



2014 年中同业竞争态势分析报告之一

——基于上市银行业绩分析视角

要 点

- 2014 年上半年, 五大行净利润同比增长 9.1%, 八家中型上市银行增长 16.3%。其中, 平安银行的净利润增速最高, 达 33.74%。工行上半年实现净利润 1484 亿元, 领先建行 174 亿元, 稳坐盈利第一宝座, 但净利润增速较建行低 2 个百分点。农行已连续 5 个季度成为五大行中净利润增长最快的银行, 对中行的领先优势从一季度的 63 亿元扩大至 107 亿元。
- 净手续费及佣金收入增速有所放缓。大型银行同比增长 23.5%, 与去年同期相比增速下降 14.5 个百分点, 中型银行同比增长 55.9%, 增速下滑 12.9 个百分点。
- 上半年, 大型银行平均 NIM 为 2.60%, 同比上升 4BP, NIS 下降 2BP 至 2.51%。中型银行平均 NIM 下降 1BP 至 2.47%, NIS 下降 4BP 至 2.27%。
- 与年初相比, 13 家上市银行的不良贷款余额和不良贷款率全部“双升”, 平均不良贷款率较年初上升 0.1 个百分点至 1.03%。
- 下半年, 商业银行净利润增速可能还将进一步放缓, 大型银行存款增长形势将持续面临压力, 资产质量可能继续恶化, 商业银行将进一步展开差异化竞争。积极顺应形势的银行将会取得优于平均水平的良好业绩。

金融研究总监:

詹向阳

城市金融研究所所长:

周月秋

银行业研究团队:

樊志刚 胡婕 金昱 杨飞 王雅娟

执笔: 王雅娟

wangyajuan@icbc.com.cn

重要声明: 本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料, 但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告(含标识和宣传语)的版权为中国工商银行城市金融研究所所有, 仅供我行内部参阅, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

2014年上半年，经济增长放缓的效应持续发酵，监管在理财、同业等领域念起“紧箍咒”，银行市场的竞争尤其是对存款的争夺日趋激烈，互联网企业的渗透加快了产品和服务的创新步伐。在这样的形势下，五家大型银行¹（下称“五大行”）实现净利润5137亿元，增长9.1%，八家中型银行²净利润增长16.3%。资产质量方面，13家上市银行³不良贷款余额和不良率全部“双升”。本报告以各行年报数据为基础，针对上市银行2014年上半年的经营状况和竞争态势进行分析，供参考。

一、净利润：五大行增 9.1%，中型银行增 16.3%

2014年上半年，五家大型银行共实现净利润5137亿元，同比增长9.1%，增速较一季度进一步下降近1个百分点。其中，净利息收入增长11.3%至8822亿元，增速较一季度提高1.1个百分点；净手续费及佣金收入增长9%，增速较一季度下降1.4个百分点。工行上半年实现净利润1484亿元，领先建行174亿元，稳坐盈利第一宝座，但净利润增速较建行低2个百分点。农行已连续5个季度成为五大行中净利润增长最快的银行，与中行的差距从一季度的63亿元扩大至107亿元。

八家中型银行共实现净利润1622亿元，同比增长16.3%，增速较一季度下降3.6个百分点。净利息收入增长14.1%，净手续费及佣金收入增长43.0%。其中，平安银行的净利润增速最高，达33.74%。

¹ 五家大型银行指工行、建行、中行、农行和交行。

² 八家中型银行指招商银行、中信银行、民生银行、兴业银行、浦发银行、光大银行、华夏银行和平安银行。

³ 13家上市银行指以上五家大型银行和八家中型银行。



表1 2014年上半年大型银行的收入、费用与利润规模

单位：亿元

	净利息收入	净手续费及佣金收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工 行	2376	732	3284	787	242	1484
建 行	2113	602	2871	666	231	1310
中 行	1567	521	2349	600	278	934
农 行	2094	478	2666	792	289	1041
交 行	672	157	904	226	111	369
大型银行合计	8822	2491	12075	3071	1151	5137

数据来源：各行 2014 年中报，下同。

表2 2014年上半年上市银行的收入、费用与利润增速

	净利息收入	净手续费及佣金收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工 行	10.1%	8.7%	10.0%	8.2%	10.2%	7.2%
建 行	12.6%	8.4%	14.2%	9.4%	44.0%	9.2%
中 行	14.1%	14.6%	14.0%	5.3%	96.4%	11.0%
农 行	16.5%	0.5%	13.5%	5.4%	28.8%	12.7%
交 行	3.5%	13.0%	6.6%	13.0%	26.5%	5.7%
大型银行平均	11.3%	9.0%	11.7%	8.2%	41.2%	9.1%
中型银行平均	14.1%	43.0%	23.0%	15.2%	90.6%	16.3%

二、盈利结构：规模因素仍为第一功臣

从盈利结构来看，将五大行净利润平均增长率分解发现：净利息收入中的规模因素依然是盈利增长的最大贡献因素，拉动净利润增长11.9个百分点；净手续费及佣金收入是第二大贡献因素，拉动净利润增长3.1个百分点。2013年利率因素从负向拖累因素转为正向拉动因素，拉动净利润增长2.2个百分点。业务及管理费和拨备计提分别拉低3.8个和5.8个百分点。

与2013年上半年及2013年全年相比，变化最大的是净利息收入中的利率因素，已实现由负转正。此外，拨备计提的负向拉动效应增大。

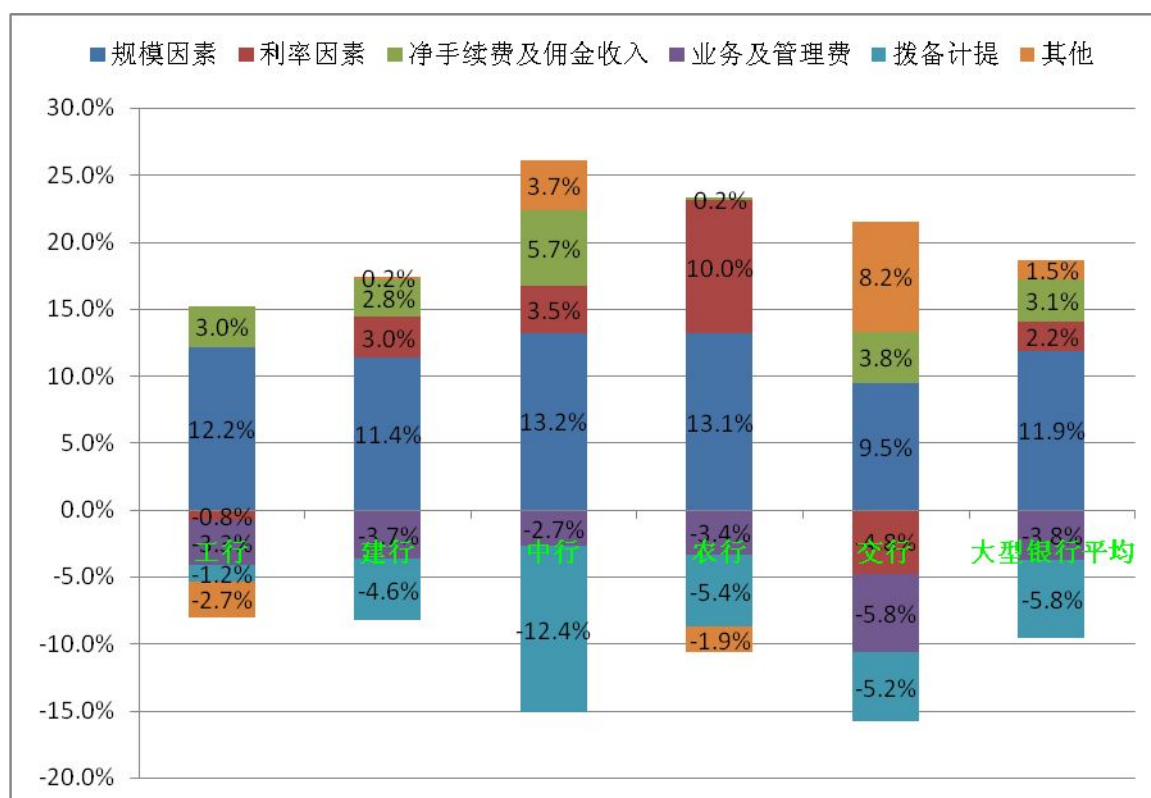


图2 2014年上半年五大行净利润增长的贡献因素分解

三、手续费及佣金收入：增速放缓，平安抢眼

2014年上半年，监管部门加大了对上市银行手续费及佣金收入的监管和整治力度，先后出台了《商业银行服务价格管理办法》、《商业银行服务政府指导价政府定价目录》等文件对银行服务价格予以确切规定。与此同时，还加大了对代理保险销售、银行理财业务的规范化监管力度。受此影响，上半年商业银行的净手续费及佣金收入增速有所放缓。大型银行同比增长23.5%，与去年同期相比增速下降14.5个百分点，中型银行同比增长55.9%，增速下滑12.9个百分点。其中，平安银行的手续费及佣金收入同比增长77.6%，为13家中增长最快，这主要是得益于该行积极扩宽手续费及佣金收入渠道，打造以投行、小微、汽车金



融为特点的业务，实现收入的多元化发展，其托管、投行、银行卡三项收入增长均超过100%。

表3 2014年上半年上市银行净手续费及佣金收入占比及增长

单位：%，百分点

	净手续费及佣金收入占比			净手续费及佣金收入增速		
	2014 上半年	2013 上半年	变动	2014 上半年	2013 上半年	变动
工 行	22.3%	22.6%	-0.3	8.7%	23.0%	-14.3
建 行	21.0%	22.1%	-1.1	8.4%	12.8%	-4.4
中 行	22.2%	22.1%	0.1	14.6%	32.8%	-18.2
农 行	17.9%	20.3%	-2.4	0.5%	22.3%	-21.7
交 行	17.4%	16.4%	1.0	13.0%	26.8%	-13.8
大型银行平均	20.2%	20.7%	-0.6	9.0%	23.5%	-14.5
中型银行平均	22.0%	19.2%	2.8	43.0%	55.9%	-12.9

从构成细项看，五大行手续费及佣金收入的六个构成细项⁴全部实现增长。其中，银行卡手续费增长最快，实现了同比20.7%的增速，其次是担保承诺和结算清算，分别实现12.1%和12.0%的增速。由于各行在不利环境中采取的战略侧重点不同，在手续费及佣金收入细项中的优势领域也有所不同。例如，工行和农行的银行卡手续费（分别增18.1%和24.1%）、建行的结算清算手续费（增31.2%）、中行的投资银行业务（增43.4%）等均是上半年表现较为突出的领域。

⁴ 分别为银行卡、理财及代理、资产托管、结算与清算、投资银行、担保及承诺。由于各行披露口径有所差异，本报告对部分收入做了归并。

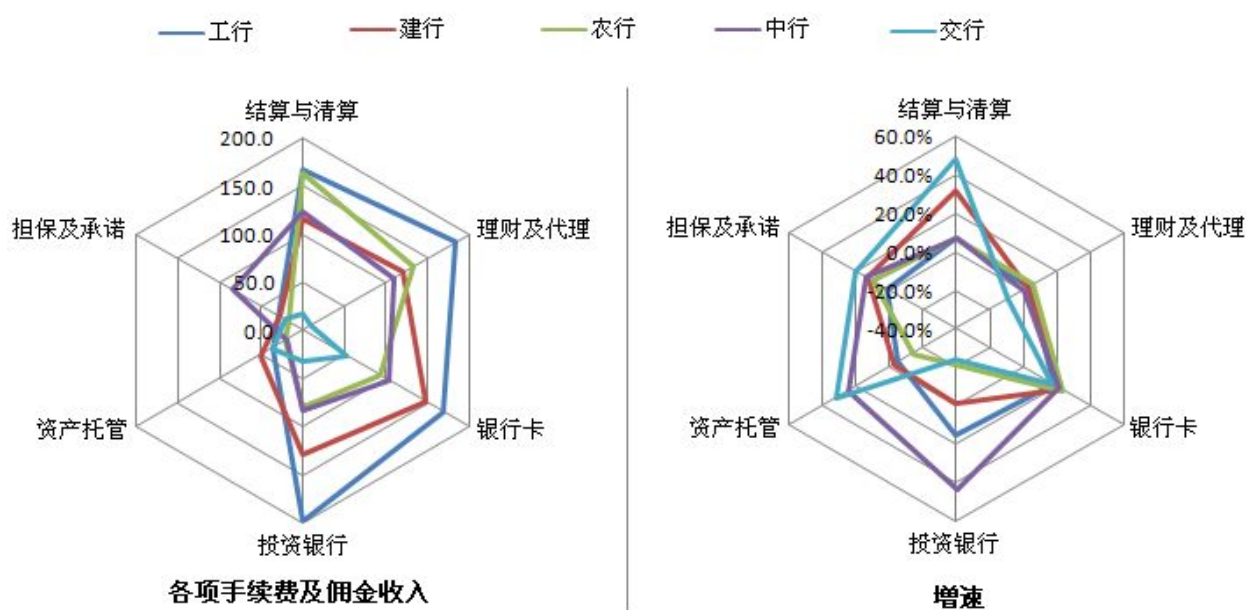


图3 2014年上半年五大行各项手续费及佣金收入及增速（亿元）

四、资产负债规模：稳步增长，中行加速

截至2014年6月末，五大行客户贷款及垫款余额38.4万亿元，总资产达69.6万亿元，存款余额57.1万亿元。其中，工行各项规模指标稳居首位。

从增速看，与去年同期相比，13家上市银行除贷款余额增速下降外，存款余额、总资产、总负债的增速均有所提升。整体来看，中型银行的扩张速度仍快于大型银行，其中存款增速高出5.5个百分点。五大行中，中行的扩张速度最快，总资产、总负债规模分别增长了11.5%和12.0%，尤其是存款增速，由去年上半年的7.7%上升至10.8%。中型银行中，平安和招行的存款增长势头较猛，较年初分别增长24.0%和23.3%。



表4 2014年6月末上市银行资产负债规模情况（亿元）

	客户贷款及垫款	总资产	客户存款	总负债
工 行	103944	203037	157283	189442
建 行	89525	163998	129570	152528
中 行	82383	154691	111906	144626
农 行	75033	160066	128095	150989
交 行	33547	62839	43759	58414
大型银行合计	384431	744631	570613	695999

表5 2014年6月末上市银行资产负债增速情况

	客户贷款及垫款	总资产	客户存款	总负债
工 行	7.4%	7.3%	7.6%	7.4%
建 行	7.1%	6.8%	6.0%	6.8%
中 行	10.7%	11.5%	10.8%	12.0%
农 行	8.7%	9.9%	8.5%	10.1%
交 行	5.1%	5.4%	5.3%	5.5%
大型银行平均	7.8%	8.2%	7.6%	8.3%
中型银行平均	8.1%	12.3%	13.1%	12.6%

上半年，大型银行平均 NIM 为 2.60%，与去年同比上升 4BP，NIS 下降 2BP 至 2.51%。中型银行平均 NIM 下降 1BP 至 2.47%，NIS 下降 4BP 至 2.27%。从 2012 年开始的净息差下降趋势得到一定程度缓解。大型银行息差水平在 2013 年一季度反超中型银行后，优势继续得以巩固。

各家银行的息差变动呈现较大差异，13 家上市银行中，7 家 NIM 上升，5 家 NIM 下降。其中，五大行中，农行 NIM 上升 19BP 至 2.93%，超过招行成为 13 家银行中 NIM 最高的银行。中型银行中，平安、民生的 NIM 分别上升 31 个和 21 个 BP。

表6 2014年上半年上市银行 NIM 变化 (BP)

	NIS (净利差)			NIM (净息差)		
	2014 上半年	2013 上半年	变动	2014 上半年	2013 上半年	变动
工 行	2.43%	2.41%	2	2.62%	2.57%	5
建 行	2.62%	2.54%	8	2.80%	2.71%	9
中 行				2.27%	2.23%	4
农 行	2.77%	2.58%	19	2.93%	2.74%	19
交 行	2.20%	2.39%	-19	2.39%	2.56%	-17
大型银行平均	2.51%	2.48%	2	2.60%	2.56%	4
招行	2.37%	2.72%	-35	2.57%	2.89%	-32
中信	2.14%	2.41%	-27	2.36%	2.59%	-23
民生	2.42%	2.24%	18	2.62%	2.41%	21
兴业			0	2.40%	2.49%	-9
浦发	2.22%	2.16%	6	2.47%	2.35%	12
光大	1.99%	2.04%	-5	2.25%	2.23%	2
华夏	2.44%	2.54%	-10	2.61%	2.70%	-9
平安	2.32%	2.03%	29	2.50%	2.19%	31
中型银行平均	2.27%	2.31%	-4	2.47%	2.48%	-1



图4 近年大型银行和中型银行 NIM 变化



五、资本资产回报：五大行 ROE 微降至 20.63%

上半年，五大行平均 ROA 为 1.40%，比去年同期微降 0.02 个百分点，除农行外，其它四行均有不同程度下滑。平均 ROE 为 20.63%，同比下降 0.74 个百分点，五大行资本回报均有所下滑，其中工行下滑幅度最大。农行的 ROE 为上半年五大行最高，达 23.04%。

八家中型银行的平均 ROA 微升至 1.23%；平均 ROE 下降 1.3 个百分点至 20.66%。

表7 2014年上半年上市银行的 ROA 和 ROE（百分点）

	ROAA			ROAE		
	2014 上半年	2013 上半年	变动	2014 上半年	2013 上半年	变动
工 行	1.51%	1.53%	-0.02	21.77%	23.25%	-1.48
建 行	1.65%	1.66%	-0.01	22.97%	23.90%	-0.93
中 行	1.27%	1.30%	-0.03	18.57%	18.93%	-0.36
农 行	1.36%	1.35%	0.01	23.04%	23.22%	-0.18
交 行	1.21%	1.27%	-0.06	16.79%	17.53%	-0.74
大型银行平均	1.40%	1.42%	-0.02	20.63%	21.37%	-0.74
中型银行平均	1.23%	1.22%	0.01	20.66%	21.96%	-1.3

六、资产质量：13 家银行全部“双升”

截至 2014 年 6 月末，13 家上市银行的不良贷款余额和不良贷款率全部“双升”。13 家银行不良贷款余额合计较年初增加 762 亿至 5506 亿元；平均不良贷款率较年初上升 0.1 个百分点至 1.03%。五大行不良贷款余额总体增加 492 亿元，中型银行不良贷款余额较年初增加 270 亿元，增长幅度较去年同期均明显扩大。其中，中行增加幅度 13 行中最大，达 126 亿元；光大和兴业不良贷款率分别上升了 0.25 个和 0.21 个百分点，为不良率上升幅度最大的两行。

表8 2014年6月末上市银行的资产质量情况

单位：亿元，%，百分点

	不良贷款余额		不良贷款率	
	2014年6月末	较年初	2014年6月末	较年初
工 行	1057	121	0.99%	0.05
建 行	957	104	1.04%	0.05
中 行	859	126	1.02%	0.06
农 行	975	97	1.24%	0.03
交 行	388	44	1.13%	0.08
大型银行合计/平均	4235	492	1.08%	0.05
中型银行合计/平均	1271	270	1.00%	0.14
13行合计/平均	5506	762	1.03%	0.10

七、资本充足率：稳步提升，六家银行实行高级法

2014年二季度起，工行、建行、中行、农行、交行和招行开始使用资本管理高级方法。使用高级法后，大部分银行的资本充足率数值有所升高。根据《商业银行资本管理办法（试行）》（新办法），截至6月末，大型银行平均资本充足率为12.92%，核心一级资本充足率为10.41%，分别比年初升高0.35和0.41个百分点。中型银行资本充足率为10.99%，核心一级资本充足率为8.80%。

表9 2014年6月末上市银行资本充足情况（新办法）

	资本充足率	核心一级资本充足率	一级资本充足率
工 行	13.67%	11.36%	11.36%
建 行	13.89%	11.21%	11.21%
中 行	12.41%	10.11%	10.13%
农 行	11.89%	8.65%	8.65%
交 行	12.75%	10.70%	10.70%
大型银行平均	12.92%	10.41%	10.41%
中型银行平均	10.99%	8.80%	8.81%



八、经营效率：五大行快速提升，但与中型银行差距仍大

2014年上半年，五大行经营效率继续提升，人均实现净利润32万元，同比增长7.4%；网均实现净利润864万元，同比增长8.5%。目前，五大行中人、网均效率最高的为交行，人均实现净利润39万元；增速最快的为中行和农行。

与大型银行相比，中型银行的经营效率明显更高，但提升缓慢。上半年，8家中型银行人均净利润45万元，同比增长1.6%，网均净利润2248万元，同比降0.3%。其中，浦发银行人均净利润最高，达57万元，是人均净利润最低的农行的2.6倍。

表10 2014年上半年上市银行的人均、网均盈利情况

单位：万元，%

	人均净利润			网均净利润		
	2014上半年	2013上半年	增速	2014上半年	2013上半年	增速
工 行	34	33	1.6%	845	786	7.6%
建 行	36	35	2.8%	889	839	6.0%
中 行	31	28	10.2%	812	738	10.1%
农 行	22	20	8.7%	441	393	12.3%
交 行	39	36	8.6%	1333	1272	4.8%
大型银行平均	32	30	7.4%	864	797	8.5%
招行	45	43	3.7%	2749	2677	2.7%
中信	48	48	0	2046	2229	-8.2%
民生	47	48	-2.4%	2893	3116	-7.2%
兴业	54	50	7.9%	2880	2881	0
浦发	57	55	3.2%	2307	2302	0.2%
光大	42	45	-6.0%	1771	1851	-4.3%
华夏	35	31	12.1%	1557	1445	7.8%
平安	30	29	4.4%	1780	1531	16.2%
中型银行平均	45	44	1.6%	2248	2254	-0.3%

九、监管政策动态

今年以来，监管部门围绕整治非融资性担保公司、规范代理销售保险和银行同业业务、制定银行服务价格、控制流动性风险、支持农村和小微金融等出台了一系列监管政策。

一是整顿市场，规范非融资性担保公司、代理销售保险、银行同业和保理业务等市场，并对银行服务定价做出规定。针对非融资性担保公司数量激增、业务混乱等问题，监管部门于今年1月发布《关于清理规范非融资性担保公司的通知》，重点整治以“担保”名义进行宣传但不经营担保业务的公司。针对银行代理保险市场存在的不规范销售问题，银监会和保监会发布了《关于进一步规范商业银行代理保险业务销售行为的通知》，要求对投保人进行需求分析与风险承受能力测评，并提出每个网点在同一会计年度内不得与超过3家保险公司开展保险业务合作等规定。针对银行同业业务，意见会发布了《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，要求由法人总部对同业业务进行统一管理，将同业业务纳入全面风险管理。2014年4月，银监会发布《商业银行保理业务管理暂行办法》，对保理融资业务进行了规范，要求比照流动资金贷款对卖方或买方进行授信全流程管理。此外，发改委和银监会发布了《商业银行服务价格管理办法》和政府指导价政府定价目录，对商业银行服务价格等予以规定，并列明了具体指导价格。

二是加强对流动性风险、“存款冲时点”等的要求，促进商业银行提高风险管理水平。为降低我国商业银行在6月“钱荒”中暴露出的流动性风险隐患，银监会于今年2月发布《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，引入了流动性覆盖率这一新指标，要求设在我国境内、资产规模高于2000亿元的商业银行流动性覆盖率于2018年底前达到100%。为遏制季末、年末“冲时点”现象，银监会、财政部和人民银行于9月发布《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》，指导商业银行改进绩效考评制度，设立存款偏离度指标，约束存款“冲时点”行为，月末存款偏离度不得超过3%。



三是持续加强对农村金融和小微企业的支持力度。2014年以来，监管部门先后出台《关于做好2014年农村金融服务工作的通知》、《中国银监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》、《关于完善和创新小微企业贷款服务提高小微企业金融服务水平的通知》和《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》等文件，鼓励商业银行强化服务“三农”责任，采取灵活采取多样化手段加强对“三农”和“小微”的支持力度。此外，6月出台的《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》中对涉农贷款、小微贷款等在存贷比计算中予以扣除，加强对这类贷款的鼓励力度。

表11 2014年以来监管部门出台的主要政策

时间	文件	主要内容
2014年1月	《关于清理规范非融资性担保公司的通知》	<ul style="list-style-type: none"> 针对非融资性担保公司数量激增、业务混乱等问题，对非融资性担保公司开展集中清理，重点是以“担保”名义进行宣传但不经营担保业务的公司，防范其以“担保”名义误导、欺骗公众和非法经营金融业务。
2014年1月	《关于进一步规范商业银行代理保险业务销售行为的通知》	<ul style="list-style-type: none"> 要求保险公司、商业银行应加大力度发展风险保障型和长期储蓄型保险产品。 银行代理销售意外伤害保险、健康保险、定期寿险、终身寿险、保险期间不短于10年的年金保险、保险期间不短于10年的两全保险、财产保险（不包括财产保险公司投资型保险）、保证保险、信用保险的保费收入之和不得低于代理保险业务总保费收入的20%。 每个网点在同一会计年度内不得与超过3家保险公司（以单独法人机构为计算单位）开展保险业务合作。
2014年2月	《商业银行服务价格管理办法》	<ul style="list-style-type: none"> 对商业银行服务价格的收费原则、价格管理机制、价格披露体系等予以规定。
2014年2月	《关于印发商业银行服务政府指导价政府定价目录的通知》	<ul style="list-style-type: none"> 商业银行为银行客户提供的基础金融服务实行政府指导价、政府定价管理。实行政府指导价、政府定价的基础金融服务包括部分转账汇款、现金汇款、取现和票据等商业银行服务项目，《目录》标明了具体的服务价格。

2014 年 2 月	《商业银行流动性风险管理办法（试行）》	<ul style="list-style-type: none"> • 引入了《第三版巴塞尔协议》提出的全球统一的流动性风险定量监管标准。 • 要求流动性风险管理策略、政策和程序应涵盖表内外各项业务以及境内外所有可能对流动性风险产生重大影响的业务部门、分支机构和附属机构，并包括正常和压力情景下的流动性风险管理。在引入新产品、新业务和建立新机构之前，也应充分考虑其对流动性风险的影响。 • 规定了流动性覆盖率、存贷比、流动性比例三项流动性风险监管指标，并分别设定了商业银行应当遵守的最低标准。作为合规性监管指标，商业银行的流动性覆盖率在过渡期结束后，应持续达到 100% 的最低监管标准。
2014 年 3 月	《关于做好 2014 年农村金融服务工作的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 强化服务“三农”责任，保持涉农信贷投放总量持续增长。 • 稳定大中型银行县域网点，加大对县域经济的支持力度。 • 增强农村中小金融机构支农服务功能，更好发挥支农服务主力军作用。 • 着力加大对新型农业经营主体的支持力度。 • 突出对农田水利、农业科技和现代种业的金融支持。
2014 年 3 月	《金融租赁公司管理办法》	<ul style="list-style-type: none"> • 对金融租赁公司的设立、变更、业务范围、经营规则、监管等予以规定。
2014 年 3 月	《中国银监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》	<ul style="list-style-type: none"> • 对农村中小金融机构的相关行政许可事项予以规定。
2014 年 4 月	《商业银行保理业务管理暂行办法》	<ul style="list-style-type: none"> • 《办法》特别对保理融资业务的业务流程进行了规范，对单保理融资提出审慎管理要求，即在审核基础交易基础上，比照流动资金贷款对卖方或买方进行授信全流程管理。 • 要求银行严格审核基础交易的真实性，合理评估借款人或借款人交易对手风险，做实风险评价。
2014 年 4 月	《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> • 就商业银行发行优先股补充一级资本做以规定。
2014 年 5 月	《关于规范商业银行同业业务治理的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 要求由法人总部对同业业务进行统一管理，由法人总部建立或指定专营部门负责经营 • 将同业业务纳入全面风险管理，建立健全前中后台分设的内部控制机制。
2014 年 6 月	《关于调整商业银行存贷比计算口径的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 计算存贷比分子（贷款）时，从中扣除以下 6 项：支农再贷款、支小再贷款所对应的贷款；“三农”专项金融债所对应的涉农贷款；小微企业专项金融债所对应的小微企业贷款；商业银行发行的剩余期限不少于 1 年，且债权人无权要求银行提前偿付的其他各类债券所对应的贷款；商业银行使用国际金融组织或外国政府转贷资金发放的贷款；村镇银行使用主发起行存放资金发放的农户和小微企业贷款。



2014 年 7 月		<ul style="list-style-type: none"> • 计算存贷比分母（存款）时，增加以下 2 项：银行对企业或个人发行的大额可转让存单；外资法人银行吸收的境外母行一年期以上存放净额。
	《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 应按照单独核算、风险隔离、行为规范、归口管理等要求开展理财业务事业部制改革。 • 单独核算：理财业务经营部要作为独立的利润主体；同时要对每只银行理财产品分别单独建立明细账，单独核算，并应覆盖表内外的所有理财产品。 • 风险隔离：理财业务与信贷等其他业务相分离，建立符合理财业务特点的独立条线风险控制体系；同时实行自营业务与代客业务相分离；银行理财产品与银行代销的第三方机构理财产品相分离；银行理财产品之间相分离；理财业务操作与银行其他业务操作相分离。 • 行为规范：销售行为规范，包括不得提供含有刚性兑付内容的理财产品介绍，应在销售文件的醒目位置提示客户“理财非存款、产品有风险、投资须谨慎”等；投资行为规范；运营行为规范。 • 归口管理：总行应设立专门的部门负责理财业务的经营管理活动。
2014 年 7 月	《关于完善和创新小微企业贷款服务提高小微企业金融服务水平的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 要求银行合理确定小微企业流动资金贷款期限，丰富完善小微企业流动资金贷款产品，积极创新小微企业流动资金贷款服务模式，科学准确进行贷款风险分类，切实做好小微企业贷款风险管理。
2014 年 7 月	《关于印发金融租赁公司专业子公司管理暂行规定的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 金融租赁公司申请设立境内专业子公司的相关规定。
2014 年 8 月	《关于推进基础金融服务“村村通”的指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> • 灵活采取多样化手段延伸村级基础金融服务。
2014 年 9 月	《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 指导商业银行改进绩效考评制度，设立存款偏离度指标，约束存款“冲时点”行为，月末存款偏离度不得超过 3%。 • 商业银行不得设立时点性存款规模考评指标。 • 不得设定单纯以存款市场份额或排名为要求的考评指标。 • 不得高息揽储吸存、非法返利吸存、通过第三方中介吸存、延迟支付吸存、以贷转存吸存、以贷开票吸存、通过理财产品倒存、通过同业业务倒存。

十、下阶段关注重点及展望

1. 净利润增速可能还将进一步放缓。上半年，上市银行净利润增速普遍下滑，大型银行下滑至 9.1%，中型银行为 16.3%。与大型银行相比，中型银行净利

润增长较快的主要来源于其手续费及佣金收入的快速增长，2014年上半年，大型银行净手续费及佣金收入仅增长9.0%，而中型银行增长43%。其中，平安、招行、浦发、民生的净手续费及佣金收入增速均超过60%。下半年，净利息收入方面，优质企业的脱媒化，以及对劣质企业在当前形势下银行的惜贷行为，导致贷款压力加大，而互联网支付和理财、中小银行创新等对存款市场形成冲击，推升资金成本。手续费及佣金收入方面，理财、同业和代销等方面的创新在监管紧箍咒下将向更规范的方向发展，对此类业务较为倚重的银行面临挑战。资产质量劣变对净利润的拉低效应也将有所扩大。

2. 积极顺应形势的银行将会取得优于平均水平的良好业绩。2012年一季度起，五大行盈利增速显著放缓，中型银行净利润增速从2012年也开始进入下降通道。然而在经历快速下滑之后，同样是面对经济增长压力加大、利率市场化进程加快、互联网金融竞争愈加激烈、监管束缚日趋收紧的环境，“重型航母”和“小型战舰”却表现出了不同的业绩表现：其一，中型银行遭受影响的时间滞后于大型银行，比大型银行更晚进入下滑通道；其二，中型银行在利润增速骤然下滑之后快速实现反弹，而大型银行的净利润增速仍在缓慢下降。究其原因，主要是由于部分中型银行能够积极顺应形势，快速调整战略，积极创新，并根据当前环境制定灵活的竞争手段。以平安银行为例，其上半年在“公司、零售、同业、投行”四轮驱动下，充分发挥“专业化、集约化、综合金融、互联网金融”四大特色，推进各项改革、加大机构建设力度、提高资产负债管理水平，积极实现业务创新转型和业务发展方向调整。在综合金融战略支撑下，平台事业部、橙E平台（中小企业综合金融服务线上平台）等顺利推进，公司、同业、投行等多个业务部门共同推动存款增长，取得了存款增长24%迈上1.5万亿元新台阶，净利润增长34%的良好业绩表现。



图5 近年来大型银行和中型银行的平均利润增速

3. 大型银行存款增长形势将持续面临压力。随着“存款新规”（《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》）等的实施，下半年的存款之战可能愈加激烈，应关注以下几点：一是关注“存款新规”可能带来的影响，存款“冲时点”现象将得以遏制，但原本仅在特定时点才会出现的存款竞争现象将会从一个时点扩展到一个时间段，各行对日常性存款的争夺将更为激烈，银行为“冲时点”而发行的高息理财产品等竞争手段将变得无效，因此通过业务与服务创新保留现有存款、开辟存款来源、灵活的定价策略、优良的存款基础等更为“扎实”的竞争手段显得尤为重要。二是关注新型渠道对存款的争夺与分流，随着各竞争主体对存款的激烈争夺，更多银行会通过社区银行、互联网、直销银行以及其他创新途径来吸引更为廉价、稳定的存款。三是关注客户基础和存款结构，良好的客户基础是“新存款时代”降低存款成本的关键，目前工行的存款成本率为2.05%，在四大行中存款成本最高，随着存款成本率不断升高，调整客户结构和业务结构、降低存款成本迫在眉睫。

4. 资产质量可能继续恶化。与年初相比，13家上市银行的不良贷款余额和不良贷款率全部“双升”，一季度“幸存”的农行、华夏两家也遭遇“沦陷”。从行业来看，不良贷款仍主要集中在制造业、批发零售业等行业；从地域来看，主要集中在长三角、珠三角区域。主要原因是经济从高速增长转为中高速增长

后的效应持续发酵，部分企业尤其是中小企业经营困难加大以及部分个人客户经营性收益下降或工资性收益减少，导致企业贷款、个人经营性贷款、信用卡透支和个人消费贷款不良额有所上升。下半年，企业经营困难甚至企业主跑路等情况还将不断发生，资产质量将面临较大压力。

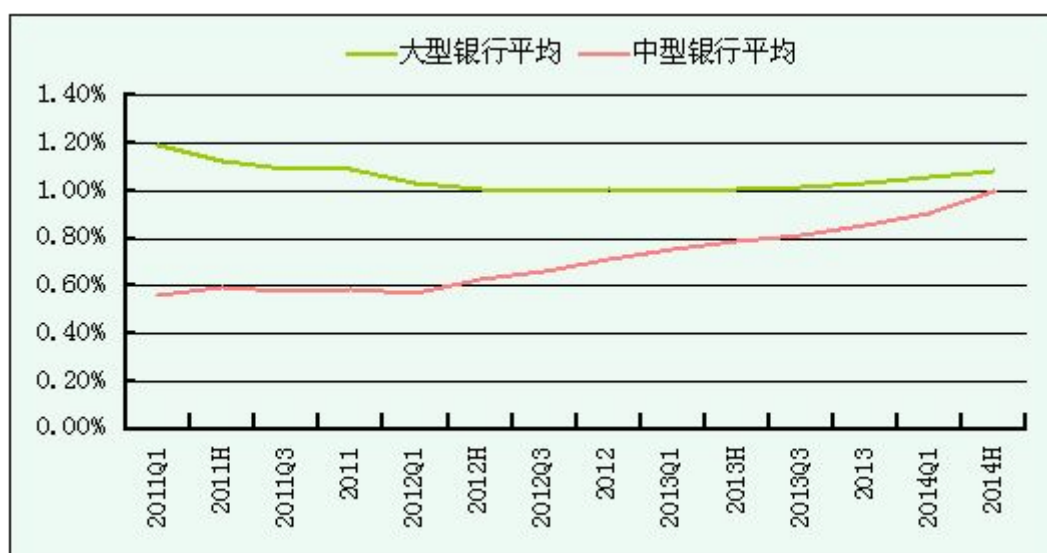


图6 上市银行不良贷款率变化

5. 商业银行将进一步展开差异化竞争。面对当前形势，各家银行积极调整业务发展方向，采取差异化竞争策略。

一是完善短板、均衡收益，例如以零售见长的招商银行推行“田式思维”谋变对公，加大对公业务的改革力度，总资产规模首次突破五万亿；中信银行以“家庭财富实际控制人”为业务切入点，加大对女性、老年和出国金融三个客户群体的服务力度，并逐步延展至白领、中小企业主、职业经理人等贡献度高、适合其品牌的其他客户群体，上半年其零售银行营业收入增速达25%。

二是完善渠道、打造平台，例如民生、北京银行等多家银行⁵上线直销银行

⁵ 包括民生银行、北京银行、上海银行、包商银行、珠海华润银行、重庆银行、江苏银行等。其中，民生银行直销银行知名度最高，截至2014年6月末，民生直销银行的客户数为67.5万户，“如意宝”总申购额为645.8亿元。



业务争夺互联网领域业务；平安银行在公司业务方面推出中小企业综合金融服务线上平台（橙E平台），在同业业务方面布局“行E通平台”，累计上线同业客户超过230家，在个人业务方面则通过互联网金融平台陆金所满足提供互联网理财服务。

三是调整战略、改善结构，例如民生银行等银行布局社区网点，解决“最后一公里”问题，增加对零售客户的黏性，改善客户结构，截至2014年6月末，民生银行运营的社区网点(含全功能自助银行)达4261家。

四是发挥特长、挖掘潜力，例如农业银行继续凭借县域及农村金融优势获得较好业绩；兴业银行发挥其在国内率先推出的银银平台优势，深挖中小金融机构潜力，上半年累积办理银银平台结算1058.6万笔，同比增长93.1%。

而前海微众银行、温州民商银行、天津金城银行三家民营银行为市场注入新的元素，其如何在“夹缝”中舞出“花样”也值得市场期待。未来，随着中国经济进入“新常态”，银行业的市场竞争也将达到新的平衡，各家银行都深刻意识到单纯的规模扩张不可持续，围绕各自核心竞争力展开的差异化竞争将更为激烈。