

研究报告

2018 年第 44 期

2018.5.4

执笔：王雅娟、鲁晓琳

wangyajuan@icbc.com.cn

luxiaolin@icbc.com.cn

主要上市银行 2017 年度经营业绩分析

要点

- 2017 年，10 家主要上市银行净利润合计 1.2 万亿元，同比增长 4.0%，与 2016 年相比，有 8 家银行净利润增速出现回升。
- 对净利润增速进行六大因素分解发现：规模扩张仍是拉动五大行净利润增长的最大动力，拨备计提和利率因素则是下拉净利润增长的两大因素，手续费及佣金净收入首次变为负向拉动因素。
- 10 家上市银行的网点数量首次出现下降，各行对智能网点进行积极部署。金融科技实现体制机制创新，银行与互联网巨头实现联姻，科技团队的独立性增强，积极创办实验室投入前沿技术研发。
- 下一阶段，强监管依然是 2018 年的主旋律，银行资本实力将进一步充实，商业银行差异化新动能培育明显提速，轻型化与智能化仍是转型方向，对公金融科技将成为下一个争夺重地。

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。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。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，仅供内部参阅，未经作者书面许可，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。

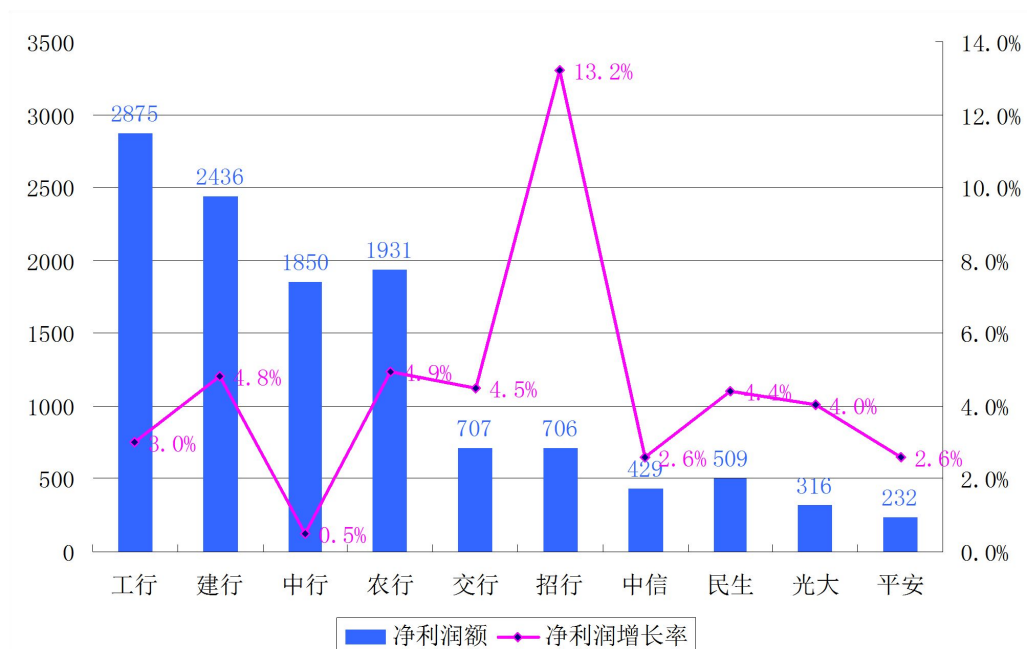
主要上市银行 2017 年度经营业绩分析

根据 10 家 A 股上市银行（以下简称“10 行”）¹ 年报，本报告在对 2017 年银行业绩分析的基础上，对银行运营态势特点进行了总结，对发展趋势进行了研判，供参考。

一、2017 年上市银行业绩解析

（一）10 行净利润同比增长 4.0%

2017 年，10 行净利润合计 1.2 万亿元，同比增长 4.0%，10 家银行中，招行是唯一一家净利润增速超过 5% 的银行（高达 13.2%）。与 2016 年相比，有 8 家银行净利润增速出现回升，回升最快的为招行（净利润增速升 5.7 个百分点）、建行（升 3.3 个百分点）和交行（升 3.3 个百分点），仅中行、平安净利润增速下滑。



¹ 10 行分别是 5 家大型银行（工行、建行、中行、农行和交行）及 5 家全国性股份制银行（招商银行、中信银行、民生银行、光大银行和平安银行）。我们长期跟踪的另三家全国性股份制银行（兴业银行、浦发银行和华夏银行）年报至截稿前尚未披露。



图1 2017年10行净利润增长情况

数据来源：各行年报（如无注明，下同）。

表1 2017年10家大中型商业银行的收入、费用、利润增速

	利息净收入	手续费及佣金净收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工行	10.6%	-3.7%	7.5%	1.5%	45.4%	3.0%
建行	8.3%	-0.6%	2.7%	4.1%	36.6%	4.8%
中行	10.6%	0.0%	-0.1%	0.8%	-1.0%	0.5%
农行	11.0%	-19.8%	6.1%	1.1%	13.6%	4.9%
交行	-5.6%	10.2%	1.5%	0.2%	4.2%	4.5%
招行	7.6%	5.2%	5.7%	14.1%	-9.4%	13.2%
中信	-6.1%	10.8%	1.9%	10.7%	6.7%	2.6%
民生	-8.6%	-8.6%	-7.0%	-4.8%	-17.5%	4.4%
光大	-6.6%	9.5%	-2.3%	8.4%	-14.0%	4.0%
平安	-3.1%	10.1%	-1.8%	13.0%	-7.7%	2.6%

从主要收入和费用增速来看，大、中型银行呈现分化，若排除招行，则分化更为明显。收入方面：五大行营业收入平均增长3.6%，而五家中型银行则下降0.7%，其中工行营业收入增长7.5%，居十行之首。农行、工行、中行的利息净收入增长超过10%，而民生、中信、光大则下降超过5%。

10家银行ROE继续同比下滑0.76个百分点至13.4%，但大部分银行ROE降幅有所收窄。招行ROE开启回升趋势，同比上升0.27个百分点至16.54%。10家上市银行中，招行ROE显著高于同业，显示出较强的盈利效率。

表2 近三年10家银行ROE变化情况

	2015	2016	2017
工行	17.10%	15.24%	14.35%
建行	17.27%	15.44%	14.80%
中行	14.53%	12.58%	12.24%
农行	16.79%	15.14%	14.57%
交行	13.46%	12.22%	11.40%
招行	17.09%	16.27%	16.54%
中信	14.55%	12.58%	11.67%
民生	16.98%	15.13%	14.03%
光大	15.50%	13.80%	12.75%
平安	14.94%	13.18%	11.62%

对净利润增速进行六大因素分解²发现：规模扩张仍是拉动五大行净利润增长的最大动力，拨备计提和利率因素则是下拉净利润增长的两大因素。

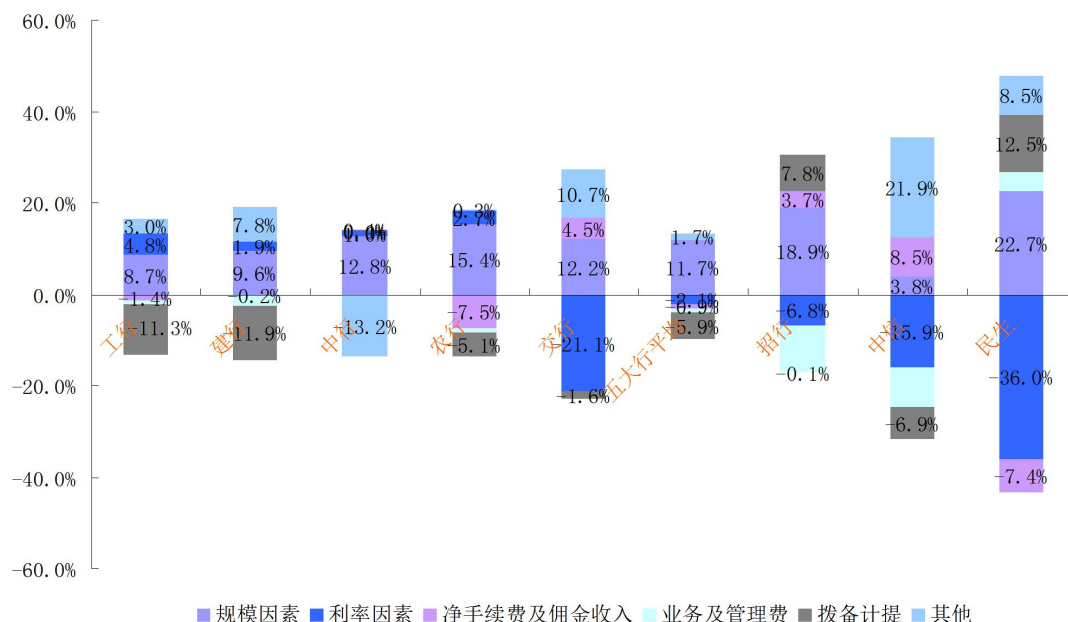


图2 部分上市银行净利润增长的贡献因素分解

（二）六大影响因素分解

1. 规模扩张：仍是利润第一大贡献因素

2017年，在监管趋严、资本约束趋紧的条件下，10行总资产合计123万亿元，较年初增长6.1%，扩张速度较2016年下降近7个百分点。总负债达114万亿元，增长5.8%。

表3 2017年10家大中型银行资产负债规模及增速

	总资产		总负债	
	规模(亿)	增速(比年初)	规模(亿)	增速(比年初)
工行	260870	8.1%	239460	8.1%
建行	221244	5.5%	203286	4.9%
中行	194674	7.3%	178907	7.4%
农行	210534	7.6%	196240	7.5%

² 六大因素分解是将影响净利润增长的因素分解为利息净收入（规模因素）、利息净收入（利率因素）、手续费及佣金净收入、业务及管理费、拨备计提、其他等。



交行	90383	7.6%	83620	7.6%
招行	62976	6.0%	58142	5.0%
中信	56777	-4.3%	52653	-5.1%
民生	59021	0.1%	55123	-0.6%
光大	40882	1.7%	37828	0.4%
平安	32485	10.0%	30264	10.0%
五大行合计	977705	7.2%	901513	7.1%
5家股份制行合计	252141	1.9%	234010	1.1%
10家行合计	1229846	6.1%	1135523	5.8%

2. 息差收窄：四大行小幅回升，招行超越平安

2017年，10家银行NIM较2016年平均收窄15BP至1.97%，工行、农行、建行、中行NIM出现回升。10家银行中，由于平安银行2017年NIM下降幅度较大，招行超越平安成为NIM最高银行。目前，10家行中仅招行、平安、农行、工行、建行五家NIM超过2%，民生和光大的NIM甚至降至1.5%附近。

表4 2017年10家大中型银行息差情况

	NIM	NIM变动 (BP)	贷款收益率	生息资产收益 率	存款成本率	计息负债成本 率
工行	2.22%	6	4.23%	3.67%	1.42%	1.57%
建行	2.21%	1	4.18%	3.66%	1.33%	1.56%
中行	1.84%	1	3.91%	3.39%	1.52%	1.69%
农行	2.28%	3	4.26%	3.68%	1.34%	1.53%
交行	1.58%	-30	4.59%	3.83%	1.86%	2.39%
招行	2.43%	-7	4.81%	4.06%	1.27%	1.77%
中信	1.79%	-21	4.61%	3.97%	1.59%	2.33%
民生	1.50%	-36	4.70%	4.01%	1.76%	2.66%
光大	1.52%	-26	4.44%	4.00%	1.93%	2.68%
平安	2.37%	-38	5.97%	4.75%	1.98%	2.55%

据平安银行披露，平安的息差收窄主要是由于受到2016年5月1日开始实施营改增价税分离等因素的影响，2017年贷款收益率同比存在较大幅度的下降；同时，受同业业务市场利率上行等因素影响，2017年计息负债成本率同比提升。

3. 手续费及佣金净收入因素：首次变为负向拉动因素

2017 年，受减费让利、资本市场波动、保险产品监管规范、营改增实施等多重因素影响，10 行手续费及佣金净收入首次出现下降，共实现手续费及佣金净收入 6796 亿元，较 2016 年下降 1.7%。

大、中型银行两大阵营出现分化，其中五大行手续费及佣金净收入缩降 4.2%，5 家股份制行增加 4.1%。在其他几项手续费收入增长乏力的情况下，上市银行纷纷选择了通过银行卡业务收入提升手续费收入，但股份制银行更为咄咄逼人，并推动着行业格局的转变。例如，中信银行银行卡业务收入增长 57.6%，平安银行增长 49.3%，光大银行增长 43.3%。而大型银行中，交行银行卡业务收入增长 34.8%，农、建两行在 12% 左右，中、工两行则低于 10%。

10 家银行中，中信银行手续费及佣金净收入增长最快（10.8%），但与前两年 41% 和 19% 的增速相比下降仍较明显。农行手续费及佣金净收入下降 19.8%，据其年报披露，主要原因是落实国家金融服务收费政策，减免部分业务收费，以及代理财政委托资产处置业务于 2016 年底到期。

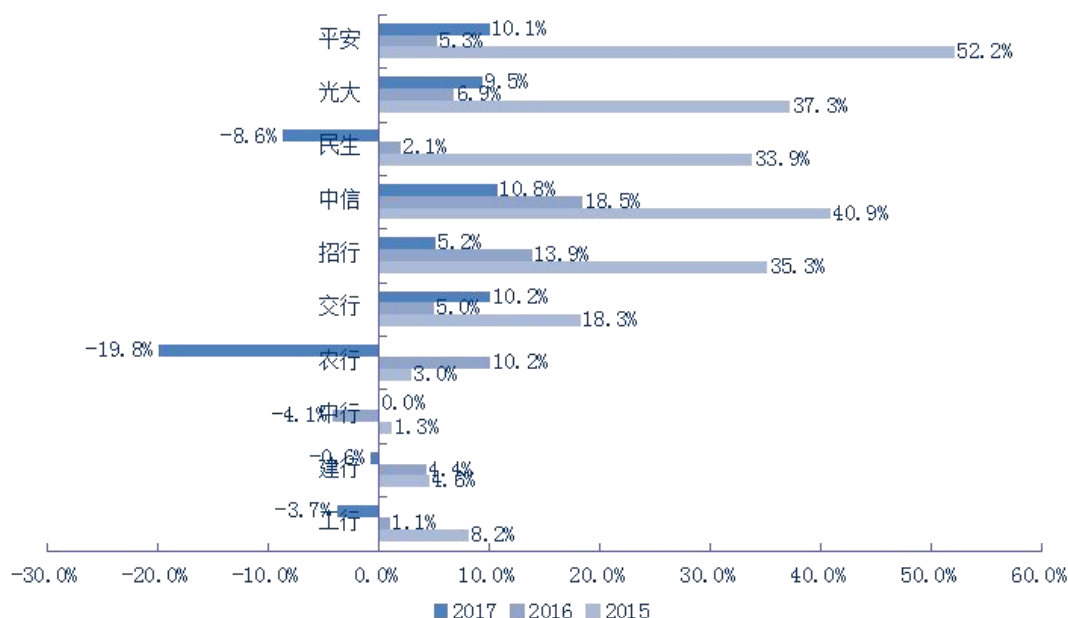


图 3 近年来 10 行手续费及佣金收入增速变动情况



从手续费及佣金收入细项来看，工行的担保及承诺大幅增长 14.6%；农行银行卡收入增长 12.9%，主要是由于信用卡分期业务收入和收单业务收入增加；建行电子银行业务收入增幅 23.2%，主要是移动金融、网上银行等渠道用户规模和交易规模扩大带动相关收入较快增长。

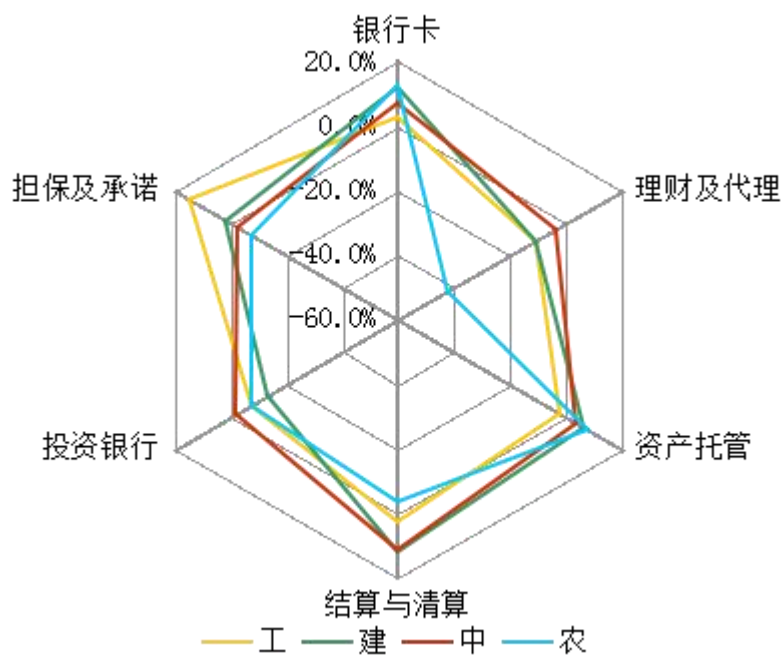


图4 四大行手续费及佣金收入增长情况

4. 成本因素：成本收入比温和上升，费用管控红利不再

从整体来看，2017 年商业银行成本管理面临较大压力，费用管控红利不再，支出刚性增长，对利润形成小幅侵蚀，全年成本收入比控制在 31.58%，略高于 2016 年的 31.11%。

其中，五大行业务及管理费增速由负转正，为 1.73%；五家股份制银行增速较 2016 年增加 5.8 个百分点。从成本收入比来看，五大行成本收入比仍然有所收缩，全年下降 0.64%；股份行成本收入比提升 2.28%。具体来看，10 行中有 3 家银行成本收入比下降，其中农行下降幅度最大，从 34.59%降至 32.96%；平安

银行上升幅度最大，从 25.97% 升至 29.89%。



图 5 近年来五大行与五家股份制银行成本收入比变化情况

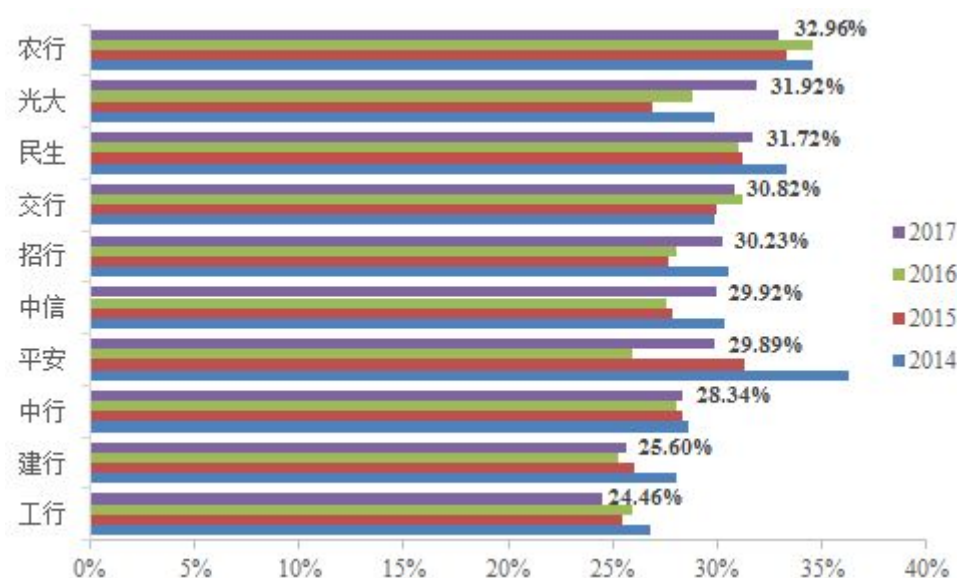


图 6 近年来 10 行成本收入比变动情况

5. 资产质量因素：资产质量继续向好，整体拨备加强

从整体来看，在全体商业银行不良贷款率连续 5 季度维持在 1.74% 的背景下，2017 年上市银行资产质量持续好转，不良贷款率步入下行通道，资产质量的压力逐渐下降的趋势将得以延续。

其中，大行资产质量率先呈现拐点，不良率逐步下行；股份行不良率于 2017 年四季度企稳。具体来看，农行和招行实现不良贷款余额和不良贷款率双降；



民生和光大呈现不良贷款余额和不良贷款率双升；其余行不良贷款余额上升，不良贷款率下降。此外，10行平均拨备覆盖率水平显著提升，行业总体拨备水平较为充足，五大行、五家股份行、10行平均拨备覆盖率分别为169.16%、179.29%、174.22%，分别较2016年末增加14.40、19.62、17.01个百分点。

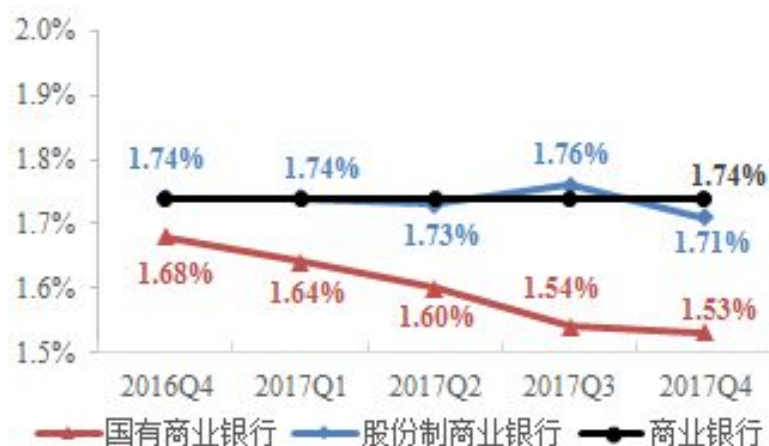


图7 各类型商业银行不良贷款率变动情况

数据来源：Wind 数据库

表5 10行资产质量情况

银行	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率	
	2017 年末 (亿元)	较年初 (亿元)	2017 年末	较年初 (百分点)	2017 年末	较年初 (百分点)
工行	2210	92	1.55%	-0.07	154.07%	17.38
建行	1923	136	1.49%	-0.03	171.08%	20.72
中行	1585	125	1.45%	-0.01	159.18%	-3.63
农行	1940	-368	1.81%	-0.57	208.37%	34.96
交行	669	45	1.50%	-0.02	153.08%	2.58
招行	574	-37	1.61%	-0.26	262.11%	82.09
中信	536	51	1.68%	-0.01	169.44%	13.94
民生	479	65	1.71%	0.02	155.61%	0.20
光大	324	37	1.59%	0.00	158.18%	6.16
平安	290	33	1.70%	-0.04	151.08%	-4.28
五大行平均	1665	6	1.56%	-0.14	169.16%	14.40
五家股份行平均	441	30	1.66%	-0.06	179.29%	19.62
10家银行平均	1053	18	1.61%	-0.10	174.22%	17.01

6. 其他因素：税率减少助力利润增长

2017 年，非常规的“其他因素”依然是上市银行净利润增长的推动力。其中，农行是 10 家银行中唯一实现营业外净收入正增长的银行，较 2016 年末增加 209 亿元。从有效税率来看，2017 年 10 行中招行和农行有效税率有所增加，其余 8 家银行均下降，如交行减少 6.3 个百分点至 15.1%，中信减少 5.5 个百分点至 18.0%。税率的下降促进相关银行税后利润增速转正，如交行 2017 年所得税减少 58.9 亿元，使得其利润增速从税前的-3.3%变为税后的+4.5%。



图 8 近年来 10 行营业外净收入变动情况

表 6 上市银行有效税率变动情况

	2016	2017	变动（百分点）
工行	23.2%	21.2%	-2.0
建行	21.3%	18.7%	-2.5
中行	17.2%	17.0%	-0.2
农行	18.8%	19.4%	0.6
交行	21.4%	15.1%	-6.3
招行	21.0%	22.1%	1.1
中信	23.5%	18.0%	-5.5
民生	19.0%	15.9%	-3.1
光大	24.4%	22.2%	-2.1
平安	24.5%	23.1%	-1.4



二、2017 年上市银行几个关注点

1. 资本充足水平稳中有升

2017 年，10 家上市银行核心一级资本充足率平均为 10.5%，较上年升 0.1 个百分点，其中五大行为 11.7%，与上年持平，五家股份制银行为 9.4%，较上年提高 0.3 个百分点。10 家上市银行资本充足率均值为 13.6%，较上年提高 0.6 个百分点，其中五大行为 14.5%，较上年提高 0.3 个百分点，五家股份制银行为 12.7%，较上年提升 0.9 个百分点。

从个体来看，建行仍是核心一级资本充足率最高的银行，其次为工行和招行。招行近三年的资本充足水平上升显著，核心一级资本充足率从 2015 年的 10.8% 升至目前的 12.1%。中信、民生、平安的核心一级资本充足率则连续三年下降。

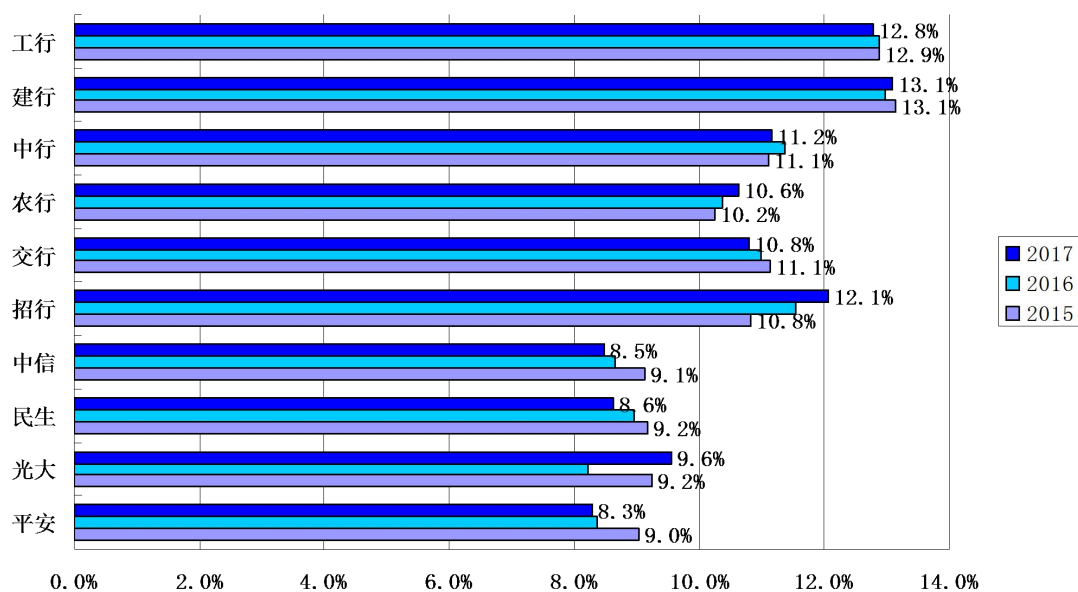


图 9 近年来 10 行核心一级资本充足率变动情况

2. 金融科技实现体制机制创新

一是上市银行与互联网巨头实现联姻。2017 年，工商银行、建设银行、农业银行、中国银行纷纷宣布分别与京东集团、阿里集团、百度集团、腾讯集团

开展战略合作。在四大行的带动下，越来越多银行加入到与互联网企业联姻合作的大潮当中，金融与科技融合更趋深化。

表 7 部分银行与科技企业合作动态概览

银行名称	市场动态
中国工商银行	与京东集团在金融科技、零售银行、消费金融、企业信贷、校园生态、资产管理、个人联名账户等领域展开合作。
中国建设银行	与阿里巴巴、蚂蚁金服集团合作，在信用卡线上开卡、线上线下渠道业务、电子支付业务以及信用体系互通等方面开展合作。
中国银行	与腾讯集团合作，重点基于云计算、大数据、区块链和人工智能等方面开展深度合作，共建普惠金融、云上金融、智能金融和科技金融。
中国农业银行	与百度集团签署了战略合作协议，以构建农行金融大脑为核心，以客户画像、精准营销、客户信用评价、风险监控、智能投顾以及智能客服等为切入点，共同打造智能银行。
交通银行	与苏宁控股集团、苏宁金融合作，重点开展云计算、数据处理技术、人工智能、VR/AR 等前沿基础性科技及智能商务、智能交互等跨界合作研究。
民生银行	与小米、银联商务、腾讯、京东、360 等实现战略合作。
中信银行	主要与中兴、百度等公司合作，如与百度合作开设了“百信银行”，这是国内首家采用独立法人运作模式、拥有互联网企业股东的直销银行。

来源：根据公开资料整理。

二是科技团队的独立性有所增强。独立化运营的科技团队，能够跳出原有的体制机制束缚，以更加科学的成本核算与分润方式、更加灵活的考核激励方式，实现更为高效的科技服务。今年年初，建行的独立科技子公司建信金融科技子公司成立。此前，兴业、平安、招行、光大等银行已实现了科技力量的独立与输出。

表 8 部分银行集团成立的科技子公司

所属银行集团	科技子公司	业务范围
建设银行	建信金融科技	软件科技、平台运营、金融信息服务，主要服务对象是建设银行集团及所属子公司，并将审慎开展科技能力的对外输出。



平安集团	平安金科	承担集团的互联网金融孵化器职能，目前已孵化出平安好车、24MONEY、平安付、万里通、陆金所等
招商银行	招银云创	输出 IT 系统架构等服务
兴业银行	兴业数金	通过搭建平台、运营平台的方式持有信息资产，为中小银行、非银行金融机构、中小企业提供金融信息云服务
光大集团	光大云付	业务范围涉及金融数据处理与分析、金融信息技术外包、资产管理、实业投资等
山东省城商行	山东城商行联盟公司	

来源：根据公开资料整理。

三是积极创办各类实验室，投入前沿技术研发。据不完全统计，截至目前，工、建、中、农、交、民生等超过 12 家银行成立了科技实验室。有的以自主研发为主，更多的则是与外部科技公司进行合作。

表 9 部分银行创办金融科技实验室情况

商业银行	实验室
工商银行	七大创新实验室
建设银行	与广电运通共建智能金融联合创新实验室
中国银行	与腾讯联手打造“中国银行-腾讯科技联合实验室”
农业银行	农业银行与百度创立联合实验室
	农业银行与华为公司成立了联合创新实验室
交通银行	交通银行与苏宁设立“交行—苏宁智慧金融研究院”
民生银行	民生银行与国家级智能装备联盟共建机器人研究实验室
兴业银行	建立人工智能金融应用实验室
杭州银行	杭州银行、阿里云、杭州城市大数据运营公司联合打造创新实验室
大连银行	大连银行-京东联合实验室
郑州银行	成立金融科技实验室
营口银行	与中兴通讯联合成立金融创新实验室
广州农商行	联合腾讯金融云创建金融科技实验室

来源：根据公开资料整理。

3. 多家银行主动收缩物理网络

2017 年，10 家上市银行的网点数量首次出现下降，微降 288 个至 78934 个。其中工行、建行、农行、中信、民生等五家银行网点数量缩减，其他五家网点数量增加。这一方面是新时代客户对于实体网点需求转变而导致的银行被动选择，另一方面也是商业银行提升效能、革新功能、重构资源的积极举措。

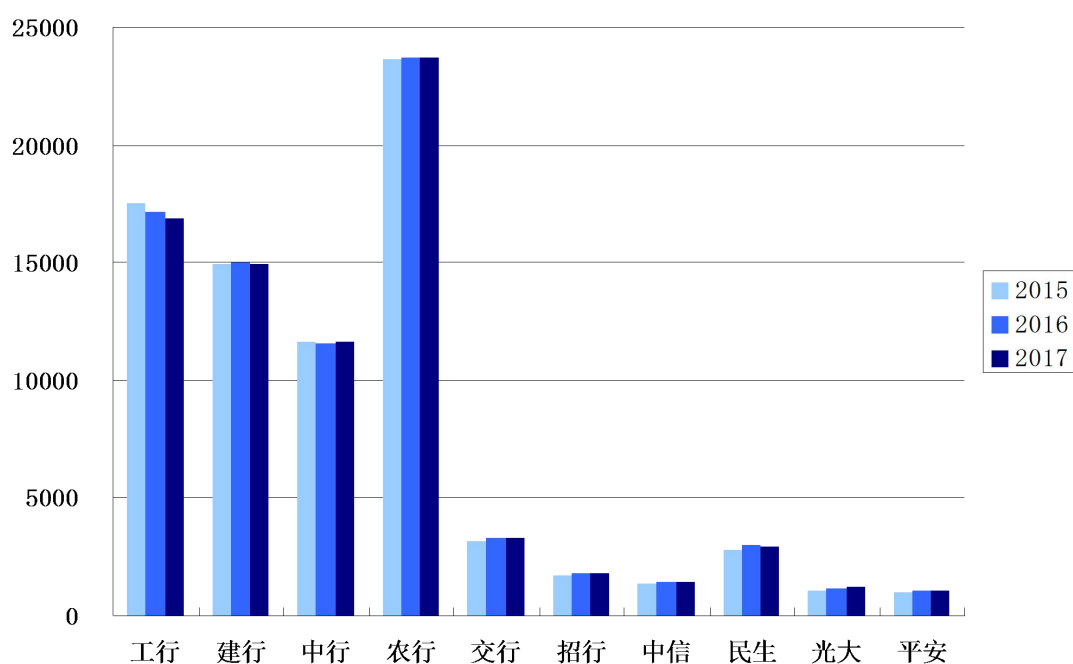


图 10 近年来 10 行网点数量变动情况

从网点效能来看，除光大银行外，其余 9 家银行网均利润均有所增加。其中，招行网均利润高达 3860 万元，远超同业，且增幅最大，较上年增长 431 万元。



表 10 10 行网均利润变化情况

	2016 (万元)	2017 (万元)	增减额 (万元)
工行	1623	1702	79
建行	1551	1633	82
中行	1593	1594	1
农行	777	816	39
交行	2047	2120	73
招行	3429	3860	431
中信	2852	2988	136
民生	1624	1718	94
光大	2708	2634	-74
平安	2108	2149	41

伴随着网点数量的略微缩减和网点职能的改革调整，各行开始对智能网点进行积极部署。例如，今年年初建行在上海推出了概念性的“无人银行”网点，主打刷脸取款、机器人服务、VTM机、外汇兑换机、VR体验等。

表 11 部分银行网点智能化发展理念和发展特色

银行	发展理念和发展思路	主要特色服务
中国银行	“智能化、网络化、互动化、综合化”为核心理念，为客户提供智能化“一站式”服务	2017年启动网点智能化3.0建设，着重建设推广智能柜台，实现厅堂业务自主化、柜台交易无纸化、O2O全预约
农业银行	将网点建设成集客户关系管理中心、客户体验中心和客户服务中心，二次发掘银行物理渠道的优势和价值，成为银行品牌传播、客户体验、创新展示的线下平台	该行研发的超级柜台自助设备，通过远程摄像实现后台在线身份识别，结合大堂经理授权和合约签字自动上传。推出ATM刷脸取款和自助设备精准销售功能
工商银行	通过网点人员现场引导和远程服务相结合的模式，利用丰富的数字媒体技术和人机交互技术为客户提供全方位的服务和体验	于业内首创基于新型设备实现的“客户自助+人工协助”相结合的智能服务模式
建设银行	构筑全新的网点金融服务模式，实现柜台业务与自助业务的互动协同，增强网点业务运作环节关键业务信息的共享与精准应用，并于2018年初推出了无人银行网点	建立集“柜台服务、自助服务、移动服务、集中服务”为一体的“智慧银行服务平台”流程方面，从人工到智能；渠道方面，从单一到协同；服务方面，从坐销到行销；展示方面，从宣传到体验；营销方面，从粗放到精准；管理方面，从人控到机控

交通银行	“三位一体”网点转型，“三位一体”是指“物理网点智能化、电子银行生活化、客户经理专业化”的三位建设，以及线上线下、物理电子渠道一体化管理。	2016 年启动网点服务模式创新试点，加快推广“客户自主办理业务为主，柜员走出高柜贴身服务为辅，客户经理走出网点加强外拓”的网点服务新模式。
民生银行	持续推动网点向客户化、轻型化、智能化转型，积极开展网点渠道的创新和技术改造，建设智慧银行以改善客户体验，让网点服务变得更简单和快捷	网点通过 PAD、微视窗、综合智能机等小型智能设备，为客户提供便捷高效的银行服务，同时服务经理走近客户，及时响应客户需求，有效提升客户服务体验
兴业银行	加强网点内部系统、前后台系统之间的协作，通过客户信息推送、远程授权、PAD 授权、无纸化等功能，减轻柜面负担，提高工作效率；丰富自助设备结合人脸识别等技术进行机器替代人工；进一步优化网点人员结构	“厅堂智能服务营销一体化项目”将网点智能服务营销系统作为网点领域内及线上线下的协同中枢，整合线上线下各干系系统
中信银行	将科技提升与人性化管理结合，引导和改变客户业务办理习惯，提升客户服务体验感受，实现网点从业务结算型向营销服务型转变	使用厅堂机器人、智慧柜台、预填单机等多种智能设备，实现线上线下互联互通和业务自主办理，通过生活化、个性化的增值服务为客户提供一站式问题解决方案

三、下阶段发展趋势展望

（一）主要影响因素分析

1. 经济因素：经济结构分化，下行压力仍在

从国际经济看，2018 年，全球经济增长动能有望进一步释放，但美国引领全球货币政策趋向收紧、贸易保护主义继续抬头及地缘政治动荡等新旧因素仍对全球持续复苏构成不容忽视的下行风险。从国内经济看，经济仍将延续稳步增长态势，宏观调控政策的总基调不会变，而严监管政策下市场流动性趋紧局面难以根本改变，经济的新旧动能转换尚不成熟，这使得行业、企业、区域等各方面都仍将呈现分化加剧态势。

2. 监管因素：全面规范银行经营

银行业经营在强监管之下更为规范。主要集中在以下四大方面：一是启动“三三四十”³专项治理，为净化金融环境。二是资管新规开启行业统一监管，

³ 2017 年 4 月，银监会相继发布了《关于开展银行业“违法、违规、违章”行为专项治理工作的通知》、《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》、《关于开展银行业“不当创新、不当交易、不当激励、不当收费”专项治理工作的通知》以及《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的



打破刚性兑付，推出严控期限错配、禁止资金池业务、禁止多层嵌套、严控杠杆等“连番重拳”。三是加强互联网金融风险专项整治，“监管合规”成为金融科技行业的首要工作任务。四是表外理财纳入广义信贷范围⁴。

（二）发展趋势预测

1. 强监管依然是 2018 年的主旋律

展望 2018 年，强监管依然是主旋律，并将成为主导行业趋势的重要力量。2018 年行业监管重点主要体现在以下几个方面：一是大力整治违法违规业务，进一步深化整治银行业市场乱象，今年 1 月，《进一步深化整治银行业市场乱象的意见》和《2018 年整治银行业市场乱象工作要点》出台，明确八项整治重点⁵。二是资管新规引领理财改革进入深水区，随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的正式出台，银行理财产品向净值管理模式转型的趋势进一步明确，理财业务经营模式等将发生巨大变革。三是穿透式监管、行为监管、功能监管下金融科技发展更为规范，提升跨行业、跨市场交叉性金融风险的甄别、防范和化解能力。四是 MPA 的考核范围将更广泛，比如将绿色信贷纳入 MPA 考核，将资产规模 5000 亿元以上的银行发行的一年以内同业存单纳入 MPA 同业负债占比指标进行考核等。在强劲监管约束下，商业银行越难越难以依靠规模扩张获取发展，理财、同业等业务也将进入规范化发展轨道。商业银行内生动力将进一步被激发，以后将更多的是从增长结构上、增长质量上获得优化。

2. 银行资本实力将进一步充实

为应对趋紧的监管约束，以及未来可能更为严格的监管要求，部分上市银行在 2017 年及 2018 年进行了定向增发、可转债发行、优先股发行等资本补充计划。2018 年 3 月，多部委联合发布了《关于进一步支持商业银行资本工具创

通知》。

⁴ 从 2017 年一季度起，央行在 MPA 评估时正式将表外理财资产在扣除现金和存款之后纳入广义信贷指标范围，且纳入后仍主要对新的广义信贷余额同比增速进行考核和评估，这有利于更全面地反映银行体系信用扩张状况，实行全面宏观审慎管理，防范系统性风险。此外，2017 年第三季度评估时，将绿色金融纳入了“信贷政策执行情况”，还将优先接受符合标准的小微企业贷款、绿色贷款作为信贷资产担保品进行评估，用于信贷政策支持再贷款和常备借贷便利。

⁵ 包括公司治理不健全、违反宏观调控政策、影子银行和交叉金融产品风险、侵害金融消费者合法权益、不当关联交易进行利益输送、违法违规展业、案件与操作风险、行业廉洁风险等。

新的意见》，为银行创新资本工具创造有利条件。未来，商业银行可能将通过创新二级资本工具进一步提高资本充足率。

表 12 部分上市银行定向增发情况

发行银行	实际募资金额（亿元）	增发股数（百万股）	发行日期/进程
兴业银行	260	1722	2017 年 3 月发行
浦发银行	148	1248	2017 年 8 月发行
光大银行	261	5810	2017 年 12 月发行
北京银行	206	2895	2017 年 12 月发行
农业银行	1000（拟）	27473（拟）	方案已获股东大会通过

表 13 部分上市银行发行可转债计划

发行银行	发行规模（亿元）	发行期限（年）	上市日期/进程
光大银行	300	6	2017 年 4 月上市
中信银行	400（拟）	6	方案已经 2018 年 2 月股东大会通过
民生银行	500（拟）	6	方案已经 2017 年 6 月股东大会通过
浦发银行	500（拟）	6	方案已经 2017 年 11 月股东大会通过
平安银行	260（拟）	6	方案已经 2017 年 8 月股东大会通过， 并已获批

3. 各行差异化更加显现

从净利润增速来看，五年前各行净利润增速大多保持在 10%-15%，但随着经济金融环境的变化，商业银行差异化新动能培育明显提速。

表 14 近五年主要上市银行净利润增速变动情况

	2013	2014	2015	2016	2017
工行	10.17%	5.07%	0.52%	0.50%	2.99%
建行	11.12%	6.10%	0.28%	1.53%	4.83%
中行	12.35%	8.22%	1.25%	2.58%	0.51%
农行	14.52%	8.00%	0.70%	1.82%	4.93%
交行	6.82%	5.72%	1.21%	1.23%	4.49%
招行	14.29%	8.32%	3.51%	7.52%	13.24%
中信	26.55%	4.37%	0.69%	0.11%	2.61%
民生	12.98%	5.28%	3.19%	3.73%	4.40%



光大	13.27%	8.13%	2.24%	2.74%	4.02%
平安	12.73%	30.01%	10.42%	3.36%	2.61%

再从 NIM 的各行差异来看，2015 年，10 家银行 NIM 均在 2.2% 至 2.8% 之间，NIM 最高的招行与最低的光大 NIM 极差 66BP，至 2017 年 NIM 极差扩大至 99BP。且从发展趋势来看，民生、交行等银行持续下滑，而农行、工行等已出现回升，这是各行采取不同资产负债定价策略的体现。可以预见，未来这样的差异将会继续扩大。

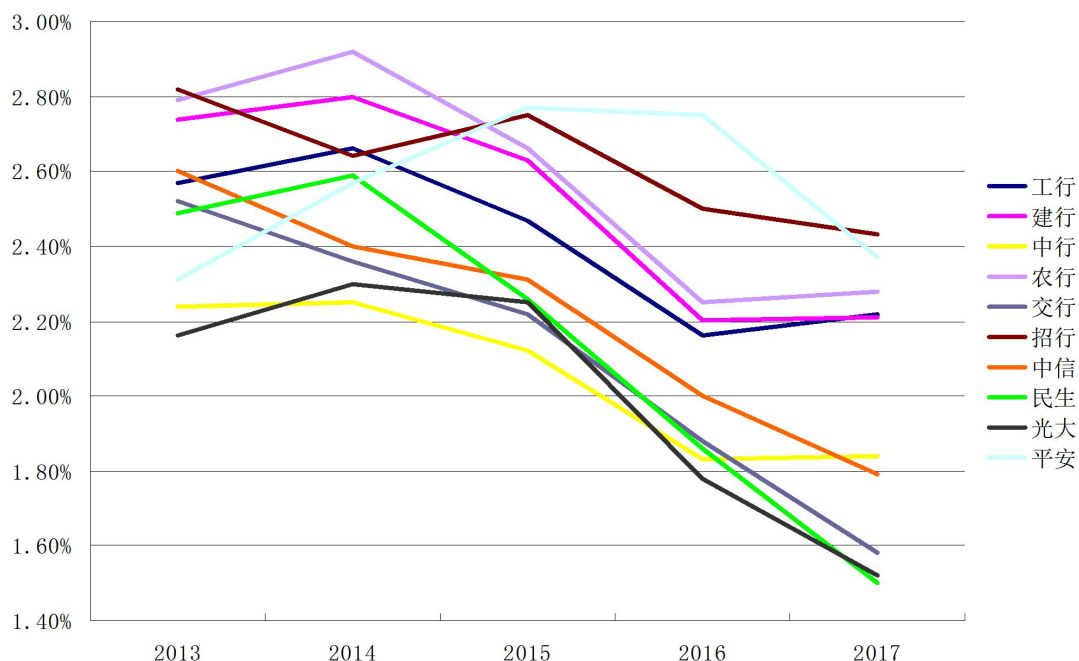


图 11 近五年主要上市银行 NIM 变动情况

面对同样的经济金融与监管环境，各行在 2017 年表现出不同的战略选择和发展路径，业绩差异也逐渐加大。例如，2017 年，建行在原有历史优势上搭上新政策班车开始发力租房市场，推出租房 APP，提出“要租房，找建行”口号；招行在原有零售业务优势基础上，开始发力对公金融，2017 年对公金融业务税前利润同比增长 25.7%，税前利润占比提升 3.5 个百分点至 40.56%。

4. 轻型化与智能化仍是转型方向

“轻型化”主要体现在“轻”资产、“轻”经营模式和“轻”管理方式。经营模式上，商业银行在互联网金融浪潮下不但减少了网点数量，在网点规模上也进行了“轻型化”，网点人均数量逐年下降。营销模式上，微信公众号“卖萌”、“网红”代言、“快闪”等多种营销形式开始涌现。

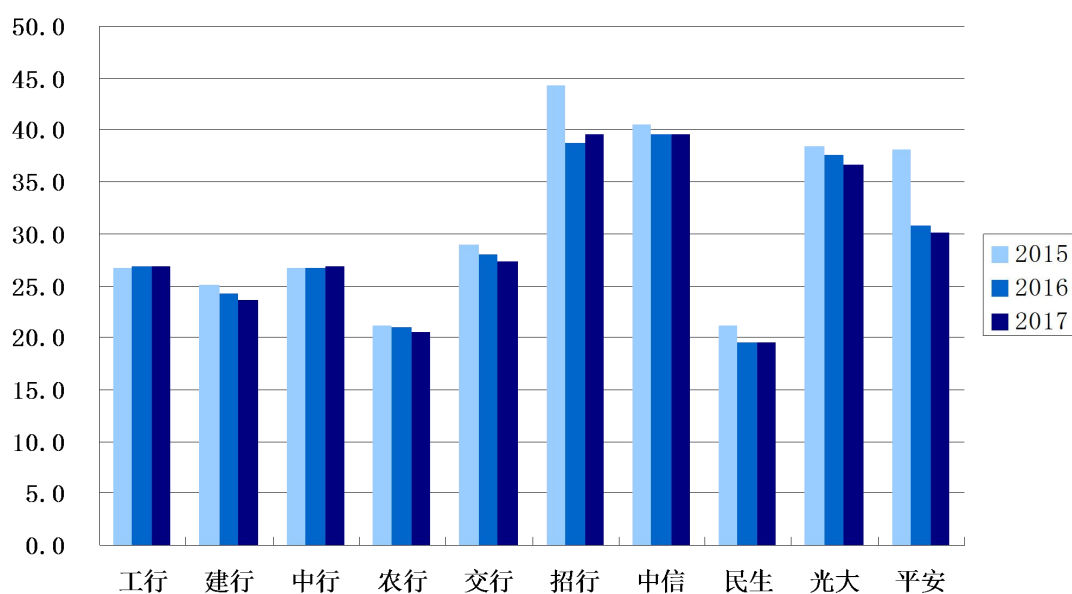


图 12 各行网点人均员工数量变化

智能化则是实现轻型化的手段之一，有的银行还将智慧银行写入战略规划。智能客服使得服务轻型化，商业银行将人工智能技术应用到客户服务领域，形成了人形网点机器人、智能问答机器人、情感分析系统等多种智能客服产品。智能风控利用网络挖掘、文本分析、机器学习等前沿技术使得银行对风险的把控更加精准。智能投顾使得投资轻型化，据不完全统计，目前已有工行、中行、招行、中信等十余家银行推出了智能投顾产品。

表 15 商业银行推出的智能投顾产品

银行	智能投顾产品
招商银行	摩羯智投
浦发银行	财智机器人
工商银行	AI 投
兴业银行	兴智投



中信银行	信智投
平安银行	平安智投
广发银行	广发智投
光大银行	光云智投
江苏银行	智能投顾
中国银行	中银慧投

5. 对公金融科技将成为下一个争夺重地

对公金融领域专业度高、流程复杂，对安全性、合规性等要求相对更高，商业银行在这一领域目前还占据绝对主导地位。但 BATJ 等科技巨头已经开始布局对公金融科技。目前，一些银行也已开始积极布局对公金融科技相关技术研发与应用。招行 2017 年将交易银行部升级为“平台银行”，利用金融科技提升中后台运营支持能力，提升业务效率和风控质量，推出新一代 U-Bank、跨境金融平台、智慧供应链、现金管理平台等对公金融科技产品。

随着零售金融科技模式的进一步成熟以及区块链、物联网等技术的深入应用，对公金融科技领域即将成为一片各行争夺的新重地。