



2017 年上市银行
半年度业绩回顾



Making another century of impact
德勤百年庆 开创新纪元

目录

2017 年上半年经济及金融形势概览	4
上市银行半年度业绩分析	8
盈利能力分析	10
资产情况分析	14
负债情况分析	21
表外业务分析	22

引言

本报告涵盖了 2017 年上半年的经济及金融形势概览、上市银行半年度业绩分析两个部分，旨在通过分析 30 家境内外 A 股及/或 H 股上市银行 2017 年中期财务业绩，梳理并观察其业务发展情况、经营模式及监管环境变化，展望中国银行业未来发展的趋势。

我们分析过程中选取的上市银行包括：

大型商业银行(6 家)

-
- 中国工商银行股份有限公司(“工商银行”)
 - 中国农业银行股份有限公司(“农业银行”)
 - 交通银行股份有限公司(“交通银行”)
 - 中国建设银行股份有限公司(“建设银行”)
 - 中国银行股份有限公司(“中国银行”)
 - 中国邮政储蓄银行股份有限公司(“邮储银行”)
-

股份制商业银行(9 家)

-
- 招商银行股份有限公司(“招商银行”)
 - 中国民生银行股份有限公司(“民生银行”)
 - 兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)
 - 华夏银行股份有限公司(“华夏银行”)
 - 浙商银行股份有限公司(“浙商银行”)
 - 中信银行股份有限公司(“中信银行”)
 - 上海浦东发展银行股份有限公司(“浦发银行”)
 - 中国光大银行股份有限公司(“光大银行”)
 - 平安银行股份有限公司(“平安银行”)
-

城市商业银行(15 家)

-
- 北京银行股份有限公司(“北京银行”)
 - 宁波银行股份有限公司(“宁波银行”)
 - 徽商银行股份有限公司(“徽商银行”)
 - 锦州银行股份有限公司(“锦州银行”)
 - 盛京银行股份有限公司(“盛京银行”)
 - 哈尔滨银行股份有限公司(“哈尔滨银行”)
 - 贵阳银行股份有限公司(“贵阳银行”)
 - 上海银行股份有限公司(“上海银行”)
 - 南京银行股份有限公司(“南京银行”)
 - 重庆银行股份有限公司(“重庆银行”)
 - 青岛银行股份有限公司(“青岛银行”)
 - 郑州银行股份有限公司(“郑州银行”)
 - 天津银行股份有限公司(“天津银行”)
 - 江苏银行股份有限公司(“江苏银行”)
 - 杭州银行股份有限公司(“杭州银行”)
-


上述 30 家银行的资产规模以及利润贡献在所有境内外已上市银行中均占绝对主导地位，对这些银行进行的分析有足够的代表性。

本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述上市银行公布的半年度报告。除部分仅在 H 股上市的银行数据源于其按国际财务报告准则编制的财务报表外，其他与财务报表相关数据均摘自各上市银行按中国企业会计准则编制的报告。在比较时，我们对部分数据的分类口径进行了适当调整，以使数据更具可比性。部分上市银行的比较数据已经重述，本报告所引用的数据为重述后数据。

本期报告的编撰团队包括：

编撰者：

施仲辉、许思涛、曾浩、张华、周菲、苏亦辰

A photograph of a business meeting with a financial data overlay. In the foreground, a person's hand is pointing at a document on a table. In the background, another person is using a smartphone. The scene is overlaid with semi-transparent financial charts, including line graphs and a network diagram. The text '2017 年上半年 经济及金融形势 概览' is prominently displayed in the lower-left quadrant.

2017 年上半年 经济及金融形势 概览



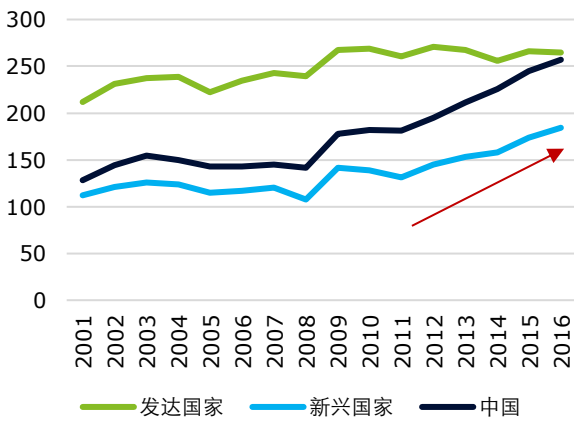
Technology
Innovation
Division

Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec

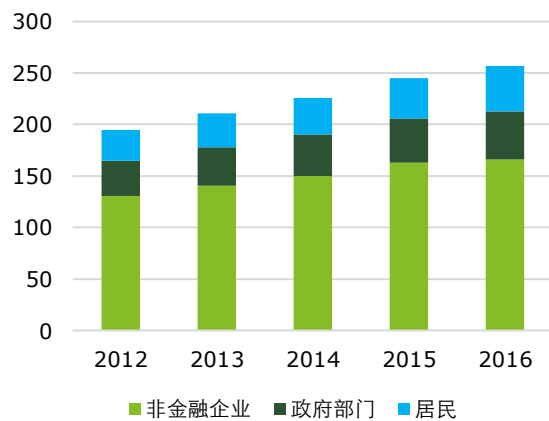
去杠杆聚焦高负债国企以降低债务增速

近年来，中国债务水平快速增长，特别是企业杠杆非常高。2008 年至 2016 年，中国总债务占 GDP 的比重从 141% 上升到 257%（国际清算银行 BIS），远超过 90% 的国际警戒线。其中非金融企业债务率最高，2016 年末，国企债务占 GDP 比重为 177%（财政部），而居民、金融机构和政府部门债务率相对较低，这是中国债务结构的一大主要特征。由于中国资本市场仍然不够发达，股权融资规模远低于发达国家，非金融企业仍以间接融资为主导导致其债务率较高，违约风险增加，同时影子银行体系积累的风险也不断加剧。聚焦国企高负债实施去杠杆进程已成为中国经济热议的话题，对此我们认为：中国最有效的去杠杆对策是进行国企改革（包括控制盲目借贷、清理不良资产和混合所有制改革）和金融改革（增加股权融资，特别是引入国外资本）。

总债务占 GDP 比重 (%)



中国各部门总债务占 GDP 比重 (%)



来源：BIS, Wind, 德勤研究

聚焦影子信贷降低金融部门杠杆率

2017 年以来，中国影子银行监管力度不断加强并已初显成效，部分信贷正转回银行资产负债表，中小银行资产增速减慢。随着影子银行风险出清，整体运营环境改善将利好银行业发展，特别是大型银行作为市场流动性提供者将从中受益。但需谨防政策调整风险。

与美国影子银行高度证券化模式不同，中国影子银行活动主要是银行借助表外理财及其他类型资产管理产品（通道业务）实现“表外放贷”，投向房地产、两高一剩等限制性领域，包括银信、银证、银基合作的非标准债权（非标）、名股实债投资等。这些活动依附于银行成为银行的影子，处于监管模糊地带，且大多尚未纳入社会融资规模统计；在银行资产负债表中，不计入贷款项，而记为应收款项类投资、同业资产或表外理财，这样可减少计提资本和拨备，从而规避贷款监管要求套利。根据瑞银估算，2016 年底影子银行信贷规模约 60-70 万亿，占整体信贷比重从 2006 年的 10% 左右大幅升高至 33%。

2016 年以来监管不断升级，一方面，中国人民银行实施了日趋严格的宏观审慎评估（MPA），要求银行广义信贷（包括表外理财）增速与 M2 之比、同业负债占总负债之比不得超过一定基准值；另一方面，银监会密集出台多项文件（三违反、三套利、四不当等）对多层嵌套的影子信贷资产进行穿透式管理，打击监管套利活动，剑指通道业务、同业存单、委托贷款等；7 月份，金

融稳定发展委员会成立，更落实了混业监管第一步。随着 5 月 M2 降至 9.6%，并呈现不断下降趋势（6 月 9.4%，7 月 9.2%），遏制金融风险行动已凸显成效，这些积极信号也是金融体系内部去杠杆的效果。

监管收紧已使影子银行信贷增速降温

理财产品发行放缓、社会融资规模结构变化表明监管行动已经发挥作用。银行理财产品发行规模一改近年来迅速飙升的势头，5 月份余额下降到 28.4 万亿，比 2016 年末减少 7000 万。最近的社会融资规模数据显示银行信贷加速上升，信贷正转回资产负债表内；非信贷社会融资下降，其中企业债券发行量减少表明融资成本增加，银行对企业债券和其他非信贷金融产品的投资意愿下降；同时委托贷款减少，反映了影子信贷受到遏制。

银行业资产增速放缓，资本水平改善

穿透式监管令银行难以继续利用通道作为影子信贷中介，削减了金融体系内部加杠杆操作空间，机构之间关联度下降，资产透明度改善，银行真实风险敞口水平逐渐暴露，促使其提高资本和拨备，整体利好银行业经营。流动性趋紧抑制了中小银行利用短期资金（批发融资）支持长期投资的做法，其资产增速不断放缓：2017 年 6 月份股份制银行、城商行资产同比增长 8.4% 和 18.0%，较之 2016 年同期均下降 6.5 个百分点。而大型银行拥有强劲存款基础是市场流动性提供者，将从中获益并使净利差改善。

警惕政策调整风险和新一轮银行“补血”行动

信贷紧缩和银行利润下滑是潜在风险。信贷紧缩将减少实体经济获得的融资进而增加企业违约率或对 GDP 构成压力；银行盈利下滑将面临再融资风险。截至 2017 年 8 月初，平安银行、南京银行等上市银行陆续公告了再融资计划，总额逾 5,200 亿元，优先股、可转债、非公开发行为主要方式。

监管显然意识到政策变化带来调整风险，事实上，已延后执行相关政策以平衡去杠杆过激和维持经济增长，如要求银行对同业存单纳入 MPA 同业负债进行试测算，但尚未正式实施（拟于 2018 年一季度将部分银行发行的同业存单纳入 MPA 评估）；并给予银行宽限期，允许推迟报送原本应于 6 月份提交的同业和委外业务自查报告。

总之，为避免金融风险危及经济体系，监管多管齐下，中国银行业爆发式增长已经受到抑制，市场“紧平衡”成为新常态。随着金融稳定委员会成立，未来我们将期待更多监管措施，但监管理念并非限制所有影子业务发展，而是强调规范监管，在合规前提下允许适度增长。

许思涛

职务：德勤中国首席经济学家

电话：+86 10 85125601


邮箱：sxu@deloitte.com.cn

周菲

职务：经理

电话：+86 10 85125843

邮箱：annizhou@deloitte.com.cn



上市银行半年度 业绩分析



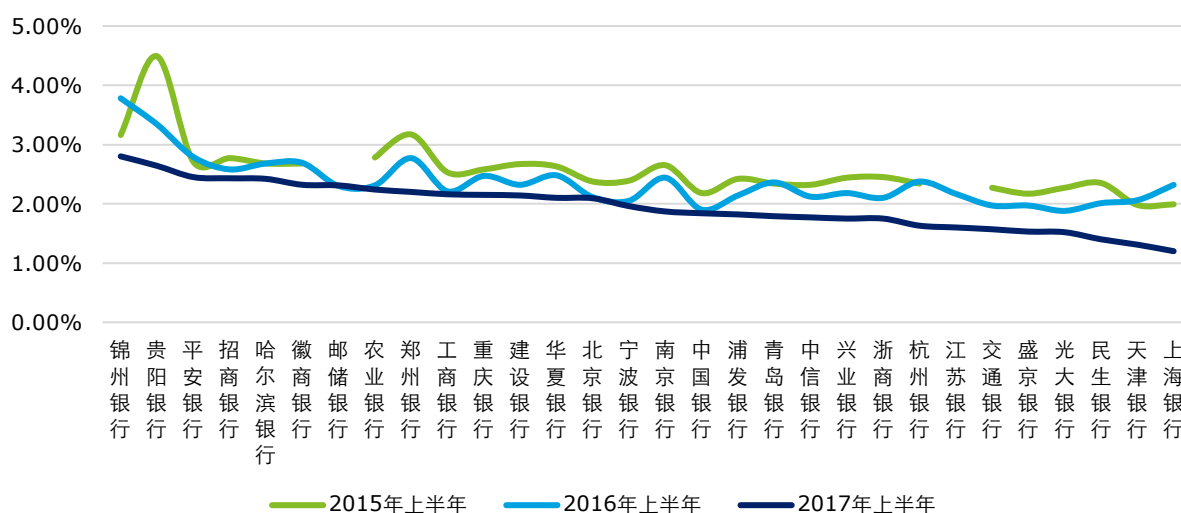
盈利能力分析

净利差及净息差企稳，下半年或止跌回升

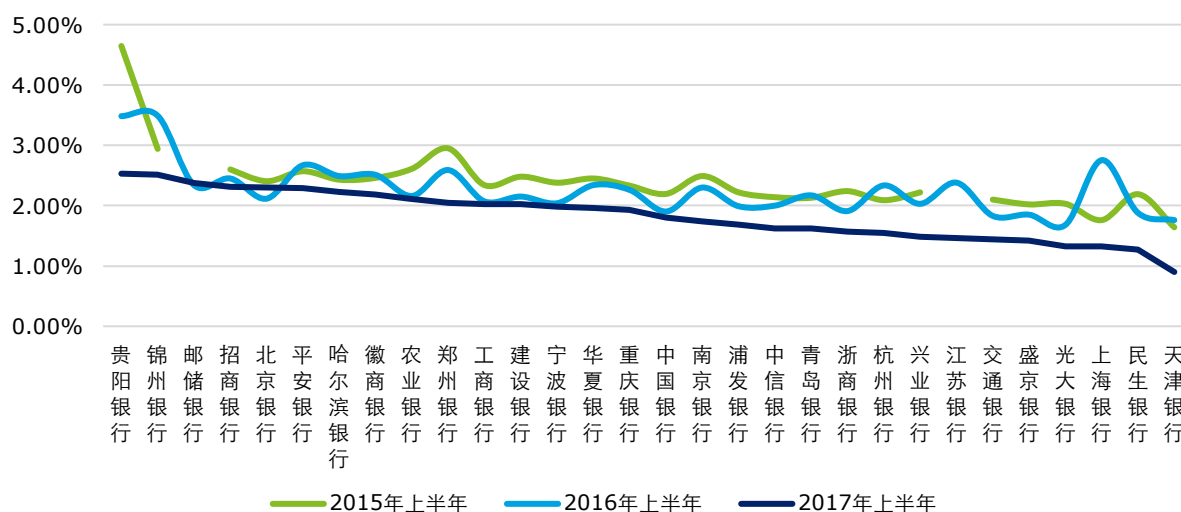
受货币政策稳中偏紧、利率中枢持续上移的背景下，上市银行主动优化资产负债结构，存贷款业务占比提升，零售信贷占比提升，导致部分银行息差、利差收窄趋势放缓。

2017年上半年上市银行净息差 1.96%，同比下降 21bps，其中大型商业银行、股份制银行和城市商业银行同比分别下降 12bps、39bps 和 41bps；上市银行净利差 1.83%，同比下降 20bps，其中大型商业银行、股份制银行和城市商业银行同比分别下降 10bps、39bps 和 35bps，大型商业银行净利差有望率先企稳。

净息差



净利差

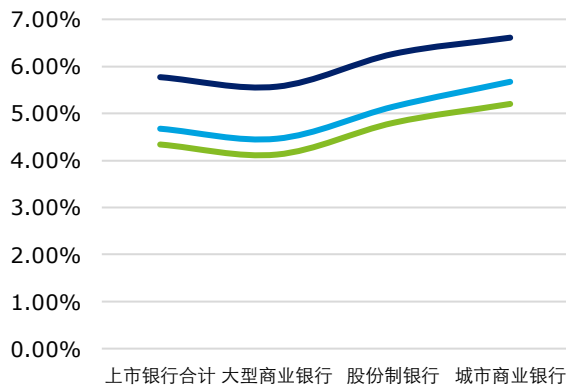


生息资产收益率企稳，同业资产平均利率微增

受整体利率上行及流动性偏紧影响，资产端收益率企稳。2017 年上半年上市银行平均净资产收益率 3.72%，同比下降 19bps。大型商业银行、股份制银行和城市商业银行同比分别下降 20bps、20bps 和 22bps。

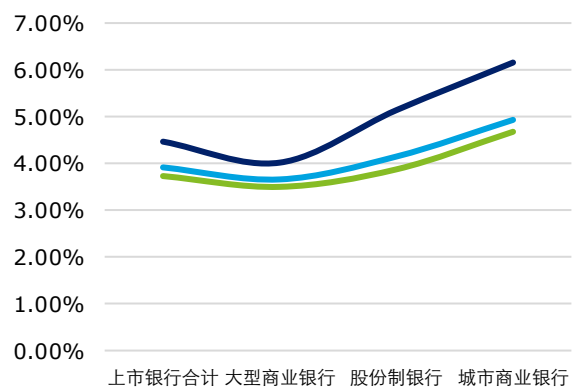
发放贷款平均利率 4.34%，同比下降 34bps。大型商业银行平均利率 4.13%，同比下降 34bps，股份制银行贷款平均收益率跌破 5% 至 4.80%，城市商业银行的贷款平均收益率降幅高于其他类型银行，同比下降 47bps。金融资产投资平均收益率为 3.74%，同比下降 18bps。大型商业银行降幅较小，同比下降 16bps，而股份制银行和城市商业银行同比分别下跌 27bps 和 25bps；其他生息资产主要包括同业资产、存放央行等，本期平均收益率为 2.07%，同比微增 2bps，大型商业银行同比增长 7bps，而股份制银行和城市商业银行维持下降趋势。

发放贷款平均利率



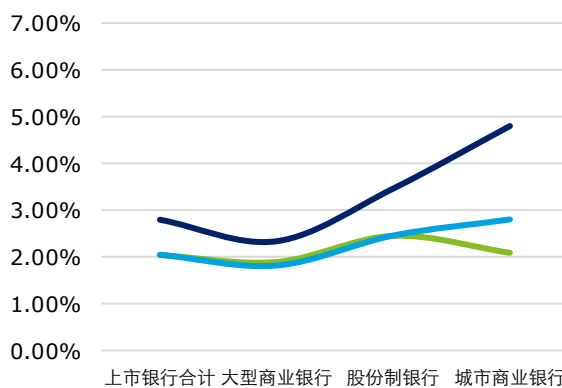
— 2017年上半年 — 2016年上半年 — 2015年上半年

金融资产投资平均利率



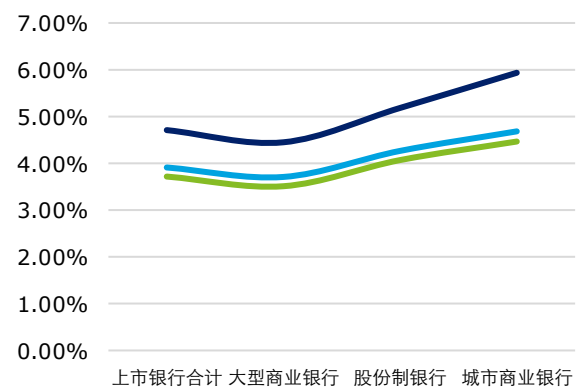
— 2017年上半年 — 2016年上半年 — 2015年上半年

其他生息资产平均利率



— 2017年上半年 — 2016年上半年 — 2015年上半年

生息资产收益率



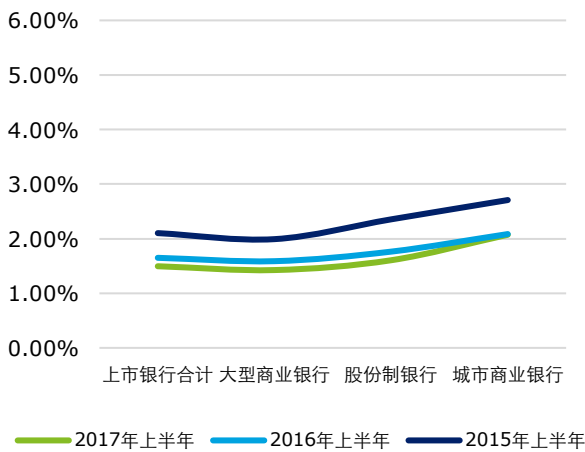
— 2017年上半年 — 2016年上半年 — 2015年上半年

计息负债付息率持平，同业负债平均利率上升

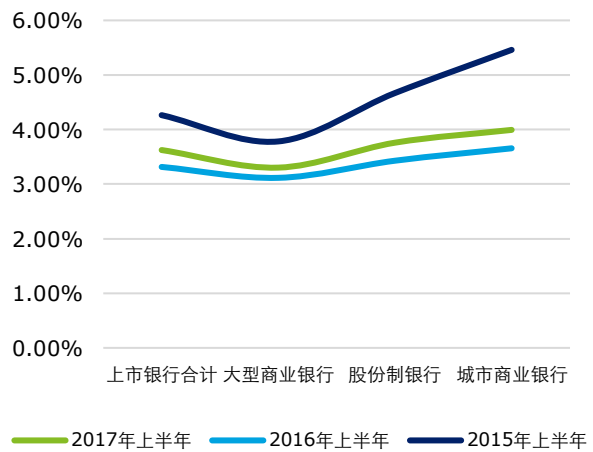
上市银行存款成本持续下降抵消了同业负债和应付债券成本上升，本期负债端成本同比基本持平。2017年上半年上市银行平均计息负债付息率 1.89%，同比基本持平。大型商业银行、股份制银行和城市商业银行同比分别下降 9bps，上升 19bps 和 12bps。

吸收存款平均利率 1.50%，同比下降 15bps。大型商业银行和股份制商业银行同比降幅大于城市商业银行，且城市商业银行吸收存款平均利率本期仍高于 2%；应付债券主要包括发行债券、发行同业存单等，本期平均利率 3.62%，同比上升 33bps，主要系股份制银行和城市商业银行依赖同业存单获取资金，本期市场变动推高了利率所致；其他计息负债主要包括同业负债、央行借款等，本期平均利率 2.85%，同比上升 44bps，股份制银行同比上升 69bps，涨幅高于其他类型银行，主要系市场和监管共同作用导致利率升高。

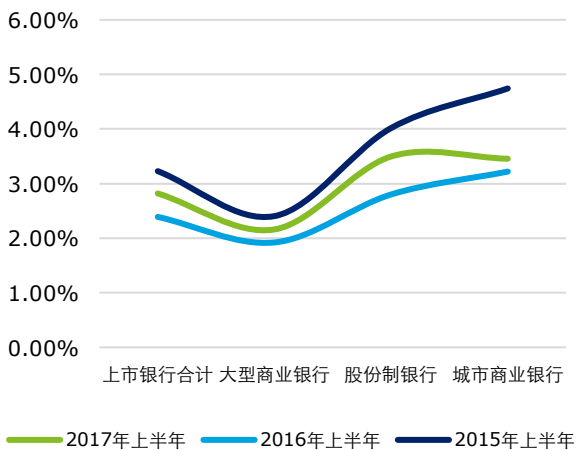
吸收存款平均利率



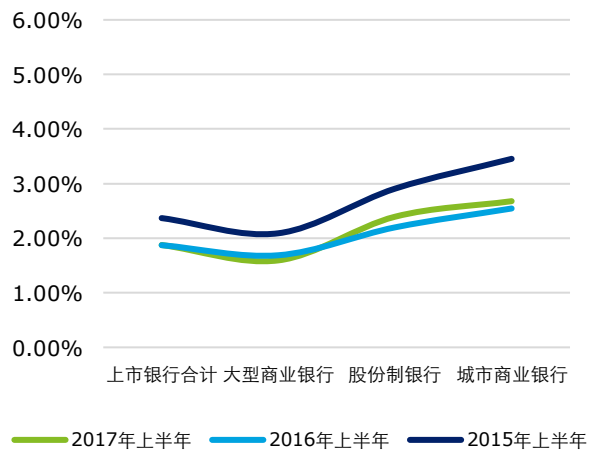
应付债券平均利率



其他计息负债平均利率



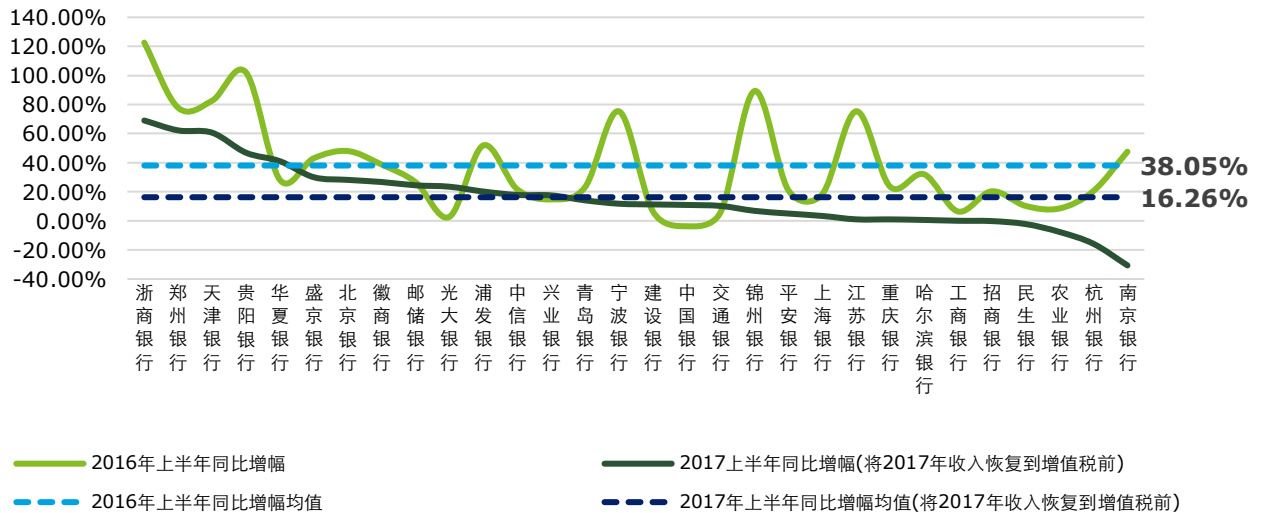
计息负债付息率



手续费及佣金收入业绩分化，平均增速明显放缓

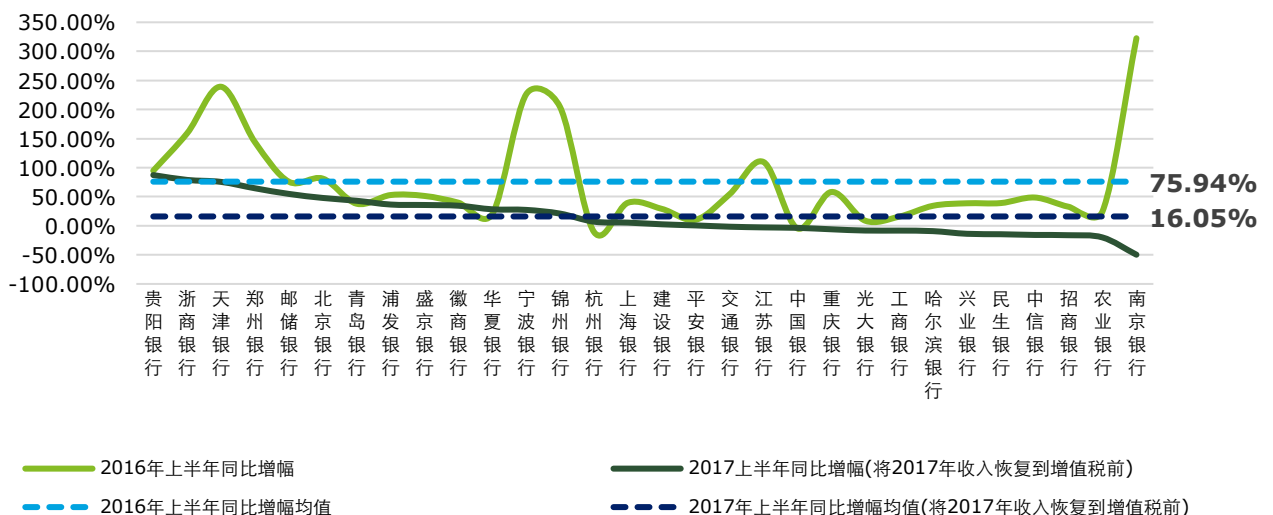
2017 年上半年，上市银行整体营业收入增速放缓、归属于母公司股东净利润保持平稳增长之际，不同银行的手续费及佣金收入同比增速差异较大。除少数手续费及佣金收入基数较低的中小银行维持着较快增速，多数银行仅实现同比微幅正增长甚或同比下降。剔除“营改增”影响后，30 家上市银行 2017 年上半年同比平均增速 16.26%，较上年下降 21.79 个百分点。

手续费及佣金收入增幅



上市银行的理财、托管及代理业务手续费及佣金收入同比降幅较明显。剔除“营改增”影响后，30 家上市银行 2017 年上半年同比平均增速 16.05%，较上年下降 59.89 个百分点。其中，理财业务方面，主要系金融去杠杆的推进及 MPA 新规影响导致同业理财规模收缩，表外理财总规模出现阶段性下滑；代理类业务方面，上市银行这块收入普遍同比下滑，主要因为 2017 年上半年资本市场、保险业务开展方面的环境发生较大变化；另一方面，托管业务本期增速明显放缓，也导致相应的手续费增长减慢。

理财、托管及代理业务收入增速



资产情况分析

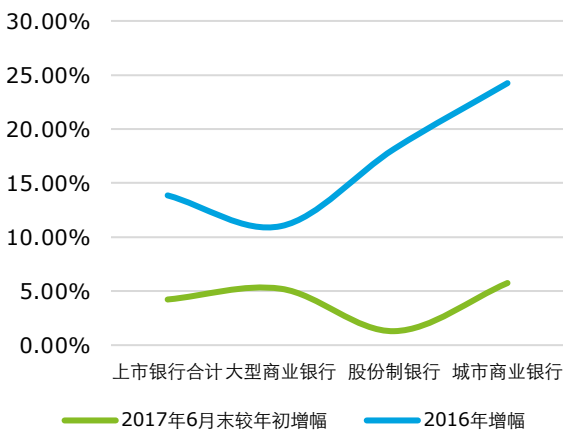
资产增速持续趋缓，结构调整明显

发放贷款方面，随着 2017 上半年经济持续回暖，金融去杠杆政策指引下出现“脱虚向实”的迹象，本期上市银行贷款平均增幅 7.7%，明显高于其他资产增幅，亦高于总资产增幅。其中股份制银行增幅高于其他类型银行，“非信贷为信贷资产让路”的资产结构调整力度最大；

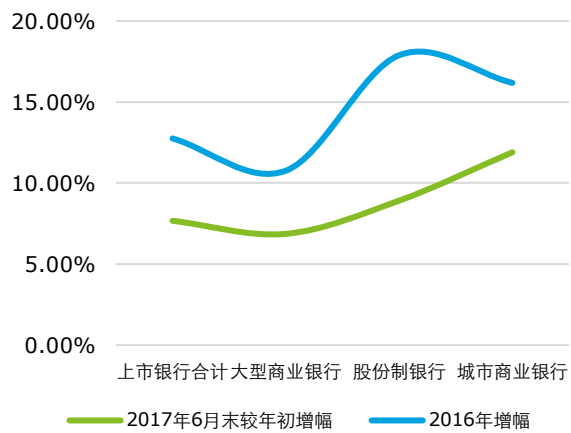
金融资产投资方面，2016 年同业存单大量发行、表外理财繁荣，上市银行通过同业负债对接表外理财或委外投资，最终投向债券的方式大量配置金融资产，导致金融资产投资规模迅速上升。而 2017 年至今，多项监管措施出台旨在减错配、去杠杆，导致债市明显调整，本期上市银行金融资产平均增幅 1.6%，增速有所回落；

同业资产方面，受监管对同业业务规范的影响持续深化，导致同业资产增速连续出现负增长。本期上市银行同业资产规模较年初平均下降 7.2%，尤其是城市商业银行受监管趋严和自身资本充足水平约束，同业资产的收缩幅度较大。

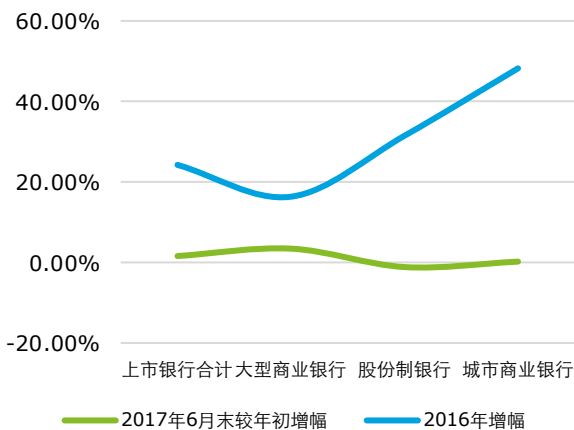
总资产增幅



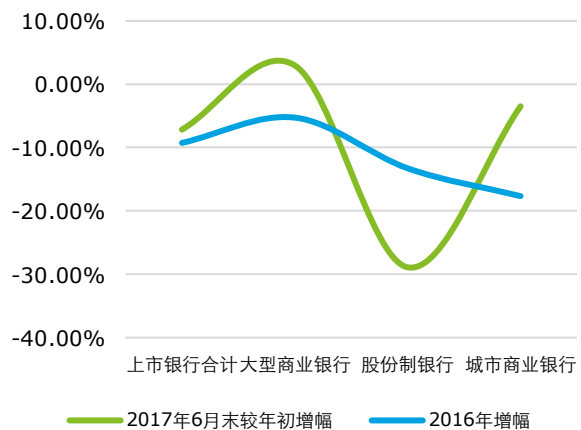
贷款增幅



金融资产投资增幅



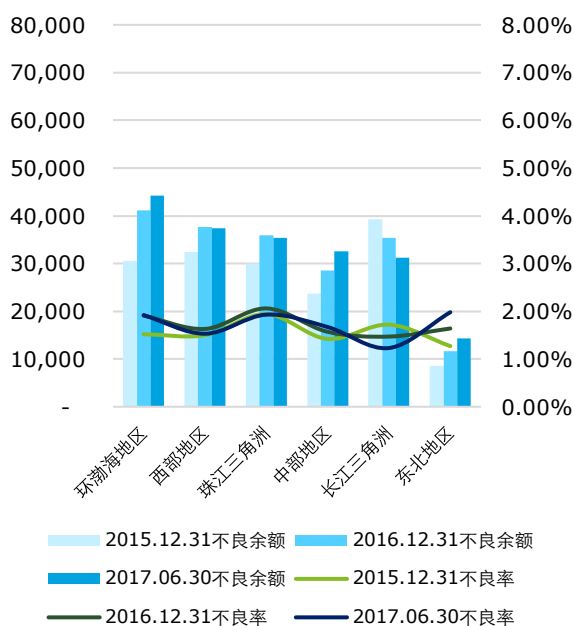
同业资产增幅



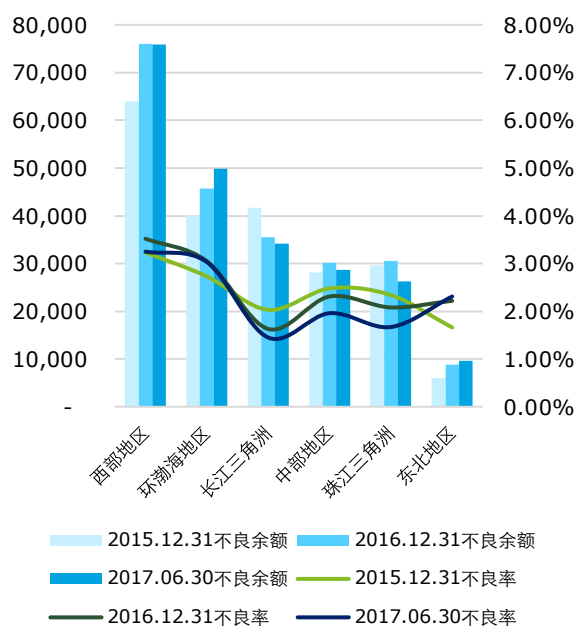
华东地区贷款质量向好，东北地区贷款质量恶化

大型商业银行披露了境内不良贷款地区分布信息，从整体趋势来看，2017年6月末，华东地区(长江三角洲)和珠江三角洲不良贷款余额和不良贷款率实现双降，已经逐步走出了前期的钢贸行业及担保链不良贷款的泥沼，整体贷款质量反弹；东北地区虽然期末不良贷款余额相对其他地区仍处于低位，但不良贷款率上升速度较快，尤其是中国银行自2016年至今，东北地区贷款质量迅速恶化，2017年6月末不良贷款余额突破30亿元，不良贷款率6.12%，远超其他银行；华北地区(环渤海地区)和西部地区不良贷款情况分化，但整体呈现增长态势。

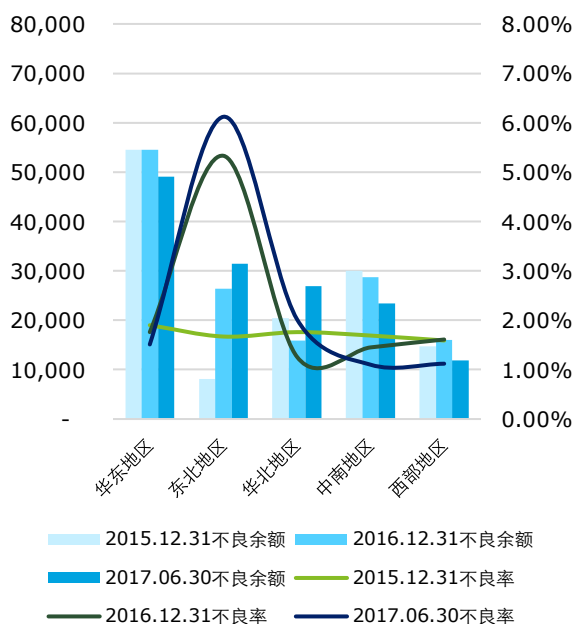
工商银行不良贷款地区分布



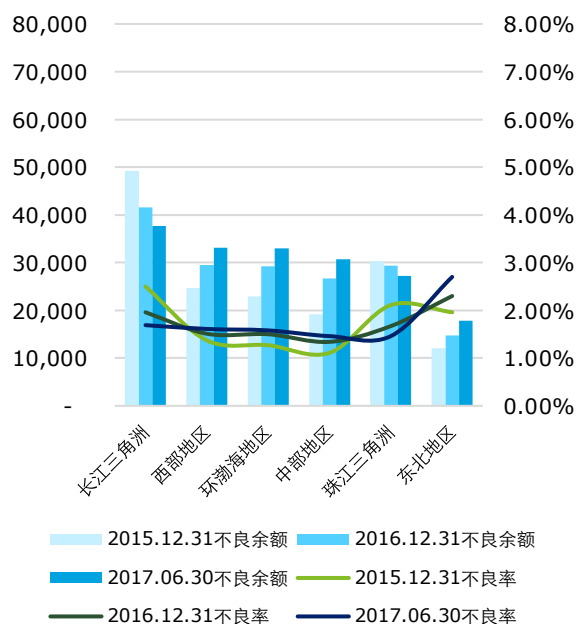
农业银行不良贷款地区分布



中国银行不良贷款地区分布

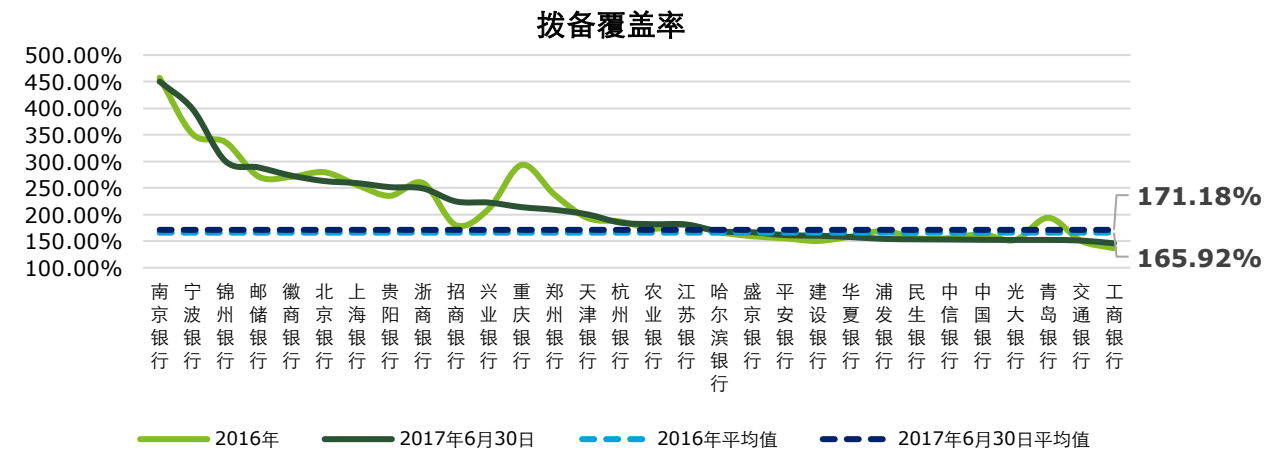
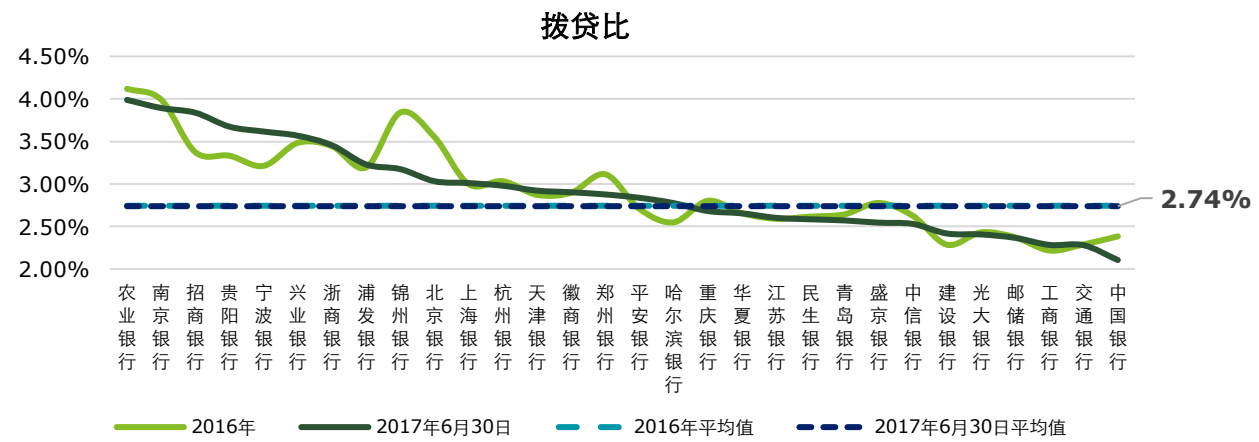
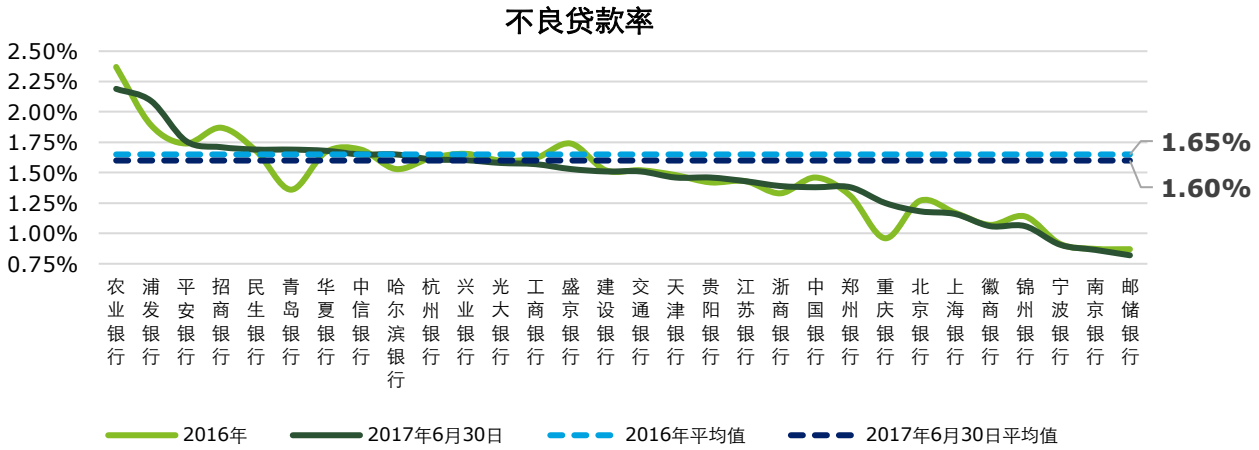


建设银行不良贷款地区分布



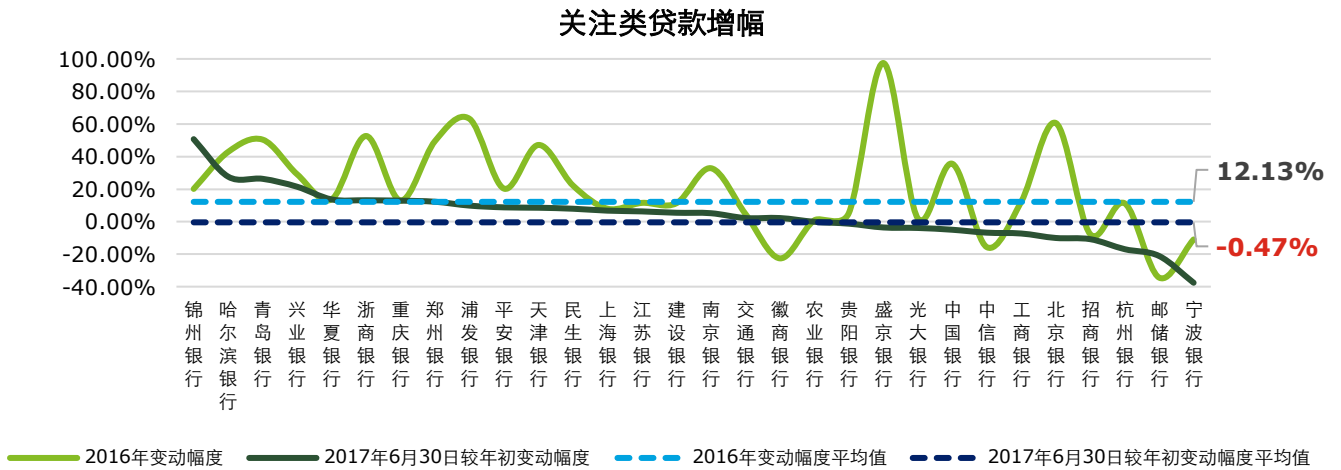
不良贷款率微降，拨备覆盖率回升

上市银行 2017 年上半年平均不良贷款率、拨贷比、拨备覆盖率为 1.60%、2.74%、171.18%，较年初分别变动-0.05 个百分点、0.00 个百分点、5.26 个百分点。大型商业银行中，工商银行拨备覆盖率仍低于 150%，但本期有所回升，农业银行不良贷款率下降明显，但仍为上市银行中最高；股份制商业银行平均不良贷款率达 1.72%，高于其他类型银行；城市商业银行不良贷款率有所分化，导致平均拨备覆盖率微降至 240%，但仍显著高于其他类型银行均值。

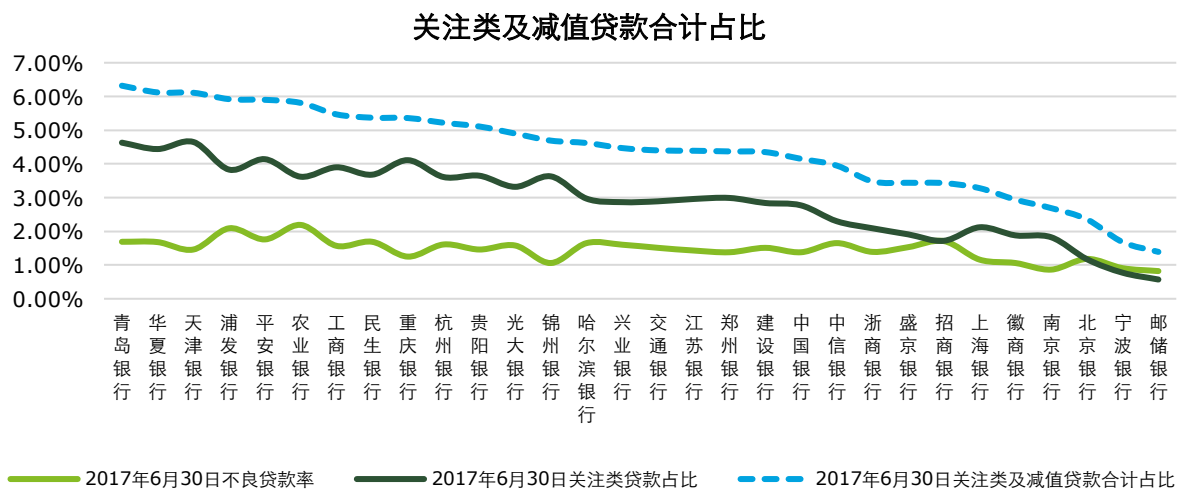


关注类贷款增速放缓，信贷质量初步企稳

上市银行关注类贷款 2017 年 6 月末平均降幅达 0.47%，资产质量企稳。大型商业银行中，邮储银行关注类贷款持续压降，期末占比仅 0.57%，为上市银行之首；股份制商业银行关注类贷款增幅从 2016 年的 13.78% 下降至 2017 年 6 月末的 4.71%，招行本期实现负增长；城市商业银行关注类贷款 2017 年 6 月末较年初平均增幅 3.54%，增幅显著回落。

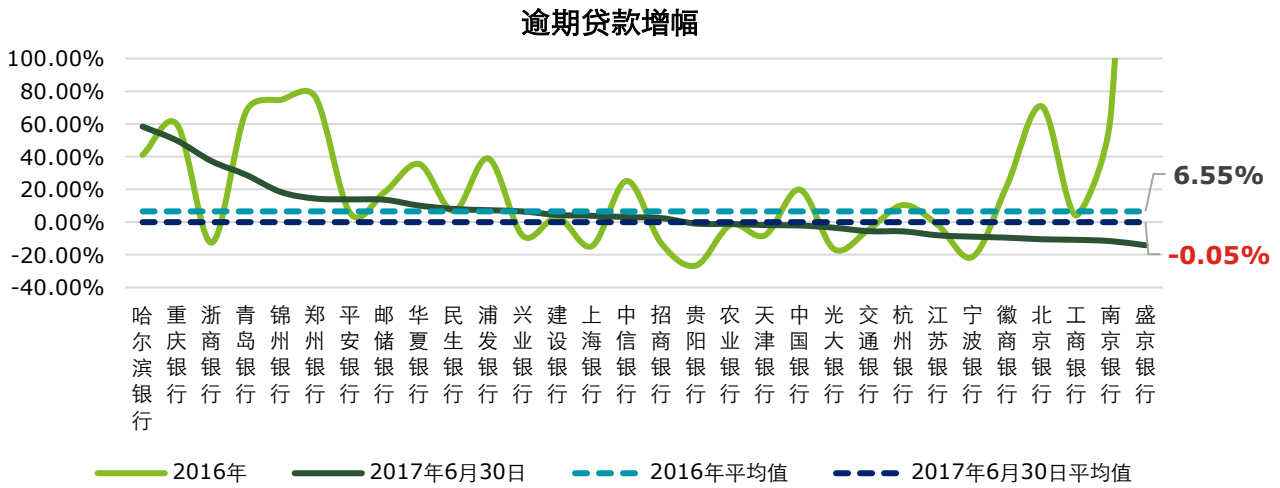


关注类贷款作为银行资产质量的先行指标，预示了资产质量下迁的可能。大型商业银行平均关注类及减值贷款合计占比超过 4.69%，较年初下降 0.37 个百分点，降幅高于其他类型银行；股份制商业银行平均关注类及减值贷款合计占比超过 4.78%，部分银行存在贷款继续下迁风险；城市商业银行平均关注类及减值贷款合计占比 3.61%，较年初下降 0.23 个百分点。

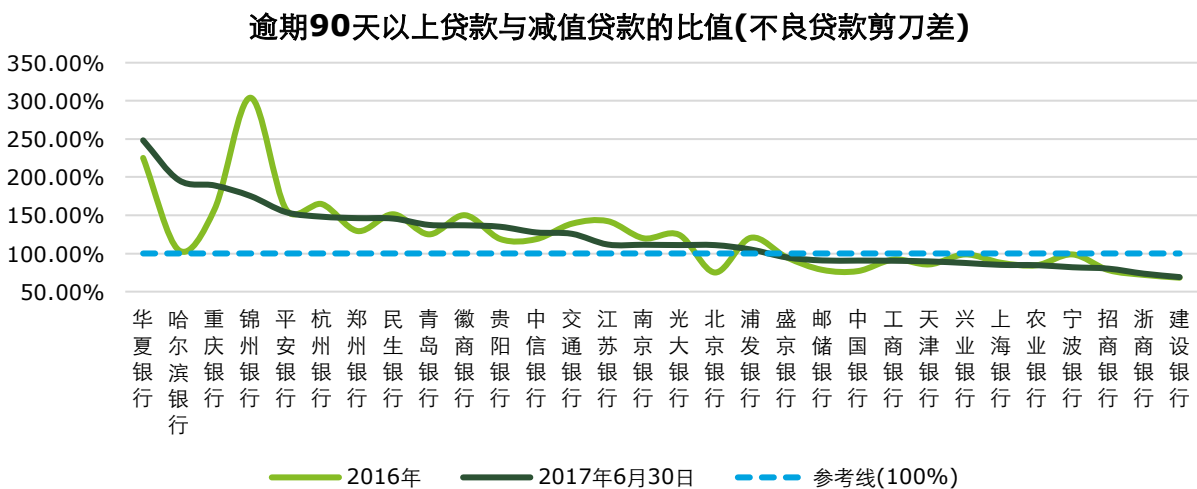


逾期贷款平均微降，不良贷款压力减小

截至 2017 年 6 月末，上市银行逾期贷款平均下降 0.05%，逾期贷款规模企稳。其中，大型商业银行逾期贷款余额较年初下降 3.43%，仅建行、邮储有所增加；股份制商业银行逾期贷款余额较年初平均降幅 6.32%，降幅高于其他类型银行；城市商业银行逾期贷款余额较年初平均降幅 3.47%，回落明显。

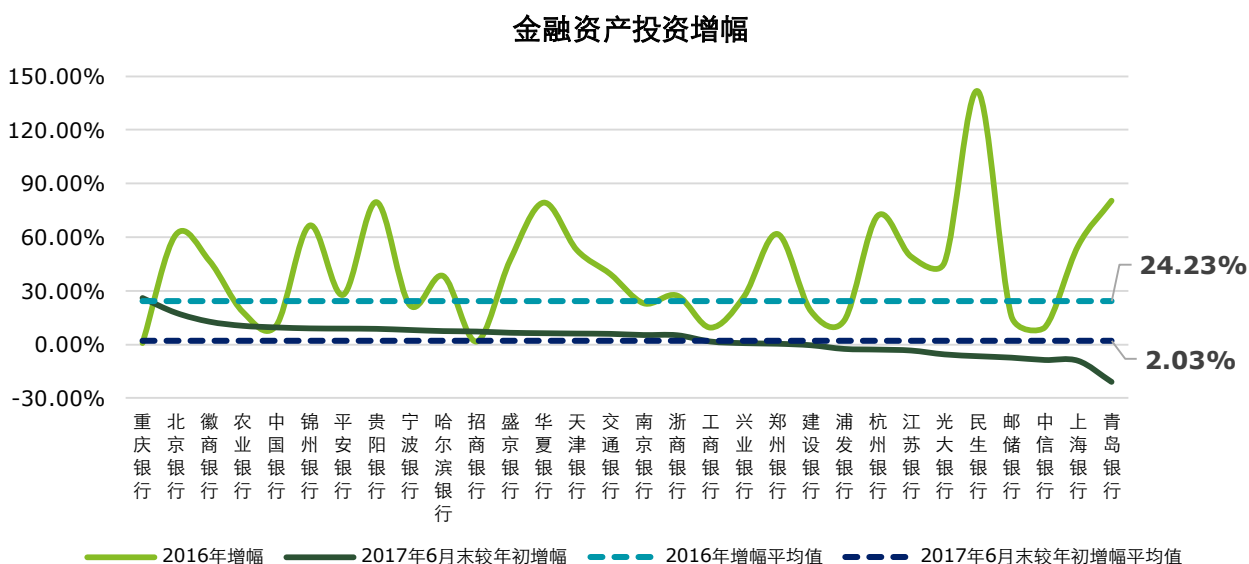


大型商业银行平均不良贷款剪刀差低于 100%，而股份制商业银行和城市商业银行平均不良贷款剪刀差高于 100%。2017 年上半年部分银行不良贷款剪刀差有所优化。大型商业银行中，交通银行 2017 年 6 月末逾期 90 天以上贷款减少，导致不良贷款剪刀差指标优化，但仍大于 100%；股份制商业银行平均不良贷款剪刀差高于其他类型银行，其中个别银行逾期 90 天以上贷款增加额低于减值贷款增加额，逐渐遏制逾期势头；城市商业银行平均不良贷款剪刀差有所优化，但部分银行仍有所恶化。

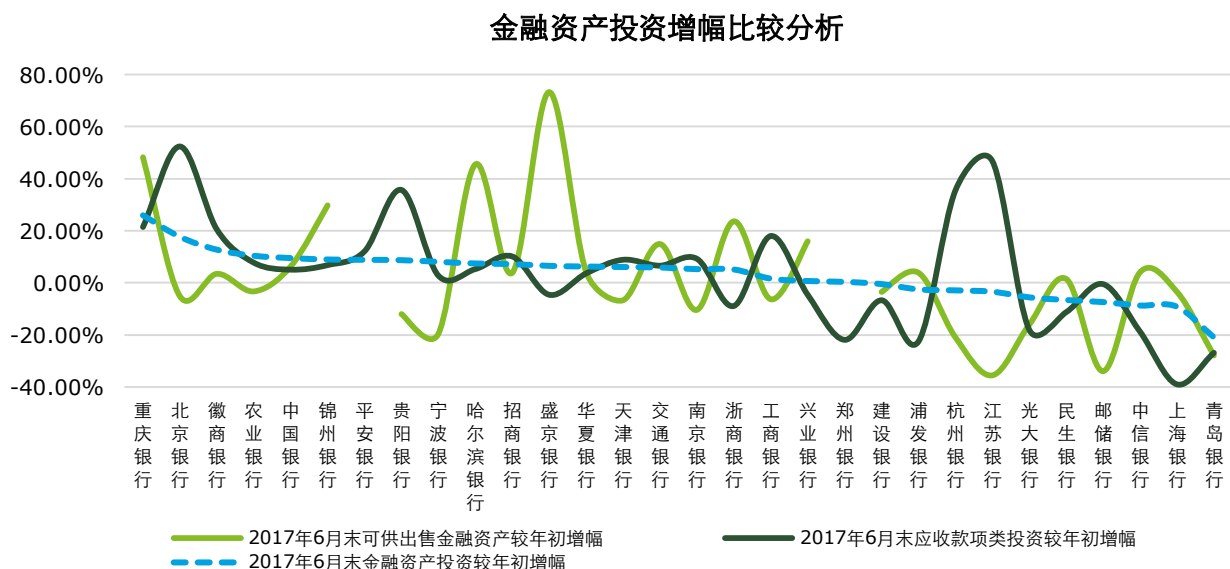


金融资产投资增速放缓

上市银行 2017 年 6 月末金融资产投资余额合计 46.77 万亿元，较年初增加 0.93 万亿元，增幅达 2.03%，增速明显放缓。大型商业银行金融资产规模增幅放缓，主要系可供出售金融资产平均降幅为 5.76%；股份制商业银行金融资产投资平均增幅 3.43%，较年初下降 12.90 个百分点；城市商业银行 2017 年 6 月末金融资产投资规模下降 1.15%，呈现负增长。



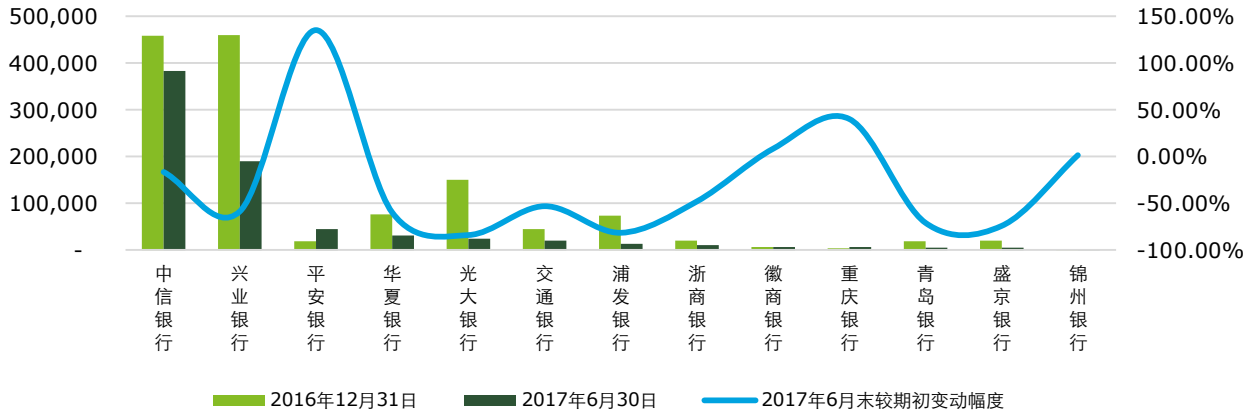
2017 年上半年，上市银行可供出售金融资产和应收款项类投资规模较年初分别下降 4.24%、2.67%，而以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和持有至到期投资规模较年初分别上升 22.31%、7.54%，主要系同业监管趋严、金融“脱虚向实”，导致本期上市银行资金向表内贷款倾斜，债券及非标类投资配置有所下降。



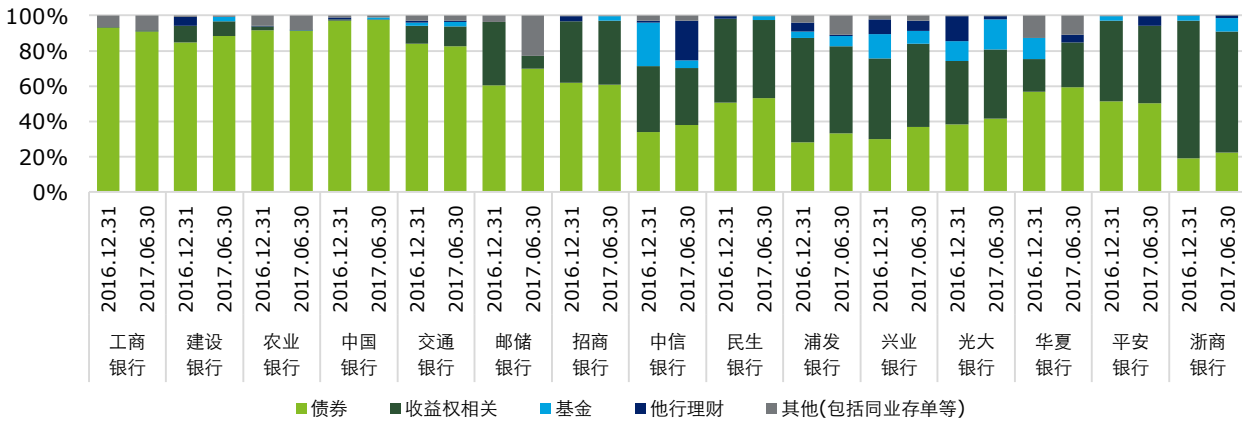
金融创新日新月异，投资标的差异加剧

从投资结构来看，大型商业银行债券投资平均占比超过88%，投资策略稳健；股份制商业银行投资标的差异明显，部分银行债券投资和收益权投资相关占比较为平均，浙商银行收益权投资占比较高；城市商业银行由于投资业务规模较小，结构调整能力较强，2017年上半年个别银行增持债券，而推高了投资占比。从占比变动来看，大型商业银行债券投资平均占比较年初增加2个百分点，收益权投资占比下降；股份制商业银行本期基金投资下降，转而配置债券；城市商业银行变动较平稳。另一方面，上市银行购买其他银行理财产品增幅明显回落，多家银行降幅超过50%。

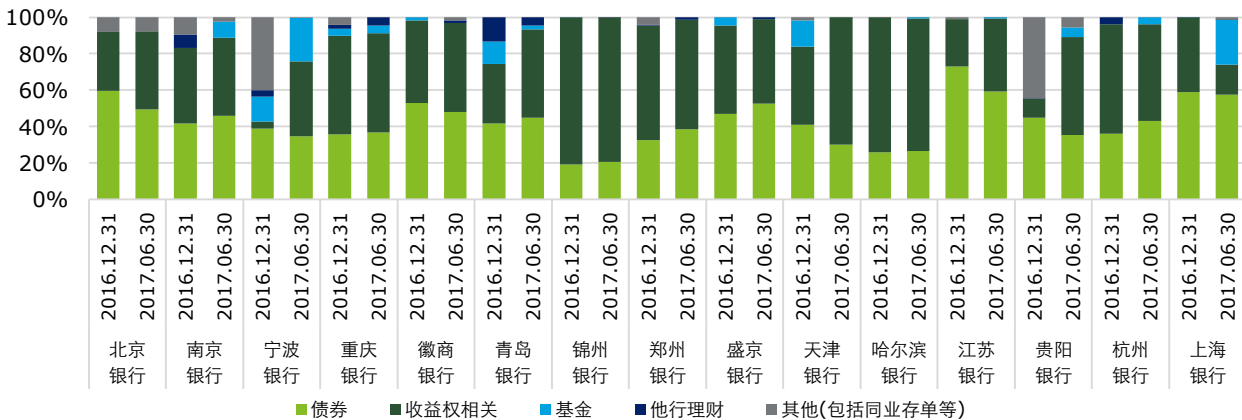
他行理财变动幅度



金融资产投资按标的的资产结构（大型商业银行/股份制商业银行）



金融资产投资按标的的资产结构（城市商业银行）



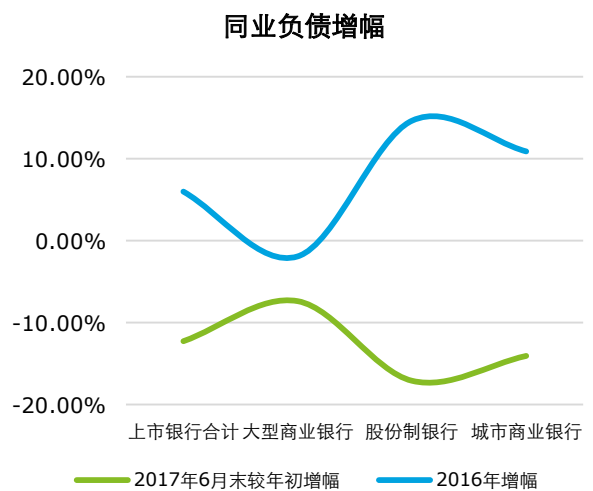
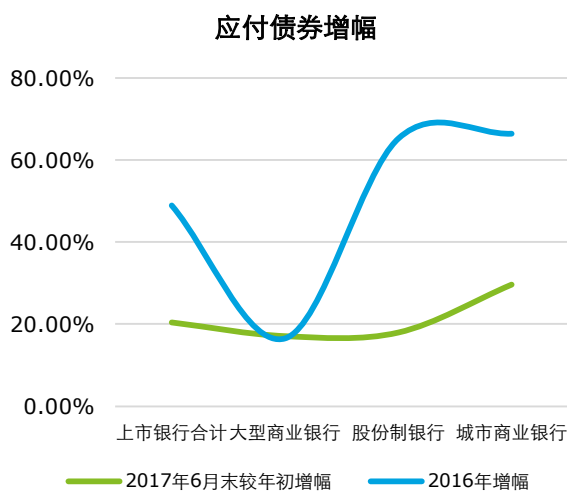
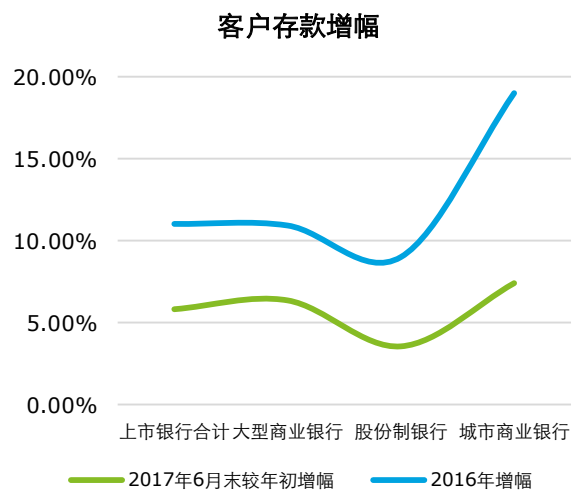
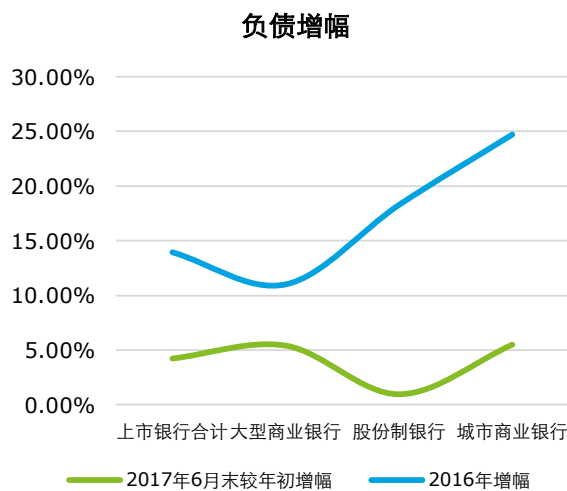
负债情况分析

负债结构调整，股份制银行和城商行压力较大

客户存款方面，受同业监管影响，使得上市银行转向存款以获得负债端来源，本期上市银行客户存款平均增幅 5.8%，高于资产增幅。大型商业银行存款占负债比例较高，受政策波及较小，而股份制银行和城市商业负债结构较为平均，除吸收存款外，主要依靠同业负债、应付债券等获取资金，本期存款规模增长平稳；

应付债券方面，本期上市银行平均增幅 20.4%，增速较年初有所回落，主要系同业存单发行放缓所致，截至 2017 年 6 月末上市银行同业存单合计约 4.7 万亿，较年初增加 1 万亿，增幅达 28%，增速回落 21 个百分点，但增幅仍高于其他类型负债；

同业负债方面，受监管对同业业务规范的影响持续深化，本期同业负债规模普遍下降。本期上市银行同业负债规模较年初平均下降 12.3%。此外，央行二季度货币执行报告明确，2018 年一季度将资产规模 5,000 亿以上银行的两业存单纳入同业负债进行考核，同业负债压力将持续。

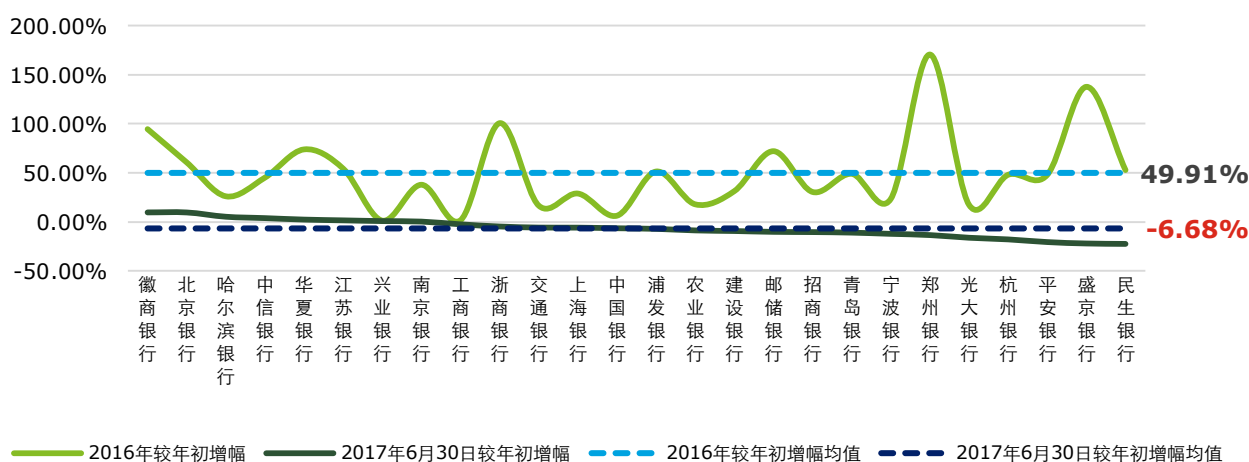


表外业务分析

表外理财规模下行

以“三三四”为代表的各项银监会监管及专项检查、综合治理同样对银行理财市场产生较大的影响。最终表现为 2017 年上半年银行理财增速出现了较为明显的下行。本期上市银行表外理财规模下降 6.68%，整体呈现负增长态势，较年初下降 56.59 个百分点。

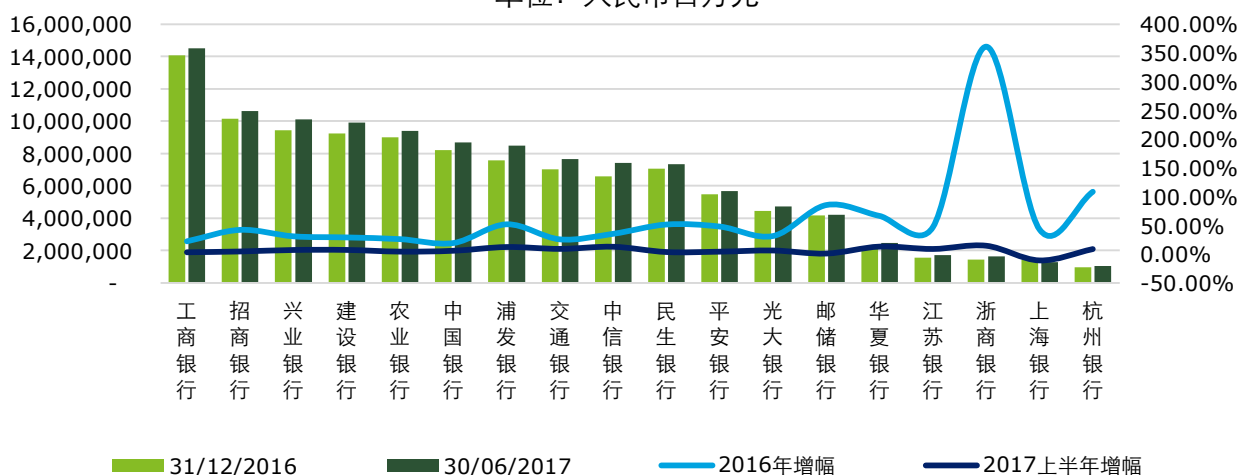
表外理财规模增速



托管业务增速放缓

受市场整体影响，2017 上半年托管资产规模增速明显放缓，本期增幅 6.24%，较年初下降 30.16 个百分点，在披露相关托管规模信息的上市银行中，工行、招行、兴业托管规模突破 10 万亿大关，而上海银行出现负增长。

托管业务规模变动
单位：人民币百万元

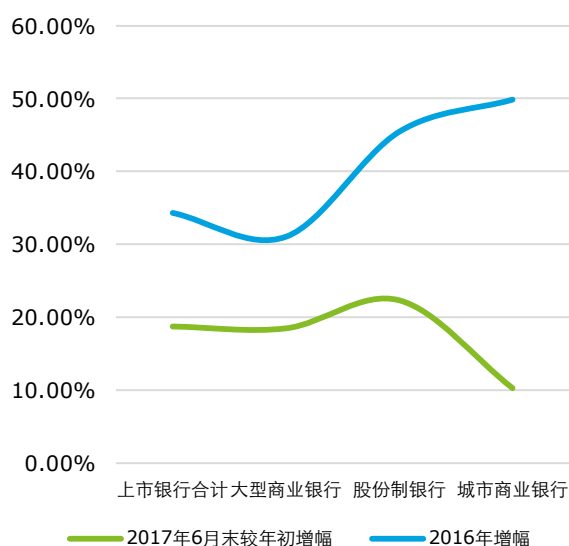


信贷承诺持续增长，表外三项变动分化

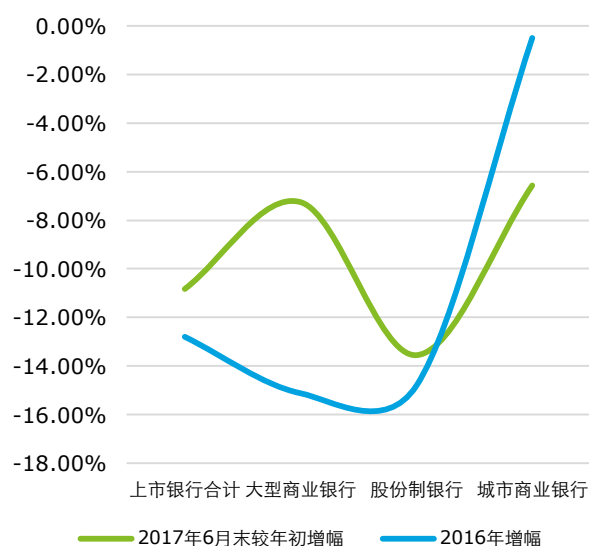
2017年6月末，上市银行信贷承诺（包括不可撤销的贷款承诺和信用卡承诺）平均增幅18.74%，增幅较上年有所回落，但仍保持高速增长，其中股份制银行本期增幅超过20%，高于其他类型银行，城市商业银行增速明显放缓。

传统“表外三项”增幅则有所分化。上市银行银行承兑汇票业务连续呈现负增长态势，本期平均降幅达10.83%，其中大型商业银行下降速度有所放缓，而股份制银行本期则维持两位数降幅；开出保函业务本期平均增幅达4.18%，较上年增加1.12个百分点，其中城市商业银行增速较快；信用证业务本期平均降幅1.51%，下降速度有所放缓，主要系大型商业银行本期末信用证余额增加所致，而股份制银行和城市商业银行仍维持下跌趋势。

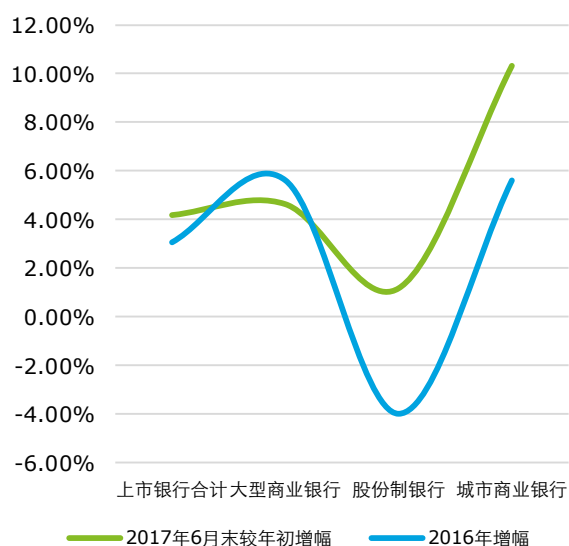
信贷承诺增幅



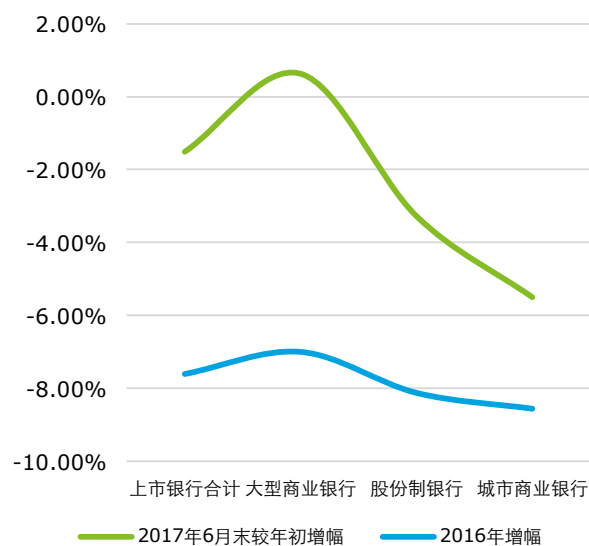
银行承兑汇票增幅



开出保函增幅



开出信用证增幅



主要联系人

中国大陆

张小平

职务：合伙人

电话：+86 10 85207378

邮箱：xiaopzhang@deloitte.com.cn

北京

施仲辉

职务：合伙人

电话：+86 10 85207378

邮箱：mshi@deloitte.com.cn

上海

曾浩

职务：合伙人

电话：+86 21 61411821

邮箱：calzeng@deloitte.com.cn

香港

唐业铨

职务：合伙人

电话：+852 28526690

邮箱：ertong@deloitte.com.hk

深圳

朱炜

职务：合伙人

电话：+86 755 33538090

邮箱：jezhu@deloitte.com.cn

广州

洪锐明

职务：合伙人

电话：+86 20 28311202

邮箱：rhong@deloitte.com.cn

关于德勤全球

Deloitte (“德勤”) 泛指一家或多家德勤有限公司 (即根据英国法律组成的私人担保有限公司, 以下称“德勤有限公司”), 以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司 (又称“德勤全球”) 并不向客户提供服务。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 中有关德勤有限公司及其成员所更为详细的描述。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证、德勤管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤通过遍及全球逾 150 个国家的成员所网络为财富全球 500 强企业中的 80% 企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务, 协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约 245,000 名德勤专业人员如何致力成就不凡, 欢迎浏览我们的 Facebook、LinkedIn 或 Twitter 专页。

关于德勤中国

德勤于 1917 年在上海设立办事处, 德勤品牌由此进入中国。如今, 德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下, 为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、德勤管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验, 同时致力于中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展做出重要贡献。敬请访问 www2.deloitte.com/cn/zh/social-media, 通过德勤中国的社交媒体平台, 了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息, 任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构 (统称为“德勤网络”) 并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前, 您应咨询合格的专业顾问。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。



Making another century of impact
德勤百年庆 开创新纪元