



# 同舟共济，乘风破浪万里航

## 2022年半年度中国银行业回顾与展望



普华永道





## 本期编写团队包括：

### 主编：

马颖旒

### 副主编：

陈佳 马睿文

### 编写团队成员：

邓亮 李富强 刘楚 裴晓颖 谢誉 俞宙 朱晨 朱佩盛（按姓氏拼音首字母顺序排列）

### 专家委员会：

张立钧 何淑贞 朱宇 叶少宽 胡亮 谭文杰  
郑善斌 姚家仁 陈岸强 谢莹 杨尚圆 张挺

## 欢迎阅读《2022年半年度中国银行业回顾与展望》

本期分析的59家银行，相当于中国商业银行总资产的82.85%和净利润的89.65%。具体分为三大类：



### 大型 商业银行 (6家)

工商银行  
建设银行  
农业银行

中国银行  
邮储银行  
交通银行



### 股份制 商业银行 (10家)

招商银行  
兴业银行  
浦发银行  
中信银行  
民生银行

光大银行  
平安银行  
华夏银行  
浙商银行  
渤海银行



### 城市商业银 行及农村商 业银行 (43家)

北京银行  
江苏银行  
上海银行  
宁波银行  
南京银行  
徽商银行  
杭州银行  
盛京银行  
长沙银行  
锦州银行  
中原银行  
成都银行  
天津银行  
重庆银行  
哈尔滨银行

贵阳银行  
郑州银行  
青岛银行  
贵州银行  
江西银行  
苏州银行  
九江银行  
齐鲁银行  
兰州银行  
甘肃银行  
西安银行  
厦门银行  
晋商银行  
威海银行  
泸州银行

重庆农商行  
广州农商行  
上海农商行  
东莞农商行  
青岛农商行  
常熟农商行  
紫金农商行  
九台农商行  
无锡农商行  
张家港农商行  
苏州农商行  
江阴农商行  
瑞丰农商行

“

2022年上半年，受超预期因素影响，经济下行压力加大，国家推出一系列稳增长措施。银行业总体保持平稳，压力有所显现。

本期报告分析了59家A股和/或H股上市银行（详情见左侧列表）截至2022年6月末的半年度业绩。除特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2022年6月30日未经审计的资产规模排列，往期数据均为同口径对比，所有信息来自上市银行半年报等公开资料，涉及金额的货币单位为人民币（比例除外）。

想要获取更多信息或与我们探讨中国银行业的发展，欢迎联系您在普华永道的日常业务联系人，或本报告附录中列明的普华永道金融业服务专业团队。

”

# 目录

<b>综述、洞察与展望：</b>	<b>05</b>
<b>政策对冲经济下行风险，银行业稳中承压</b>	
<b>一、经营表现</b>	<b>19</b>
1. 利润增速略有放缓	
2. 盈利能力指标缓慢下行	
3. 净利差、净息差持续收窄	
4. 贷款利率整体下行，合理控制存款成本	
5. 手续费及佣金收入保持稳定，结构差异化显现	
<b>二、资产组合</b>	<b>33</b>
1. 总资产加速增长，积极发挥逆周期调节作用	
2. 加强实体经济信贷投放，个贷需求相对不足	
3. 同业资产短期抬升，政府债券投资提速	
4. 关注资产质量风险暴露滞后性	
5. 警惕重点领域风险	
<b>三、负债及理财业务</b>	<b>43</b>
1. 负债规模持续增长，存款利率进一步市场化	
2. 存款增速稳步回升，结构性存款规模持续下降	
3. 理财产品规模稳步增长	
4. 理财监管政策进一步加强	
<b>四、资本管理</b>	<b>50</b>
1. 资本充足率普遍下行，大型商业银行保持稳健	
2. 资本补充渠道多元化，银行需求依然强烈	
<b>行业热点探讨</b>	
专栏一：探索金融机构建立碳核算体系的方法和路径	<b>29</b>
专栏二：以数据驱动为核心，加速普惠金融数字化转型	<b>53</b>





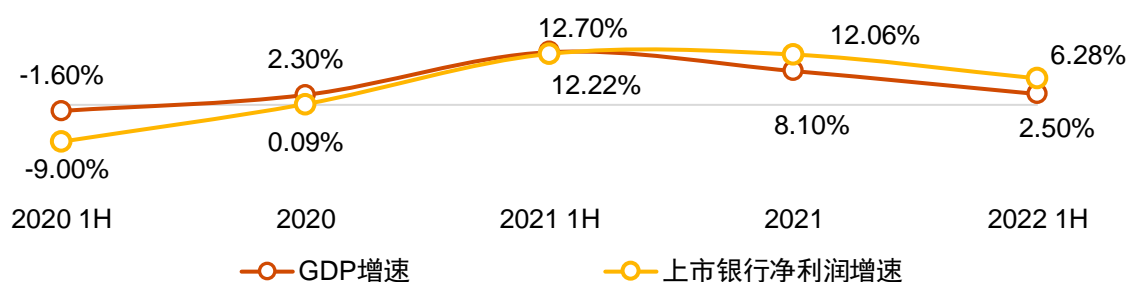
## 综述、洞察与展望

政策对冲经济下行风险，  
银行业稳中承压

## 综述：

2022年上半年，受到国内疫情冲击和国际环境深刻复杂演变等超预期因素影响，经济下行压力加大。银行业总体平稳，净利润增速放缓，压力有所显现。（见图1）

图 1：上市银行净利润与GDP增长趋势比较



注：增长率计算已扣除各期末披露数据影响

## 政策对冲经济下行风险

2022年上半年，我国国内生产总值（GDP）同比增长2.50%，增速较2021年全年（8.10%）明显放缓。4月份以来，国际地缘政治冲突持续，国内疫情反复，工业生产、零售和投资等活动均受到较大冲击。二季度GDP同比增长0.40%。

为稳定经济增长，国家推出一揽子政策措施，金融业加大对实体经济支持力度。人民银行数据显示，6月末，社会融资规模存量同比增速（10.80%）及广义货币（M2）同比增速（11.40%）均较2021年末有所上升。

上半年，1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）分别下调0.1个和0.2个百分点至3.70%和4.45%。自4月25日起，人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率（RRR）0.25个百分点，部分城农商行在此基础上再额外多降0.25个百分点，释放长期资金约5,300亿元。

6月底，国务院常务会议确定支持国家开发银行、农业发展银行通过发行金融债券等筹资3,000亿元，引导金融机构发放中长期低成本配套贷款，重点支持基础设施投资。





## 监管力度加强，应对重点领域金融风险

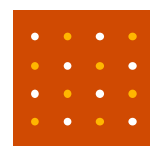
上半年，为防范化解系统性风险，金融管理部门延续强监管态势，继续实施房地产金融审慎管理制度，强化消费者和投资者保护工作，化解重点金融机构风险。

监管部门支持银行继续通过地方政府专项债等方式多渠道补充资本，完善公司治理，压降高风险金融机构数量。二季度，部分村镇银行经营风险和房地产信贷风险有所暴露，金融监管部门采取措施稳妥应对，进一步加强流动性风险监测。银行业总体风险可控。

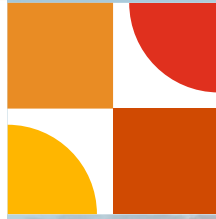
## 上市银行利润增速放缓

上半年，我国59家上市银行的整体净利润同比增长6.28%至1.09万亿元，净利润和拨备前利润同比增速略有放缓，压力有所显现。

上市银行净利差、净息差普遍呈收窄趋势。贷款利率整体下行。







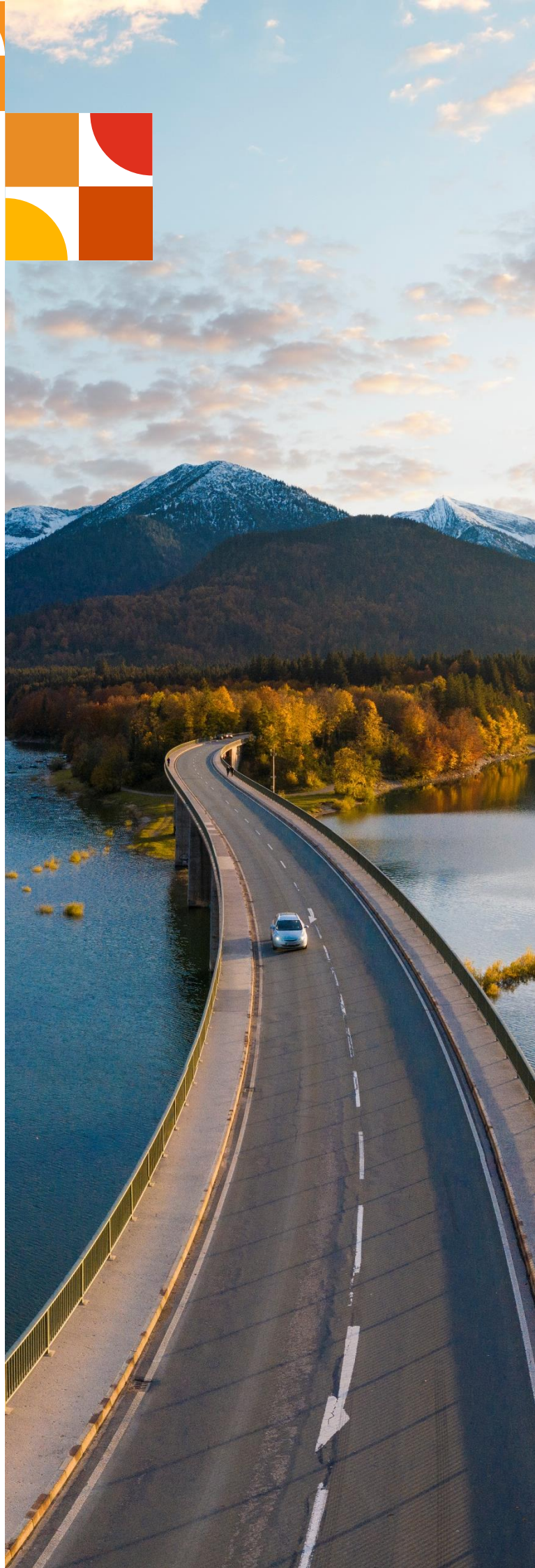
## 总资产加速增长，需警惕资产质量变化

本期分析的59家上市银行总资产达257.23万亿元，上半年总资产增长较2021年下半年显著提速。贷款投放提速，支持实体经济可持续运行，同业资产短期抬升，市场资金面较为宽松。

贷款质量指标整体保持稳健，不良率较2021年末微降。但不同类型银行资产质量出现两级分化：大型银行不良率和逾期率指标保持稳健；城农商行不良额增长，逾期率走高，资产质量指标呈现地区性分化。

因逆周期调节的风险暴露存在滞后性，银行需密切关注受疫情影响的行业偿债能力转弱。

上半年，上市银行负债规模持续增长，存款利率市场化进一步推进。







## 资本充足率普遍下行， 资本补充渠道多元化

6月末，上市银行核心一级资本充足率整体呈下降趋势。上市银行通过多渠道积极筹措资金，加大资本补充力度。

2022年上半年，各上市银行通过发行永续债、可转债和二级资本债等方式，共募集资金5,100亿元，较2021年上半年增长17%。

随着《商业银行资本管理办法（试行）》的出台时间逐渐临近，上市银行面临着资本管理上新的挑战，要抓住“新巴塞尔协议III”实施的机遇，积极提高自身的资本和风险管理能力。







# 银行业洞察：挑战重重，转型迫在眉睫

本期半年度上市银行业绩分析显示出银行业正面临增长、盈利、资产质量等当期或潜在压力。压力既来自于外部环境的变化，也来自于自身发展战略与经营模式的演变，以及不断更新的客户需求。

当前，银行业主要面临四大挑战：

## 1. 优质资产获取难度加大

面对经济下行压力，各行业“存量竞争”时代来临，企业投资意愿降低，居民消费信心不足，信贷有效需求呈下降态势，银行正处于主动或被动调整资产结构的阶段。

银行应基于自身资源禀赋，策略性调整资产投向，围绕先进制造业、战略性新兴产业等重点领域加大金融支持，大力发展科技创新、小微普惠金融，积极发展零售信贷。

## 2. 分化加剧，弱者面临巨大挑战

银行在当前表现出逆周期抵御风险的韧性，但行业盈利能力有所下行，净息差持续收窄，资产质量风险暴露存在滞后性。区域性银行受本地经济发展及地方性风险程度影响较大，导致银行业内部分化进一步加剧。

银行应直面挑战，关注资本的高效配置，回归本源，坚持做好基础客户服务，专注于基础业务，形成独具优势的细分客群、产品和区位优势。



### 3. 中间业务发展缓慢

息差持续收窄深度影响银行的可持续经营模式，提振中间业务、优化收入结构成为行业共识，但目前整体成效仍不明显。

不同于传统存贷业务，中间业务的本质是服务，基本逻辑是客户经营和提供复杂产品，难以一蹴而就，须久久为功。区域性银行受限于资质和牌照，更需专注于以提升客户体验为目标的客户经营。

### 4. 客户经营知易行难

在“以客户为中心”的共识下，真正将构建客户经营体系为实践的银行仍是少数，在经营理念、运营模式、管理流程、组织机制、人才团队和数字化等方面仍需推动持久变革并相互结合为有机整体。

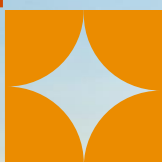
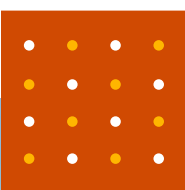
更为重要的是，银行要理解客户行为与决策方式：从了解客户（KYC）到了解客户的想法（KYI），最终有机组织客户经营模式，提升客户体验和信任，赢得长期价值。



# 展望：同舟共济，增强抵御风险韧性

下半年，实体经济面临的挑战增加，银行业经营环境仍有较大的复杂性和不确定性，同时也存在积极发展因素。主要包括：

- 全球经济增长不确定性增加，滞胀压力持续，发达经济体货币政策进一步收紧；
- 国际地缘政治冲突和中美摩擦下金融市场波动加大，汇率风险上升；
- 国内货币政策放松对银行净息差造成压力，盈利能力面临考验；
- 银行业继续加大信贷投放力度，重点领域包括基础设施建设、先进制造业、科技创新、小微普惠等，尽量避免资金在金融体系内淤积；







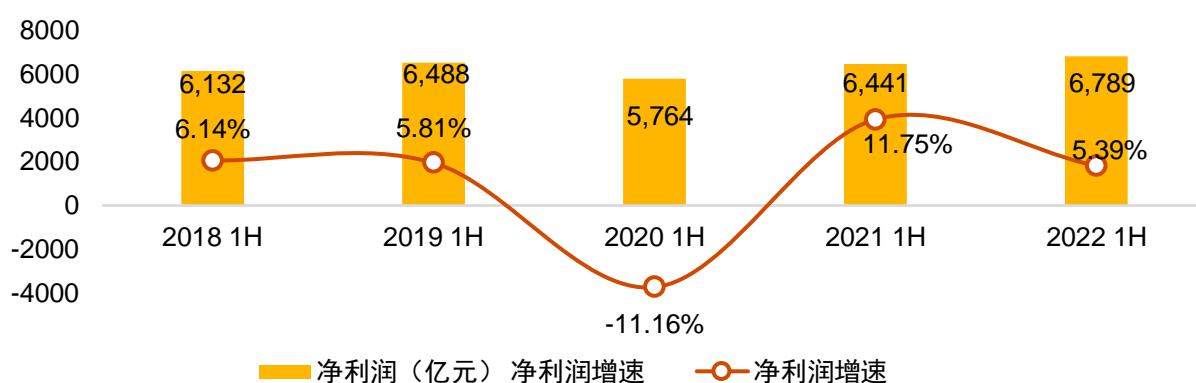
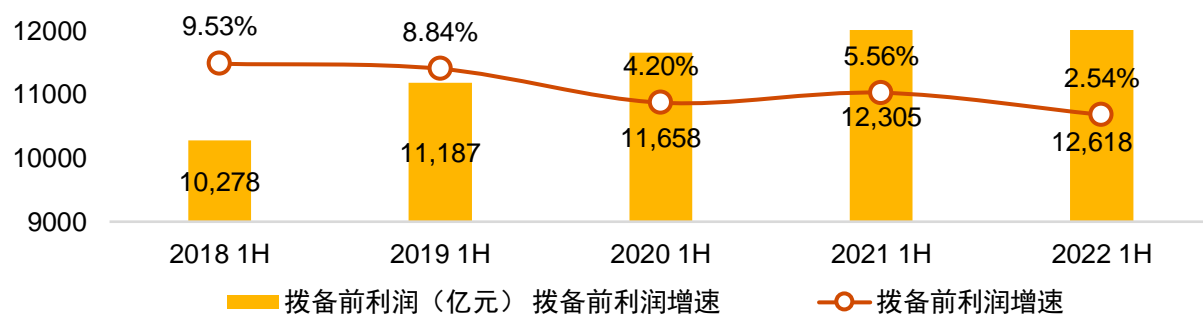
- 仍需持续关注重点行业（如房地产、信托等）偿债风险和银行资产质量状况；
- 绿色金融保持较快发展，绿色债券标准进一步完善并与国际接轨；
- 深入参与国家区域重大战略、区域协调发展战略和主体功能区战略的实施建设；
- 重塑商业模式，从产品销售为中心，真正转变为以客户经营为中心；
- 银行数字化转型持续推进，注重顶层设计，以业务为引领，数字化赋能商业模式变革和管理能力提升。

银行应主动采取措施，做好逆周期调节，增强抵御风险的韧性，持续推进改革和战略转型，助力经济企稳复苏。

# 上市银行2022年上半年业绩概览

## — 大型商业银行

拨备前利润和净利润近五年变动趋势（单位：亿元）



### 利息净收入

14,151.87 亿元  
13,350.90 亿元 6.00%



### 手续费及佣金净收入

2,800.08 亿元  
2,767.39 亿元 1.18%



### 净利差

1.82%  
0.06 百分点



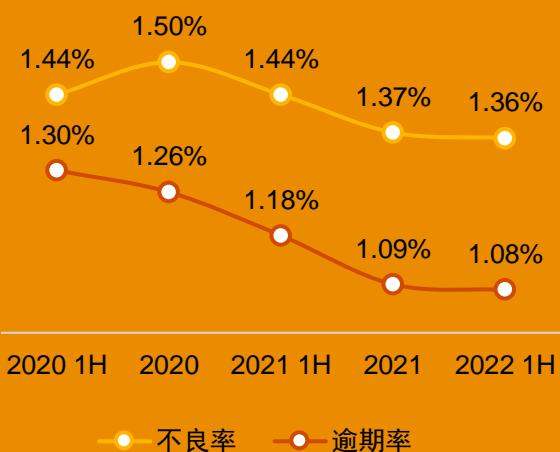
### 净息差

1.95%  
0.08 百分点





## 近五期不良/逾期率趋势



不良贷款余额  
12,542.78亿元  
907.23 亿元

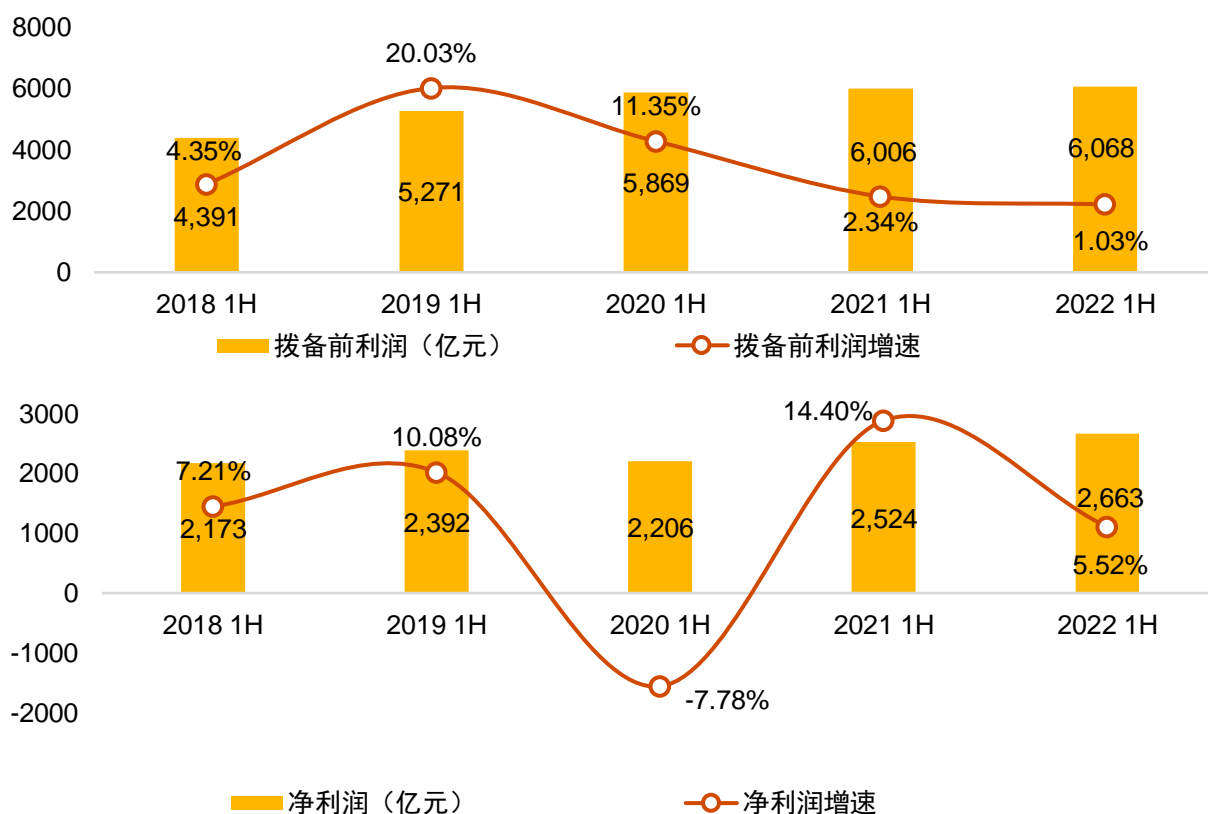


- 拨备前利润增幅恢复增长，净利润回升至疫情前水平
- 净利差及净息差继续收窄
- 手续费及佣金净收入增速放缓，持续聚焦理财及结算业务
- 不良率和逾期率指标保持稳健，关注风险滞后性

# 上市银行2022年上半年业绩概览

## — 股份制商业银行

拨备前利润和净利润近五年变动趋势（单位：亿元）



### 利息净收入

5,703.06 亿元  
5,683.72 亿元 0.34%



### 手续费及佣金净收入

1,607.97 亿元  
1,620.00 亿元 0.74%



### 净利差

1.98%  
0.15 百分点



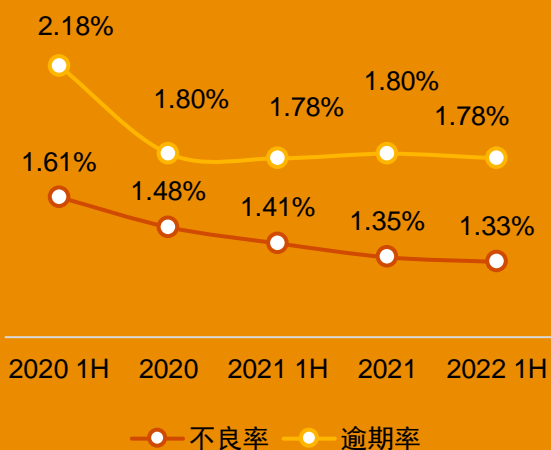
### 净息差

2.09%  
0.10 百分点





## 近五期不良/逾期率趋势



不良贷款余额  
4,824.77 亿元  
170.60 亿元

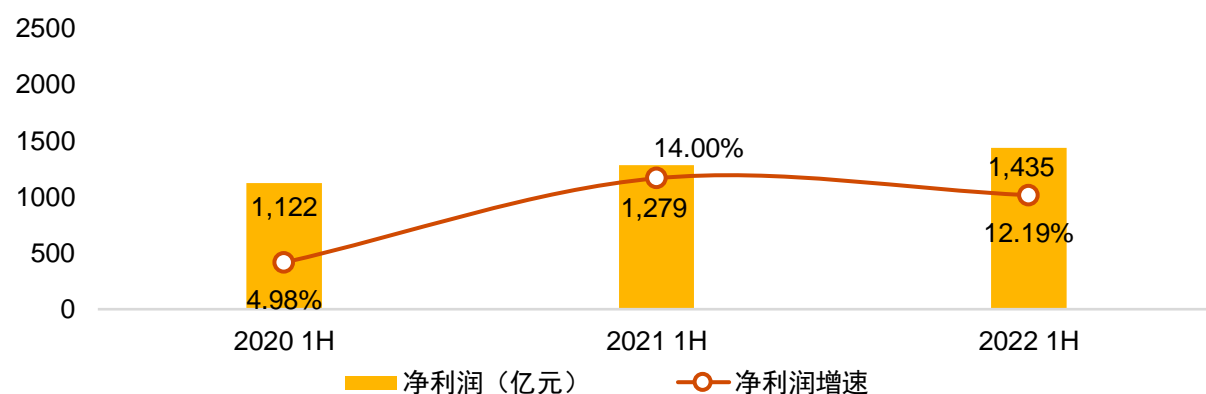
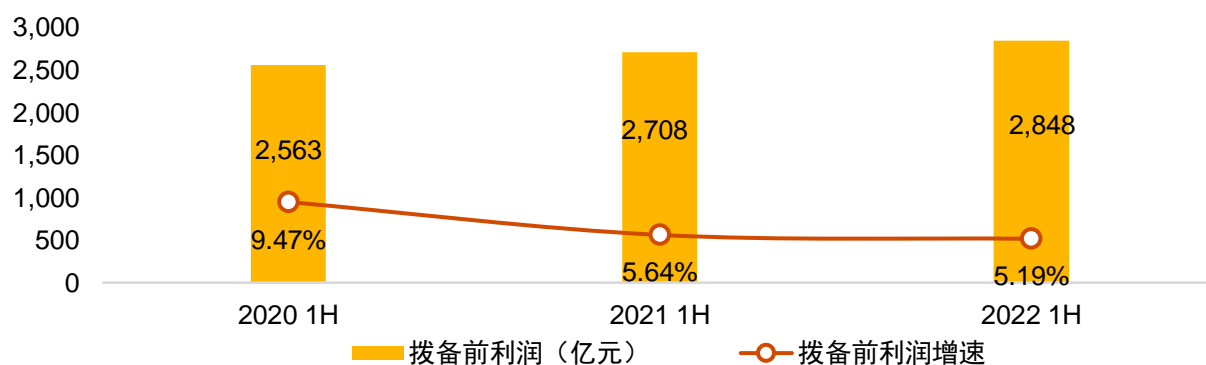


- 拨备前利润增幅下行，净利润回升至疫情前水平
- 净利差及净息差收窄
- 手续费及佣金净收入略降，理财及承销投行类业务发力，代理业务收缩明显
- 不良及逾期率微降，新增不良承压

# 上市银行2022年上半年业绩概览

## — 城农商行

拨备前利润和净利润近两年变动趋势（单位：亿元）



### 利息净收入

2,910.33 亿元  
2,796.42 亿元 4.07%



### 手续费及佣金净收入

375.75 亿元  
356.07 亿元 5.53%



### 净利差

1.91%  
0.13 百分点



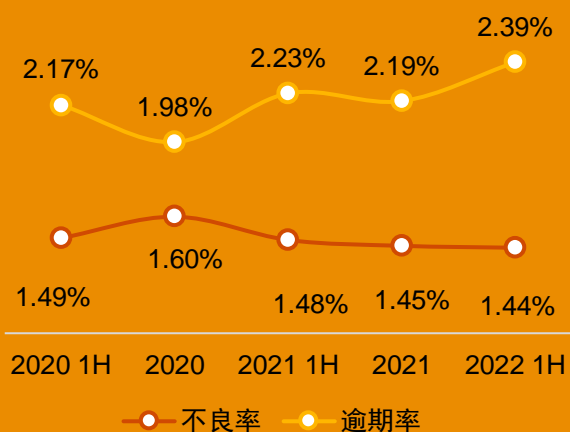
### 净息差

2.01%  
0.06 百分点





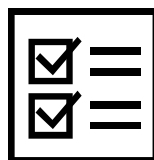
## 近五期不良/逾期率趋势



不良贷款余额

2,665.11 亿元

190.54 亿元



- 拨备前利润增幅下行，净利润回升至疫情前水平
- 净利差及净息差继续收窄
- 手续费及佣金净收入整体保持上涨，稳步布局代理业务市场
- 不良额增长，逾期率走高，资产质量指标呈现地区性分化



一

# 经营表现



# 1. 利润增速略有放缓

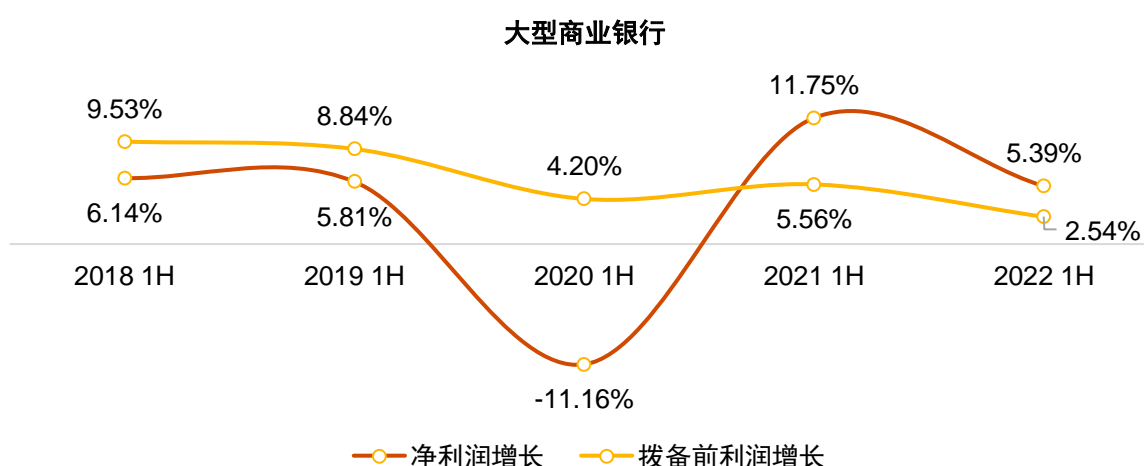
## 净利润及拨备前利润增速放缓

2022年上半年，我国59家上市银行的整体净利润同比增长6.28%至1.09万亿元，拨备前利润同比增长2.06%，较2021年同期均略有放缓。信用减值损失计提总额同比小幅下降0.75%。

## 大型商业银行营收稳定

上市银行中，六家大型商业银行营收保持稳定增长，增幅为5.22%，其中净利息收入增速保持在6%。信用减值损失计提增加2.22%和职工薪酬增加带来的业务及管理费8.85%的增幅共同降低了利润的增速。

图 1：上市银行净利润及拨备前利润增长情况

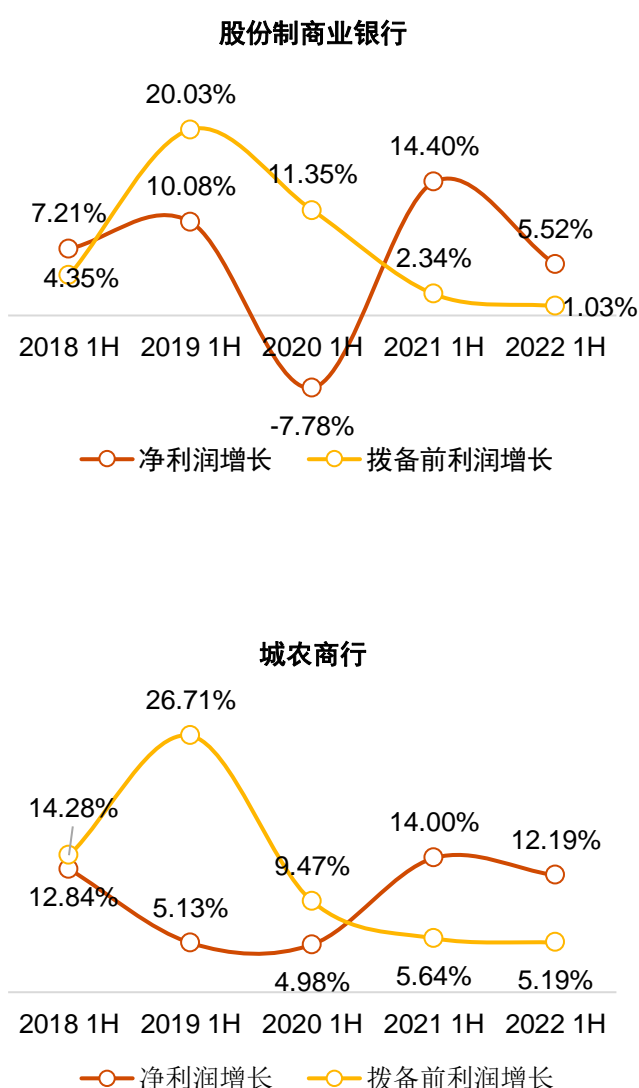


## 股份制商业银行与城农商行利息收入增速放缓，投资收益支持利润增长

上述两类银行上半年净利息收入增速均低于拨备前利润，分别为0.34%与4.07%。另一方面，投资收益带来的贡献较大，增速分别为41.20%和24.06%，抵消了业务及管理费7.07%和6.35%增长的影响，支持了利润增长。

股份制商业银行与城农商行的信用减值损失计提额基本维持稳定。

图 2：上市银行净利润及拨备前利润增长情况





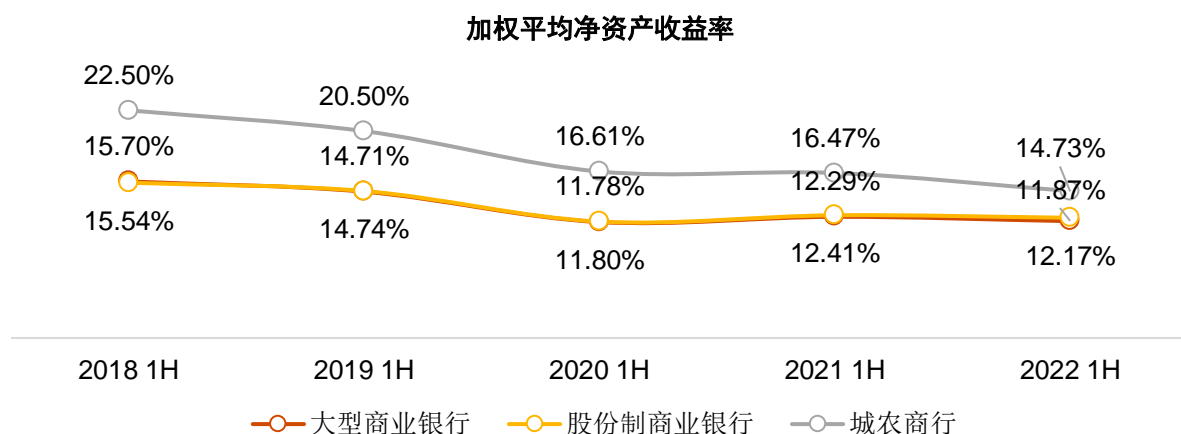
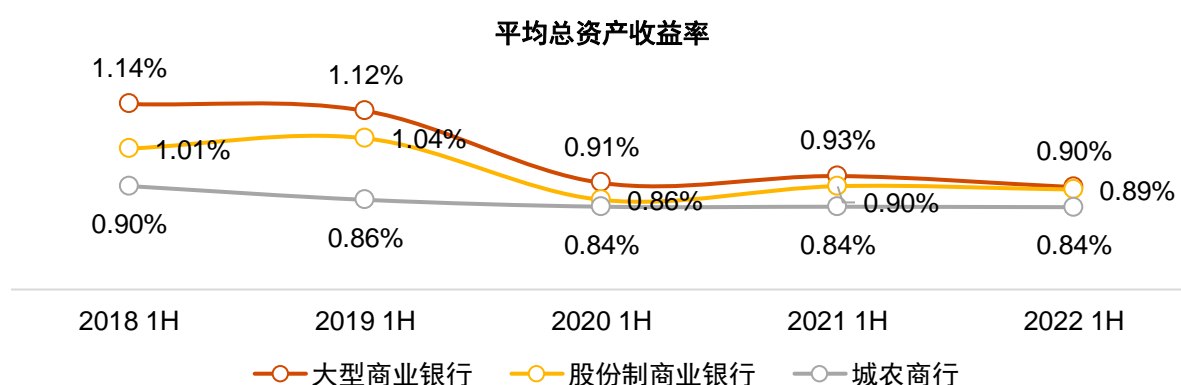
## 2. 盈利能力指标缓慢下行

2022年上半年，上市银行的盈利指标总体呈现缓慢下行的态势。银行业总体息差的压缩使得各上市银行依靠资产规模带来的创收效率不及以往。

大型商业银行与股份制商业银行在盈利能力指标上走势总体趋同；股份制商业银行依靠投资收益的增长及更低的成本增速，部分缓冲盈利能力下行压力。

城农商行依靠比股份制商业银行更低的息差降幅及投资收益的增长，在平均总资产收益率上表现的更为稳定。但由于部分城农商行在2021年下半年补充了资本，使得本期的加权平均净资产收益率降幅更为明显。

图 3：上市银行盈利能力指标变化趋势



### 3. 净利差、净息差持续收窄

2022年上半年，上市银行的净利差、净息差普遍呈收窄趋势。个别股份制商业银行和城农商行净利差、净息差呈上行态势，主要受益于结构调整、业务规模增长以及计息负债等综合成本下降等原因。

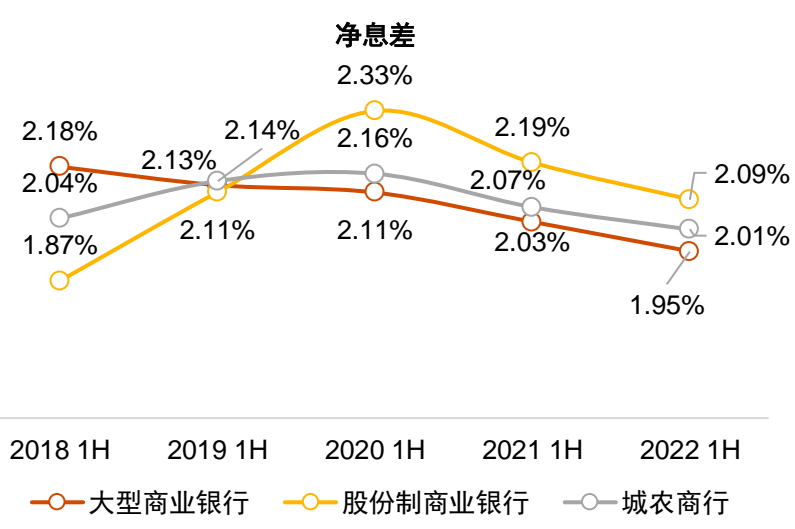
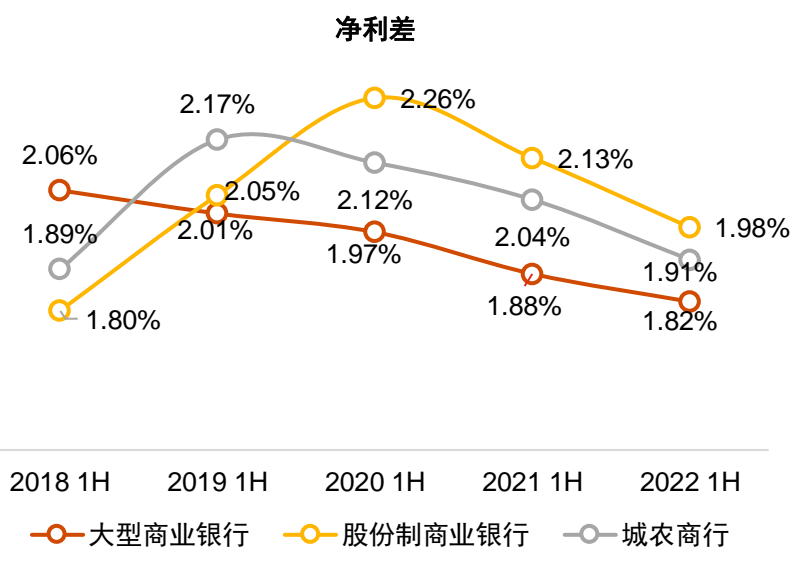
从资产端来看，2022年上半年经济下行压力加大，银行响应号召让利实体经济，降低企业融资成本，贷款利率受LPR多次下调累积效应以及定价机制的深入推进等影响有所下降，导致资产收益率继续下滑。

从负债端来看，上半年投资和消费市场持续低迷，银行业的储蓄存款结构相比同期更偏向定期存款。同时，银行间吸储竞争依然存在，共同导致存款综合成本上升。

随着货币政策放松及国家稳经济措施的出台，债券融资成本及银行间同业负债成本率的下降一定程度稀释了存款带来的综合成本增长。总体而言，上半年银行业负债成本呈现略微上升的局面。



图 4：上市银行净利差、净息差变化趋势



## 4. 贷款利率整体下行，合理控制存款成本

2022年上半年，大部分上市银行生息资产收益率持续下行。其中，股份制商业银行降幅最大。受LPR重定价等因素影响，贷款利率降幅较大，生息资产收益率持续下行。

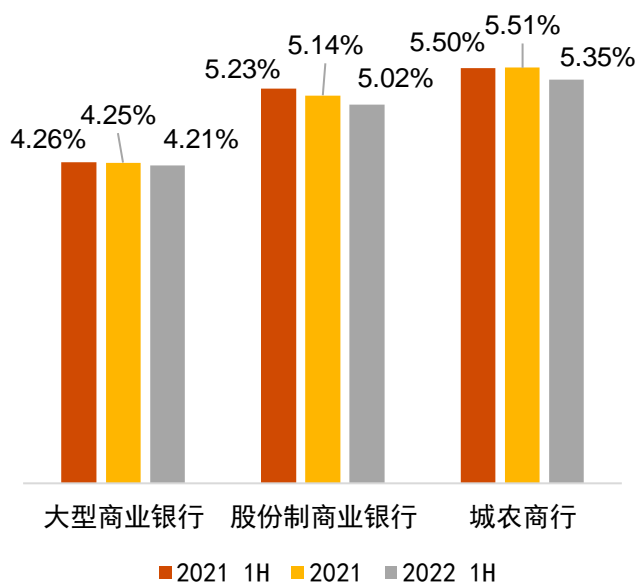
表 1：上市银行生息资产收益率变动及构成

	2022 1H		收益率同比变化及主要组成贡献 (变动的单位为百分点)		
	收益率	变动	贷款	金融投资	同业及其他
大型商业银行	3.63%	-0.01	-0.03	-0.05	-0.03
股份制商业银行	4.23%	-0.19	-0.25	-0.29	0.20
城农商行	4.44%	-0.17	-0.16	-0.24	-0.07

### 改革潜力持续释放，贷款利率整体下行

2022年上半年上市银行贷款收益率整体下行，主要是进一步响应支持实体经济的号召，降低企业融资成本所致；同时LPR继续深化改革潜力，引导利率下降。6月，一年期和五年期以上LPR分别为3.70%和4.45%，较上年12月分别下降0.1%和0.2%。

图 5：上市银行贷款收益率变动



注：贷款收益率=利息收入(年化)/贷款日均余额





## 持续强化存款利率监管，合理控制成本

2022年上半年，大型商业银行及股份制商业银行计息负债付息率依然小幅上扬，城农商行计息负债付息率同比下行。货币政策宽松下各类型上市银行主动进行存款规模、结构、定价的统筹管理，成本上涨趋势得到合理控制。

2022年以来，人民银行持续优化存款利率监管，调整存款利率自律上限确定方式，进一步促进降低银行负债成本。

表 2：上市银行计息负债付息率变动及构成

	2022 1H		付息率同比变化及主要组成贡献 (变动的单位为百分点)		
	付息率	变动	存款	应付债券	央行及其他
大型商业银行	1.81%	0.09	0.05	-0.02	0.09
股份制商业银行	2.25%	0.03	0.04	-0.23	-0.09
城农商行	2.53%	-0.05	0.04	-0.15	-0.06



## 5. 手续费及佣金收入保持稳定，结构差异化显现

### 中间业务收入市场规模及份额保持稳定

2022年上半年，上市银行手续费及佣金收入规模总额5,503亿元，较去年同期的5,497亿元保持稳定，涨幅0.1%。三类银行的市场规模份额占比基本不变。

### 大型商业银行继续聚焦理财及结算业务

2022年上半年，六家大型商业银行中间业务收入3,241亿元，总体保持稳定。理财、结算、托管业务的增长明显；与之相反，担保承诺及承销投行类业务同比下降明显。

### 股份制商业银行理财及承销投行类业务开始发力

银行卡业务继续在股份制商业银行的中间业务收入中依然保持绝对领先，理财及承销投行类业务增幅和增速明显，成为主要增长点，增速分别达到21%和11%。值得注意的是代理业务收缩明显，62.75亿元和13.8%的降幅使得总体中间业务收入同比略微下降。

### 城农商行稳步布局代理业务市场，整体保持上涨趋势

城农商行代理业务收入增幅达到10.49亿元，增速为5.58%，占其中间业务收入增长的近50%，其余项目大部分保持稳定增长。



图 6：2022年上半年手续费及佣金收入市场份额

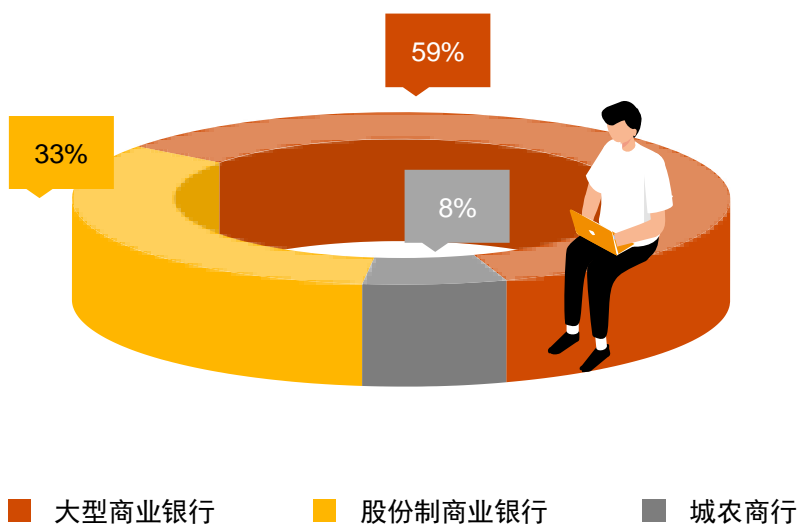
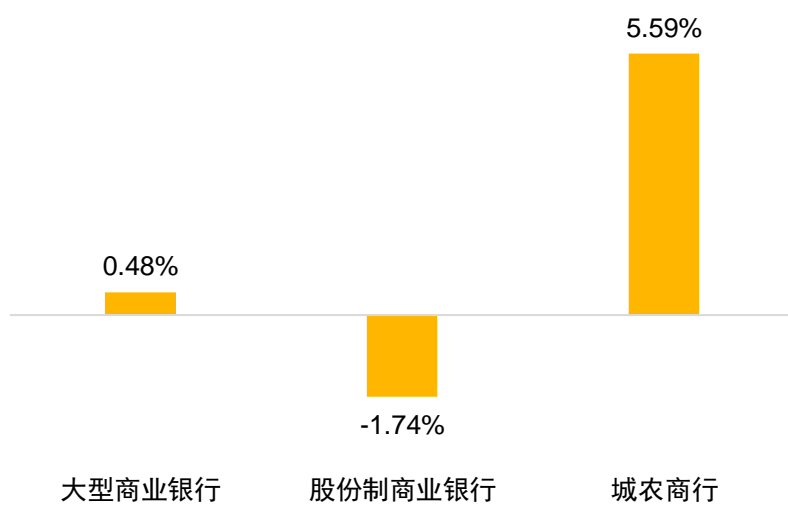


图 7：2022年上半年手续费及佣金收入增速情况





# 专栏一：探索金融机构建立碳核算体系的方法和路径

金融机构建立碳核算体系有多方面的意义。在对碳排放总量和强度实施“双控”的监管环境下，即使金融机构自身不直接受到碳税或碳交易的约束，投资标的成本增加或销售额减少也可能会带来一定的违约风险。投融资活动的碳核算既有助于金融机构清楚地把握投资标的碳排放情况，制定有针对性的风控政策，也有助于金融机构了解气候投融资政策和创新产品与服务，引导并促进更多资金投向符合国家发展方向的应对气候变化领域。

## 金融机构建立碳核算体系的意义

金融机构建立碳核算体系将为碳双控、碳税以及碳市场等政策工具提供数据基础，是管理企业碳排放的前提条件，也是国家实现双碳目标的重要保障。

同时，金融机构建立碳核算体系是其披露碳信息的先决条件。气候相关财务信

息披露工作组（TCFD）、国际可持续披露准则（ISDS）等国际框架均要求企业主体披露范围一、范围二及范围三温室气体排放。人民银行发布的《金融机构环境信息披露指南》也要求金融机构披露温室气体排放信息。

此外，建立碳核算体系能够帮助金融机构更加精准地管理和应对潜在气候风险和机遇。



## 碳排放核算方法及实践

《温室气体核算体系》，即通常说的“GHG Protocol”，由世界资源研究所（WRI）和世界可持续发展工商理事会（WBCSD）自1998年起开始逐步制定。该体系对企业温室气体排放核算标准定义了两种组织边界：**控制权法和股权比例法**。

**股权比例法**：金融机构股权投资所产生的排放应纳入金融机构的范围一，即企业燃烧燃料和生产过程中产生的直接排放，或范围二排放，即外购电力或热力产生的间接排放。债务投资及其它托管类投资则应纳入范围三排放，即除外购电力或热力之外的其他间接排放的投资类。

**控制权法**：范围一排放主要包括金融机构自有车辆燃油产生的温室气体排放，范围二排放主要包括金融机构外购电力及热力产生的间接排放，两者占比均较小。而金融机构的范围三排放则涵盖了各类别投融资主体或项目所对应的范围一及范围二排放，占据了金融机构碳排放的绝大部分，是金融机构碳核算应关注的重点。

目前，国内外已有专门针对金融机构的碳排放核算方法或指南。国内方面，人民银行发布的《金融机构碳核算技术指南（试行）》涵盖了金融机构项目融资及非项目融资的碳排放核算方法及碳减排核算方法，依据金融机构的投融资额度与项目投资总额或融资主体主营业务收入总额的比例分摊折算项目融资业务对应的碳排放量（或减排量）。

国际方面，金融机构较多采用碳核算金融联盟（PCAF）主导的碳核算方法，遵从《温室气体核算体系》的原则，并明确界定采用控制权法来衡量和报告金融机构的温室气体排放量。







## 碳排放核算面临的问题和挑战

**碳排放量核算存在重复计算且无法避免。**当金融机构贷款或投资于同一价值链中的公司或项目时，不同范围的贷款和投资排放之间会出现重复计算。比如，当金融机构同时为燃煤电厂以及使用该燃煤电厂电力的工厂提供贷款时，按照现有的金融机构碳核算方法，燃煤电厂的范围一排放和工厂的范围二排放都需要被计入，而这两者本质上是同一排放，在金融机构核算融资排放时被计入了两次。

**碳减排核算方法标准有待于完善。**国际核算方法目前尚未制定具体的碳减排量的核算标准。《金融机构碳核算技术指南（试行）》虽然涵盖了碳减排量的核算，但核算方法依托于节能量计算标准，并未明确规定碳减排量是基于与何种基准线情景比较所产生的，由于减产或其它偶发事件造成的减排能否归功于该项融资值得商榷。

**高度依赖于投融资主体的碳排放核算数据。**金融机构碳排放的核算高度依赖于投融资主体报告的碳排放数据，目前境内非控排企业本身就缺乏碳管理经验，可采集信息较少，数据缺乏完整性，因此相关数据的可获得性较差。

**缺乏碳排放核算管理机制。**大部分境内金融机构尚未建立碳排放核算管理机制，缺乏相应的组织机构和管理人才，碳排放的数据收集、数据存储、数据核算及分析尚缺乏体系化的管理流程和制度。





## 建立碳排放核算体系的措施建议

在以上研究基础上，普华永道提出金融机构在现阶段可采取的措施建议：

**探索适用的碳核算方法：**结合金融行业知识和碳排放知识，将计算公式进行合理的变换，采用容易获得的数据估算行业层面的碳排放量，用于行业层面的碳排放管理或初级的碳信息披露。

**探索建立碳核算数据收集机制：**针对单个投融资标的碳核算基础数据收集，尝试在投资协议或贷款合同附加碳排放数据信息报送条款，并建立长效管理机制，要求投资标的的每年报送用于核算碳排放的基础数据。

**建立碳核算保障体系：**设置碳管理岗位或部门，建立碳核算内外部管理制度；通过人才引进、内外部培训等方式提升金融机构的碳管理能力；借助外部咨询公司力量建立碳核算能力基础。

此外，在条件成熟之后，金融机构可进一步探索建设碳排放核算数据平台，制定与气候风险关联的投融资管理政策，创新气候投融资支持工具，实现低碳与经济可持续发展的和谐共赢。







二

# 资产组合



# 1. 总资产加速增长，积极发挥逆周期调节作用

2022年以来，国内国际局势复杂多变，经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的“三重压力”。在此背景下，我国货币政策有所放松，配合积极的财政政策，着力稳定宏观经济大盘，上市银行资产增幅提升，金融机构发挥逆周期调节作用。

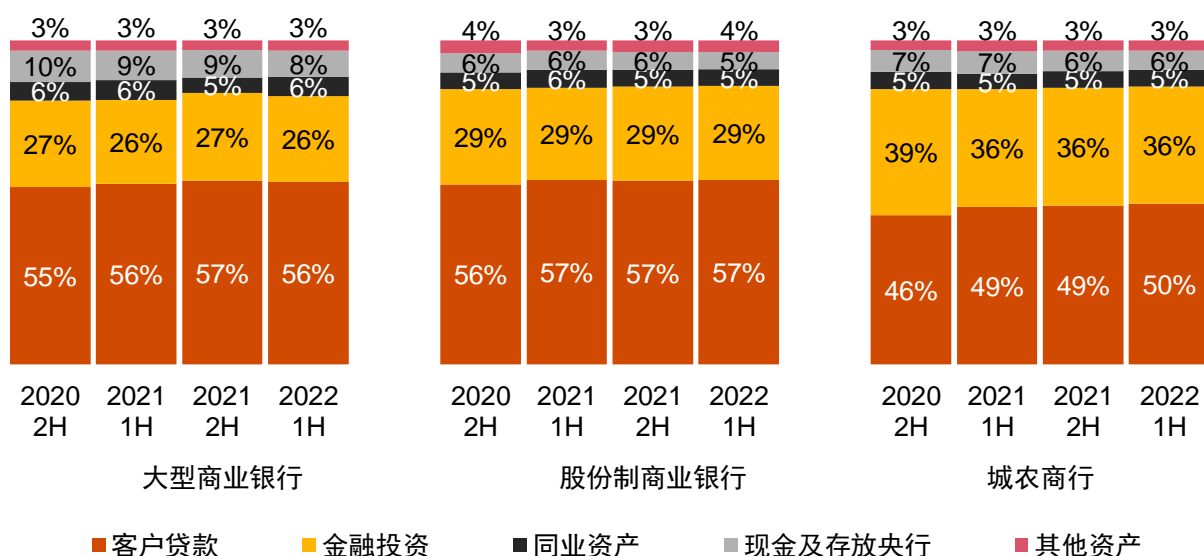
截至2022年6月末，上市银行整体资产较2021年末增长7.99%，较2021年下半年显著提速，其中以大型商业银行9.27%的资产增幅领跑，聚焦“国之大者”，发挥“头雁效应”。

资产结构方面，上市银行的客户贷款持续增长，占总资产比例基本稳定，金融投资方面加大政府债券投资，同业资产回升。

表 3：上市银行总资产变化情况

总资产	2020 2H	2021 1H	2021 2H	2022 1H
<b>规模（万亿元）</b>				
大型商业银行	135.11	143.57	145.44	158.92
股份制商业 银行	55.35	57.48	59.35	62.20
城农商行	29.87	32.35	33.41	36.11
<b>合计</b>	<b>220.33</b>	<b>233.40</b>	<b>238.20</b>	<b>257.23</b>
<b>半年度环比 增幅</b>				
大型商业银行	1.56%	6.26%	1.30%	9.27%
股份制商业 银行	4.08%	3.85%	3.25%	4.80%
城农商行	4.66%	8.30%	3.28%	8.08%
<b>合计</b>	<b>2.60%</b>	<b>5.93%</b>	<b>2.06%</b>	<b>7.99%</b>

图 8：上市银行资产结构变化





## 2. 加强实体经济信贷投放，个贷需求相对不足

### 贷款投放环比提速，支持实体经济可持续运行

贷款投向方面，人民银行统计数据显示，金融对小微企业、科技创新等重点领域和薄弱环节支持力度加大，普惠小微贷款和制造业中长期贷款余额快速增长，为实体经济提供了有力支持。此外，上市银行持续推进绿色信贷业务发展，积极开展气候转型风险压力测试研究与实践，为经济可持续发展做出积极贡献。

### 对公业务基建导向，对私业务经营驱动

2022年上半年，上市银行支持适度超前开展基础设施建设，投向制造业、交通运输、租赁及商务服务业对公贷款增幅居前，公司贷款（不含票据贴现）整体增长9.83%。对私贷款业务余额增长2.54%，环比增幅趋缓，个人信贷需求相对疲弱，上市银行加大对批发零售、住宿餐饮等民生服务领域市场主体稳产保供融资支持力度，个人经营性贷款增12.76%，住房按揭、信用卡业务、消费类贷款增幅均小于2%。

### 贷款利率普遍下行

根据银保监会公布的《2022年二季度监管指标数据》，上半年银行业整体净息差为1.94%，一季度环比下降0.03个百分点，比去年同期下降0.12个百分点。上半年，1年期和5年期以上LPR分别下降0.10个、0.20个百分点，新发放企业贷款利率维持低位。

“市场利率+央行引导→LPR→贷款利率”的货币政策传导机制更为通畅。



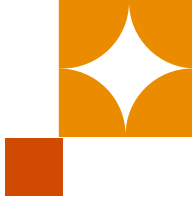
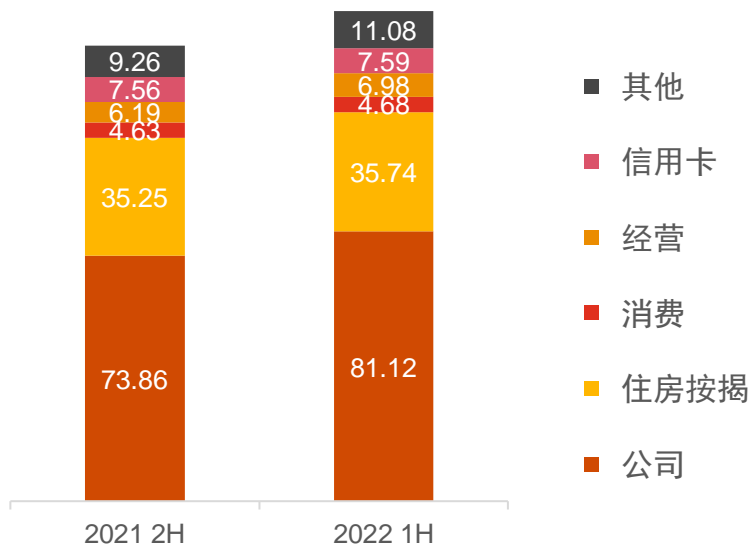


表 4：上市银行贷款变化情况

客户贷款	2021 1H	2021 2H	2022 1H
<b>规模（万亿元）</b>			
大型商业银行	80.04	82.71	89.69
股份制商业银行	32.71	33.69	35.38
城农商行	15.72	16.41	17.93
<b>合计</b>	<b>128.47</b>	<b>132.81</b>	<b>143.00</b>
<b>半年度环比增幅</b>			
大型商业银行	8.16%	3.34%	8.44%
股份制商业银行	5.89%	3.00%	5.02%
城农商行	11.65%	4.39%	9.26%
<b>合计</b>	<b>7.99%</b>	<b>3.38%</b>	<b>7.67%</b>

图 9：上市银行贷款结构变化 (万亿元)



注：其他包含票据贴现、海外及其他等合计。



### 3. 同业资产短期抬升，政府债券投资提速

#### 同业资产短期抬升

上半年，上市银行同业资产增长23.43%至14.47万亿元，增速显著高于总资产。一方面，由于2021年同业资产同比下降，与扩表趋势相左，使得基数降低；另一方面，受大型商业银行本期内同业资产增长33.57%影响，整体同业资产短期抬升，市场资金面较为宽松。

表 5：上市银行同业资产变化情况

同业资产	2021 1H	2021 2H	2022 1H
<b>规模（万亿元）</b>			
大型商业银行	8.76	7.00	9.35
股份制商业银行	3.19	3.02	3.30
城农商行	1.57	1.71	1.82
<b>合计</b>	<b>13.52</b>	<b>11.72</b>	<b>14.47</b>
<b>半年度环比增幅</b>			
大型商业银行	11.84%	-20.09%	33.57%
股份制商业银行	13.69%	-5.31%	9.46%
城农商行	3.74%	8.37%	6.55%
<b>合计</b>	<b>11.26%</b>	<b>-13.29%</b>	<b>23.43%</b>

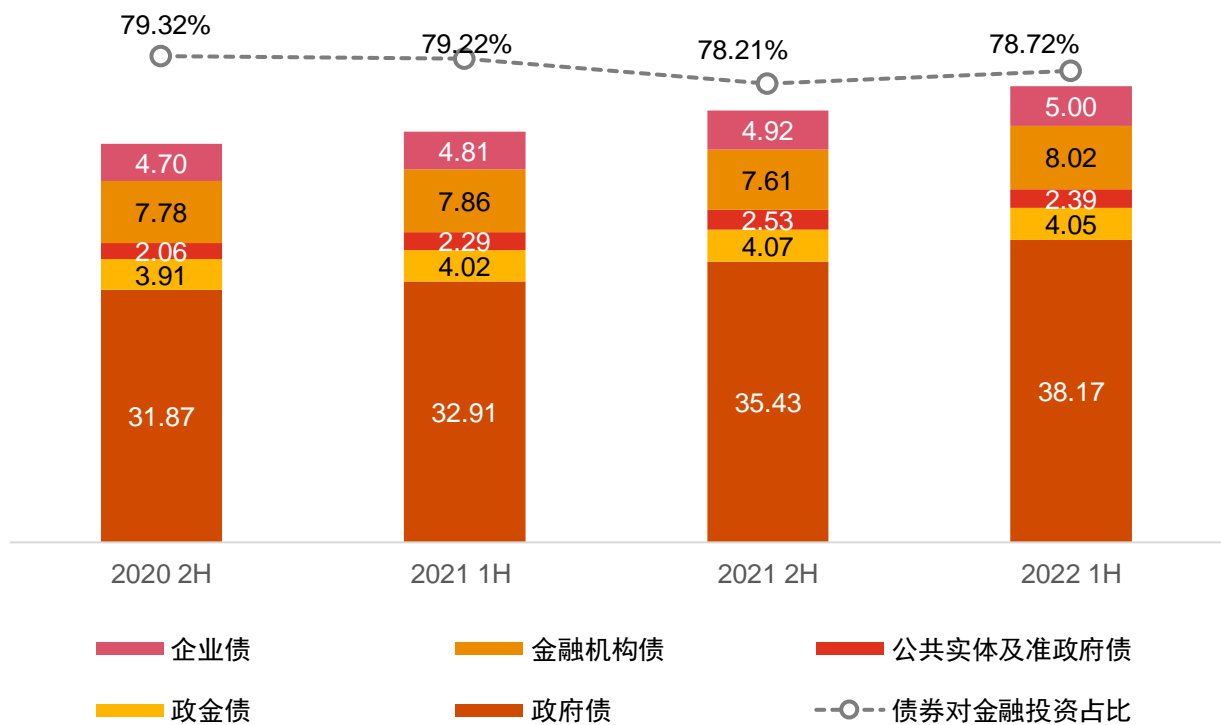




## 政府债券投资提速，非标规模持续压降

上半年，上市银行金融投资增速略低于资产整体增速，存量非标高风险影子银行业务继续压降。同时，政府债券投资力度上升，匹配地方政府专项债券加快发行，带动扩大有效投资。

图 10：上市银行债券投资结构变化 (万亿元)



## 4. 关注资产质量风险暴露滞后性

2022年6月末，59家上市银行的贷款质量指标整体保持稳健，不良率较2021年末微降0.01个百分点至1.36%，关注类贷款率降0.03个百分点至1.84%，逾期率微升0.01个百分点至1.42%。

2022年上半年，银行业金融机构持续加大不良资产处置力度，根据银保监会数据，上半年银行业共处置不良资产1.41万亿元，同比多处置2,197亿元，其中，中小银行累计处置不良贷款5,945亿元，比上年同期多处置1,184亿元。

因逆周期调节措施下的风险暴露存在滞后性，银行需密切关注受疫情影响的行业偿债能力转弱、输入性通胀对供应链的冲击、延期还本付息项目的后续经营情况、地方政府融资平台债务等，前瞻风险，关注资产的“质”与“量”。





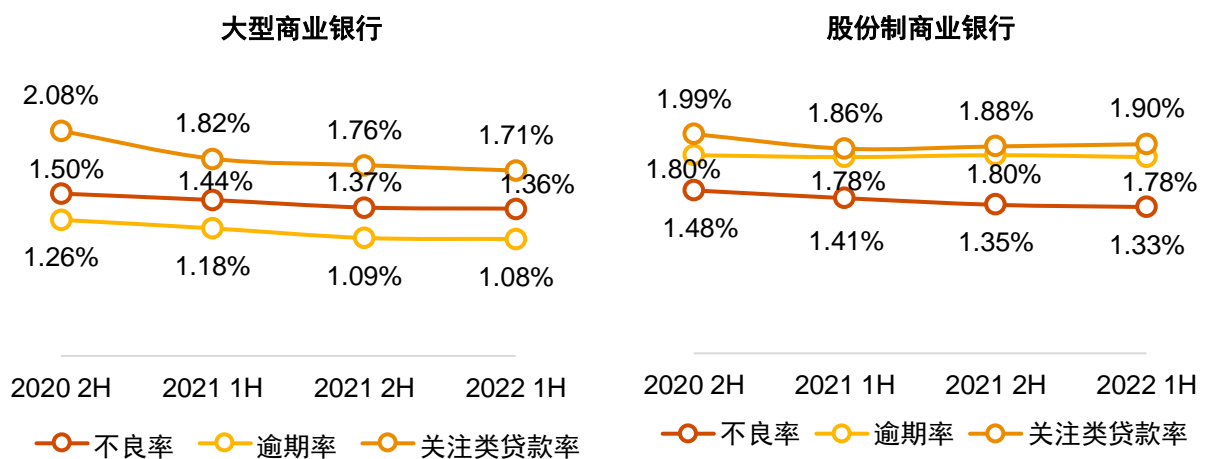
## 大型商业银行不良率、逾期率持平

大型商业银行的不良贷款余额较2021年末增长7.80%至1.25万亿元；逾期贷款余额增长7.90%至1万亿元。因增幅均低于贷款整体增幅，不良率和逾期率各微降0.01个百分点，与2021年末基本持平。自2019年末，大型商业银行逾期率持续低于不良率，且关注类贷款占比逐期下降，新增不良的压力趋缓。

## 股份制商业银行关注率略升，不良及逾期率微降

股份制商业银行的不良贷款余额增长3.67%至4,825亿元；逾期贷款余额增长3.77%至6,458亿元。不良率较上年末微降0.02个百分点至1.33%，各银行不良率均介于0.9%至1.80%之间；逾期率亦微降0.02个百分点至1.78%，逾期率高于不良率，新增不良压力较大。

图 11：不良率、逾期率、关注类贷款率变化





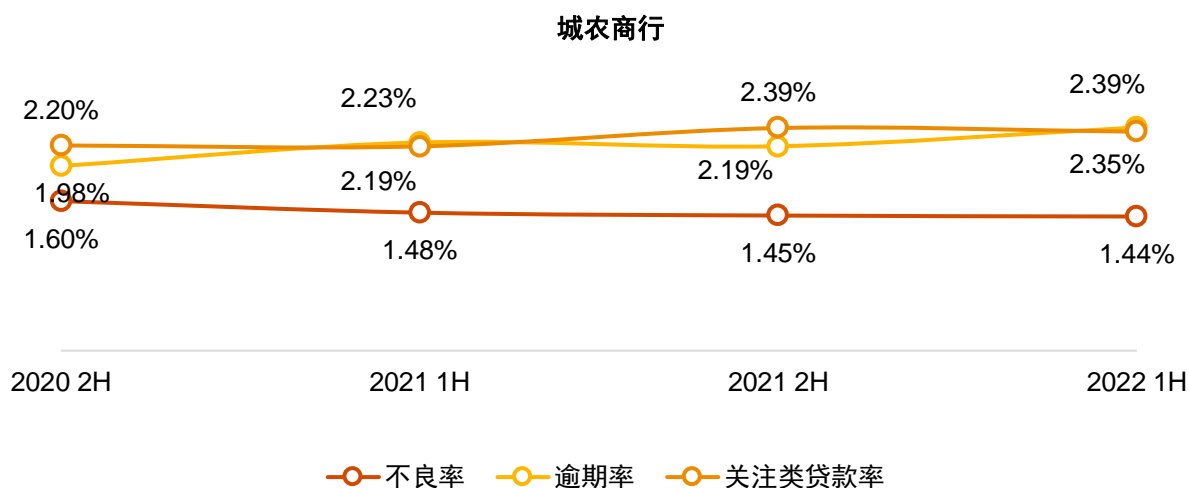
## 5. 警惕重点领域风险

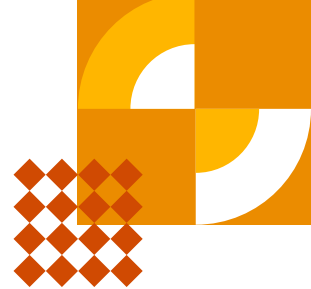
### 城农商行逾期率提升，警惕区域性银行风险暴露

城农商行的不良贷款余额增长8.14%至2,665亿元；逾期贷款额增长18.60%至4,426亿元。整体不良率较上年末下降0.01个百分点，但逾期率上升0.20个百分点，两者之间的剪刀差扩大0.21个百分点，新增不良压力较大。

在43家上市城农商行中，不良率在2%以上的有五家，主要集中在东北、环渤海地区；14家城农商行不良率低于1%，主要集中在长三角地区及成渝经济带。逾期率分化显著。由于地方政府债务重组，纾困措施尚未落地，以及部分高负债房地产企业出现风险，一些区域性银行逾期率上升，需警惕风险进一步暴露。

图 12：不良率、逾期率、关注类贷款率变化





## 房企违约抬升对公不良，风险可控

2022年上半年，部分房企运营及财务状况承压，流动性风险显现，在公开市场出现债务违约或负面舆情。上市银行对公房企贷款的不良率较上年末均扩大0.50个百分点以上，风险仍在持续释放。

上市银行对公房地产业贷款投向规模约7.47万亿元，占为比9.57%，较2021年末下降0.68个百分点，投放力度未及对公信贷整体。其中，大型商业银行及股份制商业银行合计持有对公房企贷款占上市银行整体比例为84.11%。妥善纾困房企和盘活风险项目的系列举措，将有助于房企资产质量触底反弹。

个人按揭贷款方面，上半年部分房企项目停工导致“断贷”事件发酵，对银行个人信贷资产质量带来挑战。多家上市银行披露相关信贷风险敞口，对个人按揭贷款进行排查，多地已陆续出台“保交楼”措施，整体风险可控。

表 6：上市银行对公房地产贷款业务变化

对公房地产贷款	2021 2H	2022 1H	变动
<b>规模（万亿元）</b>			
大型商业银行	3.51	3.72	5.93%
股份制商业银行	2.57	2.56	-0.52%
城农商行	1.17	1.19	1.28%
<b>不良率</b>			
大型商业银行	3.29%	3.97%	0.68%
股份制商业银行	1.79%	2.41%	0.62%
城农商行	2.08%	2.66%	0.57%

注：部分上市银行对公贷款行业分布为境内银行余额口径，已剔除部分未披露不良贷款行业分布的银行。





### 三

## 负债及理财业务

# 1. 负债规模持续增长，存款利率进一步市场化

2022年6月末，上市银行的负债总额为236.60万亿元，较2021年末增加8.43%，负债规模呈现持续增长态势。

就负债结构而言，客户存款仍是负债的主要来源。股份制商业银行和城农商行客户存款占比持续上升，同业负债和应付债券占比均有所下降。

2022年4月，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期LPR为代表的贷款市场利率合理调整存款利率水平。随后，市场利率定价自律机制召开会议，鼓励中小银行存款利率浮动上限下调10个基点左右。

国有银行和大部分股份制银行已于4月下旬下调了其1年期以上期限定期存款和大额存单利率，部分地方法人机构也相应做出下调。

此次利率调整集中压低商业银行的中长期存款利率，一方面意在缓解银行负债成本和息差收窄压力，并通过负债端传递到资产端，为推动贷款利率下行提供空间，进一步降低实体经济融资成本。另一方面，在目前国内疫情导致经济不确定性增加的情况下，降低存款利率有利于促进更多居民消费。

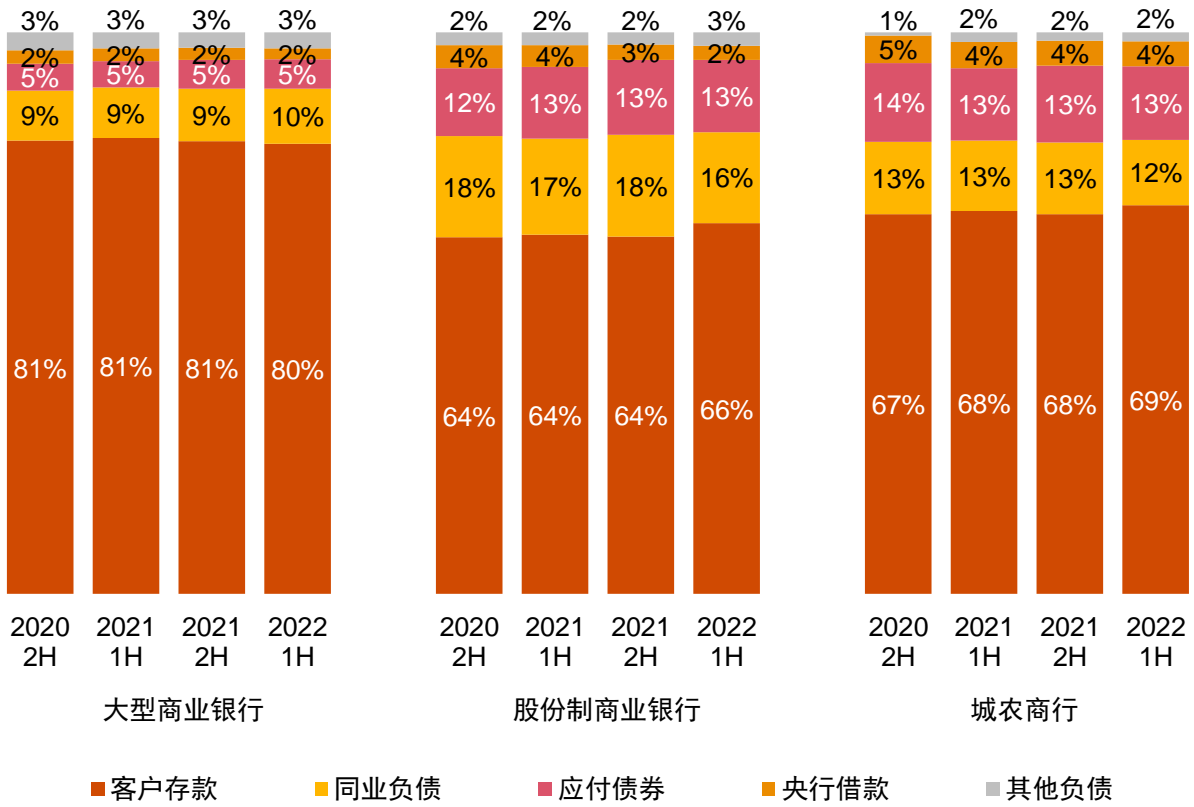
自9月15日起，国有六大行下调部分存款利率，为自2015年来的首次下降，有利于缓解银行息差收窄压力。

表 7：上市银行总负债变化情况

总负债	2020 2H	2021 1H	2021 2H	2022 1H
<b>规模（万亿元）</b>				
大型商业银行	123.91	131.88	133.04	<b>146.10</b>
股份制商业银行	50.90	53.09	54.43	<b>57.16</b>
城商及农商银行	27.91	29.90	30.73	<b>33.34</b>
合计	202.72	214.87	218.20	<b>236.60</b>
<b>半年增速</b>				
大型商业银行	1.28%	6.43%	0.88%	<b>9.82%</b>
股份制商业银行	3.20%	4.30%	2.52%	<b>5.02%</b>
城商及农商银行	4.26%	7.13%	2.78%	<b>8.49%</b>
合计	<b>2.16%</b>	<b>5.99%</b>	<b>1.55%</b>	<b>8.43%</b>



图 13: 上市银行金融负债结构变化





## 2. 存款增速稳步回升，结构性存款规模持续下降

2022年6月末，上市银行的存款余额持续增长，增速较2021年上半年整体明显提高。股份制商业银行和城农商行存款增速均明显快于负债整体增速。在经济下行压力以及资本市场波动的双重影响下，居民存款意愿明显增强。

存款结构方面，上半年上市银行定期存款占比继续呈增长趋势，且城农商行高成本定期存款占比高于其他同业。

图 14: 上市银行存款增速变化

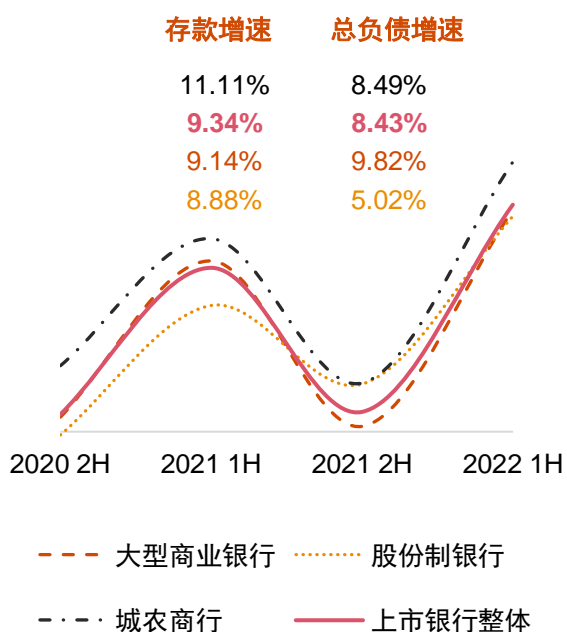
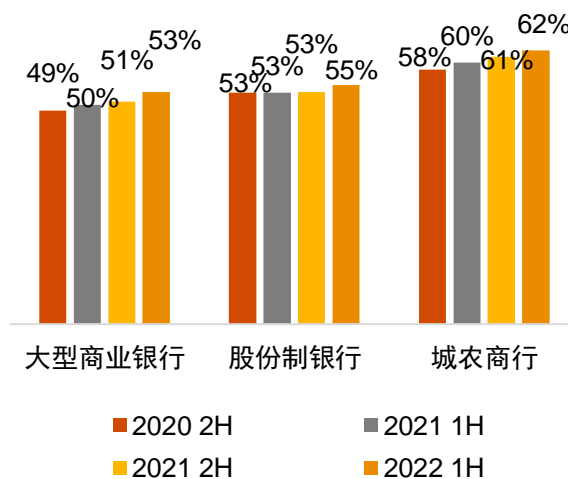
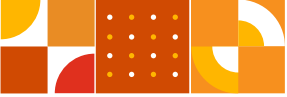


图 15: 上市银行定期存款占比变化

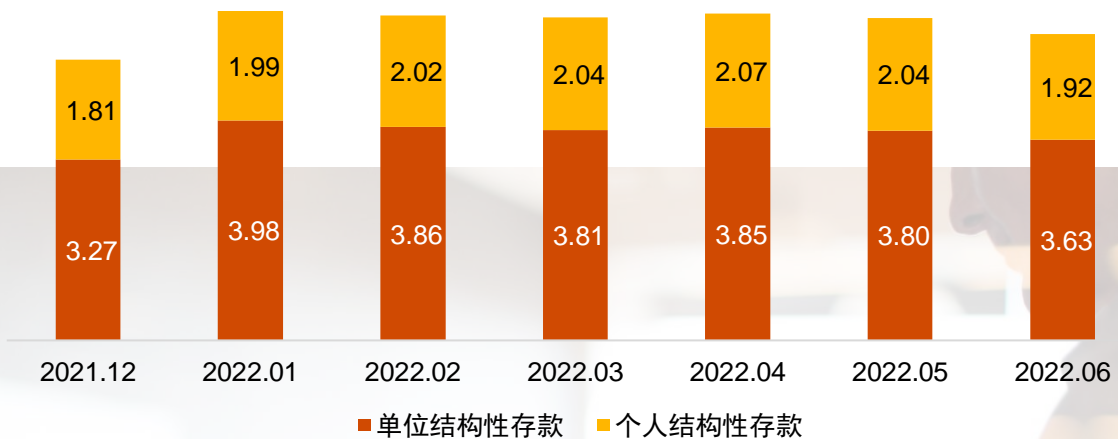




央行公布的中资银行信贷收支表数据统计显示，截止6月末，结构性存款规模降至5.55万亿元。自2021年起，受监管要求，结构性存款规模持续压降。2022年初，结构性存款环比增长18%至5.97万亿元。2022年上半年规模维持在5.8万亿元至6万亿元。

在负债成本普遍下行的趋势下，以及金融市场震荡走势的影响下，结构性存款的收益率整体呈下跌趋势，导致6月结构性存款规模缩水，出现量价齐跌的现象。

图 16：中资银行结构性存款规模（万亿元）



数据来源：中国人民银行金融机构信贷收支统计数据（2021年、2022年）

### 3. 理财产品规模稳步增长

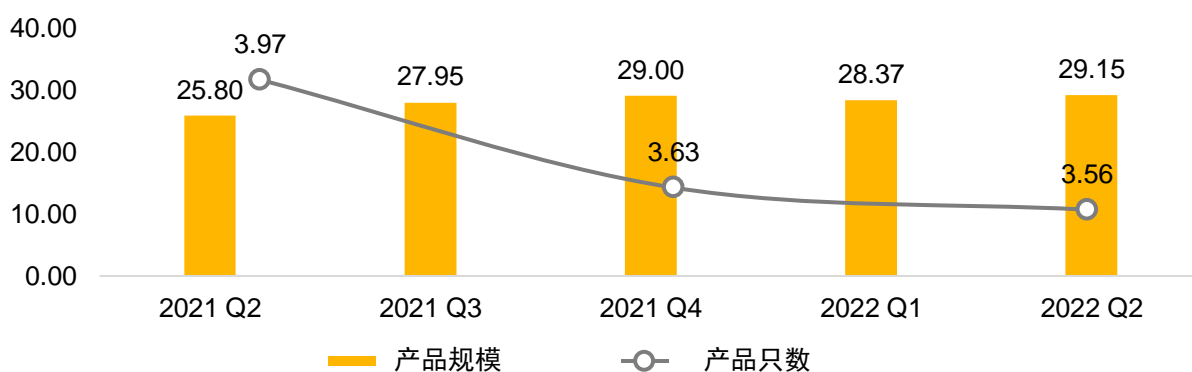
2022年6月末，理财产品存续规模29.15万亿元。2022年一季度受理财产品“破净”影响，理财产品存续规模略有下降，但2022年二季度市场企稳回升，理财产品规模重回29万亿元以上。存续产品只数同比下降，单只理财产品平均规模同比增长，截止2022年6月末，单只理财产品平均规模达到8.18亿元，较2021年末的7.99亿元增长2.46%。

根据普益标准数据显示，截至2022年6月27日，剔除外资行产品、合格境内机构投资者（QDII）产品以及统计期内未披露净值数据的产品，仅有约1,460款理财产品累计净值小于1，较3月份降幅超五成。

理财市场积极推进产品主题创新，发行更多符合国家长期战略的主题产品。养老理财产品试点规模不断扩大，理财产品类型更加丰富。

截止2022年6月末，共发售27只养老理财产品。与一般理财产品相比，养老理财产品投资更为稳健，并通过设立收益平滑基金、计提风险准备金等风险保障机制，进一步增强养老理财产品的风险抵御能力。

图 17: 存续产品规模、数量情况 (万亿元/万只)



数据来源：中国银行业理财市场半年报告（2022年上）、中国银行业理财市场年度报告（2021年）、中国银行业理财市场半年报告（2021年上）、银行业理财登记托管中心2022年一季度银行理财市场简况、银行业理财登记托管中心2021年三季度银行理财市场简况



### 3. 理财监管政策进一步加强

伴随着银行理财行业的不断发展，监管制度进一步完善。2022年4月，银保监会就《理财公司内部控制管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，并于8月正式落地。

理财公司应对公司的内控管理现状进行摸排梳理，在过渡期结束前逐项对照《理财公司内部控制管理办法》要求向监管部门提交内控自评报告，在公司组织架构、业务制度、内部流程及保障措施等各方面进一步完善和加强内部控制。

2022年6月，财政部印发《资产管理产品相关会计处理规定》，在企业会计准则的基础上就资管产品的特定会计问题作出了细化，并于7月1日起施行。银行理财产品管理人应重点关注暂估超额业报、委外投资估值、投资性主体适用范围等各方面对理财产品会计核算及财务报表编制的影响。

一系列监管政策的出台将引导理财行业走向更高质量发展，有助于切实维护投资人合法权益。

#### 《理财公司内部控制管理办法》影响解读

- **完善内部组织架构和人员配置**  
设置首席合规官并报银保监会进行任职资格审核；设置专门的内部控制部门并明确各自职责分工，以便履行内部控制相应职责。
- **梳理并健全内部控制活动所需制度**  
梳理公司现行制度，对于尚缺位的制度及时补充制定，并对现有制度根据《办法》要求进行完善，建立健全内部控制制度体系并严格予以执行。
- **完善产品设计及投资交易内部流程**  
在理财产品设计、投资、交易环节，借鉴证券投资基金行业在投资管理内控制度方面的先进实践，进一步完善内控流程。
- **采取符合内控管理需求的保障措施**  
从信息系统管理、信息安全与投资者信息处理管理、数据质控、会计核算与处理、消费者权益保护以及内控绩效考评等角度，建立、完善相应的保障措施。



# 四

## 资本管理

# 1. 资本充足率普遍下行，大型商业银行保持稳健

截至2022年6月末，上市银行的核心一级资本充足率整体呈下降趋势。

受2022年上半年疫情冲击以及国家金融支持实体经济政策导向的影响，各商业银行积极践行使命，提速贷款投放以畅通经济金融良性循环。银行业利润增速放缓，内源资本补充能力有限，上市银行的核心一级资本充足率均有不同程度的下降。个别股份制商业银行和城市商业银行的核心一级资本充足率逼近监管要求。

上半年，大型商业银行积极筹措资金，加大资本补充力度，资本充足率整体稳定，其中，三家大型商业银行稳中有升。

股份制商业银行和城农商行资本充足率普遍下降，主要是由于资本净额增速小于风险加权资产增速导致。在资本补充难度加大等因素影响下，上市银行仍面临资本充足率下滑所带来的压力，资本管理需进一步加强。

图 18：核心一级资本充足率情况

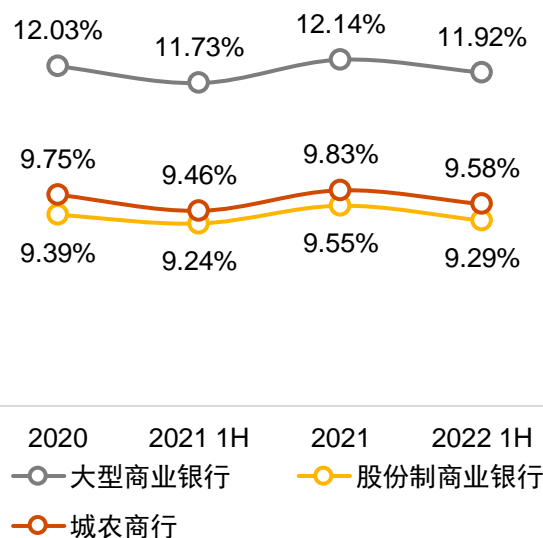
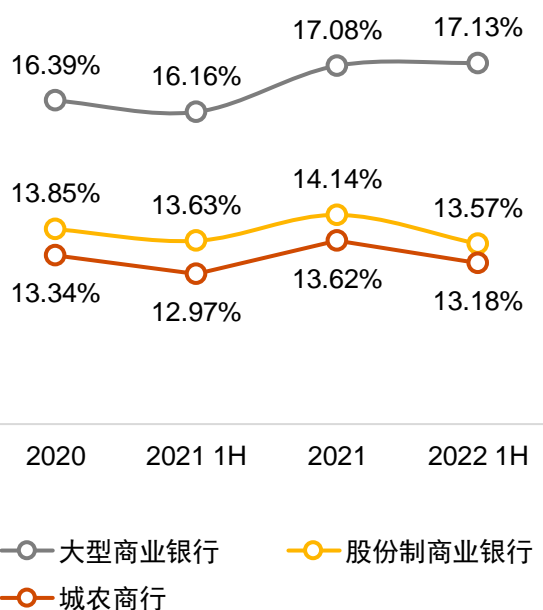


图 19：资本充足率情况





## 2. 资本补充渠道多元化，银行需求依然强烈

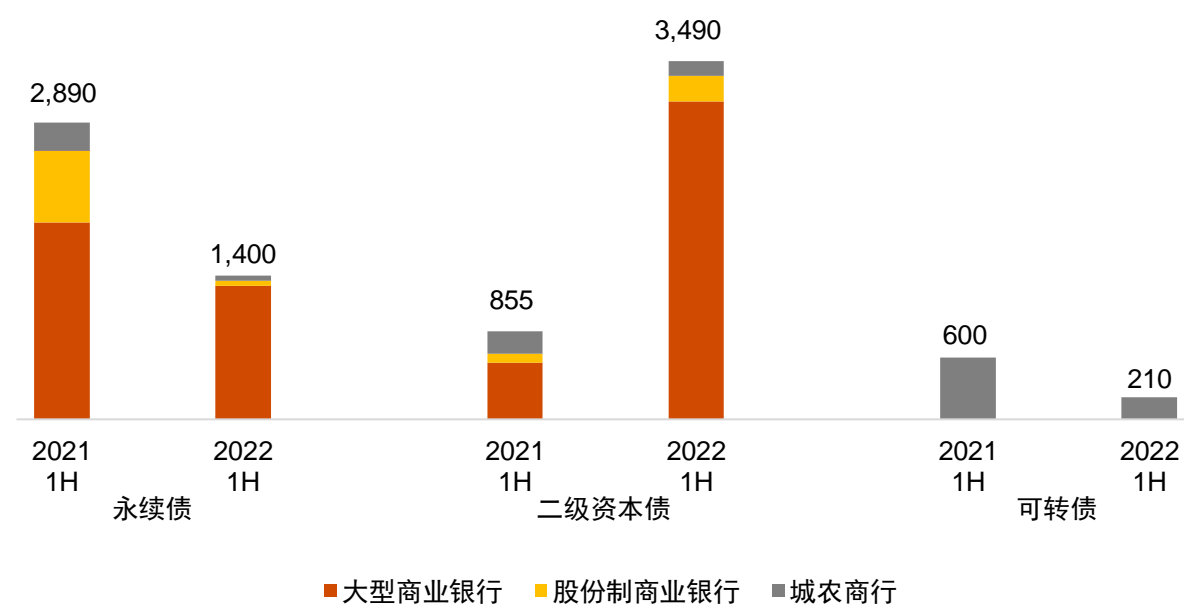
2022年上半年，上市银行通过发行永续债、可转债和二级资本债等方式，募集资金约5,100亿元，较2021年上半年的4,345亿元增长17%，其中大型商业银行募资占比86%。

受到市场认购需求下降等因素影响，上市银行上半年发行永续债的热度下降，较去年同期发行减半；为夯实上市银行资本实力，二级资本债发行规模创新高，较去年同期增幅达308%。

公开数据显示，截至2022年6月末，上市银行拟发行二级资本债获批共1,597亿元，在资本压力逐渐增大的情况下，各上市银行加快脚步，采用多种方式补充资本。

随着《商业银行资本管理办法（试行）》的出台时间逐渐临近，上市银行面临着资本管理上新的挑战，要抓住“新巴塞尔协议III”实施的机遇，积极提高自身的资本和风险管理能力，提升运营效率，加快数字化转型脚步，将外部监管要求转化为内生动力，更加高效地利用资本。

图 20: 资本补充工具发行情况（亿元）



## 专栏二：以数据驱动为核心，加速普惠金融数字化转型

数据驱动是银行等金融机构数字化转型的实质。人民银行和银保监会均对金融机构数字化转型提出了具体要求，数字化转型的重要性在银行管理层已基本形成共识，并不断提升转型中的策略制定、资源配置、考核评估等多维能力。与此同时，数据资产的重要性日益凸显，银行不断加大在业务经营策略、内部分析决策上的应用与投入，避免陷入过度依赖主观判断与过往经验的传统思路。

数据驱动是指基于互联网自动化技术实时收集金融机构内外部海量数据，将数据进行清洗整合，分析提炼有效信息，构建人工智能数据模型等，可辅助银行等金融机构做出最终决策。

由于信息不透明、有效信息少等问题，银行普惠金融客群的经营与管理成本往往较高。随着互联网信息采集存储交互技术的发展与大数据分析技术的创新，金融机构加大了采集和深入挖掘整合对内外部多渠道数据的力度，实现数据驱动下的信贷产品运营管理，并推动普惠金融产品创新。

### 大数据信贷产品创新

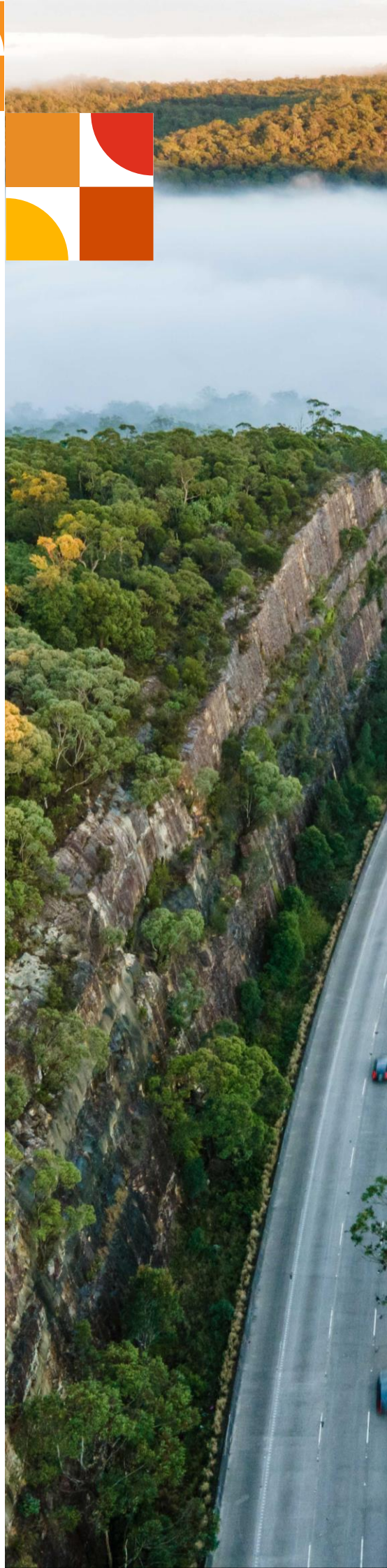
银行传统信贷业务授信的主要依据包括财务报表、抵押物、担保等信息。而对于小微企业、个体工商户、农户等普惠金融客户群体，由于信息质量的问题，授信管理人员难以对其经营实力、发展趋势做出准确评估。加之缺少有效抵质押物、担保不足等问题，普惠金融客群的经营与管理成本较高。

随着互联网信息技术和大数据分析等方面的创新，银行可以通过**客户洞察画像、线上批量获客、精准营销策略和综合客户经营**找到普惠金融业务发展的突破口。

- **客户洞察画像**：根据多维度数据经过算法进行特征提取，获取标签特征、偏好进行客户识别与价值匹配。
- **批量获客场景**：线下业务竞争逐步进入存量竞争时代，为更好地强化前端客户营销，批量导入客户，从源头上锁定客户，线上批量获客已逐步成为银行等金融机构普惠金融业务发展的重要突破口。
- **精准营销策略**：针对普惠金融业务，优化营销渠道，通过对客户各类信息的挖掘和分析，了解客户的支付偏好和渠道偏好，掌握客户需求，精准筛选目标客户，为客户推荐满足其需求的产品。
- **综合客户经营**：在“获客”方面，充分发挥全渠道营销策略，并持续探索创新渠道获客的潜力，放大平台服务范围与能力。在“活客”方面，深刻挖掘普惠客群的热点与诉求，平台功能、场景、权益均以“提供客户所需所想”为核心。







## 加强智能风控体系建设

在发展普惠金融业务的过程中，银行等金融机构应当全方位响应智能风控难点，建立以数据层、指标层、模型层、策略层和应用层为核心的风控体系架构，从底层数据挖掘到模型策略应用设计，覆盖贷前、贷中、贷后全流程，以及管理层面的应用要点，实现智能化识别、测量、控制、报告风险。

### 要点一：客户分层与概率授信

在对普惠金融客户进行风险评价时，如何对信息维度不同且数据质量参差的小微企业与个人客户形成可比的统一评估，是智能风控体系建设过程中无法回避的难题。

在风险评价仍然依赖于专家经验、大部分业务流程尚在线下进行的情况下，落后的客户评价体系不仅限制了业务的发展，也使得风险评价的标准难以统一。

因此，建立一套统一的客户管理体系，对客户进行分层、对不同层级客户进行概率授信，成为面向普惠金融客户的智能风控建设要点。



## 要点二：评分模型及智能化风控工具

作为智能风控体系的重要支柱，如何建立既覆盖内外部多源信息，又能对客户进行统一评价的模型，以及在统一评分模型之外，如何更深入地挖掘数据，充分利用内外部数据的价值，建立一系列完善风险控制手段的工具（例如反欺诈工具、客户画像工具、关系图谱工具等），成为普惠金融数字化转型的关键痛点。

智能化的评分模型与风控工具是实现客户分层管理的重要手段，也是银行等金融机构深化普惠金融发展的核心竞争力。

评分模型的要点在于整合内外部覆盖多维度的信息，建立针对客户信用的统一风险评价，对客户深入进行更全面的风险刻画。

## 要点三：大数据分析建模的进阶集合应用

从智能风控体系的初始构建到走向成熟的过程中，如何将大数据价值和模型挖掘能力更深层次应用，成为银行等金融机构需要面对的新难点。

大数据分析建模还可在企业生命周期识别、行业细化管理、产业集群风险等多个领域，实现更进阶的应用，对于普惠金融的风险进行更宏观、更深化、更全面的把控。







## 银行业务流程线上化

在智能风控体系建设的基础上，实现业务流程线上化对于银行普惠金融业务的数字化转型具有很大推动作用。

银行可借助在线申请、在线股东会、在线审查审批、发票在线验真、电子签名与线上签署合同、债权转让线上确认、监测预警、区块链技术、押品在线估值等关键技术，化解业务流程线上化转型的痛点，全面提升业务流程线上化水平。







## 附录

# 上市银行财务数据统计释义 普华永道金融业服务联络信息

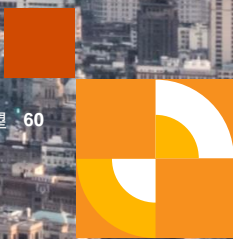
# 上市银行财务数据统计释义

本报告中所涉及的主要财务数据统计标准解释如下：

1. 金融投资包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产。
2. 同业资产包括：存放同业和其它金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产款。
3. 同业负债包括：同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。
4. 已发行债务证券包括：次级债、二级资本债、可转换公司债、绿色债券、金融债、混合资本债、存款证和同业存单等债务工具。
5. 平均总资产收益率 = 净利润 / 期初与期末总资产平均余额；加权平均净资产收益率按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订) 的相关规定计算。



6. 净利差 = 平均生息资产收益率 - 平均计息负债付息率；净息差 = 利息净收入 / 平均生息资产
7. 成本收入比 = 业务及管理费 / 营业收入
8. 不良贷款率 = 不良贷款余额 / 客户贷款余额；关注类贷款率 = 关注类贷款余额 / 客户贷款余额；逾期贷款率 = 逾期贷款余额 / 客户贷款余额
9. 拨备覆盖率 = 贷款减值准备余额 / 不良贷款余额；拨贷比 = 贷款减值准备余额 / 客户贷款及垫款总额
10. 核心一级资本充足率 = 核心一级资本净额 / 风险加权资产总额；一级资本充足率 = 一级资本净额 / 风险加权资产总额；资本充足率 = 资本净额 / 风险加权资产总额
11. 由于四舍五入的原因，各分项数据之和与总数可能存在细微差异。





# 普华永道联络人

张立钧

普华永道中国金融业主管合伙人

+86 (755) 8261 8882

james.chang@cn.pwc.com

## 审计服务

何淑贞 — 北京

+86 (10) 6533 2368

margarita.ho@cn.pwc.com

朱宇 — 北京

+86 (10) 6533 2236

richard.y.zhu@cn.pwc.com

叶少宽 — 北京

+86 (10) 6533 2300

linda.yip@cn.pwc.com

胡亮 — 上海

+86 (21) 2323 2718

michael.l.hu@cn.pwc.com

马颖旒 — 上海

+86 (21) 2323 3398

vivian.ma@cn.pwc.com

谭文杰 — 香港

+852 2289 2706

james.tam@hk.pwc.com

杨尚圆 — 深圳

+86 (755) 8261 8818

shirley.yeung@cn.pwc.com

陈岸强 — 深圳

+86 (755) 8261 8264

anthony.chen@cn.pwc.com

郑善斌 — 香港

+852 2289 3128

benson.cheng@hk.pwc.com

谢莹 — 广州

+86 (20) 3819 2605

olivia.xie@cn.pwc.com



## 咨询服务

王建平 — 上海

+86 (21) 2323 5682  
jianping.j.wang@cn.pwc.com

郝帅 — 北京

+86 (10) 6533 7942  
jeff.hao@cn.pwc.com

周莹 — 北京

+86 (10) 6533 2860  
ying.x.zhou@cn.pwc.com

张挺 — 上海

+86 (21) 2323 2886  
toby.zhang@strategyand.  
cn.pwc.com

倪清 — 北京

+86 (10) 6533 2599  
qing.ni@cn.pwc.com

姚家仁 — 香港

+852 2289 1934  
brian.ky.yiu@hk.pwc.com

## 税务服务

康杰 — 北京

+86 (10) 6533 3012  
oliver.kang@cn.pwc.com

黄文辉 — 上海

+86 (21) 2323 3052  
matthew.mf.wong@cn.pwc.com

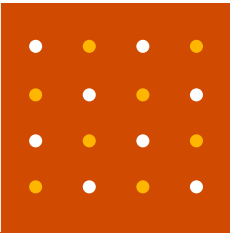
## 本期专栏联系人

金以文 — 上海（专栏一）

+86 (21) 2323 3267  
yvonne.kam@cn.pwc.com

陶欣 — 北京（专栏二）

+ 86 (10) 6533 2933  
xin.tao@cn.pwc.com



[www.pwccn.com](http://www.pwccn.com)

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2022 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。  
详情请进入[www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。