



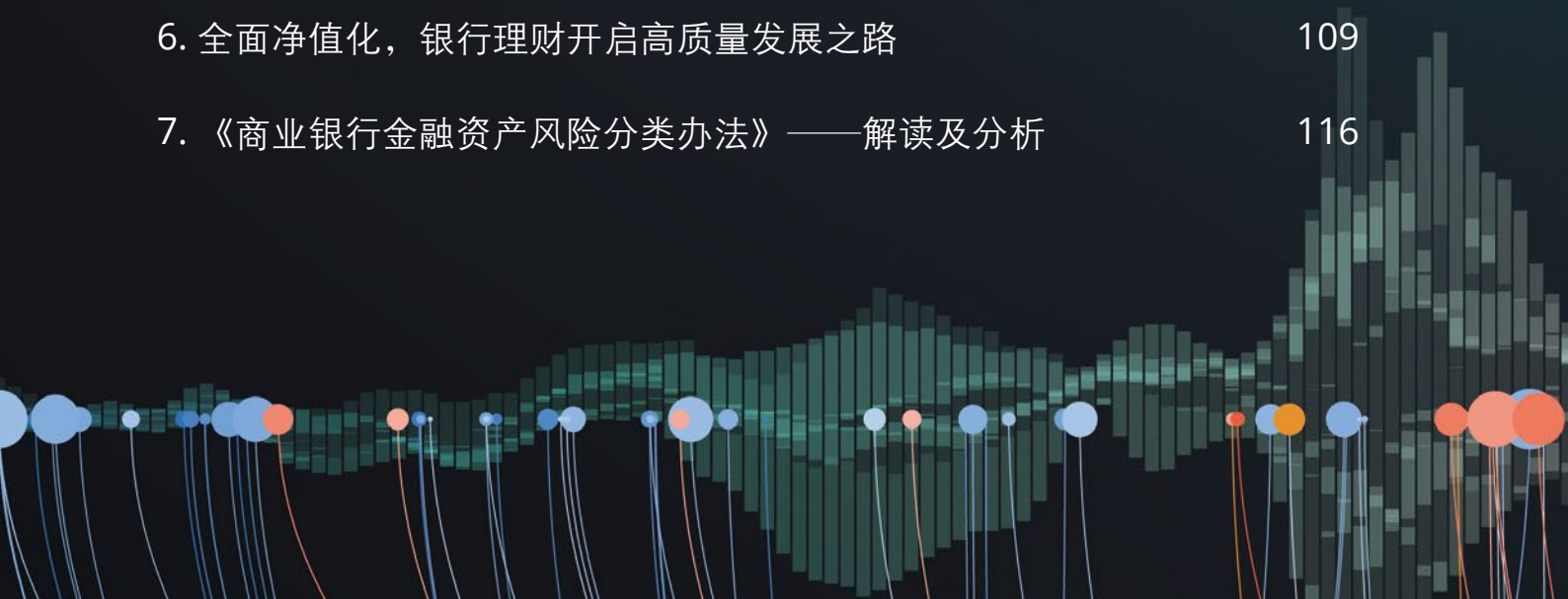
凝心聚力 奋进新征程  
中国银行业2022年发展回顾  
及2023年展望

因我不同  
成就不凡

始于1845

# 目录

引言	1
一、2022年宏观经济和金融形势回顾	3
二、2022年上市银行业绩分析	11
1. 盈利能力分析	12
2. 资产情况分析	33
3. 负债情况分析	55
4. 资本情况分析	60
三、2022年上市银行业务观察	67
1. 多途径支持实体经济，战略高度推进绿色金融发展	68
2. 房地产业供需端政策维稳信号明确，风险持续出清，优质房企融资企稳	78
3. 普泽百业，融惠万家——浅析商业银行普惠金融的可持续发展	85
4. 零售业务整体放缓，银行加强智能获客，打造新零售增长引擎	91
5. 科技深入业务及运营，行业共同构建数字化金融服务生态	103
6. 全面净值化，银行理财开启高质量发展之路	109
7. 《商业银行金融资产风险分类办法》——解读及分析	116



四、热点话题探讨	127
1. 2023年中国银行业战略部署观察与简析	128
2. 银行资产碳核算的方法与实践	136
3. 商业银行关联交易数智化管控模式探索与实践	143
4. “业财融合, 秀外慧中”——银行年报展示企业竞争力与韧性的新实践	149
5. 从ChatGPT看未来财务管理转型	158
6. 追光逐日, 重塑升级: 打造高质量监管数据治理体系	164
7. 因时而变, 随事而制: 新场景下的银行业运营韧性的应对思路	177
8. 精益求精, 国内银行风险报告数字化转型之路	186
9. 穿越周期, 商业银行并购重组的理性关注	191
五、2023年宏观经济和银行业发展展望	197
联系人	203
研究中心介绍	204



# 引言

2022年是极不平凡一年，深刻影响历史进程的大事件接连发生，中国银行业的发展面临极为复杂和不确定的国际、国内环境。国际上，地缘政治冲突加剧，能源粮食危机深化，欧美经济体在巨大通胀压力之下进入加息周期，国际资本市场持续动荡，世界经济增长动能衰减。国内，疫情反复严重冲击我国经济复苏进程，国内生产总值年均增速录得3%的新低，房地产行业债务风险显性化，地方政府融资平台积累的风险亟待化解。面对多重超预期因素的冲击，中国经济展现了非凡的韧性，随着党的二十大召开和疫情防控政策在年底的果断转向，已呈现出企稳回升的态势。

面临极具挑战性的宏观经济环境，中国银行业交出了一份令人钦佩的答卷。银行业金融机构总体经营稳健，信贷支持实体经济力度继续加大，在经济稳增长方面发挥了不可替代的“金融加速器”功能。2022年末，银行业本外币资产总额达到近380万亿元人民币，同比增速再度回升至10%，超过疫情之前2018年和2019年的资产总额增长速度。银行业信贷结构持续优化，普惠小微贷款余额在年末达到23.8万亿，同比增长23.8%，覆盖面进一步扩大，融资成本进一步下降；绿色贷款余额在年底达到22.03万亿，同比增长38.5%。商业银行在2022年累计实现净利润2.3万亿，同比增长5.4%，保持盈利增长趋势。在信贷规模大幅上升的情况下，商业银行实现了资产质量的稳中向好，不良贷款率持续下降，流动性覆盖率和资本充足率保持上升，风险防控能力进一步提升。2022年，中国银行业践行高质量发展，取得的成绩难能可贵。

我们同时也要清醒地认识到，中国银行业2022年的“成绩单”上有喜也有忧。商业银行的收入和利润增速均出现了明显的下滑趋势，银行业发展面临经济下行和自身业务模式转型的双重压力。自2019年起，商业银行的净息差持续收窄，2022年全年息差收窄16个基点，年末降至历史低位1.91%。在商业银行的负债结构中，定期存款所占的比重显著上升，反映出吸收存款业务竞争压力的增大和融资成本上升的压力。随着资管新规三年过渡期的完结、资本市场的持续低迷，2022年全年理财市场规模下降，特别是四季度债券市场动荡引发银行理财产品赎回潮，理财产品存续数量和规模分别下滑4.41和4.66个百分点，进一步侵蚀了银行的利润来源。在不利的市场环境之下，商业银行财富管理业务面临挑战，中间业务收入整体下滑，商业银行的轻资产业务模式转型任重而道远。

展望2023年，中国银行业面临的机遇大于挑战。2023年是落实二十大方针的开局之年，也是政府换届之年。宏观经济的企稳，将推动银行业与实体经济走上相互促进的正螺旋。经济体系的绿色低碳转型、数字经济和科技创新，将为我国的经济增长提供新的动能，也会为金融支持实体经济和银行的可持续发展带来新的机遇。金融监管体制即将迎来划时代的变革，银行业的发展有望迎来更为规范和有效的监管环境。中国银行业仍然需以支持实体经济为核心目标，以支持扩大内需、防范化解风险为主要任务。这就需要银行业信贷投放更加精准，公司业务更聚焦建设现代产业体系、绿色及民营经济，普惠业务更加关注巩固脱贫成果，推进乡村振兴；零售业务更加关注恢复和扩大消费；风险防范更加聚焦，保障房地产领域平稳发展，稳妥防范化解地方政府债务风险。

本报告作为德勤中国金融服务业研究中心的旗舰作品，涵盖了2022年经济及金融形势回顾、2022年上市银行业绩分析、2022年上市银行业务观察、行业热点话题探讨和2023年宏观经济和银行业发展展望等五个章节。一方面，报告以国内具有代表性的10家商业银行为样本，通过系统分析中国上市银行的盈利能力、资产情况、负债情况和资本实力，梳理并观察其业务发展情况、经营模式及监管环境变化，进而展现中国银行业在2022年取得的成就并展望未来发展的方向。另一方面，报告亦选取了6家境外全球系统重要性银行进行对比分析，以帮助读者了解国际银行业竞争态势，了解并吸取国际同业的先进经验。

同时，本报告深度解析了2023年银行业战略部署、银行资产碳核算的方法与实践、关联交易数智化管控模式的分析、对年报展示的分析、未来财务管理转型探究、打造高质量监管数据治理体系、新场景下的银行业运营韧性的应对思路探讨、风险报告数字化转型研究、以及商业银行并购重组的理性关注等重点和热点话题，提供了独到的见解与洞察。我们相信，这份研究报告将会为国内商业银行在“十四五”的新征程上开新局、谱新章提供有价值的参考。

境内外16家银行列示如下：

**表1：10家境内商业银行（以下简称“境内银行”）**

中国工商银行股份有限公司（“工商银行”）
中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）
中国农业银行股份有限公司（“农业银行”）
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”）
交通银行股份有限公司（“交通银行”）
招商银行股份有限公司（“招商银行”）
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）
中信银行股份有限公司（“中信银行”）
平安银行股份有限公司（“平安银行”）

**表2：6家境外全球系统重要性银行（以下简称“境外银行”）**

摩根大通集团（“摩根大通”）
美国银行（“美国银行”）
美国富国银行（“富国银行”）
花旗集团（“花旗银行”）
汇丰控股（“汇丰银行”）
日本三菱日联银行股份有限公司（“三菱日联”）

本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述银行公布的年度报告。境外银行资产负债表数据按照各年年末汇率折算、利润表数据按照各年平均汇率折算。其中，三菱日联2022年上半年报告期间为2022年4月1日至2022年9月30日。由于三菱日联银行2022年度报告尚未发布，因而用三菱日联半年报数据，其中对利润表数据进行年化其他期间以此类推。除了特殊说明外，本刊列示的平均指标均为样本的加权平均指标。

# 一、2022年 宏观经济和金融形势回顾



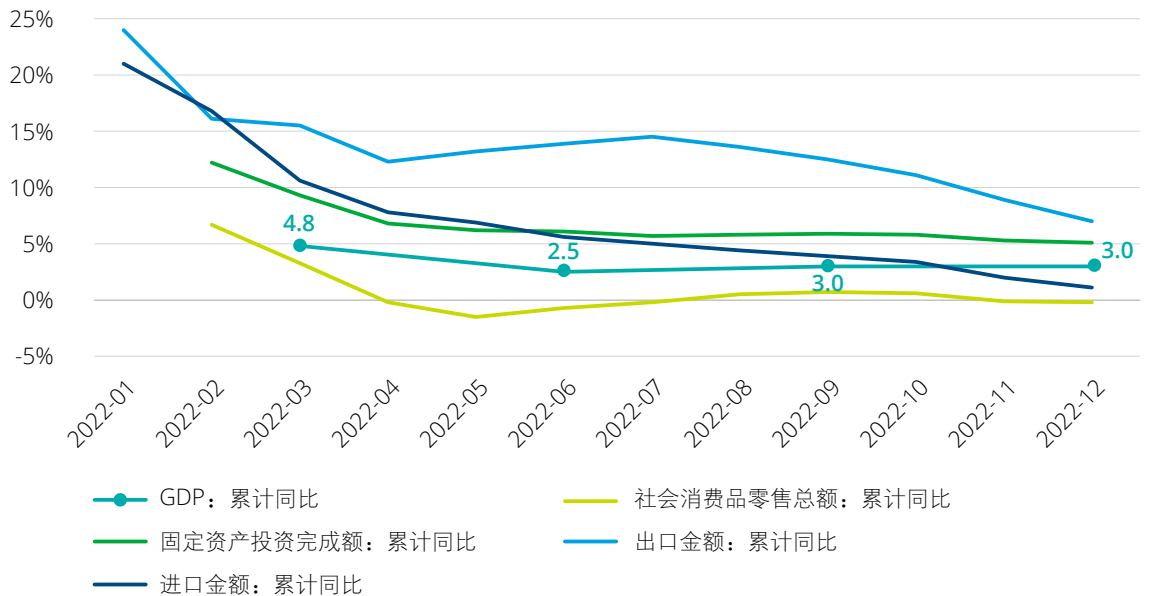
## 内外压力交织下中国经济经历波动走势

回顾2022年，全球高通胀和地缘冲突危机使得外部环境较为严峻。持续三年的新冠疫情对全球经济增长造成了一系列扰动；2022年2月爆发的俄乌冲突不但引发地缘政治危机，而且搅乱了疫情脆弱的经济复苏，推高大宗商品价格，加大了各国通胀压力，2022年美国 and 欧元区的CPI当月同比增速一度最高攀升至9.1%和10.6%。在此背景下，主要经济体纷纷通过收紧货币政策来抑制通胀。全球最主要的央行美联储在2022年累计加息425个基点，使得联邦基金目标利率从年初的0.25%攀升至年末的4.50%；在欧元区，2022年欧洲央行将欧元区三大关键利率上调250个基点，开启10多年来的首个加息周期。美欧等发达经济体货币政策加快转向将导致全球流动性下降，对全球股市估值和投资者情绪

都将带来较大压力，并对世界经济复苏动能造成一定冲击，滞胀风险持续加大。

从国内环境来看，2022年上半年国内疫情多点散发对消费和生产造成扰动，叠加房地产市场陷入低迷，中国整体经济经历了波动走势，全年GDP实现3%的增长。消费方面，社会消费品零售总额同比下降0.2%，但实物商品网上零售额比上年增长6.2%，依旧显示出较强韧性；投资方面，全社会固定资产投资增长4.9%，其中制造业和基础设施投资分别增长9.1%和9.4%，高技术产业投资更是增长18.9%，而房地产开发投资呈低迷走势，较上年下降10.0%。外贸方面，2022年出口和进口分别增长7.0%和1.1%（以美元计），不过受发达经济体增速放缓、外需减弱影响，2022年四季度起出口增速由正转负，12月出口金额同比下降近一成。

图1：中国经济增速表现



数据来源：国家统计局

随着2022年底中国防疫措施出现重大调整，叠加一揽子稳经济政策和接续措施，市场信心回暖明显。因时因势优化调整防控措施凸显了中国有能力权衡经济增长与公共健康之间的平衡，也有助于消除投资者对中国政府是否依旧将经济发展作为首要议程的疑虑。

### 银行业资产增速重返10%区间，行业景气度仍处低水平

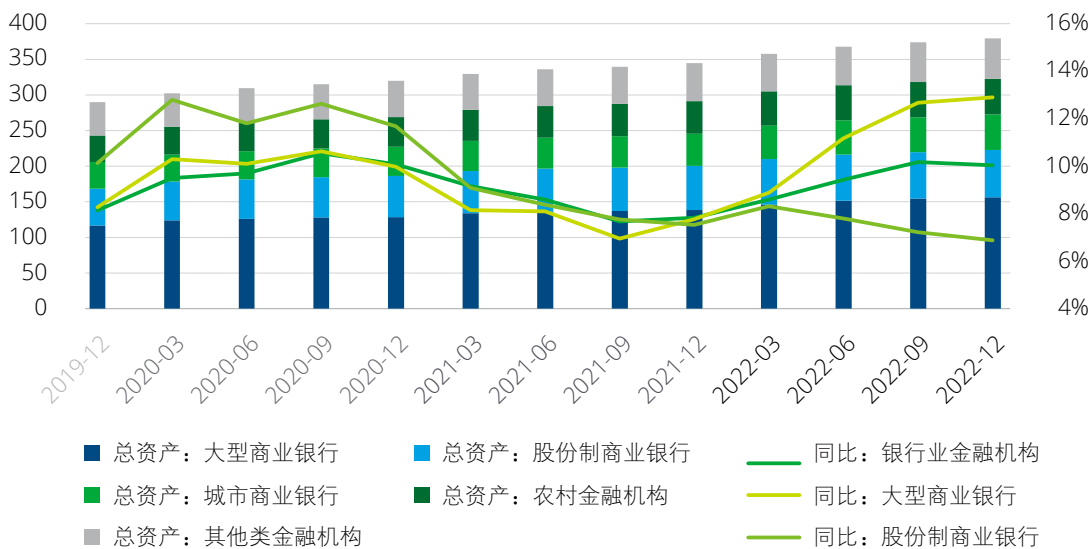
2022年银行业总体经营稳健，全年宽信用，信贷投放力度持续加大，资产负债规模加快增长。年末银行业金融机构本外币资产总额379.4万亿元，同比增长10.0%（超过疫情前2018和2019年增速），大型银行本外币资产总额156.3万亿元，占比41.2%，

同比增长12.9%；股份制银行本外币资产总额66.5万亿元，占比17.5%，同比增长6.9%。

2022年全年贷款总体需求指数、银行业景气程度和盈利指数均处于较低水平：四季度末，银行业景气指数降至65.8%，为2020年二季度以来最低；盈利指数61.3%，同比下降3.5个百分点。

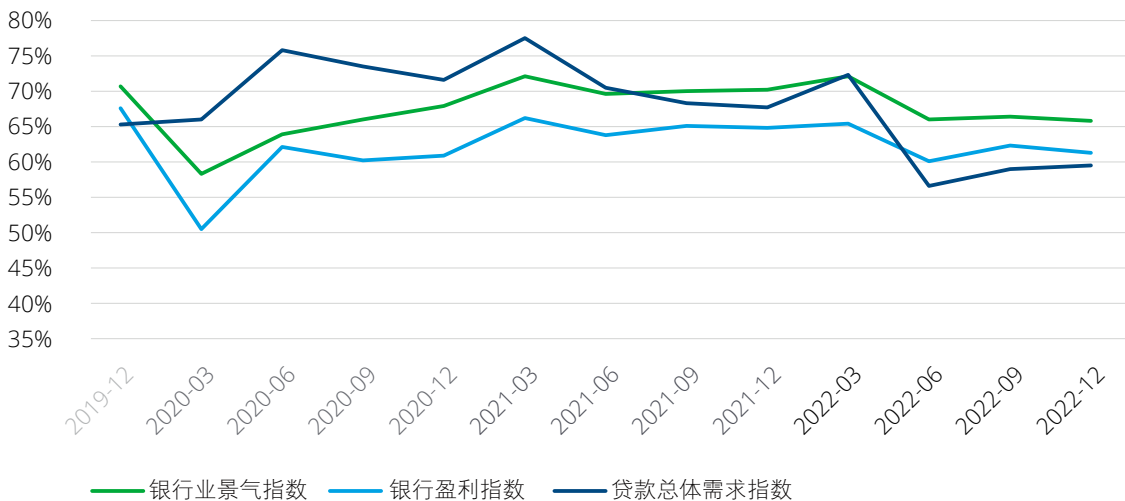
图2：2022年银行业资产增速重返10%区间

单位：人民币万亿元



数据来源：银保监会

图3：2022年银行业景气和盈利指数处于低水平



数据来源：人民银行银行家问卷调查报告



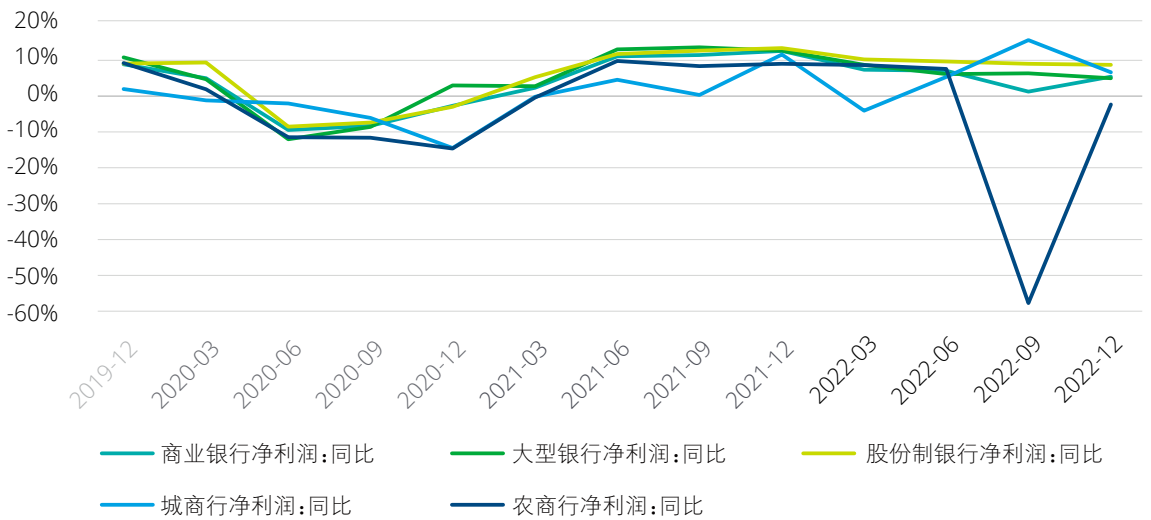
**银行业净利润小幅增长，净息差收窄至历史低位**

2022年商业银行累计实现净利润2.3万亿元，同比增长5.4%，较2021年同期12.6%减少7.2个百分点，这与部分银行营收负增长，且相比2020-2021年减少了减值准备计提有一定关系。后疫情时期，银行业盈利正逐步回归至常态化增长水平。其中，大型银行、商业银行、股份制银行、城商行净利润全年分

别同比增长5.0%，5.4%，8.8%，6.6%，唯有农商行的净利润增速在第三季度大幅下滑至-57.7%，至四季度恢复至-2.3%。

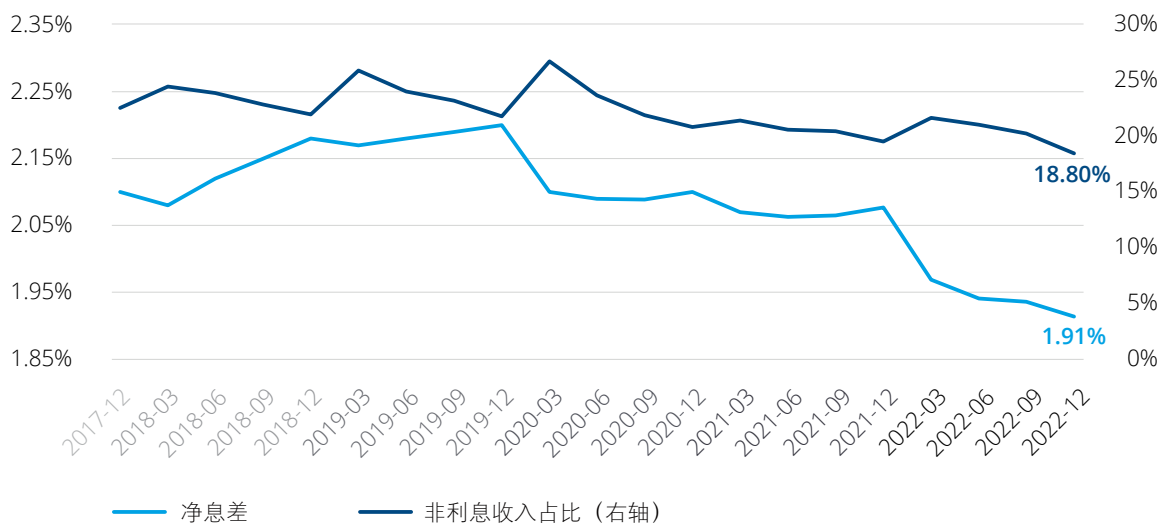
营收方面，商业银行净息差自2019年起持续收窄，2022全年息差收窄16个基点，年末降至历史低位1.91%，主要源于宽信用以及贷款利率持续下行，贷款供给充裕但信贷需求不及预期。

**图4：2022年银行净利润小幅增长**



数据来源：银保监会

**图5：2022年银行净息差收窄至历史低位**



数据来源：银保监会

### 不良贷款延续“一升一降”趋势

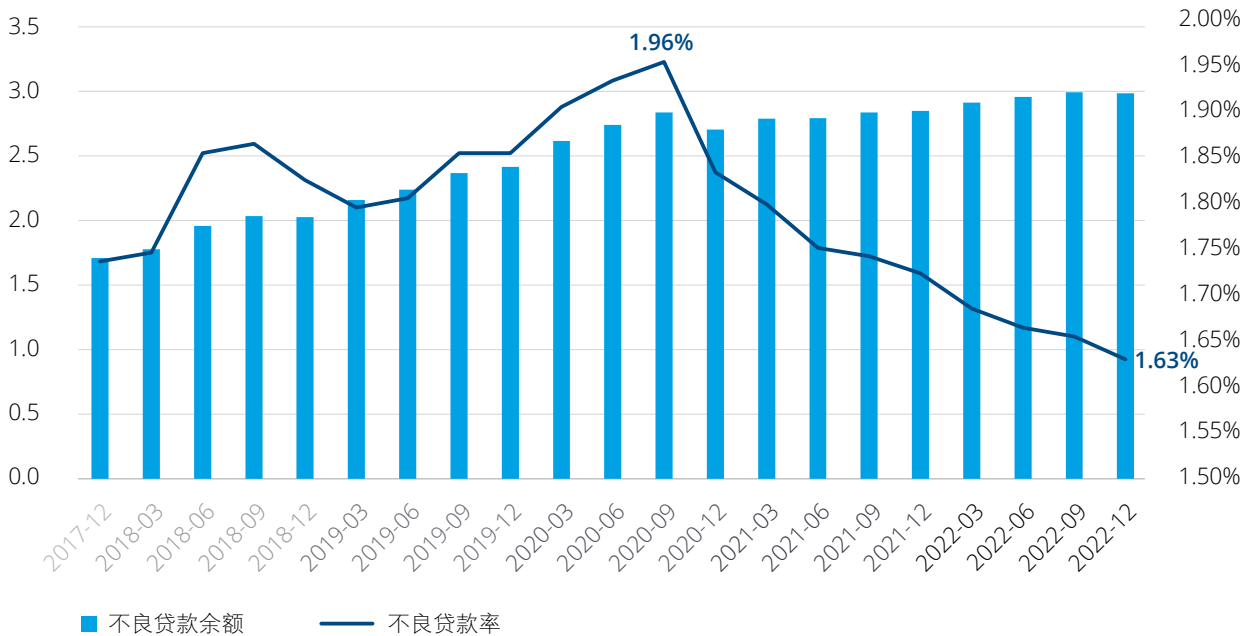
2022年银行业金融机构不良贷款余额呈现微增长，不良率持续压降。2020年疫情爆发以来，普惠小微贷款等重点领域的信贷投放力度持续加大，不良资产规模相应上涨；受益于贷款规模扩张、不良资产处置力度加大等因素，银行业不良贷款率自2020年三季度末高点1.96%持续滑落，

至2022年四季度末降至1.63%，低于疫情前水平，不良贷款余额2.98万亿元，较2021年末小幅增长0.13万亿元。

2022年11月，金融支持优质房企融资政策出台，这将增加银行的房地产贷款敞口，部分敞口较大的中小银行仍面临资本侵蚀压力。

图6：银行业不良贷款“一升一降”

单位：人民币万亿元



数据来源：银保监会

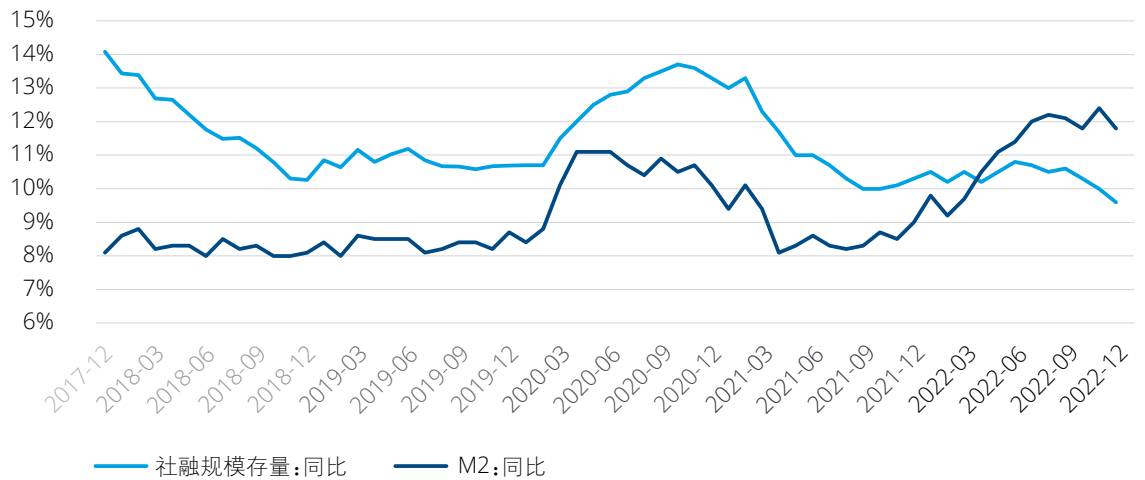
**“M2-社融”呈剪刀差，社融增速首次破10%**

2022年全年宽货币宽信用，资金面持续充裕，11月M2增速升至历史高点12.4%。但防疫限制导致信贷需求疲弱并伴随房地产领域风险事件频发，月度融资数据持续低于市场预期，并且波动非常大，全年

社融存量同比增长9.6%，首次低于10%。

自2022年4月起，广义货币M2与社融增速出现“剪刀差”且裂口持续扩大，年末相差2.2个百分点。随着2022年末疫情防控全面放开，融资仍在恢复中。

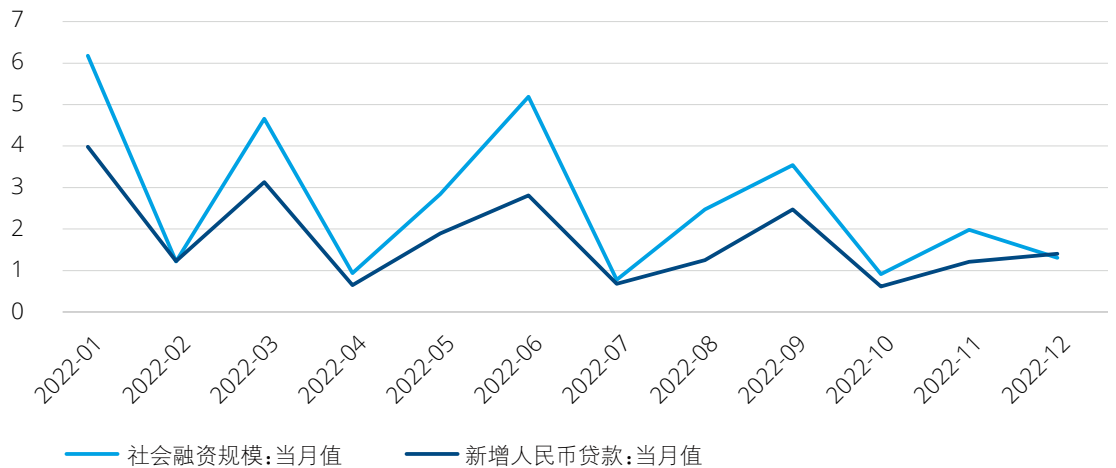
**图7：2022年出现“M2-社融”剪刀差**



数据来源：人民银行，Wind

**图8：2022年融资数据大起大落**

单位：人民币万亿元



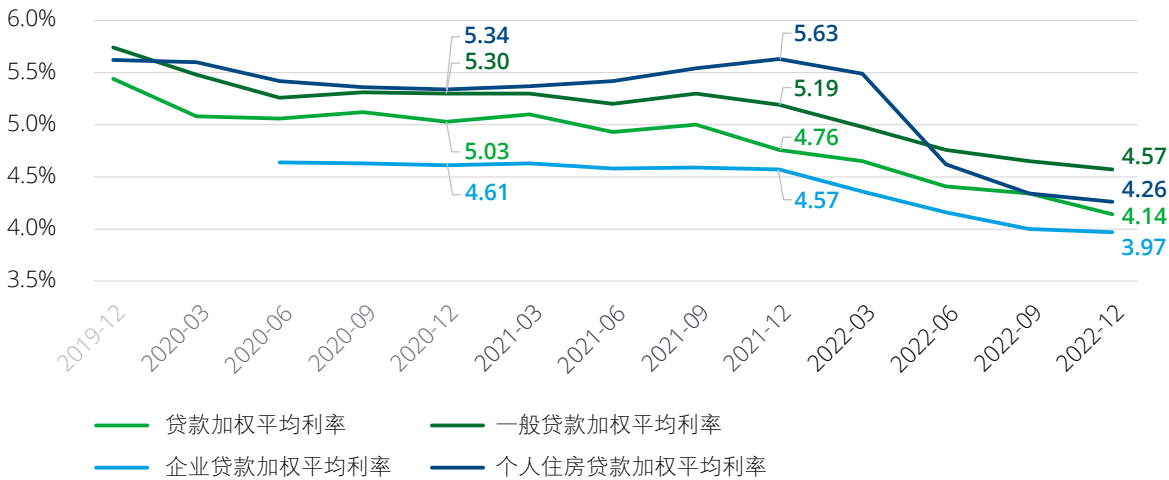
数据来源：人民银行，Wind

### 贷款利率续创历史低位

2022年LPR三次下调，1年/5年LPR报价累计降低15个基点/35个基点，至2022年末，分别为3.65%和4.30%；贷款加权平均利率为4.14%，为有数据统计以来历史最低，同比下降0.62个百分点，一般

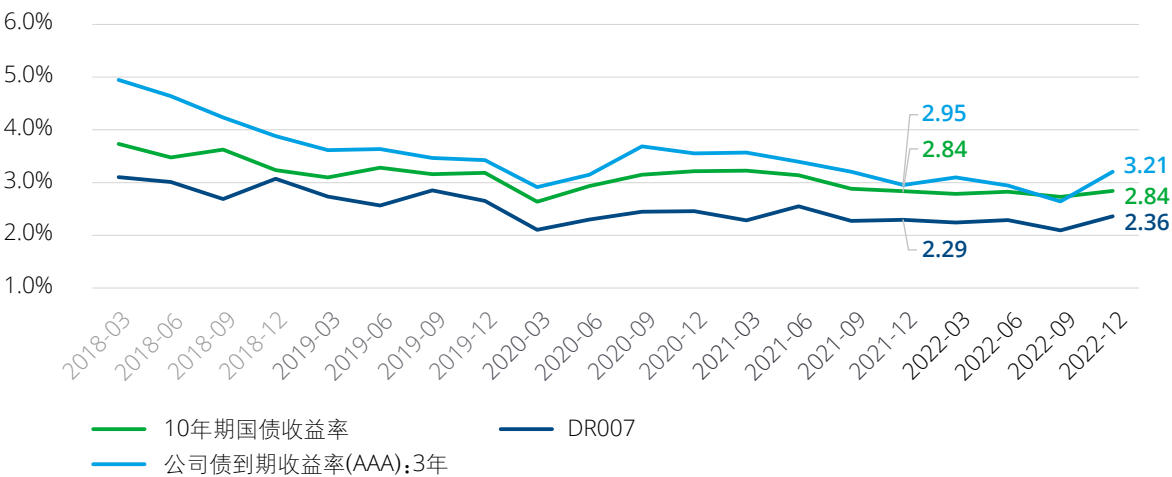
贷款、企业贷款、个人住房贷款利率分别为4.57%、3.97%和4.26%，同比下降0.62、0.60和1.37个百分点。降息传导至货币市场利率，银行间市场存款类机构以利率债为质押的7天期回购加权平均利率（DR007）全年均值为1.76%，相比去年降低了0.41%。

图9：2022年贷款利率至历史低位



数据来源：人民银行

图10：市场利率持续下行



数据来源：人民银行

2022年国际货币政策紧缩，人民币汇率双向波动加剧。美元对人民币汇率由2022年一季度6.31上升至年内高点7.31左右。其间，监管上调远期购汇外汇风险准备金率等工具引导市场预期，年末人民币对美元汇率中间价为6.9646。

## 绿色金融加快发展

“双碳”战略背景下，2022年绿色金融顶层设计进一步优化：4月，证监会发布《碳金融产品》金融行业标准；6月，银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》；7月，银行间市场交易商协会牵头发布《中国绿色债券原则》，为绿色金融产品规范有序发展奠定了制度基础。

全年绿色金融市场规模加快增长。2022年末，本外币绿色贷款余额22.03万亿元，同比增长38.5%，高于各项贷款增速28.1个百分点。其中，投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为8.62和6.08万亿元，合计占绿色贷款的66.7%。绿色债券方面，数据显示，2022年末，绿债累计发行规模达2.63万亿元，存量规模1.54万亿元。

## 金融风险防范迈向制度化、法治化轨道

2022年，金融稳定法治建设迈出关键一步，12月30日，《金融稳定法（草案）》公开征求意见。

《草案》是金融法治化建设的基础，确立了维护金融稳定的目标和原则，包括金融风险防范、金融风险化解、金融风险处置、法律责任等内容。

金融稳定保障基金设立，与存款保险基金和相关行业保障基金双层运行、协同配合，共同维护金融稳定与安全。在重大风险处置中，金融机构、股东和实际控制人、存款保险基金、行业保障基金依法依责投入相应资源；若金融风险严重危及金融稳定，可按照规定使用金融稳定保障基金。

系统重要性金融机构统筹监管持续完善。2022年，三家金融控股公司——中信金控、北京金控和招商金控——获批牌照和设立许可。2022版系统性重要银行名单公布，与2021年第一版相比，仍为19家银行，个别银行组别有微调，如平安银行、宁波银行、江苏银行名次提升。

## 理财规模及收益下降，养老理财发展加快

2022年是三年过渡期后的资管新规实施元年，也是理财行业颇为震荡的一年。全年理财市场整体规模下降，特别是四季度债市动荡，出现银行理财赎回热潮。根据银行业理财登记托管中心数据，2022年末，存续产品3.47万只、存续规模27.65万亿元，同比下降4.41%和4.66%。2022年，理财产品累计为投资者创造收益8,800亿元，是2016年以来创造收益最少的一年。

理财公司持续稳健，市场规模占80%以上。2022年末理财公司的产品存续规模22.24万亿，同比增长29.36%，全市场占比80.44%；大型银行、股份制银行拉低了整体市场规模，其存续规模分别同比下降49.26%，82.99%。

养老理财试点范围进一步扩大。2022年11月，第三支柱个人养老金业务正式落地，理财公司亦加快布局，利用养老理财期限较长的优势进行大类资产配置，在长周期中把握权益资产收益。

# 作者

### 许思涛

德勤中国首席经济学家  
德勤研究中心负责人

电话：+86 10 8512 5601

电子邮件：sxu@deloitte.com.cn

### 周菲

德勤中国金融服务业研究中心  
高级经理

电话：+86 10 8512 5843

电子邮件：annizhou@deloitte.com.cn

## 二、2022年上市银行业绩分析

**1** 盈利能力分析

**2** 资产情况分析

**3** 负债情况分析

**4** 资本情况分析

# 1 盈利能力分析

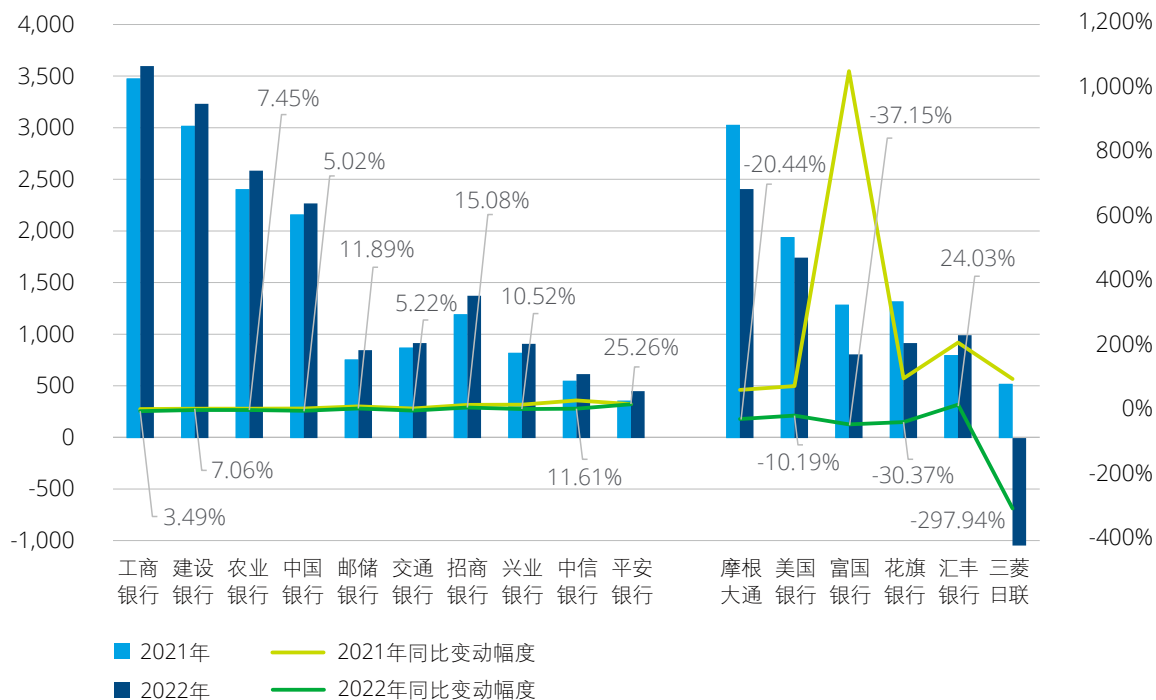
## 银行盈利增势整体放缓，拨备前利润呈下降趋势

2022年，境内银行归属于母公司股东的净利润合计16,853亿元，同比增加1,168亿元，整体增幅7.45%，增势呈放缓趋势，较上年增长率下降6.8个百分点。其中，邮储银行、招商银行、兴业银行、平安银行保持两位数增长。境内银行增势放缓主要受息差持续收窄、手续费及佣金净收入放缓和股市、债市波动等多重压力的影响；境外银行归属于母公司股

东的净利润合计5,854亿元，同比下降3,072亿元，整体降幅34.42%，除汇丰银行在强劲的利息净收入带动下依然保持归母净利润的增长外，其余境外银行均较上年下降，降幅主要来自全球经济下行、俄乌冲突、通胀加剧以及货币政策收紧等多重因素叠加影响下非息收入不同程度的下降和为应对宏观经济环境的不利影响，减值准备计提增长。

图1：归属于母公司股东的净利润

单位：人民币亿元

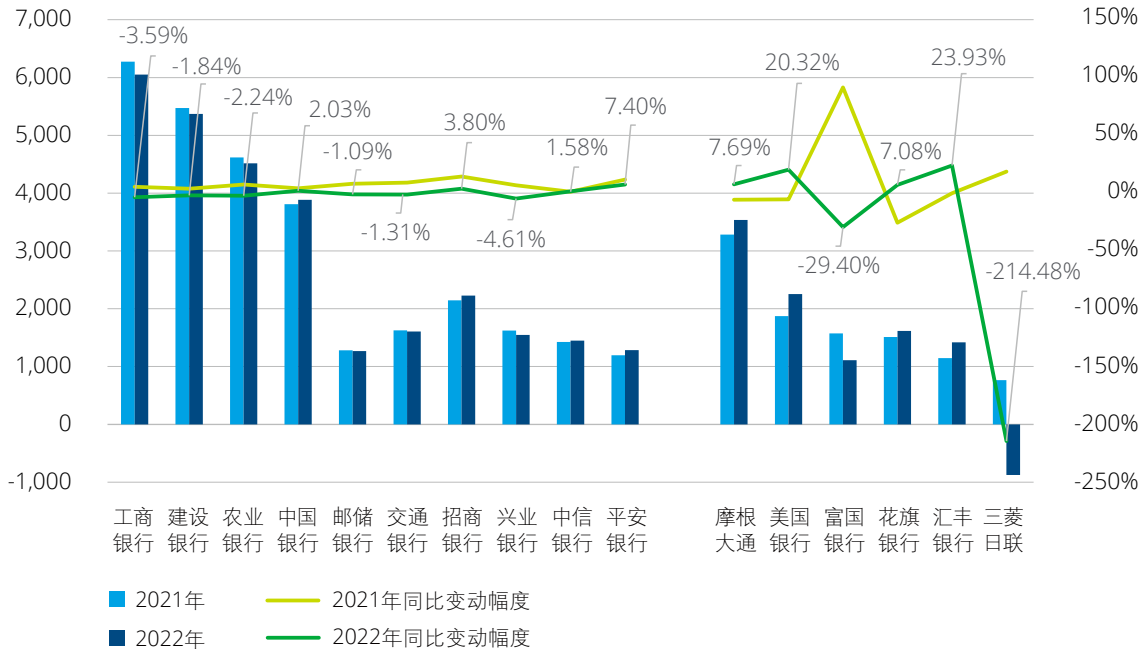


2022年，境内银行拨备前利润总额合计29,203亿元，同比下降269亿元，整体降幅为0.91%，较上年趋势由上升转为下降。其中，中国银行、招商银行、中信银行和平安银行的拨备前利润小幅增长；境外银行拨备前利润合计9,062亿元，同比下降1,087亿元，整体降幅为10.71%，较上年同比降幅2.08%，下降8.63个百分点。受全球加息带动利息净收入增长影响，摩根大通、美国银行、花旗银行及汇丰银行拨备前利润均呈不同程度的增长，富国银行和三菱日联由于受非利息收入影响增速由正变负。

此外，2022年部分境内银行和境外银行拨备前利润走势均与归母净利润的变化趋势相反，减值准备计提或转回依然是造成盈利能力大幅波动的主要因素。境内银行中，除中国银行、招商银行、中信银行、平安银行外，其他银行拨备前利润与归母净利润变化趋势相反；境外银行中，除汇丰银行及富国银行外，其他银行拨备前利润与归母净利润变化趋势相反。

图2：拨备前利润

单位：人民币亿元



注：拨备前利润=税前利润+资产减值损失+信用减值损失

### 银行盈利能力边际下行，人均盈利能力整体提升

#### 银行盈利增速高位放缓，不同机构间分化显著

2022年，境内银行和境外银行的主要盈利能力指标均呈现不同程度的下降趋势。对于总资产收益率（“ROA”），国有大行中，除邮储银行保持上年一致外，其他国有大行ROA呈下降趋势，2022年国有大行ROA平均值为0.84%，较上年平均值0.87%下降0.03个百分点，股份制银行ROA平均值为1.03%，相较上年平均值0.97%上升0.06个百分点，境外银

行ROA平均值为0.54%，较上年平均值0.87%下降0.33个百分点，除汇丰银行上升0.01个百分点外，其余境外银行较上年同期下降0.17至0.86个百分点。对于净资产收益率（“ROE”），国有大行中，除邮储银行保持上年一致外，其他国有大行ROE呈下降趋势，2022年国有大行ROE平均值为11.34%，较上年平均值11.70%下降0.36个百分点，股份制银行ROE平均值为13.52%，相较上年平均值13.12%上升0.4个百分点，境外银行ROE平均值为8.56%，较上年平均值11.39%下降2.83个百分点。



整体来看，境内银行ROA、ROE逐步出现下降趋势，主要来自息差收窄和非息收入的下滑，而境外银行ROA、ROE波动明显，主要来自非息收入波动显著和计提减值影响。

图3：总资产收益率（“ROA”）

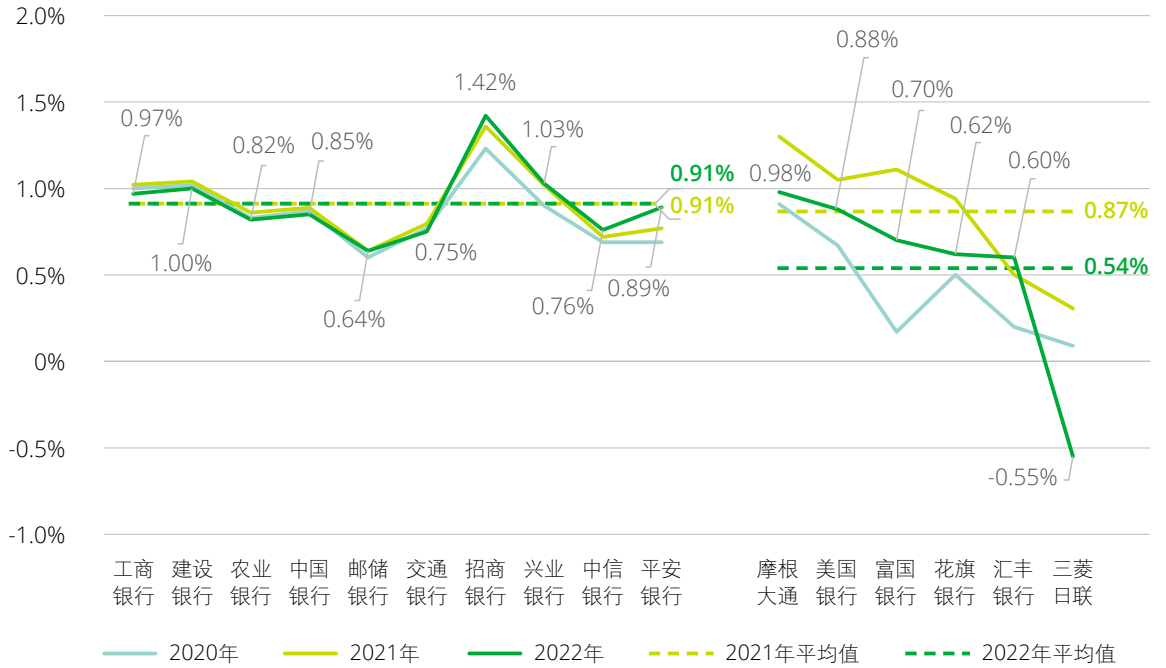
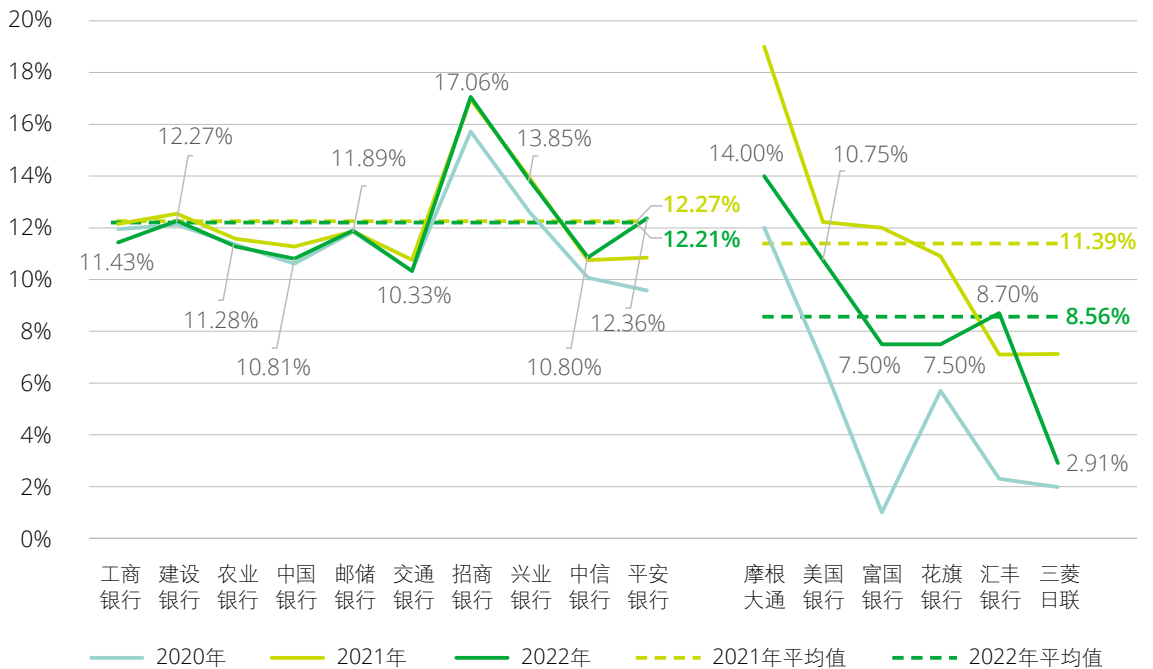


图4：净资产收益率（“ROE”）

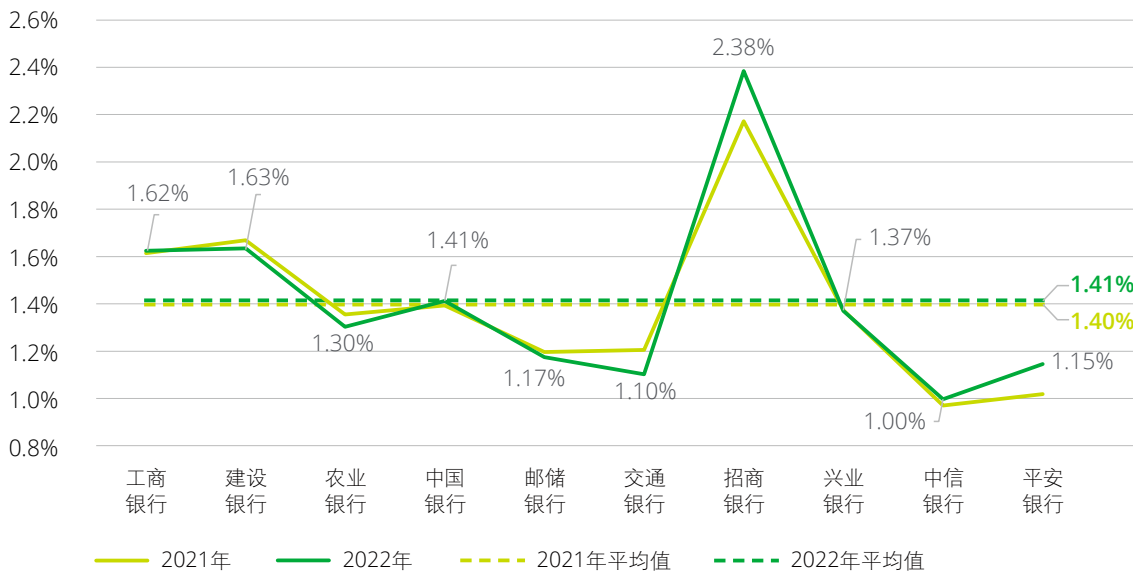


**风险加权资产收益率小幅增加，风险调整资本回报率表现各异**

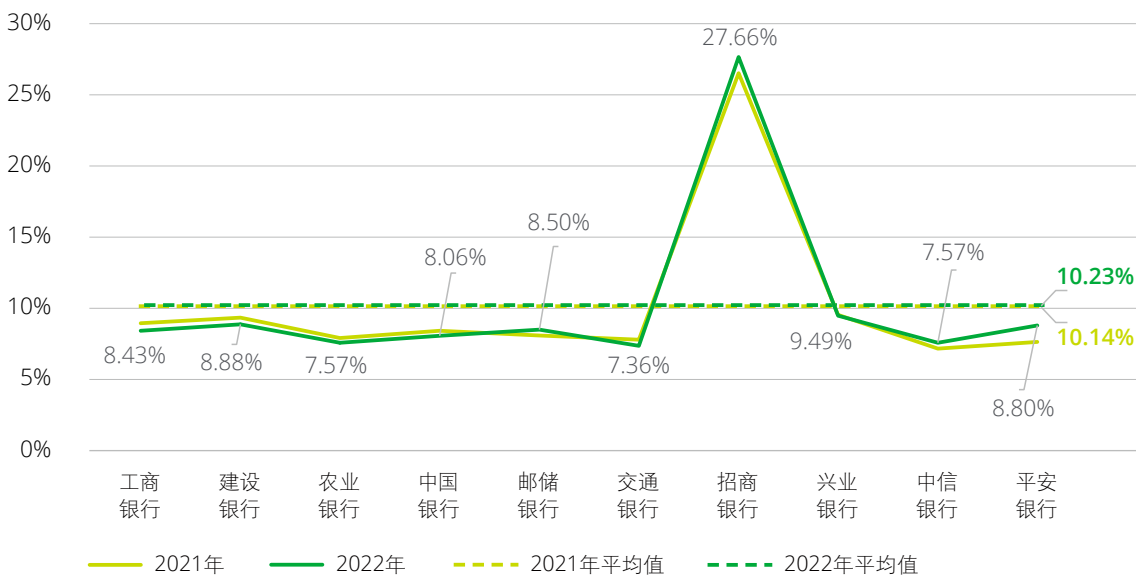
受到净利润增速放缓影响，2022年，境内银行风险加权资产收益率（RORWA）平均值为1.41%，较上年平均值1.40%增加1个基点。招商银行、平安银行同比分别增长21个基点、13个基点，连续2年领跑同业。

风险调整资本回报率（RAROC）平均值为10.23%，较上年同期平均值增加9个基点，机构间表现各异。平安银行和招商银行增幅明显高于国有大行及其他商业银行，分别增长116个基点和114个基点；邮储银行和中信银行呈小幅上升，分别增长41个基点和40个基点，其余境内银行均呈下降态势，下降主要系资本净额增速高于净利润增速所致。

**图5：风险加权资产收益率（“RORWA”）**



**图6：风险调整资本回报率（“RAROC”）**



注1：风险调整资本回报率（“RAROC”）=净利润/资本净额

注2：招商银行RAROC为高级法下风险调整后的资本收益率

**降本增效初见成效，人均净利润整体增长**

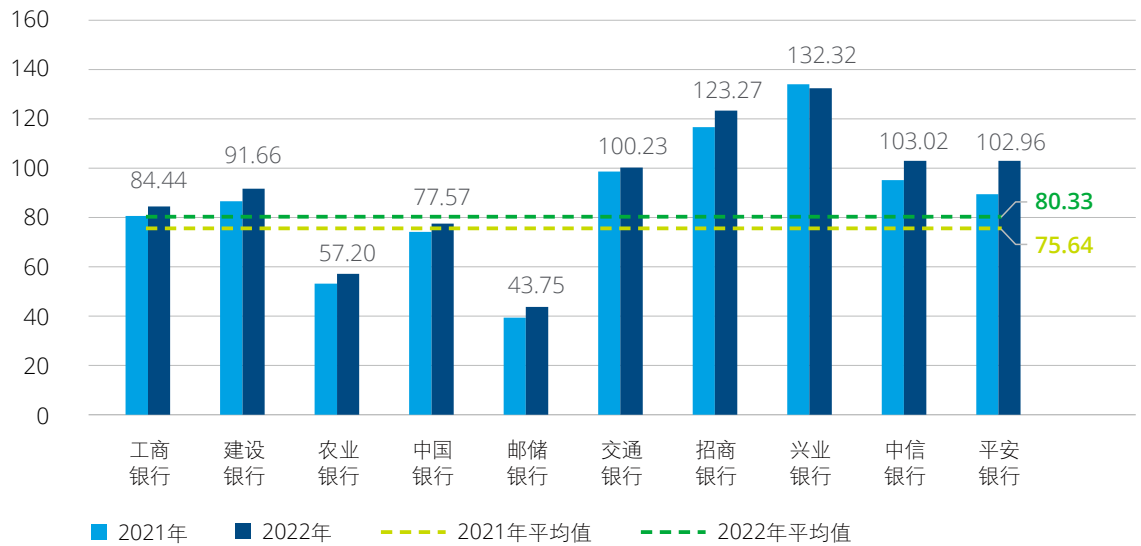
2022年，境内银行人均净利润平均值80.33万元，同比增幅6.2%。其中，兴业银行、招商银行人均净利润分别为132.32万元、123.27万元，明显高于同业，但招商银行人均净利润较上年略有下降；而邮储银行、农业银行人均净利润分别为43.75万元、57.20万元，主要系网点下沉、员工数量庞大所致，

但邮储银行、农业银行人均净利润较上年分别增长了10.9%、7.6%，降本增效初见成效。

从员工数量来看，股份行员工数量均有所增加，招商银行净增加员工0.93万人；国有大行中建设银行、邮储银行和交通银行小幅上升，其他银行员工数量有所下降。

**图7：人均净利润**

单位：人民币万元



**表1：净利润和员工总数**

单位：人民币亿元/万人

项目	工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	邮储银行	交通银行	招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
2022年净利润	3,610	3,232	2,587	2,375	854	920	1,393	924	630	455
2021年净利润	3,502	3,039	2,419	2,273	765	889	1,208	838	564	363
同比变动	108	193	168	102	89	31	185	86	66	92
2022年末员工人数	42.76	35.26	45.23	30.62	19.51	9.18	11.30	6.98	6.11	4.42
2021年末员工人数	43.41	35.13	45.52	30.63	19.39	9.02	10.37	6.25	5.93	4.07
同比变动	(0.65)	0.13	(0.29)	(0.01)	0.12	0.16	0.93	0.73	0.18	0.35

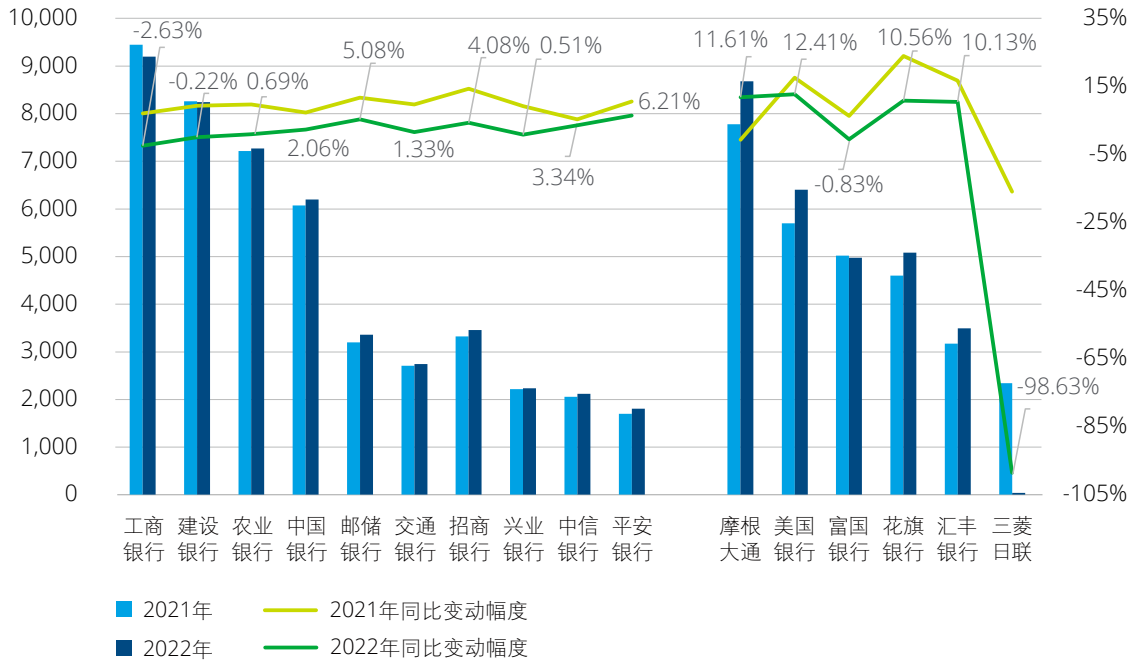
### 银行业直面营收挑战，量价承压下营收增速下降

2022年，境内银行营业收入合计46,497亿元，同比增加427亿元，整体增幅为0.93%，增速较上年同期（8.75%）明显放缓。其中，邮储银行、平安银行营业收入增长率均超过5%，平安银行营业收入同比增幅最高，达到6.21%；受非利息收入下降影响，工商银行、建设银行营业收入同比下降；境外银行营业收入合计28,584亿元，同比增加70亿元，整体与上年持平，其中摩根大通银行逆转了连

续两年营收下降的趋势，同比增幅11.61%，而三菱日联营收下降较为明显。整体来看，2022年以来国内多项政策引导银行让利实体经济，同时受到资本市场波动影响及国内经济下行压力影响，中间业务收入承压较大，境内银行2022年营收增速均存在不同程度的下降；而境外银行受经营环境波动影响，各国央行开展“加息潮”导致利息净收入有所上升，而非息收入有不同程度下降，整体营收增速除摩根大通银行逆势上升外，均有所下降。

图8：营业收入

单位：人民币亿元



注：为保证可比性，美国银行、富国银行、花旗银行、汇丰银行和三菱日联的营业收入数据为利息净收入、手续费及佣金净收入与其他非息净收入之和

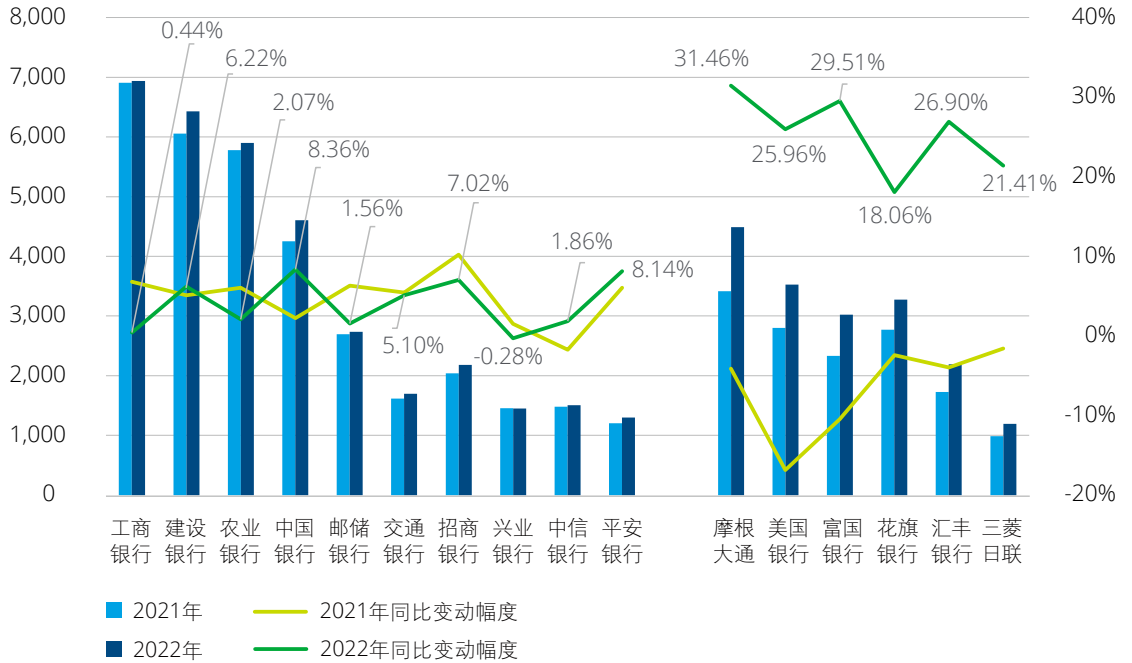
### LPR连续下调推动利率下降，以量补价支撑利息净收入增长

2022年，境内银行利息净收入合计34,752亿元，同比增加1,271亿元，平均增幅3.80%，多家银行同比增速放缓。其中，兴业银行本年利息净收入小幅下滑，工商银行、农业银行、邮储银行、招商

银行增速显著下滑，而建设银行、中国银行、中信银行、平安银行利息净收入同比增速上升；境外银行利息净收入合计17,702亿元，同比增加3,666亿元，平均增幅26.12%。整体来看，境内银行作为国内金融体系重要一环，承担着支持实体经济复苏的重任，利息净收入上升主要由信贷资产等生息资产的规模因素主导。

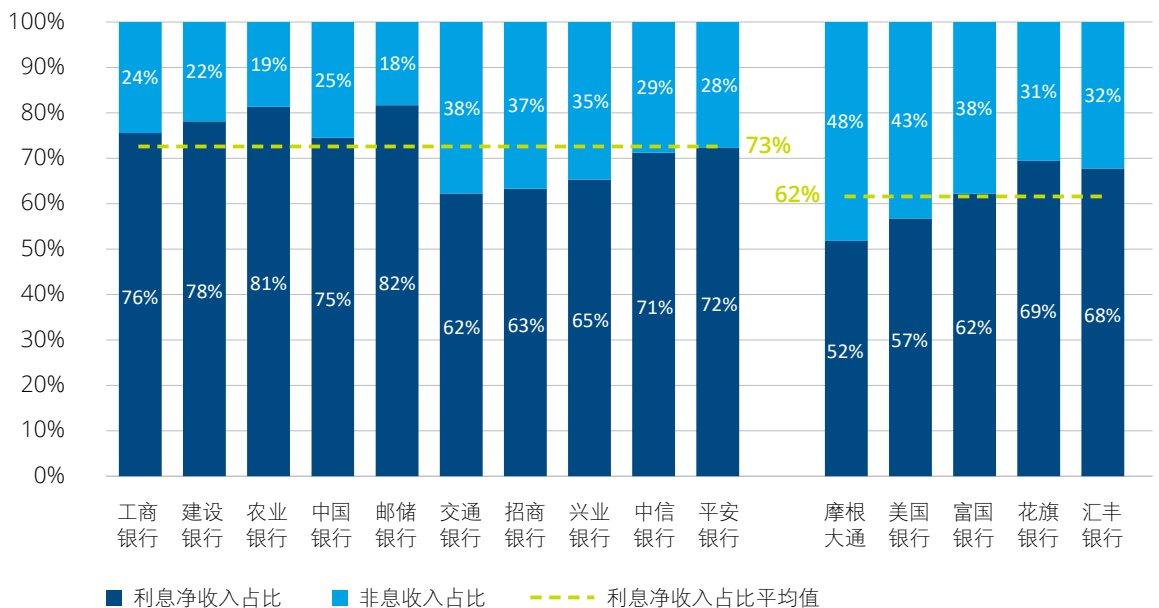
图9：利息净收入

单位：人民币亿元



从利息净收入占比来看，境内银行的利息净收入占营业收入的平均值为73%，其中邮储银行利息净收入占比高达82%；除三菱日联外，其他境外银行利息净收入占营业收入平均值为62%，与境内银行相比，利息净收入比重明显较低，非息业务更具优势。

图10：利息净收入占比



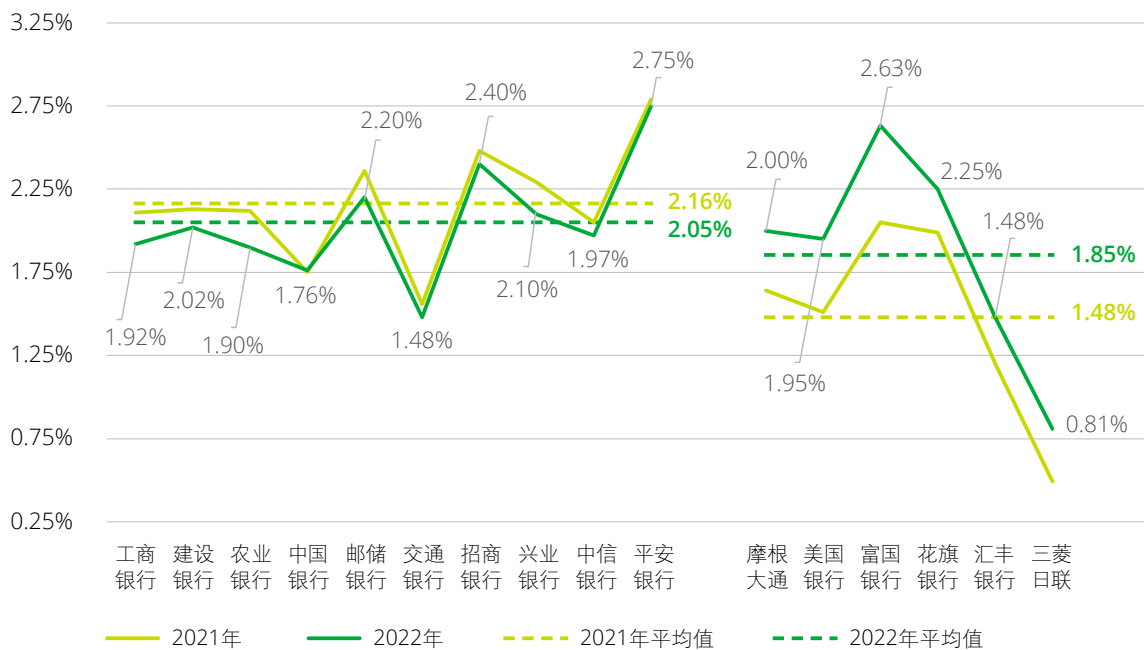
注：由于三菱日联银行2022年非息净收入为负数，导致营业收入较低，利息净收入近营业收入的30倍，故上图未列示相关信息

### 贷款收益率下降、存款成本上升致净息差持续收窄

2022年，境内银行、境外银行净息差的算术平均数分别为2.05%、1.85%，同比分别下降11个基点、上升37个基点。整体来看，人民银行宽松的货币政策营造了低利率市场环境，LPR连续下调，贷款收益率下行，同时推动整体市场利率下行，国内

银行业在大力发展普惠金融业务、积极向实体经济让利等政策指引下，不断降低实体经济融资成本，2022年新发放贷款利率普遍下降，净息差进一步收窄；境外银行净息差较上年明显增长，主要系2022年全球央行加息潮对资产端利率的大幅抬升所致。

图11：净息差



具体来看，境内银行平均生息资产收益率、计息负债付息率分别同比下降7个基点、上升4个基点，导致净息差、净利差收窄，主要系资产端受到LPR、低利率市场环境及让利实体经济影响，利率下降，同时负债端以客户存款为主，从负债整体结构变动上看，2022年，境内银行受经济下行、疫情反复、居民预防性储蓄意愿持续、市场竞争激烈等影响，负债端价格黏性大，且存款定期化导致存款成本有所上升。长期来看，可以预见未来将继续对实体经济进行让利，境内银行业净息差将继续承压；境外银行平均生息资产收益率、计息负债付息率显著上升，同比分别上升67个基点、64个基点，主要是受美联储激进加息影响，全球央行展开“加息潮”，发达经济体跟进采取紧缩的货币政策，未来银行业付息成本亦会受到上升压力。

LPR的连续下调，致使贷款收益率下行，是银行生息资产收益率面临下行压力的主要原因。2022年内一年期、五年期LPR分别下调两次和三次，一年期累计下调15个基点，五年期累计下调35个基点。除中国银行2022年内生息资产收益率持续上升外，其余银行均有所下降。2022年中期，工商银行与建设银行生息资产收益率有所回升，但全年收益率相比上年仍处于下行位置，其余银行各期收益率均持续下降。在此背景下，各银行优化资产负债配置，积极调整资产结构。除兴业银行外，各银行生息资产收益率下调的比率均低于一年期LPR累计下调的比率。

中国银行生息资产收益率逆势上升，主要由于利用国际业务占比较高的业务特色，把握美联储加息等时机，主动优化资产负债结构，保持息差的稳中有升。展望2023年，各家银行均预计将持续面临净息差收窄的压力，在此背景下，加强资产负债主动管理、以量补价、提升轻资本非息收入等应对措施显得尤为重要。

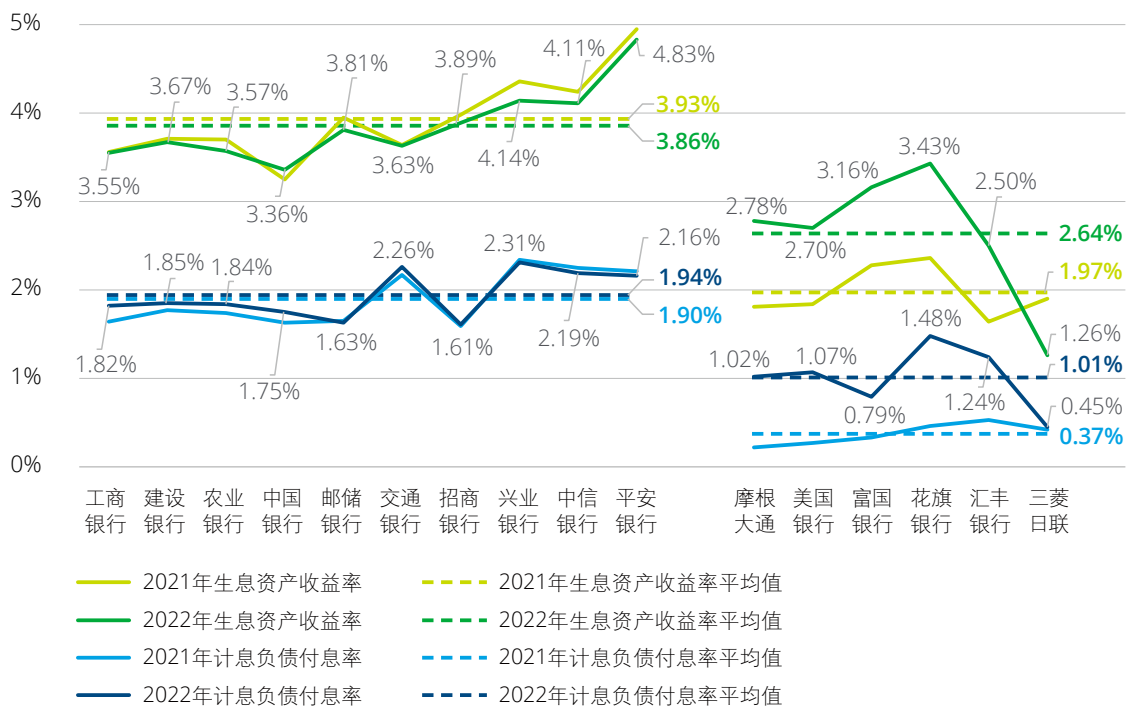
表2：境内银行季度生息资产收益率与LPR调整比较

项目	2022年12月31日	2022年9月30日	2022年6月30日	2022年3月31日	2021年12月31日
1年期LPR利率	3.65%	3.65%	3.70%	3.70%	3.80%
下降基点	-	5	-	10	5
5年期LPR利率	4.30%	4.30%	4.45%	4.60%	4.65%
下降基点	-	15	15	5	-

生息资产收益率	2022年1-12月	2022年1-9月	2022年1-6月	2022年1-3月	2021年1-12月
工商银行	3.55%	未披露	3.59%	未披露	3.56%
建设银行	3.67%	未披露	3.72%	未披露	3.71%
农业银行	3.57%	未披露	3.66%	未披露	3.70%
中国银行	3.36%	未披露	3.29%	未披露	3.25%
邮储银行	3.81%	未披露	3.89%	未披露	3.95%
交通银行	3.63%	未披露	3.63%	未披露	3.64%
招商银行	3.89%	3.90%	3.92%	3.97%	3.98%
兴业银行	4.14%	未披露	4.20%	未披露	4.36%
中信银行	4.11%	未披露	4.16%	未披露	4.24%
平安银行	4.83%	4.85%	4.86%	4.94%	4.95%

图12：生息资产收益率、计息负债付息率



2022年，境内银行平均客户贷款及垫款、金融投资收益率分别为4.50%、3.27%，同比下降13个基点、10个基点。此外，2022年内1年期及5年期LPR分别历经2次及3次下调，由于长期贷款（如按揭贷款）利率调整日普遍为次年1月1日，5年期LPR下

调影响并未立刻显现，长期看境内银行贷款收益率仍将继续承受较大压力。金融投资收益率下降主要系债券收益率受市场利率下行影响所致，其中，兴业银行金融投资收益率为3.66%，虽较上年降幅达30个基点，但仍明显高于同业。

图13：发放贷款及垫款收益率

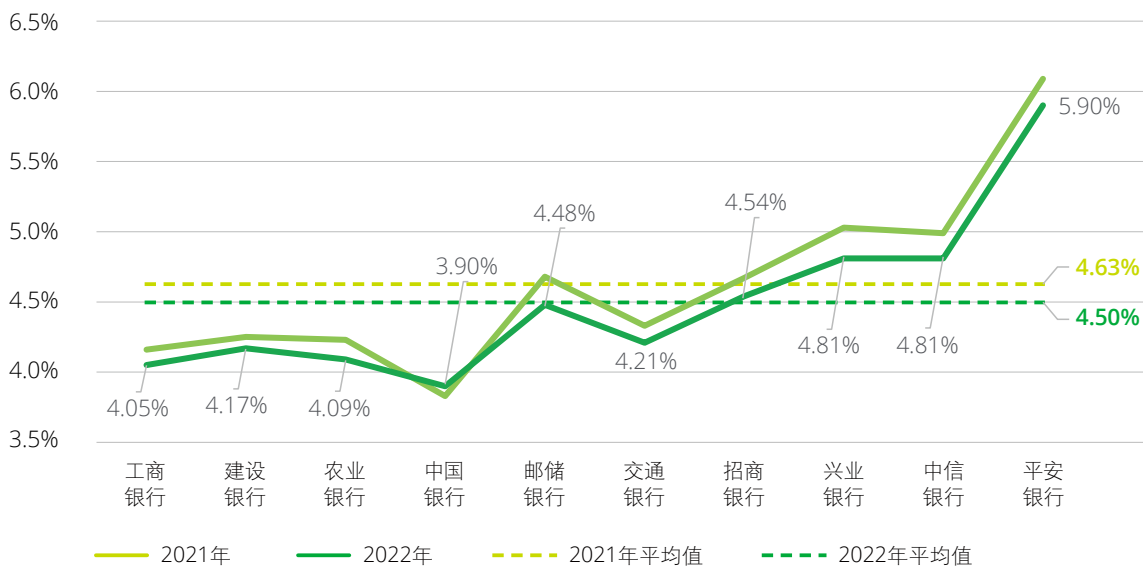
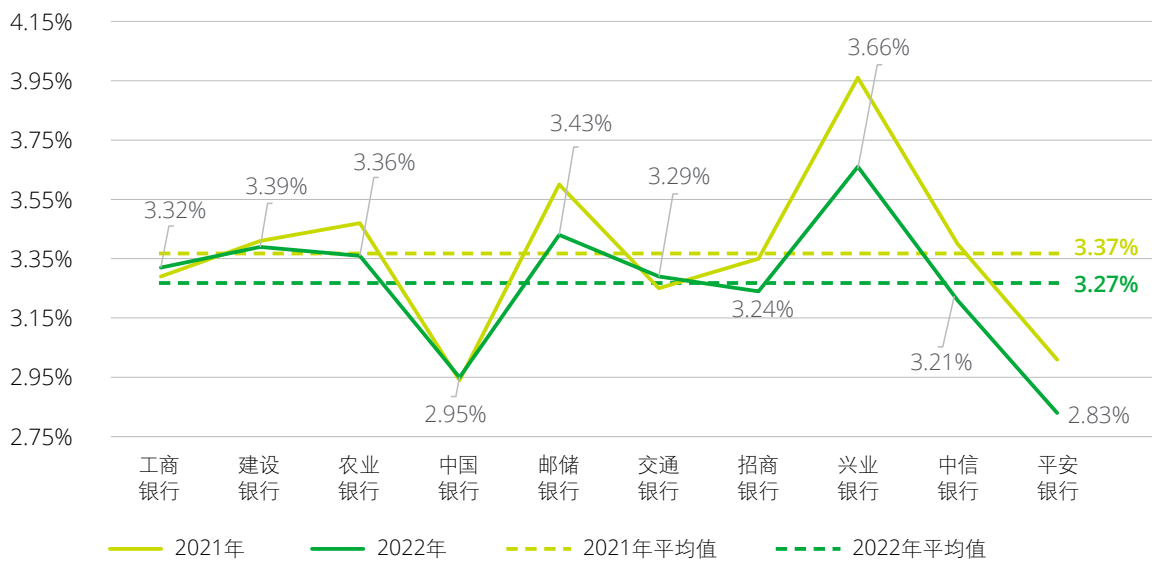


图14：金融投资收益率





2022年，境内银行存款付息率平均值为1.86%，同比上升8个基点。仅有邮储银行存款付息率下降2个基点，其余境内银行均同比上升，系邮储银行深挖结构调整潜力，大力发展价值存款，有效压降高息

存款所致；境内银行同业存拆放付息率平均值为1.94%，同比上升5个基点，系市场利率波动影响所致。

图15：存款付息率

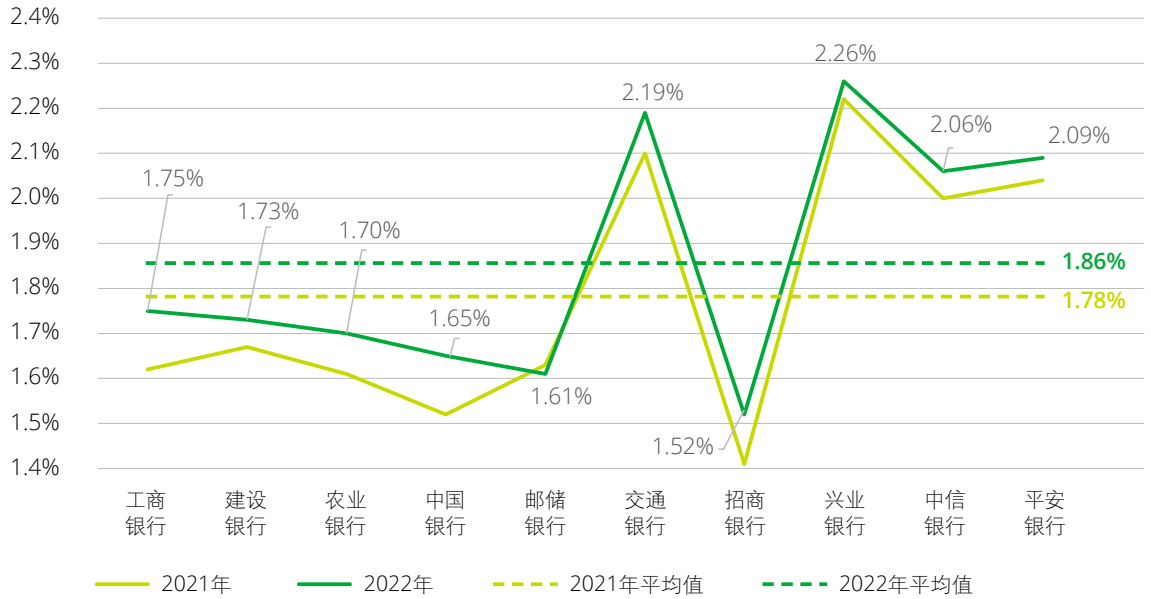
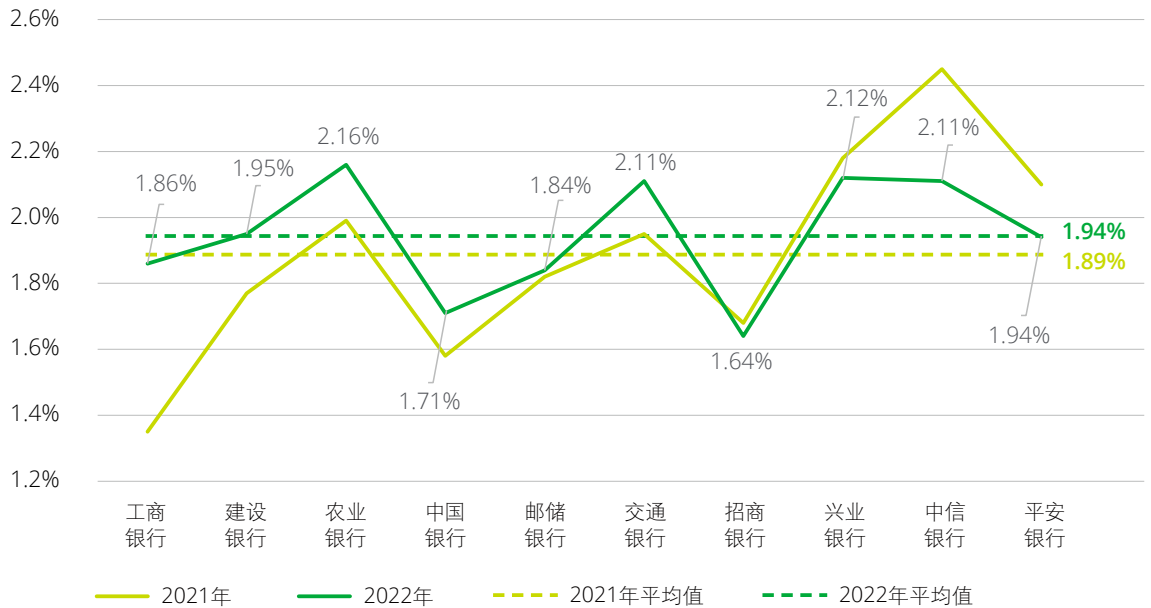


图16：同业存拆放付息率



注：同业存拆放包含同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款，中国银行还包含对央行负债以及其他计息负债，平安银行还包含其他计息负债

### 轻资本转型面临挑战，中间业务收入规模出现下滑

2022年，受经营环境波动影响，境内外商业银行的手续费及佣金净收入均较上年有所下降。境内银行手续费及佣金净收入合计6,786亿元，同比减少133亿元，平均降幅1.93%。主要由于境内银行持续落实减费让利政策，传统中间业务收入呈下降趋势；资本市场波动引致财富管理类收入下降；同时消费形势受宏观经济环境多因素影响，呈现急降缓升趋于平稳的走势，与消费直接关联的银行卡个人结算，以及一些新型支付业务的收入增长出现了阶段性的下滑。国有大行中，邮储银行加快推进财富管理转型升级，提升专业化、差异化客户资产配置能力，代理保险等业务手续费收入快速增长，手

续费及佣金净收入增幅达29.20%。境外银行手续费及佣金净收入合计7,416亿元，同比减少1,457亿元，平均降幅16.43%。

从手续费及佣金净收入规模及占营业收入的比例来看，境内银行平均占比为15.79%，较上年下降0.50%，除三菱日联外，其他境外银行平均占比为24.27%，较上年下降4.14%，境内银行手续费及佣金净收入占比相较于境外银行更为稳定。2022年国有大行与股份制银行的平均值分别为12.66%与20.48%。国有大行中，邮储银行手续费及佣金净收入占比2021年及2022年分别为6.90%及8.49%，两期相比增加1.59个百分点，在境内银行中增长最高。股份制银行中，招商银行及兴业银行的中收占比分别达到27.34%及20.25%。

图17：手续费及佣金净收入

单位：人民币亿元

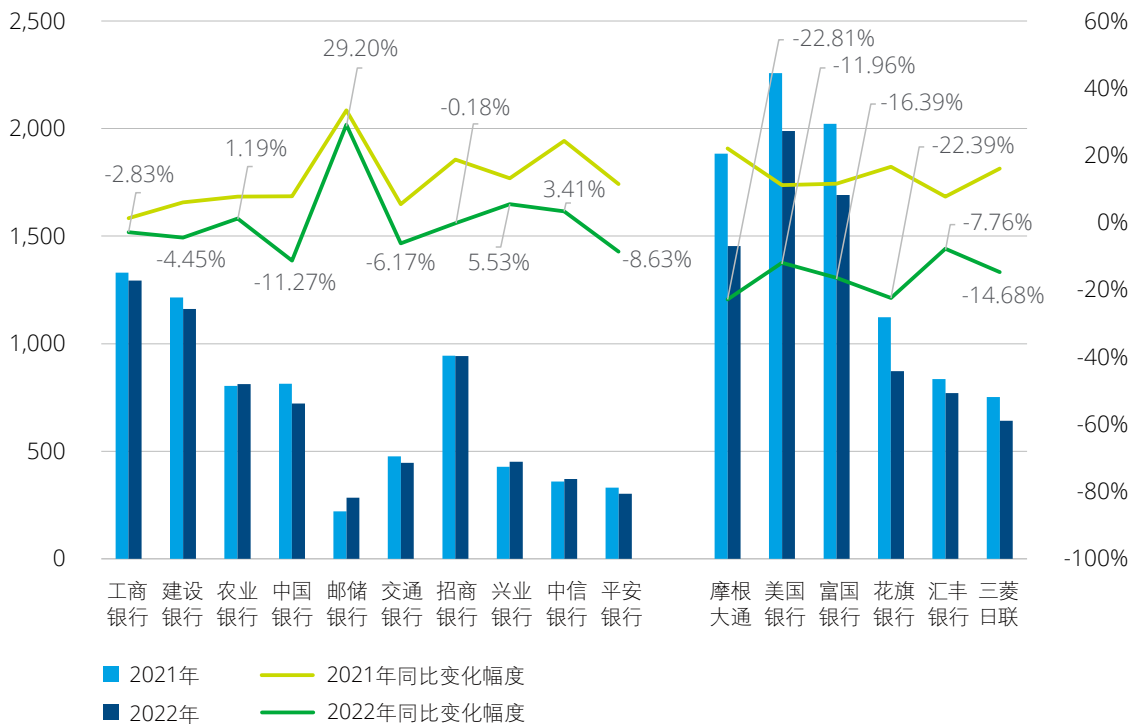
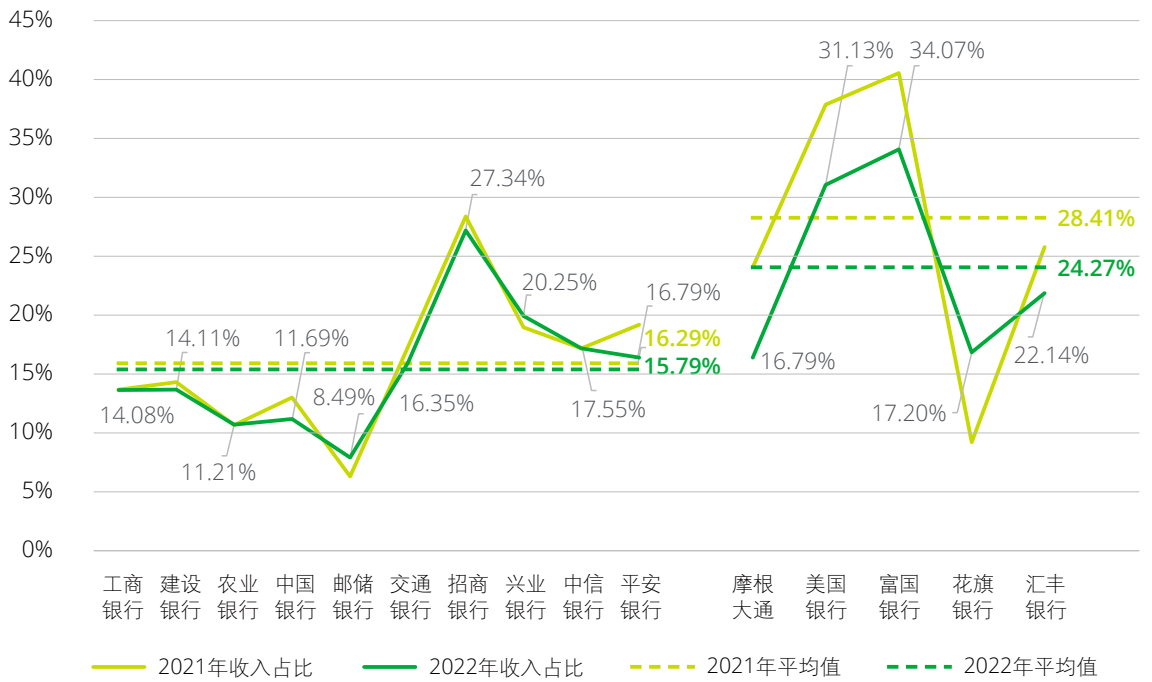


图18：手续费及佣金净收入占比



注：由于三菱日联银行2022年非息净收入为负数，导致营业收入较低，手续费及佣金净收入近营业收入的20倍，故不在上图中列示相关信息

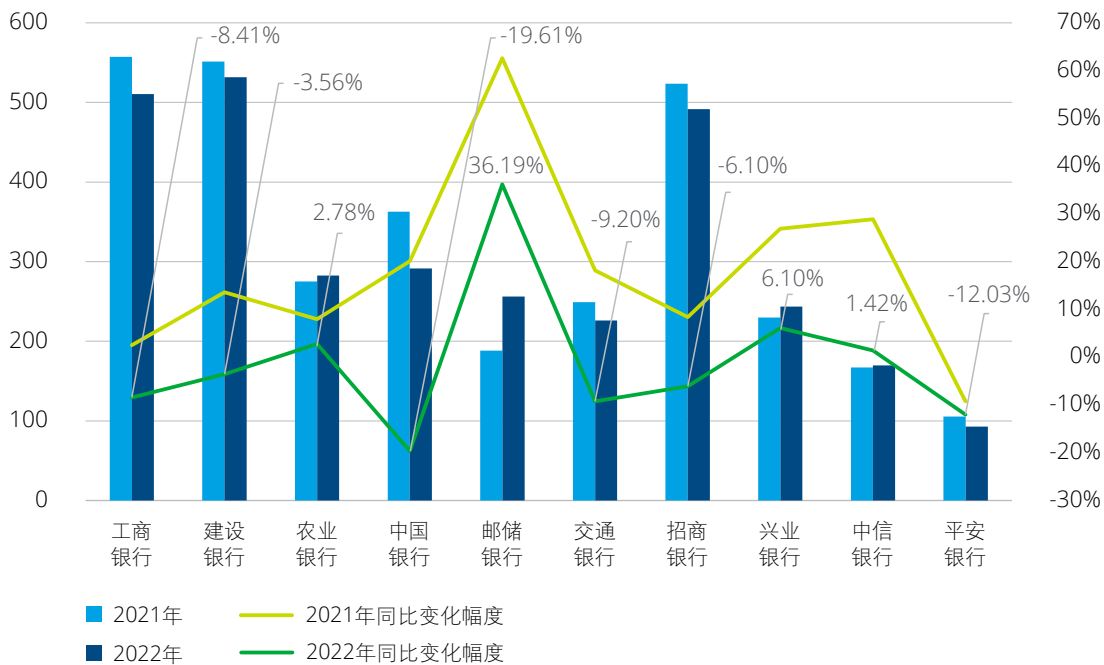
### 资本市场波动下居民储蓄意愿增加，财富管理类收入呈下行趋势

受俄乌冲突、地缘政治影响加剧、美联储加息、中美国债利率倒挂及国内经营环境波动等因素影响，2022年资本市场整体表现低迷，债券市场下行，理财、基金净值下跌，综合导致境内银行财富管理类收入整体呈下降趋势。2022年境内银行理财、代理及托管业务手续费收入合计3,096亿元，

同比减少113亿元，降幅3.52%。

此外，2022年，全国居民人均可支配收入36,883元，比上年增长5.0%，扣除价格因素，实际增长2.9%，低于2021年8.1%的增速。受宏观经济下行的影响，理财净值下跌，居民储蓄意愿增加，投资需求减弱，进而导致财富管理市场规模出现萎缩，财富管理类收入有所下降。

图19：理财、代理及托管业务手续费及佣金收入



注1：平安银行年报披露中将理财业务的手续费及佣金收入归于其他，无法统计相关数据，因此图中未包含

注2：招商银行2022年对手续费及佣金收入明细项目“财富管理手续费及佣金”和“其他”的披露口径进行优化，同口径调整上年比较数据

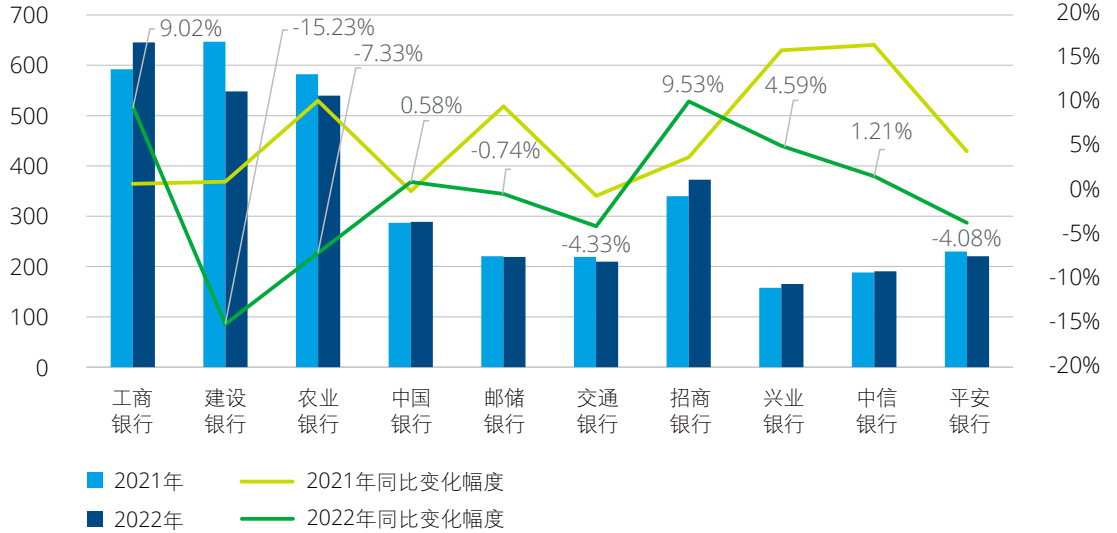
### 消费市场复苏不及预期，带动传统中收业务收入下降

2022年境内银行实现银行卡、结算与清算等传统中间业务收入3,327亿元，较上年同期下降1.87%。工商银行、招商银行及兴业银行较上年增长，增幅分别为9.02%、9.53%及4.59%，建设银行、农业银行

及交通银行较上年下降，降幅分别为15.23%、7.33%及4.33%，其余银行变动较为平稳。2022年受宏观经济下行影响，消费市场复苏不及预期，线下消费交易额下降使得银行卡业务收入有所下降。而部分银行顺应客户金融需求和移动支付发展趋势，带动电子支付交易规模及收入增长。

图20：银行卡、电子银行及结算与清算业务手续费及佣金收入

单位：人民币亿元



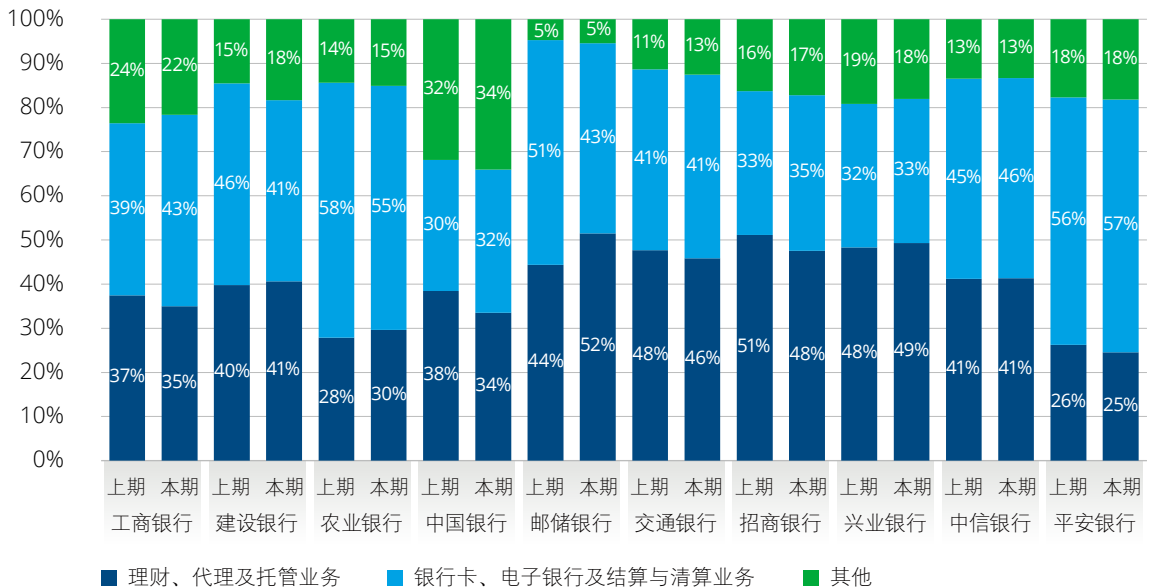
注：建设银行2022年财报披露中未单独披露电子银行业务收入，无法统计2022年相关数据，因此图中未包含

中间业务收入结构保持稳定，仍以传统中收及代理业务为主

境内银行中间业务平均收入结构保持稳定，仍以传统中间业务收入及代理业务收入为主。2021年度及2022年度理财、代理及托管业务占手续费及佣金收入的平均比例均为40%，银行卡、电子银行及结算与清算业务平均占比两年均为43%，其他类占比均为17%。

此外，受资本市场整体表现偏弱影响，2022年度财富管理对中间业务收入结构的调整作用有所减弱。2022年邮储银行在代理业务驱动下，理财、代理及托管业务占手续费及佣金收入占比提升均超过8个百分点。中国银行受代理业务收入下降影响，理财、代理及托管业务占手续费及佣金收入占比下降5个百分点，其他境内银行理财、代理及托管业务占手续费及佣金收入占比呈下降或微弱增长趋势。

图21：手续费及佣金收入结构占比



注：本期：2022年度，上期：2021年度

### 境内银行投资能力重要性凸显，境外银行流动性风险显现

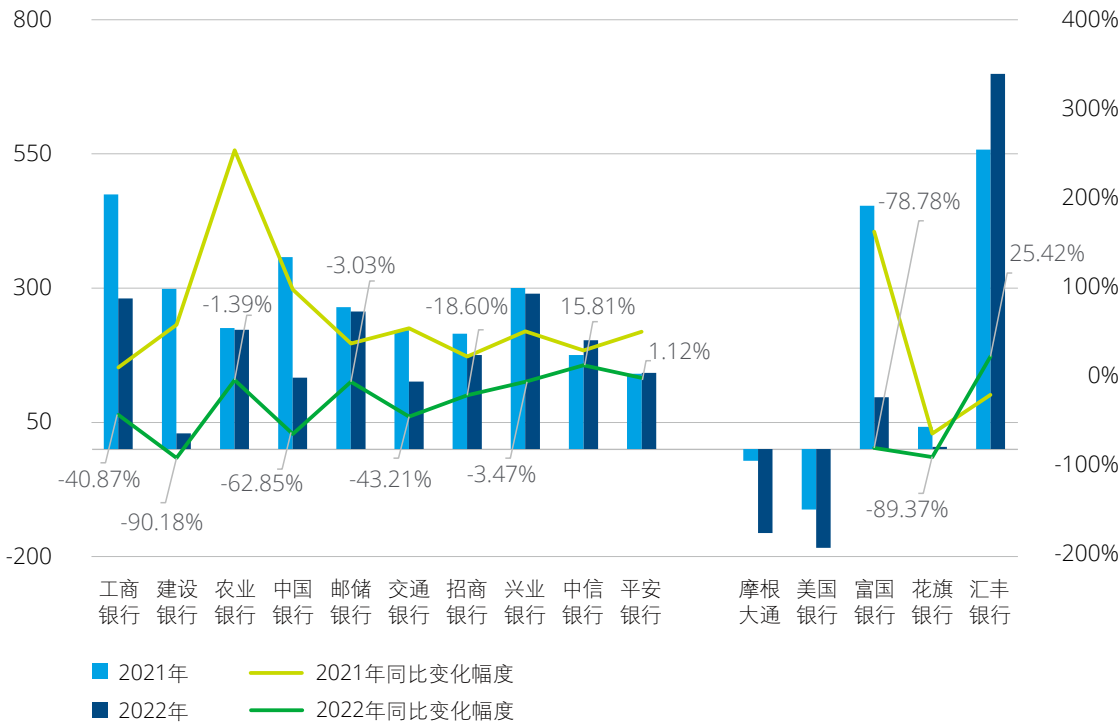
2022年受全球宏观经济影响，资本市场出现震荡，境内外银行金融投资收益出现不同程度的下降。其中，境内银行金融投资收益合计1,865亿元，同比下降833亿元，平均降幅30.53%。其中国有大行金融投资收益合计1,069亿元，降幅达43.15%，主要由于国有大行“利率债”等标准化投资占比较高，四季度债券市场的大幅调整致其持有的债券产生未实现损失；股份制银行金融投资收益合计826亿

元，较上年基本持平，主要由于股份制银行非标、基金投资占比相对较高，差异化的投资策略一定程度上分散了资本市场波动的不利影响。

境外银行金融投资收益合计468亿元，同比下降469亿元。受美联储持续加息的影响，美国10年期国债收益率在2022年累计上涨了约236个基点，四家美国银行持有的债券价值持续下跌，金融投资收益由2021年的盈利368亿元转为亏损246亿元。总体而言，当前美国收益率曲线深度倒挂，进一步放大了境外金融机构资产负债错配的流动性风险。

图22：金融资产投资收益

单位：人民币亿元



注1：摩根大通和美国银行2021和2022年金融资产的投资收益均为损失，不对变化趋势进行展示

注2：汇丰银行金融资产投资收益中含有环球外汇业务衍生工具产生的收入，故呈增长趋势。三菱日联银行金融资产投资由2021年盈利717亿元转为亏损1,716亿元，为便于展示，未在上图中列示

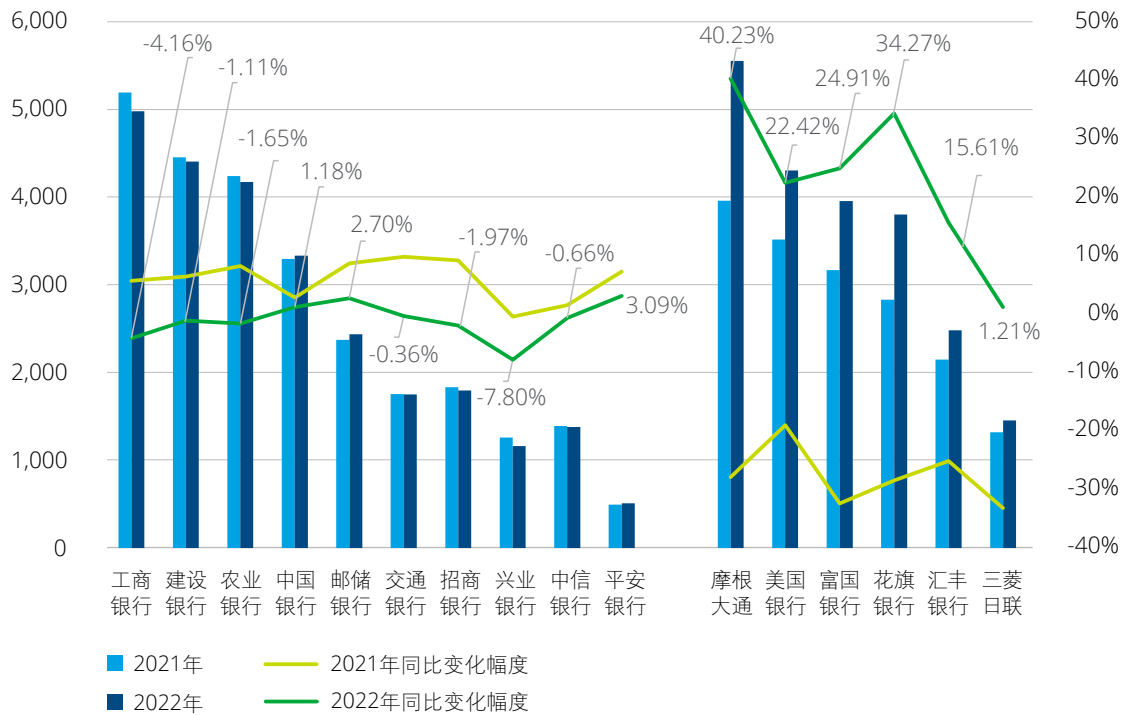
**境内银行营业支出整体下降，境外银行营业支出快速回升**

2022年度境内银行营业支出合计25,924亿元，同比减少366亿元，降幅为1.39%。其中减值损失9,333亿元，同比减少1,078亿元，降幅为10.36%；业务及管理费14,191亿元，同比增加579亿元，增幅为4.25%。除个别银行外，境内银行营业支出有不同程度的下降，其中兴业银行、工商银行降幅

最大，分别为7.80%、4.16%，主要系减值损失下降所致。2022年度境外银行营业支出合计21,553亿元，同比增加4,610亿元，增幅为27.21%。其中资产损失1,198亿元，同比增加2,626亿元，增幅为183.88%；业务及管理费19,570亿元，同比增加2,041亿元，增幅为11.65%。受到减值准备加计和业务及管理费两位数增幅的叠加影响，境外银行营业支出显著增加，其中摩根大通、美国银行、富国银行、花旗银行4家银行增幅超过20个百分点。

**图23：营业支出**

单位：人民币亿元



注：营业支出中包括减值损失。减值损失包括信用减值损失、其他资产减值损失

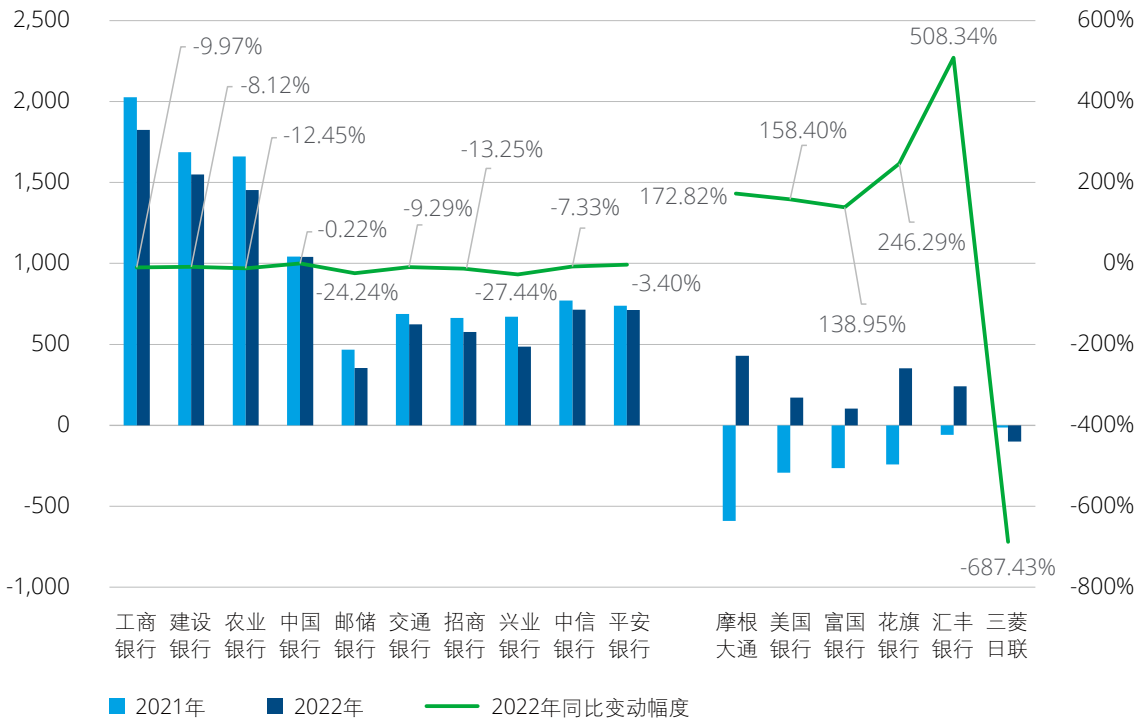
### 境内银行加强资产管理，计提信用减值损失规模下降

2022年，境内银行合计计提减值损失9,333亿元，同比减少1,078亿元，降幅为10.36%，系连续第二年出现下降（2021年降幅为3.90%）。其中农业银行、邮储银行、招商银行、兴业银行减值损失降幅均超过了10%，其余6家银行也出现了不同程度的下降，主要原因为基期境内银行整体拨备水平较高。基于外部宏观环境的不确定性，境内银行秉承

审慎性原则进一步强化不良资产处置，加强资产管理，强化风险抵补能力，拨备保持较好水平，计提的信用减值损失规模下降。境外银行2021年普遍回拨减值准备，共冲回减值损失1,428亿元。2022年受到欧美经济下行周期和宏观政策的影响，趋势有所反转，除三菱日联回拨了减值准备外，其他境外银行均加计了减值准备，境外银行减值损失合计1,198亿元，同比增加2,626亿元，增幅183.88%，其中汇丰银行增幅最高。

图24：减值损失

单位：人民币亿元



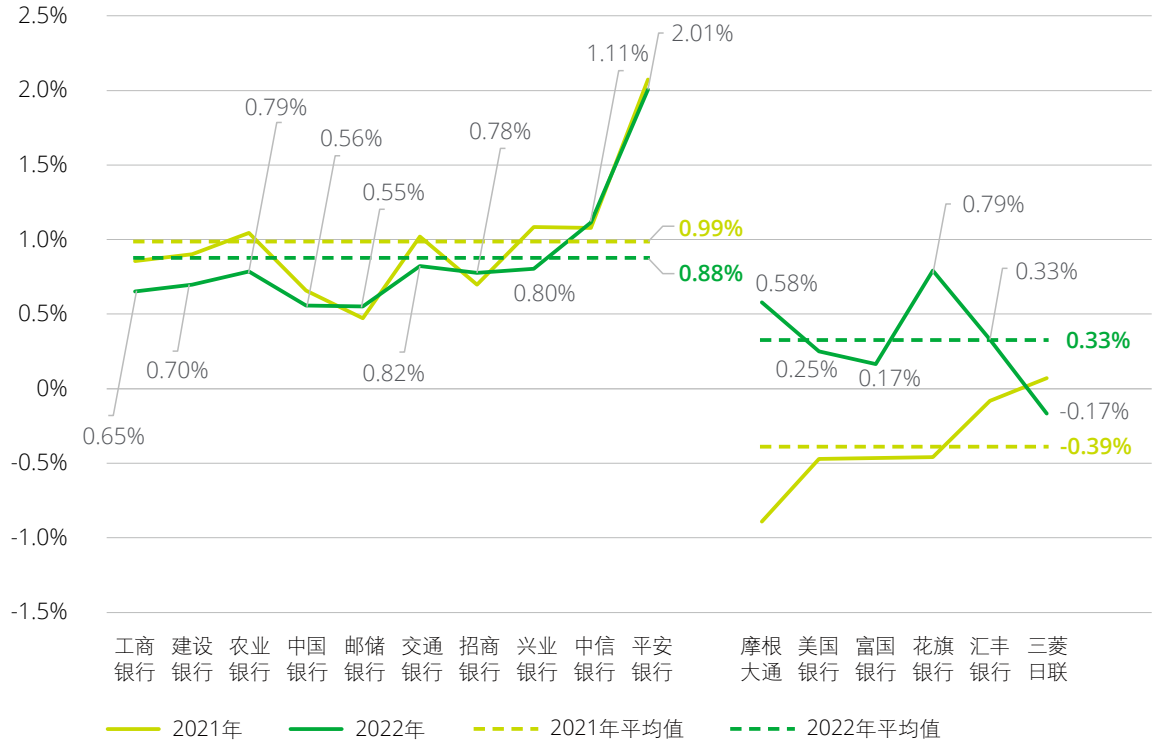
注：减值损失为负值，表明预期信用损失回拨

2022年，境内银行受到贷款余额增加及减值计提下降的双重影响，平均信贷成本比为0.88%，较上年同期下降11个基点。其中工商银行、建设银行、农业银行、交通银行、兴业银行下降幅度较大，平均下降23个基点。其中平安银行的信贷成本比较高，达2.01%，与其风险偏好有关。境外银行2021年

受到减值回拨的影响平均信贷成本比为-0.39%，2022年恢复加计减值准备后平均信贷成本比为0.33%，同比增长72个基点。整体来看，即使本年境内银行减值计提有所下降，其信贷成本比仍普遍高于境外银行。



图25：信贷成本比



注：信贷成本比=发放贷款和贷款的信用减值损失/贷款平均余额

**进一步加强成本精细化管理，业务及管理费增速放缓**

2022年，境内银行业务及管理费合计14,191亿元，同比增加579亿元，增幅为4.25%，显著低于上年度的增幅14.11%。除兴业银行仍保持着两位数的增幅外，其他境内银行业务及管理费增速均出现了明显的放缓，主要系员工成本的增速下滑。境外银行业务及管理费合计19,570亿元，同比增加2,041亿元，维持了12%左右的增幅。各家境外银行业务

及管理费的增长情况不尽相同，其中三菱日联同比增加371亿元，增幅为34.14%，增幅最大；汇丰银行同比增加35亿元，增幅为1.56%，增幅最小。

2022年，境内银行员工费用合计7,907亿元，同比增加430亿元，增幅为5.75%。2022年7月20日“限薪令”出台后，境内银行响应国家号召，积极优化内部收入分配结构，科学设计薪酬体系，合理控制费用开支。境外银行员工费用合计11,266亿元，同比增加638亿元，增幅6.00%。

图26：业务及管理费

单位：人民币亿元

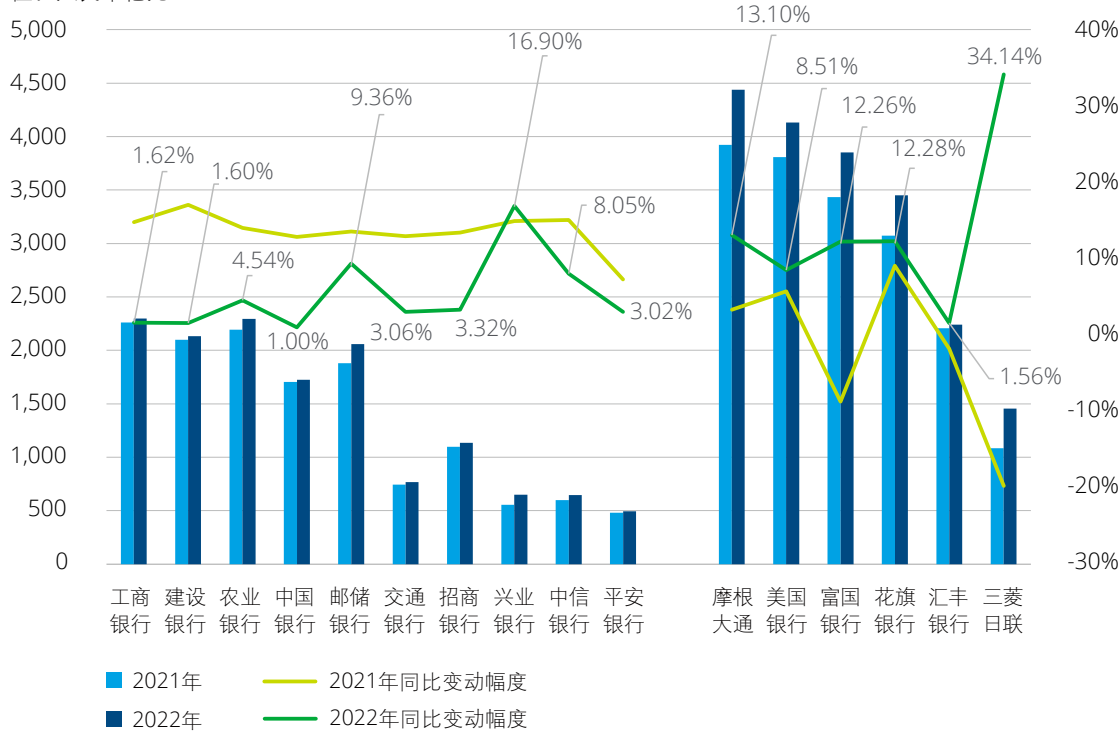
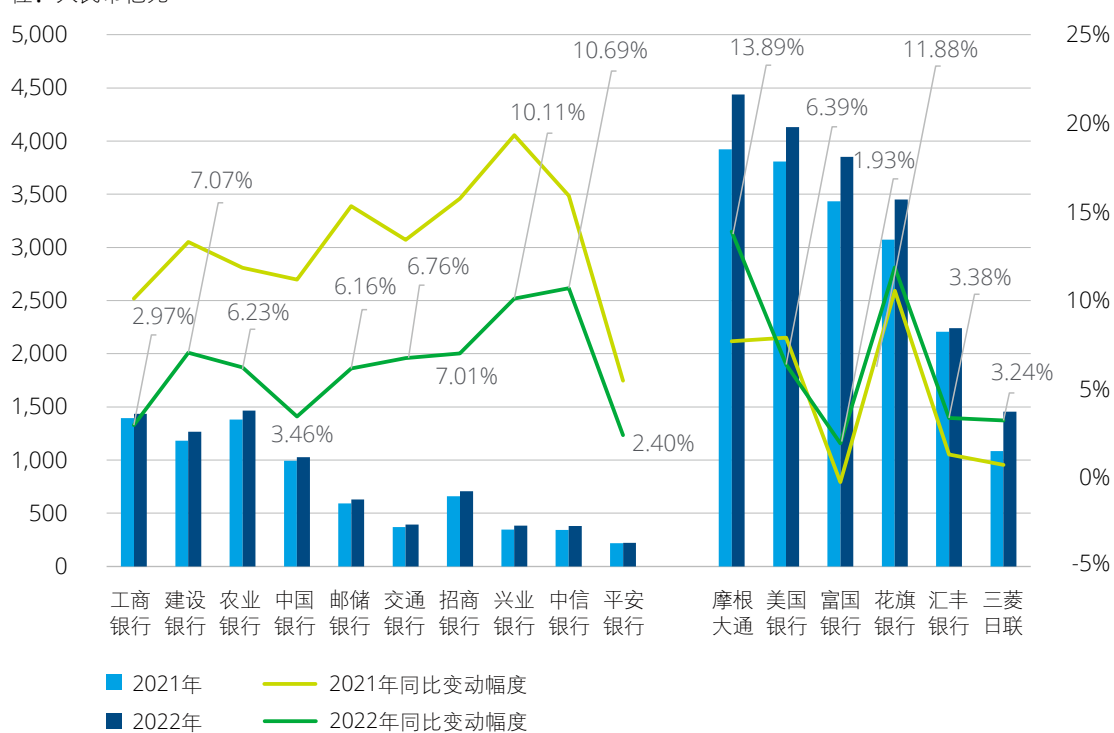


图27：员工薪酬

单位：人民币亿元

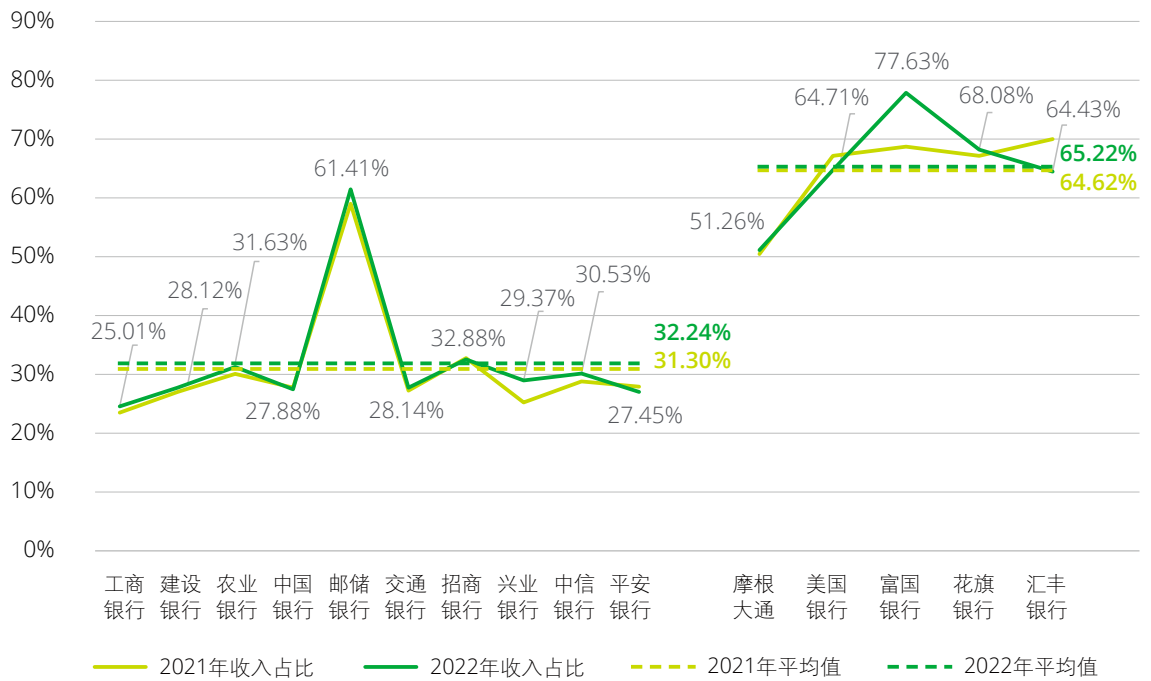


**境内银行成本收入比微增，增效提质仍待进一步加强**

2022年，境内银行成本收入比平均为32.24%，同比增加0.94%。其中邮储银行受特有业务模式影响成本收入比最高，为61.41%。其后依次为招商银行、农业银行和中信银行，成本收入比分别为32.88%、31.63%和30.53%。从增幅来看，兴业银行和邮储银行成本收入比同比分别增加3.69%和2.40%，增幅较高。兴业银行围绕“稳中求进、

转型创新”的财务资源配置原则，加大数字化建设、业务转型、品牌及客户基础建设等战略重点领域费用投入；邮储银行持续加强专业化人才队伍建设，加大信息化建设投入。境外银行成本收入比整体高于境内银行，除三菱日联银行外，平均为65.22%，同比增加0.60%。其中富国银行成本收入比最高，达77.63%，其后依次为花旗银行，美国银行和汇丰银行，成本收入比分别为68.08%、64.71%和64.43%。

**图28：成本收入比**



注：由于三菱日联银行2022年非息净收入为负数，导致营业收入较低，成本收入比过高，故未在此图中列示相关信息

# 资产情况分析

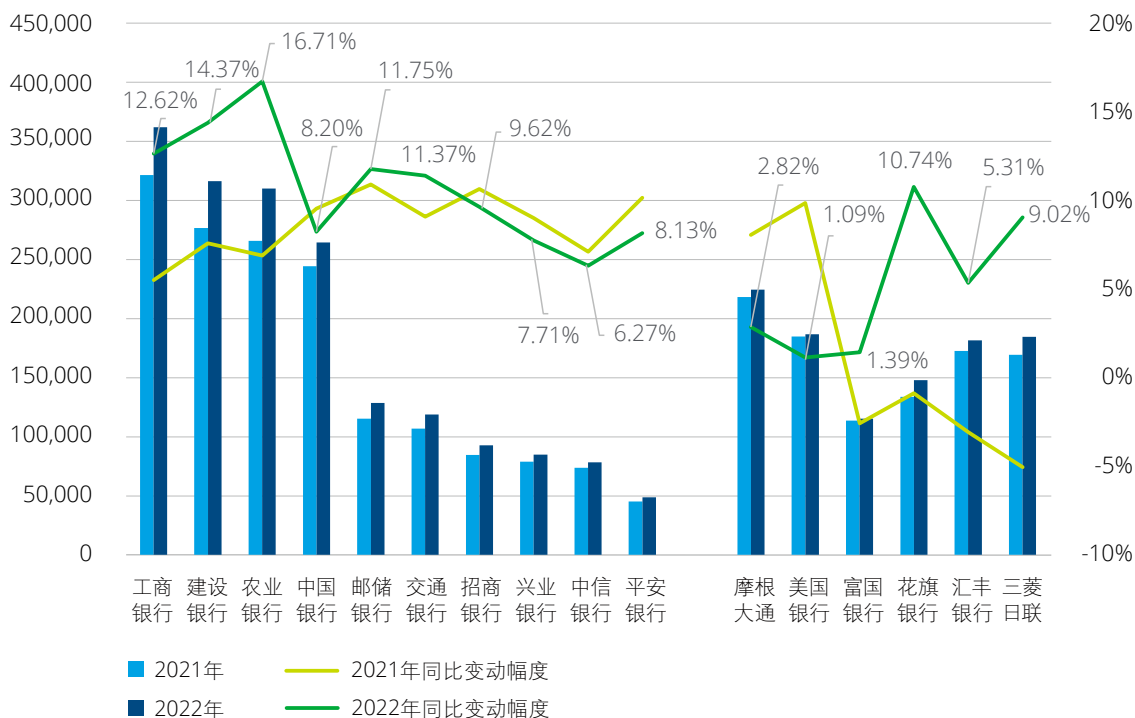
## 资产规模稳定增长，境内银行资产配置仍以贷款为主

2022年末，6家国有大行资产总额合计164.11万亿元，较年初增加18.64万亿元，平均增幅12.50%，较上年平均增幅7.65%上升4.85个百分点，其中农业银行资产总额增速16.71%，位列国有大行增速首位，工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行和交通银行增速均高于上年；4家股份制银行资产

总额合计33.27万亿元，较年初增加2.45万亿元，平均增幅7.94%，较上年平均增幅9.14%下降1.2个百分点，增速普遍低于上年同期。6家境外银行资产总额合计113.80万亿元，较年初增加7.36万亿元，平均增幅5.06%，其中三菱日联和花旗银行资产总额增速显著，其余境外银行资产规模基本稳定。整体来看，国有四大银行仍在资产规模上处于领先地位，股份制银行资产规模增长趋缓，境外银行资产总额增长呈现不同趋势。

图1：资产总额

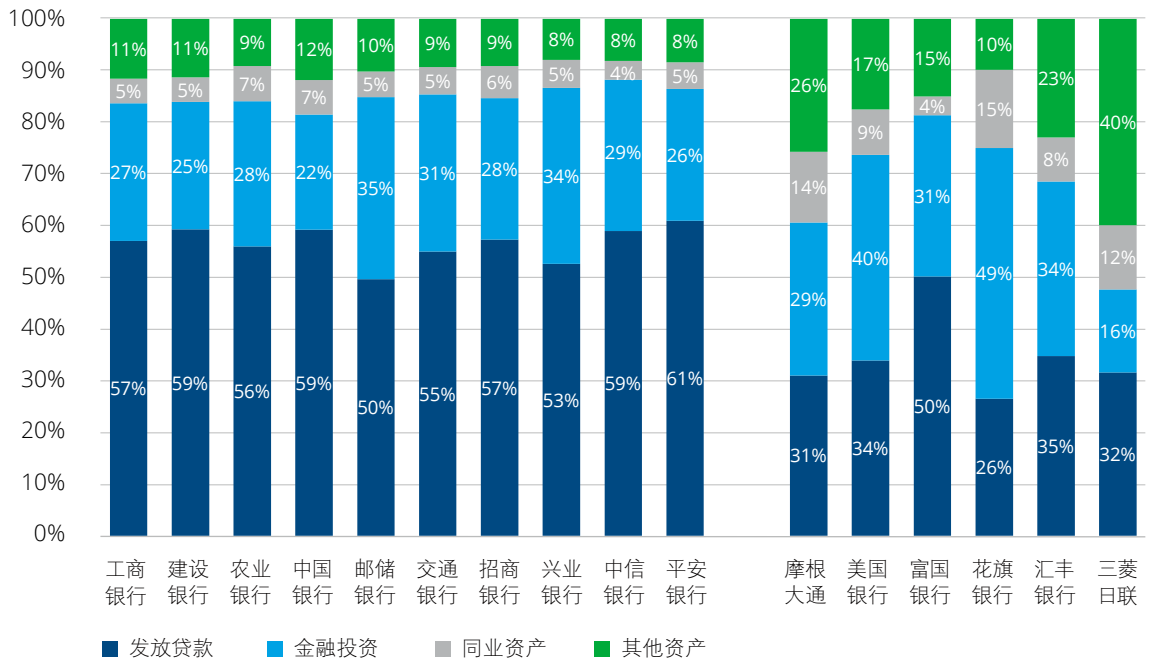
单位：人民币亿元



2022年末，境内银行发放贷款、金融投资、同业资产平均占比分别为56.57%、28.35%、5.37%，较年初分别增加0.25个百分点、0.23个百分点和0.09个百分点；境外银行发放贷款、金融投资、同业资产平均占比分别为34.62%、33.17%、10.36%，较年初分别增加0.26个百分点、减少1.01个百分点、增加1.82个百分点。

境内银行，贷款仍占据银行资产结构的主要地位，为支持实体经济发展，国有大行整体增加了贷款投放力度，平均贷款占比整体有所上升。境外银行贷款占比普遍低于境内银行，各银行资产配置各有侧重。

图2: 资产结构占比



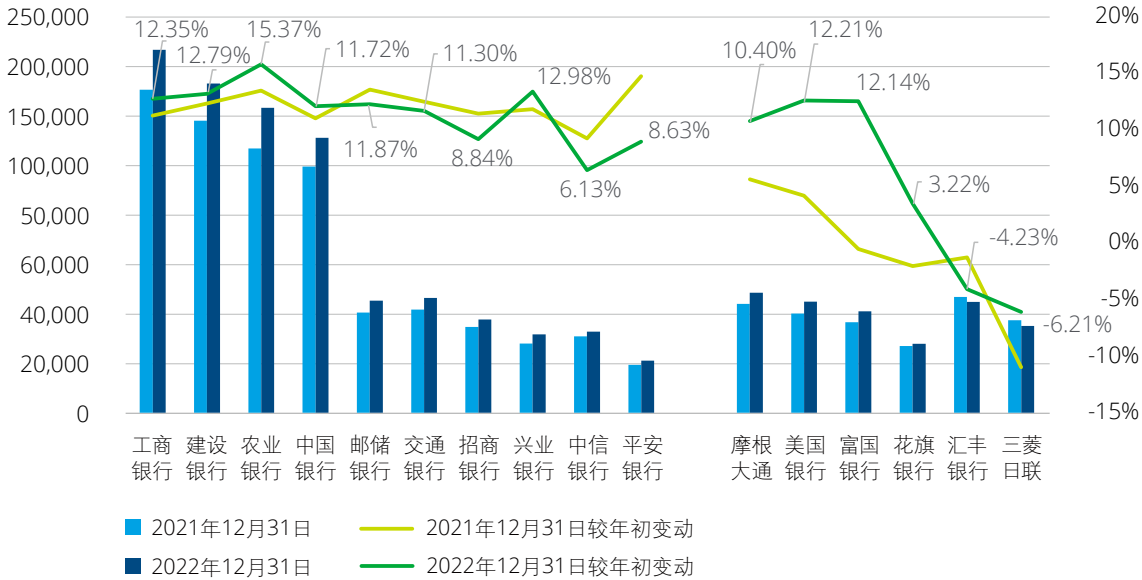
境内银行贷款规模稳固增长，境外银行贷款投放趋势分化

2022年，面对复杂严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击，央行加大稳健货币政策实施力度，发挥结构性货币政策工具精准导向作用，两次降准，运用再贷款再贴现、中期借贷便利、公开市场操作等多种方式合理投放流动性，保持货币信贷合理增长；三次引导贷款市场报价利率（LPR）下降，推动降低企业融资成本；创设科技创新、普惠养老专项再贷款等新型政策工具，提高普惠小微贷款支持工具激励资金支持比例。2022年货币信贷和社会融资规模合理增长，信贷结构不断优化，境内银行发放贷款及垫款的增量达新高，增速保持平稳。

具体来看，2022年末境内银行发放贷款及垫款账面价值合计112.26万亿元，较年初增加12.18万亿元，增幅12.17%，贷款投放增速同比上升0.52个百分点。其中国有大行与兴业银行的贷款投放增速同比呈上升趋势，其余境内银行贷款投放增速同比均呈下降趋势，平安银行贷款投放增速同比下降5.69个百分点，下降幅度最大。境外银行发放贷款及垫款账面价值合计37.28万亿元，较年初增加1.61万亿元，平均增幅4.52%。除汇丰银行及三菱日联外，其余四家境外银行贷款总额均呈上升趋势。整体来看，在国内疫情总体平稳的大背景下，境内银行支持实体经济力度明显提升，贷款规模稳固增长；随着全球经济放缓，叠加地缘政治紧张局势，境外银行分化扩大，但发放贷款及垫款余额整体由下降转为上升态势。

图3：发放贷款及垫款账面价值

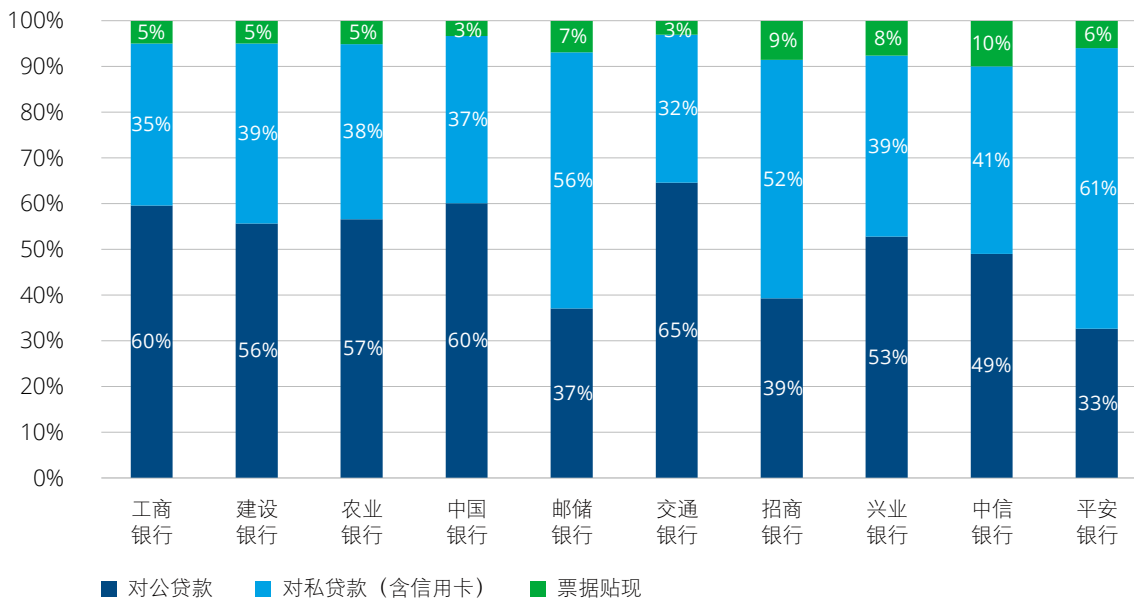
单位：人民币亿元



加强对实体经济的支持，践行普惠金融战略，贷款结构持续优化

从信贷资产结构来看，面对经济下行和有效信贷需求不足的压力，境内银行落实宏观经济金融政策和监管要求，加强对实体经济的信贷支持力度，持续加大对公领域的信贷投放。2022年末境内银行对公贷款、零售贷款、票据贴现余额平均占比分别为50.71%、43.28%、6.01%，较年初分别上升1.03个百分点、下降2.24个百分点、上升1.21个百分点。其中交通银行对公贷款占比最高，达64.57%；平安银行零售贷款占比最高，达61.50%，邮储银行次之，达56.11%；中信银行票据贴现业务占比最高，达10%。

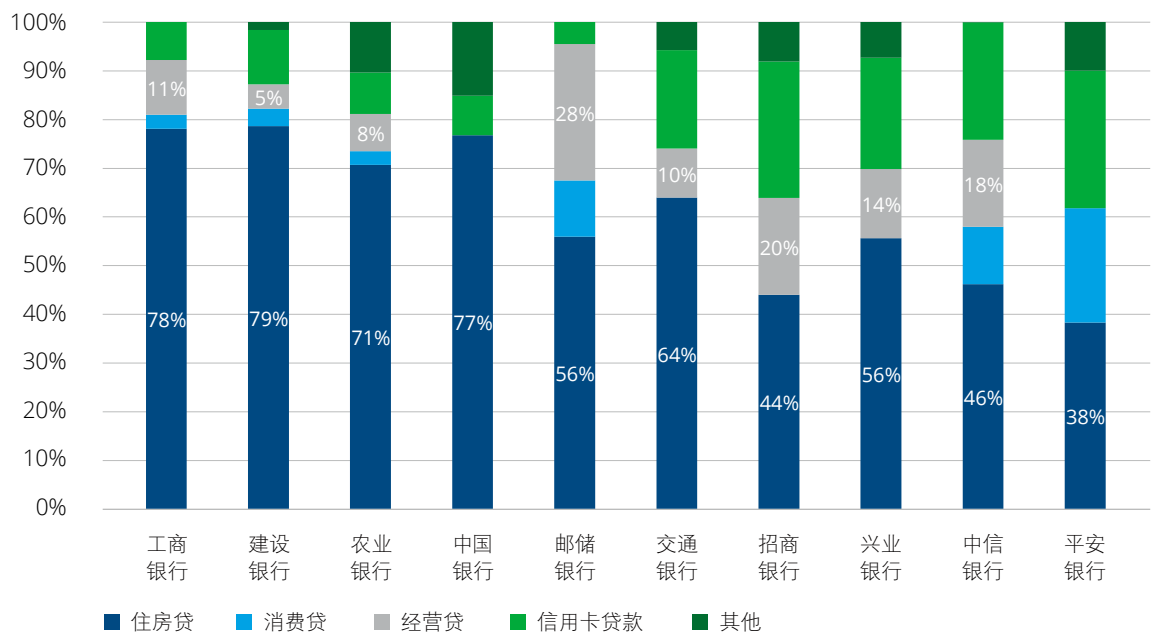
图4：2022年12月31日信贷资产结构



从零售贷款结构来看，2022年末境内银行个人住房贷款平均占比为60.78%，较年初下降1.60个百分点；信用卡贷款平均占比为16.36%，较年初下降0.93个百分点；个人经营贷款平均占比为11.41%，较年末上升1.84个百分点。个人经营贷款占比的增长反映了境内银行践行普惠金融战略，加强对小微企业主、个体工商户和农户的金融支持和纾困帮扶。

受房地产项目停工延期、“提前还款潮”等事件影响，2022年末境内银行个人住房贷款余额增速明显回落，但仍是国有大行最主要的零售贷款业务，平均占比为70.65%，较年初下降2.10个百分点；4家股份制银行个人住房贷款平均占比仅为45.97%，较年初下降0.86个百分点。

图5：2022年12月31日零售贷款结构

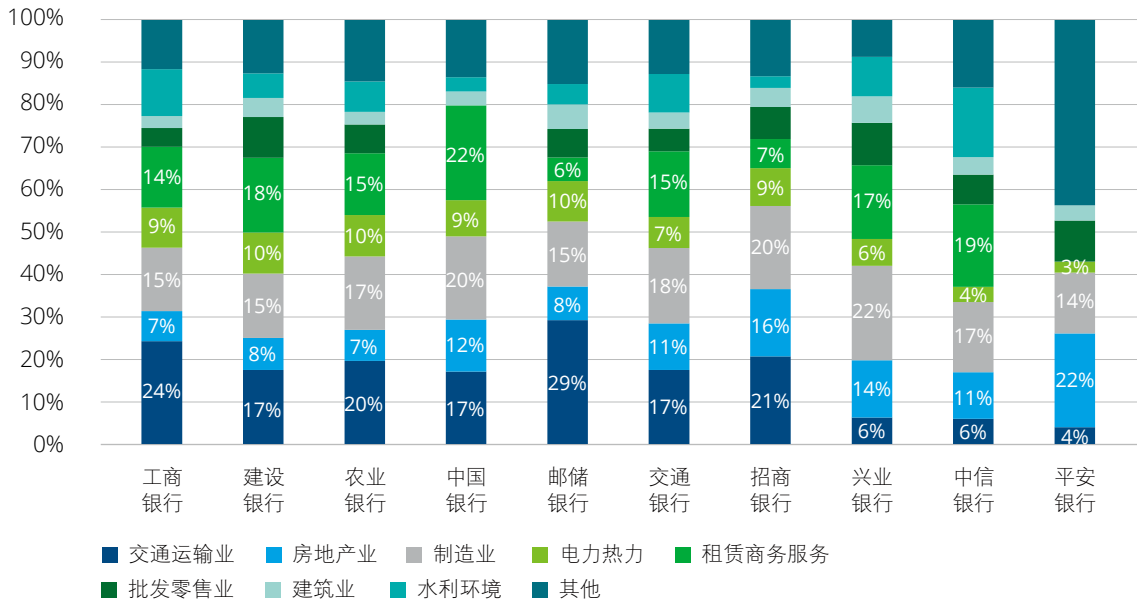


注：中国银行未单独披露消费贷及经营贷余额；交通银行、招商银行、兴业银行、平安银行未单独披露消费贷余额；平安银行消费贷主要包括单独披露的新一贷及汽车金融贷款，其他中包括个人经营性贷款、小额消费贷款和其他保证或质押类贷款等

2022年境内银行持续加大对实体经济支持力度，资金投向实体经济重点领域和薄弱环节，支持制造业发展、设备更新改造和国家重点基础设施建设，制造业、租赁商务服务业、交通运输业等领域信贷投放规模增量显著，制造业投放较年初增加1.76万亿元；租赁商业服务业投放较年初增加1.42万亿元；交通运输业投放较年初增加1.14万亿元。

2022年房地产市场持续低迷，成交量萎缩，在多重超预期因素影响下，房地产全面呈现出市场销售回落、多家民企债务违约、土地市场流标持续等特点。从规模来看，房地产贷款投放较年初增加4,102亿元，增速7.16%，低于贷款平均增速12.06%。从占比来看，2022年末房地产贷款占比为9.44%，较年初下降0.71个百分点，除邮储银行与交通银行外，其他境内银行房地产贷款占比均呈下降趋势。

图6：2022年12月31日对公贷款结构

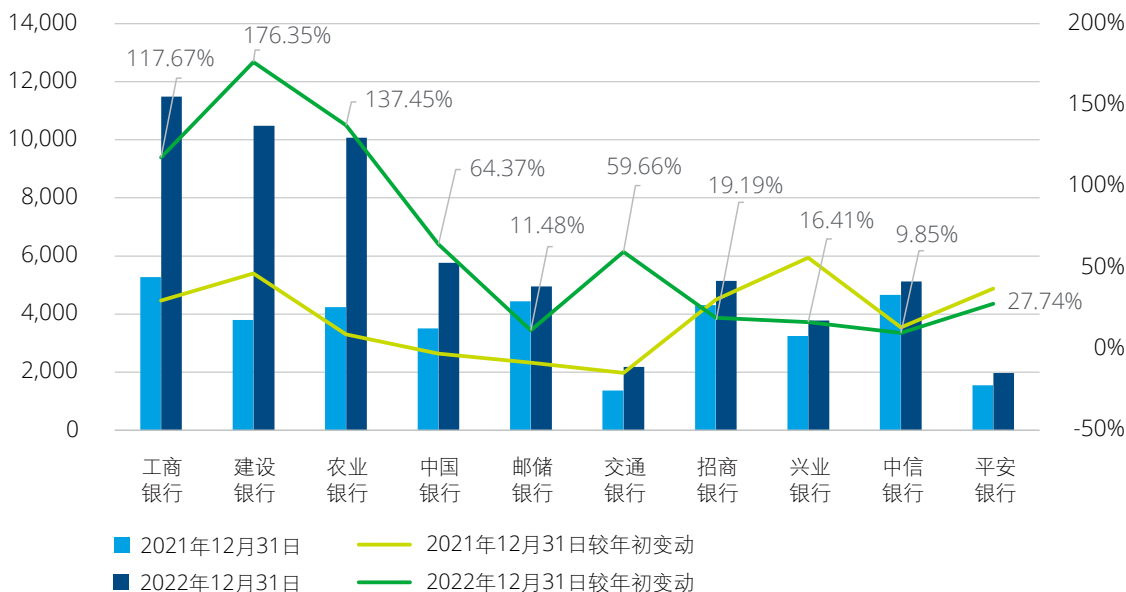


注：中国银行未单独披露批发零售业；平安银行未单独披露租赁服务业和水利环境业；平安银行的电力热力业为单独披露的能源业

2022年末，境内银行票据贴现余额合计60,962亿元，较年初增加24,566亿元，增速67.50%，各家银行票据贴现余额均呈上升趋势。其中，国有大行票据贴现余额增速高于年初，工商银行、建设银行和农业银行增幅显著，均超过100%。4家股份制银行票据贴现余额增速则较年初放缓，兴业银行增速下降最为明显，较年初下降39.75个百分点。从规模来看，2022年末工商银行票据贴现余额11,488亿元，居于首位；平安银行票据贴现余额1,975亿元，规模最小。

图7：票据贴现余额

单位：人民币亿元



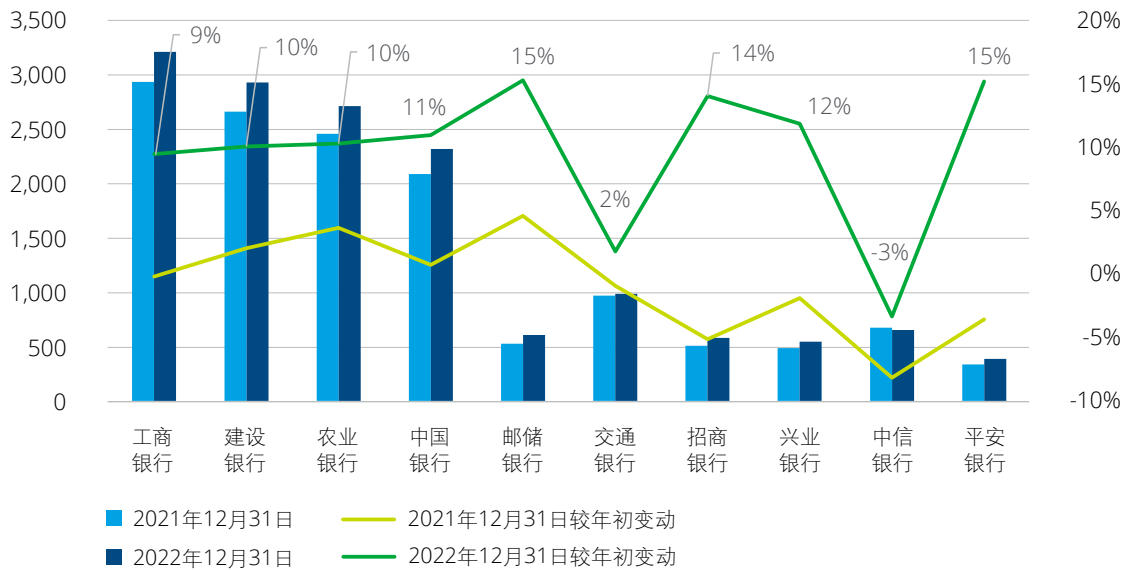


**信贷资产质量虽面临一定挑战，但整体风险仍可控**

2022年，疫情对我国整体经济运行造成一定冲击，对企业正常经营带来不同程度影响，就业市场不景气以及收入的不断降低，导致居民消费意愿下降，部分企业和个人还款能力承压，银行资产质量管控面临压力和挑战。境内银行因时因势调整风险防控策略，在信贷高速增长中保持了资产质量的总体稳定。2022年末，境内银行不良贷款余额合计14,925亿元，较年初增加1,282亿元，增幅9.40%。

**图8：不良贷款余额**

单位：人民币亿元



从不良贷款率来看，境内银行平均不良贷款率为1.20%，较年初下降0.03个百分点。除邮储银行、招商银行及平安银行不良贷款率上升外，其余各银行不良贷款率均稳中有降。交通银行不良贷款率降幅最高，较年初下降0.13个百分点；邮储银行不良贷款率虽小幅上升，但仍然维持最低，仅为0.84%；招商银行不良贷款率小幅提升0.05个百分点至0.96%，但仍维持1%以下。综合来看，境内银行不良贷款余额上升，但不良贷款率下降，信贷质量虽面临一定的挑战，但仍整体可控。

**图9：不良贷款率**

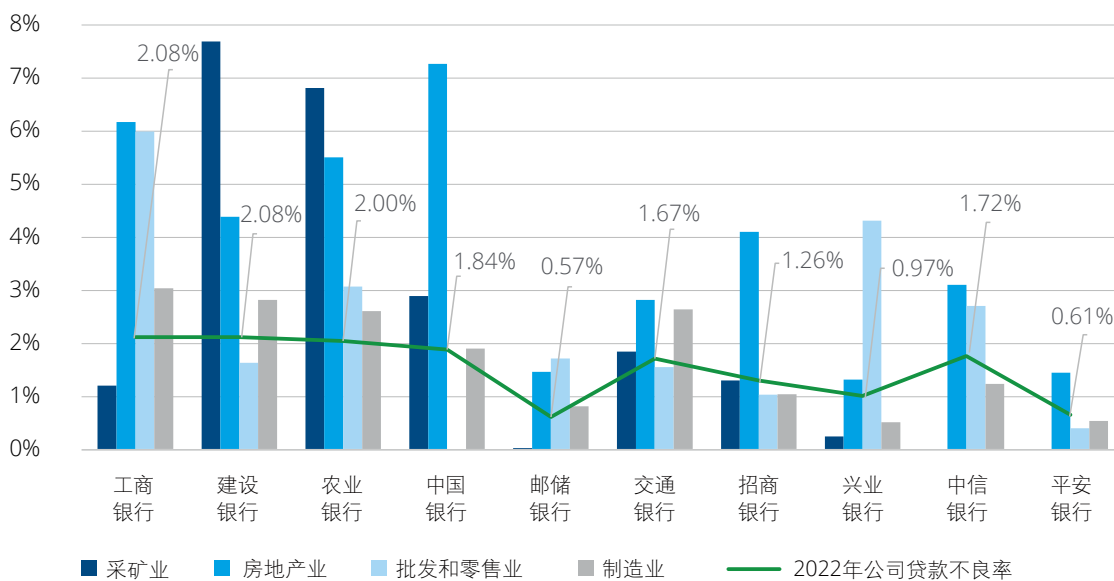


### 房地产业结构性风险凸显，重点投放领域不良率下降

2022年度，我国统筹疫情防控和经济社会发展，加大宏观调控力度，应对超预期因素冲击，发展质量稳步提升，经济社会大局保持稳定；同时，境内银行全面加强风险管理，升级风险防控理念，资产质量基础不断夯实，促进资产质量稳中提质。2022年

末境内银行对公贷款平均不良率为1.48%，较年初下降0.21个百分点。从具体行业分布来看，批发和零售业、采矿业以及制造业等前期受疫情影响较大的行业，平均不良率仍然较高，但较年初均有不同程度下降；2022年房地产市场风险事件频发，房地产业不良率显著增长；随着境内银行持续全面完善风险管理体系，交通运输业等重点投放领域贷款不良率有所下降。

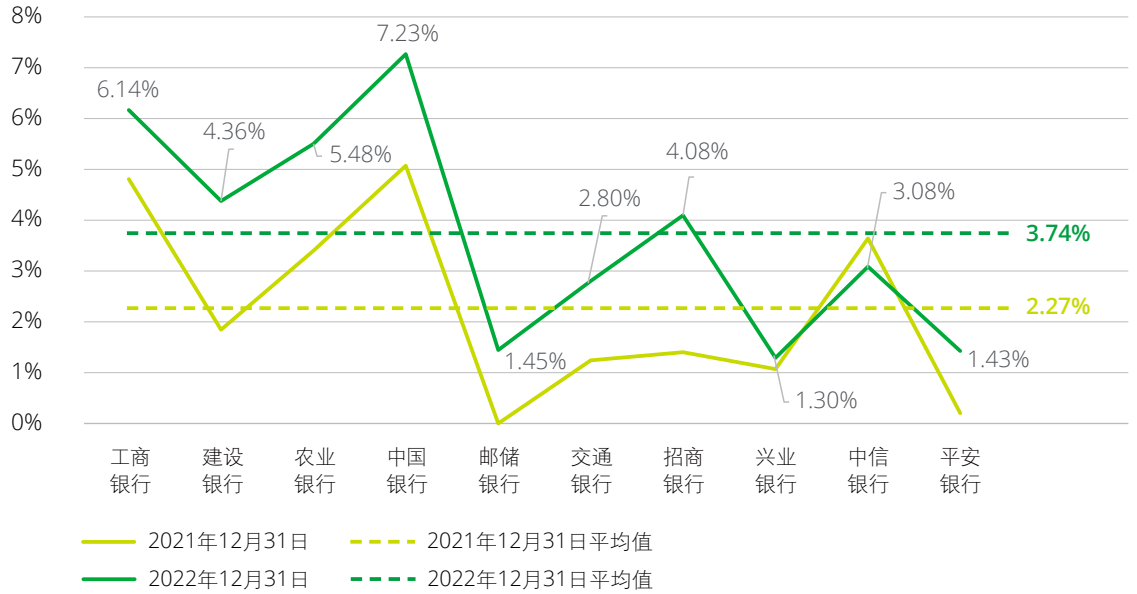
图10：2022年末不良贷款率较高的行业



注：中国银行未披露批发和零售业不良贷款率；中信银行未披露采矿业不良贷款率

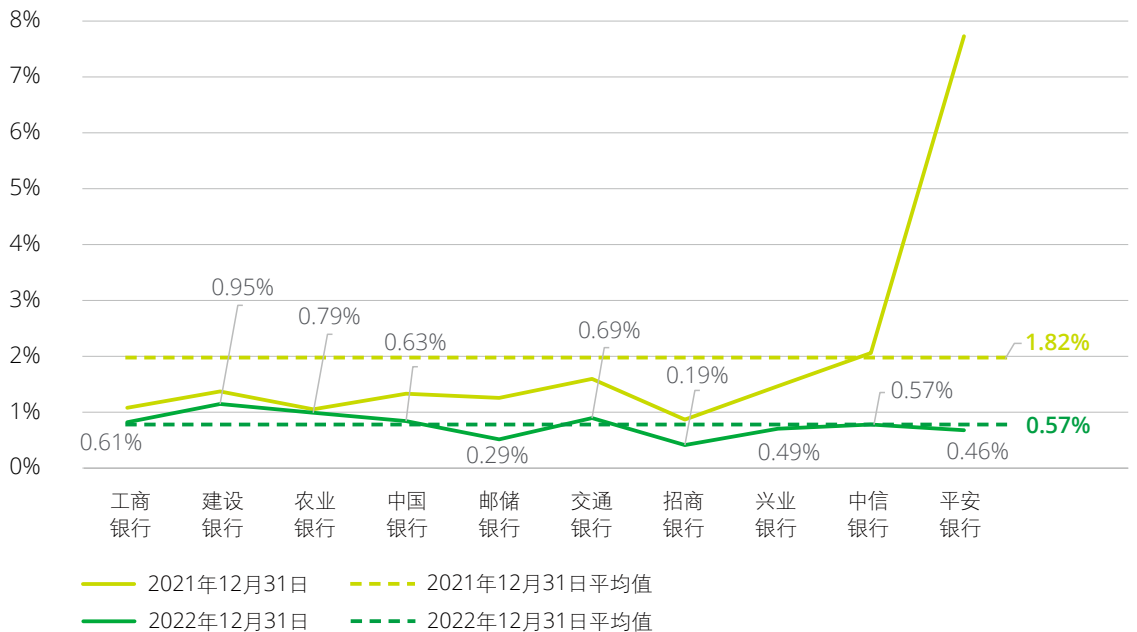
2022年下半年以来，房地产行业前期累计风险开始显现，部分房企流动性风险凸显，在公开市场出现债务违约或负面舆情，境内银行房地产业务信贷资产质量承压。2022年末，境内银行房地产业务平均不良贷款率为3.74%，较年初增长1.47个百分点，不良率增加值居各行业之首，其中，招商银行和建设银行房地产业务不良率增长较快，分别增长2.67和2.51个百分点。

图11：房地产业不良贷款率



2022年，境内银行紧跟国家重大战略规划，选择弱周期、成长性稳定、资产质量好的行业，在满足风险底线要求的基础上做好延期还本付息的信贷安排；部分行业，如交通运输业，不良贷款率较年初有所下降。2022年末，交通运输业对公贷款平均不良贷款率为0.57%，较年初下降1.25个百分点，不良率下降值，为各行业之首。其中，平安银行交通运输业不良贷款率降幅最大，较年初下降7.32个百分点。

图12：交通运输业不良贷款率



### 房地产销售表现低迷，个人住房贷款增长动力不足，不良率整体上升

二十大报告明确对房地产行业将坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。2022年以来，监管及政策不断完善住房市场和保障体系，2月，人民银行、银保监会联合发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》，明确保障性租赁住房项目有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理，鼓励银行业金融机构加大对保障性租赁住房发展的支持力度；4月，中共中央政治局会议指出，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管，促进房地产市场平稳健康发展；2022年11月，央行和银保监会联合发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展的通知》，鼓励金融机构通过存量贷款展期、调整还款安排等方式对房地产企业予以支持。

与房地产政策面总体放宽的态势不同，2022年以来，面对疫情多点散发、极端高温天气等多重超预期因素的反复冲击，不少城市的房地产市场陷入“半停摆”状态。2022年，全国房地产开发投资较2021年下降10个百分点，全年商品房销售面积较2021年下降24.3个百分点，其中住宅销售面积下降26.8个百分点；商品房销售额较2021年下降26.7个百分点，其中住宅销售额下降28.3个百分

点。居民购房意愿下降，房地产行业施工端、竣工端和需求端持续走弱，规模房企整体销售表现低迷。在此背景下，人民银行、银保监会于2022年12月末发布《关于建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》，将住房贷款利率政策与新建住房价格走势挂钩、动态调整，更好地支持刚性住房需求，形成支持房地产市场平稳健康运行的长效机制。

2022年境内银行围绕“稳地价、稳房价、稳预期”的目标，助力保交楼、保民生、保稳定，积极支持刚性和改善性住房需求，推动房地产行业向新发展模式平稳过渡，支持个人住房贷款合理需求，但受宏观经济、市场因素及“断供潮”影响，境内银行个人住房贷款业务规模增长明显放缓，不良率整体上升。2022年末，境内银行个人住房贷款余额合计31.20万亿元，较年初增加5,944亿元，增幅1.94%，增速较年初下降8.63个百分点；除平安银行外，其他银行个人住房贷款占比均呈下降趋势。部分银行个人住房贷款占比仍超过监管红线，具体来看，国有大行均未超过32.50%的监管上限；股份制银行中，除中信银行外，招商银行、兴业银行、平安银行均超过了20%的监管上限，平安银行占比最高，达23.5%。2022年末，境内银行个人住房贷款平均不良贷款率为0.45%，较年初上升0.12个百分点，其中邮储银行个人住房贷款不良率最高，为0.57%；中国银行个人住房贷款不良率上升幅度最大，较年初上升0.2个百分点。

图13：个人住房贷款余额及占比

单位：人民币亿元

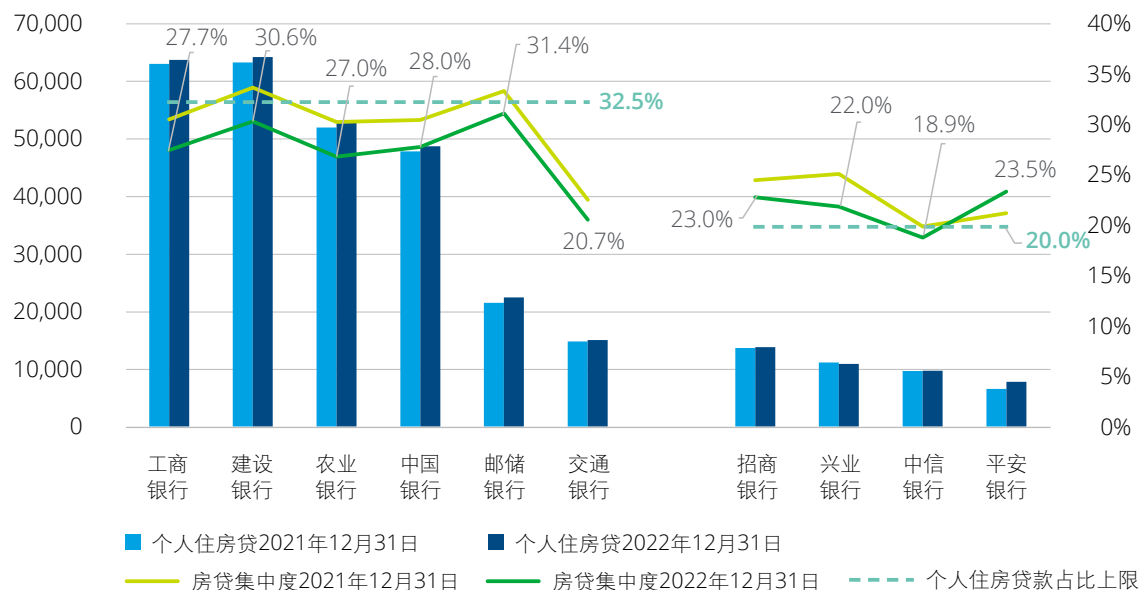
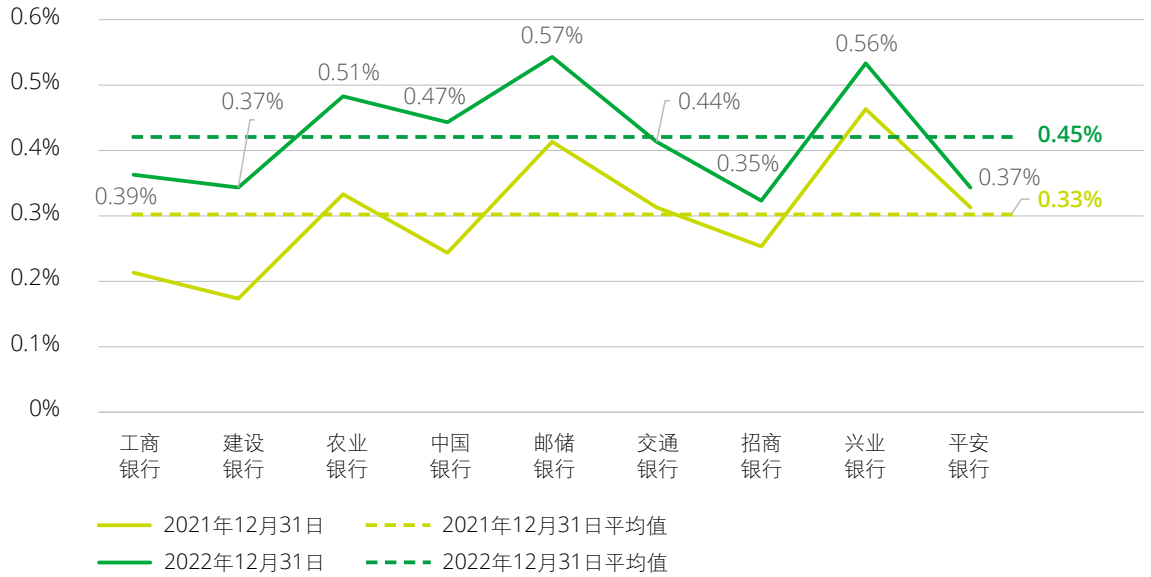


图14：个人住房贷款不良贷款率



注：中信银行未披露个人住房贷款不良贷款率

**境内银行信用卡业务整体规模基本持平，不良率有所上升**

经历二十年高速发展，如今的信用卡市场竞争已经日益白热化。为规范银行信用卡业务经营行为，银保监会、人民银行于2022年7月联合发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》（以下简称《通知》），从经营管理、规范发卡、授信风控、资金流向管控、分期业务管理、合作机构审查等诸多方面对信用卡业务提出了调整方向。境内银行根据《通知》的要求，加强信用卡业务管理，聚焦提升风险经营能力，更好的发挥信用卡作为金融供给侧和消费需求侧“连接器”的作用。

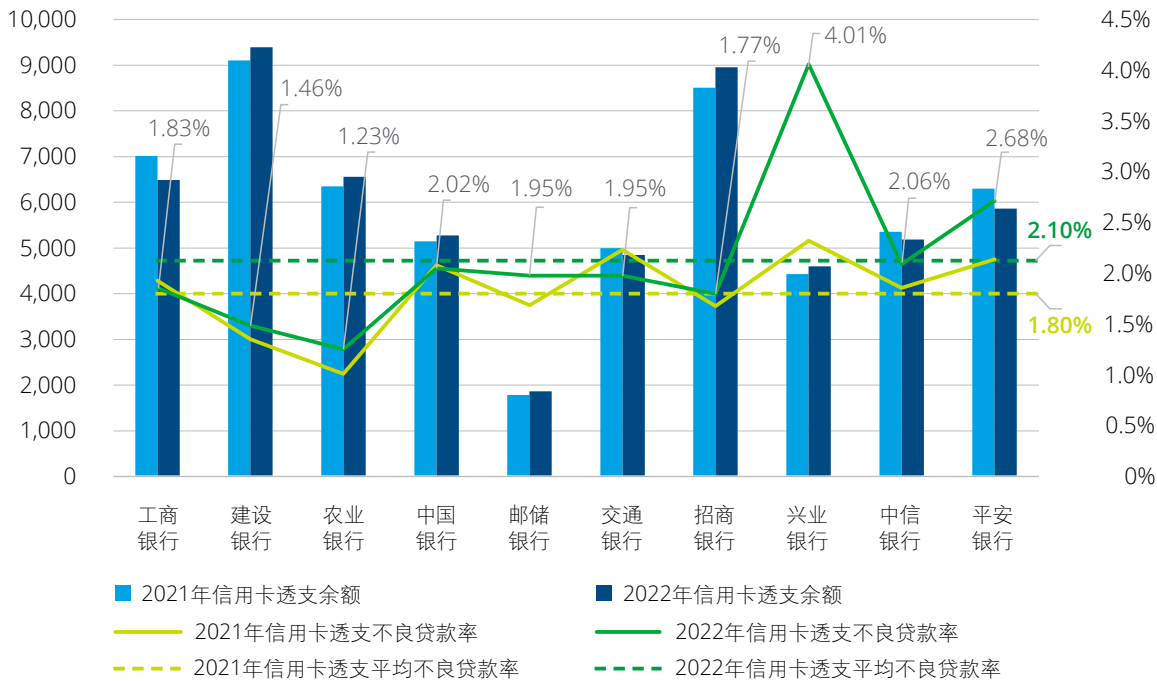
2022年，国内经济复苏持续放缓，对居民的收入和消费均带来一定影响，银行卡应偿信贷余额增速大幅下降，信用卡逾期半年未偿信贷总额呈上升趋势。根据人民银行发布的《2022年支付体系运行总体情况》，2022年，银行卡应偿信贷余额为8.69

万亿元，同比上升0.85个百分点，增速下降0.05个百分点，信用卡逾期半年未偿信贷总额865.80亿元，较上年同期上升0.63个百分点。2022年末境内银行信用卡贷款余额合计5.82万亿元，较年初上升0.4个百分点，贷款规模与年初基本持平。境内银行信用卡贷款规模变化呈现分化趋势，招商银行增幅最高，达5.25%，工商银行降幅最大，为7.54%；招商银行信用卡贷款基数超过8,800亿元，仅次于建设银行，建设银行信用卡贷款余额为各银行之首，达9,281亿元。

2022年末，境内银行信用卡平均不良贷款率为2.10%，较年初上升0.3个百分点，除工商银行、中国银行和交通银行外，其余境内银行信用卡业务不良率均呈上升趋势。其中，兴业银行及平安银行信用卡不良率上升较快，年末信用卡不良率分别为4.01%和2.68%，较年初分别上升1.72个百分点和0.57个百分点。此外，中国银行、中信银行年末信用卡不良率均超过2%。

图15：信用卡透支余额及不良率

单位：人民币亿元

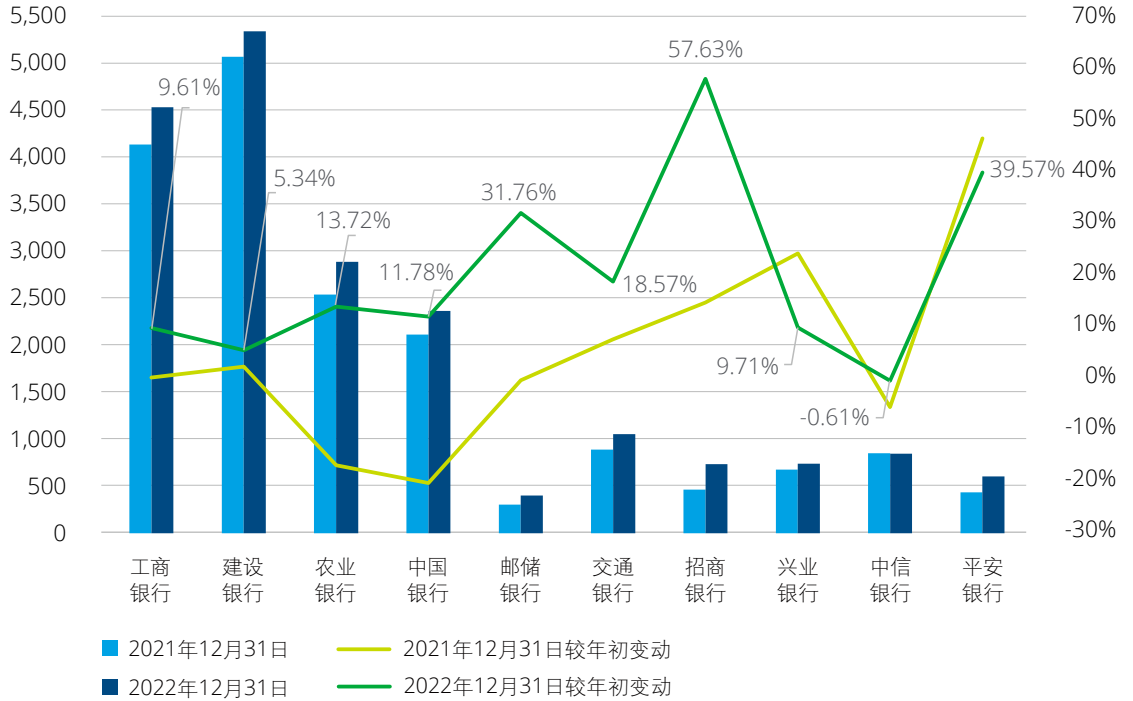


关注类贷款余额及正常类贷款迁徙率上升，潜在不良生成压力加大

总体来看，2022年末境内银行关注类贷款有所上升，关注类贷款余额合计1.94万亿元，较年初增加2,023亿元，平均增幅11.61%。具体来看，国有大行关注类贷款余额合计1.65万亿元，较年初增长1,522亿元，增幅10.15%，其中，工商银行较年初增长396亿元，关注类贷款余额增量最大，邮储银行关注贷款余额增速为31.76%，增幅最大。股份制商业银行关注类贷款余额合计2,924亿元，较年初增长500亿元，增幅20.66%，其中，招商银行增幅最为显著，较年初增长了57.63%。

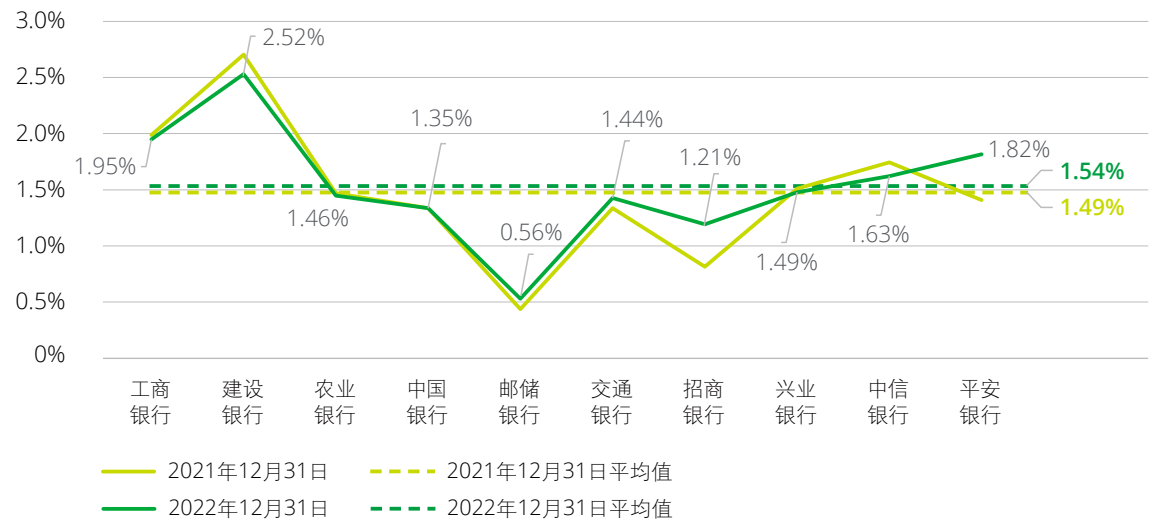
图16：关注类贷款余额

单位：人民币亿元



从关注类贷款占比来看，境内银行关注类贷款平均占比为1.54%，较年初上升0.05个百分点。其中，平安银行关注类贷款占比上升至1.82%，招商银行关注类贷款占比上升至1.21%。此外，邮储银行和交通银行的关注类贷款占比均有上升，中国银行关注类贷款占比与年初持平，其余境内银行关注类贷款占比则有不同程度下降，建设银行关注类贷款占比降幅最大，下降至2.52%，但仍为最高。综合来看，境内银行关注类贷款占比呈分化趋势。

图17：关注类贷款占比



2022年，境内银行正常类贷款平均迁徙率为1.70%，较2021年上升0.16个百分点。关注类贷款平均迁徙率为23.60%，较2021年下降2.68个百分点。随着经济持续放缓，正常类贷款下迁有所增加，境内银行潜在新增不良贷款仍具压力。2022年各家银行持续加大风险化解力度，存量不良贷款逐步出清，关注类迁徙率下降。

图18：正常类贷款迁徙率

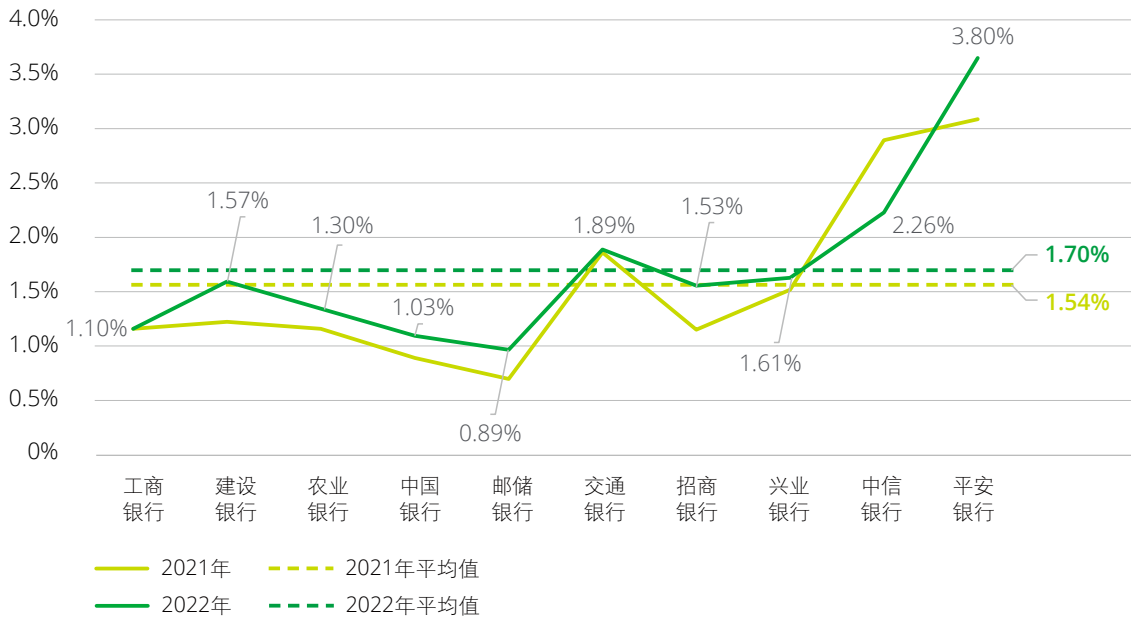
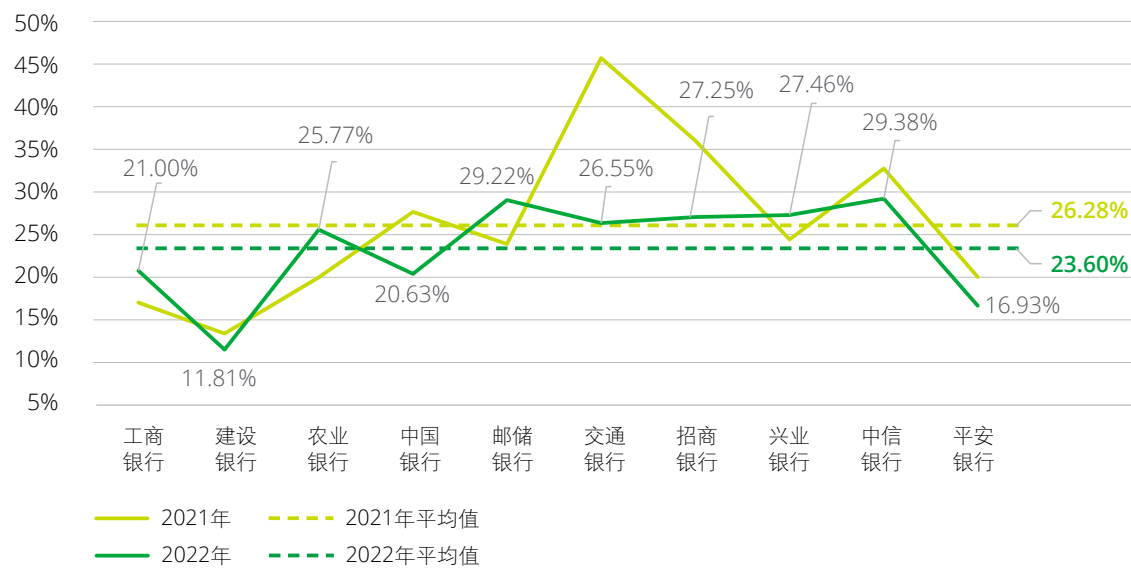


图19：关注类贷款迁徙率



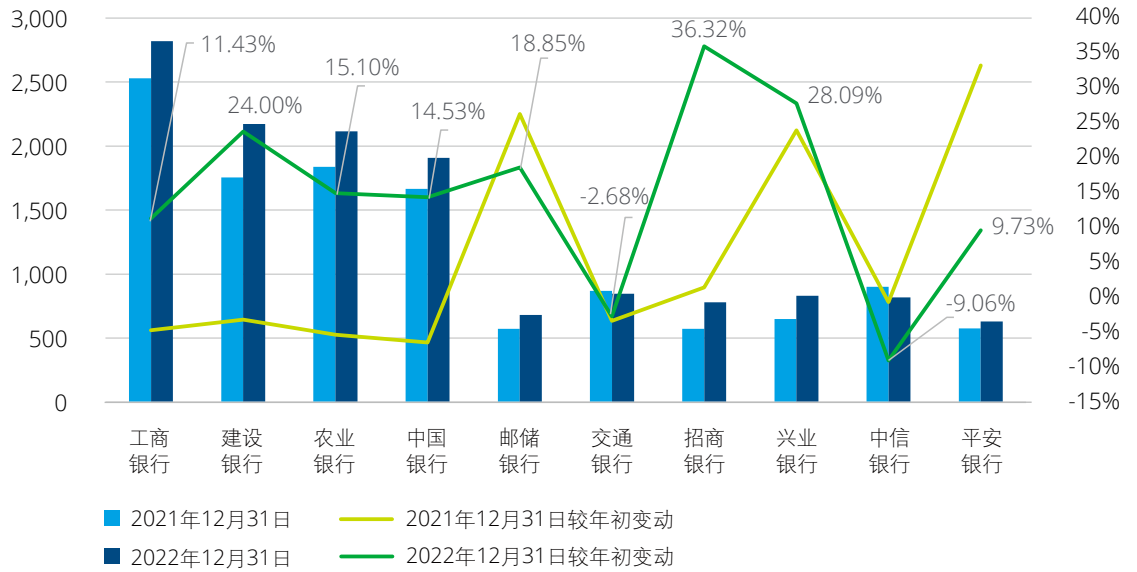


**逾期贷款和逾期率“双升”，逾期减值比持续上行**

2022年末，境内银行逾期贷款余额合计1.37万亿元，较年初增加1,688亿元，增幅14.08%。除交通银行和中信银行逾期贷款下降外，其他银行逾期贷款余额均有所上升。招商银行逾期贷款余额较年初增长209亿元，增幅36.32%。此外，建设银行和兴业银行2022年末逾期贷款余额较年初增幅均超过20%，增幅显著。

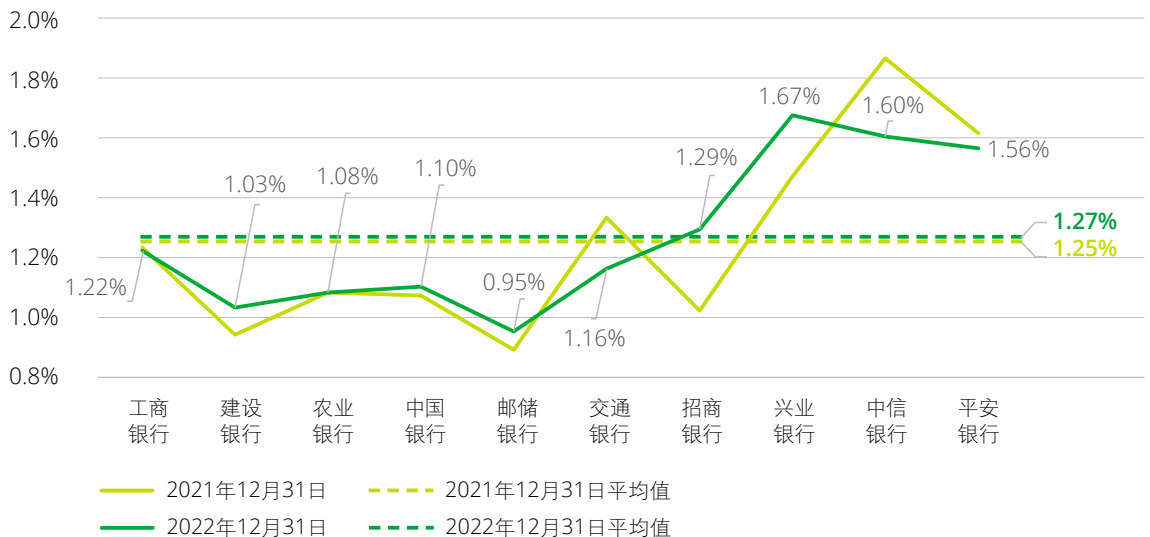
**图20：逾期贷款余额**

单位：人民币亿元



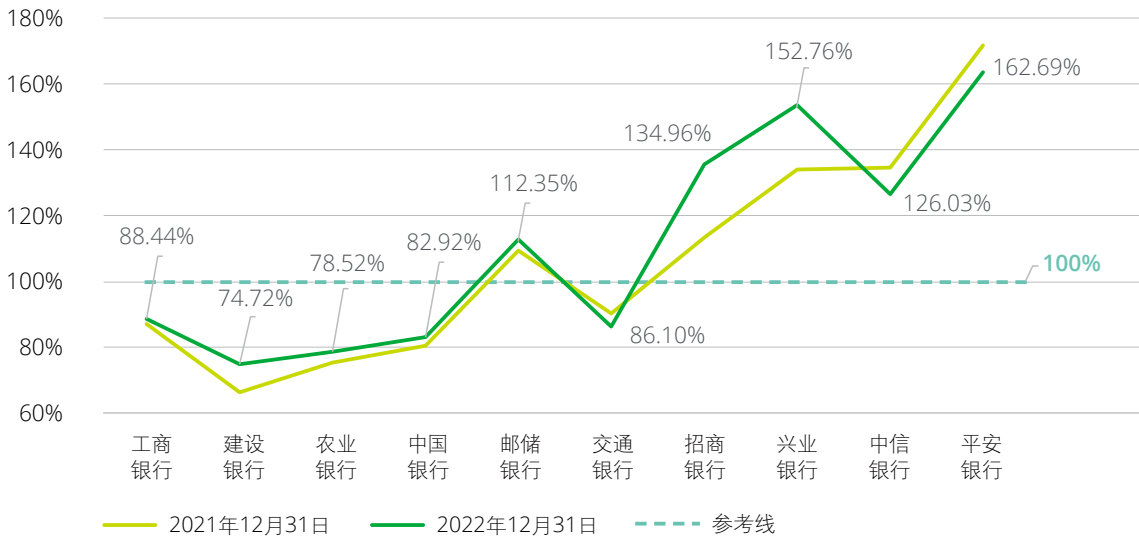
从逾期贷款率变动来看，2022年末，境内银行平均逾期贷款率为1.27%，较年初增加0.02个百分点。综合来看，工商银行和平安银行逾期贷款余额上升、逾期贷款率下降，交通银行和中信银行逾期贷款余额、逾期贷款率实现“双降”，农业银行逾期贷款余额上升、逾期贷款率持平，其余境内银行逾期贷款余额、逾期贷款率“双升”。

**图21：逾期贷款率**



2022年末，境内银行平均逾期贷款与不良贷款的比值为109.95%，较年初增长4.07个百分点。其中该比值最高为平安银行（162.69%），最低为建设银行（74.72%），增加超过10个百分点的银行为招商银行和兴业银行，较年初分别增加22.06个百分点和19.37个百分点。

图22：逾期贷款与不良贷款的比值



### 加大不良资产处置力度，多种途径共同化解风险资产

2022年，面对宏观经济形势严峻、实体经济下行的压力，境内银行着力完善信用风险管理，加强重点领域风险管控，提升不良资产处置质效，综合运用清收、核销、抵债、证券化、转让、重组等多种方式压降不良贷款，优化不良资产处置管理机制，境内银行不良贷款的变动情况处于预计和可控制的范围内。不良资产证券化、呆账核销已逐渐成为境内银行处置不良贷款的重要手段。

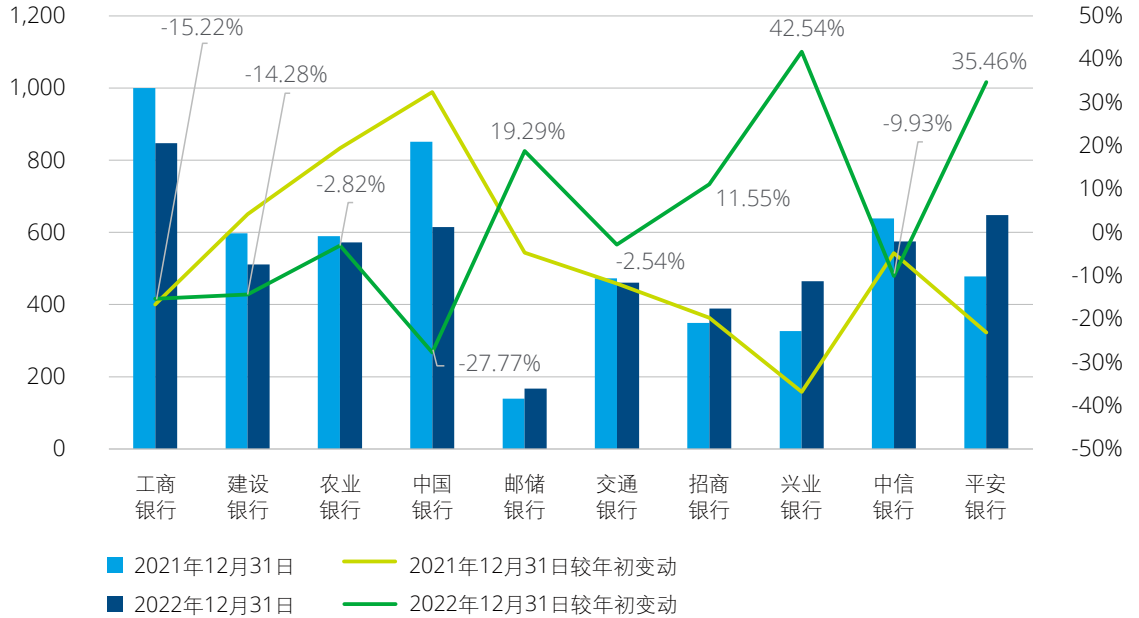
根据中央结算公司发布的《2022年不良资产证券化产品回顾与展望》，2022年银行间公募市场共发行69单不良资产证券化产品（简称为“NPL”），涵盖信用卡、个人消费贷款、汽车类贷款、个人住房抵押贷款、小微类贷款和对公贷款等六类不良贷款，发行规模达320.12亿元，同比增长6.73%。2022年通过资产证券化处置的不良贷款本息合计1,922.26亿元，较上年增加17.90%。截至2022年末，商业银行不良贷款余额为29,829.06亿元，较上年末

增加4.77%，商业银行通过资产证券化处置的不良贷款规模增速大于不良贷款余额的增速。国有大行是银行间公募市场NPL产品发行主力，2022年发行量排名前三的分别是交通银行、建设银行和工商银行，发行规模合计157.13亿元，占2022年NPL总发行规模49.08%。2022年，兴业银行自2016年以来首次发行个人住房抵押不良贷款资产支持证券，邮储银行首次发行个人消费不良贷款资产支持证券，发起机构的产品类型更趋多元化。

根据中国人民银行发布的最新统计数据显示，2022年银行业核销不良贷款金额达1.03万亿元，占比34%，较2021年核销金额减少30亿元，与2021年基本持平。2022年，境内银行贷款核销及转出金额合计5,279亿元，同比下降191亿元，降幅3.49%。具体来看，各银行变动呈现分化状态。其中，兴业银行、平安银行分别增加140亿元和171亿元，增幅分别达42.54%和35.46%，增长较为显著；中国银行贷款核销及转出的力度则较上年同期明显下降，减少了238亿元，降幅27.77%。

图23：贷款核销及转出

单位：人民币亿元

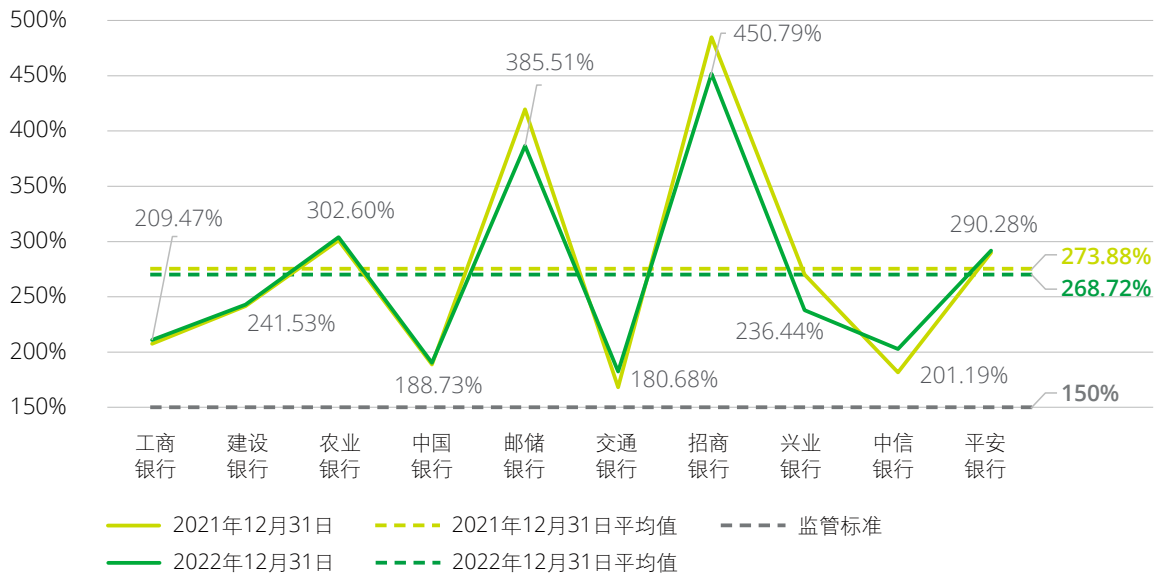


贷款拨备率与拨备覆盖率“双降”，风险抵补能力整体充足

2022年末，境内银行平均贷款拨备率3.11%，平均拨备覆盖率268.72%，较年初分别下降0.07个百分点和5.16个百分点。除邮储银行、招商银行和兴业银行外，其余境内银行拨备覆盖率均表现为不同程度的增长。其中交通银行年末拨备覆盖率180.68%，低于其他境内银行。招商银行拨备覆盖率虽较年初有所下降，但仍超过400%。整体来看，2022年境内各家银行拨备覆盖率整体较为平稳，但各银行间拨备覆盖率存在明显差异。

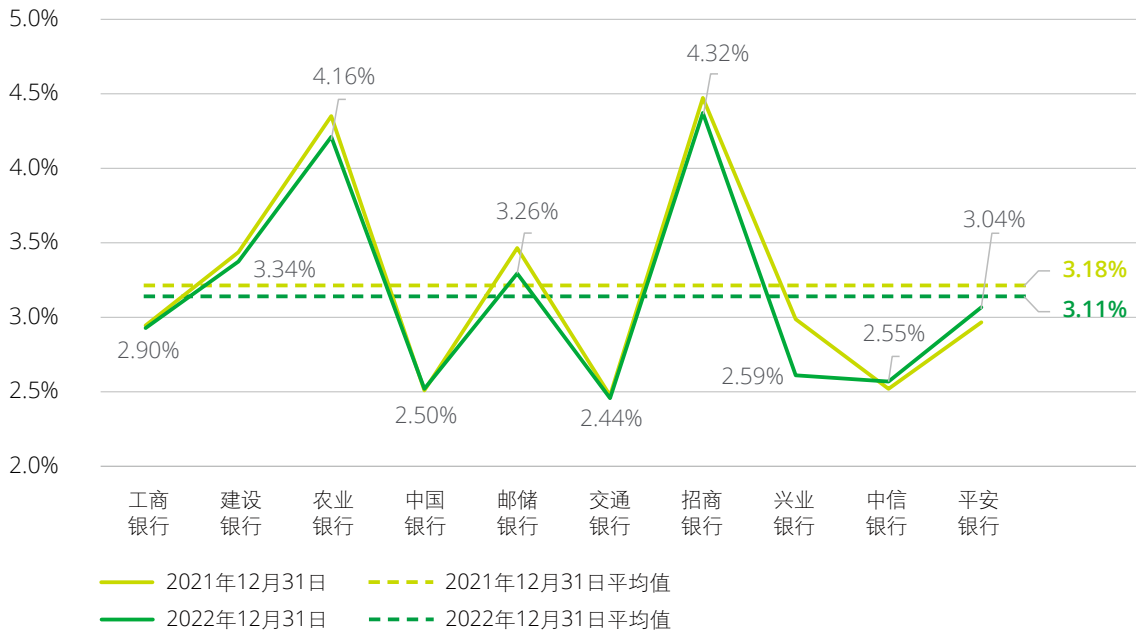
行外，其余境内银行拨备覆盖率均表现为不同程度的增长。其中交通银行年末拨备覆盖率180.68%，低于其他境内银行。招商银行拨备覆盖率虽较年初有所下降，但仍超过400%。整体来看，2022年境内各家银行拨备覆盖率整体较为平稳，但各银行间拨备覆盖率存在明显差异。

图24：拨备覆盖率



2022年末，除中国银行、中信银行及平安银行外，其余境内银行贷款拨备率均有所下降。其中，兴业银行、邮储银行及农业银行贷款拨备率下降较为明显，较年初分别下降0.37个百分点、0.17个百分点和0.14个百分点。

图25：贷款拨备率



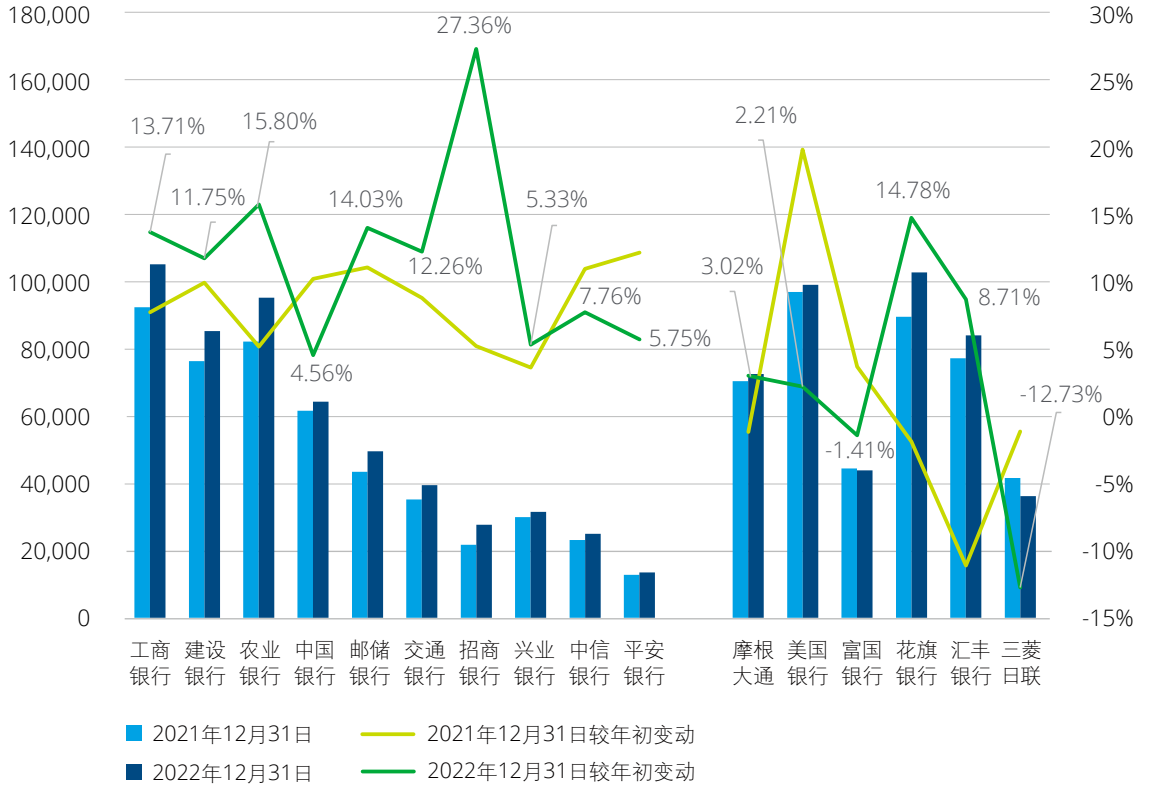
### 外部环境复杂多变，金融资产投资规模波动分化

2022年国内资金面整体平稳，债券收益率震荡下行，年末利率有所反弹，海外主要经济体通胀高位运行，欧美央行开启加息周期，流动性收紧。2022年末，境内银行金融资产投资账面价值合计53.75万亿元，较年初增加5.80万亿元，增速12.10%。国有大型银行金融资产投资账面价值合计43.96万亿元，较年初增加4.79万亿元，平均增速12.23%，除中国银行外，其他国有大型银行均实现两位数

增速，工商银行年末投资规模超10万亿元；股份制银行金融资产投资账面价值合计9.79万亿元，较年初增加1.01万亿元，平均增速11.49%，增速略低于国有大型银行，其中招商银行增速27.36%，明显高于其他境内银行，平安银行增速放缓。境外银行金融资产投资账面价值合计43.91万亿元，较年初增加1.83万亿元，增速4.36%，花旗银行年末投资规模超过10万亿元且本年增速较快；富国银行、三菱日联投资规模下降，三菱日联投资规模连续两年下降，2022年降幅12.73%。

图26：金融资产投资

单位：人民币亿元

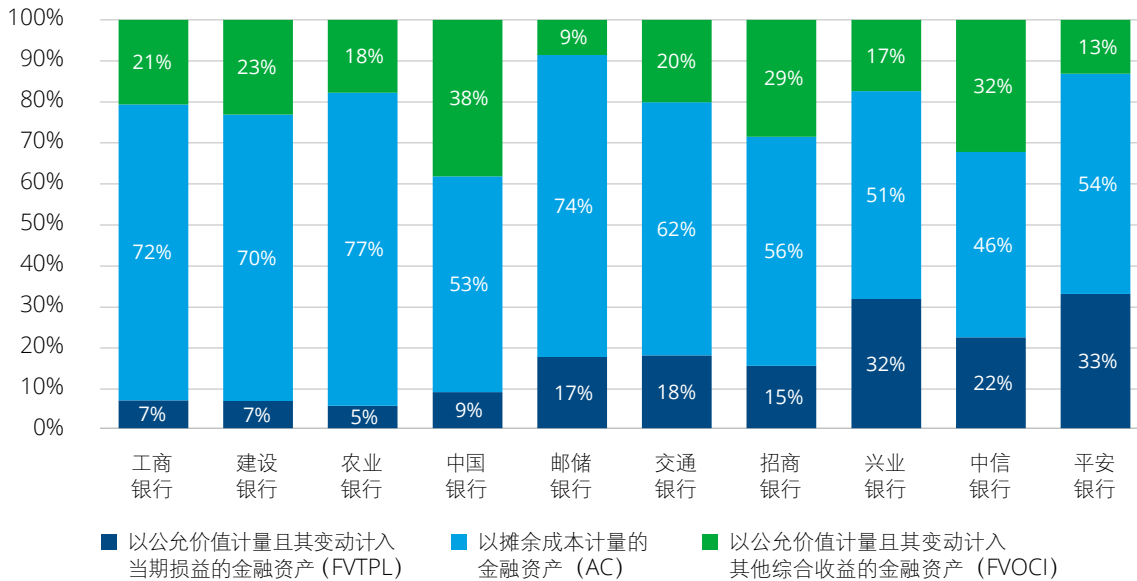


**国有大型银行以摊余成本计量的金融资产占比高，股份制银行以公允价值计量的金融资产占比高**

2022年末，境内银行金融资产投资按计量方式分类占比呈现差异化。其中国有四大银行以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产（FVTPL）占比均低于10%，低于邮储银行和交通银行，亦显著低于股份制银行平均占比（24.79%）。股份制银行中兴业银行、平安银行占比超过30%，中信银行占比超过20%；除中国银行外，国有大型银行以摊余成本计量的金融资产（AC）占比均较高，其中工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行占比超过

70%，交通银行占比超过60%，而股份制银行平均占比约为50%；以公允价值计量且其变动计其他综合收益的金融资产（FVOCI）占比分化，中国银行占比达38%，中信银行与招商银行占比均为30%左右，邮储银行占比9%，平安银行占比13%，占比低于境内银行平均占比，其他境内银行占比20%左右。整体来看，国有大型银行为发挥大行金融服务主力军作用，持续做好支持实体经济发展，地方政府债等配置比例较高并持有到期，以摊余成本计量的金融资产占比普遍较高；股份制银行金融资产投资品种更为丰富，以公允价值计量的金融资产占比较高。

图27：2022年末金融资产投资按计量方式占比

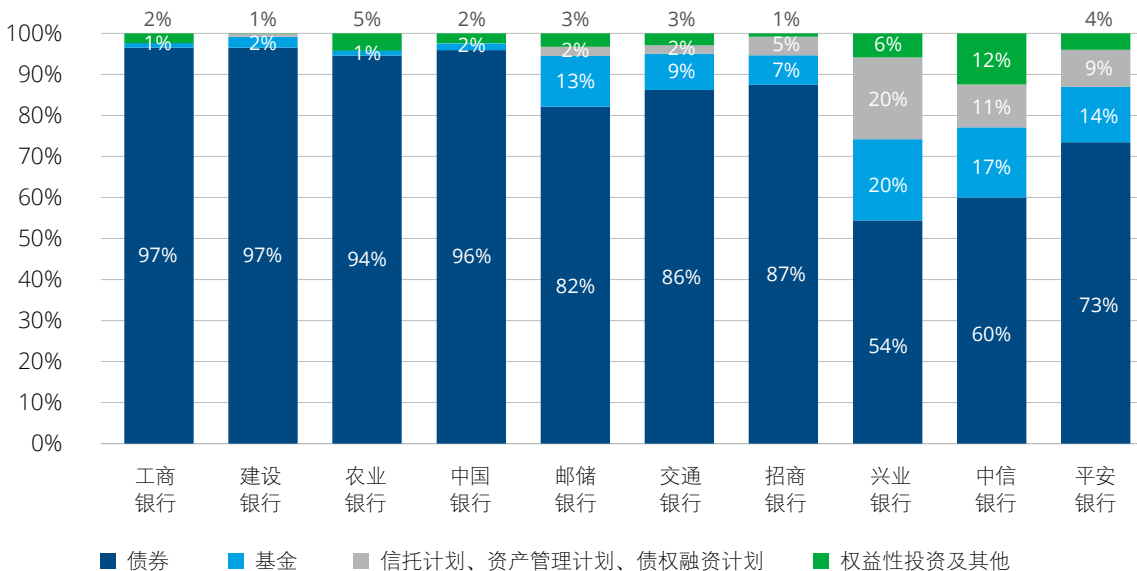


**国有大型银行自营债券投资占比高，股份制银行投资品种较为丰富**

2022年末，国有四大银行自营债券投资占比均超过95%，邮储银行、交通银行、招商银行自营债券投资超过80%；国有四大银行基金投资占比较低，平均投资比例仅为1.46%，邮储银行是唯一基金投资占比超过10%的国有大型银行，股份制银行基金投资的平均占比明显高于国有大型商业，为14.70%，其中兴业银行、中信银行基金投资占比超过15%，平安银行约为14%，招商银行略低，

约为7%，底层标的资产或以金融债、信用债、同业存单等标准类投资为主；国有大型银行信托计划、资产管理计划及债权融资计划占比极低，而股份制银行占比在10%左右，底层标的资产包括债券投资、非标投资等，如兴业银行资产管理计划中债券投资占比超过40%、信贷类资产占比近50%；权益性投资及其他投资占比5%左右，主要包括资产支持证券、股权投资及抵债股权、同业理财产品等。整体来看，国有大型银行自营债券投资占绝对比例，股份制银行则通过各类结构化主体进行资产配置比例较高。

图28：2022年末金融资产投资按投资品种占比



注：债券投资中包含同业存单

**境内银行债券投资增速较快，需持续加强投资与风险管理能力**

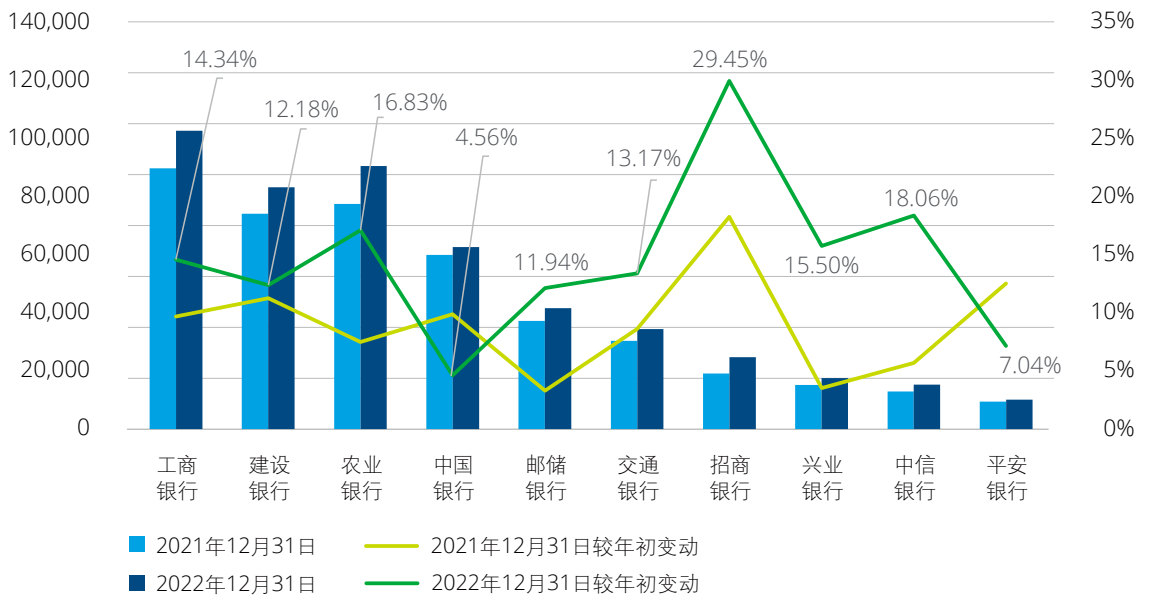
2022年债券市场全年整体呈现收益率下行走势，人民币兑美元汇率则受中美利差倒挂等影响先贬后升。2022年末，境内银行债券投资余额47.48万亿元，较年初增加5.62万亿元，增速13.42%。国有大型银行债券投资余额40.80万亿元，较年初增加4.53万亿元，增速12.50%，工商银行债券投资余额超过10万亿元，中国银行增速回落；股份制银行债券投资余额6.68万亿元，较年初增加1.08万亿元，增速19.37%，招商银行连续两年增速领跑境内银行，本年增速进一步提升至29.45%，平安银

行增速回落。整体来看，境内银行作为债券市场主要投资机构，债券配置受信贷资产投放、存款准备金率变动及政策导向和监管政策相关，需综合考虑债券市场波动、预期信用损失、债券节税效应及潜在投资损益（其他综合收益）等影响。

在当前复杂的市场环境下，将持续考验商业银行对投资机会的把握和债券久期管理能力。个别境外银行风险事件凸显了由资产负债错配引发的流动性风险，这将推动境内银行更加注重流动性风险的管理，调整资产结构，在债券资产的配置中，也更加重视资产的流动性以及与负债的匹配度。

**图29：债券投资**

单位：人民币亿元



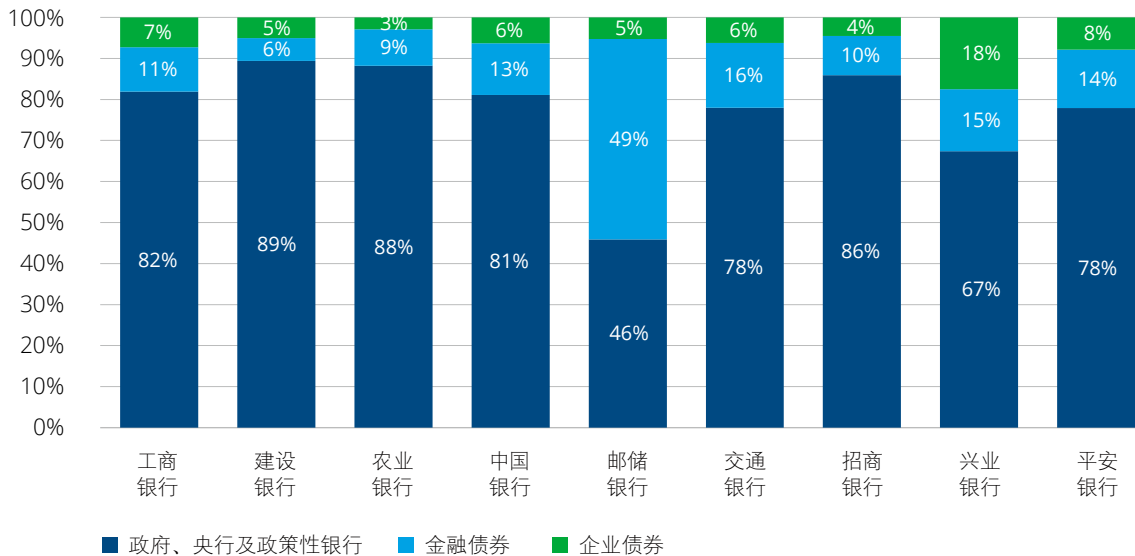
注：债券投资中包含同业存单

**境内银行利率债占比较高，需关注信用债风险情况**

2022年末，境内银行债券投资以政府、央行及政策性银行为主，占比普遍在80%左右；邮储银行金融债券投资占比近50%，远高于其他境内银行；除兴业银行占比近20%外，境内银行企业债券占比均低于10%。整体来看，境内银行利率债占比普遍较高，投资策略稳健，而金融债、企业债等信用债占比在20%左右。

随着债市波动情况趋缓和《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（以下简称“商业银行资本管理办法”）的出台，使得当前市场中的主体对于债券资产配置意愿上升。商业银行需持续关注债券信用风险、市场风险情况，按照商业银行资本管理办法中各类债券风险权重调整情况，审视存量投资结构和资本消耗，前瞻性动态调整债券配置。

图30：2022年末债券投资按发行人情况占比



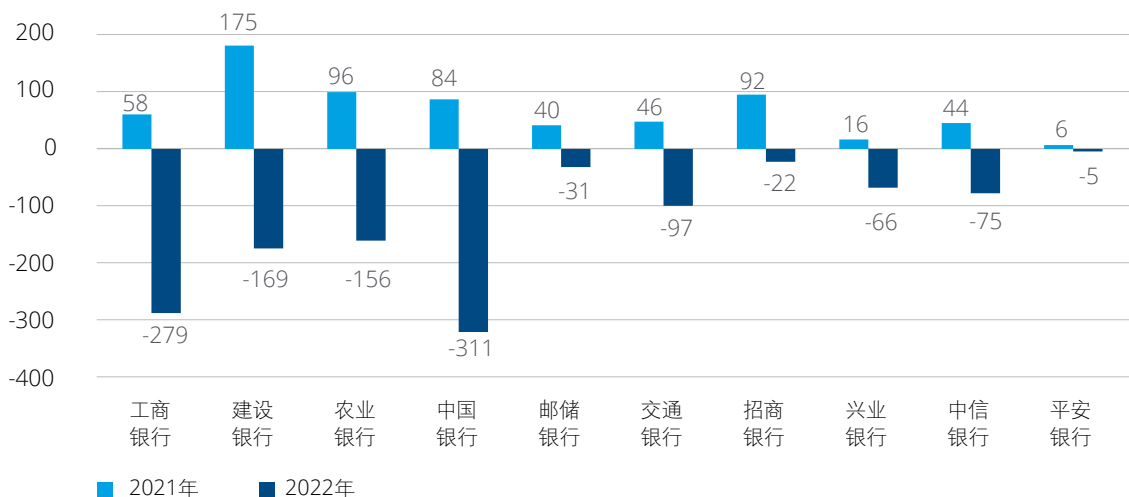
注：中信银行未单独披露债券投资按发行人情况

**关注未计入当期损益的金融资产公允价值波动，持续提升风险管理水平**

2022年，境内银行以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产普遍出现浮亏，合计计入当年其他综合收益而未直接影响损益金额为-1,212亿元，较上年减少1,869亿元，降幅284.19%，其中工商银行、中国银行本年浮亏金额较高；除工商银行外，境内银行以摊余成本计量的金融资产的公允价值均较上年大幅下降，合计未进入利润表金额为1,710亿元，较上年减少4,165亿元，降幅

70.88%，其中中国银行、招商银行、兴业银行、中信银行本年浮亏，工商银行则逆势上升。虽然当前国内市场利率下行，整体流动性相对宽松，境内银行仍应当从硅谷银行等欧美银行机构由于投资期限错配及利率风险导致的短期流动性风险和经营失败吸取经验。展望2023年，降准、降息仍具备操作的空间与可能性，幅度或依然有所克制，结构性货币政策工具有望呈现“增量、扩面、价降”的政策导向，商业银行需持续提升债券投资的风险管理水平。

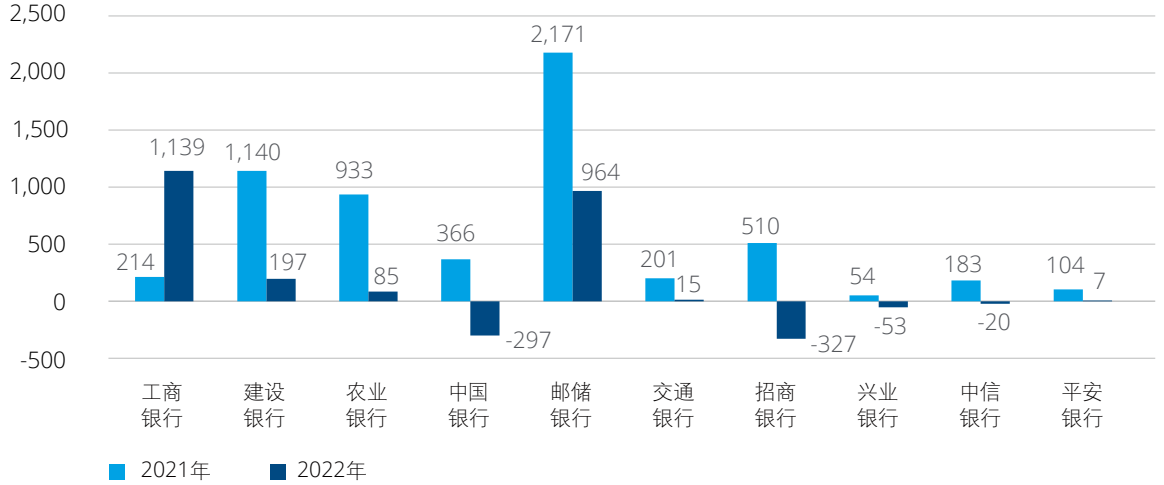
图31：以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的本年公允价值变动



注：为计入其他综合收益的当年税前金额（含以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及金融投资）



图32：以摊余成本计量的金融资产的本年公允价值变动



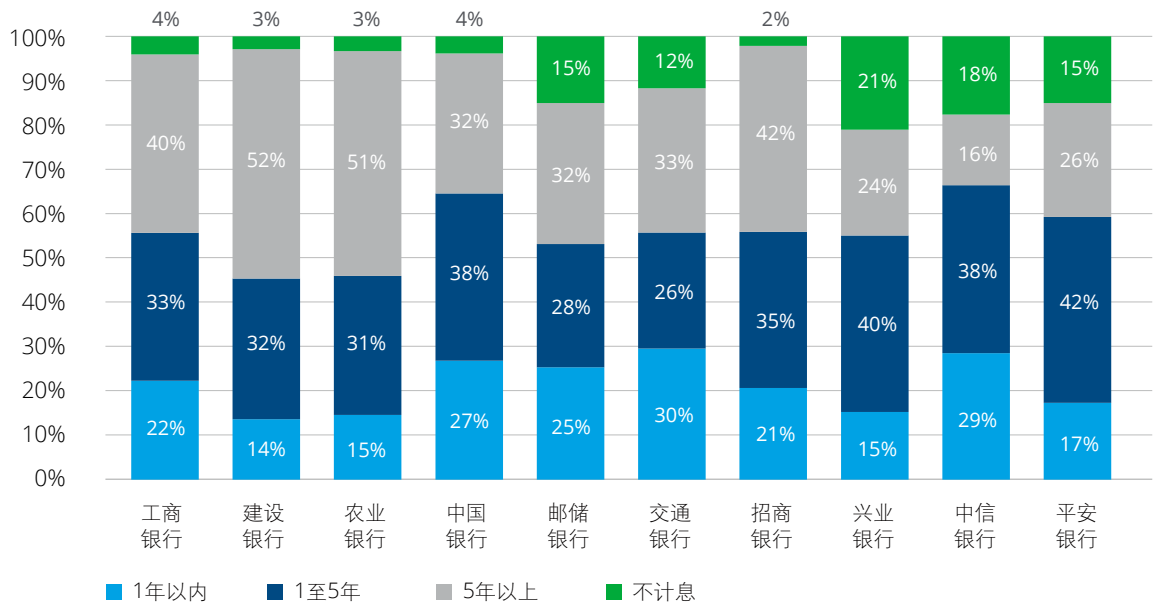
注：根据以摊余成本计量的金融资产的公允价值与账面价值差额的两年变动额计算所得

关注金融资产投资利率风险，加强投资久期管理

2022年末，境内银行金融资产投资利率风险区间1年以内、1至5年及5年以上的金额分别占比在21%、33%、39%，长期投资占比较高且以持有到期投资为主。1年以内利率重定价投资，中国银行、邮储银行、交通银行、中信银行金融资产投资余额占比超过25%，工商银行、招商银行金融资产投资余额

占比超过20%；1至5年利率重定价投资，兴业银行、平安银行金融资产投资余额占比超过40%，中国银行、中信银行和招商银行金融资产投资余额占比超过35%；5年以上利率重定价投资，建设银行和农业银行金融资产投资余额占比超过50%，工商银行和招商银行金融资产投资余额占比超过40%。境内银行应当持续关注金融资产投资利率风险，加强投资久期管理。

图33：2022年末金融资产投资利率风险情况



注：为以公允价值计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计入其他综合收益的金融资产的利率风险合计金额

# 3

## 负债情况分析

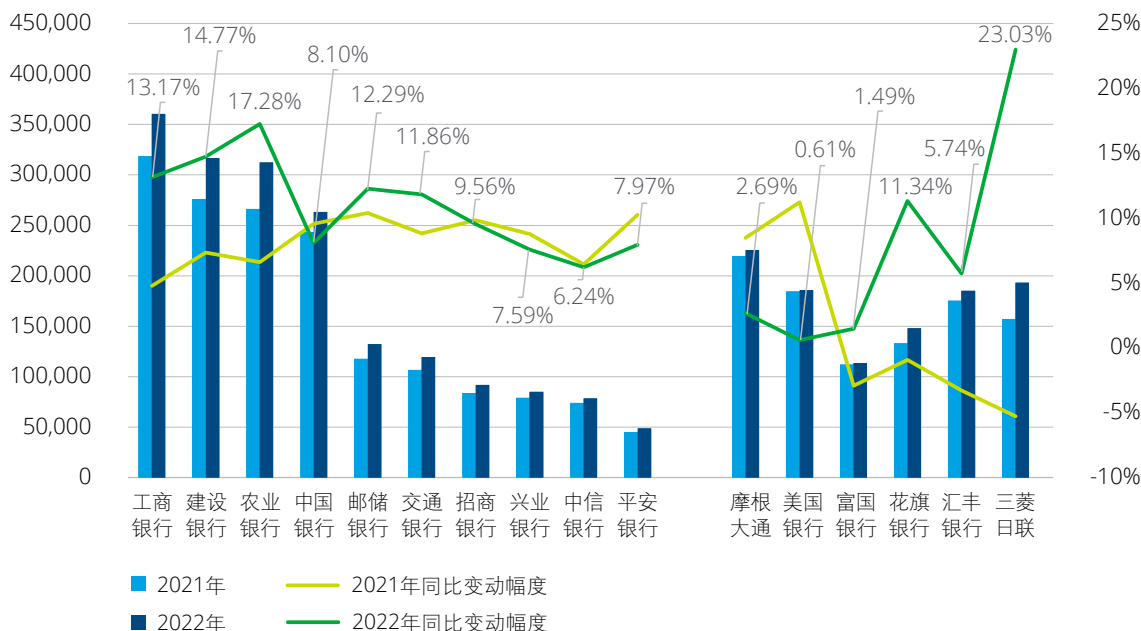
### 境内银行负债总额持续上升，境外银行负债规模变化各不相同

2022年末，境内银行负债总额181.06万亿元，较年初增加19.81万亿元，平均增幅10.88%，对比上年增幅7.60%上升3.28个百分点。其中农业银行、建设银行、工商银行、邮储银行、交通银行增幅均

超10%，股份制银行增速同比相对稳定。境外银行负债总额合计105.28万亿元，较年初增加7.01万亿元，平均增幅7.48%，对比上年增幅1.72%上升5.76个百分点。境外银行负债规模变化情况各不相同，三菱日联、花旗银行和汇丰银行呈显著增长，其余负债规模与年初基本持平。

图1：负债总额

单位：人民币亿元



**客户存款规模变动分化，银行吸储压力持续存在**

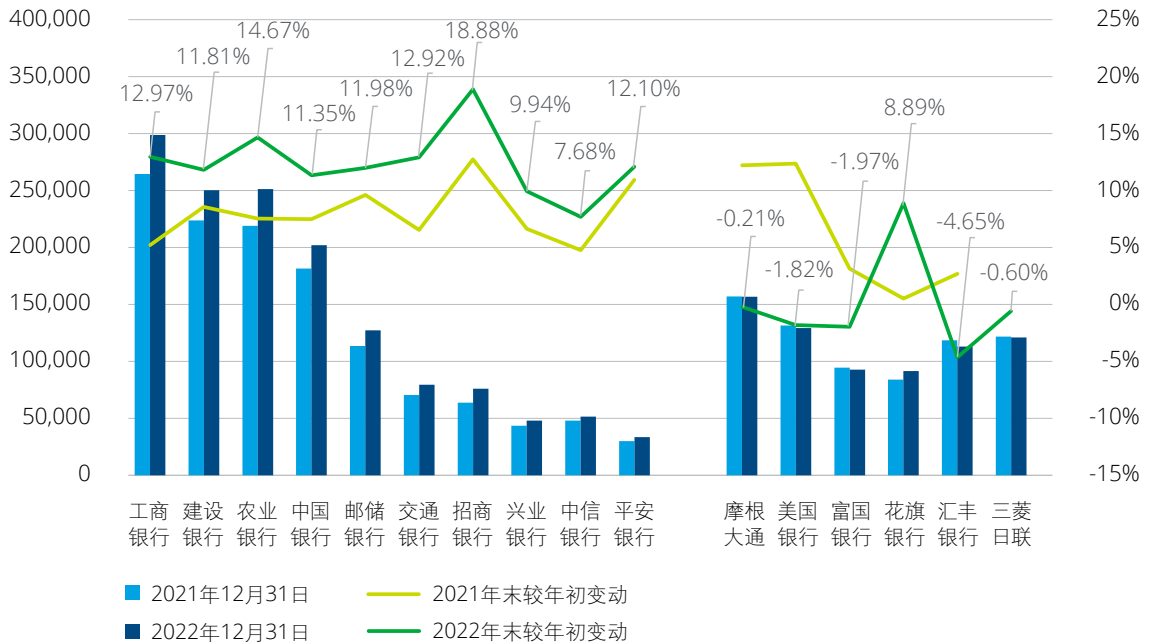
2022年末，各家境内银行的客户存款规模均有不同程度的增长。2022年末，境内银行客户存款余额合计141.77万亿元，较年初增加15.98万亿元，增速为12.71%，较上年增速7.52%有所上升。国有大行吸收存款余额120.88万亿元，同比增长12.69%，且六家银行的存款余额同比增长率皆达到了两位数，增速明显加快。国有四大银行存款余额均超过20万亿元，建设银行、农业银行超过25万亿元，工商银行接近30万亿元；除兴业银行、中信银行外，本年境内银行客户存款增速均超过10%，招商银行增速最高，达18.88%；工商银行和农业银行增速提升显著，领跑境内银行两年增速差，均超过了7%，

分别为7.77%和7.14%；境外银行客户存款则普遍下降，余额合计70.74万亿元，较年初减少0.34万亿元，降幅为0.47%，除花旗银行较年初增长外，其余境外银行均出现小幅下降。

整体来看，受市场利率下行、非标资产减配、债市波动加剧导致理财产品收益承压等因素，定期存款逐步承接投资者“保值增值”需求；境内银行存款规模有所增加，需持续关注存款成本管理；境外银行主要系持续加息下金融资产收益率上升导致客户存款流出，而贷款端利率较难快速大幅提升，若提升存款利率，则利润空间将被大幅压缩，存款增长承压。

**图2：吸收存款**

单位：人民币亿元

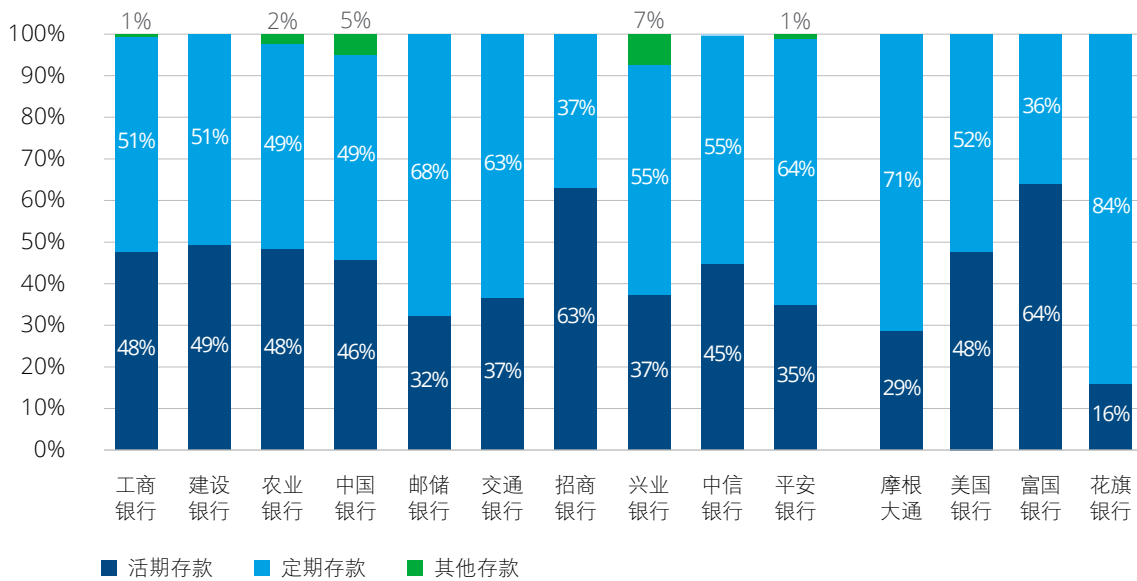


**存款定期化趋势显著，加强定期存款成本管理**

2022年末境内银行平均活期存款占比46%，总体上略低于定期存款占比的49%。其中国有四大银行活期存款占比均接近50%，定活期存款占比相当。境内银行中定期存款占比最高的为邮储银行，定期占比达68%，较年初增加2.10个百分点；活期存款占比最高的是招商银行，活期占比达63%，但较年初减少3.36个百分点，邮储银行和招商银行所体现出的存款期限结构与其客户结构及主要客群结构

的储蓄习惯是一致的。境外银行平均活期存款占比38%，平均定期存款占比62%，境外银行的活期存款占比低于境内银行。其中富国银行活期存款占比最高达到64%，较年初减少2.94个百分点；花旗银行定期存款占比最高达到84%，较年初增加3.47个百分点。整体来看，境内外银行存款均出现定期化趋势，境内银行主要系本年股债双杀和理财产品净值化转型而境外银行或因利率上行所致，市场避险情绪和存款人保值增值需求明显。

图3：2022年末存款期限结构

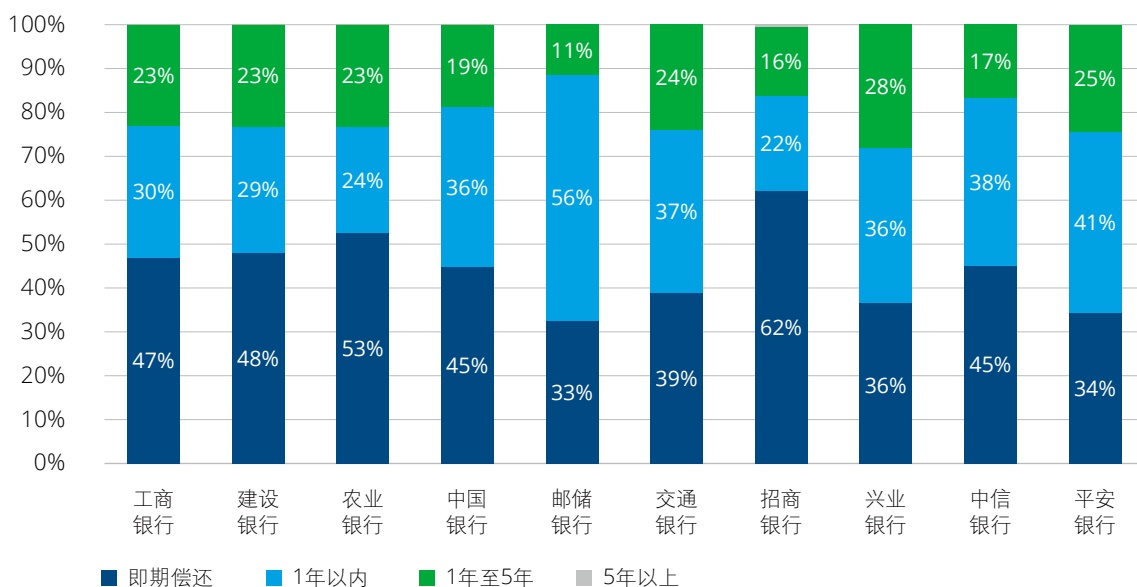


注：汇丰银行、三菱日联未披露存款期限结构

2022年末境内银行存款业务中，剩余期限为即期偿还的存款平均占比为44.16%，较年初减少4.69个百分点；1年以内的存款平均占比为34.99%，较年初增加1.78个百分点；1至5年的存款平均占比为20.79%，较年初增加2.57个百分点；5年以上的存款平均占比为0.06%，较年初减少0.02个百分点。本年多家境内银行调整个人存款利率，包括活期

存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。整体来看，随着商业银行资产端收益率不断下降，负债端利率走低也是必然趋势，而存款利率下调有利于缓解息差收窄压力，境内银行一方面要严格管控高成本负债，另一方面要通过做大客群、做强交易、做多结算吸收更多活期或低成本负债。

图4：2022年末存款剩余期限占比



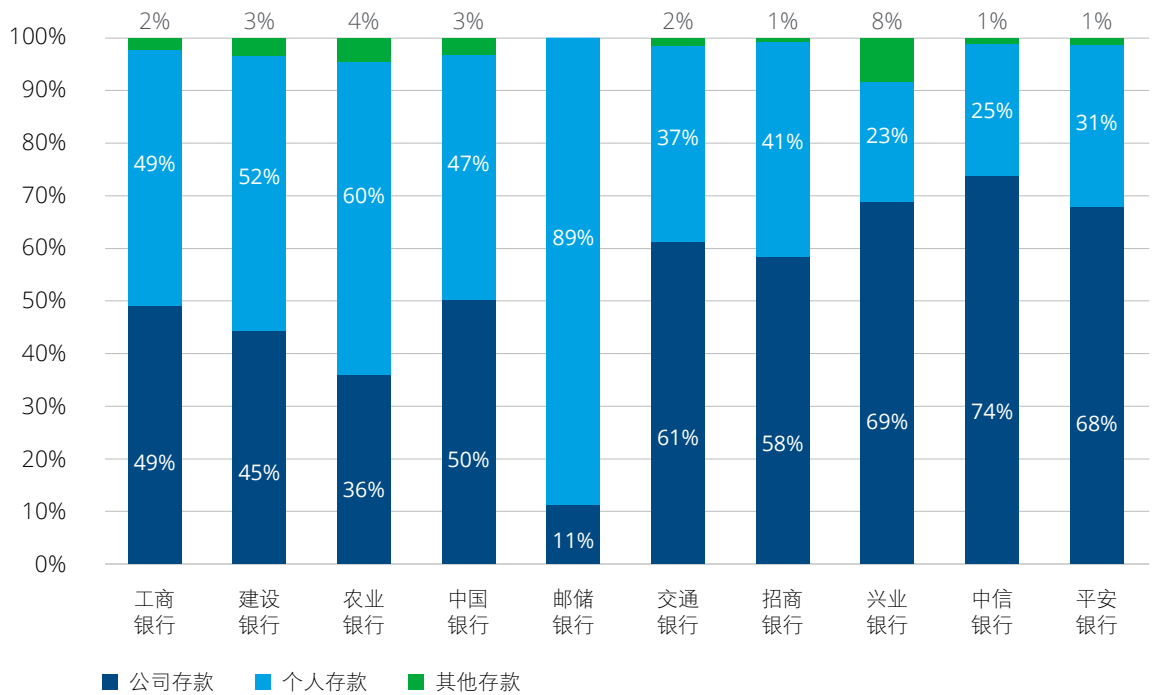
注：兴业银行即期偿还与1年以内存款合并披露，为增加可比性，将活期存款放入即期偿还中进行分析

**境内银行存款结构各异，个人存款占比整体上升**

从客户类型来看，在国有四大银行，公司客户存款金额和个人客户存款金额平均占比为44.87%和51.88%，分别较年初减少1.57%、较年初增加1.43%。邮储银行依托代理网点众多的优势，不断拓宽个人存款资金源头发展零售业务，个人客户存

款金额在境内银行中占比最高，达88.73%。而在股份制银行中，公司客户存款金额占比较大，平均占比达66.15%，但较年初减少5.14个百分点，个人存款金额平均占比31.20%，较年初增加5.15个百分点。整体来看，居民储蓄意愿提升，境内银行个人存款占比整体有所上升。储户风险偏好降低，定期存款产品规模上升。

**图5：2022年末公司及个人客户存款占比**



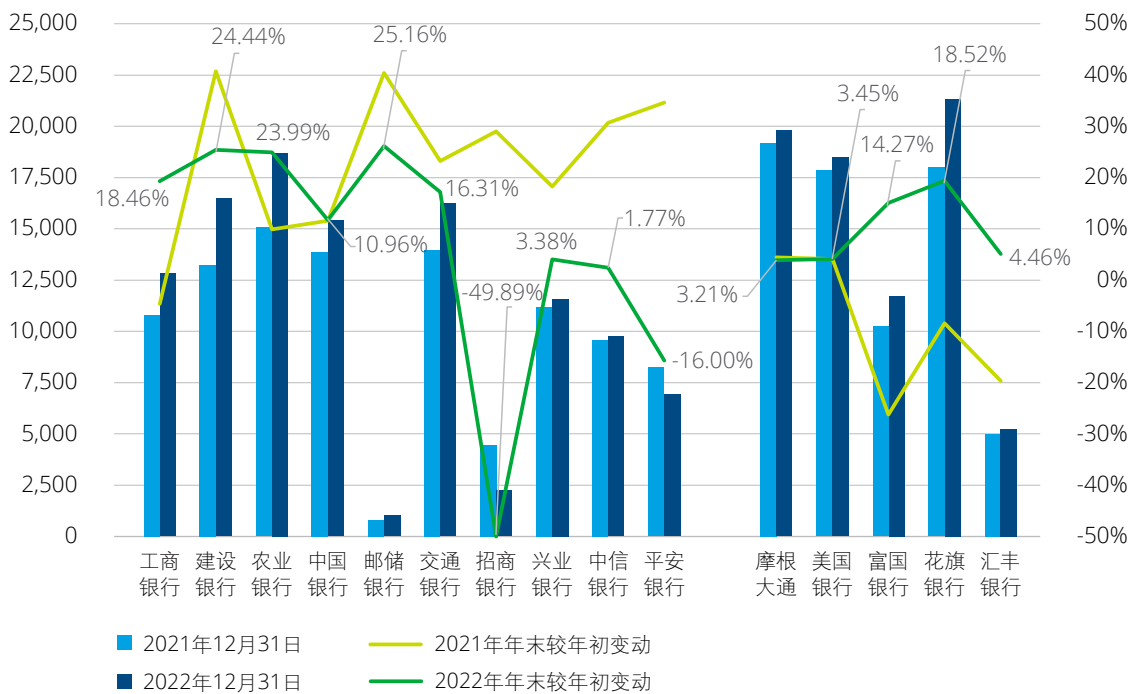
**境内外银行债务工具发行规模上升，境内银行外源资本得以补充主动负债增速放缓**

2022年末，境内银行应付债券及发行存款证余额合计11.11万亿元，较年初增加0.99万亿元，增幅9.73%。除招商银行、平安银行主动负债规模较年初有所下降外，其他境内银行均有所增加，但整体增速明显放缓，低于2021平均增速的18.88%，或因存款增长导致外源资本补充需求下降。境外银行

应付债券及发行存款证余额合计8.47万亿元，较年初增加0.73万亿元，增幅9.43%，富国银行、花旗银行增速较快。整体来看，由于外部环境和政策变动，境内外银行主动负债呈现明显不同的趋势，境内银行由于理财净值化转型和存款定期化，主动负债增速放缓，而海外金融投资收益率上行背景下的存款流失，导致部分境外银行本年加强了外源性融资。

**图6：应付债券及发行存款证**

单位：人民币亿元



注：三菱日联未披露应付债券及发行存款证信息

## 4

# 资本情况分析

2022年末，按照《商业银行资本管理办法（试行）》、《系统重要性银行附加监管规定（试行）》（D-SIBs）以及国际系统重要性银行（G-SIBs）等相关规定，10家入选银行的资本监管底线要求如下表，2022年末，10家境内银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率与资本充足率均满足监管要求。

**表1：资本监管底线要求**

银行	核心一级资本充足率	一级资本充足率	资本充足率	系统重要性银行类别
工商银行	9.00%	10.00%	12.00%	G-SIBs, Bucket2 D-SIBs, Bucket4
建设银行	8.50%	9.50%	11.50%	G-SIBs, Bucket1 D-SIBs, Bucket4
中国银行	9.00%	10.00%	12.00%	G-SIBs, Bucket2 D-SIBs, Bucket4
农业银行	8.50%	9.50%	11.50%	G-SIBs, Bucket1 D-SIBs, Bucket4
交通银行	8.25%	9.25%	11.25%	D-SIBs, Bucket3
招商银行	8.25%	9.25%	11.25%	D-SIBs, Bucket3
兴业银行	8.25%	9.25%	11.25%	D-SIBs, Bucket3
邮储银行	8.00%	9.00%	11.00%	D-SIBs, Bucket2
中信银行	8.00%	9.00%	11.00%	D-SIBs, Bucket2
平安银行	7.75%	8.75%	10.75%	D-SIBs, Bucket1

### 境内银行资本充足率整体稳中趋升，境外银行资本承压

2022年末，国有大行及股份制银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均符合监管要求，与年初相比，呈现稳中趋升态势。上述10家银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率平均值分别为11.10%、12.89%和15.96%，核心一级资本充足率、资本充足率较年初分别上升0.09个百分点和0.11个百分点，一级资本充足率较年初持平。同期境外银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率与资本充足率平均值分别为12.44%、14.24%和16.09%，较年初分别下降0.71个百分点、0.83个百分点和0.84个百分点。

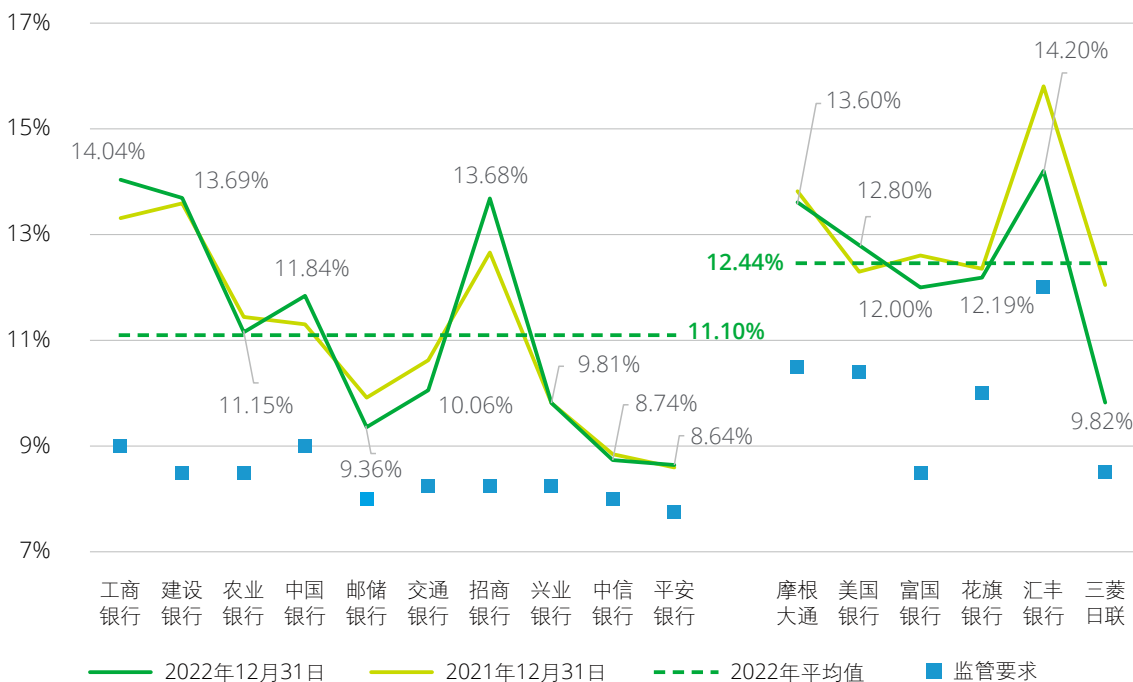
### 内生性资本累积呈不同趋势，核心一级资本充足率变动各异

受利润增速、外源性资本补充以及风险加权资产增长等因素的影响，境内外银行的核心一级资本充足率变动呈现不同趋势，境内银行整体呈现小幅度增加，境外银行整体呈现小幅度降低。随着疫情放开，经济持续复苏，银行业总体盈利能力向上，利润的留存带动核心一级资本净额的增加。

境内银行方面，除农业银行、邮储银行、交通银行以及中信银行存在微降之外，其余银行的核心一级资本充足率相比年初均有提升。其中，招商银行核心一级资本充足率较年初提升1.02个百分点，增长最大。中信银行、平安银行核心一级资本充足率分别为8.74%、8.64%，分别距离国内最低监管要求8.00%、7.75%的缓冲垫进一步缩窄，主要由于内生性盈利能力增幅趋弱。整体上，入选境内银行本年净利润呈现较大幅度增加趋势，使其本年核心一级资本净额增速高于风险加权资产增速，核心一级资本充足率上升。

境外银行方面，核心一级资本充足率整体呈现下降趋势。除美国银行外，其余银行核心一级资本充足率均有所下降，其中三菱日联降幅最大，下降2.23个百分点，距离监管要求的最低比例8.51%底线的空间进一步压缩，降至1.31%。境外银行本年净利润整体下滑，内源性资本增长趋势较弱，合并风险加权资产持续增速，导致核心一级资本充足率整体下滑，核心一级资本承压。

图1：核心一级资本充足率



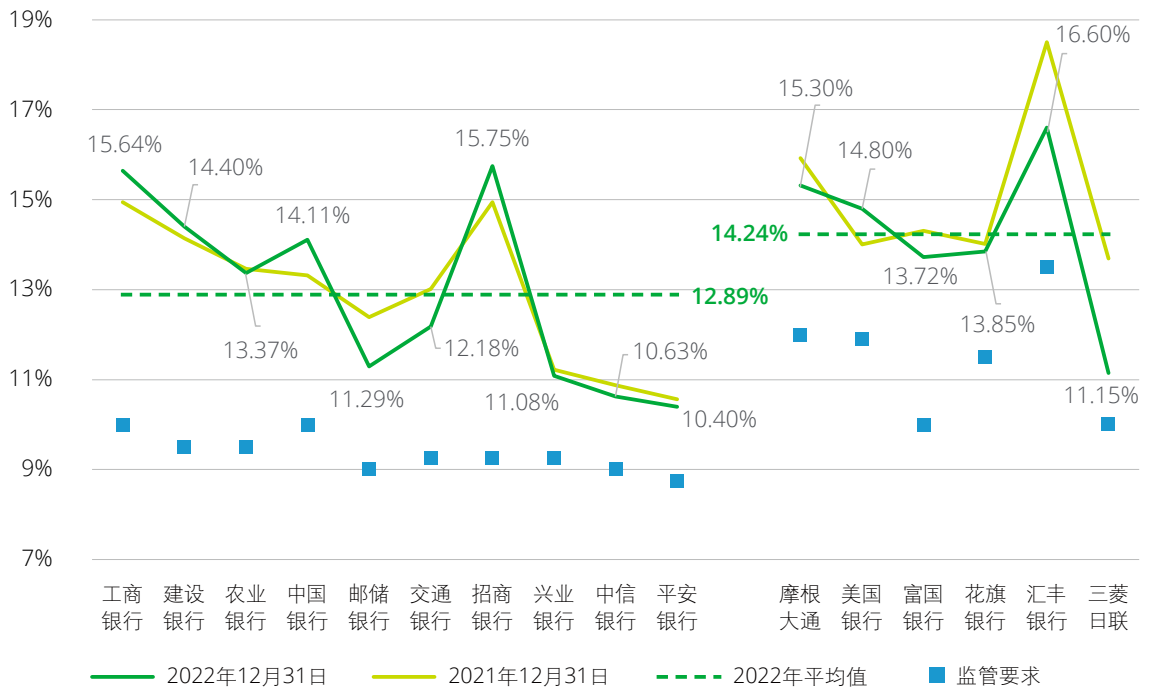


**受制于外源资本的补充，一级资本充足率和资本充足率波动较大**

一级资本充足率方面，除了工商银行、建设银行、中国银行、招商银行、美国银行同比上升之外，其他银行均同比下降。其中国有大行中招商银行一级资本充足率境内提升0.81个百分点，增长最大，且一级资本充足率位列境内银行榜首，高达15.75%；平安银行一级资本充足率最低为10.40%；中信银行一级资本充足率10.63%，距离国内最低监管要

求9.00%，缓冲垫1.63%进一步压缩。境内国有四大银行中建设银行、农业银行、中国银行其他一级资本充足率增幅高于其自身核心一级资本充足率增幅，主要得益于三家银行于2022年新增发行永续债，补充了对应的其他一级资本所致。境外三菱日联一级资本充足率11.15%，减少2.54个百分点，降幅最大，其监管要求的最低比例为10.01%，缓冲比例降为1.14%，主要是核心一级资本充足率下降牵连一级资本充足率下降。

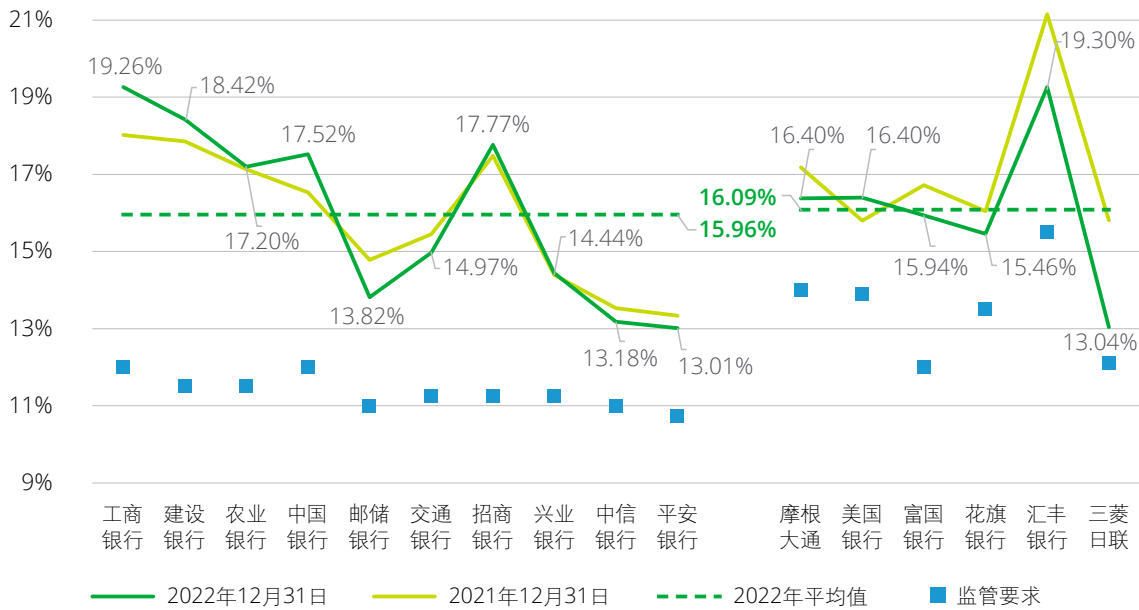
**图2：一级资本充足率**



资本充足率方面，境内外银行资本充足率情况各不相同。工商银行资本充足率为19.26%，为境内银行最高。除了招商银行、中信银行、平安银行之外，境内银行资本充足率的增幅均高于其各自的一级资本充足率的增幅，主要原因是这些银行本年均发行了二级资本工具，而招商银行、中信银行、平

安银行未发行二级资本工具。境外银行方面，除美国银行外，其余银行资本充足率均同比下降，原因与其核心一级资本充足率下降的原因一致。

图3：资本充足率



资本占用要求不断提高，境内银行多渠道补充资本

2022年全年，境内银行依旧保持外源性融资安排来补充资本，资本工具总额同比上升10.57%。其中4家通过外源融资补充了其他一级资本，规模达2,000亿元；7家补充了二级资本，规模达6,688亿元。工商银行和农业银行本年资本工具发行规模较大，分别为2,200亿元和2,100亿元，占其资本工具总额比例分别为15.85%和18.75%。

表2：外源性资本补充情况

单位：人民币亿元

银行	融资工具	资本类型	融资规模
工商银行	二级资本债	二级资本	2,200
建设银行	二级资本债	二级资本	1,138
	永续债	其他一级资本	400
农业银行	永续债	其他一级资本	800
	二级资本债	二级资本	1,300
中国银行	永续债	其他一级资本	500
	二级资本债	二级资本	900
邮储银行	永续债	其他一级资本	300
	二级资本债	二级资本	400
交通银行	二级资本债	二级资本	500
兴业银行	二级资本债	二级资本	250

外源资本工具占比方面，境内银行融资工具占总资本净额的比重不尽相同；建设银行、招商银行资本工具总额占总资本净额比例低于25%，中国银行、邮储银行和交通银行资本工具总额占总资本净额比例均超过40%，其他银行资本工具总额占总资本净额比例在25%至40%之间。招商银行2022年资本工

具总额较年初减少2.61个百分点，主要是由于招商银行本年度赎回了全部境外优先股所致。随着国内系统重要性银行监管以及附加资本要求落地，各家银行将持续加大外源资本补充力度，并逐步调整业务结构，更加有效地利用资本。

**表3：资本工具占比**

单位：人民币亿元

项目		工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	邮储银行	交通银行	招商银行	兴业银行	中信银行
资本工具 总额	2022年	13,876	7,840	11,198	11,958	4,568	5,518	2,424	3,068	2,570
	2021年	12,574	6,282	9,498	11,188	4,557	5,018	2,489	2,818	2,570
	变动	10.35%	24.80%	17.90%	6.88%	0.25%	9.97%	(2.61%)	8.87%	0.00%
总资本 净额	2022年	42,811	36,404	34,160	29,465	10,040	12,503	10,379	9,738	8,321
	2021年	39,097	32,523	30,579	26,988	9,460	11,400	9,726	8,782	7,858
	变动	9.50%	11.93%	11.71%	9.18%	6.13%	9.68%	6.71%	10.89%	5.89%
资本工具 占比	2022年	32.41%	21.54%	32.78%	40.58%	45.50%	44.13%	23.35%	31.51%	30.64%
	2021年	32.16%	19.32%	31.06%	41.46%	48.17%	44.02%	25.59%	32.09%	32.71%
	变动	0.25%	2.22%	1.72%	(0.88%)	(2.67%)	0.11%	(2.24%)	(0.58%)	(2.07%)

注：资本工具总额为商业银行于年报或资本充足率补充报告中披露的合格资本工具特征中监管口径金额，平安银行尚未披露资本工具总额

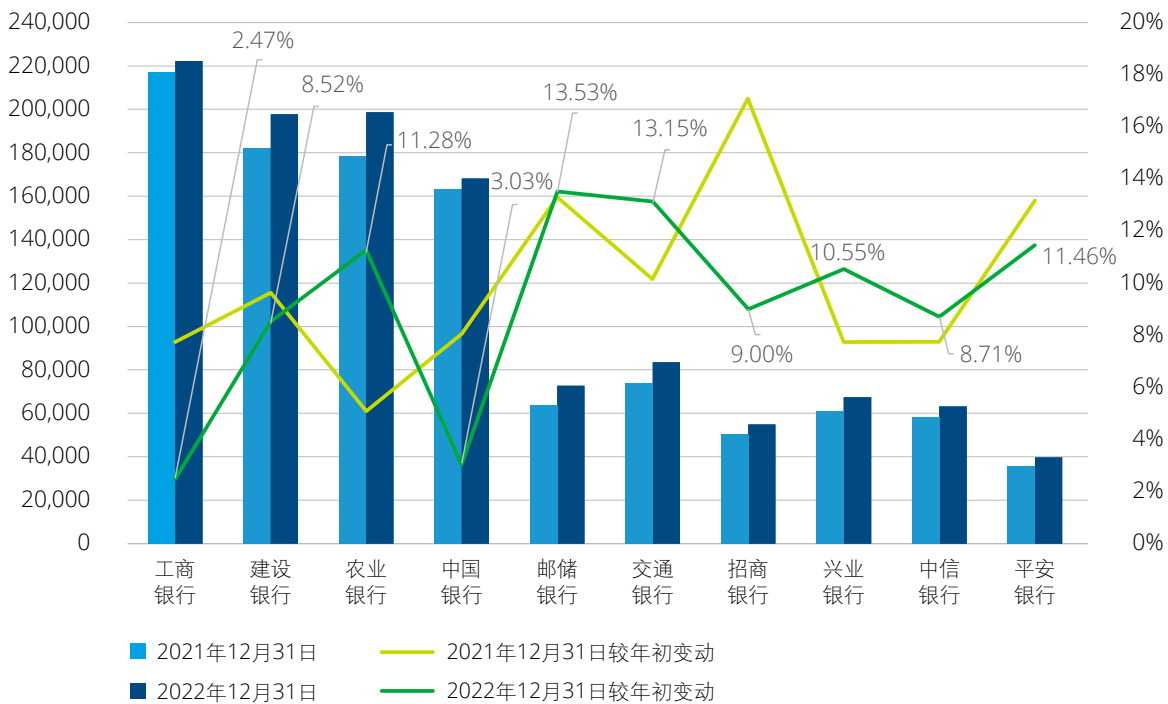
**风险加权资产总体增长，信用风险加权资产仍为主要构成但占比有所下降**

2022年，10家境内银行风险加权资产总额合计116.82万亿元，较年初增加8.44万亿元，平均增幅7.79%，低于发放贷款及垫款12.17%的平均增速和

资产总额11.97%的平均增速。其中工商银行风险加权总额持续位列第一，高达22.23万亿元；农业银行本年度增加额最大，达到2.01万亿元，占10家境内银行增加额的近25%；邮储银行本年风险加权资产增幅最大，达到13.53%。总体来看，风险加权资产规模的持续增长导致银行资本充足率承压。

**图4：风险加权资产**

单位：人民币亿元



具体来看，国有大行风险加权资产的构成中，信用风险加权资产占比均在91%以上，平均值为92.65%，较年初均值92.51%上升了0.14个百分点，其中中国银行信用风险加权资产占比最高，为93.57%。股份制银行方面，招商银行、兴业银行、中信银行和平安银行的信用风险加权资产占比分别为87.85%、90.71%、93.20%和89.04%。

**表4：风险加权资产构成**

项目	工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	邮储银行	交通银行	招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
信用风险加权资产占比	92.19%	92.54%	93.14%	93.57%	93.31%	91.15%	87.85%	90.71%	93.20%	89.04%
市场风险加权资产占比	0.91%	0.59%	0.81%	0.45%	0.73%	3.90%	1.62%	3.49%	0.72%	3.04%
操作风险加权资产占比	6.90%	6.87%	6.05%	5.98%	5.96%	4.95%	10.53%	5.80%	6.08%	7.92%
总计	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

注：招商银行采用不考虑并行期底线的风险加权资产计量风险加权资产构成

## 作者

### 张华

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证合伙人

电话：+86 21 6141 1859

电子邮件：sczhang@deloitte.com.cn

### 韩云飞

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证合伙人

电话：+86 10 8512 5576

电子邮件：jerrhan@deloitte.com.cn

### 吴昼平

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证高级经理

电话：+86 10 8512 4511

电子邮件：susawu@deloitte.com.cn

### 苏亦辰

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证高级经理

电话：+86 21 6141 1956

电子邮件：jerryysu@deloitte.com.cn

### 王晞龙

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证高级经理

电话：+86 10 8512 4539

电子邮件：oliwang@deloitte.com.cn

### 王婷

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理

电话：+86 21 2316 6032

电子邮件：valwang@deloitte.com.cn

### 王恺枫

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理

电话：+86 10 8520 7197

电子邮件：colwang@deloitte.com.cn

### 沈子杰

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理

电话：+86 21 2316 6951

电子邮件：frshen@deloitte.com.cn

### 吕濡枫

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理

电话：+86 10 8512 5850

电子邮件：rulv@deloitte.com.cn

数据收集和整理：李宏雪、王晓雪、卢晓玲、彭紫琛、李尚哲、郭芃林、邵国稳

# 三、2022年上市银行业务观察

- 1 多途径支持实体经济，战略高度推进绿色金融发展
- 2 房地产业供需端政策维稳信号明确，风险持续出清，优质房企融资企稳
- 3 普泽百业，融惠万家——浅析商业银行普惠金融的可持续发展
- 4 零售业务整体放缓，银行加强智能获客，打造新零售增长引擎
- 5 深度推进“业技融合”，共同构建数字化金融服务生态
- 6 全面净值化，银行理财开启高质量发展之路
- 7 《商业银行金融资产风险分类办法》——解读及分析

# 多途径支持实体经济， 战略高度推进绿色金融发展

2022年，经济增长面临新的下行压力，受困企业现金流趋于紧张。银保监会在新闻发布会上多次提出，要引导银行业持续助企纾困，稳住宏观经济大盘。银行作为我国金融市场中的重要角色，在保障自身风险抵御能力的同时，通过降低贷款利率、精准信贷投放等方式为实体经济发展贡献一份力量。

与此同时，为践行可持续发展战略、推进生态文明建设，2022年6月，中国银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》，要求银行保险机构深入贯彻落实新发展理念。各行坚信“绿水青山就是金山银山”，在组织管理、制度规定、产品创新等方面积极推进绿色金融，将环境、社会、治理融入银行全方位工作之中。

## 实体信贷总量快速增长，融资成本进一步降低

各大商业银行纷纷贯彻落实党的二十大精神，践行金融工作的政治性、人民性，提升服务实体经济质效，积极履行大行担当，持续加大支持实体经济力度。实体信贷总量稳定增长的同时，面对复杂严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击，各家银行持续向实体经济让利，本年新发放贷款平均利率均呈现下降趋势，切实降低企业经营、融资成本。

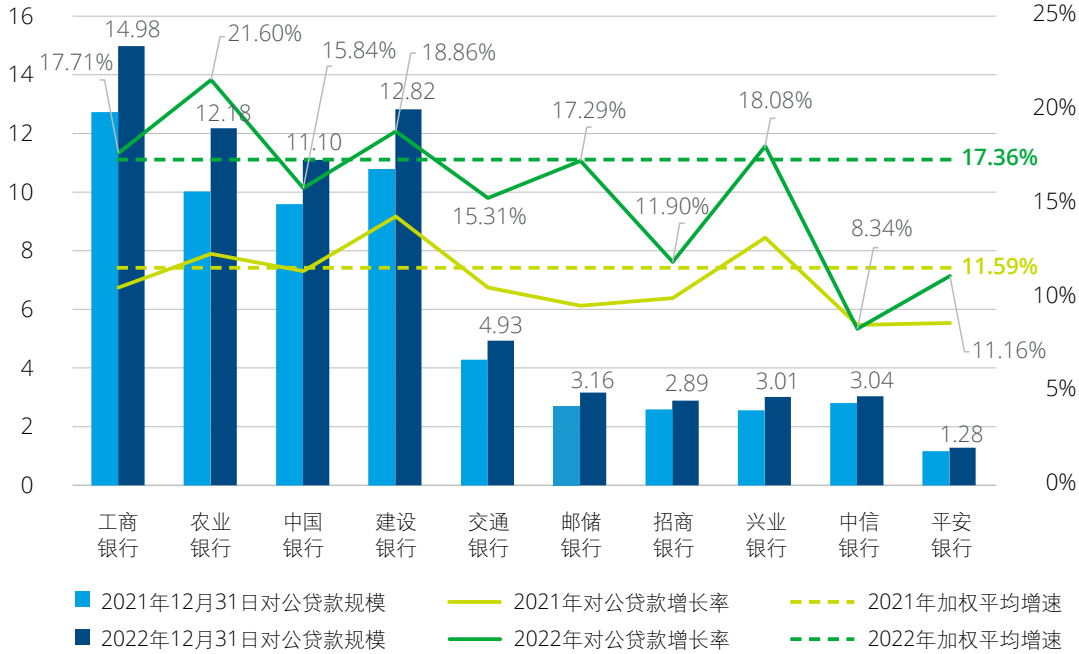
2022年，商业银行服务国家发展战略，夯实经济复苏基础，加大实体经济信贷投放，公司类贷款（含票据贴现）<sup>1</sup> 快速增长，2022年10家商业银行

公司贷款加权平均增长率达到17.36%，较2021年加权平均增长率11.59%提升超过5个百分点。其中，工农中建四大行对公贷款余额增量均超过万亿元。农业银行对公贷款增速最快，增幅高达21.60%，较2021年年末余额增加2.16万亿元；规模最大的工商银行公司贷款增长金额最多，高达2.25万亿元，2022年末对公贷款余额接近15万亿元，增长幅度也超过平均增幅达到17.71%；建设银行对公贷款余额较去年增加2.03万亿元，增幅达到18.86%；四大行中仅中国银行增幅低于平均增幅，为15.84%，对公贷款余额增加1.52万亿元。除中信银行外，各银行2022年对公贷款增长率较2021年相比，均有较为明显的上升。

<sup>1</sup> 公司类贷款口径为各行披露的境内公司类贷款及垫款、境外公司类贷款及垫款（如有）和票据贴现。

图1：对公贷款规模及增长率

单位：人民币万亿元



注：农行、邮储和招行三家银行贷款总额含应计利息，其余七家银行不含应计利息

利率下降是向实体经济减费让利的主要措施。2022年，中国人民银行几度下调LPR，1年期LPR从3.80%降至3.65%，下降15个基点；5年期以上LPR从4.65%降至4.30%，下降35个基点。从10家商业银行2022年年报披露的数据来看，除中国银行外，其他银行2022年贷款平均收益率较2021年均有所下降，央行引导贷款利率下降效果明显。10家银行收益率平

均下降13个基点，其中兴业银行2022年贷款平均收益率较2021年下降幅度最大，下降22个基点，其次为邮储银行，下降20个基点；此外农业银行、招商银行、中信银行、平安银行贷款平均收益率下降幅度均不小于13个基点。除了降低贷款利率以外，办理延期还本付息、减少业务办理费用也是银行为实体经济降低融资成本的重要途径。

表1：贷款平均收益率分析及减费让利相关措施

银行	2022年贷款平均收益率	2021年贷款平均收益率	变化 (基点)	减费让利相关举措及成果
工商银行	4.05%	4.16%	-11	进一步做好普惠小微企业贷款延期还本付息的信贷安排，根据借款人实际情况和业务实质风险判断进行贷款风险分类，但不会将该延期还本付息安排作为自动触发信用风险显著增加的判断依据。
农业银行	4.09%	4.23%	-14	2022年新发放贷款年化利率3.90%，较上年下降20个基点。



银行	2022年贷款平均收益率	2021年贷款平均收益率	变化(基点)	减费让利相关举措及成果
中国银行	3.90%	3.83%	7	主动压降实体经济融资成本，夯实经济复苏基础，新发放贷款利率同比下降53个基点。
建设银行	4.17%	4.25%	-8	2022年累计为32.46万客户提供贷款延期服务，为3,188户各类客户办理延期付息。
交通银行	4.21%	4.33%	-12	贷款加权平均利率持续处于历史低位，受到减费让利等各因素影响，集团全年实现手续费及佣金净收入446.39亿元，同比减少29.34亿元，降幅6.17%。
邮储银行	4.48%	4.68%	-20	2022年新发放普惠型小微企业贷款平均利率4.85%，同比下降34个基点，对小微企业和个体工商户支付手续费实施减免优惠。
招商银行	4.54%	4.67%	-13	报告期内，为受困的中小微企业、个体工商户及信用卡客户等实施延期偿还贷款本息金额合计422.35亿元。
兴业银行	4.81%	5.03%	-22	严格按照延期还本付息政策要求，规范客户准入条件，对于满足准入条件的客户通过贷款展期、延期还息、调整还款计划等措施予以纾困。
中信银行	4.81%	4.99%	-18	报告期内不断加大减费让利力度，对2022年四季度普惠小微贷款阶段性减息1个百分点（年化）。
平安银行	5.90%	6.09%	-19	落实金融支持实体经济政策，2022年企业贷款平均收益率3.90%，同比2021年下降12个基点。

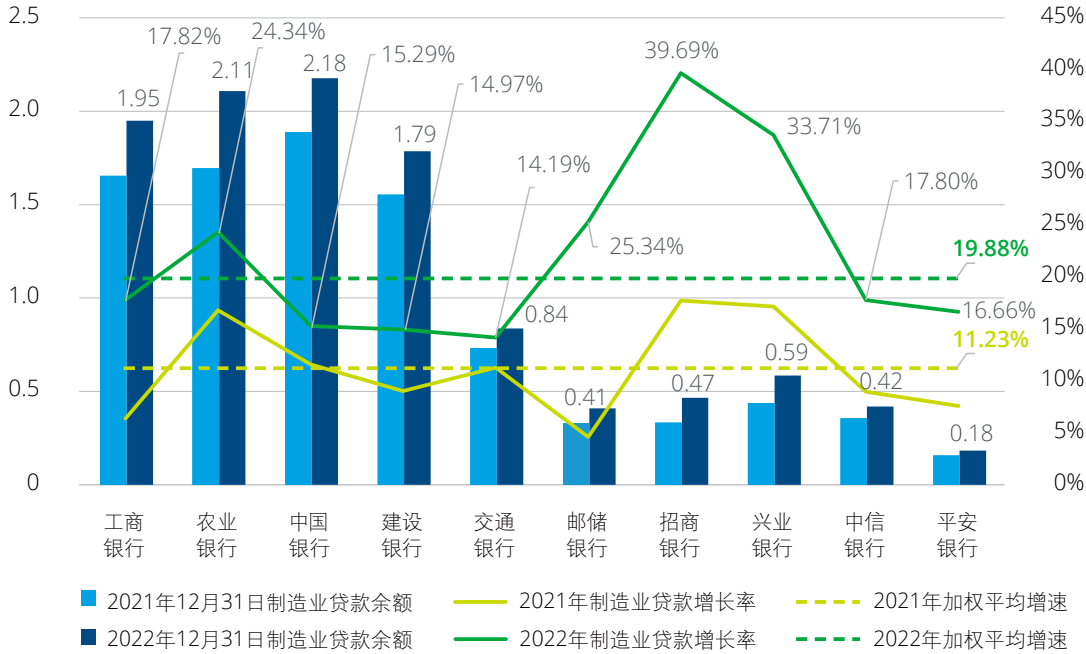
### 信贷资源精准投放，提升重点行业及区域信贷支持

为贯彻落实制造强国战略，各家银行将持续做好制造业金融服务作为支持实体经济的重要着力点，大力支持制造业高质量发展，聚焦先进制造业、高端装备制造、传统产业优化升级、消费品工业提质增效等重点领域，持续加强金融供给，制造业贷款均实现较快增长。从10家银行披露的制造业贷款数据来看，2022年加权平均增长率高达19.88%，

相比于2021年平均增长率11.23%提升超过8个百分点，大部分商业银行制造业贷款余额增幅超过15%。其中，招商银行制造业贷款增幅近40%，兴业银行增幅超30%，表现十分亮眼；工农中建四大行制造业贷款增量均大于2,000亿元，其中农业银行增量超过4,000亿元，增幅高达24.34%。以上数据充分体现出各大银行积极支持稳定经济大盘，持续加大对国家重大战略和实体经济重点领域支持力度。

图2：制造业贷款余额及增长率

单位：人民币万亿元



与此同时，为响应国家“推动高质量发展”要求，各商业银行支持科技高水平自立自强，加大科创企业以及“专精特新”企业金融服务力度。同时，十四五纲要指出“实施区域协调发展战略”，各银行积极服务国家区域发展重大战略，积极响应国家促内需和重点区域发展战略，大力促进区域协调发展。

以下为各行在支持“专精特新”企业及重点区域发展战略方面的成果：

表2：各行“专精特新”战略成果及重点区域发展战略成果

银行	“专精特新”战略成果	重点区域发展战略成果
工商银行	开展“春苗行动”专项服务活动，与科学技术部火炬中心联合开展“十百千万”专项行动。2022年末，国家重点支持的高新技术领域企业贷款余额1.23万亿元，战略性新兴产业贷款余额1.75万亿元，“专精特新”企业贷款增幅超85%。	2022年末，重点区域人民币公司贷款余额8.81万亿元，占境内分行人民币公司贷款余额的71.7%，比上年末增加1.27万亿元。提升重点区域信贷竞争力，在京津冀一体化、长江经济带、粤港澳大湾区和成渝双城经济圈等重点区域的人民币贷款较年初增速高于全行平均水平。
农业银行	积极打造“投、贷、服”一体化的科创企业综合金融服务体系，截至2022年末，战略性新兴产业贷款余额达1.24万亿元，较上年末增加超3,800亿元。	支持海南自贸港建设，制定差异化政策，举办“银企齐携手 共建自贸港”座谈会暨中国农业银行跨境金融服务推介会。

银行	“专精特新”战略成果	重点区域发展战略成果
中国银行	强化科创小微企业金融服务，推出专属信贷产品，为企业配套适合其需求的金融产品满足企业的多元化金融需求，为超过1.8万家“专精特新”企业提供授信支持。	积极响应国家促内需和重点区域发展战略，支持北京、上海、天津、重庆、广州等国际消费中心城市建设；积极为“北部都会区”的建设提供全方位金融支持，为大湾区互联互通贡献力量。
建设银行	截至2022年末，工信部发布的四批专精特新“小巨人”企业中有2,180户与本行开展信贷业务，贷款余额683.49亿元。其中，大中型客户贷款余额627.55亿元，小微客户贷款余额55.94亿元。	精准滴灌重点领域重点区域，京津冀、长三角、大湾区、成渝等重点区域贷款系统内占比提升，东北、中西部等地区均实现贷款同比多增。
交通银行	专精特新“小巨人”、科创板客户市场覆盖率分别较年初提升1.81和1.15个百分点。围绕科技型企业特点推出配套政策，服务专精特新“小巨人”企业3,275户，市场覆盖度36.30%，贷款余额较上年末增长75.52%。	报告期末，长三角、粤港澳大湾区、京津冀三大区域贷款余额较上年末增长14.02%，增幅较集团贷款平均增幅高2.80个百分点；三大区域贷款余额占比53.47%，较上年末提升1.32个百分点。
邮储银行	在全国重点区域成立30家科创金融专业机构，为科创企业提供专业、专注的综合服务。截至报告期末，服务专精特新及科创企业客户5.40万户，贷款增速超过40%。	助力首都经济圈建设、长三角互联互通、长江经济带协调发展，支持大湾区交通基础设施、城市更新等重点领域。截至报告期末，重点区域公司贷款余额11,272.65亿元，较上年末增加2,008.51亿元。
招商银行	专精特新“小巨人”企业贷款余额230.51亿元，“专精特新”中小企业贷款余额688.47亿元。	报告期内，重点区域分行的公司贷款余额6,875.44亿元，较上年末增加1,061.83亿元，余额占公司贷款总额32.79%，贷款增量占公司贷款总体增量的比重达49.40%。
兴业银行	截至报告期末，科创贷款、战略新兴产业贷款增速分别为56.59%、67.14%。针对科创型企业“轻资产、重智力”特征，创新“技术流”评价体系和应用模式，报告期内，应用“技术流”累计投放7,182户，投放余额2,004.92亿元。	顺应国家区域发展战略，积极支持粤港澳、长三角、京津冀、长江经济带等国家重大战略规划区域和福建省内区域的信贷资金需求，积极融入当地主流经济。
中信银行	把握科创金融机遇，支持赋能“专精特新”企业发展，持续打造新经济领域优势。截至报告期末，累计服务“专精特新”企业15,294户，较上年末增长5,905户。	积极落实国家稳经济大盘政策，加大对重点区域和行业的信贷支持，通过信贷考核引导分行聚焦投放重点区域、重点领域和重点行业。

## 持续完善绿色金融管理体系，主动践行社会责任

近年来，我国在绿色金融政策、管理体系建设方面进行了积极探索。《银行业保险业绿色金融指引》（以下简称“《指引》”）提出要依据绿色低碳发展目标、相关法律法规及产业政策等，建立并不断完善管理政策、制度和流程；通过政策制度和能力建设，防范随气候变化和资本市场环境变动增大的环境、社会和治理风险，助力环境污染防治，有序推进碳达峰、碳中和进程。

各行顺应《指引》要求，在公司组织架构、工作政策规定等方面不断发力，持续完善相关工作部署。

**表3：各行绿色治理工作部署**

银行	绿色治理工作部署
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定下一阶段绿色金融工作推进措施，有针对性地提出下一步提升绿色金融建设七项重点工作任务，包括：加强环境、社会和治理（ESG）风险管理能力建设，将ESG要求纳入全面风险管理体系；持续推进投融资结构绿色低碳调整；</li> <li>积极运用科技手段，提升绿色金融服务水平；加强境外投融资业务绿色金融建设；压实各层级主体责任，确保绿色金融建设符合监管要求等。</li> </ul>
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>构建起包括定期报告、社会责任报告、绿色金融发展报告以及官网、全媒体等多渠道的信息披露协同机制，探索开展ESG本土化、农行业特色化的信息披露实践；</li> <li>修订风电、太阳能发电、生物质能发电等行业信贷政策，明确行业管理策略及绿色发展导向。对符合条件的绿色信贷业务，在授权、评级、行业限额及产品创新等方面实施差异化政策安排。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>紧扣国家碳达峰、碳中和的目标，持续完善“1+1+N”的绿色金融政策体系。2022年发布20余个配套政策，形成涵盖加强考核激励、优化经济资本、差异化授权、配置人事费用等13个方面的政策支持包；</li> <li>制定或修订了氢能、风力发电、抽水蓄能、林业等近10个绿色相关行业授信政策，新制定了《关于排污权用能权用水权押品管理的指导意见》。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>设立环境、社会和治理推进委员会，统筹推进本行ESG战略规划、部署及协调工作，由行长担任委员会主任，成员部门（机构）34个，下设环境、社会责任、信息披露与投资者关系3个工作组；</li> <li>不断优化环境相关信贷管理政策，已制定出台75个行业信贷政策，并根据需要及时进行重检更新。</li> </ul>
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定《交通银行绿色金融政策包（2022年版）》，推进集团绿色金融业务发展；</li> <li>推动全行绿色信贷业务高质量发展，加强客户环境、社会和治理风险管理，制定《交通银行绿色信贷实施办法》。</li> </ul>
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定《中国邮政储蓄银行落实碳达峰碳中和行动方案》，明确落实碳达峰碳中和工作时间表、路线图，提出重点实施十大行动和40项具体举措；</li> <li>推进组织创新，总、分行成立碳达峰碳中和暨绿色金融领导小组，总体部署和系统推进“双碳”工作，累计成立碳中和支行、绿色支行和绿色金融部门等绿色金融机构23家，积极探索绿色金融创新发展经验。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>在公司金融业务管理委员会下设立绿色金融业务发展委员会，并建立5个绿色金融项目小组；</li> <li>发布《招商银行绿色发展规划（2022版）》，明确招商银行绿色发展总体规划；</li> <li>通过招商银行《绿色金融政策》进一步明确绿色金融相关要求。</li> </ul>

银行	绿色治理工作部署
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定了《兴业银行关于推动集团全绿转型的意见》，以实现集团“全绿”转型为目标，着力打造形成“绿色银行集团”；</li> <li>持续加强授信政策与ESG整合，下发《兴业银行2022年授信政策》、《兴业银行关于下发ESG相关授信政策的通知》，明确要求所有行业均应符合国家相关环保标准，加强高耗能、高排放行业的信贷审批管理。</li> </ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>制订了《2022年风险政策指引》《绿色金融业务风险手册》《公司授信审批绿色通道管理办法》《绿色金融债券募集资金管理办法》《绿色融资业务认证标识管理办法》《绿色金融营销管理办法》等绿色金融相关制度；</li> <li>《2022年度风险政策》涵盖了90个行业的投融资政策，对相关行业在政策制定时应评估的生态、环境影响风险进行差异化规定。</li> </ul>
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>设立绿色金融领导小组，由行长担任组长，统筹规划全行绿色金融业务管理和推动，制定绿色金融业务发展战略和目标，指导绿色金融工作的实施执行；</li> <li>完成新能源汽车、新能源、碳交易等多个绿色低碳领域，以及煤炭、钢铁、水泥、火电等减碳压力较大领域的行业研究；</li> <li>制定绿色金融授信政策，明确全行绿色金融政策及业务导向。</li> </ul>

除治理体系建设外，各行也积极推进绿色金融能力建设，举办多种类培训，为绿色金融相应执行流程和机制能够落地提供人才保障。

以下为几家银行在绿色金融人才培养方面的案例：

**表4：各行绿色金融人才培养**

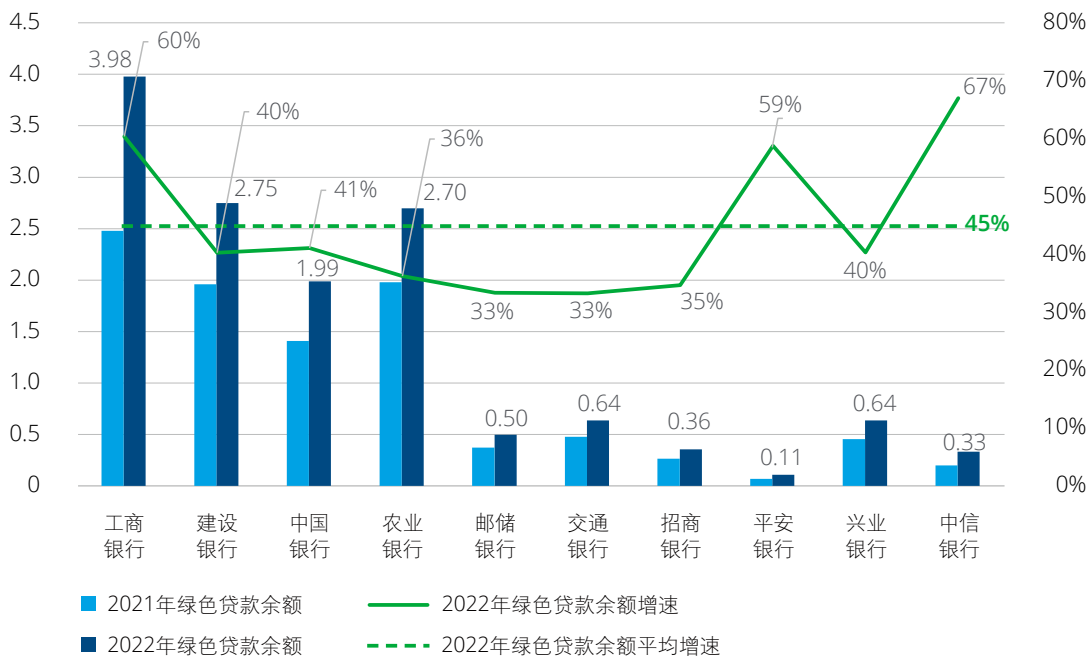
银行	绿色金融人才培养
农业银行	在2022年教育培训计划中单设“绿色金融”专题，举办“双碳”与绿色金融专题支行行长轮训、绿色金融及行业信贷管理专题培训、金融市场业务绿色金融专题线上培训。
中国银行	印发《中国银行绿色金融人才工程方案》，建立3个层次6个方向共计1万人的“十四五”绿色金融人才培养体系。针对业务发展、ESG风险管理、绿色运营等主题，举办面向不同层级的绿色金融政策解读培训班、产品专题培训班和综合经营公司绿色专题人才培训班。形成包含8个主题、80余门课程的在线培训体系，累计超过75万人次观看学习。
建设银行	面向全体员工定期开展ESG战略、管理和披露方面培训，覆盖消费者权益保护、普惠金融、绿色金融、反腐倡廉、人力资源、乡村振兴、投诉处理、风险管理、数据安全等领域，提升员工ESG理念、意识及相关工作能力。
兴业银行	推进绿色金融人才万人计划，开展培养培训认证工作，搭建分层分类的绿色金融人才画像。
中信银行	面向全体员工推出了绿色金融相关培训专题，包括《以十九大精神为指导践行绿色发展理念建设美丽中国》《高效破局组“团”，为客户重点项目保驾护航——W钢铁企业环保绿色搬迁项目营销案例》《响应国家号召，践行绿色信贷——保险后出口押汇营销案例》等电子课程，全行累计29,402人次在线学习，学习总时长达34,906小时。

### 引导金融资源向绿色低碳倾斜，不断创新绿色金融产品

2022年各行加大绿色贷款投放力度，持续推进绿色金融。从绿色贷款余额来看，工商银行2022年绿色贷款余额为3.98万亿元，领跑同业；建设银行、农业银行绿色贷款余额突破2万亿元，分别为2.75万亿元、2.70万亿元。从绿色贷款余额增速来看，10家银行平均增速达到45%。国有大行中，工商银行增速最高，为60%；股份制银行中，中信银行增速位居第一，为67%，其次为平安银行，增速59%。

图3：绿色贷款余额分析

单位：人民币万亿元



除了绿色贷款以外，各行在绿色债券及其他绿色金融产品方面也有所行动，多维度推进绿色低碳发展，在助力实体经济绿色转型的道路上不断创新。

**表5：绿色债券及其他绿色金融产品情况**

银行	绿色债券	其他绿色金融产品成果及创新
工商银行	2022年内累计主承销各类绿色债券67只，主承销规模563.38亿元，募集资金2,248.40亿元，境外债券发行金额合计等值26.8亿美元。	<ul style="list-style-type: none"> <li>绿色租赁业务规模（银保监会口径）为436.03亿元，占境内融资租赁业务比例约40%。报告期内，在香港市场推出绿色按揭贷款计划和绿色存款，并作为香港国际碳市场委员会首批会员参与香港交易所国际碳市场建设。</li> </ul>
建设银行	参与承销87笔境内外绿色及可持续发展债券，总计1,560.67亿元，同比增长25.79%。本外币债券投资组合持有绿色债券余额较上年末增幅分别逾110%和10%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>参与投资国家绿色发展基金股份有限公司，基金总规模人民币885亿元，建设银行认缴金额人民币80亿元；</li> <li>建银咨询持续打造“绿色金融+咨询”特色服务模式。截至2022年末，已为4个绿色信贷试点项目提供绿色建筑咨询服务，并形成《绿色建筑第三方评价业务操作手册》。</li> </ul>
中国银行	境内外绿色金融债券发行规模折合人民币877亿元。承销境内、境外绿色债券发行规模分别为2,595.29亿元人民币、289.85亿美元。	<ul style="list-style-type: none"> <li>中银金租截至2022年末，累计投放融资租赁业务652.23亿元，其中绿色租赁占比37.04%；</li> <li>截至2022年末，中银资产投资绿色产业落地余额285.99亿元，占比38.23%。中银投全年投资绿色项目4个，共投放本金33亿港元。</li> </ul>
农业银行	截至2022年末，自营绿色债券投资规模为1,216.4亿元，较上年末增长37.8%。2022年，在香港联合交易所上市总价值9亿美元的绿色债券，在全国银行间债券市场发行200亿元绿色金融债券。	<ul style="list-style-type: none"> <li>农银金租截至2022年末，绿色租赁资产余额551.32亿元，较上年末增长12.9%，占租赁资产总额的65.4%，较上年末提升0.7个百分点；</li> <li>截至2022年末，自营绿色投资余额335.6亿元，较上年末增长38.1%。报告期内，自营绿色投资发生额114.5亿元，同比增长87.7%；对ESG主题理财产品存续规模达490亿元。</li> </ul>
邮储银行	承销7笔绿色债券，绿色债券承销规模117.70亿元，承销规模同比增长13.00%。绿色债券投资余额299.50亿元，较上年末增长29.58%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>探索推出个人碳账户，推广绿色低碳卡；</li> <li>为企业客户提供碳核算服务，截至报告期末，累计完成2,182户企业碳核算。</li> </ul>
交通银行	报告期内，在银行间市场累计发行300亿元绿色金融债券，主承销绿色债券（含碳中和债）71.65亿元，同比增长45.93%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>投资绿色新能源股权30.18亿元，投资绿色债券余额119.04亿元，较上年末增加79.64亿元，增幅202.13%，交银金融租赁有限责任公司报告期末绿色融资租赁资产余额711.84亿元，占其租赁资产余额的22.47%。</li> </ul>

银行	绿色债券	其他绿色金融产品成果及创新
招商银行	2022年境内发行2笔绿色债券、1期绿色信贷资产支持证券，合计发行规模165亿元，境外发行1笔绿色债券，发行规模4亿美元；主承销绿色债券37只，主承销规模合计391.78亿元。	<ul style="list-style-type: none"> <li>招商基金截至报告期末共存续8只ESG相关产品，存续规模36.62亿元，规模较上年末增长150.48%；</li> <li>子公司招银理财优先支持绿色债券的投资，截至报告期末，投资的绿色债券余额280.63亿元。</li> </ul>
平安银行	成功发行绿色金融债券200亿元，募集资金定向支持绿色产业发展。	<ul style="list-style-type: none"> <li>2022年投资ESG及绿色金融资产超450亿元；</li> <li>落地清洁能源扩产能“股+债”一体化业务，创新新能源电站项目的前期融资模式。</li> </ul>
兴业银行	绿色债券承销规模354.50亿元，同比增长15.32%。	<ul style="list-style-type: none"> <li>绿色租赁、绿色信托、绿色基金、ESG及绿色理财产品、绿色私募股权投资余额合计1,850.70亿元。</li> </ul>
中信银行	报告期内，承销绿色债券合计金额55.26亿元。截至报告期末，投资绿色债券合计106.76亿元。	<ul style="list-style-type: none"> <li>截至报告期末，绿色租赁余额达274.74亿元。</li> </ul>

在风险与机遇并存的新发展格局下，银行业承担了一部分缓解市场主体经营压力的责任，绿色金融成为创新服务实体经济绿色低碳、可持续发展的切入点之一。一方面，商业银行加大对实体经济的金融支持力度，精准滴灌重点行业、重点区域，增加和改善金融供给，为实体经济提供金融服务保障；另一方面，商业银行不断健全绿色金融治理体系和管理机制、完善能力建设、夯实绿色金融基建体系，同时持续创新业务模式，既聚焦新能源等清洁产业，也引导高碳企业平稳转型。银行在金融服务端进行多维创新，助力实体经济实现可持续发展，不断增强银行业与实体经济行业抵御环境风险、能源风险的能力。





# 2

## 房地产业供需端政策维稳 信号明确，风险持续出清， 优质房企融资企稳

### 房地产投资低迷，政策导向“稳供给、促需求”

2022年全国房地产开发投资13.3万亿元，同比下降10.0%，其中，住宅投资10.06万亿元，下降9.5%，随着利好政策逐步出台，房地产市场进入深度调整期。2022年上半年，各地陆续出台放松房地产市场的相关政策，14个城市放松限购，47个城市放松限贷，9个城市放松限售，69个城市出

台了财税方面的激励政策；但受到滞后效应的影响，这些支持性政策的出台并未立刻扭转房地产的颓势；2022年下半年，围绕“保交付”、“促复工”和“保房企”，各级政府机构强调持续优化供需两端政策，各类支持性政策跟进出台，“金融十六条”、债券融资、股权融资“三箭齐发”，提振资本市场信心、拓宽企业融资途径；房贷利率下调、首付比例下降进一步松绑楼市促需求。

图1：房地产行业重要政策及事件

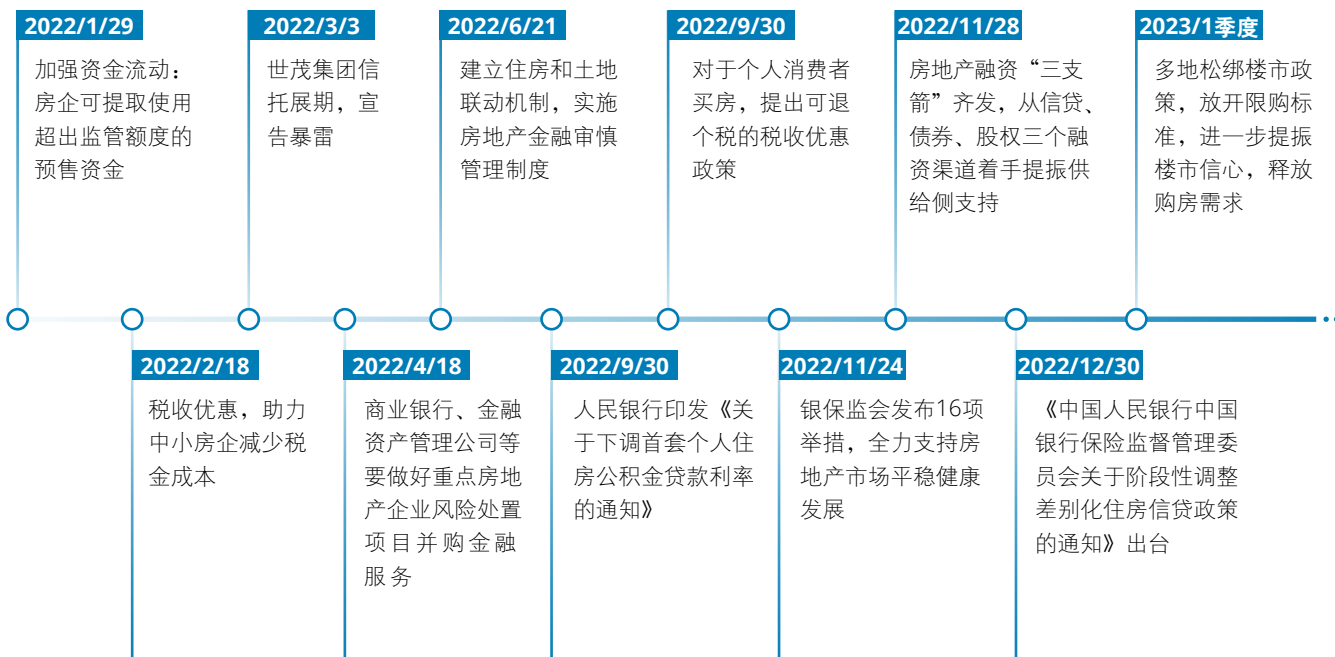


表1：2022年及2023年一季度出台的关键房地产政策内容及影响分析

发布部门	时间及性质	主要内容及影响
中国人民银行 外汇局	2022/4/18 收缩性/供给端	<ul style="list-style-type: none"> <li>《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》出台23条支持经济金融举措；</li> <li>针对房地产提到“商业银行、金融资产管理公司等要做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务”。</li> </ul>
国家发改委	2022/6/21 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> <li>《“十四五”新型城镇化实施方案》；</li> <li>建立住房和土地联动机制，实施房地产金融审慎管理制度，支持合理自住需求，遏制投资投机性需求。</li> </ul>
中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会	2022/9/30 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> <li>《关于下调首套个人住房公积金贷款利率的通知》；</li> <li>自2022年10月1日起下调首套个人住房公积金贷款利率0.15个百分点，5年以下（含5年）和5年以上利率分别调整为2.6%和3.1%。同时，第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变。</li> </ul>
中国人民银行 银保监会	2022/11/24 扩张性/供给端	<ul style="list-style-type: none"> <li>发布16项举措，全力支持房地产市场平稳健康发展；</li> <li>支持房企融资方面，政策涵盖开发贷、债券融资、信托等资管产品融资、并购贷、“保交楼”专项借款等全渠道，并提出“支持开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期。</li> </ul>
中国人民银行 中债信用增进投资股份有限公司 证监会	2022/11/28 扩张性/供给端	<ul style="list-style-type: none"> <li>房地产融资“三支箭”落地，提升商业银行的信贷资本，通过债权市场缓解房企资金压力，同时利用股权市场增强房地产行业的资金流动性。</li> </ul>
各地方政府	2023/1季度 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> <li>多地发布调控松绑楼市政策，非限购区域进一步扩大，人才限购有所放松，限购标准进一步优化及缩减，提振楼市信心的同时进一步释放需求。</li> </ul>

表2：2022年部分风险房企违约情况

房产集团	风险情况
广东奥园集团	2022年1月，发布公告宣布近10亿美元票据违约；理财产品延期兑付
禹洲集团	2022年3月，发布公告宣布两笔债券展期，5亿美元到期票据难以兑付，短期流动性面临压力，外部评级下调至RD（限制性违约）
世茂集团	自2022年3月，世茂集团多笔债券公告延期偿还；穆迪下调至“违约”级
融创集团	2022年5月，发布公告宣布四笔美元债将无法在相关宽限期内支付利息，金额共计约1.05亿美元；2022年12月已公告境外债重组框架
绿地集团	2022年6月，5亿美元票据（息票率6.75%）延期兑付，宣告爆雷
旭辉集团	2022年11月，发布公告宣布暂停支付全部境外融资应付的本金和利息

**商业银行涉房类贷款投放增速趋缓，新增不良显著**

商业银行涉房类贷款主要由三个板块组成，一是房地产业贷款（公司类业务），二是个人住房按揭贷款，三是表外业务，包括理财业务、委托贷款、合作机构管理代销信托及基金等不承担信用风险的业务中，投向房地产领域的贷款。从规模占比看，主要集中在个人住房按揭贷款；从风险看，在房企违约频发

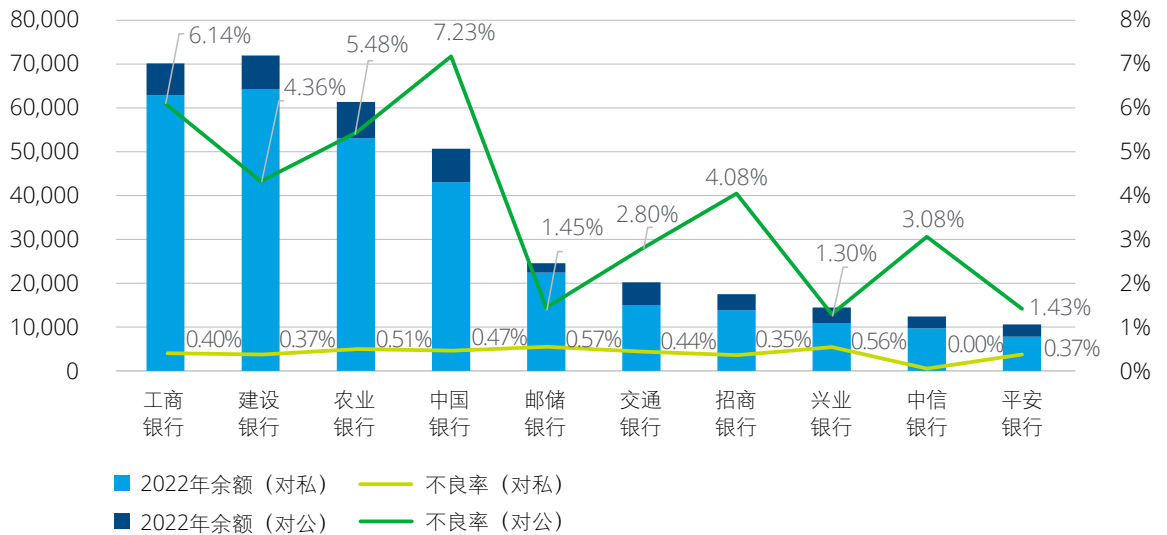
的背景下，信用风险主要集中在房地产业贷款。

**涉房类贷款敞口分析**

商业银行一般均会主动披露其需要承担信用风险的房地产业贷款和个人住房按揭贷款业务情况，截至2022年末房地产业和住房按揭贷款余额及不良分析如下：

**图2：房地产业和住房按揭贷款余额和不良分析**

单位：人民币亿元



注：中信银行未披露对私住房按揭贷款不良率

截至2022年12月31日，10家商业银行涉房类贷款中，个人住房按揭贷款占比为86%，房地产业贷款占比仅为14%。

同时住房按揭贷款与个人信用挂钩，抵押率较低，押品相对稳定，不良贷款率较低，10家商业银行住房按揭贷款平均不良率为0.43%，较2021年不良率0.28%上升0.15个百分点；房地产业贷款平均不

良率为4.49%，较2021年不良率2.81%上升1.68个百分点。

此外，招商银行、兴业银行、中信银行及平安银行四家股份制银行还披露了集团理财资金出资、委托贷款、合作机构管理代销信托及基金等不承担信用风险的业务投向房地产领域的贷款敞口，业务规模相对较小，风险可控。具体数据详见下表：

**表3：不承担信用风险的房地产业务敞口**

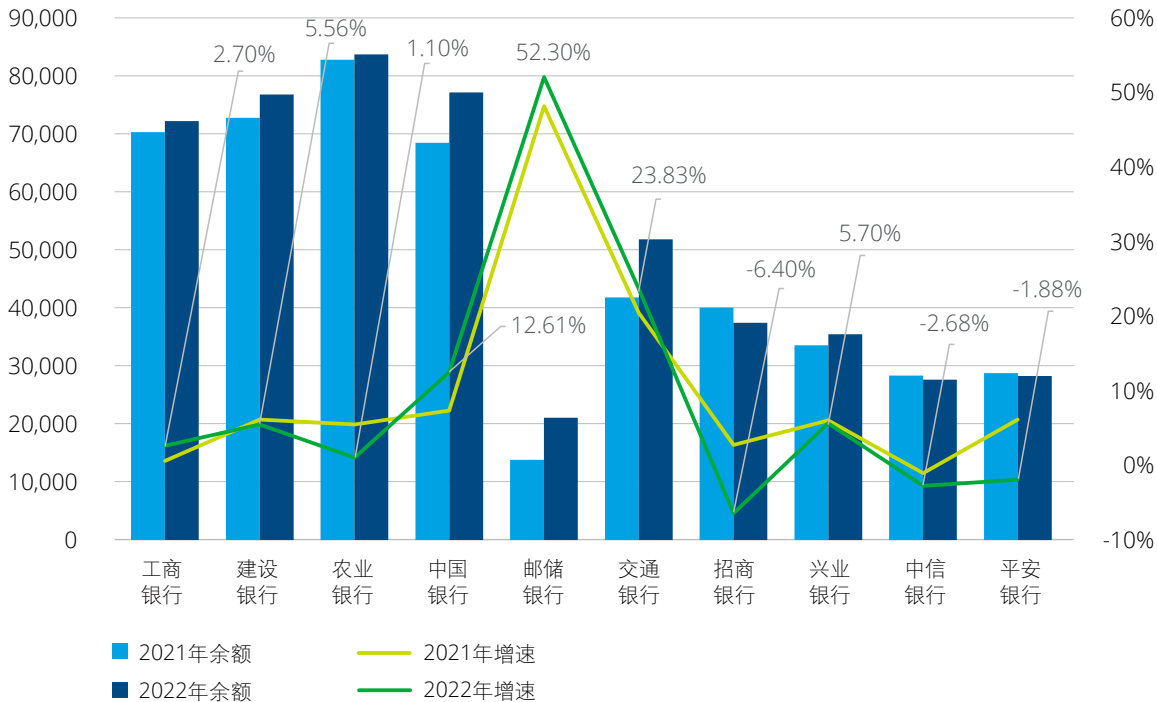
招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的房地产业务规模为3,004亿元，较上年下降27%	境内非保本理财、债券承销款等不承担信用风险的房地产业务相关融资余额为1,245亿元	集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的房地产融资余额为484亿元，较上年减少175亿元	集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的房地产业务规模为896亿元，较上年末减少311亿元

### 涉房类贷款投放增速趋缓，房企意向性融资提振市场信心

2022年，房地产业贷款增幅较小。10家商业银行房地产业贷款平均增速为6.40%，较2021年增速6.62%小幅下降，具体情况如下：

图3：房地产业贷款分析（对公）

单位：人民币亿元



截至2022年末，大部分商业银行的房地产业贷款规模增速放缓，其中农业银行、招商银行及平安银行三家银行增速下降显著，中信银行房地产业贷款连续三年负增长；邮储银行因房地产业贷款基数较小，2022年增速较快。

2022年房地产业贷款结构持续调整，各银行在压降风险企业融资的同时向优质房企融资开闸。自2022年11月，多家银行陆续与优质房企签署战略合作协议，并提供了可观的意向性授信额度。据统计，截至2022年末，10家银行“总对总”意向性

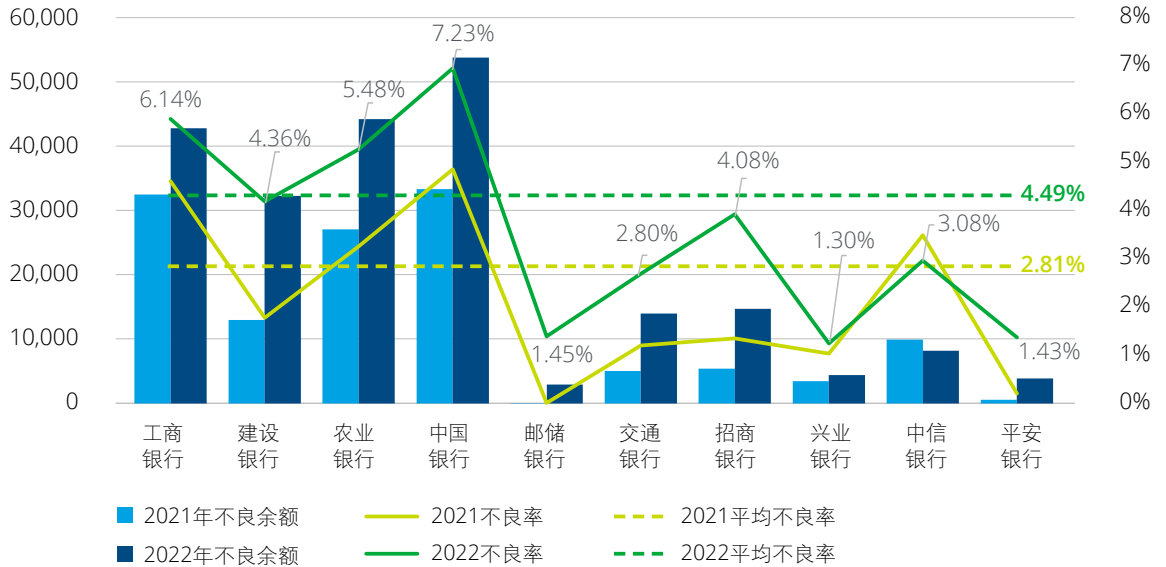
融资规模超3万亿元（建行和农行未公布房企意向性融资规模）。

### 房地产业贷款不良增长显著，风险出清仍在持续

2022年受房地产市场整体低迷和销售下滑影响，房企违约事件频现，导致2022年末商业银行房地产业贷款不良率上升明显。除中信银行外，其余9家商业银行房地产业贷款不良贷款和不良率呈现“双升”趋势，平均不良率由2021的2.81%上升至4.49%。

图4：房地产业不良类贷款（对公）

单位：人民币百万元



从不良率来看，截至2022年末，商业银行房地产业贷款的不良率明显抬头。其中，受部分大型民营企业违约影响，工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行的不良率均超过4%，其余银行不良率均低于3%，兴业银行不良率最低，为1.30%。

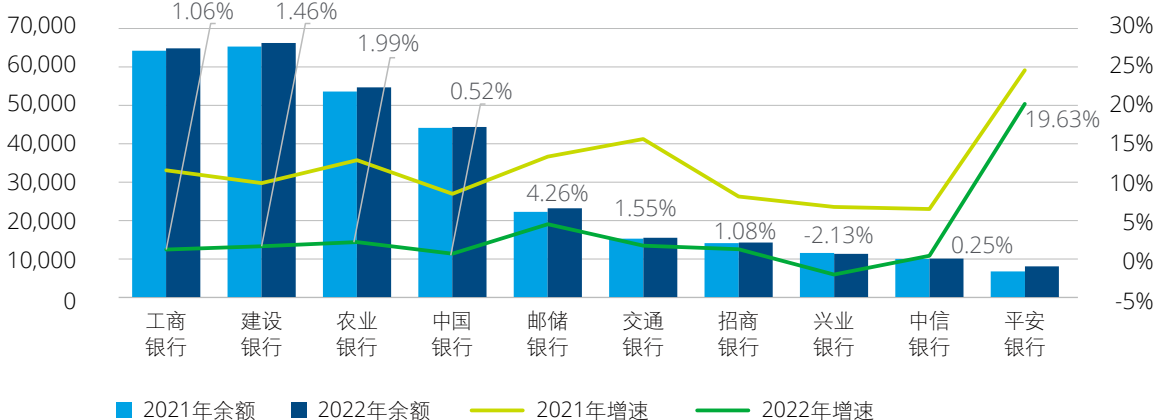
从不良贷款增幅来看，除中信银行外，其余9家商业银行房地产业不良贷款规模均有所上升。其中，建设银行、交通银行和招商银行的不良贷款规模增长显著，增幅超100%。

个人住房按揭贷款增幅回落，“提前还贷”规模有所上升

2022年个人住房按揭贷款整体增量有所滑坡，增速较2021年下降明显，具体情况如下：

图5：住房按揭贷款分析（对私）

单位：人民币百万元



截至2022年末，10家商业银行的个人住房按揭贷款增量合计仅为5,237亿元，平均增速从2021年的10.44%下降至1.75%。2022年，个人房贷利率下调，“提前还贷”规模有所增长，个人住房按揭贷款规模增速有所受挫。

## 加强风险化解，平稳投放，挖掘保障房等改善性住房市场

在房地产业贷款风险显著暴露的背景下，部分商业银行就房地产业务的风险抵御成效、风险管控措施和未来展望在年报中进行披露，并在业绩发布会中予以进一步的说明和阐述。商业银行房地产业务的工作重点仍将坚守政策发展方向，持续防范信用风险暴露，投放保持平稳有序，顺应房地产业的发展趋势开展业务。具体情况如下：

表4：

银行	风险抵御成效	风险管控措施	未来展望
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>不良认定标准较为审慎，房地产不良已经得到了全面、真实反映；</li> <li>房地产风险贷款计提了充足的拨备，能够充分覆盖损失和风险。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>严格落实房地产宏观调控政策，围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，保持房地产信贷平稳有序投放；</li> <li>积极应对房地产市场变化，稳妥有序开展重点房地产企业风险处置项目并购贷款业务。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>坚持市场化、法治化原则，积极做好“保交楼”金融服务，依法保障住房金融消费者合法权益；</li> <li>将持续加大房地产行业的风险管控，筑牢防线、守住底线。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续优化房地产融资业务规定，根据市场变化情况，不断优化房地产开发贷经营策略，区分房地产集团和项目风险的不同，不搞一刀切。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>建立试点住房租赁基金，助力探索房地产发展新模式；</li> <li>持续做好风险监控和处置化解，个人住房贷款资产质量保持平稳；</li> <li>保持公司类房地产贷款投放稳定。加强贷前、贷中和贷后风险管理，强化预售资金监管和资金封闭管理，加大房地产项目及上下游风险排查。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大优质房企信用支持力度，全面做好“保交楼”配套金融服务；</li> <li>坚持“房住不炒”定位，积极支持刚性和改善性住房需求，满足房企合理资金需求，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>房地产业贷款客户和区域结构保持良好，高信用评级客户贷款余额占比近八成；</li> <li>85%以上的房地产开发贷款余额分布在一、二线城市城区；</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>坚持“明确定位、稳定规模、完善准入、聚焦区域、调整结构、严格管理”的总体策略；</li> <li>按照市场化和商业化原则，结合客户和项目实际情况叙做业务和管理风险。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>支持刚性和改善性住房需求，加大住房租赁金融支持力度，保持房地产融资平稳有序，支持房地产市场健康发展；</li> <li>加强房地产风险形势前瞻性预判，合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，加强项目风险监测分析，推动房地产企业风险化解处置市场化。</li> </ul>
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>对公房地产贷款分布在一线城市、省会城市以及GDP万亿以上经济发达、房地产市场稳定城市的余额占比超80%，项目开发前景良好，抵押物充足；</li> <li>个人房地产按揭贷款分布在一、二线城市、珠三角、长三角以及部分中部地区经济发达城市的主城区占比86%。且LTV值44.04%，抵押物足值。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>区分房企集团风险和项目风险，结合“三分类”风险化解策略，通过推动项目顺利开发销售、并购重组、特资保全等推动房地产业务风险化解；</li> <li>通过房企并购、代建代销、共建共管、销售化解等创新办法，盘活房地产风险项目，推动了一批风险项目的化解处置。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>加强零售金融和公司金融联动，推动风险楼盘完工，加快房地产业务领域风险化解；</li> <li>全面落实“租购并举”要求，持续不断发力住房租赁领域，构建完善的住房租赁生态圈；积极拓展城市更新、低效用地盘活等业务，积极推动房地产业务结构转型；继续在绿色低碳建筑领域发力，助力国家“双碳”战略。</li> </ul>

### 商业银行房地产业务展望：“稳投放、防风险”，促进房地产行业企稳

2023年，在中央和地方政府的相关政策引导下，预计供给端的存量项目建设将逐步回归正轨，同时刚性及改善性房地产需求有望逐步温和回暖，房地产销售有望企稳。部分房地产企业风险尚未完全出清，稳健经营的优质房企优势开始显现。另一方面，随着人口出现负增长，城镇化斜率放缓，房地产市场的供需关系进一步转变，未来房企需向新发展模式转型，如棚改房、老旧小区改造以及社区养老等改善性住房市场，此类市场具备巨大的投资潜力与发展空间。

#### 房地产业务发展机遇与趋势：

- 在大型国有股份制银行与优质房企达成意向性融资的背景下，预计商业银行将在供给侧持续发力，持续平稳有序地投放房地产业务贷款；
- 在持续促进需求侧的政策导向下，预计商业银行住房按揭贷款投放将持续增长；

- 进一步推进存量项目建设，预计商业银行将通过发放并购贷款、推进项目封闭运作及债务重组等方式，寻求存量项目的风险化解；
- 契合监管政策方向，寻求高质量改善性住房业务，商业银行或将增加与长租房、保障性住房等相关的融资敞口。

#### 房地产业务面临的挑战：

- 在供给侧完全恢复之前，需求侧的明显回暖可能会推升房价，并同时重新激发投机需求，导致房地产业务风险重现；
- 部分民营房地产企业自身经营不善，选择单纯享受支持性政策红利，后续化解债务能力仍不足，债务风险仍存；
- 针对部分地区、部分房地产企业的支持政策与支持力度不一，或将导致房地产市场资金走向过于集中或分散，难以监控资金流向。

面向未来，晨光熹微，信念如磐。虽面对诸多挑战，商业银行将持续化解存量风险，平稳、精准地向优质房企投放信贷资源，优化信贷结构，促进房地产行业高质量发展。





# 3

## 普泽百业，融惠万家 ——浅析商业银行普惠金融的可持续发展

### 商业银行积极推动普惠金融可持续发展

2022年，我国普惠金融贷款为助力经济高质量发展交出了一张靓丽的成绩单，小微企业贷款保持量增价减的良好态势。国务院发布《2022年政府工作报告》，2018年至2022年，普惠小微贷款余额从8.2万亿元增加到23.8万亿元、年均增长24%，贷款平均利率较五年前下降1.5个百分点。对受疫情影响严重的中小微企业、个体工商户和餐饮、旅游、货运等实施阶段性贷款延期还本付息，对普惠小微贷款阶段性减息，用改革办法激发市场活力，使中小微企业和个体工商户普遍受益。

根据人民银行近三年统计数据，金融机构普惠金融贷款余额分别为15.1万亿元、19.23万亿元和23.6万亿元，同比增速分别为30.3%、27.3%和23.6%，连续三年实现高增长。其中国有六大行“头雁”领航作用凸显，规模占比从32%（2020年）上升至37%（2022年）；股份制商业银行和城市商业银行加大科技赋能，切实助力中小微企业健康发展；农村金融机构利用自身优势，有效整合当地资金、资源和人才，大力发展农村数字普惠金融。

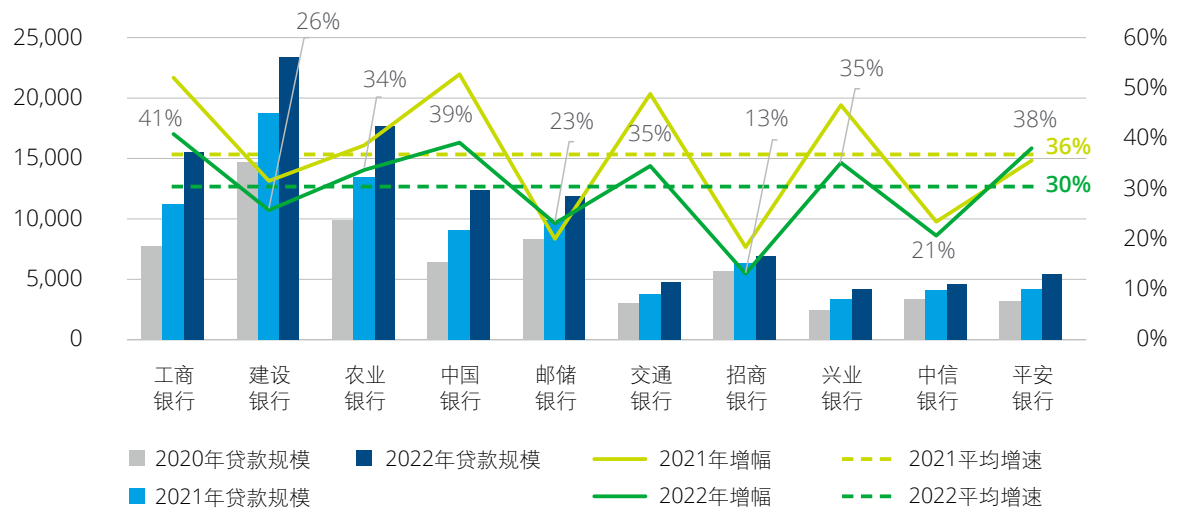


**普惠小微贷款规模和受众客群持续扩大，新发放贷款利率持续下行**

商业银行通常在年度报告中单独披露其普惠金融业务的开展情况，10家商业银行普惠金融贷款规模、服务客户数量以及新发放贷款利率情况整理分析如下：

**图1：普惠小微贷款规模**

单位：人民币亿元



**贷款投放规模逐年上升，助力小微企业“爬坡过坎”**

2022年度，普惠小微贷款保持较快增速，平均增速达到30%；除邮储银行和平安银行以外，其他8家商业银行普惠小微贷款增速均低于2021年度。

截至2022年末，建设银行普惠小微贷款规模突破2万亿元大关，位列同业第一，贷款余额2.35万亿元，较年初增加4,800亿元；其次为农业银行，普惠小微贷款余额1.77万亿元，比年初增加4,470亿元；增速最快的是工商银行，普惠小微贷款余额1.55万亿元，较上年末增长41%，其次为中国银行，贷款余额1.23万亿元，较上年末增长39%。

股份制银行中，招商银行普惠小微贷款余额最高，为6,783亿元，平安银行增速最快，贷款余额5,282亿元，较上年末增长38%。

2022年3月12日，《政府工作报告》要求不再对普惠金融贷款增速有明确要求，引导更多资金流向重点领域和薄弱环节，开展金融机构降低实际贷款利率、减少收费活动，进一步解决小微企业融资难题。

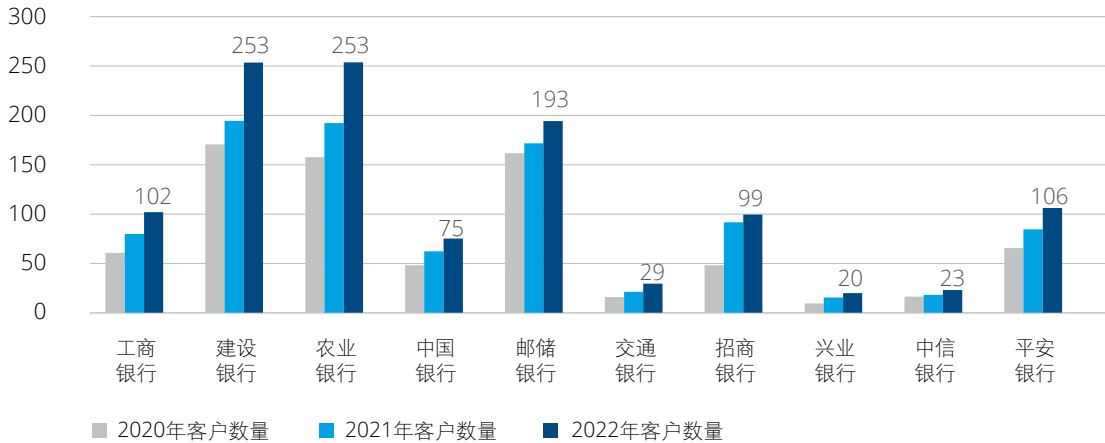
2022年11月，人民银行、银保监会等六部门发布《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》，对于2022年第四季度到期的、因新冠疫情影响暂时遇困的小微企业贷款，鼓励银行业金融机构与借款人按市场化原则共同协商延期还本付息，延期贷款正常计息，免收罚息。还本付息日期原则上最长可延至2023年6月30日。

国有六大行积极发挥大行责任担当，多措并举做好延期还本付息工作。工商银行围绕重点领域和薄弱环节，细化落实加强小微客户金融服务和纾困支持19条专项措施；建设银行2022年累计为32.46万客户提供贷款延期服务，为3,188户各类客户办理延期付息，对提高企业存活率、帮助市场主体成长、助力实体经济恢复发展起到积极作用；邮储银行精准滴灌中小微企业，通过延期还本付息帮助企业纾困解难，强化小微金融敢贷愿贷能贷会贷长效机制。

### 贷款覆盖面持续扩大，飞入寻常百姓家

图2：普惠小微贷款服务客户数量

单位：万户

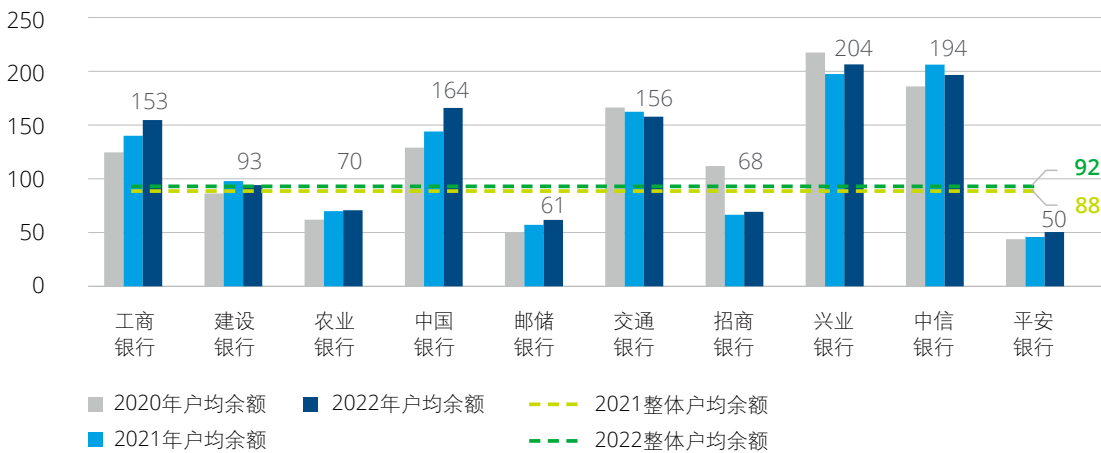


根据中国人民银行发布的《2022年金融统计数据报告》，2022年全国普惠贷款授信户数超过5,600万户，同比增长26.8%。

截至2022年末，建设银行和农业银行普惠小微贷款客户数量均超过250万户，位列同业第一，分别较上年增加59万户、61万户，增幅为30%、32%；其次为邮储银行，服务客户数量为193万户；工商银行、平安银行服务客户数量分别为102万户、106万户。

图3：普惠小微贷款户均余额

单位：万户



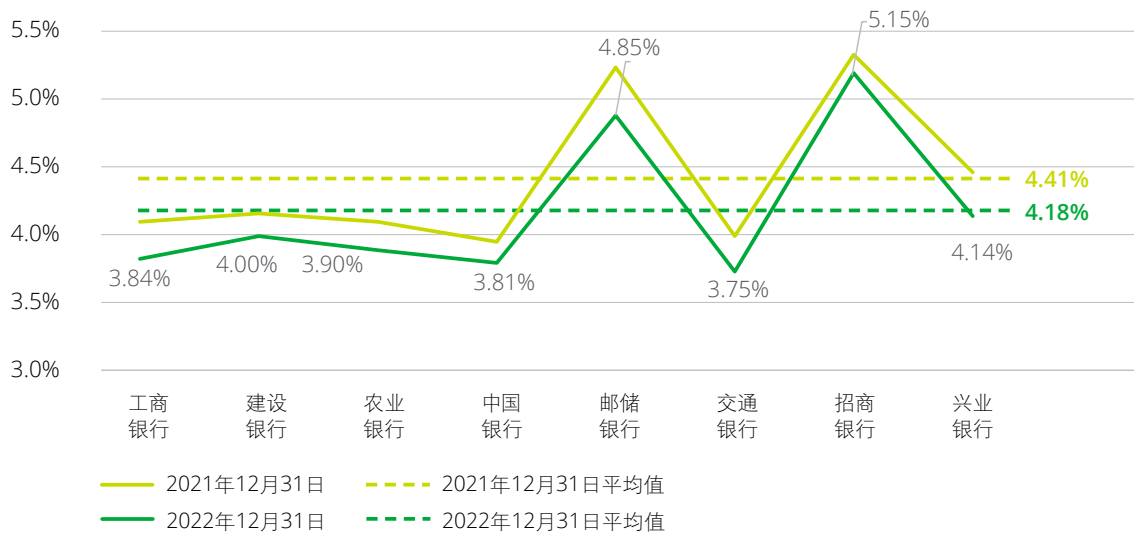
2022年10家商业银行的普惠贷款平均户均金额为92万元，较上年末增加约4万元，增幅4.55%。截至2022年末，普惠小微企业贷款户均金额最低的为平安银行，约50万元，户均金额最高的为兴业银行和中信银行，分别约204万元、194万元。

其中，建设银行、交通银行和中信银行的普惠贷款户均金额均较2021年有所下降，客群持续下沉；农业银行、邮储银行、招商银行和平安银行的户均金额均低于平均水平。

**融资成本稳中有降，困难时刻显担当**

各商业银行当年新发放贷款利率均呈逐年下降的趋势。除邮储银行、招商银行和兴业银行外，其他7家商业银行的新发放贷款利率均为4%以下（含），其中交通银行的新发放贷款利率最低，为3.75%；工商银行、兴业银行的利率降幅最大，分别从4.10%、4.45%下降至3.84%、4.14%。

**图4：普惠小微贷款新发放贷款利率**



注：中信银行、平安银行未公开披露2022年和2021年的新发放贷款利率

为进一步降低小微企业财务成本，切实缓解疫情下小微企业付息压力，2022年11月9日，人民银行出台普惠小微贷款的阶段性减息政策，即金融机构对2022年第四季度存续、新发放或到期（含延期）的普惠小微贷款（正常计息）在原贷款合同利率基础上减息1个百分点（年化）。

政策出台以来，各地金融机构按照“应享尽享、能享快享、免申即享”的原则，采取直接扣减、先收后返等方式对存量和新发放普惠小微贷款进行减息，助力小微企业减负纾困。

2022年12月，首批减息资金落地上海，发放金额约5,100万元，均已及时送达小微企业，惠及市场主体9,200余户，户均减息金额超过5,500元。<sup>2</sup>

邮储银行累计减息退息共计27亿元，惠及普惠小微企业市场主体160万户，用实际行动切实降低小微企业融资成本，以金融力量有效支持小微企业恢复发展。

<sup>2</sup> 信息来源：上海市人民政府

完善发展模式，丰富产品体系，持续推进普惠金融高质量发展

银行	战略定位	发展模式	主要产品
工商银行	以创新转型为驱动，深化“数字普惠”模式，健全产品体系，创新服务模式，持续推动普惠金融 <b>可持续、高质量发展</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续优化网贷通、经营快贷、数字供应链三大数字普惠产品体系；</li> <li>强化信贷资金和商业机遇的双重供给，构建小微企业“融资、融智、融商”综合金融服务体系，营造良好发展生态；</li> <li>顺应“数字普惠”发展方向，打造以“数据驱动、智能预警、动态管理、持续运营”为特征的融资风险管理体系；</li> <li>全面整合融资、结算、司法、征信、税务、海关等行内外数据源，搭建适合小微企业风险特点的“1+N”智能风控体系。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>网贷通方面，创新推出“e抵快贷”在线抵押服务，实现抵押类业务全流程、纯线上不落地办理；丰富“e企快贷”基于厂房、商用房等非标准押品在线评估功能；</li> <li>经营快贷方面，打造结算、税务、用工、跨境等全国性场景，以及种养殖、专业市场等区域特色场景；推出基于收单信息的“商户贷”，有效支持个体工商户等普惠长尾客户；</li> <li>数字供应链方面，积极与重点行业龙头企业开展深度合作，搭建产业链场景金融服务体系，推出定制化线上融资产品，有效满足产、购、销多元化金融需求。</li> </ul>
建设银行	普惠金融百尺竿头更进一步，为“乐业”添注源头活水	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续打造以“批量化获客、精准化画像、自动化审批、智能化风控、综合化服务”为核心的数字普惠金融模式；</li> <li>持续完善“数字化、全流程、标准化”的普惠金融智能化风控管理体系；</li> <li>在全国范围内组织开展“惠市·惠企”集惠专项行动，集聚各方资源，推动普惠金融服务惠及更广大的市场主体。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>“建行惠懂你”3.0版本上线运营，为中小微企业量身打造一站式综合服务，涵养“更加懂你”的普惠金融生态；</li> <li>“村链工程”将44万个“裕农通”服务点和线上APP相连，将现代金融服务延伸到县城乡村的千家万户；</li> <li>构建个人经营类群体的专属信贷服务体系，加大对个体工商户等普惠群体的金融支持力度；</li> <li>“小微快贷”等新模式产品累计提供信贷支持8.83万亿元，其中“创业者港湾”为超2.3万家入湾企业提供信贷支持420亿元。</li> </ul>
邮储银行	积极践行“普惠城乡，让金融服务没有距离”的使命，助力乡村全面振兴	<ul style="list-style-type: none"> <li>加强纾困帮扶，助力小微企业恢复发展；</li> <li>建设专业化机构与队伍，在全国重点区域成立30家科创金融专业机构，为科创企业提供专业、专注的综合服务；</li> <li>持续优化数字化营销体系、数字化产品体系、数字化风控体系、数字化运营模式、数字化服务方式“5D (Digital)”体系；</li> <li>持续优化金融服务小微企业敢贷愿贷会贷长效机制，强化前瞻性风险预警，进一步强化普惠金融战略顶层设计和体制保障。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>结合科创企业“轻资产、轻运营”的特点，开发科技信用贷、科创e贷、批量担保业务等专属产品；</li> <li>依托全国中小企业融资综合信用服务平台，创新推出“科创信易贷”“产业信易贷”等多款垂直领域专项信用贷款；</li> <li>持续优化数字化拳头产品小微易贷，围绕小微企业全生命周期，广泛对接税务、发票、知识产权、企业订单、核心企业等数据。</li> </ul>
平安银行	“真普惠、真小微、真信用”，持续提升普惠金融服务水平	<ul style="list-style-type: none"> <li>将服务普惠客群作为战略重点，加大科技赋能，以客户需求为中心，切实助力中小微企业健康可持续发展；</li> <li>践行零售转型新模式，不断深化数字化、线上化经营，打造7*24小时贷款服务；</li> <li>打造“智能化银行3.0”，构建真正以客户为中心、数据驱动的经营体系。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>借助大数据、AI、物联网、区块链等领先技术，深入供应链场景和生态，推动小微专属产品“小微贷”实现数字化升级；</li> <li>持续优化“宅抵贷”“抵押E贷”等普惠产品，有效缓解企业融资难、融资贵的问题；</li> <li>加快涉农普惠贷款产品创新力度，推出“平安惠农贷”，为海水养殖、脆肉鲩养殖、捕鱼业等多个实体行业提供发展资金。</li> </ul>

### 持续提升商业银行普惠金融发展质效

过去五年，普惠金融成为国家战略的一个重要组成部分，并成为金融发展阶段的一项里程碑内容。在普惠金融国家战略的引导下，大中小银行均全面投入普惠金融市场，呈现出一道独有的中国普惠风景。从中长期看，普惠金融业务依旧面临巨大的机遇和挑战，商业银行在推进普惠高质量发展的过程中，需要着力在以下三方面进一步提升：

#### 加强顶层设计，强化能力建设

近年来，普惠金融在中国的国家战略地位不断确立。国务院多次研究部署普惠金融领域的政策措施，推动出台一系列货币信贷、差异化监管和财税政策，不断强化正面引导和负面约束，激励各类金融机构和市场主体加大普惠金融的政策支持力度，从体制机制上推动了商业银行敢贷、愿贷、能贷。

商业银行应从顶层设计出发，明确将发展普惠金融单独作为一项银行业务战略，配备专职业务部门并发布专项政策指引，明确从战略高度推进普惠金融，特别是针对与传统信贷部门重叠的业务范围，应明确管理范围，落实管理责任，提高管理效率。

#### 精准资源配置，缩小区域差距

根据中国人民银行发布的《中国普惠金融指标分析报告（2021）》，受制于各地发展态势和业务成本等原因，普惠金融贷款在地域分布上呈现出东强西弱的形势，其中，浙江、广东和江苏地区的贷款规模和有贷户数均远超其他地区。

商业银行应因地制宜发展数字普惠金融，突破地域、成本限制的同时，创新推出具有地域特色的信贷产品，助力数字普惠金融下沉，推动区域经济发展、促进人口就业，从而促进不同地区经济的均衡发展。

#### 推动普惠金融与绿色金融融合发展

普惠金融的核心发展理念在于通过为更广泛的人群提供金融服务，使不同人群都能够平等地共享经济发展的机会，进而推动经济和社会的协调发展。绿色金融主要通过引导和调节资源流向，引导资源向绿色领域流动并实现可持续。绿色金融与普惠金融二者均是落实可持续发展的表现，有着一定的内在相通性。

当前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，而随着经济向着集约化方向迈进，金融供给侧结构性改革不断深化，尤其是乡村振兴战略和新型城镇化全面的实施与推进也引发了关于绿色普惠金融的更多思考。商业银行应积极贯彻普惠金融、绿色金融融合发展理念，推动普惠金融在绿色项目和非绿色项目之间平衡发展的需求，为实现经济结构调整和发展方式转变注入新的力量。

# 4

## 零售业务整体放缓，银行加强智能获客，打造新零售增长引擎

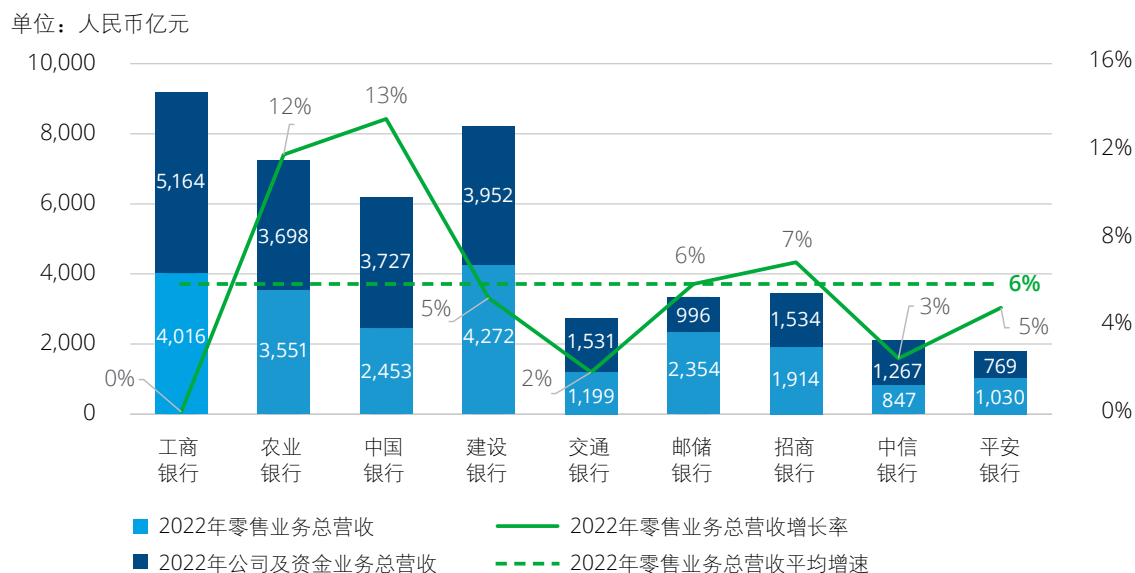
2022年，宏观经济复苏放缓，且复苏区域、行业不平均的情况仍较显著，居民的就业和收入均受到不同程度的影响，消费动能有所放缓。在此背景下，央行加大稳健货币政策实施力度，发挥结构性货币政策工具精准导向作用，境内商业银行坚持以客户为中心，践行服务普惠民生的初心使命，强化零售业务精细化分类管理及数字化经营能力，推动零售金融业务高质量发展。

### 零售营收增速放缓，盈利贡献占比下降

从10家境内大型商业银行2022年披露的分部业务总营收占比情况来看，零售金融业务条线总营收贡献平均占比为50%。国有六大行除中国银行外，零售业务总营收贡献均超40%，其中邮储银行的零售业务条线的总营收贡献度达70%。股份制商业银行中，招商银行和平安

银行零售业务总营收贡献也均在50%以上，中信银行零售业务条线的总营收贡献度也达到40%。2022年度10家境内大型商业银行零售业务总营收平均增速为6%，较上年下降3个百分点。除中国银行外，其余9家境内大型商业银行的零售业务营收增速较2021年均呈下降趋势。综合来看，2022年10家境内大型商业银行零售业务总营收增速放缓，占比与年初持平。

图1：零售业务总营收分析

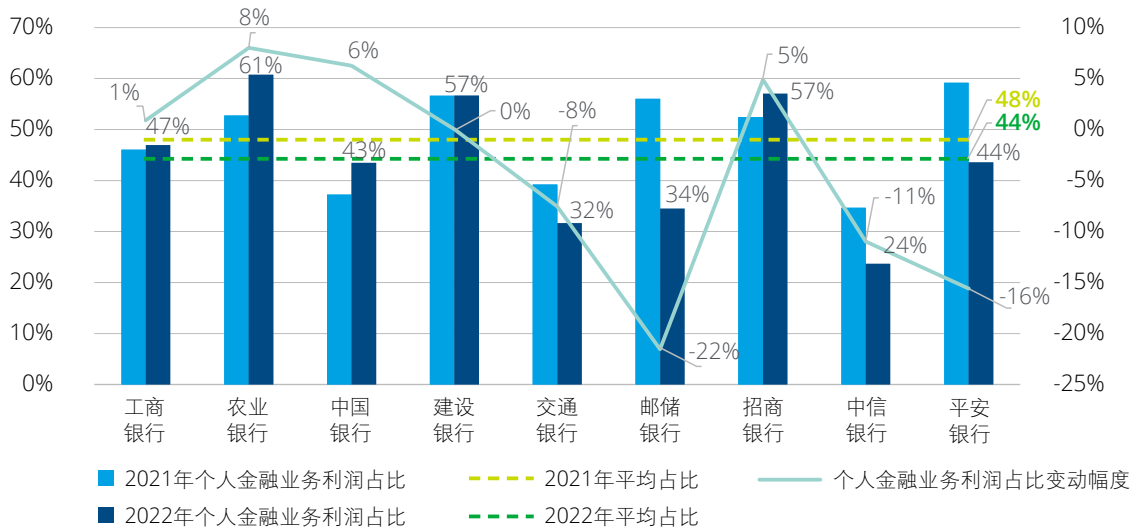


注：兴业银行2022年报未披露个人金融分部业务情况

从10家境内大型商业银行2022年披露的分部业务利润占比情况来看，零售金融业务条线利润贡献平均占比为44%，较上年下降4个百分点。受宏观经济环境影响，零售业务资产质量承压，部分银行加大零售资产核销及拨备计提力度，导致零售业务利润贡献同比下降。2022年，交通

银行、邮储银行、中信银行和平安银行零售业务利润占比均较上年有所下降，其中邮储银行的零售业务条线的利润占比下降幅度最大，较上年下降22个百分点至34%，其次为平安银行，零售业务条线的利润贡献度下降至44%，较上年下降16个百分点。

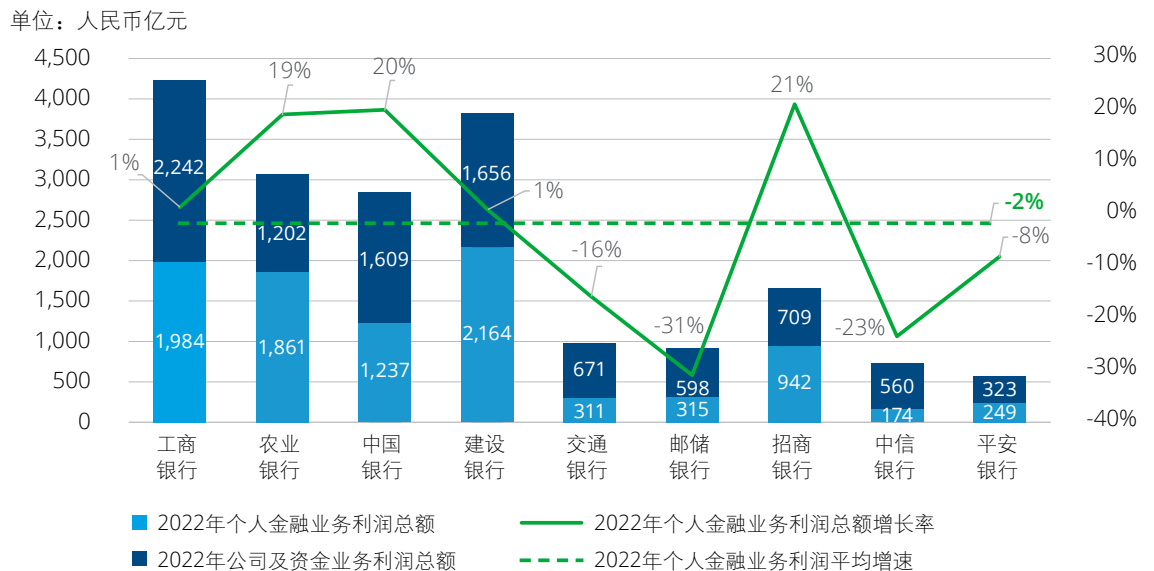
图2：零售业务利润占比分析



注：兴业银行2022年报未披露个人金融分部业务情况

10家境内大型商业银行2022年零售业务利润平均增速为-2%，变动呈分化趋势，其中招商银行的增速最快，达到21%，中国银行的增速也达到了20%；而邮储银行和中信银行零售业务利润较上年大幅下降，降幅分别为31%和23%。综合来看，10家境内大型商业银行零售业务利润总额和占比均呈下降趋势。

图3：零售业务利润总额分析



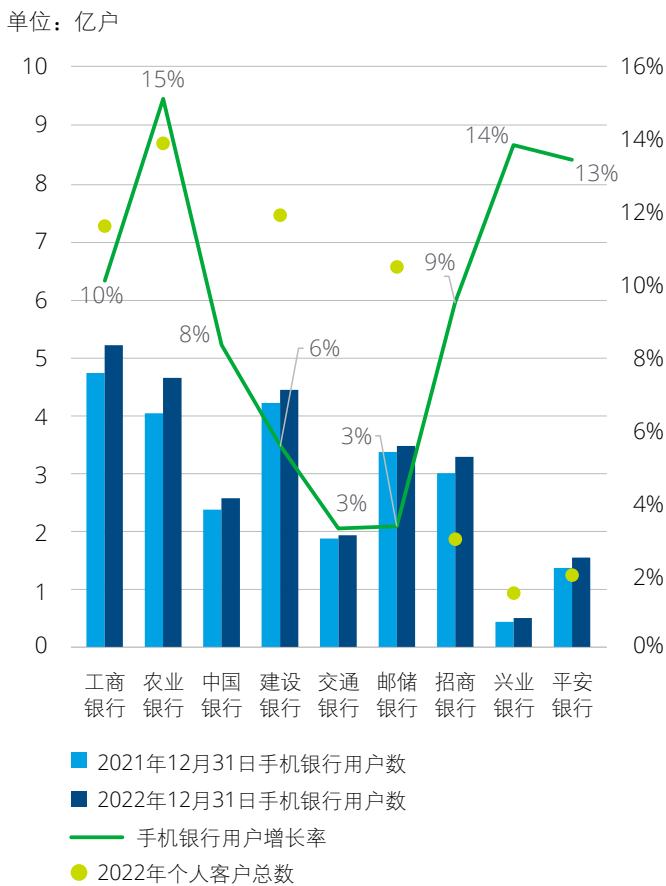
注：兴业银行2022年报未披露个人金融分部业务情况

### 手机银行用户规模扩大，活跃度不断提升

2022年各家银行聚焦服务人民群众对美好生活的向往，持续推动产品创设和精细化管理，利用金融科技提升经营效率，零售客户数量及活跃度持续增长。手机银行作为银行零售业务的重要前端渠道，在数字经济驱动下不断发展。各行积极构建数字化获客模型，竞相通过优化用户体验、升级功能服务、开放场景生态，探索和打造新的获客增长点。2022年年报披露显示，除建设银行、交通银行与邮储银行外，工商银行、农业银行、中国银行、招商银行、兴业银行与平安银行的手机用户数量增速均保持在7%以上，其中农业银行和兴业银行增速较快，分别达到15%和14%。整体规模方面，工商银行、农业银行手机银行月活

用户数（MAU）破亿，移动端月活分别达到1.74亿户和1.72亿户。邮储银行个人手机银行用户达到3.44亿户，MAU突破0.49亿户。中国银行手机银行用户数量及规模明显小于其他国有大行，在2022年持续进行零售数字化转型，用户增长率达8%。招商银行旗下的招商银行APP月活用户达0.67亿户，在股份制银行中处于领先地位。兴业银行手机银行MAU增速最快，达34%，2022年月活用户为0.21亿户。除手机银行外，部分银行在年报中还披露了卡生活类APP的MAU，其中招商银行的掌上生活APP月活用户数为4,384.13万户，交通银行的买单吧APP月活为2,543.73万户，兴业银行的兴业生活APP月均MAU突破1,200万户。

图4：手机银行用户数

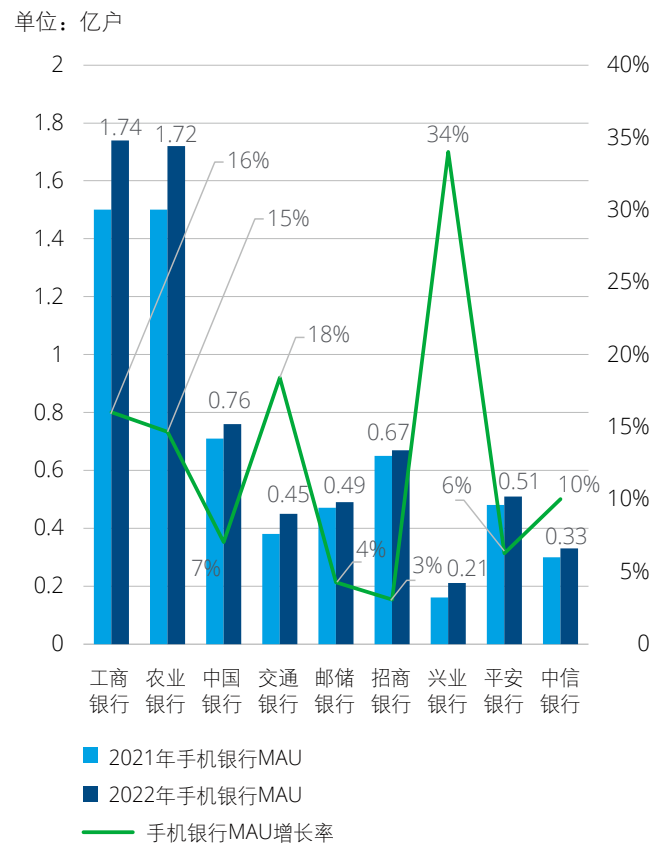


注：手机银行用户数系各行披露的手机银行+卡生活类APP的合计用户数

注：中国银行、交通银行未披露2022年个人客户总数，中信银行未披露2022年手机银行用户数

注：兴业银行个人客户总数为零售银行客户（含信用卡）、招商银行个人客户总数为零售客户规模

图5：手机银行月活用户数



注：建设银行未披露2022年月均活跃客户数



## 线上线下渠道协同互联，持续提供优质金融服务

2022年，各行伴着金融科技发展浪潮，充分发挥数字化获客与服务优势，多场景、多渠道、高效率、高质量向客户提供金融服务，使银行能够帮助消费者更好地管理金融生活，激活业务发展新动能。

## 线上场景活跃提升，银企协作稳步发展

互联网时代，各行为客户提供的场景持续丰富，通过联合支付机构等方式拓宽线上交易渠道、创新线上金融服务，商业银行线上业务发展形势良好。

**表1：各行线上场景与渠道拓展的举措和成果**

银行	线上场景与渠道拓展的举措和成果
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>以手机银行+工银e生活为主要平台，整合资源搭建开放式财富社区，打造新一代个贷系统、工银灵通账户等新产品服务架构，个人手机银行客户5.16亿户，移动端月活超过1.74亿户；</li> <li>加强与支付机构、跨境电商平台等主体合作，在上海创新试点跨境电商收款模式，支持上海临港新片区、粤港澳大湾区、海南自贸港等区域跨境人民币业务创新发展，2022年跨境人民币业务量突破9万亿元。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>招商银行App和掌上生活App的月活跃用户达1.11亿户；</li> <li>零售信贷优化客户数字化旅程，小微客户专属服务平台招贷App总注册用户达268.43万户，报告期内，通过招贷App申请并获得的小微贷款授信额度达2,048.30亿元。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>企业网银面向小微企业主推出单人操作模式，推广企业网银SaaS直联模式，2022年末，开通SaaS直联模式客户数228户，交易量8,066笔，交易额19.33亿元；</li> <li>快捷支付绑卡客户数4.19亿户，年交易笔数超20万笔的用户达1.92亿户；</li> <li>网络支付交易量528.94亿笔，较上年增长4.16%，交易金额20.68万亿元，在支付宝、抖音、美团、拼多多、京东等龙头支付机构客户份额位居银行同业第一。</li> </ul>
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>线上化农户贷款“惠农e贷”余额7,477亿元，增速37.3%；线上贷款“农银e贷”规模超过3万亿元，较上年增长42.3%；</li> <li>以大数据、金融科技为支撑的线上贷款余额比上年末增加9,054亿元，通过精准挖掘小微企业潜在客户转化率超过30%，智能化反欺诈平台日均监测交易超过3亿笔。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>2022年，手机银行交易额达46.73万亿元，同比增长18.67%，手机银行非金融场景数达870个，个人手机银行月活客户数达7,620万户；</li> <li>打造更具场景整合力的线上渠道，2022年电子渠道交易金额达到339.62万亿元，同比增长4.51%。</li> </ul>
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>买单吧APP新增乡村振兴等民生场景，便捷线上消费，并为老年用户制定无障碍版本，2022年累计服务老年客户91万余人，累计绑卡用户7,500.70万户，月度活跃用户2,543.73万户，金融场景使用率和非金融场景使用率分别为82.79%和66.23%。</li> </ul>
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>升级打造小微企业手机银行APP，创新推出“科创信易贷”等多款产品，线上化小微贷款产品余额1.12万亿元，增长56.53%；</li> <li>邮储信用卡APP4.0全新上线，增强用户体验，从线上渠道精准赋能分行营销活动，信用卡APP累计用户达1,660.92万户，同比增长117.62%。</li> </ul>

银行	线上场景与渠道拓展的举措和成果
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>手机银行有效客户4,920.39万户，较上年末增加594.36万户，兴业普惠注册用户数6.83万户，增长714.44%，网络金融柜面替代率96.25%；</li> <li>兴业生活APP与手机银行相连通，推出“车生活”专区，打造一站式用车服务场景。</li> </ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>深入推进“智能化银行3.0”建设，借助“AI+T+Offline”随身银行模式多渠道、全方位激活存量客户；</li> <li>2022年智能渠道实现业务场景全覆盖，非人工服务占比超90%。</li> </ul>
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>升级中信银行APP 9.0版，支撑零售客户分层分群的精细化经营，报告期内，手机银行APP交易金额达12.74万亿元，同比增长6.99%；</li> <li>加大企业微信推广应用力度，强化与客户长期有效且紧密联系。2022年末，企业微信客户添加量达528.45万户，同比增长74.07%。</li> </ul>

近年来，各行纷纷运用大数据深挖用户需求，为用户提供更精准的个性化服务，创新各类细分金融产品，将特色金融服务融入用户的日常生活之中，多家银行的渠道交易额屡创新高。

### 线下渠道持续优化，提升线上线下同效应

在线上场景多样化发展的同时，各行线下网点也纷纷转型，打造智能网点运营，提升网点经营效能，优化网点布局，开拓智能渠道，强化线下网点与线上渠道的协同效应，进一步提升综合服务能力。

表2：各行线下网点优化布局及智能渠道建设情况

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>2022年末，营业网点15,639个，自助银行22,636个，智能设备75,889台，自动柜员机60,204台；</li> <li>全年新建、迁建网点587家，完善网点适老化建设，增加适老服务设施，有序推进农村普惠金融服务点建设，累计建成服务点3,756家，覆盖1,470个县和2,543个乡镇。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在网点智能柜员机推广智慧医保、信用报告、数字人民币等银政联动业务，全年新增一站式政务服务网点1,603家；</li> <li>进一步实现远程授权、跨境支付、账户开立等复杂业务智能化处理，累计建设智能场景46个，全年业务运营领域智能业务处理量达2.8亿笔；</li> <li>推进自助设备智慧化改造，实现客户新办借记卡一次提交、一次签字、员工一次审核即可办理11类业务，显著提升网点客户服务效率及体验。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续优化网点布局，全行在运行自助柜员机56,943台，其中，在县域设置自助柜员机18,400台；</li> <li>延伸服务渠道和网络，国家级贫困县营业网点942个，在160个乡村振兴重点帮扶县中的80个设立营业网点134个，布放自助设备1,159台。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在运行智慧柜员机48,595台，其中在县域设置14,083台；</li> <li>营业网点配备2万台“龙易行”移动智能终端，其中县域5,246台，上门为客户提供账户开立、信用卡申请、手机银行签约等154项服务，截至2022年末，该智能终端开展外拓服务50万次，交易金额超21亿元，同比增加40.43%。</li> </ul>

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>服务乡村振兴，创建“浓情暖域”挂牌网点2.1万家，推广智能设备、自助现金终端等服务，为老年客户上门服务28万余次。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>“人工网点+自助银行+惠农通服务点+互联网线上渠道+远程银行+流动服务”服务渠道体系，提供全方位、立体化的金融服务；</li> <li>在线运行现金类自助设备5.80万台，自助服务终端0.52万台，推进智能终端统一平台建设。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>截至2022年末，境内营业网点10,312家，机构网点覆盖1,178个县域，县域覆盖率63.13%，建成550余家乡村振兴特色网点。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>数字化赋能基层网点，创新推出数字人民币兑换、外籍客户持护照办理业务等特色服务；</li> <li>打造“网点+政务”智能服务生态，全面推广智能柜台，累计在超半数以上网点智能柜台提供900余项政务服务，便利群众办事。</li> </ul>
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>全行通过境内2,800余家网点、境外23家分（子）行及代表处，为1.9亿零售客户提供综合金融服务。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>云上交行实现线上线下一体化服务，构建“云网点、云柜员、云管家”体系，通过屏对屏的线上服务新模式，满足客户多元化服务需求；</li> <li>在网点推出“交政通”服务，已有1,826个营业网点上线了地方政务服务事项，网点覆盖率64.3%，长三角地区及广东省实现网点全覆盖。</li> </ul>
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>全行拥有39,533个营业网点，服务个人客户超6.5亿户；在国家乡村振兴重点帮扶县等地区加大投入网点资源，共设立营业网点1,784个。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续创新网点智能运营，试点应用“云柜”作业模式，探索通过“客户现场自助+远程视频授权”相结合的作业处理模式；</li> <li>存量自助设备139,341台，其中智能柜员机ITM51,044台，在无现金类业务功能的自助设备中占比95.55%。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续推进境内分支机构建设，2022年全年新开网点45家；</li> <li>在中国境内设有143家分行以及1,756家支行，2,695个自助银行，5,855台现金自助设备，12,511台可视设备。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>针对残障人士和老年人等群体，境内网点支持无障碍服务并部署便民设施，招商银行APP“长辈版”增加“颐享专线”服务，累计服务老年客户4.9万人次，客户满意度97.84%。</li> </ul>
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司营业网点2,058家，其中传统支行1,063家、社区支行830家，均提供小微企业金融服务。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>建设运营“兴业普惠”，与725个外部生态场景实现对接，为中小微企业、个体工商户、小微企业主提供涵盖“金融+非金融”的全方位综合服务。</li> </ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续实施网点智能化建设，合理配置网点布局，全行拥有1,191家营业网点，网点潜客覆盖率达92%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>加强网点场景化、社交化、生态化经营，通过口袋银行APP融合远程IT团队和零售新门店，打造随身银行，累计服务4,900万客户，同比增长50%。</li> </ul>
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>全行在国内153个大中城市设有1,428家营业网点；</li> <li>设有自助银行1,542家（含在行式和离行式），自助设备4,967台，智慧柜台9,197个。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>依托“线下网点+线上手机APP”全渠道优势实现客户分层经营，截至报告期末，个人客户数1.27亿户，较上年末增长6.31%。</li> </ul>

## 消费场景迭代升级，零售风险管理不容忽视

### 消费贷聚焦优质客群及场景

2022年，境内大型商业银行中，工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、招商银行、中信银行单独公布了消费贷数据。这六家银行2022年消费贷整体规模为16,434.87亿元，比2021年增加1,552.28亿元，同比增长10%。

得益于消费贷业务发展策略的优化，招商银行、建设银行和工商银行消费贷余额增长较快，分别

较上年末增长30%、27%和25%。招商银行通过抓住经济复苏有利形势，加强数字化获客和产品创新，把握消费回暖机遇促进消费贷增长；建设银行坚持创新驱动业务发展，扩大个人消费贷款市场领先优势，持续优化消费贷产品功能，创新推广“建易贷”产品，截至2022年末，“建易贷”余额515.09亿元，带动消费贷持续发展；工商银行以客户为中心加强个人贷款业务统筹，多渠道加大消费经营贷款产品的市场拓展力度，持续优化数字普惠产品体系，满足客户多样化融资需求，促进消费持续恢复。

表3：消费贷余额分析

单位：人民币百万元

银行	2022年消费贷余额	2021年消费贷余额	增长率
工商银行	234,378	187,316	25%
农业银行	193,746	175,770	10%
建设银行	295,443	232,979	27%
邮储银行	466,882	496,621	-6%
招商银行	202,225	155,984	30%
中信银行	250,813	239,589	5%

注：邮储银行消费贷余额为年报中披露的个人其他消费贷款

### 消费贷进一步加强风险管控措施

在防疫政策放开，着力进行经济建设的背景下，各家银行以客户为中心加强个人贷款业务统筹，推动消费金融成为零售业务的重要增长点，加快消费贷款产品的优化创新，满足客户生活全方面的各类融资需求，提升消费信贷服务水平，促进消费持续恢复。

各行个人消费贷款资产质量变动状况呈分化趋势，邮储银行、招商银行和工商银行个人消费贷款不良贷款率有所上升，其中邮储银行个人其他消费贷款

不良贷款率较2021年末上升0.59个百分点，较为显著，招商银行和工商银行个人消费贷款不良贷款率较2021年末分别上升0.06和0.05个百分点；建设银行、农业银行个人消费贷款不良率有所下降，分别下降0.09和0.08个百分点。与此同时，各家银行对消费信贷业务进一步加强风险管控，持续强化消费贷款风险监控。通过完善个人贷款风险管理体系、加强贷后风险监测及预警等手段，及时获取消费贷款风险变化情况，推动消费信贷业务健康发展。

表4：消费贷资产质量情况及风险管控措施

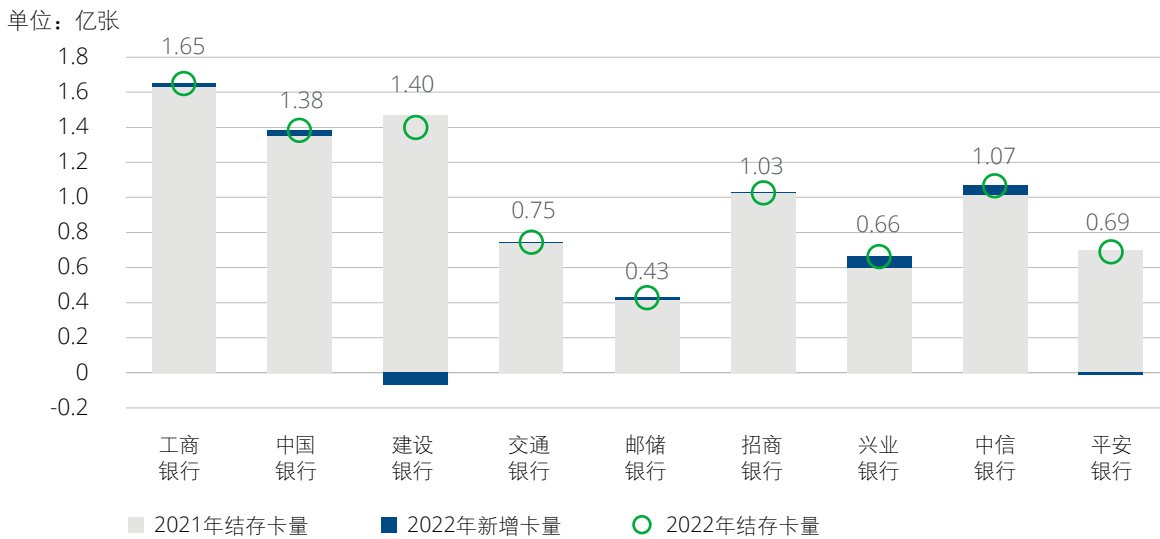
银行	风险管控	资产质量情况	
工商银行	不断推进个人贷款信用风险管理，加强“智慧大脑”建设，完善个人贷款全面风险监测体系，以搭建个人客户统一风险视图为基础，着力提升智能化风控能力，提升风险的事前预警、事中干预和事后核查处理能力。	个人消费贷款不良贷款率1.70%	较2021年末上升0.05个百分点
农业银行	持续提升个贷风险管理智能化、精细化水平，稳固个贷集中作业中心架构，开展个贷集中作业中心等级评定。丰富优化各类风险预警模型，开展贷后集中回访工作，加强风险处置督导。	个人消费贷款不良贷款率1.25%	较2021年末下降0.08个百分点
建设银行	重视对个人贷款的贷后监控，重点关注借款人的偿债能力和抵押品状况及其价值变化情况。	个人消费贷款不良贷款率0.89%	与2021年末下降0.09个百分点
邮储银行	构建风险智能监控预警体系。运用大数据、云计算等技术，整合行内外数据，实施360度立体化、全生命周期智能监控，持续丰富优化风险预警模型，提高系统风险预警准确性和及时性。	个人其他消费贷款不良贷款率2.14%	较2021年末上升0.59个百分点
招商银行	坚持聚焦优质客群，深入挖掘国家政策鼓励的升级性消费场景及个人或家庭真实综合消费场景，稳健发展消费信贷类业务。	个人消费贷款不良贷款率1.08%	较2021年末上升0.06个百分点

### 信用卡业务持续完善平台场景搭建

信用卡业务作为零售信贷投放的增长主力之一，也是各家银行近年来信贷业务发展的重点领域。线上平台的完善和消费场景的搭建，极大地促进了信用卡业务的发展，但由于获客难度加大以及受疫情影响，信用卡消费体量增长较往年有所放缓。

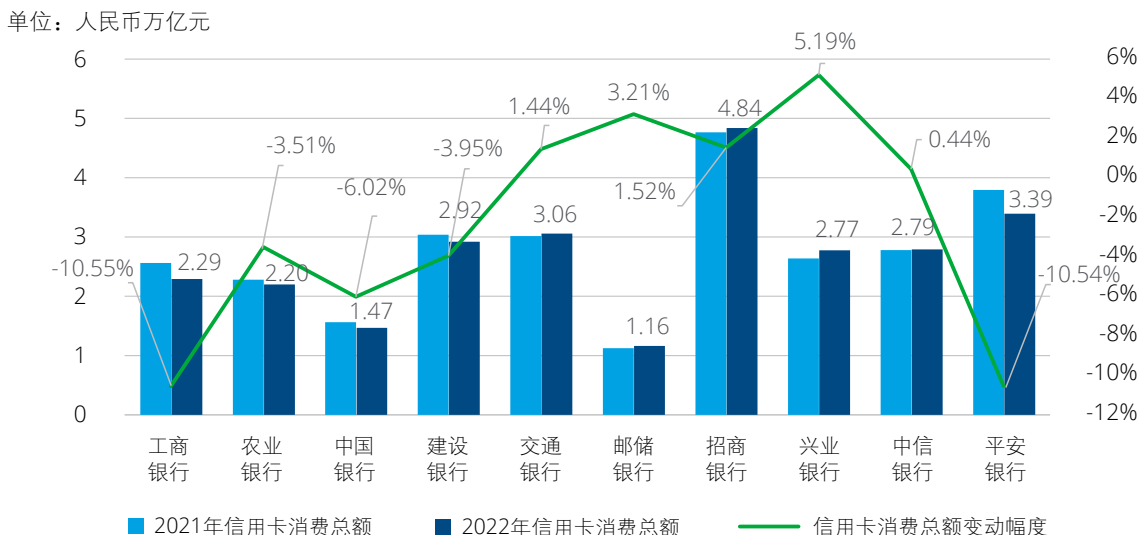
截至2022年12月31日，除建设银行外，其他银行信用卡结存量较2021年均实现稳步增长。其中，兴业银行2022年新增卡量660.41万张，增幅较大，高达11.06%。2022年信用卡累计发卡量上亿的商业银行包括工商银行、建设银行、中国银行、中信银行和招商银行，其中，工商银行以1.65亿张的发卡量位居榜首。

图6：各行信用卡发卡量比较



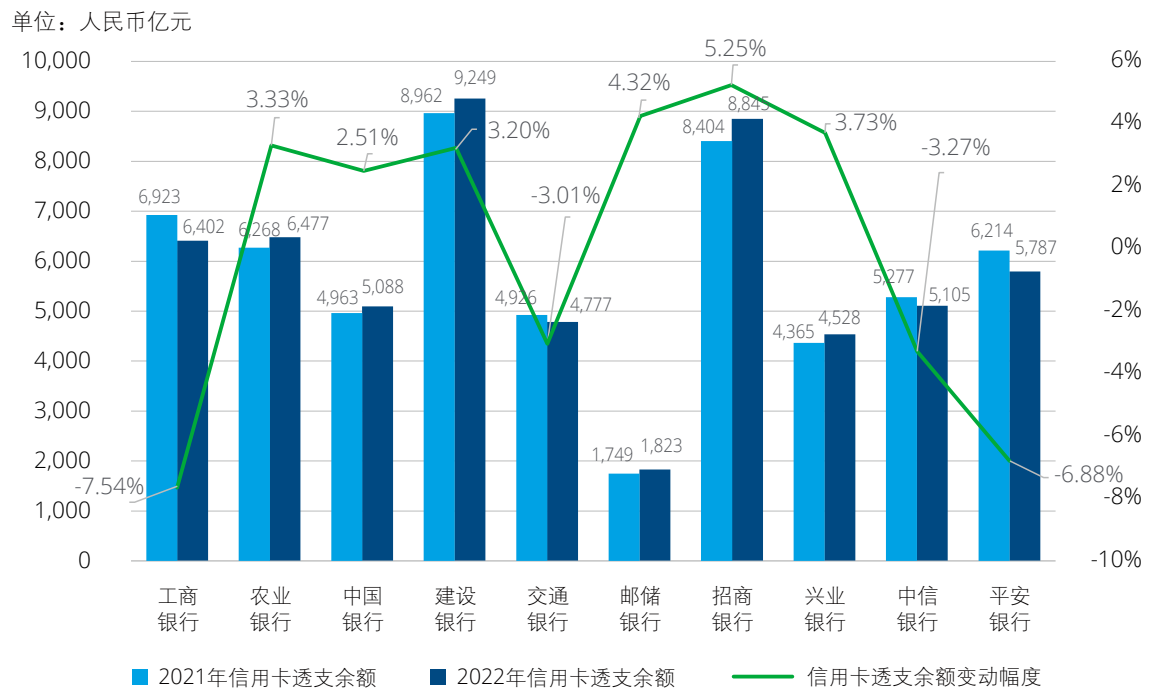
从信用卡消费总额来看，2022年，招商银行以4.84万亿元的信用卡消费额继续位居第一，同比增长1.52%。六大行中，交通银行以3.06万亿元的信用卡消费额名列榜首，同比增加1.44%，其次为建设银行，信用卡消费额为2.92万亿元，同比下降3.95%。工商银行和平安银行2022年信用卡消费额同比降幅较大，降幅分别为10.55%和10.54%。

图7：各行信用卡消费总额比较



就信用卡透支余额来看，建设银行和招商银行卡透支余额分别位居国有大行和股份制银行首位。2022年末建设银行卡透支余额9,249亿元，较2021年末增长3.20%；招商银行卡透支余额8,845亿元，增长5.25%。除招商银行增速较高外，邮储银行2022年信用卡透支余额增速为4.32%。与此同时，工商银行、平安银行、中信银行及交通银行信用卡透支余额有所下降。2022年末工商银行卡透支余额6,402亿元，较上年末下降7.54%；平安银行透支余额5,787亿元，较2021年末降幅6.88%。

图8：各行信用卡透支余额数据比较



### 财富管理规模高速增长，私人银行业务备受青睐

共同富裕是重大的国家愿景，也是各大银行面临的重大机遇。随着居民金融素养的不断提升以及资管新规等政策的逐步落地，财富管理已成为商业银行业务发展升级的重要方向。各行积极布局包括私人银行在内的财富管理业务，使其在银行的零售版图中占据越来越重要的地位。私人银行业务正在逐步转型中，各行逐渐强化与子公司、第三方合作机构的业务协同，强化资产配置能力，全面推广公私融合获客模式，构建私人银行客群增长新曲线。

在财富管理的经营理念下，国有大行零售客户资产管理规模具有较为明显的领先优势，整体AUM保持较高增速。截至2022年末，工商银行零售客户资产管理规模总额高达18.66万亿元，位列各银行之首；建设银行零售客户资产总规模突破17万亿元，邮储银行零售客户资产总规模突破13万亿元，达到

13.89万亿元。从增速来看，除交通银行外，国有大行零售客户资产规模增速均超过10%，其中中国银行增速最快，AUM同比增长18.18%；其次为建设银行，AUM同比增长13.33%。

股份制商业银行在寻求业务发展新驱动的同时，以财富管理为核心的零售业务增长后劲正在被释放。2022年，4家股份制银行财富管理业务高速增长，零售客户资产管理规模平均增速达到14.02%。具体来看，招商银行个人客户资产总规模突破12万亿元，领跑股份制商业银行，位居第一，同比增长12.68%；中信银行零售客户资产规模为3.91万亿元，位居第二，同比增速超过招商银行，达到12.36%；平安银行和兴业银行零售客户资产规模均超过3万亿元，分别为3.59万亿元、3.37万亿元，兴业银行同比增长为18.33%，增长动力强劲。

各家银行年报披露的私人银行数据也均显示出明显增长趋势，其中招商银行私人银行AUM规模最大的，达3.79万亿元，也是唯一一家突破3万亿元的银行，同比增幅达11.74%，同时招行对于私人银行客户的门槛为1,000万元以上，户均总资产达到2,813.38万元，远高于其他银行，较上年末增加32.95万元。除招商银行外，工、农、中、建四大行AUM均在前列，可见四大行在私人银行领域的基础牢固。其中，农业银行的私行AUM和客户人数增

速显著高于其他银行，分别为19.57%、17.65%，2022年农业银行加快总行级私人银行中心和分行级财富管理中心建设，家族信托业务规模较上年末净增301亿元，落地袁隆平慈善信托等多单具有较强社会影响力的公益信托，私行营销及服务能力不断提升。平安银行私行发展速度保持同业较高水平，2022年末私人银行AUM同比增长15.30%，增速位列大型商业银行前列，私行业务在其零售板块的地位举足轻重。

**表5：零售客户和私人银行客户数据分析**

单位：人民币万亿元、客户数万户

银行	零售客户资产管理规模	零售客户资产管理规模增速	私人银行个人金融资产管理规模	同比增长	私人银行客户数	同比增长
工商银行	18.66	11.80%	2.63	13.00%	22.60	13.30%
农业银行	未披露	11.70%	2.20	19.57%	20.00	17.65%
中国银行	近13.00	18.18%	2.42	12.04%	15.96	8.35%
建设银行	超17.00	13.33%	2.25	11.26%	19.37	9.31%
交通银行	4.62	8.57%	1.08	8.97%	7.70	9.33%
邮储银行	13.89	10.83%	未披露 <sup>注1</sup>	未披露	未披露 <sup>注1</sup>	未披露
招商银行	超12.00	12.68%	3.79	11.74%	13.48 <sup>注2</sup>	10.43%
兴业银行	3.37	18.33%	0.80	8.20%	6.30	8.16%
中信银行	3.91	12.36%	0.95	13.04%	6.68	10.81%
平安银行	3.59	12.70%	1.62	15.27%	8.05	15.49%

注1：邮储银行未披露私人银行个人金融资产管理规模及客户数，资产在10万元及以上的零售客户4,735万户

注2：招商银行私人银行客户为月日均全折人民币总资产在1,000万元及以上的零售客户

除了零售客户资产规模外，其客户数量增减亦能反映银行的零售金融优势与潜力所在，是财富管理攻坚战的奠基石。

**表6：2022年及2021年零售客户数量比较**

单位：万户

银行	2022年零售客户数	2021年零售客户数	增长率
工商银行	72,000	70,371	2.38%
农业银行	86,200	87,783	-1.80%
中国银行	未披露	34,786	未披露
建设银行	73,900	72,638	1.74%



银行	2022年零售客户数	2021年零售客户数	增长率
交通银行	19,100	18,500	3.29%
邮储银行	65,200	63,700	2.35%
招商银行	18,400	17,300	6.36%
兴业银行	9,175	7,922	15.82%
中信银行	12,700	12,000	6.31%
平安银行	12,308	11,821	4.12%

国有大行客户群体基础雄厚，2022年零售客户数均保持稳定，其中农业银行零售客户数达到8.62亿户，位于行业顶端；交通银行同比增幅3.29%，在国有大行中实现最高增速。股份制商业银行零售客户规模虽小于国有大行，但同比增幅较高。其中，兴业银行零售客户数呈现出两位数的增长态势，同比增加15.82%；招商银行、中信银行和平安银行增速稳定，分别实现同比增长6.36%、6.31%和4.12%，招商银行零售客户数突破1.8亿户，中信银行和平安银行均突破1.2亿户，零售客户规模持续发展。

2022年，国内外宏观经济下行压力大，实体经济未从根本上摆脱困境，“大零售”发展速度整体放缓。从2022年各行披露的年报来看，零售业务虽在商业银行整体营收中占比略有下降，但依旧是各行重点发展的领域。财富管理在严峻的市场环境中“逆流增长”，各行以数字化转型为抓手，坚持以客户需求为中心的服务理念，完善产品配置体系，积极面对消费增长略显疲软的态势，逐步将财富管理发展为重要的零售业务增长引擎。随着稳经济和恢复扩大消费政策落地显效，各行将持续大力发展零售业务，进一步推进和探索零售银行的发展之路。





# 5

## 深度推进“业技融合”， 共同构建数字化金融服务 生态

距2022年开年之时央行第二轮《金融科技发展规划（2022-2025年）》（以下简称“《规划》”）发布已有一年，我国金融科技领域“新基建”逐步成型，从“立柱架梁”全面迈入“积厚成势”新阶段。二十大开局之年，内外部经贸形势仍不容乐观，商业银行将加强落实长远视角战略部署，推进数字化智慧化转型，高效利用人员与资金投入，以金融科技作为高质量发展的新引擎，赋能金融服务提质增效，实现金融科技健康有序发展，将数字元素注入金融服务全流程。

### 金融科技持续投入，保障配套资源需求

近年来，商业银行不断加大数字化建设力度，主要体现在金融科技领域的持续投入和相关人才储备。根据10家境内大型商业银行2022年年报披露的数据，金融科技领域投入占营业收入的平均比例超过3.5%，平均增速约为11%；国有银行是金融科技投入的中坚力量，四大国有银行在金融科技方面投

入金额较高，均超过200亿元，交通银行、邮储银行、招商银行投入也均超过百亿元。其中，交通银行金融科技投入占营业收入比例与金融科技投入增速双双领先，分别为5.26%、32.93%。为实现金融科技的可持续发展，各行在人才储备方面持续发力。其中，工商银行金融科技人员达3.6万人，同业位居第一；工商银行、招商银行、兴业银行和中信银行科技人员占比均达8%以上。

表1：金融科技投入数据

单位：人民币亿元

银行	金融科技投入	增速	占营业收入比例	金融科技人员
工商银行	262.24	0.91%	2.86%	金融科技人员3.6万人，占全行员工的8.3%
农业银行	232.11	13.05%	3.20%	科技人员10,021人，占比2.2%
中国银行	215.41	15.70%	3.49%	2022年，本行科技条线共有员工13,318人，占比为4.35%
建设银行	232.90	-1.21%	2.83%	本集团金融科技人员数量为15,811人，占集团人数的4.20%
交通银行	116.31	32.93%	5.26%	金融科技人员5,862人，较上年末增长29.15%，占集团员工总人数比例6.38%，较上年末上升1.35个百分点
邮储银行	106.52	6.20%	3.18%	总行IT队伍增加至4,294人，全行超过6,300人
招商银行	141.68	6.60%	4.51%	研发人员达10,846人，较上年末增长8.0%，占本集团员工总数的9.60%
兴业银行	82.51	29.65%	3.71%	科技人员6,699人，较上年末增长102.82%，集团科技人才占比较上年末提升5.41个百分点至11.87%
中信银行	87.49	16.08%	4.14%	科技人员（不含子公司）达4,762人，较上年末增长11.11%，科技人员占比达8.40%
平安银行	69.29	-6.15%	3.85%	未披露

### 金融科技对内赋能，激活经营管理效率

在过去的几年时间里，各大银行紧跟全球金融科技发展步伐，落实中央部署，进一步完善新一轮金融科技领域的基础建设，并带动金融业务领域创新。银行通过将金融科技融会贯通至智能服务、智能运营和智能风控三个方面，推动银行经营管理能力灵活提升，为银行前台业务及中后台工作开展注入活力。

#### 智能服务

商业银行金融科技应用持续加码，深入各业务条线与产品，在支付结算、信贷申请、投资理财等常见银行服务场景中均充分利用到金融科技手段，使其具备线上化、智能化服务能力，并持续优化升级。

常见的渠道包括银行自主研发建设的手机银行app、微信小程序等，以及与其他机构或企业合作从而打通各类服务通道。各行积极迭代更新旗下APP，例如工商银行、中国银行和邮储银行均在2022年发布最新版本手机银行APP。

通过“远程智能银行”，各大银行可让客户体验到更为安全、便捷、及时、高效、全面的综合金融服务，同时提升商业银行的运营效率，节约线下网点的运营成本，突破线下网点的地域限制，扩大服务覆盖面以获得更多潜在客户。2022年，工商银行远程服务客户超11亿人次，建设银行和招商银行智能自助服务占比均超过80%，各行远程智能金融服务能力不断提升。

表2：银行应用金融科技实现远程客户服务的案例

银行	智能服务（远程客户服务）
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年全新发布手机银行8.0和e生活5.0，为5亿多客户提供千人千面的服务体验；</li> <li>• 工行远程银行中心成为同业首家聚合线上全渠道触达和运营以及远程智能服务的机构，2022年远程银行全年服务客户超11亿人次，业务量近20亿笔。</li> </ul>
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 推进远程金融服务向县域乡村地区下沉，上线掌银“乡村版”在线客服专题页面，扩大远程“云专家”视频服务范围；</li> <li>• 优化老年客户服务进线策略，服务老年客户443万人次。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年发布手机银行8.0版，手机银行月活客户数持续增长；</li> <li>• 迭代升级新版企业网银，对公线上交易客户企业手机银行渠道占比持续提升；</li> <li>• 手机银行交易额达46.73万亿元，同比增长18.67%，手机银行非金融场景数达870个。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 引入“智能班克”线上辅导、智能问答，实时辅助客户完成全流程操作，2022年全条线累计服务客户10.77亿人次，全渠道智能及自助服务占比超80%；</li> <li>• 推出“中国建设银行客户服务”视频号、抖音号，“中国建设银行客户服务”微信公众号粉丝数突破2,250万人。</li> </ul>
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• “交通银行”微信小程序服务客户规模2,366.23万人，较上年末增长90.08%；</li> <li>• 不断丰富云管家服务能力，服务用户规模550.31万人，较上年末增长132.35%。</li> </ul>
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年推出手机银行8.0，手机银行客户3.44亿户，月活客户规模突破4,900万户，交易金额14.65万亿元，同比增长12.35%；</li> <li>• 报告期内，人工服务接通率达92%以上，信用卡人工服务接通率达94%以上，人工服务满意度99.75%。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年远程线上全渠道人工接通率98.00%，远程线上全渠道人工20秒响应率94.89%，远程线上全渠道客户满意度98.53%，智能自助服务占比为81.38%。</li> </ul>
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年启动手机银行6.0项目，手机银行月活客户数同比增长34.03%至2,095.02万户，网络金融柜面替代率达96.25%。</li> </ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年末，智能语音中台已渗透到1,425个业务场景，全年外呼规模5.93亿通，同比增长118.0%；</li> <li>• 智能渠道实现业务场景全覆盖，非人工服务占比超90%。</li> </ul>
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022年手机银行APP线上月活用户达3,274.73万户，手机银行APP实现交易金额达12.74万亿元，同比增长6.99%。</li> </ul>

### 智能运营和智能风控

金融科技除了对前台业务赋能外，还通过自动采集与处理数据等方式极大地提升了银行中后台工作效率，降低人工手动处理占比，缩短工作处理周期，进一步保障数据的及时性与准确性，为银行的运营与风控工作保驾护航。

国有大行中，工商银行大力推进“融安e”系列风控系统建设。工行基于银行业首个金融风险信息服务产品“融安e信”，服务境内企业客户近10万家，同业客户300多家；构建“融安e盾”企业级

反欺诈平台，支持7×24小时毫秒级交易风险的实时阻断；打造“工银融安e控”品牌，为集团内控合规管理提供强有力的系统支撑。

股份制银行中，平安银行在对公风控方面更新智慧风控平台，实现贷后工作效率提升约50%；零售风控方面全面启用线上化集中的零售模型全流程管理平台，已集中管理的风险模型达107个，有效提升风控模型的有效性和准确性，风控流程优化成果显著。

**表3：智能运营和智能风控方面的阶段性成果**

银行	智能运营阶段性成果	智能风控阶段性成果
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>强化数据中台赋能，推动数据入湖共享，累计入湖4.5万张表；</li> <li>建立数据中台分层体系，支撑全行数字化运营、风险联防联控、网点通等300余个重点场景建设；</li> <li>完成数据安全治理、联邦学习等领域11项行业标准编制。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>提升数字风控水平，推进“融安e”系列风控系统建设；</li> <li>依托大数据及工业遥感识别技术，实现基建、绿色能源等领域贷后智能监控；</li> <li>构建“融安e盾”企业级反欺诈平台，支持7×24小时毫秒级交易风险的实时阻断。</li> </ul>
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>完成企业级网络安全运营中心平台在总行和37家分行的推广部署，实现28大类安全日志源的全面接入，有效提升业务流程的执行效率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>发布区块链服务框架2.0，提供多元化的链上存证与分布式数字身份认证服务，支持链上支付、信贷风控等领域应用创新。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>成立数字资产运营中心，国家级运营中心筹建完成；</li> <li>迭代推进“绿洲工程”数字化基建项目，业务中台体系能力初步显现；</li> <li>“三横两纵”数据治理加速集团全面覆盖推广，累计梳理280万个数据项，形成22万个数据字典项。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续提升线上渠道数字化风险控制能力，2022年“网御”事中风控系统实时监控线上渠道交易79.62亿笔，同比增长3.54%；</li> <li>持续开展反钓鱼监测，累计监测并关闭钓鱼网站及APP下载链接1,044个。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>打造金融影像识别和视频识别产品，通用票据图像识别要素级准确率达90%以上；</li> <li>自研语音识别能力，运用于分期语音质检场景，人工抽检替代率100%；</li> <li>实现大数据“流批”数据一体化处理模式，数字化经营指标加工时间大幅缩短，日均实时处理数据超过550亿条。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持续完善“数字化、全流程、标准化”的普惠金融智能化风控管理体系，信贷资产质量保持稳定；</li> <li>“AI交易员”将询价与内部风控模块对接，实时检查授信、限额、反洗钱、黑白名单等；</li> <li>运用iDeal意向单和CFETS系统上下行口，全面降低操作风险。</li> </ul>

银行	智能运营阶段性成果	智能风控阶段性成果
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>零售信贷和B2B支付两个企架试点项目顺利上线；</li> <li>成功上线贷记卡分布式核心系统重构项目；</li> <li>推动业务操作自动化，压降手工环节，提升业务处理质效，开户影像资料核查等任务从原先的3个月压缩至1周。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>完成与人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统对接，已在全国推广线上办理不动产抵押登记，系统工具不断升级，贷（投）后管理、风险监测、预警手段进一步丰富；</li> <li>优化电信欺诈账户拦截规则，提升风险预警精准性，全年管控欺诈账户1,600余个。</li> </ul>
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>试点应用“云柜”作业模式，探索通过“客户现场自助+远程视频授权”相结合的作业处理模式，增强集约化处理能力和客户服务能力。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>推出消保审查辅助工具，利用OCR识别等技术将材料解析为文本，并进行智能辅助审核，发现潜在风险点，为审查业务提质增效；</li> <li>构建风险智能监控预警体系，运用大数据、云计算等技术，整合行内外数据，实施360度立体化、全生命周期智能监控；</li> <li>当前邮储银行风控领域数据分析模型已经达到上千个，专门用于评级、评分、反欺诈的模型已经超过300个，通过人工智能与风控专家人机协作，提升风控工作效率和质量。</li> </ul>
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>智能化应用已在智能客服、流程智能化、语音质检、海螺RPA（机器人流程自动化）等场景实现全职人力替代超过1.2万人。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>智能风控平台“天秤”提升交易风险管控能力，将非持卡人伪冒及盗用金额比例降至千万分之0.57；</li> <li>报告期内，“在线风控平台”新发放公司贷款1,976.50亿元。</li> </ul>
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本建成云原生技术体系，系统上云率超60%；</li> <li>推广流程机器人（RPA）技术提升流程自动化能力，替代人工作业1.8亿笔，节约人工160万小时。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>已正式启用集团智能风控系统，实现风险信息一站式查询展示、风险预警、授信监督、财务智能分析、风险标签、风险政策等功能。</li> </ul>
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>智慧报账升级费用支出看板分析功能，2022年，基于16个分析模型，构建64个费用场景看板；</li> <li>智慧税务引入低代码技术，支持纳税申报表单在线配置化生成，完成增值税、企业所得税预缴、印花税三大税种模块优化升级；</li> <li>智慧合规系统平台（i-Comp）于2022年投产1个门户、4个智能场景、11个系统，并在业务支持、风险管理、文化建设等逐步输出其价值，助力全行合规管理向数字化转型。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>对公风控方面，智慧风控平台向2.0迈进，聚焦七大智能场景，提升复杂投融资、供应链金融等业务的线上化、自动化和智能化水平，2022年末，该平台实现约70%的标准化业务秒级出账，借助数字化手段贷后工作效率提升约50%，预警前瞻性保持较高水平；</li> <li>零售风控方面，全面启用线上化集中的零售模型全流程管理平台，2022年末，零售模型全流程管理平台已集中管理的风险模型达107个。</li> </ul>

## 金融科技对外输出，打造行业良好生态

2022年，银保监会继2021年年度工作会议首次提出后再次强调将鼓励大型银行加快向中小银行输出风控工具和技术。大型商业银行相较中小银行而言，资源配备更为充足，在科技方面投入高，技术储备和人才储备处于行业前列，经过多年的金融科技初步探索与布局后，大型商业银行的身份逐渐从金融科技发展浪潮中的参与者向领头主力军进行转换，带领同业共同打造金融科技良好生态。

以下是几家大型商业银行金融科技输出的案例：

**表4：银行金融科技输出的案例**

银行	金融科技输出
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>工商银行响应银保监会政策，主动向300多家同业输出风控技术和工具，助力维护金融稳定大局；</li> <li>向54家同业客户提供反洗钱、风险管理等金融科技服务方案，获2022年度中国金融科技年会“金融业风险管控突出贡献奖”。</li> </ul>
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>中银金科是中银集团对外输出技术能力的统一窗口，其推出的智能风控服务基于中银金科数十载信贷风险管理成果积淀，所构建的中国银行统一信用风险领域数据智能化分析及应用平台，贯穿贷前、贷中、贷后，为全面识别、防范和化解风险提供有力支撑，全面助力中小银行乘风破浪、扬帆远航。</li> </ul>
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>建设银行推出“建行云”平台联动各方，将强大的“云计算”能力对外输出赋能，已为超过200家金融同业、政府等客户提供科技服务；目前已向1,027家中小金融机构提供“慧系列”风险工具，输出智能化和数字化风控技术；</li> <li>建信金科2022年通过核心产品输出政策性银行、全国性股份制银行、地方商业银行等各类型银行的收入16.39亿元，较上年增长20%。</li> </ul>
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>推动打造“1+N”金融科技生态圈，以“兴业云”为依托，涵盖支付结算、理财销售、投融资、数字人民币等“N”种场景生态服务，积极为同业提供数字化转型解决方案科技输出累计上线运行中小金融机构318家，托管银行188家。</li> </ul>

## 金融科技未来的机遇和挑战

“十四五”时期，是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程的起点，数据成为新的生产要素，数字技术是加快经济社会发展质量变革、效率变革、动力变革的重要引擎。对于商业银行而言，这其中蕴藏着大量发展机遇，同时也将带来不小的挑战。

在金融机构数字化转型的背景下，各银行把数字化转型作为发展新动能，引入前沿新技术，整合内外部资源，强化数字化建设，推动银行业务全流程数字化升级。创新拓展金融服务维度、可触达群体与地域范围，秉承数字化经营理念，完善智能化风控管理体

系，强化风险识别与监测能力，丰富数字化线上化服务供给，助力金融行稳致远，释放数字生产力，实现高质量发展，不断提升商业银行金融服务能力。

伴随着数字化技术的深入创新与应用，商业银行需积极应对金融科技技术革新所衍生出的诸如“数据安全”、“算法歧视”等挑战。对此，《规划》里特别强调：要“强化数字化监管能力建设，对金融科技创新实施穿透式监管，筑牢金融与科技的风险防火墙”。对于商业银行而言，在享受科技提升金融服务能力的同时，也应当时刻警惕使用科技可能带来的潜在危害与弊端，积极防范金融科技快速发展背后的风险隐患，在提前部署及完善相关预防和控制机制的前提下寻求进一步科技创新，进而推动金融服务安全、有序发展，实现金融与科技的良性循环。

# 6

## 全面净值化，银行理财 开启高质量发展之路

2022年是资管新规实施元年，各家商业银行以监管要求为指引，完成了理财业务转型发展任务，银行理财进入全面净值化时代。这一年理财市场呈现出三方面变化：一是发展更加规范，净值型理财产品占比提升；二是收益率波动有所加大，理财产品存续规模有所下降；三是创新有序推进，银行理财业务更加专业化、综合化，理财公司大力推进产品创新，丰富差异化产品供给。

### 理财产品全面净值化，理财规模和收益承压，创新产品逐步发力

受到理财产品净值化转型和债券市场大幅波动的叠加影响，2022年末部分产品净值出现回撤，引发投资者进行赎回，理财产品规模呈现下降趋势。根据《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》，截至2022年末，银行理财市场存续规模27.65万亿

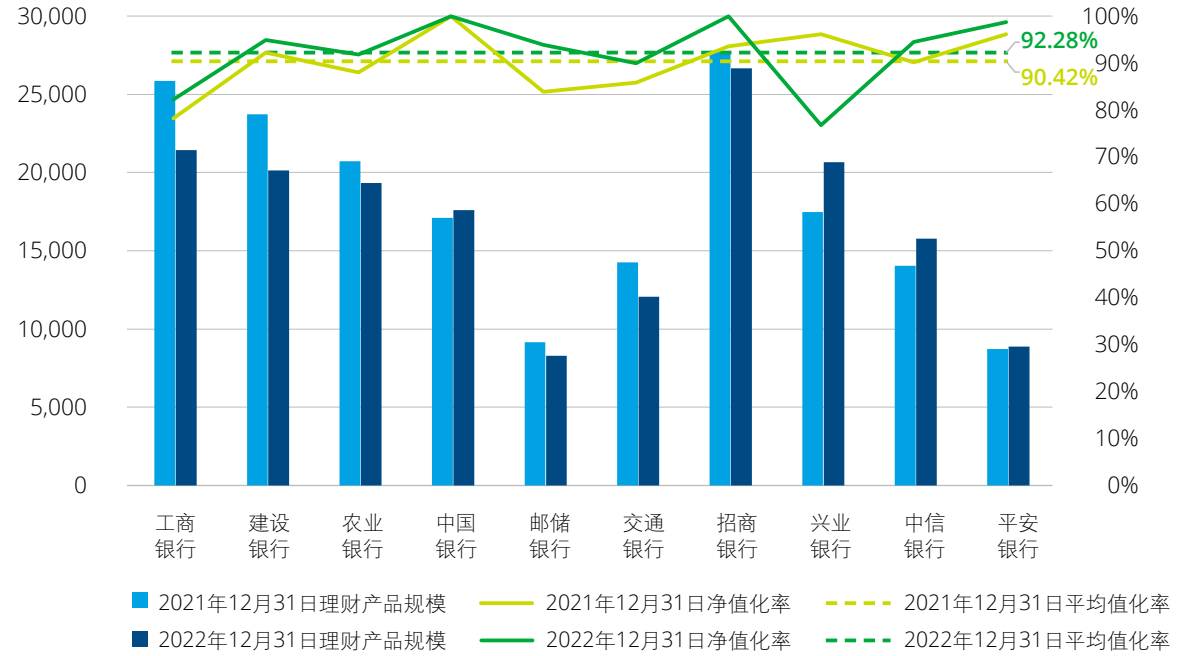
元，同比下降4.66%。选取的10家商业银行理财市场产品合计存续规模为17.09万亿元，同比下降4.46%。

理财产品2022年末平均净值化率为92.28%，较2021年末的90.42%略有增长。10家银行中招商银行和中国银行的理财产品净值化率达到100%。



图1：2022年及2021年末理财产品规模及净值化比率

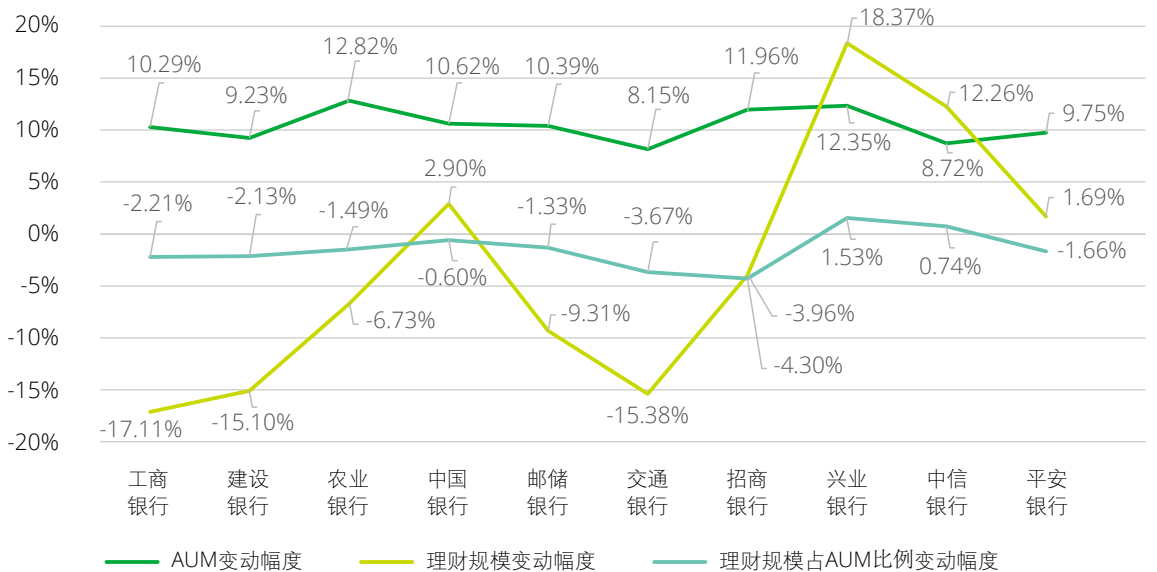
单位：人民币亿元



10家境内银行的理财业务规模变动幅度差别较大，国有六大行中除了中国银行的理财产品规模略有上升，其他均降幅较为明显：其中工商银行的理财规模下降17.11%，建设银行和交通银行的理财规模下降幅度超过15%。而部分股份制银行则呈现逆势增长态势：兴业银行理财规模增长显著，增幅为18.37%，其次是中信银行，增幅为12.26%。股份

制银行抓住时机，在市场波动及投资者偏好下降的情况下，积极拓展新赛道，强调了对专业领域产品的重点发力。如报告期内，兴银理财ESG产品规模突破900亿元，较上年增长167.95%，首期养老理财顺利发行，规模29.90亿元；信银理财在2022年底绿色主题理财产品存续12支，规模达29.96亿。

图2：AUM、表外理财规模、理财产品规模占AUM比例较年初变动幅度



注：财务数据来源于各银行2022年报及2021年报；AUM=存款余额+理财产品规模

从整体AUM来看，10家境内银行AUM增速保持稳定：2022年末，10家境内银行的AUM平均增幅为10.43%。其中客户存款增幅高于整体AUM增幅，平均增幅为12.43%。从AUM结构来看，国有大型银行的存款占比均值为91.90%，理财占比均值为8.10%，存款占有绝对优势地位。就存款和理财产品的相对结构而言，国有大型商业银行的理财业务规模占比明显偏低，而所有股份制银行的理财业务规模占AUM的比例均值为25.13%。其中兴业银行理财业务规模占比最高，为30.15%。随着财富管理的理念普及，银行理财业务未来将是拉动AUM增长的关键，逐步提升理财业务占AUM的比例也是当前各家银行积极拓展的方向。

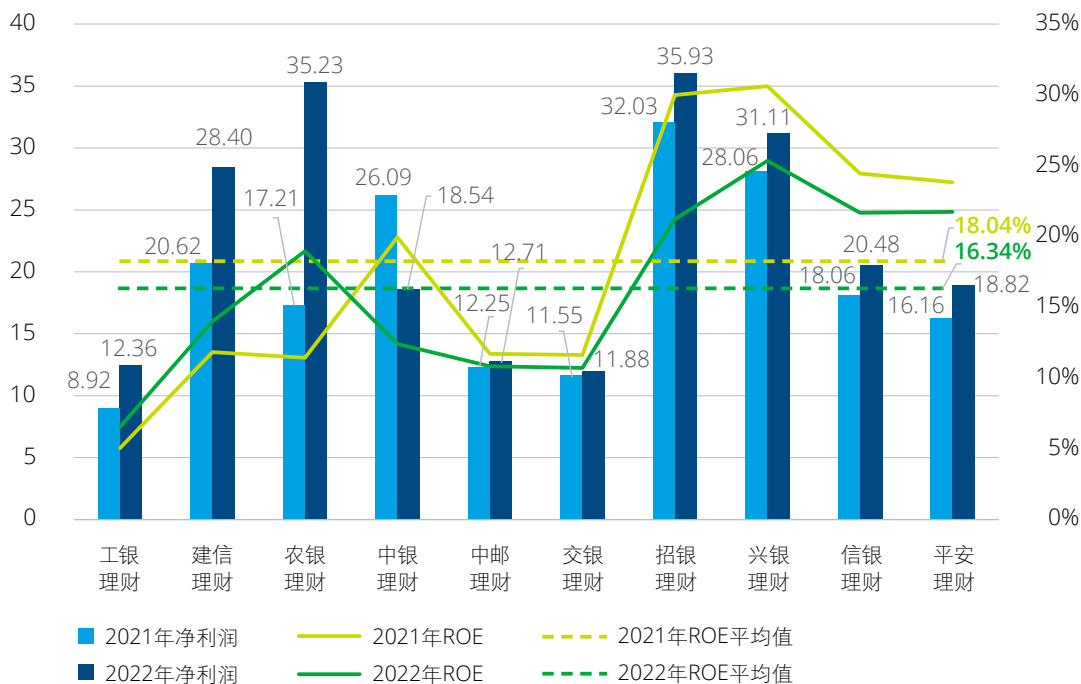
### 银行理财迈入竞争新阶段，投研能力将成为核心竞争力

截至2022年末，已有31家银行理财子公司获批筹建，其中30家获批开业。在这30家理财公司当中，股份制银行以及城商行发起设立者在数量上占主导地位，分别是11家和8家，其次是国有银行的6家和中外合资的4家，而农村金融机构目前仅有渝农商理财设立。理财公司在市场的份额逐步提升，截至2022年末，理财公司管理产品规模达到22.24万亿，占理财产品市场总规模比例为80.44%。

2022年面对股市和债市震荡影响，理财产品迎来“破净潮”，理财公司的投资管理能力面临挑战。但整体来看，大部分理财公司净利润仍保持了增长，其中增幅最大为农银理财，2022年净利润增长18.02亿元，增幅104.71%；其次为工银理财，2022年净利润增长3.44亿元，增幅38.57%。经过前几年理财公司成立初期的快速扩张，2022年之后部分理财公司已进入稳定发展期，且投资环境波动导致理财产品收益波动，净利润增幅普遍下降。选取的10家理财公司2022年整体净利润增幅为18.07%，而上年增幅则达到122.06%。大部分理财公司ROE较上年也有所下降，选取的10家理财公司2022年ROE平均值为16.34%，较2021年下降1.70%。其中降幅最大的为招银理财，2022年ROE较上年下降8.78%；其次为中银理财，2022年ROE下降7.53%。理财公司虽在经营上成绩相对稳健，但今年为投资者创收的能力并不理想。中国银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》显示，2022年各月理财产品平均收益率仅为2.09%，与此前4%左右的收益率相比，出现明显回落。

图3：2022年及2021年理财子公司净利润及ROE比率

单位：人民币亿元



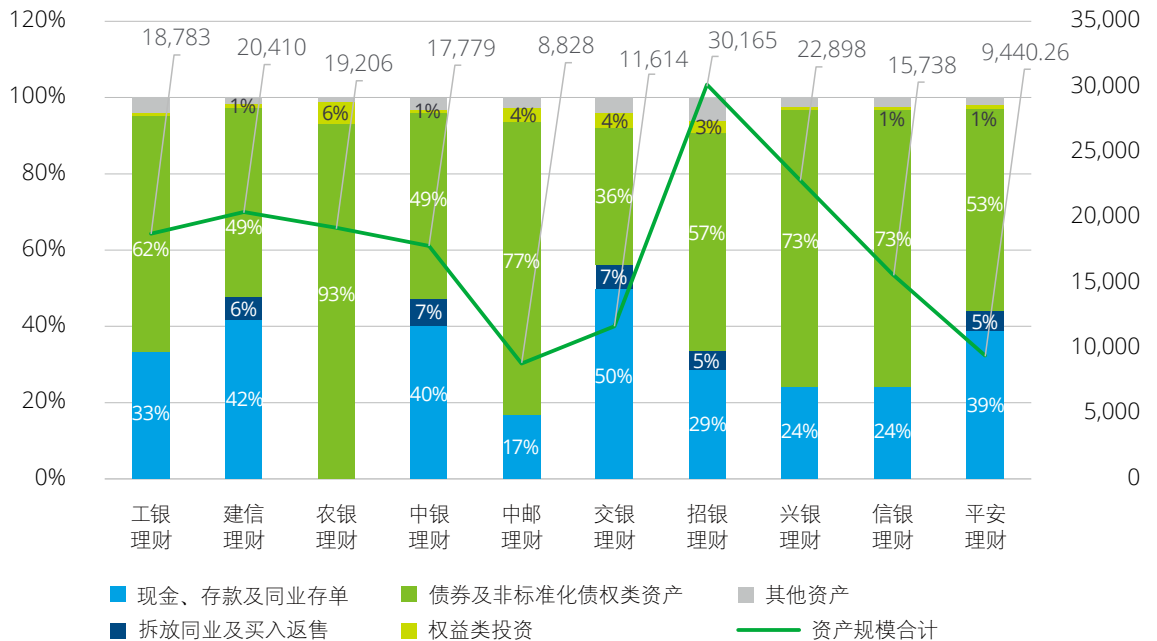
注：财务数据来源于各银行2022年年报

随着理财公司均步入净值化管理的轨道，市场竞争迈入新的阶段，如何提升投资管理能力满足不同投资偏好的投资者需求，将成为理财公司未来保持持续盈利以及ROE增长的关键。受限于传统银行资管文化以及市场风险偏好降低的影响，现阶段银行理财投资端整体依然偏谨慎。根据10家理财公司的理财业务情况报告披露显示，银行理财产品资产投向

仍以较低风险的现金类及债权类资产为主，其中债权类资产平均占比最高，除建信理财、中银理财及交银理财外，其余7家理财公司的债权类资产占比均达到50%以上；其次投向为现金类资产的平均占比达到30%以上。10家理财公司的权益类资产投资比重普遍较低，占比均小于10%。

图4：理财产品按各资产投向类别投资余额（穿透后）

单位：人民币亿元



注：上图将农银理财投向为固定收益类资产的类别体现于债券及非标准化债权类资产中

理财产品权益投资是大势所趋，未来银行理财将引导更多资金流入权益市场。理财公司需在投研端、体制机制端、产品端和渠道端协同发力，增强投研能力建设，搭建长期的权益投研体系，以此提高权益投资规模和占比。除此之外理财公司要做好投资者分层服务，加强和改进投资者教育，引导投资者全面看待市场变化，理性对待理财产品净值波动，养成长期投资习惯。

**监管指引愈加清晰，合规管理步入快车道，推动理财业务规范可持续发展**

较之以“净值化发行”为主要特征的净值化转型1.0时代，理财公司已迈入“净值化管理”的2.0时代，面临着更为广泛的资产形态、更加灵活的产品需求和更加多元的投资策略，理财资金投资运作及理财产品管理所面临的风险图谱也更加复杂。因此，

如何完善公司治理和提升风险管理水平是监管机构和理财公司实现可持续发展的重点。2022年8月《理财公司内部控制管理办法》的落地，为理财公司构筑全面有效的内控管理制度提供指引，推动理财公司内控治理水平进一步提升。

《中国银行业理财市场年度报告（2022）》指出，银保监会首次针对理财业务建立起从日常监管和现场调查直接进入立案调查、行政处罚的快速处置机制，大幅提升了纠错及时性和监管威慑力。监管从快从严，意味着银行理财的合规管理步入快车道，有助于理财行业进一步牢固树立“内控优先、合规为本”的理念，塑造行业良好生态，引导行业良性竞争，促进行业高质量发展。银行理财市场监管制度与机制不断完善，指引愈加清晰，助力理财行业发展行稳致远。

以下为2018年至2022年监管机构发布与理财业务相关的制度规范：

**表1：2018年至2022年监管机构发布与理财业务相关的制度规范**

发布时间	发布机构	政策
2018年4月	中国人民银行、银保监会、证监会、国家外汇管理局	《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》
2018年7月	中国人民银行、银保监会、证监会	《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》
2018年9月	银保监会	《商业银行理财业务监督管理办法》
2018年12月	银保监会	《商业银行理财子公司管理办法》
2019年10月	银保监会	《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》
2019年11月	银保监会	《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》
2020年6月	中国人民银行、银保监会、证监会、国家外汇管理局	《标准化债权类资产认定规则》
2020年12月	银保监会	《系统重要性银行评估办法》
2020年12月	财政部、银保监会	《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》
2021年5月	银保监会	《理财公司理财产品销售管理暂行办法》
2021年6月	银保监会、中国人民银行	《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》
2021年9月	银保监会	《关于开展养老理财产品试点的通知》
2021年9月	财政部	《资产管理产品相关会计处理规定（征求意见稿）》
2021年12月	银保监会	《理财公司理财产品流动性风险管理办法》
2022年5月	财政部	《资产管理产品相关会计处理规定》
2022年8月	银保监会	《理财公司内部控制管理办法》

### 托管资产规模保持较高增速发展，托管服务平台的价值持续释放

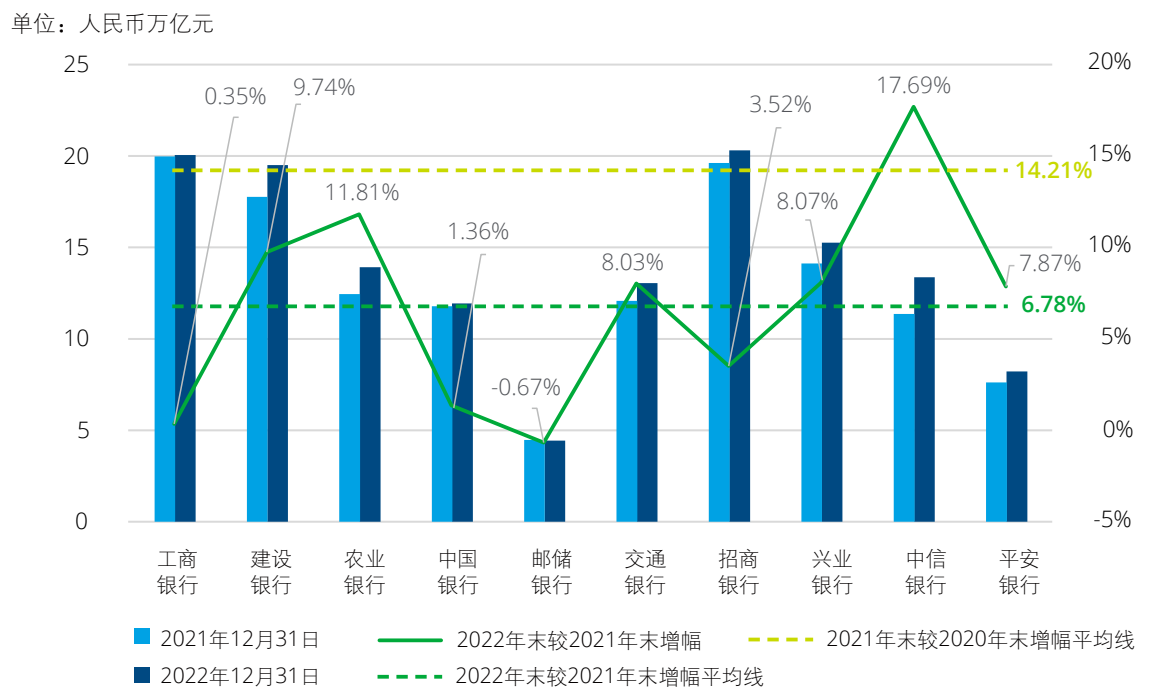
受益于资产管理业务的快速发展，银行受托管理资产规模保持了高速增长。作为财富管理价值链的重要组成部分，托管业务已成为各家商业银行轻型化转型的发力点。

2022年12月末，10家境内银行的托管资产规模合计为140.06万亿元，增长8.81万亿元，平均增幅为

6.78%。其中，6家国有大型商业银行的托管资产规模合计为82.90万亿元，占比为59.19%，增速为5.56%；4家股份制银行托管资产规模合计为57.16万亿元，占比为40.81%，增速为8.42%。

在10家境内银行中，从托管资产规模看，排名前三位分别为招商银行、工商银行和建设银行；从托管业务发展速度看，排名前三位分别为中信银行、农业银行和建设银行，增速分别为17.69%、11.81%和9.74%。

图5：2022年及2021年末托管资产规模



注：数据来源于各银行2022年报、2021年报的管理层讨论与分析部分披露的相关数据

### 银行理财高质量发展，提升服务社会发展效能

在资管新规确立的主动化、净值化的监管导向下，银行理财业务坚持走高质量发展道路，贯彻落实“增强金融工作的政治性、人民性”有关要求，坚持以人民为中心的发展思想，守正创新、积极作为，不断提升理财服务经济社会发展效能，持续深化业务转型，总体保持平稳健康的发展态势。截至2022年底，银行理财市场存续规模27.65万亿元，全年累计新发理财产品2.94万

只，募集资金89.62万亿元，为投资者创造收益8,800亿元（数字来源于《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》）。

在2022年年报中，各家商业银行均披露了资产管理业务及财富管理业务观点，以满足客户多元化需求、产品创新、科技赋能、风险把控四个方面作为着力点，在新的发展格局和挑战中，实现持续发展。

表2：资产管理业务及财富管理观点

银行	资产管理业务及财富管理观点
工商银行	严格落实监管要求，积极把握发展机遇，全面提升投资管理与研究能力。坚持以客户为中心，打造“工银资管”品牌，提升理财、基金、保险、养老等金融服务的专业性。
建设银行	着力打通“财富—资管—投行”价值链，推动大财富大资管“双轮驱动”，加快资产管理业务转型。持续提升资产管理产品竞争力，完善多元化资产管理产品货架，开展产品跟踪监测及竞争力分析评价，增强资产管理产品有效供给。
农业银行	推进“大财富管理”和数字化转型，持续加强乡村振兴金融供给，持续丰富全谱系精选型产品库。
中国银行	紧抓居民财富持续增长、养老第三支柱建设等新发展阶段带来的市场机遇，采取加快数字化转型、全面提升专业投研能力、加强投资者教育、提升业务发展普惠性、推动多层次资本市场建设、强化风险防控等多种措施，着力构建高质量资管发展体系。
邮储银行	坚持以“稳增长、促转型，积极稳妥推进改革”为资产管理业务的经营方针，以系统观念整体推进产品转型、业务重塑、体制再造，全面打造“普惠+财富+养老”的产品布局，建立行业领先的公募化投研体系，推进高标准风险内控体系建设，为投资者提供全方位的资产增值服务。
交通银行	向基础技术架构深挖、向中高端服务范式挺进、向复杂产品创新供给跃迁，打通“大财富—大资管—大投行”经营链条，围绕客户资产负债表更好感知客户、响应客户，打造卓越客户旅程体验。
招商银行	秉持“受人之托，忠人之事，守正创新，行稳致远”的发展观，从长期发展视角探索高质量发展模式。聚焦满足客户多元化理财需求，并加强场景化的产品销售，客户粘性不断提升。
兴业银行	深化投资研究结合赋能，完善多资产多策略布局。扩大“新赛道”资产覆盖面，推进理财业务转型重构。现金类产品整改圆满收官，投资及支付场景融合升级。加快系统建设进程，全方位提升科技赋能水平。完善理财产品全流程管理，布局风险敏捷监控体系。
中信银行	“财富管理—资产管理—综合融资”价值链上的桥梁和中枢环节，打造具有核心竞争力、产品种类全、客户覆盖广、综合实力领先的全能型资管。为客户创造价值的同时，助力银行轻资本转型发展，为建设价值银行发挥重要作用。
平安银行	坚持市场化、专业化、精细化的经营策略，加大符合资管新规要求的净值型产品的发行力度，构建行业领先的产品体系。坚持创新探索，加强金融科技创新向应用成果的转化。

# 7

## 《商业银行金融资产风险分类办法》——解读及分析

### 顺应时代发展，新规应运出台

信用风险是银行业面临的主要风险，科学的风险分类制度有助于有效的防范信用风险。1998年，人民银行出台《贷款风险分类指导原则》，提出五级分类概念。2007年，原银监会发布《贷款风险分类指引》（以下简称《指引》），进一步明确了五级分类监管要求。2017年，巴塞尔委员会发布《审慎处理资产指引》，明确了不良资产和重组资产的认定标准和分类要求，旨在增强全球银行业资产风

险分类标准的一致性和结果的可比性。近年来，随着我国经济以及银行业务的发展，商业银行金融资产的结构分布和风险特征发生了显著变化，这也给风险分类的监管制度提出了更高的要求。为推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分类、有效防范化解信用风险，《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称《办法》）经2019年征求意见、2020年审议通过后，于2023年2月11日正式公布。

### 对比新旧政策，聚焦八大变更

表1：新旧政策对比分析

对比要点	《贷款风险分类指引》	《商业银行金融资产分类办法》	对比分析
银行内部治理与管理	商业银行高级管理层要对贷款分类制度的执行、贷款分类的结果承担责任	各商业银行应明确董事会、高级管理层和相关部门的风险分类职责。	《办法》明确银行董事会、高级管理层的相应管理职责，强化银行内部管理要求。
资产分类范围	指引所指的贷款分类，是指商业银行按照风险程度将贷款划分为不同档次的过程	商业银行应对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等。表外项目中承担信用风险的，应按照表内资产相关要求开展风险分类。  商业银行交易账簿下的金融资产以及衍生品交易形成的相关资产不包括在本办法之内。	《办法》扩大风险分类资产范围，非信贷资产、表外资产均需进行五级分类。交易账簿资产及衍生品相关资产无需进行分类。

对比要点	《贷款风险分类指引》	《商业银行金融资产分类办法》	对比分析
不良资产分类交叉影响	同一借款人对本行或其他银行的部分债务已经不良，应至少归为关注类	商业银行对非零售债务人在本行的债权超过 <b>10%</b> 被分为不良的，对该债务人在本行的所有债权均应归为不良。同一非零售债务人在所有银行债务中，逾期超过 <b>90天</b> 的债务已超过 <b>20%</b> ，应至少归为 <b>次级类</b> 。	《办法》强调以 <b>债务人</b> 为核心进行风险分类，不良资产实行机构交叉认定“连坐制”：债务人在所有银行不良资产超过 <b>20%</b> ，各家银行均需将其债务归为不良。
量化分类	逾期天数：仅说明“逾期天数是分类的重要参考指标”，未明确其间关系  资产减值：未涉及	逾期天数：金融资产逾期后应至少归类为关注类，操作性或技术性原因导致的短期逾期除外（ <b>7天内</b> ）；逾期超过 <b>90天</b> 应至少归为 <b>次级类</b> （即使抵押担保充足），逾期超过 <b>270天</b> 应至少归为可疑类，逾期超过 <b>360天</b> 应至少归为损失类。  资产减值：已发生信用减值的资产必须划分为不良资产，其中预期信用损失占账面余额 <b>50%</b> 以上至少归为 <b>可疑类</b> ，占账面余额 <b>90%</b> 以上应归为 <b>损失类</b> 。	逾期天数：《办法》明确 <b>逾期天数与风险分类的关系</b> 。  资产减值：《办法》要求 <b>金融资产风险分类与资产减值进行挂钩</b> 。
资产穿透分类	未提及	对于投资的资产管理产品或资产证券化产品，应 <b>穿透至基础资产</b> ，按照基础资产风险状况逐项对底层资产进行风险分类标识；对于 <b>无法完全穿透至基础资产</b> 的产品，应按照可穿透的基础资产中 <b>风险分类最差</b> 的资产确定产品风险分类；对于以零售资产、不良资产为基础资产的 <b>信贷资产证券化产品</b> ，分层的 <b>信贷资产证券化产品</b> ，商业银行应在综合评估最终债务人风险状况以及结构化产品特征的基础上，按照 <b>投资预计损益情况</b> 对产品进行风险分类。	《办法》要求 <b>零售、不良和分层信贷ABS可豁免穿透</b> ，按照投资预期损失情况对产品进行整体分类；对于 <b>资管产品、非信贷ABS以及除上述豁免穿透的信贷类ABS</b> ， <b>五级分类标识基于基础资产</b> ，故需穿透至基础资产进行 <b>逐笔分类</b> ；如不可穿透，需按基础资产中 <b>分类最差</b> 资产确定风险分类。
重组资产风险分类	需要重组的贷款应至少归为次级类。重组后的贷款如果仍然逾期，或借款人仍然无力归还贷款，应至少归为可疑类	重组前为正常类或关注类的资产，以及对现有债务提供的再融资，重组后应 <b>至少归为关注类</b> 。重组观察期内债务人未按照合同约定及时足额还款，或虽足额还款但财务状况未有好转， <b>再次重组</b> 的资产应至少归为 <b>次级类</b> 。	《办法》要求重组资产 <b>不再统一要求</b> 必须分为 <b>不良</b> 。另外，未按合同约定足额还款或财务状况未有好转的资产再次重组时，归入的分类级别较原《指引》有所上调。
重组资产观察期内分类上调	重组贷款的分类档次在至少6个月的观察期内不得调高，观察期结束后，应严格按照本指引规定进行分类	观察期应至少包含连续 <b>两个还款期</b> ，并不得低于 <b>1年</b> 。观察期内符合不良认定标准的应下调为不良资产，并重新计算观察期；观察期内认定为不良资产后满足要求的，可上调为关注类。重组前为次级类、可疑类或损失类的，观察期内满足要求的，可上调为关注类；观察期内资产质量持续恶化的应进一步下调分类，并重新计算观察期。	《办法》要求重组观察期由至少6个月延长为至少 <b>1年</b> 。观察期内，不良资产满足相关要求时即可将分类上调，无需等到观察期结束。
监管报送及监督管理	中国银行业监督管理委员会及其派出机构通过现场检查和非现场监管对贷款分类及其质量进行监督管理。商业银行对信贷资产的检查需上报相关监管机构，频率不少于每年一次	商业银行应于 <b>每年初30个工作日</b> 内向银保监会及其派出机构报告上一年度金融资产风险分类管理情况。《办法》明确了一系列具体的监管措施。	《办法》要求规定了监管报送的 <b>内容及频率</b> ，明确了各项 <b>监管举措</b> 。



**贯彻治理框架，优化分类流程**

从治理、实施及监管来看，《办法》全面覆盖了风险分类治理、实施及监督的各关键领域，包括治理职责、制度流程、内外部审计、信息披露与管理等。《办法》要求董事会对金融资产风险分类结果承担最终责任，这对商业银行风险分类管理的治理架构、管理制度、内部分类流程以及信息系统提出了更高的要求。

**图1：《办法》整体架构概览**



## 深入行业现状，概览关键点

### 明确风险分类的资产范围

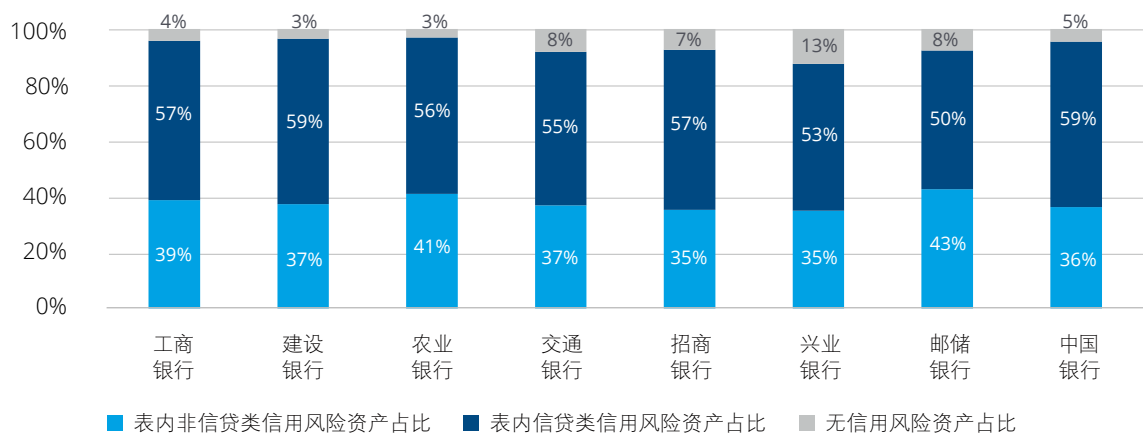
《指引》主要针对商业银行的贷款业务提出五级分类要求，而随着中国金融市场的不断发展，商业银行的金融资产范围已超出一般的贷款业务，各类投资业务已成为我国商业银行资产负债表的重要部分。

《办法》规定，商业银行应对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括贷款、债券和其他投资、同业资产、应收账款等，以及表外承担信用风险的项目。同时，考虑到商业银行交易账簿下的金融资产及衍生交易形成相关资产主要承担市场风险，按照市值记账，无需进行风险分类。该资产范围与《10号文》规定的预期信用损失法的信用风险

敞口资产范围趋同，但例如：以公允价值计量且其变动计入当期损益的贷款按照《办法》规定需要进行风险分类，但未在《10号文》规定的预期信用损失法范围中。

随着监管对非标业务、同业业务的监管整治，目前银行表外资产无序扩张的情况基本扭转。《办法》施行后资产范围的扩大，可能对非信贷信用风险资产占比较高的银行有所影响。根据2022年度报告披露数据，对标银行中，表内非信贷类信用风险资产占比平均值约为38%左右，其中主要为债券投资、同业资金融通等资产。

图2：表内信用风险资产占比



注：数据来源为2022年各行年度报告，取数口径为承担信用风险的资产负债表科目金额

### 细化风险分类的具体标准

#### 以债务人为中心的风险分析

根据现行《指引》，风险分类以单笔贷款为对象，同一债务人名下的多笔贷款分类结果可能不一致，既可能是正常类、关注类，也可能分为次级类、可疑类或损失类。巴塞尔委员会在《审慎处理资产指引》中指出，如果银行的非零售交易对手有任何一笔风险暴露发生实质性不良，应将对手所有风险暴露均认定为不良。借鉴上述概念，考虑到对公客户公司治理和财务数据相对完善，《办法》要求商业银行对非零售金融资产进行风险分类时，应以评估债务人的履约能力为中心。

《办法》明确，商业银行对非零售资产开展风险分析时，应加强对债务人第一还款来源的分析，以评估债务人履约能力为中心，重点考察债务人的财务状况、偿付意愿、偿付记录，并考虑金融资产的逾期天数、担保情况等因素。债务人在本行债权超过10%分类为不良的，该债务人在本行所有债权均应分类为不良；债务人在所有银行的债务中，逾期超过90天的债务已经超过20%的，各银行均应将其债务归为不良。

目前实操中，风险分类的管理上可能存在特定考量，如债委会要求银行不降级、不抽贷等，因此征信信息未完整准确地反映出部分银行实质已按不良贷款管理的信贷资产。同时，对于存在较多分割评级的商业银行，不良率未来存在上行压力。

债务人导向的金融资产分类标准，与预期信用损失计量和资本计量的监管要求体现了高度一致性，将

推动我国银行业对非零售风险暴露彻底转变为以债务人为核心开展信用风险管理。

### 具体量化五级分类的认定标准

逾期天数和信用减值可以反映银行资产质量恶化程度，相较于2007版的《指引》，《办法》对于不良资产的认定提出了进一步的量化标准。

表2：具体量化标准

认定标准	关注	次级	可疑	损失
逾期天数	0+	90+	270+	360+
外部评级	/	外部评级大幅下调	/	/
所有银行债务	出现不良	逾期超过90天债务超过20%	/	/
信用减值是否发生	/	已发生	已发生	已发生
减值比例	/	/	预期信用损失占账面余额50%以上	预期信用损失占账面余额90%以上
资金用途	改变资金用途	/	/	/
借新还旧	借新还旧或通过其他债务融资方式偿还	/	/	/

《办法》规定7天内的操作性或技术性原因导致的短期逾期可暂不分为关注，但操作性或技术性原因核准方式需在实操中进一步确认。此外，债务人或金融资产的外部评级大幅下调，需至少评为次级的要求，后续将考虑大幅下调的标准以及是否包括集团客户下调对子公司的影响。

根据各行已披露的2022年度报告，目前各银行的不良类贷款和第三阶段贷款匹配度较高。四大行逾期360天以上贷款金额普遍大于损失类贷款金额，预计损失类贷款在执行《办法》后将进一步增加。同时，《办法》也会逐步影响阶段划分的结果以及拨备的金额。部分金融资产分类下迁，若预期信用损失模型参数与风险分类结果相关，拨备规模可能进一步增加。

《办法》多次指向风险分类将依赖于预期信用损失法的阶段划分结果及拨备计提结果。例如《办法》参考借鉴新会计准则要求，规定已发生信用减值的资产应进入不良。预期信用损失占账面余额50%以上应至少归为可疑，占账面余额90%以上应归为损失。

同时，风险分类也在实际操作中一直作为金融资产阶段划分的重要依据。比如农业银行披露的信用风险显著增加的标准之一是“风险分类由正常类变化为关注类”。由此可见，五级分类和减值的三阶段划分结果存在互为判断条件及高度关联的情况。

随着《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（以下简称《资本新规》）的出台，银行需梳理《资本新规》对于风险分类、阶段划分可能产生的进一步影响和相互关系。《资本新规》涉及交易账簿和银行账簿的划分，可以为《办法》涉及的交易账簿资产范围提供参考。

根据《资本新规》附件13——账簿划分和名词解释，交易账簿与银行账簿划分基本原则如下：

**表3：银行账簿与交易账簿划分原则**

银行账簿	交易账簿
<p><b>目的导向</b></p>	<p>下列金融工具、外汇和商品头寸，以及其衍生工具、基金和对冲工具，<b>必须划入银行账簿</b>：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 未上市股权</li> <li>• 拟划入证券化基础资产池的工具</li> <li>• 房地产投资</li> <li>• 个人与中小微企业的授信</li> <li>• 不符合交易账簿推定清单中的资产管理产品</li> <li>• 对冲基金</li> </ul>
<p><b>指定清单</b></p>	<p>为<b>交易目的</b>或<b>对冲交易账簿</b>其它项目的风险而持有的金融工具、外汇和商品头寸及经银保监会认定的其他金融工具：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 短期内有目的地持有以便出售的金融工具</li> <li>• 从实际或预期的短期价格波动中获利的金融工具</li> <li>• 锁定套利的头寸，包括自营业务、做市业务</li> <li>• 为满足客户需求提供的对客交易</li> <li>• 对冲其相关风险等情况而持有的头寸</li> </ul>
	<p>以交易目的持有的头寸的以下金融工具或头寸通常视为以交易目的持有并<b>推定为交易账簿工具</b>，银保监会另有规定除外：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 会计准则下，以交易性目的而持有的金融资产或金融负债</li> <li>• 因做市业务而持有的工具</li> <li>• 上市权益工具</li> <li>• 以做市、锁定套利利润以及制造信用或股权空头为目的的回购交易，不包括用于流动性管理目的并适用权责发生制会计核算的回购交易</li> <li>• 期权，包括银行发行的与信用或股票风险有关的银行账簿工具中的可分拆嵌入衍生工具</li> </ul>

此外，《办法》第43条要求的“对于已实施资本计量高级方法的商业银行，应明确风险分类标准和内评体系违约定义之间的稳定对应关系”。故在实施《办法》和《资本新规》的同时，银行需要注意明确违约的定义以及梳理是否与风险分类标准建立稳定的对应关系。

**穿透资管产品底层的分类管理**

商业银行投资的资管产品结构较为复杂，因此资管产品或资产证券化产品风险分类应适用穿透性原则。《办法》首次对资产管理产品、资产证券化产品的风险分类提出要求，具体涉及以下三大方面：

表4：穿透管理具体要求

实施方向	具体内容
穿透管理	商业银行对投资的资产管理产品或资产证券化产品进行风险分类时，应穿透至基础资产，按照基础资产风险状况进行风险分类。
最差原则	对于无法完全穿透至基础资产的产品，应按照可穿透的基础资产中风险分类最差的资产确定产品风险分类。
豁免穿透	对于以零售资产、不良资产为基础资产的信贷资产证券化产品，分层的信贷资产证券化产品以及其他经银保监会认可的产品，商业银行应在综合评估最终债务人风险状况以及结构化产品特征的基础上，按照投资预计损益情况对产品进行风险分类。

穿透化管理对于商业银行信息系统能力建设提出新的挑战。目前国内部分银行已经能够对部分资管产品或资产证券化产品进行底层穿透，从而可以基于底层资产，对其进行逐笔分类；但对于部分无法穿透的资产，比如某些理财产品、公募基金产品只能穿透到大类资产，无法进一步穿透至底层实际融资人，并未完全按照“最差”原则进行分类，因此这部分资产的穿透方式以及相应产品规模产生的影响需进一步评估。

对于按投资预计损益情况对产品进行风险分类的资产，具体损失比例对应的分类评级仍待商榷；对于ABS类产品，部分信贷资产类ABS在《办法》中得到豁免穿透，非信贷资产类ABS存在多种情况：比如尾款类ABS债权高度分散，难以全部穿透；反向

保理类ABS债权单一集中，但最终债务人通常为增信方或者差补方等。考虑到ABS本身已经进行了结构分层，从实际操作出发，我们预计本次《办法》对ABS产品影响有限。

#### 建立重组资产分类制度 重组分类新规定及政策解读

由于现行《指引》未明确定义重组贷款，且规定所有重组贷款均应纳入不良，商业银行在重组贷款的认定上存在差异，部分银行未完全将办理过展期、借新还旧等合同调整的贷款认定为重组贷款，从而导致不良指标被低估。本次《办法》将重组资产风险分类的规定单独成章，体现了监管对重组资产风险的重视。《办法》为了防范通过重组资产进行监管套利，通过下述五个方面细化重组的概念：

表5：重组贷款的新规要求

序号	具体内容
1	结合巴塞尔委员会的经验，明确重组资产的定义，对“财务困难”和“合同调整”两个关键概念作出详细规定。 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 财务困难包含：本息逾期、偿债能力下降可能逾期、已被分为不良、无法在其他银行以市场公允价格融资、公开发行的证券存在退市风险或商业银行认定的其他情形；</li> <li>• 合同调整包含：展期、宽限本息偿还、延长宽限期、利息转本金、降低利率、减少本金、利息相关费用偿付、释放部分押品、置换或其他放松合同条款的措施。</li> </ul>
2	将重组资产设置重组观察期由6个月延长至 <b>1年</b> 。观察期自合同调整后约定的第一次还款日开始计算，应至少包含连续 <b>两个还款期</b> 。
3	根据 <b>实质重于形式原则</b> ，不再统一要求重组资产必须分为不良，但至少分为关注。对划分为不良的重组资产，在观察期内符合不良上调条件的，可以上调为关注类。
4	观察期内未按照合同约定及时足额还款，或虽足额还款但财务状况未有好转，再次重组的资产至少归为 <b>次级类</b> ，并重新计算观察期。
5	明确债务人 <b>未发生财务困难</b> 情况下，商业银行对债务合同作出调整的金融资产或再融资 <b>不属于</b> 重组资产。

《办法》关于重组资产分类要求，基于财金〔2022〕87号文的前提条件：金融企业应当加强资产质量管理，做实资产风险分类，定期对各类资产风险分类开展重检，真实准确反映资产质量，不得以无效重组等方式隐瞒资产的真实风险状况。其中，无效重组是指对不符合条件\*的债务人进行的债务协议重组（不包括法院主持下的破产重整

等司法重组），或者重组后债务人难以实质性提质增效、化解风险的债务重组。《办法》不再要求重组资产必须分为不良，将有利于重组资产的风险化解。尤其是对于城投类国企来说，城投平台有时间进行内部调整，地方政府也有时间和空间进行资金支持。

注\*：不符合条件指：（1）已由国务院国资委或省级人民政府列入“僵尸企业”名单；（2）主要靠政府或企业总部补贴和银行续贷等方式维持生产经营，资产负债率超过85%且最近三个会计年度连续亏损，经营性净现金流为负值，并经债权金融企业评估存在实质性经营风险；（3）因生产经营困难已停产半年以上或半停产1年以上，并经债权金融企业评估复工无望。

### 重组实例分析及现状评估

下表为自各银行年报中摘录的对重组贷款的定义：

表6：2022年报披露中重组贷款的定义

序号	银行名称	定义内容
1	建设银行	重组贷款是指本集团由于借款人 <b>财务状况恶化或无力还款</b> ，而对借款合同还款条款作出 <b>调整</b> 的贷款。
2	农业银行	重组贷款是指本集团由于借款人 <b>财务状况恶化</b> ，或无力还款而对借款人合同还款条款作出 <b>调整</b> 的贷款。
3	兴业银行	重组减值贷款是指本集团为因 <b>财务状况恶化</b> 以致无法按照原贷款条款如期还款的借款人酌情 <b>重新确定贷款条款</b> 而产生的贷款项目。
4	民生银行	重组贷款是指银行由于借款人 <b>财务状况恶化</b> ，或无力还款而对借款合同还款条款作出 <b>调整</b> 的贷款。
5	邮储银行	为了实现最大程度的收款，本集团有时会与 <b>财务状况恶化</b> 或无法如期还款的借款人 <b>重新商定合同条款</b> ，包括考虑到借款人的财务困难与借款人达成协议或者依据法院的裁定而做出了让步。
6	中国银行	重组贷款是指借款人 <b>财务状况困难</b> 或无力还款，本集团对借款合同还款条款作出 <b>调整</b> 的贷款。只有在借款人经营具有良好前景的情况下，本集团才会考虑重组不良贷款。

从各银行重组的定义来看，多数银行能够匹配“财务困难”和“合同调整”两个条件，但《办法》规定了更加明确的范围，预计随着认定规则的严格，更多展期、宽限本息的资产可能被认定为重组资产。

图3：重组贷款规模

单位：人民币百万元

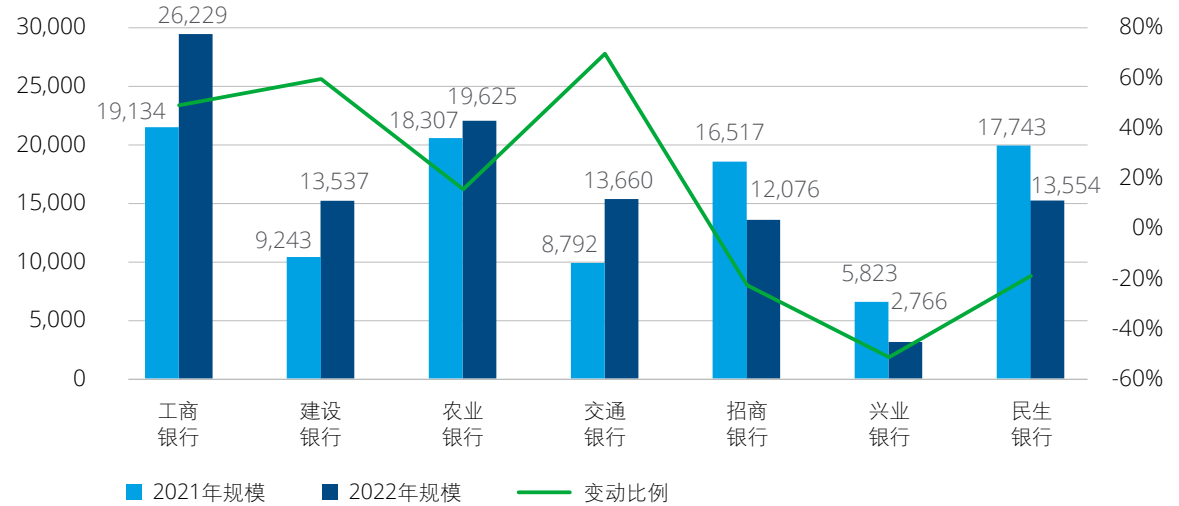


表7：重组贷款占比

银行	2022年重组贷款占比	2021年重组贷款占比	增长率
工商银行	0.12%	0.10%	22%
建设银行	0.07%	0.05%	30%
农业银行	0.10%	0.11%	-7%
交通银行	0.19%	0.14%	40%
招商银行	0.21%	0.31%	-33%
兴业银行	0.06%	0.14%	-58%
民生银行	0.33%	0.44%	-25%

由图表可见，国有大型银行的重组贷款2022年末相较2021年末的规模及占比主要呈上升趋势，大型股份制商业银行的规模及占比则均有所下降。而随着《办法》的逐步落实，重组资产的规模和占比预计将会逐步扩大，银行可能面临关注类贷款增长的问题，从而加大拨备计提和资本补充压力。

原《指引》要求重组类贷款应分类为不良贷款，但实务操作中纳入债委会统一管理的重组贷款通常要求贷款重组期间不下调评级。《办法》的出台规定重组类贷款至少分类为关注，缩小了监管要求与银行实际管理中面临的难点之间的差异。但纳入债委会的正常类及关注类重组贷款的风险分类仍存在挑战。

把握时间节点，合理规划过渡

过渡期时间安排建议

《办法》合理设置过渡期，提出差异化实施安排。其规定商业银行自2023年7月1日起新发生的业务应按本办法要求进行分类。对于2023年7月1日前发生的业务，商业银行应制订重新分类计划，并于2025年12月31日前，按季度有计划、分步骤对所有存量业务全部按本办法要求进行重新分类。鼓励有条件的商业银行提前完成存量业务的重新分类。过渡期内，尚未按照本办法重新分类的存量业务，按照《贷款风险分类指引》（银监发〔2007〕54号）相关规定进行分类。

《办法》的颁布预计将会对银行业的金融资产风险分类实践和部分监管指标带来短期冲击，尽管新规考虑了对机构和市场的影响，合理设置了过渡期，银行也应在加快政策有效落地的同时注意关注如下问题：



### 过渡期重点难点

《办法》出台后的过渡期，银行需面对两大难点：一方面，根据新规要求调整风险分类，潜在风险或将进一步暴露；另一方面，适应新规的过程中，商业银行需要克服实操中的各类挑战。

从公司治理及内部控制来看，《办法》要求董事会对金融资产风险分类结果承担最终责任，这对商业银行风险分类管理的治理架构、管理制度、内部分类流程以及信息系统提出了更高的要求。对于部分公司治理及内部控制相对薄弱、或信息系统能力建设有待进一步提升的中小银行来说，这将会是新的挑战。

《办法》提出了以债务人履约能力为中心的分类理念，明确了逾期超过90天的债权，即使抵押担保充足也应归为不良。同时，《办法》要求对非零售金融资产进行风险分类时，债务人在本行债权超过10%分类为不良的，或债务人在所有银行的债务中，逾期超过90天已经超过20%的，对该债务人在

本行的所有债权均应归为不良。因此，对于部分银行以担保充足为由未将全部逾期超过90天的债权纳入不良，特别是不良认定不够审慎、风险暴露不充分的银行以及债务人之间存在较多分割评级情况的银行，可能会形成一定压力，其不良率预期将在整改期内逐步上升，风险将会逐步暴露。此外，《办法》关于重组资产的细化定义和要求弥补解决了目前存在的监管套利空间，或将对银行业的贷款重组带来一定挑战。

在过渡期的实操过程中，商业银行在实操过程中或将面临各种挑战：满足重组观察期后，贷款到期时再次重组，是否应该被认定为再次重组；债务人或金融资产的外部评级大幅下调中“大幅下调”的具体尺度；如何判定操作性或技术性原因导致的短期逾期；对于纳入银行账簿管理的FVTPL类债券或者非上市股权，如次级债、永续债，是否纳入资产风险分类范围等问题。



新规的颁布预计将对银行业的金融资产风险分类实践和部分监管指标带来短期冲击，但从长远来看，《办法》主要体现了对银行业不良资产的分类和管理更为科学和审慎的目标和方向，而通过进一步细化、量化不良资产的分类要求，大幅提升银行业资产风险分类标准结果的一致性及可比性，必将推动商业银行加强信用风险管理、提升全面风险管理能力，有利于银行业化解信用风险，提升服务实体经济水平。



## 作者

### 沈小红

德勤中国金融服务业研究中心主管合伙人  
德勤中国金融服务业审计及鉴证合伙人  
电话：+86 21 2312 7166  
电子邮件：charshen@deloitte.com.cn

### 刘书喏

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证高级经理  
电话：+86 21 6141 2307  
电子邮件：denliu@deloitte.com.cn

### 崔嘉冰

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证高级经理  
电话：+86 21 2316 6191  
电子邮件：dacui@deloitte.com.cn

### 牛璐

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理  
电话：+86 10 8520 7675  
电子邮件：kniu@deloitte.com.cn

### 李璐

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理  
电话：+86 21 6141 1405  
电子邮件：lucyli@deloitte.com.cn

### 戴宇彤

德勤中国金融服务业  
审计及鉴证经理  
电话：+86 21 2312 7274  
电子邮件：jul dai@deloitte.com.cn

数据收集和整理：孙兰畦、魏优、蔡瑜、范姊双、李俊仪、邹倩玉、马依敏、张越

## 四、热点话题探讨

- 1 2023年中国银行业战略部署观察与简析
- 2 银行资产碳核算的方法与实践
- 3 商业银行关联交易数智化管控模式探索与实践
- 4 “业财融合，秀外慧中”——银行年报展示企业竞争力与韧性的新实践
- 5 从ChatGPT看未来财务管理转型
- 6 追光逐日，重塑升级：打造高质量监管数据治理体系
- 7 因时而变，随事而制：新场景下的银行业运营韧性的应对思路
- 8 精益求精，国内银行风险报告数字化转型之路
- 9 穿越周期，商业银行并购重组的理性关注

## 1



# 2023年中国银行业战略部署 观察与简析

## 宏观环境变化与影响

2022年，国内外诸多突发事件导致经济运行环境趋于复杂严峻，我国全年GDP增长3.0%，同比下降5.4个百分点。2022年下半年，“二十大”胜利召开，宏观环境企稳回升，中国银行业聚焦“支持实体产业创新发展、稳步转型”和“发展普惠金融”两大主线，围绕科创金融、绿色金融、养老金融、“新市民”金融等重点领域，优化金融供给、高效配置资源。

## 科创金融

2022年4月，中央深改委审议通过《“十四五”时期完善金融支持创新体系工作方案》，11月，央行等八部门印发《上海市、南京市、杭州市、合肥市、嘉兴市建设科创金融改革试验区总体方案》，体现出“科技自立自强”国家发展战略支撑的背景下，完善金融支持创新体系的改革决心。截至2022年末，“专精特新”企业贷款余额同比增长24%，比各项贷款增速高12.9个百分点<sup>1</sup>。银行业机构通过“股权+债权”的“投贷联动”、设立科技分行等科创金融专营机构、创新科创金融评价及风险管理机制等方式，提供覆盖企业全生命周期的产品和服务。

## 绿色金融

2022年，监管持续深化绿色金融领域政策及行业标准体系，推动行业蓬勃发展。截至2022年末，全国本外币绿色贷款余额22.03万亿元，同比增长38.5%，较上年末提高5.5个百分点，全年新增6.13万亿元，存量规模居全球前列<sup>1</sup>。11月，G20峰会批准了以“G20转型金融框架”为首要议题的《2022年G20可持续金融报告》，引导银行业发力转型金融，绿色金融由全面发展向以电力为首的重点领域聚焦突破。

## 养老金融

2022年被视为中国“个人养老金元年”，从顶层设计到规划落地，国家层面政策频出。11月，人社部、财政部和国家税务总局下发《关于报送个人养老金先行城市的通知》标志着个人养老金制度正式启动，各试点地区获批银行依托养老场景生态体系，在账户、产品、服务、渠道等方面全方位发力个人养老金市场。截至2022年末，个人养老金参加人数1,954万人，缴费人数613万人，总缴费金额142亿元<sup>1</sup>。四大行均推出期限较长的特定养老储蓄产品，多家具备业务资格的商业银行正陆续推出期限较短、利率相对高于普通存款的普通养老产品。个人养老金账户制度为零售业务带来全新机遇，为托管等服务丰富收入来源，也为银行提供更多资金沉淀。

1. 数据来源：中国人民银行、人力资源和社会保障部

## “新市民”金融

2022年3月，银保监会、央行联合发布《关于加强新市民金融服务工作的通知》，10月，银保监会主席郭树清在传达学习“二十大”精神的会议中再次强调加强“新市民”金融服务，继面向大众的普惠金融，“新市民”金融成为当下中国金融业的重点课题。“新市民”群体作为新型城镇化消费主力，银行业机构纷纷推出因地制宜的金融服务方案，提升基础金融服务的可得性和便利性，增强其住房民生、创业就业等领域的金融保障。截至2022年末，银行保险机构推出“新市民”专项信贷产品2,244个，信贷余额1.35万亿元<sup>2</sup>。

## 监管环境变化与影响

2022年，围绕稳定经济与促进银行业持续健康发展两条主线，监管政策不断出台，进一步引导银行业加大对宏观经济重点领域的支持力度，并不断完善针对银行业自身的监管体系，助推行业长期可持续发展。



### 持续提升服务实体经济质效

推动建立金融服务小微企业“敢贷愿贷能贷会贷”长效机制，强化金融支持小微企业减负纾困、恢复发展有关工作，深化小微企业金融服务。

发布《银行业保险业绿色金融指引》，将绿色金融发展提升至银行业战略层面。

推进社会信用体系建设，支持信用融资服务和产品创新，提高金融服务普惠性与便利性。

出台一系列政策，鼓励金融服务好制造业、科技创新、房地产市场等实体经济领域的健康发展。



### 着力增强服务民生福祉功能

积极打造“新市民”金融服务，出台《关于加强新市民金融服务工作的通知》，要求银行业全方位做好“新市民”金融服务，提升服务的覆盖面和可得性。

启动实施个人养老金制度，《关于规范和促进商业养老金融业务发展的通知》《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法》等政策相继下发，银行加快布局养老金融业务，服务多样化养老需求。



### 全面推动数字化转型向纵深发展

《金融科技发展规划（2022-2025年）》强调了“数据”在金融科技发展中的重要地位，将数据驱动金融科技发展提升至重要位置，并为如何充分发挥数据要素潜能制定了工作指南。

《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》则从机制、方法等方面予以规范和指导，加快以数字化转型推动银行业高质量发展，构建适应现代经济发展的数字金融新格局。



### 依法将各类金融活动纳入监管

不断加强金融监管能力建设，制定完善了《商业银行互联网贷款业务暂行管理办法》《银行业金融机构国别风险管理暂行办法（征求意见稿）》《商业银行表外业务风险管理办法》以及《商业银行托管业务监督管理办法（征求意见稿）》等一系列办法、制度，逐步将各类金融活动全部纳入监管，实现监管全链条全领域全覆盖。

2. 数据来源：中国银保监会

## 银行战略方向调整

新时期下，不同类型银行围绕其各自定位与发展阶段，将发挥优势、深耕特色，探索数字经济、财富管理、产业金融、消费金融等多元战略发展方向。

**国有大行**肩负着助力稳定经济大盘、支持实体产业健康发展的使命，担当着发展普惠金融、支持乡村振兴的社会责任，同时，国有大行也发挥着科技驱动能力建设的领头作用。2022年，国有大行为优化制造业、科创、涉农等重点领域投融资总量和结构提供有力保障；助力推广支付惠民，向央行推送数字人民币应用场景，向企业输出支付解决方案，共同推进数字人民币生态建设。

**全国性股份制银行**持续探索发展潜力与创新路径，不断在产品升级与创新能力建设方面加大投入、先试先行；大力开展财富管理业务转型，形成特定客群、产品或行业的差异化业务布局，树立特色鲜明的品牌优势。领先机构发挥数字化优势，加快产业数字金融的模式创新与推广，探索与科技企业合作开发产业金融创新应用。

**区域性中小银行**深耕区位优势资源，城商行注重提升特色化经营与精细化管理能力，农商行做小做散、支农支小。随着消费信贷业务的拓展以及打破异地展业限制的需求，区域性中小银行仍考虑通过入股或申请消费金融牌照抢占市场，以差异化经营破局。

**银行业改革创新方面**，中小银行改革化险是社会普遍关注的问题，2022年以来，在银保监会鼓励优质银保机构参与中小银行并购整合的背景下，以化解存量风险、健全银行制度和体系、全面提升经营管理能力为目的的中小银行、农信社兼并重组的步伐明显加快。2022年是“资管新规”落地元年，但受到经济形势转弱、证券市场调整等影响，银行理财存续规模震荡筑底；未来，商业银行及其理财子公司需要聚焦资产配置能力，引入衍生品作为对冲工具提高风控水平，同时加快布局养老理财业务，引导长线资金进入资本市场。

## 银行关键业务领域转型

### 财富管理

经济发展新常态下，财富管理业务重要性凸显，在更好地满足客户多样化需求、增强客户粘性、提升盈利能力的同时，更有力地推动融资结构的优化及资源配置效能的提升。商业银行财富管理业务持续创新，投研和资产配置能力不断强化，产品体系不断丰富，理财子公司市场占有率不断提升，与各类资管机构的合作也不断深化，呈现出专业化、综合化及生态化的趋势。随着资管新规的全面落地，银行理财市场也迎来了新的机遇与挑战。



### 机遇：面临需求端市场扩容及资产端结构调整两方面的重要机遇

居民通过金融资产实现保值增值的意愿增强、政策鼓励第三支柱个人养老体系与资本市场互促互利、资本市场去散户化趋势日渐显现等因素正促使着财富管理业务在需求端的不断扩张。

在财富管理市场开放竞争加剧、监管鼓励银行创新财富管理产品以多渠道增加居民财产性收入、经济周期波动中权益及另类资产价值挖掘机会涌现等因素的作用下，财富管理业务在资产端的结构亦不断优化。

如何在监管日趋严格的背景下平衡外部市场客户的投资热情及内部产品、风险、估值、销售等方面的合规经营。

如何建立协同机制并将更多优质合作方引入生态链。

如何通过客户精准洞察与分层经营实现存量客户稳固和新客户获取。

如何调整产品体系以适应利差向管理费转型并满足客户需求。

如何更好地应用新技术赋能内部管理及操作和外部客户旅程及体验。

如何在市场对优秀人才的激烈争夺中构建专业化的人才梯队。



### 挑战：面临来自监管、客户、能力等维度的诸多挑战

在财富管理业务的“竞合”发展中，银行业积极开启财富管理主动转型并注重核心能力体系的优化升级。首先要明确转型策略，包括制定全行财富管理发展战略、优化内外协同和财富管理生态、规划财富管理业务转型路径。其次要加强核心领域能力建设，包括投资研究、产品管理、客户洞察、客户营销、财富规划、服务管理、业绩考核、经营管理等，这将成为未来商业银行财富管理业务引领发展的重要选择。

#### 客户经营

##### 零售银行精细化经营重点

大部分零售银行颠覆仅依赖AUM（Asset Under Management，资产管理规模）划分客户的传统模式，基于数据能力及应用平台，不断优化细分客群，制定对应服务策略，匹配产品投放、客户经营模式，提升对客经营能力。

**1. 精细化客户运营。**零售银行依托成熟的数据体系，结合优势产品覆盖、客群贡献等维度，通过更精准的客户需求洞察进行分群及动态调整；打破分段式客户运营模式，关注触客交互、产品活动、内容、跨渠道联动、品牌传播推广、

客户满意度洞察等全生命周期环节，实现更适配的金融供给和更智能的运营触达。

**2. 策略化产品投放。**根据风险程度、预期收益、持有期限等定量数据，结合产品定位、投资性质、销售路径等定性管理，评价与贴标金融产品。国内领先银行还围绕售前、售中和售后的跟踪分析形成产品营销轨迹，动态设计产品管理与组合策略。此外，对产品进行组件化、模块化设计，以客群作为区别产品配置的唯一标识，通过智能化自动触发投放，实现批量化营销，提升运营效率。

**3. 统一客户成长体系。**客户运营理念从传统KYC向KYCV（Know Your Customer Value，客户价值洞察）转变，打造涵盖用户积分、路径规划、激励体系、任务权益的统一客户成长体系，设计以人为本的交互体验，使有效客户形成从潜在用户到高净值客户的阶梯式成长，激发客户全量潜在价值，“做活线上MAU（Monthly Active User，月度活跃用户数量）、做大AUM规模”。

### 公司银行精细化经营重点

国内领先公司银行的精细化经营转型主要采取两类做法：依托长期以来自身对公经营的优势和经验，深化其精细化经营能力；或胜于零售经营优势，将零售转型的成功经验与平台基础能力，复用到对公业务。转型过程中，主要围绕以下维度搭建经营能力：

- 1. 多元化产品货架。**全方位提升理财能力、交易能力、投资能力，帮助企业客户做好钱包管理，实现资产的保值增值；实现产品货架的差异化展示，如将敏捷轻便的服务、产品精准瞄准小微企业等。
- 2. 差异化渠道驱动。**由不同渠道触及及服务客户，如产融/供应链金融专项平台承载供应链服务、丰富企业网银加深对公服务等。
- 3. 重点领域客户突破。**精选行业、客户、产品，通过客户经理、企业网银、手机银行等渠道互联互通，以综合化、开放化、智慧化的对公服务能力，重点投放轻资产、轻资本业务。
- 4. 前沿科技应用。**在企业网银上借助人工智能、区块链、物联网等科技手段驱动业务创新，为产业互联网、消费互联网及各类细分业务场景下的互联网平台客户提供“互联网平台+B端（企业用户）/C端（个人用户）”的一体化服务。

### 渠道转型

把握“Bank 4.0”“金融生态体系建设”等下一代银行转型核心趋势，部分前瞻银行不再只强调渠道、规模，而是以全渠道融合发展为发力重点，拓展流量获取、用户运营、场景经营、创新专项金融产品，探索未来渠道转型新路径。

- 1. 客户运营。**国内领先银行旨在达成提高品牌认知、实现拉新促活、促进销售创效、有效减少

流失、识别潜在需求、增加复购频次等目标。引导客群渠道从线下向线上化迁移，优化渠道用户体验；通过用户成长体系运营客户，增强用户活跃与粘性，转化客户综合价值。提升数字化运营能力，更多维度、更大量的数据被收集、分析和运用，让数据“可用”“会用”“好用”。

- 2. 产品货架。**国内领先银行打造一站式互联网金融产品与服务货架，聚焦配置化理念，提供客户需求和市场环境的变化动态调整。发挥集团内多个金融牌照的协同优势，开展与基金、理财公司的合作，拓展“全集团+全市场”开放式货架，进一步扩大品牌影响力。以“手机银行”为核心，从界面展示、业务功能、系统性能等维度精细打磨，构建全种类、全功能、全产品的智能平台。
- 3. 生态场景建设。**国内领先银行自建生态体系的同时，积极拓展To G/B/C模式的生态合作方式，线上线下协同推动“金融+场景”商业模式的落地。创新“中心化+分布式”的网点生态模式，以网点为中心，下沉服务重心融入周边社区生活。充分发挥互联网服务流量聚集、渠道触达下沉、数据采集共享等特性，实现场景创新建设、平台生态完善、线上获客活客、产品交叉销售、数据分析洞察等。
- 4. 多渠道建设。**国内领先银行由单一渠道视角逐步向全渠道视角转换，形成融合交互矩阵，实现业务全流程的无缝衔接与一致性体验，以及既触手可及又无感知的客户触达。领先银行扎实做好网点功能优化调整，加快实施网点精细化管理，积极探索网点智慧转型创新。深入推进全流程数字化覆盖，聚焦高频常用、移动特色、开放场景，运用新技术打造综合金融移动门户。

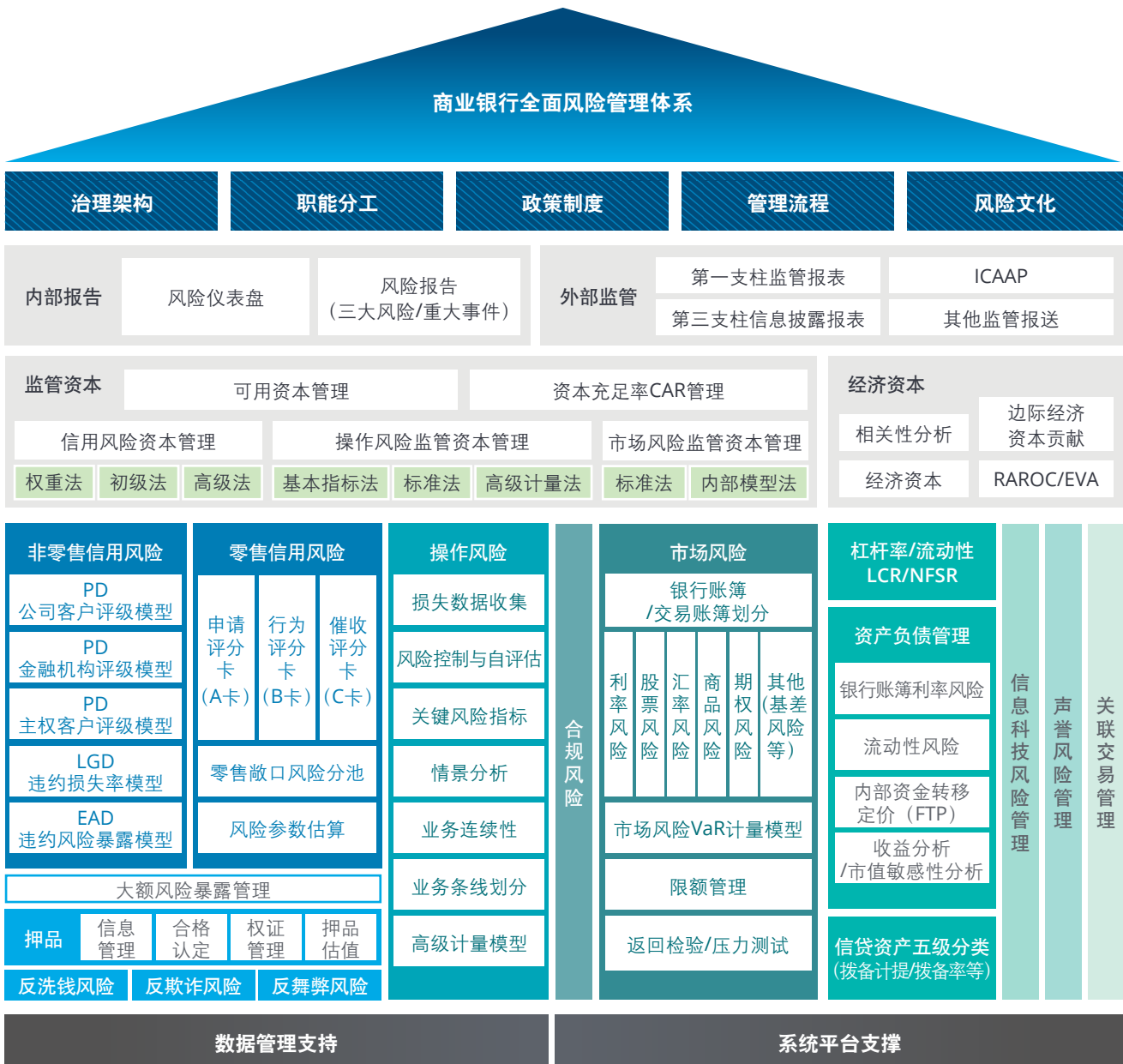
### 风险内控

随着国内外经济、金融、贸易环境复杂性和不确定性的持续增加，银行业处于风险的易发期和高发期，系统性金融风险备受关注。商业银行在金融审慎监管的框架下，加快推动全面风险管理体系的优化升级，加大风险管理数字化转型的建设力度，提升风险管理的主动性和前瞻性。

#### 1. 强化全面风险管理体系建设：

- (1) 规范法人治理结构，从加强党的领导、规范股东行为、增强治理主体履职质效、健全激励约束机制等方面推进公司治理改革；
- (2) 完善政策制度管理，健全制度体系、完善制度框架、明晰管理权责、优化管理流程并强化执行监督；
- (3) 优化风险偏好体系，结合自身风险特征与业务发展需求，发挥风险偏好对经营决策、业务拓展和风险控制的统领作用，坚持持续稳健经营。

图1：商业银行全面风险管理体系建设要素





**2. 加强业务流程内控管理：**

- (1) 重视业务流程风控。将风险管理融入到关键的业务流程节点中，发挥风险第一道防线职能，加强对各类业务场景的风险控制；
- (2) 重视内部监督体系的独立性。实行全行系统垂直管理，并建立有效的内部控制报告和纠正机制，保证发现的内部控制问题有畅通的报告渠道和有效的纠正措施。

**3. 改进风险管理工具。**近年来外部环境突发情况频出，商业银行高度重视压力测试在实际风险管理中的运用，并借助金融科技手段发展风险计量技术，采取审慎的资本计量方法管理资产证券化风险，完善内部模型法下市场风险资本计量方法。

**4. 严控交叉业务风险。**根据资管新规和理财新规等监管要求，商业银行明确表外业务的风险资本计量方法，强化表外业务和交易账户风险管理；同时开发相应的信息化风控平台，多角度、全方位地识

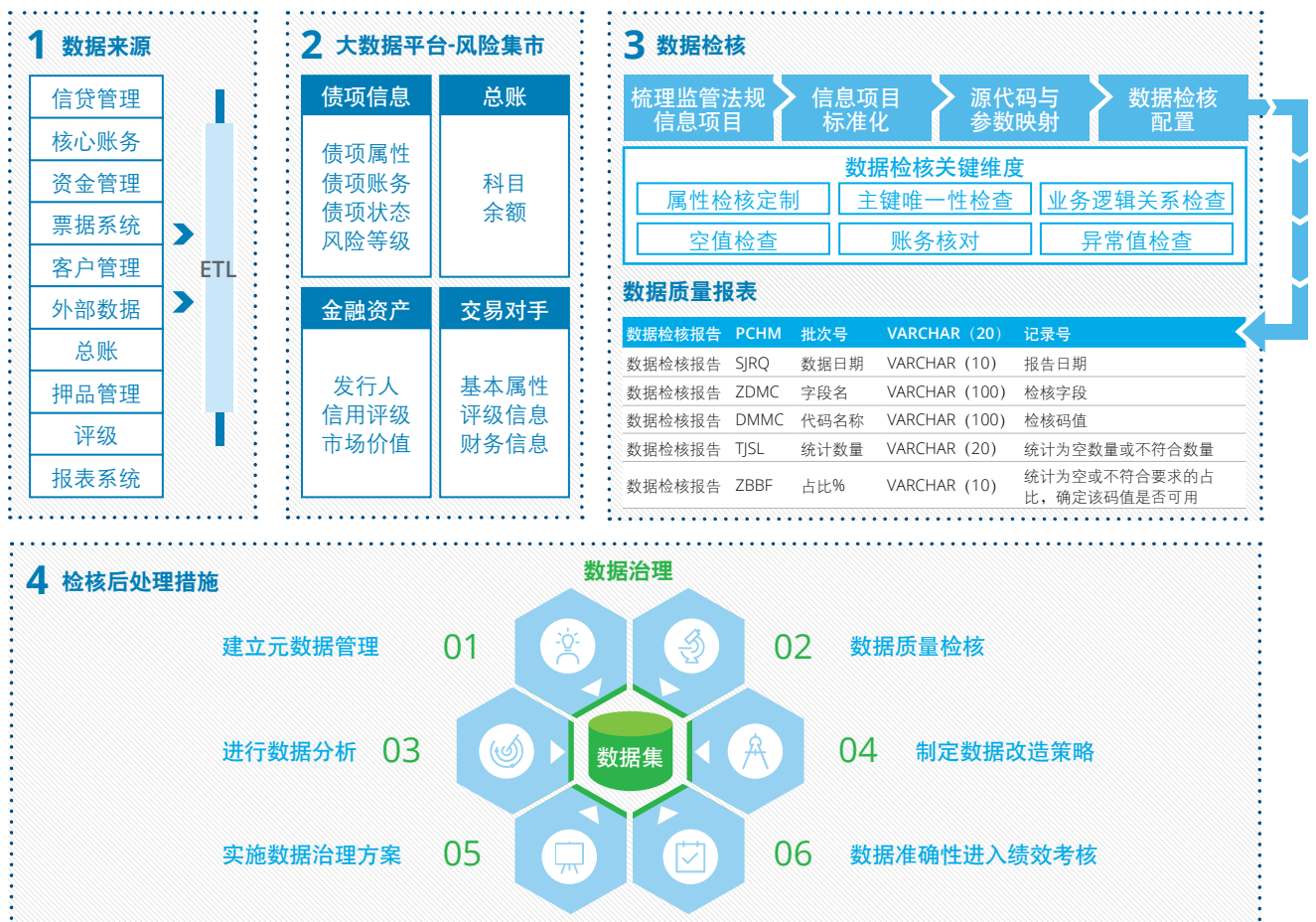
别、监测交叉性金融风险，构建全流程的风险管理体系，有效管控风险交叉传导。

**5. 加大风控信息化平台投入。**大型银行和股份制银行更聚焦风险信息化平台整合，从数据、流程、系统、功能等多维度对各类风控系统整合重构，合并同质化管理要素，降低系统复杂性，实现轻量化管理；城商行等更注重在全面风险管理框架下，结合业务发展的实际需要，逐步推动信用风险等单一风险管理系统优化，偏好“专而精”的数字化风控体系建设。

**6. 加强风险数据管理：**

- (1) 积极健全数据治理体系，运用科技手段推动风险数据治理系统化、自动化和智能化，强化风险数据治理检查、监督与问责；
- (2) 持续增强风险数据管理能力，构建覆盖全生命周期的数据资产管理体系，提升数据质量控制。

**图2：风险数据质量管理**



## 2023年银行业重点关注

2023年中国银行业仍然以支持实体经济为核心目标，以支持扩大内需、防范化解风险为发展重点。

### 支撑国家战略发展

- 围绕服务实体经济，提升金融服务供给，优化金融资源配置，加大对制造业、科技创新、普惠金融、乡村振兴、绿色金融等领域的支持力度。
- 推动民生金融完善，提升财富管理与消费金融发展质量，抓住养老金融、“新市民”金融等发展机遇，依托已有业务经验，创新配套产品和服务，打造新的利润增长点。
- 立足国内发展基础，积极开拓国际市场，服务中国企业“走出去”和国际企业“引进来”，增强国际金融竞争力。

### 风险管理与监管

- 国家金融监管机构改革方案公布，现代金融监管体系不断加强和完善，守住不发生系统性风险底线。
- 资本管理新规预计将于2024年起实施，银行业机构

需提早应对，制定新规实施推进整体规划，并启动相关能力建设。

- 五级分类新规发布，大量中小银行或将面临不良的持续加快暴露，银行机构需全面排查自身金融资产风险分类管理中存在的问题与不足，尽快整改到位。

### 技术与人才

- 科技在各类银行业务与管理中应用更广更深，将持续推动各类业务模式重构并影响竞争格局。银行需结合自身情况聚焦核心价值领域，强化技术应用与能力储备，提升在动态变化环境中的竞争力与稳定性。
- 复合型人才能有效促进业务与技术的相互融合，银行业金融机构将进一步强化数字化人才、能力和理念建设，完善创新孵化机制，培育数字化和创新基因。

# 作者

## 林延

德勤中国金融服务业  
管理咨询总监

电话：+86 28 6223 7188

电子邮件：vinlin@deloitte.com.cn

## 王世新

德勤中国金融服务业  
管理咨询总监

电话：+86 10 8512 4805

电子邮件：sxwang@deloitte.com.cn

## 王琢

德勤中国金融服务业  
管理咨询副总监

电话：+86 10 8534 2253

电子邮件：zhuwang@deloitte.com.cn

同时感谢柳邑、卜倩蓉、符蝶及夏婧琳对本文所做的贡献。

## 2



## 银行资产碳核算的方法与实践

银行业在应对气候变化方面的责任越来越受到社会和监管机构的重视。对银行的资产进行碳核算，对评估自身气候风险、助力实现“双碳”目标具有重要意义。作为数据基础，银行的碳排放指标能够提供相关投融资组合的碳强度信息，以及对高度依赖碳排放密集型业务模式的交易对手的风险敞口信息，从而有助于评估银行在为该行业向净零经济转型提供融资方面的作用以及相关风险。这些指标对于评估货币政策、金融稳定和银行监管方面的转型风险也至关重要。

### 国内外监管要求

欧洲中央银行（ECB）理事会于2021年宣布，计划将气候变化因素纳入其货币政策战略，而气候变化统计指标这项任务则委托给欧洲中央银行系统统计委员会（ESCB），并在ECB和各国中央银行专家的监督下进行。2023年1月，ESCB在《与气候相关的统计指标》中明确指出，用于分析转型风险的四类与温室气体排放相关的指标包括：投融资排放（Financed emissions, FE）、碳强度（Carbon intensity, CI）、加权平均碳强度（Weighted average carbon intensity, WACI）和碳足迹（Carbon footprint, CFP）。

**表1：四类温室气体排放相关的指标和解释说明**

名称	说明
投融资排放（FE）	债务人/发行人的温室气体排放总量（GHG），按投资占公司总价值的比例加权
碳强度（CI）	投融资排放/公司的生产价值，再按公司活动的投资占公司总价值的比例加权
加权平均碳强度（WACI）	债务人/发行人的温室气体总排放量，以公司生产价值为衡量标准，以这些活动的投资占总投资组合价值的份额进行加权
碳足迹（CFP）	通过除以总投资组合价值实现标准化处理的投融资排放

对于可持续性和气候信息的披露要求，欧盟颁布了一系列监管举措包括《可持续金融披露条例》（SFDR）、《欧盟分类法条例》（EU Taxonomy）、《企业可持续发展报告指令》（CSRD）以及正在制定中的《欧洲可持续发展报告标准》（ESRS），这些举措将大幅增加公司层面气候相关数据的可用性和可信度，有助于更好地评估金融机构的交易对手对转型和物理风险的敞口。

香港金融管理局（HKMA）的《监管政策手册》GS-1（绿色及可持续银行：气候风险管理）则建议遵循《气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议报告》，披露范围1-2乃至范围3（如适用）<sup>1</sup>温室气体排放及其相关风险的指标。香港联交所（HKEX）发布的《气候信息披露指引》指导企业披露气候相关财务信息，极大提升了银行业获取范围3排放指标的数据可得性。

2021年7月22日，中国人民银行正式发布《金融机构环境信息披露指南》（JR/T 0227—2021）金融行业标准，建议商业银行披露其投融资活动所产生的环境影响。2022年2月，中国人民银行等四部门联合印发《金融标准化“十四五”发展规划》，指出要研究制定并推广金融机构碳排放核算标准，建立可衡量碳减排效果的贷款统计标准，完善绿色低碳产业贷款统计标准，构建全面有效的绿色金融统计体系。

## 碳核算方法论

欧洲中央银行建议<sup>2</sup>在《欧洲可持续发展报告标准》中，鼓励金融机构使用碳核算金融伙伴关系（Partnership for Carbon Accounting Financials，PCAF）方法学来作为金融业温室气体核算和报告的标准。PCAF是由全球金融机构联合发起的一项方法学<sup>3</sup>，并通过《温室气体议定书》（GHG Protocol）的审查，符合《企业价值链（范围3）会计和报告标准》中针对第15类投资活动提出的要求。2022年以来，PCAF更新了关于“融资排放”的标准，将资产范围类别扩充为7类，分别是：上市股权和公司债券、商业贷款和非上市公司股权、项目融资、商业地产、住房抵押贷款、机动车贷款以及主权债务（第2版新增）。

PCAF方法学规定，根据不同业务类型确定金融资产的归因因子，再根据投融资组合中被投企业或项目的碳排放量测算得出。由于计算碳排放量涉及到不同的核算方法，也会对应不同质量的数据收集，在结果呈现中，按照PCAF的要求，应对数据质量进行评分。

**投融资排放** =  $\sum_i$  金融资产归因因子<sub>i</sub> × 被投/融资企业或项目碳排放量<sub>i</sub>



1. “范围1”排放为直接排放，即企业直接控制的燃料燃烧活动和物理化学生产过程产生的直接温室气体排放。“范围2”排放为间接排放，意为企业外购能源产生的温室气体排放，包括电力、热力、蒸汽和冷气等。“范围3”排放则为价值链上下游各项活动的间接排放，覆盖上下游范围广泛的活动类型。

2. ECB staff opinion on the first set of European Sustainability Reporting Standards (europa.eu)

3. The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (carbonaccountingfinancials.com)

表2：PCAF数据质量分布和对应方法选择

数据质量	方法选择	具体内容
1分	1. 基于披露	1a 已知对企业贷款累计余额和企业价值（含现金），企业提供 <b>经认证的</b> 排放数据。
2分		1b 已知对企业贷款累计余额和企业价值（含现金），企业提供 <b>未经认证的</b> 排放数据。
3分	2. 基于物理活动	2a 已知对企业贷款累计余额和企业价值（含现金），企业排放数据基于 <b>能源消耗实物量</b> 和排放因子测算得出，并包含了过程排放。
		2b 已知对企业贷款累计余额和企业价值（含现金），企业排放数据基于 <b>企业生产产量</b> 及其排放因子（如产品单位能耗）测算得出。
4分	3. 基于经济活动	3a 已知对企业贷款累计余额、企业价值（含现金）和企业收入，企业排放数据基于 <b>单位收入的行业排放量</b> 计算得出。
5分		3b 已知对企业贷款累计余额，企业排放数据基于 <b>单位资产的行业排放量</b> 计算得出。
		3c 已知对企业贷款累计余额，企业排放数据基于 <b>单位收入的行业排放量和行业资产周转率</b> 计算得出。

数据来源：PCAF Standards (2022)

注：1分为最高质量，5分为最低质量

PCAF方法论旨在帮助金融机构了解其投资组合对气候变化的影响，并通过详实的信息披露推动金融机构履行社会责任。截止2023年3月，PCAF官网显示全球共373家金融机构宣布采纳PCAF方法论，有107家机构完成了对其资产组合碳排放的披露，其中包括汇丰银行、德意志银行、日本三菱UFJ金融集团等。

具体而言，对金融机构投融资组合碳排放量的计算包括以下步骤：

- **确定温室气体排放范围：**金融机构需要确定其投资组合中涉及的温室气体排放范围，包括直接和间接排放，以及投资组合中的公司、行业和地理位置；

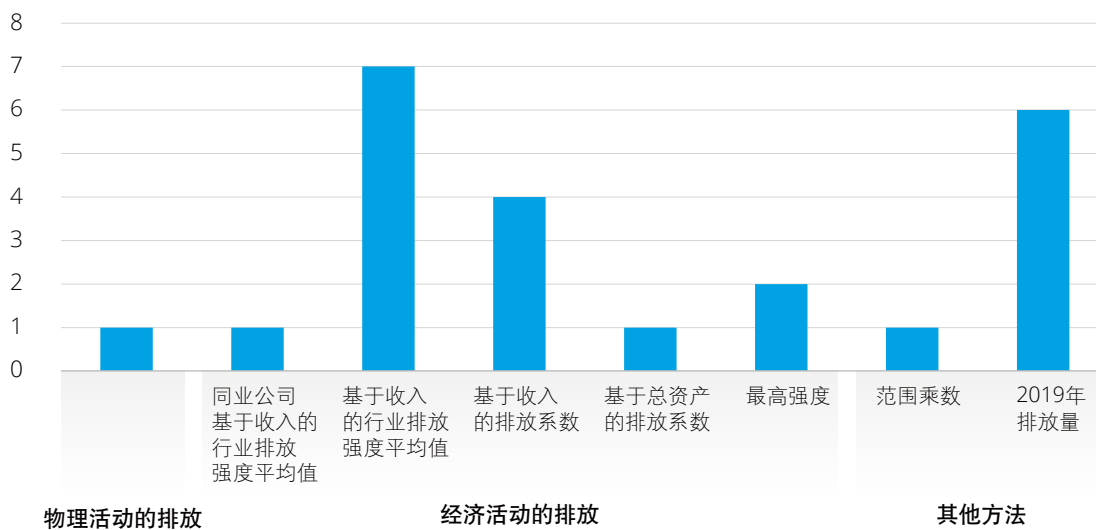
- **收集数据：**金融机构需要收集有关其投资组合中每个公司的温室气体排放数据，包括企业自身的排放和供应链排放；
- **计算排放量：**应用国际公认的计算方法，金融机构需要计算其投资组合中每个公司的温室气体排放量，包括二氧化碳、甲烷和氧化亚氮等气体；
- **报告排放量：**金融机构需要报告其投资组合中每个公司的温室气体排放量，以及整个投资组合的总排放量。报告应符合国际公认的报告标准。

## 国际银行实践

### 国际银行实践

在欧洲央行施行的银行业气候风险压力测试<sup>4</sup>中，根据PCAF方法论分类，在评估的样本银行中确定了八种不同的方法（如下图）。超过半数的银行选择了基于经济活动的排放估算。

图1：样本银行用于内部估算的主要方法



数据来源：ECB Report on good practices for climate stress testing, 2022

注：其他方法不属于PCAF范畴，系误差较大的估算方法。其中，范围乘数是指：通过已披露参考数据的范围1与范围2放量的平均比率，乘以现在已知的范围1强度数据，来确定缺失的范围2的强度数据。

部分银行采用了更为复杂的统计方式，其中包括用于估计温室气体排放范围1、2和3的详细瀑布图，根据行业/子行业和交易对手方的具体情况，不仅考虑了基于经济活动的因素（收入数据），还尽可能考虑了基于物理活动的因素（生产数据）。结合了多种方法，并根据数据的可得性调整和确定最佳质量的估算值。

在经济活动的排放估算中，EEIO碳足迹因子库是一种重要的工具。目前，英国、美国和中国都推出了EEIO碳足迹因子库。英国环境食品和农业部率先发布EEIO碳排放因子库，其提供了106种不同产品的

排放因子，涵盖原材料开采、加工、建造、运输、包装等环节。2017年，美国环保署（EPA）公布了第1版EEIO碳足迹因子库；2022年3月推出第2版，该因子库提供了分行业、分产品的排放因子，其中行业大类包括约70个，细分行业约400个。2022年，德勤中国基于国家统计局公布的投入产出、能耗及其他权威数据，研发出适用于中国温室气体排放现状的基于经济价值的EEIO碳足迹因子库，覆盖国民经济3大产业、细分153个子行业，所有行业和产品都能找到对应排放因子数据。

4. [https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.202212\\_ECBreport\\_on\\_good\\_practices\\_for\\_CST~539227e0c1.en.pdf](https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.202212_ECBreport_on_good_practices_for_CST~539227e0c1.en.pdf)

### 国际银行案例

#### 案例一

A银行于2021年测算并公布了过去一到两年投融资组合的碳排放。A银行选取了两个重点行业，其核算范围包括了石油和天然气行业范围1、2和3的排放，以及电力和公共设施行业范围1和2的排放，最终得出绝对排放量和排放强度两类指标。在计算组合层面的排放强度时，A银行采用了组合加权的方法汇总交易对手融资的排放量。

A银行基于PACF方法和数据质量对石油和天然气行业的范围3排放进行计算和分类。当有生产数据时，使用以下方法计算范围3的排放量，并得出PCAF数据质量分数为3。

- 如果生产数据可用，并且有客户报告的范围1、2和3合并的排放系数，将生产量乘以平均份额范围3排放系数，以确定总的范围3排放。
- 如果生产数据可用，但没有来自第三方数据供应商的排放因子信息，可以使用公开的排放因子。

当没有提供生产数据时，范围3的排放量是通过已知范围1和2的排放量应用一个比例系数来计算的。这样得出的PCAF数据质量得分是5分。

A银行通过核算投融资组合排放情况，结合选定的参考基准，确定了排放基线。首先，采用国际能源署（IEA）2050年净零排放（NZE）建立单一场景的参考基准，该基准符合净零银行联盟（NZBA）规定的1.5°C情景。其次，通过比较资产负债表上融资排放的减少来评估石油和天然气组合与该情景的一致性，通过比较2030年相对于基准情景的表内融资排放强度来评估电力和公共设施组合的一致性。接下来，该银行逐步完善报告其投融资组合排放的标准化进程，并要求客户提供有关其转型计划的信息，并发布不同行业的进一步减排目标，特别关注那些排放密集且难以减排的行业。

表3：A银行对两类行业的减排目标

行业	范围	2030目标
石油和天然气	范围1&2&3	表内资产融资的绝对排放量：到2030年，将二氧化碳当量从3,580万吨减少到2,350万吨（-34%）。
电力和公共设施	范围1&2	表内资产融资的排放强度：到2030年，将每兆瓦时的二氧化碳当量从55万吨减少到14万吨（-75%）。

数据来源：A银行公开披露



## 案例二

B银行自行开发出“碳指南Carbon Compass”方法学，以与《巴黎协定》两度目标保持一致。该银行在2021年选取了油气、电力和汽车制造这三个行业，并使用碳强度作为指标。为了评估B银行在所涵盖的每个行业的全球融资组合的《巴黎协定》目标的一致性，该银行还计算了该行业投资组合中所有客户的排放绩效的投资组合加权平均值。

B银行主要依赖客户披露或专业的数据提供商来进行测算。对于油气行业，主要使用来自IEA、Wood Mackenzie、SNL Financial以及公司披露的数据。对于电力行业，使用来自Trucost的发电数据，并应用于燃料类型和地区的排放系数，这些系数则来自IEA数据。对于没有发电数据的情况，使

用SNL Financial的装机容量，并根据燃料类型和地区应用平均利用率来估计碳强度。对于汽车制造行业，主要使用转型路径倡议（Transition Pathway Initiative，TPI）开发的方法来进行数据的估计碳强度，并依据地区情况进行了修正。

B银行采用 IEA可持续发展情景（SDS）作为基准进行分析，并设定了2030年的减排目标。该评估方法为实现B银行与巴黎协定保持一致的融资承诺奠定了基础，并为如何衡量与关键行业客户的交易变化建立了明确的框架。该银行计划在选择的行业中调整贷款决策，以努力实现投资组合目标。这就意味着B银行将越来越多地支持那些帮助推进《巴黎协定》目标的公司，例如扩大他们在低碳和零碳能源和技术方面的投资，减少其温室气体排放。

**表4：B银行对三类行业的减排目标**

行业	范围	2019基线	2030目标
油气	运营（范围1&2）	6.1g CO2e/MJ	-35%
	终端（范围3）	66.5g CO2/MJ	-15%
电力	范围1	375.6kg CO2/MWh	-69%
汽车制造	范围1&2&3	157.8g CO2e/km	-41%

数据来源：B银行公开披露





## 对国内银行的建议

### 加强资产碳核算方法学的开发

目前国内银行资产碳核算方法学的探索处于初期，银行在碳核算技术层面面临诸多困难，建议采用循序渐进的方式加强资产碳核算方法学的开发。从银行业务特点、资产行业分布、行业面临的气候风险影响程度等多方面进行综合考虑，选择重点行业试点探索资产碳核算方法学，积累经验及数据，随着方法学的成熟逐步覆盖银行全部资产进行碳核算。同时建立资产碳核算管理机制及保障体系，使资产碳核算得以长期开展并落实。

### 建立资产碳核算数据管理系统

银行应加强资产碳排放数据的收集和管理，确立可靠的数据来源和计算方法。为了应对不同类型的数据指标来源，可参考数据五级分类的瀑布式管理模

式，对企业已经披露的排放数据、生产数据和经济数据等进行统一归类收集，结合外部供应商购入的企业碳排放数据、能耗因子、EEIO因子等辅助计算指标，按照实际数据可得性和计算逻辑进行分类，实现数据的动态管理和可追踪式结果呈现。

### 合理应用资产碳核算结果

银行应加强对投资组合中气候风险的评估和管理，依托于资产碳核算结果量化银行面临的气候转型风险，降低气候风险对投资组合的影响，并建立相应的碳减排目标和计划，采取相应的措施降低碳排放，为迈向净零做出贡献。同时加强气候风险信息披露，提高气候相关指标信息披露的透明度。

## 作者

### 顾玲

德勤中国

可持续发展与气候变化合伙人

电话：+86 10 8512 5340

电子邮件：ligu@deloitte.com.cn

### 米晶

德勤中国

可持续发展与气候变化副总监

电话：+86 10 8512 5696

电子邮件：frmi@deloitte.com.cn

### 沈奕

德勤中国

可持续发展与气候变化项目经理

电话：+86 10 8520 7471

电子邮件：elashen@deloitte.com.cn

# 3



## 商业银行关联交易数智化管控模式探索与实践

2022年1月，银保监会正式发布了《银行保险机构关联交易管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令〔2022〕1号，以下简称“1号令”），进一步强化银行保险机构关联交易管理、推动关联交易乱象整治、防范利益输送风险，这是银保监会进一步健全银行业保险业关联交易管理的重要举措。1号令从管理机制、系统建设、数据治理等方面对于关联交易管理提出了更高要求。如何推动关联交易管理合规化、精细化、系统化和智能化成为银行业金融机构的关注重点和亟待解决的问题。

由于商业银行关联交易的多样性、复杂性以及多口径监管要求，商业银行不仅要对其集团法人层面关联交易进行分析评估和统筹管理，还要从跨行业、跨机构视角，对集团并表层面关联交易及其风险进行指导和督促，这加大了关联交易的管理难度。

在银行数字化转型中，商业银行应当提高关联方和关联交易管理的信息化和智能化水平，强化大数据管理能力，这不仅是监管的明确要求，也是有效提升关联交易管理水平的必然选择。

### 从关联交易管理看数字化转型痛点与挑战

**信息系统功能不完善：**部分商业银行关联交易信息系统仅能解决线下管理线上化的问题，系统定位于主要满足监管自动报送和日常管理统计功能，并未覆盖关联交易事前、事中和事后管理全流程。由于关联交易系统与业务系统组件没有实现直连，控制环节尚未前置嵌入业务流程中，无法实现实时交互，导致关联交易风险事前预判不及时。

**数据治理体系不健全：**关联交易数据治理主体责任不清，数据标准不统一、数据采集规则不清晰、数据质量监控机制缺失，不仅影响监管报送质量，也无法为关联交易数据监测与分析提供有力支撑。

**数据分析应用能力不足：**在公司治理和经营管理中对于关联交易数据的应用分析较为滞后，在挖掘关联交易数据价值、搭建数据应用场景等方面基础薄弱。未能充分运用数据规则分析和研判关联交易风险，及时开展风险提示，将关联交易风险管控关口前移，通过数据规则构建关联交易全景视图，客观、清晰、动态反映关联交易情况。

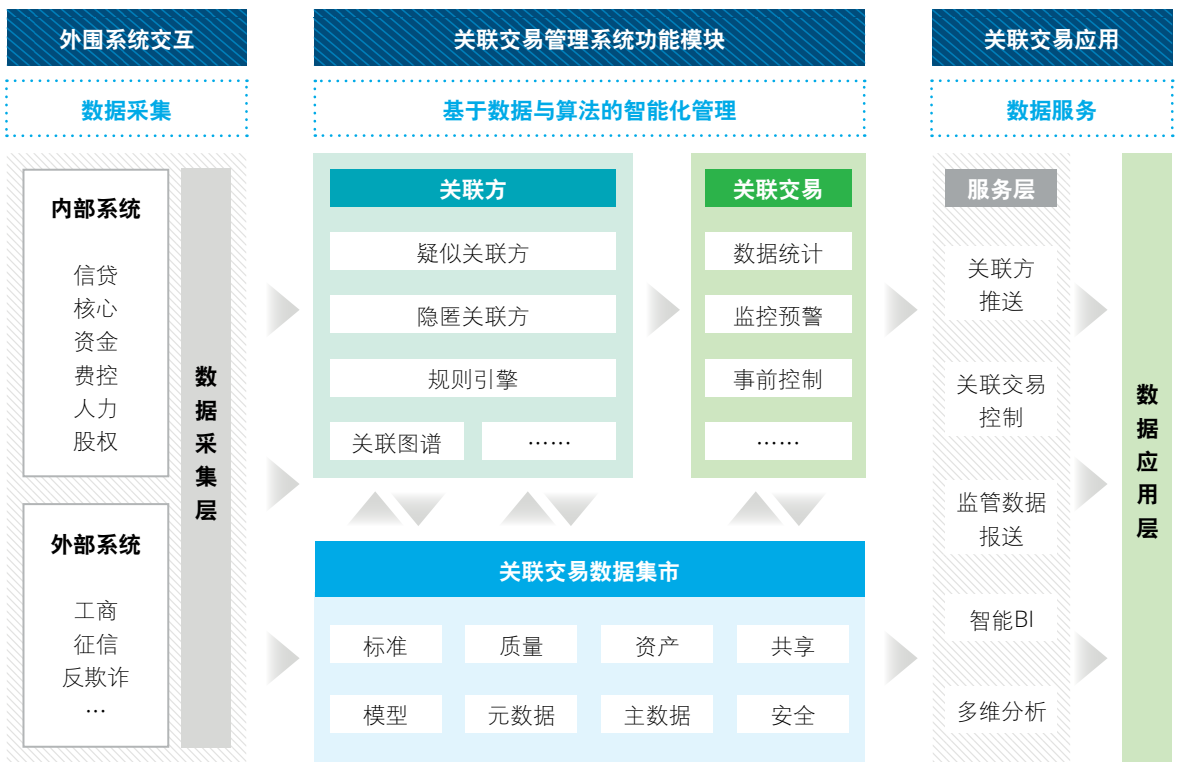
**智能化工具运用不足：**按照实质重于形式原则以及穿透原则，商业银行需要通过智能化手段查找隐匿关联关系，拆解复杂交易结构。商业银行在关联方识别、甄别与分析关联交易本质、客观评估交易对价公允性以及动态监测资金来源和流向等方面尚缺乏有效管理工具。

### 借助数字化平台实现关联交易流程再造及管理数字化升级

关联交易管理涉及范围广，管理半径大，涉及跨部门协调事项多，往往会因为业务部门的关联交易管理意识薄弱、规则理解不清晰，导致执行出现偏差，引发合规风险。

商业银行从关联交易全流程管理着手，识别主要风险点，梳理关联交易关键环节，围绕合规、降本、增效等目标，建立“制度+流程+数据+系统”四位一体的“关联交易管理体系”，利用数字化平台，以数据驱动，实现事前提示、事中预警以及事后分析的全流程管控，推动合规经营，提升管理质效。

图1：关联交易数字化平台建议架构



根据银保监会、上交所、证监会、联交所多口径的管理要求，从产品名称、数据标准、业务规则、取数逻辑等方面进行梳理分析，形成数据范围，确定数据规则 and 标准，搭建关联交易产品架构，进行参数化管理；基于大数据自动认定关联方身份，基于动态监管规则识别关联交易、还原关联关系实质。

**事前流程：**业务审批前，关联交易系统向业务系统推送关联方清单，业务系统自主判断各口径下关联交易类型，对关联交易额度进行测算，确定是否符合禁止类、集中度和限额管理等要求，系统触发一般和重大关联交易审批流程。

**事中流程：**业务审批过程中，内嵌定价模型赋能中台管理部门出具评审意见，通过对关联交易定价政策校验、交易历史信息比对、资金双向借贷与成本

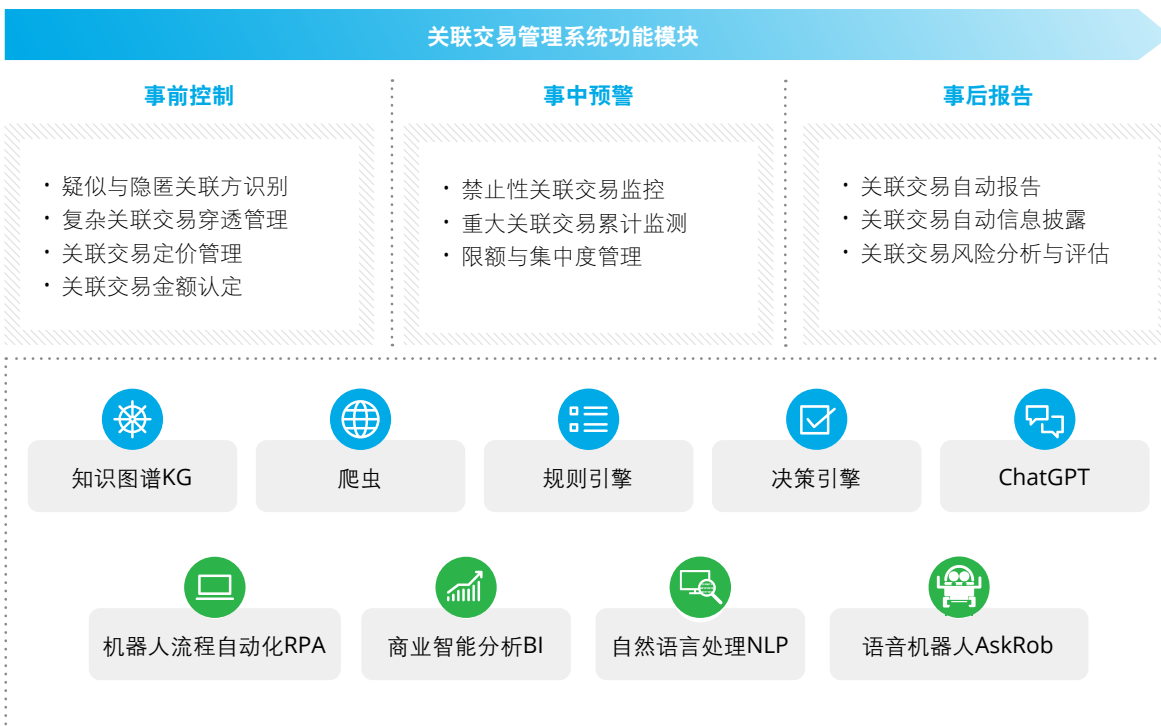
倒挂提示，以及外部基准规则评估等，实现公允价值定价基准参考。

**事后流程：**关联交易系统每日与业务系统交互，自动采集和积累数据，通过预设管理额度、预警规则，自动提示关联交易风险。自动进行数据统计和分析，定期生成监管报送报表和内部管理报告、信息披露和关联交易管理看板。

**拓展金融科技应用场景，驱动管理升级**

以大数据、人工智能科技应用为支撑，嵌入关联交易事前、事中、事后管理全链条，持续强化关联交易风险防范能力。

**图2：关联交易数字化应用场景**



**知识图谱——有效识别关联关系，辅助穿透管理引入外部大数据，智能排查疑似关联方和隐匿关联方**

关联关系往往具有一定的隐匿性，并非全部可以通过股权关系、实际控制人等信息进行直接准确识别，因此，如何有效识别隐匿的关联方成为金融机构关切的重要问题。实践中，商业银行尝试利用内外部数据信息，应用人工智能、大数据技术，构建更加数字化、智能化的关联方识别工具，协助识别自身和客户可能存在的关联方情况。具体来说，利用模糊匹配、知识图谱技术建立包括法人机构、客户和自然人客户、员工的网络，通过分析实体节点度、合理进行网络切割、围绕目标实体通过网络特征分析和评分合理推断关联方，查找可能的隐匿关联关系。

**整合内部数据，透过现象看本质，提升关联交易穿透识别精准度**

商业银行金融产品存在多样性、创新性和复杂性的特征，如资管计划、信托计划、公募基金等业务因

其复杂的股权结构、交易结构、资金运用方式等，无法将资金来源、中间环节与最终投向连接起来，从而有效甄别金融业务和经营行为，准确判断关联方和关联关系、锚定基础资产。

对此，商业银行可以运用技术手段解决信息不对称等难题，运用知识图谱识别资产端交易对手与商业银行及股东之间关系并进行穿透排查，对于涉及公司和人员的基础资产进行综合评估，防止隐性关联交易。

关联交易穿透管理应向上实现资金端穿透，资金流向须穿透至底层基础资产，识别最终投向。因此，银行应以风险实质为计量基础，建立穿透管理规则和标准，加强数据治理、信息共享、风险监测，实现高效合理的穿透管理，提升业务管理透明度。

**图3：关联交易数字化技术能力应用**



### RPA技术——自动化获取内外部数据，助力数据分析

针对关联交易管理所需的内外部数据，建议利用RPA机器人技术自动获取所需外部及内部数据，进行数据比对并进行后续操作，供关联交易风险管理平台使用。

图4：关联交易数字化应用场景

#### 获取内部相关信息

通过查询内部目标数据源，获取相关交易信息，自动整理并录入关联交易管理平台

#### 数据比对

可根据预设逻辑自动比对外部数据源、关联交易管理平台、内部业务系统中匹配数据项，识别数据差异

#### 获取交易对手信息

通过目标数据源账号（如企查查），查询并收集交易对手信息，自动整理并录入关联交易管理平台

#### 辅助预警

根据关联交易管理平台所预设的预警规则，将比对结果输出，并通过平台进行预警



### 智能问答机器人——动态解读管理要求，普及合规交易

员工在日常工作中，对于关联交易管理的外部监管规定及内部管理要求，经常会有特定问题的询问、特定规则的查询。可通过智能问答机器人来实现自动问答，便于关联交易合规知识的普及。

智能问答机器人有多种方式实现，可通过信息检索技术，从语料库中搜索与用户问题最相近的问题，并将该问题的答案作为用户问题答案返回给用户，也可利用对候选文档、文本的检索筛选和问题相关的文档段落，并利用大型语言模型的文本理解能力将答案返回给用户。

### 智能决策引擎——规则驱动自动判定，实施有效监控预警

构建关联交易决策引擎，结合专业人员知识沉淀和规则策略，识别关联交易风险特征，通过规则、指标、模型、决策流程和内外部数据整合，打通业务与管理系统，实现对禁止性交易、重大关联交易、可疑交易的事中识别、预警、监控及有效阻断。

## 德勤建议：

关联交易管理是商业银行公司治理与内控合规管理的重要部分，需要银行多部门协同配合。商业银行需要结合自身股权结构和业务管理实际情况，建立与之相匹配的关联交易管理体系，明确各部门职责分工，细化公司关联交易内部流程、审议决策程序，制定相应的问责条款，明确责任到人、落实到岗。通过数字化、智能化手段及关联交易系统平台的建设，推动业务及职能部门转型，从被动管理向主动管理转变，以数字化、智能化充分释放精细化管理效能，践行科技金融的理念，通过科技赋能实现关联交易管理专业化、集约化和精细化的转变，提升经营发展质效。

## 作者

**朱磊**

德勤中国金融服务业  
风险咨询合伙人

电话：+86 21 6141 1547

电子邮件：jaczhu@deloitte.com.cn

**任虹**

德勤中国金融服务业  
风险咨询总监

电话：+86 10 8512 4629

电子邮件：hren@deloitte.com.cn

# 4



## “业财融合，秀外慧中” —— 银行年报展示企业竞争力与韧性的 新实践

资本市场是国家经济发展的重要引擎，直接融资是资本市场的核心功能。我国一直致力于提高直接融资比重，推动长期价值投资理念在市场中落地生根。在此背景下，上市企业的年报作为企业与投资者之间沟通的桥梁，作用日益凸显。其中银行业的年报基于不同时期政策导向和市场需求的变化，历经了三个发展阶段，从最初的以披露财务状况为主，到当下越来越重视变革战略和经营理念传导。

本文聚焦国内领先银行，在对比分析历年年报与时代背景之间关系的基础上，深入探讨银行业年报发展各个阶段的特征和作用，进而提出未来银行业优化自身年报的相关建议。

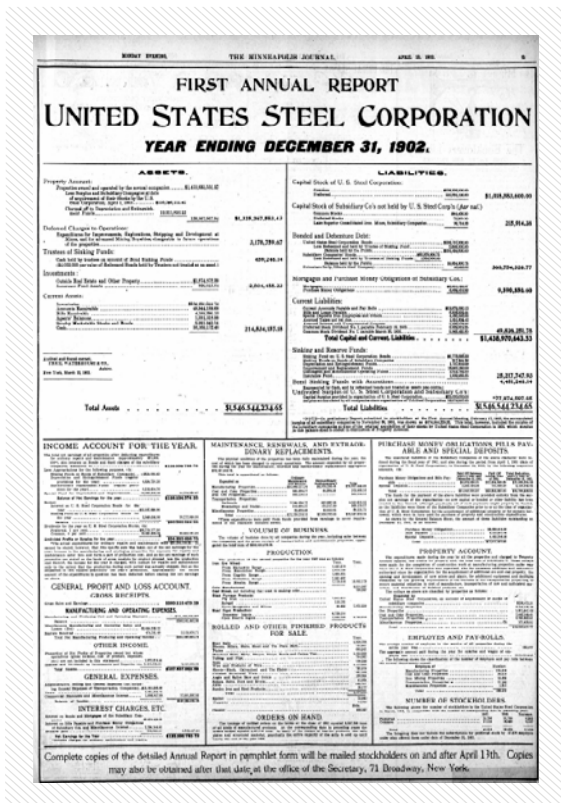


趋势洞察：年报撰写思路的进化与创新

现代年报史的开端

美国钢铁公司作为现代年报史上的先驱，在1903年发布了历史上第一份现代公司年报，共计40页。

图1：现代最早出现的年报——1903年美国钢铁公司年报



1929年，美国股市崩盘后，美国政府发现在上市公司中广泛存在着欺诈行为，为此立法强制上市公司提交符合特定标准的定期报告，又经过多年的委托方转换，最后交给了独立机构财务会计准则委员会。至此，完成了年报制度的固化，并逐渐传入国内。



1992年，深圳发展银行发布了改革开放以来第一份上市银行年报。这份年报的内容基本由财务数据构成，至此拉开了国内上市银行业年报的发展序幕。

图2：深圳发展银行1992年年度报告内容节选

### 深圳发展银行1992年年度报告

一、年度业绩摘要

深圳发展银行(下称本行)董事会谨将业经中国注册会计师审核的本行1992年度经营业绩报告如下(金额单位：万元)：

项目	1992年	1991年
营业收入	47551	33468
利润总额	24373	15018
税项	7162	3753
税后利润	17211	11265
每股税后盈利	1.278元	1.255元

注：1、每股盈利中总股本1992年和1991年分别以年末实有普通股总股本134696625股和89751643股计算。  
 2、“税项”按要求含所得税和按规定上缴的预算调节和能源交通基金5382万元及上述“两金”免征留给本行转作公积金部分的1780万元，税后利润及每股税后盈利均按此“税项”口径计算。  
 3、上述业绩含本行房地产业绩在内，“利润总额”中含房地产业税前利润1799万元。

二、年度股利

董事会建议1992年度每10股普通股送红股0.5股(其中：当年利润分配送3.5股，公积金转增资本送5股)。每1普通股派现金息0.3元。另，每10股普通股配售1股新股，以现有普通股总股份5%的比例向本行员工配售新股，由工会集体持有。此方案经股东大会审议通过，报主管机关批准后执行。

## 年报1.0时代——披露准确真实的财务信息

### 政策背景

1996年，国家工商行政管理局发布了《企业年度检验办法》，第一次对年检的对象、管辖、时限、内容以及程序和处罚规则作出规定。企业年报从此成为了年检的准入条件。

2004年，《行政许可法》开始实施，工商总局据此对《企业年度检验办法》进行修订，并于2006年重新发布。至此，企业年报定位从准入条件转为常态监督。

### 趋势解读

企业年报定位的变化说明监管部门对企业日常经营情况愈加关注，希望通过企业年报对企业开展常态化监督，从而更好地保护消费者和投资者的利益。所以，银行业早期年报主要面向监管审查人员，以满足规范经营需要、披露准确真实的财务信息为核心目标。

## 年报1.0时代——招商银行2008年年报案例解读

1 从内容分布看，招行2008年年报以财务信息、公司重大事项、公司经营风险为主要披露内容，体现了一家股份制商业银行的规范经营。年报共计197页，通过170多页的篇幅回答了四个基本问题：

- 我们是谁？
- 我们经营什么业务？
- 我们经营状况如何？
- 我们未来经营是否存在风险？

这些内容涉及银行的股东结构、组织架构、战略目标、财务状况、风险管理等方面，属于沿用至今的标准格式。

图3：2008年招商银行年报内容分布情况

重要提示	3
第一章 公司简介	3
第二章 财务概要	6
第三章 董事长致辞	9
第四章 行长致辞	11
第五章 管理层分析与讨论	12
第六章 股本结构及股东基础	61
第七章 董事、监事、高管、员工和机构情况	74
第八章 公司治理	83
第九章 董事会报告	99
第十章 监事会报告	111
第十一章 企业社会责任	112
第十二章 信息披露索引	113
第十三章 备查文件	115
第十四章 财务报告	116
第十五章 董事、高级管理人员书面确认意见	116

2 从撰写方法看，该年报主要以业务指标罗列为主，仅在“管理层分析与讨论”部分简单说明了实际开展的业务内容，并未对业务发展状况和相关举措开展深入分析。

图4：2008年招商银行年报内容节选

### 5.8 业务运作

#### 5.8.1 零售银行业务

本公司为零售客户提供多种零售银行产品和服务，包括零售贷款、存款、借记卡、信用卡、理财服务、投资服务、代理销售保险产品和基金产品及外汇买卖与外汇兑换服务，其中“一卡通”、“信用卡”、“金葵花理财”、“个人网上银行”等产品和服务得到广泛认同。本公司通过多种渠道向客户提供这些服务和产品，包括分支行网点、自助服务银行中心、ATM和CDM，以及网上和电话银行服务系统。

#### 零售贷款

本公司向零售银行客户提供各类贷款产品。2008年，面对房地产不景气，宏观调控力度加大，以个人住房贷款为主的零售贷款竞争加剧的严峻形势，本公司持续加大了零售贷款产品创新和营销力度，进一步打造零售银行竞争新优势。全面启动零售贷款基本流程改造，将中后台操作集中到分行；建立零售贷款新产品体系，创新推出“消费易”产品，以一卡通为媒介，整合了个人住房贷款与个人消费支付，进一步强化了个人住房贷款的理财功能；完成个人住房贷款申请评分卡在全行的上线，进一步提高了审批效率；组织开展“突围2008”零售贷款营销竞赛，稳健发展个人经营性贷款；大力发展信用卡业务，信用卡贷款实现较快增长。截至2008年12月31日，零售贷款总额人民币2,193.42亿元，比年初增长25.32%，其中，住房按揭贷款总额比年初增长13.20%，信用卡应收账款总额比年初增长48.21%。受全国个人住房贷款市场普遍收紧的影响，零售贷款总额占贷款和垫款总额的26.31%，比上年末略微上升0.31个百分点。

#### 零售客户存款

本公司的零售客户存款产品主要包括活期存款、定期存款和通知存款。零售客户存款为本公司提供了大量低成本资金。截至2008年12月31日，零售客户存款总额人民币4,769.43亿元，比上年增加1,504.10亿元，增长46.06%；零售客户存款总额占客户存款总额的40.48%，比上年提高了5.90个百分点。

## 总结

在这一阶段，大部分银行的年报中财务部分占比极高。除简要的公司和业务介绍外，其余基本围绕监管要求的财务情况和重大事项展开说明，如利润表、现金流量表和资产负债表等。该阶段各家银行的年报体例高度相似，差别仅限于具体的财务数据，因此读者很难从年报中了解银行的经营理念 and 战略思路。

1.0

## 年报2.0时代——财务报告为主、业务解释为辅 政策背景

2014年，国家市场监督管理总局发出通知正式停止企业年检。国务院发布的《注册资本登记制度改革方案》将企业年检制度改为企业年报公示制度。中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》要求企业年报财务部分应符合《证券法》要求。同时，证监会对非财务部分也提出了“简洁明晰和通俗易懂”的要求。

## 趋势解读

随着上市企业越来越多，监管资源越来越无法满足监管量的爆炸式增长，最终推动企业常态监督制度

从年检转为公示。这也意味着企业年报面向的群体从监管转向了社会。通过企业信息的公示和年报制度实现企业信息的透明化，让社会和市场协助政府对企业进行监督。而这这就要求年报应大幅度提高可读性。

与此同时，投资者对企业的经营状况也越来越关注，试图通过年报全面了解企业的经营和发展理念，预判未来发展趋势。此外，企业自身也逐渐意识到企业年报是表达自身经营理念和发展战略的重要窗口。因此，年报公示制度的出台带动企业年报进入了2.0时代。

## 年报2.0时代——招商银行2012年年报案例解

- ① 从内容分布看，招行2012年年报不仅包含了财务信息、公司重大事项、公司经营风险等必要内容，还新增了**公司业务经营思路、公司战略部署**两大板块，突出了业务发展战略和核心竞争优势、经营环境、政策因素及经营中重点关注这四大方面。这部分内容在全部320页年报中占据了约70页的篇幅。该年报既符合了监管的硬性要求，又充分向投资人展示了招行在各个领域的竞争优势和创新成果，以及对未来市场环境和发展趋势的深刻理解，帮助投资人更全面深入地了解招行，提升了信息披露质量，增强了投资人对银行的信任感和认同感。

图5：2012年招商银行年报内容分布情况

招商银行股份有限公司  
年度报告2012 (A股)

## 目录

重要提示	2
释义	3
重大风险提示	3
第一章 公司简介	6
第二章 会计数据和财务指标摘要	14
第三章 董事长致辞	20
第四章 行长致辞	23
第五章 董事会报告	27
第六章 重要事项	85
第七章 股份变动及股东情况	94
第八章 董事、监事、高级管理人员、员工和机构情况	100
第九章 公司治理	112
第十章 内部控制	127
第十一章 监事会报告	129
第十二章 信息披露索引	130
第十三章 备查文件目录	132
第十四章 财务报告	133

2 从撰写方法看，主要体现了两大方面的改变：

- **提高了业务内容的可读性。**招行首先用简明的语言概述了各个大类业务的发展概况，然后详细介绍了每项业务在不同发展维度上的表现，并提供了相关的数据支持，让读者能够快速掌握银行的业务优势。
- **增强了业务经营的实效性。**针对每个业务指标，招行列出了具体的实施举措，并说明了这些举措如何影响经营成效，从而增加了投资者对企业的信任和认可。

图6：2012年招商银行年报内容节选

## 5.11 业务运作

### 5.11.1 零售银行业务

#### 业务概述

2012年，本公司通过加强产品和服务创新、推进精细化管理及流程优化，强化渠道联动和资源整合，加大客群管理体系建设、制定差异化的客群经营策略，持续打造财富管理、私人银行、信用卡、养老金融等重点业务的核心竞争优势，大力发展小微贷款业务、全面构建小微贷款业务产品体系及综合化服务平台等措施，实现零售业务快速发展，市场竞争优势进一步增强，零售业务“二次转型”取得积极进展。

#### 财富管理业务

为更好地满足国内投资者日益多元化的财富管理需求，本公司通过打造财富管理业务专业的研究与支持模式、开发专业的客户资产管理系统、提升团队的客户经营管理及资产配置能力、构建完善的财富管理产品体系等方式，全面提升客户财富管理体验，强化本公司财富管理银行品牌形象。

2012年，本公司累计实现个人理财产品销售额30,566.97亿元，同比增长48.13%，实现代理开放式基金销售达3,415亿元，同比大幅增长138.15%，代理保险标准保费达443亿元，同比增长11.58%，代理信托类产品销售达1,486亿元，同比下降4.99%；实现零售财富管理手续费及佣金收入53.22亿元，同比增长38.96%，其中：代理信托计划收入17.97亿元，同比增长115.21%；代理保险收入14.21亿元，同比增长37.96%；受托理财收入9.63亿元，同比增长22.21%；受资本市场波动影响，客户对基金产品需求结构有所变化，基金收入中贡献较低的固定收益类基金销量同比大幅上升，贡献较高的权益类基金销量同比有所下降，当年实现基金收入11.41亿元，同比下降3.06%。

## 总结

领先银行年报除了如实公示自身财务状况外，还向市场传递自身的经营思路和战略，甚至具体的举措。通过这一变化，年报的可读性大幅度提高，通过业务剖析和发展思路的详细阐述，向读者主动传递银行的声音，从而提升互信和认同。至此，银行年报开始逐步转向“财务报告报为主、业务解释为辅”的体例。

2.0

## 年报3.0时代——业财融合

### 政策背景

2023年，随着注册制的全面放开，上市企业的门槛大幅降低，监管重点由前端，转向后端，这也意味着中国将与国际市场全面接轨，未来市场投资者也将呈现出“去散户化”的趋势，市场生态将加速重塑。

### 趋势解读

注册制的放开使得股票市场对投资者的专业素养，

提出了更高的要求，也将大幅提升专业投资人的比重。因此年报作为专业投资人了解企业的主要途径，其重要性将变得更为突出。尤其是银行业正在经历数字化转型的时代巨变，行业格局不断变化，市场除了关注各家银行的财务状况外，更关注其是否把握时代脉搏，找准经营方向，是否有锐意变革，并保持战略的执行力。因此，银行年报更加突出业务转型思路解读和战略理念的引导，从而提高年报的传播效果和接受度，促进银行在日趋激烈的竞争中得到市场的认可。

## 年报3.0时代——招商银行2022年年报案例解读

- ① 从内容分布看，招行2022年年报与2012年年报相比在管理层讨论与分析部分结构上发生了一定程度改动，但在内容上无太大变化，仅将“企业社会责任”作为独立板块呈现。

图7：2022年招商银行年报内容分布情况

招商银行股份有限公司 2022年度报告(A股)	目录	1
<b>目录</b>		
2	释义	
2	重大风险提示	
2	备查文件目录	
3	重要提示	
4	董事长致辞	
7	行长致辞	
11	第一章 公司简介	
15	第二章 会计数据和财务指标摘要	
20	第三章 管理层讨论与分析	
20	3.1 总体经营情况分析	
20	3.2 利润表分析	
27	3.3 资产负债表分析	
32	3.4 贷款质量分析	
38	3.5 资本充足情况分析	
41	3.6 分部经营业绩	
41	3.7 根据监管要求披露的其他财务信息	
42	3.8 发展战略实施情况	
45	3.9 经营中关注的重点问题	
53	3.10 业务运作	
69	3.11 风险管理	
74	3.12 前景展望与应对措施	
76	第四章 环境、社会与治理(ESG)	
85	第五章 公司治理	
117	第六章 重要事项	
124	第七章 股份变动及股东情况	
132	第八章 财务报告	

2 从撰写方法看，主要遵循有以下特点：

• 业务战略连贯性强

招行2021年年报中基于财务指标对营商环境、行内当前情况与优化方向进行了分析，给出下一年重点发展方向。而在招行2022年年报中运用详尽的量化数据对2022年战略的执行情况进行报告，做到了前后连贯，充分体现了战略的执行力 and 定力。

• 业务剖析下钻维度细致

招行在“业务运作”板块中除了介绍每个业务的发展情况，还详尽阐述了重点指标在业务中的拆解与本年度的举措与成效，做到尽可能细致的颗粒度，充满诚意地向投资人展示银行在这一方面做出的努力。

• 业务与财务融合性强

招行在年报中对一些投资人重点关注的财务指标进行解读，如：净利息收益率、非利息净收入、存贷比、不良资产处置等。在解读过程中还会向下拆解至具体的业务维度，结合业务举措解释财务指标，增加年报的可读性，也进一步提升了投资人对银行稳健经营的信赖程度。

图8：2022年招商银行年报内容节选

招商银行股份有限公司  
2022年度报告（A股）

第三章 管理层讨论与分析

45

3.9 经营中关注的重点问题

3.9.1 关于净利息收益率

2022年，本集团净利息收益率2.40%，同比下降8个基点；本公司净利息收益率2.44%，同比下降9个基点。净利息收益率下降的主要原因如下。资产端，定价方面，一是受存量浮息贷款重定价和融资需求不足影响，贷款收益率下降，二是市场利率在较长时间内低位运行，投资收益率有所下降；结构方面，受居民消费意愿疲弱影响，收益率相对较高的信用卡贷款和个人住房贷款增长放缓。负债端，企业资金活化不足，企业结算资金等低成本的对公活期存款增长受限，叠加资本市场扰动下居民投资向定期储蓄转化，活期占比有所下降。

展望2023年，本集团净利息收益率面临机遇与挑战并存的局面。机遇方面，当前经济持续恢复，稳增长政策效果显现，市场信心和国内需求逐步回升，支撑净利息收益率平稳运行的积极因素增多。挑战方面，全球经济增长进一步放缓，外需压力加大，国内经济恢复仍需要一定时间，新投放资产定价料将继续承压。同时，2023年资产收益率仍面临存量贷款重定价压力。本集团将积极采取措施，努力将净利息收益率维持在行业内较优水平：资产端，持续做好大类资产配置，促进信贷规模的增长，加大零售贷款投放力度，加强贷款定价管理，持续提升客户综合回报，同时，加强市场利率前瞻性研判，提高资金使用效率，适度增加债券和高收益同业资产的配置；负债端，坚持以低成本核心存款增长为主，加强对高成本存款的量价管控，落实利率市场化调整机制，同时根据市场利率走势，灵活安排市场化资金融入，降低整体负债成本。

3.9.2 关于非利息净收入

报告期内，在金融市场剧烈波动、消费低迷、外需持续走弱等多重冲击背景下，本集团持续夯实客户基础、升级客户服务，在巩固现有优势的前提下，积极探索细分领域新的增长点，努力保持非利息净收入的稳定。报告期内，本集团实现非利息净收入1,265.48亿元，同比下降0.62%，在营业收入中占比36.70%，同比下降1.74个百分点。本集团非利息净收入中，净手续费及佣金收入942.75亿元，同比下降0.18%，在非利息净收入中占比74.50%；其他净收入322.73亿元，同比下降1.87%。报告期内，本集团大财富管理收入491.51亿元<sup>10</sup>，同口径较上年下降6.10%。

报告期本集团净手续费及佣金收入中的重点项目分析如下。财富管理手续费及佣金收入309.03亿元，同比下降14.28%，其中，代理保险收入124.26亿元，同比增长51.26%，主要是客户保障需求上升，本公司期缴保险销量及费率均同比提升；代理理财收入66.45亿元，同比增长5.61%，增幅较上年有所放缓，主要是因为理财产品日均余额增幅放缓及理财销售费率有所下降；代理基金收入65.99亿元，同比下降46.41%，主要是资本市场震荡下行，代理基金销售规模下降及高费率的股票型基金占比降低；代理信托计划收入39.79亿元，同比下降47.24%，主要是本公司压降融资类信托产品，代理信托销量及代销费率有所下降；代理证券交易收入9.03亿元，同比下降29.51%，主要受香港资本市场行情和交易活跃度影响。资产管理手续费及佣金收入124.57亿元，同比增长14.75%，主要是子公司资产管理业务规模增长驱动。托管业务佣金收入57.91亿元，同比增长6.59%，主要是托管业务规模增长及结构不断优化。银行卡手续费收入213.99亿元，同比增长10.44%，主要是信用卡交易收入增加。结算与清算手续费收入150.51亿元，同比增长8.26%，主要是电子支付收入增长。

3.0

## 总结

领先银行已经明确将年报定位为展示银行未来战略和目标的主要手段，依托对于财务和业务深度的理解以及对于自身经营能力强大的信心，尽可能多地、全面地向投资人展示自身经营状况。并在年报撰写的维度上变得更加多元，更加注重站到投资人理解视角来撰写年报。**银行年报未来必然会加快转向“业财融合”的模式。**

## 转型升级：银行年报提升面临的挑战

对于那些仍在追赶领先银行脚步的银行来说，应加快学习领先银行的年报撰写理念，加快转型步伐但仍面临如下三方面的挑战：

### 业务与财务的融合不足

银行年报需要将财务指标与业务表现进行高度融合，这通常需要各部门之间的协同配合。但大多数银行缺乏统筹协调的部门和工作机制，导致年报编写过程中出现信息不对称、数据不一致、流程不顺畅等问题，影响了年报的质量和撰写效率。

### 资源耗费难以控制

年报编写需要大量的数据和信息准备，越多的信息意味着越多的排版和披露问题，这会导致银行内部的资源消耗急剧增加。如果没有良好的计划安排，将会对银行内部资源造成很大压力。

### 专业性和可读性难以平衡

年报的目标受众重点转为投资者后，如何能够把年报写得既专业又通俗易懂，这是极具挑战性的。真实公允地披露财务状况和业绩表现是比较容易做到的，但用简洁明了而又生动易懂的语言传达银行自身经营思路和发展战略，并吸引投资者阅读又是比较难做到的。在实际操作中往往难以做到两者兼顾，有些银行过于注重专业性而忽视可读性，在使用术语或数字时过于复杂或冗长；有些银行过于追求可读性而牺牲专业性，在使用语言或图表时过于简单或草率。

## 迎接新时代：紧抓理念革新，统筹业财融合

今天，银行业年度报告被赋予新的内涵，不仅是向股东和投资者汇报公司财务状况和业务情况的重要手段，也是银行向外界展示自身形象、声誉和价值观的重要方式。因此，写出一份好的年报非常重要。银行为保证年报的高质量，需要与时俱进，以满足市场的需要和客户的期望。

未来银行年报撰写应遵循以下三方面的新要求：

### 理念转变——从数据堆砌转向业务剖析

银行年报的使命不再单单是服务监管，而是接受社会的监督和投资人的审视。传统的银行年报已经无法满足投资者与股东需求，银行业务在进行数字化变革的同时，在年报撰写时也需要转变理念，从传统的财务报告为主转变为全方位业务报告，将银行战略规划与实施分析、业务分析、重点问题推进、未来展望等方面都纳入其中。

业务理念的转变应围绕以下两大方向：第一，抓住客户经营这一重点，将客户放在业务的中心地位，并以高效、精细的方式来展现各业务领域的变革和举措。第二，建议在撰写过程中将客户、渠道、产品紧密结合，体现整体化经营理念，全面展现自身的核心竞争力和未来发展潜力。

这样的年报可以让投资者更好地了解银行的内在品质与真实价值，促进银行与投资者之间长期稳固关系的建立和发展。

### 业务参与——从单一部门负责转向各部门广泛参与

年报的撰写工作随着可读性提升的要求而变得更为复杂，不再是单一部门能够独立完成的工作。为了更好的剖析、展示年报的业务部分，银行需统筹战略、财务、业务及科技等部门共同参与撰写，以确保年报的全面性和准确性。其中，业务部门的参与尤为重要。各业务部门积极参与年报的撰写，包括各自领域的业务模式介绍、市场情况分析、自身产品介绍、业务发展计划等内容的总结和展望，整理并提供相关的数据。这样做，既能保证年报的质量和可读性，也是各部门统一共识，沉淀反思的过程。

### 因地制宜——制订符合自身特点的年报撰写管理机制

为了写好一份“业财融合”的高质量年报，银行需要提前做好充分的计划，并在科学机制的保障下，有序高效开展工作。

**首先，银行应改变过去专人负责的模式，转为成立覆盖多部门的专项工作组形式开展年报撰写工作，并在项目组内部统一“业财融合”的撰写理念要求，开展领先银行年报的分析学习工作，并建立科学严肃的工作机制和流程。**

**其次，应重视并全面充分考虑前期准备工作的范围和要求。**

相比于过去很多银行“有什么就用什么”的前期准备工作，“业财融合”要求下的年报需要更多的时间完成非财务部分的撰写。所以，银行应留足年报撰写的提前量，尽早订立计划，着手准备，并通过统一数据采集模板和标准等方式，提前布局数据的积累和准备工作。

**同时，应发现并储备年报撰写的专项人才。**

过去年报内容的撰写更侧重于财务数据和业务信息的展示，而“业财融合”要求下的年报撰写更偏重于讲述逻辑的连贯性。这就需要撰写人员具有丰富的业务知识，同时又对银行战略有着深刻的理解，从而保证年报各模块业务战略逻辑的一致性，和不同年份年报之间的连贯性。同时又能保证财务指标和业务举措之间的可解释性。此外，撰写人员的语言文字能力也变得至关重要，需要其用通俗易懂的语言，生动形象地向市场传递银行的声音，讲好银行的故事。而符合上述要求的人才在银行中并不多见，需要平时的发现和积累。

在过去几十年的发展历程中，银行业对年报的重视程度与日俱增。年报重要性与我国资本市场的成熟度呈正相关，即资本市场的成熟度越高，年报的重要性就越强。银行业的年报以披露财务报表为开端，建立起健全的财务披露体系，进而逐步向“业务+财务”双轮驱动的模式转变，并呈现出两方面趋势：第一，年报的内容可读性越来越强，语言愈发通俗易懂，对战略的解读清晰简明，而相关的素材也更加扎实详尽，给读者一种娓娓道来的亲切感；第二，业财融合程度越来越深，业务和财务部分不再孤立成篇，财务指标常常与业务指标相伴相生，更加深刻地揭示每个业务模块的底层经营逻辑。

如今，金融行业正处在一个特殊的时间节点。伴随着海外金融行业遭受巨大挑战，国际环境动荡持续，全球金融系统面临着严重的信任危机。对我国而言，银行业更应该成为金融系统的“压舱石”。而加强与资本市场之间的连接与沟通，则成为了上市银行的必修课和必答题。银行年报作为链接资本市场的核心媒介之一，必然迎来全面升级换代。对于每一家上市银行来说，书写一份简洁易读的年报，准确传递银行前瞻的经营思路与战略，其重要性不亚于银行业务经营本身。因此，银行高级管理层应高度重视年报的撰写工作，充分调配行内资源，努力写出一份让监管放心、让社会了解、让投资者信任的优秀年报。

## 作者

**尤忠彬**

德勤管理咨询中国

银行及资本市场行业主管合伙人

电话：+86 21 2316 6172

电子邮件：zhyou@deloitte.com.cn

**王凯**

德勤管理咨询中国

总监

电话：+86 571 8972 7788

电子邮件：cirwang@deloitte.com.cn



## 5



## 从ChatGPT看未来财务管理转型

近年来，人类社会已经在众多场景中领略到人工智能（AI）产品的杰出表现，ChatGPT的人工智能机器人展现的强大能力在短时间内风靡全球，掀起了一股热潮。可以预见在不久的将来，ChatGPT的同类应用将来势汹汹，对传统财务管理模式带来强劲冲击的同时，也将引领现代财务管理的全新变革思路。本文从当下ChatGPT等AI产品热潮出发，深入思考在此背景下财务管理应如何推进数字化转型以应对人工智能带来的机遇与挑战。

### ChatGPT对未来银行业的影响

2022年12月1日，微软投资的AI实验室OpenAI发布了一款聊天机器人模型ChatGPT，一周后用户数突破100万人，在国内外业界引起了不小的轰动。

这种对话模式并不新鲜——微软早在2014年就已推出微软小冰，但不同之处在于，ChatGPT给用户带来的体验是颠覆性的。与过往的众多人工智能产品不同，ChatGPT的强大之处体现为两方面：一是可与用户进行顺畅交互。ChatGPT不仅能够通过学习和理解人类的语言来进行对话，还能结合聊天的上下文，真正像人类一样进行互动。二是显而易见的实际功能。我们惊讶于ChatGPT具有程序编写和纠错（debug）的能力，甚至能够草拟邮件、设计广告、创作音乐、撰写诗歌和论文……它似乎拥有了思考的能力。因此业内人士认为，ChatGPT将是最有可能突破图灵测试的AI模型。

AI正在用飞快的进化速度颠覆人们的想象，一场由生成式AI引发的产业革命正在发生。

ChatGPT之所以成为爆款，除了其本身产品力较强之外，还有一个更为核心的原因。当前全球经济增长承压，很多行业都面临增长乏力，如何降本增效是许多高管首要关注的议题。许多国内银行营收增长缓慢，“降本增效”“控本增效”成为稳住利润的重要手段。而ChatGPT等新技术能带来哪些影响呢？

#### 前台获客：

ChatGPT可以与用户进行更广泛的互动，提高用户在平台的停留时间，增加客户粘性，提升客户满意度；ChatGPT为代表的智慧客服未来可以提供更多、更广的用户服务场景，降低客服成本。

#### 中后台运营：

前几年流行的RPA机器人技术在流程顺畅、工作量饱和的前提下，可以1:10甚至1:20比例替代人工。这意味着，确定的、成熟的、逻辑清晰的重复性工作可以通过RPA技术大幅降低人工成本。国外有小型银行应用上万个RPA机器人以提高自动化效率的案例。随着ChatGPT及同类应用的逐步面世，我们可以预见它与RPA产品的深度融合，在常规分析、报表加工、小额审批、员工培训、制度管理、公司内部知识体系建立等场景进一步发挥作用。

## 银行业财务管理常见的痛点

信息化、数字化浪潮推动银行业竞争进一步加剧，主战场从如何获得客户的前台转变为前后方双战场作战。既要赢得客户、服务客户，又要做好精细化管理，向管理要效益。双战场作战使高管层将更多期待转向财务——需要出具更多量化、与业务密切相关、精细化到客户、产品、渠道、场景等的分析报告才能满足管理要求。

在此背景下，银行业在财务管理上殚精竭虑、苦心经营，但遇到以下问题仍然难以解决：

- **在职能与定位方面**，在新形势下银行业财务管理如何定位，如何区分财务支持战略、服务业务、管控风险、日常运营的职能？传统按照财务管理工具区分的处室划分方式如何适应新角色？
- 从实现路径的角度来看，目标人人都知道，但如何实现？到处都是数据质量问题，如何做到有质量的分析？千头万绪的工作如何才能一张蓝图绘到底？

以上战略规划层面以外，银行业财务管理在工具方法层面显现出的问题让转型更为迫在眉睫：

- **会计核算和费用管理**：按照国外最佳实践，理想的财务人员中30%以下在处理传统会计核算、总账、日常费用管理的工作。要想做到这个目标，需要大量使用IT技术、梳理流程，明确核算规则、清晰费用管理规则、检查校验规则。未来财务核算岗位30%以上比例可能由IT技术背景的同事负责。
- **财务分析难以赋能业务**：财务分析局限在财务指标和财务数据，对业务触及的深度、细度、广度都不够，难以提出业财融合视角的洞见及建议，赋能业务经营。
- **全面预算难以支持预测**：全面预算管理不仅需要了解现实与理想的差异，还需要预见未来。预测工作时效慢、效率低，直接影响预算指挥棒作用的发挥。

- **管理会计**：管理会计跟不上业务变化，传统的客户、产品、渠道分析无法支持现在日益多元化的场景获客、交叉销售、数字化转型评估等复杂业务的需求。

- **绩效管理缺少有效工具**：客户经理业绩评价体系缺失，导致分行部分客户经理执行总行战略政策的意识不强，总行战略指标推进情况不理想，总行对直营团队的绩效管理存在断点。

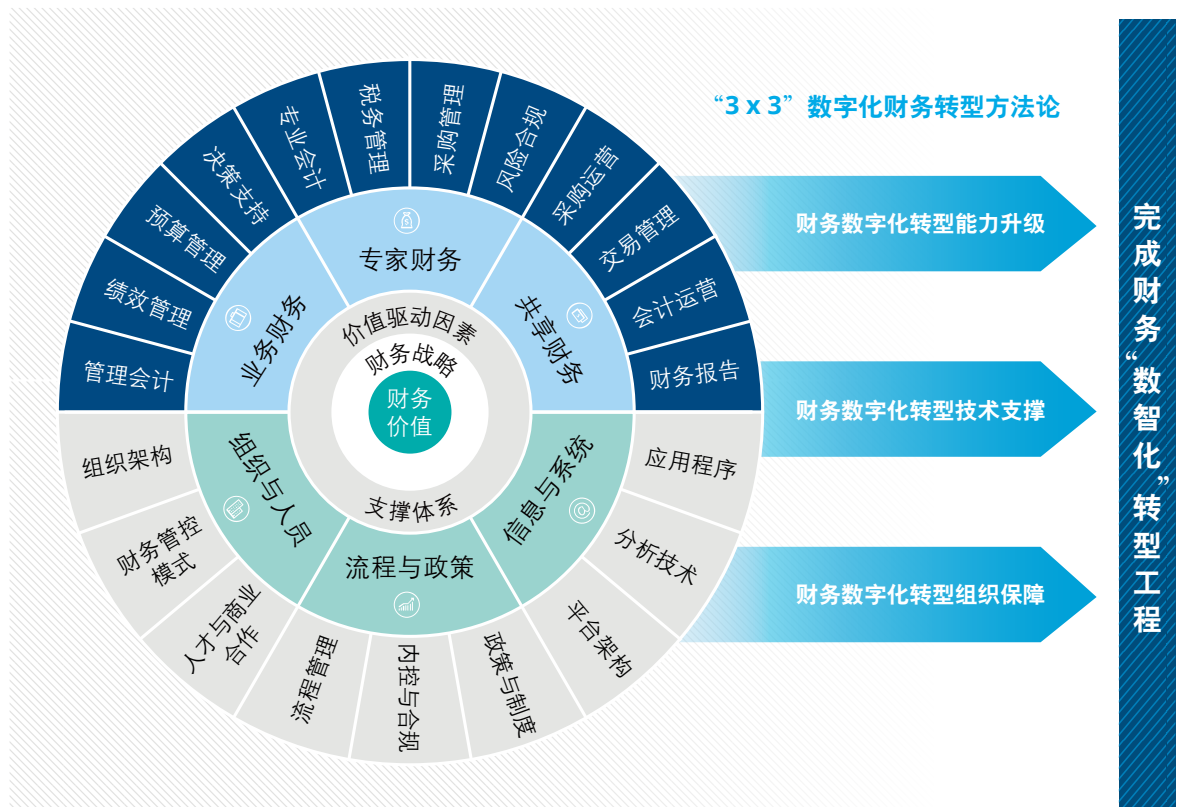
## 银行业财务管理转型方向

数字经济时代，银行业对于财务管理的期望发生了转变，财务组织被赋予更多管理职能，从而导致财务管理在银行管理中的定位发生了变化。要想在财务领域应用好人工智能，必须先给出正确的指令，并对结果进行解释、检查、识别和纠错，这些工作均需要财务人员主动学习和转型。

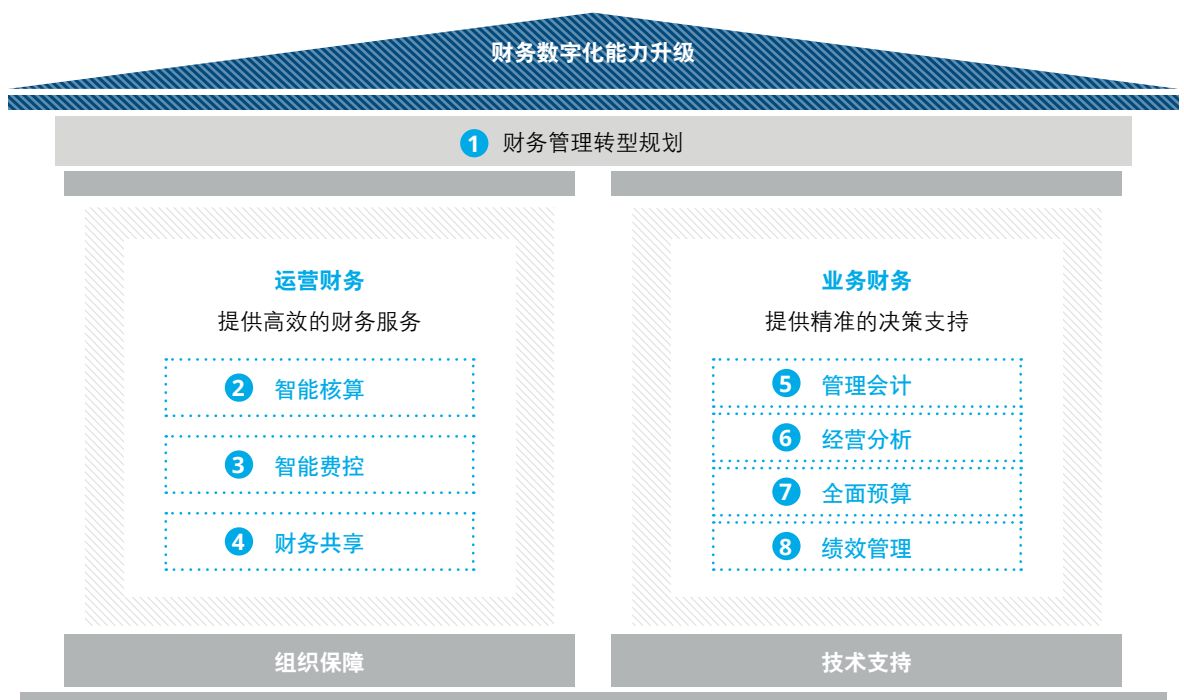
金税四期、电子发票、“十四五”规划、一流财务管理体系……近年来国家在数字化基础设施建设方面加大布局，为银行业财务数字化转型提供了强有力的支撑。监管机构也通过法规制定、政策导向、试点推广等方式，不断引导银行业进行财务管理数字化转型。

综合内外部环境来看，数字化转型都已成为银行管理体系提升的必经之路。在可以预见的未来，国家将进一步加大政策引导力度，但如此的大力推广必然不会是永久的，留给银行业的时间窗口正在缩短。在有限的时间内，需要完成相关系统的实施落地和宣导、制度流程的优化升级以及组织人员的调整，对于大型银行来说，转型迫在眉睫；对于中小型银行来说，也不再有大把的观望时间。在明朗的趋势下，想要把握主动权，必须下定决心，积极行动。

银行业财务数字化转型通常需要从以下三方面着手：提高财务数字化转型能力，升级财务数字化转型技术，并同时夯实财务数字化转型的组织保障。



### 财务数字化转型能力升级

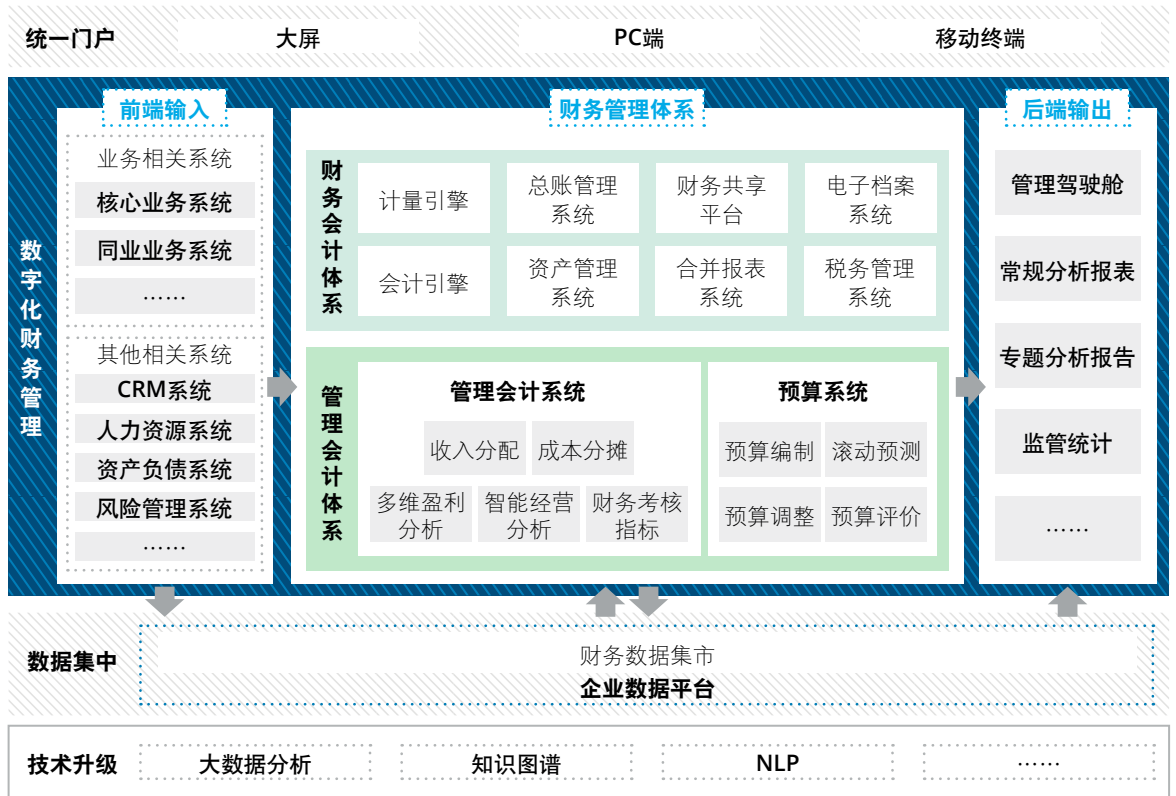


- **财务管理转型规划：**国内领先银行通过借鉴国内外同业的最佳实践，承接整体战略规划，结合银行财务管理相关的业务、系统、数据等现状，确定财务管理战略，重新梳理、确定财务组织定位与职责，明确财务管理体系3~5年内的中长期建设规划。真正做到一张蓝图绘到底，目标、路径、需要的支持条件清晰可见。
- **智能核算：**新商业环境下，核算已不再局限于事后的记录反映和简单的监督，而更关注事后、事中、事前的闭环串联。在这个方面，国内领先同业的智能核算已经实现单个合同、资产、订单的全生命周期管理。会计凭证90%以上由前端业务系统或者会计引擎自动生成，大大减少了人工工作量。
- **智能费控：**新一代的智能费控管理通过打通费用管理端的全部行为链条，实现了端到端和点到点循环赋能。目前国内领先银行已实现从“流程线上化”到“全链路数智化”，预制2,000条以上合规规则，自动检查，降低合规风险，减少跑冒滴漏。
- **财务共享：**通过财务共享中心这一全球领先的管理模式，国内领先银行已实现合规、友好、高效、规模化的基础财务活动服务支持，三年内平均节约20%以上成本。
- **管理会计：**通过建立收入、成本的多维度分析大数据模型，国内领先银行可以处理以亿为单位的账户，把费用成本、营销成本、资金成本、风险成本和利息收入、中间业务收入、FTP收入等都计量到每个账户上，从而为支行、网点、客户经理、产品经理、客户群、客户、产品、渠道等多视角、多维度的分析、考核提供量化依据。
- **经营分析：**支持高管决策，从战略落地进展、核心业务举措成效到客户洞察、行业热点、数字化转型投入产出分析，领先银行的经营分析包罗万象，超越财务边界，甚至超越公司边界，拓展到行业、生态圈，直接对银行战略、获客效率等核心议题提出量化分析。某领先同业通过对线上零售客户的业财分析，借鉴互联网公司管理常用的AB测试方法，构建统计学模型，比较不同渠道获客效率，发现了上亿元的营销费用节约空间，为银行创造了巨大价值。
- **全面预算：**国内领先银行通过应用数字化工具，建立了预算编制、下达、调整、评价的长效管理机制，实现自上而下的财务管理闭环；并通过业财联动的大数据预测模型，测算金融市场、中间业务收入等业务规模、收益，辅助业务部门前瞻决策。
- **绩效管理：**领先同业已从账户认领规范、业绩追溯规范、合规追责规范、定级和薪酬配比规范等方面，全面推进统一客户经理绩效考核的整体规范要求，同时也通过借助统一的一站式客户经理考核系统，实现了“规则统一”“数据统一”“配置统一”“管理统一”和“维护统一”。

### 财务数字化转型技术支撑

德勤中国金融服务业财务管理团队整合管理工具与信息技术提出财务管理信息系统架构图。

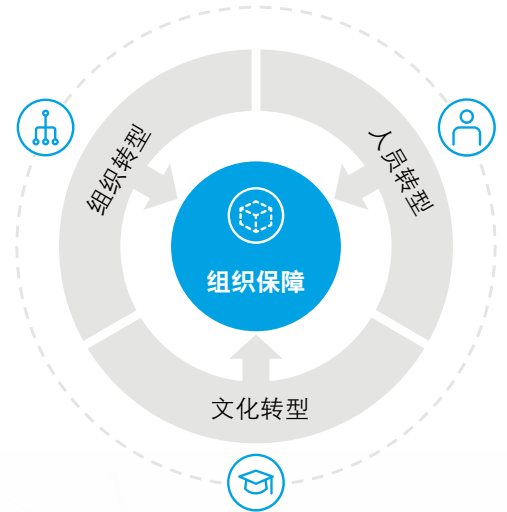
理想的财务管理系统需要包括财务数据集市、会计引擎、计量引擎、财务共享平台、总账系统、税务管理系统、管理会计系统、全面预算管理系统、经营分析系统等。



- **系统赋能：**通过构建上述专业化财务管理系统，解放手工，梳理管理规则、优化流程，实现第一步——从手工到系统；
- **技术赋能：**通过OCR、RPA、大数据建模、智能风控模型等技术在财务预测、核算、分析、审核等环节的应用，提升财务服务的时效性，在质量和效率上实现了巨大突破，实现第二步——从系统到智能化系统；
- **数据赋能：**结果导向，以终为始，跟上业务发展的步伐，整合财务数据、业务数据，产生业财一体的洞见，实现第三步——从智能系统到决策洞见。

### 财务数字化转型组织保障

财务数字化转型不仅需要实现能力和技术的升级，更需要建设配套管理制度和职能分工的转型，为财务数字化转型规划方向和提供保障。德勤通过推进财务职能的重塑，协助客户更好地发挥财务对业务的服务、支持、赋能作用，以更好地适配数字化转型的发展需求。



- **组织转型：**以数字化和财务共享为契机，领先同业正在推动财务组织从以“核算管控”向“价值创造”的财务转型，同时从“传统型”财务向“业务伙伴型”财务全面迈进。围绕“财务管理三中心”的组织模式，领先同业从专家财务、业务财务、运营财务三大角色规划重塑财务职能，更好地发挥财务对业务的服务、支持、赋能作用。
- **人员转型：**未来的数字化时代，卓越的财务人员需要成为兼具数字化技术技能和商业技能的复合型人才，需内部培养和外部招聘相结合，逐步实现财务人才结构优化。财务人员要有领导力，懂

战略、懂管理，会沟通，这些不再是可望不可及的目标，而是每日工作的实践要求。对此，德勤财务管理转型团队提供一系列财务人员转型培训服务，结合德勤创新工作坊，从行业最佳实践、MBA 案例课程、沟通技巧、热点话题分析，多个角度入手为财务人员打开眼界，丰富洞见。同时，通过共读书目、集体讨论、静心冥想、大脑游戏等一系列创新举措，陪伴财务人员四个月蜕变之旅，让财务人员开放头脑，改变思维，学会同理，提升沟通，切实转型为懂管理、会沟通的财务人员。

在新技术层出不穷的数字经济时代，财务人员更要保持对新技术的敏感性，具备将新技术引入财务数字化转型的远见和魄力，勇于借助新技术为业务赋能，提升银行业的管理水平和竞争能力。ChatGPT热潮下，未来已来，而作为处在这个时代风口的我们则要适应变化，更要拥抱变化，才能在这个浪潮中寻找新的机会，创造新的未来。

## 作者

### 栾宇

德勤管理咨询中国

华北区金融行业主管合伙人

电话：+86 10 8512 5831

电子邮件：yluan@deloitte.com.cn

### 刘梁

德勤管理咨询中国

财务与绩效管理业务线经理

电话：+86 21 6141 2002

电子邮件：lialiu@deloitte.com.cn

# 6



## 追光逐日，重塑升级： 打造高质量监管数据治理体系

2022年以来，监管高度重视金融机构监管数据质量，利用业务监管、科技监管和数据监管一体化的监管模式，力促行业资金端及资产端良性发展。一方面，重处罚重问责，监管数据质量问题不仅问责到机构也要求问责到个人，监管数据质量的罚单接连创历史新高，金融机构的监管数据质量合规压力持续显现。另一方面，金融机构的数据治理随着技术升级和数据积累，拥有了新的转型动力和需求。为此，金融机构需要积极对标监管要求，立足管理现状，把握时机，加快开展重塑升级工作。

### 强监管趋势固化为常态，金融数据治理监管规则确立

近年来，国际与国内监管改革与监管规则制定趋于完善，大数据、云计算、人工智能等技术成熟应用，金融科技已成为监管数字化转型的关键助力。2021年8月17日，中央财经委员会第十次会议提到要“提升金融系统干部队伍监管能力，提高监管数字化智能化水平...”。在传统业务监管和科技监管之下，数据监管正发挥着愈加重要的作用，监管侧也在不断实践数据和业务的双向监查模式，“业务、科技、

数据”三位一体监管趋势将是未来立体化监管科技的主要合力体现。

### 数据采集明细化、统计高频化、管理常态化、全面透明化

目前，结合银保监会、人民银行和外汇管理局等外部监管要求来看，银行监管数据报送范围逐步拓宽，各类报表要求不断迭代升级，整体要求日渐趋严；数据趋向明细化、统计高频化、管理常态化、全面透明化。



2022年，银保监会颁布了EAST5.0。EAST数据模型是银保监会设计的一套通用数据采集标准模型，用于采集银行全量的表内外业务明细数据、管理数据、账务数据、机构数据和员工数据，EAST数据可用于在监管侧开展监管合规风险点数据建模分析，是目前银保监会最为复杂的报送体系。EAST1.0最初在2012年开始

以浙江5家试点银行系统数据结构用以辅助现场检查，历经十年发展，已成为防范金融风险、促进银行数据治理和合规发展的核心监管科技能力。2022年银保监会全面升级EAST5.0，全量采集银行端的客户明细、表内外业务明细和账务明细等，每月采集70张表，1,838个数据项，3,283条检核规则。

图1：EAST5.0全景图



数据来源：德勤分析

随着党的二十大组建国家金融监督管理总局，深化金融监管机构改革的措施进一步落地，我们预计监管侧对于金融机构数据的采集除了日趋明晰化、高频化外，还将逐步呈现统一化的趋势。

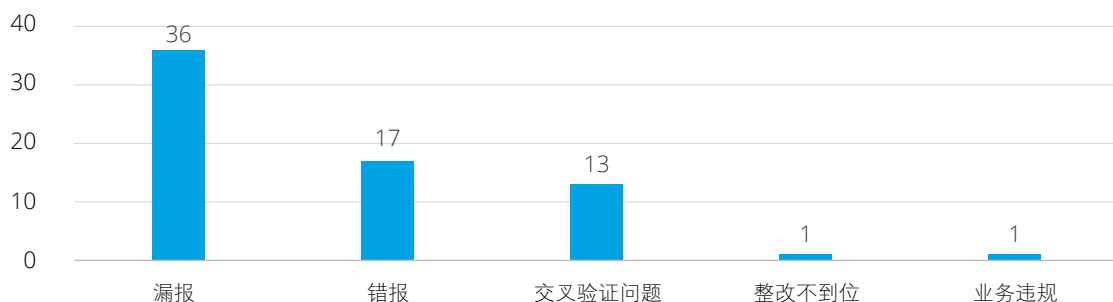


### 数据监管处罚力度持续加大

2022年3月25日，银保监会公开最新处罚信息，依法查处21家银行业金融机构监管数据质量违法违规行为，涉及政策性银行、国有大型银行、股份制银行等21家银行机构，处罚金额合计人民币8,760

万元，平均一家金融机构的处罚高达400万元左右。68类监管公布问题，按问题性质可简单分为五大类，具体包括：数据错报、数据漏报、EAST与1104报表交叉核验存在问题（不平）、检查问题整改不到位及业务违规问题。

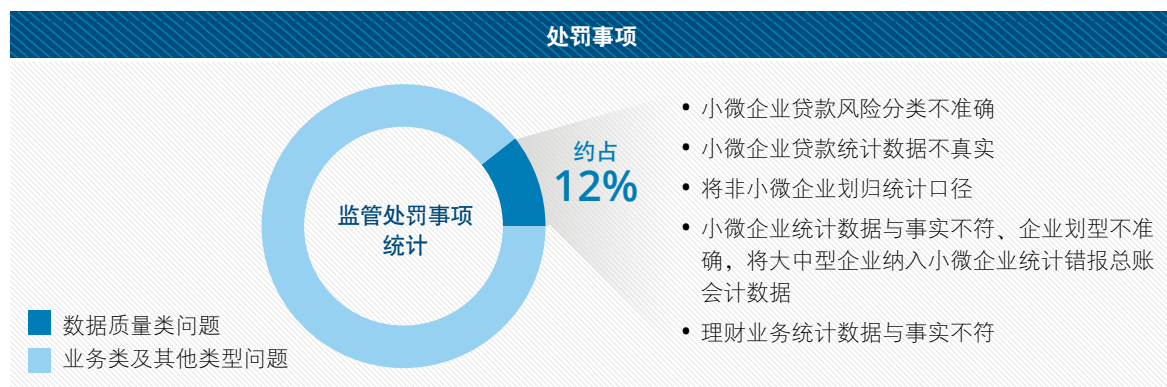
图2：2022年21家银行业金融机构监管数据质量处罚问题分布



数据来源：银保监会，德勤整理

2023年2月，银保监会通报查处一批违法违规案件，对中国银行、民生银行、渤海银行、建设银行、渣打中国等五家金融机构及相关责任人员依法作出行政处罚决定，合计罚没人民币3.8亿元，其中案由包含统计数据相关问题。

图3：2023年2月监管处罚事项案由统计



数据来源：银保监会，德勤整理

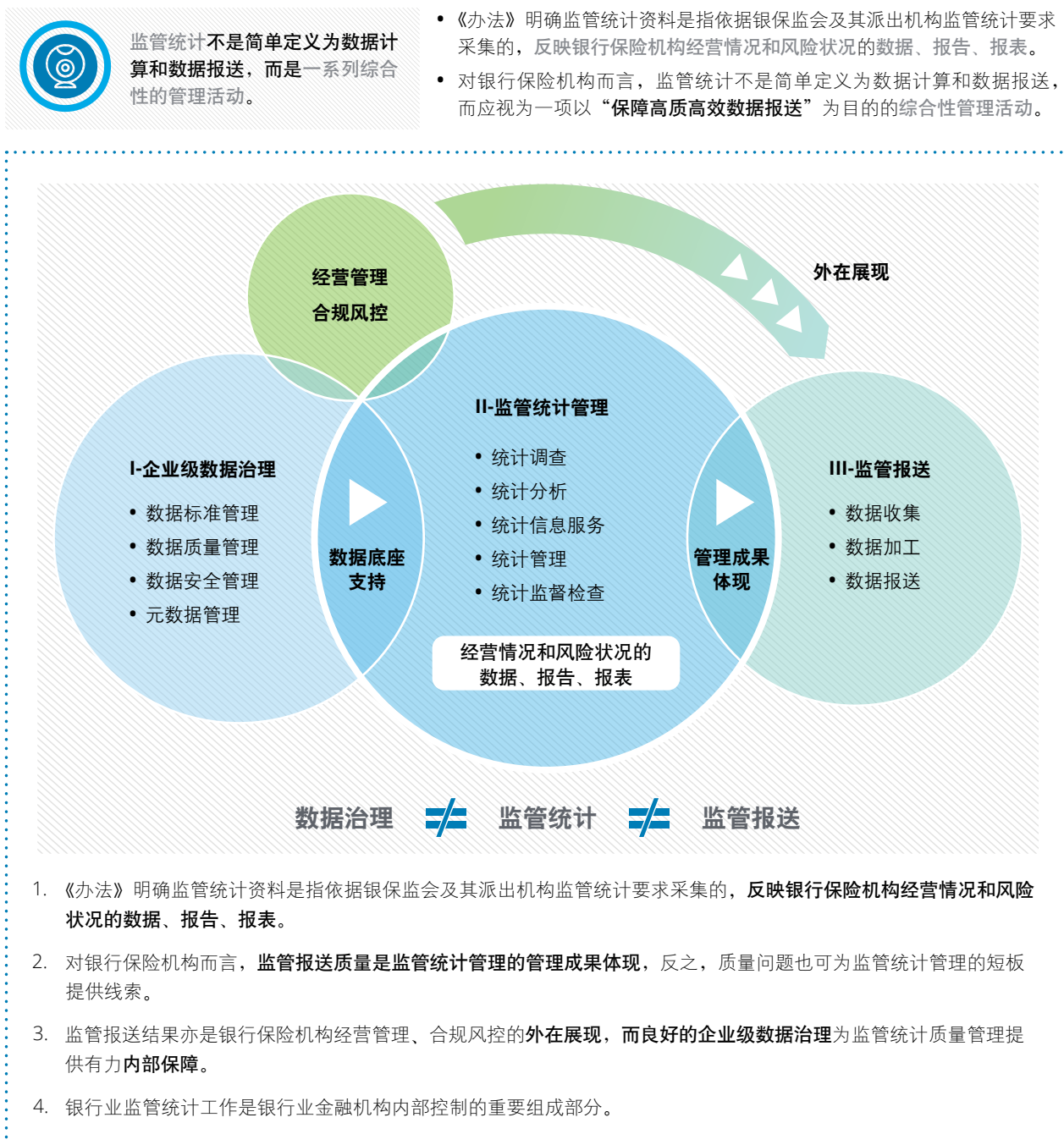
可以看到，对金融机构的强监管形势将固化为常态监管的重要内容，同时，我们也关注到，进入2023年以来，EAST和1104报表的常规数据质量稽核权限正逐步下放至属地监管，各属地银保监局正在将监管数据质量的排名、问题通报和问责固化为常规监管事项，金融机构的数据质量在监管侧的监管压力和合规风险将持续加大。

### 金融数据治理监管规则确立

2022年12月25日，银保监会正式下发《银行保险监管统计管理办法》（以下简称“《办法》”）并于2023年2月1日正式施行，《银行业监管统计管理办法》（中国银行业监督管理委员会令2004年第6号）、《保险统计管理规定》（中国保险监

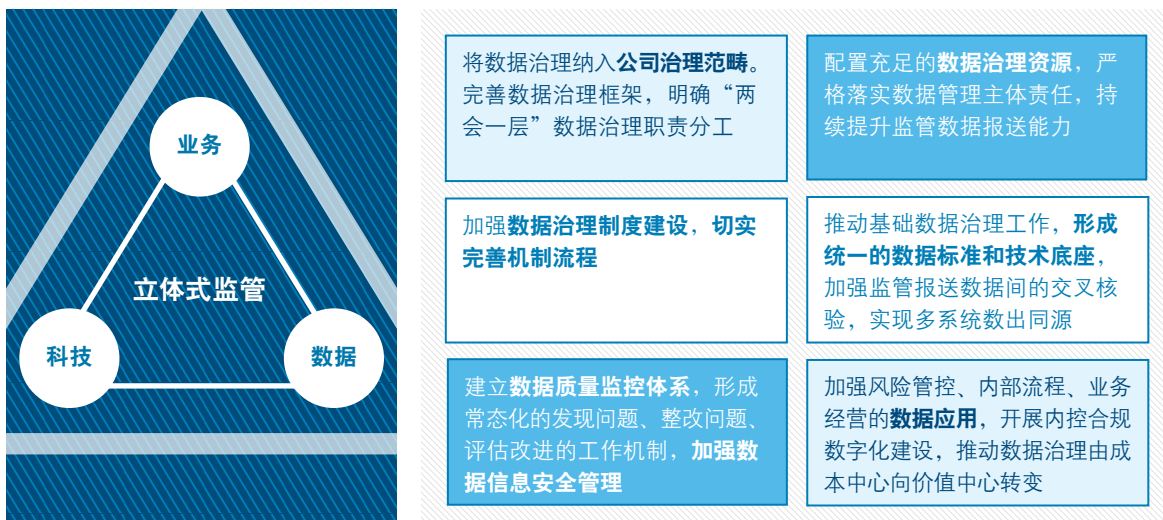
督管理委员会令2013年第1号）同时废止，上述银行保险机构将遵循统一的监管统计管理要求。《办法》包括总则、监管统计管理机构、监管统计调查管理、银行保险机构监管统计管理、监管统计监督管理、附则共计六章、三十三条。

图4：监管统计定义：银行保险机构为落实相关监管统计要求的综合性管理活动



结合2018年颁布的《银行业金融机构数据治理指引》要求，以及监管2023年以来发布的各类问题和通报，可以看出监管已建立起了统一的监管统计管理要求，且希望通过监管数据的高质量要求推动金融机构自身数据治理以及业务的合规发展，同时促进数据治理由“成本中心”向“价值中心”转变的决心。

图5：2023年金融数据治理主要监管要求



数据来源：银保监会，德勤整理

### 监管数据治理框架

监管数据治理是一项基础性、系统性的工作，而一套设计完备、运转顺畅的治理架构是监管数据治理工作长期有效开展的重要先决条件。在阐述监管数据治理建设的难点与应对之前，有必要先行明确监管数据治理层所包含的要素。



#### 《银行业金融机构数据治理指引》视角

2018年5月21日银保监会正式发布《银行业金融机构数据治理指引》（银保监发〔2018〕22号）对银行业金融机构提出了数据治理的全面要求，其中第二章强调了数据治理架构的构成。至此，数据治理工作不再仅仅是监管报送部门或者信息科技部门的工作，而是上至董事会高层、下至数据采集人员、录入人员的全行工作，需要做到人人有责，并通过数据文化引导依规用数、科学用数的职业操守。

图6：银行业金融机构数据治理指引



**监管统计数据质量治理视角**

2020年银保监会发布《关于开展监管数据质量专项治理工作的通知》（银保监办发〔2020〕45号），开展了监管数据质量专项数据治理工作，各地银保监局随后下发的配套文件《监管统计数据质量评估模板》包含了五大评估要素，分别为1) 组织架构；2) 制度建设；3) 系统保障和数据标准；4) 数据报送存储和共享应用；5) 数据质量控制，其中首当其冲的便是“治理”的相关要素，即**组织架构、制度建设**。通过评估要素项下各评估细则的具体要求，银行业金融机构对银保监会关于监管数据治理的具体要求有了更清晰的执行依据。

图7：《监管统计数据质量评估模板》评估要素

评估要素	A. 组织架构				B. 制度建设			C. 系统保障和数据标准			D. 数据报送、存储和共享应用			E. 数据质量控制				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
评估原则	组织 领导	部门 职责	岗位 设置	团队 建设	监管 数据 管理 制度	监管 数据 业务 制度	源头 数据 制度 要求	基础 系统	监管 数据 系统	数据 标准	数据 报送	资料 存储	共享 应用	监管 数据 质量 控制	源头 数据 质量 控制	监督 检查	组织 整改	考核 评价



**德勤视角**

**监管数据治理**是一项全行性的工作，有效的组织架构是监管数据治理成功与否的有力保证。为达到数据战略目标，建立体系化的组织架构、明确职责的分工、良好的文化氛围是非常必要的。

德勤长期专注于金融行业数据治理、监管数据治理相关服务，积累了丰富的银行业金融机构监管数据治理经验，形成了一套行之有效的监管数据治理层设计框架和方法论。综合监管要求、行业实践经验及德勤方法论，德勤建议的监管数据治理层的组成要素包括：

**图8：德勤基于价值导向的监管数据治理框架**



## 高质量监管数据治理体系搭建建议

各家金融机构可积极响应监管趋势，遵循以用促治的原则，以点带面，积水成渊，从监管统计数据着手拓展至机构全数据域，充分达成数据治理与监管统计管理双向赋能目标。



### 顶层设计：提升监管数据治理决策力度、统一总分机构的协同治理架构

监管数据治理是一项全行性的工作，有效的组织架构是监管数据治理成功与否的有力保证，为达到监管数据战略目标，建立体系化的组织架构、明确职责的分工是基础。

但实践中，银行在如何设置监管数据治理架构、设置监管统计归口管理部门，以避免跨体系报表难治理、部门间职责推诿、优化工作流程和效率、解决资源投入不均等方面存在一些挑战。

#### 提升监管数据治理决策力度

根据监管要求，法定代表人承担监管统计数据最终责任，监管数据治理与业务合规和发展有关，需要体系性决策。同业实践中，目前四大行、股份制银行及部分城商行都已建立了数据管理（治理）委员会或金融科技与数字化建设委员会承担相应数据治理工作审议事宜，主任委员由行长担任。我们认为，监管报送等重点数据应用场景和问题复杂繁多，监管数据治理与行内业务合规相关，需要构建体系性的决策机制、完善高管层的分级决策力度和决策机制。

#### 加大归口管理部门资源配置，建设监管统计专业人才团队

监管统计工作被定义为银行保险机构为落实相关监管要求开展的各类统计活动，意味着监管统计归口管理部门被赋予综合性管理职责。归口部门应对本机构经营管理情况的资料进行调查、收集、整理、分析，对内对外提供统计信息和统计咨询和统计监督意见。这对归口管理部门的综合能力与人员配置方面提出了较大的挑战，为满足监管统计要求，各银行保险机构应考虑针对监管统计归口管理部门和监管统计团队加大资源投入。

确保归口部门对统计数据拥有知情权、调查权、检查权和分析权，赋予归口部门可进行考核、检查、参与绩效评估、实施问责激励的职责有助于其在监管统计管理方面发挥高质量保障作用。

据观察，越来越多的银行选择独立设置一个数据部门，对数据相关的工作进行归口管理；当然还有一些由业务部门或技术部门作为“归口管理部门”也是银行实践方式之一。不同的设计方式下优劣势也各有不同，银行可以根据自身实际情况权衡利弊、得出最优解决方案，常见的归口管理部门设置方案及优劣势对比如下：

图9：银行业监管数据归口管理部门设计方式优劣势对比

银行保险业监管统计归口管理部门设计方式			
	以计财为代表的管理部门	科技部门	独立的数据部门
优势	<ul style="list-style-type: none"> <li>对业务侧的理解较深，对传统的监管数据统计工作较为熟悉</li> <li>便于推动本部门和业务部门的监管数据报送工作</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>科技部门推动监管报送系统建设工作等技术性较强的管理工作难度更小</li> <li>对新技术、新管理方式接受程度更高</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>同时设置数据治理、监管数据相关职能，满足监管指引要求与提升行内数据效能相得益彰，避免重复建设工作</li> <li>独立的数据部门可以体现数据时代数据应用、监管报送、数据管理的重视</li> </ul>
劣势	<ul style="list-style-type: none"> <li>推动技术性强的管理工作难度较大</li> <li>对数据应用的理解相对有限，更多局限于报表填制领域</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>科技部门对于监管报表业务逻辑、业务痛点的理解和推动解决难度较大</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>需要同时协调业务部门、科技部门配合工作，跨部门协调工作较多</li> <li>对行内的数据文化意识要求较高</li> </ul>

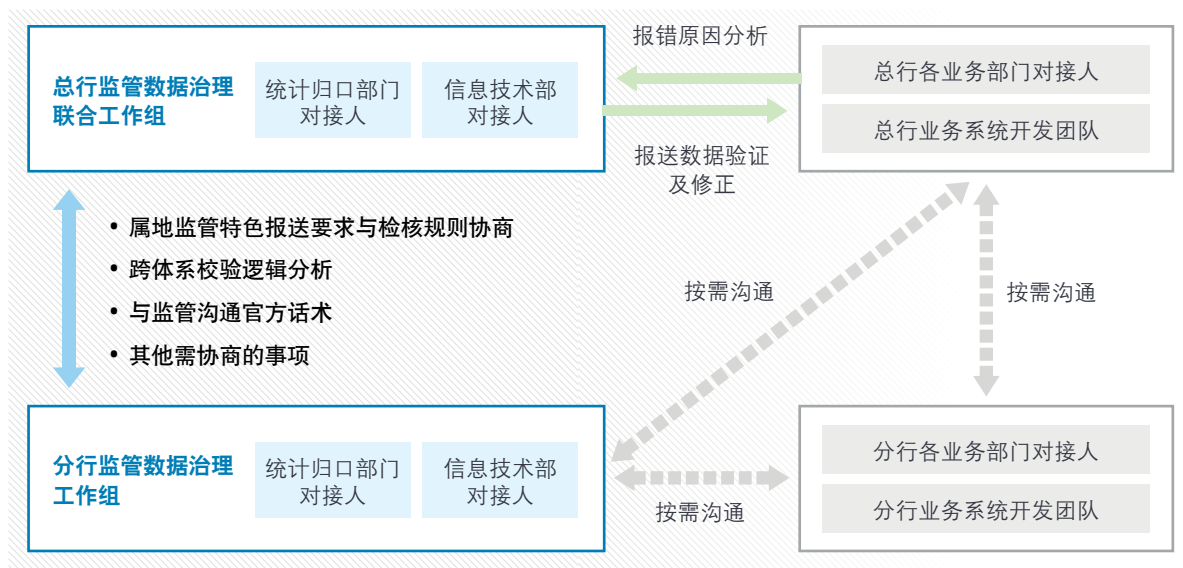
一般来说，归口管理部门设置的课题需要多长的决策过程与时间，很大程度上取决于决策层对于监管数据治理的决心，也就是说决策层应对此予以高度重视并匹配完善的资源；同时，一个行之有效、运转良好的归口管理部门往往需要一定时间的尝试、复盘、反思、调整，通过全行共同的努力而形成，并不能毕其功于一役。

**统一总分支层级监管数据管理的组织架构与规范职责，形成总分支协同机制**

另一个治理挑战，来自总分支机构的协同。过去监管数据治理常常集中在总行或总部层面应对，各分支机构应对和治理经验不足，尚未形成统一的治理架构。由于监管检查频次不断趋向高频化，且深度下钻至各分支机构，这要求各分行层面也需按照监管统计管理办法的要求，制定**建立分行层级监管数据管理的组织架构与规范职责，形成总分支协同机制**。分行应加强与属地监管的主动沟通，建立自主深入分析和排查监管数据质量问题的能力，及时寻求总行协助支持，形成总分支机构协同工作机制，固化数据质量监控与整改的闭环管理流程。



**图10：总分支机构协同图谱**



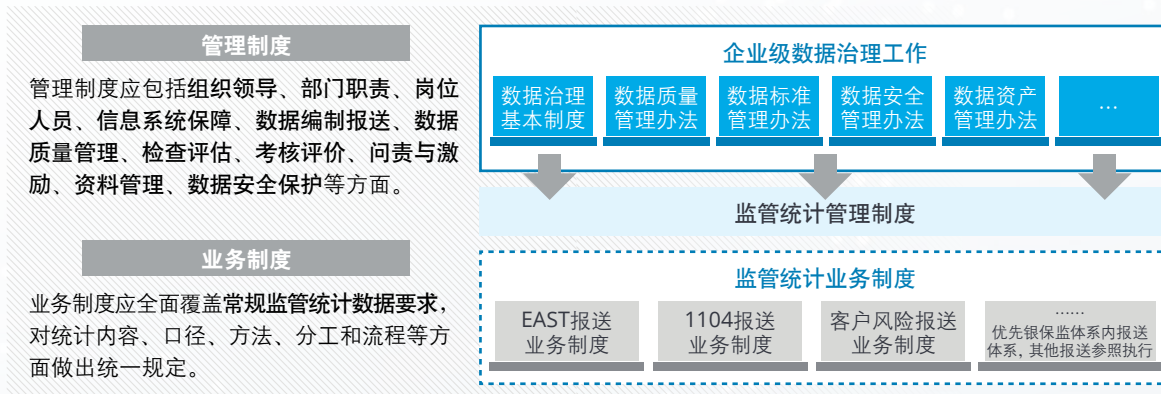


监管数据管理：统一规范制度流程和考核评价、闭环高质量的监管报送管理

统一规范制度与流程

各家金融机构应及时总结监管数据治理和统计报送管理过程中的各类经验和管理要求，逐步累积固化满足监管要求的监管统计内部管理制度和各监管报送体系的业务制度和管理流程。

图11：制度建设：满足监管要求的监管统计内部管理制度和业务制度



固化闭环高质量的监管报送管理

建立监管数据质量全流程管理机制，涵盖数据源管理、日常监控、监督检查、问题整改和考核评价，明确各环节中相关部门的数据质量责任，强化事前、事中管控意识，实现监管数据质量闭环管理。各银行保险机构应将数据质量管控前置，覆盖数据

产生的全链路，建立复合式质量检核点，覆盖内外部关键指标。目前较多机构将事后检测作为主要的数据质量控制手段，质量管理较为被动，难以形成质量提升闭环；应当采用监管统计数据与源头数据“两头抓”的方式，持续提升整体质量。

图12：监管数据质量闭环管控





### 统一考核评价标准

银行保险机构应结合自身管理现状及需要，拟定监管统计考核、问责与激励机制，建议建立定性、定量与加分指标综合加权平均分，考核到总行、分支机构部门和机构、负责人及个人。考核

指标中同时含有加分项与扣分项，同时起到激励与问责的作用，对于业务部门自主增加检核规则、自主提出数据质量提升建议，整改效果好的应采集适当的激励机制，改变监管数据光问责、人人怕担责的现象。



## 企业级数据治理：固化企业级数据资产管理、激活企业内数据要素流动效率

### 固化数据资产管理体系

围绕数据资产项，持续完善企业级数据资产项的数据标准、数据安全、数据质量、主数据和数据生命周期管理体系。为监管数据治理提供良好的基础与保障，并厘清监管报送数据上下游，溯本追源，维护一套全公司可信监管数据资产。

数据项的产生部门，对其业务口径定义、系统录入、日常监控、问题治理具有最权威的业务解释权，能够对基础数据的问题进行最权威的解释。

### 科学基础数据资产确权

数据资产的基础数据项因其定义、权威来源及管理和技术属性相对清晰，其认责相对于指标数据而言更易于开展。金融机构可以从基础数据项着手开展认责。数据主责部门的判定可以遵循“最有能力管理该数据的业务部门”，该业务部门通常是该基础

### 坚持源头数据治理

根据监管要求，内部业务及管理基础系统等各类信息系统应覆盖监管统计所需各项业务和管理数据。而数据质量的问题根源解决在于源头系统，要坚持源头系统的自动化能力提升，将监管数据检核标准前置业务系统硬控制，强化监管数据标准的源系统落标和贯标工作，规范企业内数据要素的标准和质量，持续激活企业内数据要素流动效率。



## 技术支撑：筑牢统一的监管数据和技术底座、集约化监管数据日常运营

### 筑牢统一的监管数据和技术底座

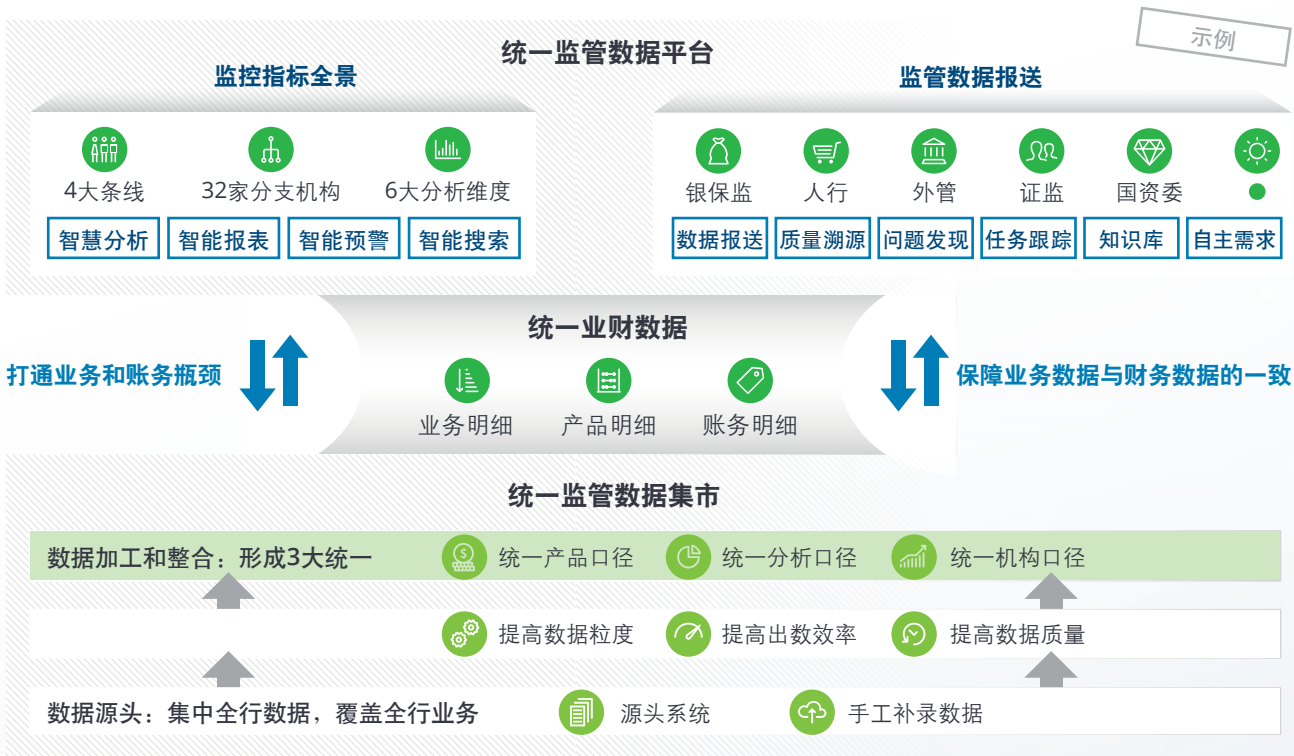
根据监管要求，金融机构应当建立满足监管统计工作需要的信息系统，提高数字化水平。实际管理中，部分金融机构各个报送系统目前仍是烟囱式建设，不仅底层基础数据未打通，报送系统端的管理功能也各不相同。

平台，实现多系统同源，统一业务数据和账务数据，确保业财一致性的基础。

我们建议金融机构应当在技术底座上，打通底层明细数据和指标数据，构建统一监管数据集市或数据

在管理功能上，打造面向全行及总分支监管报送和数据管理人员的统一监管数据门户，实现监管数据确权、数据报送、数据质量管理、数据血缘溯源、问题管理、备案管理、监管指标监测等功能。

图13：统一高可信监管数据和技术底座



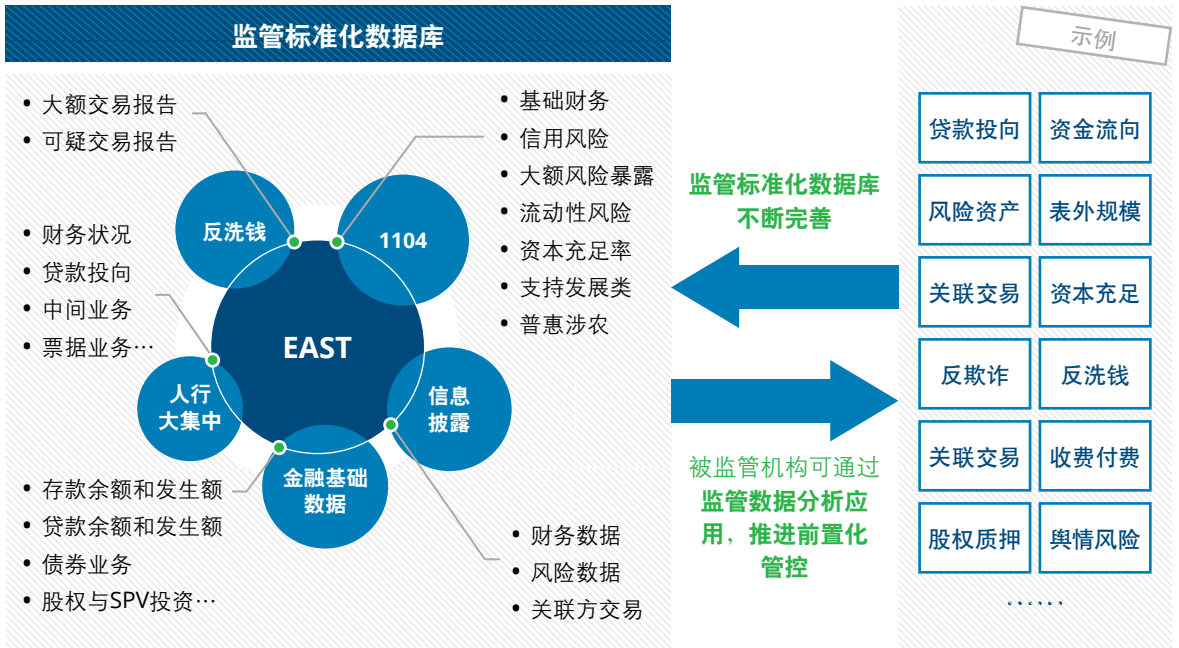
### 集约化监管数据日常运营

在监管数据日常运营中，我们也建议在监管数据开发、监管数据日常运营、监管数据质量管理、报送管理中引入AI等技术，整合分散化科技资源，集约化监管数据日常运营。

### 监管数据价值实现：一体化监管数据分析应用能力，发挥监管数据价值

充分发挥监管统计资料价值的要求，可引导监管统计从成本中心向价值中心转变。监管统计中所使用的数据拥有良好的数据管控、高度可复用性与可分析性，具备将数据转化为知识与规律的条件，可为银行保险机构经营管理、资产负债和合规风控的日常管理与预测的实施提供客观和科学的依据，引领银行保险机构作出优化决策。监管统计的价值实现亦会引导监管统计数据管理工作走向良性循环，为持续优化提升数据质量奠定基础。

图14：一体化监管数据分析应用与建模



从良好标准发布到银行业金融机构监管数据标准化规范出台，从数据治理指引到监管统计管理办法，德勤已陪伴多家国内外知名银行及保险金融机构走过监管数据从“溯源困难、管理无序”到“血缘清晰、高质有序”的旅程。我们运用多年服务过程中积累的丰富的实践经验、前瞻的行业洞见与专业见解，为客户量身定制解决方案，协助客户打下坚实的监管数据治理根基，构建体系和监管统计管理运营模式、落地监管数据标准、设计多层次数据质量检核规则、建设统一监管数据集市与平台，构建智慧监管数据应用，助力银行及保险金融机构实现监管统计工作的价值转型。

## 作者

**曹樑**

德勤中国金融服务业  
数据风险咨询主管合伙人

电话：+86 21 2312 7154

电子邮件：hencao@deloitte.com.cn

**蔡帼娅**

德勤中国金融服务业  
风险咨询总监

电话：+86 21 2316 6368

电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

# 7



## 因时而变，随事而制：新场景下的银行业运营韧性的应对思路

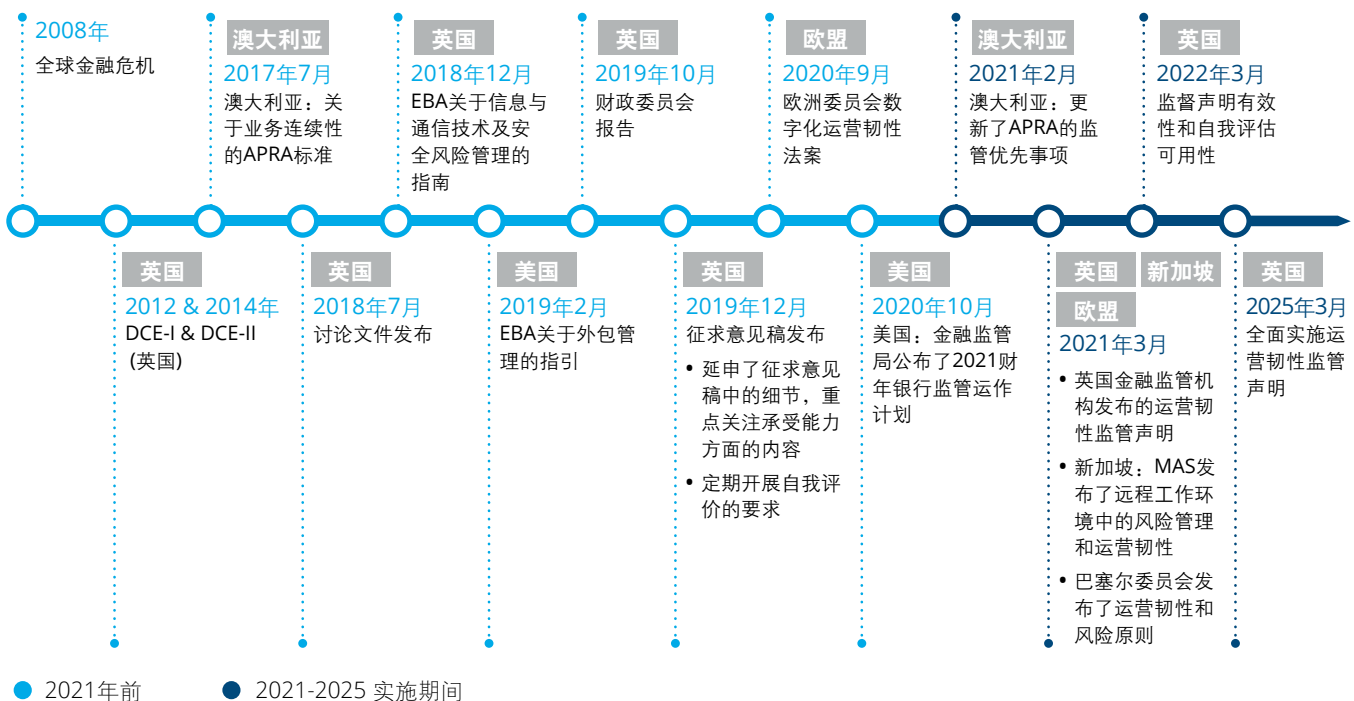
### 监管背景

全球金融危机之后，监管机构开始关注金融机构运营模式在应对突发事件时如何实现更稳健的服务交付。新冠疫情的爆发使得运营韧性的重要性更加凸显，促使全球监管机构对运营韧性提出更明确的要求与指引。相比财务问题，监管机构对于运营中断事件可能对金融服务行业稳定性和稳健性带来严重威胁的风险更加警惕。有鉴于此，金融机构必须着

手应对不断加强的运营韧性监管审查，金融服务运营模式亦须适应这种局面。

2020年以来，不断有监管机构对运营韧性提出新的要求与原则，其核心目标在于帮助金融机构深入了解“严重但可能发生的”中断事件对于业务运营有何影响，并且推动金融机构采取行动提升重要或关键服务在面对此类威胁时的韧性，以适应不断变化的风险形势。

图1：2008年金融危机以来全球运营韧性格局演变及未来关键时间节点



2020年9月，欧盟委员会（EC）发布了《数字化运营韧性法案》，对包括信贷机构、支付机构、电子货币机构、投资公司、投资基金经理和管理公司、保险和再保险企业、保险中介、信用评级机构等一系列受监管的经济实体的数字运营韧性管理进行规范，在治理、信息和通信技术风险管理、信息通讯事件报告、数字运营韧性测试、信息通信技术第三方风险、信息共享等方面提出了相应要求。

2020年11月，美联储（Fed）、美国货币监理署（OCC）及联邦储蓄保险公司（FDIC）联合发布了机构间文件《增强运营韧性的稳健实践》，通过整合已有法规与指南的相关要求，寻求为金融机构提供在面对内部和外部运营风险时增强其运营韧性、制定全面运营韧性方案的方法。该文件强调了机构关键业务和核心业务线运营韧性的重要性，针对治理、操作风险管理、业务连续性管理、第三方风险管理、场景分析、安全与韧性的信息系统管理、监测和报告等领域的管理方案提出了具体的实践指导。

2021年2月，澳大利亚审慎监管局（APRA）结合新冠疫情的影响，在《新冠：一场真实的运营韧性测试》一文中提出运营韧性能力建设的核心方案需要关注各类突发冲击应对管理机制的建立，针对运营控制有效性的监督、决策和规划以及保障运营控制设计和运行有效性的相关关键准则。

2021年3月，英国审慎监管局（PRA）重点关注银行机构及金融市场基础设施机构向外部利益相关方（例如客户、交易对手或整个金融市场）交付重要

业务服务所需的运营韧性，通过发布《运营韧性监管声明》明确了需要采取包括识别重要业务服务、内外部资源映射、设定扰乱容忍度、执行场景化压力测试、完成自评估共5个关键步骤，以实现运营韧性，并要求机构需要在2025年3月前满足相应要求。

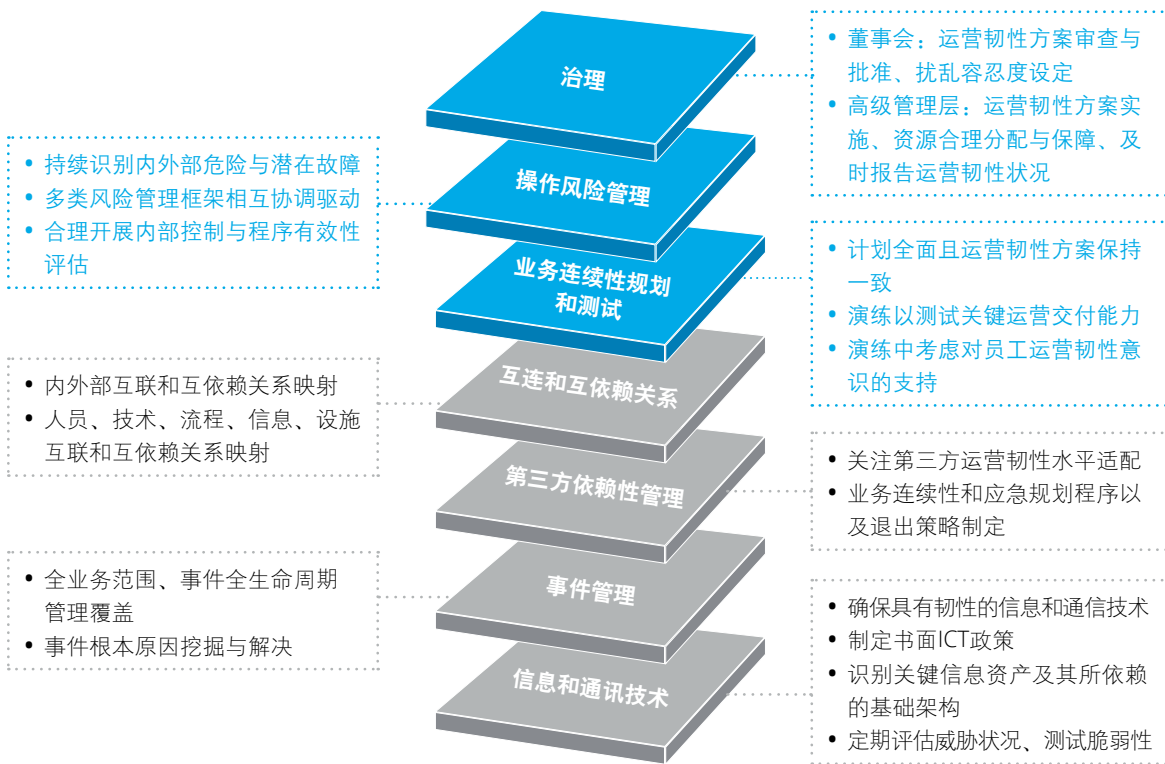
2021年3月，新加坡金融管理局（MAS）发布了《远程工作环境中的风险管理和运营韧性》，从控制环境变化、外包及其他第三方安排、业务连续性管理、信息治理、网络安全、金融科技资产管理、欺诈、员工不当行为、合规和监管、远程办公对人员与文化的影响等方面对远程工作模式带来的风险与运营韧性管理要求进行了阐述。

2021年3月，巴塞尔银行监管委员会（BCBS）发布《运营韧性原则》，强调运营韧性管理须在治理、操作风险管理、业务连续性规划和测试、互联和互依赖映射、第三方依赖管理、事件管理及包括网络安全的信息与通信技术等方面实施与机构韧性方案一致的管理举措，以实现机构整体的运营韧性提升。

2021年10月，国际证监会组织（IOSCO）更新并发布了《外包原则》，新版原则阐述了金融机构对外包活动依赖性增加的情况，并设法解决新冠疫情对外包和运营韧性的影响。



图2：巴塞尔银行监管委员会《运营韧性原则》



数据来源：德勤整理

2021年12月，香港金管局（HKMA）制定了基于操作风险管理框架的运营韧性管理监管政策，《监管政策手册》模块OR-2《运营韧性》，规范了董事会及高管层职责、明确运营韧性参数、绘制关键运营的相互联系和相互依赖关系图、为关键运营的交付做准备并管理风险、测试在严峻但可接受的情景下提供关键运营的能力、应对事件并从中恢复等关键环节，并要求金融机构在2026年5月31日达到合规要求。

总体来看，国际及香港地区监管环境演变有如下趋势值得关注：

- 监管在关注以资本充足及流动性为重点的**金融韧性**的同时，开始强调由操作风险管理体系贯穿的运营韧性；
- 金融危机之后多年来强调**经营稳健**，当前环境下更强调**运营韧性**。“经营”到“运营”，体现的是在**持续经营**前提下，须做到**持续交付**；

- 危机冲击当下，除资本及流动性的恢复，应对措施延展到技术及第三方关系支撑，伴随而来的是对**新形态风险**的关注。

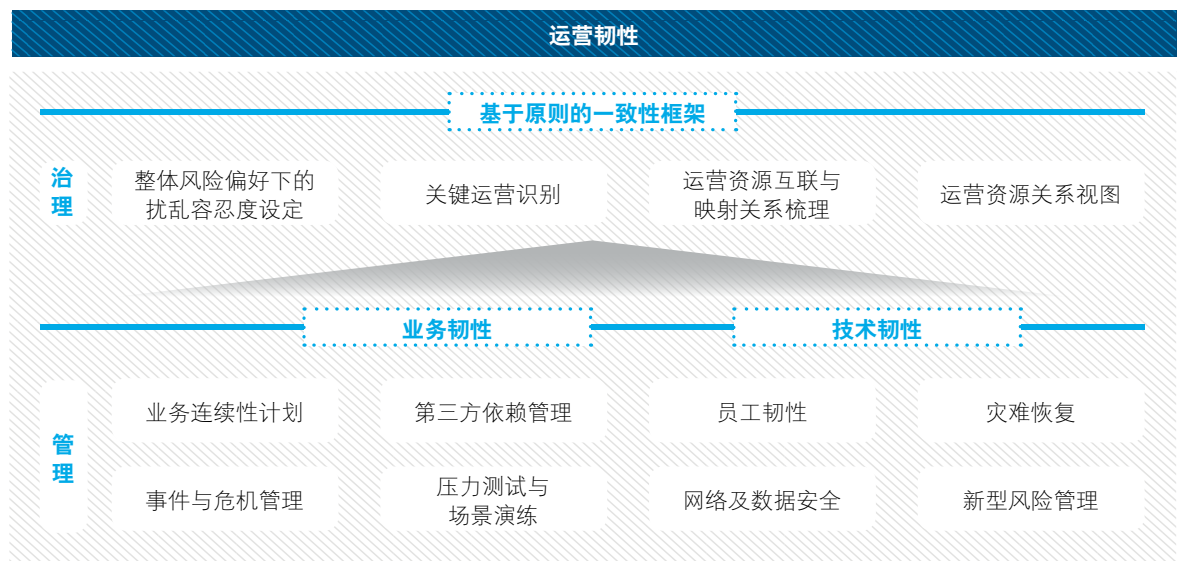
近十年来，国内监管机构陆续出台了包括《商业银行操作风险管理指引》、《商业银行信息科技风险管理指引》、《商业银行业务连续性监管指引》、《银行保险机构信息科技外包风险监管办法》、《银行业信息系统灾难恢复管理规范》等在内的监管指引与行业标准，引导银行业金融机构逐步形成完善的风险管理体系，增强风险场景下的处置能力。近期发布的《银行保险机构操作风险管理办法（第二次征求意见稿）》第二十九条、第三十条中明确提出了业务连续性和运营韧性的要求，其目标是保持持续向客户提供关键服务的能力。

### 德勤的运营韧性框架

从国内外监管要求可以看出，运营韧性不是一套独立新建的管理体系，而是借助于有效的操作风险管理建设的能力。其中，业务连续性管理、第三方服务管理、基础技术架构管理、事件管理、网络安全等均为增强运营韧性时需考虑的重要因素。

德勤建议，以机构全局统一视角提升整体运营韧性，构建治理内核一致、管理脉络清晰、业务韧性与技术韧性协同增益的运营韧性体系，确保现有风险管理框架、业务连续性计划和第三方依赖关系管理等组织内得到一致实施。

图3：运营韧性及其他管理领域关联



与此同时，无论是治理层面的一致性设计，还是管理层面的各项具体要素的落地，在内外环境发生变化时，都需要考虑新的场景对运营韧性体系的影响以及应对措施，旨在形成因时而变、随事而制的管理闭环。在下文中，我们通过气候风险和信息技术应用创新两个典型场景，具体阐述对运营韧性体系进行更新的方法。

### 气候风险

世界经济论坛《2022年-2023年全球风险认知调查》显示，十年内全球10大风险严重程度估测，排名前4的风险为气候行动失败、气候适应失败、自然灾害及极端天气事件、生物多样性破坏和生态系统崩溃。显然，气候风险将对宏观环境造成巨大且深远影响。

图4：气候风险影响



数据来源：德勤整理

应对气候风险的运营韧性管理可聚焦压力测试——这也是金融机构发挥现有宏观经济压力测试能力的极佳切入点。

图5：气候相关风险传导渠道



数据来源：NGFS2020



德勤以联合国环境署金融倡议的气候压力测试框架为基准，深入探索并进行改进与优化，形成一整套完整的气候风险压力测试实施方案。气候压力测试的关键环节主要包括以下方面：

- **组合分析：**德勤依托气候风险分析工具ClimWise对银行具体条线业务开展热图分析，对特定气候情景下的行业、地区和期限进行影响评估，展现整个投资组合的气候风险集中度，从而选择气候风险压力测试的业务范围及业务类型。
- **情景扩展：**监管机构（尤其是发达经济体的监管机构）可能会提供一些情景和数据供企业使用。例如央行绿色金融网络（NGFS）已经结合《巴黎协定》，以控制温度上升不同幅度作为压力情景的假设基础设置六种不同的气候情景，并提供在不同情景下综合评估模型（IAMS）及宏观经济模型的数据输出结果。德勤团队已经针对NGFS提供的情景及数据进行了统一的整合、分析及数据预处理，以帮助金融机构部署数据应用。
- **财务影响评估：**基于选定的气候压力测试范围及气候情景，构建测试的风险传导模型。德勤基于微观经济学中的需求供给均衡理论，结合供需弹性来评估碳价格上涨（和能源投资）对利润的影响。将碳价格及碳税带来的额外成本引入到模型中，建立碳弹性模型，在市场均衡方程中引入额外的碳成本来获得对成本和收入的情景影响，进一步将风险因素的影响传导至银行内部评级模型中的重要财务指标。

- **风险指标度量：**Vasicek 模型是一种生命周期ECL模型，在IFRS 9中广泛应用于金融行业。根据气候压力测试方法，我们将 Vasicek 模型校准到增强的气候情景中，并考量碳冲击的因素。通过使用投资组合级别对碳成本和投资组合级碳强度的敏感性，获得模型的稳定投资组合级别校准，输出碳冲击下最终的风险度量指标如违约率、违约损失、预期损失、估值变动等。

- **实施压力测试并校准：**收集相应的测试数据，基于构建的风险传导模型实施压力测试，并输出压力测试结果。为消除自上而下分析与自下而上分析之间的重叠，确保所作假设的一致性，还应对气候相关风险压力测试的基本方法和最终结果进行校准。

示例：针对洪水风险的压力测试

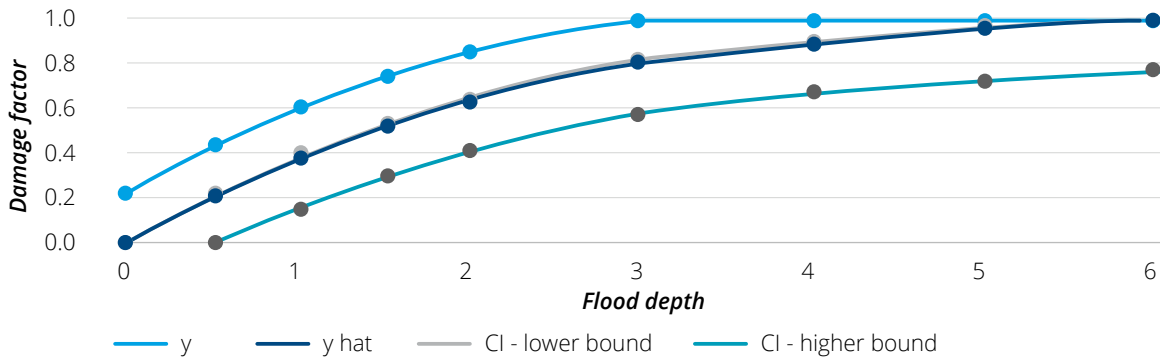
建筑物是银行运营韧性资源的重要环节，德勤近期已实施物理风险的气候压力测试方法，利用 ISIMIP（Inter-Sectral Impact Model Intercomparison Project）、CIE（the Climate Impact Explorer）提供的公共数据以及CLIMADA框架(苏黎世大学开发的开源气候风险评估模型)进行影响计算。详细的公共数据可以用来推算出20平方公里网格上的洪水情景下的建筑物损失。

图6：洪水风险压力测试示例

**示例：洪水风险**

德勤使用公开的物理数据来估计洪水情景对建筑物的损害。

- 1. 最大、洪水位及频率：**ISIMIP颗粒数据（20公里<sup>2</sup> 网格），例如 RCP 2.6、6.0和8.5的数据。
- 2. 建筑物：**银行数据（地理位置、建筑物用途和价值）。
- 3. 高程图：**使用高程图估计确切地理位置（地址）的最大洪水位。
- 4. 损害计算：**利用公共来源的损害函数。  
 $Damage\% = f(\text{BuildingType}, \text{maxFloodLevel})$   
 $\Delta\text{CollateralValue} = \text{Damage\%} \cdot \text{CollateralValue}$



### 信息技术应用创新

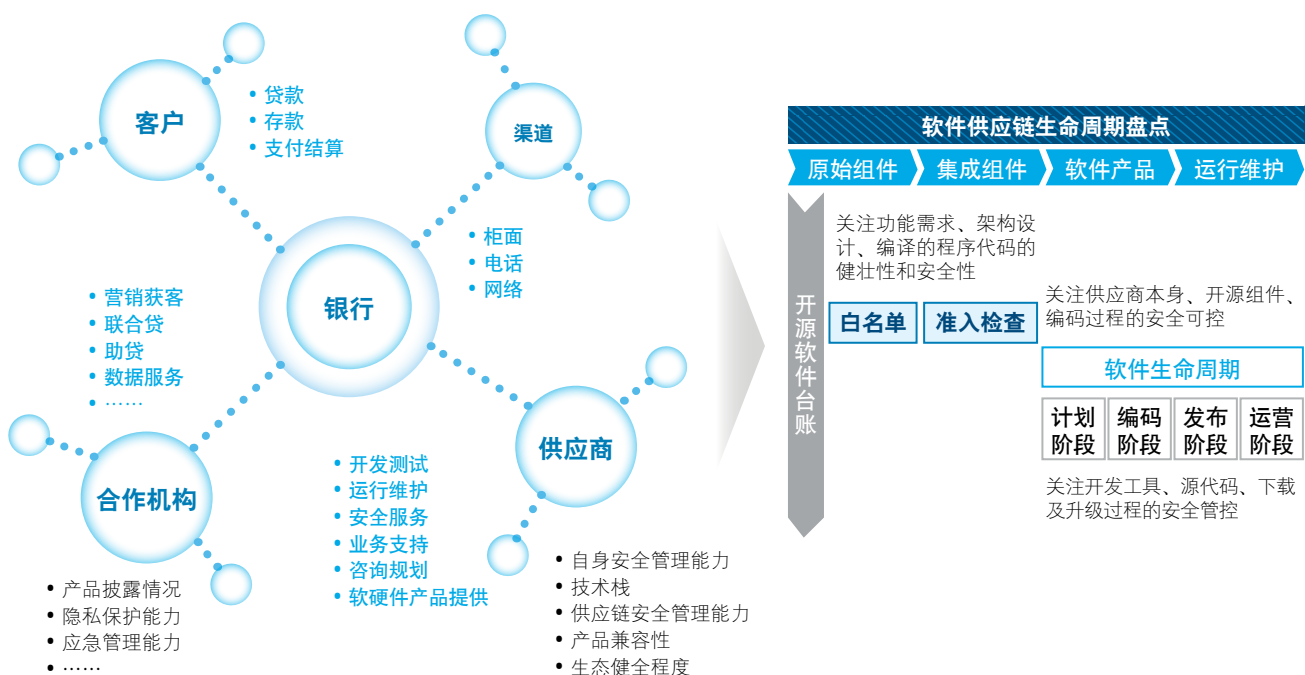
2014年，监管印发《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全和信息化建设的指导意见》，拉开了银行业信息技术应用创新的序幕。随着《“十四五”数字经济发展规划》及《金融科技发展规划》、《银行业保险业数字化转型的指导意见》相继出台，金融行业信息技术应用创新从试点逐渐走向规模化应用阶段。

银行业进行信息技术应用创新的路径经历从综合办公系统、经营管理系统、信息技术基础设施到生产

运营系统的逐步落地，涵盖各类基础硬件和应用软件等，这一过程中，需要定期对运营资源的互联与映射关系进行梳理，以确保在发生中断事件时，快速定位并采取应对措施。

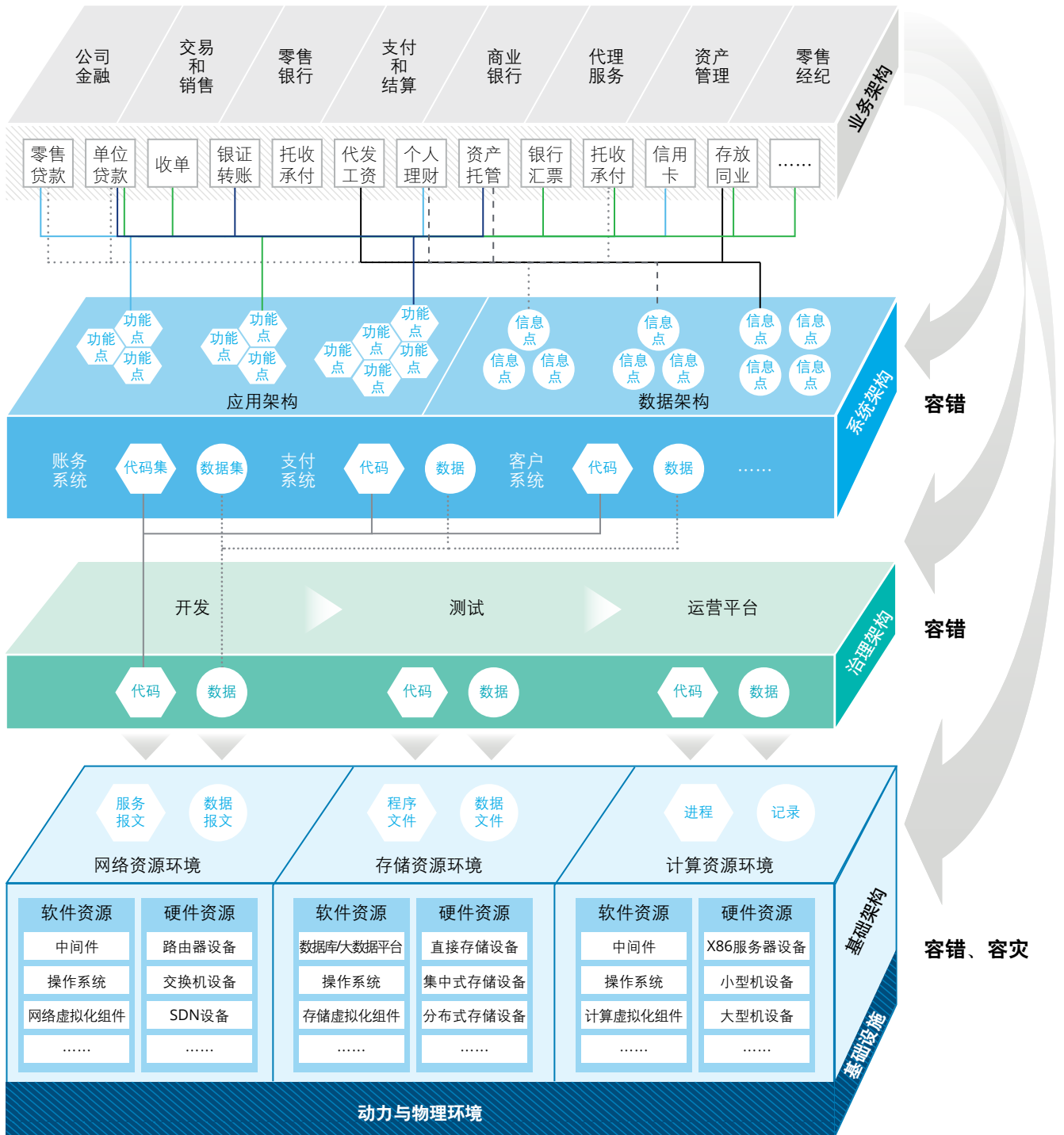
外部关联关系：银行作为供应链生态的一环，需求端以对客视角梳理各类服务及渠道，供给端关注供应商及合作机构的服务类型、安全管理能力、应急管理能力和技术栈和生态成熟度等，关注软件供应链生命周期中可能造成业务中断的元素和节点。

图7：外部关联关系—供应链节点



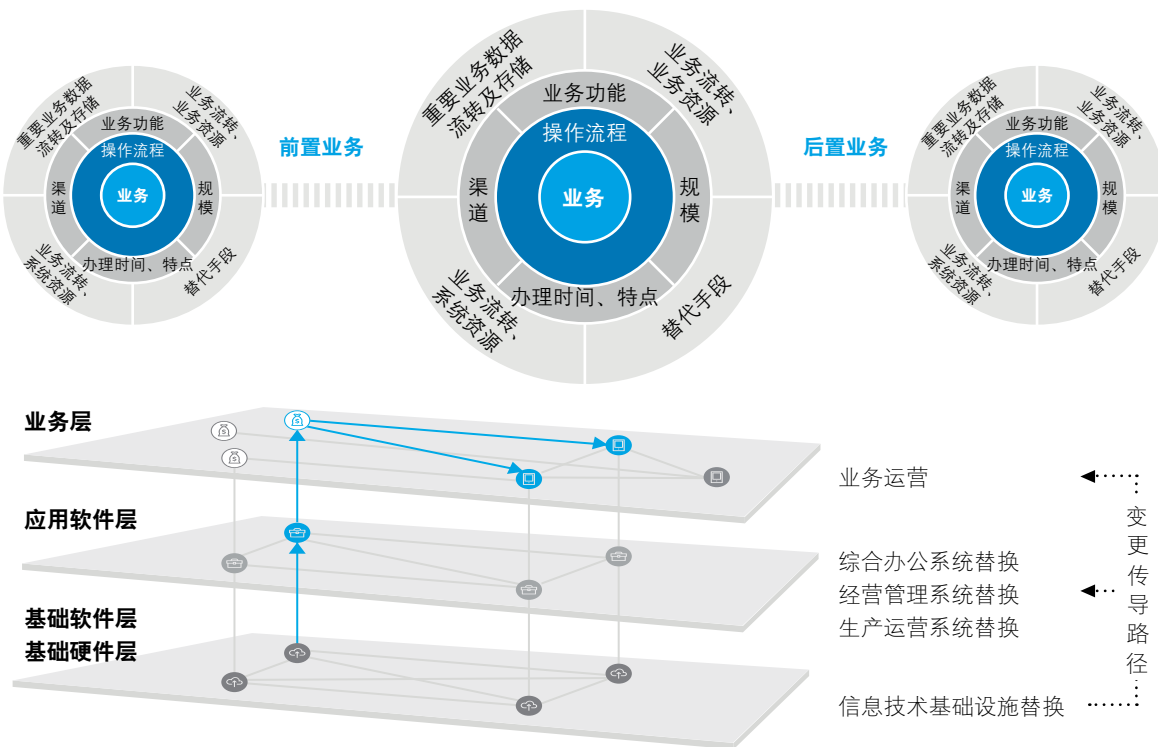
内部关联关系：银行自有资源环环相扣支撑机构运营。通过自顶向下解构应用架构、数据架构、基础架构、安全架构、治理架构，分析各业务的前序及后序关系，业务与各资源节点的关系，可形成从业务到内部运营资源节点的关联关系图谱。

图8：内部关联关系—内部资源节点



以业务作为关键点串联内外部关联关系：业务的前序和后续关系，以及业务到各资源节点的关系串起内部资源及对外金融服务，形成端到端的运营资源关系视图，在任意资源节点发生变更时银行能及时评估其对关键运营的影响，并采取应对措施。

图9：银行业信息技术应用创新变更传导路径



如何提升VUCA（不稳定、不确定、复杂、模糊）情境下的组织运营韧性是当下企业特别是银行关切的重要现实问题。在构建高可用、容灾能力强健的运营资源的同时，定期对其进行更新和演练，才能有备无患。

## 作者

**方焯**  
德勤中国金融服务业  
风险咨询主管合伙人  
电话：+86 21 6141 1569  
电子邮件：yefang@deloitte.com.cn

**吴洁**  
德勤中国金融服务业  
风险与合规服务主管合伙人  
电话：+86 21 6141 2237  
电子邮件：kwu@deloitte.com.cn

**曾春**  
德勤中国金融服务业  
华西区主管合伙人  
风险咨询合伙人  
电话：+86 28 6789 8128  
电子邮件：ezeng@deloitte.com.cn

**陈昱霏**  
德勤中国金融服务业  
风险咨询副总监  
电话：+86 28 6789 8140  
电子邮件：faychen@deloitte.com.cn

## 8



## 精益求精，国内银行风险报告数字化转型之路

2008年金融危机暴露了银行管理信息系统存在的重要问题，如许多全球性银行为了加总单一交易对手的风险头寸可能需要花费几天甚至更长的时间，缺乏准确的数据信息以了解自身投资组合和风险暴露等。但是在管理实践中，特别是在危机情境下，针对多个交易对手或资产组合的风险加总可能在一天中需要进行数次。即使在日常经营中，这样的风险加总信息对高级管理层做出适当风险决策，同时维护整个金融体系稳定也至关重要。金融危机对全球银行业和监管作出了提示，要求银行全面审视和加强对于有效风险数据加总和风险报告（以下简称“风险数据加总”，亦称RDA，Risk Data Aggregation）的能力。

为了提高银行的风险数据加总能力，巴塞尔委员会在金融稳定委员会框架下提出了一整套提升的建议原则。作为巴塞尔委员会成员，我国监管机构亦非常重视通过这些原则的贯彻，实现银行风险数据加总和风险报告能力的提升，在过去数年中要求我国的全球系统重要性银行和国内系统重要性银行开展相应的建设工作，并取得了良好的成效。

值得注意的是，风险数据加总不仅是系统重要性银行应当符合的强制性要求，也是监管当局希望具有一定规模的银行普遍建立的能力，更是银行自身提高风险管理决策准确性、有效性和前瞻性的内在要求。通过这样的能力建设，银行可以预期实现以下**6大方面的提升**：

1

更加及时地加总最新、最准确和可靠的风险数据，满足正常和压力或危机情境下报告的准确性要求；

2

风险数据更加充分覆盖所有业务条线、法人实体、资产类型、行业、区域或与所涉及的风险相关的维度；

3

风险管理系统更好地支持危机情景下所有重要风险的风险数据迅速加总；

4

风险管理报告更加清晰、简明、准确地呈现加总的风险结果以反映风险；

5

风险报告涵盖集团内的所有实质性风险，与业务的规模和复杂性、风险状况以及报告使用者的要求一致，报告生成速度更快；

6

与此同时，上述的风险数据加总和风险报告能够得到数据架构和IT基础设施的充分支持。

我们希望通过本文系统性地分享风险数据加总建设要求和实践经验，以及这样的建设对于银行风险管理和决策者的重要意义和作用，建议和呼吁银行借助风险数据加总的方法工具，强化风险报告数字化转型。

## 风险报告数字化转型动因

当前地缘政治局势复杂，国内外宏观经济形势和金融行业压力增大，银行业监管要求逐渐精细化，银行内部业务形态日趋多样化，风险的性质与种类也随之增加。复杂的内外部环境要求银行应全面加强自身业务和风险形势的前瞻性研判，依据最新风险报告信息及时作出风险提示和预警，居安思危，使危机情景下负面影响最小化。因此，**如何通过风险报告数字化和智能化强化风险管理的及时性和前瞻性是大多数银行亟需解决的问题。**

其次，金融危机进一步充分揭示了银行数据和IT系统在风险管理和决策方面的重要性。许多全球大型银行在金融危机中遭受巨大损失：

- 一方面由于对自身风险评估不足、风险数据不准确；
- 另一方面是由于缺乏全面的风险管理策略以及有效的风险预警机制。

通过事后回溯我们发现，这些大型银行在金融危机过程中缺乏充足的风险数据和IT系统来及时监测和评估风险，缺乏准确的数据信息以了解自身投资组合和风险暴露，缺乏对各部门风险数据的整合，缺乏数据分析技术预测市场的波动和走势。这些种种不利因素导致这些大型银行低估了其潜在的风险损失，无法及时做出有效的风险决策。因此，**银行迫切需要数字化的管理方式和配套的基础设施来实现风险报告数字化的管理诉求**，须从数据治理、数据IT基础设施、风险数据加总和风险报告四个方面开展工作。

基于德勤过往为多家大型商业银行提供风险报告数字化的实施经验来看，风险报告的**数字化转型需要高质量、一致性和可靠性的数据支持**，而有效的风险数据加总工作正是帮助银行实现这一目标的关键手段之一：

- 首先，有效的风险数据加总可将大量的风险数据整合到一起，使得银行可以更加全面、准确地评估和管理风险，通过自动化风险报告的生成和分发，提高银行的风险管理效率，实现智能化风险管理；

- 其次，银行风险管理需要大量的数据，风险数据加总工作的实施可以大幅降低银行的数据收集成本，帮助银行通过海量数据更好地监测风险；
- 最后，人民银行和银保监会等监管机构正陆续发布相关监管要求，从法规上明确风险数据加总工作的实施意义。

## 风险报告数字化对银行董事会的意义

当前经营环境纷繁复杂，银行日常经营面临众多风险且不确定性持续增加，同时监管机构也持续要求落实股东的主体责任，因此对于银行董事会和高级管理层而言，**一份完整、及时、精准且具备一定前瞻性的风险报告**是其掌握银行风险管理现状，并能迅速、准确地作出管理决策的重要依据。因此，风险数据加总不仅有利于提升银行风险报告的标准化和智能化，而且能使银行董事会和高级管理层尽早识别、准确掌握、精准防御各类风险，提升风险管理决策的及时性和准确性。

基于德勤风险咨询过往为多家大型商业银行构建数字化风险报告的实施经验，我们认为一份优秀的数字化风险报告应当具有“**全、快、精、前**”四大特点。

### 全面性

国内银行以往的经验表明，一方面，各部门职责分工的差异导致其管理需求有差异，关注领域不尽相同，对风险数据统计口径理解不统一；另一方面，由于开展不同类型业务的需要，往往会形成多套业务系统和管理信息系统，造成不同数据间缺乏有效联系与互通，从而造成银行风险数据统计不完整，不利于数据资产的价值体现，制约银行风险管理水平提升。具体来看，首先以贷款业务为例，该业务分类维度多样，在不同监管口径和业务管理口径下都会有差异化的统计维度，这也使得贷款业务数据难以得到全面准确的统计，导致银行在计算贷款业务相关风险指标过程中会出现数据误差，无法对相关数据的不同维度进行合理分析；其次，国内大部分银行分支机构众多，包括子公司、境外分子行等，通常而言，附属机构系统难以接入总行，相关信息需各机构自行加工后上报，集团层面风险数据以及分支机构相关数据信息难以从总行层面直接提取，从而使得风险管理工作在开展时缺乏完整且全面的数据支撑。

通过推进风险报告数字化工作深入渗透至银行辖内分支机构和附属机构，并全面延伸至银行开展的各项业务，将推动风险数据加总由分散式管理向统筹集中式管理的转变。在此基础上，银行风险数据的汇总分析，能够全面覆盖董事会所关注的各类风险报告与数据。

### 及时性

全球经济形势纷繁复杂，宏观环境不断变化，对银行快速生成综合性风险数据提出了更高要求。风险数据加总有助于银行在较短的时间内（如，危机情景下2天内）迅速整合汇总风险信息，帮助董事会能够更快地获取、分析、评估风险信息，有利于为银行提供及时、可靠的决策依据。例如，银行在开展新兴业务时，通常由于业务规模小、特性差异大，银行采用手工台账等方式进行管理，风险管理报表需要人工计算和核对，耗时较长，影响到集团风险数据加总和风险报告生成，尤其是在危机情景下会影响到董事会的战略决策。

通过推进风险报告数字化工作，一方面，银行在日常管理过程中通过系统自动生成风险报告，风险指标数字化，风险监控线上化，有助于董事会及时识别和了解新的业务机会，进而能在第一时间进行决策，助力业务发展；另一方面，银行在危机情景下能迅速生成准确、全面的风险报告数据，及时掌握其面临的困境和潜在损失并作出准确的管理决策，提升抵御风险的能力并适时在危机中寻找机遇。同时，风险报告数字化工作还能满足监管机构对银行的相关报送要求，增强监管机构对银行抵御风险能力的信心。

### 精准性

“精准性”一贯是董事会对银行风险报告最核心的要求，尤其是在危急情景下银行应当能够向董事会提供准确和可靠的风险数据开展战略决策。但在实践

中我们发现，银行在风险管理的日常工作中经常会遇到数据口径不一致、数据标准不规范、数据管理不集中、数据处理不及时等诸多问题，而这些不利因素会进一步导致银行所提供的风险数据不完整，统计分析不全面，影响风险报告的准确性。此外，由于银行部分业务风险数据采用手工台账方式进行管理，难以在危机情景下短时间内迅速完成数据核对，准确性更是难以保障。

通过推进有效风险数据加总工作，银行不仅能够全面厘清风险报告的不同统计口径，消除风险报告中的数据歧义，更能提升风险数据的准确度与数据精细度，提高风险报告的质量与精确度，为董事会战略决策提供依据。

### 前瞻性

风险报告的数字化是一个长期不断优化迭代的过程，不能“一蹴而就”。银行应当持续在风险管理中加强数据应用，推进数字化全面风险管理，实现数据驱动，发挥数据价值。目前，国内众多股份制商业银行正处于风险数据加总和风险报告数字化转型的启动阶段，后续计划通过仔细阅读监管机构针对“风险数据加总和风险报告”的要求并借鉴大型商业银行风险数据加总的实施经验，分阶段实现风险报告数字化的实施落地。

通过推进风险数据加总工作，银行能够及时发现当前风险管理工作中的问题及风险数据管理薄弱环节，及时采取有效措施，提高风险前瞻性的预警能力。目前，国内部分大型商业银行正基于前期风险报告数字化成果，进一步构建风险预警模型，通过采用大数据、人工智能等金融科技手段，提高历史数据使用率，对未来的风险趋势进行预测及判断，提高数据的前瞻性。



## 国内领先银行风险报告数字化的转型路径

国内领先银行开展风险数据加总和风险报告数字化转型，首先通过深入细致的自我剖析、行业和监管对标，梳理风险数据整合和风险数据管理应用中的薄弱环节，并针对性地提出整改或优化方案，明确转型的目标、差距、实施路径。

其次，按照高级管理层决策的实施路径和整改优化方案，有策略、有计划、分工明确地执行优化工作：

- 用例出发 - 从具体的风险报告所载的决策关键内容、风险指标出发开展数字化转型，总结决策层决策所需的指标，清晰明确其定义、口径、加工规则和数据标准；
- 循序渐进 - 从一部分关键的决策指标开始转型，逐个指标、主题、维度、系统实现指标、数据和加工过程达成所有的全面、及时、准确、完整的要求，逐步推广；
- 贯穿到底 - 从终端报告使用者的需求向前追溯到最源头和所有源头；

- 平台支撑 - 建立整合高效的管理信息系统平台承载转型后的成果。

具体来说，针对某个风险指标，明确指标口径和应用场景，拆解计算流程，明确每一步的计算规则、处理时长、责任部门、自动化情况等，直至源数据采集，明晰整条风险溯源链路，优化源数据管理，加强基础数据标准，提升全链路数据质量。通过风险指标的逐步梳理和迭代，实现部分手工环节和半自动环节自动化，提升风险指标计算的准确性和及时性。同时，数字化奠定了灵活看板的基础，除去传统的风险偏好类指标外，还可以针对不同风险类别的实际需要，按照行业、产品、区域、交易对手、机构等多维度进行切片分析，灵活展现，为经营层、管理层、决策层的经营管理和战略决策提供有力的分析基础和数据支撑。

实施方案的核心是对风险报告中的关键风险指标进行血缘分析和风险溯源，同时提升风险指标的自动化水平，包括自动化加工、整合和校验。在“自评估-整改优化”的循环中，实现风险报告数字化逐步转型。



## 德勤风险咨询为多家大型商业银行完成风险报告数字化转型

德勤风险咨询在全球范围内支持多家大型商业银行开展有效风险数据加总和风险报告实施工作，助其实现风险报告数字化转型落地。

国际上，德勤风险咨询曾为3家美国全球系统重要性银行、2家香港发钞行、1家香港本地系统重要性银行提供有效风险数据加总和风险报告整体规划和实施服务。

在国内，德勤风险咨询曾为我国3家全球系统重要性银行、1家全球系统重要性银行香港分行、4家国内系统重要性银行提供有效风险数据加总和风险报告评估、整体规划和实施服务，已帮助3家全球系统重要性银行实现风险报告数字化实施落地。

## 作者

### 方焯

德勤中国金融服务业

风险咨询主管合伙人

电话：+86 21 6141 1569

电子邮件：yefang@deloitte.com.cn

### 吴洁

德勤中国金融服务业

风险与合规服务主管合伙人

电话：+86 21 6141 2237

电子邮件：kwu@deloitte.com.cn

### 张荷之

德勤中国金融服务业

风险咨询合伙人

电话：+86 010 8512 5658

电子邮件：harryzhang@deloitte.com.cn

### 汤亮

德勤中国金融服务业

风险咨询合伙人

电话：+86 21 2316 6151

电子邮件：leotang@deloitte.com.cn

### 锁佳

德勤中国金融服务业

风险咨询总监

电话：+86 21 6141 2264

电子邮件：csuo@deloitte.com.cn

### 颜龙

德勤中国金融服务业

风险咨询副总监

电话：+86 10 8512 5132

电子邮件：neyan@deloitte.com.cn

# 9



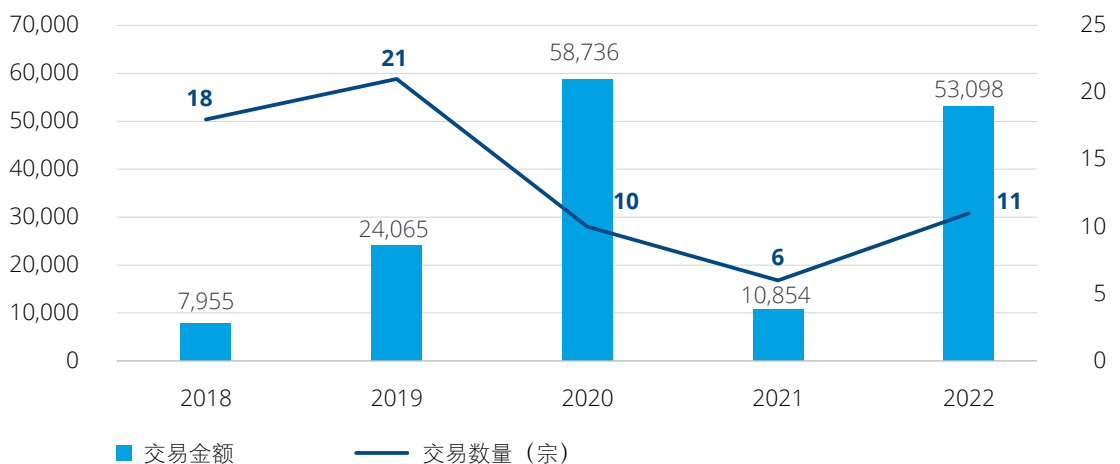
## 穿越周期，商业银行并购重组的理性关注

随着金融供给侧结构性改革持续深化，目前国内以大型银行和股份制银行占主导地位，城商行、农商行、村镇银行等服务地方经济的银行体系，正面临新一轮的资源整合。商业银行的并购重组，本质上是优化金融资源配置，化解金融风险，促进银行业务多元化发展的方式。

### 商业银行的并购重组动因

图1：近五年中国商业银行业交易概览

单位：人民币百万元



数据来源：Wind，德勤分析

### 规模效应

银行业以经营信用和风险为基础，其规模效应可以带来成本的集约。在金融科技颠覆银行生态的时代，大型商业银行和股份制商业银行的业务下沉对中小型商业银行构成同业竞争，依靠内生力量发展难以实现转型的中小型商业银行，亟待通过合并产生协同效应，突破物理网点的约束，快速提高市场占有率。

### 化解风险

受经济下行和新冠疫情的双重影响，近年来中小型商业银行的传统业务利差收益缩水，信用风险和不良资产率呈上升趋势。同时，受制于历史存量资产质量以及自身管理能力的约束，中小型商业银行在股权结构、公司治理、风险管理、监管合规等领域不断暴露出各种问题，“抱团取暖”成为近期中小型商业银行化解当前风险的主流方式。

### 监管驱动

银行涉及公共利益的特殊性，使得政府及监管机构通常在其并购重组过程中，扮演“看得见的手”的角色。当受周期性因素影响较大时，监管会积极推动金融资源的重新配置。2022年，银保监会不断强化深化金融供给侧结构性改革，落实中小银行兼并重组的支持政策，鼓励优质银行及非银金融机构参与并购重组和区域整合。

### 国际化布局

2008年金融危机后，在中国企业“走出去”和“一带一路”的战略指引下，商业银行为为了更好地服务出海企业，配置境外资金，通过收购兼并方式逐步扩大中资银行的境外经营规模，完善机构布局，构建全球化服务网络。

## 商业银行并购的主要关注点



## 抽丝剥茧，尽调决定成败

在银行并购重组交易中，财税尽职调查是并购交易环节中决定成败的重要环节。通过对目标银行的经营情况、财务状况、公司治理架构以及监管合规事项等细致全面的调查，规避信贷质量、投资质量、盈利能力、监管指标等多方面风险，同时也为后续并购方案设计、合理估值定价及投后整合建立可靠基础。

表1：财税尽调的关键点

常见问题	注意事项及重点领域
<b>资产质量</b>	<p><b>信贷资产</b></p> <p>信贷资产通常是商业银行最主要的资产，对信贷资产进行审阅，包括贷款、贴现、贸易融资类等信贷余额，了解信贷资产的五级分类、三阶段划分及拨备计提政策，综合分析资产的可回收性，计提适当的减值准备。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 实务中，对信贷资产较为宽松的评级和对其可回收状况不合理评价是较为常见现象，可能导致低估信贷资产的减值准备；</li> <li>• 关注是否存在利用同业资产腾挪表内风险资产以粉饰真实资产质量的情况。</li> </ul>
	<p><b>非标类投资及抵债资产</b></p> <p>非标类投资，需穿透至底层资产层面，并开展抽样审阅。非标类投资及抵债资产的减值准备存在被低估的可能性，主要由于：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 未能充分考虑权属瑕疵和处置难度对资产变现所产生的影响；</li> <li>• 对未来现金流过分乐观的估计，并未在折现率的选取中反映；</li> <li>• 出于业绩考核或风险资本的考虑，低估此类资产的减值准备。</li> </ul>
	<p><b>股权投资</b></p> <p>当商业银行持有村镇银行的股权投资，包括参股或者控股，通常股权投资是否需要计提减值准备也是我们的财务尽职调查关注点之一。其中包括但不限于：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 通常需要界定股权投资是否需要并表，目标银行是否可以实际控制被投银行，对其经营决策产生重大影响；</li> <li>• 对于被投银行的不良资产是否需要兜底，风险是否可以化解，通常需要进一步审阅。</li> </ul>
	<p><b>新金融工具准则的应用</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据新金融工具准则，银行需要依据所持有金融资产的“业务模式”和“合同现金流特征”两个条件对金融资产进行分类；</li> <li>• 重点关注按照公允价值计量的金融资产和负债，其估值是否充分反映市场风险。</li> </ul>
<b>表外业务</b>	<p>通过表外业务掩盖真实资产质量，可能会面临刚性兑付风险（违规占用表外理财业务资金）及流动性风险，因此需关注：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 是否有通过表外业务违规占用目标银行资金；</li> <li>• 是否存在通过表外业务消化表内不良贷款（虚假出表）；</li> <li>• 是否存在票据空转情形。</li> </ul>
<b>盈利能力</b>	<p><b>盈利指标分析</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 关注利润来源的结构，分析银行历史盈利能力的变化趋势；</li> <li>• 计算关键盈利能力指标，从净息差、净资产收益率、经营利润率等角度，分析盈利能力的可持续性；</li> <li>• 关注控股股东、实控人或关联方占用资金或资金拆借的情况。</li> </ul>
	<p><b>收入确认方式</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据企业会计准则，收到的非应计利息应该先冲减贷款本金，而不是先确认为利息收入。对非应计利息的不恰当会计处理将导致利息收入的高估；</li> <li>• 实务中，我们理解银行存在为了调整收入结构，提高手续费占比，降低利息收入，导致银行中间业务收入存在一定水分；</li> <li>• 在银行实务中，部分存在以收付实现制的方法确认投资收益，尤其对那些投资品种相对简单且投资部门业绩无较严格评估的银行来说更为常见。</li> </ul>
	<p><b>公司治理与内部控制</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 评阅董事会及董事会下设的各专业委员会的会议记录；</li> <li>• 评阅目标银行在评阅期间与监管机构的往来沟通及监管报告；</li> <li>• 评阅目标银行的公司治理是否存在严重缺陷，内部控制漏洞是否将导致管理层凌驾风险，进而导致财务报表层次的错报风险。</li> </ul>
<b>税务问题</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 企业所得税：国债利息收入、基金分红收益等免税政策的正确应用，研发费加计扣除优惠等；</li> <li>• 增值税：中小微业务减免税、同业业务免税、国债和金融债业务免税、特定业务税收优惠等；</li> <li>• 产品税收优惠的利用以及投资损失的税务处理；</li> <li>• 新金融工具准则和新租赁准则的税务合规。</li> </ul>

## 估值——定量与定性的艺术

基于尽职调查结果的银行估值是交易各方价格博弈过程中关键的价值衡量标尺。为确保金融行业稳定运行，防范大规模金融风险发生，各国金融监管机构通常会根据不同类型金融企业的业务和风险特点，制定不同细分行业所适用的金融监管指标。银行的并购交易估值，需要基于对银行业监管合规的深刻理解，定量与定性结合，选择合适的估值方法。

估值中需要关注的主要因素包括：



### 监管限制

- 对于银行而言，需要审视业务增长与再投资的假设。采用收益法进行估值时，现金流预测需要与预期增长率、股利分配预测和各项风险监控指标保持内在逻辑的一致性，以确保不会与监管限制产生冲突；
- 在分析银行的市场价值时，不仅要关注资本充足率、不良率、拨备覆盖率等监管指标，更要关注各项风险指标变化趋势以及目标银行的风险偏好程度对其股权价值的影响。



指标大类	流动性指标	风险监控指标	盈利能力指标
参考指标	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 流动性比例</li> <li>• 流动性覆盖率等</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不良资产率</li> <li>• 拨备覆盖率</li> <li>• 资本充足率等</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 净息差</li> <li>• 净利差</li> <li>• 成本收入比等</li> </ul>
关注问题	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 流动性监管指标偏低时，在进行现金流预测时应调整其资产配置，合理增持风险较低、流动性较强的资产。</li> <li>• 折现率选取应对流动性不足的商业银行考虑额外的风险溢价，以反映其在经营过程中所面临的风险。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不良资产率应结合历史趋势、未来市场趋势和经营策略等合理分析，同时关注拨备计提幅度是否与贷款质量相匹配。</li> <li>• 同时关注其资本充足率是否符合监管需求，并合理采取发行资本工具及降低分红水平等方式对资本金形成补充机制。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 净利息收入受到利率政策、银行经营模式、其他投资渠道等因素的影响。在目前互联网金融的冲击之下，银行的吸储成本会有一定幅度上升，从而影响其收益水平。</li> </ul>

银行的流动性指标、风险监控指标和盈利能力指标是相互关联的，某项经营行为的变动，可能会同时影响多项指标，应将某因素变动造成的影响具体落实到各项相关财务假设数据中，从而体现在银行的权益价值之中。



### 协同效应

规模效应是银行并购的首要驱动因素，而规模效应通常通过经营协同和管理协同两方面得以实现：

- 从经营协同的角度看，银行经营风险的本质，使得银行的规模大小与抗风险能力呈现正相关关系；
- 从管理协同的维度看，管理能力优势银行可以通过并购将管理经验传递至管理能力弱势银行，实现流程优化，进而提升运营效率亦或降低管理成本；

因此，估值需要对潜在的协同效应进行深入的定性分析，在定性分析的基础上，量化并购带来的规模效应。



### 控制权与流动性

对银行的并购估值，需要区分控股权交易和少数股权交易的适用条件。以收益法为例，控股权交易多采用股权自由现金流模型（FCFE），而少数股权交易则多采用股利分配模型（DDM）。

商业银行的控股权收购通常需付出更高的溢价，以满足获取金融牌照、控制经营管理方向和重大战略决策的需要。在采用市场比较法对银行进行估值定价时，应根据可比交易案例与本次并购交易的控制权差异情况，进行溢价或折价调整。

对非上市商业银行的并购，还需要关注可比上市银行与并购标的之间的流动性差异，在估值结论中考虑流动性折价调整。





德勤的一站式并购交易服务，汇聚兼具交易思维模式与金融行业经验的专业人士，能够覆盖从交易战略、交易标的评估、交易执行直至并购后整合的全流程咨询服务，关注商业银行并购交易的深层次影响因素，以市场化和专业化的能力，为商业银行的并购重组与转型发展保驾护航。

## 作者

### 王绚

德勤中国金融服务业  
投资管理数字化主管合伙人  
财务咨询合伙人  
电话：+86 21 6141 2170  
电子邮件：shiwang@deloitte.com.cn

### 李犁

德勤中国金融服务业  
财务咨询总监  
电话：+86 21 3313 8840  
电子邮件：lilianli@deloitte.com.cn

### 王雨岩

德勤中国金融服务业  
财务咨询副主管合伙人  
电话：+86 10 8512 4376  
电子邮件：tomywang@deloitte.com.cn

### 黄一珂

德勤中国金融服务业  
财务咨询副总监  
电话：+86 21 6141 1466  
电子邮件：richuang@deloitte.com.cn

# 五、2023年 宏观经济和银行业发展展望



## 以激发最终需求来推动经济反弹

2023年中国经济复苏势头正持续增强，大部分中国人已从新冠冲击中走出，为未来的消费反弹奠定了良好基础。春节以来的交通堵塞、餐馆排队等现象也反映了消费积极复苏的势头。与此同时，办理护照和签证的热潮，也突显出居民出境旅游的高涨情绪。

根据今年《政府工作报告》，2023年GDP增速目标是5%左右。考虑到国内房地产市场的企稳回暖尚需时日，以及美联储的紧缩周期可能超出预期，故而经济增长目标的设定相对务实。更为重要的是，一个稳健的经济目标将为新一届政府落实好“质的有效提升”留下更多政策空间，有利于落实好扩大内需战略从而使社会再生产实现良性循环。

考虑到2023年外部经济环境挑战将加大（美国经济衰退的风险和欧洲经济低迷的前景），出口表现不太可能重复2020-2022年的亮眼走势，因而大力实施扩大内需战略是今年经济工作的重中之重。政府把恢复和扩大消费摆在优先位置，不但重视提高中低收入居民的消费能力、鼓励多渠道增加居民收入，而且支持新能源汽车、养老服务、教育医疗文化体育服务等领域的高质量消费供给和场景创新。这些举措将有助于从供需两端推动消费潜力充分释放，通过激发最终需求来推动经济运行整体好转。

事实上，由于房地产在中国居民财富中占据了很大一部分，消费者面临的主要风险仍然是来自房地产市场的不确定性。从短期来看，稳定的房地产市场是提振消费者信心的关键；长期来看，地方政府要考虑逐步摆脱对土地财政的依赖，在防止房地产泡沫的同时，满足居民改善性住房需求。今年政府工作报告将“促进房地产业平稳发展”作为工作重点，提出要“支持刚性和改善性住房需求”，事实上这亦是恢复和扩大消费的重要内容，我们也期待政府会针对居民改善住房推出更多包括信贷在内的支持性措施。

此外，重振民间投资也是政府落实扩大内需战略的另一落脚点。近期国家多次明确强调民营企业的作用，重申“两个毫不动摇”，并强调支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。此外，根据2023年政府工作报告，“1,200万人左右”的城镇新增就业人口目标是历年来的最高值，这也势必意味着平台经济在吸纳就业方面需要发挥更大作用。

总之，由于疫情放开后的经济恢复进程比预期顺利得多，2023年中国复苏的势头可能会超出预期，同时不宜高估投资的拉动效应，基准情况下，将2023年GDP增速预期从4.5%-4.8%区间上调至5.0%。



### 货币政策实施更偏中性

2022年底，中央经济工作会议强调“稳健的货币政策要精准有力”，延续“房住不炒”和“防范化解地方政府债务风险”原则，不搞大水漫灌，强调金融对实体经济支持。2023年《政府工作报告》延续了这一基调，相比2022年两会“稳健的货币政策要更加灵活适度”更偏中性，货币边际宽松幅度下降。特别地，信贷增长的重要程度降低，未提及总体信贷和普惠小微贷款增长目标。

在经济温和复苏的背景下，货币政策将从宽松回落至中性。2022年企业贷款实际利率已降至历史最

低水平，2023年可能无需再降息。3月国新办发布会上人民银行易纲行长表示将维持目前实际利率水平，可能考虑用降准的方法提供长期流动性，支持实体经济。

展望2023年，内需持续修复，消费信心提振。房地产等资金密集型信贷需求减弱，绿色、普惠、制造业、新基建等领域贷款逐步成为信贷投放的主要领域。信贷增速或进入低速增长期，但仍坚持M2和社融增速与名义GDP基本匹配，2023年社融将略高于2022年，但破10%或成为常态。

表1：2022与2023年政府工作报告对货币政策的相关描述

	2023年	2022年	
政策取向	稳健的货币政策要精准有力	稳健的货币政策要灵活适度	
信贷增长	/	扩大新增贷款规模	
M2和社融增长	保持货币供应量和社会融资规模增速与名义GDP增速基本匹配		
信贷投向	基建	加快实施“十四五”重大工程	适度超前开展基础设施投资
	普惠小微	鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大，支持中小微企业和个体工商户发展	推动普惠小微贷款明显增长
	制造业	围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关	增加制造业中长期投资
	绿色	加强城乡环境基础设施建设	/
利率	/	推动金融机构降低实际贷款利率、减少收费	
防范化解重大风险	有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况 防范化解地方政府债务风险	设立金融稳定保障基金，稳地价、稳房价、稳预期	

数据来源：政府工作报告，德勤金融研究

## 金融支持实体经济的重点领域：消费、投资

金融支持扩大内需置于优先位置，基建、制造业、绿色金融等持续为重点领域。

2023年《政府工作报告》将“着力扩大国内需求”置于各项工作之首，指出消费和投资是支撑经济修复的主要支柱。随着经济复苏和消费恢复，2023年利率有望企稳，银行负债成本压力缓解，下半年银行业息差或结束2019-2022连续四年下降趋势。消费信贷有望迎来大幅增长。

坚决落实“两个毫不动摇”，支持民营企业和小微企业发展壮大。政策未提出量化目标，大行的普惠小微贷款投放量或边际降低，中小银行或迎来增量市场空间，利好市场化竞争。

推动民间资本更多参与基建与制造业投资项目。《政府工作报告》强调“十四五”重大工程、实施城市更新行动、制造业关键核心技术攻关等，鼓励和吸引民间资本参与重大工程和项目建设。预计今年民间投资回暖，基建、公募REITs领域获得更多资金支持。

## 更加有效防范化解重大金融风险

《金融稳定法》是金融法治的基础，是统筹安排的金融稳定法律制度，确立了存款保险基金、行业保障基金在风险处置中的收购承接、出资职责及依法监测行业风险的责任。基于《金融稳定法》顶层设计框架，2023年2月以来，监管针对资产风险分类、关联交易管理等风险易积聚的领域接续颁布办法，推动金融机构提升风险管控质效，加强风险防范力度。

《商业银行金融资产风险分类办法》将推动银行健全风险分类治理架构，降低银行业信贷风险。《办法》将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，强调以债务人为中心、以逾期天数和信用减值为重要评价指标的分类理念。

《金融控股公司关联交易管理办法》有助于规范金融控股公司关联交易行为，防范利益输送、风险传染和监管套利，健全宏观审慎政策框架，降低金控领域风险聚集。

针对房地产领域，《政府工作报告》提到将化解“优质头部房企”风险，改善资产负债情况，防止无序扩张，因此风险较为严重的中小型房企或陆续被兼并整合，国企背景的优质房企风险可控。

## 做好资本管理，从海外银行危机事件中汲取教训

3月，连续发生的硅谷银行破产和瑞信银行事件对海外金融市场带来一定压力，暴露了欧美货币政策由量化宽松到收紧的变化过程中，市场利率大幅变动、企业经营不善、投资者风险厌恶情绪上升等因素交织，银行体系格外脆弱。

硅谷银行是美国中小型、非系统重要性银行，主要吸收科技创投企业及相关风投基金存款，因风险投资偏好激进、严重期限错配以及行业集中度非常高，在美国货币政策由松到紧的过程中，发生巨额亏损引发流动性危机。瑞信则在接连发生内控漏洞、连续两年财务亏损后信用崩塌，被瑞银集团以低价收购，特别地，其面值约172亿美元的AT1债券被全额减记为0，引发市场恐慌。

硅谷和瑞信危机暴露了监管不足，特别是美国对中小型银行监管过于宽松。海外银行倒闭事件对中国银行体系并无实质的外溢影响。中国与欧美金融系统有很大的不同。人民银行实施稳健的货币政策，疫情三年没有大水漫灌和急刹车，保持流动性合理充裕；特别是最近组建金监总局统筹市场和行为监管，更加重视资本市场发展，加大对投资者和消费者的保护。

然而，近年来，我国中小型银行持续面临资本侵蚀压力和风险治理不善的问题，如房地产融资、股东关联交易、影子银行等均为监管关注的高风险领域，与硅谷银行对标，包商银行、锦州银行为同类规模的银行。从银行自身来说，管理者须从过往风险事件中汲取教训，参照新版《商业银行资本管理办法》，应高度重视资本负债管理，特别是完善第二支柱监督检查规定和第三支柱信息披露。

### 资本市场更受重视

从设立科创板、改革创业板，到合并深市主板与中小板、设立北交所，再到启动全面注册制改革，多层次资本市场体系持续完善。2023年2月1日，证监会就全面实行股票发行注册制向社会公开征求意见，A股市场进入全面注册制时代。注册制施行对资本市场改革、服务实体经济具有重要意义。一是监管回归本源，证监会统筹，审核权力下放至交易所，有助于提高发行效率，以充分信息披露为基础，缩短审核周期；二是拓宽企业准入范围，提升直接融资比例，助力资本市场更好服务实体经济；三是发挥市场在资源配置中的作用，由A股市场判断企业价值，优胜劣汰。

证监会地位升级，资本市场的重要性提升。2023年3月9日，《国务院机构改革方案》将证监会由国务院直属事业单位调整为国务院直属机构，将原归属国家发改委的企业债发行审核职责转交至证监会。此次机构改革体现了国家对于证券监管和资本市场发展的高度重视，有助于稳步提高直接融资比重、资本市场更规范运行。

### 组建金监总局统筹微观审慎与行为监管

《国务院机构改革方案》在银保监会基础上组建国家金融监督管理总局（金监总局），作为国务院直属机构，统一负责除证券业之外的金融业监管；将央行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，证监会的投资者保护职责划入金监总局。

此次金融监管机构改革，以功能监管和行为监管为导向，协同宏观政策与微观监管功能，央行负责宏观审慎监管，金监总局统筹证券业之外的金融业行为和功能监管，“类双峰监管”模式（审慎监管和市场行为监管）基本形成，有助于防范金融风险，提升穿透式监管效率和管控监管套利，有效保护金融消费者和投资者权益。同时，充分厘清中央机构与地方分支职能，有助于金融体系的健康、稳定、可持续发展。

图1：2023年金融监管机构改革



数据来源：国家机构改革方案，德勤金融研究

## 个人养老金加快发展

2022年11月，个人养老金业务正式启航，有望应对老龄化加快所引发的赡养困境和未富先老压力，补齐了中国养老金体系中的第三支柱短板，逐步向国际主流“三支柱”养老体系看齐。

个人养老金预计在未来5-10年迎来增速窗口期。中长期来看，个人养老金体系有望推动居民资产配置由房产和储蓄转向权益类、固收类金融产品，为资本市场带来长期稳定增量资金，有助于发展直接融资，支持实体企业融资，提高资金配置效率。

银行、理财、基金、保险均有可为。个人养老金账户资金可购买符合规定的理财产品、储蓄存款、商业养老保险并投资公募基金等，金融机构可依托自身资源把握养老金相关财富和资管业务机遇。同时，国外商业养老金运作的实践经验也有助于带动中国市场加快发展，彰显金融开放的效果。资管行业应积极拥抱个人养老金时代，夯实商业养老金管理能力，做好投资者教育，帮助投资者树立养老金储备意识，养成定期储蓄或投资习惯，聚沙成塔，为个人养老建立资金储备。



## 作者

### 许思涛

德勤中国首席经济学家  
德勤研究中心负责人

电话：+86 10 8512 5601

电子邮件：sxu@deloitte.com.cn

### 周菲

德勤中国金融服务业研究中心  
高级经理

电话：+86 10 8512 5843

电子邮件：annizhou@deloitte.com.cn

# 德勤中国金融服务业主要联系人

## 吴卫军

德勤中国  
副主席  
金融服务业主管合伙人  
电话: +86 10 8512 5999  
电子邮件: davidwjwu@deloitte.com.cn

## 尤忠彬

德勤中国金融服务业  
管理咨询主管合伙人 (中国大陆)  
电话: +86 21 2316 6172  
电子邮件: zhyou@deloitte.com.cn

## 陈尚礼

德勤中国金融服务业  
财务咨询主管合伙人  
电话: +86 10 8512 5618  
电子邮件: jichan@deloitte.com.cn

## 胡小骏

德勤中国华东区  
金融服务业主管合伙人  
电话: +86 21 6141 2068  
电子邮件: chrihu@deloitte.com.cn

## 曾春

德勤中国华西区  
金融服务业主管合伙人  
电话: +86 28 6789 8128  
电子邮件: ezen@deloitte.com.cn

## 刘绍伦

德勤管理咨询中国  
金融行业解决方案服务领导合伙人  
电话: +86 10 8512 5598  
电子邮件: shaolliu@deloitte.com.cn

## 曹樑

德勤中国金融服务业  
数据风险咨询主管合伙人  
电话: +86 21 2312 7154  
电子邮件: hencao@deloitte.com.cn

## 汤亮

德勤中国金融服务业  
风险咨询合伙人  
电话: +86 21 2316 6151  
电子邮件: leotang@deloitte.com.cn

## 杨勃

德勤中国金融服务业  
副主管合伙人  
金融服务业全国审计及鉴证主管合伙人  
电话: +86 10 8512 5058  
电子邮件: ericboyang@deloitte.com.cn

## 殷伯昌

德勤中国金融服务业  
管理咨询主管合伙人 (中国香港)  
电话: +852 2238 7898  
电子邮件: williamyin@deloitte.com.hk

## 俞娜

德勤中国金融服务业  
税务与商务咨询主管合伙人  
电话: +86 10 8520 7567  
电子邮件: natyu@deloitte.com.cn

## 洪锐明

德勤中国华南区  
金融服务业主管合伙人 (中国大陆)  
电话: +86 20 2831 1202  
电子邮件: rhong@deloitte.com.cn

## 沈小红

审计及鉴证合伙人  
电话: +86 21 2312 7166  
电子邮件: charshen@deloitte.com.cn

## 顾玲

德勤中国  
可持续发展与气候变化合伙人  
电话: +86 10 8512 5340  
电子邮件: ligu@deloitte.com.cn

## 吴洁

德勤中国金融服务业  
风险与合规服务主管合伙人  
电话: +86 21 6141 2237  
电子邮件: kwu@deloitte.com.cn

## 王绚

德勤中国金融服务业  
投资管理数字化主管合伙人  
财务咨询合伙人  
电话: +86 21 6141 2170  
电子邮件: shiwang@deloitte.com.cn

## 曾浩

德勤中国金融服务业  
银行业及资本市场主管合伙人 (中国大陆)  
全国审计及鉴证副主管合伙人  
电话: +86 21 6141 1821  
电子邮件: calzeng@deloitte.com.cn

## 方焯

德勤中国金融服务业  
风险咨询主管合伙人  
电话: +86 21 6141 1569  
电子邮件: yefang@deloitte.com.cn

## 栾宇

德勤中国华北区  
金融服务业主管合伙人  
电话: +86 10 8512 5831  
电子邮件: yluan@deloitte.com.cn

## Francesco Nagari

德勤中国华南区  
金融服务业主管合伙人 (中国香港)  
电话: +852 2852 1977  
电子邮件: frnagari@deloitte.com.hk

## 吴凌志

审计及鉴证合伙人  
电话: +86 21 2312 7316  
电子邮件: rogwu@deloitte.com.cn

## 朱磊

德勤中国金融服务业  
风险咨询合伙人  
电话: +86 21 6141 1547  
电子邮件: jaczhu@deloitte.com.cn

## 张荷之

德勤中国金融服务业  
风险咨询合伙人  
电话: +86 010 8512 5658  
电子邮件: harryzhang@deloitte.com.cn

## 王雨岩

德勤中国金融服务业  
财务咨询副主管合伙人  
电话: +86 10 8512 4376  
电子邮件: tomywang@deloitte.com.cn

# 德勤中国金融服务业研究中心介绍

德勤中国金融服务业研究中心（Deloitte China Center for Financial Services）是德勤中国金融服务行业的智库平台，致力于为银行业及资本市场、保险行业、投资管理公司等在内的各类金融机构提供金融服务行业洞察力研究。作为亚太区金融研究的核心力量，我们整合德勤全球网络的金融研究成果，传递德勤对于金融服务行业相关宏观政策、行业趋势和企业经营管理等方面的观点。

## 研究领域

### 宏观层面

国内外经济环境和形势分析、国家宏观政策解读及对金融服务行业的潜在影响。定期整合德勤首席经济学家观点，如聚焦亚洲、德勤月度经济分析等。

### 监管层面

人民银行、银保监会、证监会等金融监管机构的政策变化以及行业影响前瞻。定期整合德勤与中国监管机构的沟通及合作成果，以及德勤亚太地区监管策略中心的研究内容。

## 行业层面

根据德勤金融服务行业分类，提供银行业及资本市场、保险业、投资管理、金融科技等金融子行业的洞察。定期整合德勤全球及中国金融服务业各业务条线的知识贡献和领先理念出版物。

## 客户层面

基于德勤的金融行业客户服务经验，结合项目实施成果，总结提炼形成方法论和知识洞见，并结合客户需求提供相关研究支持服务。定期整合德勤基于客户服务的知识经验、赋能客户。

## 热点话题

持续关注金融行业和市场热点，如“十四五”规划编制、公司治理、绿色金融、养老金融、数字化普惠金融、中小银行改革等。结合德勤经验和观察提供深度研究和展望，整合德勤各业务条线的专家洞见。



# 研究中心成员

## 沈小红

德勤中国金融服务业研究中心主管合伙人  
德勤中国金融服务业审计及鉴证合伙人

电话：+86 21 2312 7166

电子邮件：charshen@deloitte.com.cn

## 陈波

德勤中国金融服务业研究中心合伙人  
德勤中国公司治理中心合伙人

电话：+86 10 8512 4058

电子邮件：lawrchen@deloitte.com.cn

## 周菲

德勤中国金融服务业研究中心  
高级经理

电话：+86 10 8512 5843

电子邮件：annizhou@deloitte.com.cn

# 办事处地址

## 北京

北京市朝阳区针织路23号楼  
国寿金融中心12层  
邮政编码: 100026  
电话: +86 10 8520 7788  
传真: +86 10 6508 8781

## 长沙

长沙市开福区芙蓉北路一段109号  
华创国际广场3号栋20楼  
邮政编码: 410008  
电话: +86 731 8522 8790  
传真: +86 731 8522 8230

## 成都

成都市高新区交子大道365号  
中海国际中心F座17层  
邮政编码: 610041  
电话: +86 28 6789 8188  
传真: +86 28 6317 3500

## 重庆

重庆市渝中区民族路188号  
环球金融中心43层  
邮政编码: 400010  
电话: +86 23 8823 1888  
传真: +86 23 8857 0978

## 大连

大连市中山路147号  
申贸大厦15楼  
邮政编码: 116011  
电话: +86 411 8371 2888  
传真: +86 411 8360 3297

## 广州

广州市珠江东路28号  
越秀金融大厦26楼  
邮政编码: 510623  
电话: +86 20 8396 9228  
传真: +86 20 3888 0121

## 杭州

杭州市上城区飞云江路9号  
赞成中心东楼1206室  
邮政编码: 310008  
电话: +86 571 8972 7688  
传真: +86 571 8779 7915

## 哈尔滨

哈尔滨市南岗区长江路368号  
开发区管理大厦1618室  
邮政编码: 150090  
电话: +86 451 8586 0060  
传真: +86 451 8586 0056

## 合肥

安徽省合肥市蜀山区潜山路111号  
华润大厦A座1506单元  
邮政编码: 230022  
电话: +86 551 6585 5927  
传真: +86 551 6585 5687

## 香港

香港金钟道88号  
太古广场一座35楼  
电话: +852 2852 1600  
传真: +852 2541 1911

## 济南

济南市市中区二环南路6636号  
中海广场28层2802-2804单元  
邮政编码: 250000  
电话: +86 531 8973 5800  
传真: +86 531 8973 5811

## 澳门

澳门殷皇子大马路43-53A号  
澳门广场19楼H-L座  
电话: +853 2871 2998  
传真: +853 2871 3033

## 南昌

南昌市红谷滩区绿茵路129号  
联发广场写字楼41层08-09室  
邮政编码: 330038  
电话: +86 791 8387 1177  
传真: +86 791 8381 8800

## 南京

南京市建邺区江东中路347号  
国金中心办公楼一期40层  
邮政编码: 210019  
电话: +86 25 5790 8880  
传真: +86 25 8691 8776

## 宁波

宁波市海曙区和义路168号  
万豪中心1702室  
邮政编码: 315000  
电话: +86 574 8768 3928  
传真: +86 574 8707 4131

## 三亚

海南省三亚市吉阳区新风街279号  
蓝海华庭(三亚华夏保险中心)16层  
邮政编码: 572099  
电话: +86 898 8861 5558  
传真: +86 898 8861 0723

## 上海

上海市延安东路222号  
外滩中心30楼  
邮政编码: 200002  
电话: +86 21 6141 8888  
传真: +86 21 6335 0003

## 沈阳

沈阳市沈河区青年大街1-1号  
沈阳市府恒隆广场办公楼1座  
3605-3606单元  
邮政编码: 110063  
电话: +86 24 6785 4068  
传真: +86 24 6785 4067

## 深圳

深圳市深南东路5001号  
华润大厦9楼  
邮政编码: 518010  
电话: +86 755 8246 3255  
传真: +86 755 8246 3186

## 苏州

苏州市工业园区苏绣路58号  
苏州中心广场58幢A座24层  
邮政编码: 215021  
电话: +86 512 6289 1238  
传真: +86 512 6762 3338 / 3318

## 天津

天津市和平区南京路183号  
天津世纪都会商厦45层  
邮政编码: 300051  
电话: +86 22 2320 6688  
传真: +86 22 8312 6099

## 武汉

武汉市江汉区建设大道568号  
新世界国贸大厦49层01室  
邮政编码: 430000  
电话: +86 27 8538 2222  
传真: +86 27 8526 7032

## 厦门

厦门市思明区鹭江道8号  
国际银行大厦26楼E单元  
邮政编码: 361001  
电话: +86 592 2107 298  
传真: +86 592 2107 259

## 西安

西安市高新区唐延路11号  
西安国寿金融中心3003单元  
邮政编码: 710075  
电话: +86 29 8114 0201  
传真: +86 29 8114 0205

## 郑州

郑州市金水东路51号  
楷林中心8座5A10  
邮政编码: 450018  
电话: +86 371 8897 3700  
传真: +86 371 8897 3710





因我不同  
成就不凡

始于1845

#### 关于德勤

德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国30个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务与商务咨询等全球领先的一站式专业服务。

我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年起用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界而开拓前行。

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。

德勤亚太有限公司（即一家担保有限公司）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务。

请参阅<http://www.deloitte.com/cn/about>了解更多信息。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构（统称为“德勤组织”）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。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。  
Designed by CoRe Creative Services. RITM1270811



这是环保纸印刷品