

# 中国上市银行 分析报告

ANNUAL REPORT OF THE ANALYSIS OF  
LISTED BANKS IN CHINA

2018

中国银行业协会《中国银行业》杂志社 著

# 中国上市银行 分析报告

ANNUAL REPORT OF THE ANALYSIS OF  
LISTED BANKS IN CHINA

2018

中国银行业协会《中国银行业》杂志社 著

 中国金融出版社

责任编辑：李 融

责任校对：张志文

责任印制：程 颖

### 图书在版编目 ( CIP ) 数据

中国上市银行分析报告. 2018 (Zhongguo Shangshi Yinhang Fenxi Baogao. 2018) / 中国银行业协会《中国银行业》杂志社著. —北京：中国金融出版社，2018.8  
ISBN 978-7-5049-9669-5

I. ①中… II. ①中… III. ①商业银行—上市公司—研究报告—中国—2018  
IV. ①F832.33

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第165472号

出版 **中国金融出版社**

发行

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 保利达印务有限公司

尺寸 185毫米×260毫米

印张 26

字数 432千

版次 2018年8月第1版

印次 2018年8月第1次印刷

定价 68.00元

ISBN 978-7-5049-9669-5

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 《中国上市银行分析报告2018》

## 学术指导委员会

学术顾问：田国立

特别顾问：杨凯生

主任：潘光伟

委员：官学清 张克秋 陈彩虹 徐学明 方合英 刘信义 王良  
李彬 张健华 陈信健 刘龙 杨书剑 王亦工 孙飞霞  
金煜 吴典军 陈震山 李宏鸣 王天宇 陈宗权 郭少泉  
高兵 邵辉 季颖 巴曙松 黄润中 张亮 周更强

编写组成员（按姓氏拼音排序）：

戴硕 董希淼 杜权 胡婕 李琪 陆岷峰 仇高擎  
许旭明 杨驰 杨芮 张吉光 张兴荣 赵建 周琼

## 实现五个转变 推动中国银行业高质量发展

经过改革开放40年的发展，中国银行业完成了国际大行百年的发展历程，国际地位显著提升。作为中国银行业的重要组成部分，截至2018年4月30日，中国上市银行数量已达到41家，其中，5家是全球系统重要性银行，9家是全球500强企业。截至2017年末，中国上市银行资产规模达166.72万亿元，占商业银行总资产规模约85%。

回望2017年，中国银行业面临的经营环境日益复杂：从国际看，全球宏观政策拐点显现，西方国家政治极化突出；经济增长前景有所改善，但深层次结构性矛盾和内生动能不足问题仍未有效解决；逆全球化思潮、保护主义给包括中国在内的全球银行业的经营环境增加了新的不确定性。从国内看，宏观经济正处于转方式、调结构的攻关期，经济运行的一些突出矛盾和风险尚未消除，产品和服务质量短板仍然突出；一系列强监管、严监管措施和办法相继出台，加强金融乱象整治；服务实体经济、防控金融风险及深化金融改革三大攻坚战也对中国银行业回归本源、守住风险底线、转型发展等方面提出了新的要求。

随着党的十九大和第五次全国金融工作会议的召开，我国进入了中国特色社会主义的新时代，中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，客观上要求金融业、银行业因时而变，顺势而为，以高质量发展为引领，切实做好五个转变。

第一，由“规模型”向“质量型”转变。自2003年国有商业银行启动股改以来，中国银行业规模高速增长，具体表现为资产负债规模快速增加，网点数量及覆盖范围持续扩大，呈现出重资产、拼速度的特点。随着中国经济向高质量发展转变，经济结构转型升级及增长动力切换，中国银行业资产质量经受了严峻考验，“拼规模”的传统经营模式将难以为继，亟待向轻资产、防风险的“质量型”转变。

第二，由“粗放式”向“集约化”转变。长期以来，中国银行业过于倚重信贷等高资本消耗的业务，资产负债及价值管理相对粗放。当前，全球经济复苏乏力，中国经济仍处于新常态发展阶段，支持商业银行粗放式发展方式的宏观环境发生了较大的变化，客观上要求中国银行业提高资本运营效率，保持合理规模和适度增长，向集约化经营要效益，实现长期价值增值和可持续发展。

第三，由“同质化”向“差异化”转变。长期以来，中国银行业同质化竞争问题较为严重，在发展战略、市场定位、经营模式和客户策略等方面趋同，导致金融供给与金融需求错配，金融过剩与金融短缺并存。中国银行业应守正出奇，结合自身优势及市场定位，通过差异化经营构建多元化的银行体系，切实满足差异化的客户需求，以客户体验为中心，提升整体金融服务能力和服务水平。

第四，由“被动风险防控”向“主动风险管理”转变。当前，中国银行业面临的经营环境日益复杂，金融风险复杂化、隐蔽性、易传染等特征凸显。中国银行业要将防控风险放在更加重要的位置，立足当前突出的风险问题，构建全面风险管理体系，打造风险“防火墙”，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

第五，由“传统思维”向“创新驱动”转变。金融科技的迅速发展对金融市场格局以及金融服务模式产生重大影响，客户金融消费偏好及行为模式也发生了较大变化。商业银行作为经济社会资源配置的核心，须把握发展趋势，以创新为引领，探索构建新型金融服务模式，满足多元化的金融需求，推动绿色金融、普惠金融持续发展，有效支持实体经济。

“忧天下，探世变。”当前，新信息、新问题、新想法和新创意每天不断涌现，督促我们及时加以收集、思索、判断、分析，要求我们明辨是非，鉴往知来。《中国银行业》杂志社上市银行系列分析报告汇集全行业的专家和智慧，秉承一贯严谨、认真的态度，展示上市银行经营全貌，描绘上市银行发展前景，在跟踪银行同业动态中参稽分析变革得失，在探讨前沿问题中深化改革认识，为中国银行业的稳健可持续发展贡献了谋事之基。

研究创造价值。在此，我也期待，上市银行系列分析报告继续坚持问题导向，立足中国银行业的可持续发展和竞争力培育，从数字发掘智慧，以分析服务决策，站立潮头，引领未来，继续为上市银行以及全行业提供优秀的研究成果，引领中国银行业迈上新台阶。

是为序。

**田国立**

中国银行业协会会长

2018年7月27日

<b>第一章 上市银行年度报告总析</b> .....	1
中国上市银行2017年经营分析和2018年趋势展望 .....	3
上市银行净利润驱动因素分析 .....	48
上市银行信用风险分析与展望 .....	59
上市银行成本管理特征与策略分析 .....	74
<b>第二章 上市银行公司治理分析</b> .....	87
新时期上市银行公司治理的新要求与基本思路 .....	89
中小银行公司治理的六大难题及对策建议 .....	96
上市银行股权监管的演进逻辑与未来趋势 .....	104
中国公司董事会制度的特点和完善建议 .....	112
上市银行监事会制度的现状及对策建议 .....	126
上市银行公司治理信息披露分析 .....	138
上市银行资本补充模式分析 .....	147
<b>第三章 上市银行战略管理分析</b> .....	159
上市银行战略转型及改革创新趋势分析 .....	161
强监管环境下上市股份行经营转型分析 .....	177
上市股份行赋能实体经济的成果、问题及对策分析 .....	197
上市城商行负债业务及管理策略分析 .....	211
新规背景下上市银行资管业务转型问题分析 .....	225
上市银行综合化经营概况及趋势分析 .....	239
上市银行国际化发展现状及趋势分析：以四大行为例 .....	255
我国上市银行员工变动现状及对策分析 .....	264

第四章 上市银行业务发展分析	279
上市银行业务转型及经营创新趋势分析	281
上市银行数字化转型实践及启示：基于四大行年报分析	292
上市银行绿色信贷发展现状、问题及政策建议	299
上市股份行零售业务比较分析	308
金融科技背景下上市城商行零售业务转型分析	322
上市银行中间业务发展分析与趋势展望	332
上市银行私人银行业务发展状况分析	341
上市银行智能投顾业务发展分析	349
附录	365
表1 上市银行盈利维度数据——营业收入	365
表2 上市银行盈利维度数据——净利润	367
表3 上市银行规模维度数据——资产总额	369
表4 上市银行规模维度数据——负债总额	371
表5 上市银行规模维度数据——贷款总额	373
表6 上市银行规模维度数据——存款总额	375
表7 上市银行效益维度数据——净息差	377
表8 上市银行效益维度数据——净利差	379
表9 上市银行效益维度数据——成本收入比	381
表10 上市银行效益维度数据——ROE	383
表11 上市银行效益维度数据——ROA	385
表12 上市银行资产质量维度数据——不良贷款率	387
表13 上市银行资产质量维度数据——不良贷款余额	389
表14 上市银行资产质量维度数据——资本充足率	391
表15 上市银行资产质量维度数据——核心一级资本充足率	393
表16 上市银行资产质量维度数据——一级资本充足率	395
表17 上市银行营业收入构成数据——利息净收入	397
表18 上市银行营业收入构成数据——手续费及佣金净收入	399
表19 上市银行营业收入构成数据——其他非利息收益	401
后记	403

# 第一章

## 上市银行年度报告总析

2017年，中国银行业在变革中秣马厉兵，在挑战中砥砺前行。

党的十九大、第五次全国金融工作会议召开，明确了“服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”三大任务；国务院金融稳定发展委员会成立，统筹协调金融稳定和改革发展，为银行业奠定了稳中求进的基调。一系列强监管、严监管措施和办法相继出台，特别是“三三四十”专项治理活动的开展，金融乱象整治效果初显；健全货币政策与宏观审慎政策双支柱调控框架，为银行业稳健运行保驾护航。与此同时，大中型商业银行成立普惠金融事业部，贯彻实施五省区绿色金融试点，不断推进市场化债转股，助力降低宏观杠杆率，打赢精准脱贫攻坚战。在金融科技浪潮下，商业银行与互联网公司深度联姻，首家独立法人直销银行百信银行开业，金融科技子公司纷纷成立，为转型发展插上了腾飞的翅膀。在全球化时代，监管部门适时放宽外资进入金融业的比例限制，银行业积极服务“一带一路”建设和推进人民币国际化，着力构建开放、多元化的金融服务体系。

2017年，作为银行业的佼佼者，上市银行一方面收获了亮眼的成绩：盈利增速企稳回升，信用风险整体可控；另一方面也面临着严峻的挑战：公司治理有待优化，成本管理效率亟待提升。2008年国际金融危机十年后的今天，银行业更加注重稳健发展，不但要跑得快，更要跑得稳。在我国步入历史性变革的新时代中，银行业将迎来经济高质量发展的新机遇。

2018年是全面贯彻党的十九大精神、决胜全面建成小康社会的第一年。伴随着全球经济稳步复苏，中国银行业将表现出整体稳中向好、个体分化加剧的趋势。面对新时代的新机遇，银行业将继续深化转型发展，盈利能力持续提升，资产质量有望改善，普惠金融较快推进，金融科技深度应用。银行业还将进一步扩大双向开放，积极加入全球银行业的新一轮竞争，张开双臂迎接五湖四海的伙伴。

苏轼在《晁错论》指出：“天下之患，最不可为者，名为治平无事，而其实有不测之忧。坐观其变，而不为之所，则恐至于不可救；起而强为之，则天下狃于治平之安而不吾信。”在过去，中国上市银行经历了全球经济的放缓与复苏、变革与发展；在未来，中国上市银行将守住不发生系统性风险的底线，深谋远虑，经略将来，灵活应对，担当新使命，书写新篇章。

# 中国上市银行2017年经营分析和2018年趋势展望

2017年，我国宏观经济稳中向好，新旧动能加速转换，经济增长质量和效益提升。在“严监管”环境下，中国银行业步入发展“规范年”。2017年41家上市银行年度业绩报告总体呈现以下特点：规模平稳增长、信贷占比提升、存款增速放缓、盈利水平回升、风险抵补能力增强等。一方面，上市银行业绩表现出四大亮点：一是对实体经济的支持力度不断增强，业务结构持续优化；二是净息差稳步提升，盈利能力不断增强；三是宏观经济稳中向好，资产质量稳步提升；四是提升未来核心竞争力，科技投入不断加强。另一方面，上市银行也面临三大严峻形势的考验，一是核心存款增长存在压力；二是中小银行成本收入比上升明显；三是资管新规下银行理财业务面临挑战。2018年，上市银行将出现六大趋势：合规经营不断强化、盈利能力分化加剧、流动性风险管理将成重点、金融科技助推服务创新、渠道建设催生金融新生态、布局子公司步伐加快。对此，银行业可以重点从四个方面推进高质量发展：加强战略谋划、夯实基础能力、持续提高盈利水平、激活内生发展动力。

2017年，中国上市银行队伍扩容至41家。<sup>①</sup>本报告围绕41家上市银行2017年年度报告，从盈利维度、业务维度、效率维度和风险维度透视上市银行2017年发展的亮点和面临的挑战，为2018年上市银行的高质量发展提供建议。

---

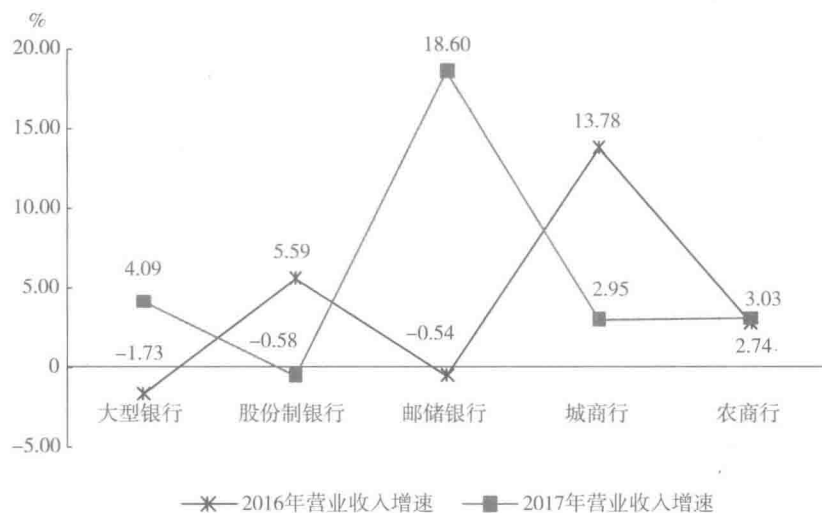
<sup>①</sup> 截至2017年年报披露截止时间（2018年4月30日），共有26家A股上市银行（含9家A+H股上市银行）、15家H股上市银行。其中成都银行于2018年1月17日在A股上市，甘肃银行于2018年1月18日在H股上市。

## 一、上市银行2017年年报主要业绩指标

### (一) 盈利维度

#### 1. 营业收入增速回升

2017年，41家上市银行实现营业收入合计达4.31万亿元，同比增长3.35%，增速较上年提升1.97%。在各类银行中，中国邮政储蓄银行营业收入较上年增速提升明显，2017年营业收入同比增长达到18.6%，较上年增速提高19.14%。大型商业银行扭转2016年营业收入负增长的局面，同比增长4.09%，较上年增速提高5.82%。农村商业银行业务收入增速为3.03%，与2016年增速基本持平。城市商业银行增速大幅放缓，同比增速2.95%，较2016年的增幅下降了10.83%。股份制商业银行营业收入负增长，同比增速为-0.58%（见图1-1）。



数据来源：Wind，各家上市银行年报。

图1-1 各类银行营业收入增速

贵阳银行营业收入增长最快，同比增长达到22.82%，除了贵阳银行和邮储银行外，还有7家银行营业收入增速在两位数高位，分别为吴江银行（18.21%）、甘肃银行





### 3. 收入结构有所优化

41家上市银行非息收入占比平均值为21.1%，较上年提高0.48%。其中股份制商业银行非息收入占比平均达到33.94%，较上年同期提升了3.39%。城市商业银行和农村商业银行收入结构优化的空间较大，城市商业银行非息收入占比平均为17.11%，较上年提升1.14%，农村商业银行非息收入占比平均为12.18%，较上年下降2.41%。大型商业银行和邮储银行非利息收入占比较上年有所下降，占比平均分别为27.61%和16.34%，降幅分别为2.26%和0.54%。

在非利息收入中，占比最高的为手续费及佣金净收入，2017年41家上市银行手续费及佣金收入占营业收入比重平均为16.23%，较上年上升了0.35%。在各类银行中，股份制商业银行手续费及佣金收入占比提升了2.29%，占比达到28.92%，无论是提升幅度还是占比都高于其他类型银行。大型商业银行和农村商业银行的手续费及佣金净收入占比略有下降，降幅分别为1.12%和0.61%。城市商业银行手续费及佣金收入占比为13.77%，较上年提升0.27%。邮储银行手续费及佣金净收入较上年下降0.4%，占比为5.66%，在各类银行中的占比最低（见表1-1）。

表1-1 上市银行收入结构

单位：%

银行名称	利息收入		非息收入合计							
	占比	较上年变动	手续费及佣金净收入		投资净收益		汇兑净收益		其他非息收入	
			占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动
工商银行	71.86	2.05	19.22	-2.23	1.64	0.16	-0.05	-0.53	7.33	0.55
农业银行	82.29	3.62	13.57	-4.40	1.17	1.58	2.05	2.07	0.91	-2.87
中国银行	70.02	6.74	18.35	0.02	2.52	-6.82	-0.48	-1.77	9.60	1.83
建设银行	72.78	3.73	18.95	-0.64	1.03	-2.13	2.33	1.86	4.91	-2.83
交通银行	64.98	-4.86	20.69	1.64	2.18	1.42	-0.54	-2.88	12.69	4.68
中信银行	63.59	-5.43	29.90	2.41	4.46	1.86	1.06	-0.44	0.99	1.60
光大银行	66.36	-3.07	33.50	3.61	-0.23	0.03	2.68	2.32	-2.31	-2.89
民生银行	59.99	-1.01	33.09	-0.58	1.88	1.14	0.54	-3.09	4.50	3.55
招商银行	65.57	1.18	28.98	-0.14	2.81	-2.91	0.88	-0.49	1.76	2.36

续表

银行名称	利息收入		非息收入合计							
	占比	较上年变动	手续费及佣金净收入		投资净收益		汇兑净收益		其他非息收入	
			占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动
华夏银行	71.28	-5.24	27.73	4.84	-2.30	-3.42	0.43	0.22	2.87	3.59
兴业银行	63.19	-8.32	27.68	4.40	3.22	-4.31	5.28	5.34	0.63	2.89
平安银行	69.96	-0.98	29.00	3.13	0.60	-1.60	0.16	-0.66	0.29	0.11
浦发银行	63.40	-3.84	27.03	1.72	8.06	3.68	1.61	1.94	-0.11	-3.51
浙商银行	71.19	-3.78	23.39	1.18	2.64	0.60	0.52	0.15	2.26	1.86
邮储银行	83.66	0.54	5.66	-0.40	9.90	1.73	-0.83	-2.41	1.62	0.53
北京银行	78.20	-0.87	21.01	0.78	0.78	0.01	-0.08	-0.43	0.09	0.51
上海银行	57.71	-17.84	18.89	0.99	29.09	24.30	10.67	15.35	-16.36	-22.80
南京银行	80.88	1.14	14.05	-0.31	6.14	1.02	6.10	7.28	-7.17	-9.13
宁波银行	64.74	-7.41	23.31	-2.27	13.21	9.23	20.56	29.07	-21.82	-28.62
江苏银行	82.20	1.69	17.08	-1.49	0.68	0.60	1.74	2.87	-1.68	-3.68
杭州银行	86.87	1.70	11.45	-3.57	5.84	4.42	18.80	25.41	-22.96	-27.95
贵阳银行	87.05	4.36	11.33	-2.65	0.88	-2.38	-0.05	-0.14	0.79	0.80
成都银行	77.30	-9.88	4.07	-1.33	17.54	10.30	0.06	-0.16	1.03	1.07
徽商银行	89.73	2.06	12.63	0.72	-0.34	-0.55	-2.05	-2.80	0.02	0.57
青岛银行	86.25	2.73	14.89	0.08	1.80	0.97	3.00	2.08	-5.94	-5.86
郑州银行	79.37	-3.80	18.26	6.09	5.35	3.19	-2.12	-3.87	-0.86	-1.62
重庆银行	81.03	1.08	16.78	-3.28	1.40	1.40	0.09	-0.02	0.70	0.83
天津银行	82.83	-4.85	20.05	8.18	0.15	-0.43	-0.80	-2.30	-2.23	-0.60
盛京银行	91.14	9.11	12.17	0.29	0.99	-4.11	3.59	4.53	-7.89	-9.83
锦州银行	98.55	4.43	3.92	-1.01	0.16	-0.06	-1.28	-1.61	-1.35	-1.75
哈尔滨银行	80.00	-1.66	17.30	0.41	1.68	0.82	-0.86	-2.08	1.88	2.51
甘肃银行	92.95	-2.74	4.68	1.00	1.45	1.39	-0.16	-0.30	1.08	0.65
中原银行	95.21	0.30	6.01	2.20	-0.83	-1.40	-1.73	-2.43	1.35	1.32
无锡银行	94.18	2.40	5.72	-1.40	1.58	-0.11	0.06	-0.13	-1.54	-0.75
常熟银行	86.54	-3.16	8.48	1.82	2.16	-1.10	0.31	-0.10	2.51	2.53
江阴银行	83.76	-7.83	2.13	0.12	13.20	7.28	0.06	-0.90	0.85	1.33
吴江银行	92.64	-0.31	2.54	-0.19	4.40	0.93	0.14	-0.45	0.28	0.02
张家港行	87.90	6.37	4.71	-0.44	6.26	-6.52	0.34	-0.27	0.79	0.86

续表

银行名称	利息收入		非息收入合计							
	占比	较上年变动	手续费及佣金净收入		投资净收益		汇兑净收益		其他非息收入	
			占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动	占比	较上年变动
重庆农商行	89.70	0.12	9.58	-0.20	0.12	-0.33	0.27	0.04	0.33	0.37
九台农商行	81.09	4.95	10.53	-2.03	4.44	-4.37	-0.67	-0.82	4.61	2.27
广州农商行	86.76	16.74	17.00	-2.53	-12.16	-24.21	-2.29	-2.55	10.68	12.54
大型商业银行平均	72.39	2.26	18.16	-1.12	1.71	-1.16	0.66	-0.25	7.09	0.27
股份制商业银行平均	66.06	-3.39	28.92	2.29	2.35	-0.55	1.46	0.59	1.21	1.06
城市商业银行平均	82.89	-1.14	13.77	0.27	4.78	2.71	3.08	3.91	-4.52	-5.75
农村商业银行平均	87.82	2.41	7.59	-0.61	2.50	-3.55	-0.22	-0.65	2.31	2.40
41家平均	78.90	-0.48	16.23	0.35	3.55	0.28	1.69	1.63	-0.36	-1.78

数据来源：Wind，各家上市银行年报。

## （二）业务维度

### 1. 资产规模低速增长

截至2017年末，41家上市银行资产总计166.72万亿元，同比增速6.85%。分银行类型看（见图1-5），2017年末，大型商业银行资产余额为97.77万亿元，同比增速7.18%。股份制商业银行资产规模增速最低，资产余额为41.81万亿元，同比增长3.51%。城市商业银行2017年资产增长最快，同比增长12.43%，资产余额达15.7万亿元。农村商业银行资产余额为2.42万亿元，同比增长10.7%。邮储银行资产余额为9.01万亿元，同比增速9.04%。

2017年，锦州银行资产规模增速为上市银行中最高，同比增速达34.20%，其次为贵阳银行和中原银行，同比增速分别为24.67%和20.53%。成都银行和徽商银行也保持了20%以上增长，同比增速分别为20.39%和20.31%。中信银行和九台农商行资产规模负增长，同比下降4.27%和2.33%（见图1-6）。