

# 中国银行业发展研究 优秀成果评选获奖作品选集

ZHONGGUO YINHANGYE FAZHAN YANJIU  
YOUXIU CHENGGUO PINGXUAN HUOJIANG ZUOPINXUANJI

2017

中国银行业协会行业发展研究委员会 编

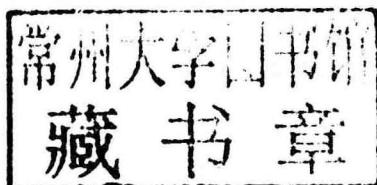


 中国金融出版社

# 中国银行业发展研究 优秀成果评选获奖作品选集

ZHONGGUO YINHANGYE FAZHAN YANJIU  
YOUXIU CHENGGUO PINGXUAN HUOJIANG ZUOPIN XUANJI 2017

中国银行业协会行业发展研究委员会 编



责任编辑：董 飞

责任校对：潘 洁

责任印制：张也男

本书由中国银行业协会研究部进行资料整理。

### 图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业发展研究优秀成果评选获奖作品选集 2017 (Zhongguo Yinhangye Fazhan Yanjiu Youxiu Chengguo Pingxuan Huojiang Zuopin Xuanji. 2017) / 中国银行业协会行业发展研究委员会编. —北京: 中国金融出版社, 2017. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9333 - 5

I. ①中… II. ①中… III. ①银行业—银行发展—中国—文集  
IV. ①F832 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 296108 号

出版

发行

**中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 29.25

字数 473 千

版次 2017 年 12 月第 1 版

印次 2017 年 12 月第 1 次印刷

定价 78.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9333 - 5

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

## 编 委 会

主 编：潘光伟 连 平

副主编：黄润中 周更强

编 审：胡忠福 张 芳 白瑞明 张 亮  
古 瑞 郭三野 赵 濛 金淑英

编 委：周昆平 吴志峰 周月秋 周万阜  
宗 良 张 纯 巴 威 辛 琪  
王庆新 罗亚辉 彭 怡 康守松  
屈宏斌 黄剑辉 林志民 李 健

评审专家组成员：（按姓氏拼音排序）

巴曙松 管 涛 何海峰 田 轩  
魏革军 徐 忠 闫先东 曾 刚  
朱玉杰

## 卷首语

近年来，中国银行业协会以行业发展研究委员会为重要平台，团结银行业战略研究力量，齐心协力，众志成城，致力于发挥智囊作用，开展行业基础研究和重点课题研究，展现行业发展水平风貌，正确引导社会舆论，为助力我国银行业创新发展作出了应有贡献。“泰山不让土壤，故能成其大；河海不择细流，故能就其深”，为促进形成中国银行业理论、实践研究百家争鸣、百花齐放的良好学术氛围，中国银行业协会自2013年起举办“中国银行业发展研究年度优秀成果评选活动”，至今已连续第五年举办。本年度评选共收到来自86家银行业金融机构及地方协会报名参评作品1024份，评选出特等奖3篇、一等奖10篇、二等奖20篇、三等奖30篇。经各方努力，《中国银行业发展研究优秀成果评选获奖作品选集（2017）》一书终于得以正式出版。

本书遴选优秀成果评选中22篇最具代表性的获奖作品，涵盖宏观经济与政策、战略转型、业务发展、金融创新和风险防范等五个篇章。本书汇聚了行业菁英人才智慧，瞄准行业前沿，强化战略研究，实现前瞻性探讨，助推银行业发展走进新时代。从这些成果看，做好行业研究必须坚持以下几点：

一是研究的成果源于坚持。研究人员倾注于行业研究工作的日日夜夜，是坚守，更是融注于生命中的理想信念。唯有付出坚持才能奠定研究工作者完成使命、履行责任的基石。对于国内外经济金融形势的判断力和敏感度，并非一朝一夕能够成就的，真正掷地有

声的深度研究和报告成果，必须历经多年脚踏实地的跟踪研究，其中的甘苦、付出、奉献和追求尽在不言中。

二是研究的动力源于热爱。习近平总书记曾指出：“一个热爱中华大地的人，他一定会爱她的每一条溪流，每一寸土地，每一页光辉的历史”“唯有对家乡知之甚深，才能爱之愈切”，推而广之，我们银行业的战略研究工作又何尝不是如此，几神洞妙，熊韬豹略，离开了真正热爱就只能是一纸空文。要做到“知之深”，就需要走下基层，深入了解各个条线业务发展；需要客观分析和基础研究，用调研和数据争取发言权，有理有据地反驳不实之声，正确引导舆论；需要耐得住寂寞，以笔为生产工具，在研究领域深耕细作。

三是研究的发展源于创新。明者因时而变，知者随事而制。习近平总书记指出，“惟创新者进，惟创新者强，惟创新者胜”“生活从不眷顾因循守旧、满足现状者，从不等待不思进取、坐享其成者，而是将更多机遇留给善于和勇于创新的人们”。我们广大银行业研究工作者，更要以思想认识的飞跃打开工作的新局面，要有逢山开路、遇河架桥的意志，有探索真知、求真务实的态度，为了创新创造而百折不挠、勇往直前。

刚刚闭幕的党的十九大报告中指出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，建设现代化经济体系是跨越关口的迫切要求和我国发展的战略目标。这是中国实现从富到强的关键时期。新的时代征程已经开启，让我们坚定信念、不畏艰难、团结一致，为全面建设社会主义现代化国家共同努力！

中国银行业协会专职副会长 潘光伟  
2017年12月

# 序 言

近年来，中国银行业经营环境发生了一系列深刻变化。国内外各种因素相互交织、相互影响，对银行业经营管理带来持续、深入的影响。全球经济呈现不均衡复苏态势，美欧经济稳步复苏，部分拉美国家经济有所改善，但在大宗商品低迷、美国贸易保护主义以及美联储货币政策收紧等冲击下，经济复苏前景仍欠明朗。美联储将启动缩表，欧元区货币政策正常化预期不断增强。尽管美欧等国货币政策收紧可能较为缓和，但其所带来的溢出效应不容忽视。中国经济缓中趋稳，稳中向好，供给侧结构性改革持续深化，利率汇率市场化、人民币国际化及资本项目可兑换等金融领域改革稳步推进。

新的经济金融环境下，银行业机遇和挑战并存。经济结构调整和动力转换，给银行业风险管控带来新的挑战。利率汇率市场化改革深入推进，银行业传统经营模式面临新的竞争发展态势。互联网金融及金融脱媒快速发展，银行业面临新的竞争压力。与此同时，随着“一带一路”、京津冀协同发展等战略的稳步实施，银行业信贷业务将迎来新的政策机遇。随着金融市场对内、对外开放的不断扩大，多层次资本市场建设的稳步推进，供给侧结构性改革的深化，居民投资理财意识的不断提高，商业银行的非信贷资产业务将面临良好的发展机遇。金融科技的发展有助于激发和创造用户需求，不断改善客户体验，推动银行业创新发展。

新环境、新机遇和新挑战，对银行业研究的时效性和有效性提

出了更高要求，同时也进一步凸显出银行业研究人员“参谋”作用的重要性的价值。为进一步提升银行业从业人员研究的积极性，鼓励行业从业人员深入思考和潜心研究，提升行业研究能力和水平，加大业内外对银行业改革创新和转型发展的关注与认识，中国银行业协会于2013年起启动了“中国银行业发展研究优秀成果评选”活动，今年是第五年举办。五年来，各会员单位和银行业金融机构广泛响应、积极参与，涌现出了一批有深度、有分量的研究成果，得到了业内外的认可和好评。

本次评选共收到来自86家银行业金融机构及地方协会报名参评作品1024份，比去年增长了27%。其中著作类16份、研究报告类223份、论文类785份。所有参评作品通过“中国知网学术不端文献检测系统”进行查重，行业发展研究委员会对参评作品的原创性严格把关。

报名参评作品数量逐年递增，研究内容覆盖面更加广泛。研究方向主要集中在银行业务、风险管理、战略转型与政策、互联网金融和信息技术、法律、监管政策等领域，并涉及国际化、宏观经济、社会责任、企业文化、人力资源管理等领域。本次参评作品在学术性、专业性及原创性等方面较往年有了进一步提高。

中国银行业协会于2017年2月启动了本年度的优秀成果评选活动，并先后组织相关专家对参评作品进行了初审、复审和终审。最终从1000多份作品中选出22篇（本）有代表性的获奖作品汇编成书并正式出版。这其中既有提交中央高层领导作为决策参考的报告，也有作为银行自身转型发展指导方针的报告；既有已经出版发行的，也有尚未公开出版的；既有宏观研究，也有中观和微观研究；既有金融改革和银行发展战略研究，也有银行业务研究；既有书籍，也有论文和报告，内容和形式丰富多样。

沧海横流方显英雄本色。展望未来，全球经济总体有望呈现复苏态势，但潜在的政治经济风险仍不容忽视。中国经济增长的潜力

巨大，新的动能正在增长，但内生增长动力仍待挖掘和提振。经济结构调整任重道远，国内外经济金融形势不确定性依然存在。银行业既拥有良好的发展机遇，也面临前所未有的复杂挑战。银行业研究者使命光荣，责任重大。希望银行业研究者密切关注宏观经济金融形势，紧密结合银行业经营管理中的现实问题，脚踏实地、兢兢业业，持续开展前瞻性和有深度的研究，为中国银行业的改革创新和转型发展贡献更多智慧！

连 平

中国银行业协会行业发展研究委员会主任

交通银行首席经济学家

2017 年 11 月

# 目 录

## 第一篇 宏观经济与政策篇

- |    |                                  |                     |
|----|----------------------------------|---------------------|
| 3  | 我国杠杆环境与银行业<br>支持降杠杆的研究           | 重庆银行<br>冉海陵 隋 军 陈邦强 |
| 25 | 中国商业银行资产负债管理<br>——利率市场化背景下的探索与实践 | 楼文龙                 |
| 40 | 供给侧结构性改革背景下商业银行<br>“债转股”发展建议研究   | 交通银行湖北省分行<br>王 舒    |
| 55 | 中国货币制度中的政府因素：<br>基于转型经济背景的考察     | 中国工商银行<br>赵柏功       |

## 第二篇 战略转型篇

- |     |                                       |                      |
|-----|---------------------------------------|----------------------|
| 69  | 创新超越——新常态下<br>大型商业银行改革与转型             | 交通银行<br>牛锡明          |
| 88  | 经济新形势下的<br>商业银行客户战略转型研究               | 中国民生银行<br>洪崎 黄剑辉 王一峰 |
| 116 | 国外大型商业银行转型发展研究                        | 中国邮政储蓄银行<br>战略发展部课题组 |
| 137 | 中国银行业转型升级需摒弃“鼯鼠<br>情结”<br>——以大型商业银行为例 | 中国银行<br>张兴荣          |

### 第三篇 业务发展篇

- |                                                      |                           |
|------------------------------------------------------|---------------------------|
| 155 商业银行“一带一路”<br>跨境清算服务研究                           | 中国农业银行<br>孔新荣             |
| 175 大数据体系下工商银行<br>零售业务精准营销工作发展研究                     | 中国工商银行<br>王英琦 郭亚欣         |
| 199 资产管理公司的“大资管”<br>业务模式及发展策略<br>——以中国长城资产管理股份有限公司为例 | 中国长城资产<br>管理股份有限公司<br>谭人友 |
| 221 赢在自贸区——股份制商业银行<br>自贸区发展策略与研究                     | 恒丰银行<br>李诚志 苏 榕 张 雯       |
| 251 商业银行“大托管”发展路径研究                                  | 中国农业银行<br>马曙光 任 航 张薄洋     |

### 第四篇 金融创新篇

- |                                                |                                   |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 273 交易银行发展与业务模式创新研究                            | 中国建设银行深圳市分行<br>李忠东 黄瑞升 颜培杰<br>李建平 |
| 290 共享生态下商业银行<br>消费金融创新策略研究<br>——基于“云+端+智能”的视角 | 上海浦东发展银行<br>李 麟                   |
| 304 我国直销银行子公司<br>制改革路径探索                       | 恒丰银行<br>董希淼                       |
| 311 区块链发展趋势与<br>商业银行应对策略研究                     | 招商银行<br>程 华 杨云志                   |
| 332 五大发展理念与<br>商业银行转型发展路径研究                    | 浙商银行<br>沈仁康 杜 权 杨 跃               |

## 第五篇 风险防范篇

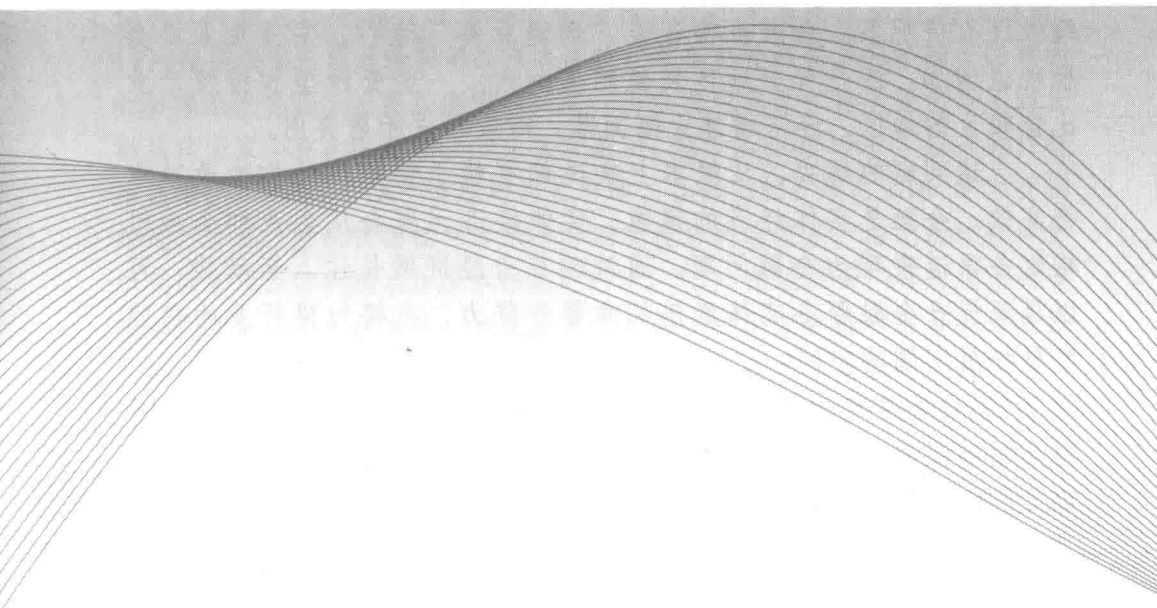
- |     |                                     |                                   |
|-----|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 351 | 中国不良资产系列问题研究<br>报告概述                | 中国华融资产<br>管理股份有限公司<br>崔宇清 刘 原 刘 佳 |
| 372 | 资本外流和人民币贬值的<br>强化机制及其风险防范           | 交通银行<br>连 平 刘 健 鄂永健               |
| 387 | 绿色信贷风险评估体系建设<br>——基于钢铁企业环境风险评估的实证研究 | 北京银行<br>刘宏业 李 静 李维民               |
| 417 | 我国银行业流动性风险的<br>传染机制研究               | 交通银行 王其发                          |

## 附录

- |     |                                             |
|-----|---------------------------------------------|
| 439 | 关于表彰中国银行业发展研究优秀<br>成果评选（2017）获奖个人及<br>单位的决定 |
|-----|---------------------------------------------|

# 第一篇

## 宏观经济与政策篇



# 本篇导读

中国人民银行调查统计司副司长 闫先东

当前国际经济缓慢复苏，我国经济进入结构调整的关键时期，经济运行面临诸多挑战。一是结构性矛盾突出。部分行业产能过剩问题依然严重。传统产业减少无效供给难度较大，新兴产业成长面临不少障碍。二是经济金融风险隐患积聚。非金融企业杠杆率高企，地方政府隐性债务规模较大，房地产调控长效机制有待建立。三是实体经济依然较为困难，改进金融服务实体经济工作任重道远。受上游价格高企、市场需求没有明显改观影响，企业盈利能力的可持续性还有待观察。金融机构各类“通道业务”流行，实业企业办金融现象增加。四是部分地区发展难度加大。一些资源型和传统产业比重较大的地区，经济增速大幅回落，财政收支矛盾突出。

上述问题的解决，从根本上来说都有赖于供给侧结构性改革取得实效。金融是实体经济的镜像，实体经济问题会从企业和金融机构财务渠道表现为金融问题。通过改革为经济增长注入新动能，可以显著提升金融服务实体经济的意愿和能力，也将为银行业的稳健发展拓展广阔的空间。

“宏观经济与政策”篇推荐的4项研究成果，从不同角度反映了商业银行深化改革、服务实体经济的探索与实践，具有很强的现实意义，值得广大从业人员学习与思考。

# 我国杠杆环境与银行业支持 降杠杆的研究

重庆银行<sup>①</sup> 冉海陵 隋军 陈邦强

**摘要：**作为我国供给侧结构性改革的五大任务之一，降杠杆在理论与实践均存在待探索的诸多问题，当前背景下作为研究的选题更具现实意义。

本课题研究的路径为：首先，围绕我国降杠杆政策实践亟待解决的难点为问题导向，在梳理归纳国内外已有研究成果的基础上，确立本课题的研究范畴与分析框架。其次，构建跨国杠杆数据库和我国杠杆数据库，围绕求证问题进行资料与数据的对比分析，并在此基础上进行实证检验：（1）跨国层面：通过跨国间杠杆的比较，考察直接融资与间接融资国家的杠杆率水平变化与宏观经济间的关系，力求发现我国杠杆率变化与不同金融结构国家间存在的差异。（2）宏观层面：基于所构建 1996 年以来的杠杆率数据，采用水平 VAR 模型对总杠杆率、各部门杠杆率与 GDP 等主要指标进行实证，检验我国杠杆率水平与宏观经济间的关系。由此就杠杆率影响我国宏观经济的观点作出本课题的判断。（3）微观层面：针对我国的非金融企业部门高杠杆水平，本课题基于中国工业企业数据和上市公司数据构建的杠杆数据库，采用企业层面杠杆数据分析我国非金融企业部门不同行业杠杆率变化趋势，以此考察不同行业、不同类型企业杠杆率升降的影响因素。再次，实证基础上，一方面对不同国家降杠杆的主要政策措施及效果进行分析讨论，以期作为我国开展降杠杆实践的启示；另一方面，对我国历年降杠杆变化期间涉及的宏观经济、货币金融、财政等政策效果进行讨论，以期成为当下降杠杆工作的参考。最后，提出本课题的政策建议。

<sup>①</sup> 课题组组长：冉海陵；课题组副组长：隋军；课题组成员：陈邦强、康继军、张进、陈瑶、张松、魏琪、于晨阳、廖玥。

本课题的主要结论如下：

1. 跨国实证支持：（1）保持合理的杠杆水平尽管对一国经济增长有促进作用，但高杠杆率也导致一国金融体系的脆弱性，引发风险，拖累经济可持续增长。（2）杠杆率对直接融资和间接融资国家的 GDP 影响存在差异，主要体现在对不同部门杠杆的影响程度：①直接融资国家的金融部门杠杆对 GDP 影响大。②间接融资国家的非金融部门杠杆对 GDP 的影响大。③政府与居民部门杠杆在两类金融结构国家间对宏观经济的影响程度无明显差异。

2. 我国宏观层面的杠杆实证支持以下结果：（1）我国杠杆总水平仍处于可控区间，但宏观层面的杠杆率快速攀升趋势亟待控制。（2）时序数据实证得到加杠杆对 GDP 无显著促进作用的结果，揭示我国加杠杆存在边际收益递减以及无效杠杆问题，为此需关注并做调整。（3）在降杠杆政策实施的前提下，通过调整和优化杠杆结构以保持宏观经济平稳发展，降低金融体系脆弱性具有可操作的空间。（4）通过脉冲响应和方差分解测定杠杆率变化对我国经济增长的影响结果显示，我国杠杆率增加对 GDP 并非有确定性和稳态的正响应，而且 GDP 对各部门杠杆率变化的响应差异大。

3. 我国微观层面杠杆率考察得到以下结论：（1）杠杆率指标不同得到不同的结果。以“债务/GDP”作为杠杆率宏观指标测算我国非金融企业部门的杠杆率为 166.3%（截至 2015 年末），不仅在各部门杠杆中处于最高，而且显著高于绝大多数国家和国际警戒线。以企业“负债/资产”作为杠杆率微观指标测算我国非金融企业部门杠杆率显示未明显加杠杆。（2）非金融企业部门杠杆率因行业、企业存续时间、企业规模、所处地区、所有制性质等因素呈现不同的差异特征。（3）杠杆率变化对我国企业的资产报酬率、主营业务收入、固定资产增长率和存货增长率均有不同的影响特征。

4. 各国降杠杆政策措施及实施效果对我国的启示：（1）各国降杠杆措施与效果各异，需对症下药，因国施策，不能完全照搬他国经验或搞“一刀切”。但各国应对高杠杆的措施对我国仍有借鉴意义。（2）高杠杆国家仍然可做到风险缓释。

5. 我国降杠杆工作的着力点：在准确把握中央关于供给侧结构性改革核心内涵的基础上，针对重点推进降杠杆工作。（1）保持深化改革的定力，做好参与支持供给侧结构性改革的“持久战”准备。（2）把握降杠杆与金融发展的辩证关系，要以“新常态”的理念引领降杠杆工作，最终通过实体经济的健康发展和金融结构的完善，将总杠杆率和杠杆结构调整到

合理水平,促进宏观经济的可持续发展。(3) 不盲从他国成功经验,需树立制度自信并立足国情,努力探索具中国特色的“优美的去杠杆”过程。(4) 不断探索、勇于创新,力求金融降杠杆措施的精准施力。鉴于我国总杠杆和部门杠杆的特殊性,有待立足国情,不断探索降杠杆的金融措施,实现降杠杆的精准性。(5) 立足实际、因地施策、丰富并创新降杠杆模式。①因地制宜开展地方降杠杆实践。通过央行货币政策工具的精准实施、政府出台的降杠杆规范化方案、国家战略落地和新兴产业发展、PPP等推动降杠杆。②营造企业市场化降杠杆环境。通过债转股降低企业杠杆水平,为企业发展带来生机。针对对传统过剩产能的降杠杆措施,优化杠杆环境。

6. 银行业支持降杠杆政策建议:其一,从银行业参与支持全社会优化杠杆环境的层面:

(1) 准确把握降杠杆的核心内涵,树立降杠杆的持久性思维,避免决策的短期性。

(2) 建立国家层面的杠杆的信息沟通、监管协调与监测分析机制,做好杠杆调控的基础性工作。

(3) 采取结构性去杠杆政策、针对性的货币政策、金融机构监管政策、培育经济新增长点政策等对降杠杆作出前瞻性政策安排。

(4) 深化我国资本市场改革,完善金融市场功能,不断增大我国直接融资的比重,降低银行信贷的占比。

(5) 着力我国降杠杆的关键点,深化国企改革,建立国企资本补充机制,不断减少“影子银行”的不利影响,提升金融资源配置效率。

(6) 完善市场化法治环境,为降杠杆提供制度保障。

其二,从银行业自身降杠杆层面:

(1) 完善自身资本和行业的约束,降低自身的杠杆水平。

(2) 加快战略转型,建立并不断提升综合化经营能力。

(3) 跟随国家战略带来的新增长点,在有潜力的实体经济发展中消化高杠杆。

本课题研究的创新体现在以下几个方面:

1. 在以往数据与资料经验比较的基础上,采用水平 VAR 模型对直接融资与间接融资国家杠杆率对宏观经济的影响进行实证,对以往基于经验判断的结论进行了理论验证。

2. 我国非金融企业杠杆结构分析。采用更新后的上市公司数据和部分中国工业企业数据对不同行业企业杠杆的变化情况进行研究。