

Deloitte.

德勤

革故鼎新 筑基提质
中国银行业2024年
上半年发展回顾与展望

因我不同
成就不凡

始于1845

目录

1 引言

3 2024年上半年宏观经济和金融形势回顾

11 2024年上半年上市银行业绩分析

12 盈利能力分析 45 负债情况分析

23 资产情况分析 51 资本情况分析

61 2024年上半年上市银行业务观察

62 零售业务整体“失速”，产品发展重点转向，推动构建
全渠道数字化转型战略

78 银行理财市场扩容提质，呈现发展新态势

89 热点话题探讨

90 《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》解读

102 数字化技术赋能银行业合同智能管理

110 2024半年度商业银行第三支柱信息披露对标分析

128 《非银行支付机构监督管理条例实施细则》解读

139 联系人

140 德勤中国金融服务业研究中心介绍

引言

2024年，是中华人民共和国成立75周年，也是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。转眼间，时间的脚步就跨越了年度的中线，我们又来到了盘点中国银行业半年报成绩单，展望下半年行业发展前景和态势的时刻。

放眼全球，2024年中国银行业发展的外部环境注定不会平静。上半年，全球经济在经历了较长时期的波动之后，显现出逐步企稳、恢复增长的态势，但整体的增长动能仍然偏弱。全球贸易呈现复苏迹象，但仍面临地缘政治紧张、贸易保护主义抬头的隐忧。全球通胀率逐步回落，欧美发达经济体货币政策的重点将从抑制通胀，转向促进经济增长和扩大就业，宽松的流动性供给有望实现并保持。综上，中国银行业发展的外部国际环境出现了若干积极迹象，但总体仍不容乐观。

回观国内，中国银行业2024年面临机遇和挑战并存和交织的局面。从发展机遇来看，我国上半年GDP增长率达到5.0%，经济保持长期稳定向好的趋势，培育新质生产力和建设现代产业体系为经济增长注入新的动能；随着稳健的货币政策更加精准有效，积极的财政政策进一步发力，企业、家庭和个人对于信贷、保险、投资、理财、财富管理等金融服务的需求有望持续释放；建设金融强国政策措施的逐步落实，金融监管新体系和新机制的运行有效性持续提升，房地产、地方政府债务、中小金融机构等领域风险化解工作顺利推进，为中国银行业高质量发展营造了更好的国内环境。

从挑战来看，由于经济动能新旧转换仍处于阵痛期，经济发展面临预期转弱、内需不足、投资不振、出口受阻的暂时性困难，制约了企业、家庭和个人对于信贷和其他金融服务的需求，导致样本银行营业收入总体首次出现负增长，而资产总额和贷款总额增速也趋于放缓；随着央行持续引导基准利率下行，要求下调存量房贷利率并提高房贷利率市场化水平，商业银行息差进一步缩窄至历史低位，银行盈利能力和资本补充承受较大压力，主要收益率指标出现普遍下滑；由于持续落实让利降费政策、居民减少银行卡消费和支付、银行代理保险费率下降等原因，样本银行手续费和佣金收入呈下滑趋势，中间业务承压；受宏观经济等因素影响，存款余额增速下降明显，活期存款增长承压，存款定期化趋势加强，样本银行面临较大资金成本压力。

在此背景之下，我国银行业2024年上半年交出的答卷是难能可贵的。资产规模保持增长，贷款规模平稳扩大，贷款结构进一步优化，持续提升服务实体经济的能力，加大对于高科技制造业等领域的信贷支持力度，助力新质生产力发展；持续完善风险管理体系架构，加大不良资产清收化解力度，房地产企业及地方政府融资平台等重点领域风险管控初显成效，不良贷款率稳中有降，资产质量整体保持稳定；随着《商业银行资本管理办法》等监管规则的落地，样本银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率等指标，相较2023年底出现普遍上升，维持良好风险抵补能力；随着金融科技技术升级迭代，银行业积极推动“数智化”战略转型，加强线上、线下和远程全渠道协同经营，提升金融服务的便利性和竞争力，满足广大群众多元化、个性化的金融服务需求。总之，中国银行业2024年上半年在促进经济增长、推动经济转型、维护金融稳定方面发挥了举足轻重的作用。

展望2024年，中国银行业面临的国内外发展环境仍充满挑战。全球地缘政治的紧张局面尚未得到根本性缓解，美国、欧盟等数十个国家和地区将举行大选，有可能导致国际政治形势发生难以预料的变化，给全球贸易和投资的增长带来巨大的潜在风险；全球经济复苏和稳定增长的态势还不够稳固，主要经济体进入降息周期和流动性宽松局面，需要我国在货币、汇率和利率政策方面及时做出适当的调整和因应；国家亦亟需采取力度更大的改革措施，以切实解决稳定预期、提振消费、扩大投资、促进出口的阶段性难题。银行业如何在服务实体经济、实现良好经济效益、维护金融稳定与安全等方面取得良好平衡，考验着金融监管者、金融企业家和金融从业者的智慧。

尽管如此，我们对于中国银行业的未来发展前景仍保持谨慎乐观态度。2024年7月召开的二十届三中全会，确定了建设中国式现代化的路线图，也进一步明确了金融强国的发展路径与具体举措。中国银行业当前最重要的工作是要落实二十届三中全会的决定，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”：为科技型企业提供全链条、全生命周期金融服务，形成“科技——企业——金融”的良性循环；完善绿色金融政策、标准和产品体系，积极支持重点行业和领域节能、减污、降碳；持续加大对民营、小微企业和个体工商户的金融支持，优化普惠金融服务；丰富养老金融产品，加大对健康产业、养老产业、银发经济的金融支持，积极发展第三支柱养老保险；加快数字化转型，建设数字化经营管理体系基本建成，普及数字化服务，为数字经济发展提供有效助力。



本报告涵盖了2024年上半年宏观经济及金融形势回顾、上市银行业绩分析、上市银行业务观察、行业热点话题探讨等四个章节。报告以国内具有代表性的12家商业银行为样本，通过分析其盈利能力、资产情况、负债情况和资本实力，展现中国银行业在2024年上半年取得的成就并展望未来发展的趋势。本报告也选取了6家境外全球系统重要性银行进行分析，提供全球化视野，用以了解并吸取国际同业的优秀实践经验。同时，本报告深度分析了商业银行零售业务和理财市场的发展状况、难点及其解决思路，全面解读了《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》《非银行支付机构监督管理条例实施细则》的背景及现实意义，数字化技术对银行业合同智能管理深远影响、以及对2024半年度商业银行第三支柱信息披露进行对标分析。我们相信，这份研究报告将会为银行从业者把握行业发展趋势与热点、提升经营管理水平和能力提供有价值的参考。

表1：12家境内商业银行（以下简称“境内银行”）

中国工商银行股份有限公司（“工商银行”）
中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）
中国农业银行股份有限公司（“农业银行”）
中国银行股份有限公司（“中国银行”）
中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）
交通银行股份有限公司（“交通银行”）
招商银行股份有限公司（“招商银行”）
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）
上海浦东发展银行股份有限公司（“浦发银行”）
中信银行股份有限公司（“中信银行”）
中国光大银行股份有限公司（“光大银行”）
平安银行股份有限公司（“平安银行”）

表2：6家境外全球系统重要性银行（以下简称“境外银行”）

摩根大通集团（“摩根大通”）
美国银行（“美国银行”）
美国富国银行（“富国银行”）
花旗集团（“花旗银行”）
汇丰控股（“汇丰银行”）
法国巴黎银行（“法巴银行”）

本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述银行公布的半年度/年度报告。境外银行资产负债表数据按照各期末汇率折算、利润表数据按照各半年平均汇率折算。除了特殊说明外，本刊列示的平均指标均为样本的算数平均指标。

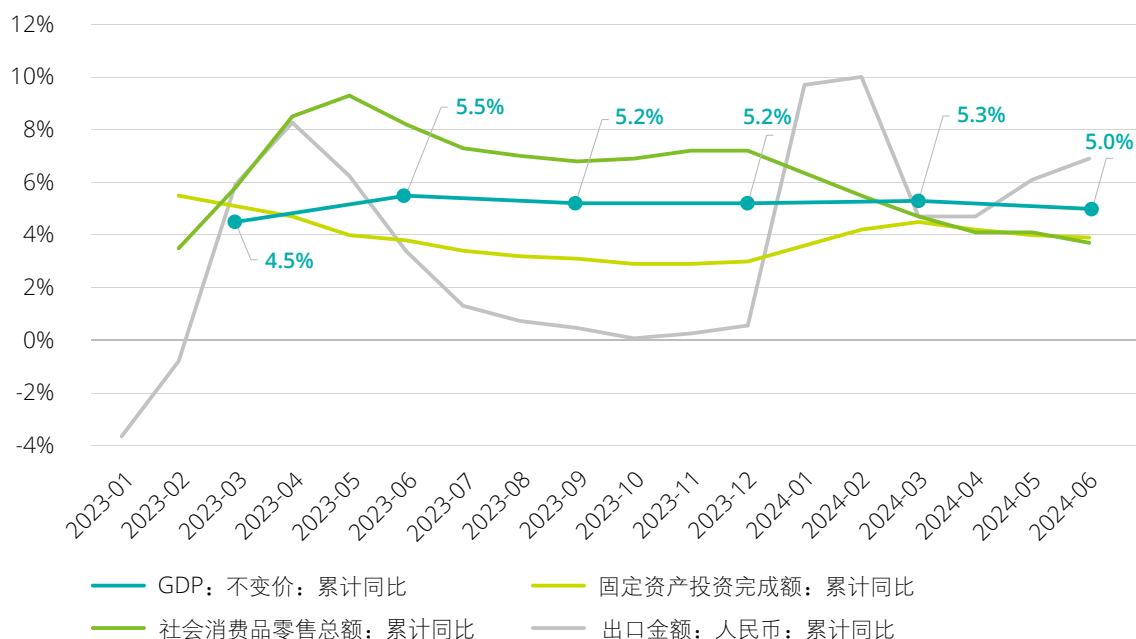
2024年 上半年宏观 经济和金融 形势回顾

2024上半年中国经济运行总体平稳

2024年上半年中国经济运行总体平稳，GDP同比增长5.0%，尽管房地产投资仍处于疲软水平，但高技术制造、服务消费和外需方面表现较为亮眼，为整体经济回升向好带来动能。

从生产端来看，工业保持较快增长，而且高端化转型态势明显，上半年规模以上工业增加值累计增长6.0%，其中高技术产业工业增加值累计同比增长8.7%。从投资来看，受房地产活动低迷影响，上半年固定资产投资完成额累计增长3.9%，其中房地产投资开发完成额同比下降10.1%。从国内消费来看，上半年社会消费品零售总额实现3.7%的增长，其中服务消费保持较快增长，服务零售额同比增长7.5%，这与今年以来文旅等服务消费需求保持活跃有关，如五一假期和端午节假期，全国国内旅游出游人次和国内游客出游总花费继续保持较快增长，“国潮”旅游持续升温。从外部需求来看，出口表现亮眼，上半年累计增长6.9%（以人民币计价），其中船舶、车辆等出口额累计增长较快。出口的较高增速也意味着制造业产业链外需恢复较好。

图1：中国经济整体表现



数据来源: Wind

三中全会提出长短兼顾的改革蓝图

在2024年7月召开的备受瞩目的三中全会上，政府“强调坚定不移实现全年经济社会发展目标”（即GDP增长“5%左右”），并承诺提供政策支持——即精准有效的货币宽松和进一步发力的财政政策。中国人民银行已于7月22日将一年期LPR下调了10个基点（从3.45%降至3.35%）。我们认为，考虑到房地产低迷和劳动力市场疲软，国内通胀风险很小，所以应进一步降低短期利率；而且一个更灵活的人民币汇率将给中国央行更多空间来降低实际利率。

事实上，2024年二季度不平衡的复苏显然增加了推出更有力的财政和货币政策的可能性。目前，以美联储为首的主要中央银行已开启宽松步伐（美联储于9月降息50个基点，欧盟于今年6月、9月两次降息，加拿大于6月、7月和9月连续三次降息），在此背景下，中国央行应该加入全球宽松的大合唱。此外，加上其他宏观政策效力持续显现，例如大规模的设备更新和消费品以旧换新政策，以及各地政府积极调整优化房地产政策，2024年中国经济大概率能实现“5%左右”的增速。

从改革方向来看，今年三中全会文件的主旨是此前政策声明的全面总结，即：1) 构建全国统一大市场，意味着要破除地方保护主义；2) 追求高质量

增长，意味着不能过度依赖债务融资；3) 促进新质生产力，意味着新的增长因素将由技术突破和创新引领，提高全要素生产率；4) 全会强调了“两个毫不动摇”——即支持国有企业和私营部门，并提出“完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制”。我们认为这是对民营经济的额外保障。总体而言，全会强调了政策的连续性，并设定了2029年为最后期限，即中华人民共和国成立80周年，完成本决定提出的改革任务。

关注贸易保护主义风险

2024年是全球选举大年，美国、欧盟等70余个国家和地区都将进行大选，各国内政外交政策可能出现较大变化，给全球贸易和投资增长带来一定风险。其中，美国大选的结果无疑将对全球贸易（不仅仅是中国）构成重大风险。美国似乎广泛接受关税，认为如果能在本地创造更多制造业岗位，消费者付出更高的价格是值得的。但若美国针对电动车和光伏（这些商品占中国对美出口比重非常小）以外的中国商品征税，中国应如何应对？特朗普已表态要对中国商品征收60%的关税，并对来自世界其他地区的进口商品征收10%的关税。这种威胁也很可能是竞选言论，但随着美国经济放缓，美国政府不太可能放下关税大棒。

对中国而言，最好的对策是避免争端升级。然而，未来无论美国大选结果如何，产能过剩和补贴等争议问题仍将继续存在；这也是中国提出要构建真正的全国统一大市场的原因，这将通过消除内部贸易壁垒和改变地方政府的激励措施来释放可持续需求。

总而言之，从短期来看，考虑到主要发达经济体中很可能出现关税和地缘政治方面的重大风险，“全球南方”将成为中国新的热门出口市场。从长期来看，中国经济必须从过度依赖投资和出口转向由消费主导的增长；但在房地产行业企稳之前，外需不得不承担驱动经济增长的重任。

金融数据“挤水分”

2024年一季度，国家统计局、人民银行对金融业增加值的季度核算方式进行了优化调整：由过去参考货币金融服务业增加值（即存贷款余额同比增速）调整为参考银行利润指标（利息净收入增速、手续费及佣金净收入增速等）进行推算。新核算方法将影响货币信贷总量和存款增长。

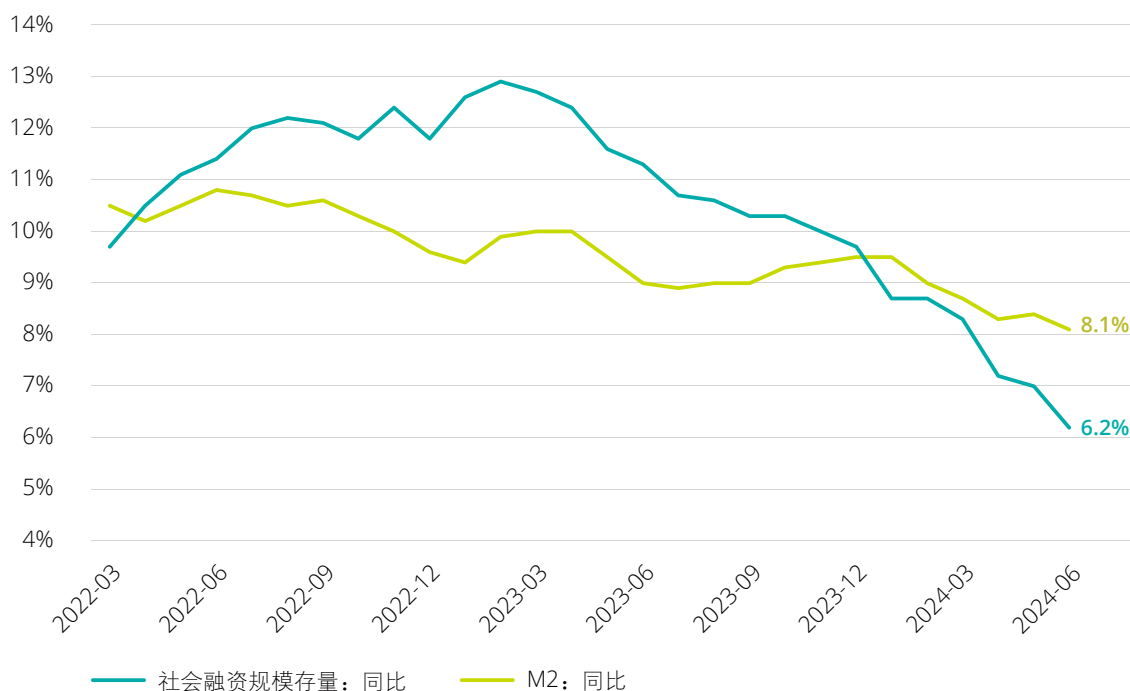
同时，2024年4月，央行指导市场利率定价自律机制向商业银行下发《关于禁止通过手工补息高息揽储维护存款市场竞争秩序的倡议》，要求“银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上线的补息”。“手工补息”治理体现了盘活被低效占用的资金资源、减少资金空转沉淀的监管思路，这将推动资金结构逐步调整，即金融机构资产端、银行负债端增长放缓，进而影响企业居民存款、社融与货币供应量相应收紧。

货币总量增长放缓，信贷增长转为需求约束

2024年6月社融存量、M2同比增长8.1%和6.2%，均较上月继续下行，不断突破历史低位；银行存款增速也延续下行趋势，6月存款、贷款分别同比增长6.1%和8.8%，较5月增速分别下降0.6和0.5个百分点。

继4月和5月金融数据低于预期之后，市场对金融数据“挤水分”的认识已经较为充分，对信贷投放的规模情结逐渐在弱化。信贷和存款数据下滑主要系监管防资金空转、弱化金融机构存贷款冲量的措施发挥效果。展望下半年，金融“挤水分”效果将持续显现，短期内信贷增速仍会小幅放缓。

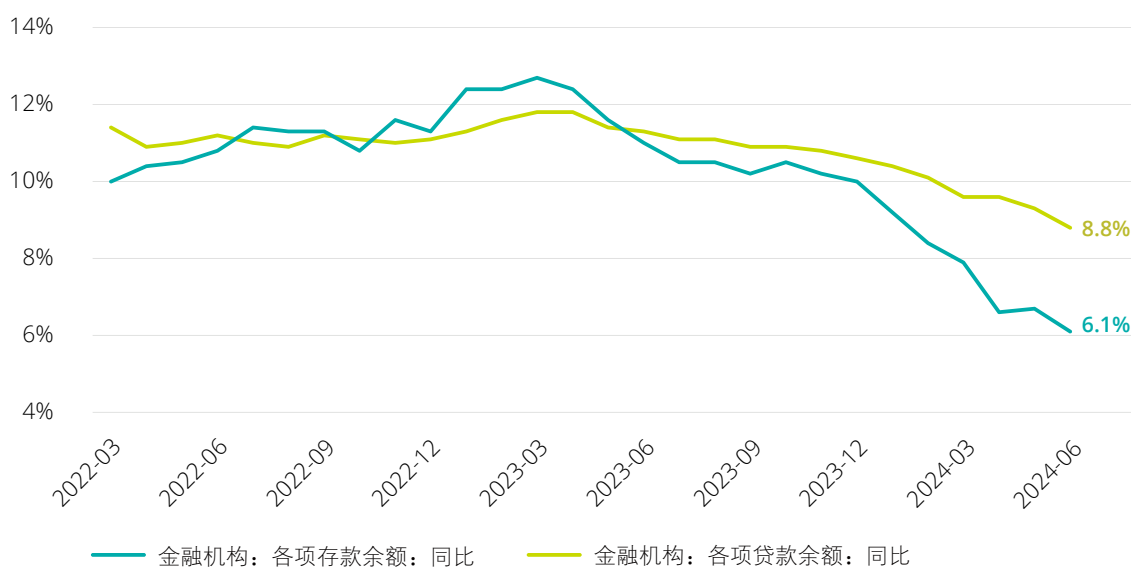
图2：淡化增长，社融存量和M2增速继续创历史低位



数据来源：人民银行

从实体经济的需求来看，随着房地产市场大幅调整，过去依赖房地产、地方融资平台等债务驱动的经济增长模式已然改变。传统依赖信贷资金的重工业趋于饱和，轻资产服务业发展加快，信贷需求也将相应调整。央行报告提出要适应“信贷增长由供给约束转为需求约束”的变化，释放了淡化规模情结、注重效率的信号。长期来看，金融数据结构持续调整，对抑制资金空转、提高资金使用效率和金融支持质效具有积极意义。

图3：金融机构存款、贷款增速持续放缓



数据来源：人民银行

量价齐降，利率传导机制更顺畅

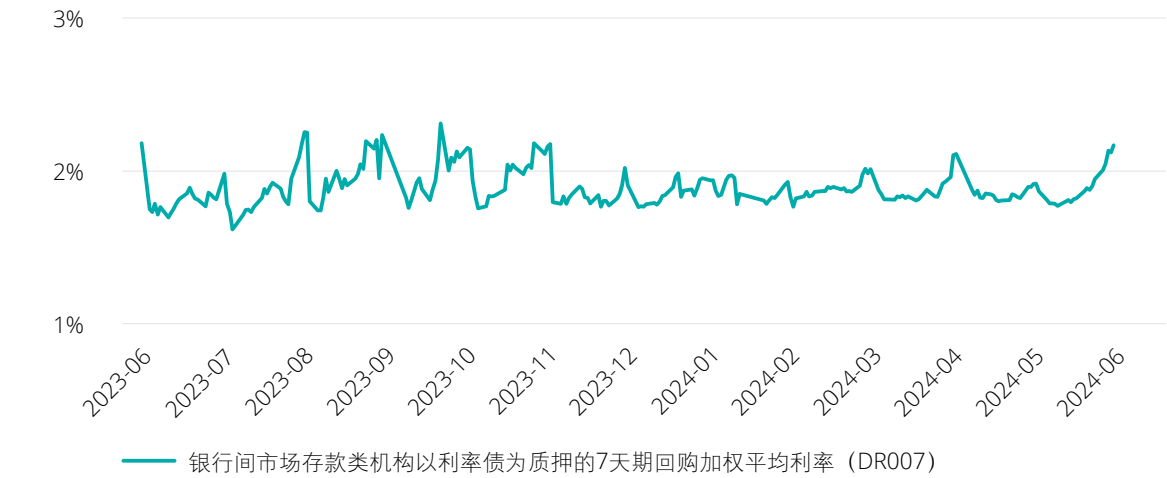
2023年底，中央经济工作会议首次提出“社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”，维护价格稳定、推动价格温和回升成为央行货币政策的重要考量。

货币总量方面，2024年2月5日，央行下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元，央行行长潘功胜表示，当前中国银行业存款准备金率平均为7%，在国际上仍处于较高水平，后续仍有降准空间。货币价格方面，2月20日，5年期LPR超预期下调25个基点，由4.2%降至3.95%，为2019年8月LPR改革以来最大幅度调降。

特别地，9月24日，在“一行一局一会”参加的国新办发布会上，央行宣布新一轮降准降息，量价齐动为市场注入流动性，进一步带动市场利率下行，呼应解读8月金融数据时提到的“推出一些增量政策举措，进一步降低企业融资和居民信贷成本”，符合市场预期。

根据央行《2024年第二季度货币政策执行报告》，上半年，银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率（DR007）均值为1.87%，与同期公开市场7天期逆回购操作利率相差7个基点，波动区间收窄。

图4：货币市场利率DR007



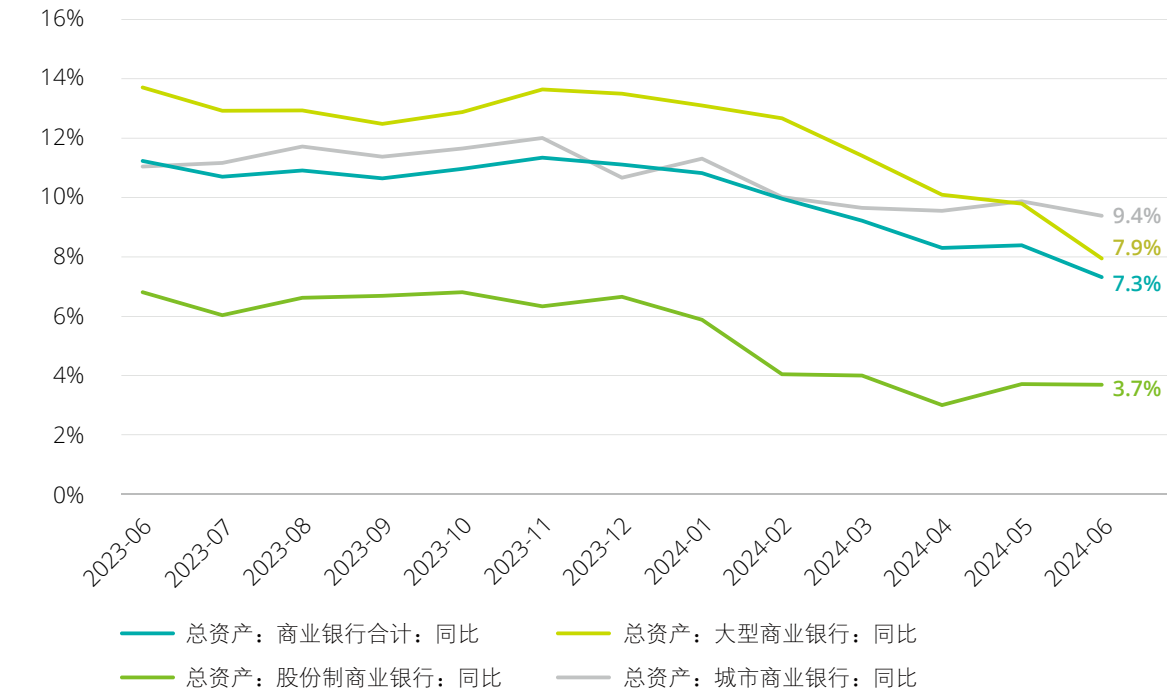
数据来源：人民银行

银行扩表速度放缓，城商行增速超过大行

2024年二季度末，商业银行资产合计362.2万亿元，同比增长7.3%，较一季度末增速9.2%环比下行，主要受金融“挤水分”和信贷需求较弱影响，商业银行扩表速度显著放缓。

其中，大型银行、股份制银行、城商行的总资产分别同比增长7.9%、3.7%和9.4%，较一季度增速均放缓。大型银行资产增长放缓幅度最大，主要受禁止“手工补息”措施影响，存款流失较多。城商行保持着较高的资产增速，服务区域经济显成效。股份制银行持续保持轻资产运营，淡化增长，资产增速自今年2月份降至4.0%以下。

图5：商业银行扩表速度减缓，城商行资产增长较快

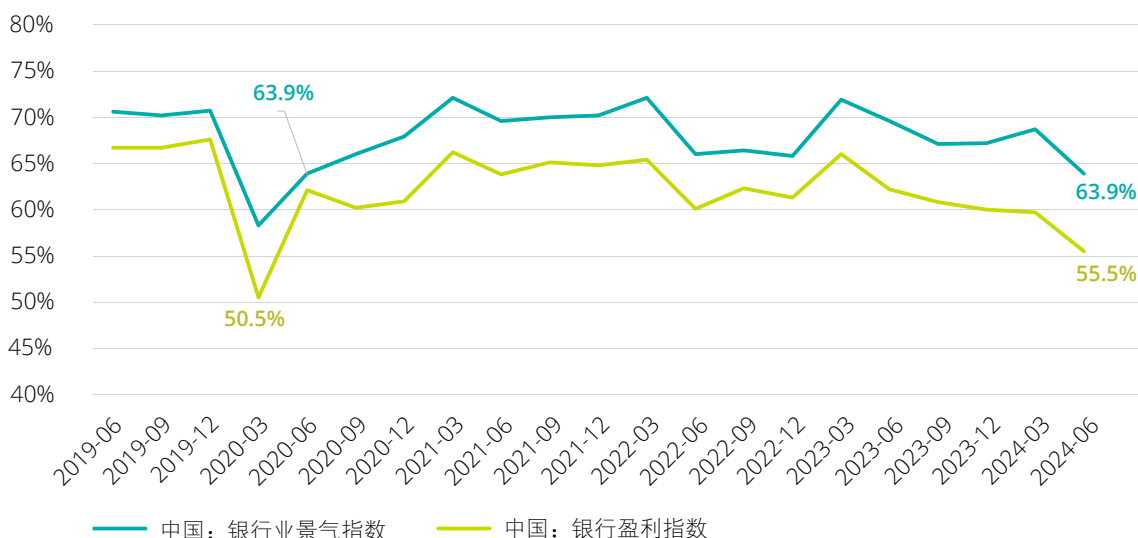


数据来源：国家金融监督管理总局

银行业盈利持续承压，息差下行趋稳

央行银行家问卷调查显示：2024年第二季度银行业景气指数63.9%，经过一季度小幅回升后再次跌落，与四年前同期的2020年6月齐平（这是全行业受疫情影响较大的阶段），表明银行业盈利压力持续加大；银行盈利指数自2023年一季度以来持续下行，降至55.5%，仅高于2020年一季度最低值（50.5%）。这主要系市场利率下行，特别是2月份LPR报价大幅下降，使得银行业息差压力明显加大。

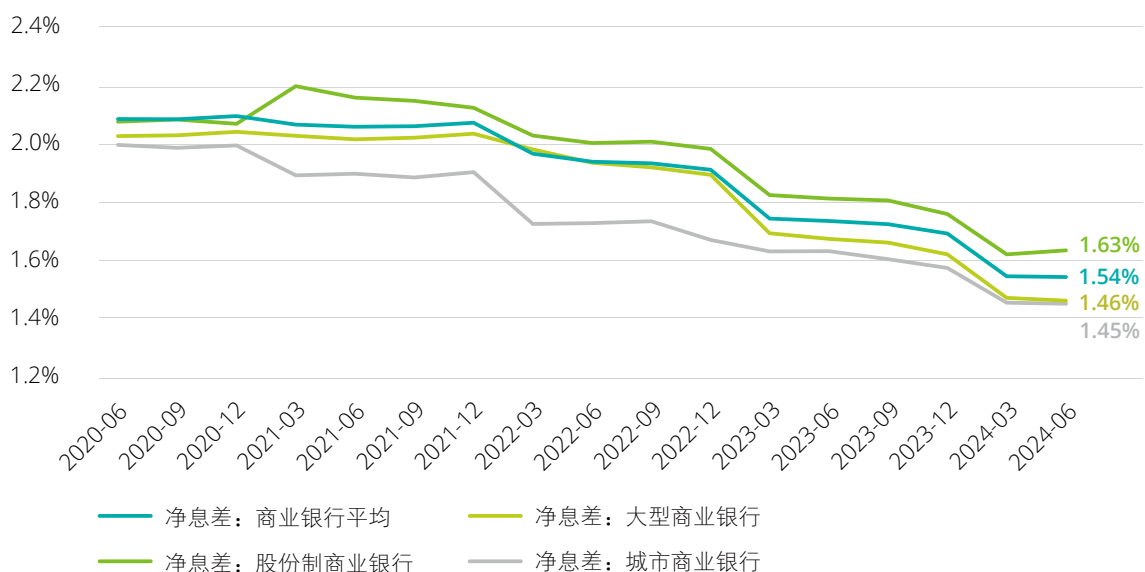
图6：银行业盈利持续承压，盈利指数低于60%



数据来源：人民银行

银行业息差压力仍然较大，2024年第一、二季度末，银行业净息差均为1.54%，续创历史低位，但二季度与一季度持平，体现了息差下行趋于稳定，具体来看：一是市场利率下行、信贷需求偏弱背景下，银行扩表速度放缓，贷款的价格竞争或有所缓和；二是“手工补息”治理、存款利率下降推动负债成本下行，对冲银行净息差压力。

图7：净息差持续滑落，大型银行压力较大



数据来源：国家金融监督管理总局

“五篇大文章” 顶层文件发布，信贷投向普惠、绿色、制造业等领域

2024年5月9日，为深化金融供给侧结构性改革、加快发展新质生产力，国家金融监督管理总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，提出将继续优化“五篇大文章”金融产品和服务，充分利用银行保险机构的职能优势，有效发挥开发性、政策性金融功能；确立了未来5年的发展目标：基本形成银行业保险业多层次、广覆盖、多样化、可持续的“五篇大文章”服务体系，有力推动新质生产力发展。

图8：金融“五篇大文章”发展主要目标

科技

- 增强科技型企业全生命周期的金融服务
- 提升资金和保险保障水平
- 形成“科技-企业-金融”良性循环

数字

- 银行业保险业数字化转型成效明显
- 数字化经营管理体系基本建成
- 数字化监管架构流程基本建成

绿色

- 加强绿色、低碳、循环经济金融支持
- 扩大绿色保险覆盖面
- 提升ESG表现

普惠

- 助力共同富裕
- 巩固普惠信贷体系
- 健全普惠保险体系

养老

- 规范发展第三支柱养老保险
- 丰富养老金融产品
- 加大支持银发经济、健康和养老产业

优化国有金融资本布局，加大政策性金融供给

2024年4月25日，国务院发布关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的相关报告，针对银行业机构“一枝独大”、政策性金融功能近年来有所弱化等问题，提出推动优化国有金融资本布局，加大政策性金融供给，推动国有金融企业差异化发展。

主要包括：1) 集中力量打造金融业“国家队”目标，未来有望通过资本补充、利润转增等方式，调整国有金融资本在银行、保险、证券行业的比重，优化国有金融资本功能定位和战略布局，推进国有大型金融企业对标世界一流金融企业；2) 强化政策性金融职能，持续深化政策性银行改革，推动其聚焦主责主业、严控商业性业务，加大政策性金融供给；3) 完善国有金融资本管理体制机制，预计监管将加快出台国有金融资本管理的相关政策；4) 强化国有金融企业服务实体经济能力，做好金融五篇大文章，加强国有商业保险公司效益指标长周期考核，引导其发挥在中长期资金市场中的稳定作用。

银行供给侧改革提速，中小银行加快并购

截至2024年7月初，公开数据显示，2024年以来已有83家（含拟定）中小银行进行合并重组，其中村镇银行32家、农商行35家、农信社15家和城商行1家。

村镇银行被主发起行吸收合并后改制成为主发起行的分支机构。农合机构、村镇银行及农商行的风险聚集较高，小型银行逐渐聚合形成中型银行成为未来趋势。

中小银行机构通过并购可整体扩大经营规模，集中多家资源，显著提升区域市场集中度；对机构自身来说，可减少同业同质化竞争，通过提高运营水平稳定净息差，提高风控能力有效防范化解中小银行机构风险。未来，如何确保整合后的银行培育自身竞争优势，深耕区域市场，服务区域实体经济薄弱环节需要重点关注。

作者

许思涛

德勤中国首席经济学家

电子邮件: sxu@deloitte.com.cn

周菲

德勤中国金融服务业研究中心

高级经理

电话: +86 10 8512 5843

电子邮件: annizhou@deloitte.com.cn



2024年

上半年上市银行 业绩分析

1

盈利能力分析

2

资产情况分析

3

负债情况分析

4

资本情况分析

1

盈利能力分析

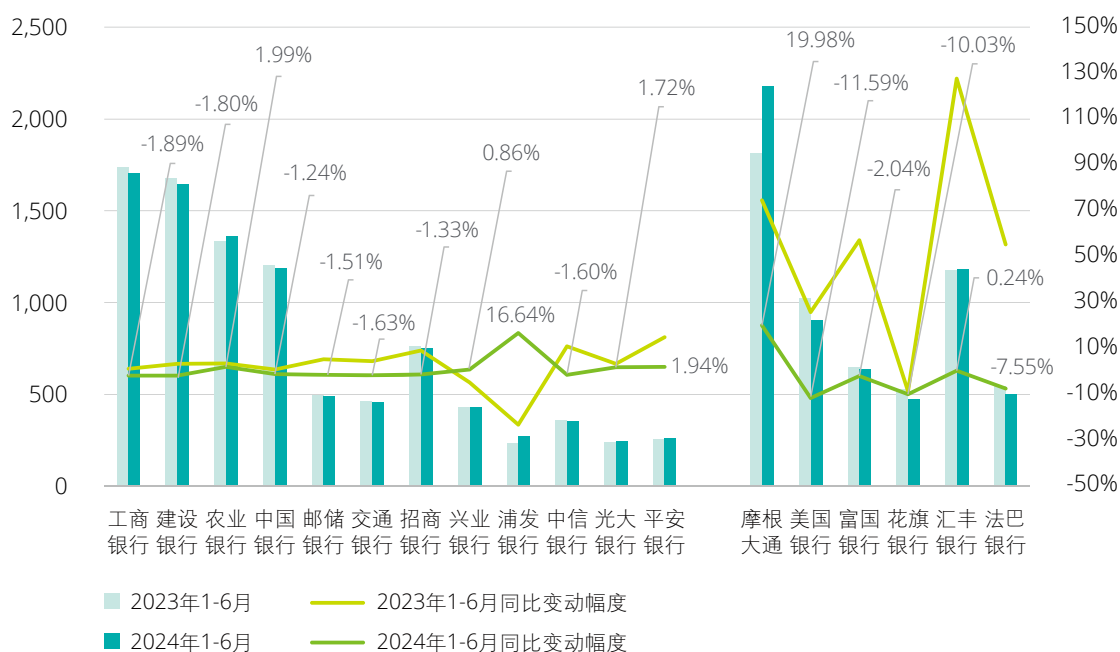
境内银行盈利首呈下降，境外银行盈利能力表现各异

2024年上半年，境内银行归属于母公司股东的净利润（以下简称“归母净利润”）合计9,140亿元，同比减少31亿元，首次呈下降趋势，降幅0.34%，主要受净息差持续收窄，中间业务收入降费政策等多重因素的影响。国有大行中，工商银行、建设银行、中国银行、邮储银行、交通银行归母净利润呈1%-2%的小幅下降，农业银行归母净利润小幅上升1.99%；股份制银行中，招商银行和中信银行归母净利润分别下降1.33%和1.60%，其余4家银行归母净利润较上年同期有所上升，浦发银行增幅达16.64%。

2024年上半年境外银行归母净利润为5,872亿元，同比增加140亿元，增幅2.44%，增速较同期下降52.16个百分点。其中摩根大通归母净利润增幅19.98%；其他境外银行归母净利润均有所下降，美国银行和花旗银行下降幅度超10%。

图1：归属于母公司股东的净利润

单位：人民币亿元

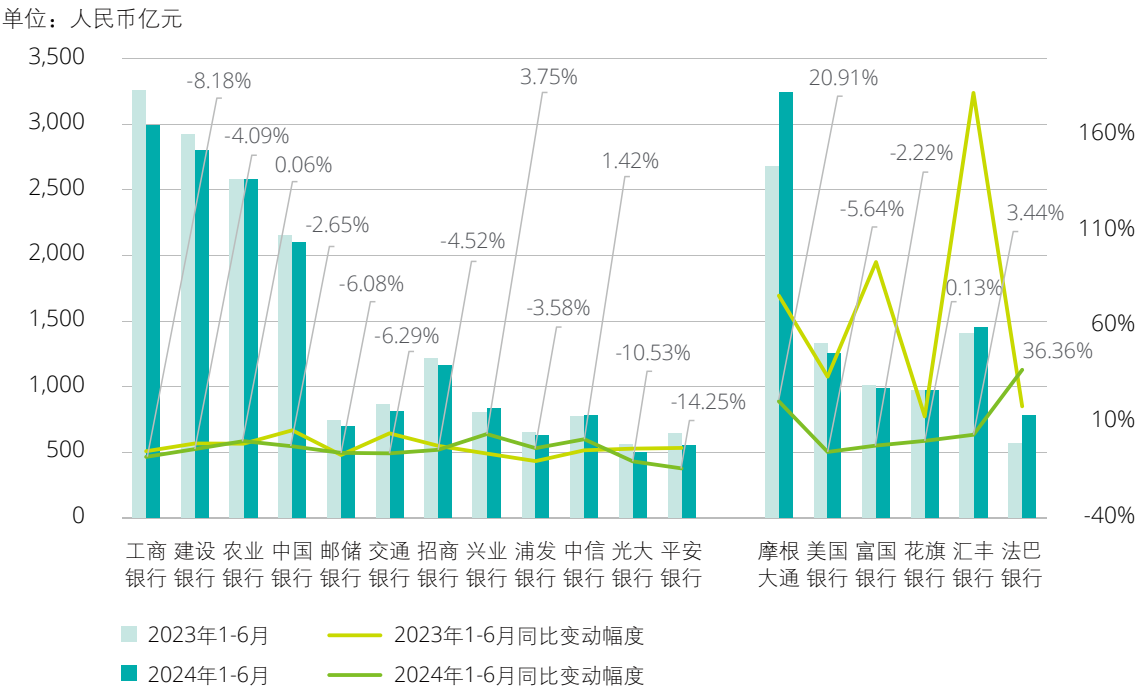


2024年上半年，境内银行拨备前利润总体继续呈持续下降趋势，拨备前利润合计1.64万亿元，同比下降0.07万亿元，降幅为4.25%。除兴业银行、中信银行和农业银行拨备前利润小幅增长外，其他9家境内银行拨备前利润均呈不同程度下降。其中，平安银行和光大银行拨备前利润降幅超10%，分别为14.25%和10.53%。境内银行由于资产质量

相对稳定故拨备增提金额同比下降，一定程度缓解了税前利润下降对拨备前利润的影响。

境外银行拨备前利润合计8,709亿元，同比增长725亿元，增幅为9.08%，增速较同期下降51.23个百分点。除法巴银行外，其他境外银行以原币计量的拨备前利润与归母净利润变化趋势一致。

图2：拨备前利润



注：拨备前利润=持续经营税前利润+资产减值损失+信用减值损失

境内外银行收益率指标普遍下降

2024年上半年，境内银行除浦发银行外其他行主要盈利能力指标呈下降趋势，境外银行中除摩根大通外其他境外银行均有所下降。

境内银行平均总资产收益率（“ROA”）及平均净资产收益率（“ROE”）分别为0.79%、10.69%，同比分别下降0.06个百分点及0.93个百分点。由于政策引导下息差持续收窄和非息收入的下滑等因素影响，除浦发银行ROA及ROE有小幅上升外，其余境内银行ROA及ROE均呈下降趋势。

境外银行平均ROA及ROE分别为0.94%、13.06%，受美联储加息影响，存款利率上升导致息差收窄，除摩根大通上述两项比率较同期有所上升外，其余银行两项收益率指标均较上年有所下降或基本持平。

图3：总资产收益率（“ROA”）

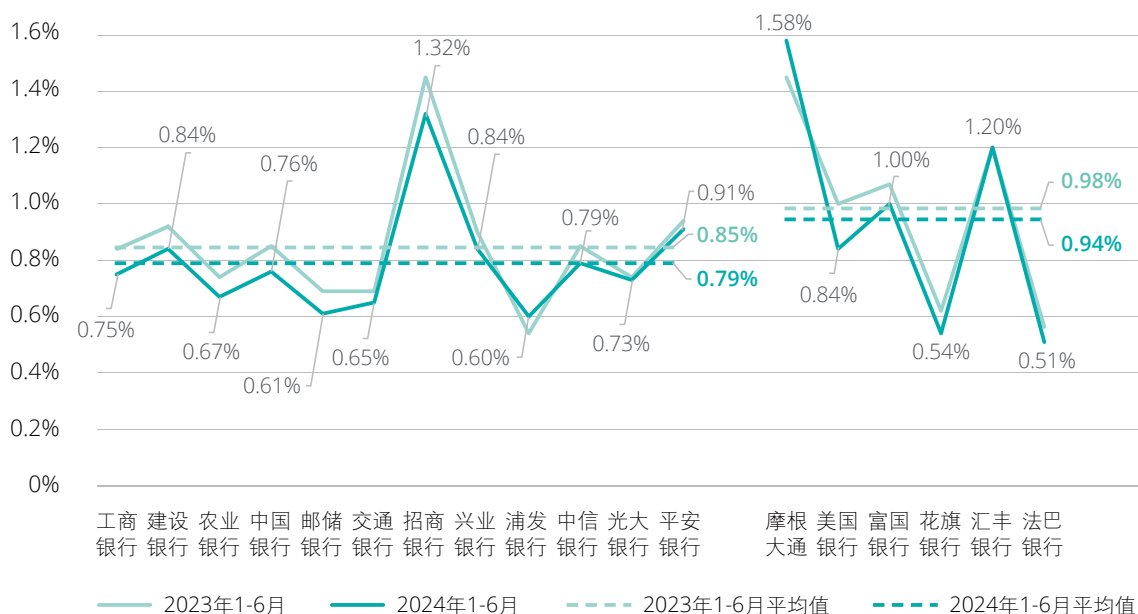
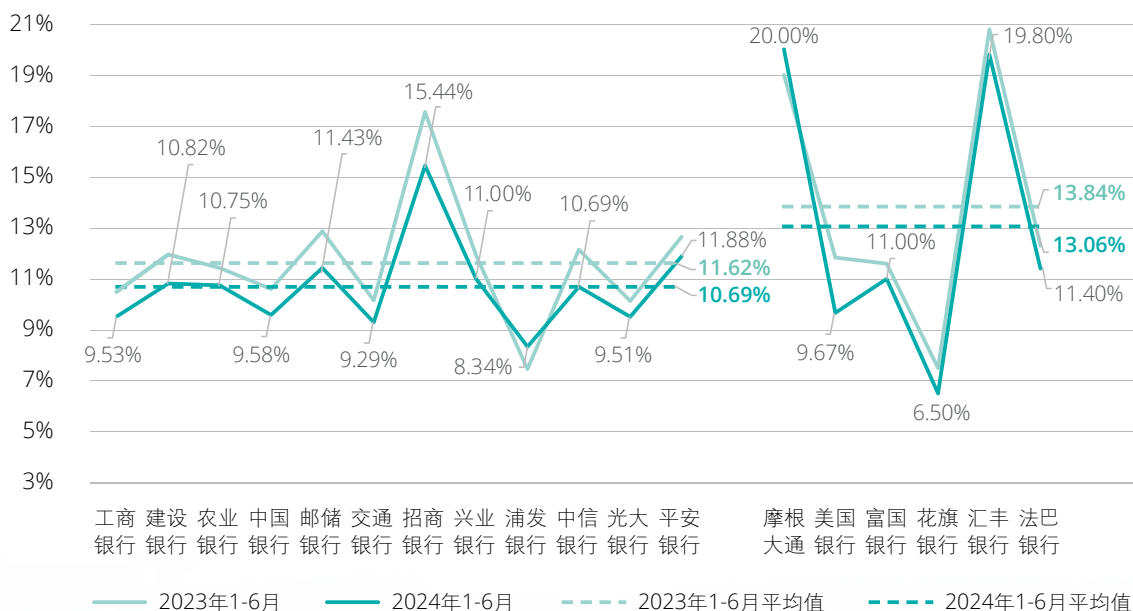


图4：净资产收益率（“ROE”）



2024年上半年，因为风险加权资产和资本净额普遍上升，而净利润普遍下降，境内银行的平均风险加权资产收益率（“RORWA”）及平均风险调整资本回报率（“RAROC”）均呈下降趋势。其中境内银行RORWA均值为1.31%，同比下降0.05个百分点，除浦发银行RORWA小幅增长外，

其他境内银行RORWA均呈不同程度下降，其中招商银行下降0.13个百分点，工商银行、建设银行均下降超0.10个百分点。境内银行RAROC均值为7.83%，同比下降0.70个百分点，除浦发银行和平安银行RAROC分别上升0.66和0.40个百分点外，其余境内银行RAROC均呈有所下降。

图5：风险加权资产收益率（“RORWA”）

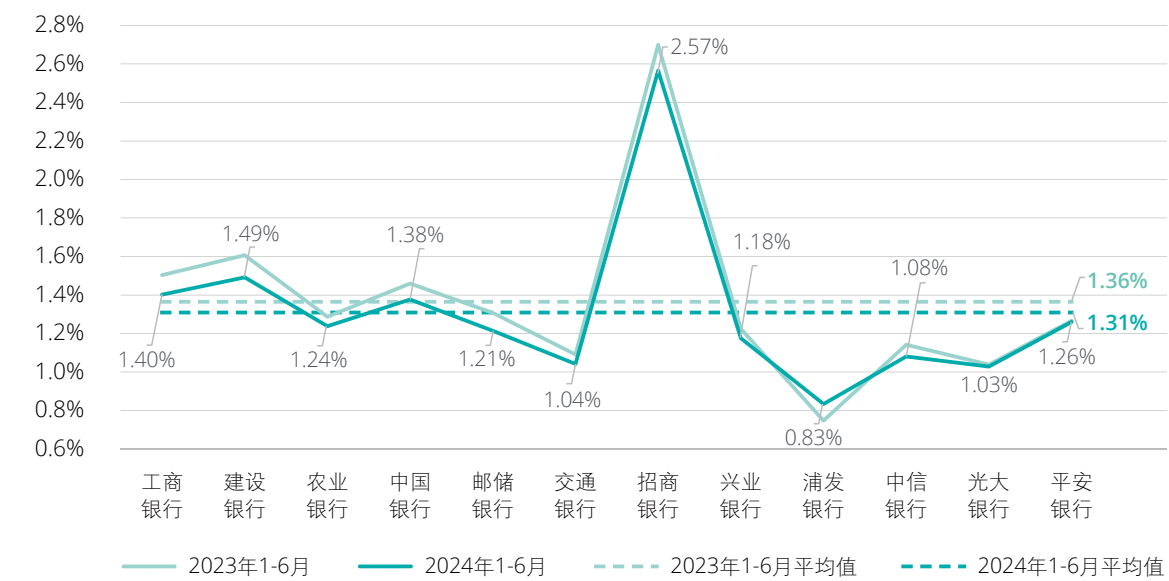
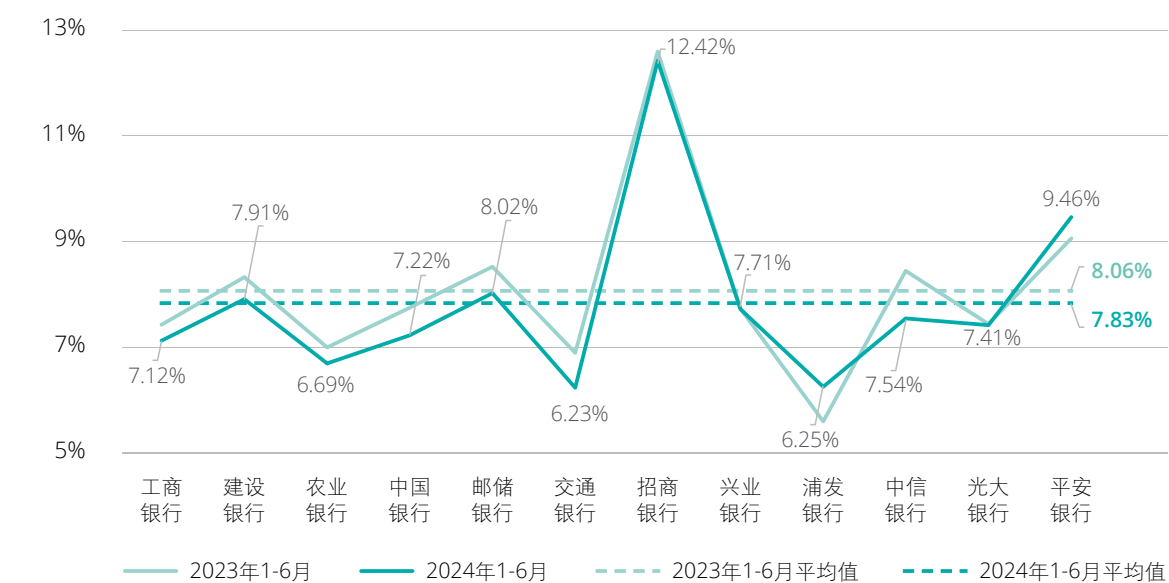


图6：风险调整资本回报率（“RAROC”）



境内银行营收总体首现负增长，收入结构保持稳定

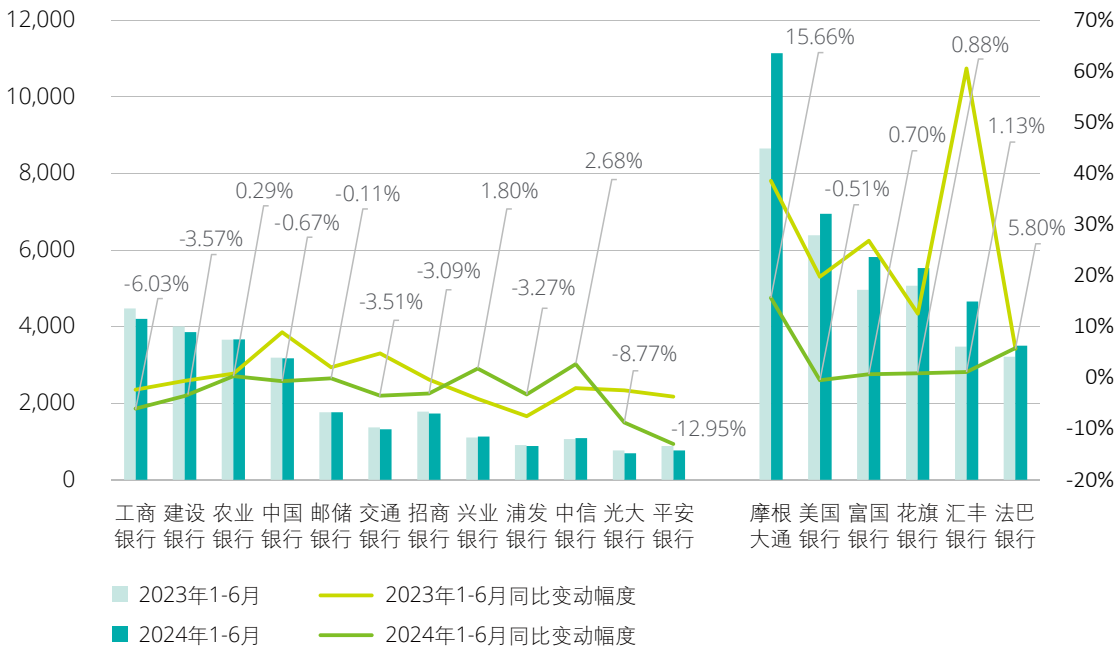
2024年上半年，境内银行营业收入合计2.43万亿元，同比减少692亿元，整体降幅为2.77%。其中，国有银行整体降幅为2.56%。除农业银行为小幅正增长外，其他国有银行均呈负增长，其中工商银行、建设银行、交通银行降幅较大，分别下降6.03%、3.57%和3.51%。股份制银行营业收入合计6,302亿元，整体降幅为3.35%，其中，光大银行和平安银行降幅均超过8%。

境外银行营业收入合计2.06万亿元，同比增加1,543亿元，整体增幅为8.08%，其中，摩根大通按原币计营业收入增幅达15.66%，增长主要来源于利率抬升带动金融市场价格波动而导致的非息收入上升。

整体来看，2024年上半年以来国内贷款市场报价利率（“LPR”）持续下行，净息差下降带来利息净收入下行，同时减费让利实体经济政策进一步深入并叠加资本市场波动加剧，中间业务收入等非息净收入承压，境内银行自2023年以来营收继续负增长。而境外银行受经营环境波动影响，主要经济体加息带来净利息收入上升，整体营收仍呈增长趋势。

图7：营业收入

单位：人民币亿元

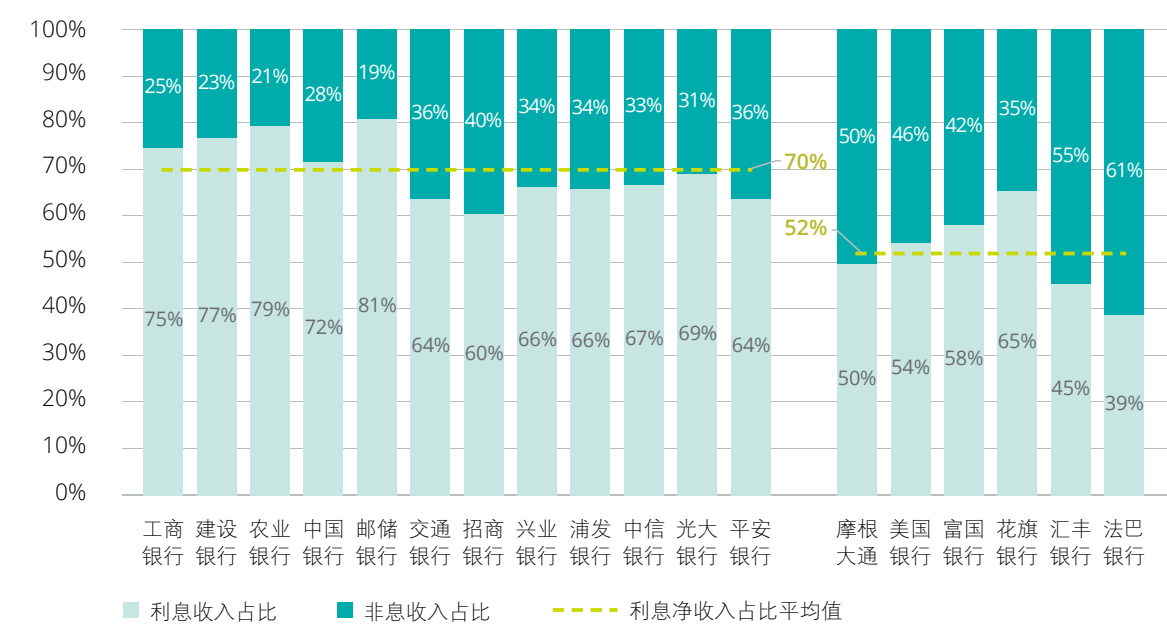


从营业收入的结构来看，境内银行的平均利息净收入占营业收入的比例（“利息净收入占比”）为70%，较上年同期下降1个百分点；国有银行的平均利息净收入占比为74%，其中，邮储银行利息净收入占比最高，为81%；交通银行利息净收入占收入较上年同期增长4个百分点。股份制银行的平均利息净收入占比为65%，整体低于国有银行，

其中，平安银行利息净收入占比较2023年同期下降7个百分点。

境外银行的平均利息净收入占比为52%，利息净收入占比明显低于境内银行，非息业务更具优势。其中，汇丰银行、法巴银行利息净收入占比仅为45%、39%。

图8：2024年上半年营业收入结构分析

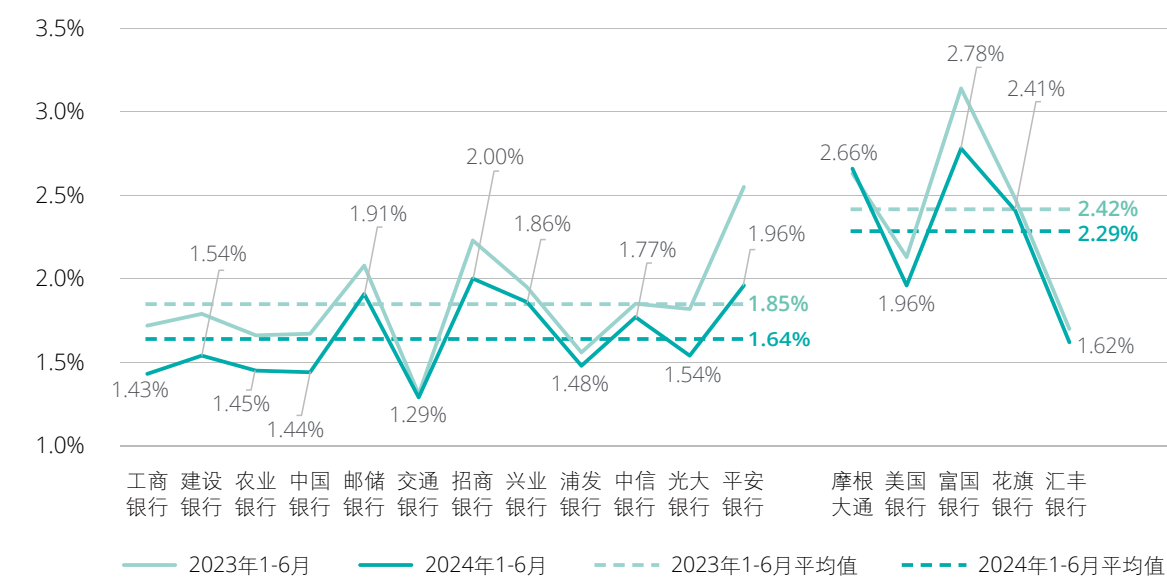


2024年上半年，境内银行的净息差均出现不同程度的收窄。境内银行的平均净息差为1.64%，同比下降21个基点。国有大行的平均净息差为1.51%，同比下降20个基点，其中，邮储银行的净息差下降17个基点后仍保持国有大行中最高，为1.91%，工商银行、建设银行、农业银行和中国银行的净息差下降均超过20个基点。股份制银行的平均净息差为1.77%，同比下降22个基点，其中，平安银行的净

差下降达到59个基点，招商银行的净息差下降达到23个基点，但均仍处于同业领先的位置。

境外银行的平均净息差为2.29%，同比下降13个基点。其中，除摩根大通的净息差小幅上升3个基点以外，其他境外银行的净息差均呈下降趋势。整体而言，境外银行平均净息差高于境内银行65个基点。

图9：净息差



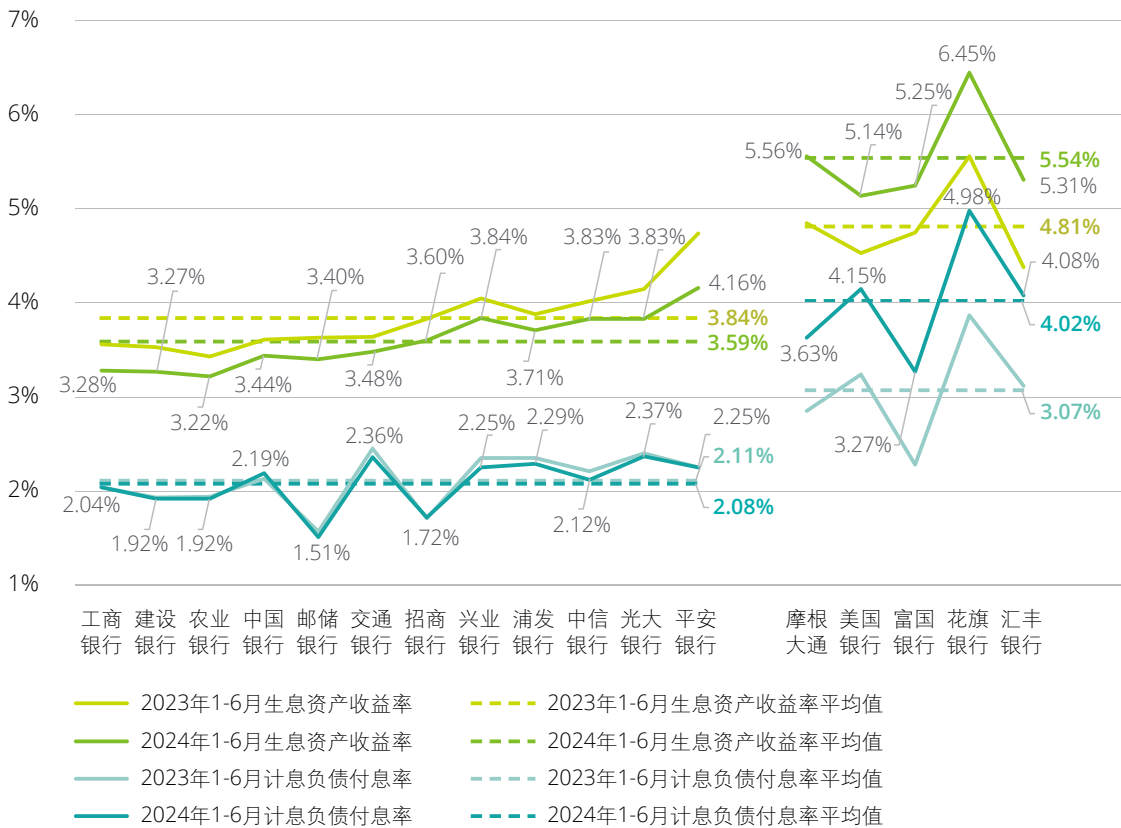
注：法巴银行未披露净息差

具体来看，2024年上半年，境内银行的平均生息资产收益率为3.59%，同比下降25个基点，各家境内银行的生息资产收益率均有不同程度的下降，主要受LPR下调、市场利率中枢整体下行、存量房贷利率调整等因素影响。境内银行的平均计息负债付息率为2.08%，同比下降3个基点，除中国银行和招商银行外，其余银行的计息负债付息率均有所下降，主要由于银行自2023年6月开始

三次下调存款利率以缓解息差压力。

2024年上半年，境外银行平均生息资产收益率、计息负债付息率显著上升，同比分别上升73个基点、95个基点，主要是受美联储加息影响，全球发达经济体跟进采取紧缩的货币政策，境外市场利率整体提升。

图10：生息资产收益率、计息负债付息率

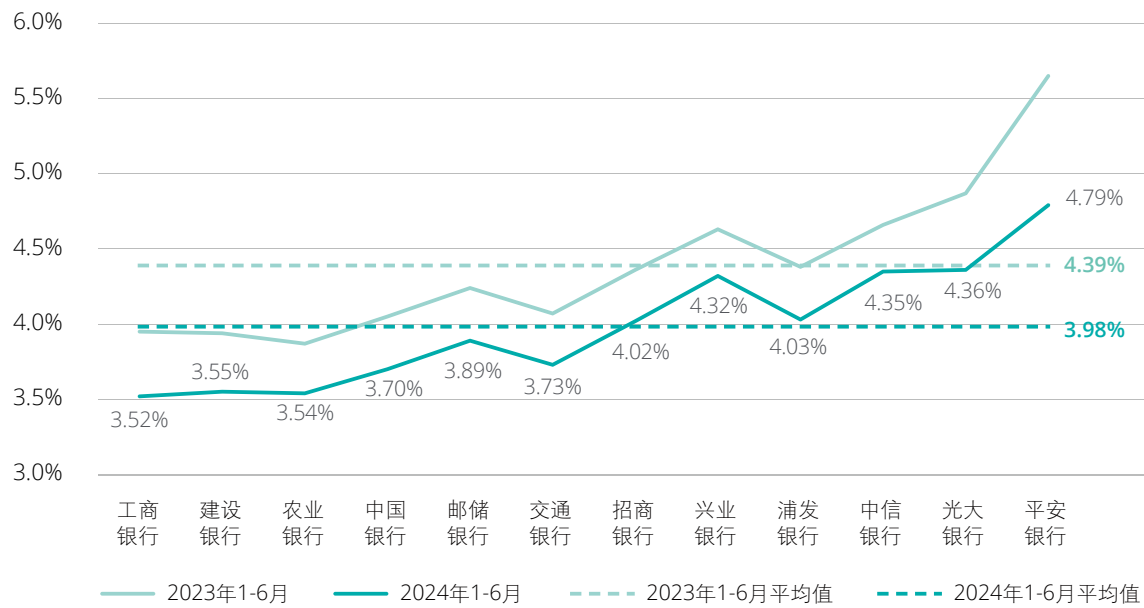


注：法巴银行未披露生息资产收益率、计息负债付息率

2024年上半年，境内银行的平均客户贷款及垫款收益率为3.98%，同比下降41个基点。国有大行的平均客户贷款及垫款收益率为3.66%，同比下降36个基点。除受LPR下调影响外，存量房贷利率调整，持续支持实体经济进一步推动工商银行和建设银行的客户贷款及垫款收益率分别下降43个基点和

39个基点。股份制银行的平均客户贷款及垫款收益率为4.31%，同比下降45个基点。其中，平安银行由于贷款结构调整，坚持贯彻让利实体经济的政策导向，持续加大对制造业、绿色金融等重点领域的信贷支持力度，客户贷款及垫款收益率下降达86个基点，但仍为同业最高水平。

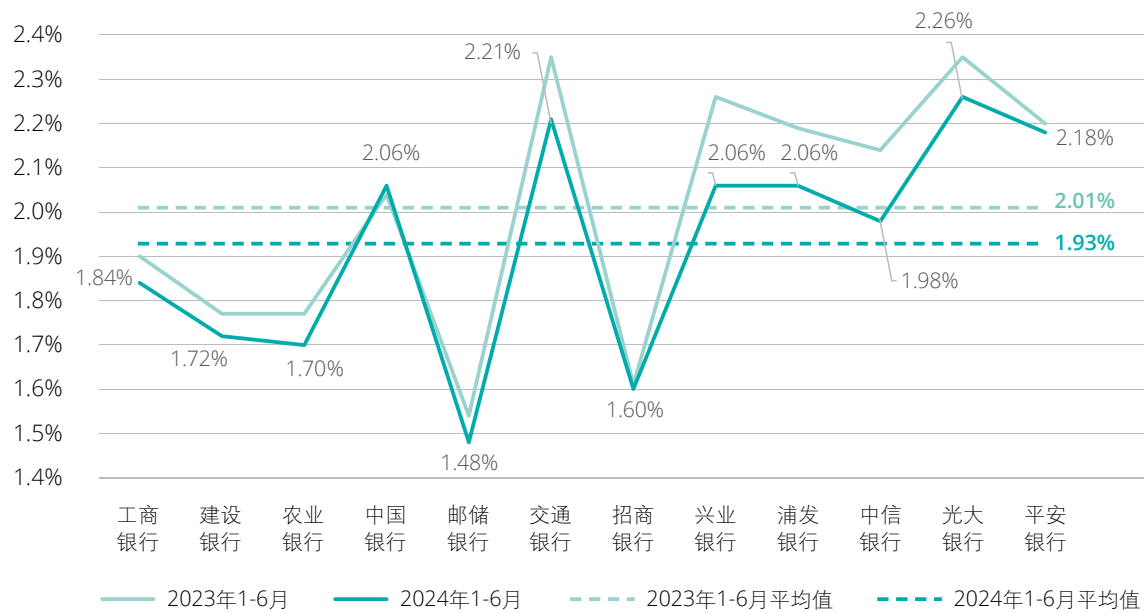
图11：客户贷款及垫款收益率



为控制息差收窄速度、压降负债端成本，2023年6月、9月以及12月，境内银行三次宣布下调存款挂牌利率，大幅调减长期存款的挂牌利率，在2024年有所显效。2024年上半年，境内银行的平均存款付息率为1.93%，同比下降8个基点。国有大行的平均存款付息率为1.84%，同比下降6个基点；

股份制银行的平均存款付息率为2.02%，同比下降11个基点。除中国银行外，境内银行存款付息率同比均有所下降，中国银行存款付息率上升2个基点，主要是由于受外币市场利率上行带动外币负债付息率上升。

图12：存款付息率



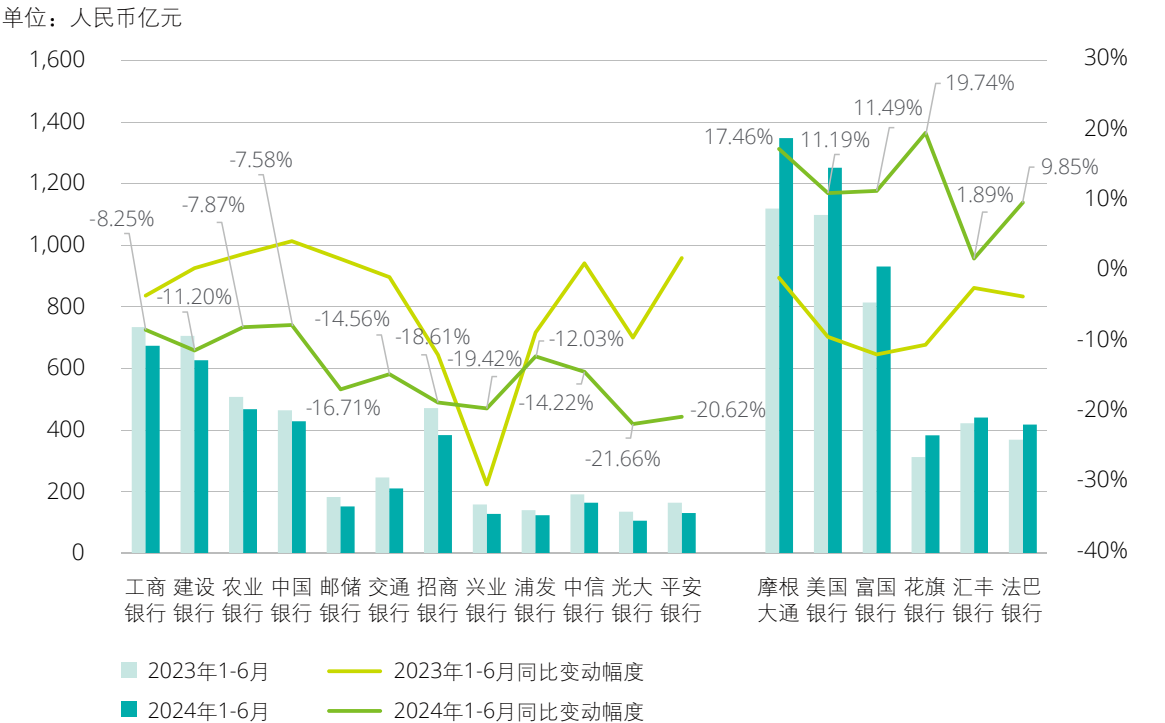
中间业务承压，手续费及佣金净收入持续下滑

2024年上半年，境内银行的手续费及佣金净收入合计3,591亿元，同比减少506亿元，降幅12.35%，持续呈下滑趋势。主要由于境内银行持续落实降费政策，代理业务手续费下降；受居民消费意愿尚处于低水平影响，部分银行与消费直接关联的银行卡结算与新型支付业务收入有所减少；2023年8月，国家

金融监督管理总局下发《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》，强调银保渠道佣金费用需严格“报行合一”，银行代理保险费率下降，导致境内银行代理保险业务收入整体出现一定程度的回落。

境外银行手续费及佣金净收入合计4,773亿元，同比增长638亿元，增幅15.43%。除汇丰银行增速较为平缓外，其他境外银行的手续费及佣金净收入均呈现出较高比例的增长。

图13：手续费及佣金净收入

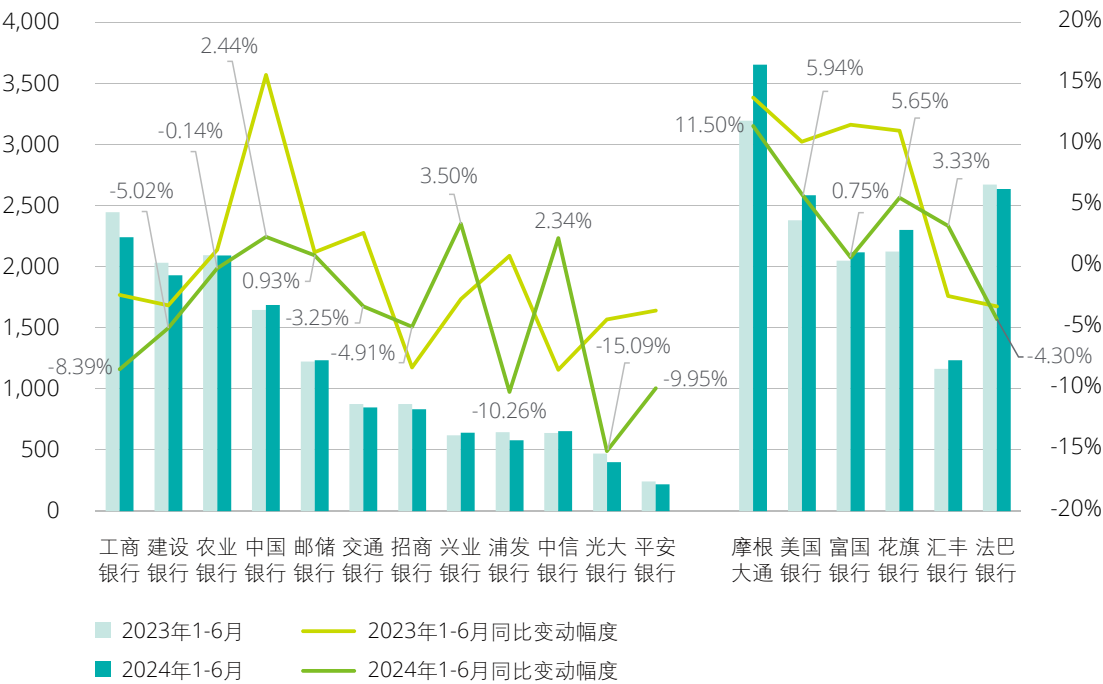


境内银行营业支出整体下降，境外银行营业支出持续上升

2024年上半年，境内银行营业支出合计13,358亿元，同比减少455亿元，降幅为3.29%。其中光大银行、浦发银行降幅超过10%，主要是由于业务管理费及减值损失下降。境外银行营业支出合计14,525亿元，同比增加941亿元，增幅为6.93%，除法巴银行外，均较上年同期有不同程度的增长。

图14：营业支出

单位：人民币亿元



业务及管理费整体下行，成本控制初见成效

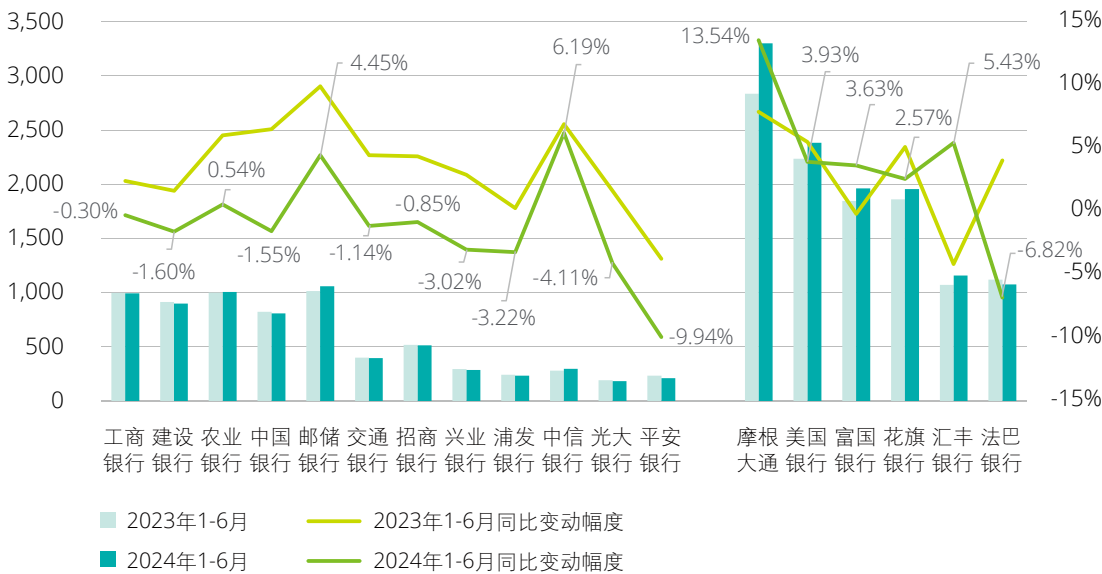
2024年上半年，境内银行业务及管理费合计6,893亿元，同比减少19亿元，降幅为0.28%，主要由于境内银行持续开展财务精细化管理，加强费用管控，成本控制初见成效。其中，平安银行和光大银行的业务及管理费降幅较为明显，分别为9.94%和4.11%，主要由于业务及管理费基数较小；中信银行、邮储银行和农业银行的业务及管理费仍呈现

上升态势，增速分别为6.19%、4.45%和0.54%，分别主要由于员工成本上升、邮储代理费增加、折旧和摊销费用增加。

境外银行业务及管理费合计11,839亿元，同比增加867亿元，增幅7.90%。除法巴银行外，境外银行业务及管理费普遍呈上升趋势。其中，摩根大通增幅较大，超过10个百分点。

图15：业务及管理费

单位：人民币亿元



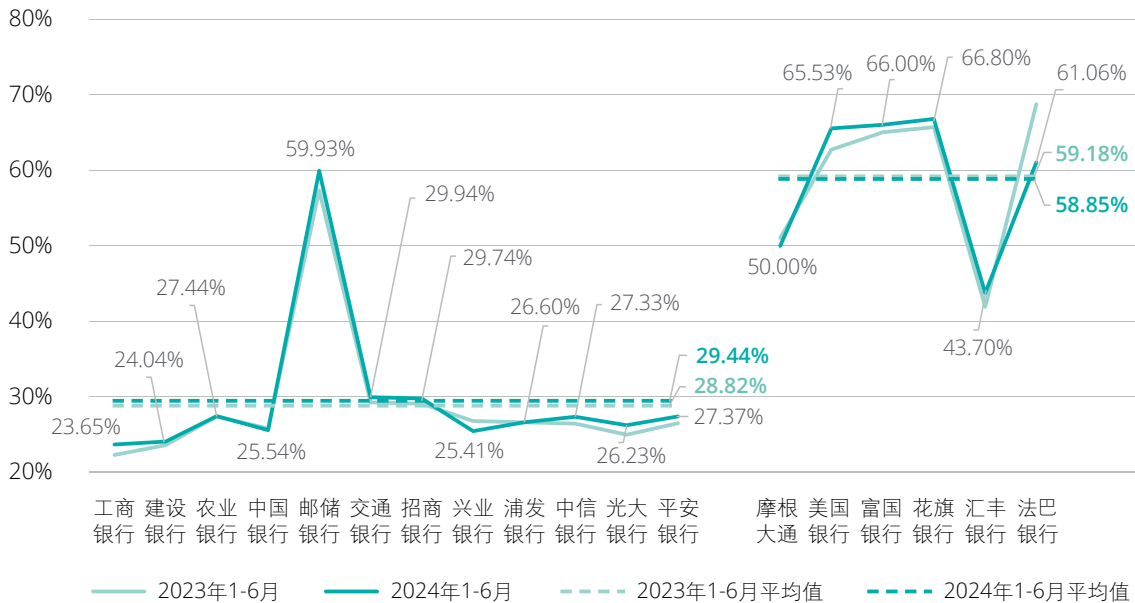
收入下行，成本收入比整体上升

2024年上半年，境内银行平均成本收入比为29.44%，同比增加0.62个百分点。其中邮储银行受特有业务模式影响成本收入比最高，为59.93%，其次为交通银行、招商银行、农业银行和平安银行，成本收入比分别为29.94%、29.74%、27.44%和27.37%，处于较高水平。从增长趋势来看，境内银行中仅中国银行和兴业银行较同期有所下降，

邮储银行、工商银行和光大银行较同期增幅较大，成本收入比同比分别增加2.61个百分点、1.36个百分点和1.28个百分点。

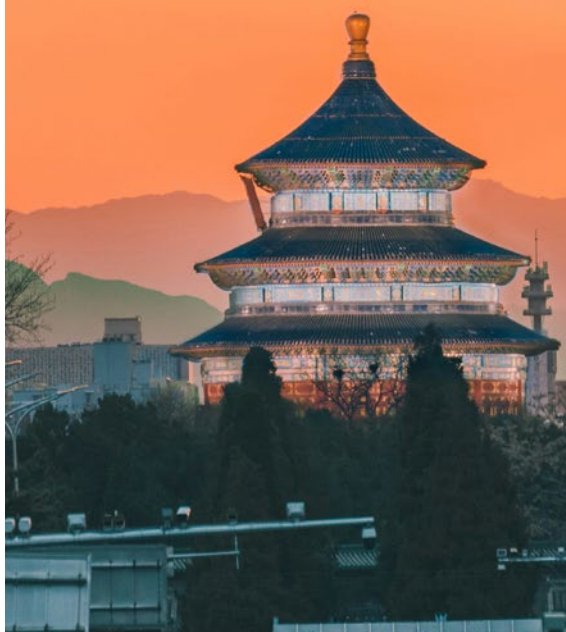
境外银行成本收入比整体高于境内银行，平均为58.85%，同比降低0.33个百分点。其中花旗银行成本收入比最高，为66.80%，其后依次为富国银行、美国银行和法巴银行，分别为66.00%、65.53%和61.06%。

图16：成本收入比



2

资产情况分析



资产规模增长放缓，境内银行贷款占比有所增加

2024年6月末，六家国有银行资产总额合计193.89万亿元，较上年末增加8.78万亿元，平均增幅为4.74%，较上年平均增幅9.68%下降了4.94个百分点，其中，工商银行资产总额增速为5.41%，位列六家国有银行增速首位，农业银行和建设银行的增速也均高于5%。

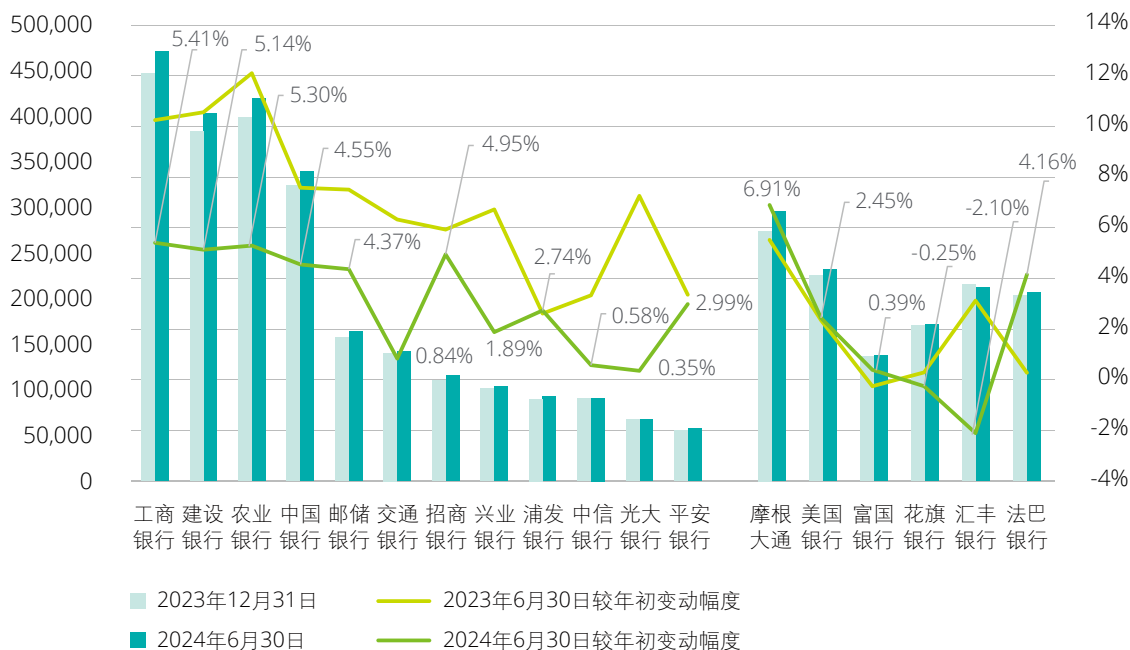
六家股份制银行资产总额合计52.83万亿元，较上年末增加1.22万亿元，平均增幅为2.36%，较上年平均增幅4.91%下降2.55个百分点，其中，招商银行资产总额增速为4.95%，位列六家股份制银行增速首位；平安银行和浦发银行增速均接近3%。

六家境外银行资产总额合计125.60万亿元，较上年末增加2.97万亿元，平均增幅为2.42%，较上年平均增幅10.02%下降了7.60个百分点，其中，按原币计，排除汇率影响，摩根大通资产总额增速为6.91%，位列六家境外银行增速首位；美国银行、富国银行、法巴银行增速均高于2023年上半年。

整体来看，六家国有银行资产总额平均增幅高于六家股份制银行，六家境外银行资产总额变化趋势各异。

图1：资产总额

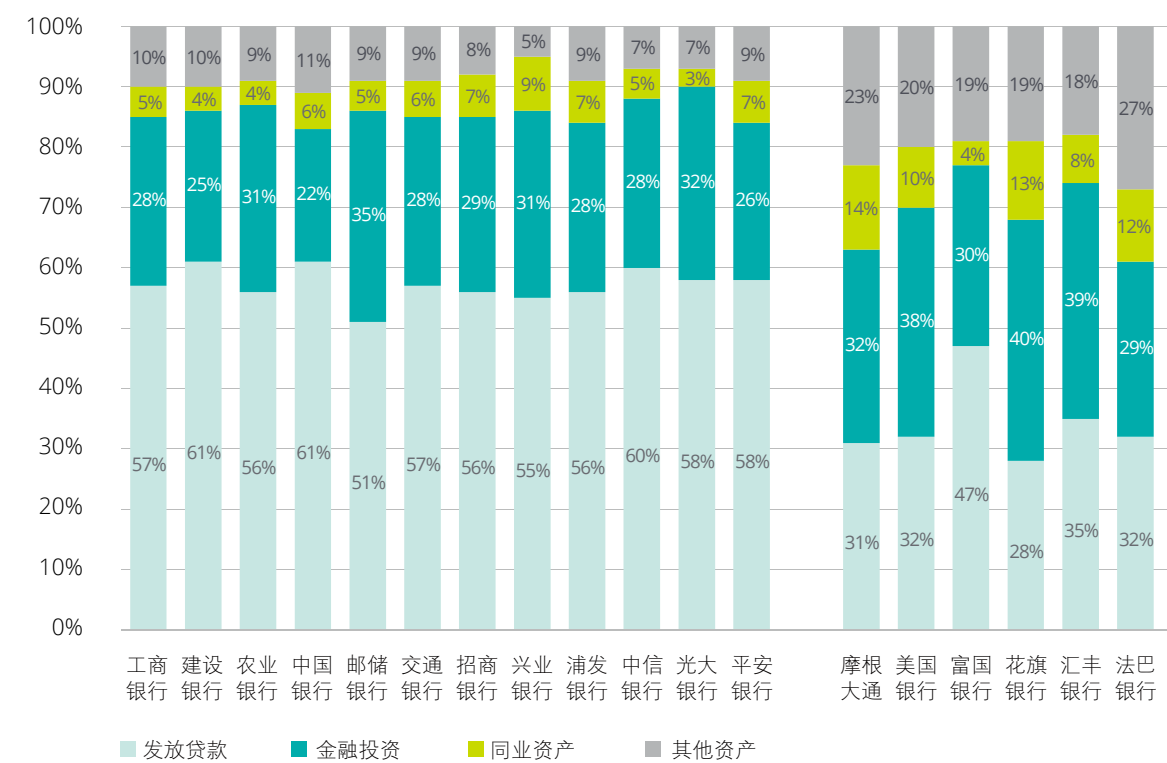
单位：人民币亿元



从总资产的构成来看，2024年6月末，六大国有银行与六大股份制银行没有明显差异。十二家境内银行发放贷款平均占比为57.15%，较上年末增加0.72个百分点；金融投资平均占比为28.44%，较上年末减少0.18个百分点；同业资产平均占比为10.31%，较上年末增加0.71个百分点。贷款占比普遍低于十二家境内银行，各银行资产配置各有侧重。

六家境外银行发放贷款平均占比为34.17%，较上年末减少0.76个百分点；金融投资平均占比为34.50%，较上年末增加2.16个百分点；同业资产平均占比为10.31%，较上年末增加0.71个百分点。贷款占比普遍低于十二家境内银行，各银行资产配置各有侧重。

图2：2024年6月30日资产结构



注：发放贷款包含应收融资租赁款

贷款规模平稳增长，贷款投放节奏放缓

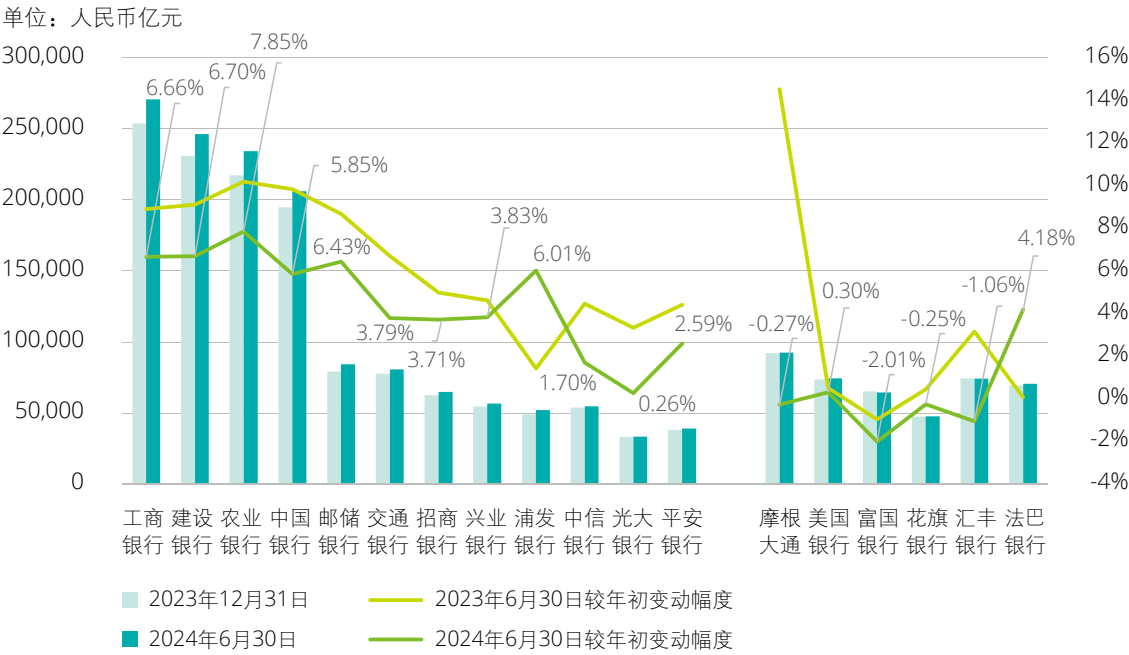
2024年上半年，境内银行信贷资产平稳增长。从增速来看，境内银行整体投放节奏放缓，保持合理适度。

具体来看，2024年6月末境内银行发放贷款及垫款账面价值合计142.31万亿元，较上年末增加7.82万亿元，增幅5.82%，贷款投放增速同比下降2.18个百分点。其中，浦发银行的贷款投放增速同比呈上升趋势（同比上升4.59个百分点），其余境内银行

贷款投放增速同比均呈下降趋势。中国银行贷款投放增速同比下降3.99个百分点，下降幅度最大。

2024年6月末，境外银行发放贷款及垫款账面价值合计42.36万亿元，较上年末增加0.10万亿元。以原币计量，平均增幅0.15%，贷款投放增速同比下降11.03个百分点。法巴银行和美国银行的贷款投放呈增长趋势，增幅分别为4.18%和0.30%；摩根大通、富国银行、花旗银行、汇丰银行的贷款账面价值呈现下降趋势，其中富国银行降幅最大，为2.01%。

图3：发放贷款及垫款账面价值

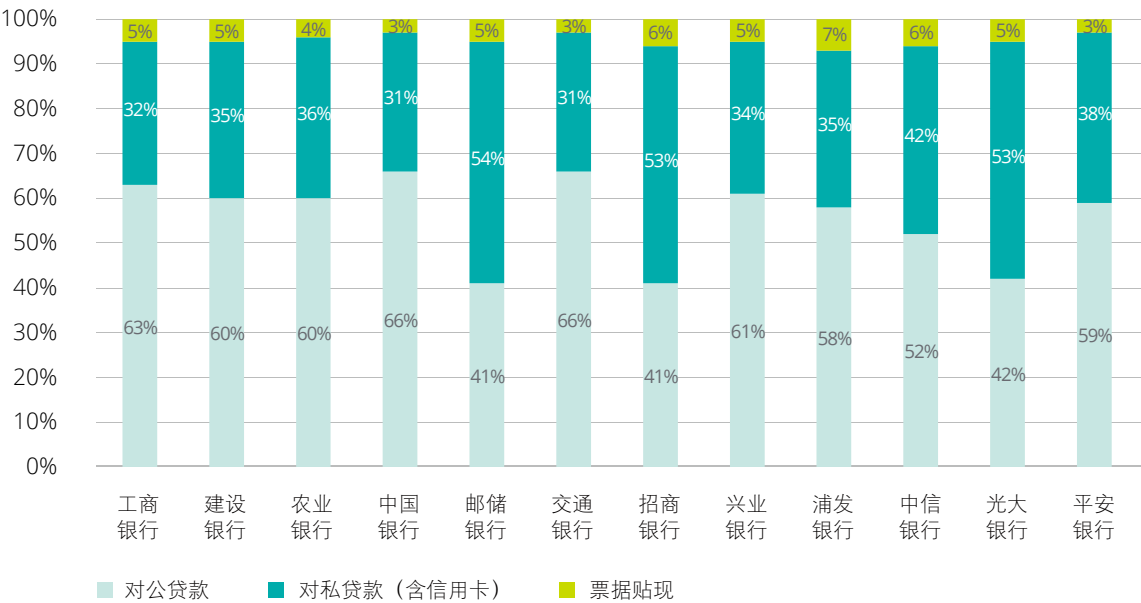


持续精准滴灌实体经济，强化重点领域支持力度

2024年上半年，商业银行实际贷款利率有所下降，净息差水平进一步收窄，境内银行积极响应国家战略规划，持续精准滴灌实体经济重点领域和薄弱环节，加大对公信贷投放，夯实对公项目储备。2024年6月末，境内银行对公贷款、对私

贷款、票据贴现余额平均占比分别为55.75%、39.50%、4.75%，较上年末分别上升2.08个百分点、下降1.42个百分点、下降0.67个百分点。其中中国银行对公贷款占比最高，达66.09%；邮储银行零售贷款占比最高，达54.14%，光大银行次之，达53.36%；浦发银行票据贴现业务占比最高，达6.76%。

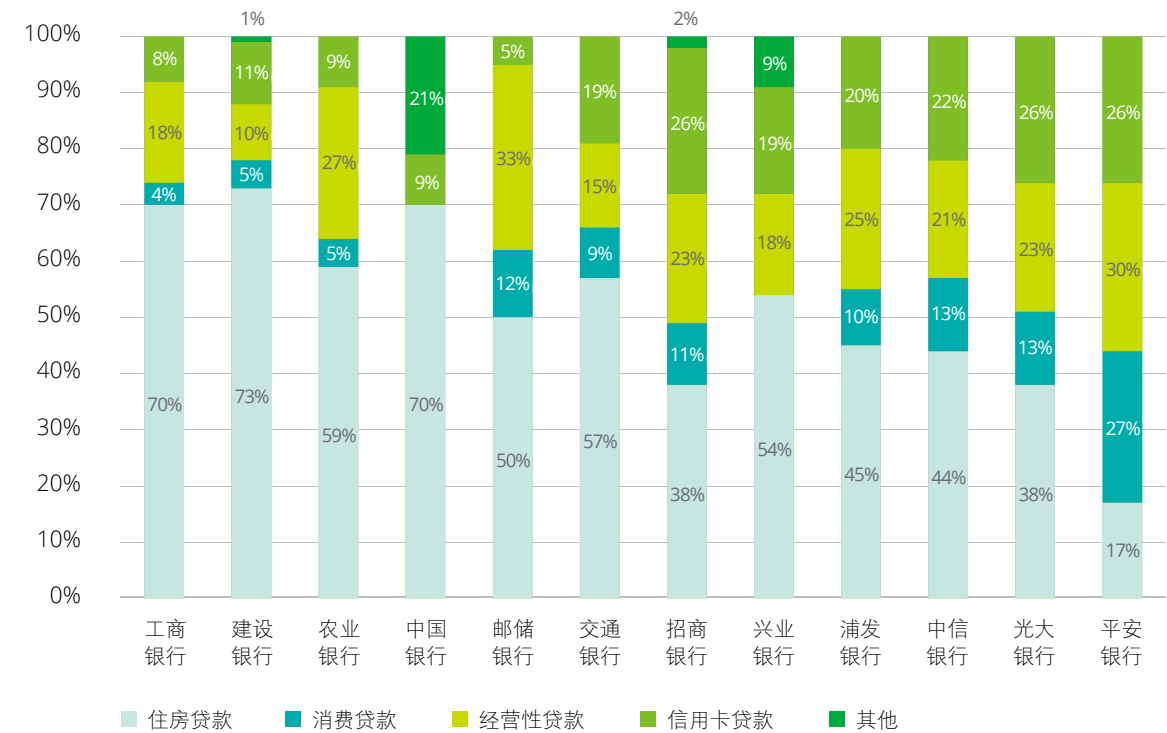
图4：2024年6月30日信贷资产结构



从零售贷款结构来看，2024年6月末境内银行个人住房贷款平均占比为51.25%，较上年末下降1.25个百分点；个人经营贷款平均占比为20.25%，较上年末上升1.33个百分点；信用卡贷款平均占比为16.67%，较上年末下降0.67个百分点。2024年上半年受房地产市场低迷及居民消费意愿疲软的影响，个人住房贷款和信用卡贷款平均占比有所下降，但个人经营贷款占比上升，反映了境内银行稳步推进普惠金融业务，满足小微企业主、个体工商户和农户的差异化信贷需求。

2024年上半年个人住房贷款受房地产市场调整转型影响增长相对乏力，但境内银行积极适应房地产市场供求关系发生的重大变化，因城施策实施差异化信贷政策，个人住房贷款仍是国有六大行最主要的零售贷款业务，平均占比为63.17%，较上年末下降2.33个百分点；股份制银行个人住房贷款平均占比为39.33%，较上年末下降0.17个百分点。

图5：2024年6月30日零售贷款结构

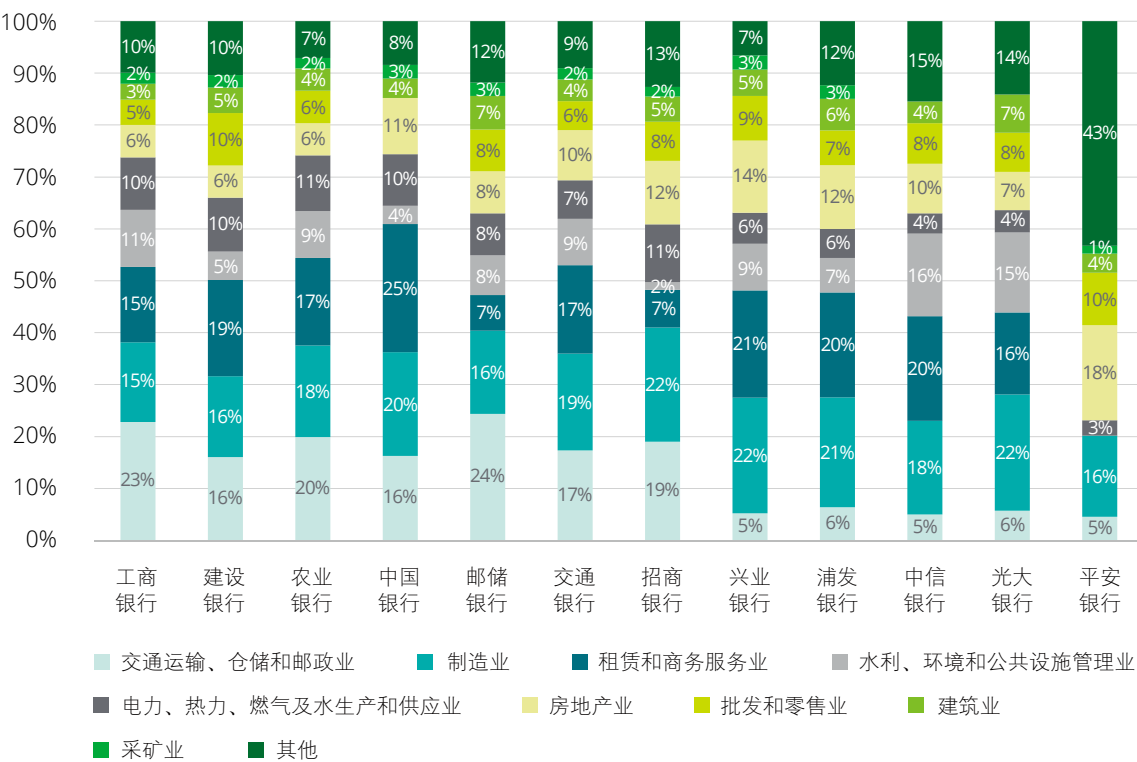


注：中国银行未单独披露消费贷及经营贷余额；交通银行、兴业银行未单独披露消费贷余额

2024年上半年，境内银行继续贯彻落实国家重大战略部署，持续加大对实体经济发展的支持力度，资金投向包括支持经济转型升级、精准滴灌实体经济重点领域和薄弱环节。租赁和商务服务业、制造业、电力、热力、燃气及水生产和供应业等领域信贷投放规模增量显著，租赁和商业服务业投放较上年末增加1.37万亿元；制造业投放较上年末增加1.33万亿元；电力、热力、燃气及水生产和供应业投放较上年末增加0.59万亿元。

2024年上半年，境内银行从规模来看，房地产贷款投放较上年末增加4,441亿元，增幅为6.60%，同比上升7.28个百分点。从占比来看，2024年6月末房地产贷款占比为8.37%，较上年末下降0.20个百分点，境内银行房地产贷款占比普遍呈下降趋势。

图6：2024年6月30日对公贷款结构

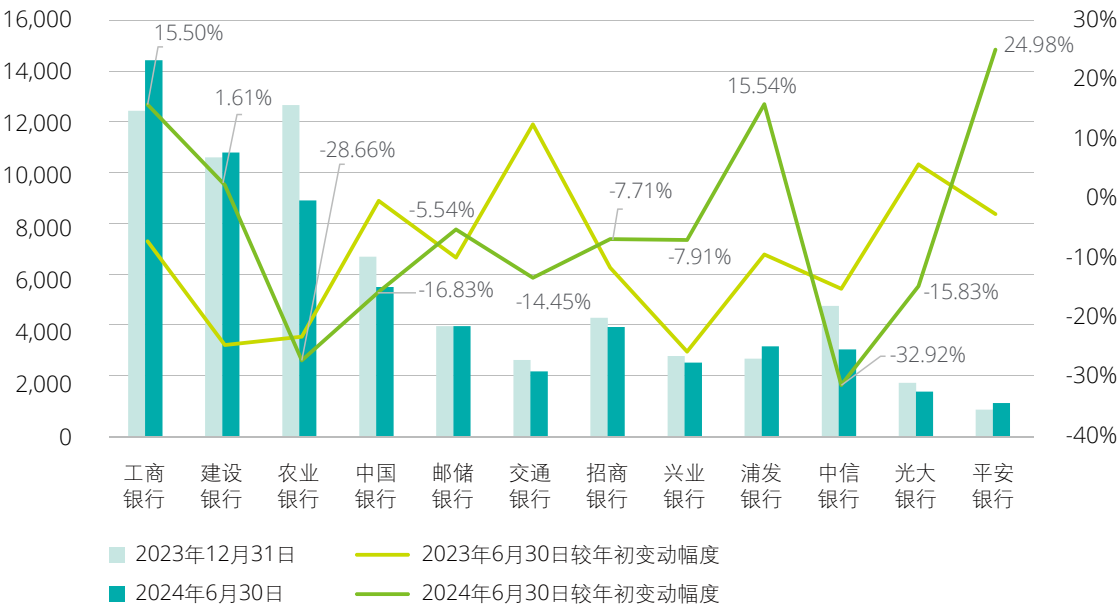


注：中国银行未单独披露批发和零售业，平安银行未单独披露租赁和商务服务业和水利、环境和公共设施管理业

2024年6月末境内银行票据贴现余额合计65,882亿元，较上年末减少5,384亿元，降幅7.55%，多家境内银行期末票据业务规模有所下降。其中，中信银行和农业银行降幅超25%，分别为32.92%和28.66%；平安银行、浦发银行和工商银行保持了正增长，增幅分别为24.98%、15.54%和15.50%。

图7：票据贴现余额

单位：人民币亿元

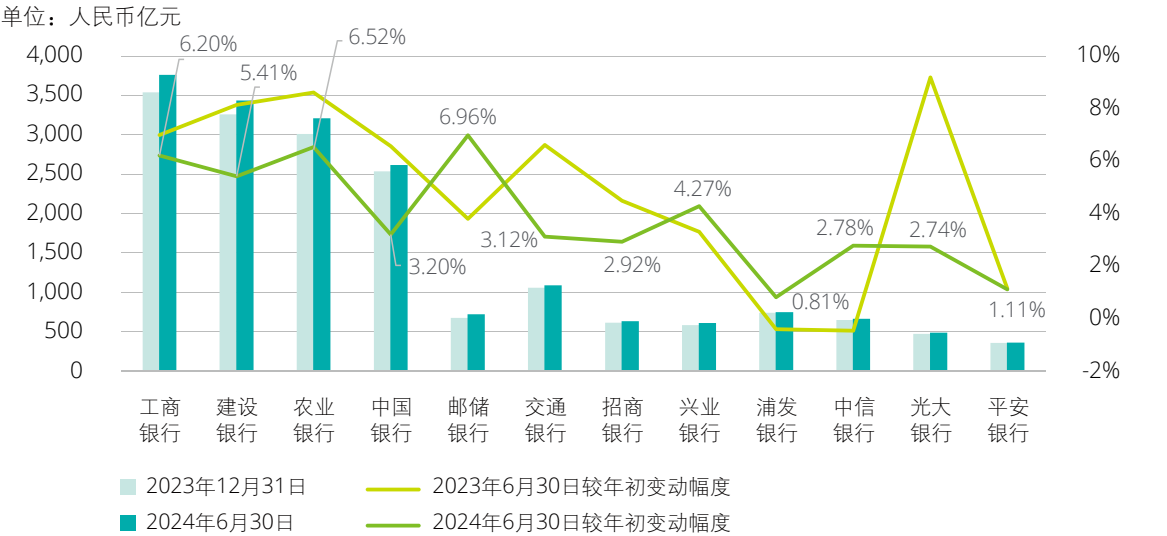


不良贷款余额有所增加，不良率略有下降

2024年上半年境内银行持续完善风险管理体系，加大不良资产清收化解力度，房地产企业及地方政府融资平台等重点领域风险管控初显成效。2024年6月末，境内银行不良贷款余额合计18,322亿元，较上年末增加836亿元，增幅4.78%。

境内银行根据当前的经济形势和市场变化，适时调整风险防控策略，积极运用多种不良资产化解手段，确保在信贷平稳增长的情况下保持资产质量的总体稳定。其中，邮储银行、农业银行和工商银行不良贷款余额增速最高，分别为6.96%、6.52%和6.20%，而同期贷款余额增速分别为6.43%、7.85%和6.66%。

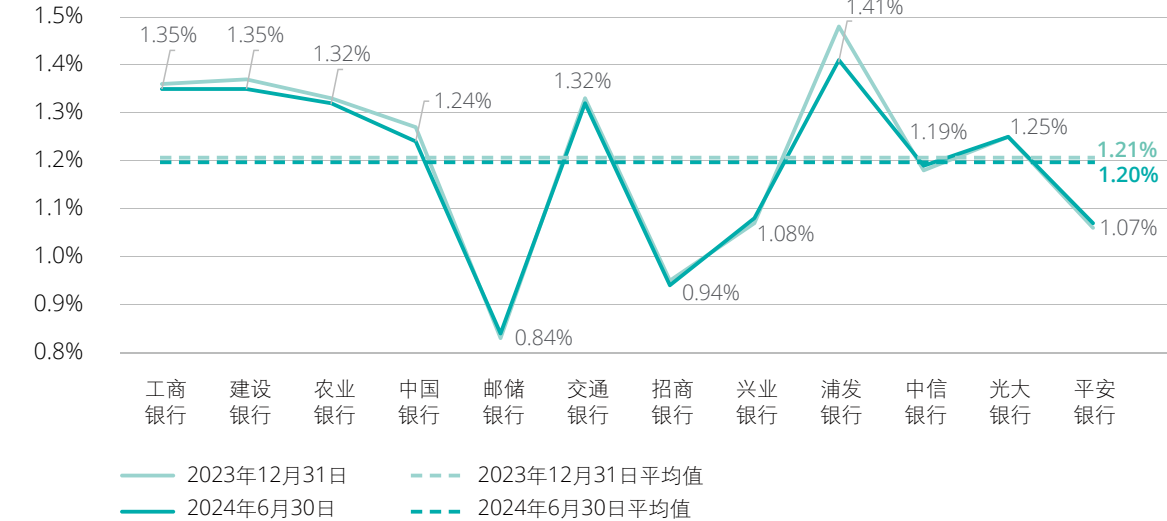
图8：不良贷款余额



从不良贷款率来看，2024年6月末境内银行平均不良贷款率为1.20%，较上年末下降0.01个百分点。邮储银行、兴业银行、中信银行和平安银行不良贷款率较上年末小幅上升0.01个百分点，光大银行不良贷款率与上年末持平，其他境内银行不良贷款率较上年末均有所下降，其中浦发银行不良贷款率降幅

最大，较上年末下降0.07个百分点。邮储银行不良贷款率0.84%，依然保持境内银行中最低，招商银行不良贷款率下降0.01个百分点至0.94%，二者的不良贷款率均维持在1%以下。综合来看，境内银行不良贷款余额上升，但不良贷款率稳中有降，信贷资产质量保持平稳。

图9：不良贷款率

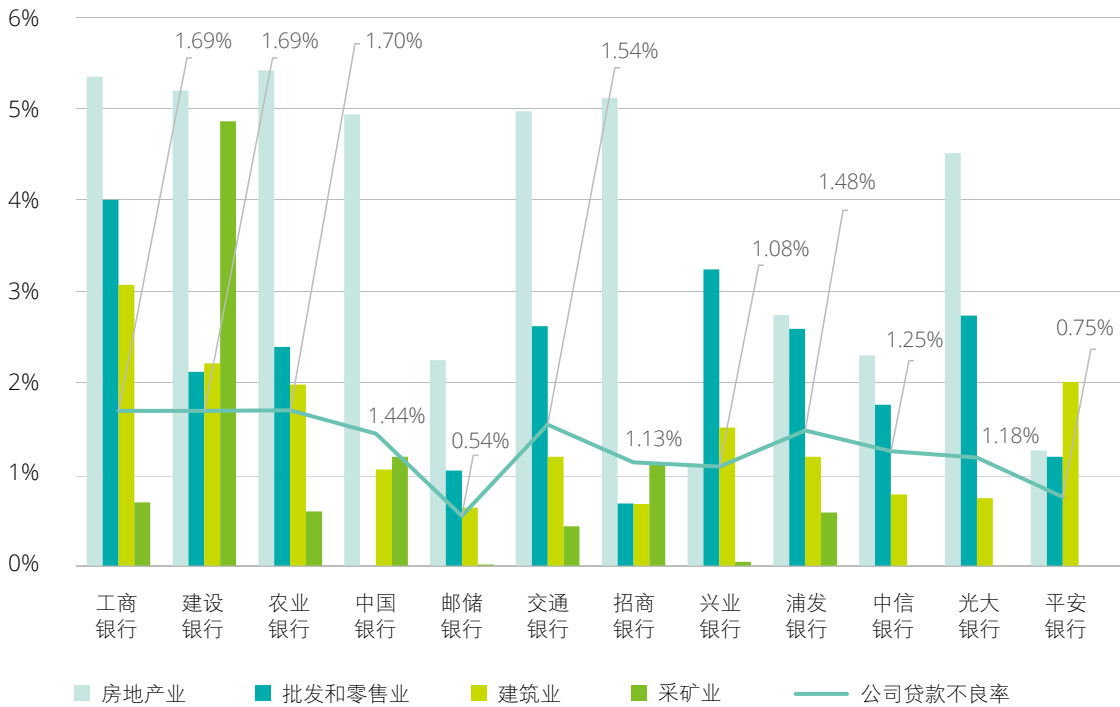


对公贷款不良率有所下降，房地产业不良风险仍需关注

2024年上半年，我国经济逐步恢复，企业经营状况改善，境内银行持续加强信贷资产风险管控，落实金融资产分类新规，优化资产组合配置，同时不断提升不良资产处置质效，信贷资产质量保持

平稳。2024年6月末境内银行对公贷款平均不良率为1.29%，较上年末下降0.09个百分点；其中建设银行对公贷款不良率较上年末下降0.19个百分点，降幅最大；邮储银行和平安银行的对公贷款不良率维持在1%以下。从具体行业分布来看，除住宿和餐饮业、金融业的不良率较上年末上升外，其余行业的不良率较上年末均有所下降。

图10：2024年6月30日不良贷款率较高的行业



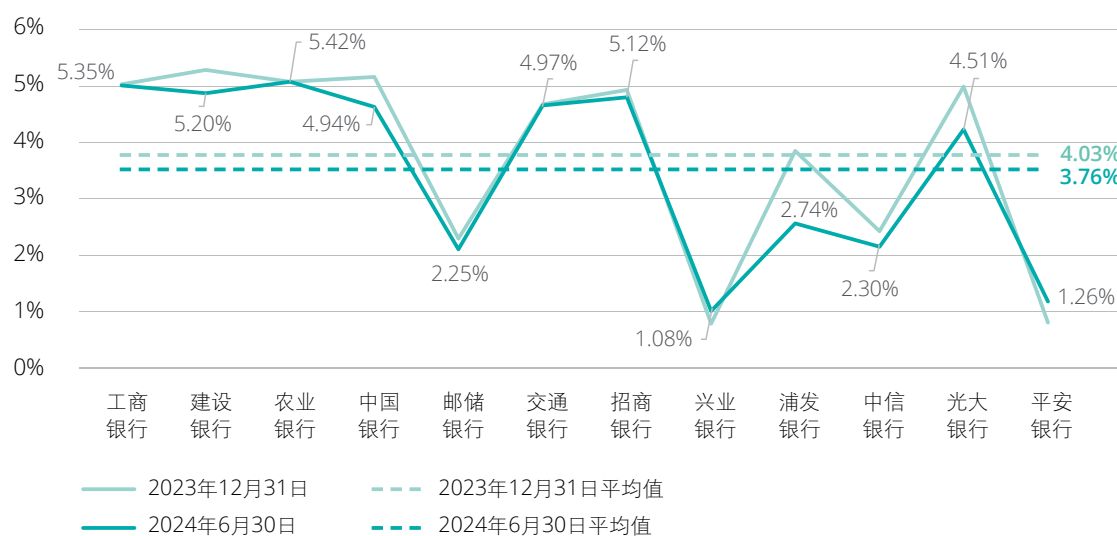
注：中国银行未披露批发和零售业不良贷款率；中信银行、光大银行和平安银行未披露采矿业不良贷款率



2024年上半年，境内银行重点防控房地产领域相关风险，加快推进重点房地产企业风险处置，行业低迷的状态有所扭转，房地产业不良率有所下降。2024年6月末，境内银行房地产业平均不良贷款率为3.76%，较上年末下降0.27个百分点。但各

银行在房地产风险领域的变化有所分化，其中除兴业银行和平安银行的房地产业不良率较上年末分别上升0.24个百分点和0.40个百分点之外，其余境内银行的房地产业不良率均有不同程度下降，浦发银行房地产业不良率下降1.37个百分点，降幅最大。

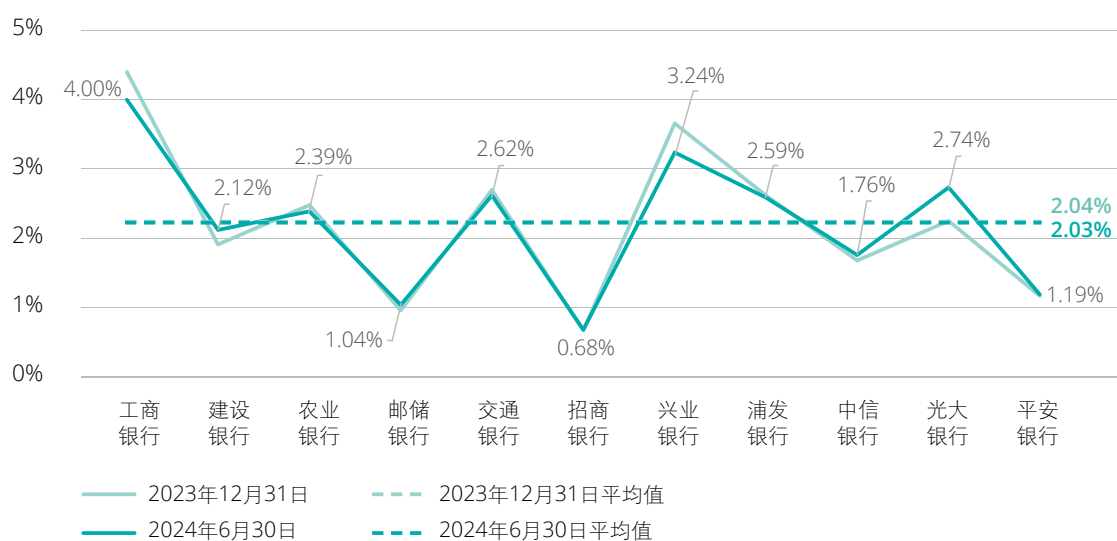
图11：房地产业不良贷款率



2024年6月末，批发和零售业对公贷款平均不良率为2.03%，较上年末下降0.01个百分点。境内银行批发和零售业对公贷款的不良率变动有所分化，其中，光大银行和建设银行增幅最大，分别增加0.48个

百分点和0.21个百分点；兴业银行和工商银行降幅最大，分别下降0.42个百分点和0.40个百分点。工商银行和兴业银行批发和零售业对公贷款的不良率最高，分别为4.00%和3.24%。

图12：批发和零售业不良贷款率



个人住房贷款略有下降，不良率有所上升

2024年5月，中国人民银行发布《关于调整商业性个人住房贷款利率政策的通知》，降低全国层面个人住房贷款最低首付比例，并下调各期限品种住房公积金贷款利率0.25个百分点，取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限，实现房贷利率市场化。2024年上半年，境内银行进一步加大对个人住房贷款的支持力度，促进房地产融资平稳有序。

2024年6月末，境内银行个人住房贷款余额合计31.29万亿元，较上年末下降3,234亿元，降幅1.02%；除平安银行、邮储银行及中信银行外，其他银行个人住房贷款余额均呈下降趋势，中信银行较上年末增幅1.86%，为增幅最大的银行。

2024年6月末，境内银行个人住房贷款平均不良贷款率为0.56%，较上年末上升0.09个百分点。其中，浦发银行个人住房贷款不良率最高，为0.75%，且上升幅度最大，较上年末上升0.21个百分点，至0.71%。

图13：个人住房贷款余额

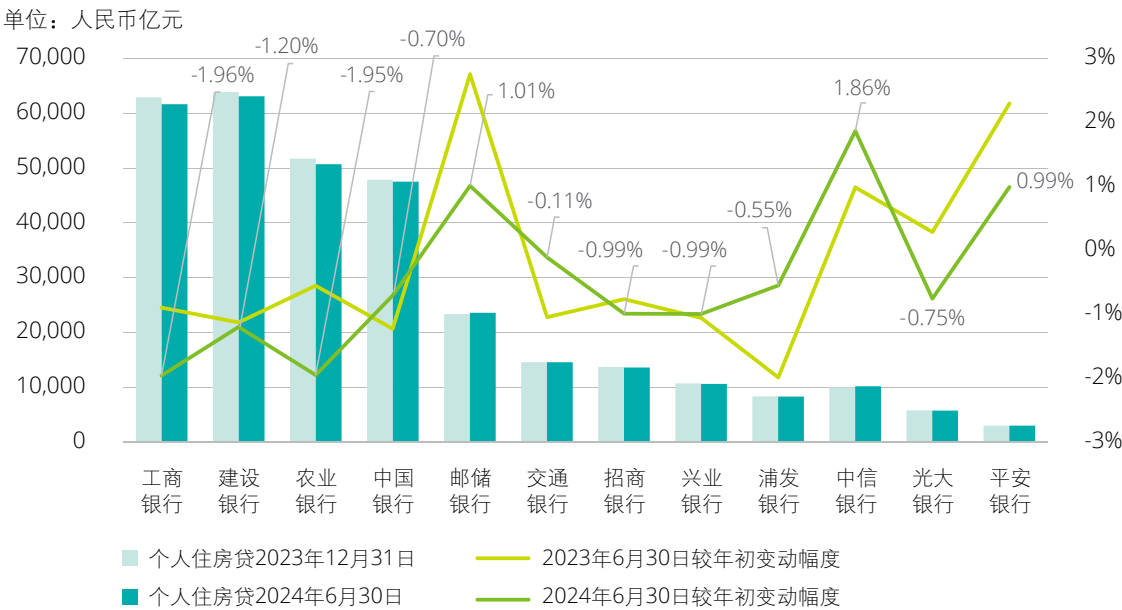
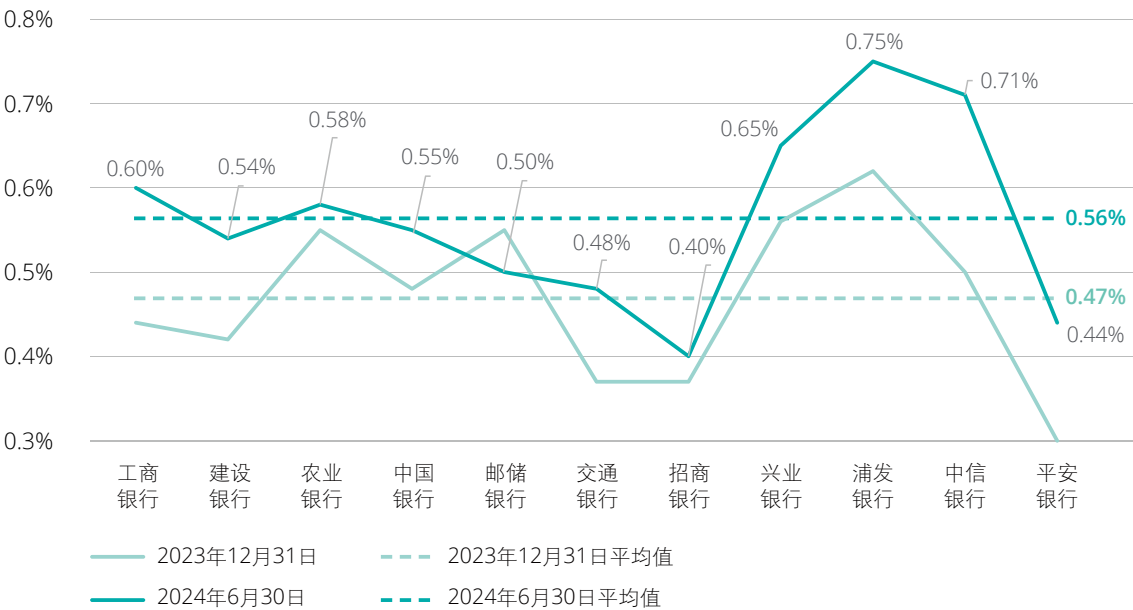


图14：个人住房贷款不良贷款率



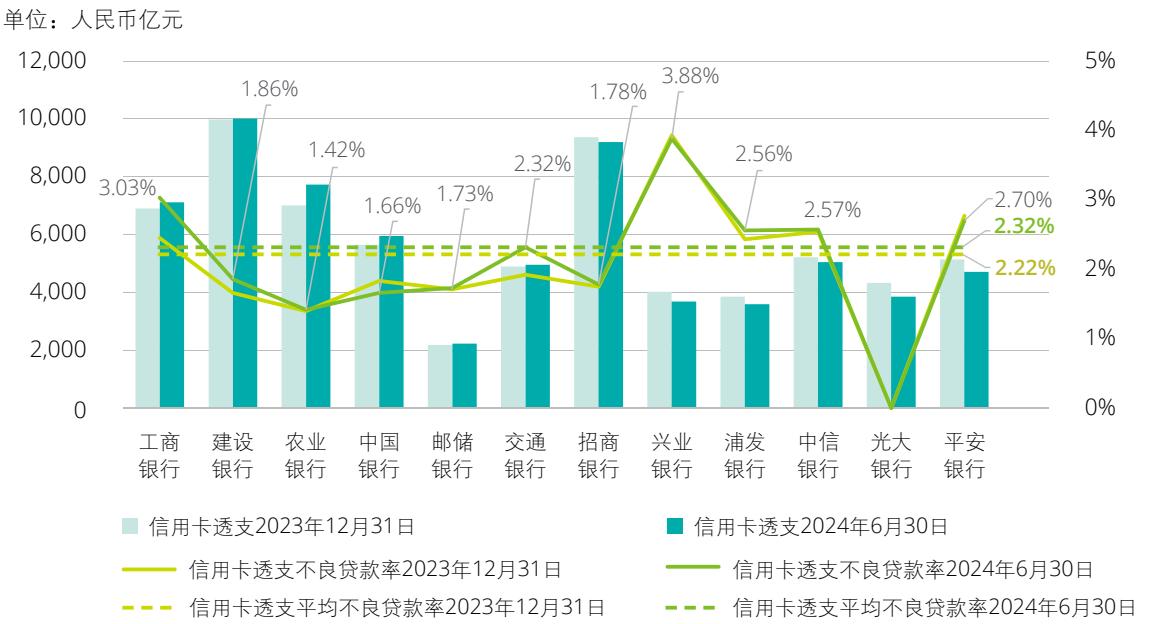
境内银行信用卡业务整体规模略有下降，不良率微增

2024年上半年，国内经济呈现复苏态势，但需求驱动力仍较弱，居民消费力疲软，信用卡透支余额略有下降。2024年6月末境内银行信用卡贷款余额合计6.81万亿元，较上年末小幅下降0.61个百分点。其中，透支余额最大的三家银行依次为建设银行、招商银行和农业银行，增幅最大的三家银行分别为

农业银行、中国银行和工商银行，降幅最大的三家银行分别为光大银行、平安银行和兴业银行。

2024年6月末，境内银行信用卡平均不良贷款率为2.32%，较上年末上升0.10个百分点，除平安银行、中国银行及兴业银行外，其余境内银行信用卡业务不良率均呈上升趋势。其中，不良率最高的三家银行依次为兴业银行、工商银行和平安银行，分别为3.88%、3.03%和2.70%。

图15：信用卡透支余额及不良率

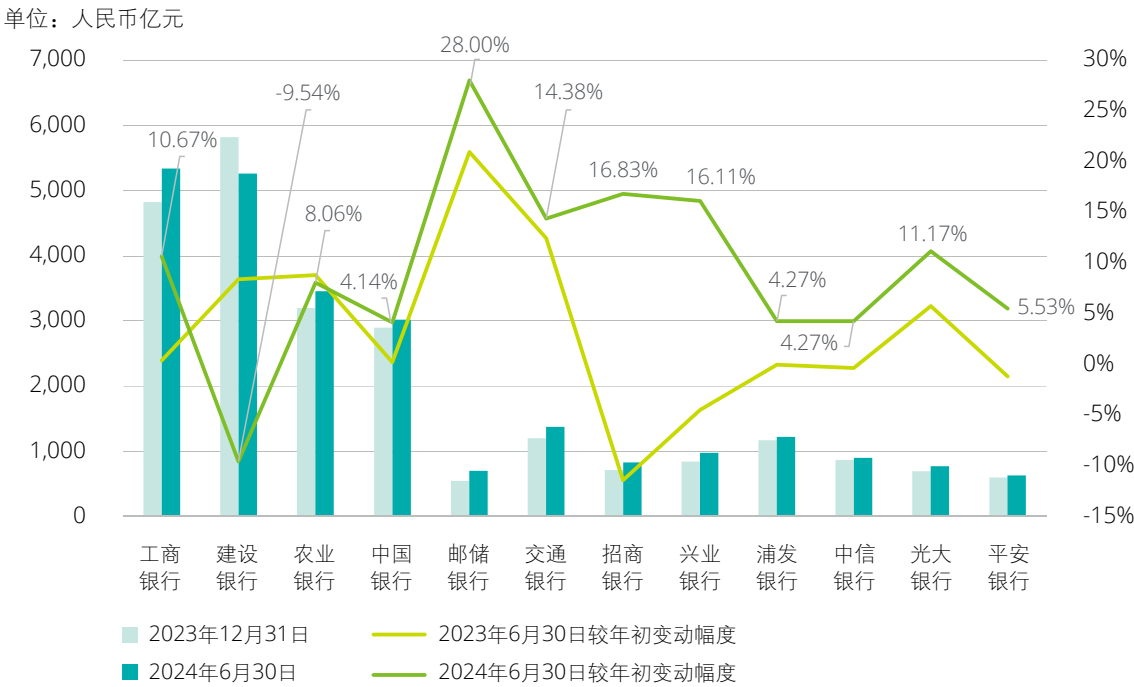


关注类贷款余额上升，存在潜在不良生成风险

总体来看，2024年6月末境内银行关注类贷款有所上升，关注类贷款余额合计2.45万亿元，较上年末增加1,119亿元，增幅4.78%。具体来看，国有六大行关注类贷款余额合计1.92万亿元，较上年末增加665亿元，增幅3.59%。除建设银行关注类贷款下降555亿元，降幅为9.54%之外，其余五大行关注

类贷款余额均有所增长，其中工商银行关注类贷款余额增量最大，为515亿元，邮储银行关注类贷款余额增幅最高，为28.00%。股份制银行关注类贷款余额合计5,344亿元，较上年末增长454亿元，增幅9.28%，同比上升11.19个百分点，其中，招商银行、兴业银行和光大银行较上年末增幅均超10%，分别为16.83%、16.11%和11.17%。其余股份制银行关注类贷款均小幅增长，增幅均小于6%。

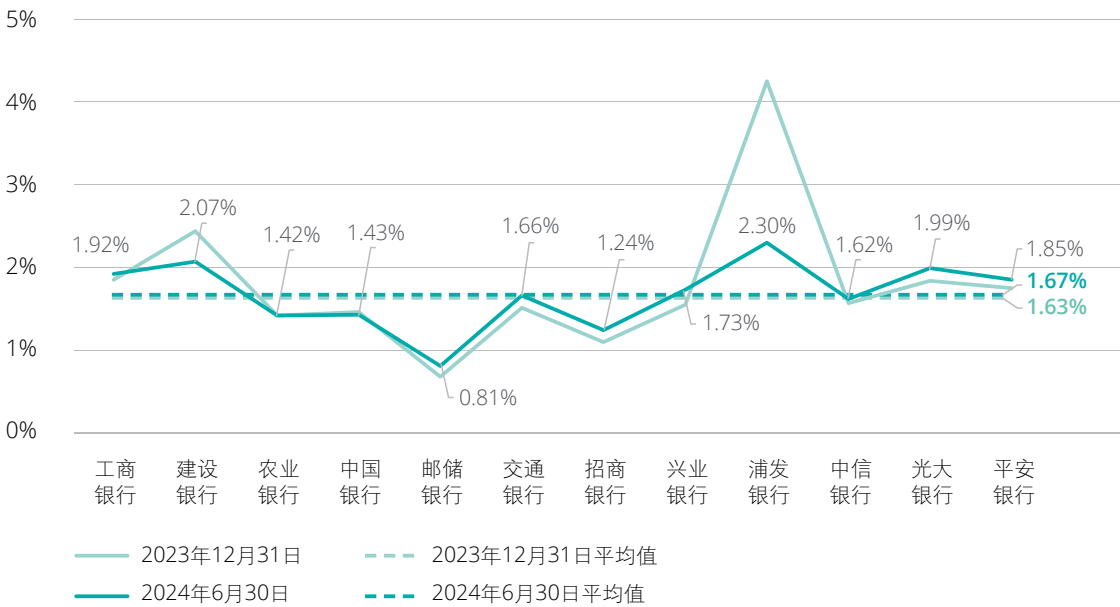
图16：关注类贷款余额



从关注类贷款占比来看，境内银行关注类贷款平均占比为1.67%，较上年末下降0.12个百分点。其中，兴业银行关注类贷款占比较上年末上升0.18个百分点，上升幅度最大；浦发银行关注类贷款占比下降至2.30%，但仍居境内银行首位。此外，建设银行和中国银行的关注类贷款占比均有下降，降幅

分别为0.37%和0.03%，其余境内银行关注类贷款占比则有不同程度上升。交通银行和光大银行关注类贷款占比增幅较大，较上年末均上升0.15个百分点。综合来看，境内银行关注类贷款占比差距有所收窄。

图17：关注类贷款占比



2024年上半年，境内银行正常类贷款平均迁徙率为1.27%，较2023年末下降0.41个百分点。其中平安银行降幅最大，较2023年末下降1.22个百分点。关注类贷款平均迁徙率为25.88%，较2023年末下降3.25个百分点。六大国有银行中，除邮储银行和交通银行关注类贷款迁徙率小幅下降外，其余四大行的关注类贷款下迁情况均有所加剧，其中工商银行关注类贷款迁徙率上升幅度最大，达6.05个百分点。六大股份制银行中，除招商银行和浦发银行关注类贷款迁徙率有所上升外，其余四家股份制银行

的关注类贷款下迁情况均有所改善。其中，招商银行关注类贷款迁徙率上升幅度达18.02个百分点，居境内银行首位。

综合来看，工商银行、农业银行、中国银行及招商银行正常类贷款及关注类贷款迁徙率呈“双升”，邮储银行、交通银行、兴业银行、中信银行、光大银行及平安银行股正常类贷款及关注类贷款迁徙率呈“双降”。

图18：正常类贷款迁徙率

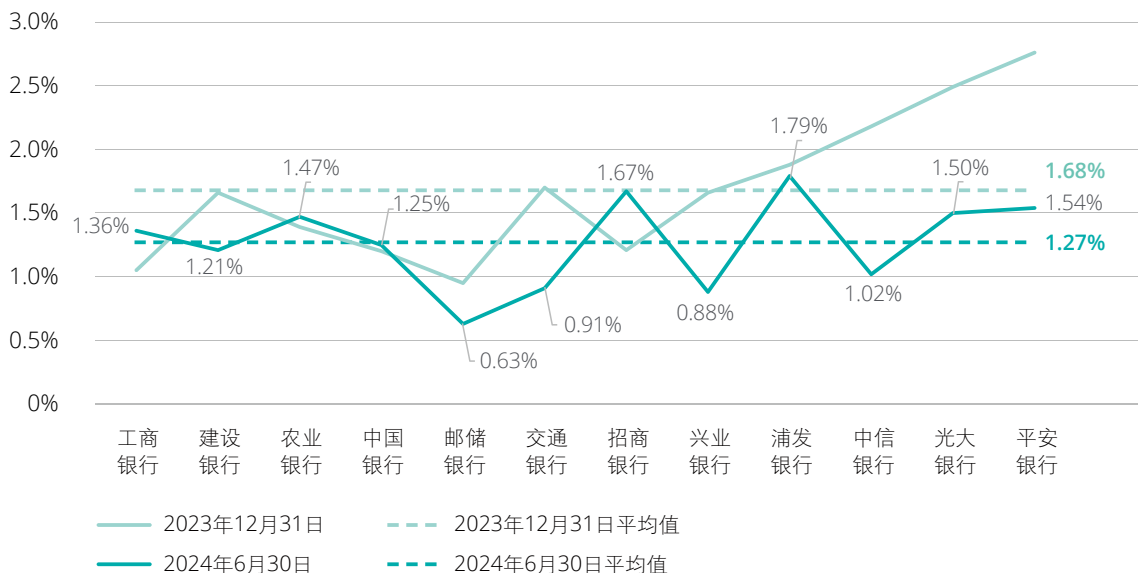
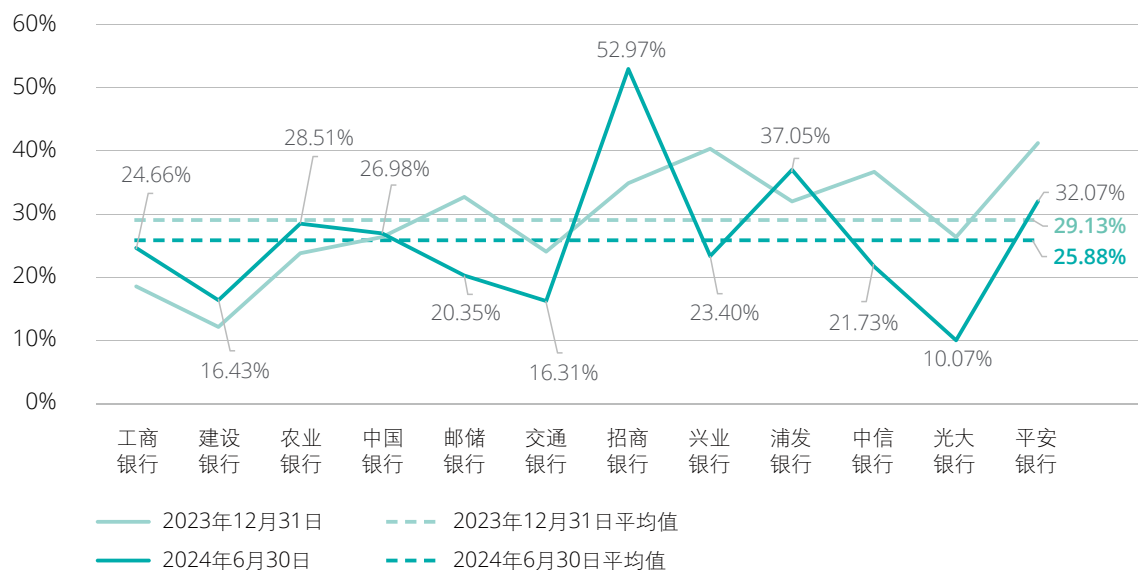


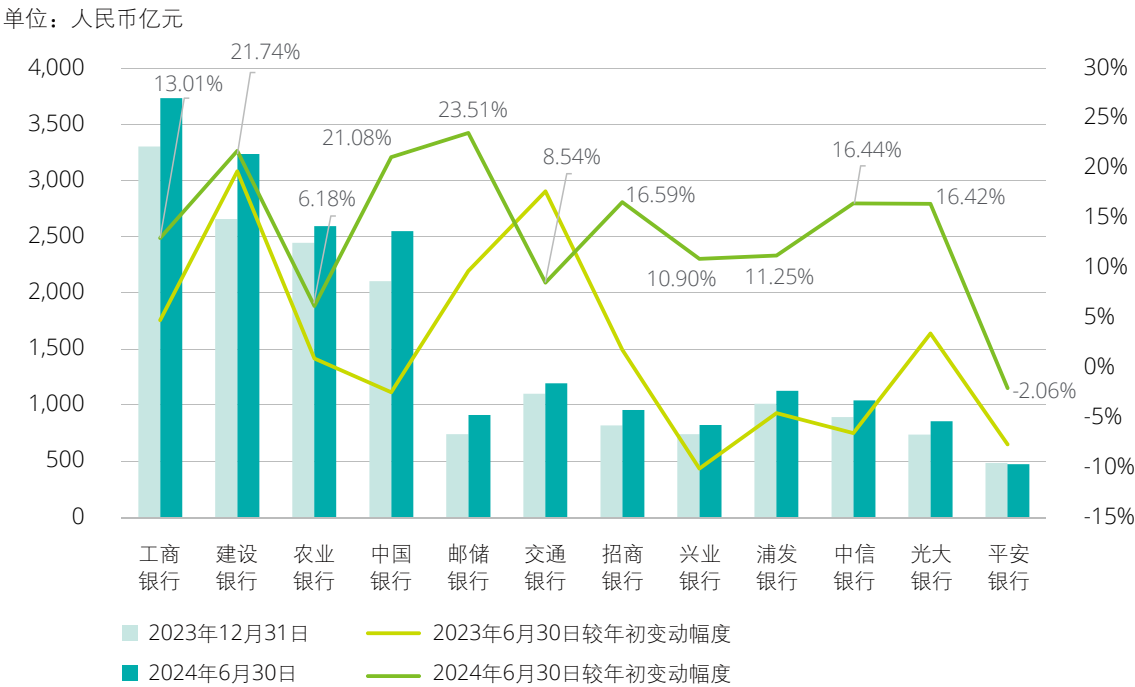
图19：关注类贷款迁徙率



逾期贷款增速和逾期率显著上升，逾期减值比持续上行

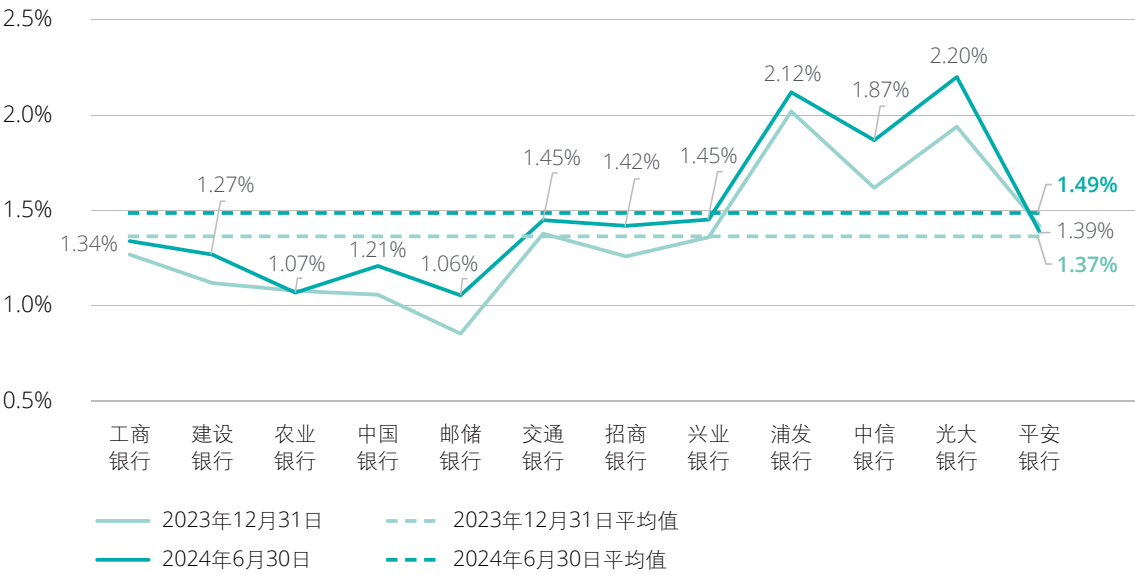
2024年6月末，境内银行逾期贷款余额合计1.95万亿元，较上年末增加2,460亿元，增幅12.61%。除平安银行逾期贷款余额下降外，其他境内银行逾期余额均有所上升。其中，逾期贷款增幅最大的三家银行依次为邮储银行、建设银行和中国银行，分别较上年末增长了23.51%、21.74%和21.08%。平安银行降幅为2.06%。

图20：逾期贷款余额



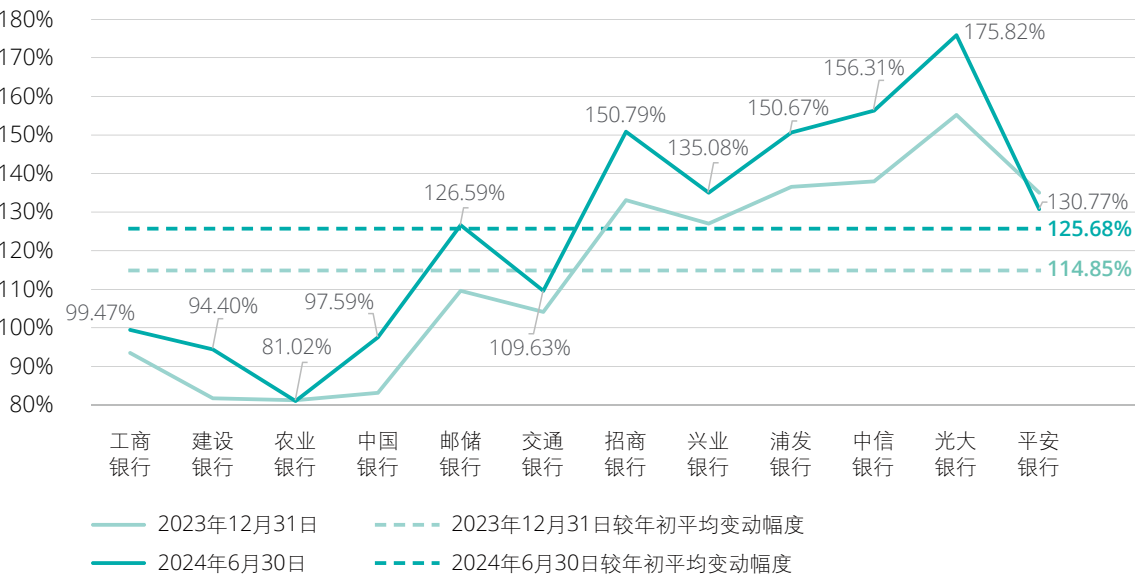
从逾期贷款率来看，2024年6月末，境内银行平均逾期贷款率为1.49%，较上年末上升0.12个百分点。综合来看，仅平安银行逾期贷款总额、逾期贷款率实现“双降”，其他11家银行逾期贷款余额及逾期贷款率均出现“双升”趋势。

图21：逾期贷款率



2024年6月末，境内银行逾期贷款与不良贷款的比值平均为125.68%，较上年末增长10.83个百分点。除平安银行和农业银行该比值下降外，其余境内银行均为不同程度增长。其中该比值最高为光大银行（175.82%），最低为农业银行（81.02%），增加超过15个百分点的为光大银行、中信银行、招商银行和邮储银行，较上年末分别增长20.66、18.34、17.67和16.96个百分点。平安银行逾期贷款与不良贷款比值较上年末下降4.23个百分点，降幅最大。

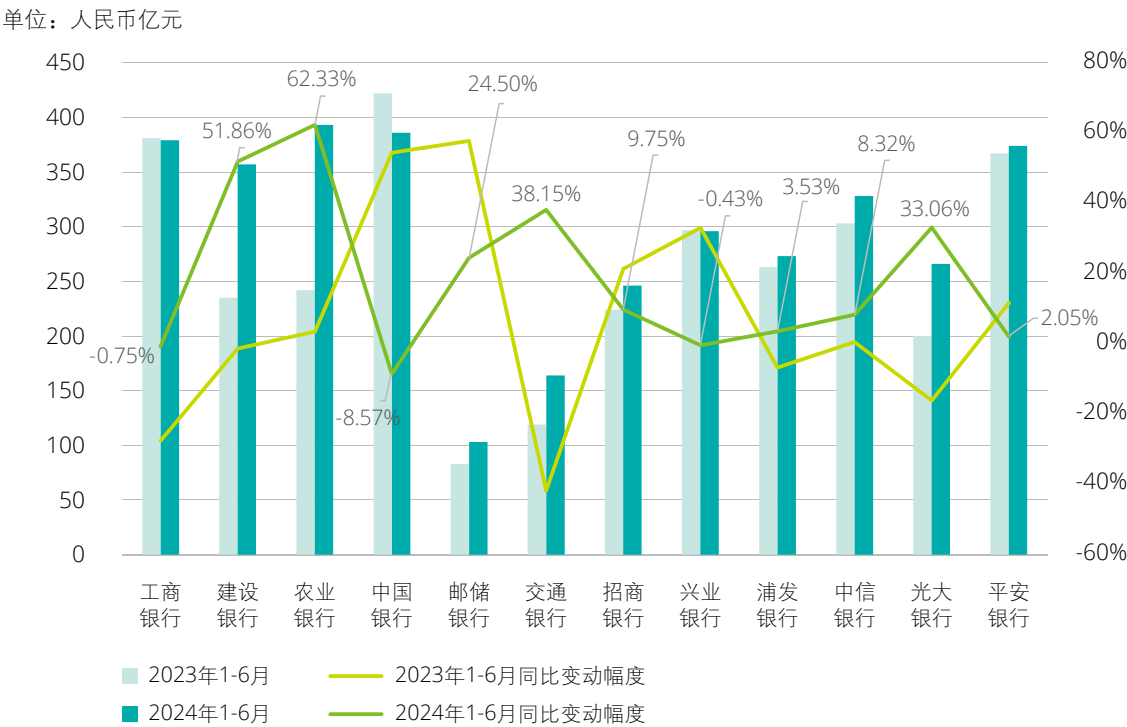
图22：逾期贷款与不良贷款的比值



不良资产处置力度持续加大，处置情况分化

从贷款核销及转出情况来看，2024年上半年，境内银行贷款核销及转出金额合计3,565亿元，较上年同期增加429亿元，增幅为13.68%。具体来看，各银行变动呈现分化状态。除工商银行、中国银行和兴业银行外，境内银行贷款核销及转出均有不同程度增加，其中农业银行和建设银行分别增加151亿元和122亿元，增幅分别达62.33%和51.86%，增幅最为显著。

图23：贷款核销及转出

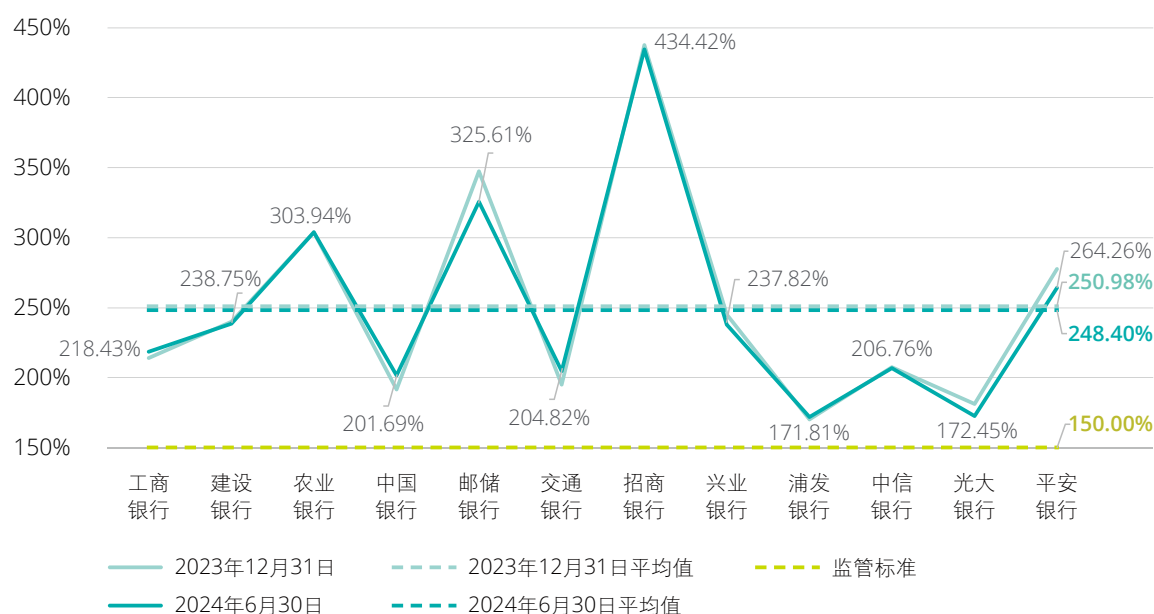


贷款拨备率与拨备覆盖率“双降”，拨备计提有所放缓

2024年6月末，境内银行平均贷款拨备率2.88%，平均拨备覆盖率248.40%，较上年末分别下降0.04个百分点和2.58个百分点。其中建设银行、邮储银行、招商银行、兴业银行、光大银行和平安银行贷款拨备率与拨备覆盖率呈现“双降”，工商银行、中国银行和交通银行贷款拨备率与拨备覆盖率

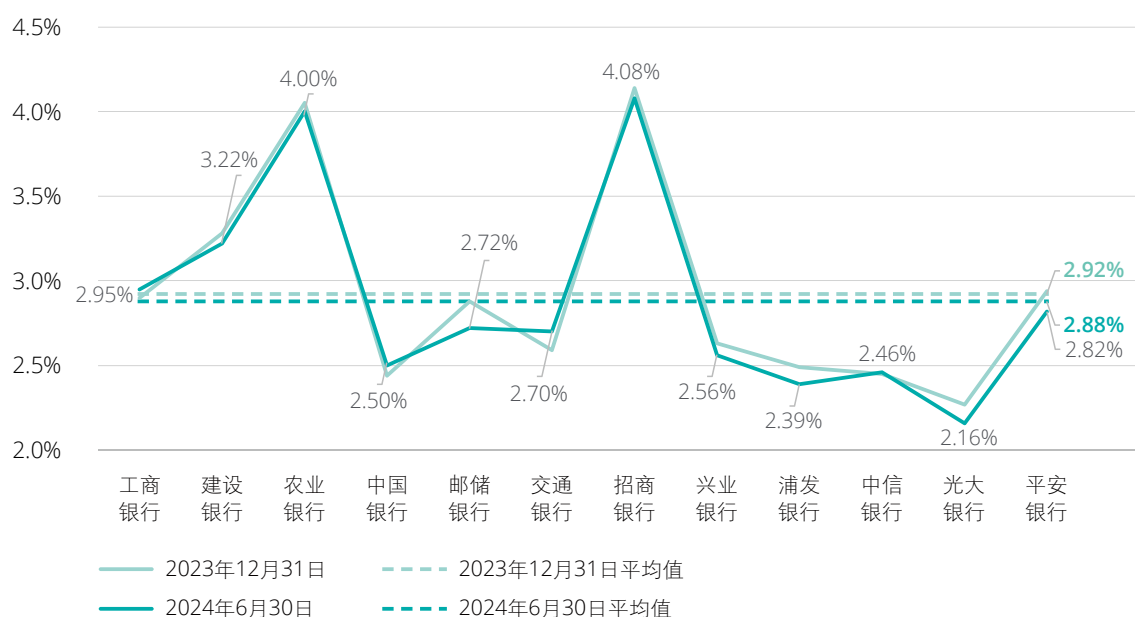
呈现“双升”，其余境内银行拨备覆盖率均表现为不同程度的增长。其中浦发银行年末拨备覆盖率171.81%，低于其他境内银行。招商银行拨备覆盖率虽较上年末下降3.28个百分点，但仍超过400%，达434.42%，为境内银行最高。整体来看，2024年上半年境内各家银行拨备覆盖率虽略有下滑，但整体仍保持在较高水平，各银行间拨备覆盖率仍存在明显差异。

图24：拨备覆盖率



2024年6月末，除工商银行、中国银行、交通银行和中信银行外，其余境内银行贷款拨备率均有所下降，拨备计提力度有所放缓。其中，邮储银行、平安银行、光大银行及浦发银行贷款拨备率下降较为明显，分别较上年末下降0.16个百分点、0.12个百分点、0.11个百分点和0.10个百分点。

图25：贷款拨备率



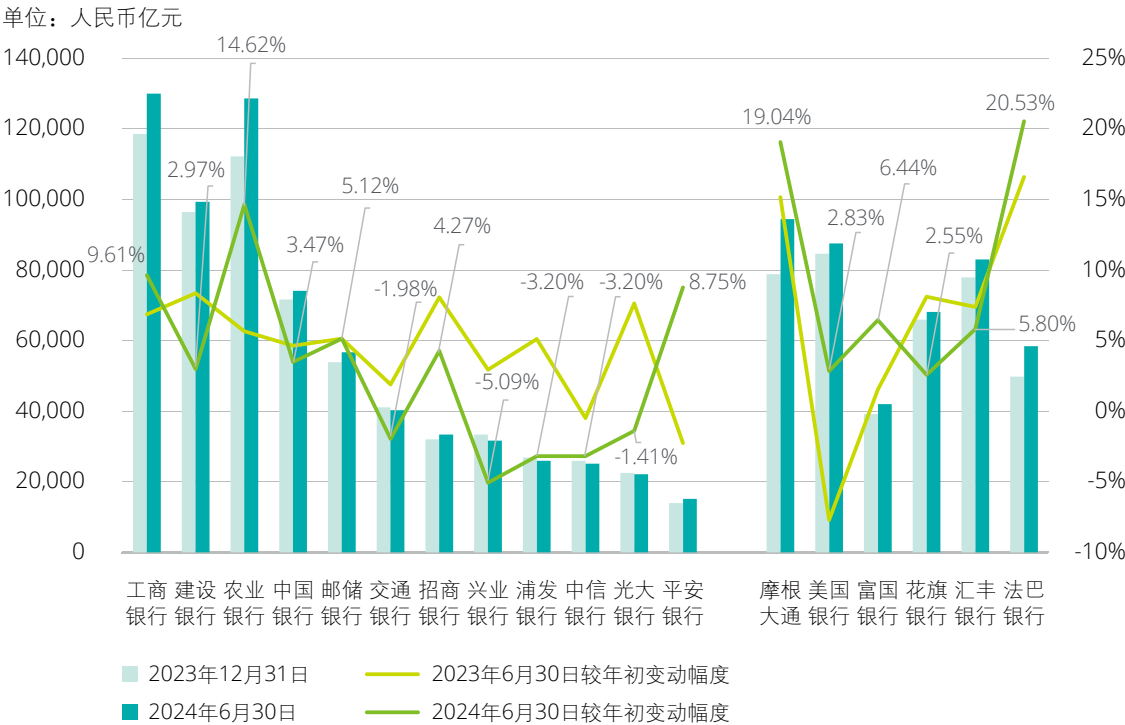
金融投资总体规模保持平稳增长，各银行变动呈分化态势

2024年6月末，六家国有大型银行金融投资账面价值合计52.86万亿元，较上年末增加3.51万亿元，平均增幅为7.11%，高于总资产平均增幅2.37个百分点。其中，农业银行金融投资增幅最高为14.62%，高于总资产增幅9.33个百分点。

六家股份制银行金融投资账面价值合计15.32万亿元，较上年末减少0.11万亿元，平均降幅0.71%，低于总资产平均增幅3.07个百分点。其中，平安银行金融投资增幅最高为8.75%，高于其总资产增幅5.76个百分点。

就六家境外银行而言，金融投资账面价值合计43.31万亿元，较上年末增加3.71万亿元，增幅为9.37%。按原币计，法巴银行和摩根大通投资规模增幅最大，分别增加20.53%、19.04%。

图26：金融资产投资



注：境外银行金融投资变动幅度依据原币金额计算

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

2024年6月末，境内银行金融资产投资按计量方式分类占比呈现差异化。其中国有四大银行以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产（FVTPL）占比均低于10%，低于邮储银行和交通银行，亦显

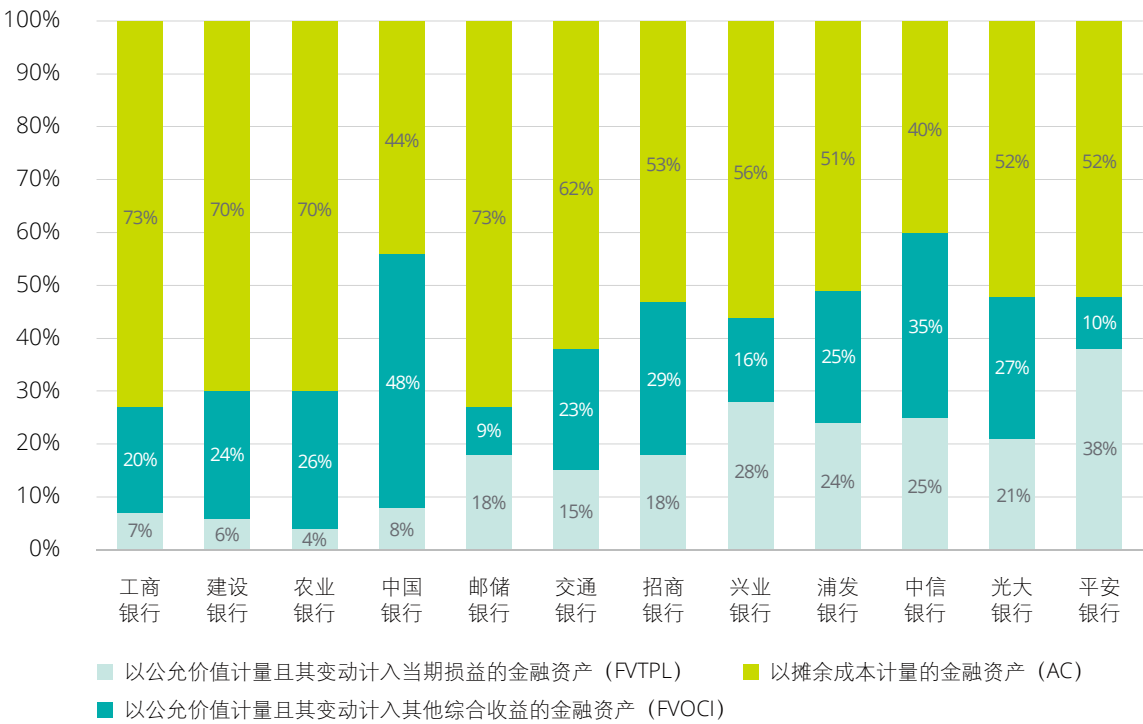
著低于股份制银行平均占比（25.67%）。股份制银行中平安银行FVTPL占比超过30%，兴业银行、浦发银行、中信银行、光大银行占比均超过20%。

除中国银行外，国有大型银行以摊余成本计量的金融资产（AC）占比均较高，其中工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行占比均超过70%，交通银行占比超过60%，而股份制银行平均占比超过50%。

境内银行以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（FVOCI）平均占比为24%，各家银行FVOCI金融资产占比分化。其中，中国银行占比达48%，中信银行占比达35%，招商银行和光大银行占比均为30%左右，邮储银行和平安银行占比均为10%左右，其他境内银行占比20%左右。

整体来看，国有大型银行为发挥大行金融服务主力军作用，持续做好支持实体经济发展，地方政府债等配置比例较高并拟长期持有，以摊余成本计量的金融资产占比普遍较高。股份制银行金融资产投资品种更为丰富，相较于国有大型银行，所持有的以公允价值计量的金融资产占比相对较高；但本身除中信银行外，以摊余成本计量的金融资产占比仍高于以公允价值计量的金融资产。

图27：2024年6月30日金融资产投资按计量方式占比



境内银行债券投资增速平稳，需持续加强投资与风险管理能力

2024年上半年，央行加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，维持债券市场流动性合理充裕。上半年债券市场收益率总体呈现波动下行态势。一级市场利率债发行总量同比有所下降，主要信用债发行量整体同比有所回升。

2024年6月末，境内银行债券投资余额61.24万亿元，较上年末增加3.49万亿元，增速6.04%。六大国有大型银行债券投资余额49.60万亿元，较上年末

增加3.34万亿元，增速7.22%，其中工商银行和农业银行债券投资余额已超过12万亿元，居境内银行债券投资余额前两位。

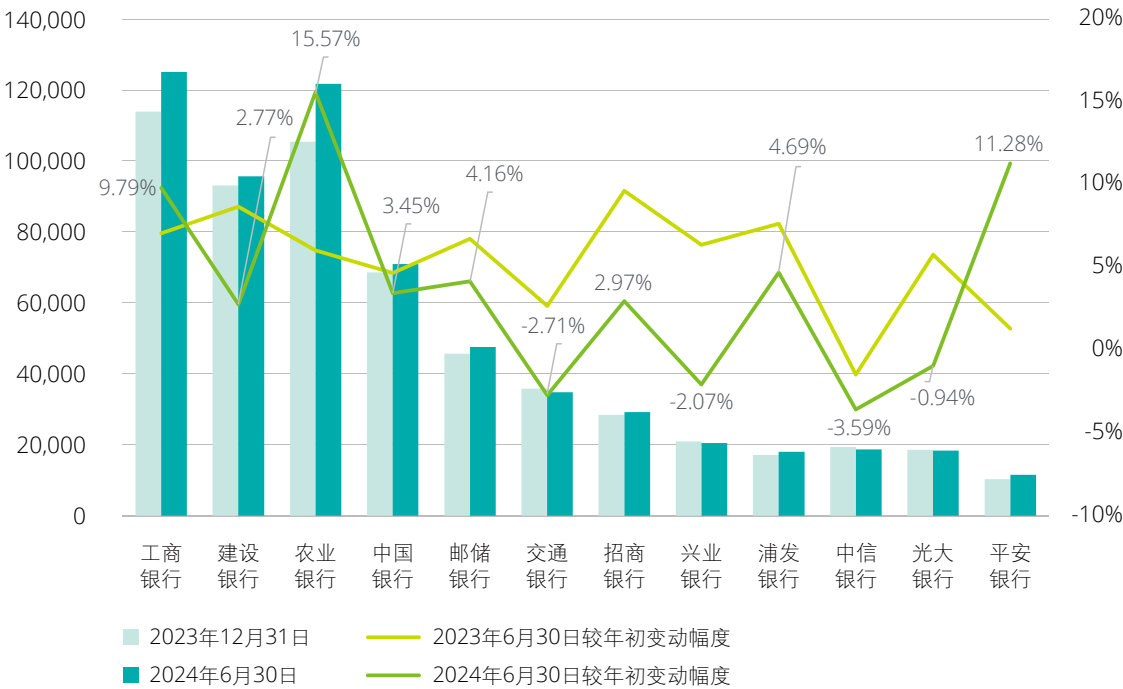
六大股份制银行债券投资余额11.64万亿元，较上年末增加0.15万亿元，增速1.31%。其中，平安银行增速最高达11.28%，居六大股份制银行首位。招商银行和浦发银行债券投资余额较上年末有所上升，但较上年同期增幅有回落。中信银行、兴业银行和光大银行债券投资余额较上年末小幅下降，降幅均低于4%。

整体来看，境内银行作为债券市场主要投资机构，债券配置受信贷资产投放、存款准备金率变动及政策导向和监管政策相关，需综合考虑债券市场波动、预期信用损失、债券节税效应及潜在投资损益（其他综合收益）等影响。在当前复杂的市场环境下，将持续考验商业银行对投资机会的把握和债券

久期管理能力。个别境外银行风险事件凸显了由资产负债错配引发的流动性风险，这将推动境内银行更加注重流动性风险的管理，调整资产结构，在债券资产的配置中，也更加重视资产的流动性以及与负债的匹配度。

图28：债券投资

单位：人民币亿元



注：债券投资中包含同业存单

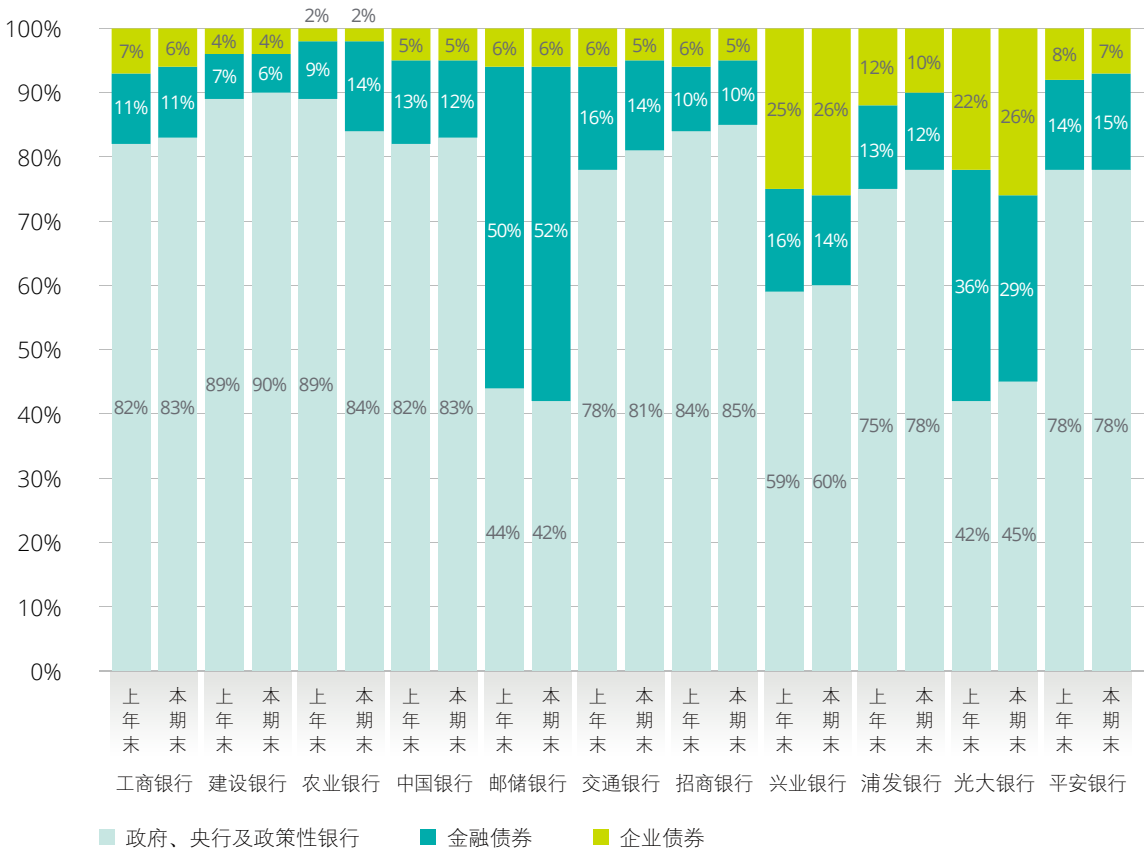


境内银行利率债占比较高，需关注信用债风险情况

2024年6月末，除邮储银行外，其他五家国有银行债券投资以利率债为主，信用风险偏好较低，政府、央行及政策性银行占比普遍均超过80%；邮储银行金融债券投资占比52%，显著高于其他五家国有银行；六家国有银行各类发行人债券占比与上年末相比变化不大。

五家股份制银行中，招商银行、浦发银行、平安银行的政府、央行及政策性银行债券投资占比均达到或超过了75%；光大银行金融债券投资较高达29%；兴业银行、光大银行企业债券投资占比均超过20%。五家股份制银行中，光大银行金融债券投资占比较上年末降低7个百分点，其他四家银行各类债券投资占比与上年末相比基本保持稳定。

图29：债券投资按发行人情况占比



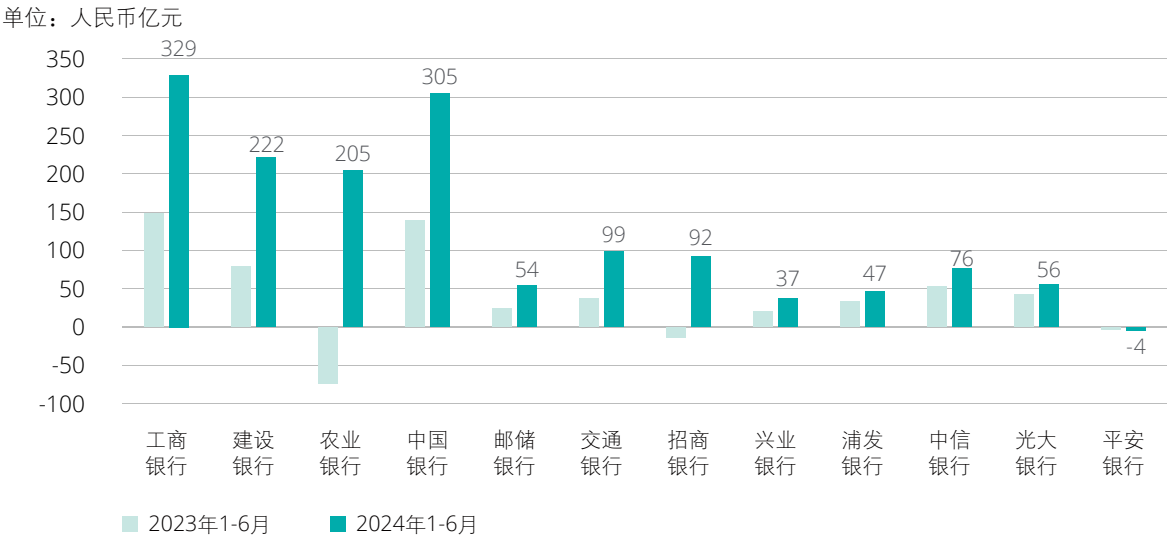
注：中信银行未单独披露债券投资按发行人情况；上年末指2023年12月31日，期末指2024年6月30日

2024年上半年，人民银行综合运用降准、再贷款再贴现、中期借贷便利（MLF）和公开市场操作等多种方式投放流动性，银行体系流动性保持合理充裕，推动实体经济融资成本稳中有降。在货币市场资金充裕的大背景下，境内债券市场收益率较上年末呈波动下行走势。

2024年上半年，债券市场在2023年的回暖基础上继续走高，境内银行除平安银行外，以公允价值计量

且其变动计入其他综合收益的金融资产普遍估值上升，合计影响当年其他综合收益金额为1,518亿元，较上年同期增加1,031亿元，增幅为211.70%；其中，工商银行、建设银行、农业银行和中国银行以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产本期公允价值变动均超过200亿元；农业银行和工商银行变化较大，较上年同期分别增加279亿元和181亿元。

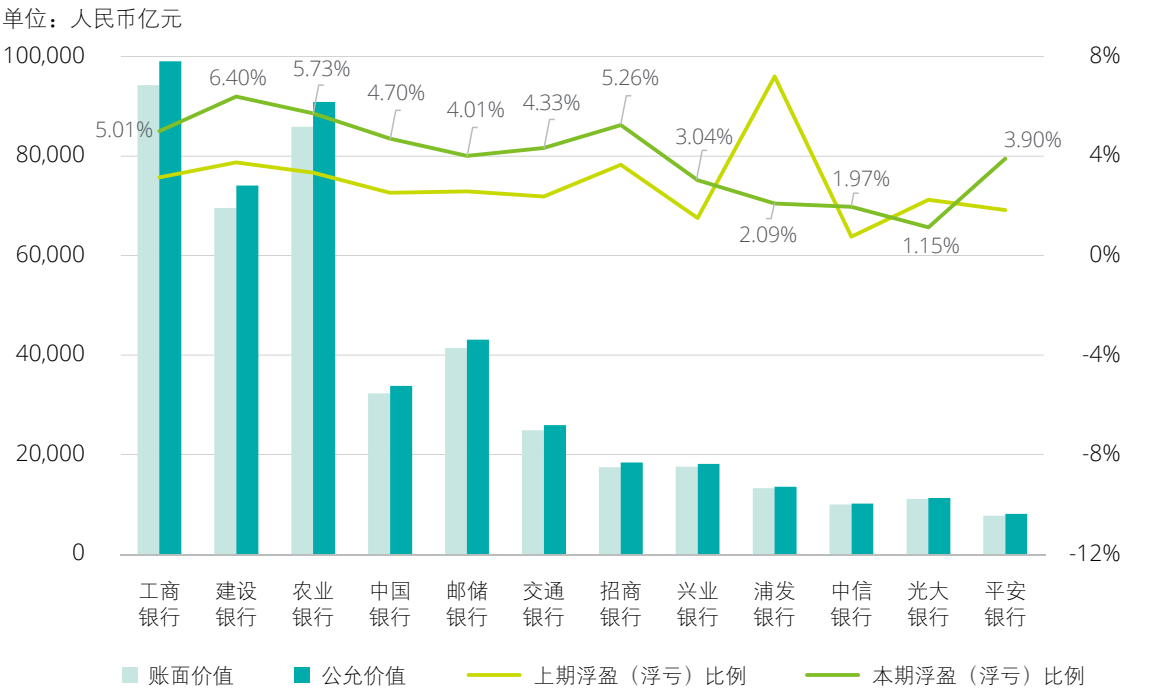
图30：以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的本期公允价值变动



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

2024年6月末，十二家境内银行以摊余成本计量的金融资产均为整体浮盈，工商银行、建设银行、农业银行、招商银行浮盈比例均超过5%。浦发银行、光大银行浮盈比例较上年同期分别减少5.12和1.11个百分点，其他十家境内银行浮盈比例较上年同期均有不同程度上升。

图31：以摊余成本计量的金融资产的浮盈浮亏情况



注：浮盈比例 = (公允价值 - 账面价值) / 账面价值 × 100%

利率期限结构总体保持稳定，长期限金融投资占比相对较高

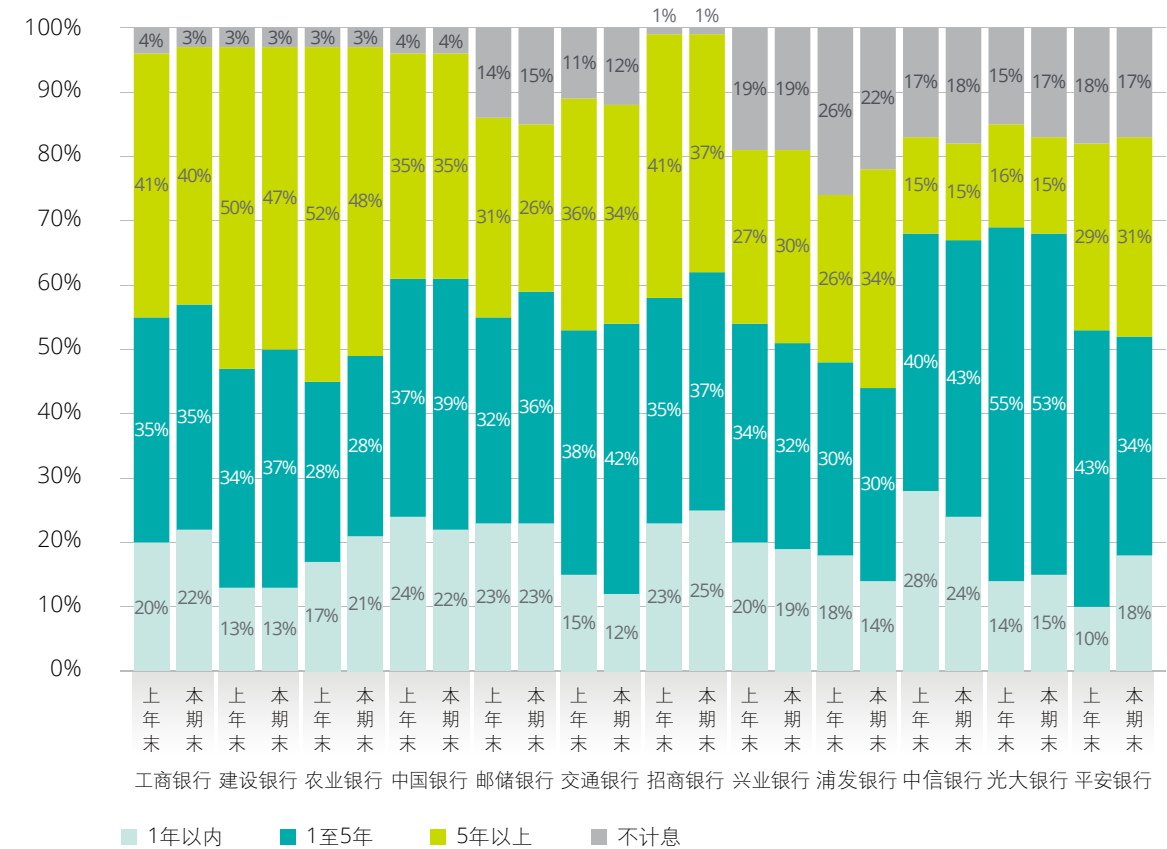
2024年6月末，境内银行的金融投资所属利率重定价区间在1年以内、1至5年及5年以上的金额平均占比分别为19%、37%和33%，期限结构较上年末总体保持稳定。其中：境内12家银行1年以内利率重定价投资余额占比均不超过25%；长期限金融投资占比相对较高。

六大国有银行中，5年以上利率重定价投资除邮储银行外均超过30%，其中农业银行占比最高，为48%。

整体期限结构较上年末基本稳定，邮储银行和交通银行1-5年期投资较上年末各增长4个百分点。

六家股份制银行中，除浦发银行外，1-5年利率重定价投资占比相对较高，其中光大银行的占比最高，为53%。5年以上利率重定价投资除招商银行投资占比为37%外，其他五家股份制银行均低于35%；中信银行和光大银行投资占比最低，为15%。两家股份制银行期限结构较上年末变化较大（变动超5%），浦发银行5年以上利率重定价投资较上年末增加8个百分点，平安银行1-5年利率重定价投资下降9个百分点。

图32：金融资产投资利率风险情况



注1：为以公允价值计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计入其他综合收益的金融资产的利率风险合计金额

注2：上年末指2023年12月31日，本期末指2024年6月30日

3

负债情况分析

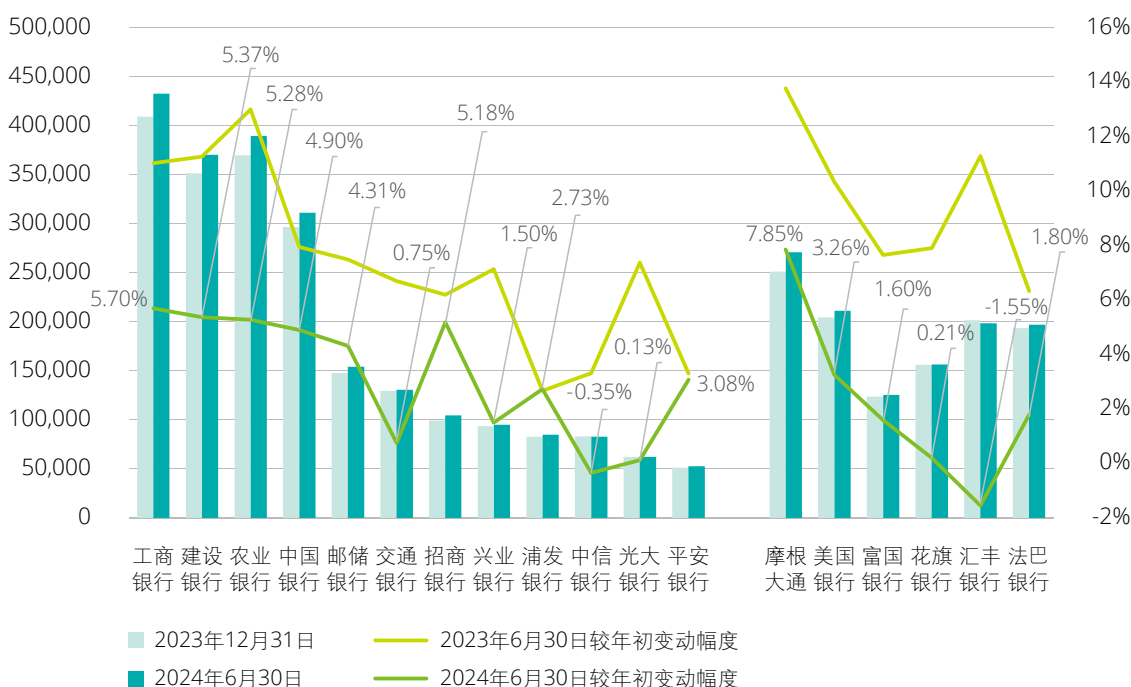
负债规模微升，增速放缓

2024年6月末，境内银行负债总额合计227.05万亿元，较上年末增加9.38万亿元，增幅4.31%，平均增幅为3.21%，低于上年同期平均增幅4.07个百分点。其中，除交通银行外，其他国有大行负债总额增幅均超4%，工商银行增幅最大，为5.70%，其次为建设银行和农业银行，增幅分别为5.37%和5.28%。股份制银行负债总额稳定增长，除中信银行外，其他股份制银行负债总额均较上年末有所上涨。

2024年6月末，境外银行负债总额合计115.98万亿元，较上年末增加2.90万亿元，增幅2.56%。按原币计量，摩根大通增幅最大，增幅为7.85%。

图1：负债总额

单位：人民币亿元



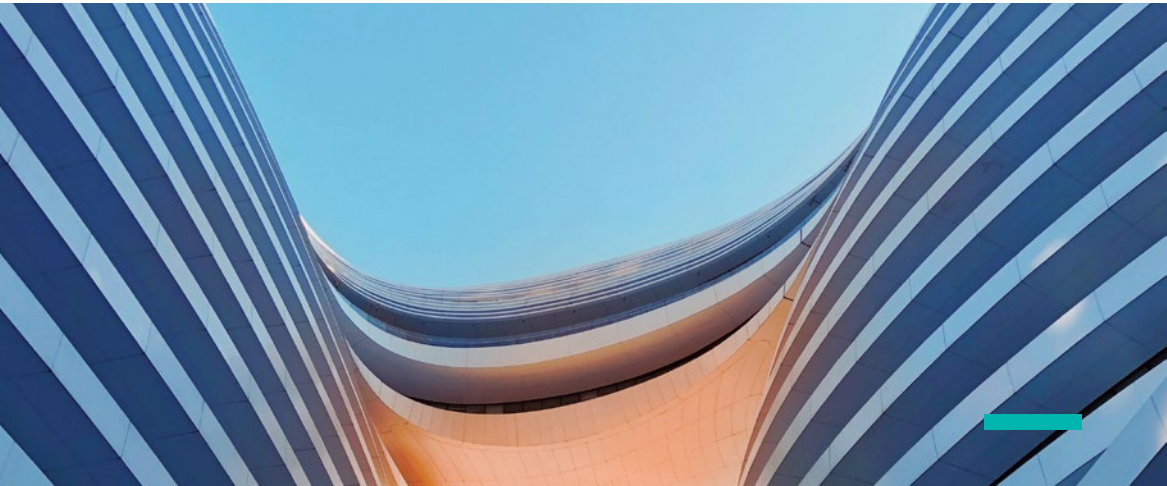
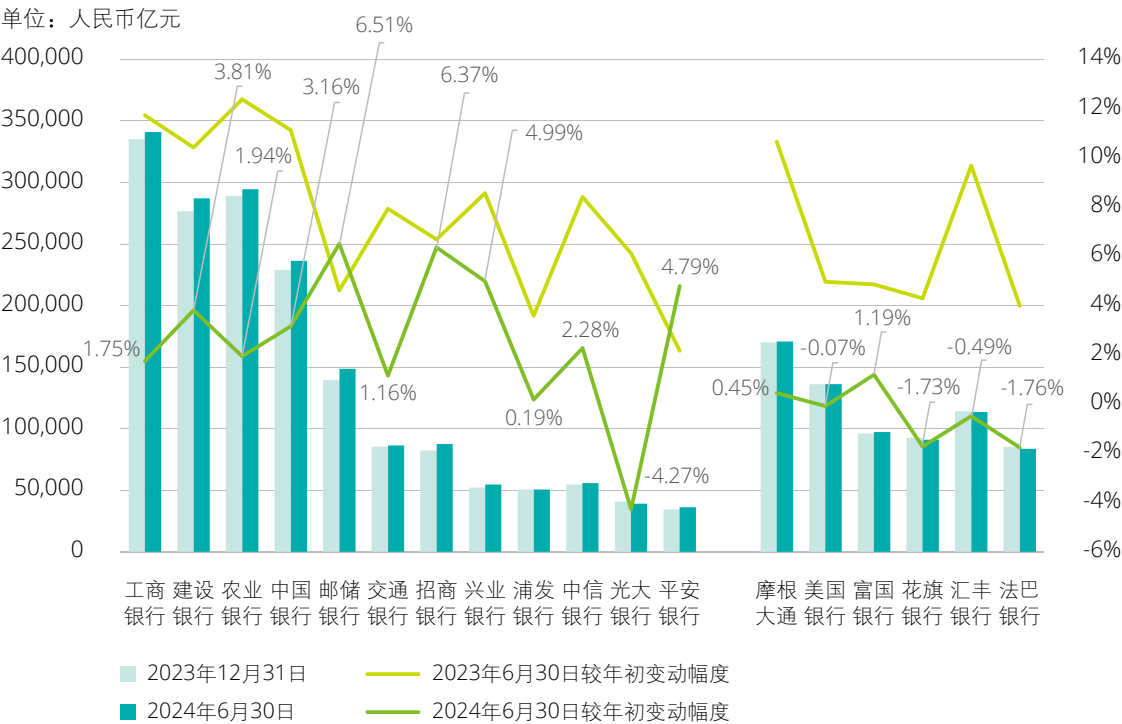
境内存款余额略有增长，增速放缓

2024年6月末，境内银行客户存款余额合计171.87万亿元，较上年末增加4.84万亿元，平均增幅为2.72%，低于上年同期平均增幅5.09个百分点。贷款增长速度的减慢，存款派生能力有所减弱，以及银行整改手工补息，储蓄存款存在向表外产品类资产转移的倾向，均对储蓄存款增速造成一定

影响。除邮储银行、平安银行外，其他国有大行和股份制银行的增速均较上年同期有不同程度的下降，其中，农业银行和光大银行降幅均超10%。

2024年6月末，境外银行客户存款余额合计69.26万亿元，较上年末持平，但平均增幅较上年同期平均增幅下降6.81个百分点。

图2：吸收存款



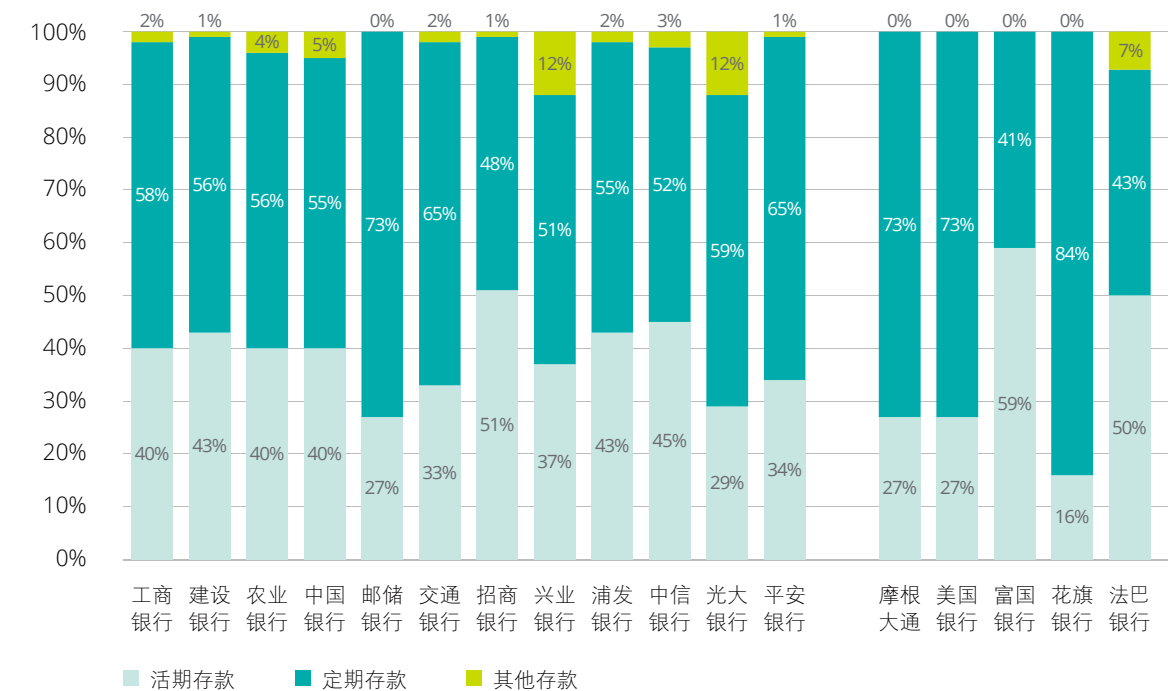
企业和居民资金活化不足，活期存款增长承压，存款定期化趋势持续

2024年以来受居民对长期限存款需求较为旺盛、公司投资意愿不足等因素影响，存款定期化趋势进一步加深。2024年6月末，境内银行平均活期存款占比为38.41%，占比较上年末下降1.02个百分点，平均定期存款占比为57.77%，占比较上年末增加0.80个百分点。境内银行中，定期存款占比最高的为邮储银行，定期占比达73.28%，较上年末

上升2.17个百分点；活期存款占比最高的是招商银行，活期占比达51.36%，但较上年末下降2.94个百分点。

2024年6月末，境外银行平均定期存款占比为62.60%，较上年末增加0.44个百分点，境外银行定期存款占比高于境内银行。其中，花旗银行定期存款占比最高达到84.29%，较上年末下降0.34个百分点；富国银行活期存款占比最高达到59.45%，较上年末增加0.75个百分点。

图3：2024年6月30日存款期限结构

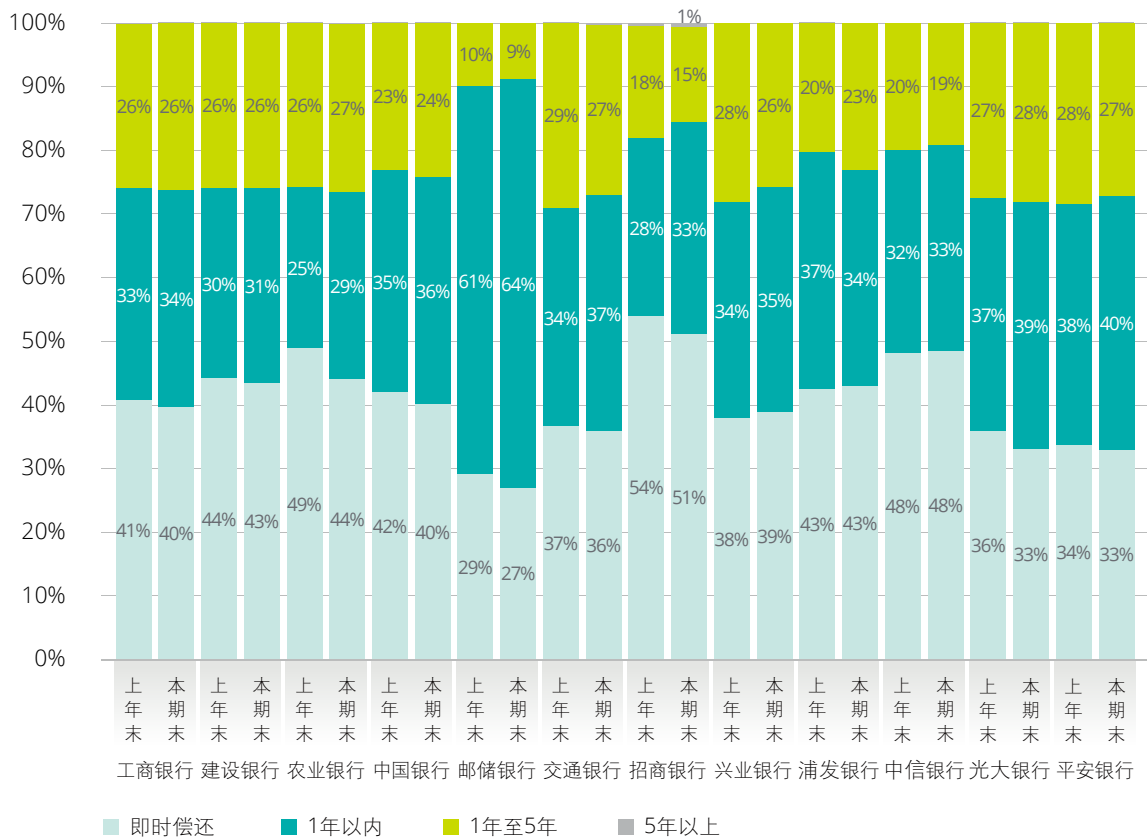


注：汇丰银行未披露存款期限结构

2024年6月末境内银行存款业务中，剩余期限为即时偿还的存款平均占比为39.83%，较上年末减少1.41个百分点；1年以内的存款平均占比为37.15%，较上年末增加1.75个百分点；1至5年的存款平均占比为22.95%，较上年末减少0.38个百分点；5年以上的存款平均占比为0.08%，较上年末增加0.04个

百分点，反映了存款的定期化趋势，定期化趋势影响了银行存款的期限结构，进而影响了存款的付息率。2023年以来多轮存款挂牌利率下调，各银行积极优化存款期限结构，活期存款及定期存款利率均有不同幅度的调整。

图4：存款剩余期限占比



注1：招商银行、兴业银行、平安银行、浦发银行以未经折现合同现金流量进行分析
注2：本期末指2024年6月30日，上年末指2023年12月31日

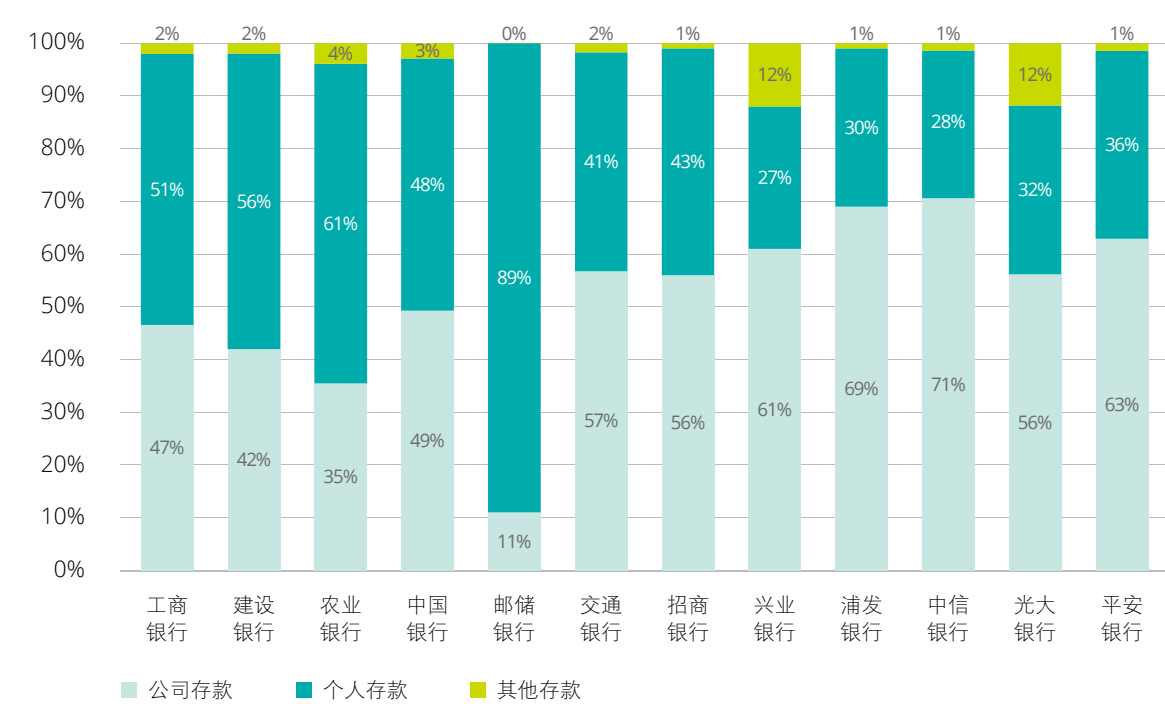
公司存款增长乏力，居民存款表现较为稳定，存款结构分化趋势显现

整体来看，境内银行公司客户存款余额较上年末平均增幅为0.85%，个人客户存款余额较上年末平均增幅为6.55%。个人客户存款方面，由于消费及房地产市场恢复较慢，居民个人储蓄向公司存款转移减少，个人存款增强。

从客户类型来看，四大国有银行公司客户存款和个人客户存款平均占比分别为43.44%和53.96%，

分别较上年末减少1.02%、较上年末增加1.71%。在四大国有银行中，除中国银行个人客户存款占比略低于公司客户存款占比外，工商银行、建设银行和农业银行个人客户存款占比高于公司客户存款占比。邮储银行依托网点优势，个人客户存款金额在境内银行中占比最高，达88.90%。而在股份制银行中，公司客户存款金额占比较大，平均占比达62.52%，较上年末减少1.66个百分点，个人存款金额平均占比32.53%，较上年末增加1.36个百分点。

图5：2024年6月30日公司及个人客户存款占比



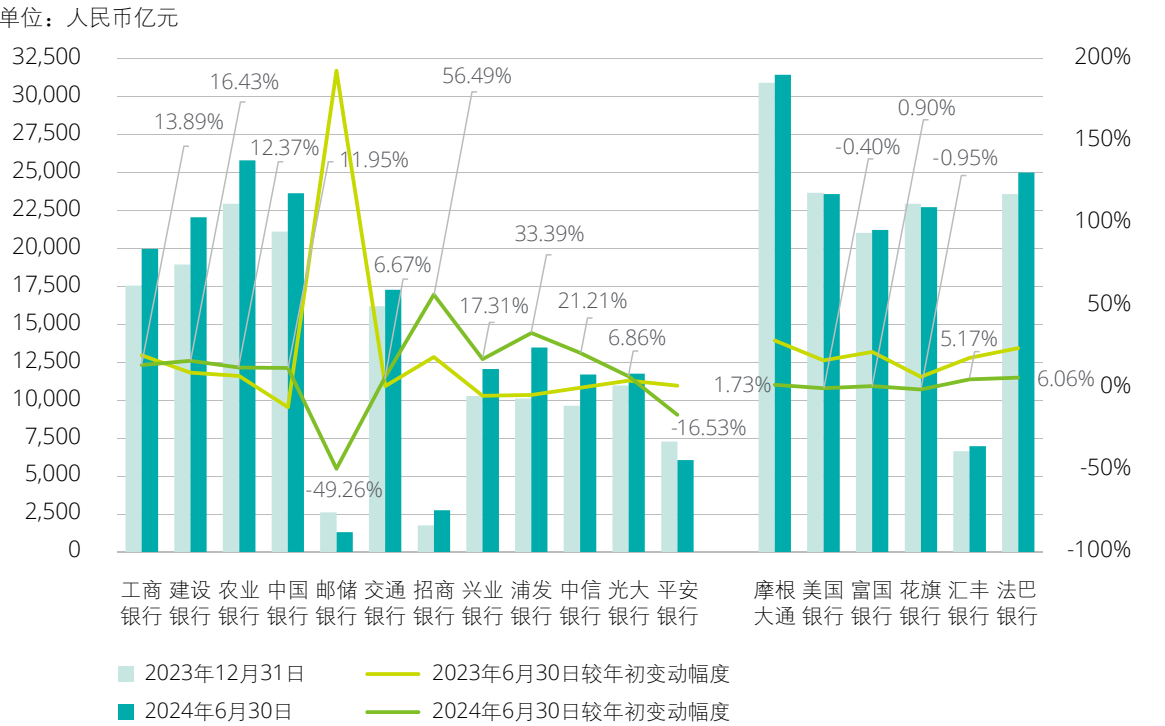
债务工具发行规模上升，主动负债增速放缓

2024年6月末，境内银行应付债券及发行存款证余额合计16.80万亿元，较上年末增加1.85万亿元，平均增幅为10.90%，较上年同期平均增幅下降8.51个百分点。除邮储银行和平安银行主动负债规模较上年末有所下降外，其他境内银行均有所增加，但整体增速收窄。

境外银行应付债券及发行存款证余额合计13.10万亿元，较上年末增加0.22万亿元，平均增幅为2.08%，较上年同期平均增幅下降17.21个百分点。以原币计量，除美国银行和花旗银行外，各家境外银行主动负债均较上年末有不同程度的增加，但增速明显大幅下降。

2024年上半年，我国债券市场发展平稳，发行规模总体稳步增长，结构分化明显，随着各期限国债收益率均有明显下行，社会融资成本继续下降，债券市场发行利率较上年同期显著下行。2024年以来，具有资本补充性质的债券依然是银行发债的主要构成，同时，为响应支持绿色产业项目发展和乡村振兴战略，绿色金融债和“三农”债发行也实现较快增长。此外，根据《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》要求，全球系统重要性银行需要自2025年起满足外部总损失吸收能力（TLAC）相关监管要求。2024年上半年，工商银行和中国银行均分别发行了TLAC非资本债。境外由于美元加息导致融资成本上升，境外银行外源性融资增速明显下降。

图6：应付债券及发行存款证



4

资本情况分析



2024年6月末，按照《商业银行资本管理办法》、《系统重要性银行附加监管规定（试行）》（D-SIBS）的规定以及全球系统重要性银行(G-SIBS)的评定标准，12家境内银行的资本监管底线要求如下表所示。

2024年6月末，12家境内银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均满足监管要求。

表1：资本监管底线要求

银行	核心一级资本充足率	一级资本充足率	资本充足率	系统重要性银行类别
工商银行	9.00%	10.00%	12.00%	全球系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
建设银行	9.00%	10.00%	12.00%	全球系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
农业银行	9.00%	10.00%	12.00%	全球系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
中国银行	9.00%	10.00%	12.00%	全球系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
邮储银行	8.00%	9.00%	11.00%	国内系统重要性银行，第二组
交通银行	8.50%	9.50%	11.50%	全球系统重要性银行，第一组 国内系统重要性银行，第三组
招商银行	8.25%	9.25%	11.25%	国内系统重要性银行，第三组
兴业银行	8.25%	9.25%	11.25%	国内系统重要性银行，第三组
浦发银行	8.00%	9.00%	11.00%	国内系统重要性银行，第二组
中信银行	8.00%	9.00%	11.00%	国内系统重要性银行，第二组
光大银行	7.75%	8.75%	10.75%	国内系统重要性银行，第一组
平安银行	7.75%	8.75%	10.75%	国内系统重要性银行，第一组

《资本新规》落地，风险加权资产计量规则重构

2023年11月1日国家金融监督管理总局正式发布《商业银行资本管理办法》（以下简称《资本新规》），并于2024年1月1日正式实施。本次《资本新规》为提升银行业风险信息的透明度和市场约束力，大幅提升了资本管理第三支柱信息披露要求；同时，对风险加权资产计量规则进行了重构，风险加权资产计量规则主要变化如下：

- 信用风险方面，《资本新规》对权重法下业务风险权重进行大幅调整，表内风险分类由现行的11大类细化至19大类，表外风险调整了贷款承诺和信用证业务的转换系数；新增了银行账簿资产管理产品风险加权资产；调整了内评法违约参数等。
- 市场风险方面，新标准法通过确定风险因子和敏感度指标计算资本要求，取代基于头寸和资本系数的简单做法。
- 操作风险方面，《资本新规》保留了基本指标法；对标准法进行修订，新标准法以业务指标为基础，引入内部损失乘数作为资本要求的调整因子。

资本充足率普遍提升，风险抵御能力充足

2024年6月末，国有大行及股份制银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率均符合

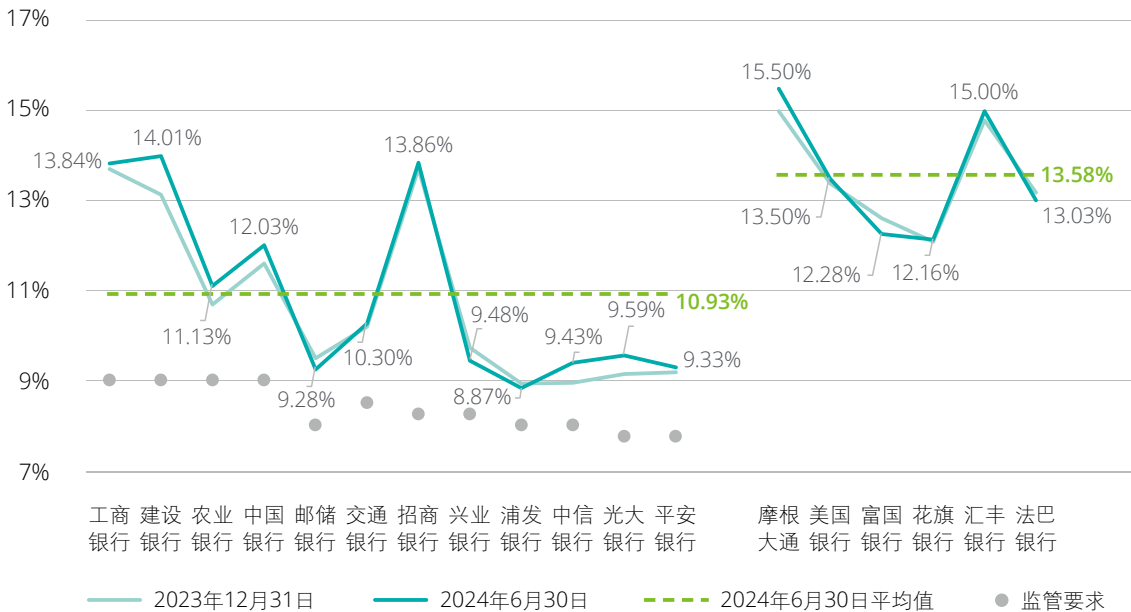
监管要求。由于《资本新规》落地等因素影响，境内银行各级资本充足率较2023年末出现普遍上升。12家境内银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率的平均值分别为10.93%、12.80%和15.94%，核心一级资本充足率、一级资本充足率与资本充足率分别较上年末上升0.19个百分点、0.28个百分点和0.45个百分点。邮储银行、平安银行和浦发银行资本充足率呈现下降，其他入选银行资本充足率均有所提升。

境外银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率与资本充足率平均值分别为13.58%、15.32%和17.18%，较上年末分别上升0.06个百分点、下降0.02个百分点和下降0.01个百分点。

核心一级资本充足率方面，境内银行除邮储银行、兴业银行和浦发银行外，较上年末均有不同程度的上升，主要是因为受《资本新规》对风险权重调整的影响，风险加权资产增速放缓，低于核心一级资本增速。邮储银行、兴业银行和浦发银行风险加权资产增速较高，高于核心一级资本增速，核心一级资本充足率较上年末出现小幅下降。

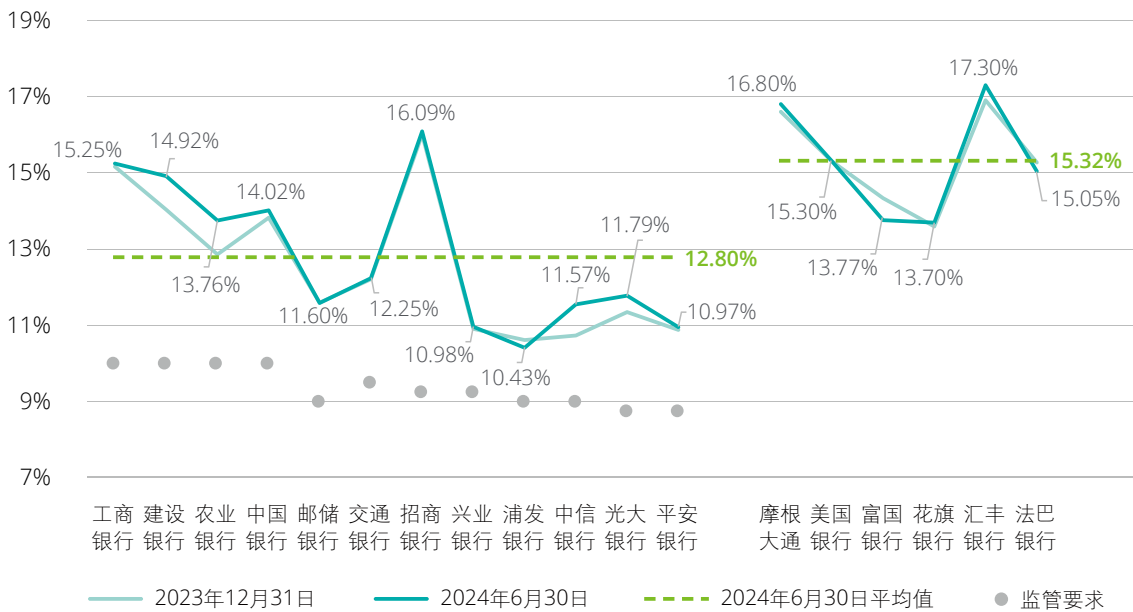
境外银行中，富国银行与法巴银行核心一级资本充足率较上年末有所下降，主要是因为2024年上半年净利润较同期有所减少，核心一级资本增速低于风险加权资产增速，美国银行核心一级资本充足率与上年末持平，其他三家银行有所上升，主要是因为2024年上半年留存收益增长，带动核心一级资本上升。

图1：核心一级资本充足率



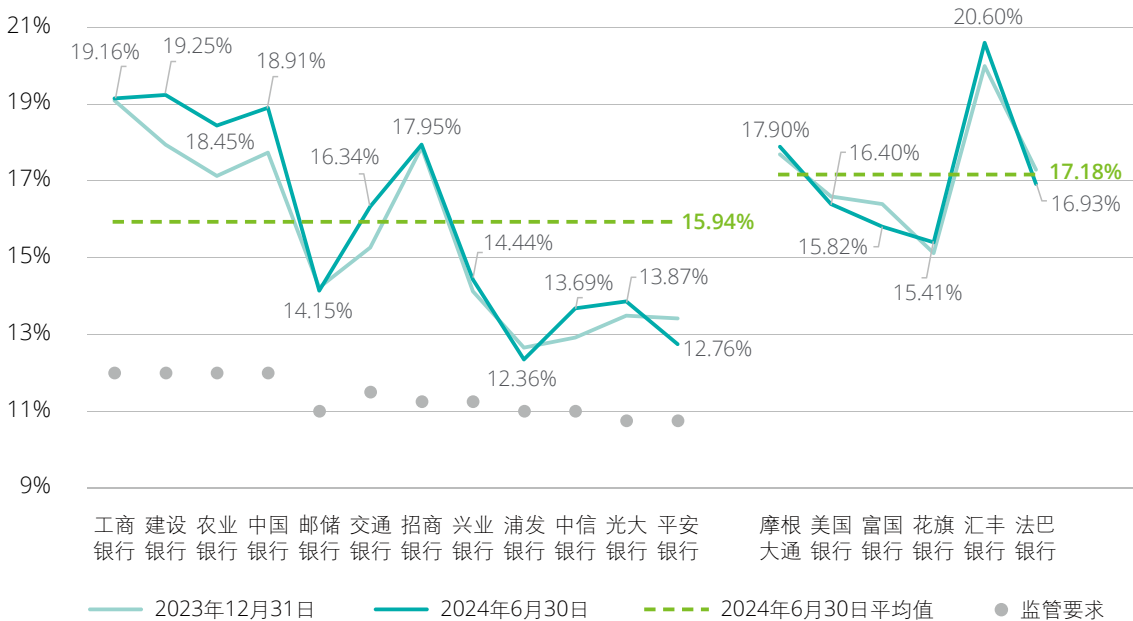
一级资本充足率方面，除邮储银行和浦发银行外，其他境内银行较上年末均有所上升。具体来看，农业银行、中信银行和兴业银行一级资本充足率较上年末分别增长了0.89、0.82和0.05个百分点，主要是三家银行上半年发行了永续债，补充了其他一级资本；建设银行和光大银行一级资本充足率较上年末分别增长了0.88和0.43个百分点，主要是《资本新规》影响导致风险加权资产下降所致。境外银行中，富国银行和法巴银行一级资本充足率小幅下降，美国银行一级资本充足率与上年末持平，其他银行留存收益增加推动一级资本充足率呈不同程度的增加。

图2：一级资本充足率



资本充足率方面，邮储银行、平安银行和浦发银行资本充足率小幅下降，其他银行均有所上升；平安银行资本充足率下降主要由于2024年4月全额赎回了300亿元二级资本债，导致二级资本下降。境外银行除美国银行、富国银行和法巴银行资本充足率有所下降外，其他银行呈上升趋势。

图3：资本充足率



内源性资本补充承压，境内银行积极拓展外源性补充渠道

2024年上半年，境内银行通过外源性融资策略增强资本结构，资本补充合计达5,160亿元。其中5家银行通过发行二级资本债补充了二级资本，合计规模达3,560亿元；农业银行、兴业银行、中信银行分别通过发行1,000亿元、300亿元和300亿元永续债补充了其他一级资本。

表2：外源性资本补充情况

单位：人民币亿元

银行	融资工具	资本类型	融资规模
建设银行	二级资本债	二级资本	500
农业银行	永续债	其他一级资本	1,000
	二级资本债	二级资本	1,300
中国银行	二级资本债	二级资本	1,200
交通银行	二级资本债	二级资本	260
兴业银行	永续债	其他一级资本	300
	二级资本债	二级资本	300
中信银行	永续债	其他一级资本	300

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



2024年上半年，工商银行和中国银行分别发行了400亿元TLAC非资本债券，为境内银行首次发行该类债券。TLAC非资本债券为全球系统重要性银行为满足总损失吸收能力要求而发行的、具有吸收损失功能、不属于商业银行资本的金融债券。展望后续TLAC非资本债券发行趋势，预计此类债券发行规模逐渐增加，以满足全球系统重要性银行的TLAC监管要求。在我国入选全球系统重要性银行的工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行5家银行中，除交通银行因2023年首次入选获得3年缓冲期外，其余4家国有大行均需在2025年初满足TLAC要求。

外源资本工具占比方面，中国银行、邮储银行、交通银行和光大银行的资本工具总额占总资本净额比例超过40%。建设银行、招商银行和平安银行的比例低于25%，表明较低的外源资本依赖。工商银行、农业银行、兴业银行和中信银行的占比介于25%至40%之间。在2024年上半年，平安银行的资本工具占比相较于上年末出现了最大的下降，达17.49个百分点。

表3：资本工具占比

单位：人民币亿元

项目		工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	邮储银行	交通银行	招商银行	兴业银行	中信银行	光大银行	平安银行
资本工具总额	2024年6月30日	14,134	9,198	14,499	14,406	5,818	6,078	2,523	3,168	2,684	3,001	1,194
	2023年12月31日	15,032	8,823	13,099	13,606	5,518	5,818	2,523	3,068	2,370	2,256	2,204
	变动	(5.98%)	4.25%	10.69%	5.88%	5.44%	4.47%	0.00%	3.26%	13.23%	33.02%	(45.85%)
总资本净额	2024年6月30日	48,124	41,751	40,801	35,054	12,193	14,716	12,143	11,156	9,511	6,638	5,473
	2023年12月31日	47,071	40,207	38,282	32,974	11,654	13,511	11,815	10,331	8,699	6,514	5,608
	变动	2.24%	3.84%	6.58%	6.31%	4.62%	8.92%	2.77%	7.99%	9.34%	3.35%	(2.41%)
资本工具占比	2024年6月30日	29.37%	22.03%	35.54%	41.10%	47.72%	41.30%	20.78%	28.40%	28.22%	45.20%	21.81%
	2023年12月31日	31.94%	21.94%	34.22%	41.26%	47.35%	43.06%	21.36%	29.70%	27.25%	34.63%	39.30%
	变动	↓2.57个百分点	↑0.09个百分点	↑1.32个百分点	↓0.17个百分点	↑0.37个百分点	↓1.76个百分点	↓0.58个百分点	↓1.30个百分点	↑0.97个百分点	↑10.57个百分点	↓17.49个百分点

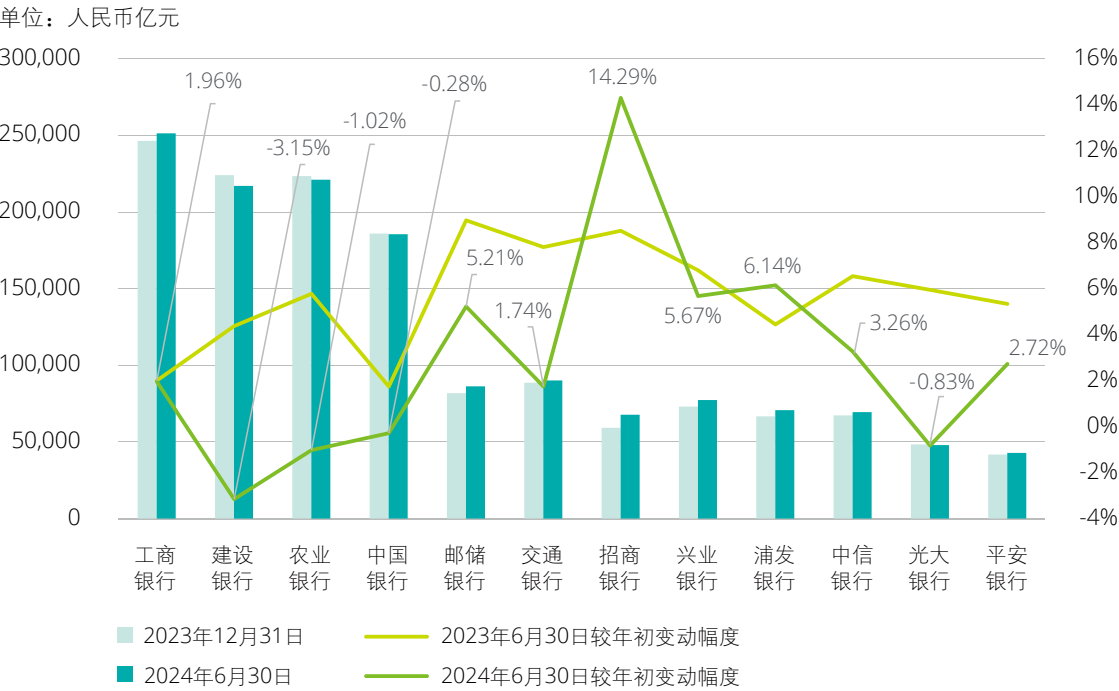
注：资本工具总额为商业银行于2023年年度报告或2024半年度资本管理第三支柱信息披露报告中披露的合格资本工具特征中监管口径金额；因浦发银行2023年末未披露资本工具总额，故未包含在上表中

风险加权资产增速较上年同期放缓，信用
风险加权资产占比有所下降

2024年6月末，境内银行风险加权资产总额合计为142.67万亿元，较上年末增加了约2.04万亿元，平均增幅达到2.98%，增速较上年同期放缓，既有《资本新规》对风险权重调整的影响，亦有银行总资产增速放缓的因素。其中，工商银行的风险加权

资产总额仍然居首位，达到25.12万亿元；建设银行、农业银行、中国银行和光大银行风险加权资产较上年末有所下降。整体来看，风险加权资产的增长放缓对银行资本充足率的上升做出一定贡献。但需关注的是，由于《资本新规》对风险权重调整所带来的资本充足率上升为一次性影响，后续银行资本充足率变化仍主要依赖于利润留存、外部资本补充等因素。

图4：风险加权资产



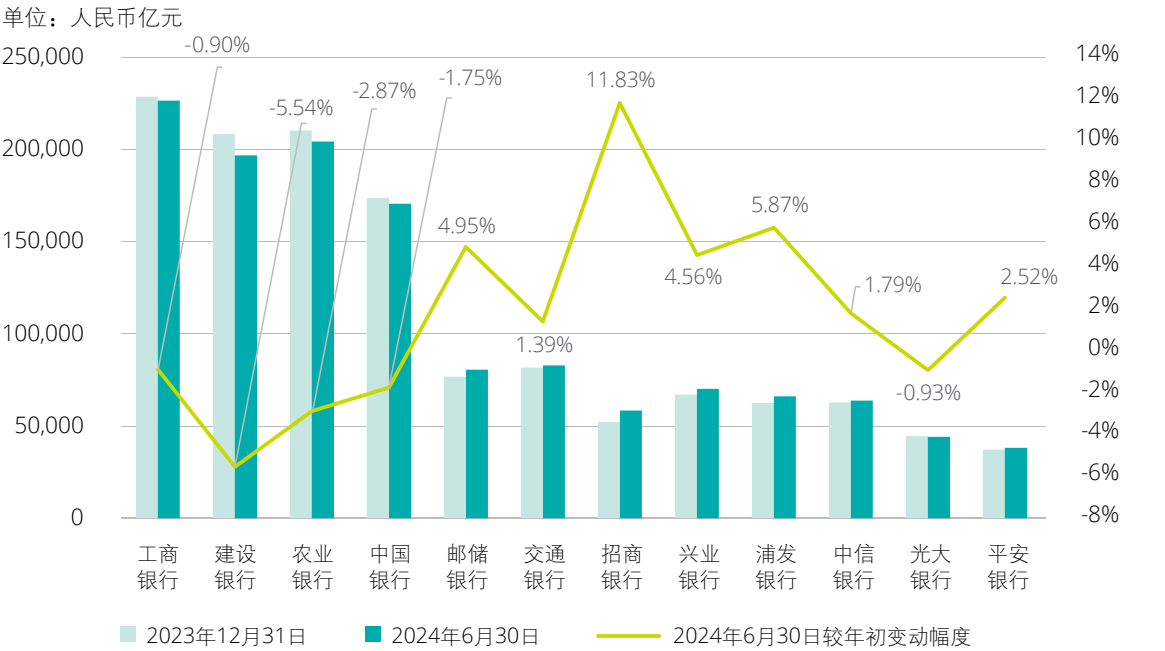
具体来看，除招商银行和平安银行外，其余境内银行风险加权资产的构成中，信用风险加权资产的占比都超过了90%，平均占比为91.28%，较上年末平均占比92.39%下降1.11个百分点。其中浦发银行的信用风险加权资产占比最高，为93.60%；招商银行信用风险加权资产占比最低，为86.40%。

表4：风险加权资产构成

项目	工商银行	建设银行	农业银行	中国银行	邮储银行	交通银行	招商银行	兴业银行	浦发银行	中信银行	光大银行	平安银行
信用风险加权资产	90.18%	90.76%	92.44%	92.08%	93.58%	92.02%	86.40%	90.85%	93.60%	92.01%	92.45%	89.02%
市场风险加权资产	2.33%	1.08%	0.83%	1.21%	0.98%	2.88%	3.06%	3.76%	1.27%	1.98%	1.83%	4.34%
操作风险加权资产	7.49%	8.16%	6.73%	6.71%	5.44%	5.10%	10.54%	5.39%	5.13%	6.01%	5.72%	6.64%
总计	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

《资本新规》引入了投资级公司、房地产开发等新的风险暴露类别，对部分资产的风险权要求进行了细化和调整。2024年6月末，境内银行信用风险加权资产总额为130.32万亿元，较上年末下降0.24%。国有四大行和光大银行的信用风险加权资产均较上年末有所下降，主要是《资本新规》对部分规模较大的风险暴露权重有所下调，从整体上节省了资本。其余7家银行的信用风险加权资产均有所上升，其中招商银行增幅最大，达到11.83%。

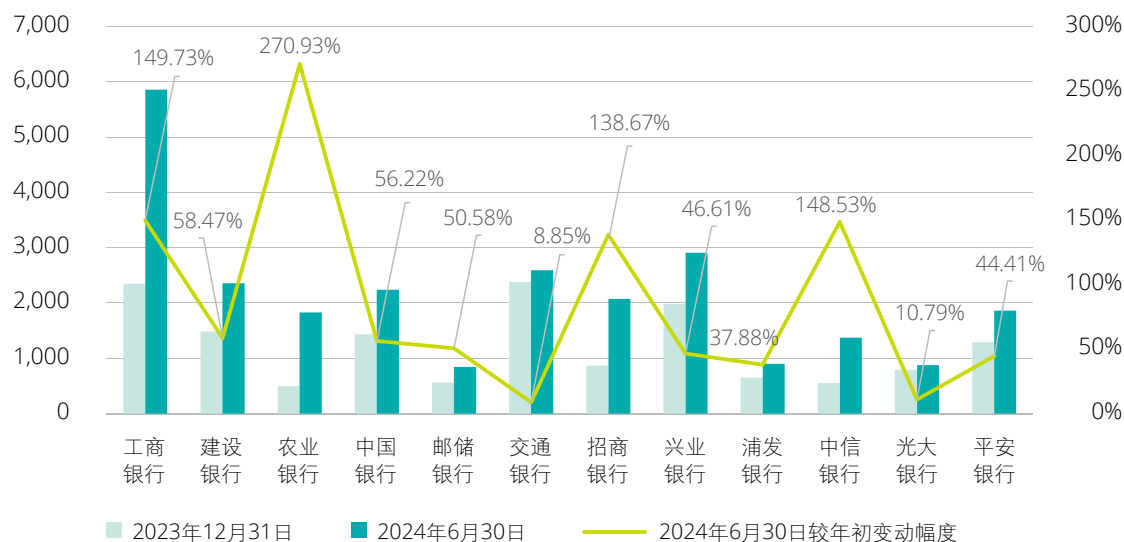
图5：信用风险加权资产



2024年6月末，境内银行市场风险加权资产总额为2.57万亿元，较上年末增加1.09万亿元，增加73.29%，远远超过上年同期的增长幅度，主要是由于《资本新规》对市场风险的计量方法和账簿划分规则有所变化。境内银行市场风险加权资产的平均增速为85.14%，其中农业银行增幅最大，达到270.93%，交通银行增幅最小，为8.85%。

图6：市场风险加权资产

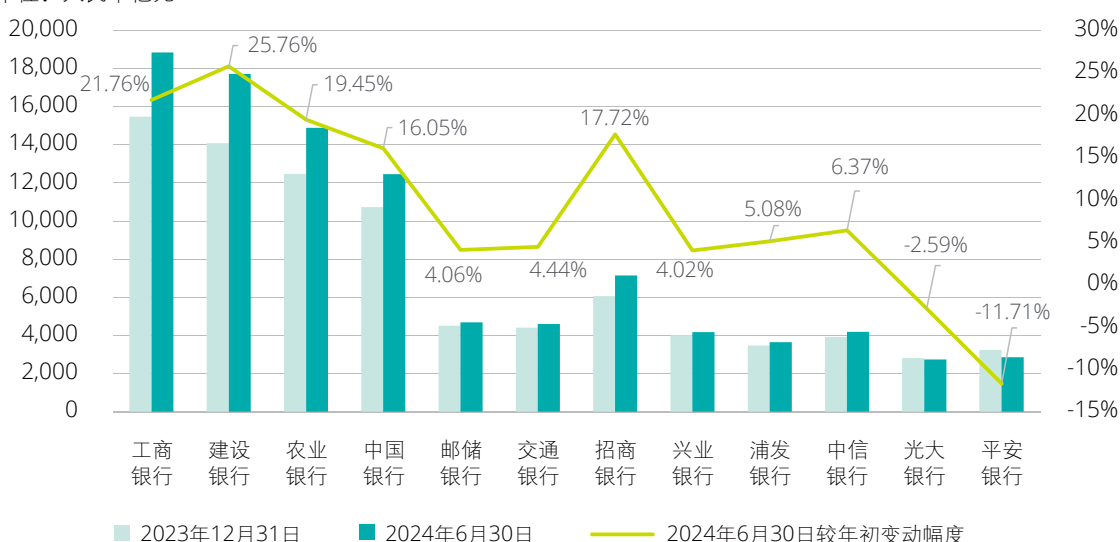
单位：人民币亿元



2024年6月末，境内银行操作风险加权资产总额为9.78万亿元，较上年末增加1.27万亿元，增加14.95%，主要是《资本新规》明确了新标准法的计量要求，引入了业务指标，提升了资本计量的全面性；而收入与支出取单边最大值，利息和金融部分取绝对值的做法也扩大了操作风险的计量基础。具体来看，除平安银行和光大银行外，其余银行的操作风险加权资产较上年末均有所上升；国有大行中，邮储银行和交通银行增幅较小，股份制银行中，招商银行增幅最大，达到17.72%。

图7：操作风险加权资产

单位：人民币亿元



作者

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

杨小真
德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话：+86 10 8534 2588
电子邮件：xzyang@deloitte.com.cn

宫明亮
德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话：+86 21 2316 6580
电子邮件：gogong@deloitte.com.cn

陆雨琦
德勤中国金融服务业
审计及鉴证高级经理
电话：+86 10 8534 2328
电子邮件：christlu@deloitte.com.cn

王亚坤
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8520 7245
电子邮件：yakwang@deloitte.com.cn

张卓
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8520 7557
电子邮件：johnszhang@deloitte.com.cn

王艳
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8534 2696
电子邮件：yannwang@deloitte.com.cn

数据收集和整理：路明、李婉莹、高迎新、赵嘉文、贾艺璇、吴佳倩、蒋嘉文





2024年

上半年上市银行 业务观察

- 1 零售业务整体“失速”，产品发展重点转向，
推动构建全渠道数字化转型战略
- 2 银行理财市场扩容提质，呈现发展新态势

1

零售业务整体 “失速”，产品 发展重点转向， 推动构建全渠 道数字化转型 战略

2024年上半年，全球经济整体呈现温和增长、缓慢复苏的特点，但整体还未摆脱弱运行的趋势，在国际产业链供应链艰难修复的同时，越来越多国家开始进入降息通道。面对地缘政治冲突和贸易摩擦，外部环境复杂性、严峻性、不确定性明显上升，国内结构调整持续深化等带来新挑战。但宏观政策效应持续释放、外需有所回暖，继续贡献“稳”的支撑和“进”的动力。面对中国经济复苏增长动能问题，内需不足、地产低迷等仍是当下关注的重点，未来扩大内需、发展新质生产力将成为新的发力点。近年来，金融市场波动加剧，利率市场化推进，金融监管趋严，银行传统业务收缩、利润下降。商业银行开展零售转型，是提高银行收入结构的多元化和平衡性的有力手段。

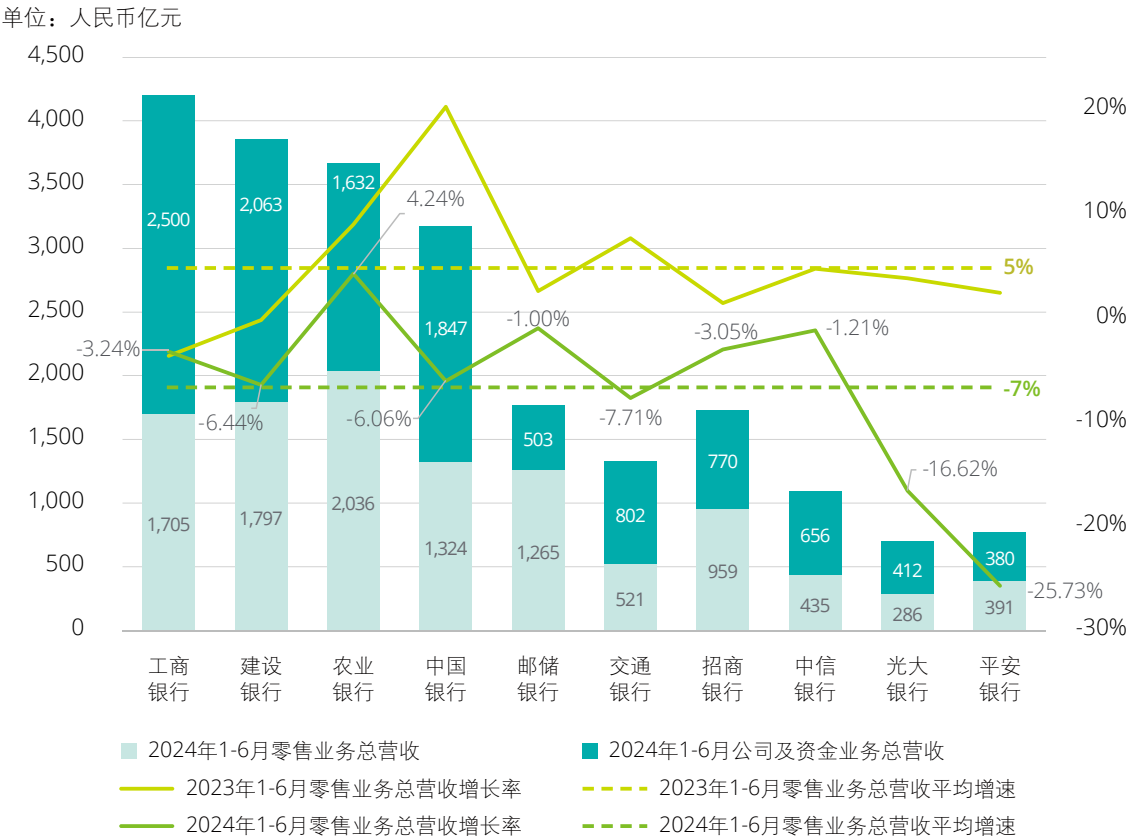
”

零售业务规模缩水，盈利贡献大幅下滑

从十家境内大型商业银行2024年中期披露的分部业务总营收占比情况来看，零售金融业务条线总营收贡献平均占比约48.10%。国有六大行零售业务总营收贡献均超39%，其中邮储银行的零售业务条线的总营收贡献度达71.56%，交通银行零售业务条线的总营收贡献最低为39.39%。股份制商业银行中，招商银行和平安银行零售业务总营收贡献也均在50%以上。2024年上半年，十家境内大型商业银行零售业务总营收相较于上年同期平均下降7%，两年

内平均增速从5%降至-7%，营收规模大幅下降。除农业银行相较于上年同期有所上升（增速4.24%），其余9家境内大型商业银行的零售业务营收同比均呈下降趋势。其中平安银行同比下降幅度最大，为-25.73%，光大银行和交通银行零售业务营收也存在明显下降，分别为-16.62%和-7.71%。综合来看，2024年上半年十家境内大型商业银行零售业务总营收增速显著下降，零售占比与上年同期基本持平（2024年上半年零售平均占比为48.10%，2023年上半年零售平均占比为48.71%）。

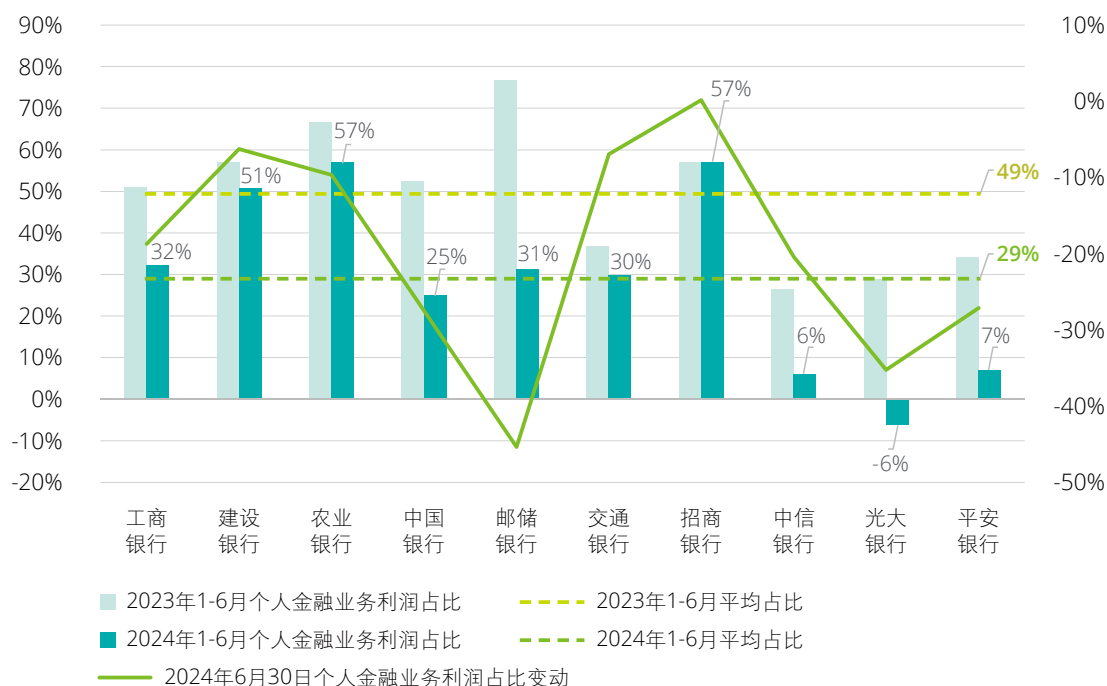
图1：零售业务总营收分析



注：兴业银行及浦发银行2024年半年报未披露零售分部业务情况

从十家境内大型商业银行2024年披露的分部业务利润占比情况来看，零售金融业务条线利润贡献平均占比为29%，同比下降20个百分点。受持续让利实体经济、银保渠道降费、存量房贷利率下调等因素影响，同时因部分个人客户还款能力继续承压，部分银行零售资产核销及拨备计提仍保持较大力度，造成零售业务利润同比下降。除招商银行本期零售业务利润占比与同期基本持平，其余9家境内大型商业银行零售业务利润占比均呈现下降趋势。其中邮储银行的零售业务条线的利润占比下降幅度最大，同比下降45个百分点至31%，其次为光大银行，零售业务条线的利润出现亏损，占比同比下降35个百分点。

图2：零售业务利润占比分析

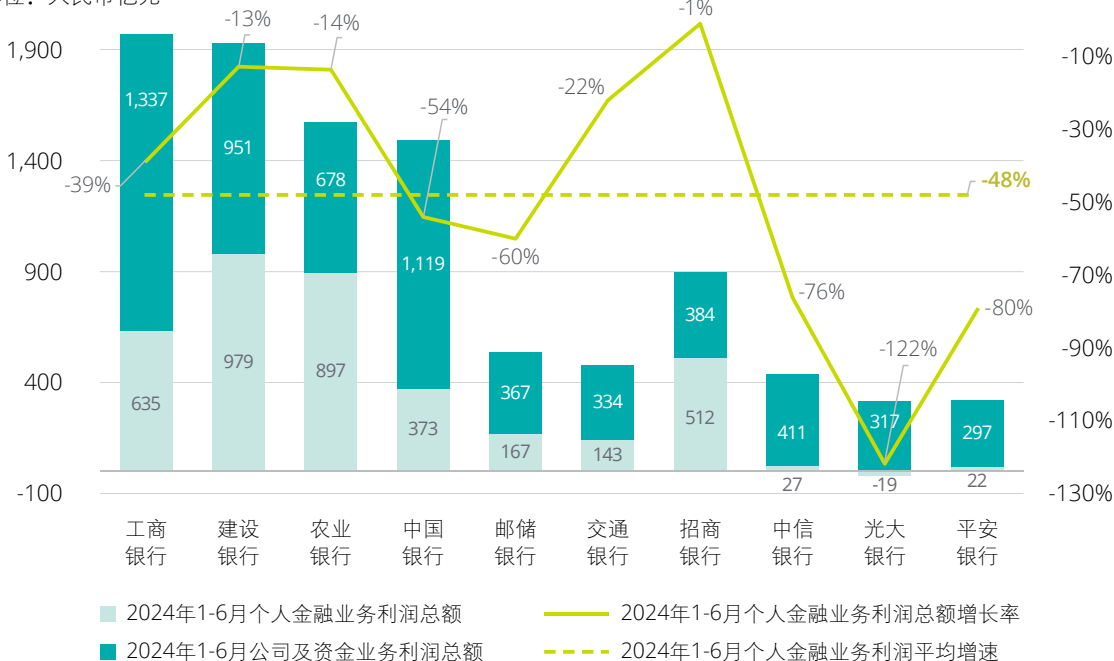


注：兴业银行和浦发银行2024年半年报未披露零售分部业务情况

2024年上半年，十家境内大型商业银行零售业务利润平均增速为-48%，相较上年同期下降66个百分点，整体呈现下降趋势。其中光大银行零售业务利润降幅最为明显，达到-122%，平安银行也出现大幅下降，同比下降80%。综合来看，十家境内大型商业银行零售业务利润总额和占比均呈下降趋势。

图3：零售业务利润总额分析

单位：人民币亿元



注：兴业银行和浦发银行2024年半年报未披露零售分部业务情况

经济转型释放消费金融需求，多维度管控零售贷款风险

消费贷规模稳步提升，银行持续完善风控策略

2024年上半年，境内大型商业银行中，工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行、兴业银行、中信银行单独公布了消费贷数据。这八家银行2024年6月末消费贷整体规模为28,655.45亿元，比2023年末增加3,945.15亿元，增长15.97%。

随着国内经济环境逐渐摆脱疫情的影响，消费活动有所回暖，各大银行持续发力，拓展并优化消费金

融服务场景。交通银行、农业银行和招商银行消费贷款余额增长较快，分别较上年末增长26.85%、26.46%和25.27%。交通银行持续完善消费贷产品体系和风控策略，升级数字化经营，采用线上化、数智化模式，焕新升级个人经营贷产品体系，持续优化产品流程，扩大小微企业主、个体工商户及农户等市场主体的服务覆盖面。农业银行积极服务“扩内需、促消费、惠民生”，优化消费金融服务，持续加大个人消费贷款营销投放力度。招商银行坚持优选价值客户及优质资信客户，持续提升大数据风控能力，在严格审核客户共债情况的同时，对不同需求的客群进行分层管理并加大投放力度。

表1：消费贷余额分析

单位：人民币百万元

银行	2024年6月末消费贷余额	2023年末消费贷余额	增长率
工商银行	385,362	328,286	17.39%
建设银行	480,597	421,623	13.99%
农业银行	431,067	340,865	26.46%
邮储银行	567,731	520,750	9.02%
交通银行	219,994	173,423	26.85%
招商银行	377,745	301,538	25.27%
兴业银行	91,919	85,984	6.90%
中信银行	311,130	298,561	4.21%

注：邮储银行消费贷余额为半年报中披露的个人其他消费贷款

进一步加强消费贷的风险管控措施

在我国经济复苏和促销费政策出台的背景下，随着存款利率的不断下调，个人住房贷款与信用卡市场的双重放缓，消费信贷逐渐蜕变成成为推动零售信贷增量、激活内需潜力的重要引擎。各家银行纷纷加强消费贷款拓客力度，加速推进消费贷款产品的创新与优化，确保客户能够享受到更加便捷、高效、贴心的金融服务体验，有效激发消费潜力，为经济增长注入强劲动力。

各行个人消费贷款资产质量变动状况呈分化趋势，邮储银行和招商银行个人消费贷款不良率有所下降，较2023年末分别下降0.26和0.05个百分点；工商银行、农业银行、建设银行、兴业银行、平安银行、交通银行和浦发银行个人消费贷款不良率均较2023年末均有不同程度攀升，其中工商银行、平安银行和浦发银行不良率分别上升0.31、0.23和0.2个百分点。各家银行持续加强风险管控措施，

运用大数据、人工智能等现代科技手段，通过智能化、自动化的风险监测评估，识别消费贷款中的潜在风险点，从而做到早发现、早预警、早处置。此外，各家银行积极响应国家扩大消费战略，支持居民多元化消费融资需求，在加强消费信贷业务风险管控方面的努力与探索，将为我国消费信贷市场的持续繁荣与健康发展注入新的活力与信心。

表2：消费贷资产质量情况及风险管控措施

银行	风险管控	资产质量情况	
		个人消费贷款不良率	不良率变动
工商银行	统筹发展和安全，持续完善个人金融智能风控体系。推进数字贷后系统升级，建立“个贷智探”资产质量穿透监测和分级管理机制，不断优化风险监测模型，推动风险的量化识别和精准管控。不断夯实贷后管理制度基础，构建数字贷后“两大基础支撑”+“四大板块功能”，优化个贷风险监测机制，推进线上、线下一体化催收工作，有效提升风险防控能力。	1.65%	较2023年末上升0.31个百分点
建设银行	重视对个人贷款的贷后监控，重点关注借款人的偿还能力和抵押品状况及其价值变化情况。	0.90%	较2023年末上升0.04个百分点
农业银行	提升数字化风控能力。探索大数据、人工智能等先进技术的多场景应用，完善不同类型客户风险识别模型和预警指标体系，提升数字化监控和集中作业，强化风险“识别、预警、核查、处置”全链条管理；加大不良资产处置力度。坚持立足自主清收，综合运用各类处置方式，加强不良资产精细化处置管理，不断提升处置质效。	1.17%	较2023年末上升0.13个百分点
邮储银行	在零售风控领域，支撑主动授信直营模式，持续迭代准入、定价、核额、催收等模型，提升名单挖掘、客户准入、逾期催收等全流程线上运营能力，合理平衡“量价险”，改进客户体验，打造差异化增长极。	1.55%	较2023年末下降0.26个百分点
交通银行	通过现场检查和实施重大报告制度，整体把握零贷业务风险情况；通过完善管理系统，加强日常风险监控和预警；通过制定业务管理制度、结合相关系统功能管控，规范零贷业务操作流程；通过加强风险舆情监控和预警提示，及时识别和揭示重大潜在风险；通过运用压力测试及质量迁徙分析，及早掌握并预判个贷质量走势，提前采取针对性的风险控制措施。	1.46%	较2023年末上升0.01个百分点
招商银行	在客户选择上，坚持优选客群，结合风险形势变化下的客群风险表现，对模型进行持续调整和优化，根据不同地区风险表现，对模型进行差异化配置，努力提升风险识别的精准度；在贷后处置上，完善和巩固信用类贷款的处置能力体系，分段管控，综合运用多元化处置手段提升清收效率。	1.04%	较2023年末下降0.05个百分点

银行	风险管控	资产质量情况	
		个人消费贷款不良率	不良率变动
兴业银行	针对零售风险，公司从产品设计、风控逻辑、流程管控、模型策略等方面优化零售信贷全流程管控，严格零售交叉违约认定，不断夯实零售信贷基础管理工作，提升零售风险防控。	1.78%	较2023年末上升0.08个百分点
浦发银行	风险管控坚持控新降旧不动摇，严把新客准入，压降存量风险。持续打造“精信号”、“全流程”、“重应用”的风险预警体系，提高风险预警管理能力。	2.98%	较2023年末上升0.2个百分点
中信银行	充分发挥科技融合优势，加强主动风险管控能力，不断完善贯穿贷前、贷中、贷后全流程的数字化风控体系，构建个贷业务发展新势能。	未披露	未披露
光大银行	持续推进全面风险管理体系建设，提升贷前、贷中、贷后数字化风控能力，严守风险底线，确保零售信贷高质量发展。	未披露	未披露
平安银行	全面升级零售风险体系，持续优化风险政策、迭代升级风险模型、强化业务流程管控，提升风险管控能力。积极打造零售风险中台，以客户为中心，优化客群结构，搭建全流程、全产品智能风险管理体系，为业务持续高质量成长保驾护航。	1.46%	较2023年末上升0.23个百分点



信用卡交易规模收缩，步入“精耕细作”时代

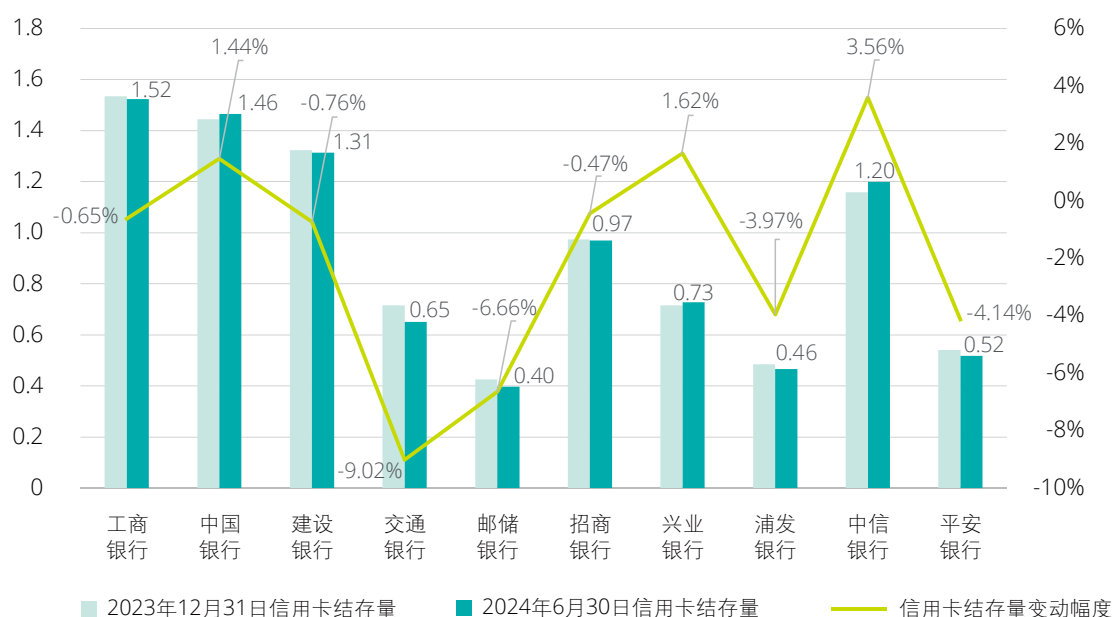
信用卡业务是银行零售战略和信贷业务发展的重点领域，受到各大银行的持续关注。然而，受到强监管政策以及居民消费需求恢复不足的双重因素影响，信用卡发卡量及交易额呈现“双降”，规模增速也在持续放缓。整体来看，信用卡业务正经历从规模扩张向质量优化和风险防控的战略转型。

截至2024年6月末，除中国银行、兴业银行和中信银行外，其他银行信用卡新增发卡量停滞、流通卡

规模下跌，结存卡量均较2023年末有所下降。2024年信用卡结存卡量上亿的商业银行包括工商银行、中国银行、建设银行和中信银行，其中，工商银行以1.52亿张的结存卡量位居榜首，工商银行、建设银行两家大行均较年初减少约100万张。同样是国有大行的交通银行和邮储银行，信用卡数量均在年内有较大幅度减少，截至2024年6月末，交行信用卡总量为0.65亿张，比年初减少将近643.6万张；而邮储银行也较年初减少约282.3万张，总卡量为0.4亿张。

图4：各家银行信用卡结存量比较

单位：亿张

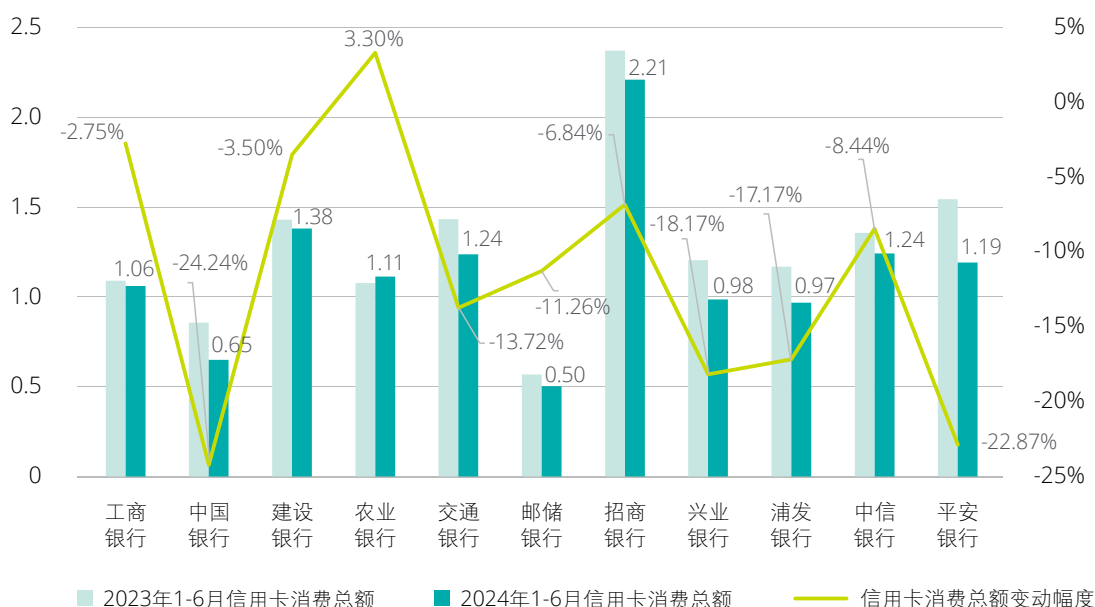


注：农业银行和光大银行2024年半年报未披露信用卡结存量

在居民消费需求和预防性储蓄意愿变动的共同作用下，2024年上半年信用卡消费额相较上年同期进一步下降，十一家境内大型商业银行信用卡消费总额为12.54万亿元，同比下降11.08%，除农业银行外，其他十家银行均呈现下降趋势。其中招商银行以2.21万亿元的信用卡消费额继续位居第一，同比下降6.84%。国有大型银行中，建设银行以1.38万亿元的信用卡消费额位居榜首，同比下降3.50%，其次为交通银行，信用卡消费额为1.24万亿元，同比下降13.72%。

图5：各家银行信用卡消费总额比较

单位：人民币万亿元



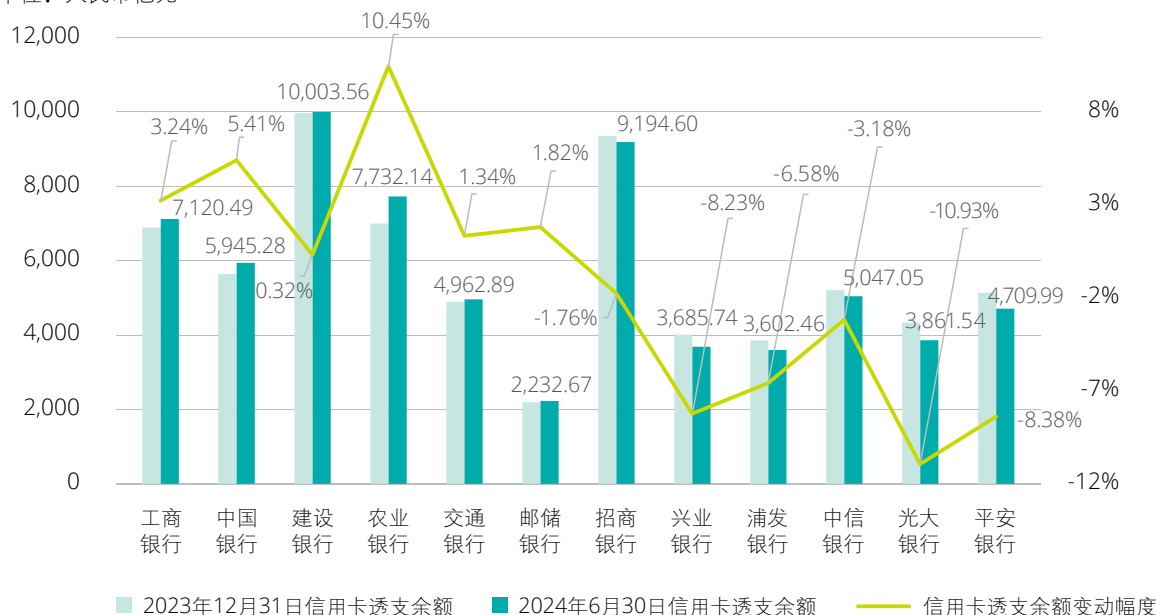
注：光大银行2024年半年报未披露信用卡消费总额情况

就信用卡透支余额来看，建设银行和招商银行卡透支余额分别位居国有大行和股份制银行首位。2024年6月末建设银行卡透支余额10,003.56亿元，较2023年末增长0.32%；招商银行卡透支余额9,194.60亿元，下降1.76%。农业银行2024年上半年信用卡透支余额增速较快，较上年末增加10.45%，主要是由于农业银行全力支持消费品以旧换新，持续加大信用卡分期产品营销拓展，更好满足

城乡居民多样化消费需求。与此同时，六家股份制商业银行的卡透支余额存在不同程度的下降，其中兴业银行、光大银行和平安银行信用卡透支余额下降最为明显。光大银行透支余额3,861.54亿元，较上年末下降10.93%；平安银行卡透支余额4,709.99亿元，较上年末下降8.38%；兴业银行透支余额3,685.74亿元，较上年末下降8.23%。

图6：各家银行信用卡透支余额数据比较

单位：人民币亿元



手机银行持续科技赋能，各大行加速移动端布局

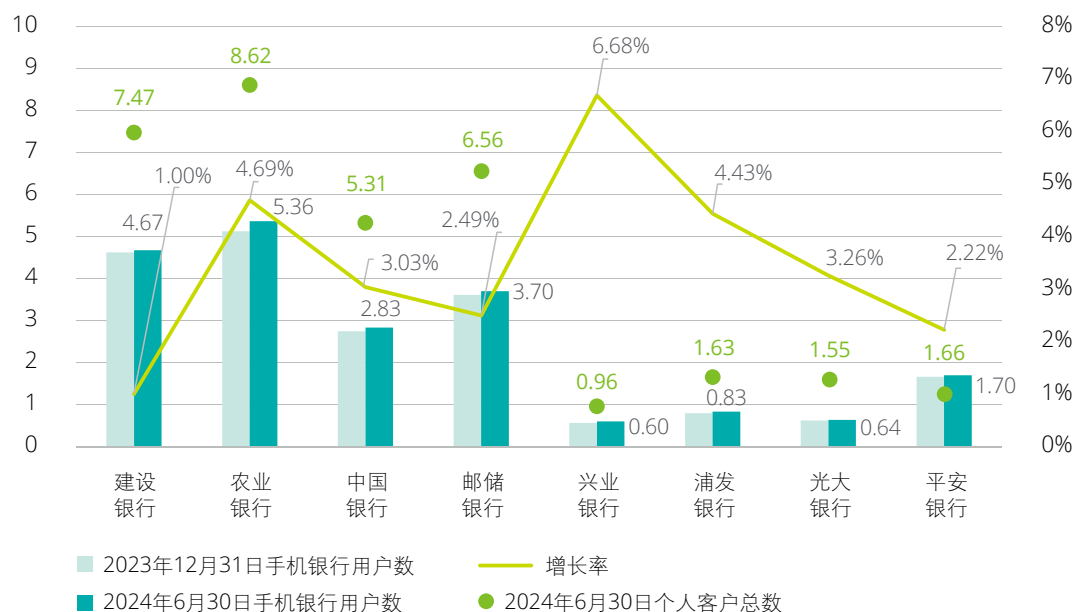
在数字化转型的浪潮中，手机银行已成为银行在零售金融领域争夺市场的重要一环，客户数量和月活跃用户等指标都是竞争的关键因素。面临新客户增长放缓以及存量客户竞争加剧的挑战，各大银行顺应数字经济的发展潮流，致力于科技创新以引领业务进步，进一步强化以客户为中心的理念，持续推动手机银行的迭代与升级，将手机银行建设成为客户日常服务的主要平台。通过不断优化数字营销渠道，逐渐健全针对不同客群的服务分层体系，以提供专属化服务，进一步推动银行零售业务的发展。

截至2024年6月30日，披露手机银行用户数量的八家境内大型商业银行，用户数量均呈现上升趋势，

较2023年末手机用户数量平均增速达3.48%。其中兴业银行和农业银行增速较快，相较2023年末分别增长6.68%和4.69%。国有银行优势相对凸显，已具备一定的用户粘性，其中，农业银行手机银行月活用户数（MAU）破2亿，达到2.31亿户，较上年末增长8.45%。工商银行持续关注经营价值贡献和业务可持续性、高质量发展，日活客户峰值突破4,300万户。邮储银行的MAU涨幅最为明显，较2023年末增长8.48%，月活用户为0.75亿户。股份制银行中，招商银行旗下的招商银行APP和掌上生活APP合计月活用户达1.17亿户，在股份制银行中持续保持领先地位。部分银行在半年报中披露了卡生活类APP的MAU，其中招商银行信用卡掌上生活APP月活用户3,907.53万户，交通银行的买单吧APP月活用户为2,659.49万户。

图7：手机银行用户数

单位：亿户



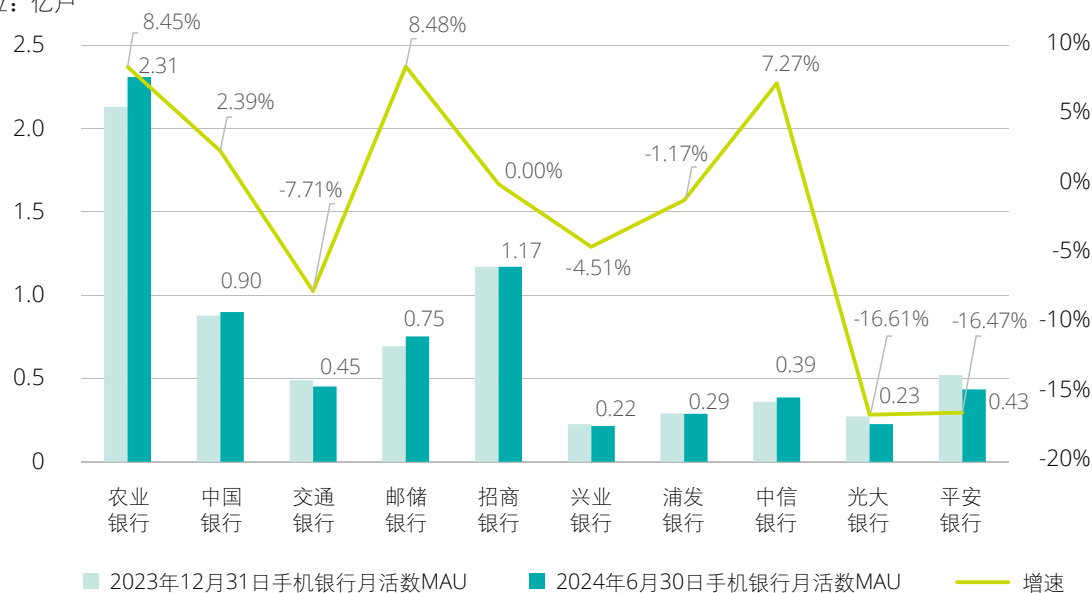
注1：手机银行用户数系各行披露的手机银行+卡生活类APP的合计用户数

注2：工商银行、交通银行、招商银行、中信银行未披露2024年中期手机银行用户数

注3：农业银行手机银行用户数为个人掌银注册客户数，兴业银行个人客户总数为零售客户规模

图8：手机银行月活用户数

单位：亿户



注：工商银行、建设银行未披露2024年6月30日手机银行月活用户数

重塑全渠道协同引擎，建立数据驱动经营体系

2024年，随着金融科技技术的升级迭代，银行业逐步迈入“数智时代”，各行积极推动“数智化”战略转型，加强线上、线下和远程全渠道协同经营，提升金融服务的便利性和竞争力，满足广大群众的多元化、个性化金融服务需求。

深化客户分层分群模式，持续拓宽服务边界

互联网高速发展时代，各家银行正积极携手支付机构等合作伙伴，共同拓宽线上交易渠道，不断探索与创新线上金融服务的新模式，为客户提供了更加丰富多元、便捷高效的金融服务场景，商业银行线上业务蓬勃发展中。

表3：各家银行线上场景与渠道拓展的举措和成果

银行	线上场景与渠道拓展的举措和成果
工商银行	- 手机银行推出全新9.0版本，工银e生活加快7.0版本生态建设，打造跨境、文旅、政务、康养等非金融生态，形成“金融+非金融”良好体验； - 线上服务乡村振兴。升级打造工银“兴农通”线上触达服务体系，全面提升金融服务水平，助力金融服务下沉，2024年6月末，累计服务线上县域乡村客户超1.74亿户。
建设银行	2024年6月末，全行线上个人用户数5.51亿户，“双子星”用户总数达5.05亿户；快捷支付绑卡客户数达4.58亿户，在支付宝、抖音、美团等支付机构中保持同业第一； - 打造集金融服务、便民事务、乡村政务、电子商务等于一体的“裕农通”APP平台，2024年6月末，注册用户1,696万户，为乡村客户提供涉农信贷余额1,184.33亿元。
农业银行	- 发布掌上银行9.2版，打造养老服务生态，提供普惠、便捷的金融服务。2024年6月末，掌上银行月活跃客户数达2.31亿户，较上年末增加1,828万户，保持可比同业领先； - 丰富完善“农银e贷”线上贷款产品体系，推进“惠农e贷”“惠农网贷”等产品创新。2024年6月末，“农银e贷”余额突破5.1万亿元，其中“惠农e贷”余额超1.4万亿元。
中国银行	2024年6月末，个人手机银行签约客户数、月活客户数分别达28,295万户、8,986万户。坚持数字化、线上化、移动化、智能化发展方向，大力拓展线上渠道，推动线上业务快速增长。上半年电子渠道交易金额达到172.55万亿元。
邮储银行	2024年6月末，个人手机银行客户规模3.70亿户，月活跃用户数7,520万户，2024年上半年交易金额9.83万亿元； - 电子支付业务方面，打造“快签手”综合签约营销模式，在高频交易场景嵌入“快捷支付绑卡、理财签约、手机银行激活”一站式营销，电子支付交易规模达3.57万亿元。
交通银行	- 坚持以客户为中心，上线手机银行英文版，优化车金融场景服务，推出理财夜市专区、稳健专区和海外专区。2024年6月末，个人手机银行月度活跃客户数4,522.17万户，同比增幅4.96%； - 打造并上线买单吧APP鸿蒙版，实现对信用卡核心业务的支持，成为首批上架鸿蒙版的银行之一。2024年6月末，买单吧APP累计绑卡用户7,839.56万户，月度活跃用户2,659.49万户。

银行	线上场景与渠道拓展的举措和成果
招商银行	• 2024年6月末，招商银行APP和掌上生活APP的月活跃用户达1.17亿户； • 通过连接优质合作伙伴，持续构建信用卡高频消费场景，丰富线上服务生态。2024年6月末，信用卡掌上生活APP月活跃用户3,907.53万户，用户活跃度居同业信用卡类APP前列。
兴业银行	• 2024年6月末，手机银行有效客户数5,982.26万户，较上年末增加374.59万户，增长6.68%。手机银行月活跃用户数2,150.99万户，网络金融柜面替代率96.59%； • 加快零贷中心、零贷模型、用卡场景等重点工作建设步伐，通过改革创新推动零贷发展。个人经营贷款、消费贷（不含子公司）余额较上年末分别增长5.66%、5.67%。
浦发银行	• 个人手机银行APP围绕产品创新、服务升级、流程精简、体验便利全方位提升手机银行品牌竞争力。“理财夜市”“爱E存”亲子专区等特色业务上线，财富广场打造互动圈，社区频道焕新升级，个人手机银行英文版、鸿蒙版APP核心功能版本上线； • 2024年6月末，个人手机银行客户8,332.49万户，较上年同期增长10%；交易笔数1.56亿笔，交易金额5.43万亿元；手机银行月活人数2,874.03万，较上年同期增长9.03%。
中信银行	• 2024年6月末，手机APP线上月活用户达1,807.86万户，同比提升13.74%，于同业首批发布信用卡APP“鸿蒙版”。2024年上半年，动卡空间APP月活用户达2,053.90万户； • 持续推进企业微信渠道生态建设。2024年6月末，企业微信客户量达1,529.43万户，2024年上半年，新增用户362.91万户。
光大银行	• 2024年6月末，手机银行、阳光惠生活与云缴费三大APP累计用户31,723.10万户，同比增长13.92%，其中，月活用户4,865.56万户，同比增长3.32%；AUM28,727.16亿元，比上年末增长5.42%； • 光大云缴费输出合作机构基本实现全国主流互联网平台全覆盖。已累计输出847家合作机构，包括微信、支付宝、华为、云闪付、美团、京东、抖音等大型互联网机构、数字人民币APP以及各省、市级政务服务平台。
平安银行	• 2024年6月末，平安口袋银行APP注册用户数16,968.46万户，较上年末增长2.2%，其中，月活用户4,338.25万户； • 服务体验方面，通过大数据精准洞察客户需求，借助多项人工智能（AI）工具丰富服务内容，升级平安口袋银行APP响应速度和互动体验，提升客户满意度。

在这个数字化浪潮汹涌的时代，各家银行在全面推动零售银行业务向数字化、智能化转型的宏伟征程上大步迈进。精准定位市场的风向标，不断创新服务产品与模式，力求为每一位客户提供更加个性化、便捷化的金融服务体验，多家银行的渠道交易额屡创新高。

探索网点合理业态和布局，与数字化渠道有机联动

在线上场景不断创新与突破的同时，各行数字化赋能线下渠道建设，围绕金融“五篇大文章”优化网点布局，提高县域网点覆盖程度，推进网点适老化升级，打造特色业务网点，集约化运营网点业务，强化线下网点与线上渠道的协同效应，通过无缝对接与深度融合，进一步提升网点服务质效，优化客户体验。

表4：各家银行线下网点优化布局及智能渠道建设情况

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
工商银行	2024年6月末，营业网点15,453个，自助银行20,517个，智能设备76,918台，自动柜员机51,621台； 2024年上半年完成209家网点优化调整，向服务供给相对不足的城市重点区域；加大县城乡镇地区布局，新增覆盖4个空白县域，网点县域覆盖率提升至87.0%。	“柜面通”平台功能持续完善，网点业务远程现场一体化办理能力基本形成； - 推广智能设备全新3.0版用户界面，智能柜员机增设“生活/政务”一级栏目，将全国通办、区域通办、地方特色政务均纳入该栏目。
建设银行	- 优化网点布局建设，推进网点业务集约化运营。构建数字生态体系，深化“双子星”生态场景运营，有效促进数字金融的发展； - 新设营业网点14个。2024年6月末，在160个国家乡村振兴重点帮扶县设立营业网点142个，覆盖84个重点帮扶县。	- 调优自助渠道布局，全行在运行自助柜员机45,003台，在运行智慧柜员机41,805台，有效支持对公对私业务办理和政务服务； - 积极打造全渠道、多场景、富媒体的远程银行服务体系，2024年上半年累计服务客户2.57亿人次，客户满意度达98.81%。
农业银行	2024年上半年新迁建网点70%布局在县域、城乡结合部和重点乡镇。通过移动金融服务车累计为600个乡镇提供流动服务1,484次，办理业务7.1万笔； - 积极探索推进养老金融发展，超2万家网点完成适老化改造。	- 优化自助（智能）设备支付服务，研发外币自助兑换机系统，推广自助现金终端小额取现功能，完善适老化服务，研发“关怀版”超级柜台，不断提升客户体验； 2024年6月末，存量超级柜台5.31万台，现金类自助设备5.24万台，自助服务终端0.28万台。
中国银行	- 持续提升渠道适老化服务水平，已建成敬老服务达标网点10,260家、养老服务示范网点1,023家； - 积极推进网点绿色建设，已建成“绿色建设标杆网点”33家； - 网点覆盖1,213个县域（不含地级以上市辖区），建成乡村振兴特色网点1,013家。	- 充分利用便携式智能柜台拓展金融服务辐射范围，为偏远地区、行动不便等居民上门办理业务； - 优化支付服务，ATM全量设备支持外卡取现，在星级酒店、国际机场、重要商圈等重点区域精准支持小额零钱存取需求，扩展智能柜台服务外籍来华人员的业务范围。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
邮储银行	- 全行营业网点39,326个，2024年上半年新开业网点中县域网点56个，占比达78%，在国家乡村振兴重点帮扶县以及参照重点帮扶县管理的新疆和西藏地区新设营业网点6个； - 深入推进品牌旗舰店建设和网点形象改造，5,200余个网点已完成装修改造，品牌旗舰店已开业60家。	- 加速“云柜”服务模式推广，2024年6月末，全行8,127台自助设备、9,360台移动展业设备接入“云柜”模式。“云柜”服务客户达445万人次； - 持续提升对客服务能力，共有自助银行40,750个，其中在行39,314个，离行1,436个。自助设备新增及优化功能360余项，重点拓展政务类功能。
交通银行	全行通过境内2,800余家网点、境外23家分（子）行及代表处，为275.65万公司客户和1.95亿零售客户提供综合金融服务。	- 丰富云上交行功能，在个人和企业手机银行、“交通银行”微信小程序、智能屏等渠道上线57个便民服务场景，云上交行服务客户64万人次； - 推出云网点、云柜员、云管家服务新内涵，创新线上线下一体化融合服务，构建立体化的便民利企服务新平台。
招商银行	- 营业网点新开业25家，存量营业网点迁址优化56家，网点装修改造111家； - 境内设有143家分行及1,794家支行，2家分行级专营机构（信用卡中心和资金营运中心），2,206家自助银行，5,259台自助设备，5,619台可视设备。	持续深化“招商银行TREE资产配置服务体系”。在专业赋能上，重点强化客户账户在关键时点上的资产检视及持仓风险监控，持续引导客户优化配置；在系统赋能上，升级TREE资产配置和客户陪伴服务平台，形成线上线下全渠道、全流程服务闭环。
兴业银行	2024年6月末，普惠金融类公司营业网点2,101家，较上年末增加16家，其中传统支行1,097家，较上年末增加13家，社区支行839家，较上年末增加3家。	推进建设AI智能财富顾问，实现AI+人的全量客群财富经营管理新模式；私行财富管家已辅助39家分行为近8,000名私行客户生成资产检视报告。
浦发银行	- 新设传统支行16家，撤并传统支行1家及社区银行7家。 - 现金类自助设备保有量3,958台，各类自助网点2,589个；电子渠道交易替代率99.45%。	激活智慧零售新动能，加强线上渠道建设，丰富外部合作业态，深入挖掘生态场景价值，提升全量客户服务效能。截至2024年6月末，AUM个人金融资产余额（含市值）3.55万亿元，零售存款余额1.48万亿元，零售贷款余额1.83万亿元，实现营业净收入284.54亿元。
中信银行	- 在中国境内153个大中城市设立营业网点1,459家； - 设有自助银行1,519家，自助设备4,438台，智慧柜台7,971个，形成了由综合网点、精品网点、社区/小微网点、离行式自助网点组成的多样化网点业态。	针对大众基础客户，聚焦数字化服务能力提升，充分协同手机银行APP、企业微信、远程助理、AI外呼以及网点等线上线下渠道，提升大众客户业务办理效率及服务效率，实现大众基础客户的陪伴式服务。截至2024年6月末，全行大众基础客户数1,729万户，较上年末增长1.80%。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
光大银行	- 在境内设立分支机构1,313家，其中一级分行39家、二级分行116家、营业网点1,158家（含异地支行、县域支行、同城支行及分行营业部）、另有社区银行430家； - 推动金融适老化改造，全部网点适老基础设施达到监管要求。	推进线上线下融合发展，提升零售金融渠道价值，打造分层、专业理财经理队伍，持续推动网点“厅堂融合”管理模式，提升网点服务效能。
平安银行	2024年6月末，全行共有109家分行（含香港分行），合计1,180家营业机构（含总行、分行及专营机构）； - 在线下网点配备适老化服务设施、设置无障碍服务通道及标识。	- 全方位升级平安口袋银行APP，提升线上综合经营水平、提升重点业务服务能力、优化客户使用体验； - 通过升级智能化云服务平台及AI面客能力，提升客户服务效率；借助虚拟数字人，2024年6月末，运营审核作业自动化率约49%，较上年末提升约4个百分点。

财富增速放缓边际企稳，私人银行业务梯队效应显著

党的二十届三中全会指出，要聚焦提高人民生活品质、使全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。共同富裕作为中国特色社会主义的重要目标，旨在实现社会的全面发展和人民福祉的显著提升；而财富管理，通过普惠金融的推广、数字化转型的加速和创新金融产品及服务的开发，可以提高资产配置效率、促进收入公平分配和增强风险管理能力，成为实现这一目标的重要工具和手段。随着居民财富的不断积累和投资意识的觉醒，财富管理的需求日益增长，财富管理业务已成为银行转型升级的重要方向。私人银行服务市场逐渐形成了基础财富管理、高端财富管理和家族办公室服务三大核心服务板块，银行通过提供个性化、定制化的私人银行服务满足客户多样化的需求。

在财富管理的经营理念下，国有大行零售客户资产规模具有较为明显的领先优势，整体AUM保持较高增速。2024年6月末，工商银行零售客户资产规模总额高达21.77万亿元，位列各银行之首；农业银行紧随其后，零售客户资产规模21.18万亿元；建设银行零售客户资产总规模突破19.74万亿元；邮储银行零售客户资产总规模16.23万亿元。从增速来看，国有大行建设银行增速最快，AUM较2023年

末增长6.70%；其次为邮储银行，AUM较2023年末增长6.57%。从整体来看，零售客户资产规模增速呈现放缓趋势，增速均为7%以下。

股份制银行以财富管理为核心的零售业务体系正展现出蓬勃的发展潜力，2024年上半年，除浦发银行外，5家股份制银行财富管理业务均实现增长，其中，招商银行和光大银行零售客户资产管理规模增速均超过5%。招商银行个人客户资产总规模14.2万亿元，领跑股份制商业银行，位居第一，较上年末增长6.62%。兴业银行、中信银行和平安银行零售客户资产规模均超过4万亿元，分别为4.88万亿元、4.42万亿元和4.12万亿元。除招商银行和光大银行外，其他股份制银行增速均未超过5%。

各家银行年报披露的私人银行数据也均显示出显著的增长趋势，客户数量及管理规模呈现双增长态势。从私人银行客户数量看，拥有20万以上私行客户的大行保持在3家，其中工商银行客户数已接近30万户；除邮储银行半年报并没有私人银行客户的提法外，其余11家境内大型商业银行私人银行客户数均维持正增长，其中工商银行、建设银行和农业银行增速超10%。从私人银行个人金融资产管理规模看，工、农、中、建四大行私人银行AUM均突破2万亿元，可见四大行在私人银行领域的基础牢固。

在已披露数据的同业中，工商银行私人银行AUM占据领先地位，达3.41万亿元，也是唯一一家突破3万亿元的银行，较2023年末增长11.2%，也是唯一一家增速超过10%的银行。农业银行、兴业银行和中信银行增速均超过7%，平安银行增长势头则有所放缓，虽然平安银行较上年末增速回落至1.5%，但私人银行客户AUM规模占整体零售客户AUM的47%，私行业务对其零售业务板块贡献较大。

表5：零售客户和私人银行客户数据分析

单位：人民币万亿元、客户数万户

银行	零售客户资产管理规模	较2023年末变动	私人银行个人金融资产管理规模	较2023年末变动	私人银行客户数	较2023年末变动
工商银行	21.77	5.12%	3.41	11.20%	29.60	12.60%
农业银行	21.18	4.39%	2.85	7.55%	24.75	10.49%
中国银行	近15.00	4.97%	2.84	5.58%	18.52	6.62%
建设银行	突破19.74	6.70%	2.70	6.93%	23.54	10.59%
交通银行	5.27	5.29%	1.25	6.89%	9.09	8.76%
邮储银行	16.23	6.57%	未披露 ^{注1}	未披露	未披露 ^{注1}	未披露
招商银行	14.20	6.62%	未披露	未披露	15.84 ^{注2}	6.44%
兴业银行	4.88	1.88%	0.92	7.17%	7.41	7.16%
浦发银行	3.55	-3.53%	0.67	6.35%	4.70 ^{注3}	9.30%
中信银行	4.42	4.41%	1.12	8.25%	7.98	7.98%
光大银行	2.87	5.42%	未披露	未披露	6.70	5.48%
平安银行	4.12	2.20%	1.94	1.50%	9.35 ^{注4}	3.70%

注1：邮储银行未披露私人银行个人金融资产管理规模及客户数，资产在10万元及以上的零售客户5,500.37万户，资产在50万元及以上的零售客户562.45万户

注2：招商银行私人银行客户为月日均全折人民币总资产在1,000万元及以上的零售客户，金葵花及以上客户（月日均总资产在50万元及以上的零售客户）499.64万户

注3：浦发银行私人银行客户为月日均金融资产600万元及以上的零售客户

注4：平安银行私人银行客户标准为客户近三月任意一月的日均资产超过600万元

除了零售客户资产规模外，客户数量的增减是衡量银行零售金融业务健康与否的重要标尺，客户数量的增加，意味着银行在吸引和服务客户方面取得了显著成效，这为其零售金融业务的多元化发展和财富管理战略的深入实施奠定了坚实的基础，有助于进一步提升其在财富管理市场中的竞争力和影响力。

表6：2024年6月末及2023年末零售客户数量比较

单位：万户

银行	2024年6月末零售客户数	2023年末零售客户数	增长率
工商银行	74,900	74,000	1.22%
农业银行	87,100	86,700	0.46%
中国银行	未披露	未披露	未披露
建设银行	76,200	75,700	0.66%
交通银行	19,500	19,200	1.56%
邮储银行	66,500	66,300	0.30%
招商银行	20,200	19,700	2.54%
兴业银行	10,452	10,128	3.20%
浦发银行	16,300	15,700	3.82%
中信银行	14,100	13,700	2.92%
光大银行	15,492	15,224	1.76%
平安银行	12,619	12,543	0.61%

国有大行客户群体基础雄厚，2024年上半年零售客户数均保持稳定，其中农业银行零售客户数达到8.71亿户，稳坐“头把交椅”；交通银行零售客户数较2023年末增长1.56%，在国有大行中实现最高增速。股份制商业银行零售客户规模虽小于国有大行，但上半年增幅较高，平均增速达2.49%，较上年同期有小幅下降。招商银行零售客户数突破2亿户，浦发银行突破1.6亿户，中信银行突破1.4亿户，零售客户规模持续发展。



银行理财市场 扩容提质，呈 现发展新态势

在当前经济环境下，理财业务已经成为中国银行业的重要组成部分，它不仅关系到银行的盈利能力，也影响着广大投资者的财富增值。2024年上半年的理财市场在经历了多项监管政策的调整后，呈现出新的发展态势。本文将对中国银行业理财业务在2024年上半年的发展进行全面分析。

”

存款搬家以及债牛股熊叠加影响，理财市场规模企稳回升

2024年上半年，中国银行业理财业务规模继续稳步回升，根据《中国银行业理财市场2024半年报告》的数据，存续理财业务规模已达到28.52万亿元，较年初增加6.43%，同比增加12.55%。这一数字很快将赶上2022年赎回潮之前的规模（2022年上半年中国银行业理财市场公布市场存续理财产品规模为29.15万亿元），体现出投资者对理财市场的兴趣逐渐浓厚。2024年上半年新发理财产品1.54万只，共募集33.68万亿元理财资金，募集规模较2023年上半年、2023年下半年分别增加5.93亿元、

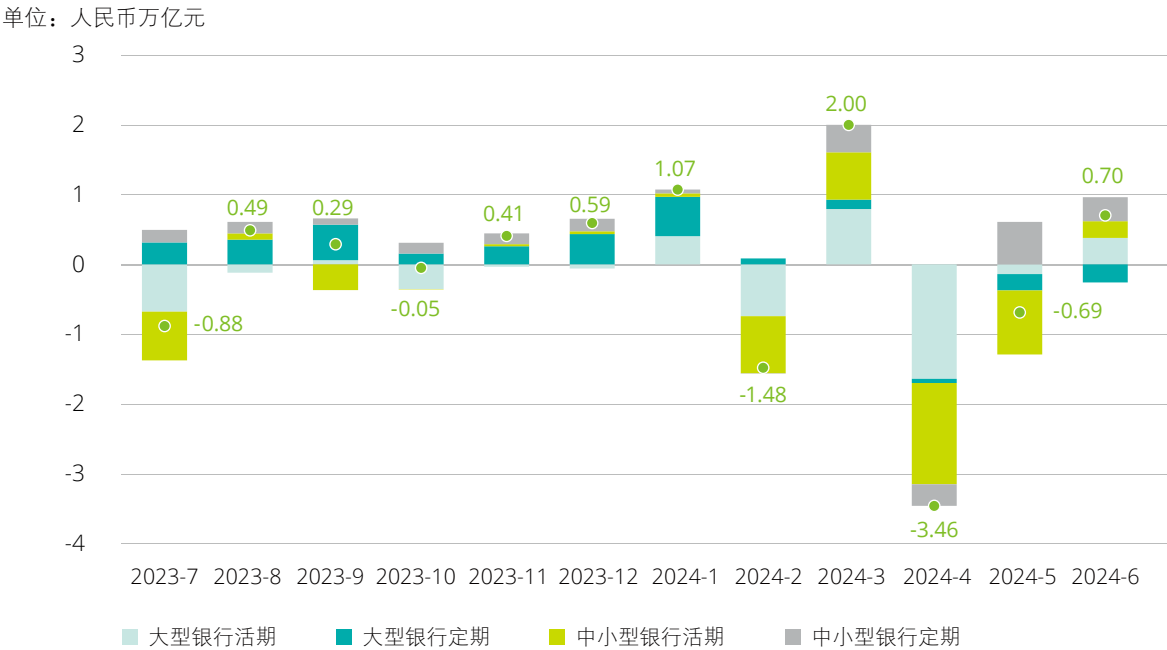
4.35亿元。2024年上半年理财业务规模的扩大得益于以下两点原因：

央行叫停“手工补息”高息揽储行为，存款资金涌入理财产品

手工补息原本作为对银行业务操作失误的勘误环节，是计提和支付存款利息过程中，在系统无法自动完成结息时，采用手工方式进行补充计息处理的一种操作，但后来逐渐演变成了高息揽储的手段。银行通过手工补息的方式变相突破存款利率授权上限，向客户承诺或支付更高的利息，从而扰乱了市场秩序。

2024年4月，央行通过市场利率定价自律机制发布了《关于禁止通过手工补息高息揽储维护存款市场竞争秩序的倡议》，要求从该文件发布之日起，银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上限的补息，此前违规作出的补息承诺，在付息日一律不得支付，并要求银行于2024年4月底之前完成整改。存款业务失去了“手工补息”这扇后门，对于各大机构投资者吸引力降低，2024年第二季度大型银行和中小型企业银行存款规模合计减少3.45万亿元；据普益标准统计，在此期间银行理财存续规模增加了1.83万亿元。

图1：2023年7月至2024年6月大型银行和中小型企业银行存款规模变动



注：数据来源于中国人民银行，大型银行括国有六大行和国家开发银行共7家

债牛股熊市场行情，固定收益类理财产品受到市场青睐

2024年上半年股票市场整体交投偏弱，两市总成交额合计为100.17万亿元，较2023年同期减少10.93万亿，同比下降9.83%；A股五大主要股指北证50、科创50、创业板指数、深证成份指数、上证综合指数分别下跌34.52%、16.42%、10.99%、7.10%和0.25%。

2024年上半年债券市场稳步走阔，整体处于牛市环境中；10年期国债收益率和30年期国债收益率下行均超过30基点，叠加央行货币市场流动性保持合理充裕，债券市场走势较强。

《中国银行业理财市场2024半年报告》显示，2024年6月固定收益类产品全市场占比达96.88%，较上年末提升0.54个百分点。受益于债牛股熊的市场行情，以债券为主要投向的固定收益类银行理财产品受到市场青睐。

图2：2023年6月至2024年6月中证全债指数与万得全A指数走势



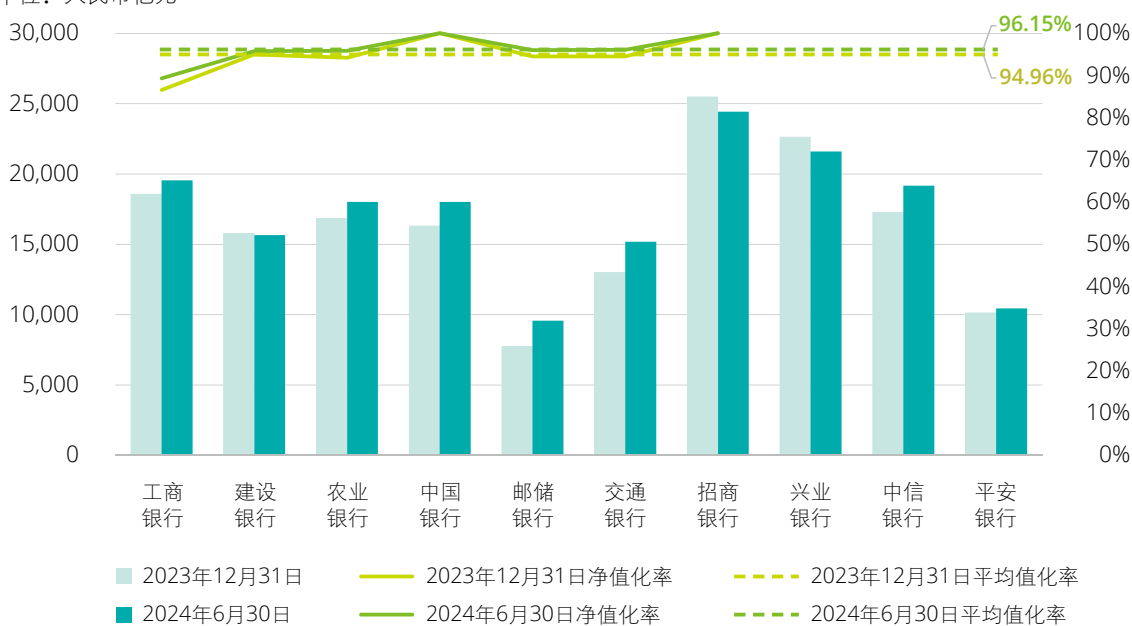
注：数据来源于wind

理财产品净值化率进一步提升，AUM增幅超存款

本文选取的10家商业银行理财产品合计存续规模为17.16万亿元，同比增加4.76%。除兴业银行、中信银行、平安银行未披露净值型产品数据外，其余七家银行理财产品2024年6月末平均净值化率为96.15%，同比上升1.19个百分点。其中，招商银行和中国银行的理财产品净值化率达到100%。

图3：理财产品规模及净值化比率

单位：人民币亿元

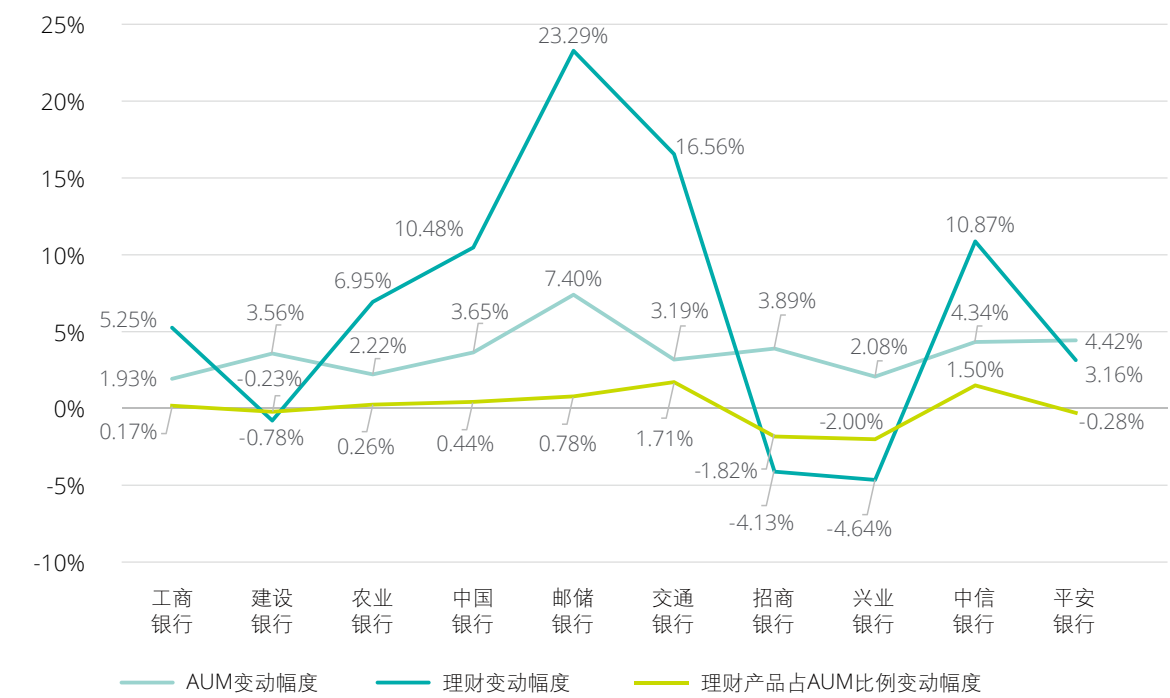


注：财务数据来源于各银行2024年半年报及2023年报。兴业银行、中信银行、平安银行2024年半年报未披露净值型理财产品数据，故上图净值化率计算未纳入此三家银行

部分股份制银行超越国有大行，位列2024年中期理财产品管理规模前列。其中，招商银行、兴业银行和中信银行管理规模依次为2.44万亿元、2.16万亿元和1.92万亿元。10家境内银行的理财业务规模变动幅度差别较大，国有六大行中除建设银行的理财业务规模略有下降，其他均有不同程度的上升；其中邮储银行增幅突出，增幅为23.29%；交通银行和

中国银行增幅也超过10%。股份制银行趋势各异：中信银行和平安银行呈增长态势，增幅为10.88%和3.16%；兴业银行和招商银行受到行业竞争加剧冲击，理财规模分别下降4.64%和4.13%，理财产品规模达到2万亿元以上的头部理财公司如何维持规模稳定乃至增长成为亟待解决的问题。

图4：2024年6月末AUM、表外理财规模、理财产品规模占AUM比例较年初变动幅度



注：财务数据来源于各银行2024年半年报及2023年报；AUM=存款余额+理财产品规模

从AUM的整体发展态势来看，10家商业银行均保持一定程度的增幅，平均增幅在3.67%。其中，邮储银行的涨势最为强劲，AUM规模较上年末增长了7.40%。从结构上来看，理财整体增幅达4.16%，客户存款增幅为3.17%，理财增幅在近几年来首次超过客户存款增幅。

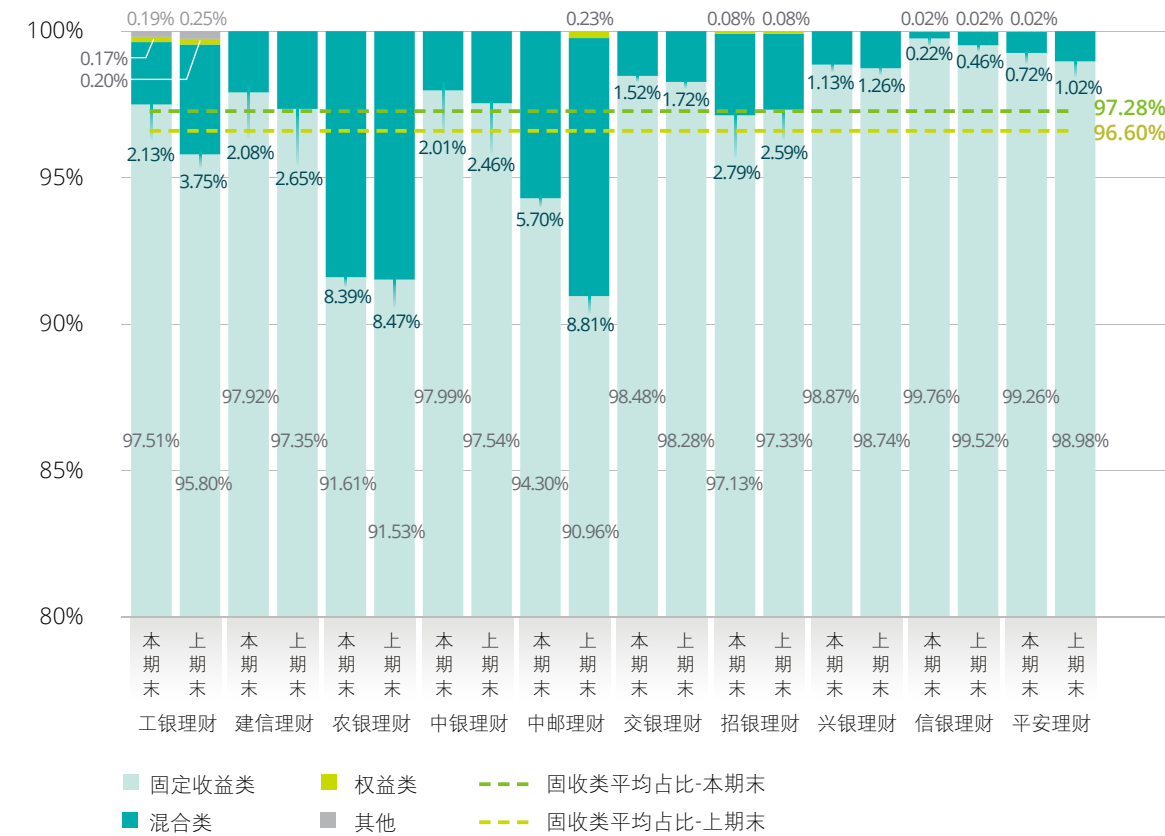
从理财规模占AUM的比例来看，选取的10家商业银行理财占比从上年末的9.40%上升至9.53%，增加0.13个百分点，但占比变动各有不同。其中，交通银行和中信银行的理财占比增幅最大，分别上升1.71个百分点和1.50个百分点，而兴业银行和招商银行的理财占比较上年末减少2.00个百分点和1.82个百分点，其他六家的增降幅均在1个百分点之内。

银行理财以固定收益类产品为主要投向，风险偏好稳健

10家商业银行均以固定收益类产品为主要投向，2024年6月末，固定收益类产品平均占比为97.28%，较上年末增加0.68个百分点。股份制银行固定收益类产品平均占比为98.76%，较国有六大行（固定收益类产品平均占比为96.30%）风险偏好更为稳健。

信银理财固定收益类产品占比最高达99.76%，中邮理财固定收益类产品占比增幅强劲，较上年末增加3.34个百分点。农银理财和中邮理财混合类产品占比较高，分别为8.39%和5.70%。10家商业银行权益类产品和其他产品占比较低，合计均不超过1%。

图5：理财市场按各产品类别投资占比



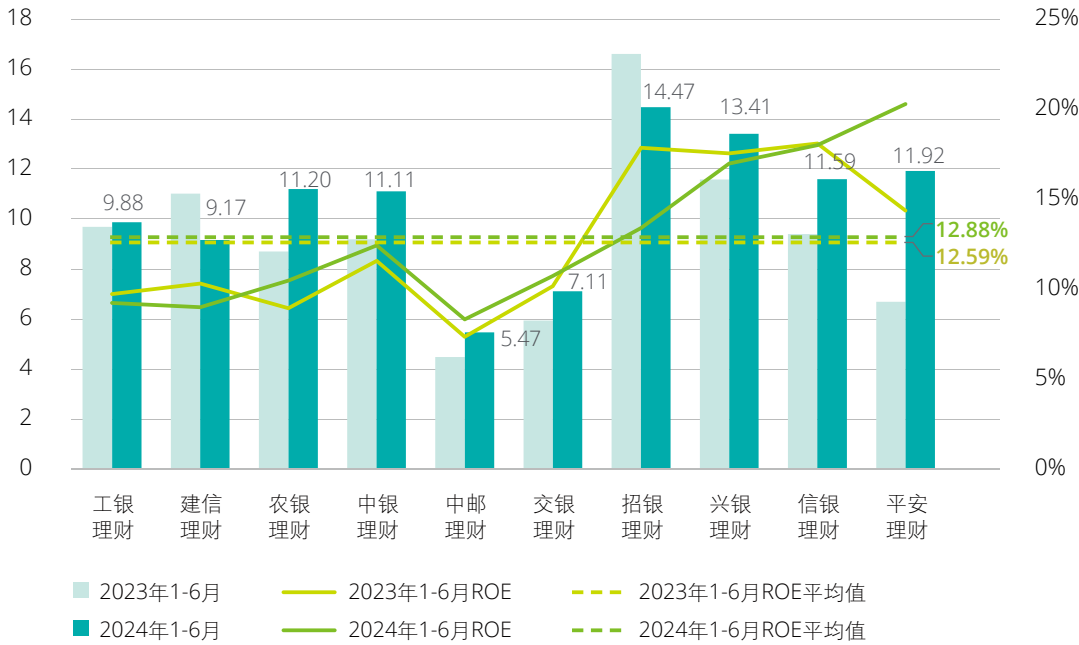
注：财务数据来源于各理财公司2024年上半年理财业务情况报告；上期末指2023年12月31日，本期末指2024年6月30日

银行理财子业绩表现良好，产品配置持续稳定

在规模增长的基础上，不少理财公司取得较好的业绩增长表现。2024年上半年，有6家理财子公司净利润突破10亿元。除建信理财和招银理财受行业竞争压力冲击影响，净利润有所下降外，剩余8家银行净利润均呈上升趋势，所选10家理财子公司的净利润平均增幅为12.88%。2024年1-6月，所选10家理财子公司的ROE平均值小幅上升，但各家公司的ROE变动情况有所分化，其中，平安理财的ROE增长最多，较上年同期增加5.93个百分点；招银理财的ROE下降最多，较上年同期下降4.44个百分点。

图6：理财子公司净利润及ROE比率

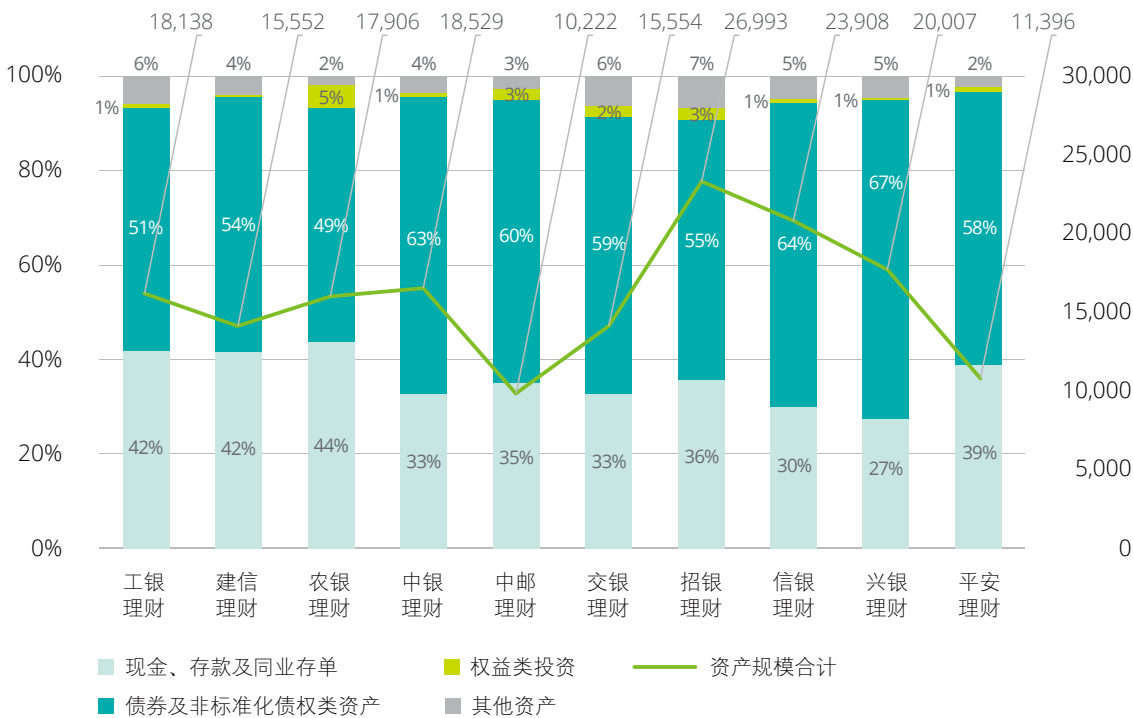
单位：人民币亿元



注：ROE根据各银行理财公司财务数据计算得出，财务数据来源于各银行2024年半年报及2023年报

图7：2024年6月末理财产品按各资产投向类别投资余额（穿透后）

单位：人民币万亿元



注：财务数据来源于各理财公司2024年上半年理财业务情况报告，现金、存款及同业存单含拆放同业及买入返售

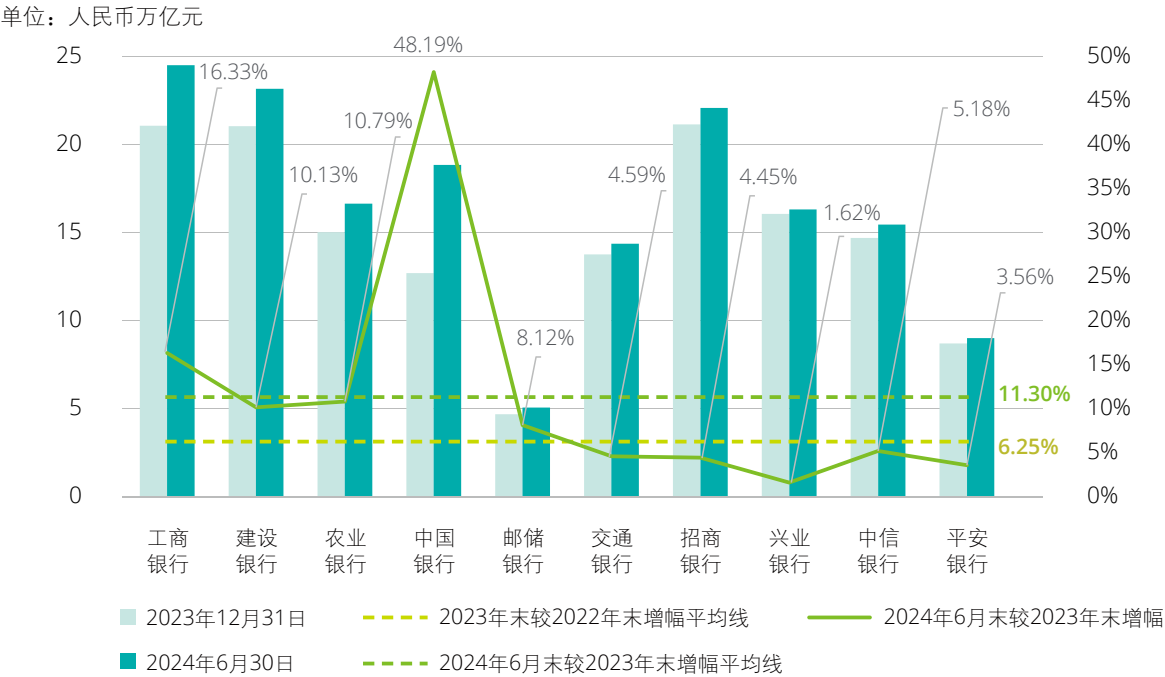
根据10家理财公司的2024年上半年理财业务情况报告披露显示，银行理财产品资产投向仍以较低风险的现金类和债权类资产为主，其中债权类资产平均占比最高，农银理财债权类资产投资占比为49%，其余9家理财公司债权类资产投资占比均达到50%以上，占比均值58.06%，较上年末的58.87%减少了0.81个百分点；其次投向为现金类资产的平均占比达到35.98%。在2022年理财市场“破净潮”后，理财公司和投资者均更偏好稳定收益，叠加2024年上半年股票熊市市场行情，权益类理财产品占比下滑。10家理财公司的权益类资产投资比重普遍较低，占比均值为1.69%，较上年末的2.00%也略有下降。

受赎回潮冲击，理财公司产品资产配置更加偏好低风险、低波动资产，但理财产品权益投资是大势所趋，未来银行理财将引导更多资金流入权益市场。理财公司需在体制机制端、投研端、产品端和渠道端协同发力，增强投研能力建设，搭建长期的权益投研体系，以此提高权益投资规模和占比。面对净值化转型，理财产品的投资方向在权益上可以向符合宏观供给侧结构性改革、优化融资结构方向的科创企业扩展；固收上向非投资级债券、债权类资产扩展；同时结合政策指引发展养老第三支柱产品。除此之外理财公司要做好投资者分层服务，加强和改进投资者教育，引导投资者全面看待市场变化，理性对待理财产品净值波动，养成长期投资习惯。



托管资产规模保持较高增速，托管服务平台的价值持续释放

图8：托管资产规模



注：财务数据来源于各银行2024年半年报、2023年年报的管理层讨论与分析部分披露的相关数据

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

2024年6月末，10家境内银行的托管资产规模合计为165.35万亿元，较上年末增长16.59万亿元，平均增幅为11.30%。其中，6家国有大型商业银行的托管资产规模合计为102.54万亿元，占比为62.01%，增速为16.23%，4家股份制银行托管资产规模合计为62.81万亿元，占比为37.99%，增速为3.75%。

在10家境内银行中，从托管资产规模看，排名前三位分别为工商银行、建设银行和招商银行；从托管

业务发展速度看，排名前三位分别为中国银行、工商银行和农业银行，增速分别为48.19%、16.33%和10.79%。

银行理财助力做好“五篇大文章”，推进金融高质量发展

2024年5月，国家金融监督管理总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》。《指导意见》明确了银行业保险业做好“五篇大文章”的指导思想、主要目标和基本原则。要求银行保险机构提高政治站位，立足职能优势，着力优化金融产品和服务，加快构建多层次、广覆盖、多样化、可持续的“五篇大文章”服务体系。

表1：银行理财助力做好“五篇大文章”

银行	“五篇大文章”发展方向
工商银行	围绕服务中国式现代化，加大对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度，促进新质生产力发展，打造特色金融基础设施，形成新的比较优势；小微、县域、养老等理财业务客群实现较快增长，加大对科技创新、先进制造、低碳转型、循环经济等重大战略和重点领域的支持力度，首发科技金融债券指数，实现了绿色金融主题理财产品的落地。
建设银行	深入推进私行与普惠联动服务，致力于服务科技金融、绿色金融及养老金融等重点战略，增强科创企业人士、专业技术客群等服务深度，加大私行养老财务规划服务推广力度，持续提升“建行e私行”等数字化服务体验。
农业银行	秉持稳健守护价值和专业驱动成长理念，坚持以客户为中心，深化改革攻坚，提升投研能力，优化资产配置，强化风控支持，持续推出ESG主题理财产品，努力完善多层次、立体化绿色金融服务体系，推动理财业务高质量发展。
中国银行	不断加大对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，积极服务推进中国式现代化，建立立足服务实体经济的投研体系，加大对“新质生产力”主体的挖掘与投资，助力现代化产业体系建设，推进理财业务高质量发展；同时布局ESG主题理财产品，服务“乡村振兴”战略，推出面向县域地区客户销售的专属主题产品，探索金融服务新模式。
邮储银行	大力支持实体经济，持续提升绿色投资规模；大力发展普惠金融，持续创新普惠系列理财产品；积极助力养老金融。
交通银行	完善发展战略，增强与国家战略的适配性，持续提升金融产品供给和服务能力，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度；着力做好养老金融大文章，持续深化养老金融服务体系建设，构建养老储蓄、基金、保险和理财等全品类货架，发挥综合化经营优势，在养老目标基金管理规模、养老理财产品收益率等细分领域保持优势。

银行	“五篇大文章” 发展方向
招商银行	坚持履行金融服务实体经济职责，构建与实体经济和民生需求相适应的产品服务体系，助力经济增长动能加快向“科技+产业+金融”转变，推进零售金融、公司金融、投行与金融市场、财富管理与资产管理四大业务板块既特色鲜明又相互促进。
兴业银行	持续健全绿色金融产品服务体系，围绕协同推进“降碳、减污、扩绿、增长”，持续深化绿色金融供给侧结构性改革，形成涵盖绿色信贷、绿色债券、绿色信托、绿色租赁、绿色基金、绿色理财等全方位、多元化绿色金融服务体系；同时积极推动个人养老金业务实现从“账户”到“产品”，再到“规划”和“服务”的全生命周期“陪伴”服务实现个人养老金储蓄、基金、理财、保险全覆盖。
中信银行	联合中信证券发行因企制宜、因地制宜的系列产品，推动可持续发展理念与企业价值投资相结合，助力实现服务中小企业与银行轻资本转型双赢；致力于洞察居民养老财富管理需求，基于客户从基础的“生存型养老”到体面、高质量的“生活型养老”转变，积极布局个人养老金融，持续优化养老服务功能，提升养老规划水平。
平安银行	持续提升金融服务实体经济的能力，充分发挥自身资源禀赋和经营管理特色优势，丰富产品体系，构建以“稳”为特色、以绝对收益为目标的产品解决方案。



作者

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

杨小真
德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话：+86 10 8534 2588
电子邮件：xzyang@deloitte.com.cn

宫明亮
德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话：+86 21 2316 6580
电子邮件：gogong@deloitte.com.cn

陆雨琦
德勤中国金融服务业
审计及鉴证高级经理
电话：+86 10 8534 2328
电子邮件：christlu@deloitte.com.cn

张卓
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8520 7557
电子邮件：johnszhang@deloitte.com.cn

宗琦
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8524 6963
电子邮件：sazong@deloitte.com.cn

王艳
德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 10 8534 2696
电子邮件：yannwang@deloitte.com.cn

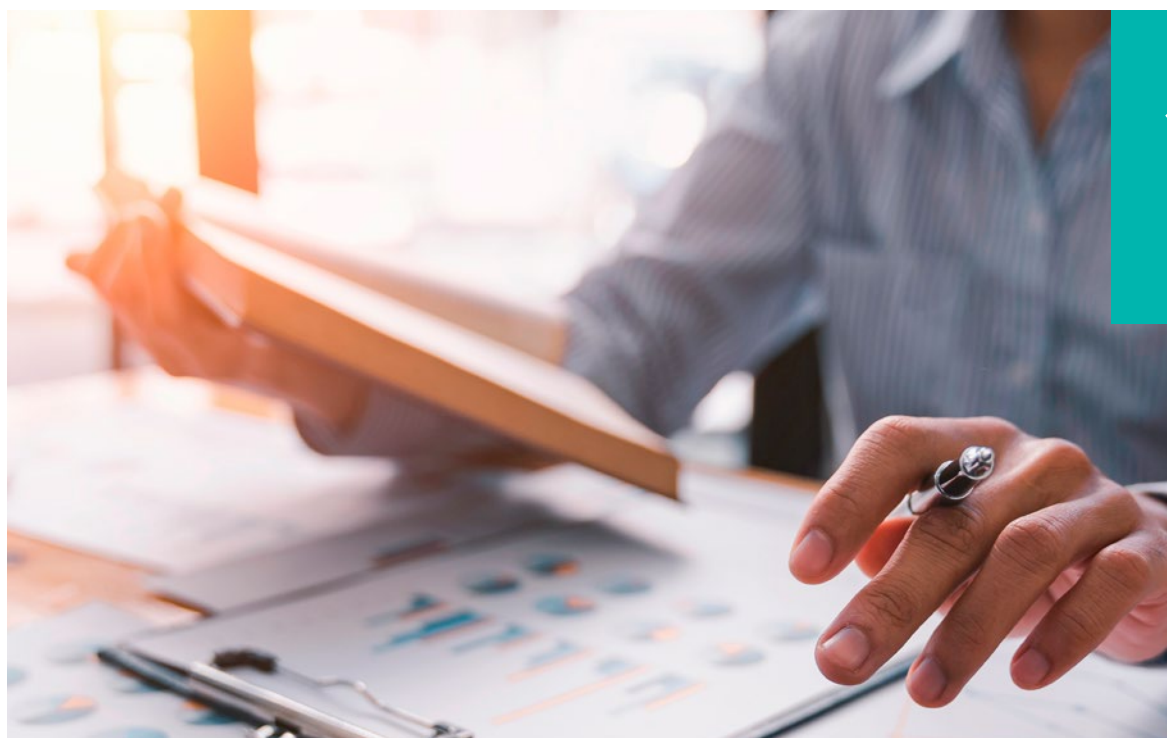
数据收集和整理：石雨婧、高迎新、赵嘉文、贾艺璇、李俊仪、韩璐瑶、金奕君





热点话题探讨

- 1 《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》解读
- 2 数字化技术赋能银行业合同智能管理
- 3 2024半年度商业银行第三支柱信息披露对标分析
- 4 《非银行支付机构监督管理条例实施细则》解读

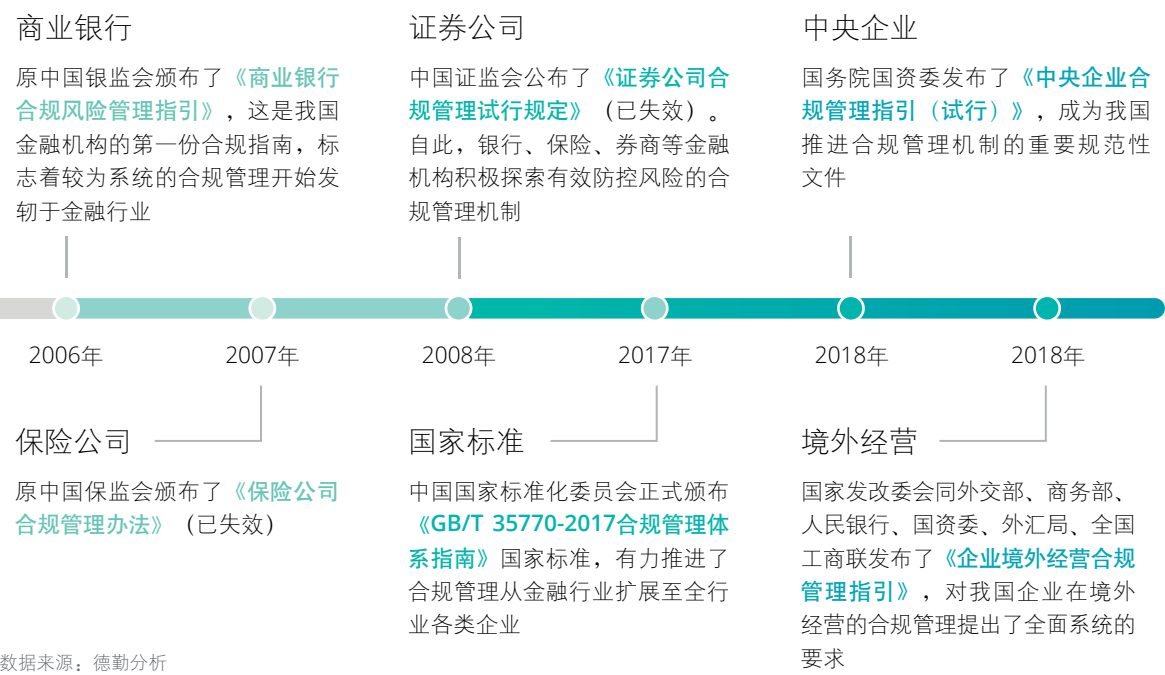


《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》解读

背景

自2006年中国银行业监督管理委员会发布我国金融机构首份合规指南以来，随着金融市场的不断发展，合规监管规则呈现出趋多、趋严、趋广、趋深的特点。这给金融机构在合规管理方面带来了重大挑战，需持续增加合规方面的投入。在日益严格的监管环境下，如何提升合规管理的效率和成效已成为金融机构的关键议题。

图1：金融机构合规管理监管沿革



监管机构对银行、保险机构制定了专门的合规管理办法，对于金融控股公司、金融资产管理公司、信托公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、消费金融公司、汽车金融公司、货币经纪公司、理财公司、金融资产投资公司等金融机构未制定专门的合规管理办法，而是将部分合规管理要求融入了其他监管法规中。

表1：各类金融机构合规管理相关监管法规

序号	金融机构类型	是否制定专门的合规管理监管法规以及监管法规的名称
1	商业银行、政策性银行	是，专门的监管法规为《商业银行合规风险管理指引》（银监发〔2006〕76号）
2	保险集团（控股）公司、保险公司（包括再保险公司）、保险资产管理公司、相互保险组织	是，专门的监管法规为《保险公司合规管理办法》（保监发〔2016〕116号）、《中国保监会关于进一步加强保险公司合规管理工作有关问题的通知》（保监发〔2016〕38号）
3	金融控股公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《金融控股公司监督管理试行办法》（中国人民银行令〔2020〕第4号）

序号	金融机构类型	是否制定专门的合规管理监管法规以及监管法规的名称
4	金融资产管理公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《金融资产管理公司条例》（中华人民共和国国务院令第297号）
5	信托公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《信托公司管理办法》（中国银行业监督管理委员会令2007年第2号）、中国银行业监督管理委员会关于印发《信托公司治理指引》的通知（银监发〔2007〕27号）
6	企业集团财务公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《企业集团财务公司管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令2022年第6号）
7	金融租赁公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《金融租赁公司管理办法》（中国银行业监督管理委员会令2014年第3号）、《国家金融监督管理总局关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》（金规〔2023〕8号）
8	消费金融公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《消费金融公司管理办法》（国家金融监督管理总局令2024年第4号）
9	汽车金融公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《汽车金融公司管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第1号）
10	货币经纪公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《货币经纪公司试点管理办法》（中国银行业监督管理委员会令2005年第1号）
11	理财公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《商业银行理财业务监督管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令2018年第6号）、《理财公司内部控制管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令2022年第4号）
12	金融资产投资公司	否，涉及合规管理要求的监管法规主要有《金融资产投资公司管理办法（试行）》（中国银行保险监督管理委员会令2018年第4号）

2024年8月16日，国家金融监督管理总局公布了《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》（以下简称“《管理办法》”），向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2024年9月17日。《管理办法》将取代《商业银行合规风险管理指引》、《保险公司合规管理办法》、《中国保监会关于进一步加强保险公司合规管理工作有关问题的通知》，成为**首次全面系统地规定金融机构合规管理的重要监管法规**。该法规适用于表1中的各类金融机构，对于规范金融机构的合规管理、提升行业整体合规水平、保障金融行业稳定健康发展以及保护相关方利益等均具有关键的推动作用。

与现行的合规管理监管法规相比，《管理办法》的主要变化如下：

- **明确了合规管理的定义和范围：**对“合规”“合规管理”等概念进行了明确界定，扩大了适用范围，涵盖更多类型的金融机构。
- **强化了合规管理的系统性：**要求金融机构建立全面覆盖、权责清晰的合规管理体系，将合规要求贯穿决策、执行、监督、反馈等全流程，强调全员合规的理念，营造“不敢违规、不能违规、不想违规”的文化氛围。
- **明确鼓励单独设立首席合规官和合规官：**金融机构应在机构总部设立首席合规官，其是高级管理人员，接受机构董事长和行长（总经理）直接领导，向董事会负责；应在所设省级（计划单列市）分支机构或者一级分支机构设立合规官。

- **完善了保障措施：**要求金融机构为合规管理部门配备充足、专业的合规管理人员，明确首席合规官及合规官的参会权、知情权、调查权、询问权、建议权、预警提示权等履职保障，以提升合规管理的有效性。
- **加大了惩戒力度：**明确相关行政处罚及其他监管措施，对金融机构及其工作人员，特别是对董事、高级管理人员、首席合规官及合规官等未能有效实施合规管理的违法违规行予以严肃追责。

核心内容解读

全文由总则、合规管理职责、合规管理保障、监督管理与法律责任与附则五大章节构成，共七十七条规定，确立了依法合规、全面覆盖、独立权威、权责清晰、务实高效五大原则，分别从合规管理职责划分、合规管理保障机制、合规监督管理等方面，对金融机构的合规管理做出了具体规定。

① 时间表要求

《管理办法》预计自2025年3月1日施行，过渡期为**施行之日起一年**。要求金融机构在过渡期内达到《管理办法》的规定，金融机构应当在**过渡期结束前**逐项对照《管理办法》要求，确保将《管理办法》各项规定**内化为自身制度和操作实践**。《管理办法》施行前，金融机构已设置的首席合规官、合规总监、合规负责人、作为高级管理人员的总法律顾问，可以履行《管理办法》规定的首席合规官各项职责。

② 合规管理职责

要点1：明确董事会及高级管理人员的职责

《管理办法》明确了董事会及高级管理人员在合规管理中的重要定位，同时也列举了董事会及高级管理人员在金融机构合规管理中应当承担的具体职责。

- **金融机构董事会（含不设董事会的执行董事）**对合规管理的有效性承担最终责任；

- **董事会**可以下设合规委员会或者由董事会下设的**其他专门委员会**履行合规管理相关职责，负责对合规管理进行日常监督，对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免建议；

- **金融机构的高级管理人员**负责落实合规管理目标，对主管或者分管领域业务合规性承担领导责任；

- **金融机构各部门主要负责人，各分支机构和纳入并表管理的各层级金融子公司主要负责人**负责落实本部门、本级机构的合规管理目标，对本部门、本级机构合规管理承担首要责任。

要点2：明确首席合规官及合规官的设置与职责

《管理办法》要求金融机构在**总部设置首席合规官，在省级（计划单列市）分支机构或者一级分支机构设置合规官**。明确了首席合规官及合规官任职的基本条件及承担的合规管理职责，并要求做到职责分离，首席合规官及合规官**不得负责管理金融机构的前台业务、财务、资金运用、内部审计等**可能与合规管理存在职责冲突的部门。

表2：首席合规官及合规官任职条件

序号	首席合规官	合规官
1	通晓相关合规规范，诚实守信，熟悉金融业务，具有胜任合规管理工作需要的专业知识和技能。	
2	具备全日制本科以上学历。	
3	从事金融工作 八年 以上且从事法律合规工作 三年 以上；或者从事法律合规工作 八年 以上且从事金融工作 三年 以上；或者从事金融工作 八年 以上且取得法律职业资格证书。	从事金融工作 六年 以上且从事法律合规工作 三年 以上；或者从事法律合规工作 六年 以上且从事金融工作 三年 以上；或者从事金融工作 六年 以上且取得法律职业资格证书。
4	具有担任拟任职务所需的独立性。	
5	国家金融监督管理总局规定的其他条件。	

《管理办法》要求首席合规官对本机构及其员工的合规管理负专门领导责任，对本机构经营管理行为和员工履职行为的合规性进行指导、监督和检查，充分发挥首席合规官、合规官在合规管理体系中上传下、左右协调、内外沟通的核心功能，统筹推进合规管理工作。

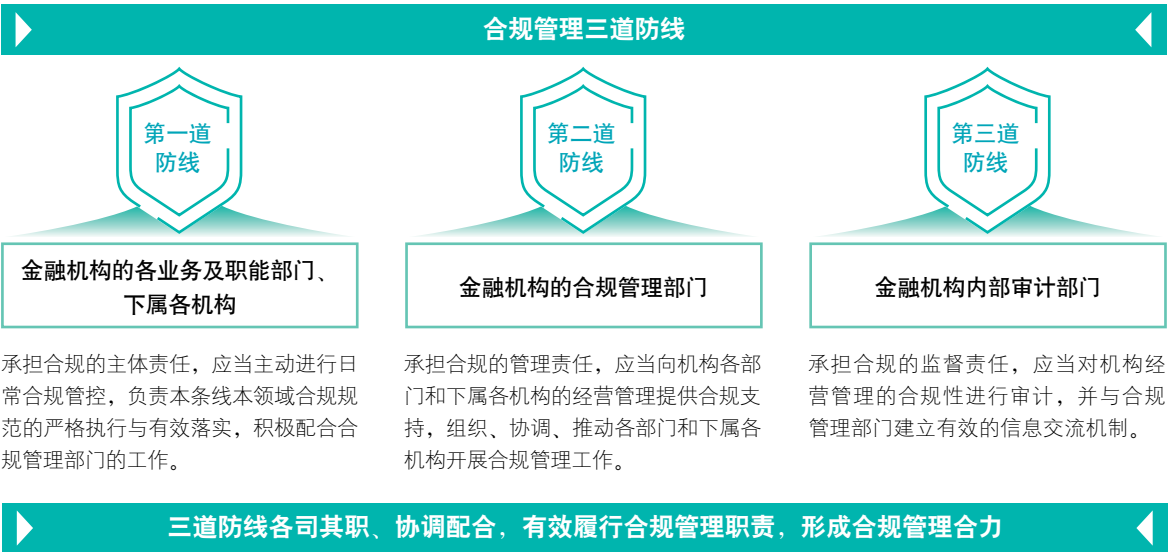
要点3：明确合规管理部门的职责与分工

《管理办法》要求金融机构总部、省级（计划单列市）分支机构或者一级分支机构、纳入并表管理的各层级金融子公司**设立独立的合规管理部门**；不具

备设立合规管理部门条件的其他分支机构，应当**设立足够履职需要的合规岗位**；业务规模较小、员工总数较少，确不具备设立合规管理部门或者岗位条件的，应当由**上级机构合规管理部门或者岗位代为履行**该分支机构的合规管理职责。

同时，《管理办法》要求金融机构的合规管理部门和合规岗位不得承担与合规管理相冲突的其他职责，应当**独立于前台业务、财务、资金运用、内部审计部门等**可能与合规管理存在职责冲突的部门或者岗位。

图2：合规管理三道防线



数据来源：德勤分析

《管理办法》要求金融机构建立三道防线的合规管理框架，**将各部门、下属各机构的合规管理纳入统一体系**。对合规管理部门或者合规岗位**实行垂直管理**，由首席合规官统筹合规人员选聘、业务指导、工作汇报、考核管理等事项，并对合规官提名提出推荐建议。金融机构应当强化对各部门、下属机构合规管理的指导与监督，督导各部门、下属各机构合规管理工作符合合规规范。

③ 合规管理保障

要点4：配备充足的合规管理人员

《管理办法》要求金融机构对合规管理部门、各部门、下属机构配备**充足的、具备与履行合规管理职责相适应专业知识和技能的、与业务规模相匹配的**合规管理人员，但对合规管理人员的人数或占比未作出明确规定。

要点5：赋予合规管理人员充分的履职保障

《管理办法》要求保障首席合规官及合规官、合规管理部门及人员履行职责所需的**知情权和调查权**，赋予相关人员和部门提出否定意见的权利。保障首席合规官、合规官的**独立性**，决定解聘首席合规官、合规官的，应当有正当理由。合规官报告**实行双线汇报**，以向首席合规官汇报为主，并向本级机构主要负责人汇报。

要点6：建立合规管理考核机制

《管理办法》要求制定首席合规官、合规官、合规管理部门及专职合规管理人员的**考核管理制度**，将内设部门、下属各机构合规管理质效纳入考核，并将合规管理情况纳入对下属各机构负责人的**年度综合考核**。《管理办法》第四十四条提出了考核方式的具体规定。

同时，《管理办法》要求**强化考核结果运用**，将合规职责履行情况作为对**内设部门、下属各机构、员工考核、人员任用及评优评先**等工作的重要依据。有效的考核结果运用可以让员工更加重视合规工作，更加积极地投入到合规工作中，形成良好的竞争氛围，促使整个金融机构的合规管理水平不断提升。

合规管理考核机制清晰地传达了金融机构对合规的重视程度和具体要求，明确了合规行为的方向，可以将较为宏观和抽象的合规管理目标分解为具体的、可衡量的指标，并分配到各个部门和岗位，能够

让每个员工清楚自己在合规管理中的具体责任和任务，有助于将合规目标层层落实。

要点7：加强合规管理信息化建设

《管理办法》要求金融机构**加强合规管理信息化建设**，运用信息化手段**将合规要求和业务管控措施嵌入流程**，针对关键节点加强合规审查，强化过程管控。合规管理信息化建设对于金融机构提高合规管理效率、增强准确性和可靠性、提升协同性和全局性以及促进合规文化建设均具有重要意义。在日益复杂的金融市场环境下，随着智能技术高速发展，金融机构应积极推进合规管理信息化建设，不断提升自身的合规管理水平。

要点8：建立有效的问责机制

《管理办法》要求金融机构应当**建立有效的问责机制**，严格对违规行为等问题的责任认定和问责处理，并采取有效的纠正措施，及时完善经营管理流程，评估问责结果。**建立畅通的内部举报机制**，公布举报电话、邮箱或者信箱，对举报人的身份和举报事项严格保密，鼓励员工提出改进合规管理的意见和建议。

要点9：建立合规培训机制

《管理办法》要求**制定年度合规培训计划**，加大对机构员工的培训力度，将合规管理作为**董事、高级管理人员初任、重点合规风险岗位人员业务培训、新员工入职必修内容**，首席合规官及合规官应积极参与组织行业合规培训和交流，进一步提高合规管理专业知识和技能，提升全体员工合规意识。

④ 监督管理与法律责任

要点10：定期报送合规管理报告

《管理办法》要求金融机构于**每年4月30日前**向国家金融监督管理总局或者其派出机构**报送上一年度合规管理报告**。金融机构的董事会和首席合规官对报告的**真实性、准确性、完整性**负责。但《管理办法》未给出合规管理报告的模板，也未对合规管理报告做出具体规定。

要点11：建立有效的监督机制

《管理办法》列举了**违规情形与对应的处罚措施**，并明确对于金融机构的违法违规行，首席合规官或者合规官、合规管理部门、合规管理人员已经按照《管理办法》的规定**尽职履责的，不予追究责任**。

表3：金融机构违规情形与处罚措施

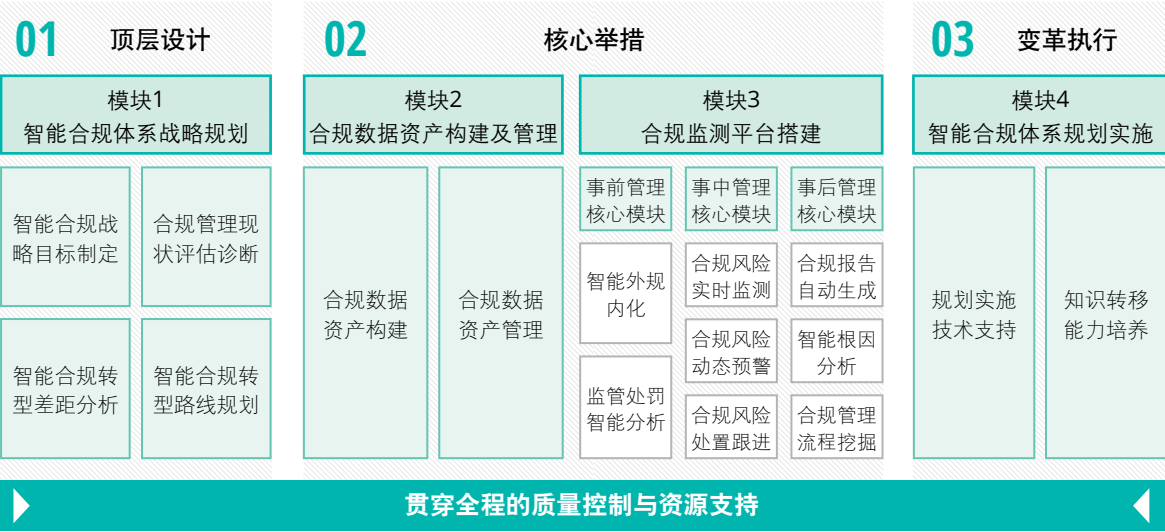
序号	违规情形	处罚措施
1	金融机构存在违法违规行为	- 国家金融监督管理总局或者其派出机构可以采取要求金融机构设立专职的首席合规官、提出合规管理人员配备要求、上收金融机构下属责任机构的合规管理职责等方式，责令实施整改。 - 金融机构逾期未完成整改的，国家金融监督管理总局或者其派出机构根据情节严重程度，采取行政处罚或者其他监管措施。
2	董事、高级管理人员未能勤勉尽责，致使金融机构发生重大违法违规行或者重大合规风险的	- 由国家金融监督管理总局或者其派出机构依照相关法律规定采取行政处罚或者其他监管措施。 - 构成犯罪的，依法移送监察机关或者公安机关。
3	金融机构及其工作人员违反本办法规定	- 法律、行政法规对法律责任有规定的，适用法律、行政法规的规定。 - 法律、行政法规没有规定的，国家金融监督管理总局及其派出机构根据情节严重程度，对金融机构及其直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员，处以警告、通报批评、十万元以下罚款；危害金融安全且有危害后果的，处以警告、通报批评、二十万元以下罚款。
4	首席合规官或者合规官违反本办法规定	- 情节严重，致使金融机构发生重大违法违规行为或者重大合规风险的，国家金融监督管理总局及其派出机构除依法采取行政处罚或者其他监管措施外，还可以依法责令金融机构调整首席合规官或者合规官。 - 构成犯罪的，依法移送监察机关或者公安机关。

《管理办法》要求金融机构通过有效的合规管理，主动发现违法违规行为或者合规风险隐患，积极妥善处理，落实责任追究，完善内部控制制度和业务流程，符合法定情形的，国家金融监督管理总局及其派出机构依法可以从轻、减轻处理；情节轻微并及时纠正违法违规行为，没有造成危害后果的，或者仅违反金融机构内部规定的，不予追究责任。

金融机构 应对建议

随着监管环境日益严格，金融机构面临的不确定性与日俱增，金融机构合规管理挑战加剧，传统合规管理模式亟待转型。信息技术高速发展、银行信息化程度加深、行业标准不断完善等因素为智能合规管理建设提供了可能性。通过**智能合规体系战略规划设计、合规数据资产构建及管理、合规监测平台搭建、智能合规体系规划实施**，实现从传统合规管理向智能化合规管理的转型，能够提升合规管理的覆盖面，快速响应市场需求以及监管要求，有效降低合规管理成本，提升合规管理效率。

图3：德勤智能合规体系建设服务框架



数据来源：德勤分析

① 智能合规体系战略规划设计

优化合规管理框架，梳理明确合规管理职责，建立健全合规管理保障及监督机制，将合规要求贯穿决策、执行、监督、反馈等全流程，覆盖各领域、各环节，落实到各部门、各机构、各岗位以及全体员工，切实提高金融机构的合规水平。

图4：金融机构合规管理框架



数据来源：德勤分析

制定智能化合规管理战略目标，对合规管理现状进行评估诊断，结合智能化合规管理转型差距分析，明确智能化合规管理体系建设的重点和难点，设计智能化操作合规管理体系转型路线规划。

- **智能化合规管理战略目标制定：**制定智能化合规管理总体战略目标，分阶段细化战略目标。
- **合规管理现状评估诊断：**调研合规管理及系统现状，评估合规管理能力和技术能力。

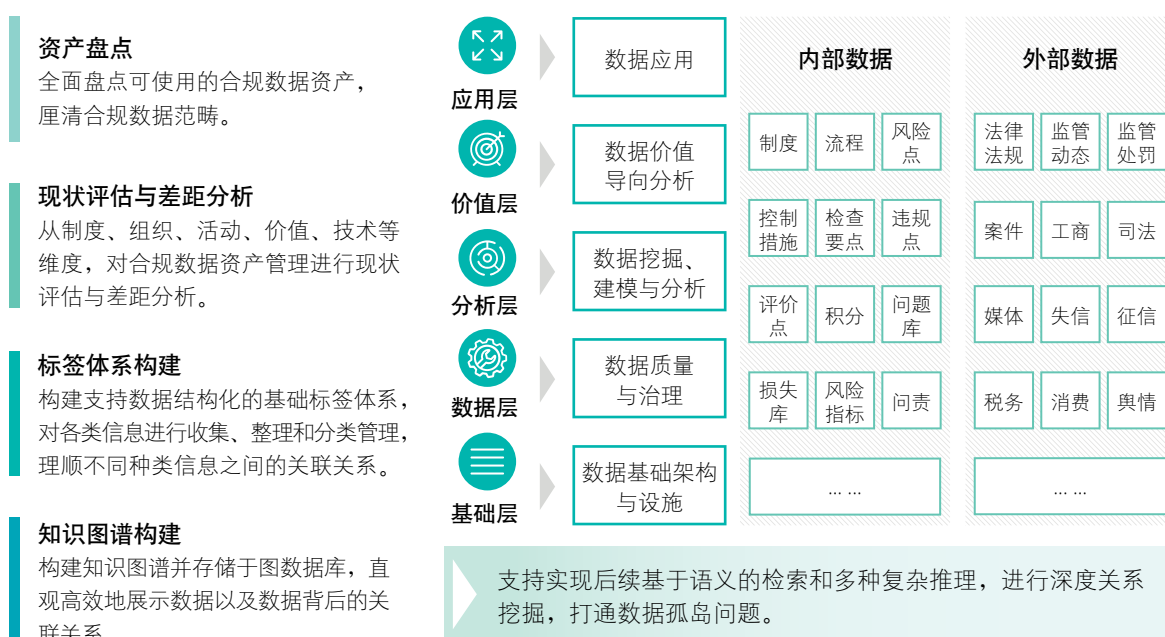
• **智能化合规管理转型差距分析：**目标状态和当前状态的差距分析，同业参考目标/最佳目标和当前状态的差距分析。

• **智能化合规管理体系转型路线规划：**明确重点建设内容、资源投入、主责人员、实施计划；从成本投入，建设困难程度，对业务价值实现的贡献，推广实施难度等维度评估建设内容的优先级，有步骤、有计划地推进智能合规管理体系建设。

② 合规数据资产构建及管理

运用数据自动化管理工具对合规数据资产进行全面梳理，更直观、更敏捷、更智慧地理解数据，通过**资产盘点**、**现状评估与差距分析**、**标签体系构建**、**知识图谱构建**，为金融机构丰富合规数据应用实践奠定基础。合规数据资产主要包括相关外规、内部制度、风险清单、监测指标、风险事件、定期报告、专项报告等。

图5：合规数据资产构建



数据来源：德勤分析

数据资产管理是一项需要长期投入、持续开展、体系运营的工作。通过战略管理、组织架构、制度体系、平台工具、长效机制等措施搭建合规管理数据资产框架，覆盖**数据标准**、**数据质量**、**数据安全**、**数据开发**、**数据模型**、**数据价值评估**、**数据资产流通**、**数据资产运营**等管理领域，特别现在正在推行的一表通等**监管报送能力提升**，为数据资产的积累、应用提供机制保障。

③ 合规监测平台搭建

由于合规风险、反洗钱管理、操作风险、内部控制、案防管理、员工行为管理、消费者保护、内控评价等职能在管理机制上有共通性、运行机制上有相似性、产生效应上有协同性，通过梳理各个管理环节，形成标准化流程，结合轻度定制，满足各职能的监管要求和管理需求，流程架构重构能够优化管理流程、提高管理效率。

通过访谈调研、同业对标、需求分析和方案设计，对合规监测平台的核心功能模块进行设计。事前管理模块可包括智能外规内外、监管处罚智能分析，事中管理模块可包括合规风险实时监测、合规风险动态预警、合规风险处置跟进，事后管理模块可包括合规报告自动生成、智能根因分析、合规管理流程挖掘。

图6：合规事前管理关键模块介绍



数据来源：德勤分析

图7：合规事中管理关键模块介绍

合规风险实时监测

- 基于监管要求与银行业金融机构行业实践，设计形成合规管理监测指标体系，设定指标阈值。
- 结合金融机构的合规数据基础和合规分析需求进行个性化定制，动态展示外部监管动向、总部及各机构的合规风险水平，帮助合规部门及决策者全方位了解公司合规管理现状。

合规风险实时监测

- 合规管理监测指标突破阈值时，实时将预警信息推送至相关部门，通过匹配历史处置情况及处置效果，推荐风险处置备选方案。



合规风险处置跟进

- 合规部门选定处置方案后，系统配合完成处置工作落地。
- 根据处置方案设置时点，自动提醒相关人员反馈处置情况、评估处置效果、分析处置目标的实现情况。
- 动态展示各类型合规事件上报处置情况，帮助合规部门了解合规事件上报处置进度，进一步推动合规风险事件处置落实。

数据来源：德勤分析

图8：合规事后管理关键模块介绍

合规报告自动生成

- **内外部合规报告**：根据监管报告分类、合规类监测指标，结合金融机构需求，实现合规报告的定制输出，自动生成合规报告，同时满足合规内部管理和外部报告需求。
- **专项合规事件报告**：专项合规事件上报，自动流转至相关责任部门进行快速处置，形成上报、处置、整改、监控全周期闭环管理。
 - **首次报告**：自动生成合规事件首次上报信息，流转至相关责任部门进行修订，确认无误后上报；
 - **接续报告**：根据风险处置情况，自动生成接续报告，流转至相关责任部门进行修订，确认无误后上报。



智能根因
分析

- 智能分析内外部合规事件，剖析事件背后潜在的问题根源。
- 深层次挖掘各级机构、各业务条线、各类型业务合规管理特征，准确定位违规高发地带，快速响应违规处置。



合规管理
流程挖掘

- 从信息系统的事件日志中获得数据和提取知识，发现、监测和改进实际流程，审查全部的流程行为，实现100%实例覆盖的流程建模与流程图可视化呈现。
- 建立流程与数据间的联系。
- 侦查、定位和解释实际流程与预设模型间的偏差，通过流程分析视角，发现流程改进与优化机会点。

数据来源：德勤分析

4 智能合规体系规划实施

智能化合规管理体系规划落地实施，需要辅以持续的技术支持和知识能力的转移培养，确保金融机构能够完成合规管理的智能化转型。在全面实施之前，进行充分的测试和验证，确保智能合规体系的稳定性和可靠性。让员工了解智能合规体系的重要性和操作方法，提高员工的合规意识和参与度；持续跟踪智能合规体系的运行效果，及时发现问题并进行优化和调整。

结语

金融机构合规管理将朝着更全面、更深入、更精细的方向发展，以应对日益复杂的金融环境和严格的监管要求。为了将合规要求贯穿决策、执行、监督、反馈等全流程，覆盖各领域、各环节，落实到各部门、各机构、各岗位以及全体员工，金融机构需不断提升自身的合规管理能力和信息化程度，确保经营管理和员工履职行为在依法合规的轨道上稳步推进。

作者

曹樑
德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易合伙人
电话：+86 21 2312 7154
电子邮件：hencao@deloitte.com.cn

蔡帼娅
德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易合伙人
电话：+86 21 2316 6368
电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

孙毅
德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易总监
电话：+86 10 8512 4609
电子邮件：lynnsun@deloitte.com.cn



智绘全景，数启征程

数字化技术赋能银行业 合同智能管理

前言

银行业，本质上是一个由契约与合同定义并塑造业务关系的行业。

银行的核心业务往往依赖于复杂的金融产品和服务合同，合同内容直接影响到业务的法律效力和执行可行性。同时，有效的合同管理也能够帮助银行防范风险，预防合同纠纷和法律诉讼的发生，并且满足监管政策对消费者权益保护的要求。最后，高效的合同流转亦能提升运营效率，若能通过数字化技术实现合同文本分析和数据结构化，还能形成业务洞察、辅助风险管理和实现决策支持。

综上所述，合同不仅是银行经营活动的必要工具，也是保障业务高效、客户稳定及风险合规的重要手段。

在如今科技蓬勃发展、金融创新层出不穷的数字化时代，银行业在合同管理方面亦面临诸多新兴痛点和挑战。银行业合同管理也亟需迈入数字化变革新征程。

痛点

随着金融科技发展和银行数字化进程的加快，金融产品和服务日趋复杂化，银行业务呈现全渠道布局、多场景拓展的趋势，种种因素导致传统的合同管理方式已无法适应现代银行业务的需求。

银行业面对海量的文本数据、多样的合同类型和复杂的合规要求，同时在标准化格式合同与业务条款定制化需求的碰撞下，催生出不少合同管理的痛点，具体可以归纳为以下四大类。

合同结构和条款细则“日益复杂”

在鼓励金融创新的背景下，个性化的金融产品和服务形式层出不穷；“千人千面”的业务策略，也显著加剧了银行合同的结构复杂性和条款非标化，导致合同在起草、审核、签订和履约等全生命周期各主要环节的工作难度加大。

数据整合和洞察分析“困难重重”

传统的合同管理往往依赖非结构化文档，即使摆脱了纸质文件的束缚，其合同文本依然难以解析；同时，合同文件可能分散在多个部门的多个系统之间，数据来源呈现碎片化状态、难以整合，这些因素都会影响对合同相关数据的一体化管理。

范本类型和管理重点“大不相同”

银行各类业务对应不同合同范本，而不同合同范本又对应不同的管理重点。例如，对公贷款合同的范本管理强调标准化的贷款类型、利率和还款计划；而消费金融的合同范本却允许个性化的贷款条件、费率和信用额度。合同范本管理人员需要结合业务特性，才能建立起与业务强关联的范本制定、审查、更新和跟踪维护机制。

风险管理和违约预警“缺少抓手”

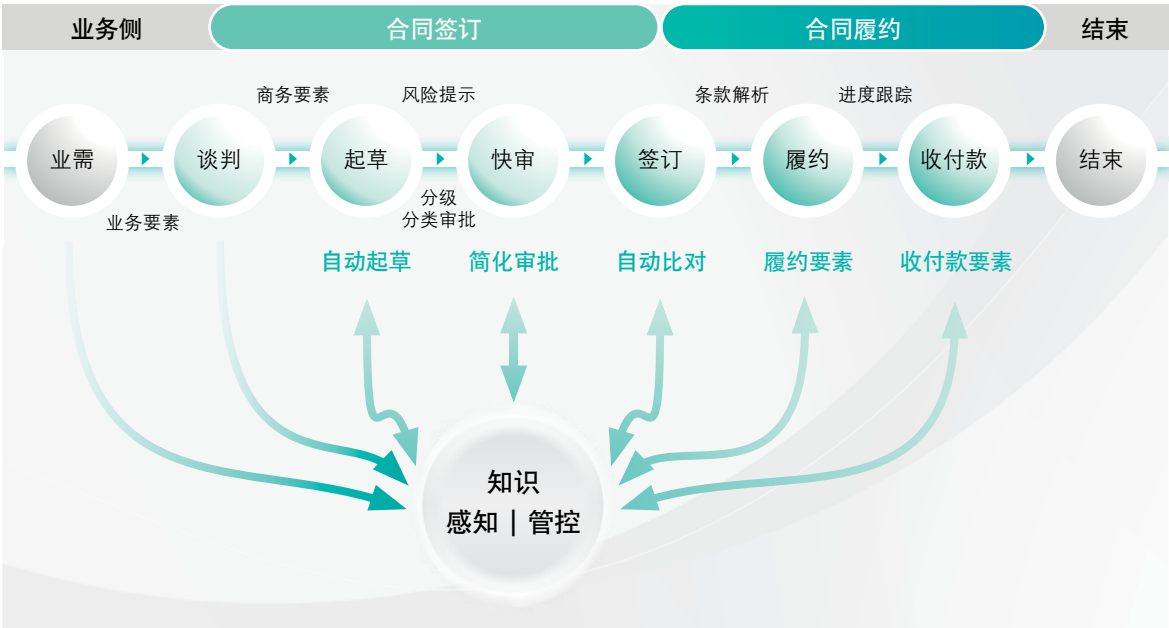
由于数据缺失或质量欠佳，银行普遍缺乏抓手对合同风险和履约情况进行实时监控。例如，贷款合同的相对方是否存在多头授信、借新还旧，业务条款是否违反合规要求，质押合同的抵押物是否存在减值风险等。但是，依托于智能技术的发展和应用，通过对合同进行文本解析、语义分析、模型比对，技术上已经能够实现合同条款的智能审阅、违约风险的预警监测等场景。然而，大部分银行的数字化基础较为薄弱，难以支持这些技术手段的落地应用。

框架

在此背景下，德勤基于深耕法务风险咨询和智能合同管理十余年的深厚经验，结合监管趋势和银行实际需求，提出了以“提效率、控风险”为目标，关注数据驱动和数字化赋能的**银行业合同智能管理体系**（“体系”）。

该体系以合同文本数据作为驱动核心，贯穿合同管理流程的全生命周期，实现在起草、审核、比对、签订、履约、范本及知识库管理等领域的颠覆性创新。

图1：德勤银行业合同智能管理全生命周期示意图



德勤银行业合同智能管理体系从效率提升端和风险控制端出发，可分为四层架构，其全景图如图2所示，四层架构包含：数据层、智能支撑层、应用层及展现层。

图2：德勤智能合同管理系统架构全景图



场景中，银行业合同智能管理体系如何适配具体应用场景？我们以**信贷合同**和**网点租赁合同**为例，探讨两个真实业务场景下的合同智能管理实践。

信贷业务合同智能管理

① 范本编制阶段
 对应业务部门：法律合规部（或同等职能部门）

传统管理手段：	智能管理手段：
- 线下完成商务要素梳理 - 分类整合条款细则 - 人工编制合同范本 - 人工维护与更新范本	- 历史合同范本录入范本库 - 系统执行合同要素识别和条款语义分析 - 系统辅助形成商业贷款、信用贷款、抵押贷款等不同业务类型下的要素重点和标准范本模板

② 合同起草和审批阶段
 对应业务部门：公司信贷部（或同等职能部门）

传统管理手段：	智能管理手段：
- 信贷业务员识别并选择合适的合同范本 - 基于范本起草信贷合同 - 提交审核审批 - 根据审批意见进行修订	- 信贷业务员输入实际业务类型、参数和相关合规要求 - 系统自动匹配适用条款，进行条款组装并生成对应合同文本 - 业务员仅需核对关键信息即可提交审批

对于审核审批而言，系统对合同文档进行智能预审后，审核人员仅需对差异处进行核实确认，即可完成审核，显著提升工作效率。

整个管理生命周期中，信贷合同的流转、审批与确认均可通过系统实现线上透明化管理，节省了人工往复、沟通传达的效率冗余，可从本质上提升管控效率。

③ 合同生效和履行阶段 ④ 对应业务部门：法律合规部及公司信贷部（或同等职能部门）

传统管理手段：

- 信贷业务员定期拜访授信客户，了解其经营及用信情况
- 由于缺乏数据支撑，较难对履约情况开展实时监控和违约风险预测

智能管理手段：

- 定期获取资本市场、舆情、诉讼等外部数据，以对合同履约方进行信用评价
- 对可能存在异常情况的履约方和合同进行预警，提示潜在违约风险
- 针对已发生实质违约的借贷合同，根据展期、变更等管理手段自动生成新版本

基于租赁合同开展网点规划管理

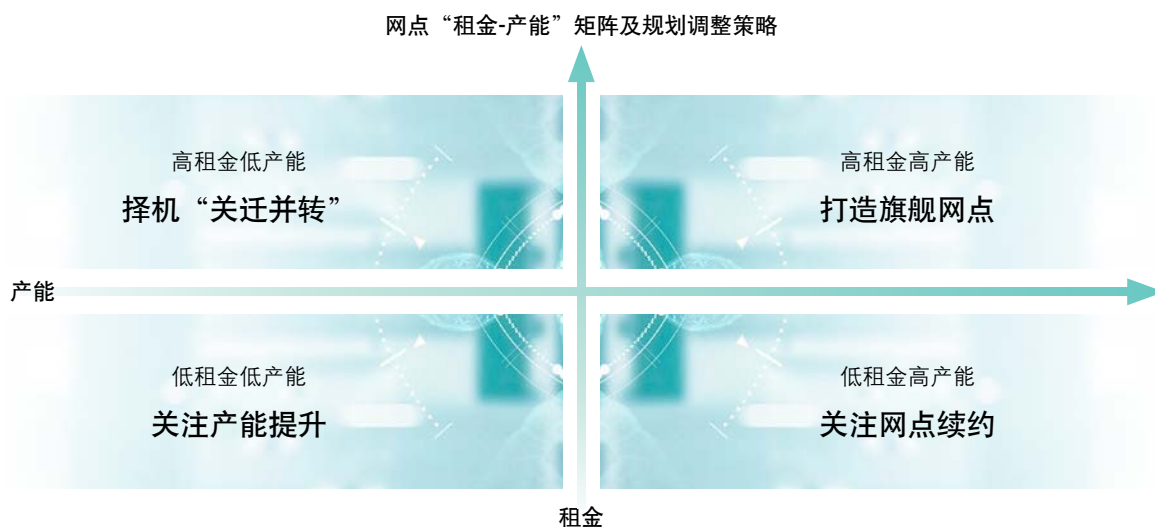
④ 对应业务部门：网点运营及渠道管理部（或同等职能部门）

随着移动互联网和金融科技的发展，商业银行普遍对线下网点采取控制总量、优化布局的发展策略。网点规划不再是“无序扩张”的时代，而较以往更为重视投入产出比。

其中，租金占据网点运营成本相当大的一部分比例，如何识别出那些低产能、高租金的网点，并采取“关迁并转”等优化策略，是银行网点运营及渠道管理部等职能部门最为关心的工作之一。

通过对银行网点租赁合同进行语义解析，分析人员可结构化提取“租金”、“租赁起始日期”、“租赁期限”等条款信息与关键数据。

通过比较网点产能与租金成本，分析人员可快速构建“产能-租金”网点矩阵，将存量网点进行分层分类管理。



其中，针对处于“低产能-高租金”象限的网点，还可进一步基于租赁期限信息，识别出“租赁即将到期”、“租金即将调整”的网点，提前采取针对性的优化策略。

由此可见，将以往分散在各个网点租赁合同中的相关信息进行结构化提取，能够有效支撑网点规划决策，是提升网点租赁合同管理之外，额外赋能业务提升的典型应用之一。

案例

2024年，德勤团队助力某上市股份制银行成功实施合同智能管理平台。该项目由该行法律合规部主导，建立了合同知识库、智能起草、智能审核、信用分管理、合同报表和基础功能六大模块和25个子功能模块，成功实现了合同管理平台的智能化升级，包括合同知识库建设、合同智能比对、合同智能化审核、合同流程智能化再造等功能。

图3：某银行智能合同管理平台主要功能模块



在项目实施过程中，该平台主要运用到以下核心数字化技术：

合同关键信息一键提取

实现合同中关键信息的一键提取，形成文档知识库，减少繁杂的人工重复操作。

合同文本自动识别

通过自然语言处理，对合同文本的条款内容进行识别与分类，自动生成合同条款的知识库，便于对合同条款内容进行管理。

合同内容智能审核与比对

精准识别合同内存在风险的条款，并给出修改建议。快速定位审批版及实际签订版的差异点，揭示合同篡改风险。

相对方风险智能评估

汇集各类负面舆情信息，辅助企业可实时感知合同相对方负面舆情状况，快速响应至合同风险管理环节，减少风险损失。

合同数据分析报告

整合合同相关风险点、内外部风险资讯及其他领域风险点，预测并追踪多源风险在企业内部的传导路径，形成合同大数据分析报告，实现提前预警。

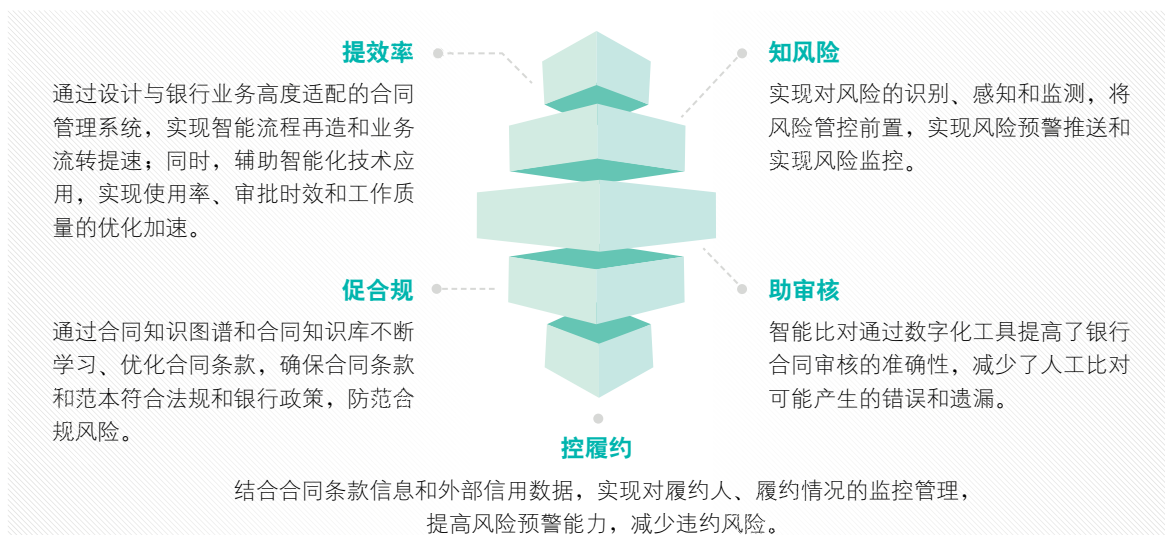
从项目实施成效来看，该行不仅实现了合同管理全流程的数字化，还通过机器学习与文本挖掘技术的应用，同步实现了合同风险分析、审核和报告的一键自动化。

以该行信息科技部为试点，合同快审比率达到90%以上，合同审核的效率提升15至20倍。

建议

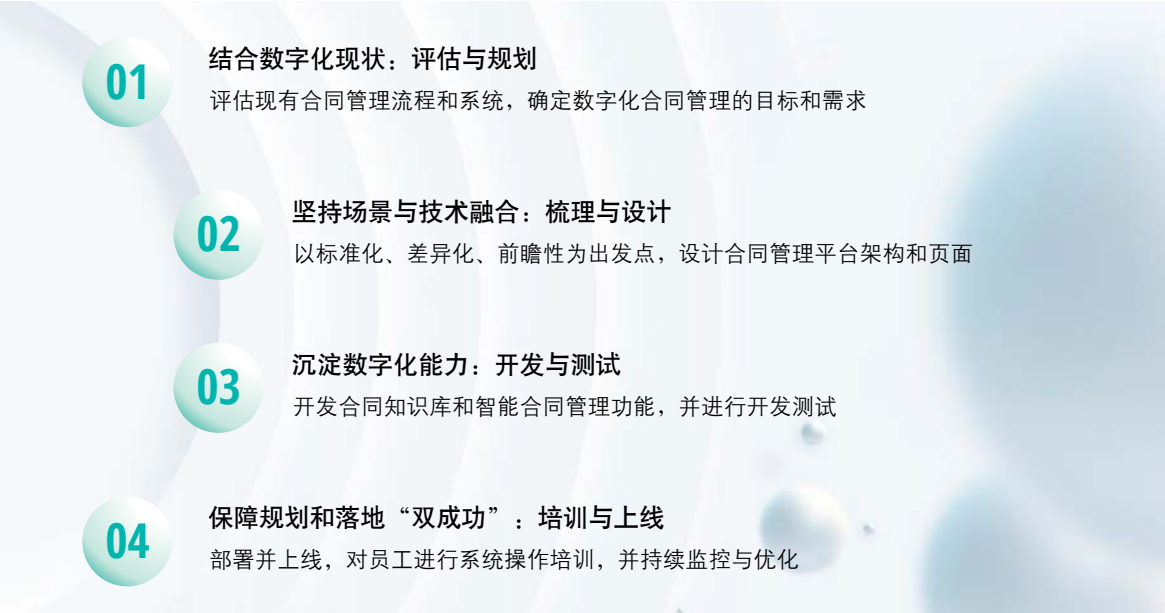
近年来，随着法律法规与政策的不断完善，越来越多的银行认识到数字化合同管理在金融合规化发展中的重要作用。

银行业合同智能管理体系覆盖合同智能起草、智能流程再造、风险感知引擎、智能快审和知识库管理等核心功能，赋能银行合规管理和数字化转型五大价值。



在实施规划方面，我们建议参考以下项目实施路线图实现有序推进：

图4：智能合同管理系统实施路线图示例



作者

蒋薇
 德勤中国
 全国鉴证服务主管合伙人
 电话：+86 21 6141 2966
 电子邮件：rjiang@deloittecn.com.cn

何铮
 德勤中国
 合同智能化管理产品合伙人
 电话：+86 21 6141 1507
 电子邮件：zhhe@deloittecn.com.cn

况成功
 德勤中国
 控制鉴证业务主管合伙人
 电话：+86 10 8520 7401
 电子邮件：rkuang@deloittecn.com.cn

王晟中
 德勤中国
 合同智能化管理产品总监
 电话：+86 21 2316 6745
 电子邮件：tonyszwang@deloittecn.com.cn

朱磊
 德勤中国
 鉴证业务转型主管合伙人
 电话：+86 21 6141 1547
 电子邮件：jaczhu@deloittecn.com.cn

杨晗
 德勤中国
 合同智能化管理产品经理
 电话：+86 21 6141 2913
 电子邮件：hannayang@deloittecn.com.cn



2024半年度商业银行 第三支柱信息披露对标分析

近期，国内各商业银行陆续发布了2024半年度第三支柱信息披露报告，为国内银行首次基于《商业银行资本管理办法》（以下简称“《新规》”）开展的半年度第三支柱信息披露。本文对9月5日前已发布2024半年度第三支柱信息披露报告的19家国内系统重要性银行的披露内容及核心指标进行对比分析。上述19家银行中，共有6家国有银行、9家股份制银行及4家城商行¹，其中6家银行已获批实施资本计量高级方法²（以下简称“高级法银行”），13家银行暂未获批（以下简称“非高级法银行”）。

¹ 上述19家银行中，6家国有银行包括中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、交通银行和中国邮政储蓄银行，9家股份制银行包括招商银行、兴业银行、上海浦东发展银行、中信银行、中国民生银行、中国光大银行、平安银行、华夏银行和广发银行，4家城商行包括北京银行、上海银行、宁波银行和南京银行。

² 6家已获批实施资本计量高级方法的银行包括中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、交通银行和招商银行。

披露内容

根据《新规》“附件22：商业银行信息披露内容和要求”的相关要求，2024半年度6家高级法银行应披露15张第三支柱信息表，其余国内系统重要性银行应披露14张信息表，即不披露“CR6：内部评级法下信用风险暴露（按风险暴露类别和违约概率区间）”。半年度信息表的披露范围列示如下：

序号	披露内容	信息披露表名称	格式类型	内容类型	频率	本期披露期数
1	风险管理、关键审慎监管指标和风险加权资产概览	KM1：监管并表关键审慎监管指标	固定	定量	季度	T、T-1
2		OV1：风险加权资产概况	固定	定量	季度	T、T-1
3	资本和总损失吸收能力的构成	CCA：资本工具和合格外部总损失吸收能力非资本债务工具的主要特征	可变	定量及定性	半年	\
4		CC1：资本构成	固定	定量	半年	T
5		CC2：集团财务并表和监管并表下的资产负债表差异	固定	定量	半年	T
6	信用风险	CR5-2：信用风险暴露和信用转换系数（按风险权重划分）	固定	定量	半年	T
7		CR6 ³ ：内部评级法下信用风险暴露（按风险暴露类别和违约概率区间）	固定	定量	半年	T
8	交易对手信用风险	CCR1：交易对手信用风险暴露（按计量方法）	固定	定量	半年	T
9	资产证券化	SEC1：银行账簿资产证券化	固定	定量	半年	T
10		SEC2：交易账簿资产证券化	固定	定量	半年	T
11	市场风险	MR1：标准法下市场风险资本要求 ⁴	固定	定量	半年	T
12	杠杆率	LR1：杠杆率监管项目与相关会计项目的差异	固定	定量	季度	T
13		LR2：杠杆率	固定	定量	季度	T、T-1
14	流动性风险	LIQ1：流动性覆盖率	固定	定量	季度	T
15		LIQ2：净稳定资金比例	固定	定量	半年	T、T-1

³ CR6适用于实施内部评级法的国内系统重要性银行，即文中提到的6家高级法银行。
⁴ 目前，国内系统重要性银行均使用标准法计量部分或全部市场风险。

在披露形式上，19家国内系统重要性银行均按照监管要求对第三支柱信息披露报告进行了独立披露，多家银行在第一季度的披露基础上，对报告的版式、编制依据及注释说明等方面进行了优化和调整，提升了报告的完整性及可读性。

在披露内容上，各行所披露的内容均覆盖监管所要求的披露表格，各披露表格的样式各行总体一致，仅在“CC2：集团财务并表和监管并表下的资产负债表差异”（以下简称CC2）和“CCA：资本工具和合格外部总损失吸收能力非资本债务工具的主要特征”（以下简称CCA）存在一定差异。

其中，各行CC2的披露项名称、代码及顺序以各行资产负债表为基础，而各行的资产负债表本身存在一定差异。监管要求商业银行单独在官方网站披露CCA，并在第三支柱信息披露报告中提供相应网址链接，上述19家国内系统重要性银行中，有两家银行在第三支柱信息披露报告中直接披露CCA，未单独在官方网站披露该表并在报告中提供相应网址链接。

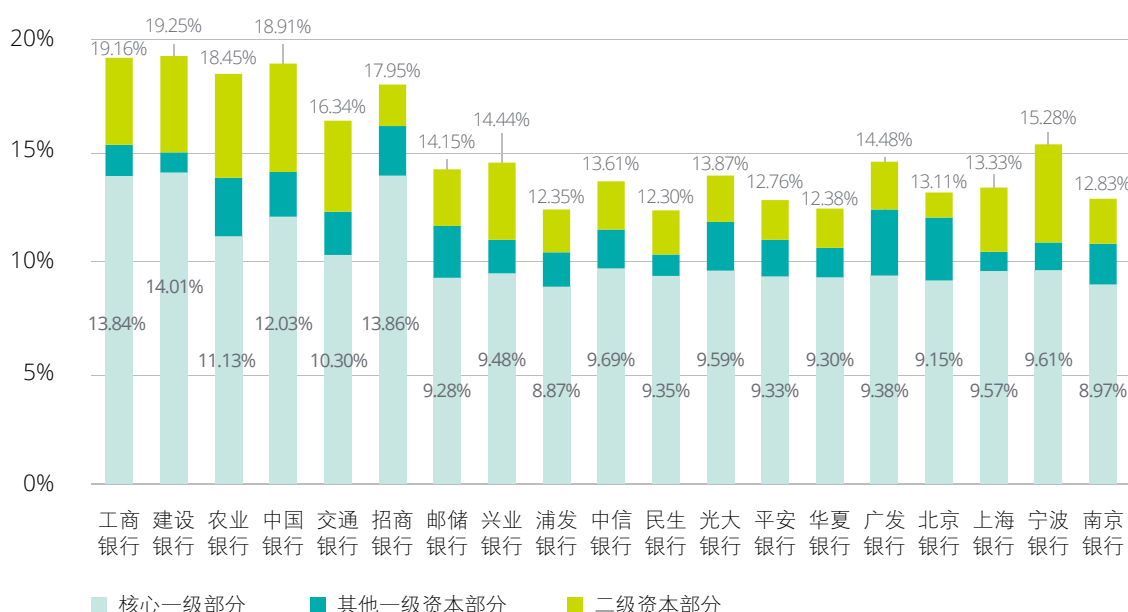
除15张信息披露表外，按照监管要求，国内系统重要性银行均需在各季末的披露报告中列示“全球系统重要性银行评估指标”本年度及以往各期的网址链接。本期上述19家国内系统重要性银行中，有4家银行未在报告中列示相关链接。

披露的核心指标对标分析

① 资本充足率

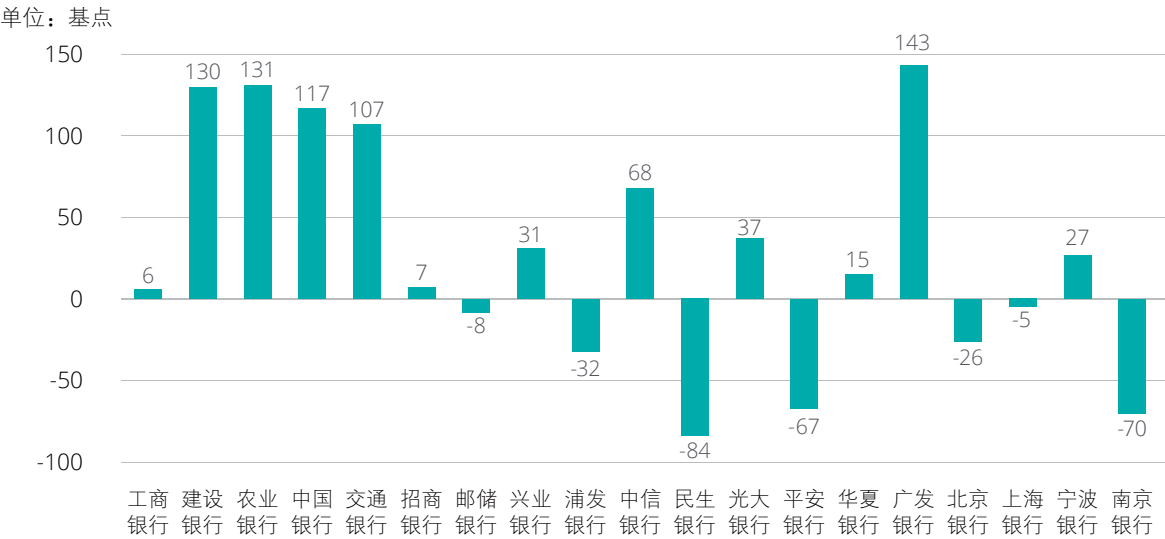
截至2024半年末，19家国内系统重要性银行各级资本充足率均满足监管最低要求。在6家高级法银行中，建行以19.25%的资本充足率位居六家银行之首，各级资本充足率稳步提升；在其余13家非高级法银行中，宁波银行以15.28%的资本充足率位居第一。

图1：2024半年末国内系统重要性银行资本充足率



上述19家银行的2024半年末资本充足率较2023年末资本充足率的波动存在分化。有7家银行本期末资本充足率较2023年末有所下降，其中，民生银行、南京银行、平安银行、浦发银行及北京银行降幅较大。

图2：2024半年末国内系统重要性银行资本充足率较2023年末变化情况



② 资本

截至2024半年末，19家银行资本净额较2023年末普遍增加。其中，17家银行较2023年末实现资本净额增长，平均增幅约5.66%，2家银行（民生银行，平安银行）出现资本净额下降，平均降幅约4.07%。

图3：2024半年末国内系统重要性银行资本净额较2023年末变化情况

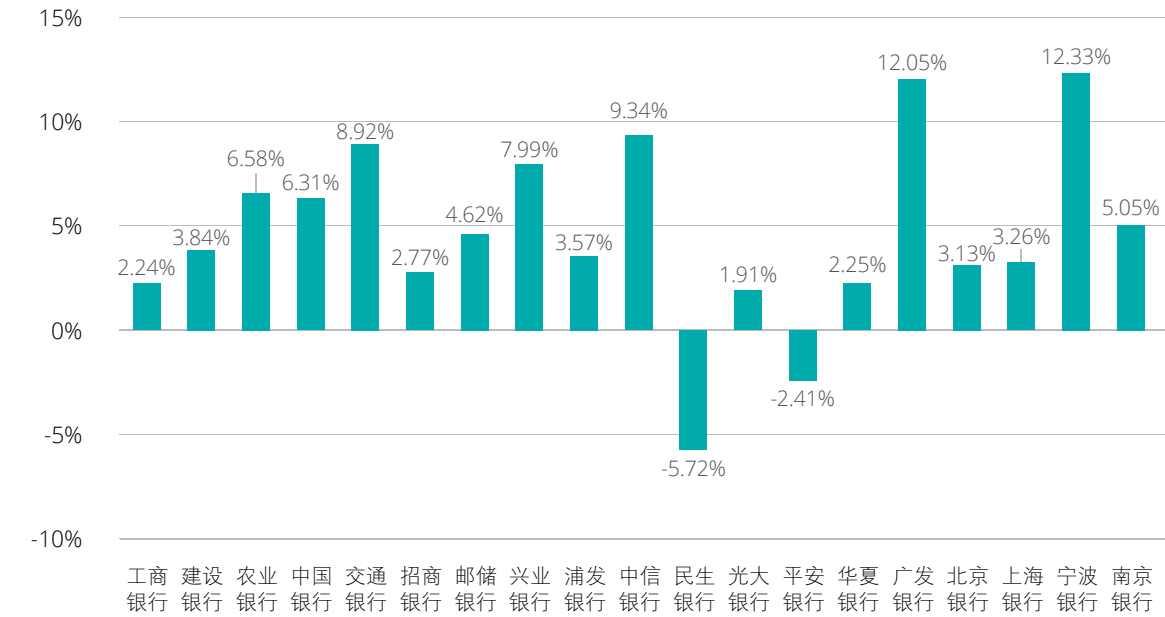
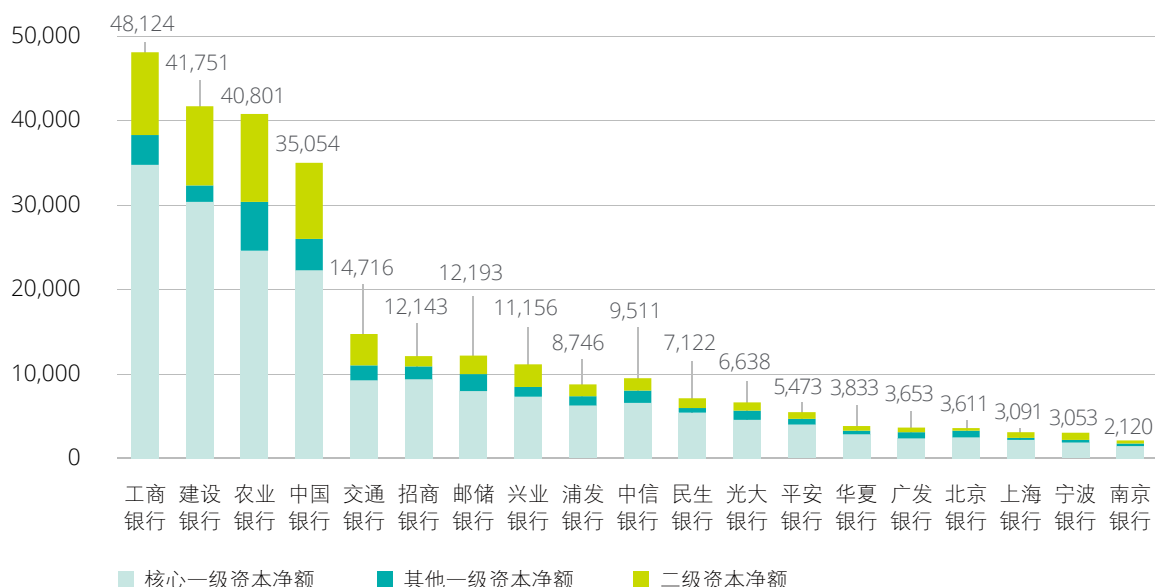


图4：2024半年末国内系统重要性银行资本净额

单位：人民币亿元



核心一级资本净额

将资本净额拆分为核心一级资本净额、其他一级资本净额及二级资本净额做进一步分析。截至2024半年末，上述19家银行均实现核心一级资本净额的增长，平均增幅约4%，增长主要来自于银行当期净利润结转。

图5：2024半年末国内系统重要性银行核心一级资本净额较2023年末变化情况

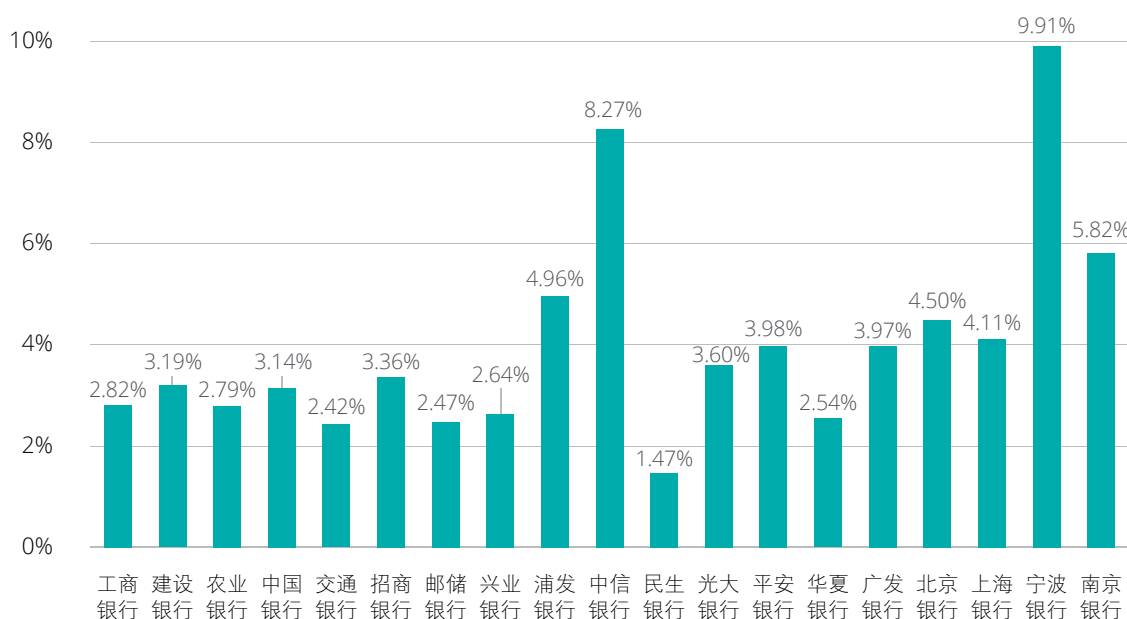
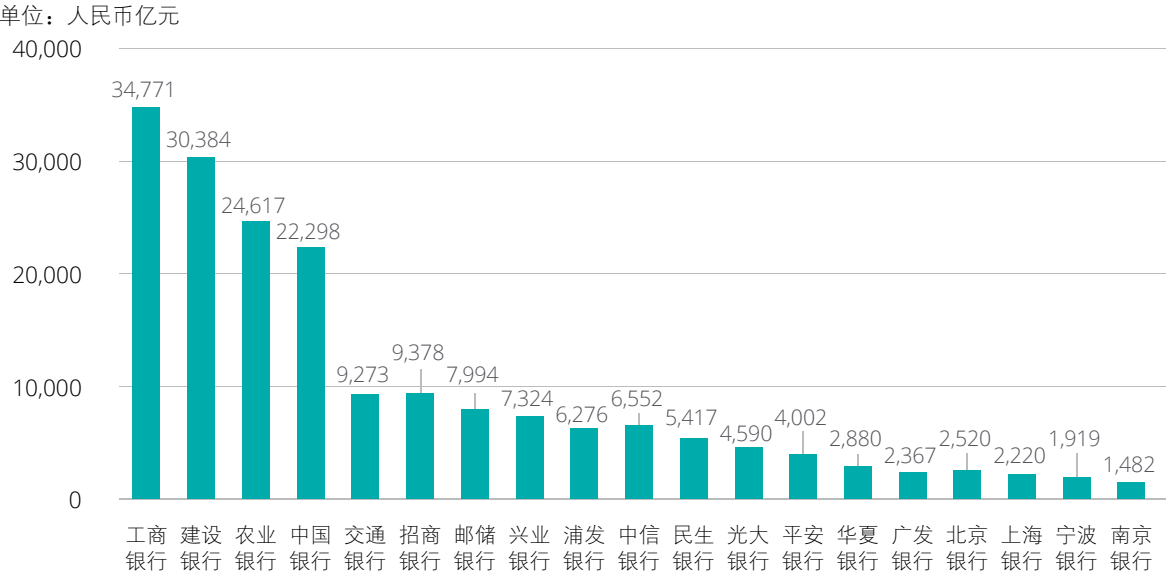


图6：2024半年末国内系统重要性银行核心一级资本净额



其他一级资本净额

其他一级资本净额及二级资本净额的变化主要依赖于外源性资本补充情况的变化。各行通过打通融资渠道，不断拓宽外源资本补充渠道及手段，通过优先股、永续债及二级资本债等资本工具的发行与赎回，在平衡融资端成本的同时，对资本进行有效补充。

截至2024半年末，上述19家银行中，农行、邮储银行、兴业银行、中信银行及广发银行的其他一级资本净额较2023年末增幅明显，平均增幅约33.12%；中行及民生银行的其他一级资本净额较2023年末降幅明显，降幅分别为9.77%及41.87%；其他12家银行的其他一级资本净额本期变动较小。

图7：2024半年末国内系统重要性银行其他一级资本净额较2023年末变化情况

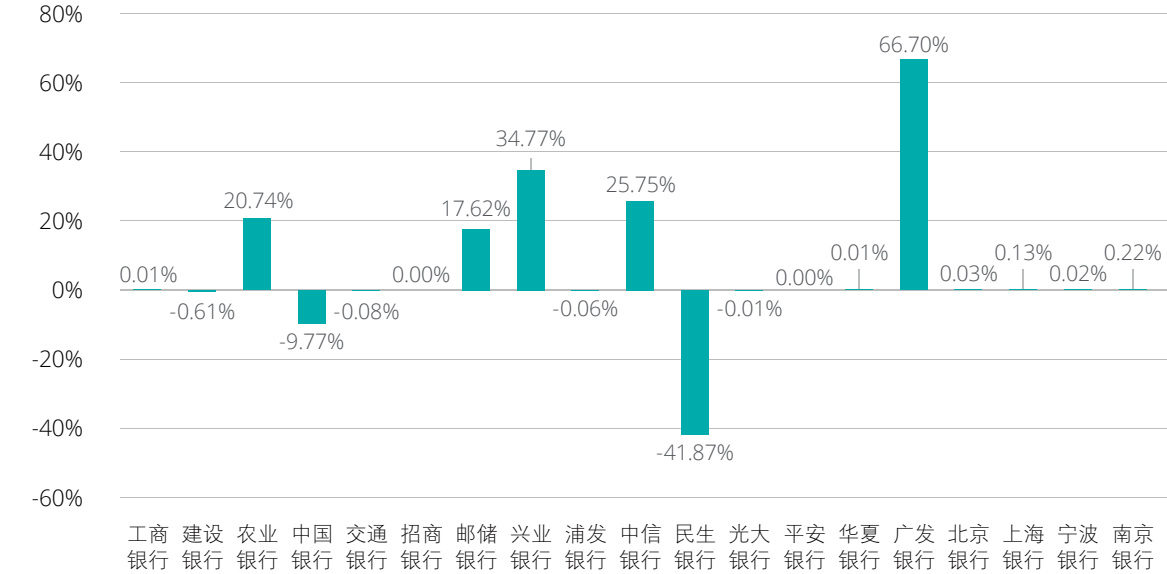
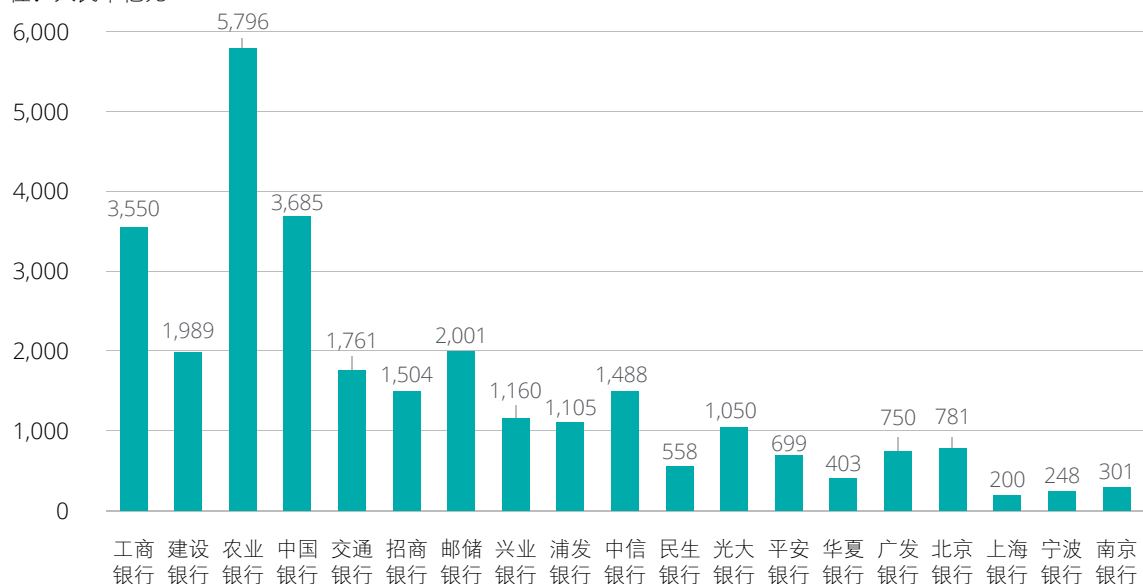


图8：2024半年末国内系统重要性银行其他一级资本净额

单位：人民币亿元



上述19家银行所发行的其他一级资本工具包括优先股及永续债，其中，永续债占主要部分。2024上半年，农行、邮储银行、中信银行广发银行及兴业银行进一步扩大发行在外的永续债规模，有效补充其他一级资本。

图9：2024半年末国内系统重要性银行其他一级资本工具构成

单位：人民币亿元

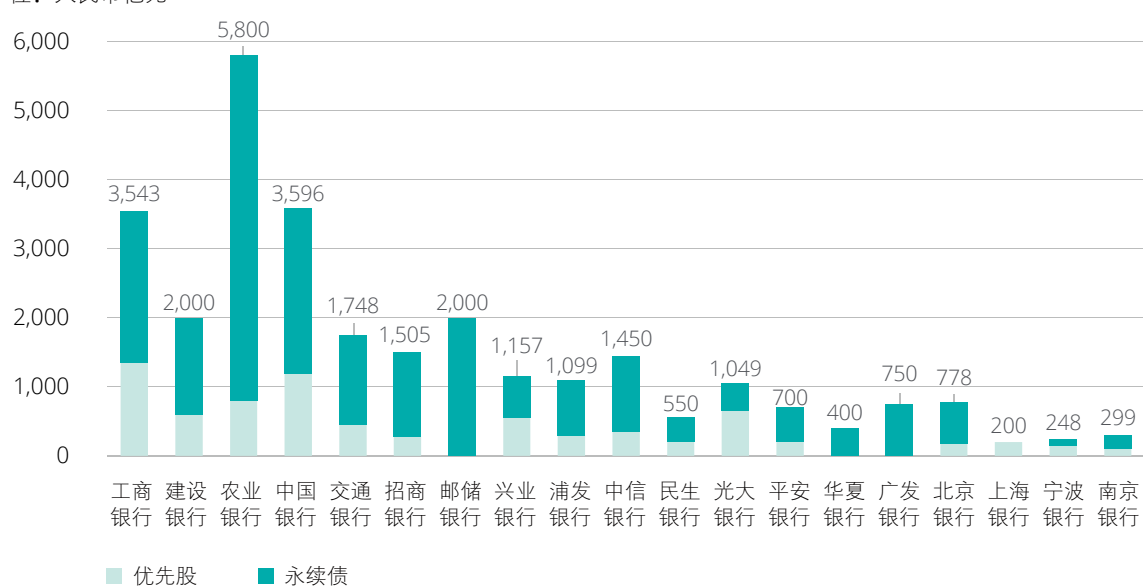
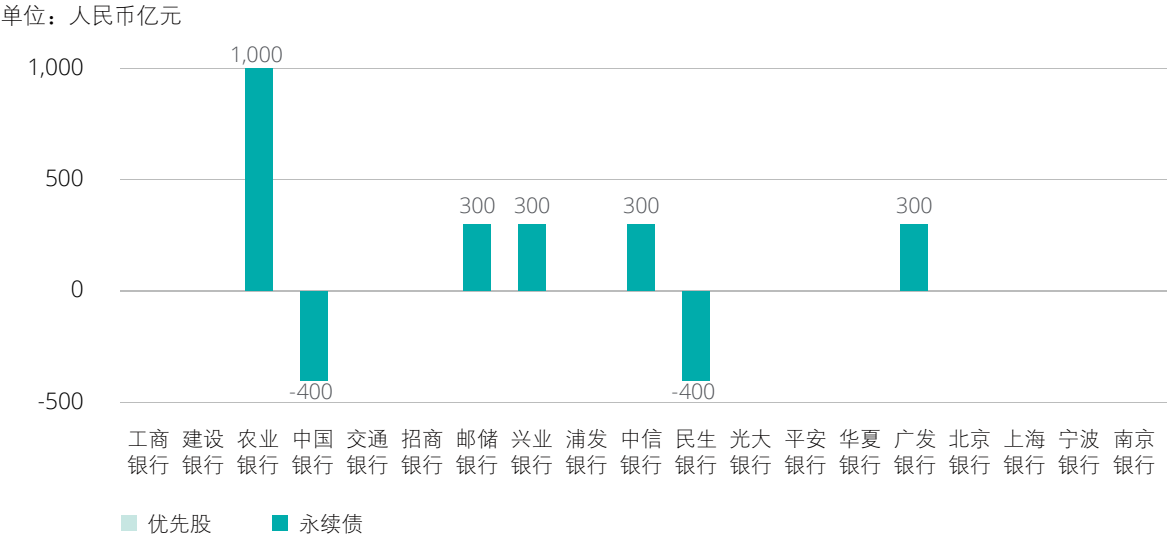


图10：2024半年末国内系统重要性银行其他一级资本工具较2023年末变化情况



二级资本

截至2024半年末，上述19家银行中，交行、中行、宁波银行、兴业银行、农行、建行及南京银行二级资本净额较2023年末增幅明显，平均增幅约19.04%；平安银行及民生银行二级资本净额较2023年末降幅明显，降幅分别为27.21%及8.66%；其他10家银行二级资本净额本期变动较小。

图11：2024半年末国内系统重要性银行二级资本净额较2023年末变化情况

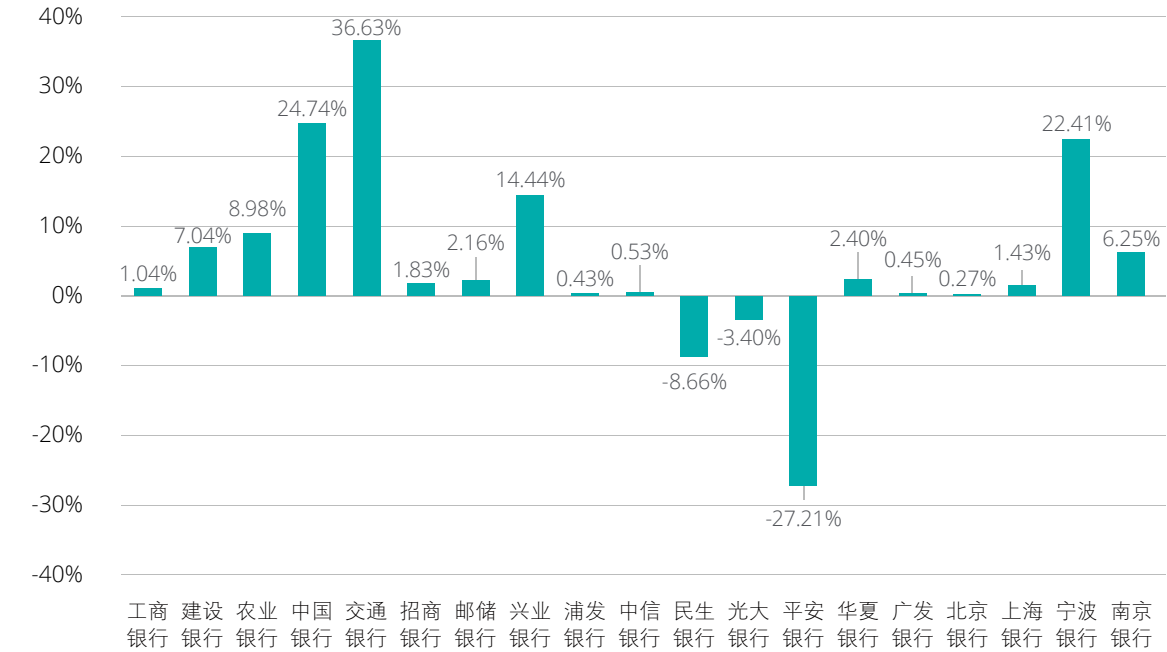
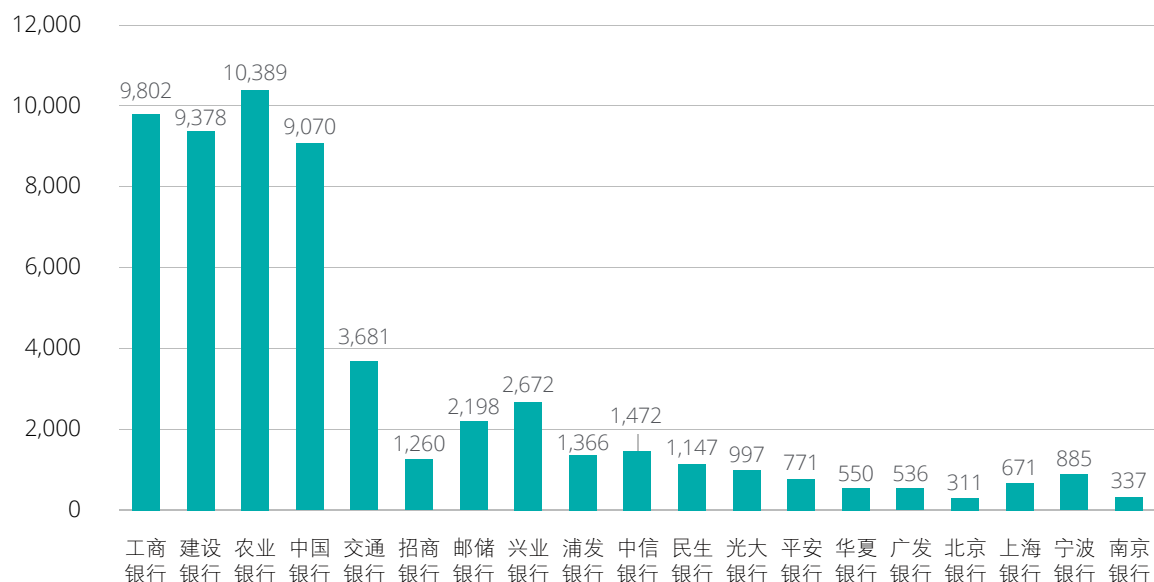


图12：2024半年末国内系统重要性银行二级资本净额

单位：人民币亿元



上述19家银行所发行的二级资本工具主要为二级资本债（次级债）。其中，四大行二级资本债发行规模远超其他银行，目前发行在外的二级资本债规模均超过5,000亿元。2024上半年，中行、农行、建行、兴业银行、交行及宁波银行进一步扩大发行在外的二级资本债规模，有效补充二级资本。

图13：2024半年末国内系统重要性银行二级资本工具构成

单位：人民币亿元

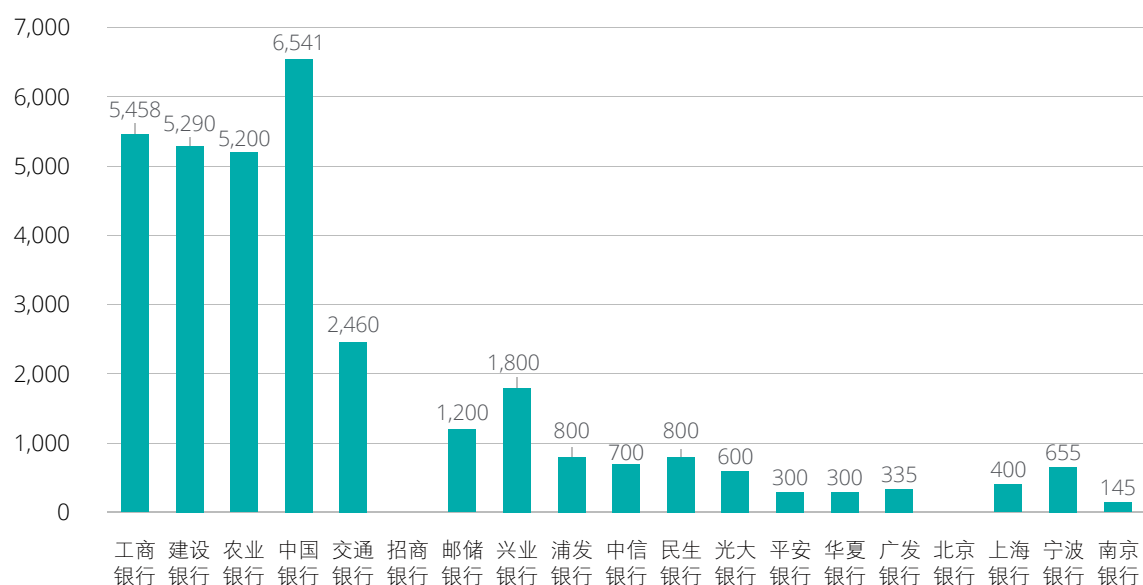
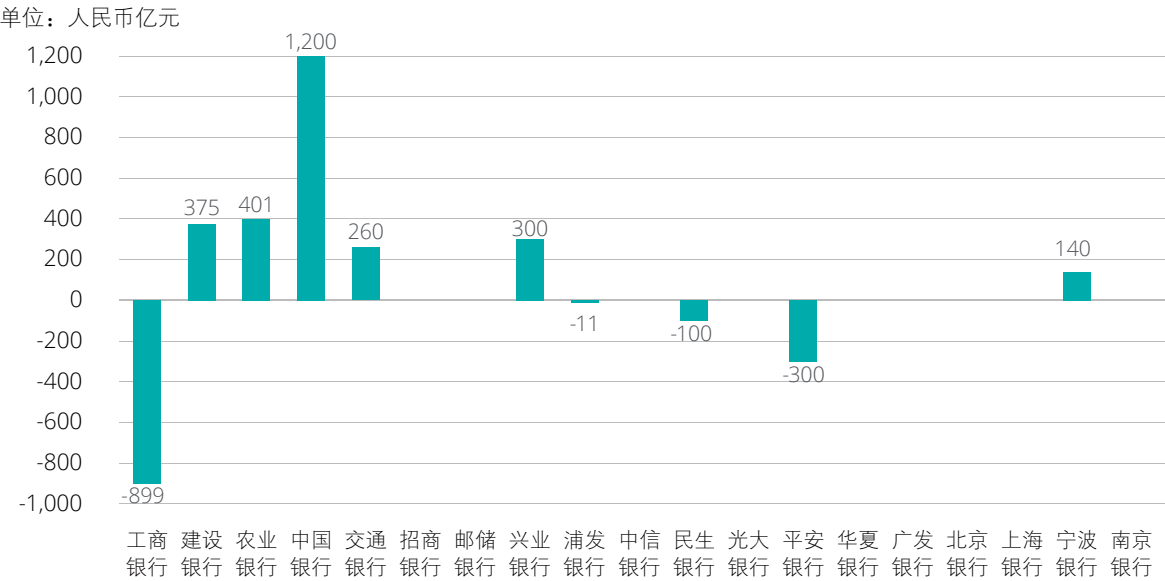


图14：2024半年末国内系统重要性银行二级资本工具较2023年末变化情况



③ 风险加权资产

2024半年末，上述19家银行总风险加权资产较2023年末变化各有不同。其中，建行、农行、光大银行及中行总风险加权资产下降，降幅分别为3.15%、1.02%、0.83%及0.28%；其余15家银行的总风险加权资产较2023年末上升，平均增幅约4.11%。

图15：2024半年末国内系统重要性银行总风险加权资产较2023年末变化情况

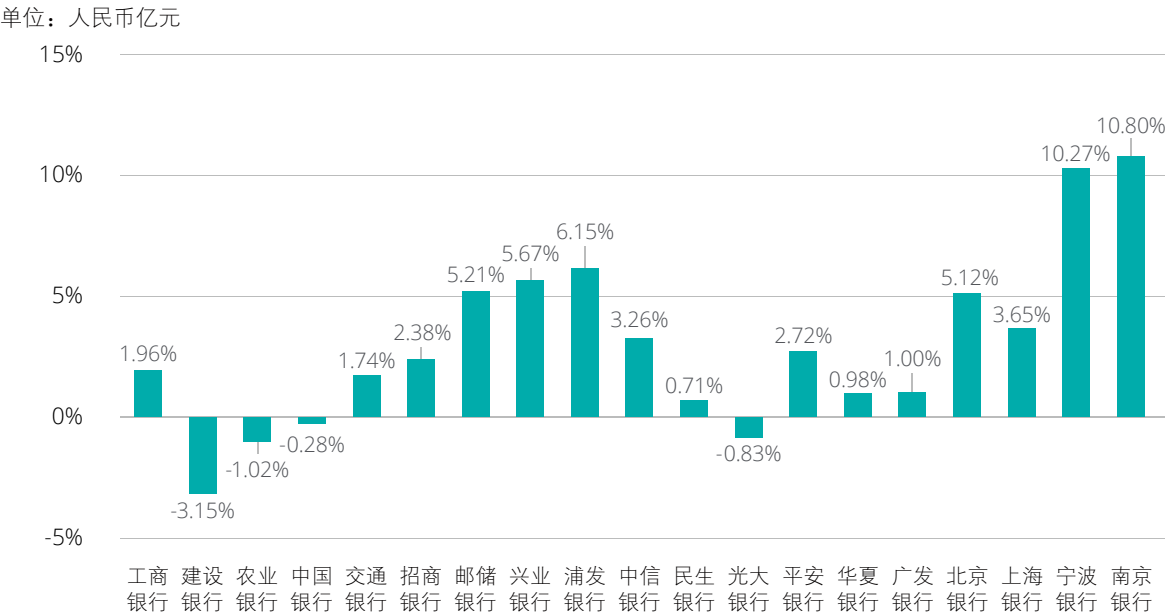
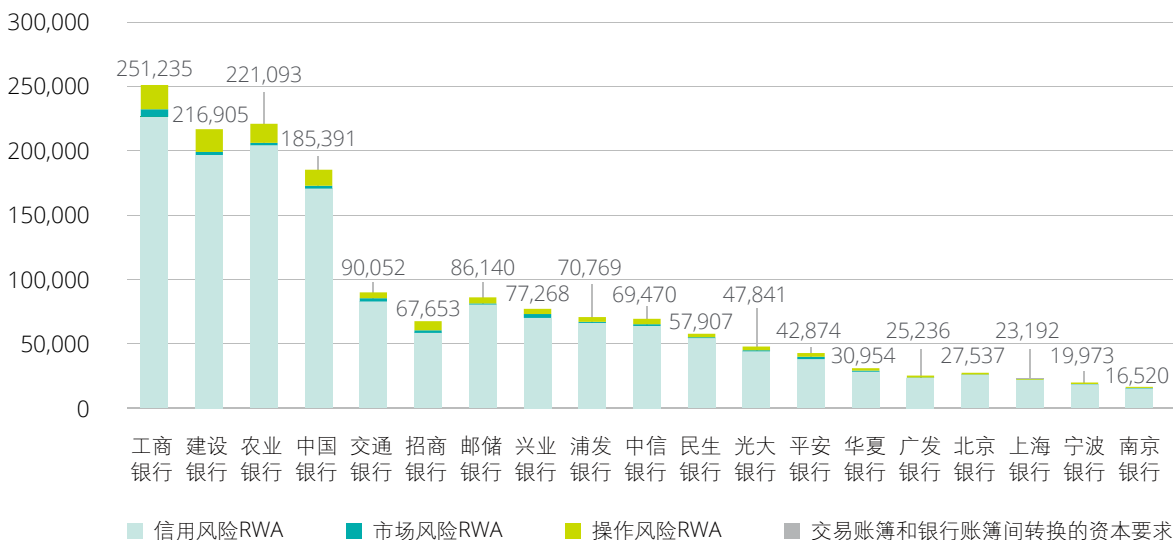


图16：2024半年末国内系统重要性银行总风险加权资产

单位：人民币亿元



信用风险加权资产

将总风险加权资产拆分为信用风险加权资产、市场风险加权资产及操作风险加权资产做进一步分析。从信用风险加权资产的占比来看，除招行、上海银行和宁波银行外，其余16家银行本期末信用风险加权资产占总风险加权资产的比例均有所下降，平均占比约92.21%，较2023年末下降0.88%。从信用风险加权资产的变化趋势来看，在6家高级法银行中，四大行本期末信用风险加权资产较2023年末均有所下降，平均降幅约2.77%，而交行及招行本期末信用风险加权资产较2023年末分别上升1.39%及11.83%。其余13家非高级法银行，本期末信用风险加权资产较2023年末普遍上升，其中，4家城商行增幅尤为明显，平均增幅约7.38%。

图17：2024半年末国内系统重要性银行信用风险加权资产较2023年末变化情况

单位：人民币亿元

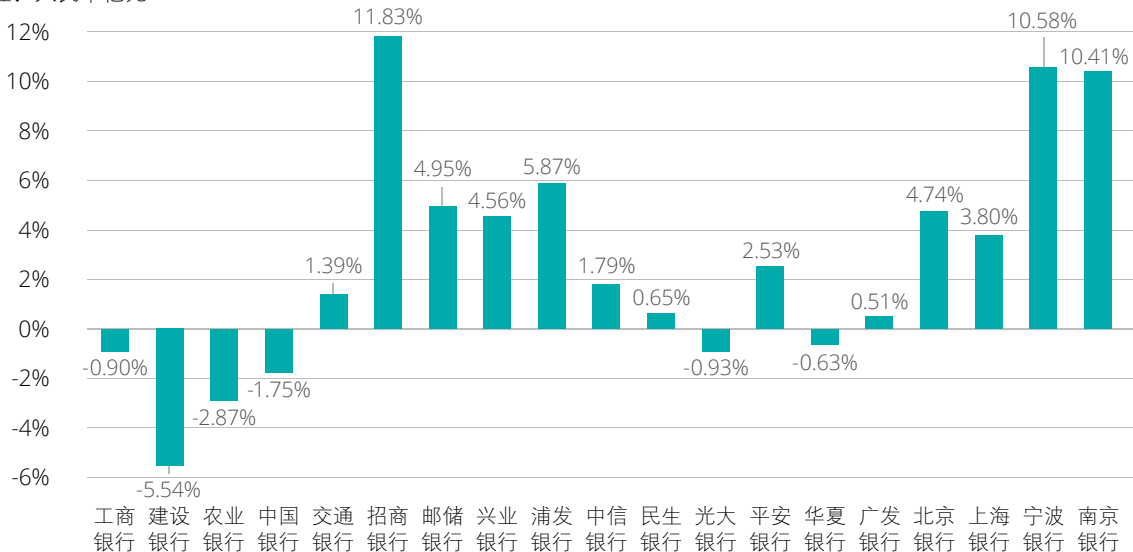
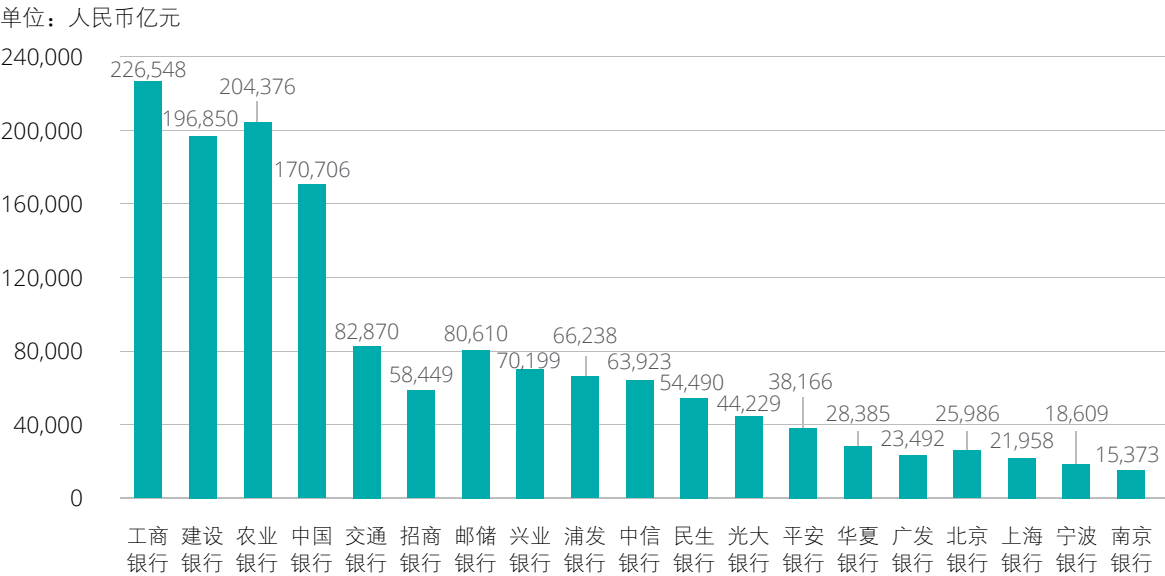
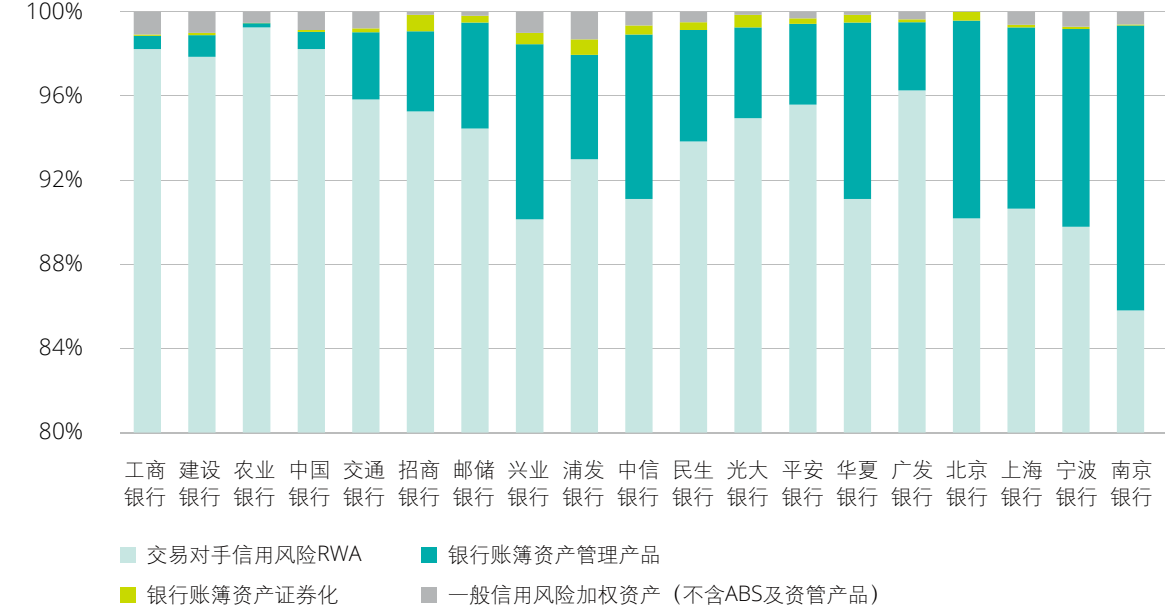


图18：2024半年末国内系统重要性银行信用风险加权资产



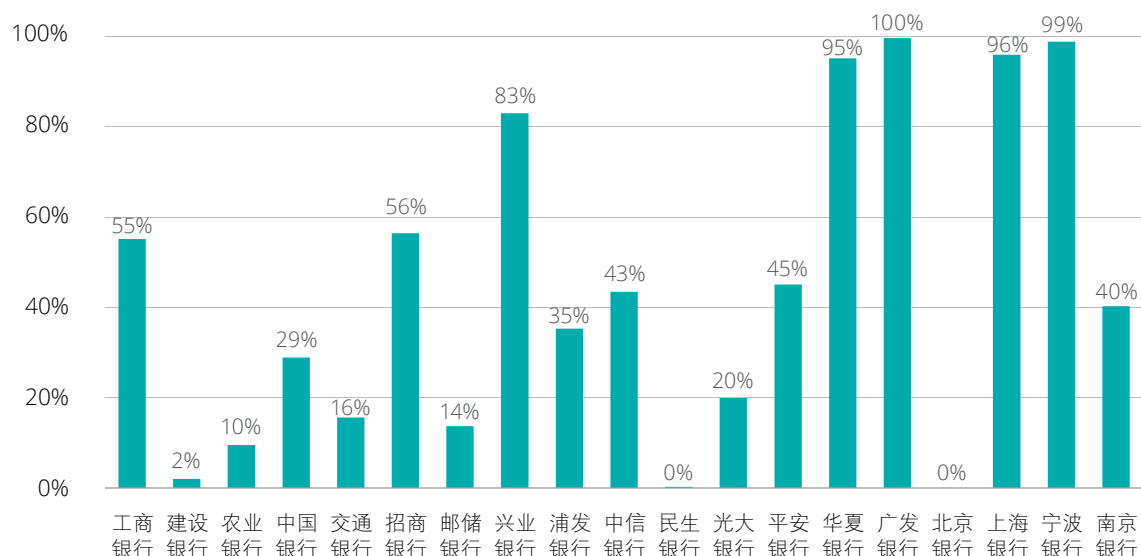
从信用风险加权资产的结构分布来看，银行账簿资管产品信用风险加权资产在国有银行的占比最小，平均占比约1.82%；股份制银行次之，平均占比约5.56%；城商行最大，平均占比约10.24%。

图19：2024半年末国内系统重要性银行信用风险加权资产结构分布



从资管产品信用风险加权资产的计量方法来看，各行使用穿透法计量的资管产品信用风险加权资产，占资管产品总信用风险加权资产的比例差异较大。华夏银行、广发银行、上海银行及宁波银行占比均高于95%；工行、招行及兴业银行占比均高于50%。受资管产品可穿透程度及杠杆调整的影响，资管产品投资或成为银行信用风险加权资产增加的原因之一。

图20：2024半年末国内系统重要性银行资管产品穿透法部分信用风险加权资产占比



市场风险加权资产

市场风险加权资产计量方法在《新规》实施后发生了较大变化。上述19家银行均使用新标准法计量市场风险加权资产，其中，交行、中信银行及北京银行的部分资产使用了简化标准法计量。从规模来看，2024半年末工行市场风险加权资产以5,857亿元位居上述19家银行之首，兴业银行则以2,905亿元位居第二。从变化趋势来看，农行本期末市场风险加权资产较2023年末增加270.99%，增幅位居19家银行之首；而宁波银行、民生银行及广发银行本期末市场风险加权资产较2023年末分别降低23.81%、9.36%及6.42%。

图21：2024半年末国内系统重要性银行市场风险加权资产

单位：人民币亿元

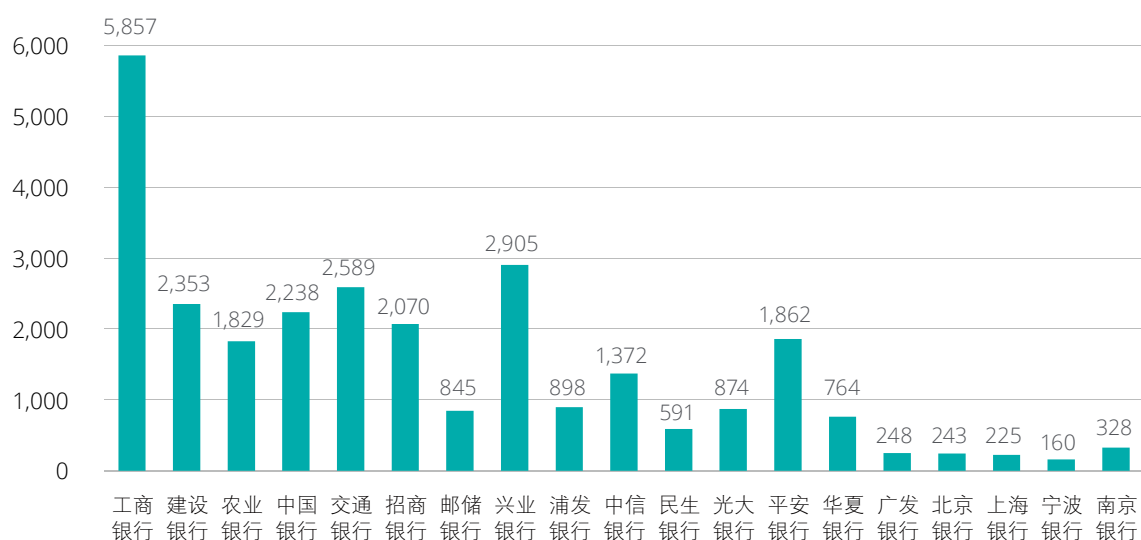
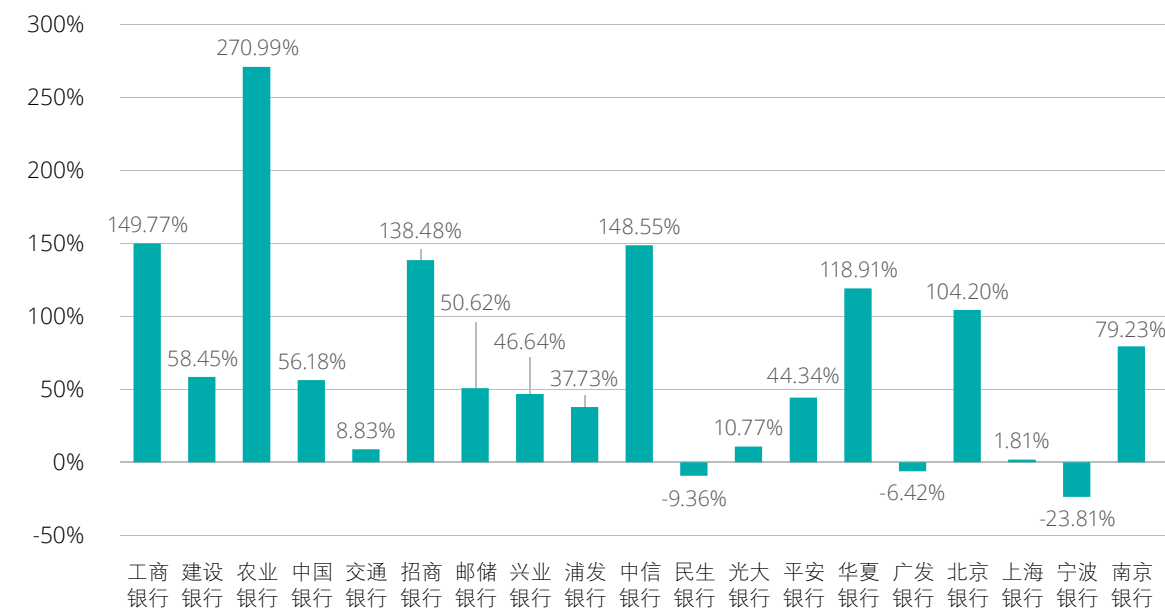


图22：2024半年末国内系统重要性银行市场风险加权资产较2023年末变化情况



操作风险加权资产

操作风险加权资产计量方法在《新规》实施后亦发生了较大变化。目前国内系统重要性银行均使用新标准法计量操作风险加权资产。从计量结果的变化幅度来看，16家银行本期末操作风险加权资产较2023年末上升，平均增幅约10.07%；3家银行本期末操作风险加权资产较2023年末下降，平均降幅约5.76%。整体来说，新标准法对操作风险加权资产计量结果整体影响较小。

图23：2024半年末国内系统重要性银行操作风险加权资产较2023年末变化情况

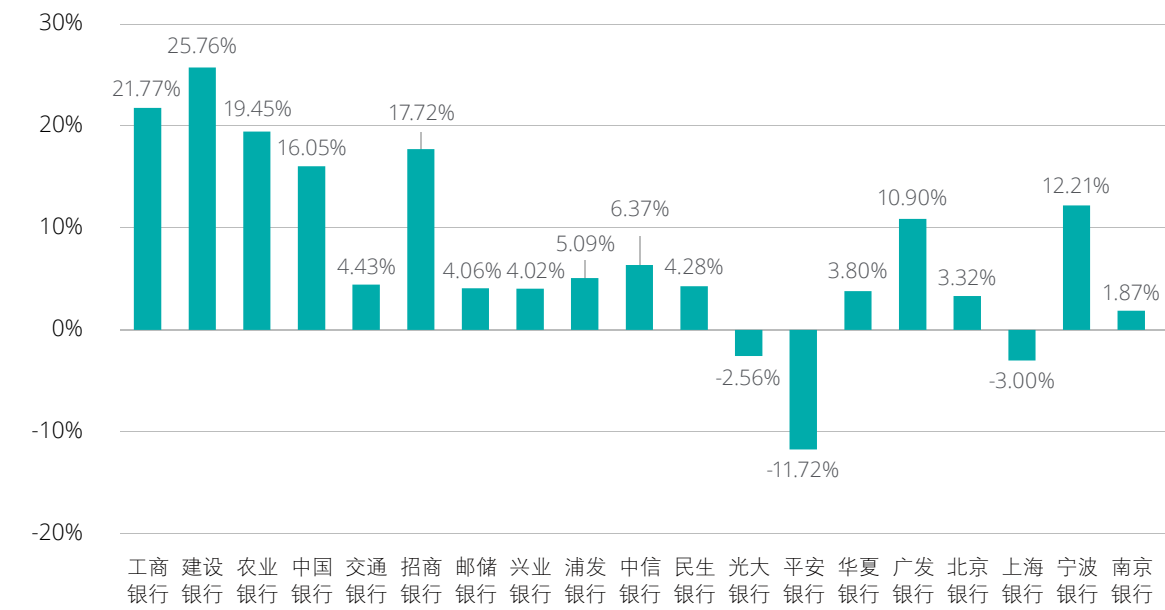
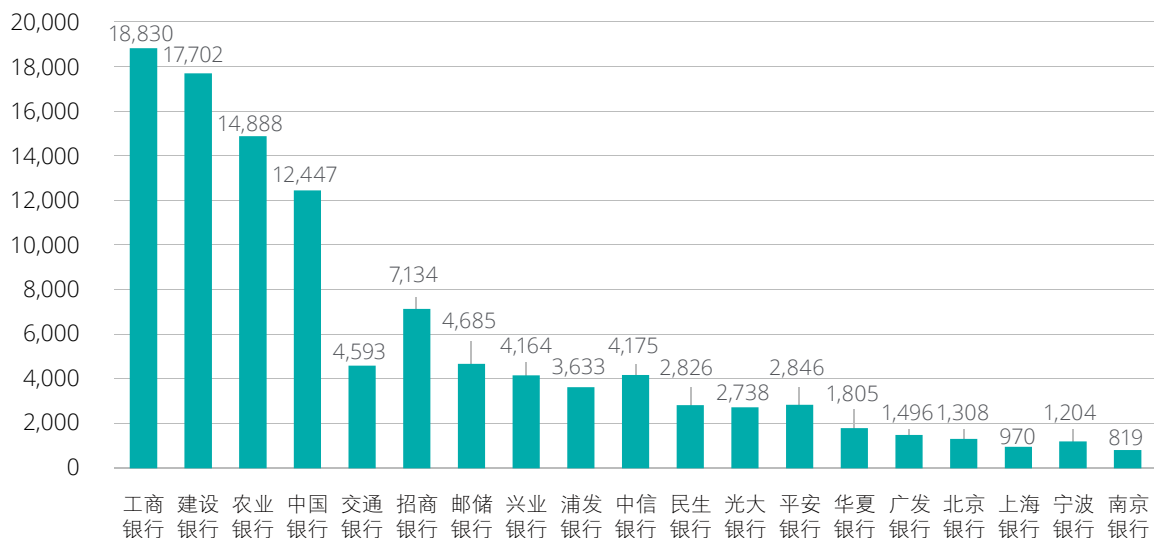


图24：2024半年末国内系统重要性银行操作风险加权资产

单位：人民币亿元



④ 杠杆率及流动性风险

杠杆率

2024半年末，上述19家银行杠杆率均满足监管最低资本要求，其中，招行以7.88%的杠杆率位居第一。从本期末披露结果来看，6家国有银行和9家股份制银行的杠杆率差异较小，平均值分别为7.12%和7.08%，4家城商行的杠杆率整体略低，平均值为6.34%。从变化幅度来看，广发银行及中信银行本期末杠杆率较2023年末增幅明显，分别为13.93%及10.96%；宁波银行及民生银行本期末杠杆率较2023年末降幅明显，分别为-7.67%及-6.86%；其余各行变化幅度相对较小。

图25：2024半年末国内系统重要性银行杠杆率

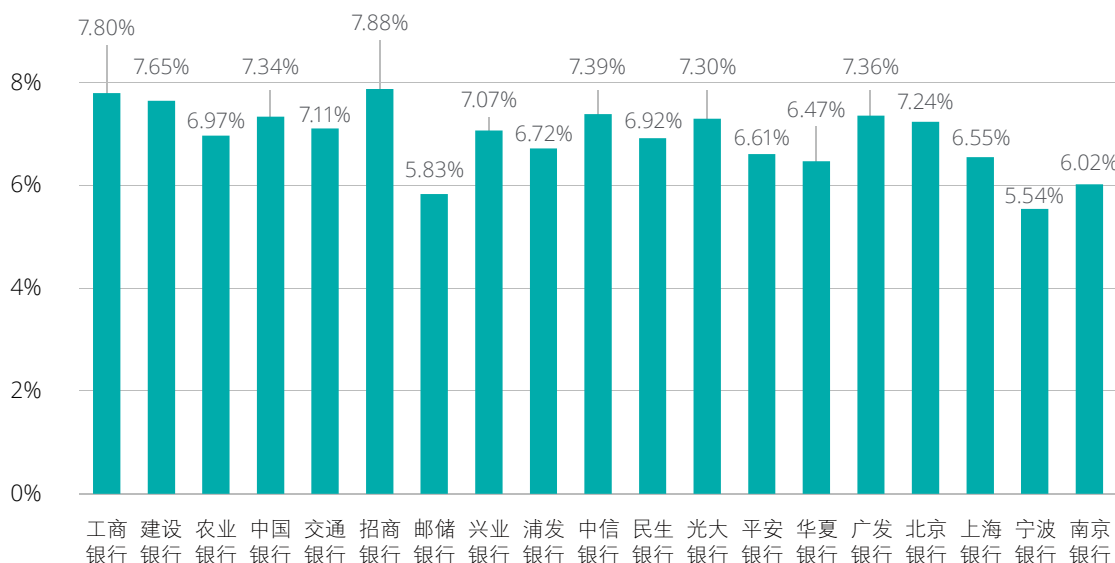
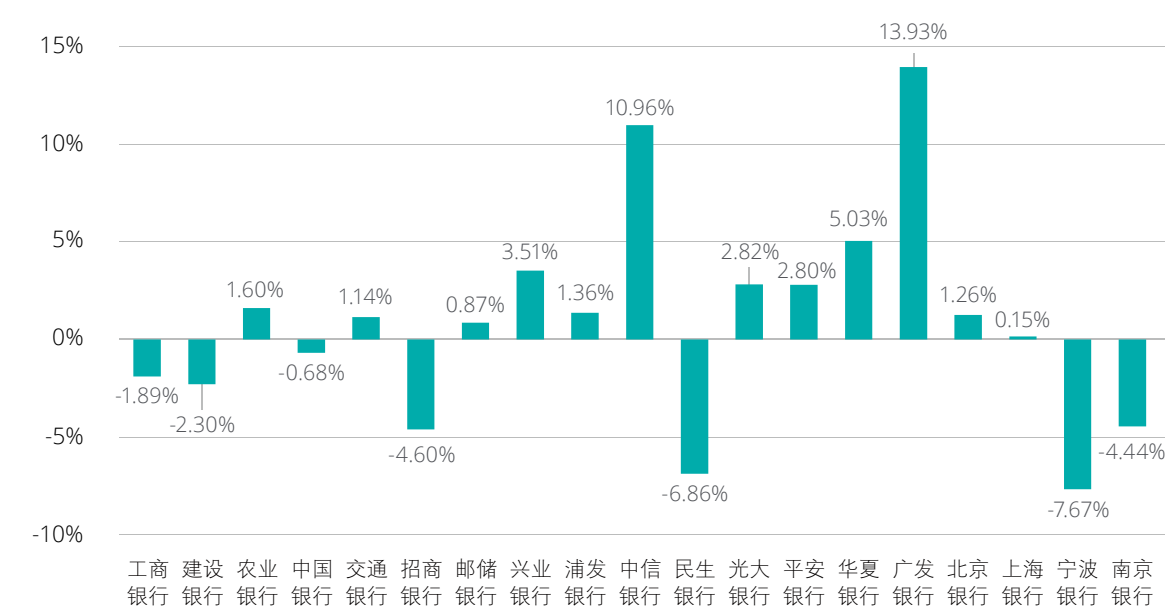


图26：2024半年末国内系统重要性银行杠杆率较2023年末变化情况



流动性覆盖率

2024半年末，上述19家银行流动性情况整体较好，流动性覆盖率均满足监管最低资本要求。其中，邮储银行、宁波银行及南京银行流动性覆盖率均超过200%。从本期末披露结果来看，6家国有银行、9家股份制银行及4家城商行的本期末流动性覆盖率均值分别为150.69%、147.96%及184.75%。从变化幅度来看，各行差异较大，其中，10家银行本期末的流动性覆盖率较2023年末上升，其余9家银行则出现不同程度的下降。

图27：2024半年末国内系统重要性银行流动性覆盖率

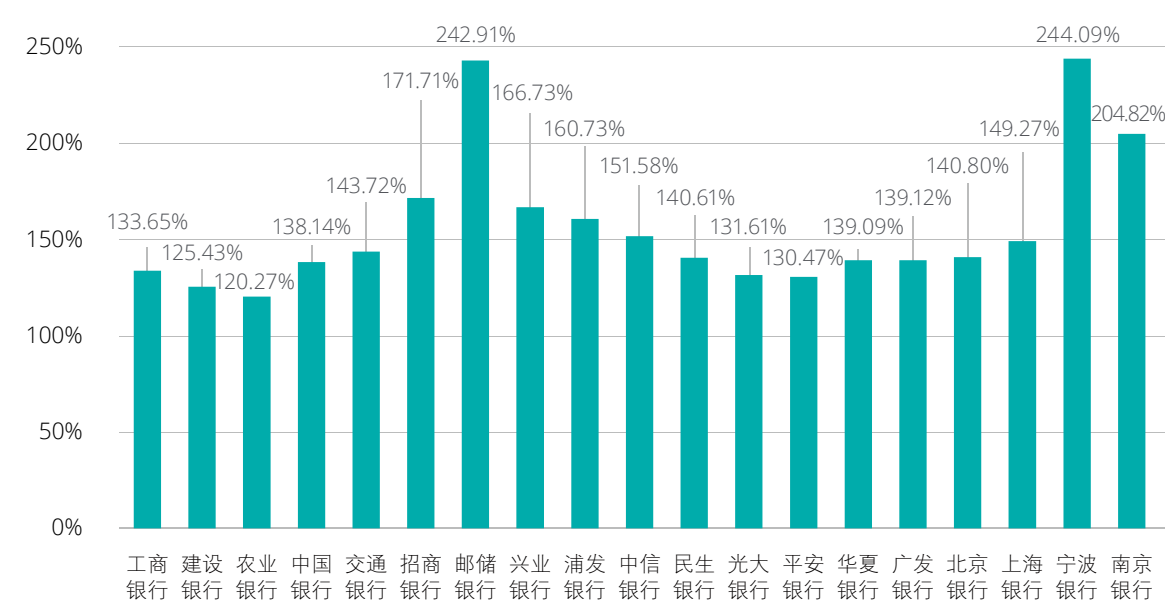
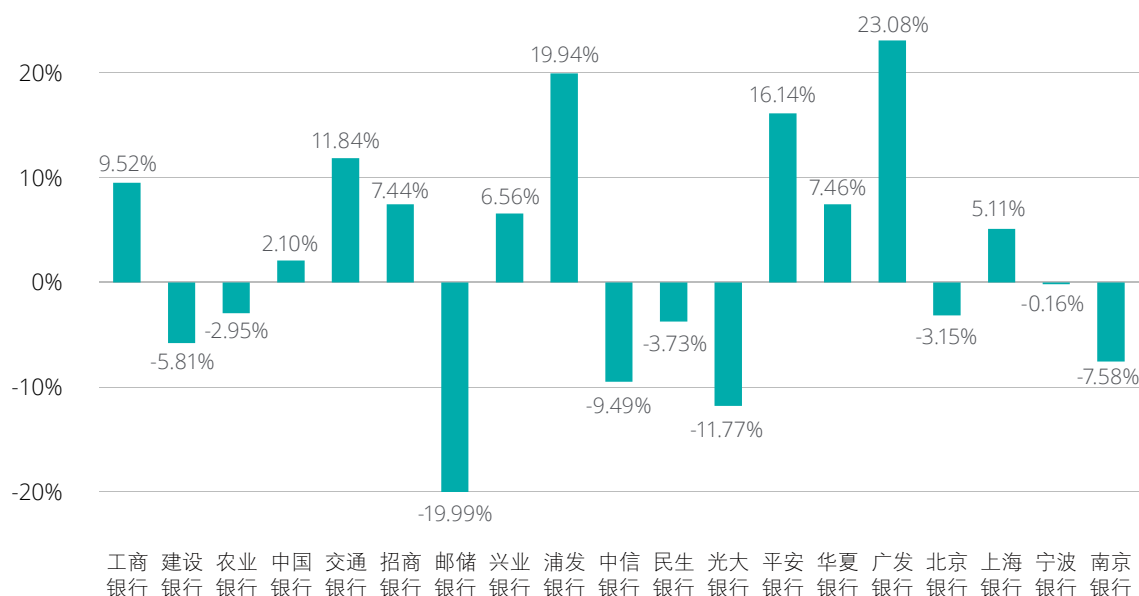


图28：2024半年末国内系统重要性银行流动性覆盖率较2023年末变化情况



净稳定资金比例

2024半年末，上述19家银行净稳定资金比例均满足监管最低资本要求，其中，邮储银行净稳定资金比例以169.19%位居第一。从本期结果来看，6家国有银行、9家股份制银行及4家城商行的本期净稳定资金比例均值分别为133.07%、109.52%及114.77%。从变化幅度来看，各行差异较大，其中，10家银行的期末净稳定资金比例较2023年末上升，其余9家银行则出现不同幅度的下降。

图29：2024半年末国内系统重要性银行净稳定资金比例

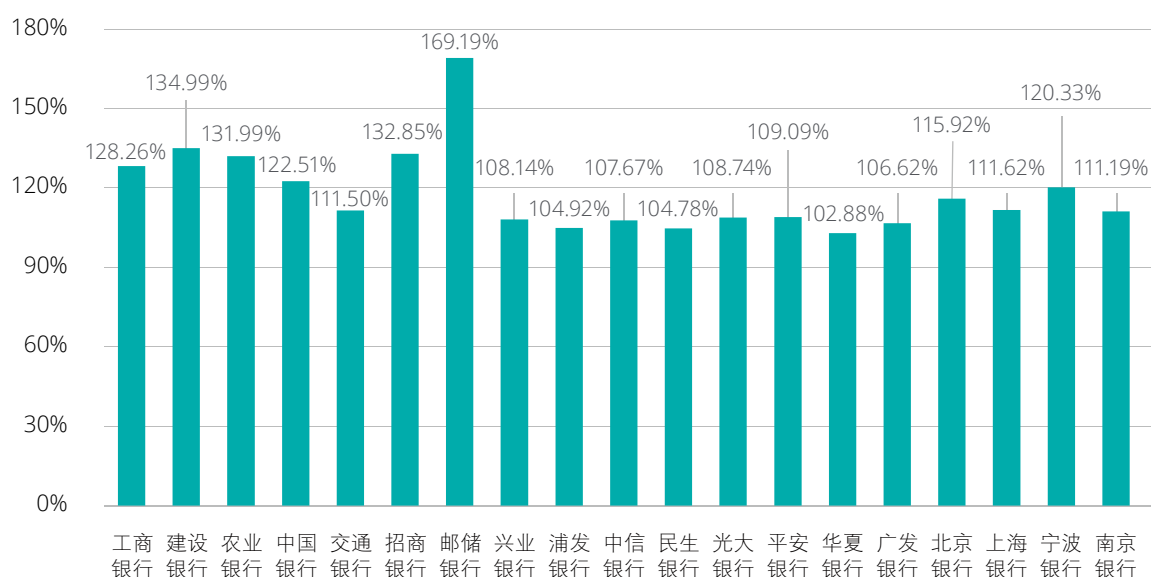
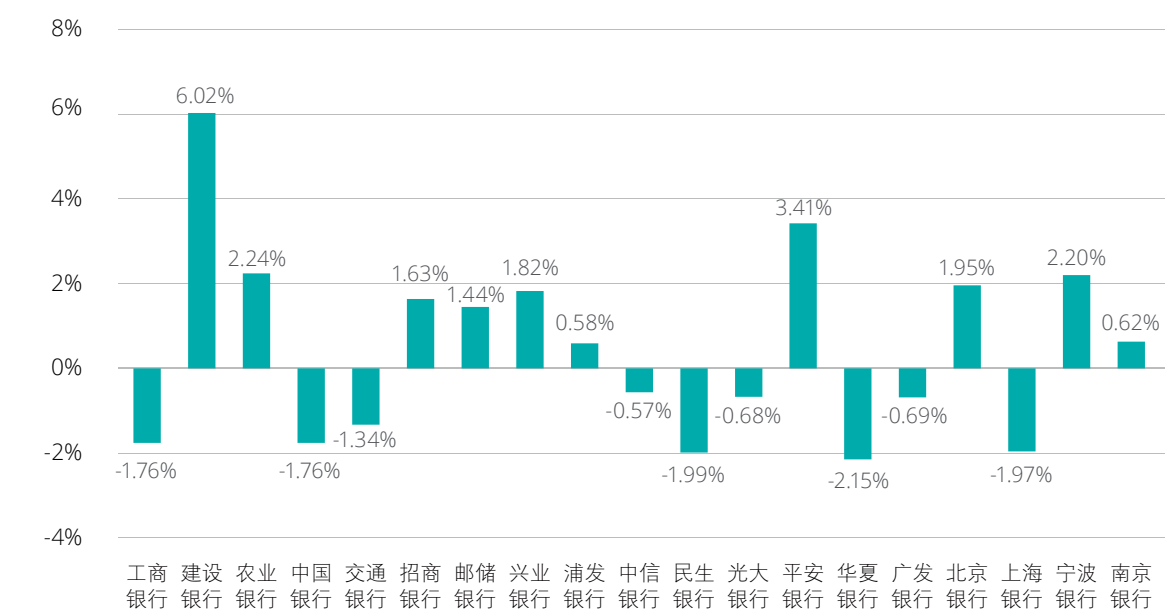


图30：2024半年末国内系统重要性银行净稳定资金比例较2023年末变化情况



作者

张文
 德勤中国金融服务业
 审计及鉴证合伙人
 电话：+86 10 8512 4642
 电子邮件：joycewzhang@deloittecn.com.cn

刘田林
 德勤中国金融服务业
 审计及鉴证总监
 电话：+86 10 8520 7216
 电子邮件：terliu@deloittecn.com.cn

张天一
 德勤中国金融服务业
 审计及鉴证高级顾问
 电话：+86 10 8520 7411
 电子邮件：mikazhang@deloittecn.com.cn



4

《非银行支付机构监督管理条例实施细则》解读

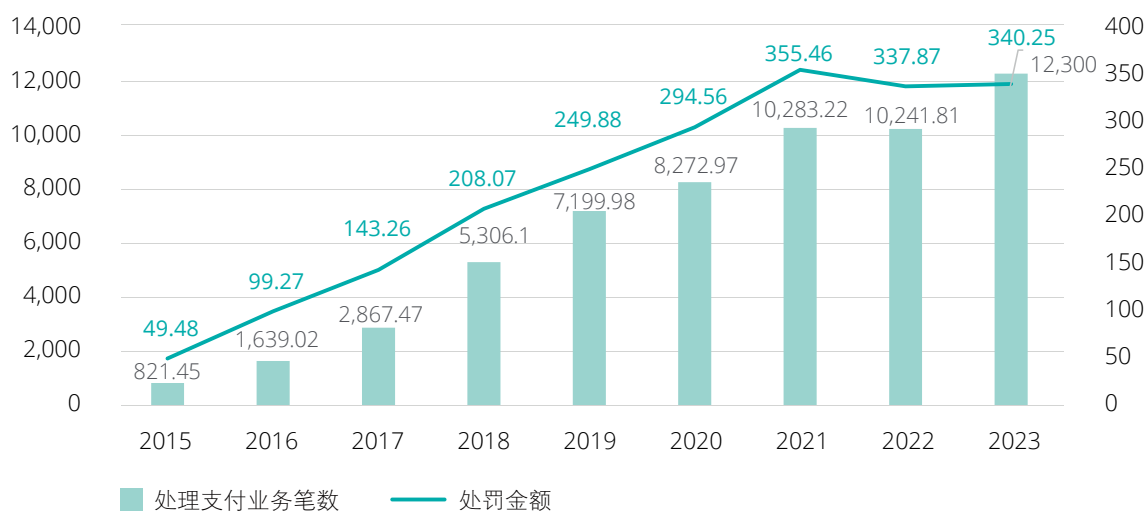
背景

非银行支付行业规模持续增长，迈向高质量发展阶段

非银行支付行业近年来发展迅速，规模持续增长，市场竞争格局集中，头部效应凸显。业务多元化，与各行业深度融合，行业生态走向开放多元，数字化转型加速，正迈向高质量发展阶段。根据央行发布的《支付体系运行总体情况》，非银行支付机构处理网络支付业务在2015年-2023年呈现出增长趋势，交易笔数和交易金额都有显著增加。

图1：2015年-2023年非银行支付机构处理网络支付业务数量及处罚金额变化趋势

单位：亿笔/人民币亿元



数据来源：央行发布的2015年-2023年《支付体系运行总体情况》

监管趋严、趋广、趋深，非银行支付机构合规管理面临严峻挑战

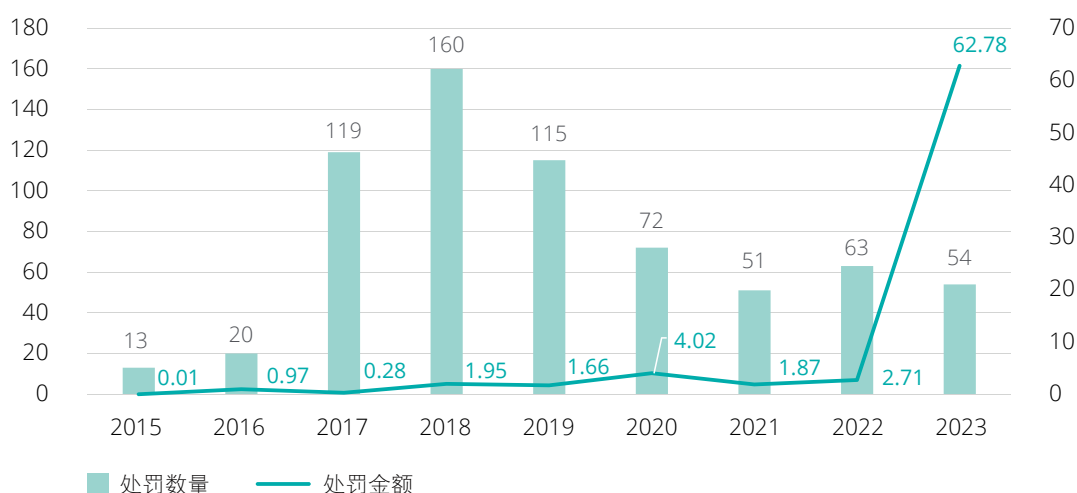
通过分析2015年至2023年央行对第三方支付行业的行政处罚发现，央行对第三方支付行业的监管处罚力度不断加强，处罚数量和金额均呈上升趋势，且千万级罚单增多。处罚领域主要涉及违反商户管理规定、违反清算管理规定，违反账户管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大

额交易报告和可疑交易报告及与身份不明的客户进行交易等方面。

在非银行支付行业高速发展的背景之下，为了保障金融稳定、保护消费者权益、维护市场秩序、防范违法犯罪以及促进金融创新，监管机构对非银行支付机构的监管日益严格，非银行支付机构在合规管理方面面对巨大挑战。

图2：2015年至2023年央行第三方支付行业罚单数量及处罚金额变化趋势

单位：张/人民币亿元



数据来源：央行公开行政处罚信息

概述

自2010年《非金融机构支付服务管理办法》颁布以来，非银行支付市场经历了14年的发展，随着新型科技手段的不断丰富以及业务种类的复杂化，非银行支付行业监管也在不断优化和完善，以应对大规模的业务监管需求，保障行业的规范健康发展。

自2010年《非金融机构支付服务管理办法》颁布以来，非银行支付市场经历了14年的发展，随着新型科技手段的不断丰富以及业务种类的复杂化，非银行支付行业监管也在不断优化和完善，以应对大规模的业务监管需求，保障行业的规范健康发展。

图3：非银行支付行业监管沿革



数据来源：德勤分析

2024年7月26日，央行在官网公布了《非银行支付机构监督管理条例实施细则》（以下简称“《实施细则》”），为国务院2023年12月发布、2024年5月正式实施的《非银行支付机构监督管理条例》（以下简称“《条例》”）的配套规章，进一步细化了支付机构的监管要求。《条例》与《实施细则》一同取代《非金融机构支付服务管理办法》（中国人民银行令〔2010〕第2号）与《非金融机构支付服务管理办法实施细则》（中国人民银行公告〔2010〕第17号公布），成为监管非银行支付机构的最新监管法规。

《条例》为支付行业首部行政法规，提高了非银行支付监管层级，旨在全面加强非银行支付机构事前事中事后、全链条全领域监管，对支付机构的准入、业务规则、监管职责等作出了总体规定；《实施细则》作为《条例》配套的重要部门规章，进一步细化了有关规定，确保《条例》可落地、可操作、可实施，以推动行业规范健康发展。

核心内容解读

全文由总则、设立、变更与终止、支付业务规则、监督管理、法律责任与附则六大章节构成，共七十七条规定，分别从行政许可要求、支付业务规则、监管职责、法律责任等方面，对非银行支付机构的监督管理做出了具体规定。

① 时间表要求

《实施细则》自2024年7月9日发布施行，过渡期为施行之日起至支付业务许可证有效期截止日，过渡期不满12个月的，按12个月计。要求非银行支付机构在过渡期结束前达到《条例》及《实施细则》关于设立条件以及净资产与备付金日均余额比例的规定，其他规定自《实施细则》施行之日起执行。非银行支付机构应当在过渡期结束前逐项对照《实施细则》要求，确保将《实施细则》各项规定内化为自身制度和操作实践。

② 行政许可要求

要点1：提高董监高任职资格要求

《实施细则》将董事、监事和高级管理人员的学历要求提升至大学本科以上，同时针对不同业务线制定了从业年限的门槛，要求从事支付结算、金融、信息处理业务2年以上或者从事会计、经济、金融科技、法律工作3年以上。对于不符合董事、监事和高级管理人员任职资格要求的，非银行支付机构应当停止其任职，并于10日内将相关情况报告住所所在地央行的分支机构。

表1：非银行支付机构设立基本条件

要件	《条例》要求	《实施细则》要求
注册资本	注册资本最低限额为人民币1亿元，且应当为实缴货币资本。	非银行支付机构注册资本最低限额在人民币1亿元基础上，按照《实施细则》第八条规则附加提高，对不同情形提出了注册资本附加值具体金额。
股东及实际控制人	主要股东、实际控制人财务状况和诚信记录良好，最近3年无重大违法违规记录；主要股东、实际控制人为公司的，其股权结构应当清晰透明，不存在权属纠纷。	《实施细则》第十条、第十一条明确了申请资料中主要股东材料和实际控制人材料具体应包括的内容。
董监高	拟任董事、监事和高级管理人员熟悉相关法律法规，具有履行职责所需的经营管理能力，最近3年无重大违法违规记录。	非银行支付机构应当具有5名以上高级管理人员，最近3年诚信记录良好且无重大违法违规记录；高级管理人员应当具有大学本科以上学历，从事支付结算、金融、信息处理业务2年以上或者从事会计、经济、金融科技、法律工作3年以上。
经营场所	有符合规定的经营场所、安全保障措施以及业务系统、设施和技术。	申请资料应当包括住所所有权或者使用权的说明材料，以及经营场所安全的相关材料。
公司治理及制度建设	有健全的公司治理结构、内部控制和 risk 管理制度、退出预案以及用户权益保障机制。	组织机构设置方案应当包含公司治理结构，董事、监事、管理层、各职能部门设置，岗位设置和职责等情况；内部控制制度是指为合理保证拟设立非银行支付机构经营管理合法合规、资产安全、财务报告和相关信息真实完整而制定的相关制度；风险管理制度应当包含拟设立非银行支付机构经营过程中的风险分析、风险识别、风险处置等内容。

要点2：要求建立有效的组织架构及内部控制管理机制

申请设立非银行支付机构时，非银行支付机构应提交组织机构设置方案、内部控制制度、风险管理制度、退出预案以及用户合法权益保障机制材料。其中：

- **组织机构设置方案**应当包含公司治理结构，董事、监事、管理层、各职能部门设置，岗位设置和职责等情况；
- **内部控制制度**为合理保证拟设立非银行支付机构经营管理合法合规、资产安全、财务报告和相关信息真实完整而制定的相关制度；
- **风险管理制度**应当包含拟设立非银行支付机构经营过程中的风险分析、风险识别、风险处置等内容。

要点3：要求建立有效的反洗钱和反恐怖融资管理机制

申请设立非银行支付机构时，非银行支付机构应提交反洗钱和反恐怖融资措施材料，具体包括反洗钱内部控制制度文件、**反洗钱岗位设置和职责说明、开展大额和可疑交易监测的技术条件说明、洗钱风险自评估制度**。《条例》施行前已按照有关规定设立的非银行支付机构还应当提交已完成的**洗钱风险自评估报告**。

要点4：明确非银行支付机构变更事项审查流程

非银行支付机构变更主要股东或者实际控制人、合并或者分立、变更业务类型或者经营地域范围、变更名称或者注册资本等**事项变更均需要先提交分支机构进行报备和审查**，部分事项分支机构可自行决定结果，部分事项由分支机构受理、初步审查后报央行审查、决定。同时，针对不同变更事项，《实施细则》明确了变更应当符合的条件以及所需提交的材料。

表2：非银行支付机构变更事项审查要求

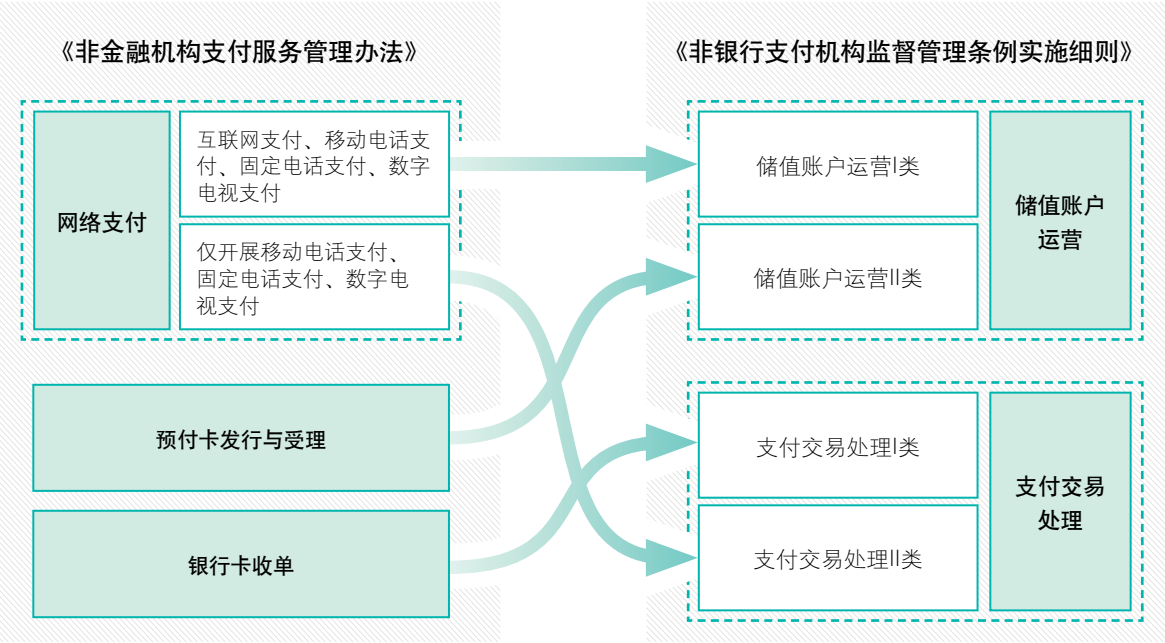
事项		是否需要央行分支机构受理、审查	是否需要央行审查、决定
变更主要股东或者实际控制人		需要	需要
合并或者分立		需要	需要
跨省、自治区、直辖市变更住所		需要	需要
变更业务类型或者经营地域范围		需要	需要
变更董事、监事或者高级管理人员	非重要性支付机构	需要	不需要，分支机构有决定权
	重要性支付机构	需要	需要
变更名称或者注册资本		需要	不需要，分支机构有决定权

③ 支付业务规则

要点5：重新划分非银行支付业务类型

2010年，央行发布的《非金融机构支付服务管理办法》（中国人民银行令〔2010〕第2号），按照交易渠道和受理终端，将非银支付业务分为网络支付、银行卡收单和预付卡业务等三类；2023年，《条例》根据能否接收付款人预付资金，将非银行支付业务分为储值账户运营和支付交易处理两种类型；《实施细则》对储值账户运营和支付交易处理所涉及到的非银支付业务进行了细分，包括**储值账户运营I类与II类**、**支付交易处理I类与II类**。

图4：新老非银行支付业务分类对应关系



数据来源：德勤分析

《实施细则》明确了业务类型划分，将原有业务全部列入新的分类，既保证了原业务和牌照顺利衔接过渡，又能根据牌照类型和特点重新制定监管规则，保证监管穿透性和全面性。新的分类方式下，无论支付业务外在表现形式如何，均可按照其业务实质进行归类和管理，能较好地适应当前行业发展变化，将各种新型支付渠道、支付方式归入两大基本业务类型。

要点6：强调制度完备性

《实施细则》要求非银行支付机构**建立健全并落实合规管理制度、内部控制制度、业务管理制度、风险管理制度、突发事件应急预案以及用户权益保障机制**等。完备的内部制度能够确保非银行支付机构

严格遵守相关法律法规和监管要求，有助于识别、评估和控制信用风险、操作风险、市场风险等各类风险，保障机构的稳健运营。同时，明确的业务流程、岗位职责和操作规范能够减少内部的混乱和冲突，提高工作效率，优化资源配置。

要点7：健全用户权益保障机制

《实施细则》要求建立健全用户权益保障内控制度和工作机制，并明确应涵盖**用户信息安全保护机制、重要信息披露机制、投诉处理机制、损失赔付机制、支付业务终止过程中用户权益保障方案**等重要方面。有效的用户权益保障机制能够及时发现和处理支付过程中的风险和问题，减少欺诈、盗刷等风险事件的发生，充分保护用户的合法权益。

要点8：明确非银行支付机构净资产红线

在过去发生的风险事件中，由于部分支付机构备付金管理混乱，出现了挪用备付金导致资金链断裂，无法保障用户提现和正常交易的情况，给用户带来了巨大损失，也扰乱了金融市场秩序。因此，建立科学、严格、有效的备付金管理机制对于非银行支付机构的健康发展和金融体系的稳定至关重要。

《实施细则》根据非银行支付机构备付金日均余额，**阶梯式设置了非银行支付机构净资产要求**。根据规定，非银行支付机构备付金日均余额越高，其净资产要求也就越高。随着备付金日均余额增长，其净资产要求将采取阶梯式超额累退方式确定。同时，《实施细则》要求非银行支付机构建立有效的备付金管理机制，确保备付金的安全存放和准确核算，防止被挪用、占用或滥用，从而保障用户的合法权益。

要点9：要求公示支付费率

近几年，非银行支付行业处于剧烈的变革之中，出现了费率偷偷上涨、循环扣除流量费等杂费、搭售增值服务等现象，为了规范非银行支付行业的收费行为，保障消费者的合法权益，监管部门通过政策引导支付费率逐渐走向透明化和规范化。

《条例》要求非银行支付机构合理确定并公开支付业务的收费项目和收费标准，进行明码标价。在业务办理途径的关键节点，清楚、完整标明服务内容、收费项目、收费标准、限制条件以及相关要求等，保证用户知情权和选择权，不得收取任何未予标明的费用。《实施细则》进一步细化了**支付业务收费项目或者收费标准公示**的具体要求，公示时间原则上应当**至少于调整施行前30个自然日**，公示位置在经营场所、官方网站、公众号等醒目位置，并要求进行持续公示。

图5：非银行支付机构净资产最低限额要求

《实施细则》要求

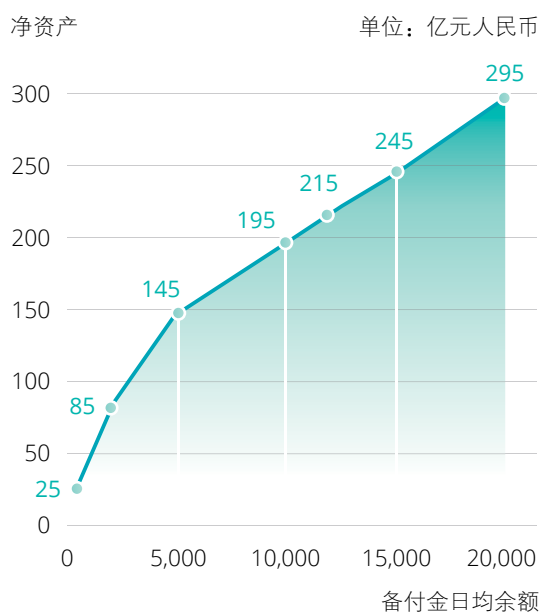
非银行支付机构净资产最低限额以备付金日均余额为计算依据，采取超额累退方式按照下列标准确定：

1. 备付金日均余额**不超过500亿元人民币**的部分，按照**5%**计算。
2. 备付金日均余额**超过500亿元人民币至2,000亿元人民币**的部分，按照**4%**计算。
3. 备付金日均余额**超过2,000亿元人民币至5,000亿元人民币**的部分，按照**3%**计算。
4. 备付金日均余额**超过5,000亿元人民币至10,000亿元人民币**的部分，按照**2%**计算。
5. 备付金日均余额**超过10,000亿元人民币**的部分，按照**1%**计算。

非银行支付机构净资产最低限额应当不低于按照本条第一款第一项至第五项规定计算的加总值。

央行可以根据支付市场发展实际，动态调整前款比例的具体数值。

非银行支付机构净资产最低限额与日均备付余额对应关系



数据来源：德勤分析

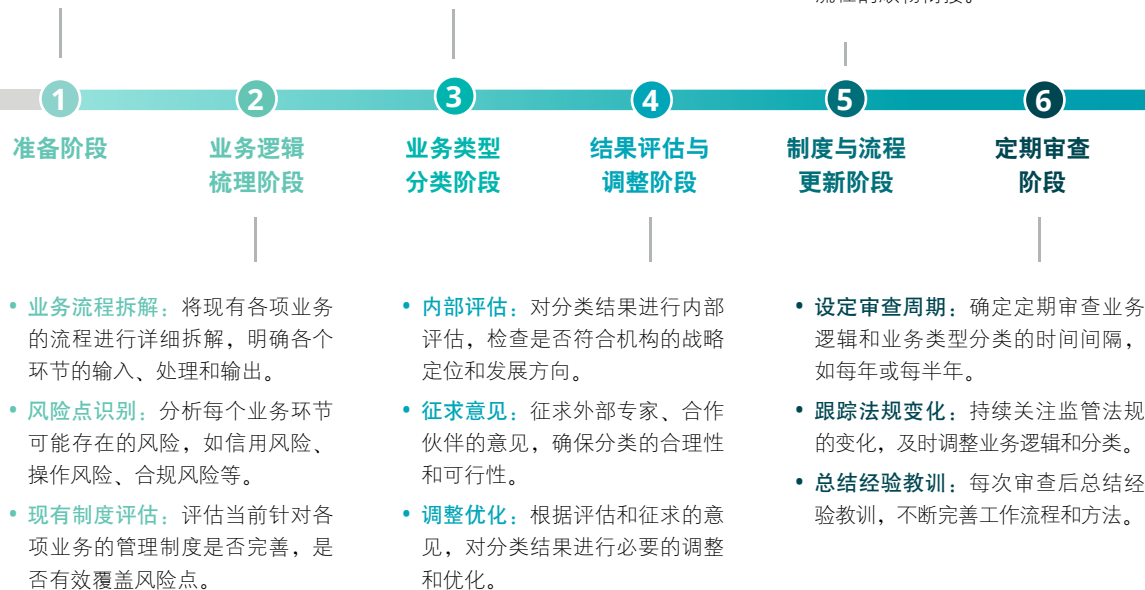
支付机构 应对建议

非银行支付机构应高度重视《条例》和《实施细则》，系统梳理合规要点，评估管理现状，对比发现不合规的方面，制定整改方案和整改时间表，持续跟踪整改情况，在过渡期内进行相应调整以满足监管要求，全面、系统地完善公司治理结构、合规管理体系和内控管理机制，包括业务逻辑梳理与业务类型分类、制度体系管理与优化迭代、消保体系构建与升级、净资产管理体系统实施、洗钱风险自评估及管理优化、信息披露终端测试与评估六大重点工作。

1

图6：业务逻辑梳理与业务类型分类流程

- **成立专项工作小组：**包括业务部门、风险管理部门、合规部门等相关人员。
- **收集相关资料：**收集《非银行支付机构监督管理条例实施细则》及其他相关法规政策；整理机构现有业务的相关文档，如业务流程说明、合同、协议等。
- **学习细则中的分类标准：**工作小组成员深入学习实施细则中关于支付业务类型的分类标准和要求。
- **逐一对照分类：**对每项业务按照分类标准进行逐一对照，确定其所属的业务类型；对于存在争议或难以明确分类的业务，组织内部讨论或咨询监管部门。
- **制定新的业务管理制度：**根据分类结果和梳理出的业务逻辑，制定或修订相应的业务管理制度。
- **更新业务流程：**优化业务流程，确保其符合监管要求和分类标准。
- **培训与沟通：**组织内部培训，向全体员工传达新的业务分类和管理制度；加强部门间的沟通，确保业务流程的顺畅衔接。



数据来源：德勤分析

② 制度体系管理与优化迭代

通过制度盘点与梳理、作业指导书建立、制度数智化规划、技术支持与能力培养，助力非银行支付机构实现制度管理智能化、智慧化。运用数据自动化工具对制度数据资产进行全面管理，更直观、更敏捷、更智慧地理解数据，为制度数据应用实践奠定基础，打通全行合规内控数据底座，利用制度管理赋能其它内控合规模块的日常管理与数据输送依据。

③ 消保体系构建与升级

通过开展消费者权益保护体系自评估，明确非银行支付机构消费者保护体系存在的问题，从组织体系建设、制度机制建设、消费者金融信息保护、行为规范、金融消费争议解决、重大创新创优六大维度实现管理体系的优化升级。同时，考虑结合在信息化上的投入，充分利用信息系统提升消费者保护的效果和效率。

④ 净资产管理体系实施

通过明确净资产管理的治理架构与职责分工，完善资产配置和运作、融资管理、资产运营管理和流动性风险管理机制，梳理各个管理模块的工作流程、主要风险点和关键控制措施，建立资产负债管理报告体系，形成净资产管理框架，实现管理体系平稳落地实施，保障资金流动性安全。

图7：净资产管理体系框架



数据来源：德勤分析

5 洗钱风险自评估及管理优化

根据央行《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构反洗钱和反恐怖融资监督管理办法》等法律法规，参照《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险自评估指引》的要求，结合公司实际业务流程、信息系统建设情况与经营层期望，定位重点问题，构建机构洗钱风险评估指标体系，形成洗钱风险管理工具，开展对洗钱风险的全面评估工作，建立从被动合规转向主动风险管理的长效机制，持续优化洗钱风险管理。

6 信息披露合规性检查与系统测试

对信息披露进行合规性检查与系统测试，涵盖系统功能测试、数据准确性测试、合规性评估、用户体验测试、安全性评估、性能测试六个核心模块，根据测试和评估结果对信息披露进行持续改进和迭代优化，以确保信息披露符合相关法规、标准和最佳实践，并能够有效传达必要的信息给利益相关者。

图8：信息披露合规性检查与系统测试内容



数据来源：德勤分析

结语

《实施细则》与前期监管工作保持连续性和宏观政策取向的一致性，为《条例》的落地实施提供了具体指导，有利于规范非银行支付机构的经营行为，提升支付机构的风险防御能力，强化公司治理和稳健经营，推动行业健康发展，同时更好地保护用户合法权益。

《实施细则》明确了一系列严格的监管要求，将促使非银行支付机构更加注重内部制度建设和合规管理。未来，建立健全合规体系、持续提升风控能力的非银行支付机构将更具市场竞争力，不合规的机构将逐步被淘汰，从而推动整个行业规范化、合规化、高质量发展。

德勤持续跟踪、深入了解非银行支付行业现状与发展趋势，逐步形成一整套业务覆盖完整、流程设计完备的非银行支付行业内部控制、合规管理和风险管理方法论，在内部控制、合规管理和风险管理咨询服务领域一直占据领先地位，拥有业务逻辑梳理与业务类型分类、制度体系管理与优化迭代、消保体系构建与升级、净资产管理体系实施、洗钱风险自评估及管理优化、信息披露终端测试与评估等方面的成熟先进解决方案。

作者

曹樑

德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易合伙人
电话：+86 21 2312 7154
电子邮件：hencao@deloitte.com.cn

蔡帼娅

德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易合伙人
电话：+86 21 2316 6368
电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

孙毅

德勤中国金融服务业
战略、风险与企业交易总监
电话：+86 10 8512 4609
电子邮件：lynnsun@deloitte.com.cn

德勤中国金融服务业主要联系人

吴卫军 德勤中国 副主席 金融服务业主管合伙人 电话: +86 10 8512 5999 电子邮件: davidwjwu@deloitte.com.cn	Francesco Nagari 德勤中国金融服务业主管合伙人 (中国香港) 金融服务业华南区主管合伙人 (中国香港) 电话: +852 2852 1977 电子邮件: frnagari@deloitte.com.hk	杨勃 德勤中国金融服务业 副主管合伙人 全国审计及鉴证主管合伙人 电话: +86 10 8512 5058 电子邮件: ericboyang@deloitte.com.cn
曾浩 德勤中国金融服务业 银行业及资本市场主管合伙人 全国审计及鉴证副主管合伙人 电话: +86 21 6141 1821 电子邮件: calzeng@deloitte.com.cn	陈和美 德勤中国金融服务业 银行业及资本市场主管合伙人 (中国香港) 电话: +852 2238 7510 电子邮件: nachan@deloitte.com.hk	方烨 德勤中国金融服务业 银行业及资本市场咨询主管合伙人 (中国大陆) 电话: +86 21 6141 1569 电子邮件: yefang@deloitte.com.cn
栾宇 德勤中国金融服务业 华北区主管合伙人 电话: +86 10 8512 5831 电子邮件: yluan@deloitte.com.cn	胡小骏 德勤中国金融服务业 华东区主管合伙人 电话: +86 21 6141 2068 电子邮件: chrihu@deloitte.com.cn	洪锐明 德勤中国金融服务业 华南区主管合伙人 (中国大陆) 电话: +86 20 2831 1202 电子邮件: rhong@deloitte.com.cn
吴颖兰 德勤中国金融服务业 华西区主管合伙人 电话: +86 10 8520 7479 电子邮件: lyndawu@deloitte.com.cn	俞娜 德勤中国金融服务业 税务与商务咨询主管合伙人 (中国大陆) 电话: +86 10 8520 7567 电子邮件: natyu@deloitte.com.cn	尤忠彬 德勤咨询金融行业 整合解决方案服务线主管合伙人 电话: +86 21 2316 6172 电子邮件: zhyou@deloitte.com.cn
蒋薇 德勤中国 全国鉴证服务主管合伙人 电话: +86 21 6141 2966 电子邮件: rjiang@deloittecn.com.cn	沈小红 德勤中国金融服务业 审计及鉴证合伙人 电话: +86 21 2312 7166 电子邮件: charshen@deloitte.com.cn	张华 德勤中国金融服务业 审计及鉴证合伙人 电话: +86 21 6141 1859 电子邮件: sczhang@deloitte.com.cn
张文 德勤中国金融服务业 审计及鉴证合伙人 电话: +86 10 8512 4642 电子邮件: joycewzhang@deloittecn.com.cn	曹樑 德勤中国金融服务业 战略、风险与企业交易合伙人 电话: +86 21 2312 7154 电子邮件: hencao@deloitte.com.cn	何铮 德勤中国 合同智能化管理产品合伙人 电话: +86 21 6141 1507 电子邮件: zhhe@deloittecn.com.cn
况成功 德勤中国 控制鉴证业务主管合伙人 电话: +86 10 8520 7401 电子邮件: rkuang@deloittecn.com.cn	朱磊 德勤中国 鉴证业务转型主管合伙人 电话: +86 21 6141 1547 电子邮件: jaczhu@deloittecn.com.cn	蔡帼娅 德勤中国金融服务业 战略、风险与企业交易合伙人 电话: +86 21 2316 6368 电子邮件: cycai@deloitte.com.cn

德勤中国金融服务业研究中心介绍

德勤中国金融服务业研究中心（Deloitte China Center for Financial Services）是德勤中国金融服务行业的智库平台，致力于为银行业及资本市场、保险行业、投资管理公司等在内的各类金融机构提供金融服务行业洞察力研究。作为亚太区金融研究的核心力量，我们整合德勤全球网络的金融研究成果，传递德勤对于金融服务行业相关宏观政策、行业趋势和企业经营管理等方面的观点。

研究领域

宏观层面

国内外经济环境和形势分析、国家宏观政策解读及对金融服务行业的潜在影响。定期整合德勤首席经济学家观点，如聚焦亚洲、德勤月度经济分析等。

监管层面

人民银行、国家金融监管总局、证监会等金融监管机构的政策变化以及行业影响前瞻。定期整合德勤与中国监管机构的沟通及合作成果，以及德勤亚太地区监管策略中心的研究内容。

行业层面

根据德勤金融服务行业分类，提供银行业及资本市场、保险业、投资管理、金融科技等金融子行业的洞察。定期整合德勤全球及中国金融服务业各业务条线的知识贡献和领先理念出版物。

客户层面

基于德勤的金融行业客户服务经验，结合项目实施成果，总结提炼形成方法论和知识洞见，并结合客户需求提供相关研究支持服务。定期整合德勤基于客户服务的知识经验、赋能客户。

热点话题

持续关注金融行业和市场热点，如“十四五”规划编制、公司治理、绿色金融、养老金融、数字化普惠金融、中小银行改革等。结合德勤经验和观察提供深度研究和展望，整合德勤各业务条线的专家洞见。



研究中心成员

沈小红

德勤中国金融服务业研究中心主管合伙人

德勤中国金融服务业审计及鉴证合伙人

电话：+86 21 2312 7166

电子邮件：charshen@deloitte.com.cn

陈波

德勤中国金融服务业研究中心合伙人

德勤中国公司治理中心合伙人

电话：+86 10 8512 4058

电子邮件：lawrchen@deloitte.com.cn

周菲

德勤中国金融服务业研究中心

高级经理

电话：+86 10 8512 5843

电子邮件：annizhou@deloitte.com.cn

办事处地址

北京

北京市朝阳区针织路23号楼
国寿金融中心12层
邮政编码: 100026
电话: +86 10 8520 7788
传真: +86 10 6508 8781

长沙

长沙市开福区芙蓉中路一段109号
华创国际广场2号栋1317单元
邮政编码: 410008
电话: +86 731 8522 8790

成都

成都市高新区交子大道365号
中海国际中心F座17层
邮政编码: 610041
电话: +86 28 6789 8188
传真: +86 28 6317 3500

重庆

重庆市渝中区民族路188号
环球金融中心43层
邮政编码: 400010
电话: +86 23 8823 1888
传真: +86 23 8857 0978

大连

大连市中山路147号
申贸大厦15楼
邮政编码: 116011
电话: +86 411 8371 2888
传真: +86 411 8360 3297

广州

广州市珠江东路28号
越秀金融大厦26楼
邮政编码: 510623
电话: +86 20 8396 9228
传真: +86 20 3888 0121

海口

海南省海口市美兰区国兴大道3号
互联网金融大厦B栋1202单元
邮政编码: 570100
电话: +86 898 6866 6982

杭州

杭州市上城区飞云江路9号
赞成中心东楼1206室
邮政编码: 310008
电话: +86 571 8972 7688
传真: +86 571 8779 7915

哈尔滨

哈尔滨市南岗区长江路368号
开发区管理大厦1618室
邮政编码: 150090
电话: +86 451 8586 0060
传真: +86 451 8586 0056

合肥

安徽省合肥市蜀山区潜山路111号
华润大厦A座1506单元
邮政编码: 230022
电话: +86 551 6585 5927
传真: +86 551 6585 5687

香港

香港金钟道88号
太古广场一座35楼
电话: +852 2852 1600
传真: +852 2541 1911

济南

济南市市中区二环南路6636号
中海广场28层2802-2804单元
邮政编码: 250000
电话: +86 531 8973 5800
传真: +86 531 8973 5811

澳门

澳门殷皇子大马路43-53A号
澳门广场19楼H-L座
电话: +853 2871 2998
传真: +853 2871 3033

南昌

南昌市红谷滩区绿茵路129号
联发广场写字楼41层08-09室
邮政编码: 330038
电话: +86 791 8387 1177
传真: +86 791 8381 8800

南京

南京市建邺区江东中路347号
国金中心办公楼一期40层
邮政编码: 210019
电话: +86 25 5790 8880
传真: +86 25 8691 8776

宁波

宁波市海曙区和义路168号
万豪中心1702室
邮政编码: 315000
电话: +86 574 8768 3928
传真: +86 574 8707 4131

青岛

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

上海

上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码: 200002
电话: +86 21 6141 8888
传真: +86 21 6335 0003

沈阳

沈阳市沈河区青年大街1-1号
沈阳市府恒隆广场办公楼1座
3605-3606单元
邮政编码: 110063
电话: +86 24 6785 4068
传真: +86 24 6785 4067

深圳

深圳市深南东路5001号
华润大厦9楼
邮政编码: 518010
电话: +86 755 8246 3255
传真: +86 755 8246 3186

苏州

苏州市工业园区苏绣路58号
苏州中心广场58幢A座24层
邮政编码: 215021
电话: +86 512 6289 1238
传真: +86 512 6762 3338 / 3318

天津

天津市和平区南京路183号
天津世纪都会商厦45层
邮政编码: 300051
电话: +86 22 2320 6688
传真: +86 22 8312 6099

武汉

武汉市江汉区建设大道568号
新世界国贸大厦49层01室
邮政编码: 430000
电话: +86 27 8538 2222
传真: +86 27 8526 7032

厦门

厦门市思明区鹭江道8号
国际银行大厦26楼E单元
邮政编码: 361001
电话: +86 592 2107 298
传真: +86 592 2107 259

西安

西安市高新区唐延路11号
西安国寿金融中心3003单元
邮政编码: 710075
电话: +86 29 8114 0201
传真: +86 29 8114 0205

郑州

郑州市金水东路51号
楷林中心8座5A10
邮政编码: 450018
电话: +86 371 8897 3700
传真: +86 371 8897 3710

因我不同
成就不凡

始于 1845

关于德勤

德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国31个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计、税务、咨询等全球领先的一站式专业服务。

我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年起用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤全球专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界开拓前行。

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅<http://www.deloitte.com/cn/about>了解更多信息。

德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。

© 2024。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

Designed by CoRe Creative Services. RITM1785166



这是环保纸印刷品