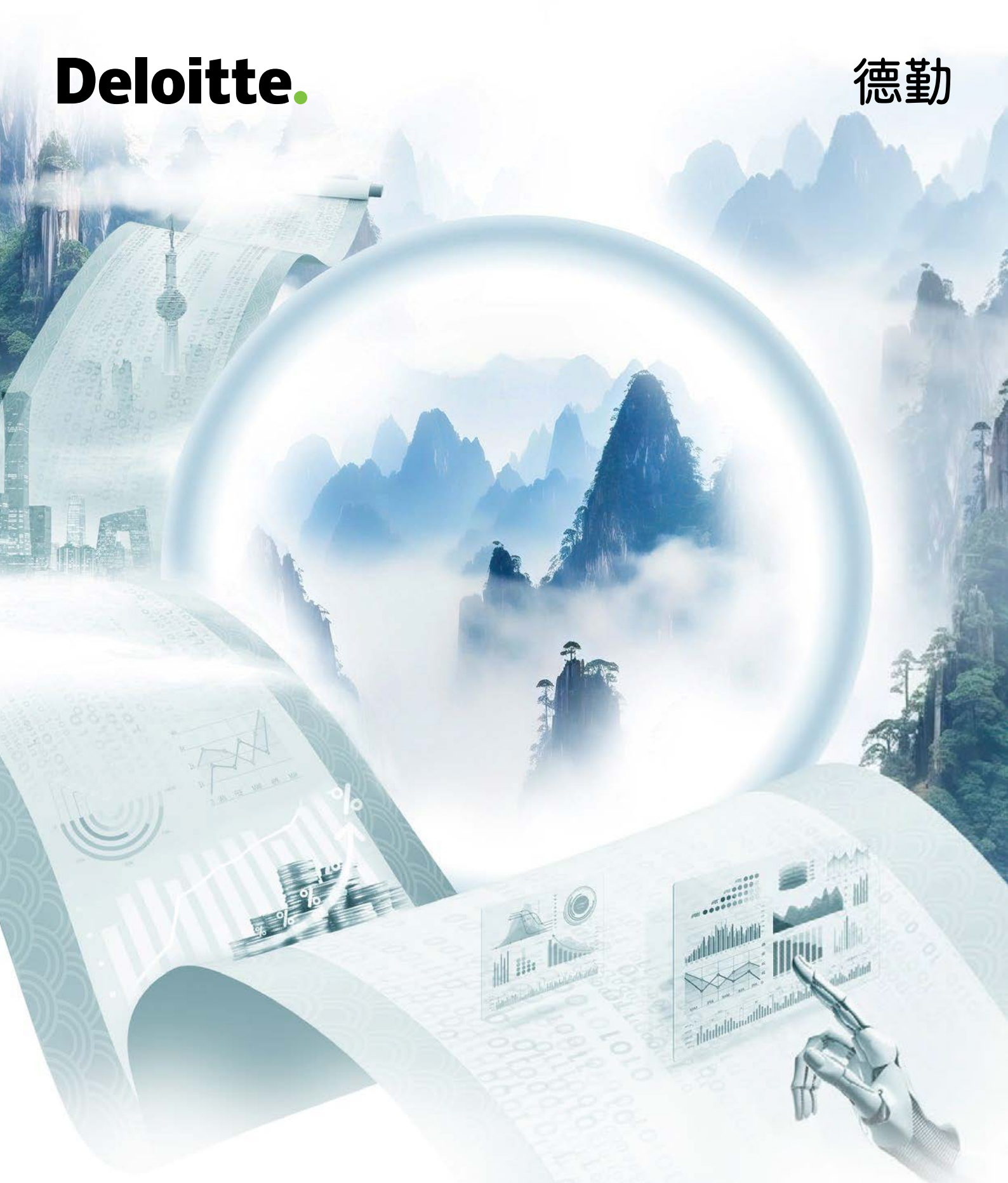


Deloitte.

德勤



慎终如始 稳进相济 进而有为
中国银行业2023年发展回顾
及2024年展望

因我不同
成就不凡

始于1845

目录

引言	1
一、2023年宏观经济和金融形势回顾	3
二、2023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	32
3. 负债情况分析	56
4. 资本情况分析	61
三、2023年上市银行业务观察	69
1. 砥砺前行，共谱普惠金融十年绚丽华章	70
2. 政策持续落地重塑市场信心，房地产行业风险逐步出清	78
3. 零售业务发展面临多重挑战，数字化转型稳步推进，战略重塑迫在眉睫	87
4. 金融科技积厚成势，数字化金融迎来发展风口	100
5. 净值化转型，银行理财迈入新资管时代	107

四、热点话题探讨	117
1. 百舸争流，处变不惊——大模型时代银行业致胜之策	118
2. 打造银行内控合规3.0——构建合规数据资产，建设可配置化管理体系	126
3. 点“数”成金，“资”孜以求——银行数据资源相关会计处理暂行规定解读	134
4. 银行如何收全用好普惠金融税费大礼包？	142
5. 银行保险机构关联交易管理质效全面提升	148
6. 数字化时代银行业人力资本效能透视分析	154
7. 金融机构洗钱风险管理机制优化进阶之路	165
8. 银行不良资产市场观察与浅析	169
9. 踏破苍穹，御剑而行——可信AI治理赋能模型风险管理	176
10. 数字化转型趋势下大型金融集团探索“影子IT”的治理模式	181
五、2024年宏观经济和银行业发展展望	185
联系人	191
德勤中国金融服务业研究中心介绍	192

引言

“慎终如始”。每当年报收官的时候，都是旧一年成绩的总结，也都是新一年蓝图的展望。

我们身处在一个大变革的时代。在我们对于中国银行业的年度发展回顾及展望报告中，“不平凡的一年”已多次使用。2023年，仍然找不到比“不平凡”更好的词汇来形容这个年份。回望2023年，既要看到社会经济发展主要目标任务圆满完成，高质量发展扎实推进，又须承认“外需下滑和内需不足碰头，周期性和结构性问题并存”，我国经济持续回升向好的基础还不够稳固。

金融经济与实体经济是相互依存、相互促进的关系，银行业的高质量发展根植并依赖于实体经济的高质量发展。在国际环境异常复杂、国内改革发展稳定任务异常繁重的情况下，中国银行业交出了一份“稳进相济，进而有为”的答卷。

从“稳”的方面来看，中国政府继续坚持稳中求进工作总基调，确保稳健的货币政策灵活适度、精准有效。作为经济和金融的压舱石，中国银行业继续坚持金融支持实体经济，持续加大信贷投放，不断优化信贷结构。大型银行资产保持较快增长，带动银行业资产增速达到9.9%；存款同步增长，资产负债结构整体保持稳定。在资产负债规模较快增长的背景下，银行业整体运营稳健，不良贷款率为1.62%，保持较低水平；拨备覆盖率小幅下降至205.1%，保持在健康稳健的区间；流动性水平保持合理稳健，流动性覆盖率较上年上升4.2个百分点，达到151.6%。中国银行业在资本补充、盈利能力、房地产贷款和地方政府债务风险化解等领域虽面临一定压力，但基本盘稳固，保持良好的风险抵御能力。

从“进”的方面来看，我国金融强国的发展目标、重点和路径日益清晰，科技金融、数字金融、绿色金融、普惠金融、养老金融“五篇大文章”的战略蓝图已初步成型，金融监管体系在经历重大变革之后机制逐步理顺、效能逐步提升，为银行业金融机构的高质量发展创造了良好的制度环境。中国银行业将信贷资源持续投向实体经济的重点领域和薄弱领域，推动新质生产力发展，支持现代产业体系的加快

建设。2023年度，中国银行业绿色、普惠信贷余额同比增长36.5%和23.5%，高技术制造业、科技型中小企业贷款增速分别达到34%和21.9%，大型银行的养老产业贷款也已同步发力，实现20%以上的增长速度。中国银行业在金融科技领域持续加大投入，数字技术和数据要素赋能金融服务提质增效的“双轮驱动”作用日益彰显，智能服务、智能运营、智能风控等先进数字技术的应用，进一步提升了中国银行业的服务质量、运营效率和风控水平。

在中国银行业2023年交出的答卷中，我们既要看到“稳进相济”的成绩，也要看到“风高浪急”的隐忧。资产规模虽仍保持稳定增长，但经济复苏前景的不确定性将给银行的信贷投放与信用风险管理带来诸多挑战。息差持续收窄，资本市场波动下理财产品规模下降，消费市场复苏缓慢引致传统中收增长不及预期，最终导致营业收入3年以来首次出现负增长，主要盈利指标的增速也明显放缓。风险加权资产增速仍处于较高水平，资本充足率指标承受下降压力，内源性资本补充承压，亟需积极拓展外源性补充渠道。房地产贷款不良率进一步上升，个人住房贷款增长乏力，存量个人住房抵押贷款利率下调对于银行营收和利润的影响尚待进一步观察。虽存款利率多次下调，但存款定期化趋势仍在持续加深，为银行控制资金成本和实施有效的资产负债管理带来较大挑战。

展望2024年，中国银行业面临前所未有的挑战，也面临前所未有的机遇。随着金融强国战略规划的落实与推进，金融监管体制和机制的优化与完善，资本市场内在稳定性持续增强，中国银行业的高质量发展将迎来更为有利的政策、市场和监管环境。伴随我国加快发展新质生产力、加快建设现代产业体系，数字经济、先进制造业、战略新兴产业和未来产业的蓬勃发展，中国银行业在服务实体经济高质量发展的过程中，有望同时实现业务增长、结构优化和资产质量提升的多重目标。随着我国经济回升向好趋势的不断稳固，居民消费需求的有效提升与释放，房地产投资风险的逐步出清，地方政府债务风险的持续化解，中国银行业也有望从源头上化解风险，全面修复和提升资产负债表质量，实现效益性、流动性和安全性的更好平衡。

本报告涵盖了2023年经济及金融形势回顾、2023年上市银行业绩分析、2023年上市银行业务观察、行业热点话题探讨和2024年宏观经济和银行业发展展望等五个章节。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2023年取得的成就并展望未来发展的方向。我们在分析过程中亦选取了6家境外全球系统重要性银行（均为《银行家》2023年排名前二十的非中资银行）进行对比分析，以帮助中国银行业金融机构在国际银行业战略地图上进行准确的自我定位，了解并吸取优秀国际同业的发展经验。

此外，我们深度解析了大模型技术在银行业务应用、智能化合规管控、数据资源入表、普惠金融的财税政策应用、关联交易管理质效提升、数字化时代人力资本效能、洗钱风险管理机制、不良市场分析、AI应用的模型风险管理、数字化趋势下的“影子IT”治理模式等重点和热点话题，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按照中央金融工作会议擘画的新时代中国特色金融发展蓝图，深化体制机制改革、防控和化解风险、提升价值创造和可持续发展能力提供有价值的参考。

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”）
法国巴黎银行（“法巴银行”）

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。除了特殊说明外，本刊列示的平均指标均为样本的算数平均指标。

2023年

宏观经济和 金融形势回顾

全球增长前景分化、通胀回落

2023年全球经济增长呈现韧性，但主要经济体复苏进程进一步分化。美国经济运行总体平稳，2023年全年增长2.5%，四季度GDP环比折年率为3.2%，经济实现软着陆的概率上升。而欧洲经济表现疲软，欧元区2023年第四季度经济环比零增长（经季节调整后）。日本经济增长放缓，四季度GDP环比增长0.1%，与上半年回暖态势形成强烈反差。另外，美欧日等主要发达经济体制造业PMI普遍位于收缩区间；服务业PMI表现相对较强，美国、日本维持在荣枯线上方，欧元区自8月起至年底跌至荣枯线下方，也显示了经济增长动能分化。

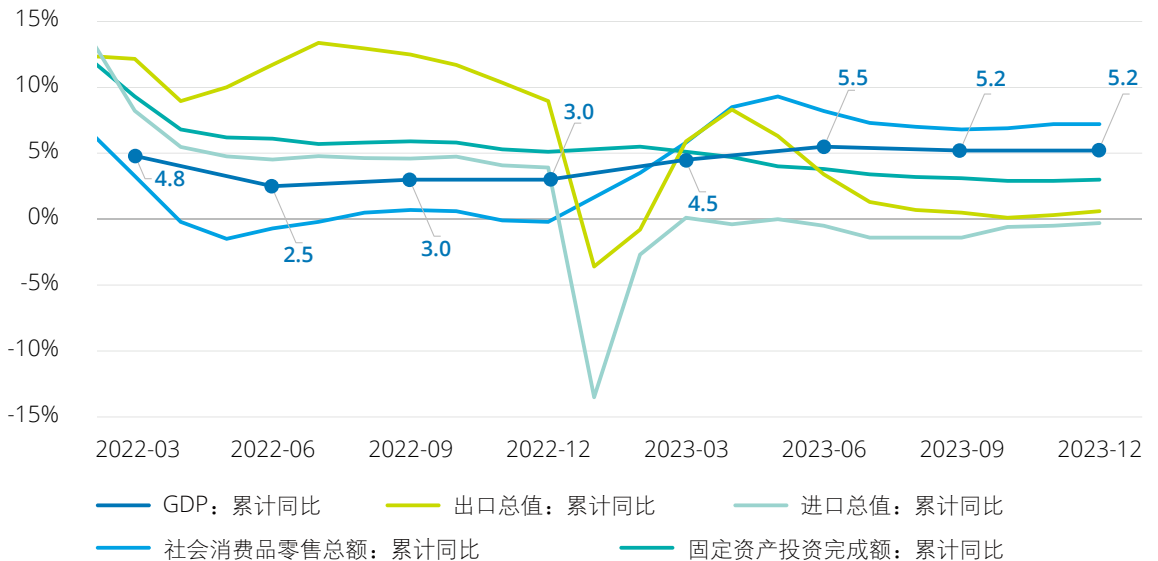
与此同时，随着全球通胀压力总体上得到缓解，欧美通胀已由高点的9%以上大幅回落至3%左右，主要发达经济体加息周期接近尾声。2023年，美联储全年加息4次累计100个基点，联邦基金利率目标区间上升至5.25%-5.5%，而自9月起至年末连续三次暂停加息。欧央行2023年加息6次累计200个基点，而自四季度连续两次暂停加息。

中国经济顶住压力、回升向好

作为三年疫情防控转段后经济恢复发展的第一个完整年度，2023年中国经济整体保持回升向好态势，全年GDP实现5.2%的增长，呈现出消费恢复较快、投资规模继续扩大、外贸总体平稳的特点。消费方面，全年社会消费品零售总额同比增长7.2%，其中，服务消费快速恢复，交通、住宿、餐饮等领域的服务零售额实现20%的增长。投资方面，固定资产投资增长3.0%，其中制造业和基础设施投资分别增长6.5%和5.9%，新动能成长壮大，高技术产业投资增长10.3%，而房地产仍未见企稳，房地产开发投资下降9.6%。外贸方面，全年出口增长0.6%，而进口下降0.3%（以人民币计），考虑到2021年、2022年两年出口规模高基数的影响，出口数据展现了中国外贸较强的韧性和国际竞争力。

总体上看，2023年中国经济复苏进程波动曲折，主要面临社会预期偏弱、房地产业下滑、外部环境不确定性上升等挑战；但在宏观政策调控、消费者信心逐步恢复和更加积极的创新引领下，整体经济正实现企稳回升。

图1：中国经济增速表现



数据来源：国家统计局

“M2-社融”剪刀差显著收缩，内需修复加快

2023年是三年疫情后经济恢复增长的一年，内生动能较弱，企业投资、居民购房和消费意愿不强，银行贷款增长乏力，其中7月份社融存量增速滑落至8.9%，为历史统计以来最低点。之后受益于降息等政策支持，政府债及企业债券放量拉动，社融增长

较快，12月末社融存量同比增长9.5%，显示市场信心有所改善。

2023全年货币宽松程度有所回落，12月末M2余额同比增长9.7%，较2022年末降低2.1个百分点，广义流动性收敛，“M2-社融”增速剪刀差裂口已由最高3.2%收窄至0.2%，为2022年4月以来最低值，需求修复较为显著。

图2：2023年“M2-社融”剪刀差持续收敛



数据来源：人民银行，Wind

综合融资成本持续下降，贷款利率续创低位

2023年，贷款利率继续下降，主要贷款利率跌破4.0%：新发放贷款加权平均利率为3.83%，同比下降0.31个百分点，一般贷款、企业贷款、新发放个人住房贷款利率分别为4.35%、3.75%和3.97%，同比下降0.22、0.22和0.29个百分点。

2023年全年银行体系流动性合理充裕，央行于3月、9月各降准0.25个百分点，1年期及5年期LPR分别下降20个基点和10个基点，2023年12月分别为3.45%和4.20%。货币市场利率（DR007）和公司债到期收益率也呈下行趋势。

图3：贷款利率降至4%以下

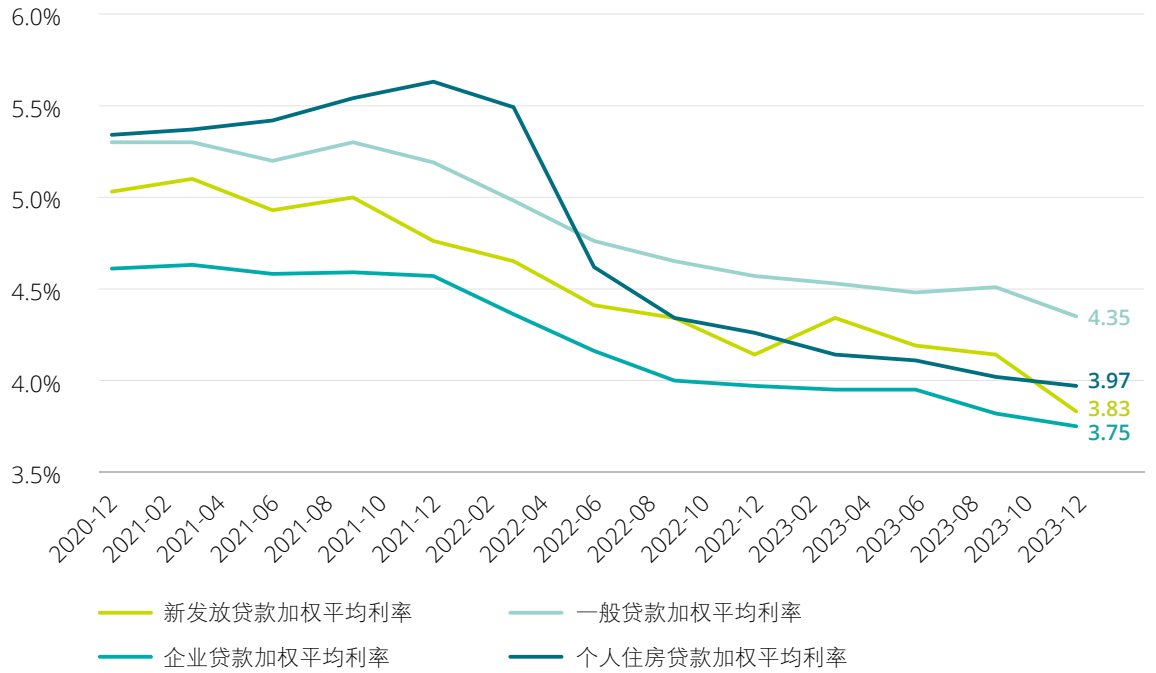
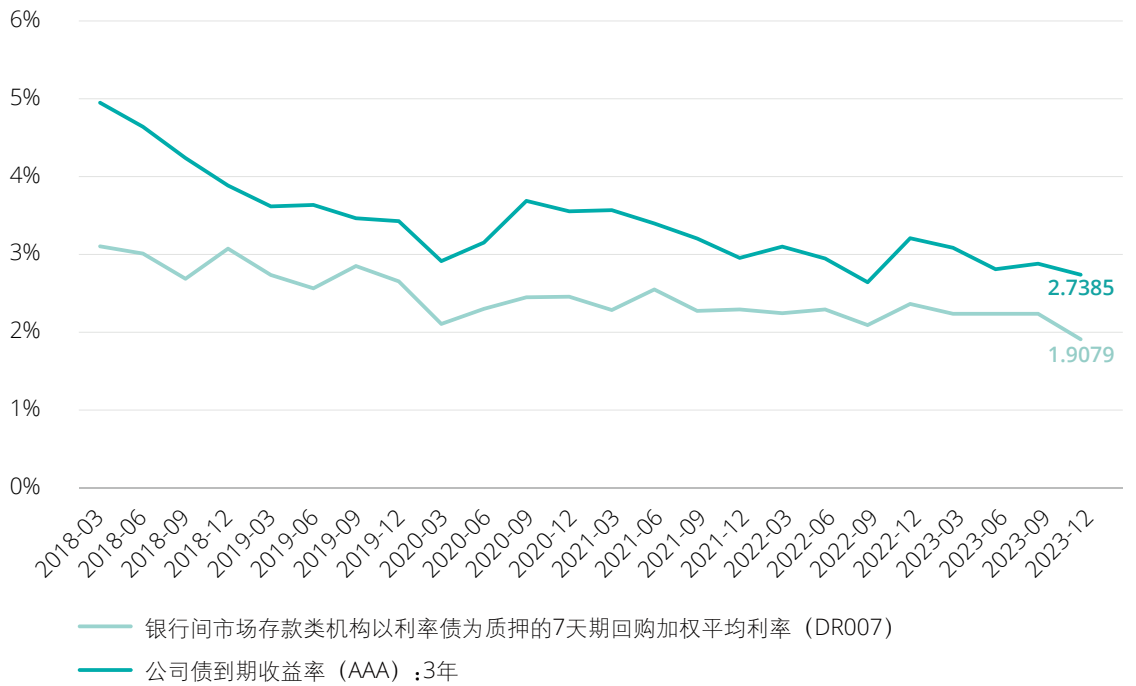


图4：货币市场和债券市场利率持续下降



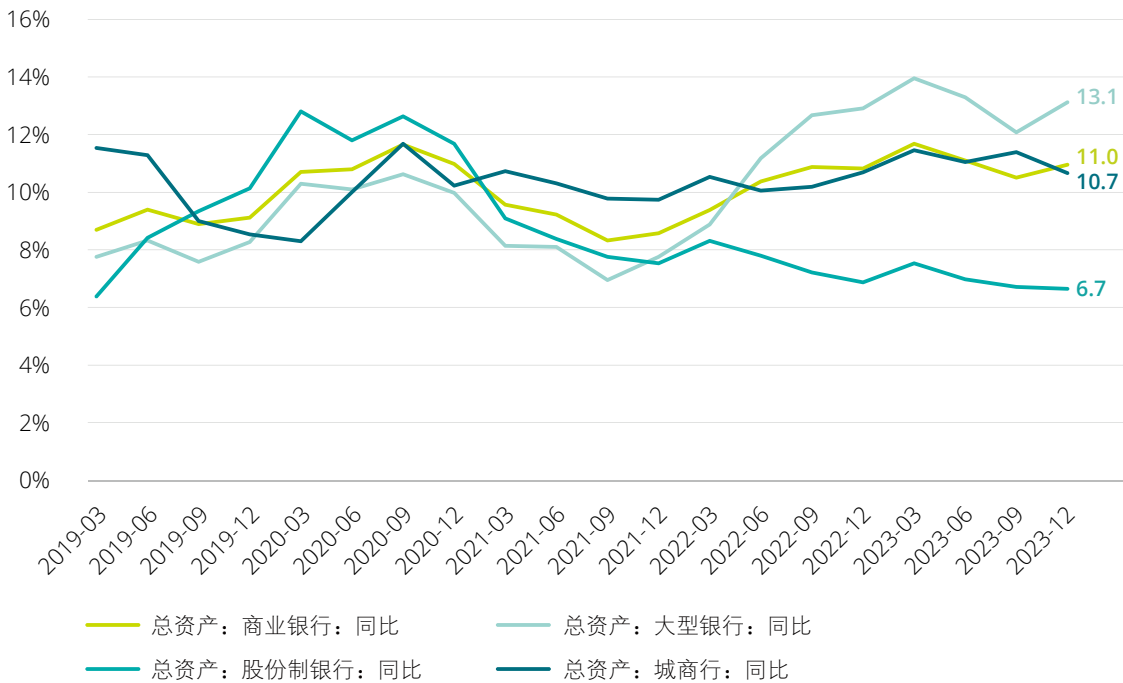
数据来源：人民银行

大型银行领跑，带动银行业资产保持快速增长

银行业是经济的压舱石，在金融支持实体经济稳增长背景下，中国商业银行持续加大信贷投放。2023年末，银行业金融机构总资产合计417.3万亿元，同比增长9.9%；其中商业银行资产合计354.8万亿元，占银行业金融机构比重85.0%，比上年同期增长11.0%。

大型银行是服务经济的主力军，2023年末资产规模176.76万亿元，同比增长13.1%，带动整个银行业稳定增长。自2022年下半年以来，银行业资产增速持续稳定在10%以上，主要系大型商业银行信贷投放力度加大。股份制银行资产增长持续放缓，2023年末同比增长6.7%，较2022年降低0.2%，总资产占银行业金融机构比例为17.0%，较2022年末降低0.5%。城商行继续保持较高的资产增速，服务区域经济显成效，2023年末资产同比增长10.7%。

图5：大型银行资产增长较快，带动银行业资产增速达到11%



数据来源：国家金融监督管理总局

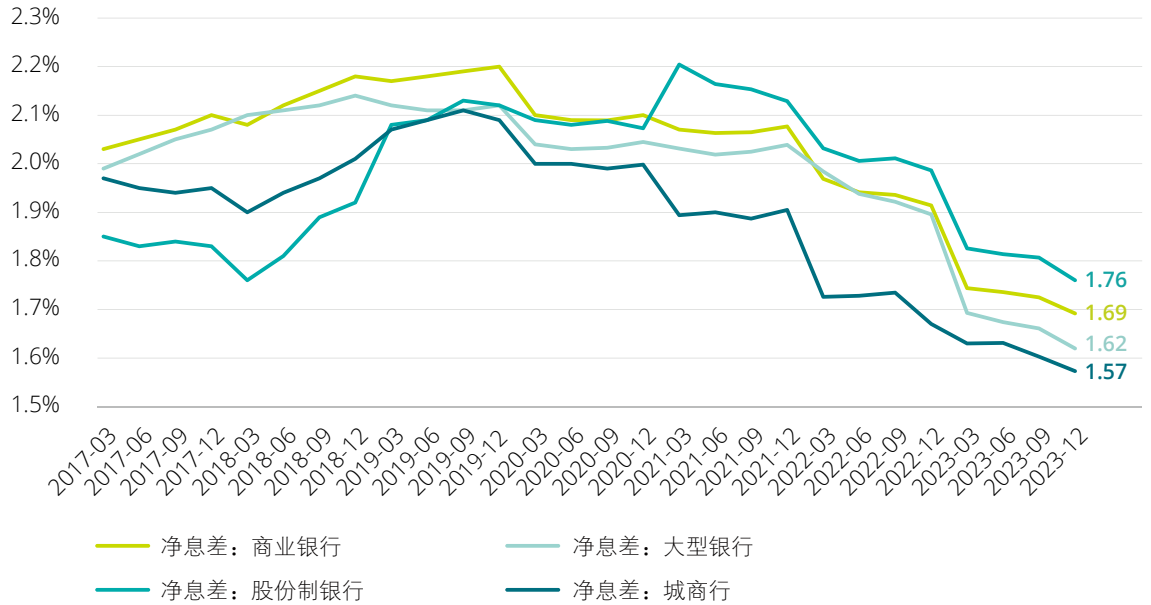
金融让利背景下，银行业息差水平续创新低

商业银行净息差自2019年以来持续收窄。在当前金融业支持实体经济、不断让利背景下，银行息差水平持续下落。2023年商业银行净利润同比增长3.2%，较2022年增速下降2.2个百分点，净息差降至1.69%，

较2022年末收窄22个基点，历史低位仍在刷新。

在利率自律机制框架下，存款和贷款的市场利率定价由银行主导。2023年下半年银行纷纷宣布下调存款利率，但降息背景下，内需疲弱仍拖累银行贷款规模增长并影响营收增长。银行业需要平衡盈利和让利，持续调整和优化信贷结构，挖掘新的业务增长点。

图6：净息差持续滑落，大型银行息差压力较大



数据来源：国家金融监督管理总局

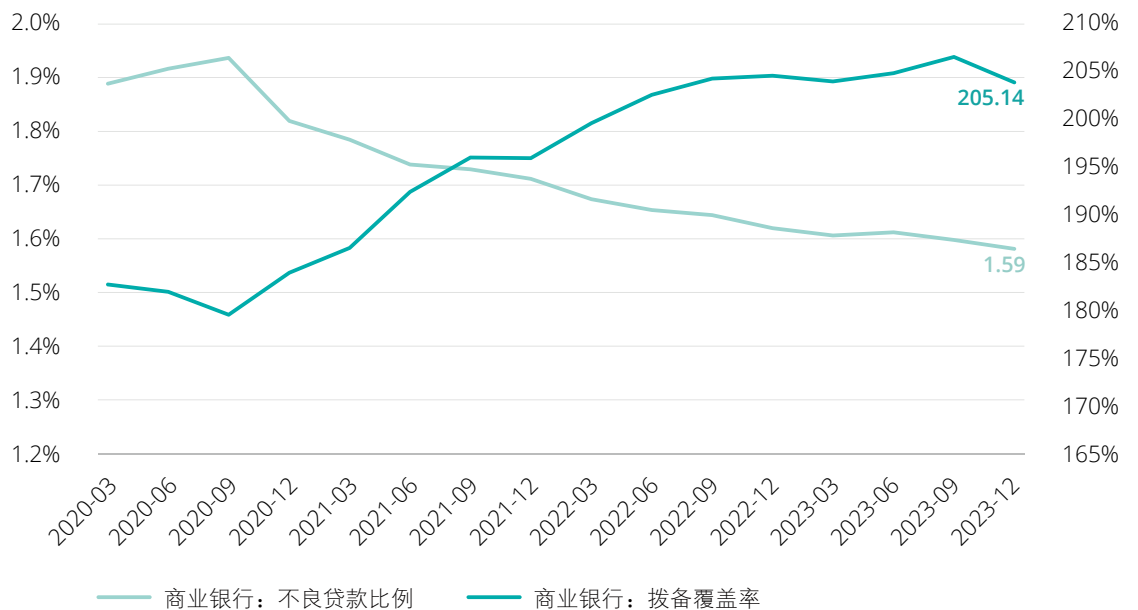
银行业整体运营稳健，不良贷款和拨备率指标健康

虽然息差压力较大，且存贷款利率持续下降，银行业面临经营和转型发展等多重挑战，但中国银行业资产规模大，整体运营稳健。2023年末，商业银行不良贷款率降至1.59%，拨备覆盖率为

205.14%，位于健康的区间，表明中国银行业基本盘稳定，具有较好的抵御风险的能力。

在金融让利支持经济发展的过程中，银行业需要参与地方债务、“保交楼”等风险化解工作，同时保持资产质量稳健，都考验银行的运营和风险控制能力。

图7：银行业不良贷款率和拨备率指标健康



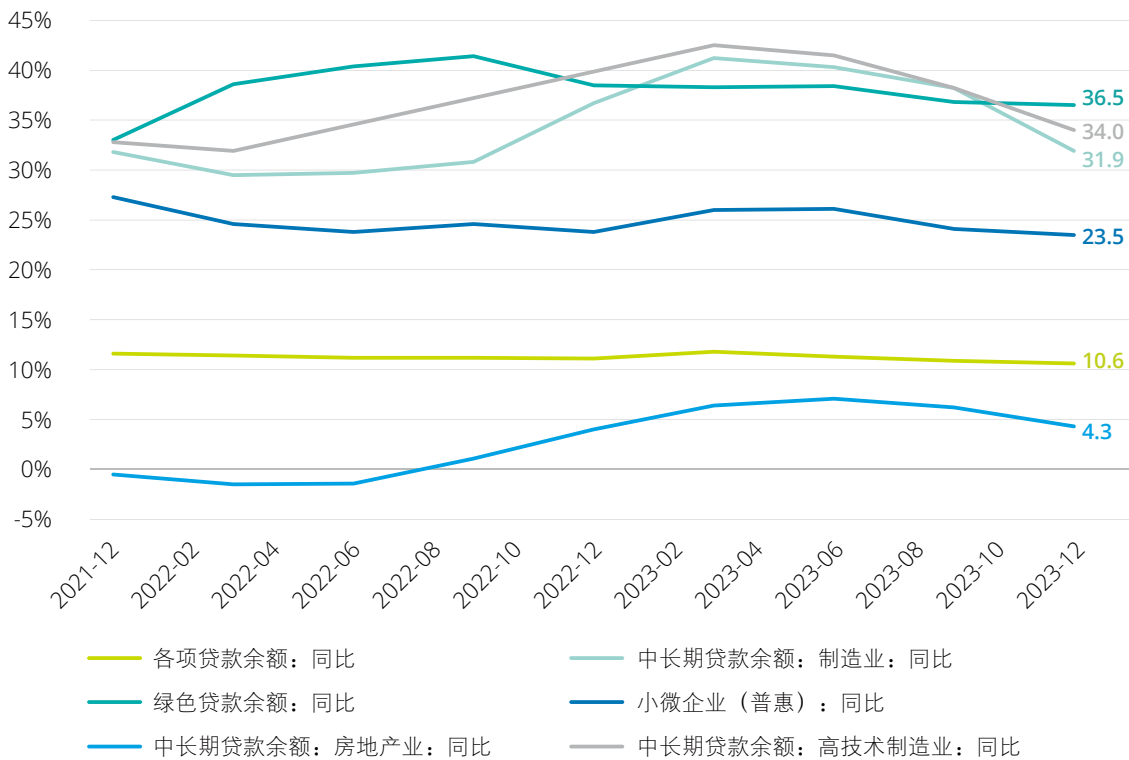
数据来源：国家金融监督管理总局

信贷持续投向普惠、绿色、制造业等领域

当前经济转型升级、高质量发展的背景下，金融资源持续投向实体经济的重点和薄弱领域，即2023年10月末中央金融工作会议提出的金融“五篇大文章”：科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融。

伴随房地产领域贷款增长减缓，上述五大领域已经成为近年来信贷持续投放和增长的重点，体现了银行信贷结构的变化趋势。2023年，相关领域贷款增长均显著高于10.6%的全部贷款增速：1) 绿色、普惠信贷余额同比增长36.5%和23.5%；2) 高技术制造业、科技型中小企业贷款增速达到34%和21.9%；3) 国家开发银行、农业发展银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行七家银行养老产业贷款余额同比增长26.4%。

图8：信贷主要投向普惠、绿色、高技术制造业等领域



数据来源：人民银行

银行保险风险监管框架进一步完善

2023年3月连续发生的海外银行危机事件对国际金融市场带来一定压力。中美监管体系有所不同，但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，监管的重要性不言而喻。

2023年，监管持续健全银行保险机构的风险监管框架，陆续出台《商业银行资本管理办法》、《系统重要性保险公司评估办法》、《银行保险机构操作风险管理办法》等关键政策，有助于金融机构持续提升全面风险管理能力，加强监管对潜在系统性金融风险的监测和预警能力，进一步夯实金融稳定监管框架。

表1：2023年银行和保险机构监管政策

时间	办法	内容
2023.10	《系统重要性保险公司评估办法》	2024年1月1日正式施行。将评估系统重要性金融机构的范围从银行拓展至保险领域，有利于加强监管，防范系统性金融风险，维护金融稳定； 系统重要性保险公司每两年评定一次，以资产规模为重要指标，使用集团并表数据（若集团中有系统重要性银行则不纳入，如平安银行不并表至平安集团）。
2023.11	《商业银行资本管理办法》	2024年1月1日正式施行并设置2年过渡期； 将银行划分为三档，构建差异化资本监管体系，同时调整信用风险计量中具体项目的风险权重，提升资本计量的风险敏感性，确保银行能够承受潜在的金融风险。
2023.12	《银行保险机构操作风险管理办法》	于2024年7月1日起施行； 要求建立和完善操作风险管理体系，包括风险识别、评估、监控和缓释措施。提高金融机构对内部控制和风险管理的重视，减少操作失误和欺诈行为，保护消费者权益。

数据来源：人民银行，国家金融监督管理总局

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

2023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

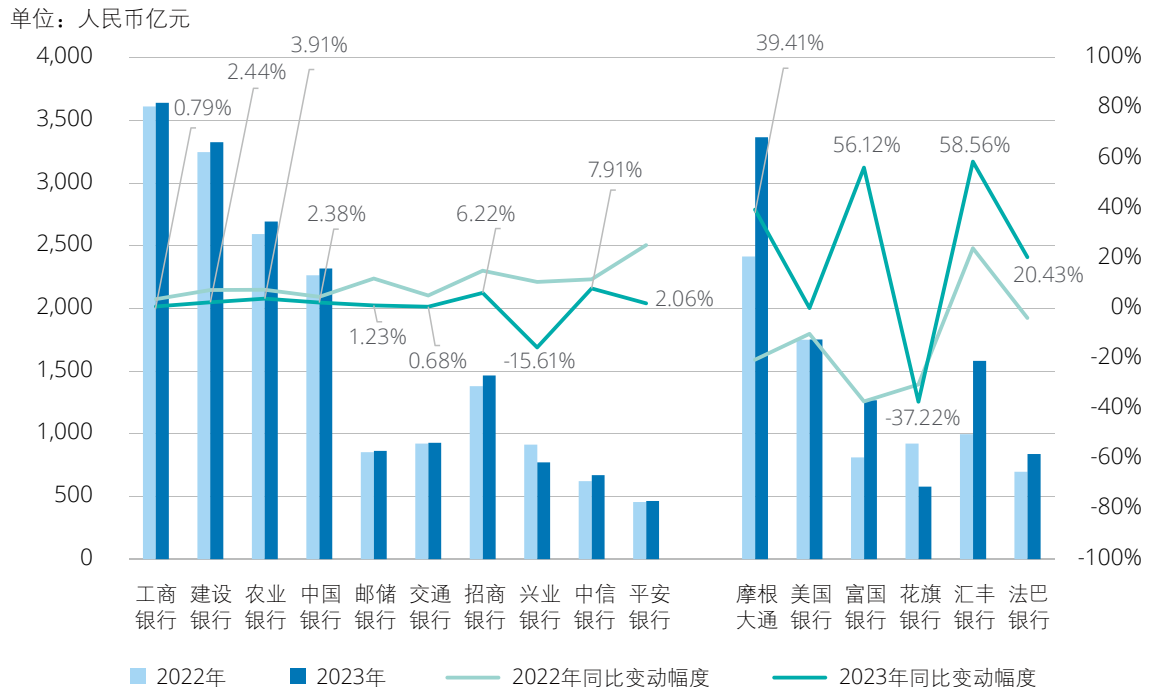
境内银行盈利增势放缓，境外银行盈利能力提升

2023年，境内银行归属于母公司股东的净利润（以下简称“归母净利润”）合计1.71万亿元，同比增加281亿元，增幅1.67%，增势呈放缓趋势，较上年增长率下降5.93个百分点，主要受净息差持续收窄，中间业务收入增长承压等多重因素的影响。各家境内银行归母净利润增幅均未达两位数，

仅招商银行与中信银行增幅超过5%，兴业银行归母净利润降幅达15.61%。

受全球加息带动利息净收入增长影响，境外银行归母净利润由2022年整体下降转为大幅增长，合计9,383亿元，同比增加1,792亿元，整体增幅达23.61%。以原币计量，除花旗银行和美国银行因拨备计提和员工费用导致归母净利润下降外，其余境外银行归母净利润均较上年有所增长。

图1：归属于母公司股东的净利润



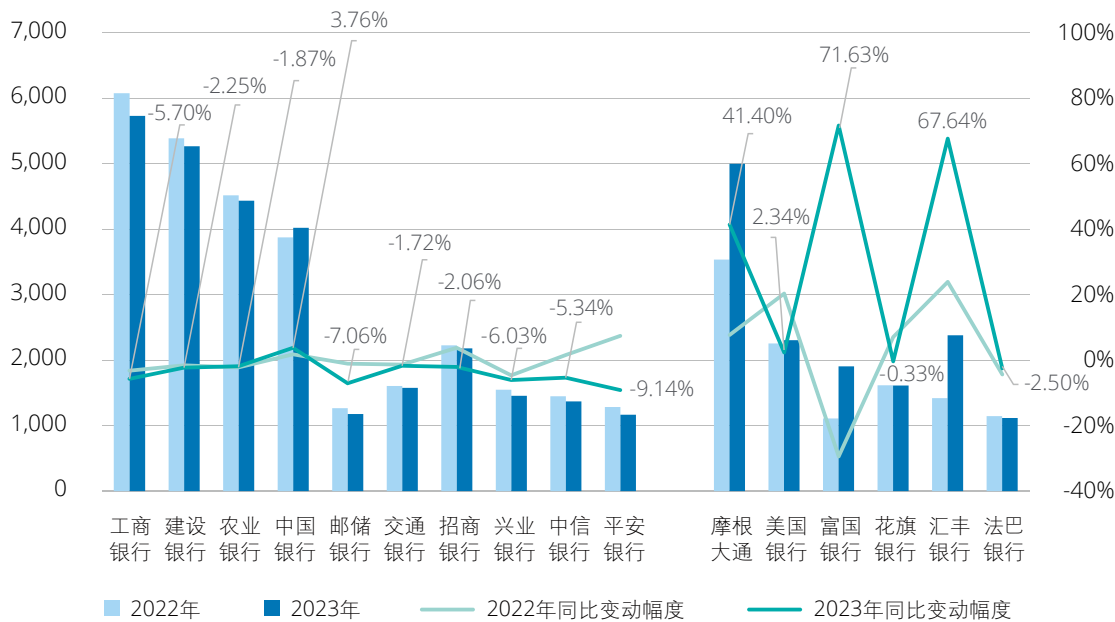
2023年，境内银行拨备前利润总体呈持续下降趋势，拨备前利润合计2.84万亿元，同比下降857亿元，降幅为2.93%，同比增加2.13个百分点。除中国银行由于外币业务优势带动息差改善带来拨备前利润增长外，其他9家境内银行拨备前利润均有不同程度下降。其中，农业银行降幅较上年收窄，招商银行、中信银行和平安银行拨备前利润由2022年度

增长转为下降。境内银行在资产质量相对稳定的情况下，拨备增提金额同比下降，推动净利润仍维持小幅增长。

境外银行拨备前利润合计1.43万亿元，同比增长3,238亿元，增幅为29.22%，其中以原币计量，富国银行及汇丰银行拨备前利润增幅均超60%。

图2：拨备前利润

单位：人民币亿元



注：拨备前利润=持续经营税前利润+资产减值损失+信用减值损失

境内银行盈利能力边际下行，境外银行各项收益率指标表现各异

境内银行各项收益率指标持续下降，盈利能力总体保持稳定

2023年，境内银行的主要盈利能力指标整体呈下降趋势，境外银行表现各异，美国银行与花旗银行主要盈利能力指标仍呈持续下降趋势，其余境外银行主要盈利能力指标有所回升。

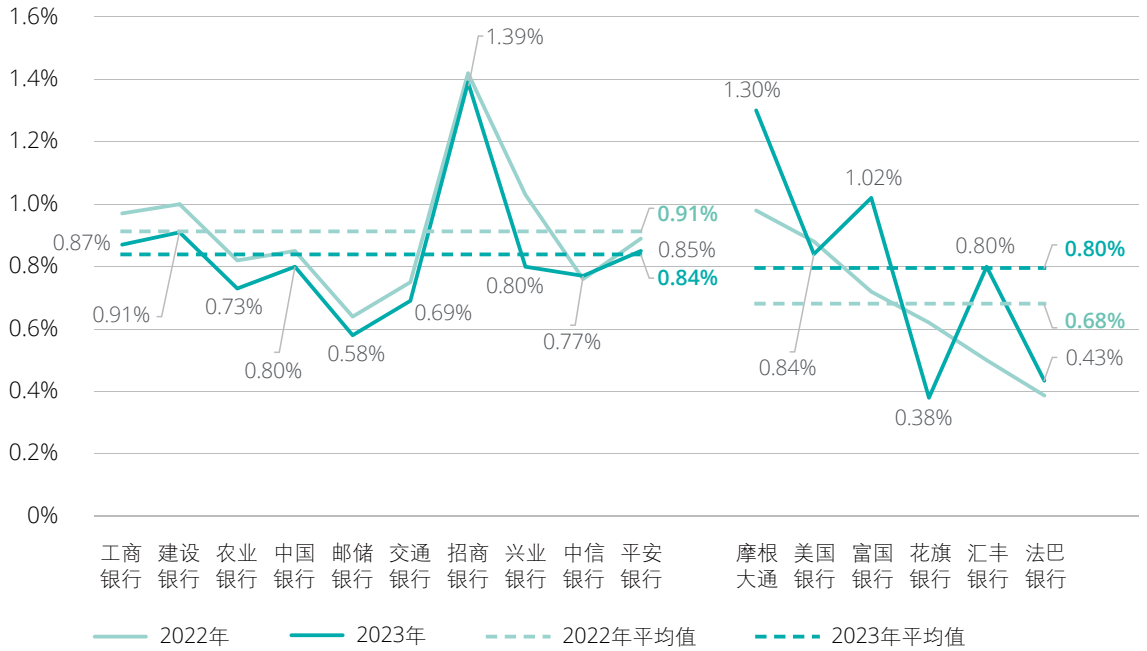
境内银行的平均总资产收益率（“ROA”）为0.84%，同比下降0.07个百分点。除中信银行ROA稳中有升外，其余境内银行ROA均呈下降趋势。2023年，

国有大行与股份制银行的平均ROA分别为0.76%与0.95%，同比均下降0.08个百分点。境外银行的平均ROA为0.80%，同比上升0.12个百分点。

境内银行的平均净资产收益率（“ROE”）为11.28%，同比下降0.93个百分点。除中信银行ROE基本保持稳定外，其他境内银行的ROE均有所下降。2023年，国有大行与股份制银行的平均ROE分别为10.63%与12.26%，同比分别下降0.71个百分点与1.26个百分点。境外银行的平均ROE为10.91%，同比上升1.22个百分点。

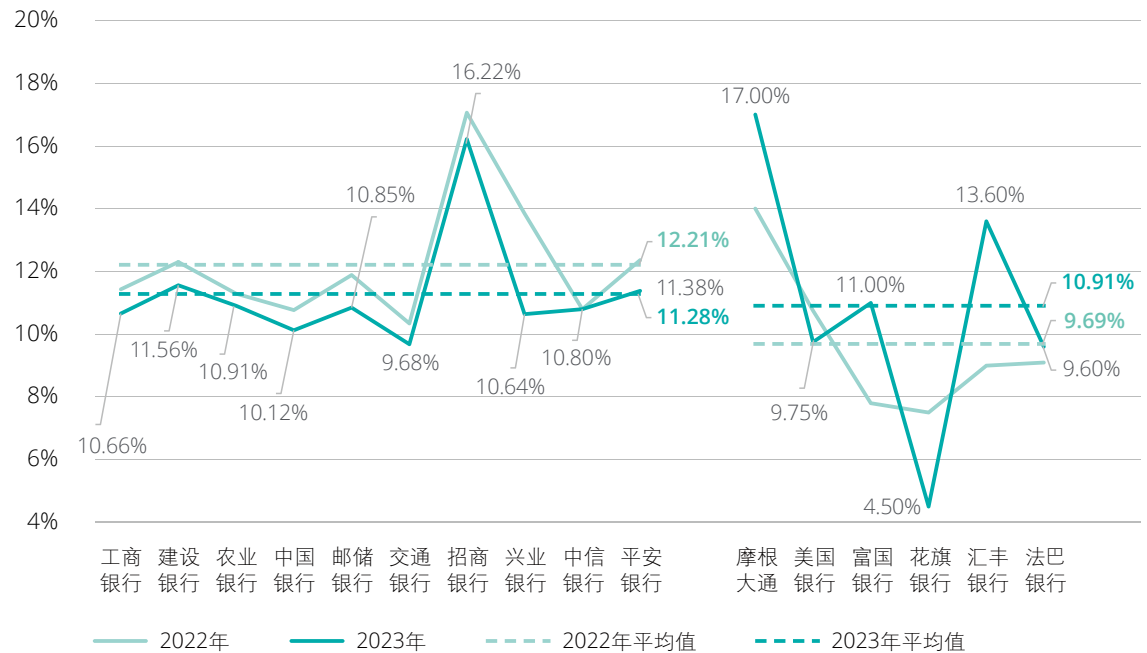
整体来看，境内银行ROA、ROE降幅进一步增大，主要由于政策引导下息差持续收窄和非息收入的下滑，而境外银行ROA、ROE上升明显，但整体仍低于境内银行。

图3：总资产收益率（“ROA”）



注：法巴银行未披露ROA，此处计算口径为：净利润/总资产平均值

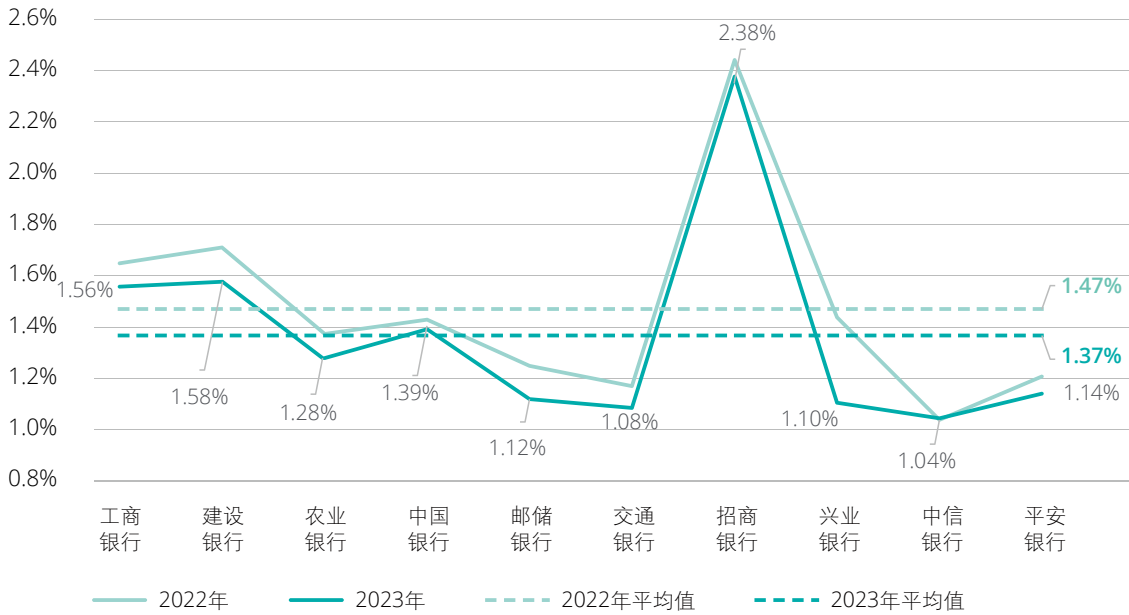
图4：净资产收益率（“ROE”）



受到净利润增速放缓影响，2023年，境内银行的平均风险加权资产收益率（“RORWA”）为1.37%，同比下降0.10个百分点。除中信银行RORWA小幅增长外，其他境内银行RORWA均呈不同程度下降，其中兴业银行下降达0.33个百分点，建设银行和邮储银行均下降0.13个百分点。

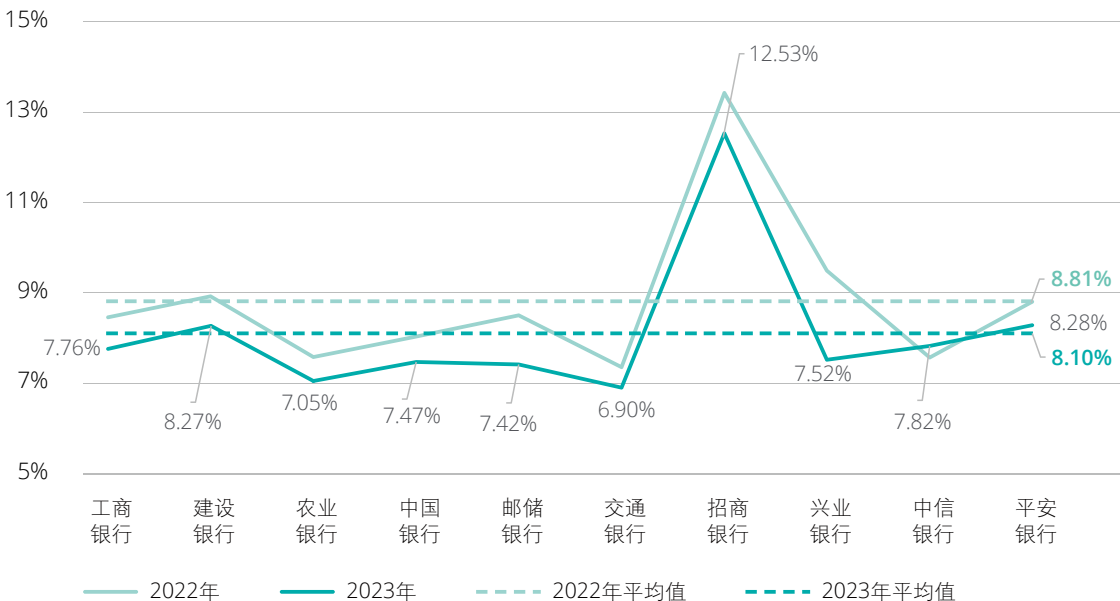
2023年，境内银行的平均风险调整资本回报（“RAROC”）为8.10%，同比下降0.71个百分点。除中信银行RAROC小幅上升0.26个百分点外，其余境内银行RAROC均呈下降态势。得益于轻资本业务优势，招商银行RAROC为12.53%，下降0.89个百分点，但仍显著高于国有大行及其他境内银行。

图5：风险加权资产收益率（“RORWA”）



注：风险加权资产收益率=净利润/平均风险加权资产

图6：风险调整资本回报率（“RAROC”）



注：风险调整资本回报率（“RAROC”）=净利润/资本净额

降本增效压力仍存，人均净利润基本持平

2023年，境内银行的人均净利润平均值91.13万元，降幅0.06%，整体而言，境内银行仍存在一定的降本增效压力。股份制银行人均净利润平均值113.29万元，远高于国有大行净利润平均值76.36万元。股份制银行中，招商银行人均净利润最高，达127.01万元，较2022年上升3.74万元，增幅3.04%；

国有大行中，邮储银行、农业银行人均净利润分别为43.84万元、59.83万元，低于同业，系网点下沉、员工数量庞大及业务结构等多重因素所致，农业银行、中国银行和工商银行人均净利润增幅分别为4.52%、3.82%和2.83%，降本增效的效果得以显现。

图7：人均净利润

单位：人民币万元

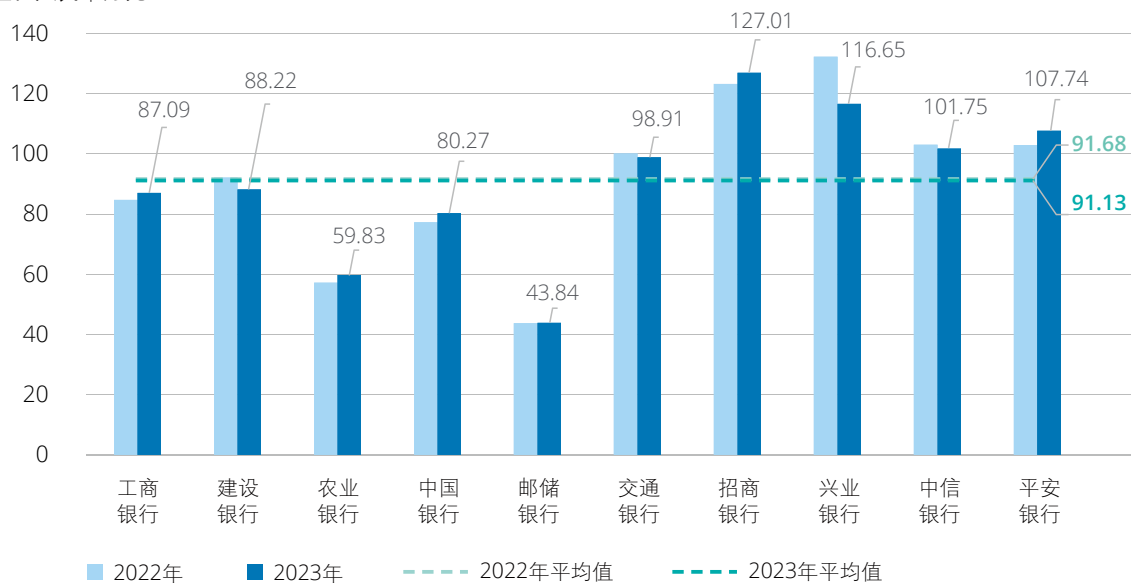


表1：净利润和员工总数

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
2023年净利润	3,651	3,325	2,698	2,464	864	933	1,480	777	681	465
2022年净利润	3,621	3,249	2,589	2,367	854	920	1,393	924	630	455
同比变动	30	76	109	97	10	13	87	(147)	51	10
2023年末员工人数	41.93	37.69	45.10	30.69	19.71	9.43	11.65	6.66	6.69	4.31
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
同比变动	(0.83)	2.43	(0.13)	0.07	0.20	0.25	0.35	(0.32)	0.58	(0.11)

境内银行营收总体首现负增长，收入结构保持稳定

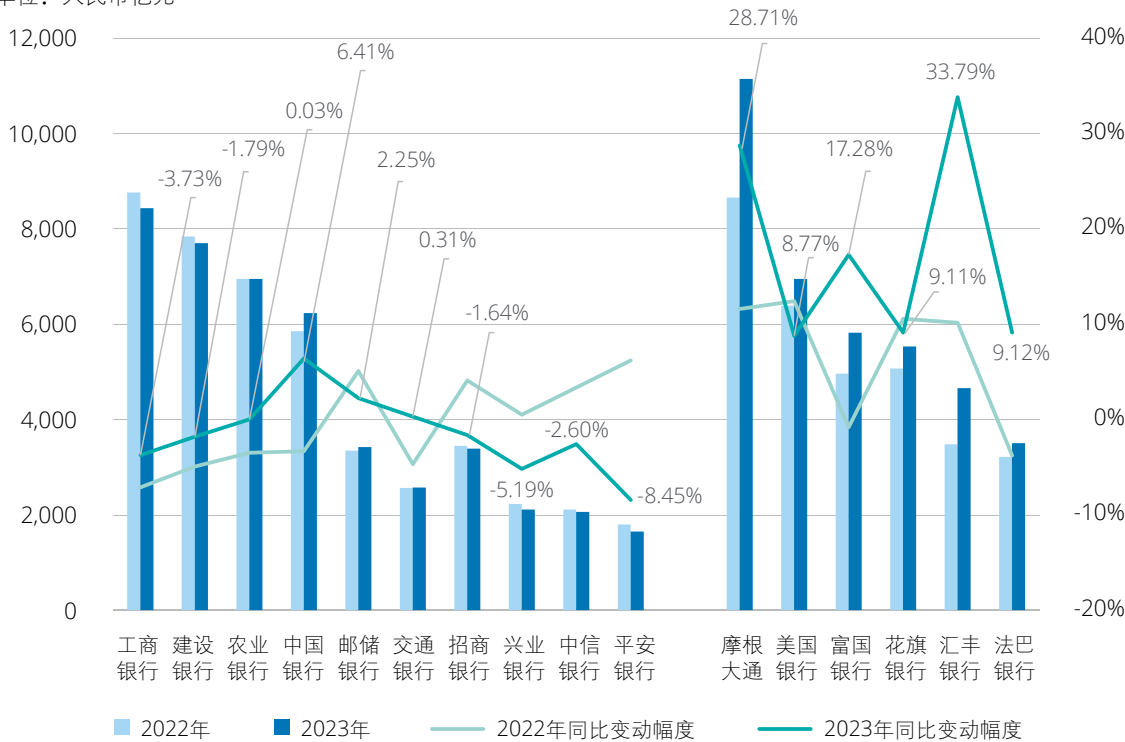
2023年，境内银行营业收入合计4.45万亿元，同比减少385亿元，整体降幅为0.86%，由2022年的小幅增长转为负增长。国有大行营业收入合计3.53万亿元，整体降幅为0.02%，除工商银行和建设银行因受息差收窄影响，利息收入下降导致营业收入同比下降外，其他国有大行仍维持了不同程度的正增长。股份制银行营业收入合计9,205亿元，整体降幅为3.95%，其中，兴业银行和平安银行营业收入降幅均超过5%。

境外银行营业收入合计3.76万亿元，同比增加5,833亿元，整体增幅达18.36%，其中，汇丰银行按原币计营业收入增幅超25%，增长主要由于金融市场价格波动和利率抬升。

整体来看，2023年以来国内贷款市场报价利率（“LPR”）持续下行，净息差下降带来利息净收入下行，同时减费让利实体经济政策进一步深入并叠加资本市场波动加剧，中间业务收入等非息净收入承压，境内银行出现了近3年来的首次年度营收负增长。而境外银行受经营环境波动影响，主要经济体加息带来净利息收入上升，整体营收大幅增长。

图8：营业收入

单位：人民币亿元



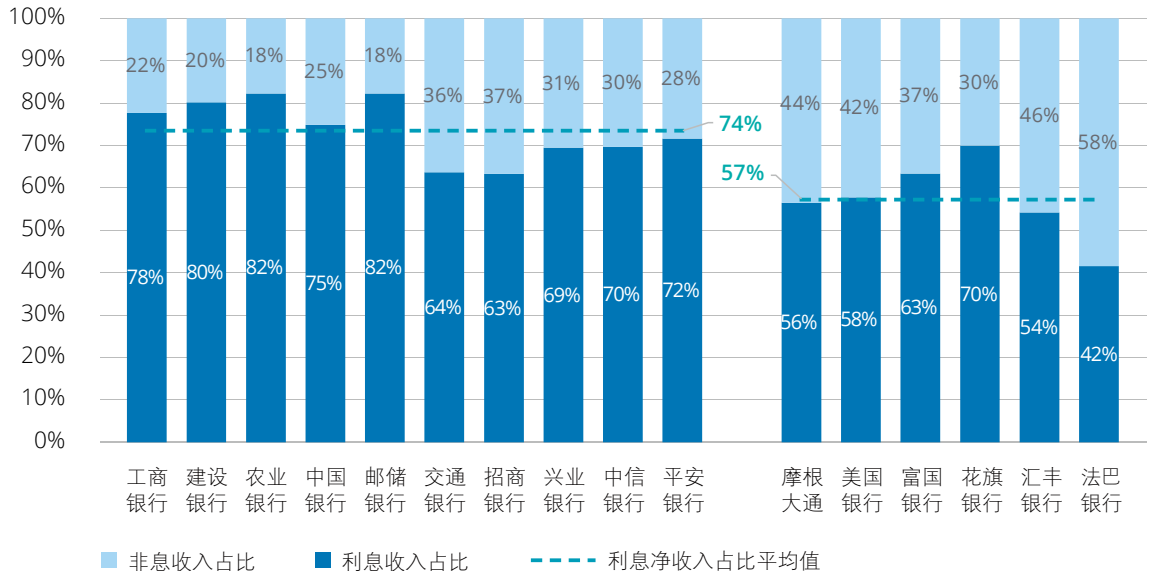
注：美国银行、富国银行、花旗银行、汇丰银行的营业收入数据包含了信用减值损失

从营业收入的结构来看，境内银行的平均利息净收入占营业收入比（“利息净收入占比”）为74%，与上年基本持平。国有大行的平均利息净收入占比为77%，下降2个百分点。其中，农业银行和邮储银行利息净收入占比高达82%；交通银行利息净收入占收入最低为63%，主要由于交通银行发挥全牌照优势，拓展多元化中间业务收入，中收占比较高。

股份制银行的平均利息净收入占比为69%，较上年上升1个百分点，整体低于国有大行。

境外银行的平均利息净收入占比57%，利息净收入占比明显低于境内银行，非息业务更具优势。其中，法巴银行利息净收入占比仅为42%，主要因其金融投资收益及保险业务收入占比较高。

图9：2023年营业收入结构分析



贷款利率续创低位，银行利息净收入再承压

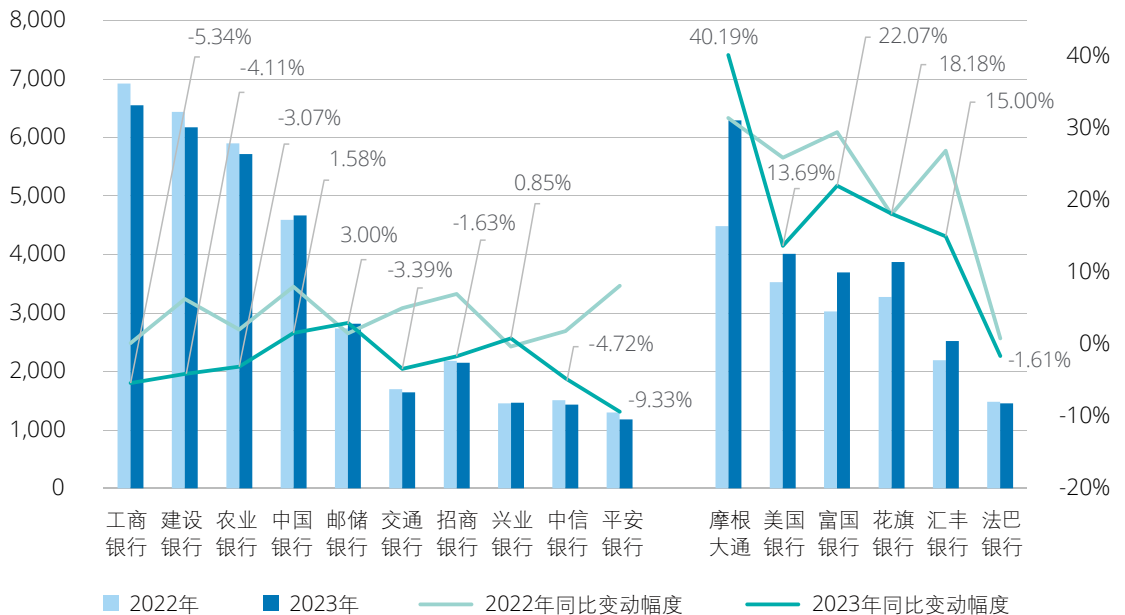
2023年，境内银行利息净收入合计3.38万亿元，同比减少934亿元，降幅2.69%，除邮储银行、中国银行和兴业银行利息净收入分别小幅增长3.00%、1.58%和0.85%外，其他境内银行均为负增长。整体来看，境内银行作为国内金融体系重要一环，承担着支持

实体经济复苏的重任，2023年政策引导下LPR多次下调，贷款利率持续下降，主要贷款利率跌破4.0%，境内银行采用的以量补价政策效果减弱。

境外银行利息净收入合计2.18万亿元，同比增加3,854亿元，平均增幅21.43%，其中，按原币计，摩根大通、富国银行与花旗银行的利息净收入增幅均超过两位数。

图10：利息净收入

单位：人民币亿元

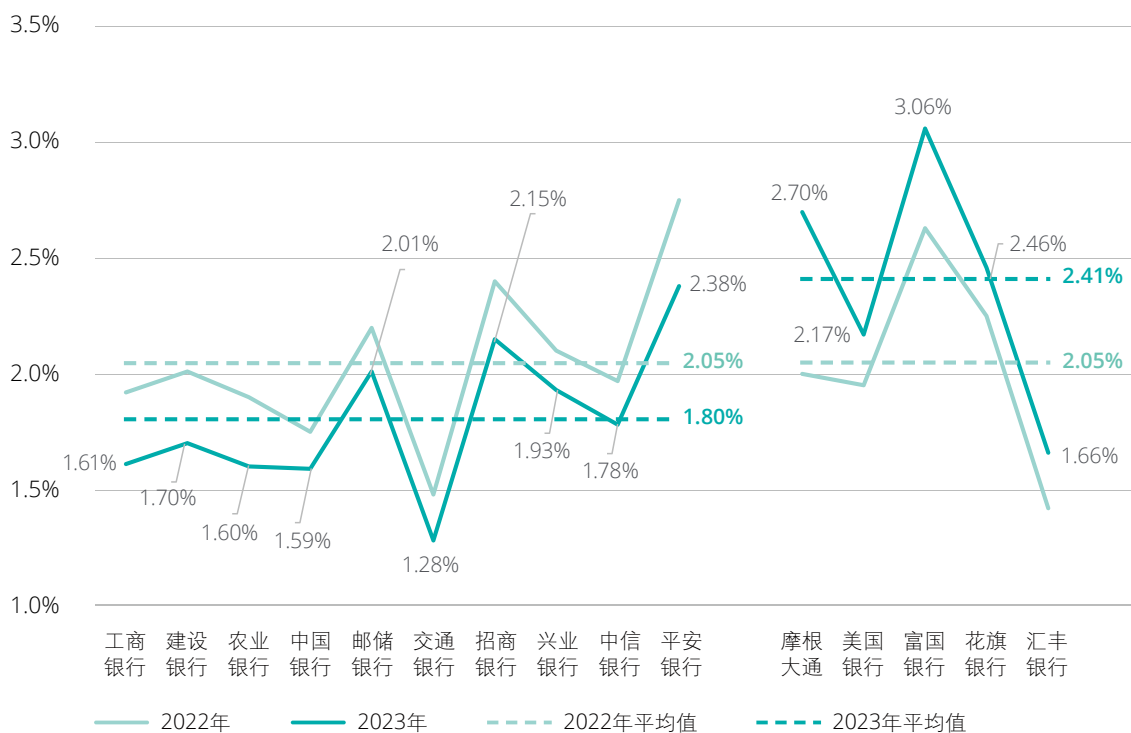


2023年，境内银行的净息差均出现不同程度的收窄。境内银行的平均净息差为1.80%，同比下降25个基点。国有大行的平均净息差为1.88%，同比下降25个基点，其中，邮储银行的净息差下降19个基点后仍保持国有大行中最高，为2.01%，工商银行、建设银行和农业银行的净息差下降均达到30个基点。股份制银行的平均净息差为2.31%，同比下降

25个基点，其中，平安银行的净息差下降达到37个基点，但仍领先于同业。

境外银行的平均净息差为2.41%，同比上升36个基点。其中，摩根大通净息差上升达到70个基点。整体而言，境外银行平均净息差高于境内银行61个基点。

图11：净息差



注：法巴银行未披露净息差

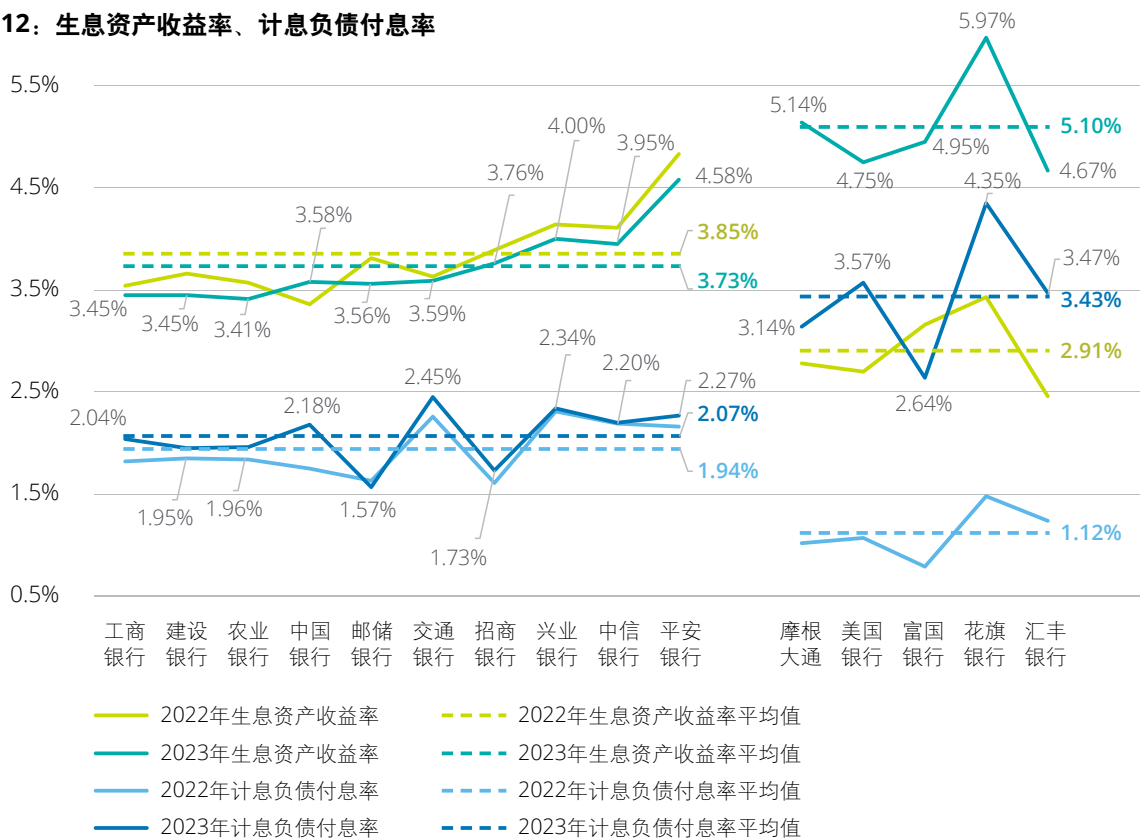
2023年，境内银行的平均生息资产收益率为3.73%，同比下降12个基点，除中国银行外，其余境内银行的生息资产收益率均有不同程度的下降，主要受LPR多次下调的累积效应以及2023年9月起存量房贷利率下调影响。在此背景下，各境内银行加强主动管理，优化生息资产配置，积极调整资产结构，除建设银行、邮储银行和平安银行外，各境内银行生息资产收益率下降的比率均低于2022年末以来一年期LPR累计下调的比率（20个基点）。

2023年，境内银行的平均计息负债付息率为2.07%，同比上升13个基点，除邮储银行外，其余境内银行的计息负债付息率均有所上升，主要受经济恢复不及预期与资本市场波动加剧的影响，居民预防性储蓄意愿持续，个人存款占比上升同时存款定期化趋势加强，虽各境内银行自2023年6月开始三次下调存款利率以缓解息差压力，但存款成本仍持续上升。

展望2024年，银行作为金融业的主体，仍需肩负起服务实体经济的重任，政策引导下低利率市场环境将持续，境内银行的净息差存在进一步收窄可能性，因此银行在践行中央金融工作会议“五篇大文章”的要求，加大信贷投放的同时，还需进一步推进优化资产负债结构、发展轻资本非息业务，保证国家使命与自身盈利的平衡。

2023年，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219个基点、231个基点，主要是受美联储加息影响，全球发达经济体跟进采取紧缩的货币政策，境外市场利率整体提升。

图12：生息资产收益率、计息负债付息率

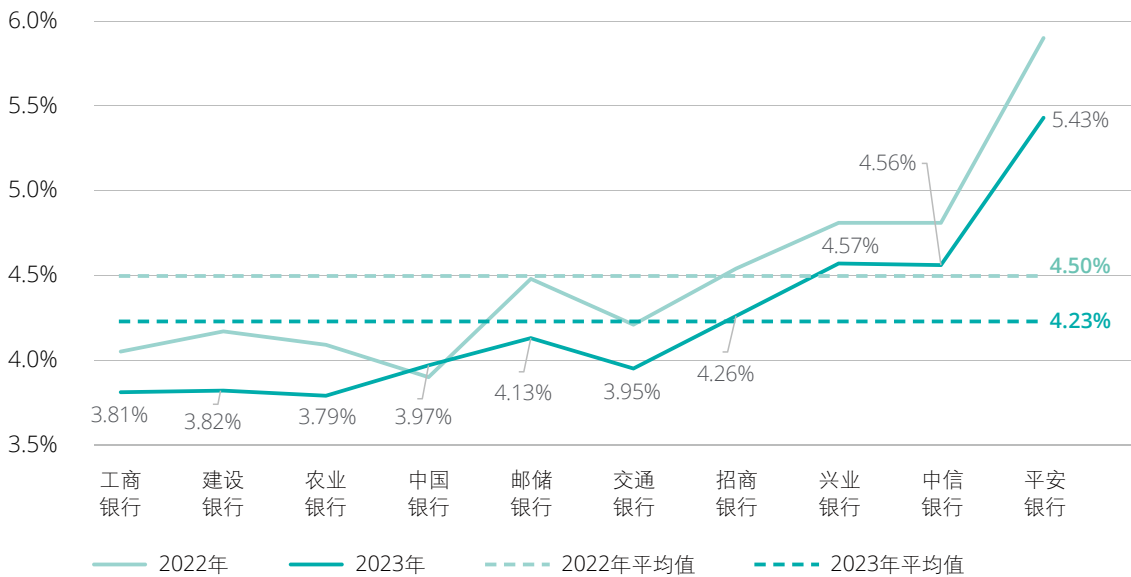


注：法巴银行未披露生息资产收益率、计息负债付息率

2023年，境内银行的平均客户贷款及垫款收益率为4.23%，同比下降27个基点。国有大行的平均客户贷款及垫款收益率为3.19%，同比下降24个基点。除受LPR下调影响外，服务国家农业强国建设、乡村振兴战略，减费让利等差异化支持政策进一步推动邮储银行和农业银行的客户贷款及垫款收益率分别下降35个基点和30个基点。股份制银行

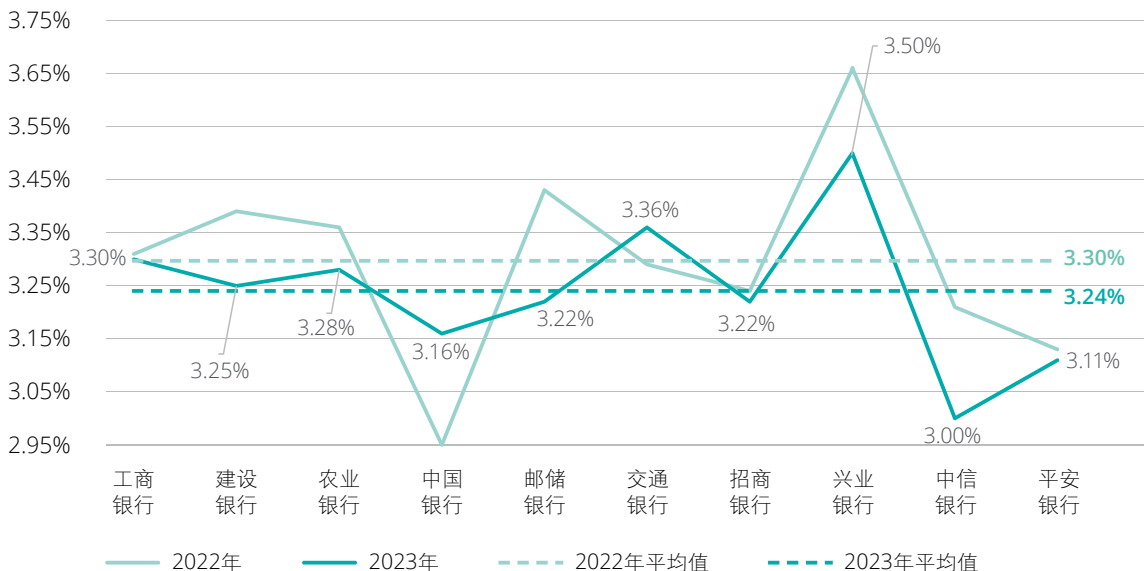
的平均客户贷款及垫款收益率为4.71%，同比下降31个基点。其中，平安银行由于贷款结构调整，加大抵押类贷款投放力度，客户贷款及垫款收益率下降达47个基点，但仍为同业最高水平。由于长期贷款利率重定价日多为次年1月1日，2023年LPR下调影响尚未完全显现，预计2024年境内银行贷款收益率进一步下探。

图13：客户贷款及垫款收益率



2023年，境内银行的平均金融投资收益率为3.24%，同比下降6个基点，主要因市场利率下行，债券收益率下降。国有大行和股份制银行的平均金融投资收益率分别为3.26%和3.31%，同比分别下降3个基点和10个基点。其中，兴业银行金融投资收益率为3.50%，虽同比下降16个基点，但仍高于其他同业。

图14：金融投资收益率

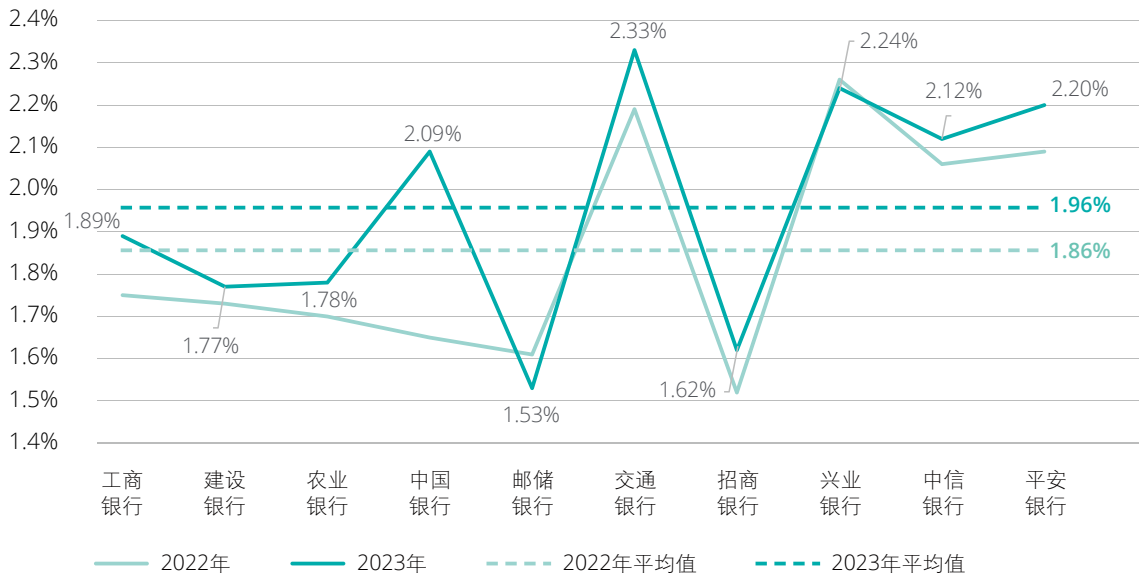


2023年，境内银行的平均存款付息率1.96%，同比上升10个基点。国有大行的平均存款付息率为1.90%，同比上升13个基点。其中，受外币存款利率抬升和存款期限结构影响，中国银行和工商银行的存款付息率分别上升44个基点和14个基点；由于高付息率的个人定期存款增速较高，结构变化带动交通银行存款付息率上升14个基点。股份制银行

的平均存款付息率为2.05%，同比上升6个基点。除兴业银行外，存款付息率均有所上升。

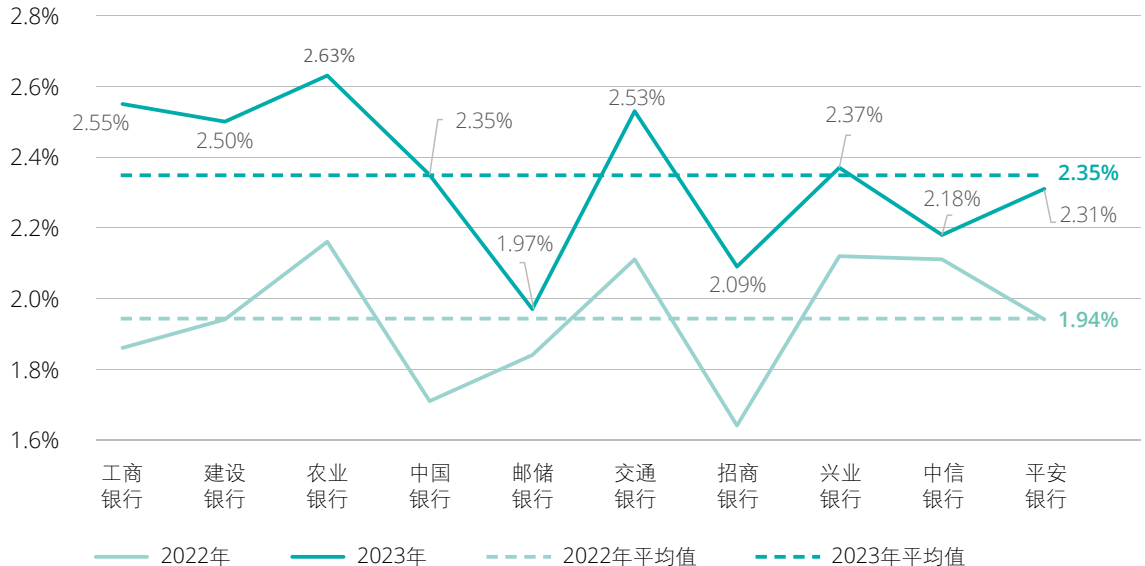
为控制息差收窄速度、压降负债端成本，2023年6月、9月以及12月，境内银行三次宣布下调存款挂牌利率，大幅调减长期存款的挂牌利率，预期存款利率下调显效将在2024年有所显现。

图15：存款付息率



2023年，境内银行的平均同业存拆放付息率为2.35%，同比上升41个基点，主要由于2023年宽财政、宽信用和稳汇率等因素影响下，银行间市场资金面总体偏紧，利率中枢整体上移。

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

中间业务收入持续承压，手续费及佣金净收入呈下滑趋势

2023年，境内银行的手续费及佣金净收入合计6,390亿元，同比减少425亿元，降幅6.24%，持续呈下滑趋势。主要由于国内宏观经济复苏不及预期，境内银行持续落实减费让利政策，国民消费水平虽逐步提升但尚未恢复至疫情前水平，与消费直接关联的银行卡结算与新型支付业务收入整体较2022年小幅增长主要依托于2022年低基数取得；同时，资本市场波动、投资者避险情绪升高引致保险、基金、理财等财富管理类中间业务收入下降。2023年8月，国家金融监督管理总局（以下简称“金监总局”）下发《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》，强调银保渠道佣金费用需严格“报行合一”，进一步导致境内银行代理保险业务收入整体出现一定程度的回落。境外银行手续费及佣金净收入合计7,740亿元，同比增长226亿元，增幅3.00%。

从手续费及佣金净收入占营业收入的比例来看，境内银行与境外银行的手续费及佣金净收入占比平均值变动趋势相同，境内银行平均占比为14.99%，较上年下降1.21%，境外银行平均占比为21.32%，较上年下降2.82%，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。2023年国有大行与股份制银行的手续费及佣金净收入占比平均值分别为13.06%与17.89%。国有大行中，建设银行手续费及佣金净收入占比于2022年及2023年分别为14.81%及15.04%，为2023年唯一一家中收占比呈增长态势的国有大行。股份制银行中，平安银行的中收占比分别达到16.79%及17.87%，两年相比增加1.08个百分点，为2023年唯一一家中收占比呈增长态势的股份制银行。招商银行手续费及佣金净收入占比在2022年及2023年均股份制银行最高，占比分别达到27.34%及24.80%。

图17：手续费及佣金净收入

单位：人民币亿元

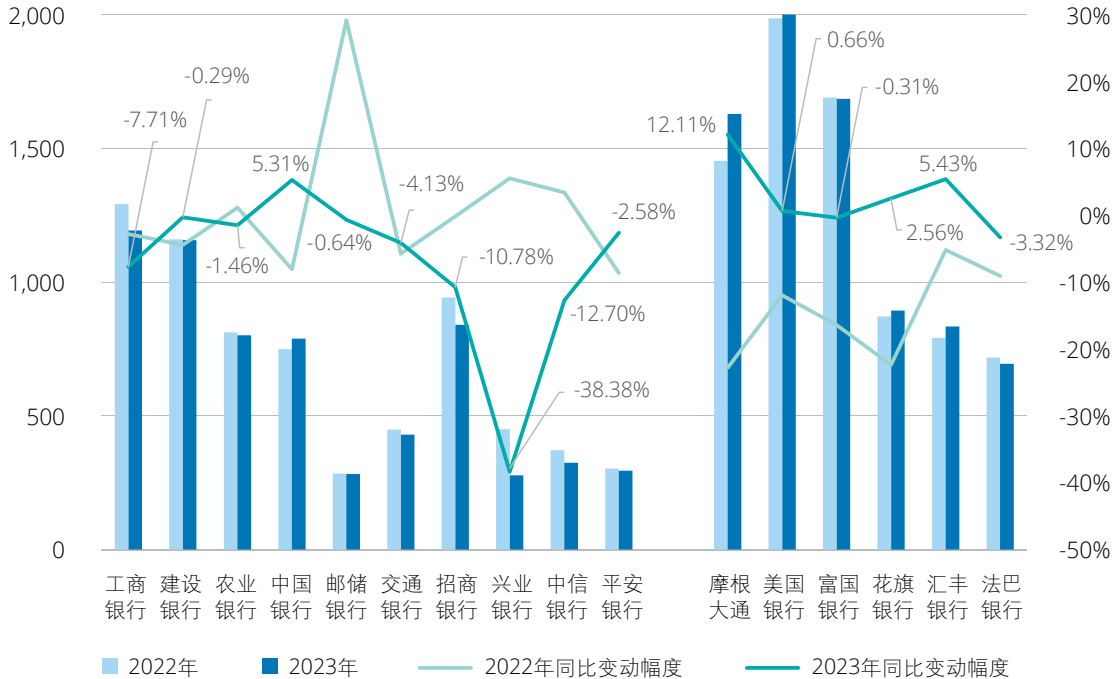
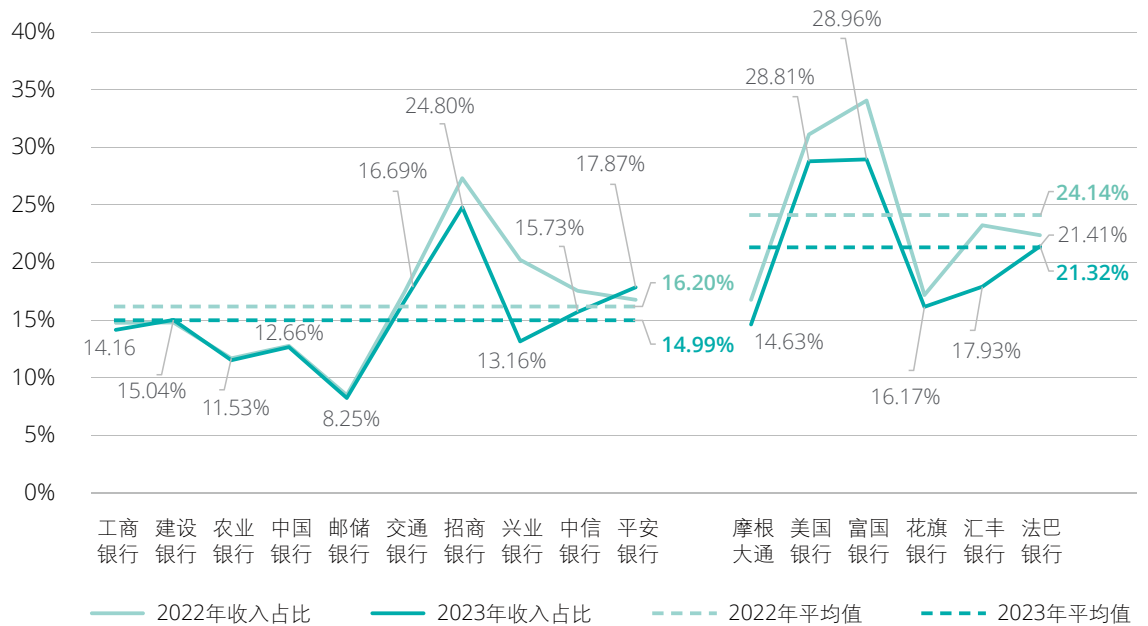


图18：手续费及佣金净收入占比



资本市场波动下居民储蓄意愿增加，叠加行业监管力度增强，财富管理类收入持续呈下行趋势

2023年，全国居民人均可支配收入39,218元，较上年名义增长6.3%，扣除价格因素，实际增长6.1%，高于2022年2.9%的增速，但受全球地缘政治影响加剧、美联储加息、中美国债利率倒挂及国内经营环境及产业链波动等因素影响，居民预防性储蓄意愿增加，导致财富管理市场的理财、基金产品规模出现萎缩。

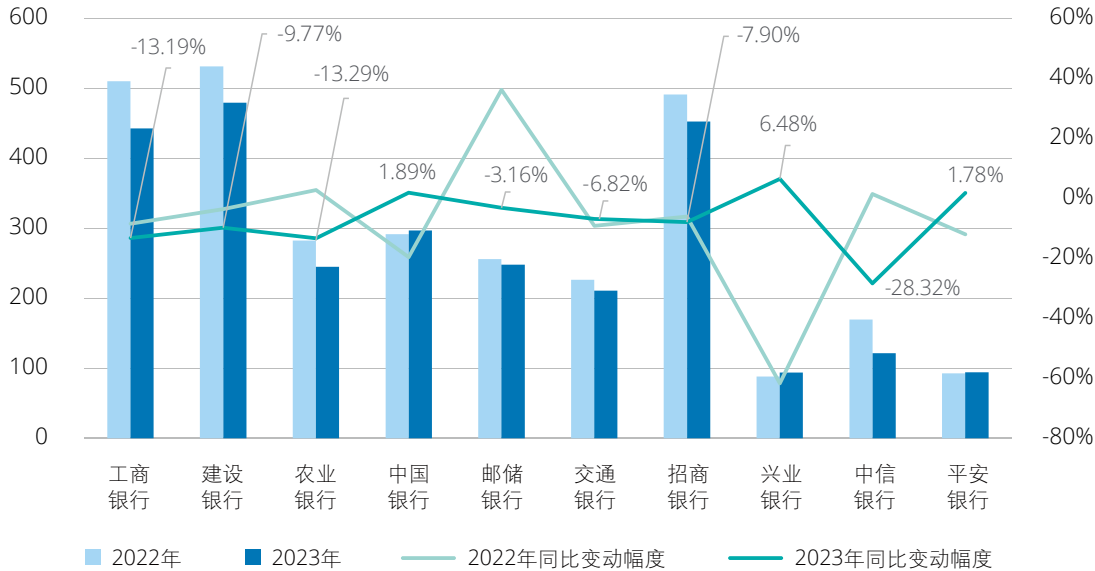
2023年，境内银行理财、代理及托管业务手续费收入合计2,686亿元，同比减少254亿元，降幅8.65%，整体呈下降趋势。其中，中信银行、农业银行、工商银行的理财、代理及托管业务手续费及佣金收入较2022年降幅较为明显，降幅分别为

28.32%、13.29%、13.19%。中信银行财富管理类收入下降主要由于托管业务手续费及佣金收入较上年减少49.66亿元，下降44.07%。

农业银行、工商银行以及建设银行财富管理类收入下降主要是由于代理理财业务手续费收入下降导致。2023年资本市场波动，债券市场收益率震荡下行，理财产品净值下跌，收益情况不稳定，导致投资者风险偏好变化，对理财类产品投资意愿下降，代理业务收入减少。此外，2023年8月金监总局下发《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》，要求保险公司补充已备案的银保产品的费用结构和佣金上限等内容，同时要求支付佣金等实际费用时应与备案材料保持一致，严格执行“报行合一”。该政策在推动保险行业良性竞争的同时对境内银行代理保险业务收入造成了一定冲击，使代理保险业务收入持续承压。

图19：理财、代理及托管业务手续费及佣金收入

单位：人民币亿元



注：平安银行和兴业银行年报披露未披露理财业务手续费及佣金收入，于其他手续费收入中披露，因此图中数据未包含平安银行和兴业银行的理财业务手续费及佣金收入

消费市场复苏缓慢，带动传统中收业务收入小幅增长

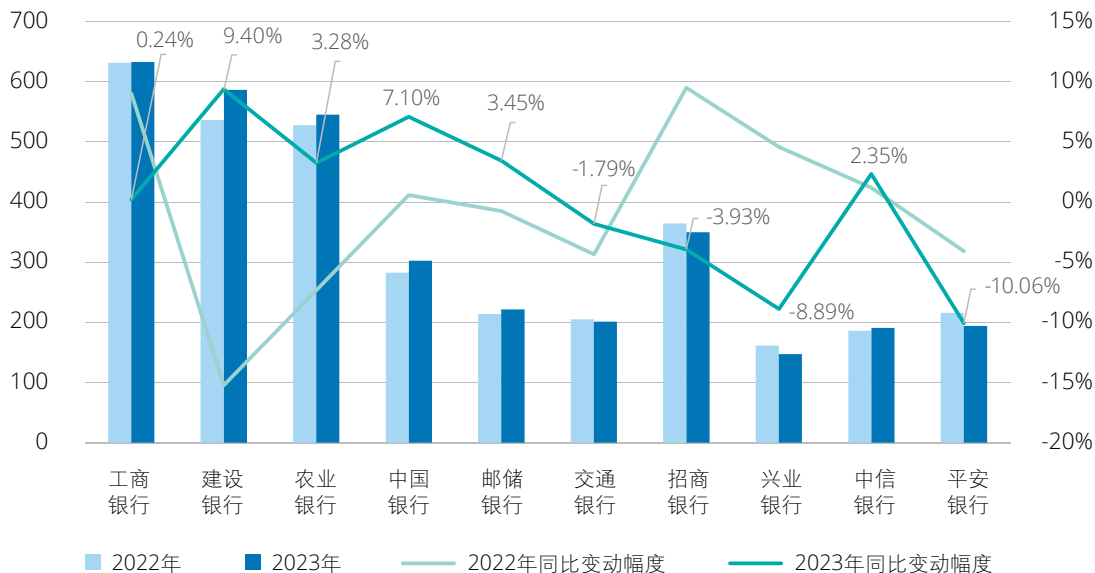
2023年，境内银行实现银行卡、结算与清算等传统中间业务收入3,374亿元，较上年同期增长1.41%。建设银行、中国银行、邮储银行及农业银行较上年增长较为明显，增幅分别为9.40%、7.10%、3.45%及3.28%；平安银行、兴业银行、招商银行及交通银行较上年下降，降幅分别为10.06%、

8.89%、3.93%及1.79%，其余银行变动较为平稳。

2023年宏观经济经济复苏不及预期，消费市场逐步复苏但较疫情前仍有差距，线下贸易及消费回暖带动银行卡业务收入总体稍有提升。而随着支付平台的技术发展和业务拓展，电子支付行业普及程度已达到较高水平，部分银行顺应客户金融需求和移动支付发展趋势大力发展电子支付业务，带动电子支付交易规模及收入增长。

图20：银行卡及结算与清算业务手续费及佣金收入

单位：人民币亿元

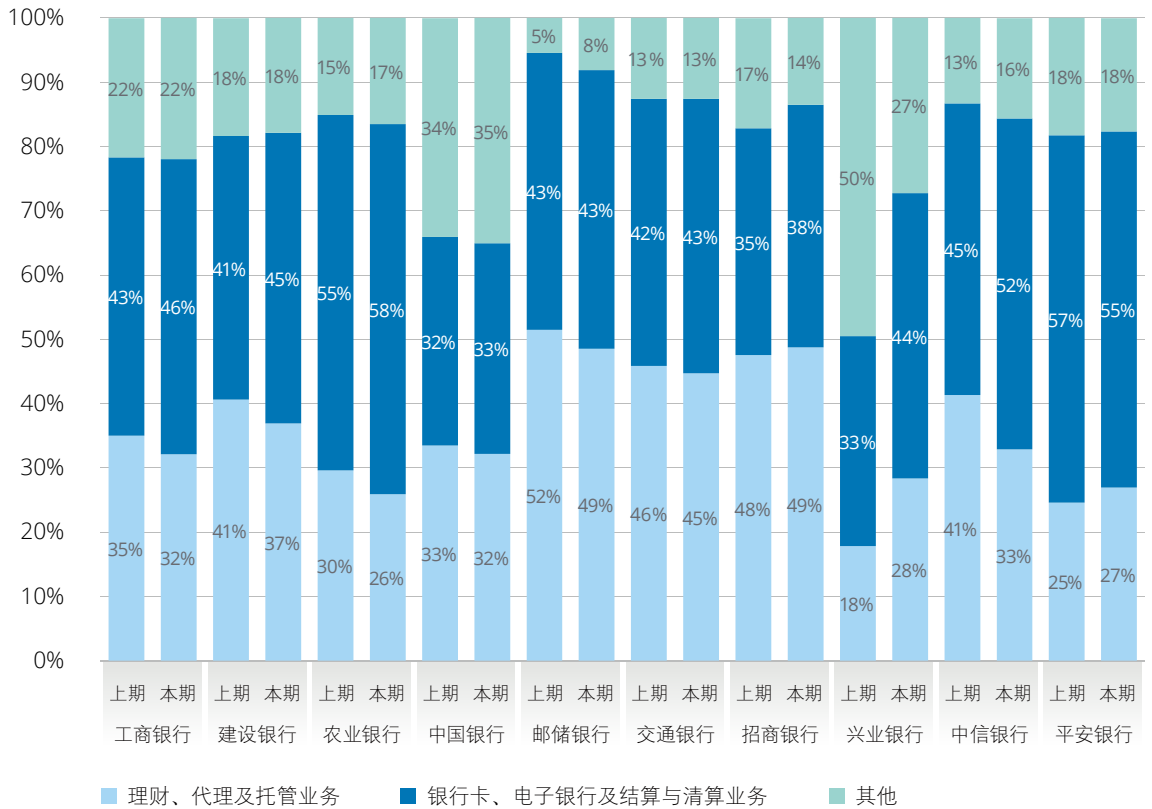


中间业务收入结构保持稳定，仍以传统中收及代理业务为主

境内银行中间业务平均收入结构保持稳定，仍以银行卡、结算与清算等传统中间业务收入及理财、代理及托管业务收入为主。2022年度及2023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分别为36.73%及35.73%，下降1个百分点，银行卡、结算与清算业务两年平均占比分别为42.72%及45.67%，增长2.95个百分点，其他类占比分别为20.55%及18.61%。

此外，受资本市场整体表现偏弱且持续震荡影响，2023年度财富管理对中间业务收入结构的调整作用有所减弱。兴业银行受理财老产品规模压降及市场因素影响，理财手续费收入缩减，导致其他手续费收入大幅减少，其他手续费收入占比下降至27%，其他传统中收业务手续费收入占比因此相应增加。中信银行受托管业务收入下降影响，理财、代理及托管业务占手续费及佣金收入占比下降超过8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：2023年，上期：2022年

境内银行投资能力重要性凸显，境外银行流动性风险显现

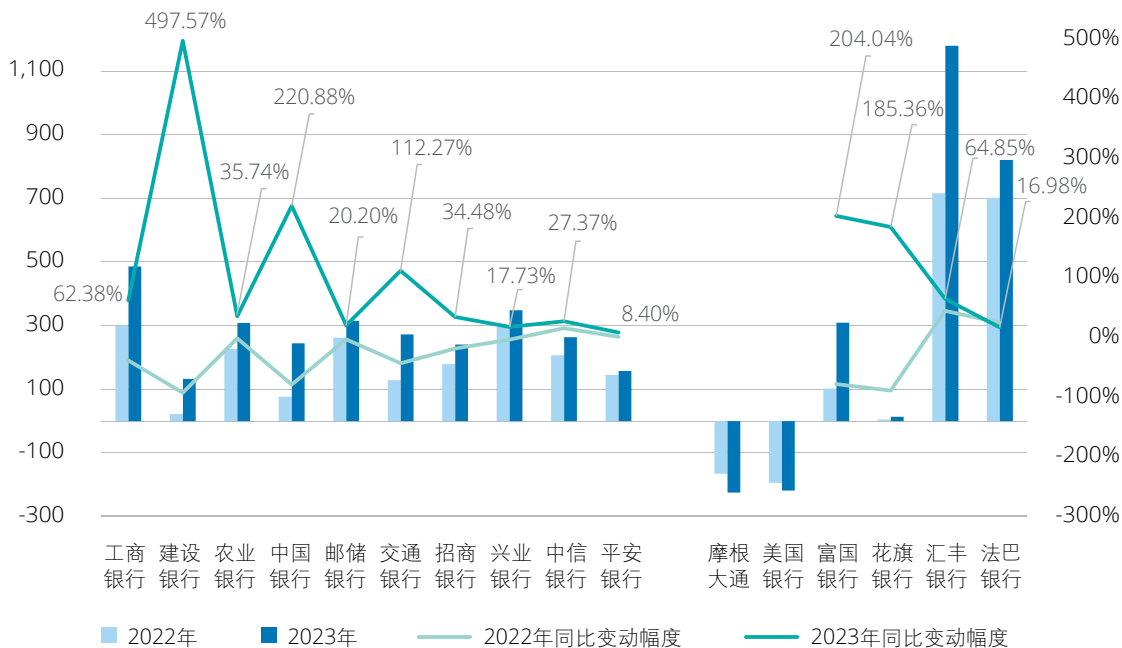
2023年国内外利率政策分化，收益率曲线持续倒挂，除摩根大通和美国银行外，境内外银行金融投资收益出现不同程度的上升。其中，境内银行金融投资收益合计2,767亿元，同比增加926亿元，平均增幅50.33%。其中国有大行金融投资收益合计1,758亿元，增幅达73.29%，主要由于国有大行“利率债”等标准化投资占比较高，受到国内市场利率下行的影响，以10年期国债收益率为例，收益率自2023年初的2.82%震荡下行至2023年末的2.56%，下降26个基点，同时部分金融资产投资买卖收益同比增加；股份制银行金融投资收益合计

1,009亿元，增幅为22.13%，主要由于股份制银行非标、基金投资占比相对较高，差异化的投资策略导致增幅较国有大行略小。

境外银行金融投资收益合计1,879亿元，增幅为57.91%。其中，摩根大通和美国银行出售美国国债等债券，进一步加大了投资损失；同时受美联储持续加息的影响，美国国债上涨，为适应市场变化，其余四家境外银行重新调整了资产组合，加大了对交易类资产的处置，收益由2022年度的1,524亿元，上涨为2023年度的2,323亿元。总体而言，当前美国国债收益率曲线深度倒挂，境外金融机构资产负债错配的流动性风险承压。

图22：金融资产投资收益

单位：人民币亿元



注：摩根大通和美国银行2022和2023年金融资产的投资收益均为损失，不对变化趋势进行展示

境内银行营业支出整体下降，境外银行营业支出持续上升

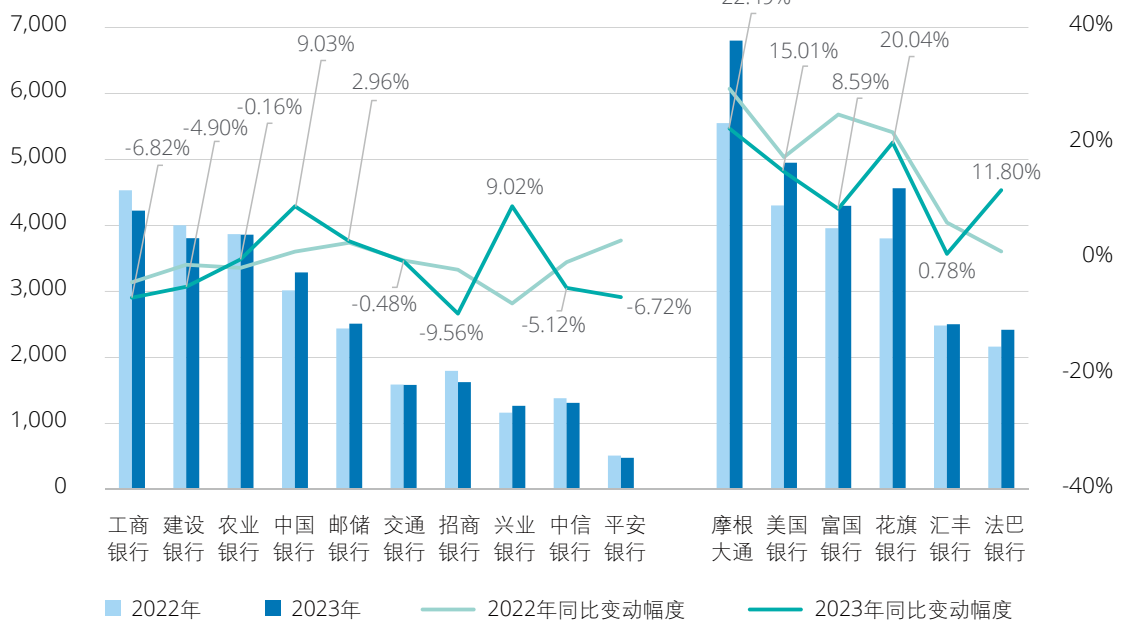
2023年度，境内银行营业支出合计23,947亿元，考虑企业会计准则25号-保险合同会计政策变更对上年影响后，同比减少347亿元，降幅为1.43%。

其中减值损失8,386亿元，同比减少949亿元，降幅为10.16%；业务及管理费14,365亿元，同比增加263亿元，增幅为1.86%。除个别银行外，境内银行营业支出有不同程度的下降，其中招商银行、工商银行降幅较大，分别为9.56%和6.82%，主要系减值损失下降所致。

2023年度，境外银行营业支出合计25,528亿元，同比增加3,271亿元，增幅为14.70%。其中减值损失3,709亿元，同比增加980亿元，增幅为35.89%；业务及管理费22,403亿元，同比增加2,387亿元，增幅为11.93%。以原币计量，境外银行除法巴银行外增幅均显著低于上年。

图23：营业支出

单位：人民币亿元



注：减值损失包括信用减值损失、其他资产减值损失

全球经济环境错综复杂，境内外银行业减值计提趋势呈现差异化

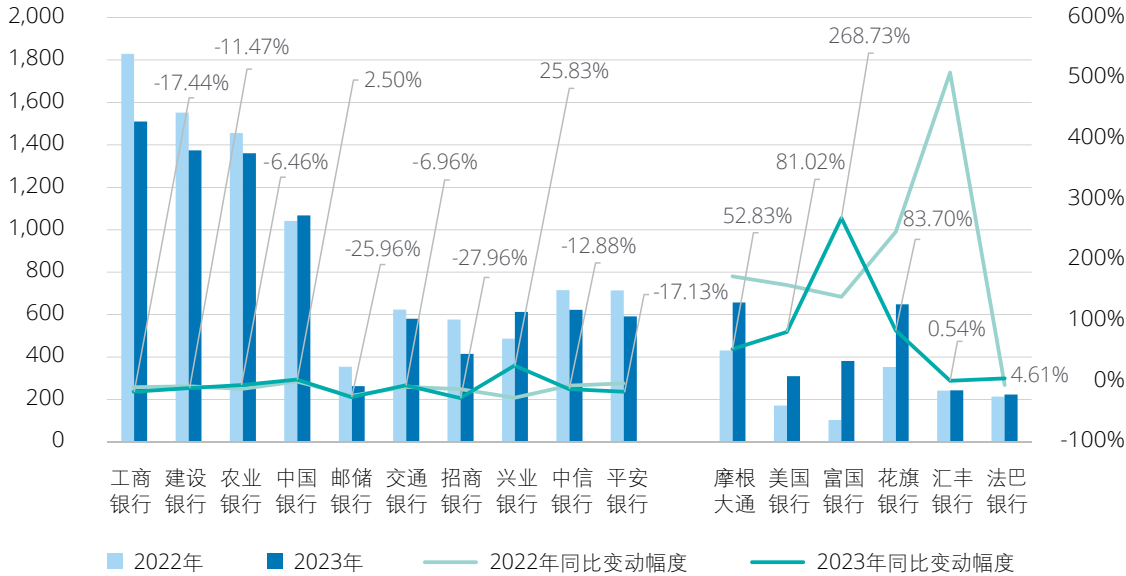
2023年，境内银行合计计提减值损失8,386亿元，同比减少949亿元，降幅为10.16%，系连续第三年下降（2021年、2022年降幅分别为3.90%和10.34%）。相较2022年境内银行计提减值损失规模全部呈下降趋势，2023年略有不同，共8家境内银行计提规模下降，其中工商银行、建设银行、邮储银行、招商银行、中信银行、平安银行减值损失计提降幅均超过了10%；中国银行和兴业银行减值计提规模上升，其中兴业银行计提增幅超过了20%。2023年，中国经济回升向好的态势显现，境内银行

综合运用多种方式，进一步强化不良资产处置，加强资产质量管理，合理计提减值损失准备，风险抵补能力保持良好水平。

境外银行2023年减值损失合计2,459亿元，同比增加949亿元，增幅62.83%，连续两年增加减值计提。2023年，美国经济下行，区域银行危机事件频发，资产质量仍有恶化趋势，银行业普遍提高信贷拨备计提应对经济下行压力；欧洲银行业不良率保持低位，资产减值损失规模变化较小。以原币计量，摩根大通、美国银行、花旗银行计提增幅略有收窄。

图24：减值损失

单位：人民币亿元



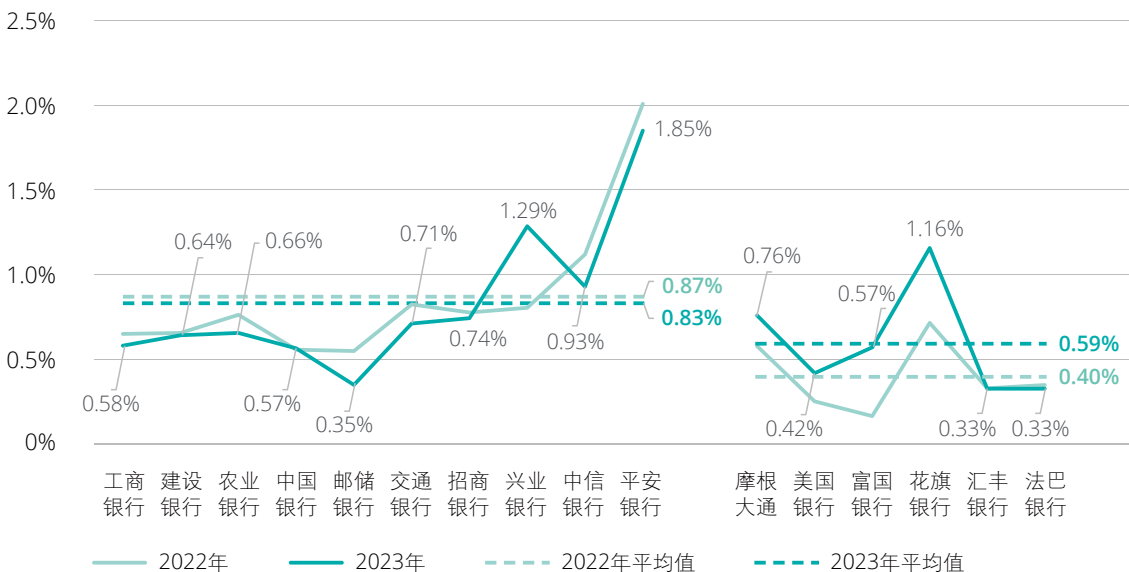
注：建设银行、中国银行、农业银行、交通银行2022年对比数据已重述

2023年，境内银行受到贷款余额增加以及减值计提下降双重因素的影响，平均信贷成本比0.83%，同比下降0.04个百分点。其中邮储银行下降0.20个百分点，中信银行下降0.19个百分点，平安银行下降0.16个百分点。平安银行信贷成本比在下降后仍然为境内银行中最高，达1.85%，与其风险偏好有关。同时，兴业银行上升0.48个百分点，带动

信贷成本比平均下降幅度较低。

境外银行2023年平均信贷成本比为0.59%，同比增长0.19个百分点。其中花旗银行信贷成本比最高，高于其他境外银行平均值0.68个百分点。境外银行信贷成本上升主要由于美国银行业贷款减值损失增提力度较大，其中富国银行的增提幅度最为显著。

图25：信贷成本比



注1：信贷成本比=发放贷款和贷款的信用减值损失/期初期末贷款平均余额

注2：建设银行、中国银行、农业银行、交通银行2022年数据已重述

业管费增速逐渐放缓，成本控制逐步改善

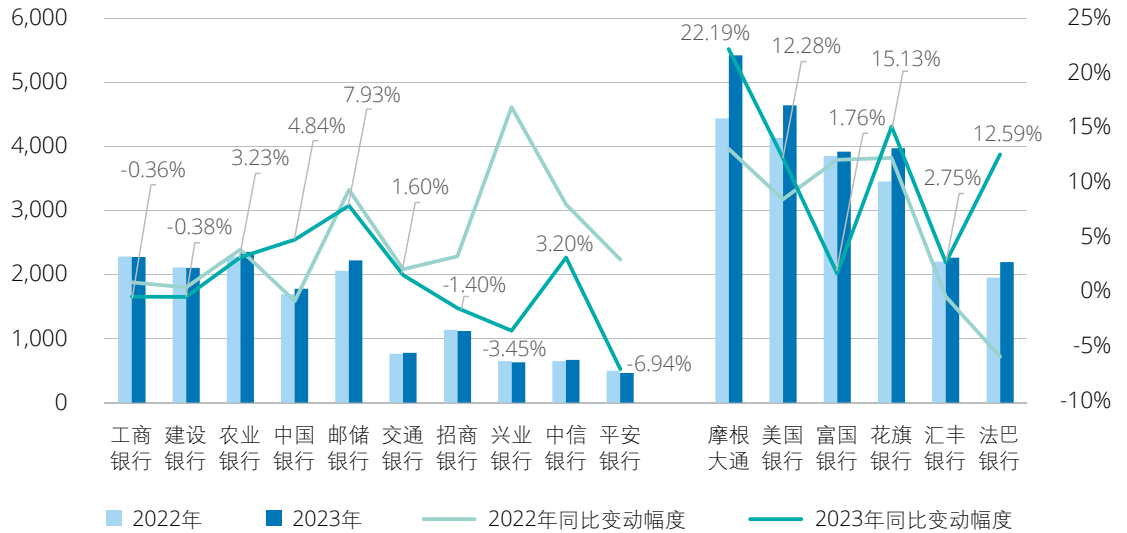
2023年，境内银行业务及管理费合计14,365亿元，同比增加263亿元，增幅为1.86%，略低于上年度增幅3.60%。其中，邮储银行、中国银行、中信银行和农业银行的业务及管理费增速高于整体增速，邮储银行增幅最高，增幅达7.93%。除中国银行外，境内银行业务及管理费2023年增速较2022年

均呈现下降趋势，其中平安银行、兴业银行、招商银行和建设银行业务及管理费总额已较上年有所减少。

境外银行业务及管理费合计22,403亿元，同比增加2,387亿元，增幅11.93%。境外银行业务及管理费增幅普遍高于境内银行。各家境外银行业务及管理费的增速差异明显，其中以原币计量，摩根大通、花旗银行增幅较大，均超过10个百分点。

图26：业务及管理费

单位：人民币亿元

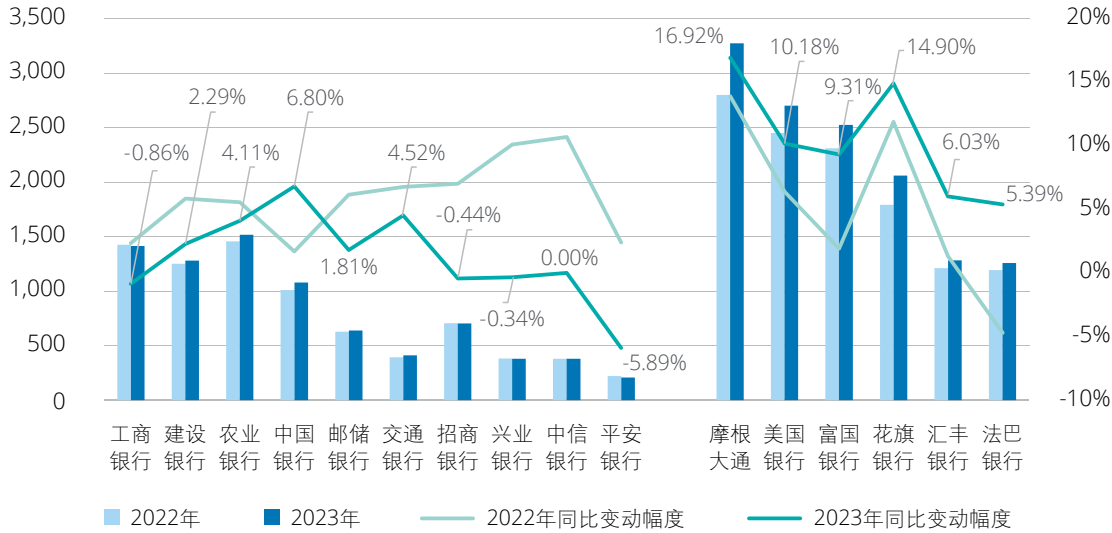


2023年，境内银行员工费用合计8,014亿元，同比增加157亿元，增幅为1.99%，其中，中国银行增幅最大，达6.80%，其余各家员工费用增幅均低于5%。整体来看，除中国银行外，2023年涨幅较2022年有明显放缓，其中平安银行降幅最为显著，降幅达到5.89%。近年来，境内各大银行持续优化内部收入分配结构，职工成本方面降本增效成果有所显现。

境外银行员工费用合计13,102亿元，同比增加1,343亿元，增幅11.42%。原币计量下，摩根大通因本年收购第一共和银行影响和员工增长，增幅最高。整体来看，境外银行员工成本普遍高于境内银行，且增幅波动较大，境内银行人员结构相对稳定。

图27：员工薪酬

单位：人民币亿元



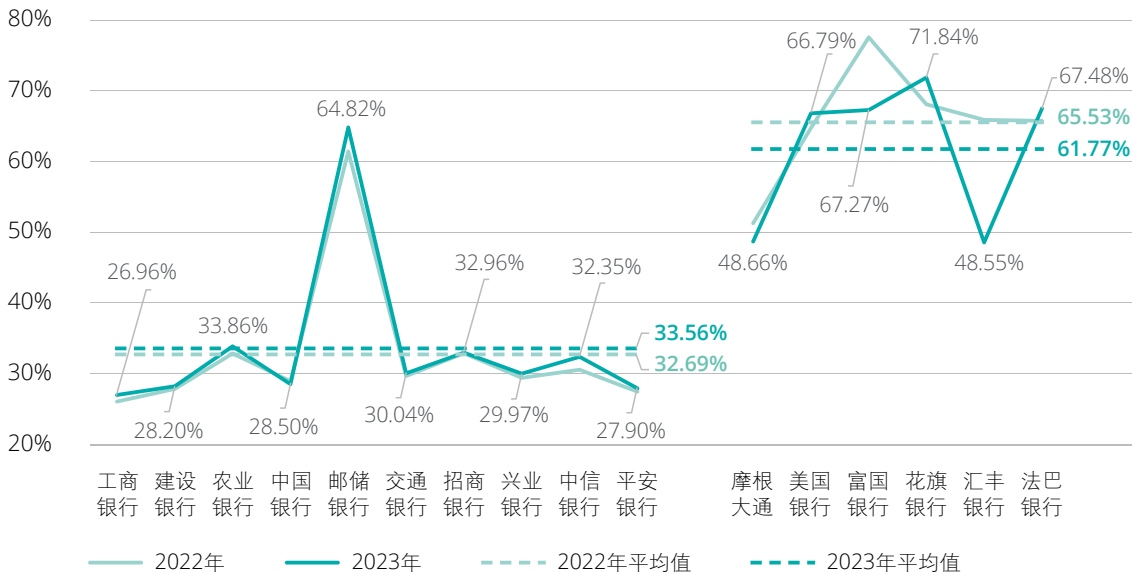
成本收入比有所升高，降本增效待进一步提升

2023年，境内银行平均成本收入比为33.56%，同比增加0.87个百分点。其中邮储银行受特有业务模式影响成本收入比最高，为64.82%，其次为农业银行、招商银行、中信银行和交通银行，成本收入比分别为33.86%、32.96%、32.35%和30.04%，处于较高水平。从增长趋势来看，境内银行中仅

中国银行较2022年有所下降，邮储银行、中信银行、农业银行成本收入比同比分别增加3.41%、1.82%和1.05%。

境外银行成本收入比整体高于境内银行，平均为61.77%，同比降低3.76%。其中花旗银行成本收入比最高，为71.84%，其后依次为法巴银行，富国银行和美国银行，分别为67.48%、67.27%和66.79%。

图28：成本收入比



2

资产情况分析

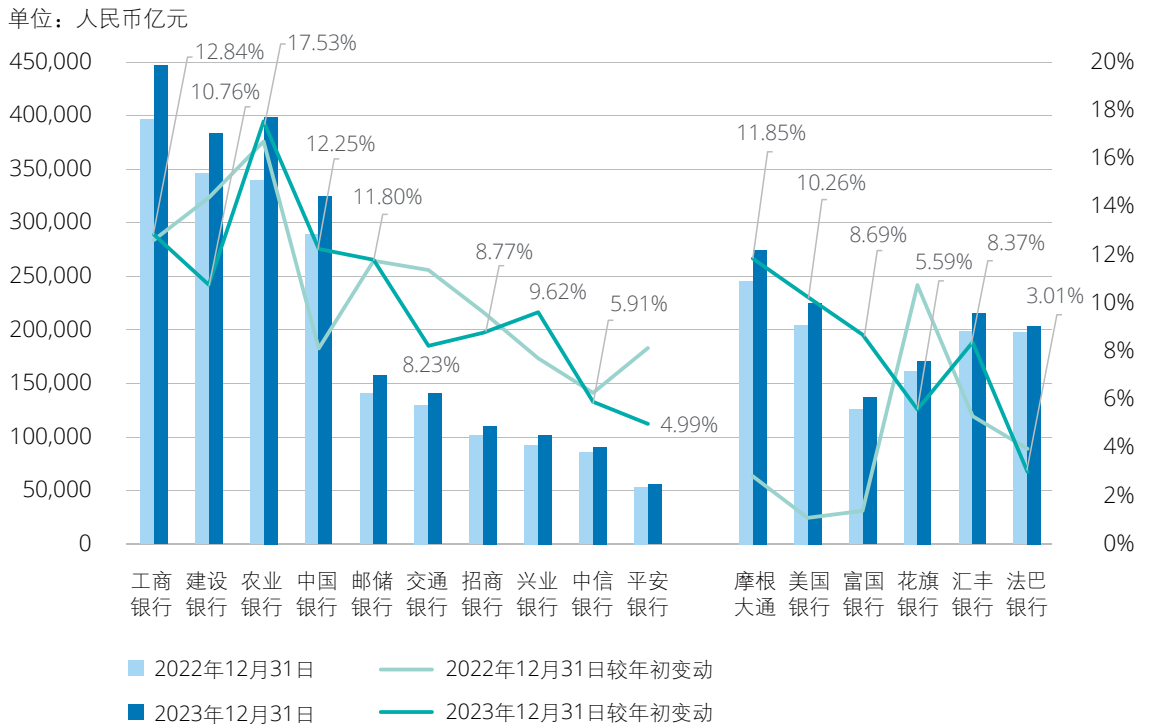
资产规模增长稳定，资产结构保持平稳

2023年末，6家国有大行资产总额合计185.11万亿元，较年初增加21.02万亿元，增幅12.81%，与上年增幅12.80%基本一致，其中农业银行资产总额增幅17.53%，位列国有大行增速首位，工商银行、农业银行、中国银行和邮储银行增速均高于上年；4家股份制银行资产总额合计35.83万亿元，较年初增加2.56万亿元，增幅7.69%，较上年增幅7.96%下降0.27个百分点，除兴业银行外增速均低于上年同期。

2023年末，境外银行资产总额122.63万亿元，按原币计量，境外银行资产规模整体保持稳定，低于境内银行的增幅，仅摩根大通与美国银行增幅相对较高。

整体来看，国有大行仍在资产规模上处于领先地位，资产总额增幅明显高于股份制银行资产与境外银行。

图1：资产总额



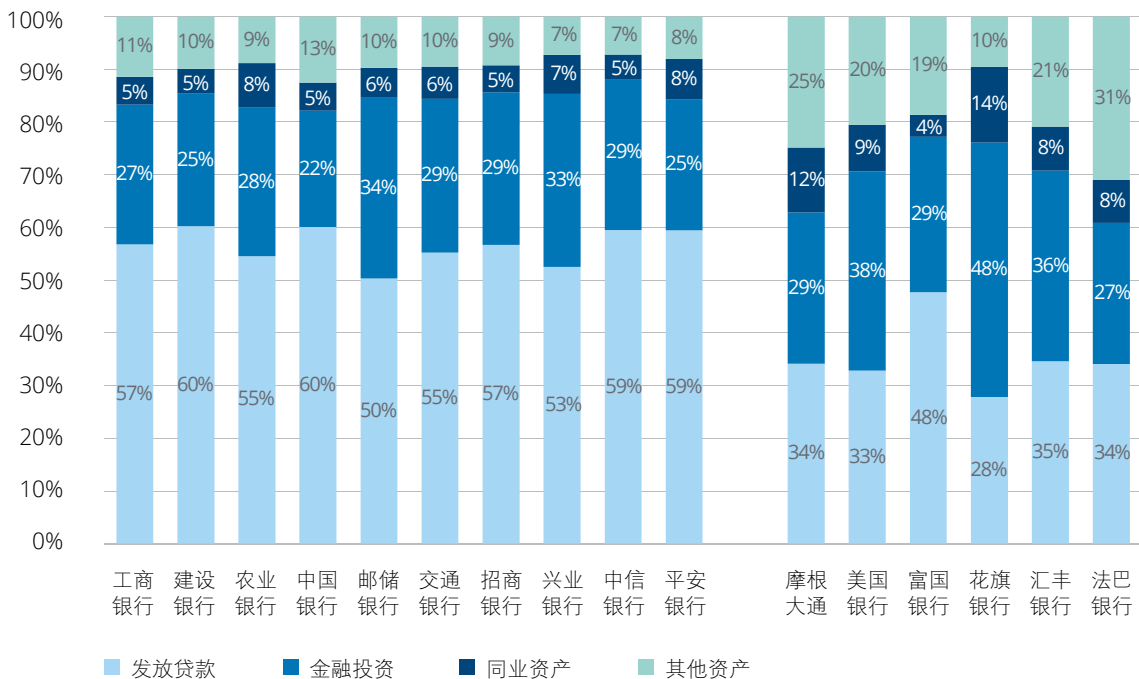
从资产构成来看，国有大行与股份制银行之间差异并不显著。境内银行贷款、金融投资、同业资产平均占比分别为56.53%、28.06%、6.03%，较年初分别减少0.04个百分点、减少0.29个百分点、增加0.59个百分点。

2023年末，贷款仍占据境内银行资产结构的主要地位。国有大行积极落实逆周期调节政策，大力支持实体经济发展，增加贷款投放力度，贷款占比上升

0.06个百分点。股份制银行信贷投放压力相对较高，贷款占比整体下降0.34个百分点。

境外银行贷款、金融投资、同业资产平均占比分别为35.19%、34.50%、9.35%，较年初分别增加0.26个百分点、减少0.18个百分点、增加0.02个百分点。境外银行贷款占比普遍低于境内银行，资产配置各有侧重。

图2：2023年12月31日资产结构



贷款规模持续稳健增长，贷款增速有所放缓

2023年，我国的经济仍处于恢复过程中，国内的信贷需求有所放缓，信贷投放面临诸多挑战。在此背景下人民银行积极引导货币信贷平稳增长，两次降准、两次降息，优化房地产金融政策，引导金融机构将资源投入到重点领域和薄弱环节，提升金融服务质效。货币信贷和社会融资规模合理增长，信贷结构持续优化，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，2023年末境内银行发放贷款及垫款账面价值合计125.66万亿元，较年初增加13.40万亿元，增幅11.94%，贷款投放增速同比下降4.07个百分点。其中，工商银行、中国银行、邮储银行与中信银行的贷款投放增速同比呈上升趋势，其余境内

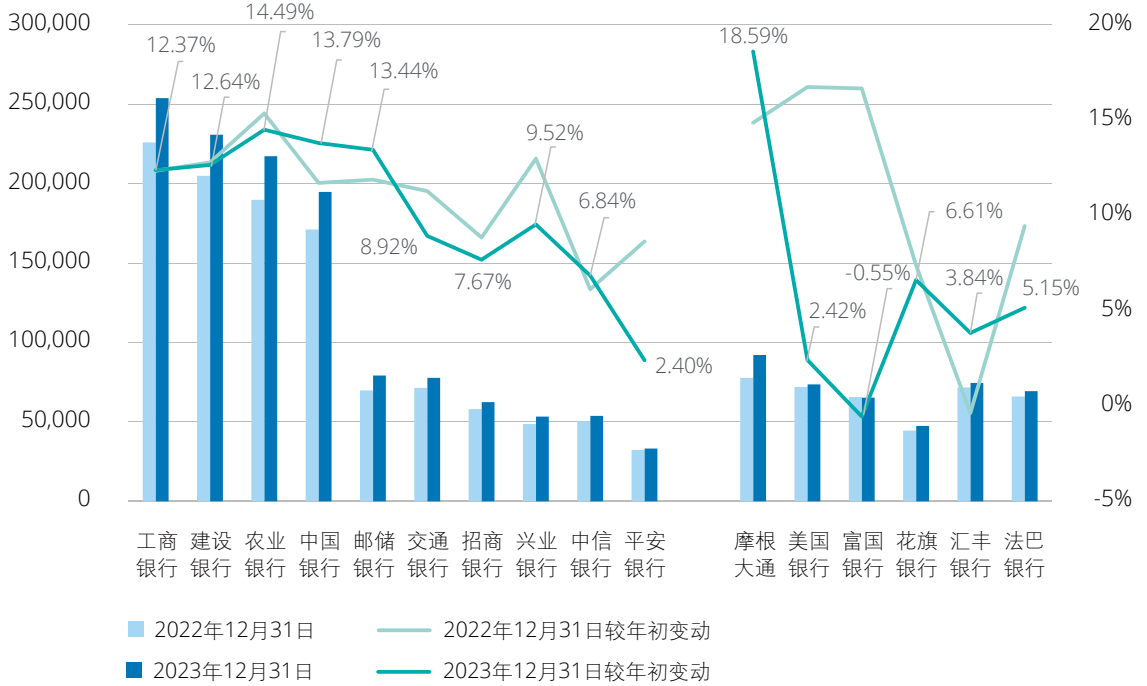
银行贷款投放增速同比均呈下降趋势。中国银行贷款投放增速同比上升2.08个百分点，上升幅度最大，平安银行贷款投放增速同比下降6.23个百分点，下降幅度最大。

2023年末，境外银行发放贷款及垫款账面价值合计42.26万亿元，较年初增加2.49万亿元，平均增幅6.27%，贷款投放增速同比下降4.37个百分点。

整体来看，2023年境内银行支持实体经济的目标不变，同时境内银行更加注重贷款均衡度，优化资金供给，保持贷款规模增长的稳定性和可持续性。受地缘政治冲突加剧及主要经济体货币政策紧缩等因素影响，全球经济呈现弱复苏态势，在此背景下境外银行信贷资产规模虽整体保持了上升态势，但信贷需求减弱。

图3：发放贷款及垫款账面价值

单位：人民币亿元

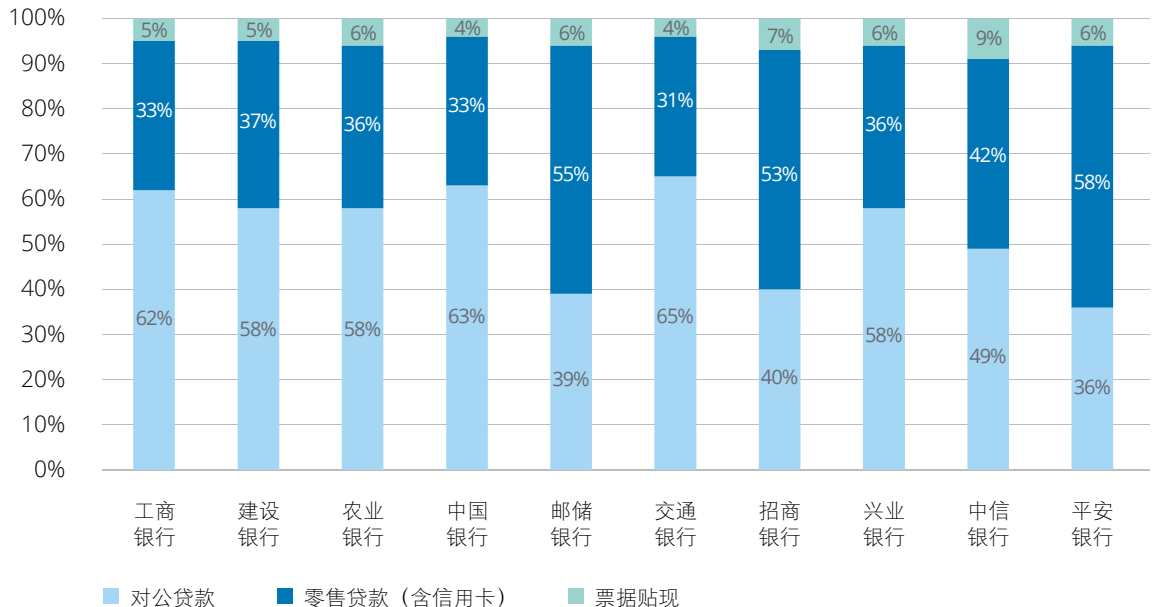


精准服务实体经济发展，强化重点领域支持力度，提升金融资源配置效率

从信贷资产结构来看，面对贷款利率持续下行和息差收窄的压力，境内银行积极响应国家战略规划，坚持将服务实体经济作为根本宗旨，满足企业多样化的融资需求，持续加大对公领域的信贷投放。

2023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52.92%、41.35%、5.73%，较年初分别上升2.21个百分点、下降1.93个百分点、下降0.28个百分点。其中交通银行对公贷款占比最高，达65.09%；平安银行零售贷款占比最高，达58.04%，邮储银行次之，达54.86%；中信银行票据贴现业务占比最高，达9.41%。

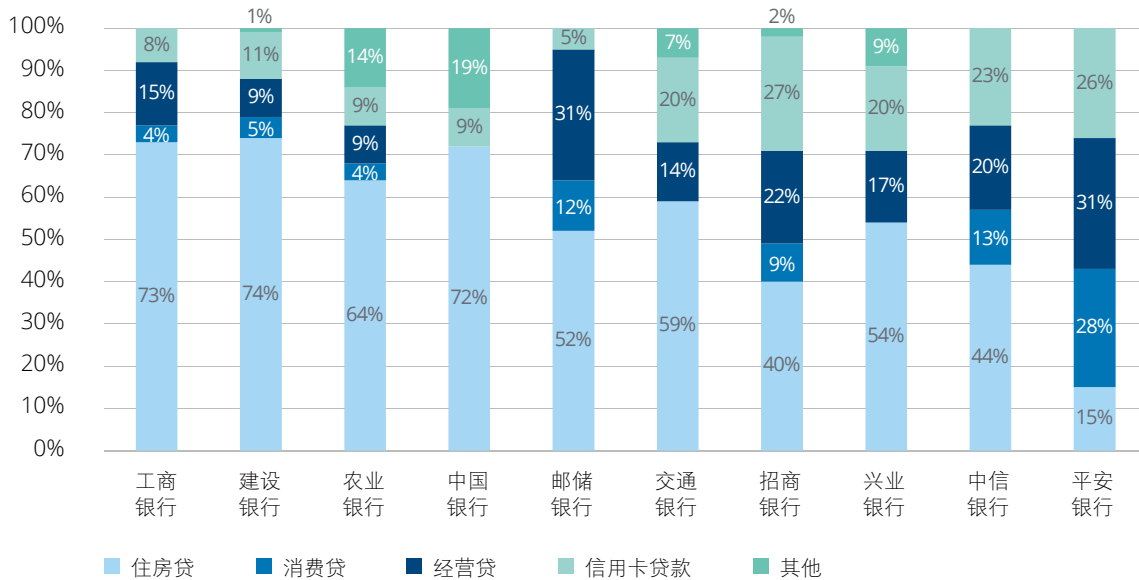
图4：2023年12月31日信贷资产结构



从零售贷款结构来看，2023年末境内银行个人住房贷款平均占比为54.70%，较年初下降3.80个百分点；个人经营贷款平均占比为16.80%，较年初上升2.50个百分点；信用卡贷款平均占比为15.80%，较年初下降0.50个百分点。2023年受房地产市场低迷及居民消费意愿疲软的影响，个人住房贷款和信用卡贷款平均占比有所下降，但个人经营贷款占比上升，反映了境内银行稳步推进普惠金融业务，满足小微企业主、个体工商户和农户的差异化信贷需求。

2023年以来个人住房贷款受房地产市场调整转型影响增长相对乏力，但境内银行积极适应房地产市场供求关系发生的重大变化，因城施策实施差别化信贷政策，个人住房贷款仍是国有大行最主要的零售贷款业务，平均占比为65.67%，较年初下降5.16个百分点；股份制银行个人住房贷款平均占比仅为38.25%，较年初下降1.75个百分点。

图5：2023年12月31日零售贷款结构

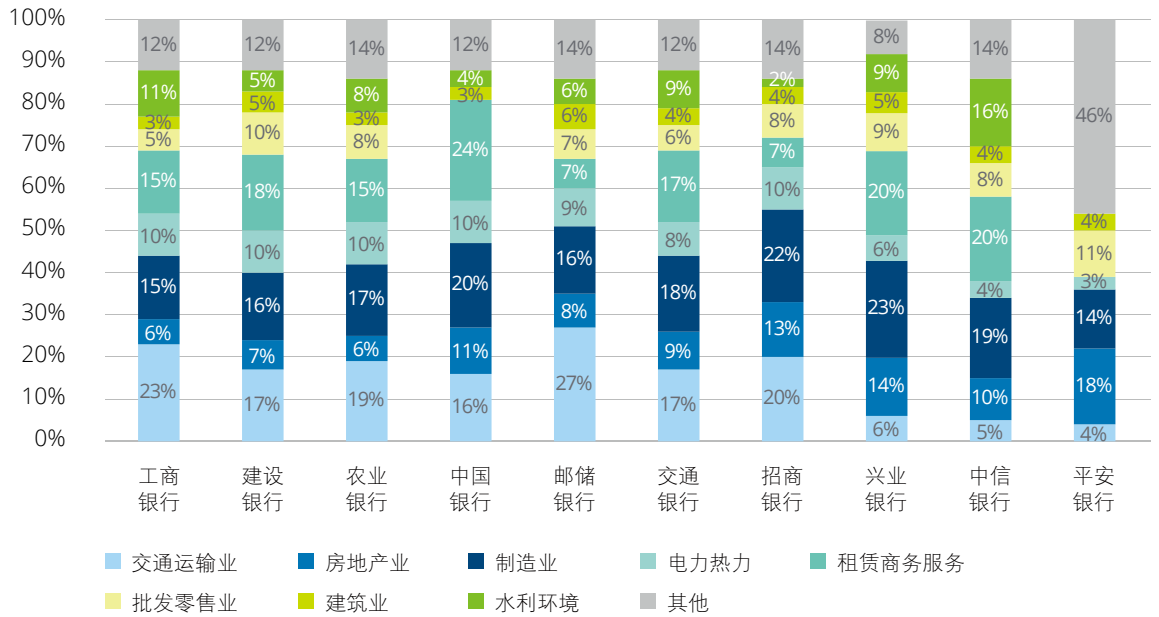


注：中国银行未单独披露消费贷及经营贷余额；交通银行、兴业银行未单独披露消费贷余额；平安银行2023年对个人贷款分类维度进行优化，将持证抵押贷款、汽车金融贷款等产品按发放用途归入消费贷和经营性贷款，并同口径调整比较期数据

2023年境内银行贯彻落实国家重大战略部署，持续推进对公贷款行业结构优化调整，加大力度支持实体经济发展，资金更多投向战略性新兴产业、先进制造业，提升与国家产业结构调整的适配度。租赁商务服务业、制造业、电力热力等领域信贷投放规模增量显著，租赁商务服务业投放较年初增加2.44万亿元；制造业投放较年初增加2.19万亿元；电力热力、燃气及水生产和供应业投放较年初增加1.49万亿元。

2023年房地产市场供求关系发生重大变化，居民购房意愿不振，房价下跌预期仍在，虽然中央政策维持宽松基调，但尚未带动市场情绪的好转，境内银行房地产贷款增速仍延续下降趋势。从规模来看，房地产贷款投放较年初增加2,531亿元，增速仅为4.12%，同比下降3.04个百分点，远低于贷款平均增速11.89%。从占比来看，2023年末房地产贷款占比为8.39%，较年初下降1.05个百分点，境内银行房地产贷款占比普遍呈下降趋势。

图6：2023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商务服务业和水利环境业

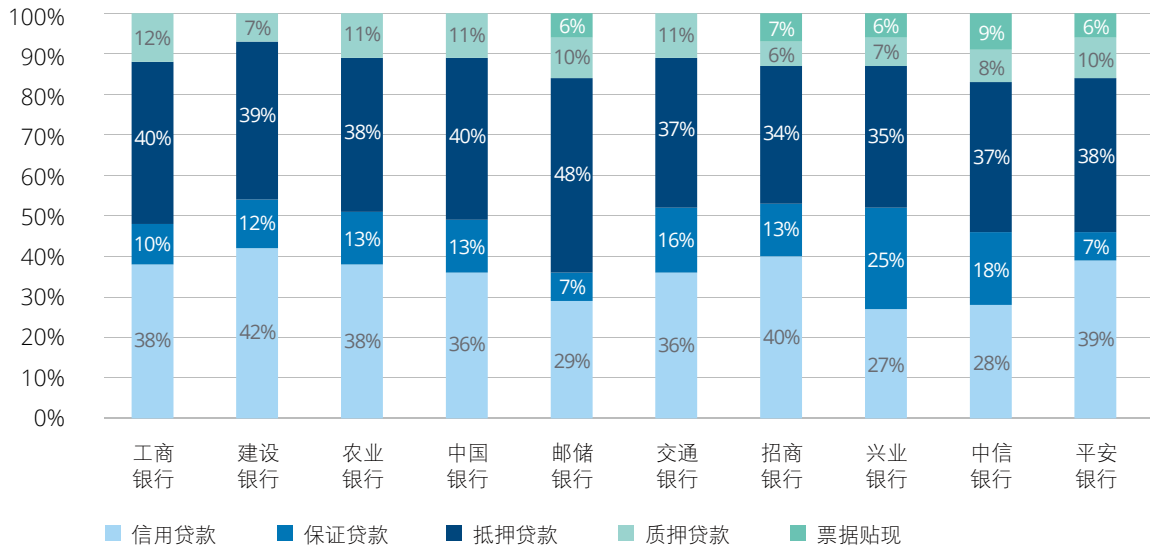
境内银行信贷结构持续优化，信用贷款投放大幅增加

党的二十大报告提出，要坚定不移深化改革，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上。2023年，境内各大型银行贯彻落实推进金融供给侧结构性改革，优化信贷投放结构和准入机制，加大信用贷款投放力度。2023年末境内银行信用贷款、保证贷款、抵押贷款、质押贷款和票据贴现余额占比分别为37.03%、12.72%、39.08%、9.63%和1.54%，较年初分别上升2.75个百分点、上升0.51个

百分点、下降2.68个百分点、下降0.31个百分点和下降0.27个百分点，贷款投放呈现向信用、保证等弱担保方式倾斜的趋势。

除兴业银行外，其余各境内银行信用贷款占比均有不同程度提升。其中，建设银行信用贷款占比最高，达41.90%。2023年末国有大行信用贷款平均占比36.55%，较年初上升2.88个百分点，股份制银行信用卡平均占比33.37%，较年初上升0.85个百分点，国有大行在信用贷款领域的投放力度较股份制银行更加强劲。

图7：2023年12月31日信贷资产按担保方式分布



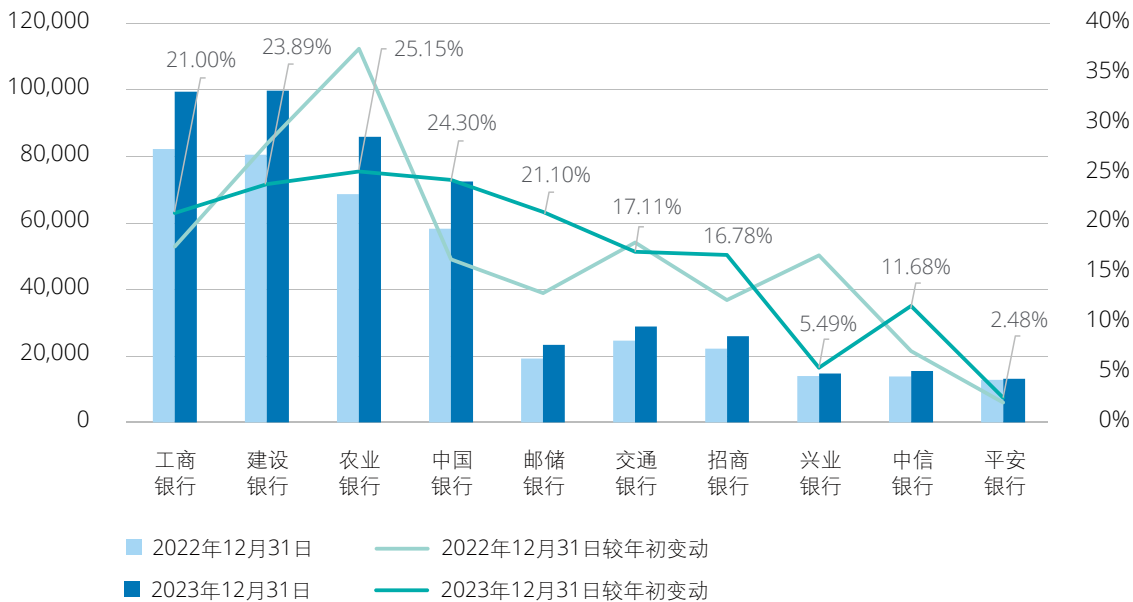
注：工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行未单独拆分披露票据贴现余额，其票据贴现余额包含在披露的信用贷款、保证贷款、抵押贷款和质押贷款中

从信用贷款来看，2023年末境内银行信用贷款余额合计47.89万亿元，较年初增加8.26万亿元，增幅20.85%，信用贷款增速与上年基本持平，连续两年高速增长。其中，工商银行、中国银行、邮储银行、招商银行、中信银行和平安银行信用贷款增速同比呈上升趋势，邮储银行信用贷款增速同比上升8.14个百分点，增速提升最为显著；其余境内银行信用贷款增速同比均呈下降趋势，农业银行信用贷款增速同比下降12.31个百分点，下降幅度最大，但2023年增速仍为境内银行最高，达25.15%。

国有大行2023年和2022年的信用贷款平均增速分别为22.09%和21.72%，连续两年超过20%，且呈上升趋势；股份制银行两年的平均增速分别为9.11%和9.55%，增速不足10%，且呈下降趋势。综合来看，国家信贷政策持续向信用贷款倾斜，国有大行得益于良好的客户群体，对政策的响应力度更为积极；股份制银行资产质量压力较大，信用贷款的增长相对保守。

图8：信用贷款余额

单位：人民币亿元

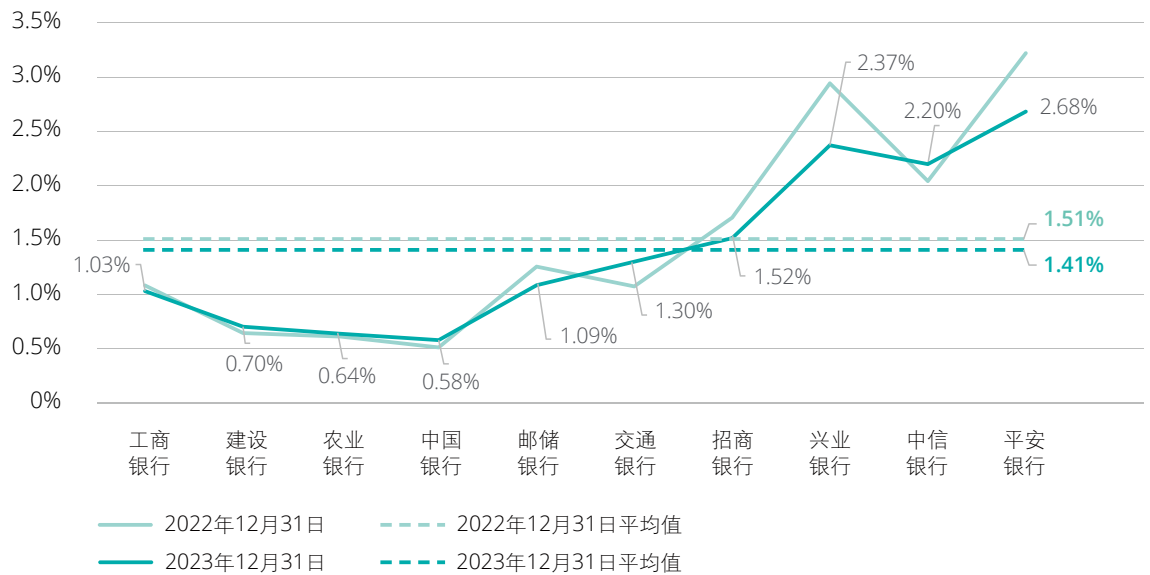


从逾期率来看，2023年末，境内银行信用贷款平均逾期率为1.41%，较年初下降0.10个百分点。除建设银行、中国银行、农业银行、交通银行及中信银行信用贷款逾期率上升外，其余各境内银行的信用贷款逾期率均稳中有降。兴业银行信用贷款逾期率降幅最高，较年初下降0.57个百分点；中国银行信用贷款逾期率虽小幅上升，但仍然维持最低，仅为0.58%。国有大行和股份制银行的信用贷款逾期率有明显差距，但差距呈收窄态势：2023年末国有大行和股份制银行的平均逾期率分别为0.89%和

2.19%，较年初分别上升0.02个百分点和下降0.28个百分点；国有大行和股份制银行2023年末的平均逾期率相差1.30个百分点，较年初减少0.31个百分点。

综合来看，因信用贷款余额持续高速增长，境内银行信用贷款逾期率有所下降，信贷质量虽面临一定的挑战，但整体可控。国有大行在加大信用贷款投放的同时，逾期情况也有所增多，股份制银行的信用贷款增速虽然较低，但逾期率下降明显。

图9：信用贷款逾期率



总体来看，2023年各境内银行信贷投放策略均有一定的调整，且投放重点各有不同：国有大行及招商银行加大了信用贷款的投放力度；中信银行和兴业银行提升了保证贷款占比，平安银行质押贷款的比重有所增加。除兴业银行外，2023年各境内银行信用贷款占比均有不同程度提升，信用贷款成为各境内银行增加投放力度的重点领域。

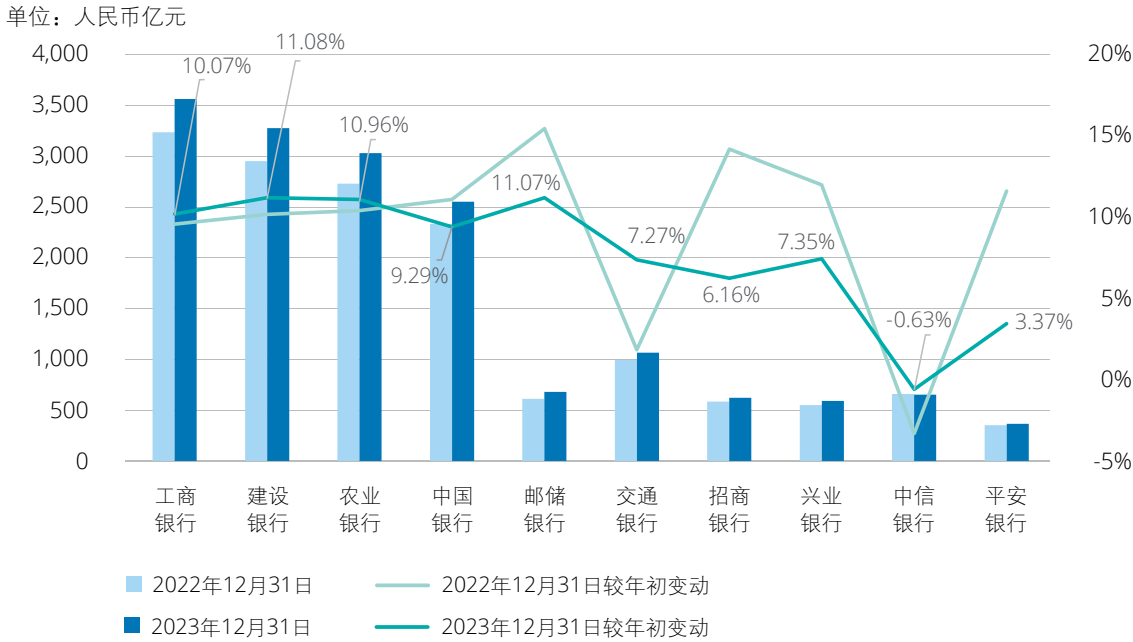
2024年3月，金监总局发布《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》，提出要增强对小微企业法人服务能力，加大首贷、续贷投放，积极开发小额信用贷款产品，推广随借随还的循环贷模式。2024年4月，金监总局、工业和信息化部、国家发展改革委联合发布《关于深化制造业金融服务 助力推进新型

工业化的通知》，要求扩大战略性新兴产业信用贷款规模、增加信用贷款投放，降低对抵质押物的依赖，加大对民营制造业项目的信用贷款和中长期贷款支持，预计2024年信用贷款仍将维持较高增速。境内银行中，国有大行信用贷款的增速保持着绝对优势，但与此同时，平均逾期率也有所上升，这对国有大行的风险识别和管控能力提出了新的挑战。通常情况下，信用贷款的风险相对抵押贷款更高，也更考验银行的风控能力。近几年科技金融的快速发展与运用，各境内银行加速推进数字化转型，信用贷款已经能够实现全流程线上模式。但线上模式产品存在贷前调查受限、贷后流向难以监督的固有缺陷，未来银行的大数据分析能力和数字化风控能力将决定其在市场的竞争力。

信贷资产质量稳中向好，实现复杂形势下平稳运行

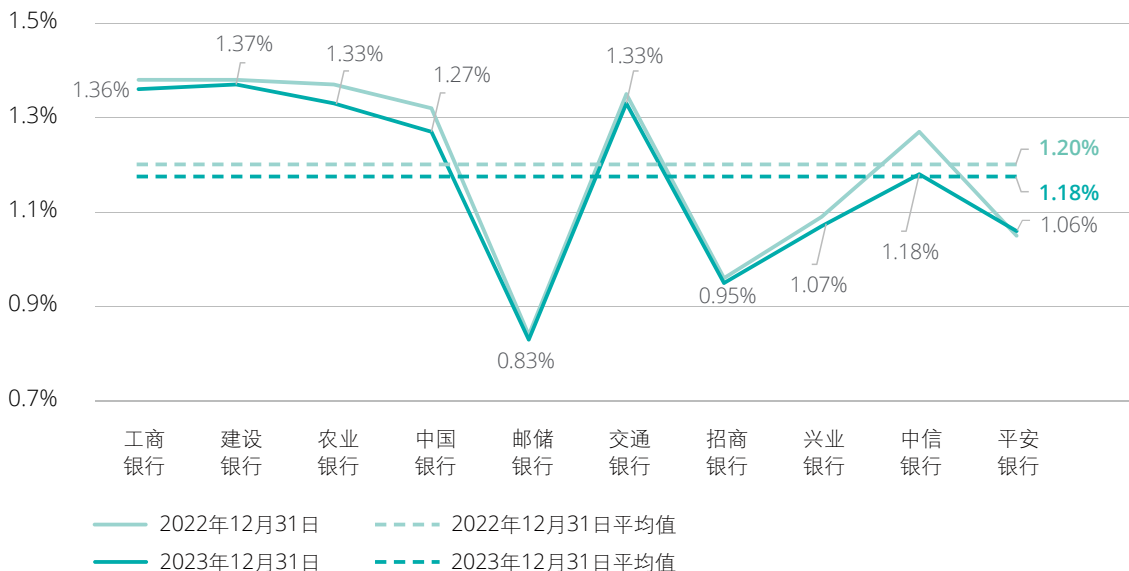
2023年境内银行持续完善风险管理体系架构，加大不良资产清收化解力度，房地产行业及地方政府融资平台等重点领域风险管控初显成效，在信贷高增长中保持了资产质量的整体稳定。2023年末，境内银行不良贷款余额合计16,268亿元，较年初增加1,382亿元，增幅9.29%。

图10：不良贷款余额



从不良贷款率来看，境内银行平均不良贷款率为1.18%，较年初下降0.02个百分点。除平安银行不良贷款率较年初小幅上升0.01个百分点外，其他境内银行不良贷款率较年初均有所下降，其中中信银行不良贷款率降幅最大，较年初下降0.09个百分点；邮储银行不良贷款率0.83%，依然保持境内银行中最低，招商银行不良贷款率下降0.01个百分点至0.95%，二者的不良贷款率均维持在1%以下。综合来看，境内银行不良贷款余额上升，但不良贷款率稳中有降，信贷资产质量保持平稳。

图11：不良贷款率

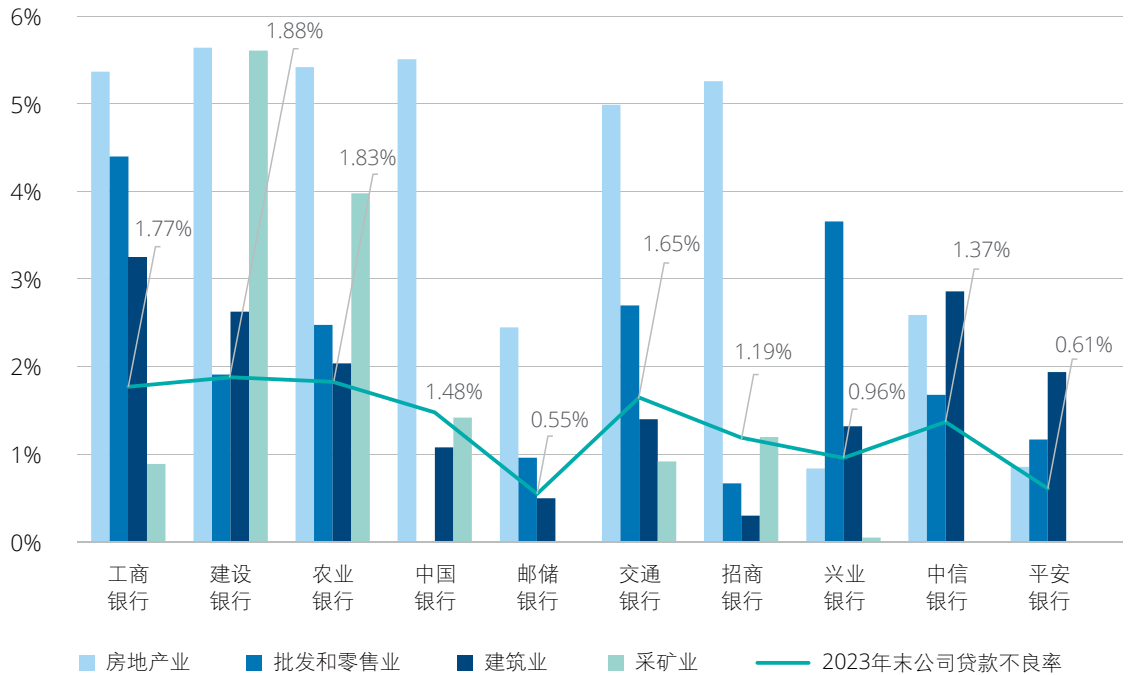


房地产业资产质量持续承压，重点投放领域不良率下降

2023年度，我国经济逐步恢复，企业经营状况改善，境内银行持续加强信贷资产风险管控，落实金融资产分类新规，优化资产组合配置，同时不断提升不良资产处置质效，信贷资产质量保持平稳。

2023年末境内银行对公贷款平均不良率为1.33%，较年初下降0.15个百分点；其中中国银行对公贷款不良率较年初下降0.36个百分点，降幅最大；邮储银行、平安银行和兴业银行的对公贷款不良率维持在1%以下。从具体行业分布来看，除房地产业、建筑业和水利环境业的不良率较年初上升外，其余行业的不良率较年初均有所下降。

图12：2023年末不良贷款率较高的行业

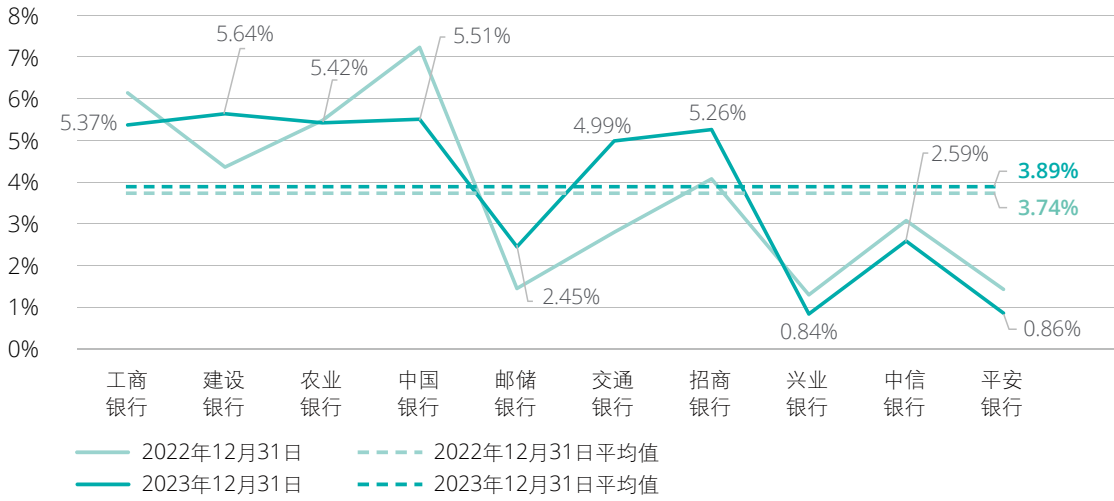


注：中国银行未披露批发和零售业不良贷款率，中信银行未披露采矿业不良贷款率

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，境内银行房地产信贷资产质量承压。2023年以来，境内银行重点防控房地产领域相关风险，加快推进重点房地产企业风险处置，但行业低迷的状态仍未扭转，房地产业不良率进一步上升。2023年末，境内银行房地产业平均不良贷款率为3.89%，较年初增长0.15个百分点。

但银行间在房地产风险领域的风险暴露程度有所分化，其中工商银行、农业银行、中国银行、兴业银行、中信银行和平安银行的房地产业不良率均有不同程度下降，中国银行房地产业不良率下降1.72个百分点，降幅最大。其他境内银行房地产业不良率持续上升，交通银行和建设银行房地产业不良率增长较快，分别增长2.19个百分点和1.28个百分点。

图13: 房地产业不良贷款率



2023年，境内银行聚焦重点行业、重点区域和重点客户，优化信贷资源配置，部分受境内银行重点支持的行业，如制造业和交通运输业，不良贷款率进一步下降。2023年末，制造业对公贷款平均不良率为1.39%，较年初下降0.31个百分点，交通运输业对公贷款平均不良贷款率为0.40%，较年初下降0.17个百分点。重点领域不良率的下降，反映了境内银行推动信贷结构优化调整的成效。

图14: 制造业不良贷款率

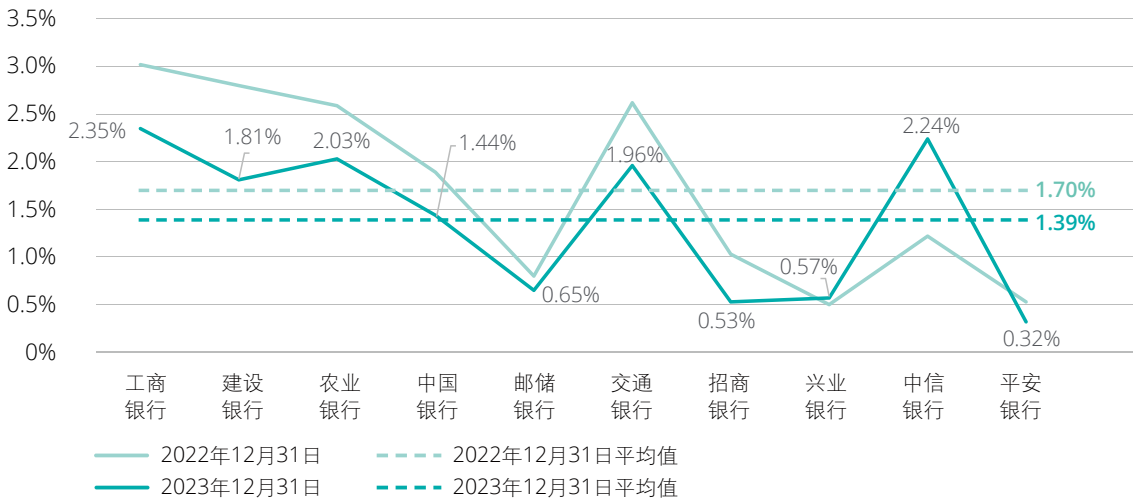
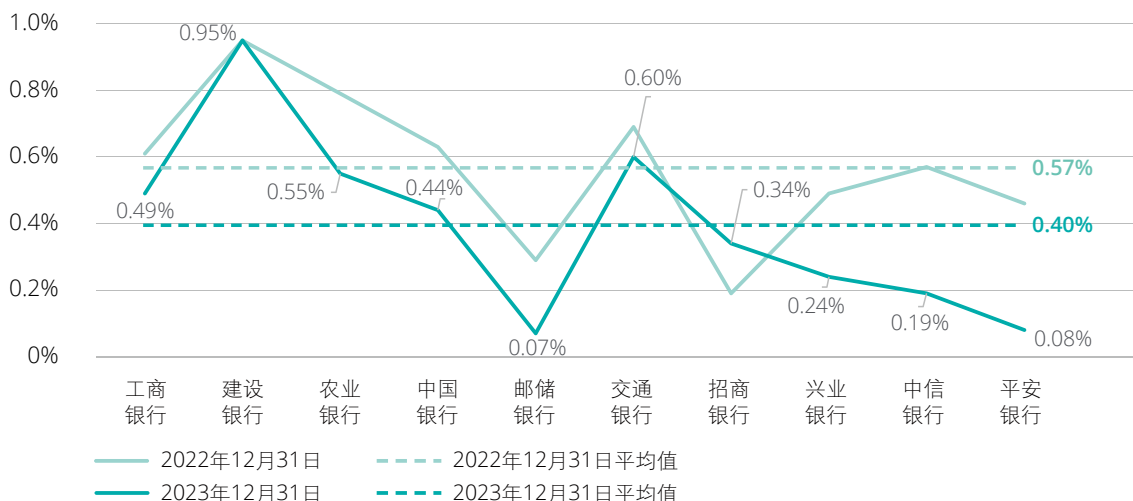


图15: 交通运输业不良贷款率



房地产销售持续低迷,个人住房贷款增长乏力,不良率小幅上升

2023年,房地产销售整体先扬后抑,政策放松推动需求修复。上半年前期积压需求集中释放,市场复苏动能快速衰退;下半年市场基本处于低位运行,企业推盘积极性降低,房地产市场整体仍处在低位调整期。7.24中央政治局会议提出的“供求关系发生重大变化”成为政策新的指向标以来,政策力度逐渐转向“托举并用”,供需两端齐发力。需求端,降首付比例、下调二套房贷利率、认房不认贷等政策接连落地;供给端,“金融16条”延期、“三个不低于”政策、金融支持“三大工程”建设等保主体措施相继推出。

虽然房地产政策持续宽松,纾困举措不断出台,但政策发挥需要过程,行业复苏尚需时间,2023年房地产市场仍处于底部修复、整体低迷态势。2023年,全国房地产开发投资110,913亿元,较上年下降9.60个百分点,其中住宅投资较上年下降9.30个百分点;全年商品房销售面积111,735万平方米,较上年下降8.50个百分点,其中住宅销售面积下降8.20个百分点;商品房销售额116,622亿元,

较上年下降6.50个百分点,其中住宅销售额下降6.00个百分点。居民购房意愿较弱,房地产企业面临较大压力,房地产行业供给端和需求端持续走弱,规模房企整体销售表现低迷。

2023年境内银行积极落实国家在住房信贷领域的各类指导政策和监管要求,因城施策实施差异化信贷政策,有序推进存量住房按揭贷款利率下调,积极支持居民刚性及改善性住房需求,助力房地产市场平稳发展,但由于宏观经济仍处于复苏阶段,房地产市场整体下行,居民购房意愿尚未恢复,境内银行个人住房贷款业务规模较年初呈下降趋势,不良率小幅上升。2023年末,境内银行个人住房贷款余额合计30.27万亿元,较年初减少4,967亿元,降幅1.61%;除邮储银行、中信银行和平安银行外,其余境内银行的个人住房贷款余额与年初相比均有不同程度的下降,其中交通银行下降了3.31%,降幅最大,其次是农业银行,个人住房贷款余额较年初下降了3.29%。2023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0.01个百分点,其中兴业银行个人住房贷款不良率最高,为0.56%;中信银行个人住房贷款不良率上升幅度最大,较年初上升0.08个百分点。

图16: 个人住房贷款余额及变动

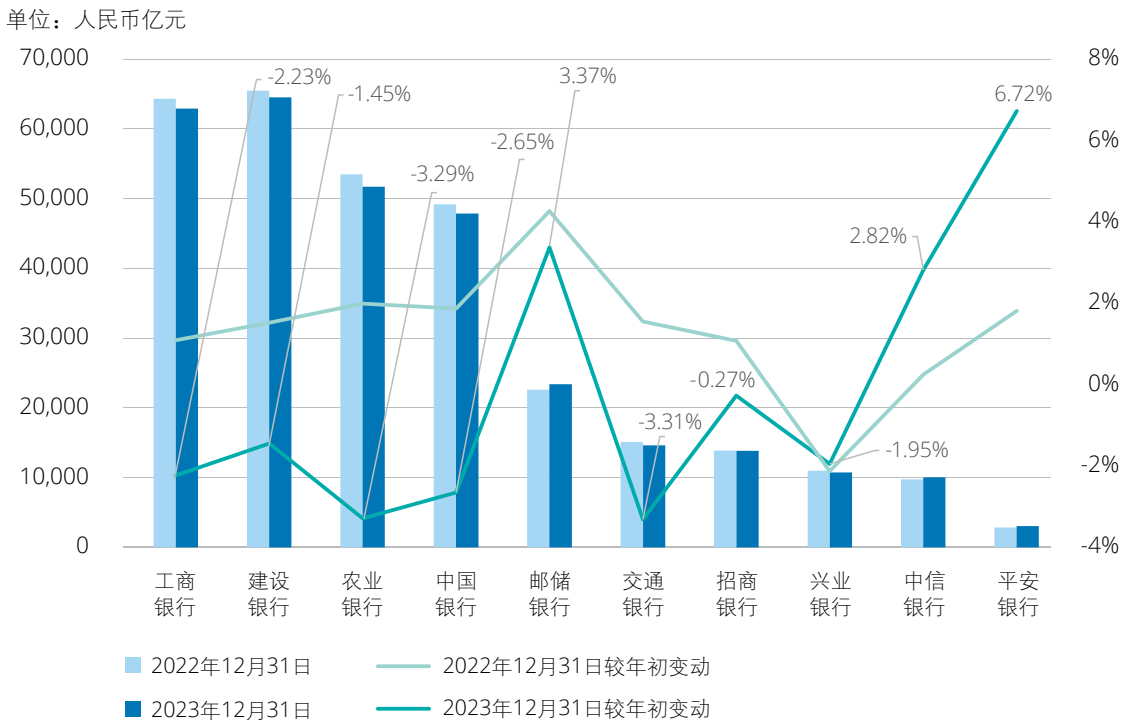
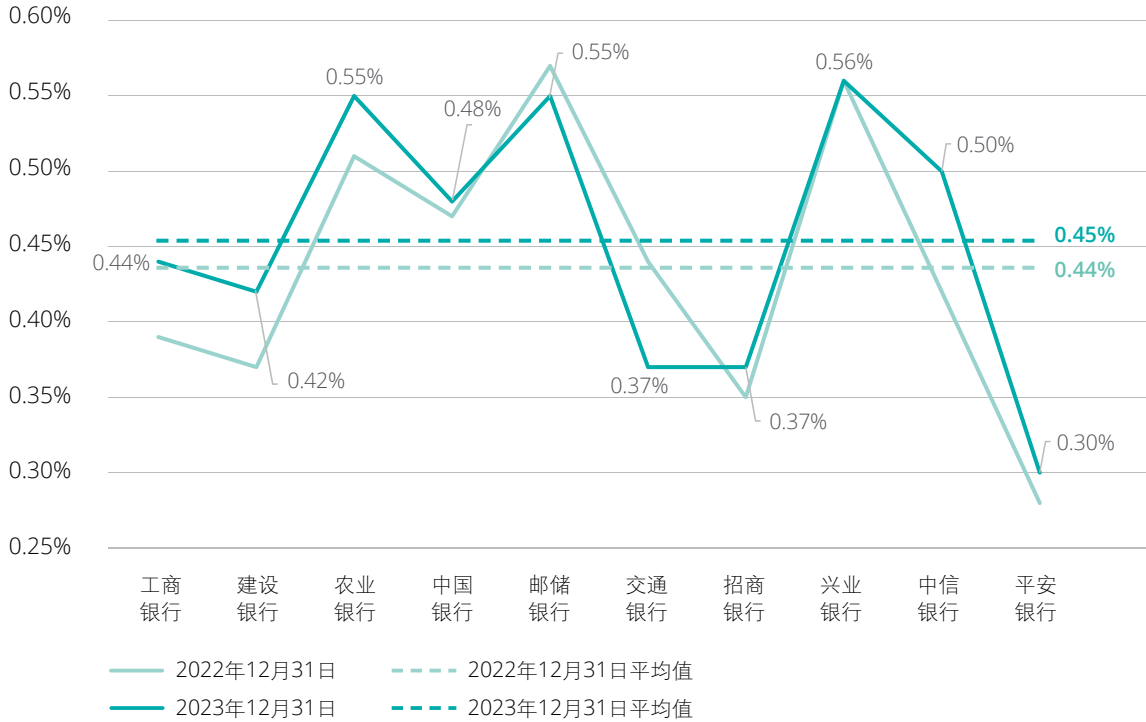


图17：个人住房贷款不良贷款率



境内银行信用卡业务整体规模及不良率保持稳定，境内银行发展情况呈现分化趋势

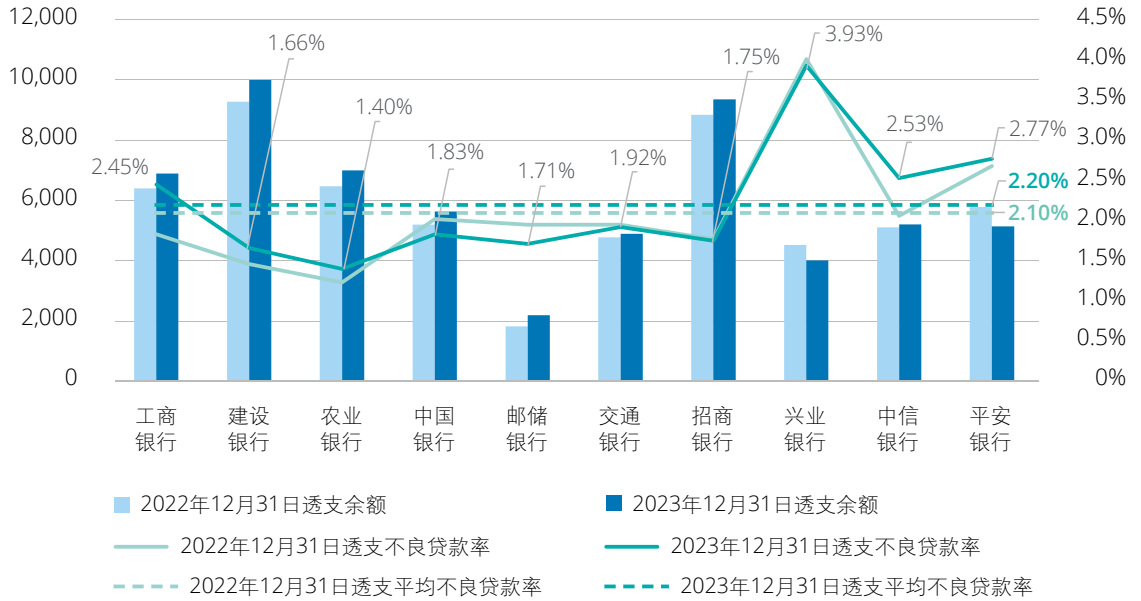
2023年，国内经济持续复苏，低通胀下实际利率走高，对信贷需求带来一定影响，银行卡应偿信贷余额基本保持稳定，信用卡逾期半年未偿信贷总额呈上升趋势。根据人民银行发布的《2023年支付体系运行总体情况》，2023年末，银行卡授信总额为22.66万亿元，同比增长2.35%，银行卡应偿信贷余额为8.69万亿元，同比下降0.03个百分点，增速下降0.88个百分点，信用卡逾期半年未偿信贷总额981.35亿元，较上年同期上升13.35个百分点。2023年末境内银行信用卡贷款余额合计6.04万亿元，较年初增加2,127亿元，增幅3.59%，贷款规模小幅上升。境内银行信用卡贷款规模变化呈现分化趋势，除兴业银行及平安银行负增长外，其余

境内银行均有不同程度增长。其中邮储银行增幅最高，达20.31%；兴业银行降幅最大，为11.29%。招商银行信用卡贷款基数超过9,300亿元，仅次于建设银行，建设银行信用卡贷款余额为各境内银行之首，首次突破万亿，达10,004.24亿元。

2023年末，境内银行信用卡平均不良贷款率为2.20%，较年初上升0.10个百分点。境内银行信用卡业务不良率变动呈分化趋势，其中工商银行、建设银行、农业银行、中信银行和平安银行信用卡业务不良率呈上升趋势，其余境内银行不良率有所下降。其中，工商银行及中信银行信用卡不良率上升较快，年末信用卡不良率分别为2.45%和2.53%，较年初分别上升0.62个百分点和0.47个百分点。此外，兴业银行和平安银行年末信用卡不良率较高，分别为3.93%和2.77%。

图18：信用卡透支余额及不良率

单位：人民币亿元



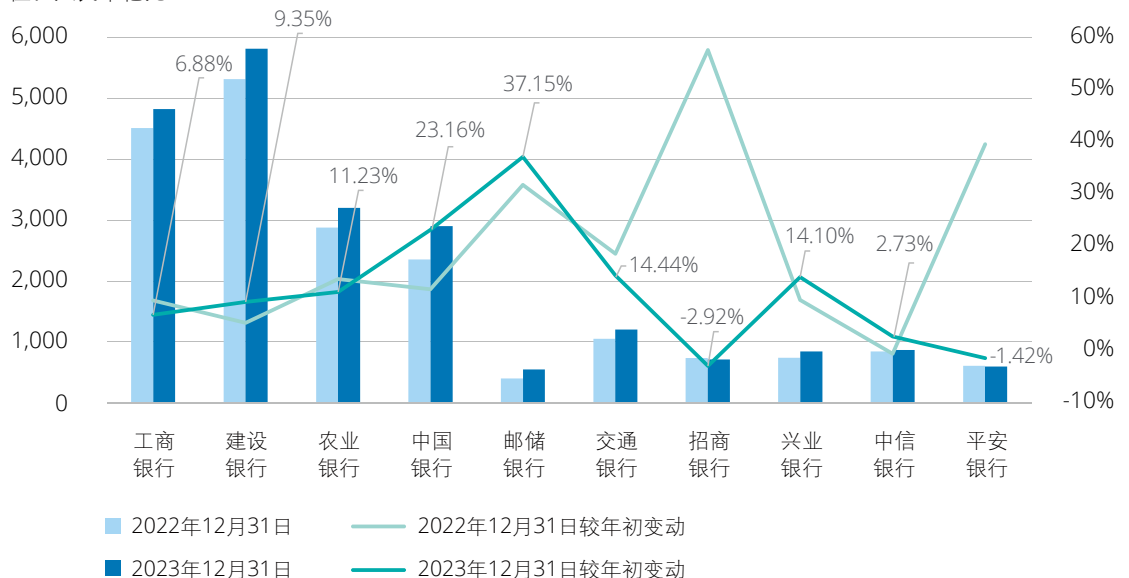
关注类贷款余额及迁徙率“双升”，潜在不良生成压力进一步加大

总体来看，2023年末境内银行关注类贷款有所上升，关注类贷款余额合计2.15万亿元，较年初增加2,075亿元，平均增幅10.67%。具体来看，国有大行关注类贷款余额合计1.85万亿元，较年初增加1,978亿元，增幅11.97%，其中，中国银行较年初增长546亿元，关注类贷款余额增量最大，

邮储银行关注类贷款余额增速为37.15%，增幅最高。股份制银行关注类贷款余额合计3,022亿元，较年初增长97亿元，增幅3.33%，同比下降17.33个百分点，其中，兴业银行和中信银行较年初分别增长14.10%和2.73%，招商银行和平安银行经历了2022年关注类贷款大幅增加57.63%和39.57%后，2023年末关注类贷款规模得到一定压降，较年初分别下降2.92%和1.42%。

图19：关注类贷款余额

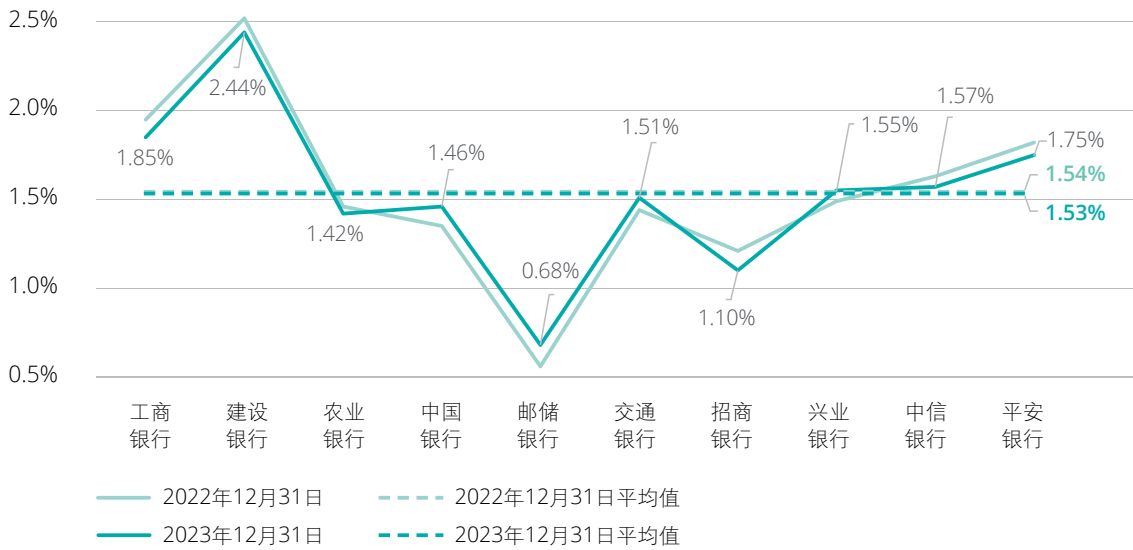
单位：人民币亿元



从关注类贷款占比来看，境内银行关注类贷款平均占比为1.53%，较年初下降0.01个百分点。其中，邮储银行关注类贷款占比较年初上升0.12个百分点，上升幅度最大，但占比仍为境内银行中最低，为0.68%；中国银行关注类贷款占比上升至1.46%，较年初上升0.11个百分点。此外，交通银行和兴业银行的关注类贷款占比均有上升，其余境内银行

关注类贷款占比则有不同程度下降，招商银行关注类贷款占比降幅最大，下降至1.10%，较年初下降0.11个百分点，建设银行关注类贷款占比下降至2.44%，较年初下降0.08个百分点，但占比仍为最高。综合来看，境内银行关注类贷款占比差距有所收窄。

图20：关注类贷款占比



2023年，境内银行正常类贷款平均迁徙率为1.58%，较2022年下降0.01个百分点。随着新冠疫情防控转段，国民经济回升向好，正常类贷款迁徙率有所降低，其中招商银行降幅最大，较2022年下降0.32个百分点。关注类贷款平均迁徙率为29.11%，较2022年上升2.65个百分点，除工商银行、农业银行、交通银行和平安银行关注类贷款迁徙率小幅下降外，其余境内银行的关注类贷款下迁情况均有所加剧，其中兴业银行关注类贷款迁徙率上升

幅度最大，达12.87个百分点。受房地产行业持续下行、部分房企风险持续暴露，消费需求不足，就业压力较大等因素影响，境内银行仍面临较大的不良生成压力。

综合来看，建设银行、中国银行、邮储银行及兴业银行正常类贷款及关注类贷款迁徙率呈“双升”，工商银行及交通银行正常类贷款及关注类贷款迁徙率呈“双降”。

图21：正常类贷款迁徙率

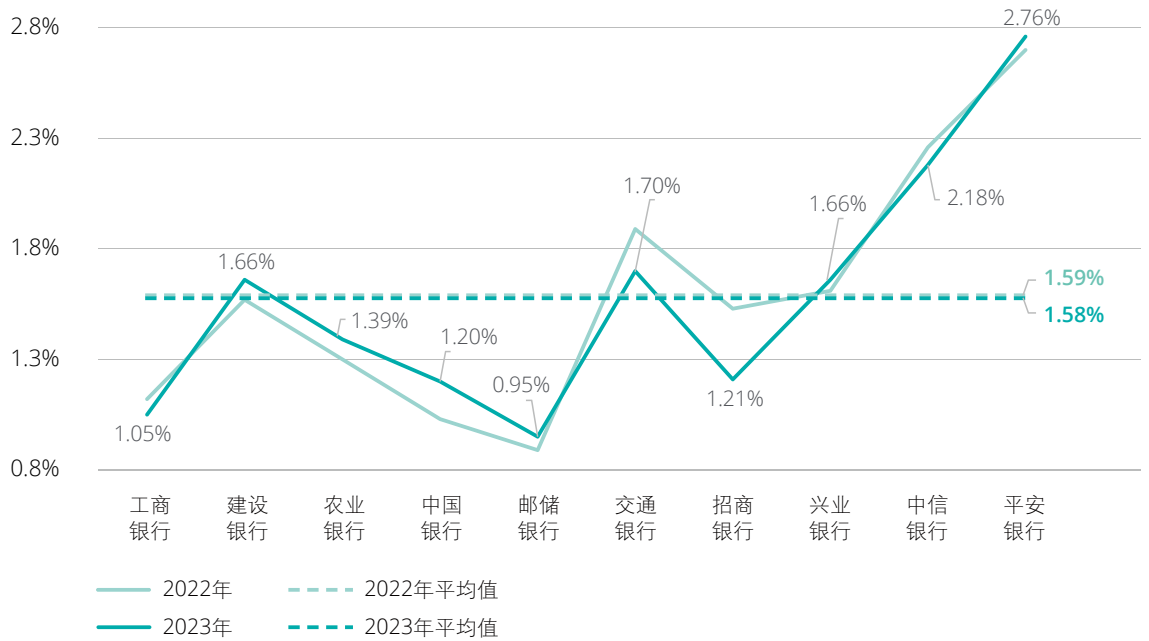
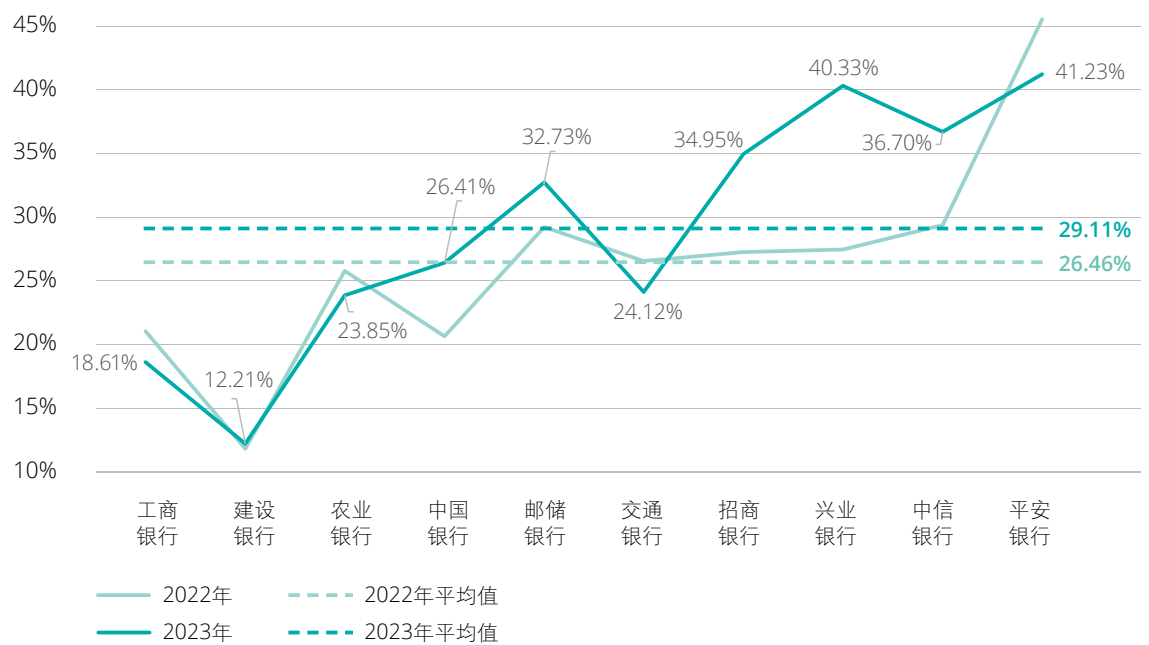


图22：关注类贷款迁徙率



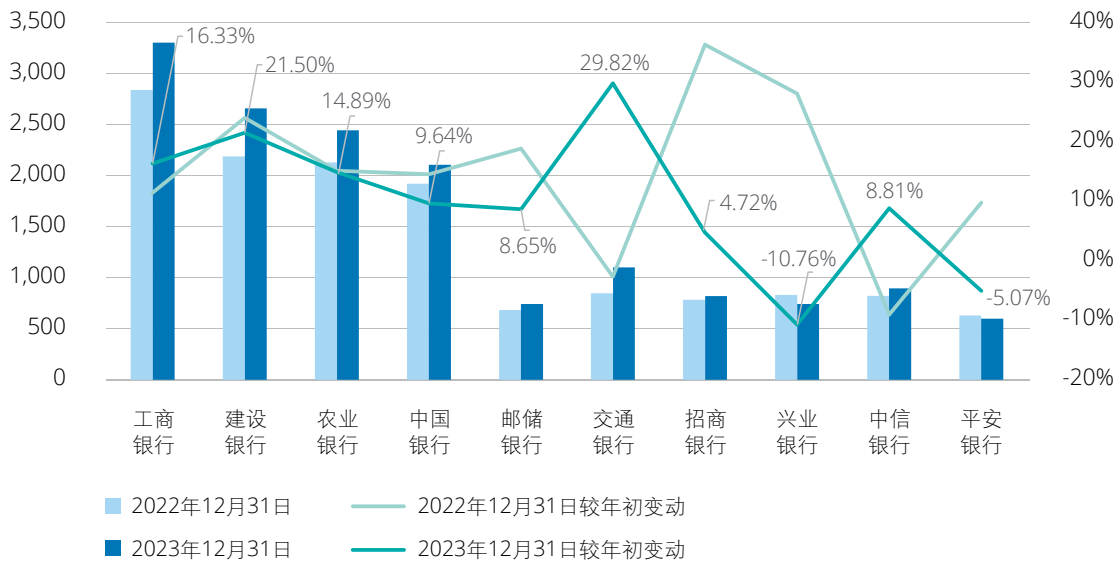
注：工商银行和平安银行重述了2022年正常类贷款及关注类贷款迁徙率

逾期贷款增速和逾期率有所下降，但逾期减值比持续上行

2023年末，境内银行逾期贷款余额合计1.54万亿元，较年初增加1,736亿元，增幅12.70%。除兴业银行和平安银行逾期贷款余额下降外，其他境内银行逾期贷款余额均有所上升。其中，逾期贷款增幅最大的三家银行依次为交通银行、建设银行和工商银行，分别较年初增长了29.82%、21.50%和16.33%。兴业银行逾期贷款余额降幅最大，较年初下降了10.76%。

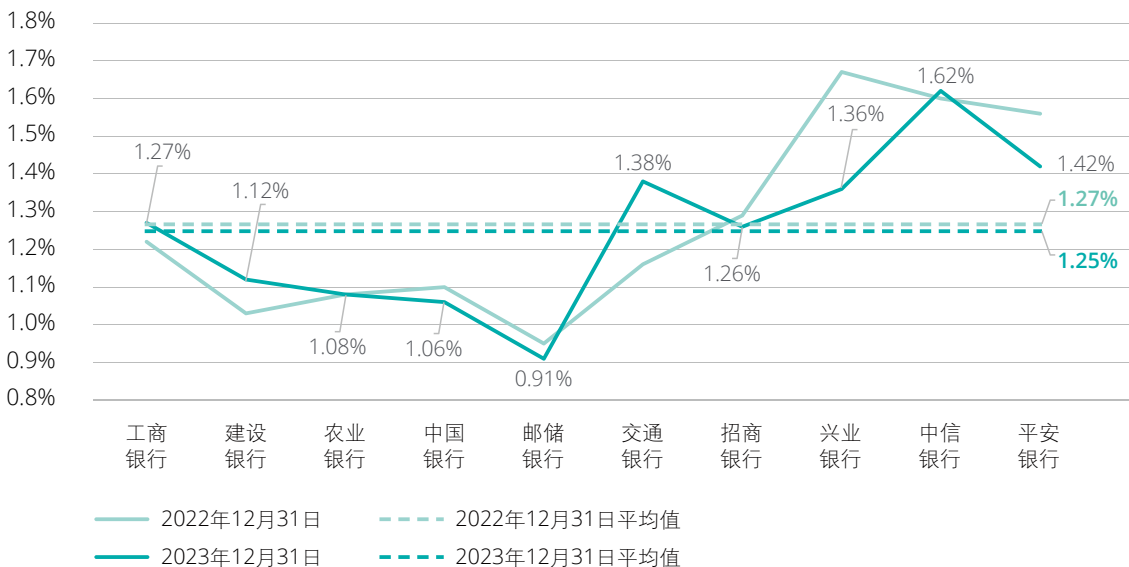
图23：逾期贷款余额

单位：人民币亿元



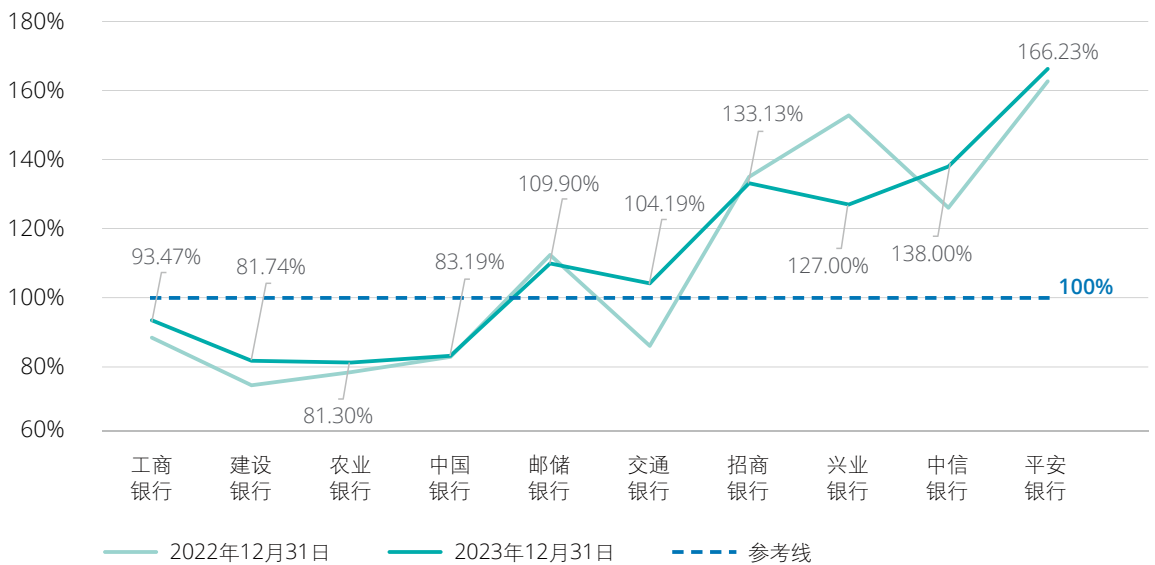
从逾期贷款率变动来看，2023年末，境内银行平均逾期贷款率为1.25%，较年初下降0.02个百分点。综合来看，仅兴业银行和平安银行逾期贷款余额、逾期贷款率实现“双降”，中国银行、邮储银行和招商银行逾期贷款余额上升、逾期贷款率下降，其余境内银行逾期贷款余额、逾期贷款率“双升”。

图24：逾期贷款率



2023年末，境内银行逾期贷款与不良贷款的比值平均为111.82%，较年初增长1.87个百分点。除邮储银行和兴业银行该比值下降外，其余境内银行均有不同程度增加。其中该比值最高为平安银行（166.23%），最低为农业银行（81.30%），增加超过10个百分点的银行为交通银行和中信银行，较年初分别增加18.10个百分点和11.97个百分点。兴业银行逾期贷款与不良贷款比值较年初下降25.76个百分点，降幅最大。

图25：逾期贷款与不良贷款的比值



不良资产处置力度持续加大，多元途径化解风险资产

根据金监总局公布的数据显示，2023年末，商业银行不良贷款余额达3.23万亿元，较年初增长8.14%，同比多增3.37个百分点，商业银行不良贷款的规模增长迅速。面对宏观经济形势、实体经济下行的压力，境内银行降低不良率的需求日益迫切，各家银行持续完善信用风险管理，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。

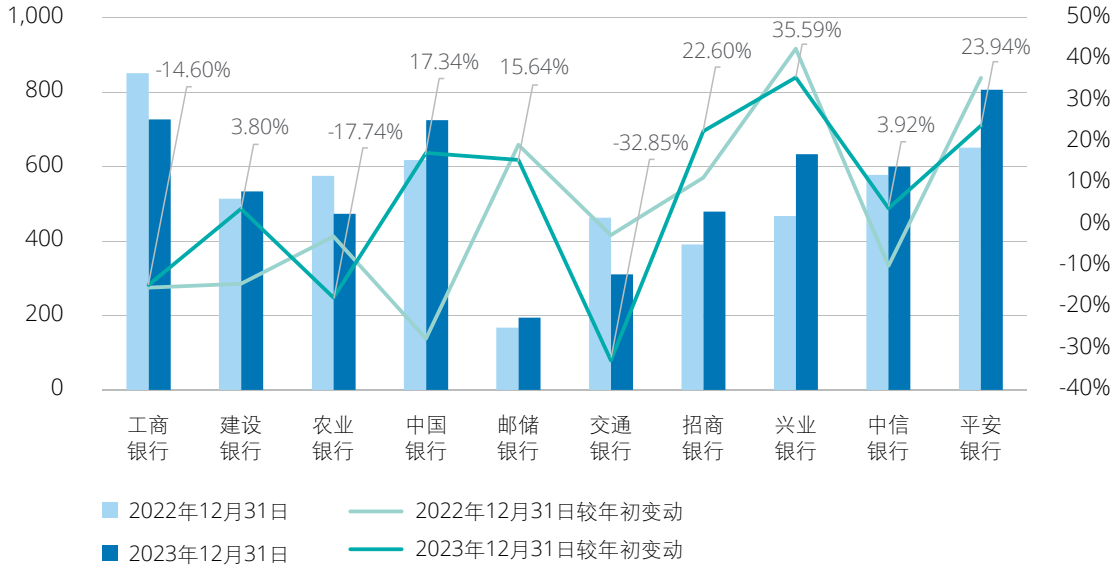
根据中央结算公司发布的《2023年资产证券化发展报告》及市场公开数据整理，2023年银行间公募市场共发行的不良资产证券化产品涵盖信用卡、个人消费贷款、汽车类贷款、个人住房抵押贷款、小微类贷款和对公贷款等六类不良贷款，共计117单，发行规模达466.01亿元，同比增长46%，占信贷ABS发行量的13%。2023年通过资产证券化处置的不良贷款本息合计2,742.17亿元，较上年增加42.65%。国有大行是银行间公募市场不良资产证券化

产品发行的主力，建设银行、工商银行和中国银行2023年不良资产证券化产品发行量位居前列，发行规模合计203.23亿元，占2023年不良资产证券化产品总发行规模43.61%。同时，各发起机构2023年发行的不良资产证券化产品类型愈发多元，其中交通银行首次发行个人住房抵押贷款资产支持证券，邮储银行首次发行微小企业不良贷款资产支持证券，平安银行首次发行汽车不良贷款资产支持证券等。

中国人民银行发布的最新统计数据显示，2023年银行业核销不良贷款金额达1.1万亿元，较2022年核销金额增加698亿元。2023年，境内银行贷款核销及转出金额合计5,486亿元，同比增加207亿元，增幅3.93%。具体来看，除工商银行、农业银行和交通银行贷款核销和转出金额下降外，其余境内银行贷款核销及转出的力度均有所增加，金额平均增幅达17.55%。其中，兴业银行、平安银行分别增加166亿元和156亿元，增幅分别达35.59%和23.94%，增长较为显著；交通银行贷款核销及转出的力度则较上年同期下降明显，减少了152亿元，降幅32.85%。

图26：贷款核销及转出

单位：人民币亿元

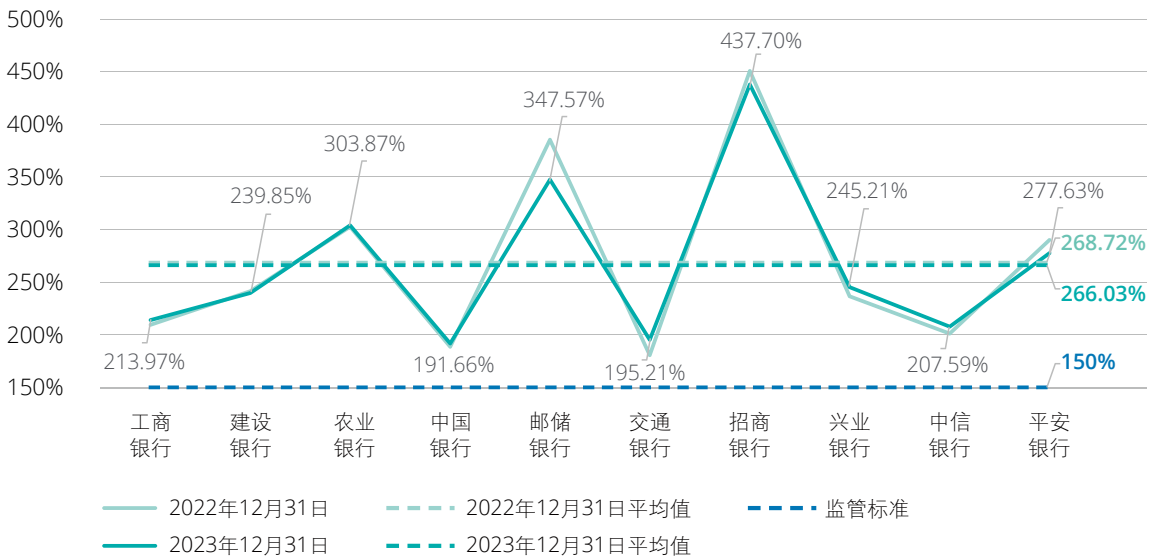


贷款拨备率与拨备覆盖率“双降”，拨备计提有所放缓，但风险抵补能力整体充足

2023年末，境内银行平均贷款拨备率3.03%，平均拨备覆盖率266.03%，较年初分别下降0.08个百分点和2.69个百分点。其中建设银行、邮储银行、招商银行和平安银行贷款拨备率与拨备覆盖率呈现“双降”，交通银行和兴业银行贷款拨备率与拨备

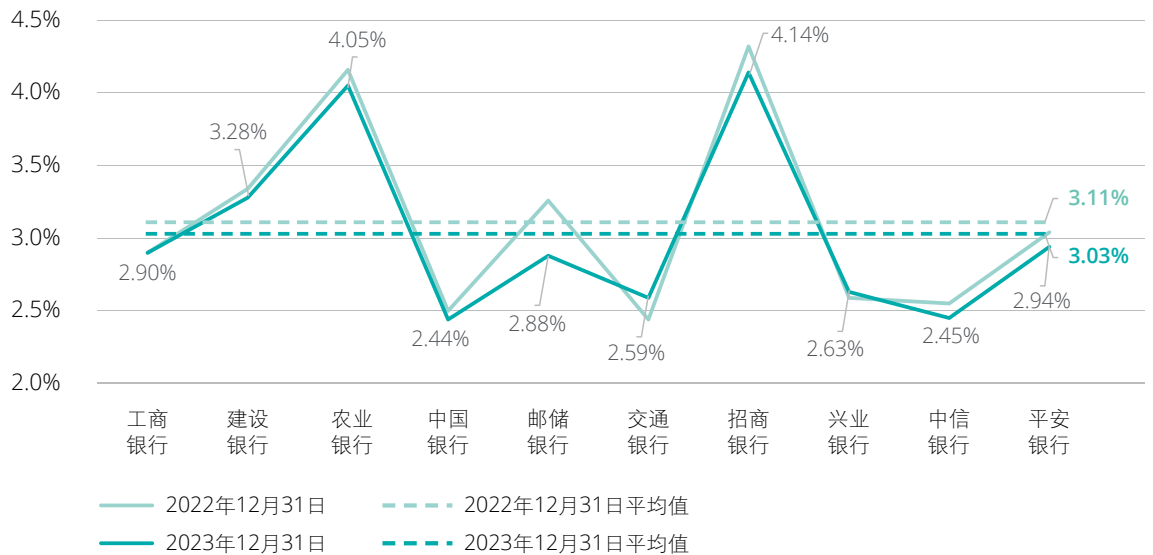
覆盖率呈现“双升”，中国银行、农业银行和中信银行贷款拨备率下降、拨备覆盖率有所提升，工商银行的贷款拨备率保持稳定的同时，拨备覆盖率小幅增长。从拨备覆盖率来看，农业银行年末拨备覆盖率191.66%，低于其他境内银行；招商银行拨备覆盖率虽较年初下降13.09个百分点，但仍超400%，达437.70%，为境内银行最高。整体来看，2023年各境内银行拨备覆盖率虽略有下滑，但整体仍保持在较高水平，各境内银行拨备覆盖率仍存在明显差异。

图27：拨备覆盖率



2023年末，除工商银行、交通银行及兴业银行外，其余境内银行贷款拨备率均有所下降，拨备计提力度有所放缓。其中，邮储银行、招商银行及中国银行贷款拨备率下降较为明显，分别较年初下降0.38个百分点、0.18个百分点和0.11个百分点。

图28：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

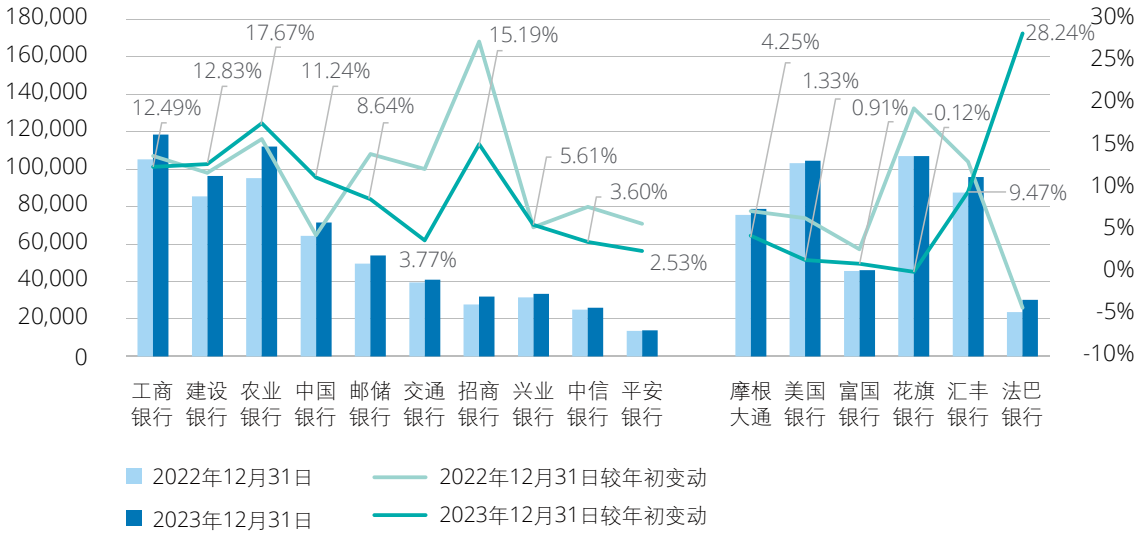
2023年，国内资金面整体平稳，债券收益率震荡下行，海外主要经济体通胀高位运行，2023年度美联储累计加息4次，累计加息100基点，流动性收紧。2023年末，境内银行金融资产投资账面价值合计59.87万亿元，较年初增加6.12万亿元，平均增速11.39%，各家境内银行增速分化。国有大行金融资产投资账面价值合计49.35万亿元，较年初增加5.40万亿元，平均增速12.28%，其中工商银行、建设银行、农业银行、中国银行均实现两位数增速，工商银行和农业银行年末投资规模超11万亿元；股份制银行金融资产投资账面价值合计

10.51万亿元，较年初增加0.72万亿元，平均增速7.38%，增速低于国有大行，其中招商银行增速15.19%，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46.24万亿元，较年初增加1.98万亿元，增速4.48%，花旗银行年末投资规模最高且超过10万亿元但规模下降；法巴银行增幅28.24%高于其他境外银行，主要是由于交易性金融资产中的证券增加导致。以原币计量，法巴银行金融投资规模增长增幅超过两位数，汇丰银行增幅相对较高，其他境外银行金融投资规模基本保持稳定。

图29：金融资产投资

单位：人民币亿元



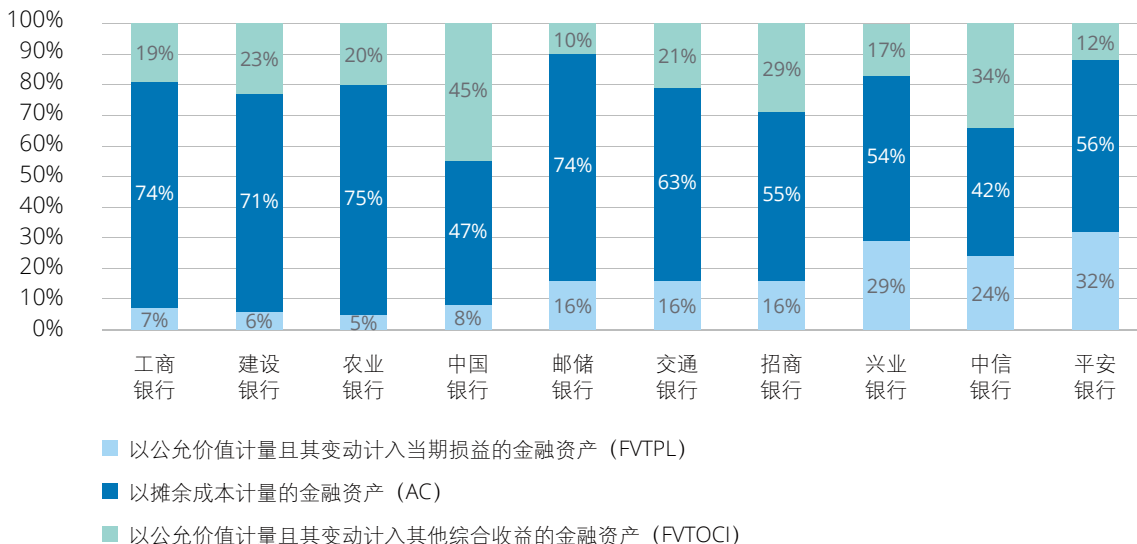
国有大行以摊余成本计量的金融资产占比高，股份制银行以公允价值计量的金融资产占比高

2023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。其中国有四大行以公允价值计量且其变动计入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（25.25%）。股份制银行中，平安银行占比超过30%，兴业银行和中信银行占比超过20%；除中国银行外，国有大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52%；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（FVTOCI）占比分化，中国银行占比达45%，较上年末增加7%，中信银行与招商银行占比均为30%左右，邮储银行占比10%，平安银行占比12%，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，政府债券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30：2023年末金融资产投资按计量方式占比



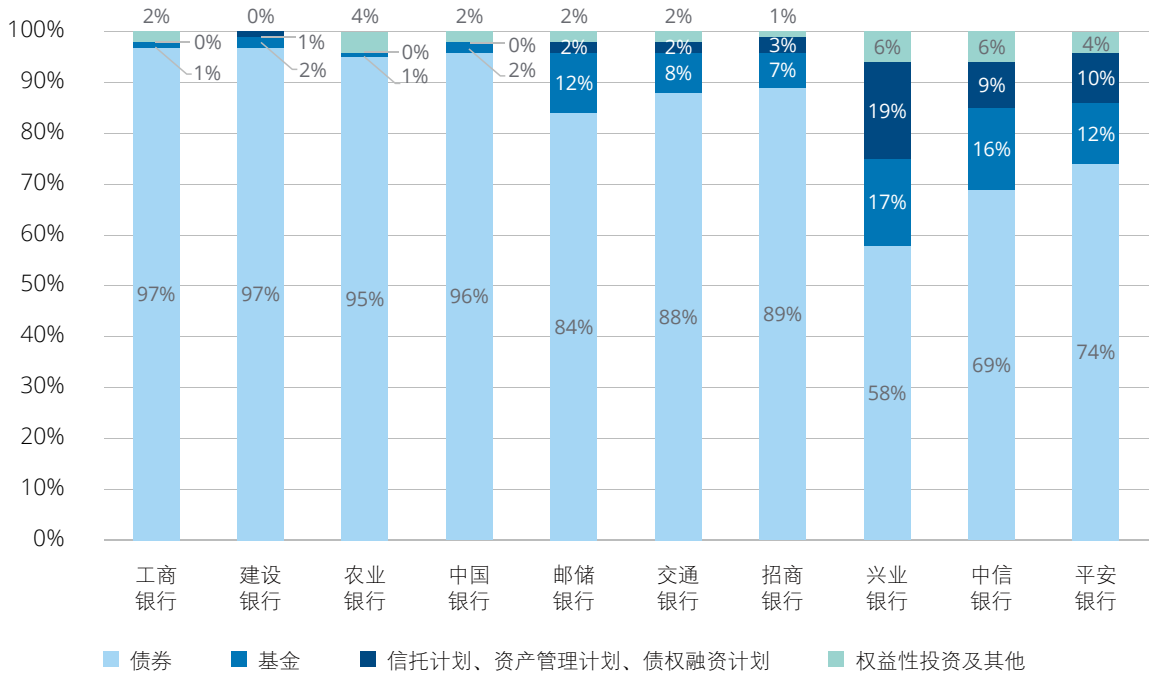
国有大行自营债券投资占比高，股份制银行投资品种较为丰富

2023年末，国有四大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%；国有四大行基金投资占比较低，平均投资比例仅为1.47%，邮储银行是唯一基金投资占比超过10%的国有大行，股份制银行基金投资的平均占比明显高于国有大行，为13.35%，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12%，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信贷类资产占比超过50%、债券投资占比近40%；权益性投资及其他投资占比3%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的比例较高。

图31：2023年末金融资产投资按投资品种占比



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

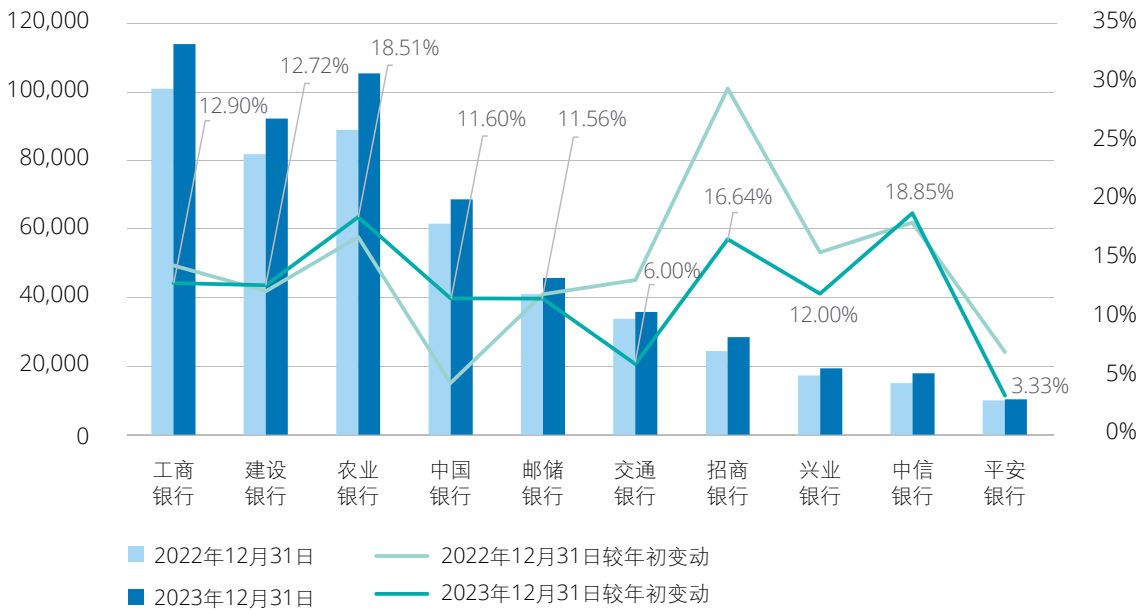
2023年，债券市场全年整体呈现收益率震荡下行走势，人民币兑美元汇率则受利差倒挂加深导致整体贬值，至年末略有回升。2023年末，境内银行债券投资余额53.85万亿元，较年初增加6.13万亿元，增速12.85%。国有大行债券投资余额46.17万亿元，较年初增加5.04亿元，增速13.18%，

工商银行和农业银行债券投资余额均超过10万亿元，中国银行增速回升，农业银行增速达到18.51%；股份制银行债券投资余额7.67万亿元，较年初增加0.76万亿元，增速10.91%，交通银行和招商银行增速回落。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、市场利率环境变动及政策导向和监管政策相关影响，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）等因素。

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的管理能力。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，这将推动境内商业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。在债券市场利率整体下行的作用下，国内商业银行也需要更加关注债券资产收益水平的管理以及债券投资机会的筛选。

图32：债券投资

单位：人民币亿元



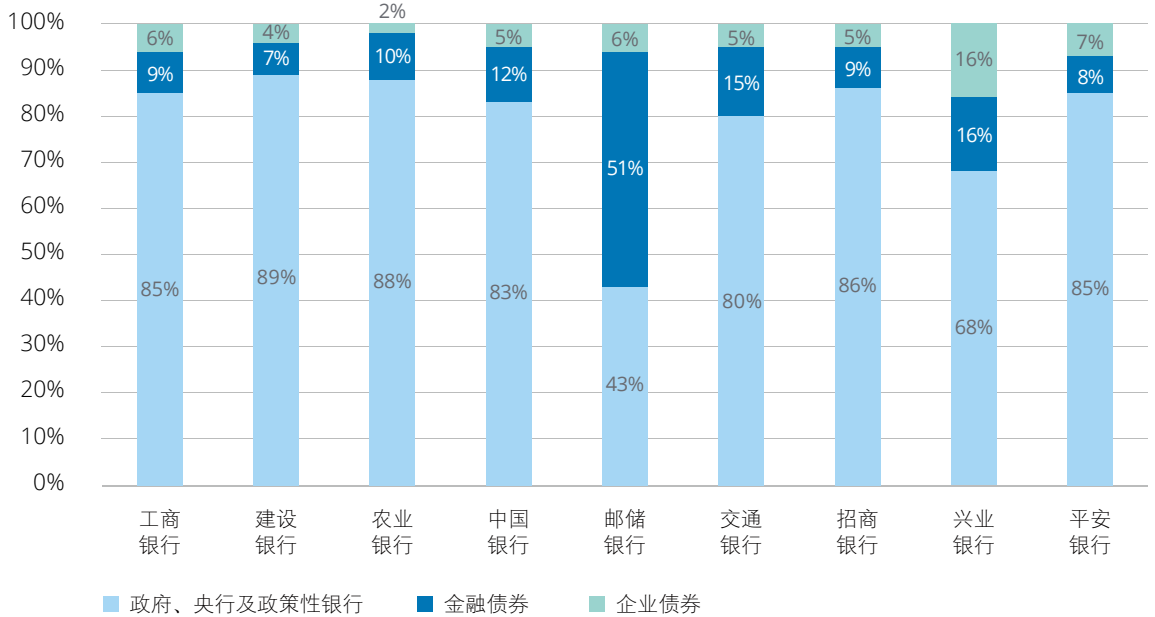
境内银行利率债占比较高，需关注信用债风险情况

2023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约50%，远高于其他境内银行；除中国银行、交通银行及兴业银行金融债券投资占比分别约为12%、15%和16%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。

随着债券市场波动情况趋缓和《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，银行投资公募基金风险权重上升的背景下，当前市场中的主体对于债券资产配置意愿上升。另一方面，地方政府化债的进一步推动对商业银行的流动性指标和资本占用都产生了较大压力，银行资产端对债券的配置需求或有所下降。此外，理财赎回引发的后续连锁效应仍需关注，包括进一步下跌和赎回的风险，都可能在由个体传导至整个市场产生较大冲击。中央经济工作会议要求融资成本稳中有降，因此前瞻未来长端利率中枢下行或将持续。银行应关注票息收益变动情况，并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33：2023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

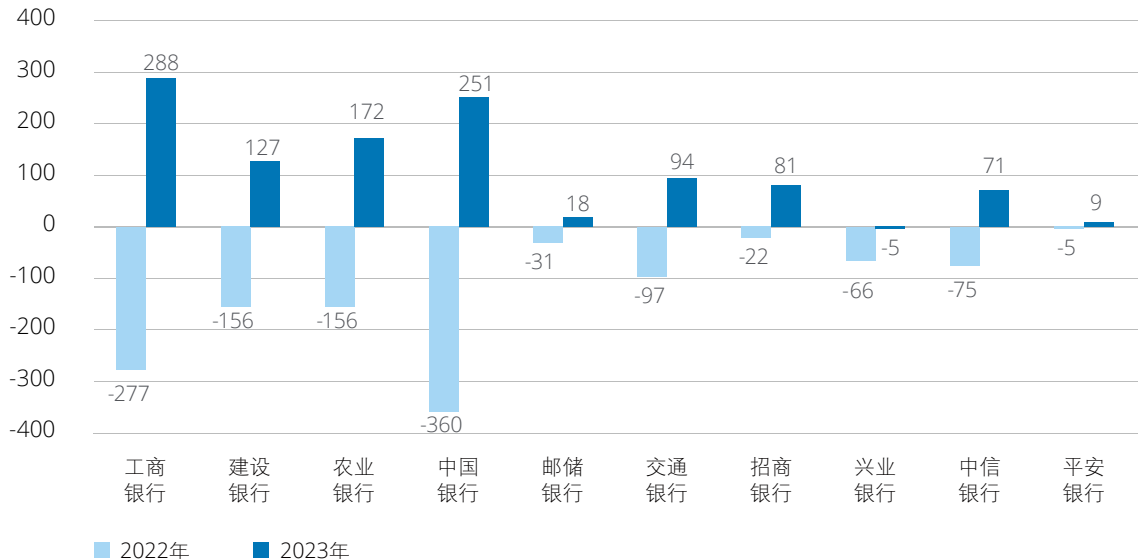
关注未计入当期损益的金融资产公允价值波动，持续提升风险管理水平

2023年债券市场回暖，以及2022年末低基数影响，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估值回升，合计计入当年其他综合收益而未直接影响损益金额为1,107亿元，较上年增加2,351亿元，增幅188.95%，其中工商银行、中国银行本年浮盈金额较高；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上升，合计未进入利润表金额为4,689亿元，较上年增加3,743亿元，增幅395.53%，其中建设银行、农业银行、中国银行、招商银行本年增长幅度较大。

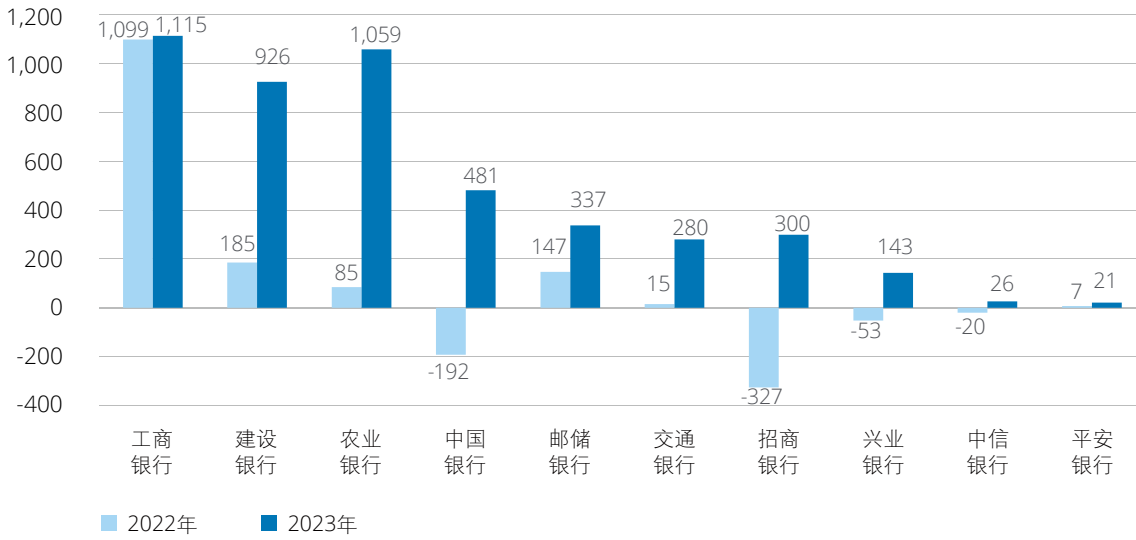
展望2024年，宏观经济复苏，但仍有地方政府化债、利率中枢下行、资本新规等风险因素，银行仍需持续关注债券收益及估值波动，妥善管理流动性风险。

图34：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35：以摊余成本计量的金融资产的本年公允价值变动



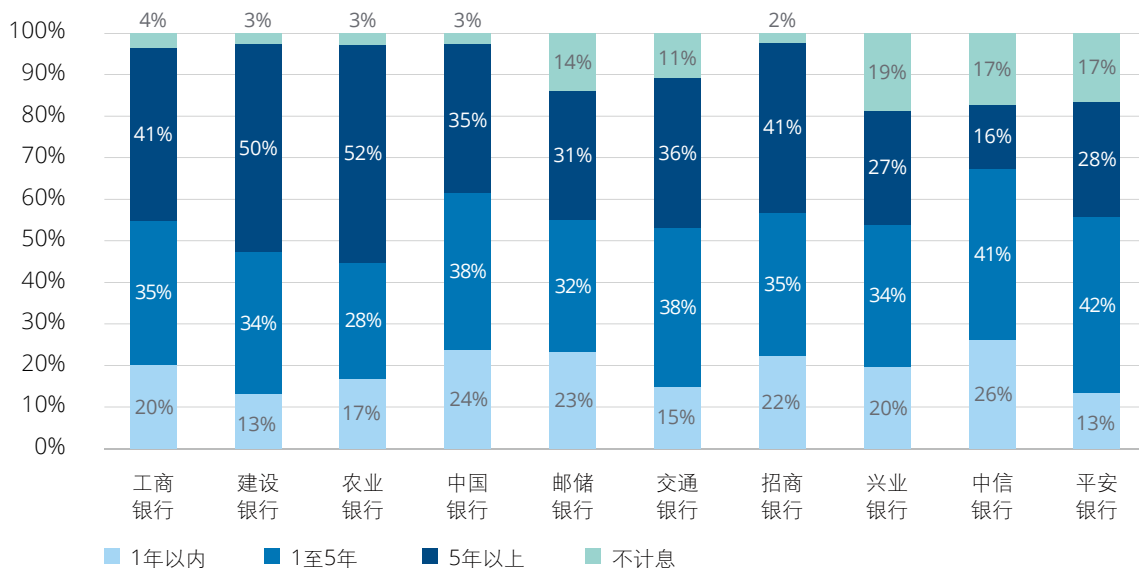
注：根据以摊余成本计量的金融资产的公允价值与账面价值差额的两年变动额计算所得

关注金融资产投资利率风险，加强投资久期管理

2023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19%、34%、41%，1年以上的金融资产投资占比增加，长期投资占比较高且以持有到期投资为主。1年以上利率重定价投资，中信银行金融资产投资余额占比超过25%，工商银行、中国银行、邮储银行、招商银行和兴业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，中信银行、平安

银行金融资产投资余额占比超过40%，工商银行、中国银行、交通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%。交通银行一年以内金融资产投资余额占比15%，较上年下降了15%，1至5年和5年以上金融资产投资余额占比增加了16%。未来利率中枢仍将下行，银行应加强投资久期管理，降低市场利率波动对债券收益的影响。

图36：2023年末金融资产投资利率风险情况



注：为以公允价值计量且其变动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量且其变动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

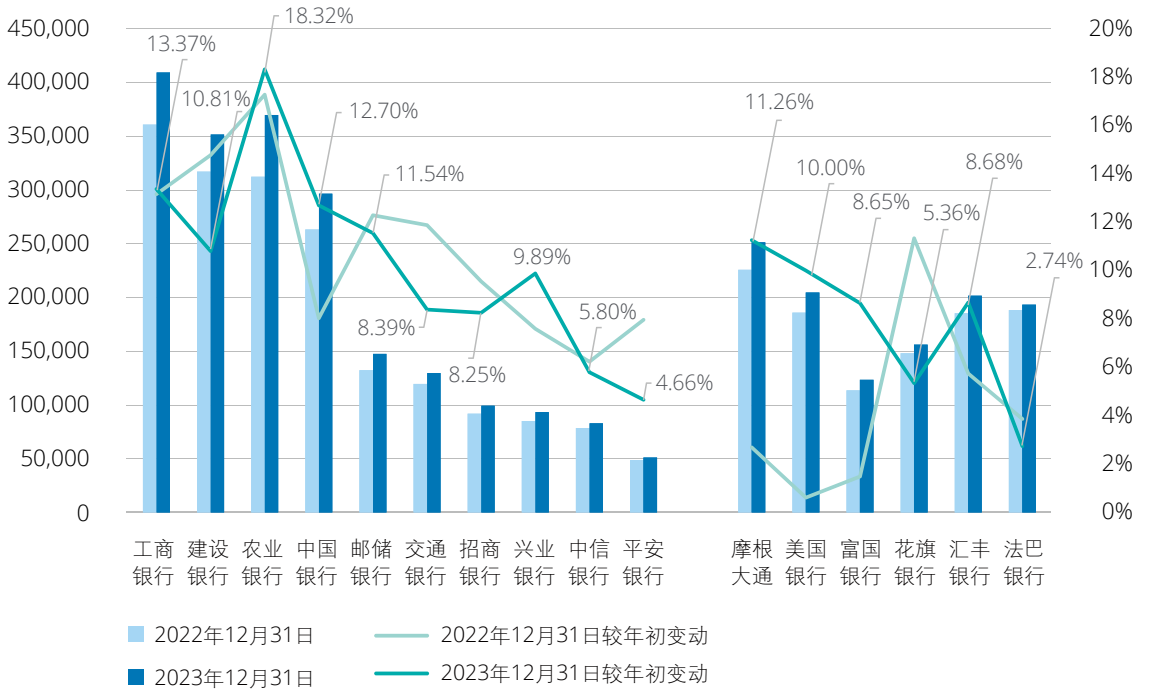
境内外银行负债总额持续上升，资产负债结构整体保持稳定

2023年末，境内银行负债总额203.18万亿元，较年初增加22.14万亿元，增幅12.23%，较上年增幅12.27%小幅下降。其中，除交通银行外，其他国有大行负债总额增幅均超10%。股份制银行负债总额稳定增长，除兴业银行负债总额增幅高于上年外，其他股份制银行负债总额增幅回落。

2023年末，境外银行负债总额合计113.08万亿元，较年初小幅增长。按原币计量，摩根大通、美国银行、汇丰银行和富国银行的负债规模均保持稳定增长。

图1：负债总额

单位：人民币亿元



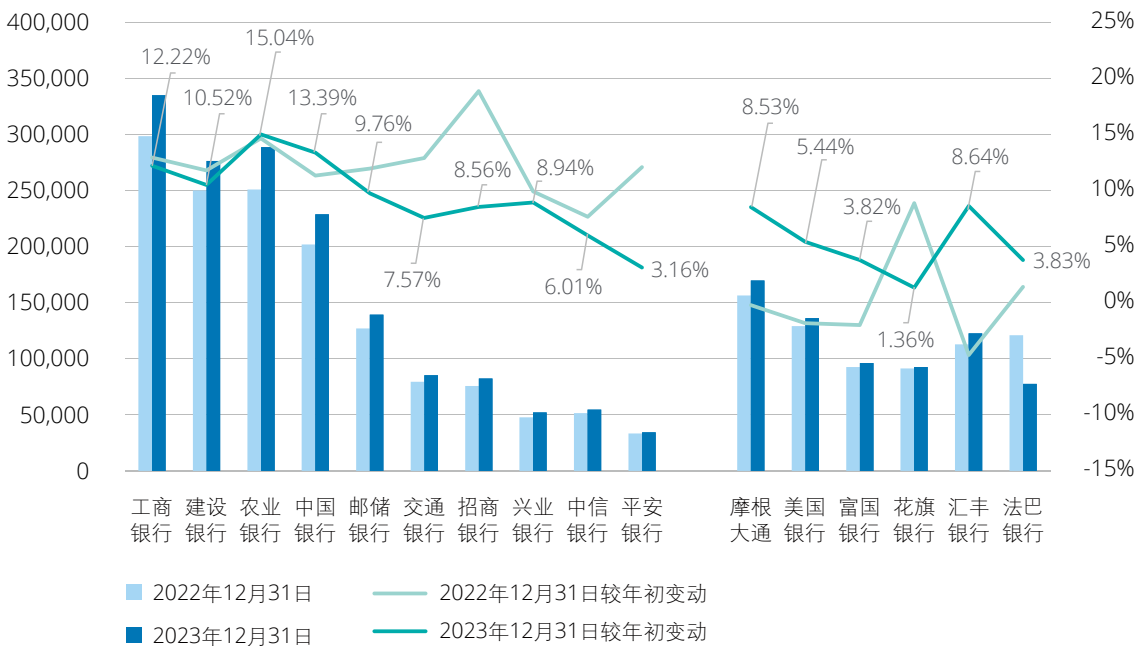
存款规模持续扩张，量价双优将成为改善盈利的重要抓手

2023年末，境内银行客户存款余额合计157.87万亿元，较年初增加16.10万亿元，增速为11.36%，增速虽较上年小幅回落，但整体储蓄意愿依然较高。国有大行吸收存款余额135.49万亿元，同比增长12.09%，其中，农业银行2023年增速达15.04%，连续两年最高，其次为中国银行和工商银行；在社会经济恢复常态化运行、居民消费逐步恢复环境下，除中国银行和农业银行外，其他国有大行和股份制银行的增速均较上年有不同程度的回落。

境外银行客户存款余额合计69.57万亿元，较年初增加3.78万亿元，增幅为5.75%，其中摩根大通于2023年上半年收购第一共和银行，汇丰银行将持有待售处置组的负债会计重分类至客户存款带动客户存款增长。按原币计量，除摩根大通和汇丰银行外，其他境外银行客户存款小幅下降，主要受持续加息下金融资产收益率上升、硅谷银行等银行风险事件引发的储户避险情绪和季节性等因素影响。

图2：吸收存款

单位：人民币亿元



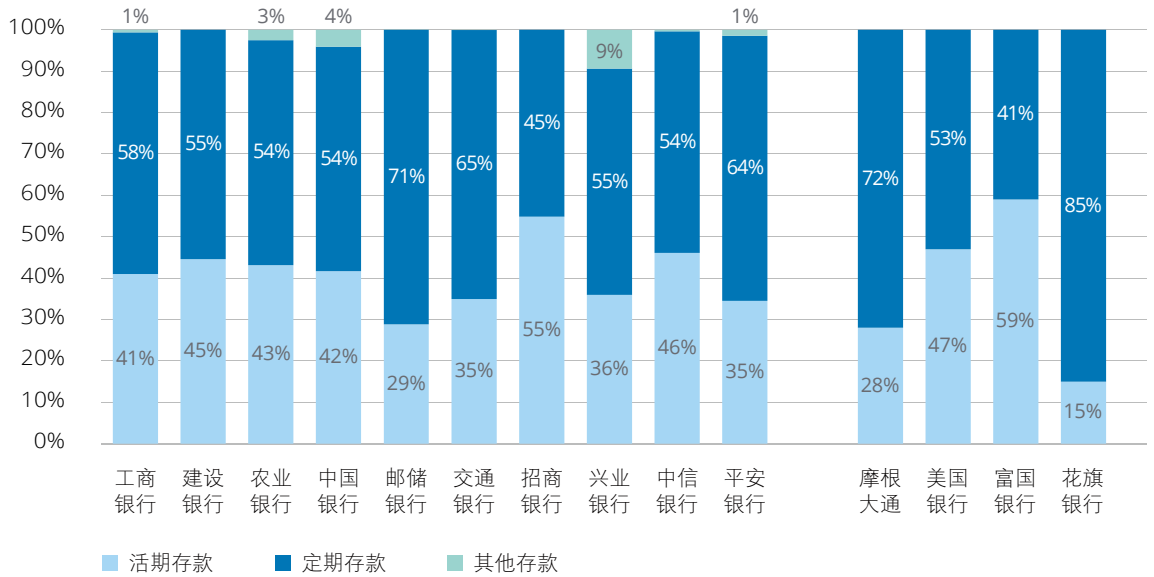
定期存款趋势持续加深，活化率有待提升

2023年，受定期存款承接投资者保值增值需求的持续影响，境内银行定期存款金额加权平均占比58.06%，较上年上升5.10个百分点，其中工商银行、招商银行定存存款占比增长明显；活期存款金额加权平均占比40.55%，较上年活期占比差异均转至定期。境内银行中，定期存款占比最高的为邮储银行，定期占比达71.12%，较年初上升3.46个百分点；活期存款占比最高的是招商银行，活期占比达54.86%，但较年初下降8.12个百分点。

境外银行定期存款金额加权平均占比63.35%，活期存款金额加权平均占比36.65%，境外银行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58.70%，较年初下降5.39个百分点；花旗银行定期存款占比最高达到84.64%，较年初上升1个百分点。

整体来看，受经济增长不稳定、资本市场表现不及预期等因素影响，短期内居民投资偏好趋于稳健型投资，境内银行定期存款规模仍将保持上升趋势，同时，贷款利率仍将持续下调，银行需持续关注成本管理，尚待通过优化资产结构、客户结构等方式应对息差收窄压力。

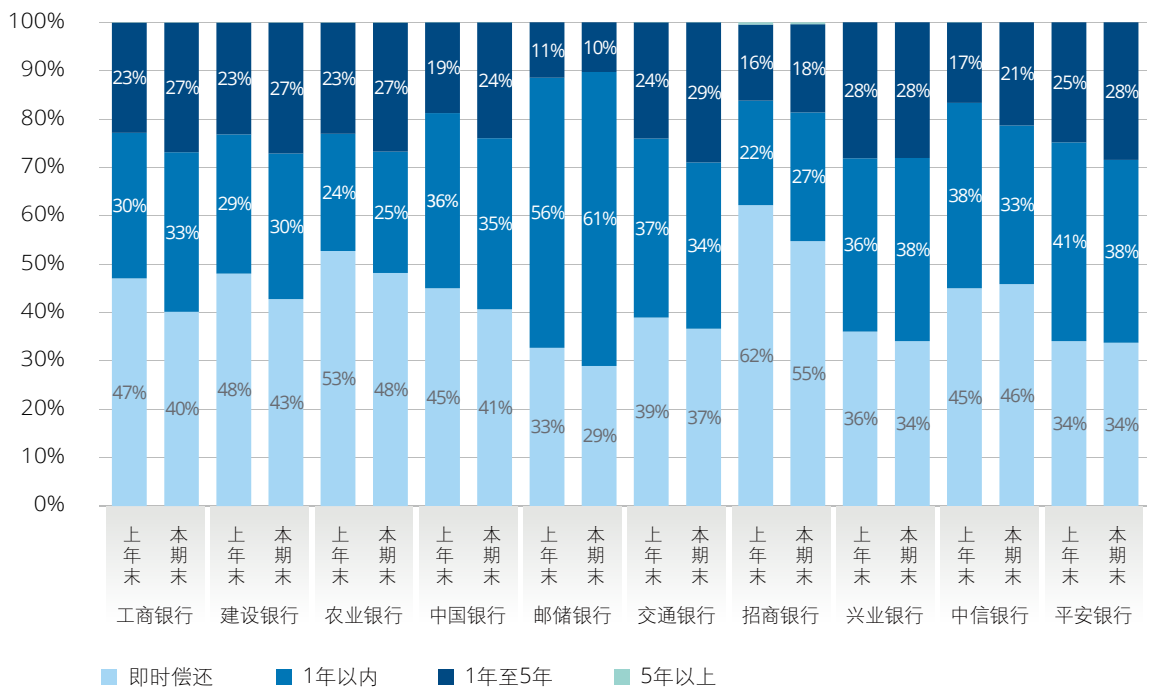
图3：2023年12月31日存款期限结构



注：汇丰银行、法巴银行未披露存款期限结构

2023年末境内银行存款业务中，剩余期限为即时偿还的存款金额加权平均占比为41.59%，较年初减少4.62个百分点；1年以内的存款金额加权平均占比为33.82%，较年初增加1.06个百分点；1至5年的存款平均占比为24.55%，较年初增加3.57个百分点；5年以上的存款金额加权平均占比为0.04%，较年初减少0.01个百分点。2023年，央行持续主导存款结构优化、降低存款利率，国有大行及股份制银行于2023年6月、9月、12月三次下调存款挂牌利率，包括活期存款及定期存款利率均有不同幅度的调整。境内银行在严格管控高成本负债的同时，基于不同的客群属性提升结清算、银行卡等业务规模以扩大活期或低成本负债。

图4：存款剩余期限占比



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

注2：本期末：2023年12月31日，上年末：2022年12月31日

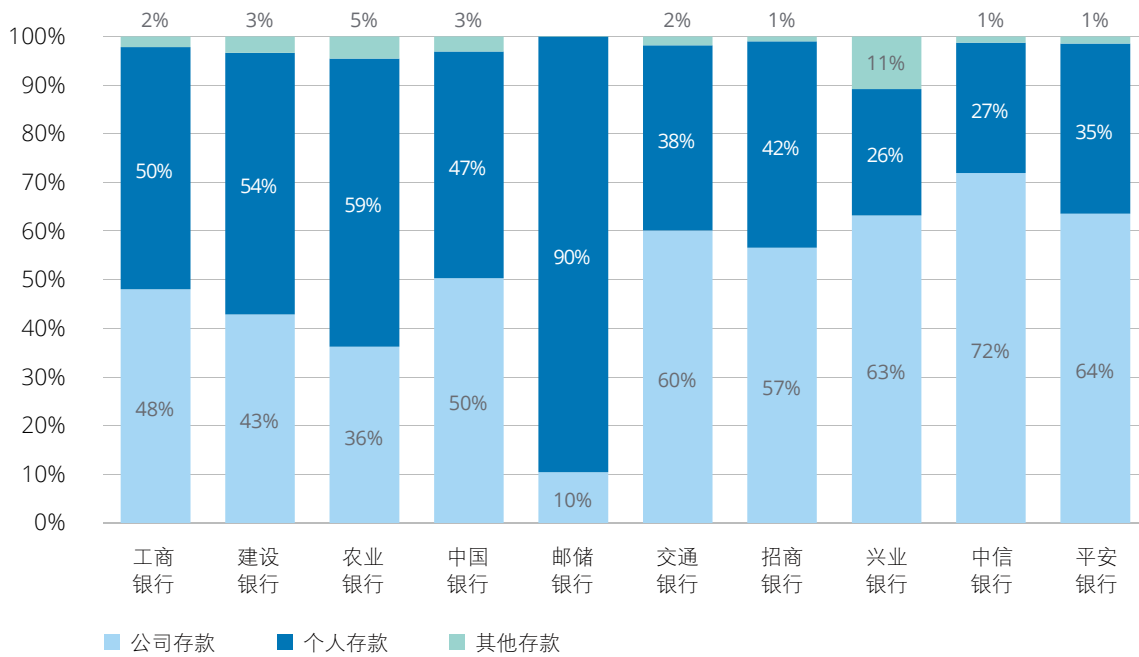
社会经济逐步恢复常态，存款结构趋稳

从客户类型来看，四大国有银行公司客户存款和个人客户存款较为均衡，金额加权平均占比分别为44.32%和52.42%，分别较年初减少0.55%、增加0.54%。邮储银行依托网点优势，个人客户存款金额在境内银行中占比最高，达89.53%。而在股份制银行中，公司客户存款金额占比较大，金额加权

平均占比达62.96%，较年初减少3.19个百分点，个人客户存款金额加权平均占比33.62%，较年初增加2.42个百分点。

整体来看，境内银行个人客户存款占比及公司客户存款占比变动稳定，受到居民储蓄意愿增加的影响，个人客户存款占比整体略有上升。

图5：2023年12月31日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，境内外银行主动负债增速加快

2023年末，境内银行应付债券及发行存款证余额合计12.53万亿元，较年初增加1.42万亿元，增幅12.75%。除交通银行、招商银行、兴业银行和中信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，整体增速小幅上升，高于2022年的平均增速9.73%，或因抓住利率下行窗口，优化负债结构，降低融资成本。

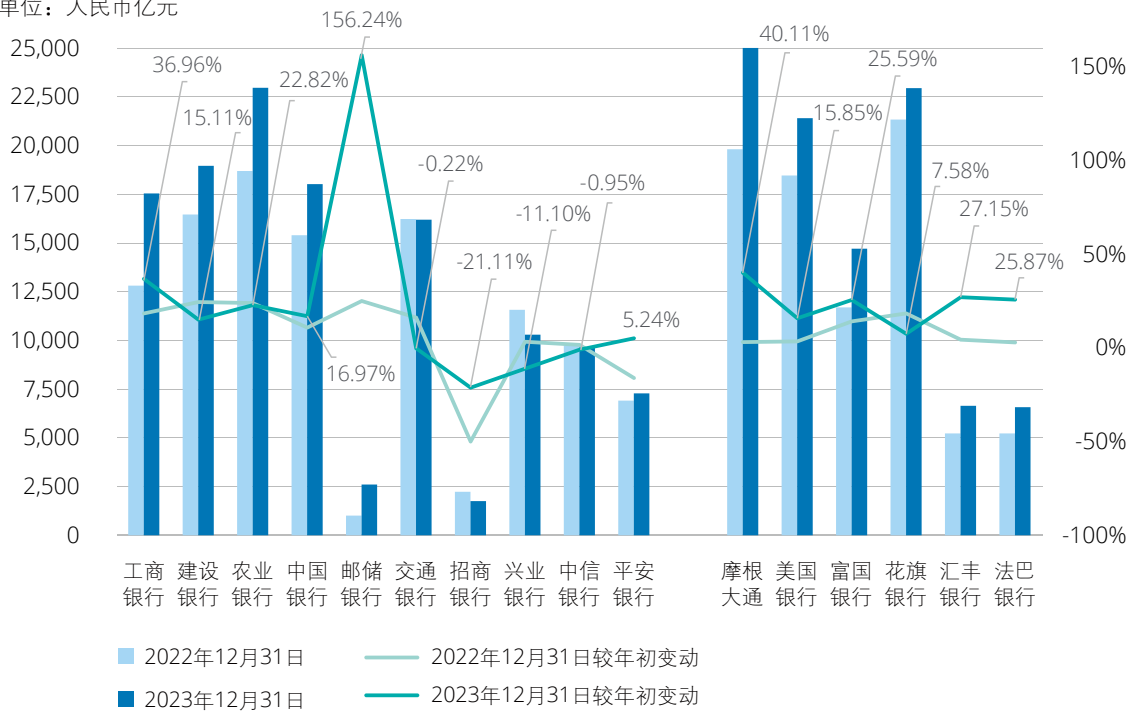
以原币计量，摩根大通、汇丰银行、法巴银行增速大幅增加，花旗银行增幅收窄。

整体来看，由于外部环境和政策变动，境内外银行主动负债均呈现加速上升趋势，境内银行由于国内利率市场化持续推进，利率中枢整体下行，商业银行通过发行同业存单和存款证优化负债结构，降低存款成本，主动负债小幅增加，而海外金融投资收益上行背景下的存款流失，导致境外银行本年加强了外源性融资。

境外银行应付债券及发行存款证余额合计10.00万亿元，较年初增加1.83万亿元，增幅22.33%。其中

图6：应付债券及发行存款证

单位：人民币亿元



4

资本情况分析

2023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，其中，建设银行、农业银行在国际系统重要性银行的类别由第一档上调为第二档，交通银行首次入选全球系统重要性银行。截至2023年末，10家境内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%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
建设银行	9.00%	10.00%	12.00%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
中国银行	9.00%	10.00%	12.00%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
农业银行	9.00%	10.00%	12.00%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
交通银行	8.50%	9.50%	11.50%	国际系统重要性银行，第一组 国内系统重要性银行，第三组
招商银行	8.25%	9.25%	11.25%	国内系统重要性银行，第三组
兴业银行	8.25%	9.25%	11.25%	国内系统重要性银行，第三组
邮储银行	8.00%	9.00%	11.00%	国内系统重要性银行，第二组
中信银行	8.00%	9.00%	11.00%	国内系统重要性银行，第二组
平安银行	7.75%	8.75%	10.75%	国内系统重要性银行，第一组

境内银行资本充足率呈现分化趋势，境外银行普遍提升

2023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。境内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11.07%、12.83%和15.98%，核心一级资本充足率较年初下降0.03个百分点，一级资本充足率较年初下降0.02个百分点，资本充足率较年初上升0.02个百分点。工商银行、建设银行、农业银行、兴业银行及中信银行资本充足率呈现下降趋势，其他境内银行资本充足率均有所提升。

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13.52%、15.34%和17.19%，核心一级资本充足率较年初提升0.67个百分点，一级资本充足率与资本充足率较年初分别上升0.64个百分点和0.57个百分点。

全球经济复苏步伐不均，核心一级资本充足率变动各异

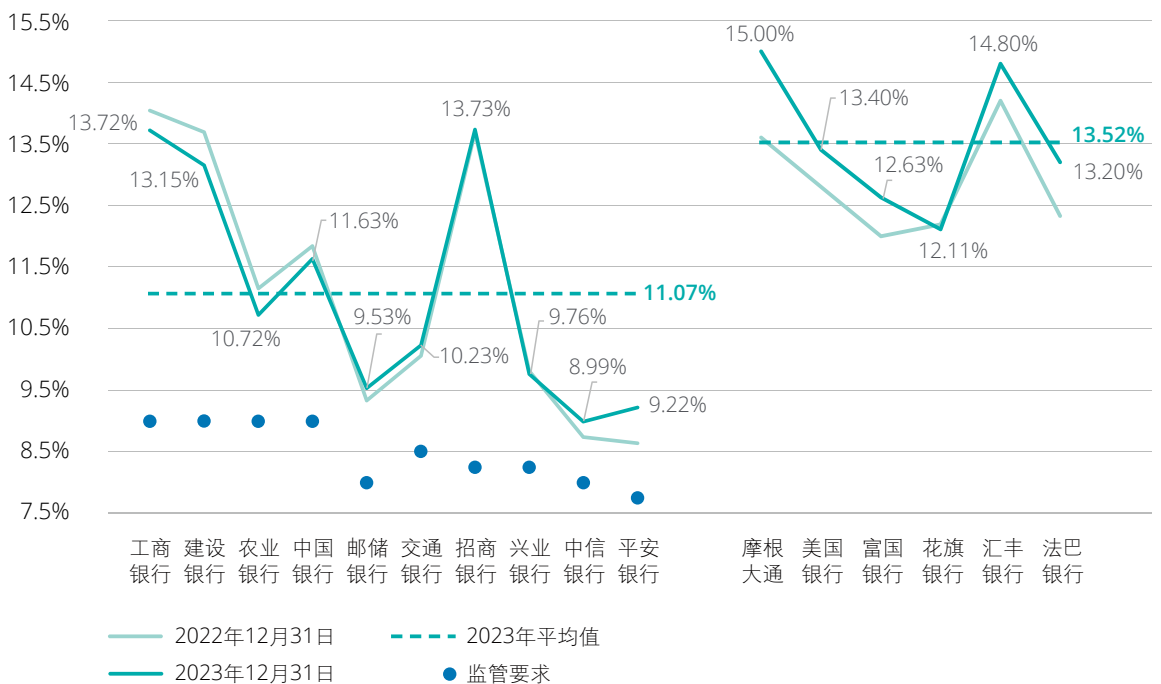
2023年，全球经济复苏的步伐不均。由于货币政策的调整、市场波动性的增加以及地缘政治的紧张局势，各境内银行的核心一级资本充足率虽全部

高于监管要求，却呈现复杂多变的趋势。境内银行的核心一级资本充足率整体小幅下降，反映出内部和外部环境变化对资本结构的影响。境外银行核心一级资本充足率整体有所提升，仅花旗银行下降，降幅为0.08个百分点，显示了在全球范围内资本结构策略上的显著差异。

境内银行方面，国有四大行在积极响应经济复苏，加大信贷投放支持实体经济发展的同时，也面临资本消耗加速的挑战。其核心一级资本充足率均呈现下降趋势，但仍高于9.00%的监管要求。其中，建设银行降幅最大，下降0.54个百分点。2023年平安银行增长幅度最大，较上年末增长0.58个百分点。2022年增长幅度最大的招商银行，也呈现增速放缓态势，2023年仅增长0.05个百分点，但仍保持正增长。

境外银行方面，摩根大通的核心一级资本充足率实现了显著上升，从2022年的13.60%增至2023年的15.00%，显示其在挑战中积极调整策略，增强资本实力。美国银行、富国银行、汇丰银行及法国巴黎银行的核心一级资本充足率均有所提升，其中法国巴黎银行增长较为明显，从12.33%提高至13.20%，展示了其良好的风险管理和资本优化能力。入选境外银行中，仅花旗银行呈现下降趋势，其核心一级资本充足率从12.19%降至12.11%。

图1：核心一级资本充足率



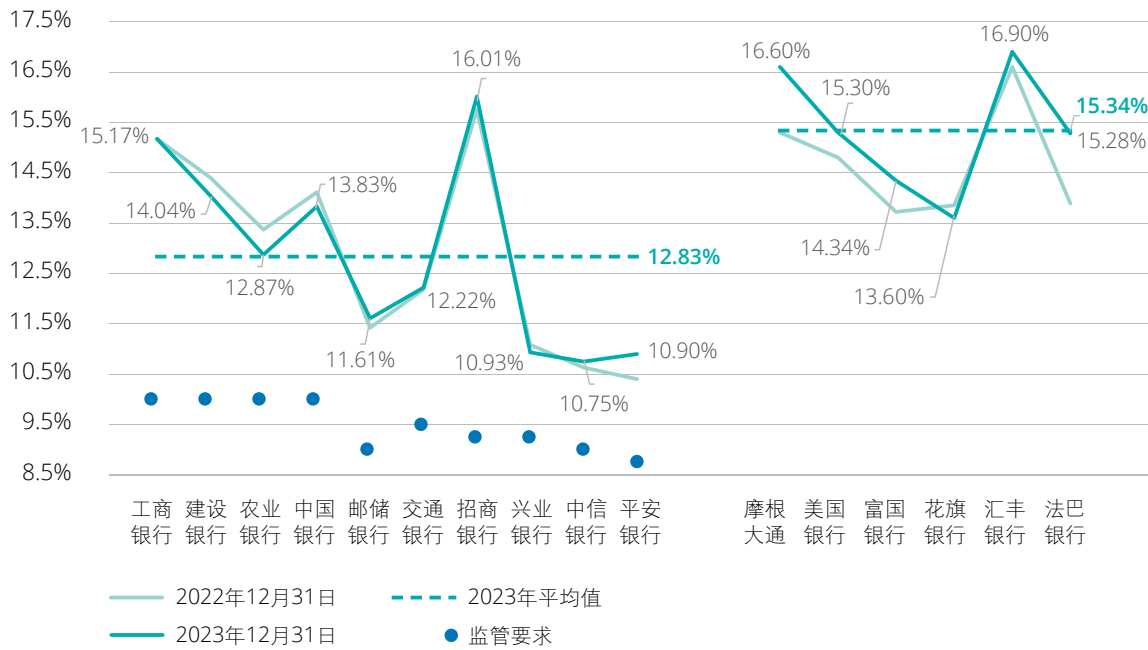
国有大行一级资本充足率及资本充足率微降，多数股份制银行与境外银行增长

一级资本充足率方面，境内银行普遍增速缓慢或呈下降趋势。国有四大行中建设银行、农业银行、中国银行分别下降0.36、0.50、0.28个百分点，工商银行无变化仍保持15.17%。招商银行一级资本充足率逆势上涨0.26个百分点，高达16.01%，为境内银行一级资本充足率最高；邮储银行、交通银行、中信银行、平安银行虽整体呈现上升趋势，

但仍未达到境内银行一级资本充足率的平均值。兴业银行一级资本充足率下降0.15个百分点，与其净利润负增长相关。

境外银行的一级资本充足率在2023年普遍上升。摩根大通增至16.60%，汇丰银行达到16.90%，均体现了资本增长。美国银行提升至15.30%，富国银行和法国巴黎银行分别上升到14.34%和15.28%，显示了稳步的增长态势。仅花旗银行一级资本充足率出现下降，降幅为0.25个百分点。

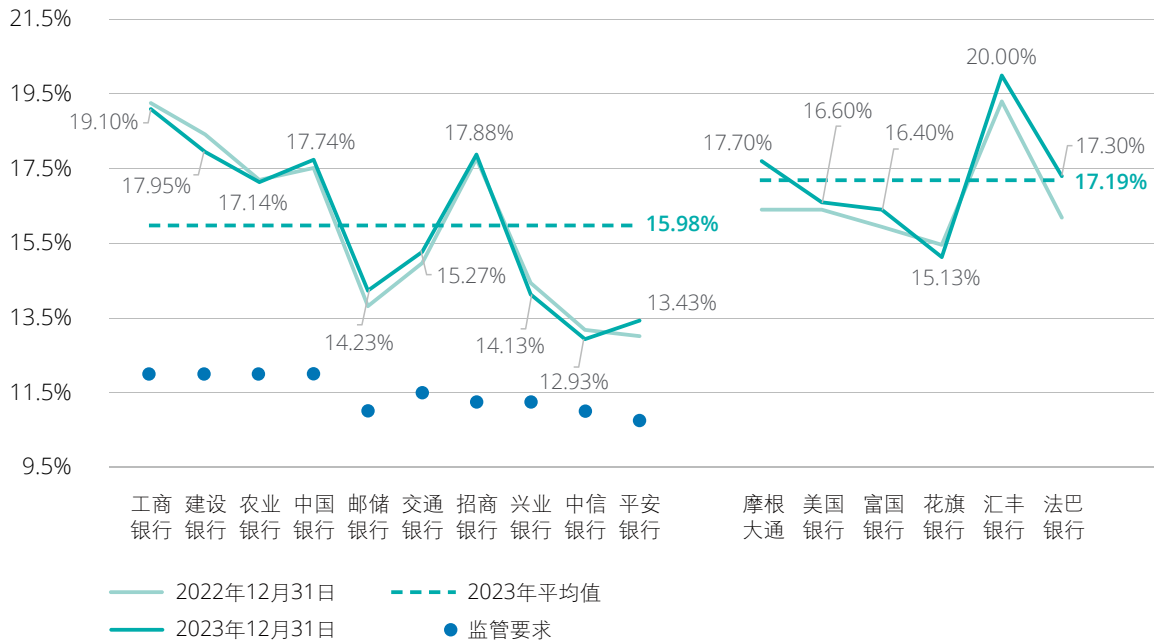
图2：一级资本充足率



资本充足率方面，境内外银行表现各异。工商银行资本充足率小幅下降至19.10%，依然为境内银行中最高。相比之下，中国银行、农业银行、招商银行、中信银行等银行的资本充足率变动较小，招商银行资本充足率略微上升至17.88%。邮储银行、平安银行上升幅度较为明显，分别提高0.41和0.42个百分点。

境外银行中，除花旗银行资本充足率下降0.33个百分点外，摩根大通、富国银行、美国银行、汇丰银行及法国巴黎银行资本充足率均为上升，其中摩根大通资本充足率上升幅度最为明显，上升1.30个百分点至17.70%，汇丰银行上升至20.00%，为境外银行最高。法国巴黎银行资本充足率也提升至17.30%，提升1.11个百分点。

图3：资本充足率



内源性资本补充承压，境内银行积极拓展外源性补充渠道

2023年全年，境内银行通过外源性融资策略增强资本结构，资本工具总额达13,230亿元。其中5家银行补充了其他一级资本，规模为1,900亿元；7家银行补充了二级资本，规模为9,600亿元。工商银行和中国银行在本年的资本工具发行规模较大，分别为3,500亿元和2,500亿元，占资本工具总额的比例分别约为23.28%和19.08%。

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	3,500
建设银行	二级资本债	二级资本	1,200
	永续债	其他一级资本	600
农业银行	永续债	其他一级资本	400
	二级资本债	二级资本	1,900
中国银行	永续债	其他一级资本	300
	二级资本债	二级资本	2,200
邮储银行	二级资本债	二级资本	200
	非公开发行A股普通股		450
	永续债	其他一级资本	300

银行	融资工具	资本类型	融资规模
交通银行	二级资本债	二级资本	300
	专项金融债券	专项金融债券	300
	绿色金融债券	绿色金融债券	300
	普通金融债券	普通金融债券	380
	普通金融债券	普通金融债券	300
招商银行	永续债	其他一级资本	300
中信银行	二级资本债	二级资本	300

注：权益型资本补充工具包括首发上市、非公开发行、配股、发行优先股，债务性工具仅限于二级资本债券，混合型工具主要为可转债

外源资本工具占比方面，中国银行、邮储银行、交通银行的资本工具总额占总资本净额比例超过40%。建设银行和招商银行的占比低于25%，表明较低的外源资本依赖。工商银行、农业银行、兴业银行和中信银行的占比介于25%至40%之间。在2023年，中信银行的资本工具占比相较于上一年出现了最大的下降，达3.64%。

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	2023年	15,032	8,823	13,099	13,106	5,518	5,818	2,523	3,068	2,370
	2022年	13,876	7,840	11,198	11,958	4,568	5,518	2,424	3,068	2,570
	变动	8.33%	12.54%	16.98%	9.60%	20.80%	5.44%	4.08%	-	(7.78%)
总资本 净额	2023年	47,071	40,207	38,282	32,974	11,654	13,511	11,815	10,331	8,699
	2022年	42,811	36,404	34,163	29,465	10,040	12,503	10,379	9,738	8,321
	变动	9.95%	10.45%	12.06%	11.91%	16.08%	8.06%	13.84%	6.09%	4.54%
资本工具 占比	2023年	31.93%	21.94%	34.22%	39.75%	47.35%	43.06%	21.35%	29.70%	27.24%
	2022年	32.41%	21.54%	32.78%	40.58%	45.50%	44.13%	23.35%	31.51%	30.89%
	变动	(0.48%)	0.41%	1.44%	(0.84%)	1.85%	(1.07%)	(2.00%)	(1.81%)	(3.64%)

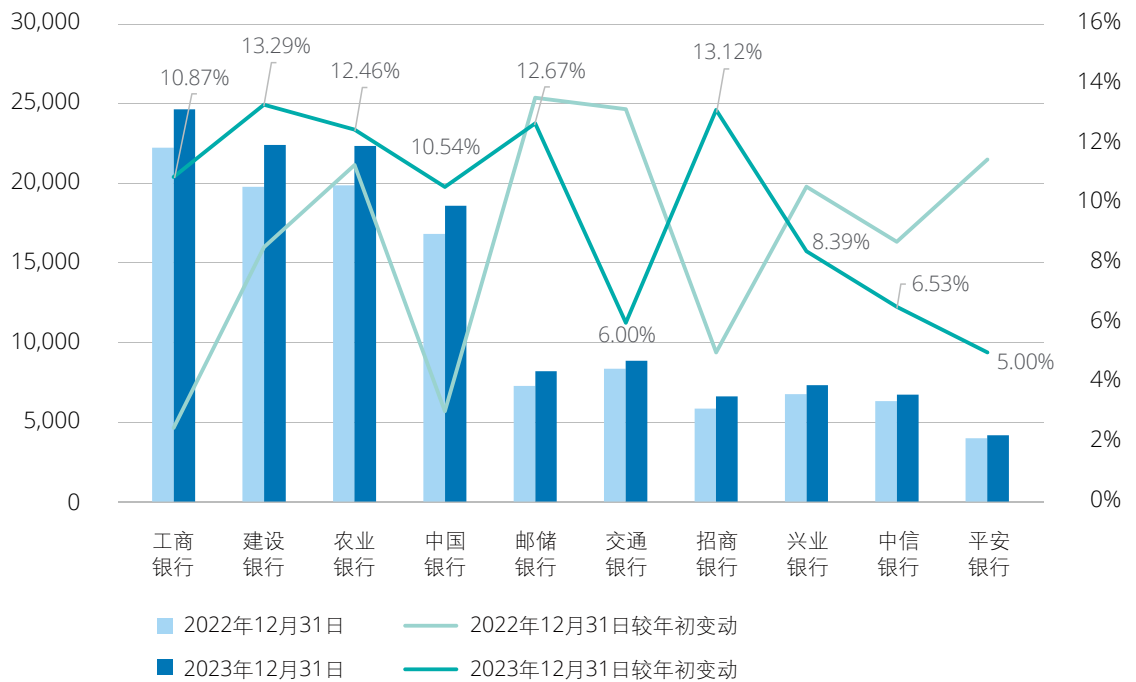
注：资本工具总额为商业银行于年报或资本充足率补充报告中披露的合格资本工具特征中监管口径金额，平安银行尚未披露资本工具总额

风险加权资产增速仍处于较高水平，信用风险加权资产占比持续增大

2023年末，境内银行风险加权资产总额合计为129.83万亿元，较年初增加了约12.66万亿元，平均增幅达到10.80%，仍保持较高增速。其中，工商银行的风险加权资产总额仍然居首位，达到24.64万亿元；建设银行在这一年中增加额最大，为2.63万亿元。整体来看，风险加权资产的显著增长对银行资本充足率造成了一定的压力。

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90%以上，平均值为93.27%，较年初均值上升了0.62个百分点，其中农业银行信用风险加权资产占比最高，达到94.20%。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88.3%、91.82%、93.35%和89.19%。

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	92.77%	93.05%	94.20%	93.46%	93.81%	92.34%	88.30%	91.82%	93.35%	89.19%
市场风险加权资产占比	0.95%	0.66%	0.22%	0.77%	0.69%	2.69%	1.46%	2.71%	0.82%	3.09%
操作风险加权资产占比	6.28%	6.29%	5.58%	5.77%	5.50%	4.97%	10.24%	5.47%	5.83%	7.72%
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

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

刘田林

德勤中国金融服务业
审计及鉴证总监

电话: +86 10 8520 7216
电子邮件: terliu@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

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
审计及鉴证高级经理

电话: +86 21 2316 6032
电子邮件: valwang@deloitte.com.cn

薛钦允

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理

电话: +86 21 6141 2696
电子邮件: quxue@deloitte.com.cn

魏优

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理

电话: +86 10 8512 5832
电子邮件: ellawei@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

数据收集和整理: 欧璐、李宏雪、吴立倩、侯雅杰、彭紫琛、张雨婷、王红洁、张天一、莫政辉、邵国稳、魏兰、郝月玮



2023年

上市银行 业务观察

1

砥砺前行，共谱普惠金融十年绚丽华章

2

政策持续落地重塑市场信心，房地产行业风险逐步出清

3

零售业务发展面临多重挑战，数字化转型稳步推进，战略重塑迫在眉睫

4

金融科技积厚成势，数字化金融迎来发展风口

5

净值化转型，银行理财迈入新资管时代

砥砺前行，共谱普惠金融 十年绚丽华章

商业银行引领普惠金融，政策助力小微企业平稳健康发展

面对疫情带来的疤痕效应以及整体所处经济周期，2023年，我国普惠小微贷款继续为经济高质量发展提供有力支持，小微企业贷款量增价减的良好态势得到进一步巩固。根据国家金融监督管理总局（以下简称“金监总局”）统计口径^注，截至2023年末，全国普惠型小微企业贷款余额29.06万亿元，同比增长23.27%。新发放的普惠型小微企业贷款平均利率为4.78%，较2022年下降了0.47个百分点。这一趋势反映了银行业金融机构在加大对小微企业、涉农经营主体及重点帮扶群体的金融服务方面取得的积极成效，普惠型小微企业贷款服务走向平稳健康发展之路。

根据中国人民银行统计口径^注，近三年来我国普惠小微贷款余额持续增长，分别为19.23万亿元、

23.80万亿元和29.40万亿元，同比增速呈现略微下降的趋势，分别为27.3%、23.8%和23.5%。商业银行等金融机构在我国普惠金融发展中发挥着关键作用，国有六大行的“领头雁”作用日益凸显，其规模占比从33.66%（2021年）上升至39.22%（2023年），为普惠金融贷款余额的增长提供了强有力支持。股份制商业银行和城市商业银行在加大科技赋能方面做出了积极贡献，通过科技手段助力中小微企业健康发展。与此同时，农村金融机构也发挥自身优势，充分整合当地资金、资源和人才，极大地推动了农村数字普惠金融的发展。

从2013年11月党的十八届三中全会正式提出“发展普惠金融”，普惠金融至今已走过十年历程。2023年来，国家积极推动普惠金融激励政策，着力从多方面采取措施破解普惠金融发展难题，改进普惠群体金融服务，有效促进助企纾困、乡村振兴和保障民生。

表1：2023年以来国家相关部门发布的普惠金融相关政策

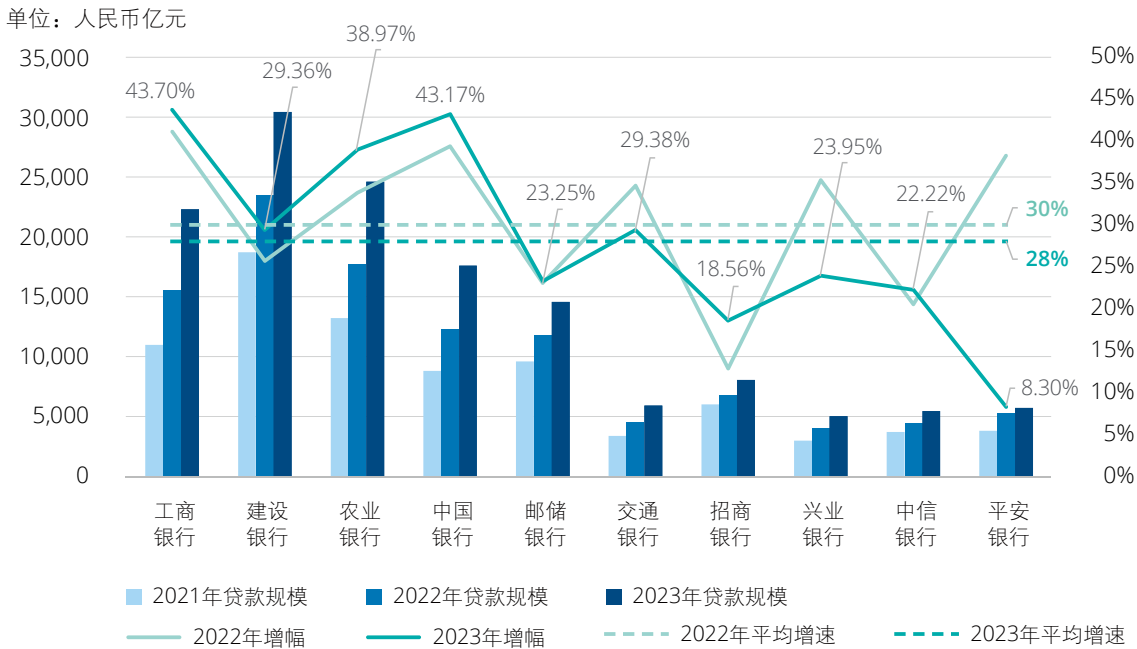
发布时间	发布机构	政策
2023年4月	原银保监会	《关于2023年银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作》
2023年4月	原银保监会	《关于2023年加力提升小微企业金融服务质量的通知》
2023年7月	工业和信息化部、中国人民银行、金监总局、中国证监会、财政部	《关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知》
2023年8月	财政部、税务总局	《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的公告》
2023年10月	国务院	《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》
2023年11月	中国人民银行、金监总局、中国证监会、国家外汇局、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、全国工商联	《关于强化金融支持举措 助力民营企业发展壮大的通知》

注：金监总局和中国人民银行对普惠小微贷款的统计口径存在差异

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，十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



贷款投放规模逐年上升，助力小微企业“爬坡过坎”

2023年度，普惠小微贷款保持较快增速，平均增速达到28%，但略低于2022年度平均增速30%；其中，交通银行、兴业银行和平安银行的普惠小微贷款增速均低于2022年度。

截至2023年末，建设银行普惠小微贷款规模突破3万亿元大关，位列同业第一，贷款余额3.04万亿元，较年初增加6,900亿元；其次为农业银行，普惠小微贷款余额2.46万亿元，比年初增加6,893亿元；增速最快的是工商银行，普惠小微贷款余额2.23万亿元，较上年末增长43.70%，其次为中国银行，贷款余额1.76万亿元，较上年末增长43.17%。

股份制银行中，招商银行普惠小微贷款余额最高，为8,043亿元，兴业银行增速最快，贷款余额5,010亿元，较上年末增长23.95%。

2023年，为了进一步助力小微企业的稳健发展，国有六大行推出一系列针对小微企业贷款和金融

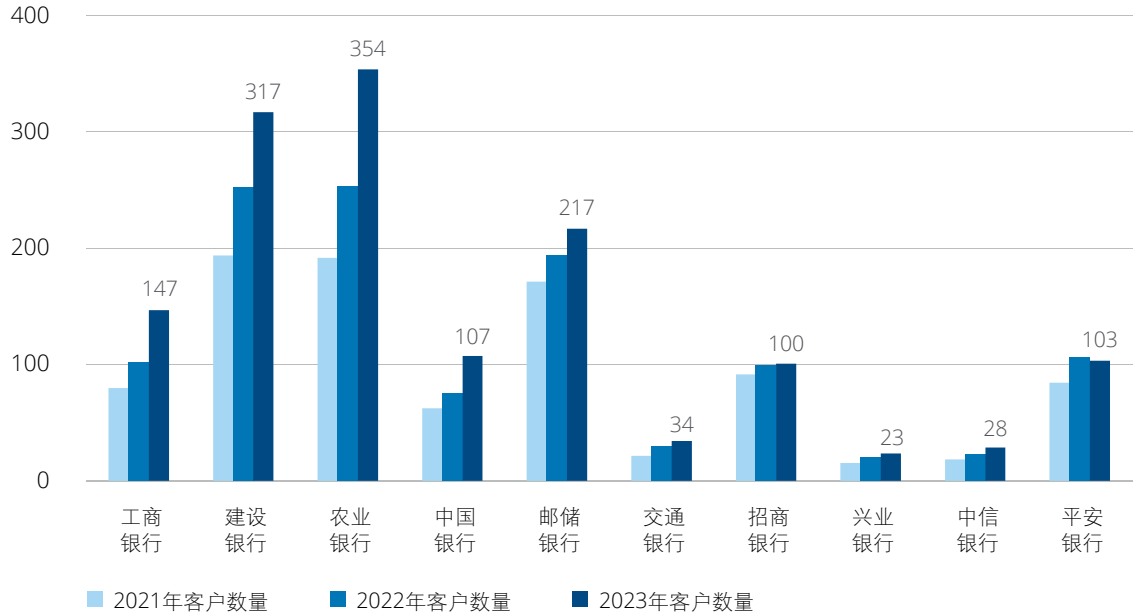
服务的帮助措施。工商银行继续深化小微企业金融服务，优化“网贷通”办理流程，推进抵押登记系统直联，提升办理效率，创新推出“个人e企快贷”等场景，扩大对个体工商户的信贷支持；建设银行加大科技企业服务力度，推广“善科贷”“善新贷”“开业（入园）进阶贷”等产品，推进“创业者港湾”建设，累计为4.1万家入湾企业提供信贷支持590亿元；农业银行完善总分两级普惠金融专营机构体系，强化网点小微金融业务分类经营，打造500家总行级专营机构和10,060家小微信贷业务发展类网点，建设296家小微特色支行；邮储银行创新推进“三农”客户主动授信，运用大数据技术，针对乡村存量客户进行画像分析，批量生成主动授信白名单，“三农”主动授信项目放款1,421亿元，贷款结余1,064亿元，净增891亿元。

商业银行深入推进普惠金融战略，不仅有助于缓解小微企业融资难、融资贵的问题，也进一步促进了小微企业的健康发展，为实体经济的稳定增长注入了新的活力。

贷款覆盖面持续扩大，普惠金融飞入寻常百姓家

图2：普惠小微贷款服务客户数量

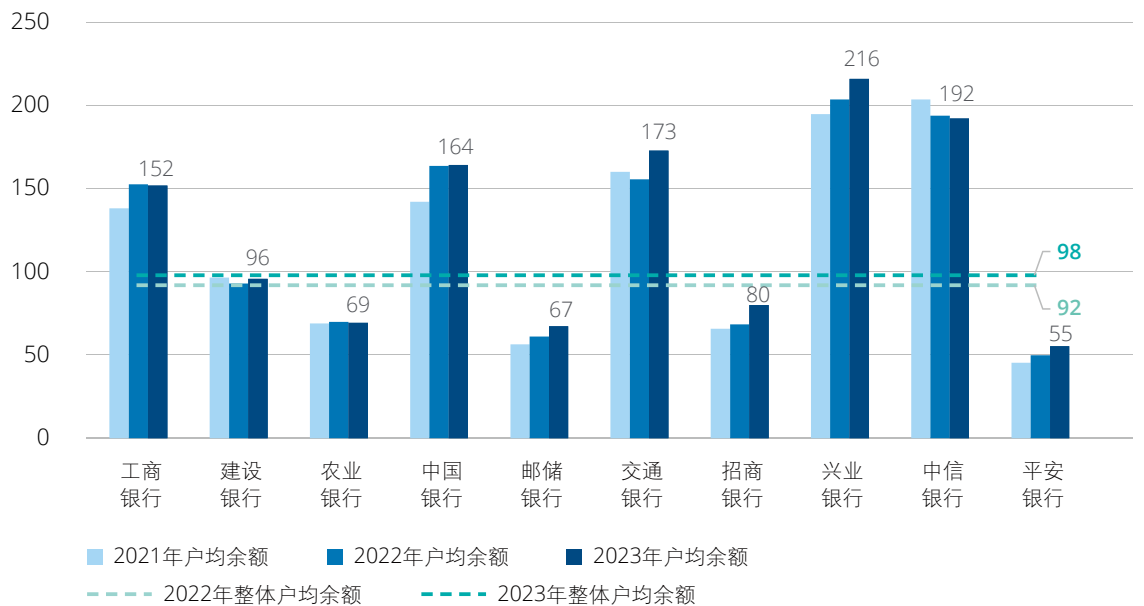
单位：万户



截至2023年末，农业银行服务的普惠小微贷款客户数量超过350万户，位列同业第一，较上年末增加101万户，增幅为39.92%；其次为建设银行，服务客户数量为317万户；邮储银行、工商银行服务客户数量分别为217万户、147万户。

图3：普惠小微贷款户均余额

单位：人民币万元



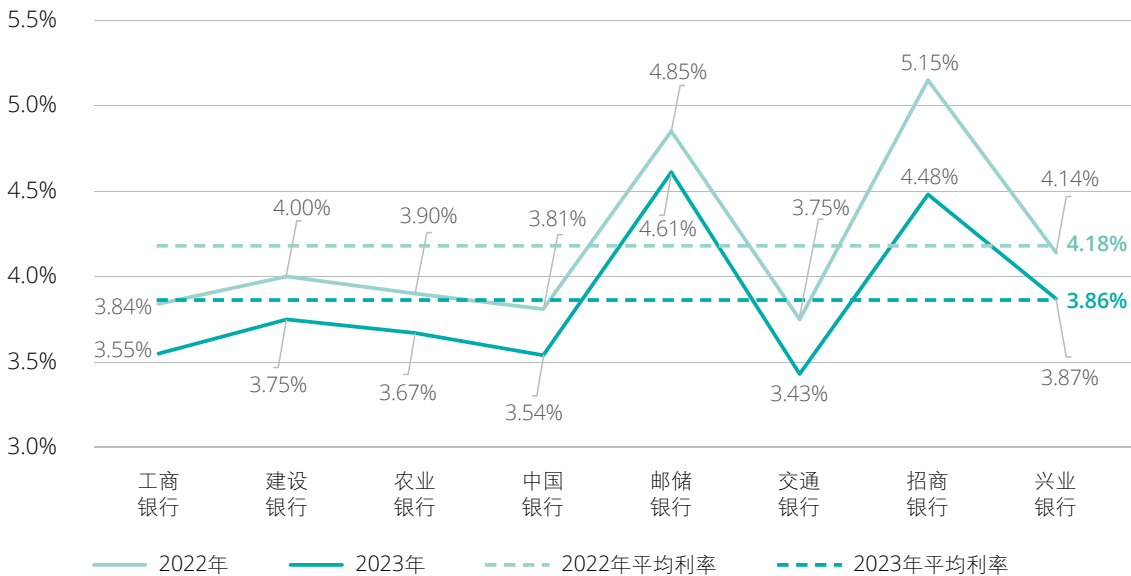
2023年10家商业银行的普惠小微贷款平均户均金额为98万元，增幅6.14%。截至2023年末，普惠小微贷款户均金额最低的为平安银行，约55万元，户均金额最高的为兴业银行和中信银行，分别约216万元、192万元。

其中，工商银行、农业银行和中信银行的普惠小微贷款户均金额均较2022年有所下降，客群持续下沉；建设银行、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，减轻企业发展负担

各商业银行当年新发放普惠小微贷款利率均呈逐年下降的趋势。除邮储银行和招商银行外，其余6家商业银行的新发放贷款利率均为4%以下。国有六大行中，交通银行的新发放贷款利率最低且利率降幅最大，从2022年的3.75%下降至3.43%。

图4：普惠小微贷款当年新发放贷款利率



注：中信银行和平安银行未在年报中披露普惠小微新发放贷款利率

为进一步减轻小微企业的经济负担，推动经济的持续复苏与健康发展，2023年有关部门及地区继续实施并优化了对普惠小微企业的扶持政策，旨在切实降低小微企业的财务成本。

2023年9月，财政部发布《普惠金融发展专项资金管理办法》，以进一步发挥财政资金引导撬动作用，提升财政支持普惠金融发展政策质效。

《办法》明确，中央财政安排支持普惠金融发展的专项转移支付资金，用于支持开展创业担保贷款贴息、中央财政支持普惠金融发展示范区建设、农村金融机构定向费用补贴等工作。符合条件的个人和小微企业可申请创业担保贷款和财政贴息支持。符合条件的创业担保贷款，可纳入专项资金奖补支持范围。对符合条件的创业担保贷款，财政部门给予贷款实际利率50%的财政贴息。

2023年11月，《广东省人民政府办公厅关于印发广东省降低制造业成本推动制造业高质量发展若干措施的通知》（粤办函〔2023〕302号）正式发布，其中明确：对符合条件的，通过广东省中小企业融资平台发放的制造业中小微企业贷款，给予一定的利率贴息支持，实施期限至2025年12月31日。

部分地方商业银行和农村合作银行等金融机构，通过延长还款期限、调整还款方式等手段，为小微企业提供定制化金融解决方案。在人民币行的指导下，金融机构积极落实新一轮的减费让利措施。2023年10月，国有六大行分别发布公告，在继续实施已有减费让利政策的基础上，积极推出惠企利民措施，进一步减轻实体经济经营成本和金融消费者负担。

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，以客户需求为导向，持续提升普惠金融服务的覆盖面、可得性和满意度。	<ul style="list-style-type: none"> 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； 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； 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； 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。 	<ul style="list-style-type: none"> 经营快贷：提供开放申请、提款灵活的融资产品，帮助小微企业快速获取资金支持； 个人e企快贷：针对个体工商户推出的信贷支持产品，满足个体经营者的融资需求； 定制化融资方案：针对供应链重点领域，提供定制化融资方案，助力稳链固链强链； 数字普惠产品：如“种植e贷”，结合数字化技术创新，为小微客户提供更便捷的金融服务体验。
建设银行	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，不断完善普惠金融体制机制，丰富普惠金融服务内涵，推动普惠金融业务增量、扩面、提质。	<ul style="list-style-type: none"> 深度融合线上线下服务，协同提升服务质效； 聚焦社会经济重点领域与薄弱环节，针对小微企业、个体工商户、涉农客户、供应链上下游客户的特点和需求，完善普惠金融服务模式，锻造综合化服务能力。 	<ul style="list-style-type: none"> 迭代升级“建行惠懂你”4.0，由信贷服务加速向普惠金融服务生态转型，实现“一站式”服务、“一分钟”融资、“一价式”收费； 推广“善科贷”“善新贷”“开业（入园）进阶贷”等产品，加大科技企业服务力度； 推进“创业者港湾”建设，累计为4.1万家入湾企业提供信贷支持590亿元。
农业银行	增强“三农普惠”服务能力，围绕巩固拓展脱贫攻坚成果、粮食和重要农产品保供、乡村产业发展、乡村建设等重点领域，持续加大信贷投放力度，不断创新服务模式。	<ul style="list-style-type: none"> 完善总分两级普惠金融专营机构体系，强化网点小微金融业务分类经营； 健全普惠金融长效服务机制。保持小微信贷业务政策制度的连续性和稳定性，在授信管理、考核评价、资源保障、尽职免责方面继续加大支持力度。 	<ul style="list-style-type: none"> 强化普惠金融服务体系建设，打造小微企业线上营业大厅，发布“农行普惠e站3.0”，提升一站式办贷能力和全产品综合服务能力； 升级微捷贷、快捷贷、链捷贷全行通用型产品和分行特色产品，提升客户体验。
中国银行	始终坚持金融惠民理念，致力服务实体经济，聚焦小微企业市场主体、城乡居民等广大普惠客群综合金融需求，推动普惠金融业务高质量发展。	<ul style="list-style-type: none"> 持续增量扩面，全面提升服务质效； 强化惠民导向，稳岗扩岗服务民生； 服务乡村振兴，助力建设农业强国； 发挥集团合力，提供综合普惠金融服务。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续完善“惠如愿”“中银e企赢”APP等线上服务渠道，为客户提供线上产品服务，累计建成超2,800家普惠金融特色网点； 服务个体工商户、创业客群及新市民，推出“惠商户·促消费”“源来好创业”等专项活动，丰富金融支持服务体系。

银行	战略定位	发展模式	主要产品
邮储银行	始终坚持小微金融服务，加大数字化转型力度。通过数字化解决小微金融领域的难题，提升服务质量。	<ul style="list-style-type: none"> 拓展客户触达渠道，提升服务覆盖度； 丰富综合产品供给，增强服务可得性； 升级迭代作业流程，提高服务便捷性； 强化全流程智能风控，增强发展可持续性。 	<ul style="list-style-type: none"> 小微易贷地推H5轻型化工具，扩大客户触达范围； 产业e贷和平台e贷：基于大数据、区块链等技术，提供定制化信贷产品和质押信贷服务； 企业金融云平台“邮储易企营”：提供财税管理、薪酬管理、进销存管理等一体化数字化解决方案。
交通银行	普惠金融扩面上量，持续加大对小微企业和乡村振兴的金融支持，服务扩内需促消费，稳步提升普惠金融业务发展质效。	<ul style="list-style-type: none"> 继续保持增量扩面态势，强化对小微首贷户、信用贷、科技型小微企业、小微制造业企业等重点领域的金融支持力度； 强化科技赋能，夯实数字化风控体系，加强贷后管理，强化合规经营，严守风险底线。 	<ul style="list-style-type: none"> 打造普惠金融和乡村振兴统一品牌——交银展业通、交银益农通，实现线上标准化产品与场景定制产品双轮驱动； 持续优化业务流程，推进远程音视频核实、抵押登记直连直办、集中贷后监控管理等应用； 免费提供交薪通数字化平台，助力企业转型升级。
招商银行	贯彻落实金融支持小微企业的政策导向，在保持资产质量稳定、强化合规管理的前提下，稳步提升金融服务实体经济的质效。	<ul style="list-style-type: none"> 发挥“全行服务一家”的优势，通过“产品+客群”场景化经营模式，为汽车、绿色能源、医保医疗、通信、电力、装备制造等重点行业客户提供专属信贷支持； 构建普惠金融发展长效机制，加强对民营小微企业的金融支持力度。 	<ul style="list-style-type: none"> 创新升级供应链金融3.0服务体系，推出招链易贷、经销易贷新产品； 通过创设“科创贷”，为科技企业提供融资支持； 推出“生意贷”产品，为小微企业主和个体工商户提供经营性用途的个人小信用贷款； 推出“招贷+”小程序，为无招行卡客户提供预审申请入口，持续提升普惠金融服务的覆盖面。
兴业银行	着力提升数据应用能力、产品创新能力、客户运营能力和智能风控能力，促进与绿色金融、科技金融的融合发展。	<ul style="list-style-type: none"> 持续完善“线上+线下”“场景+平台”综合服务体系，加强内部数据整合和外部数据配合，强化模型管理，做好存续期管理，坚持基本的经营逻辑，通过“大数据”有效防范风险、降低成本、提升收益； 积极运用“三张名片”助力小微企业绿色转型、财富保值增值、借助资本市场更好发展，帮助老百姓通过稳健低波产品实现财富保值增值，切实做到金融为民，打牢客户基础。 	<ul style="list-style-type: none"> 定制信用场景融资专案，配套差异化模型策略和系统流程，创设场景类线上产品，如“兴速贷（黑金私行客户专属）”“兴速贷（保证增信专属）”“兴速贷（票据专属）”等； 持续建设运营“兴业普惠”开放式服务平台，将其作为普惠客群最主要的引流入口，建立线上线下一体化综合运营模式。
中信银行	加力提升小微企业金融服务能力和水平，全力支持小微企业发展。	<ul style="list-style-type: none"> 继续将普惠金融指标纳入分行综合绩效考核并将其权重保持在10%以上，配置专项奖励、费用和补贴，保持风险容忍度，落实尽职免责政策； 充分发挥普惠金融产品创新试验田机制优势，加大中长期贷款、制造业贷款等投放力度，满足重点领域客户金融需求。 	<ul style="list-style-type: none"> 优化产品研发智能信贷工厂，丰富完善“中信易贷”特色化产品体系； 优化线上服务渠道，推出“信智慧”面容小程序，提升客户服务效率和体验。
平安银行	实现“真普惠、真小微”，通过金融科技优势将服务落到实处。	<ul style="list-style-type: none"> 建立“1+N+n”的一体化经营模式，通过多渠道触客，支持核心企业供应链上下游及生态圈客群； 提供订单融资服务，解决制造企业融资难题，复制推广成功案例； 支持企业跨境贸易，提供全线上化的普惠金融产品，满足出口中小企业的信用融资需求。 	<ul style="list-style-type: none"> 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“新微贷”实现数字化升级； 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； 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。

普惠小微贷款央行口径放宽，持续提升 商业银行普惠金融发展质效

近年来，普惠金融高速发展，利率逐年下降，普惠金融服务的覆盖面、可得性和满意度明显提升。如今，这项融合了政策性和商业性的业务，随着经济增速换挡，面临新形势和新现实。

2024年1月24日，国新办举行的新闻发布会中，中国人民银行行长潘功胜表示，央行将普惠小微贷款的认定标准由现行单户授信不超过1,000万元放宽到不超过2,000万元，延续实施普惠小微贷款支持工具、普惠养老专项再贷款，适当增加支农支小再贷款、再贴现额度，扩大碳减排支持工具支持对象、拓展支持范围和增加工具规模。央行这一举措，有助于进一步提高银行业金融机构发展普惠金融的积极性，扩大普惠小微贷款支持工具的政策覆盖面，惠及更多小微企业。

2024年3月5日，《政府工作报告》对普惠金融的发展提出了更为全面和深入的要求，在继续推进金融服务实体经济的方针指导下，报告指出，政府将进一步深化金融改革，优化融资结构，以更好地服务于经济高质量发展。报告强调，不再设定具体的普惠金融贷款增长目标，而是通过更加灵活的政策引导和监管激励，鼓励金融机构根据市场需求和风险控制能力，自主决定信贷投向和节奏，确保资金

更有效地流向创新驱动、绿色发展等关键领域，以及农业、小微企业等薄弱环节。报告旨在通过政策引导和市场机制的双重作用，促进金融资源更加均衡有效地配置，支持经济结构调整和转型升级，为小微企业和重点领域提供更加有力的金融支持。

2024年3月15日，金监总局发布《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》，提出2024年普惠信贷的总体目标为“保量、稳价、优结构”。金监总局的普惠小微口径仍是单户授信总额1,000万元以下（含）小微企业贷款，其提出要“优结构”，即突出支持小微企业科技创新、专精特新和绿色低碳发展，强化对重点产业链供应链上下游、外贸、消费等领域小微企业信贷供给保障，加大对粮食重点领域、脱贫人口等群体信贷投入。这也是推动经济发展方式转型、支持经济社会重点领域和薄弱环节发展的必要之举。该《通知》还要求银行业金融机构要保持信贷支持力度，合理确定信贷投放节奏，力争实现普惠型小微企业贷款增速不低于各项贷款增速的目标。

普惠金融业务的持续扩展和深化是商业银行未来一段时间内的关键发展方向。面对机遇与挑战并存的局面，商业银行在推进普惠金融高质量发展的过程中，需要在以下几个重点领域进一步聚焦并完善自身体制机制建设：

1



技术与创新

打造健康的数字普惠金融生态，有序推进数字普惠金融发展。加大科技投入，利用大数据、云计算、人工智能等新兴技术提高风险管理能力，优化客户服务体验，特别是为小微企业、农户以及低收入群体提供更为精准和高效的金融服务。推动普惠金融线上化、智能化、数字化转型，提升服务效率，降低交易成本。

2



风险控制与
合规性

规范普惠信贷管理，加强贷款“三查”，强化对借款主体资质审核，建立贷后资金用途监控和定期排查机制，严禁套取、挪用贷款资金。加强风险监测管理，提升不良资产处置效率。高度重视并切实加强普惠信贷数据质量管理，开展内部抽查和审计，确保数据真实可靠。

3



重点领域及
帮扶群体支持

将金融服务深入到农村地区和城乡结合部，做好脱贫人口小额信贷工作，加大对国家乡村振兴重点帮扶县的金融支持；开发适合地方经济特色的特色金融产品，满足农户、新型农业经营主体等的金融需求。

4



客户教育与 基础服务设施建设

加强农村地区金融知识普及工作，提升公众的金融素养，尤其是对金融风险的认识和防范意识。加强公共信用信息共享，持续推进农村支付环境建设，完善知识产权质押、动产融资登记等基础平台。

5



完善体制 机制建设

银行业金融机构要通过单列信贷计划、绩效考核倾斜、内部资金转移定价优惠等方式，保持普惠信贷业务资源投入力度。大型商业银行要深化普惠信贷专业化机制建设，提高分支机构产品审批效率，加大对无贷户的服务力度。股份制银行要优化条线管理模式，健全一二级分行部门设置，增强自主服务能力。地方法人银行要深耕当地客群。政策性银行要立足职能定位，强化对小微企业、涉农经营主体等融资支持。

6



可持续发展与 社会责任

在普惠金融重点领域服务中融入绿色低碳发展目标，关注环境保护和社会责任，通过绿色金融等手段支持环保项目，实现可持续发展。积极参与扶贫和公益事业，强化对民生领域的支持，加强对老年人、弱势群体的服务，促进社会和谐与区域平衡发展。

2023年是普惠金融成为国家战略十周年。在党中央、国务院的领导下，金融监管部门、政府部门、金融机构等众多主体砥砺前行，共同谱写了普惠金融这十年的绚丽华章。这十年，我国普惠金融取得长足发展，多元化、分层次、广覆盖的全民普惠金融服务体系初步形成。商业银行应继续从战略高度推进普惠金融，积极做好“普惠金融”大文章，坚守定位、良性竞争，为持续激发小微企业内生发展动力、巩固拓展脱贫攻坚成果和全面推进乡村振兴，提供高效、便捷、实惠的金融支持。



2

政策持续落地重塑市场信心， 房地产行业风险逐步出清

房地产行业下行，政策导向“降利率、促需求”

根据国家统计局2024年1月发布数据，2023年全国房地产开发投资总额为11.09万亿元，比上年下降9.6%。其中，住宅投资8.4万亿元，下降9.3%。2023年上半年，各地相继推出了放松房地产市场的政策：18个城市放宽了限购政策，51个城市放松了限贷

政策，12个城市放宽了限售政策，78个城市出台了财税激励政策。然而，受到滞后效应的影响，这些支持性政策并未立即扭转房地产市场的低迷局面。下半年，各级政府继续强调优化供需政策，出台各类支持性政策，推出了“认房不认贷”、“双限”解除、限价松绑等措施，旨在提振资本市场信心、拓宽企业融资渠道。此外，房贷利率下调、首付比例下降等政策进一步放宽，促进楼市需求。

表1：2023年及2024年一季度出台的关键房地产政策内容及影响

发布部门	时间及性质	主要内容及影响
中央政治局会议	2023/4/28 供给端	要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策，支持刚性和改善性住房需求，做好保交楼、保民生、保稳定工作。在超大特大城市积极稳步推进城中村改造。规划建设保障性住房。
国务院办公厅	2023/7/21 供给端	《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》；城中村改造分为拆除新建、整治提升、拆整结合三类实施方式，旨在改善城市住房环境，提升城市品质。
住建部、中国人民银行、金监总局	2023/8/25 需求端	《关于优化个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》；居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。此项政策作为政策工具，纳入“一城一策”工具箱，供城市自主选用。
中国人民银行、金监总局	2023/8/31 需求端	《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》；存量首套住房商业性个人住房贷款借款人可申请新贷款置换原贷款，利率不低于城市政策下限；借款人也可协商变更合同利率。
住建部	2023/12/21 供给端	明年房地产工作重点：稳中求进，因城施策，加大首套住房政策力度，推动城市更新，满足不同房企融资需求。
各地方政府	2024年第一季度 需求端	全国40余个城市宣布阶段性取消首套住房商业性个人住房贷款利率下限；10余个城市推行房产“以旧换新”相关政策；近90省市（县）出台政策超100条，一线城市接连放松限购政策；二三线城市继续从取消限购、完善二套房认定标准、优化公积金贷款政策、优化限售、发放购房补贴等方面优化需求端政策。

表2：2023年个别风险房企违约情况

房产集团	风险情况
景瑞地产	延迟支付2023年2月到期14.5厘优先票据本金3.50亿美元及利息1,268.75万美元，考虑全面重组。
阳光城	2023年5月12日，境外公开市场债券未按期支付本金累计22.44亿美元，境内公开市场债券未按期支付本金累计194.75亿元。
领地集团	2023年6月23日，领地控股公告称，公司此前已展期一年的1.1943亿美元票据再次违约。
中国恒大	至2023年6月末，恒大地产涉及未能清偿的到期债务累计约2,874.68亿元；恒大地产逾期商票累计约2,446.63亿元。
远洋集团	将于2024年到期的美元债券发行规模为7亿美元，因未能在2023年8月13日宽限期结束前支付利息，导致发生违约，该票据自8月14日上午9时整起于港交所停牌。
碧桂园	2023年10月，碧桂园公告称，尚未支付本金金额4.7亿港币的到期债务，也预期无法如期或在相关宽限期内履行所有境外债务款项的偿付义务。
万科	2023年11月，穆迪将万科发行人评级由“Baa1”下调至“Baa3”，评级展望为负面。目前万科存续美元债7只，存续规模32.24亿美元，其中一年内有三只美元债将到期，到期规模26.75亿美元，公司面临较大集中兑付压力。
宝龙地产	宝龙地产2025年4月到期的1,591.625万美元（约合人民币1.14亿）票据利息，在宽限期2023年11月29日后仍未支付，宝龙地产债务“暴雷”。

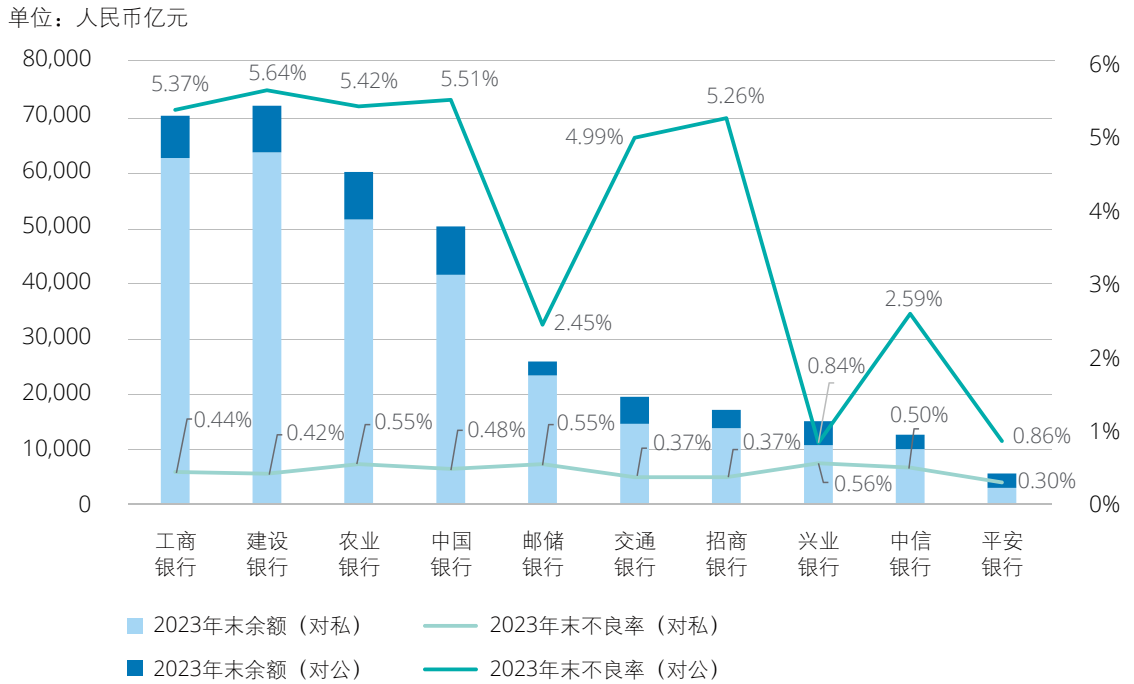
商业银行涉房类贷款投放增速趋缓，不良率抬头

商业银行的涉房类贷款涵盖了三大板块：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，用于房地产领域的贷款。在贷款规模方面，个人住房按揭贷款占据主导地位；而在面临房企违约频发的背景下，房地产业贷款板块承担着主要的信用风险。

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2023年末房地产业和住房按揭贷款余额及不良分析如下：

图1：房地产业和住房按揭贷款余额和不良分析



注：以上数据来源于各银行2023年报及2022年报，其中，建行、农行、中行均为境内分行口径，工行对公口径为境内分行口径，其余均为集团口径

截至2023年末，10家商业银行涉房类贷款中，个人住房按揭贷款占比为84.63%，房地产业贷款占比为15.37%。个人住房贷款余额295,829.93亿元，同比下降1.78%；房地产业贷款余额53,726.02亿元，同比增加6.40%；涉房类贷款余额合计349,555.95亿元，同比下降0.84%。

住房按揭贷款与个人信用挂钩，抵押率较低，押品相对稳定，2023年末不良贷款率较低，10家商业银行住房按揭贷款平均不良率为0.47%，较2022年

的不良率0.44%上涨0.03个百分点；房地产业贷款平均不良率为4.55%，较2022年的不良率4.49%上涨0.06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

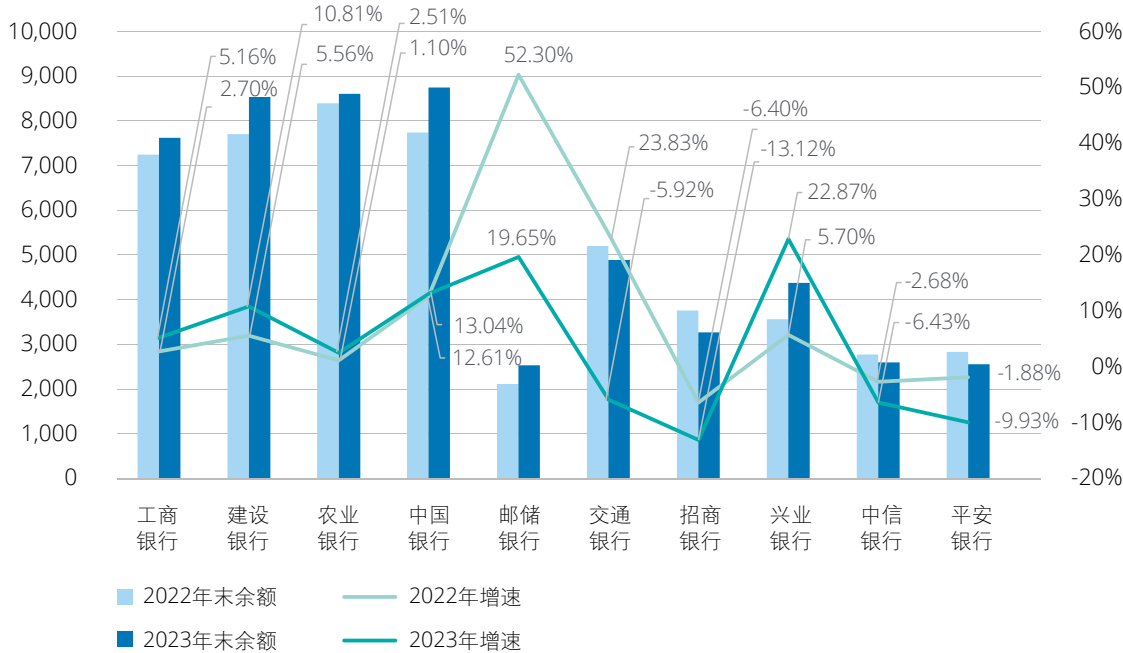
招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险业务2,494.48亿元，较上年末下降16.95%	境内非保本理财、代销、债券承销等不承担信用风险业务投向房地产领域合计1,087.75亿元，较上年末下降12.61%	集团代销、理财资金出资等不承担信用风险的对公房地产融资金额为494.06亿元，较上年末增加10.44亿元	集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的业务余额合计807.95亿元，较上年末减少87.74亿元

涉房类贷款投放增速趋缓，银企合作提振市场信心

2023年，房地产业贷款增幅回落。十家银行房地产业贷款增速为4.67%，较2022年增速6.40%有所下降，具体情况如下：

图2：房地产业贷款余额和增速分析（对公）

单位：人民币亿元



截至2023年末，大部分商业银行的房地产业贷款规模增速放缓，10家银行房地产业贷款余额合计为5.37万亿元，增速4.67%。其中，兴业银行、邮储银行、中国银行和建设银行房贷规模均实现了双位数的增长；兴业银行以22.87%的增速居首，邮储银行2023年增速为19.65%，较2022年的52.30%下降显著，主要系其房地产业贷款基数较低，2022年增速较快。招商银行增速降幅最大，规模下跌13.12%。交通银行、中信银行和平安银行房地产业贷款规模均下跌逾5%，中信银行房地产业贷款连续四年负增长。

2023年11月，中国人民银行、金监总局、中国证监会联合召开金融机构座谈会，会议强调，各金融机构要一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷。会上提出了“三个不低于”，包括：1) 各家银行自身房地产业贷款增速不低于银行业平均房地产业贷款增速；2) 对非国有房企对公贷款增速不低于本行房地产业贷款增速；3) 对非国有房企个人按揭增速不低于本行按揭增速。民营房企的融资需求获得

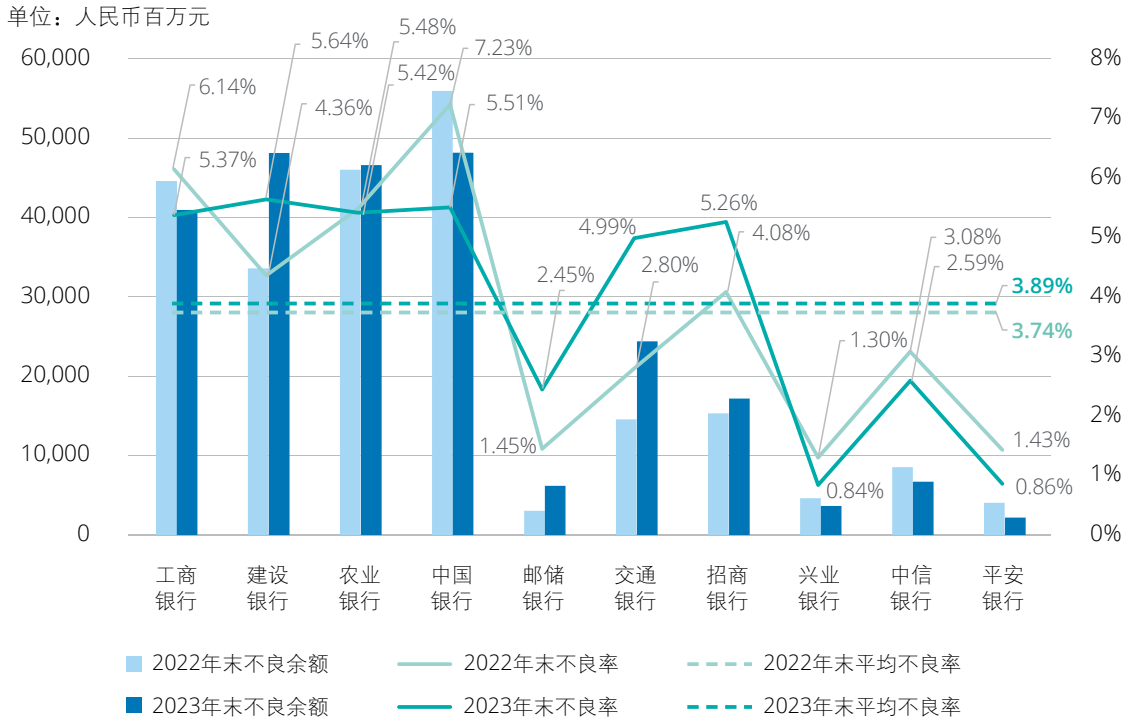
了更多的重视，商业银行对民营房企和混合所有制房企的支持力度开始大幅提高。

2024年2月6日，金监总局召开专题会议，进一步部署落实城市房地产融资协调机制相关工作。会议要求，各商业银行要主动对接协调机制，对推送的房地产项目名单要及时开展评审，加快授信审批，对合理融资需求做到“应满尽满”。此后，多家银行开始加速推进房地产融资。截至2024年3月末，全国31个省份和新疆生产建设兵团均已建立省级房地产融资协调机制，所有地级及以上城市（不含直辖市）已建立城市房地产融资协调机制，分批提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”并推送给商业银行。各地推送的“白名单”项目中，有1,979个项目共获得银行授信4,690亿元，1,247个项目已获得贷款发放1,554亿元。值得注意的是，在第一批房地产项目名单中，84%的项目属于民营房企和混合所有制房企开发的项目，真正落实了“一视同仁”满足不同所有制房地产企业合理融资需求。

房地产业贷款不良增长，行业风险仍在出清

2023年以来，房地产市场持续下行，多家房企突发债务违约，房地产业贷款整体不良率上升，但部分银行加大了房地产业不良贷款的清收处置力度。

图3：房地产业不良贷款分析（对公）



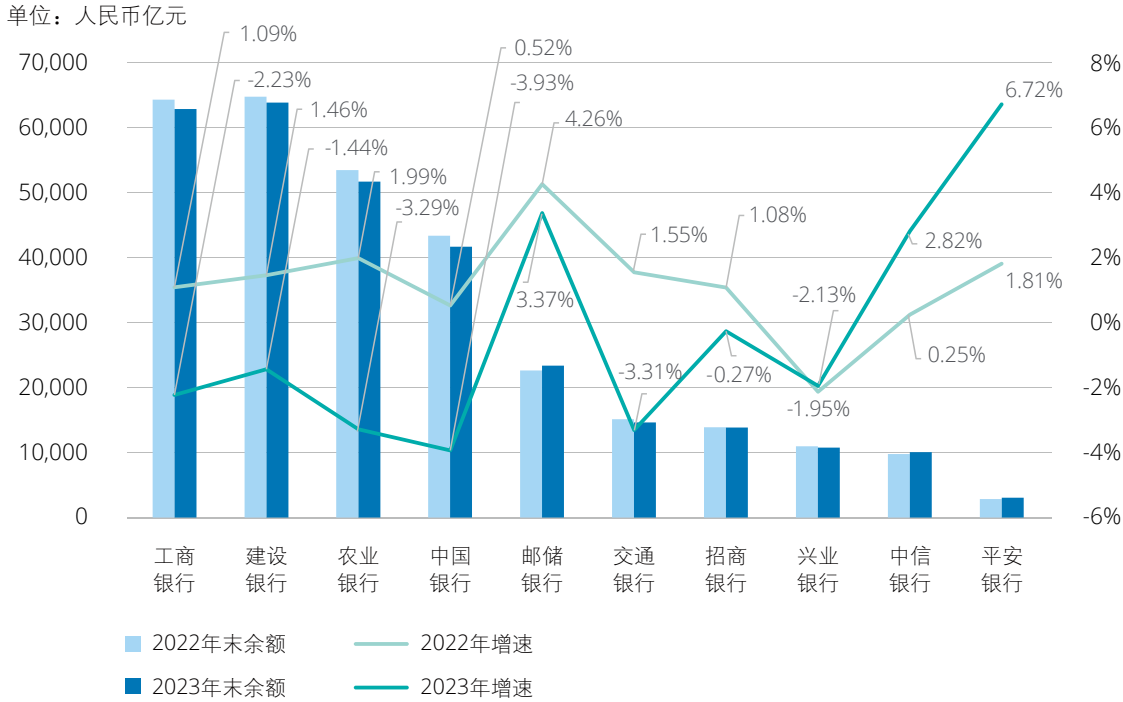
选取的10家商业银行，房地产业贷款不良总额2,442.78亿元，不良率4.55%，较上年末的不良率4.49%上升0.06个百分点。其中，建设银行不良率最高，达5.64%；交通银行不良率增长最快，同比上升2.19个百分点，达4.99%；由于加大不良处置力度，中国银行和工商银行实现了房地产业贷款“不良额”和“不良率”双降，中国银行不良率改善明显，由2022年的7.23%下降至5.51%。选取的4家股份行中，除招商银行外，其余三家银行不良率均下降约0.5个百分点。招商银行不良率上涨1.18个百分点，达5.26%。

从不良贷款余额规模来看，各银行呈分化趋势。其中，邮储银行、交通银行和建设银行的不良贷款规模分别上涨102.39%、67.60%、43.31%，中国银行不良贷款规模下降13.93%。除招商银行增长11.96%，其余三家股份行不良规模均压降逾20%。

个人住房按揭贷款余额缩水，国有六大行中邮储银行逆势增长

2023年个人住房按揭贷款整体规模有所滑坡，增速较2022年下降明显，具体情况如下：

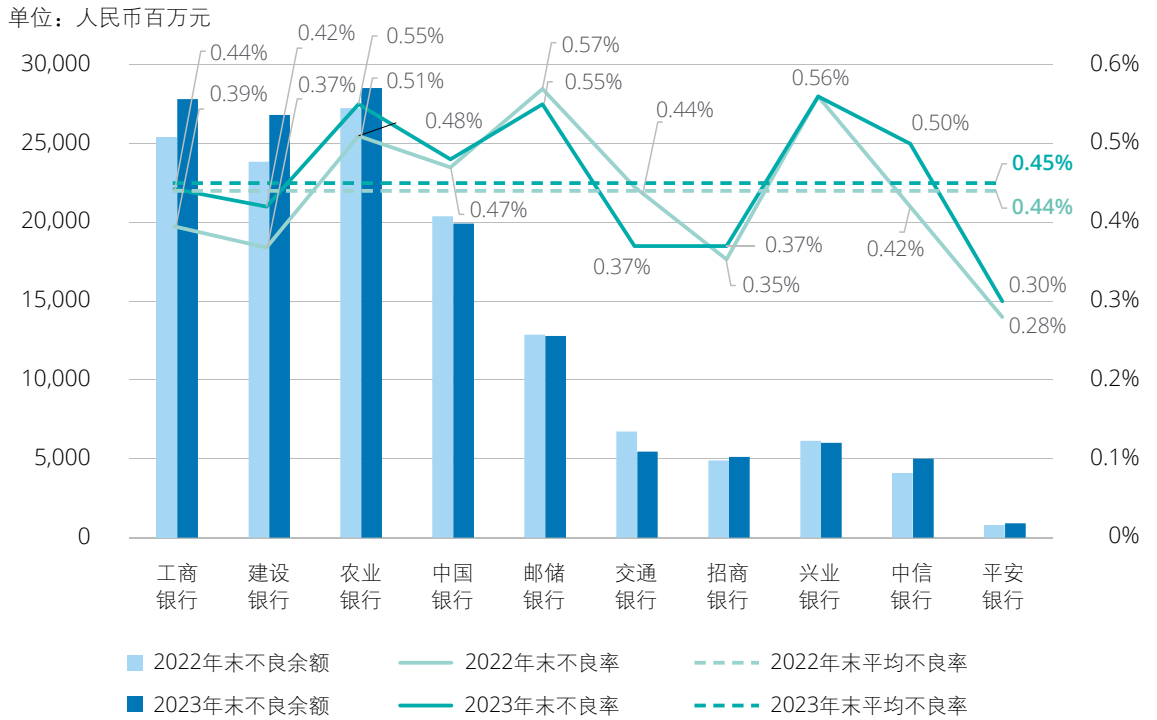
图4：住房按揭贷款余额和增速分析（对私）



在存量房贷利率调整、提前还款规模扩张的背景下，银行个人房贷业务整体承压。截至2023年末，十家商业银行的个人住房按揭贷款余额缩水5,353亿元，降幅1.78%。国有六大行中仅邮储银行规模增长3.37%，其余均同比下跌1-4个百分点。邮储银行的个人住房按揭贷款逆势增长的原因主要是：(1) 2023年整体一手房比较疲软，邮储银行抢占二手房市场；(2) 邮储银行在高能级市场上发力，2023年一线城市投放同比增长超过50%；(3) 发挥网点优势，适应县域市场刚需趋势，2023年县域投放增速超10%。

建设银行依然是个人住房按揭贷款规模最大的银行，同比下降1.44%。农业银行规模缩水最多，减少1,758亿元。股份制银行中，仅平安银行和中信银行保持正增长，兴业银行和招商银行个贷规模分别下跌1.95%和0.27%。2023年经济形势不佳、就业市场疲软等因素导致人们对购房的信心下降，从而减少了对按揭贷款的需求，零售增长疲弱。

图5：住房按揭贷款分析（对私）



选取的10家商业银行，个人住房按揭贷款不良余额为1,384.38亿元，不良率0.45%，较上年末的不良率0.44%上升0.01个百分点。邮储银行和交通银行实现个人住房贷款不良双降。兴业银行、农业银行、邮储银行不良率居前三，分别为0.56%、0.55%、0.55%。除邮储银行、交通银行、兴业银行外，其余7家银行不良率均略微上浮。其中，中信银行不良率增长最快，同比上升0.08个百分点，达0.50%；交通银行不良率明显改善，由2022年的0.44%下降至0.37%。

从个人住房按揭不良贷款余额规模来看，多数银行呈上升趋势。其中，中信银行、平安银行和建设银行的不良贷款规模分别上涨22.40%、14.35%、12.48%。交通银行不良贷款规模下降显著，压降18.85%。

未来一段时间，房地产行业贷款质量管控仍是银行业重点领域工作。商业银行需持续加强对房地产业务的风险管理，跟踪出险房地产企业和项目风险变化情况，加大监测频率和贷后管理力度，做到风险早识别、早预警、早暴露、早处置，助力整体资产质量保持平稳，促进金融与房地产良性循环，助力构建房地产发展新模式。

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	2023年末，境内分行房地产业贷款不良率5.37%，较年初下降0.77个百分点。	<ul style="list-style-type: none"> 加大对风险房企和项目的处置出清力度，确保资产质量稳定可控。 落实差异化住房信贷政策，通过执行最优贷款利率、优先审批先放款、灵活判定新市民收入等举措，加大对新落户个人住房贷款的支持力度。 	<ul style="list-style-type: none"> 将积极践行国有大行责任担当，重点围绕刚性和改善性住房、租赁住房等领域，“城中村、保障房、平急两用”等三大工程，在房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、并购贷款、银团贷款及债券承销与投资等方面加大资源投入，支持房企各周期多维度合理融资需求。
建设银行	在住房金融领域有专业优势的建行行动较早，在内部资源保障优势明显，在同业一直保持领先。按照“一城一策”“一楼一方案”，在各地做得各有特色，复工率达到了100%，楼盘整体复工进展比较顺利。	<ul style="list-style-type: none"> 启动住房租赁战略以来，建行逐步建成“投融管退”住房金融服务闭环，有效增加了住房租赁供给。 有序推进地方债、房地产等重点领域风险化解，扎实做好金融支持一揽子化债工作。 	<ul style="list-style-type: none"> 扎实做好保交楼金融配套服务，召开支持房地产企业合理融资需求银企座谈会，发挥房地产领域优势推动房地产业向新发展模式平稳过渡。 将加大对保障性住房建设等“三大工程”支持力度，为老百姓提供有温度的住房租赁服务，助力纾解房地产“灰犀牛”风险。
招商银行	截至报告期末，招商银行房地产业贷款客户和区域结构保持良好，其中，高信用评级客户贷款余额占比超七成；从项目区域看，招商银行85%以上的房地产开发贷款余额分布在一、二线城市城区。	<ul style="list-style-type: none"> 把握结构性机会，聚焦优质企业、优质区域，选择项目现金流可以覆盖的优质业态和项目，特别是优质商品住宅项目、保障性（租赁）住房项目和经营性物业项目，支持房地产市场平稳健康发展。同时，统一表内外业务的风险偏好，落实大额客户风险扎口管理，严格审查现金流，并持续强化投贷后管理。 	<ul style="list-style-type: none"> 支持刚性和改善性住房需求，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，加大对非国有房地产企业的支持力度，提升对保障性住房等“三大工程”建设及住房租赁市场发展的服务水平。同时，合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，进一步强化风险扎口和投贷后管理，坚决执行房地产贷款封闭管理要求，切实做好项目风险管控。
兴业银行	整体化解举措有效，对公房地产业务新发生不良同比下降54%。个人住房按揭贷款业务抵押物足值，余额10,759.15亿元，住房按揭贷款抵押率（LTV值）43.63%。对公房地产融资业务风险可控，余额6,901.46亿元，其中，6,260.13亿元有对应的房地产项目及抵押物，且项目在北上广深一线城市、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%，其余项目也集中分布在珠三角、长三角等经济发达城市的主城区，项目开发前景较好，抵押物充足。	<ul style="list-style-type: none"> 坚持“三分类”风险化解策略和房地产风险防控敏捷小组工作机制，集中全集团专业力量，深入分行逐个项目制定风险化解方案，通过引入代建方、项目管理方、发放“保交楼”专项借款配套融资等方式推动项目开发销售，盘活项目货值。 针对部分地区房价波动，公司开展多轮抵押物价值的全面重估排查和压力测试工作。 	<ul style="list-style-type: none"> 坚决落实中央关于积极稳妥化解房地产风险的决策部署，积极参与“三大工程”、租赁房、园区金融等业务，促进房地产业务的转型发展。 坚持“四个为主”业务策略，客户选择以资金链稳定、负债结构合理的行业龙头为主，区域选择以京津冀、长三角、珠三角核心城市和新一线城市为主，项目选择以适销性强的普通商品住宅为主，产品选择以短中期项目为主，优化房地产业务结构。

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

2024年房地产市场大概率为探底、积蓄企稳条件的一年，总体呈现需求边际回暖，供给侧房企风险基本可控并逐步趋缓，但房地产市场离重新步入投资扩张阶段仍有距离。展望2024年，随着房地产行业风险进一步出清以及相关政策持续发力扶持，出险房企债务重组有望取得更多进展。随着住房支持政策的不断推出和落地，住宅销售有望在年内企稳。供给端项目建设逐步回归正轨，房地产需求温和回暖，销售有望稳定。房地产政策将继续保持支持态度，促进居民购房需求逐步释放，稳妥防范化解房地产领域的金融风险，满足包括民营房企在内的合理融资需求，推进“三大工程”建设助力房地产投资逐步企稳。

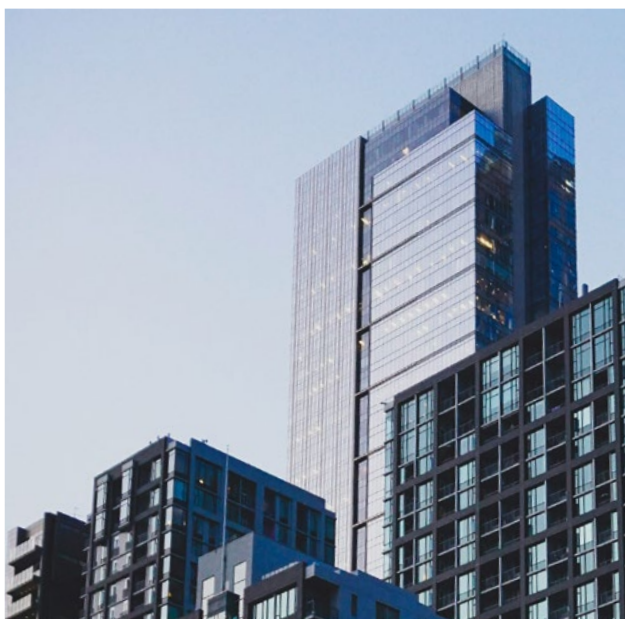
房地产业务发展机遇与趋势：

- 建立融资协调机制推动各地“保交楼”工作顺利落地，通过扶优限劣、精准发力，融资协调机制满足房地产企业合理融资需求、促进房地产行业平稳健康发展。
- 积极对接房地产项目“白名单”，促进金融与房地产良性循环，推动项目复工复产，盘活楼盘价值，化解房地产业务风险。
- 积极稳妥化解房地产风险的决策部署，积极参与“三大工程”、租赁房、园区金融等业务，促进房地产业务的转型发展。

- 坚持“四个为主”业务策略，客户选择以资金链稳定、负债结构合理的行业龙头为主，区域选择以京津冀、长三角、珠三角核心城市和新一线城市为主，项目选择以适销性强的普通商品住宅为主，产品选择以短周期项目为主，优化房地产业务结构。

房地产业务面临的挑战：

- 宏观经济下行压力加大，居民收入预期不稳定，以及房价持续下跌的影响，导致购房者的置业意愿相对较弱。在这种情况下，居民收入预期尚未恢复，房价下跌预期较强等因素仍然是限制购房需求释放的关键因素。
- 新房销售的缓慢恢复将在一定程度上限制新开工修复的速度。近两年土地成交规模大幅减少、现有库存量较高、企业面临资金压力等因素可能会继续对企业的新开工产生拖累效应。
- 民营房企融资仍然较为困难。境内融资方面，金融机构对资产质量要求较为苛刻，民营房企获取相关融资较为困难，开发贷的过程监管比以前更加严格。此外，海外债方面，融资窗口基本已经关闭，并且海外债偿还付息压力、短期汇率问题等都加重了房企的成本。



展望未来，希望之光熠熠，信念坚如磐石。尽管面临重重挑战，商业银行将不断化解存量风险，一视同仁满足不同所有制房企合理融资需求，积极做好“保交楼”金融服务，推动房地产市场平稳健康发展。

99

3

零售业务发展面临多重挑战，数字化转型稳步推进，战略重塑迫在眉睫

2023年，全球经济增长呈现韧性，但动能趋于弱化，全球经济环境面临的复杂性、严峻性、不确定性上升，增长前景分化，普遍面临“高通胀、高利率、高债务”等挑战，金融潜在风险逐步累积。我国经济承压前行，资本市场逐渐回暖，经济的企稳回升将为市场风险偏好带来有效提振，吸引资金逐步回到财富管理市场。国内外宏观形势和政策变化既给银行业带来较多机遇，也对转型发展提出更高要求。如何加快构建基于客户体验和价值创造的新零售战略体系，成为境内商业银行的一道必答题。



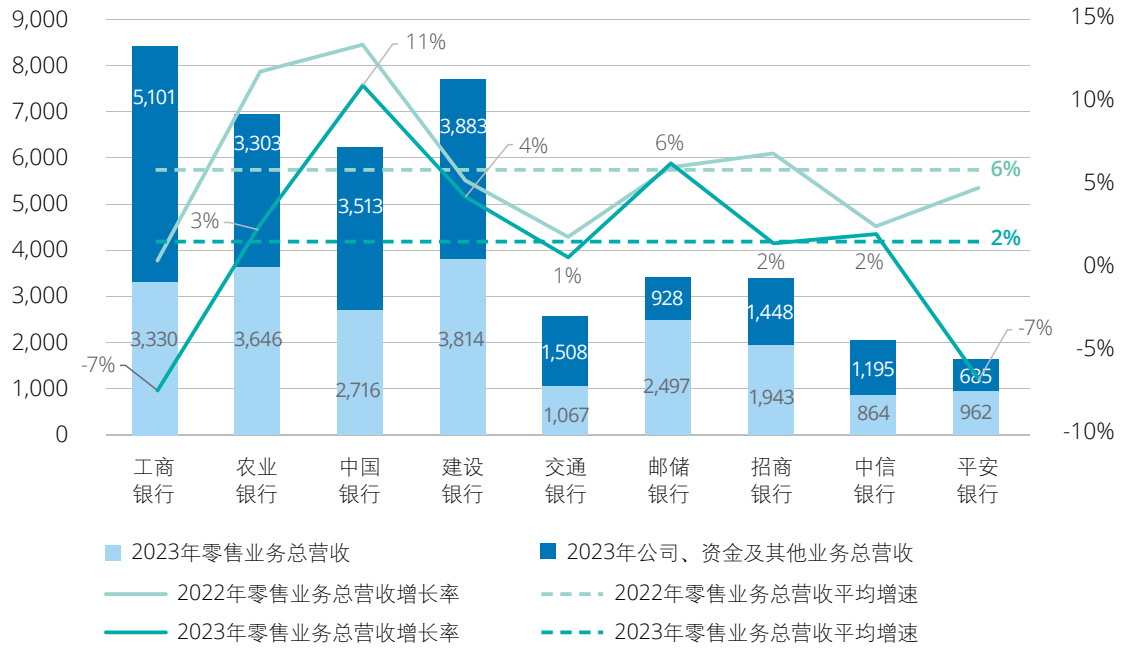
零售业务持续承压，价值贡献缩水

从十家境内大型商业银行2023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51%。国有六大行除工商银行外，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73%。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42%。2023年度十家境内大型商业银行零售业务总营收平均增速为2%，较上年下降4个百分点。除邮储银行外，9家境内大型商业银行的零售业务营收增速较2022年均呈下降趋势。综合来看，2023年十家境内大型商业银行零售业务总营收增速放缓，占比与年初基本持平。

图1：零售业务总营收分析

单位：人民币亿元

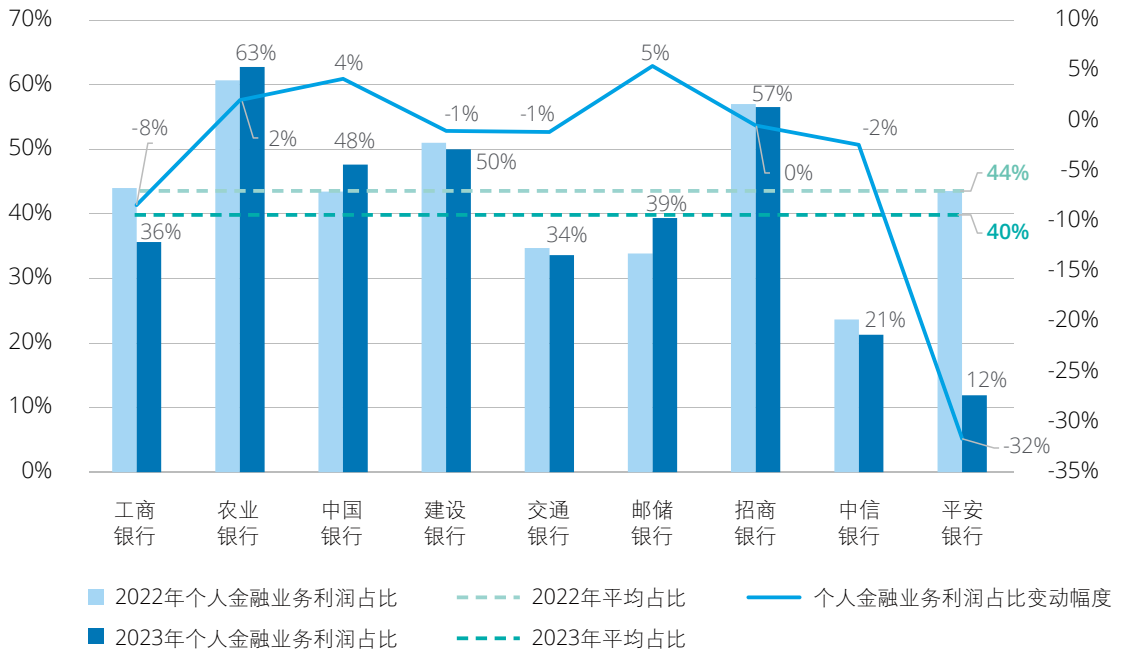


注：兴业银行2023年报未披露个人金融分部业务情况

从十家境内大型商业银行2023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40%，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。2023年，工商银行、建设银行、

交通银行、中信银行、招商银行和平安银行零售业务利润占比均较上年有所下降，其中平安银行零售业务条线的利润占比下降幅度最大，较上年下降32个百分点至12%，其次为工商银行，零售业务条线的利润贡献度下降至36%，较上年下降8个百分点。

图2：零售业务利润占比分析

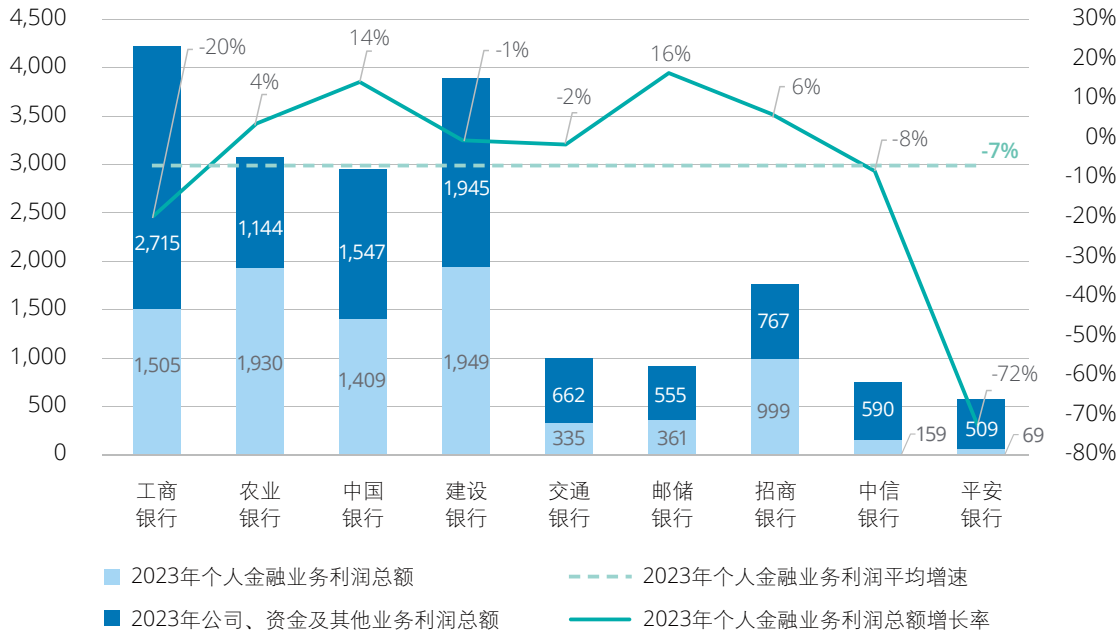


注：兴业银行2023年报未披露个人金融分部业务情况

十家境内大型商业银行2023年零售业务利润平均增速为-7%，变动呈分化趋势，其中邮储银行的增速最快，达到16%，中国银行的增速也达到了14%；而平安银行和工商银行零售业务利润较上年大幅下降，降幅分别为72%和20%。综合来看，十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

单位：人民币亿元



注：兴业银行2023年年报未披露个人金融分部业务情况

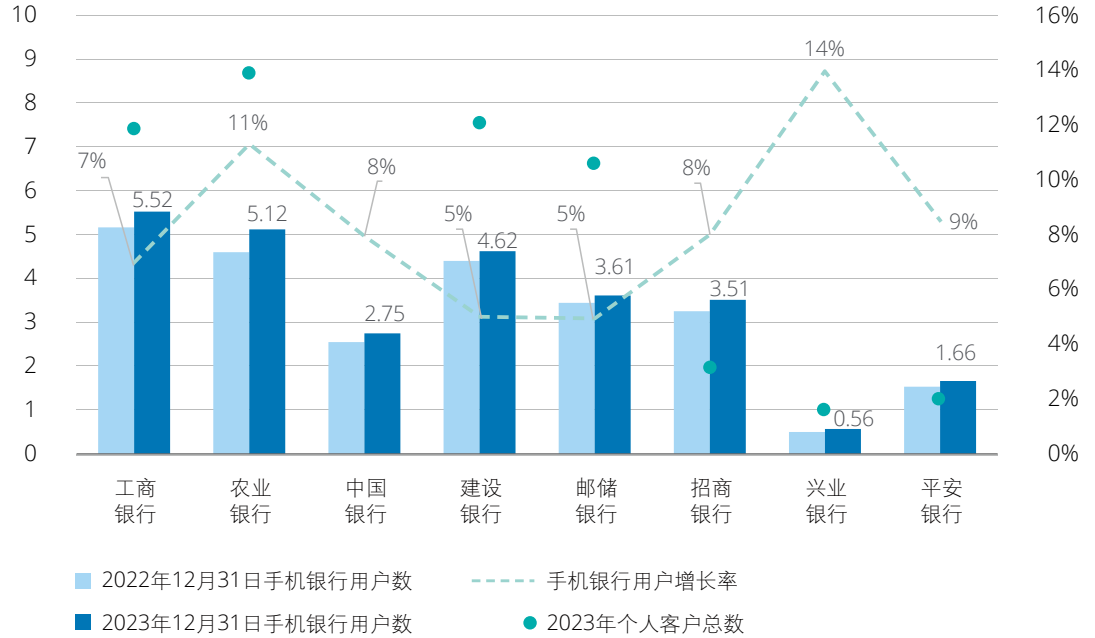
手机银行不断迭代升级，用户规模和活跃度同步提升

2023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。手机银行作为银行布局零售业务的重要依托，在数字经济驱动下不断发展。各行深入应用大数据技术，从金融生态建设、内容生态建设、用户及安全体系建设、智慧化服务等方向发力建设数字化手机银行，对手机银行“做减法+精细化”，不断优化用户体验。手机银行的升级也使得银行的客户下沉度提升，进一步助力银行零售业务布局。2023年年报披露显示，除建设银行与邮储银行外，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6%以上，

其中兴业银行和农业银行增速较快，分别达到14%和11%。整体规模方面，工商银行、农业银行及建设银行手机银行月活用户数（MAU）破2亿户，工商银行和农业银行移动端月活用户分别达到2.29亿户和2.13亿户。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2023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和掌上生活APP合计月活用户达1.17亿户，在股份制银行中处于领先地位。邮储银行个人手机银行用户达到3.61亿户，手机银行MAU增速最快，达41%，2023年月活用户为0.69亿户。部分银行在年报中披露了卡生活类APP的MAU，其中招商银行的掌上生活APP月活用户数为4,197.55万户，交通银行的买单吧APP月活用户为2,570.74万户，中信银行的动卡空间APP线上月活用户达1,987.58万户。

图4：手机银行用户数

单位：亿户



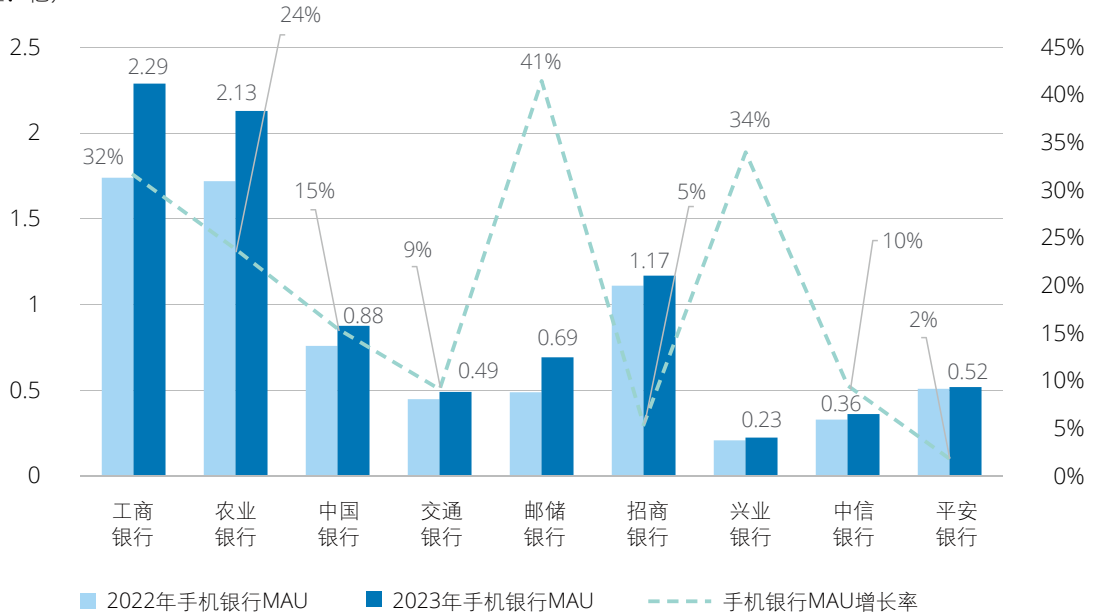
注1：手机银行用户数系各行披露的手机银行+卡生活类APP的合计用户数

注2：中国银行未披露2023年个人客户总数，交通银行、中信银行未披露2023年手机银行用户数

注3：农业银行手机银行用户数为个人掌银注册客户数，兴业银行、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

单位：亿户



注：建设银行未披露2022年月均活跃客户数，2023年月均活跃客户数超2亿户

线上线下渠道协同发力，全面提升金融服务质效

2023年，伴着金融科技发展浪潮，各行筑牢数字生态体系，逐步构建起多渠道布局、线上线下融合发展、可向外广泛延伸的金融服务生态和运营服务模式，不断提升金融服务的可得性和普惠性，满足广大群众的金融服务需求。

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"> 手机银行客户达5.52亿户，移动端月活客户数2.29亿户，年累计交易金额99.6万亿元，均位列同业第一； 数字化运营取得实效，线上线下一体化纵深推进，手机银行到店客户渗透率93.0%，同比提升3.3个百分点，各渠道联合作战能力增强，“一点接入、全渠道响应”。
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 招商银行APP和掌上生活APP的月活跃用户达1.17亿户； 小微贷款线上审批投放笔数占全渠道投放笔数比重达66.74%，同比提升7.13个百分点；财富管理升级财富Alpha+平台，实现投研选品、投后管理全流程数智化，深度赋能关键岗位专业度提升。
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 快捷支付绑卡客户数4.47亿户，其中年交易笔数超20笔的“超级用户”突破2亿户； 2023年末，线上个人用户数5.43亿户，“双子星”月活用户（MAU）超2亿户，日活跃客户规模达2,600万户，当年金融交易客户1.78亿户，保持同业领先。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 创新线上线下相结合作业模式，推动农户贷款持续扩面上量，“惠农e贷”余额突破万亿元。聚合涉农金融场景，推出数字乡村平台“农银惠农云”，服务覆盖2,400多个县（区）； 持续完善“农银e贷”线上贷款产品体系，推出科技e贷、火炬创新积分贷等线上产品，数字化产品服务体系进一步完善。截至2023年末，农银e贷突破4万亿元。
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年，手机银行交易额达54.88万亿元，同比增长17.46%，手机银行签约客户数、月活客户数分别达27,462万户、8,776万户； 大力拓展线上渠道，推动线上业务快速增长，2023年电子渠道交易金额达到374.62万亿元，同比增长10.31%。
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> 买单吧APP7.0版本践行“以用户为中心”的理念，顺应消费发展趋势，汇集多元化电商平台，覆盖电脑数码、家居百货、食品饮料等品类，助力拉动消费。通过用服务找客户的模式，不断提升用户体验，线上业务分流率98.09%。报告期末，买单吧APP累计绑卡用户7,740.25万户，月度活跃用户2,570.74万户。
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> 个人手机银行客户规模3.61亿户；报告期内，月活跃客户规模（MAU）6,932万户；交易金额16.01万亿元，同比增长9.28%； 持续完善线上渠道，上线邮储信用卡APP5.0版本，构建满足客户衣食住行等生活需求的生态圈，为零售客户提供更加丰富便捷的线上体验，信用卡APP累计用户达2,432.85万户，较上年末增长46.48%。

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"> 手机银行有效客户数5,607.67万户，较上年末增加687.28万户，兴业普惠平台注册用户178,163户，增长160.80%，网络金融柜面替代率96.53%； 搭建数字化营销体系，推进自营消费贷款重点客群策略优化。截至2023年末，自营线上消费贷款“兴闪贷”余额232.88亿元，新增98.88亿元，同比增长73.78%。
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> 运用大数据精准识别能力，加强客户需求洞察，通过AI+T+Offline（AI银行+远程银行+线下银行）模式多渠道智能协同，提升客户体验，2023年，“AI+T+Offline”服务模式已为4,700万客户提供服务； AI客户经理累计上线超2,300个场景、服务客户近3,000万户；银行客服一次性问题解决率、非人工服务占比均超90%。
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> 中信银行APP焕新升级推出10.0版本，围绕价值主张打造“健康的资产负债表”“幸福+养老账本”两大资产配置工具以及7*24小时在线的专业服务AI数字人财富顾问，帮助用户线上享受专业的财富顾问式服务； 加大企业微信推广应用力度，2023年末，企业微信客户添加量达1,166.52万户，客户服务满意度达到95%以上。

近年来，各行纷纷运用大数据深挖用户需求，全面推进零售化数字转型，持续创新服务产品，优化服务质量，拓展服务范围，为客户提供广泛、可及的金融服务，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

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"> 2023年末，营业网点15,495个，自助银行21,023个，智能设备76,203台，自动柜员机53,745台； 2023年完成670家网点优化调整，网点县域覆盖率提升至86.9%；深化低碳、适老网点建设，完成整体装修网点1,045家；累计建成农村普惠金融服务点4,760家，覆盖全国1,523个县； 全年新打造“工行驿站+”政务、生活、财富、公益、幸福、普惠等各类生态化网点6,156家，累计超1.1万家。 	<ul style="list-style-type: none"> 在200余家网点试点应用个人开销户、存取款等场景实物集中交付服务模式，全行推广本外币新钞、零钞线上预约业务，全面推广任务驱动金库作业新模式； 加快智能技术赋能业务运营，加速运营领域数字人、大模型等新技术应用，首个基于大模型的网点员工智能助手正式上线，提升网点效能，全年业务运营领域智能业务处理量达3.2亿笔； 自助渠道服务功能及场景持续扩展，在全行网点智能柜员机推广电子社保、税收缴费、智慧医保、信用报告、数字人民币等银政联动业务，打造客户身边的“政务服务大厅”。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续优化网点布局，全行在运行自助柜员机48,133台，其中，在县域设置自助柜员机15,106台； 延伸服务渠道和网络，共设有14,895个营业机构，在160个乡村振兴重点帮扶县中的82个设立营业网点140个，布放自助设备1,120台。 	<ul style="list-style-type: none"> 在运行智慧柜员机43,434台，其中在县域设置13,076台；运用流程自动化机器人（RPA）等智能技术提升集约化作业质效，全年节省520万工时； 依托远程智能银行服务平台，推广资源共享复用的“云生产”运营模式，高效解决客户诉求，建设全行客户服务与经营枢纽。2023年全渠道服务客户5.27亿人次。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 服务乡村振兴战略。保持网点总量稳定，持续优化网点布局，不断延伸县域服务渠道； 强化网点服务能力。持续完善网点适老化服务，为老年人等特殊群体开展网点上门服务25万人次。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续推进智能终端统一平台建设，研发试点智能低柜系统，优化业务功能和服务流程，精准压降低效设备，不断提升客户体验。截至2023年末，存量超级柜台5.49万台，现金类自助设备5.37万台，自助服务终端0.32万台。
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续优化线下渠道布局，不断深化网点差异化建设管理体系，因地制宜建设科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融等特色网点，累计建成310家绿色金融特色网点和超2,800家普惠金融特色网点。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续迭代升级手机银行，推动线上业务快速增长。2023年，本行电子渠道交易金额达到374.62万亿元，同比增长10.31%； 持续提升线上渠道数字化风险控制和反钓鱼监测能力，2023年累计监测并关闭钓鱼网站和APP下载链接816个，“网御”事中风控系统实时监控线上渠道交易86.21亿笔，同比增长8.27%。
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> 全行通过境内2,800余家网点、境外23家分行及代表处，为1.92亿零售客户提供综合金融服务。 	<ul style="list-style-type: none"> 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，2023年内，云上交行远程视频营业厅提供服务60万笔，同比增长超10倍；“云跨行”、“交薪通”等赋能企业资金管理数字化转型的服务方案渐次推出。
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> 全行拥有39,364个营业网点覆盖99%的县（市），服务个人客户超6.6亿户； 在全国49.2万个行政村中邮政集团建设“邮乐购”站点42万个、邮储银行建设信用村超30万个。 	<ul style="list-style-type: none"> 构建“线上+线下”全渠道协同的“云柜”远程服务新模式，推广超6,000个网点，累计接入约8,000台ITM（智能柜员机）、STM（超级柜员机）、Pad（平板电脑）等设备； 存量自助设备134,959台，其中智能柜员机ITM 50,585台，在无现金类业务功能的自助设备中占比96.37%，移动展业在网设备70,725台。
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 将“总量控制、存量调优”作为境内分支机构布局策略方针，报告期内净增营业网点25家； 在中国境内设有143家分行以及1,781家支行，2,226个自助银行，5,281台现金自助设备，7,603台可视设备。 	<ul style="list-style-type: none"> 以“人+数字化”为核心驱动引擎，充分利用金融科技，持续提升智能机器人服务水平，通过智能调度为客户提供最适合的解决方案。2023年内，远程线上全渠道人工接通率97.26%，远程线上全渠道客户满意度99.10%。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> 公司营业网点2,085家，较上年增加27家，其中传统支行1,084家、社区支行836家。 	<ul style="list-style-type: none"> 焕新升级“五大线上平台”，初步构建起涵盖“1（手机银行）+5（兴业普惠、兴业管家、兴业生活、钱大掌柜、银银平台）+N（各类场景生态）”的“数字兴业”体系。
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续实施网点智能化建设，合理配置网点布局，全行拥有1,201家营业网点。 	<ul style="list-style-type: none"> 数字门店方面，升级网点综合化服务模式，依托“口袋银行家”智能营销服务工具，运作特色沙龙活动，累计获新客超15万人。
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> 全行在国内153个大中城市设有1,451家营业网点； 设有自助银行1,529家（含在行式和离行式），自助设备4,482台，智慧柜台9,131个。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续完善渠道客服建设，推动网银、手机银行、在线填表“AI+人工”客服服务系统开发，进一步提升客户响应质效；初步搭建渠道线上经营体系，以网银渠道为核心引入多种线上渠道，实现批量化、规模化、差异化触客。

深化消费场景建设，严守零售风险底线

消费贷聚焦优质客群及场景

2023年，境内大型商业银行中，工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行、兴业银行、中信银行单独公布了消费贷数据。这八家银行2023年消费贷整体规模为24,557.24亿元，比2022年增加6,613.92亿元，同比增长37%。

得益于消费贷业务发展策略的优化，交通银行和农业银行消费贷余额增长较快，分别较上年末增长86%和76%。交通银行围绕提升金融服务覆盖面、可得性和满意度，加大贷款投放，更好满足人民群众各类消费信贷需求；农业银行积极服务国家扩内需、促消费战略，加大消费信贷投放力度，加强消费金融场景建设，在汽车、家装等热点领域加快突破，提高个人消费信贷可得性和便利性。

表3：消费贷余额分析

单位：人民币百万元

银行	2023年末消费贷余额	2022年末消费贷余额	增长率
工商银行	328,286	232,442	41%
农业银行	340,865	193,746	76%
建设银行	421,623	295,443	43%
交通银行	158,117	84,893	86%
邮储银行	520,750	466,882	12%
招商银行	301,538	202,225	49%
兴业银行	85,984	67,888	27%
中信银行	298,561	250,813	19%

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

进一步加强消费贷的风险管控措施

在着力进行经济建设的背景下，各家银行紧抓消费信贷市场发展机遇，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，招商银行个人消费贷款不良贷款率有所上升，较2022年末上升0.01个百分点；工商银行、农业银行、

建设银行、邮储银行个人消费贷款不良率有所下降，其中工商银行个人消费贷款和邮储银行个人其他消费贷款不良贷款率较2022年末分别下降0.37和0.33个百分点，较为显著，农业银行和建设银行个人消费贷款不良贷款率较2022年末分别下降0.21和0.03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：风险管控措施及消费贷不良率情况

银行	风险管控	资产质量情况	
工商银行	全面推进信用风险管理数字化转型，探索大数据、人工智能等先进技术的多场景应用，推进多维度、可视化的风险监测预警体系建设。不断提升贷后管理精细化水平，围绕监测、催收、处置等重点工作，持续迭代升级监测模型策略。	个人消费贷款不良贷款率1.34%	较2022年末下降0.37个百分点
农业银行	优化风险预警模型，提升风险识别准确度。开展多元化不良资产处置工作，发挥“远程+属地”、“系统+人工”的多层次催收体系优势，加强逾期催收；积极开展核销、资产证券化，提升不良贷款处置效率。	个人消费贷款不良贷款率1.04%	较2022年末下降0.21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款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0.86%	较2022年末下降0.03个百分点
邮储银行	构建数字化风控体系，支撑数据驱动的授信全流程管理，实现风险管理的早发现、早预警、早暴露、早处置。在零售风控领域，创新主动授信总行直营模式，实现零售信贷全流程智能化。	个人其他消费贷款不良贷款率1.81%	较2022年末下降0.33个百分点
招商银行	严格审核客户信用风险情况，坚持以信用状况良好且收入来源稳定的客户为主，严防共债风险；持续加大数据源接入力度，提升客群风险识别精准度，同时依托大数据量化风控技术，密切监测客群风险变化，及时进行风险预警。	个人消费贷款不良贷款率1.09%	较2022年末上升0.01个百分点

信用卡业务持续完善平台场景搭建

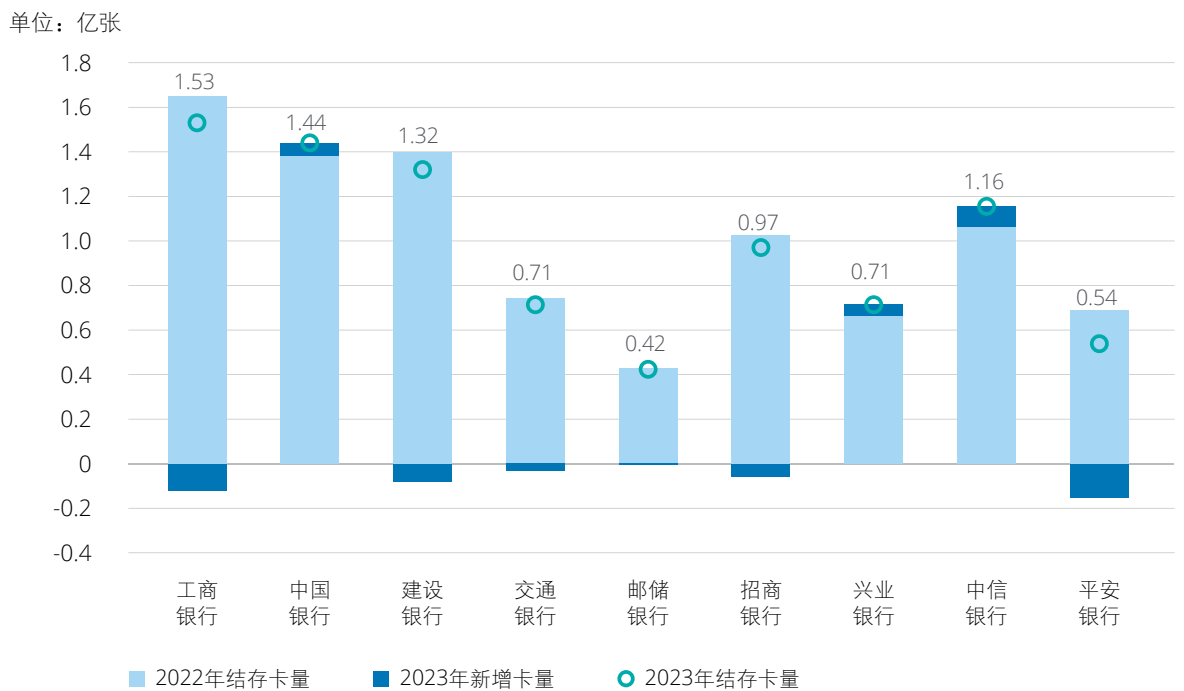
信用卡业务作为零售信贷投放的增长主力之一，也是各家银行近年来信贷业务发展的重点领域。线上平台的完善和消费场景的搭建，极大地促进了信用卡业务的发展，但由于获客难度加大，信用卡消费体量较往年略有收缩。

截至2023年末，除中国银行、兴业银行和中信银行外，其他银行信用卡新增卡量停滞，结存量均较2022年末有所下降。其中，中信银行2023年新增卡量891.77万张，增幅较大，高达8.37%。2023年

信用卡结存量上亿的商业银行包括工商银行、中国银行、建设银行和中信银行，其中，工商银行以1.53亿张的结存量位居榜首。

从信用卡消费总额来看，2023年，招商银行以4.81万亿元的信用卡消费额继续位居第一，同比下降0.44%。六大行中，建设银行以2.93万亿元的信用卡消费额名列榜首，同比增加0.34%，其次为交通银行，信用卡消费额为2.81万亿元，同比下降8.09%。平安银行和兴业银行2023年信用卡消费额同比降幅较大，分别为18%和16.23%。

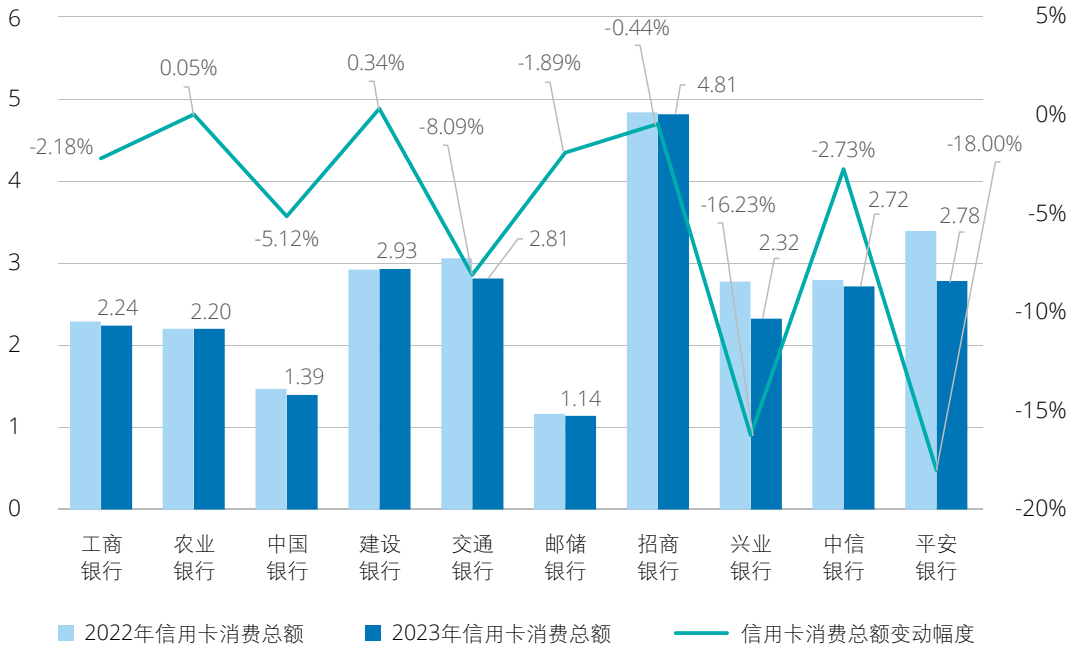
图6：各行信用卡结存量比较



注：农业银行未披露信用卡发卡量

图7：各行信用卡消费总额比较

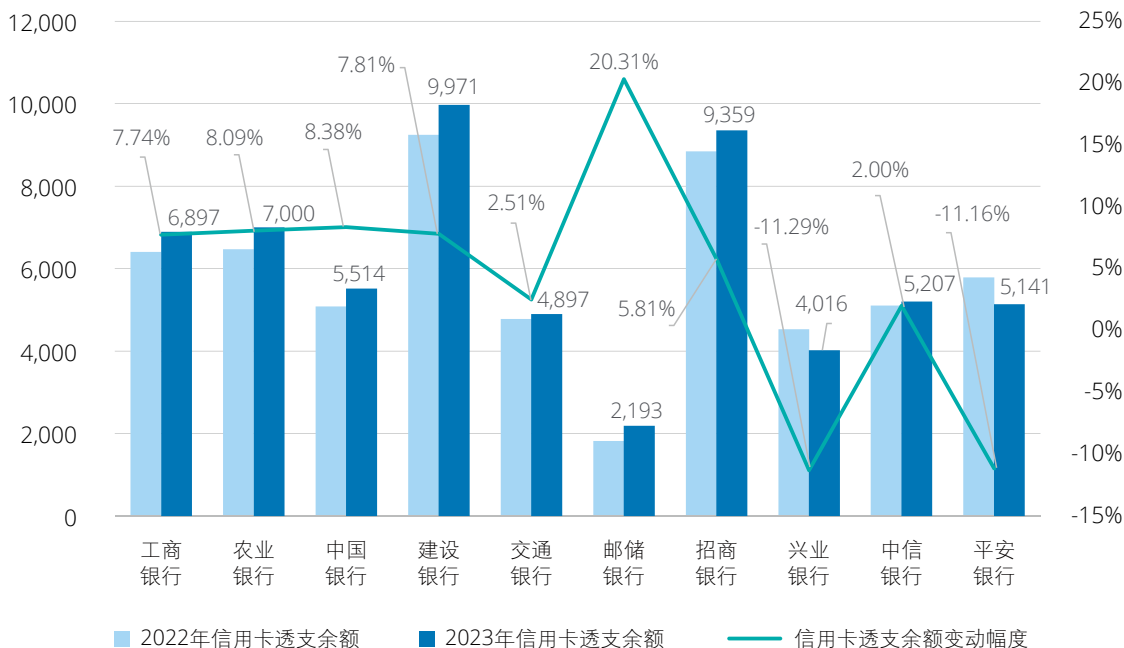
单位：人民币万亿元



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。2023年末建设银行卡透支余额9,971亿元，较2022年末增长7.81%；招商银行卡透支余额9,359亿元，增长5.81%。邮储银行2023年信用卡透支余额增速较大，较上年末增加20.31%。与此同时，兴业银行和平安银行信用卡透支余额有所下降。2023年末兴业银行卡透支余额4,016亿元，较上年末下降11.29%；平安银行透支余额5,141亿元，较上年末下降11.16%。

图8：各行信用卡透支余额数据比较

单位：人民币亿元



财富管理行业稳中求进，私人银行业务高质量发展

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。私人银行聚焦“国家所需、金融所能、客户所盼”，发挥财富管理市场头雁和支柱作用。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2023年末，工商银行零售客户资产管理规模总额高达20.71万亿元，位列各银行之首；农业银行零售客户资产管理规模20.29万亿元；建设银行零售客户资产管理规模突破18.5万亿元；邮储银行零售客户资产管理规模达到15.23万亿元，较上年末增加1.34万亿元。从增速来看，国有大行工商银行增速最快，AUM同比增长10.99%；其次为邮储银行，AUM同比增长9.65%。

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。2023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11.53%。

具体来看，招商银行个人客户资产总规模突破13万亿元，达到13.32万亿元，领跑股份制商业银行，位居第一，同比增长9.88%；兴业银行零售客户资产规模为4.79万亿元，位居第二，同比增速最高，达到42.14%；中信银行和平安银行零售客户资产规模均超过4万亿元，分别为4.24万亿元、4.03万亿元，同比增速分别为8.44%和12.37%。

各家银行年报披露的私人银行数据也均显示出强劲的增长趋势，整体呈现数量和规模双增的态势。从私人银行客户数看，拥有20万以上私行客户的大行首度达到3家（2022年末仅工商银行和农业银行私行客户数超20万户）；除邮储银行年报并没有私人银行客户的提法外，其余9家境内大型商业银行私人银行客户数均维持正增长，其中有5家银行增速超10%。从私人银行个人金融资产管理规模看，工商银行私人银行AUM最大，达3.07万亿元，也是唯一一家突破3万亿元的银行，同比增幅达16.90%。工、农、中、建四大行私行AUM均突破2万亿元，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增速显著高于其他银行，为20.45%，农业银行通过分层次、针对性、系统化培训提升财富顾问队伍的专业水平，强化私行业务科技驱动和数字经营，上线新一代私人银行业务系统，焕新打造客户管理等多个子系统，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，2023年末私人银行AUM同比增长18.18%，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	20.71	10.99%	3.07	16.90%	26.29	16.30%
农业银行	20.29	未披露	2.65	20.45%	22.40	12.00%
中国银行	14.29	9.92%	2.69	11.16%	17.37	8.83%
建设银行	突破18.50	8.82%	2.52	12.00%	21.28	9.86%
交通银行	5.00	8.27%	1.17	8.00%	8.36	8.57%
邮储银行	15.23	9.65%	未披露 ^{注1}	未披露	未披露 ^{注1}	未披露
招商银行	13.32	9.88%	未披露	未披露	14.88 ^{注2}	10.42%
兴业银行	4.79	42.14%	0.86	6.43%	6.92	9.76%
中信银行	4.24	8.44%	1.03	8.72%	7.40	10.78%
平安银行	4.03	12.37%	1.92	18.18%	9.02 ^{注3}	12.05%

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5,148万户，资产在50万元及以上的零售客户496万户

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，金葵花及以上客户（月日均总资产在50万元及以上的零售客户）464万户

注3：平安银行私人银行客户标准为客户近三月任意一月的日均资产超过600万元

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基础石。

表6：2023年及2022年零售客户数量比较

单位：万户

银行	2023年零售客户数	2022年零售客户数	增长率
工商银行	74,000	72,000	2.78%
农业银行	86,700	86,200	0.58%
中国银行	未披露	未披露	未披露
建设银行	75,700	73,900	2.44%
交通银行	19,200	19,100	0.52%
邮储银行	66,000	65,200	1.23%
招商银行	19,700	18,400	7.07%
兴业银行	10,128	9,175	10.38%
中信银行	13,700	12,700	7.87%
平安银行	12,543	12,308	1.91%

国有大行客户群体基础雄厚，2023年零售客户数均保持稳定，其中农业银行零售客户数达到8.67亿户，位于行业顶端；工商银行同比增幅2.78%，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同比增加10.38%；中信银行、招商银行和平安银行增速稳定，分别实现同比增长7.87%、7.07%和1.91%，招商银行零售客户数突破1.9亿户，中信银行、平安银行和兴业银行均突破1亿户，零售客户规模持续发展。

2023年，受市场利率下行、让利实体经济、负债端成本下降难等因素影响，中国银行业净息差空间持续收窄，整体经营压力加大。从2023年各行披露的年报来看，零售业务在商业银行整体营收中占比略有下降。行业竞争日趋激烈，获客成本不断攀升，零售金融产品和服务同质化严重也是各家银行面临的现实挑战，谁能塑造差异化竞争优势，谁就有可能率先突破业务调整周期。数字化转型成为多家银行年报关键词，数字技术也成为各行发力零售业务、防控风险的有力抓手。随着宏观经济的回暖和恢复扩大消费政策落地显效，零售信贷资产依然是银行业务布局的重点。各行将持续大力发展零售业务，坚持以客户需求为中心的服务理念，顺应时代趋势、主动变革转型，以数字化经营扩围服务半径、提升服务效能，重塑零售客户经营模式，力求零售业务实现新突破。

4

金融科技积厚成势，数字化金融 迎来发展风口

金融数字化转型是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的必然选择。中国人民银行出台两部金融科技发展规划（《金融科技发展规划（2019—2021年）》和《金融科技发展规划（2022—2025年）》），通过创新监管工具、开展试点示范、推进提升工程等方式，多措并举引导金融机构充分发挥数字技术和数据要素的双轮驱动作用，赋能金融服务提质增效。商业银行是金融体系的最重要主体，做好科技金融“大文章”，既是落实国家战略和服务实体经济的社会责任，也是商业银行推进自身转型发展、助力金融强国建设的内在要求。

金融科技持续投入，不断加码资金人才

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。根据十家境内大型商业银行2023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4%，平均增速约为6%；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、招商银行和中信银行投入也均超过百亿元。其中，中信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5.90%、38.90%。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、交通银行、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1：2023年金融科技投入数据

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	272.46	3.90%	3.23%	金融科技人员3.6万人，占全行员工的8.6%。
农业银行	248.50	7.06%	3.58%	科技人员13,150人，占比2.9%。
中国银行	223.97	3.97%	3.60%	科技条线共有员工14,541人，占比为4.74%。

银行	金融科技投入	增速	占营业收入比例	金融科技人员
建设银行	250.24	7.45%	3.25%	集团金融科技累计投入超1,200亿元，金融科技人员从6,983人增长至16,331人。
交通银行	120.27	3.41%	5.64%	集团金融科技人员7,814人，较上年末增长33.30%，占集团员工总人数比例8.29%，较上年末上升1.91个百分点。
邮储银行	112.78	5.88%	3.29%	总行IT队伍增加至5,061人，全行超过7,000人。
招商银行	141.26	-0.30%	4.59%	集团研发人员达10,650人，占集团员工总数的9.14%。
兴业银行	83.98	1.78%	3.98%	公司科技人员7,828人，较上年末增长16.85%，占员工总数比例为13.91%。
平安银行	63.43	-8.46%	3.85%	未披露
中信银行	121.53	38.90%	5.90%	集团科技人员5,626人，较上年末增长9.93%，科技人员占比8.41%。

金融科技对内赋能，经营管理提质增效

在过去几年里，各大商业银行正在积极推动金融科技与传统金融服务的深度融合，不断提升金融服务的智能化、多元化和连锁生态化水平，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化提升，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、农业银行和邮储银行均在2023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。2023年，工商银行移动端月活2.29亿户，农业银行、交通银行以及兴业银行等智能服务客户数量均有突破性增长。

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"> 以智能、至简、人性化为方向，创新推出个人手机银行9.0版，围绕大财富、全融资、促消费、强智能、优体验五个领域，打造全景式数字金融服务体系； 2023年末，个人手机银行客户5.52亿户，移动端月活2.29亿户，客户规模与活跃度保持同业领先。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 发布企业掌银5.0版。再造注册、登录流程，实现首次登录极简； 截至2023年末，“农银e贷”突破4万亿元，个人掌银月活客户2.13亿户。
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年末手机银行月活客户数达8,776万户，全年手机银行交易额达54.88万亿元，同比增长17.46%； 面向境外个人客户，发布境外个人手机银行6.0版，优化界面操作和功能导航，丰富手机银行功能，全面提升使用体验。
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 推进智能搜索推荐，助力手机银行和“建行生活”的“造福季”弹窗广告活动点击率提升4.14倍； 深耕集约化、平台化、生态化运营模式，依托手机银行、“建行生活”、“建行惠懂你”、“建行e链”等企业级平台，推动金融与非金融相互促进、融合发展。
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年“交通银行”微信小程序用户规模3,641.87万人，较上年末增长53.91%； 云管家用户规模741.71万人，较上年末增长34.78%。
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年发布手机银行9.0，致力于打造“一站式综合服务平台”和“随身化交互陪伴平台”，基于农村信用信息数据体系，积极探索创新农村金融服务模式，让农户打开手机银行，即可随贷、随用、随还； 报告期内，小额贷款线上放款笔数占比超95%；依托大数据技术，实现从“被动”到“主动”授信，为客户提供线上“秒批秒贷”服务，资产质量优于整体资产，不良率低于0.5%。
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 远程线上全渠道人工接通率97.26%，远程线上全渠道人工20秒响应率92.52%，远程线上全渠道客户满意度99.10%。
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> 手机银行升级至6.0版，月活跃用户数增长7.52%至2,252.62万户；兴业普惠认证企业户数较上年末增长26.48%至3.64万户，累计解决融资需求金额同比增长167.66%，融资余额691.95亿元，较上年末增加398.14亿元。
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年末，平安口袋银行APP注册用户数16,603.91万户，较上年末增长8.6%，其中，月活跃用户数（MAU）5,193.67万户； 智能渠道实现业务场景全覆盖，本行客服一次性问题解决率、非人工服务占比均超90%。
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> 全新发布手机银行、动卡空间两大APP10.0版本，加速释放线上运营和远程渠道的产能。

智能运营和智能风控

随着商业银行金融科技不断深化发展，其影响已经远远超出了前台业务的创新与变革。金融科技的应用还极大地改善了银行的中后台运作效率。通过自动化的数据收集、分析和处理技术，银行能够显著减少对人工手动操作的依赖，从而缩短数据处理周期，确保了数据的实时性和准确性，提升工作流程的效率和响应速度。此外，实时的数据更新和精准的分析结果为银行提供了强大的决策支持，使得各项业务能够在更加精确的数据指导下高效运行。

国有大行中，工商银行大力推进“融安e”系列风控系统建设。发挥科技风控效能，建立健全“1（客户）+N（产品）”多维度信用风险防控体系，

打造以“数据驱动、智能预警、动态管理、持续运营”为特征的全流程风险管理体系。坚持数字风控与专家治贷相结合，强化线上线下交叉验证，有效识别风险，做到“主动防、智能控、全面管”，夯实普惠金融可持续发展根基。

股份制银行中，平安银行将行业研究和行业风控作为行业化经营的关键抓手，结合客群基础及业务结构特点，精选行业，攻守兼备，实施科学精准的行业组合管理，既强调战略聚焦基础上的行业集中度管控，合理分散风险，又强化行业深度经营，积极融入国家现代产业，发挥平安综合金融优势，为各类客户提供高质量的产业链、供应链金融服务，助力国家现代产业发展。

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	同业率先实现大模型技术在座席助手等场景落地，保障成都大运会、杭州亚运会等重点时期多语言服务，全年服务量21.5亿笔，接听率和智能分流率同业领先。“数字运营中心”建设提速，建成微信生态、智能外呼、短信外拨等亿级触客平台，打造同业最全新媒体矩阵，覆盖业内主流高流量平台。“经营赋能中心”建设提效，全年智能外呼量超7亿。	提升数字风控水平，推进“融安e”系列风控系统建设；建立健全“1（客户）+N（产品）”多维度信用风险防控体系，打造以“数据驱动、智能预警、动态管理、持续运营”为特征的全流程风险管理体系为客户提供财务顾问、风控顾问、管理咨询等专业顾问咨询服务；依托“融安e信”大数据风控平台助力客户实现风险早识别、早预警。
农业银行	完成分行数据上云，建成子公司数据云。落地海量数据异构加速引擎，十亿级数据汇总计算时间从20分钟降低为3秒。完成个人定期存款、信用卡、信贷产品、投资理财等核心业务产品的转型升级，实现业界最大规模的超8亿个人客户、18亿个人账户的系统迁移改造。	数据赋能营销、风控、管理取得明显成效。建成互联网高频场景4.2万个，月活跃客户数达2.13亿。房地产、地方政府债务等重点领域信用风险总体可控，信贷资产质量保持稳定。截至2023年末，不良贷款率1.33%，较上年末下降0.04个百分点。
中国银行	深化对公开放银行建设，丰富“中银企业云直联”服务场景，推出“云代账”“云财务”“云直汇”“云薪资”四大子品牌；升级“中银企业e管家”一站式企业数字化服务平台，推出薪税管理、财务记账等“非金融+金融”一体化服务，赋能中小企业经营管理效率提升；升级企业司库系统，助力国企司库改革；推进政府、园区、企业与银行信息互通。	“网御”事中风控系统实时监控线上渠道交易86.21亿笔，同比增长8.27%。个人手机银行获得2023第一财经金融价值榜“最佳用户体验手机银行”，第十九届（2023）数字金融联合宣传年“最佳数字风控奖”。
建设银行	市场端，“CCB建融家园”平台个人用户超5,100万户，建信住房管理房源15.95万间，开业运营“CCB建融家园”长租社区287个。政务端，保障性租赁住房APP、公租房APP分别推广至273个、181个城市。依托服务场景提升客群触达和经营能力，建立住房租赁社区“1+1”金融服务机制，住房租赁场景累计为本集团带来新转化个人客户超1,400万户。	持续迭代优化“3R”“蓝芯”等智能风控系统，推动智能风控30个应用项目赋能企业端、客户端、政府端以及内部管理，使用异构图神经网络算法，经历史数据验证有效提升了企业风险预警效果。大数据平台提升实时数据处理能力，日处理峰值超1,000亿条，支持精准营销、反赌反诈等应用场景，管理集群覆盖超3万个物理节点。

银行	智能运营阶段性成果	智能风控阶段性成果
交通银行	<p>浦江新同城数据中心按最高标准投入运营，“一云多芯”云平台荣获人行2022年度金发奖一等奖，一系列企业级人工智能平台创新应用发挥效能。全年公司有效户数同比增幅8.01%，私银、沃德客群连续三年增速5%以上。</p>	<p>企业级架构与中台建设一体推进，营销中台日均触达客户超过3,500万人，风控中台加载模型260余个，运营中台覆盖任务种类超过1,600项；人工智能在客户服务、产品推介、风险防控等场景的应用持续深化，通过反诈一体化平台精准拦截可疑交易超7万笔，涉及金额超14亿元。</p>
邮储银行	<p>构建“线上+线下”全渠道协同的“云柜”远程服务新模式，推广超6,000个网点，累计接入约8,000台ITM（智能柜员机）、STM（超级柜员机）、Pad（平板电脑）等设备。视频作业服务系统赋能尽调、保险、财富、信贷、信用卡等业务场景，满足客户线上金融服务诉求，荣获2023年数博会优秀成果奖；集成全渠道视频智能质检体系，准确率超过90%，质检效率提升4倍，释放75%人力成本。</p>	<p>全面推广客户数字画像、流水智能分析、多维风控监测等智能风控工具，有效提升风险识别及监测能力，普惠型小微企业贷款不良率较上年末下降0.07个百分点。打造智能风控“智能审查助手”，辅助法审工作合规高效。本年度在大模型领域提交超过5件专利申请，积极参与外部多项课题研究。</p>
招商银行	<p>持续提升大数据能力，对不同需求的客群进行分层管理，做好收益和风险的平衡，降低运营成本。报告期内，新一代开放式运营服务平台“开阳门户”对400多个运营流程完成智能化改造并推广应用，重点业务处理效率提升27%。智能化应用在智能客服、流程智能化、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1.7万人。</p>	<p>报告期内，表内外“全业务”智能化预警覆盖率达到100%；“天秤”守护交易安全，有效帮助客户拦截电信诈骗，将非持卡人伪冒及盗用金额比例降低至千万分之0.1；在线风控平台新发放公司贷款金额3,035.60亿元，同比增长53.58%；应用数字化流程，使普惠抵押贷款放款从平均耗时一个月减少到2.7天。</p>
兴业银行	<p>应用系统上云率81.07%，焕新升级“五大线上平台”，初步构建起涵盖“1（手机银行）+5（兴业普惠、兴业管家、兴业生活、钱大掌柜、银银平台）+N（各类场景生态）”的“数字兴业”体系。手机银行升级至6.0版，月活跃用户数增长7.52%至2,252.62万户。</p>	<p>应用大数据技术充分收集整合内外部风险信息，按一定规则进行分析、加工整合形成预警监测指标，通过指标监控及时揭示客户潜在风险，实现客户风险信号分级的主动推送、跟踪、反馈及报表生成，有效提高风险预警的及时性、准确性。</p>
平安银行	<p>“智能关联交易+合规网格管理+平安合规行”的智慧合规体系；借助标准化、规模化、集群化智能模型，重点赋能洗钱风险、操作风险等领域的管控能力。稽核监察方面，推进“平安慧眼”稽核监察平台建设，深化AI技术应用，2023年末，借助远程持续审计方式发现的稽核问题约占60%。</p>	<p>升级智慧风控平台，打造供应链场景“1个核心企业+N个关联企业”组装式风控模式，提升风险自动化监测能力；2023年末，已实现超70%标准化业务秒级出账。零售风控方面，扩大模型数据源，推进智能化贷后预警系统及零售模型全流程管理平台建设，提升风控的前瞻性、有效性和准确性。清收处置方面，智慧特管平台打造一站式项目旅程管理，提升清收精细化管理能力及自动化水平；升级“特资e”平台，深耕生态化经营、开展多元化营销活动，平台累计注册用户破10万户。</p>

金融科技对外输出，打造智慧服务生态

2023年，在金融监管机构的指导和推动下，大型商业银行继续承担起引领和支持中小银行发展金融科技的重要任务。面对复杂多变的金融环境和加速演进的科技趋势，大型商业银行依托其雄厚的资本实力、先进的技术平台和丰富的风险管理经验，持续向中小银行输出成熟的风控解决方案和技术服务，帮助后者提升风险管理水平并促进业务创新。

在这一过程中，大型银行的金融科技实力得到了进一步巩固与提升。同时，中小银行通过与大型银行的合作，借助其技术和资源支持，得以在风险控制、客户服务、产品创新等方面迅速提高竞争力，有效填补了自身在资金、技术和人才等方面的不足。此外，大型银行和中小银行之间的合作也趋向深入和多元化，这种协同效应不仅加强了银行系统内部的联系，也为构建更加开放、互联互通的金融生态系统奠定了基础。随着金融科技生态的不断完善，预示着未来银行业将能够更好地服务实体经济，响应金融监管的要求，抵御金融风险，为经济的可持续发展提供有力的金融支持。

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	工商银行发挥全球清算网络优势，升级推出“工银全球付”等全球现金管理服务，持续完善司库服务体系，助力大中客户司库体系建设，累计服务大型集团客户200余家，数量同业领先。优化财资管理云等云服务产品，助力中小企业数字化转型，累计为五千余家企业提供财资数字化服务，向超400家同业机构输出风险防控工具及服务，推动提升行业整体风险防控水平。
中国银行	实现行业内领先的集团资管科技平台上线，自主研发并成功落地应用端到端IFRS17解决方案；参与6项行业标准制定，连续3年上榜国际数据公司（IDC）“IDC中国Fintech50”榜单。通过测试成熟度模型集成（TMMi）5级认证。IFRS17产品荣获“科创中国”金融科技创新大赛（2023）一等奖，发布境外个人手机银行6.0版，截至2023年末，境外个人手机银行覆盖全球30个国家和地区，提供12种语言服务。
建设银行	人工智能平台服务调用累计达433亿次，荣获《亚洲银行家》2023年度“最佳人工智能应用”。持续打造金融影像文字识别产品，支持识别140余种票据，覆盖75%票据识别量，助力票据审核信息录入效率提升120倍，获得全球人工智能文档图像分析识别领域比赛（ICDAR 2023）印章文字检测赛道冠军。
兴业银行	面向科技输出，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，持续开展金融生态产品和业务支持类软件单品推广，科技输出累计上线运行中小金融机构325家，托管银行174家。

金融科技未来的机遇和挑战

随着经济增速的放缓，我国的经济形势复杂性和严峻性愈发明显，经济转型升级成为必由之路，数字技术则在此过程中扮演着至关重要的角色。数据作为新的生产要素正在重塑经济结构和社会运行方式，数字技术的创新和应用被视为提升发展质量和效率、转换经济增长动力的关键手段。与此同时，金融科技行业也迎来前所未有的发展。随着数字化转型的深入，金融科技创新不断涌现，为金融服务提供了更加便捷、高效和个性化解决方案的同时，也为金融科技带来了新的机遇与挑战。

首先，金融机构可以利用数据驱动优化决策，通过大数据分析和人工智能技术，提高风险管理和决策的准确性，为客户提供更加精准的产品和服务。其次，金融科技的发展有助于降低服务成本，扩大服务范围，通过数字化渠道高效批量触达更多客户，推动普惠金融的发展。更重要的是，金融科技可以支持绿色金融的发展，通过智能技术促进资源的合理配置和环境的保护，实现可持续发展。伴随着数字化技术的深入创新与应用，商业银行借助金融科技的力量，推出更多线上服务和产品，通过数字化手段，银行能更好地理解客户需求，提供个性化的服务，增强客户体验和忠诚度。此外，商业银行应用先进的数据分析工具和技术，能更有效地识别和管理风险，保护自身免受潜在金融风险的冲击。

然而，随着数据量的激增和技术的应用，如何确保数据的安全和用户隐私的保护成为金融科技发展的重要挑战。此外，金融科技的快速发展要求监管机构不断更新监管规则，以适应新兴技术带来的变化，防止潜在的金融风险。商业银行也因此面临来自监管合规、数据安全、技术更新等方面的压力和挑战，需要不断适应快速变化的环境，提升数据安全防护能力，打造数字化时代的核心竞争力，实现数字化转型。

在当前国内外形势下，数字技术已成为推动社会发展的关键力量，为商业银行提供了广阔的发展空间，但同时也带来了前所未有的挑战。商业银行需要抓住这一历史性机遇，加快数字化转型步伐，以实现金融与科技的可持续发展。

99



5

净值化转型，银行理财迈入新资管时代

2023年，银行理财净值化转型基本完成，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，进入新资管时代。这一年理财市场呈现出三方面变化：一是市场规模企稳回升，股份行理财子活力凸显；二是风险偏好下行，加强稳健产品布局；三是银行理财业务更加专业化、综合化，理财公司围绕金融“五篇大文章”，支持实体经济发展。



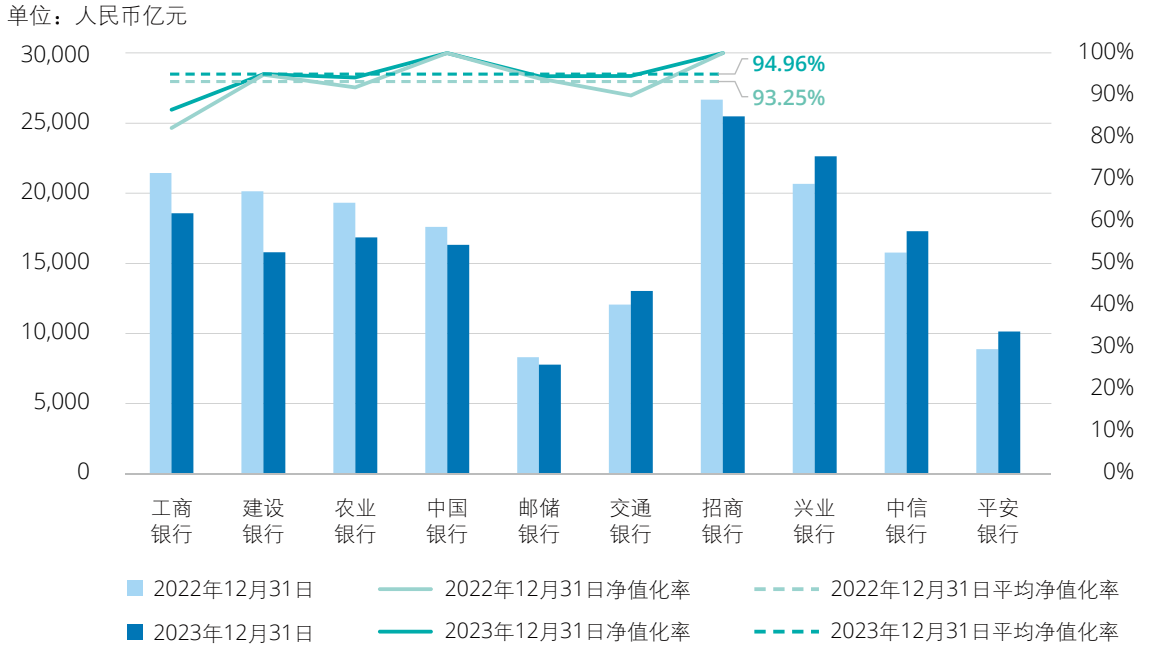
净值化转型基本完成，市场规模企稳回升，股份行理财子活力凸显

2023年，理财市场“赎回潮”的余波逐步消退，叠加债券市场大幅走强的背景，理财市场规模企稳回升。根据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（2023年）》，截至2023年末，银行理财存续规模26.80万亿元，同比下降3.07%。中国证券投资基金业协会公布数据显示，截至2023年末，公募基金资产净值合计27.60万亿元，超越银行理财市场存续规模，银行

理财市场仍存在一定修复空间。截至2023年末，净值型理财产品存续规模25.97万亿元，占比为96.93%，较年初增加1.46个百分点。

选取的10家商业银行理财产品合计存续规模为16.39万亿元，同比下降4.11%。兴业银行、中信银行、平安银行未披露净值型产品数据，其余七家银行理财产品2023年末平均净值化率为94.96%，同比上升1.71个百分点。其中，招商银行和中国银行的理财产品净值化率达到100%。

图1：2023年及2022年末理财产品规模及净值化比率

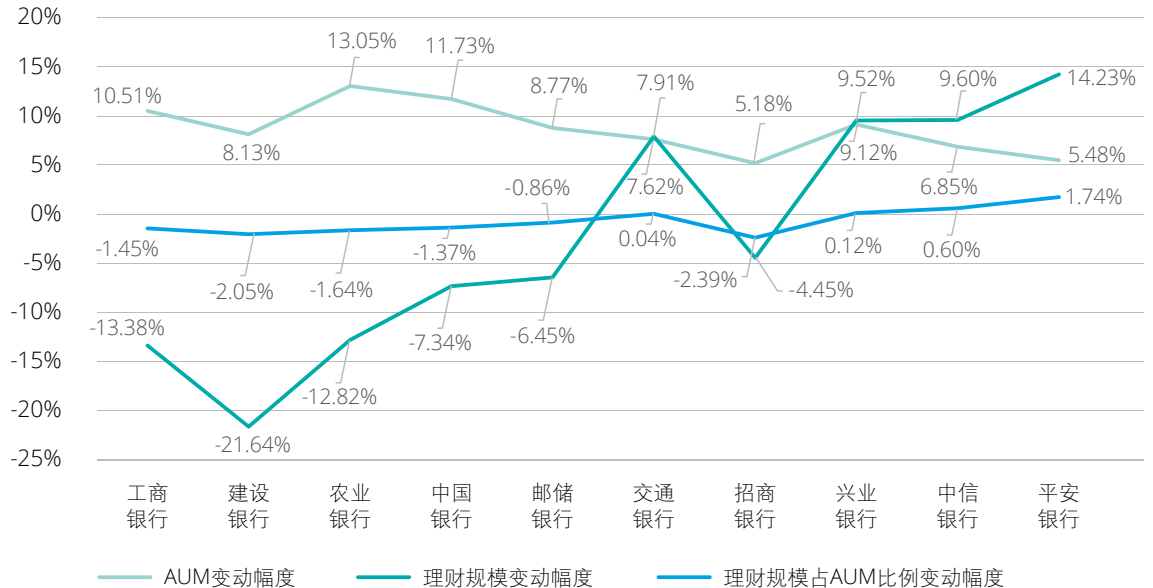


注：财务数据来源于各银行2023年报及2022年报。兴业银行、中信银行、平安银行2023年报未披露净值化理财产品数据，故上图净值化率计算未纳入此三家银行

股份制银行超越国有大行，位列2023年理财产品管理规模前列。其中，招商银行、兴业银行和中信银行管理规模依次为2.55万亿元、2.26万亿元和1.73万亿元。10家境内银行的理财业务规模变动幅度差别较大，国有六大行中除了交通银行的理财产品规模略有上升，其他均降幅较为明显：其中建设银行降幅突出，下跌21.64%，工商银行和农业银行的理财规模下降幅度均超过12%。而部分股份制银行则呈现逆势增长态势：理财规模增速前三名

均为股份制银行。平安银行理财规模增速居首，增幅为14.23%，中信银行和兴业银行增幅分别为9.60%和9.52%。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，重视代销渠道的拓展，积极开拓新赛道，推动理财业务规模上升。根据益普标准发布的《2023银行理财代销盘点》报告，在2023年新发产品中，兴银理财、招银理财、交银理财的被代销产品数量领先，分别达1,034款、910款和778款。

图2：2023年末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2023年报及2022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：2023年末，10家境内银行的AUM平均增幅为8.64%。其中客户存款增幅高于整体AUM增幅，平均增幅为9.52%。从AUM结构来看，国有大型银行的存款占比均值为93.12%，理财占比均值仅为6.88%，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，而股份制银行的理财业务规模占AUM的比例均值为25.14%。其中兴业银行理财业务规模占比最高，为30.27%。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。

银行理财子增量不增收，风险偏好下行，产品配置以稳为进

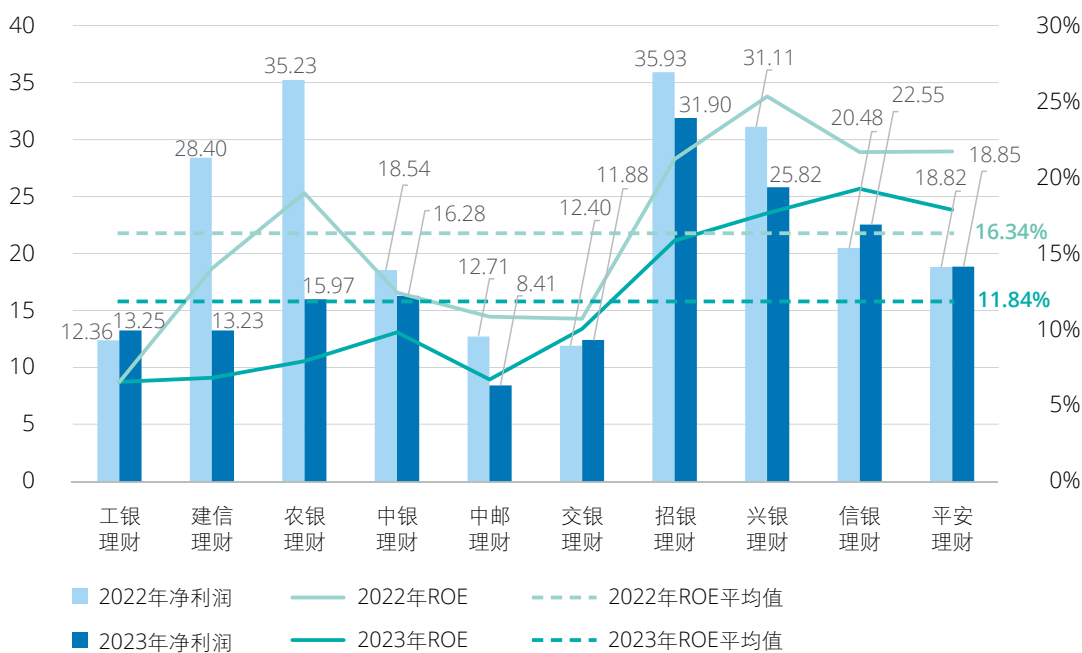
2023年理财公司扩容步伐放缓，截至2023年末，全国已有31家理财公司获批成立，包括6家国有行理财公司、11家股份制理财公司、8家城商行理财公司、1家农商行理财公司和5家合资理财公司。2024年1月1日，浙银理财获批筹建，标志着12家股份行将全部集齐理财子公司。理财公司在市场的份额逐步提升，根据《中国银行业理财市场年度报告（2023年）》，截至2023年末，理财公司

管理产品存续规模达到22.47万亿，占理财产品市场总规模比例为83.85%，存续规模同比上升1.01%。

2023年9月，债市波动导致理财产品破净率再度攀升，银行理财产品吸金困难；另一方面，公募基金“弯道超车”，银行理财规模被反超。面对股市和债市震荡影响，大部分理财公司净利润下滑明显，选取的10家理财公司2023年净利润下跌20.76%，而上年净利润增幅则达到18.07%。其中，建信理财和农银理财净利润均下降逾50%。除工银理财外，其余9家理财公司ROE较上年均有所下降，选取的10家理财公司2023年ROE平均值为11.84%，较2022年的均值16.34%下降4.5个百分点。其中降幅最大的为农银理财，2023年ROE较上年下跌11.05%。理财公司虽在经营上成绩相对稳健，但为投资者创收的能力并不理想。《中国银行业理财市场年度报告（2023年）》显示，2023年理财市场累计为投资者创造收益6,981亿元，较2022年的8,800亿元减少20.67%。其中，银行机构累计为投资者创造收益1,739亿元，同比下降46.22%；理财公司累计为投资者创造收益5,242亿元，同比增长0.85%。理财公司规模增加的同时净利润同比下滑，根据国信证券研究，与产品结构短期化、高收益资产留存不足、代销行议价能力强等因素有关。

图3：2023年及2022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年报及2023年报

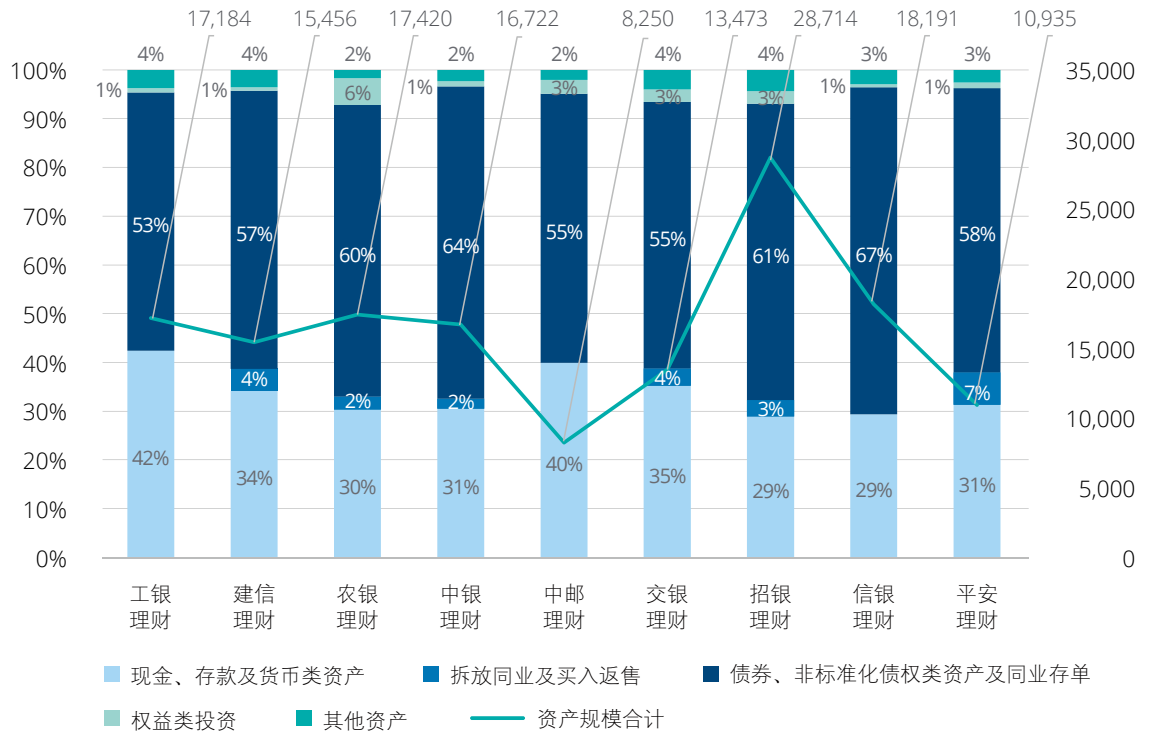
随着理财公司均步入净值化管理的轨道，市场竞争迈入新的阶段，如何提升投资管理能力满足不同投资偏好的投资者需求，将成为理财公司未来持续盈利以及ROE增长的关键。受限于传统银行资管文化以及市场风险偏好降低的影响，现阶段银行理财投资端整体依然偏谨慎。

根据9家理财公司的2023年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，9家理财公司的债权类资产投资占比均达到50%以上，占比均值58.87%，较上年末的51.02%增加了7.85个百分点；其次投向为现金类资产的平均占比达到33.56%。在2022年理财市场“破净潮”后，理财公司和投资者均更偏好稳定收益，叠加2023年股市震荡走势，权益类理财产品占比下滑。9家理财公司的权益类资产投资比重普遍较低，占比均值为2.00%，较上年末的2.40%也略有下降。

图4：2023年末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：财务数据来源于各理财公司2023年下半年理财业务情况报告，兴银理财暂未披露2023年下半年理财业务报告

受赎回潮冲击，理财公司产品资产配置更加偏好低风险、低波动资产，但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。面对净值化转型，理财产品的投资方向在权益上可以向符合

宏观供给侧结构性改革、优化融资结构方向的科创企业扩展；固收上向非投资级债券、债权类资产扩展；同时结合政策指引发展养老第三支柱产品。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。

产品业绩展示行为规范化，政策支持个人养老金理财，监管有力更添温度

2023年，理财市场全面进入净值化时代，监管与行业共同推动了理财业务的稳健发展。在净值化转型后的新资管时代，银行理财整体监管趋严，推动理财市场稳步发展。

2023年1月，原银保监会、中国人民银行联合印发的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》正式施行，规范现金管理类理财产品业务运作，防止不规范产品无序增长和风险累积，稳定市场预期，推动业务规范可持续发展。

2023年5月，金监总局正式揭牌，资管机构监管司设立。资管机构监管司主要负责信托公司、理财公司、保险资产管理公司的非现场监测、风险分析和监管评价等工作。资管机构监管司的成立也意味着监管机构将更加注重对资管产品的穿透式监管，对于提升整个资管行业的透明度，增强投资者信心，以及促进金融市场的稳定运行具有重要意义。

2023年11月，中国银行业协会发布《理财产品过往业绩展示行为准则》。此《行为准则》对理财产品的过往业绩展示提出多项要求，例如，要求除现金管理类理财产品外，任意过往业绩展示区间均不得低于1个月；运作1年以上但不满6年的理财产品，应至少包含自产品成立当年开始所有完整会计年度的业绩等。理财产品过往业绩是投资者做出理财产品投资决策的重要参考，规范理财产品过往业绩展示行为将有助于向投资者充分披露信息和揭示风险，保障投资者的知情权，进一步促进理财行业健康发展，形成更加公平、合理、有序的理财市场环境。

审慎管理、投资者保护、合规经营和风险管控是银行理财业务发展的重要基础，也将成为监管机构对理财业务的重点及持续关注领域。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。

在老龄化社会加速来临的背景下，养老理财具有广阔的发展空间，也必将成为未来理财公司重要的支柱型业务之一。自2022年来，国家出台一系列政策助力养老金融。2022年4月，国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》，开启了中国养老第三支柱发展的新时代。2022年11月，原银保监会发布《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》，督促商业银行、理财公司规范开展个人养老金业务，践行金融工作人民性，切实满足人民群众多样化养老需求，助力第三支柱养老保险体系健康发展。

2023年2月10日，首批个人养老金理财产品名单发布，工银理财、农银理财、中邮理财3家机构共发售7只个人养老金理财产品，产品均为公募类净值型开放式产品。根据《中国银行业理财市场年度报告（2023年）》，截至2023年末，共有6家理财公司发行了23只个人养老金理财产品，累计销售金额超过19亿元，17家销售银行已为个人养老金投资者开立理财行业平台个人养老金账户超过28万个。其中，工银理财发行8只，中银理财发行5只、农银理财发行4只、中邮理财发行3只、建信理财发行2只、贝莱德建信理财发行1只。

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。政策助力个人养老金理财稳步发展，营造良好行业生态及市场环境，推动国家养老体系高质量发展，让金融服务更有温度。

表1：2021年至2023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
2021年5月	原银保监会	《理财公司理财产品销售管理暂行办法》
2021年6月	原银保监会、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	原银保监会	《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	原银保监会	《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	原银保监会	《理财公司内部控制管理办法》
2022年12月	原银保监会	《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》
2023年11月	中国银行业协会	《理财产品过往业绩展示行为准则》

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。

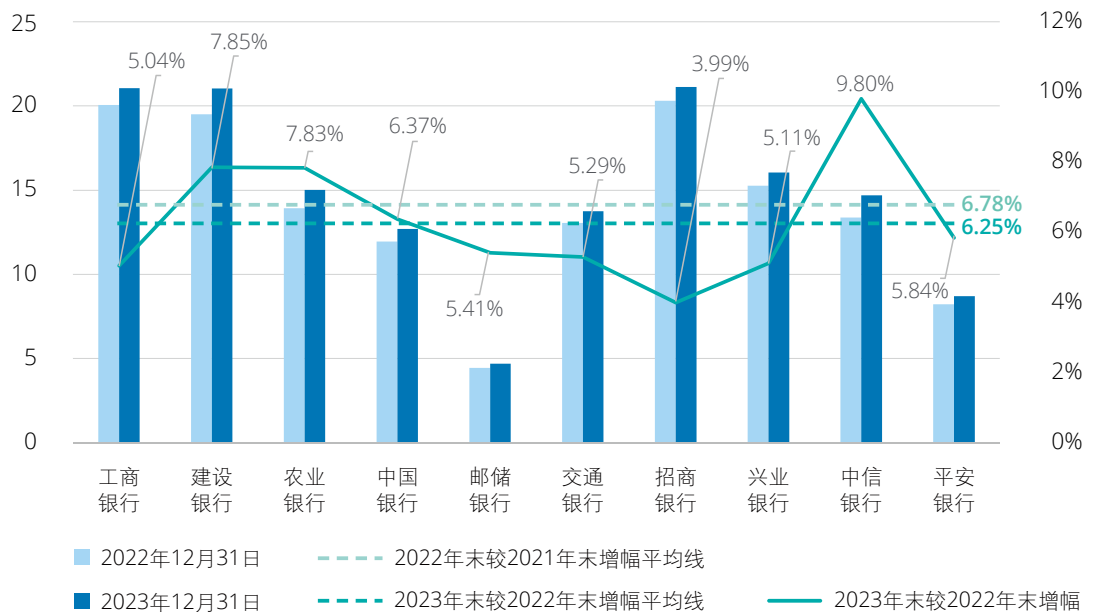
2023年末，10家境内银行的托管资产规模合计为148.76万亿元，较上年末增长8.70万亿元，平均增幅

为6.25%。其中，6家国有大型商业银行的托管资产规模合计为88.22万亿元，占比为59.30%，增速为6.42%；4家股份制银行托管资产规模合计为60.54万亿元，占比为40.70%，增速为5.91%。

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、建设银行和农业银行，增速分别为9.80%、7.85%和7.83%。

图5：2023年及2022年末托管资产规模

单位：人民币万亿元



注：数据来源于各银行2022年报、2023年报的管理层讨论与分析部分披露的相关数据

围绕金融“五篇大文章”，理财市场支持实体经济成效显著

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。根据《中国银行业理财市场年度报告（2023年）》，

截至2023年底，银行理财市场存续规模26.80万亿元，全年累计新发理财产品3.11万只，募集资金57.08万亿元，为投资者创造收益6,981亿元。

2023年10月，中央金融工作会议指出“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”，各银行围绕符合国家政策导向和经济转型升级的绿色产业、科技创新、基建能源等行业，积极引导理财资金服务实体经济，聚焦优质主体及项目的融资。

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	发挥专业投资优势，支持实体质效提升。持续强化大类资产配置和多元策略投资能力，深化投研联动，挖掘优质资产，加大科技创新、先进制造、绿色低碳、重点区域等投资，支持现代化产业体系资金及占比不断提高。
建设银行	坚持大财富管理战略，围绕“普惠、智慧、专业、专注”四大战略主轴，积极构建运行机制、服务模式、系统平台“三位一体”的财富管理体系，深化集团内母子协同以及与市场优质机构的合作关系，构建覆盖全时间序列、全资产类别的投研支撑，覆盖全市场优质机构和优质产品的遴选机制，贯通“投研—投顾—客户服务”专业传导链。
农业银行	深入推进零售业务“一体两翼”（以客户建设为主体，坚定不移推进大财富管理和数字化转型）发展战略，持续锻造客户精细化服务能力，强化大财富管理和数字化转型，着力提升乡村振兴、新市民、养老等领域金融服务水平。
中国银行	积极服务实体经济和居民财富管理，为个人和机构投资者提供资产类别齐全、投资策略多元、投资周期完整的本外币产品，并持续加快各类特色主题创新产品发行，不断丰富“绿色”“养老”“科技”等主题产品体系。
邮储银行	认真落实资管新规等监管要求，从战略高度积极探索银行理财转型发展道路，坚持服务百姓、创造财富价值，服务实体经济、助力产业升级，对标一流资管公司，构建公募化投研体系、高标准内控体系、以产品为中心的风险管理体系、平稳效率集约的运营支撑体系等管理体系，实现银行理财业务规范化、专业化、市场化发展新局面。
交通银行	满足居民财富管理及资产配置需要，持续提升优质托管产品供给能力，做大公募基金托管业务。围绕养老“三支柱”，稳存量、促增量、优服务，巩固养老金托管品牌优势。聚焦科技创新、“专精特新”等国家政策鼓励支持的重点产业领域，完善综合服务体系，积极拓展私募股权基金托管业务。
招商银行	理财方面，整合合作伙伴优势资源，以“稳健类产品”为基本盘，捕捉阶段性投资机会；基金方面，增加短债、“固收+”类产品供应，提升综合收益体验；保险方面，持续丰富产品货架，覆盖养老、健康、意外、财产等各主要保障品类，满足客户保险保障需求。
兴业银行	投研端，依托“区域+行业”策略，深化基本面前瞻性研究，加强投研科技系统建设，通过研究工具数据化、数据标准化建设打造适应理财大体量资金投资的平台化、工业化、专业化现代投研体系。产品端，发行“固收+优先股”等低波含权理财，持续完善主流策略产品线。

银行

资产管理业务及财富管理观点

中信银行	紧跟国家战略导向，坚守服务实体经济初心。持续发力科技金融，聚焦推进“科技-产业-金融”的良性循环，加大对新能源、新材料、新一代信息技术、生物医药等科技创新领域支持力度；大力发展绿色金融，持续深耕政策支持下的绿色资产投资机会；积极服务国家养老金融战略，构建一站式养老综合服务体系，助力客户“老有所养”；发力普惠理财，延伸销售触角至乡镇农村客户群体。
平安银行	积极践行社会责任，发挥资产管理专业优势，引导理财资金投向实体经济领域，2023年支持实体经济资金超2,600亿元，投资ESG及绿色金融资产超490亿元。

2023年，银行理财市场在经历了年初赎回潮余波后，行业逐季回暖，净值化转型持续推进，市场也呈现出更显著的多元发展格局，相关政策的陆续颁布也为银行理财进一步规范化发展提供了宏观环境。收益稳健的固收类产品颇受市场青睐，在市场修复过程中扮演了关键作用。银行理财机构积极推陈出新，紧跟国家战略指引，加大布局乡村振兴、绿色产业、普惠金融、养老金融、数字科技等重点领域。展望未来，银行理财市场将进一步稳健发展，各机构差异化格局将进一步凸显。理财公司应当继续注重投资者教育服务、提高金融科技水平，大力拓宽销售渠道，调整优化产品体系，统筹提升投资管理能力，做好金融“五篇大文章”，加大重点领域研究和配置，推动实现理财业务转型和升级。

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

刘书昉

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

宗琦

德勤中国金融服务业

审计及鉴证经理

电话：+86 10 8524 6963

电子邮件：sazong@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

朱衍吉

德勤中国金融服务业

审计及鉴证经理

电话：+86 21 3313 8435

电子邮件：jimyzhu@deloitte.com.cn

数据收集和整理：蔡含露、敬洪云、蔡瑜、苏雅迪、张越、白鸽、陆云鹤、刘可馨



热点话题 探讨

- 1 百舸争流，处变不惊——大模型时代银行业致胜之策
- 2 打造银行内控合规3.0——构建合规数据资产，建设可配置化管理体系
- 3 点“数”成金，“资”孜以求——银行数据资源相关会计处理暂行规定解读
- 4 银行如何收全用好普惠金融税费大礼包？
- 5 银行保险机构关联交易管理质效全面提升
- 6 数字化时代银行业人力资本效能透视分析
- 7 金融机构洗钱风险管理机制优化进阶之路
- 8 银行不良资产市场观察与浅析
- 9 踏破苍穹，御剑而行——可信AI治理赋能模型风险管理
- 10 数字化转型趋势下大型金融集团探索“影子IT”的治理模式

1

百舸争流，处变不惊 ——大模型时代银行业 致胜之策

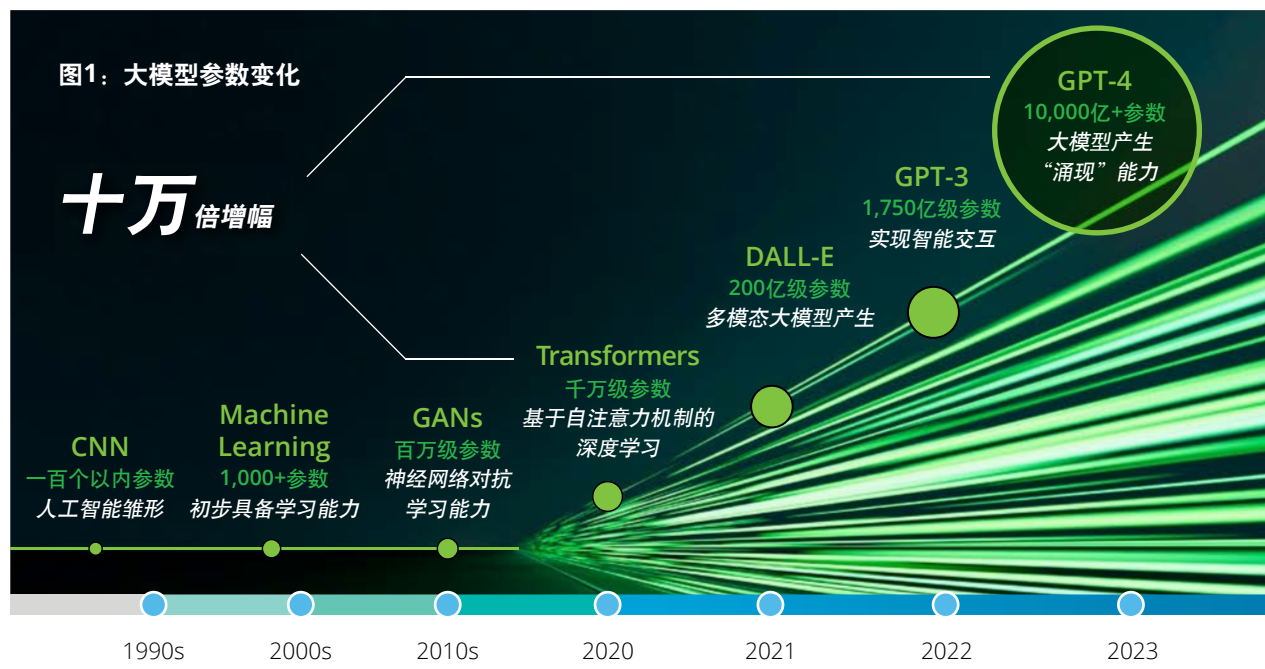
趋势洞察：大模型时代，认识关键词“变化”

大模型，全称为大型语言模型（LLM, Large Language Model），是一种具有庞大参数规模和复杂程度的机器学习模型。大模型的出现为之后的应用和研究奠定基础的同时，也拉开了人工智能技术迅猛发展时代的序幕。以OpenAI为例，这家在大模型技术上处于领先地位的科技巨头，在2022年11月发布基于大模型GPT-3.5开发的对话工具ChatGPT，上线5天内便吸引了超过一百万的用户，充分证明了大模型技术的吸引力和应用潜力。四个月后，OpenAI发布大模型GPT-4，相较于GPT-3.5，在处理复杂问题、逻辑推理、多轮对话以及创意设计等多个方面取得了质的飞跃。

2024年2月，OpenAI再次突破技术界限，发布了首个文生视频模型Sora。Sora的出现展现了大模型技术不断进步的同时，预示着人类社会正式步入了智能化新纪元。

智能的本质——参数之变

如果说人工智能的本质是模拟人类大脑的运作原理，那么参数就相当于大脑中的“记忆细胞”。通常来说，大模型的参数数量越多，其经历的学习行为也就越多，模型的复杂程度因此而增加，从而使模型的智能化程度提升。整体上，参数数量的变化呈现随时间倍增的趋势，在2010年前后，拥有数百万或几千万个参数的模型就被认为是“大模型”。



数据来源：德勤分析

数据的拓展——模态之变

模态通常与感官模态联系在一起，代表人类的主要交流和感知渠道，主要包括三种模态：自然语言（文本数据）、视觉信号（图像或视频）、声音信号（编码声音和类声音信息）。狭义的大模型指基于深度学习算法进行训练的自然语言处理（NLP, Natural Language Processing）模型，应用于文本数据的理解与生成。随着2022年8月，微软推出BEiT-3模型，实现了对图像、文本、图像-文本的建模学习，人工智能模型迈向多模态进程，因此广义的大模型包括机器视觉（CV）大模型、多模态大模型等。从GPT-3.5到GPT-4的演进反映了大模型从单模态到多模态处理能力的扩展，跨模态的融合突破了语言限制，使得大模型能够以更全面、综合的方式理解和生成信息，实现更为复杂的应用场景。

应用的发展——产品之变

通用大模型是基于公开文献和互联网数据训练的，具有广泛的适用性，能够处理多种任务并适用于多个行业，但在专业知识与行业数据积累方面存在不足。在通用大模型基础上，利用垂直领域专业知识进行训练和微调，构建行业大模型，在解决特定领域的专业问题方面更具优势。科技公司、互联网公司、AI企业、初创企业、科研院校

纷纷投入大模型建设浪潮，“百模齐兴”成为2023年十大媒体关键词之一。截至2023年末，国家互联网信息办公室有61个生成式人工智能服务完成备案；截至2024年3月，已累计共有117个生成式人工智能服务完成备案。

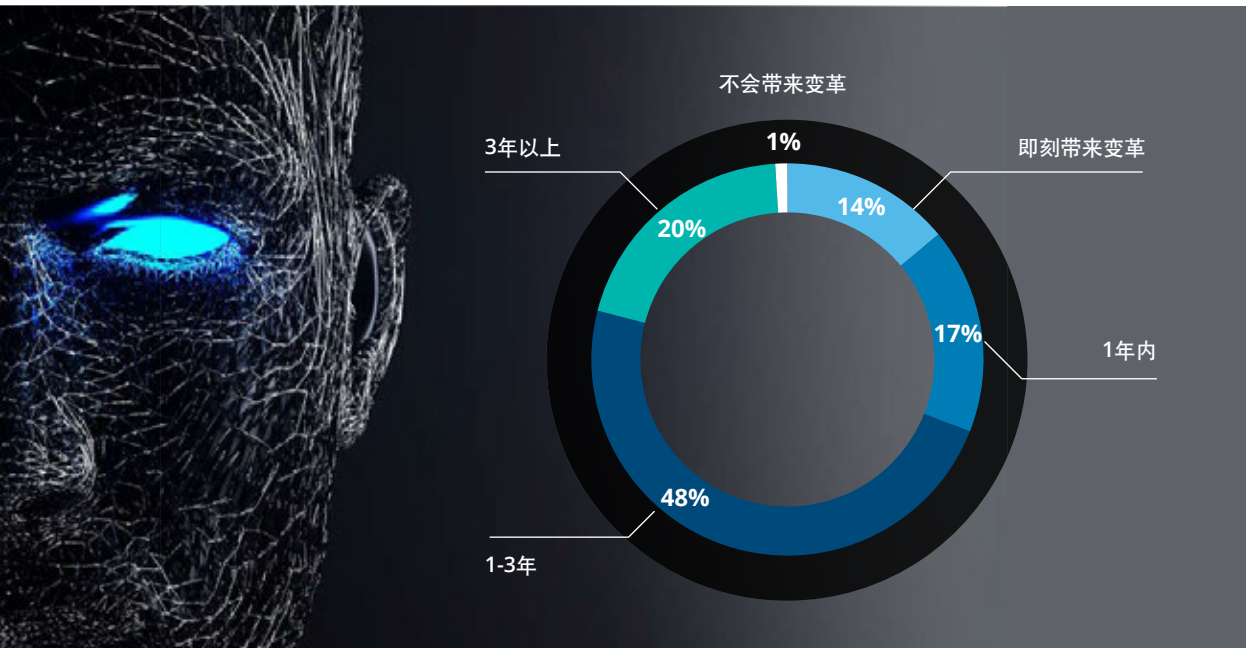
迎难而上：新技术、新方向，机会和挑战并存

大模型蕴含的巨大潜力，为银行业带来了蓬勃发展的建设与应用浪潮。但在浪潮之下，仍有暗礁四伏，隐藏误区与挑战。

大模型投入欣欣向荣

德勤在2023年第四季度组织了一次“全球企业生成式人工智能应用现状”调研。此项调研覆盖了六大行业十六个国家及地区，访问了超过2,800名总监至首席高管，他们在生成式AI领域的专精水平虽然不尽相同，但都正在为所在企业开展生成式AI试点或实施项目。调研结果显示，有73%的企业高管坚信人工智能及大模型的应用对他们的业务开展“至关重要”，并认为大模型技术是“获取竞争优势的关键”。而31%的企业高管认为大模型在未来一年内将带来行业的革命性变化。

图2：对于何时生成式AI将带来企业变革的高管调研结果

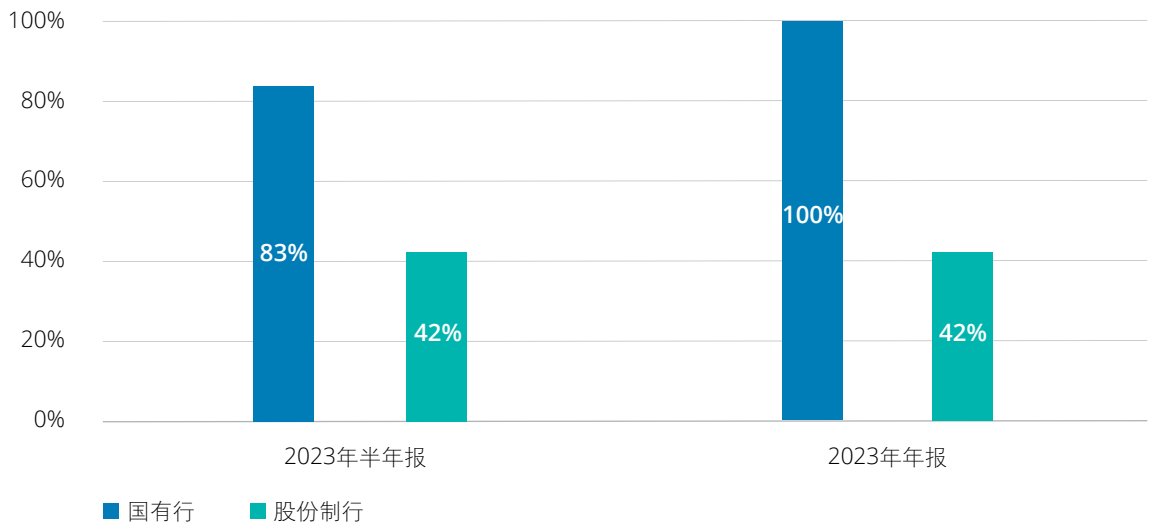


数据来源：德勤分析

银行业具备海量的数据沉淀、丰富的应用场景、高效的组织架构、领先的技术能力、雄厚的资金储备、开放的理念心态，因此成为大模型优先建设落地的行业之一。作为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，年报是银行经营思路和发展战略的“风向标”。通过对比国内6家国有大行、12家股份制银行和43家上市银行¹ 2022年年报、2023年半年报及2023年年报可以发现，银行正在全力投入、积极参与大模型竞争。

中国农业银行作为首家在年报中披露大模型发展战略的银行，早在2022年年报中就聚焦金融科技创新，提出“深入研究AI大模型技术趋势，探索金融行业落地场景”，并在2023年3月自主研发并推出首个金融行业类ChatGPT的AI大模型应用ChatABC（中文名：小数）。紧随其后，工商银行、农业银行、中国银行、交通银行、邮储银行、招商银行、平安银行、兴业银行、浙商银行、中信银行、北京银行、上海银行、宁波银行、中原银行、长沙银行共15家银行均在2023年半年报中提出对AI大模型等相关布局，建设银行、民生银行在2023年年报首次提及大模型相关投入与应用成果。

图3：国有大行、股份制银行年报中提及大模型的比例



数据来源：银行2023年半年报、年报

注：截止本文撰写时，浦发银行、华夏银行、渤海银行、广发银行尚未发布2023年年度报告

¹ 6家国有大行（工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行）、12家股份制银行（招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、华夏银行、民生银行、广发银行、兴业银行、平安银行、浙商银行、恒丰银行、渤海银行）和其他43家上市银行（北京银行、长沙银行、上海银行、宁波银行、中原银行、江苏银行、郑州银行、重庆银行、青岛银行、重庆农商行、盛京银行、徽商银行、天津银行、锦州银行、哈尔滨银行、中原银行、甘肃银行、江西银行、九江银行、贵州银行、晋商银行、威海银行、泸州银行、广州农商行、九台农商行、东莞农商行、南京银行、杭州银行、贵阳银行、成都银行、齐鲁银行、苏州银行、厦门银行、上海农商行、紫金银行、苏农银行、无锡银行、江阴银行、瑞丰银行、常熟银行、张家港银行、青岛农商行、兰州银行）

商业化落地挑战重重

尽管企业对于大模型热情高涨，但德勤报告显示，管理层对于大模型商业化落地仍然信心不足。根据全球企业生成式人工智能应用现状调研结果，仅26%高管认为，AI与大模型在短时间内“能为企业带来显著竞争优势”，类似的情况在国内银行业同样存在。中国银行业对于大模型的研发投入已接近一年，但时至今日，仍未能给员工、客户带来明显的体验升级，市场仍未看到“杀手级”AI应用。德勤认为，面对前沿技术的创新应用，中国银行业正面临着诸多挑战，主要表现为三对矛盾。

❗ 快与慢的矛盾——启动很快，发展很慢

作为典型的数据密集型行业，银行业对大模型技术的反应灵敏程度极高，建设启动很快。从行业大模型首发时间上看，国内首个金融大模型发布于2023年5月，早于医疗、制造、政务等行业；从行业大模型数量上，截至2023年10月，国内参数在10亿规模以上的大模型数量超过了240个，其中金融行业大模型数量多达20个，超过了医疗、科研、工业和媒体等行业位列第一。

然而，群雄逐鹿下，金融行业大模型的发展却也略显缓慢。一方面表现为整体渗透率仍然较低，根据

公开披露信息，59家中资上市银行中仅17家（29%）在2023年启动了大模型相关建设，绝大部分中小银行选择束手观望，既有在等待监管政策的进一步明朗、指导落地，也有寄望于技术与产品成熟、一步到位。另一方面则表现为落地应用推进缓慢，据调研发现，金融机构对大模型的应用主要集中在探索、研发或试用阶段，其中商业银行出于其审慎经营的特点，近70%的金融大模型应用仍然处于内部测试、联合建模甚至能力搭建的阶段。



❗ 高与低的矛盾——评分很高，评价很低

2023年“百模大战”打响以来，国内大量通用大模型及垂直大模型纷纷以GPT-3.5或GPT-4为对标对象，以“不落下风”、“与GPT-4并驾齐驱”、“性能全面领先”等为目标，国内各类测评分数更是日益新高。例如，在9月的开源评测榜单C-Eval最新一期排行榜中，云天励飞大模型“云天书”排在第一，GPT-4名列第十，清华智谱AI的ChatGLM-6B则排在第六十。然而，国产大模型的应用效果却不甚理想，整体体验不佳——在苹果应用商店排行榜上，国产大模型产品尚未进入中国区前100名，而ChatGPT在美国区排名稳居前十。

当前中文语言大模型效果评估主要依赖于C-Eval、CMMLU和AGIEval三大主流测试集，对中文语言综合能力、大规模多任务语言理解以及类人能力进行评价。一方面，开源的评测数据集导致了“刷分”现象，大模型通过针对性训练“背答案”，就可以轻松拿满分“排第一”；另一方面，对于金融大模型而言，缺少获得公允认可的、涵盖金融应用体验的数据测试集，导致难以准确评估金融大模型效果，阻碍了金融大模型的迭代进化。



❗ 多与少的矛盾——应用很多，精品很少

如果说大模型是发动机，那么“大模型+应用场景”才是建成飞机，真正实现企业数智化发展的起飞。银行机构是GenAI应用最领先的行业之一，截止2024年3月底，17家国内银行在2023年半年报、年报中披露了GenAI应用实践，广泛覆盖了前、中、后台多个领域，从广度层面应用很多。

然而，目前金融大模型在应用端仍以内部提效为主，同质化明显，绝大部分应用场景围绕中后台客服、风险、运营、科技领域，而在客户、营销等前台核心业务领域的应用场景较少。即便是前台业务场景，也局限于内容生成、素材创作等常见能力，业务深度不足。除此以外，大模型交互方式也较为单一，以对话问答为主，尚未深度嵌入业务流程以实现业务深刻变革，真正释放商业价值。

图4：国内上市银行2023年GenAI应用场景实践（部分列示）

	前台			中台			后台			
	客户	营销	市场	产品	客服	风险	运营	科技	人力	财务
 工商银行			金融市场 投研助手		客服知识 运营助手、 智能客诉 处理	规章制度 问答	网点员工业 务问答助手、 数字员工			
 建设银行		营销内容生 成、语音生 成拜访记录、 图片生成	投研报告 摘要和点 评生成		智能客服 工单生成	上市公司 类客户调 查报告 生成				
 农业银行					客服知识库- 答案推荐、 辅助搜索		知识库辅助 搜索			
 中国银行							内部知识 服务	编码辅助		
 交通银行					客服问答		办公助手			
 邮储银行				定制卡面	数字人客 服、智能 投诉分类	智能法审 助手	柜面业务知 识问答、企 业微信情感 会话洞察	研发助手 (辅助需求分析/ UI设计/代码生成/ 系统测试)		
 平安银行	交互式数 据分析、 非结构化 数据洞察	图标头像生成、 节日海报生成、 个性化营销内容 创作			消保降诉	零售贷款 审批、汽 车金融AI 验车	数智化 运营管理			
 中信银行							智能操作	代码生成		
 北京银行						企业信息 查询、合 规问答	自动化 流程			
 上海银行							知识检索 问答	代码辅助		

数据来源：2023年半年报、年报及公开信息

制胜之策：淬炼内核，以不变应对时代万变

对于不论是已经深度参与到大模型技术应用的大型银行，还是处于观望阶段的中小银行，把握住变革的机遇，积极探索并融入新时代的技术发展趋势，是走向成功的不二法门。回顾过去数年来德勤针对AI领域的调研报告，即便面对大模型技术的浪潮，企业成功的核心竞争要素仍未发生改变——战略定位、垂直场景、人才团队、风险管理、数据基础。在大模型技术带来的变革浪潮中，坚守核心要素强化提升、灵活适应新技术的银行，将会脱颖而出。

1 不变之一：战略定位——引领发展的司南

在大模型时代下，银行业必须构建起一套系统的战略指导体系，以确保在竞争激烈的市场中占据有利地位，实现长足发展。这一过程中，银行需要形成一个清晰而明确的发展愿景，确保全行能够团结一致，把数据和人工智能作为构建差异化竞争力的核心。同时，对市场需求和技术发展趋势的深入调研、对行业动态的敏锐捕捉，是保持战略先进性和应对快速变化的关键。而战略的实施与执行，则依赖于对组织架构的优化调整以及对应用场景蓝图的详细规划，这些策略的实际落地，是将宏大战略愿景转化为具体行动计划的决定性步骤。

2 不变之二：垂直场景——业务变革的动力

大模型的场景落地绝不是一蹴而就的“大故事”，而是水滴石穿的“微创新”。银行业应当围绕核心业务流程进行详细拆解，针对每个环节深刻反思，找到那些潜藏的、制约经营效率与质量提升的“痛点”，并以前瞻性的视角勾勒大模型赋能下的理想效果，从而精准捕获那些看似微小却能撬动全局的“小切口、大纵深”的应用场景。通过将大模型嵌入业务流程各个单点环节中，形成多元化的交互形态，无缝融入现有业务流程，由点及面推动整个业务模式变革。

3 不变之三：人才团队——开展建设的根本

集聚和培育一支能够驾驭前沿技术、深谙行业知识的人才队伍，推动银行在大模型应用实践中稳步前行。一方面，算法作为模型效果的基石，离不开一支优秀的技术人才团队持续迭代优化，这就要求银行业加强大模型专业领域人才的培养和吸纳，构建一个专业化团队；另一方面，为了确保模型落地应用价值，银行需要大量既理解技术又具备行业知识的多元背景人才，确保银行在理解业务流程、把握行业痛点以及分析数据表现方面拥有更深的洞察力，降低大模型应用落地时的沟通成本。

4 不变之四：风险管理——稳健前行的护航

主动管理风险、全面评估大模型，使银行业在享受技术红利的同时，有效应对风险和挑 战，保障行业的健康稳定发展。面对大模型带来的低容错率、监管合规要求、数据隐私保护和数据安全问题，银行业应当将人工智能风险管理融入到全面风险管理体系之中，加强与监管部门的沟通合作，紧密关注法律法规的具体要求。此外，大模型作为一种“黑盒”技术，其决策过程的不透明性可能引发数据滥用和模型偏见等问题，需要构建一套大模型评估体系，提高其透明度和可解释性，确保大模型应用安全有效。

5 不变之五：数据基础——能力提升的基石

伴随着公开高质量数据挖掘渐趋饱和、大模型算力提升逼近瓶颈，大模型性能进一步跃升的关键驱动力转向对大规模、高价值私域数据的深度挖掘与有效利用，银行业作为数据密集型行业，应当关注构建自身“数据壁垒”，将数据资产转化为无可替代的竞争优势。首要任务是系统性整合内部半结构化、非结构化数据，从中提取隐性知识，并通过数据清洗、标注、增强等手段，确保数据的高质量、高可用性与合规性，强化大模型的数据供给。与此同时，构建前瞻性的企业级知识运营体系，以知识图谱为核心工具，实现知识的结构化组织、关联与推理，提升大模型的灵活适应性与精准推理能力。

大模型时代汹涌而至，带来日新月异的技术革新。大模型以其颠覆性的力量，极大地催化了企业的发展速度与创新活力。长期来看，大模型技术深度融入银行业数字化建设已是大势所趋。而在当下，如何精准把握大模型带来的变革机遇，构建“大模型+”赋能体系，尚处于探索阶段。

面对这一历史性的转型契机，银行业应当主动拥抱大模型时代，以内生变革的决心锤炼核心竞争力，全力推动行业向更高效率、更强智能、更严安全演进，从而在AI时代立于不败之地，开创发展新篇章。

作者

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）
德勤管理咨询
数据科学卓越中心主管合伙人
电话：+86 21 2316 6172
电子邮件：zhyou@deloitte.com.cn

冯冰润

德勤中国金融服务业
管理咨询高级经理
电话：+86 21 2312 7252
电子邮件：binfeng@deloitte.com.cn

费珙嘉

德勤中国金融服务业
管理咨询高级顾问
电话：+86 21 2316 6066
电子邮件：gfei@deloitte.com.cn

打造银行内控合规3.0 ——构建合规数据资产， 建设可配置化管理体系

2

背景

2021年3月，第十三届全国人大四次会议审议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，明确了数字化转型的发展方向，以此文件为纲领，原银保监会在2022年1月发布《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》，提出了银行业数字化转型的指导思想、基本原则、工作目标，对银行业的数字化转型提出了更高的标准以及更具体的要求。



随着监管机构持续加强对金融机构的风险整治和管理力度，监管规则呈现出趋多、趋严、趋广、趋深的特点，银行在内控合规管理领域面临巨大挑战，内控合规成本投入不断增加，传统内控合规管理模式转型迫在眉睫。实践中，银行数字化转型，特别是智能化内控合规体系的迭代，涉及管理机制、业务流程、技术支持及人才队伍配置等方方面面，过程中更需要科学设计战略规划、全面盘点数据资产、灵活配置职能模块，同时辅以规划落地实施的技术支持和知识能力的转移培养。

99

表1：2021-2024年银行业内控合规相关重要政策

发布年份	法规名称	发文机构	发文字号
2021	《金融科技发展规划（2022-2025年）》	中国人民银行	银发〔2021〕335号
	《关于开展银行业保险业“内控合规管理建设年”活动的通知》	原银保监会	银保监发〔2021〕17号
	《关于加强中央企业资金内部控制管理有关事项的通知》	国资委	国资发监督〔2021〕19号
	《银行保险机构公司治理准则》	原银保监会	银保监发〔2021〕14号
2022	《关于加大审计重点领域关注力度 控制审计风险 进一步有效识别财务舞弊的通知》	财政部	财会〔2022〕28号
	《关于进一步提升上市公司财务报告内部控制有效性的通知》	财政部、证监会	财会〔2022〕8号
	《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》	原银保监会	银保监办发〔2022〕2号
	《理财公司内部控制管理办法》	原银保监会	中国银行保险监督管理委员会令2022年第4号
2023	《关于强化上市公司及拟上市企业内部控制建设 推进内部控制评价和审计的通知》	财政部、证监会	财会〔2023〕30号
	《关于做好2023年中央企业内部控制体系建设与监督工作有关事项的通知》	国资委	国资厅监督〔2023〕8号
	《保险销售行为管理办法》	国家金融监督管理总局	国家金融监督管理总局令（2023年第2号）
	《银行保险机构涉刑案件风险防控管理办法》	国家金融监督管理总局	金规〔2023〕10号
	《银行保险机构操作风险管理办法（征求意见稿）》	国家金融监督管理总局	不适用
	《个人信息保护合规审计管理办法（征求意见稿）》	国家互联网信息办公室	不适用
2024	《固定资产贷款管理办法》	国家金融监督管理总局	国家金融监督管理总局令2024年第1号
	《流动资金贷款管理办法》	国家金融监督管理总局	国家金融监督管理总局令2024年第2号
	《个人贷款管理办法》	国家金融监督管理总局	国家金融监督管理总局令2024年第3号
	《关于加强科技企业全生命周期金融服务的通知》	国家金融监督管理总局	金发〔2024〕2号

迈向智能化内控合规3.0时代

颠覆传统管理逻辑，内控合规迈向管理新航向的转型

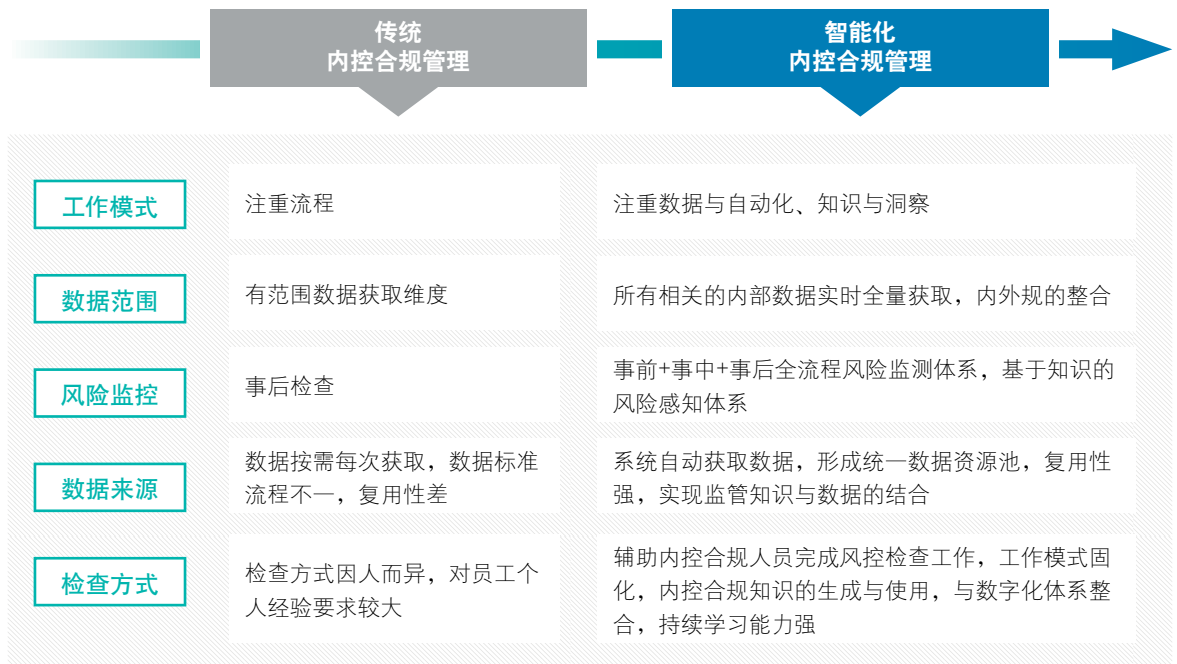
近年来，银行的核心管理正在从环节上的监督制衡向实时的动态监测转变。内控合规不仅创造价值，更会为效率提升带来切入视角，为风险监测带来预警窗口，进一步向管理纵深下探，为银行迎接第二增长曲线（如《大众金融：商业银行的进化之路》一书所述，银行第二增长曲线是在既有的发展曲线未到达顶峰时开始打造新的增长曲线，以此来获取足够的资源与时间尽快走出发展较为缓慢的初期培育、发展阶段，最终在第一曲线逆转下行时第二

曲线可以承接银行发展需求）保驾护航。

从传统内控合规管理向智能化内控合规管理的转型，开启银行智能化内控合规管理3.0时代，主要有四层内涵：一是全生命周期合规管理，提升内控合规管理的覆盖面；二是持续优化流程和组织架构，提升内控合规管理效率；三是高效捕捉内控合规知识，快速响应市场需求以及监管要求；四是减少人力资源投入，有效降低内控合规管理成本。

传统内控合规管理与智能化内控合规管理从工作模式、数据范围、风险监控、数据来源、检查方式五个方面有显著不同。

图1：传统内控合规管理与智能化内控合规管理差异对比



数据来源：德勤，《智慧合规破解内容审核难题》

数字化转型背景下，银行在内控合规管理领域进行了各种探索。内控管理方面，在各业务系统之间架设的“内控规则引擎”，从各个业务系统中以接口的方式获取数据，对数据进行规则校验，再将校验结论通过接口提供给业务系统，通过系统间的业务关联、流程关联、数据关联，实现持续实时监测、

监测结果可视。合规管理方面，利用丰富的合规数据，开发AI咨询功能，作为合规人员与业务人员的专业智能助手，协助解读监管外规、监管处罚、内部制度，结合内外部合规问题发现进行预警提示，服务于合规全流程管理。

技术进步与多元支持协同，筑牢内控合规转型保障基石

信息技术高速发展、信息化程度加深、行业标准不断完善等因素为智能化内控合规管理建设提供了可能性，助力内控合规管理监测、识别、评估、预防、风险处置等实现智能化。大数据资源是智能化内控合规体系建设的坚实基础，金融科技是其实现手段，内控合规专业人是实操者，业务部门支持是关键依托，共同推动着银行内控合规智能化转型。

图2：智能化内控合规保障基石



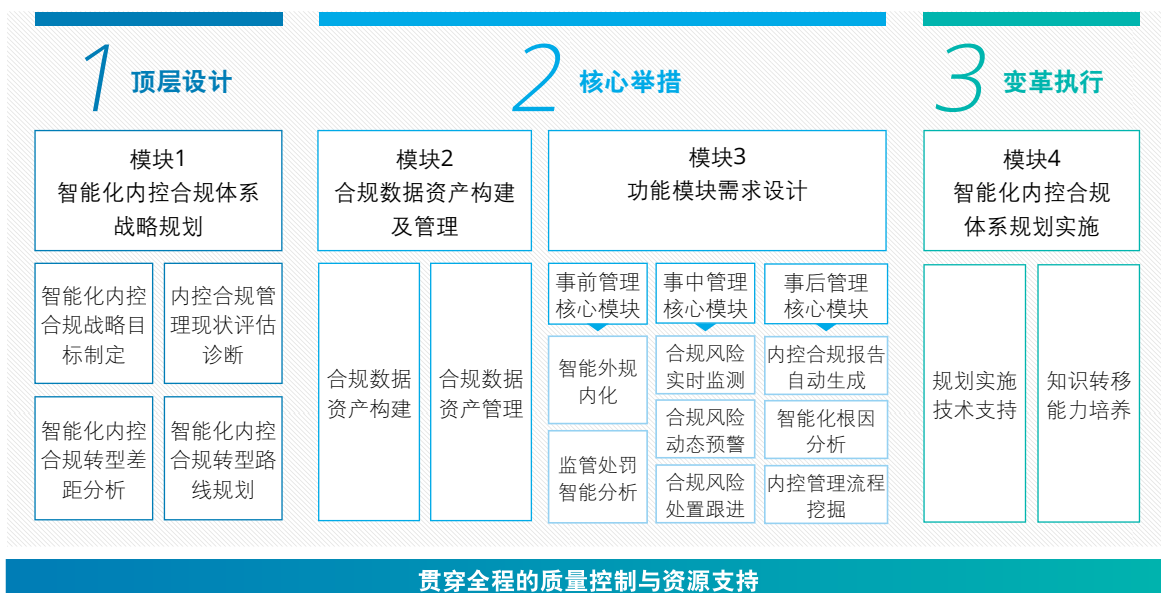
数据来源：德勤分析

银行智能化内控合规整体方案

内控合规从管理视角向业务视角转移，其核心思路锁定在智能化规划必须要与各业务板块紧密结合，融为一体，不仅要支持业务的开展，还应对业务起到促进作用。

德勤基于银行内控合规管理现状及公司特有业务属性，按照相关监管要求，构建智能化内控合规体系建设框架，协助金融机构实现内控合规管理智能化。

图3：智能化内控合规体系建设框架



数据来源：德勤分析

顶层设计：智能化内控合规体系蓝图架构规划

制定智能化内控合规战略目标，对内控合规管理现状进行评估诊断，结合智能化内控合规转型差距分析，明确智能化内控合规体系建设的重点和难点，设计智能化内控合规体系转型路线规划。

要点1：智能化内控合规战略目标制定

- 制定智能化内控合规总体战略目标，分阶段细化战略目标。

要点2：内控合规管理现状评估诊断

- 调研内控合规管理及系统现状，评估内控合规管理能力和技术能力。

要点3：智能化内控合规转型差距分析

- 目标状态和当前状态的差距分析，同业参考目标/最佳目标和当前状态的差距分析。

要点4：智能化内控合规体系转型路线规划

- 明确重点建设内容、资源投入、主责人员、实施计划。
- 从成本投入，建设困难程度，对业务价值实现的贡献，推广实施难度等维度评估建设内容的优先级，有步骤、有计划地推进智能合规体系建设。

核心举措

内控合规数据资产构建

运用数据自动化工具对数据资产进行全面管理，更直观、更敏捷、更智慧地理解数据，为金融机构丰富合规数据应用实践奠定基础。

要点1：探查与盘点内控合规数据资产

- 全面盘点可使用的合规数据资产，厘清合规数据范畴。

要点2：基于应用场景的五维立体诊断

- 从制度、组织、活动、价值、技术等维度，对合规数据资产管理进行现状评估与差距分析。

要点3：标签体系构建与勾稽

- 构建支持数据结构化的基础标签体系，对各类信息进行收集、整理和分类管理，理顺不同种类信息之间的关联关系。

要点4：知识图谱构建与映射

- 构建知识图谱并存储于图数据库，直观高效地展示数据以及数据背后的关联关系。

合规风险、反洗钱管理、内部控制、操作风险、案件防控、员工行为管理、消费者保护、内控评价等内控合规职能的主要数据资产包括相关外规、内部制度、风险清单、监测指标、风险事件、定期报告、专项报告等。

图4：内控合规基础数据资产示例

执行程序	外规内化	识别	控制	监测	处理	报告
合规风险	合规管理相关外规 合规管理内部制度	合规风险清单 合规管理相关监管罚单	合规风险控制措施 合规管理年度工作计划	合规风险监测指标 合规风险指标监测记录	合规风险事件处置方案 合规风险事件处置结果	合规管理年度报告 合规风险事件专项报告
反洗钱管理	反洗钱管理相关外规 反洗钱管理内部制度	反洗钱风险清单 反洗钱相关监管罚单	客户尽职调查要求 可疑交易监测标准	可疑交易监测记录 黑名单	反洗钱风险事件处置方案 反洗钱风险事件处置结果	反洗钱管理年度报告 反洗钱风险事件专项报告
内部控制	内部控制相关外规 内部控制内部制度	流程盘点表 风险清单	内部控制手册 流程图	风险监测指标 风险指标监测记录	风险事件处置方案 风险事件处置结果	内控年度工作报告 内控培训总结报告
操作风险	操作风险相关外规 操作风险内部制度	操作风险清单 操作风险相关监管罚单	操作风险控制措施 业务操作标准、操作流程	KPI关键风险指标 RCSA风险控制自评	操作风险事件处置方案 LDC损失事件收集	操作风险管理年度报告 操作风险事件专项报告
案件防控	案防管理相关外规 案防管理内部制度	案防风险清单 案防相关监管罚单	案防风险控制措施 案防管理年度工作计划	案防监测指标 案防指标监测记录	案件处置情况 问题整改方案	案防管理年度报告 案件专项报告
员工行为管理	员工行为管理相关外规 员工行为管理内部制度	员工行为风险清单 员工行为相关监管罚单	员工行为风险控制措施 异常行为特征谱系	异常行为监测指标 异常行为指标监测记录	员工违法违规记录 员工行为风险事件处置情况	员工行为管理年度报告 员工行为风险事件专项报告
消费者保护	消保管理相关外规 消保管理内部制度	消保风险清单 消保相关监管罚单	产品上线消保审核意见 营销宣传消保审核意见	客户信息收集记录 客户信息使用记录	消费投诉处理及留痕材料 消保重大事件处置情况	消保管理年度报告 消保投诉年度总结报告
内控评价	内控评价相关外规 内控评价内部制度	内控评价范围 内控评价标准	风险控制矩阵 流程图	内控评价底稿 事实确认书	内控缺陷清单 问题整改方案	内控评价年度报告 内控缺陷整改总结报告

数据来源：德勤分析

合规数据资产管理

数据资产管理是一项需要长期投入、持续开展、体系运营的工作。通过战略管理、组织架构、制度体系、平台工具、长效机制等措施搭建内控合规数据资产管理框架，覆盖数据标准、数据质量、数据安全、数据开发、数据模型、数据价值评估、数据资产流通、数据资产运营等管理领域，为数据资产的积累、应用提供机制保障。

图5：合规数据资产管理保障措施

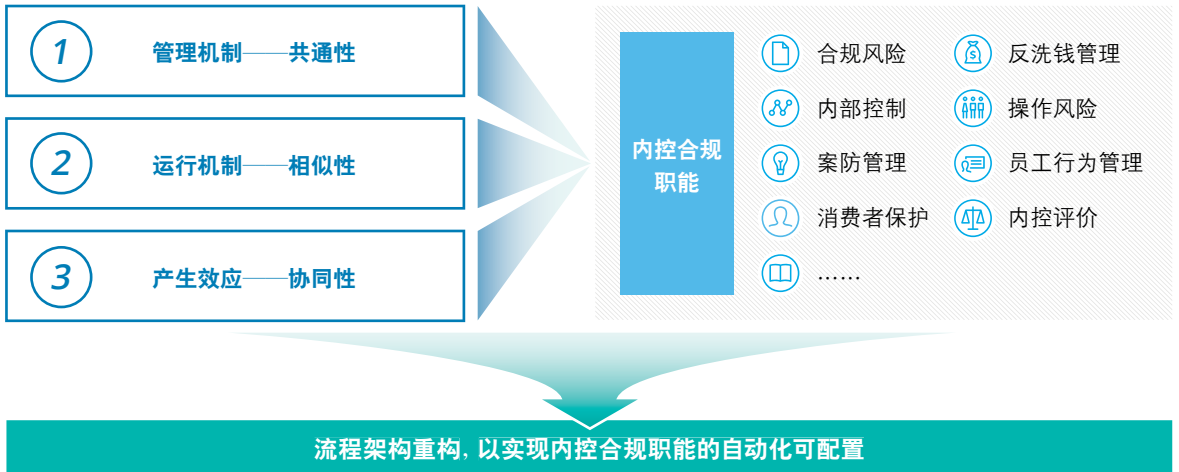


数据来源：CCSA TC601大数据技术标准推进委员会，《数据资产管理实践白皮书（6.0版）》

看板或功能模块需求设计

由于合规风险、反洗钱管理、内部控制、操作风险、案防管理、员工行为管理、消费者保护、内控评价等内控合规职能在**管理机制**上有**共通性**、**运行机制**上有**相似性**、**产生效应**上有**协同性**，因此可对这些职能的流程架构进行重构。

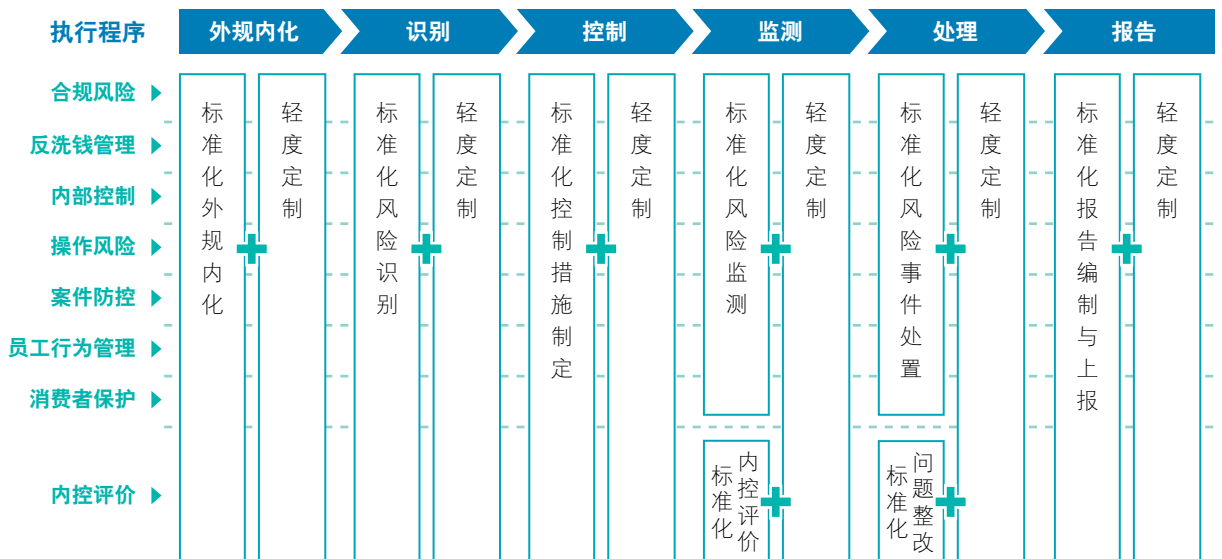
图6：看板或功能模块需求设计思路



流程架构重构前：各内控合规职能独立开展管理工作，类似管理环节的共性流程未进行整合，存在流程冗余、效率低下、资源浪费等问题。

流程架构重构后：通过梳理各个管理环节，形成标准化流程，结合轻度定制，满足各职能的监管要求和管理需求，流程架构重构能够优化管理流程、提高管理效率。

图7：重构后的流程架构



变革执行

智能化内控合规体系规划实施

全程规划落地实施的技术引导和知识能力的转移培养，是银行完成内控合规的智能化转型的成功核心。

规划实施的技术引导

- 形成智能合规体系规划并经多方充分沟通达成一致后，银行开始落实智能合规体系规划的实施，过程中以技术引导为核心，对实施情况进行实时监控，充分评估实施效果，借此推动组织架构和智能定位变革、团队人员能力模型变革、内控合规体系制度变革、内控合规价值文化理念转变、内控合规考核激励机制变革。

知识转移的能力培养

- 银行需要设定一套完备的知识转移体系，涵盖了智能化转型的工作研讨、技术沉淀和成果培训以及规划实施后的效果评价和定期复盘。
- 在智能化转型的不同阶段，针对不同层级的对象制定有针对性的培训计划，明确每项培训的内容、对象、培训时间、培训师资、培训方式等，根据转型阶段的推进需求，分步骤分层级地实施知识转移。

随着5G、云计算、人工智能、物联网等技术在银行业加速应用，结合我国金融监管与产业政策导向、金融科技发展情况，银行内控合规管理将进一步与技术深度融合，赋能于银行业务发展和管理需求，存在着巨大的发展空间。

作者

曹樑

德勤中国金融服务业
财富管理咨询主管合伙人

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
数据风险合伙人

电话：+86 21 2316 6368

电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

孙毅

德勤中国金融服务业
数据风险总监

电话：+86 10 8512 4609

电子邮件：lynnsun@deloitte.com.cn

点“数”成金，“资”致以求——银行数据资源相关会计处理暂行规定解读

3

数据资源相关会计处理外部监管背景

2022年12月2日，国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，12月9日财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》。2023年8月21日，财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称“暂行规定”）于2024年1月1日正式施行，明确了企业数据资源适用的会计准则及列示与披露要求，为企业数据资源核算与披露、数据要素价值的计量与体现提供了参考依据，体现了我国将数据作为生产要素的决心，亦进一步推动了数字经济治理体系建设的进程。此后，中国资产评估协会、国家数据局、财政部发布配套政策予以政策性指导。

99

顶层政策

2022年12月2日“数据二十条”发布

中共中央 国务院印发《关于构建数据基础制度 更好发挥数据要素作用的意见》积极探索数据资源入表的可行路径，加快推动数据入表的实施进度，为促进释放数据要素价值和 market 潜力提供强大的内生动力。

征求意见

2022年12月9日 财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》

指出现阶段数据资源会计处理应当按照企业会计准则执行，并按照会计上经济利益实现方式，进一步细分为“企业内部使用的数据资源”和“企业对外交易的数据资源”两类。

正式发布

2023年8月 财政部正式发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

明确数据资源的确认范围和会计处理适用准则等，于2024年1月1日起正式实施。

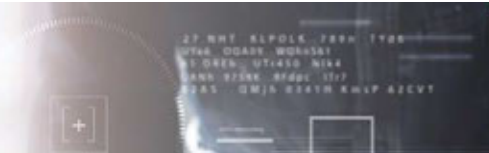
配套政策

2023年09月 中国资产评估协会发布《数据资产评估指导意见》
2023年12月 国家数据局正式发布《数据要素×三年行动计划》
2024年01月 财政部发布《关于加强数据资产管理的指导意见》

在暂行规定的实际应用过程中，有如下三大变化与两项不变：

数据资源入表的三大变化

1. **价值导向变化：**资产负债表将成为数字化的评价表之一，进而推进企业的数字化进程以及企业内部数据文化建设。



2. **会计披露内容变化：**确权与披露环节是关键所在，因此银行业金融机构（以下简称“银行”）需要对于已经拥有的数据资源进行权属与价值认定，需要帮助会计数据使用者理解此部分的披露内容，以提升财务报表披露的价值。



3. **业、数、财管理流程变化：**对数据资源进行分类认定，建立数据资源研究与开发里程碑事件机制并提供可靠的数据质量保障，是数据资产化工作的基础；因此，对企业而言，“业务、数据、财务”的管理流程将发生重要变化。



数据资源入表的两项不变

1. **准则基础保持稳定：**明确数据资源采用无形资产、存货等会计规则，适用现行企业会计准则，准则本身未发生变化。



2. **不做追溯调整：**自2024年1月1日起实施，采用未来适用法，生效日前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。



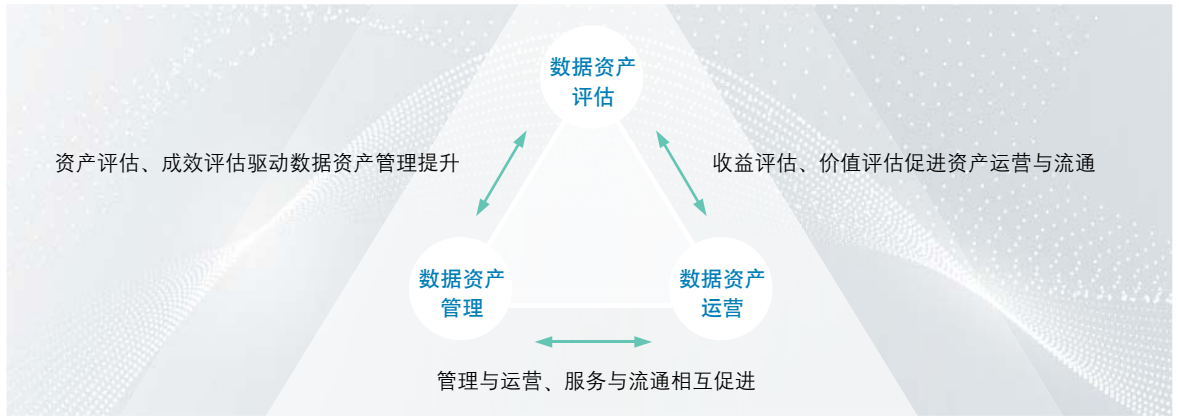
数据资源相关会计处理的十大核心问题与解决之道

数据资源入表的定位需要凝聚共识

银行应理解数据资源入表将会推动从交付数据到交付价值的思维转变，认识到业务价值提升增值是数据管理的终极目标，描绘企业级价值蓝图，在此视

角下银行数据架构将会蕴生出牵引力，指导并规范数据资产各项业务管理活动，在数据资产层面形成管理、运营和评估相辅相成，相互促进的三维一体体系。此外，银行在前期数据治理中搭建的数据资产目录、数据安全框架、数据质量管理方案将为数据资产化描绘高质量、高效率发展的生命线。

图1：数据资产评估、管理、运营三位一体体系



数据资产入表与数据资产化的关系

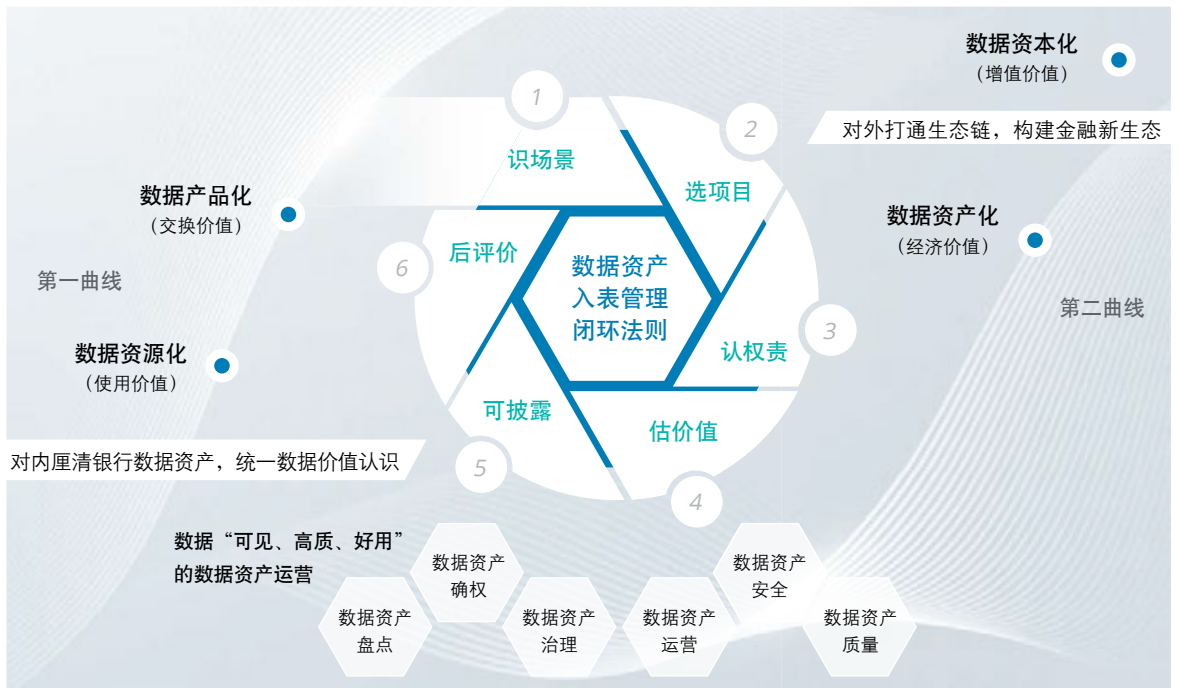
过去，银行将数据资源化以挖掘其使用价值，将数据产品化以达成其交换价值；未来，银行应思考如何将数据资产化以实现其经济价值，并将数据资本化以拓展其增值价值。其中涉及到一个闭环与两条曲线，数据将会从第一曲线进入数据资产闭环后进入第二曲线：

1. 第一曲线：提升数据资产管理的规范化，统一数据价值的衡量标准；
2. 数据资产闭环：数据资产入表管理闭环，即识别入表场景，选择合适项目，认定数据权责，

估算数据价值，判定是否可披露并对于数据资产的优劣进行评价以帮助后续场景的优化，闭环管理对于银行识别数据资产的质量提示存在正向作用；

3. 第二曲线：数据资产入表推动数据应用加速变现，监控数据化进程并推动业务战略目标的达成。如银行执行日常业务统计分析与汇总，对于指标类数据进行多维分析，产生经营决策，如普惠贷款余额分析、商业贷款发放明细，亦可基于分析算法和模型产生高阶应用，如基金销售客户名单、反电诈关联挖掘图谱等。

图2：数据资产两大曲线与闭环管理

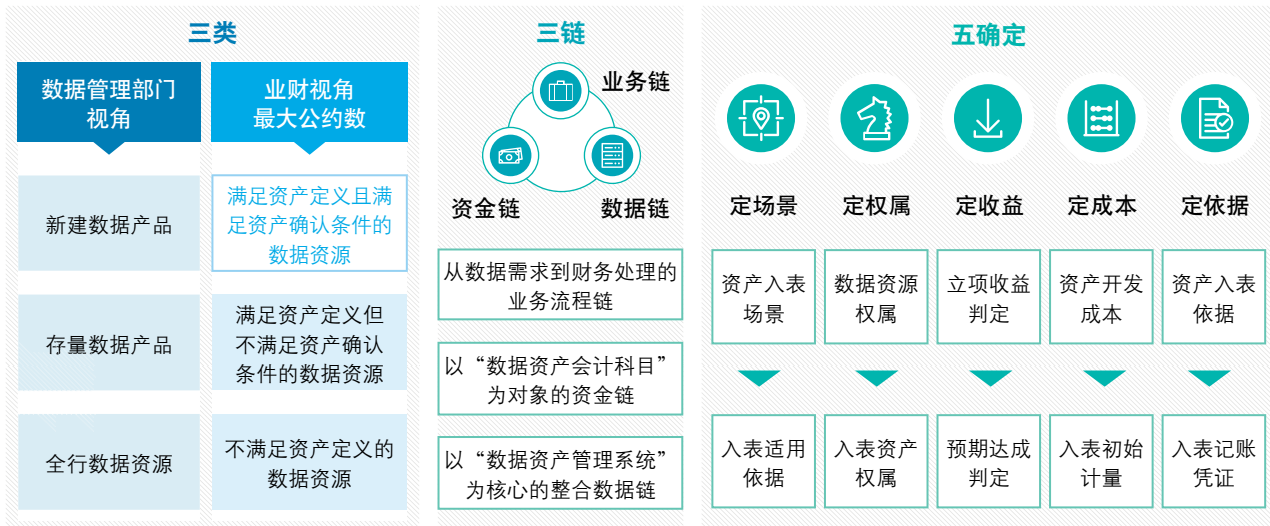


数据资产入表的价值和收益

数据资源入表是银行数据资产化的重要契机，借此契机推动全行对于数据价值的统一认识，监控数智化进程，最终契合银行的战略发展、满足股东价值期望。银行开展数据资产入表也将服务于2023年10月中央金融工作会议提出

的“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”，为银行打造精准营销、产品创新、运营效率提升、风险管控、成本管理提供数据资源的支撑，打通金融生态链。此外，银行可以通过“三三五”原则，即“三类、三链、五确定”指导开展入表工作。

图3：“三三五”原则



形成“三类”数据资产

从全行视角观察数据应先区分全行数据资源、存量数据产品以及可以新建的数据产品，以这些资源为基础，由银行内部业务团队、数据团队、财务团队共同识别三类资源：1) 满足资产定义且满足资产确认条件的数据资源；2) 满足资产定义但不满足资产确认条件的数据资源；3) 不满足资产定义的数据资源。

数据资产业务链、资金链和数据链“三链”融合

银行业务链贯穿数据项目各个阶段，包括项目需求及立项阶段，采购开发和外包执行阶段以及其中的遍布全生命周期的会计处理工作。资金链在其中记载该数据资源形成过程中的资金往来与相关支出，数据链表明所产生的数据的各类属性以及系统流转方式并纳入到数据资产管理系统执行的统一管理，在“三链”融合的基础上，银行对数据资源拥有更程度的理解与把握。

五确定：定场景、定权属、定收益、定成本、定依据

对于数据资源入表，需要明确五类事项，即为“五确定”，包括：1) 定场景，即确定数据资源的入表场景，获取入表适用依据；2) 定权属，即在数据资源厘清过程中确定数据资源的权属，后续对于数据资源入表后则转化为入表资产的权属；3) 定收益，即在项目初期对于收益进行初步的判定，并于项目推进过程中，对于收益的认定偏差进行调整以实现最后预期达成的偏

离测算；4) 定成本，对于资产开发的成本进行来源确定，分来源进行成本记录，此项工作会成为入表初始计量的基础。5) 定依据，入表记账需要有据可依，相关凭证需要被完整、准确地记录和采集。

数据资源的识别和认定

“五确定”十分必要，其中，权属确定、收益确定、成本确定是数据资源入表的先决条件。数据资源入表需要符合如下要求：由银行拥有或控制的、符合可辨认标准、经济利益很可能流入、效果可量化且能够准确归集开发阶段的与数据资源有关的开发成本。

数据权属甄别的方法

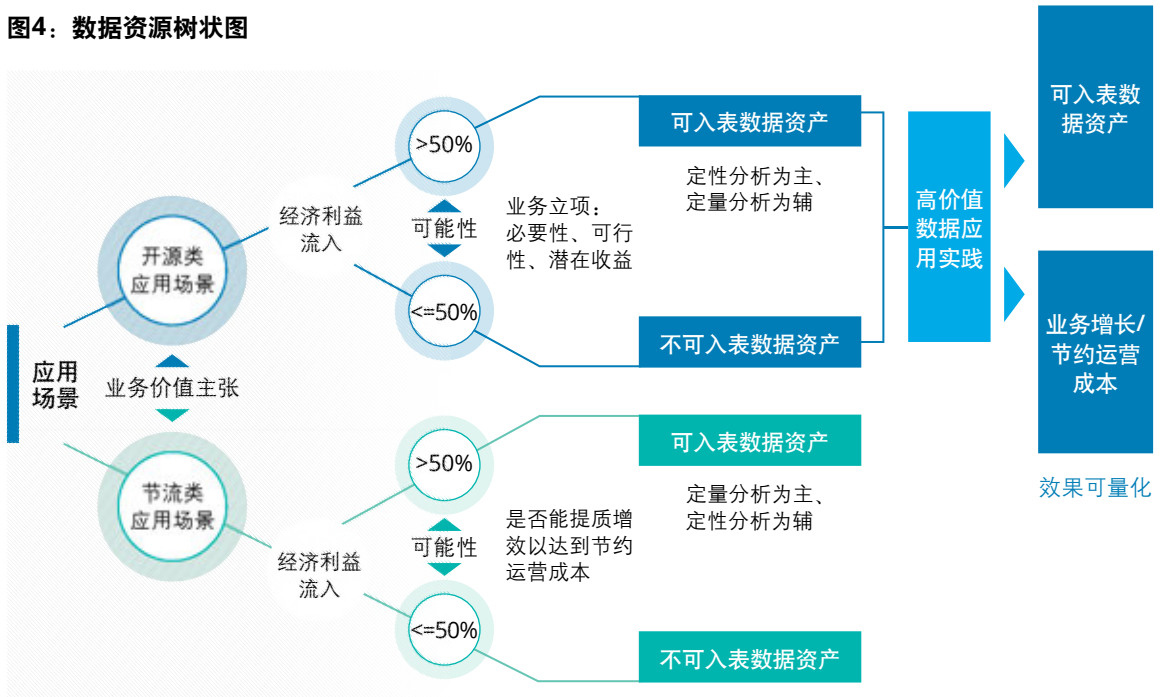
在数据权属甄别的过程中，不免涉及银行主体与他行的交互关系，包含如下几种情景：1) 一方数据为银行产生的，归银行所有；2) 采集录入或者交互产生的二方数据，需要在采集的时候通过同意授权、合约等形式明确权属，获得持有、加工等授权并区分授权与未授权数据；3) 对直接购买的第三方数据在商务合同之前进行合约授权。

银行可结合数据资源溯源、数据资产盘点、数据质量源头治理的工作，分析相关数据获得途径以及属于哪项合同性权利相关，从而对现有数据资源目录中可资产化数据进行初筛。

入表数据资源的成本计量

会计核算对于资产“入表”的一项重要考虑因素是相关经济利益流入银行的可能性。实务中一般会认为，当经济利益流入银行的概率超过50%时，符合“很可能”的标准，运用数据资源树状图对于应用场景进行区分，对于数据资源相关利益是否能流入银行进行判断以确定其是否可以入表作为数据资产。

图4：数据资源树状图



成本确定层面需要得到可靠计量，因此建议对于需资本化的开发项目同步配套搭建相关系统，按照类似于项目管理要求的工时、报销、单位人工间接分摊成本等以工时记录作为基础，来进行成本归集，并保留完整的外购数据资源的所有证据，包括发票、合同等。

费用分摊层面，数据资产研发项目各类数据资产研发项目共享使用的服务器、湖仓平台、基础软件、开发工具等，需要进行合理分摊，以准确归集到各数据产品开发项目，并准确计入可入表数据资产的成本。

可入表资产的会计处理与支持性文件 报表科目更新

在存货、无形资产、开发支出下新增“数据资源”项目以支持可入表资产录入。

核算规则更新

1. 无形资产初始计量：按照成本进行初始计量，直接归属于使该项无形资产达到预定可使用

状态的，计入数据资源无形资产成本，不符合的计入当期损益；研究阶段支出计入当期损益，开发阶段支出满足条件的，确认为无形资产。

2. 无形资产后续计量：根据业务模式、权利限制、更新频率等因素判断使用寿命，对应摊金额进行摊销；每年年终时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；按年进行减值测试，可回收金额低于账面价值的，确认减值损失，计提减值准备。

3. 利用数据资源对外提供服务：银行对于其提供的服务所利用的数据无形资产，如果使用寿命有限，数据资源无形资产的摊销金额应当根据受益原则，计入当期损益或资产成本。同时，银行对于从客户处获取的对价金额，基于《收入准则》确认收入。

此外，我们建议银行保存资金链上的会计处理所需的各项凭证，如项目立项报告、收入与成本测算报告、工时成本记录、采购合约、报销凭证等。

数据资产财务报告与信息披露

相关列示

银行在编制资产负债表时，应当根据重要性原则并结合本企业的实际情况进行列示。根据确认的资产情况，分别在资产负债表“存货”、“无形资产”、“开发支出”项目下增设“数据资源”项目。

强制披露

银行分别按照无形资产和存货的具体会计准则规定进行披露，银行对数据资源进行评估且评估结果对银行财务报表具有重要影响的，应当披露评估依据的信息来源，评估结论成立的假设前提和限制条件，评估方法的选择，各重要参数的来源、分析、比较与测算过程等信息。

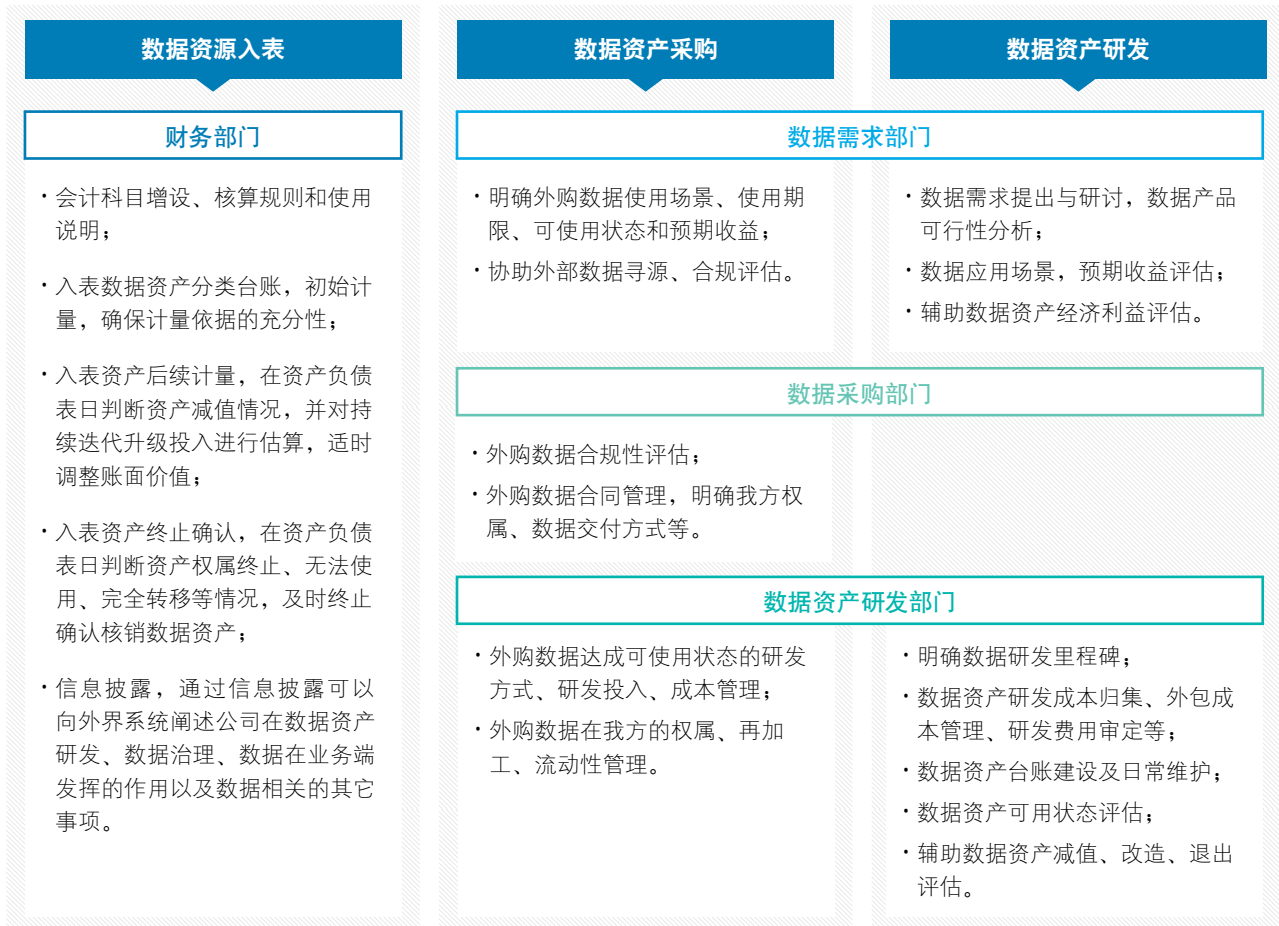
自愿披露

包含应用场景、原始数据、加工维护、应用情况、重大交易、权利失效、权利限制及其他信息。

银行数据资源入表部门协同

建议完善数据管理、信息技术与财务部门的协同机制。以数据资源入表核算、会计处理为契机，推动财务人员主动参与到数据资产管理、成本核算和效益评估中，践行数据资产全面准确入表，形成行业示范效应。

图5：银行数据资源管理分工图



数据资产入表业务一致性的自动化实现

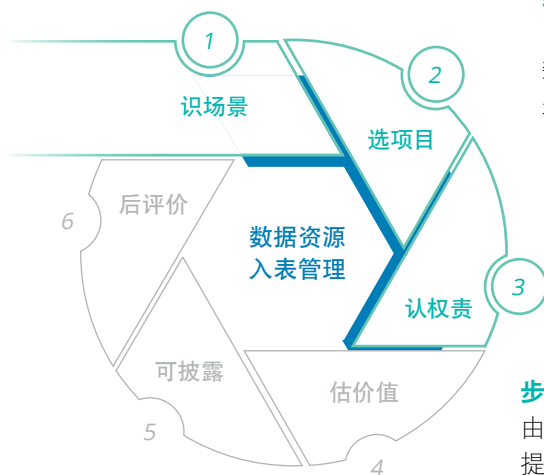
建议优化或建设数据资产管理平台，打通外部采购、科技管理、合同、数据资产管理、财务系统的数据交互，实现入表数据资产的自动化处理。

图6：数据资源管理平台示例图



数据资源相关会计处理的实施路径

建议银行结合“三三五”原则，以“六步法”开展数据资源入表管理闭环工作。



步骤一 识场景

由相关业务部门、信息科技部与数据管理部门引导场景识别工作，识别数据能发挥业务价值的场景并从业务端定位价值主张，从过往经验中甄别类似数据应用实践，为后续业务价值实现的可能性提供基础保障。

步骤二 选项目

由相关业务部门、信息科技部、数据管理部门、财务部门共同参与，遴选科技项目，并识别潜在收益，如果银行尚无数据盘点基础，则需要在此阶段厘清数据资源以判别是否能够将数据资源进行合理的会计处理。

步骤三 认权责

由相关法律合规部、数据管理部门、财务部门共同开展，由数据管理部门提供清单，法律合规部门为权属认定提供合理解释，并在此环节进行必要的数据资产权属登记。

步骤四 估价值

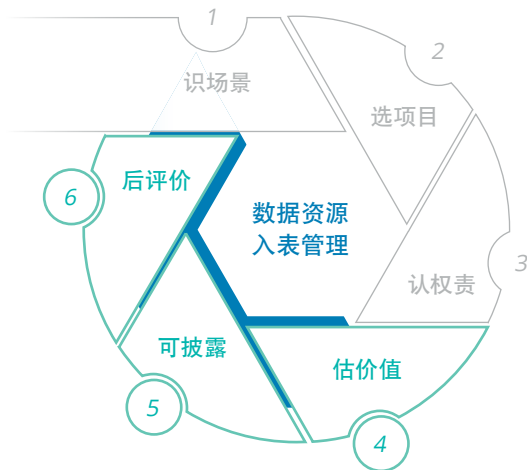
由财务部门与数据管理部门共同执行，依据采集到的凭证和内部佐证材料执行成本归集与分摊、进行数据资产质量评估并对数据资产价值进行评估。

步骤五 可披露

由财务部门主导数据资源入表、数据资产列报、数据资产披露并由高级管理层进行审阅。

步骤六 后评价

数据管理部门基于数据资产对数据产品进行孵化，并对价值主张进行调整与修正，总结在数据资产上预估的盈利目标与后续数据应用产生的价值进行比对，就结果进行反思与总结，从而启动良性数据价值应用循环。



自2018年《银行业金融机构数据治理指引》发布以来，银行对数据治理方面的探索未曾停歇，在充分管理原有数据资源的基础上合理运用数据资源入表管理“六步法”将达成事半功倍的效果，其中各步骤的细则需要结合银行规模、类型、数据管理模式综合考量，这是数据时代给予的挑战亦是机遇。

作者

方焯

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

曹樑

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

何铮

德勤中国金融服务业
数据资产化服务合伙人
电话：+86 21 6141 1507
电子邮件：zhhe@deloitte.com.cn

蔡帼娅

德勤中国金融服务业
数据风险合伙人
电话：+86 21 2316 6368
电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

银行如何收全用好 普惠金融税费大礼包？

4

为深入贯彻党的二十大精神，国务院倡导持续深化金融供给侧结构性改革，推进普惠金融高质量发展，鼓励金融机构开发符合小微企业、个体工商户生产经营特点和发展需求的产品和服务。根据监管数据，截至2023年底，我国普惠型小微贷款余额29.06万亿元，同比增长23.27%，比各项贷款平均增速高13.13个百分点；新发放普惠型小微企业贷款平均利率4.78%，同比下降0.47个百分点；普惠型涉农贷款12.59万亿元，同比增长20.34%，普惠金融领域贷款持续保持快速、高质量增长。

2023年，为优化财政支持普惠金融发展的政策工具，发挥财税政策的激励作用，财政部、国家税务总局陆续发布四份公告，将涉及小微企业、个体工商户和农户的多项税收优惠政策实施期限统一延续至2027年12月31日。这些政策优惠涉及大部分商业银行，为银行构建可持续的普惠金融发展体系提供了强有力的政策支持。银行在业务开展过程中，在充分享受政策“红包”的同时，亦需警惕政策滥用可能引发的税务风险，加强事前管理，防范事后漏洞。本文将聚焦于前述税收优惠政策在同业实践过程中的问题与争议，探讨可行的优化方案。

99

政策背景及要点

2023年8月，《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第13号）和《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第16号），宣布延续实施小微企业和个体工商户小额贷款利息收入免征增值税、小微企业借款合同免征印花税的优惠政策至2027年12月31日。

2023年9月，《关于延续实施支持农村金融发展企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第55号）和《关于延续实施金融机构农户贷款利息收入免征增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第67号），宣布将农户小额贷款利息收入免征增值税、计算企业所得税应纳税所得额时减按90%计入收入总额的优惠政策延续实施至2027年12月31日。

这些税收优惠政策的落地实施旨在继续加大对小微企业、个体工商户和农户的金融支持力度，促进小微企业、个体工商户可持续发展，助力农村金融发展，推动缓解融资难、融资贵问题。

表1：2023年财政部、税务总局4份公告概览

	13号公告	16号公告	55号公告	67号公告
业务场景	金融机构向小微企业、个体工商户发放小额贷款取得的利息收入		金融机构向农户发放小额贷款取得的利息收入	
优惠内容	1) 免征增值税 2) 免征借款合同印花税（不含个体工商户）	金融机构可以选择以下两种方法之一适用增值税免税： (一) 对金融机构向小微企业和个体工商户发放的，利率水平不高于LPR150%（含本数）的单笔小额贷款取得的利息收入，免征增值税；高于LPR150%的单笔小额贷款取得的利息收入，按照现行政策规定缴纳增值税。 (二) 对金融机构向小微企业和个体工商户发放单笔小额贷款取得的利息收入中，不高于该笔贷款按照LPR150%（含本数）计算的利息收入部分，免征增值税；超过部分按照现行政策规定缴纳增值税。	减按90%计入企业所得税收入总额	免征增值税
借款主体身份认定	<p>小微企业： 符合《中小企业划型标准规定》（工信部联企业〔2011〕300号）的小微企业和微型企业，其中，1) 资产总额和从业人员指标均以贷款发放时的实际状态确定；2) 营业收入指标以贷款发放前12个自然月的累计数确定，不满12个自然月的，按照以下公式计算： 营业收入（年）=企业实际存续期间营业收入/企业实际存续月数×12</p> <p>个体工商户： 现有政策无明确界定。</p>		<p>农户是指：1) 长期（一年以上）居住在乡镇（不包括城关镇）行政管理区域内的住户；2) 长期居住在城关镇所辖行政村范围内的住户和户口不在本地而在本地居住一年以上的住户；3) 国有农场的职工和农村个体工商户（67号公告不包含个体工商户）。</p> <p>位于乡镇（不包括城关镇）行政管理区域内和在城关镇所辖行政村范围内的国有经济的机关、团体、学校、企事业单位的集体户；及有本地户口，但举家外出谋生一年以上的住户，无论是否保留承包耕地均不属于农户。</p> <p>农户以户为统计单位，既可以从事农业生产经营，也可以从事非农业生产经营。</p> <p>农户贷款的判定应以贷款发放时的承贷主体是否属于农户为准。</p>	
适用条件				
小额贷款标准	1) 单户授信小于100万元（含） 2) 没有授信额度的，单户贷款合同金额且余额小于100万元（含）	1) 单户授信小于1,000万元（含） 2) 没有授信额度的，单户贷款合同金额且余额小于1,000万元（含）	单笔且该农户贷款余额总额小于10万元（含）	1) 单户授信小于100万元（含） 2) 没有授信额度的，单户贷款合同金额且余额小于100万元（含）
贷款利率标准	无	贷款利率水平不高于全LPR的150%（含）	无	无

观察与分析

① 借款主体身份认定

小微企业身份认定

13号公告和16号公告关于小型、微型企业的划型标准参考《中小企业划型标准规定》（工信部联企业〔2011〕300号）的规定，主要依据贷款发放时点资产总额、从业人员和营业收入三个指标进行认定。其中，资产总额和从业人员指标关注“贷款发放时的实际状态”，营业收入指标关注“**贷款发放前12个自然月的累计数**”。

在实践中，银行授信部门主要基于借款人提供的财务报表获取其财务指标，以确定借款人是否符合小微企业的划型标准，其中“营业收入”指标一般采用上一自然年度的数据。对于借款人在年中申请贷款的场景，其“营业收入”指标的计算与税法要求的“**贷款发放前12个自然月的累计数**”存在偏差，如严格按照法规执行，则对银行的数据信息采集和管理提出了一定的挑战。

从业务层面看，银行需要定期向监管部门报送中小企业贷款相关数据信息，银行在享受小微企业优惠政策时，采用的划型标准大部分也会参考工信部联企业〔2011〕300号的规定执行。因此，银行在享受13号公告和16号公告的税收优惠时，大部分银行小微企业取数标准来源于信贷系统中筛选标识为

小微企业类的贷款。但我们也注意到，2023年上半年，国家金融监督管理总局公布的行政处罚信息中，多家大中型银行出现小微企业贷款数据统计口径错误，例如，将个人商用贷款计入普惠型个体工商户或小微企业主贷款统计口径；将大中型企业纳入小微企业统计等。因此，如税收优惠适用性的判定直接依赖于监管统计口径数据，在统计报送监管部门的信息存在划型错误的情形下，银行将不可避免地面临潜在的税务风险。

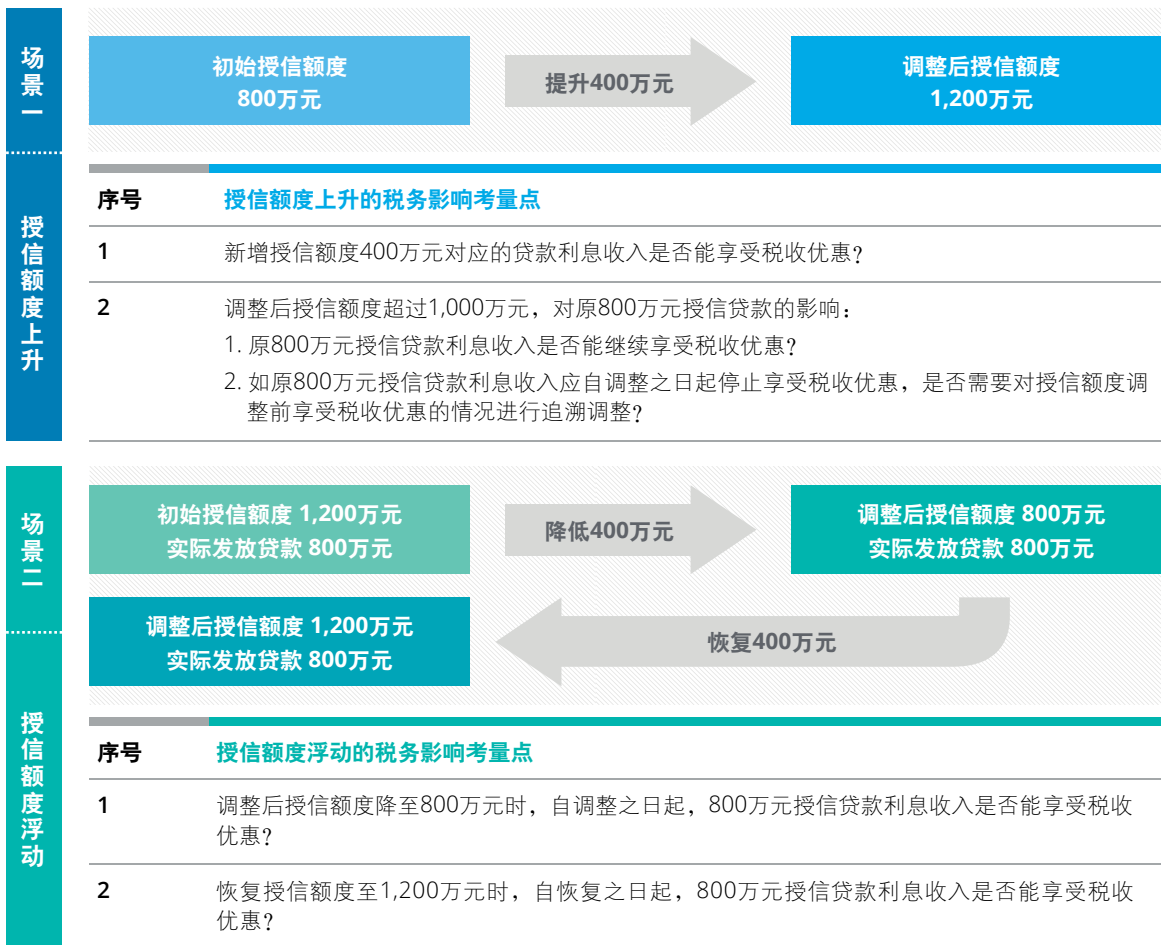
个体工商户身份认定

四份公告文件，未明确赋予“个体工商户”具体的判定标准。实践中，银行对个体工商户身份的认定标准各不相同，部分银行执行口径较为严格，要求借款人提供《个体工商户营业执照》作为证明材料；也有部分银行遵循实质经营原则，通过实地走访等形式判断借款人的个体工商户身份。如前文所述，2023年上半年监管处罚案件中包含将个人商用贷款计入普惠型个体工商户贷款统计口径的情形。从谨慎角度考虑，建议银行应当审慎考量个体工商户身份的认定标准，并考虑将判定依据形成相关的制度，并将判定结果以书面形式记录管理，以避免潜在的监管风险和税收风险。

② 小额贷款标准认定

四份公告文件，明确了“小额贷款”的贷款额度标准，即强调以“单户”为维度，关注其授信金额，在无授信额度的情况下则关注单户贷款合同金额及余额。但是，在银行实际业务开展过程中，单户借款人的授信额度、贷款余额可能随着借款人的资信状况及其资金使用需求等因素的变化而变化，现行公告暂未对授信额度计算或贷款余额计算的标准给予明确界定。以16号公告限定的授信额度为例，银行应当关注授信额度变化的相关业务场景对税收优惠政策适用性的影响。

图1：授信额度上升、浮动的相关税务影响



目前，各家银行在判断是否符合小额贷款认定标准时，主要考虑与报送监管统计口径保持一致。但是，随着银行普惠贷款业务场景逐渐多元化，业务系统数据统计逻辑规则与税务优惠统计口径之间可能存在差异且差异情形可能更为复杂，这对银行日常税务管理提出更高的要求。

以16号公告为例，授信额度在1,000万以内到1,000万以上之间滚动调整时，在各调整节点，银行在税务管理上需要区分不同的情形考虑对享受税务优惠的影响：一方面关注授信额度变化后，未来期间是否能满足适用税务优惠的条件；另一方面关注授信额度变化时，是否需要追溯调整。对于无授信额度的贷款，银行需要考虑按“单户”维度动态管理，合并考虑多笔贷款余额是否满足小额贷款的认定标准，或是直接按照“单笔”贷款余额的口径判断。在实践中，我们观察发现，由于现行的政策文件尚未细化小额

贷款的认定标准，各地税务机关的执行口径存在差异。在日常的税务管理中，银行需要综合考虑不同地区税务机关口径的差异性，并通过制度化的方式规范各分支机构执行标准。

2024年初，央行宣布将对普惠小微企业贷款的认定标准从单户授信不超过1,000万元提高到2,000万元。对此，银行也需要相应调整现有系统的取数逻辑。目前尚未明确税务优惠政策口径是否会根据此次监管口径变化进行调整，如果两者口径存在差异，银行也需要考虑如何通过系统的支撑以对不同口径下“小额贷款”进行筛选与判定。我们观察到目前部分银行需要手工进行二次筛选，如果未来税务优惠口径和监管口径保持一致，银行在依据监管口径调整时，是否也要同步考虑税务取数要求。但如前所述，目前各地税务机关对于小微企业判断口径存在差异，如果要考虑未来通过系统取数，参数设置的灵活性也是银行要考虑的因素之一。

③ 贷款利率标准

16号公告明确了可以享受免税优惠的贷款利率不能高于LPR150%（含），并提供了两种免税收入计算方法。但是，由于LPR可能会调整，从而导致在贷款期间内，同一笔贷款利率可能出现高于、低于或等于LPR150%的浮动状态。LPR变动对税收优惠适用性的影响与上文分析的授信额度波动的影响类似。银行如何准确理解税收法规，如何准备适当的备查资料，以确保未来出现外部或者内部税务检查时，能够证明税收优惠政策使用合规，是日常税务管理需要考虑的重点问题之一。

思考与建议

综上所述，四份公告文件通过财税工具同时利好金融机构和小微企业、个体工商户和农户的经营发展，但是在借款人身份认定、授信额度和单户贷款余额变动以及LPR变动，是否需要实施动态管理和追溯调整等方面有待进一步优化明确，这对银行享受税收优惠政策的管理工作提出了较大挑战。为了在充分享受税收优惠的同时防范税务风险，我们建议银行可考虑从三方面加强管控。

1. 部门联动

从实践操作来看，银行对借款人身份的认定及小额贷款标准的认定通常基于前端业务部门（如授信部门）的工作，财税岗位人员往往缺乏信息与精力对符合条件的贷款进行逐笔确认。因此，前端业务部门对信息识别的准确性将尤为重要，特别是借款人身份及小额贷款标准在监管口径与税收口径存在差异的情况下，业务部门能否根据税收政策要求准确收集并判断相关信息，将成为银行税务风险管控的重要节点。我们建议银行考虑定期开展财税部门与业务部门的联动沟通，就监管口径变化、工作流程控制、信息收集方式、标准认定逻辑等工作进行充分探讨，以满足税务合规要求。



2. 系统支撑

四份公告文件对借款人身份、小额贷款标准及利率水平均提出了要求。对于银行来说，小微企业贷款业务存在贷款金额小、笔数多、贷款人情况复杂等特点，银行势必需要系统支撑来识别符合条件的贷款并计算可享受免税的利息收入金额。特别是在借款人授信额度变化、同一时期内发放多笔贷款及LPR发生变化的情况下，如何使系统根据事先设计的规则进行准确识别与计算，是每个银行需要解决的难题。我们建议银行结合法规变化、征管口径、同业实操等因素，定期复盘系统规则，通过穿行测试等方式排查系统漏洞，以保证在充分享受税收优惠的同时避免因系统缺陷导致错误享受税收优惠。



3. 留存备查

根据四份公告文件要求，银行应对符合优惠条件的贷款利息收入进行单独核算，按现行规定向主管税务机关办理纳税申报，并将相关免税证明材料留存备查。我们也注意到，过去两年部分地方税务机关在税务检查中开始关注银行对普惠金融税收优惠政策的享受情况，特别是借款人身份认定等方面。考虑到借款人身份认定信息及授信额度、借款借据等资料多数通过手工或系统的方式在前台业务部门进行维护，我们建议银行考虑通过制度要求，将业务部门收集的原始资料及系统判定记录进行完善的留存与维护，以应对税务机关的不时检查，并据此进行合理解释。



四份公告文件的发布，体现了国家大力发展高水平高质量的普惠金融体系、通过财税激励协助银行建设商业可持续的普惠金融发展模式的政策导向。我们相信，通过全方位的税务管理建设，银行可以用足、用好普惠金融税收优惠“红包”，合规、有效地提升税收管理效益。

作者

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

李浩文

德勤中国金融服务业
税务与商务咨询总监

电话：+86 10 8520 7681

电子邮件：haowenli@deloitte.com.cn

董惠玲

德勤中国金融服务业
税务与商务咨询高级经理

电话：+86 10 8512 5428

电子邮件：hudong@deloitte.com.cn

银行保险机构关联交易 管理质效全面提升

5

随着我国银行业、保险业快速发展，银行保险机构关联交易引发风险暴露的情况不断显现。近年来，国内发生了不少涉及违规利益输送的关联交易，其中不乏多起致使银行保险机构陷入经营危机的严重违规事件，暴露了其关联交易管理的不足，引发了社会的广泛关注。为应对此类问题，监管机构相继发布关联交易相关管理办法，从关联方识别、关联交易判定、关联交易审批与信息披露、以及交易限制等方面，多维度地规范了银行保险机构关联交易行为。

99

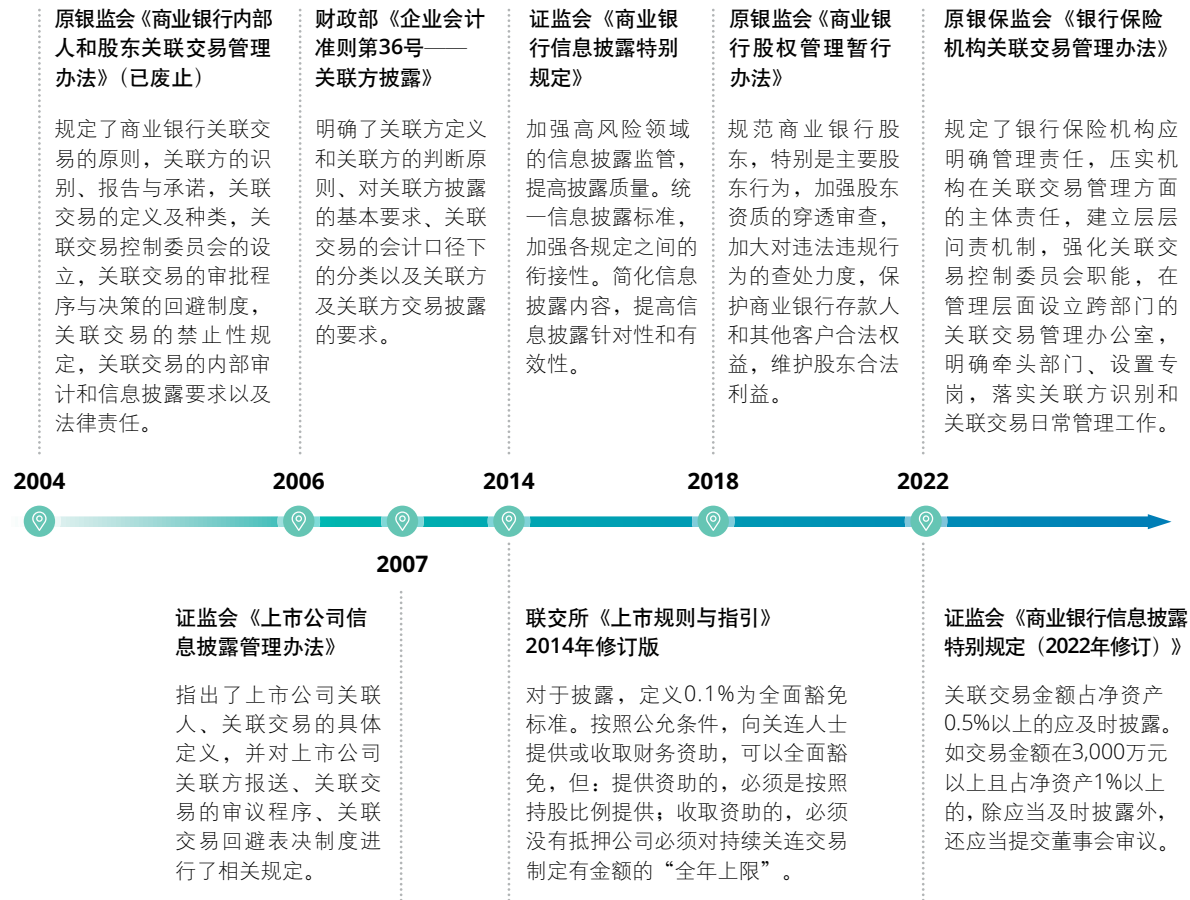


强监管背景

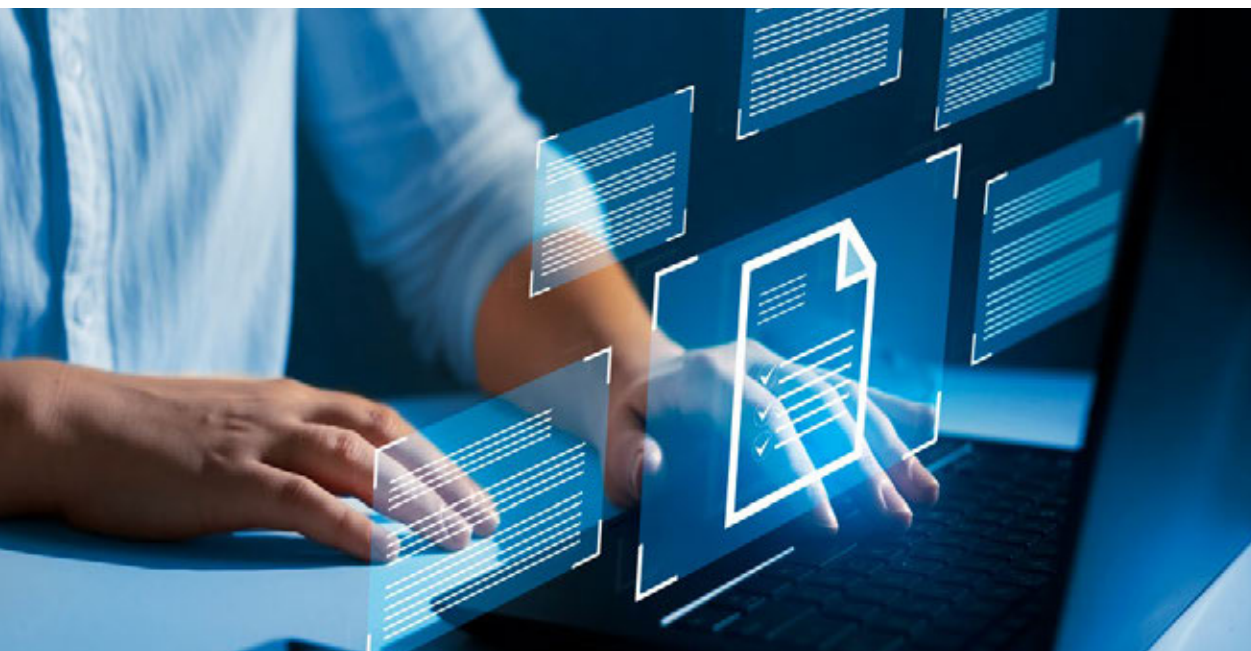
多口径监管

为防范利益输送风险，近年监管机构持续更新管理规定，逐步完善关联交易监督管理体系。2014年，证监会和香港联合交易所（以下简称联交所）分别发布《商业银行信息披露特别规定》及修订版的《上市规则与指引》，对商业银行关联交易披露内容提出相关要求。2022年，证监会修订《商业银行信息披露特别规定》进一步细化关联交易披露要求，明确了关联交易金额披露的阈值。2022年1月，银保监会发布《银行保险机构关联交易管理办法》（以下简称《新规》），强调“实质重于形式”的穿透性认定原则，对关联方管理、关联交易管理、关联交易审批和报告披露等方面提出了详细的管理规定，这标志着完整的关联交易监管框架正式确立。

图1：关联交易相关监管规定



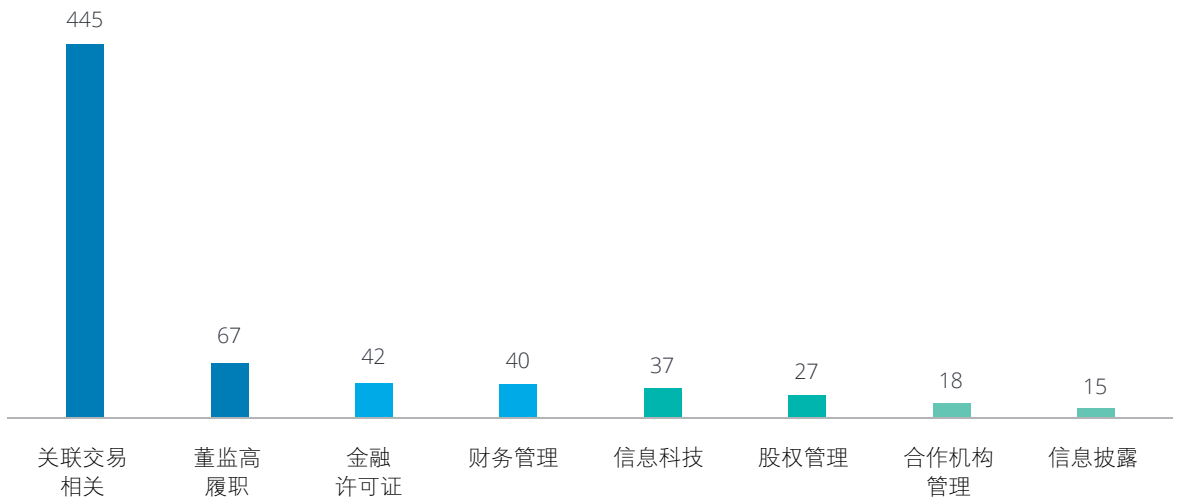
数据来源：财政部、原银保监会、证监会、联交所



监管处罚情况

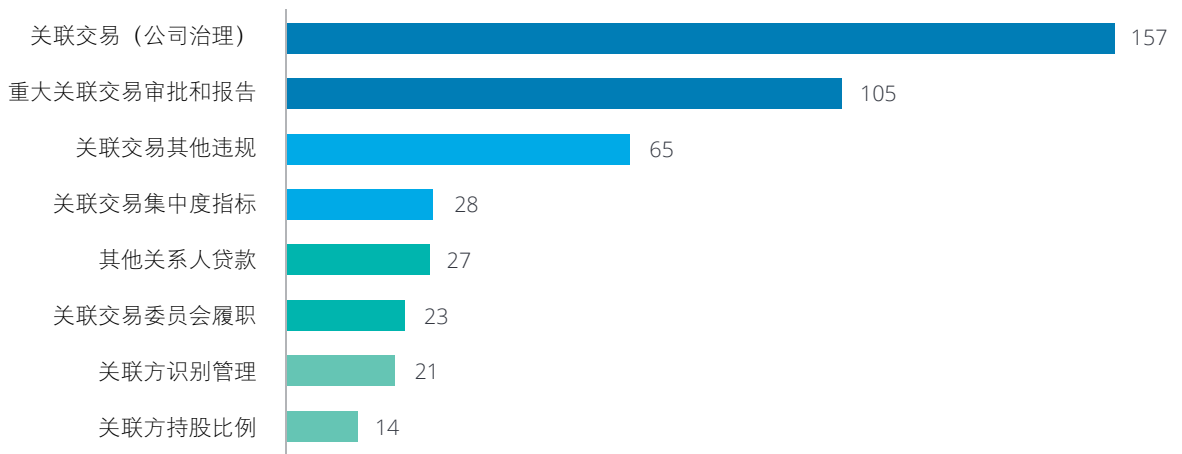
根据国家金监总局公布的行政处罚信息，2023年金监总局及其派出机构累计发出罚单5,367张，罚没金额总计64亿元。作为处罚情况严重程度排名第二的领域，金融机构公司治理板块2023年收到1,000多张罚单，其中关联交易相关罚单超过400张，远高于2022年的161张罚单及2021年的186张罚单。据不完全统计，2023年关联交易项下被罚没金额共计超5,000万元。

图2：2023年银行业公司治理板块项下罚单数分布



数据来源：金融监管研究院

图3：关联交易项下罚单数分布



数据来源：金融监管研究院

不难发现，关联交易已成为监管检查和处罚的重点，尤其是对中小银行，处罚的罚单数量/罚没金额呈逐年递增的态势。其中，农商行和村镇银行是关联交易处罚重灾区，主要原因在于股东背景较为复杂，实际控制人对银行的干预和影响较大；且关联交易管理流程不合规，管理机制不到位，同时缺乏有效的管理手段和工具。如某农商行因重大关联交易未经董事会批准，被罚款60万元；某农商银行因重大关联交易管理不到位被罚款70万元。

银行保险机构关联交易管理挑战

① 如何满足多口径管理监管要求

在当前多口径关联交易监管背景下，不仅区域性的中小型银行容易“马失前蹄”，很多在资本净额排行榜上名列前茅的大型银行也稍显力不从心。究其原因，很重要的一点是其旧有关联交易管理体系尚不完善，管理维度较粗，管理标准不明确。以关联交易披露为例，各个口径披露要求不同。金监总局要求银行保险机构签订重大关联交易协议后15个工作日内逐笔报送披露；证监会标准规定了30万元、300万元（且占净资产0.5%）、3,000万元（且占净资产5%）的披露阈值；会计口径则只要求年度披露事项。不少银行内部尚未将各口径披露要求区分管理，导致关联交易存在数据统计分类不准确、审批及披露不严谨等问题。

② 如何保证关联方识别全面性、准确性

银行保险机构关联方案管控不严谨的问题仍广泛存在。作为整套管理体系的基础，关联方识别应做到覆盖全面、认定准确和更新及时。然而许多银行保险机构由于未能依据监管规则梳理适用于自身的关联方识别规则和识别范围，缺乏有效的管理手段和管理工具，或未能及时根据不同监管口径更新关联方识别规则等原因，很难做到及时、准确、全面地识别关联方。

③ 如何管理复杂多样的关联交易

关联交易管理在多口径监管要求压力下也面临不小的问题。按照金监总局要求，银行、保险、信托公司及其他非银行金融机构对应不同的关联交易分类和管理标准；证监会口径以“转移资源或者义务”为标准，细分为八类关联交易；会计口径则以“与关联方的交易”为标准，划分了十一类关联交易类型。不少银行保险机构还尚未将不同类型的关联交易区分监管口径进行精准分类管理，仅按照某一种口径的要求进行关联交易数据统计和维护。这难以满足监管要求，其关联交易较难满足监管的分类管理与统计要求。

④ 如何提升关联交易数据质量

银行保险机构在推进数字化规划实施落地的过程中，重视数据治理工作推进，但在复杂多样的业务领域之间缺乏相较统一的数据管理标准的情况，容易出现业务数据质量参差不齐的问题。例如，一些银行对私业务相比对公业务，在数据的精确性、完整性、合规性上均略有不及，这无疑为银行内部数据统一管控增加了难度。此外，部分银行存在管理维度产品树和业务维度产品树颗粒度不统一的情况，导致关联交易管理取数困难、取数不准等问题，这也为银行收集、统计及监控关联交易数据加大了阻力。

⑤ 如何满足监管报送要求

在关联交易底层数据质量无法得到保证的前提下，银行保险机构监管报送数据质量差、报送不及时等问题便成为管理难题。尽管越来越多的银行保险机构已逐渐认识到关联交易管理合规的重要性，并主动调配资源以求降低关联交易违规，但除了上述数据质量问题亟待尽早寻求解决方案外，数据加工不完善、报表生成逻辑未严格满足监管要求、报送机制未实现自动化导致无法及时准确报送等问题也依然困扰着一些未完全实现数字化转型管理的银行保险机构。

德勤解决方案

综合考虑，银行保险机构想要满足多口径监管要求，实现关联交易高效管理，解决上述几大管理难点仍存在挑战。针对各类机构如何有效提高内部管控水平、系统性优化关联交易管理机制、确保落实多口径关联交易合规，德勤利用自身优势并结合行业经验，提出五点建议：

区分各监管口径管理要求，优化管理维度

1

为了有效应对多样的监管要求，银行保险机构应当认真解读分析金监总局、证监会、财政部、联交所等各监管机构关于关联交易管理的规定，并据此建立差异化的管理机制。首先，应当系统地梳理和比对各项监管规定，准确理解其异同之处。其次，针对不同监管机构的要求，明确关联方识别、关联交易类型判定和披露等管理标准，并确立相应的管理

流程和工作机制。例如，针对金监总局的要求，应设立符合《新规》规定的关联交易管理办公室，负责交易审核、披露和报送等日常管理相关工作；针对证监会的要求，则需设定相应的披露阈值和报送程序，以便及时向监管机构通报关联交易信息。通过细化管理维度，区分各监管口径的管理要求，可以更为合理高效地适应监管要求。

厘清关联方识别规则，介入系统管理手段

2

针对不同监管口径下的关联方识别规则差异，建议银行保险机构应加强内部管理、完善管理工具，优化关联方识别手段和管理流程。首先，建立明确的关联方识别标准，制定关联方清单，细化关联岗位清单，以此明确不同监管要求下的识别标准和流程，确保覆盖全面、认定及时准确。其次，结合数字化手段，开发或应用智能化工具，借助算法逻辑

分析判断，对持续更新的关联方数据进行辅助判读与识别，提高关联方判定识别的精准性和时效性。持续提升数据质量，定期对关联方数据进行清洗、核对和修正，解决关联方识别过程中的数据准确性和完整性问题。此外，强化内部培训和管理，宣贯全员理解和遵守识别规则。

明确关联交易判定规则与审批机制，加强管理合规性

3

银行保险机构应首先建立明确的关联交易判定标准，根据金监总局及其他监管机构要求，合理界定关联交易实质，包括涉及的各项业务类型和交易范围。其次，建立高效且优化的审批机制，确保发生的关联交易均按规定程序开展合理管控，强化审批

程序的透明度和规范性。同时，建立健全的内部审查与监督机制，加强对关联交易的事中和事后审查，及时发现和纠正审批程序中的不当行为和违规行为。

明确关联交易数据治理标准，提升管理数据质量

4

银行保险机构应积极推进关联交易数据治理优化完善工作，明确相关数据治理工作组织与职责划分。强化关联交易数据采集和录入管理，建立统一的数据采集标准和流程，设计并实现关联交易数据标准，从关联交易数据源头降低无效数据。同时，加强

关联交易数据校验，合理发现并纠正关联交易数据错误。在此基础上，实现数据质量监控，定期对关联交易数据进行质量评估和分析，及时发现和解决关联交易数据质量问题。

实现监管报送自动化，提升关联交易管控数字化能力

5

在银行保险机构普遍实施数字化转型的当下，自动化的监管报送与披露显然是更高效、安全、且符合行业发展趋势的。首先，机构应熟悉、了解并遵守监管要求，明确各类监管报送报表要求与标准，确保报表报送的准确性和及时性。其次，建立或优化关联交易管理系统，结合内外部关联交易监测预警

规则，设置监测指标和预警提示功能，加强关联交易事前、事中自动化管控。同时，加强内部关联数据整合联动，提高报表自动生成能力，建立完善的报送流程，确保关联交易数据报表质量，满足监管报送要求。

在当前银行保险机构关联交易管理普遍面临挑战的背景下，德勤致力于提供全面的解决方案，以专业的理念和态度，帮助银行保险机构有效管理关联交易，确保合规性和透明度。借鉴德勤丰富的行业经验，我们量身定制适用于不同银行保险机构、不同监管口径的管理方案。通过优化内部管控机制，强化关联方识别和关联交易审批程序，提高数据质量管理能力，设计高效的关联交易管理数字化方案，提升关联交易管理质效和合规水平。

作者

张荷之

德勤中国金融服务业

风险咨询合伙人

电话：+86 10 8512 5658

电子邮件：harryzhang@deloitte.com.cn

数字化时代银行业 人力资本效能透视分析

6

在当前充满挑战的外部环境下，银行业亟待提质增效以谋求更多的发展空间。人才已成为银行业竞争的战略资源，人力资本效能的提升是银行在竞争中致胜的关键。同时外界指数式变化正在塑造一个全新的工作环境，数字化对人力资本效能的提升方式带来了颠覆性变化。深入理解数字化时代如何提升银行业人力资本效能，对银行业绩提升至关重要。

本文中，人力资本效能指单位人才和薪酬投入所带来的企业经济效益成果，我们以12家A股上市商业银行为研究对象，以2020-2023年数据为基础，以“投入—产出”视角，研究银行人才和薪酬资源投入与产出情况。结合德勤数字化人力资本效能模型及案例，深入探讨在“投入—产出”的中间过程中如何利用数字化手段提高人力资本效能，为银行提质增效提供参考。

按照2022年末资产规模排名，研究对象涵盖头部12家A股上市商业银行（以下简称12家银行）：6家国有大行，包含工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行和邮储银行；6家股份行，包含招商银行、兴业银行、中信银行、平安银行、光大银行、民生银行。数据来源自国家金融监督管理总局及12家银行年报。

99

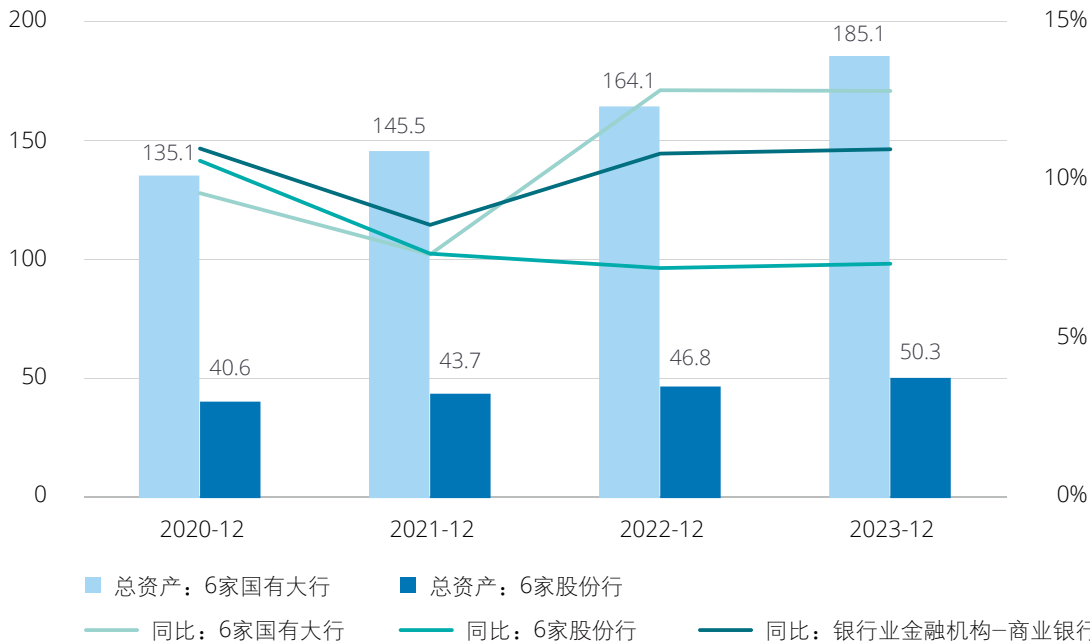
整体经营情况分析

后疫情时代经济环境恢复缓慢，近年商业银行总资产同比增速保持在10%左右，但净利润和营业收入增速逐步放缓。总资产的高速增长并没有带来净利润及营业收入的快速增长，除规模外，成本控制、效率提升对提高收益的作用更甚于以往。

整体来看，银行业金融机构-商业银行总资产稳步增加，2023年末总资产达354.8万亿元，同比增速除2021年外，均维持在10%以上。其中，6家国有大行2022年和2023年总资产同比增速维持在10%以上，略高于同期商业银行整体水平。6家股份行总资产增速相对较慢。

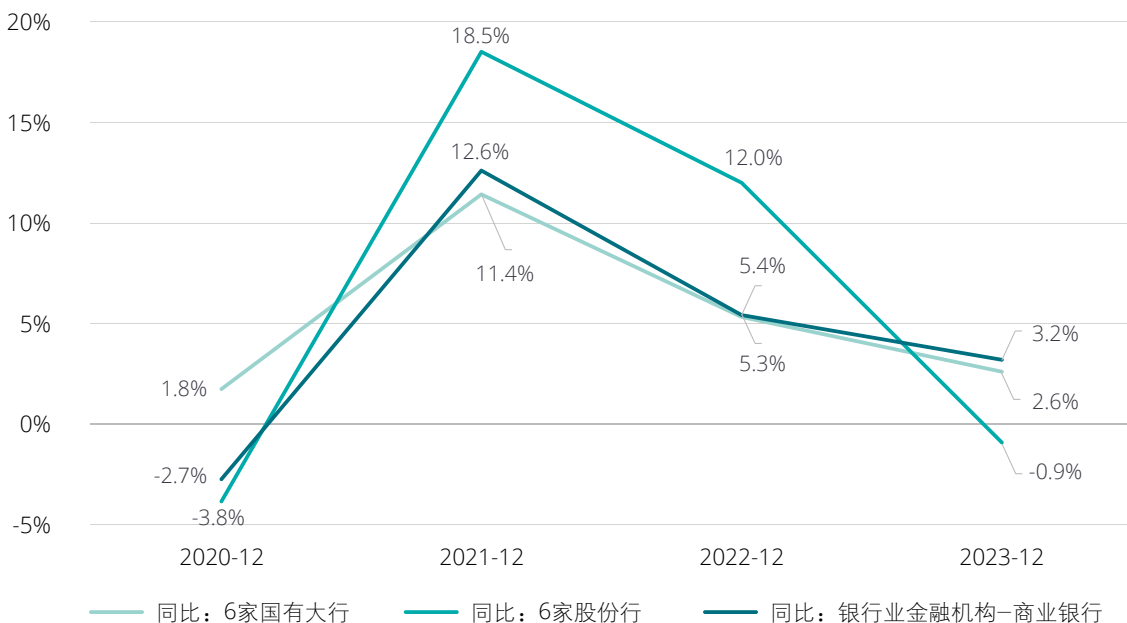
图1：2020-2023年12家银行总资产

单位：人民币万亿元



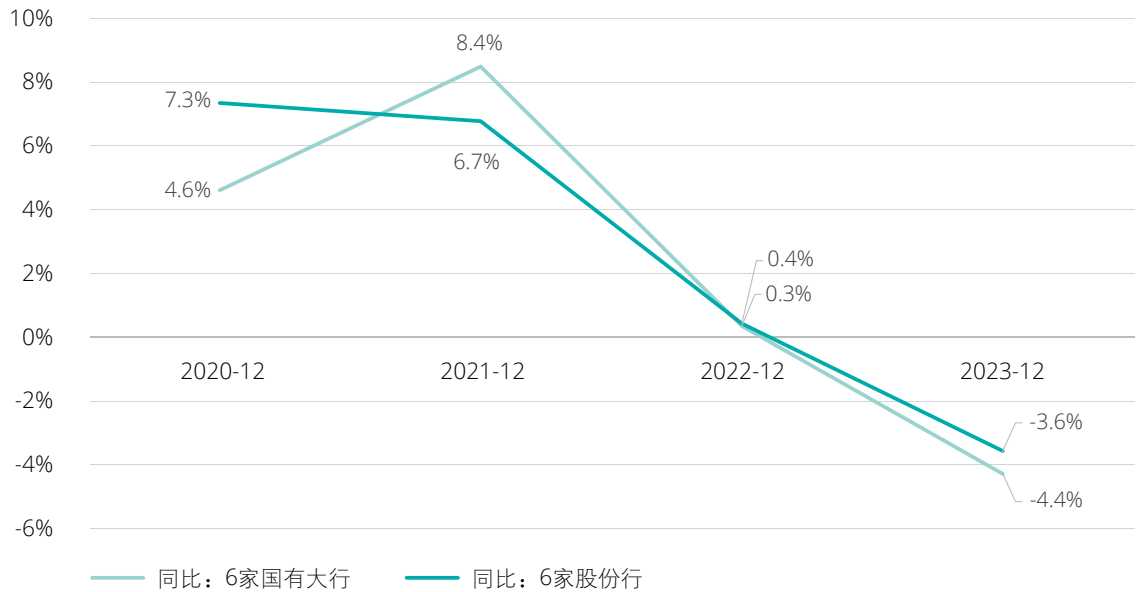
2021年末商业银行净利润同比增速至高点后趋缓。2023年末，商业银行合计实现净利润达2.4万亿元，同比增长3.2%，但2023年末6家国有大行和6家股份行的净利润同比增速均低于商业银行整体水平。其中，6家国有大行净利润同比增速变化较大，由2022年末的12%降至2023年的-0.9%。

图2：2020-2023年12家银行净利润变化率



6家国有大行营业收入同比变化呈现先上升后下降的趋势，自2021年末增速达到峰值8.4%后逐步下降，并在2023年末出现负增长，即-4.4%。而6家股份行营业收入同比整体呈下降趋势，但在负向增长后其变化略缓于6家国有大行。

图3：2020-2023年12家银行平均营业收入变化率对比



整体人力资本效能分析

投入侧：差异化人才与薪酬资源投入

面对疫情带来的负面影响，6家国有大行和6家股份行采取了差异化人才和薪酬资源的投入策略。虽然12家银行薪酬总额均值均稳步上升，但国有大行聚焦严控人才资源，而股份行聚焦严控人均薪酬。

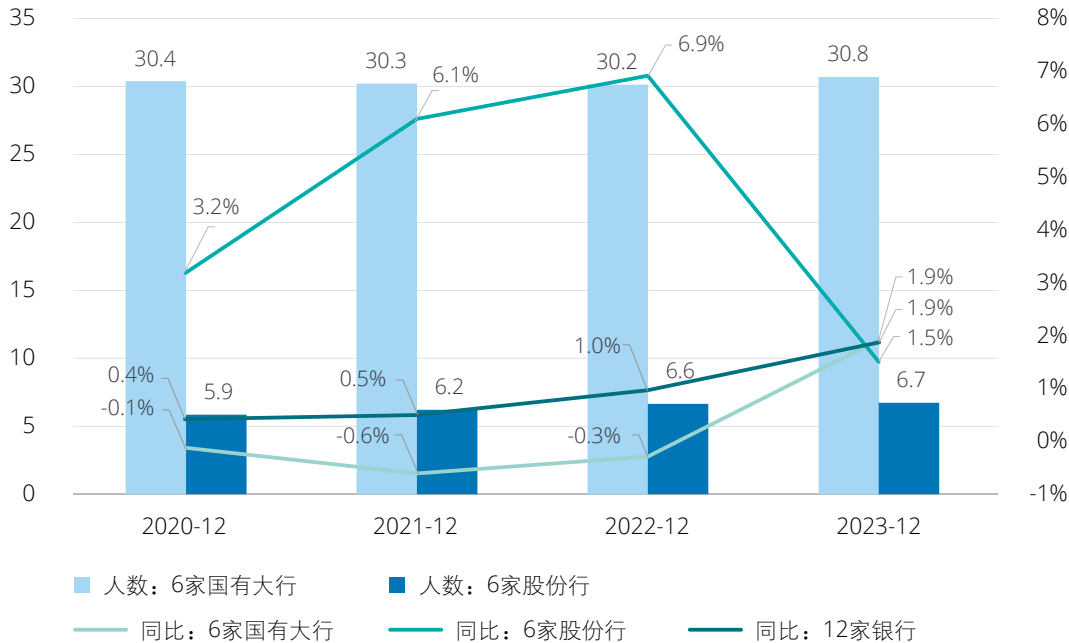
① 人才资源投入

整体来看，12家银行收紧人才资源投入，虽然2020年-2022年员工数量均值呈正向增长，但增长动力不足，各期同比增长率不足1%，2023年员工数量均值同比增长率略有提升。

6家国有大行加大了对人员规模的控制力度，均值稳定在30万人左右。相比之下，6家股份行人才资源投入稳中有升，2023年末员工数量均值达6.7万人，同比增加1.5%。

图4：2020-2023年12家银行人才资源投入

单位：万人



随着业务发展对金融科技的依赖逐步加强，银行加强了金融科技人才的投入与培养。以2家股份行招商银行、兴业银行为例，近年来均大幅度加大了金融科技人才投入。

其中，招商银行2019-2020年金融科技人才数量以50%以上速度增长，2021-2023年金融科技人才数量趋于稳定，2023年末达到10,000余人。2021-2022年兴业银行金融科技人才数量翻倍，2023年末金融科技人才近8,000人。



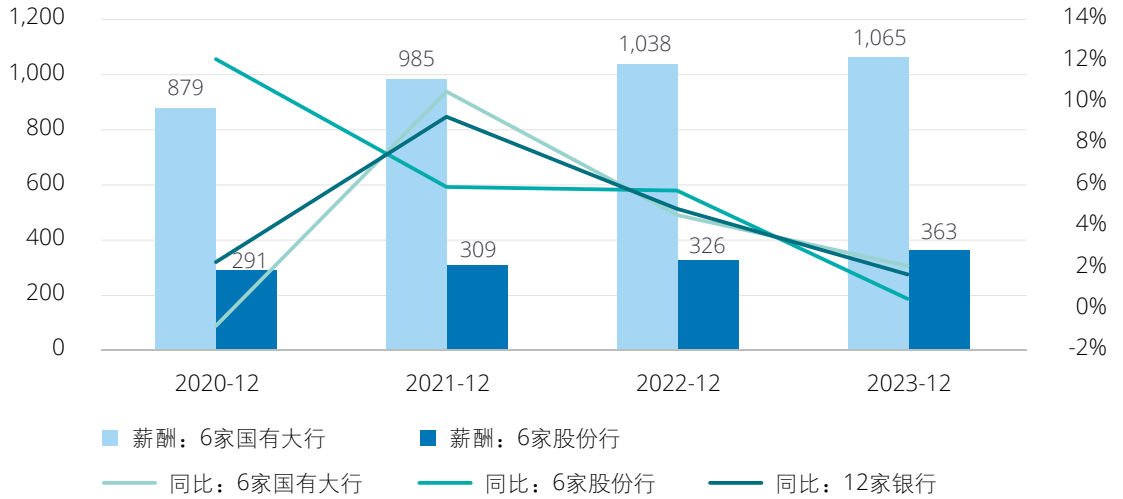
② 薪酬资源投入

12家银行薪酬总额均值维持正向增长，但6家股份行人均薪酬均值稳中略降。受宏观经济增长不如预期影响，6家股份行对薪酬资源投入表现出了更审慎的态度。其中，薪酬总额口径采用年内支付给员工的现金与应付职工薪酬年初和年末差额之和。

2020-2023年12家银行薪酬总额均值缓慢上涨。2020-2023年6家股份行薪酬总额均值同比变化率持续下降，2023年末同比增幅降为1%。

图5：2020-2023年12家银行薪酬总额均值

单位：人民币亿元

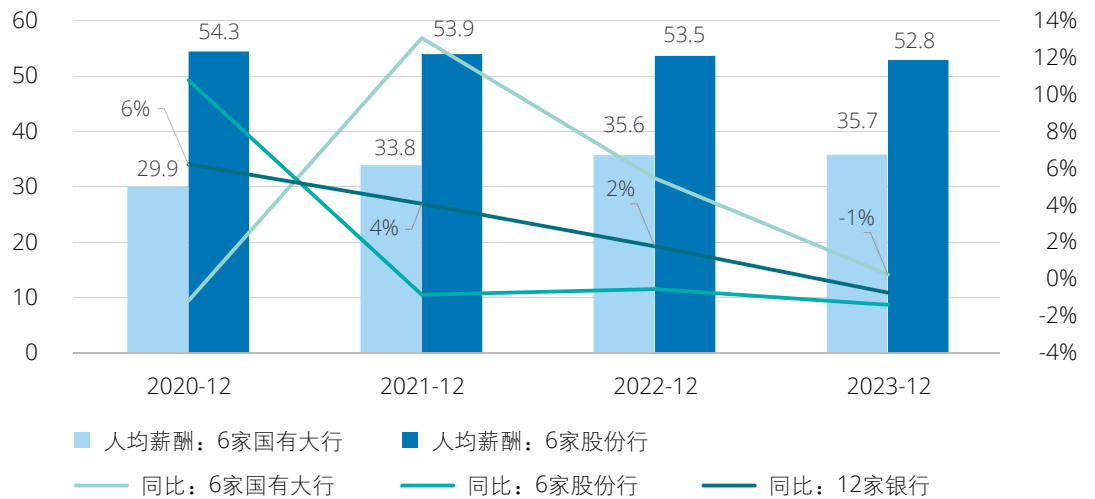


整体来看，6家股份行人均薪酬均值显著高于6家国有大行，但随着6家国有大行人均薪酬均值的正向增长和6家股份行人均薪酬增值的负向增长，差异由2020年的21.2万元/人缩小为2023年的17.1万元/人。

自2021年以来，6家国有大行人均薪酬均值维持上涨趋势。2023年末人均薪酬均值35.7万元/人。6家股份行人均薪酬均值略有下降，维持在53万元左右。以中信银行为例2023年人均薪酬同比下降8%。

图6：2020-2023年12家银行人均薪酬均值

单位：人民币万元/人



产出侧：提质增效，积极寻求效能提升

得益于数字化转型的逐步深入，虽然人均营业收入未增加，6家股份行提质增效相对显著，在严格控制人均薪酬资源投入的情况下，实现了人均净利润和每元薪酬净利润同步提升。以招商银行为例，通过数字化赋能业务拓展，提升管理质效，输出科技能力服务企业数字化转型，运用智能客服AI能力等实现人力替代超过1.2万人。



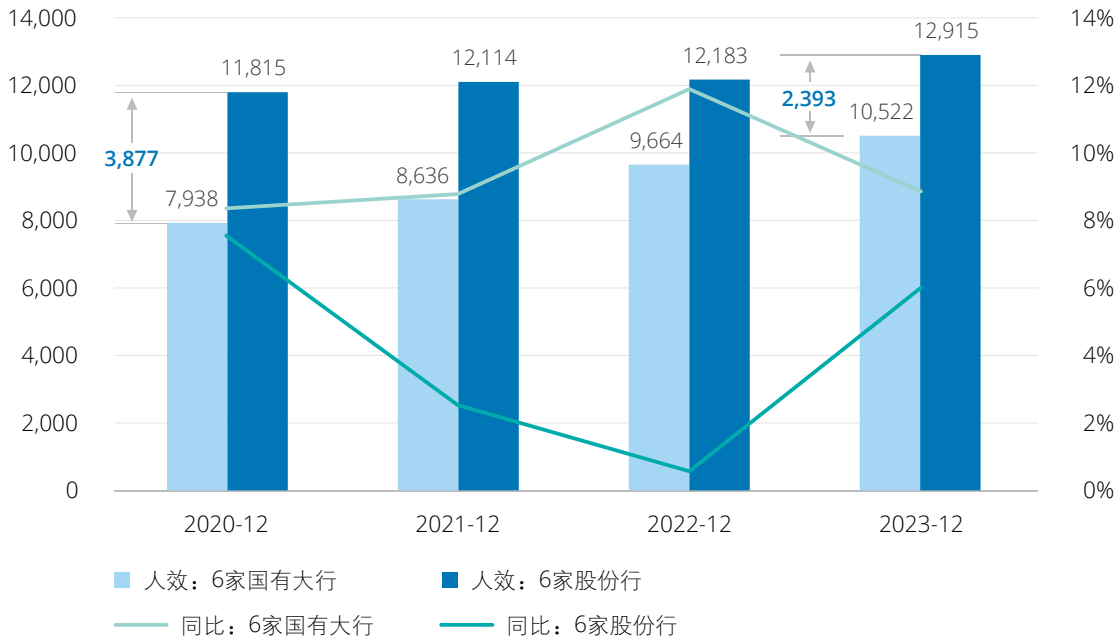
① 人才资源效能

12家银行人均资产规模均值稳中有升，虽然不同类型商业银行在资源投入中采取了差异化策略，但人均净利润均值等核心指标有所提高，疫情后人均产出提升效果初显。

2020年-2023年，6家国有大行人均资产规模均值持续低于6家股份行。但6家国有大行各阶段同比增速高于6家股份行，且增速差异逐步扩大，人均资产规模差异由2020年末3,877万元/人缩减为2023年末2,393万元/人。

图7：2020-2023年12家银行人均资产规模均值

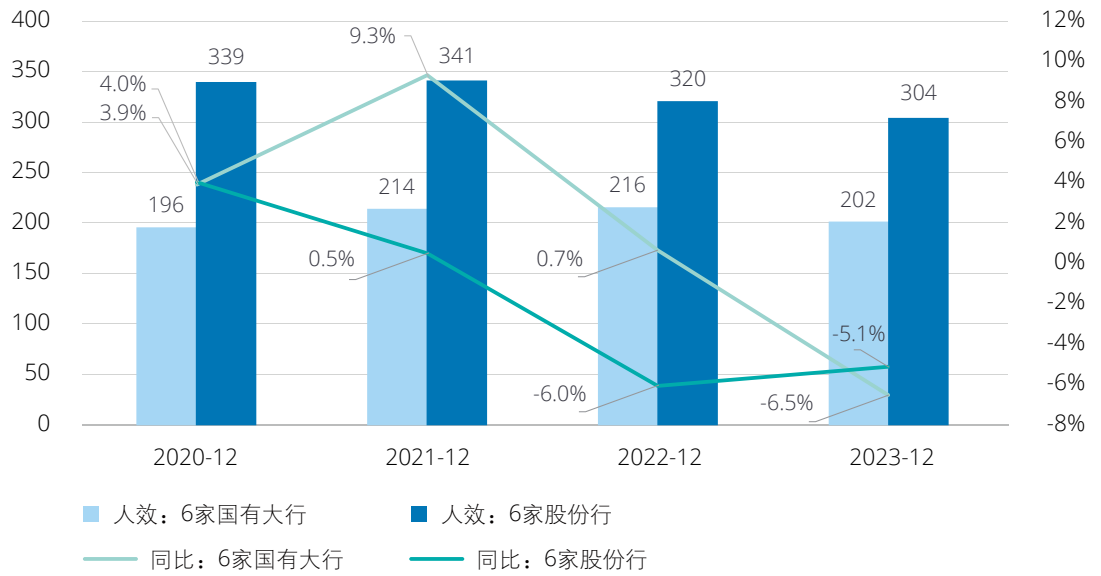
单位：人民币万元/人



2020-2022年6家国有大行人均营收均值稳中有升，但2023年末下降至202万元/人。6家股份行人均营收均值整体呈下降趋势，人均营收均值由2020年末的339万元/人下降至2023年末的304万元/人。

图8：2020-2023年12家银行人均营收均值

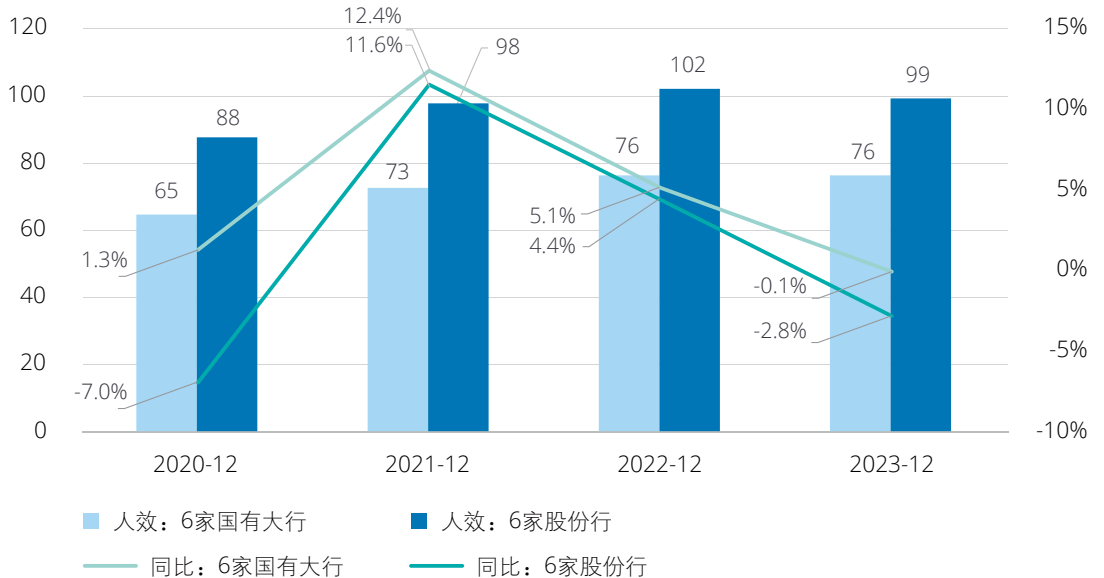
单位：人民币万元/人



2020-2023年6家国有大行人均净利润均值呈缓慢上涨趋势，2023年略有下降，变化幅度呈先增长后下降趋势。相较而言，2023年6家股份行人均净利润绝对值高于国有6大行，但人均净利润降幅较国有6大行更大。

图9：2020-2023年12家银行人均净利润均值

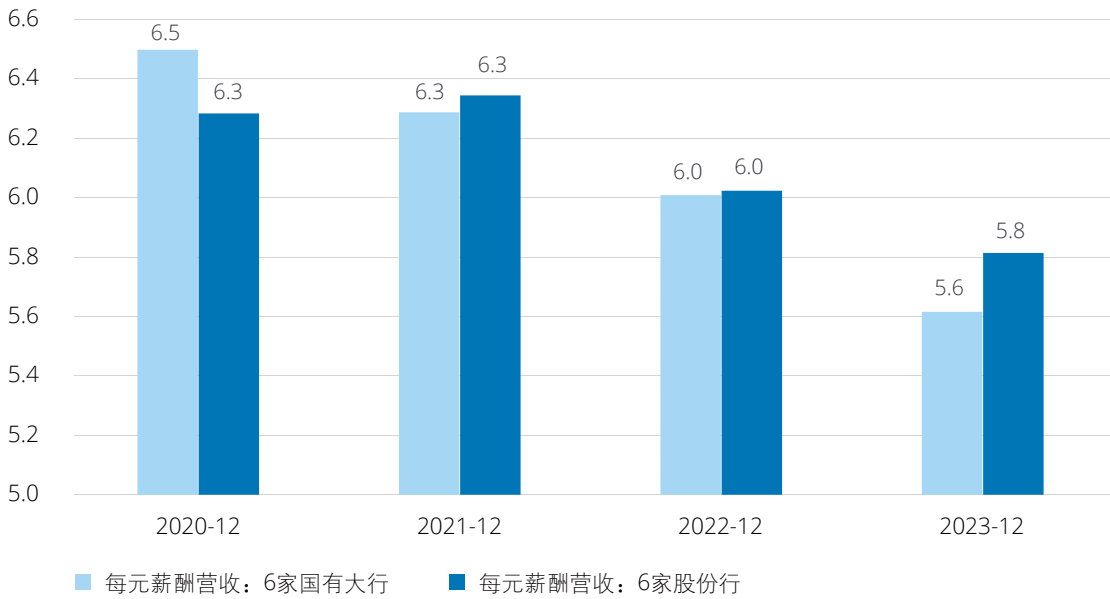
单位：人民币万元/人



② 薪酬资源效能

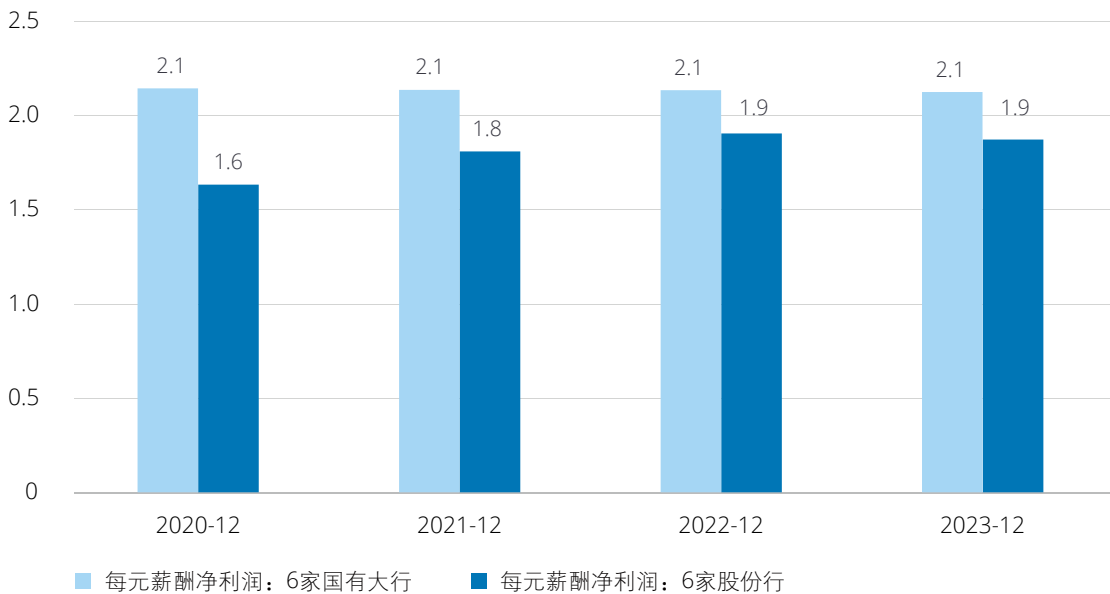
薪酬资源效能指每元薪酬成本所创造的价值，以每元薪酬创造的营业收入或净利润衡量。12家银行每元薪酬营收均值整体呈下降趋势，2023年6家国有大行和6家股份行每元薪酬营收均值分别相较于2020年下降0.9和0.5。

图10：2020-2023年12家银行每元薪酬营收均值



6家国有大行每元薪酬净利润均值稳定在2.1。6家股份行逐年小幅上升，2023年末6家股份行每元薪酬净利润均值相较于2020年末上涨0.3。

图11：2020-2023年12家银行每元薪酬净利润均值

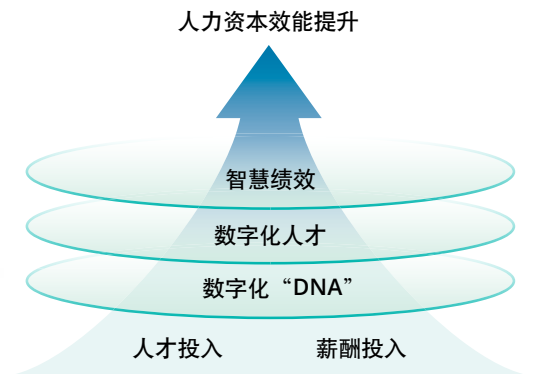


德勤银行业人力资本效能模型

面对宏观经济不明朗、监管加码等诸多挑战，银行业持续调整人才和薪酬资源投入。为持续获得更高的产出，银行业需把握数字化转型风口，加快构建敏捷管理的人力资本效能提升体系。基于数据积累及行业分析，德勤提出人力资本效能提升模型。



图12：德勤银行业人力资本效能模型



① 打造智慧绩效，构建“投入——产出”直观平台

在经济转型发展新时期，以绩效管理激发员工创造价值提升的重要性凸显。智慧绩效为员工及银行“投入——产出”转换提供了更为清晰的路径，数字化时代的绩效考核管理体系应具备平台化、标准

化、精益化、敏捷化、可视化的五大特点。通过绩效考核与业绩展示平台，实现精确到机构、员工、产品、客户的计量与核算，进而以更直观、敏捷的方式实现奖优惩劣。

图13：某股份制银行构建绩效考核系统业绩关系实施认定界面



② 重塑人才发展方式，持续释放人才潜能

打破传统“结果导向”的人才管理，实现“过程与结果并重”的人才发展模式。首先，以数字化人才画像为突破口，开展关键岗位人才测评，明确人才发展短板。其次，基于测评结果，利用数字化手段开展人才盘点。最后，基于数字化人才评价模块，定制个性化培训课程，对人才实现持续的、动态的能力和职业发展跟踪。将人才发展过程中众多的“散点”问题进行标准化、具象化、常态化的评价与跟踪提升。

例如兴业银行聚焦人力资源数据分析与应用能力提升，依托人力资源数据驾驶舱、人才及岗位画像等应用，实现对全行人力资源情况的实时展示与动态监测，及时评估公司及员工发展中遇到的问题，实现人力资源的敏捷管理，真正为业绩提升服务。

图14：德勤DHR人才管理体系示意图



③ 塑造数字化文化，助力跨越式发展

数字化转型并非单纯的新技术革命，更为重要的是涉及人的思维模式的转变。只有企业整体文化与数字化转型举措相匹配，才能更好地推进数字化转型。银行业过往企业文化相对传统，风险规避意识较高。而领先的数字化企业文化则呈现出“持续创新、决策权不断转变、不断颠覆、移动性产出效益”的特征，德勤总结了23条成熟数字化组织的特征，即数字化“DNA”，为银行审视数字化转型中的文化转型成果提供了标杆。

图15：德勤数字化“DNA”



注：“数字化DNA”是指成熟的数字化组织特征



在复杂严峻的内外部环境之下，作为经济和金融稳定的“压舱石”，银行业提质增效压力更甚，需加快构建敏捷型的人力资源管理体系以适应市场化。银行业数字化转型已成为必然趋势，将数字化与人力资源管理相结合是打破人力资本效能提升瓶颈的关键。对此，商业银行可参考德勤人力资源效能模型，从智慧绩效、数字化人才与数字化“DNA”等维度逐步构建以“促人效、谋增长”为导向的人力资源管理模式，探寻更多数字化红利。

作者

花磊

德勤管理咨询中国

金融行业整合服务合伙人

电话：+86 10 8512 4907

电子邮件：leihua@deloitte.com.cn

胡又又

德勤管理咨询中国

金融事业部总监

电话：+86 10 8520 7288

电子邮件：yohu@deloitte.com.cn

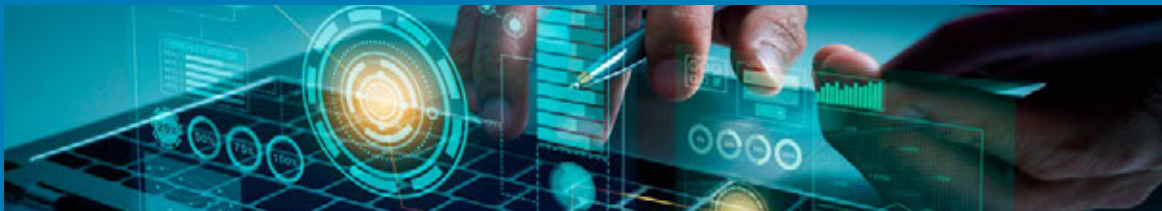
7

金融机构洗钱风险管理 机制优化进阶之路

2024年1月22日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《中华人民共和国反洗钱法（修订草案）》并提请全国人大常委会审议。两会期间，全国人大代表、中国人民银行上海总部副主任兼上海市分行行长金鹏辉建议加快推进《反洗钱法》审议发布，为我国反洗钱工作高标准推进并顺利通过新一轮反洗钱国际评估提供强力支撑。2024年3月8日，《全国人民代表大会常务委员会工作报告》发布，其中，“今后一年的任务”中提到，2024年将修改《反洗钱法》。

新法出台在即，我国也正式迈入了金融行动特别工作组（FATF）第五轮互评估准备工作的新征程，如何持续推动风险为本原则的有效落实，不断提升洗钱风险的识别能力和内部反洗钱管理水平，切实提升反洗钱工作质效，增强洗钱风险防控能力，将洗钱风险管理工作有序推进至高质量、常态化，已成为当前金融机构的核心议题。

99



当前，随着我国反洗钱工作不断向纵深推进，我国金融机构的洗钱风险管理整体水平在过去几年有了明显提升，但仍与实现反洗钱高质量、常态化管理的目标存在一定差距。从洗钱风险管理工作的全局脉络和整体架构来看，金融机构应构建“风险评估、持续监测、整改追踪、长效管理”的常态化工作机制，通过洗钱风险管理闭环，持续深化对自身洗钱风险的认识，全面提升反洗钱工作质效。其中，风险评估工作的有效性是洗钱风险管理工作的基础与核心抓手。

机构洗钱风险自评估的优化进阶之路

自中国人民银行反洗钱局2021年1月15日发布《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险自评估指引》（银反洗发〔2021〕1号）（以下简称“指引”）以来，我国金融机构基本都已根据指引要求，于2022年12月31日前完成并向监管提交了首轮依据新规的机构洗钱风险自评估报告。而依据指引对定期开展自评估工作的频率要求，机构固有风险或剩余风险处于较高及以上等级的，自评估周期应不超过24个月。银行业金融机构作为国家洗钱风险评估报告中的高风险行业，应充分考虑自身评估周期的合理设定。结合当前监管的最新预期，**银行业金融机构应于2024年及时启动并开展新一轮的机构洗钱风险自评估工作。**

为进一步优化提升机构层面洗钱风险自评估工作的有效性，金融机构应在新一轮开展自评估工作中关注以下关键领域：

① 回溯分析，找出差距

金融机构应结合监管发布的自评估典型问题和良好实践通报、监管检查或走访发现相关问题等，结合最新的监管预期，从制度建设、指标体系、评估方法、评估过程、工作记录、评估报告、结果运用和管理等领域开展回溯分析，重点关注高级管理层对机构洗钱风险的了解程度、各相关部门的实际参与情况、风险分析与评估结果的适当性、评估资料与数据获取的充分性、评估工作记录留存的完整性、以及依据自评估结果对洗钱风险管理策略、政策和程序的完善情况等。回溯分析既是机构对过往工作开展自我审视、找出差距的过程，也是机构厘清现状以及梳理内外部环境及风险变化的过程。

② 厘清现状，重点突破

指引要求金融机构应当动态、持续关注风险变化情况，及时更新完善本机构的自评估指标及方法。金融机构应结合差距分析结果以及最新的外部威胁和内部管理现状，对重点工作开展进一步优化提升：

优化评估体系和方法。金融机构应结合上一轮自身工作开展过程与评估结果情况，结合最新的内外部环境变化，对评估体系和方法进行审视。监管反馈情况显示，产品业务维度风险分类的颗粒度及评估方法的合理性问题尤为突出，业务部门未能通过风险识别和针对性管控的评估工作提升对产品业务的风险认识水平，因此多数金融机构须重点审视该领域的有效性。此外，近期多地法人金融机构收到监管风险评估问卷的填报通知，包括《洗钱风险评估统计表》

以及《洗钱风险控制措施有效性调查问卷》，机构在评估体系优化过程中，除了对固有风险数据项予以考虑外，《洗钱风险控制措施有效性调查问卷》中的打分标准在很大程度上反映了监管对机构的期望和要求，亦应予以重点分析和关注。与此同时，金融机构可充分考虑即将到来的第五轮FATF互评估方法和标准¹，充分结合评估期内业务实质与风险现状，迭代更新自评估指标和计算逻辑，合理配置指标权重，细化优化评分标准等。金融机构应注意的是，评估指标的设置与计算应与其规模、业务状况及风险实质相称，冗余的指标设定以及过度繁复的计算方法，可能并不利于对实际风险的判断与把握，反而会影响到机构识别风险的敏锐性及有效性。

优化评估流程和管理。尽管指引明确要求各部门须承担其自评估职责并提供自评估所需的数据、信息和支持，但在上一轮自评估中仍存在大量反洗钱管理部门“单打独斗”的情况，金融机构应进一步加强内部工作机制，例如将自评估工作质效以及评估期后整改情况纳入业务部门反洗钱绩效考核，切实提升业务部门参与自评估工作的主动性和有效性。其中，评估相关数据作为开展自评估中的核心因素，各相关部门参与确定合理、清晰、规范的数据提取口径对评估的准确性和有效性至关重要。机构在新一轮评估中，应全面梳理上一轮数据提取和结果测算的实际情况，结合新的系统和数据现状，尽早明确业务数据口径，预留充足的数据准备时间。如前所述，取数点亦不必一味追求数量，金融机构应充分考虑数据提取过程和效用的平衡，避免不必要的的数据提取困难和耗时。为有效提升数据准确性，金融机构可预先设定数据校验规则，及时发现并更新存在有误差的情形。

¹指《FATF第五轮反洗钱、反恐怖融资和反扩散融资合规性及有效性评估方法》和《FATF第五轮反洗钱、反恐怖融资和反扩散融资评估程序》

③ 实践分享，共同提升

在上一轮自评工作过程中，部分金融机构的优秀实践亦可为其他机构提供参考和借鉴，以期在新一轮工作中，赋能机构共同提升机构洗钱风险评估工作质效：

并轨基础维度评估。银行业金融机构可将日常开展的基础维度洗钱风险评估（包括产品业务风险评估，渠道风险评估）与机构洗钱风险评估有机结合，通过重构产品业务风险评估体系，实现机构洗钱风险评估与常规的产品业务洗钱风险评估工作的并轨。这样在开展机构洗钱风险评估过程中，可以直接将评估期内各类产品业务评估结果进行汇总，无需重复评估和测算。精细化的产品业务风险评估体系和并轨机制，既可高效省时，缩短评估时长，又可赋能业务部门。业务部门能够在日常管理中不断提升对其所管理的产品业务的风险认识，更有针对性地采取风险管控措施，亦可进一步提升周期性自评工作开展效率。

数据自检赋能自评。金融机构为了更深入更有效地验证“自评”结果的有效性，除了根据指引要求通过书面问卷、现场座谈、抽样调查等形式外，还开展了反洗钱数据自检工作，对自评质量进行复核与校验，或者对自评后续整改情况进行独立验证。银行业金融机构可将《银行业金融机构反洗钱现场检查数据接口规范（试行）》的通知（银发〔2017〕300号）作为切入点，从运行数据检查规则入手，并结合数据分析、文件查阅、穿行测试、针对性抽样测试与

分析等方法开展全面自查，更全面、高效地发现问题，既能实现对关键性反洗钱履职的查验，又可作为整改验证的有效手段。

建立整改追踪机制。为提升整改追踪有效性，金融机构可以构建整改追踪系统或平台。形成自评结果后应充分分析两次评估结果的差异，开展问题溯源，厘清责任主体，制定整改计划，确保机构各相关部门、分支机构均对评估结果和风险点建立了充分认知，对于落实到自身部门或分支机构的问题进行积极整改，并持续追踪后续整改进程。若没有整改平台或可视化系统作为支撑，随着时间推进，机构对各层级、各责任主体的整改进程和整改有效性的追踪将愈加吃力，且很难向领导层直观展示涵盖了整改领域、整改部门、整改进度等多维度信息交叉的整改情况。通过整改追踪机制和平台，将整改进程的可视化展示，从多维度 and 不同颗粒度，展示整体整改完成率、各主体以及细化到各问题的具体整改情况。此外，机构应针对整改不彻底的问题，进一步开展排查，形成持续“排查—整改—追踪”的工作循环。

风险长效监测机制。为了更有效地提升持续监测的有效性，金融机构可同步着手建立起高质量、常态化的风险监测和评估机制，建立可持续的风险及履职监测指标，按日、月度、季度、年度不同频次定期监测风险，实现对风险和管控薄弱环节的持续识别，同时针对过往评估情况开展追溯分析，形成全方位、可持续的评估机制。

构建洗钱风险评估与管理的常态化机制，通过科技赋能，搭建自动化的风险评估及监测模型，按期评估风险、动态监测风险，适时预警风险、精准识别风险、智能管控风险，同时通过数据为基础的智能化工检体系，对整改质效进行及时追踪与校验，做到风险评估、持续监测、高效整改、长效管理的不断循环迭代，方能实现有序的洗钱风险闭环管理，稳步提升金融机构反洗钱工作质效。

图1：金融机构洗钱风险评估与管理框架



- 反洗工作八原则 ▶ 风险为本·全面·适当·匹配·及时·可操作·易理解·可持续
- 风险发现八大处 ▶ 法律法规·风险提示·犯罪类型·案例·数据分析·德勤经验·公私合作·负面舆情
- 数字整合八步骤 ▶ 信息收集·信息整理·接口设置·信息整合·标签·分析·信息分享·学习
- 工具应用八技术 ▶ 可视化·大数据·机器人·机器学习·云技术·自然语言学习·区块链·人工智能

探索人工智能在洗钱风险管理方面的应用

长期以来，我国金融机构反洗钱工作主要依赖人工和反洗钱人员的专业经验开展。随着金融业务日益复杂，交易量逐年增长，金融机构单纯依靠扩充专业人员已经难以满足反洗钱工作质效提升的要求。而人工智能的飞速发展给金融机构洗钱风险管理带来了新的机遇和突破，也必将对机构洗钱风险管理方法和决策效率带来质的改变。金融机构应不断提高自身对人工智能，尤其是生成式人工智能（GenAI）等技术的了解，知晓通过技术助力可达成的效果，才能更有效地运用人工智能，构建高效、精准的洗钱风险管理监测体系。

人工智能和机器学习在洗钱风险管理方面有着广阔的应用空间和丰富的可能性。例如，通过深度学习算法，人工智能可以从大量的历史交易数据中学习和深度挖掘风险特征，自动提取风险指标，从而帮助优化可疑交易监测模型并更准确地识别潜在的洗钱行为；自然语言处理（NLP）技术可以从大量的文本数据中提取关键信息，帮助机构对标最新监管要求，分析机构现有制度要求和流程是否存在与监管要求不符的风险；通过采用人工智能算法来分析非传统数据，还可以对客户行为和交易模式进行更深入的分析，识别客户交易与行为与犯罪活动的相似程度，从而更好地对可疑行为进行预警，并辅助客户洗钱风险评级的确定和交易决策等。

在这方面，德勤一直积极探索人工智能的应用，构建了英伟达DGX超级计算机驱动的德勤人工智能计算中心以及我们与英伟达建立的全球联盟。德勤中国反洗钱中心也正全面参与到全球创新的大布局里，积极为监管、业界、客户研发和提供智能化反洗钱产品和服务。

虽然人工智能给金融机构洗钱风险管理提供了更多的便利和可能性，但金融机构在使用人工智能前，应深刻了解相关技术的原理和局限性，在应用人工智能解决洗钱风险管理问题和构建长效风险监测机制时，应确保人工智能技术的应用与机构的整体业务目标相契合，并与自身的AI相关战略和风险策略保持一致。将人工智能作为提高管理决策质量和效率的辅助工具，而非作为决策的制定者。因此，反洗钱管理人员的专业素质和能力对于人工智能在洗钱风险管理中发挥的作用仍然至关重要。

我国金融机构在面对反洗钱工作带来的压力与挑战时，更应该抓住人工智能飞速发展的历史机遇，积极探索人工智能在洗钱风险管理中的应用、在风险识别和长效管理中的优势，实现反洗钱工作常态化管理的弯道超车和长效提升。

站在新一轮监管周期的起点，积极展望第五轮互评估的时代机遇和挑战，金融机构有效、高效识别风险，及时采取与之相适应的洗钱风险管控措施，同时做好风险防控与业务发展的平衡，才能稳步迈向新监管时代下洗钱风险管理进阶之路，为金融机构自身的稳健前行和长远发展奠定坚实基础。

作者

张丰裕

德勤中国金融服务业

北京反洗钱中心主管合伙人

电话：+86 10 8512 5353

电子邮件：chrcheung@deloitte.com.cn

董聪

德勤中国金融服务业

北京反洗钱中心合伙人

电话：+86 10 8512 5692

电子邮件：cdong@deloitte.com.cn

8

银行不良资产市场 观察与浅析

2024年《政府工作报告》回顾中提到2023年经济金融重点领域风险稳步化解，强调2024年要更好统筹发展和安全，有效防范化解重点领域风险；稳妥推进一些地方的中小金融机构风险处置；健全金融监管体制，提高金融风险防控能力。从2023年10月的中央金融工作会议到两会《政府工作报告》，加强金融监管与防范化解金融风险被多次提及，而不良资产的处置与盘活是化解金融风险的重点工作，银行作为不良资产一级市场的供给端，对整个不良资产市场有着最直接的影响。

99

商业银行不良贷款余额持续攀升，不良率稳步下降，不良贷款结构发生较大变动

根据监管机构发布的商业银行主要监管指标数据，截至2023年末，我国商业银行不良贷款余额3.22万亿元，较2022年末增加2,427亿元，近三年持续攀升；商业银行不良贷款率1.59%，较2022年末降低0.04个百分点，近三年稳步下降。

图1：商业银行不良贷款余额

单位：人民币亿元

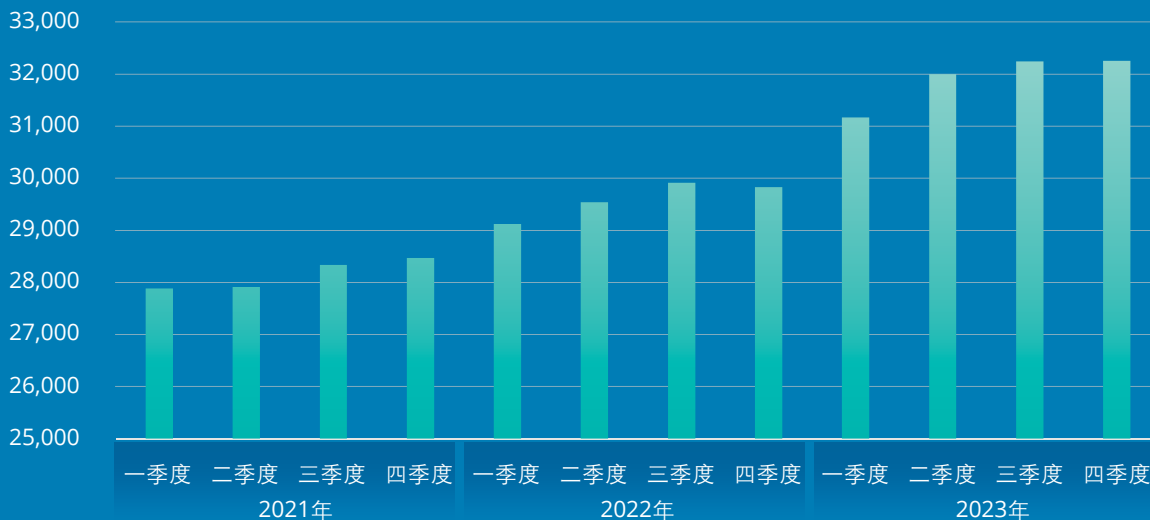
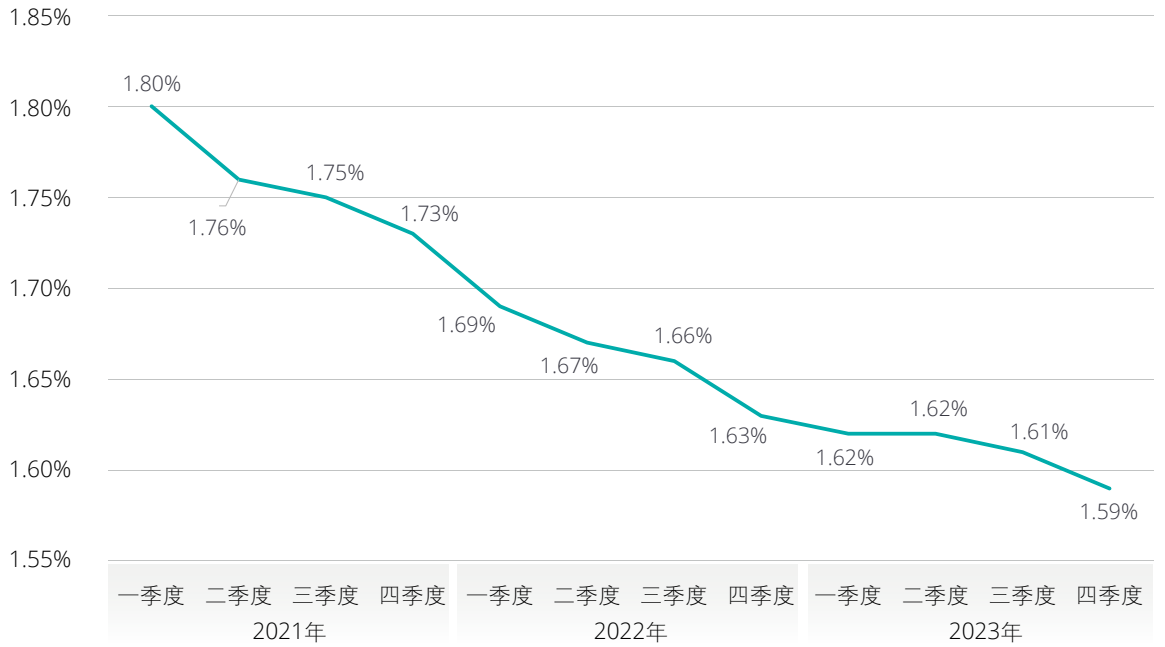


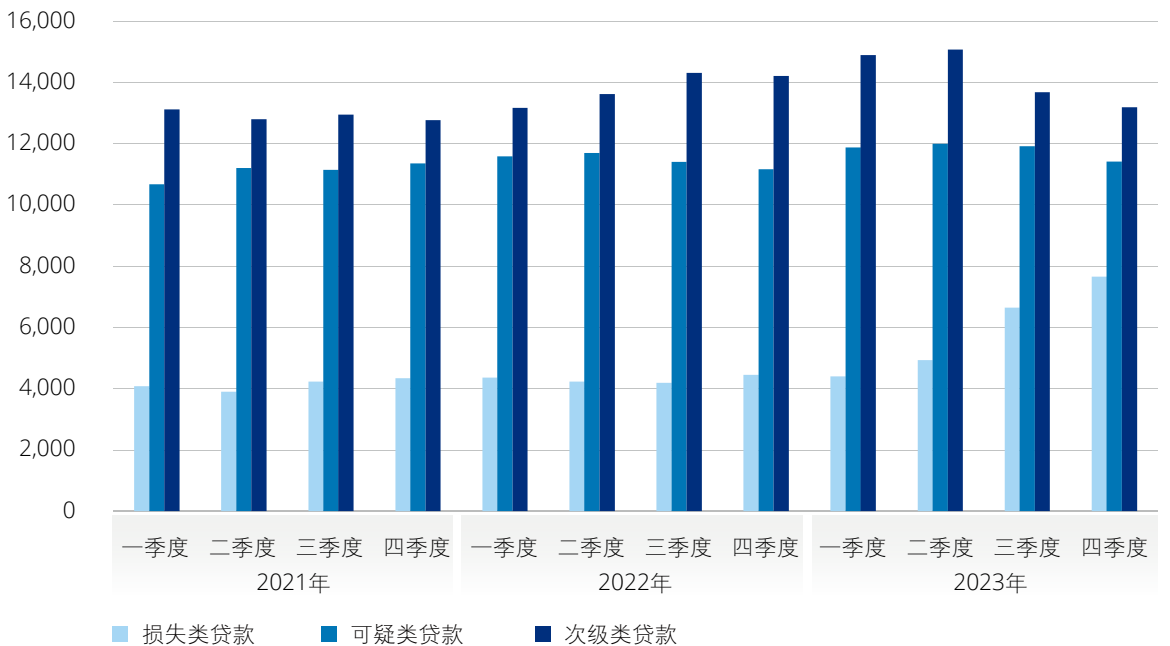
图2：商业银行不良贷款率



2023年末，不良贷款余额同比增长8.14%，环比增长0.03%，变动幅度较小。但因《商业银行金融资产风险分类办法》的实施，根据五级分类数据来看，2023年末，次级类不良贷款余额同比下降7.19%，环比下降3.58%，而损失类不良贷款余额同比增长72.04%，环比增长15.15%，变动明显。

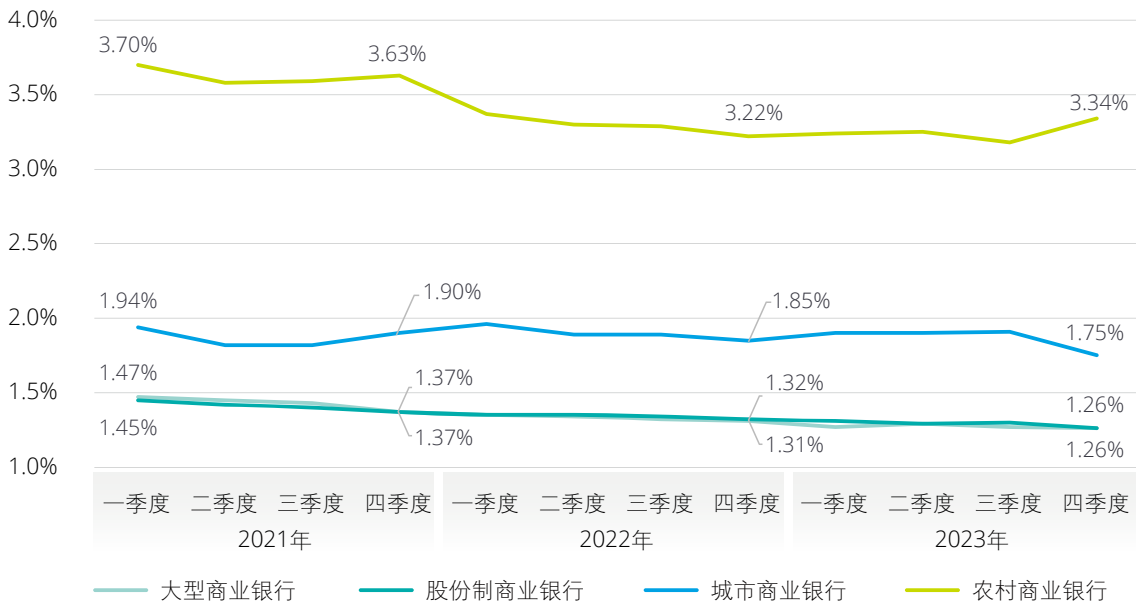
图3：商业银行不良贷款余额（按五级分类）

单位：人民币亿元



从银行类型来看，2023年农商行、城商行不良率显著高于大型商业银行及股份制商业银行。截至2023年末，大型商业银行不良贷款率为1.26%，同比下降0.05%；股份制商业银行不良贷款率为1.26%，同比下降0.06%；城市商业银行不良贷款率为1.75%，同比下降0.10%；而农村商业银行不良贷款率高达3.34%，同比上升0.12%。

图4：商业银行分机构类不良贷款率



监管政策重点：全面加强金融监管，有效防范化解金融风险

作为我国金融领域最高规格的会议，中央金融工作会议于2023年10月末在北京举行。本次会议总结了党的十八大以来金融工作，分析了金融高质量发展面临的形势，部署了当前和今后一个时期的金融工作。其中关于金融监管、金融风险的内容，尤其是关于中小金融机构风险化解以及健全房地产企业主体监管制度和资金监管的部分，引发了不良资产市场相关人士的重点关注。会议强调：

- 要全面加强金融监管，有效防范化解金融风险；切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管；及时处置中小金融机构风险；对风险早识别、早预警、早暴露、早处置，健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制。
- 严格中小金融机构准入标准和监管要求，立足当地开展特色化经营，强化政策性金融机构职能定位。

- 要促进金融与房地产良性循环，健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等“三大工程”建设，构建房地产发展新模式。

此次中央金融工作会议举行前，2022年以来，监管陆续发布了多项涉及不良资产处置政策，涵盖中小金融机构改革化险、国有金融企业财务管理、商业银行金融资产分类等领域，如《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》、《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》、《商业银行金融资产风险分类办法》等，均对银行机构有重大影响。

表1：2022年以来涉及不良资产处置政策

发布年份	名称	关注点
2022年6月	《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> · 强调了资产管理公司自愿参与原则； · 明确了资产管理公司批量收购金融机构不良资产，可按照相关规定分期支付收购款； · 强调了严禁通过结构设计隐匿真实风险和不良资产“假出表”； · 明确了可以转让给资产管理公司的五类风险资产，尚未进入不良的关注类资产首次纳入批转范围。
2022年7月	《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》	<ul style="list-style-type: none"> · 强调了金融企业不得以无效重组等方式隐瞒资产的真实风险状况； · 强调了加强不良资产核销和处置管理，有效防范道德风险和国有资产流失。
2023年2月	《商业银行金融资产风险分类办法》	<ul style="list-style-type: none"> · 明确了风险分类的资产范围； · 细化了风险分类的具体标准； · 建立了重组资产分类制度。

根据国家金融监督管理总局公布的总局机关行政处罚信息统计分析，2023年金监总局对银行机构及相关任职人员的行政处罚信息中，与上述政策相关的问题多有出现。

表2：2023年金监总局公布的总局机关行政处罚信息与风险资产及不良资产相关内容统计

违规问题	主要违法违规事实
掩盖不良	发放大量贷款代持本行不良
	串用银行承兑汇票掩盖信用风险
	贷款回流用于归还本行贷款
	信贷资金被挪用，回流至借款人或其子公司账户，用于归还本行贷款
	中小企业贷款资金被挪用，部分资金用于偿还贷款本息
	个人消费贷款用于偿还贷款本息
	通过借新还旧、展期等方式人为调整贷款分类，掩盖不良
风险分类不准确	违规放贷掩盖风险
	个人贷款风险分类制度长期与监管要求不符
	贷款风险分类不准确
	贷款风险分类不准确导致不良率失实
	小微企业贷款风险分类不准确
	个别贷款风险分类结果仍存在偏离，整改不到位
信贷资产质量不真实	

违规问题	主要违法违规事实
虚假转让	批量转让不良资产未严格遵守真实转让原则
	虚假整改，购买银行虚假理财并以复杂交易结构实现不良资产二次虚假出表
	违规通过理财业务实现不良资产虚假出表
转让不合规	不良资产批量转让对象不合规
	不良资产转让流程问题整改不到位
	部分正常资产转让问题整改不到位
	部分不良资产转让问题整改不到位或未整改
投资已出表不良资产	通过同业业务投资已出表的不良资产
	通过同业投资归还本行不良贷款
违规重组	中长期贷款违规重组且贷款分类不实

数据来源：国家金融监督管理总局网站

从出现频率来看，与不良资产相关的主要违法违规事实主要集中在**掩盖不良、风险分类不准确、虚假转让、转让不合规、投资已出表不良资产**以及**违规重组**等几方面。可以看出，金监总局在监督检查工作中狠抓落实几项最新出台的监管政策，十分重视银行机构信贷资产质量的真实性以及不良资产转让的合规性。

房地产行业在不良资产市场中备受关注

2021年至2023年房地产行业金融风险集中暴露，2022年至2023年伴随国家对金融支持房地产行业平稳健康发展政策的出台，银行通过加快房地产行业风险化解与加大风险资产处置力度，房地产行业不良率涨幅变小，房地产行业不良压力有所缓解，但房地产行业不良贷款存量规模仍不容忽视，如何化解存量风险仍是银行机构在2024年及未来两三年的工作重点与难点之一。

根据四大行2022年和2023年的财务报告数据统计分析，按照不良率排列的前五大行业中，房地产行业均位于前两位。

根据国有四大商业银行（工商银行、建设银行、中国银行和农业银行）公布的财务报告数据显示，2020年至2022年，房地产业不良贷款余额逐年上升；2023年开始出现分化，有升有降。截至2023年末，四大行房地产业不良贷款余额合计为1,398.14亿元，较2022年末的1,366.25亿元增长了2.33%。

2023年末，工商银行房地产业不良贷款余额降至409.57亿元，不良贷款率5.37%，同比下降了0.76%；建设银行房地产业不良贷款余额增至481.58亿元，不良贷款率5.64%，同比增长了1.28%；农业银行房地产业不良贷款余额同比基本持平，增幅仅为0.14%，不良贷款率同比下降了0.06%；中国银行房地产业不良贷款余额降至481.72亿元，降幅为13.93%，不良贷款率同比下降1.72%，下降趋势较明显。

图5：全国四大商业银行2020年至2023年房地产行业不良贷款余额

单位：人民币亿元

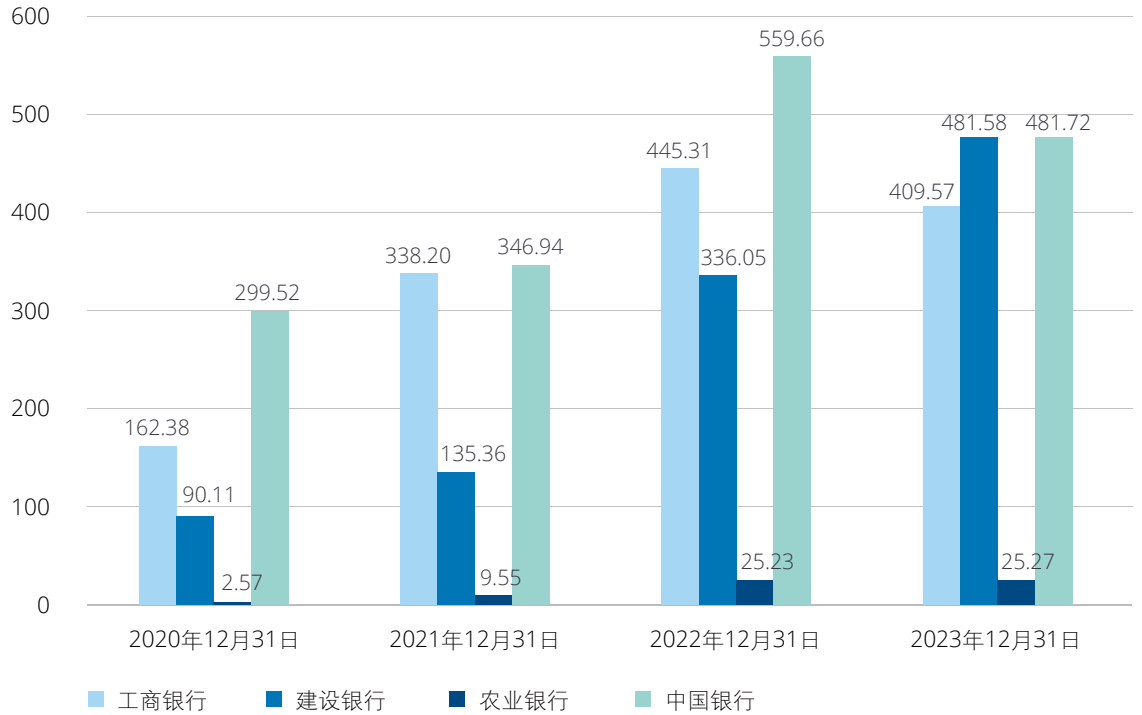
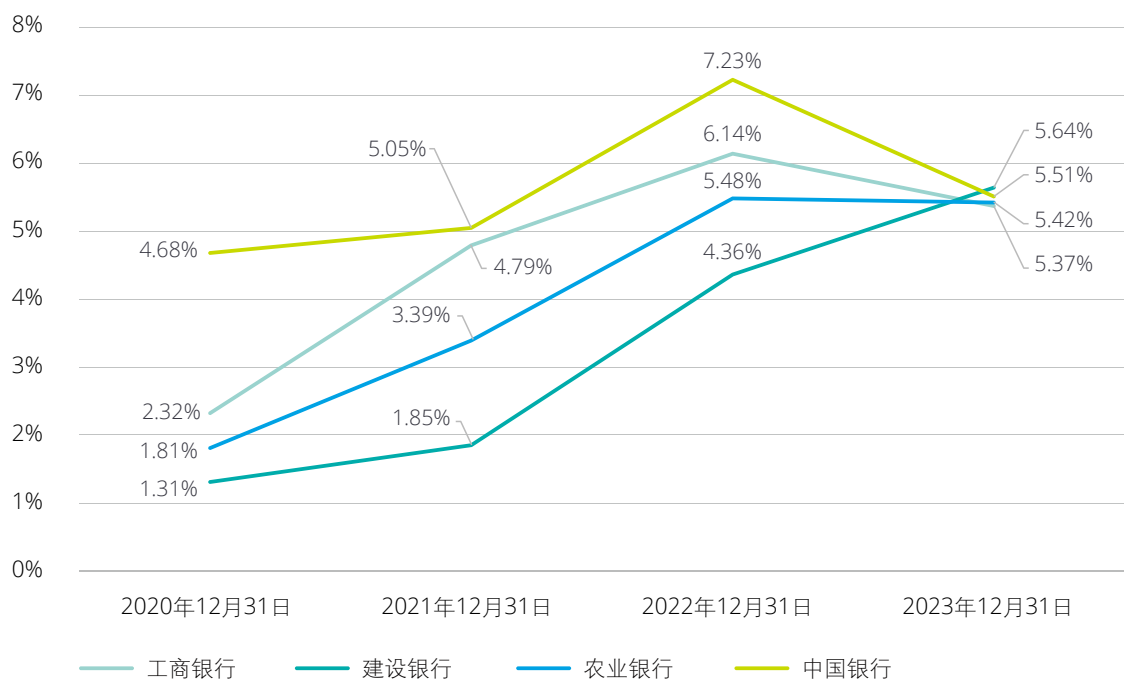


图6：全国四大商业银行2020年至2023年房地产行业不良贷款率



中国人民银行与监管部门于2022年11月发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，推出16条金融举措，促进房地产市场平稳健康发展。《通知》中明确，要做好房地产项目并购金融支持；鼓励商业银行稳妥有序开展房地产项目并购贷款业务，重点支持优质房地产企业兼并收购受困房地产企业项目；鼓励金融资产管理公司、地方资产管理公司发挥在不良资产处置、风险管理等方面的经验和能力，与地方政府、商业银行、

房地产企业等共同协商风险化解模式，推动加快资产处置。

在相关政策的鼓励和支持下，资产管理公司积极参与到纾困房地产项目的行动中，大力开展烂尾楼盘活、问题资产处置与重组等项目。商业银行也通过**不良债权转让（对公批量转让和对公单户转让）、不良贷款重组、减免息、融资支持**等多种方式，多渠道化解房地产业存量风险。

金监总局2024年工作会议确立了年度八项重点任务目标，要求积极稳妥防控重点领域风险，强化信用风险管理，加大不良资产处置力度；加快推进城市房地产融资协调机制落地见效，督促金融机构大力支持保障性住房等“三大工程”建设、落实经营性物业贷款管理要求；配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。这也对银行机构如何依法合规地灵活运用**批量转让、单户转让、债务重组、破产重整**以及**ABS**等多种手段分类处置存量不良资产，降低银行不良压力提出了更高的要求。

近年来，受到经济环境整体下行，不良资产存量过高等外部环境因素的影响，如何**防控不良资产处置风险，提高资产处置成交率，提升资产成交价**，成为卖方重点关注的问题，也是不良资产处置的重点与难点。未来两三年，随着加强金融监管与防范化解金融风险工作的推进，不良资产处置与盘活仍是银行机构化解金融风险的工作重点。作为一家专业服务机构，基于十多年来在国内不良资产市场上的财务咨询服务经验，德勤将会持续关注银行不良资产市场动态与热点，助力银行和其他金融机构开展不良资产分类与筛选、资产卖方尽职调查、不良资产价值分析、投资者推介、公开竞价等，提供**不良资产处置全流程交易顾问、重组财务顾问、重整管理人**等不良资产处置与盘活咨询服务。

作者

张萌

德勤中国

价值创造及危机咨询服务合伙人

电话：+86 10 8512 5099

电子邮件：simzhang@deloitte.com.cn

石金珂

德勤中国

价值创造及危机咨询服务总监

电话：+86 10 8520 7791

电子邮件：jesshi@deloitte.com.cn

周智一

德勤中国

价值创造及危机咨询服务助理经理

电话：+86 10 8520 7788

电子邮件：elvzhou@deloitte.com.cn

踏破苍穹，御剑而行—— 可信AI治理赋能模型风险管理

9

近年来，人工智能（AI）的应用范围和深度都在飞速扩展，从最初的自动化处理和数据分析，逐步深入到更复杂的决策支持和问题解决模式，推动着新型服务、产品创新以及各行各业的数字化转型。随着2023年ChatGPT的横空出世，AI的应用也从分析型向生成型转变，预计在不久的将来，具备认知能力的AI将会在各个领域发挥更大的作用，成为生产力发展和经济增长的引擎。

与此同时，AI技术的发展也带来了一系列的挑战和问题，世界各地的监管机构也开始围绕这项不断发展的技术制定立法和监管框架。特别是在银行业，AI的应用深化或扩大了现有模型的风险场景，对模型风险管理提出了新的挑战，如何用好这把双刃剑，成为商业银行风险管理需要思考和应对的问题。

99

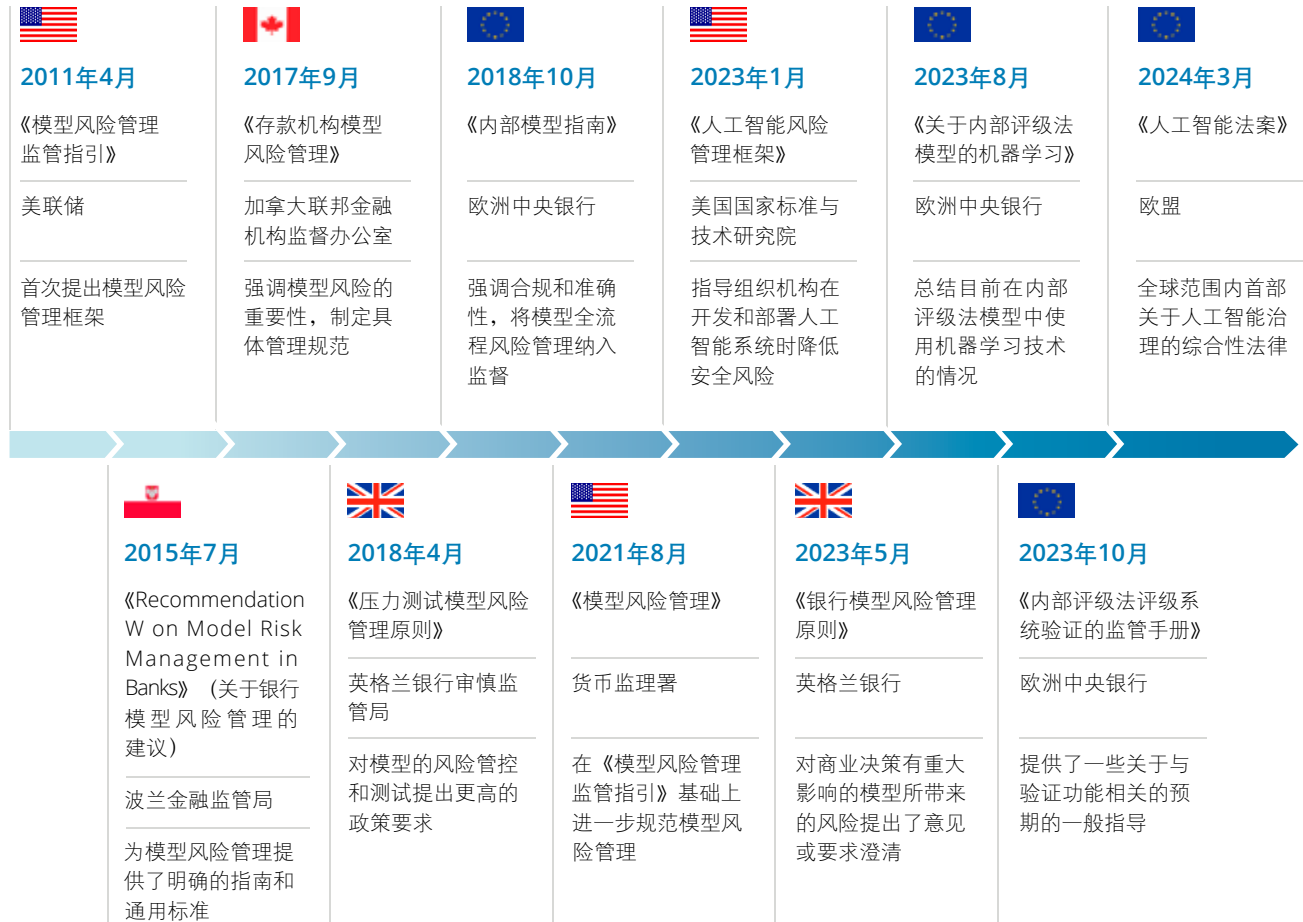
国际国内监管沿革

模型是现实世界关系的简化表示。模型风险是指因模型错误或误用导致不利后果的潜在风险。这种风险主要体现在两个方面：一是模型可能存在根本性错误，不能按照设计目标和预期用途产生准确输出；二是模型即使基本健全、输出准确，但如果被错误或不恰当使用，也会显示出高模型风险。

自2011年美联储发布SR 11-7号文《模型风险管理监管指引》开始，各国监管机构陆续针对模型风

险管理发布相关文件，对模型开发、实施、验证和使用过程中的治理、政策和控制措施等都提出了相关要求，并随着技术的演进不断更新。2023年8月，欧洲中央银行针对机器学习技术在内部评级法中的应用指出要重点关注模型泛化能力、开发和验证人员技能、模型可解释性、模型变更管理等内容；2024年3月，欧盟通过《人工智能法案》，是全球范围内首部关于AI治理的综合性法律，基于各类AI系统不同的风险等级和影响程度制定了相应的业务规则与合规要求。

图1：2011年以来国外监管机构针对模型风险发布的监管法规



备注：

 英国  波兰  欧盟  加拿大  美国

数据来源：德勤研究

国内在商业银行模型风险管理的监管方面紧跟国际步伐。2012年《商业银行资本管理办法》确定了所有模型的高级计量法和内部评级体系的构建和验证要求。2020年《商业银行互联网贷款管理暂行办法》和2021年《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》针对金融机构互联网贷款业务明确了风险数据和风险模型管理相关要求。2022年《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》则首次明确提出了要建立企业级的风险管理平台，实现规则策略、模型算法的集中统一管理，对模型开发、验证、部署、评价、退出进行

全流程管理。中国银行业协会2022年发布的《人工智能模型风险管理框架》规范了AI模型风险管理的三个等级以及对应的生命周期管理规范。2023年10月，国家金融监督管理总局发布的《商业银行资本管理办法》进一步规范了资本计量的精细化和敏感度要求，扩展了模型风险管理的范畴。2023年10月，网信办、发改委、教育部、科技部、工业和信息化部、公安部、广电总局联合发布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》明确了生成式AI服务监督管理的相关要求。

图2：2020年以来国内监管机构发布的模型风险相关法规



数据来源：德勤研究

风险和挑战

国内外监管机构对模型风险的关注度不断提高，并提升到上位法的层次，与AI的飞速发展及其带来的新型风险息息相关。相较于商业银行的传统模型风险管理，AI的应用带来或扩大了以下几种风险：

1. 模型偏见和歧视：AI模型中可能出现两种偏见：一种是以算法或数据偏差为中心的偏差，当用于训练算法的数据集本身存在偏差时，可能会出现这种偏差；第二种是社会AI偏差，即AI反映了社会不容忍或制度性歧视。因此，当AI系统根据与任务或决策无关的因素区别对待或不公平地对待某些人或群体时，往往会给这些人或群体带来负面结果。
2. 模型透明度和可解释性：大模型，尤其是深度学习模型，往往是“黑箱”模型，其决策过程难以解释。这对需要高度透明和可解释性的金融领域带来了挑战。模型任何类型的自动决策方法必须透明和可解释，还需要具备人工审核和推翻的能力，并将学习结果反馈到模型。如

果模型设计人员和使用人员对其不清楚或不理解，这一挑战就会变得更加复杂。

3. 错误信息或虚假信息：生成式AI可能生成错误信息，也就是所谓的“模型幻觉”，这增大了内容审核环节的负担，而过度依赖不准确的内容可能造成决策失误和其他损失。
4. 推理攻击：攻击者在与生成式AI交互时，通过提示词尝试推断或推理出攻击者无法访问的数据的更多信息，如攻击者可能会试图找出用于训练AI系统的信息类型、存储方式、内部逻辑等，这些信息可能因推理攻击而破坏或泄露。
5. 知识产权：大部分AI模型都进行了开源，但这些开源许可协议的各自应用范围不同。因此，在进行模型商业化应用时需重点关注合规性，避免侵犯知识产权。
6. 数据隐私和安全：大模型通常需要处理和分析巨量的个人和敏感数据。如果数据保护措施不当，可能导致数据泄露，增加个人隐私侵犯的风险。

- 7. 模型稳定性：大模型可能因为各种原因（如数据漂移、过拟合等）而表现不稳定。在商业银行，大模型的这种不稳定性可能导致错误的预测和决策。
- 8. 技术管理和复杂度：大模型通常需要高度专业化的技术和管理，商业银行可能缺乏运行和维护这些模型所需的专业知识或专业人员，从而增加了操作风险发生的可能性。

解决思路

应用德勤TrustAI框架（可信AI框架）进行AI模型的治理，将其嵌入商业银行的模型风险管理流程，能协助机构在模型应用中维护客户隐私、保障安全并遵守相关法律法规。

可信AI框架定义了如下六大原则：

1. 公平/公正

AI系统应与其他模型一样，按照一致的流程确定应用规则，并将其纳入内部和外部检查范围，以消除可能导致歧视或不同结果的偏见，从而确保公平和公正。

2. 透明/可解释

AI系统可能不会像“黑箱”一样运行，所有与AI交互的各方知晓对方是AI而不是人类，并能够了解系统的决策依据和原因。

3. 负责任/可追责

AI系统的复杂性和自主性日益增强，可能会模糊这些系统决策和行动背后的决策者的最终责任和问责。应制定政策并明确责任归属，帮助受AI决策影响的相关方在遭受损失时能够有相应的追索权。

4. 稳健性和可靠性

随着AI技术被广泛应用于各类系统，机构对AI系统的稳健性和可靠性要求应该等同或高于对人类专业人员的要求。

5. 隐私保护

由于AI系统通常依赖于收集大量数据来有效完成任务，应确保所有数据都是在充分了解和同意的情况下适当收集的，满足相关法律法规对隐私保护的要求。

图3：德勤TrustAI框架



数据来源：德勤人工智能研究院

6. 安全可靠

随着AI系统对更多关键流程的控制权越来越大，网络攻击和其他危害的危险也大大增加。机构应采取适当的安全措施，确保驱动AI的数据和算法的完整性和安全性。

将可信AI框架嵌入模型风险管理流程，需要如下步骤：

▶ 设立 	▶ 设计 	▶ 构建 	▶ 验证 	▶ 集成 	▶ 监控 
战略与目标 设置阶段规划、业务目标及价值等。评定人员、模型、服务、流程和工具的衡量标准。确保实施适当的治理和管控架构。	构思与要求 采集与战略目标和核心价值一致的示例；同时确定目标、划分范围、识别限制和评估可行性和风险。	实施和启用 联合开发人员和利益相关方，确定人工智能基本架构和功能，完善数据要求并考虑可解释、公平性及隐私权的三因素。	算法验证 验证性能标准-准确性、公平性和透明性等。验证其可靠性及再现性，并在此过程中挑战整个设计步骤中的决策。	部署和系统 确保部署到操作流程后功能的完整性、I/O防攻击保护和对操作压力/波动的恢复力。	管理和控制 定期进行再培训，以维持其性能预期，防止模型漂移，使用测试限制潜在故障模式带来的影响。

典型的举措包括：

- 在模型治理和管控架构设计阶段，明确不同利益相关方在模型管理生命周期中的角色和责任，建立AI伦理咨询委员会；
- 在模型构建阶段，采用差分隐私等技术措施，保护用户隐私数据，通过重新采样，算法优化等手段优化模型的公平性和公正性，采用可解释性增强技术，如LIME、SHAP等，增强模型的可解释性；
- 在模型部署阶段，私有化部署降低恶意攻击风险和敏感数据泄露风险；
- 在模型监控阶段，基于数据质量、模型设计方法、市场变化和外部影响等情况设计模型性能监控指标，及时发现和应对性能不佳或失效风险。

AI技术正朝着更高层次的自动化和智能化方向发展，能够执行更加复杂的任务，并在无需人工干预的情况下做出决策；AI尤其是深度学习的能力不断增强，能够处理和分析的数据量呈指数级增长；AI与边缘计算和物联网结合，可以使智能分析更加靠近数据源，从而实现更快速的反应和更高效的资源利用。在此过程中，商业银行无论是要为受益于AI的各行各业提供更优质的金融服务，还是自身应用AI来提高风险管理的能力，以应对激烈的市场竞争和严格的监管要求，都面临着极大的挑战。唯有变中求新、变中求进、变中突破，通过合适的治理框架和管理手段保障其是可信AI，才能有效赋能商业银行的模型风险管理，成为数字化时代的新质生产力。

作者

方焯

德勤中国金融服务业
 风险咨询主管合伙人（中国大陆）
 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
 风险咨询合伙人
 电话：+86 21 3313 8338
 电子邮件：ezeng@deloitte.com.cn

10 数字化转型趋势下 大型金融集团探索“影子IT” 的治理模式

数字化转型趋势下“影子IT”随影而生

数字经济正重塑竞争格局，成为我国经济增长的新动力。金融机构紧密跟随国家政策导向，全面加快数字化转型步伐，以实现金融强国的目标。按照原银保监会发布的《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》等政策要求，金融行业数字化转型进程不断加快，数字化技术的广泛应用改变了传统金融产品与服务方式，但也使“影子IT”的出现变得更为自然。

“影子IT”指未经IT部门批准，在IT部门不知情或未能进行有效监督的情况下，在组织内部网络上使用的任何软件、硬件或IT资源。

“影子IT”真实应用于金融机构方方面面，其典型表现形式包括：



▶ 未经授权的IT解决方案。为了满足工作任务需求，员工自行下载使用非官方提供的软件工具，如使用微信小程序中腾讯文档、WPS应用来处理文档信息；业务部门未经IT部门授权自行部署流程自动化工具（RPA），以完成重复的手工操作等。



▶ 共享工具的使用。员工为工作方便使用百度网盘、阿里云盘等云服务存储和共享工作文件。



▶ 私人设备接入机构内部网络（BYOD）。员工使用个人电脑、手机等设备连接内部网络或内部系统处理业务。

数字化技术的广泛应用和普及，使得机构内部员工自行部署数字化技术门槛大为降低。员工们可能通过第三方通讯软件处理业务，利用低代码技术快速开发出IT系统，自行部署RPA、使用小程序等进行业务处理的事件已经屡见不鲜，“影子IT”似乎已成为一种必然趋势。然而，尽管“影子IT”可以为金融机构带来一定的便利和效率提升，我们仍需警惕其潜在的风险。本文将探讨如何在不牺牲创新速度和灵活性的前提下，有效管理和控制这些风险，确保金融机构的数字化转型能够安全、合规且高效地进行。

“影子IT”的风险不容忽视

由于“影子IT”通常不受IT部门的统一管理，因而往往绕过了正式IT管理流程。当“影子IT”被大规模使用时，若治理不当，会引发一系列的IT风险。

网络攻击面扩大的风险

员工使用的未授权的第三方软件或自行开发部署的系统通常未经过机构内部正式的安全审查和性能测试、未及时打下安全补丁、未能部署防火墙等安全技术措施，因此这些软件和系统可能会成为恶意软件或病毒的载体，导致敏感信息被窃取或系统遭受攻击。“影子IT”的这些脆弱性将成为现有网络及信息安全措施的管理盲区，影响机构整体安全防护水平。

据第三方统计，组织暴露在外的IT资产通常比机构所掌握或者管控的IT资产平均多出30%。机构通常只面向自身传统IT资产进行安全排查、部署网络安全防御措施，而黑客则可能通过“影子IT”暴露的信息寻找可利用的攻击路径。若组织未能“摸清”这些IT风险暴露情况，网络安全风险将大为增加。

数据不一致或者数据泄露风险

业务部门的员工有时候会通过使用公共云服务以快速满足业务需求，“云上云下”协同办公助力组织提升工作效率的同时，也产生了上云数据不可控、数据碎片化存储等风险。如数据分散于多个“影子IT”资产中，未进行集中式管理，员工使用的可能是非正式、无效或过时的信息。

业务部门员工通过互联网访问未经授权的云服务导致数据频繁“进出”机构，造成机构数据未经授权“离开”机构内部，容易引发数据泄露。如员工使用百度云盘、夸克云盘、阿里云盘等云端储存空间，通过腾讯在线文档、金山在线文档等文件共享和文档编辑，使用外部生成式AI协助业务办公等都可能造成机构的数据外泄。

合规风险

《网络安全法》《数据安全法》以及《个人信息保护法》等法律法规对于IT系统的部署、个人身份信息的处理都有严格的要求。缺乏一定合规专业知识的员工和部门建立的“影子IT”解决方案可能不符合这些网络及数据的安全标准，不合规的IT解决方案或者IT操作极易导致组织遭受监管处罚甚至法律诉讼。

金融机构“影子IT”治理模式的领先实践

金融机构“影子IT”的应用在数字化转型的趋势下已经不可避免，最大化“影子IT”应用收益的同时并对其进行有效的风险管理应是对待“影子IT”的指导思想。金融机构应重视“影子IT”的治理，深入了解“影子IT”在机构内部的表现形式、应用及分布状况，识别和评估“影子IT”的风险，探索适合自身管理文化的治理模式，建立一套涉及战略层、管理层、操作层的治理机制，通过合理的制度及有效的技术手段对“影子IT”的风险进行管控。

① 建立“影子IT”的全景图

梳理“影子IT”资产。利用自动化工具和数据跟踪机制，识别机构内部“影子IT”的部署，建立“影子IT”的管理清单。

利用系统可视化管控“影子IT”。利用或者升级现有的监控系统，对网络流量、应用使用情况、数据存储和处理活动实时监控，形成“影子IT”资源监控报告，可视化地管控和维护机构内部“影子IT”资产。金融机构定期对IT资源进行风险监测与评估时应将“影子IT”纳入风险评估的范围，“影子IT”的数据收集、传输、处理、存储、删除的每一个步骤应遵循明确的政策，并受到适当的监控。

② 明确“影子IT”的应用审批原则

金融机构应明确“影子IT”应用审批原则，梳理和更新应用“影子IT”的基本场景，建立“影子IT”申请提出、风险评估及批准的步骤。

客观审批并透明化决策。为适应技术和业务环境的快速变化，金融机构须制定灵活、可持续执行的审批标准，通过引入审批全流程可视化管理，采用简单有效的审批工具，对“影子IT”应用进行高效客观审批。建立跨部门“影子IT”应用治理框架，通过组建由IT和业务部门代表组成的审批小组，基于金融机构“影子IT”应用范围共同决策“影子IT”使用的必要性与优先级。

持续优化审批策略。对“影子IT”带来的安全漏洞深入分析，逐项考察并评估金融机构安全策略风险，定期检查“影子IT”的合规性。明确“影子IT”上线验证、下线安全退出机制，构建“影子IT”应用反馈机制，评估审批流程的效果，灵活调整并动态优化“影子IT”的审批策略，更好地满足员工需求。

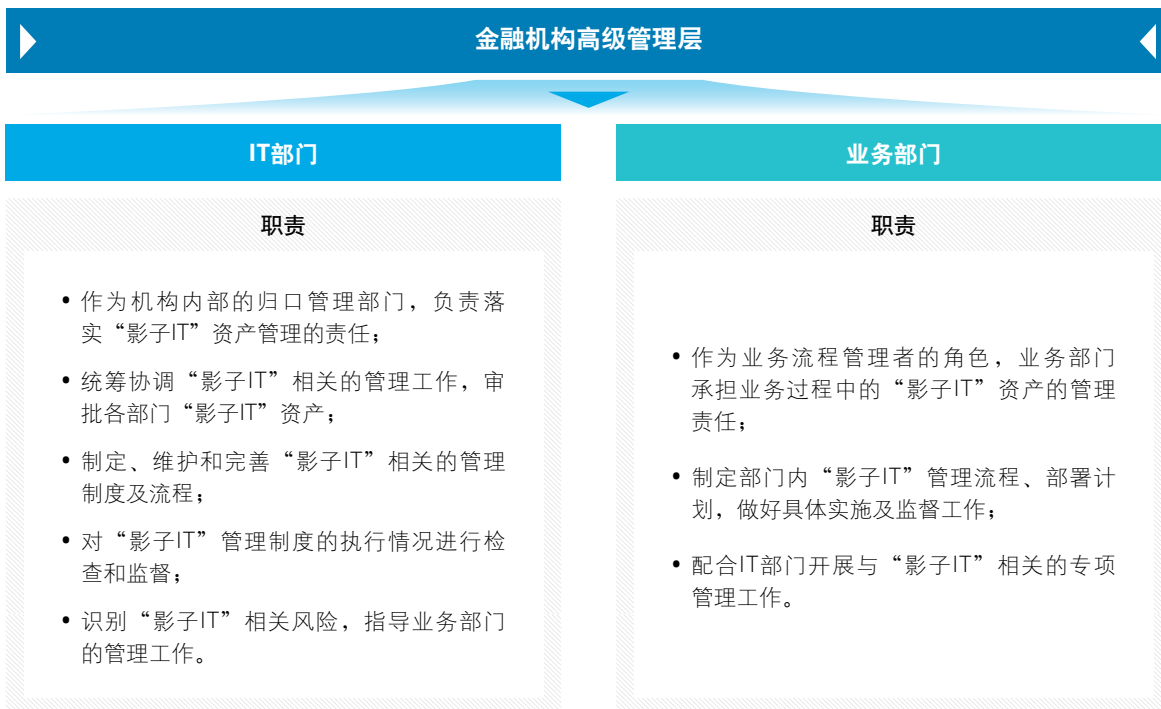
③ 厘清IT部门与业务部门的管理职责

在进行“影子IT”治理的过程中，应着眼于明确IT部门和业务部门的管理职责，理顺跨部门协作的关系，保障资源。

- 明确职责：基于当前“影子IT”的现状，设计职责矩阵，明确各业务部门与IT部门的职责和工作范围。

- 理顺关系：理顺与决策层、管理层、执行层和用户层等各层次的关系，从横向和纵向角度确定“影子IT”管理体系下各项工作的角色和职责。

- 保障资源：根据管理层所确定的职责范围和工作内容，分解各项工作所需要的人力资源要求以及技术资源要求，逐项进行落实。



④ 制定“影子IT”的根源性解决方案

推广高效简化的IT开发工具和开发模式。为更快地响应最终用户的业务需求，金融机构IT部门可采用安全、流程简化且高效的工具，如DevOps技术，以帮助业务端更敏捷地部署新的方案。IT部门更好更快地实现业务需求可在一定程度上消除使用“影子IT”的需要，部署的工具其性能与安全性有保障，这种方法可被视为解决“影子IT”问题的最有效方法之一。

集合业务需求并及时提供解决方案。金融机构应定期评估员工对特定软件的需求，了解所申请软件的必要性或紧迫性，及时为员工提供所需的工具，告知员工随意采用第三方软件的风险。如果一些用户为实现工作任务目标而必须使用第三方工具，金融机构应考虑是否将这些工具作为IT服务的一部分，如果有充分的理由不批准使用这些工具，比如安全或合规风险，要依据机构的“影子IT”风险政策予以解释，并提供能够有效达成业务目标的IT服务。

制定BYOD程序及明确使用场景。对私人设备接入机构网络进行风险评估和有效管理，机构成员应充分了解与BYOD相关的风险，制定详细且可实施的金融机构策略，明确具体业务禁用或可用BYOD场景。通过采用强用户身份验证、应用MFA等多重认证方式规避设备连接带来的泄露风险，同时尽可能有效地监控访问的服务和数据路径，例如，记录事件时间、源IP地址、设备/用户代理、失败和成功的身份验证、授权和资源请求等，管控私人设备接入内部网络带来的风险。

⑤ “影子IT”治理的管理经验分享

金融机构“影子IT”内部培训和经验分享机制有助于持续应对“影子IT”风险。具体包括：

- 定期举办关于“影子IT”的培训和研讨会，向员工普及相关知识，可提高员工对于“影子IT”风险管控意识；
- 在机构内部开展“影子IT”治理案例研究，收集和分析内部处理“影子IT”的成功案例，定期交流分享，有助于提炼“影子IT”治理的成果与经验智慧，识别机构内部“影子IT”风险，推动金融机构数字化转型高质量发展。

数字化转型浪潮下，金融机构“影子IT”与金融科技创新应用“如影随形”，金融集团需紧密围绕监管部门对金融业信息技术的相关要求，重视并关注“影子IT”风险，积极探索适应数字化时代的“影子IT”治理模式，确保技术创新与风险管理的平衡，高质量推动数字化转型。

作者

唐文剑

德勤中国风险咨询

信息技术与鉴证合伙人

电话：+86 10 8512 5766

电子邮件：darwintang@deloitte.com.cn

汪恒

德勤中国风险咨询

信息技术与鉴证经理

电话：+86 10 8524 8278

电子邮件：aywang@deloitte.com.cn

2024年

宏观经济和 银行业发展 展望





全球经济复苏前景仍较为波折

当前，全球经济复苏前景仍较为波折，地缘政治冲突未见缓和。2024年1月世界银行最新发布《全球经济展望》报告显示，2024年全球经济增长将连续第三年放缓，预计降为2.4%，显著低于2000-2019年历史平均水平3.8%。过去两年内，全球主要经济体为抗击通胀采取的加息政策持续影响经济活动；而美国通胀消退的证据仍不明显，2024年前2个月内信用市场把美国10年期国债收益率从3.8%左右又推高至突破4.0%，使得全球经济不确定性增加。另外，政治和地缘政治风险上升也会增加经济运行的不确定性。2024年美国、俄罗斯、印度、巴西等70余个国家和地区将进行大选，将对全球政治经济格局产生影响；东欧和中东冲突仍在持续，可能会对能源价格产生重大影响，这将加剧全球通胀预期。



政策将更关注稳增长

目前看来，由于外部环境动态变化，2024年开年市场对经济增长前景的信心比2023年底更具挑战。对于2024年的中国经济增速，政府将目标设置在“5%左右”，持平2023年目标，考虑到2024年低基数效应消退，因此这一目标整体较为积极，体现了“以进促稳”的总体要求。政府对就业和民生问题也相当重视，将城镇新增就业人口的目标设定在“1,200万人以上”，是历年来的最高值，并强调“加强对就业容量大的行业企业支持”，这也意味着要更好发挥服务业和平台经济吸纳就业的作用。

走过2023年，中国的经济发展逻辑显现出一些愈发明显的变化，原先主要以投资和出口驱动增长模式已到尽头。一方面，要注意基建投资面临回报率不足的问题。另一方面，出口面临诸多不利因素，如欧盟启动了针对从中国进口电动汽车的反补贴调查，或将导致惩罚性关税；还有部分国家抵制去工业化（如美国的再工业化、推动制造业回流），部分新兴市场出现保护主义迹象，即使那些对中国有很大贸易顺差或双边关系良好的国家也是如此（如巴西对进口自中国的彩涂板启动反倾销调查，印尼基于中国产品涉嫌“掠夺性定价”，封禁了TikTok电商）。以上因素其实也意味着对于出台2008年那样大水漫灌式的强刺激要相当谨慎，因为由此引发的产能过剩问题在当前保护主义抬头的情况下会更加棘手。

在宏观政策方面，2024年政府工作报告提出积极的财政政策要适度加力、提质增效，并且从2024年开始拟连续几年发行超长期特别国债。在去年发行1万亿元国债的基础上，政府进一步加大财政扩张力度，体现出推动经济增长的决心和目标。货币政策方面，考虑到目前国内通胀水平持续较低，以及美联储货币政策将由紧缩转向宽松，中国仍有较大的政策发力空间。央行行长潘功胜在2024年全国人大记者会上表示，中国后续仍然有降准空间，将综合运用多种货币政策工具，加大逆周期调节力度，保持流动性合理充裕。

“金融强国”建设成为行业奋斗目标

2023年10月末，中央金融工作会议召开确立了中央对金融工作的统一领导，首次提出“建设金融强国”的目标和要求，对中国金融业中长期发展具有重大指导意义。未来中长期，中国金融行业将聚焦现代金融体系建设。

金融强国以高质量经济发展为基础，应具备诸如国际货币发行权、国际金融产品定价能力、全球金融资源配置能力及金融规则制定能力等，这意味着人

民币国际化、中资金融机构国际化、资本市场开放、人民币资本账户可兑换、国际化金融中心集聚人才和资源的能力都需要不同程度的提升。

2024年1月16日，习近平总书记在推动金融高质量发展专题研讨班开班仪式上进一步阐释了金融强国的丰富内涵。会议提出金融强国“六个强大”关键核心要素与“六大金融体系”，指明了中国由金融大国迈向金融强国的建设路径；首次提出培育中国特色金融文化，是提升中国金融国际竞争力的必然要求。

图1：金融强国——“六个强大”关键核心要素

图2：金融强国——“六大金融体系”



数据来源：新华社，人民银行

年内仍有降准和降息空间

2023年底，中央经济工作会议首次提出“社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”，维护价格稳定、推动价格温和回升成为央行货币政策的重要考量。

货币总量方面，2024年2月5日，年内首轮全面降准落地，央行下调存款准备金率0.5个百分点，预计向市场提供长期流动性1万亿元。当前中国银行

业存款准备金率平均为7%，在国际上仍处于较高水平，后续仍有降准空间。

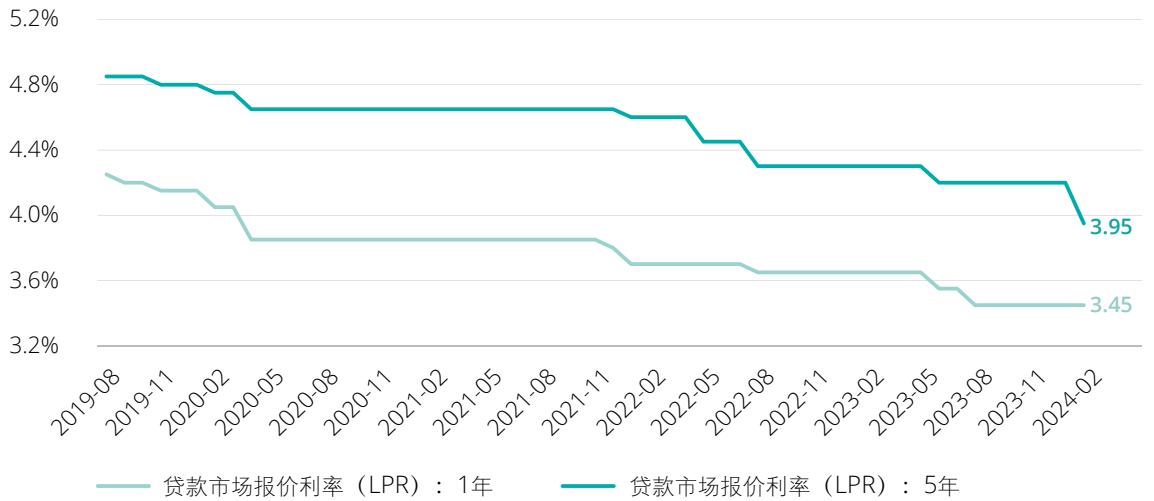
价格方面，2月20日，5年期LPR超预期下调25个基点，由4.2%降至3.95%，为2019年8月LPR改革以来最大幅度调降。外部环境来看，市场普遍预期2024年美国进入降息周期，利差、汇率影响等外部掣肘将放松，客观上也有利于中国扩大降息的操作空间。

利率传导机制更顺畅，债市持续繁荣

2024年2月LPR大幅调降并未追随中期借贷便利MLF的平价未变，体现了自律机制十年来，市场化利率传导机制更成熟。推动信贷定价基准的LPR下行的措施包括两层逻辑：一是2023年11月-12月，国内主要银行已下调了存款利率；二是2024年1月25日，央行提供给金融机构的支农支小再贷款、再贴现利率下调25个基点。

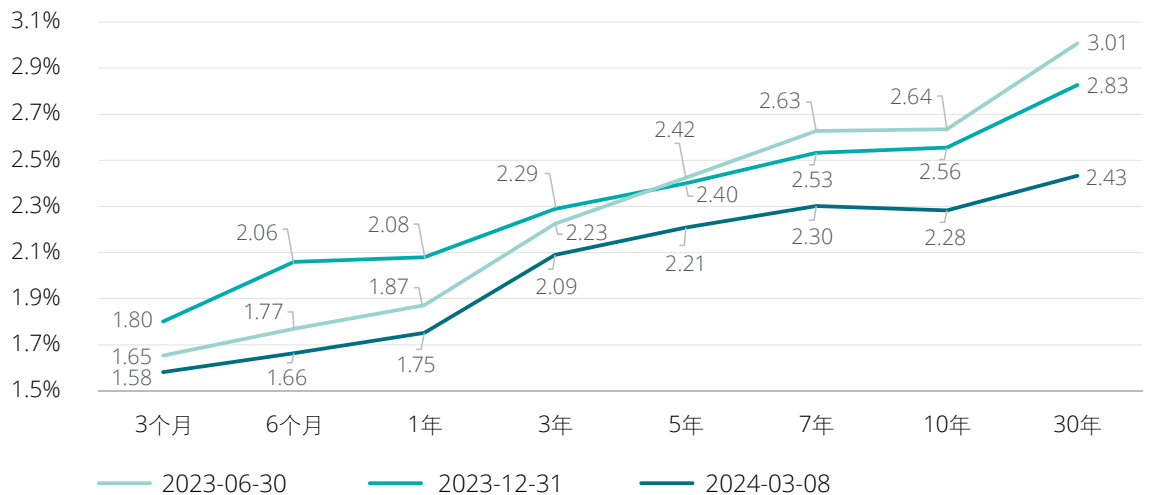
LPR调降后，债市利率随之下降，2月末，10年、30年中债国债收益率创下近年来新低，其中30年国债收益率首次跌破2.5%，已低于当前中期借贷便利（MLF）的水平，体现了债市的牛市趋势十分强劲。据此，利率传导框架更完善，涵盖政策利率（MLF、再贷款再贴现利率）、银行存贷款利率、债市收益率三类。信贷市场和债券市场的利率传导更显顺畅，有助于切实降低投资和融资成本。此外，潘功胜行长近日指出“居民购买政府债券还有提升空间”，表明监管对直接融资关注度更高，这既是鼓励债市发展，也是支持化解地方债务的信号。

图2：LPR降至历史最低点



数据来源：人民银行

图3：中债国债收益率曲线趋于平缓



数据来源：中央国债登记结算有限责任公司，人民银行

立足“五篇大文章”新机遇，信贷结构调整重要程度提升

在经济结构转型升级新阶段，银行业稳息差需要与信贷资源投放结合来看。相比注重信贷增长，信贷结构的调整更显重要。金融“五篇大文章”即定调中长期的金融业服务导向。2024年1月，央行新设信贷市场司，将专司盘活存量贷款资源，做好五篇大文章。

国家金融监督管理总局局长李云泽表示，五篇大文章将为高质量发展注入强大动能，为中国金融业带来重大发展机遇。伴随数字经济、先进制造业、

战略新兴产业蓬勃发展，中国银行业在服务经济高质量发展中也将实现自身结构调整和稳健增长。

特别地，科技金融位于“五篇大文章”之首，对应新质生产力，是重点服务领域。金融机构需着重提升对科技型企业的风险评估能力，构建覆盖科技企业全生命周期的金融服务体系。未来中长期，科创金融发展将加快，相关科创金融改革试点、货币型科创金融工具、相关风险补偿机制等更为完善。央行也表示将进一步“研究制定整合支持科技创新和数字金融领域的工具方案”，有望出台相关创新工具和实施办法。

图4：金融“五篇大文章”带来新机遇



数据来源：公开资料，德勤金融研究

强调资本市场的内在稳定性，培育一流投资银行

政府工作报告提出“增强资本市场内在稳定性”，监管将从资金结构、基础制度、市场调节机制、专业服务、监管执法五方面建设资本市场内生稳定机制，着重提高市场韧性。规范减持、推动分红、强制退市等管理更严格，也对专业服务机构提出更高要求。

2023年10月末的中央金融工作会议提出建设现代化金融机构和市场体系。当前社会融资规模中直接融

资比重（债券、非金融企业境内股票）不足30%，这与G20国家普遍达到65-75%的直接融资比例相差较大。

随着资本市场内在稳定性和韧性增强，2024年以及中长期，股票发行注册制将推动A股市场IPO融资规模重回高位，直接融资的比重将持续提升；而现代化、多层次资本市场体系建设需依赖可对标国际的一流投资机构，对比高盛、摩根士丹利国际业务收入占总营收30%-40%的比重，中资券商的国际业务竞争力需要加快建立，包括提升国际业务收入、完善衍生品种类等。

支付服务便利性提升，正面支持消费和高水平开放

支付领域监管要求和标准进一步提高，监管接连发布2份重要政策有望推动支付服务领域发展提速。一是面向提供小额、便民服务的非银支付机构监管要求确立。《非银行支付机构监督管理条例》将于2024年5月1日正式施行，要求非银支付机构应当提高注册资本要求，落实全链条全周期监管，防范业务异化、资金挪用、数据泄露等风险。二是国务院3月7日发布《关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》，对提供相关服务的银行和支付机构提出六大任务，要求改善银行卡受理环境、优化现金使用环境、提升移动支付便利性、保障消费者支付选择权、提升账户服务水平、加强支付服务宣传推广。

中国移动支付服务十分普遍，支付场景的薄弱领域是使用移动支付不方便的老年人和来华外籍人员等群体。在发展银发经济、中国进一步扩大免签国家范围等背景下，提升支付服务便利性相关政策措施将为支付领域带来新的发展机遇，交易将更为活跃，利好银行和各类支付机构，有助于提振消费和支持高水平开放。

关注地方化债、中小银行资本补充、房地产领域风险防范

2024年，宏观经济企稳、市场信心修复以及宽松适度的货币环境将对重点关注的风险领域和债务问题缓解形成支撑。

一是银行参与地方政府债务化解。2024年，“一揽子化债方案”将有序落实，银行需要参与降低融资成本、延长期限、债务重组等地方债务化解任务，收益端会承受一定压力。央行有望进一步降准降息，营造流动性合理宽松的市场环境，降低银行资金成本。二是房地产过度金融趋势已被遏制，但房地产领域仍未见明显好转，2023年房地产投资同比下降9.6%、商品房销售面积和销售额同比下降8.2%和6.0%。2024年2月5年期LPR超预期下调25个基点传递了稳楼市信号，有望释放居民合理购房意愿，支持房地产企稳。三是中小银行资本补充专项债发行提速。城、农商行的不良率显著高于银行业平均水平，同时面临息差收窄压力。适用于资本金补充的中小银行专项债发行将进一步提速，2024年，地方金控公司入股、地方财政认购等多种方式将有效帮助中小银行风险化解。

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

曾浩

德勤中国金融服务业
银行业及资本市场主管合伙人
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 (中国大陆)
电话: +86 21 6141 1569
电子邮件: yefang@deloitte.com.cn

俞娜

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

胡小骏

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

沈小红

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

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 10 8512 5658
电子邮件: harryzhang@deloitte.com.cn

花磊

德勤中国管理咨询
金融行业整合服务合伙人
电话: +86 10 8512 4907
电子邮件: leihua@deloitte.com.cn

Francesco Nagari

德勤中国金融服务业主管合伙人
(中国香港)
金融服务业华南区主管合伙人 (中国香港)
电话: +852 2852 1977
电子邮件: frnagari@deloitte.com.hk

陈和美

德勤中国金融服务业
银行业及资本市场主管合伙人 (中国香港)
电话: +852 2238 7510
电子邮件: nachan@deloitte.com.hk

杨咏仪

德勤中国金融服务业
风险咨询主管合伙人 (中国香港)
电话: +852 2238 7778
电子邮件: adeyeung@deloitte.com.hk

刘明扬

德勤中国金融服务业
税务与商务咨询主管合伙人 (中国香港)
电话: +852 2852 1082
电子邮件: antlau@deloitte.com.hk

洪锐明

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

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

何铮

德勤中国金融服务业
数据资产化服务合伙人
电话: +86 21 6141 1507
电子邮件: zhhe@deloitte.com.cn

曾春

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

张萌

德勤中国
价值创造及危机咨询服务合伙人
电话: +86 10 8512 5099
电子邮件: simzhang@deloitte.com.cn

杨勃

德勤中国金融服务业
副主管合伙人
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

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

张丰裕

德勤中国金融服务业
财务咨询主管合伙人
电话: +86 10 8512 5353
电子邮件: chrcheung@deloitte.com.cn

栾宇

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

吴颖兰

德勤中国金融服务业
华西区主管合伙人
电话: +86 10 8520 7479
电子邮件: lyndawu@deloitte.com.cn

曹樑

德勤中国金融服务业
财富管理咨询主管合伙人
电话: +86 21 2312 7154
电子邮件: hencao@deloitte.com.cn

唐文剑

德勤中国风险咨询
信息技术与鉴证合伙人
电话: +86 10 8512 5766
电子邮件: darwintang@deloitte.com.cn

蔡帼娅

德勤中国金融服务业
数据风险合伙人
电话: +86 21 2316 6368
电子邮件: cycai@deloitte.com.cn

董聪

德勤中国金融服务业
北京反洗钱中心合伙人
电话: +86 10 8512 5692
电子邮件: cdong@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、国家金融监管总局、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号楼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

青岛

山东省青岛市崂山区香港东路195号
上实中心9号楼1006-1008室
邮政编码: 266061
电话: +86 532 8896 1938

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31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”。德勤全球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。请参阅www.deloitte.com/cn/about了解更多信息。

德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）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，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

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，您应咨询合资格的专业顾问。

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。

© 2024. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

Designed by CoRe Creative Services. RITM1620323