

**Deloitte.**

德勤



**2018 年上市银行**  
半年度业绩回顾



# 目录

<b>2018 年上半年经济及金融形势概览</b>	<b>1</b>
上市银行半年度业绩分析	9
盈利能力分析	11
资产情况分析	16
负债情况分析	22
资本情况分析	23
表外业务分析	24
新金融工具准则生效的影响	26

# 引言

本报告涵盖了 2018 年上半年的经济及金融形势概览、上市银行半年度业绩分析两个部分，旨在通过分析境内外 A 股及/或 H 股上市银行 2018 年中期财务业绩，梳理并观察其业务发展情况、经营模式及监管环境变化，展望中国银行业未来发展的趋势。

我们分析过程中选取的上市银行包括：

## 大型商业银行(6 家)

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| • 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”)     |
| • 交通银行股份有限公司(“交通银行”)   | • 中国邮政储蓄银行股份有限公司(“邮储银行”) |

## 股份制商业银行(9 家)

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| • 招商银行股份有限公司(“招商银行”)   | • 中信银行股份有限公司(“中信银行”)     |
| • 中国民生银行股份有限公司(“民生银行”) | • 上海浦东发展银行股份有限公司(“浦发银行”) |
| • 兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)   | • 中国光大银行股份有限公司(“光大银行”)   |
| • 华夏银行股份有限公司(“华夏银行”)   | • 平安银行股份有限公司(“平安银行”)     |
| • 浙商银行股份有限公司(“浙商银行”)   |                          |

## 城市商业银行(19 家)

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| • 北京银行股份有限公司(“北京银行”)   | • 南京银行股份有限公司(“南京银行”) |
| • 宁波银行股份有限公司(“宁波银行”)   | • 重庆银行股份有限公司(“重庆银行”) |
| • 徽商银行股份有限公司(“徽商银行”)   | • 青岛银行股份有限公司(“青岛银行”) |
| • 锦州银行股份有限公司(“锦州银行”)   | • 郑州银行股份有限公司(“郑州银行”) |
| • 盛京银行股份有限公司(“盛京银行”)   | • 天津银行股份有限公司(“天津银行”) |
| • 哈尔滨银行股份有限公司(“哈尔滨银行”) | • 江苏银行股份有限公司(“江苏银行”) |
| • 贵阳银行股份有限公司(“贵阳银行”)   | • 杭州银行股份有限公司(“杭州银行”) |
| • 上海银行股份有限公司(“上海银行”)   | • 中原银行股份有限公司(“中原银行”) |
| • 成都银行股份有限公司(“成都银行”)   | • 甘肃银行股份有限公司(“甘肃银行”) |
| • 江西银行股份有限公司(“江西银行”)   |                      |

## 农村商业银行(8 家)

- 
- 广州农村商业银行股份有限公司(“广州农商行”)
  - 九台农村商业银行股份有限公司(“九台农商行”)
  - 常熟农村商业银行股份有限公司(“常熟农商行”)
  - 无锡农村商业银行股份有限公司(“无锡农商行”)
  - 吴江农村商业银行股份有限公司(“吴江农商行”)
  - 江阴农村商业银行股份有限公司(“江阴农商行”)
  - 张家港农村商业银行股份有限公司(“张家港农商行”)
  - 重庆农村商业银行股份有限公司(“重庆农商行”)
- 

本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述上市银行公布的半年度报告。除部分仅在 H 股上市的银行数据源于其按国际财务报告准则编制的财务报表外，其他与财务报表相关数据均摘自各上市银行按中国企业会计准则编制的报告。在比较时，我们对部分数据的分类口径进行了适当调整，以使数据更具可比性。部分上市银行的比较数据已经重述，本报告所引用的数据为重述后数据。

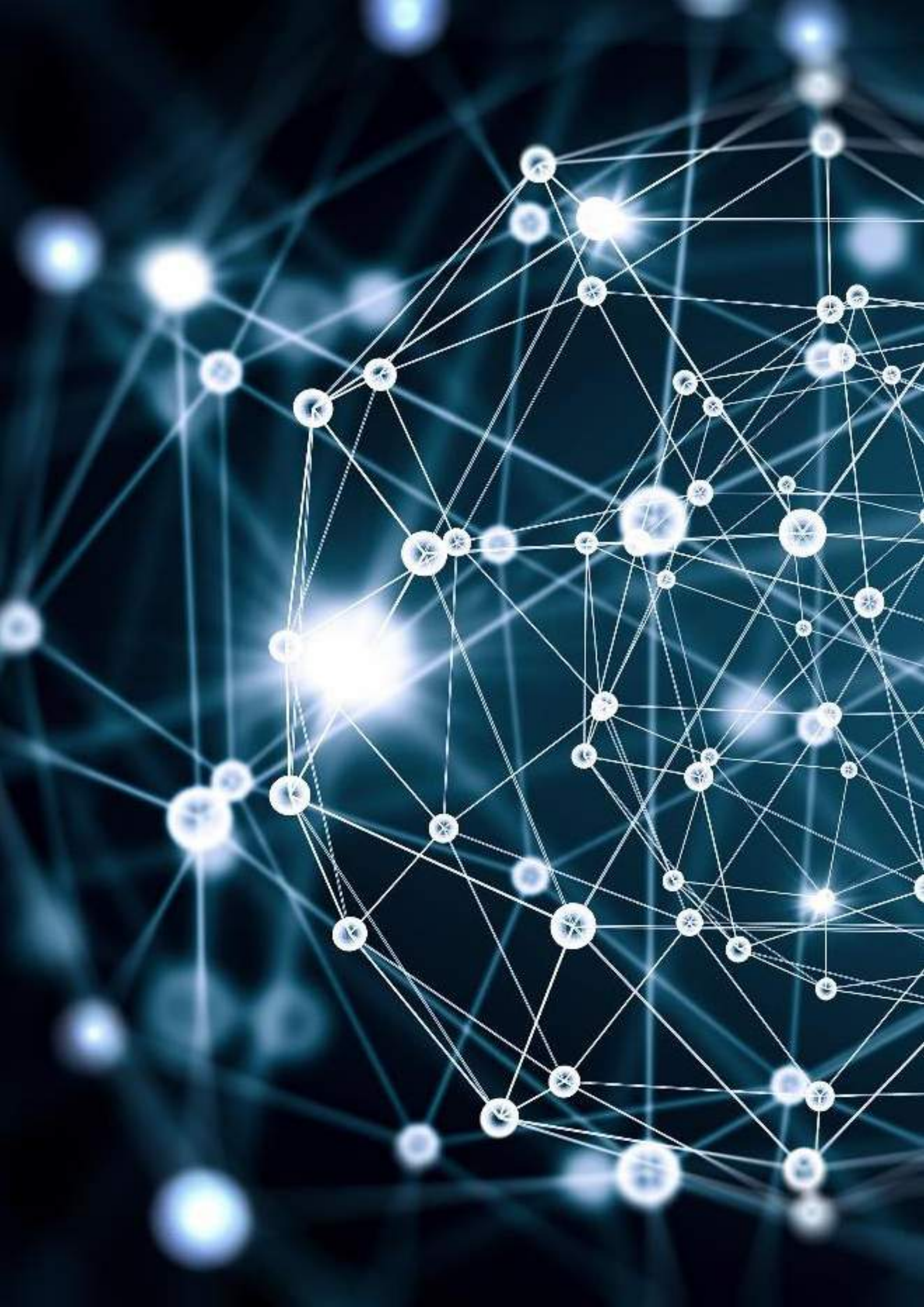
### 本期报告的编撰团队包括：

施仲辉、许思涛、曾浩、张华

周菲、苏亦辰、胡本竞

# 2018 年上半年经济及 金融形势概览

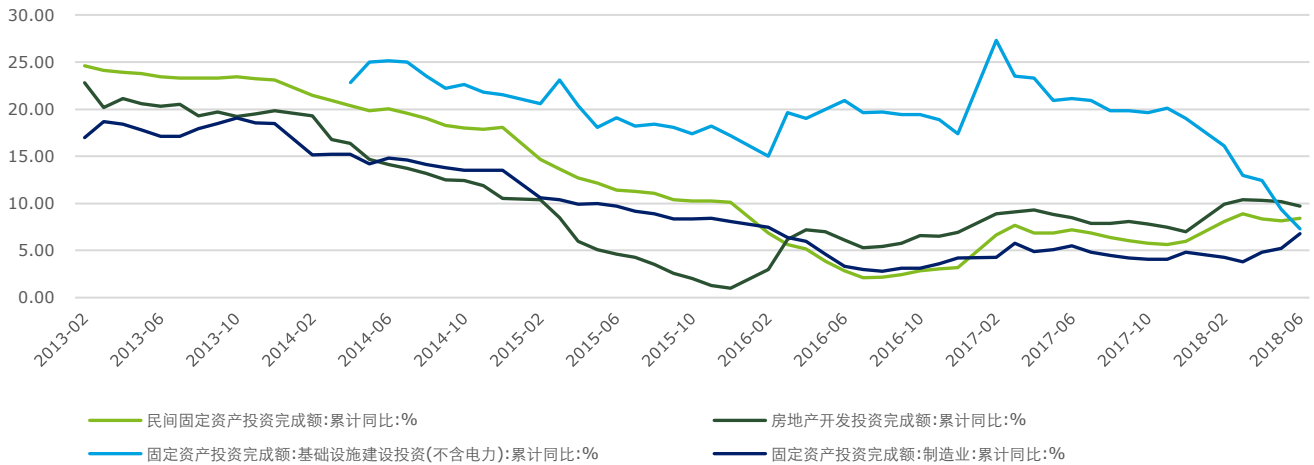




### 经济中低速增长，制造业回暖

2018 年上半年，中国经济 GDP 按可比价格计算同比增长 6.8%，保持中低速增长。供给侧结构性改革初见成效，制造业投资和民间固定资产投资成为突出亮点：制造业投资在 2018 年二季度大幅反弹，上半年制造业固定资产投资累计增速回升至 6.8%；民间固定资产投资保持向好，累计增速升至 8.4%。

分行业固定资产投资完成额累计同比



来源：Wind，德勤研究

房地产市场在持续调控高压下，表现为稳中略降。基建投资（不含电力）累计同比增长 7.3%。消费驱动型经济进一步加强。2018 年第二季度最终消费支出的 GDP 当季同比贡献率为 79.2%，远高于资本形成总额贡献率 31.5%。

### 中美贸易争端常态化

从 6 月 15 日美国决定对 500 亿美元中国商品加征 25% 关税以来，中美贸易争端正逐步升级，贸易摩擦将会是未来的新常态。考虑到中美之间的经济依赖根深蒂固，任何加征高关税的举措都会对全球供应链造成毁灭性打击，所以两国会互相做出让步。

从数据来看，中美贸易争端尚未对中国外贸造成不利影响，2018 年 7 月进出口分别增长 12.2% 和 27.3%；但 7 月汽车进口金额激增 72%，表明商界预计未来将推出高关税及人民币会进一步走弱（目前对美元的汇率已较今年最高点下跌近 8%）。作为对美方的回应，中国对美 500 亿美元商品加征关税 8 月 23 日已经全部正式实施。美国对 2,000 亿美元的中国输美产品加征 10% 关税的听证会已经举行并有可能生效，中国则宣布如果美国一意孤行，将对原产于美国的约 600 亿美元商品加征 5%-25% 不等关税。中美贸易谈判仍将持续。

### 央行定向调控推动结构性去杠杆

中共中央政治局 7 月 31 日会议，释放了 2018 年下半年“维稳”信号，会议提出的六个“稳”字备受关注——“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”。2018 年上半年，打破刚兑影响下，债券违约潮来，据统计，上半年信用债违约规模高达 250.87 亿。



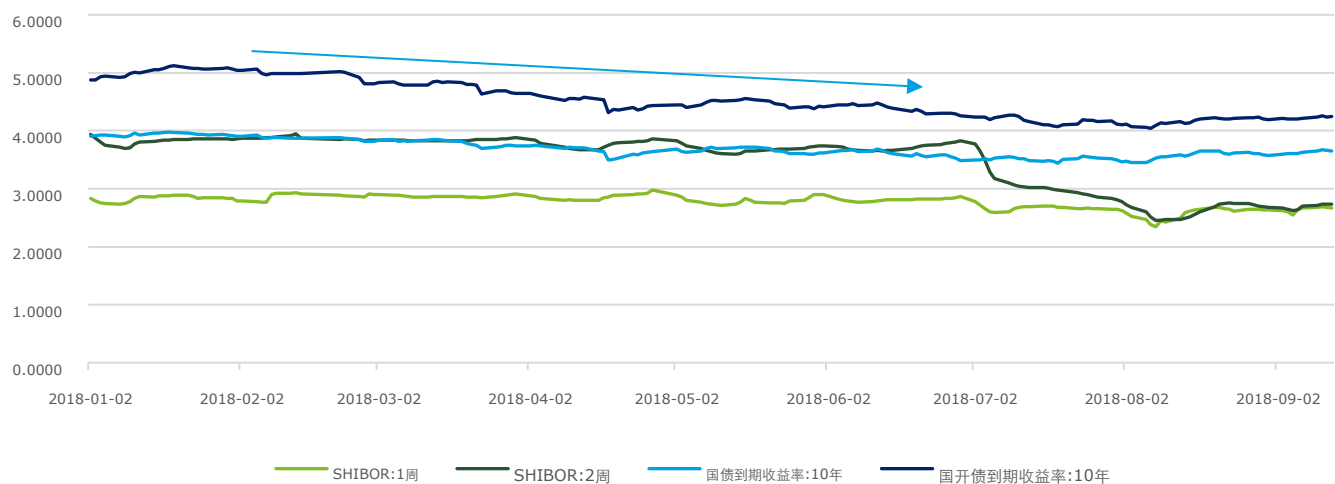
央行第三次定向降准于7月5日正式实施，此轮降准下调国有银行、股份制银行、邮政储蓄银行、城商行、非县域农商行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点，预计释放资金约7,000亿元，以支持市场化债转股（约5,000亿）和小微企业融资（约2,000亿），相关资金使用情况将纳入宏观审慎评估。市场化法制化债转股显著提速，小微融资成为商业银行差异化竞争着力点。

在当前股市震荡、债券违约潮、银行表外资产回表、信贷紧缩、贸易战等多种因素共同作用的大环境下，存款准备金率仍处于历史高位，预计今年下半年将继续降准，营造“紧信用、宽货币”的货币环境，促进良性去杠杆。

### 银行体系资金充裕，资金成本降低

央行三次降准投放中长期流动性，银行体系资金充裕并且资金成本降低，可缓解金融紧缩的负面影响。数据显示，今年央行已累计投放中长期资金2.8万亿，超过去年全年的1.76万亿。随着金融机构中长期资金来源扩容，市场利率普遍下行，短端14天SHIBOR从年初3.94%下行至2.75%，十年期国债收益率从3.97%下降至3.60%。

市场利率较上年末普遍下行



### 股比规则内外一致，金融业开放加速落地

银保监会8月23日发布《中国银行保险监督管理委员会关于废止和修改部分规章的决定》，取消中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制，实施内外资一致的股权投资比例规则，持续推进外资投资便利化。

我国金融业对外开放深化，既能有效吸引外资，又能对境内中资金融机构公司治理、业务创新带来正面影响。在实施内外资一致的股权投资比例规则后，在更多外资银行业务准入层面的放宽值得期待。首先，有实力的外资机构进入，从资本角度为中资银行提供了多元化渠道和便利。其次，外资金机构参与有利于优化公司治理结构。外资作为战略投资者进入，而且持股比例能相对较高，在董事会中会有话语权，对内部人控制会形成有效约束。另外，外资机构的成熟理念，有利于帮助中资银行业形成稳健发展模式。欧美发达市场外资金机构在资管业务、零售业务等方面有成熟的技术和理念，对中资银行业转型、提升竞争力有好处。

## 财政刺激重现

相较于促进消费，政府会更偏向财政刺激，这是因为政策制定者希望同时实现重振经济和稳定房价这两大目标。基建投资作为积极财政的主要形式之一，效果立竿见影。如果必须要加大基建投资来释放财政刺激，则要行之谨慎并定向发力（而非大水漫灌），并至少满足以下两个条件：1）设立适当额度的专用款项；2）逐步加强地方政府的预算约束。

在财政政策方面，我们认为政府将能够避免“大水漫灌”式的刺激，但市场期待已久的减税措施可能会低于预期；如果减税不是这次财政刺激计划的重点，那么我们希望大部分财政投入能流入教育和医疗领域，这将有利于中国发展。

## 基建投资再获提振，银保监会新规鼓励银行承销地方债

银保监会近日下发《关于商业银行承销地方政府债券有关事项的通知》指出，地方政府债券参照国债和政策性金融债。通知下发后，银行购买本行承销的地方债将不受[2012]16号文规定的20%限制，银行承销地方债意愿会增强，利好地方债发行，地方政府后续发债会相对之前变得容易。地方专项债加速发行，将对基建投资有提振作用，后续基建投资可能会一改此前颓势而企稳并温和反弹。银保监会数据显示，7月新增基础设施行业贷款1,724亿元，较6月多增469亿元。如基建投资增速回升，将对下游制造业融资需求形成拉动。

## 地方债发行提速，风险权重有望调整至零

8月14日，财政部印发《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》，要求加快专项债券发行进度，各地至9月底累计完成新增专项债券发行比例原则上不得低于80%，剩余的发行额度应当主要放在10月份发行。随着该文件的下发，地方债尤其是专项债的发行进入高峰期。截至8月底，地方政府债券累计发行约3万亿元。按照年初设定的近4万亿元发行计划以及财政部要求，还有近1万亿元的地方政府债券将主要集中在9月份完成，其中专项债券需要在10月底前完成发行。

此外，有消息显示地方债风险权重有望在近期从20%调降至零，银行配置需求将显著提升。随着积极财政政策加快实施、地方债放量发行冲击短期流动性等影响，长期来看，在经济面临下行压力、货币政策边际调整、总需求不足的情况下，债市总体看好。

## 网贷行业自查行动开启，P2P行业面临调整

今年6月份开始，P2P网贷平台集中爆雷，负面舆情不断。根据网贷之家数据，截至8月末，累计问题平台2369家，正常运营平台1589家，行业贷款余额约为9,032.84亿，相比6月最高点下降31.4%；7至8月资金净流入持续为负，行业颓势明显。8月份，网贷风险专项整治工作小组108条和互联网金融协会119条合规问题自查清单先后下发，将2018年底设为机构自查截止期限。监管重点包括是否变相融资、是否充分披露风险、是否坚持小额分散借贷原则等。

经过良性引导和行业自律，网贷将成为数字普惠金融的重要部分，是传统银行间接融资以外的有效补充。中国P2P行业正处于建章立制调整期，随着问题平台逐渐消亡，风险合规能力完备的平台与有较强风险识别能力的合格投资者们将推动行业走向成熟。

作者

许思涛

德勤中国首席经济学家

德勤研究负责合伙人

电话: +86 10 8512 5601

电子邮件: [sxu@deloitte.com.cn](mailto:sxu@deloitte.com.cn)

周菲

德勤研究

金融服务行业经理

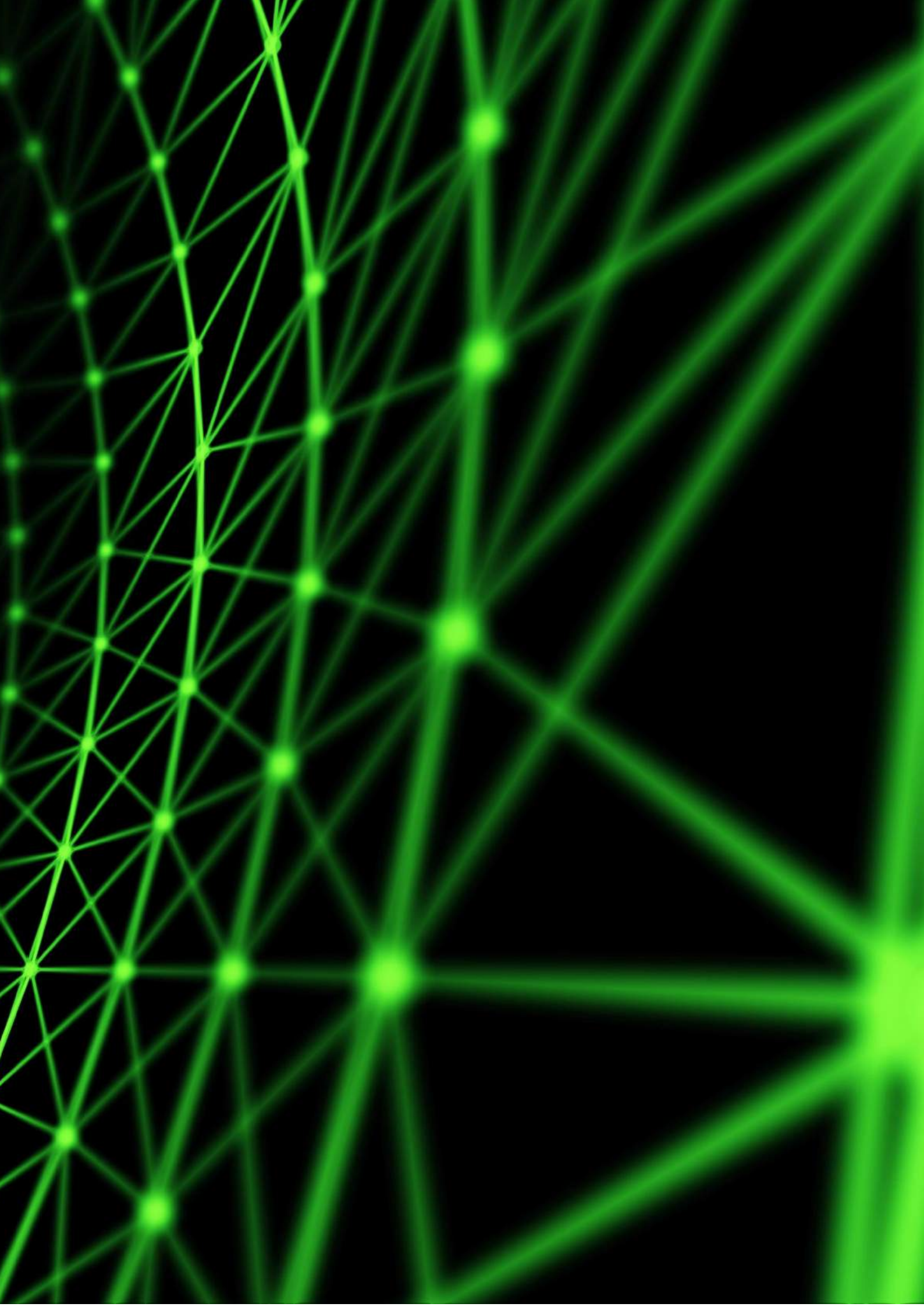
电话: +86 10 8512 5843

电子邮件: [annizhou@deloitte.com.cn](mailto:annizhou@deloitte.com.cn)



# 上市银行半年度业绩分析





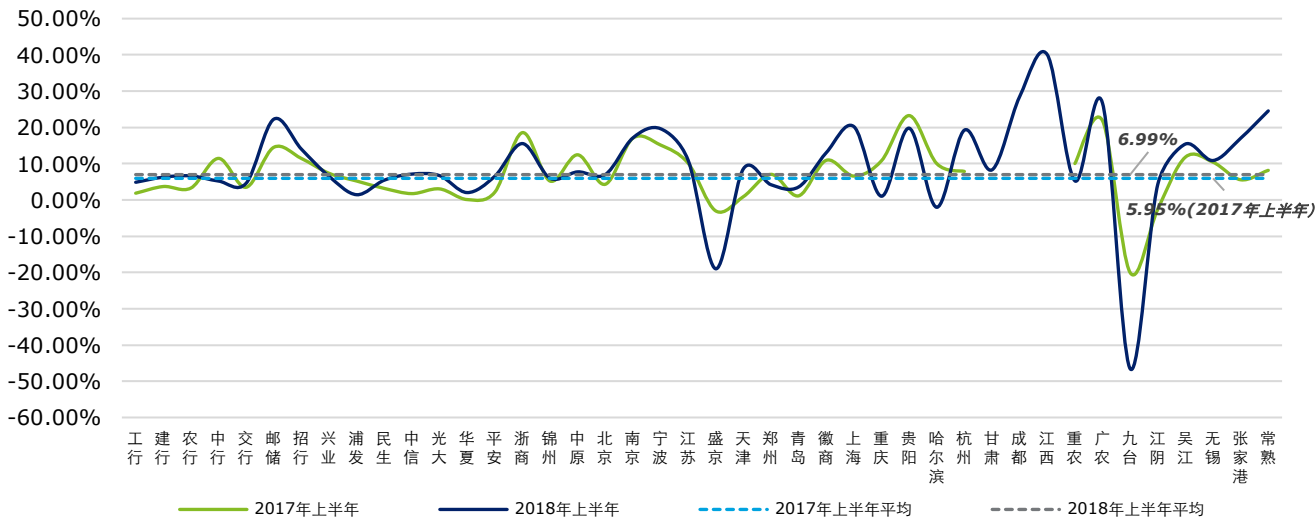


## 盈利能力分析

### 净利润增速继续回升，城商行连续两年双位数增长

总体来看，2018 年上半年 42 家上市银行归属于母公司净利润合计 9,026 亿元，增幅达 6.99%，归属于母公司净利润增速继续回升。大型商业银行归属于母公司净利润平均增速为 6.40%，同比上升 1.52 个百分点。除中国银行归属于母公司净利润增速有所放缓，其余银行增速均加快；股份制商业银行归属于母公司净利润平均增速为 7.25%，其中招商银行和浙商银行实现连续两位数增长，2018 年上半年增速分别为 14.00%和 15.54%；城市商业银行归属于母公司净利润平均增速为 10.73%，平均增速高于其他类型的商业银行，但增速有所放缓。其中江西银行归属于母公司净利润增速为 40.05%，居上市银行首位；农村商业银行归属于母公司净利润平均增速为 9.44%，农村行业银行中除九台农商行归属于母公司净利润下降外，其他均实现正增长。

归属于母公司净利润规模变动

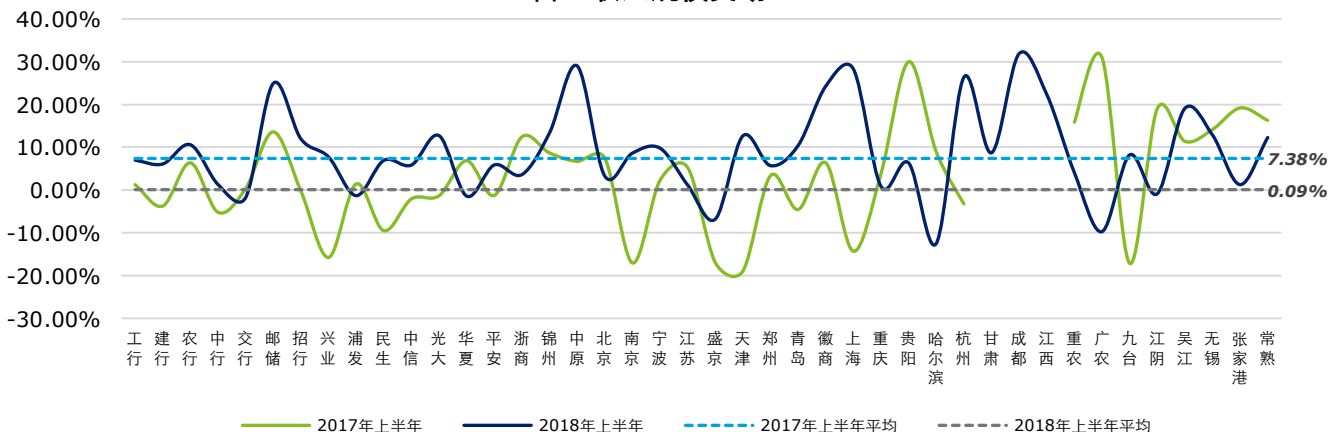


注：甘肃银行、成都银行和江西银行未披露 2016 年上半年相关数据。

### 营业收入增速加快，农村商业银行增速凸显

上市银行 2018 年上半年营业收入平均增速为 7.38%，增速加快，盈利能力整体向好。大型商业银行营业收入平均增速为 7.20%，其中邮储银行、农业银行均实现两位数增长；股份制商业银行营业收入平均增速由去年同期-3.11%变为 6.44%；城市商业银行营业收入平均增速为 10.76%，在四类商业银行中增速相对缓慢；农村商业银行营业收入平均增速为 15.86%，其增长率居四类商业银行首位。

营业收入规模变动

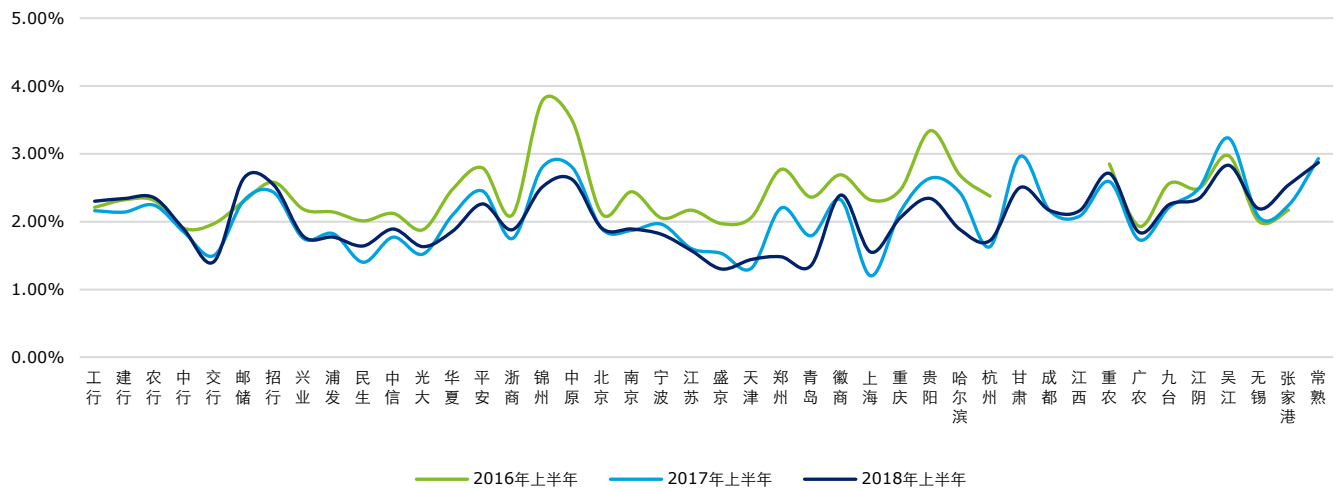


注：甘肃银行、成都银行和江西银行未披露 2016 年上半年相关数据。

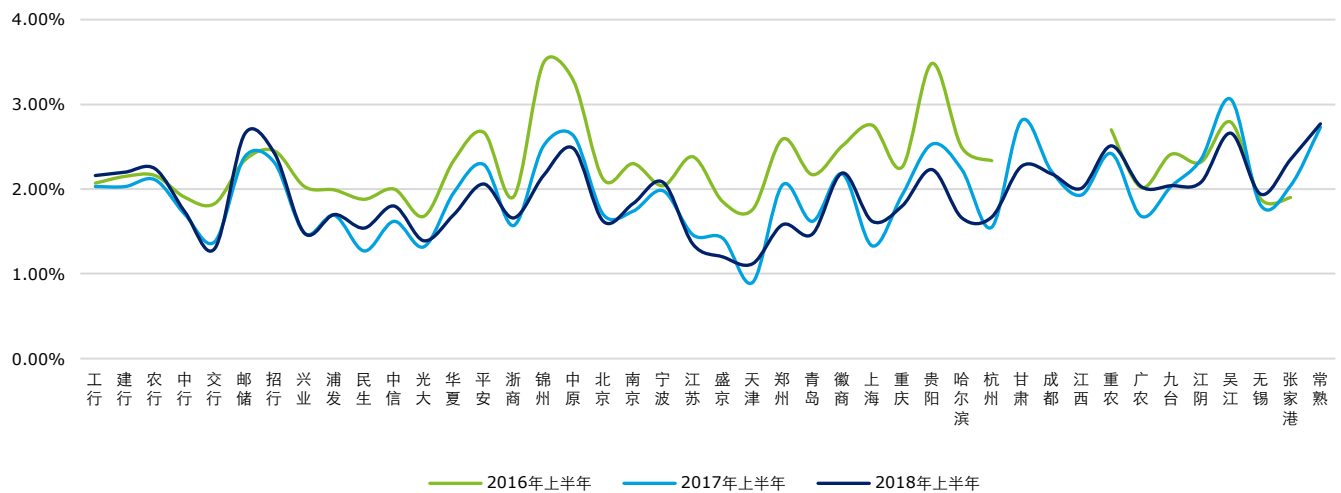
## 净息差及净利差微降，下半年或止跌回升

2018 年上半年，上市银行净息差和净利差分别为 2.06%、1.93%，同比分别下降 4bps、2bps，净息差和净利差均微降。大型商业银行、股份制商业银行和农村商业银行平均净息差和净利差均回暖，其中大型商业银行增长最快，同比分别增长 12bps 和 11bps；农村商业银行平均净息差和净利差金额最大，分别为 2.45%和 2.30%；城市商业银行平均净息差和净利差下降，分别下降 14bps 和 12bps。城市商业银行由于此前对金融资产投资依赖程度较高，受去杠杆因素影响较大，短期内寻求新增长点和低成本来源的可能性较低，使得平均净息差和净利差均下降。

### 净息差



### 净利差



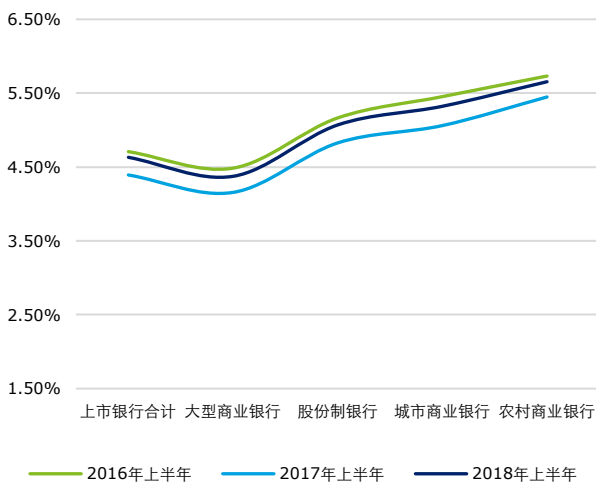
注：甘肃银行、成都银行、江西银行和常熟农商行未披露 2016 年上半年的数据。

### 生息资产收益率上升，金融资产平均利率增幅显著

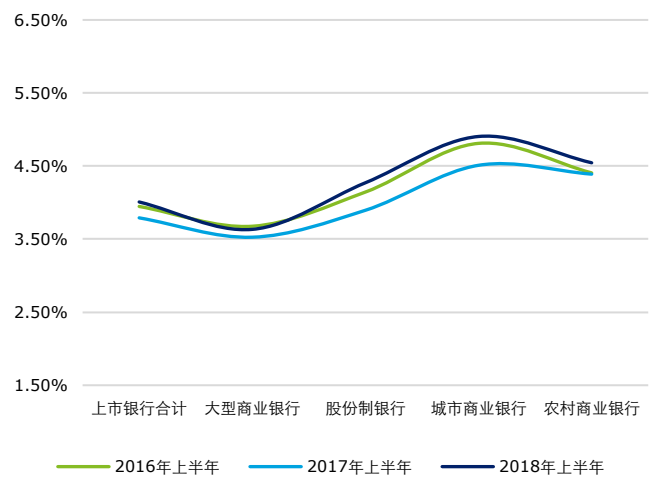
2018 年上半年，上市银行平均净资产收益率为 4.06%，同比上升 30bps。大型商业银行、股份制银行、城市商业银行和农村商业银行同比分别上升 26bps、36bps、34bps 和 26bps。

上市银行发放贷款平均收益率为 4.63%，同比上升 24bps。其中大型商业银行贷款平均收益率为 4.37%，同比上升 22bps，股份制银行贷款平均收益率为 5.07%，同比上升 24bps；城市商业银行贷款平均收益率为 5.32%，同比上升 26bps；农村商业银行贷款平均收益率为 5.66%，同比上升 21bps，农村商业银行贷款平均收益率高于其他类型银行。上市银行金融资产投资平均收益率为 4.01%，同比上升 22bps。大型商业银行升幅较小，同比上升 11bps，而股份制银行、城市商业银行和农村商业银行同比分别上升 38bps、39bps 和 16bps。城市商业银行金融资产投资收益率增幅最大且金融资产平均收益率高于其他类型的银行。其他生息资产主要包括同业资产、存放央行、拆出资金和买入返售金融资产等，本期平均收益率为 2.39%，同比增长 32bps，各类型商业银行均维持上升趋势。

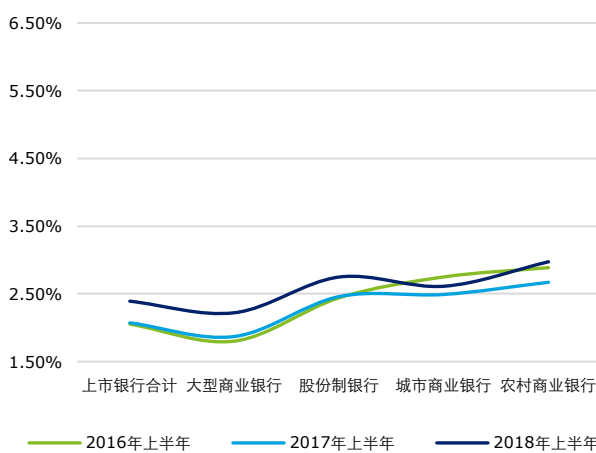
发放贷款平均利率



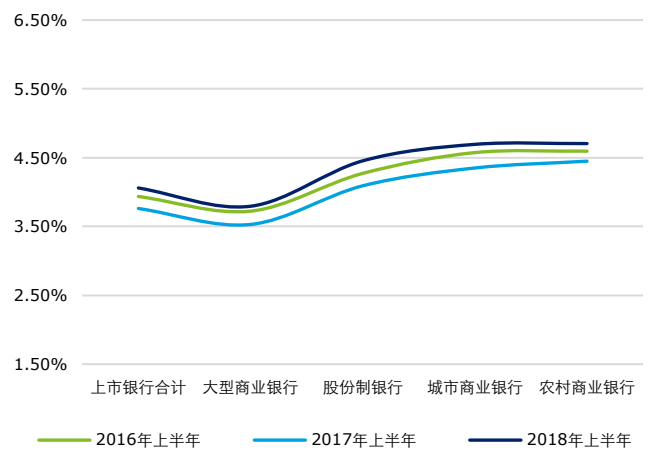
金融资产投资平均利率



其他生息资产平均利率



生息资产收益率

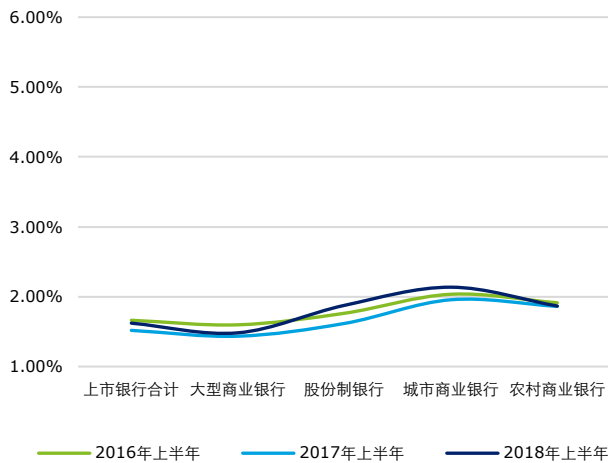


## 计息负债付息率上升，债券平均利率上升显著

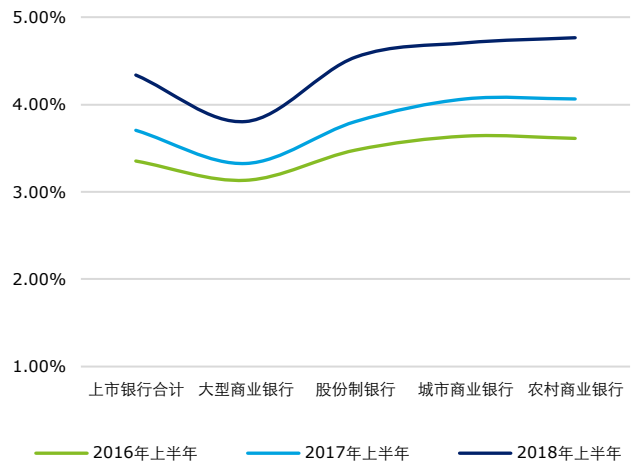
2018年上半年，上市银行平均计息负债付息率为2.11%，同比上升17bps。大型商业银行、股份制银行、城市商业银行和农村商业银行同比分别上升9bps、30bps、26bps、和3bps。其中城市商业银行计息负债平均付息率最高，为2.96%。

上市银行吸收存款平均利率1.62%，同比上升10bps。大型商业银行和农村商业银行吸收存款平均利率比较稳定，大型商业银行同比上升5bps，农村商业银行与上期持平。应付债券主要包括发行债券、发行同业存单等，本期平均利率4.34%，同比上升63bps，所有类型商业银行应付债券平均利率上升显著。其他计息负债主要包括同业负债、央行借款等，本期平均利率3.33%，同比上升31bps。股份制商业银行和农村商业银行其他计息负债增幅相对缓慢，同比平均分别增长14bps和29bps；大型商业银行同比上升34bps；城市商业银行其他计息负债同比平均增长59bps，涨幅高于其他类型的商业银行。

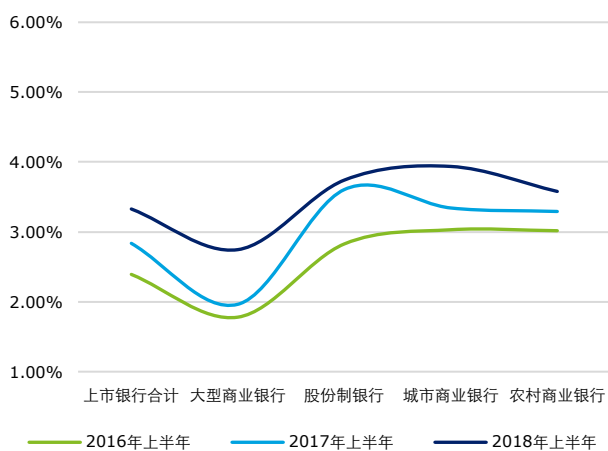
### 吸收存款平均利率



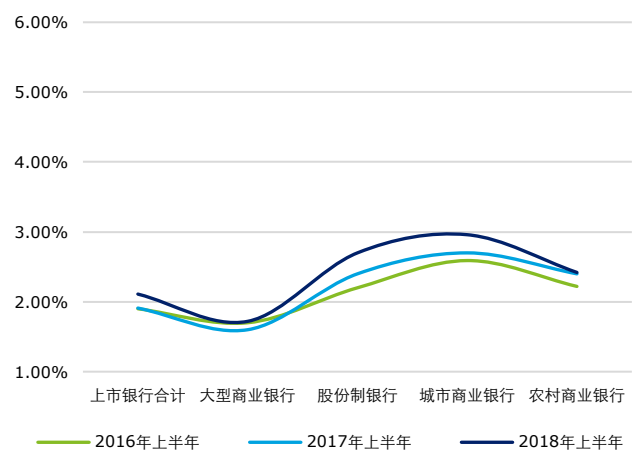
### 应付债券平均利率



### 其他计息负债平均利率



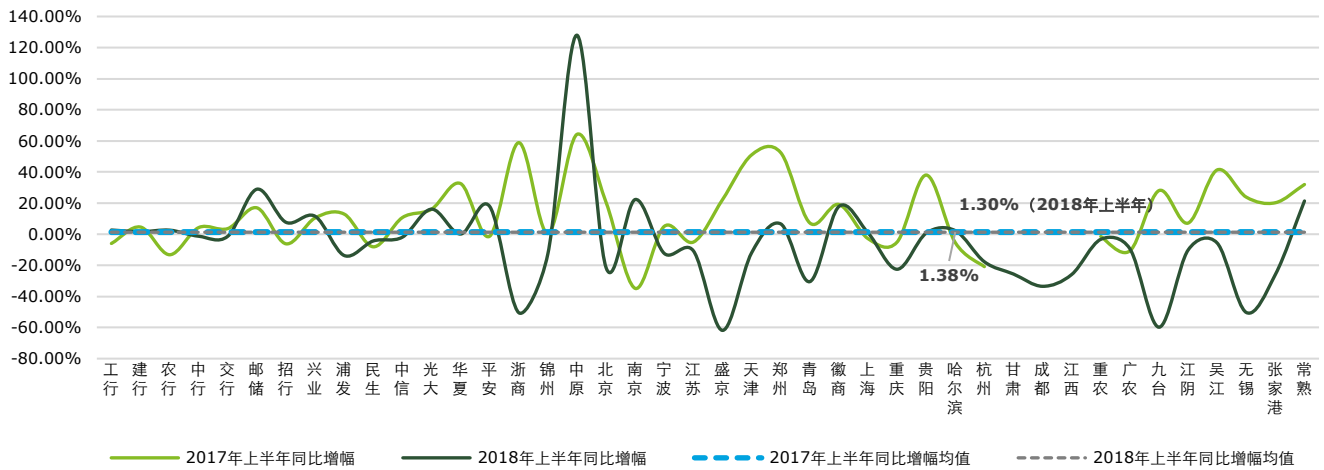
### 计息负债付息率



### 手续费及佣金收入业绩分化，平均增速放缓

2018 年上半年，上市银行手续费及佣金收入同比增长 1.33%，增速放缓。其中不同类型上市银行手续费及佣金收入业绩分化，大型商业银行和股份制商业银行同比分别增长 2.39%、1.72%，而城市商业银行和农村商业银行同比分别减少 9.81%、12.64%。大型商业银行和股份制商业银行手续费及佣金收入增长得益于银行卡和电子银行业务增长较快。

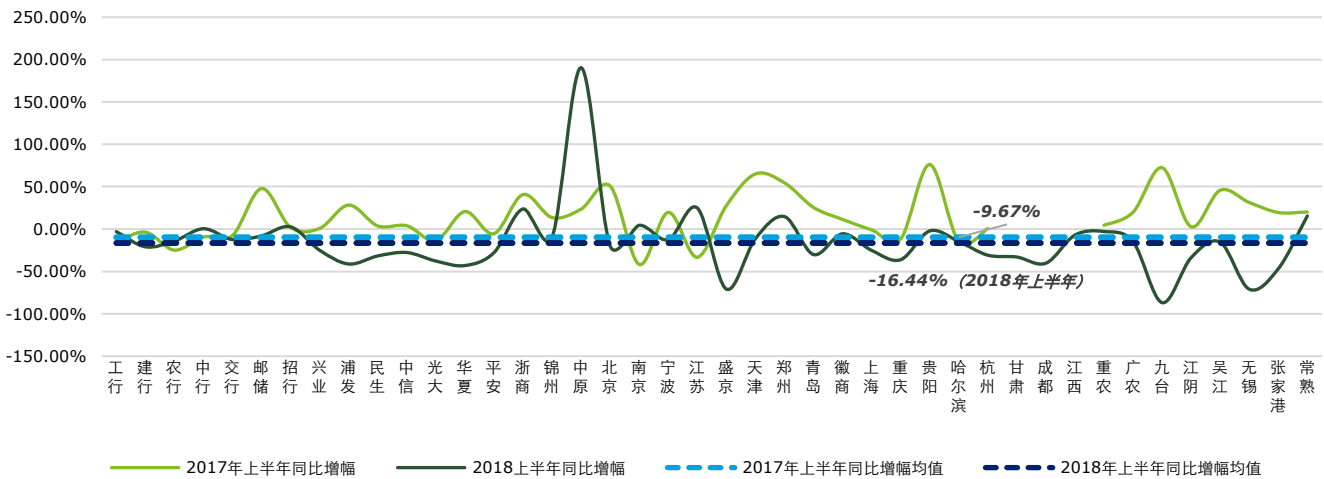
手续费及佣金收入变动



注：甘肃银行、成都银行和江西银行未披露 2016 年同期数据。

上市银行的理财、托管及代理业务手续费及佣金收入同比降幅较明显。2018 年上半年，上市银行平均降幅为 16.44%，其中股份制商业银行降幅最大，为 23.69%。理财业务方面，主要系金融去杠杆的推进导致理财规模收缩，表外理财总规模顺势下滑。此外，也受资产新规和理财征求意见稿将理财纳入宏观审慎评估的影响；代理类业务方面，保险领域的严监管仍对其产生负面影响，本期代理保险业务收入普遍下降；另一方面，托管业务本期增速明显放缓，也导致相应的手续费增长减慢。

理财、托管及代理业务收入变动





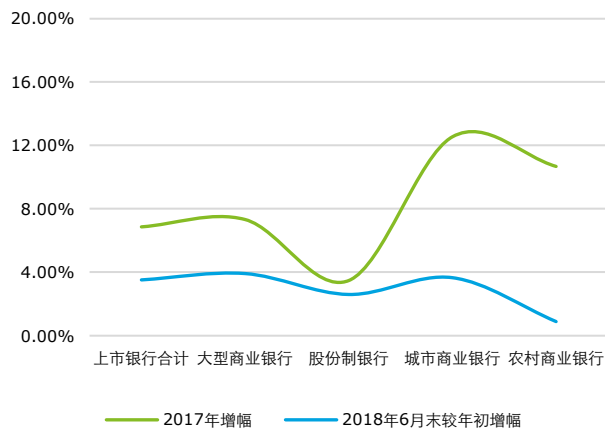
# 资产情况分析

## 资产增速持续趋缓，结构调整明显

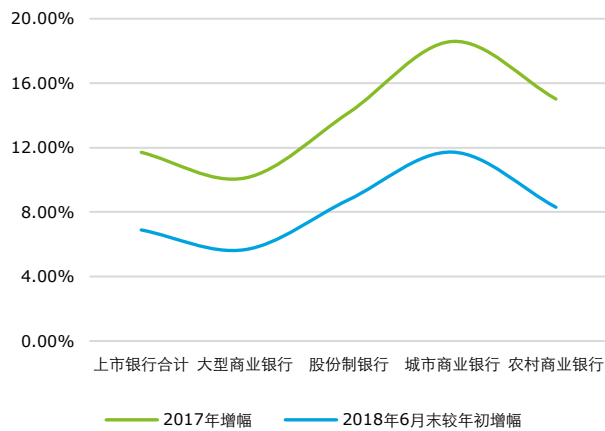
2018年6月末，上市银行资产总额达172.61万亿元，较上年末增加5.88万亿元，增幅达3.52%。上市银行资产规模普遍增长，但受“银信业务新规抑制通过信托通过规避监管”和“资管新规”有序压缩非标存量规模的约束，上市银行资产规模总体增速回落，部分银行资产规模缩水。

具体而言，随着2018上半年经济持续回暖，金融去杠杆政策指引下出现“脱虚向实”的迹象，本期上市银行发放贷款及垫款平均增幅6.89%，明显高于其他资产增幅，亦高于资产总额增幅。其中城市商业银行增幅高于其他类型银行。贷款余额占资产总额比重逐年增大，“非信贷为信贷资产让路”的资产结构调整明显；金融资产投资方面，2017年至今多项监管措施出台旨在减错配、去杠杆，导致债市明显调整，本期上市银行金融资产平均增幅1.13%，增速回落明显；资金业务方面，本期上市银行同业往来资产规模较上年末有所回升，平均增长1.48%。但城市商业银行受监管趋严和自身资本充足水平约束，同业往来资产规模持续收缩，2018年较上年末规模下降11.65%。

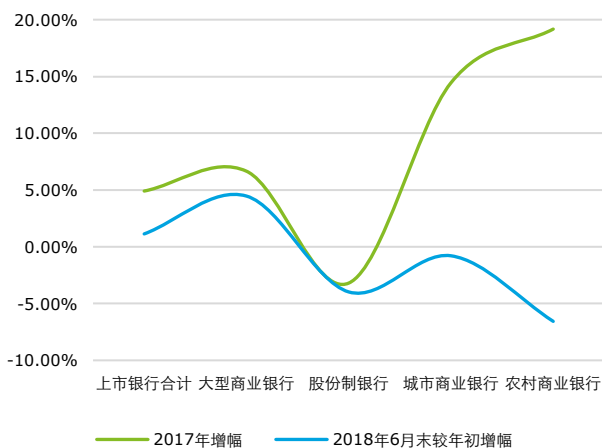
### 资产总额规模变动



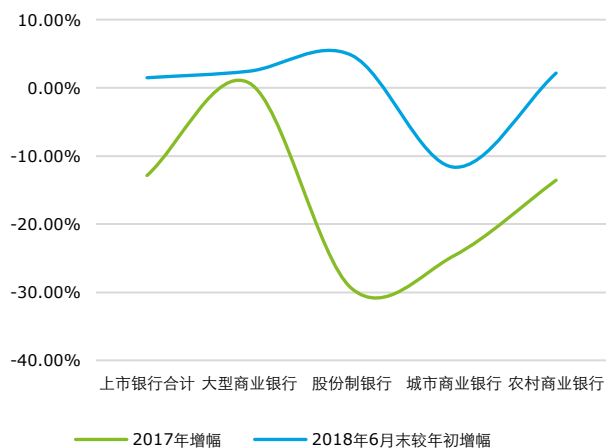
### 发放贷款及垫款规模变动



### 金融资产投资规模变动

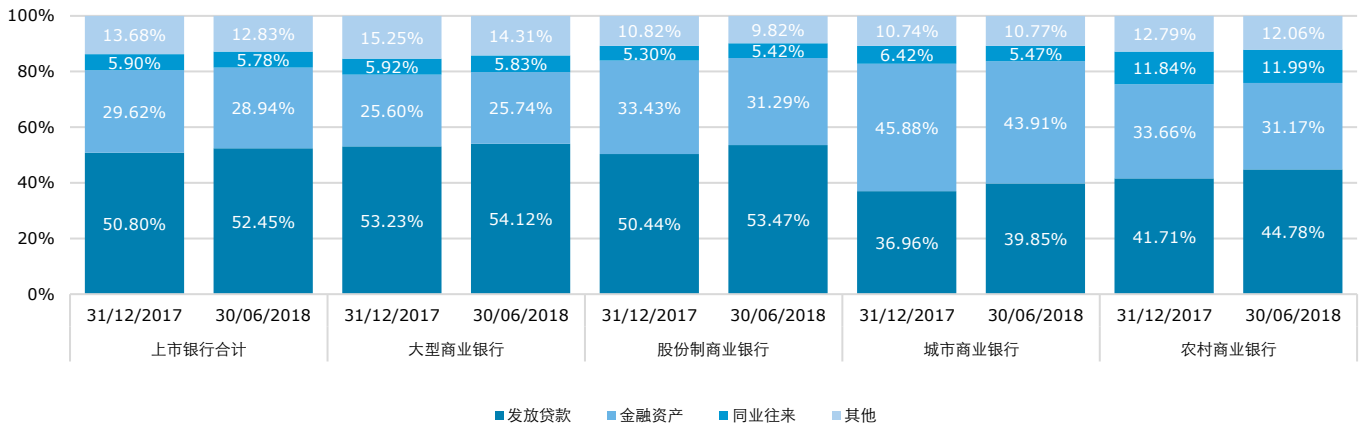


### 同业往来资产规模变动



从整体来看，2018年6月末，上市银行发放贷款及垫款占资产总额的平均比例仍大于50%，且占比较上年末有所增加。不同类型上市银行资产结构分化，大型商业银行和股份制商业银行发放贷款及垫款余额平均占比均逾半；城市商业银行金融资产投资替代发放贷款成为主要资产；农村商业银行虽然发放贷款余额占比增幅最大，金融资产投资相对占比优势凸显。

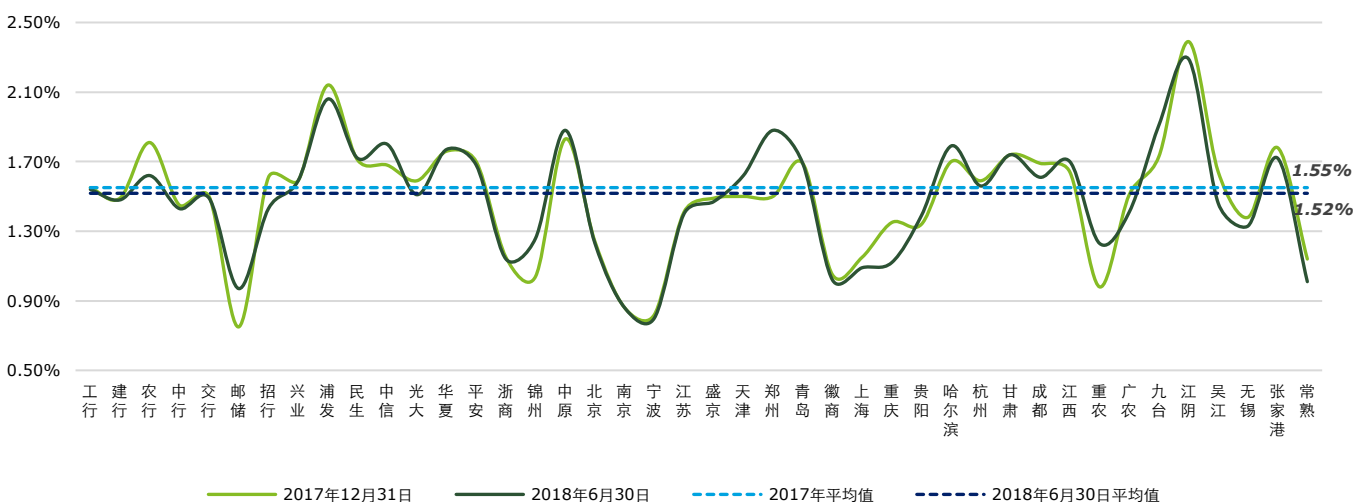
### 资产结构



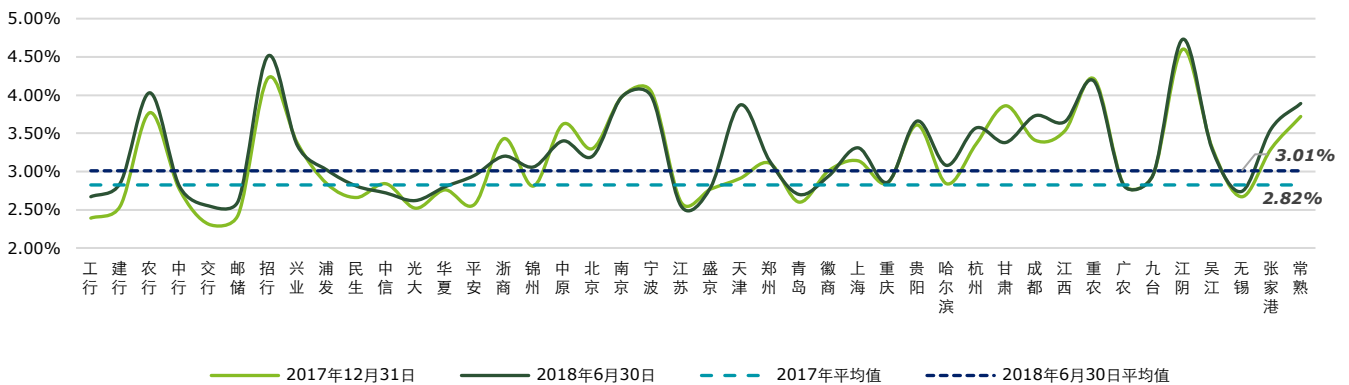
### 贷款质量平稳，拨备覆盖率回升

2018年6月末，上市银行平均不良贷款率、拨贷比、拨备覆盖率为1.52%、3.01%、198.30%，较上年末分别变动-0.03个百分点、0.18个百分点、16.09个百分点。具体而言，2018年上半年上市银行资产质量平稳，大型商业银行不良率下降0.03个百分点，股份制商业银行不良贷款率下降0.04个百分点，城市商业银行不良贷款率与上年末持平，农村商业银行不良贷款率上升0.04个百分点。股份制商业银行平均不良贷款率达1.68%，高于其他类型银行。受新金融工具准则生效的影响，2018年对于A+H股及H股的上市银行，资产减值损失的计提标准由“已发生损失模型”变为“预期信用损失模型”。上市银行拨贷比较上年末的2.82%变为3.01%，其中江阴农商行拨贷比均为上市银行最高，为4.73%。上市银行拨备覆盖率增长明显，大型商业银行尤为显著，较上年末增加19.62个百分点。

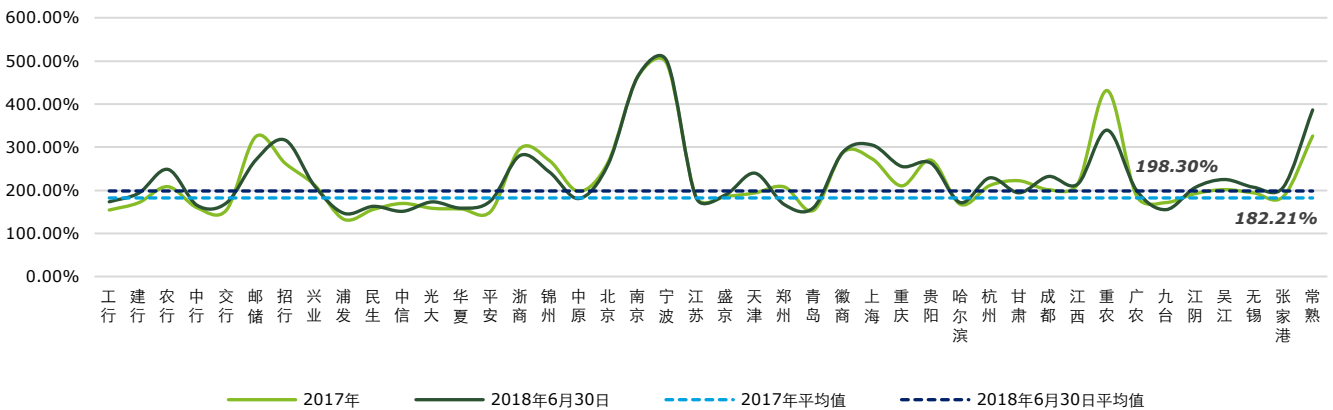
### 不良贷款率



### 拨贷比



### 拨备覆盖率



### 关注类贷款增速增加，信贷资产质量稳定

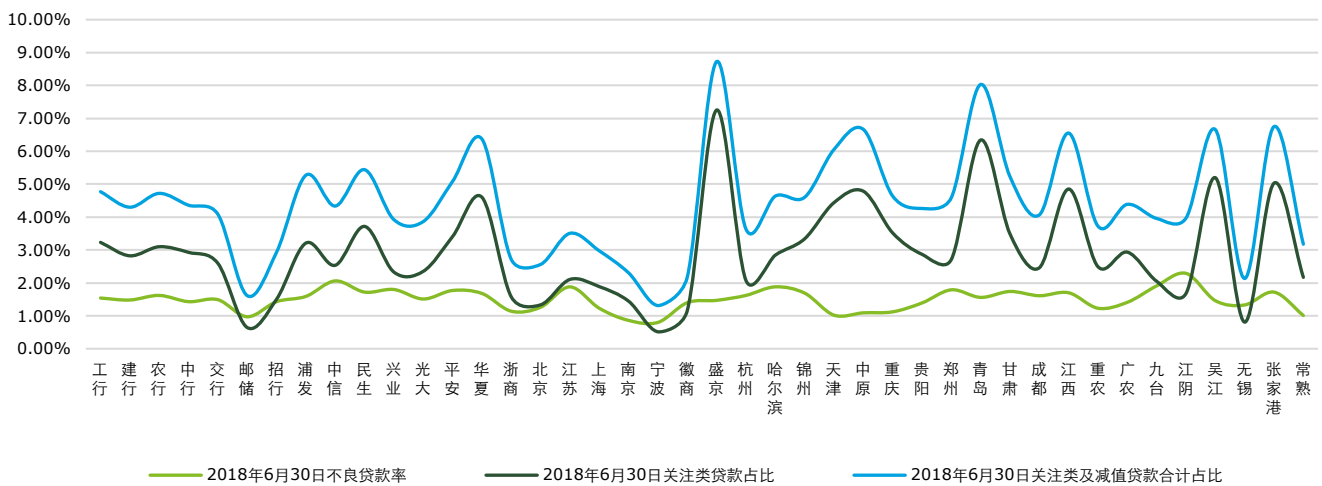
2018年上半年末，上市银行关注类贷款合计2.52万亿元，较上年末增长0.01%，信贷资产质量总体稳定。大型商业银行关注类贷款规模下降2.78%，其中工商银行关注类贷款持续压降，本期末降幅达14.11%；股份制商业银行关注类贷款增幅为4.56%，其中光大银行连续两年出现负增长；城市商业银行关注类贷款增幅从2017年年底的10.76%变为13.65%，增幅显著，主要受盛京银行的拉升影响。盛京银行本期末关注类贷款较上年末增长411.50%，居上市银行首位；农村商业银行关注类贷款平均增幅为6.33%。

### 关注类贷款规模变动



关注类贷款作为银行资产质量的先行指标，预示了资产质量下迁的可能，上市银行关注类及减值贷款合计平均占比为 4.30%，较上年末下降 0.22 个百分点。其中大型商业银行关注类及减值贷款合计平均占比为 4.31%，较上年末下降 0.28 个百分点，降幅高于其他类型银行；股份制商业银行平均关注类及减值贷款合计占比为 4.43%，较上年末下降 0.15 个百分点；城市商业银行平均关注类及减值贷款合计占比 3.81%，较上年末上升 0.04 个百分点；农村商业银行平均关注类及减值类贷款合计占比 4.10%，基本与年初持平。

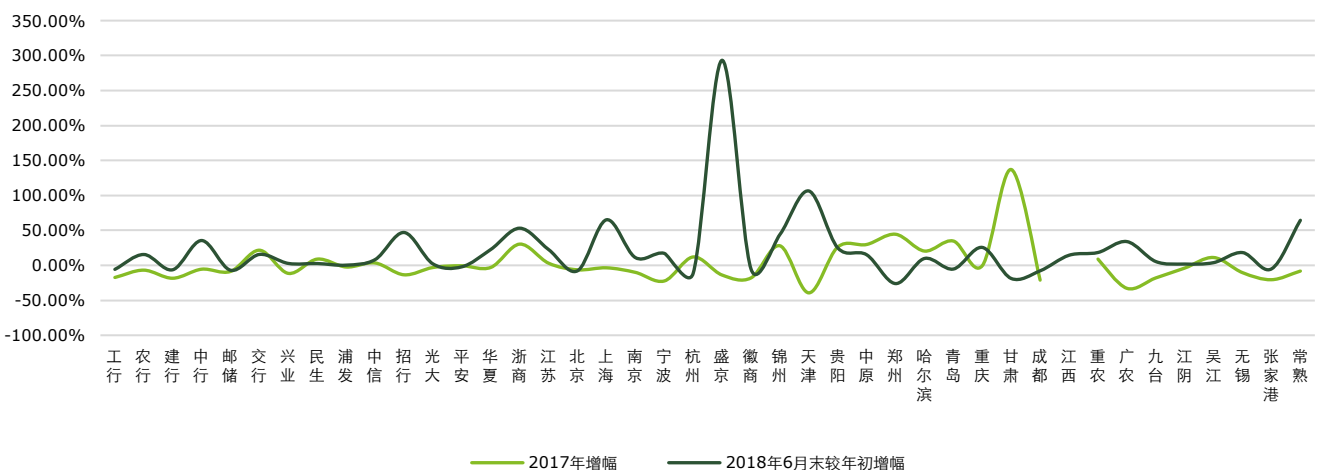
关注类及减值贷款合计占比



逾期贷款规模上升，城商行和农商行表现显著

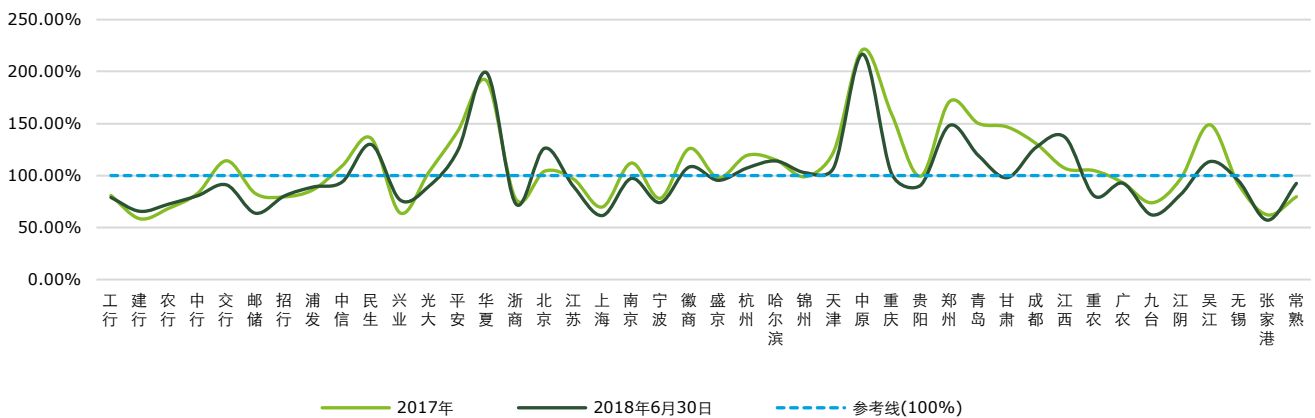
2018年6月末，上市银行逾期贷款平均上升 8.69%，逾期贷款规模增加，主要因为受经济增速放缓、产业结构调整及国家去杠杆等因素影响，出现偿债能力下降、资金紧张、资金链断裂等情况的企业有所增加。大型商业银行逾期贷款 2018年6月末较上年末平均增幅为 6.51%，其中中国银行、建设银行和邮储银行本期逾期贷款均呈两位数增长，且中国银行逾期贷款增幅居大型银行首位，达 35.53%；股份制商业银行逾期贷款 2018年6月末较上年末平均上升 8.47%，其中浙商银行增幅最大为 53.13%；城市商业银行 2018年6月末逾期贷款增幅为 23.93%，高于其他类型银行。其中盛京银行逾期贷款增幅居上市银行首位，高达 293.28%；农村商业银行 2018年6月末逾期贷款增幅为 21.67%。

逾期贷款规模变动



2018年上半年，大部分银行不良贷款剪刀差有所优化，不良贷款认定更加谨慎。大型商业银行不良贷款剪刀差均低于100%，平均不良贷款剪刀差为75.28%，较上年末下降0.86个百分点；股份制商业银行和城市商业银行平均不良贷款剪刀差高于100%，分别为103.18%和109.02%，较上年末均有所改善；城市商业银行平均不良贷款剪刀差高于其他类型商业银行，北京银行、锦州银行和江西银行不良贷款剪刀差仍有所恶化，其中中原银行不良贷款剪刀差两期都居上市银行首位；农村商业银行平均不良贷款剪刀差低于100%，仅有九台农商行不良贷款剪刀差大于100%，为113.42%，但较上年末仍有所优化。

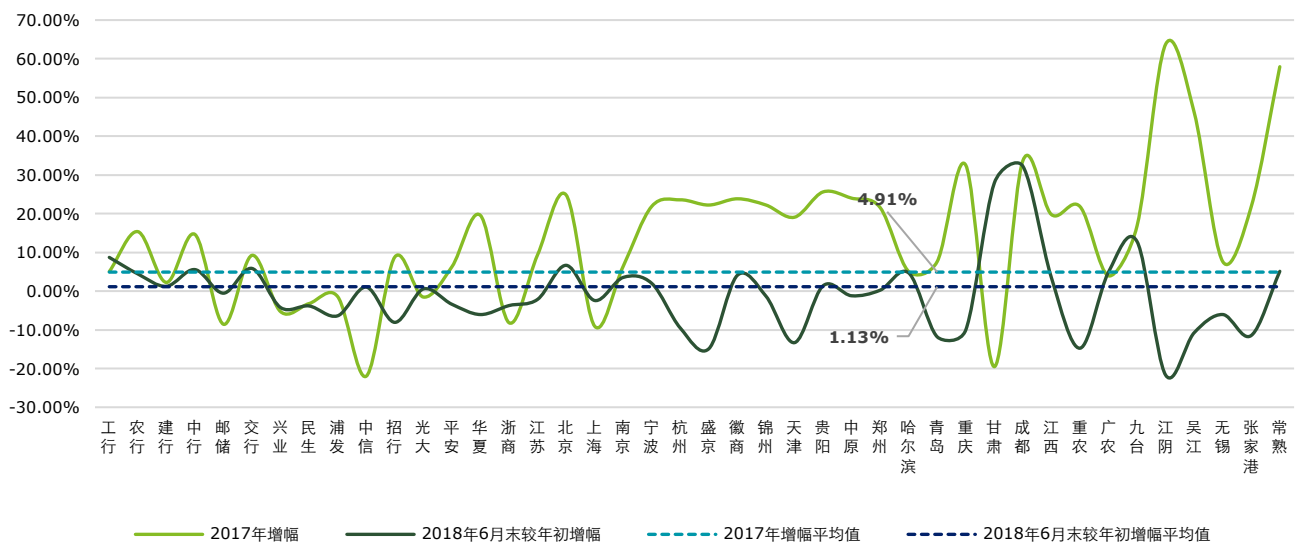
### 逾期90天以上贷款与减值贷款的比值(不良贷款剪刀差)



### 金融资产投资增速放缓

2018年6月末，上市银行金融资产投资余额合计49.95万亿元，较上年末增加0.56万亿元，增幅达1.13%，大部分银行金融资产投资余额压降，仅少数银行逆势增长。具体而言，除了大型商业银行金融资产投资平均余额实现增长，其他类型商业银行金融资产投资平均余额均降低。其中农村商业银行金融资产投资降幅比较明显，2018年6月末较上年末降低6.56个百分点。

### 金融资产投资规模变动

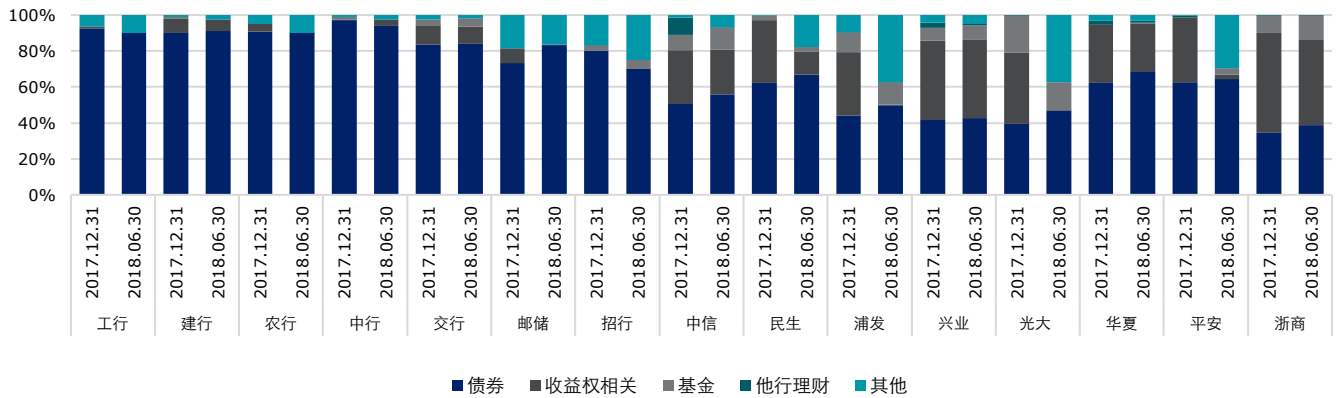




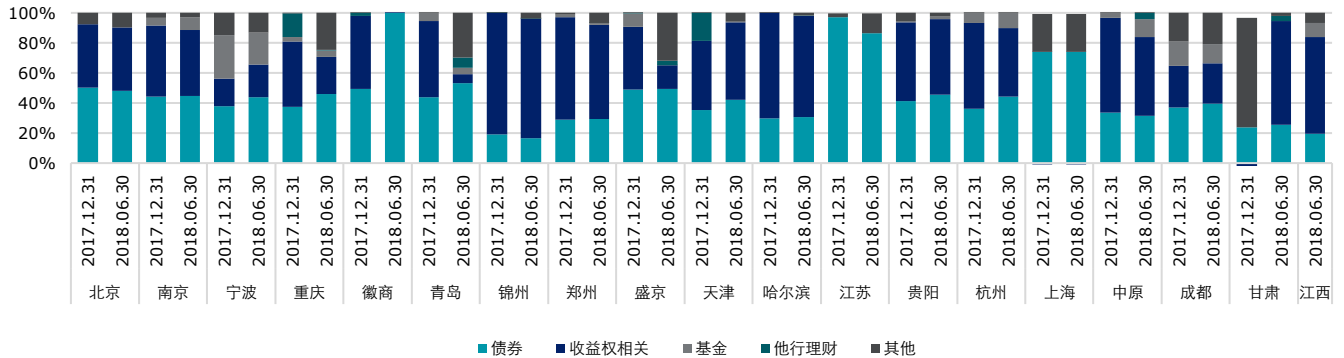
### 债券投资占比稳定，收益权相关及他行理财占比下降

从投资结构来看，债券投资占主导地位，各类型商业银行债券投资平均占比均逾半。大型商业银行债券投资平均占比超过 89%，投资策略稳健；股份制商业银行投资标的的差异明显，兴业银行债券投资和收益权投资相关占比较为平均，浙商银行收益权相关投资占比较高；城市商业银行和农村商业银行由于投资业务规模较小，结构调整空间较大，2018 年上半年个别银行收益权相关占比较高，从而推高了投资占比。从占比变动来看，上市银行债券投资占比比较稳定，同比增长 1.90 个百分点，收益权相关和他行理财占比降低，同比分别减少 7.07 和 0.50 个百分点。主要受资产新规和金融去杠杆影响。其中，大型商业银行债券投资平均占比较上年末增加 0.19 个百分点，收益权投资占比下降；股份制商业银行本期基金和收益权相关投资下降，转而配置债券；城市商业银行变动较平稳；农村商业银行收益权相关投资占比降幅明显，债券投资占比增加。

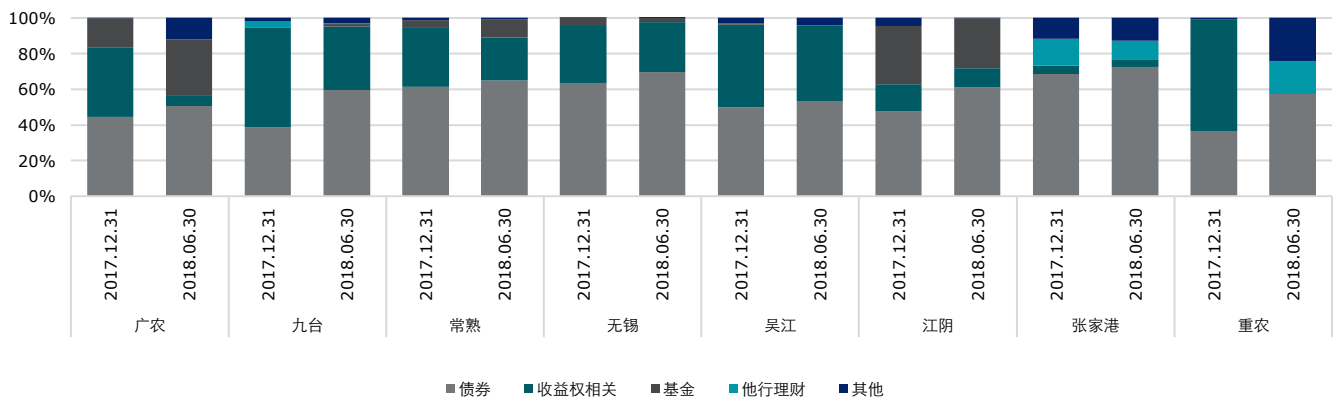
金融资产投资按标的的资产结构（大型商业银行/股份制商业银行）



金融资产投资按标的的资产结构（城市商业银行）



金融资产投资按标的的资产结构（农村商业银行）



注：江西银行未披露 2017 年年末相关数据。

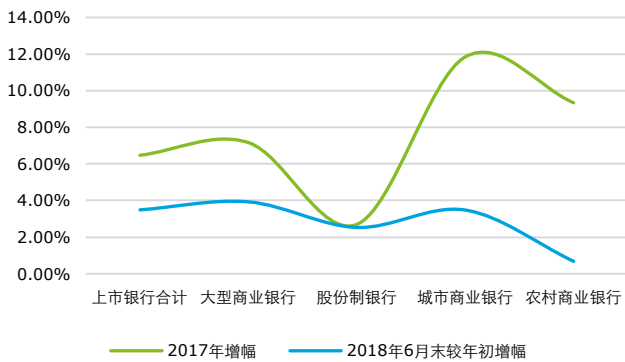
# 负债情况分析

## 负债结构调整，股份制银行和城商行压力较大

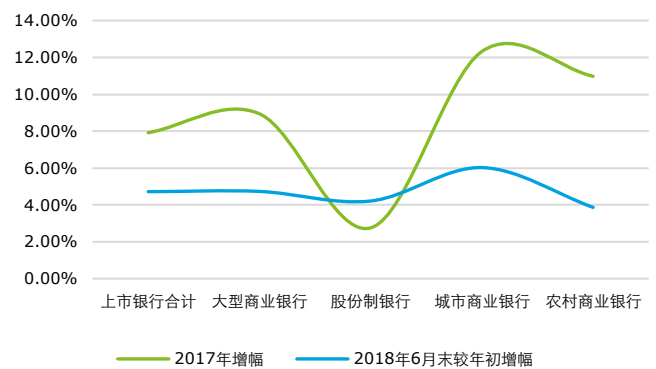
客户存款方面，受同业监管影响，使得上市银行转向客户存款和发行债券以获得资金来源。本期上市银行客户存款和应付债券平均增幅分别为 4.72% 和 8.86%，均高于资产增幅；同时客户存款和应付债券相对占比逐年提高。而同业负债不同类型银行两期平均均呈现负增长。

大型商业银行存款占负债比例较高，受政策波及较小，而股份制银行和城市商业负债结构相对较为平均，除吸收存款外，主要依靠同业负债、应付债券等获取资金，本期存款规模增长平稳；农村商业银行负债仍以客户存款为主，应付债券和同业负债占比相当。

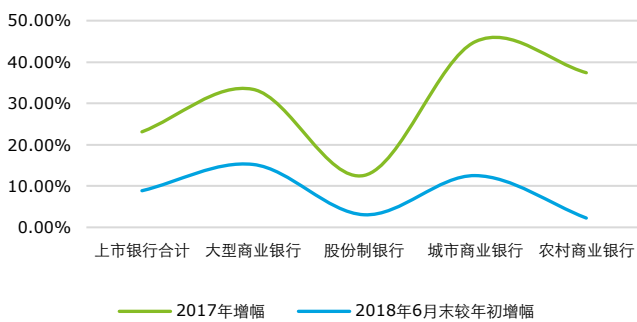
### 负债规模变动



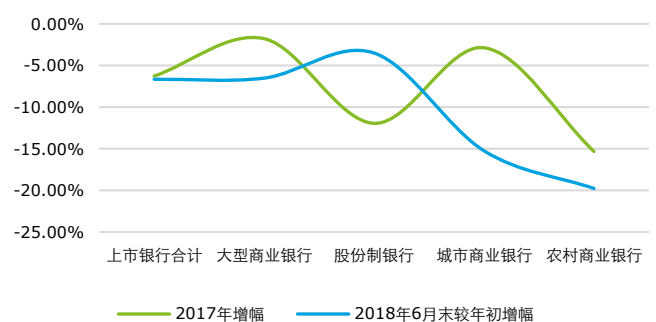
### 客户存款规模变动



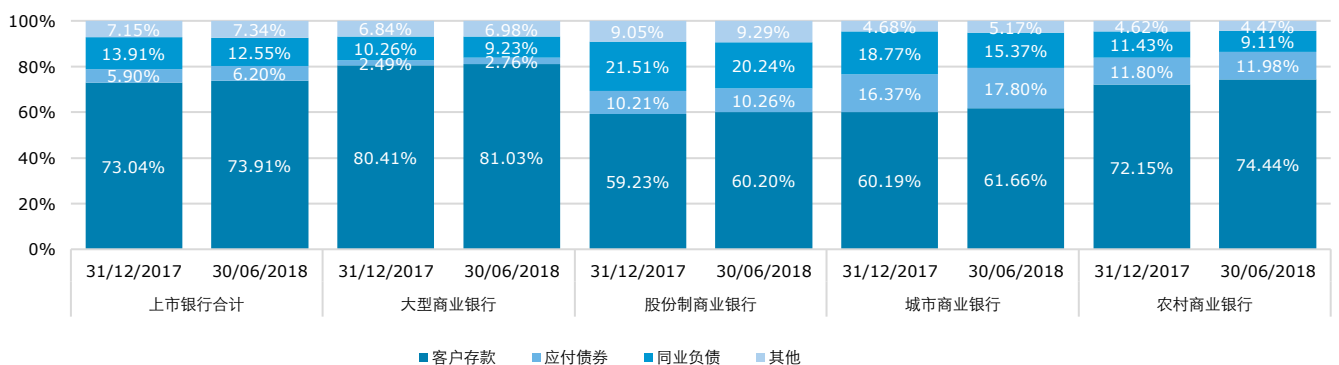
### 应付债券规模变动



### 同业负债规模变动



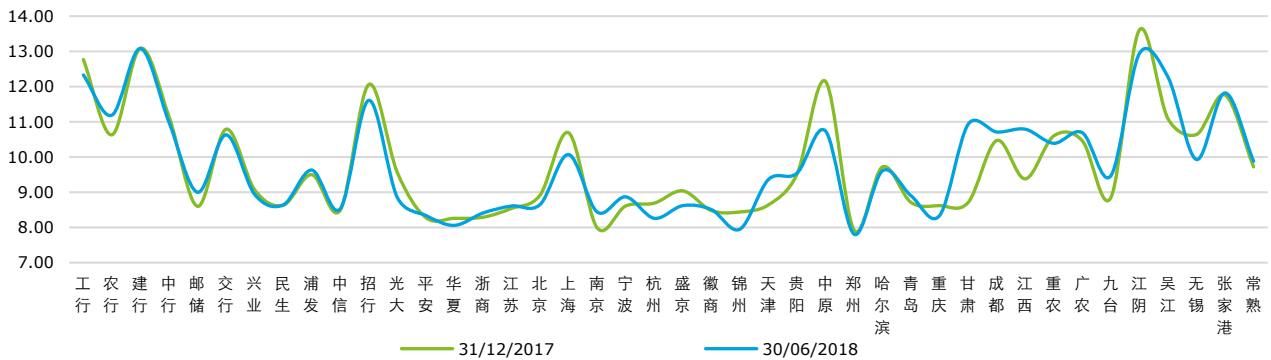
### 负债结构



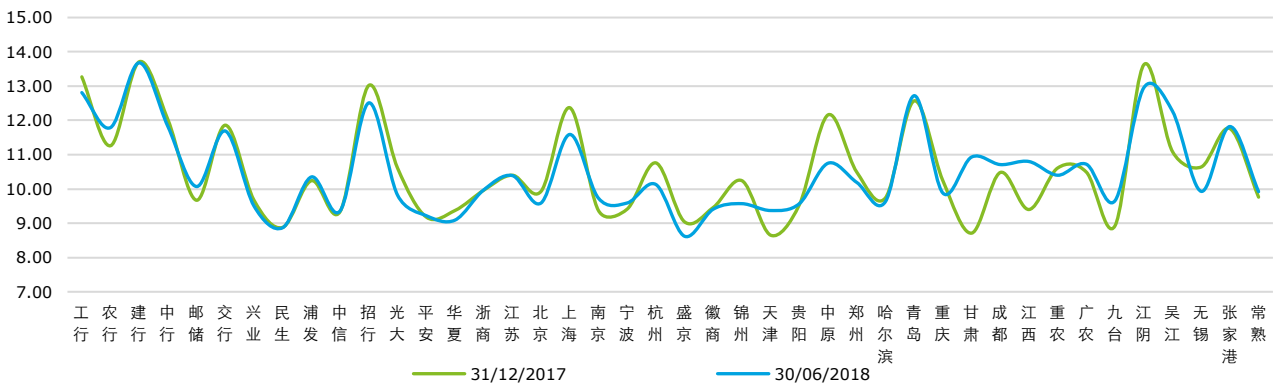
# 资本情况分析

上市银行 2018 年上半年末平均核心一级资本充足率、平均一级资本充足率和平均资本充足率(资本三类指标)分别为 9.75%、10.49%和 13.25%。不同类型商业银行资本三类指标表现差异显著。从期末平均值来看，资本三类指标均为大型商业银行优于农村商业银行，农村商业银行优于城市商业银行，城市商业银行优于股份制商业银行；从变动幅度来看，大型商业银行资本三类指标持续优化，而股份制商业银行资本三类指标较上年末均下降。

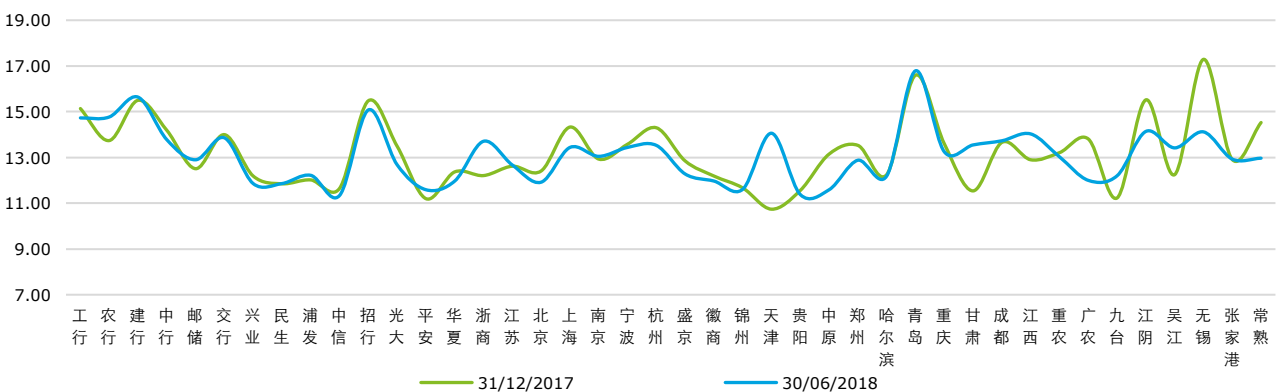
核心一级资本充足率 (%)



一级资本充足率 (%)



资本充足率 (%)



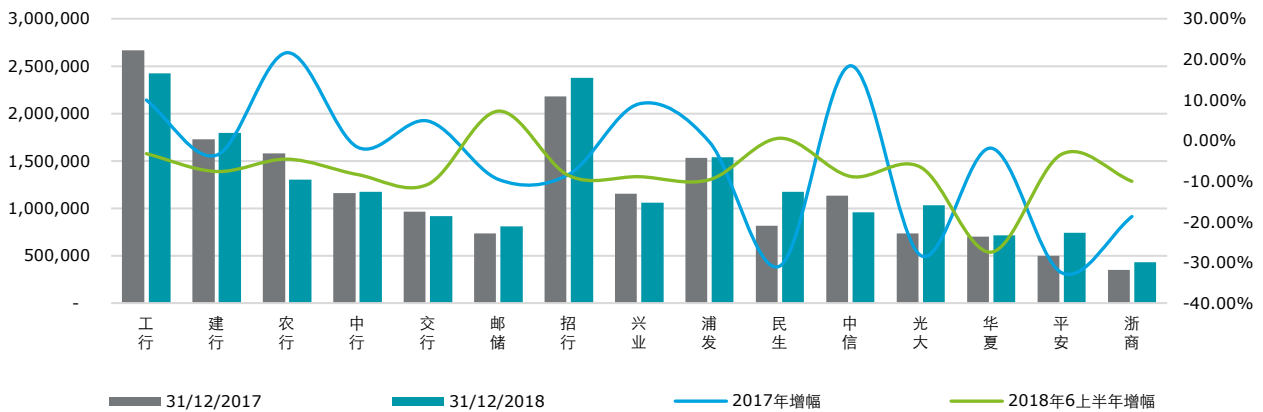
# 表外业务分析

## 表外理财产品规模降幅趋缓

自 2017 年以来各项银监会监管及专项检查、综合治理及理财纳入宏观审慎评估对银行理财市场产生较大的影响，导致理财产品规模持续下降。2018 年上半年上市银行理财产品合计余额为 18.64 万亿元，平均规模较上年末降低 1.30%，表外理财产品规模降幅趋缓。其中大型商业银行和城市商业银行本期理财产品平均规模降幅较明显。

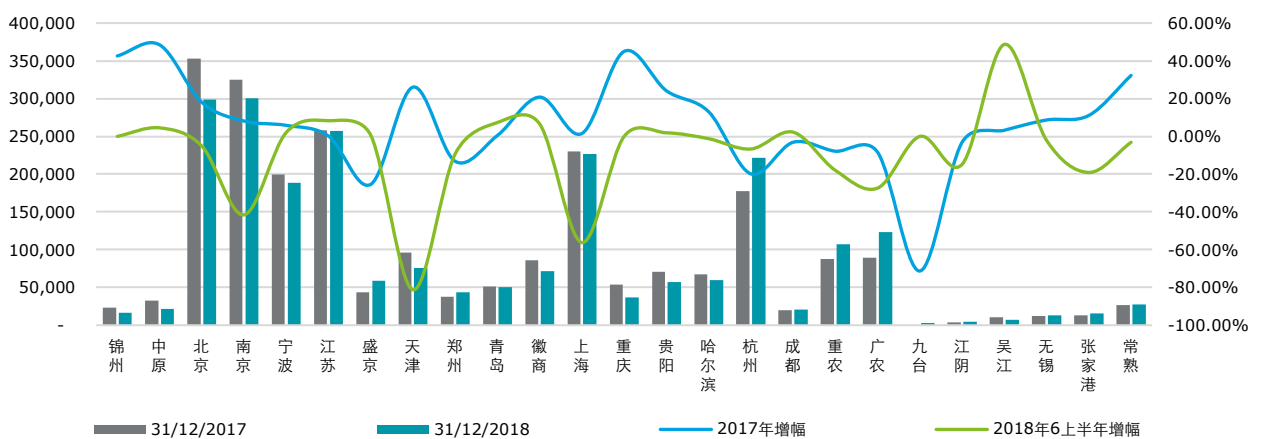
### 表外理财规模变动

单位：人民币百万元



### 表外理财规模变动

单位：人民币百万元



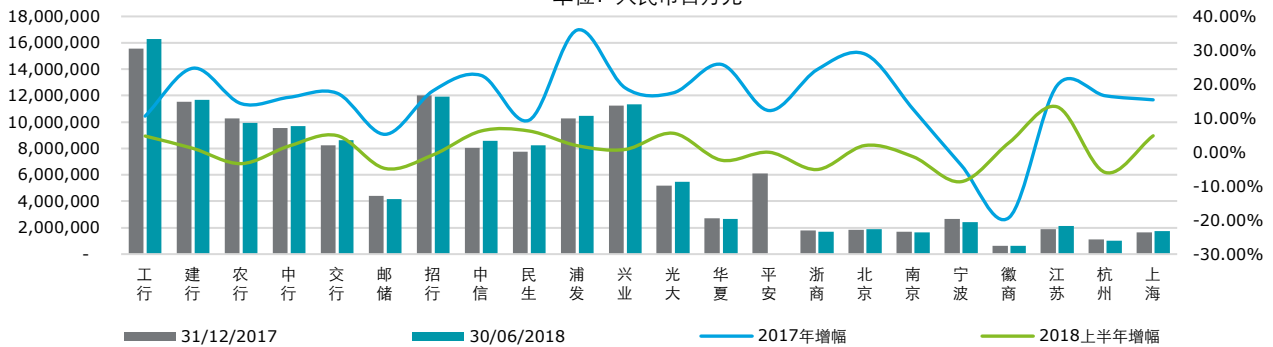
注：甘肃银行、江西银行未披露相关信息，重庆银行、锦州银行和九台农商行未披露 2018 年上半年末相关信息。

## 托管业务增速放缓，部分银行出现负增长

受市场整体影响，2018 年上半年托管资产规模增速明显放缓。根据披露托管业务的上市银行，2018 年上半年托管业务平均增长 1.81%，增速放缓，部分银行出现负增长。其中，在披露相关托管规模信息的上市银行中，工行、建行、招行、浦发和兴业托管规模超过 10 万亿。随着资产新规尘埃落定，为银行开展托管理财等业务指明方向，预计托管业务规模增速会逐渐增加。

### 托管业务规模变动

单位：人民币百万元

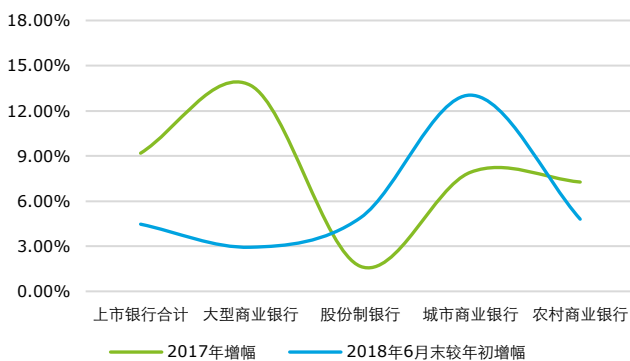


### 信贷承诺增幅变缓，表外三项变动分化

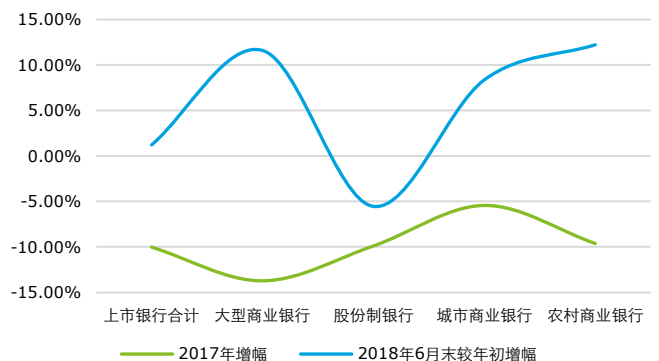
2018年6月末，上市银行信贷承诺（包括不可撤销的贷款承诺和信用卡承诺）平均增幅4.46%，增幅减缓，其中城市商业银行本期增幅达13.04%，高于其他类型银行，大型商业银行增速明显放缓。

传统“表外三项”增减则有所分化。银行承兑汇票平均较上年末增长1.22%，开出保函和信用证平均较上年末减少1.55%和0.20%。其中银行承兑汇票方面，大型商业银行和农村商业银行2018年上半年实现两位数增长，增速较快；股份制商业银行较上年末规模减少；城市商业银行较年初增长8.37%。开出保函方面，大型商业银行和股份制商业银行较上年末微降，城市商业银行降幅较大，降幅达15.66%，而农村商业银行大幅增长，增幅达16.05%；开出信用证方面，大型商业银行降幅明显，而其他类型商业银行均实现两位数增长，增长比较明显。

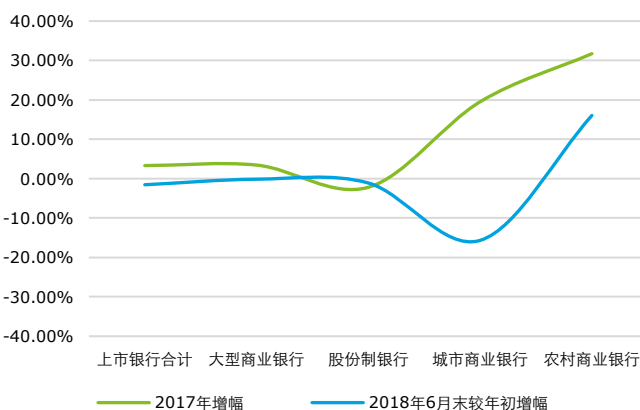
#### 信贷承诺规模变动



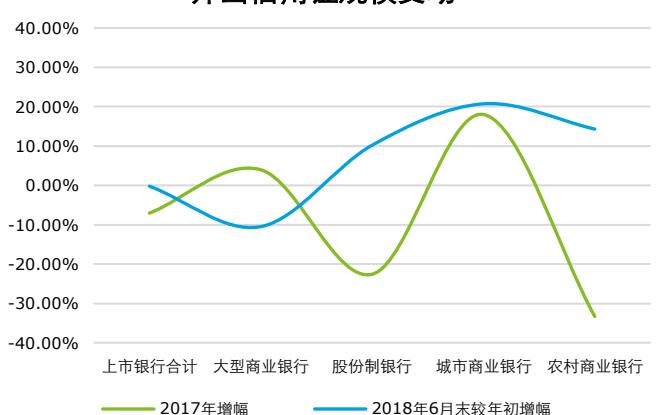
#### 银行承兑汇票规模变动



#### 开出保函规模变动



#### 开出信用证规模变动





# 新金融工具准则生效的影响

于 2017 年 3 月 31 日，财政部修订并发布相关金融工具会计准则。从新旧准则差异来看，其对上市银行的影响主要体现在金融工具的分类、拨备计提及相关损益确认和分类等几个方面。下表对新旧金融工具准则进行了比较：

## 新旧金融工具准则的差异概述

范围	无重大变化
确认与终止	增加了部分指引，无重大变化
金融资产的分类与计量	分类与计量的新模型基于： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 企业管理金融资产的商业模式</li> <li>• 单个金融资产的合同现金流量特征(本金加利息，SPPI 特征)</li> <li>• 按商业模式和现金流测试的不同结果，分为以摊余成本计量的金融资产(AC)、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(FVOCI)和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(FVTPL)三大类别</li> <li>• 在某些情况下，存在选择权</li> </ul>
金融负债的分类及计量	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 分类无重大变化</li> <li>• 对于针对企业自有债务运用公允价值选择权的，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动将计入其他综合收益并单独列报，该处理会造成错报或是损益错配的除外</li> </ul>
嵌入衍生工具	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 混合合同包含的主合同属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规范的资产，应当将混合合同视为一个整体，基于分类标准进行分类</li> <li>• 其他混合合同，无重大变化，需要评估嵌入衍生工具是否应当与主合同分拆</li> </ul>
摊余成本计量	无重大变化
减值	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 从已发生损失模型转变为预期信用损失模型</li> <li>• 一般情况下，要求采用三阶段模型计提减值，基于金融工具初始确认后其信用风险是否显著增加，分别采用 12 个月的预期信用损失或整个存续期的预期信用损失</li> <li>• 对于预期信用损失的计量，要求考虑前瞻性信息</li> </ul>
套期会计	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新模型使套期会计与企业风险管理活动更紧密结合</li> <li>• 扩大符合条件的被套期项目和套期工具范围</li> <li>• 取消了 80%-125%有效性测试的量化标准和回顾性测试要求，代之以关注经济关系的定性测试</li> </ul>

资料来源：【德勤会计准则视点】新金融工具篇

准则要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。下表统计了上市银行新会计准则实施时间：

实施时间	2018 年 1 月 1 日	2019 年 1 月 1 日
银行	<b>A+H 股：</b> 工商银行、建设银行、农业银行、 中国银行、交通银行、招商银行、 中信银行、民生银行、光大银行  <b>H 股：</b> 重庆银行、徽商银行、青岛银行、 锦州银行、郑州银行、盛京银行、 浙商银行、天津银行、哈尔滨银行、 邮储银行、甘肃银行、江西银行、 中原银行、广州农商行、九台农商行、 重庆农商行	浦发银行*、兴业银行、华夏银行、 平安银行*、北京银行、南京银行、 宁波银行、江苏银行、贵阳银行、 杭州银行、上海银行、成都银行、 常熟农商行、无锡农商行、吴江农商行、 江阴农商行、张家港农商行

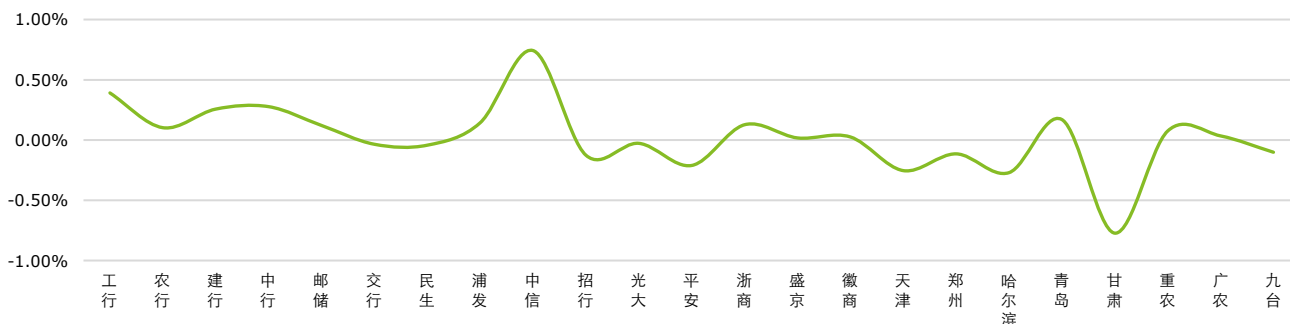
\*浦发银行、平安银行已提前适用新金融工具准则。

从 2018 年中期报告财务报表来看，已经有 27 家上市银行运用新金融工具准则，包括 9 家 A+H 股上市商业银行、16 家 H 股上市商业银行和 2 家 A 股上市银行(浦发银行、平安银行)提前采用新金融工具准则的银行。以下结合 2018 年中期财务报告分析新金融工具准则的具体影响。

### 新金融工具准则披露广泛，金融投资期初调整金额不重大

部分上市银行首次对外详细披露了实施修订后的金融工具会计准则的影响。其中，原准则项下的金融资产(包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项类投资以及可供出售金融资产)的规模由 2017 年 12 月 31 日的 40.10 万亿元增加至 2018 年 1 月 1 日的 40.17 万亿元，增幅达 0.16%。新准则实施对金融投资规模的影响主要体现在两个方面，即重新分类和重新计量，分别增加 2017 年 12 月 31 日金融投资余额为 37.21 亿元和 61.41 亿元。具体而言，大型商业银行金融投资规模普遍上升，股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行金融资产规模分化，主要受各家银行投资标的的结构差异的影响。上市银行采用新准则后，部分票据贴现、福费廷业务等原金融工具准则项下以摊余成本计量的贷款，由于业务模式并非仅收取本息而改为以公允价值计量且其变动计入当期损益或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益进行后续计量，但资产负债表列示仍在发放贷款及垫款项下。

2018年1月1日金融资产按照新准则计量规模变动

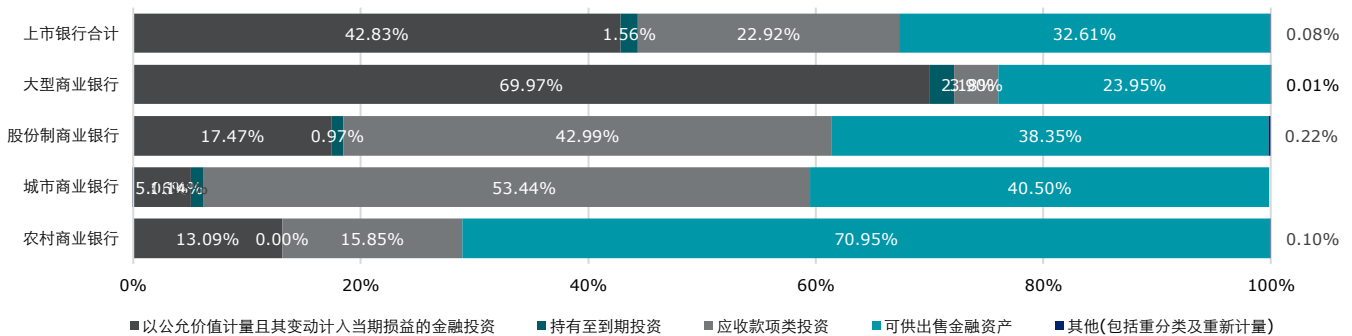


注：锦州银行、中原银行和江西银行等 H 股上市银行未在 2018 年半年报中披露 2018 年 1 月 1 日金融资产由老准则过渡到新准则调节表，故未包含上述银行的相关数据。

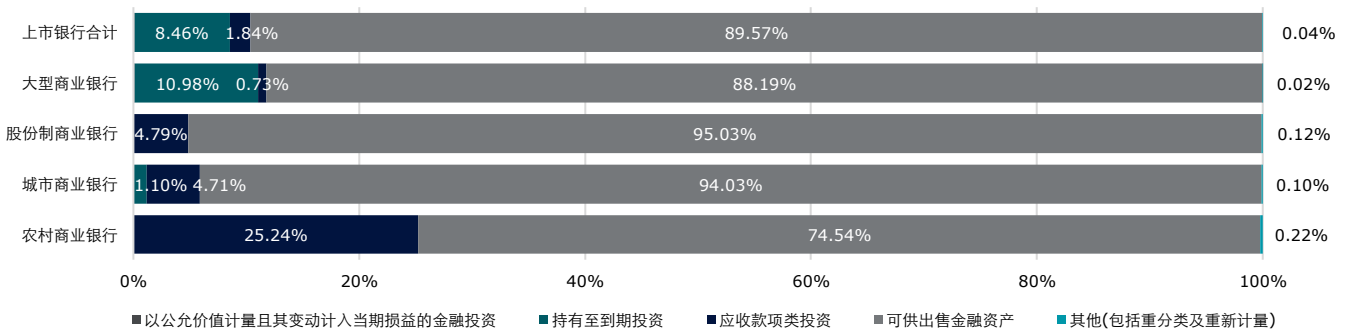
## 金融投资进入“三分类”时代，期初重分类调整各异

于2018年1月1日，上市银行实施新金融工具准则以后，金融投资进入“三分类”时代，期初重分类调整各异。大型商业银行以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(FVTPL)平均有69.97%源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；其他类型上市银行FVTPL主要来源于可供出售金融资产和应收款项类投资，主要因为新准则要求金融资产的分类根据持有资产的业务模式和合同现金流量来区分，原分类为可供出售金融资产和应收款项类投资中的部分资管计划、信托计划、票据资管和理财产品等，因无法通过现金流量测试而重分类至FVTPL。此外，原分类为可供出售金融资产中以成本计量的权益工具，在新准则生效后也需要进行公允价值计量，且其变动只能计入未分配利润。以公允价值计量且其变动计入其他综合损益(FVOCI)主要源于可供出售金融资产，农村商业银行FVOCI平均有25.24%源于应收款项类投资，高于其他类型商业银行；大型商业银行摊余成本(AC)计量金融资产主要源于持有至到期投资，股份制商业银行和农村商业银行AC来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产和持有至到期投资各半，而城市商业银行AC主要源于应收款项类投资。

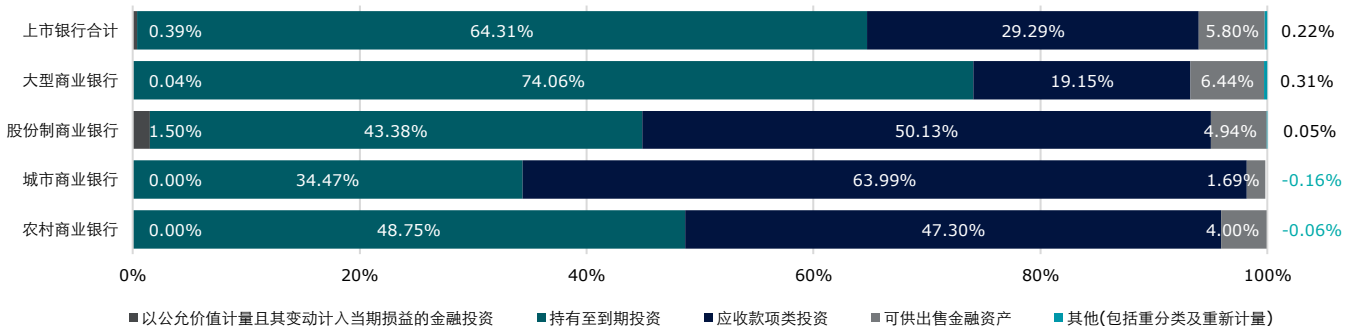
### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(FVTPL)



### 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(FVOCI)



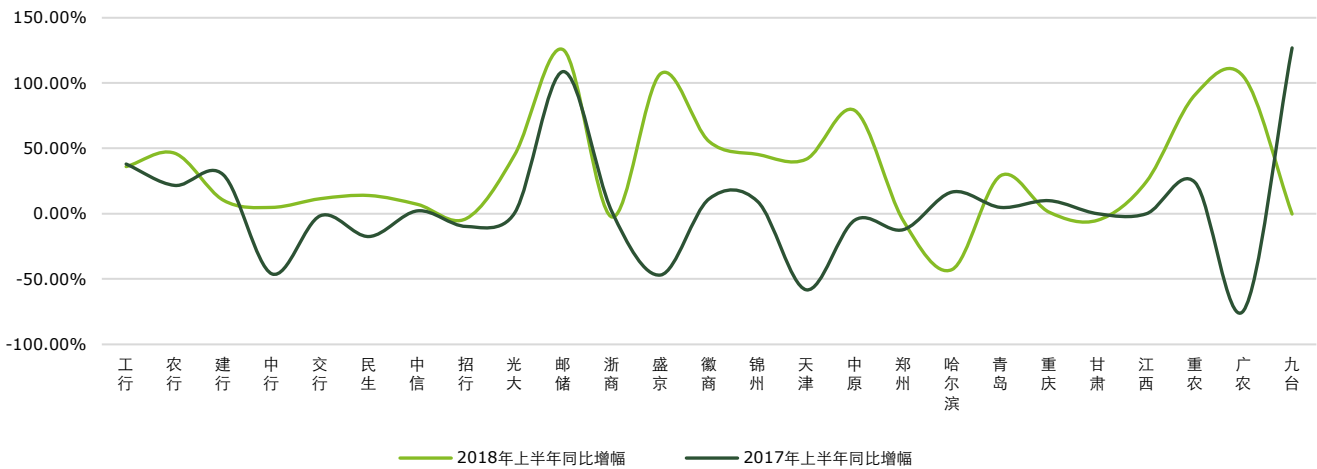
### 以摊余成本计量的金融资产(AC)



### 采用预期信用损失模型，导致资产减值损失增加

新金融工具准则要求改为“预期信用损失模型”计提金融资产减值损失。在该损失模型下，主体不必在损失事件发生后才确认减值损失，而是必须基于相关资产及事实和情况，按照 12 个月预期信用损失或整个存续期预期信用损失来确认和计量预期信用损失，由此会提早确认信用损失。此外，新准则针对贷款承诺和财务担保合同也采用“预期信用损失模型”计提减值准备，由此导致资产减值损失增加。2018 年上半年，采用新金融工具准则的上市银行资产减值损失合计 4,529.60 亿元，同比增长 20.49%。大部分银行资产减值损失增长显著，邮储银行增幅高达 125.46%，且大部分银行 2018 年上半年资产减值损失增幅高于 2017 年上半年的增幅。

资产减值损失变动

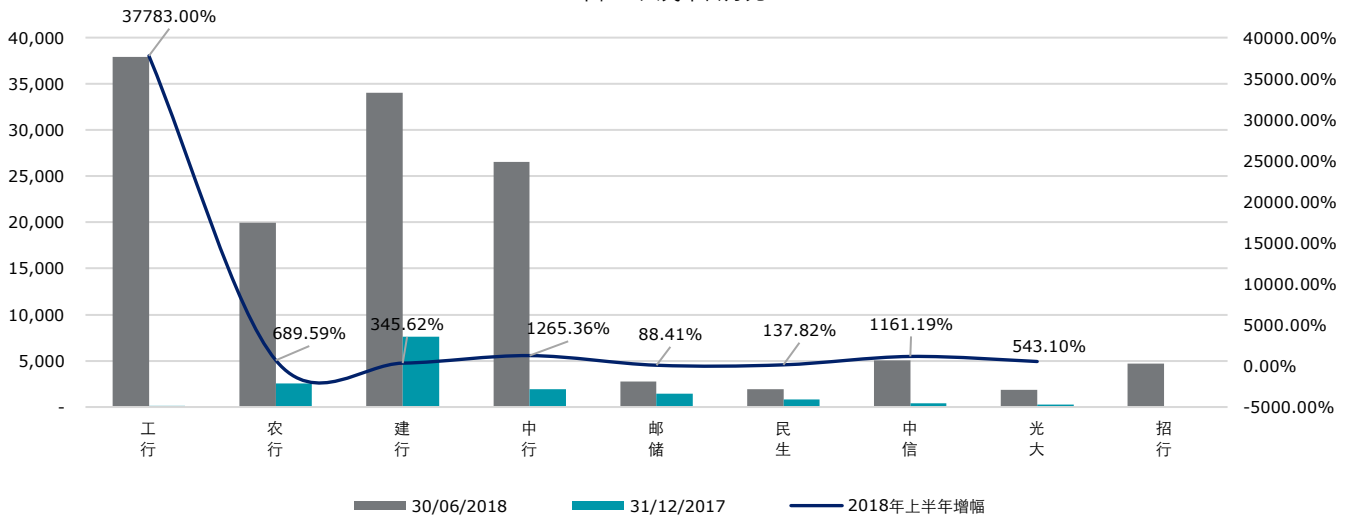


### 预计负债余额增大

新金融工具准则减值规定的适用范围不仅包括金融资产，还包括合同资产和表外贷款承诺等。表外贷款承诺减值计提进入预计负债科目。2018 年上半年末，部分披露预计负债明细的银行，预计负债中的表外信用损失明显增大。其中工商银行表外信贷承诺损失准备增幅高达 377 多倍，增幅显著。

表外减值预计负债变化

单位：人民币百万元

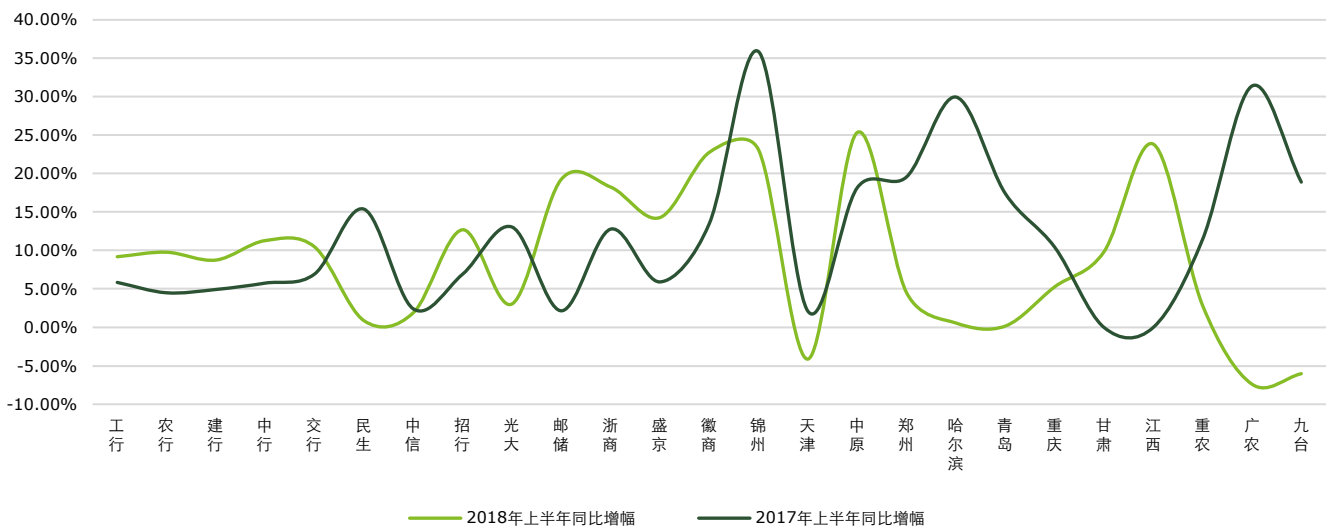


注：招商银行未披露 2017 年年底表外减值预计负债金额。

## 新金融工具准则对银行收入的影响

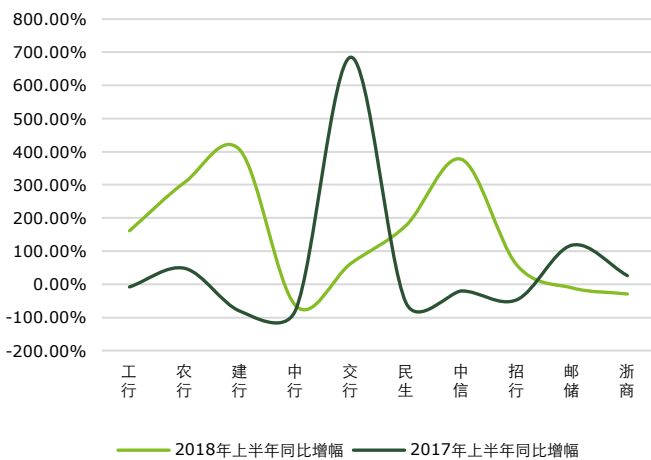
新金融工具准则下，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利息收入重分类至投资收益。具体而言，大型商业银行和股份制商业银行利息收入受新金融工具准则影响较小，2018 年上半年利息收入与同比稳健增长，但大型商业银行利息收入增幅上升，而股份制商业银行增幅趋缓；城市商业银行和农村商业银行受新金融工具准则影响表现分化，除天津银行、广州农商行和九台农商行银行利息收入同比下降，其他银行利息收入同比均增加，但增加幅度显著分化。

### 利息收入变动

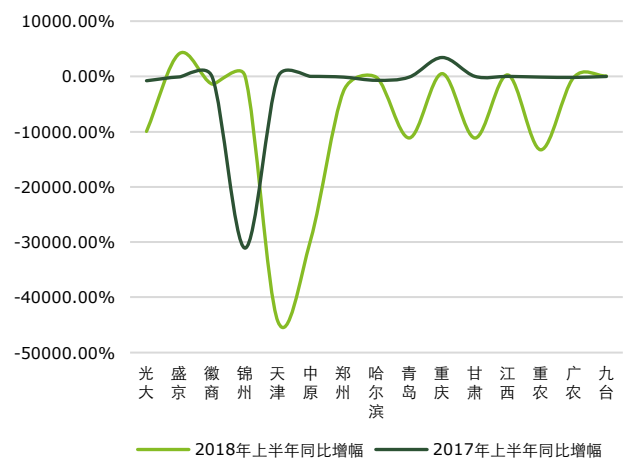


2018 年上半年采用新准则的银行投资收益为 1,033.35 亿元，同比增长 126.58%。其中大型商业银行和股份制商业银行投资收益普遍上涨，城市商业银行和农村商业银行投资收益变化各异。除了新金融工具准则影响外，上市银行自身业务发展也影响投资金额。整体来看，新金融工具准则对上市银行实际经营业绩影响较小。

### 投资收益变动



### 投资收益变动



注：中原银行、江西银行和甘肃银行无 2016 年半年度相关数据。



## 主要联系人

### 中国大陆

姓名：张小平

职务：合伙人

电子邮件：[xiaopzhang@deloitte.com.cn](mailto:xiaopzhang@deloitte.com.cn)

### 北京

姓名：施仲辉

职务：合伙人

电话：+86 10 8520 7378

电子邮件：[mshi@deloitte.com.cn](mailto:mshi@deloitte.com.cn)

姓名：马晓波

职务：合伙人

电话：+86 10 8520 7171

电子邮件：[xiaoboma@deloitte.com.cn](mailto:xiaoboma@deloitte.com.cn)

### 上海

姓名：曾浩

职务：合伙人

电话：+86 21 6141 1821

电子邮件：[calzeng@deloitte.com.cn](mailto:calzeng@deloitte.com.cn)

姓名：范里鸿

职务：合伙人

电话：+86 21 2312 7068

电子邮件：[lefan@deloitte.com.cn](mailto:lefan@deloitte.com.cn)

姓名：胡小骏

职务：合伙人

电话：+86 21 6141 2068

电子邮件：[chrihu@deloitte.com.cn](mailto:chrihu@deloitte.com.cn)

姓名：张华

职务：合伙人

电话：+86 21 6141 1859

电子邮件：[sczhang@deloitte.com.cn](mailto:sczhang@deloitte.com.cn)

### 深圳

姓名：朱炜

职务：合伙人

电子邮件：[jezhu@deloitte.com.cn](mailto:jezhu@deloitte.com.cn)

### 广州

姓名：洪锐明

职务：合伙人

电话：+86 20 2831 1202

邮箱：[rhong@deloitte.com.cn](mailto:rhong@deloitte.com.cn)

### 香港

姓名：陈和美

职务：合伙人

电话：+852 2238 7510

邮箱：[nachan@deloitte.com.cn](mailto:nachan@deloitte.com.cn)

姓名：夏康耀

职务：合伙人

电话：+852 2852 6706

电子邮件：[vicoha@deloitte.com.hk](mailto:vicoha@deloitte.com.hk)

#### 关于德勤全球

Deloitte (“德勤”) 泛指一家或多家德勤有限公司 (即根据英国法律组成的私人担保有限公司, 以下称“德勤有限公司”), 以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司 (又称“德勤全球”) 并不向客户提供服务。请参阅 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 以了解更多有关德勤有限公司及其成员所的详情。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾 150 个国家与地区的成员所网络为财富全球 500 强企业中的 80% 左右的企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务, 协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约 263,900 名德勤专业人员如何致力成就不凡, 欢迎浏览我们的 Facebook、LinkedIn 或 Twitter 专页。

#### 关于德勤中国

德勤于 1917 年在上海设立办事处, 德勤品牌由此进入中国。如今, 德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下, 为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验, 同时致力为中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展作出重要贡献。敬请访问 [www2.deloitte.com/cn/zh/social-media](http://www2.deloitte.com/cn/zh/social-media), 通过德勤中国的社交媒体平台, 了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息, 任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构 (统称为“德勤网络”) 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, 您应咨询合资格的专业顾问。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。