

# 中国银行业2015年TOP50公司价值评价报告

昆仑银行中国银行业研究课题组<sup>1</sup>

**内容摘要：** 继2014年面向社会首次推出《中国银行业TOP50公司价值评价报告》之后，本报告在既有框架模型基础上有所完善，以2014年度中国银行业的经营状况为依据，构建公司价值评价模型，评估了中国银行业资产排名前50位的银行的发展情况，重点从银行创造的当期价值、成长性、可持续性三个方面进行评判。我们希望藉此形成一套完整的研究分析框架和科学的评价体系，对中国银行业发展状况进行长期追踪，并为银行业相关从业人员和关心中国银行业发展的各界人士提供一份有价值的研究报告。

本报告的价值评价模型包含盈利能力、服务能力、风险管理能力等3个方面的定量指标，以及发展定位、主营业务模式、公司治理能力等3个方面的定性指标。每个方面的指标通过若干细项要素进行评分，最终按照评分标准集成总分，对50家银行进行公司价值排名。

由于评价模型中涉及银行类型多、指标多，为使评价尽量客观、准确、科学，本报告在具体分析中，选取了两类可比维度，第一维度是资产规模，取资产前50名的银行为评价样本范围；第二维度是经营地域，划分为全国性发展银行和区域性发展银行两大类型。同时在评价标准上，以量化指标为主，定性指标为辅。当然，由于数据均来自于市场公开信息，难免存在资料有限与不足，敬请各位读者指正。

---

<sup>1</sup>课题组长：赵奎（战略投资与发展部总经理） 成员：孙霞 李建军（战略投资与发展部）  
本报告只代表作者本人观点，与所在单位无关。

## 一、银行业公司价值分析模型概述

银行业公司价值评价指标体系分为定量指标和定性指标两部分，共计 14 项指标。

### （一）定量指标

定量分析指标体系共分为三个部分：盈利能力、服务能力和风险管理能力。涵三为一，三者构成有机整体，全面评价银行的公司价值。

盈利能力体现了银行创造现实价值的的能力，是股东、投资人关注的重点。具体包括：资本利润率和资产利润率，这是银行盈利能力的直接体现；利润总额增长率，体现银行盈利能力的成长性；成本收入比，反映了银行控制成本的能力和资源投入能力，是银行创效能力的重要体现；中间业务收入占比，反映了在利率市场化的大环境下，银行业务结构转型的成果与态势。

服务能力体现了银行创造价值的可行性，是客户及员工关注的重点。具体包括：市场份额，衡量银行的资产规模；存款市场份额，反映银行的筹集资金能力；机构覆盖度，衡量银行网点的布局及数量，即客户享受服务的便捷程度与银行的市场影响力。

风险管理能力则是保全和维持银行价值的保障，是监管部门和投资人关注的重点，是银行可持续发展的基础。具体包括：资本充足率，是衡量银行经营安全性最重要的指标；不良贷款率，反映银行信贷资产安全状况；流动性比例，反映银行资产配置的合理性，也是交易能力的体现，是衡量银行流动性风险最直接最重要的指标。

### （二）定性指标

定性指标主要包括发展定位、主营业务模式、公司治理能力三大指标，用以反映银行制定了怎样的发展目标、通过什么手段来实现目标、以及支撑实现目标的管理机制。

发展定位指标，主要是看银行是否制定了清晰的发展定位和业务目标，是谋划能力的体现；主营业务模式，主要通过业务模式成熟度、核心能力及主营业务贡献占比三个方面，评价银行是否拥有稳健的业务模式，是盈利模式的保障；公司治理能力则从 3 个角度（即独立董事占比（人数）/外部监事占比、股东大会/董事会/监事会召开次数、是否上市公司）来评价银行公

司治理是否规范<sup>2</sup>。

### （三）指标权重及占比

在公司价值指标评分体系中，定量指标权重为 70%，定性指标权重为 30%<sup>3</sup>。定量指标权重中，盈利能力、服务能力、风险管理能力占定量指标的权重分别为 40%、30%、30%；定性指标权重中，发展定位、主营业务模式、公司治理能力占定性指标的权重分别为 40%、40%、20%<sup>4</sup>。

表 1 公司价值评价体系表

指标类型	分类	名称	项目
公司价值分析 指标体系	定量指标(70%)	一、盈利能力(40%)	1. 资本利润率
			2. 资产利润率
			3. 利润总额增长率
			4. 成本收入比
			5. 中间业务收入占比
		二、服务能力(30%)	1. 市场份额
			2. 存款市场份额
			3. 机构覆盖度
		三、风险管理能力(30%)	1. 资本充足率
	2. 不良贷款率		
	3. 流动性比例		
	定性指标(30%)	1. 发展定位(40%)	
		2. 主营业务模式(40%)	
3. 公司治理水平(20%)			

<sup>2</sup>除了以上标准，同时还将 2014 年是否有重大案件发生、公司治理是否平稳有序、经营是否有重大危机以及信息披露状况作为评价的参考因素。

<sup>3</sup>考虑到定性指标存在一定主观性，相对较难量化，因此权重设置较低。

<sup>4</sup>因公司治理最难以评价，故暂给予较低权重。

## (四) 指标权重设置及评分原则

表 2 公司价值评价指标权重及评分原则

分类	名称	项目	评分原则	权重
定量指标 (70%)	一、盈利能力	1. 资产利润率	2014 年行业平均值为 1.19% ; 1.4% (含) 以上, 100 分; 1.19% 至 1.39%, 80 分; 1% 至 1.18%, 60 分; 1% 以下, 40 分。	8%
		2. 资本利润率	2014 年行业平均值为 17.1% , 21% (含) 以上, 100 分; 17.1% 至 20.99%, 80 分; 14% 至 17.09%, 60 分; 14% 以下, 40 分。	8%
		3. 利润总额增长率	2014 年行业平均值为 10.5% , 20% (含) 以上, 100 分; 10.5% 至 19.99%, 80 分; 8% 至 10.49%, 60 分; 8% 以下, 40 分。	8%
		4. 成本收入比	2014 年行业平均值为 31.62% ; 25% 以下, 100 分; 25% 至 31.62%, 80 分; 31.63% 至 37.99%, 60 分; 38% (含) 以上, 40 分。	8%
		5. 中间业务收入占比	2014 年行业平均值为 15% ; 20% (含) 以上, 100 分; 15% 至 19.99%, 80 分; 10% 至 14.99%, 60 分; 10% 以下, 40 分。	8%
	二、服务能力	1. 市场份额 (总资产占银行业总资产比例)	2014 年银行业资产总额 172.33 万亿元; 5% (含) 以上, 100 分; 1% 至 4.99%, 80 分; 0.5% 至 0.99%, 60 分; 0.5% 以下, 40 分。	10%
		2. 存款市场份额	2014 年银行业存款总额 117.4 万亿元; 5% (含) 以上, 100 分; 1% 至 4.99%, 80 分; 0.5% 至 0.99%, 60 分; 0.5% 以下, 40 分。	10%
		3. 机构覆盖度	大陆地区 31 个省、自治区、直辖市, 分支机构达到全覆盖 100 分, 覆盖一个省得 3 分。	10%
	三、风险管理能力	1. 资本充足率	2014 年行业平均值 13.18% ; 13% (含) 以上, 100 分; 11% 至 12.99%, 80 分; 9% 至 10.99% : 60 分; 9% 以下: 40 分。	10%

分类	名称	项目	评分原则	权重
		2. 不良贷款率	2014 年行业平均值为 1.6% ; 0.8%以下 ,100 分 ;0.8%至 1.19% , 80 分 ;1.2%至 1.59% ,60 分 ;1.6% 以上 , 40 分。	10%
		3. 流动性比例	2014 年行业平均值为 48.4% ,55% (含) 以上 , 100 分 ; 48.4%至 54.99% , 80 分 ; 39%至 48.99% , 60 分 ; 39%以下 , 40 分。	10%
定性指标 (30%)	四、发展定位	1. 是否制定了明晰的业务发展策略 ; 2. 是否制定了相应的经营管理策略及方案 ; 3. 是否制定了阶段性发展目标。		40%
	五、主营业务模式	1. 是否建立了主营业务模式 ; 2. 主营业务的效益贡献是否重要 ; 3. 主营业务收入贡献占比是否具有扩大能力。		40%
	六、公司治理能力	1. 独立董事、外部监事占比是否达到监管要求 ; 2. 是否为上市公司 ; 3. 三会召开次数是否符合相关要求。		20%

## 二、中国银行业 2015 年公司价值评价

我们选取了中国银行业资产规模排名前 50 名的银行作为分析主体，包括 5 家国有银行、12 家股份制银行、20 家城商行、3 家政策性银行、7 家农商行、3 家外资银行。和 2014 年的 TOP50 分析主体相比，本次变化如下：成都农商行、厦门国际银行、长沙银行、郑州银行由于这次资产规模排名跻身了前 50，故将其纳入分析；汉口银行、龙江银行、苏州银行由于资产规模退出了前 50 的范围，因此这次不再予以分析。另外，截至本报告完成，大连银行尚未披露 2014 年度报告，故不在分析范围之内。主要研究结论如下：

### （一）盈利能力

#### 1. 资本利润率持续下降，股份制银行仍具优势

2014 年中国银行业资本利润率均值 17.1%，较 2013 年下降 1.37 个百分点。50 家银行资本利润率的均值为 17.42%，同比下降 0.99 个百分点；五大行均值为 18.28%，同比下降 1 个百分点；股份制银行均值为 18.47%，同比下降 1.95 个百分点；城商行均值为 18.16%，同比下降 0.29 个百分点；政策性银行均值为 17.08%，同比下降 2.68 个百分点；农商行均值为 17.32%，与 2013

年持平；外资银行均值为 7.41%，同比下降 2.07 个百分点。

政策性银行、外资银行、股份制银行资本利润率降幅较大，城商行的下降幅度较小。资本利润率下降的主因是息差收窄、金融脱媒等引起的利润水平的下降。资本利润率最高的是郑州银行（23.52%）和长沙银行（23.5%）。

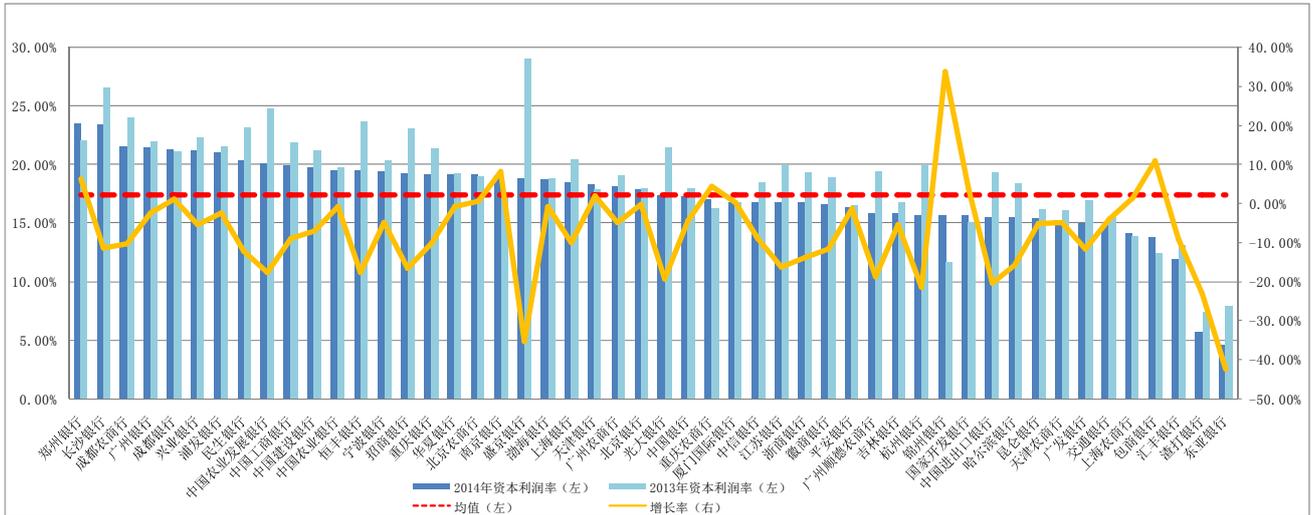


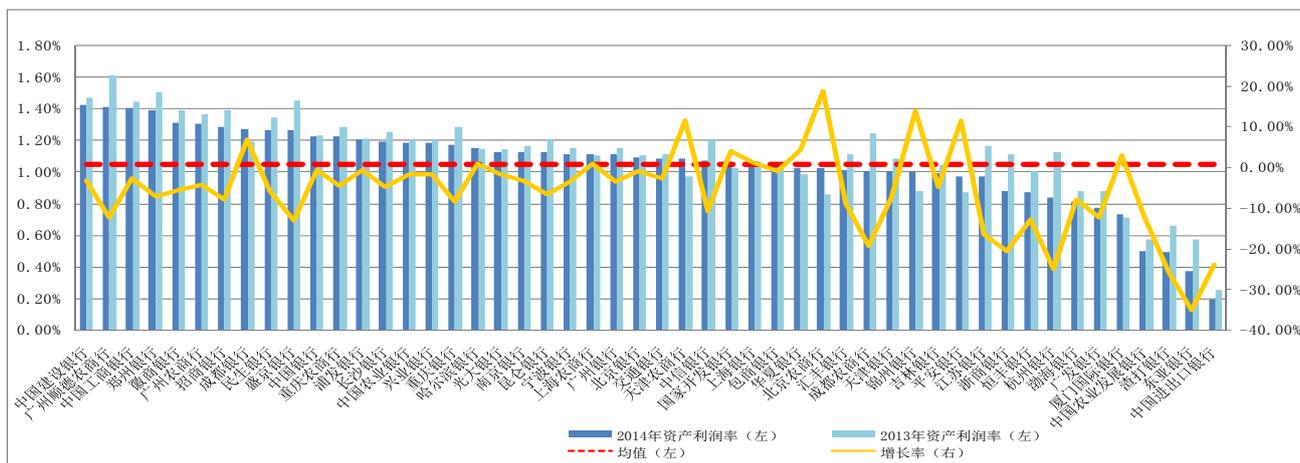
图 1 资本利润率<sup>5</sup>

## 2. 资产利润率与去年基本持平，五大国有银行优势明显

2014 年，中国银行业资产利润率均值 1.19%，与 2013 年的 1.2% 基本持平。50 家银行资产利润率的均值为 1.05%，同比下降 0.05 个百分点；五大行均值为 1.26%，同比下降 0.03 个百分点；股份制银行均值为 1.04%，同比下降 0.06 个百分点；城商行均值为 1.1%，同比下降 0.03 个百分点；政策性银行均值为 0.58%，同比下降 0.03 个百分点；农商行均值为 1.16%，同比下降 0.04 个百分点；外资银行均值为 0.62%，同比下降 0.16 个百分点。

五大行、城商行和政策性银行下降幅度较小，外资银行下降幅度较大。2014 年银行业整体资产质量下降，不良贷款额和不良贷款率双升，资产减值损失计提增加，是导致资产利润率下降的主要原因。资产利润率排名在前三位的是建设银行（1.42%）、广州顺德农商行（1.41%）和工商银行（1.40%）。大行在资产配置上较合理，能够抵御经济环境波动的冲击。规模较小的广州顺德农商行由于低成本的存款、高收益的贷款占比较高（分别为 75.35%、48.2%），以及资金业务快速增长，故资产利润率指标表现较为突出。

<sup>5</sup> 所有数据均来自于政府报告、中国银监会网站、人民银行网站及各家银行年报。



### 3. 利润总额增长率持续下降，城商行增速较快

50家银行的利润总额增长率均值为13%，同比下降1.74个百分点。五大行均值为6.28%，同比下降4.66个百分点；股份制银行均值为11.19%，同比下降6.36个百分点；城商行均值为19.61%，同比提高2.8个百分点；政策性银行均值为10.22%，同比下降4.42个百分点；农商行均值为15.64%，同比下降7.05个百分点；外资银行均值为-17.18%，同比提高19.92个百分点。

利润总额增长率最高的是城商行，外资银行是增长率唯一出现负数的银行。利润总额最高的分别为工商银行和建设银行，这主要得益于庞大的资产规模和生息资产的议价能力。利润总额增长率最高的为锦州银行（58.5%）、厦门国际银行（36.88%）和郑州银行（36.84%），主要是因为利润基数较小，并主要将资产配置到了贷款上。银行业利润增速放缓有两方面原因：一是当前中国经济正处于“三期叠加”之中，企业经营困难，正在进行去产能和去杠杆，这些问题也传导到了银行，银行被迫增加了计提拨备，导致成本增加；二是我国金融改革加速，受利率市场化、金融脱媒、互联网金融等因素影响，银行业务增长受到限制，导致利润增速放缓。

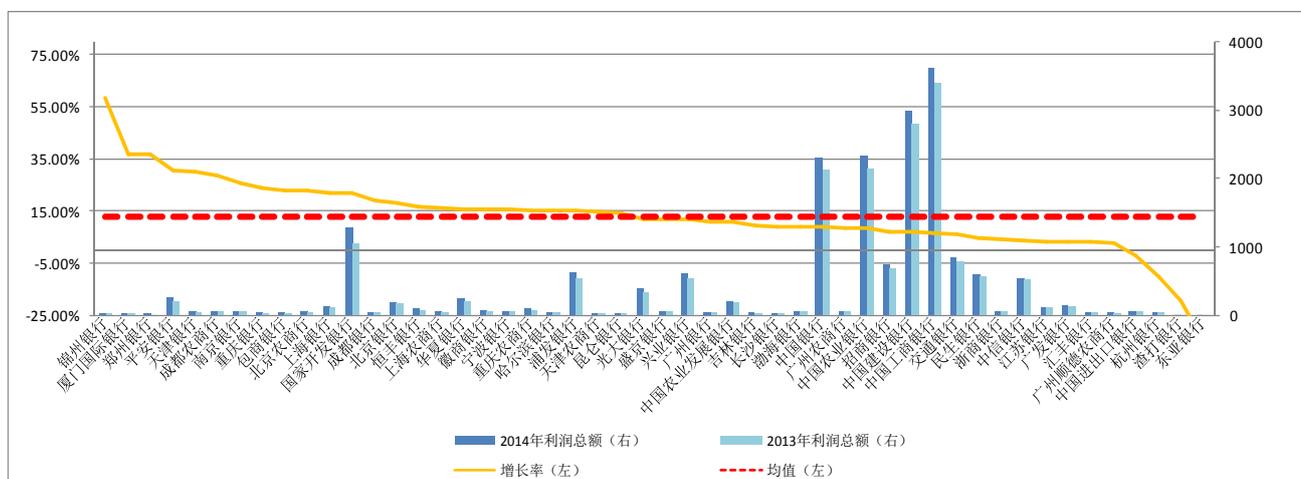


图3 利润总额增长率

#### 4.成本收入比持续下降，农商行降幅最大

50家银行的成本收入比均值为30.52%，同比下降1.84个百分点。五大行均值为29.80%，同比下降1.36个百分点；股份制银行均值为31.19%，同比下降1.79个百分点；城商行均值为29.28%，同比下降1.52个百分点。政策性银行均值为12.42%，同比提高0.64个百分点；农商行均值为33.61%，同比下降3.04个百分点；外资银行均值为48.15%，同比下降0.97个百分点。整体来看，外资银行成本收入比最高，政策性银行成本收入比最低。成本收入比最低的银行是国家开发银行（4.5%）、中国进出口银行（9.87%）和昆仑银行（18.01%）。

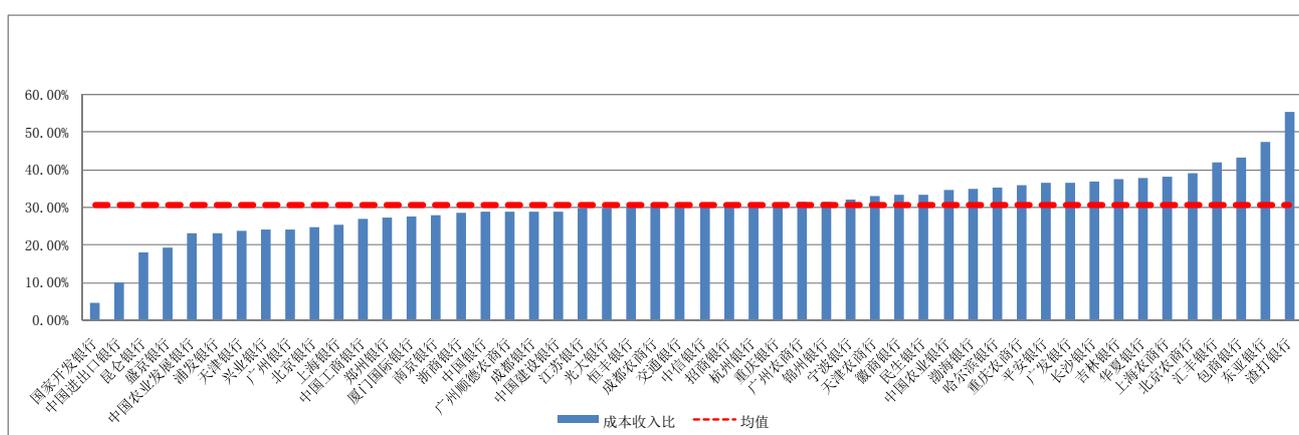


图4 成本收入比

#### 5. 中间业务收入占比平稳发展，政策性银行增长较快

2014年中国银行业中间业务收入占比15%，与2013年基本持平。50家银行中间业务收入占比均值为13.68%，同比下降0.51个百分点；五大行均值为18.24%，同比下降0.79个百分点；股份制银行均值为22.32%，同比提高2.28个百分点；城商行均值为9.66%，同比提高0.54个百分点。政策性银行均值为10.56%，同比提高1.95个百分点；农商行均值为8.09%，同比提高1.5个百分点；外资银行均值为14.43%，同比下降1.76个百分点。

五大行、股份制银行和外资银行的中间业务收入占比较高。中间业务收入占比最高的是广发银行（32.79%）、民生银行（28.23%）和招商银行（26.95%），这几家银行都将中间业务作为新的利润增长点，加大创新力度。比如，广发银行针对用卡客户群不断完善市场细分，大力拓展信用卡分期付款业务。民生银行加大交叉销售力度，创新小区生活圈项目，上线微社区营销平台、特惠商户平台、银联钱包、网上商城。

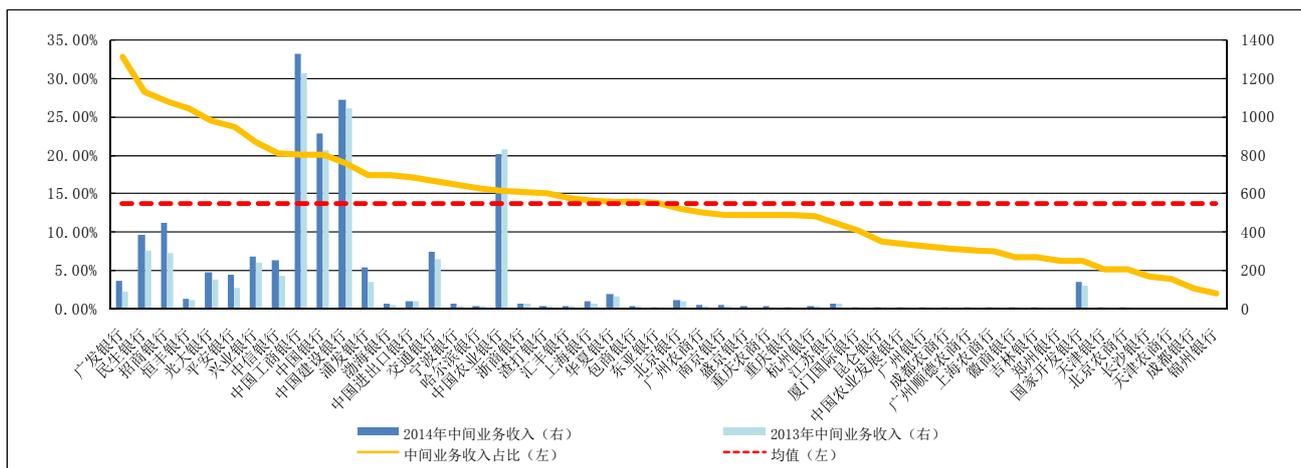


图5 中间业务收入占比

## （二）服务能力

### 1. 银行业资产增速略有上升，政策性银行增长较快

2014年末银行业资产总额172.33万亿元，同比增长13.9%，较2013年提高0.29个百分点。五大行、股份制银行、城商行、政策性银行、农商行、外资银行的资产分别增长了8.25%、16.5%、22.64%、23.76%、20.04%和8.24%，其中政策性银行的资产增速最高。全国性银行中增速较高的是浙商银行（37.25%），区域性银行中，资产增速较高的是成都农商行（47.71%）。

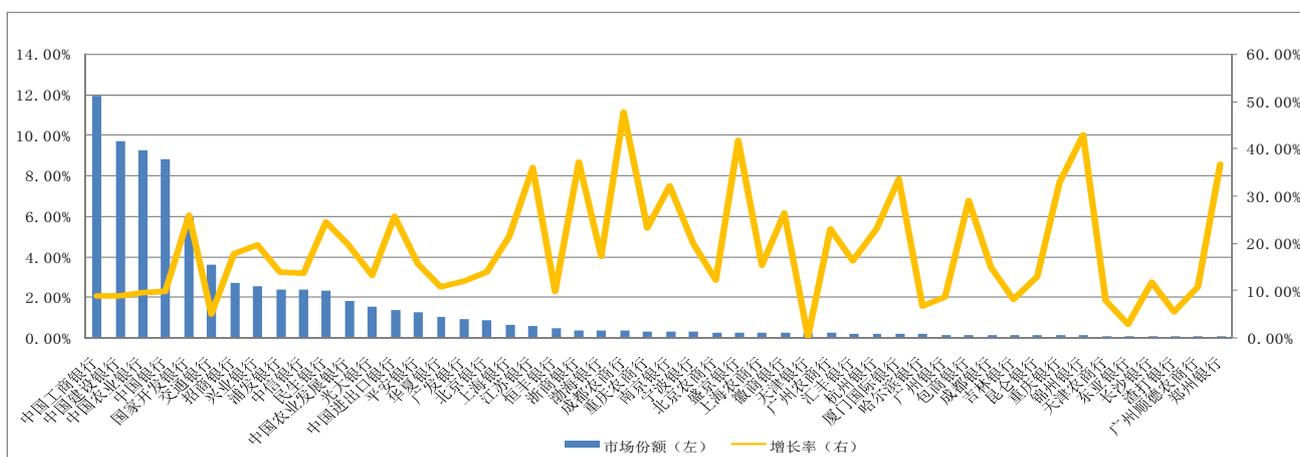


图6 市场份额

### 2. 存款增速降低，五大行存款增长乏力

中国银行业存款总额合计117.4万亿元，较2013年末增长10.3万亿元，增幅9.6%，同比下降3.9个百分点；其中五大行、股份制银行、城商行、政策性银行、农商行、外资银行的存款增长率分别为5.66%、12.9%、18.35%、32.15%、16.05%、8.48%，政策性银行和城商行的增

速较高<sup>6</sup>。只有五大行和城商行存款增速出现了下降，其他各类银行的增速比 2013 年都有所上升。

存款增速下降可能是以下原因造成的：一是监管部门对存款偏离度的限制，导致银行季末、年末揽储冲动下降，理财产品季末转入表内现象减少；二是互联网金融的发展促使金融脱媒加速；三是股市升温吸引大量资金流出银行体系。

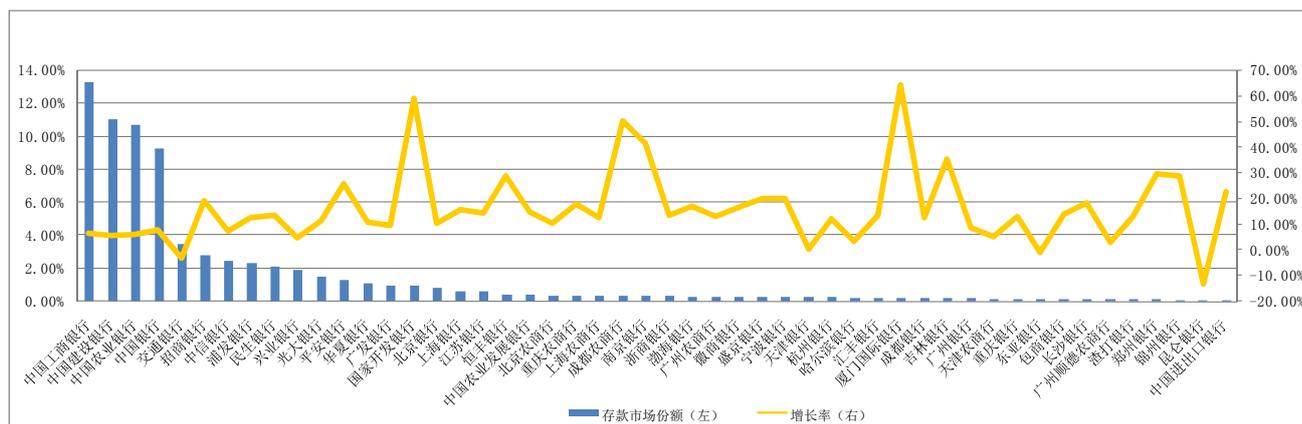


图 7 存款市场份额

### 3.机构覆盖度差异较大，五大行优势明显

五大行实现了所有省份的全覆盖，股份制银行省份覆盖度大部分也在 20 个省份以上，其中兴业银行和浦发银行在 2014 年新增网点就分别达到了 609 个和 380 个；城商行和农商行受到发展定位和监管限制等因素制约，网点覆盖省份最多的北京银行也只在 10 个省份设立了机构，最少的只在一个省份有机构；政策性银行中只有中国进出口银行没有实现所有省份全覆盖；外资银行机构覆盖了 20 个省左右。在高度重视实体分支机构建设的同时，大部分商业银行都将互联网金融列入战略发展规划，力求线上/线下协同发展抢占市场。其中，股份制银行一方面拓展物理网点，另一方面积极升级改造电子银行功能，建立直销银行、微信银行等新渠道加大客户覆盖面。部分城商行在物理网点不能实现有效突破的前提下，为了拓展市场规模，也加大了互联网的建设力度，并将互联网发展划入战略规划，设立互联网金融部。

<sup>6</sup>政策性银行增速较高主要是由于国家开发银行存款的增长。

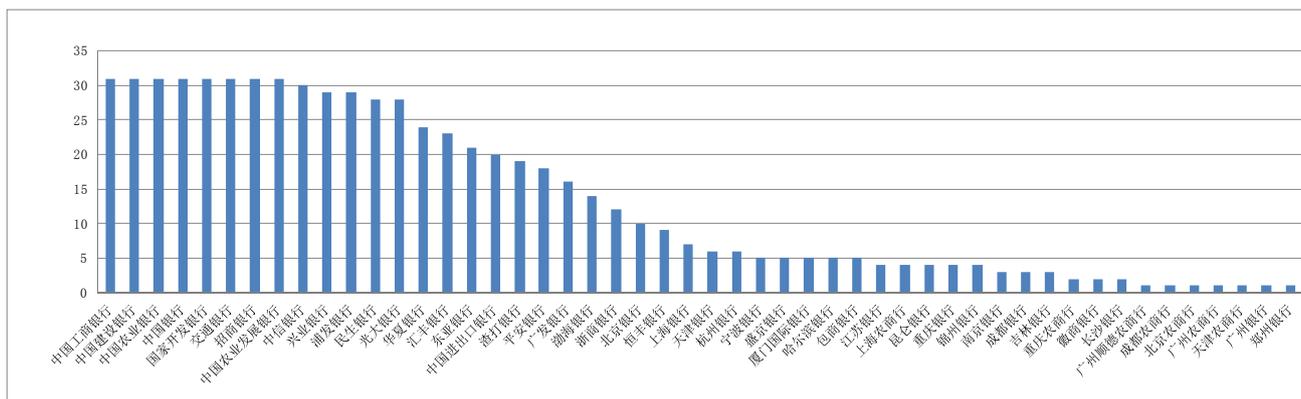


图 8 机构覆盖度

### (三) 风险管理能力

#### 1. 资本充足率略有上升，外资银行资本充足率水平最高

2014 年末，商业银行加权平均资本充足率为 13.18%，较年初上升 0.99 个百分点。50 家银行的资本充足率均值为 12.41%。其中五大行、农商行、外资银行的资本充足率均值分别为 14.03%、14.06%、14.26，处于较高水平，股份制银行、城商行、政策性银行的平均资本充足率较低，分别为 11.23%、11.91%、11.88%。资本充足率最高的是成都农商行（15.92%）、汇丰银行（15.8%）和建设银行（14.87%）。尽管银行业的内生风险抵御能力已经有所提高，但随着监管部门对商业银行的管理能力要求提高，商业银行特别是城商行仍然面临着资本补充的压力。我们注意到，目前有些城商行在 A 股上市无望的条件下开始转战 H 股上市，以拓展资本来源，缓解资本压力。

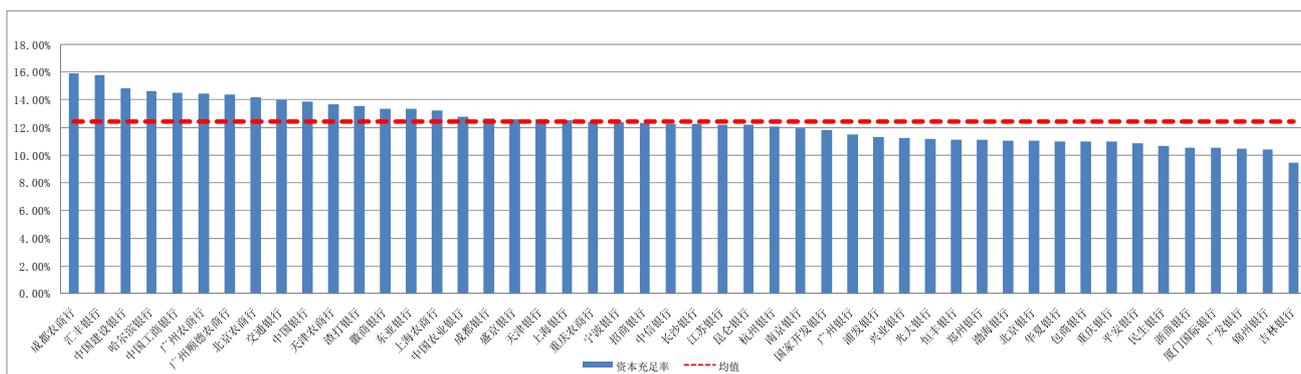


图 9 资本充足率

#### 2. 不良贷款率有所上升，外资银行不良率居高位

2014 年末，中国银行业不良贷款余额 1.43 万亿元，不良贷款率 1.60%，较 2013 年上升 0.11 个百分点。50 家银行不良贷款率均值为 1.05%，同比提高 0.13 个百分点；五大行均值为 1.26%，同比提高 0.23 个百分点；股份制银行均值为 1.09%，同比提高 0.29 个百分点；城商行均值为

0.92%，同比提高 0.03 个百分点；政策性银行均值为 0.61%，同比下降 0.02 个百分点；农商行均值为 1.29%，同比提高 0.15 个百分点；外资银行均值为 1.51%，同比提高 0.57 个百分点。整体来看除了政策性银行，其他各类银行的不良贷款率都有所升高。不良贷款率最低的是广州银行（0.3%）、盛京银行（0.44%）和厦门国际银行（0.46%）。不良率上升主要是在经济下行周期下，贷款主体偿债能力减弱。另外，实体经济风险增加，银行的“惜贷”情绪比较浓重，分母端贷款余额增加的速度不及分子端不良贷款的增加额，也导致了不良率上升。同时还要注意，在量化指标之外，采取短期出表、核销等方式处置不良资产的现象也不少见。

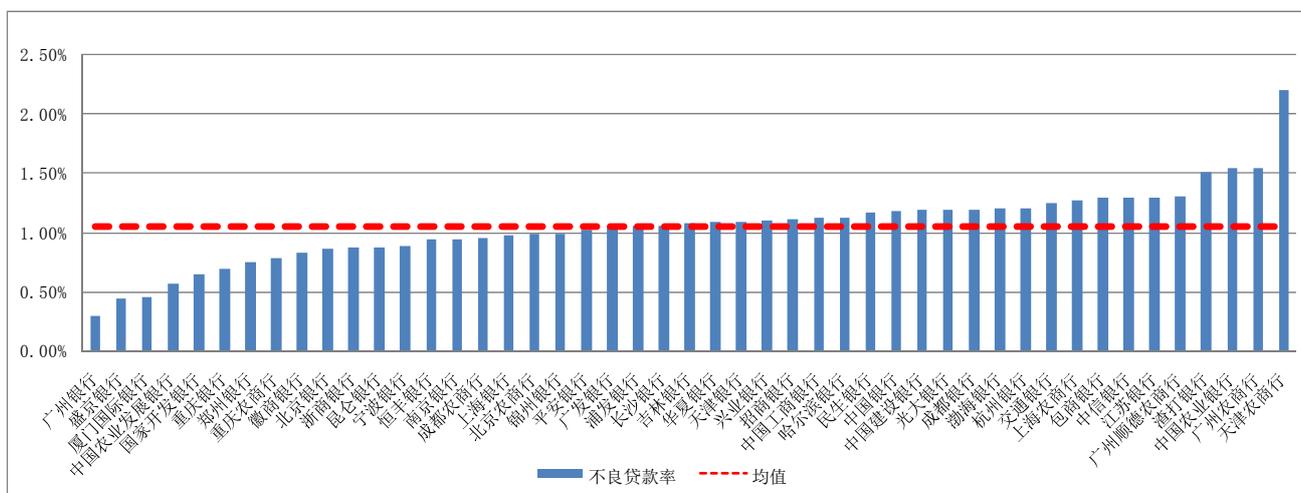


图 10 不良贷款率

### 3.流动性比例有所提高，股份制银行流动性较充裕

2014 年末，中国银行业流动性比例为 48.4%，同比提高 2.4 个百分点。50 家银行的流动性比例均值为 45.31%，同比提高 1.61 个百分点；股份制银行和城商行的流动性较为充裕，流动性比例均值分别为 46.9%和 46.18%，同比提高 6.01 和 0.14 个百分点；国有银行流动性次之，流动性比例均值为 44.63%，下降 0.93 个百分点；农商行的流动性最差，流动性比例均值为 39.3%，同比提高 0.15 个百分点。

整体来看，除了国有银行，其他各类银行的流动性比例均有所上升。其中流动性比例最高的为包商银行（62.08%）、盛京银行（59.49%）和招商银行（59.38%）。

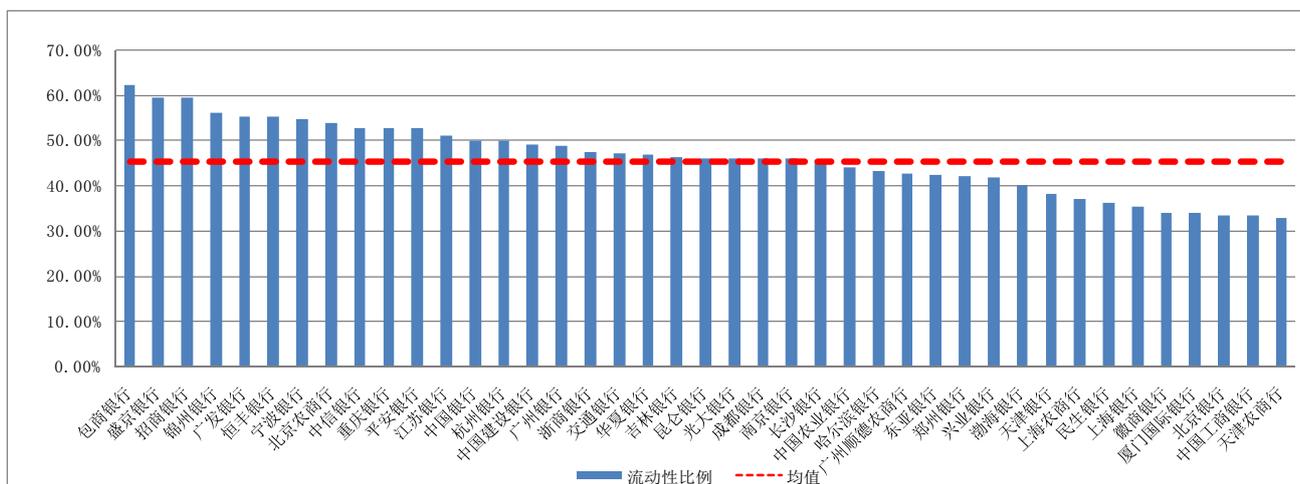


图 11 流动性比例

#### (四) 定性指标

除了对 50 家银行的定量分析外，我们还通过发展定位、主营业务模式、公司治理水平来综合评价公司价值。评价标准及结论如下：

##### 1. 发展定位

关于发展定位的评价标准依据如下：一是是否制定了明晰的业务发展策略；二是是否制定了相应的经营管理策略及方案；三是是否制定了阶段性发展目标。

表 3 发展定位评价表

名称	发展定位	得分
工商银行	坚持服务实体经济，特别强调了小微企业、供应链融资和个人消费信贷业务，深入推进国际化发展和综合化经营，着力提高零售业务的综合服务能力和市场竞争能力，加快资产管理业务发展，建设成为最盈利、最优秀、最受尊重的国际一流现代金融企业。	100
建设银行	在保持基础设施、住房金融等传统业务优势的同时，大力发展电子银行、私人银行、信用卡、现金管理和养老金等新兴业务，重点发展长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区等经济较发达地区市场的主要城市，并加快发展中国内陆省份的省会城市。加大信息系统等基础建设投入，做到“综合性、多功能、集约化”。	100
农业银行	持续深化三农金融事业部制改革，构建有利于提升县域竞争力的体制机制；加大对自贸区、内陆沿边开放地区等国家重点发展区域的信贷支持，巩固零售业务的竞争优势；实施审慎稳健的国际化发展战略，逐步融入国际金融市场；建设面向“三农”、城乡联动、融入国际、服务多元的一流现代商业银行。	100
中国银行	战略定位：“以商业银行为核心、多元化服务、海内外一体化发展的大型跨国银行”；进一步提升金融市场业务、海外业务、人民币国际化业务的竞争力，增强集团协同，努力“担当社会责任，做最好的银行”。	100

国家开发银行	作为政府的开发性金融机构，以“增强国力，改善民生”为宗旨，主要通过开展中长期信贷与投资等金融业务，为国民经济重大中长期发展战略服务。支持基础设施、基础产业、支柱产业以及战略性新兴产业等重点领域发展和国家重大项目建设；支持新型城镇化建设、区域协调发展和产业转型升级，发展普惠金融，支持保障性安居工程等民生领域发展；拓展国际合作业务，服务“走出去”战略。	100
交通银行	发挥跨境人民币业务、离岸业务、投资银行业务、财富管理业务、金融市场业务上的突出优势，走国际化、综合化道路，建设以财富管理为特色的一流公众持股银行集团（“两化一行”战略）。	100
招商银行	以中国市场业务为主，拓展港澳地区、新兴市场国家和国际金融中心城市。重点发展零售业务、小企业、小微企业业务、新兴特色业务和中间业务，巩固零售业务优势的同时，大力拓展对公业务，致力成为盈利能力领先、业务结构合理、服务品质一流、经营管理稳健、品牌形象卓越的有特色的创新型银行。	100
兴业银行	以企业金融、零售金融、金融市场三大业务为主体，创新发展城镇化金融业务，加快社区银行和零售信贷工厂建设，积极探索发展互联网金融业务，提升集团化、综合化运作水平，坚定不移走“轻资本、轻资产、优结构、高效率”的发展道路，努力打造国内一流的“综合银行、轻型银行、智慧银行”。	100
浦发银行	以建设具有核心竞争优势的现代金融服务企业愿景为引领，实施以客户为中心的基本策略，大力发展投资银行业务、金融机构和金融市场业务、中小和小微业务，强化财富管理业务，加快发展移动金融和电子银行业务。	100
中信银行	通过“全面进军服务业，大力发展网络银行，非主流业务主流化”逐步形成三大市场特色业务，大力发展中小企业金融、零售银行、投资银行、现金管理、金融市场、网络银行等新兴业务，建设有独特市场价值的一流商业银行。	100
民生银行	坚持民营企业的银行、小微企业的银行和高端客户的银行三个基本定位，以小微金融为突破口，带动传统零售银行和产业链金融的两翼发展，重点推进客户定位、产品领先、营销推动、风险管理、人才成长、品牌提升六大发展战略。	100
光大银行	坚持“稳中求进，内涵发展”的指导思想，打造国内最具创新能力的银行。在巩固传统优势的基础上，重点推进小微企业业务发展，快速发展小微金融业务，大力发展电子银行业务，打造新的利润增长点。	100
中国农业发展银行	全面落实国家各项强农惠农政策，把实现良好的社会效益作为最重要的价值追求，进一步发挥政策性银行在服务国家宏观调控、促进“三农”发展中的职能作用，努力培育“建设新农村的银行”的品牌形象，打造现代农业政策性银行。	100
中国进出口银行	以“推动国际经济合作，支持中国经济发展，促进和谐世界建设”为使命，建设最具影响力的国际经济合作银行。主要职责是为扩大我国机电产品、成套设备和高新技术产品进出口，推动有比较优势的企业开展对外承包工程和境外投资，促进对外关系发展和国际经贸合作，提供金融服务。	90
平安银行	致力于为客户提供综合金融服务，以公司、零售、同业、投行“四轮”驱动业务发展，以供应链金融、小微金融、个人消费金融、投行业务为	100

	业务重点，努力打造“专业化、集约化、综合金融、互联网金融”四大特色。	
华夏银行	公司业务以打造“中小企业金融服务商”为重点，在巩固贸易金融等传统公司业务优势的基础上，大力发展投资银行、公司理财、资产托管、企业年金等新兴业务。机构建设方面，立足现有发达地区网络基础，重点发展中等城市并向中西部地区倾斜。	90
广发银行	围绕成为一流商业银行的愿景，深入推动发展小微企业金融、零售金融和网络金融的战略，大力发展中间业务，致力于打造中国最佳中高端零售银行和最高效中小企业银行。	80
北京银行	坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城市居民”的鲜明市场定位，以市场化、区域化、股权结构多元化、资本化、国际化为方向，以跨区域经营、公开上市等为手段，打造信誉卓著、稳健经营、服务领先的现代化商业银行，并逐渐发展成为信誉优良、管理科学、运营高效、服务一流的国际金融集团。	100
上海银行	坚持走差异化、特色化、资本节约型发展道路，进一步培育小企业业务、养老金融业务、港台业务等特色，大力推进网点转型和综合金融服务，做“中小企业综合金融服务提供商”，打造“精品银行”。	80
江苏银行	加快发展中间业务，深耕区域市场，在省内县域机构全覆盖的基础上向重点乡镇持续延伸，坚持“特色化、智慧化、综合化、国际化”的发展道路，把江苏银行建设成富有特色、具有核心竞争优势的一流商业银行。	80
恒丰银行	加快推进“全国布局、走向世界”战略目标，致力于创建中国最佳管理、最高回报的全国性股份制商业银行。	80
浙商银行	以服务优质中小企业为市场定位，坚持“公司业务为主体，小企业业务和投资银行业务为两翼”的市场和业务定位，着力发展浙商集团、供应链金融等特色公司业务，中期目标是发展成为经营有方、富有特色、业绩优良、具有一定国际影响的国内一流商业银行。	70
渤海银行	追求股东价值、客户价值、员工价值和社会价值的和谐均衡增长，愿景是建设公司治理完善、依法合规经营、业务特色鲜明、经营业绩优良的现代银行。	70
成都农商行	坚持以市场为导向，自主开展各项金融业务，以安全性、流动性、效益性为经营原则，依法、合规、审慎经营，为“三农”、中小企业和统筹城乡发展提供优质高效的金融服务。	90
重庆农商行	坚持围绕服务三农、中小企业和县域经济的市场定位，大力支持农业产业化、现代化龙头企业，农业专业大户、家庭农场等重点客户。围绕经营特色化、管理精细化、培育良好企业文化的“三化”战略，走差异化发展道路，深化涉农激励机制和管理机制，优化小微专营化运营机制。	90
南京银行	聚焦小微企业业务、个人业务、金融市场业务、同业业务和投行业务等五大业务领域，努力“成为中小商业银行中一流的综合金融服务商”。	100
宁波银行	初步形成以长三角为主体，珠三角和环渤海为两翼的一体两翼的发展格局，强化以中小企业为主体的公司业务市场定位，同时积极拓展中高端个人业务，着力推动中间业务、资金业务的发展。经过“三个三年”的努力，将宁波银行建设成为一家令人尊敬、具有良好口碑和核心竞争力的现代商业银行。	100

北京农商行	秉持“立足首都，服务三农，服务企业，服务百姓”的市场定位，密切关注北京经济发展转型的重点领域和关键环节，大力支持新型城镇化建设，助推北京城乡一体化发展。	90
盛京银行	坚持“服务地方、服务中小、服务市民”的市场定位，大力支持基础设施、支柱产业、重点行业、民生工程和中小微企业发展，为促进东北老工业基地经济结构战略性调整和转型升级发展提供了强有力的信贷支持和金融保障。	80
上海农商行	围绕“一体两翼”的客户定位，优化信贷资源配置，持续支持“中、小、微、农、科、贸”等领域的金融需求，以社区银行、网络银行、村镇银行为战略载体，打造“社区型便民银行”。	90
徽商银行	坚持服务地方经济，服务中小企业、服务广大民众的市场定位；不断深耕细作安徽本土市场，大力拓展南京等省外市场；大力拓展中小企业业务，提高中间业务收入占比，培育新的业务增长点。	90
天津银行	坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓”的经营定位，坚持三年业务结构转型发展规划：第一，走资本节约型道路，大力发展中小微业务。第二，走零售银行道路，大力发展个人金融业务。第三，走盈利多元化道路，大力发展中间业务。	80
广州农商行	以“服务三农、服务中小微企业、服务地方经济发展”为经营宗旨，稳步推进跨区域、综合化经营战略，以商业模式的重塑与业务结构的转型助力实体经济发展与民生工程建设。	90
汇丰银行	帮助企业发展和经济繁荣，让客户得到更多发展机会，成为公认的领先国际银行。	80
杭州银行	致力于为城乡中小企业与居民家庭提供专业、便捷、亲和的金融服务，打造中国价值领先银行。	80
厦门国际银行	坚持“恪守诚信、经营智慧、驾驭风险、精艺管理”的战略思想，秉承“拾遗补缺、抢占先机、深度开发、差异化、国际化”的战略定位，通过凝心聚力不断强化组织优势和文化优势，将富有特色的“国行软实力”锻造成银行发展的“硬脊梁”。	80
哈尔滨银行	将小企业业务作为实施小额信贷发展战略的核心业务，创建国内一流、国际知名的小额信贷银行。	90
广州银行	坚持“服务地方，服务市民”的市场定位，向“服务中小企业和个人客户”转型。	80
包商银行	始终围绕“以小微企业为核心客户”的市场定位，以“建设现代化、国际化的好银行”为战略愿景，以成为“全面的金融服务集成商”为战略目标，以“立足百姓创业，立志国际品牌，做最好的小企业金融服务集成商”为发展目标。	80
成都银行	坚持服务区域经济、服务中小企业、服务城市居民的市场定位，打造“特色金融，百年银行”。	80
吉林银行	按照“成为具有较强市场竞争力和影响力的现代商业银行”的战略目标，努力转变增长方式，走差异化、特色化发展道路，稳步推进跨区域发展，努力打造社区银行品牌、小微企业金融服务专营品牌。	80
昆仑银行	建设产融结合的特色商业银行。坚决贯彻产融结合发展战略，走创新发展道路，发挥油气产业背景的独特优势，吸收行业发展新成果，打造特	80

	色核心竞争力，成为以石油石化为主的能源领域最具竞争力的专业银行，成为具有较高公司价值的优秀银行。	
重庆银行	朝着“支持区域经济发展，服务市民和中小微企业，坚持精细化和特色化管理，努力培育核心竞争力，成为中国西部地区领先的综合性上市银行”的目标愿景而不断努力。	80
锦州银行	坚持以“服务社会，造福大众”为宗旨，把支持“三小”企业作为战略定位和经营指导思想，不断打造社会价值银行。	80
天津农商行	秉承“持续发展的、区域领先的、专注于三农和中小企业的社区型零售银行”的发展愿景，围绕建设成熟商业银行的总体目标，坚持以“服务三农和中小企业”为市场定位。	90
东亚银行	以最高之专业和诚信为准则，为客户提供全方位的优质金融服务；以审慎经营为前提，积极开拓内地市场，促进业务的不断发展，为社会、客户、股东和员工创造更大的价值，致力于成为持续稳健发展的最佳在华外资银行。	80
长沙银行	坚持“服务地方、服务中小、服务市民”的宗旨和“为您所需、喜赢共享”的服务理念，以现代化、国际化的经营理念致力于构筑精品银行服务体系，将坚持差异化、特色化、综合化的发展道路，形成形成以长沙为核心的沿京广、沪昆高铁沿线两小时经济圈的区域化架构。	80
渣打银行	将中国作为重要战略市场，积极寻求和中资银行结成战略伙伴，以中小企业作为中国业务的突破口，力争成为世界最佳国际银行。	80
广州顺德农商行	以一流的上市银行为标杆，以客户为中心，以人才为根本，以科技为依托，强力推进差异化、精细化和特色化的业务发展转型战略，努力建设成为一流的现代商业银行。	90
郑州银行	坚守“服务地方、立足中小、关注民生、发展高端”的市场定位，秉持“中意你我他”的品牌理念，专注小微领域，服务实体经济，坚持走特色化、差异化发展之路，打造“商贸物流银行、中小企业融资专家、精品社区银行”，植根中原大地，融入地方建设，大力扶植中小企业，心系三农发展，在壮大自身的同时，不断助推地方经济社会发展。	80

综合来看，各银行都提出了其发展定位的主要方向，但在定位的清晰化、具体化以及实施成效上，因各银行自身的经营管理能力不同而存在较大差异。

具体而言，五大行着重于综合化和国际化发展，海外布局步伐逐步加快。股份制银行和城商行的定位针对性比较强，区分度比较高，紧随城镇化和互联网金融发展潮流，聚焦于中小企业业务和中间业务的拓展，同时突出特色业务优势和区域优势；农商行主要定位于支持区域性三农建设，主要客户为农业客户；政策性银行目前仍承担国家政策性任务，为城市农村建设、进出口贸易等提供政策性支持。

## 2. 主营业务模式

主营业务模式的评分依据，主要看三个方面，即：是否建立了主营业务模式、主营业务的

效益贡献是否重要、主营业务收入贡献占比是否具有扩大能力。

表 4 对标行主营业务模式表

名称	主营业务模式	得分
工商银行	工行在业务的综合化和国际化发展上也居于同业前列，通过子公司工银瑞信、工银租赁、工银安盛等具备基金、租赁、保险等业务牌照。近年来，工行将大零售、大资管、大投行业务作为业务转型方向，个人客户金融资产总额在同业中率先突破 10 万亿，零售业务经营贡献占比达 40%，资产管理、投资银行保持同业领先优势。同时，互联网金融快速发展，超过 86% 的业务量通过电子渠道完成，开发“融 e 购”、“逸贷”“网通贷”等互联网金融产品。	100
建设银行	建行在非银行金融领域，拥有建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿 4 家境内子公司；在特定领域和区域，设立了若干提供专业化和差别化服务的银行机构，包括中德住房储蓄银行和 27 家村镇银行。建行公司银行业务中以公司存贷款业务发展的驱动和单位结算、造价咨询业务为重点，基础设施、住房金融类业务具传统优势。个人银行业务依靠集团业务转型，个人住房贷款余额居同业首位。	100
农业银行	农行拥有 14 家主要控股子公司，其中境内 9 家，境外 5 家，已搭建起覆盖基金、证券及投行、金融租赁和人寿保险的综合化经营平台。农行在服务县域“三农”具有独特优势，“惠农通”已逐步成为该行有特色、有影响力的“三农”金融服务品牌。	100
中国银行	中国银行是中国国际化和多元化程度最高的银行，具有多元化的业务平台，通过中银国际控股经营投资银行业务，通过中银基金经营基金相关业务，通过中银集团保险、中银集团人寿、中银保险经营保险业务，通过中银集团投资经营直接投资和投资管理业务，集团协同效应得以提升。该行具有长期经营外汇业务的独特优势，是国家利用外资的主渠道。人民币国际化业务领先于国内外同业，中国内地机构国际贸易结算市场份额继续稳居同业首位，对外担保市场份额继续保持同业领先，出口双保理业务持续位列全球首位。	100
国家开发银行	主要通过开展中长期信贷与投资等金融业务，为国民经济重大中长期发展战略服务，在中长期贷款、基础设施建设贷款等方面占有优势。其中，在 2014 年发行人民币债券金额中，中长期占比 44.9%，长期占比 37.3%；贷款是该行的核心资产，占总资产的 74.34%，贷款主要行业分布在公共基础设施和公路，占比分别为 16.97% 和 18.09%。此外，开行强化综合经营，大力发展中间业务，推动子公司市场化运作。2014 年度手续费及佣金净收入增幅明显，利息收入是该行最主要的收入来源。	100
交通银行	交通银行业务综合化顺利开展，旗下具有 3 家全资子公司和 7 家控股子公司，在现金管理、托管业务上积极拓展国际化。境内外联动业务是该集团的经营特色和优势，在跨境人民币业务、离岸业务、投资银行业务、财富管理业务、金融市场业务具优势。其中离岸金融业务市场龙头地位突出，离岸贸易融资业务量、国际结算量居中资离岸同业首位，养老金托管业务保持行业领先地位。	100

招商银行	<p>招行形成了以零售金融为主体，公司金融、同业金融为支撑的“一体两翼”的业务体系，打造三大盈利支柱。零售金融进一步巩固财富管理和私人银行领先地位，稳步推进信用卡业务；公司金融推出 C+账户、公司一卡通、跨境智慧综合服务平台、智慧供应链等一系列产品；同业金融大力推动大资管业务，成功推出国内首家全功能网上托管银行。</p>	100
兴业银行	<p>该行形成了以企业金融、零售金融、金融市场三大业务为主体的经营体系。综合化经营卓有成效，已建成涵盖信托、租赁、基金、期货、资产管理、消费金融等在内的综合金融服务集团。兴业银行的同业业务优势突出，在银银、银证、银信等同业业务领域已独揽了多项创新业务资格，构建了完整的产品服务体系，并形成了优势品牌——“银银平台”，累计与 240 家商业银行建立信息系统建设合作关系，成为国内最大的商业银行信息系统提供商之一。</p>	100
浦发银行	<p>浦发银行国际化、综合化、集团化经营稳步发展，目前拥有包括基金、金融租赁等牌照，25 家村镇银行，浦银国际控股有限公司于 2014 年 11 月成立，标志着国际化迈出新步伐。该行公司银行业务位居同类股份制银行前列，为客户提供传统信贷、投资银行、贸易融资、跨境业务、离岸业务、资产托管、养老金等综合化、集团化的金融服务，收入结构持续优化，手续费及佣金净收入同比增长 53.52%。</p>	100
中信银行	<p>中信集团以银行、证券、保险、基金、信托、期货等行业龙头地位的金融子公司打造综合服务平台。中信银行的供应链金融、现金管理、资产托管、保理等业务有较强市场竞争力，供应链金融为公司银行战略核心业务，是最早为企业提供现金管理服务的银行之一，是余额宝、中国电信添益宝基金支付业务的唯一监督银行，零售业务转型也初见成效。公募基金托管规模位居全行业第三，股份制银行第一，券商托管规模全行业第二。</p>	100
民生银行	<p>民生银行通过子公司民生租赁、民生基金、民生村镇银行开展集团化业务，具备一定的渠道优势，业务方面主要围绕其“民营企业的银行、小微企业的银行和高端客户的银行”三个基本定位来开展，此外，民生在中间业务的市场表现也较好，手续费及佣金净收入大幅提升。</p>	100
光大银行	<p>借助光大集团的的业务协同化优势和三家子公司开展相关业务，突出发展零售业务，大力发展小微金融，努力扩大中间业务收入，成为营业收入增长的主要驱动因素。通过投行、资管、同业、租赁等多个渠道，为实体经济提供多元化融资；新增贷款重点投向重大基础设施建设贷款、城镇化贷款、国标小微企业贷款、三农贷款；支持居民消费信贷和住房信贷需求，零售贷款、信用卡透支额、个人住房按揭贷款余额增长较快，零售贷款在贷款和垫款总额中的占比达 35.28%。</p>	100
中国农业发展银行	<p>中国农业发展银行是直属国务院领导的中国唯一的一家农业政策性银行，主要承担国家规定的农业政策性金融业务，代理财政支农资金的拨付，为农业和农村经济发展服务。</p> <p>业务开展上以信贷业务为主，同时发展投资业务、中间业务和国际业务，形成了以支持国家粮棉购销储业务为主体、以支持农业产业化经营和农业农村基础设施建设为两翼的业务发展格局。其中粮油信</p>	90

	<p>贷业务稳健发展，累计发放粮食收购贷款 5000.38 亿元，增幅为 23.64%，粮食市场主导银行地位进一步增强。投资业务努力打造股权投资、投行业务、中间业务、机构业务、资管业务“五大平台”。</p>	
中国进出口银行	<p>进出口银行主要围绕“扩大我国机电产品、成套设备和高新技术产品进出口，推动有比较优势的企业开展对外承包工程和境外投资，促进对外关系发展和国际经贸合作”来开展业务。全年签约各类贷款 9946 亿元，发放贷款 9210 亿元；新签转贷协议金额 10.28 亿美元，继续保持主要转贷行的地位。全年共支持了 2924.48 亿美元的机电产品和高新技术产品出口以及对外承包工程和境外投资项目，此外还支持了 1399.36 亿美元的技术装备和资源类产品进口。贸易金融业务共办理国际结算、保函、贸易融资业务 1810.12 亿美元，比上年增长 15.04%。</p>	90
平安银行	<p>该行主要打造“公司、零售、同业、投行”的“四轮驱动”：公司金融领域发挥贸易融资业务的获客优势；零售业务具有独特的竞争优势，包括集团庞大的客户资源、寿险销售队伍的交叉销售、各子公司丰富的金融产品、以及领先的科技平台和战略资源支持等；资金同业业务“行 E 通”渠道平台影响力不断扩大；投行业务“金橙”品牌成效显著，项目融资/债务融资取得长足进展，已形成较为完整的托管业务系列。另外，平安银行在供应链金融市场领域的客户规模、品牌影响力和专业程度居于业内前列。</p>	100
华夏银行	<p>围绕“中小企业金融服务商”的战略定位，大力推动链式开发、横向板块开发和资金源头开发三种模式，小企业专营机制建设不断深入。丰富小企业专属金融服务品牌体系“龙舟计划”，已推出小企业网络贷、网络贷——电子订单融资业务等 9 个线上产品和循环贷、小微企业年审制贷款等 10 个线下产品。同时自主研发“支付融资系统”，在同业中首推“平台金融”业务模式，在核心企业、大宗商品市场、市场商圈、电商等领域成功推广。</p>	100
广发银行	<p>全面优化零售信贷业务结构，推出“随申贷”和业内领先的“生意人卡”等业务和产品；完善小企业金融中心建设，已建立小企业金融中心 220 家，小企业授信客户超 13000 户。建立小企业金融综合服务平台，创新捷算通卡、小企业金融快车等特色产品和服务。着重建设线上渠道，业内首家推出自助设备“快速取现”、“离行式 24 小时智能银行”等服务，电子银行渠道柜面替代率 94.54%。积极拓展移动支付领域，成为业内首批与国内三大运营商开展移动支付全布局的银行；是全国首家企业网银全自动结汇银行，创新跨界合作的金融产品“慧理财”和“E+”。</p>	80
北京银行	<p>以“商行+投行+资管”为经营模式，形成了以银行为核心，集保险、基金、消费金融、金融租赁、村镇银行等于一体的综合金融服务平台，持续推进科技金融、文化金融、惠民金融等特色金融发展，发布“银租通”、“成长贷”、“文化信保贷”等产品。券承销业务继续保持竞争优势，债券承销规模达到 2489 亿元，较上年增长 50.5%，成功承销发行国内首支保障房公募债券。在互联网金融具有优势，吸收借鉴 ING 集团先进经验基础之上，直销银行正式对外运行，网站、手机、微信三大渠道全部上线，业务版图突破地域限制。</p>	100

上海银行	<p>在上海地区的财政、社保和维修基金等政府业务具有传统优势，具备政府和集团业务的市场竞争力，金融市场业务的市场地位也得以进一步巩固。同时依托上海自贸区开展“沪港台”合作和国际业务，与 130 多个国家和地区的近 1600 家境内外银行及其分支机构建立代理行关系，有效提升重点地区港台资企业市场占有率。持续强化“中小企业综合金融服务提供商”战略定位，推出 IFC 能效贷、知识产权质押贷、小企业信用贷等融资产品。大力推进贸易融资、现金管理、投资银行和资产托管等重点产品与服务，从传统融资中介向全面金融服务中介转变。</p>	80
江苏银行	<p>该行小微、科技贷款等业务市场份额继续保持领先，初步形成消费金融、电子银行等领域的特色优势，国际业务、同业业务发展较快，理财业务主营地位逐步确立，同业资产在总资产中占比 31.2%。小微金融贷款市场份额省内同业第一，科技金融省内领先。</p>	80
恒丰银行	<p>通过开展管理咨询项目，树立了“以客户为中心、创新驱动、高效协调，实现弯道超车，进入股份制商业银行第二梯队”的五年战略目标。制定了企业金融、金融市场、零售金融和移动金融“四轮驱动”和投资银行、资产管理“两翼齐飞”的业务发展战略。坚持做精做细传统信贷业务，建设小微支行，有效增强了小微企业信贷业务的发展活力，小微企业贷款余额 492 亿元，同比增长 52%。</p>	80
浙商银行	<p>全面推进“全资产经营战略”，依据“公司业务为主体，小微企业业务和投资银行业务为两翼”的“一体两翼”经营思路，着力发展浙商集团、供应链金融等特色公司业务，以减轻利率市场化的冲击，并逐步强化核心竞争力。在小企业业务上强化小微企业专营建设和批量营销，还创新研发信用通卡、如意贷、连续贷、到期转、随易贷等产品，小微金融服务的针对性和覆盖面持续提升。</p>	70
渤海银行	<p>该行业务开展渠道和产品市场占有率较好，主要围绕批发银行业务、个人银行业务和中小企业服务来开展具体业务，理财、顾问和咨询、托管业务手续费增幅较大，利息净收入有较大幅度增长。</p>	70
成都农商行	<p>致力于为“三农”、中小企业和统筹城乡发展提供金融服务。丰富支农信贷产品体系，推出了“惠农时贷”收购贷、加工贷、家庭农场贷款、“专合贷”合作社贷款和社员贷款，并加大农村产权抵押融资推广力度。提升批量获客能力，大力拓展商圈、商会、汽车经销商等客户资源，通过综合金融实现批量获客。加大对农业基础设施、大农业产业链、城市管网、棚户区改造及战略型新兴产业的信贷投放，积极支持三农、城乡一体化及区域产业结构升级项目。</p>	90
重庆农商行	<p>该行着重发展县域金融、小微企业和资金营运业务。县域金融业务是该集团长期以来始终坚持的战略重点，也是该集团主要业务收入来源之一，支行网络覆盖重庆全部 38 个行政区县，在重庆县域设有 1,458 个分销网点，实现空白乡镇全覆盖，云南曲靖分行是全国农商行首家异地分行。涉农贷款余额居重庆市第一，小微企业业务也是另一重点，推出发票贷、订单贷等“弱担保”产品，成立 7 家小微企业专营支行，提供专业化、综合化的金融服务。</p>	90
南京银行	<p>聚焦小微企业业务、个人业务、金融市场业务、同业业务和投行业务等五大业务领域。小微业务亮点频现，鑫微力、鑫动文化和鑫智</p>	100

	力三大品牌影响力逐步扩大。个人业务中高端业务“鑫梅花”财富管理的核心竞争力逐步显现，推出储蓄创新产品“易得利升级版”、基金创新业务“鑫元宝”及“鑫钱宝”、凭证式国债约定转存业务等产品；金融市场业务正式开展黄金自营、账户金业务，成交量稳步增长。	
宁波银行	坚持打造公司银行、零售公司、个人银行、金融市场、信用卡、票据业务、投资银行、资产托管等八大利润中心，形成多元化的利润增长模式。公司银行业务形成现金管理、贸易融资、票据业务、投资银行、资产托管五大业务板块，致力于为大中型企业提供全方位的综合金融服务。零售公司创新小微企业结算工具，形成网上银行、移动银行、微信银行等立体的电子金融服务体系。在强化储蓄存款、财富管理、消费信贷等基础业务的同时，全力打造精细客户经营。金融市场业务与境内外 400 多家同业客户建立了业务合作关系，业务范围涵盖外汇业务、债券业务、衍生业务和资产管理等。	100
北京农商行	具有金融支持“三农”和小微企业的传统优势，融入首都主流经济的区域特色。拥有网点 694 家，位居北京市银行业第一位，其中近 60%的网点分布在 10 个郊区县，为远郊区县的农民提供了普惠的金融服务。结合首都新农村建设，推出了“新农村”建设贷款产品系列，包含集体产业建设贷款，资产量化贷款、“重点村”改造贷款、旧村改造贷款和保障性农民回迁安置房建设贷款等 5 款特色产品；针对生态农业、现代农业等重点领域，打造推出了“新农家”农户贷款产品体系。积极融合支农、支小的特色优势，将信用卡支付理念引入农民的小额经营融资，研发推出了福农信用卡产品，有效解决了小微农业生产经营的短期资金需求。	90
盛京银行	该行主要以公司业务为核心，零售、投行、同业、国际等业务协调运转的综合营销体系。经营模式上向金融市场业务和小微企业业务转型。金融市场业务方面放宽行资金融出业务权限，创新票据操作与管理，提高资金业务运营空间和利润贡献度；通过“集群式”批量营销扩大小微企业市场占有率，打造多家以科技创新型、综合商贸经营型等小微企业为主要服务对象的特色支行。	80
上海农商行	打造“综合金融服务提供商”、“互联网金融服务商”、“布设村镇银行投资商”、“同业金融市场交易商”和“科技运营服务商”，大公金、大零售、金融市场业务板块同步发力。 推进社区银行网点标准化管理，挂牌 274 家社区银行，初步建立了较为完善的社区银行服务体系。500 万元（含）以下小微企业贷款余额 164.14 亿元，比年初增长 29.25 亿元，小微企业贷款户数 6219 户，比年初增加 815 户。公司金融市场业务将紧紧围绕打造“同业金融市场交易商”的总体目标和“交易利润中心”、“资产管理中心”、“产品中心”的发展定位，深入推进自营业务由持有型向交易型转变，并持续提升金融市场业务服务基层一线的能力，助推“营销发力”战略转型。	90
徽商银行	持续深化圈链营销，从商圈、产业链、供应链、园区入手，推进各类营销平台对接，针对小微集群客户开展批量营销，深化供应链金融给客户综合开发。小微业务市场在省内保持领先地位，开发小企业金融服务平台，在城商行中率先实现现金管理向小企业金融服务的突	100

	破，推出针对小企业的易连贷、小微贷和自主贷等特色产品。在市政、机构类客户上具传统批发业务优势，财政行业整体现金管理解决方案居于行业领先地位。	
天津银行	经营区域为经济发达的长三角地区和京津冀地区，在小企业业务的渠道建设和产品创新上具亮点，专门组建了小企业金融服务专营机构，专营小微业务的支行覆盖全市各区县。有专门服务中小微企业的“金太阳”融资服务方案、专门服务个人经营者的“金种子”融资服务方案以及专门服务贸易型中小微企业的“金链条”贸易融资服务方案等三大服务方案的产品线，逐步形成以“组合保”、“增值贷”品牌为核心的中小微企业特色产品。	80
广州农商行	以“服务三农、服务中小微企业、服务地方经济发展”为经营宗旨，稳步推进跨区域、综合化经营战略，以商业模式的重塑与业务结构的转型助力实体经济发展与民生工程建设。目前已在全国 9 省市开业 24 家村镇银行，在省内设立 4 家异地分支行，并全资成立了省内首家金融租赁公司。推出针对农户的小额信用贷款、订单农业贷款、农户股金分红“质押”贷款等；设立小微金融事业部、中小企业中心，并在全辖设立 50 家微小贷中心，在支行组建小微金融专营团队，在透析中小微企业“短、小、频、急”融资需求特点的基础上，陆续推出“微小贷”、“好易贷”、“创富贷”等特色产品。	90
汇丰银行	营业收入来源主要为利息收入和中间业务收入，其中贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入占比较高，资产增长主要来源于债券投资、各项贷款、可供出售金融资产和买入返售资产的增加。客户存款为业务战略的重点，于 2014 年末达人民币 2,266.3 亿元，较 2013 年同期增长了人民币 268.2 亿元，增幅为 13.4%。在各业务条线积极中拓展进出口业务类贷款、公司类贷款以及个人住房贷款。	90
杭州银行	业务方面推出了许多深受市场和客户青睐的产品和服务，形成了稳定的盈利模式，小微金融聚焦核心业务，新增信贷重点投向“微贷卡”、“抵易贷”、“农户贷”等产品，零售业务重点投向“幸福易贷”等产品。公司金融围绕“投融一站通”品牌，立足科技文创金融、供应链金融、交易金融，做出特色。	80
厦门国际银行	秉承“做优做特”的差异化定位，坚持以中小企业为主要服务对象，是目前全国城商行中第一家在港、澳设有附属机构的银行，外汇业务、国际结算业务、离岸业务、境内外联动业务是该行的传统业务优势。	80
哈尔滨银行	主要突出发展小额信贷业务和国际业务。通过小微企业联盟、小企业直营团队、小企业专营支行、小微支行四位一体的建设，拓宽小企业服务渠道；率先向同业输出小额信贷技术，所有技术输出合作项目已累计发放小额贷款超过 5,700 笔，发放金额超过人民币 69 亿元，不良率仅 0.01%。国际业务上高度重视对俄业务发展，并将之上升为全行战略，专门组建对俄金融事业部，为涉俄企业提供内外贸一体化、多环节、全流程的对俄金融服务，打造了集融资、结算、避险、理财等为一体的综合性对俄金融服务平台。	100
广州银行	各项业务发展速度远高于广州地区同业平均水平。坚持服务于中小企业和个人客户，中小型企业授信客户约占总数 70%，信用卡、资金营运和信贷业务成为中间业务三大收入来源并具备持续增长能力。	80

包商银行	在小微金融市场精耕细作，推出了面向微小企业、个体工商户和农牧民的“真珠贝”五大系列、十五个产品，并针对小企业发展需要研发了多种产品。此外，该行还积极设立新型农村金融机构，大力支持县域经济发展，发起设立了27家村镇银行，将微小企业信贷技术和模式成功移植到县域和农村金融服务领域。	80
成都银行	区位优势明显，是西部地区经营规模最大、综合实力居前的城市商业银行。公司业务中在涉政存款有传统优势，通过资产业务拉动负债增长；积极发展债务承销、资金托管、银行卡、理财等业务，提高投行业务收入；着眼于服务中小企业，成立小微金融服务中心，创新小微专属金融产品。	80
吉林银行	以社区银行业务、公司业务、小企业金融服务、金融市场业务、贸易金融业务为主体。社区银行业务相继取得信用卡发行、基金代销业务资格，开办公务员卡并对外销售基金，品牌影响力持续扩大；公司业务完成“交易通”等多项基础性产品体系建设，与多家金融机构确立了战略合作关系；搭建了国内领先水平的商业保理合作平台，制定城镇化建设、现代农业、特色产业等行业金融服务方案；小企业金融服务形成了“小企业信贷工厂”营销模式。	80
昆仑银行	依托中石油的集团优势，以中石油产业链客户为核心客户开展业务。业务方面以产业链金融业务和国际业务为亮点。产业链金融业务以产融结合与特色发展为主线；国际业务具备独特优势，是国内企业进出伊朗的唯一资金通道。	80
重庆银行	坚持做大客户群、做小单户金额的原则，围绕特色商圈、工业园区、专业市场、核心企业的产业链、区县特色工农业产业带等小微集群客户，按照批量化的信贷工厂模式，持续发展批发零售类、个人经营类客户，提供批量专业金融服务方案。加强本外币业务及产品联动组合，为企业提供一揽子金融服务，推出融资性保函、“票证通”贸易融资、国内保理融资、公司保本理财融资和经营性物业贷款等一系列新产品。	80
锦州银行	将“三基三小”（“三基”指基本户、基本客户群、基本结算量；“三小”指授信500万元以下的小企业、小门店、小摊床）作为基本战略，积极推动“三基三小”业务联动发展。	80
天津农商行	专注于“三农”和中小企业的金融需求，利用现有网点与客户优势，进一步提升渠道布局和专业化团队能力来提供特殊金融服务。着力推进传统优势业务发展的同时，全面拓展电子银行、投资银行等新型业务，初步形成了符合现代股份制商业银行特点的业务链条。报告期末涉农贷款余额251亿元，全力强化对中小微企业的支持力度，累计支持2985户，贷款余额724亿元，占全部贷款总量的64.7%。	90
东亚银行	以周全的商业及零售银行、金融和保险服务著称，主要从个人银行、公司银行和金融市场三个分部以及个人银行、企业银行、电子银行、信用卡和财富管理五大业务板块来开展具体业务。在个人银行方面具有特色产品“两地通”，包含商旅通、投资通、留学通等金融服务，中小企业服务方面则具有特色产品“设备通”。	80
长沙银行	致力于构筑精品银行服务体系，确定了政务金融、小微金融、社区金融、移动金融和管理资产业务五大核心业务板块。升级打造“一	80

	体两翼一尾”业务新格局，即坚持以大批发业务为主体，以大零售业务、大资管业务为两翼，以网络金融为一尾，形成联动发展、协同推进的机制。	
渣打银行	零售业务方面，在内地率先推出可降低汇率风险的人民币QDII境外基金理财产品。对公业务方面，继续巩固了在人民币跨境业务、外汇业务和中小企业业务方面的领先地位。	80
广州顺德农商行	营业收入的主要来源为利息收入和手续费及佣金收入，支持县域经济，发展小微业务。对农户、农村组织等涉农贷款余额达 475.34亿元，占各项贷款的 46.67%。引入德国 IPC 公司的国际优秀的现金流交叉验证技术，在原有的“成功之路”系列产品的的基础上创新微小企业“成长系列”四个产品，满足企业发展各阶段的融资需要。	80
郑州银行	设立分行级“小微企业金融服务中心”，转型成立 4 家零售专营支行、7 家小微支行，实现了应收账款质押、小额宝等多项新产品的落地，小微贷款增速 31.62%，债券交易量达 3.59 万亿，在全国金融机构中排名第 33 位。营业收入主要来源为贷款利息收入和投资利息收入。	80

综合来看，五大国有银行和部分股份制银行已具备较为成熟的主营业务模式，业务优势各有侧重。城商行更多的则是依托本土优势，市场定位进一步下沉，探索差异化经营模式。经营定位、业务模式、细分市场、盈利结构进一步分化。农商行主要以支持三农为主要业务导向，深耕当地市场。外资银行综合化经营步伐较快，中间业务收入占比较高。政策性银行主要以支持国家基础设施建设为业务方向。

### 3. 公司治理水平

公司治理是否规范主要从三个方面进行评判：一是报告期内股东大会、董事会会议、监事会会议的召开次数和合规情况；二是独立董事占比（人数）和外部监事的占比合规情况；三是是否为上市公司。

表 5 公司治理评价表

名称	公司治理	得分
工商银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 10 次，监事会会议 8 次。 2. 独立非执行董事占比 3/7；外部监事占比 1/3；合规。 3. 已上市。	100
建设银行	1. 股东大会 1 次，董事会会议 7 次，监事会会议 7 次。 2. 独立非执行董事占比 1/2；外部监事占比 1/4，未达 1/3。 3. 已上市	90
农业银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 14 次，监事会会议 7 次。 2. 独立非执行董事占比 5/13；外部监事占比 1/7，未达 1/3。 3. 已上市。	90
中国银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 9 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事占比 5/14；外部监事占比 1/7，未达 1/3。	90

	3. 已上市。	
国家开发银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 9 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事 1 名；无外部监事。 3. 未上市。	70
交通银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 7 次，监事会会议 4 次。 2. 独立非执行董事占比 1/3；外部监事占比 2/13，未达 1/3。 3. 已上市。	90
招商银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 16 次，监事会会议 9 次。 2. 独立非执行董事占比 6/17；外部监事占比 1/3；合规。 3. 已上市。	100
兴业银行	1. 股东大会 1 次，董事会会议 7 次，监事会会议 6 次。 2. 独立非执行董事占比 1/3，外部监事占比 3/8；合规。 3. 已上市。	100
浦发银行	1. 股东大会 1 次，董事会会议 15 次，监事会会议 15 次。 2. 独立董事占比 6/17；外部监事占比 3/7，未达 1/3。 3. 已上市。	90
中信银行	1. 股东大会 5 次，董事会会议 13 次，监事会会议 11 次。 2. 独立非执行董事占比 4/11；外部监事占比 1/5，未达 1/3。 3. 已上市。	90
民生银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 10 次，监事会会议 7 次。 2. 独立非执行董事占比 6/17；外部监事占比 2/7，未达 1/3。 3. 已上市。	70
光大银行	1. 股东大会 6 次，董事会会议 13 次，监事会会议 7 次。 2. 独立非执行董事占比 5/14；外部监事占比 2/9，未达 1/3。 3. 已上市。	90
平安银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 10 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事占比 5/14；外部监事占比 3/7；合规。 3. 已上市。	100
中国农业发展银行	1. 中国农业发展银行监事会由国务院派出，代表国家对中国农业发展银行的资产质量及国有资产保值增值状况实施监督。 2. 未上市。	70
中国进出口银行	1. 中国进出口银行监事会由国务院根据《国有重点金融机构监事会暂行条例》委任派出，对国务院负责，并依据该《条例》的规定对中国进出口银行的财务状况和经营管理情况实施监督。监事会设主席一名，专职监事和工作人员若干名。 2. 未上市。	70
华夏银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 8 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事占比 7/18，外部监事占比 4/11；合规。 3. 已上市。	90
广发银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 8 次，监事会会议 7 次。 2. 独立非执行董事占比 2/5，外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80
北京银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 7 次，监事会会议 6 次。	100

	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. 独立董事占比 1/3, 外部监事占比 3/8; 合规。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	
上海银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 7 次, 监事会会议 5 次。</li> <li>2. 独立非执行董事占比 2/5; 外部监事占比 1/2; 合规。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	80
江苏银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 10 次, 监事会会议 8 次。</li> <li>2. 独立董事占比 5/14; 外部监事占比 1/4, 未达 1/3。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	70
恒丰银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 3 次, 董事会会议 12 次, 监事会会议 6 次。</li> <li>2. 独立董事 3 人; 无外部监事。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	80
浙商银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 12 次, 监事会会议 2 次。</li> <li>2. 独立董事 4 人; 外部监事占比 3/11, 未达 1/3。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	70
渤海银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 信息未披露。</li> <li>2. 独立董事 3 人; 外部监事占比 2/5; 合规。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	70
成都农商行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 1 次, 董事会会议 6 次, 监事会会议 5 次。</li> <li>2. 独立董事 2 人; 外部监事占比 1/9, 未达 1/3。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	80
重庆农商行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 22 次, 监事会会议 9 次。</li> <li>2. 独立董事占比 4/15, 未达 1/3; 外部监事占比 3/8。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	90
南京银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 8 次, 监事会会议 6 次。</li> <li>2. 独立董事占比 4/11; 外部监事占比 2/7; 合规。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	100
宁波银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 5 次, 董事会会议 8 次, 监事会会议 8 次。</li> <li>2. 独立董事占比 6/17; 外部监事占比 3/7; 合规。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	100
北京农商行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 3 次, 董事会会议 5 次, 监事会会议 6 次。</li> <li>2. 独立董事人数不详; 外部监事占比 2/7, 未达 1/3。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	70
盛京银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 3 次, 董事会会议 10 次, 监事会会议 8 次。</li> <li>2. 独立非执行董事占比 1/3, 外部监事占比 1/3; 合规。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	100
上海农商行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 1 次, 董事会会议 8 次, 监事会会议 4 次。</li> <li>2. 独立董事 4 人; 外部监事占比 1/5, 未达 1/3。</li> <li>3. 未上市。</li> </ol>	70
徽商银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 1 次, 董事会会议 7 次, 监事会会议 6 次。</li> <li>2. 独立非执行董事占比 2/5, 外部监事占比 1/3; 合规。</li> <li>3. 已上市。</li> </ol>	90
天津银行	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股东大会 2 次, 董事会会议 4 次, 监事会会议 7 次。</li> <li>2. 独立董事 5 人; 外部监事占比 1/3; 合规。</li> </ol>	80

	3. 未上市。	
广州农商行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 10 次，监事会会议 6 次。 2. 独立董事 5 人；外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80
汇丰银行	1. 汇丰中国由汇丰银行独资设立，无股东大会；董事会会议 7 次； 仅设 1 名监事，列席所有董事会会议。 2. 独立董事占比 2/5，仅 1 名监事。 3. 母体公司已上市。	80
杭州银行	1. 股东大会 1 次，董事会会议 6 次，监事会会议 5 次。 2. 独立董事 4 人；外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80
厦门国际银行	1. 股东大会 4 次，董事会会议 22 次，监事会会议 4 次。 2. 独立董事 3 人；外部监事占比 2/7，未达 1/3。 3. 未上市。	80
哈尔滨银行	1. 股东大会 1 次，董事会会议 8 次，监事会会议 6 次。 2. 独立董事占比 6/13，外部监事占比 3/8；合规。 3. 已上市。	90
广州银行	1. 董事会会议 5 次，监事会会议 4 次。 2. 未披露。 3. 未上市。	70
包商银行	1. 股东大会 6 次，董事会会议 14 次，监事会会议 5 次。 2. 独立董事 4 人；外部监事占比 1/8，未达到三分之一。 3. 未上市。	70
成都银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 13 次，监事会会议 12 次。 2. 独立董事 6 人；外部监事占比 3/8；合规。 3. 未上市。	80
吉林银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 10 次，监事会会议 10 次。 2. 独立董事 5 人；外部监事占比 4/11；合规。 3. 未上市。	80
昆仑银行	1. 股东大会 3 次，董事会会议 5 次，监事会会议 4 次。 2. 独立董事 3 人；外部监事占比 1/2；合规。 3. 未上市。	80
重庆银行	1. 股东大会 4 次，董事会会议 16 次，监事会会议 9 次。 2. 独立董事占比 5/14，外部监事占比 3/8；合规。 3. 已上市。	100
锦州银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 7 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事占比 3/7，外部监事占比 5/13；合规。 3. 未上市。	80
天津农商行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 6 次，监事会会议 4 次。 2. 独立董事 2 人；外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80
东亚银行	1. 东亚银行（中国）是由东亚银行独资设立的全资子公司，无股东大会； 董事会会议 4 次；监事列席 4 次董事会会议。	80

	2. 独立非执行董事占比 1/13，未达到三分之一；仅 1 名监事。 母体公司已上市。	
长沙银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 6 次，监事会会议 4 次。 2. 独立董事 2 人；外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80
渣打银行	1. 无股东大会，董事会会议 4 次；监事列席董事会会议。 2. 独立董事占比 2/11，未达 1/3；仅 1 名监事。 3. 母体公司已上市。	80
广州顺德农商行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 12 次，监事会会议 7 次。 2. 独立董事 5 人；外部监事占比 3/7；合规。 3. 未上市。	80
郑州银行	1. 股东大会 2 次，董事会会议 12 次，监事会会议 4 次。 2. 独立董事 3 人；外部监事占比 1/3；合规。 3. 未上市。	80

50 家银行形式上均具备较为完整的公司治理结构（“三会一层”），独立董事占比（人数）均达到了监管要求，但部分银行的外部监事占比未达到 1/3。有 21 家银行已经上市，说明他们已具备了更为规范的公司治理体系，具备了较好的公司治理能力。另外，外资银行因其母体公司已上市，且为独资，故视同上市公司，说明其已具备了更为规范的公司治理体系，较好的公司治理能力。上市银行的信息披露较为充分，只有少数未上市银行信息披露不完整。

## （五）公司价值排名

考虑到 50 家银行发展规模、区域布局、发展阶段的不同，我们将其分为全国性发展银行、区域性发展银行两类分别进行评价和打分。全国性发展银行包括五大国有银行、12 家股份制银行、3 家政策性银行，以及 3 家外资银行；区域性发展银行包括 20 家城商行、7 家农商行。

### 1. 全国性发展银行排名

五大行中的建设银行、工商银行和中国银行因规模效应、稳定的回报率、较高的中间业务收入占比、稳健的主营业务模式、较好的成本控制能力等因素排名前列；招商银行由于较高的资产回报率、较高的中间业务收入，以及极具优势的主营业务模式和风险管理能力排名第四名；兴业银行、浦发银行、光大银行以较强的资本回报率、稳健的风险管理能力、特色化的业务模式，在股份制银行中排名前列（表 6）。

表6 全国性发展银行公司价值排名

银行名称	公司价值得分	公司价值排名	总资产排名
中国建设银行	99	1	2
中国工商银行	98.4	2	1
中国银行	97.4	3	4
招商银行	96.8	4	7
兴业银行	96.69	5	8
浦发银行	95.89	6	9
国家开发银行	93.4	7	5
光大银行	92.68	8	12
中国农业银行	91.6	9	3
交通银行	88.6	10	6
中信银行	88.3	11	10
平安银行	87.98	12	15
中国农业发展银行	87.8	13	13
华夏银行	85.84	14	16
民生银行	85.48	15	11
中国进出口银行	80.8	16	14
恒丰银行	79.89	17	18
广发银行	73.96	18	17
汇丰银行	73.03	19	21
渤海银行	71.54	20	20
渣打银行	69.59	21	23
东亚银行	68.41	22	22
浙商银行	67.12	23	19

## 2.区域性发展银行排名

在区域性发展银行中，北京银行以其规模优势以及稳健的主营业务模式，位列区域性发展银行发展能力首位；盛京银行以行业领先的盈利能力和稳健的风险管理能力，排在区域性发展银行发展能力第二位；南京银行、成都农商行、重庆银行分列第三至五位（表7）。

表7 区域性发展银行公司价值排名

银行名称	公司价值排名得分	公司价值排名	总资产排名
北京银行	84.9	1	1
盛京银行	84.65	2	9
南京银行	82.03	3	6
成都农商行	80.81	4	4
重庆银行	80.24	5	22
宁波银行	79.85	6	7
广州银行	79.41	7	17
哈尔滨银行	78.85	8	16
上海银行	78.27	9	2
郑州银行	78.01	10	27
重庆农商行	77.22	11	5
成都银行	76.03	12	19
北京农商行	75.41	13	8
天津银行	75.26	14	12
包商银行	74.85	15	18
广州农商行	74.61	16	13
徽商银行	74.02	17	11
锦州银行	73.04	18	23
长沙银行	72.62	19	25
广州顺德农商行	72.01	20	26
厦门国际银行	71.85	21	15
昆仑银行	71.84	22	20
杭州银行	69.86	23	14
江苏银行	69.24	24	3
天津农商行	68.81	25	24
上海农商行	68.64	26	10
吉林银行	65.03	27	21

从上述分析可以看出，公司价值和资产规模不存在必然的联系，在全国性发展银行中，招商银行、兴业银行资产规模相对较小，但公司价值排名靠前，分列第四位和第五位，而农业银行、交通银行资产规模相对较大，公司价值排名却相对靠后；在区域性发展银行中也是如此，

公司价值排名靠前的盛京银行、南京银行、重庆银行的资产规模相对较小，而上海银行、江苏银行的资产规模相对较大，公司价值排名却相对靠后。由此可见，在新的金融业态下，只有坚持特色化经营，构建核心竞争力，才能成为更具价值的优秀银行。

### **三、商业银行未来发展策略讨论**

随着我国经济进入新常态和各项金融改革的深入推进，经济增速已从高速回落至中高速，金融业态更加多元化，竞争环境更趋严峻。从前述 TOP50 分析中可以看到，银行业过去那种高速发展和同质化发展的格局已悄然发生改变，增速下降、风险上升、格局分化的新常态正在形成，未来商业银行面临的挑战会越来越多，需要未雨绸缪，及早应对。

#### **（一）主动适应金融改革趋势，提高市场化经营能力**

2015 年以来，金融市场化改革的步伐越来越快，不断取得新的突破：利率市场化的推进、互联网的异军突起、混业经营的发展趋势、社会资本逐渐进入金融业。这些变化意味着多元化、多层次的金融市场体系正在日渐成熟，市场在金融资源配置中的作用逐步提高，特别是随着新技术的运用和各类资本的介入，新的金融业态不断出现，传统银行业的边界逐渐被打破。商业银行要在经营模式上有所改变，即向精细化管理转变，根据风险水平精准定价资产；向综合化经营转变，推进混业经营；向轻资本经营转变，提高非利息收入占比。只有这样，才能适应金融改革带来的竞争与挑战。

#### **（二）制定差异化战略，实现特色化发展**

如前所述，银行业的规模增速和利润增速已经开始出现分化。比如，大型银行和城商行资产增速近三年持续下降，但城商行的增速远高于大型银行；大型银行和股份制银行 2012 年至 2014 年的净利润增速走势基本一致，均经历了快速上升、平稳发展和快速下降的过程，但股份制银行的增速一直高于大型银行；城商行则继 2013 年利润增速大幅下降后，2014 年增速有所提高。这些分化的结果表明，商业银行未来应制定更为清晰和差异化的发展战略，进一步下沉市场定位，构建特色化的市场竞争力，实现内涵式发展。

我们认为，大型银行将走综合化、国际化的发展道路，向全能型银行迈进，充分利用自身资源和专业能力优势，向各类客户提供全方位金融服务。中小银行则以服务中小客户为主，利用自身优势，越来越多转向为特定客户提供特色服务，与大型银行形成错位竞争。一些中小银行已经做出了改变，比如南京银行小微业务亮点频现，鑫微力、鑫动文化和鑫智力三大品牌影响力逐步扩大；昆仑银行将产融结合作为发展战略，以石油产业链客户为核心客户开展业务等。总之，对于战略规划能力强、能够顺势而为、特色鲜明的银行，资本回报率将明显优于其他银行，更易于抓住机遇。而对于缺乏市场敏感性，专业化和精细化管理水平弱的银行，将面临更加严峻的考验，甚至被市场淘汰。

### **（三）高度警惕不良资产风险，提高风险管理水平**

2014年末，商业银行不良贷款余额为8426亿元，不良贷款率为1.25%，不良贷款额和不良贷款率近三年持续攀升，2015年一季度的不良率又进一步升至1.39%；2014年末商业银行拨备覆盖率232.06%，近三年持续大幅下降，2015年一季度拨备覆盖率又进一步下降至211.98%。这些指标凸显出银行正在经历着资产质量的巨大压力。如果考虑到一些银行会采取短期出表或通过提高关注类贷款的方式来掩盖不良贷款的情形，那么实际情况可能更加严重。同时，不良资产的高发区正由东部沿海地区向西部蔓延，客户群也由小微企业向大型企业扩散。这表明，在经济下行期间，不良贷款的波及范围已逐步扩大，或成为今后银行经营的主要风险。

有鉴于此，商业银行应增强经营能力，在授信决策上明确权、责、利，从管理上有效地控制风险；摈弃过度追求效益、盲目扩张的粗放型经营模式，逐步建立起一系列新的风险与效益并重的管理机制；完善贷款的事前、事中、事后控制，分散贷款来源，从源头上减少风险；突破传统的财务报表的审查，考虑通过大数据平台来甄别贷款主体的实际经营能力和偿还能力。

### **（四）主动应对流动性管理，防范系统性风险**

随着金融业态的多元化发展和同业业务规模的不断扩大，资金将更频繁地在银行同业市场、货币市场、债券市场和证券市场间流动，不仅商业银行对流动性风险的监测难度上升，同时也会加大金融市场之间的风险传递，流动性管理已成为金融机构乃至监管层面临的巨大挑战。

为应对潜在的流动性风险，商业银行要在观念上有所转变，将被动的监管指标管理转变为主动的流动性风险管理，将流动性风险管理嵌入到银行整体经营战略中。在综合考虑市场风险、信用风险、操作风险等与流动性风险交叉感染的基础上，将压力测试结果纳入风险战略的重检与调整中，完善流动性风险管理体系，动态调整资产负债总量及架构，实施全面的流动性风险管理。同时做好流动性风险的预测和分析，完善风险应急预案，并拓宽资金来源及渠道，分散资金集中度，减少风险事件发生的概率。

### **（五）把握产业结构调整趋势，侧重发展新兴产业**

我国经济的增长长期以来依靠传统的低成本、劳动密集型制造业来支撑，但在产能过剩，劳动力成本上升的背景下，传统的制造业开始向知识型和技术型的高端制造业以及战略性新兴产业转变，这些转变要求银行的信贷经营管理模式也要随之改变，即从以往的支持制造业的生产转为更多的支持产业升级和技术创新，将更多的信贷资源投放到新兴的战略性企业中去。这就要求商业银行要调整信贷政策、做好相关产业研究、提高风险甄别能力和风险管控能力，助力中国经济转型与升级。

### **（六）借力互联网金融，实现跨越式发展**

随着互联网金融企业的兴起并壮大，商业银行需要更深入的去思考如何将互联网有效嵌入到现有的业务模式，而不仅仅是简单的将线下业务产品复制到线上。具体来讲，商业银行应真正理解以“客户为中心”的内涵，通过了解客户的金融消费习惯和需求，打造立体生活场景，为客户提供实时、便捷的金融服务，注重客户体验，将互联网金融渗入到日常的生活中；在服务好现有客户的基础上，还要充分利用互联网手段去获取传统银行无法获取或忽略的客户，并以此弥补物理网点开设受限的发展短板，这对于城商行和农商行而言至关重要。另外，商业银行也可以增加与电商平台和互联网公司的跨界合作，利用各自的优势，共享客户资源和收益。