方向，即互联网金融、小微金融和供应链金融。

#### 方向之一：互联网金融

互联网金融是互联网与金融行业相结合的新兴领域，在这种新兴经营模式下，民营银行与传统银行的最大区别便是可以采用互联网银行的运营模式，不设营业网点，不发放实体银行卡，客户主要通过电脑、手机、电话等远程渠道获取银行产品和服务，并且由于互联网平台的低成本效应，可以为客户提供更有竞争力的存贷款价格及更低的手续费率。



互联网银行的核心竞争力在于征信环节。和传统征信数据主要来源于借贷领域不同，脱胎于互联网的信用数据来源更广、种类更丰富、时效性更强，涵盖了信用卡还款、网购、转账、理财、水电煤缴费、租房信息、社交关系等方面。互联网产生数据的最大特征是实时、留有痕迹、容易追踪，对于传统线下的采集和整合更加全面和准确，但同时信息量大且较为琐碎，对数据的存储、挖掘和分析计算能力有极高的要求。

大数据、云计算技术的发展正好使以上问题迎刃而解。大数据征信能够利用社交网络、电商发展及网贷平台中产生的大量碎片化数据，云计算则通过安全的中央网络及存储能力来增强效率，数据挖掘技术以及计算能力的提升为互联网征信的快速发展提供了坚实的技术基础。

## 热点话题一：民营银行（续）

### ➤ 互联网银行案例分析-我国首批5家试点民营银行之一：微众银行

- 开业时间：2014年12月12日；注册地点：深圳；注册资本：人民币30亿元；
- 股份构成：腾讯持股30%；百业源持股20%；立业集团持股20%；其他股东7家；
- 发起人主要经营业务：
  - ✓ 腾讯控股：IM软件、网络游戏、门户网站以及相关增值产品；
  - ✓ 百业源投资：创业投资；
  - ✓ 立业投资：金融投资和实业投资，包括金融、电力设备制造、能源、房地产等。
- 业务模式：
  - ✓ 纯互联网银行模式：无柜台、无传统物理网点，不经营现金业务；
  - ✓ 小微金融模式：以小微企业客户及个人消费者为主要目标客户群体；
  - ✓ 轻资产：以业务手续费收入等中间业务收入为主要收入来源；
  - ✓ 平台化：以同业合作为依托，作为连接传统金融机构与小微企业客户及个人消费者的中介平台，为传统银行输送客户，与传统金融机构共享金融服务收益。
- 银行特色：
  - ✓ 服务渠道以移动端为重点，主要通过手机APP进行业务操作；
  - ✓ 以腾讯的科技、数据与客户资源为依托，作为普惠金融的重要基础。
- 目前主要产品及业务：
  - ✓ 微粒贷：无需财产担保，通过人脸识别技术和大数据信用评级发放贷款；
  - ✓ 微众银行APP：理财功能·跨行转账功能·跨账户（个人）资金转入功能。

#### 主要优势：

- ✓ **差异化经营明显**；  
以服务小微企业和个人消费者为特色，结合互联网，依靠社交大数据评定客户信用，高效、快速、低成本。
- ✓ **员工队伍专业性强，银行业高管与技术人才相结合**；  
高管大部分来自于平安集团，银行业管理及运营经验丰富，产品开发及营销人员则大部分来自于腾讯，有丰富的互联网技术与工作经验。
- ✓ **第一大股东腾讯的资源与平台**  
腾讯征信有限公司为首家获得个人征信牌照的8家公司之一，微众银行可利用腾讯征信通过分析技术及海量数据挖掘，建立个人信用数据库。



#### 主要挑战

- ✓ **竞争压力较大**  
业务与其他4家试点民营银行存在一定的重合与竞争；
- ✓ **特定客户群，信用风险较大**；  
以小微企业及个人消费者为主要客户群体，违约风险较高；
- ✓ **产品创新不足，业务种类单一**；
- ✓ **社交大数据转化为金融大数据存在一定的困难与风险**；

## 热点话题一：民营银行（续）

## 探索民营银行未来发展方向（续）

## 方向之二：小微金融

由于小微企业一般具有抗风险能力差、财务信息不透明、缺少有效抵押物等缺点，传统商业银行在发展小微金融业务过程中存在运营成本较高、收益率较低及风险难于把控等问题，中小企业融资难、融资贵的两难问题由来已久。发展小微金融，实现与传统商业银行的差异化经营，也成为民营银行未来发展的主要方向之一。

## ➤ 小微金融探索的成功案例：浙江泰隆商业银行

浙江泰隆商业银行是一家致力于小微企业金融服务的商业银行，成立于1993年，目前拥有6,500多名员工、180多家分支机构，服务范围涵盖苏、浙、沪、鄂“三省一市”。泰隆银行自成立之日起，一直坚持以服务小微企业为己任，截至2014年末，泰隆银行已累计向小微企业发放贷款100万多笔、人民币5,000多亿元，独特而符合国情的商业模式，使泰隆银行在中小企业金融服务市场上赢得了一片蓝海，实现了企业可持续发展与社会责任的相互交融。

## 泰隆银行的营销策略

**定位精准：**始终关注那些因为没有抵押物品而求贷无门的小微企业主；以“贴近客户、错位竞争、郊县优先”为原则，将网点布局重点下沉到传统商业银行服务覆盖少、小微企业金融需求旺盛的城乡结合部。从而使支行起到弥补金融服务空白、真正发挥服务小微企业的作用；充分考虑小企业无抵押物、贷款短频急等特点，推行“多人担保”、“辅助担保”、“信用担保”等保证担保贷款方式；

**批量效应的社区化营销思路：**以“小客户成片做”、“零售业务批发做”为原则，以银行物理网点为中心辐射，通过网格式划分，优先选择“同类人群、同类市场”相对集中的小微客户聚集区，以及农户相对集中的村居，进行开拓式营销，降低成本，提高营销效率；在风险控制上，可有效提升信息透明度，加强信息对称，降低信贷风险，实现市场的深耕细作与精细化管理；

**重视渠道、强调客户：**大量客户经理亲临市场一线了解情况，平均每天有70%以上的时间都用在走访客户和维护客户关系上。通过地毯式营销，扩大金融服务的辐射范围，既了解了客户的基本信息，完善了客户信息管理系统，有助于日后贷款的快速决策；又有利于了解市场需求，及时调整营销战略与进行产品开发。

## 泰隆银行的风险控制措施

**“三品+三表”征信信息获取方式：**即人品、产品及押品，水表、电表及海关报表。通过考察借款人的道德品质、家庭关系以及社交情况，考察企业产品类型，市场前景、产销存情况以及查看水表和电表，及时获知客户的生产经营及财务状况，通过这些多样化征信信息获取方式更好的了解借款人的背景，降低信用风险；

**简约贷款管理：**以“小额度、短期限、笔笔清”为信贷原则，小企业贷款户均贷款额不足人民币60万元，贷款期限主要集中在6个月以下，且余贷不清、新贷不放。在以上原则下，即使出现风险，也能够迅速反应、及时防范；

**存贷挂钩：**采用“存贷挂钩、积数贷款”的方式，将客户在银行的存款与贷款以积数（存款余额\*天数）的形式相联系，存款积数越高，则贷款额度相对越高，利率更加优惠；

**打造小微指数 深化数据管理：**小微企业指数是一个信息系统，包括成长指数、景气指数、信用指数。成长指数侧重于考察小微企业的现在与过去对比状态，景气指数侧重于考察小微企业对未来态势的发展信心，信用指数则是信贷业务活动中最本质性的核心指标，通过现代化的管理方法提高业务效率，降低经营成本。

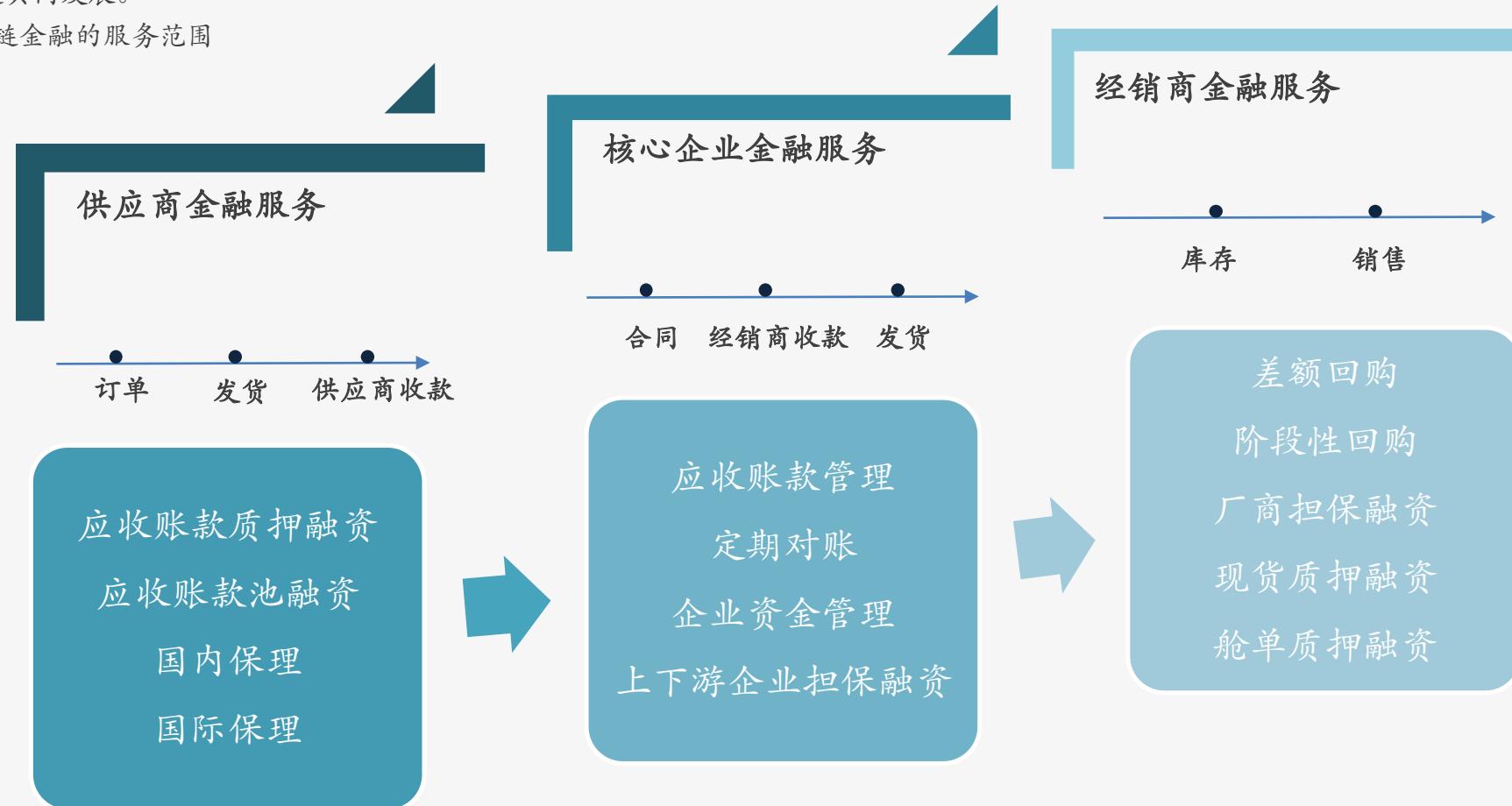
## 热点话题一：民营银行（续）

## 探索民营银行未来发展方向（续）

## 方向之三：供应链金融

供应链金融实质围绕核心企业，管理上下游中小企业的资金流和物流，并把单个企业的不可控风险转变为供应链企业的整体可控风险，通过立体获取各种信息，将风险控制在最低的金融服务，简单而言，供应链金融是为供应链整体提供金融服务的一种融资模式，有利于上下游产业链共同发展。

## ➤ 供应链金融的服务范围



## 热点话题二：驾驭电子银行服务的网络安全风险

网上银行、流动银行和电话银行等电子银行服务成为了现代银行业必不可少的经营渠道。在香港，不少银行不断加强其电子银行平台的建设，包括提升流动理财应用程序的功能，并增加利用社交媒体加强市场营销及沟通等，也能为客户提供更加便捷、贴身的电子银行服务体验。在电子交易的大势所趋下，香港金融管理局于9月初修订了有关《电子银行风险管理》的《监管政策手册》单元，就网上银行、流动银行、自动服务柜员机、社交媒体、非接触式移动支付等的营运模式和安全管控制订了新的指引。

新修订的内容包括放宽银行客户透过网上银行向未登记的第三方进行小额转账时无须使用双重认证，但有关转账设有金额限制，目前每个网上银行账户涉及的交易金额两日内累计不得超过3,000元。当局亦首次容许银行客户利用手提电话或平板计算机等移动设备，经户口登记后进行更加广泛的电子交易，例如转账至未登记的第三方或小额转账等。

据报道，金管局表示新安排令电子支付及P2P更为方便，银行可能会趁机推出相关业务，但银行在提供更具弹性的电子银行服务之余，亦要考虑其安全性和当中涉及的风险，并在两者中取得适当平衡。尤其是，如果银行向客户提供超过一项电子银行服务，便必须小心评估跨渠道服务涉及的风险和影响范围，研究如果一个网上银行系统遭入侵，其他系统是否会同样遭到入侵。例如，如果用户允许客户在其中一个网上银行系统查阅个人资料，在这个系统遭入侵的情况下，黑客是否可以利用有关的个人资料擅自进入柜员机或电话银行等其他电子银行平台。

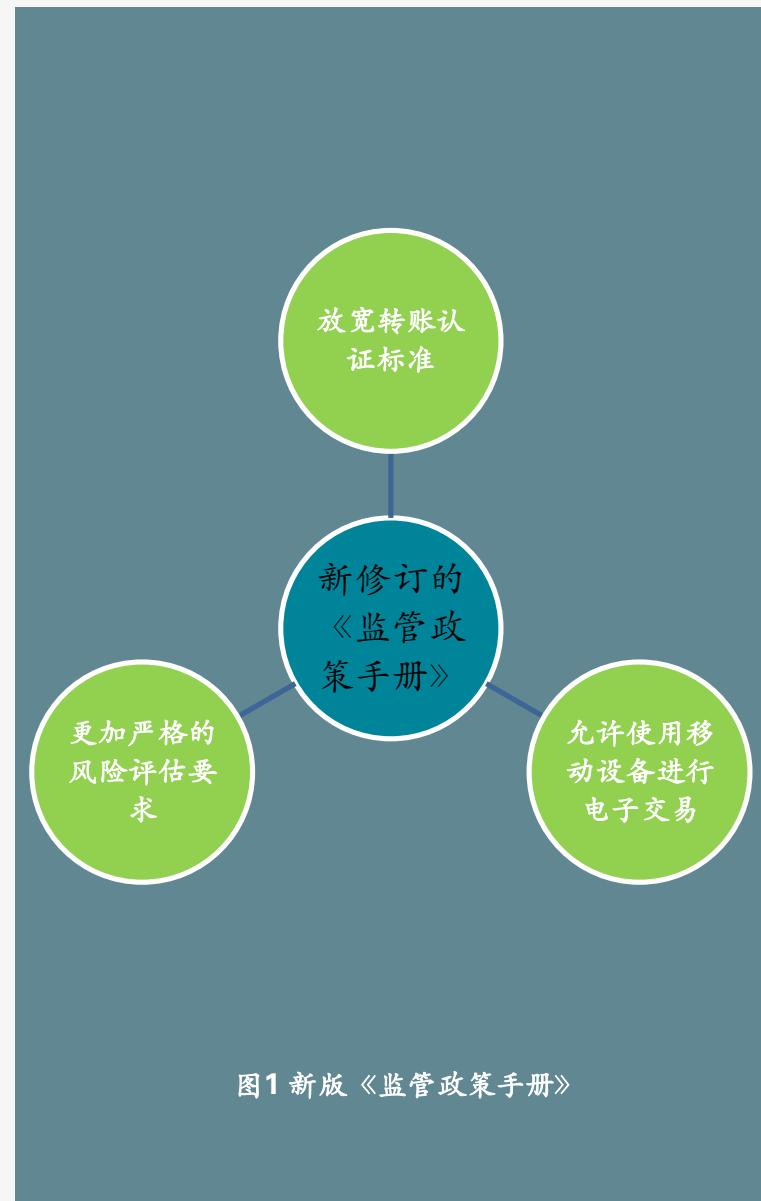


图1 新版《监管政策手册》

## 热点话题二：驾驭电子银行服务的网络安全风险（续）

事实上，在新措施下，若银行客户遗失电话等移动设备，便可能等于跌了银包，而且鉴于网上诈骗有持续上升趋势，与金管局2004年的《电子银行的监管》相比，这次的《电子银行风险管理》在多个方面均列出了更加明确的要求。例如：

- 在移动银行的特定监控措施方面，银行需要对移动银行涉及的风险进行具体评估，包括移动平台的安全漏洞、来自恶意软件和恶意移动应用程序的风险、移动设备遗失或被盗风险、银行客户安全意识不足等，并制定适当的风险管理安全措施。
- 在非接触式移动支付方面，银行须审慎评估当中存在的安全风险，包括电子扒窃泄露信用卡数据、移动设备遗失或被盗导致欺诈交易等。银行亦必须确保非接触式移动支付安排能符合银行业协会的安全标准。
- 在网上提交数据方面，银行需要全面评估有关系统涉及的风险，制定适当的监控措施，包括使用加密保护网上提交数据的保密性和完整性、识别恶意软件的攻击、增加检查次数以验证提交数据的客户身份等
- 在社交媒体平台方面，银行机构须进行所需的法律尽职调查以确保全面遵守所有适用的本地或海外法律或监管规定，贯彻落实安全措施以尽量减低通过社交媒体侵入银行系统和泄漏客户数据的风险，并就有关风险进行独立风险评估。

值得一提的是，在金管局2004年的《电子银行的监管》中并没有相关的要求。



## 热点话题二：驾驭电子银行服务的网络安全风险（续）

上述新颁布的规定对香港本地银行的影响包括，银行必须就电子银行业务的新增规定进行合规评估。事实上，当局在过去12个月颁布了多项与金融业科技应用有关的监管规定（例如云计算、保障客户数据、自携设备上班等），不少银行已经委托内部审计部或外部顾问全面审阅有关的风险和合规情况。新的《电子银行风险管理》涵盖了许多以往的规定或指引没有提及的新风险，银行必须根据新规则的内容进行全面审阅以符合更广泛的要求。另外，《电子银行风险管理》的制定，显示当局更加积极应对不断变化的科技风险和网络风险，当局可能会在未来循着这个方向颁布更多新的规则和指引，以提高业界的科技监控标准。

### 银行应如何做好准备把握机遇，并应对网络风险呢？

- ✓ 首先，我们认为最高管理层应在整家银行建立健全的网络安全管理文化，制定明确的电子银行网络安全策略，并委任具备适当资历的人士出任相关职务。
- ✓ 在企业领导和管治层面上，银行必须确保信息科技部根据既定政策和程序开发和维护稳健的电子银行系统，并就主要的电子银行系统制定健全的紧急恢复计划和营运持续 (BCP) 计划以应付系统突然中断的风险，例如数据中心因停电或其他技术故障完全不能运作的情况。
- ✓ 风险管理和合规部则需随时掌握风险形势和合规要求的变化，定期根据监管规则和行业操作模式的变化制定和更新相关政策和程序，特别是就可疑活动（例如客户不使用常用的IP域名进行高风险交易）制定充足的应对方案，并定期进行检查以确保各部门合规。

- ✓ 内部审计部也需定期进行独立审阅或审计，以确保银行落实的控制措施能有效减低电子银行系统产生的风险。

网络安全是整家银行面对的挑战，银行内各领域必须同心协力互相配合，并与信息科技部和其他网络安全部门紧密合作，以了解信息科技以外的其他风险。银行亦应为员工提供电子银行和网络安全方面的培训，提高员工的网络安全意识是打击网络威胁的不二法门。毕竟，近期不少网络攻击也是通过各种社交网络科技（如仿冒诈骗电邮）渗入员工的计算机系统而得逞的。



### 热点话题三：中国银行业数字化经营前瞻

在过去二三十年间，信息科技的四大核心技术，即计算、存储、网络和通信发展迅猛，你争我赶，不断推出一个又一个技术高潮。今天，我们迎来了一个以移动互联网和大数据为代表的更加成熟的数字技术应用新时代。技术的发展从量变走向质变，推动各行各业发生颠覆性的变革，银行业也不例外，最新技术正在逐渐重新塑造其商业模式。变革已毫无悬念，但何时变化，如何变化，一直是令业界深刻思考的问题。

#### 1

## 何时变革？

我们认为，上述最新数字技术的突破如此重大，一定会推动传统银行业，乃至整个金融业，发生深刻变化，但这个过程不会一蹴而就，原因不在“技术”，而在“人”。纵观人类社会历史，生产力发展的原动力是科学技术，但新技术从出现到推广，直至对生产力水平和生产关系产生深刻影响，往往需要一个过程，这个过程不是几个月，也不是几年，而是一代甚至几代人的时间。这是因为技术易改，而人的观念难改。随着年龄的增长，人的学习能力会下降，创新意识会衰退，从而对新的知识和观念的接受程度也会降低。

年长的一代作为经济体系的决策者，积累了丰富的阅历和经验，往往更倾向于保守稳定的策略，对新的知识和观念的接受程度往往低于年轻的一代，这就不难理解，为什么移动互联网已经火爆了近四年的时间，而很多银行仍然在构思线下物理零售网点的建设。原因有二：一、某些银行对互联网金融服务的重要性认识不足；二、许多年长的客户对互联网金融服务的模式仍难以适应。因此，要使得互联网金融在传统金融行业完全渗透，需要对这部分决策者和客户进行适当的引导。客观评价任何技术的影响力，都要把“人”这个核心要素，放在时间的历史长河中去评估。今天的年轻一代，已经把他们自己的生活，乃至生命，融合到移动互联网世界中去了，从他们的社交、认知，到他们玩的游戏，享受的O2O服务，以及工作、学习和生活的方方面面，都打上了深刻的新数字时代烙印。不难想象，当他们到四五十岁，执掌了企业的控制权，拥有了社会大部分财富的支配权的时候，还会回去银行网点排队做点事情吗？如果这个情形不可能发生，那么我们的结论就得出了，新数字技术时代对银行业的彻底颠覆，需要等待这一代人的崛起。目前以60后、70后为社会中坚的主力，虽然能够强烈感受到新数字技术革命所带来的震撼，但不论是作为金融服务的主要接受者，还是提供者和监管者，传统银行业务模式仍将陪伴他们再走上一程，因为他们认知习惯的变化，仍不及技术的推进迅猛。因此，声称移动互联网金融“狼来了”的说法，并没有那么可怕，因为传统的客户依然需要传统的业务模式，客户行为的转变，本质上还是人的观念和习惯的转变，这需要一个较长的加速度过程。

## 热点话题三：中国银行业数字化经营前瞻（续）



但是，新数字技术带来的变革是如此巨大：互联网把资金的需求和供给方拉的如此之近，大数据挖掘到了以往不可想象的价值信息，移动计算让金融服务和客户贴合的无比亲密，这一切终将彻底颠覆传统银行业的经营模式。因此，我们建议银行业的管理者，站在自身客户群的角度，客观、冷静、全面地思考变革的模式和节奏，从业务到管理，从技术到理念，从架构到流程，急不得，更停不得。

## 2 如何变革？

那么会如何变化呢？这方面业界的分析有很多，但侧重点各有不同。站得高才能看得远，我们建议从银行业数字化经营目标模式的角度来分析。谈到新数字时代的金融服务，不论是互联网金融，还是金融互联网，都在围绕着为客户提供某类产品或某种服务展开，这还属于业务模式转型和发展的初级阶段。随着新数字技术的发展，未来银行业乃至金融业的演进，必然转向基于客户和业务数字化的综合化金融服务模式。

客户和业务数字化，是指银行未来经营的核心目标，已经不仅仅是卖几项服务和产品，而是通过网络等信息手段，借助业务或其他服务方式，全方位打造一个积累客户数字化资产的生态，通过超级数据存储和超级计算等手段，不论是对私还是对公服务，不断精细描绘客户的数字化肖像，从而越来越全面、深入和准确的把握客户群，甚至每一个客户，并在此基础上提供极为定制化、综合化乃至智能化的金融服务。这种数字化服务模式的核心优势在于服务质量和成本控制。从服务角度来看，新数字技术革命为金融服务展开“贴身战”提供了物理和信息基础，了解客户，适应客户，才能最大限度提供客户满意的服务。从成本角度来看，银行业的经营成本主要包括资金、销售、服务和风险成本。资金成本来源于市场，难以调节，那么谁能最大限度降低或摊薄销售、服务和风险成本，谁就能在价格竞争中胜出。在数字化模式中，销售、服务和风险管理全部通过数据合为一体，变成客户定制化肖像的一部分，从而最大限度的降低了相关成本，确保了服务的最优。站在这个角度来看，传统金融业的客户关系管理系统CRM，仅仅是数字化经营的初始模式，而电商和社交平台等互联网新贵在金融业的试水，也只是在几个侧面展开，当未来网络化和数字化贯穿个人和企业行为方方面面的时候，金融业才迎来真正的数字化时代。

## 热点话题三：中国银行业数字化经营前瞻（续）

## 3 变革路径

站在目标模式，反观中国银行业现状，之间还有很大差距，需要持续的变革。我们建议银行业，或是未来必将走向综合化和数字化经营的新金融业，在变革中关注如下几个核心问题。

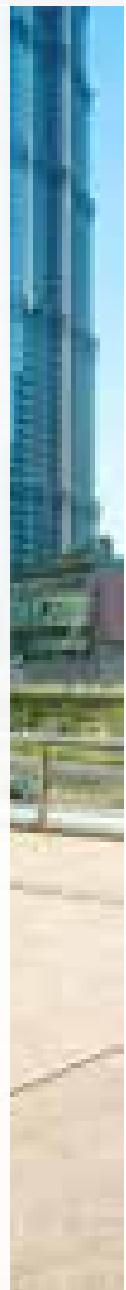
一是彻底的以客户为中心：要想准确描绘客户的数字视图，需要最大限度了解客户，利用互联网等信息技术和客户贴的更近，源源不断的获得各种行为数据接触、了解并绑定客户。传统金融职能划分过细，很容易发生侧倾，即各个条线和子机构倾向于从自身角度来服务客户，把各自提供的产品和渠道，而不是客户，作为经营的中心，缺乏对客户负责的统一管理体系。在新数字技术时代，网络把客户拉的如此之近，服务建立在客户被整体数字化的基础上，管理和业务架构的搭建要做到有人对客户集中负责，而且这个人要说话算数，统领所有面向客户经营工作的开展。

二是全面的集中数据管控：在数字化经营时代，金融机构的科技设施需要把数据的全方位捕捉、深入加工分析和综合交叉使用作为核心任务，软硬件平台和系统架构设计都要服从这个目标，而当今很多金融机构的软肋恰恰是割裂的数据和信息的孤岛。分散的数据管理和数字化经营理念完全背道而驰，金融机构需要在确立每一项标准，搭架每一个流程，开发每一个系统的时候，都把集中的数据管控作为首要的设计目标。数据的集中管控和使用，未来应该成为金融业管理的首选战略目标，而不仅仅是一个管理优化的选项。

三是面向大数据的综合性管理：传统金融机构为了解决管控中的信息不对称问题，往往采用多道流程和交叉内控等牵制手段，对数据的使用也停留在结构化的“小”数据层面。但是，互联网时代的管控已经通过大数据和业务紧密绑定在一起，随着客户数字化肖像的完善，数据会逐渐超越传统控制体系，成为管控的主导力量。基于行为和交易，来源于多渠道的，且具有大量、多态、高增速和高价值“4V”特性的大数据会随着时间的积累，配合各种模式的数据分析技术，会越来越清晰的描绘客户，让各种风险和舞弊瞬间遁形。数据可以造假，但大数据无法造假：大数据之所以可靠性高，是因为全方位全时段的大规模数据造假，成本会极其高企使其根本不可能实现。传统内控手段虽然不会完全消失，但会因为低效耗时，而逐步被基于信息技术和数据分析的控制手段所替代。因此，金融机构在推进未来管理模式时，要把管控思维从传统控制点的设计转向大数据的获取、分析和使用。

## 4 结语

数字化经营是深入骨髓的变革，并非仅是开发几个手机应用，或是采用一些现代化设备，经营者的思维要从卖一个产品，转向通过无所不在的网络获取并使用关于一个客户的数据资产：数据即服务，数据即价值，数据即管理。当通过数据深入了解并刻画了一个客户之后，再卖什么产品赚什么钱已是水到渠成的事情了。新技术的革命，最终将会助力金融业回到金融服务的本真，让金融家用一种更为高效的数字时代特有的方式服务客户：象一个贴身管家一样站客户的身边，利用信息技术，体会并满足他们的需求，拿着数字的画笔，随时描绘并积累客户的特点和偏好，以备未来提供更加贴心的服务。大潮将至，时不我待，金融机构的最高领导者必须坚定的树立这一意识，在战略制定、组织搭架、系统选择、流程设计和人才培养等各个方面，围绕这个核心目标发展未来的业务和管理。



## 热点话题四：数据分析—银行业的划时代变革

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

### 数据将成为核心竞争力

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

### 典型的数据应用领域

- **客户领域：**通过全面收集与整合客户内外部数据，形成完整的客户分析视图，预测客户需求，整合全行产品和服务资源，为客户提供全面的综合服务；
- **风控领域：**使用客户交易行为、行业趋势、区域环境、企业主行为等信息，更加及时、准确地发现银行面临的潜在风险；
- **运营领域：**利用大数据优化运营管理，识别流程缺陷和改进之处，推进全产品线经营。



## 热点话题四：数据分析—银行业的划时代变革（续）

### 国内银行的数据分析现状

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

 **客户领域：**已经建设并使用了客户信息库ECIF，但客户行为、价值、偏好等分析属性仍然缺失，为支持展业模式从以产品为中心向以客户为中心转变，银行对客户的洞察还需要大幅提升。

 **风控领域：**已经开展评分卡、风险计量等一系列应用，但在预测预警方面还有更为广阔的空间。传统的风险计量更多依靠客户财务数据，而这些数据往往是滞后的，特别针对小微企业客户，利用财务数据来管控风险的问题更为突出。

 **运营领域：**在传统业务模式下，国内银行已经形成了固定的运营和流程体系，而互联网公司通过运用大数据技术，颠覆性的改变了例如营销和授信这类核心流程，从而将银行远远甩在身后。

相比于国外的领先银行，国内银行之所以尚未开展有效的大数据应用，其深层次的原因包括：

- **人员意识：**大数据应用仅仅是对现有业务模式的补充和支持，还是业务转型的关键驱动因素？不同人员对大数据应用和价值的理解参差不齐。
- **数据孤岛：**银行在发展过程中，形成了数以百计的信息系统，数据分散没有整合，为了不同应用反复开展数据提取、清理与整合，数据基础成为大数据应用的制约因素。
- **专业能力：**为了从数据中提取有价值的信息，并转化成可行的业务策略，需要集中技术人才、数据人才、分析人才和业务骨干，专业的数据分析人才是市场稀缺资源。
- **企业文化：**在应用大数据的过程中，会对现有业务策略和流程模式提出挑战，甚至会牵涉到各业务部门的绩效，难免遭遇阻力。没有高层的大力支持，有效开展大数据应用几乎是不可能的事。

## 热点话题四：数据分析—银行业的划时代变革（续）

### 数据分析的创新尝试

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

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

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

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

 **构建知识体系：**通过数据分析所获得的洞察会作为知识在全行传播和共享，改变过去某个业务部门分析能力较强导致洞察仅限于某个部门的情况。为最大化银行的收益，制订整合的业务策略，推行客户整合营销和全方位服务提供事实依据。

## 热点话题四：数据分析—银行业的划时代变革（续）

### 数据分析的效果示例

从银行整体视角开展数据分析，会突破业务部门各自为战所带来的局限性，例如：

#### 客户领域：

- 营销活动管理：对各业务部门的营销活动进行整体管理，提升营销活动的效率和效果。例如避免出现过多或缺乏联系客户，避免重复开展不盈利的营销活动，自动推广盈利的营销活动，集中追踪和评估营销活动。确保业务部门所建议的营销活动能满足最小ROI的要求。
- 跨产品线营销：通过分析银行卡商户数据，识别到大量商户将销售款转入本行后又转入他行同名账户，本行账户仅仅作为中转账户，这类个人商户不符合私人银行高端客户AUM标准因此未开展营销，但却是私人银行部的潜在客户。还有，通过分析银行卡交易数据，识别到某些行业例如儿童用品行业连续6个月出现交易井喷现象，公司业务部可以及时跟进这些行业客户，开展现金管理或融资服务等营销。
- 价格弹性管理：分析发现，某些客户追求服务质量客户体验，对价格并不敏感，在强化客户服务的基础上，在不同业务品种上适当且一致的提高手续费不会影响客户忠诚度。
- 资产负债分析：在客户分群层面开展，对负债端来说（如活期存款），识别比平均行为更长的期限，付出较短期限的利率，但投资到较长期限上。这将改进资产负债的资金供给策略，增加贷款产品在定价方面的吸引力。

#### 风险领域：

- 小企业风险管理：除了传统的财务数据之外，更加依赖小企业和小企业主的行为数据。数据分析表明，在人行征信系统中的征信记录查询次数越多，小企业贷款逾期或违约的概率更高。
- 贷款申请和发放舞弊：通过社会网络分析（SNA），比如共享电话号码、钱款的转入转出等，将客户、员工、账户等进行关联，考虑交易方向的联通图，识别潜在的关联人和非法中介，防止多头授信、重复放贷和有组织的骗贷。

#### 运营领域：

- 销售网络激励：对客户经理激励机制和奖金发放设计、计算和跟踪，减少销售激励成本，增加销售收入，促进交叉营销，减少客户服务问题。识别激励机制对客户经理行为的影响，将好的销售行为推广到全国；
- ATM现金加仓：结合ATM物理位置、交易记录、客户分布、周边设施，对运钞路线和加仓进行优化，降低运营成本；
- 网上银行优化：通过分析系统日志，了解网上银行各页面访问次数、停留时长、跳转次数、成功交易和失败交易频率，优化网上银行设计和交易流程；

## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角

2015年3月28日，国家发改委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称《愿景与行动》），由此，习近平主席于2013年9月和10月分别提出建设“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）的战略构想正式落地，成为中国统筹国内、国际两个大局的国家战略。而金融作为现代经济的核心，势必要迅速融合到“一带一路”战略框架及其所衍生的区域经济一体化之中，从而对该战略实施给予全方位的支持。作为“一带一路”策略实施的金融支持机构，亚洲基础设施投资银行与丝路基金的设立、治理机制与运作方式也备受关注。而深入分析“一带一路”背后的风险与机遇，既有助于投资者发现掘金的机会，也有助于决策者更加有的放矢与可持续地推进该战略。为此，本文以金融抑制和金融需求为视角，分析我国“一带一路”战略下的金融机会，并提出相应的政策建议。



## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角

### 一、“一带一路”战略下的金融抑制

金融作为现代经济的核心，其融合到“一带一路”战略框架及其所衍生的区域经济一体化之中是大势所趋，而对该战略的实施，全方位的支持不可或缺。但毕竟“一带一路”战略是经济新常态下中国区域经济一体化与国际化的新战略，那么，当传统的金融运行与这个经济新战略对接时，就会遭遇诸多金融瓶颈。

#### （一）资本大规模输出的风险

“一带一路”战略必然伴随着国家大规模的资本输出，但诸多风险却无法避免。风险主要来源于以下几个方面：第一，沿线60多个国家大部分是新兴和发展中国家，经济、金融发展阶段有所不同，且面临着政治转型、经济转轨和社会转变的不同挑战；第二，“一带一路”处于东西方多个文明交汇的地区，不同信仰、不同民族和不同种族的矛盾与冲突呈现出多样化、复杂化、长期化和易突发的特点；第三，“一带一路”覆盖的东南亚、南亚、中亚、西亚和中东欧是政治角力的焦点区域，大国在伊朗、叙利亚、乌克兰等问题上深度博弈，导致地缘政治分歧和动荡不断发生，甚至经常发生政权意外更迭的现象；第四，沿线国家与中国的历史渊源、经济联系和地缘关系也各有差别。

#### （二）区域金融发展严重不平衡

除了上述资本输出的风险以外，我国“一带一路”还面临一个区域金融发展严重不平衡的现实。“一带一路”区域金融发展严重不平衡主要表现在以下两个方面：第一，国内区域金融发展的严重不平衡。中国区域经济发展还十分不平衡，各地区工业化、城市化和市场化水平存在较大差异，东、中、西部地区的金融发展依次呈现出发达、发展和比较落后三种状况。

不仅如此，国内区域金融发展不平衡现象甚至在一个省的范围内也差别明显；第二，中国与“一带一路”沿线国家中其他国家金融发展水平的严重不平衡。“一带一路”沿线主要是亚洲和欧洲。亚洲金融业除了日本、中国香港和新加坡这些国家和地区较发达之外，其他国家和地区均由受政府严格监管的商业银行所主导。同时，亚洲欠发达的金融市场可能也无法调动所需的金融资源用于发展高附加值、高风险的行业，出清风险。但相比亚洲金融而言，欧洲金融业无论是金融机构、金融市场还是金融创新、金融制度与政策都要发达得多。

#### （三）人民币资本项目兑换的制约

根据最新统计数据，国际货币基金组织所规定的40项资本项目交易中，中国的人民币已经有34项达到了部分可兑换及以上水平，占比为85%。尽管如此，人民币国际化程度偏低，人民币境外清算网络尚未开始布局，人民币跨境流动存在诸多不便。尽管“一带一路”相关国家普遍资金欠缺，但人民币贷款对其吸引力有限。人民币资本项目可兑换进程还是存在一定的制约：汇率弹性尚不充分，中间价定价机制尚不完善；监管水平尚未达到相对成熟的程度；资本管制尚未全面放开，在制度法规层面，还有一些不必要的行政许可。要高效地利用金融支撑“一带一路”长远发展，人民币资本项目兑换制约必须破除。

### 二、“一带一路”战略实施的沿线国家金融需求

尽管存在着诸多金融抑制现象，但“一带一路”战略的实施，刺激新产业、新业态、新技术和新商业模式加快发展，势必引发“一带一路”沿线国家庞大的金融需求，从而给相关金融机构带来广阔的发展空间。

## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角（续）

### （一）基础设施建设的需求

“一带一路”战略的重心是基础设施建设。从地区上看，“一带一路”战略所覆盖的地区与节点城市范围极广；受经济发展水平和经济发展差异化的制约，目前区域内多数国家和地区的基础设施建设还存在“联而不通、通而不畅”问题。从下表可以清晰地看出，与中国相比，其它亚洲地区铁路、公路、电力、网络建设的潜力极大。

在基础设施建设上，中国有比较优势，我国的企业可以从以下几个方面作为突破口：一是交通基础设施，涉及铁路干线建设、公路网建设和港口改造；

二是资源基础设施，包括能源与其他矿产资源的勘探开发、道路与管线运输、冶炼加工等领域；三是线网基础设施，主要指电信固网宽带的升级改造和智能化电网建设。

表1 “一带一路”沿线地区基础设施基本情况

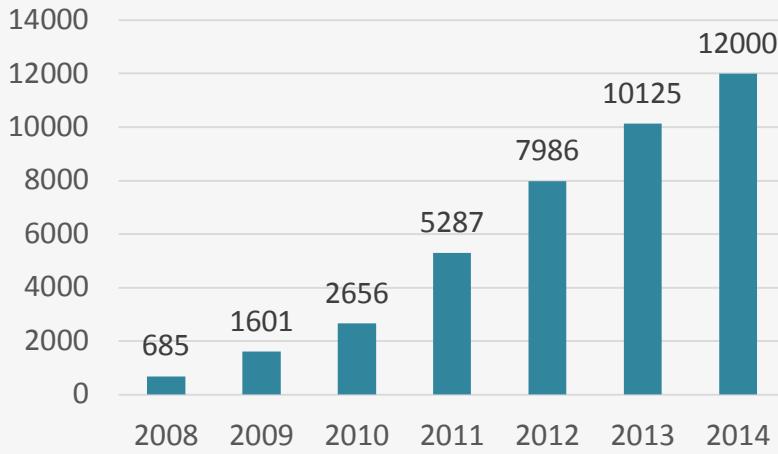
国家/地区	中国	南亚	中亚	东南亚	西亚
外债/GDP	7.95	22.57	31.12	28.47	26.94
资本形成总额/GDP	48.66	29.37	28.92	22.89	23.58
铁路（总公里数）	66298	25029	4533	3652	4295
铁路/土地面积（公里/平方公里）	0.7	1.8	0.56	0.7	1.02
车辆数量（每千米道路）	23	14	42	78	91
耗电量（人均千瓦时）	3298	471	2464	2905	5819
互联网用户（每100人）	46	20	28	35	52

数据来源：万得资讯

### （二）“一带一路”沿线各国的贸易融资需求

2014年，中国与“一带一路”国家的贸易总额超过1万亿美元，占中国外贸总额的1/4。据测算，未来十年，中国与“一带一路”沿途国家的年均贸易增长率将在20%~30%，其中蕴含着海量的贸易融资需求。相对于“一带一路”沿线各国，中国在贸易融资方面具备领先优势，可通过提供出口信贷、服务贸易项下的融资、成套设备信保融资、跨境供应链金融等多种服务。从图1可看出，以金融租赁为代表的开发性金融行业将迎来巨大发展机会。

图4 金融租赁公司资产状况数据（单位：亿元）



## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角（续）

### （三）保险服务的需求

“一带一路”战略不是坦途，不可能一蹴而就，在实施过程中将面临诸多风险考量，既包括东道国经济动荡、金融危机等所引发的资产贬值、汇兑限制和汇率动荡等金融风险，也包括沿线国家政局动荡所引发的地缘冲突风险。今年4月，中国保监会发布《关于调整保险资金境外投资有关政策的通知》（以下简称《通知》），给予保险机构更多的自主配置空间，险资“出海口”不断拓宽。就保险业服务“一带一路”战略而言，主要从两大领域提供支撑：承保业务与保险资金运用业务。一是依托风险管理功能为“一带一路”战略护航。风险管理保保险业的基本职能，通过将个体风险转化为集体风险来提高个体以及社会对风险损失的承受能力，是一种分散风险、消化损失的经济补偿手段。2015年《政府工作报告》强调，要“扩大出口信用保险规模，对大型成套设备出口融资应保尽保”，为保险业服务“一带一路”战略提供了重要机遇。2014年，作为我国政策性保险公司，中国出口信用保险公司累计承保企业向“一带一路”沿线国家出口和投资637亿美元，同比增长12.8%。随着“一带一路”战略的实施，出口信用保险领域前景广阔，除了中国出口信用保险公司以外，其他保险公司也将破冰开展进出口信用保险业务，携手为“一带一路”战略保驾护航；二是依托资金融通功能为“一带一路”战略护航。保险资金业务是承保业务的必要补充，特别是在承保能力出现过剩的背景下，保险资金运用业务不仅成为保险业的重要利润来源，在重大基础设施等国家重大工程领域大有可为。基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域，而基础设施建设需要大量资金作保障。截至2014年底，我国保险资金运用余额9.3万亿元，其中2.2万亿元投资于基础设施债权、计划、股权投资和信托投资等其他非传统领域。未来，我国保险业有望在“一带一路”沿线港口、物流、航空、园区建设、公路、环保、水利等基础建设领域提供重要资金支持。

### （四）财富管理的需求

从国外的发展经验来看，财富管理行业提供的具体服务可分为财富管理常规服务和私人银行及家庭办公室两大类。其中，常规服务包括咨询服务、财务规划、财务顾问、税务咨询、房地产规划、退休养老（储蓄/保险）规划和风险管理；私人银行及家庭办公室提供的服务包括资产组合托管、私人投资基金、资产迁移计划、全球市场投资交易服务、项目融资租赁、员工持股计划规划、企业家继承计划、收藏及艺术品投资服务和慈善（捐赠/基金会/信托）等。在过去数十年里，由于亚洲财富管理落后于欧美，亚洲大量的外汇储备和储蓄资金流至欧美金融市场，而亚洲地区经济发展，特别是基础设施建设和中小企业成长的融资需求难以得到满足。目前，亚洲具有强烈的财富管理需求，特别是中国“一带一路”战略的实施，将促进区域化生产要素的流动和优化配置，为亚洲财富管理提供新的增长点。

### （五）多层次服务的需求

“一带一路”为中国经济发展注入了新动力，将加快中国由工业大国向服务业大国转变的步伐。在这个意义上，“一带一路”为我国城镇化发展提供了全球性的战略支撑，而旅游、教育、文化、购物、医疗等服务行业在这样的大背景下，在有机深度的产业转型中实现健康、绿色、可持续的城镇化。从外部视角来看，文化也将成为亚太区域经济一体化的关键力量，将成为亚太地区互联互通的重要推动力量。根据《愿景与行动》的规划，“一带一路”建设将在旅游、教育、文化、购物、医疗等领域惠及沿线民众。当前我国经济正处于转型“深水期”，欲使我国经济增长动力从出口、投资转向内需，第三产业是支撑经济转型的关键。而“一带一路”将会利好我国第三产业，这对我国经济转型有重要意义。

## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角（续）

### （六）互联网金融服务的需求

目前，虽然‘一带一路’从国家政策层面上来看，和互联网金融关联性不大。但从产业经济、资产证券化以及全球的资产流通角度来讲，互联网金融作用不可忽视。一方面，“一带一路”的不少沿线国家低收入群体的占比较大，目前欠发达的金融体系无法满足多层次的金融需求，居民分布较为分散，这些特点说明这些国家适合发展互联网金融；另一方面，我国目前的金融呈现出传统金融体系与发达国家有较大的差距但在互联网金融领域的发展却在国际上较为领先的态势，这样的一种发展现状值得其他“一带一路”沿线的发展中国家思考，因为发展中国家的传统金融也如我国一样存在金融抑制，管理能力较差，而若把互联网金融作为一个突破口，则可以技术取胜而非完全依赖管理，这有利于发挥两类市场的协同优势，也有利于其金融发展。

互联网讲求的是平等、开放、协作与分享。中国互联网金融领域一系列机制的提出，不仅给社会提供了新的融资渠道，同样也向世界展示了中国人的精神面貌。未来，资金的区域性流动可能会催生跨境第三方支付、跨境P2P等互联网金融企业的出现，以实现资源的有效配置。尤其是在经贸合作方面，跨境电子商务等新的商业业态发展潜力巨大，而且也会推动相关的物流配送、电子支付、电子认证、信息内容服务等现代服务业大力的发展。譬如，在2013年9月，重庆易极付公司成为全国首批、中西部唯一试点跨境电子商务外汇支付业务的第三方支付机构，国内企业也能直接用人民币开展跨境业务。这些互联网金融的新业态都将为“一带一路”提供新的动能与活力。



## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角（续）



### 三、结论及政策建议

#### （一）完善多层次的金融服务体系

“一带一路”战略资金需求量巨大，政府难以包打天下，必须创新筹资机制，鼓励社会多元化投资。一是要鼓励民间资本参与“一带一路”信贷项目。完善民营资本参与海上丝绸之路银行的收益分配机制，进一步激发民营资本的参与热情。结合混合所有制改革，发展以民营资本为主导的“一带一路”股权投资基金。二是要加快PPP、BOT等投融资模式的配套制度建设。尽快明确PPP、BOT模式的合规性，择机将其提升到立法层次，并适度给予一定税收减免和财政补贴。在“一带一路”重要节点上，由规划部门和相关管理部门有意识地设计多个PPP、BOT创新方案，尽快进入招标实际操作，发挥范本的引领带动作用。三是要吸纳境内外资金支持战略开发项目。充分依托政府信用，向境内外金融市场发行“一带一路”战略专项债券，引导外汇储备、社保、保险、主权财富基金等参与“一带一路”投资。

#### （二）加强金融安全防控

通过我国参与的各区域合作机制，不断完善区域金融安全网，进一步发展区域金融市场。在EMEAP机制下，加强货币与金融稳定委员会的功能，加强宏观经济监测，完善区域危机管理框架，同时加强亚洲债券基金建设，引导亚洲债券市场的开放和发展。10+3机制下继续完善和细化储备库的操作程序，探讨部分以本币出资的可能性。此外，在SEACEN、中亚、黑海及巴尔干地区央行行长会议、中日韩央行行长会议等机制下与各方加强政策协调和沟通，共同维护区域金融市场稳定。进一步深化与沿线国家的区域监管合作。一是完善“一带一路”区域监管协调机制，进一步加强与沿线国家各监管当局间的沟通协调，扩大信息共享范围，提升在重大问题上的政策协调和监管一致性，逐步在区域内建立高效监管协调机制。二是构建“一带一路”区域性金融风险预警系统，实现对区域内各类金融风险的有效分析、监测和预警，及时发现风险隐患，确保区域金融安全稳健运行。三是形成应对跨境风险和危机处置的交流合作机制，完善风险应对和危机处置制度安排，协调各方的处置行动，共同维护区域金融稳定。

## 学院采风：“一带一路”战略下的金融机会—基于金融抑制与金融需求的视角（续）

### （三）加快推进人民币国际化

根据市场驱动的原则为境外人民币结算、清算和回流提供便利，推动人民币走出去。一是继续扩大我国与周边国家的双边本币互换规模和范围。二是落实好现有本币结算协议并商签更多的本币结算协议。三是统筹考虑为有需要的国家建立人民币清算行安排，同时加快建设人民币跨境支付系统（CIPS）。四是促进人民币离岸市场发展，并为有需要的周边国家相关机构进入中国银行间债券市场提供便利。五是通过完善相关配套措施鼓励以人民币出资来扩容现有基金规模或新设合作基金，促进人民币境外投资的发展，便利人民币“走出去”。六是鼓励境内外机构和个人使用人民币进行跨境直接投融资，鼓励境内外银行为跨境项目提供人民币贷款。七是进一步加强金融基础设施建设，充分利用上海自贸区、沿边金融综合改革试验区等推动跨境人民币业务创新。

### （四）加强规范化的法律保障

建议监管部门在与金融机构和各类企业充分沟通的基础上，及时出台并完善相关法律法规。一方面，对“一带一路”建设过程中的金融服务细节提出明确要求，规范“走出去”企业的市场行为；建议在法规中明确中资金融机构的主导地位以及人民币作为业务开展核心货币的地位，保障“一带一路”建设与国家战略目标保持高度一致；另一方面，中国企业在走出去时，面临知识产权、环保和劳工等问题，在学习东道国法律同时政府也要提供强有力的法律支持，避免不熟悉当地法规导致的负面后果。



#### 作者简介：

周光友（复旦大学金融研究院）

冉玉强（复旦大学经济学院）

#### 参考文献

- 1.王勇.“一带一路”战略实施与国际金融支持战略构想[J].国际贸易, 2015, 04: 35-44.
- 2.王石锟.发挥中国金融软实力，构建“一带一路”立体金融服务体系[J].国际金融, 2015, 08: 13-17.
- 3.张红力.金融引领与“一带一路” [J].金融论坛, 2015, 04: 8-14.
- 4.张茉楠.全面提升“一带一路”战略发展水平[J].宏观经济管理, 2015 (2) : 20-24.
- 5.杨枝煌.全面建立“一带一路金融+”战略机制
- 6.卢峰, 李昕, 李双双.为什么是中国？——“一带一路”的经济逻辑[J]. 国际经济评论, 2015 (03) : 9-35



## 附件：上市银行 2015三季度财务数据

# 04

## 附件-归属于母公司股东的净利润

人民币百万元	2015年1~9月	2014年1~9月	增幅	2015年1~6月	2014年1~6月	增幅	2015年1~3月	2014年1~3月	增幅
工行	221,761	220,464	1%	149,021	148,100	1%	74,324	73,302	1%
建行	191,557	190,298	1%	131,895	130,662	1%	67,005	65,780	2%
中行	131,545	131,133	0%	90,746	89,724	1%	45,838	45,363	1%
农行	153,210	152,439	1%	104,315	104,032	0%	54,116	53,430	1%
交行	52,040	51,522	1%	37,324	36,773	1%	18,970	18,690	1%
招行	48,500	45,804	6%	32,976	30,459	8%	17,220	14,945	15%
中信	32,926	32,280	2%	22,586	22,034	3%	10,928	10,706	2%
民生	38,377	36,778	4%	26,778	25,570	5%	13,377	12,676	6%
浦发	37,162	34,799	7%	23,903	22,656	6%	11,194	10,710	5%
兴业	41,221	38,304	8%	27,744	25,527	9%	14,790	13,363	11%
光大	23,875	23,322	2%	16,241	15,845	2%	8,358	8,167	2%
华夏	13,912	13,177	6%	9,263	8,670	7%	4,136	3,722	11%
平安	17,740	15,694	13%	11,585	10,072	15%	5,629	5,054	11%
北京银行	14,136	12,592	12%	10,036	8,847	13%	4,986	4,522	10%
南京银行	5,178	4,160	24%	3,568	2,867	24%	1,773	1,420	25%
宁波银行	5,321	4,584	16%	3,552	3,086	15%	1,752	1,502	17%
合计	1,028,461	1,007,350	2%	701,533	684,924	2%	354,396	343,352	3%

## 附件-业绩指标

	加权平均净资产收益率 (ROE)		每股收益 (EPS)		每股净资产 (元)	
	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~9月	2014年12月31日
工行	18.60%	21.52%	0.62	0.63	4.62	4.33
建行	19.45%	22.14%	0.77	0.76	5.50	5.01
中行	15.02%	18.03%	0.43	0.47	3.94	3.70
农行	19.41%	22.34%	0.47	0.47	3.37	3.05
交行	14.15%	15.58%	0.70	0.69	6.79	6.34
招行	19.50%	21.33%	1.92	1.82	13.84	12.47
中信	15.89%	18.10%	0.70	0.69	6.29	5.55
民生	19.29%	22.71%	1.10	1.08	8.02	7.03
浦发	14.37%	15.92%	1.99	1.87	14.49	13.15
兴业	15.75%	17.54%	2.16	2.01	15.87	13.54
光大	16.83%	18.88%	0.51	0.50	4.21	3.83
华夏	12.90%	14.47%	1.30	1.23	10.50	9.49
平安	16.06%	17.20%	1.27	1.14	10.98	9.55
北京银行	13.88%	14.82%	1.12	0.99	8.51	7.57
南京银行	14.77%	14.42%	1.67	1.40	13.16	10.93
宁波银行	14.65%	16.60%	1.36	1.33	9.84	10.49

## 附件-净利息收益率

	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~6月	2014年1~6月	2015年1~3月	2014年1~3月
工行	2.50%	2.64%	2.53%	2.62%	2.51%	2.52%
建行	2.64%	2.80%	2.67%	2.80%	2.72%	2.81%
中行	2.14%	2.26%	2.18%	2.27%	2.22%	2.29%
农行	2.78%	2.91%	2.78%	2.93%	2.84%	2.96%
交行	2.24%	2.40%	2.27%	2.39%	2.29%	2.33%
招行	2.75%	2.50%	2.77%	2.57%	2.90%	2.65%
中信	2.33%	2.37%	2.32%	2.36%	2.32%	2.37%
民生	2.29%	2.61%	2.35%	2.62%	2.37%	2.62%
浦发	3.26%	3.04%	2.42%	2.47%	3.04%	2.78%
兴业	3.43%	2.77%	2.44%	2.40%	3.07%	2.60%
光大	2.72%	2.74%	2.27%	2.25%	2.63%	2.51%
华夏	2.75%	2.71%	2.63%	2.61%	2.80%	2.48%
平安	2.73%	2.53%	2.71%	2.50%	2.73%	2.42%
北京银行	2.31%	2.32%	2.38%	2.22%	2.38%	2.11%
南京银行	2.61%	2.56%	2.65%	2.54%	2.58%	2.45%
宁波银行	2.39%	2.69%	2.39%	2.52%	2.44%	2.85%
平均	2.62%	2.62%	2.48%	2.50%	2.62%	2.55%

## 附件-营业收入

人民币百万元	利息净收入	手续费及佣金净收入	投资收益	其他营业收入	营业收入合计
2015年1~9月	2,007,083	579,103	40,041	115,161	2,741,388
2014年1~9月	1,868,473	497,735	23,383	105,461	2,495,052

	利息净收入			手续费及佣金净收入			投资收益			其他营业收入			营业收入		
人民币 百万元	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增幅
工行	379,945	362,934	5%	111,183	100,885	10%	7,570	3,067	147%	25,930	21,703	19%	524,628	488,589	7%
建行	340,808	323,237	5%	88,686	83,801	6%	4,712	3,736	26%	23,185	18,269	27%	457,391	429,043	7%
中行	246,280	238,775	3%	71,484	72,078	(1%)	6,212	3,492	78%	32,797	31,989	3%	356,773	346,334	3%
农行	328,740	317,793	3%	66,612	65,920	1%	118	(260)	(145%)	11,806	10,513	12%	407,276	393,966	3%
交行	107,975	102,380	5%	27,428	22,984	19%	61	(1,033)	(106%)	10,949	10,838	1%	146,413	135,169	8%
招行	101,159	85,949	18%	44,977	30,564	47%	6,947	5,564	25%	3,141	2,950	6%	156,224	125,027	25%
中信	76,746	70,048	10%	26,068	18,835	38%	2,885	2,596	11%	1,754	1,089	61%	107,453	92,568	16%
民生	70,489	67,405	5%	37,952	27,810	36%	4,818	1,932	149%	2,911	2,769	5%	116,170	99,916	16%
浦发	82,529	71,508	15%	21,222	15,647	36%	498	(240)	(308%)	4,383	2,858	53%	108,632	89,773	21%
兴业	88,008	69,954	26%	23,479	19,665	19%	2,103	87	2,317%	(1,236)	1,144	(208%)	112,354	90,850	24%
光大	49,658	43,469	14%	20,261	13,443	51%	177	(79)	(324%)	(49)	1,097	(104%)	70,047	57,930	21%
华夏	35,058	34,248	2%	8,220	5,781	42%	(241)	447	(154%)	135	343	(61%)	43,172	40,819	6%
平安	48,206	38,418	25%	20,223	12,797	58%	3,081	3,305	(7%)	(358)	131	(373%)	71,152	54,651	30%
北京银行	26,132	22,871	14%	5,775	4,218	37%	617	268	130%	450	443	2%	32,974	27,800	19%
南京银行	13,714	9,639	42%	2,627	1,485	77%	628	366	72%	(364)	41	(988%)	16,605	11,531	44%
宁波银行	11,636	9,845	18%	2,906	1,822	59%	(145)	135	(207%)	(273)	(716)	(62%)	14,124	11,086	27%
合计	2,007,083	1,868,473	7%	579,103	497,735	16%	40,041	23,383	71%	115,161	105,461	9%	2,741,388	2,495,052	10%

## 附件-营业收入结构

	利息净收入占比		手续费及佣金净收入占比		投资收益占比		其他营业收入占比	
	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~9月	2014年1~9月
工行	72.42%	74.28%	21.19%	20.65%	1.44%	0.63%	4.94%	4.44%
建行	74.51%	75.34%	19.39%	19.53%	1.03%	0.87%	5.07%	4.26%
中行	69.03%	68.94%	20.04%	20.81%	1.74%	1.01%	9.19%	9.24%
农行	80.72%	80.67%	16.36%	16.73%	0.03%	(0.07%)	2.90%	2.67%
交行	73.75%	75.74%	18.73%	17.00%	0.04%	(0.76%)	7.48%	8.02%
招行	64.75%	68.74%	28.79%	24.45%	4.45%	4.45%	2.01%	2.36%
中信	71.42%	75.67%	24.26%	20.35%	2.68%	2.80%	1.63%	1.18%
民生	60.68%	67.46%	32.67%	27.83%	4.15%	1.93%	2.51%	2.77%
浦发	75.97%	79.65%	19.54%	17.43%	0.46%	(0.27%)	4.03%	3.18%
兴业	78.33%	77.00%	20.90%	21.65%	1.87%	0.10%	(1.10%)	1.26%
光大	70.89%	75.04%	28.92%	23.21%	0.25%	(0.14%)	(0.07%)	1.89%
华夏	81.21%	83.90%	19.04%	14.16%	(0.56%)	1.10%	0.31%	0.84%
平安	67.75%	70.30%	28.42%	23.42%	4.33%	6.05%	(0.50%)	0.24%
北京银行	79.25%	82.27%	17.51%	15.17%	1.87%	0.96%	1.36%	1.59%
南京银行	82.59%	83.59%	15.82%	12.88%	3.78%	3.17%	(2.19%)	0.36%
宁波银行	82.38%	88.81%	20.57%	16.44%	(1.03%)	1.22%	(1.93%)	(6.46%)
平均	74.10%	76.71%	22.01%	19.48%	1.66%	1.44%	2.23%	2.36%

## 附件-中间业务收入占营业收入百分比

	2015年1~9月	2014年1~9月	2015年1~6月	2014年1~6月	2015年1~3月	2014年1~3月
工行	21.19%	20.65%	21.65%	22.30%	20.54%	23.17%
建行	19.39%	19.53%	20.46%	20.96%	20.90%	21.80%
中行	20.04%	20.81%	20.89%	22.19%	20.06%	24.13%
农行	16.36%	16.73%	17.38%	17.95%	19.35%	19.76%
交行	18.73%	17.00%	20.04%	17.36%	19.99%	17.08%
招行	28.79%	24.45%	29.86%	25.39%	30.81%	25.63%
中信	24.26%	20.35%	24.96%	20.62%	24.81%	20.70%
民生	32.67%	27.83%	32.70%	28.31%	33.38%	27.90%
浦发	19.54%	17.43%	20.78%	17.62%	22.92%	18.16%
兴业	20.90%	21.65%	20.65%	21.80%	19.24%	22.07%
光大	28.92%	23.21%	29.77%	23.04%	29.88%	22.84%
华夏	19.04%	14.16%	18.83%	13.90%	13.99%	14.15%
平安	28.42%	23.42%	29.46%	22.37%	26.06%	19.92%
北京银行	17.51%	15.17%	18.52%	17.10%	19.11%	19.61%
南京银行	15.82%	12.88%	16.43%	11.98%	16.14%	12.20%
宁波银行	20.57%	16.43%	19.35%	16.90%	18.57%	18.20%
平均	21.12%	19.95%	21.89%	20.99%	22.23%	20.46%

## 附件-营业支出

人民币百万元	2015年1~9月	2014年1~9月	增幅	2015年1~6月	2014年1~6月	增幅	2015年1~3月	2014年1~3月	增幅
工行	235,754	201,084	17%	162,893	134,919	21%	84,775	67,273	26%
建行	214,519	185,235	16%	143,094	118,554	21%	75,860	62,063	22%
中行	178,761	168,369	6%	115,574	113,495	2%	59,213	59,321	0%
农行	211,461	197,728	7%	141,343	132,042	7%	70,408	66,215	6%
交行	79,281	68,650	15%	48,742	43,605	12%	24,933	20,761	20%
招行	92,637	65,153	42%	60,997	44,245	38%	28,146	21,218	33%
中信	63,722	49,552	29%	39,928	32,627	22%	18,347	15,449	19%
民生	65,565	50,754	29%	41,597	30,801	35%	18,190	14,258	28%
浦发	60,271	44,039	37%	39,490	29,286	35%	18,305	13,595	35%
兴业	60,230	41,384	46%	36,809	26,163	41%	15,077	11,081	36%
光大	38,436	27,315	41%	24,063	16,749	44%	11,248	7,189	56%
华夏	24,585	23,319	5%	15,942	14,876	7%	7,349	7,284	1%
平安	27,912	24,179	15%	18,385	15,736	17%	8,473	9,388	-10%
北京银行	15,127	11,698	29%	8,745	6,824	28%	4,322	3,116	39%
南京银行	9,962	6,351	57%	6,306	3,844	64%	2,878	1,696	70%
宁波银行	7,496	5,352	40%	4,570	3,437	33%	2,226	1,658	34%
合计	1,385,719	1,170,162	18%	908,478	767,203	18%	28,109	23,848	18%

## 附件-业务管理费

人民币百万元	2015年1~9月	2014年1~9月	增幅	2015年1~6月	2014年1~6月	增幅	2015年1~3月	2014年1~3月	增幅
工行	120,815	118,873	2%	79,550	78,674	1%	37,973	37,528	1%
建行	105,784	104,254	1%	68,809	66,588	3%	32,714	31,945	2%
中行	94,777	93,462	1%	59,533	60,010	-1%	29,106	29,845	-2%
农行	123,794	121,332	2%	81,063	79,229	2%	40,227	39,283	2%
交行	41,209	36,549	13%	24,506	22,620	8%	11,892	10,642	12%
招行	39,204	35,127	12%	25,414	22,561	13%	12,252	11,151	10%
中信	27,787	25,282	10%	18,172	16,660	9%	9,250	8,365	11%
民生	32,352	30,486	6%	21,025	18,966	11%	9,126	8,364	9%
浦发	22,109	20,665	7%	14,292	13,437	6%	6,484	7,034	-8%
兴业	22,846	19,475	17%	14,715	12,650	16%	6,539	6,066	8%
光大	18,519	16,578	12%	12,081	10,547	15%	5,472	4,687	17%
华夏	15,313	15,260	0%	10,368	9,985	4%	4,918	4,834	2%
平安	22,866	20,056	14%	15,005	13,055	15%	6,901	6,062	14%
北京银行	7,602	6,529	16%	4,259	3,601	18%	1,997	1,520	31%
南京银行	3,957	3,044	30%	2,315	2,044	13%	1,105	1,010	9%
宁波银行	4,292	3,457	24%	2,709	2,307	17%	1,320	1,114	18%
合计	703,226	670,429	10%	453,816	432,934	5%	13,580	13,091	4%

## 附件-成本收入比

	2015年1~9月	2014年1~9月	增幅	2015年1~6月	2014年1~6月	增幅	2015年1~3月	2014年1~3月	增幅
工行	23.03%	24.33%	-5.34%	22.33%	23.95%	-7.00%	20.96%	23.08%	-9.19%
建行	23.13%	25.21%	-8.25%	23.23%	24.17%	-4.00%	22.03%	23.25%	-5.25%
中行	26.57%	26.99%	-1.56%	24.85%	25.54%	-3.00%	23.97%	24.86%	-3.58%
农行	30.40%	30.80%	-1.30%	29.57%	29.71%	0.00%	28.85%	28.86%	-0.03%
交行	28.57%	27.39%	4.31%	25.62%	25.39%	1.00%	24.48%	23.79%	2.90%
招行	25.09%	28.10%	-10.71%	24.40%	26.78%	-9.00%	24.14%	27.28%	-11.51%
中信	25.86%	27.31%	-5.31%	25.95%	26.83%	-3.00%	28.04%	28.07%	-0.11%
民生	27.85%	30.51%	-8.72%	27.34%	29.12%	-6.00%	25.33%	26.78%	-5.41%
浦发	20.35%	23.02%	-11.60%	20.21%	22.76%	-11.00%	19.65%	25.48%	-22.88%
兴业	20.67%	21.65%	-4.53%	20.76%	21.52%	-4.00%	19.76%	21.44%	-7.84%
光大	26.44%	28.62%	-7.62%	26.53%	28.16%	-6.00%	24.58%	26.13%	-5.93%
华夏	35.47%	37.38%	-5.11%	36.60%	37.85%	-3.00%	38.20%	39.42%	-3.09%
平安	32.14%	36.70%	-12.43%	32.22%	37.59%	-14.00%	33.38%	36.33%	-8.12%
北京银行	23.05%	23.49%	-1.87%	19.79%	19.76%	0.00%	18.80%	17.22%	9.18%
南京银行	23.83%	26.40%	-9.73%	21.20%	27.51%	-23.00%	21.82%	27.91%	-21.82%
宁波银行	30.39%	31.18%	-2.53%	30.07%	31.63%	-5.00%	29.99%	31.57%	-5.00%
平均	26.43%	28.07%	-5.84%	25.67%	27.39%	-6.00%	25.25%	26.97%	-6.37%

## 附件-资产减值损失

人民币百万元	2015年1~9月	2014年1~9月	增幅	2015年1~6月	2014年1~6月	增幅	2015年1~3月	2014年1~3月	增幅
工行	61,569	32,456	90%	41,951	24,167	74%	20,748	13,776	51%
建行	64,123	39,424	63%	41,249	23,122	78%	20,005	11,557	73%
中行	44,893	39,078	15%	28,576	27,782	3%	13,784	15,096	-9%
农行	57,365	45,021	27%	39,321	28,939	36%	20,088	13,340	51%
交行	20,878	18,309	14%	12,045	11,082	9%	5,923	5,563	6%
招行	43,952	21,998	100%	29,171	16,320	79%	12,744	7,428	72%
中信	28,465	17,749	60%	16,691	11,617	44%	6,519	4,949	32%
民生	24,844	13,179	89%	15,011	7,218	108%	6,376	3,663	74%
浦发	30,950	17,048	82%	20,292	11,706	73%	9,313	4,525	106%
兴业	27,576	15,120	82%	15,846	9,056	75%	5,569	2,810	98%
光大	14,550	5,960	144%	8,387	3,128	168%	3,991	1,027	289%
华夏	6,061	5,234	16%	3,491	3,061	14%	1,429	1,566	-9%
平安	19,935	9,701	105%	12,923	5,652	129%	4,751	2,067	130%
北京银行	5,372	3,175	69%	3,034	1,906	59%	1,592	948	68%
南京银行	4,679	2,307	103%	3,123	1,164	168%	1,369	386	255%
宁波银行	2,414	1,240	95%	1,348	700	93%	647	340	90%
合计	457,626	286,999	59%	292,459	186,620	57%	8,428	5,565	51%

## 附件-总资产规模

	现金及存放 中央银行款项		贷款及垫款		证券投资		同业往来资产		其他资产		总资产规模	
人民币 百万元	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日
工行	3,273,308	3,523,622	11,610,463	10,768,750	5,039,814	4,433,237	1,420,374	1,251,238	760,958	633,106	22,104,917	20,609,953
建行	2,667,037	2,610,781	10,091,195	9,222,910	3,939,542	3,727,869	1,118,205	788,737	505,396	393,833	18,321,375	16,744,130
中行	2,278,906	2,391,211	8,837,177	8,294,744	3,460,414	2,710,375	1,089,956	1,130,211	1,005,565	724,841	16,672,018	15,251,382
农行	2,724,711	2,743,065	8,482,659	7,739,996	4,261,708	3,575,630	1,723,018	1,489,285	517,414	426,176	17,709,510	15,974,152
交行	939,642	938,055	3,639,712	3,354,787	1,537,758	1,162,876	720,244	525,033	369,510	287,548	7,206,866	6,268,299
招行	616,953	654,785	2,633,672	2,448,754	1,329,212	986,902	489,449	525,051	153,006	116,337	5,222,292	4,731,829
中信	469,535	538,486	2,317,329	2,136,332	1,429,932	1,068,126	314,697	297,936	121,645	97,935	4,653,138	4,138,815
民生	444,377	471,632	1,932,309	1,774,159	818,882	598,164	917,094	927,756	262,185	243,425	4,374,847	4,015,136
浦发	492,380	506,067	2,113,767	1,974,614	1,609,087	1,253,918	457,161	360,444	150,234	100,881	4,822,629	4,195,924
兴业	429,398	491,169	1,701,725	1,549,252	2,380,429	1,358,737	545,653	864,726	232,193	142,515	5,289,398	4,406,399
光大	351,074	354,185	1,433,869	1,271,430	835,491	588,544	376,631	459,731	89,750	63,120	3,086,815	2,737,010
华夏	299,393	292,248	991,110	916,105	391,502	409,925	235,789	204,910	32,321	28,440	1,950,115	1,851,628
平安	297,223	306,298	1,182,226	1,003,637	526,675	481,436	466,437	291,446	126,499	103,642	2,599,060	2,186,459
北京银行	161,699	188,007	730,084	654,718	409,440	349,041	458,561	307,310	28,015	25,361	1,787,799	1,524,437
南京银行	77,009	71,768	207,080	169,346	404,752	276,141	63,316	41,609	18,039	14,287	770,196	573,151
宁波银行	61,101	70,954	235,464	204,750	320,763	217,112	27,413	50,393	13,762	10,904	658,503	554,113
合计	15,583,746	16,152,333	58,139,841	53,484,284	28,695,401	23,198,033	10,423,998	9,515,816	4,386,492	3,412,351	117,229,478	105,762,817

## 附件-总资产结构

	现金及存放 中央银行款项占比		贷款及垫款占比		证券投资占比		同业往来资产占比		其他资产占比	
	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日
工行	14.81%	17.10%	52.52%	52.25%	22.80%	21.51%	6.43%	6.07%	3.44%	3.07%
建行	14.56%	15.59%	55.08%	55.08%	21.50%	22.26%	6.10%	4.71%	2.76%	2.35%
中行	13.67%	15.68%	53.01%	54.39%	20.76%	17.77%	6.54%	7.41%	6.03%	4.75%
农行	15.39%	17.17%	47.90%	48.45%	24.06%	22.38%	9.73%	9.32%	2.92%	2.67%
交行	13.04%	14.97%	50.50%	53.52%	21.34%	18.55%	9.99%	8.38%	5.13%	4.59%
招行	11.81%	13.84%	50.43%	51.75%	25.45%	20.86%	9.37%	11.10%	2.93%	2.46%
中信	10.09%	13.01%	49.80%	51.62%	30.73%	25.81%	6.76%	7.20%	2.61%	2.37%
民生	10.16%	11.75%	44.17%	44.19%	18.72%	14.90%	20.96%	23.11%	5.99%	6.06%
浦发	10.21%	12.06%	43.83%	47.06%	33.37%	29.88%	9.48%	8.59%	3.12%	2.40%
兴业	8.12%	11.15%	32.17%	35.16%	45.00%	30.84%	10.32%	19.62%	4.39%	3.23%
光大	11.37%	12.94%	46.45%	46.45%	27.07%	21.50%	12.20%	16.80%	2.91%	2.31%
华夏	15.35%	15.78%	50.82%	49.48%	20.08%	22.14%	12.09%	11.07%	1.66%	1.54%
平安	11.44%	14.01%	45.49%	45.90%	20.26%	22.02%	17.95%	13.33%	4.87%	4.74%
北京银行	9.04%	12.33%	40.84%	42.95%	22.90%	22.90%	25.65%	20.16%	1.57%	1.66%
南京银行	10.00%	12.52%	26.89%	29.55%	52.55%	48.18%	8.22%	7.26%	2.34%	2.49%
宁波银行	9.28%	12.80%	35.76%	36.95%	48.71%	39.18%	4.16%	9.09%	2.09%	1.97%
平均	11.77%	13.92%	45.35%	46.55%	28.46%	25.04%	11.00%	11.45%	3.42%	3.04%

## 附件 - 贷款规模

人民币百万元	2015年3月31日	2015年6月30日	2015年9月30日	2014年12月31日	增幅
工行	11,319,842	11,642,085	11,880,659	11,026,331	8%
建行	9,812,211	10,157,079	10,091,195	9,474,523	7%
中行	8,802,394	8,897,154	9,035,590	8,483,275	7%
农行	8,098,067	8,727,449	8,873,759	8,098,067	10%
交行	3,592,651	3,709,152	3,727,130	3,431,735	9%
招行	2,513,919	2,646,157	2,718,502	2,513,919	8%
中信	2,244,011	2,308,003	2,377,570	2,187,908	9%
民生	1,812,666	1,949,336	1,978,780	1,812,666	9%
浦发	2,084,305	2,174,434	2,187,944	2,028,380	8%
兴业	1,678,810	1,722,946	1,753,850	1,593,148	10%
光大	1,371,835	1,418,201	1,468,522	1,299,455	13%
华夏	978,564	1,011,014	1,017,219	939,989	8%
平安	1,124,168	1,187,834	1,265,600	1,024,734	24%
北京银行	706,400	736,992	755,000	675,288	12%
南京银行	186,995	204,049	214,795	174,685	23%
宁波银行	220,560	231,683	241,801	210,062	15%
合计	56,547,398	58,723,568	59,587,916	54,974,165	8%

## 附件 - 贷款质量

	不良贷款率		拨备覆盖率		拨贷比	
	2015年9月30日	2014年12月31日	2015年9月30日	2014年12月31日	2015年9月30日	2014年12月31日
工行	1.44%	1.13%	157.63%	206.90%	2.27%	2.34%
建行	1.45%	1.19%	178.99%	222.33%	2.60%	2.65%
中行	1.43%	1.18%	153.72%	187.60%	2.20%	2.21%
农行	2.02%	1.54%	218.30%	286.53%	4.41%	4.42%
交行	1.42%	1.25%	165.33%	178.88%	2.35%	2.24%
招行	1.60%	1.11%	195.47%	233.42%	3.13%	2.59%
中信	1.42%	1.30%	178.42%	181.26%	2.53%	2.36%
民生	1.45%	1.17%	161.62%	182.20%	2.34%	2.12%
浦发	1.36%	1.06%	248.67%	249.09%	3.38%	2.65%
兴业	1.57%	1.10%	189.64%	250.21%	2.97%	2.76%
光大	1.43%	1.19%	164.75%	180.52%	2.36%	2.16%
华夏	1.37%	1.09%	187.31%	233.13%	2.57%	2.54%
平安	1.34%	1.02%	166.97%	200.90%	2.24%	2.06%
北京银行	0.94%	0.86%	N/A	324.22%	N/A	2.78%
南京银行	0.95%	0.94%	377.41%	325.72%	3.59%	3.06%
宁波银行	0.88%	0.89%	299.26%	285.17%	2.62%	2.53%
平均	1.38%	1.13%	202.90%	233.01%	2.77%	2.59%

## 附件-总负债规模

人民币 百万元	吸收存款		同业往来负债		应付债券		其他负债		负债总额	
	2015年 9月30日	2014年 12月31日								
工行	16,521,828	15,556,601	2,379,867	1,920,196	278,277	279,590	1,234,293	1,316,262	20,414,265	19,072,649
建行	13,827,713	12,899,153	2,084,394	1,388,048	389,523	431,652	645,345	773,392	16,946,975	15,492,245
中行	11,548,697	10,885,223	2,316,163	2,005,577	277,084	278,045	1,221,013	899,109	15,362,957	14,067,954
农行	13,554,404	12,533,397	1,757,025	1,187,085	308,323	325,167	914,631	895,884	16,534,383	14,941,533
交行	4,493,337	4,029,668	1,618,020	1,324,606	137,401	129,547	436,008	310,873	6,684,766	5,794,694
招行	3,467,658	3,304,438	1,004,639	859,039	203,916	106,155	196,114	147,137	4,872,327	4,416,769
中信	3,148,587	2,849,574	889,632	749,549	201,234	133,488	117,549	138,858	4,357,002	3,871,469
民生	2,708,015	2,433,810	958,828	975,010	194,993	129,279	212,276	229,281	4,074,112	3,767,380
浦发	3,001,090	2,793,224	1,070,233	892,869	313,757	146,667	133,929	99,879	4,519,009	3,932,639
兴业	2,431,748	2,267,780	2,034,639	1,447,799	370,447	185,787	146,725	243,937	4,983,559	4,145,303
光大	1,958,935	1,785,337	627,315	595,703	197,067	89,676	86,591	86,811	2,869,908	2,557,527
华夏	1,332,133	1,303,216	394,200	367,180	41,913	23,839	68,998	55,294	1,837,244	1,749,529
平安	1,723,328	1,533,183	452,591	421,570	192,325	41,750	73,680	59,007	2,441,924	2,055,510
北京银行	1,020,520	922,813	465,533	396,813	130,120	56,783	63,523	51,884	1,679,696	1,428,293
南京银行	490,996	368,329	140,463	124,106	76,342	33,856	17,737	14,075	725,538	540,366
宁波银行	359,306	306,532	99,917	128,861	128,205	50,655	32,595	33,900	620,023	519,948
合计	81,588,295	75,772,278	18,293,459	14,784,011	3,440,927	2,441,936	5,601,007	5,355,583	108,923,688	98,353,808

## 附件-证券投资规模

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		可供出售金融资产		持有至到期投资		应收款项类投资		证券投资合计	
	人民币 百万元	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日
工行	465,734	346,828	1,388,838	1,188,288	2,815,399	2,566,390	369,843	331,731	5,039,814	4,433,237
建行	159,450	332,235	946,215	926,139	2,592,316	2,298,663	241,561	170,801	3,939,542	3,727,838
中行	121,165	104,528	980,582	750,685	1,691,177	1,424,463	667,490	430,699	3,460,414	2,710,375
农行	412,789	414,660	1,015,701	927,903	2,268,457	1,710,950	564,761	522,117	4,261,708	3,575,630
交行	145,502	124,978	253,293	210,016	843,374	635,570	295,589	211,588	1,537,758	1,182,152
招行	48,190	40,190	292,918	278,526	343,053	259,434	645,051	408,752	1,329,212	986,902
中信	23,287	27,509	360,001	209,404	181,482	177,957	865,162	653,256	1,429,932	1,068,126
民生	30,901	27,213	170,588	159,724	233,907	176,834	383,486	234,393	818,882	598,164
浦发	47,304	32,841	214,173	222,208	221,570	121,698	1,126,040	877,171	1,609,087	1,253,918
兴业	41,748	44,435	375,257	408,066	203,012	197,790	1,760,412	708,446	2,380,429	1,358,737
光大	8,604	4,377	208,062	138,559	153,682	111,697	465,143	333,911	835,491	588,544
华夏	9,595	9,066	70,993	63,448	174,124	136,277	136,790	201,134	391,502	409,925
平安	17,597	25,811	766	1,493	260,022	207,874	248,290	246,258	526,675	481,436
北京银行	17,027	13,360	112,592	109,706	146,858	120,099	132,963	105,876	409,440	349,041
南京银行	22,098	8,270	92,417	55,364	73,586	67,056	216,651	145,451	404,752	276,141
宁波银行	9,976	8,879	196,886	120,109	30,465	16,569	83,437	71,555	320,764	217,112
合计	1,580,967	1,565,180	6,679,282	5,769,638	12,232,484	10,229,321	8,202,669	5,653,139	28,695,402	23,217,278

## 附件-总负债结构

	吸收存款占比		同业往来负债占比		应付债券占比		其他负债占比	
	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2015年 9月30日	2014年 12月31日
工行	80.93%	81.56%	11.66%	10.07%	1.36%	1.47%	6.05%	6.90%
建行	81.59%	83.26%	12.30%	8.96%	2.30%	2.79%	3.81%	4.99%
中行	75.17%	77.38%	15.08%	14.26%	1.80%	1.98%	7.95%	6.39%
农行	81.98%	83.88%	10.63%	7.94%	1.86%	2.18%	5.53%	6.00%
交行	67.22%	69.54%	24.20%	22.86%	2.06%	2.24%	6.52%	5.36%
招行	71.17%	74.82%	20.62%	19.45%	4.19%	2.40%	4.03%	3.33%
中信	72.26%	73.60%	20.42%	19.36%	4.62%	3.45%	2.70%	3.59%
民生	66.47%	64.60%	23.53%	25.88%	4.79%	3.43%	5.21%	6.09%
浦发	66.41%	71.03%	23.68%	22.70%	6.94%	3.73%	2.96%	2.54%
兴业	48.80%	54.71%	40.83%	34.93%	7.43%	4.48%	2.94%	5.88%
光大	68.26%	69.81%	21.86%	23.29%	6.87%	3.51%	3.02%	3.39%
华夏	72.51%	74.49%	21.46%	20.99%	2.28%	1.36%	3.76%	3.16%
平安	70.57%	74.59%	18.53%	20.51%	7.88%	2.03%	3.02%	2.87%
北京银行	60.76%	64.61%	27.72%	27.78%	7.75%	3.98%	3.78%	3.63%
南京银行	67.67%	68.16%	19.36%	22.97%	10.52%	6.27%	2.44%	2.60%
宁波银行	57.95%	58.95%	16.12%	24.78%	20.68%	9.74%	5.26%	6.52%
平均	69.35%	71.56%	20.50%	20.43%	5.83%	3.45%	4.32%	4.58%

## 附件-存贷比

	2015年3月31日	2015年6月30日	2015年9月30日	2014年12月31日
工行	68.59%	68.90%	69.44%	68.40%
建行	71.80%	74.16%	74.92%	73.45%
中行	71.75%	72.83%	78.24%	72.97%
农行	64.20%	57.70%	65.47%	64.61%
交行	73.79%	72.09%	73.70%	74.07%
招行	78.71%	71.62%	78.40%	76.08%
中信	77.26%	71.14%	75.51%	73.08%
民生	77.03%	69.91%	73.07%	74.48%
浦发	72.40%	70.51%	69.58%	71.99%
兴业	69.77%	65.87%	72.12%	64.76%
光大	74.54%	72.30%	74.97%	70.10%
华夏	73.48%	72.74%	72.50%	68.52%
平安	69.77%	70.40%	70.17%	65.39%
北京银行	76.44%	74.02%	73.98%	71.41%
南京银行	42.68%	42.84%	43.75%	47.43%
宁波银行	59.23%	58.96%	58.81%	64.12%
平均	70.09%	72.75%	70.29%	68.80%

## 附件-资本充足率及核心资本充足率

	资本充足率		核心资本充足率	
	2015年9月30日	2014年12月31日	2015年9月30日	2014年12月31日
工行	14.43%	14.53%	12.67%	12.19%
建行	14.97%	14.87%	12.73%	12.12%
中行	13.65%	13.87%	11.68%	11.35%
农行	13.21%	12.82%	10.43%	9.46%
交行	13.30%	14.04%	11.29%	11.30%
招行	12.79%	12.38%	10.83%	10.44%
中信	12.00%	12.33%	9.04%	8.99%
民生	11.36%	10.69%	9.02%	8.59%
浦发	12.33%	11.25%	9.38%	9.05%
兴业	11.20%	11.29%	9.23%	8.89%
光大	11.91%	11.21%	10.18%	9.34%
华夏	10.87%	11.03%	8.82%	8.49%
平安	11.08%	10.86%	9.14%	8.64%
南京银行	12.11%	12.00%	9.14%	8.59%
宁波银行	12.53%	12.40%	8.92%	10.02%
平均	12.52%	12.37%	10.17%	9.83%

## 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
- 建行-中国建设银行股份有限公司
- 中行-中国银行股份有限公司
- 农行-中国农业银行股份有限公司
- 交行-交通银行股份有限公司
- 招行-招商银行股份有限公司
- 中信-中信银行股份有限公司
- 民生-中国民生银行股份有限公司
- 浦发-上海浦东发展银行股份有限公司
- 兴业-兴业银行股份有限公司
- 光大-中国光大银行股份有限公司
- 华夏-华夏银行股份有限公司
- 平安-平安银行股份有限公司
- 北京银行-北京银行股份有限公司
- 南京银行-南京银行股份有限公司
- 宁波银行-宁波银行股份有限公司

### 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
- 中国证监会-中国证券监督管理委员会
- 外管局-国家外汇管理局
- 上交所-上海证券交易所
- 联交所-香港联合交易所
- SHIBOR-上海银行间同业拆放利率
- 净息差-净利息收益率

## 联系我们

毕马威中国目前在北京、成都、重庆、佛山、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、沈阳、深圳、天津、厦门、香港特别行政区和澳门特别行政区共设有16家机构，专业人员约10,000名。毕马威以统一的经营方式来管理中国的业务，以确保我们能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

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

如果您希望进一步了解我们的服务，请与下列金融服务合伙人联系。

### 李世民(Simon Gleave)

亚太区金融主管合伙人

电话 : +86(10)8508 7007

电子邮件 : simon.gleave@kpmg.com

### 陈少东

电话 : +86(10)8508 7014

电子邮件 : thomas.chan@kpmg.com

### 宋晨阳

电话 : +86(10)8508 7015

电子邮件 : christine.song@kpmg.com

### 李乐文

电话 : +86(10)8508 7043

电子邮件 : walkman.lee@kpmg.com

### 李砾

电话 : +86(10)8508 7114

电子邮件 : raymond.li@kpmg.com

### 蔡正轩

电话 : +86(20)3813 8883

电子邮件 : larry.choi@kpmg.com

### 李淑贤

中国区金融审计主管合伙人

电话 : +86(21)2212 3806

电子邮件 : edwina.li@kpmg.com

### 方海云

电话 : +852 2978 8953

电子邮件 : terence.fong@kpmg.com

### 石海云

电话 : +86(21)2212 2261

电子邮件 : kenny.shi@kpmg.com

### 陈思杰

电话 : +86(21)2212 2424

电子邮件 : james.chen@kpmg.com

### 王立鹏

电话 : +86(10)8508 7104

电子邮件 : arthur.wang@kpmg.com

### 李嘉林

电话 : +86(755)2547 1218

电子邮件 : ivan.li@kpmg.com

### 卢奕

税务主管合伙人

电话 : +86(21)2212 3421

电子邮件 : lewis.lu@kpmg.com

### 艾柏熙 (Christopher Abbiss)

亚太地区领导合伙人-税务

电话 : +852 2826 7226

电子邮件 : chris.abbiss@kpmg.com

### 张豪

税务服务

电话 : +86(10)8508 7509

电子邮件 : tracy.h.zhang@kpmg.com

### 刘逸明

信息技术咨询

电话 : +86(10)8508 7094

电子邮件 : kevin.liu@kpmg.com

### 戴易瑞

执业技术部门

电话 : +86(10)8508 5008

电子邮件 : derrick.day@kpmg.com

### 张楚东

咨询主管合伙人

电话 : +86(21)2212 2705

电子邮件 : tony.cheung@kpmg.com

### 查伟亮(Egidio Zarrella)

管理咨询

电话 : +852 2847 5197

电子邮件 : egidio.zarrella@kpmg.com

### 唐培新 (Simon Topping)

风险管理咨询

电话 : +852 2826 7283

电子邮件 : simon.topping@kpmg.com

### 彭富强

重组咨询

电话 : +86(21)2212 3280

电子邮件 : wilson.pang@kpmg.com

### 吴福昌

投资和重组咨询

电话 : +86(10)8508 7090

电子邮件 : louis.ng@kpmg.com

## 中国大陆

### 北京

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

### 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

### 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

### 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

### 北京中关村

北京市海淀区丹棱街3号  
中国电子大厦6层603室  
邮政编码：100080  
电话：+86 (10) 5875 2555  
传真：+86 (10) 5875 2558

### 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

### 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

### 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  
邮政编码：300020  
电话：+86 (22) 2329 6238  
传真：+86 (22) 2329 6233

### 成都

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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

## 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 香港铜锣湾轩尼诗道500号  
太子大厦8楼 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](http://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资料，但本所不能保证这些数据在阁下收取本刊物时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据本刊物所载资料行事。

©2015毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）—中国特殊普通合伙制会计师事务所，是与瑞士实体—毕马威国际合作组织（“毕马威国际”）相关联的独立成员所网络中的成员。版权所有，不得转载。中国印刷。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的注册商标。