

# 中国上市银行 2020年回顾及 未来展望



# 引言

本报告为安永第十四份中国上市银行年度分析报告，旨在基于中国上市银行的业务发展情况、经营模式及监管环境的观察，展望中国银行业未来发展的趋势。

本年度报告涵盖了截至2021年4月30日全部54家上市银行，包括15家A+H股、23家A股及16家H股上市银行，其总资产和净利润分别占中国全部商业银行的82%和91%。

本年度报告涵盖了

## 54 家中国上市银行

包括：

### 6 家大型商业银行

- ▶ 中国工商银行（工行，A+H）
- ▶ 中国建设银行（建行，A+H）
- ▶ 中国农业银行（农行，A+H）
- ▶ 中国银行（中行，A+H）
- ▶ 交通银行（交行，A+H）
- ▶ 中国邮政储蓄银行（邮储，A+H）

### 10 家全国性股份制商业银行

- ▶ 招商银行（招商，A+H）
- ▶ 兴业银行（兴业，A）
- ▶ 上海浦东发展银行（浦发，A）
- ▶ 中国民生银行（民生，A+H）
- ▶ 中信银行（中信，A+H）
- ▶ 中国光大银行（光大，A+H）
- ▶ 平安银行（平安，A）
- ▶ 华夏银行（华夏，A）
- ▶ 渤海银行（渤海，H）
- ▶ 浙商银行（浙商，A+H）

## 28 家城市商业银行

- ▶ 北京银行（北京，A）
- ▶ 上海银行（上海，A）
- ▶ 江苏银行（江苏，A）
- ▶ 宁波银行（宁波，A）
- ▶ 南京银行（南京，A）
- ▶ 徽商银行（徽商，H）
- ▶ 盛京银行（盛京，H）
- ▶ 哈尔滨银行（哈尔滨，H）
- ▶ 杭州银行（杭州，A）
- ▶ 贵阳银行（贵阳，A）
- ▶ 郑州银行（郑州，A+H）
- ▶ 天津银行（天津，H）
- ▶ 锦州银行（锦州，H）
- ▶ 成都银行（成都，A）
- ▶ 中原银行（中原，H）
- ▶ 重庆银行（重庆，A+H）
- ▶ 甘肃银行（甘肃，H）
- ▶ 青岛银行（青岛，A+H）
- ▶ 长沙银行（长沙，A）
- ▶ 江西银行（江西，H）
- ▶ 九江银行（九江，H）
- ▶ 西安银行（西安，A）
- ▶ 泸州银行（泸州，H）
- ▶ 晋商银行（晋商，H）
- ▶ 苏州银行（苏州，A）
- ▶ 贵州银行（贵州，H）
- ▶ 威海银行（威海，H）
- ▶ 厦门银行（厦门，A）

## 10 家农村商业银行

- ▶ 重庆农村商业银行（重庆农商，A+H）
- ▶ 广州农村商业银行（广州，H）
- ▶ 紫金农村商业银行（紫金，A）
- ▶ 常熟农村商业银行（常熟，A）
- ▶ 无锡农村商业银行（无锡，A）
- ▶ 江阴农村商业银行（江阴，A）
- ▶ 张家港农村商业银行（张家港，A）
- ▶ 苏州农村商业银行（苏州农商，A）
- ▶ 九台农村商业银行（九台，H）
- ▶ 青岛农村商业银行（青岛农商，A）

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。除16家H股上市银行数据源于其按国际财务报告准则编制的财务报表外，其他与财务报表相关数据均摘自各银行按中国企业会计准则编制的报告。在比较时，我们对部分数据的分类口径进行了适当调整，以使数据更具可比性。部分银行2018和2019年度的数据经重述，本报告所引用的数据为重述后数据。本报告中提及的上市银行各项指标的平均数，除特别说明以外，均为加权平均数。

# 目录

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 综述                    | 02 |
| 01 受新冠疫情考验，营收利润保持增长   | 04 |
| 02 大信贷投放力度，支持实体经济发展   | 16 |
| 03 零售转型效果显著，利润贡献持续上升  | 24 |
| 04 应对信用风险上升，加大不良处置力度  | 32 |
| 05 理财转型挑战仍存，理财子公司发展提速 | 40 |
| 06 资本管理压力加大，加速创新资本补充  | 44 |
| 07 深化绿色金融发展，普惠金融提质增效  | 52 |
| 08 释放金融科技潜能，推进数字化转型发展 | 60 |
| 09 应对挑战抗击疫情，增强韧性主动求变  | 66 |
| 10 展望                 | 70 |
| 附录                    | 74 |

# 综述

一年前，我们回顾中国上市银行2019年度业绩并对其未来十年进行展望时，用了“波动性”“不确定性”和“韧性”三个词概括。走过2020年，中国上市银行面对波动性和不确定性带来的压力，展现了足够的运营韧性，经受住了新冠肺炎疫情的考验。长远来看，中国上市银行是否能保持这种韧性，实现长期可持续发展的目标，取决于转型动力和战略定力。

## 1 压力

2020年的新冠疫情对国内经济运行造成了比较大的冲击，中国2020年一季度GDP同比下降6.8%，二季度增长3.2%，三季度增长4.9%，四季度增长6.5%，全年增长2.3%。此外，中美贸易摩擦持续，地缘政治紧张局势抬头，海外疫情加速扩散，国际大宗商品市场及金融市场剧烈波动。这种错综复杂的外部经营环境是中国上市银行在过去未曾经历过的，可以说是一场严峻的压力测试。

受宏观环境的影响，上市银行的盈利能力和资产质量面临较大压力。2020年度上市银行实现净利润合计人民币17,616亿元，增速仅为0.10%，较2019年的7.39%下降了7.29个百分点。加权平均净资产收益率和平均总资产收益率分别为11.19%和0.86%，较2019年度分别下降了1.28个百分点和0.07个百分点。不良贷款余额合计人民币18,271亿元，比上年末增加人民币2,411亿元，加权平均不良贷款率从2019年末的1.47%上升至1.50%。

但从另一个角度来看，中国上市银行成功通过了这次压力测试，经受住了考验，净利润仍能维持正增长，虽然受到疫情影响，同时支持疫情防控让利实体经济，仍实现营业收入合计人民币55,652亿元，同比增长4.93%，资本充足率保持稳定，较2019年末上升0.17个百分点至15.25%。

## 2 动力

经历疫情考验，上市银行更加清楚地意识到转型发展的必要性，在经营上主动谋变，取得了一定成果。



**加速推进数字化转型。**近年来上市银行持续推进数字化转型，成效逐步体现，这也是上市银行在2020年成功经受住疫情考验的重要原因之一。疫情扩大了“非接触银行”金融服务需求，上市银行进一步加快金融科技资金和人才投入，设立金融科技子公司，加快对金融科技的布局。根据在年报中披露了相关信息的22家上市银行数据计算，2020年度金融科技/信息科技投入合计人民币1,445.97亿元。其中，大型商业银行及全国性股份制银行投入增长37.88%，平均每家投入金额近人民币百亿元。值得注意的是大型商业银行在全方位提高金融科技对业务赋能的同时，已开始对外输出金融科技技术和风控工具，助力中小银行发展。中小银行则继续深耕细作，培育各自在金融科技领域的比较优势，创新优化业务、产品、服务、流程、管理和风控，持续提升客户体验，实现客户价值与银行价值的双赢。



**持续推进零售业务转型。**近年来上市银行零售业务的利润贡献度逐年攀升，成为盈利增长的新引擎。得益于零售业务受疫情影响相对较小，2020年度上市银行零售业务表现更为突出，零售业务收入占整体营业收入的比重为42.33%，较2019年度提高2.86个百分点，占比首次超过公司业务；零售业务税前



利润占整体税前利润的比重为45.61%，较2019年度提高6.56个百分点，高于公司业务35.32%和金融市场业务16.86%的占比，相对公司业务的领先优势由2019年度的2.46个百分点扩大到10.29个百分点。



**绿色金融、普惠金融快速增长。**2020年，上市银行积极响应国家战略，持续推动绿色金融和普惠金融业务的发展，其中大型商业银行的绿色贷款余额增长了25.38%，普惠金融贷款余额增长了48.38%。对于上市银行而言，深入开展绿色金融和普惠金融，是转型发展的必然选择。一方面在中国大力推进“碳达峰”“碳中和”和“乡村振兴”等国家战略的背景下，顺势而为才能享受政策红利，迎来巨大市场机遇；另一方面积极担当社会责任，以客户为中心，才能增强客户黏性，提高金融服务的覆盖率和可得性，推动金融服务提质增效。

## 3 定力

2021年是国家“十四五”规划的开局之年。随着中国进入“全面建设社会主义现代化国家”的新发展阶段，为应对复杂的国内国际环境，上市银行将立足新发展阶段，保持战略定力，做好长期规划，加快构建新发展格局，从而实现长期可持续发展。



**坚持服务国家战略和实体经济。**“十四五”期间，上市银行将不断提高金融服务的适应性、竞争力和普惠性，持续优化信贷结构，完善产品服务体系，加强对实体经济的有效支持。更为重要的是，银行在服务实体经济的过程中，积极探索适应自身发展的业务模式、发展路径。此外，上市银行还需积极落实国家重点经济工作任务，发挥金融“源头活水”的作用，支持国家“碳达峰、碳中和”双碳目标实现，并在全面推进乡村振兴中发挥重要作用。



**坚持风险防控，守住风险底线。**“十四五”规划提出金融安全战略，要求健全金融风险预防预警，守住不发生系统性风险的底线；加强系统重要性金融机构监管，强化不良资产认定和处置，有序处置高风险金融机构等。从监管环境来看，监管政策将更加注重防风险、稳增长和金融创新的平衡关系。上市银行需要继续加强全面风险管理体系建设，树牢底线思维，统筹好发展和安全。强化信用风险管理，加强重点行业、重点领域和重点客户的风险管控，加大不良贷款损失准备计提力度及核销处置力度，妥善应对疫情冲击下未来不良贷款上升的风险，提高风险抵御能力和服务实体经济能力。健全风险预警和处置机制，提升合规管理能力，用高质量风控助力高质量发展。



**坚持新技术的运用，持续探索科技赋能。**“十四五”规划指出要“稳妥发展金融科技，加快金融机构数字化转型”。未来上市银行应紧跟最新科技动态，持续探索科技赋能，有序推进在产品与服务、合规与风控、管理与运营等方面创新应用的落地，在降本增效的同时提升核心竞争力。

2021年随着国家迈入“十四五”时期，上市银行也进入了新的发展阶段，机遇与挑战并存。展望未来，上市银行需化压力为动力，全面贯彻新发展理念，保持战略定力，持续推进业务转型，从而实现长期高质量发展。

01

经受新冠疫情考验，  
营收利润保持增长



## 净利润

↑ 0.10%

2020年度, 上市银行全年实现净利润合计人民币17,615.81亿元, 较2019年度增长0.10%, 增速较2019年的7.39%下降了7.29个百分点。净息差整体收窄, 同时拨备计提增加, 导致上市银行的净利润增速下降。

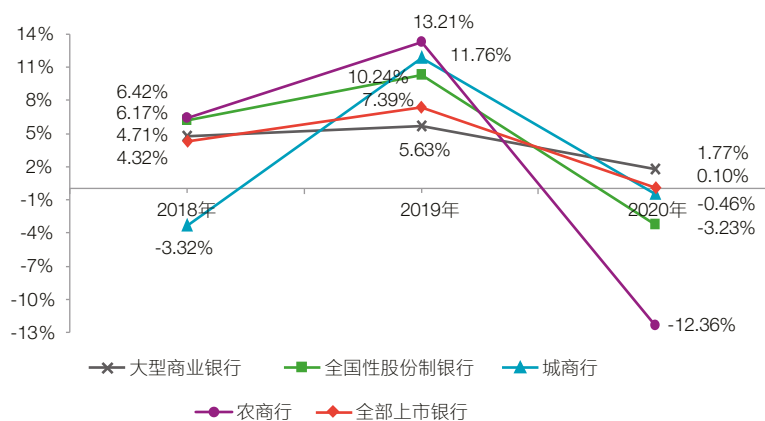
尽管受2020年新冠疫情蔓延及国内外复杂经济形势等因素影响, 上市银行在2020年度经受了巨大的考验, 但仍保持了净利润的正增长, 其中40家上市银行净利润同比增加, 14家上市银行净利润同比下降。大型商业银行净利润合计人民币11,566.48亿元, 增长1.77%, 增幅较2019年度的5.63%下降3.86个百分点。其中邮储净利润增速回落最明显, 其2020年度净利润增幅为5.38%, 较2019年度的16.52%下降11.14个百分点, 主要受汇兑损益及投资收益下降影响。其余5家大型商业银行净利润增幅在1.38%-1.93%之间, 较2019年度均有所下降。

全国性股份制银行净利润合计人民币4,186.72亿元, 下降3.23%, 增速较2019年度的10.24%下降13.47个百分点。其中民生2020年度净利润较2019年度降幅达36.09%, 主要由于其加快问题资产处置节奏, 加大拨备计提力度, 同时响应国家号召, 实施减费让利。浦发、华夏和浙商2020年度净利润较2019年度也有所下降, 其余6家全国性股份制银行净利润增幅在1.10%-4.86%之间, 增速较2019年度均明显下降。

城商行净利润合计人民币1,605.18亿元, 降幅为0.46%, 增速较2019年度的11.76%下降12.22个百分点。哈尔滨净利润下降78.10%, 主要是增加资产减值准备计提并加大不良资产处置、核销力度所致; 盛京净利润下降77.34%, 主要是由于采取降低利率、减费让利、延期还本付息等方式让利实体经济, 同时加大拨备计提力度所致。徽商、天津、郑州、江西、九江、泸州等6家城商行的净利润也有所下降。其他20家城商行的净利润较2019年度均有所增长, 除甘肃、锦州、江西净利润增速上升以外, 各家城商行的净利润增速均较2019年度有所放缓。

农商行净利润合计人民币257.43亿元, 降幅为12.36%, 增速较2019年度的13.21%下降25.57个百分点。其中广州降幅最大, 为33.30%, 主要由于营收同比下降和减值损失增加。重庆农商净利润较2019年度下降14.25%, 主要基于前瞻审慎原则, 为增强风险抵御能力, 增加资产减值拨备计提。其余8家农商行的净利润较2019年度有所增长, 但增速放缓。

### 上市银行净利润增长趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

| 上市银行净利润及增长率* (单位: 人民币百万元) |                  |               |                  |               |                  |                |
|---------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
|                           | 2018年            |               | 2019年            |               | 2020年            |                |
|                           | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率            |
| 工行                        | 298,723          | 3.92%         | 313,361          | 4.90%         | 317,685          | 1.38%          |
| 建行                        | 255,626          | 4.93%         | 269,222          | 5.32%         | 273,579          | 1.62%          |
| 农行                        | 202,631          | 4.92%         | 212,924          | 5.08%         | 216,400          | 1.63%          |
| 中行                        | 192,435          | 4.03%         | 201,891          | 4.91%         | 205,096          | 1.59%          |
| 交行                        | 74,165           | 4.91%         | 78,062           | 5.25%         | 79,570           | 1.93%          |
| 邮储                        | 52,384           | 9.80%         | 61,036           | 16.52%        | 64,318           | 5.38%          |
| <b>大型商业银行</b>             | <b>1,075,964</b> | <b>4.71%</b>  | <b>1,136,496</b> | <b>5.63%</b>  | <b>1,156,648</b> | <b>1.77%</b>   |
| 招商                        | 80,819           | 14.41%        | 93,423           | 15.60%        | 97,959           | 4.86%          |
| 兴业                        | 61,245           | 6.08%         | 66,702           | 8.91%         | 67,681           | 1.47%          |
| 浦发                        | 56,515           | 2.75%         | 59,506           | 5.29%         | 58,993           | -0.86%         |
| 中信                        | 45,376           | 5.83%         | 48,994           | 7.97%         | 49,532           | 1.10%          |
| 光大                        | 33,721           | 6.67%         | 37,441           | 11.03%        | 37,905           | 1.24%          |
| 民生                        | 50,330           | -1.16%        | 54,924           | 9.13%         | 35,102           | -36.09%        |
| 平安                        | 24,818           | 7.02%         | 28,195           | 13.61%        | 28,928           | 2.60%          |
| 华夏                        | 20,986           | 5.28%         | 22,115           | 5.38%         | 21,568           | -2.74%         |
| 浙商                        | 11,560           | 5.35%         | 13,142           | 13.69%        | 12,559           | -4.44%         |
| 渤海                        | 7,080            | 4.83%         | 8,193            | 15.72%        | 8,445            | 3.08%          |
| <b>全国性股份制银行</b>           | <b>392,450</b>   | <b>6.17%</b>  | <b>432,635</b>   | <b>10.24%</b> | <b>418,672</b>   | <b>-3.23%</b>  |
| 北京                        | 20,137           | 6.65%         | 21,591           | 7.22%         | 21,646           | 0.25%          |
| 上海                        | 18,068           | 17.81%        | 20,333           | 12.54%        | 20,915           | 2.86%          |
| 江苏                        | 13,263           | 10.37%        | 14,960           | 12.80%        | 15,620           | 4.41%          |
| 宁波                        | 11,221           | 19.93%        | 13,792           | 22.91%        | 15,136           | 9.74%          |
| 南京                        | 11,188           | 14.62%        | 12,567           | 12.33%        | 13,210           | 5.12%          |
| 徽商                        | 8,860            | 13.42%        | 10,062           | 13.57%        | 9,921            | -1.40%         |
| 杭州                        | 5,412            | 18.95%        | 6,602            | 21.99%        | 7,136            | 8.09%          |
| 贵阳                        | 5,229            | 13.97%        | 5,998            | 14.71%        | 6,143            | 2.42%          |
| 成都                        | 4,654            | 18.94%        | 5,556            | 19.38%        | 6,028            | 8.50%          |
| 长沙                        | 4,578            | 14.88%        | 5,259            | 14.88%        | 5,561            | 5.74%          |
| 重庆                        | 3,822            | 1.54%         | 4,321            | 13.06%        | 4,566            | 5.67%          |
| 天津                        | 4,230            | 7.28%         | 4,609            | 8.96%         | 4,343            | -5.77%         |
| 贵州                        | 2,877            | 27.58%        | 3,564            | 23.88%        | 3,671            | 3.00%          |
| 中原                        | 2,365            | -39.45%       | 3,206            | 35.56%        | 3,355            | 4.65%          |
| 郑州                        | 3,101            | -28.45%       | 3,373            | 8.77%         | 3,321            | -1.54%         |
| 西安                        | 2,365            | 12.57%        | 2,679            | 13.28%        | 2,759            | 2.99%          |
| 苏州                        | 2,314            | 7.63%         | 2,611            | 12.83%        | 2,725            | 4.37%          |
| 青岛                        | 2,043            | 7.30%         | 2,336            | 14.34%        | 2,453            | 5.01%          |
| 江西                        | 2,771            | -4.94%        | 2,109            | -23.89%       | 1,905            | -9.67%         |
| 厦门                        | 1,415            | 15.70%        | 1,736            | 22.69%        | 1,856            | 6.91%          |
| 九江                        | 1,787            | 1.42%         | 1,881            | 5.26%         | 1,709            | -9.14%         |
| 威海                        | 1,017            | -36.56%       | 1,524            | 49.85%        | 1,648            | 8.14%          |
| 晋商                        | 1,314            | 6.74%         | 1,482            | 12.79%        | 1,571            | 6.01%          |
| 盛京                        | 5,126            | -32.32%       | 5,438            | 6.09%         | 1,232            | -77.34%        |
| 哈尔滨                       | 5,574            | 4.99%         | 3,635            | -34.79%       | 796              | -78.10%        |
| 泸州                        | 658              | 6.30%         | 634              | -3.65%        | 576              | -9.15%         |
| 甘肃                        | 3,440            | 2.26%         | 511              | -85.15%       | 562              | 9.98%          |
| 锦州                        | -4,538           | -149.92%      | -1,110           | 75.54%        | 154              | 113.87%        |
| <b>城商行</b>                | <b>144,291</b>   | <b>-3.32%</b> | <b>161,259</b>   | <b>11.76%</b> | <b>160,518</b>   | <b>-0.46%</b>  |
| 重庆农商                      | 9,164            | 1.73%         | 9,988            | 8.99%         | 8,565            | -14.25%        |
| 广州                        | 6,832            | 15.97%        | 7,911            | 15.79%        | 5,277            | -33.30%        |
| 青岛农商                      | 2,444            | 14.21%        | 2,847            | 16.49%        | 2,977            | 4.57%          |
| 常熟                        | 1,585            | 19.89%        | 1,900            | 19.87%        | 1,936            | 1.89%          |
| 紫金                        | 1,254            | 10.19%        | 1,417            | 13.00%        | 1,441            | 1.69%          |
| 无锡                        | 1,076            | 8.36%         | 1,252            | 16.36%        | 1,322            | 5.59%          |
| 九台                        | 1,184            | -27.72%       | 1,196            | 1.01%         | 1,200            | 0.33%          |
| 江阴                        | 780              | 2.90%         | 1,012            | 29.74%        | 1,070            | 5.73%          |
| 张家港                       | 818              | 8.49%         | 937              | 14.55%        | 996              | 6.30%          |
| 苏州农商                      | 810              | 9.61%         | 915              | 12.96%        | 959              | 4.81%          |
| <b>农商行</b>                | <b>25,947</b>    | <b>6.42%</b>  | <b>29,375</b>    | <b>13.21%</b> | <b>25,743</b>    | <b>-12.36%</b> |
| <b>全部上市银行</b>             | <b>1,638,652</b> | <b>4.32%</b>  | <b>1,759,765</b> | <b>7.39%</b>  | <b>1,761,581</b> | <b>0.10%</b>   |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书。

\*各上市银行的净利润以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。

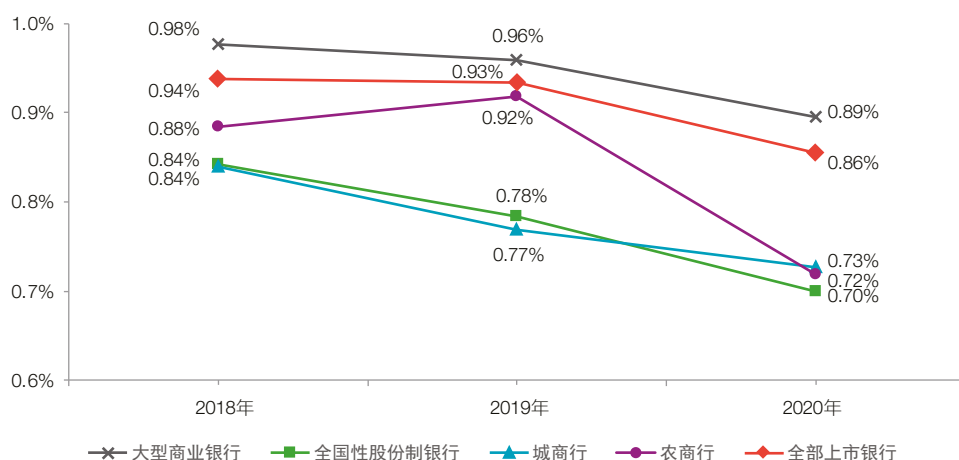
ROA下降  
0.07个百分点

ROE下降  
1.28个百分点

随着2020年度上市银行净利润增速下滑, 加权平均净资产收益率(“ROE”)为11.19%, 较2019年度的12.47%下降了1.28个百分点; 平均总资产收益率(“ROA”)为0.86%, 较2019年度的0.93%下降了0.07个百分点, 盈利能力仍面临较大挑战。大型商业

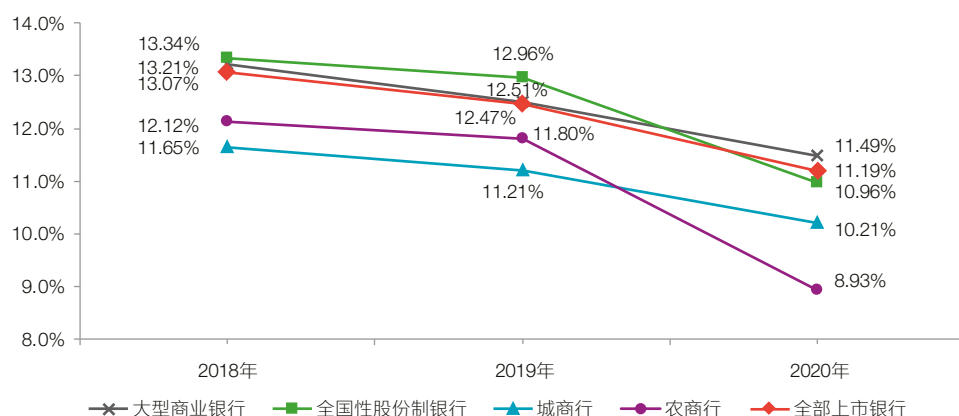
银行、全国性股份制银行、城商行、农商行的平均ROE分别下降了1.02、2.00、1.00、2.87个百分点; 大型商业银行、全国性股份制银行、城商行、农商行的平均ROA分别下降了0.07、0.08、0.04、0.20个百分点。

### 上市银行ROA变动趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行ROE变动趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 让利实体经济，营业收入增速下降

# ↓ 5.57个百分点

2020年度，为响应国家号召，支持疫情防控、复工复产，上市银行采取了降低利率、减免收费等措施，使得各类型上市银行的营业收入同比增速均较2019年度有所下滑。2020年度上市银行合计实现营业收入人民币55,651.86亿元，同比增长4.93%，增幅较2019年度的10.50%下降了5.57个百分点。

大型商业银行营业收入同比增长4.55%，增幅较2019年度下降3.34个百分点。利息净收入同比增长5.86%，增幅较2019年度增长0.86个百分点。手续费净收入和其他业务收入增幅均同比下降。工行2020年度营业收入增速较2019年度同比下降了7.33个百分点，其中利息净收入增幅为2.30%，较2019年度下降4.19个百分点，主要是由于推进LPR贷款定价基准转换，同时持续让利实体经济，进一步降低企业融资成本。

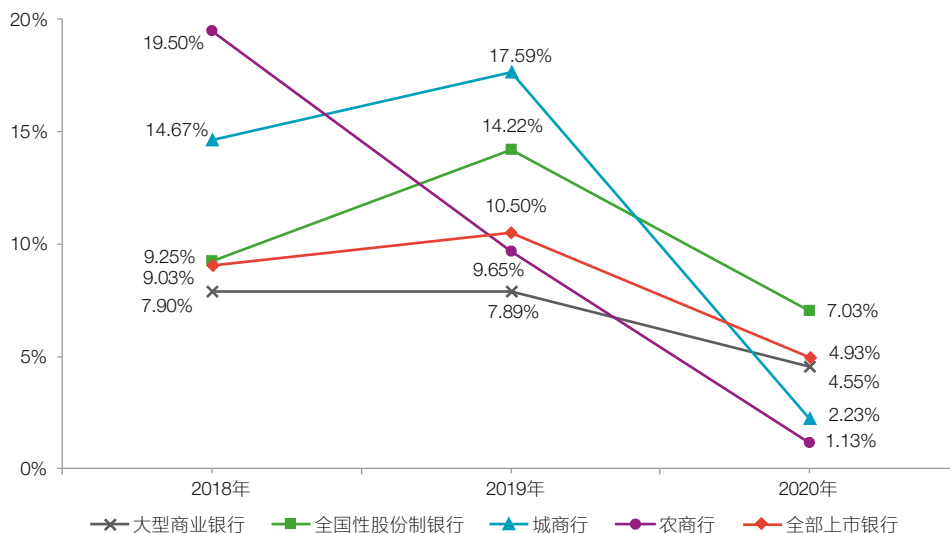
全国性股份制银行营业收入同比增长7.03%，增幅较2019年度下降7.19个百分点。利息净收入增幅变动较大，较2019年度下降17.48个百分点。利息净收入增幅下降超过20%的有浦发、中信、渤海、华夏、浙

商、光大，其中浦发增幅同比下降最为显著，较2019年度下降33.33个百分点，主要是2020年央行持续深化利率市场化改革，实体经济融资成本逐步下降所致。

城商行营业收入同比增长2.23%，增幅较2019年度下降15.36个百分点，其中盛京、江西、锦州等6家城商行营业收入同比下降，其余22家城商行营业收入维持增长。锦州营业收入同比降幅达到59.82%，主要是因完成资产处置事项使生息资产的平均余额减少及平均收益率下降所致。

农商行营业收入同比增长1.13%，增幅较2019年度下降8.52个百分点，其中3家农商行营业收入同比下降，其余7家农商行营业收入维持增长。无锡增幅最高，为10.06%，主要是由于贷款利息收入增加；而广州降幅最大，为10.31%，主要是由于受新冠疫情影响，积极响应国家减费让利政策，导致营业收入同比下降。

### 上市银行营业收入变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

| 上市银行营业收入及增长率* (单位: 人民币百万元) |                  |               |                  |               |                  |              |
|----------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
|                            | 2018年            |               | 2019年            |               | 2020年            |              |
|                            | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率          |
| 工行**                       | 774,041          | 6.54%         | 855,428          | 10.51%        | 882,665          | 3.18%        |
| 建行                         | 658,891          | 5.99%         | 705,629          | 7.09%         | 755,858          | 7.12%        |
| 农行                         | 598,588          | 11.46%        | 627,268          | 4.79%         | 657,961          | 4.89%        |
| 中行                         | 504,107          | 4.31%         | 549,182          | 8.94%         | 565,531          | 2.98%        |
| 交行                         | 212,654          | 8.49%         | 232,472          | 9.32%         | 246,200          | 5.91%        |
| 邮储                         | 260,995          | 16.22%        | 276,809          | 6.06%         | 286,202          | 3.39%        |
| <b>大型商业银行</b>              | <b>3,009,276</b> | <b>7.90%</b>  | <b>3,246,788</b> | <b>7.89%</b>  | <b>3,394,417</b> | <b>4.55%</b> |
| 招商                         | 248,555          | 12.52%        | 269,703          | 8.51%         | 290,482          | 7.70%        |
| 兴业                         | 158,287          | 13.08%        | 181,308          | 14.54%        | 203,137          | 12.04%       |
| 浦发                         | 170,865          | 1.33%         | 190,688          | 11.60%        | 196,384          | 2.99%        |
| 中信                         | 164,854          | 5.20%         | 187,584          | 13.79%        | 194,731          | 3.81%        |
| 光大                         | 110,244          | 20.03%        | 132,812          | 20.47%        | 142,479          | 7.28%        |
| 民生                         | 156,769          | 8.66%         | 180,441          | 15.10%        | 184,951          | 2.50%        |
| 平安                         | 116,716          | 10.33%        | 137,958          | 18.20%        | 153,542          | 11.30%       |
| 华夏                         | 72,227           | 8.80%         | 84,734           | 17.32%        | 95,309           | 12.48%       |
| 浙商                         | 38,943           | 13.80%        | 46,364           | 19.06%        | 47,703           | 2.89%        |
| 渤海                         | 23,210           | -8.08%        | 28,378           | 22.27%        | 32,492           | 14.50%       |
| <b>全国性股份制银行</b>            | <b>1,260,670</b> | <b>9.25%</b>  | <b>1,439,970</b> | <b>14.22%</b> | <b>1,541,210</b> | <b>7.03%</b> |
| 北京                         | 55,488           | 10.20%        | 63,129           | 13.77%        | 64,299           | 1.85%        |
| 上海                         | 43,888           | 32.49%        | 49,800           | 13.47%        | 50,746           | 1.90%        |
| 江苏                         | 35,224           | 4.09%         | 44,974           | 27.68%        | 52,026           | 15.68%       |
| 宁波                         | 28,930           | 14.28%        | 35,082           | 21.27%        | 41,111           | 17.19%       |
| 南京                         | 27,406           | 10.33%        | 32,442           | 18.38%        | 34,465           | 6.24%        |
| 徽商                         | 26,951           | 19.74%        | 31,159           | 15.61%        | 32,290           | 3.63%        |
| 杭州                         | 17,054           | 20.76%        | 21,409           | 25.54%        | 24,806           | 15.87%       |
| 贵阳                         | 12,645           | 1.35%         | 14,668           | 16.00%        | 16,081           | 9.63%        |
| 成都                         | 11,590           | 20.05%        | 12,725           | 9.79%         | 14,600           | 14.73%       |
| 长沙                         | 13,941           | 14.95%        | 17,017           | 22.06%        | 18,022           | 5.91%        |
| 重庆***                      | 10,840           | 6.85%         | 11,948           | 10.22%        | 13,048           | 9.21%        |
| 天津                         | 12,138           | 19.67%        | 17,054           | 40.50%        | 17,197           | 0.84%        |
| 贵州                         | 8,770            | 1.68%         | 10,706           | 22.08%        | 11,248           | 5.06%        |
| 中原                         | 16,784           | 30.96%        | 19,022           | 13.33%        | 19,428           | 2.13%        |
| 郑州                         | 11,157           | 9.45%         | 13,487           | 20.88%        | 14,607           | 8.30%        |
| 西安                         | 5,976            | 21.32%        | 6,845            | 14.54%        | 7,138            | 4.28%        |
| 苏州                         | 7,737            | 12.15%        | 9,424            | 21.80%        | 10,364           | 9.97%        |
| 青岛                         | 7,372            | 32.04%        | 9,616            | 30.44%        | 10,541           | 9.62%        |
| 江西                         | 11,351           | 20.09%        | 12,953           | 14.11%        | 10,285           | -20.60%      |
| 厦门                         | 4,186            | 13.56%        | 4,509            | 7.72%         | 5,556            | 23.22%       |
| 九江****                     | 7,866            | 35.53%        | 9,676            | 23.01%        | 10,192           | 5.33%        |
| 威海                         | 3,834            | -1.89%        | 4,947            | 29.03%        | 6,034            | 21.97%       |
| 晋商                         | 4,753            | 8.37%         | 5,089            | 7.07%         | 4,868            | -4.34%       |
| 盛京                         | 15,885           | 19.89%        | 21,007           | 32.24%        | 16,267           | -22.56%      |
| 哈尔滨                        | 14,325           | 1.35%         | 15,124           | 5.58%         | 14,606           | -3.43%       |
| 泸州                         | 1,934            | 15.12%        | 2,807            | 45.14%        | 3,155            | 12.40%       |
| 甘肃                         | 8,872            | 10.17%        | 7,233            | -18.47%       | 6,493            | -10.23%      |
| 锦州                         | 21,283           | 13.17%        | 23,170           | 8.87%         | 9,309            | -59.82%      |
| <b>城商行</b>                 | <b>448,180</b>   | <b>14.67%</b> | <b>527,022</b>   | <b>17.59%</b> | <b>538,782</b>   | <b>2.23%</b> |
| 重庆农商                       | 26,116           | 8.87%         | 26,630           | 1.97%         | 28,186           | 5.84%        |
| 广州                         | 20,667           | 53.33%        | 23,657           | 14.47%        | 21,218           | -10.31%      |
| 青岛农商                       | 7,462            | 22.75%        | 8,729            | 16.98%        | 9,572            | 9.66%        |
| 常熟                         | 5,824            | 16.55%        | 6,445            | 10.66%        | 6,582            | 2.13%        |
| 紫金                         | 4,230            | 16.79%        | 4,675            | 10.52%        | 4,477            | -4.24%       |
| 无锡                         | 3,192            | 11.96%        | 3,540            | 10.90%        | 3,896            | 10.06%       |
| 九台                         | 5,038            | -13.73%       | 5,311            | 5.42%         | 5,547            | 4.44%        |
| 江阴                         | 3,186            | 27.08%        | 3,404            | 6.84%         | 3,351            | -1.56%       |
| 张家港                        | 2,999            | 24.23%        | 3,853            | 28.48%        | 4,195            | 8.88%        |
| 苏州农商                       | 3,150            | 15.55%        | 3,521            | 11.78%        | 3,753            | 6.59%        |
| <b>农商行</b>                 | <b>81,864</b>    | <b>19.50%</b> | <b>89,765</b>    | <b>9.65%</b>  | <b>90,777</b>    | <b>1.13%</b> |
| <b>全部上市银行</b>              | <b>4,799,990</b> | <b>9.03%</b>  | <b>5,303,545</b> | <b>10.50%</b> | <b>5,565,186</b> | <b>4.93%</b> |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书。

\*各上市银行的营业收入以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。

\*\*自2020年起, 工行将信用卡分期付款手续费收入及相关支出进行了重分类, 将其从手续费及佣金收入和支出重分类至利息收入和其他业务成本, 并相应调整了2019年、2018年比较期数据, 相关财务指标也进行了重述。

\*\*\*重庆市于2021年A股上市, 此处各年披露均为A股口径下营业收入。

\*\*\*\*九江2020年将抵债资产减值损失进行了重分类, 将其从其他收入、收益或损失重分类至资产减值损失, 并相应调整了同期比较数字。

## 净息差整体收窄

# ↓ 8个基点

受LPR下调及让利实体经济的影响，2020年度上市银行平均净息差（净利息收益率）2.15%，比2019年度下降8个基点，不同类型上市银行净息差均有所收窄。

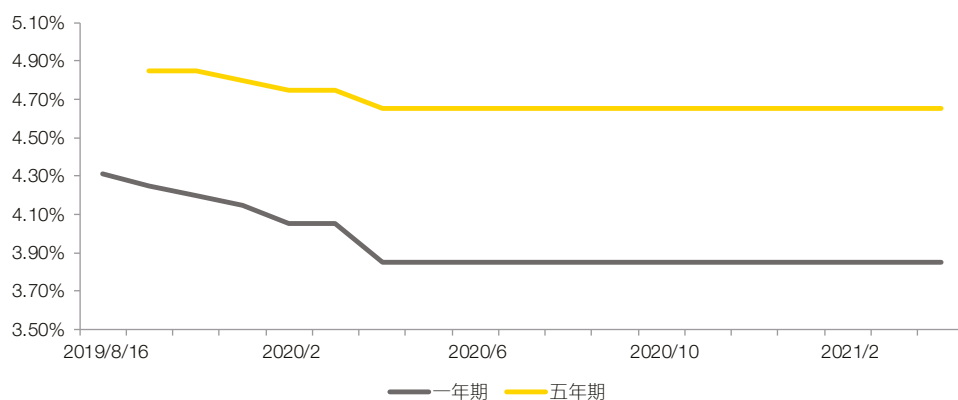
2020年以来，央行和银保监会会同有关部门引导和督促金融机构加大力度，有效支持实体经济发展，稳健的货币政策更加灵活适度，持续释放LPR改革红利，推动企业贷款利率明显下行，运用结构性货币政策工具精准滴灌，督促银行减费让利。上市银行响应监管政策，通过降低利率、减少收费、贷款延期还本付息等措施，切实降低实体经济融资成本。

2020年度大型商业银行平均净息差2.09%，较上年下降9个基点，六家大型商业银行的净息差均有所下降，其中工行的净息差下降了15个基点，主要是由于推进LPR贷款定价基准转换，同时持续让利实体经济，进一步降低企业融资成本。建行的净息差下降了13个基点，一方面受LPR下行以及加大向实体经济让利力度等因素影响，贷款收益率下降；另一方面债券

及存拆放收益率因市场利率下行低于上年，存款竞争激烈导致存款成本略有上升。邮储净息差下降11个基点，主要是受市场利率下行、贷款收益率下降、存款成本刚性等因素影响。

全国性股份制银行2020年平均净息差2.30%，较上年下降9个基点，除兴业、华夏、渤海略有上升、民生持平外，其余6家全国性股份制银行净息差较2019年度均有所下降。其中浦发净息差较上年下降32个基点，浙商净息差较上年下降20个基点，主要由于贷款及垫款、投资等生息资产平均收益率较上年均有所下降。中信净息差较上年下降19个基点，一是由于积极响应国家政策导向，坚持让利实体经济，贷款利率趋势性下行；二是由于受疫情冲击，居民消费萎缩，收益率相对较高的信用卡贷款投放放缓，高收益资产占比下降；三是由于调整了大类资产配置策略，加大了同业及投资类业务比重。兴业净息差较上年增加11个基点，主要由于通过择机调整负债期限结构，成本显著下降。渤海净息差较上年增加13个基点，主要由于负债付息率降幅大于资产收益率降幅，导致净息差提升。

## LPR利率走势

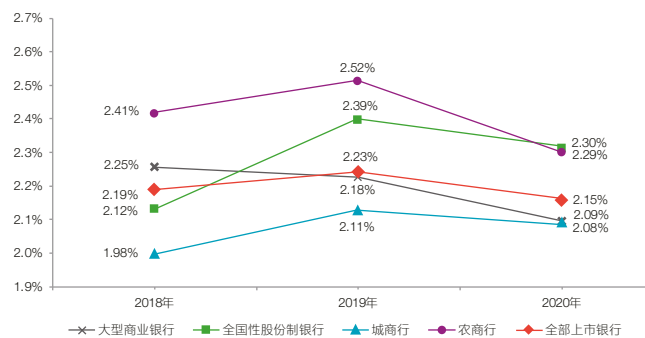


数据来源：根据中国人民银行公告。

城商行2020年平均净息差2.08%，较上年下降3个基点。有13家城商行净息差上升，其中威海的净息差提高了25个基点，主要得益于拆出资金平均收益率上升47个基点。有13家城商行的净息差下降，其中锦州下降106个基点，主要由于拆出资金平均收益率下降200个基点，吸收存款平均收益率上升22个基点。

农商行2020年平均净息差2.29%，较上年下降23个基点。除无锡净息差上升外，其他均为下降或维持不变。无锡净息差上升主要由于存量风险逐步出清，银行业经营环境持续改善，资产质量稳步优化。广州净息差较上年下降64个基点，主要由于客户贷款和垫款平均收益率下降71个基点。

### 上市银行净息差变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书。

\*仅包括单独披露该数据的银行。

\*\*自2020年起，工行、建行、农行、中行等17家上市银行对信用卡分期业务收入进行重分类，并重述往期净息差指标。

\*\*\*自2020年起，兴业、浙商等13家上市银行将信用卡分期业务收入进行重分类，并重述往期净息差指标。2019年净息差已根据年报按照重述的金额列示，2018年重述数据由于无法获取，仍用旧口径数据。

| 上市银行的净息差*       |              |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2018年        | 2019年        | 2020年        |
| 工行**            | 2.36%        | 2.30%        | 2.15%        |
| 建行**            | 2.36%        | 2.32%        | 2.19%        |
| 农行**            | 2.38%        | 2.23%        | 2.20%        |
| 中行**            | 1.95%        | 1.89%        | 1.85%        |
| 交行              | 1.51%        | 1.58%        | 1.57%        |
| 邮储**            | 2.69%        | 2.53%        | 2.42%        |
| <b>大型商业银行</b>   | <b>2.25%</b> | <b>2.18%</b> | <b>2.09%</b> |
| 招商              | 2.57%        | 2.59%        | 2.49%        |
| 兴业***           | 1.83%        | 2.25%        | 2.36%        |
| 浦发**            | 2.13%        | 2.34%        | 2.02%        |
| 中信**            | 2.31%        | 2.45%        | 2.26%        |
| 光大              | 1.97%        | 2.31%        | 2.29%        |
| 民生**            | 1.77%        | 2.14%        | 2.14%        |
| 平安              | 2.35%        | 2.62%        | 2.53%        |
| 华夏**            | 2.19%        | 2.51%        | 2.59%        |
| 浙商***           | 1.93%        | 2.39%        | 2.19%        |
| 渤海              | 1.54%        | 2.22%        | 2.35%        |
| <b>全国性股份制银行</b> | <b>2.12%</b> | <b>2.39%</b> | <b>2.30%</b> |
| 北京**            | 1.88%        | 1.96%        | 1.92%        |
| 上海**            | 1.81%        | 1.78%        | 1.82%        |
| 江苏              | 1.59%        | 1.94%        | 2.14%        |
| 宁波**            | 2.23%        | 2.27%        | 2.30%        |
| 南京**            | 1.89%        | 1.86%        | 1.86%        |
| 徽商***           | 2.37%        | 2.55%        | 2.42%        |
| 杭州**            | 1.73%        | 1.85%        | 1.98%        |
| 贵阳              | 2.33%        | 2.40%        | 2.52%        |
| 成都              | 2.21%        | 2.16%        | 2.19%        |
| 长沙***           | 2.45%        | 2.60%        | 2.58%        |
| 重庆***           | 1.79%        | 2.18%        | 2.27%        |
| 天津              | 1.59%        | 2.21%        | 2.26%        |
| 贵州              | 2.82%        | 2.82%        | 2.55%        |
| 中原***           | 2.83%        | 2.67%        | 2.48%        |
| 郑州              | 1.70%        | 2.16%        | 2.40%        |
| 西安***           | 2.23%        | 2.27%        | 2.16%        |
| 苏州**            | 2.21%        | 2.21%        | 2.22%        |
| 青岛              | 1.63%        | 2.13%        | 2.13%        |
| 江西***           | 2.31%        | 2.62%        | 2.10%        |
| 厦门              | 1.96%        | 1.67%        | 1.65%        |
| 九江***           | 2.65%        | 2.25%        | 2.18%        |
| 威海              | 1.16%        | 1.74%        | 1.99%        |
| 晋商***           | 1.70%        | 1.62%        | 1.54%        |
| 盛京              | 1.43%        | 1.76%        | 1.62%        |
| 哈尔滨***          | 1.87%        | 2.10%        | 2.20%        |
| 泸州              | 2.53%        | 3.08%        | 2.78%        |
| 甘肃              | 2.37%        | 1.96%        | 1.97%        |
| 锦州***           | 2.46%        | 2.48%        | 1.42%        |
| <b>城商行</b>      | <b>1.98%</b> | <b>2.11%</b> | <b>2.08%</b> |
| 重庆农商***         | 2.45%        | 2.33%        | 2.25%        |
| 广州**            | 2.17%        | 2.65%        | 2.01%        |
| 青岛农商            | 2.49%        | 2.61%        | 2.52%        |
| 常熟**            | 3.43%        | 3.45%        | 3.18%        |
| 紫金              | 2.08%        | 2.12%        | 1.91%        |
| 无锡              | 2.16%        | 2.02%        | 2.07%        |
| 九台              | 2.22%        | 2.75%        | 2.75%        |
| 江阴              | 2.67%        | 2.46%        | 2.19%        |
| 张家港             | 2.56%        | 2.74%        | 2.74%        |
| 苏州农商            | 2.84%        | 2.71%        | 2.50%        |
| <b>农商行</b>      | <b>2.41%</b> | <b>2.52%</b> | <b>2.29%</b> |
| <b>全部上市银行</b>   | <b>2.19%</b> | <b>2.23%</b> | <b>2.15%</b> |

## 手续费及佣金净收入增速上升

↑ 10.59个百分点

2020年度上市银行合计实现手续费及佣金净收入人民币8,086.06亿元，同比增长6.69%，增速较上年增加了10.59个百分点。其中，40家银行较2019年增加，13家银行较2019年度下降。根据财会[2021]2号财政部、国务院国有资产监督管理委员会、中国银保监会和中国证监会发布的《关于严格执行企业会计准则，切实加强企业2020年年报工作的通知》要求，银行从事信用卡分期还款业务形成的金融资产，企业不得将其按实际利率法计算的利息收入记入“手续费及佣金收入”科目或在利润表中的“手续费及佣金收入”项目列示。上市银行据此对信用卡分期业务收入进行了重分类，将其从手续费及佣金收入重分类至利息收入，并调整了同比数据。

大型商业银行手续费及佣金净收入同比增长2.46%，增幅较上年下降3.75个百分点。其中，邮储为唯一一家手续费及佣金净收入增幅超过10%的大型商业银行，增幅达到12.80%，主要来自于代理业务（增幅56.01%）；建行增长主要来自电子银行业务（增幅13.02%）和托管及其他受托业务（增幅9.86%）；中行增长主要来自于代理业务（增幅24.84%）；农行增长主要来自顾问和咨询业务（增幅10.54%）和代理业务（增幅6.27%）；工行增长主要来自于对公理财业务（增幅10.91%）和个人理财及私人银行业务（增幅8.39%）。2020年度，仅中行手续费及佣金净收入增幅较2019年相比有所上升，由2019年度的下降0.23%变为2020年度的增长2.32%；其他大型商业银行增幅较2019年相比均呈现下滑趋势。

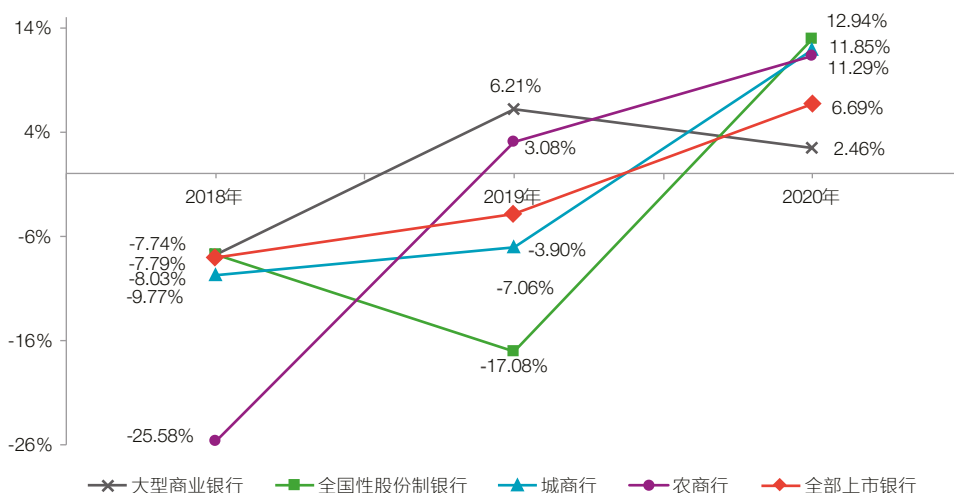
全国性股份制银行手续费及佣金净收入同比增长

12.94%，而2019年为同比下降17.08%。除民生、渤海手续费及佣金净收入较2019年度稍有所下滑外，其他全国性股份制银行手续费及佣金净收入均呈现增长趋势，浦发、兴业、平安、浙商、招商手续费及佣金净收入增长率都超过10%，其中浦发银行手续费及佣金净收入增幅最高，为37.02%，主要得益于托管及其他受托业务（增幅33.39%），浙商的手续费及佣金净收入增长主要来自于承销及咨询业务（增幅47.79%），其余均得益于代理业务手续费收入的增加。

城商行手续费及佣金净收入同比增加11.85%。贵州、杭州和九江的增幅最高，增幅分别达到282.11%、101.81%和82.46%，贵州及九江城商行手续费及佣金净收入基数均较小，杭州手续费及佣金净收入上升主要由于托管及其他受托业务收入上升（增幅137.69%）；有6家银行手续费及佣金净收入下降，降幅最高的为盛京，下降40.35%，主要受升级服务场景模式，积极拓展获客渠道，手续费及佣金支出同比增加影响所致。

农商行手续费及佣金净收入同比增加11.29%，有5家银行上涨，其中无锡增幅最高，达91.30%，主要得益于代理业务手续费收入的增加；有5家银行下降，其中降幅最高的为张家港，降幅242.86%，主要由于银行卡业务及互联网贷款手续费增加导致的手续费及佣金支出增加。

### 上市银行手续费及佣金净收入增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

| 上市银行手续费及佣金净收入及增长率* (单位: 人民币百万元) |                |                |                |                |                |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                 | 2018年          |                | 2019年          |                | 2020年          |               |
|                                 | 金额             | 增长率            | 金额             | 增长率            | 金额             | 增长率           |
| 工行**                            | 124,394        | -10.91%        | 130,573        | 4.97%          | 131,215        | 0.49%         |
| 建行**                            | 100,471        | -0.64%         | 110,898        | 10.38%         | 114,582        | 3.32%         |
| 农行**                            | 67,742         | -7.08%         | 72,927         | 7.65%          | 74,545         | 2.22%         |
| 中行**                            | 73,984         | -16.58%        | 73,812         | -0.23%         | 75,522         | 2.32%         |
| 交行                              | 41,237         | 1.69%          | 43,625         | 5.79%          | 45,086         | 3.35%         |
| 邮储**                            | 12,519         | -1.71%         | 14,623         | 16.81%         | 16,495         | 12.80%        |
| <b>大型商业银行</b>                   | <b>420,347</b> | <b>-7.74%</b>  | <b>446,458</b> | <b>6.21%</b>   | <b>457,445</b> | <b>2.46%</b>  |
| 招商                              | 66,480         | 3.85%          | 71,493         | 7.54%          | 79,486         | 11.18%        |
| 兴业***                           | 42,978         | 10.94%         | 30,378         | -29.32%        | 37,710         | 24.14%        |
| 浦发***                           | 39,009         | -14.42%        | 24,774         | -36.49%        | 33,946         | 37.02%        |
| 中信***                           | 37,008         | -21.02%        | 26,730         | -27.77%        | 28,836         | 7.88%         |
| 光大                              | 19,773         | -35.75%        | 23,169         | 17.17%         | 24,323         | 4.98%         |
| 民生***                           | 48,131         | 0.81%          | 28,204         | -41.40%        | 27,664         | -1.91%        |
| 平安                              | 31,297         | 2.03%          | 36,743         | 17.40%         | 43,481         | 18.34%        |
| 华夏***                           | 17,758         | -3.53%         | 10,182         | -42.66%        | 10,558         | 3.69%         |
| 浙商***                           | 4,252          | -46.94%        | 3,791          | -10.84%        | 4,250          | 12.11%        |
| 渤海                              | 6,357          | -26.81%        | 4,115          | -35.27%        | 2,902          | -29.48%       |
| <b>全国性股份制银行</b>                 | <b>313,043</b> | <b>-7.79%</b>  | <b>259,579</b> | <b>-17.08%</b> | <b>293,156</b> | <b>12.94%</b> |
| 北京***                           | 8,879          | -16.07%        | 7,088          | -20.17%        | 6,390          | -9.85%        |
| 上海**                            | 4,809          | -23.13%        | 5,124          | 6.55%          | 5,609          | 9.46%         |
| 江苏***                           | 5,222          | -9.64%         | 4,543          | -13.00%        | 5,357          | 17.91%        |
| 宁波***                           | 5,794          | -1.73%         | 5,110          | -11.81%        | 6,342          | 24.11%        |
| 南京***                           | 3,588          | 2.84%          | 3,971          | 10.67%         | 4,965          | 25.03%        |
| 徽商***                           | 3,706          | 30.31%         | 3,549          | -4.24%         | 3,617          | 1.92%         |
| 杭州***                           | 1,183          | -26.84%        | 1,494          | 26.29%         | 3,015          | 101.81%       |
| 贵阳***                           | 1,219          | -13.79%        | 736            | -39.62%        | 869            | 18.07%        |
| 成都***                           | 308            | -21.63%        | 298            | -3.25%         | 366            | 22.82%        |
| 长沙***                           | 1,580          | 44.82%         | 850            | -46.20%        | 797            | -6.24%        |
| 重庆***                           | 1,342          | -20.12%        | 949            | -29.28%        | 1,037          | 9.27%         |
| 天津                              | 1,538          | -24.35%        | 2,266          | 47.33%         | 2,311          | 1.99%         |
| 贵州                              | 21             | -310.00%       | 95             | 352.38%        | 363            | 282.11%       |
| 中原***                           | 1,280          | 66.23%         | 1,768          | 38.13%         | 1,786          | 1.02%         |
| 郑州***                           | 1,874          | 0.48%          | 1,575          | -15.96%        | 1,730          | 9.84%         |
| 西安***                           | 783            | 3.03%          | 549            | -29.89%        | 596            | 8.56%         |
| 苏州***                           | 915            | 3.62%          | 713            | -22.08%        | 945            | 32.54%        |
| 青岛                              | 866            | 4.46%          | 1,217          | 40.53%         | 1,692          | 39.03%        |
| 江西***                           | 653            | -56.20%        | 541            | -17.15%        | 579            | 7.02%         |
| 厦门                              | 291            | -2.35%         | 328            | 12.71%         | 327            | -0.30%        |
| 九江***                           | 279            | -20.29%        | 342            | 22.58%         | 624            | 82.46%        |
| 威海                              | 73             | -69.20%        | 272            | 272.60%        | 464            | 70.59%        |
| 晋商***                           | 424            | 27.71%         | 611            | 44.10%         | 713            | 16.69%        |
| 盛京                              | 627            | -61.13%        | 1,155          | 84.21%         | 689            | -40.35%       |
| 哈尔滨***                          | 2,391          | -2.21%         | 1,367          | -42.83%        | 880            | -35.63%       |
| 泸州                              | 2              | -200.00%       | 5              | 150.00%        | 5              | 0.00%         |
| 甘肃                              | 166            | -55.97%        | 253            | 52.41%         | 329            | 30.04%        |
| 锦州***                           | 758            | 2.85%          | 232            | -69.39%        | 175            | -24.57%       |
| <b>城商行</b>                      | <b>50,571</b>  | <b>-9.77%</b>  | <b>47,001</b>  | <b>-7.06%</b>  | <b>52,572</b>  | <b>11.85%</b> |
| 重庆农商***                         | 2,066          | -10.02%        | 2,239          | 8.37%          | 2,903          | 29.66%        |
| 广州**                            | 1,266          | -44.74%        | 1,363          | -7.66%         | 1,327          | -2.64%        |
| 青岛农商                            | 149            | -8.59%         | 199            | 33.56%         | 302            | 51.76%        |
| 常熟***                           | 367            | -13.44%        | 214            | -41.69%        | 148            | -30.84%       |
| 紫金***                           | 256            | 44.63%         | 224            | -12.50%        | 126            | -43.75%       |
| 无锡***                           | 86             | -47.24%        | 92             | 6.98%          | 176            | 91.30%        |
| 九台                              | 376            | -38.86%        | 317            | -15.96%        | 231            | -27.13%       |
| 江阴                              | 65             | 25.00%         | 99             | 52.31%         | 100            | 1.01%         |
| 张家港                             | 33             | -71.05%        | 7              | -78.79%        | -10            | -242.86%      |
| 苏州农商                            | 72             | 4.35%          | 128            | 77.78%         | 130            | 1.56%         |
| <b>农商行</b>                      | <b>4,736</b>   | <b>-25.58%</b> | <b>4,882</b>   | <b>3.08%</b>   | <b>5,433</b>   | <b>11.29%</b> |
| <b>全部上市银行</b>                   | <b>788,697</b> | <b>-8.03%</b>  | <b>757,920</b> | <b>-3.90%</b>  | <b>808,606</b> | <b>6.69%</b>  |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书。

\*各上市银行的手续费及佣金净收入以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。

\*\*自2020年起, 工行、建行、农行、中行等7家上市银行对信用卡分期业务收入进行重分类, 并重述往期手续费及佣金净收入。

\*\*\*自2020年起, 兴业、浦发、中信、浙商等29家上市银行将信用卡分期业务收入进行重分类, 并重述往期手续费及佣金净收入。2019年手续费及佣金净收入已根据年报按照重述的金额列示, 2018年重述数据由于无法获取, 仍用旧口径数据。

## 成本收入比持续下降



# 0.68个百分点

2020年度上市银行成本收入比继续下降，加权平均成本收入比为25.46%，较2019年度下降了0.68个百分点。除营业收入增速放缓以外，主要受疫情影响，办公及差旅费用下降，以及部分地方政府减免部分社保费用，导致上市银行的成本收入比同比下降。

大型商业银行2020年度成本收入比为28.44%，较2019年平均下降1.06个百分点，其中邮储成本收入比上升，其余5家银行成本收入比下降。邮储由于运营模式除自营外需向邮政集团内企业支付储蓄代理费，成本收入比达57.88%，明显高于其他银行，其2020年度成本收入比较2019年度增长了1.31个百分点，一是由于受疫情冲击、市场利率低位运行等因素影响，营业收入增速放缓；二是由于代理网点储蓄存款日均余额增加，导致储蓄代理费增加；三是由于加大人才引进、产品创新支撑和科技投入力度。

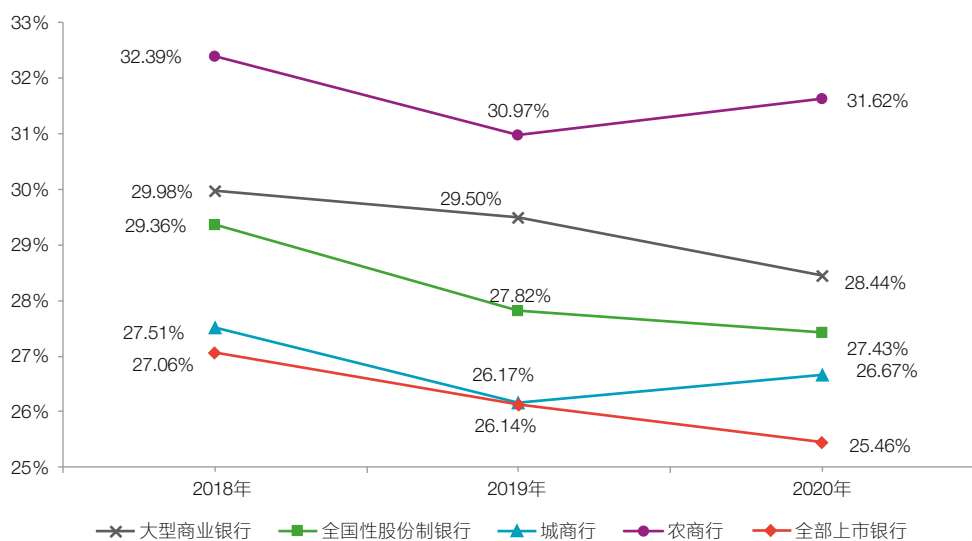
全国性股份制银行2020年度平均成本收入比为27.43%，较上年下降0.39个百分点，其中招商和浦发成本收入比较上年有所上升，其余银行均为小幅下降。招商成本收入比居全国性股份制银行中最高，为33.30%，一是由于招商为加快金融科技转型，不断夯实科技基础，加大了数字化基础设施建设及研发人员投入；二是为促进经营模式3.0转型目标的实现，

锻造全业务条线数字化获客与数字化经营能力，加大了客户经营及价值提升相关领域的资源投入；三是为提升网点品牌形象及服务水平，加大了数字化网点软硬件设施改造的投入。

城商行2020年度平均成本收入比为26.67%，较上年上升0.50个百分点，其中10家城商行成本收入比较上年有所上升，增幅最大的为锦州，增长17.33个百分点，主要由于锦州完成资产处置事项使生息资产的平均余额减少及平均收益率下降导致营业收入减少。其余城商行成本收入比较上年均有所下降，降幅最大的为郑州，下降4.06个百分点，主要原因有二：一是对实体经济减费让利，营业收入增速下降；二是加强成本管控，经营成本较上年减少。

农商行2020年度平均成本收入比为31.62%，较上年上升0.65个百分点，除了广州、常熟、紫金和张家港成本收入比上升以外，其余农商行均下降，其中，广州增幅最大，较上年上升4.70个百分点，主要由于受新冠疫情影响，积极响应国家减费让利政策，导致营业收入同比下降，同时员工增加导致员工费用增长。

### 上市银行成本收入比变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

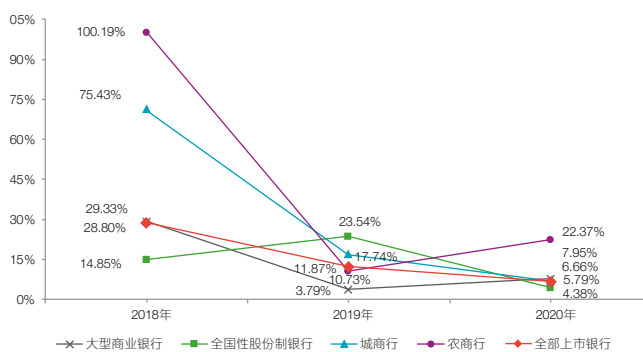
| 上市银行的成本收入比       |               |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2018年         | 2019年         | 2020年         |
| 工行               | 23.91%        | 23.27%        | 22.30%        |
| 建行               | 26.42%        | 26.53%        | 25.12%        |
| 农行               | 31.27%        | 30.49%        | 29.23%        |
| 中行               | 28.09%        | 28.00%        | 26.73%        |
| 交行               | 31.50%        | 30.11%        | 28.29%        |
| 邮储               | 56.41%        | 56.57%        | 57.88%        |
| <b>大型商业银行*</b>   | <b>29.98%</b> | <b>29.50%</b> | <b>28.44%</b> |
| 招商               | 31.02%        | 32.09%        | 33.30%        |
| 兴业               | 26.89%        | 26.03%        | 24.16%        |
| 浦发               | 24.90%        | 22.58%        | 23.78%        |
| 中信               | 30.57%        | 27.70%        | 26.65%        |
| 光大               | 28.79%        | 27.27%        | 26.38%        |
| 民生               | 30.07%        | 26.74%        | 26.19%        |
| 平安               | 30.32%        | 29.61%        | 29.11%        |
| 华夏               | 32.58%        | 30.59%        | 27.93%        |
| 浙商               | 29.69%        | 26.24%        | 25.96%        |
| 渤海               | 35.40%        | 29.50%        | 26.52%        |
| <b>全国性股份制银行*</b> | <b>29.36%</b> | <b>27.82%</b> | <b>27.43%</b> |
| 北京               | 25.19%        | 23.23%        | 22.07%        |
| 上海               | 20.52%        | 19.98%        | 18.93%        |
| 江苏               | 28.68%        | 25.64%        | 23.46%        |
| 宁波               | 34.44%        | 34.32%        | 37.96%        |
| 南京               | 28.61%        | 27.39%        | 28.46%        |
| 徽商               | 23.02%        | 22.76%        | 23.71%        |
| 杭州               | 29.91%        | 28.71%        | 26.35%        |
| 贵阳               | 26.73%        | 26.30%        | 23.84%        |
| 成都               | 25.77%        | 26.52%        | 23.87%        |
| 长沙               | 34.12%        | 30.72%        | 29.69%        |
| 重庆**             | 22.22%        | 21.68%        | 20.64%        |
| 天津               | 27.18%        | 22.20%        | 21.80%        |
| 贵州               | 33.91%        | 30.84%        | 30.29%        |
| 中原               | 40.59%        | 38.45%        | 35.61%        |
| 郑州               | 27.96%        | 26.46%        | 22.40%        |
| 西安               | 27.97%        | 25.68%        | 25.33%        |
| 苏州               | 37.73%        | 31.68%        | 29.74%        |
| 青岛               | 32.97%        | 31.88%        | 33.61%        |
| 江西               | 30.48%        | 26.08%        | 32.96%        |
| 厦门               | 27.78%        | 29.13%        | 28.64%        |
| 九江***            | 27.86%        | 27.75%        | 27.28%        |
| 威海               | 34.23%        | 28.68%        | 25.08%        |
| 晋商               | 35.75%        | 34.79%        | 36.01%        |
| 盛京               | 24.13%        | 21.31%        | 29.76%        |
| 哈尔滨              | 30.88%        | 32.71%        | 32.06%        |
| 泸州               | 34.54%        | 35.95%        | 36.09%        |
| 甘肃               | 24.72%        | 31.53%        | 34.30%        |
| 锦州               | 15.91%        | 15.02%        | 32.35%        |
| <b>城商行*</b>      | <b>27.51%</b> | <b>26.17%</b> | <b>26.76%</b> |
| 重庆农商             | 30.33%        | 28.54%        | 27.09%        |
| 广州               | 28.05%        | 27.25%        | 31.95%        |
| 青岛农商             | 32.23%        | 30.25%        | 28.79%        |
| 常熟               | 36.53%        | 38.24%        | 42.77%        |
| 紫金               | 33.42%        | 29.69%        | 30.36%        |
| 无锡               | 29.18%        | 29.66%        | 27.15%        |
| 九台               | 54.72%        | 51.08%        | 47.96%        |
| 江阴               | 32.03%        | 31.66%        | 31.47%        |
| 张家港              | 35.43%        | 31.15%        | 32.27%        |
| 苏州农商             | 34.18%        | 34.61%        | 32.72%        |
| <b>农商行*</b>      | <b>32.39%</b> | <b>30.97%</b> | <b>31.62%</b> |
| <b>全部上市银行*</b>   | <b>27.06%</b> | <b>26.14%</b> | <b>25.46%</b> |

## 减值损失计提增加

↑ 14.80%

2020年度, 上市银行在利润表中计提的信用减值损失及其他资产减值损失合计人民币16,262.17亿元, 较2019年度增长14.80%。其中, 贷款损失准备合计人民币13,441.61亿元, 较2019年度增长6.66%, 大型商业银行、全国性股份制银行、城商行和农商行2020年度减值损失同比分别增长了7.95%、4.38%、5.79%和22.37%, 主要是由于在宏观经济及新冠疫情的双重影响下, 上市银行资产质量持续承压, 拨备计提力度加大。

## 上市银行贷款减值损失变动趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书。

\*为加权平均。

\*\*重庆市于2021年A股上市, 此处各年披露均为A股口径下成本收入比。

\*\*\*九江2020年将抵债资产减值损失进行了重分类, 将其从其他收入、收益或损失重分类至资产减值损失, 并相应调整了同期比较数字, 使得2019年成本收入比相应变化。

02

加大信贷投放力度，  
支持实体经济发展



2020年度, 面对新冠疫情和复杂严峻的国内外形势, 央行出台各项金融支持措施, 连续定向和全面降低准备金率, 市场流动性相对充裕, 上市银行资产总额增速加快。与此同时, 上市银行加大支持实体经济力度, 信贷资产比重持续上升。

## 资产规模持续增长

↑ 10.20%

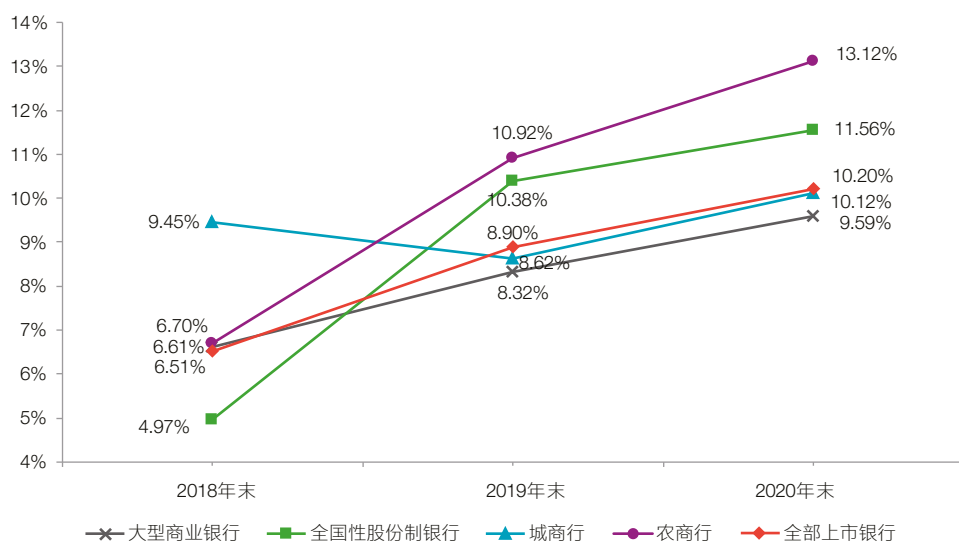
2020年末, 上市银行总资产合计人民币2,182,560.65亿元, 相比2019年末增加人民币201,971.94亿元, 增幅10.20%, 增速上升1.30个百分点。大型商业银行资产规模增加9.59%, 其中邮储的资产增速最高, 达11.12%, 主要是由于贷款及金融投资规模增长较多; 工行的资产规模增长了10.75%, 2020年末资产总额达到了人民币333,450.58亿元, 是唯一一家资产规模超过人民币30万亿元的银行。

全国性股份制银行资产规模增幅为11.56%, 比2019年度上升了1.18个百分点。其中渤海的资产规模增加了24.76%, 主要是由于贷款及金融投资增加所致; 除民生以外, 其他全国性股份制银行的资产规模增幅均在10%以上。

城商行资产规模增幅为10.12%, 比2019年度上升了1.50个百分点。其中泸州的资产规模增幅达29.67%, 主要是由于贷款及金融投资增加所致。

农商行资产规模增幅为13.12%, 比2019年度上升了2.20个百分点。其中青岛农商的资产规模增幅达19.07%, 主要是青岛农商紧跟国家政策导向, 在审慎信贷政策基础上, 加大对地方实体经济扶持力度, 适度发展信贷业务所致。

### 上市银行总资产增长趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

| 上市银行总资产金额及增长率* (单位: 人民币百万元) |                    |              |                    |               |                    |               |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                             | 2018年末             |              | 2019年末             |               | 2020年末             |               |
|                             | 金额                 | 增长率          | 金额                 | 增长率           | 金额                 | 增长率           |
| 工行                          | 27,699,540         | 6.18%        | 30,109,436         | 8.70%         | 33,345,058         | 10.75%        |
| 建行                          | 23,222,693         | 4.96%        | 25,436,261         | 9.53%         | 28,132,254         | 10.60%        |
| 农行**                        | 22,608,452         | 7.39%        | 24,877,491         | 10.04%        | 27,205,047         | 9.36%         |
| 中行                          | 21,267,275         | 9.25%        | 22,769,744         | 7.06%         | 24,402,659         | 7.17%         |
| 交行                          | 9,531,171          | 5.45%        | 9,905,600          | 3.93%         | 10,697,616         | 8.00%         |
| 邮储                          | 9,516,211          | 5.59%        | 10,216,706         | 7.36%         | 11,353,263         | 11.12%        |
| <b>大型商业银行</b>               | <b>113,845,342</b> | <b>6.61%</b> | <b>123,315,238</b> | <b>8.32%</b>  | <b>135,135,897</b> | <b>9.59%</b>  |
| 招商                          | 6,745,729          | 7.12%        | 7,417,240          | 9.95%         | 8,361,448          | 12.73%        |
| 兴业                          | 6,711,657          | 4.59%        | 7,145,681          | 6.47%         | 7,894,000          | 10.47%        |
| 浦发                          | 6,289,606          | 2.48%        | 7,005,929          | 11.39%        | 7,950,218          | 13.48%        |
| 中信                          | 6,066,714          | 6.85%        | 6,750,433          | 11.27%        | 7,511,161          | 11.27%        |
| 光大                          | 4,357,332          | 6.58%        | 4,733,431          | 8.63%         | 5,368,110          | 13.41%        |
| 民生                          | 5,994,822          | 1.57%        | 6,681,841          | 11.46%        | 6,950,233          | 4.02%         |
| 平安                          | 3,418,592          | 5.24%        | 3,939,070          | 15.22%        | 4,468,514          | 13.44%        |
| 华夏                          | 2,680,580          | 6.84%        | 3,020,789          | 12.69%        | 3,399,816          | 12.55%        |
| 浙商                          | 1,646,695          | 7.15%        | 1,800,786          | 9.36%         | 2,048,225          | 13.74%        |
| 渤海                          | 1,034,451          | 3.18%        | 1,116,930          | 7.97%         | 1,393,523          | 24.76%        |
| <b>全国性股份制银行</b>             | <b>44,946,178</b>  | <b>4.97%</b> | <b>49,612,130</b>  | <b>10.38%</b> | <b>55,345,248</b>  | <b>11.56%</b> |
| 北京                          | 2,572,865          | 10.43%       | 2,737,040          | 6.38%         | 2,900,014          | 5.95%         |
| 上海                          | 2,027,772          | 12.17%       | 2,237,082          | 10.32%        | 2,462,144          | 10.06%        |
| 江苏                          | 1,925,823          | 8.77%        | 2,065,058          | 7.23%         | 2,337,893          | 13.21%        |
| 宁波                          | 1,116,423          | 8.18%        | 1,317,717          | 18.03%        | 1,626,749          | 23.45%        |
| 南京                          | 1,243,269          | 8.95%        | 1,343,435          | 8.06%         | 1,517,076          | 12.93%        |
| 徽商                          | 1,050,506          | 15.68%       | 1,131,721          | 7.73%         | 1,271,701          | 12.37%        |
| 杭州                          | 921,056            | 10.57%       | 1,024,070          | 11.18%        | 1,169,257          | 14.18%        |
| 贵阳                          | 503,326            | 8.45%        | 560,399            | 11.34%        | 590,680            | 5.40%         |
| 成都                          | 492,285            | 13.29%       | 558,386            | 13.43%        | 652,434            | 16.84%        |
| 长沙                          | 526,630            | 11.92%       | 601,998            | 14.31%        | 704,235            | 16.98%        |
| 重庆                          | 450,369            | 6.53%        | 501,232            | 11.29%        | 561,641            | 12.05%        |
| 天津                          | 659,340            | -6.07%       | 669,401            | 1.53%         | 687,760            | 2.74%         |
| 贵州                          | 341,203            | 19.15%       | 409,389            | 19.98%        | 456,401            | 11.48%        |
| 中原                          | 620,444            | 18.86%       | 709,885            | 14.42%        | 757,483            | 6.71%         |
| 郑州                          | 466,142            | 6.96%        | 500,478            | 7.37%         | 547,813            | 9.46%         |
| 西安                          | 243,490            | 4.00%        | 278,283            | 14.29%        | 306,392            | 10.10%        |
| 苏州                          | 311,086            | 9.49%        | 343,472            | 10.41%        | 388,068            | 12.98%        |
| 青岛                          | 317,659            | 3.72%        | 373,622            | 17.62%        | 459,828            | 23.07%        |
| 江西                          | 419,064            | 13.26%       | 456,119            | 8.84%         | 458,693            | 0.56%         |
| 厦门                          | 232,414            | 9.21%        | 246,868            | 6.22%         | 285,150            | 15.51%        |
| 九江                          | 311,623            | 14.88%       | 363,352            | 16.60%        | 415,794            | 14.43%        |
| 威海                          | 203,122            | -0.67%       | 224,636            | 10.59%        | 267,602            | 19.13%        |
| 晋商                          | 227,248            | 9.85%        | 247,571            | 8.94%         | 270,944            | 9.44%         |
| 盛京                          | 985,433            | -4.38%       | 1,021,481          | 3.66%         | 1,037,958          | 1.61%         |
| 哈尔滨                         | 615,589            | 9.10%        | 583,089            | -5.28%        | 598,604            | 2.66%         |
| 泸州                          | 82,550             | 16.47%       | 91,681             | 11.06%        | 118,886            | 29.67%        |
| 甘肃                          | 328,622            | 21.20%       | 335,044            | 1.95%         | 342,364            | 2.18%         |
| 锦州***                       | 845,923            | 16.93%       | 836,694            | -1.09%        | 777,992            | -7.02%        |
| <b>城商行</b>                  | <b>20,041,276</b>  | <b>9.45%</b> | <b>21,769,203</b>  | <b>8.62%</b>  | <b>23,971,556</b>  | <b>10.12%</b> |
| 重庆农商                        | 950,178            | 4.95%        | 1,029,790          | 8.38%         | 1,135,927          | 10.31%        |
| 广州                          | 763,290            | 3.75%        | 894,154            | 17.14%        | 1,027,872          | 14.95%        |
| 青岛农商                        | 294,141            | 17.16%       | 341,667            | 16.16%        | 406,811            | 19.07%        |
| 常熟                          | 166,704            | 14.32%       | 184,839            | 10.88%        | 208,685            | 12.90%        |
| 紫金                          | 193,165            | 13.00%       | 201,319            | 4.22%         | 217,664            | 8.12%         |
| 无锡                          | 154,395            | 12.59%       | 161,912            | 4.87%         | 180,018            | 11.18%        |
| 九台                          | 164,253            | -12.17%      | 173,276            | 5.49%         | 200,363            | 15.63%        |
| 江阴                          | 114,853            | 4.98%        | 126,343            | 10.00%        | 142,766            | 13.00%        |
| 张家港                         | 113,446            | 10.00%       | 123,045            | 8.46%         | 143,818            | 16.88%        |
| 苏州农商                        | 116,782            | 22.58%       | 125,955            | 7.85%         | 139,440            | 10.71%        |
| <b>农商行</b>                  | <b>3,031,207</b>   | <b>6.70%</b> | <b>3,362,300</b>   | <b>10.92%</b> | <b>3,803,364</b>   | <b>13.12%</b> |
| <b>全部上市银行</b>               | <b>181,864,003</b> | <b>6.51%</b> | <b>198,058,871</b> | <b>8.90%</b>  | <b>218,256,065</b> | <b>10.20%</b> |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\*各上市银行的总资产以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。





\*\*农行2020年对2019年末及2018年末总资产金额进行重述。

\*\*\*锦州2020年对2019年末总资产金额进行重述。

## 资产配置持续向信贷倾斜

2020年度, 上市银行加大实体经济服务力度, 全面加强民营小微企业金融服务, 支持制造业健康发展, 信贷投放持续保持较快增长, 年末贷款占总资产的比重达54.05%, 较2019年末的53.01%增长1.04个百分点。大型商业银行、全国性股份制银行、城商行及农商行2020年末贷款占比分别较上年增长了0.90个百分点、0.79个百分点、2.16个百分点及2.73个百分点。贷款占比较上年增长幅度最大的为锦州, 增幅达9.58%, 主要是由于锦州全力推进改革重组、完成了增资扩股和资产处置, 随着本期两大国有股东入股, 加大了贷款投放; 贷款余额净值较上年增长最大的为工行, 增长人民币1.81万亿元, 主要由于工行加大贷款投放, 围绕重点领域和薄弱环节优化金融资源供给, 响应政策积极投向制造业, 并惠及中小企业及民营企业, 同时积极推进绿色金融体系建设。

## 上市银行资产结构变化

|   | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 |
|---|--------|--------|--------|
|  信贷资产  | 51.47% | 53.01% | 54.05% |
|  金融投资  | 29.66% | 29.34% | 28.74% |
|  同业资产* | 5.62%  | 5.56%  | 5.50%  |
|  其他    | 13.25% | 12.09% | 11.71% |

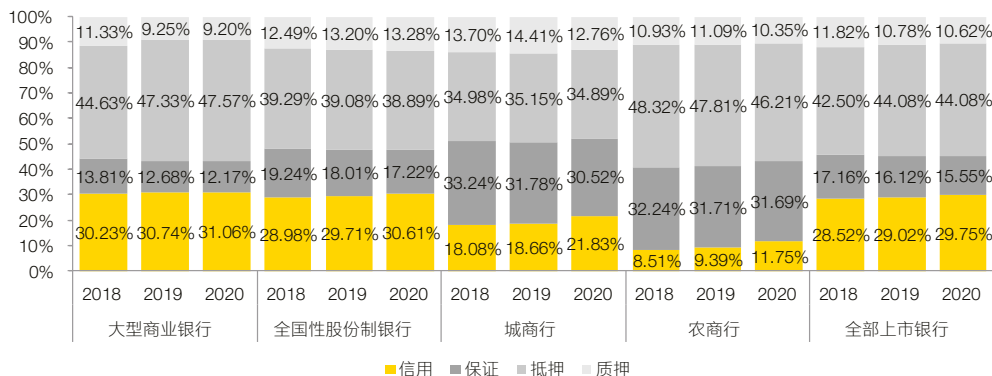
数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\*同业资产, 包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金及买入返售金融资产。

## 信用类贷款占比上升

2020年度, 为了强化稳企业保就业支持政策, 央行会同财政部使用人民币4000亿元再贷款专用额度, 通过创新货币政策工具按照一定比例购买符合条件的地方法人银行业金融机构普惠小微信用贷款, 促进银行加大小微企业信用贷款投放。央行和银保监会还要求各银行业金融机构要增加对小微企业的信贷资源配置, 优化风险评估机制, 注重审核第一还款来源, 减少对抵押担保的依赖, 支持更多小微企业获得免抵押免担保的纯信用贷款支持, 确保2020年普惠小微信用贷款占比明显提高。受到相关政策的影响, 上市银行信用类贷款占比上升。

中国银保监会于2021年4月发布《关于2021年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知》, 要求商业银行着力优化金融供给结构, 继续加大小微企业首贷、续贷、信用贷款投放力度。此外, 中国人民银行、中国银保监会于2020年12月发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》, 对银行业金融机构分档设置房地产贷款余额占比和个人住房贷款余额占比两个上限, 对超过上限的机构设置过渡期, 并建立区域差异化调节机制。展望未来, 上市银行需根据监管要求, 进一步优化信贷结构, 更好地对实体经济发展提供信贷支持, 同时针对业务结构调整落实相应的风险防控措施。



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 负债规模稳步增长

↑ 10.15%

截至2020年末，上市银行总负债合计人民币2,004,552.07亿元，相比2019年末增长人民币184,737.91亿元，增幅10.15%，增速上升1.80个百分点。

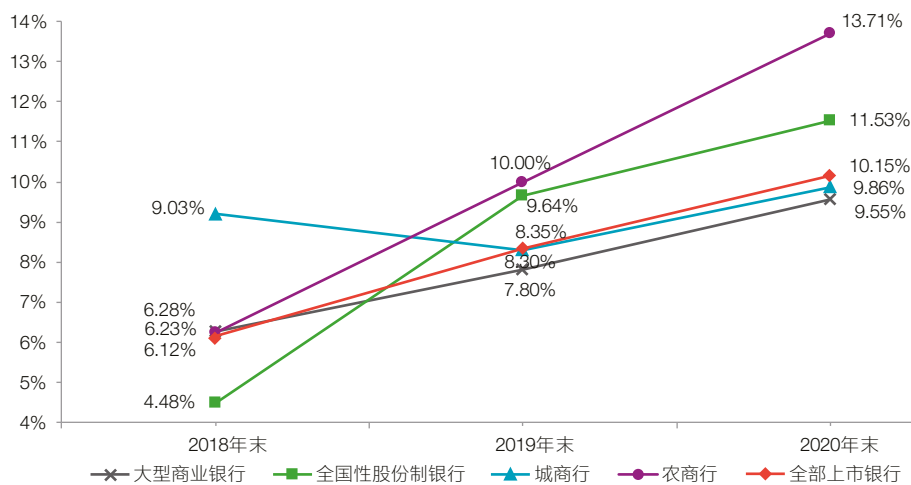
大型商业银行负债规模较上年末增长了9.55%，增速上升1.75个百分点。其中工行负债规模增速达11.01%，主要是由于客户存款以及同业和其他金融机构存放款项的增长。

全国性股份制银行负债规模较上年末增长了11.53%，增速上升1.89个百分点。其中渤海的负债规模较上年末增长24.75%，主要由于向中央银行借款、吸收存款等项目的增加带动了负债总额的增长。

城商行负债规模较上年末增长了9.86%，增速上升1.56个百分点。其中泸州的负债规模较上年末增长29.66%，主要由于客户存款比上年末增长38.72%导致。

农商行负债规模较上年末增长了13.71%，增速上升3.71个百分点。其中青岛农商行的负债规模较上年末增长19.19%，主要是由于客户存款比上年末增长14.57%导致。

### 上市银行总负债增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

| 上市银行总负债金额及增长率* (单位: 人民币百万元) |                    |              |                    |               |                    |               |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                             | 2018年末             |              | 2019年末             |               | 2020年末             |               |
|                             | 金额                 | 增长率          | 金额                 | 增长率           | 金额                 | 增长率           |
| 工行                          | 25,354,657         | 5.88%        | 27,417,433         | 8.14%         | 30,435,543         | 11.01%        |
| 建行                          | 21,231,099         | 4.44%        | 23,201,134         | 9.28%         | 25,742,901         | 10.96%        |
| 农行**                        | 20,933,665         | 6.67%        | 22,923,630         | 9.51%         | 24,994,301         | 9.03%         |
| 中行                          | 19,541,878         | 9.23%        | 20,793,048         | 6.40%         | 22,239,822         | 6.96%         |
| 交行                          | 8,825,863          | 5.55%        | 9,104,688          | 3.16%         | 9,818,988          | 7.85%         |
| 邮储                          | 9,040,898          | 5.36%        | 9,671,827          | 6.98%         | 10,680,333         | 10.43%        |
| <b>大型商业银行</b>               | <b>104,928,060</b> | <b>6.28%</b> | <b>113,111,760</b> | <b>7.80%</b>  | <b>123,911,888</b> | <b>9.55%</b>  |
| 招商                          | 6,202,124          | 6.67%        | 6,799,533          | 9.63%         | 7,631,094          | 12.23%        |
| 兴业                          | 6,239,073          | 4.09%        | 6,596,029          | 5.72%         | 7,269,197          | 10.21%        |
| 浦发                          | 5,811,226          | 1.84%        | 6,444,878          | 10.90%        | 7,304,401          | 13.34%        |
| 中信                          | 5,613,628          | 6.62%        | 6,217,909          | 10.76%        | 6,951,123          | 11.79%        |
| 光大                          | 4,034,859          | 6.66%        | 4,347,377          | 7.75%         | 4,913,112          | 13.01%        |
| 民生                          | 5,563,821          | 0.94%        | 6,151,012          | 10.55%        | 6,408,985          | 4.19%         |
| 平安                          | 3,178,550          | 5.03%        | 3,626,087          | 14.08%        | 4,104,383          | 13.19%        |
| 华夏                          | 2,461,865          | 5.23%        | 2,751,452          | 11.76%        | 3,117,161          | 13.29%        |
| 浙商                          | 1,544,246          | 6.72%        | 1,672,759          | 8.32%         | 1,915,682          | 14.52%        |
| 渤海                          | 978,592            | 2.57%        | 1,034,291          | 5.69%         | 1,290,277          | 24.75%        |
| <b>全国性股份制银行</b>             | <b>41,627,984</b>  | <b>4.48%</b> | <b>45,641,327</b>  | <b>9.64%</b>  | <b>50,905,415</b>  | <b>11.53%</b> |
| 北京                          | 2,378,731          | 10.48%       | 2,528,077          | 6.28%         | 2,678,871          | 5.96%         |
| 上海                          | 1,866,004          | 12.39%       | 2,059,855          | 10.39%        | 2,271,205          | 10.26%        |
| 江苏                          | 1,801,318          | 8.66%        | 1,928,622          | 7.07%         | 2,155,814          | 11.78%        |
| 宁波                          | 1,035,193          | 6.19%        | 1,216,981          | 17.56%        | 1,507,756          | 23.89%        |
| 南京                          | 1,164,503          | 8.53%        | 1,255,507          | 7.81%         | 1,409,043          | 12.23%        |
| 徽商                          | 980,229            | 15.47%       | 1,042,228          | 6.32%         | 1,166,028          | 11.88%        |
| 杭州                          | 863,892            | 10.59%       | 961,526            | 11.30%        | 1,088,395          | 13.19%        |
| 贵阳                          | 467,483            | 6.62%        | 520,072            | 11.25%        | 546,229            | 5.03%         |
| 成都                          | 461,009            | 12.57%       | 522,756            | 13.39%        | 606,319            | 15.99%        |
| 长沙                          | 494,849            | 10.82%       | 560,165            | 13.20%        | 658,512            | 17.56%        |
| 重庆                          | 415,757            | 6.52%        | 462,618            | 11.27%        | 519,647            | 12.33%        |
| 天津                          | 611,619            | -6.93%       | 618,224            | 1.08%         | 633,812            | 2.52%         |
| 贵州                          | 315,744            | 19.03%       | 375,500            | 18.93%        | 420,373            | 11.95%        |
| 中原                          | 564,767            | 18.67%       | 652,054            | 15.46%        | 698,127            | 7.07%         |
| 郑州                          | 428,279            | 6.43%        | 460,587            | 7.54%         | 501,842            | 8.96%         |
| 西安                          | 223,496            | 3.28%        | 254,615            | 13.92%        | 280,768            | 10.27%        |
| 苏州                          | 286,499            | 9.42%        | 314,518            | 9.78%         | 356,837            | 13.46%        |
| 青岛                          | 290,162            | 3.57%        | 343,144            | 18.26%        | 428,921            | 25.00%        |
| 江西                          | 386,253            | 11.40%       | 421,031            | 9.00%         | 422,750            | 0.41%         |
| 厦门                          | 218,458            | 8.95%        | 231,295            | 5.88%         | 265,477            | 14.78%        |
| 九江                          | 288,023            | 13.57%       | 337,994            | 17.35%        | 389,165            | 15.14%        |
| 威海                          | 189,314            | -2.13%       | 206,712            | 9.19%         | 245,928            | 18.97%        |
| 晋商                          | 211,252            | 9.92%        | 227,412            | 7.65%         | 249,902            | 9.89%         |
| 盛京                          | 928,403            | -5.11%       | 942,359            | 1.50%         | 957,912            | 1.65%         |
| 哈尔滨                         | 568,097            | 8.86%        | 531,448            | -6.45%        | 547,495            | 3.02%         |
| 泸州                          | 76,183             | 14.49%       | 84,791             | 11.30%        | 109,937            | 29.66%        |
| 甘肃                          | 303,375            | 19.19%       | 310,356            | 2.30%         | 310,899            | 0.17%         |
| 锦州***                       | 785,160            | 18.38%       | 777,189            | -1.02%        | 706,750            | -9.06%        |
| <b>城商行</b>                  | <b>18,604,052</b>  | <b>9.03%</b> | <b>20,147,636</b>  | <b>8.30%</b>  | <b>22,134,714</b>  | <b>9.86%</b>  |
| 重庆农商                        | 878,469            | 4.51%        | 940,428            | 7.05%         | 1,041,294          | 10.73%        |
| 广州                          | 707,709            | 2.98%        | 820,445            | 15.93%        | 951,986            | 16.03%        |
| 青岛农商                        | 272,798            | 17.01%       | 316,406            | 15.99%        | 377,109            | 19.19%        |
| 常熟                          | 153,169            | 13.70%       | 166,940            | 8.99%         | 189,578            | 13.56%        |
| 紫金                          | 180,872            | 12.35%       | 187,570            | 3.70%         | 202,849            | 8.15%         |
| 无锡                          | 143,466            | 12.28%       | 150,182            | 4.68%         | 165,948            | 10.50%        |
| 九台                          | 149,146            | -12.45%      | 157,615            | 5.68%         | 184,112            | 16.81%        |
| 江阴                          | 104,214            | 4.16%        | 114,470            | 9.84%         | 130,506            | 14.01%        |
| 张家港                         | 103,436            | 9.18%        | 112,307            | 8.58%         | 132,508            | 17.99%        |
| 苏州农商                        | 107,261            | 23.58%       | 114,330            | 6.59%         | 127,300            | 11.34%        |
| <b>农商行</b>                  | <b>2,800,540</b>   | <b>6.23%</b> | <b>3,080,693</b>   | <b>10.00%</b> | <b>3,503,190</b>   | <b>13.71%</b> |
| <b>全部上市银行</b>               | <b>167,960,636</b> | <b>6.12%</b> | <b>181,981,416</b> | <b>8.35%</b>  | <b>200,455,207</b> | <b>10.15%</b> |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\*各上市银行的总负债以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。

\*\*农行2020年对2019年末及2018年末总负债金额进行重述。





\*\*\*锦州2020年对2019年末总负债金额进行重述。

## 负债结构稳定，存款占比最高

2020年度，上市银行负债结构较为稳定，存款占负债比重最高是负债增长的主要驱动因素，同业负债、发行债券占比下降，其他负债占比上升。

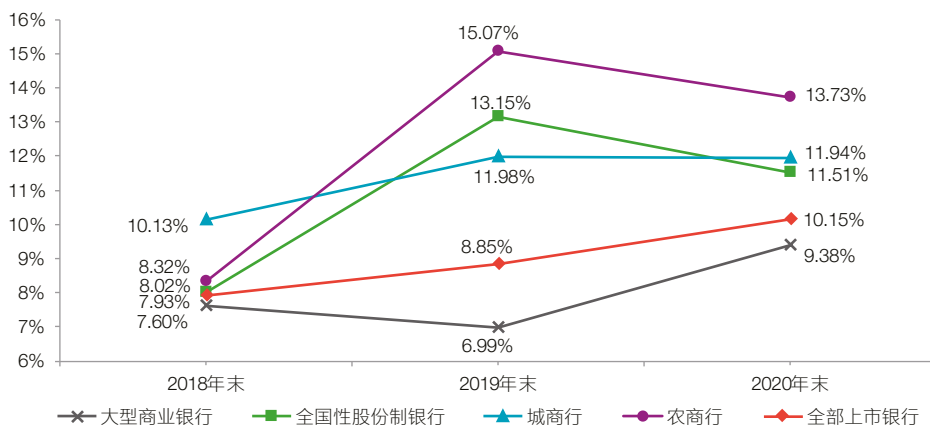
2020年末，上市银行存款余额合计人民币1,493,986.12亿元，相比2019年末增长人民币137,688.38亿元，增幅10.15%，增速上升1.30个百分点。大型商业银行、全国性股份制银行、城商行及农商行存款增幅分别为9.38%、11.51%、11.94%及13.73%。2020年末存款占总负债的比重达74.53%，较2019年保持稳定。不同类型上市银行存款占比差异较大，反映了各类型银行不同的吸收储蓄能力以及对于存款的不同依赖度，大型商业银行、全国性股份制银行、城商行及农商行2020年末存款占比总负债分别为80.68%、63.49%、65.18%及76.63%。

## 上市银行负债结构变化

|   | 2018年末 | 2019年末 | 2020年末 |
|---|--------|--------|--------|
|  存款    | 74.18% | 74.53% | 74.53% |
|  同业负债* | 12.50% | 11.99% | 11.72% |
|  已发行债券 | 7.07%  | 7.57%  | 7.21%  |
|  其他    | 6.25%  | 5.91%  | 6.54%  |

数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。  
\*同业负债包括：同业及其他金融机构存放款项、拆入资金以及卖出回购金融资产。

## 上市银行存款增长趋势

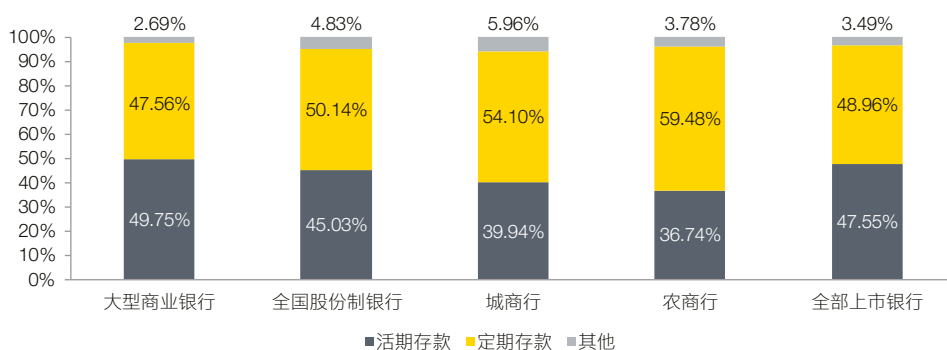


数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

从存款结构来看, 2020年末上市银行的定期存款比重下降。大型商业银行、城商行和农商行定期存款的比重较2019年末分别上升了0.21个百分点、1.89个百分点和1.13个百分点; 而全国性股份制银行定期存款的比重较2019年末下降了2.33个百分点, 其中招商定期存款占比较上年末下降6.75个百分点, 主要是公司定期存款余额降幅3.00%导致; 民生银行定期存款占比较上年末下降1.76个百分点, 主要是公司定期存款余额增长0.44%及活期存款余额增长8.00%共同导致。

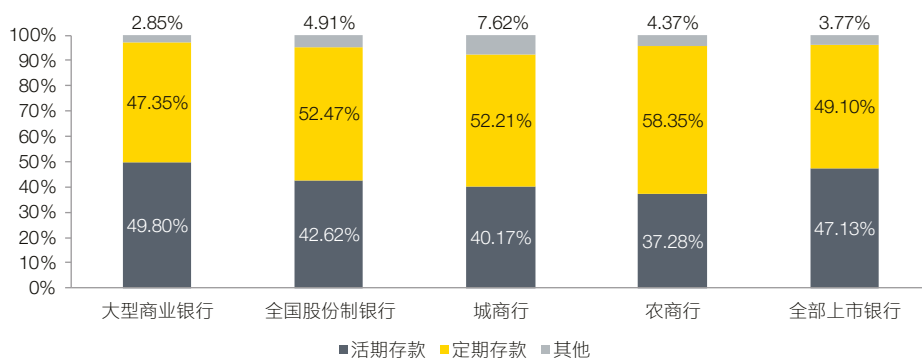
为促进商业银行提升负债质量管理水平, 维护银行体系安全稳健运行, 银保监会在2021年3月发布了《商业银行负债质量管理办法》。该办法一是明确了商业银行负债质量管理内涵和业务范围; 二是确立了负债质量管理体系, 从组织架构、公司治理、内部控制、业务创新管理等方面对商业银行负债质量管理提出了明确要求; 三是提出了负债质量管理的“六性”要素, 从负债来源稳定性、负债结构多样性、负债与资产匹配合理性、负债获取的主动性、负债成本适当性、负债项目真实性等六方面明确了负债质量管理的核心要素; 四是强化负债质量相关监督检查和监管措施, 明确商业银行向监管部门报告负债质量管理情况的要求及负债质量监管评价结果运用的范围等。展望未来, 上市银行需根据监管要求, 进一步加强负债管理, 完善负债结构, 提升负债质量。

### 上市银行2020年末存款结构-活/定期



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行2019年末存款结构-活/定期



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

# 03

## 零售转型效果显著， 利润贡献持续上升

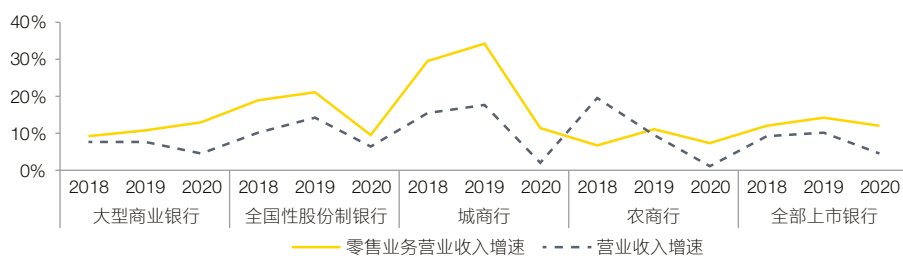


2020年度, 上市银行零售业务的利润贡献度持续攀升, 成为盈利增长的新引擎。国内银行业已普遍将零售业务作为战略发展重点, 通过数字化转型、差异化措施推动零售业务转型, 抢占财富管理、私人银行等业务领域的领先地位。

## 零售业务利润贡献度逐年攀升

2020年度, 上市银行零售业务营业收入合计人民币21,462.62亿元, 相比2019年度增长人民币2,330.81亿元, 增幅12.18%。大型商业银行、全国性股份制银行、城商行及农商行零售业务营业收入增长分别为13.16%、9.61%、11.56%及7.58%, 均高于整体营业收入的增长。

### 零售业务营业收入增速情况



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

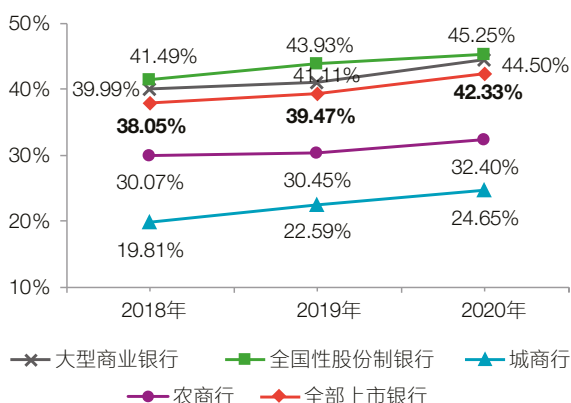
2020年度上市银行零售业务营业收入占整体营业收入的比重为42.33%, 较2019年度提高2.86个百分点, 高于公司业务42.26%和金融市场业务10.90%的占比, 零售业务占营业收入的比重首次超过了公司业务。零售业务税前利润占整体税前利润的比重为45.61%, 较2019年度提高6.56个百分点, 高于公司业务35.32%和金融市场业务16.86%的占比, 相对公司业务的领先优势由2019年度的2.46个百分点扩大到10.29个百分点。

全国性股份制银行零售业务营业收入占整体营业收入的比重最高, 达到45.25%, 较2019年度上升1.32个百分点。部分股份制银行一直将零售业务作为发展重心, 如招商和平安过去几年零售银行业务营业收入的占比一直在50%以上。受到计提零售业务信用损失准备的影响, 2020年度全国性股份制银行零售业务税前利润的占比较2019年度下降了0.19个百分点。

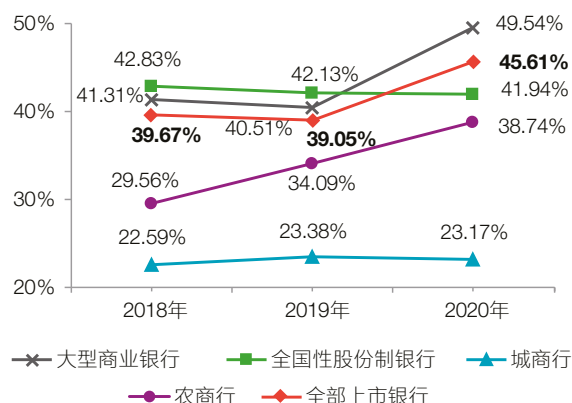
大型商业银行2020年度零售业务营业收入占比为44.50%, 较2019年度上升了3.39个百分点, 税前利润的占比较2019年度增长了9.03个百分点至49.54%。2020年度, 以广泛的网点布局和优质的客群为基础, 大型商业银行实现了零售业务的快速扩张, 建行零售银行业务税前利润在整体税前利润中的占比也从2019年度的45.51%跃升至2020年度的61.21%, 以“第一个个人金融银行”为目标的工行、围绕“建设客户首选的智能零售银行”的农行和同样在2020年度实现个人银行业务大发展的中行逐渐靠零售银行业务撑起半壁江山。

此外, 2020年度农商行零售业务营业收入和税前利润的占比均有显著提升, 而城商行对公司业务或金融市场业务的依存度依然相对较高。

### 上市银行零售业务营业收入占比情况



### 上市银行零售业务税前利润占比情况



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 零售业务资产负债规模及占比持续提升

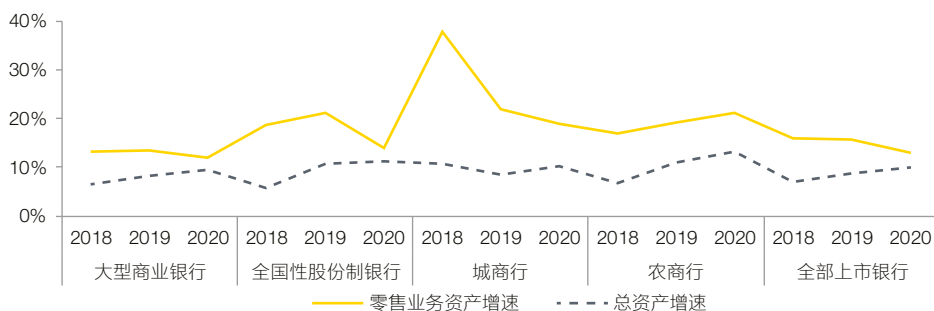
2020年末，上市银行零售业务资产规模相比2019年末增长12.98%。大型商业银行、全国性股份制银行、城商行及农商行零售业务资产增幅分别为11.87%、13.98%、18.81%及21.13%，多数银行零售业务资产规模增幅在10%以上，其中宁波增幅最大为44.30%。

零售业务的分部资产占总资产的比重逐年上升，2020年末全部上市银行该占比为23.61%，较2019年末上升0.61个百分点。各类银行该占比均有不同程度上升，其中城商行增幅最为显著，较2019年末上升了1.20个百分点。从单个银行来看，2020年末常熟、平

安、邮储和招商零售业务分部资产占总资产比重均超过30%。

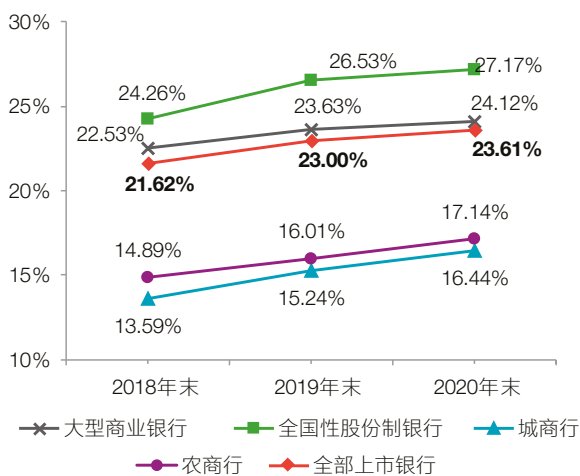
个人贷款为零售业务分部资产中的主要项目，2020年末上市银行个人贷款为人民币495,520.18亿元，较2019年末增长13.54%，占贷款总额的比重达40.68%，连续三年呈上升趋势。其中，大型商业银行和全国性股份制银行个人贷款占贷款总额的比重均高于40%，分别为41.17%和43.39%，从单个银行来看，平安、邮储、常熟和招商个人贷款占贷款总额的比重均超过50%。从占比变动角度分析，各类银行该占比均有不同程度增长。

### 零售业务资产增速情况



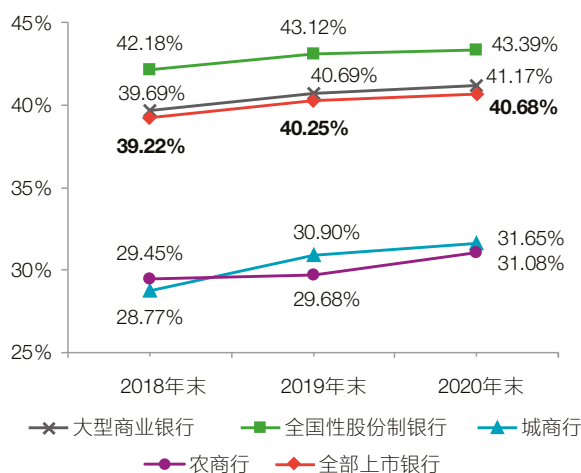
数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行零售业务于总资产的占比情况



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行个人贷款于贷款总额的占比情况



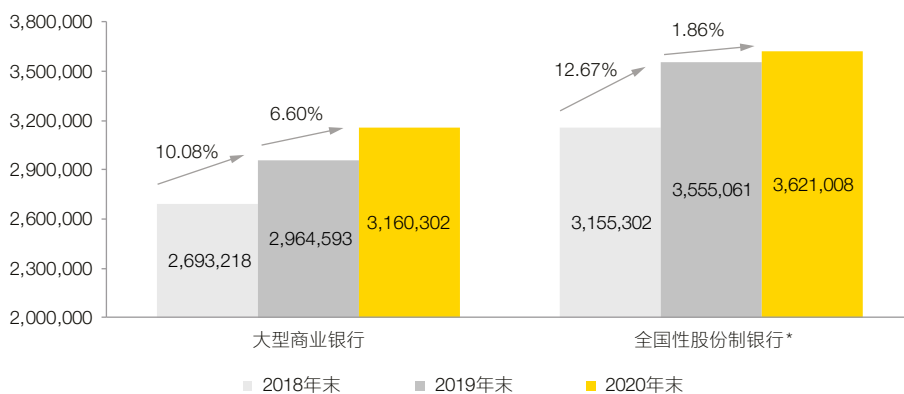
住房贷款依然是个人贷款中重要组成部分。2020年末上市银行个人住房类贷款占个人贷款比重为64.45%，较2019年末下降0.19个百分点。除了邮储外，大型商业银行均在60%以上，工行和建行该比例继续维持在80%以上；全国性股份制银行平均占比为44.50%，除了兴业和渤海，其余银行该占比均低于50%，浙商更是低于25%。城商行和农商行各行表现各异，占比从8.89%到90.46%，跨度十分明显<sup>1</sup>。



个人贷款中的信用卡贷款余额增速有所放缓。2020年末，大型商业银行信用卡贷款余额为人民币31,603.02亿元，较2019年末增长6.60%，增速较同期降低3.48个百分点，其中建行最高，为人民币8,289.43亿元，其次是工行人民币6,816.10亿元，农行、中行和交行余额比较接近，平均在人民币5,000亿元左右。全国性股份制银行2020年末信用卡贷款余额为人民币36,210.08亿元，较2019年末增加1.86%，增速降低10.81个百分点，其中招商信用卡贷款余额最高，为人民币7,466.87亿元，平安信用卡贷款余额为人民币5,292.51亿元，中信、民生和光大均超过人民币4,400亿元。

信用卡贷款余额

单位: 人民币百万元



数据来源: 根据各银行公开发布的年报计算。  
\*数据不含浙商。

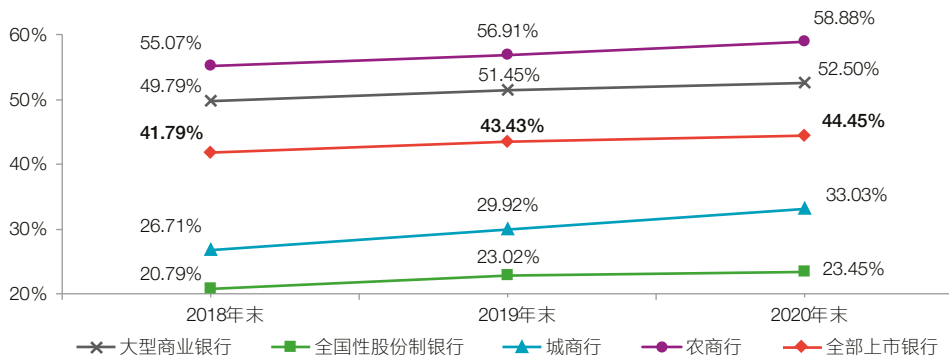
<sup>1</sup> 数据来源: 根据各银行公开年报及招股说明书计算。



此外，个人贷款中的互联网贷款发展迅速，而新冠疫情导致这类无接触业务需求进一步增加。业务的迅速发展也可能出现一些风险管理不审慎、金融消费者保护不充分、资金用途监测不到位等风险隐患，商业银行开展互联网贷款业务的监管环境日趋严格。2020年7月，银保监会发布《商业银行互联网贷款管理暂行办法》，界定了互联网贷款的定义及范围，明确了风险管理要求，规范了合作机构管理，强化了消费者保护，强调监督管理，并对商业银行提交互联网贷款业务情况报告、自评估、重大事项报告等提出监管要求。2020年7月，央行调查统计司下发《关于开展线上联合消费贷款调查的紧急通知》，对线上联合消费贷款规模进行摸底。2021年2月，银保监会出台《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，再次从落实风险控制、严控跨区域经营等方面细化审慎监管要求，尤其针对联合贷款，监管明确了三项定量指标：联合贷款单笔贷款合作方出资比例不得低于30%；与单一合作方（含其关联方）联合贷款发放余额不得超过本行一级资本净额的25%；联合贷款余额不得超过本行全部贷款余额的50%。监管的持续引导将从出资上限限制单家合作机构的互联网贷款规模，并帮助商业银行和平台实现收益与风险匹配，推动中小银行强化风险自控能力，避免过度依赖单一合作机构的集中度风险。

零售业务的负债端主要是个人存款。2020年末上市银行个人存款余额为人民币664,046.54亿元，较2019年末增长12.75%，占存款总额的比重为44.45%，较2019年末提高1.02个百分点，其中农商行占比最高。2020年末，农商行个人存款占存款总额的比重为58.88%，较2019年末上升1.97个百分点。此外，大型商业银行、城商行及全国性股份制银行个人存款与存款总额的占比分别为52.50%，33.03%和23.45%。

### 上市银行个人存款于存款的占比情况

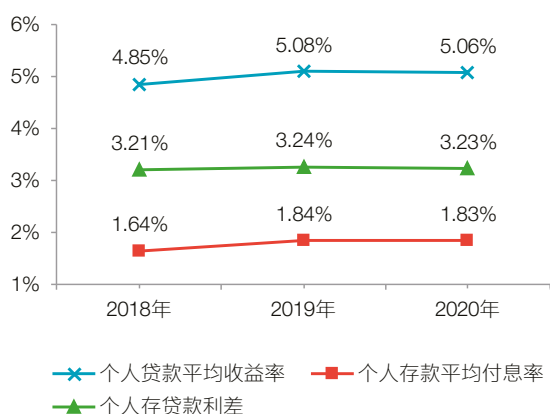


数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

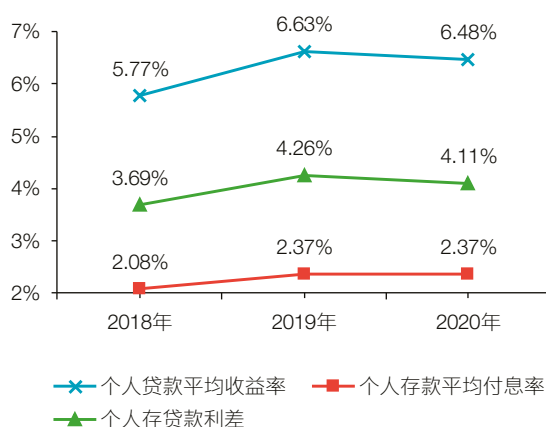
## 应对存贷利差下降, 拓展财富管理类业务

大型商业银行和全国性股份制银行2020年的个人贷款平均收益率、个人存款平均付息率和存贷利差与2019年相比有所下降。2020年度, 个贷收益率超过6.5%的上市银行有平安、浙商、浦发和兴业, 其中平安的个贷收益率最高, 为7.23%, 三年都维持在7.2%以上。个人存款付息率最低的为招商, 为1.22%, 最高为浙商, 达到3.44%。各行利差差距比较明显, 其中平安、招商、兴业相对较高, 2020年分别达到4.81%, 4.67%和4.29%。

### 大型商业银行个人贷款平均收益率和个人存款平均付息率情况



### 全国性股份制银行个人贷款平均收益率和个人存款平均付息率情况



数据来源: 根据各银行公开发布的年报计算。由于中行未披露个人存款平均付息率, 大型商业银行数据不含中行。

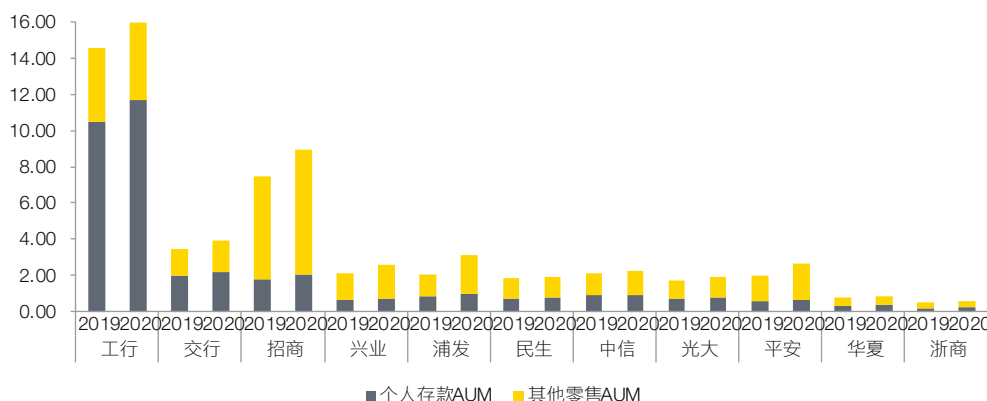
2020年商业银行零售业务AUM (Asset Under Management 资产管理规模) 普遍呈现增长趋势, 其中浦发银行和平安银行增幅最为显著, 分别较2019年增长54%和32%。2020年零售业务AUM超过人民币10万亿元的商业银行包括: 工行、建行、农行、中行和邮储。下述11家上市银行披露了2019和2020年零售业务AUM情况。

从零售AUM构成角度分析, 大型商业银行个人存款对零售AUM的贡献度较高, 约占零售AUM的50%-80%, 例如2020年工行零售AUM人民币16万亿元,

个人存款人民币11.66万亿元, 占比约为73%, 交行零售AUM规模约为人民币4万亿元, 个人存款占零售AUM比重约为56%; 对比大型商业银行, 全国性股份制银行2020年个人存款占总体零售AUM比重整体偏低, 占比集中在20%-50%, 其中招商个人存款占零售AUM比重约为23%, 平安25%, 兴业28%, 浦发31%, 民生、中信、光大、华夏、浙商占比区间为40%-50%。银行理财、家族信托、代理保险、基金管理等财富管理服务具有轻资本、高收益等特点, 成为股份制银行零售AUM的主要来源。

### 11家上市银行零售AUM构成及变动分析

单位: 万亿元



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算, 仅含披露该数据的大型商业银行和全国性股份制银行。

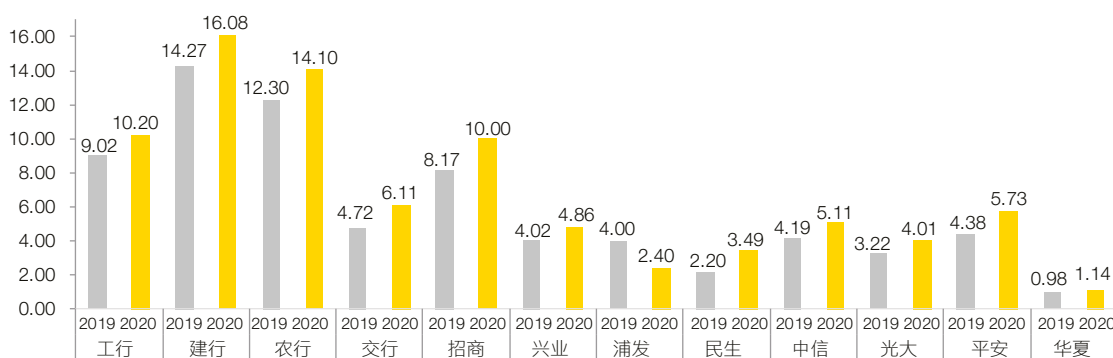
## 私人银行服务快速发展，中高端客群贡献进一步提升

目前国内上市银行基于监管规定设置的私人银行客户门槛从人民币600万元至1000万元不等。下述12家上市银行披露了2019和2020年的私人银行业务客户数及AUM情况。

下述12家上市银行私人银行客户数量和私人银行AUM规模普遍呈增长趋势。例如，建行2020年私人银行客户数量达到16.08万户，较2019年增长12.65%，农行私人银行客户数量达到14.10万户，较2019年增长14.63%，工行和招商2020年私人银行客户数量也已突破了10万户。下述12家上市银行中，2019年私人银行AUM规模超过人民币1万亿元的有工行、建行、农行和招商，其中招商的私人银行AUM规模最大，为人民币2.23万亿元；2020年平安私人银行AUM规模突破了人民币1万亿元，达人民币1.13万亿元。

### 12家上市银行私人银行客户数量

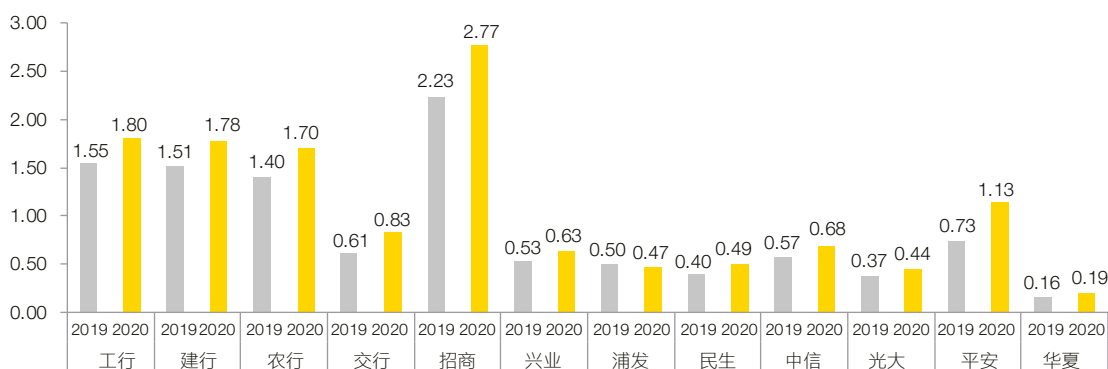
单位：万户



数据来源：根据各银行公开发布的年报，仅含披露该数据的大型商业银行和全国性股份制银行。

### 12家上市银行私人银行AUM

单位：万亿元



数据来源：根据各银行公开发布的年报，仅含披露该数据的大型商业银行和全国性股份制银行。



## 加速数字化差异化转型，零售业务期待新突破

零售AUM的快速增长与之密切相关的是MAU

(Monthly Active User) 月度活跃客户指标，数字时代下商业银行增大科技投入，依托互联网背景，将“以客户为中心”穿透至百姓衣食住行的生活场景，手机银行作为零售业务的首要前端渠道，提升客户活跃度成为银行零售转型的下半场主要任务，亦是从小众MAU到显性AUM、终端营业收入贡献度的根本途径。2020年度，上市银行借力数字化，提升客户活跃度，增强客户黏性，推动零售业务转型发展。例如：中行手机银行客户2.11亿户，全年交易金额达到人民币32.28万亿元；招商2大APP“招商银行”和“掌上生活”的月活跃用户达到1.07亿，其中，招商银行App全年理财投资客户数较上年末增长35.55%；光大月活用户3,847.31万户，比上年末增长78.50%；平安“口袋银行”月活用户达4,033.14万户，较上年末增长15.6%；中信手机银行月活用户2,615.56万户，较上年末增长20.66%<sup>2</sup>。

正如安永报告《亚太区零售银行业务展望：第三篇——数字化、差异化和颠覆》所述，零售银行业务正面临客户占据主动地位，越来越倾向综合利用多个服务商的解决方案的局面，传统的业务模式已

无法实现可持续的长期增长和盈利，零售银行业务模式亟需变革。欲实现数字化，银行可通过进行创新投资，将数字化融入业务战略、组织战略，并探索开放式的银行业务。银行的技术投资项目应以创新为主，现代化是数字化转型和开发新的金融生态体系的基本要求，IT升级势在必行，因为现代化的技术栈可以削减IT维护成本，分配更多资源以实施真正的创新，有助于推出优秀的数字化产品和服务，降低服务成本和提高盈利能力。客户占据主导地位的当下，零售银行业务需实施差异化，以客户为中心建立数字化的员工队伍，提供令客户满意的定制化产品和服务。银行应通过重新设计客户价值主张以进行差异化定位，为客户提供实时的定制化产品和服务，并根据客户在日常交易中提出的合理建议推进新金融产品的开发，朝着实现真正为客户量身定制数字化体验的方向转变，以改善客户的总体体验。面对技术的飞速发展和全新的运营模式，银行管理层应围绕新技术和人才见解制定人力资源战略，通过培养适用于未来的人才队伍，以支持提供新一代金融服务。银行需要自我颠覆，通过审视其现有业务模式，在整个数字生态体系范围内协作和创新，并了解如何从客户数据中获取额外价值。零售银行需从根本上转型成为更高效的、以客户为中心的机构，以数字化、差异化和自我颠覆的战略变革寻求长期发展。

<sup>2</sup> 数据来源：根据各银行公开发布的年报。

# 04

## 应对信用风险上升， 加大不良处置力度

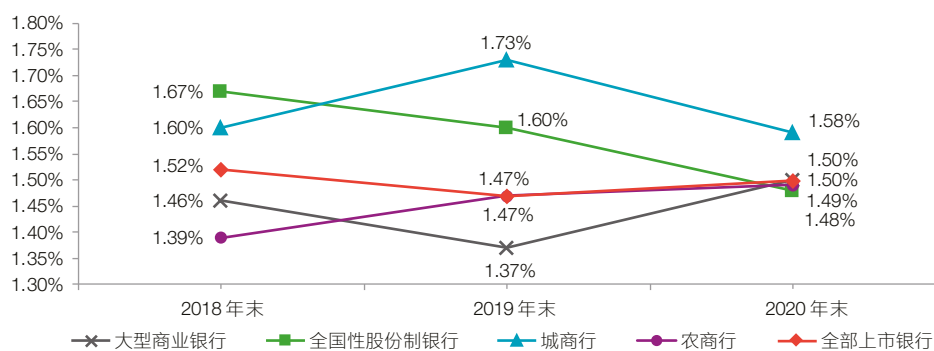


2020年度, 受新冠疫情等多重不确定性因素的影响, 上市银行面临的信用风险上升, 总体不良贷款率由2019年度的下降转为上升。上市银行通过加强信用风险防控措施, 加大不良资产核销和处置力度, 资产质量基本保持稳定。

## 不良贷款双升, 处置力度加大

2020年末, 上市银行不良贷款余额合计人民币18,271亿元, 比上年末增加人民币2,411亿元, 加权平均不良贷款率从2019年末的1.47%上升至1.50%, 增幅为0.03个百分点。其中, 大型商业银行不良贷款率为1.50%, 较上年末上升了0.13个百分点; 全国性股份制银行不良贷款率为1.48%, 较上年末下降了0.12个百分点; 城商行不良贷款率为1.58%, 较上年末下降了0.15个百分点; 农商行不良贷款率为1.49%, 较上年末上升了0.02个百分点。

### 上市银行不良贷款率变动趋势



数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。



| 上市银行不良贷款及不良贷款率 (单位: 人民币百万元) |                  |              |                  |              |                  |              |
|-----------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                             | 2018年末           |              | 2019年末           |              | 2020年末           |              |
|                             | 金额               | 不良率          | 金额               | 不良率          | 金额               | 不良率          |
| 工行                          | 235,084          | 1.52%        | 240,187          | 1.43%        | 293,978          | 1.58%        |
| 建行                          | 200,881          | 1.46%        | 212,473          | 1.42%        | 260,729          | 1.56%        |
| 农行                          | 190,002          | 1.59%        | 187,210          | 1.40%        | 237,113          | 1.57%        |
| 中行                          | 166,941          | 1.42%        | 178,235          | 1.37%        | 207,273          | 1.46%        |
| 交行                          | 72,512           | 1.49%        | 78,043           | 1.47%        | 97,698           | 1.67%        |
| 邮储                          | 36,888           | 0.86%        | 42,844           | 0.86%        | 50,367           | 0.88%        |
| <b>大型商业银行</b>               | <b>902,308</b>   | <b>1.46%</b> | <b>938,992</b>   | <b>1.37%</b> | <b>1,147,158</b> | <b>1.50%</b> |
| 招商                          | 53,605           | 1.36%        | 52,275           | 1.16%        | 53,615           | 1.07%        |
| 兴业                          | 46,140           | 1.57%        | 53,022           | 1.54%        | 49,656           | 1.25%        |
| 浦发                          | 68,143           | 1.92%        | 81,881           | 2.03%        | 78,461           | 1.73%        |
| 民生                          | 53,866           | 1.76%        | 54,434           | 1.56%        | 70,049           | 1.82%        |
| 中信                          | 64,028           | 1.77%        | 66,117           | 1.65%        | 73,452           | 1.64%        |
| 光大                          | 38,421           | 1.59%        | 42,212           | 1.56%        | 41,666           | 1.38%        |
| 平安                          | 34,905           | 1.75%        | 38,233           | 1.65%        | 31,390           | 1.18%        |
| 华夏                          | 29,809           | 1.85%        | 34,237           | 1.83%        | 37,976           | 1.80%        |
| 浙商                          | 10,414           | 1.20%        | 14,147           | 1.37%        | 17,045           | 1.42%        |
| 渤海                          | 10,417           | 1.84%        | 12,591           | 1.78%        | 15,714           | 1.77%        |
| <b>全国性股份制银行</b>             | <b>409,748</b>   | <b>1.67%</b> | <b>449,149</b>   | <b>1.60%</b> | <b>469,024</b>   | <b>1.48%</b> |
| 北京                          | 18,425           | 1.46%        | 20,298           | 1.40%        | 24,551           | 1.57%        |
| 上海                          | 9,712            | 1.14%        | 11,253           | 1.16%        | 13,401           | 1.22%        |
| 江苏                          | 12,378           | 1.39%        | 14,357           | 1.38%        | 15,829           | 1.32%        |
| 宁波                          | 3,353            | 0.78%        | 4,142            | 0.78%        | 5,456            | 0.79%        |
| 南京                          | 4,272            | 0.89%        | 5,082            | 0.89%        | 6,174            | 0.91%        |
| 徽商                          | 3,980            | 1.04%        | 4,815            | 1.04%        | 11,358           | 1.98%        |
| 杭州                          | 5,085            | 1.45%        | 5,533            | 1.34%        | 5,175            | 1.07%        |
| 贵阳                          | 2,306            | 1.35%        | 2,961            | 1.45%        | 3,536            | 1.53%        |
| 成都                          | 2,854            | 1.54%        | 3,305            | 1.43%        | 3,868            | 1.37%        |
| 盛京                          | 6,442            | 1.71%        | 8,005            | 1.75%        | 17,830           | 3.26%        |
| 长沙                          | 2,644            | 1.29%        | 3,181            | 1.22%        | 3,813            | 1.21%        |
| 天津                          | 4,731            | 1.65%        | 5,765            | 1.98%        | 6,580            | 2.16%        |
| 重庆                          | 2,881            | 1.36%        | 3,131            | 1.27%        | 3,564            | 1.27%        |
| 哈尔滨                         | 4,397            | 1.73%        | 5,252            | 1.99%        | 8,333            | 2.97%        |
| 贵州                          | 1,905            | 1.36%        | 2,129            | 1.18%        | 2,456            | 1.15%        |
| 郑州                          | 3,938            | 2.47%        | 4,645            | 2.37%        | 4,944            | 2.08%        |
| 中原                          | 6,207            | 2.44%        | 6,679            | 2.23%        | 7,883            | 2.21%        |
| 西安                          | 1,595            | 1.20%        | 1,802            | 1.18%        | 2,032            | 1.18%        |
| 苏州                          | 2,381            | 1.68%        | 2,448            | 1.53%        | 2,592            | 1.38%        |
| 青岛                          | 2,117            | 1.68%        | 2,852            | 1.65%        | 3,126            | 1.51%        |
| 江西                          | 3,248            | 1.91%        | 4,737            | 2.26%        | 3,870            | 1.73%        |
| 九江                          | 2,828            | 1.99%        | 3,055            | 1.71%        | 3,265            | 1.55%        |
| 晋商                          | 1,899            | 1.87%        | 2,142            | 1.86%        | 2,509            | 1.84%        |
| 泸州                          | 248              | 0.80%        | 417              | 0.94%        | 1,088            | 1.83%        |
| 甘肃                          | 3,689            | 2.29%        | 4,182            | 2.45%        | 4,145            | 2.28%        |
| 锦州                          | 18,508           | 4.99%        | 37,685           | 7.70%        | 10,288           | 2.07%        |
| 厦门                          | 1,109            | 1.33%        | 1,276            | 1.18%        | 1,381            | 0.98%        |
| 威海                          | 1,370            | 1.82%        | 1,668            | 1.80%        | 1,774            | 1.47%        |
| <b>城商行</b>                  | <b>134,502</b>   | <b>1.60%</b> | <b>172,797</b>   | <b>1.73%</b> | <b>180,821</b>   | <b>1.58%</b> |
| 重庆农商                        | 4,926            | 1.29%        | 5,460            | 1.25%        | 6,645            | 1.31%        |
| 广州                          | 4,805            | 1.27%        | 8,320            | 1.73%        | 10,310           | 1.81%        |
| 青岛农商                        | 2,144            | 1.57%        | 2,615            | 1.46%        | 3,137            | 1.44%        |
| 常熟                          | 914              | 0.99%        | 1,057            | 0.96%        | 1,264            | 0.96%        |
| 紫金                          | 1,474            | 1.69%        | 1,718            | 1.68%        | 2,031            | 1.68%        |
| 无锡                          | 937              | 1.24%        | 1,030            | 1.21%        | 1,098            | 1.10%        |
| 九台                          | 1,355            | 1.75%        | 1,617            | 1.68%        | 2,125            | 1.63%        |
| 江阴                          | 1,356            | 2.15%        | 1,288            | 1.83%        | 1,437            | 1.79%        |
| 张家港                         | 885              | 1.47%        | 982              | 1.38%        | 995              | 1.17%        |
| 苏州农商                        | 781              | 1.31%        | 910              | 1.33%        | 1,009            | 1.28%        |
| <b>农商行</b>                  | <b>19,577</b>    | <b>1.39%</b> | <b>24,997</b>    | <b>1.47%</b> | <b>30,051</b>    | <b>1.49%</b> |
| <b>全部上市银行</b>               | <b>1,466,135</b> | <b>1.52%</b> | <b>1,585,935</b> | <b>1.47%</b> | <b>1,827,054</b> | <b>1.50%</b> |

数据来源: 根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

六家大型商业银行的不良贷款率均比上年末上升。除境内公司贷款不良率普遍上升以外,大型商业银行境外机构较多,而境外地区受疫情影响比国内严重,境外不良贷款率上升明显,其中建行和中行境外贷款不良率分别较上年末增长0.55和0.34个百分点。

全国性股份制银行中除民生和浙商不良贷款率上升以外,其他8家银行不良贷款率均有所下降。全国性股份制银行不良贷款率下降主要是由于加大了不良贷款核销和处置力度,全年通过核销及处置共转出贷款减值准备金人民币4,460亿元,较上年度增长人民币774亿元,高于大型商业银行、城商行和农商行。尽管整体贷款不良率下降,但大部分全国性股份制银行信用卡贷款不良率均有所上升,其中渤海较上年末大幅上升了3.93个百分点,民生和兴业较上年末分别上升0.80和0.69个百分点。

城商行中有16家不良贷款率下降,10家不良贷款率上升,另有2家不良贷款率与上年末持平。其中,锦州不良贷款率由2019年末的7.70%下降至2020年末的2.07%,主要得益于资产处置事项,2020年核销不良贷款人民币286亿元,这也导致了城商行整体平均不良贷款率下降。盛京不良贷款率由2019年末的1.75%

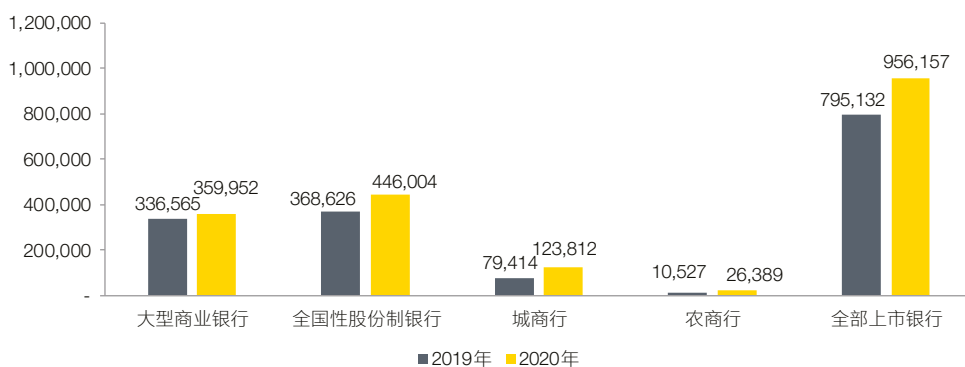
上升至2020年末的3.26%,主要是由于更加审慎和主动地进行贷款质量管理,将逾期90天以上贷款和符合不良特征的贷款全部纳入不良贷款管理。

农商行中广州及重庆农商不良贷款率上升,常熟及紫金不良贷款率与上年末持平,其余6家不良贷款率下降。广州不良贷款率上升了0.08个百分点,主要是由于受经济下行叠加新冠疫情等因素的影响,批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业不良贷款增长较快;重庆农商不良贷款率上升了0.06个百分点,其中制造业不良贷款率上升了2个百分点,批发和零售业不良贷款率上升了6.25个百分点,主要是由于个别大额风险客户风险分类下调为不良。

根据银保监会公布的数据,银行业不良资产认定和处置大步推进,2017年至2020年累计处置不良贷款人民币8.8万亿元,超过之前12年总和。上市银行年报中没有全部披露不良贷款处置情况,根据年报中贷款减值准备变动情况分析,2020年度上市银行不良贷款核销和处置动用的减值准备达人民币9,561.57亿元,比2019年度增加20%。通过加大不良贷款处置力度,上市银行在一定程度上缓解了经济下行及新冠疫情的影响,保持了资产质量相对稳定。

### 核销及转出贷款减值准备金额

单位:人民币百万元



数据来源:根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

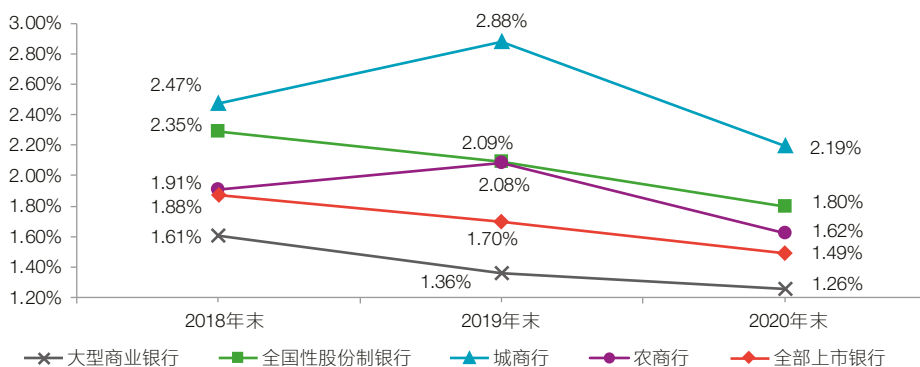
## 贷款逾期率持续下降，延期还款风险需关注

尽管上市银行不良贷款率上升，但逾期贷款率呈持续下降趋势，由2019年末的1.70%下降至2020年末的1.49%。其中，大型商业银行由1.36%下降至1.26%，全国性股份制银行由2.09%下降至1.80%，城商行由2.88%下降至2.19%，农商行由2.08%下降至1.62%。

各家上市银行贷款逾期率的下降，一方面由于处置力度有所加大，另一方面也得益于抗击疫情的相关监管政策。各家银行根据监管规定对部分受疫情影响的借款人提供临时性延期还本付息的安排，对于上述实施延期还本付息的贷款，在延期还本付息到期日之前不

会体现为逾期贷款，但银行应根据借款人实际情况和实质风险进行贷款风险分类。招商年报披露，报告期内，累计办理延期还本付息的客户贷款金额为人民币1,525.72亿元。浙商年报披露，自阻击战开始至报告期末，已帮扶受疫情影响小微企业11.27万笔（户）、涉及贷款人民币1,811.07亿元。华夏年报披露，截至报告期末，通过延期还本付息、下调利率等方式，共对11,077户企业（含小微企业主和个体工商户）进行了纾困支持，涉及业务金额累计人民币2,041.55亿元。银保监会数据显示，2020年银行业累计对人民币6.6万亿元贷款实施延期还本付息。对于这部分延期还本付息的借款人，上市银行需密切关注其经营情况是否发生改善，避免延期还款到期日风险集中暴露。

### 上市银行贷款逾期率变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

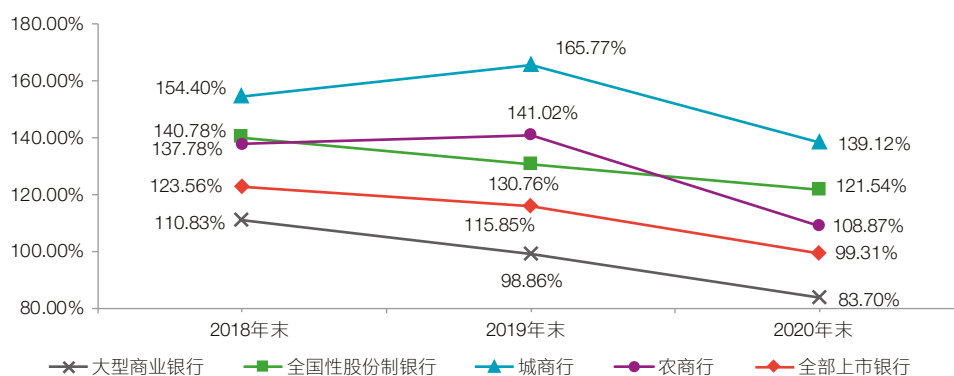


## 贷款分类更加严格,逾期与不良比率下降

受不良贷款率上升而贷款逾期率下降的影响,全部上市银行逾期贷款与不良贷款比率同比有所下降,由2019年末的115.85%下降至99.31%。其中,大型商业银行由98.86%下降至83.70%;全国性股份制银行由130.76%下降至121.54%;城商行由165.77%下降至139.12%;农商行由141.02%下降至108.87%;农商行由141.02%下降至108.87%。

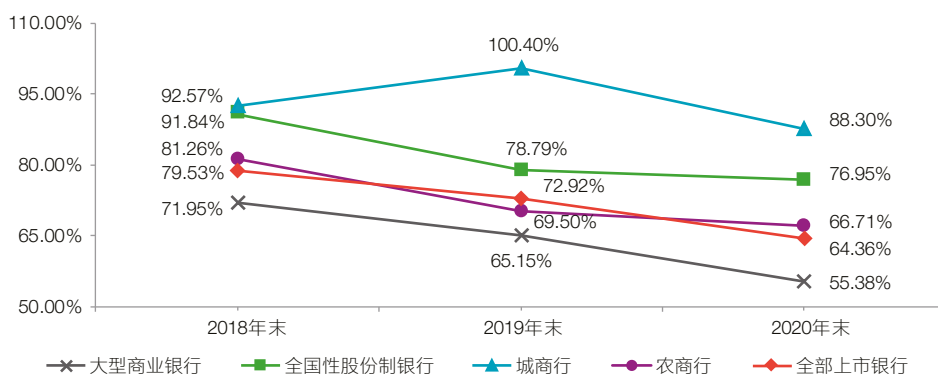
2020年末,全部上市银行逾期90天以上贷款与不良贷款比率同比有所下降,由2019年末的72.92%下降至64.36%,显示上市银行贷款风险分类更加审慎、严格。其中,大型商业银行由65.15%下降至55.38%;全国性股份制银行由78.79%下降至76.95%;城商行由100.40%下降至88.30%,其中盛京由222.17%下降至90.52%,锦州由135.50%下降至96.15%;农商行由69.50%下降至66.71%。截至2020年末,54家上市银行中仅剩4家逾期90天以上贷款与不良贷款比率高于100%。

### 上市银行逾期贷款/不良贷款余额



数据来源:根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行逾期90天以上贷款余额/不良贷款余额



数据来源:根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 不良处置加快耗用拨备，拨贷比由升转降

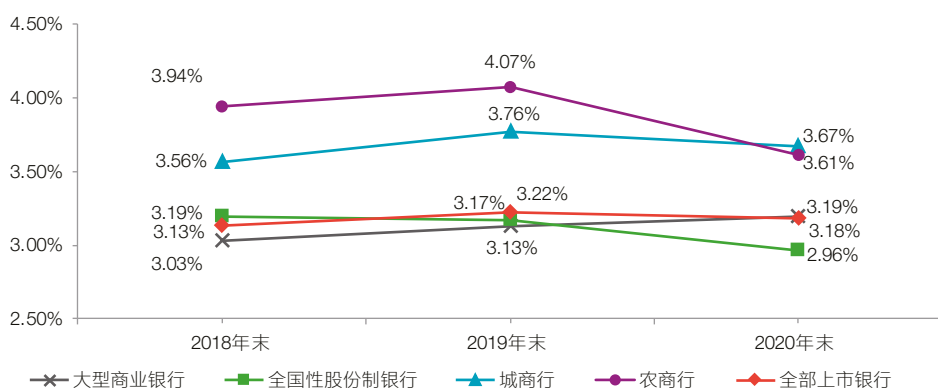
由于不良贷款处置力度加大，耗用的贷款减值准备增加，上市银行2020年末加权平均拨贷比较上年末下降0.04个百分点至3.18%。其中，大型商业银行拨贷比较上年末上升0.06个百分点至3.19%，全国性股份制银行拨贷比较上年末下降0.21个百分点至2.96%，城商行拨贷比较上年末下降0.09个百分点至3.67%，农商行拨贷比较上年末下降0.46个百分点至3.61%。

上市银行拨贷比下降主要是由于加大对不良贷款的核销和处置力度，逾期时间较长、拨备计提比例较高的已减值贷款占比下降。从贷款减值三阶段的减值计提比例来看，上市银行2020年末阶段一贷款（初始确认后风险未显著增加的贷款）的减值计提比例为1.66%，比2019年末上升了0.04个百分点；阶段二贷款（初

始确认后风险显著增加的贷款）的减值计提比例为20.70%，比2019年末上升了0.75个百分点；阶段三贷款（已减值贷款）的减值计提比例为68.09%，比2019年末下降了2.56个百分点。

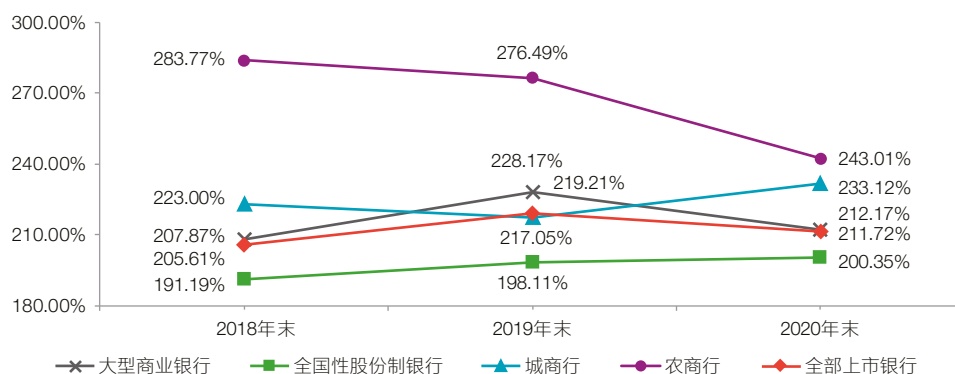
上市银行阶段一和阶段二贷款减值计提比例上升主要是在预期信用损失计提中考虑了新冠疫情等不确定因素的影响。绝大部分上市银行在2020年年报中针对新冠疫情对资产质量和预期信用损失的影响进行了评估，包括对于给予政府支持性政策借款人信用风险的评估，以及新冠疫情对宏观经济和其他关键指标预测的影响，另外部分上市银行考虑新冠疫情对特定行业组合或延期还款借款人的影响在预期信用损失模型之外进行“管理层叠加”，从而导致阶段一和阶段二贷款减值计提比例较上年末有所增长。

### 上市银行拨贷比



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行拨备覆盖率



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

受不良贷款率上升的影响,上市银行2020年末加权平均拨备覆盖率较上年末下降7.49个百分点至211.72%。其中,大型商业银行拨备覆盖率较上年末下降16.00个百分点,全国性股份制银行拨备覆盖率较上年末上升2.24个百分点,城商行拨备覆盖率较上年末上升16.07个百分点,农商行拨备覆盖率则下降33.48个百分点。

大型商业银行中邮储的拨备覆盖率最高,达408.06%,比2019年末上升了18.61个百分点;全国性股份制银行中招商拨备覆盖率最高,达437.68%,比2019年末上升了10.9个百分点;城商行中宁波的拨备覆盖率最高,达505.59%,比2019年末下降了18.49个百分点,其次是杭州,达469.54%,比2019年末上升了152.83个百分点;农商行中最高为常熟,达485.33%,比2019年末上升了4.05个百分点。

| 上市银行拨备覆盖率       |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2018年末         | 2019年末         | 2020年末         |
| 工行              | 175.76%        | 199.32%        | 180.68%        |
| 建行              | 208.37%        | 227.69%        | 213.59%        |
| 农行              | 252.18%        | 288.75%        | 260.64%        |
| 中行              | 181.97%        | 182.86%        | 177.84%        |
| 交行              | 173.13%        | 171.77%        | 143.87%        |
| 邮储              | 346.80%        | 389.45%        | 408.06%        |
| <b>大型商业银行</b>   | <b>207.87%</b> | <b>228.17%</b> | <b>212.17%</b> |
| 招商              | 358.18%        | 426.78%        | 437.68%        |
| 兴业              | 207.28%        | 199.13%        | 218.83%        |
| 浦发              | 156.38%        | 133.85%        | 150.74%        |
| 民生              | 134.05%        | 155.50%        | 139.38%        |
| 中信              | 157.98%        | 175.25%        | 171.68%        |
| 光大              | 176.16%        | 181.62%        | 182.71%        |
| 平安              | 155.24%        | 183.12%        | 201.40%        |
| 华夏              | 158.59%        | 141.92%        | 147.22%        |
| 浙商              | 270.37%        | 220.80%        | 191.01%        |
| 渤海              | 186.96%        | 187.73%        | 158.80%        |
| <b>全国性股份制银行</b> | <b>191.19%</b> | <b>198.11%</b> | <b>200.35%</b> |
| 北京              | 217.51%        | 224.69%        | 215.95%        |
| 上海              | 332.95%        | 337.15%        | 321.38%        |
| 江苏              | 203.84%        | 232.79%        | 256.40%        |
| 宁波              | 521.83%        | 524.08%        | 505.59%        |
| 南京              | 462.68%        | 417.73%        | 391.76%        |
| 徽商              | 302.22%        | 303.86%        | 181.90%        |
| 杭州              | 256.00%        | 316.71%        | 469.54%        |
| 贵阳              | 266.05%        | 291.86%        | 277.30%        |
| 成都              | 237.01%        | 253.88%        | 293.43%        |
| 盛京              | 160.81%        | 160.90%        | 114.05%        |
| 长沙              | 275.40%        | 279.98%        | 292.68%        |
| 天津              | 250.37%        | 220.58%        | 183.45%        |
| 重庆              | 225.87%        | 279.83%        | 309.13%        |
| 哈尔滨             | 169.88%        | 152.50%        | 133.26%        |
| 贵州              | 243.72%        | 324.95%        | 334.36%        |
| 郑州              | 154.84%        | 159.85%        | 160.44%        |
| 中原              | 156.11%        | 151.77%        | 153.31%        |
| 西安              | 216.53%        | 262.41%        | 269.39%        |
| 苏州              | 174.33%        | 224.07%        | 291.74%        |
| 青岛              | 168.04%        | 155.09%        | 169.62%        |
| 江西              | 171.42%        | 165.65%        | 171.56%        |
| 九江              | 169.69%        | 182.34%        | 165.97%        |
| 晋商              | 212.68%        | 199.92%        | 194.06%        |
| 泸州              | 319.36%        | 349.78%        | 187.43%        |
| 甘肃              | 169.47%        | 135.87%        | 131.23%        |
| 锦州              | 123.75%        | 115.01%        | 198.67%        |
| 厦门              | 212.83%        | 274.58%        | 368.03%        |
| 威海              | 163.26%        | 165.50%        | 173.39%        |
| <b>城商行</b>      | <b>223.00%</b> | <b>217.05%</b> | <b>233.12%</b> |
| 重庆农商            | 347.79%        | 380.31%        | 314.95%        |
| 广州              | 276.64%        | 208.09%        | 154.85%        |
| 青岛农商            | 290.05%        | 310.23%        | 278.73%        |
| 常熟              | 445.02%        | 481.28%        | 485.33%        |
| 紫金              | 229.58%        | 236.95%        | 220.15%        |
| 无锡              | 234.76%        | 288.18%        | 355.88%        |
| 九台              | 160.41%        | 167.58%        | 164.82%        |
| 江阴              | 233.71%        | 259.13%        | 224.27%        |
| 张家港             | 223.85%        | 252.14%        | 307.83%        |
| 苏州农商            | 248.18%        | 249.32%        | 305.31%        |
| <b>农商行</b>      | <b>283.77%</b> | <b>276.49%</b> | <b>243.01%</b> |
| <b>全部上市银行</b>   | <b>205.61%</b> | <b>219.21%</b> | <b>211.72%</b> |

数据来源:根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

# 05

## 理财转型挑战仍存， 理财子公司发展提速



2020年, 上市银行推进存量理财业务的整改及转型, 理财子公司业务规模及盈利能力持续增长。资管新规过渡期延长至2021年底, 银行理财净值化转型收官阶段已至, 理财业务面临着转型升级的攻坚之战。

## 存量理财业务加速整改

2020年7月, 经国务院同意, 人民银行会同发展改革委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门, 充分考虑疫情影响的实际情况, 在坚持资管新规政策框架和监管要求的前提下, 审慎研究决定, 延长《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发〔2018〕106号)过渡期至2021年底, 研究提出了“过渡期适当延长+个案处理”的政策安排, 同时鼓励采取新产品承接、市场化转让、合同变更、回表等多种方式有序处置存量资产。上市银行坚持“受人之托, 代客理财”的职责, 严格落实监管要求, 积极推进理财业务净值化转型, 服务实体经济, 不断推进理财业务高质量发展, 维持疫情影响下整体市场平稳运行。2020年度, 上市银行积极响应监管要求, 采取市场化转让、回表等措施持续推进存量理财业务整改, 如招商对符合条件的理财业务风险资产通过回表至表内投资类金融资产科目进行处置, 2020年共完成理财资产回表本金金额人民币126.29亿元, 并按照预期信用损失模型逐笔计提资产损失准备人民币121.26亿元; 平安全力推进存量理财不良资产的回表工作, 对理财回表等非信贷资产足额计提了减值损失, 全年累计计提非信贷资产减值损失人民币272.70亿元, 同比增加人民币210.31亿元。另外, 2020年保本理财及预期收益型理财产品大幅下降, 逐步退出市场, 部分上市银行年报披露如下:

| 上市银行 | 保本理财压降情况   |
|------|--|
| 建行   | 大幅压降保本理财产品, 截至2020年末, 保本理财产品余额为人民币568.54亿元, 较2019年末减少人民币1,199.93亿元, 降幅达67.85%。 |
| 农行   | 大幅压降保本理财产品, 截至2020年末, 保本理财产品余额为人民币723.13亿元, 较2019年末减少人民币2,305.23亿元, 降幅达76.12%。 |
| 交行   | 保本理财已于2019年全部到期兑付, 该部分理财产品2018年末产品余额为人民币1,383.66亿元。                            |
| 邮储   | 于2019年末, 邮储银行发行的保本理财已全部到期兑付。   |
| 中信   | 保本型理财产品已于2020年末全部到期。   |
| 民生   | 保本理财产品已于2020年全部到期兑付, 该部分理财产品2019年末产品余额为人民币20.00亿元。                             |
| 北京   | 截至2020年末, 保本理财实现压降清零。  |
| 上海   | 平稳推进老产品压降, 截至2020年末, 上海银行保本理财产品已经全部清零。   |
| 杭州   | 截至2020年末, 保本理财已经全部结清, 该部分理财产品于2019年末余额为人民币2.35亿元。                              |
| 盛京   | 截至2020年末, 保本理财已经全部结清, 该部分理财产品于2019年末余额为人民币32.38亿元。                             |
| 哈尔滨  | 持续推进理财业务转型, 保本理财产品已于2019年末压降至零。  |
| 郑州   | 不断压降同业理财和保本理财规模, 截至2020年末, 保本理财产品规模人民币8.79亿元, 较上年末下降80.89%。                    |
| 青岛   | 大幅压降保本理财产品, 截至2019年末, 保本理财已经全部结清。  |
| 厦门   | 截至2020年末, 理财产品均为非保本理财产品。   |
| 锦州   | 2020年末, 锦州银行所有理财产品均为非保本净值型理财产品。  |
| 广州   | 大幅压降保本理财产品, 2020年末保本理财产品余额为人民币65.67亿元, 较2019年末减少人民币67.01亿元, 降幅达50.50%。         |
| 紫金   | 截至2020年末, 所有理财产品均为非保本理财产品。   |
| 江阴   | 截至2020年末, 保本理财已经全部清零, 该部分理财产品于2019年末余额为人民币15.96亿元。                             |

## 理财子公司持续发展

截至2020年末，已有19家上市银行理财子公司开业，各行持续推进理财子公司的成立与业务稳步发展，随着理财业务管理向子公司转移，依托母行在销售渠道、客群规模、系统运营等方面的优势资源，2020年各理财子公司净利润及产品规模大幅增长。

| 理财子公司     | 注册资本<br>**** | 2020年  |        |       |       |          | 2019年  |        |        |        |          |
|-----------|--------------|--------|--------|-------|-------|----------|--------|--------|--------|--------|----------|
|           |              | 总资产    | 净资产    | 营业收入  | 净利润   | 存量产品     | 总资产    | 净资产    | 营业收入   | 净利润    | 存量产品     |
| 建信理财      | 150          | 161.00 | 153.95 | 未披露   | 3.35  | 6,969.84 | 152.17 | 150.60 | 未披露    | 0.60   | 838.26   |
| 工银理财****  | 160          | 178.61 | 167.45 | 未披露   | 4.08  | 未披露      | 163.97 | 163.30 | 未披露    | 3.30   | 未披露      |
| 交银理财      | 80           | 88.74  | 87.42  | 未披露   | 6.65  | 5,337.97 | 81.77  | 80.89  | 未披露    | 0.89   | 1,102.05 |
| 中银理财      | 100          | 110.65 | 104.73 | 未披露   | 4.55  | 7,181.22 | 102.33 | 101.75 | 未披露    | 未披露    | 744.92   |
| 农银理财      | 120          | 135.20 | 132.97 | 未披露   | 9.91  | 9,498.14 | 124.47 | 123.07 | 未披露    | 2.96   | 未披露      |
| 光大理财      | 50           | 59.14  | 56.37  | 未披露   | 5.64  | 5,041.00 | 50.21  | 50.04  | 未披露    | 0.04   | 未披露      |
| 招银理财      | 50           | 80.61  | 74.74  | 37.72 | 24.53 | 未披露      | 未披露    | 未披露    | 未披露    | 未披露    | 未披露      |
| 中邮理财      | 80           | 98.52  | 91.60  | 未披露   | 11.87 | 未披露      | 80.13  | 80.03  | 未披露    | 未披露    | 未披露      |
| 兴银理财      | 50           | 69.52  | 63.53  | 19.51 | 13.45 | 6,858.92 | 50.12  | 50.08  | 0.04   | 0.08   | 未披露      |
| 宁银理财      | 15           | 18.80  | 17.97  | 4.94  | 2.97  | 未披露      | 15.01  | 15.00  | 88.80万 | 38.40万 | 未披露      |
| 杭银理财      | 10           | 12.16  | 11.30  | 2.65  | 1.29  | 未披露      | 10.00  | 10.00  | 59.17万 | 25.63万 | 未披露      |
| 徽银理财      | 20           | 22.03  | 21.09  | 未披露   | 1.09  | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 渝农商理财**** | 20           | 20.40  | 20.06  | 未披露   | 0.06  | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 信银理财      | 50           | 59.93  | 55.95  | 9.74  | 5.95  | 398.92   | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 南银理财      | 20           | 20.58  | 20.32  | 未披露   | 0.32  | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 平安理财      | 50           | 54.30  | 51.71  | 未披露   | 1.65  | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 苏银理财      | 20           | 20.27  | 20.04  | 未披露   | 未披露   | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 华夏理财      | 30           | 30.79  | 30.40  | 0.97  | 0.40  | 未披露      | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |
| 青银理财      | 10           | 10.32  | 10.03  | 0.22  | 0.03  | 15.37    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立    | 未成立      |

数据来源：根据各银行公开发布的年报。

\*仅包括单独披露该数据的银行。

\*\*各上市银行的余额以人民币亿元为单位。

\*\*\*按开业时间排序。

\*\*\*\*按照工银理财及渝农商理财年报，列示实收资本而非注册资本。

## 理财业务转型挑战仍存

新冠疫情对全球经济金融带来了冲击, 国务院及各监管机构充分考虑疫情影响的实际情况, 将资管新规过渡期延长至2021年底, 上市银行于2020年稳步推进存量理财业务的转型整改, 推动理财子公司发展, 以尽快完成净值化转型。2021年作为资管新规过渡期的收官之年, 伴随着后疫情时代的影响, 上市银行及理财子公司理财业务转型仍面临挑战。

另外, 在当前市场环境下, 伴随着新技术、新产品的产生以及新的监管环境, 资管行业逐步变革, 资管业务正步入新的时代, 合规理财业务的发展运作模式也面临着很大挑战。受监管相关政策要求, 理财业务通过期限错配、杠杆提升等传统方式获利的模式已受到一定限制, 丰富资产投资种类, 提升资产定价与风险处置能力成为资管产品获利的主要途径, 上市银行如何在新的环境下找准理财业务的经营模式、提升核心竞争力、实现理财业务的健康有序发展至关重要。



**存量理财业务转型整改是当务之急。**在经济下行压力增大的背景下, 存量资产的消化仍是需重点关注领域, 特别是通过回表、新产品承接等方式处理的资产, 如信用风险管理不到位, 可能将额外信用风险引入表内或新产品; 针对市场化转让的资产, 须密切关注处置资产价格波动风险; 发行新产品承接的资产, 交易定价公允性、商业条款合理性及信息披露等事项应持续关注。



**多元化产品布局。**理财子公司在成立之初, 考虑到投资者的风险偏好及市场接受度, 发行了大规模现金管理类产品, 但随着业务发展及各项监管政策的落地, 子公司需加强多元化产品布局, 完善资产定价及产品全面风险管理能力, 以实现理财业务的长远发展。



**健全净值化管理。**实现产品净值化管理有助于推动资管业务回归本源、服务实体经济高质量发展, 建立健全完善的净值化管理体系仍是理财业务转型的一大压力。优化投资品估值管理、建立全面估值管理体系、强化风险管控、夯实投资者意识基础等, 以完成理财业务净值化管理。

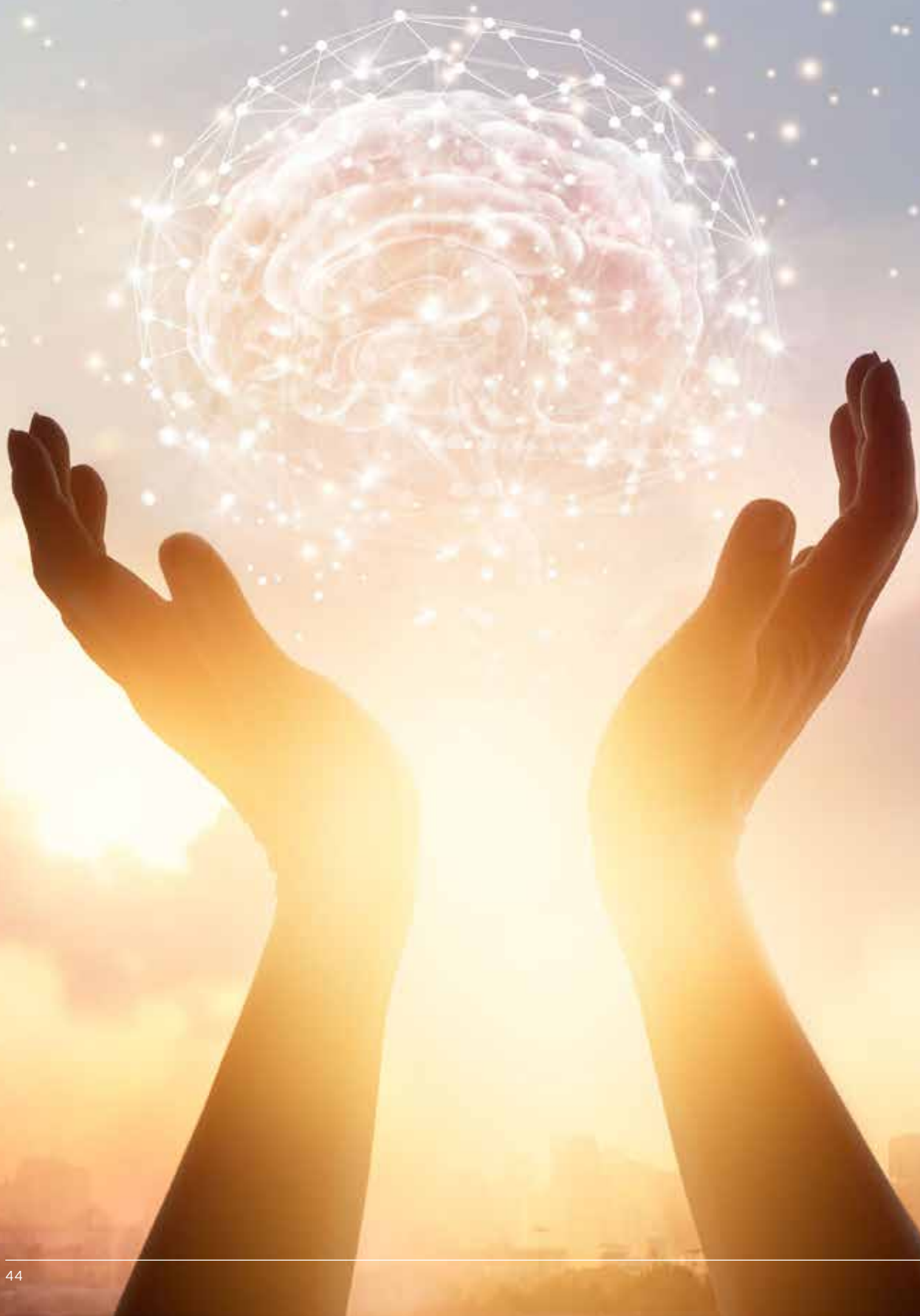


**规范拓展销售渠道。**由于新冠肺炎疫情影响, 经营环境发生变化, 理财业务线上宣传力度加大, 理财产品销售在适应业务模式转换的同时, 也需考虑如何保护投资者权益, 加强代销机构的销售适当性管理。2020年12月, 中国银保监会发布《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法(征求意见稿)》, 作为《商业银行理财子公司管理办法》的配套监管制度, 对销售的概念、销售机构范围、产品发行方和销售方责任、销售机构风险管控责任、销售流程管理、销售人员管理、投资者权益保护和信息登记作出了进一步的规范。理财子公司需根据监管要求, 加强销售管理, 确保合规经营。



# 06

资本管理压力加大，  
加速创新资本补充

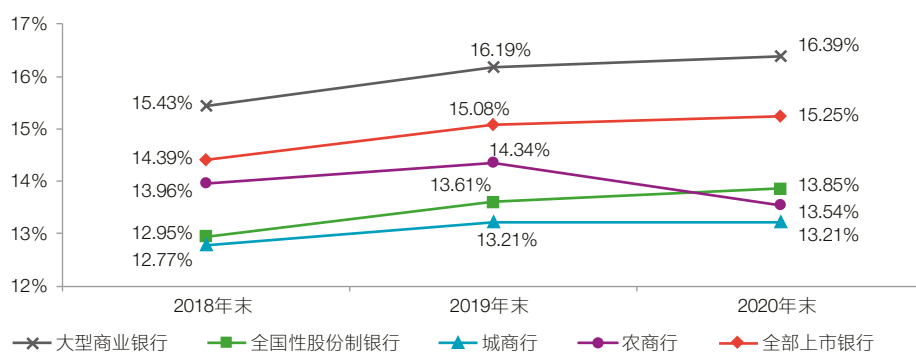


2020年上市银行盈利增速有所放缓, 加之充分暴露风险并加快处置, 资本内生积累速度有所下滑。另一方面, 在政策的支持下, 运用多种创新工具, 加速推进多渠道补充资本。

## 资本充足水平整体保持平稳

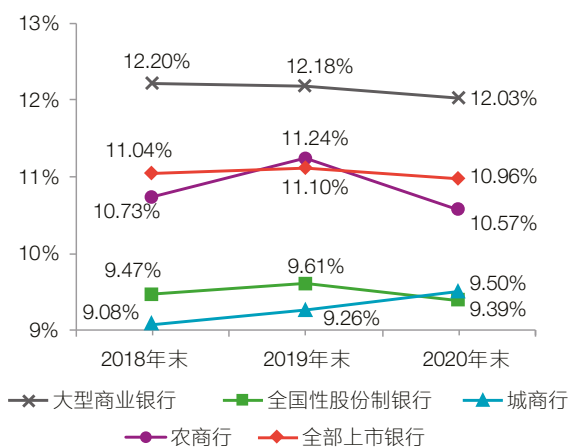
2020年末上市银行核心一级资本充足率为10.96%, 较2019年末下降0.14个百分点; 一级资本充足率为12.48%, 较2019年末上升0.16个百分点; 资本充足率为15.25%, 较2019年末上升0.17个百分点。资本充足水平整体保持平稳。

### 上市银行资本充足率



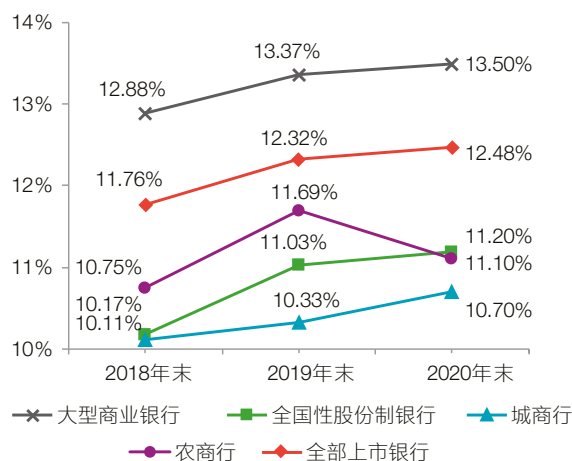
数据来源: 根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

### 上市银行核心一级资本充足率



数据来源: 根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

### 上市银行一级资本充足率



数据来源: 根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

| 上市银行资本充足率       |               |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2018年末        | 2019年末        | 2020年末        |
| 工行              | 15.39%        | 16.77%        | 16.88%        |
| 建行              | 17.19%        | 17.52%        | 17.06%        |
| 农行              | 15.12%        | 16.13%        | 16.59%        |
| 中行              | 14.97%        | 15.59%        | 16.22%        |
| 交行              | 14.37%        | 14.83%        | 15.25%        |
| 邮储              | 13.76%        | 13.52%        | 13.88%        |
| <b>大型商业银行</b>   | <b>15.43%</b> | <b>16.19%</b> | <b>16.39%</b> |
| 招商              | 15.68%        | 15.54%        | 16.54%        |
| 兴业              | 12.20%        | 13.36%        | 13.47%        |
| 浦发              | 13.67%        | 13.86%        | 14.64%        |
| 中信              | 12.47%        | 12.44%        | 13.01%        |
| 光大              | 13.01%        | 13.47%        | 13.90%        |
| 民生              | 11.75%        | 13.17%        | 13.04%        |
| 平安              | 11.50%        | 13.22%        | 13.29%        |
| 华夏              | 13.19%        | 13.89%        | 13.08%        |
| 浙商              | 13.38%        | 14.24%        | 12.93%        |
| 渤海              | 11.77%        | 13.07%        | 12.08%        |
| <b>全国性股份制银行</b> | <b>12.95%</b> | <b>13.61%</b> | <b>13.85%</b> |
| 北京              | 12.07%        | 12.28%        | 11.49%        |
| 上海              | 13.00%        | 13.84%        | 12.86%        |
| 江苏              | 12.55%        | 12.89%        | 14.47%        |
| 宁波              | 14.86%        | 15.57%        | 14.84%        |
| 南京              | 12.99%        | 13.03%        | 14.75%        |
| 徽商              | 11.65%        | 13.21%        | 12.12%        |
| 杭州              | 13.15%        | 13.54%        | 14.41%        |
| 贵阳              | 12.97%        | 13.61%        | 12.88%        |
| 成都              | 14.08%        | 15.69%        | 14.23%        |
| 长沙              | 12.24%        | 13.25%        | 13.60%        |
| 重庆              | 13.21%        | 13.00%        | 12.54%        |
| 天津              | 14.53%        | 15.24%        | 14.48%        |
| 贵州              | 12.83%        | 14.45%        | 13.67%        |
| 中原              | 14.37%        | 13.02%        | 13.20%        |
| 郑州              | 13.15%        | 12.11%        | 12.86%        |
| 西安              | 14.17%        | 14.85%        | 14.50%        |
| 苏州              | 12.96%        | 14.36%        | 14.21%        |
| 青岛              | 15.68%        | 14.76%        | 14.11%        |
| 江西              | 13.60%        | 12.63%        | 12.89%        |
| 厦门              | 15.03%        | 15.21%        | 14.49%        |
| 九江              | 11.55%        | 11.64%        | 10.71%        |
| 威海              | 15.12%        | 16.03%        | 15.18%        |
| 晋商              | 12.99%        | 13.60%        | 11.72%        |
| 盛京              | 11.86%        | 14.54%        | 12.23%        |
| 哈尔滨             | 12.15%        | 12.53%        | 12.59%        |
| 泸州              | 13.29%        | 12.09%        | 13.87%        |
| 甘肃              | 13.55%        | 11.83%        | 13.39%        |
| 锦州              | 9.12%         | 8.09%         | 11.76%        |
| <b>城商行</b>      | <b>12.77%</b> | <b>13.21%</b> | <b>13.21%</b> |
| 重庆农商            | 13.52%        | 14.88%        | 14.28%        |
| 广州              | 14.28%        | 14.23%        | 12.56%        |
| 青岛农商            | 12.55%        | 12.26%        | 12.32%        |
| 常熟              | 15.12%        | 15.10%        | 13.53%        |
| 紫金              | 13.35%        | 14.78%        | 16.81%        |
| 无锡              | 16.81%        | 15.85%        | 15.21%        |
| 九台              | 11.83%        | 11.98%        | 11.37%        |
| 江阴              | 15.21%        | 15.29%        | 14.48%        |
| 张家港             | 15.65%        | 15.10%        | 13.75%        |
| 苏州农商            | 14.89%        | 14.67%        | 13.53%        |
| <b>农商行</b>      | <b>13.96%</b> | <b>14.34%</b> | <b>13.54%</b> |
| <b>全部上市银行</b>   | <b>14.39%</b> | <b>15.08%</b> | <b>15.25%</b> |

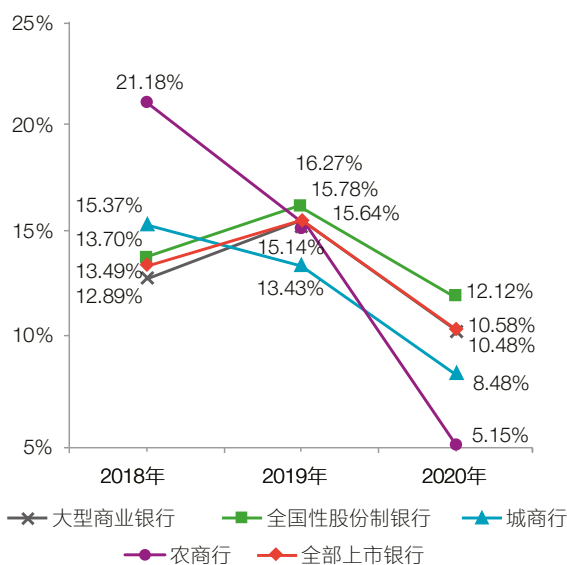
| 上市银行核心一级资本充足率   |               |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2018年末        | 2019年末        | 2020年末        |
| 工行              | 12.98%        | 13.20%        | 13.18%        |
| 建行              | 13.83%        | 13.88%        | 13.62%        |
| 农行              | 11.55%        | 11.24%        | 11.04%        |
| 中行              | 11.41%        | 11.30%        | 11.28%        |
| 交行              | 11.16%        | 11.22%        | 10.87%        |
| 邮储              | 9.77%         | 9.90%         | 9.60%         |
| <b>大型商业银行</b>   | <b>12.20%</b> | <b>12.18%</b> | <b>12.03%</b> |
| 招商              | 11.78%        | 11.95%        | 12.29%        |
| 兴业              | 9.30%         | 9.47%         | 9.33%         |
| 浦发              | 10.09%        | 10.26%        | 9.51%         |
| 中信              | 8.62%         | 8.69%         | 8.74%         |
| 光大              | 9.15%         | 9.20%         | 9.02%         |
| 民生              | 8.93%         | 8.89%         | 8.51%         |
| 平安              | 8.54%         | 9.11%         | 8.69%         |
| 华夏              | 9.47%         | 9.25%         | 8.79%         |
| 浙商              | 8.38%         | 9.64%         | 8.75%         |
| 渤海              | 8.61%         | 8.06%         | 8.88%         |
| <b>全国性股份制银行</b> | <b>9.47%</b>  | <b>9.61%</b>  | <b>9.39%</b>  |
| 北京              | 8.93%         | 9.22%         | 9.42%         |
| 上海              | 9.83%         | 9.66%         | 9.34%         |
| 江苏              | 8.61%         | 8.59%         | 9.25%         |
| 宁波              | 9.16%         | 9.62%         | 9.52%         |
| 南京              | 8.51%         | 8.87%         | 9.97%         |
| 徽商              | 8.37%         | 8.85%         | 8.04%         |
| 杭州              | 8.17%         | 8.08%         | 8.53%         |
| 贵阳              | 9.61%         | 9.39%         | 9.30%         |
| 成都              | 11.14%        | 10.13%        | 9.26%         |
| 长沙              | 9.53%         | 9.16%         | 8.61%         |
| 重庆              | 8.47%         | 8.51%         | 8.39%         |
| 天津              | 9.83%         | 10.62%        | 11.12%        |
| 贵州              | 10.62%        | 12.30%        | 11.63%        |
| 中原              | 9.44%         | 8.51%         | 8.59%         |
| 郑州              | 8.22%         | 7.98%         | 8.92%         |
| 西安              | 11.87%        | 12.62%        | 12.37%        |
| 苏州              | 10.07%        | 11.30%        | 11.26%        |
| 青岛              | 8.39%         | 8.36%         | 8.35%         |
| 江西              | 10.78%        | 9.96%         | 10.29%        |
| 厦门              | 10.85%        | 11.15%        | 11.34%        |
| 九江              | 8.90%         | 8.97%         | 9.02%         |
| 威海              | 10.39%        | 9.76%         | 9.88%         |
| 晋商              | 10.63%        | 11.47%        | 10.72%        |
| 盛京              | 8.52%         | 11.48%        | 11.07%        |
| 哈尔滨             | 9.74%         | 10.22%        | 10.18%        |
| 泸州              | 10.69%        | 9.31%         | 8.11%         |
| 甘肃              | 11.01%        | 9.92%         | 12.85%        |
| 锦州              | 6.07%         | 5.15%         | 8.23%         |
| <b>城商行</b>      | <b>9.08%</b>  | <b>9.26%</b>  | <b>9.50%</b>  |
| 重庆农商            | 10.95%        | 12.42%        | 11.96%        |
| 广州              | 10.50%        | 9.96%         | 9.20%         |
| 青岛农商            | 10.60%        | 10.48%        | 9.73%         |
| 常熟              | 10.49%        | 12.44%        | 11.08%        |
| 紫金              | 9.70%         | 11.07%        | 11.19%        |
| 无锡              | 10.44%        | 10.20%        | 9.03%         |
| 九台              | 9.40%         | 9.55%         | 9.05%         |
| 江阴              | 14.02%        | 14.16%        | 13.34%        |
| 张家港             | 11.94%        | 11.02%        | 10.35%        |
| 苏州农商            | 10.99%        | 12.17%        | 11.38%        |
| <b>农商行</b>      | <b>10.73%</b> | <b>11.24%</b> | <b>10.57%</b> |
| <b>全部上市银行</b>   | <b>11.04%</b> | <b>11.10%</b> | <b>10.96%</b> |

数据来源：根据各银行公开年报。

| 上市银行一级资本充足率     |               |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 2018年末        | 2019年末        | 2020年末        |
| 工行              | 13.45%        | 14.27%        | 14.28%        |
| 建行              | 14.42%        | 14.68%        | 14.22%        |
| 农行              | 12.13%        | 12.53%        | 12.92%        |
| 中行              | 12.27%        | 12.79%        | 13.19%        |
| 交行              | 12.21%        | 12.85%        | 12.88%        |
| 邮储              | 10.88%        | 10.87%        | 11.86%        |
| <b>大型商业银行</b>   | <b>12.88%</b> | <b>13.37%</b> | <b>13.50%</b> |
| 招商              | 12.62%        | 12.69%        | 13.98%        |
| 兴业              | 9.85%         | 10.56%        | 10.85%        |
| 浦发              | 10.79%        | 11.53%        | 11.54%        |
| 中信              | 9.43%         | 10.20%        | 10.18%        |
| 光大              | 10.09%        | 11.08%        | 11.75%        |
| 民生              | 9.16%         | 10.28%        | 9.81%         |
| 平安              | 9.39%         | 10.54%        | 10.91%        |
| 华夏              | 10.43%        | 11.91%        | 11.17%        |
| 浙商              | 9.83%         | 10.94%        | 9.88%         |
| 渤海              | 8.61%         | 10.63%        | 11.01%        |
| <b>全国性股份制银行</b> | <b>10.17%</b> | <b>11.03%</b> | <b>11.20%</b> |
| 北京              | 9.85%         | 10.09%        | 10.28%        |
| 上海              | 11.22%        | 10.92%        | 10.46%        |
| 江苏              | 10.28%        | 10.10%        | 11.91%        |
| 宁波              | 11.22%        | 11.30%        | 10.88%        |
| 南京              | 9.74%         | 10.01%        | 10.99%        |
| 徽商              | 9.18%         | 10.85%        | 9.89%         |
| 杭州              | 9.91%         | 9.62%         | 10.83%        |
| 贵阳              | 11.22%        | 10.77%        | 10.53%        |
| 成都              | 11.15%        | 10.14%        | 10.65%        |
| 长沙              | 9.55%         | 10.76%        | 9.97%         |
| 重庆              | 9.94%         | 9.82%         | 9.57%         |
| 天津              | 9.84%         | 10.63%        | 11.12%        |
| 贵州              | 10.62%        | 12.30%        | 11.63%        |
| 中原              | 11.49%        | 10.31%        | 10.35%        |
| 郑州              | 10.48%        | 10.05%        | 10.87%        |
| 西安              | 11.87%        | 12.62%        | 12.37%        |
| 苏州              | 10.10%        | 11.34%        | 11.30%        |
| 青岛              | 11.82%        | 11.33%        | 11.31%        |
| 江西              | 10.79%        | 9.97%         | 10.30%        |
| 厦门              | 10.87%        | 11.16%        | 11.97%        |
| 九江              | 8.90%         | 8.97%         | 9.02%         |
| 威海              | 10.42%        | 11.78%        | 11.53%        |
| 晋商              | 10.63%        | 11.47%        | 10.72%        |
| 盛京              | 8.52%         | 11.48%        | 11.07%        |
| 哈尔滨             | 9.75%         | 10.24%        | 10.20%        |
| 泸州              | 10.69%        | 9.31%         | 10.01%        |
| 甘肃              | 11.01%        | 9.92%         | 12.85%        |
| 锦州              | 7.43%         | 6.47%         | 9.65%         |
| <b>城商行</b>      | <b>10.11%</b> | <b>10.33%</b> | <b>10.70%</b> |
| 重庆农商            | 10.96%        | 12.44%        | 11.97%        |
| 广州              | 10.53%        | 11.65%        | 10.74%        |
| 青岛农商            | 10.61%        | 10.49%        | 10.46%        |
| 常熟              | 10.53%        | 12.49%        | 11.13%        |
| 紫金              | 9.70%         | 11.07%        | 11.19%        |
| 无锡              | 10.44%        | 10.20%        | 10.20%        |
| 九台              | 9.50%         | 9.66%         | 9.15%         |
| 江阴              | 14.04%        | 14.17%        | 13.36%        |
| 张家港             | 11.94%        | 11.02%        | 10.35%        |
| 苏州农商            | 10.99%        | 12.17%        | 11.38%        |
| <b>农商行</b>      | <b>10.75%</b> | <b>11.69%</b> | <b>11.10%</b> |
| <b>全部上市银行</b>   | <b>11.76%</b> | <b>12.32%</b> | <b>12.48%</b> |

资本端, 在疫情冲击和经济下行等因素的影响下, 上市银行整体的利润增长趋缓, 内源性资本生成能力有所下降。上市银行为缓解资本压力, 提升服务实体经济的能力, 积极开展外源性资本补充, 但2020年各类银行的资本净额增速仍低于上年。

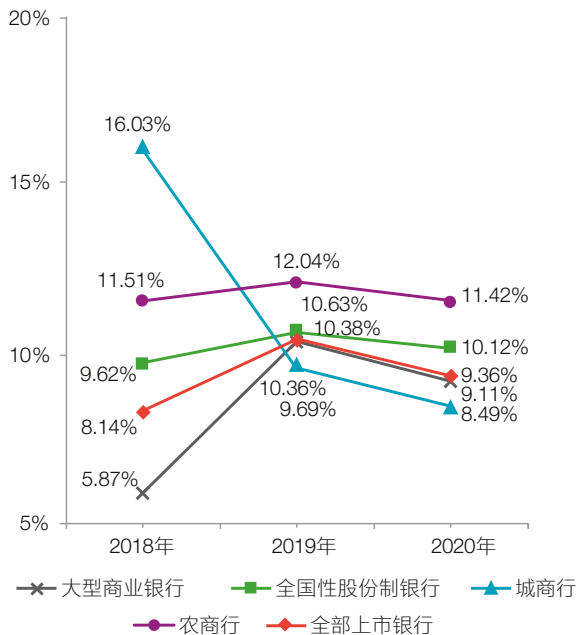
### 上市银行资本净额增速



数据来源: 根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

资产端, 2020年上市银行在增强服务实体经济能力、抗击疫情的同时, 持续强化资本约束, 优化表内外资产结构, 主动实现风险加权资产的合理增长。

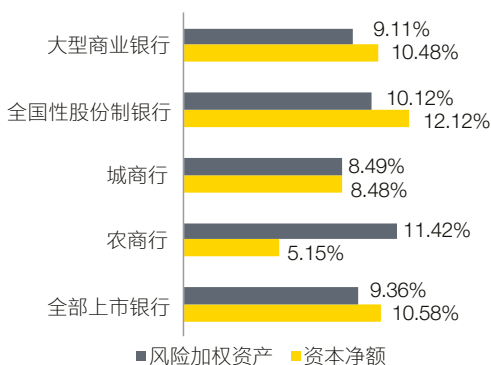
## 上市银行风险加权资产增速



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

整体上，虽然2020年上市银行的风险加权资产增速仍低于资本净额的增速，但各类型银行间出现分化。其中，大型国有银行和全国性股份制银行风险加权资产增速均低于资本净额的增速，但城、农商行的风险加权资产增速超过资本净额增速，资本补充压力突出。

## 2020年资本净额增速和风险加权资产增速比较



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

为应对银行业资本压力，监管机构不断推动资本工具创新，拓宽资本补充渠道。在政策的支持下，2020年上市银行资本补充模式更加多元化，资本补充节奏持续加快。

从核心一级资本补充来看，2020年共有3家银行成功在A股或H股市场上市，募集资金合计折合人民币190.34亿元。

### 2020年上市银行IPO募集资金情况

|           | 上市时间        | 上市地点 | 募集资金总额折合人民币（百万元） |
|-----------|-------------|------|------------------|
| 渤海        | 2020年7月16日  | 香港   | 14,336           |
| 威海        | 2020年7月17日  | 香港   | 2,927            |
| 厦门        | 2020年10月27日 | 上海   | 1,771            |
| <b>合计</b> |             |      | <b>19,034</b>    |

数据来源：根据各银行公开年报。

此外，8家城商行通过非公开发行或配售普通股的方式募集资金，合计人民币745.04亿元，提高核心资本充足水平。

### 2020年上市银行非公开发行及配售普通股情况\*

|           | 发行时间     | 募集资金总额折合人民币（百万元） |
|-----------|----------|------------------|
| 南京        | 2020年4月  | 11,619           |
| 杭州        | 2020年5月  | 7,160            |
| 宁波        | 2020年4月  | 8,000            |
| 锦州        | 2020年9月  | 12,090           |
| 郑州        | 2020年11月 | 4,640            |
| 江苏        | 2020年12月 | 14,803           |
| 甘肃        | 2020年12月 | 6,297            |
| 徽商        | 2020年12月 | 9,895            |
| <b>合计</b> |          | <b>74,504</b>    |

数据来源：根据各银行公开年报。

\*仅包括披露该数据的银行。

还有2家上市农商行发行可转债，合计人民币95亿元。

### 2020年上市银行可转债发行情况\*

|           | 发行时间    | 人民币（亿元）   |
|-----------|---------|-----------|
| 紫金        | 2020年7月 | 45        |
| 青岛农商      | 2020年8月 | 50        |
| <b>合计</b> |         | <b>95</b> |

数据来源：各银行公开年报。

\*仅包括披露该数据的银行。

从其他一级资本补充来看, 2020年永续债发行主体更加多元, 越来越多的城、农商行加入发行行列。全年共有17家上市银行发行永续债, 发行规模达人民币5,776亿元。发行银行数量和募集资金规模均超过上年同期。

| 2020年上市银行永续债发行情况* |                 |              |
|-------------------|-----------------|--------------|
|                   | 发行时间            | 人民币 (亿元)     |
| 杭州                | 2020年1月         | 70           |
| 平安                | 2020年2月         | 300          |
| 邮储                | 2020年3月         | 800          |
| 泸州                | 2020年3月和6月      | 17           |
| 中行                | 2020年4月、11月和12月 | 900          |
| 江苏                | 2020年4月         | 200          |
| 农行                | 2020年5月和8月      | 1,200        |
| 招商                | 2020年7月         | 500          |
| 交行                | 2020年9月和11月     | 484          |
| 光大                | 2020年9月         | 400          |
| 兴业                | 2020年10月        | 300          |
| 浦发                | 2020年11月        | 500          |
| 成都                | 2020年11月        | 60           |
| 无锡                | 2020年12月        | 15           |
| 青岛农商              | 2020年12月        | 20           |
| 厦门                | 2020年12月        | 10           |
| <b>合计</b>         |                 | <b>5,776</b> |

数据来源: 根据各银行公开年报。  
\*仅包括单独披露该数据的银行。

除永续债外, 中行和工行成功发行境外优先股, 补充其他一级资本, 发行规模合计折合人民币393亿元。

| 2020年上市银行优先股发行情况* |         |            |
|-------------------|---------|------------|
|                   | 发行时间    | 折合人民币 (亿元) |
| 中行                | 2020年3月 | 196        |
| 工行                | 2020年9月 | 197        |
| <b>合计</b>         |         | <b>393</b> |

数据来源: 根据各银行公开年报。  
\*仅包括单独披露该数据的银行。

二级资本债作为固定收益类资本工具, 相较于永续债、优先股等一级资本补充工具, 发行相对便利, 仍是上市银行补充二级资本的最为主要的方式。2020年共有17家上市银行发行二级资本债券, 募集资金人民币5,496亿元。

| 2020年上市银行二级资本债发行情况*<br>折合人民币 (亿元) |              |
|-----------------------------------|--------------|
| 工行                                | 1,000        |
| 建行                                | 781          |
| 农行                                | 400          |
| 中行                                | 750          |
| 交行                                | 400          |
| 浦发                                | 800          |
| 中信                                | 400          |
| 民生                                | 500          |
| 宁波                                | 100          |
| 南京                                | 95           |
| 徽商                                | 80           |
| 长沙                                | 60           |
| 西安                                | 20           |
| 苏州                                | 45           |
| 威海                                | 30           |
| 泸州                                | 15           |
| 青岛农商                              | 20           |
| <b>合计</b>                         | <b>5,496</b> |

数据来源: 根据各银行公开年报。  
\*仅包括单独披露该数据的银行。

## 资本补充压力加大

2020年，虽然上市银行整体资本充足率水平满足监管要求，但不同类型银行的资本充足水平出现分化。大型商业银行资本充足水平最高，全国性股份制银行的核心一级资本充足率较低，农商行资本充足水平下滑明显。

其主要原因有四，一是受疫情影响，上市银行利润增长趋缓，通过利润留存补充资本，存在一定压力；二是，上市银行不良贷款规模有所上升，加速处置需要消耗一定资本；三是资管新规下，理财业务转型、非标资产回表也需要消耗一定资本；四是大力支持疫情防控 and 实体经济恢复，宽信用环境下上市银行信贷资产投放力度增强，也会消耗部分资本金。四重效应叠加，上市银行的资本压力进一步增大。此外，近期商业银行差异化监管体系不断完善，资本监管要求不断提高。

例如，2020年9月人民银行和银保监会发布《关于建立逆周期资本缓冲机制的通知》，要求建立逆周期资本缓冲机制；同年12月发布《系统重要性银行评估办法》，2021年4月发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》，明确系统重要性银行附加资本监管要求。除现有的全球系统重要性银行外，未来国内系统重要性银行也将面临0.25%-1.5%的附加资本要求。这将对未来入选银行产生直接的资本补充压力，特别是部分股份制银行，在盈利能力放缓、未来不良处置压力依然较大的情况下，一旦入选国内系统重要性银行，将进一步面临附加资本要求，这将对其中长期资本管理带来考验。

而对于已纳入全球系统重要性银行的工行、农行、建行和中行来说，根据国内监管机构2020年9月发布的《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法（公开征求意见稿）》的规定，自2025年1月1日起外部总损失吸收能力风险加权比率不得低于16%，自2028年1月1日起不得低于18%。这些银行需要提早制定资本规划，做好前瞻性资本补充安排。

为提高公司治理质效，2021年1月银保监会发布《银行保险机构公司治理准则（征求意见稿）》。其中要求商业银行主要股东应当以书面形式向银行作出资本补充的长期承诺，并作为资本规划的一部分；并在公司章程中规定，制定审慎利润分配方案时，要把资本规划作为主要考虑因素。

因此，拓宽资本补充渠道，创新资本工具，加快资本补充，持续强化资本规划，是上市银行的当务之急。

## 资本补充尚需创新强化

为推动资本工具创新发展, 重点支持中小银行补充资本, 2021年1月央行会同银保监会结合国内外实践, 设计完善了转股型资本债券相关制度。与此前发行的减记型资本债券相比, 当风险事件触发时, 减记型资本债券将直接减记, 转股型资本债券可转为股权并参与发行人剩余资产分配。从国际实践看, 转股型资本债券有利于加强投资者保护。从而一定程度上有利于增强投资者的配置意愿, 扩大中小银行资本补充渠道。

此外, 监管机构也在不断扩大银行资本债券的投资者队伍, 从而为银行业外源性资本补充创造有利条件。例如, 2020年12月人力资源和社会保障部发布《关于调整年金基金投资范围的通知》, 明确了永续债属于年金可投范围, 但同时也要求银行发行主体的信用等级, 需具有国内信用评级机构的AAA级评定。

随着创新工具的不断推出, 投资者队伍的扩大, 上市银行需要针对当前面临的资本压力, 加强研判, 夯实资本, 以全面提升自身可持续经营能力、抗风险能力和服务实体经济的能力。各银行在制定资本补充计划时, 应统筹考虑自身发展、业务结构和外部环境变化等因素, 选择适宜的资本工具, 有效运用境内外市场, 妥善安排资本补充。

除了加快外源性资本补充外, 上市银行还应变压力为动力, 主动优化表内外资产结构和业务结构, 合理控制风险权重, 利用科技手段挖掘资本节约空间, 降低无效、低效资本占有, 同时坚持“轻资产”“轻资本”的战略转型, 以更少的资本消耗、更低的风险权重、更集约化的经营来获取更高的回报。



# 07

## 深化绿色金融发展， 普惠金融提质增效



2020年, 上市银行积极响应国家战略, 深入开展绿色金融, 通过发行绿色债券、发放绿色贷款等方式支持国家绿色产业发展。而正逢国家“十三五”战略收官以及脱贫攻坚决胜阶段, 上市银行加大普惠金融力度, 发挥金融支持脱贫攻坚、乡村振兴等重大战略实施的积极作用。

## 深化绿色金融发展

国内绿色金融经过前期试点先行先试, 在制度建设、产品创新等层面已达到国际领先水平, 有望为中国实现“碳中和”目标提供有效金融支持。绿色金融产品如绿色信贷、绿色债券、绿色基金、绿色保险和碳金融等, 持续支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动, 促进社会经济“去碳化”“去污化”发展。银行业作为中国国民经济体系重要组成部分与核心产业, 通过发放绿色贷款和发行绿色债券等形式开展绿色金融活动, 支持实体经济绿色发展。

2020年以来, 中国出台多项绿色金融政策, 促进实体经济绿色低碳发展。上市银行在开展业务过程中响应国家政策, 积极践行绿色金融实践, 拓宽绿色金融支持领域的深度与广度。



| 2020年以来全国及地方绿色金融政策汇总 |                                |                             |   |
|----------------------|--------------------------------|-----------------------------|---|
| 发布时间                 | 政策名称                           | 发布机构                        | 政策内容  |
| 2020年1月              | 《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》        | 中国银保监会                      | 第十三条指出，大力发展绿色金融。银行业金融机构要建立健全环境与社会风险管理体系，将环境、社会、治理要求纳入授信全流程，强化环境、社会、治理信息披露和与利益相关者的交流互动。鼓励银行业金融机构通过设立绿色金融事业部、绿色分（支）行等方式，提升绿色金融专业服务能力和风险防控能力。积极发展能效信贷、绿色债券和绿色信贷资产证券化，稳妥开展环境权益、生态补偿抵押融资，依法合规设立绿色发展基金，探索碳金融、气候债券、蓝色债券、环境污染责任保险、气候保险等创新型绿色金融产品，支持绿色、低碳、循环经济发展，坚决打好污染防治攻坚战。  |
| 2020年3月              | 《关于构建现代环境治理体系的指导意见》            | 中共中央办公厅、国务院办公厅              | 提出完善对现代环境治理体系的金融扶持。设立国家绿色发展基金。推动环境污染责任保险发展，在环境高风险领域研究建立环境污染强制责任保险制度。开展排污权交易，研究探索对排污权交易进行抵质押融资。鼓励发展重大环保装备融资租赁。加快建立省级土壤污染防治基金。统一国内绿色债券标准。   |
| 2020年5月              | 《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》            | 中国人民银行、银保监会、证监会、国家外汇管理局     | 提出推动粤港澳大湾区绿色金融合作。依托广州绿色金融改革创新试验区，建立完善粤港澳大湾区绿色金融合作工作机制。充分发挥广州碳排放交易所的平台功能，搭建粤港澳大湾区环境权益交易与金融服务平台。开展碳排放交易外汇试点，允许通过粤港澳大湾区内地碳排放权交易中心有限公司资格审查的境外投资者（境外机构及个人），以外汇或人民币参与粤港澳大湾区内地碳排放权交易。研究设立广州期货交易所。探索在粤港澳大湾区构建统一的绿色金融相关标准。鼓励更多粤港澳大湾区企业利用港澳平台为绿色项目融资及认证，支持广东地方法人金融机构在香港、澳门发行绿色金融债券及其他绿色金融产品，募集资金用于支持粤港澳大湾区绿色企业、项目。支持香港打造粤港澳大湾区绿色金融中心，建设国际认可的绿色债券认证机构。 |
| 2020年10月             | 《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》           | 生态环境部、国家发改委、中国人民银行、银保监会、证监会 | 更好发挥投融资对应对气候变化的支撑作用，对落实国家自主贡献目标的促进作用，对绿色低碳发展的助推作用。  |
| 2020年11月             | 《深圳经济特区绿色金融条例》                 | 深圳市人民代表大会常务委员会              | 是中国首部绿色金融法律法规，对推动深圳绿色金融发展，提升绿色金融服务实体经济能力，推进深圳可持续金融中心建设，促进经济社会可持续发展具有重要作用。   |
| 2020年12月             | 《碳排放权交易管理办法（试行）》               | 生态环境部                       | 规范全国碳排放权交易相关活动，包括碳排放配额分配和清缴，碳排放权登记、交易、结算，温室气体排放报告与核查等活动，推动温室气体减排。   |
| 2021年2月              | 《国务院关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》 | 国务院                         | 二十四条提出大力发展绿色金融。发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度。统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准。发展绿色保险，发挥保险费率调节机制作用。支持符合条件的绿色产业企业上市融资。支持金融机构和相关企业在国际市场开展绿色融资。推动国际绿色金融标准趋同，有序推进绿色金融市场双向开放。推动气候投融资工作。  |
| 2021年4月              | 《绿色债券支持项目目录（2021年版）》           | 中国人民银行、发展改革委、证监会            | 对绿色项目界定标准更加科学准确，煤炭等化石能源清洁利用等高碳排放项目不再纳入支持范围，为中国绿色债券发展提供稳定框架和灵活空间，并逐步实现国内和国际通行标准和规范的趋同。   |

| 绿色贷款余额* (单位: 人民币亿元) |                  |               |                  |               |
|---------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                     | 2019年末           |               | 2020年末           |               |
|                     | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率           |
| 工行                  | 13,508.38        | 9.14%         | 18,457.19        | 36.64%        |
| 建行                  | 11,758.02        | 12.81%        | 13,427.07        | 14.19%        |
| 农行                  | 11,910.00        | 13.39%        | 15,149.00        | 27.20%        |
| 中行                  | 7,375.70         | 16.58%        | 8,967.98         | 21.59%        |
| 交行                  | 3,283.52         | 16.00%        | 3,872.80         | 17.95%        |
| 邮储                  | 2,157.73         | 13.32%        | 2,809.36         | 30.20%        |
| <b>大型商业银行</b>       | <b>49,993.35</b> | <b>12.69%</b> | <b>62,683.40</b> | <b>25.38%</b> |
| 招商                  | 1,767.73         | 6.47%         | 2,071.33         | 17.17%        |
| 浦发                  | 2,260.53         | 3.93%         | 2,628.00         | 16.26%        |
| 兴业                  | 10,109.00        | 19.65%        | 11,558.00        | 14.33%        |
| 民生                  | 322.55           | 28.63%        | 526.69           | 63.29%        |
| 中信                  | 651.48           | 3.51%         | 661.95           | 1.61%         |
| 光大                  | 906.99           | 15.69%        | 1,037.23         | 14.36%        |
| 平安                  | 252.00           | -4.12%        | 227.00           | -9.92%        |
| 华夏**                | 1,191.55         | 未披露           | 1,800.43         | 51.10%        |
| 浙商                  | 538.78           | 138.84%       | 785.26           | 45.75%        |
| 渤海                  | 183.94           | 18.57%        | 198.81           | 8.08%         |
| <b>全国性股份制银行</b>     | <b>18,184.55</b> | <b>不适用</b>    | <b>21,494.70</b> | <b>18.20%</b> |
| 北京**                | 285.54           | 未披露           | 225.00           | -21.20%       |
| 上海**                | 88.84            | 未披露           | 107.87           | 21.42%        |
| 江苏                  | 860              | 8.04%         | 984.00           | 14.42%        |
| 宁波                  | 75.25            | 33.73%        | 88.36            | 17.42%        |
| 南京                  | 447.54           | 57.33%        | 674.71           | 50.76%        |
| 徽商                  | 148.18           | 34.37%        | 209.16           | 41.15%        |
| 杭州                  | 161.32           | 47.37%        | 314.83           | 95.16%        |
| 贵阳                  | 179.62           | 15.68%        | 193.71           | 7.84%         |
| 成都**                | 37.41            | 未披露           | 44.37            | 18.61%        |
| 长沙                  | 138.33           | 35.81%        | 186.21           | 34.61%        |
| 重庆                  | 90.3             | 67.78%        | 144.1            | 59.58%        |
| 贵州                  | 181.83           | 43.11%        | 228.52           | 25.68%        |
| 郑州                  | 8.43             | 373.60%       | 12.64            | 49.94%        |
| 苏州                  | 46.65            | 98.30%        | 77.91            | 67.01%        |
| 青岛                  | 115.87           | 22.16%        | 152.33           | 31.47%        |
| 江西                  | 93.99            | 30.94%        | 149.41           | 58.96%        |
| 厦门                  | 4.21             | -10.04%       | 8.43             | 100.24%       |
| 九江                  | 90.02            | 204.64%       | 133.20           | 47.97%        |
| 威海**                | 69.99            | 未披露           | 98.32            | 40.48%        |
| 晋商**                | 37.43            | 未披露           | 52.15            | 39.33%        |
| 哈尔滨                 | 24.11            | 27.63%        | 26.32            | 9.17%         |
| <b>城商行</b>          | <b>3,184.86</b>  | <b>不适用</b>    | <b>4,111.55</b>  | <b>29.10%</b> |
| 重庆农商                | 170.6            | 28.90%        | 245.67           | 44.01%        |
| 广州                  | 91.3             | 26.07%        | 112.94           | 23.7%         |
| 常熟**                | 17               | 未披露           | 12.26            | -27.88%       |
| 紫金                  | 约38              | 126.60%       | 21.66            | -43.00%       |
| 无锡                  | 28.81            | 90.54%        | 40.23            | 39.64%        |
| 张家港**               | 1.78             | 未披露           | 4.51             | 153.37%       |
| <b>农商行</b>          | <b>347.49</b>    | <b>不适用</b>    | <b>437.27</b>    | <b>25.84%</b> |
| <b>全部上市银行</b>       | <b>71,710.25</b> | <b>不适用</b>    | <b>88,726.92</b> | <b>23.73%</b> |

\*数据来自上市银行年度报告或社会责任报告或环境、社会及公司治理报告中已披露的数据, 各银行披露指标名称有差别, 以银行公开披露报告中指标名称为准。

\*\*华夏、北京、上海、成都、晋商、威海、常熟、张家港2019年末绿色贷款余额根据2020年末绿色贷款余额与2020年绿色贷款余额增长率推算。

2020年, 上市银行继续践行绿色发展理念, 发展绿色金融支持绿色产业, 助力实现“碳达峰、碳中和”目标。有43家上市银行披露了绿色贷款的情况, 2020年末绿色贷款余额合计人民币88,726.92亿元, 比2019年末增长23.73%, 高于总体贷款的增速。其中, 六家大型商业银行2020年末绿色贷款余额达人民币62,683.40亿元, 同比增长25.38%。工行余额最大, 为人民币18,457.19亿元, 增速最高, 为36.64%。农行、中行增速紧随其后, 分别同比增长27.20%、21.59%。十家全国性股份制银行2020年末绿色贷款余额达人民币21,494.70亿元, 同比增长18.20%, 兴余额最大, 为人民币11,558亿元, 占全国性股份制银行绿色贷款余额总量的一半以上。二十一家城商行2020年末绿色贷款余额达人民币4,111.55亿元, 同比增长29.10%。六家农商行2020年末绿色贷款余额达人民币437.27亿元, 同比增长25.84%。

2020年，在新冠疫情的影响下，中国绿色债券发行规模同比有所下降。根据中国人民银行公开数据，截至2020年末，中国累计发行规模已达约人民币1.2万亿元，规模居世界第二。2020年，上市银行持续开展绿色金融债券发行工作，并通过承销和购买绿色债券等方式，协助境内外各大机构发行绿色债券，支持绿色产业发展。绿色债券发行方面，54家上市银行中有2家银行于2020年在境内发行绿色金融债券，发行规模为人民币120亿元；绿色债券承销方面，上市银行积极承销绿色公司债券、绿色资产支持证券等绿色债券，为绿色产业融资。

除发行市场上较为成熟的绿色金融债品种外，上市银行还将绿色金融定义外延，通过产品创新支持疫情防控、蓝色经济、可持续发展。2020年2月，中行境外发行中资机构首支社会责任债券，支持受疫情影响的中小企业尽快复工复产。2020年8月，建行在纳斯达克迪拜交易所挂牌发行首笔“应对全球气候变化”主题的绿色传统债券，支持国际社会普遍认可的清洁交通类项目。2020年9月，中行境外发行全球商业机构首支蓝色债券，募集资金支持海洋相关污水处理项目及海上风电项目，支持海洋保护，发展蓝色经济。

2020年上市银行响应国家“生态优先，绿色发展”的号召，为国家绿色事业提供资金支持。工行、中行、农行、建行、交行、浦发、上海出资参与设立国家绿色发展基金。该基金将重点投资污染治理、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通和清洁能源等领域。

2020年，重庆农商、贵州先后宣布采纳赤道原则。随后重庆在2021年2月宣布采纳赤道原则。目前，中国上市银行中宣布采纳赤道原则的银行扩容至5家（兴业、江苏已分别于2008年和2017年宣布采纳赤道原则）。赤道原则作为银行评估和管理融资项目环境与社会风险的国际化金融可持续发展原则，将促进银行对环境和社会风险的管理能力，有效助力银行发展绿色金融。

上市银行持续加强绿色金融制度建设，健全环境和社会风险管理。针对气候变化和环境问题对金融系统产生的潜在风险，多家上市银行将环境和社会风险管理纳入行内风险管理体系，在尽职调查、审查审批、合同签署、资金拨付、贷（投）后管理等各环节审慎评估客户的环境和社会表现，把控风险。工行、中行、建行等上市银行均在推动开展气候与环境风险压力测试，加强对高碳行业和其他环境敏感行业的客户进行环境与气候风险识别和管理。

上市银行通过绿色金融支持乡村振兴，实现绿色金融与国家重大发展战略的融合。农行打造“三农”绿色金融服务，提出加大农村环境治理信贷投放力度，加快推动农村绿色生产生活方式转变，支持绿色农业新产业新业态发展，依托银企合作拓展绿色农业金融服务。建行构建“绿色+普惠+裕农通”金融服务平台，支持农村绿色金融服务；合理安排林权抵押等差异化风险缓释措施，丰富乡村绿色金融产品创新。兴业银行加大林权抵押贷款投放，助力生态产品价值实现。

上市银行作为中国绿色金融市场的重要参与者，主动参与绿色金融国内外合作，提供珍贵的实践经验，促进绿色金融快速健康发展。2020年上市银行中，工行牵头推进中英环境信息披露试点工作，开展压力测试研究，发布“一带一路”绿色金融（投资）指数；中行牵头主办“一带一路”绿色投资原则（GIP）“绿色金融工具创新”线上国际研讨会；兴业发布租赁行业首个绿色标准——《绿色租赁行业标准目录》，推动租赁行业绿色发展。

## 加大普惠金融力度

普惠金融对于上市银行, 不仅是履行企业社会责任的体现, 更是转型发展的必然选择。随着国家对普惠金融政策红利的不断释放以及金融科技的不断进步, 发展普惠金融是上市银行改善客户结构、分散经营风险, 进而发展壮大的重要途径。2020年上市银行继续强化普惠金融信贷服务能力, 发挥普惠金融对脱贫攻坚、乡村振兴等国家战略目标实现的促进作用和对“三农”、中小微企业的支持作用, 通过金融科技应用提高普惠金融服务覆盖率和可得性, 推动普惠金融服务提质增效。

宏观政策层面, 2020年由于受到新冠疫情的冲击, 为支持中国经济尽早走出困境, 帮助企业尽快复工复产, 中国人民银行、银保监会、财政部等部委发布一系列普惠金融定向降准、再贴现再贷款优惠、延期还本付息政策, 支持“三农”组织、“双创”机构、中小微企业恢复正常经营。例如中国人民银行于2月发布《关于加大再贷款、再贴现支持力度促进有序复工复产的通知》, 增加全国支农再贷款、支小再贷款、再贴现专用额度共计人民币5,000亿元, 其中支农再贷款专用额度人民币1,000亿元、支小再贷款专用额度人民币3,000亿元、再贴现专用额度人民币1,000亿元。

2020年, 各上市银行持续加大对普惠金融的投入, 金融扶贫和服务中小微企业能力进一步加强。根据银保监会数据, 截至2020年末, 全国普惠型小微企业贷款余额超过人民币15万亿元, 同比增速超30%。有42家上市银行披露了普惠金融贷款数据, 2020年末普惠金融贷款合计人民币85,341.44亿元, 比2019年末增长40.12%。

其中, 六家大型商业银行积极践行大行责任, 做好“六稳”“六保”工作, 普惠型贷款投放在银行业起到表率作用, 2020年末普惠型贷款余额达人民币48,328.02亿元, 比上年增长约48.38%。建行2020年末普惠型贷款余额达人民币1.45万亿元, 为六大行之首。从贷款增速看, 农行2020年末普惠型小微企业贷款增速最快, 余额同比增长62.34%, 交行紧随其后, 同比增速达59.04%。

全国性股份制银行2020年末普惠型贷款余额为人民币26,681.63亿元, 同比上年增长30.17%。招商2020年末普惠型贷款余额最大, 为人民币5,306.50亿元。渤海的增速最快, 2020年末普惠型贷款余额较上年末增长195.35%; 其次是兴业, 2020年末普惠型贷款余额为人民币2,032.50亿元, 较上年增长61.25%。

城商行2020年末普惠型贷款余额较上年末平均增长32.94%。其中, 宁波和北京余额最高, 均超过了人民币900亿元。天津增速最快, 为113.72%, 其次是上海, 为98.85%。农商行2020年末普惠型贷款余额较上年末的增速均超过20%, 其中张家港和紫金增速最高, 均超过了40%。

| 普惠型贷款余额* (单位: 人民币亿元) |                  |               |                  |               |
|----------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                      | 2019年末           |               | 2020年末           |               |
|                      | 金额               | 增长率           | 金额               | 增长率           |
| 工行                   | 4,715.21         | 52.05%        | 7,452.27         | 58.05%        |
| 建行                   | 9,631.55         | 57.88%        | 14,523.55        | 50.79%        |
| 农行                   | 5,923            | 58.20%        | 9,615.20         | 62.34%        |
| 中行                   | 4,129            | 38.00%        | 6,117.00         | 48.15%        |
| 交行                   | 1,639.52         | 51.62%        | 2,607.53         | 59.04%        |
| 邮储                   | 6,531.85         | 19.85%        | 8,012.47         | 22.67%        |
| <b>大型商业银行</b>        | <b>32,570.13</b> | <b>44.96%</b> | <b>48,328.02</b> | <b>48.38%</b> |
| 招商                   | 4,048.88         | 16.02%        | 5,306.50         | 31.06%        |
| 浦发                   | 2,040.89         | 23.21%        | 2,709.58         | 32.76%        |
| 兴业                   | 1,260.49         | 37.01%        | 2,032.50         | 61.25%        |
| 民生                   | 4,042.35         | 未披露           | 4,527.62         | 12.00%        |
| 中信                   | 2,042.60         | 49.80%        | 3,024.94         | 48.09%        |
| 光大                   | 1,553.96         | 21.24%        | 2,012.51         | 29.51%        |
| 平安                   | 2,037.30         | 未披露           | 2,828.30         | 38.83%        |
| 华夏                   | 1,001.40         | 18.27%        | 1,268.28         | 26.65%        |
| 浙商                   | 2,323.52         | 13.59%        | 2,539.75         | 9.31%         |
| 渤海                   | 146.15           | 61.30%        | 431.65           | 195.35%       |
| <b>全国性股份制银行</b>      | <b>20,497.54</b> | <b>不适用</b>    | <b>26,681.63</b> | <b>30.17%</b> |
| 北京                   | 712.00           | 未披露           | 929.00           | 30.44%        |
| 上海                   | 237.29           | 39.58%        | 471.84           | 98.85%        |
| 江苏                   | 657.50           | 20.51%        | 851.00           | 29.43%        |
| 宁波                   | 659.90           | 未披露           | 950.60           | 44.05%        |
| 南京**                 | 384.72           | 未披露           | 508.50           | 32.80%        |
| 徽商                   | 525.8            | 未披露           | 686.55           | 30.57%        |
| 杭州                   | 627.34           | 23.53%        | 772.48           | 23.14%        |
| 贵阳                   | 218.58           | 19.90%        | 247.90           | 13.41%        |
| 重庆                   | 320.49           | 21.65%        | 364.51           | 13.74%        |
| 天津                   | 119.35           | 72.75%        | 255.08           | 113.72%       |
| 贵州                   | 126.42           | 未披露           | 203.09           | 31.42%        |
| 中原                   | 420.28           | 未披露           | 508.13           | 20.90%        |
| 郑州                   | 280.87           | 未披露           | 342.30           | 21.87%        |
| 西安                   | 42.58            | 未披露           | 56.81            | 33.42%        |
| 青岛                   | 140.11           | 未披露           | 185.51           | 32.40%        |
| 江西                   | 280.19           | 未披露           | 323.28           | 15.38%        |
| 厦门                   | 210.00           | 未披露           | 346.00           | 64.76%        |
| 晋商                   | 45.78            | 未披露           | 67.43            | 47.29%        |
| 哈尔滨                  | 373.67           | 未披露           | 420.93           | 12.65%        |
| 甘肃                   | 81.66            | 未披露           | 103.12           | 26.28%        |
| <b>城商行</b>           | <b>6,464.53</b>  | <b>不适用</b>    | <b>8,594.06</b>  | <b>32.94%</b> |
| 重庆农商                 | 651.95           | 15.63%        | 784.73           | 20.37%        |
| 青岛农商                 | 245.58           | 未披露           | 300.26           | 22.27%        |
| 紫金                   | 117.96           | 未披露           | 168.20           | 42.59%        |
| 无锡                   | 85.82            | 22.56%        | 109.11           | 27.14%        |
| 江阴                   | 114.61           | 未披露           | 144.32           | 25.92%        |
| 张家港                  | 156.23           | 未披露           | 231.11           | 47.93%        |
| <b>农商行</b>           | <b>1,372.15</b>  | <b>不适用</b>    | <b>1,737.73</b>  | <b>26.64%</b> |
| <b>全部上市银行</b>        | <b>60,904.35</b> | <b>不适用</b>    | <b>85,341.44</b> | <b>40.12%</b> |

\*数据来自上市银行年度报告或社会责任报告或环境、社会及公司治理报告中已披露的数据,各银行披露指标名称有差别,以银行公开披露报告中指标名称为准。

\*\*南京2019年末普惠型贷款余额根据2020年末普惠型贷款余额与2020年普惠型贷款余额增长率推算。



2020年是《推进普惠金融发展规划（2016-2020年）》收官之年，也是脱贫攻坚决胜之年。上市银行发挥金融支持实现国家重点战略目标的作用，迅速行动，主动作为，为脱贫攻坚、乡村振兴、实体经济发展提供精准金融服务。例如，农行深化特色“三农+小微”双轮驱动的普惠金融服务体系，完善三农金融事业部运行机制和政策体系，围绕粮食安全、农产品稳产保供、乡村产业发展、数字乡村建设等重点领域，持续加大贷款投放，并推出乡村振兴园区贷、乡村振兴工业贷等三农特色创新产品，贯彻落实国家脱贫攻坚和乡村振兴战略。

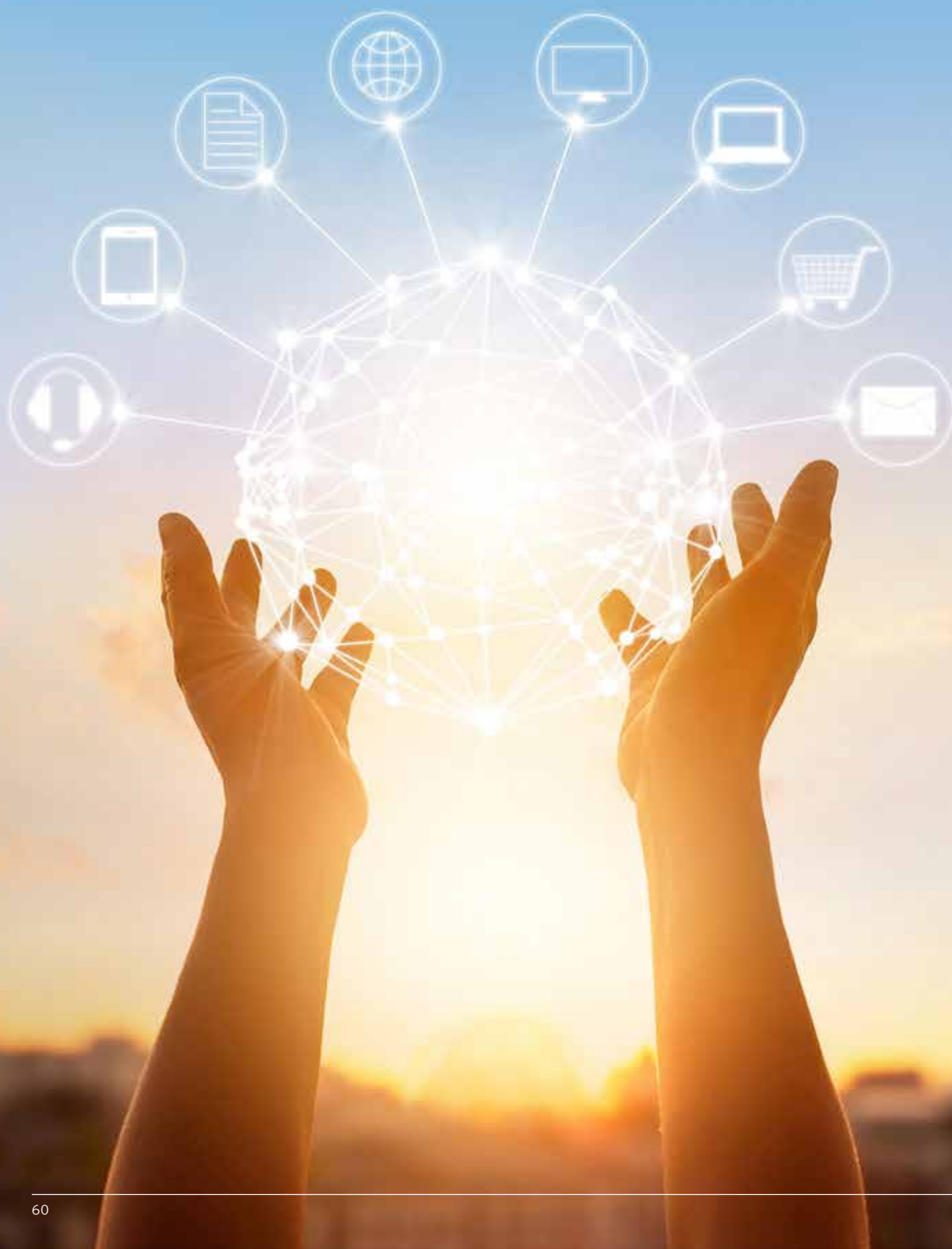
疫情之下，普惠金融对中小微企业的支持作用加强。2020年新冠疫情使中国经济按下暂停键，中小微企业面临巨大的资金压力和经营困难。各上市银行加大普惠金融支持力度，通过建立贷款审批绿色通道、简化审批流程、加大利率优惠等措施，帮助中小微企业尽快恢复生产，进一步扩大产能。中行在广东、浙江、湖南等十多家分行推出“专精特新”企业融资服务，加强对“专精特新”企业、制造业单项冠军企业等重点客群支持；在北京、上海、广州等九地复制推广以“中关村”模式为代表的科技金融模式，支持中小科技创新企业。工行面向小微企业推出“税务贷”“e商助梦贷”等7\*24小时全线上、无抵押、无担保的信用贷款产品，帮助小微企业复工复产、稳定经营。

上市银行发展普惠金融服务乡村振兴战略，赋能新型城镇化建设。新型城镇化建设是推动县域经济发展的重要环节，也是乡村振兴战略实施的必要工作。上市银行通过加强村镇银行服务能力，创新城镇化金融产品和业务模式，加快县域金融场景建设，支持新型城镇化建设。农行强化内部制度保障，印发《关于深入推进新型城镇化金融服务工作的指导意见》等文件，强化村镇银行服务能力，做好村镇银行“支农支小”县域服务工作，提升服务乡村振兴战略能力。邮储围绕美丽乡村建设、农村基础设施建设等乡村振兴重点领域，推广乡村振兴“十大业务模式”；加大政策倾斜力度，适度提高涉农贷款不良容忍度。

金融科技加速上市银行普惠金融数字化转型。2020年，各上市银行进一步推进大数据、人工智能、云计算等金融科技赋能普惠金融战略，以数字化思维升级普惠金融服务，健全普惠金融数字化体系，完善普惠金融对客户的支持，提升普惠金融服务覆盖面和精准度。建行运用互联网、大数据、生物识别等技术，为小微企业、个体工商户等普惠金融客户提供在线测额、预约开户、贷款办理、续贷延期、增值服务等一系列一站式金融服务。中行通过金融科技为普惠金融服务提质增效，面向小微企业创新推出线上融资系列产品，运用金融科技手段简化申贷用贷流程，提高业务办理效率。

# 08

## 释放金融科技潜能， 推进数字化转型发展



2020年的新冠疫情扩大了“非接触银行”金融服务需求, 上市银行更加充分地意识到数字化业务和智能化流程的发展潜力, 也更加重视金融科技的应用, 数字化转型进一步加速。

各上市银行进一步加快金融科技资金和人才投入步伐, 主动全面赋能业务转型。金融科技与业务的加速融合以及智慧生态体系的全面建设, 为上市银行的业务转型赋予了新的突破路径。

### 加快金融科技组织架构创新, 充分释放金融科技转型力量

近年来, 上市银行通过设立金融科技子公司来加快对金融科技的布局。截至目前, 已有12家上市银行相继成立了金融科技子公司或确定了长期合作的金融科技子公司, 包括工行、建行、农行、中行、交行、招商、兴业、民生、光大、平安、华夏和北京。这些银行系金融科技子公司的发展遵循由内而外的轨迹, 成立初期以服务集团及集团内部子公司为主, 在此基础上, 逐步实现技术输出、服务同业。

**大型商业银行已将金融科技与各项业务紧密融合, 全方位提高金融科技的赋能和转型作用, 并开始输出金融科技能力。**工行上年发布的智慧银行信息系统 (ECOS) 建设顺利推进, 加大 5G、数据中心、云计算等新型数字基础设施建设力度, 筑牢安全生产运营底线, 加快管理体制机制变革, 依托第五代核心银行系统深度赋能数字业态发展, 赋能全行数字化转型升级。建行金融科技内外赋能, 助力疫情防控和复工复产, 发挥“建行全球撮合家”线上平台优势, 实现全流程、数字化的线上展会运营与跨境对接; 形成了横向服务数字政府治理能力提升, 纵向服务住房租赁、乡村振兴、教育医疗等多个领域统一的智慧生态服务体系; 赋能中小金融机构, 累计向328家中小银行输出风控工具, 推动风险共治。中行通过中银金科子公司开展金融科技技术创新、软件开发、平台运营与技术咨询等相关业务; 服务综合经营公司 IT 建设, 打造综合经营管理系统, 构建集团级经营管理、业务协作、信息共享三大公共基础平台; 支持重点区域服务, 以科技力量推动长三角区域一体化业务协同, 全力支持智慧海南、数字雄安建设; 实现金融科技技术能力对外输出。农行跟踪、研究、引入金融科技前沿技术, 更好服务“三农”和实体经济, 防范化解金融风险, 有效赋能数字化转型战略; 制定了信息科技近期发展规划 (2020-2021年), 提出通过“七大技术、五大支柱、六大中台、两大保障”具体推进“iABC”战略, 建设智能化的、以用户为中心的、资源和能力整合的、金融科技为助推力的农行; 成立农银金融科技有限责任公司, 探索市场化的金融科技创新机制。交行坚持科技引领, 持续强化科技赋能; 成立金融科技与产品创新委员会, 构建和完善适应数字化展业、敏捷反应的金融科技组织架构, 提高金融科技顶层设计和一体化管理水平; 聚焦业务和科技融合、数据治理提升, 将科技融入经营管理全链条, 推动金融科技从“支撑发展”走向“引领发展”; 随着金融科技子公司的顺利开业, 全新金融科技组织架构搭建成型<sup>3</sup>。

<sup>3</sup> 数据来源: 根据各银行年报。

全国性股份制银行继续深耕细作，聚焦培育各自在金融科技领域的比较优势。招商持续加大金融科技资源投入，以“网络化、数字化、智能化”为战略演进路径，深入推进全行数字化转型发展和3.0经营模式升级；经营模式持续转型升级，数字化管理能力持续提升，初步构建了面向未来的科技基础设施与能力，科技创新的体制机制持续完善。平安坚持“科技引领”的方针，以领先科技驱动银行的战略转型；在技术架构转型方面，持续深化大数据、区块链、人工智能、云计算、生物识别等前沿科技与应用场景的紧密融合，推动“技术引领”；构建平台化数据能力，实现数据赋能，支撑经营管理，推动“数据引领”；坚持敏捷转型，加深科技与业务的融合，实现科技和业务的双轮驱动，推动“模式引领”；对内大力培养、对外引入大量复合型高端技术人才，推动“人才引领”。中信投产国内中大型银行首个自主分布式核心系统，金融科技综合赋能能力实现全面跃升，人工智能、区块链等新技术创新应用由点及面深度渗透到业务各领域，成为发展的重要生产力。光大强化顶层设计，科学、系统、全面搭建金融科技创新体系，提升核心竞争力；建立金融科技创新专项经费机制，投入人民币5亿元预算专项支持新技术、新业务、新模式的快速孵化与落地推广；成立光大数字金融学院，推动人才培育、项目孵化及创新生态构建；整合全行创新管理职能，由金融科技板块统筹推动全行创新；建立数字化名品评审及管理机制，金融科技创新孵化体系实现与数字化名品评审机制的有效衔接<sup>3</sup>。

城商行和农商行也在普遍强化金融科技业务和客户赋能，为未来高质量发展奠定基础。北京将顺义科技研发中心投入使用，旗下金融科技公司持续发力，行内科技组织架构加快变革，确立了十大“京匠工程”，加快了数字化转型。上海把握数字化技术发展趋势，紧跟大数据、人工智能等前沿技术应用，持续加强金融科技人才队伍建设，不断加大金融科技投入，提升创新引领力度，推进金融科技创新顶层设计，打造开放融合的创新生态，夯实数据及技术中台能力，助力数字化转型沿着“线上化、数字化、智能化”不断演进，提升数字化经营管理效能，赋能金融主业高质量发展。江苏紧紧围绕“把金融科技打造成为全行核心竞争力”目标，聚焦创新，全面实施智慧金融进化工程，加快科技对经营管理的全面赋能。南京围绕“开放银行”战略和“数字化转型”战略两个基本方针，紧扣“创新、协同、自主”三个工作主题，强化顶层设计和组织保障，强化科技赋能和业务协同，强化科技创新和自主可控，持续推动新兴技术应用，全面提升线上金融服务能力和IT基础管理能力<sup>3</sup>。

<sup>3</sup> 数据来源：根据各银行年报。

## 继续加大金融科技资金投入和人才培养, 长远构建金融科技核心竞争力

2020年, 上市银行加大金融科技投入力度, 加快金融科技资源整合, 竞相布局未来核心竞争力。在2020年年报中, 多家上市银行延续了始于2019年年报的做法, 持续披露了各自在针对金融科技/信息科技资金投入金额及金融科技/信息科技人员数量方面的信息。虽然各上市银行提供数据的口径略有不同, 但普遍都将对金融科技资金投入及金融科技人员的重视程度提升到了空前高的水平。

有22家上市银行在年报中披露了金融科技/信息科技投入, 2020年度总共投入人民币1,445.97亿元。其中, 六家大型商业银行2020年在科技方面的资金投入达人民币956.86亿元, 较2019年度增长33.50%。工行和建行的科技投入金额最大, 均超过了人民币200亿元; 工行、农行和中行的资金投入同比增幅均超过了40%。八家全国性股份制银行2020年在科技方面的资金投入达人民币417.50亿元, 较2019年度增长

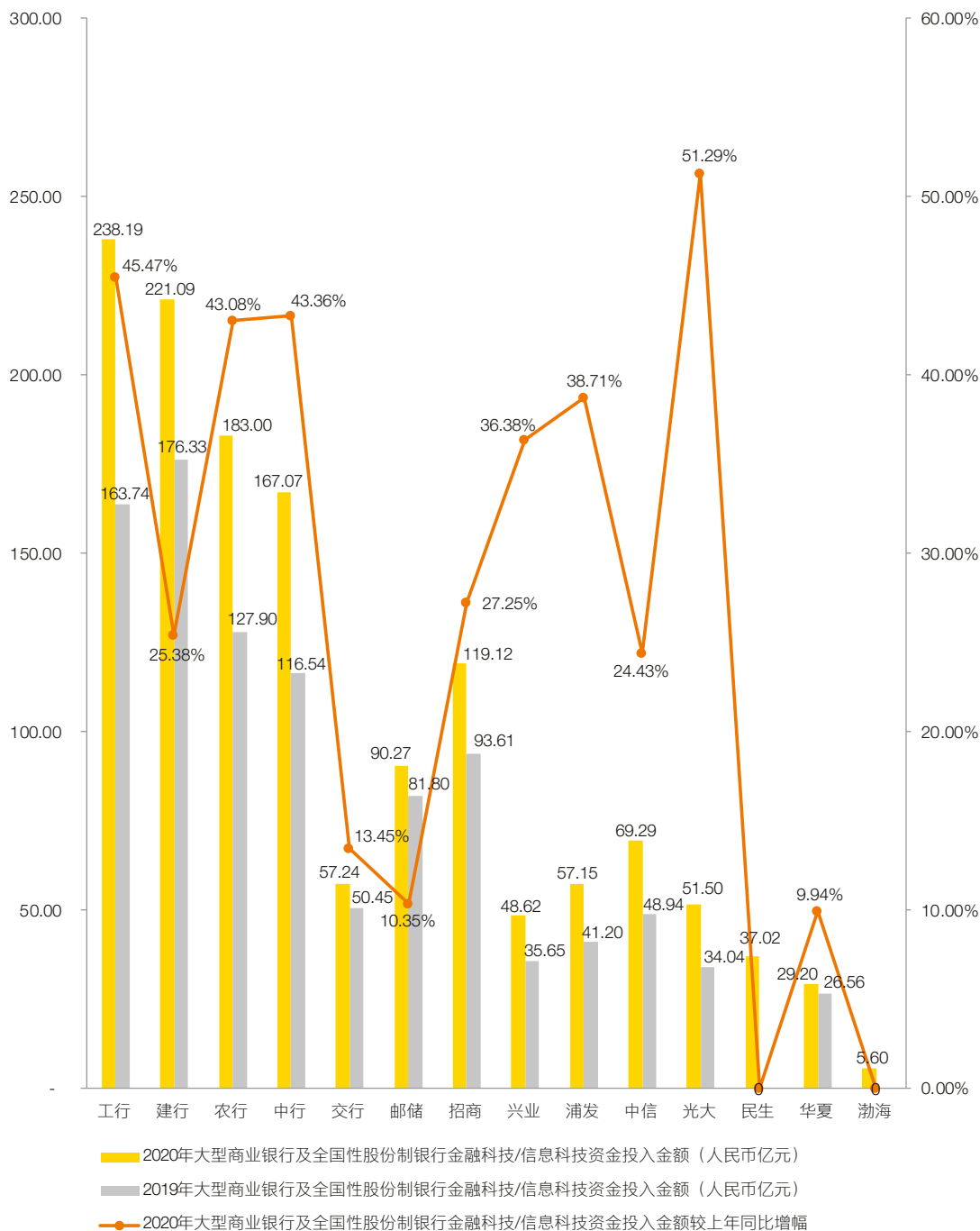
49.11%。招商投入的金额超过人民币100亿元, 光大的投入金额较2019年的增幅超过了50%, 兴业、浦发的投入金额增幅也接近40%。八家上市城商行及农商行2020年在科技方面投入的资金合计人民币71.61亿元, 平均每家近人民币10亿元。除披露具体投入金额外, 建行、交行、邮储、招商、兴业、光大、北京、上海和南京九家上市银行还披露了2020年金融科技/信息科技资金投入金额占各自营业收入的比例, 均超过2%, 其中招商比例最高, 达4.45%<sup>4</sup>。

有14家上市银行在年报中披露了金融科技/信息科技人员数量。其中, 工行金融科技人员最多, 2020年末人数超过三万人; 建行2020年末金融科技人员也超过一万人, 较2019年增加28.75%。全国性股份制银行2020年末金融科技人员数量也都超过千人, 其中平安最多, 达8,500人。与2019年相比, 浦发金融科技人员数量增幅超过50%, 中信增幅超过30%, 兴业和光大增幅也都超过20%<sup>4</sup>。



<sup>4</sup> 数据来源: 根据各银行年报计算。

## 2020年和2019年大型商业银行及全国性股份制银行金融科技/信息科技资金投入金额（人民币亿元）及较上年同比增幅

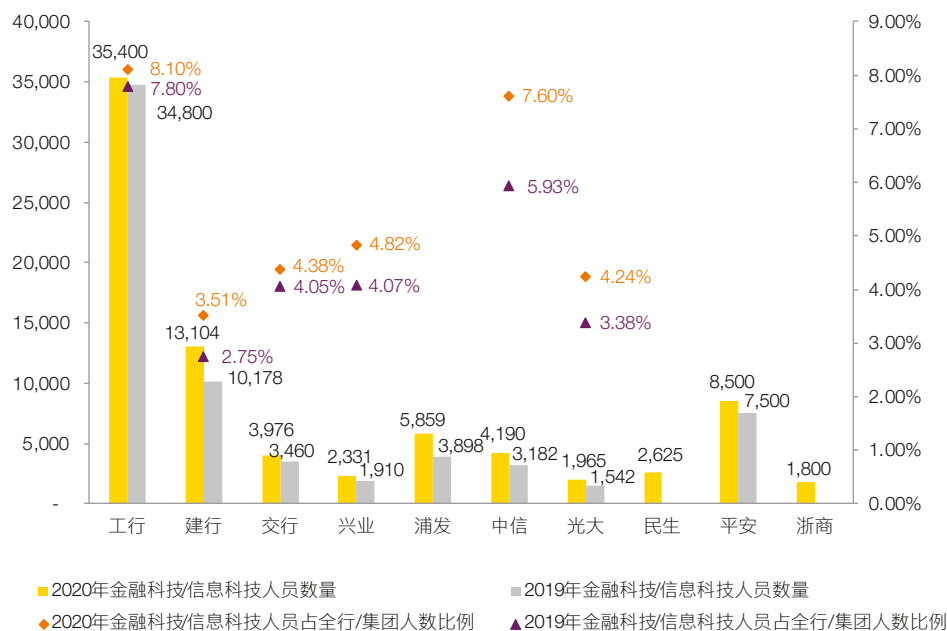


数据来源：根据各上市银行2020年和2019年年报披露。

较上年同比增幅摘自各上市银行定量披露或根据上年披露数值计算得出。

民生、渤海自2020年起，在公开年报中披露金融科技/信息科技资金投入金额，因此暂无2019年比较数据，无法计算投入金额同比增幅。

## 2020年和2019年大型商业银行及全国性股份制银行金融科技/信息科技人员数量及占全行/集团人数比例



数据来源: 根据各上市银行2020年和2019年年报披露。

平安和浙商金融科技/信息科技人员含外包人员。中信科技人员不含子公司。浦发数据为母公司科技开发相关人员。建行占比为占集团人数比例。浦发、民生、平安和浙商未披露金融科技/信息科技人员占比。民生、浙商自2020年年报开始披露金融科技/信息科技人员数量, 因此暂无2019年比较数据。

2020年12月召开的中央经济工作会议明确, 2021年要重点抓好“八大任务”, 其中“强化国家战略科技力量”被放在八大重点任务之首。在内循环为主的国内国际双循环新发展格局下, 上市银行数字化转型的重要性和紧迫性更加凸显。

2021年, 金融科技发展被正式写入“十四五”规划, 国家鼓励和支持进一步发展金融科技, 上市银行金融科技也将步入合规发展的重要阶段。上市银行在金融科技创新中的作用将更加突出, 金融科技在银行业的应用深度和发展水平也将进一步提升。同时, 多项有关数据安全的标准规范和制度的出台, 意味着数据应用以及信息安全被提升到更重要的位置, 金融科技的发展将进一步依法合规、回归本源。

09

应对挑战抗击疫情，  
增强韧性主动求变



2020年, 新冠肺炎疫情对全球经济造成严重冲击, 也给银行业带来前所未有的挑战。上市银行积极履行社会责任, 全力支持疫情防控和复工复产, 减费让利、多措并举支持实体经济发展; 积极研判风险形势变化, 加强资产质量监控; 依托金融科技赋能, 加速数字化转型, 努力实现高质量发展。

## 主动担当, 共抗疫情

2020年以来, 新冠肺炎疫情给国内经济社会发展带来严重冲击。面对新冠肺炎疫情, 财政部、人民银行、银保监会出台一系列强有力措施, 旨在稳定金融市场、保障常态化疫情防控和经济社会发展。主要措施包括<sup>5</sup>:

- 1 央行加大逆周期调节力度, 综合运用降准、再贷款、再贴现、中期借贷便利 (MLF)、公开市场操作等多种货币政策为市场提供流动性。
- 2 引导市场利率下行。2020年MLF利率和逆回购中标利率均下行30个基点, 带动贷款市场报价利率 (LPR) 同步下行30个基点, 并推动2020年全年贷款利率较2019年下降0.5个百分点。
- 3 加大信贷支持力度, 依次推出人民币3,000亿元专项再贷款、人民币5,000亿元和人民币1万亿元再贷款和再贴现额度, 支持抗疫保供、复工复产和中小微企业等实体经济发展。创新普惠小微信用贷款支持政策和小微企业贷款阶段性延期还本付息政策两个直达经济的货币政策工具, 给予金融机构资金激励, 适当分担其业务带来的成本, 精准引导其加大对符合政策导向小微企业的支持力度。
- 4 减费让利, 出台《关于进一步规范信贷融资收费降低企业综合融资成本的通知》, 规范信贷、助贷、增信和考核环节收费行为, 督促银行落实各项减费政策, 主动为实体经济减负。

银行业积极响应政府部署, 为实体经济发展提供精准的金融服务。根据银保监会的统计, 截至2020年末, 人民币贷款比年初增加19.6万亿元, 累计对6.6万亿元贷款实施延期还本付息, 全年实现向实体经济让利1.5万亿元目标, 有力支持复工复产和“六稳”“六保”。全年新增制造业贷款2.2万亿元, 超过前5年总和; 新增民营企业贷款5.7万亿元, 比上年多增1.5万亿元。

上市银行作为银行业的中坚力量, 全力投入这场非常战“疫”, 在做好自身疫情防控和保持业务平稳运行的同时, 减费让利, 延本延息, 为企业抗疫和复工复产提供资金支持; 科技赋能, 打造“无接触”的金融服务; 利用开放平台, 跨界对接社会防控需要; 并主动作为、捐款捐物、践行社会责任。此外, 上市银行还积极研判风险形势变化, 加强资产质量监控。

<sup>5</sup> 人民银行和银保监会网站。

## 1 保持境内外业务平稳运行

面对突如其来的新冠肺炎疫情，上市银行结合政府出台的各项政策，快速应对。第一，健全组织架构，第一时间成立疫情防控工作领导小组。第二，及时制定完善疫情防控工作指南和应急处置预案，并动态调整防控策略；同时加强信用风险、流动性风险等风险预判，强化业务连续性管理。第三，统筹抓好人员管理和办公及营业场所管理，加强员工关爱和安全防护；迅速采取灵活办公的方式，通过远程办公、轮岗及错峰上班的方式，确保银行业务既能满足客户需求，也能为员工健康保驾护航。第四，大力推广线上服务，并做好营业网点弹性窗口设置，确保疫情期间金融服务不中断。此外，面对海外疫情，设有境外机构的上市银行，坚持全行“海内外”一盘棋，不断提升境外业务抗风险能力，保持全球运营畅通有序。

## 2 减费让利，延本延息，提供信贷支持

在信贷支持方面，上市银行快速响应疫情融资需求，多策并举，全力支持疫情防控和复工复产，保障大企业供应链可持续，中小企业资金链不中断。例如，工行为湖北省提供各类融资超人民币2,700亿元；对重点支持复工复产的45家集团及其下属企业提供融资逾人民币9,000亿元；同时发挥集团优势，通过旗下工银投资为疫情防控重点企业办理市场化债转股业务，合计人民币16.8亿元。建行累计为12,166户疫情防控重点企业投放信贷资金人民币1,256.80亿元，与政府共建“企业氧舱”，为2万余家企业提供复工复产信贷支持近人民币1,800亿元。交行累计发放疫情相关贷款近人民币4,000亿元；中信累计投放防疫抗疫类贷款近人民币2,000亿元；招商通过将核心企业信用向供应链输出，大力发展订单、仓单、存货、应收账款融资等供应链金融产品，助力产业链上下游中小微企业解决流动资金紧张等问题<sup>6</sup>。

认真执行阶段性延期还本付息政策，综合运用续贷、展期、再融资、宽限期、调整还款计划等方式提供延期还本付息安排，缓解企业资金压力。例如，工行为10万多客户缓释还本付息压力，涉及贷款人民币1.5万亿元；农行为超过8万户、10.9万笔到期贷款实施

延本延息，金额人民币1,316亿元；招商办理延期还本付息的贷款金额为人民币1,525.72亿元<sup>6</sup>。同时，加大涉疫群体个人信贷保障力度，为疫情期间不便还款的抗疫工作者、患者及其家属等群体提供不计逾期、不收罚息、不报征信等服务，并对受疫情影响的个人经营贷款合理调整还款期限，有效缓解客户还款压力。

减费让利，携手客户共渡难关。上市银行通过降低贷款利率、利用央行再贷款再贴现支持政策发放优惠利率贷款、运用央行两项直达工具，减免企业利息支出、过桥费用、担保费用以及其他服务收费等方式向实体经济合理让利。例如，光大给予小微企业内部资金转移定价（FTP）优惠减点政策，对渠道类普惠业务FTP减点100BPs、自营类普惠业务减点110BPs；招商疫情防控专项贷款平均利率比同期新发放对公一般性贷款平均利率低71基点；农行用足用好人民银行专项再贷款，累计向1,080户企业投放优惠贷款人民币336.4亿元，农产品稳产保供重点企业贷款较上年末增长38.6%，生猪相关贷款较上年末增长1.36倍；邮储共为706家疫情防控重点保障企业累计发放人民银行专项再贷款项下优惠利率贷款人民币89.44亿元；浙商减免贷款利息人民币1.68亿元，免除小微业务罚息1.38万笔，涉及贷款金额人民币110.13亿元等<sup>6</sup>。

## 3 科技赋能助力“无接触”的金融服务

在此次疫情防控中，近年来上市银行数字化转型的一些成果得到充分展现。各银行充分把握疫情对数字化经营的催化效应，加快柜面服务向线上的迁移。例如工行，全面放开个人手机银行、网上银行线上小额支付系统业务限额；丰富“经营快贷”系列线上信用类贷款，为近110万户小微企业主动类授信超过人民币8,500亿元，业务余额超过人民币1,000亿元、较上期末增长超200%；招商通过远程放款模式向客户发放1,275笔贷款，合计人民币287亿元；浦发运用AI智能客服和AMA智能营销机器人，在特殊时期实现客户服务不中断；民生推出“5G手机银行”，持续完善“远程银行”，上线“云见证”“云钥匙”等零接触式紧急功能，解决特殊时期客户抵押登记、授信发放、资金管理等业务难题<sup>6</sup>。

## 4 跨界对接社会疫情防控需求

上市银行依托其已构建起来的开放融合的跨界平台, 为政府机构和社会赋能, 助力智能社区管理、物资派送等。例如, 建行推出“建行智慧社区管理平台”, 推动城乡社区构筑“线上+线下”立体防控体系, 用户总数超5,107万人; 上线“线上菜篮子”, 服务疫情期间民生需求, 超过1.1万家商户商城入驻, 访问量达122万人次; 发挥“建行全球撮合家”线上平台优势, 实现全流程、数字化的线上展会运营与跨境对接; 依托智慧政务平台, 开展疫情防控资讯发布、信息收集上报、医疗资源分配, 助力构建全国疫情信息发布网络。浦发在APP上线普惠系列“预约登记服务”, 惠及全国150多个城市, 上线免费问诊服务并已于近400万人次提供服务。招商为了帮助合作伙伴共渡危机, 筹集人民币7亿元专项资金, 以掌上生活App为主要载体, 成立“逾越者联盟”, 重点投入餐饮、汽车、电商领域, 用线上反哺线下市场, 助力合作伙伴尽快复苏<sup>6</sup>。

## 5 捐款捐物、践行社会责任

上市银行主动作为, 践行社会责任, 捐款捐物, 助力全球抗疫。疫情之初, 各上市银行积极捐款捐物, 用于全国范围内的疫情防控、病情救治和医护人员保护。在全球设有分支机构的上市银行, 守望相助, 在全球范围内统筹调配防疫物资, 为滞留海外的中国留学生提供防疫物资及必要生活援助, 面向睦邻友好国家、“一带一路”沿线国家捐赠防疫物资。

## 6 主动研判风险形势变化, 加强资产质量监控

上市银行在积极响应政府和监管要求, 履行社会责任, 做实让利和加大对实体经济支持, 特别是中小企业的同时, 全面评估疫情对自身业务运营和资产质量的影响, 主动研判风险形势变化, 前瞻性地加强自身的风险防控能力。

风险管理是上市银行的生命线。上市银行积极帮助小微企业应对疫情冲击, 按照“应延尽延”原则, 落实延期还本付息政策的同时, 坚持审慎原则, 在充分考虑新冠疫情和政府纾困政策对银行盈利和资产质量影响的同时, 加大拨备计提和风险资产处置力度, 提高风险抵补能力。与此同时, 上市银行前瞻性地开展疫情影响专项压力测试, 持续做好贷后跟踪监测, 密切监控资产质量变化, 提前做好风险化解。例如, 建行每季度监控并复核预期信用损失计算相关的假设, 包括各期限下的违约概率及担保品价值的变动情况。中行加强国别风险监控, 加大风险量化技术运用, 对境外业务与资产质量开展排查, 提升风险预警水平。工行按照实质性风险判断原则, 加强贷后风险监测, 改进风险管控措施, 让风险应对走在市场曲线的前面<sup>6</sup>。

## 增强危机意识, 加强韧性主动求变

上市银行在疫情期间展现出了极大的经营韧性, 在极短时间内就完成了大规模的远程办公, 有效地满足了激增的客户需求, 全力支持和落实了政府疫情防控和复工复产一揽子经济刺激计划的同时, 整体资本和资产质量保持稳健。

与此同时, 经历了一轮真实情景下的压力测试, 银行运营模式中的一些薄弱环节得以反映。上市银行可以以此为契机, 继续完善危机管理和业务连续性计划, 扩大测试范围, 围绕技术架构、网络安全, 数据治理、监管合规等方面进行情景测试, 更新绩效指标, 以确保未来在预期外风险发生时, 能够快速反应, 敏捷应对, 维护社会与金融稳定; 同时继续加强信用风险监控, 定期复核相关假设、升级内部系统, 进行更深入的行业和供应链分析, 以及实时监测债务人资金状况等。

通过这次突发事件, 客户对数字化金融解决方案的需求急速上升。因此, 上市银行在对当前的数字化转型战略进行重检, 并根据需要进行必要的调整的同时, 尚需调整业务模式、资产结构, 开拓新的收入来源, 从而实现长期可持续发展。数字时代下, 各银行可以依托内外部数据资源, 发掘平台潜力, 努力为客户提供个性化的产品和定制化的服务, 全方位满足客户需求。

<sup>6</sup> 数据来源: 根据各银行年报及社会责任报告。

10

展望

2021



2021年是国家“十四五”规划的开局之年。随着中国进入“全面建设社会主义现代化国家”的新发展阶段，为应对复杂的国内国际环境，上市银行将立足新发展阶段，坚持新发展理念，加快构建新发展格局，从而实现高质量发展。

2020年，面对新冠肺炎疫情的巨大冲击和复杂严峻的国内外环境，中国经济保持较大韧性，全年GDP增长2.3%，成为全球唯一实现正增长的主要经济体。

2021年中国经济将持续复苏，根据国家统计局公布的数据，一季度国内生产总值人民币249,310亿元，按可比价格计算，同比增长18.3%。国际上，受疫情反复、疫苗普及进程、地缘政治风险上升、主要发达经济体政策外溢及政策调整等因素影响，国际经济金融形势仍然复杂严峻。

### 服务国家战略和实体经济

服务实体经济成为上市银行2020年表述及的热词，这与“十四五”规划提出的重点工作部署相呼应，也对未来银行业的发展具有重要意义。

“十四五”期间，随着利率市场化改革的进一步深化推进，LPR下行或会带来贷款利率下降趋势，加之政策引导金融机构进一步合理减费让利，上市银行将面临净息差收窄、利息净收入增长等方面的压力。上市银行需要提高风险定价及管理的能力，充分利用数据及科技，建立高频、高效的监测体制，提高对市场趋势、风险事件的观测及运用能力；同时上市银行还需提升利率风险管理体系，利用更高效的敏感性分析、压力测试、风险指标等手段，提升利率风险管理体系。

除此之外，上市银行还应充分把握“十四五”时期制造业强国、产业链和供应链自主、科技创新、新基建等重点领域发展所带来的信贷需求，进一步优化资产结构，提升贷款占总资产的比重，并把握住京津冀、长三角、粤港澳、成渝等国家重大区域战略实施为银行带来的业务发展机遇。

另外，“十四五”规划提出坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放。随着人民币国际化的推进、“一带一路”倡议的不断落实，上市银行在支持企业“高质量引进来”和“高水平走出去”的同时，也将对其金融风险管理体系提出更高的要求，并面临外资银行在产品创新、人才机制、国际化布局方面的竞争。

综合各上市银行对于未来的展望，2021年上市银行将不断提高金融服务的适应性、竞争力和普惠性，持续优化信贷结构，完善产品服务体系，加强对实体经济的有效支持。更为重要的是，银行在服务实体经济的过程中，积极探索适应自身发展的业务模式、发展路径。例如，大型银行构建集团综合化服务体系，深化投资、信贷、债权、股权、保险、租赁等业务联动；下沉重心，提高效率，更好服务小微企业、民营企业；中小银行回归当地、回归本源，持续聚焦细分市场和细分客群，坚持差异化战略。

## 零售业务转型持续推进

“十四五”规划提出，逐步构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。内需潜力预计将不断释放，零售银行转型仍是大趋势。“十四五”规划还特别提出，未来要“创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品”并“规范发展消费信贷”，在合规的前提下，未来零售端资产管理及消费信贷有望成为新的增长点。上市银行需在新的环境下找准业务的经营模式、提升核心竞争力，以把握市场机遇寻求增长：

- ▶ **多元化产品布局：**扩大客户覆盖、优化多层次的客户细化体系、深入理解客户需求，提供有针对性的产品解决方案。
- ▶ **提升销售能力：**搭建全渠道专业化的营销体系，并提升服务意识，落实投资者权益保护，加强销售及代销机构的销售适当性管理。
- ▶ **提高风控能力：**利用科技赋能，完善风控体系，制定科学强大的风控模型。
- ▶ **把握监管趋势：**近年来零售银行业务特别是消费信贷的监管环境趋严，恰当销售、信息安全、消费者信息保护等环节预计仍将是未来监管重点关注的领域，上市银行需紧跟监管趋势，降低合规风险。

## 绿色金融、普惠金融带来巨大市场机遇

上市银行需要积极落实国家重点经济工作任务，发挥金融“源头活水”的作用，支持国家“碳达峰，碳中和”双碳目标实现，并在全面推进乡村振兴中发挥重要作用。

在绿色金融方面，上市银行应着重两方面的工作，一是关注银行自身减排，设立碳中和目标及时间表，开展自身碳排放盘查，设立节能减排路径及方案，积极采纳绿色电力或参与碳市场交易；二是大力发展绿色金融，支持绿色产业，积极开展转型金融，支持传统行业转型升级。未来的40年，需要至少百万亿的资金来投入能源转型、产业升级，这将给上市银行带来巨大的市场机遇，需要尽早建立绿色金融支持碳中和目标的发展战略，抢占优质客群。同时，上市银行也要加强对授信客户的环境社会风险管理，特别是针对控制排放行业企业的履约情况管理，规避由于气候变化转型风险带来的金融风险。

普惠金融，对于上市银行来说，是转型发展的必然选择。2021年上市银行应继续强化普惠金融对乡村振兴等国家战略的促进作用，进一步加大对“三农”、中小微企业的支持力度，运用金融科技，提高普惠金融服务的可得性，推动普惠金融服务提质增效。



## 加强风险防控，守住风险底线

风险防控是过去几年上市银行工作的重点之一，也将是2021年以及未来数年的关键词。

2021年上市银行仍然面临国内外复杂的经营环境。国际金融市场动荡加剧，疫情变化和外部环境存在诸多不稳定因素。海外宽松政策逐步退出或推升流动性风险，地缘政治冲击或加剧全球金融资产价格波动，加大银行业风险管控及合规反洗钱压力。国内，上年为应对疫情出台的阶段性、偏宽松的特别举措可能将在2021年逐步退出。“十四五”规划提出金融安全战略，要求健全金融风险预防预警，守住不发生系统性风险的底线；加强系统重要性金融机构监管，强化不良资产认定和处置，化解影子银行风险，有序处置高风险金融机构等。从监管环境来看，监管政策将更加注重防风险、稳增长和金融创新的平衡关系。近期一系列监管政策密集出台，房地产贷款、互联网贷款进一步规范，系统重要性银行监管框架不断完善，公司治理持续加强。

2021年上市银行需要继续加强全面风险管理体系建设，树牢底线思维，统筹好发展和安全。强化信用风险管理，加强重点行业、重点领域和重点客户的风险管控，加大不良贷款损失准备计提力度及核销处置力度，妥善应对疫情冲击下未来不良贷款上升的风险，提高风险抵御能力和服务实体经济能力。切实做好消费者权益保护，把消费者权益保护要求落实到产品、渠道、数据和服务全流程。健全风险预警和处置机制，提升合规管理能力，加大反洗钱投入，用高质量风控助力高质量发展。

## 科技赋能金融，加速数字化转型

“十四五”规划指出要“稳妥发展金融科技，加快金融机构数字化转型”。未来上市银行应紧跟最新科技动态，持续探索科技赋能，有序推进在产品与服务、合规与风控、管理与运营等方面创新应用的落地，在降本增效的同时提升核心竞争力。

“十四五”期间上市银行应积极主动，尽早布局，建议可重点关注以下几方面：

- ▶ **战略指引：**明确数字化转型战略目标，建立兼备外部趋势和自身特色的金融科技发展策略。
- ▶ **技术革新：**紧跟前沿技术趋势，探索与创新金融科技研究能力，夯实与提升技术输出能力。
- ▶ **生态合作：**推进产学研融合，加强战略合作生态体系建设，共推金融科技应用场景对接、落地与推广建设。

上市银行在加速发展金融科技的同时，还应加强网络安全防护，并从以下方面加强网络安全工作：

- ▶ 将网络安全管理提升至银行战略高度，加大研发投入，强化团队建设。
- ▶ 转变网络安全管理思路，从过去的局部整改，转型为全面、综合能力建设，打造“识别-保护-监测-响应-恢复”（identify-protect-detect-respond-recover）的纵深防御体系。
- ▶ 进一步厘清相关法律法规和监管要求，确保全方位合规。
- ▶ 将网络安全管理植根于银行数字化转型，包括人工智能、大数据、区块链、云计算等新技术应用。
- ▶ 关注并参与构建“网络空间命运共同体”，紧跟数据安全、数字货币、数字税等国际规则和数字技术标准的建设趋势，持续打造现代化、国际化、更前瞻的网络安全体系。

2021年随着国家迈入“十四五”时期，上市银行也进入了新的发展阶段，机遇与挑战并存。展望未来，上市银行需化压力为动力，全面贯彻新发展理念，保持战略定力，持续推进业务转型，从而实现长期高质量发展。

# 附录

## 欧美主要银行经营指标

随着疫苗的问世与普及，新冠疫情对于全球经济体的影响有望逐步消退。这是自2008年金融危机以来，全球银行业经历的又一场大考。在这场大考中，不同区域及国家的银行在面临重重挑战的同时，也积极发挥着重要作用。整体来说，全球银行体系在疫情期间展现出了较大的韧性与不俗的应变能力，行业整体资本和流动性保持稳健。

尽管如此，疫情对于银行业还是产生了一定程度的冲击。为应对疫情对资产质量带来的负面影响，各银行在不同程度上加大了拨备计提力度，进一步减弱了银行的盈利能力，致使2020年银行业财务业绩持续疲软。但疫情带来危机的同时亦带来转机，银行运营模式中的薄弱环节和可以改善绩效的领域得以显现，为银行转型进一步提供了思路 and 空间。

根据各银行过去3年的年报，我们列举了以下10家欧美主要银行的关键财务指标作为参考。后疫情时代，全球银行业需要抓住机遇，加快数字化变革与创新，方能实现更快发展。

## 盈利能力

|        | 平均总资产收益率 |        |        | 平均净资产收益率 |        |        | 净利润增长   |            |          |
|--------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|---------|------------|----------|
|        | 2018     | 2019   | 2020   | 2018     | 2019   | 2020   | 2018    | 2019       | 2020     |
| 美国银行   | 1.21%    | 1.14%  | 0.67%  | 11.04%   | 10.62% | 6.76%  | 54.38%  | -2.55%     | -34.76%  |
| 花旗集团   | 0.94%    | 0.98%  | 0.50%  | 9.40%    | 10.30% | 5.70%  | 365.08% | 7.67%      | -43.05%  |
| 摩根大通   | 1.24%    | 1.33%  | 0.91%  | 13.00%   | 15.00% | 12.00% | 32.87%  | 12.19%     | -20.04%  |
| 富国银行   | 1.19%    | 1.02%  | 0.17%  | 11.53%   | 10.23% | 1.04%  | 1.85%   | -12.39%    | -82.11%  |
| 汇丰     | 0.60%    | 0.30%  | 0.20%  | 7.70%    | 3.60%  | 2.30%  | 26.48%  | -42.04%    | -29.96%  |
| 巴克莱    | 0.23%    | 0.30%  | 0.20%  | 3.60%    | 5.30%  | 3.20%  | 458.75% | 29.85%     | -26.62%  |
| 渣打银行   | 0.30%    | 0.30%  | 0.10%  | 1.40%    | 4.20%  | 0.80%  | -12.54% | 111.00%    | -67.91%  |
| 德意志银行  | 0.02%    | -0.38% | 0.04%  | -0.10%   | -9.50% | 0.20%  | 146.39% | -1,643.99% | -111.85% |
| 桑坦德银行  | 0.64%    | 0.54%  | -0.50% | 8.21%    | 6.62%  | -9.80% | 13.50%  | -12.87%    | -194.97% |
| 法国巴黎银行 | 0.40%    | 0.41%  | 0.32%  | 8.20%    | 8.50%  | 7.60%  | -2.46%  | 7.22%      | -13.61%  |

|        | 利息净收入增长 |        |         | 利息净收入占比 |        |        | 成本收入比  |         |        |
|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
|        | 2018    | 2019   | 2020    | 2018    | 2019   | 2020   | 2018   | 2019    | 2020   |
| 美国银行   | 6.46%   | 1.51%  | -11.31% | 52.91%  | 53.58% | 50.70% | 58.40% | 60.17%  | 64.56% |
| 花旗集团   | 3.33%   | 1.69%  | -8.02%  | 63.91%  | 63.74% | 58.61% | 57.43% | 56.54%  | 58.11% |
| 摩根大通   | 9.90%   | 3.97%  | -4.69%  | 50.61%  | 49.61% | 45.64% | 58.05% | 56.56%  | 55.76% |
| 富国银行   | 0.88%   | -5.53% | -15.66% | 57.86%  | 55.52% | 55.07% | 64.95% | 68.39%  | 79.67% |
| 汇丰     | 8.21%   | -0.09% | -9.47%  | 56.69%  | 54.30% | 54.69% | 64.45% | 75.49%  | 68.28% |
| 巴克莱    | -7.95%  | 3.81%  | -13.66% | 42.87%  | 43.49% | 37.32% | 76.85% | 71.35%  | 63.80% |
| 渣打银行   | -4.72%  | -1.64% | -10.63% | 52.71%  | 49.73% | 46.44% | 78.75% | 70.92%  | 70.35% |
| 德意志银行  | 7.58%   | 3.25%  | -16.17% | 52.60%  | 59.35% | 47.97% | 92.70% | 108.20% | 88.30% |
| 桑坦德银行  | 0.13%   | 2.74%  | -9.32%  | 70.92%  | 71.67% | 72.26% | 47.04% | 47.29%  | 47.72% |
| 法国巴黎银行 | -0.61%  | 0.31%  | 0.88%   | 49.54%  | 47.37% | 48.14% | 71.93% | 70.27%  | 68.20% |

## 资产负债

|        | 资产增长   |        |        | 贷款增长    |        |        |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|        | 2018   | 2019   | 2020   | 2018    | 2019   | 2020   |
| 美国银行   | 3.21%  | 3.38%  | 15.84% | 1.08%   | 3.86%  | -5.65% |
| 花旗集团   | 4.07%  | 1.76%  | 15.83% | 2.57%   | 2.23%  | -3.37% |
| 摩根大通   | 3.51%  | 2.47%  | 26.00% | 9.14%   | -1.79% | 1.53%  |
| 富国银行   | -2.86% | 1.67%  | 1.43%  | 0.78%   | 0.96%  | -7.76% |
| 汇丰     | 1.44%  | 6.14%  | 9.91%  | 0.16%   | 4.91%  | 1.74%  |
| 巴克莱    | 0.00%  | 0.61%  | 18.35% | -20.68% | 3.68%  | 1.60%  |
| 渣打银行   | 3.81%  | 4.59%  | 9.53%  | -11.41% | 1.07%  | 1.47%  |
| 德意志银行  | -8.58% | -3.74% | 2.15%  | 6.89%   | 4.69%  | -1.52% |
| 桑坦德银行  | 1.04%  | 4.35%  | -0.95% | 14.30%  | 6.43%  | -2.56% |
| 法国巴黎银行 | 4.67%  | 6.07%  | 14.96% | 4.70%   | 4.83%  | 0.15%  |

|        | 贷款占比   |        |        | 存款增长   |       |        | 存款占比   |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
|        | 2018   | 2019   | 2020   | 2018   | 2019  | 2020   | 2018   | 2019   | 2020   |
| 美国银行   | 40.22% | 40.40% | 32.91% | 5.49%  | 3.86% | 25.14% | 66.13% | 66.14% | 70.50% |
| 花旗集团   | 35.68% | 35.85% | 29.91% | 5.56%  | 5.67% | 19.62% | 58.89% | 60.93% | 62.17% |
| 摩根大通   | 38.73% | 37.12% | 29.91% | 1.85%  | 6.24% | 37.24% | 62.16% | 64.40% | 69.02% |
| 富国银行   | 50.27% | 49.92% | 45.40% | -3.73% | 2.83% | 6.18%  | 75.71% | 76.03% | 79.38% |
| 汇丰     | 41.53% | 41.05% | 38.01% | -1.07% | 5.58% | 15.13% | 60.03% | 59.39% | 62.06% |
| 巴克莱    | 29.40% | 30.29% | 26.01% | -0.97% | 5.31% | 15.69% | 36.92% | 38.69% | 37.50% |
| 渣打银行   | 47.10% | 45.51% | 42.16% | -6.65% | 3.54% | 7.73%  | 61.25% | 60.52% | 59.51% |
| 德意志银行  | 32.16% | 34.98% | 33.72% | -2.82% | 1.38% | -0.78% | 44.11% | 46.31% | 44.95% |
| 桑坦德银行  | 62.10% | 63.34% | 62.31% | 0.36%  | 5.62% | 3.03%  | 57.73% | 58.38% | 59.94% |
| 法国巴黎银行 | 39.67% | 39.21% | 34.16% | -5.55% | 4.79% | 12.74% | 41.16% | 40.66% | 39.69% |

## 资本充足水平

|        | 核心一级资本充足率 |        |        | 一级资本充足率 |        |        | 资本充足率  |        |        |
|--------|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|        | 2018      | 2019   | 2020   | 2018    | 2019   | 2020   | 2018   | 2019   | 2020   |
| 美国银行   | 11.60%    | 11.20% | 11.90% | 13.20%  | 12.60% | 13.50% | 15.10% | 14.70% | 16.10% |
| 花旗集团   | 11.86%    | 11.79% | 11.73% | 13.43%  | 13.33% | 13.31% | 16.14% | 15.87% | 15.61% |
| 摩根大通   | 12.00%    | 12.40% | 13.10% | 13.70%  | 14.10% | 15.00% | 15.50% | 16.00% | 17.30% |
| 富国银行   | 11.74%    | 11.14% | 11.59% | 13.46%  | 12.76% | 13.25% | 16.60% | 15.75% | 16.14% |
| 汇丰     | 14.00%    | 14.70% | 15.90% | 16.60%  | 17.20% | 18.50% | 19.40% | 18.90% | 20.20% |
| 巴克莱    | 13.20%    | 13.80% | 15.10% | 17.00%  | 17.70% | 19.00% | 20.70% | 21.60% | 22.10% |
| 渣打银行   | 14.20%    | 13.80% | 14.40% | 16.80%  | 16.50% | 16.50% | 21.60% | 21.20% | 21.20% |
| 德意志银行  | 13.60%    | 13.60% | 13.60% | 15.70%  | 15.60% | 15.70% | 17.50% | 17.40% | 17.80% |
| 桑坦德银行  | 11.47%    | 11.65% | 12.34% | 13.12%  | 13.14% | 13.95% | 14.98% | 15.05% | 16.18% |
| 法国巴黎银行 | 11.80%    | 12.10% | 12.80% | 13.10%  | 13.50% | 14.20% | 15.00% | 15.50% | 16.40% |

# 联系我们

## 领导团队

### 忻怡

安永大中华区金融服务首席合伙人  
安永亚太区金融科技与创新首席合伙人  
+86 21 2228 3286  
effie.xin@cn.ey.com

### 蔡鉴昌

安永亚太区金融服务审计服务主管  
+86 10 5815 3222  
geoffrey.choi@cn.ey.com

### 严盛炜

安永大中华区金融服务审计服务主管  
+86 21 2228 2332  
ron.yan@cn.ey.com

### 梁尚文

安永大中华区金融服务咨询服务主管  
+86 10 5815 3236  
sherman.leung@cn.ey.com

### 梁成杰

安永大中华区金融服务银行及资本市场主管  
+86 10 5815 3305  
kelvin.leung@cn.ey.com

## 其他联系人

### 北京

#### 许旭明

安永大中华区金融服务  
+86 10 5815 2621  
steven.xu@cn.ey.com

#### 姜长征

安永大中华区金融服务  
+86 10 5815 2272  
frank.jiang@cn.ey.com

### 上海

#### 严盛炜

安永大中华区金融服务  
+86 21 2228 2332  
ron.yan@cn.ey.com

### 深圳

#### 张秉贤

安永大中华区金融服务  
+86 755 2502 8287  
benny-by.cheung@cn.ey.com

### 广州

#### 赵雅

安永大中华区金融服务  
+86 20 2881 2773  
teresa.zhao@cn.ey.com

### 香港

#### 涂珮施

安永大中华区金融服务  
+852 2846 9033  
teresa.tso@hk.ey.com

### 澳门

#### 李舜儿

安永大中华区金融服务  
+852 2629 3006  
jasmine-sy.lee@hk.ey.com



## 安永 | 建设更美好的商业世界

安永的宗旨是建设更美好的商业世界。我们致力帮助客户、员工及社会各界创造长期价值，同时在资本市场建立信任。

在数据及科技赋能下，安永的多元化团队通过鉴证服务，于150多个国家及地区构建信任，并协助企业成长、转型和运营。

在审计、咨询、法律、战略、税务与交易的专业服务领域，安永团队对当前最复杂迫切的挑战，提出更好的问题，从而发掘创新的解决方案。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited 是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录 [ey.com/privacy](http://ey.com/privacy)，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览 [ey.com](http://ey.com)。

© 2021 安永，中国。  
版权所有。

APAC no. 03012397  
ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

[ey.com/china](http://ey.com/china)

关注安永微信公众号  
扫描二维码，获取最新资讯。

