

Deloitte.

德勤



稳中提质 蓄势前行
中国银行业2023年
上半年发展回顾与展望

因我不同
成就不凡

始于1845

目录

引言	1
一、2023年上半年经济和金融形势回顾	3
二、2023年上半年上市银行业绩分析	11
1. 盈利能力分析	12
2. 资产情况分析	23
3. 负债情况分析	44
4. 资本情况分析	49
三、2023年上半年上市银行业务观察	57
1. 高质量支持实体经济向好，银行资产负债管理稳中提质	58
2. 零售业务稳定增长，智能风控持续强化，个人客户资产规模再迈新台阶	65
3. 房地产市场供求关系持续变化，配套政策陆续出台，信用风险仍处于出清阶段	80

四、热点话题探讨	91
1. 2023年银行理财业务风险管控体系建设	92
2. 金融机构反欺诈管理体系建设思路	101
3. 金融科技开源技术风险管理体系建设	108
4. 金融消费者权益保护体系建设及实践分享	114
5. 商业银行绿色资产智能管理体系建设	124
6. 金融机构负责任投资方法与实践	128
7. 浅析金融业超自动化应用趋势	134
8. 金融机构洗钱风险管理机制优化提升工作路径	140
9. 后疫情时代银行业对不良资产的税务管理挑战与应对	145
联系人	153
德勤中国金融服务业研究中心介绍	154

引言

银行业的发展状况与国家经济增长的速度和质量息息相关。2023年是落实二十大战略部署、开启中国式现代化新征程的开局之年。国内外经济形势的复杂多变远超预期，中国银行业2023年上半年面临的挑战也是空前的。从国际上来看，全球经济增长的前景仍面临较大不确定性，地缘政治紧张局势未见明显缓和，欧美经济体仍处于加息周期，通胀尚未恢复至正常水平，美国和欧洲的多家银行出现流动性危机，引发对于全球金融稳定性的担忧。从国内来看，疫情防控平稳转段后，经济复苏的力度和进度未达预期，经济增长新旧动能转换仍面临较大阻力，外需下降、内需不足、就业承压、预期转弱、投资放缓，地方政府债务和房地产业蕴含的风险亟待化解，这些不利的外部环境为中国银行业2023年上半年保持稳健发展态势、实现良好经营业绩和股东回报带来了巨大的挑战。

“沧海横流方显英雄本色，风高浪急更见砥柱中流”。在复杂严峻的内外部环境之下，中国银行业充分发挥经济和金融稳定“压舱石”功能，服务实体经济，严守资产质量，化解金融风险，推进科技创新和绿色发展，交出了一份难能可贵的答卷。全行业资产规模继续保持10%以上的平均增速，贷款增量再创新高，企业中长期贷款、个人消费贷款和经营贷款投放力度持续加大，对于实体经济的金融支持力度持续提升。资产质量保持稳健，不良贷款率稳中有降，拨备覆盖率稳中有升，资本充足率保持在高位，维持坚强的风险抵补能力。继续实现净利润的正增长，主要收益率指标保持在良好水平，盈利能力总体保持稳定。数字化转型和金融科技创新持续推进，手机银行和线上业务保持良好发展态势，银行经营的数字化、平台化、生态化程度持续提高，金融服务的质量和效率再上新的台阶。

中国银行业2023年上半年取得的成绩值得肯定，面临的挑战亦不容忽视。资产规模快速扩张态势不可能长期持续，经济复苏前景的不确定性将给银行的信用风险控制和化解工作带来巨大压力。息差持续收窄，个人住房抵押贷款和消费贷款需求持续走弱，理财产品规模进一步下降，财富管理业务增长乏力，营业收入保持正增长难度加大。主要盈利指标增长放缓，资本充足率指标承受下降压力，亟需探索多样化的资本补充途径。对于地方政府债务的投资风险尚未充分释放，房地产贷款不良率整体上升，存量个人住房抵押贷款利率下调对于银行营收和利润的影响有待于进一步观察。随着存款利率进一步下调，围绕存款的同业竞争日趋加剧，需要银行实施

更为积极主动的负债管理，以维持核心资金来源的稳定性，支撑银行的信用创造能力。

展望2023年下半年，中国银行业的发展面临众多有利因素和条件。随着国际地缘政治风险趋于缓解，欧美发达经济体加息周期走向尾声，国内货币政策、财政政策协同发力，外需下降、内需不足、投资乏力的局面有望扭转，对于银行各项金融服务的需求亦有望回升。随着政治局定调“活跃资本市场、提振投资者信心”，监管机构接连推出包括减半征收证券交易印花税、调降融资保证金比例、规范股份减持行为等“政策组合拳”，资本市场有望恢复走强，带动中国银行业金融投资、理财产品、财富管理等业务的拓展。随着各级政府稳楼市政策的落实和见效，消费者购房信心逐步恢复，房地产市场发展重新步入正轨，中国银行业房地产贷款的资产质量风险有望逐步化解。随着可持续发展和责任投资理念日益深入人心，在绿色金融、绿色投资、气候风险应对、ESG信息披露等领域取得先行者优势的银行，有望开辟金融业新的发展空间和发展模式，实现银行业自身的永续经营和基业长青。

本报告涵盖了2023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共四个章节。报告以国内具有代表性的12家商业银行为样本，通过系统分析中国上市银行的盈利能力、资产情况、负债情况和资本实力，梳理并观察其业务发展情况、经营模式及监管环境变化，进而展现中国银行业在2023年上半年取得的成就并展望未来发展的趋势。本报告亦选取了6家境外全球系统重要性银行进行分析，提供全球视野的洞察，以了解并吸取优秀国际同业的实践经验。

同时，本报告深度解析了银行理财业务风险管控、金融机构反欺诈管理、金融科技开源技术风险管理、金融消费者权益保护、绿色资产智能管理、金融机构负责任投资、金融业超自动化应用、洗钱风险管理机制、后疫情时代银行业对不良资产的税务管理挑战与应对等重点和热点话题，为银行破局难题、抓住机遇提供独到的见解与洞察，以及切实可行的解决思路。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。

境内外18家银行列示如下：

表1：12家境内商业银行（以下简称“境内银行”）

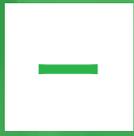
中国工商银行股份有限公司（“工商银行”）
中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）
中国农业银行股份有限公司（“农业银行”）
中国银行股份有限公司（“中国银行”）
中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）
交通银行股份有限公司（“交通银行”）
招商银行股份有限公司（“招商银行”）
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）
上海浦东发展银行股份有限公司（“浦发银行”）
中信银行股份有限公司（“中信银行”）
中国光大银行股份有限公司（“光大银行”）
平安银行股份有限公司（“平安银行”）

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”）
美国银行集团（“美国银行”）
富国银行集团（“富国银行”）
花旗集团（“花旗银行”）
汇丰控股有限公司（“汇丰银行”）
日本三菱日联银行股份有限公司（“三菱日联”）

注：三菱日联金融集团为全球系统重要性银行，为提高可比性，本报告选取日本三菱日联银行股份有限公司作为主体进行分析，其年度财年为每年度截至3月31日，中期报告为每年度截至9月30日。

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。



2023年上半年 经济和金融形势回顾

全球经济前景不确定性仍存

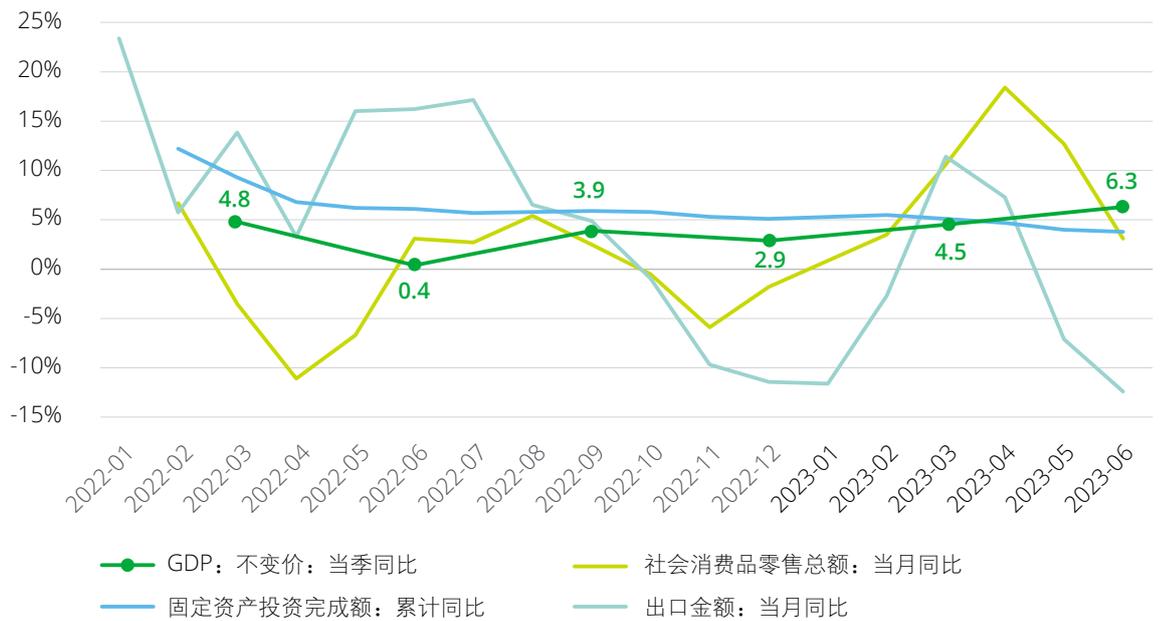
当前，全球经济复苏前景仍较为波折。根据2023年7月IMF最新发布的《世界经济展望》，全球经济增速预计将从前期3.5%的估计值下降至最新的估计值3.0%。上半年，全球主要经济体为抗击通胀采取的加息政策持续影响经济活动，硅谷银行、瑞士信贷等事件引发金融市场剧烈波动，而地缘政治冲突风险仍未见缓和，或进一步影响全球经济秩序。不过，随着主要经济体通胀水平回落，衰退和滞胀风险正逐步减小，美国经济有望实现软着陆；另外，印度等新兴市场今年增长势头良好，将为全球经济增长注入活力。

中国疫后经济总体恢复向好，内需不足值得重视

2022年底疫情防控放开后，今年中国经济总体恢复向好，在经历了一季度的强势反弹后，从二季度开始复苏势头逐步回落，2023年6月末GDP累计同比增长5.5%。其中，社会消费品零售总额同比增长8.2%，一方面与去年同期的低基数有关，另一方面，居民预防性储蓄的心态还是较为浓厚，在一、二季度的央行城镇储户的问卷调查中，选择“更多储蓄占比”的储户接近六成；全国固定资产投资截至2023年6月末累计增长3.8%，房地产开发投资下降7.9%，而基础设施和制造业投资表现较好，分别实现7.2%和6.0%的增速，高技术产业投资业增长较快，达到12.5%；此外，受外部需求下降、去年外贸表现强势和人民币贬值的影响，截至2023年6月末出口金额（以美元计）累计收窄3.2%。整体来看，国内需求不足，外部环境复杂严峻，仍是当前经济运行面临的主要挑战。



图1：中国经济及三驾马车增速情况



数据来源：Wind

近期对于“中国是否陷入资产负债表衰退”的热议也层出不穷。“资产负债表衰退”这一概念由野村综合研究所首席经济学家辜朝明于90年代提出，用来解释日本在房地产泡沫破灭后，企业和居民为减少债务而主动降低投资和消费的现象；因此日本政府不得不推出财政刺激政策来扩大投资，日本央行也实施了多年的超宽松货币政策。

我们认为，现在的中国与当年的日本截然不同。日本房地产泡沫部分是由日元在广场协议后被迫升值导致的，促使日本央行大幅降息来减小日元升值压力，而这一宽松政策进一步刺激了房地产市场的投资行为。与90年代日本相比，中国房地产市场现在面临的困境并不同：中国超高的储蓄率和被抑制的住房改善需求，房价全面崩盘的情况并不会出现。今年以来中国央行对人民币汇率波动的容忍度更高，暗示中国不太可能重蹈日本汇率政策的覆辙。

宏观调控应聚焦激发最终需求

下一步，宏观政策的关键问题是如何激发居民消费动力，并重新点燃企业家的市场信心。中共中央政治局7月24日召开会议指出，要精准有力实施宏观调控。

考虑到目前国内通胀持续走低、以及青年失业率较高，我们建议财政调控政策应该更加聚焦于激发最终需求上，从而避免出现推高大宗商品价格、压缩工业利润的情况。在货币政策方面，预计中国央行可能继续引导利率下降，并容忍汇率波动。过去

一年来，利差扩大和地缘政治因素导致美元持续走高；随着美联储的紧缩周期走向尾声，美元强势表现很可能告一段落，这将使中国的货币政策有更大空间。降息有助于减轻地方政府和高负债的开发商所面临的金融压力，而最近的中央政治局会议也暗示了中央财政可能加大转移支付支持力度。然而，激发民间投资最终还是需要在融资方面进行一系列根本性变革，注册制改革在此方面有望发挥巨大作用。

总体而言，只要下半年经济增速达到4.6%，全年仍很有望实现“5%左右”的增长目标；随着近期中央出台“民营经济31条”、调整差异化住房信贷政策并降低存量首套房贷利率，相信短期内中国经济运行好转、内生动力增强的态势将更为明朗。

货币宽松逐渐回落，社融存量增速创新低

疫情防控放开以来，需求仍在修复、经济复苏也并不稳固。因此，2023年上半年，人民银行降准0.25个百分点，释放流动性，以增强信贷总量增长的稳定性，支持实体经济。

6月末，M2同比增长11.3%，增速自今年2月以来连续4个月下降；社融存量同比增长9%，创历史新低，并且7月进一步降至8.9%。自2022年4月起，“M2-社融”出现正剪刀差，且裂口持续扩大，至2023年1月达到3.2%后已回落。这表明随着经济复苏，货币宽松正逐渐回归至常态化，但内生融资需求如企业投资、居民消费/购房意愿仍然疲弱，需要进一步修复。

图2：2023上半年社融存量增速降至历史低位



数据来源：人民银行

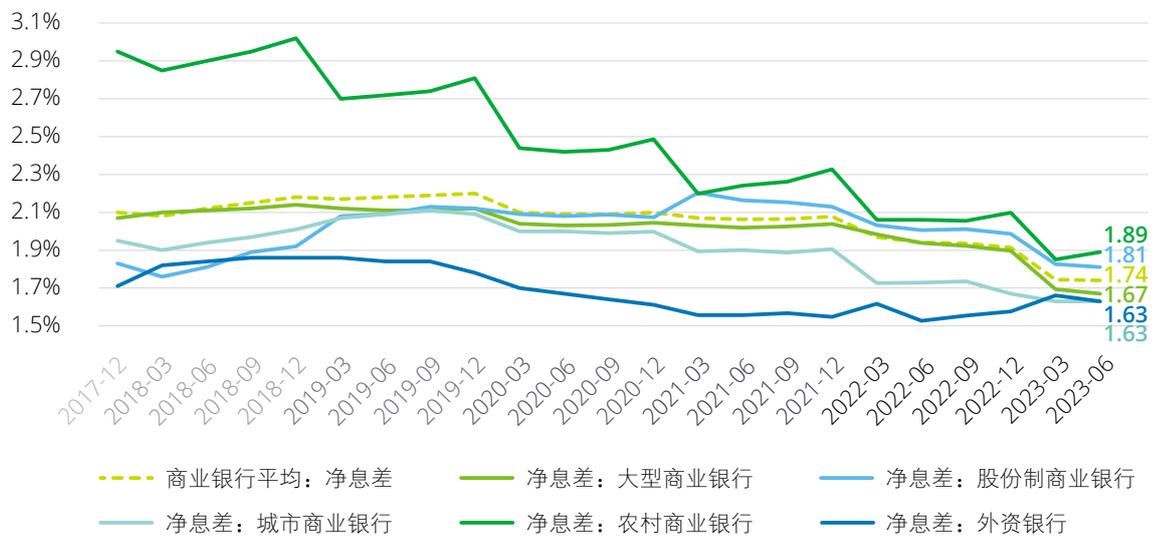
银行业净息差滑落至历史低位

息差压力正成为银行业当前面临的首要课题。2020年以来，宽信用及贷款利率持续下行，但信贷需求转弱、价格竞争激烈，银行业净息差持续收窄，至2022年末首次跌破2%，2023年一季度进一步跌至1.74%，同比降低23个基点，低于1.8%的行业警戒线，且二季度维持不变，未见好转。

戒线，且二季度维持不变，未见好转。

近日多家银行相继降低存款利率旨在稳定息差，随着央行降准和利率下调，银行负债端成本压力有望缓解，利好银行稳健经营，并保持银行体系流动性的合理充裕，增强服务实体经济、推动经济高质量发展的能力。

图3：银行净息差收窄至历史低位



数据来源：国家金融监督管理总局

2023年，伴随国内疫情防控全面放开，内需加快修复，一季度经济复苏情况较好，二季度经济复苏面临波动和不确定，显示动能不足。人民银行对银行家的问卷调查显示：二季度银行业景气指数、盈利指数分别为69.6%和62.2%，叠加上年同期低基

数，同比微弱增长3.6%和2.1%，但较一季度均有滑落，环比降低2.3%和3.7%，银行业复苏不稳，需求侧修复尤其不稳，二季度贷款总体需求指数为62.2%，比上季度下降16.2%，仅稍高于去年同期。

图4：银行业景气指数和盈利指数处于较低水平



数据来源：人民银行季度问卷调查报告

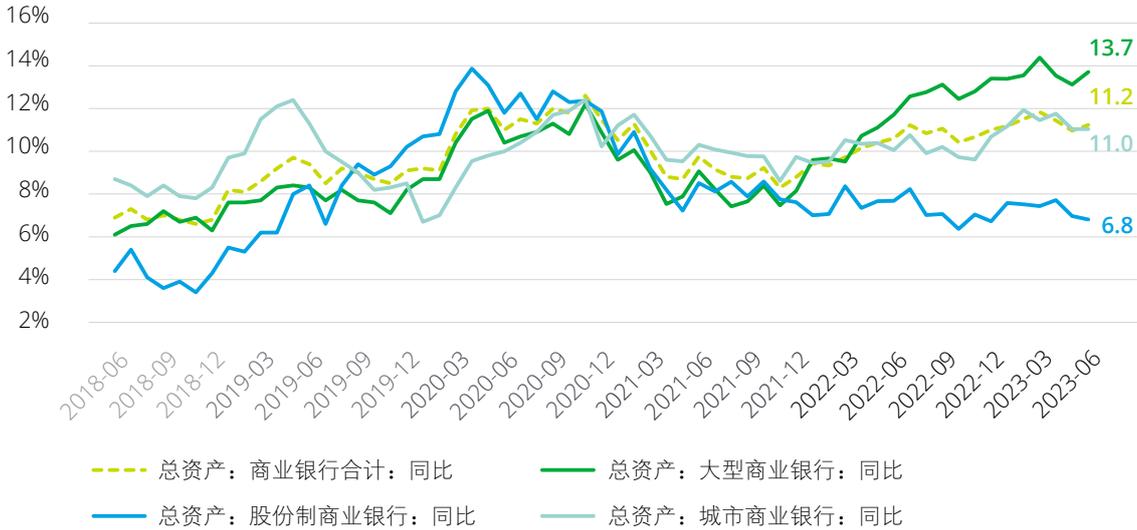
商业银行资产增速中枢稳定在10%左右

自2022年下半年以来，银行业金融机构资产增速持续保持在10%以上。截至2023年6月末，银行业金融机构总资产合计398.6万亿元，同比增长10.5%；其中商业银行资产合计337.5万亿元，占银行业金融机构比重84.7%，同比增长11.2%；自2022年4月起，连续15个月保持10%以上的增速，并且超过疫情前8-9%的增速区间，主要系银行业增加贷款投放，支持科技创新、绿色发展和中小微企业，为实体经济稳定增长提供金融支持。

股份制银行资产规模收缩、城商行和农商行资产增长较快

具体来看，大型银行仍处领先地位，资产规模占比41.5%，2023年6月末同比增长13.7%；股份制银行自2021年以来，资产增长趋缓，增速区间为6-8%，2023年6月末同比增长6.8%，且资产占比自2017年末18.0%降至17.1%；与之对应，城市商业银行支持区域实体企业融资，资产增长较快，2023年6月末同比增长11.0%，资产占比自2017年末12.9%增长至13.4%。

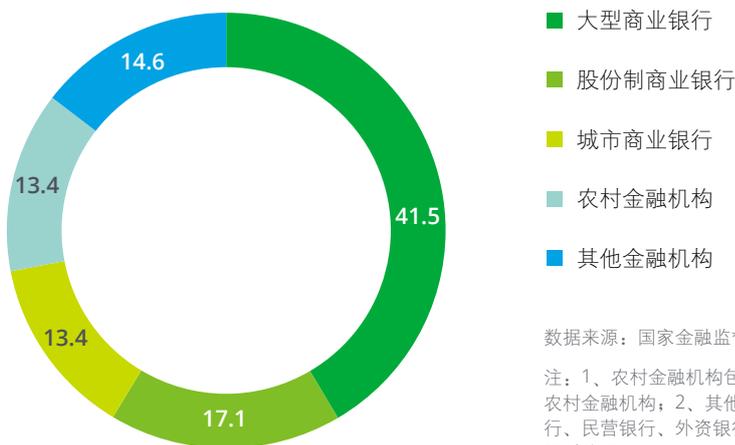
图5：银行总资产增速稳定在10%以上，股份制银行资产增长放缓



数据来源：国家金融监督管理总局

图6：2023年上半年银行业金融机构资产分布

单位：%



数据来源：国家金融监督管理总局

注：1、农村金融机构包括农商行、农村合作银行、农村信用社等农村金融机构；2、其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构、金融资产投资公司、理财公司

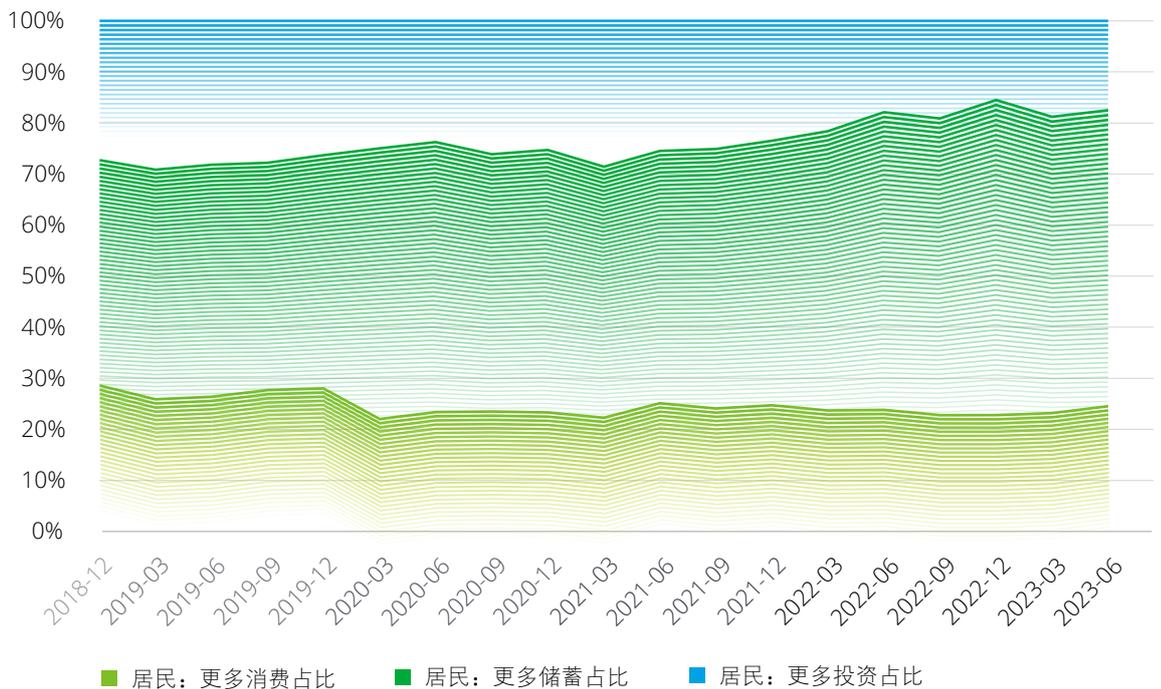
购房需求萎缩，居民持续降杠杆

4月份，居民部门贷款及存款双双负增长——贷款减少2,411亿元，存款减少1.2万亿元。居民部门正在“降杠杆”，主要系预期和信心不稳——购房贷款意愿不强、收入增长预期不高。鉴于4月权益市场回暖，同时服务和商品型消费恢复较好，提前还贷行为增多，居民部分超额储蓄或向投资和消费领域释放，但未顺利流向地产行业。

域释放，但未顺利流向地产行业。

下半年，促消费政策（商务部7月出台支持恢复和扩大消费的一系列政策措施，涉及汽车、家居、品牌消费、餐饮业等多领域）、房地产支持政策措施（金融16条融资支持政策延期、央行引导调整存量个人住房贷款利率等）发力，需求有望持续修复，流动性充裕的情况下，融资预期将改善。

图7：居民倾向更多储蓄、更少消费和投资



数据来源：人民银行城镇储户问卷调查

市场利率、存款利率均下调，有望缓解息差压力

6月，央行连续下调逆回购利率、MLF利率、LPR利率，均降低10个基点。本次LPR下调是继2022年8月以来首次调整，并且1年期和5年期以上LPR同步下调10个基点。5年期以上LPR主要锚定房地产领域，本次下调力度略低于市场预期。

6月8日，六大国有银行集体宣布下调存款挂牌利率。其中，活期存款由0.25%下调至0.2%；2年、3年、5年定期存款利率分别下调至2.05%、2.45%、2.5%。

本次调降存款利率将缓解银行负债端压力，对冲LPR下行对银行息差的影响，支持银行业积极发放贷款，以稳定宏观经济大盘。

8月中旬，央行开启第二轮降息，再下调逆回购、MLF和SLF利率，降息的宽信用信号明显，旨在通过降低融资成本，达到激发终端企业和居民融资需求的目标。然而，8月LPR迎来非对称调降：1年期下调10个基点，5年期以上LPR保持不变，主要由于当前人民币汇率和银行业息差压力仍然较大。

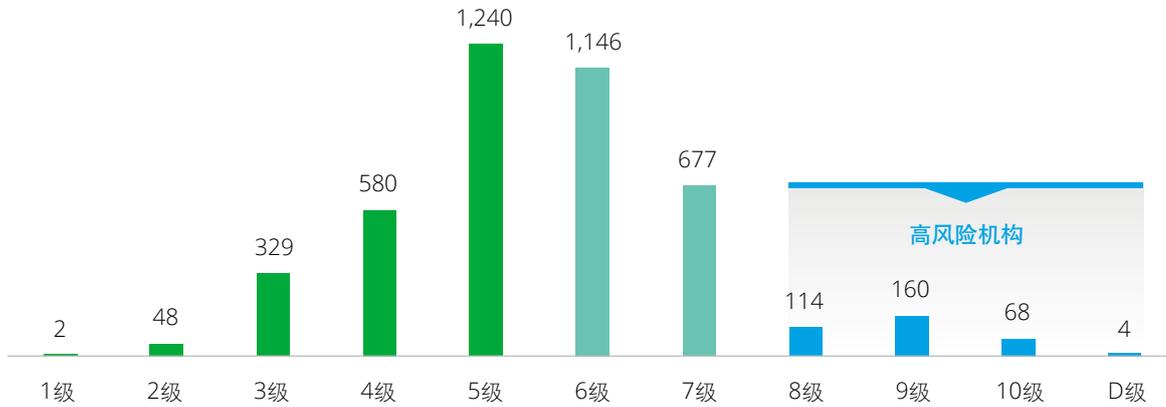
高风险银行业金融机构较峰值压降一半

6月末，央行公布了对2022年四季度全国4,368家银行业金融机构的评级结果。央行评级包括11级，级别数值越大表明机构风险越高，8级及以上为红区高风险机构。

4,022家机构为中低风险（1-7级，绿区+黄区），资产占全部参评机构总资产的98.3%；346家为高风险机构，总资产占比1.72%，高风险机构较2019年峰值时压降近半。

从机构类型看，24家主要银行分布于绿区（1-5级），资产规模占比70%，是金融体系稳定的压舱石；外资银行、民营银行评级结果较好，无高风险银行；城商行评级次之，13%为高风险银行；部分农村中小金融机构存在一定风险，农合机构和村镇银行高风险银行数量较多，但资产规模仅占参评机构的0.78%，风险总体可控。

图8：高风险银行业金融机构较峰值压降近半



数据来源：人民银行

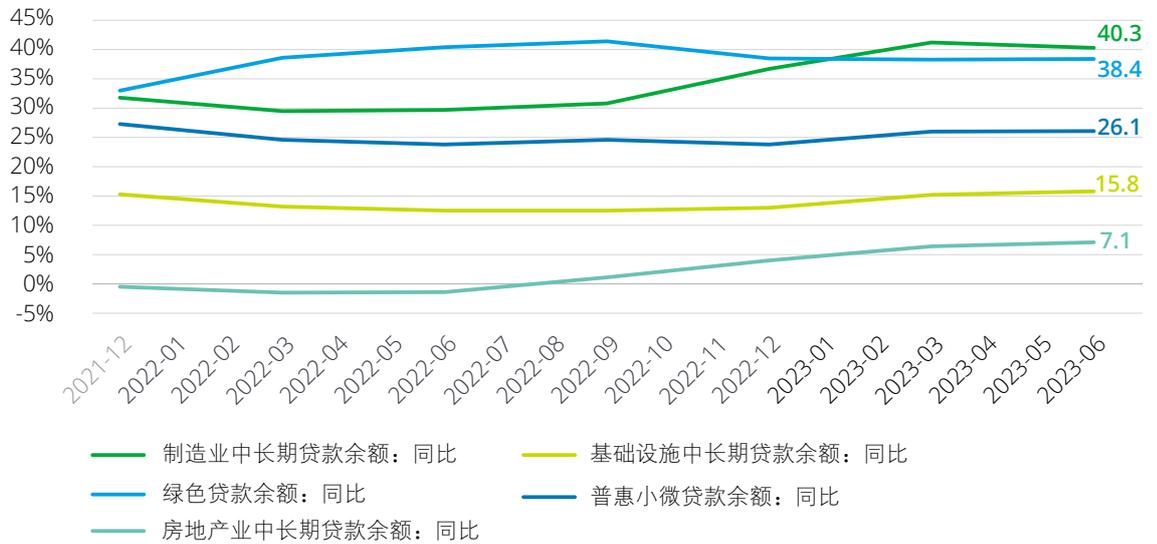
制造业、基础设施贷款增长较快，房地产贷款回升

上半年，人民币贷款增加15.73万亿元，同比多增2.02万亿元。根据人民银行数据，贷款主要投向制造业、基础设施等重点领域，房地产业中长期贷款增长呈现持续恢复态势。

上半年，制造业中长期贷款同比增长40.3%。制造业超过绿色行业，成为贷款增长最快的行业，作为

一国经济增长的压舱石，加大对制造业的支持力度，有助于为加快破解“卡脖子”问题注入金融活水。基础设施行业贷款增长较快，中长期贷款同比增长15.8%。房地产业中长期贷款增速持续上升，中长期贷款增长7.1%，主要系房地产开发商贷款增长较多，源于金融对房地产的融资支持政策发挥了效用。

图9：制造业、绿色、基础设施领域贷款增长较快



数据来源：人民银行

银行理财规模下降并被公募反超，产品竞争力有待提升

上半年需求修复仍不稳，理财存续规模下降至25.34万亿元，较2022年末下降2.31万亿元，同比降幅13.07%，且首次被公募基金存续规模（27.69万亿元）反超，但平均收益率升至3.39%，超过2022年2.09%的平均水平。理财规模继续下降主要受2022年末债市动荡、理财大量赎回余波及经济复苏和需求修复仍然不稳等因素影响，一季度规模大幅下降后，二季度环比小幅回升。

理财公司整体竞争力稳步提高。2023年6月末，全国共有265家银行机构和30家理财公司有存续产品。理财规模整体下降的情况下，唯理财公司表现良好，存续规模持续攀升，达到20.67万亿元，同比增长7.99%，占比升至81.6%，累计创造投资收益2,474亿元；股份制银行、城商行、大型银行

的理财存续规模继续压降，同比分别降低84.4%、37.4%和29.4%。

公募基金规模超过理财机构，两者的竞争正在加剧。银行理财的产品以固收类为主，且主要配置中低风险的债券型、货币型产品；7月，公募基金降费改革，公募债券型基金配置对银行理财带来的挑战将更为凸显。然而，存款利率下调降低了定期存款竞争力，居民储蓄意愿见顶后，沉淀资金有望进一步回流至理财市场，预计下半年理财规模实现U型复苏。

2023年6月，法巴农银理财获批，理财公司达到31家。自2018年12月以来，理财公司仍处于战略发展初期，未来应进一步提高投研能力，丰富高波（四级、五级风险等级）产品货架，拓宽销售渠道辐射更多客群，并且在资本市场动荡时维持一定流动性，夯实行业竞争力。

作者

许思涛

德勤中国首席经济学家

德勤研究中心负责人

电话：+86 10 8512 5601

电子邮件：sxu@deloitte.com.cn

周菲

德勤中国金融服务业研究中心

高级经理

电话：+86 10 8512 5843

电子邮件：annizhou@deloitte.com.cn



2023年上半年 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

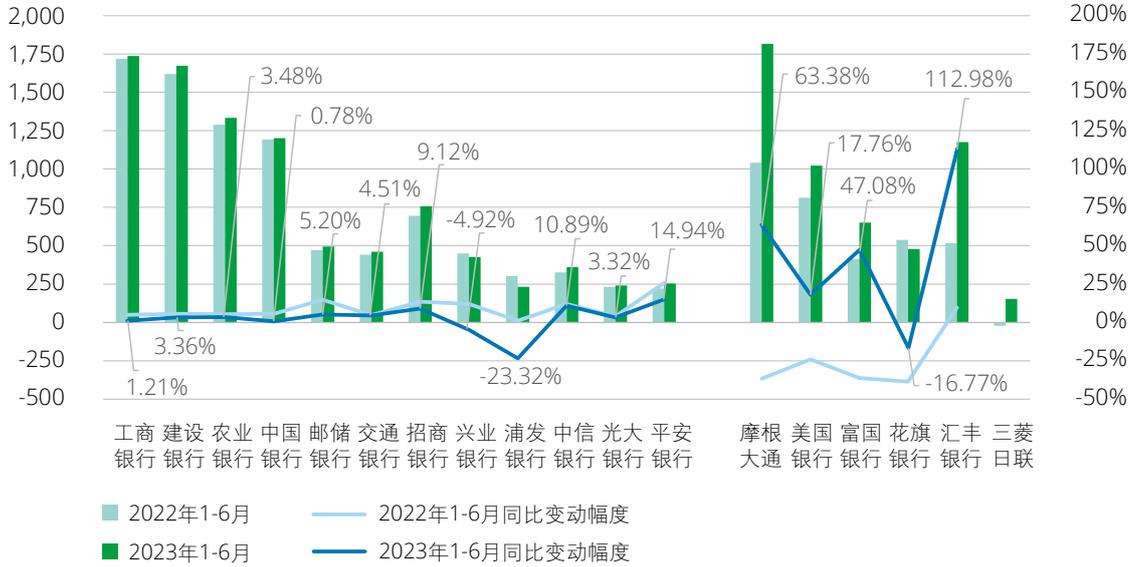
拨备前利润同比下降，净利润稳中有升

2023年上半年，境内银行归属于母公司股东的净利润合计为9,171亿元，同比增加221亿元，增幅为2.47%，较上年同期7.17%的增幅下降4.70个百分点。其中，平安银行和中信银行增速最高，分别为14.94%和10.89%；兴业银行和浦发银行增速最低，分别为同比负增长4.92%和23.32%。境内银行归属于母公司股东的净利润虽有所增加，但受息差持续收窄、手续费及佣金净收入增长乏力及资本市场波动的影响，增速继续放缓。

境外银行归属于母公司股东的净利润合计为5,293亿元，同比增加1,996亿元，增幅为60.54%，由上年同期下降33.61%转为本期大幅增长，业绩明显恢复。其中以原币计量，摩根大通、美国银行、富国银行、三菱日联增速均由负转正，花旗银行降幅收窄，汇丰银行增速大幅增加。境外银行利润增长主要由市场利率高位经济环境下息差扩大，利息净收入增长强劲带动。

图1：归属于母公司股东的净利润

单位：人民币亿元



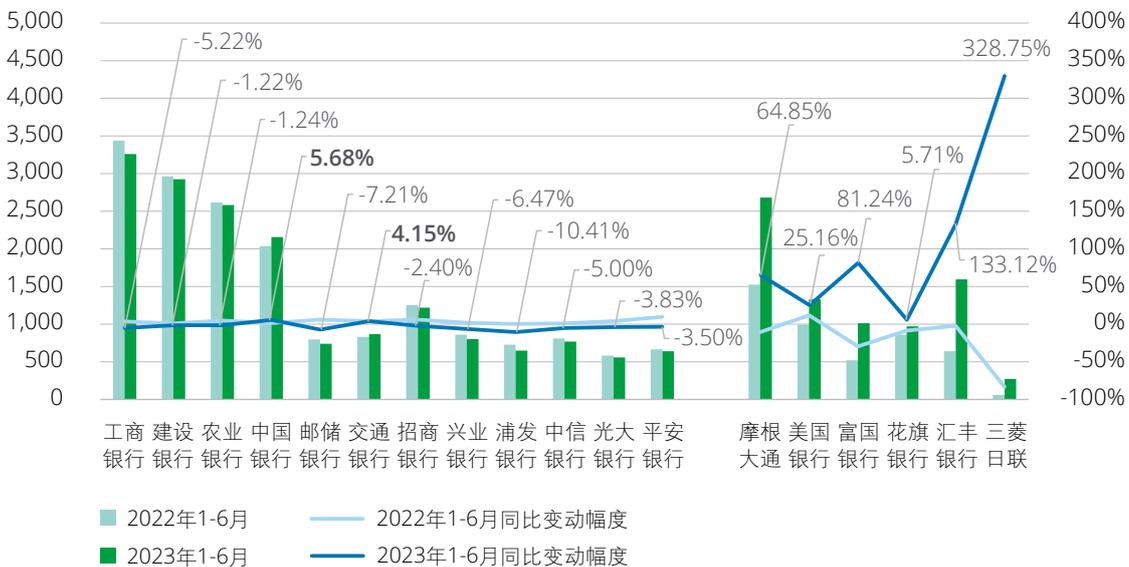
注：三菱日联归属于母公司股东的净利润上年同期是亏损，变动幅度不可比

2023年上半年，境内银行拨备前利润总体呈下降趋势，拨备前利润合计为17,178亿元，同比减少403亿元，降幅为2.29%，较上年同期由上升转为下降。其中，中国银行和交通银行仍保持正增长，分别增长5.68%和4.15%。境内银行资产质量相对稳健的情况下，拨备增提金额同比下降，推动净利润保持总体平稳。

境外银行拨备前利润合计为7,862亿元，同比增加3,260亿元，大幅增加70.85%，与上年同期相比由下降转为上升。其中按原币计，美国银行拨备前利润较上年同期增长25.16个百分点，同比多增13.53个百分点；其他境外银行拨备前利润增速均由负转正。由于上半年计提的减值损失增加，归属于母公司股东净利润的增速低于其同期拨备前利润的增速。

图2：拨备前利润

单位：人民币亿元



注：拨备前利润=税前利润+资产减值损失+信用减值损失

各项收益率指标略有下降，盈利能力总体保持稳定

2023年上半年，境内银行总资产收益率（“ROA”）和净资产收益率（“ROE”）均呈小幅下降趋势。ROA平均值为0.85%，较上年同期平均值减少0.05个百分点；ROE平均值为11.66%，较上年同期平均值减少0.83个百分点。收益率下降主要是因为息差收窄、手续费及佣金净收入增长乏力，盈利增

速减缓。其中，招商银行ROA和ROE最高，分别为1.45%和17.55%。

境外银行ROA平均值为1.07%，较上年同期平均值增加0.31个百分点；ROE平均值为12.63%，较上年同期平均值增加4.32个百分点。收益率上升主要是受加息影响。

图3：总资产收益率（“ROA”）

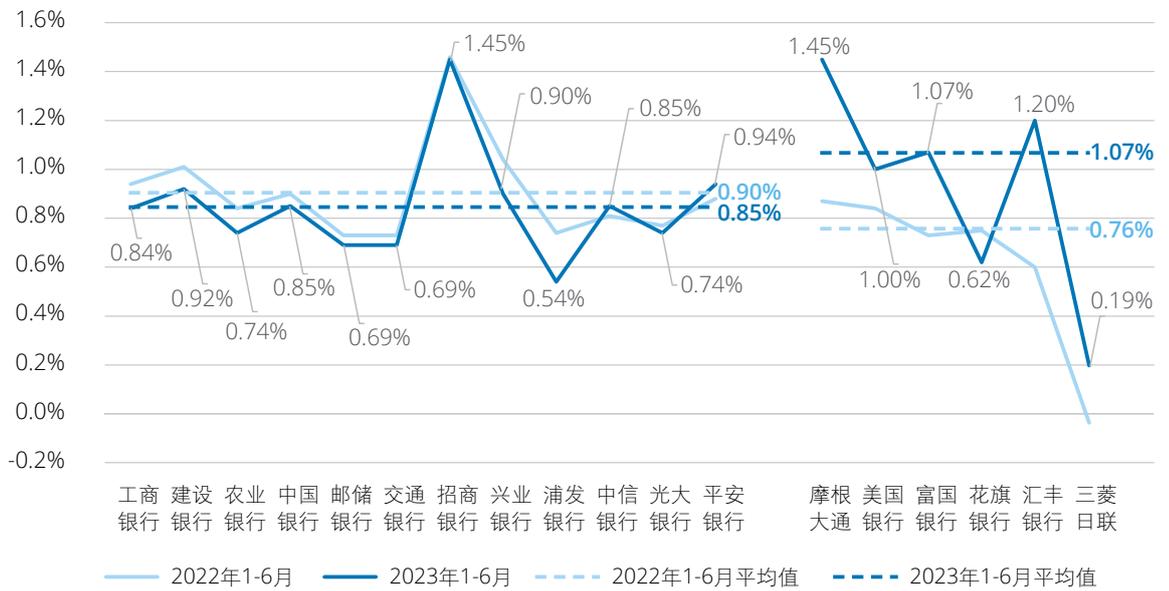
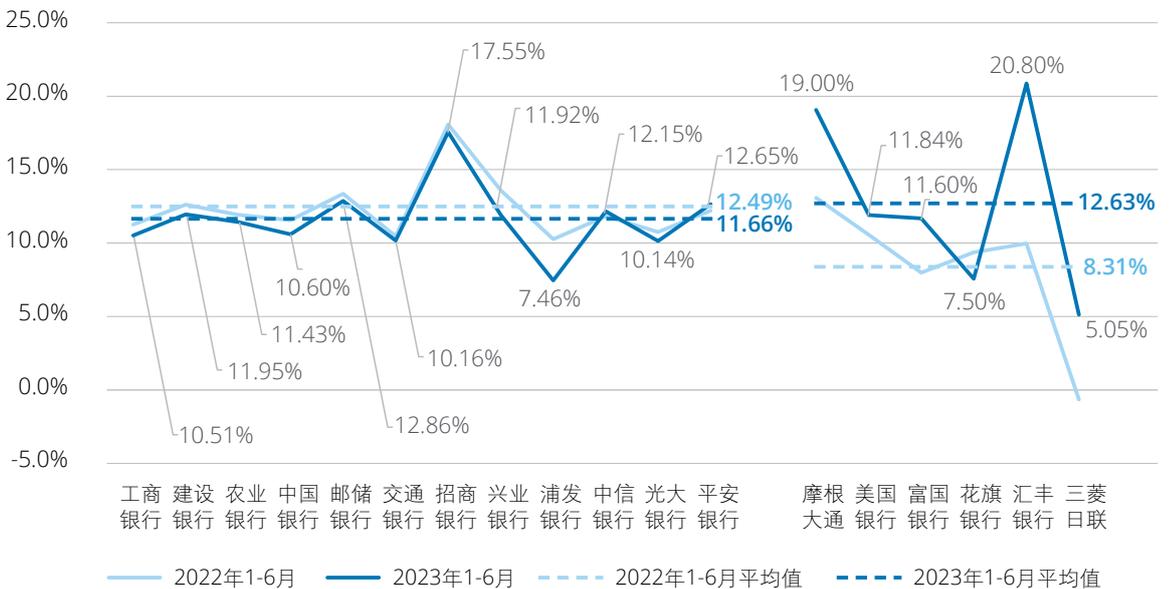


图4：净资产收益率（“ROE”）



2023年上半年，境内银行风险加权资产收益率（“RORWA”）和风险调整资本回报率（“RAROC”）均呈小幅下降趋势。RORWA平均值为1.35%，较上年同期平均值减少0.07个百分点。RAROC平均值为8.53%，较上年同期平均值减少0.52个百分点。主要是因为较风险加权资产和资本净额变动而言，净利润增速相对放缓。

图5：风险加权资产收益率（“RORWA”）

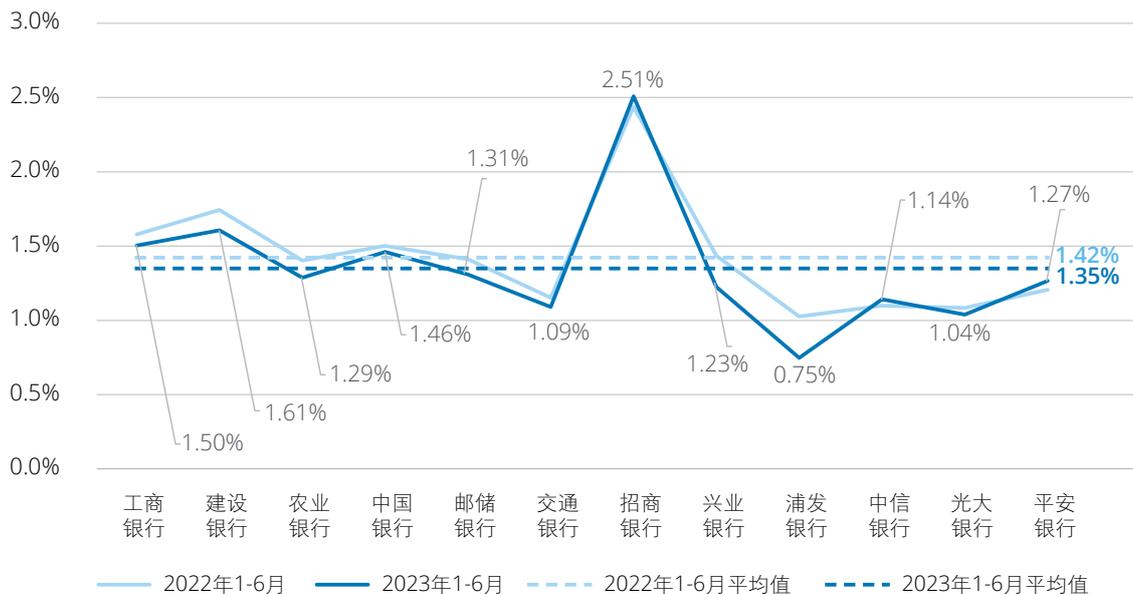
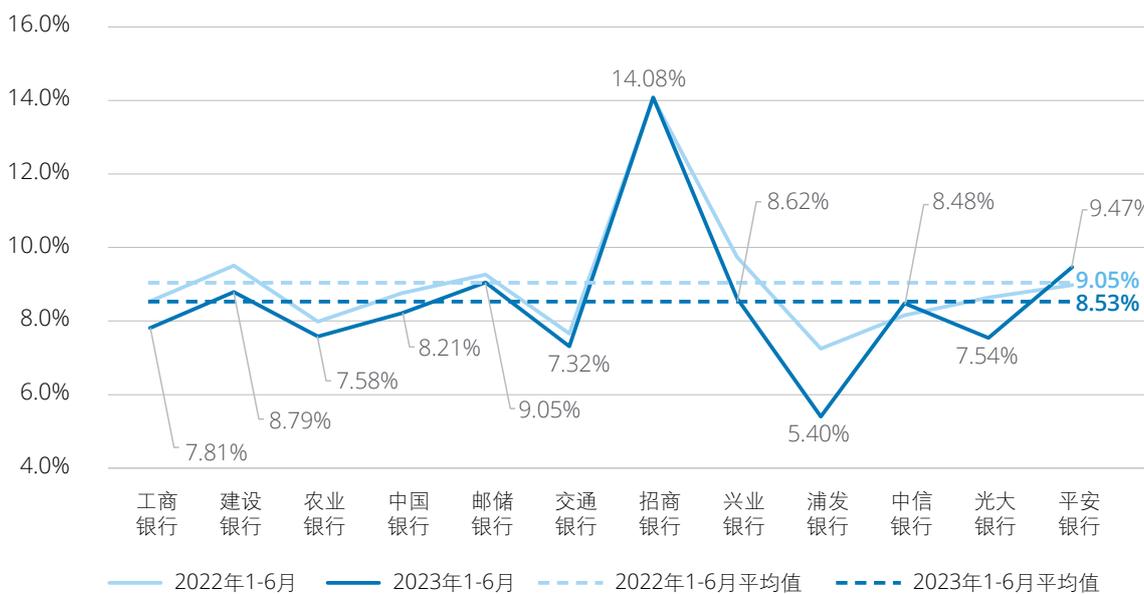


图6：风险调整资本回报率（“RAROC”）



注：风险调整资本回报率（“RAROC”）=年化净利润/资本净额

营收下降压力增加，收入结构保持整体稳定

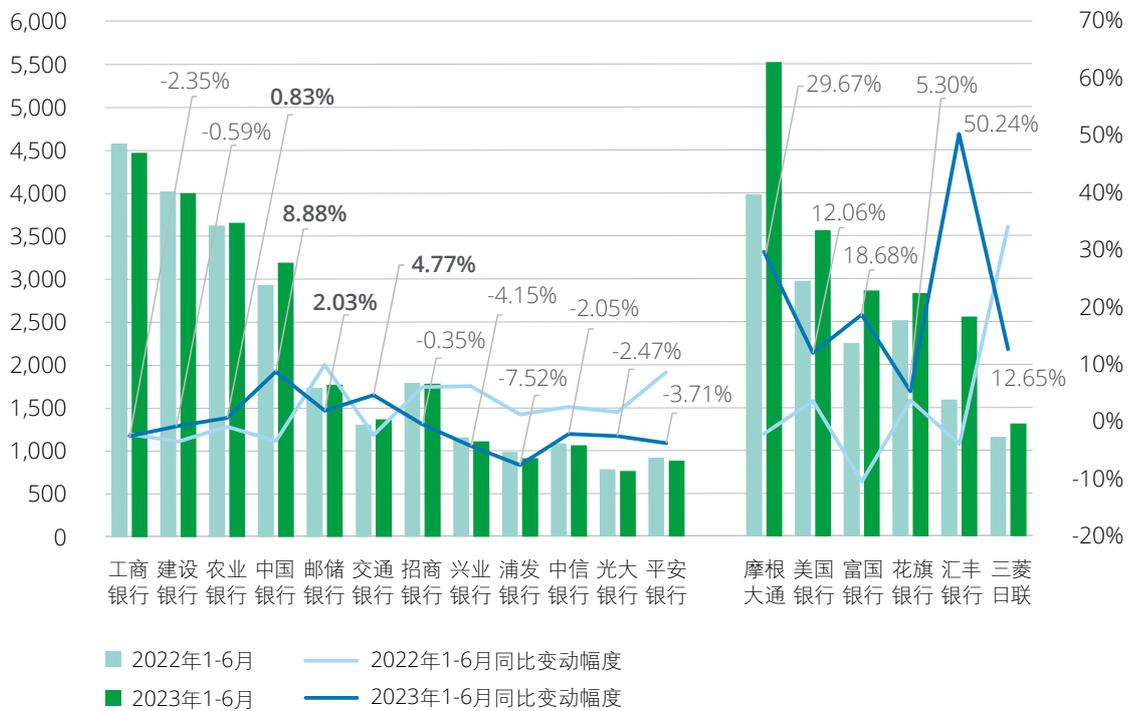
受境内宏观经济复苏放缓、净息差持续收窄影响，境内银行普遍面临着较大的营收增长压力。2023年上半年，六家国有银行营业收入合计18,468亿元，同比增加257亿元，整体增幅为1.41%。其中，中国银行的同比增幅为8.88%，为六家国有银行中最高，主要受外币资产收益增加较多影响；六家股份制银行营业收入较上年同期均出现不同程度的下

降，营业收入合计6,520亿元，同比减少204亿元，整体降幅为3.04%。

境外银行营业收入合计18,643亿元，同比增加4,165亿元，增幅达到28.77%，主要受欧美主要经济体加息影响。按原币计，汇丰银行和摩根大通营业收入的同比增幅较高，均超过了25%，分别为50.24%和29.67%。

图7：营业收入

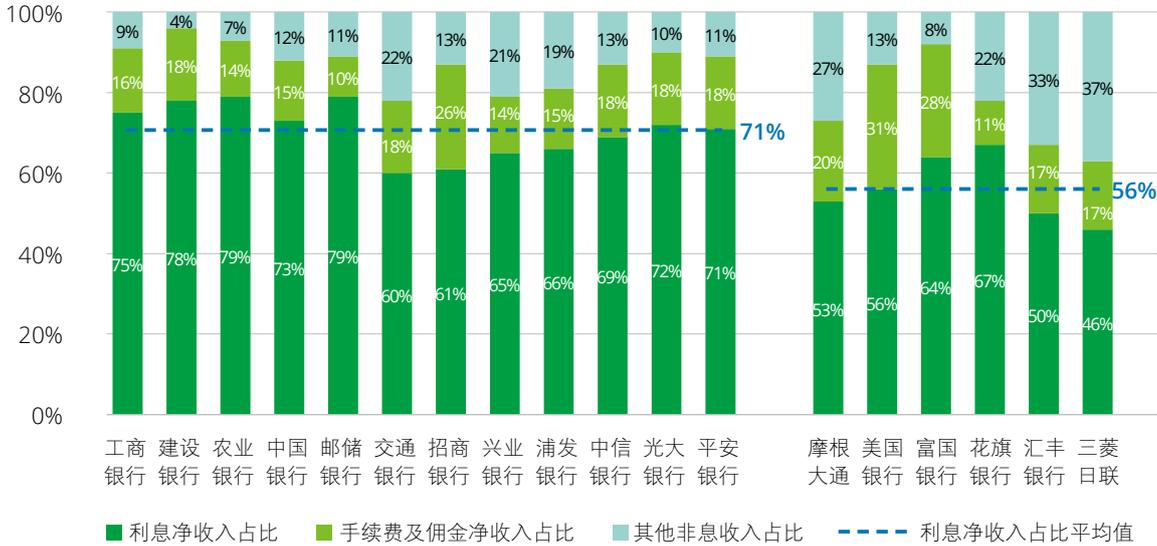
单位：人民币亿元



从营业收入的内部结构来看，相较于境外银行，境内银行的利息净收入占营业收入的比例更高。2023年上半年，境内银行的利息净收入占营业收入的平均比例为71%，较上年同期下降1个百分点；境外银行利息净收入占营业收入的平均比例为56%，较上年同期上升2个百分点。

境内银行手续费及佣金净收入占营业收入的平均比例为17%，较上年同期下降1个百分点。其中，招商银行占比最高为26%。境外银行手续费及佣金净收入占营业收入的平均比例为21%，较上年同期下降6个百分点。其中，美国银行占比最高为31%。

图8：营业收入结构分析



利息净收入增长出现拐点，净息差面临持续下行压力

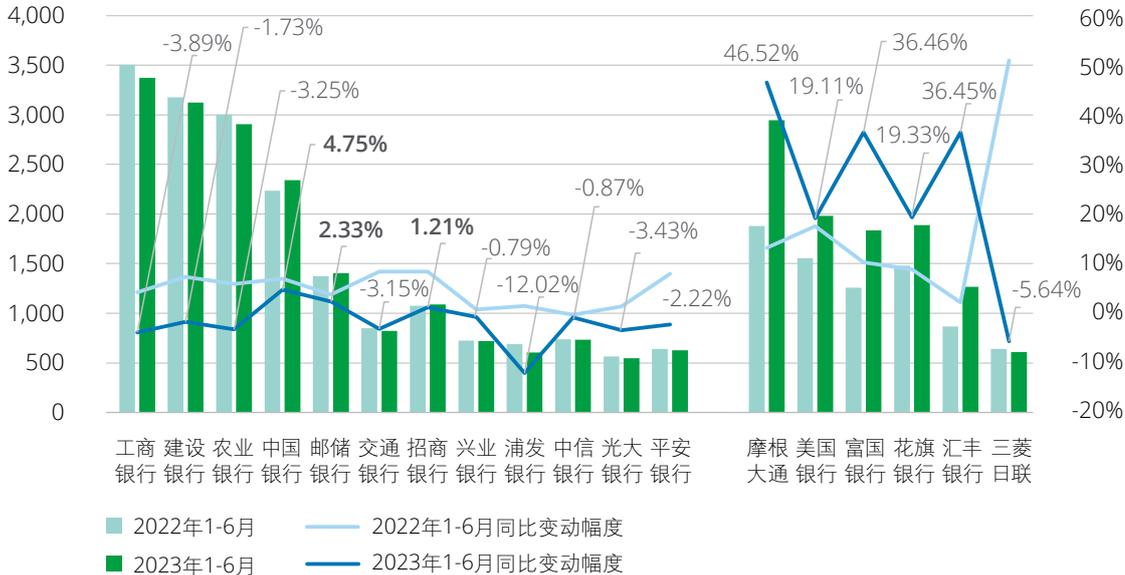
受贷款端LPR多次下调、存款定期化带来的净息差下行等因素影响，境内多数银行的利息净收入较上年同期出现了不同程度的下降。2023年上半年，六家国有银行利息净收入合计13,963亿元，同比减少177亿元，降幅为1.25%。其中，除中国银行和邮储银行外，其他国有银行的利息净收入均为同比负增长。六家股份制银行利息净收入合计4,319亿

元，同比减少115亿元，降幅为2.60%；其中，除招商银行外，其他股份制银行的利息净收入均为同比负增长。

六家境外银行利息净收入合计10,525亿元，同比增加2,840亿元，整体增幅为36.96%。其中，按原币计，摩根大通、富国银行和汇丰银行的利息净收入同比增幅均超过了30%，分别为46.52%、36.46%和36.45%。

图9：利息净收入

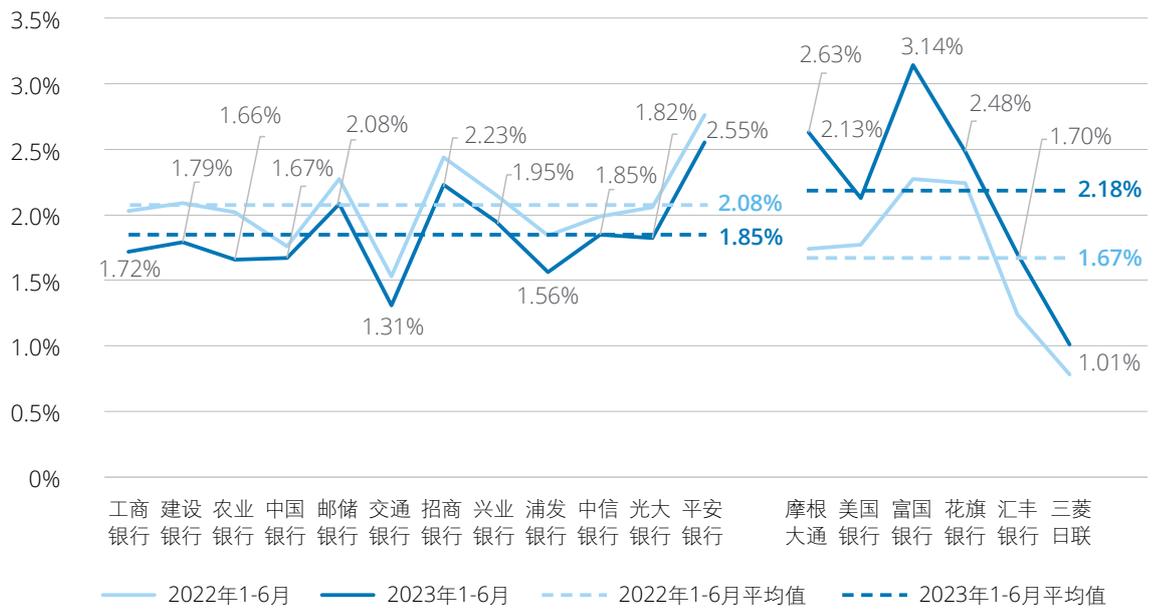
单位：人民币亿元



2023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1.85%，同比下降23个基点。除中国银行受外币资产收益率上升影响，净息差小幅收窄9个基点外，其余境内银行的净息差收窄幅度多在14至36个基点区间。六家

境外银行平均净息差为2.18%，同比上升51个基点。其中摩根大通的净息差上升幅度最大，为89个基点。整体来看，境内银行的平均净息差已低于境外银行33个基点。

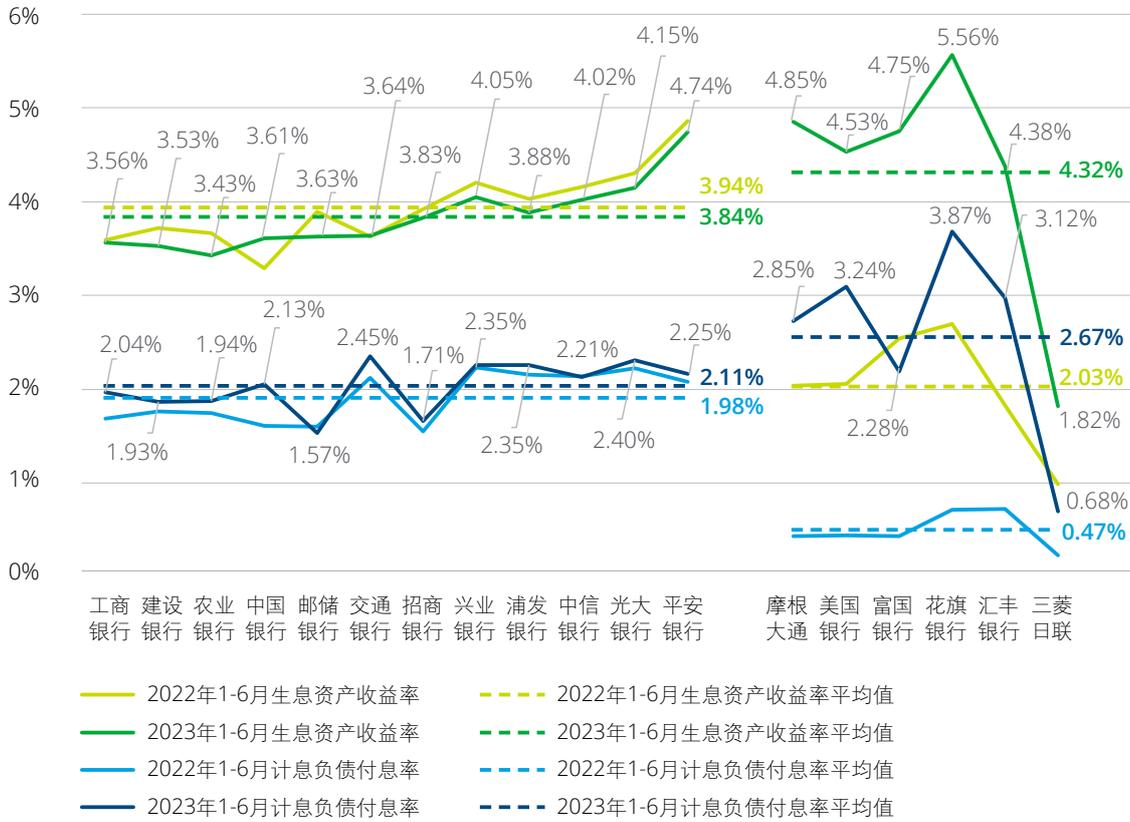
图10：净息差



具体来看，境内银行平均生息资产收益率为3.84%，同比下降10个基点，主要是受LPR多次下调的累积效应以及境内银行落实合理让利实体经济政策的影响。除中国银行和交通银行外，其余境内银行的生息资产收益率均有不同程度的下降。境内银行的平均计息负债付息率为2.11%，同比上升了13个基

点，主要是受境内宏观经济复苏放缓、存款同业竞争和存款定期化趋势加速等因素的影响。境外银行平均生息资产收益率为4.32%，同比上升229个基点，平均计息负债付息率为2.67%，同比上升220个基点，主要是受欧美主要经济体自2022年以来为应对通货膨胀大幅加息的影响。

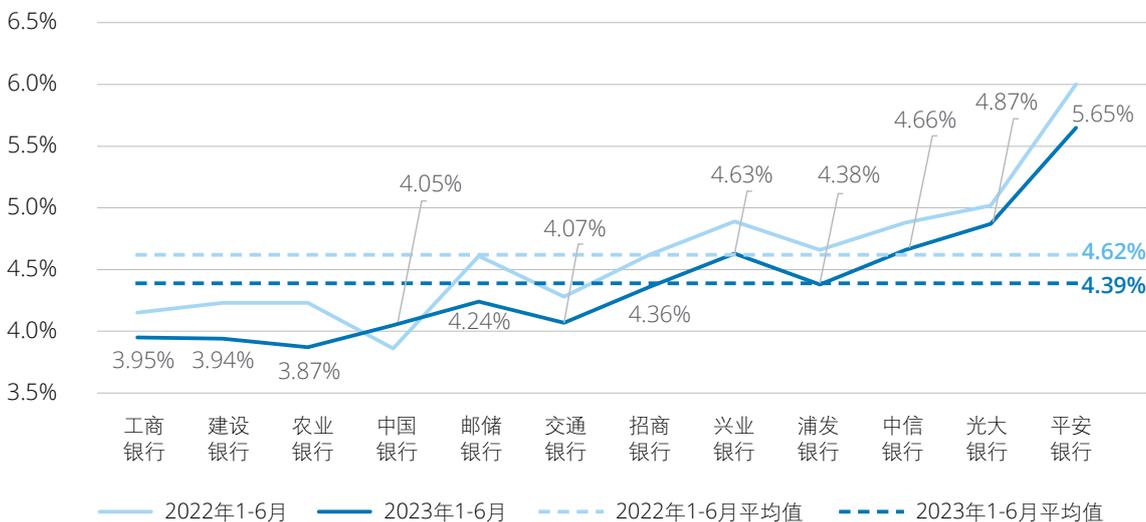
图11：生息资产收益率及计息负债付息率



就客户贷款及垫款而言，2023年上半年，境内银行平均收益率为4.39%，同比下降23个基点。除中国银行外，其余银行的客户贷款及垫款收益率均有不同程度的下降，主要由于自2022年以来LPR多次下调，

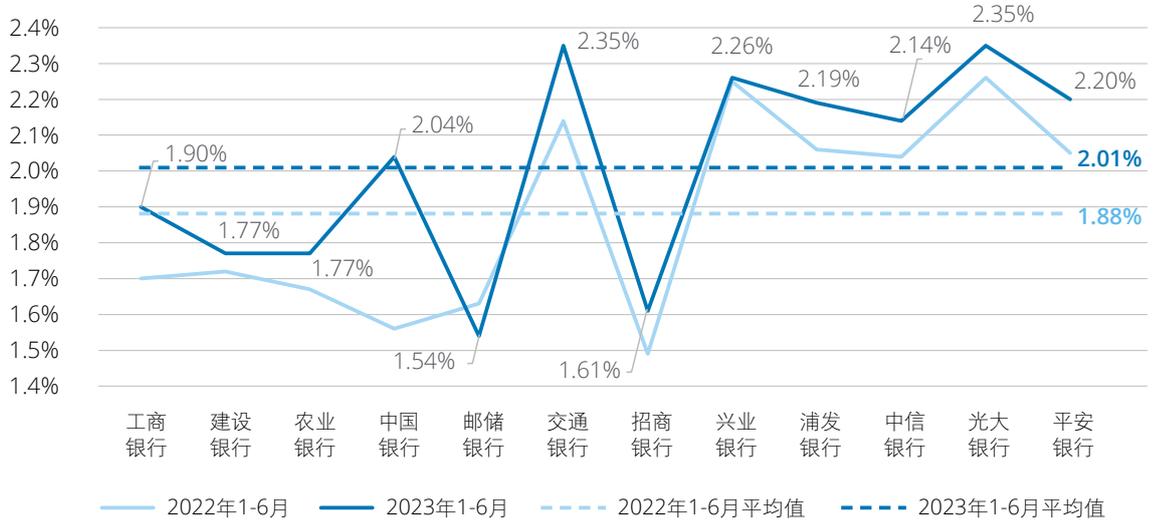
尤其5年期LPR下调幅度较大，推动贷款收益率持续下行；此外，境内银行响应政策要求，积极让利实体经济、助力稳增长，新发放贷款利率亦普遍下降。

图12：客户贷款及垫款收益率



就存款而言，2023年上半年，境内银行存款付息率平均值为2.01%，同比上升13个基点。除邮储银行外，其余境内银行的存款付息率均有不同程度的上升，主要由于在境内流动性整体充裕、市场利率下行的环境下，居民定期存款意愿增强，推动存款付息率整体较快上升。

图13：存款付息率



中间业务短期承压，手续费及佣金净收入同比下降

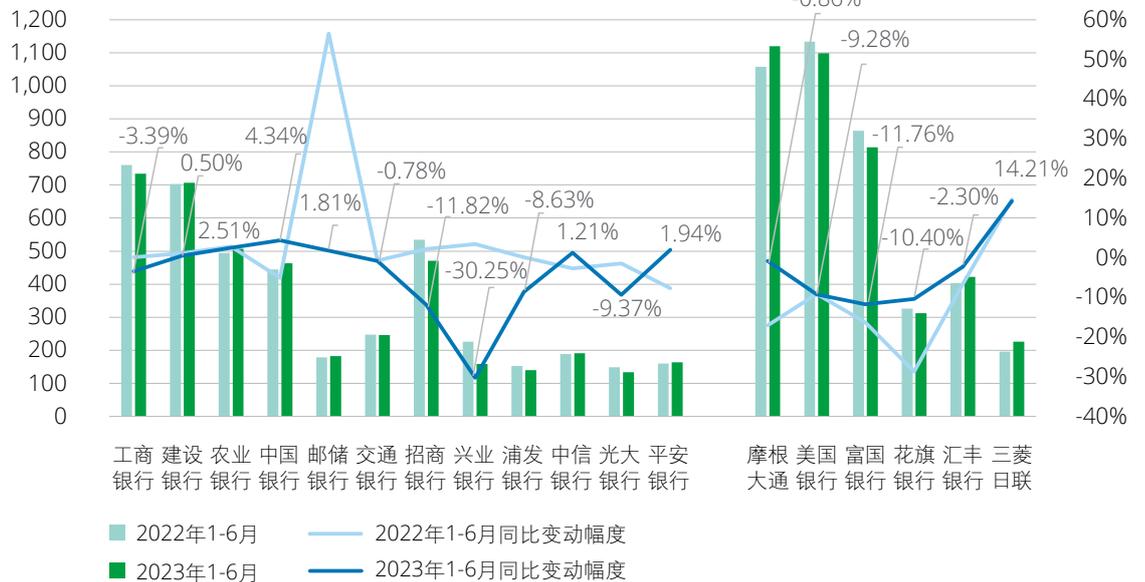
2023年上半年，境内银行手续费及佣金净收入合计4,097亿元，同比减少143亿元，降幅为3.36%，主要是因为资本市场波动及经济预期偏弱，投资者避险情绪升高，财富管理类中间业务收入大幅下降；国内宏观经济缓慢复苏，境内银行持续落实减费让利政策，银行卡等传统中间业务收入增长放缓。

其中，中国银行、农业银行、平安银行和邮储银行增幅最高，分别为4.34%、2.51%、1.94%和1.81%；6家银行为负增长。

境外银行手续费及佣金净收入合计3,993亿元，按原币计，除三菱日联外，其余境外银行的手续费及佣金净收入较上年同期均有不同程度的下降。

图14：手续费及佣金净收入

单位：人民币亿元



营业支出略有上升，业务及管理费增速放缓

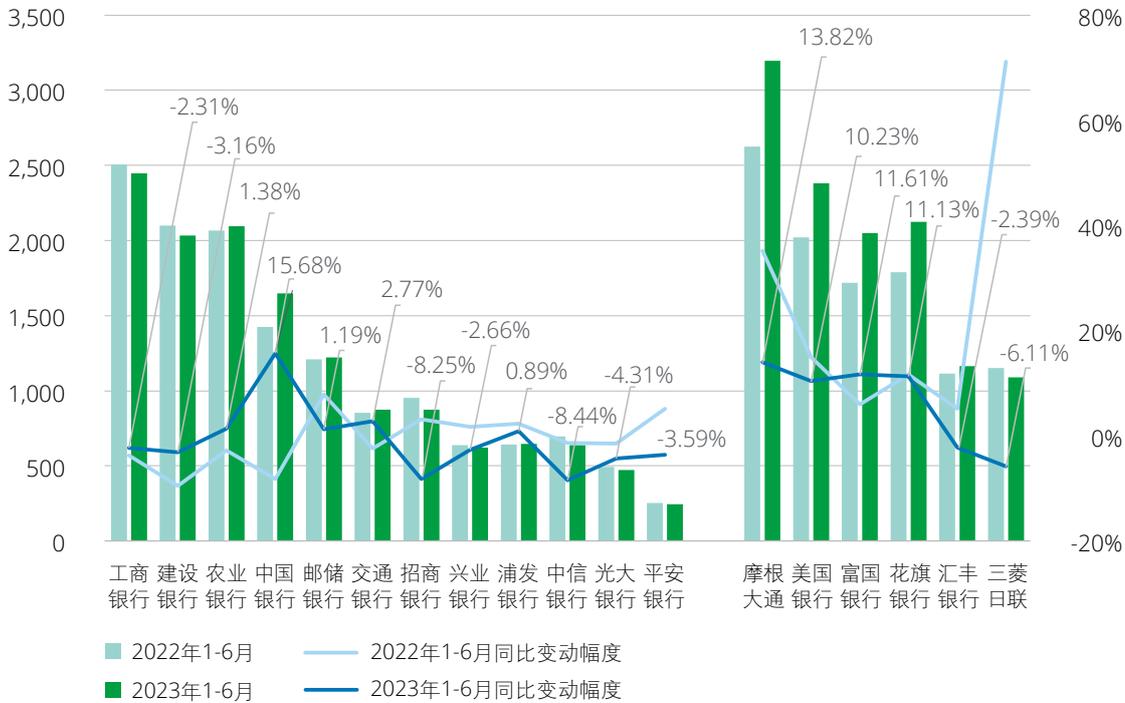
2023年上半年，六家国有银行的营业支出合计10,318亿元，同比增加166亿元，增幅为1.63%。除工商银行和建设银行外，其他国有银行的营业支出均有不同程度的上升：其中中国银行的营业支出增幅最高为15.68%，主要受贷款减值损失同比计提增多影响。除浦发银行外，其余股份制银行的营业支出较上年同期均有不同程度的下降，合计3,495亿元，同比减少

179亿元，降幅为4.87%；其中中信银行降幅较大，为8.44%；其次为招商银行，降幅为8.25%，主要受表外项目和金融投资的减值损失同比计提减少影响。

境外银行营业支出合计12,003亿元，同比增加1,581亿元，增幅为15.17%。按原币计，除三菱日联和汇丰银行外，其他境外银行的营业支出增幅均超过了10个百分点。

图15：营业支出

单位：人民币亿元

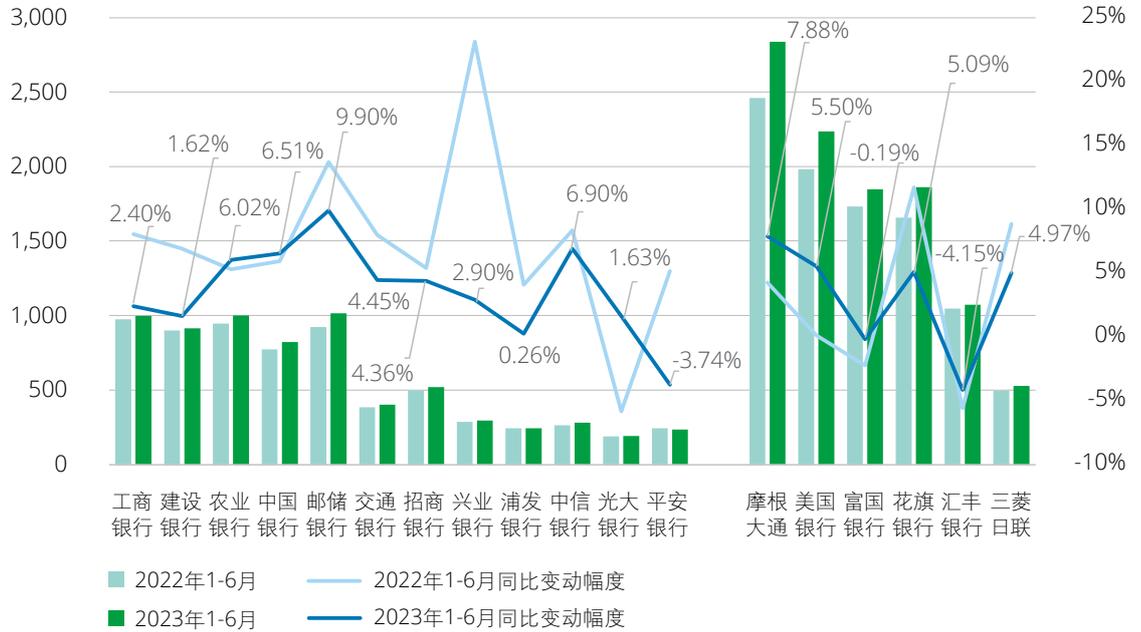


2023年上半年，六家国有银行的业务及管理费合计5,151亿元，同比增加254亿元，增幅为5.18%，较上年同期增幅下降2.76个百分点；六家股份制银行的业务及管理费合计1,762亿元，同比增加43亿元，增幅为2.48%，较上年同期增幅下降4.29个百分点。与其他境内银行的业务及管理费保持正增长不同，平安银行的业务及管理费较上年同期下降9亿元，降幅为3.74%。

境外银行业务及管理费合计10,376亿元，同比增加1,003亿元，增幅为10.70%。其中，按原币计，摩根大通增幅最大为7.88%，主要受职工薪酬、销售和科技投入等费用较上年同期增加较多的影响。

图16：业务及管理费

单位：人民币亿元



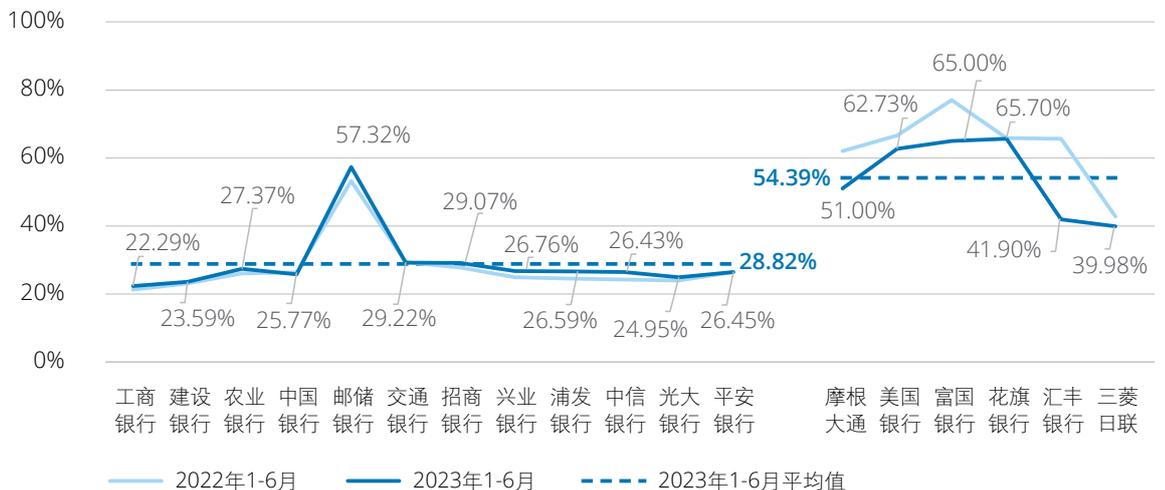
成本收入比微增，运营效率总体稳定

2023年上半年，受营业收入增长放缓拖累影响，多家境内银行的成本收入比较上年同期有所上升。境内银行成本收入比平均值为28.82%，同比增加1.23%。其中，邮储银行受特有业务模式影响，成本收入比最高为57.32%；其后依次为交通银行、招商银行和农业银行，成本收入比分别为29.22%、

29.07%和27.37%。从增幅来看，邮储银行和中信银行成本收入比增长最多，分别同比增加4.11和2.22个百分点。

境外银行的成本收入比较上年同期均有不同程度下降，平均值为54.39%，同比下降8.95%。其中，汇丰银行成本收入比同比下降了23.80%，降幅最大，主要是受加息推动营业收入快速增长影响。

图17：成本收入比



2

资产情况分析

资产规模持续增长，资产结构保持平稳

2023年6月末，六家国有银行资产总额合计179.98万亿元，较上年末增加15.89万亿元，平均增幅为9.68%，较上年同期平均增幅9.25%上升了0.43个百分点。其中，农业银行资产总额增速为12.11%，位列六家国有银行增速首位；工商银行、农业银行、中国银行、邮储银行增速均高于上年同期。

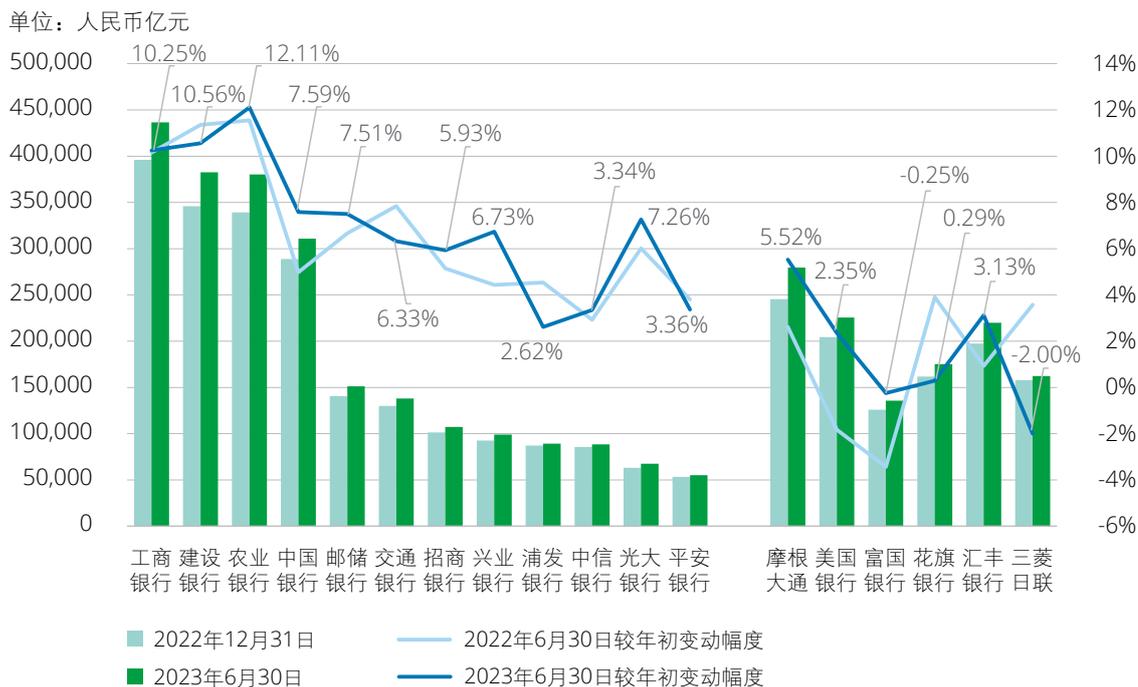
六家股份制银行资产总额合计50.65万亿元，较上年末增加2.37万亿元，平均增幅为4.91%，较上年同期平均增幅4.47%上升0.44个百分点。其中，光大银行资产总额增速为7.26%，位列六家股份制

银行增速首位；招商银行、兴业银行、中信银行、光大银行增速均高于上年同期。

六家境外银行资产总额合计119.79万亿元，较上年末增加10.53万亿元，平均增幅为9.64%，较上年同期平均增幅3.89%上升了5.75个百分点。其中，按原币计，摩根大通资产总额增速为5.52%，位列六家境外银行增速首位；摩根大通、美国银行、富国银行、汇丰银行增速均高于上年同期。

从整体来看，六家国有银行资产总额增幅明显高于六家股份制银行和六家境外银行。

图1：资产总额

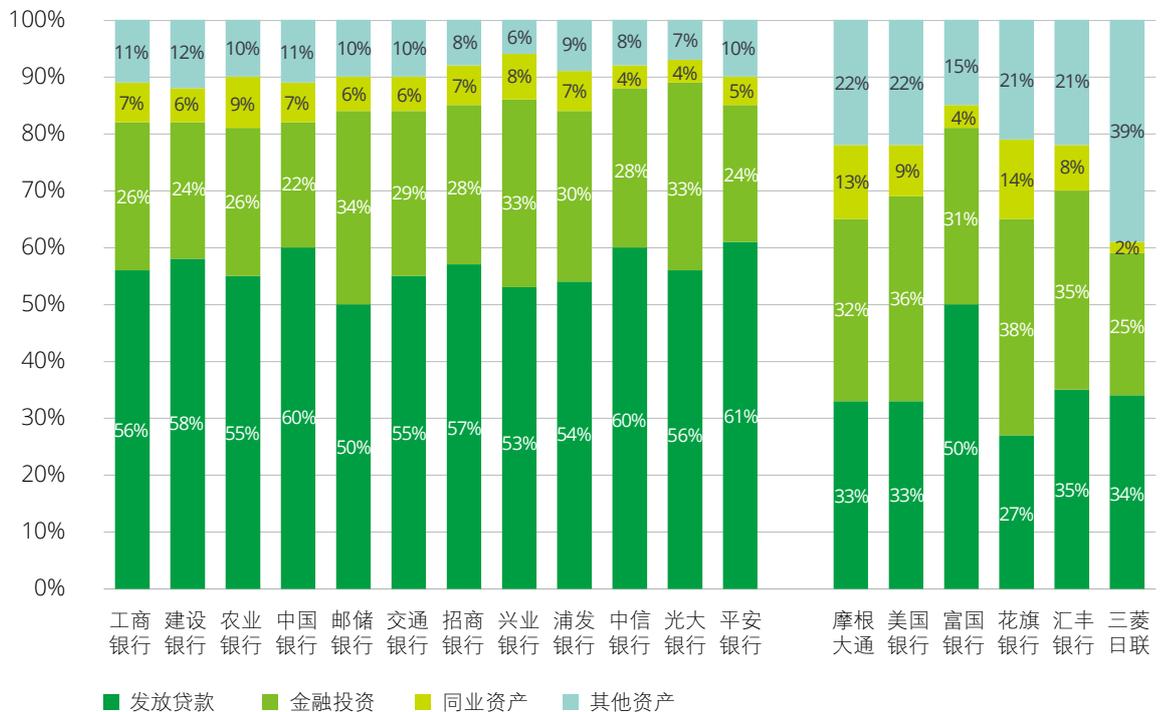


注：境外银行资产总额变动幅度依据原币金额计算

从总资产的构成来看，2023年6月末，六大国有银行与六大股份制银行之间差异并不显著。十二家境内银行发放贷款平均占比为56.30%，较上年末减少0.30个百分点；金融投资平均占比为28.12%，较上年末减少0.66个百分点；同业资产平均占比为6.19%，较上年末增加0.83个百分点。发放贷款仍占据商业银行资产结构的主要地位；为积极支持实体经济发展，六家国有银行贷款投放力度与上年基本持平。

六家境外银行发放贷款平均占比为35.17%，较上年末减少0.15个百分点；金融投资平均占比为32.98%，较上年末增加0.72个百分点；同业资产平均占比为8.24%，较上年末减少0.38个百分点。贷款占比普遍低于十二家境内银行，六家境外银行各类资产配置占比各有侧重。

图2：资产结构占比



注：发放贷款包含应收融资租赁款

贷款规模稳健增长，对公贷款投放力度加大

2023年上半年，中国人民银行始终坚定地执行稳健的货币政策，运用多种货币政策工具，确保流动性保持在适度充裕状态，信贷资产实现持续增长，境内银行发放贷款的增量达新高，但增幅较上年同期有所回落。

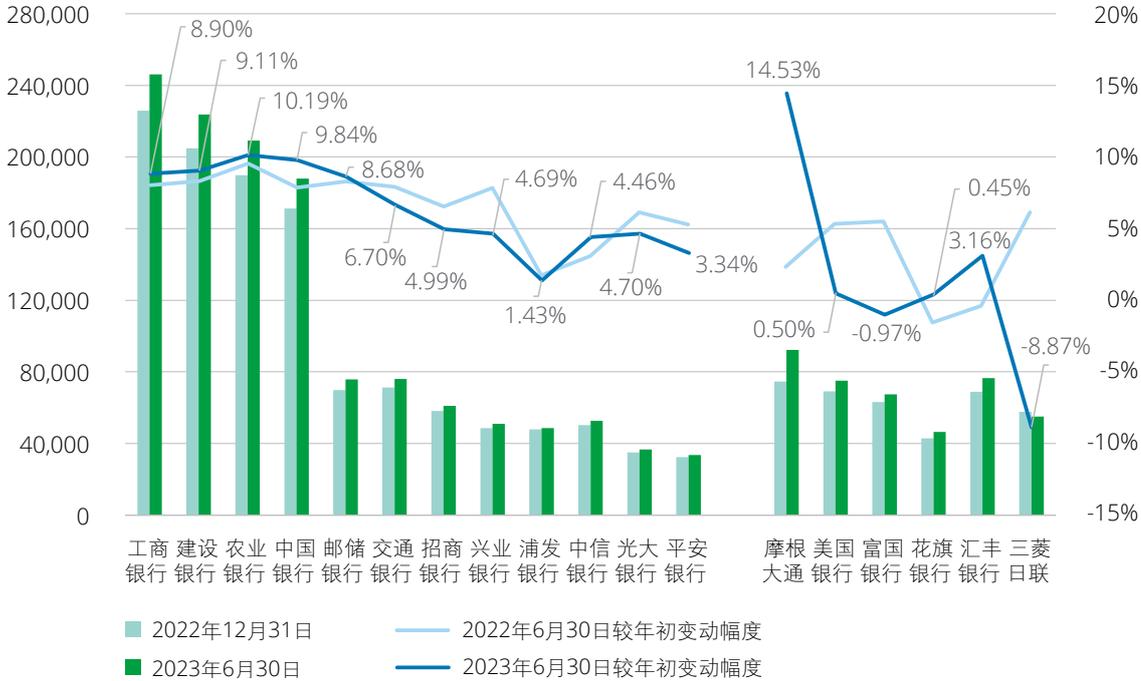
具体来看，2023年6月末境内银行发放贷款及垫款账面价值合计130.21万亿元，较上年末增加9.66万亿元，增幅8.02%，但贷款平均投放增速同比下降

0.35个百分点。其中，农业银行、中国银行和建设银行增速最高，分别为10.19%、9.84%和9.11%。

境外银行发放贷款及垫款账面价值合计41.30万亿元，较上年末增加3.67万亿元，平均增幅9.76%。疫情过后，随着经济逐渐开放，境外银行加大了信贷投放力度。除美国银行、富国银行和三菱日联外，其余三家境外银行贷款总额增幅较上年同期均呈上升趋势。其中，摩根大通增速最高，为14.53%。

图3：发放贷款及垫款账面价值

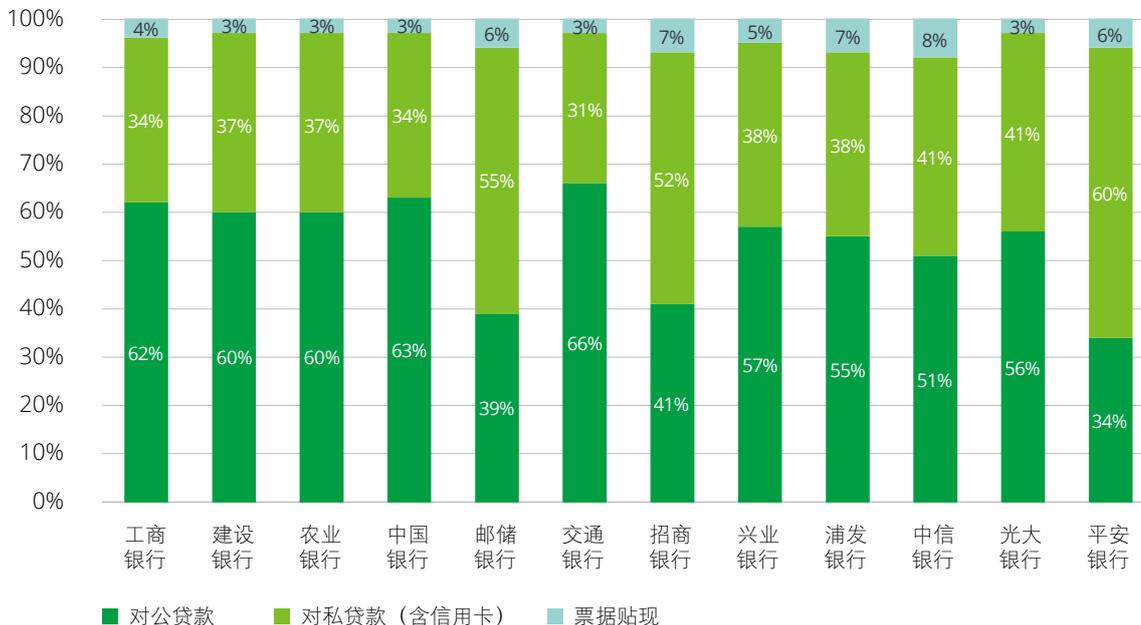
单位：人民币亿元



2023上半年，境内银行进一步加强对公贷款投放力度，尤其是企业中长期贷款。境内银行对公贷款、对私贷款和票据贴现期末余额平均占比分别为57.22%、38.49%和4.29%，较上年末分别上升2.96个百分点、下降1.85个百分点和下降1.11个

百分点。其中交通银行对公贷款占比最高，为65.87%，平安银行零售贷款占比最高，为60.07%，邮储银行次之，为55.08%；中信银行票据贴现业务占比最高，为7.96%。

图4：信贷资产结构占比



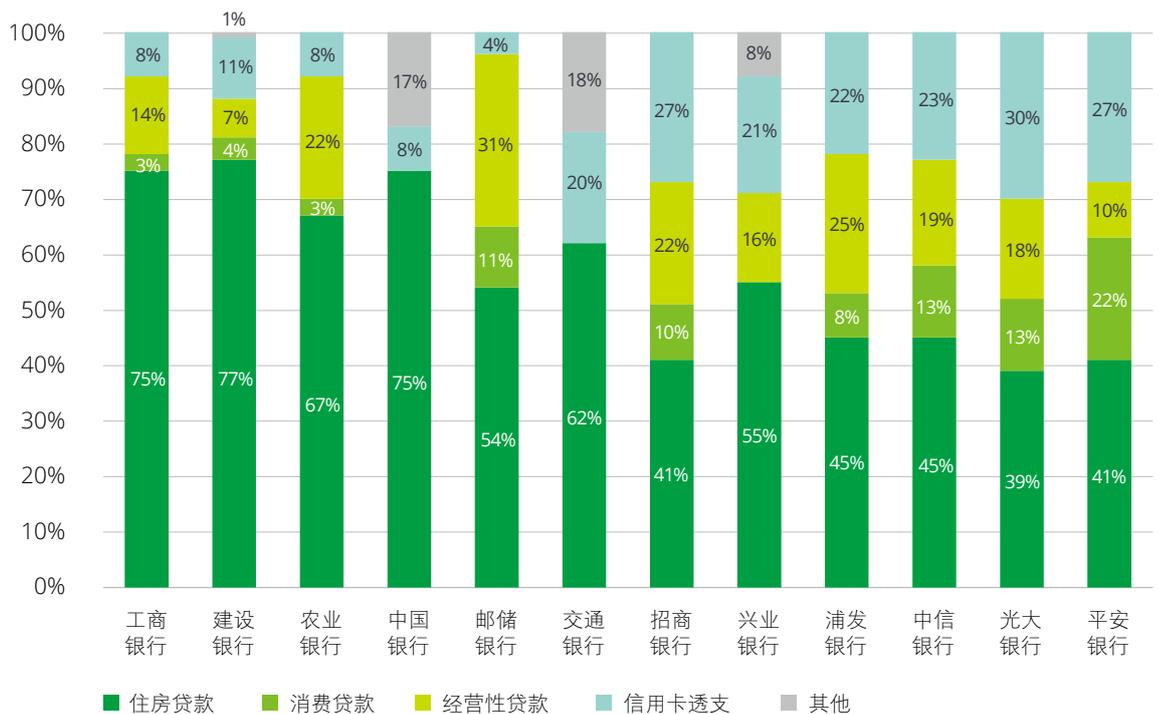
从零售贷款结构来看，2023年6月末境内银行个人住房贷款平均占比为63.65%，较上年末下降2.27个百分点。受到房地产市场需求疲软的影响，境内银行个人住房贷款余额增速继续回落，但仍是各家银行最主要的零售贷款业务。其中六家国有大行个人住房贷款平均占比为68.33%，较上年末下降2.37个百分点；六家股份制银行个人住房贷款平均占比为44.50%，较上年末下降0.30个百分点。

2023年上半年境内银行继续发挥结构性政策工具的作用，通过适时适度地增加再贷款和再贴现额度，积极加强对小微企业、个体工商户和农户的金融支持，个人经营性贷款规模持续增加，平均占比为14.19%，较上年末上升2.03个百分点。

2023年上半年，居民消费能力下滑及需求不足导致信用卡透支额下降，期末余额平均占比为13.12%，较上年末下降0.43个百分点。

2023年上半年，境内银行积极开发消费贷款投放领域，降低消费贷款利率，以促进消费市场发展，消费贷款期末余额较上年末有所上升。除交通银行和中国银行外，其余四家国有大行消费贷款余额平均占比为4.33%，其中邮储银行余额占比最高，为10.90%。除兴业银行外，其余五家股份制银行消费贷款余额平均占比为13.21%，其中占比最高的三家银行依次为平安银行、光大银行和中信银行，分别为22.74%、13.03%和12.54%。

图5：零售贷款结构占比

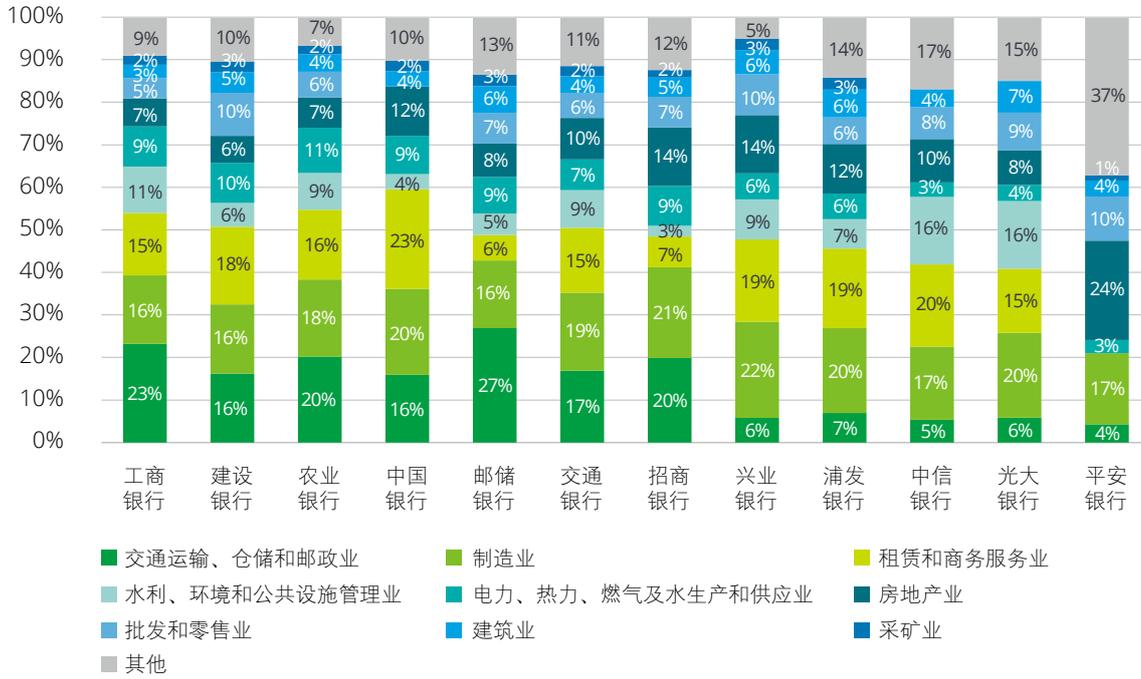


注：中国银行和交通银行未单独披露消费贷款及经营性贷余额；兴业银行未单独披露消费贷款余额；平安银行消费贷款包括单独披露的“新一贷”及“汽车金融贷款”；平安银行经营性贷款包括个人经营性贷款、小额消费贷款和其他保证或质押类贷款等

2023年上半年境内银行持续加大对实体经济支持力度，对制造业、租赁商务服务业、交通运输业等领域信贷投放规模增量显著。三个行业期末余额较上年末分别增加2.34万亿元、1.86万亿元和0.91万亿元。

2023年上半年房地产市场持续低迷，开发规模下降。从规模来看，房地产贷款余额较上年末增加3,044亿元，增速4.70%，低于对公贷款余额整体增幅13.84%。从占比来看，2023年6月末房地产贷款占比为8.86%，较上年末下降0.77个百分点；除兴业银行、邮储银行外，其余境内银行房地产贷款占比均有所下降。

图6：对公贷款结构占比

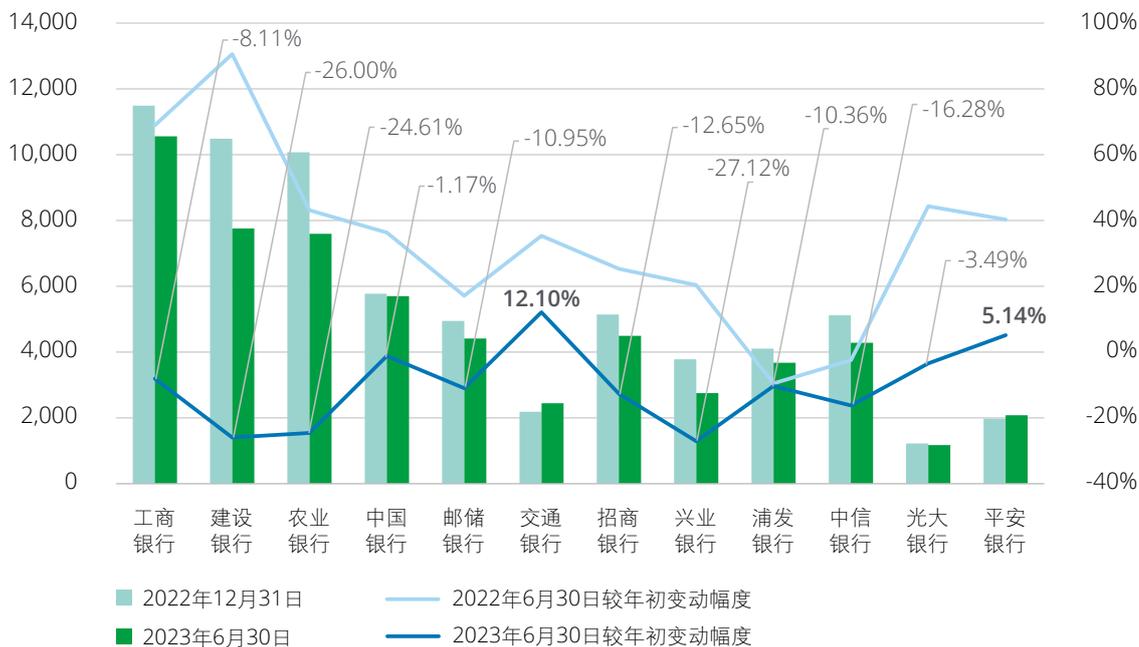


注：中国银行未单独披露批发零售业；平安银行未单独披露租赁商务服务业和水利环境业；平安银行的电力、热力来自单独披露的能源业

2023年6月末境内银行票据贴现余额合计56,925亿元，较上年末减少9,356亿元，降幅14.12%，多家境内银行期末票据业务规模有所下降。其中，兴业银行、建设银行和农业银行降幅最大，分别为27.12%、26.00%和24.61%；交通银行、平安银行保持了正增长，增幅分别为12.10%和5.14%。

图7：票据贴现余额

单位：人民币亿元



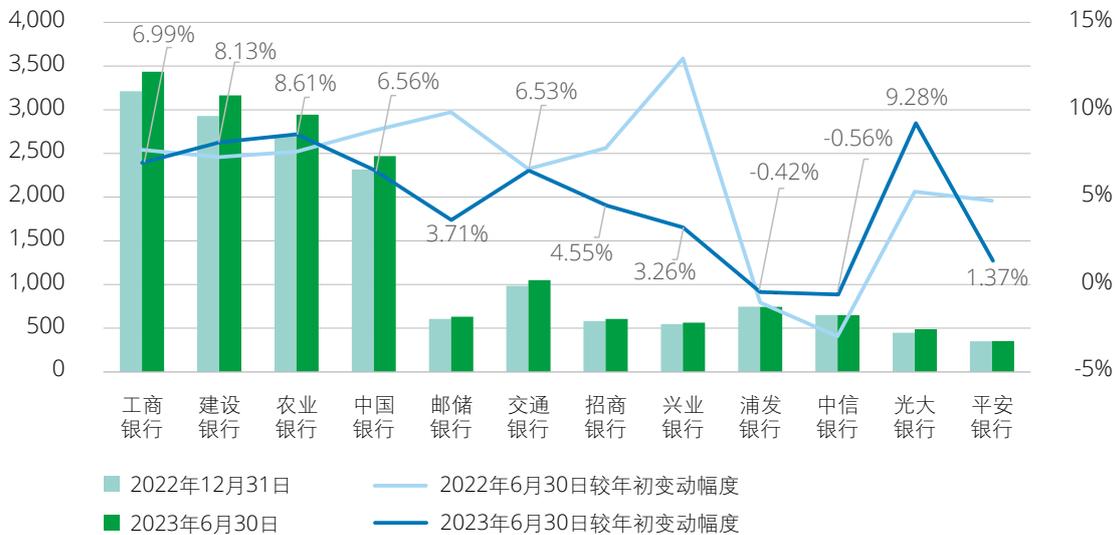
信贷资产质量虽面临一定挑战，但整体风险仍可控

2023年上半年，企业经营恢复仍面临一定的压力，就业市场不景气以及居民收入预期不稳，部分企业和个人还款能力承压，银行资产质量管控仍面临较大挑战。境内银行期末不良贷款余额合计17,097亿元，较上年末增加1,018亿元，增幅6.33%，低于境内银行同期贷款余额8.02%的增幅。

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，确保在信贷高增长的情况下保持资产质量的总体稳定。其中，光大银行、农业银行和建设银行不良贷款余额增速最高，分别为9.28%、8.61%和8.13%，而同期贷款余额增速分别为4.70%、10.19%和9.11%。

图8：不良贷款余额

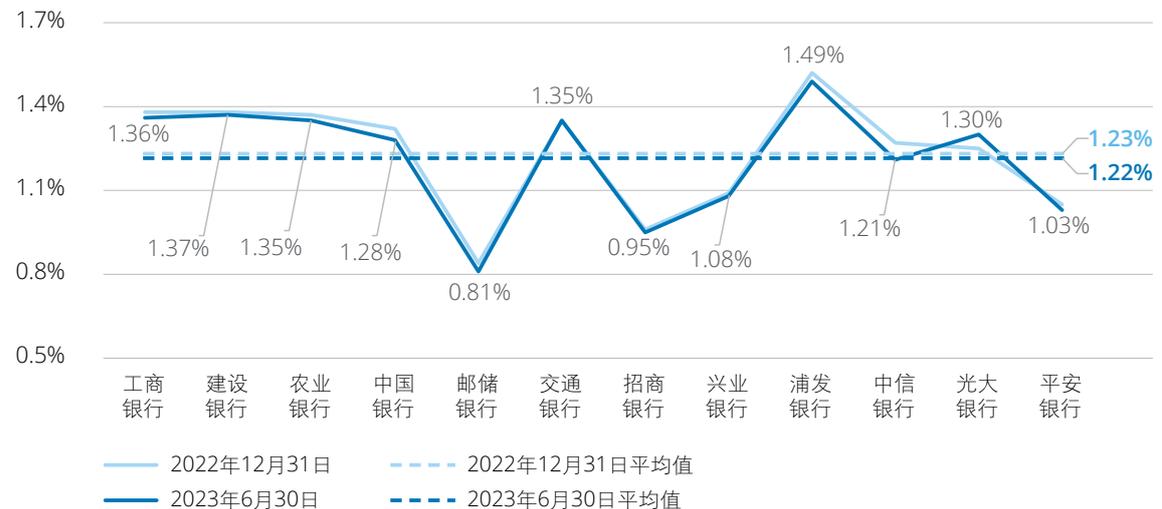
单位：人民币亿元



从不良贷款率来看，境内银行不良贷款率平均值为1.22%，较上年末下降0.01个百分点。光大银行不良贷款率略有上升，交通银行不良贷款率较上年末持平，中信银行不良贷款率降幅最高，较上年末下降0.06个百分点；邮储银行不良贷款率小幅

下降且仍然维持最低，为0.81%；光大银行不良贷款率小幅提升0.05个百分点至1.30%。综合来看，境内银行不良贷款余额上升，但不良贷款率略有下降，信贷资产质量仍面临一定的挑战，但整体表现较为稳定。

图9：不良贷款率

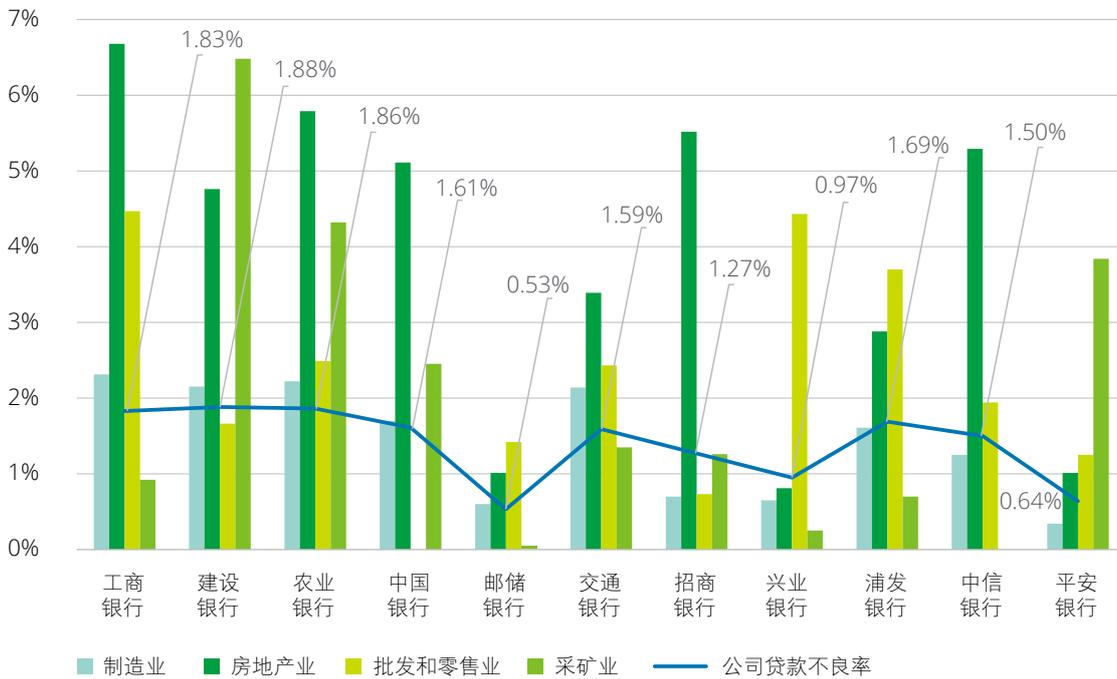


信贷重点投放领域不良率下降，房地产业结构性风险凸显

2023年上半年，境内银行通过积极优化信贷政策、持续完善资产投放结构、加强资产风险全面防控并加速资产处置等多种举措，资产质量基础得到不断夯实，促进资产质量稳中提质。2023年6月末

境内银行对公贷款平均不良率为1.40%，较上年末下降0.12个百分点。从具体行业分布来看，批发和零售业、采矿业以及制造业等前期受疫情影响较大的行业，平均不良率仍然较高，但较上年末均有不同程度下降；2023年上半年受房地产市场整体影响，房地产业不良率仍持续增长。

图10：2023年6月30日不良贷款率较高的行业

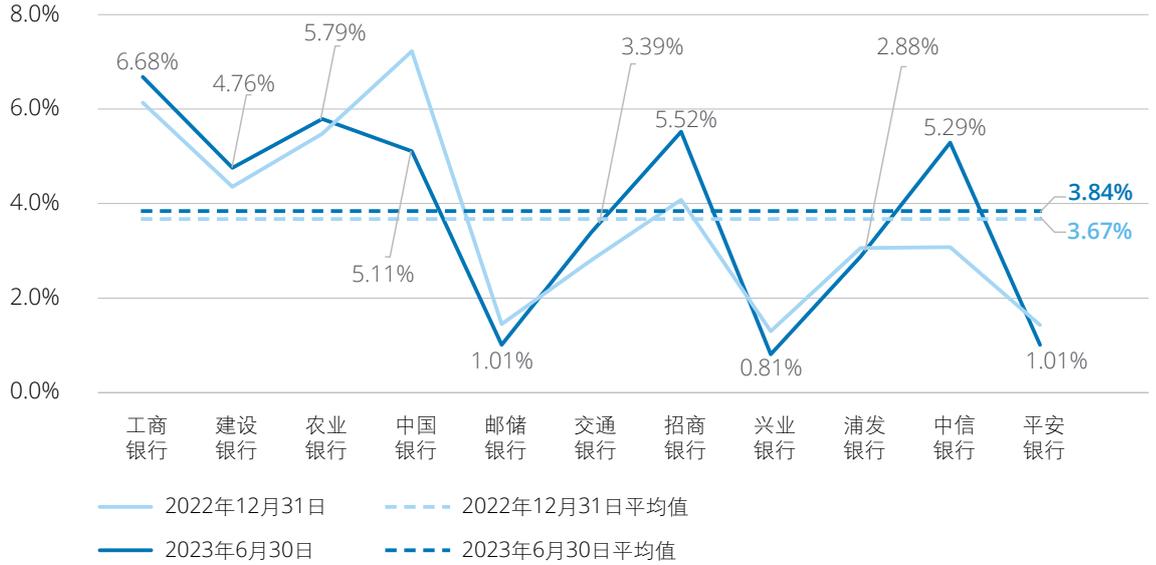


注：中国银行未披露批发和零售业不良贷款率；中信银行未披露采矿业不良贷款率；光大银行未披露行业不良率

2023年以来，房地产行业前期累积风险继续显现，多家房企陷入债务危机，流动性压力较大，导致境内银行房地产业信贷资产持续承压。2023年6月末，境内银行房地产业平均不良贷款率为3.84%，

较上年末增长0.17个百分点，不良率上升幅度居各行业之首。其中，工商银行、农业银行和招商银行房地产业贷款不良率最高，分别为6.68%、5.79%和5.52%。

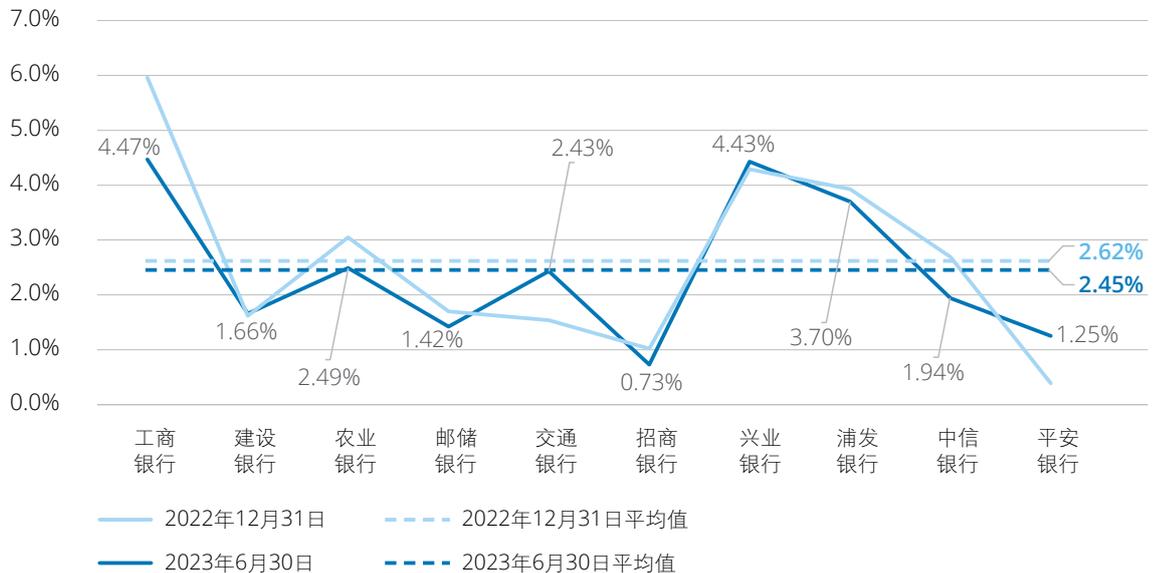
图11：房地产业不良贷款率



2023年6月末，批发和零售业对公贷款平均不良率为2.45%，较上年末下降0.17个百分点。除交通银行、平安银行、建设银行及兴业银行外，其余境内

银行批发和零售业不良率均有所下降。其中，工商银行、兴业银行和浦发银行批发和零售业不良率最高，分别为4.47%、4.43%和3.70%。

图12：批发和零售业不良贷款率



房地产市场持续低迷，个人住房贷款增长动力不足，不良率整体上升

2022年12月，人民银行、原银保监会发布《关于建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》，将住房贷款利率政策与新建住房价格走势挂钩、动态调整，加大刚性住房需求支持力度，促进房地产市场平稳发展。2023年上半年，境内银行继续加大对住房租赁、城中村改造、保障性住房建设等金融支持力度，促进房地产融资平稳有序，继续做好保交楼、保民生、保稳定的各项工作。

2023年6月末，境内银行个人住房贷款余额合计32.51万亿元，较上年末下降1,437亿元，降幅0.44%；除平安银行、邮储银行、中信银行及光大银行外，其他银行个人住房贷款余额均呈下降趋势，平安银行较上年末增幅7.43%，为增幅最大的银行。

2023年6月末，境内银行个人住房贷款平均不良贷款率为0.46%，较上年末上升0.01个百分点。其中，浦发银行个人住房贷款不良率最高，为0.58%；中信银行个人住房贷款不良率上升幅度最大，较上年末上升0.09个百分点，至0.51%。

图13：个人住房贷款余额

单位：人民币亿元

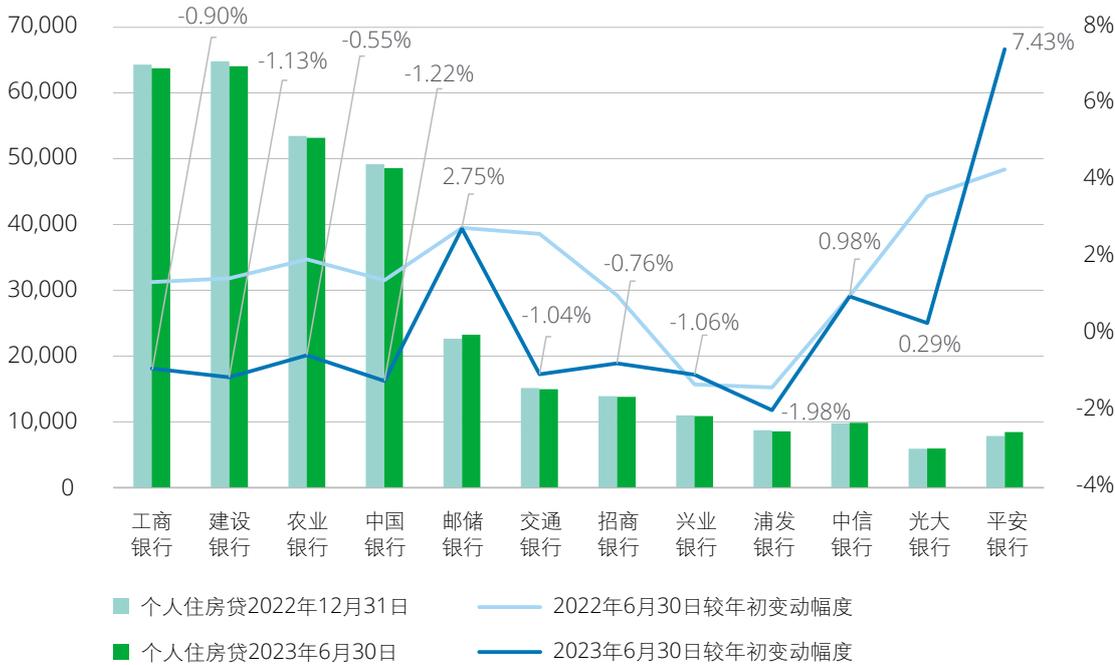
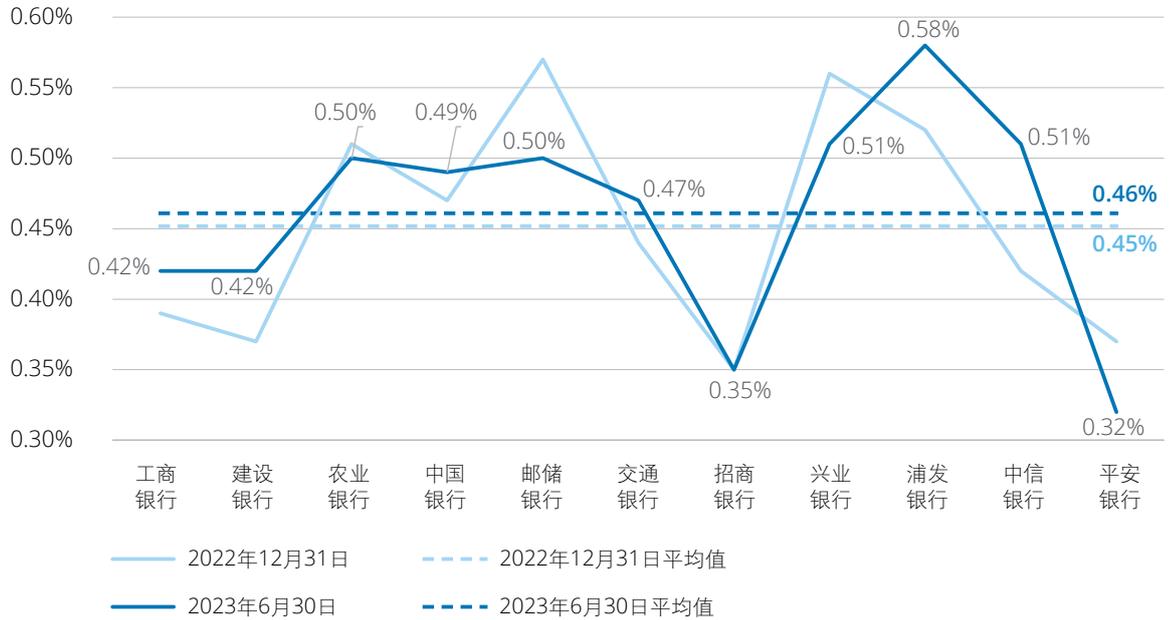


图14：个人住房贷款不良贷款率



注：光大银行未披露个人住房贷款不良贷款率

境内银行信用卡业务整体规模基本持平，不良率有所上升

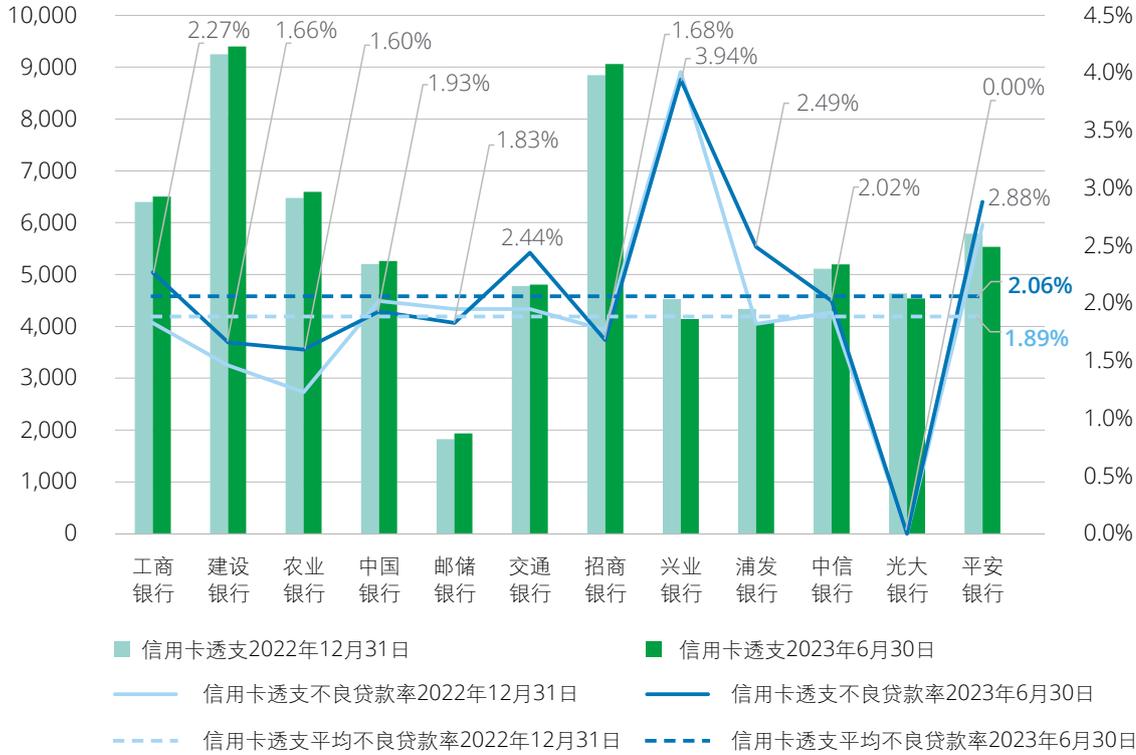
为规范银行信用卡业务经营行为，原银保监会、人民银行于2022年7月联合发布了《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》（以下简称《通知》），从经营管理、规范发卡、授信风控、资金流向管控、分期业务管理、合作机构审查等诸多方面对信用卡业务提出了调整方向。2023年境内银行根据《通知》的要求，加强了信用卡业务管理，先后对信用卡业务做出调整，对信用卡的授信额度及交易额均产生了较大影响。

2023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。2023年6月末境内银行信用卡贷款余额合计6.70万亿元，较上年末小幅下降0.19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邮储银行、招商银行和中信银行。

2023年6月末，境内银行信用卡平均不良贷款率为2.06%，较上年末上升0.17个百分点，除邮储银行、中国银行、招商银行及兴业银行外，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、平安银行和浦发银行，分别为3.94%、2.88%和2.49%。

图15：信用卡透支余额及不良率

单位：人民币亿元



注：光大银行未披露信用卡贷款不良贷款率

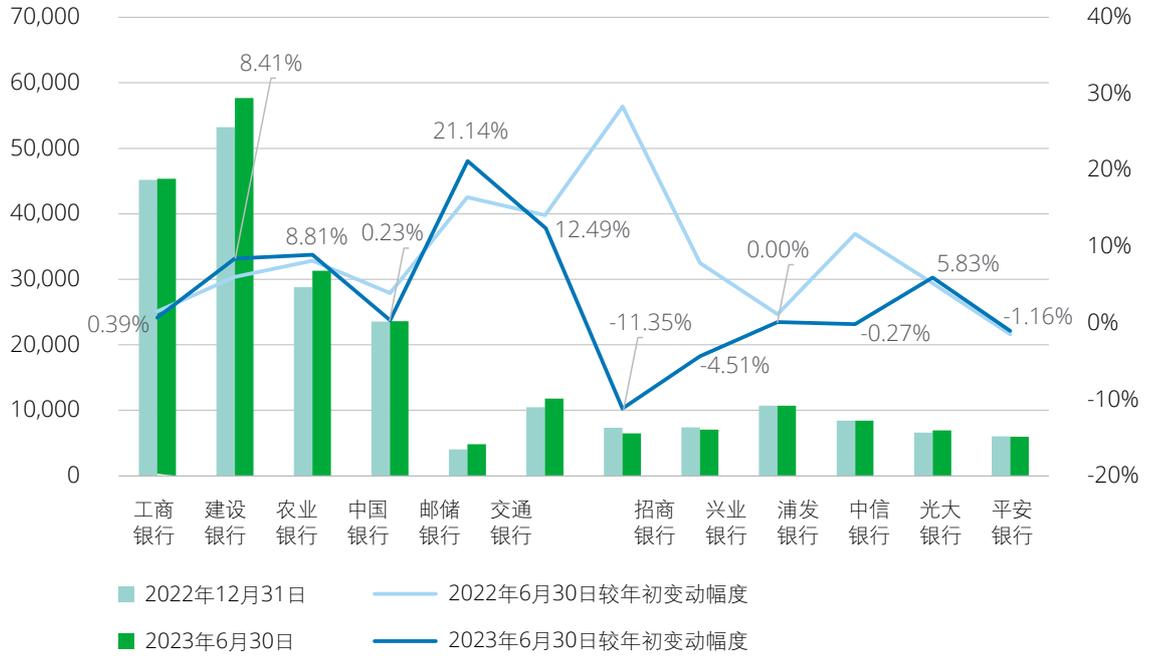
关注类贷款余额及迁徙率均有所上升，潜在不良生成压力仍较大

总体来看，2023年上半年境内银行关注类贷款有所上升，期末关注类贷款余额合计2.20万亿元，较上年末增加851亿元，平均增幅4.02%。具体来看，六家国有大行关注类贷款余额合计1.75万亿元，较上年末增长940亿元，增幅5.69%。其中，建设银行较

上年末增长448亿元，关注类贷款余额增量最大，邮储银行关注贷款余额增速为21.14%，增幅最大。股份制商业银行关注类贷款余额合计4,569亿元，较上年末下降88亿元，降幅1.91%，除光大银行外，其余五家股份制商业银行关注类贷款余额均呈下降趋势或与上年末持平。其中，招商银行降幅最为显著，较上年末下降了11.35%。

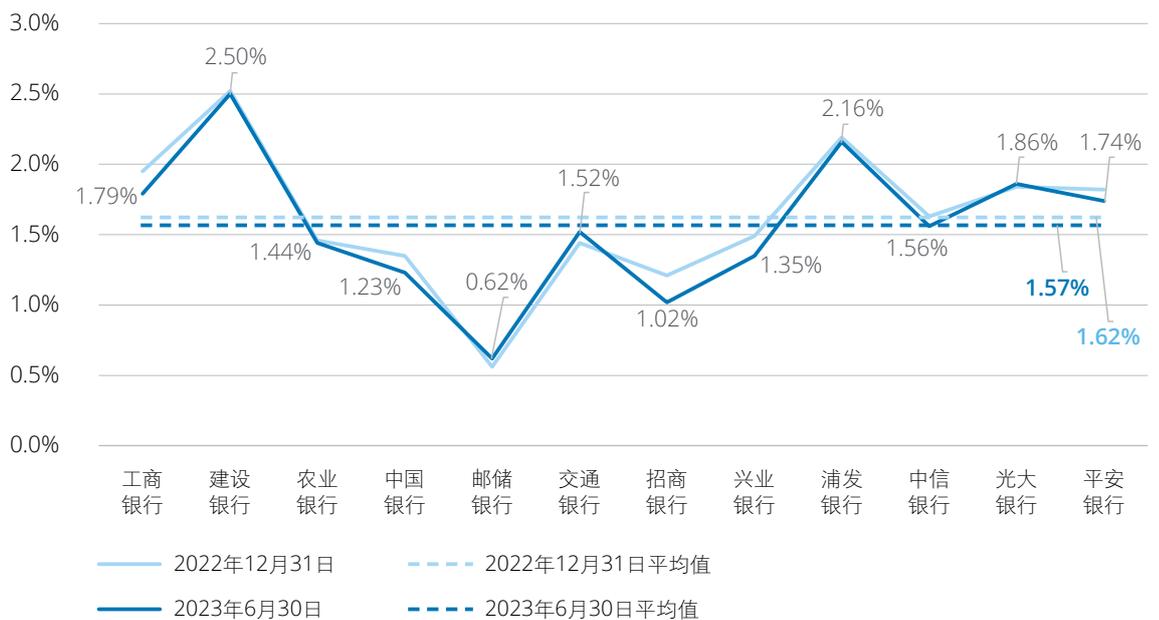
图16: 关注类贷款余额

单位: 人民币亿元



从关注类贷款占比来看, 境内银行关注类贷款平均占比为1.57%, 较上年末下降0.05个百分点。除交通银行、邮储银行及光大银行外, 其余银行关注类贷款占比均有下降。其中, 招商银行关注类贷款占比下降至1.02%, 工商银行关注类贷款占比下降至1.79%。

图17: 关注类贷款占比



2023年上半年，境内银行正常类贷款平均迁徙率为1.27%，较上年末下降0.47个百分点，其中平安银行正常贷款迁徙率较上年末下降幅度较大，为1.76个百分点。关注类贷款平均迁徙率为26.22%，较上年末上升1.48个百分点，其中中国银行关注类贷款平均迁徙率较上年末增加较大，为18.81个百分点。

总体来看，工商银行、建设银行、农业银行及中国银行四家银行正常类贷款及关注类贷款迁徙率呈“双增”；邮储银行、交通银行、招商银行、中信银行及光大银行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

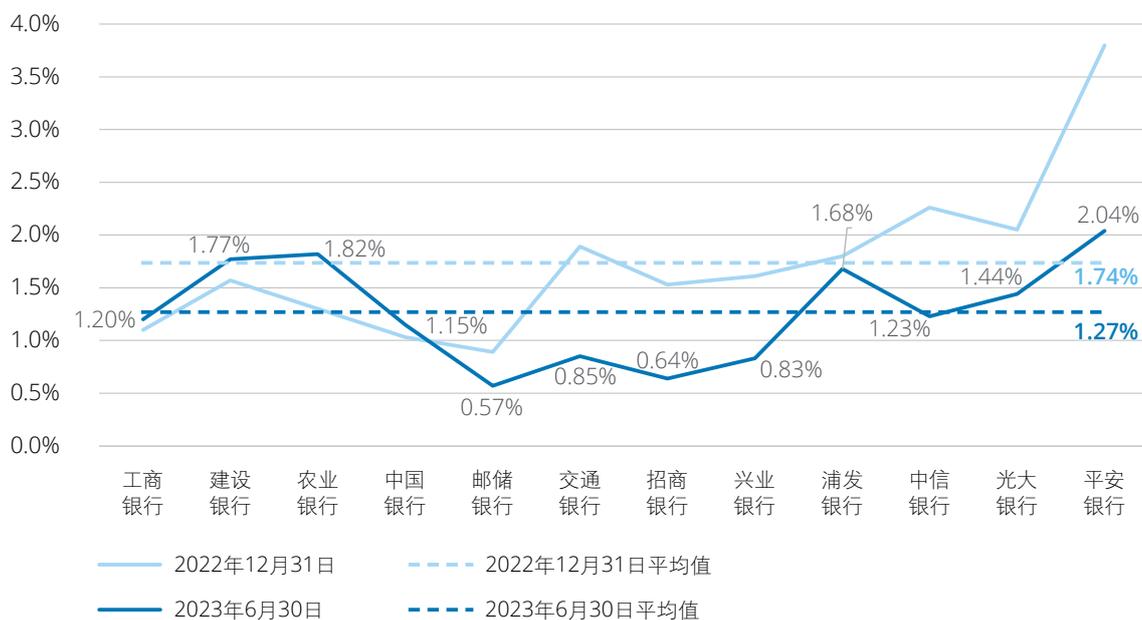
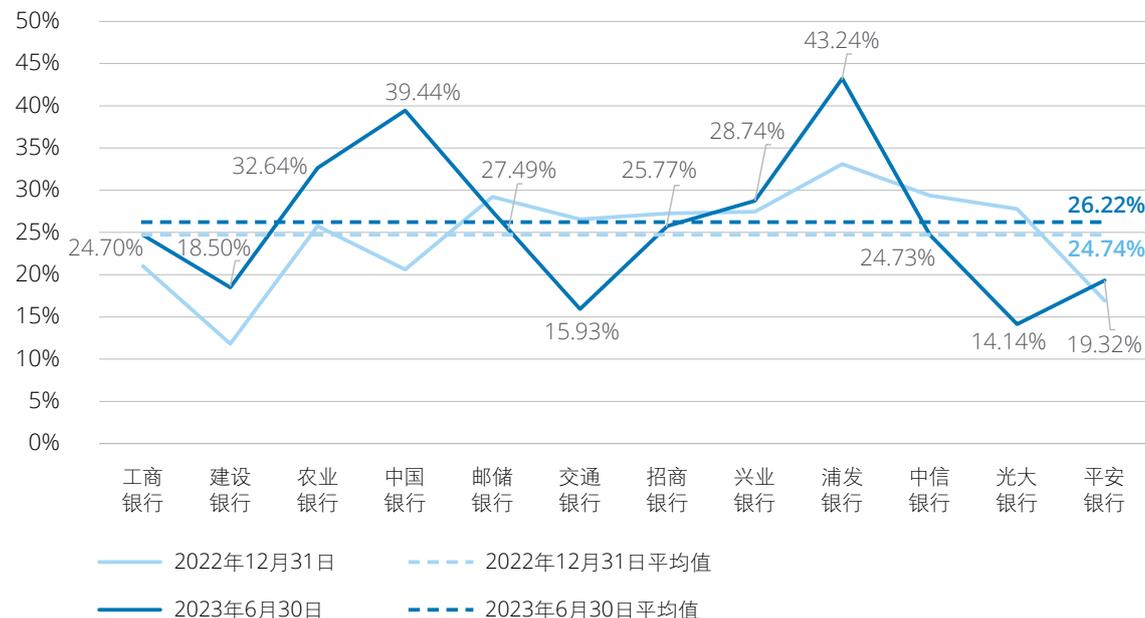


图19：关注类贷款迁徙率

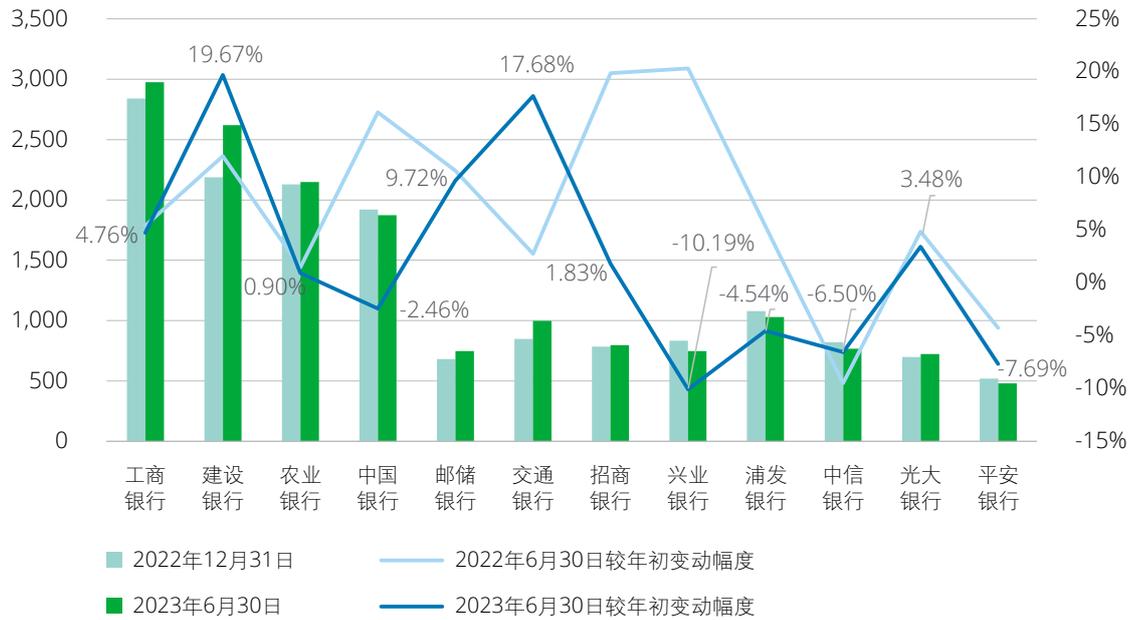


逾期贷款余额持续上行

2023年6月末，境内银行逾期贷款余额合计1.59万亿元，较上年末增加566亿元，增幅3.69%。除兴业银行、平安银行、中信银行、浦发银行和中国银行逾期贷款下降外，其他银行逾期贷款余额均有所上升。其中，逾期贷款余额增幅最大的三家银行依次为建设银行、交通银行和邮储银行，分别为19.67%、17.68%和9.72%。

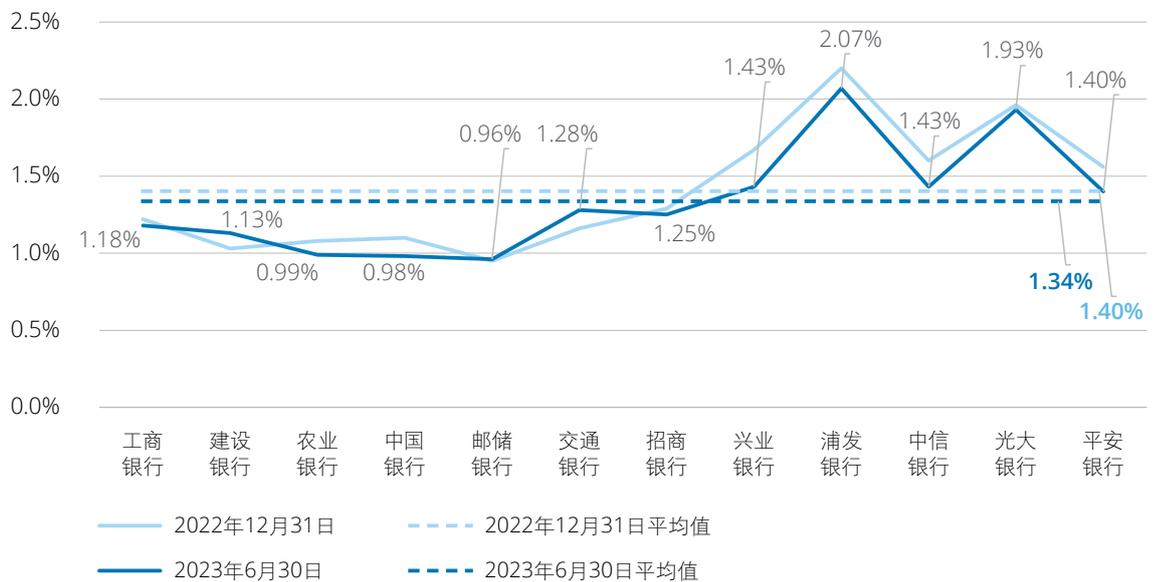
图20：逾期贷款余额

单位：人民币亿元



从逾期贷款率变动来看，2023年6月末，境内银行平均逾期贷款率为1.34%，较上年末下降0.06个百分点。综合来看，工商银行、农业银行、招商银行和光大银行逾期贷款余额上升、逾期贷款率下降；中国银行、兴业银行、浦发银行、中信银行和平安银行逾期贷款余额、逾期贷款率实现“双降”，建设银行、邮储银行和交通银行逾期贷款余额、逾期贷款率为“双升”。

图21：逾期贷款率



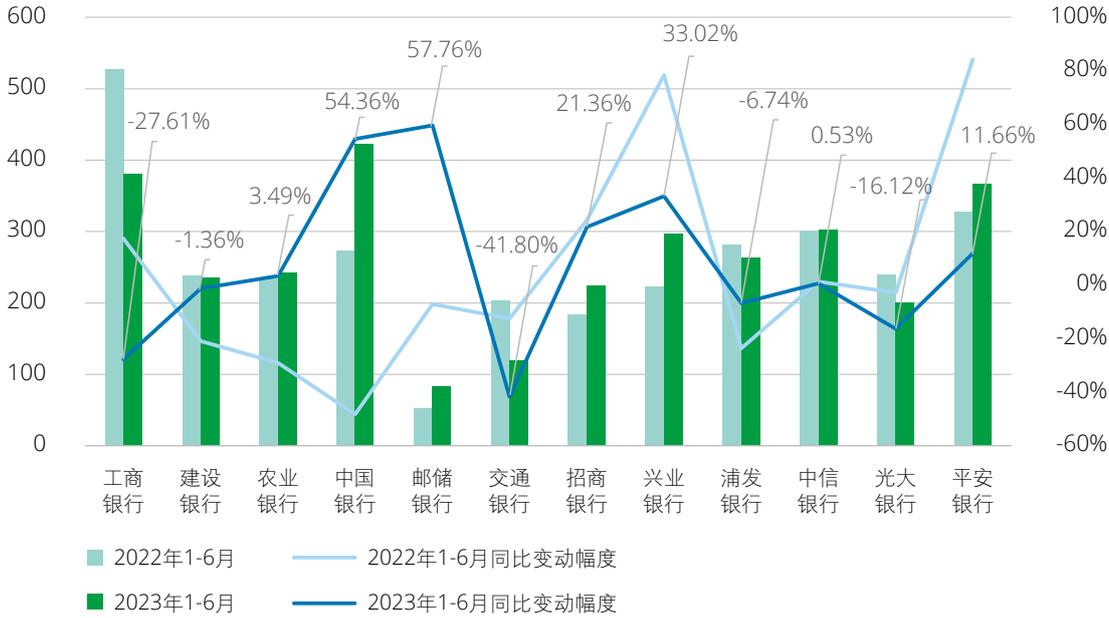
境内银行加大不良资产处置力度，多种途径共同化解风险资产

从贷款核销及转出情况来看，2023年上半年，境内银行贷款核销及转出金额合计3,136亿元，较上年同期增加51亿元，增幅为1.65%。具体来看，

各银行变动呈现分化状态。除工商银行、交通银行外的国有大行，贷款核销及转出均大幅增加，其中邮储银行和中国银行分别增加30亿元和149亿元，增幅分别达57.76%和54.36%，增幅最为显著。除浦发银行外，其他五家股份制银行贷款和核销增幅率均低于上年同期。

图22：贷款核销及转出

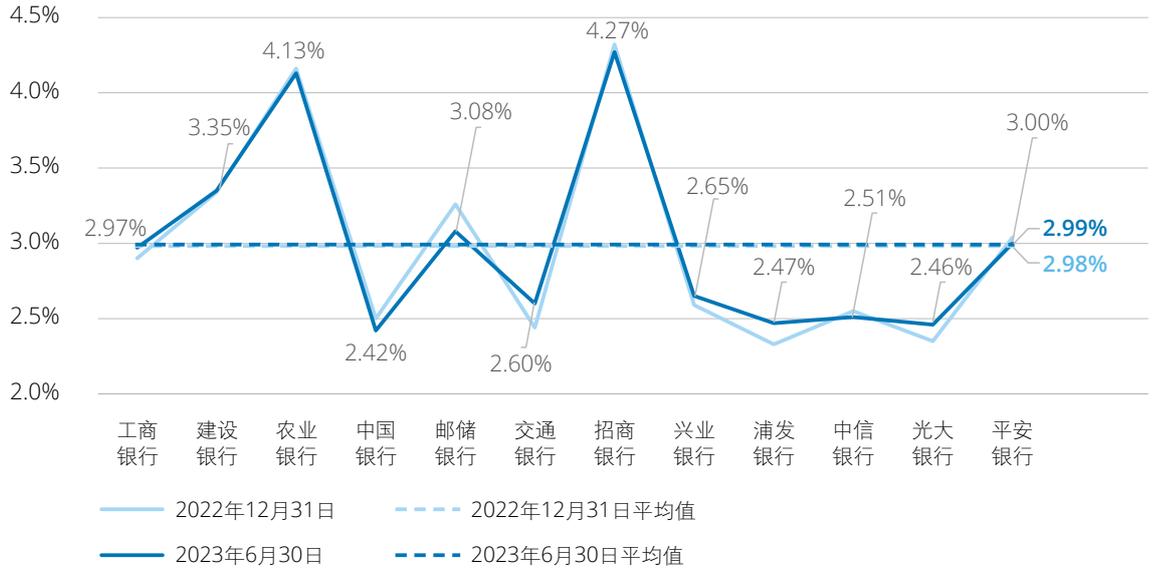
单位：人民币亿元



贷款拨备率与拨备覆盖率“双升”，风险抵补能力整体有所提升

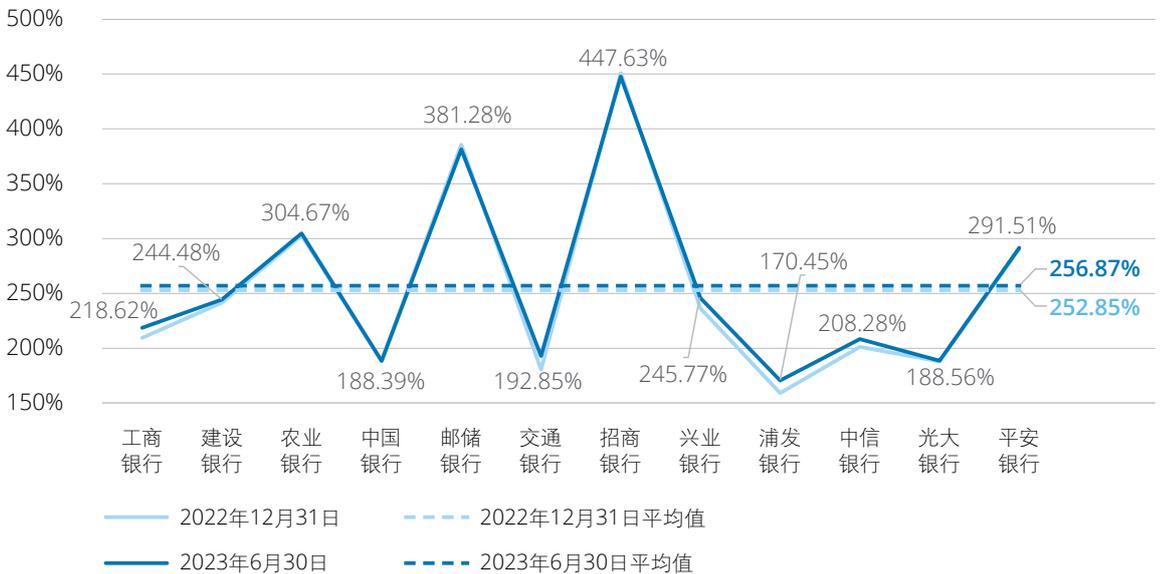
2023年6月末，境内银行平均贷款拨备率为2.99%，较上年末上升0.01个百分点。其中，贷款拨备率最高的三家银行依次为招商银行、农业银行和建设银行，分别为4.27%、4.13%和3.35%。

图23：贷款拨备率



2023年6月末，境内银行平均拨备覆盖率为256.87%，较上年末上升4.02个百分点。其中，拨备覆盖率最高的三家银行依次为招商银行、邮储银行和农业银行，分别为447.63%、381.28%和304.67%。交通银行、光大银行、中国银行和浦发银行的拨备覆盖率分别为192.85%、188.56%、188.39%和170.45%，低于其他境内银行。

图24：拨备覆盖率



金融投资规模持续增长，债券投资整体增速平稳

2023年6月末，六家国有银行金融投资账面价值合计46.55万亿元，较上年末增加2.59万亿元，平均增幅为5.89%，低于总资产平均增幅3.79个百分点。其中，建设银行金融投资增幅最高为8.35%，但仍低于总资产增幅2.21个百分点。

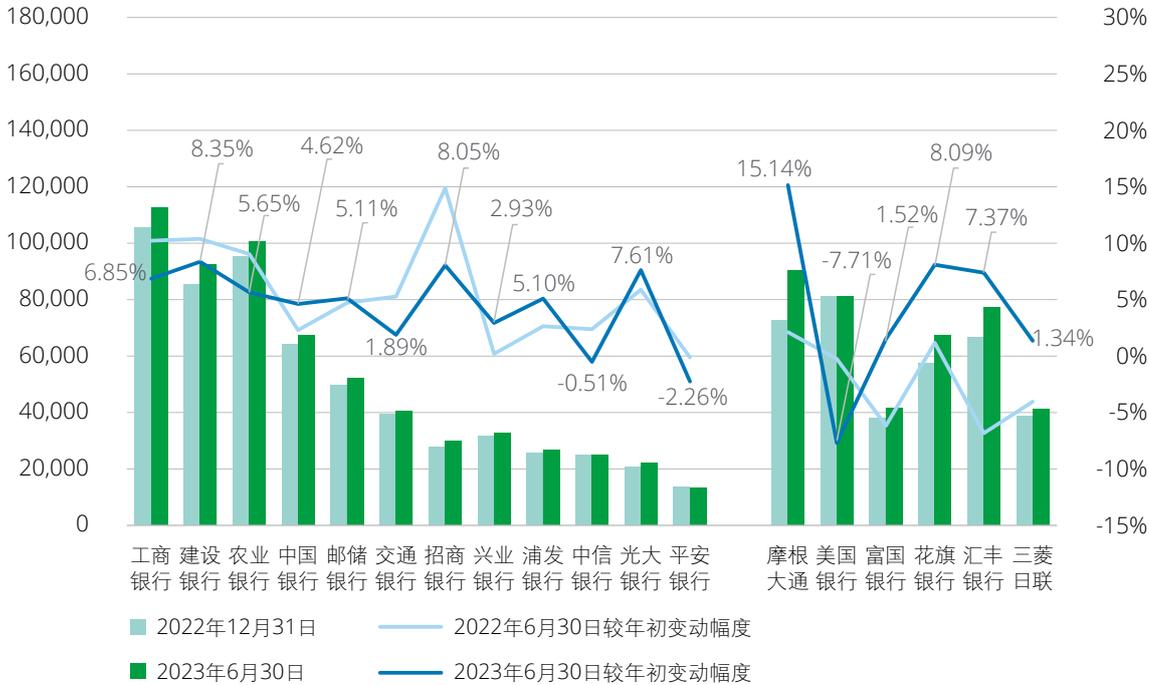
六家股份制银行金融投资账面价值合计14.95万亿元，较上年末增加0.56万亿元，平均增幅为3.89%，

低于总资产平均增幅1.02个百分点。其中，招商银行金融投资增幅最高为8.05%，高于其总资产增幅2.12个百分点。

六家境外银行金融投资账面价值合计39.86万亿元，较上年末增加4.36万亿元，增幅为12.28%。按原币计，摩根大通、花旗银行和汇丰银行投资规模增幅最大，分别为15.14%、8.09%和7.37%。美国银行减少了抵押贷款支持证券配置，金融投资余额降幅为7.71%。

图25：金融投资

单位：人民币亿元



注：境外银行金融投资变动幅度依据原币金额计算

2023年6月末，境内银行债券投资余额54.40万亿元，较上年末增加3.18万亿元，增速为6.21%。六家国有银行债券投资余额43.49万亿元，较上年末增加2.63万亿元，增速为6.44%，高于金融资产平均增幅0.55个百分点。其中，工商银行债券投资余额最高，已超过10万亿元。

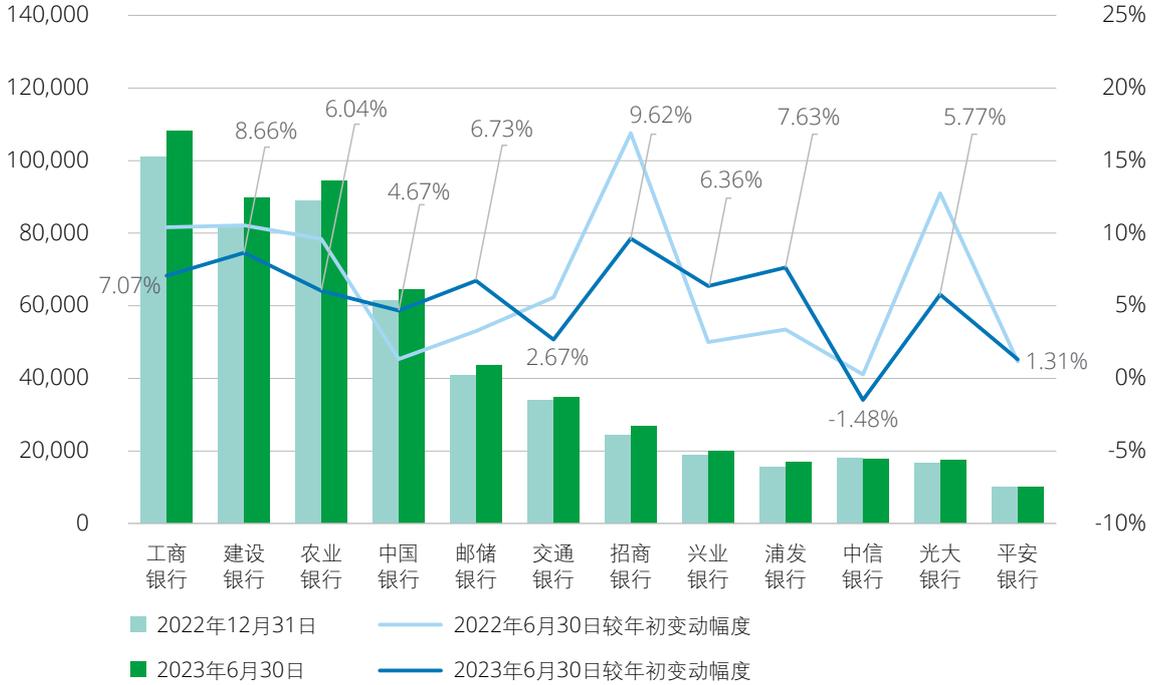
六家股份制银行债券投资余额10.91万亿元，较上年末增加0.55万亿元，增速为5.31%，高于金融资产

平均增幅1.42个百分点。其中，招商银行增速领跑境内银行，但增速较上年同期有所放缓；中信银行较上年末减少267亿元，降幅为1.48%。

从整体来看，债券投资是金融投资的主要投资产品，十二家境内银行债券投资占比均超过六成，工商银行、建设银行、农业银行和中国银行四家国有大型银行金融投资更为集中，债券投资占比均超过了95%。

图26：债券投资

单位：人民币亿元



注：债券投资中包含同业存单

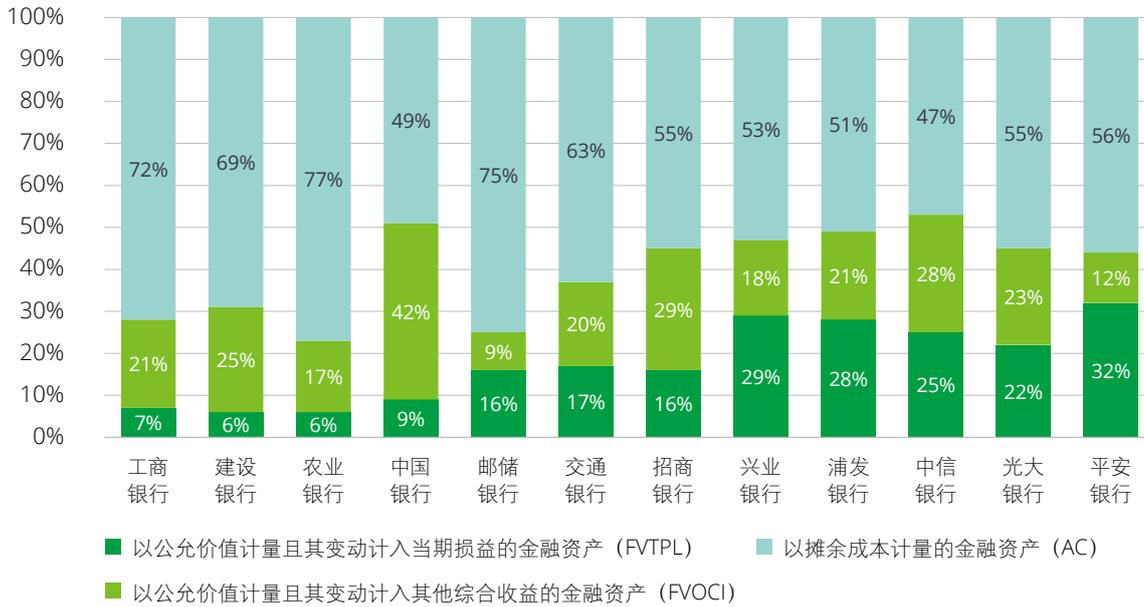
以摊余成本计量的金融投资占比最高，浮盈水平总体上升

2023年6月末，按计量方式看，境内银行各类金融投资占比总体呈现差异化。其中，四家国有大型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%）。六家股份制银行中，平安银行占比超过30%，兴业银行、浦发银行、中信银行、光大银行占比亦均超过了20%。

以公允价值计量且其变动计其他综合收益的金融资产（FVOCI）占比分化明显。中国银行占比最高为42%，中信银行与招商银行占比均接近30%；邮储银行和平安银行占比较低，分别为9%和12%。

除中国银行外，其他五家国有银行以摊余成本计量的金融资产（AC）占比均较高。工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行占比均为70%左右，交通银行占比亦超过60%；六家股份制银行平均占比略低，为53%。

图27：金融投资按计量方式占比

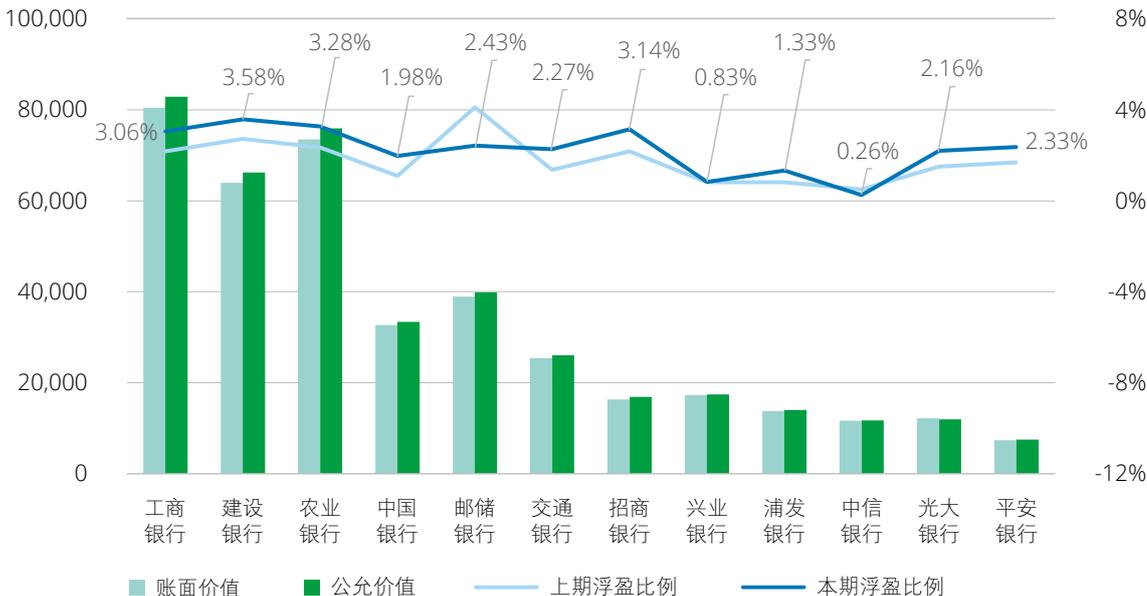


2023年上半年，人民银行综合运用降准、再贷款再贴现、中期借贷便利（MLF）和公开市场操作等多种方式投放流动性，银行体系流动性保持合理充裕，推动实体经济融资成本稳中有降。在货币市场资金充裕的大背景下，境内债券市场收益率较上年末呈波动下行走势。

2023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3%。邮储银行、中信银行浮盈比例较上年同期分别减少1.69和0.24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28：以摊余成本计量的金融资产的公允价值浮盈情况

单位：人民币亿元



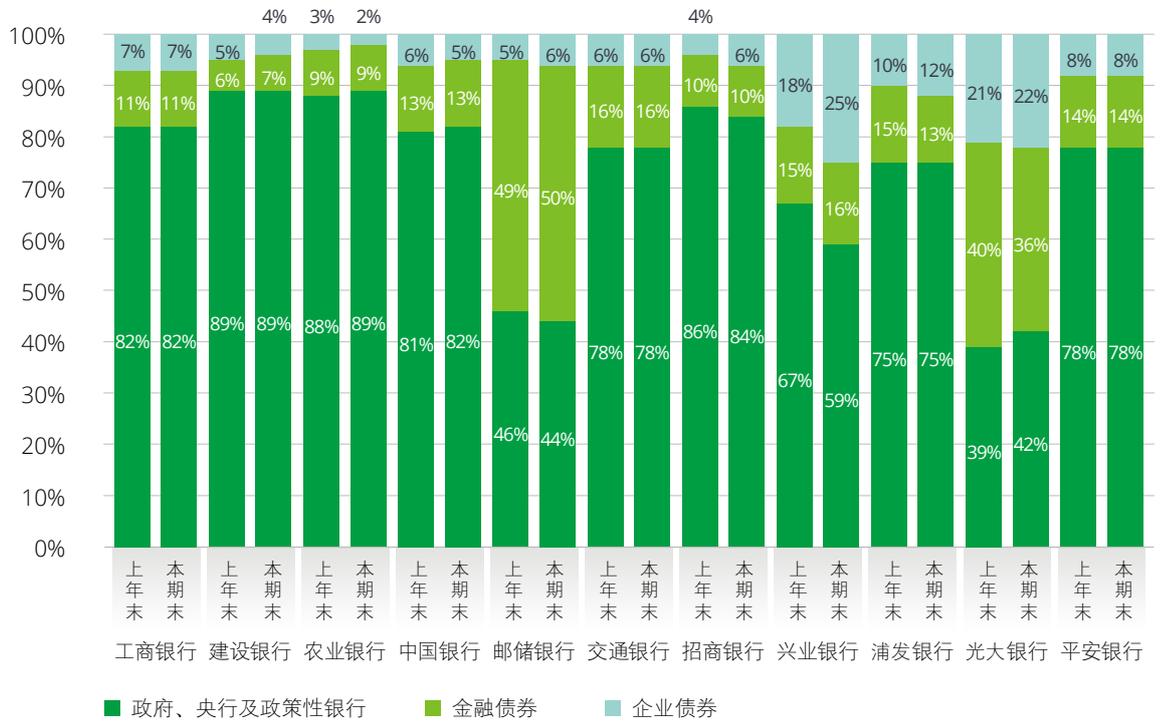
注：浮盈比例=（公允价值-账面价值）/账面价值×100%

利率债投资比例较高，各类债券投资占比相对平稳

2023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在80%左右；邮储银行金融债券投资占比50%，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、平安银行、浦发银行的政府、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36%；兴业银行、光大银行信用风险偏好相对较高，企业债券投资占比均超过20%。五家股份制银行中，兴业银行企业债券投资占比较上年末增加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1：上年末指2022年12月31日，本期末指2023年6月30日

注2：中信银行未单独披露债券投资按发行人情况

利率期限结构总体保持稳定，国有银行长期限投资占比高于股份制银行

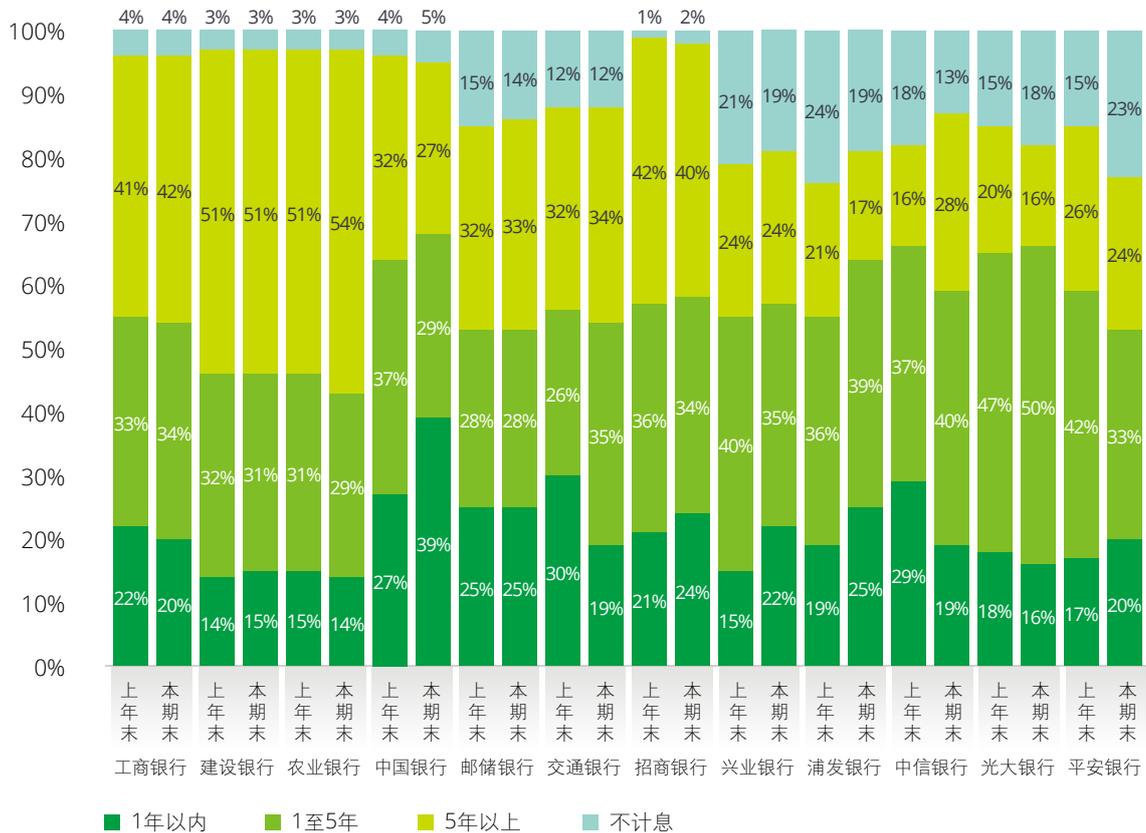
2023年6月末，境内银行的金融投资所属利率重定价区间在1年以内、1至5年及5年以上的金额平均占比分别为21%、33%和38%，期限结构较上年末总体保持稳定。其中：

除中国银行外，五家国有银行1年以内利率重定价投资余额占比均不超过30%；长期限金融投资占比相对较高，5年以上利率重定价投资均超过30%，最低值为邮储银行的33%，整体期限结构较上年末基本稳定。中国银行以公允价值计量且其变动计其

他综合收益的金融资产（FVOCI）占比远超其他五家国有银行，以公允价值计量的金融投资超50%，1年以内利率重定价投资余额占比高达39%，较上年末增加12个百分点。

与六家国有银行对比，六家股份制银行对信托计划、资产管理计划等结构化投资的配置比例相对较高，以5年以内利率重定价投资为主，除招商银行5年以上利率重定价投资达40%外，其他五家股份制银行均低于30%。多家股份制银行期限结构较上年末有所变化，中信银行5年以上利率重定价投资较上年末增加12个百分点，浦发银行、光大银行5年以上利率重定价投资则分别下降4个百分点。

图30：金融投资利率重定价情况



注：上年末指2022年12月31日，本期末指2023年6月30日

3

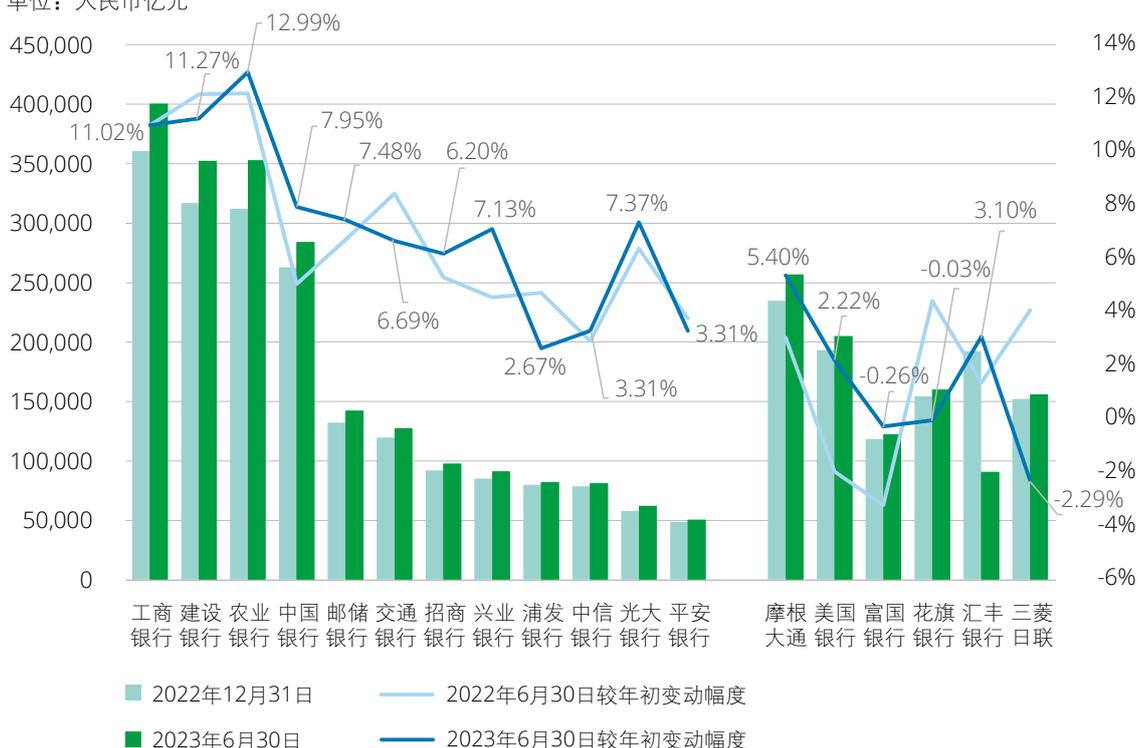
负债情况分析

负债规模持续上升，客户存款稳健增长

2023年6月末，境内银行负债总额合计212.57万亿元，较上年末增加17.74万亿元，平均增幅为7.28%，高于上年同期平均增幅0.33个百分点。其中农业银行增速最快，为12.99%，其次为建设银行和工商银行，增幅分别为11.27%和11.02%。境外银行负债总额合计110.64万亿元，较上年末增加6.08万亿元，平均增幅为5.35%。按原币计，摩根大通增速最快，增幅5.40%。

图1：负债总额

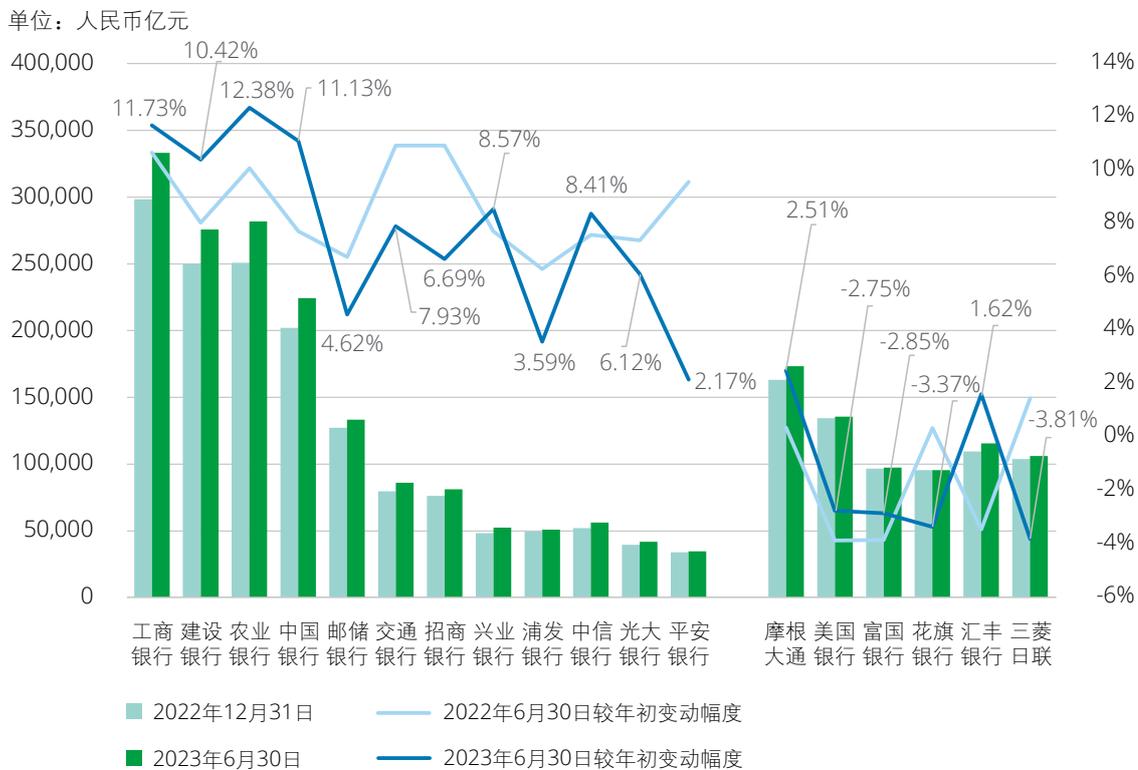
单位：人民币亿元



2023年6月末，境内银行客户存款余额合计165.10万亿元，较上年末增加14.53万亿元，平均增幅为7.81%。从整体来看，客户储蓄意愿依然较高。其中，农业银行客户存款增幅最高，为12.38%；工商银行、建设银行、中国银行增速均超过10%。四大国有银行客户存款增幅明显高于其他境内银行，具有较强的吸储能力。

境外银行客户存款余额合计72.26万亿元，较上年末增加2.06万亿元，平均增幅为2.63%。摩根大通存款增长主要由于其上半年收购第一共和银行；汇丰银行的存款增长主要由于将持有待售处置组的负债会计重分类至客户存款。除了摩根大通和汇丰银行，境外银行原币计量的客户存款下降，主要是持续加息下金融资产收益率上升、硅谷银行等银行风险事件引发的储户避险情绪和季节性等因素影响。

图2：吸收存款

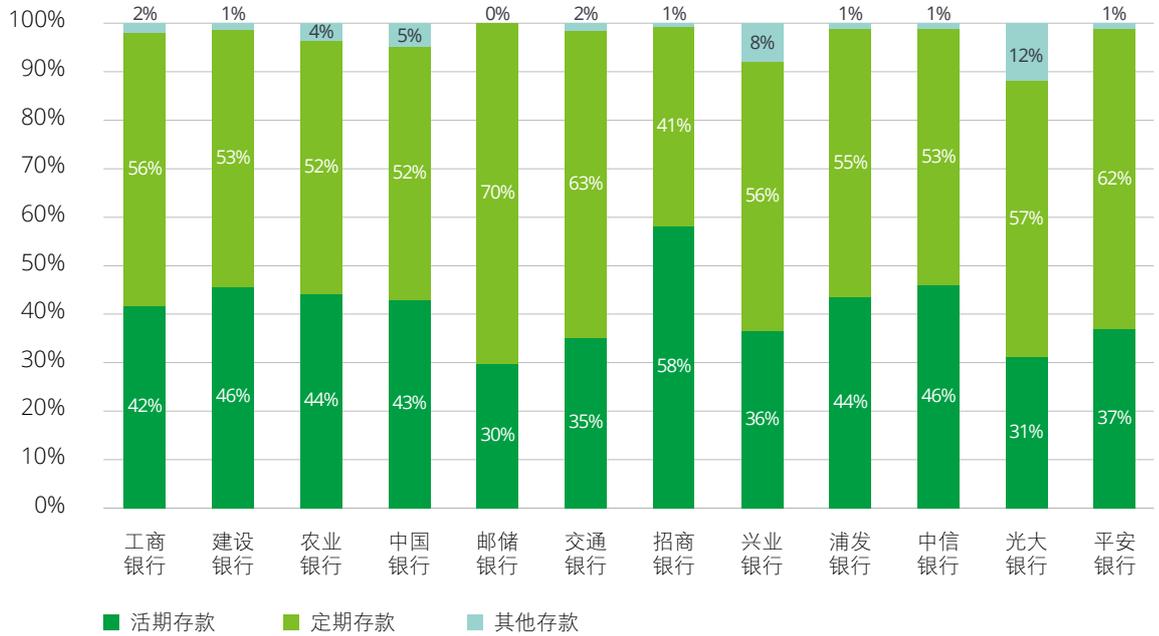


存款活化不足，定期化趋势明显

2023年6月末，境内银行平均定期存款占比为56%，占比较上年末继续上升，存款定期化趋势明显。除招商银行外，其他银行定期存款占比均高于活期存款占比，招商银行虽活期存款多于定期存款，其定

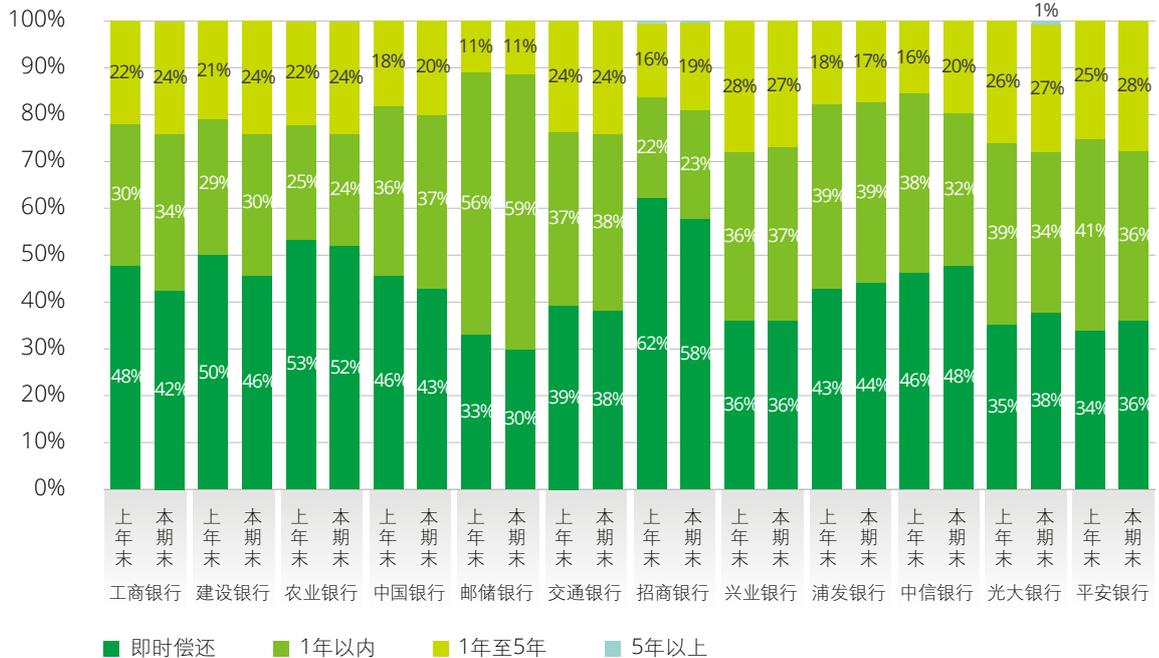
期存款占比也在不断上升，由2022年末的37%上升至2023年6月末的41%。2023年以来，境内银行基于存款自律定价机制，根据市场利率情况下调存款利率，有助于降低存款成本。寻求存款业务量价双优是境内银行改善盈利能力的重要抓手。

图3：存款期限结构



从剩余期限来看，剩余期限为即期偿还的存款平均占比为44.10%，较上年末减少2.51个百分点；剩余期限为1年以内、1年至5年、5年以上的存款平均占比均较上年末小幅上升，反映了存款的长期化趋势。

图4：存款剩余期限占比



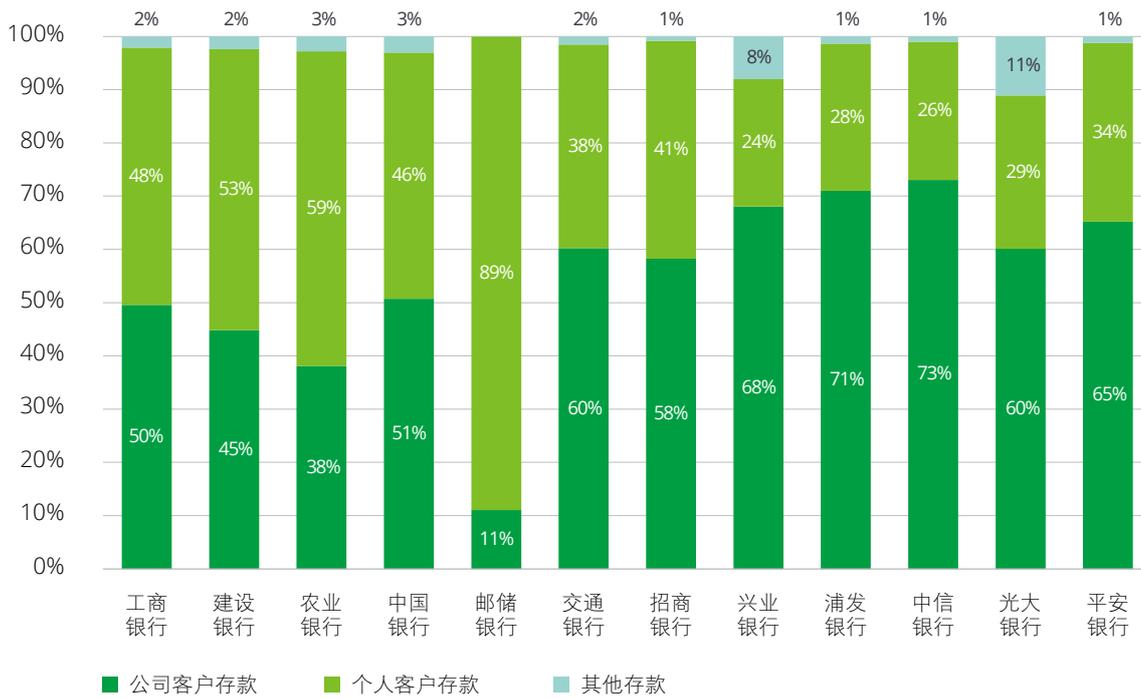
注1：上年末指2022年12月31日，本期末指2023年6月30日

注2：兴业银行、浦发银行即期偿还与1年以内存款合并披露，为增加可比性，将活期存款放入即期偿还中进行分析

整体来看，境内银行公司客户存款和个人客户存款占比分别为50%和47%，较为均衡。其中，邮储银行个人客户存款占比在境内银行中最高，达89%，主要由于其代理网点众多，不断发展零售金融业务所致。在四大国有银行中，农业银行和建设银行个

人客户存款占比高于公司客户存款占比，工商银行和中国银行个人客户存款占比略低于公司客户存款占比。其他银行公司客户存款占比均显著高于个人客户存款占比，但个人客户存款占比均较上年末有所提升或保持在上年末水平。

图5：公司及个人客户存款占比



债务工具规模总体上升，负债积极主动管理力度加强

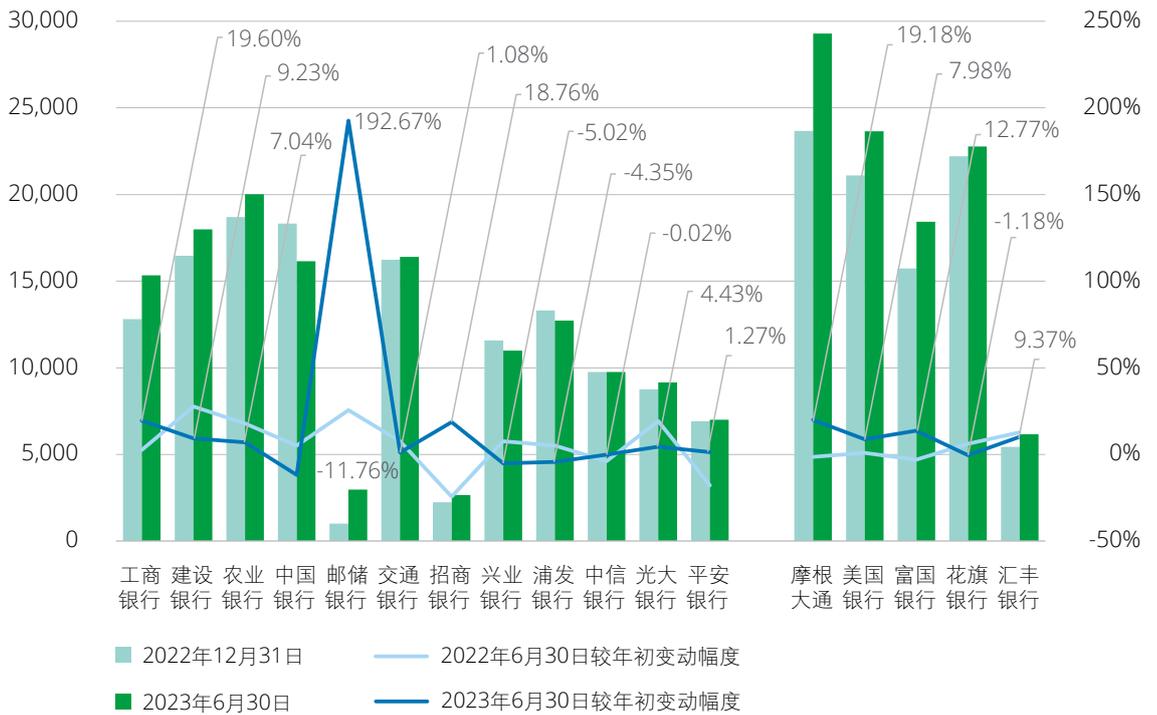
2023年6月末，境内银行应付债券及发行存款证余额合计14.12万亿元，较上年末增加0.51万亿元，平均增幅为19.41%，远高于上年同期的平均增幅6.04%。整体来看，主要是工商银行、建设银行、农业银行和邮储银行上半年发行同业存单、二级资本债及存款证导致。利率低位环境下，基于负债流动性和久期考虑，上半年境内银行同业存单发行量较上年末明显增加。具体来看，邮储银行主动负债增幅达192.67%，工商银行、招商银行、平安银行增幅超过上年同期，增幅分别为19.60%、18.76%、1.27%；建设银行、农业银行、交通银行和光大银行增幅

相比上年同期放缓，增速分别为9.23%、7.04%、1.08%、4.43%；中国银行、兴业银行、浦发银行、中信银行在规模上呈现下降趋势，下降幅度分别为11.76%、5.02%、4.35%、0.02%。

境外银行应付债券及发行存款证余额10.03万亿元，较上年末增加1.21万亿元，平均增幅13.74%，高于上年同期的平均增幅5.19%。按原币计，除花旗银行以外，各家境外银行主动负债均较上年末有不同程度的增加；其中按原币计，摩根大通增幅为19.18%，主要是由于收购第一共和银行发行的债务工具和因收购并入的联邦住房贷款银行借款。

图6：应付债券及发行存款证

单位：人民币亿元



注：三菱日联未披露应付债券及发行存款证信息，故未做展示

4

资本情况分析

2023年6月末，按照《商业银行资本管理办法（试行）》、《系统重要性银行附加监管规定（试行）》（D-SIBS）以及国际系统重要性银行(G-SIBS)等相关规定，12家入选银行的资本监管底线要求如下表。2023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%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
建设银行	8.50%	9.50%	11.50%	国际系统重要性银行，第一组 国内系统重要性银行，第四组
农业银行	8.50%	9.50%	11.50%	国际系统重要性银行，第一组 国内系统重要性银行，第四组
中国银行	9.00%	10.00%	12.00%	国际系统重要性银行，第二组 国内系统重要性银行，第四组
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	8.25%	9.25%	11.25%	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

资本充足水平维持高位，风险抵御能力充足

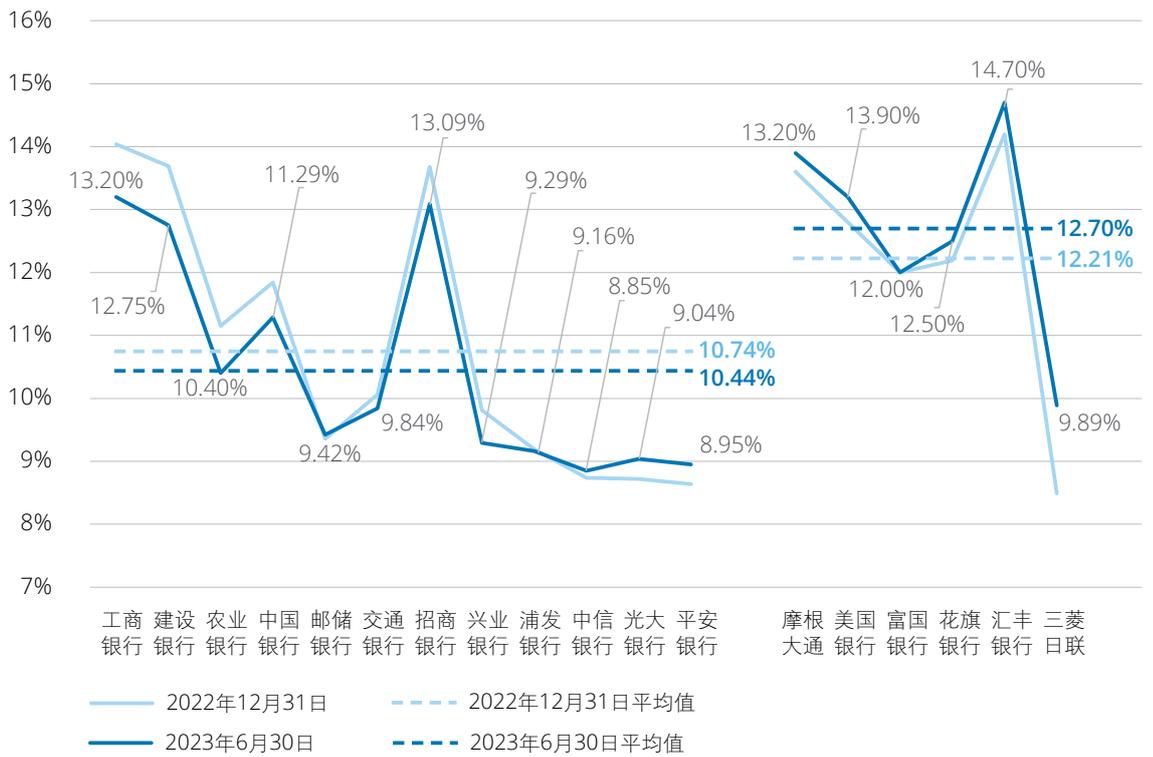
2023年6月末，境内银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率平均值分别为10.44%、12.17%和15.17%，较上年末分别下降0.30个百分点、0.40个百分点和0.35个百分点。同期境外银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率平均值分别为12.70%、14.45%和16.26%，较上年末分别上升0.49个百分点、0.46个百分点和0.46个百分点。

核心一级资本充足率方面，境内银行除邮储银行、中信银行、光大银行、平安银行外，较上年末有

不同程度的下降，主要是因为受分红派息影响，核心一级资本增速放缓，小于风险加权资产增速。具体来看，邮储银行和光大银行核心一级资本充足率较上年末分别增长了0.06和0.32个百分点，主要是两家银行上半年分红派息以及风险资产扩张同时，邮储银行非公开发行普通股，光大银行可转债债转股，补充了核心一级资本；中信银行和平安银行风险资产增速放缓，小于核心一级资本增速，核心一级资本充足率较上年末实现小幅增长。

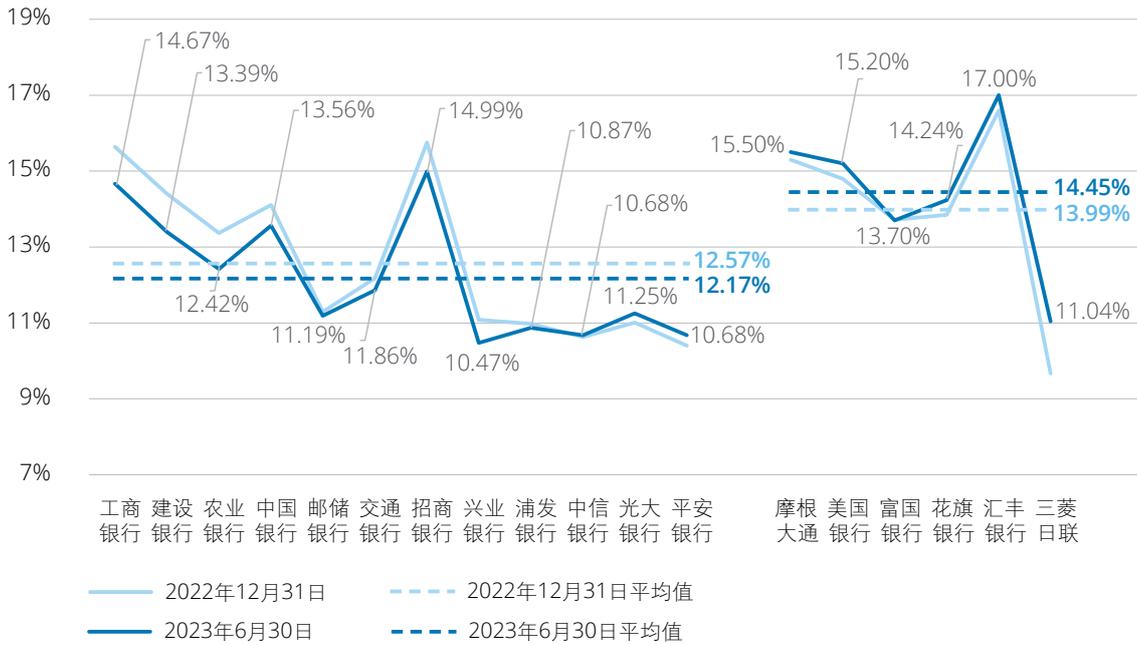
境外银行中，富国银行核心一级资本充足率与上年末持平，其他银行均有所上升，主要是因为2023年上半年留存收益增长，带动核心一级资本上升。

图1：核心一级资本充足率



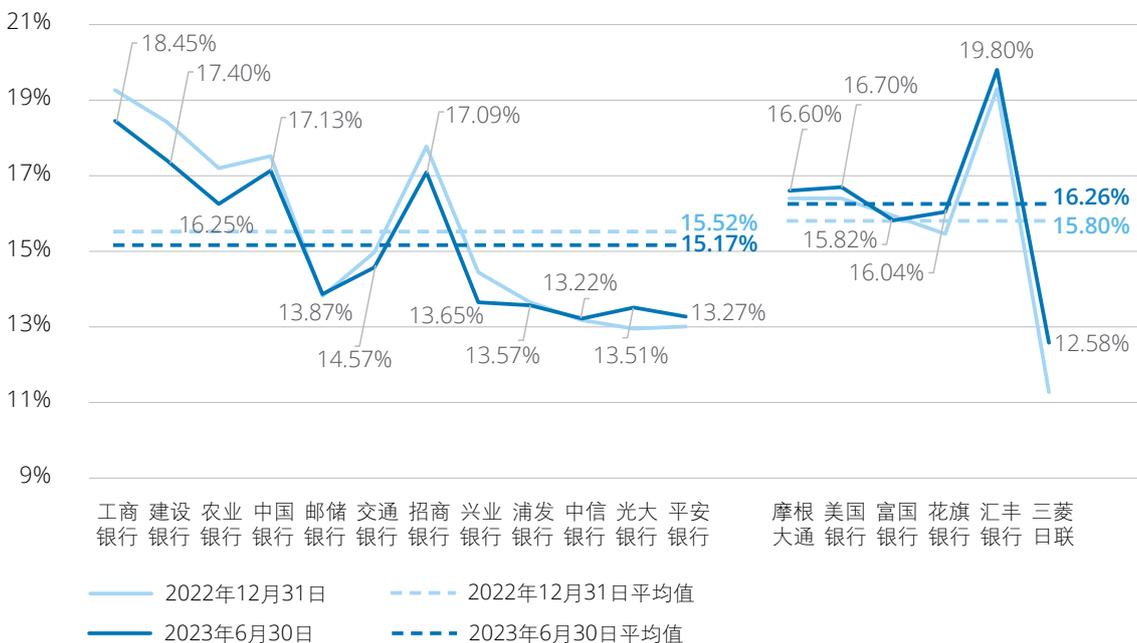
一级资本充足率方面，中信银行、光大银行、平安银行较上年末有所上升，增幅分别为0.05个百分点、0.24个百分点和0.28个百分点，其他银行略有下降。境外银行中，富国银行一级资本充足率小幅下降，其他银行留存收益增加推动一级资本充足率呈不同程度的增加。

图2：一级资本充足率



资本充足率方面，邮储银行、中信银行、光大银行和平安银行资本充足率小幅上升，其他银行略有下降。境外银行除富国银行资本充足率略微下降外，其他银行呈上升趋势。

图3：资本充足率



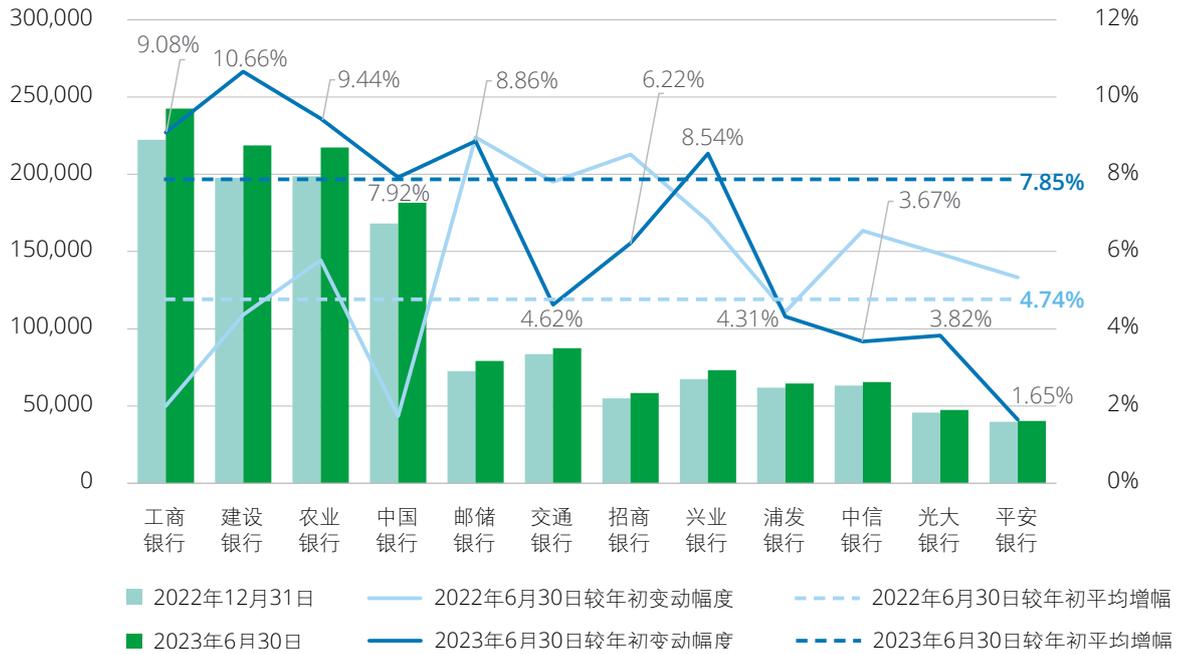
风险加权资产总体上升，境内银行多渠道补充资本

2023年上半年，受国内经济恢复向好以及对结构性货币政策工具的支持等因素的影响，商业银行的

信贷投放规模保持了较高增速，风险加权资产金额随之上升。2023年6月末，境内银行风险加权资产总额为137.60万亿元，较上年末增加10.02万亿元，增幅为7.85%，略低于同期8.60%总资产增速。

图4：风险加权资产

单位：人民币亿元



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92.81%，较上年末平均占比92.33%增加0.48个百分点。其中中国银行的信用风险加权资产占比最高，为93.95%；招商银行信用风险加权资产占比最低，为88.42%。

表2：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	92.73%	93.23%	93.46%	93.95%	93.82%	92.17%	88.42%	91.46%	93.23%	93.37%	92.52%	89.36%
市场风险加权资产	0.94%	0.56%	1.01%	0.51%	0.70%	3.10%	1.67%	3.20%	1.18%	0.77%	1.63%	2.84%
操作风险加权资产	6.33%	6.21%	5.53%	5.54%	5.48%	4.73%	9.91%	5.34%	5.59%	5.86%	5.85%	7.80%
总计	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

注：招商银行采用不考虑并行期底线的风险加权资产计量风险加权资产构成

为应对来自国内外资本监管的压力和持续满足自身的发展需要，2023年上半年，境内银行通过多种渠道补充资本。其中，有六家银行通过发行二级资本债补充了二级资本，合计规模达2,400亿元；中国银行通过发行300亿元永续债补充了其他一级资本；邮储银行通过定向增发普通股融资450亿元，补充了核心一级资本；光大银行完成169亿元可转债债转股，补充了核心一级资本。

表3：2023年上半年外源性资本补充情况

单位：人民币亿元

银行	融资工具	资本类型	融资规模
工商银行	二级资本债	二级资本	550
建设银行	二级资本债	二级资本	200
农业银行	二级资本债	二级资本	700
中国银行	永续债	其他一级资本	300
	二级资本债	二级资本	600
邮储银行	普通股	核心一级资本	450
	二级资本债	二级资本	200
光大银行	可转债债转股	核心一级资本	169
	二级资本债	二级资本	150



外源资本工具占比方面，境内银行融资工具占总资本净额的比重不尽相同；建设银行、招商银行资本工具总额占总资本净额比例低于25%，中国银行、邮储银行、交通银行和平安银行资本工具总额占总资本净额比例均超过40%，其他银行资本工具占总资本净额比例在25%至40%之间。整体来看，境内银行资本工具总额占总资本净额比例小幅下降，总资本净额的增长对外源性资本补充的依赖下降，更多依赖于银行内源增长。

表4：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	中信银行	光大银行	平安银行
资本工具总额										
2023年6月30日	14,430	8,062	11,499	12,860	5,218	5,518	2,423	2,570	2,240	2,204
2022年12月31日	13,876	7,840	11,198	11,958	4,568	5,518	2,423	2,570	2,081	2,204
变动	3.99%	2.83%	2.69%	7.54%	14.23%	0.00%	0.00%	0.00%	7.64%	0.00%
总资本净额										
2023年6月30日	44,740	38,053	35,322	31,100	10,967	12,730	10,859	8,656	6,423	5,362
2022年12月31日	42,811	36,404	34,163	29,465	10,040	12,503	10,379	8,321	5,932	5,170
变动	4.51%	4.53%	3.39%	5.55%	9.23%	1.82%	4.62%	4.03%	8.28%	3.71%
资本工具占比										
2023年6月30日	32.25%	21.19%	32.55%	41.35%	47.58%	43.35%	22.31%	29.69%	34.87%	41.10%
2022年12月31日	32.41%	21.54%	32.78%	40.58%	45.50%	44.13%	23.35%	30.89%	35.08%	42.63%
变动	(0.16%)	(0.35%)	(0.23%)	0.77%	2.08%	(0.78%)	(1.04%)	(1.20%)	(0.21%)	(1.53%)

注：资本工具总额为商业银行于年报或资本充足率补充报告中披露的合格资本工具特征中监管口径金额，因兴业银行、浦发银行尚未披露资本工具总额，故未包含在上表

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

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

吴凌志

德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话: +86 21 2312 7316
电子邮件: rogwu@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

朱丽娜

德勤中国金融服务业
审计及鉴证总监
电话: +86 21 6141 1236
电子邮件: caszhu@deloitte.com.cn

高晨倍

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话: +86 10 8534 2396
电子邮件: damgao@deloitte.com.cn

刘建伟

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话: +86 10 8512 5414
电子邮件: davidjliu@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

刘乐君

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话: +86 21 2316 6966
电子邮件: tayliu@deloitte.com.cn

周裕祺

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话: +86 21 3313 8592
电子邮件: ruzhou@deloitte.com.cn

杨凯晴

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话: +86 10 8512 5991
电子邮件: cathyang@deloitte.com.cn

数据支持: 路明、瞿可歆、赵嘉文、高迎新、魏长青、贾艺璇、朱昱琪、孙兰畦、文靖、罗琳、金奕君、李俊仪、林芝宇、陈塬、郑雁丹





2023年上半年 上市银行业务观察

1

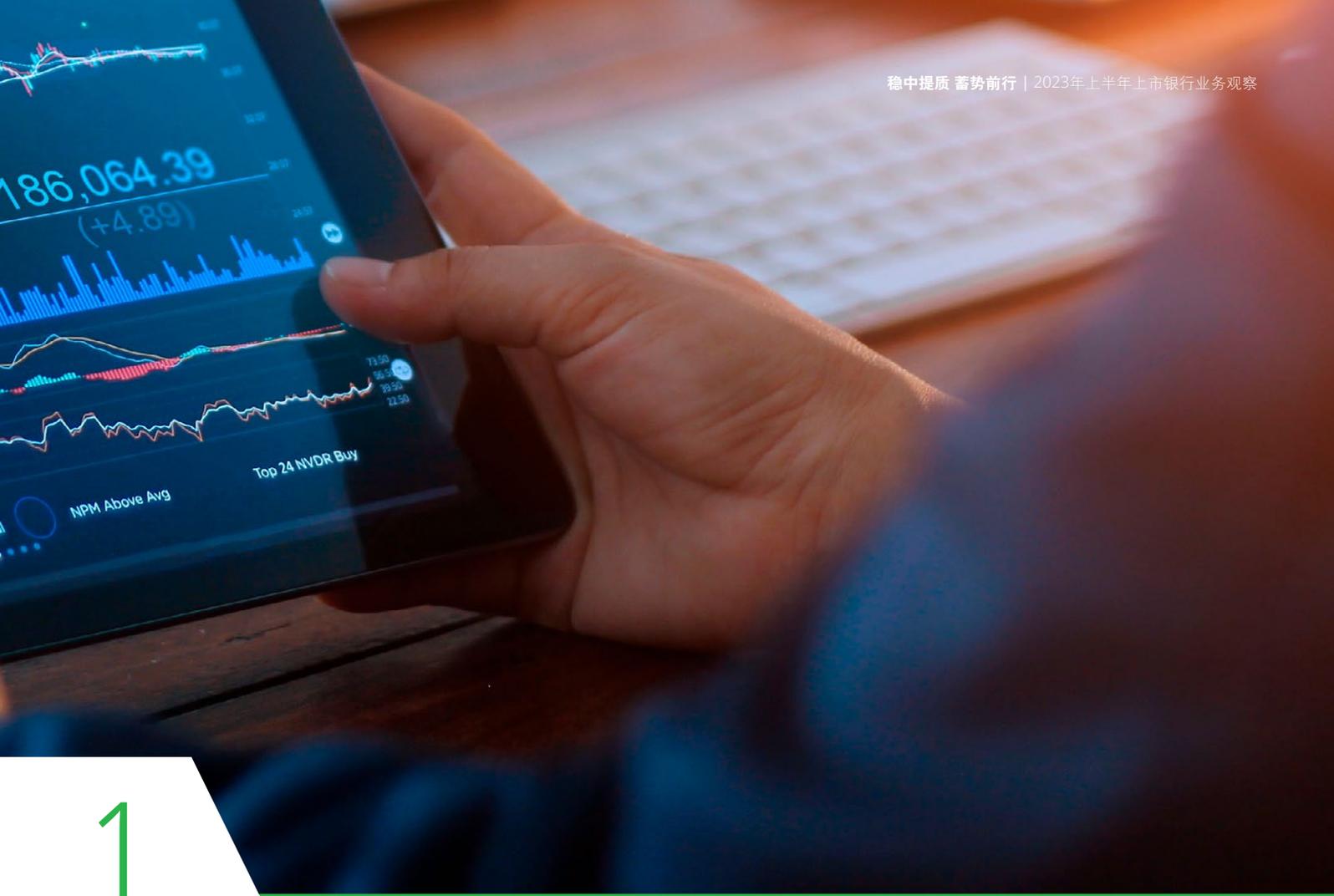
高质量支持实体经济向好，银行资产负债管理稳中提质

2

零售业务稳定增长，智能风控持续强化，个人客户资产规模再迈新台阶

3

房地产市场供求关系持续变化，配套政策陆续出台，信用风险仍处于出清阶段



1

高质量支持实体经济向好，银行资产负债管理稳中提质

2023年上半年，经济社会全面恢复常态化运行，主要经济指标呈现“弱修复”态势，但我国出口、消费、房地产行业还有待进一步提振，政策利率、国债收益率继续下行，银行资产端收益率承压。同时，受美国加息、俄乌战争、地缘政治等因素影响，银行面临的外部国际经济环境更趋复杂。境内银行积极扶持实体经济，不断优化信贷投放结构，资产总额保持较快增长，资产质量总体保持稳定；但受净利差下行、财富管理业务增长乏力影响，营业收入增长普遍承压。

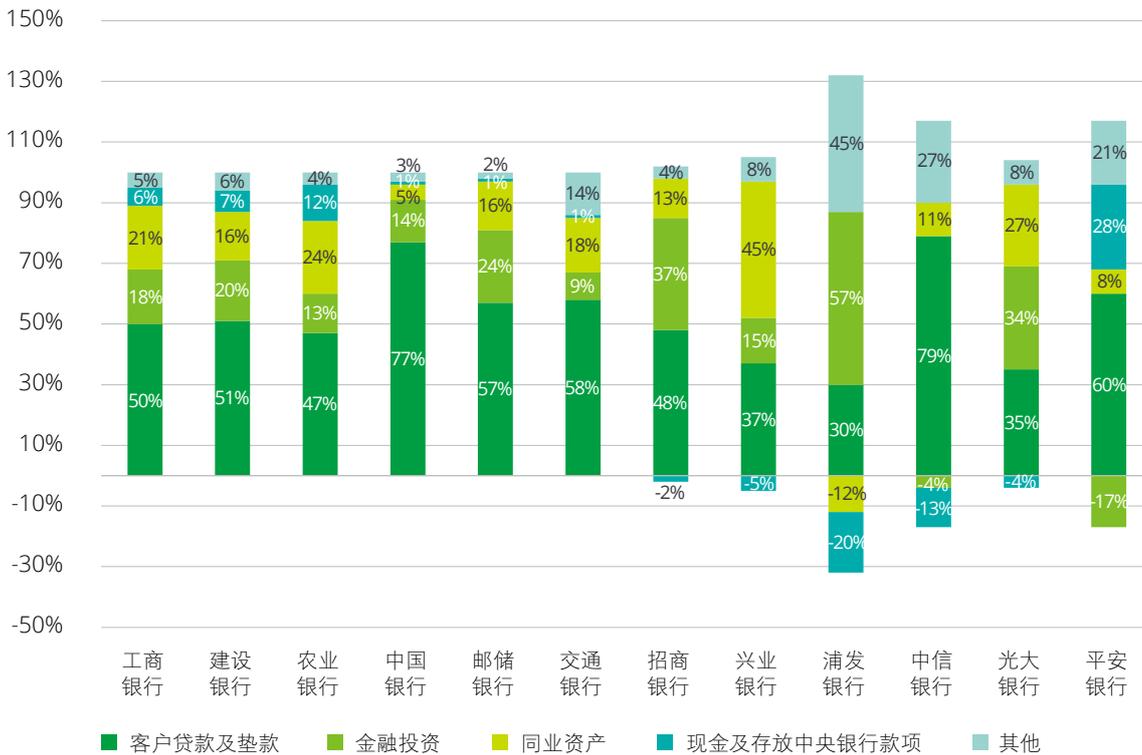
资产配置总体保持稳健均衡，对公信贷投放增强体现责任担当

2023年上半年，境内银行资产保持较快增长，截至6月末资产合计230.63万亿元，较上年末增加18.27万亿元，增幅平均值为6.96%。其中，农业银行、建设银行和工商银行增幅最高，依次为12.11%、

10.56%和10.25%；最低为浦发银行、中信银行和平安银行，依次为2.62%、3.34%和3.36%。

为便于对各家银行资产的增量构成进行聚焦分析，本文将资产端细分为客户贷款及垫款、金融投资、同业资产、现金及存放中央银行款项及其他五类。

图1：资产总额增量的构成情况



注1：占比按各类资产增量除以资产总额增量计算

注2：客户贷款及垫款包括应收融资租赁款

总结来看，增量总资产总体呈现以下特征：

- **金融投资增量占比普遍低于存量占比，资产配置力度有所下降。**在总资产增量中，12家银行金融投资增量的占比平均值为18%。其中，金融投资增量占比最高的三家银行为浦发银行、招商银行和光大银行，分别为57%、37%和34%；增量占比最低的三家银行为平安银行、中信银行和交通银行，分别为-17%、-4%和9%。国债及地方政府债券、政策性金融债等具有免税效应、低信用风险特征的债券是金融投资配置的主要资产。

从存量占比与增量占比比较来看，有九家银行金融投资配置力度有所放缓，具体表现为增量占比低于存量占比，占比差额在4%至41%区间。

其中，差额最大的前三家银行分别为平安银行、中信银行和交通银行，分别为41%、32%和20%；有三家银行的增量占比高于存量占比，分别为浦发银行、招商银行和光大银行，占比差额分别为27%、9%和1%。

- **同业资产配置策略呈现明显的差异化特征。**同业资产增量占比平均值为16%，其中存放同业及其他金融机构款项、拆出资金和买入返售款项增量占比的平均值分别为3%、5%和8%。

除浦发银行压降了同业资产外，其他银行均增配了同业资产，但配置比例存在明显差异，其中兴业银行增量占比最高为45%，主要因为存放同业及其他金融机构款项增加；增量占比在20%-30%

区间的银行共3家，分别为光大银行、农业银行和工商银行；在10%-20%区间的银行共5家，分别为交通银行、建设银行、邮储银行、招商银行和中信银行；在0%-10%区间的银行共2家，分别为平安银行和中国银行。

- **六家国有银行贷款增速和增量占比普遍高于六家股份制银行。**2023年上半年，为支持实体经济高质量发展，各家银行信贷供给保持持续增长，贷款增速平均值为6.39%。其中，六家国有银行的平均值为8.90%，六家股份制银行的平均值为3.87%。

从资产总额增量的占比构成看，贷款增量占比平均值为52%。其中，六家国有银行的平均值为57%，六家股份制银行的平均值为48%。具体来看，增量占比最高的三家银行为中信银行、中国银行和平安银行，分别为79%、77%和60%；增量占比最低的三家银行为浦发银行、光大银行和兴业银行，分别为30%、35%和37%；其他银行的比例接近，大体维持在47%至58%区间。

- **对公贷款增量占比显著增加，票据贴现增量占比下降。**2023年上半年，受企业中长期贷款需求增加影响，12家银行对公贷款增幅平均值为11.52%，比贷款整体增速高5.13个百分点。

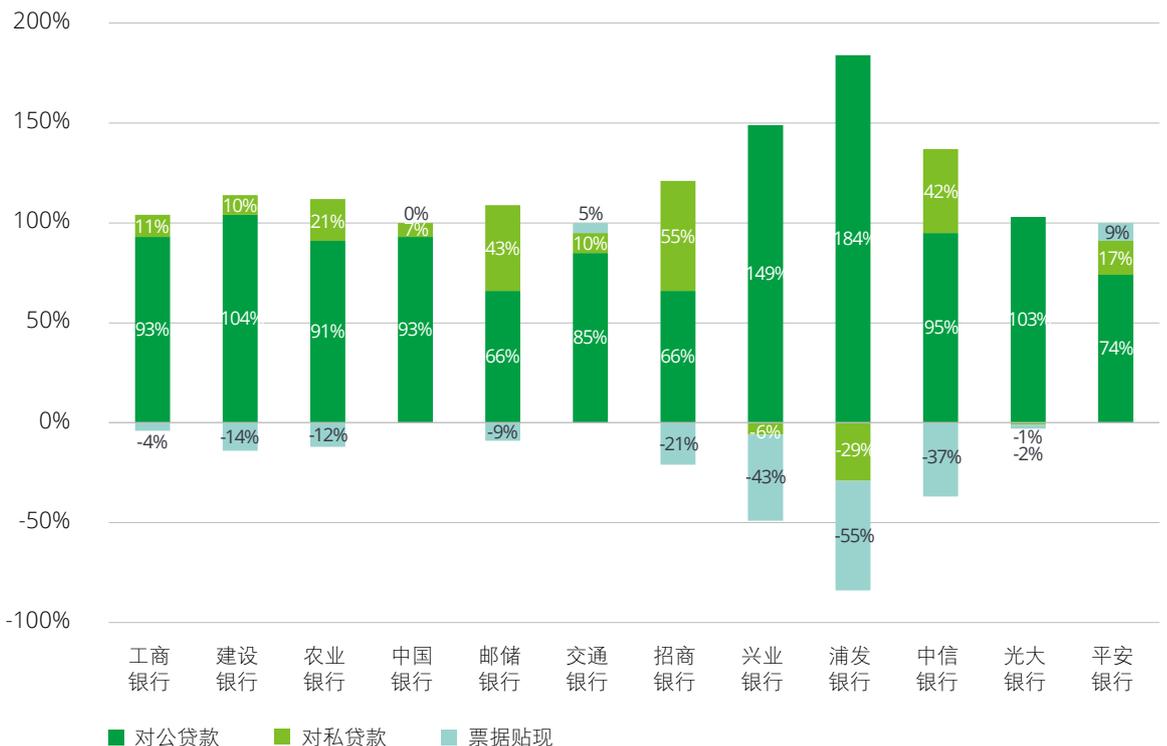
从贷款增量内部结构看，浦发银行的对公贷款增量占贷款增量的比重最高为184%；比重超过100%的银行还有兴业银行、建设银行和光大银行，对应比例分别为149%、104%和103%。

2023年上半年，受票据新规和市场竞争加剧影响，规模平均降幅为10.29%。除交通银行、平安银行的票据贴现规模较上年末有所增加外，其他10家银行的票据贴现规模均呈现为下降。

- **个贷增量普遍显著放缓，消费贷和经营贷呈较快发展。**从个贷业务来看，上半年个贷增幅平均值为2.51%；消费贷和经营贷是个贷业务的主要增长点，增幅平均值为14.22%。受个人住房按揭有效需求不足、提前还款等因素影响，住房按揭贷款增幅平均值仅为0.24%，期末规模与上年末基本持平；受消费不振和信用卡客群持续优化影响，12家银行中信用卡贷款余额下降的有4家，降幅平均值为0.33%。

具体来看，在12家境内银行中，个人贷款增量占比最高的三家银行为招商银行、邮储银行和中信银行，占比分别为55%、43%和42%。

图2：贷款增量的构成情况



注：占比按各类贷款增量除以贷款增量（拨备前，不含应计利息）计算

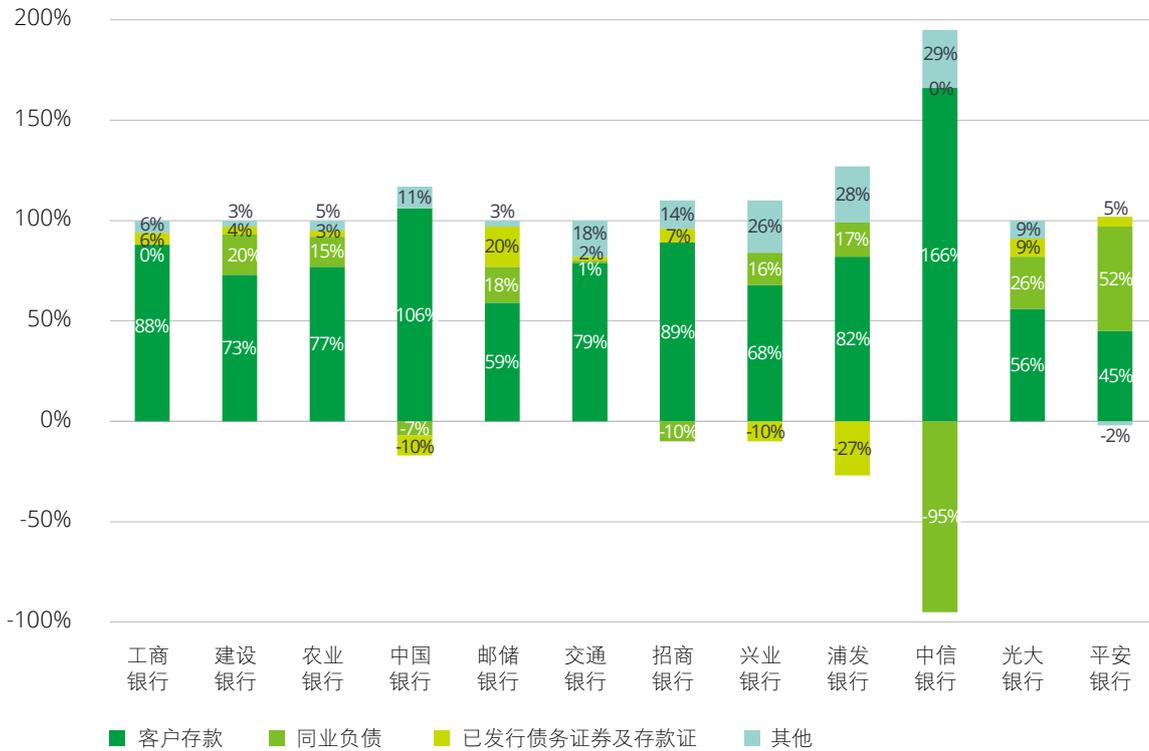
存款驱动银行负债规模扩张，负债结构持续优化

2023年上半年，银行流动性合理充裕，截至6月末客户存款仍延续了快速增长态势；12家银行负债总额合计212.57万亿元，较上年末增加17.74万亿元，增幅平均值为7.28%。其中，农业银行、建设银行和工商银行增幅最高，依次为12.99%、

11.27%和11.02%；浦发银行、平安银行和中信银行增幅最低，依次为2.67%、3.31%和3.31%。

为便于对各家银行负债增量的构成进行聚焦分析，本文将负债端细分为客户存款、同业负债、已发行债务证券及存款证和其他四类。

图3：负债总额增量的构成情况



注：占比按各类负债增量除以负债总额增量计算

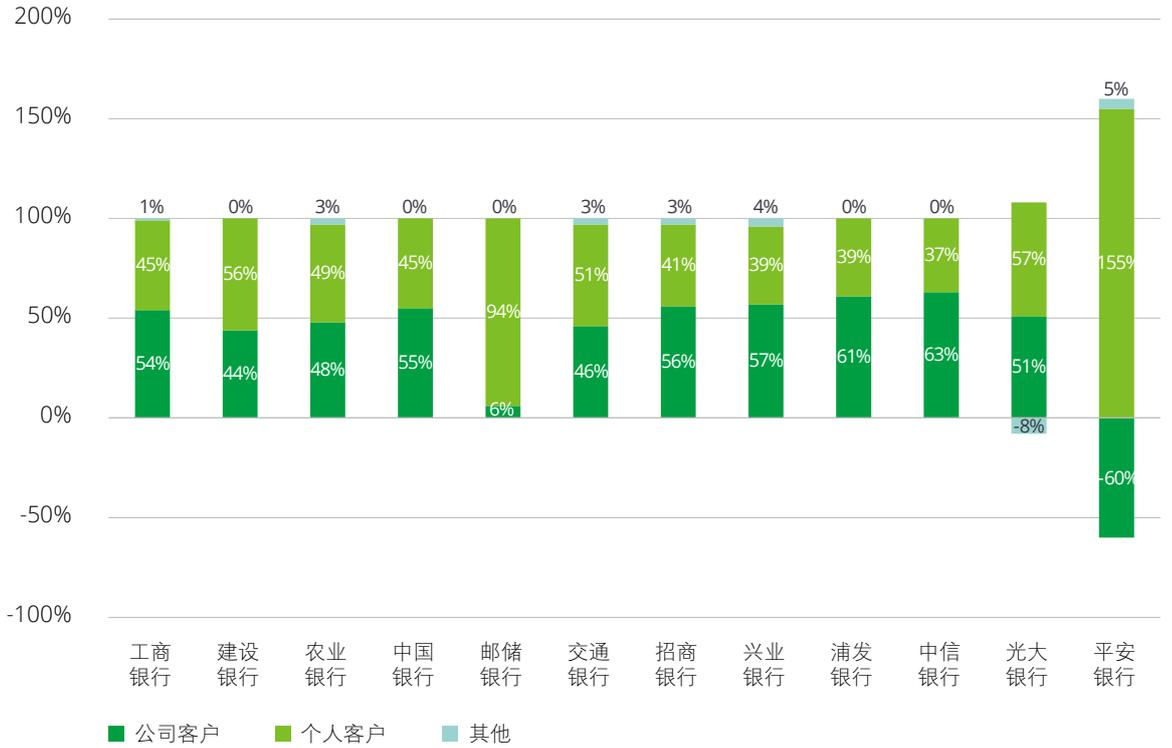
总结来看，负债总额增量总体呈现以下特征：

- **各家银行负债结构持续优化。**受存款快速增长影响，各家银行对非存款负债结构进行了积极调整。在12家银行中，中信银行、招商银行和中国银行同业负债呈现下降态势，在负债总额增量中的占比分别为-95%、-10%和-7%；浦发银行、兴业银行和中国银行已发行债务证券及存款证规模下降，增量占比分别为-27%、-10%和-10%。

- **存款增量占比持续居于高位。**受房地产行业低迷、投资和消费意愿待提振、基金和理财净值波动等影响，存款增量占比显著高于其他类别的负债。按存款增量占负债总额增量的比重看，上半年存款增量占比的平均值为82%，其中六大国有银行的平均值为80%，股份制银行的平均值为84%。

从存款客群来看，公司存款和个人存款业务存量结构整体保持稳定。具体而言，个人存款增量占存款增量最高的三家银行为平安银行、邮储银行和光大银行，比重分别为155%、94%和57%。

图4：存款增量按客群分析



注：占比按各类存款增量除以存款总额增量的比重计算

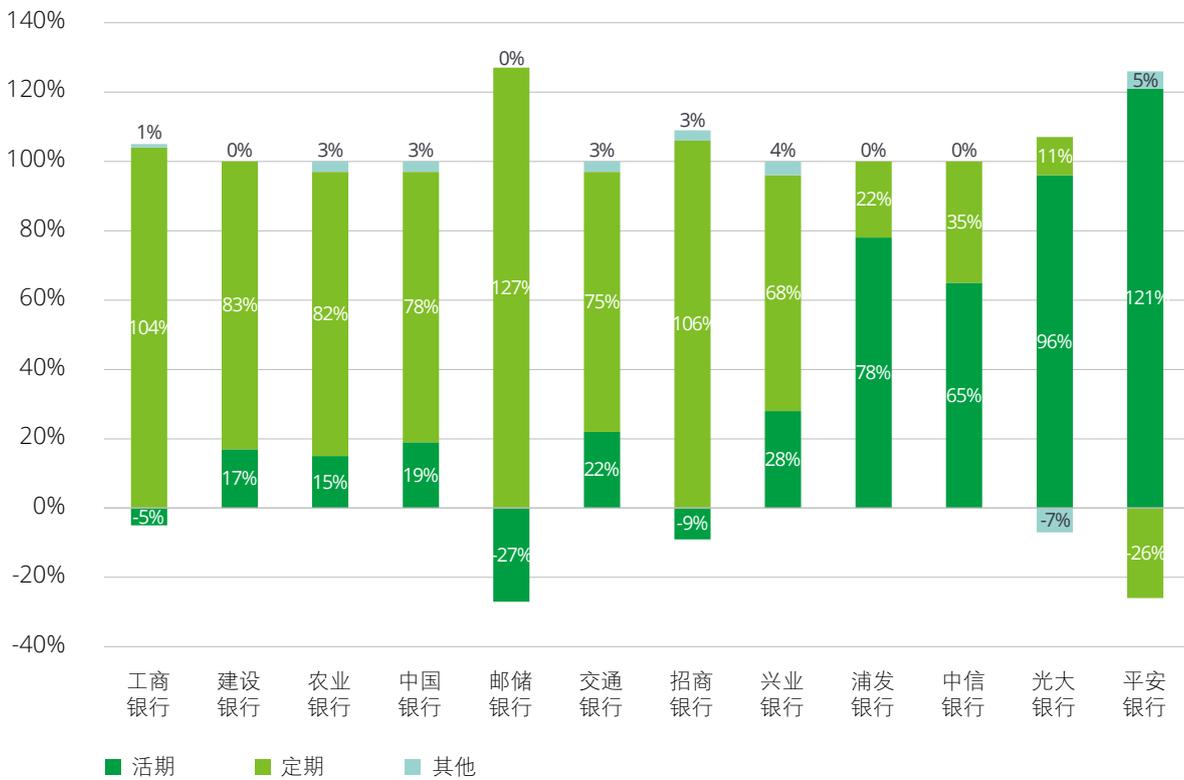


• **增量存款定期化趋势较为显著。**受基础性货币投放增加、理财破净等综合影响，定期存款实际上承接了原先保本理财、预期收益型理财客户的资产保值增值需求，仍保持了较快增长。定期存款增量占比远高于活期存款增量占比，定期、活期存款增量占负债总额增量的比重分别为53%、28%。

具体来看，邮储银行、招商银行和工商银行的吸收存款增长均来自于定期存款部分；活期存款占比最高的三家银行依次为平安银行、光大银行和浦发银行，分别为121%、96%和78%。

在存款增量中，六家国有银行的定期存款占比较高，平均值为92%，高于股份制银行56个百分点，预计将面临持续的净息差压力。

图5：存款增量按期限结构分析



99

2023年上半年，12家境内银行的资产负债增量配置反映了银行扶持实体经济的努力，资产负债结构基本保持稳定。总结起来，主要有以下几个方面的观察：



定期存款快速增长，反映了客户强烈的金融财富管理需求，银行需要不断打磨、提升自身的财富管理能力。



存款定期化趋势持续，对银行资产负债动态平衡提出了更高的要求。银行需要关注定期存款理财属性日益增强对流动性风险管理提出的新挑战，加强主动、灵活负债的管理工作，丰富流动性压力测试的极限假设，防范定期存款提前支取带来的潜在流动性风险。



企业中长期贷款快速增长，高端制造、绿色信贷等特定主题信贷迫切需要银行在积极服务实体过程中更好地利用专业知识，发挥好代理监督作用，防范潜在的信用风险。



金融投资资产配置主要以利率债或低风险信用债为主，银行需要不断加大金融市场业务的资源投入，打造敏捷、专业的投研人才队伍，进一步提升获取阿尔法收益的能力。



房贷、信用卡业务增长动力不足，银行需要关注零售客户信贷业务增长的新产品、新模式，不断通过金融科技手段，持续拓展零售客户服务边界，进一步强化服务零售客户的生态圈。

2

零售业务稳定增长，智能风控持续强化，个人客户资产规模再迈新台阶

2023年上半年，国内稳增长政策持续加码，社会经济恢复常态化运行，尤其是服务业迅速恢复，但工业生产复苏斜率放缓，国内有效需求不足，经济内生修复动能仍需加强，叠加中国面临外部环境趋于复杂多变，外贸压力增大，恢复和扩大需求仍是巩固经济复苏基础的关键所在。在经济周期波动、风险形势复杂和经济转型过程中政府、企业、居民资产负债表变迁等大背景下，零售金融将凭借资本消耗少、业务前景广阔、客户收益稳定、创新条件充分、风险分散等特点成为银行“逆周期”能力的关键。各银行持续夯实零售业务能力，加强客户深度经营，积极把握数字经济的发展机遇，提升数字化经营能力，实现数字化转型，推动零售金融业务高质量发展。

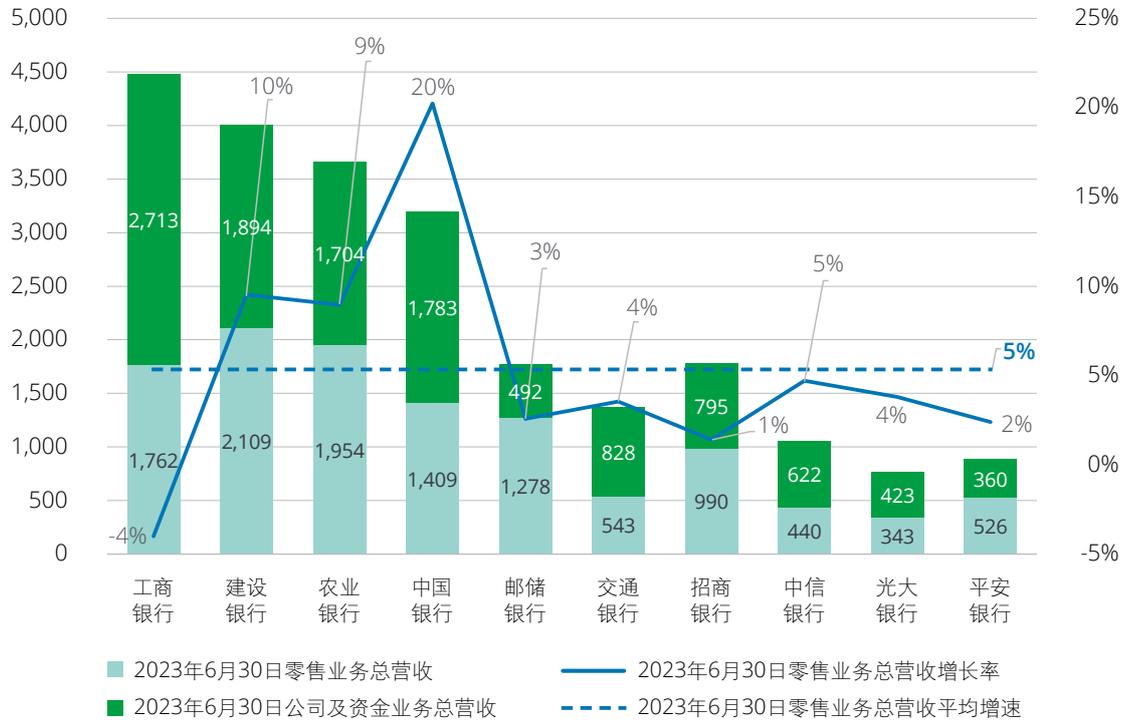
零售营收增速稳定，盈利贡献占比持平

从十家境内大型商业银行2023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50%。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72.21%，工商银行零售业务条线的总营收贡献最低为39.36%。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。2023年6月末，十家境内大型商业银行零售业务总营收同比平均增速为5%。除工商银行外，其余9家境内大型商业银行的零售业务营收较上年同期均呈上升趋势。其中中国银行同比增速最大为20.23%，建设银行和农业银行零售业务总营收也明显上升，增速分别为9.53%和8.95%；工商银行同比下降3.64%。综合来看，2023年上半年十家境内大型商业银行零售业务总营收增速相对稳定，占比与上年末持平。

图1：零售业务总营收分析

单位：人民币亿元

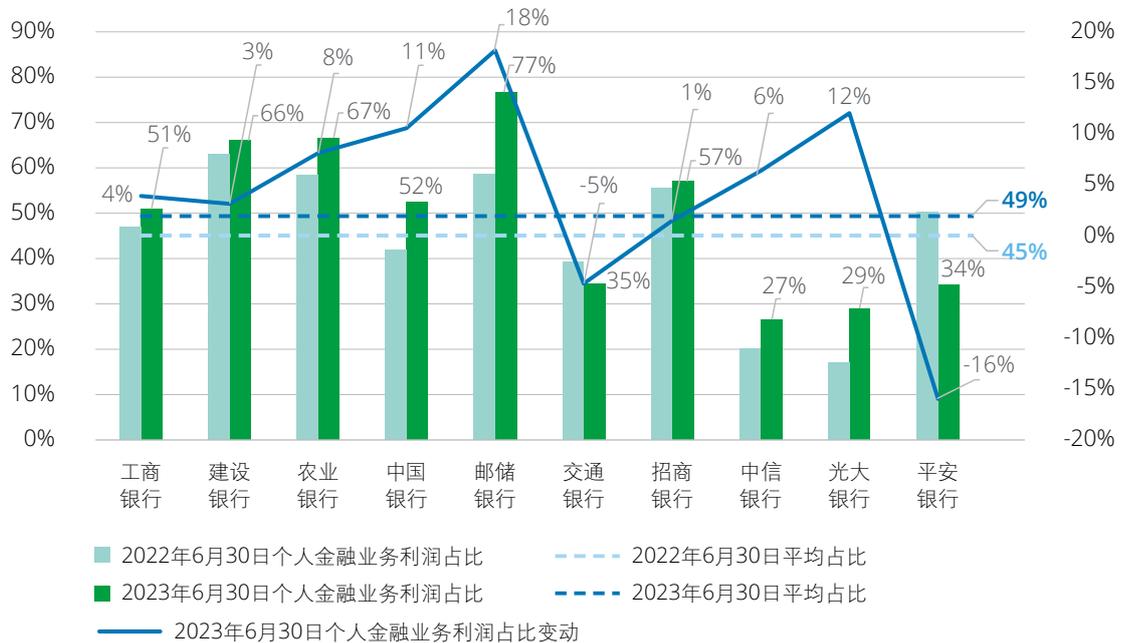


注：兴业银行、浦发银行2023年中期未披露个人金融分部业务情况

从十家境内大型商业银行2023年中期披露的分部业务利润占比情况来看，零售业务条线利润贡献平均占比为49%，同比上升4个百分点。疫情影响逐步退出，经济环境逐步恢复和回稳，零售业务资产质量回升带动零售业务利润贡献同比有所上升。但

经济环境仍不稳定，部分个人客户还款能力继续承压，平安银行和交通银行加大零售资产核销及拨备计提力度，导致零售业务净利润同比下降，占比分别下降16个百分点和5个百分点。

图2：零售业务利润占比分析



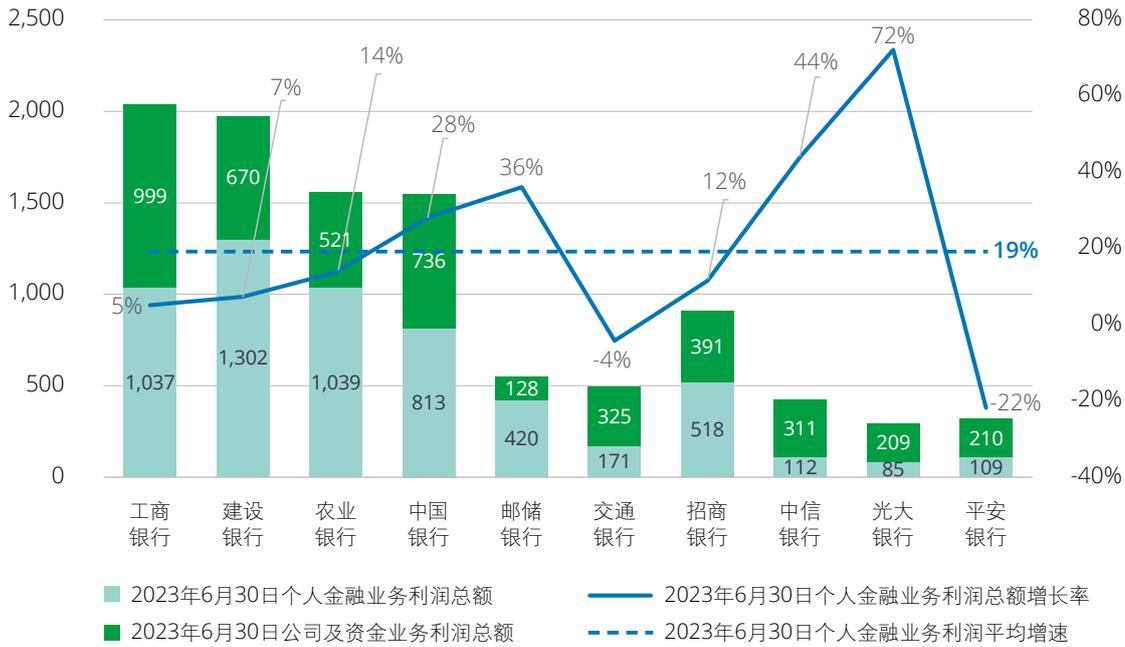
注：兴业银行、浦发银行2023年中期未披露个人金融分部业务情况

十家境内大型商业银行2023年上半年零售业务利润平均增速为19%，十家银行中仅平安银行和交通银行零售业务利润下降。各家银行变动出现分化，

光大银行增速最快，同比上升72%，而平安银行出现大幅下降，同比下降22%。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上升趋势。

图3：零售业务利润总额分析

单位：人民币亿元



注：兴业银行、浦发银行2023年中期未披露个人金融分部业务情况

手机银行用户规模扩大，活跃度不断提升

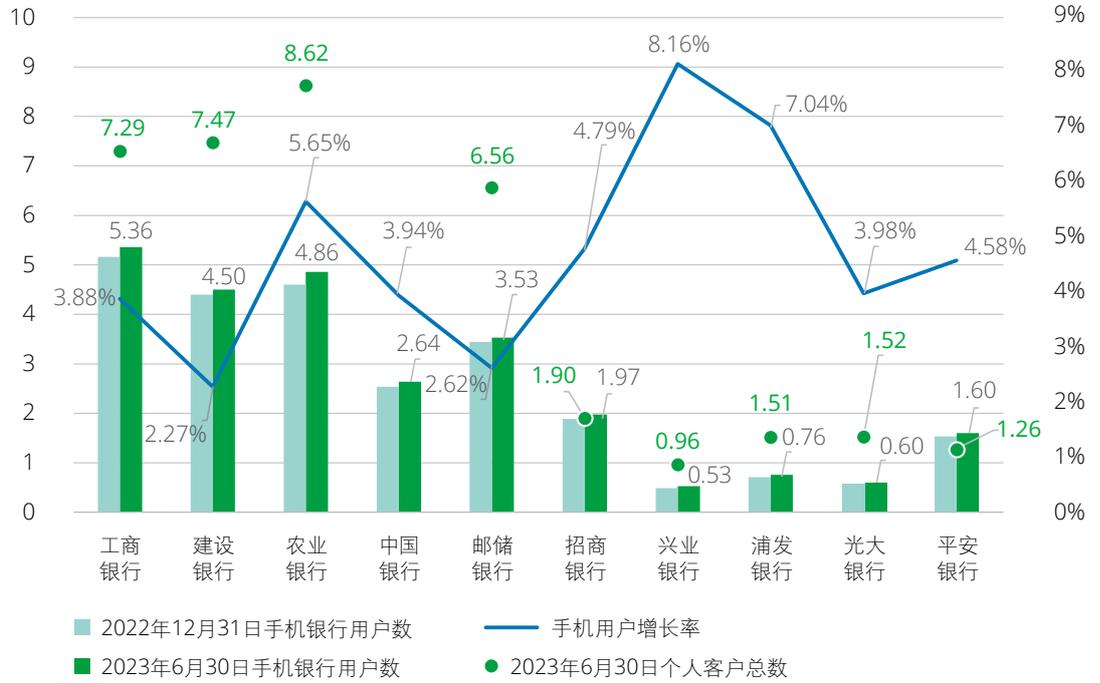
当下，商业银行全面实施金融数字化改革，以手机银行的创新和实践，促进传统金融业务与数字化、平台化、生态化金融新业态相融并进；同时，随着5G、云计算、人工智能等技术的深入发展，商业银行加快推动金融产品数字化升级，创新金融服务供给。手机银行作为银行零售业务数字化的重要平台，各家银行积极构建数字化获客模型，竞相通过优化用户体验、升级功能服务、开放场景生态，多方位提升手机银行核心竞争力，探索和打造新的获客增长点。

十家境内大型商业银行2023年中期报告披露显示，各家银行手机银行用户规模持续增长，较2022年末手机用户数量平均增速达4.58%。国有银行手机银行用户规模具有明显优势，股份制银行手机银行

客户规模快速增长，其中兴业银行和浦发银行增速分别为8.16%和7.04%。工商银行和农业银行手机银行月活跃用户数（MAU）破亿，分别达到2亿户和1.94亿户。2023年6月末，工商银行以5.36亿手机银行用户数、超2亿月活量和151万亿元交易额同业领先。在股份制银行中，招商银行手机银行用户数和月活量具有明显优势，用户数量为1.97亿户。兴业银行、浦发银行和光大银行手机银行用户数量及月活用户数明显小于其他银行，在2023年上半年持续进行零售数字化转型。除手机银行外，部分银行在中报中还披露了卡生活类APP的MAU，其中招商银行的掌上生活APP期末MAU3,952万户，居同业信用卡类APP前列。交通银行的买单吧APP MAU为2,629万户，兴业银行的兴业生活APP MAU为1,336万户，较上年末增长11.09%。

图4：手机银行用户数

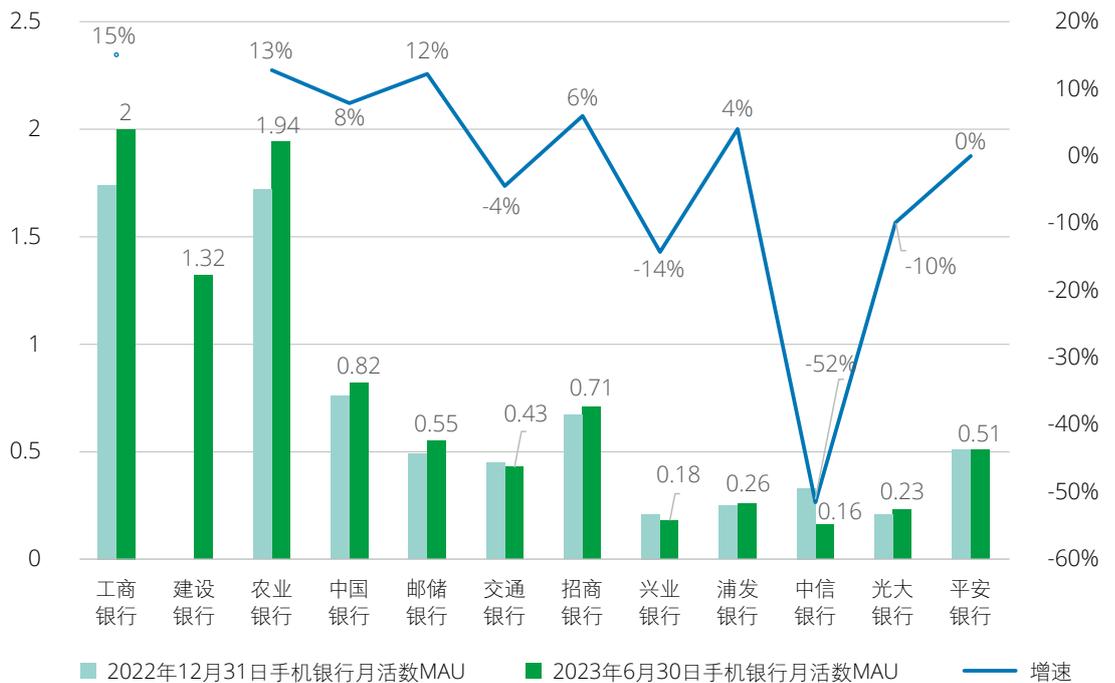
单位：亿户



注：中国银行未披露2023年中期个人客户总数，交通银行、中信银行未披露2023年中期手机银行用户数

图5：手机银行月活用户数

单位：亿户



注：建设银行未披露2022年月均活跃客户数

线上线下渠道协同互联，持续提升服务质量

2023年，各家银行在数字化深化和经营模式转型升级过程中，多场景、多渠道、高效率、高质量向客户提供金融服务，全方位赋能银行创新业务的扩展，多流程智能操作助力提升客户服务体验，使银行能够帮助消费者更好地管理金融生活，激活业务发展新动能，同时提升经营转化效率、降低运营成本。

线上场景活跃提升，银企协作稳步发展，创新跨境业务

互联网时代，各家银行深耕线上渠道，持续丰富线上场景，构建多渠道、场景化、平台化的获客模式，实现更广泛客群的触达，深耕线上金融服务，商业银行线上业务发展形势良好。

表1：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	<ul style="list-style-type: none"> 以手机银行+工银e生活为主要平台，整合资源打造新产品服务架构，2023年6月末，工行个人手机银行客户达5.36亿户，移动端月活超2亿户； 加强与支付机构、跨境电商平台等主体合作，在上海创新试点跨境电商收款模式，支持区域跨境人民币业务创新发展，2023年上半年跨境人民币业务量突破6万亿元。
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 为简化客户操作流程，企业网银面向小微企业主推出单人操作模式，优化企业网银SaaS直联模式，2023年6月末用户数已达1,328万户，较上年末增长7.46%； 个人网银围绕客户需求不断完善金融服务，新增出国惠专区，2023年6月末个人手机银行用户数达4.50亿户，同比增长5.27%，月均月活数1.32亿户； 2023年上半年，网络支付交易量296.65亿笔，同比增长21.43%；交易金额11.11万亿元，同比增长10.33%。在支付宝、抖音、美团、拼多多、京东等支付机构的交易份额位居同业第一。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续强化平台服务能力，聚焦用户经营。2023年6月末，掌上银行月活跃客户数达1.94亿户； 延展乡村服务边界，推出农户贷款“惠农e贷”、“农银e贷”等线上化服务，2023年6月末，掌银乡村版月活跃客户数超3,000万户。
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年上半年，手机银行交易额达到31.72万亿元，同比增长38.27%；2023年6月末，手机银行月活客户数达8,171万户； 线上业务保持快速增长，2023年6月末，中行电子渠道交易金额达到184.81万亿元，同比增长10.46%； 持续提升线上渠道数字化风险控制能力，2023年上半年“网御”事中风控系统实时监控线上渠道交易42.95亿笔，同比增长9.69%。
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续提升手机银行服务水平，推进打造客户交互和经营主平台，2023年6月末，手机银行客户3.53亿户，月活客户规模达5,456万户，2023年上半年交易金额达8.21万亿元； 邮储信用卡APP5.0版本全新上线，增强用户体验，从线上渠道精准赋能分行营销活动，2023年6月末，累计用户数2,087万户，较上年末增长25.64%。
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> 买单吧APP完善交通出行、乡村振兴、免息购物、适老服务等民生场景，便捷线上消费，2023年6月末，累计绑卡用户7,637万户，月度活跃用户2,629万户； 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23个便民服务场景，累计服务客户26万人次。

银行	线上场景与渠道拓展的举措和成果
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续优化以“招商银行”和“掌上生活”两大APP为核心的智能服务网络，2023年6月末招商银行APP累计用户数1.97亿户，2023年上半年交易笔数9.01亿笔，同比增长3.33%，交易金额27.26万亿元； 零售信贷优化客户数字化旅程，2023年6月末，小微客户专属服务平台招贷APP授信小微贷款额度1,541.03亿元，促进小微贷款增长。
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续推进生态场景建设，完善支付结算体系化经营，深化公私一体化经营，加快数字化转型赋能，2023年6月末，手机银行有效客户数5,257.78万户，网络金融柜面替代率96.22%； 推出零售客户财富账单功能，提供全量财富产品收益查询以及细分品类收益分析服务，形成“财富账单”“财富体检”“财富规划”三维一体的数字化能力底座；建设织网工程2.0，打通零售客户手机银行、兴业生活、钱大掌柜三大APP，实现互联互通。
浦发银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年上半年，个人手机银行交易笔数1.65亿笔，交易金额5.74万亿元。2023年6月末，个人手机银行月活客户规模达到2,636万户，较年初增长3.98%； 2023年6月末，浦大喜奔APP月活跃用户量达2,602万户，较上年末增长3.75%。
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> 对手机银行理财、基金、借钱等业务频道进行多项升级，建立以APP为中心的线上渠道经营体系； 2023年6月末，企业微信客户添加量突破800万户，通过企业微信渠道，报告期内有效联系客户达306.98万户。
光大银行	<ul style="list-style-type: none"> 积极融入产业数字化、数字政府建设，推进全流程线上化，升级企业手机银行，发布交易银行产品2.0； 打造“财富+”开放平台和一体化综合运营体系，手机银行、阳光惠生活与云缴费三大APP累计用户27,847万户，同比增长26.07%，其中，月活用户4,709万户，同比增长26.58%。
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> 打造零售“智能化银行3.0”，积极践行金融服务实体经济、服务普惠民生的初心使命，为零售业务持续发展注入新动能； 2023年6月末，“AI+T+Offline”模式已为超3,800万客户提供服务；投资理财客户数较上年末增长4.1%。

近年来，各家银行纷纷运用大数据深挖用户需求，为用户提供更精准的个性化服务，创新各类细分金融产品，将特色金融服务融入用户的日常生活之中，多家银行的渠道交易额屡创新高。

线下渠道智能优化，提升线上线下协同效应

在线上场景多样化发展的同时，各家银行持续进行

线下网点转型，深化运营数字化，利用RPA（机器人流程自动化）、虚拟数字人等技术辅助人工作业，不断提升集中作业效率，强化智能网点运营，提升网点经营效能；优化网点布局，持续推动线下网点下沉触达乡村等偏远地区，加强线下网点与线上渠道的协同效应，进一步提升综合服务能力。

表2：各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	<ul style="list-style-type: none"> 2023年上半年，营业网点15,595个，自助银行21,882个，智能设备76,994台，自动柜员机56,670台； 累计建成普惠金融服务点4,277家，覆盖全国1,458个县。上半年为乡村客户办理业务145.5万笔，有力推动金融服务下沉触达乡村。 	<ul style="list-style-type: none"> 构建实物现金集约交付新模式，在108家网点成功试点全新个人开销户、存取款场景，实现自动柜员机存折功能覆盖1,655家网点； 全面升级数字员工各类能力并加以综合化、规模化运用，累计建设智能场景达47个，2023年上半年累计完成1.3亿笔人工智能业务处理，有效提升运营服务效率。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 持续优化网点布局，全行在运行自助柜员机51,099台，在运行智慧柜员机45,937台，其中，在县域设置自助柜员机16,745台、智慧柜员机13,667台； 延伸服务渠道和网络，在160个乡村振兴重点帮扶县中的80个设立营业网点137个，布放自助设备1,214台。 	<ul style="list-style-type: none"> 在运行智慧柜员机45,937台，其中在县域设置13,667台； 推进智能运营，运用智能识别（ICR）、流程自动化机器人（RPA）、知识图谱（KG）等多种智能技术，单日平均为全行节省工时2.40万小时，折合释放3,000人/天工作量。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年6月末，存量超级柜台5.55万台，现金类自助设备5.49万台，自助服务终端0.35万台； 服务乡村振兴，创建“浓情暖域”挂牌网点2.1万家，推广智能设备、自助现金终端等服务，为老年客户上门服务14万余次。 	<ul style="list-style-type: none"> “人工网点+自助银行+惠农通服务点+互联网线上渠道+远程银行+流动服务”服务渠道体系，提供全方位、立体化的金融服务； 完成智能终端统一平台建设和推广，优化设备业务功能及服务流程；升级超级柜台功能，业务办理时间平均降低20%。
中国银行	<ul style="list-style-type: none"> 2023年6月末，机构网点覆盖1,188个县域，建成876家乡村振兴特色网点。 	<ul style="list-style-type: none"> 数字化赋能基层网点，创新推出数字人民币兑换、外籍客户持护照办理业务等特色服务； 打造“网点+政务”智能服务生态，全面推广智能柜台，累计在超半数以上网点智能柜台提供900余项政务服务，便利群众办事。
邮储银行	<ul style="list-style-type: none"> 全行拥有39,440个营业网点，服务个人客户超6.5亿户；在国家乡村振兴重点帮扶县等地区加大投入网点资源，共设立营业网点1,791个； 共有存量自助设备137,397台，其中智能柜员机（ITM）50,937台，在无现金类业务功能的自助设备中占比96.26%；移动展业在网设备68,951台。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续提高网点运营数字化水平，加快“云柜”模式推广，在自助、柜面和移动展业三类渠道试点应用“云柜”，深入推进网点集约化运营，提升网点运营效率。
交通银行	<ul style="list-style-type: none"> 全行通过境内2,800余家网点、境外23家分（子）行及代表处，为257万公司客户和1.94亿零售客户提供综合金融服务。 	<ul style="list-style-type: none"> 云上交行实现线上线下一体化服务，构建“云网点、云柜员、云管家”体系，通过屏对屏的线上服务新模式，满足客户多元化服务需求； 在网点推出“交政通”服务，已在营业网点上线了地方政务服务事项，长三角地区及广东省实现网点全覆盖。
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 在中国境内设有2,238家自助银行，5,571台自助设备，9,410台可视设备； 境外设置分销网络，覆盖香港、纽约、伦敦、新加坡、卢森堡、悉尼等国际金融中心。 	<ul style="list-style-type: none"> 设置网络经营服务中心，通过电话、网络和视频等方式，并应用智能化技术对断点问题识别和预判，提供更精准的个性化服务； 在业务办理上加强与招商银行APP、线下网点的服务联动。

银行	线下网点优化布局	智能渠道建设
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> 公司营业网点2,072家，其中，传统支行1,072家，社区支行836家。 	<ul style="list-style-type: none"> “网点兴业”和“线上兴业”齐头并进，全面赋能财富管理业务，提升理财队伍数字化作业能力，创设“KEY资产配置体系”，提供线上线下全方位财富产品配置建议。
浦发银行	<ul style="list-style-type: none"> 现金类自助设备保有量4,125台，各类自助网点2,694个； 在长三角共设立上海、南京、杭州、宁波、苏州、合肥和上海自贸试验区7家分行，资产规模2.55万亿元，机构总数516家，从业人员逾万人，网点覆盖度和服务能力在股份制银行中处于领先地位。 	<ul style="list-style-type: none"> 线下提升网点智能化服务能力，围绕VTM打造签约待办等三大中心，推出适老化特色服务版本，全面支持“小浦随行”远程服务功能，持续提高对客服务能力，通过设备数据监测，提升网点服务水平。
中信银行	<ul style="list-style-type: none"> 银行已在中国境内153个大中城市设立营业网点1,432家，设有自助银行1,535家，自助设备4,405台，智慧柜台9,135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。 	<ul style="list-style-type: none"> 加大金融科技应用以赋能网点精准布局选址、实现网点金融机具和营销内容的穿透闭环管理，推进传统物理网点数字化、智能化转型； 针对大众基础客户，聚焦数字化能力建设，提升手机银行、企业微信、AI智能外呼等线上渠道服务能力，赋能线下渠道，实现“网点、远程、线上”为一体的超级渠道，提高大众基础客户的数字化经营能力。大众基础客户突破1,619.69万户，较上年末增长2.98%。
光大银行	<ul style="list-style-type: none"> 在境内设立分支机构总数1,310家，比上年末新增开业3家，其中一级分行39家、二级分行115家、营业网点1,156家。 	<ul style="list-style-type: none"> 把数字化转型贯穿“获客、营销、经营”的全流程，构建全产品、全渠道、全链路的数字化客户经营，推动科技与业务深度融合； 发布交银产品“易”系列2.0，提供“全场景、全品类、全渠道”的金融解决方案； 构建手机银行+视频投顾+私人银行（体验）中心+线下专业服务团队的全渠道协同服务能力，手机银行私行专版月活客户5.53万户，比上年末增长40.36%。
平安银行	<ul style="list-style-type: none"> 推动网点场景化、社交化、生态化经营，同时高度重视线下队伍建设和升级，2023年6月末，网点生态累计沉淀私域流量超154.4万户，新获客超127.7万； 2023年6月末，共有109家分行（含香港分行），合计1,205家营业机构。 	<ul style="list-style-type: none"> 2023年6月末，集中运营的自动化、智能化率99%； 数据化驱动方面，聚焦风险管控与账户服务，通过搭建交互式问答流程，2023年上半年每月约40万客户在线自助式完成提额申请，有效缓解线下网点客户咨询量。

消费场景迭代升级，智能风控持续强化

消费贷聚焦优质客群及场景

境内银行中，工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行、招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、平安银行共9家披露了消费贷数据。上述银行2023年上半年末消费贷整体规模为27,853.06亿元，较上年末增加2,440.72亿元，同比增长9.60%。邮储银行、平安银行消费贷款规模明显领先于其他银行。

得益于消费贷业务发展策略的优化，农业银行、招商银行和建设银行消费贷余额增长较快，分别较上

年末增长35%、30%和25%。农业银行积极拓展新型消费领域场景，提高消费金融可得性和便利性，加大消费信贷投放力度，2023年上半年累计投放2,287亿元，同比多投915亿元；招商银行通过抓住经济复苏有利形势，加强数字化获客和产品创新，把握消费回暖机遇促进消费贷增长；建设银行坚持创新驱动业务发展，扩大个人消费贷款市场领先优势，持续优化消费贷产品功能，持续推动“建易贷”产品优化升级，提高服务质效。工商银行以客户为中心加强个人贷款业务统筹，多渠道加大消费经营贷款产品的市场拓展力度，持续优化数字普惠产品体系，满足客户多样化融资需求，促进消费持续恢复。

表3：消费贷余额分析

单位：人民币百万元

银行	2023年上半年末消费贷余额	2022年末消费贷余额	增长率
工商银行	262,397	232,442	12.89%
建设银行	368,802	295,443	24.83%
农业银行	261,460	193,746	34.95%
邮储银行	469,759	466,882	0.62%
招商银行	334,201	257,024	30.03%
浦发银行	143,674	140,947	1.93%
中信银行	277,420	250,813	10.61%
光大银行	197,810	208,442	-5.10%
平安银行	469,783	495,495	-5.19%

注：邮储银行消费贷余额为年报中披露的个人其他消费贷款；中国银行、交通银行、兴业银行未披露消费贷款

消费贷进一步加强风险管控措施

随着防疫政策放开，着力进行经济建设的背景下，各家银行以客户为中心加强个人贷款业务统筹，推动消费金融成为零售业务的重要增长点，与此同时，各家银行对消费信贷业务进一步加强风险管控，持续强化消费贷款风险监控，强化数字化风控能力，通过深化数字化技术的多层次应用，提升智能风控能力，推动消费信贷业务健康发展。

各家银行个人消费贷款资产质量变动状况无明显好转，除建设银行和农业银行，下表列示的其他境内商业银行个人消费贷款不良率有所上升，其中邮储银行个人其他消费贷款不良率最高为2.25%，招商银行、平安银行和工商银行个人消费贷款不良率均高于1%，较上年末分别上升0.17个百分点、0.14个百分点和0.13个百分点；建设银行、农业银行个人消费贷款不良率低于1%，且不良率较上年末明显下降，资产质量明显好转。

表4：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	推进个人贷款信用风险管理，加强“智慧大脑”大数据分析和智能模型建设，完善个人贷款全面风险监测体系，以搭建个人客户统一风险视图为基础，着力提升智能化风控能力，提升风险的事前预警、事中干预和事后核查处理能力。	1.85%	0.13%
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。	0.67%	-0.22%
农业银行	提升个贷风险管理智能化、精细化水平，稳固个贷集中作业中心架构，开展个贷集中作业中心等级评定； 丰富优化各类风险预警模型，开展贷后集中回访工作，加强风险处置督导。	0.99%	-0.26%
邮储银行	构建风险智能监控预警体系。运用大数据、云计算等技术，实施360度立体化、全生命周期智能监控，丰富优化风险预警模型，提高系统风险预警准确性和及时性。	2.25%	0.11%
招商银行	加强对市场风险形势的监测及预判，并结合市场变化及时调整风险管控策略； 坚持优选客群，持续强化大数据量化风控能力，扩大数据源接入，丰富数据标签，快速迭代策略模型。	1.18%	0.17%
平安银行	提高对贷前政策的检视频率，严格把控客户准入，拓宽催清收渠道，加大不良贷款的处置力度； 运用行业领先的科技实力和风控模型，提升客户风险识别度，实施差异化的风险管理政策。	1.40%	0.14%

注：邮储银行消费贷余额为年报中披露的个人其他消费贷款不良贷款率

信用卡业务持续完善平台场景搭建

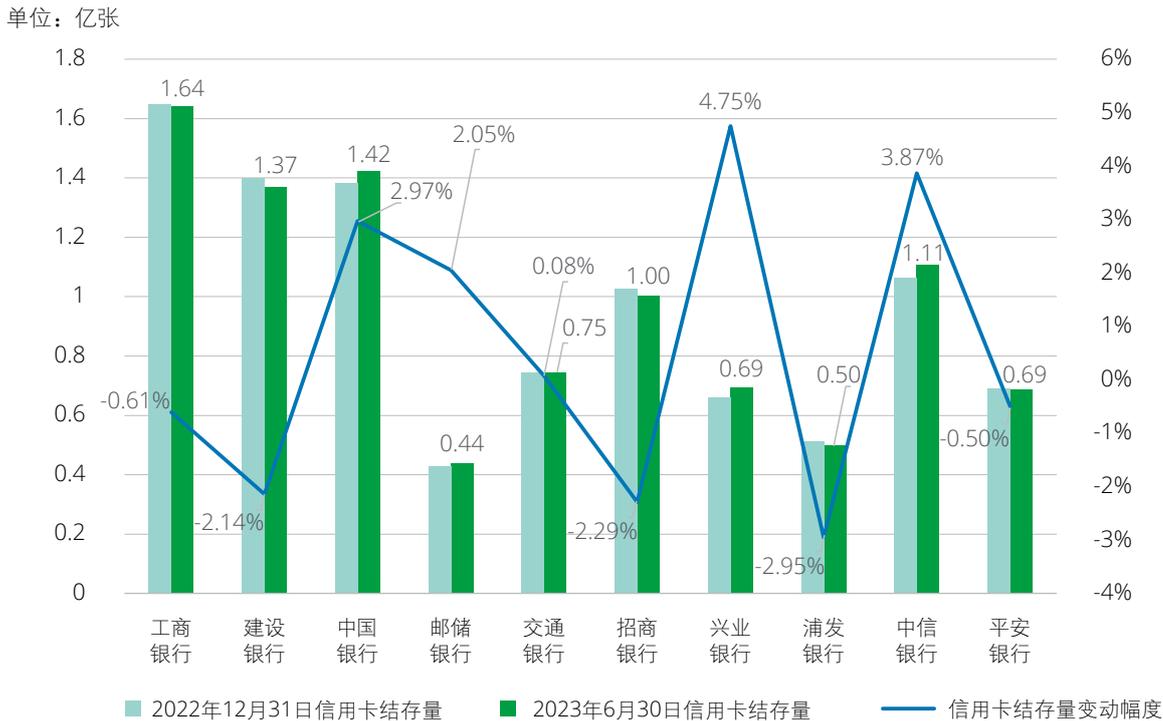
信用卡业务作为零售信贷投放的增长主力之一，也是各家银行近年来信贷业务发展的重点领域。线上平台的完善和消费场景的搭建，极大地促进了信用卡业务的发展，但信用卡已逐步进入存量竞争时代，深化存量客户经营和管理，重视场景化、精细化运营成为银行发力的重点。

2022年原银保监会发布《中国人民银行关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》（银保监规〔2022〕13号），提出“连续18个月以上无客户主动交易且当前透支余额、溢缴款为零的长期睡眠信用卡数量占本机构总发卡数量的比例在任何时点均不得超过20%，政策法规要求银行业金融机构发行的附加政策功能的信用卡除外。超过该比例的

银行业金融机构不得新增发卡”。新规发布后，多家银行发布公告清理长期睡眠信用卡，加大信用卡业务整顿力度。在此背景下，各家银行信用卡新增发卡量有所放缓，整体增幅较小。

2023年6月末，境内各大银行信用卡结存量与上年末基本持平，但变动状况呈分化趋势。其中建设银行、招商银行和浦发银行信用卡结存量较上年末下降明显，降幅均超过2%，中国银行、兴业银行和中信银行明显上升，兴业银行增速超过4%。邮储银行2023年上半年新增卡量412.88万张。2023年6月末信用卡累计发卡量上亿的商业银行包括工商银行、中国银行、建设银行、中信银行和招商银行，其中，工商银行以1.64亿张的发卡量位居榜首。

图6：各家银行信用卡结存量比较



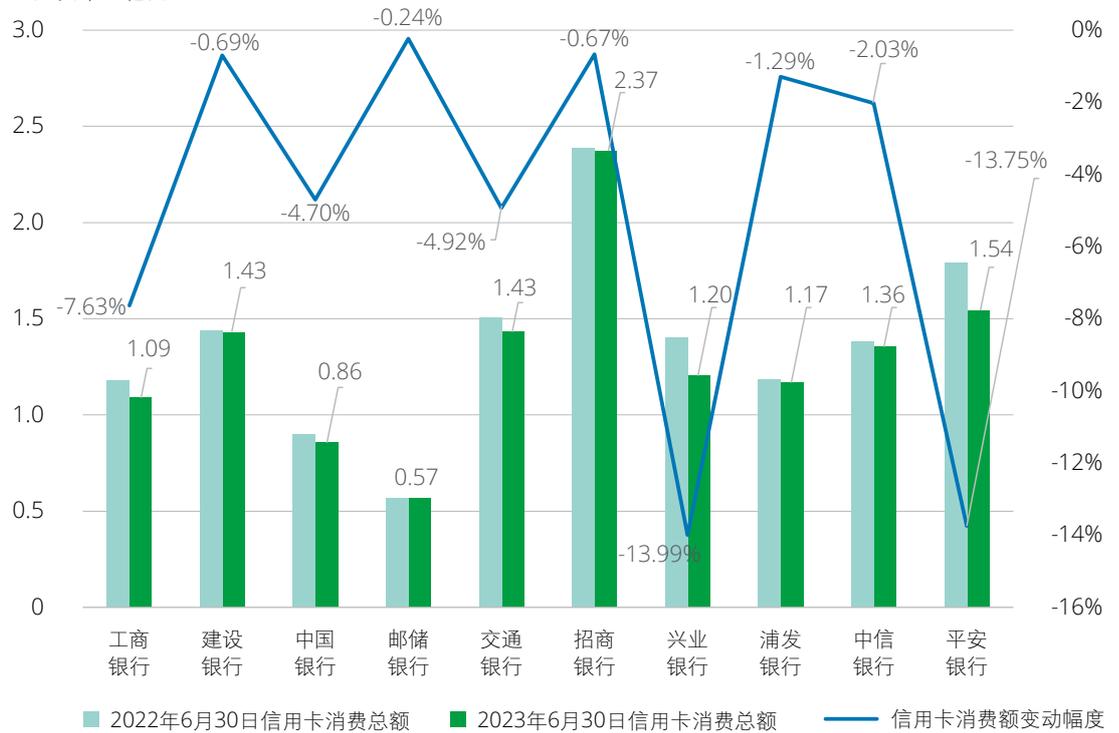
注：农业银行、光大银行未披露信用卡结存量

从信用卡消费总额来看，2023年疫情影响逐步消退，但居民对于未来收入和就业的预期偏弱，消费意愿较低，消费复苏斜率继续放缓，2023年上半年十家境内大型商业银行信用卡消费总额较上年同期均有所下降，平均下降4.99%。招商银行以2.37万亿元的信用卡消费额继续位居第一，同比

下降0.67%。六大行中，交通银行以1.433万亿元的信用卡消费额名列榜首，同比下降4.92%，其次为建设银行，信用卡消费额为1.43万亿元，同比下降0.69%。兴业银行和平安银行2023年上半年信用卡消费额同比降幅较大，降幅分别为13.99%和13.75%。

图7：各家银行信用卡消费总额比较

单位：人民币万亿元



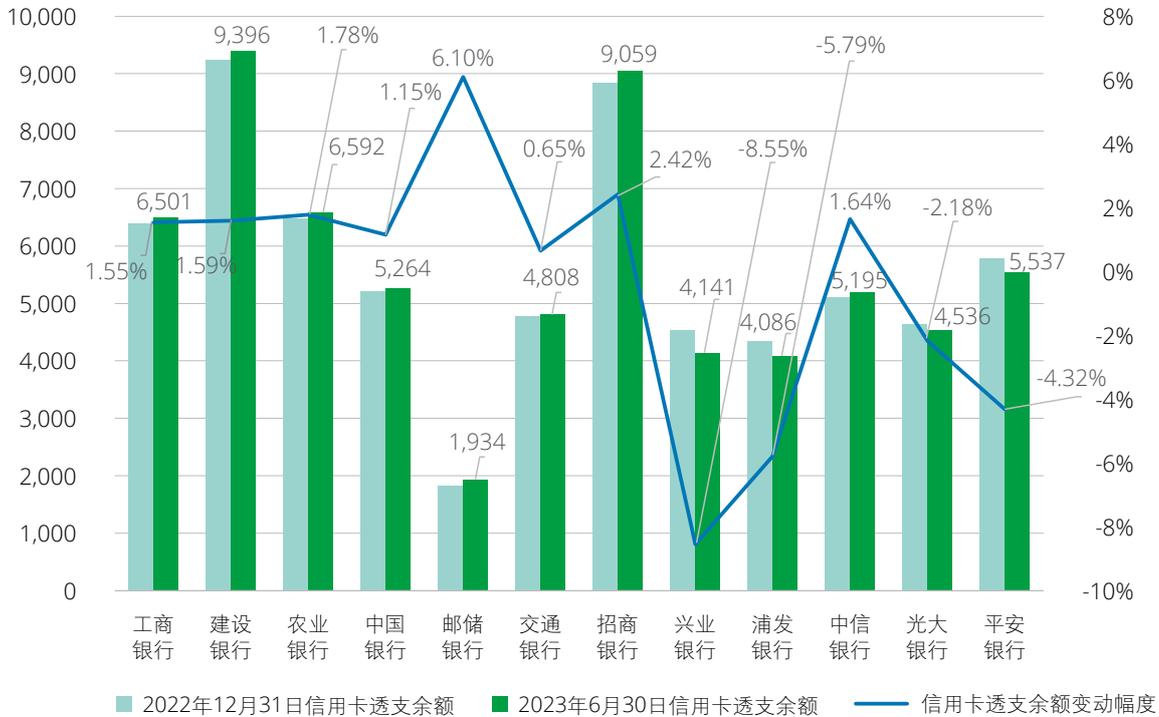
注：农业银行未披露信用卡消费额

就信用卡透支余额来看，建设银行和招商银行卡透支余额分别位居国有大行和股份制银行首位。2023年6月末建设银行卡透支余额9,396亿元，较上年末增长1.59%，招商银行卡透支余额9,059亿元，增长2.42%。邮储银行2023年上半年信用卡透支余额增速为6.10%，主要由于加快推进

信用卡客户拓展和综合营销，聚焦重点客群，加快产品创新和权益升级，实现信用卡业务规模平稳增长。兴业银行、浦发银行、平安银行及光大银行信用卡透支余额有所下降，其中，兴业银行卡透支余额4,141亿元，较上年末下降8.55%；浦发银行透支余额4,086亿元，较上年末下降5.79%。

图8：各家银行信用卡透支余额数据比较

单位：人民币亿元



财富管理规模持续增长，私人银行业务迅速扩张

党的二十大报告提出，到2035年全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。人民银行和国家金融监管总局不断出台政策鼓励，面向社会领域补齐金融业财富管理短板，鼓励输出优质金融服务，提升金融健康水平。随着中国社会经济发展步入高质量发展新阶段，居民金融素养不断提升，金融服务需求逐步向专业化、多元化方向转变。各家银行在积极布局私人银行在内的财富管理业务，打造具有公司特色的核心的财富客户生命周期服务体系，加快数字化转型，实现线上线下双渠道赋能财富管理，为客户提供个性化、专业化的财富管理服务。

在财富管理的经营理念下，国有大行零售客户资产管理规模具有较为明显的领先优势，整体AUM保持较高增速。2023年6月末，工商银行零售客户资产规模总额突破20万亿元，位列各银行之首；农业银行零售客户资产总规模突破19.60万亿元，建设银行零售客户资产总规模突破18.14万亿元。从增速来看，零售客户资产规模增速有所放缓，增速均降至10%以下。

股份制商业银行在寻求业务发展新驱动的同时，以财富管理为核心的零售业务增长后劲正在被释放。2023年上半年，4家股份制银行财富管理业务均实现增长，招商银行个人客户资产总规模突破12.84万亿元，领跑股份制商业银行，位居第一，较上年末增长5.90%。其他股份制银行增速均在7%左右。

各家银行中报披露的私人银行数据也均显示出明显增长趋势，其中招商银行私人银行AUM规模最大，达4.01万亿元，也是唯一一家突破4万亿元的银行，较上年末增长5.89%，同时招商银行对于私人银行客户的门槛为1,000万元以上，户均总资产达到2,804.91万元，远高于其他银行。除招商银行外，工、农、中、建四大国有银行私人银行AUM均超2万亿元，四大国有银行在私人银行领域的基础牢固，持续加强数字化管理体系，推动私行数智融合，为客户提供适配的优质产品。平安银行私行发展速度保持同业较高水平，2023年6月末私人银行AUM较上年末比增长16.30%，实现持续高增长，增速位列大型商业银行前列，私行业务在其零售板块的地位举足轻重。

表5：零售客户和私人银行客户数据分析

单位：人民币万亿元、客户数万户

银行	零售客户资产管理规模	较2022年末变动	私人银行个人金融资产管理规模	较2022年末变动	私人银行客户数	较2022年末变动
工商银行	超20	超7.00%	2.96	12.55%	26.2	15.90%
建设银行	突破18.14	6.71%	2.41	7.11%	21.33	10.12%
农业银行	19.60	未披露	2.48	12.73%	22.7	13.50%
中国银行	近14	超7.00%	2.69	11.16%	17.29	8.33%
邮储银行	14.5	4.39%	未披露 ^{注1}	未披露	未披露	未披露
交通银行	4.90	6.11%	1.15	6.48%	8.24	7.03%
招商银行	12.84	5.90%	4.01 ^{注2}	5.89%	14.32	6.21%
兴业银行	3.61	7.01%	0.83	3.67%	6.70	6.32%
浦发银行	未披露	未披露	0.62 ^{注3}	未披露	4.2	未披露
中信银行	未披露	未披露	0.99	4.29%	7.09	6.14%
光大银行	2.59	6.97%	0.60	5.86%	5.98	5.72%
平安银行	3.86	7.70%	1.89	16.30%	8.65	7.50%

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

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

注3：浦发银行未披露零售客户资产管理规模，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

除了零售客户资产规模外，其客户数量变动情况也反映出银行的零售金融优势与潜力，是财富管理攻坚战的基础石。

表6：2023年中期及2022年零售客户数量比较

单位：万户

银行	2023年中期零售客户数	2022年零售客户数	增长率
工商银行	72,900	72,000	1.25%
建设银行	74,700	73,900	1.08%
农业银行	86,200	86,200	0.00%
中国银行	未披露	未披露	未披露
邮储银行	65,600	65,200	0.61%
交通银行	19,400	19,100	1.44%
招商银行	19,000	18,400	3.26%
兴业银行	9,633	9,175	4.99%
浦发银行	15,100	14,300	5.59%
中信银行	13,200	12,700	3.58%
光大银行	15,198	14,706	3.34%
平安银行	12,627	12,308	2.60%

国有大行客户群体基础雄厚，除农业银行外2023年上半年零售客户数均保持稳定增长。农业银行零售客户数虽然位于行业顶端达8.62亿户，但领头地位正逐步缩小；2023年上半年交通银行增速达1.44%，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3.88%，零售客户规模持续发展。



2023年疫情虽然有所缓和，但宏观经济仍处于缓慢复苏阶段，实体经济未从根本上摆脱困境，“大零售”发展速度整体放缓。然而，从各家银行披露的2023年中报来看，零售业务在商业银行整体营收中占比仍保持稳定，各家银行积极把握数字科技发展浪潮，提升零售业务服务的便捷性、专业性、智能化，“以客户为中心”发展新业态、新模式，进一步满足产业客户发展过程中迫切的数字化转型需求，助力零售银行高质量发展。

3

房地产市场供求关系持续变化，配套政策陆续出台，信用风险仍处于出清阶段

房地产需求端基本面下滑，供给端造血不足

2023年上半年，前期积压的需求基本释放完毕，商品房销售额6.31万亿元，涨幅较上年同期收窄7.3个百分点，经济增速和居民收入增速放缓，居民对于房价能够持续上涨的预期被打破，购房信心不足；全国房地产开发投资额5.86万亿元，同比下降7.9%，主要由房企缺少新的融资渠道叠加停工等

因素所致；二季度开始政策发声频率减弱，市场未能延续回暖态势，房地产行业整体表现先扬后抑；三季度楼市重磅利好组合拳出台，具体落实“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策”。当前我国房地产市场已逐步由增量向存量转变，地产供给端需要探索新发展模式。

图1：房地产行业重要政策及事件

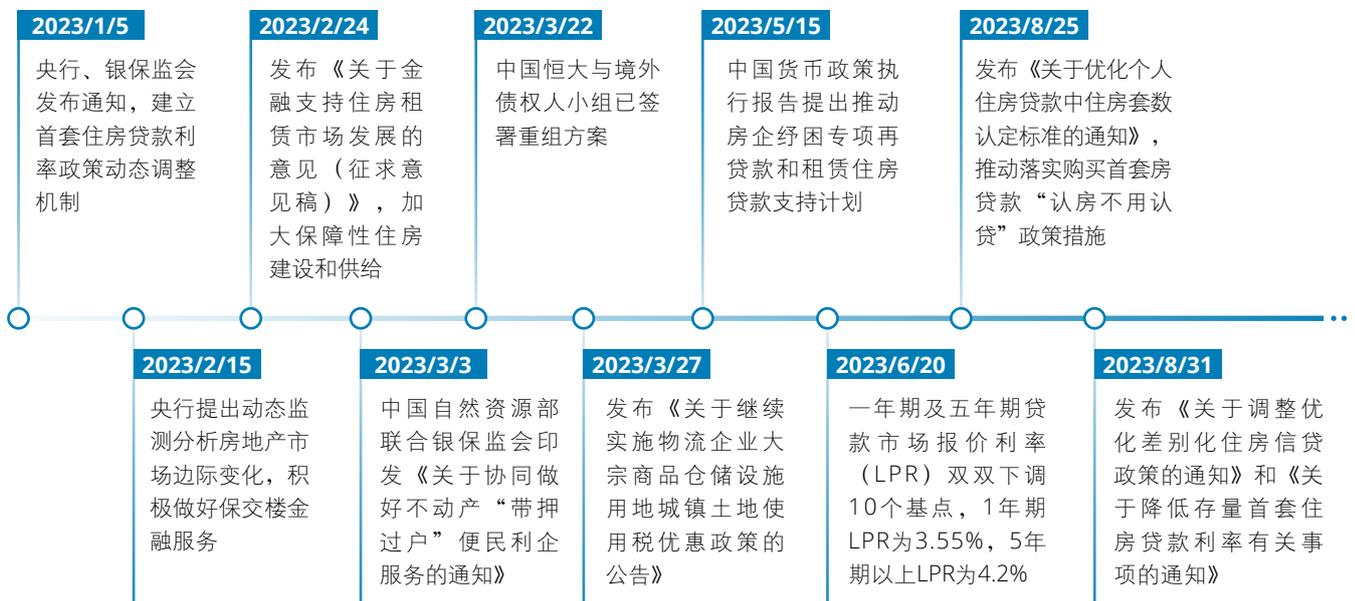


表1：2023年1-8月份出台的关键房地产政策内容及影响分析

发布部门	时间及性质	主要内容及影响
中国人民银行 银保监会	2023/1/5 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> 赋予房价连续3个月下跌的城市首套房房贷利率下限自主调整权。 在2022年9月的房贷政策的基础上，实行入围城市季度性动态调整，并设置了房价三连涨的退出机制。
中国人民银行 银保监会	2023/2/24 扩张性/供给端	<ul style="list-style-type: none"> 加大保障性住房建设和供给。 支持商业银行向各类符合条件的主体发放开发建设贷款及租赁住房团体购房贷款。
中国自然资源部 银保监会	2023/3/3 扩张性/供给端	<ul style="list-style-type: none"> 深化不动产登记和金融便民利企合作，协同做好不动产“带押过户”，进一步提升便利化服务水平。 降低制度性交易成本，助力经济社会发展。
财政部 税务总局	2023/3/27 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> 对物流企业自有或承租的大宗商品仓储设施用地，减按所属土地适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。
中国人民银行	2023/5/15 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> 推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况。 推动房企纾困专项再贷款和租赁住房贷款支持计划落地生效。
住房和城乡建设部 中国人民银行 国家金融监管总局	2023/8/25 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> 无成套住房的居民家庭申请贷款购买商品住房时，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。
中国人民银行 国家金融监管总局	2023/8/31 扩张性/需求端	<ul style="list-style-type: none"> 统一全国商品房房贷首付比例下限，首套房和二套房分别调至20%和30%，下调二套房房贷利率下限。 明确存量首套房贷利率可通过新发贷款置换和协商变更合同两种方式调整。

2023年上半年，房地产投资信心处于低位，全国房地产开发投资额5.86万亿元，同比下降7.9%，累计降幅较1-5月扩大0.7个百分点，投资在年初改善后再度下行；销售端迈入弱复苏周期，商品房销售额6.31万亿元，涨幅收窄7.3个百分点；开发资金流动性略显不足，房企到位资金上半年基本呈现稳定修复态势，降幅连续多月收窄但仍未转正，当前行业资金压力犹存，市场风险仍在出清。2023上半年，房地产政策环境整体延续2022年末以来的宽松态势，托而不举的政策导向明显，主要目的

为救企、救市，促进房地产行业回稳，坚持“促需求、防风险、保民生、转模式、规范化”五位一体协同发力。

全国房地产开发景气指数从2022年6月至2023年6月总体呈下降趋势，2023年上半年下降明显；同时，近一年全国房地产开发投资增速也呈持续下降趋势。

图2：全国房地产开发景气指数

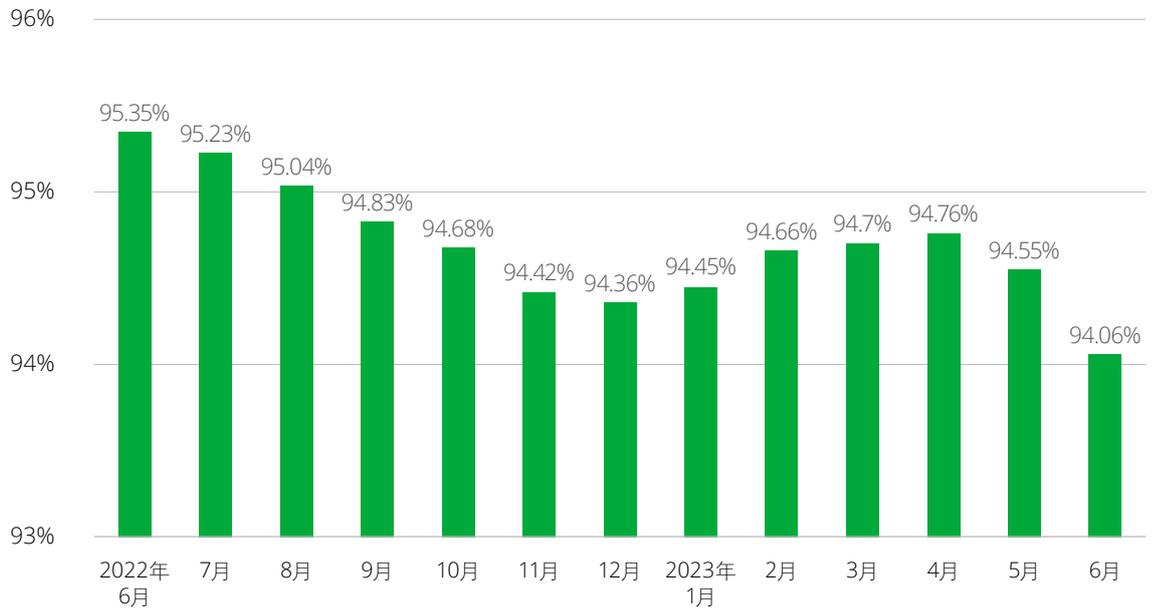
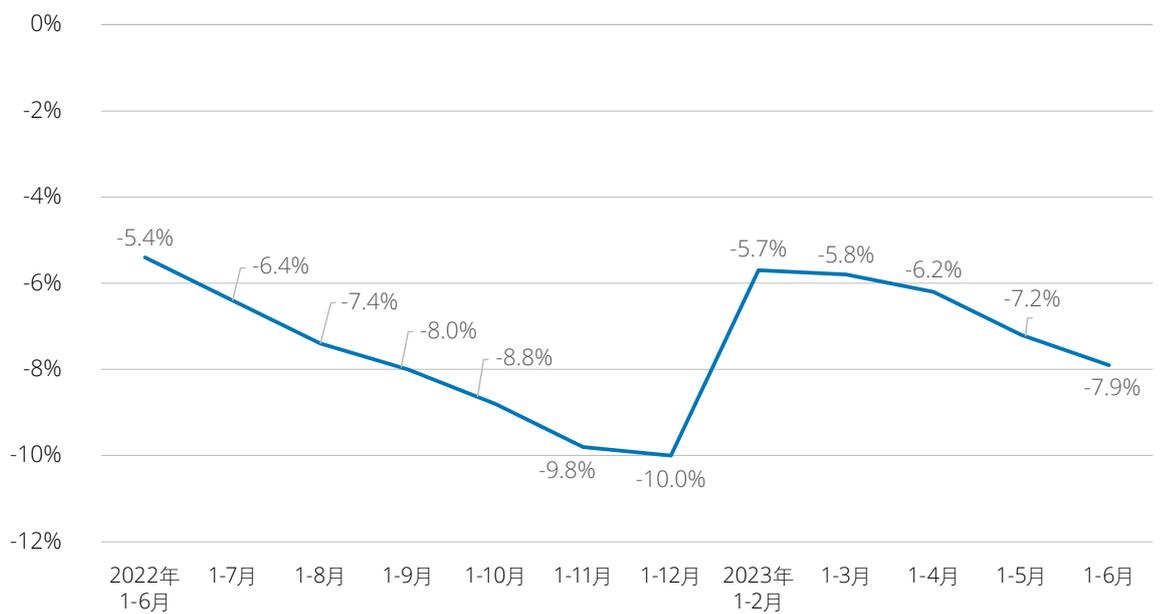


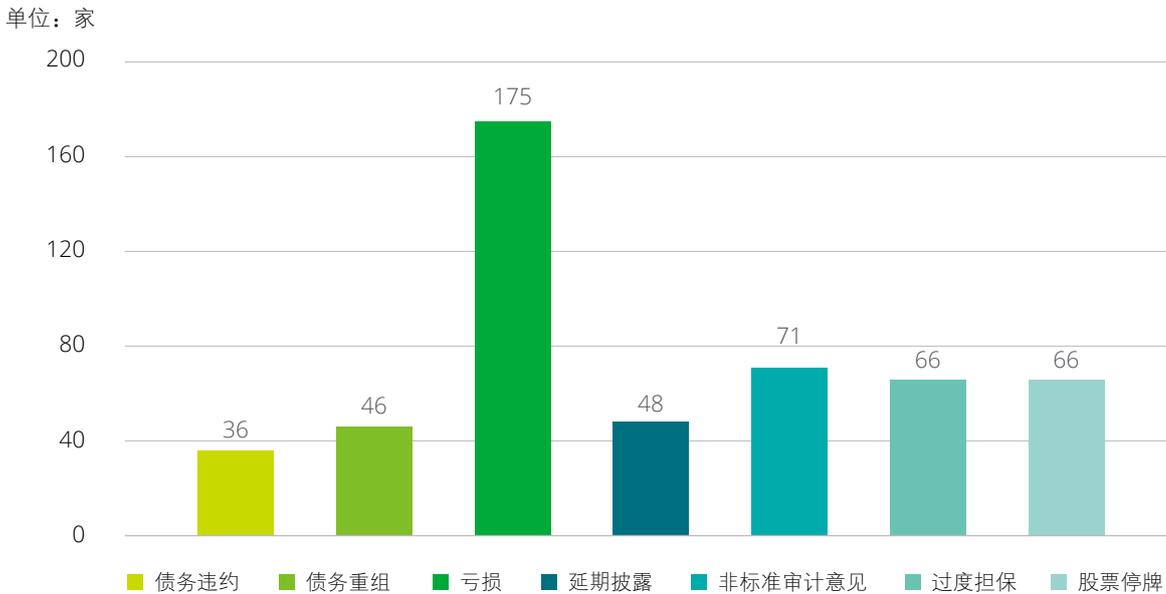
图3：全国房地产开发投资增速



上市房地产企业负面舆情持续发酵，难以保持盈利为发展最大障碍

我们选取了全部A股和H股上市房地产企业共416家作为调研范围，对主要负面舆情分析如下：

图4：上市房地产企业负面舆情调研



- 36家房企出现债务违约，如重庆金科、世茂集团等；
- 46家房企出现债务展期、重组，如融创集团、旭辉集团等；
- 213家房企出现业绩下滑，同时175家出现亏损；223家房企出现财务指标下降、流动性风险、高负债率等财务风险；
- 至2023年6月末，390家房企已披露2022年年报，被出具非标准审计意见的有71家，48家房企存在延期披露年报的情况；
- 66家房企涉及过多的对外担保，其中有14家企业的对外担保融资已经出现逾期情况；
- 66家房企股票停牌，另有13家企业存在退市警告、股价下跌、股票跌停等风险。

房地产行业重磅利好组合拳连续出台，产业政策进入调整阶段；房地产企业的业绩持续下滑，高杠杆经营带来的融资风险集中暴露。

商业银行涉房类贷款投放规模稳定，不良维持较高水平

商业银行涉房类贷款主要由三个板块组成，一是房地产业贷款（公司类业务），二是个人住房按揭贷款，三是表外业务，包括理财业务、委托贷款、合作机构管理代销信托及基金等不承担信用风险的业务中，投向房地产领域的贷款。从规模占比看，主要集中在个

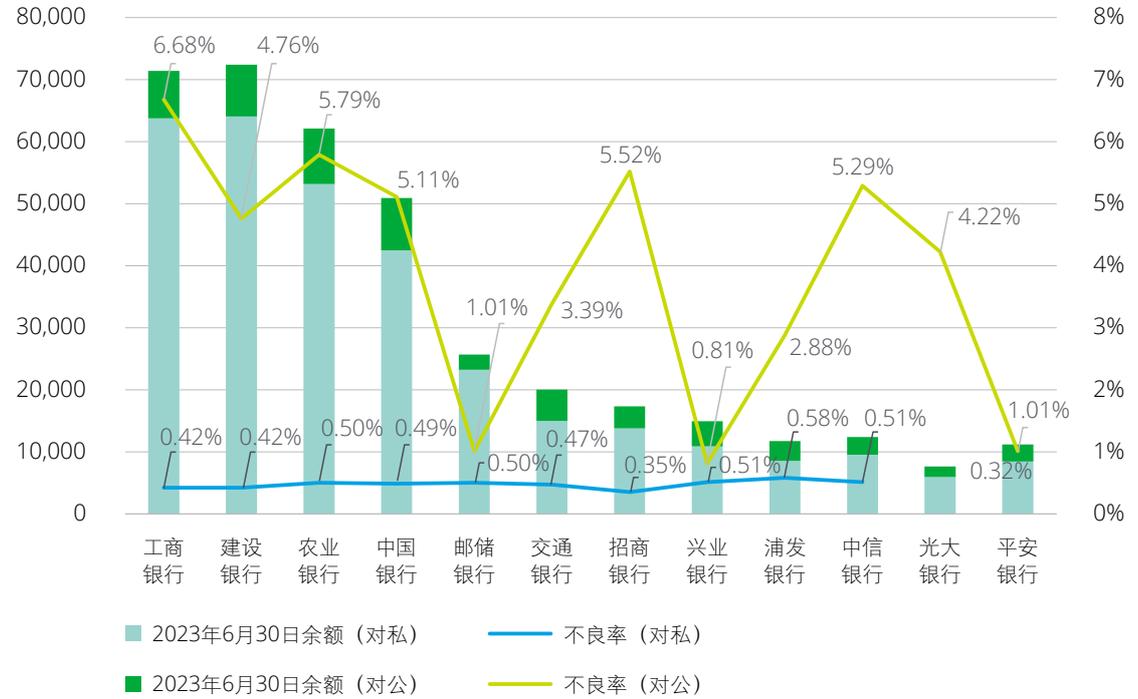
人住房按揭贷款；从风险看，在房企违约频发的背景下，信用风险主要集中在房地产业贷款。

涉房类贷款敞口分析

商业银行一般均会主动披露其需要承担信用风险的房地产业贷款和个人住房按揭贷款业务情况，截至2023年6月末房地产业和个人住房按揭贷款余额及不良分析如下：

图5：房地产业和住房按揭贷款余额和不良分析

单位：人民币亿元



注：光大银行未披露2023年6月30日对私住房按揭贷款不良率

截至2023年6月末，12家商业银行涉房类贷款中，个人住房按揭贷款占比为84%，房地产业贷款占比仅为16%。

同时住房按揭贷款与个人信用挂钩，押品相对稳定，不良贷款率稳定且较低，12家商业银行住房按揭贷款平均不良率为0.46%，较上年末0.45%的不

良率上升0.01个百分点；房地产业贷款平均不良率维持在较高水平。

此外，招商银行、兴业银行、中信银行及平安银行四家股份制银行披露房地产相关的实有及或有信贷、自营债券投资、非标投资等承担信用风险的业务规模情况如下：

表2：承担信用风险的房地产业务敞口

招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
集团房地产相关的实有及或有信贷、自营债券投资、自营非标投资等承担信用风险的业务余额合计4,360.83亿元，较上年末下降5.88%。	境内债券投资809.09亿元，其中投向以优质房地产企业为主要发行主体的债券113.75亿元，投向住房抵押贷款证券化产品695.34亿元。	集团房地产相关的贷款、银行承兑汇票、保函、债券投资、非标投资等承担信用风险的对公房地产融资余额3,696.73亿元，较上年末减少37.60亿元。	集团房地产相关的实有及或有信贷、自营债券投资、自营非标投资等承担信用风险的业务余额合计3,098.82亿元，较上年末减少137.53亿元。

同时，上述四家股份制银行还披露了集团理财资金出资、委托贷款、合作机构管理代销信托及基金等不承担信用风险的业务投向房地产领域的贷款敞口，业务规模相对较小，风险可控。以及具体数据详见下表：

表3：不承担信用风险的房地产业务敞口

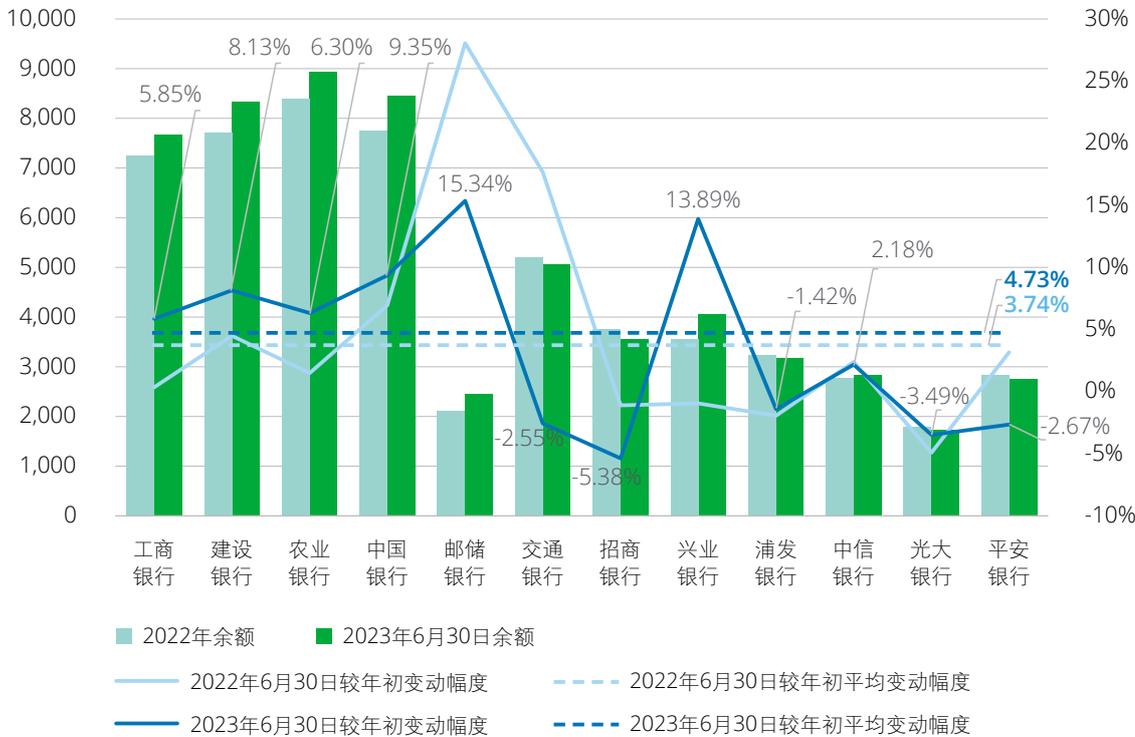
招商银行	兴业银行	中信银行	平安银行
集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的房地产业务规模为2,475亿元，较上年末下降18%。	境内非保本理财、债券承销等不承担信用风险的房地产相关融资余额为1,053亿元。	集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的对公房地产融资余额为447亿元，较上年末减少37亿元。	集团理财资金出资、委托贷款等不承担信用风险的房地产业务规模为854亿元，较上年末减少42亿元。

涉房类贷款投放增速趋缓，政策推动市场回暖

2023年上半年，房地产业贷款增幅较小。12家商业银行房地产业贷款平均增速为4.73%，较上年同期增速3.74%有所上升，具体情况如下：

图6：房地产业贷款分析（对公）

单位：人民币亿元



2023年上半年，四大国有银行房地产业贷款均实现正增长，且增速较上年同期均有所上升。12家商业银行中，邮储银行房地产业贷款增速为15.34%，位居首位，保持了2022年的强劲上涨势头；交通银行、招商银行、浦发银行、光大银行及平安银行5家银行的房地产业贷款规模有所下降，其中交通银行贷款增速下降最快，较上年同期下降20.21个百分点。

2023年上半年，房地产政策环境整体延续2022年末以来的宽松态势，托而不举的政策导向明显，主要目的为救企、救市，促进房地产行业回稳。2023年

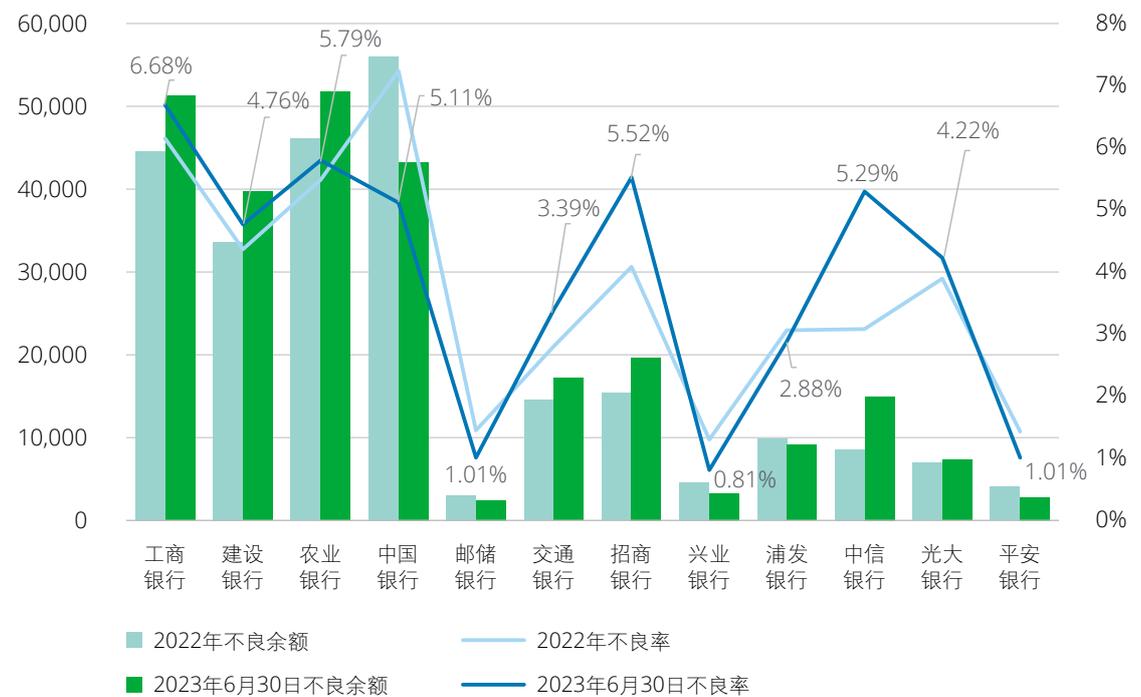
7月，人民银行、金融监督管理总局发布“金融16条”延期通知，涉及支持存量融资合理展期和鼓励金融机构提供配套融资支持两方面。2023年8月，证监会发布优化再融资监管安排，房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制。预计2023年下半年，房地产政策将不断调整优化。

房地产业贷款不良增长趋缓，市场风险持续暴露

2023年上半年，市场未能延续回暖态势，行业资金压力犹存，信用风险持续出清。2023年上半年末，商业银行房地产业贷款不良率仍处高位。

图7：房地产业不良类贷款（对公）

单位：人民币百万元



从不良率来看房地产业贷款仍维持较高水平。交通银行和工商银行不良率较上年末分别上升0.59和0.54个百分点，不良率增速位居国有六大行前列，中国银行和邮储银行实现了不良额和不良率的“双降”。12家商业银行中，工商银行不良率6.68%排名最高，兴业银行不良率0.81%居于末位；工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行、

中信银行、光大银行的不不良率均超过4%。

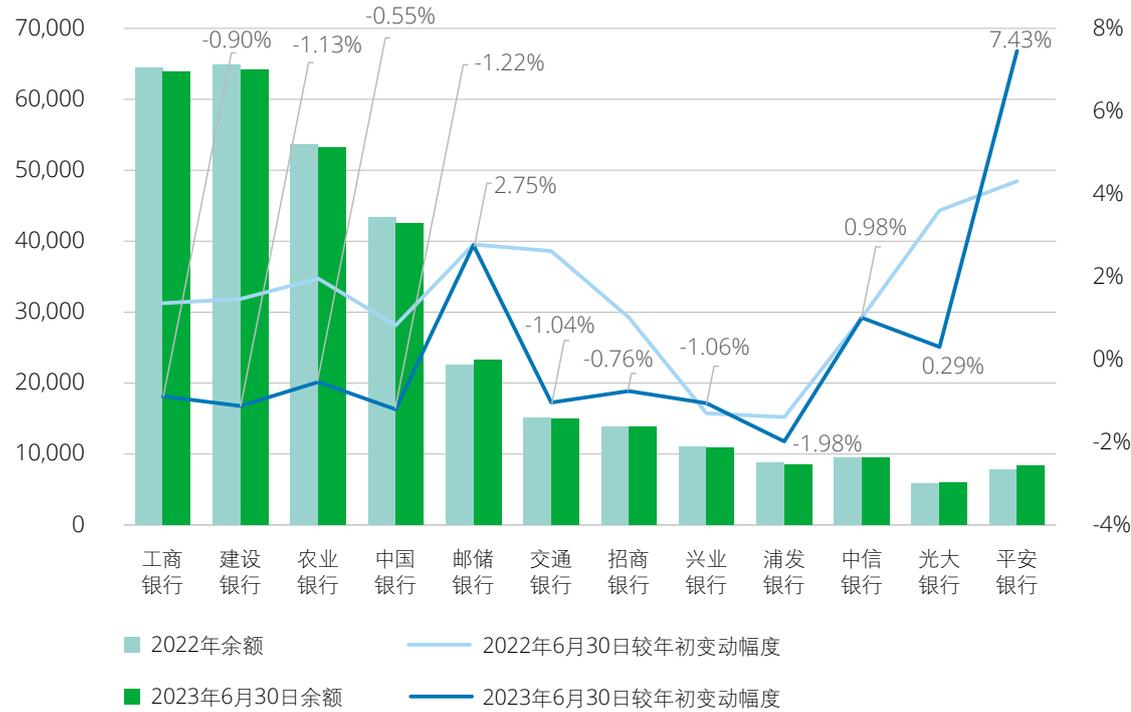
从不良贷款规模来看，中国银行、邮储银行、兴业银行、浦发银行和平安银行5家银行房地产业不良贷款规模较上年末下降。其中，中国银行、兴业银行和平安银行3家银行的不不良贷款规模下降显著，降幅超20%。

个人住房按揭贷款规模减少，“提前还贷”规模增幅较大

2023年上半年个人住房按揭贷款整体增量有所滑坡，具体情况如下：

图8：住房按揭贷款分析（对私）

单位：人民币亿元

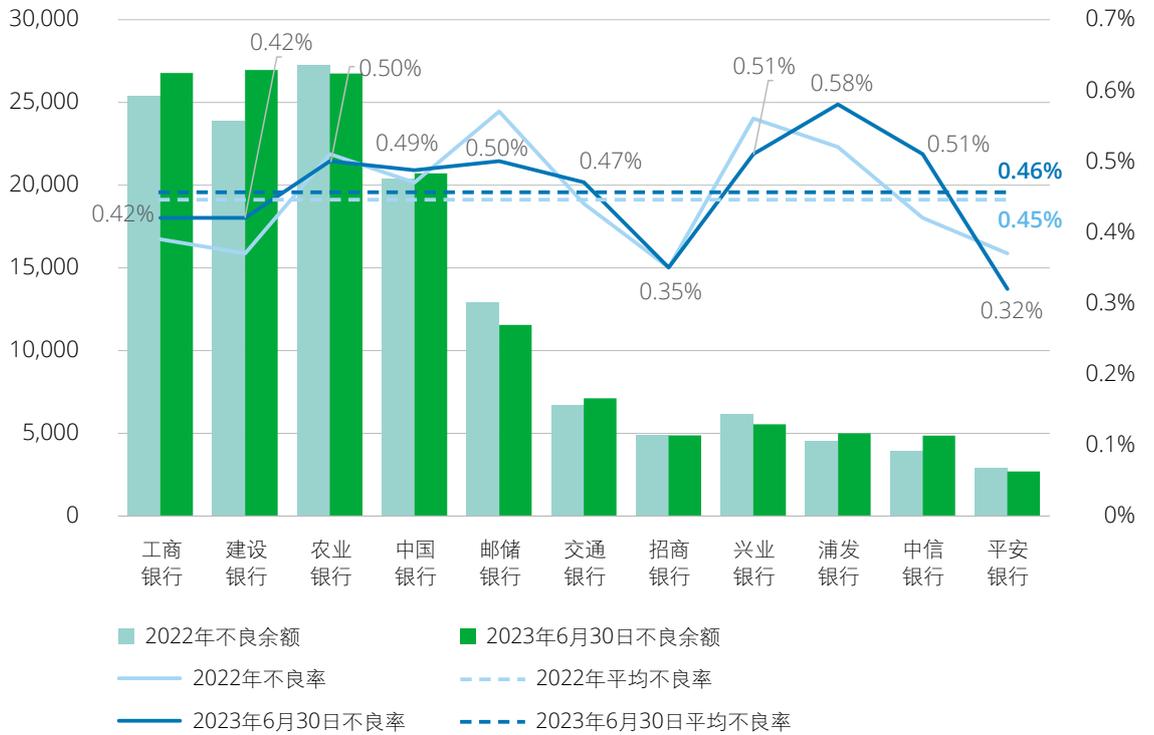


截至2023年上半年末，12家商业银行的个人住房按揭贷款规模减少合计为1,437亿元，由2022年上半年的上升1.46%转为2023年上半年下降0.44%。2023年以来，受居民对经济发展预期下降和消费心理趋于保守等因素影响，“提前还贷”规模居高不下，个人住房按揭贷款规模普遍有所受挫。其中，

四大有国有银行个人住房按揭贷款规模较上年末均下降超0.5%。邮储银行、中信银行、光大银行及平安银行4家银行的个人住房按揭贷款在逆境中仍保持增长态势；其中，平安银行和邮储银行增幅位居前二，分别为7.43%和2.75%。

图9：住房按揭贷款不良类贷款（对私）

单位：人民币百万元



注：光大银行未披露个人住房按揭贷款不良率

截至2023年上半年末，11家商业银行中，农业银行、邮储银行、兴业银行和平安银行4家银行的个人住房按揭贷款不良率有所下降，其余7家银行不良率均略有上升。其中，中信银行不良率较上年末提升0.09个百分点；浦发银行的不良率最高，为0.58%。

从个人住房按揭贷款不良贷款余额来看，中信银行和建设银行涨幅较大，分别增长22.49%和12.92%。邮储银行、兴业银行和平安银行的不良余额明显下降，下降幅度分别为10.43%、9.89%和7.08%。

加强风险化解，优化信贷支持政策，促进房地产市场平稳运行

在房地产业贷款风险显著暴露的背景下，部分商业银行就房地产业务的风险抵御成效、风险管控措施和未来展望在中报进行披露，并在业绩发布会中予以进一步的说明和阐述。商业银行房地产业务的工作重点仍将坚守政策发展方向，持续防范信用风险暴露，投放保持平稳有序，顺应房地产业的发展趋势开展业务。具体情况如下：

表4：部分商业银行风险抵御成效、风险管控措施及未来展望

银行	风险抵御成效	风险管控措施	未来展望
工商银行	<ul style="list-style-type: none"> 落实《商业银行金融资产风险分类办法》，建立健全金融资产风险分类管理体系，做好金融资产风险分类管理和第三版巴塞尔协议改革最终方案信用风险新规实施准备工作； 设立房企纾困专项再贷款、租赁住房贷款支持计划，延续实施普惠小微贷款支持工具和保交楼贷款支持计划。 	<ul style="list-style-type: none"> 进一步优化一般法人客户表内外信贷业务贷后管理要求，细化贷后管理维度，加强业务风险防控。 	<ul style="list-style-type: none"> 按照市场化、法治化原则，积极做好“保交楼”金融服务，依法保障住房金融消费者合法权益； 建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限，保障房地产市场平稳发展。

银行	风险抵御成效	风险管控措施	未来展望
建设银行	<ul style="list-style-type: none"> 坚持住房租赁战略，改变对房地产开发贷款和按揭贷款的单纯依赖。 	<ul style="list-style-type: none"> 优先满足房企的合理融资需求，在防范化解市场风险的同时，坚持对优质房企不断加大融资支持力度，维护房地产的稳健健康发展。 	<ul style="list-style-type: none"> 探索“租购并举”住房制度建设，积极为特大超大城市城中村改造提供配套服务，配合各地政府住房保障等需求，因地制宜地提供建行解决方案。
农业银行	<ul style="list-style-type: none"> 聚焦重点区域、优质客户、刚需和改善性住房项目，在切实防控风险前提下，积极满足各类房地产企业的合理融资需求； 两次下调LPR推动存量贷款重定价以及后续面临的个人存量住房贷款利率调整等因素影响，预计下半年银行业净息差仍存在一定下行压力。 	<ul style="list-style-type: none"> 持续为房地产企业存量融资办理合理展期、调整还款计划等，稳妥化解存量房地产市场风险，切实推动房地产市场健康发展。 	<ul style="list-style-type: none"> 建立“保交楼”统筹协调工作机制，全面开展风险排查和定期监测，按照市场化、法治化、专业化原则积极支持和配合地方政府“保交楼、保民生、保稳定”； 全力支持房地产新发展模式。主动适应新趋势，将保障性住房、租赁住房、老旧小区改造等民生金融领域作为房地产领域投放重点，持续加大信贷资源倾斜。
招商银行	<ul style="list-style-type: none"> 在风险可控的前提下，聚焦优质企业、优质区域，选择项目现金流可以覆盖的优质业态和项目，特别是其中的优质住宅项目和住房租赁项目； 坚持优先支持自住型刚需和改善性住房需求客群，在区域上优先支持核心区域的优质楼盘，按合同约定做好客户提前还款服务。 	<ul style="list-style-type: none"> 加强项目风险监测分析，合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，严格执行投贷后管理要求，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，推动房地产企业风险化解处置市场化，保持房地产资产质量总体稳定。 	<ul style="list-style-type: none"> 严格准入，支持刚性和改善性住房需求，加大住房租赁金融支持力度； 统一表内外业务的风险偏好，落实大额客户风险扎口管理，严格审查现金流，并进一步强化投贷后管理。
兴业银行	<ul style="list-style-type: none"> 执行“三分类”风险化解策略和房地产敏捷小组工作机制，根据项目实际情况，分别通过推动项目顺利开发销售、并购重组、特资保全等推动房地产业务风险化解。 	<ul style="list-style-type: none"> 充分调动全集团的专业力量，通过房企并购、代建代销、共建共管、销售化解等创新办法，盘活房地产风险项目，并积极运用“保交楼”政策，加强零售金融和公司金融联动，推动风险楼盘完工。 	<ul style="list-style-type: none"> 全面落实“租购并举”要求，持续不断发力住房租赁领域，构建完善的住房租赁生态圈； 积极拓展城市更新、低效用地盘活等业务，积极推动房地产业务结构转型； 继续在绿色低碳建筑领域发力，助力国家“双碳”战略。

99

整体来看，2023年上半年，房企销售业绩略有好转，但房地产市场调整压力仍存。展望2023年下半年，党中央、国务院及各级地方政府将进一步落实有力的稳楼市政策、助力消费者购房信心逐步恢复，提振楼市信心，促进房地产长期平稳健康发展。商业银行应在各级政府及监管部门的指导协调下，稳妥化解存量风险，严控增量风险，加大风险处置力度，积极满足各类房地产企业的合理融资需求，优先支持自住型刚需和改善性住房融资需求，推动房地产业的可持续发展。



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

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

吴凌志

德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话：+86 21 2312 7316
电子邮件：rogwu@deloitte.com.cn

朱丽娜

德勤中国金融服务业
审计及鉴证总监
电话：+86 21 6141 1236
电子邮件：caszhu@deloitte.com.cn

刘乐君

德勤中国金融服务业
审计及鉴证经理
电话：+86 21 2316 6966
电子邮件：tayliu@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

数据支持：赵嘉文、高迎新、魏长青、贾艺璇、朱昱琪、罗琳、金奕君、孙兰畦、李俊仪

四

热点话题探讨

1

2023年银行理财业务风险管控体系建设

3

金融科技开源技术风险管理体系建设

5

商业银行绿色资产智能管理体系建设

7

浅析金融业超自动化应用趋势

9

后疫情时代银行业对不良资产的税务管理挑战与应对

2

金融机构反欺诈管理体系建设思路

4

金融消费者权益保护体系建设及实践分享

6

金融机构负责任投资方法与实践

8

金融机构洗钱风险管理机制优化提升工作路径

2023年银行理财业务 风险管控体系建设

1



自2018年资管新规和理财新规发布以来，银行理财业务在产品
设计、投资运作、内控合规和风险管理等方面不断夯实基础。此
外，多项行业细则陆续出台，从风险管控体系建设、流动性风险
管理、投资交易、产品运营、资本管理、销售管理等方面对银行
理财业务的风险管控提出了更高要求。理财公司需通过不断提升
自身的风险管控能力，构建差异化的核心竞争力，以应对当前日
趋完善的监管政策和金融市场的机遇与挑战。

监管趋势

监管改革推动着行业需求端（资金端）
及资产端良性发展，不断重塑财富管理
市场规则。新规发布五年来，监管部门
陆续出台多项行业规则，涵盖理财公司
内部控制、资管产品会计处理、风险管
理等领域。

银行理财业务管理面临更为体系化的监
管环境和要求，目前监管已形成**公司治
理、业务、科技与数据**四位一体立体式
的监管模式，理财业务的监管架构逐步
完善。无论是业务监管还是信息科技监
管，均对理财公司后续发展提出了更严
格的监管合规要求。



图1：“四位一体”立体式政策监管体系

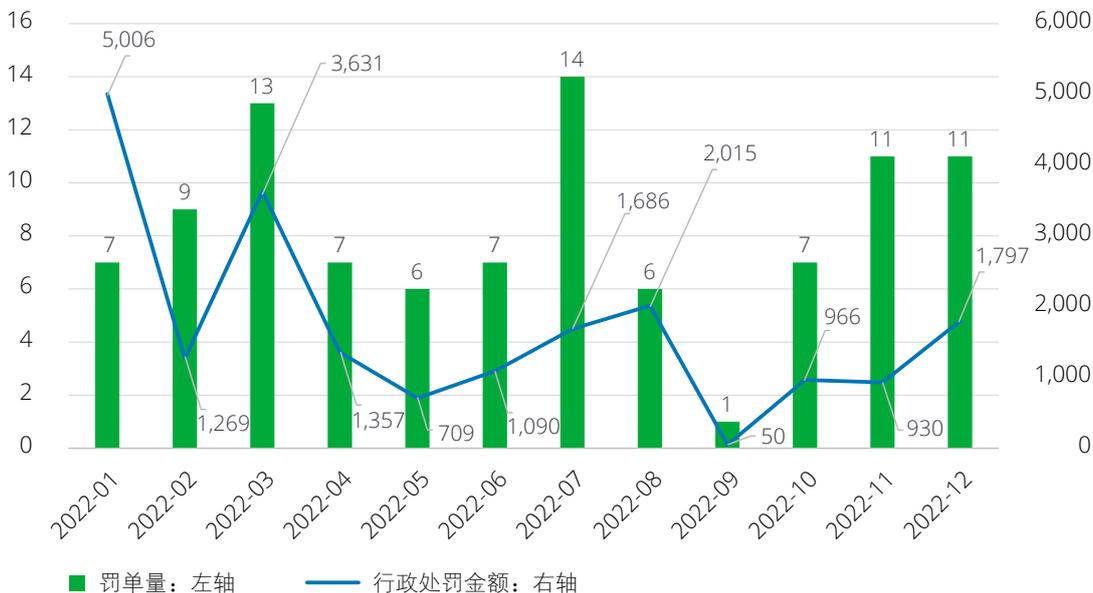


监管处罚

2022年6月，原中国银行保险监督管理委员会（“银保监会”）首次对理财公司作出处罚，监管机构不断对理财公司及其母行理财业务开出新罚单，且罚单金额继续呈上升趋势，银行理财业务强监管将成为常态化趋势。

图2：2022年理财投资业务处罚情况

单位：笔/人民币万元



从处罚案由上来看，银行理财业务的罚单集中涉及“公募理财产品持有单只证券的市值超过该产品净资产的10%”、“全部公募理财产品持有单只证券的市值超过该证券市值的30%”、“开放式公募理财产品持有高流动性资产比例不达标”、“开放式公募理财产品杠杆水平超标”等问题。强调**集中度管理**和**流动性风险管理**已经成为监管机构对银行理财业务的关注焦点。此外，信息系统安全、销售宣传、会计核算、合作机构管理等领域也逐渐成为监管关注的重点。

表1：理财投资业务方面细分处罚案由明细

#	处罚案由	处罚次数
1	违规开展理财投资	18
2	违规调整/调节理财收益	14
3	理财销售不合规	12
4	理财资金未真实投资于指定投资对象	11
5	未按销售文件约定及时准确地进行信息披露	10
6	受（收）益权理财资金直接或间接投资于本行或其他行信贷资产/信贷资产	9
7	代客业务与自营业务未分离	8
8	理财产品之间未分离/相互交易	8
9	理财资金通过资管计划等通道违规用于项目资本金/土地出让金	7
10	投资者适当性管理不到位	7

监管处罚旨在推动银行理财业务回归以客户为中心的业务本源。审慎管理、投资者保护、合规经营和风险管控成为银行理财业务发展的重要基础，也将成为监管机构对理财业务的重点及持续关注领域。随着监管体系不断完善，提升精细化风险管控水平，对理财公司而言，将是一项长期而具有挑战的任务。

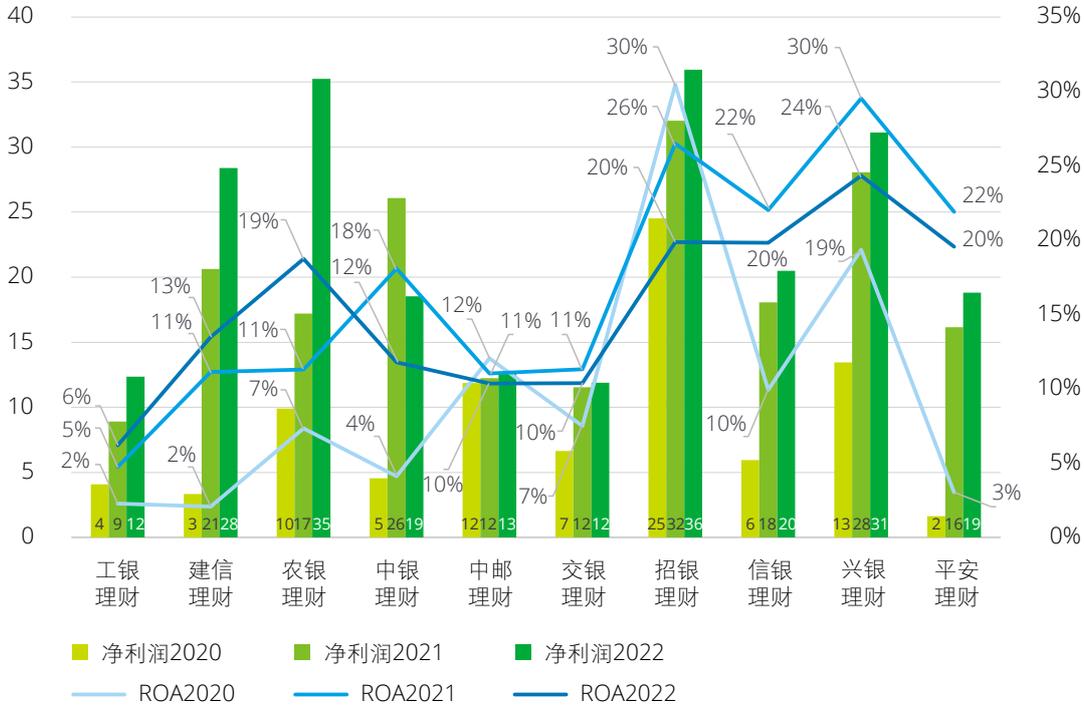
市场发展态势

截至2023年6月末，全国共有225家银行机构和30家理财公司累计新发理财产品1.52万只，累计募集资金27.75万亿元；共有265家银行机构和30家理财公司有存续的理财产品，共存续产品3.71万只，较年初增长6.88%，存续规模25.34万亿元；其中理财公司存续产品1.62万只，存续规模20.67万亿元，占全市场比例达81.55%。

当前，理财公司规模增长迅猛，但其发展模式相对较为粗放，利润增速已无法跟上行业的扩张速度。同时，2022年理财公司受到债市与股市大幅震荡的多重影响，经营发展面临巨大挑战。整体来看，虽然大部分理财公司仍保持了净利润的增长，但资产回报率（ROA）水平较上年有所下降。我们选取了其中十家具有代表性的理财公司观察发现，2022年ROA平均值为15.45%，较2021年下降1.30%，其中有7家理财公司的ROA相比2021年有所下降。由此可以看到，随着未来经济发展不确定性增加，理财业务的经营压力也将不断增大。

图3：2020年-2022年理财公司净利润及ROA比率情况

单位：人民币亿元



根据银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告》，在理财产品收益方面，2020年，理财产品累计为客户创造收益9,932.5亿元；2021年，理财产品累计为客户创造收益近1万亿元，其中，理财公司累计为投资者创造收益同比增长4.22倍；2022年，理财产品累计为投资者创造收益回落至8,800亿元，为2016年以来最低的一年。此外，近三年来理财产品平均收益率也持续下滑，2020年理财产品平均收益率为3.93%，2021年为3.55%，2022年进一步下滑至2.09%。考虑到理财公司客户大部分为银行储户转化而来，“银行理财≠保本”

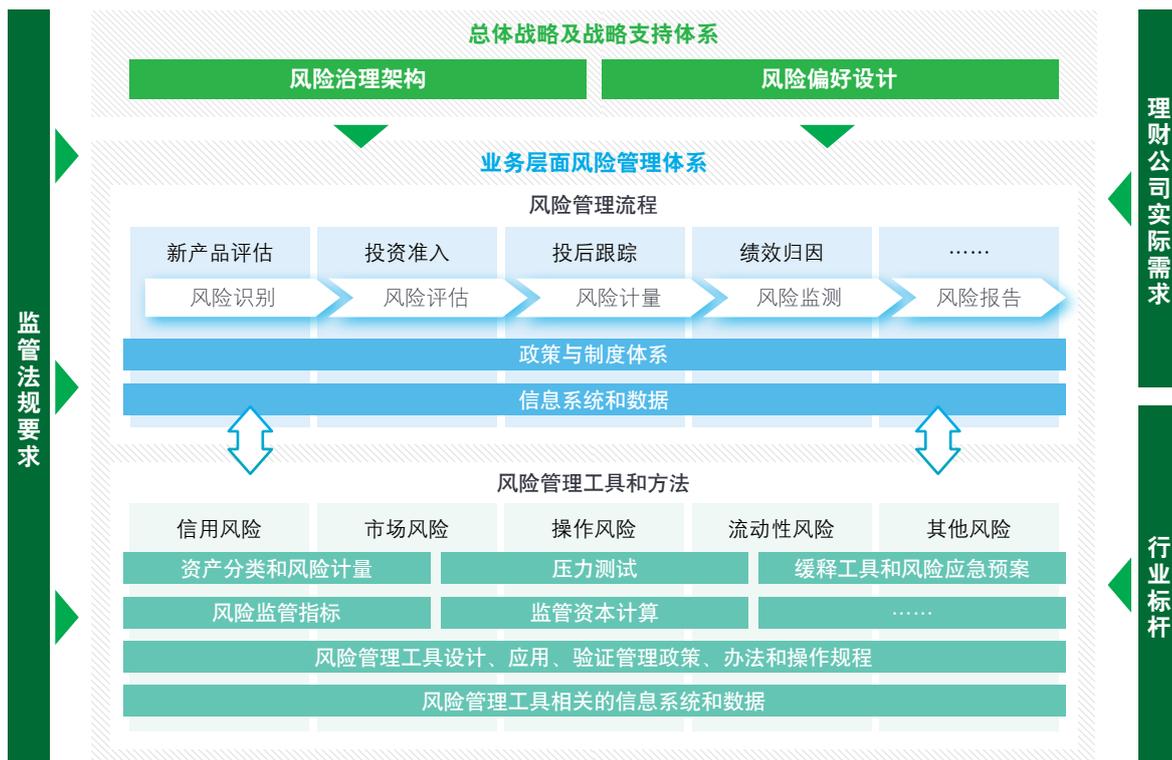
的观念尚未得到客户的充分理解，其风险规避意识较强，因此，如何在后续市场波动影响持续加剧的背景下，在保障风险可控的基础上获取相对较高的收益是理财公司面临的巨大挑战。

基于此，理财公司亟需通过不断提升自身精细化管理手段，构建差异化的核心竞争力，以应对当前金融市场的机遇与挑战。

理财公司风险管理总体框架

基于外部监管的要求、重点处罚领域以及理财行业风险管理的实践，理财公司风险管控的整体框架应包括整体风险治理架构、风险偏好设计、风险管理政策、风险管理工具和方法以及信息系统及数据。

图4：理财公司风险管控总体框架



风险治理架构

- 明确风险管理的组织架构和职能；
- 加强重要岗位关键人员全方位管理；
- 实施不相容岗位分离措施，形成相互制约的岗位安排；
- 严格执行银保监会关于银行保险机构员工履职回避相关规定。

风险偏好设计

- 根据经营目标、发展战略、投资管理能力、风险管理水平等因素设定年度风险偏好、风险限额和限额监测体系。

风险管理政策

- 从产品管理、投资交易、限额管理、资产风险分类与存续期管理、合作机构管理、绩效归因、运

营管理、销售管理等方面将风险管理要求内化为管理制度和业务操作规程。

风险管理工具和方法

- 针对重点风险管控领域，加强信息化、流程化、自动化风险管理工具的运用，实现合规、高效的业务管理赋能；
- 将风险管控体系与日常风险监测、投资交易监测深度融合，通过关键指标监测促进内控体系自我完善与良性循环；
- 建立投资交易监控体系，完善异常交易监测指标。

信息系统及数据

- 风险管理信息系统应具备支持风险报告和管理决策需要的相关功能，支持识别、计量、评估、监测和报告所有类别的重要风险，并对超出风险限额的情况进行实时监测、预警和控制。

重点风险管控能力建设建议

风险限额体系建设

随着近几年理财公司业务规模的迅速扩大，监管合规要求也更为严格。2022年以来，监管机构陆续在内部控制、消费者权益保护、风险管理、会计核算等领域发布相关制度，要求理财公司建立全面、制衡、匹配和审慎的内控机制和全面风险管理体系。其中，风险限额作为全面风险管理体系的重要组成部分，有助于理财公司将公司整体风险敞口控制在合理可承受的范围水平，但同时，如何针对理财公

司及其不同类型理财产品设置差异化风险限额，并建立“理财产品-理财公司”风险限额之间的传导机制是理财公司面临的一大难题。

德勤建议

理财公司应参考银行及证券公司，建立覆盖理财产品及自有资金投资业务的风险限额管理体系，针对不同类型的理财产品设置差异化风险限额，并在公司层面汇总形成覆盖理财产品的全风险敞口限额，实现理财公司宏观、中观、微观的风险限额管理体系，提升全面风险管理水平。

图5：理财公司风险限额指标体系示例



异常交易管理体系建设

随着理财行业监管体系的不断发展成熟，监管机构对异常交易管理的关注程度日益提升。根据监管要求，理财公司应当建立公平交易制度和异常交易监控机制，对投资交易行为进行监控、分析、评估、核查；《理财公司内部控制管理办法》（以下简称“内控新规”）首次明确理财公司应当建立异常交易监测制度，有效识别十一类异常交易行为，对理财公司异常交易管理提出了新要求。

德勤建议

针对直投和聘请投资合作机构两种模式建立差异化的异常交易管理机制，明确投资、交易、风控在异常交易事前、事中、事后管理中的职责和分工。理财公司应从指标体系梳理入手，根据交易所规则、公平交易相关规则、公司内部制度、产品投资范围限制、交易对手和标的库管理等要求对异常交易监控指标进行检视，参考证券行业的成熟经验对指标体系进行完善。同时，系统建设是异常交易管理有效性的重要保障，理财公司应重视系统建设，根据自身信息科技实力规划系统建设方案，逐步完善系统功能，以实现异常交易监控、识别、分析、流程系统化等工作，为风控人员履职保障提供工具和支持。

相较于证券行业，理财公司在交易系统功能、异常交易指标体系建设、管理机制建设、人员经验和专业能力等方面均面临较大挑战。系统方面，部分理财公司使用的自研系统尚未建立异常交易监控模块，交易所规则监控指标开发落地难度较大。指标体系建设方面，内控新规定义的十一类异常交易行为覆盖范围广、外规依据不全、行业优秀实践稀缺，对指标的设计提出较高要求。

图6：理财公司异常交易风控体系示例



理财产品流动性风险管理

在理财公司所面临的各类风险中，流动性风险一直是理财公司的主要风险之一。理财产品投资者大多是风险偏好较为保守的个人投资者客户，对收益升降非常敏感，尤其对本金亏损极度厌恶。在当前资管行业净值化管理的背景下，无论是信用风险事件或是市场价值下跌导致的理财产品净值波动等，都可能会引发大规模的产品赎回，导致理财公司面临巨大的流动性风险压力，进而对理财公司的声誉及营收带来巨大负面影响，然而理财公司可采取的应对手段却相对有限。如2022年11月的债券市场波动事件，起因是政策变动引起债券市场下跌，进而导致理财产品和债券基金受到影响；其中理财产品净值的下跌引起了投资者恐慌式赎回，导致理财公司被迫在市场上大量甩卖持有的债券并赎回持有的债券基金，最终造成债券市场螺旋式下跌。

德勤建议

对于由于理财产品净值下跌引发的流动性风险，理财公司应借助流动性风险压力测试工具，从外部宏观因素与内部自身因素入手，区分开放式、定期开放式和封闭式等不同类型理财产品，评估当前理财产品资产配置结构的合理性以及流动性储备的充足性，并根据压力测试结果及时调整投资策略和资产结构，防范可能的流动性风险。



理财业务操作风险管理

在当前日益复杂的经济环境下，操作风险管理的重要性日益凸显。2023年7月，国家金融监督管理总局（“金融监管总局”）下发了《银行保险机构操作风险管理办法（征求意见稿）》（以下简称“《征求意见稿》”），以进一步加强银行保险机构的操作风险管理水平。本次《征求意见稿》全面修订了操作风险管理监管规则，吸收借鉴了国际监管、同业实践的良好实践，建立了金融行业统一的操作风险管理指引，加强操作风险管理机制建设，优化升级操作风险的全流程管理，细化完善管理工具。具体明确了操作风险包括**法律风险**，但不包括

战略风险和声誉风险；新增监事会的职责，强调操作风险管理当中的**监督责任**；规定了操作风险**全流程管理**，新增**风险偏好与传导**的规定，突出操作风险的**监测、预警和管理**；首次将**网络安全、数据安全**纳入操作风险管理范畴，明确要求制定数据安全管理制度，对数据进行分类分级管理，重点加强个人信息保护等；新增定期开展操作风险**压力测试**，加强操作风险资本管理；在**操作风险自评估、操作风险损失数据库、关键风险指标**三大传统操作风险管理工具基础上，新增**事件管理、控制监测和保证框架、情景分析、基准比较分析**等创新操作风险管理新型工具。

图7：银行保险机构操作风险管理监管要求总览



德勤建议

理财公司应进一步完善操作风险治理与管控架构，厘清职责，强化三道防线的协同；构建全面的操作风险管理制度和程序，制定定性和定量指标的操作风险偏好、风险容忍度和风险限额；逐步实施和建立具备操作风险管理功能的管理信息系统，在传统三大工具基础上开发事件管理、控制监测和保证框架、情景分析、基准比较分析等创新管理工具，支撑操作风险三大工具和其他管理工具的落地运用；培育良好的操作风险管理文化，建立有效的操作风险管理考核评价机制，定期开展操作风险管理相关培训，并定期披露损失数据等相关信息。

随着产品体系、投资体系的重塑，在逐步完善的监管体系下，理财公司应进行风险管控体系的升级优化，在发展自身核心竞争力的同时加速培养全面风险管理能力，以迎接财富管理行业的变革与发展，在行业变革中脱颖而出。

作者

曹樑

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

汤亮

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人
电话：+86 21 2316 6151
电子邮件：leotang@deloitte.com.cn

蔡帼娅

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



2

金融机构反欺诈 管理体系建设思路



大数据、人工智能等数字化技术在金融领域广泛应用，显著提升了金融机构的服务能力。用户规模的不断增长，为金融机构带来了获客方式的新变化和创造利润的新机遇。然而，金融机构风险管理也面临新挑战——欺诈风险。

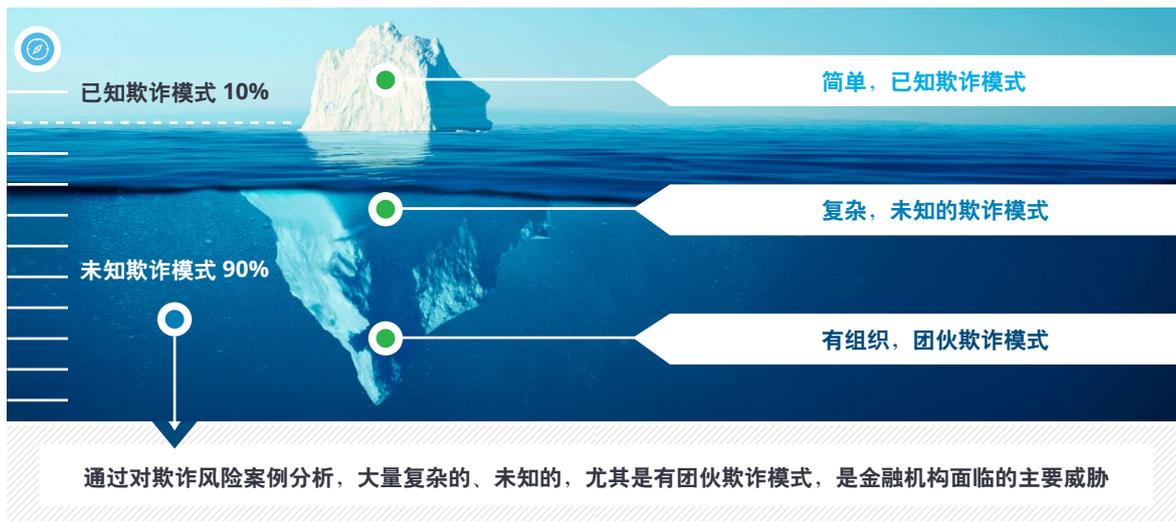
欺诈风险是近年来监管机构持续关注和金融机构不断强化管控的新型风险。欺诈行为具有专业程度高、隐蔽性强、手段多样、有组织作案、内外勾结、持续演变等特点，对于金融机构业务发展带来较大影响。金融机构需着力提高欺诈风险管理能力，严厉打击金融欺诈犯罪行为，保护好金融消费者合法权益，促进业务安全和健康发展。



欺诈的定义及欺诈风险的分类

欺诈风险广泛存在于金融机构的信贷类和支付类等业务中，威胁金融机构和客户资金安全。

针对金融机构，欺诈是指利用金融机构的产品、服务渠道等，通过虚构事实或隐瞒真相的方法，骗取金融机构和客户财物，或金融机构信用，破坏国家金融管理秩序的行为。



目前，欺诈风险的分类多样，定义各不相同。

按照法律法规，欺诈风险可以参考《刑法》金融诈骗罪，划分为贷款诈骗罪、票据诈骗罪、其他金融票证诈骗罪、合同诈骗罪、保险诈骗罪等。

按照行业监管，根据国家金融监督管理总局发布的《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，欺诈风险应划分至操作风险项下进行管理，欺诈风险分为内部欺诈风险和外部欺诈风险；此外，银行业协会也曾发布《商业银行防范外部欺诈工作指引》对外部欺诈进行了明确定义。总结分类定义如下：

- **内部欺诈**：是指故意欺骗、盗用财产或违反规则、法律、公司政策的行为；
- **外部欺诈**：是指第三方故意欺骗、盗用、抢劫财产、伪造要件、攻击信息科技系统或逃避法律监管等行为。

按照欺诈主体，欺诈风险可以划分为第一方欺诈、第二方欺诈、第三方欺诈。

- **第一方欺诈**：主要是指当事人欺诈，通常表现为个体欺诈行为。例如，申请贷款本人恶意骗贷、

还款意愿极低、拒绝还款等；

- **第二方欺诈**：主要是指内部欺诈或内外勾结。例如，金融机构工作人员与客户串通并采取手段规避业务规则；
- **第三方欺诈**：主要是通过伪造变造信息、盗取盗用他人身份和信息等手段实施欺诈，通常表现为团伙欺诈行为。第三方欺诈，尤其是团伙欺诈行为应是金融机构关注的防范重点。

按照业务场景，通常将欺诈风险划分为申请欺诈和交易欺诈。

- **申请欺诈**：是指在产品和业务申请过程中，通过提交造假材料等方式进行的欺诈，例如在信贷申请审批阶段，通过提交伪造信息，如提交虚假申请身份和虚假申请资料，试图获得银行贷款的行为；
- **交易欺诈**：是指在产品或业务交易阶段，非本人意愿的虚假交易行为，通过传统渠道或者电子渠道的转账、支付等交易造成客户或银行资金损失，例如不法分子利用渠道盗取卡片信息并进行信贷欺诈或虚构消费。

按照欺诈行为特征，可以将欺诈风险划分为电信欺诈、营销欺诈、金融欺诈等。

- **电信欺诈：**兼职刷单、冒充领导熟人公检法、杀猪盘、虚假购物服务、代办贷款信用卡、虚假征信洗白、冒充物流客服、网络婚恋交友等；
- **营销欺诈：**刷量作弊、薅羊毛、垃圾注册及身份盗用等；
- **金融欺诈：**借贷（虚假信息、冒充他人信息、团伙骗贷）；支付（恶意盗取他人信息、盗刷）；保险（虚构保险事故、编造虚假事故）。

不论上述哪种欺诈风险分类，德勤建议金融机构应遵循1个规则和3个要素的思路，即围绕业务或产品的管理规则（包括业务规则、风控规则、营销策略等），分析欺诈主体、欺诈目的、欺诈手段等3大要素，总结归纳欺诈场景和行为特征，从而有效定义和划分本机构面临的欺诈风险情况。

欺诈特征及防范难点

根据德勤实践经验总结，当前金融机构面临的欺诈模式主要有6大典型特征，这对欺诈风险防控提出了较大的挑战。

1. **专业程度高：**具有职业化、专业化、特定场景化的特点，由于多为针对金融机构产品的漏洞而设计欺诈手段，所以欺诈行为呈现更加精准且更新速度较快的特征。例如针对一些新线上产品推出的营销活动，欺诈人员会根据其设计特点，快速更新欺诈手段。
2. **隐蔽性强：**主要原因有三：（1）隐蔽在正常的客户中，对申请进件进行有针对性的包装。例如通过兼职招聘、统一办理银行卡、手机卡等，以获取表现正常的真实信息进行业务申请；

（2）异地作案，金融欺诈逐年呈现出向移动端转移的趋势，特别是线上的数字金融诈骗，不受空间限制；（3）小额高频，由于金融普惠、服务客户下沉的业务要求，单笔诈骗逐渐形成数额较小，频次较多，分布较广的特点。

3. **有组织作案：**90%以上的欺诈活动有组织预谋、有明确分工和严密流程，具有欺诈产业链，如分为信息获取、信息批发、实施欺诈、洗钱销赃等环节。例如在某借贷平台上线之初，存在80%的线上贷款因疑似欺诈被拒绝的情况，其中，超过50%具有明显的团伙欺诈的特征。
4. **内外勾结：**经统计，75%欺诈申请有内部人员参与的因素。内部人员有意或无意的透露业务规则、风控规则或营销策略，导致欺诈分子有机可乘。
5. **形式多样：**根据不同业务、产品、渠道灵活设计，欺诈形式及手段多样，并叠加例如兼职赚钱、金融理财、虚拟币投资等更为复杂多样的欺诈手法与途径的包装。
6. **持续演化：**欺诈手段不断演化，由较为简单的盗号、盗刷等逐渐演变为借助大数据等前沿技术，从撒网向精准化的转变，对金融机构反欺诈手段进行有效规避。例如盗取客户信息，用于与虚假信息包装或直接使用，测试银行反欺诈策略规则及跟踪其变化，丰富伪造信息维度等以便于提高批量通过银行反欺诈防线的可能性。

基于以上六大欺诈行为特征，结合实践经验的累积及调研结果统计，金融机构在防范欺诈风险方面主要面临六大难点。

1. 欺诈定义不明，针对欺诈场景、欺诈特征、欺诈行为的分析不到位，导致欺诈定义不清或者无定义，导致反欺诈人员不能明确所防范风险的具体要点，无法采取有效的防御手段。尤其是随着数字技术的快速发展，金融欺诈和其他场景的结合日益紧密、不断更新演变的情况下，明确定义、定制策略更加困难。
2. 数据利用率不高，内部数据治理程度不高，外部数据补充不足，埋点数据不够丰富，导致反欺诈人员面临无数可用、有数无用的情况，整体数据利用率不高，不能发挥数据分析的欺诈风险防范潜能。随着金融业务客群下沉，交易需求的提升、实时要求的提高和数据量的日益上升，数据问题会很大程度上加大反欺诈成本和拖慢侦察效率。
3. 专业人员不足，虽然金融机构通过自建或外采等方式建设反欺诈管理系统或功能模块，开发反欺诈模型，上线规则及策略，但缺少专业人员开展实时分析，规则策略迭代不及时，导致反欺诈管理系统大量预警甚至是无预警的情况，且无法及时处理。
4. 侦测困难，欺诈风险事件案调机制不完善和欺诈风险侦测工具不健全，不足以支撑对客户的行为偏好、偿债能力、消费习惯、欺诈手段等进行全面的分析，导致无法有效侦测潜在的欺诈风险，更是难以应对六大特征加持的专业欺诈团伙。
5. 取证困难，缺少欺诈风险事件累积，针对已经识别的潜在欺诈行为，无法应对复杂的证据链条梳理和欺诈行为评估，导致取证难，只能依赖专家经验和被动调查。
6. 统筹管理缺失，金融机构普遍对欺诈风险定位不明，缺少全局统筹管理，带来的显性成本和隐性成本较高。虽然各业务条线分别独立开展欺诈风险防控，但是没有形成统一的管理逻辑和技术架构，没有形成企业级的反欺诈管理合力。

图1：防范欺诈风险六大难点

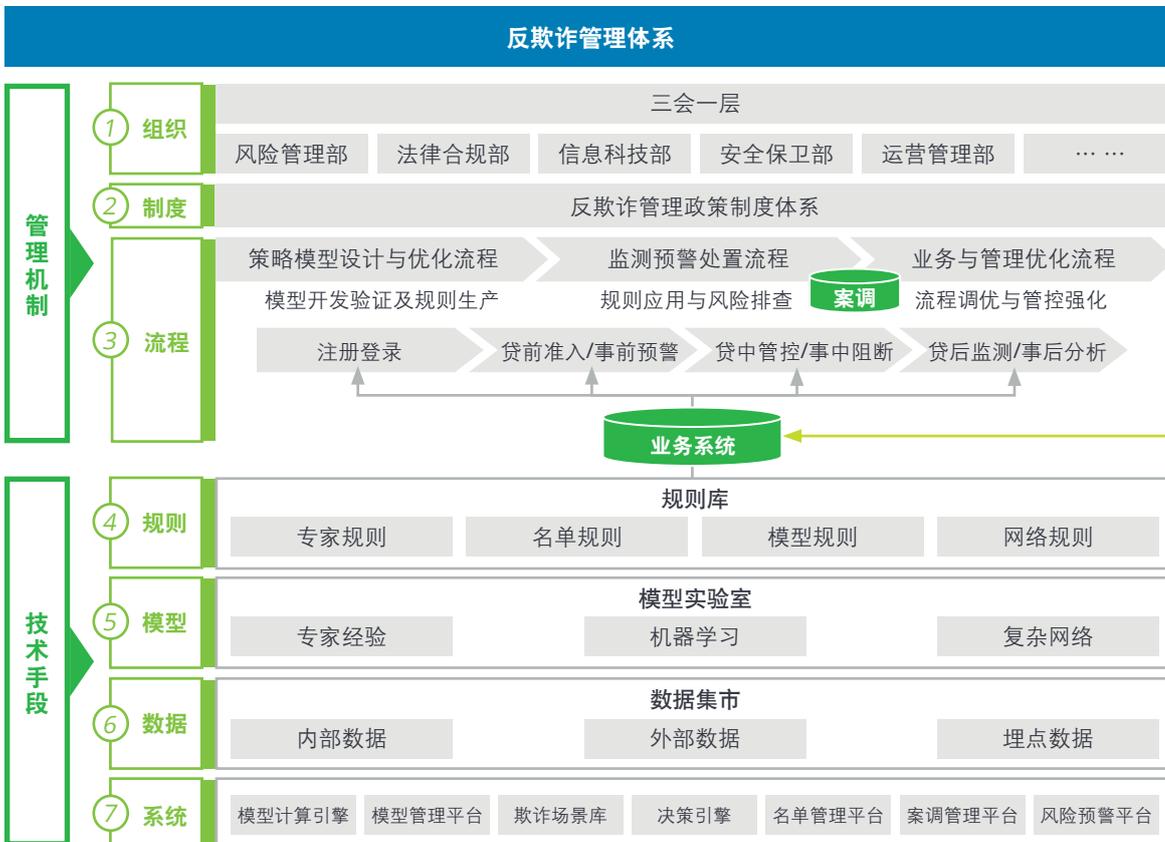




金融机构反欺诈管理体系建设思路

基于对监管要点的理解和同业实践经验的总结，德勤建议金融机构可以按照如下框架，建议一套管理机制和技术手段并重，覆盖组织、制度、流程、规则、模型、数据及系统等七大维度的反欺诈管理体系。

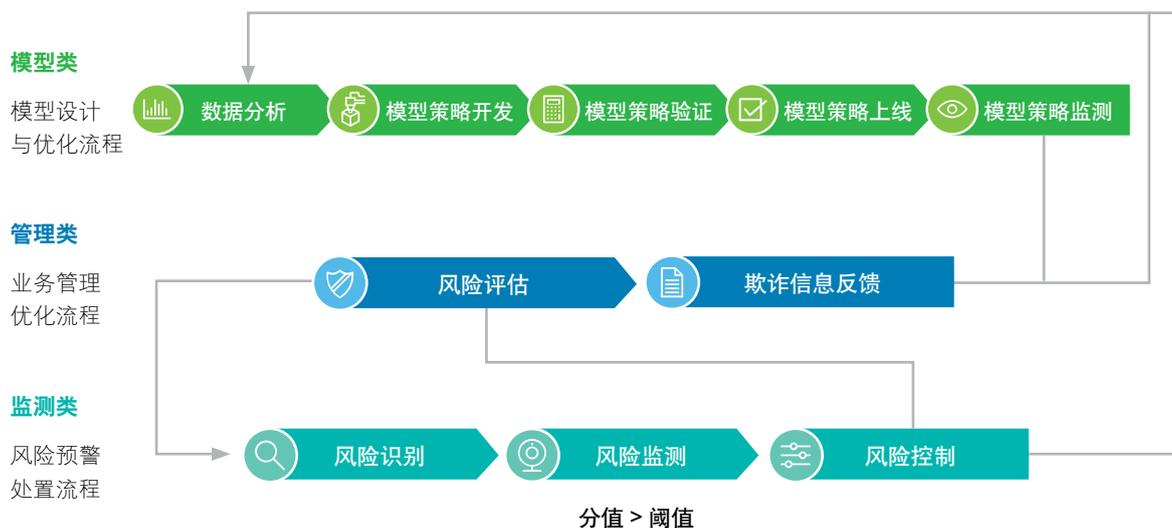
图2：反欺诈管理框架



注：“三会一层”指股东大会、董事会、监事会、高级管理层

1. **组织架构：**金融机构应站在公司治理的角度，明确董事会、监事会、高级管理层、牵头反欺诈职能部门、配合反欺诈职能部门、分支机构的管理应承担相应的职责职能，形成紧密衔接、相互促进的反欺诈组织体系。重点落实如下五大管控工作：一是搭建欺诈风险管理三道防线；二是明确欺诈风险统筹及报告、模型开发及应用、数据分析、预警及处置、系统开发及维度等职责职能的划分；三是建立健全反欺诈管理专项人才库；四是建立完善的考核机制；五是加强警示教育及宣导。
2. **政策制度方面：**金融机构可以建立自上而下、层级分明的反欺诈政策制度体系。
 - 第一层级制度应为对金融机构欺诈风险管理的基本纲领性制度，以明确欺诈风险管理基本原则、职责分工，管理程序和要求等，如《欺诈风险管理办法》。
 - 第二层级制度应按照金融机构欺诈风险管理的关键管理程序和要求逐一明确，包括欺诈风险评估、欺诈风险监测预警、欺诈风险应急处置、欺诈风险报送、反欺诈模型管理、反欺诈数据管理、反欺诈系统维度等。
 - 第三层及制度应根据金融机构所开展的具体业务及产品特点，细化反欺诈管理要求，按需制定业务及产品级的反欺诈管理实施细则。
3. **管理流程：**建议金融机构建立一套能够覆盖模型设计与优化流程，业务管理优化流程，风险预警处置流程等三个子流程紧密结合相互支撑的反欺诈管理运营流程。从“治标”的事后反欺诈进化为“治本”的反欺诈闭环，涵盖从分析识别、侦测、调查到防范的全部环节；将“风险特征”发现进化为“欺诈场景”侦测，真正实现欺诈风险的事前管理。

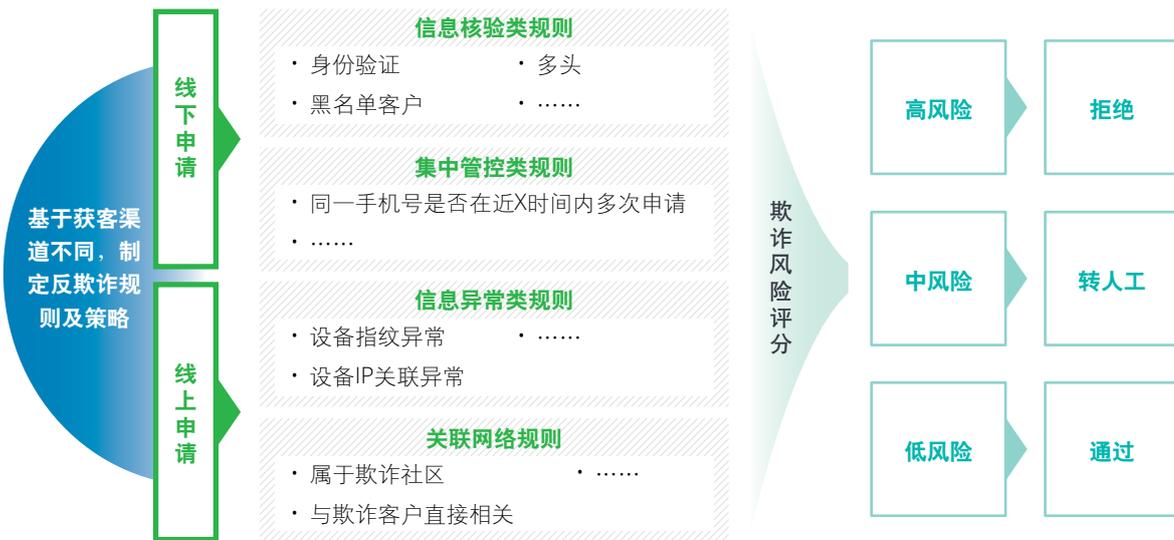
图3：反欺诈流程优化



此外，德勤建议金融机构围绕业务全流程，逐项梳理已制定的反欺诈防范措施，评估方案效果。同时，制定覆盖业务全流程的反欺诈武器库，针对重点岗位形成反欺诈操作规范指南，包括渠道/营销/风控岗基本操作规范、审批岗反欺诈评估指引、案件调查岗案件调查指南和案调话术册等，从而提升风控实操效率效果。

4. **反欺诈规则策略：**建议针对欺诈场景和欺诈行为特征的总结归纳情况，进一步基于线上线下的获客渠道不同，评估业务流程差异、信息可获取差异、技术应用差异等因素，设计全面、差异化的反欺诈规则库和策略集。

图4：反欺诈规则梳理



5. **反欺诈模型：**建议金融机构构建反欺诈专题模型实验室，覆盖特征工程、人机核验、规则引擎、有监督机器学习模型、无监督机器学习模型、关联网模型等。根据业务和产品的风险特征，开发部署反欺诈基础规则及策略，实现对全业务欺诈风险的初步识别和监控，提升欺诈风险的识别和监控效果。

6. **反欺诈数据：**金融机构应充分评估现有数据治理情况，按需建立专门的欺诈风险数据集市，整合内外部数据资源，丰富行为信息和设备信

息等埋点数据，形成多维度实体反欺诈数据加工和分析结果，实现反欺诈数据的标准化、规范化管理，提升反欺诈模型运算和侦测效率。

7. **反欺诈系统平台：**金融机构应整合现有反欺诈系统或反欺诈功能模块的分布情况，建立企业级反欺诈管理平台，针对分布在不同系统的欺诈风险管理模块进行重构；基于统一的反欺诈管理逻辑，设计反欺诈系统架构，可提供跨业务条线的信息集成、模型部署、流程管理、数据管理、案件分配等功能，实现反欺诈的全流程闭环管理，提升反欺诈管理的运行效率。

德勤观察到金融机构自行开展反欺诈管理体系建设普遍存在两种模式。其一，开展企业级欺诈风险治理，制定反欺诈管理的实施规划；其二，基于现有反欺诈管理情况，开展针对性诊断和管理提升。德勤建议金融机构根据自身情况选择适合路径尽快开展反欺诈管理体系建设工作。筑牢防控藩篱，严防欺诈风险。

作者

方焯

德勤中国金融服务业
风险咨询主管合伙人

电话：+86 21 6141 1569

电子邮件：yefang@deloitte.com.cn

张荷之

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人

电话：+86 10 8512 5658

电子邮件：harryzhang@deloitte.com.cn

朱海潮

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人

电话：+86 20 2880 8222

电子邮件：hczhu@deloitte.com.cn

王云龙

德勤中国金融服务业
风险咨询副总监

电话：+86 10 8512 4604

电子邮件：wilsonywang@deloitte.com.cn

金融科技开源技术 风险管理体系建设

3



随着网络化、数字化、智能化浪潮席卷全球，开源软件已经成为现代化信息产业不可或缺的一部分。尤其近年来，开源技术因其包容开放、迭代迅速的优点扮演着越来越重要的角色，在推动金融机构科技创新和数字化转型方面发挥了积极作用。

多样化的开源技术为金融机构提供了金融创新的绝佳土壤，使其可以摆脱过去单一的技术路线，减少对某些技术的路径依赖，在拓宽技术的道路上拥有更多的选择。同时，越来越多开源技术的引入也不断冲击着金融机构的信息科技风险管理体系。尤其是在开源软件的开发和运行过程中，涉及多个相关组织如上游社区、源码包、第三方组件分发市场、应用软件分发市场、开发者和维护者、社区等，金融机构作为这一网络中的一环，扮演着多重角色，也面临着供应链、网络和数据安全、技术和运维、法律合规等多重挑战。



开源技术应用的规模和工作流程

开源技术是指金融机构从代码托管平台、技术社区、开源机构官方网站等渠道获取，或通过合作研发、商业采购等方式引入的开源代码、开源组件、开源软件和基于开源技术的云服务等。

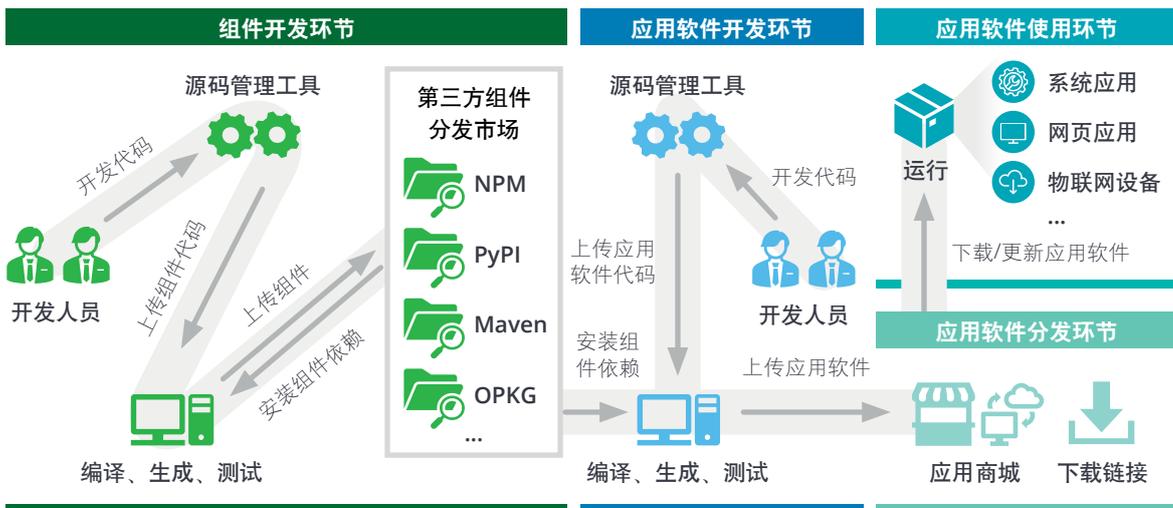
开源代码是指开放可以被公众使用、修改、发行的源代码，开源仓库是用于存储和管理开源代码的工具，开源项目是指开放源代码的软件项目。目前，全球开源仓库和开源项目数量大、规模大，且呈现持续增长趋势，开源技术软件在全球范围内应用广泛，开源技术生态依然繁荣。

在金融行业，开源软件也得到了大范围的应用或使用，应用的开源技术产品主要集中在Web服务器、

数据库、中间件、开发工具、操作系统、大数据等方面。其中，Web服务器、中间件、操作系统产品选型较为集中，数据库、大数据等产品选型则相对多样。应用开源技术产品的场景主要集中在外围前置类系统、信息管理及办公类系统，在核心业务类系统上也有一定应用。

开源技术从开发到应用通常包含组件开发、应用软件开发、应用软件开发和应用软件使用四个环节，一般由多个开发人员协作开发代码并上传到第三方组件分发市场，开发人员利用源码管理工具管理源代码，通过编译、生成、测试，完成对应用软件的开，在软件分发市场上发布，终端用户从应用软件分发市场下载并使用，在使用过程中进行的二次开发受到相关开源许可协议的约束。具体请参见图1。

图1：开源技术从开发到应用的过程



监管要求和行业实践

围绕开源技术应用，近年来，欧美政府、基金会、科技巨头企业等持续推进并出台了一系列相关的治理措施和解决方案，具体请参见表1。

表1：欧美国家开源技术相关法规指南

时间	国家和地区	法规/指南	内容
2015年	美国国家标准技术研究院 (NIST)	SP800-161《联邦信息系统和组织供应链风险管理/方法实践清单》	指导美国联邦政府部门识别、评估和减轻管理信息和通信技术 (ICT) 供应链的安全风险
2018年11月	英国国家网络安全中心 (NCSC)	《供应链安全指南》(Supply Chain Security Guidance)	提出四方面12条安全细则
2018年12月	英国国家网络安全中心 (NCSC)	《安全开发与部署指南》(Secure Development and Deployment Guidance)	列举了8项安全原则
2021年4月	美国网络安全与基础设施安全局 (CISA) 和美国国家标准技术研究院 (NIST)	《软件供应链攻击防御》(Defending Against Software Supply Chain Attacks)	提供软件供应链风险的概况描述，并为厂商和用户提提供使用C-SCRM和SSDF两个框架来识别、评估和缓解此类风险的建议

在国内，相关部门也陆续颁布法规推动开源社区发展和开源治理。例如，国家互联网信息办公室等十三个部门联合修订《网络安全审查办法》，于2022年2月15日起施行，明确网络安全审查重点评估相关对象的产品和服务的安全性、开放性、透明性、来源的多样性，供应渠道的可靠性以及因为政治、外交、贸易等因素导致供应中断的风险；国家标准《软件产品开源代码安全评价方法》和《软件供应链安全要求》也在持续推进，将为开源软件的安全评价和供应链治理提供顶层指导。

在金融服务领域，2021年中国人民银行、中央网信办等五部门联合发布《关于规范金融业开源技术应用与发展的意见》，指导金融机构合理应用开源

技术，提高应用水平和自主可控能力，促进开源技术健康可持续发展，也是第一次正式提出金融机构要加强开源技术风险管控。一些规模较大的国有商业银行和股份制银行机构已建立起了开源技术相关组织队伍、管理流程和技术平台：(1) 组织队伍上，加强专家培育和队伍建设，打造了包括开源技术架构师、开源安全专家、开源软件开发专家在内的三支专家队伍，明确各方职责，确保高效协同；(2) 管理流程上，制定了企业级开源治理流程与管理文件，加强了开源技术的使用和管理；(3) 技术平台上，建设了开源治理平台，实现开源软件全流程、一体化、自动化管理。而对于其他大多数金融机构而言，开源技术的风险管理体系建设尚处于起步和探索阶段，需要加快推进和落实。



开源软件风险管理体系建设建议

相比成熟的商业软件，开源软件呈现出更为复杂的上下游关系。在金融机构的引入和应用过程中，不可避免地面临着知识产权和法律合规风险、开源技术不可用风险、网络和数据安全风险等，具体请参见表2。这些风险对金融机构的开发运维能力、安全管理能力、事件管理能力、金融创新能力都带来了极大的挑战。

表2：开源技术应用面临的风险场景及成因

风险场景	风险成因
知识产权和法律合规风险	<ul style="list-style-type: none"> 不同开源许可协议之间存在对同一对象描述不一致的情况，约束条件强弱程度不同，下游使用者未及时知晓和应对； 开源软件权利所有人变更其许可协议内容，下游使用者未及时知晓和应对； 部分开源许可协议要求下游使用者在对代码进行迭代更新后继续公开源代码，对金融机构的知识产权管理带来挑战。
开源技术不可用风险	<ul style="list-style-type: none"> 国外开源软件受属地国出口管制影响，造成下游断供； 开源软件提供方因自身发展需要停止部分开源版本维护工作，造成下游断供； 开源软件一般缺少成熟的运维保障支持，金融机构作为开源技术使用方，难以获得开源社区的专业服务，受限于自身运维能力，发生故障时可能难以及时恢复。
网络和数据安全风险	<ul style="list-style-type: none"> 开源平台或社区并不对开源代码的安全性进行审核，开源软件代码安全开发规范标准不一，安全漏洞数量居高不下，增大了网络劫持和攻击的可能性； 上游开发者可能恶意修改代码执行网络攻击； 开源软件安全责任归属不明，一旦开源软件存在漏洞，只能被动等待开源软件平台方或维护方主动发布修补通知，导致修复或加固工作滞后。

德勤结合对开源技术应用流程及风险的分析、监管要求和行业实践，提出开源技术风险管理体系。以自主安全可控、合规使用、问题导向、开放创新为目标，贯穿开源技术从准入到退出各个阶段，与业务连续性管理、网络及数据安全、外包管理、合作机构管理、第三方管理实践相结合，并考虑开源技术生态圈的合作和管理，形成可持续推进的完善的管理体系，并纳入信息科技风险管理体系。

图2：开源技术风险管理体系



实施重点如下：

1 开源技术管理组织体系

明确开源技术应用决策、知识产权与法律合规、安全运营、开发测试以及第二、三道防线等团队职责和边界，并将其融入现有管理职责中。建立开源技术相关的管理制度、规范、流程、标准，完善开源技术生命周期流程管理，并将开源技术管理要求与现有的管理体系如信息系统项目建设制度、安全管理相结合，提高执行的有效性。

2 开源技术管理活动措施

开源技术引入和选型：以本机构的技术发展路线、开源技术在行业的应用领域分布、机构资源禀赋等作为输入，明确开源技术分级分类管理策略，指导开源技术引入和选型工作。

开源技术评价：建立和本机构开源技术应用方向一致的开源技术评价模型，从开源技术基本功能、性能、安全性、社区成熟度、商业支持度、行业认可度等维度对开源技术进行评价。

开源技术应用台账：建立开源技术应用台账，掌握开源许可证变更、漏洞、闭源、停服等变化情况，及时响应。

关联关系分析：打通开源软件资产、开源组件、制品库、源码库、漏洞库等信息，形成开源技术应用的端到端关联关系，为故障排查、业务连续性提供支持。

开源技术应急响应：建立开源技术的应急响应团队，针对开源技术的威胁类型建立相应的应急响应机制，及时进行风险处置与快速修复。

③ 开源技术管理工具应用

开源技术管理平台：建立开源技术管理平台，实现开源技术的全线上全流程的精细化管理，可与DevOps管理流程集成，提高工作效率。平台可自动分析开源组成，包括开源软件的组件识别、组件版本、组件来源等，自动从可信渠道下载开源软件和开源组件；识别组件使用的许可证信息，包括许可证名称、许可证分类统计、许可证传染性分级统计等，识别信息系统使用的开源技术；根据开源技术扫描报告、漏洞情况提供投产决策等。

漏洞扫描：对各类应用系统开展软件安全分析，通过成分分析、依赖分析、特征分析等方式扫描和检测开源软件及组件漏洞信息，维护并保障各类信息基础设施软件安全运行，形成本地开源软件漏洞知识库。

模型管理：结合开源软件及组件漏洞扫描数据、系统关联关系分析、威胁和脆弱性分析，建立并不断优化开源软件评价模型，为技术选型决策提供充分依据。

2022年，监管机构在《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》中，要求银行保险业金融机构提高新技术应用和自主可控能力，密切持续关注金融领域新技术发展和应用情况，提升快速安全应用新技术的能力。监管机构鼓励有条件的银行保险机构组织专门力量，开展前沿技术研究，探索技术成果转化路径，培育金融数字技术生态。

整体来看，商业银行开源治理当前仍处于实践和摸索阶段。随着开源软件应用程度持续加深，开源治理体系路径逐渐清晰，开源风险点愈加明确，商业银行应尽快建立并持续完善开源技术风险管理体系，应用数字化手段推动开源治理自动化发展；并且对外探索开源生态协作，积极参与开源社区，吸引更多开发者，降低研发成本，演进商业模式，最终将技术流量转换成商业价值。

作者

曾春

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人

电话：+86 21 3313 8338

电子邮件：ezeng@deloitte.com.cn

孙江坤

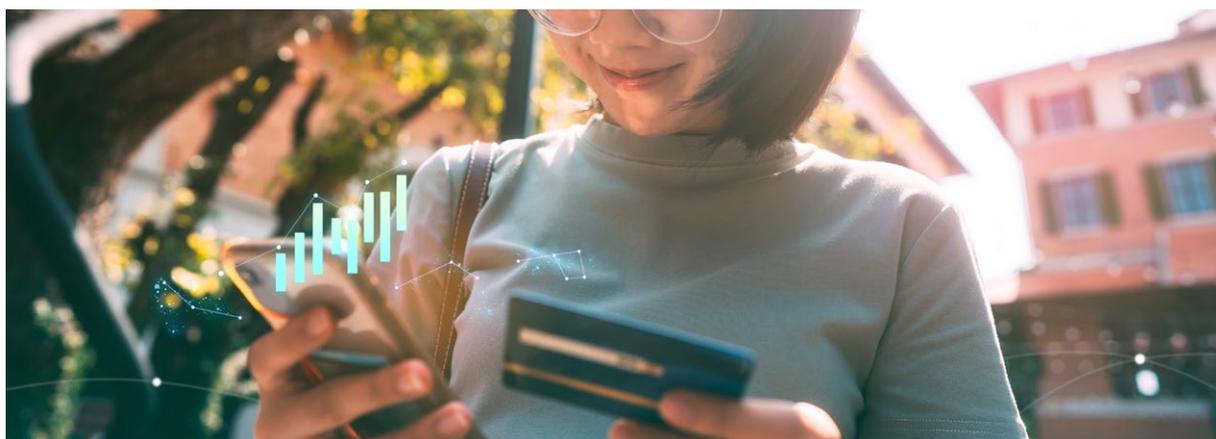
德勤中国金融服务业
风险咨询总监

电话：+86 28 6225 6128

电子邮件：garysun@deloitte.com.cn

金融消费者权益保护 体系建设及实践分享

4



随着我国金融市场的不断发展，居民财富的日渐积累，金融消费者权益保护成为支撑金融机构可持续发展的重中之重。在党的二十大报告中，“人民”是贯穿始终的一条主线。金融机构应始终坚持人民至上的根本立场，站在消费者的角度考虑问题，将消保工作融入日常经营管理过程中，一方面全方位提升客户服务和数据安全管理能力，持续创造新型业务增长引擎；另一方面，也将最大化守护人民利益，守护人民理想，绘制人民幸福生活图景。



金融消费者权益保护相关法规逐步完善

自2013年《金融消费权益保护工作管理办法》发布实施以来，我国政府和金融监管部门愈加重视金融消费者的权益保护，在原有审慎监管的基础上积极实施行为监管，陆续出台了一系列金融消费者权益保护法律法规和指导意见，逐步规范金融市场行为。

在党的二十大精神下，金融监管体制改革最大幅度强化了对金融消费者权益保护的职责，将人民银行有关金融消费者保护的职责以及证监会有关投资

者保护的职责划入金融监管总局，由其强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护。2023年6月2日，金融监管总局与人民银行、证监会联合发布《关于金融消费者反映事项办理工作安排的公告》（2023年第1号），明确了相关工作安排，以做好人民银行有关金融消费者保护职责以及证监会投资者保护职责的划转衔接工作，切实保护金融消费者合法权益。这是国家金融监管总局自5月18日挂牌以来发布的第1份公告，与金融消费者保护相关，凸显了国家金融监管总局挂牌后的首要工作之一，就是保护好金融消费者的合法权益。

图1：金融消费者权益保护领域监管政策



金融消费者权益保护体系

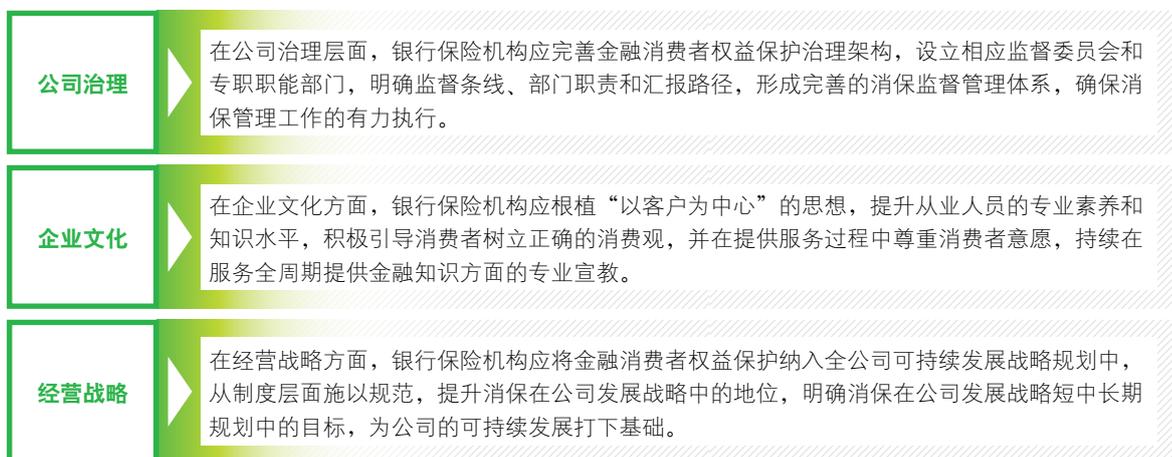
2020年人民银行在结合全球金融发展态势和中国金融发展具体情况的基础上，制定了《中国人民银行金融消费者权益保护实施办法》（以下简称《实施办法》）。此后，在《实施办法》这项基本制度的框架下，2022年银保监会制定并发布了《银行保险机构消费者权益保护管理办法》（以下简称《管理办法》），对银行保险机构在消费者权益保护领域的工作进行规范。

《管理办法》的出台从加强和完善行为监管的层面规范了银行保险机构应建立的金融消费者保护体系和机制，对银行保险机构在金融消费者权益保护方面的总体目标、机构范围、责任义务、监管主体和工作原则方面做出规定，明确银行保险机构承担保护消费者合法权益的主体责任，以此规范银行保险机构的经营行为，保护消费者八项基本权利。

明确金融消费者权益保护管理目标

《管理办法》规定，银行保险机构应当将消费者权益保护纳入公司治理、企业文化建设和经营发展战略，建立健全消费者权益保护体制机制，将消费者权益保护要求贯穿业务流程各环节。

图2：消费者权益保护公司治理框架



建立健全金融消费者权益保护体制机制

《管理办法》规范了银行保险机构应建立的关于消费者权益保护的机制体制，在消费者权益保护审查、消费者适当性管理、个人信息保护、投诉处理、内部培训和考核等方面做出规定，指导银行保险机构构建全方位的消费者权益保护工作体系。

图3：消费者权益保护十一项机制



5 消费者个人信息保护机制

- **措施：**完善内部管理制度、分级授权审批、内部控制措施
- **管控：**消费者个人信息实施全流程分级分类管控

6 合作机构名单管理机制

- **名单管理：**合作机构准入和退出标准，加强持续管理
- **权利义务：**信息安全管控、服务价格管理、服务连续性、信息披露、纠纷解决机制、违约责任承担和应急处置等

7 投诉处理工作机制

- **投诉处理：**畅通投诉渠道、规范投诉处理流程、加强投诉统计分析，切实履行投诉处理主体责任

8 矛盾纠纷多元化解配套机制

- **多元化解机制：**调解、仲裁、诉讼等

9 消费者权益保护内部培训机制

- **培训目标：**提升培训效能，强化员工消费者权益保护意识

10 消费者权益保护内部考核机制

- **考核制度：**建立消费者权益保护内部考核制度
- **考核管理：**纳入综合绩效考核体系、人力资源管理体系、问责体系

11 消费者权益保护内部审计机制

- **内审机制：**常态化、规范化
- **内审范围：**将消费者权益保护工作纳入年度审计范围，以5年为一个周期全面覆盖本机构相关部门和一级分支机构

维护金融消费者基本权利

《管理办法》规定了银行保险机构应当保护金融消费者的八项基本权利，并在产品设计、信息披露和销售行为、客户身份识别、业务经营、核保理赔管理，以及个人信息的收集、使用、传输、外部合作等方面要求银行保险机构规范管理。

图4：消费者八项基本权利



知情权

- 通俗易懂的语言，及时、真实、准确揭示风险
- 显著方式向消费者披露关键信息
- 不得进行欺诈、隐瞒或者误导性的宣传



自主选择权

- 不得强制捆绑、强制搭售产品或者服务
- 确保风险收益匹配、定价合理、计量正确



公平交易权

- 不得在格式合同中不合理地加重消费者责任、限制或者排除消费者合法权利
- 不得限制消费者寻求法律救济



财产安全权

- 不得挪用、占用消费者资金
- 不得为伪造、冒用他人身份的客户开立账户
- 严格区分公募和私募资产管理产品，严格审核投资者资质



依法求偿权

- 及时审慎审核投保人提供的保险标的或者被保险人的有关情况
- 对核保、理赔的规则和标准实行版本管理
- 依照法律法规和合同约定及时作出处理，不得拖延理赔、无理拒赔



受教育权

- 加强金融知识教育宣传的针对性
- 建立多元化金融知识教育宣传渠道
- 构建诚信建设长效机制，培育行业信用意识
- 提升服务质量，融合线上线下



受尊重权

- 尊重消费者的人格尊严和民族风俗习惯
- 优化网点布局，尊重老年人使用习惯
- 充分保障残障人士公平获得金融服务的权利
- 规范营销行为、催收行为



信息安全权

- 合法、正当、必要、诚信原则处理消费者个人信息
- 加强从业人员行为管理

金融消费者权益保护监管处罚力度从严

自2019年以来，消费者权益保护的处罚力度不断增强。人民银行和银保监会等监管机构通报了超过20家金融机构侵犯消费者权益，其中多家金融机构被处罚金额过千万。我们观察到，监管处罚多集中在个人信息保护、投诉报送、信息披露、资金安全和金融产品等方面。

图5：近年来监管罚单关注领域



提升消费者权益保护举措与实践分享

作为贯彻党的二十大精神的重要内容和提升自身高质量发展的切实行动，我们建议金融机构应将金融消费者权益保护融入公司治理、文化建设和战略制定之中，从“四化三层”治理架构、“全链路”业务流程、“5+1”评估审查、“线上+线下”培训宣教四个方面提升金融消费者权益保护机制，并运用科技赋能手段，使得金融消费者保护更加智能化、自动化、数字化。

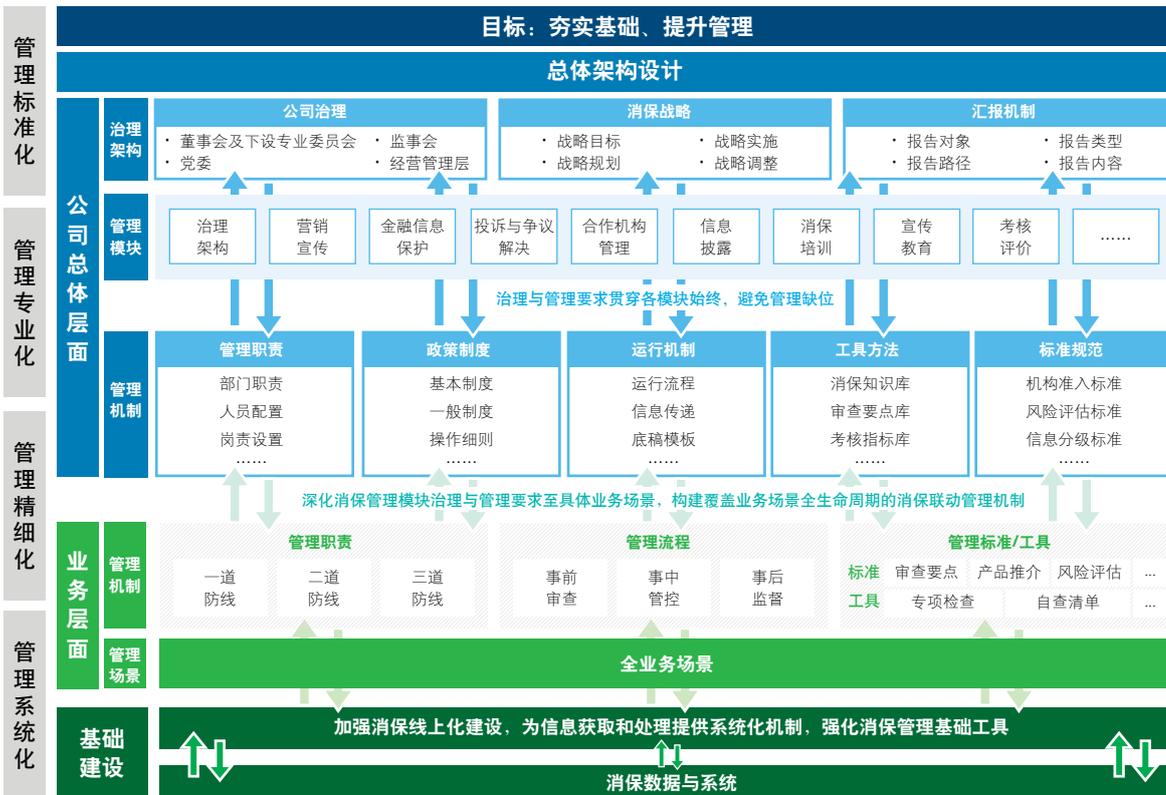
“四化三层”架构：横向治理框架搭建，纵向部门协同赋能

1

消保管理“标准化、专业化、精细化和系统化”。金融机构应将其提供的所有产品、服务与管理流程纳入消费者权益保护体系之中，在治理架构层面完善消保管理体系，提升消保管理水平。

“总体、业务、基础建设”三层面。明确公司三层面的具体分工和职责，规范公司治理架构，统筹消保战略目标，明确消费者权益保护部门的职责和向上汇报机制，通过定期消保情况和案例汇报，提升治理层的消保履职能力，完善管理层对消保管理情况的监督。针对重大消保事件，应及时明确解决方案，并协调资源统筹，确保消保事件的处理有足够的人力物力资源，对事件解决进度进行追踪。

图6：消保治理“四化三层”治理架构提升示例



在部门协同方面，消保部门负责人和主要工作人员应明确自身职责和工作要点，并与三道防线各个部门保持沟通，深入参与员工行为风险管理，收集消保工作一手信息，打造部门间横向配合、纵向合作的消保风险管理网络体系。同时，一、二、三道防线的各部门可结合自身业务特点和消保事件应对经验，定期将经验总结分享给消保工作人员，促进消保管理反馈闭环，以此不断更新和优化本机构的消保管理工作。

2

“全链路”流程：三步螺旋提升业务流程，一体化信息保护体系

“事前、事中、事后”三步螺旋提升。金融机构应从制度、合同、流程、系统等方面与监管要求和同业优秀实践进行对标和差距分析，制定符合机构自身特点和战略需求的提升措施，以此形成消保管理全流程闭环，通过三步螺旋提升工作法，从产品审查、监督管控、处理反馈方面赋能消保工作，并将消费者个人信息保护贯穿保护体系和工作机制始终。

图7：三步螺旋消保业务流程



在事前审查方面，对产品和服务设计开发、定价、协议、营销方式进行梳理和回顾，确保产品设计和过程持续符合消保监管要求，减少后期消保投诉问题。对于新产品和新服务，金融机构应及时将新调整、新变化纳入公司的消保管理规则，做到消保管理动态化、实时化。

在事中管控方面，对产品进行全生命周期的监督和管理，确保产品和客户之间风险水平的持续适配性。对销售过程中产生的信息和记录进行留存，以便金融机构日后进行重要信息查询和关键环节回溯。针对与金融机构合作的第三方，应明确第三方的准入和退出机制，圈定和规范其面对金融消费者时的工作范围和工作方式，减少第三方偏离消保管理规定的行为发生。

在事后监督方面，制定清晰的投诉处理和反馈机制，向消费者明确沟通渠道，针对消保事件的性质

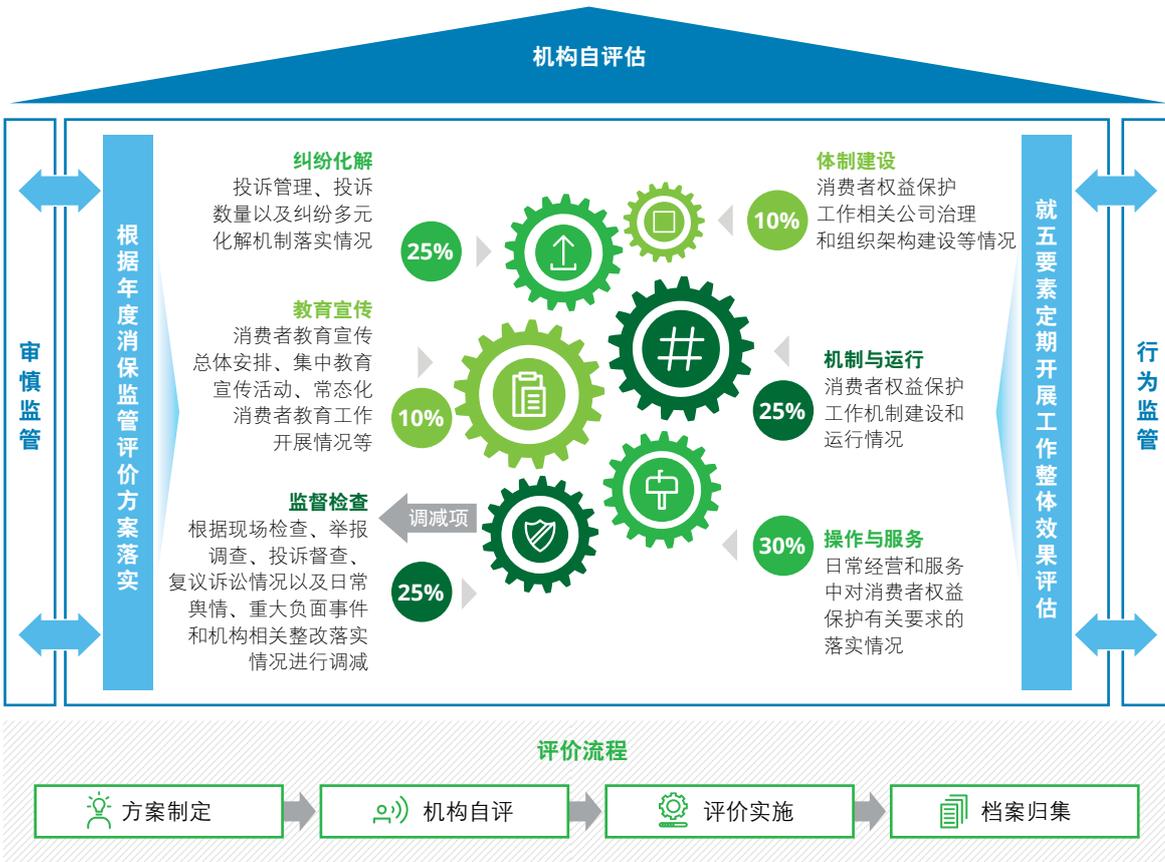
和重要程度建立多元化的纠纷解决机制（如调解、仲裁、诉讼等），并针对重大或集中出现的消保事件进行专项治理。金融机构还应将消保管理纳入内部考核机制，在年度工作计划和KPI指标设置中纳入消保管理指标，并根据综合绩效评定规则合理分配消保管理所占权重，推动全公司范围对消保管理的重视程度，推动消保事项问责体系建设。

在事前、事中、事后全流程中，金融机构应重点关注消费者个人信息保护，从制度层面规范个人信息收集、处理、储存、调用等过程的处理方式和权限范围，制定分级授权和审核机制，对不同类型的消费者个人信息实现分类、分级管理。若有合作第三方，金融机构还应从合同层面规范第三方对金融机构用户个人信息的权限和留存方式，并定期对第三方的工作进行抽查和监督，保护消费者的个人信息安全。

“5+1” 评估审查：落实定期消保评估，打造消保建设新引擎

“5+1” 一体建设、机制与运行、操作与服务、纠纷化解和教育宣传五要素，及监督检查（一个调减项）。我们建议金融机构应定期开展消保工作整体自评估，落实“5+1” 评估方案。金融机构可结合自身业务范围和战略规划制定消保指标（如消保事件处理落实情况、投诉数量、纠纷化解情况、培训安排、日常舆情管理、负面事件频率等），并对之进行定期自评估。针对自评估中发现的薄弱环节或期间发生的重大消保事件，金融机构可开展专项审查，深挖消保工作痛点，做到以评促建，不断完善消保管理体系，为提升监管评价等级打下基础。

图8：“5+1” 消保评估体系



此外，在自评估和日常监控过程中，我们建议金融机构应考虑对消保指标的非常规变动进行趋势分析和纠因分析，并对发生的重大消保事件进行专项审查，以挖掘事故产生的原因，追踪缓释措施的完成情况，以此为引擎不断提升消保管理能力和水平。

4

“线上+线下”：优化内部培训制度，打造一站式宣教平台

金融机构和其从业人员应提高对金融消费者权益保护的重视程度，定期组织公司内部培训，提高从业人员在营销过程中的宣教水平。金融机构可采用分级分层的多层次员工培训体系，针对员工所处的不同岗位和面对的客户群体，建立“专岗、专责、专业”的培训制度。金融机构可运用“大串联”方式，集合不同分公司或分支机构的消保事件处理经验，定期组织线上交流，拓宽消保工作人员视野，为其积累更多消保管理经验。

在对金融消费者宣教的过程中，金融机构可依托互联网和手机等移动设备平台，建立“线上+线下”的混合宣教新模式，将宣教流程体系化、便捷化、普及化。通过线下网点，金融机构在与消费者面对面沟通过程中，适时提醒消费者应理性消费，选择适合自己的金融产品；通过线上平台，金融机构可在浏览页面增加消费者权益保护概念曝光度，如在手机APP、公众号页面增加权益保护内容推送，为消费者提供“一站式+全场景”的金融知识宣教平台。

5

双重视角：善用科技赋能手段，对内对外提升管理效率

金融机构应深化以客户为中心的服务理念，从客户诉求出发，提升消保服务水平，运用科技手段优化和提升消保管理效率，搭建对内对外双联动的消保管理数字化、自动化和智能化平台。

图9：对内对外科技赋能金融消保





数字化

金融机构应丰富数字化服务渠道，将金融产品和服务的提供情景由线下拓展到线上，并在线上平台配置金融知识数字化宣教，丰富金融服务场景、扩大宣教受众范围。在日常经营活动中，运用科技手段将管理活动数字化，使用量化风险指标监督管理消保工作，以便及时发现消保工作风险点。



自动化

金融机构可考虑设置消保管理风险指标来自动化检测消保管理情况，以及时发现诸如客户与产品风险等级不匹配、某类产品投诉数量增多等问题，并通过自动化分析工具为投诉事件提供初步处理意见。金融机构可运用自动化工具定期生成风险评估报告，以便金融机构向内（消保委员会、高级管理层和董事会）、向外（向监管机构、评级机构、市场消费者等）汇报。



智能化

金融机构可结合消费者信息、风险评级、投资目标、产品特性等信息，运用智能化处理工具生成定制化的投资方案，确保客户和产品直接风险水平相匹配。针对消费者投诉，智能化工具可针对以往投诉情况进行趋势分析和生成整改措施，并通过网络舆情监控、重点人群管理等手段，对投诉发生的可能性进行预警，推动部门快速响应。通过智能化工具，金融机构可将收集到的客户反馈整理总结，定期更新到内部消保权益保护培训的内容中，使得员工能掌握一手客户痛点，在权益保护层面形成前中后业务流程的良性循环。

作者

曹樑

德勤中国金融服务业

财富管理咨询主管合伙人

监管科技服务主管合伙人

电话：+86 21 2312 7154

电子邮件：hencao@deloitte.com.cn

蔡帼娅

德勤中国金融服务业

风险咨询合伙人

电话：+86 21 2316 6368

电子邮件：cycai@deloitte.com.cn

商业银行绿色资产 智能管理体系建设

5



银行业始终肩负着可持续发展的重任，联合国环境规划署金融倡议（UNEP FI）明确指出，银行的发展战略和业务经营应与联合国2030年可持续发展目标以及《巴黎协定》相适应。中国银行业是推进全球可持续发展和气候变化治理的重要参与者和贡献者，我国监管机构以绿色信贷为抓手，着力打造绿色信贷政策体系，引导银行业金融机构大力发展绿色金融。数据显示，截至2023年6月底，我国绿色贷款余额超过27万亿元，同比增长38.4%，稳居世界前列。

建立精准高效的绿色资产识别和管理体系是发展绿色金融核心竞争力的基础和重要支柱。目前我国银行业绿色资产分类标准主要以《绿色产业指导目录（2019年版）》与《绿色债券支持项目目录（2021年版）》、《绿色融资统计制度》及《绿色贷款专项统计制度》为基础，作为绿色信贷及绿色债券认定、判别和统计的标准。



建立绿色资产管理体的痛点

在绿色金融的大框架下，绿色资产相关业务及产品日益丰富。随着商业银行绿色资产业务规模的不断攀升，以及监管机构对于绿色金融政策框架的逐步完善，商业银行需建立完整且有效的绿色资产管理体系以适应各类绿色金融业务发展的需要，但在绿色资产管理体系建立过程中仍存在诸多痛点。

监管对于绿色资产认定标准尚未统一

目前我国监管机构对绿色资产认定标准尚未统一，国家发改委于2019年发布《绿色产业指导目录（2019年版）》，对节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业等进行绿色产业分类。基于此，中国人民银行于2019年12月发布《中国人民银行关于修订绿色贷款专项统计制度的通知》，银保监会于2020年6月发布《关于绿色融资统计制度有关工作的通知》。

以上两个监管文件在对于绿色资产认定和统计的规则上存在口径不一致、管理要求不统一的问题，导致商业银行在绿色资产管理方面出现差异。在实际业务开展过程中，会出现漏标或错标的绿色资产，以及绿色资产认定流程长、效率低等问题。

绿色标准涉及行业范围广，对专业要求高

商业银行在绿色资产业务绿色认定的过程中，需对照监管文件中的绿色标准的要求，对客户所属行业、产品及工艺、技术手段、国家相关标准以及政策要求进行综合判断。绿色标准覆盖了国民经济行业的大部分有可能产生环境效益的产业，因此涉及行业范围广，并且对产业工艺、技术标准有较高要求。商业银行员工作为金融行业从业人员，在判断其涉及的产业、产品、工艺、技术时存在壁垒，难以对资产的绿色认定进行准确的人工判断。

绿色标准相关支持材料繁多

商业银行绿色资产认定的各类相关材料较多，包括授信调查报告、项目批文（如可研批复、环评批复、核准批复、初设批复、核准意见通知书、备案通知书、资金申请报告批复等）、项目可研报告（如可行性研究报告、资金申请报告、项目申请报告等）或初步设计报告或施工图预算报告、其他支撑材料（如绿色建筑证书、环保产品认证、节能节水产品认证、绿色食品证书、绿色技术认证、绿色产品评价/认证）等，涉及的材料繁多且分散。没有结构化的数据作为绿色资产认定的支撑依据，客户经理如何从大量材料中提取关键有用信息作为认定依据尚存在较大困难。

建立绿色标准及绿色标签体系

为解决建立绿色资产管理体系的痛点，商业银行应首先建立明确统一的绿色资产智能管理体系，其中包括了绿色标准和绿色标签体系的建设。建设绿色标准和绿色标签体系需结合对监管要求的理解，梳理绿色产业目录及国民经济行业等文件，以此形成一套科学完整的商业银行绿色资产识别方法论，该方法论是绿色资产智能识别体系建设的基础，可帮助商业银行实现绿色资产识别的全面性及准确性、提升绿色资产识别效率、降低绿色资产识别成本、促进绿色资产规模可持续增长等目标。

绿色标准建立

建立绿色标准需要满足以下四个原则：

-  **合规性**
绿色资产标准需满足人民银行及银保监会的统计标准。
-  **完整性**
覆盖人民银行统计标准（同《绿色产业指导目录（2019年版）》）、银保监会统计标准以及人民银行《绿色债券支持项目目录（2021）年版》。
-  **实用性**
以监管文件中的典型绿色项目示例为基础，结合银行自身绿色业务情况，扩展绿色资产认定标准的关键词库，指导客户经理进行绿色资产识别。
-  **国际性**
以国内绿色标准为基础，逐步考虑融入欧盟可持续金融分类方案、气候债券标准等，实现与国际标准接轨。

建立绿色标准主要有以下两种方式：

-  **方式一**
多套标准整合。将人民银行绿色统计标准、银保监会绿色统计标准等进行融合，并可引入国际标准（如欧盟可持续金融分类方案、气候债券标准等），形成绿色标准全集库，包括标准目录、关键字典库等。在多套标准整合的过程中需考虑“一对多”、“多对多”映射关系的处理，保证数据统计的准确性。
-  **方式二**
建立映射关系。梳理相关监管要求以及国际标准等多套独立的绿色标准库，通过建立各标准之间映射关系来实现绿色资产的多标准联动及绿色标准之间的验证。对于多套标准的应用，需考虑与预设的映射关系冲突时的提醒。

绿色标签体系建立

设目标定框架，结合绿色资产识别特定行业、特定业务，建立绿色资产识别标签体系框架、标签体系涵盖范围、标签体系应用场景。

整合标签数据资源，整合各类监管绿色标准规定与口径，根据标签生成规则和应用场景，分析及梳理监管标准映射关系，并对监管绿色标准进行标准化、规范化、统一化的整理和整合。

构建绿色资产标签体系，构建以监管绿色标准为支撑的绿色资产识别标签体系，依据不同的监管绿色标准示例及绿色统计规范，根据国民经济行业，识别可用于标签的相关绿色标准字段，明确各类标签及规则体系的建立方法，筛选具有关联性的变量，标准化属性分类建立标签体系。

绿色资产识别标签案例模拟验证及优化，通过实际绿色资产识别案例，展开绿色资产识别标签体系的验证及优化。按照绿色资产识别体系及步骤开展绿色资产识别案例模拟分析，记录每个标签的应用情况和实际效果，为后期标签优化奠定基础，通过持续不断的场景应用迭代，提升标签准确度和适用性。

建立绿色资产智能识别体系

德勤构建了“客户+项目”双重维度绿色分析模型，首先自动判定“深绿”、“浅绿”结果；之后根据客户所在行业、主营业务、资金用途、关键词匹配、标签体系等，进一步对监管要求的绿色资产解释目录进行解析，制定项目具有多个绿色属性时的判断优先级。以此为基础，充分运用智能光学字符识别（OCR）、大数据分析、自然语言处理（NLP）、机器学习（ML）等科技手段，进行绿色资产智能识别，并结合历史数据多维度分析，对绿色业务进行智能推荐，更好地帮助银行从业人员识别绿色资产，降低绿色资产识别门槛，提升绿色资产识别准确性。

分析模型充分考虑客户维度和项目维度的多种因素：若分析模型判定为深绿，将通过与绿色标准建立直接关系，快速识别绿色资产；若分析模型判定为浅绿，将结合绿色资产标签体系继续进行智能识别：

确定应用场景，结合绿色资产业务描述，根据人民银行及银保监会绿色标准条目名称、绿色融资典型项目示例、绿色融资统计制度说明，确定绿色标准应用场景范围。

确定行业范围，根据绿色标准的应用场景，对照国民经济行业分类表及其注释判断该绿色标准所对应的国民经济行业范围。

智能匹配，将绿色标准的应用场景、行业范围与从绿色标准相关支持材料里抓取的关键信息进行智能匹配，系统自动对该笔业务进行绿色标准的智能识别判断，并根据绿色资产识别标签体系规则对系统识别出的绿色标准干扰项进行智能筛选，最终仅输出匹配程度最高的绿色标准供客户经理做最终打标判断的参考。

建立数字化智能管理平台

目前大多数商业银行处于绿色金融业务数字化和智能化转型的初期阶段，银行可运用OCR、NLP、智能分析等科技手段，建立数字化工作平台，将绿色金融业务管理工作线上化、智能化。这将加速绿色金融理念的推广，提升对绿色客户、绿色资产识别的精准度，有效提高工作效率及专业决策水平，最终实现绿色金融管理数智化转型。

德勤绿色金融管理系统，是一款德勤自主研发的信息系统，助力商业银行客户绿色金融管理数字化应用。该系统基于德勤对外部监管要求和政策性文件的充分理解，和德勤多年在绿色金融项目方面的实施经验。系统功能涵盖绿色标准管理、绿色客户管理、绿色信贷管理、环境效益测算、统计报表及监管数据上报六大模块，可独立部署或与商业银行已有业务管理系统链接。

德勤建议商业银行建立绿色资产智能识别体系以解决管理过程中的痛点与难点，包括：梳理监管绿色标准规定与口径，分析监管绿色标准映射关系；对标同业最佳实践，统筹构建全面、科学、规范的绿色标签体系；积极引入金融科技手段，设计绿色信贷自动识别体系；编制绿色金融信息管理系统建设规划，搭建绿色金融数字化管理平台。通过绿色资产智能化管理，商业银行可有效提升绿色识别准确率、工作效率，降低人工成本，全面提高绿色金融管理水平。

作者

汪健亚

德勤中国金融服务业

风险与合规服务合伙人

电话：+86 20 2831 1388

电子邮件：jywang@deloitte.com.cn

王钢

德勤中国金融服务业

风险与合规服务产品经理

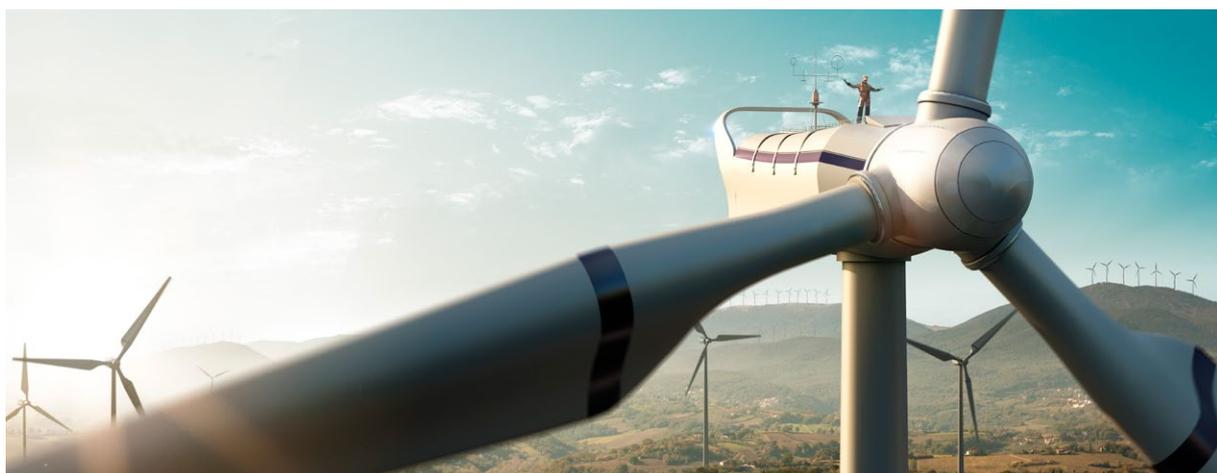
电话：+86 10 8524 8793

电子邮件：gangwang@deloitte.com.cn



金融机构负责任投资 方法与实践

6



在全球可持续发展浪潮推动下，应对气候变化和实现可持续发展已成为全球经济体的共识和共同努力目标。自2020年10月中国提出“力争于2030年前二氧化碳排放达峰，努力争取2060年前实现碳中和”的宏伟目标，推动可持续发展已成为中国经济发展和金融工作的重要引领之一。近年来，企业逐步将环境、社会及治理（ESG）理念融入日常经营并加强信息披露，使得金融机构可以对企业做出更加全面的评估，金融机构开展负责任投资的理念不断增强，负责任投资管理规模不断攀升。



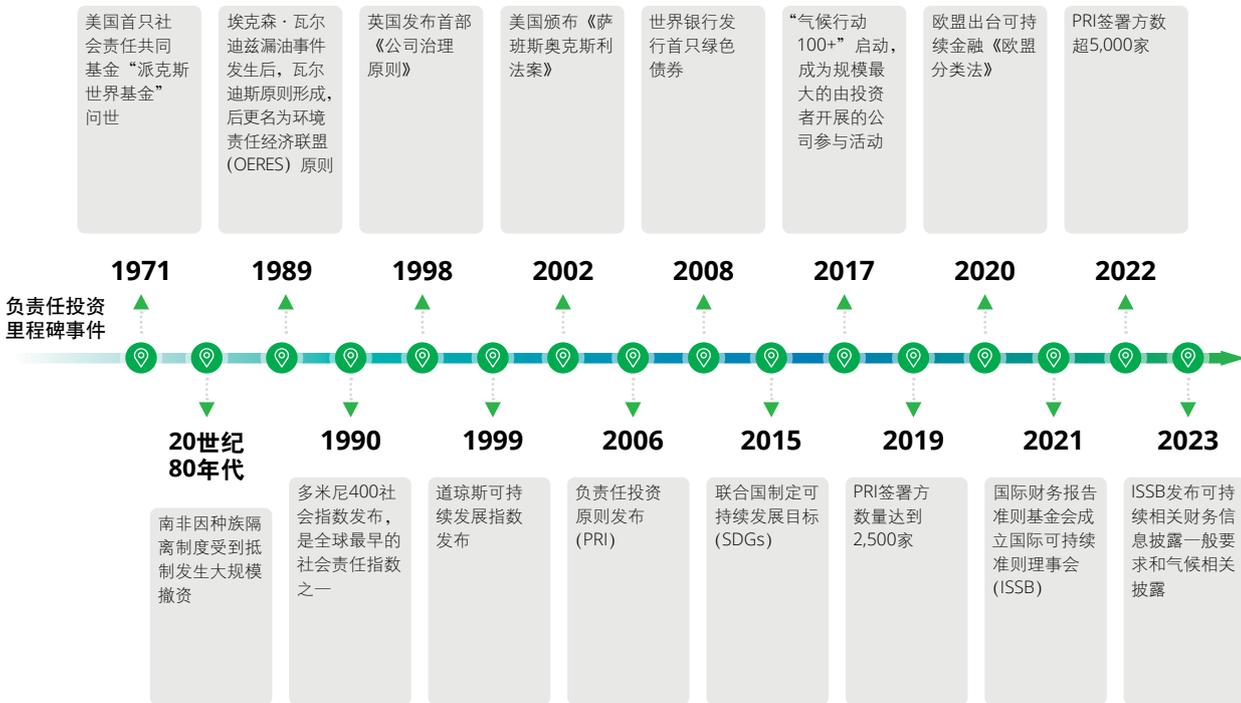
发展沿革及监管要求

负责任投资的历史沿革

负责任投资理念起源于早期宗教理念下的伦理投资。从20世纪六七十年代开始，社会和环境资源可持续问题受到国际社会的普遍关注，之后随着时间的推移和经济快速发展，暴露出诸多环境与社会问题，伦理投资涵盖的内容不断演进、优化，于上世纪70年代左右发展为社会责任投资。

21世纪初，全球化进程持续加深，可持续发展议题和企业社会责任理念成为国际共识。2006年，联合国前秘书长科菲·安南邀请多家大型机构投资者成立了负责任投资原则组织（Principles for Responsible Investment，以下简称PRI）。至此，负责任投资在全球范围形成了初步统一的话语体系与合作推进的组织机制。

图1：负责任投资里程碑



负责任投资监管要求

欧盟引领全球ESG政策前沿

2021年3月，欧盟《可持续金融披露条例》在欧盟全境生效，对欧盟所有的金融市场参与机构和财务顾问提出披露可持续投资信息的基础性要求，并对专注于ESG投资的金融产品提出了更高的披露要求。

2022年11月，欧洲理事会正式通过《企业可持续发展报告指令》(CSRD)，CSRD将可持续发展报告的披露主体扩大到欧盟的所有大型企业和受监管的上市公司，对企业披露的ESG信息提出了具体和标准化的要求，如对可持续发展报告进行鉴证，并在企业管理报告中披露。

中国提高ESG监管和信息披露要求

中国内地监管要求

2006年、2008年，深圳证券交易所和上海证券交易所陆续出台规则和指引，要求上市企业加强环境和社会责任工作并加大信息披露。

2018年11月10日，中国证券投资基金业协会发布了《绿色投资指引（试行）》，鼓励基金管理人关注环境可持续性，强化对环境风险的认知，明确绿色投资的内涵，推动基金行业发展绿色投资，改善投资活动的的环境绩效。

2019年，上海证券交易所发布《上市公司环境、社会责任和公司治理信息披露指引》征求意见稿；2020年，深圳证券交易所发布修订上市公司信息披露工作考核办法，将责任投资明确纳入其中。

2022年6月，原银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》（以下简称“指引”），要求银行保险机构深入贯彻落实新发展理念，从战略高度推进绿色金融，将ESG要求融入相关政策制度和全面风险管理体系当中。

中国香港监管要求

2019年3月，香港特别行政区政府颁布《绿色债券框架》，为改善环境和促进香港低碳经济转型的项目筹措资金。

2019年12月，香港联合交易所检讨《环境、社会及管治报告指引》及相关《上市规则》条文，进一步扩大强制披露的范围，将披露建议全面调整为“不披露就解释”，持续提升对在港上市公司的ESG信息披露要求。

2020年5月，香港金融管理局发布《绿色及可持续银行业的共同评估框架》，促进香港银行业绿色及可持续发展。

概念内涵及主要方法

PRI将“负责任投资”定义为“将环境、社会和治理（ESG）因素纳入投资决策和积极所有权的一种投资策略和实践”，并提出通常的负责任投资主要方式及负责任投资六项原则。六项原则是自愿性的，但为金融机构开展负责任投资提供了清晰的方针及行动指导，金融机构可以参照相应的主要行动措施来贯彻落实负责任投资六项原则。

表1：负责任投资主要方式

构建投资组合时考虑ESG问题 ESG纳入			提升投资对象的ESG表现 积极/主动所有权或尽责管理	
将ESG问题纳入现有投资实践，可结合三种方法：整合法、筛选法和主题法			投资者可以鼓励被投资公司改善ESG风险管理，或发展更具可持续性的商业实践	
整合法 <ul style="list-style-type: none"> 明确、系统地将ESG问题纳入投资分析和决策，从而加强风险管理、提高收益 	筛选法 <ul style="list-style-type: none"> 根据投资者的偏好、价值观或道德准则，运用筛选标准选择或提出候选投资清单上的公司 	主题法 <ul style="list-style-type: none"> 试图将具有吸引力的风险-收益特色与其促进实现特定环境或社会效益的意图结合 主题投资包含影响力投资 	参与 <ul style="list-style-type: none"> 与公司讨论ESG问题，以改进ESG问题的处理方式，包括对这些问题的披露 可单独、或与其他投资者合作开展 	代理投票 <ul style="list-style-type: none"> 通过对决投票正式表示赞同或反对，并就具体ESG问题提出股东决议

表2：负责任投资六项原则及行动指导

负责任投资六项原则

<p>将ESG问题纳入投资分析和决策过程</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 在投资政策中阐明ESG问题； b) 在投资组合构建和管理过程中融入ESG因素； c) 推动ESG相关工具、指标与分析的发展； d) 评估内外部投资管理人纳入及落实ESG问题的能力； e) 鼓励开展与ESG有关的学术研究、投资人员ESG培训。 	<p>成为积极所有者。将ESG问题纳入所有权政策和实践</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 制定并披露符合负责任投资原则的积极所有权政策； b) 发展参与所有权实践的能力（包括直接参与及外包参与）； c) 参与制定如促进、保护股东权利的相关政策、规则与标准； d) 制定、提交符合长期ESG考量的股东会决议； e) 就ESG问题与公司进行接洽； f) 推动投资管理人开展并报告ESG相关活动。 	<p>寻求被投资实体对ESG问题进行合理披露</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 要求被投资实体利用全球报告倡议等工具对ESG问题进行标准报告； b) 要求被投资实体将ESG问题纳入年度财务报告； c) 要求被投资实体提供其采纳/遵守ESG相关规范、标准、行为准则的信息，如国际倡议； d) 支持推动ESG披露的股东倡议和决议。
<p>推动投资行业广泛采纳并贯彻落实负责任投资原则</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 将负责任投资原则相关要求纳入征求建议书； b) 相应调整投资监督流程、绩效指标和激励机制（如推动投资管理流程着眼于长期发展）； c) 向投资服务提供商（例如财务分析师、顾问、经纪商、研究公司或评级公司等）表达ESG期望，以及重新评估与未达到ESG要求的服务提供商之间的合作关系； d) 支持制定ESG整合情况衡量工具、制定负责任投资原则执行监管与促进政策。 	<p>齐心协力提高负责任投资原则的实施效果</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 持续开发、优化相关工具； b) 支持、参与工具共享、资源集中的信息平台； c) 共同协力共同解决新出现的ESG相关问题； d) 发起或支持适当的合作倡议。 	<p>报告负责任投资原则的实施情况和进展</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 披露如何将ESG问题纳入投资实践； b) 披露如参与表决、决策等的积极所有权活动； c) 与受益人就ESG问题和本原则进行沟通； d) 披露投资服务提供商就负责任投资原则所需采取的行动； e) 采取“遵守或解释”的方法以报告负责任投资原则相关进展和/或成就； f) 力求确认负责任投资原则实施的影响，利用相关报告提高广大利益相关群体的负责任投资意识。

国际金融机构先进实践

相比国内市场，负责任投资在海外已有相对成熟的体系和实践案例。A公司是一家大型专业基金公司，分支机构遍布全球10余个国家和地区，一直是国际社会负责任投资坚定的倡导者和践行者，于2012年起成为PRI的签约机构。该公司承诺到2050年或更早前实现所有投资组合的净零碳排放，到2030年或之前将投资组合中的碳排放量在2020年的基准上减半。

为更详细地阐述负责任投资流程和特征，我们以A公司为案例，详细展示其如何完整地构建负责任投资体系。

负责任投资政策

A公司自主建立了自有的可持续评级体系，由负责任投资团队建立框架，基本面分析师对被投资公司进行评价。该评级体系将定量和定性研究相结合，除了参考公司对外披露的数据，还纳入了分析师和企业直接沟通得到的洞察，从而形成更加全面且有前瞻性的ESG分析结果。

投融资流程管理

A公司通过内部的ESG评级、气候评级、可持续发展目标（SDG）一致性评估及财务分析，可以全面分析一家公司的负面和正面影响。A公司将这一系列可持续研究和评价体系与基本面研究深度结合，使负责任投资完全融入分析师、基金经理的日常工作，融入到投资的各个环节中，真正成为投资行为的一部分，支持投资决策。

图2: A公司自有的可持续发展研究框架



气候风险管理

A公司积极应对与气候有关的风险和机遇，为全球气候行动打下基础，制定气候目标，并在整个组织内考虑气候变化问题。该公司将可持续发展整合进投资过程，将自上而下和自下而上的分析相结合，直接管理气候相关的风险。投资组合需接受高级管理层的季度审查，综合考虑ESG评分和碳排放数据，用以衡量基金ESG质量；同时引入季度可持续发展审查框架，规定审查、监测和管理关键可持续发展风险的流程。

尽责管理

同ESG分析一样，尽责管理根植于A公司的核心投资能力之中。A公司的行业分析师和投资经理与公司开展ESG沟通，并根据投票政策做出投票决定。A公司内部可持续投资团队提供领域知识和专业知识，发挥赋能作用。结合分析师对公司和行业的深刻认识，识别出每家公司面临的ESG问题，并与公司开展较深入的对话。

可持续投资结果

在投资层面，该公司将可持续投资考量融入到投研过程的每一环节，希望投资不仅仅是为客户创造收益，也能对被投资企业和社会产生积极影响。

对国内金融机构的建议

将ESG投资理念纳入总体战略

金融机构应将ESG投资理念纳入公司整体战略，在战略规划中注入ESG基因，使ESG理念自然融入公司运营体系；抓住ESG发展机会，做出特色、创出品牌，发挥各金融机构综合优势，推动中国金融机构在负责任投资方面追赶世界先进水平。

投资端，构建完善的负责任投资体系

完善的负责任投资体系是金融机构开展负责任投资的基础，金融机构应自上而下构建完善的负责任投资体系，涵盖顶层设计、管理政策、实施流程及工具、投后管理。

图3: 负责任投资体系架构图



产品端，持续打造ESG特色产品

ESG产品的运作水平是直观反映ESG综合能力的重要方面之一。金融机构应明确ESG产品定位，根据各金融机构综合优势，打造特色ESG产品。根据ESG产品特点妥善选择投资标的，需要金融机构投研团队、投资团队、风控团队等不断拓展覆盖范围，紧跟发展前沿，通过深入的研究和完善的风险管控降低投资资产的潜在不确定性，使ESG投资成为增加投资收益的有效途径。

加强气候风险管理，积极应对气候变化

气候变化正在威胁金融体系的稳定性，风险信息不充分可导致错误的资产定价和不当的资本配置。根据气候相关财务披露工作组（TCFD）、国际可持续准则理事会（ISSB）国际财务报告可持续披露准则、中国证券投资基金业协会发布的《绿色投资指引（试行）》等国际、国内主要框架指南要求，金融机构应加强自身运营及投融资组合的气候风险

管理：（1）充分识别、评估气候风险对金融机构战略韧性、投资组合、自身运营产生的影响以及带来的发展机遇；（2）加强应对气候变化的专项建设，包括：明确气候风险战略、气候风险管理融入全面风险管理体系、充分识别气候风险及机遇对投资组合的影响、制定气候风险应对举措等。

开展尽责管理，推动企业提升ESG实践

鉴于金融机构在资源配置中的作用，与被投资公司、政策制定者等接触的能力，金融机构在可持续发展中处于独特的地位，除了加强自身ESG管理以外还可以推动被投资方加强ESG管理，改善ESG实践。金融机构可以利用其对政策制定者、企业决策者和其他非发行人利益相关方的影响力实施管理，包括：与企业决策者接触、与政策制定者接触、与投资链中的服务提供商进行谈判和监督（如资产所有者与投资经理进行接触）等。

德勤作为一家专业服务机构，将持续关注气候变化和可持续发展相关议题，助力金融机构开展负责任投资，助力企业打造有责任感且具备韧性的组织，以应对不断变化、难以预测的外部环境，引领企业迈向更可持续的未来。

作者

顾玲

德勤中国

可持续发展与气候变化合伙人

电话：+86 10 8512 5340

电子邮件：ligu@deloitte.com.cn

米晶

德勤中国

可持续发展与气候变化副总监

电话：+86 10 8512 5696

电子邮件：frmi@deloitte.com.cn

浅析金融业超自动化应用趋势

7



超自动化技术的概念

2023年1月，Gartner发布了《金融主要技术趋势》报告，详细介绍了金融领域的九大创新技术，“超自动化”居首位并被列为“立即响应”类别，是高管层需要立即做出反应的战略技术之一。

超自动化（Hyperautomation）最早出现于2019年Gartner发布的《2020十大战略科技发展趋势》报告，它是一种涉及多种技术的合集，主要包括：RPA¹（Robotic process automation）机器人流程自动化、低代码开发²、流程挖掘³、任务挖掘⁴、智能BPM套件（iBPMS）⁵、集成平台（iPaaS）⁶、高级分析（Advanced Analytics）、机器学习（Machine Learning, ML）、人工智能⁷（AI：OCR、NLP）等技术的集合，涵盖自动化技术的发现、分析、设计、实现、监控、评估全过程。

¹RPA：是一种软件自动化技术，通常以“软件”形态运行在办公人员的电脑里，也被称为“数字员工”，可以按照提前设定好的运行规则，自动操作计算机中的各种应用系统、办公软件、数据库，自动完成各种业务的自动化操作。

²低代码开发：低代码开发是一种软件开发方法，它提供了一个可视化的界面和拖放式的组件库，使开发人员能够通过配置和组合图形化组件来创建应用程序，而无需编写大量的传统代码，可以使非专业开发人员（如业务分析师和业务用户）参与到应用程序开发过程中，并促进企业的数字化转型和创新。

³流程挖掘：通过分析数据日志，自动识别和提取出业务流程的模式、顺序和关系，帮助人们了解实际业务流程的运行情况，发现潜在的问题和瓶颈，它是一种通过分析事件数据来揭示实际业务过程的技术。

⁴任务挖掘：任务挖掘是一种以数据为基础的分析方法，从数据中自动发现和提取任务模式的技术，旨在揭示在大量的数据中存在的任务和行为模式。

⁵智能BPM套件：全称为智能业务流程管理套件（Intelligent Business Process Management Suite, iBPMS），是一种软件工具或平台，结合了业务流程管理（BPM）和人工智能（AI）技术，用于设计、执行、优化和监控复杂的业务流程，通过调度包括RPA在内的各种自动化组件，以及端到端工作流程的整套方案，保证业务流程自动化的最佳实践。

⁶集成平台iPaaS（Integration Platform as a Service）：是一种云计算服务模式，旨在帮助企业简化和加速不同应用程序、系统和数据源之间的集成，企业使用集成平台（iPaaS）可以更轻松地实现不同应用程序和系统之间的集成，简化业务流程，提高工作效率，并加快业务创新和数字化转型的速度。

⁷人工智能：人工智能（Artificial Intelligence, 简称AI）是一门研究如何使计算机能够模拟人类智能的学科，它涉及到构建智能系统，使其能够感知、理解、学习、推理和决策，以完成各种任务和解决问题，在超自动化体系中，AI代表了企业技术堆栈中可用的一系列智能过程，包括机器学习（ML），自然语言处理（NLP）和智能光学字符识别（OCR）。

超自动化可提供“数字员工”，既能承担重复性的任务，还能够操作各种应用程序，完成各种信息数据的采集、处理、输出，分析数据并做出决策，重新设计流程并发现自动化机会；超自动化更像是一套解决方案，能够快速、高效、低成本、最大化地帮助企业实现经营自动化。随着人工智能技术的发展，实现“无处不在的自动化”正逐渐变成现实。

对金融机构来说，超自动化可带来多个方面的收益：

- **推动数字化转型：**超自动化是数字化转型的重要组成部分。通过数字化工作流程、数据整合与分析、人工智能应用等，组织可以更好地利用数字技术和创新解决方案，提高创新能力和竞争力。
- **释放员工潜力：**超自动化可以将员工从重复、繁琐的任务中解放出来，使他们能够专注于更有创造性和战略性的工作，将更多精力用于创新思考和解决复杂问题。
- **加速决策过程：**超自动化可以提供实时、准确的数据和分析结果，使领导层和决策者能够更快地获取信息和洞察，做出更明智的决策。这有助于加快创新的推进和实施，缩短项目周期，快速响应市场需求。
- **提供智能化支持：**超自动化结合人工智能技术，例如自然语言处理（NLP）、机器学习（ML）和高级分析等，可以为创新过程提供智能化支持。
- **提高灵活性和敏捷性：**超自动化使组织能够更快速、灵活地响应市场变化和新兴机遇。通过自动化常规任务和流程，组织可以更好地适应环境变化，快速调整业务模式和策略，推出新产品和服务。

超自动化技术的应用场景、发展历程及趋势

典型应用场景

① 信贷管理

超自动化技术帮助金融机构提升中小企业的贷款效率。

- **信息收集与验证：**利用RPA技术设定既定的数据采集规则，通过数据接口、公开数据等渠道自动收集中小企业的相关财务数据、经营状况等信息后进行验证和分析，快速获取企业的背景数据，提高贷款审批的效率和准确性。
- **信用评估与风险分析：**根据企业的历史数据、财务指标、行业数据等自动完成信用评估与风险分析报告，预测企业的还款能力，提高评估的一致性和准确性。
- **流程优化与简化：**帮助优化和简化贷款申请和审批流程，自动完成贷款申请表的填写、材料的收集、审批流转等流程，并提供实时的申请状态和通知；还可以运用AI、机器学习、iBPMS等技术，实现全流程自动化，减少手续繁琐和人为错误，提高贷款的处理速度和效率。
- **数据分析与决策支持：**自动收集、处理和分析大量的企业数据，包括财务数据、经营数据、市场数据等，发现潜在问题和趋势，并为贷款决策提供建议和报告。
- **自助服务与智能咨询：**通过自助门户或机器人接口获取贷款相关的信息、操作指引和自助服务，利用超自动化技术能够自动回答常见问题、提供贷款计算和方案推荐，并辅助企业完成贷款申请材料的准备，从而减轻金融机构工作人员负担，提高客户满意度和体验。

② 风险管理

超自动化技术可帮助金融机构更精确地评估风险、做出决策并监测风险，提升风险管理能力。

- **数据分析和预测：**利用高级分析、机器学习和人工智能算法来处理海量的金融数据，自动提取关键指标、识别潜在风险因素，并基于历史数据进行风险预测和建模。
- **自动化风险评估：**应用风险模型和规则引擎，自动化评估金融产品、客户和交易风险；根据事先设定的规则和参数，自动判断风险等级并生成风险报告。
- **自动化决策和审批：**应用决策模型和算法，基于预设的规则和策略，可自动判断是否批准或拒绝某项业务或交易，并生成相应的审批结果。
- **实时监测和预警：**通过实时数据采集和处理，自动识别异常交易、潜在欺诈行为和规避风险，及时向相关部门发送预警信息。

③ 客户服务

- **虚拟助手和在线聊天机器人：**提供实时的客户支持。通过自然语言处理和机器学习算法，回答客户的常见问题，提供账户信息查询，解释产品条款等。
- **自动回复系统：**自动化处理客户邮件、短信和社交媒体消息。可以根据事先设定的规则和模板，自动回复客户的咨询和问题，提供标准化的回复，并及时转接给适当的人工客服处理。
- **个性化推荐和营销：**根据客户的历史数据和行为，自动分析客户的喜好和需求，并向客户推送相关的金融产品和优惠信息。
- **实时数据分析和反馈：**及时识别客户问题和需求变化，并向相关部门提供即时反馈，这有助于金融机构及时调整和改进客户服务策略，提高服务质量和客户满意度。

④ 财务管理

超自动化在财务管理中可以应用多种技术提高财务管理的效率、准确性和决策支持能力，帮助企业更好地管理财务风险、优化资源配置。

- **财务流程优化：**利用RPA技术自动收集、提取和整合各种财务数据，包括银行对账单、发票、合同等，自动化账目核对、支付处理、报销审批等，利用流程挖掘识别重复任务和流程，识别财务流程中的瓶颈并结合RPA技术提高效率。
- **预测和决策支持：**通过机器学习和高级分析技术，可以分析历史财务数据，挖掘可以用于发现潜在的规律、异常情况和趋势，从而帮助企业做出更准确的决策，为财务决策提供支持和建议。
- **自动化报告和分析：**利用RPA+AI可以根据特定需求生成各种不同类型的财务报告，并提供灵活的数据分析功能，可以定义指标、图表和格式，并根据需要进行数据切片和筛选，以满足特定的财务分析和决策需求。

⑤ 人力资源管理

超自动化技术可简化和加速人力招聘、员工入职和离职流程，以及提升员工数据管理、员工自助服务和绩效管理等方面的员工体验。

- **招聘流程自动化：**简化和加速招聘流程，自动发布招聘广告、筛选简历、安排面试，并发送面试结果等信息。
- **员工入职和离职流程：**自动生成入职手续、安排培训、提供员工手册，并协调离职手续和资料归档，减少繁琐的手工操作和避免遗漏。
- **员工数据管理：**自动化管理员工档案、薪资信息、绩效评估等，自动收集、更新和存储员工数据，并提供统计分析和报告功能，减少手动录入的错误和时间，并方便员工和管理层查询和分析数据。

- **员工自助服务**：利用低代码平台快速构建自助服务平台，帮助员工解决常见问题和查询相关信息，自动回答常见问题，快捷反馈公司管理要求。
- **绩效管理和奖惩流程**：自动收集、汇总和分析员工绩效数据，并自动生成绩效报告和评估结果、绩效报告和通知，提高评估的一致性和公正性。

6 IT运维

超自动化技术可以实现IT运维任务的自动化处理、智能化决策，提升系统可靠性和性能，降低故障风险和工作负担。

- **IT系统监控与运维**：利用RPA技术可以自动化监控IT系统状态和性能，并根据预设规则和逻辑自动识别和处理异常情况。例如，当系统资源达到阈值或发生故障时自动发送警报通知，并触发相应的自动化脚本进行故障排查和修复。
- **日志分析与故障排查**：自动化处理大量的日志数据，实时监测IT基础设施和应用程序的性能和健康状况，在发生故障时快速定位问题并自动触发警报，降低故障排查的时间和人工成本。
- **服务器管理与维护**：自动化执行软件安装、配置更改、备份和恢复等。通过编写自动化脚本，RPA可以在多个服务器之间自动同步配置，保持一致性。

- **补丁管理与软件升级**：自动化下载和安装补丁、检查版本更新、执行升级流程等。
- **IT资产管理**：RPA可以自动化收集和维持IT资产信息，包括硬件设备、软件许可证、配置文件等。
- **IT支持和服务台**：利用RPA技术、低代码平台快速构建自助式IT支持和服务台，提供自助工单提交、常见问题解答、故障排查指导等功能。
- **容量规划与资源优化**：基于历史数据和趋势分析，自动进行容量规划和资源调度，根据系统负载情况和业务需求，自动扩展或缩减服务器集群规模，以实现最佳的资源利用率和性能优化。
- **任务调度与作业执行**：自动定期备份数据、生成报表、运行批处理任务等，可以根据预定计划和依赖关系，自动触发和执行任务流程，并提供实时监控和报告。
- **安全合规与漏洞管理**：自动定期扫描系统漏洞、应用安全策略、修复或更新软件补丁等工作。



演进历程及趋势

超自动化技术的发展可大致分为五个阶段：

1 基础自动化阶段

这是超自动化的起始阶段，主要侧重于实现基本的流程自动化和任务自动化。在这个阶段，组织开始尝试使用一些基本的自动化工具和技术，例如工作流程管理工具、规则引擎和脚本编程等，来简化和加快常规任务的处理。这些自动化措施可以提高效率，减少人为错误，并节省时间和资源。

2 智能自动化阶段

在基础自动化阶段的基础上，组织开始引入人工智能和机器学习等技术，以实现更智能化和自适应的自动化。例如，通过自然语言处理和模式识别等技术，使计算机能够理解、解释和自动处理复杂的文本和数据，可以实现自动化的客户服务、数据挖掘和智能决策支持等功能，提高处理复杂情况和辅助决策的能力。

3 集成自动化阶段

组织将超自动化与其他关键系统和平台进行集成，实现更全面的自动化。例如，将超自动化技术与核心业务系统、客户关系管理系统等进行集成，以实现端到端的流程自动化和数据共享，可以在不同系统之间实现无缝的数据传输和协作，提高整体效率和一致性。

4 协同自动化阶段

超自动化开始扩展到跨部门和跨组织的协同自动化。这意味着不仅仅是内部流程和任务的自动化，还包括与供应商、合作伙伴和客户等外部参与者的自动化协作。

5 智能决策自动化阶段

通过使用大数据分析、机器学习和预测模型等技术，可以从海量数据中提取有价值的信息，并提供智能化的决策支持。例如，超自动化可以分析市场趋势、预测需求、优化资源分配等，为组织提供更明智的决策和战略方向。

目前超自动化朝着智能化、数据驱动、人机协同的方向发展。

智能化水平：随着人工智能和机器学习的不断发展，超自动化将具备更强的自主学习和自我优化能力。通过不断的数据积累和模型更新，系统可以自动调整算法和模型，适应不断变化的市场环境和业务需求，系统将具备更强的感知、理解和决策能力，能够更好地应对复杂的金融业务和风险管理需求。

数据驱动决策：超自动化将更加依赖大数据和数据驱动分析来支持决策过程。通过对海量金融数据的分析和挖掘，可以提供更精准的市场预测、风险评估和投资建议，帮助机构做出更明智的决策。

人机协同合作：超自动化将更多地与人类员工进行协同合作，形成人机一体的工作模式。人类员工可以专注于创造性的任务和高级决策，而超自动化系统则负责处理繁琐的重复性工作和数据处理，提高工作效率和准确性。



金融机构部署超自动化技术的策略建议

随着数字化转型的加速，超自动化技术在金融行业的应用获得了更快的发展，为金融机构带来巨大的机遇。在追求效率和创新的同时，金融机构必须谨慎面对数据安全和隐私保护等挑战，同时加强人才培养和组织文化转型，推动超自动化技术的顺利落地和长期发展。与其他技术的使用一样，只有科技、人才和管理的有机结合，超自动化技术才能为金融行业带来预期的效益。

确定集团层面的推进机制

金融机构在数字化转型的大趋势下，应构建以业务为导向的跨职能、跨部门的协调机构在集团层面指导超自动化技术的部署，同时也可采取“自下而上”的部署策略，鼓励业务部门先行先试。

优先选择高价值、低风险领域

在推进超自动化过程中，企业制定实施路径，明确目标和优先事项。挑选那些高价值、低风险的流程和任务作为超自动化的重点，通过先实施这些领域的超自动化，可以尽快获得回报并验证效果。

考虑可扩展性和灵活性

选择适合的超自动化解决方案，考虑其可扩展性和灵活性，确保所选方案能够适应未来的业务增长和变化，并具备良好的集成能力，能够与现有系统和流程相互配合和共享数据。

强调人机协作

超自动化并不意味着完全取代人类，而是强调人机协作的重要性，应鼓励员工参与超自动化实施过程，提供培训和发展机会，使员工能够适应新的工作模式和技术环境。

重视数据安全和隐私保护

超自动化涉及大量的数据处理和存储，必须重视数据安全和隐私保护，采取适当的安全措施来防止数据泄露和滥用，确保遵循合规性。

持续监测和改进

超自动化是一个持续改进的过程，应该建立有效的监测和评估机制，定期审查和优化超自动化系统的性能和效果，根据反馈和数据分析结果，不断改进和调整超自动化的策略和实施方案。

作者

唐文剑

德勤中国风险咨询

信息技术与鉴证合伙人

电话：+86 10 8512 5766

电子邮件：darwintang@deloitte.com.cn

王益明

德勤中国风险咨询

信息技术与鉴证副总监

电话：+86 10 8512 4352

电子邮件：jackyywang@deloitte.com.cn

金融机构洗钱风险管理 机制优化提升工作路径

8



自2018年我国接受金融行动特别工作组（FATF）第四轮互评估以来，监管机构不断推出反洗钱和反恐怖融资相关法律法规，反洗钱工作要求也持续与国际接轨，监管执法和处罚力度保持了不断深化和加大的基本态势，对我国金融机构提出了更高、更严的要求。面临更严峻的国内国际反洗钱监管形势，金融机构应主动提升内部反洗钱管理水平，构成高质量常态化管理体系与机制，切实提升反洗钱工作质效，增强洗钱风险防控能力。

当前形势与紧迫性

国际方面，今年2月，在巴黎召开的金融行动特别工作组（FATF）全会决定于2024年启动第五轮反洗钱互评估工作。FATF第五轮互评估新的评估方法和程序（尚未生效）要求更严、标准更高，且以有效性为导向，强调要将洗钱高风险领域作为重点。而新的有效性评估中，明确区分金融机构与特定非金融

机构，未来会将“一行、一局、一会”（即中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会）与金融机构作为同一直接目标（即IO3）开展评估。其中，金融机构随着时间的推移“持续”识别和理解风险的能力亦成为新的关注重点。这一要求势必会进一步推动金融机构有序建立洗钱风险评估与管理的常态化机制。



国内方面，新的反洗钱法已经进入立法的关键阶段，在9月初发布的《十四届全国人大常委会立法规划》中，《反洗钱法（修改）》被列入“第一类项目：条件比较成熟、任期内拟提请审议的法律草案”。其中，在法律责任方面，补充完善了应受到反洗钱处罚的情形，提高了针对各项违法违规行为的处罚力度及罚金额度，明确细化了对董事、监事、高级管理人员等相关人员的处罚金额等。就当前而言，“严监管”和“风险为本”仍为反洗钱监管的主基调，重点聚焦高风险领域和反洗钱工作的机制性问题和风险管理有效性问题。反洗钱监管措施和手段的优化完善，旨在通过加强日常监管和沟通，调动金融机构反洗钱工作的积极性和主动性，引导义务机构更好地把防控洗钱风险作为反洗钱履职的根本目标。今年7月份对两家机构近百亿的罚单给业界带来的影响，也进一步彰显了“严监管”的威慑力和警示作用。金融机构亦须更加积极主动地对照监管发现的典型案例和问题通报开展全面自检，形成常态化的工作机制，不断增强反洗钱工作意识和能力，提升履职有效性。

反洗钱工作常态化管理的实施路径

近年来，我国金融机构的洗钱风险管理整体水平明显提升，但仍与实现反洗钱高质量、常态化管理的目标存在一定差距。金融机构仍需深化对自身洗钱

风险的认识，不断借鉴国内外同业优秀实践经验，持续提升洗钱风险管理水平。

实现反洗钱高质量、常态化管理，应从以下核心领域开展提升工作：

- 1. 风险评估。**持续收集外部威胁和内部风险信息，及时调整对机构在各个领域所面临的洗钱风险的认识，并基于风险为本的方法，采取有针对性的管控措施。
- 2. 智控风险。**运用大数据、机器学习等前沿技术，动态、高效收集、分析并利用海量数据，更加精准地识别和评估风险来源及水平，优化资源配置，为机构实现自动化、智能化的常态化管理提供强有力的支持。
- 3. 高效整改。**以数据为抓手，积极、广泛地开展问题排查，及时发现核心性、系统性问题，追根溯源开展核心问题倒查，稳抓机构面临的痛点难点，开展深入地整改提升工作。
- 4. 常态化管理。**构建常态化监测指标体系，持续监控与反洗钱工作执行有效性相关的核心监测指标，及时识别洗钱高风险领域及管控薄弱环节，引导机构建立更加高效的常态化反洗钱管控。

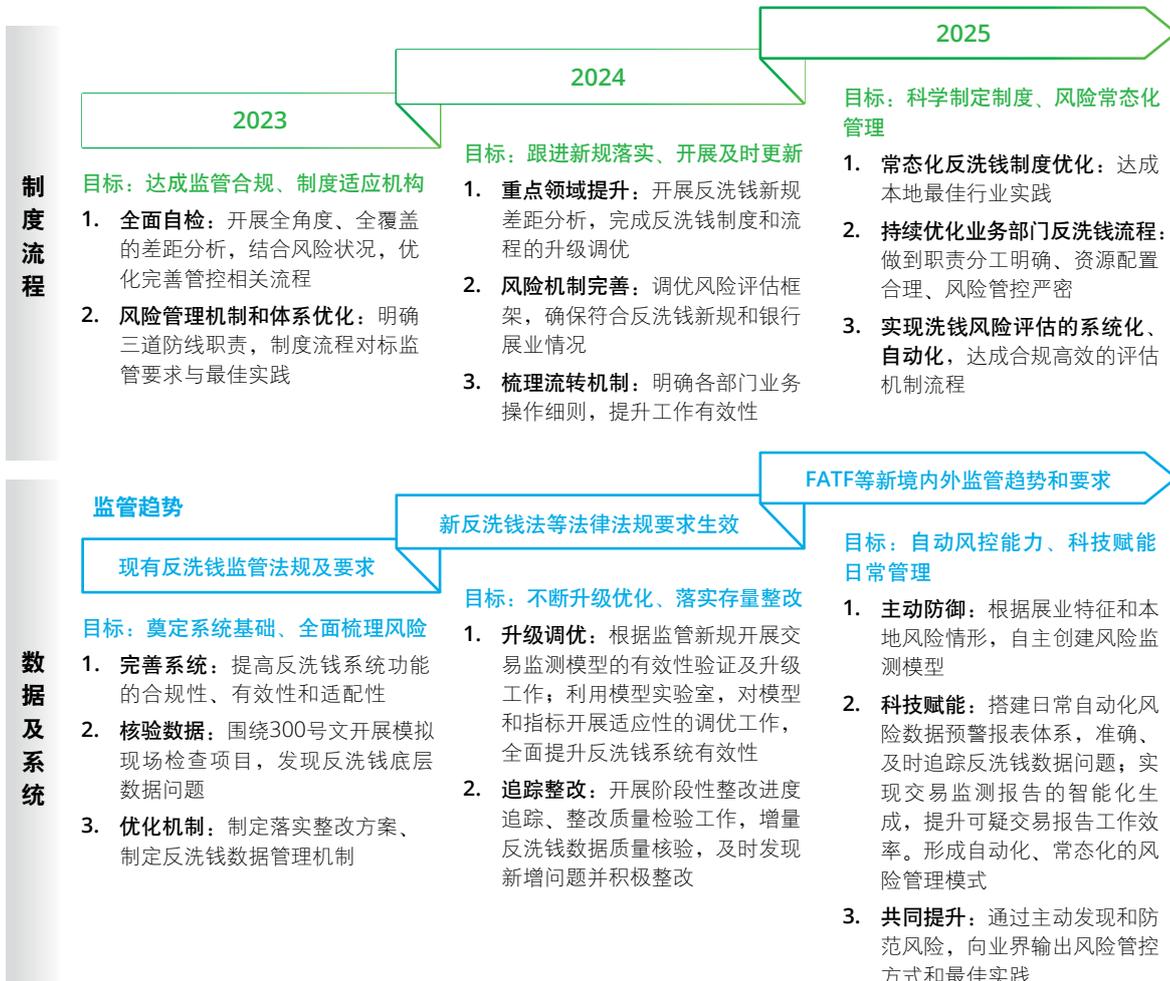
图1：金融机构自检自查管理框架



- 反洗钱八原则**：风险为本·全面·适当·匹配·及时·可操作·充足性·可持续
- 风险发现八大处**：法律法规·风险提示·犯罪类型·案例·数据分析·德勤经验·公私合作·负面舆情
- 数字整合八步骤**：信息收集·信息整理·接口设值·信息整合·标签·分析·信息分享·学习
- 工具应用八技术**：可视化·大数据·机器人·机器学习·云技术·自然语言学习·区块链·人工智能

为持续推动落实各项反洗钱整改提升工作，金融机构应依据“风险为本”原则，结合自身业务实际情况，制定3-5年的反洗钱问题整改与优化提升方案，分阶段、分步骤实现洗钱风险管理能力的全面提升，更加有序地开展反洗钱问题整改工作，稳步提升机构反洗钱工作质效。

图2：反洗钱问题整改与优化提升三年计划示例



构建以数据为抓手的高效自检机制

截至2022年底，金融机构洗钱风险自评估工作暂告一段落。2023年以来，大部分金融机构开始将工作重心转向了反洗钱履职问题自查。聚焦于银行业金融机构，自检工作机制普遍存在问题发现不全面、问题溯源不到位、问题整改浮于表面等难点痛点。一方面，自检发现问题屡查屡犯；另一方面，自查工作本身无法从根本上提升机构风险管理能力，降低反洗钱监管处罚风险。

根据“风险为本”原则，结合自身风险实际，制定合理全面的自检自查工作方案，深入发现自身管理存在的问题，是不断优化完善机构洗钱风险管理工作机制的必备要素，也是加速提升机构自身洗钱风险管理能力、实现洗钱风险常态化管理的关键步骤。

以数据为抓手是开展反洗钱自检的核心优势

第一，反洗钱数据检查不仅为反洗钱履职自检提供了有力支点，也是自检工作最合适的切入点。一些机构由于自身反洗钱数据质量欠佳，无法真实反应履职情况而不愿从反洗钱数据入手开展检查。然而，一方面，一二三道防线反洗钱工作的有序高效执行与落实，很大程度依赖于高质量的反洗钱数据，各系统中留存的客户及交易信息数据是开展各项反洗钱工作的重要基础；另一方面，反洗钱监管机构对义务机构的反洗钱工作检查及评价工作也往往从数据调阅开始。因此，通过开展反洗钱数据检查，金融机构可以模拟监管检查视角，有的放矢地开展问题识别及后续整改优化工作。

第二，以数据作为主要检查手段，从而更完整、更高效地发现问题。相比传统的人工检查方式而言，数据检查具有快速、全面、便捷等诸多优势。通过开展特定期限的全量数据检查，可发现随机抽样检查所难以发现的少数问题，有效缩短检查时间，更加快速、准确、全面地定位问题。

随着金融领域创新的步伐不断加快，智能化金融监管势必是未来的新趋势，而反洗钱领域创新技术成果便是支持金融机构直面机遇和挑战的“利器”。我们倡导机构以“风险为本、数据为先、问题导向”为指导，建立立体、科学的检视方法论和多样化的检查规则和手段，结合自身情况，锁定存在问题和弊病根源，开展全面深入的自查工作。

建立数字化反洗钱自检机制的实施路径

借鉴国内外机构开展反洗钱内部监督检查工作的领先实践经验，从反洗钱自检机制入手建立洗钱风险常态化管控的实施路径主要包含以下几步：

1. 准备自检数据

银行业金融机构可将《银行业金融机构反洗钱现场检查数据接口规范（试行）》的通知（银发〔2017〕300号）作为切入点，收集梳理反洗钱检查工作所需的数据信息，明确数据标准和提取规则，建立反洗钱自检数据集市，为自检工作搭建好数据基础。

2. 建立自检规则

金融机构可基于外部法规要求、监管检查发现问题、监管通报典型问题、内部管理要求等，不断积累完善自检规则，并根据风险和管控要求的变化持续开展更新维护。对标监管要求，反洗钱自检规则应全面覆盖以下领域：董监高履职及组织架构、反洗钱内控制度与流程、洗钱风险评估、客户尽职调查、反洗钱系统与模型、反洗钱名单筛查、反洗钱记录保存和数据安全、反洗钱绩效考核、员工培训等。

3. 开展全面自查

金融机构应从运行数据检查规则入手，并结合数据分析、文件查阅、穿行测试、针对性抽样测试与分析等方法开展全面自查。对于客户和交易量较大的机构，应合理确定自查范围，尽量有序地通过数据分析方式，更全面、高效地发现问题。

4. 问题溯源整改

针对问题发现，进一步明确问题类别（如内控制度问题、流程设计问题、系统功能问题、数据传输问题等）和具体成因，制定整改方案，明确整改分工，持续追踪整改进度。

5. 进行常态化监控

在开展自查基础上，机构可建立“排查-整改-追踪”的循环机制，并基于自检规则制定持续监控指标，通过定期运行监控规则，实现持续、自动化的问题自查，提升问题发现的及时性，从而构建常态化的洗钱风险管理机制。

从解决具体问题到实现洗钱风险管理常态化

洗钱风险管理工作内涵广泛，也具有一定的复杂性和较强的专业性，构建一套科学、完善的洗钱风险长效管理机制，并非通过一两次集中检查或一年、两年的突击整改可以实现。在实践中，我们经常看到机构开展检查整改的误区之一就是一味强调“立查立改”、“迅速完成监管指出全部问题的整改”。虽然对问题的“立查立改”体现了机构对问题的重视和整改的积极态度，但一味追求速度的整改往往只能“头痛医头、脚痛医脚”。机构对于发现问题的整改应追溯根源，不能避重就轻，如果问题的发生具有更深层原因，则应分层次、分步骤，站位全局视角制定更长期的整改提升方案。这就要求机构除开展一次性检查工作外，还需建立长效的自检机制，形成“评估检查-整改-再评估”的良性循环，实现以下几个“常态化”，逐步建立起洗钱风险的高质量、常态化管理机制。

实现反洗钱评估监测常态化。运用科技手段，构建评估系统、搭建自动化评估模型，实现洗钱风险评估的系统化、自动化，形成高效的评估机制流程。构建风险监测模型，实时监测交易活动、客户行为和相关信息，精准识别风险来源。采用机器学习和深度学习等技术，通过不断迭代和优化模型，提高风险识别的准确性和精度。

实现反洗钱自检自查常态化。将反洗钱自检自查固化为长效工作机制，明确各部门的职责分工，明确规定自检自查的频率和内容。通过科技赋能，实现日常自动化反洗钱工作监测，建立以数据为基础的智能检查体系，自动收集、整理和分析大量数据，准确地定位、追踪各类反洗钱问题。

实现反洗钱整改优化工作常态化。持续修订完善反洗钱制度程序，确保制度的科学性、合规性和有效性。持续推动业务部门优化反洗钱相关操作规程，动态调整职责分工、资源配置。合理运用科技，进一步实现排查、整改和追踪的不断循环迭代。

实现反洗钱宣传培训常态化。反洗钱宣传培训常态化，是确保机构员工具备必要的洗钱风险防范意识和知识的重要环节。通过持续开展反洗钱培训教育活动，可持续提高员工的洗钱风险意识及履职能力。定期更新的反洗钱宣传材料和教育资源，应包括案例分析、培训课程等，支持员工随时获取相关信息。同时，还应加强与监管机构、行业协会的合作与交流，共同推动反洗钱宣传教育的常态化。

2023年3月，人民银行在召开2023年反洗钱工作电视会议时指出，2023年要全面贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，按照人民银行工作会议部署，加快构建反洗钱工作新格局，着力推动反洗钱工作高质量发展。银行业金融机构作为我国金融体系最重要的组成部分，在推行数字化转型过程中，应同步提升数字化风险管理能力，高度重视反洗钱工作，进一步与国际要求接轨，筑牢风险管理基础，方能引领高质量发展，行稳致远。

作者

张丰裕

德勤中国金融服务业

财务咨询主管合伙人

反洗钱中心主管合伙人

电话：+86 10 8512 5353

电子邮件：chrcheung@deloitte.com.cn

董聪

德勤中国金融服务业

北京反洗钱中心合伙人

电话：+86 10 8512 5692

电子邮件：cdong@deloitte.com.cn

王璐

德勤中国金融服务业

北京反洗钱中心总监

电话：+86 10 8512 5706

电子邮件：celwang@deloitte.com.cn

9

后疫情时代银行业对不良资产的税务管理挑战与应对



疫情发生以来，宏观经济下行，我国金融市场上的企业和个人债务不断增加，银行业金融机构不良资产规模快速上升，加快不良资产处置迫在眉睫。2022年3月，“加快不良资产处置”被首次写入政府工作报告。不良资产处置是市场经济运行周期的重要环节，而银行业金融机构又是不良资产处置的中坚力量。为降低不良资产处置对银行业的税务风险，避免税务负担成为阻碍不良资产处置进程的因素，本文将基于现有市场中银行业处置不良资产的多种模式探讨银行对于不良资产税务管理的应对措施。

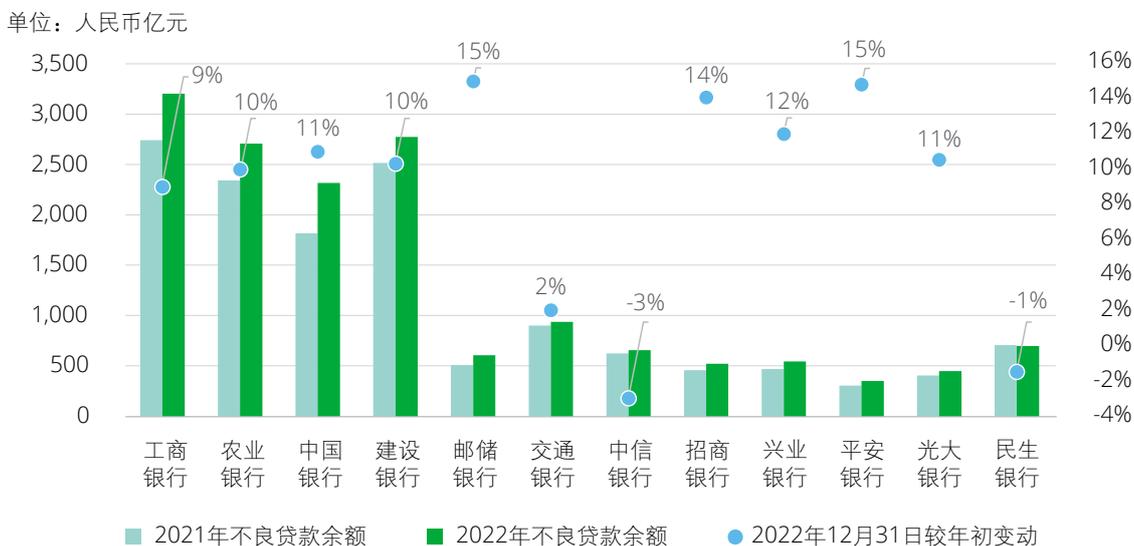


银行业不良贷款概况

根据国家金融监督管理总局官方披露的商业银行主要监管指标，我国商业银行2022年末不良贷款余额为29,829.06亿元，较2021年末增加1,358.83亿元，同比增长4.77%；平均不良贷款率为1.63%，较2021年末下降5.5个百分点。2022年度，银行不良贷款余额持续增加，贷款核销金额略有下降，商业银行处置不良贷款的压力仍居高不下。以市场份

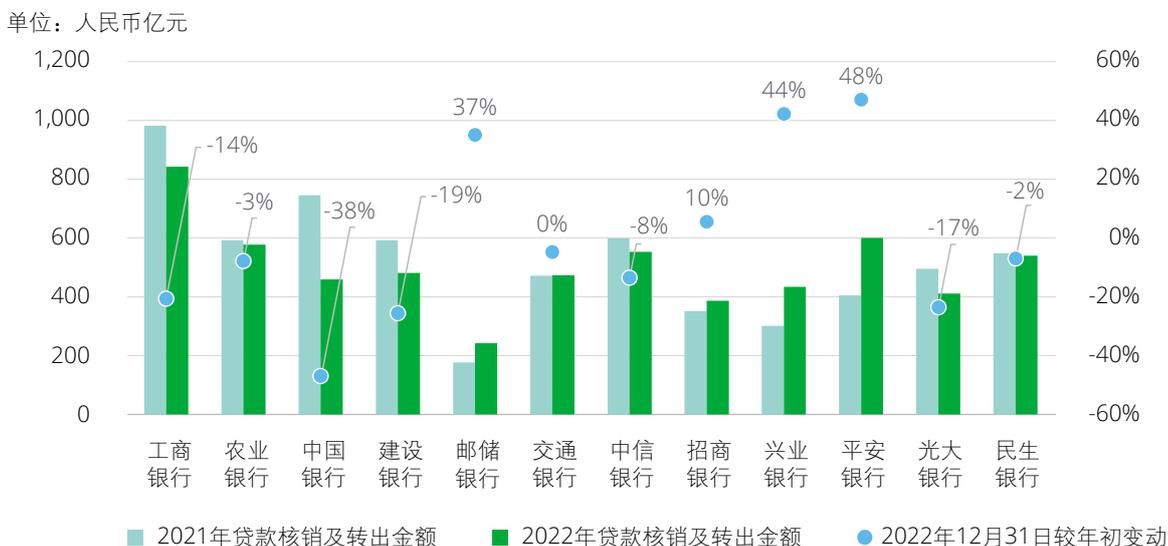
额较大、具有代表性意义的六家国有大行（工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行）以及六家代表性股份制商业银行为例，截至2022年末，12家大型商业银行不良贷款余额合计为16,065亿元，较2021年末增加1,286亿元，同比增长8.70%。平均不良贷款率为1.25%，较2021年末下降0.03个百分点；2022年度贷款核销及转出金额合计为6,297亿元，较2021年减少264亿元，同比减少4.02%。

图1：不良贷款余额



数据来源：各商业银行公开披露的2022年度报告

图2：贷款核销及转出



数据来源：各商业银行公开披露的2022年度报告

银行业不良贷款处置税务会差异分析

银行业不良贷款处置业务主要涉及信贷业务部门、资产保全部门、财务部门（含税务管理）等，各部门工作主要依据的政策法规有所不同：

表1：不良贷款处置业务及税务处理政策依据

工作环节	涉及部门	政策依据
业务及会计核销处理	<ul style="list-style-type: none"> • 信贷、保全等前端业务部门 • 财务部门 	<ul style="list-style-type: none"> • 《金融企业呆账核销管理办法（2017年版）》（财金〔2017〕90号，以下简称“90号文”）
税务损失扣除处理	<ul style="list-style-type: none"> • 财务部门 • 税务部门 	<ul style="list-style-type: none"> • 《财政部、国家税务总局关于企业资产损失税前扣除政策的通知》（财税〔2009〕57号）； • 《国家税务总局关于发布〈企业资产损失所得税税前扣除管理办法〉的公告》（国家税务总局公告2011年第25号，以下简称“25号公告”）； • 《国家税务总局关于金融企业涉农贷款和中小企业贷款损失税前扣除问题的公告》（国家税务总局公告2015年第25号）；及 • 《国家税务总局关于企业所得税资产损失资料留存备查有关事项的公告》（国家税务总局公告2018年第15号）等。

由于适用的法规规定不同，导致银行各部门在不良贷款的核销处置操作中执行的要求及标准存在较大差异。对90号文与25号公告的认定差异进行剖析，有助于银行提高不良贷款处置效率，有效管理税务成本。

银行不良贷款处置包括债务追偿、债务重组、资产转让及资产证券化等多种形式，以下我们以银行不良贷款处置中常见典型差异为例进行说明。

图3：银行常见的不良贷款处置模式



1

债务人或担保人依法被宣告破产、关闭、被解散或撤销

核销类别	财金〔2017〕90号	25号公告
破产、关闭、解散、撤销	法院依法宣告借款人破产后 180天以上 仍未终结破产程序的，银行对借款人和担保人进行追偿后，经法院或破产管理人出具证明或内部清收报告，仍未能收回的剩余债权。	暂不符合税前扣除条件

90号文中规定，法院依法宣告借款人破产后**180天以上**仍未终结破产程序的，仍未能收回的剩余债权准予核销，但25号公告中并未对上述情形损失做出具体的认定标准。该情形下会计核销后，企业所得税上仍不能就相关损失在税前扣除，银行仍需对其破产程序的进程进行追踪，以便在达到25号公告要求的条件后（即借款人破产程序终结，银行能够取得资产清偿证明）及时将相关损失在企业所得税税前扣除。

2

债务人或担保人失踪、死亡或丧失民事行为能力

核销类别	财金〔2017〕90号	25号公告
死亡、失踪、丧失民事行为能力	借款人死亡，或者按照民法相关规定宣告失踪或者死亡，或者丧失完全民事行为能力或劳动能力，银行依法对其财产或者遗产进行追偿，并对担保人进行追偿后，仍未能收回的剩余债权。	债务人或担保人依法被宣告破产、关闭、被解散或撤销、被吊销营业执照、失踪或者死亡等，应出具资产清偿证明或者遗产清偿证明。

90号文是为了促进金融企业提高呆账核销效率，对于债务人或者担保人失踪、死亡或丧失民事行为能力的情形规定更加细致。借款人丧失完全民事行为能力或劳动能力，金融企业依法进行追偿后，仍未能收回的剩余债权准予核销。但在25号公告中，对于借款人丧失民事行为能力的情形下产生的资产损失税法层面尚不认可，不得在企业所得税税前扣除，银行只能继续关注借款人及债权追索情况，寻求其他损失扣除方式。

3

债务人或担保人不能偿还到期债务，法院强制执行

核销类别	财金〔2017〕90号	25号公告
强制执行	A. 由于借款人和担保人不能偿还到期债务，银行诉诸法律，借款人和担保人虽有财产，但对借款人和担保人强制执行超过180天以上仍未能收回的剩余债权；	暂不符合税前扣除条件
	B. 或者借款人和担保人虽有财产，但进入强制执行程序后，由于执行困难等原因，经法院裁定终结（中止）执行或者终结本次执行程序的债权。	暂不符合税前扣除条件

上述两种情形都是90号文中允许银行做核销处理的不良债权。但在25号公告中，债务人和担保人不能偿还到期债务，银行提出诉讼或仲裁的，必须取得人民法院出具的“债务人和担保人均无资产可执行，裁定终结或终止（中止）执行”的裁定文书方可在企业所得税税前扣除。

此外，90号文中对银行核销不良贷款授予了一个较为宽松的口径，即对同一借款人的多笔债务，在

其中一笔债务已取得终结（中止）执行裁定书的前提下，其他担保条件不超过该笔债务的债务可“借用”其裁定书进行核销。但根据25号公告的文件精神，资产损失税前扣除的标准及资料基本上需满足“一案一诉”的条件，法院或仲裁机构的裁定文书能否“借用”实践中存在很大争议，税会处理上存在较大差异。

市场化处置

4

核销类别	财金〔2017〕90号	25号公告
市场化处置	银行采取打包出售、公开拍卖、转让、债务减免、债转股、信贷资产证券化等市场手段处置债权或者股权后，根据转让协议或者债务减免协议，其处置回收资金与债权或股权余额的差额。	企业将 不同类别的资产捆绑（打包） ，以拍卖、询价、竞争性谈判、招标等市场方式出售，其出售价格低于计税成本的差额，可以作为资产损失并准予在税前申报扣除，但应出具资产处置方案、各类资产作价依据、出售过程的情况说明、出售合同或协议、成交及入账证明、资产计税基础等确定依据。

打包出售

银行将不良贷款打包出售，符合90号文的呆账核销认定标准，在25号公告中亦属于可在企业所得税税前扣除损失的正列举范围。需关注的是，25号公告对债权打包出售的损失扣除还提出了更高的要求，包括资产包内需包含**不同类别**的资产，以及出售方式需是**拍卖、询价、竞争性谈判、招标等市场方式**等。为实现打包出售损失税前扣除，银行需在资产组包的前期阶段即将这些因素考虑在内，合理安排组包方式及出售方式，以寻求业务上的便利及税收效益。

债务重整

银行将持有的债权通过债务重整的方式清偿是近几年市场上常见的一种不良贷款处置方式，如渤海破产重整案、海航重整案、康美药业重整案等，这类处置牵涉银行众多，重整结构比较复杂，参与重整的债权规模庞大。

• 会计核算处理要求

根据90号文规定，银行采取债转股等市场化手段处置债权或者股权后，根据转让协议或者债务减免协议，其处置回收资金与债权或股权余额的差额准予核销。

• 税务损失扣除处理要求

在企业所得税角度，银行通过债务重整方式处置不良贷款形成的损失仍缺乏税前扣除的政策支持。常见的债务重整从法律形式上可大致分为两类：一种是债务重组，是债权人与债务人之间自发的经济行为，具有市场化特征；一种是破产重整，一般指债务人面临破产清算时，在人民法院的主持下达成重整计划，是各方的法律行为，往往具有强制性，我们通常所称的“债转股”业务即是指该种形式。债务重组和破产重整损失在企业所得税税前扣除的法规政策也有所不同：

一方面，财税〔2009〕57号文规定了可以债务重组方式扣除的资产损失，将贷款类债权排除在外，同时明确银行与借款人和担保人达成和解协议或重整协议，在借款人和担保人履行完还款义务后，无法追偿的剩余债权可以在税前扣除；另一方面，通过债务重整方式处置不良贷款产生的损失不属于25号公告正列举的可以税前扣除的范围，且25号公告规定债务人或者担保人有经济偿还能力的债权损失不得在税前扣除。在债务重整完成时点，贷款资产转换成了其他资产，债务人仍然有经济偿还能力，故有观点认为该类债权不得在债转股当期作为损失在税前扣除。

• 税会差异应对

以上税会差异对银行的业务、财务及税务管理均提出了重大挑战。银行在参与债转股业务的全流程中，为合理评估财税风险，提高税收效益，需充分考量以下问题：

- 债权存续期间的账务处理及税务处理；
- 债转股环节发生收益还是损失，企业所得税上应如何处理？收益或损失的计算应凭借法院裁定的重整计划，还是依据银行对各类资产重新评估的价值？
- 如根据法院裁定的重整价值，银行名义上收回了债权利息，增值税上应如何处理？
- 抵债股权（或其他财产权利）的计税基础如何认定？
- 如债转股业务实际上发生损失，损失应当在何时扣除？税务上的损失扣除条件应遵从债权投资损失的规定还是股权投资损失的规定？
- 债转股业务信息是否通过台账进行精确管理，备查资料是否完备？

此外，目前市场上也存在着形式多样的债务重组形式，包括银行与债务人或担保人自发达成协议，通过豁免部分债务、或以非现金形式清偿债务、或将债务偿还时间延期等方式进行让步，最终实现债权的清偿或部分清偿。实践中，贷款类债权重组损失能否参考财税〔2009〕57号文及25号公告对债务重组损失的规定在企业所得税前进行扣除存在很大争议，考虑到债务重组涉及的金额往往相当可观，税收影响不可小觑，我们建议银行关注当地税务机关处理口径，就损失扣除可能性及时与主管税局沟通。

资产证券化（简称“ABS”）

ABS业务涉及的法律问题、会计核算问题本身十分复杂，相关的税收法规滞后且不完善，各个环节所得税问题处理难度较大。目前，税务机关对于相关资产损失能否税前扣除存在争议。银行业普遍对发行ABS产生的损失在企业所得税税前进行扣除持谨慎态度，核心关注点在于以下几个方面：

- 银行发行ABS，是否满足实际损失的扣除条件？
- 会计上是否出表，是否影响对资产损失的扣除判断？
- 银行持有ABS劣后级份额，是否影响“不良资产卖断”的判断？
- 银行发行ABS，是否满足“不同类别的资产捆绑打包”的条件？

部分税务机关认为ABS产生的损失不符合相关税收法规规定的资产损失扣除标准，不得税前扣除，其考虑点在于，一是发行资产证券化产品而转让应收债权，是收益权转让而不是所有权转让，企业继续涉入相关资产负债，一定程度上保留了部分资产上的风险和报酬，即银行未能“卖断不良资产”；二是即使纳税人将不良贷款按照资产证券化处置，但对于如何界定条款中要求的“不同类别”资产也存在争议，使得税务机关在政策执行层面有较大的自由裁量权。不同地区税务机关对于ABS类资产损失扣除的口径存在差异，对于银行内部税务管理提出较大的挑战。

其他处置方式

5

银行常用的其他不良贷款处置方式税会差异也比较常见，例如债务人超过3年未履行企业年度报告公示义务、银行因借款人涉嫌违法犯罪报经公安机关立案侦察、中小企业贷款、涉农贷款、小额追索类及个人经营贷款等。总体而言，财金〔2017〕90号认定的不良贷款核销标准均宽松于25号公告认可的税前扣除标准。

银行业不良贷款处置税务管理建议

整体来看，银行不良贷款处置的会计核销及税务管理在时间、程序和性质等方面存在差异，对银行在业、财、税的协同管理上提出较大挑战：

- 核销资产体量远高于税前扣除体量，可能导致银行累积大量递延所得税资产，增加银行潜在的税负成本；
- 资产损失税前扣除资料由报送制到留存备查，放管服对企业纳税风险防范提出更高要求；
- 为健全内部管理，避免资产损失应扣未扣或重复扣除等带来的负面影响，需要建立全量不良资产核销及税前扣除管理台账；
- 实际执行中，不同地区的税前扣除口径和备查资料要求不同；
- 银行各部门、总分行之间不良贷款信息不对称，执行政策存在差异，如部门间或总分行间联动性较低、事中执行互动不足，将会加大部门间协同配合完成不良贷款处置及损失税前扣除的难度。



银行应积极应对挑战，提升税务管理能力，建议重点关注以下方面：

制度建设

1

1. 账务规范

不良资产处置账务处理的不统一，容易增加资产损失税前扣除的复杂性，同时，对于全额核销情况，如无法准确分清损失类型是本金、应收利息、应收增值税或代垫诉讼费，将给资产损失金额的认定带来一定难度。我们建议银行通过制度规范统一全行资产损失会计核算政策，以提升资产损失税前扣除的准确性和效率。

2. 台账管理

建议银行建立台账以准确记录不良贷款从发放贷款、产生坏账、坏账原因、催收记录、核销请示以及核销批复等信息，实时跟踪不良贷款的整个生命周期；定期逐一梳理每笔已核销贷款，财务税务部门需及时向保全部门等前端业务部门了解案件进展情况和催收手段进展等，以确认每笔已核销贷款是否满足税前扣除条件以及税前扣除备查资料是否完善，避免因资产损失应扣未扣而导致暂时性或者永久性的企业所得税税负上升。

3. 备查资料

对所有已核销贷款，妥善保存原始凭证、合同或协议、会计核算资料等相关证据材料，详细记录贷款的发放及偿还情况、逾期情况，定期对抵押物及担保物的状态、处置回收情况、清收手段、债务人和保证人的诉讼情况等各类情况进行更新；关注会计核算资料与税务扣损资料的差异，及时获取税法要求的资产损失税前扣除证据资料，避免因时间久远导致资料缺失从而影响损失扣除。

4. 持续追踪

前端业务部门应当遵循“符合认定条件、提供有效证据、账销案存、权在力催”的基本原则，对于核销后的呆账，要继续尽职追偿，尽最大可能实现回收价值最大化；对于当年不满足税法扣除条件的损失，可建立持续跟进机制，以便在满足税法扣除条件时能及时进行扣除，提升资产损失税前扣除的税务效益。

信息化支持与管理

2

1. 财务系统集成

通过业务与财务系统集成，实现贷款损失账务信息同步，通过系统化方式规范不良贷款数据，提升数据质量。

2. 智能跟踪

通过搭建贷款损失的台账管理，记录贷款损失的计提、核销全过程，实现对不良贷款全生命周期的税务风险管理。

3. 自动计税

通过贷款损失台账及各类资产的归集结果，按照核算、税法要求对资产损失计税基础数据制定计算逻辑，自动生成资产损失税前扣除明细表，必要时可与人工统计数据进行稽核互验。

4. 智能归档

真实、准确、全面记录贷款损失各类备查资料管理，自动识别并自动归档，打破传统人工处理方式，释放财务冗余工作量，同时避免因人员岗位变动造成的资料遗失问题。

随着不良资产处置力度持续加大，如何丰富不良贷款处置方式、防范化解存量风险、盘活信贷资产、更好地支持实体经济已成为银行业未来发展需要认真思考的内容。不良资产损失税前扣除的优化管理可以极大地提升税后净收益、扩大银行现金流，从而为实体经济发展提供更多金融支持。我们相信，通过事先安排、积极推动、持续追踪、部门协作的管理模式，银行可以在主动应对挑战的同时，实现税务管理体系的进一步飞跃。

作者

俞娜

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

李浩文

德勤中国金融服务业
税务与商务咨询总监
电话：+86 10 8520 7681
电子邮件：haowenli@deloitte.com.cn

董惠玲

德勤中国金融服务业
税务与商务咨询高级经理
电话：+86 10 8512 5428
电子邮件：hudong@deloitte.com.cn

德勤中国金融服务业主要联系人

吴卫军

德勤中国
副主席
金融服务业主管合伙人
电话: +86 10 8512 5999
电子邮件: davidwjwu@deloitte.com.cn

曾浩

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

方焯

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

刘明扬

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

洪锐明

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

张华

德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话: +86 21 6141 1859
电子邮件: sczhang@deloitte.com.cn

吴洁

德勤中国金融服务业
风险与合规服务主管合伙人
电话: +86 21 6141 2237
电子邮件: kwu@deloitte.com.cn

张荷之

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人
电话: +86 10 8512 5658
电子邮件: harryzhang@deloitte.com.cn

汤亮

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人
电话: +86 21 2316 6151
电子邮件: leotang@deloitte.com.cn

Francesco Nagari

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

陈和美

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

张丰裕

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

栾宇

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

吴颖兰

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

吴凌志

德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话: +86 21 2312 7316
电子邮件: rogwu@deloitte.com.cn

顾玲

德勤中国
可持续发展与气候变化合伙人
电话: +86 10 8512 5340
电子邮件: ligu@deloitte.com.cn

汪健亚

德勤中国金融服务业
风险咨询合伙人
电话: +86 20 2831 1388
电子邮件: jywang@deloitte.com.cn

蔡帼娅

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

杨勃

德勤中国金融服务业
副主管合伙人
金融服务业全国审计及鉴证主管合伙人
电话: +86 10 8512 5058
电子邮件: ericboyang@deloitte.com.cn

尤忠彬

德勤中国金融服务业
管理咨询主管合伙人 (中国大陆)
电话: +86 21 2316 6172
电子邮件: zhyou@deloitte.com.cn

俞娜

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

胡小骏

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

沈小红

德勤中国金融服务业
审计及鉴证合伙人
电话: +86 21 2312 7166
电子邮件: charshen@deloitte.com.cn

曹樑

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

唐文剑

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

曾春

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

董聪

德勤中国金融服务业
反洗钱中心合伙人
电话: +86 10 8512 5692
电子邮件: cdong@deloitte.com.cn

德勤中国金融服务业研究中心介绍

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

研究领域

宏观层面

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

监管层面

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

行业层面

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

客户层面

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

热点话题

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



研究中心成员

沈小红

德勤中国金融服务业研究中心主管合伙人
德勤中国金融服务业审计及鉴证合伙人

电话: +86 21 2312 7166

电子邮件: charshen@deloitte.com.cn

陈波

德勤中国金融服务业研究中心合伙人
德勤中国公司治理中心合伙人

电话: +86 10 8512 4058

电子邮件: lawrchen@deloitte.com.cn

周菲

德勤中国金融服务业研究中心
高级经理

电话: +86 10 8512 5843

电子邮件: annizhou@deloitte.com.cn

办事处地址

北京

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

长沙

长沙市开福区芙蓉北路一段109号
华创国际广场3号栋20楼
邮政编码: 410008
电话: +86 731 8522 8790
传真: +86 731 8522 8230

成都

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

重庆

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

大连

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

广州

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

杭州

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

哈尔滨

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

合肥

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

香港

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

济南

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

澳门

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

南昌

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

南京

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

宁波

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

青岛

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

三亚

海南省三亚市吉阳区新风街279号
蓝海华庭(三亚华夏保险中心)16层
邮政编码: 572099
电话: +86 898 8861 5558
传真: +86 898 8861 0723

上海

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

沈阳

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

深圳

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

苏州

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

天津

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

武汉

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

厦门

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

西安

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

郑州

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

因我不同
成就不凡

始于 1845

关于德勤

德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国30个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务与商务咨询等全球领先的一站式专业服务。

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

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年起用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤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而开拓前行。

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

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

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

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。

© 2023。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

Designed by CoRe Creative Services. RITM1414562