中国银行 BANK OF CHINA 研究院

全球银行业展望报告

2023 年年报（总第 53 期）　　报告日期：2022 年 11 月 30 日

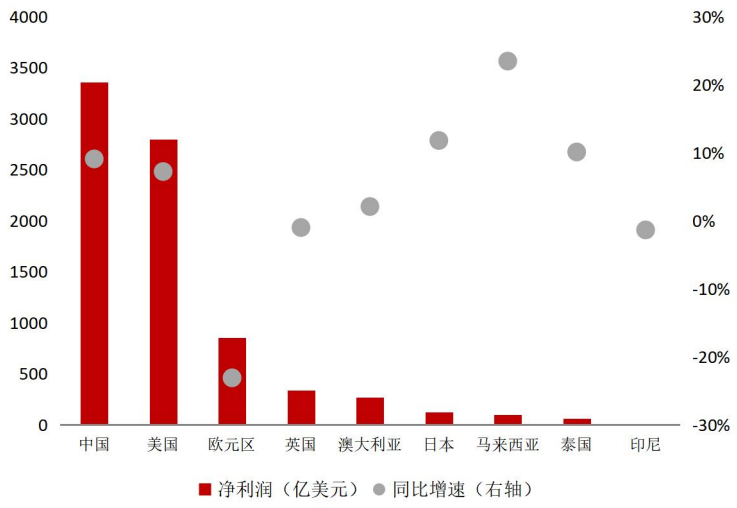
要点

● 2023 年，全球银行业经营环境的不确定性持续存在，盈利能力有所减弱，制约资本充足水平提升和资产规模扩张，不良贷款压力依然存在。

● 2023 年，在二十大精神的引领下，中国银行业将进一步发挥夯实实体经济恢复基础的作用，保证自身盈利的稳健增长，持续改善资产质量。

● 党的二十大胜利召开，描绘了经济金融高质量发展图景，银行业经营环境持续向好。本期报告围绕二十大引领银行业高质量发展进行专题研究。

2023 年各经济体银行业净利润及同比增速（预测）



资料来源：中国银行研究院

中国银行研究院
全球银行业研究课题组

组　长：陈卫东

副组长：王家强

成　员：邵　科
叶怀斌
杜　阳
李晔林
李一帆
曾圣钧（深圳）
李　彧（香港）
季瑶瑶（悉尼）
石　磊（悉尼）
王　哲（东京）
镐　鑫（伦敦）
杨　勃（匈牙利）
靳　磊（纽约）
游博颖（纽约）
邓中楠（巴西）

联系人：邵科

电　话：010-66594540

邮　件：shaoke@bankofchina.com

二十大引领银行业发展新征程

——中国银行全球银行业展望报告（2023 年）

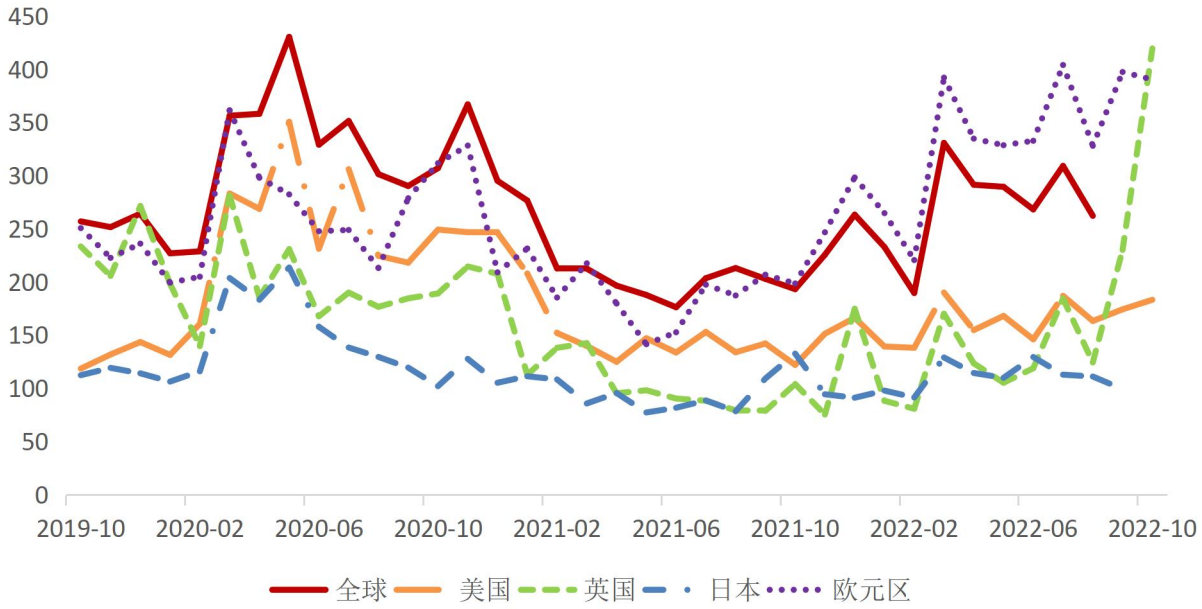
2022 年以来，全球经济金融体系面临严峻挑战，银行业风险因素凸显，规模增长、资本充足水平提升受阻，盈利能力下降。相对而言，中国经济改善性趋势明显，财政货币政策组合发力增质提效，银行业稳健经营和高质量服务实体经济能力持续提升。10 月 16 日，党的二十大顺利召开，这是在中国迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的重要大会，为社会经济发展指明了方向。本期报告围绕二十大引领银行业高质量发展进行专题研究。

一、全球银行业发展回顾及 2023 年展望

（一）全球银行业经营环境不确定性凸显

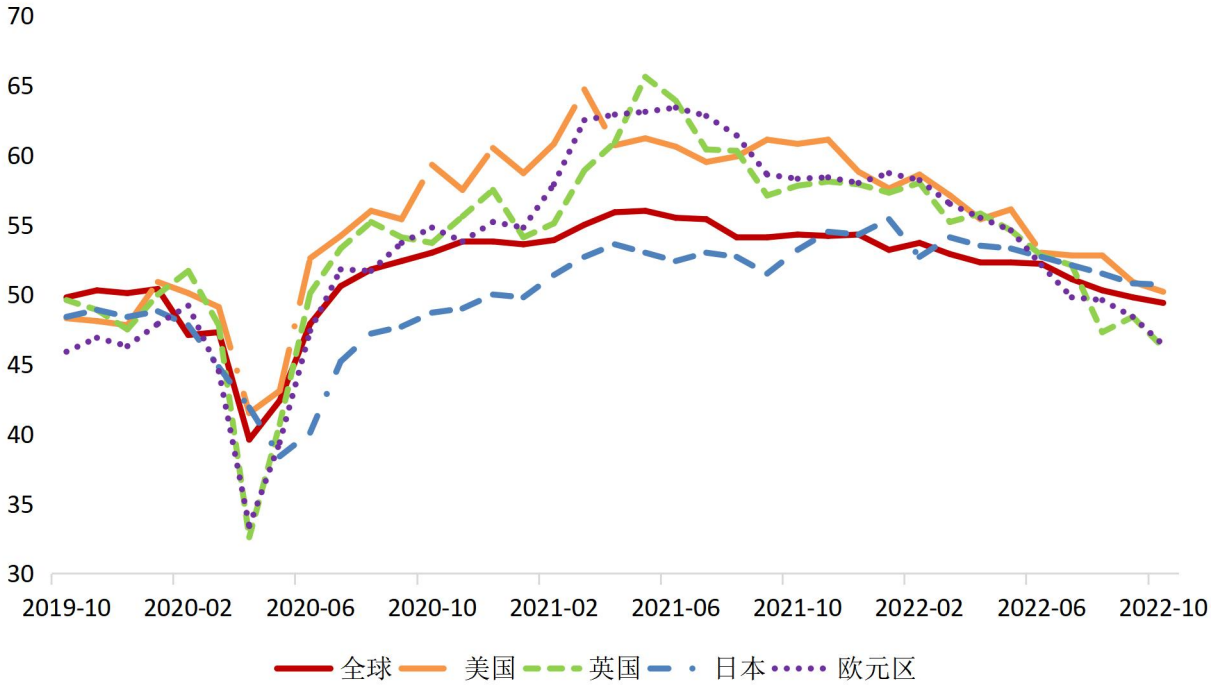
地缘政治风险外溢，全球经济下滑给银行业盈利带来严峻考验。2022 年以来，俄乌冲突爆发导致供应链局部受到扰动，粮食与能源价格高涨，加剧全球通货膨胀形势；新冠疫情持续蔓延，全球经济增长态势受阻。全球经济政策不确定性指数整体呈现上升趋势，其中在欧美经济体表现尤为明显（图 1）。摩根大通全球采购经理指数（PMI）持续下降，10 月降至 49.4，为年内最低，其中英国及欧元区制造业 PMI 指数的降幅较为明显（图 2）。国际货币基金组织（IMF）在 10 月预计 2022 年全球经济将增长 3.2%，2023 年将进一步放缓至 2.7%。世界银行将 2023 年全球经济增长下调至 1.9%，认为全球经济正危险地逼近衰退。总体来看，严峻的经济环境给全球银行业发展带来较大风险。

图 1：经济政策不确定性指数



资料来源：WIND，中国银行研究院

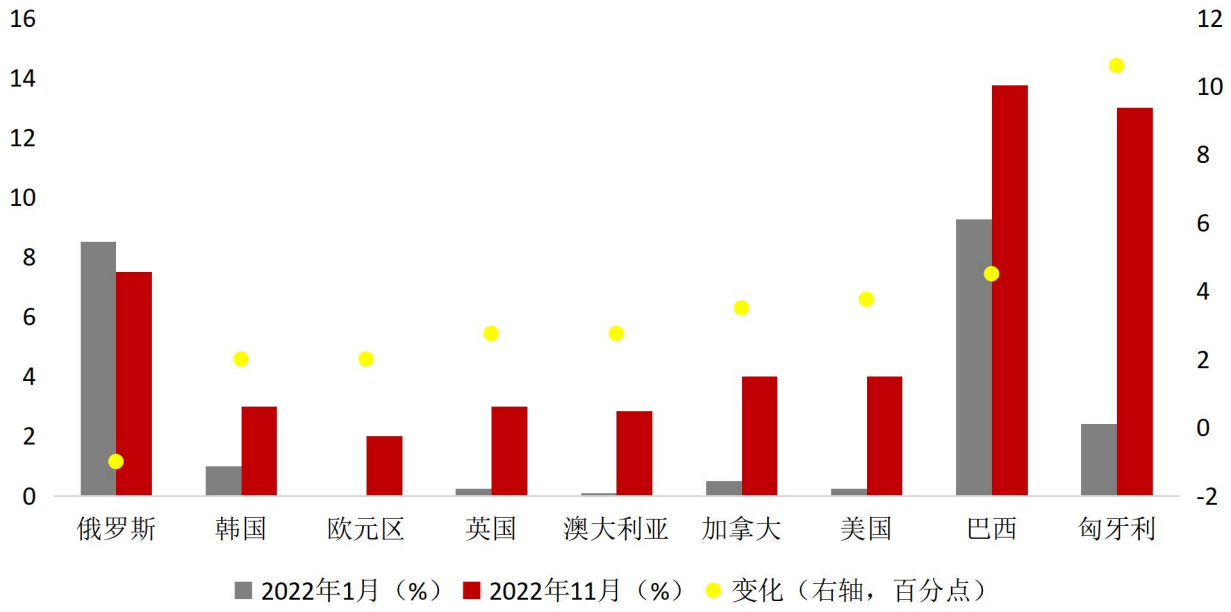
图 2：制造业 PMI 指数



资料来源：WIND，中国银行研究院

主要经济体快速大幅加息，对全球银行业经营带来巨大影响。2022 年以来，为对抗通货膨胀压力，主要经济体央行保持激进的加息进程。欧洲央行在年内累计进行三次加息，其中 10 月将欧元区三大关键利率均上调 75 个基点，基准利率升至 2%，创下历史上最大幅度的连续加息；美联储年内连续六次加息，累计加息 375 个基点，其中 11 月将联邦基金利率目标区间上调 75 个基点至 3.75%-4%，升至 2008 年 1 月以来最高位。英国央行在年内累计加息七次，其中 11 月加息 75 个基点至 3%，创 1989 年以来的最大单次升息幅度。韩国、加拿大、澳大利亚均不同幅度数次跟进加息。为抵御通货膨胀、资本外流、汇率贬值等压力，部分新兴经济体同样保持频繁而剧烈的加息节奏。匈牙利央行连续多次加息使基准利率上升 1060 个基点至 13%；巴西央行持续上调利率 450 个基点至 13.75%；遭遇欧美经济制裁的俄罗斯情况较为特殊，其央行关键利率在年内呈现明显的大起大落态势。总体来看，伴随多数经济体加息，银行业融资成本上升，市场风险加剧，资产负债管理压力加大。

图 3：2022 年部分国家政策利率变化



资料来源：各国央行，中国银行研究院

金融监管政策秉持审慎基调，引导银行稳健经营。为满足将于2023年正式实施的巴塞尔协议III最终方案的监管需要，2022年以来美国、欧元区等全球主要发达经济体始终以防范系统性金融风险为底线，秉持审慎监管的政策基调，根据经济形势发展变化，从数据披露、资本要求、产品服务、气候风险以及数字科技等多维度加快完善监管，以便银行在适应监管要求的前提下稳妥展业、实现盈利。同时，部分新兴经济体也围绕相关领域不断推进金融监管政策补短板（表1）。

表1：2022年以来部分金融监管政策及其影响

监管类型	范围	时间	金融监管政策	主要影响
数据披露	全球	2022.6	金融稳定委员会（FSB）和国际货币基金组织（IMF）联合发布报告，宣布G20的数据差距倡议(DGI-2)第二阶段完成。	在解决各经济体监管数据披露差距方面取得了重大进展，有助于各国制定更有效的金融监管政策。
资本要求	欧元区	2022.4	欧洲银行管理局（EBA）围绕银行业宏观审慎监管提出一系列改革建议，包括重建资本缓冲监管要求、进一步评估当前宏观审慎监管工具应对环境变化、以及建立针对非银行贷款人的监督和监测系统等。	疫情暴发及地缘政治冲突等超预期风险冲击，叠加非银机构成长，欧洲银行业宏观审慎监管框架需要进一步修订，以便妥善应对未来的各种风险影响，有助于欧洲金融稳定。
	德国	2022.1	德国联邦金融监管局上调银行业资本缓冲监管要求：境内风险加权资产的逆周期资本缓冲比率上调至0.75%；境内住房抵押贷款部门的系统性资本缓冲比率上调至2%。	针对金融体系的逆周期调节逐步回归常态。此次德国结束了一部分对银行业资本充足率的临时性宽松监管措施，有助于推动银行业稳健经营。
	英国	2022.6	英国审慎管理局（PRA）宣布取消为应对疫情影响而设置的临时性反周期资本缓冲措施，从2022年12月底开始生效。	与疫情暴发相关的不确定性消退，反周期资本调整不再有存在的必要，有助于未来促进银行业的有效竞争。
产品服务	美国	2022.10	美联储宣布小额贷款免于高价抵押贷款评估要求的门槛，高价抵押贷款特殊评估要求的贷款门槛将从8500美元提高到31000美元。	对高价抵押贷款范围进行更为精准的划定，贷款门槛的调整要反映消费者价格指数的增长，便于监管的针对性开展。
	英国	2022.11	英国金融行为监管局（FCA）修改或撤销了多项金融营销活动，其中零售贷款、零售投资	督促发布金融促销活动的授权公司负责确保所有金融促销活动的沟通清晰、公平和

			和零售银行是受影响最大的行业。	无误导性，遵守相关规则，保障市场健康发展。
气候风险	欧元区	2022.7	欧央行将气候因素纳入欧元体系货币政策框架，在公司债券购买、抵押品、披露要求和风险管理方面引入气候因素。	减少资产负债涉及气候变化的金融风险，有助于维护欧元系统价格稳定并支持经济绿色转型。
	英国	2022.1	英国央行要求银行业量化气候相关风险，将其纳入战略、风控、业务和决策过程。	有助于监管确定是否要改变监管资本框架以及增设气候风险相关资本金工具。
		2022.8	英国金融行为监管局宣布成立全新的 ESG 咨询委员会，协助处理环境、社会和企业治理相关事宜。	促进多样化和包容性金融服务，有助于推动英国实现 2050 年经济发展净零排放承诺。
数字科技	全球	2022.10	金融稳定委员会（FSB）提出对加密货币监管的建议，包括赋予政府有效监管加密货币市场所需的权力、各监管当局应协调国内和国际加密监管和执法、为所有加密资产服务供应商开发治理和风险管理框架、加密资产服务供应商需要适当披露与其服务相关的风险等。	在全球稳定币（GSCs）层面，促进监管方法的全面性和国际一致性，旨在监管所有可能对金融稳定构成风险的任何类型的加密资产活动，以及相关的发行人和服务提供商，最终通过强力监管，推动加密货币被用作广泛使用的支付手段，逐渐在金融体系中发挥重要作用。
	美国	2022.4	联邦存款保险公司（FDIC）发布公开信，要求银行报告其与加密货币相关的活动信息，FDIC 将审查相关信息并反馈。	消除与加密货币相关重大的安全隐患，通过保护消费者维护金融稳定性。
	印度	2022.2	印度财政与企业事务部宣布建立 75 个数字银行，将 15 万家邮局纳入核心银行系统。	有助于支持印度数字经济发展，通过网上银行、数字支付等方式促进金融普惠。
		2022.6	印度央行禁止金融科技初创企业通过非银行预付支付工具（PPI）提供信贷额度。	通过对贷款人和金融科技公司进行监管，以防潜在的洗钱风险。
	巴西	2022.3	巴西央行推出更严格的金融科技监管框架，支付机构将根据其规模和复杂性受到监管。	通过提高大型金融科技支付机构的资本要求来降低系统性风险。
		2022.4	巴西参议院通过监管国内加密货币市场的法案，为数字货币基金及其日常使用制定基本规则。	指导如何打击利用加密货币洗钱的行为，对虚拟资产服务提供商提出监管准则，保护客户资金和信息。
	阿根廷	2022.5	阿根廷央行禁止金融机构提供加密货币服务，涉及监管范围之外的数字资产业务。	引导金融机构专注于“为商品和服务的投资、生产和消费融资”领域的业务发展。
	印尼	2022.10	印尼金融服务管理局（OJK）	提高公众对数字金融服务和

			推出三项监管创新，分别是数字金融知识模块、聊天机器人客户支持技术、启动监管技术（RegTech）和监控技术（SupTech）能力建设。	产品的理解以及对数字金融行业的信任，推动监管数字化发展，优化基于信息技术的综合监管和许可的有效性。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

（二）全球银行业经营表现不容乐观

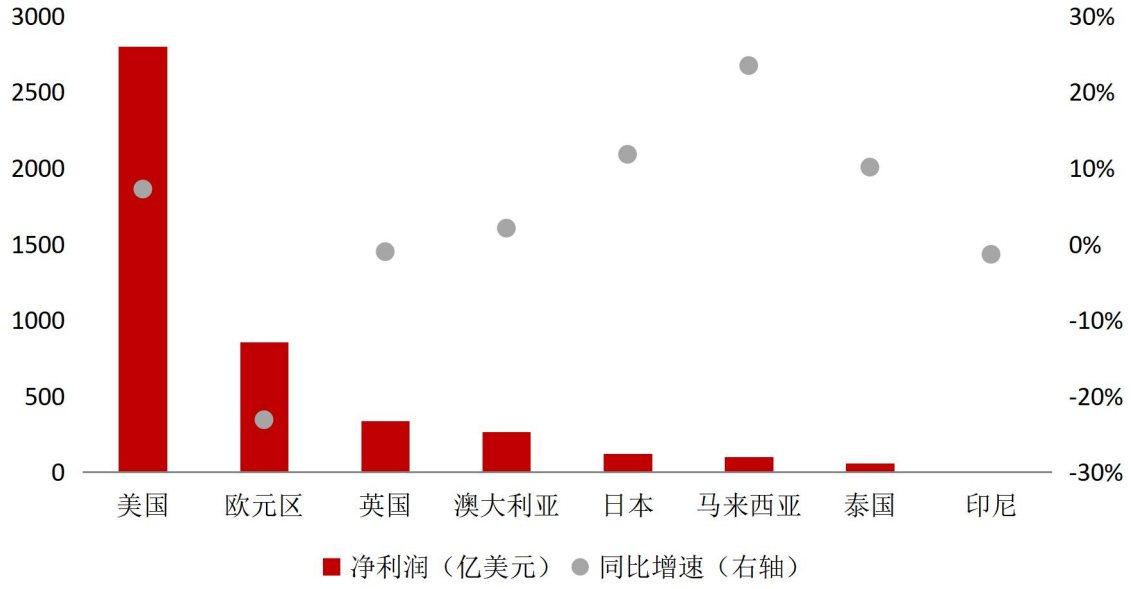
持续的经济金融不确定性冲击可能从多角度对全球银行业经营产生负面影响。盈利能力减弱将成为全球银行经营的突出特征，进而影响资本补充和规模扩张能力，潜在流动性风险、市场风险和信用风险增加。

1.盈利能力恢复继续受阻

2022 年，全球经济增长动力不足，部分经济体银行业大量计提贷款损失准备，同时资本市场动荡导致非利息收入减少，金融市场融资成本升高引起信贷需求下降,银行业盈利增长面临较大阻力。预计全年美国银行业净利润达到2610亿美元，同比下降 6.1%，拨备大幅提升和投行业务低迷是主要影响因素；欧元区银行业净利润达到 1110 亿美元，同比下降 2.7%；日本三大金融集团净利润大幅下降 28%，英国五大银行净利润下降约 2%；澳大利亚银行业受益于下半年连续加息影响，净利息收入反弹，全年净利润达到 262 亿美元，小幅增长 4.7%。

展望 2023 年，加息对净利息收入带来的提振作用有所减弱，政治经济环境和资本市场的不确定性持续存在，银行业盈利增长压力难以缓解。从全年来看，欧元区和英国银行业净利润可能进一步下滑，分别同比下降 23%和 1%左右；由于前瞻性拨备计提已达到较高水平，预计美国银行业将实现净利润近 2800 亿美元，同比增长 7.2%；日本银行业净利润在 2022 年大跌近 30%的基础上将有所回升，同比增长 11.8%；澳大利亚银行业盈利增长面临挑战，预计净利润同比增长率降至约 2.1%（图 4）。

图 4：2023 年部分经济体银行业净利润规模[1]与同比增速（预测）



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

2.资本充足水平持续下降

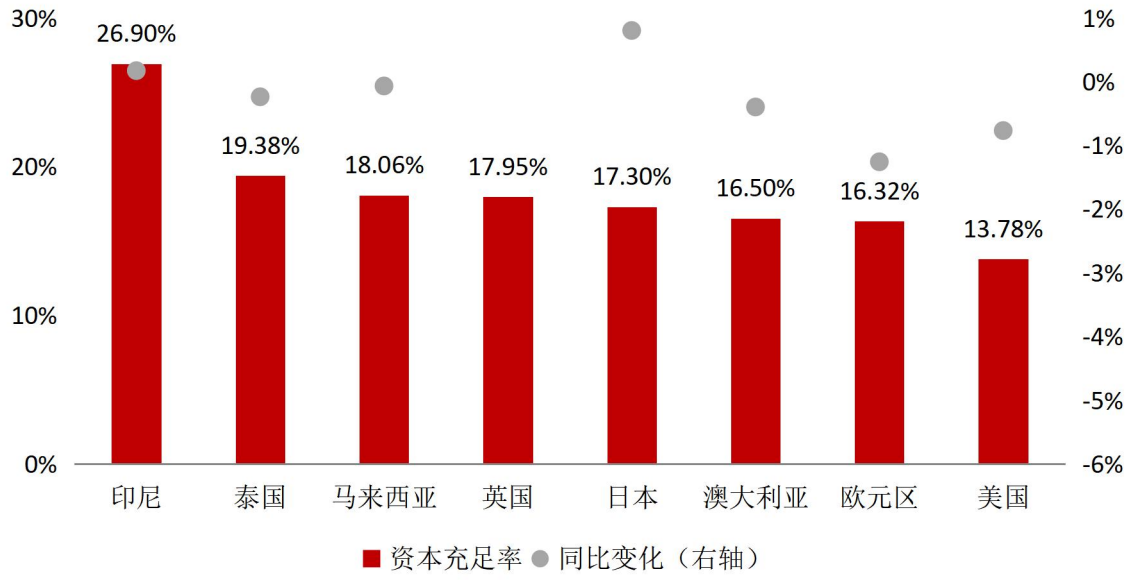
2022 年，逆周期调节的资本留存政策全面退出，对银行资本消耗的限制减弱，在高不确定性环境中全球银行业的风险加权资产持续扩张。同时，银行业盈利能力受损，进一步制约了资本补充能力。预计年末全球多数经济体银行业的资本充足率出现下降。欧元区和英国银行业资本充足率分别达到 17.6%和 16.7%，同比下滑超过 1 个百分点；澳大利亚银行业资本充足率达到 16.9%，同比下滑 1 个百分点；美国和日本银行业资本充足率分别达到 14.6%和 16.5%，同比下滑 0.9 和 0.8 个百分点；泰国和马来西亚等新兴市场的资本充足水平分别达到 19.6%和 18.1%，同比下降 0.3 和 0.1 个百分点。

展望 2023 年，全球银行业的资本充足水平将继续下滑。从外部来看，多数经济体尚未建立起应对经济衰退、通货膨胀和能源危机等风险的银行资本缓冲

[1] 欧洲银行业采用 36 家主要银行数据。英国银行业采用五大行数据，分别是汇丰控股、国民西敏寺银行、劳埃德银行、渣打银行和巴克莱银行，五家大行约占英国银行业总资产 70%以上。日本银行业采用三大金融集团数据，分别是三菱日联、三井住友和瑞穗金融，三大金融集团约占日本银行业总资产 60%。下同。

规则，资本市场融资成本居高不下；从内部来看，全球银行业盈利能力难以实现快速回升，制约资本内源补充能力。预计年末美国银行业资本充足率进一步下滑至13.8%，同比下降0.8个百分点；欧元区和澳大利亚资本充足率达到16.3%和16.5%，分别同比下降1.3和0.4个百分点；英国和日本银行业资本充足水平在低基数效应下迎来小幅回升；东南亚等新兴市场也难以避免负面影响，泰国和马来西亚银行业的资本充足率继续下滑，分别降至19.4%和18.1%（图5）。

图5：2023年末主要经济体银行业资本充足率及变化（预测）



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

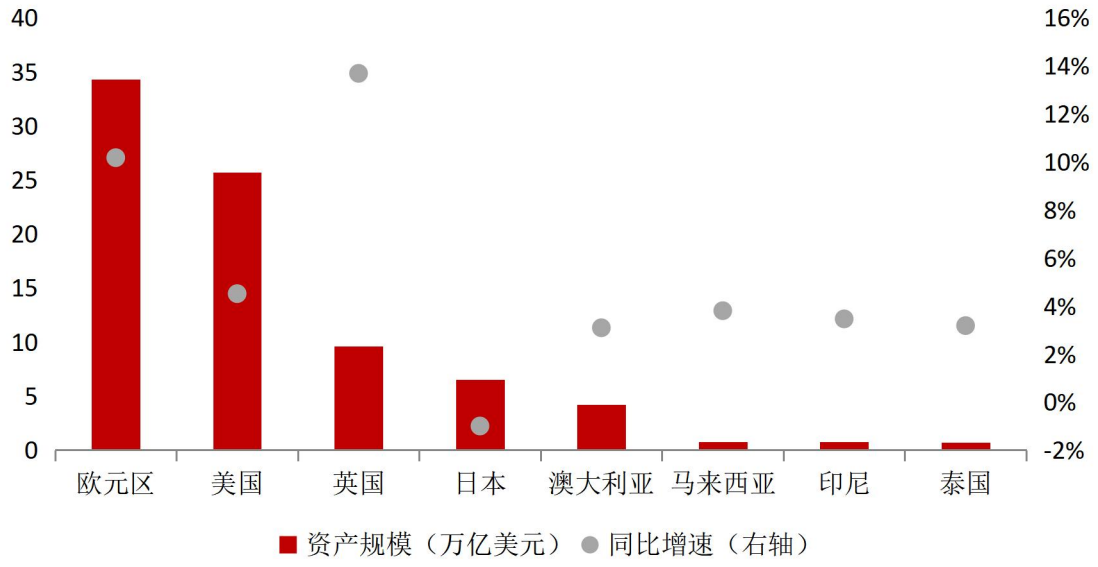
3.资产规模扩张趋缓形势延续

2022年，全球经济环境的严峻性、复杂性、不确定性持续存在，金融市场条件不断收紧，盈利明显承压导致部分经济体银行业有意控制业务规模，多家全球大型银行收缩布局，资产规模增速总体下降。预计到年末美国银行业资产规模将达到24.6万亿美元，同比增长3.7%，增速仅为上年同期的一半左右；日本、澳大利亚银行业资产规模分别达到6.6和3.9万亿美元，同比增长6.5%、8.6%；在低基数效应的影响下，欧元区和英国银行业资产规模有望同比增长10%以上，分别达到31.1和8.5万亿美元。新兴市场银行业资产增速普遍下降，印

度尼西亚、马来西亚和泰国银行业资产将分别同比增长 9.1%、6.0%和 4.6%，远低于上半年超过 10%的资产增速。

展望 2023 年，风险挑战持续不断，多数经济体银行业将维持谨慎的经营风格，进一步制约银行资产规模扩张速度。预计年末美国银行业的资产规模将达到 25.7 万亿美元，同比增长 4.5%，扩张速度维持在较低区间；澳大利亚银行业资产规模增速进一步放缓至 3.1%；欧元区和英国银行业资产规模扩张速度回落，但仍有可能维持在 10%以上。以东南亚为代表的新兴市场银行规模扩张速度可能大幅下滑至近年来的最低水平，印度尼西亚、马来西亚、泰国银行业资产规模同比增速仅为 3.5%、3.8%和 3.2%（图 6）。

图 6：2023 年末主要经济体银行业资产规模及增速（预测）



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

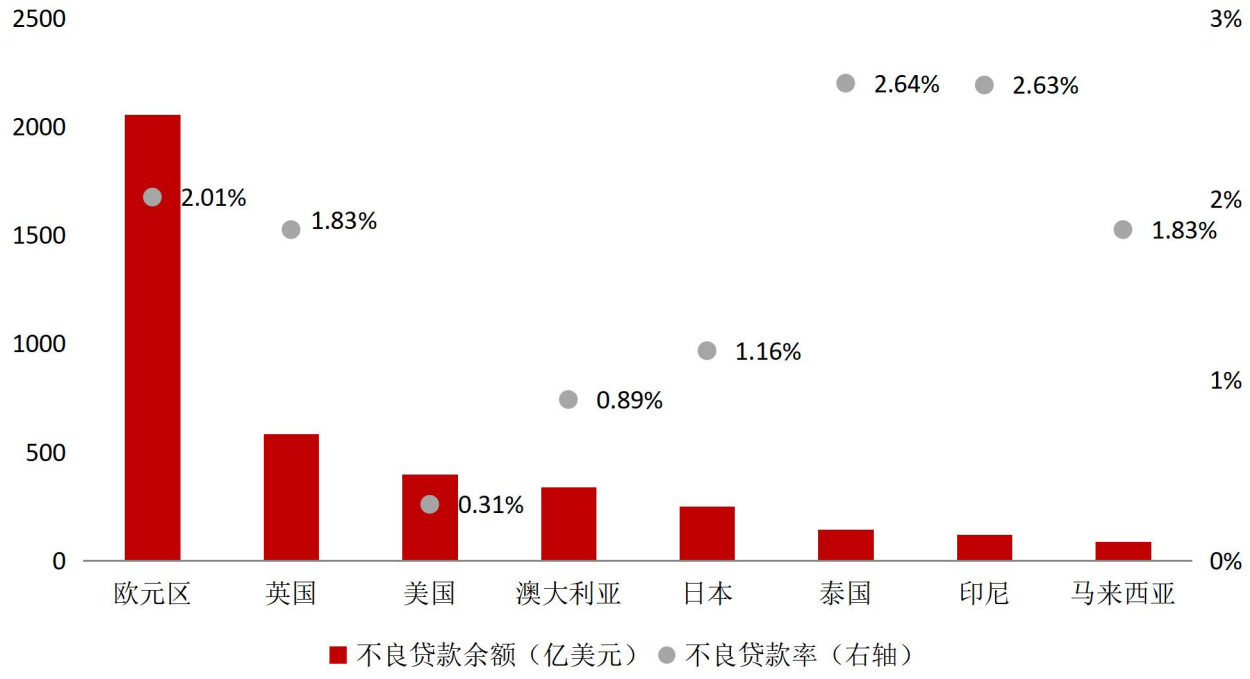
4.拨备维持高位，资产质量波动相对稳定

2022 年，各经济体银行业加快贷款核销、增加风险准备金计提，资产质量整体可控。发达经济体银行业不良贷款率维持在较低水平，预计年末美国、日本、澳大利亚银行业分别为 0.60%、1.16%和 0.84%；欧洲政治、经济和金融环

境的不确定性更强，欧元区和英国银行业的不良贷款率可能达到 2.21%和 1.82%，高于其他主要发达经济体。新兴市场银行业资产质量存在分化，泰国和印度尼西亚银行业不良贷款率分别同比下降 44 个基点和 26 个基点，达到 2.88%和 2.74%；马来西亚银行业不良贷款率则可能同比上升 29 个基点，达到 1.97%。

展望 2023 年，潜在风险点仍存，包括货币政策转向与通胀下降无法同步、累计加息对企业财务状况及利润增长的压力进一步显现等，市场违约风险可能上升。由于贷款损失准备金已经提前计提至较充足水平，预计年末美国银行业不良贷款余额下降至 400 亿美元，不良率有望下降至 0.31%；欧元区银行业不良贷款率有望小幅回落，但仍处于较高水平；英国、日本和澳大利亚银行业在当前盈利能力受限的情况下，不良贷款率可能继续上升；马来西亚、印度尼西亚和泰国等东南亚新兴市场银行业在经济增长的提振之下，不良贷款率将有所下降，分别达到 1.83%、2.63%和 2.64%（图 7）。

图 7：2023 年末主要经济体银行业不良贷款余额及不良率（预测）



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

二、中国银行业发展回顾与展望

（一）经营环境持续稳中向好

2022 年，中国经济增速改善性趋势明显，为银行业稳健经营和高质量服务实体经济提供了适宜环境。

第一，宏观经济增长保持恢复性态势，夯实银行业稳健经营、盈利增长的环境基础。2022 年以来，国际政经格局动荡、国内疫情散发往复对经济造成一定冲击。对此，国家将稳增长摆在更加突出的位置，通过部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济回稳向上。前三季度，中国 GDP 同比增长 3%，比上半年加快 0.5 个百分点，为全年经济增长保持恢复性态势奠定基础。消费依然保持对经济增长贡献的韧性，居民理财意识增强，基于线上平台的养老、医疗、教育等新型消费场景不断涌现，数字货币这一新型货币形式发展，推动银行加快业务布局，推动消费金融和财富金融拓展。投资对经济的拉动作用较为稳定，基础设施建设投入力度依然不减，房地产市场呈现分化态势，老旧小区改造、保障性租赁住房等领域具有较大潜力；绿色制造、高新技术制造等领域为银行业加大信贷投入提供方向，对公业务迎来更多机遇。贸易起伏波动较大，银行业以跨境融资担保、跨境供应链金融、跨境贸易区块链等高质量跨境金融服务推动外贸发展，切实履行稳外贸重要任务。

第二，财政货币政策组合发力增质提效，引导银行业对接多方融资需求，高质量服务实体经济发展。2022 年，政府采取积极财政政策和稳健货币政策，强化跨周期和逆周期调节，保持充足流动性以应对国内三重压力。积极的财政政策更加注重靠前发力和精准可持续，聚焦重大战略任务和项目建设，在乡村振兴、高精尖技术攻关、大型基础设施建设方面提供支持，加快助企纾困、减税退税，实现稳就业保民生。稳健的货币政策灵活适度，总量层面，适时下调金融机构存款准备金率，1 年期、5 年期以上 LPR 分别调降 0.05、0.3 个百分点，

引导贷款利率持续下行，降低实体经济融资成本，推动银行信贷规模持续增加；结构层面，定向支持受疫情影响较大的薄弱环节和重点领域，继续运用支农、支小再贷款、普惠小微支持工具、碳减排支持工具、煤炭清洁高效利用专项再贷款，全新创设科技创新、普惠养老、交通物流、设备更新改造专项再贷款等工具，为银行新增信贷提供方向引导，推动银行不断加强金融服务力度，提升信贷投放质量，为满足三农、民营小微、绿色发展、科技创新、普惠养老、交通物流等领域市场主体的资金需求提供低成本的信贷资金保障，助力实体经济企稳回升，持续凸显金融工作的人民性。

第三，金融监管兼顾补短板、促发展、惠民生、防风险，保障银行业稳健发展。2022 年以来，受国际地缘震荡影响，全球金融市场受到冲击，防范金融风险面临新的严峻形势。国内金融监管始终坚持底线思维，在防风险前提下更加侧重于补短板、促发展、惠民生，引导银行统筹平衡业务拓展、盈利增长和风险防范三者之间的关系，强化金融服务实体经济的高质效和稳健性。防风险方面，发布《中华人民共和国金融稳定法（草案征求意见稿）》、《中华人民共和国银行业监督管理法（修订草案征求意见稿）》，旨在健全金融法治，防范化解金融风险、提高监管有效性，建立维护金融稳定的长效机制；补短板方面，发布关联交易管理办法、预期信用损失法实施管理办法、理财公司内控办法以及国内系统重要性银行名单，健全风险防控长效机制；促发展方面，发布《金融标准化“十四五”发展规划》、优化银行业监管统计管理方式，健全与现代金融监管体系相适应的标准体系；惠民生方面，优化养老理财产品试点并规范个人养老金业务标准要求、支持保障性租赁住房健康平稳发展，持续提升金融监管针对性。整体来看，监管对各领域逐步实现全方位覆盖，引导银行稳健开展相关业务，在合规前提下提高盈利。

表 2：2022 年以来中国银行业主要监管动态

时间	发布单位	主要内容
1.14	银保监会	发布《银行保险机构关联交易管理办法》，重点防范向股东及其关联方进行利益输送风险，明确对机构及董事、监事、高级管理人员违规行为的处理措施。
2.8	人民银行、市场监管总局、银保监会、证监会	发布《金融标准化“十四五”发展规划》，明确标准化辅助现代金融管理、标准化助力健全金融市场体系、标准化支撑金融产品和服务创新、标准化引领金融业数字生态建设；深化金融标准化高水平开放、推动金融标准化改革创新、夯实金融标准化发展基础七个重点。
2.25	银保监会、住房和城乡建设部	发布《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》，要求加强保障性租赁住房项目监督管理，为银行保险机构开展业务提供支持。
2.25	银保监会	发布《关于扩大养老理财产品试点范围的通知》，将养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。
4.6	人民银行	《中华人民共和国金融稳定法（草案征求意见稿）》公开征求意见，旨在建立健全高效权威、协调有力的金融稳定工作机制；加强金融风险防范和早期纠正，实现风险早发现、早干预；建立市场化、法治化处置机制，明确处置资金来源和使用安排，完善处置措施工具，保护市场主体合法权益；强化对违法违规行为的责任追究，以进一步筑牢金融安全网，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。
5.18	银保监会	发布《商业银行预期信用损失法实施管理办法》，明确预期信用损失法实施治理机制，建立完备的预期信用损失法管理制度，加强预期信用损失法监管。
5.19	银保监会	《银行保险监管统计管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，一是明确归口管理要求；二是明确数据质量责任；三是强调数据安全保护；四是对接数据治理要求；五是重视数据价值实现。
8.25	银保监会	发布《理财公司内部控制管理办法》，规定理财公司内部控制组织架构；细化理财公司在内控制度、产品设计和存续期管理、账户和销售管理、投资和交易制度流程等方面的监管要求；明确理财公司在信息系统管理、网络和信息安全管理、数据质量等方面应遵循的监管要求等。
9.9	人民银行、银保监会	发布 2022 年我国系统重要性银行名单，认定 19 家国内系统重要性银行，按系统重要性得分从低到高分为五组：第一组 9 家，包括中国民生银行、中国光大银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、广发银行、江苏银行、上海银行、北京银行；第二组 3 家，包括中信银行、中国邮政储蓄银行、浦发银行；第三组 3 家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组 4 家，包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

11.4	银保监会	发布《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》，明确个人养老金业务的监管主体、业务范围，规定个人养老金理财产品类型，以及参与机构应满足的要求，对商业银行、理财公司、理财产品实施名单制管理和持续监管。
11.11	银保监会	发布《中华人民共和国银行业监督管理法（修订草案征求意见稿）》要点包括完善审慎监管规则，加强行为监管，切实保护金融消费者合法权益；坚持依法监管的基本原则，努力实现监管全覆盖，提高对股东、实际控制人违法违规行为的打击力度；健全风险处置机制，完善早期干预制度，丰富风险处置措施，提升处置效率。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

（二）在二十大精神引领下，中国银行业将保持稳健经营

2022 年 10 月 16 日，党的二十大胜利召开。二十大报告强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。银行业作为我国金融体系的核心，要充分发挥排头兵作用，将高质量贯穿发展始终。2023 年，银行业将发挥夯实实体经济恢复基础的作用，实现盈利稳健增长，资产质量保持稳定。

第一，规模增长筑牢盈利提升的基石。2022 年三季度末，商业银行总资产规模 315.26 万亿元，同比增长 10.9%，增速较上年同期提高 2.57 个百分点；总负债规模 290.23 万亿元，同比增长 11.1%，增速较上年同期提高 3 个百分点。其中，大型商业银行规模扩张速度尤为突出，总资产规模共计 154.59 万亿元，同比大幅提高 12.7%；负债规模共计 142.1 万亿元，同比增加 13%，增速均较上年同期提高约 6 个百分点。规模扩张主要得益于信贷投放和存款吸收的大幅增加。2022 年三季度末，金融机构人民币贷款余额共计 210.76 万亿元，同比增加 11.24%，贷款占总资产比例为 56.37%，同比提高约 0.5 个百分点。存款余额共计 255.01 万亿元，同比增加 11.27%，存款占总负债的比例为 74.36%，同比提高约 0.6 个百分点。

展望 2023 年，实现中国式现代化的发展路径更为清晰，包含建设现代产业体系、全面推进乡村振兴、推进高水平对外开放、推动绿色发展等在内的多项战略向纵深推进，中国银行业规模增长将更加强调质的有效提升和量的合理增

长。同时，在全球利率水平上升和中国保持稳健货币政策基调下，商业银行将进一步提高自身负债管理能力，增强主动负债意识，合理配置资产，避免负债成本盲目拉高等问题，增大让利于实体企业的空间。预计 2023 年商业银行资产、负债增速继续保持 10%左右的稳健水平。

第二，净利润增长有所分化。2022 年前三季度，商业银行净利润共计 1.7 万亿元，同比增长 1.2%，增速较上年同期减少超过 10 个百分点。值得注意的是，大型商业银行、股份制商业银行、城商行等净利润水平依然保持稳健或高速增长态势，同比增速分别为 6.33%、9.05%和 15.62%。但农商行净利润同比大幅下降 57.73%。从营收结构来看，商业银行净息差依然保持 1.94%的历史低位，但受信贷规模快速扩张的影响，利息收入较快增长，在营收中占比接近 80%。受资管新规落地、资本市场波动加剧等因素影响，理财等表外业务进入高质量发展阶段，非息收入增长进入新常态，非息收入占比有所下降。2022 年前三季度，商业银行非息收入占比为 20.5%，同比下降 0.18 个百分点。

展望 2023 年，随着商业银行对营收端和成本端的快速调整，净利润将回归常态化增长模式，增速水平维持在 6%左右。同时，营收结构进一步优化，息差收窄态势预计有所放缓，信贷规模持续增加，以量补价依然是未来一段时间利息收入的增长逻辑。随着理财产品净值化转型的持续推进，理财业务将进入高质量发展阶段，银行理财市场规模将继续保持稳健提升势头，净值型理财产品存续规模占比进一步增加，非息收入在银行营收中发挥更加重要的作用。

第三，资产质量持续向好。2022 年以来，宏观经济稳增长基调不改，银行业在积极支持实体经济恢复的同时，综合运用多种不良处置手段，防范和化解金融风险，保证金融体系的平稳运行，不断增厚经营发展的风险缓冲垫。资产质量继续呈现“一升一降”态势。2022 年三季度末，商业银行不良贷款余额 3 万亿元，同比增长 5.6%。其中，大型商业银行和股份制商业银行不良贷款余额增速较慢，分别为 4.37%和 3.16%，兼顾服务实体经济能力提升和守住不发生系

统性金融风险底线。城商行和民营银行不良贷款余额增速较快，分别为 16.26%和 40.46%，需要警惕资产质量劣变带来的影响。商业银行整体不良贷款率为 1.66%，较上年同期下降 0.09 个百分点，延续了 2020 年三季度以来的向好态势。此外，商业银行拨备覆盖率 205.54%，同比提高 8.6 个百分点，但同比增速较二季度末有所收窄。贷款减值准备 6.15 万亿元，同比增长 10.15%，增速较二季度末下降 1.5 个百分点。在宏观经济修复进入加速阶段后，拨备计提力度的边际收窄体现了银行经营的灵活性，有利于释放盈利空间，进一步提升发展的可持续性。

展望 2023 年，随着国内经济稳步回升，企业经营情况将逐步改善，银行业资产质量防控压力将继续减小，有望进一步降低拨备计提，在释放盈利的同时增加信贷投放，强化金融对实体经济的支持力度。预计不良贷款余额小幅上涨，不良贷款率延续下行趋势。

第四，资本充足情况良好。2022 年以来，中国银行业加大资本补充，资本充足率持续提升。2022 年三季度末，商业银行核心一级资本充足率 10.64%，同比下降 0.03 个百分点；一级资本充足率和资本充足率分别为 12.21%和 15.09%，分别同比上升 0.09 个百分点和 0.29 个百分点。随着永续债、二级资本债等资本补充渠道的多元化发展，商业银行资本充足情况良好，中小银行资本补充压力进一步得到缓解。预计 2023 年末，商业银行资本充足率将继续保持上升势头，但核心一级资本补充仍然承压。

第五，中国式现代化建设向纵深推进，银行业发展面临诸多新机遇。2022 年以来，乡村振兴、对外开放、双碳目标等国家战略持续向纵深推进，银行业高质量发展水平进一步提升。展望 2023 年，二十大报告为银行业发展指明新方向。科技金融领域，银行业将营造有利于科技型中小微企业成长的良好环境，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。绿色金融领域，银行业将针对绿色经济产业需求的特点，持续加大产品研发、市场服务与制度建设的力度。普惠

金融领域，银行业将支持中小微企业发展，提升金融服务质效水平。跨境金融领域，银行业将支持高水平对外开放，有序开展人民币国际化业务，助力维护多元稳定的国际金融格局。消费金融领域，银行业将着眼于扩大内需，通过信贷、支付等业务增强消费对经济发展的基础性作用，引导绿色、跨境等诸多新型消费。财富金融领域，银行业将提供更多元的金融服务，支持多渠道增加城乡居民财产性收入，规范财富积累机制，促进共同富裕早日实现。供应链金融领域，银行业将坚持以推动高质量发展为主题，着力提升产业链供应链韧性和安全水平。县域金融领域，银行业将全面支持推进乡村振兴，完善农业支持保护制度，健全农村金融服务体系。

表 3：中国商业银行发展指标预测

	指标	2020	2021	2022Q3	2022（E）	2023（E）
规模	资产（万亿元）	265.8	288.6	315.3	320	352
	负债（万亿元）	244.5	264.7	290.2	294	323
	资产同比增长（%）	10.98	8.58	10.88	11.0	10.0
	负债同比增长（%）	11.13	8.26	11.10	11.0	10.0
盈利	净利润（万亿元）	1.94	2.18	1.71	2.2	2.4
	ROA（%）	0.77	0.79	0.75	0.7	0.8
	ROE（%）	9.48	9.64	9.32	9.0	9.5
	净息差（%）	2.10	2.08	1.94	1.94	1.95
	成本收入比（%）	31.19	32.08	30.04	33.0	33.0
风险	不良贷款率（%）	1.84	1.73	1.66	1.65	1.65
	拨备覆盖率（%）	184.5	196.9	205.5	204	200
	资本充足率（%）	14.70	15.13	15.09	15.3	15.5
	核心一级资本充足率（%）	10.72	10.78	10.6	10.8	11.0

资料来源：中国银保监会，中国银行研究院

三、专题研究：二十大引领银行业高质量发展

2022 年 10 月 16 日，党的二十大胜利召开，为我国社会经济发展指明了方向，引领银行业高质量发展的路径。

（一）银行业经营环境持续向好

二十大报告对全面建成社会主义现代化强国做出了分两步走的战略安排，重点部署未来五年的战略任务，描绘了宏观经济高质量发展的图景。这为银行业经营发展提供了稳定的预期和明晰的方向。

1.经济环境稳定、开放

第一，坚持改革开放主线。二十大报告明确指出“坚持深化改革开放。深入推进改革创新，坚定不移扩大开放，着力破解深层次体制机制障碍，不断彰显中国特色社会主义制度优势，不断增强社会主义现代化建设的动力和活力，把我国制度优势更好转化为国家治理效能”。未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期，中国将对内全面深化改革、对外扩大开放水平，为银行业实现高质量发展带来更优的经营环境。

将实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，增强国内大循环内生动力和可靠性。未来五年，中国将有效挖掘内需动力，构建全国统一大市场；保持宏观经济稳定和持续增长，着力增强微观主体活力，坚持和完善社会主义基本经济制度，深化国资国企改革，加快国有经济布局优化和结构调整，提升企业核心竞争力；优化民营企业发展环境，促进民营经济发展壮大。银行业将在提振市场消费、支持企业发展等方面面临诸多机遇。面对产业结构、科技结构、消费结构、能源结构、贸易结构等领域的改革重点，银行业将扛起应有的使命担当，不断提升服务实体经济质效。

构建新发展格局、着力推动高质量发展，需要推动高水平对外开放。二十

大报告强调，“推进高水平对外开放。依托我国超大规模市场优势，以国内大循环吸引全球资源要素，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，提升贸易投资合作质量和水平”。未来，中国将进一步优化对外开放布局，加大对各自贸区自贸港、进出口展会的支持力度，重点围绕共建“一带一路”、中欧合作、区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）、全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）、金砖国家、上合组织等区域合作机制和自由贸易网络，提升对“引进来”外资企业、“走出去”中资企业的支持。

第二，强调实体经济发展。二十大报告明确了要坚持将发展经济的着力点放在实体经济上，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。强调实体经济发展将进一步聚焦重点行业、重点区域，不断推动实体经济绿色、高质量发展，加快建设现代产业体系，给银行业带来了历史性的责任和机遇。

重点行业将着力培育增长新动能。推动战略性新兴产业融合集群发展，构建新一代信息技术、人工智能、生物技术、新能源、新材料、高端装备、绿色环保等一批新的增长引擎。建设高效顺畅的流通体系，降低物流成本；加快发展物联网，打造具有国际竞争力的数字产业集群；构建优质高效的服务业新体系，推动现代服务业同先进制造业、现代农业深度融合；优化基础设施布局、结构、功能和系统集成，构建现代化基础设施体系。通过聚焦重点行业，培育经济发展新动能，打造经济社会新的增长极。

重点区域将进一步优化区域经济布局及国土空间布局。进一步深入实施区域重大战略、主体功能区战略，优化重大生产力布局，构建优势互补、高质量发展的区域经济新格局。未来将继续推进京津冀协调发展，长三角一体化发展，长江经济带、黄河流域绿色高质量发展，以高标准、高质量推动雄安新区建设。国土空间上，将进一步推进东北地区全面振兴取得新突破、西部大开发形成新格局、中部地区加速崛起、东部地区加快推进现代化。

更加强调实体经济绿色、高质量的发展方向。国家将充分发挥生态环境保护的引领、优化和倒逼作用，加快推动产业结构、能源结构、交通运输结构等调整优化。加强生态环境分区管控，打造绿色发展高地。积极稳妥推进碳达峰、碳中和，推动能源消耗总量和强度调控逐步转向碳排放总量和强度“双控”制度，完善碳排放统计核算制度，健全碳排放权交易制度。加快节能降碳先进技术研发和推广应用，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式，提升经济发展的“含金量”、“含绿量”，降低“含碳量”。

第三，注重工农业产业安全。二十大报告高度重视经济发展的安全性，明确指出“国家安全是民族复兴的根基，社会稳定是国家强盛的前提。必须坚定不移贯彻总体国家安全观，把维护国家安全贯穿党和国家工作各方面全过程，确保国家安全和社会稳定”。未来，经济发展的国内外环境依然复杂、多变，面临的不确定因素仍然较多，国家安全体系和能力现代化既是中国式现代化的有机组成部分，又是实现中国式现代化的重要保障。

农业安全性方面，粮食关系国计民生，是国家安全的重要基础。未来，我国将以保障国家粮食安全为底线，以科技和机制创新为动力，以设施和装备升级为重点，推动农业发展由追求速度规模向注重质量效益竞争力转变，由依靠传统要素驱动向注重科技创新和提高劳动者素质转变，由产业链相对单一向集聚融合发展转变，加快建成供给保障有力、绿色高质高效、产业链条完备、竞争优势明显的农业强国。以基础性、战略性、原创性重大农业科技突破带动整体创新能力跃升，推动农业科技由跟跑、并跑向领跑跨越，强化农业科技和装备支撑。

工业安全性方面，产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的基础。近年来，疫情暴发叠加国际政经格局深刻变化，我国产业链供应链安全面临挑战。未来，我国将在关系安全发展的领域加快补齐短板，提升自主知识产权和替代接续能力，确保产业链供应链稳定畅通。推动创新链与产业链供应链深度融合，

以产业链供应链强链需求拉动创新链，以创新链支撑产业链供应链升级。开展数字化供应链解决方案建设，积极推进敏捷生产、自动化生产、智能制造、智能运维，推进无接触交付和不间断快速供货。

国家着力提升工农业产业安全性水平，将显著增强经济金融体系的稳定性，降低相关风险，也赋予银行业新的历史使命，在守护粮食、能源资源、重要产业链供应链安全方面加大金融支持。

2.金融环境有序、安全

第一，建设现代中央银行制度。二十大报告指出，要“建设现代中央银行制度”，这是新时代构建现代金融体系的重要任务，要求中央银行实现充分就业、币值稳定、金融稳定、国际收支平衡等目标，设计和实施更加行之有效的现代货币政策框架、金融基础设施服务体系、系统性风控体系和国际金融协调合作机制，将为银行业经营发展营造更加有序、安全的环境。

更加健全的货币政策框架。中央银行将以市场方式对银行体系货币创造行为进行调控，保持资产负债表的健康可持续。通过完善调节银行货币创造的流动性、资本和利率约束的长效机制，中央银行保持货币供应量与社会融资规模增速及反映潜在产出的名义国内生产总值增速基本匹配。同时，依托货币政策操作的规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，实现有效管理和引导预期。以现代中央银行制度为支撑，充分发挥市场经济的价格机制，既支持经济转型升级，又防止发生严重的通货膨胀或通货紧缩。

更加完备的金融基础设施服务体系。通过统筹规划金融业综合统计、反洗钱以及市场登记托管、清算结算、支付、征信等金融基础设施建设，推动境内外各类金融基础设施互联互通，提升金融要素的覆盖广度。银行业将面对金融要素覆盖更广、资源配置更加积极有效、金融基础设施服务体系得到充分发挥的市场环境。

更系统的中央银行风控体系。中央银行的准备金和资本得到进一步充实，实现中央银行资产负债表的健康可持续，进而保障人民银行依法履职，实现币值稳定和金融稳定。中央银行对金融系统的风控体系将更加完善，通过宏观审慎管理，进一步整合监管资源，提升系统性风险防控能力。

更加积极地融入国际金融体系，积极参与国际金融规则制定。中国将更加积极主动地融入国际金融体系，有序推进人民币国际化进程；积极应对国际金融环境的演变，推动国际货币体系和金融监管改革，参与国际金融协调合作。

第二，深化金融体制改革。二十大报告指出，构建新发展格局，推动高质量发展要“深化金融体制改革”、“健全资本市场功能”。这意味着金融体制将更加注重对实体经济全方位的服务，完善多层次金融体系，建立现代化金融机构形态，围绕金融机构的适应性、竞争力、普惠性建设，推进金融治理体系和治理能力现代化。

引导金融业全面回归服务实体经济的本源，遏制脱实向虚。宏观层面以建设现代中央银行制度为基础，搞好跨周期政策设计，以现代化的货币管理促进经济高质量发展。微观层面将引入激励相容机制，金融机构更加重视优化信贷结构，支持国民经济重点领域和薄弱环节，打通金融向实体经济的传导。

完善多层次的金融体系。二十大报告指出“健全资本市场功能，提高直接融资比重”，涵盖投、贷、债、股、保、租多层次的资本市场将更加健全，金融市场供给将更加丰富。同时，由政策性银行、国有大行、股份制银行、城农商行、民营银行以及其他银行业金融机构共同构建的多层次银行体系不断充实完善，逐步构建起大、中、小型银行协同发展的新格局。

确立现代化的金融机构形态。按照市场化、法治化、国际化原则，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融机构形态。强化以公司治理为核心，深化国有商业银行改革，更好服务实体经济、服务中小微企业。中小银行和农

村信用社得到持续健康发展，政策性金融机构开发性、政策性作用得到充分发挥。各类金融机构的国际化经营水平进一步提高，提升国际金融竞争力。

第三，监管体系化建设。二十大对金融监管高度重视并重点着墨，提出了“加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系，依法将各类金融活动全部纳入监管”。监管体系建设将聚焦完善监管框架、监管方式、监管工具，实现金融市场稳定，保障消费者权益。

确立以风险为本的监管框架。进一步将防控金融风险放到更加重要的位置，强调风险早识别、早预警、早发现、早处置。充实政策工具箱，完善逆周期监管和系统重要性金融机构监管，防范风险跨机构跨市场和跨国境传染，加强功能监管和综合监管。

更加强调宏观审慎管理与微观审慎监管结合的监管方式。宏观层面防范和化解系统性风险，将避免全局性金融危机作为金融治理的首要任务。微观层面重视商业银行的资本金约束，严格落实巴塞尔协议，充分利用资本标准、政府监管、市场约束等微观审慎监管工具。

进一步完善金融监管数字化、智能化的监管工具。金融监管将更加重视大数据平台建设，开发智能化风险分析工具，完善风险预警模块，增强风险监测前瞻性、穿透性、全面性。将实现监管流程的标准化线上化，确保监管行为可审计、可追溯。完善监管数据治理，打通信息孤岛，有效保护数据安全。加强金融监管基础设施建设，优化网络架构和运行维护体系。

重点保护金融消费者权益。强化金融知识宣传、规范金融机构行为、完善监督管理规则、及时惩处违法违规现象，切实维护好金融消费者的合法权益。

第四，防范化解金融风险。二十大报告要求“守住不发生系统性风险底线”。市场金融环境将进一步呈现风控体系系统化、金融安全法制化、风险处置制度化、风险主体责任市场化的金融风险防控、处置特点，持续强化防范化解金融

风险的能力。

风控体系系统化。未来市场将形成系统性的风险防控体系，突出金融风险防范于未然的重要性；实现全流程监控，在事前、事中、事后全过程切实履行防控系统性风险的责任。健全风险预防、预警、处置、问责制度体系，维护金融安全。

金融安全法制化。从金融立法、监管执法、从业依法、打击金融犯罪等维度形成金融安全网络，提升金融违法成本，从源头上防范金融风险。加快出台金融稳定法，明确金融风险处置的各方责任，监管机构依法行政，将与执法部门合作作为原则性要求加以明确，更有效地打击金融犯罪。

风险处置制度化。在强化金融稳定保障机制的前提下，建立完整的金融风险处置体系，明确监管机构与处置机构的关系。区分常规风险、突发风险和重大风险，按照责任分工落实处置工作机制，合理运用各项处置措施和工具。健全金融稳定保障基金、存款保险基金等行业保障基金职能，充分发挥市场化法治化处置平台作用。

风险主体责任市场化。未来在化解金融风险的过程中，将更加重视落实金融机构及股东的主体责任，将“自救”作为应对金融风险的主要方式，金融机构及股东作为市场主体，将承担自主经营、自负盈亏、“自救”风险的主体责任。尊重金融机构自主经营权，推动资不抵债的机构有序市场化退出，通过股权清零、大额债权打折承担损失。

更加强调金融机构公司治理和内部控制。健全现代金融企业制度，筑牢产业资本和金融资本“防火墙”，依法规范非金融企业投资金融机构。加强股东资质穿透审核和股东行为监管，严格关联交易管理，从源头上铲除金融风险所产生的制度漏洞。

3.科技环境创新、引领

二十大报告明确指出，经济高质量发展取得新突破、科技自立自强能力显著提升是未来五年全面建设社会主义现代化国家的主要目标任务之一；推进高质量发展需解决科技创新能力不强的制约和瓶颈，到二〇三五年我国要实现高水平科技自立自强，进入创新型国家前列。过去十年，我国加快推进科技自立自强，全社会研发经费支出从 1 万亿元增加到 2.8 万亿元，居世界第二位，研发人员总量居世界首位；基础研究和原始创新不断加强，一些关键核心技术实现突破，宏观科技创新环境快速优化，进入创新型国家行列。在新一轮科技革命和产业变革深入发展的当下，科技环境变化将给银行带来全新的前进势能。

加快建设网络强国，将营造更优的银行业信息化经营环境。过去十年，我国信息基础设施建设取得重大成就。为达成构建新一代信息技术增长引擎，到二〇三五年基本实现信息化的目标，前沿网络通信技术将持续突破，并有望实现技术跃迁。在此背景下，网信技术的进步将持续赋能银行业支付结算、网银加密和传输备份等涉及信息处理的各个领域。未来，量子信息、区块链等技术在银行数字化转型中的应用将更加普及。例如，量子计算的算力增速远高于银行业大数据规模增速，能够显著提升智能模型的运行效率，智能金融得以在全条线展开；量子通信技术的强大安全性能够为银行数据的跨域加密传输提供保障；随着区块链技术的成熟度、稳定性和安全性不断提升，其在跨境金融业务中的应用场景不再局限于支付结算，而是全面赋能跨境贸易过程中的资金流、物流和信息流管理。

加快建设数字中国，将培育更成熟的“无接触银行”市场环境。过去十年，数字经济飞速发展，中国的数字支付率达到近 90%，远远超出全球二十多个百分点，移动金融的普及推动中国的银行账户拥有率达到近 90%，增速快于全球整体水平。新冠疫情暴发后，中国有超过一亿名成年人首次接触了移动支付，未来，客户对于线上金融服务的粘性不断增加。二十大报告指出要加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，指明了人工智能、场景感知、增

强现实、大数据、图计算、机器人流程自动化、智能字符识别、移动物联网、遥感卫星、电子围栏等前沿新技术不断进步、进而与实体经济和金融业务深度融合的发展方向，推动金融服务的无接触转型进一步加速，破除银行金融服务的时空限制。

（二）银行业迈向高质量发展新阶段

中国迈上全面建设社会主义现代化国家新征程，经营环境全面向优向好，银行业将进入高质量发展新阶段。

1.政治站位提升，战略定位更加明确

二十大以全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴为主题，科学谋划了未来一个时期党和国家事业发展的战略目标。银行业将以二十大精神为引领，进一步提高政治站位，明确战略定位。

第一，坚定不移走好中国特色金融发展之路。协助推进更深层次的经济体制改革和更高起点的对外开放，为全面建设社会主义现代化国家贡献金融力量。认真学习贯彻二十大确立的重大理论观点和重大战略思想，准确理解把握中国未来经济金融工作的战略部署、任务要求，深入分析和准确把握经济金融形势，增强金融工作的科学性、预见性、主动性和创造性。

第二，顺应国家政策，服务经济社会高质量发展。银行业积极有效地传导货币政策，主动优化信贷结构。进一步配合中央银行，保持货币信贷总量合理增长，维护币值稳定，加大金融对稳经济大盘重点领域支持力度，促进经济高质量发展。更加主动适应中国货币政策调控机制市场化、精准化的转型方向，配合中央银行运用市场化改革办法推动降低贷款实际利率；切实实施普惠小微再贷款、设备更新改造专项再贷款等结构性货币政策工具，对重点领域和薄弱环节实现精准滴灌，调结构、补短板。抓住财政政策发挥作用下的市场机遇。一是改善重大基础设施项目的融资结构和期限结构，在稳定经济增长大盘的同

时，降低融资成本；二是通过配套融资等方式，提高专项债使用效率，促进专项债项目尽早形成实务工作量；三是参与有序化解地方政府隐性债务风险，助力稳定财政预期、严肃财政纪律。

第三，把握经营使命，大力支持实体经济发展。提升银行业对实体经济的服务覆盖及产品覆盖，进一步拓宽对各层次实体经济的可触达性；在兼顾市场与效率的同时，推进城乡融合和区域协调发展。进一步降低实体经济的融资成本，为实体经济降本增效做出积极贡献；施行延期还本付息、减费让利等政策，提升实体经济的全要素生产率，强化实体经济的竞争力。增加实体经济中关键环节、薄弱环节的宏观确定性，为先进制造业、战略性新兴产业提供中长期资金支持，为普惠小微企业和“三农”提供常态化的金融供给。通过服务实体经济高质量发展，加快建设现代化经济体系，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

2.行业格局优化，构建多层次银行体系

构建适应经济高质量发展需要的多层次银行机构体系发展趋势将不断凸显，各类银行业机构齐头并进、共同发展，针对性、侧重性、差异性服务各类市场主体的能力不断增强，逐步彰显层次鲜明、覆盖广泛、分工合理、差异化经营的趋势特征。

第一，多层次银行体系形成趋势更加清晰。目前，中国共有四千余家银行业金融机构，机构类型二十余种。未来，银行体系将进一步完善，机构数量不断优化、机构层次更加清晰，包括开发性金融机构、政策性银行、国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、外资银行、农村商业银行、村镇银行、信托公司、金融资产管理公司、金融租赁公司、企业集团财务公司、消费金融公司等的银行业金融机构不断丰富，既有面向全国金融服务的银行机构，也有专注于服务社区、小微以及“三农”的地方性银行机构，逐步

形成多层次、广覆盖、高质量、普惠性、错落有致的银行机构布局与行业体系框架，以针对性金融供给满足多样化金融需求。

第二，大型银行的“压舱石”作用更为凸显。当前，大型银行总资产占银行业总资产比重超过40%，对于经济金融的发展和稳定具有重要作用。未来，面对经济形势不确定性因素增多的挑战，大型银行将继续保持在多层次银行体系的主体地位和“压舱石”角色，进一步发挥头雁作用，通过明确细化业务边界，有效服务国家重大战略和薄弱环节，按照金融供给侧结构性改革的要求在重点领域加大金融资源投入，扛起应有的使命担当，不断提升服务实体经济质效。同时，持续优化经营发展模式，大型银行还将在“做强”层面下足功夫，培育树立资本约束的现代经营理念，不断彰显资本配置、风险覆盖和激励考核机制的市场化和规范化特征，推动形成银行业适度集中的市场结构和相对稳定的层次体系。

第三，银行业分工合作格局不断优化。不同类型的银行取长补短、相互竞合，大中小差异化分工更加合理，服务市场主体能力持续增强。当前银行体系的主要特征是支持大企业的银行机构多，城市的金融服务可获得性好，而针对民营企业、小微企业、“三农”领域的金融支持仍有较大发展空间。未来，在大型银行继续发挥头雁作用的基础上，银行业将继续优化调整业务布局和金融资源投放侧重，稳妥有序增加中小金融机构数量和业务比重，民营银行和社区银行将获得持续发展，有效填补细分下沉市场的服务空白。通过搭建大中小银行差异化经营分工的布局，强化机构间合作，继续提高金融服务的覆盖面和渗透率，加强金融与实体经济的适配性，推动金融供给向充分、均衡、普惠发展。此外，未来银行机构还将结合自身定位、规模和业务实际，制定特色化、专业化的发展战略，推动多层次银行体系进一步彰显差异性与分工合理性，持续提高服务市场主体能力。

3.信贷投放精准直达，支持现代产业体系建设

银行业将紧密围绕推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国等要求，进一步提升信贷投放的精准性、及时性。

第一，聚焦建设制造强国，银行业把握“更大、更多、更新”的业务机遇，加大信贷支持。面对高端化、智能化、绿色化的世界级制造业产业集群，围绕金融服务规模化的发展方向，把握体量更大的客户群体；面对新一代信息技术、人工智能、生物技术、新能源、新材料等一批战略新兴产业，围绕金融服务多元化的发展方向，提供股权融资、投贷联动等更多元的金融服务；建设制造强国将意味着云计算、大数据、高科技时代的到来，银行业将提供更新的金融服务体制，突出科技要素对金融服务质效的提升，提供一站式解决方案。

第二，聚焦建设质量强国，银行业实现“更高、更快、更全”的发展路径。建设质量强国，银行业将提供更高质量的金融供给，树立质量第一的服务意识，为实体经济添砖加瓦；将提供更快更高效的金融服务，信贷投放要更加精准直达，以最快的速度直达国民经济的重点领域和薄弱环节；将更全面地对接客户需求，为各类型、各规模的用户提供全面金融服务，推动中国速度向中国质量转变，中国产品向中国品牌转变。

第三，聚焦建设航天强国、交通强国，银行业提升专业化、产业化、网络化的服务能力。航天工业技术复杂、交通项目规模庞大，理解和支持此类项目，银行业将进一步加大专业队伍建设，深耕细作、创新金融产品。同时，航天工业产业链精细复杂，涉及众多工序，建设航天强国将衍生更加庞大精细的供应链体系，成为银行业展业拓客的新方向。建设交通强国，银行业将进一步聚焦枢纽型机场、枢纽型港口、高铁网络和高速公路网络等交通骨干网，依托交通枢纽，实现网络化拓客，金融协同助力建设综合交通体系。

第四，聚焦网络强国、数字经济，银行业着力满足更加多元化的金融需求。

建设网络强国、数字中国，将加快数字经济与实体经济的深度融入，打造具有国际竞争力的数字产业集群，银行业也将着重解决人工智能、边缘计算、云计算等科技前沿客群所带来的差异化金融需求。同时，作为技术密集型产业，数字经济具有轻资产的特征，客户形态更加灵活，企业经营成果更多地体现在软件应用、技术积累等无形资产上。为适应数字经济客群轻资产、高技术的特点，银行业将进一步创新信贷产品、创新抵质押等增信模式。

银行业将通过聚焦“建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”的专项服务，实现重点突破，形成银行业支持建设现代化产业体系的银行经营新局面。银行业将立足规模增长与结构调整，进一步优化信贷配置结构，支持制造业、科技创新等领域，保持贷款规模稳定增长，实现细分领域的信贷投放精准直达，提升资源投入的针对性和有效性。

4.零售转型持续深化，提高人民生活品质

二十大报告高度重视提高人民生活品质，明确指出“要在发展中保障和改善民生，鼓励共同奋斗创造美好生活，不断实现人民对美好生活的向往”。一方面，政策导向高度重视消费对于经济增长的基础性作用。二十大报告彰显国家提振消费的信心与决心，双循环发展格局的构建需要增强国内大循环的内生动力及可靠性，实现以内需带动经济增长的可持续发展之路。另一方面，共同富裕是社会主义的本质要求。二十大报告明确指出，中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化，到二〇三五年，全体人民共同富裕要取得更为明显的实质性进展。银行业将坚持以提高人民生活品质为重要目标，持续推进“大零售”经营战略，不断深化以个人存贷款为主体，消费金融和财富金融为两翼的业务发展格局，回归业务本源，做出零售特色，服务于人民群众日益增长的金融需求。

第一，零售转型战略的差异性更加明显。大型银行和股份制银行零售转型

更加成熟，将进入从“大”到“强”的高质量发展阶段，零售营收和税前利润占比进一步提升；不断巩固基础客群，拓展中高端客群，挖掘长尾客群，实现零售业务的分类分层精细化运营。城商行、农商行等区域性银行将巩固区域经营优势，继续深耕场景金融，不断拓宽零售金融服务领域，打造自身特色，在深入分析零售金融市场空间的前提下，找到与自身业务能力相匹配的发力点，发掘零售金融业务新领域，进一步凸显“小而美”的零售业务发展特色。

第二，零售业务将关注重点群体的金融需求。结合乡村振兴发展导向，银行业将加快构建普惠金融服务体系，挖掘农村居民消费金融和财富金融发展机遇。重点关注新市民群体在消费、养老等领域金融需求，积极布局。保证新市民群体安居需求方面，通过场景开发，挖掘保障性租赁住房等相关业务潜力。针对老龄群体提供的零售金融服务将更加人性化，对老龄群体可能用到的金融工具等设施进行适老化改造，充分考虑该群体对于新兴科技产品的适应性，进一步消除数字鸿沟，开发真正满足老龄群体需求的零售金融产品。

第三，财富管理回归本源。银行依托自身渠道优势、客群优势以及金融资源优势，大力发展财富管理业务，不断优化营收结构。与理财子公司协同联动，加速净值化转型进程，回归“受人之托、代客理财”的本源；根据客户需求定制兼顾收益和风险的资管产品，定制化、高端化、全生命周期的资管产品将渐为主流。同时，资金投向与国家战略和产业政策更加契合，权益类产品比例不断提升，发力 ESG 等主题理财产品，重点布局科技创新、绿色发展、乡村振兴、养老以及跨境等责任投资和新兴领域，资产配置的综合化、全球化以及服务经济能力将得到进一步提升。

第四，消费金融快速发展。银行业将顺应消费升级趋势，发展消费新模式、新业态，适时调整战略布局，发展更高质量的消费金融服务。不断提高消费金融战略定位，引领相关业务发展从“增规模”转向“提质量”。二十大报告明确指出要倡导绿色消费，银行业将积极布局该领域，引导绿色消费理念，全面

促进消费绿色低碳转型升级，尤其在绿色建筑、绿色家电以及新能源汽车等重点领域。积极布局个人碳账户，探索绿色消费与个人碳账户进行绑定的形式，形成绿色消费行为、兑换绿色权益、激励用户践行绿色行为的有效闭环。

5.普惠金融高质量发展，全面推进乡村振兴

二十大报告为普惠金融工作指明了高质量发展的前进方向。当前，银行普惠金融业务延续较好发展势头，2022 年三季度末普惠金融领域贷款余额 31.39 万亿元，同比增长 21.6%，比各项贷款高 10.4 个百分点；普惠小微贷款、农户生产经营贷款、创业担保贷款和助学贷款余额分别同比增长 24.6%、14.2%、14.8%和 17.7%，以银行为主体的金融体系走出了一条具有中国特色的普惠金融良性发展之路。未来，银行普惠金融业务将更加注重可持续性，全力提升普惠群体金融服务的质效水平，更好地促进助企纾困、乡村振兴和保障民生。

第一，普惠金融服务的广度和深度进一步增加，覆盖面持续下沉拓展，与普惠群体金融需求的结合更加紧密。借助移动支付迅速普及的大趋势，居民银行账户拥有率进一步提升至世界领先水平；银行网点智能转型稳步实施，小微企业、个体工商户、涉农主体、流动就业群体的账户服务、贷款服务以及其他综合普惠金融服务可得性进一步提升；数字普惠金融产品种类和服务场景持续丰富，与普惠客户全生命周期相关联的商业场景和生活场景中被广泛嵌入金融服务，普惠金融业务规模持续增长。

第二，以多元金融服务满足新形势下不同群体的多样需求，促进低收入家庭和个人的金融健康状况提升。针对普惠群体的融资、储蓄、保险、理财等金融服务进一步丰富，使客户的财富积累和使用更加有效；面向特定客群的产品服务继续深化，更好地满足养老客群兼顾收益性和稳定性的中长期投资要求，新市民群体的金融服务缺口也将被较快补足。

第三，乡村综合金融服务水平全面提升，高效支持农民增收致富、乡村全

面振兴。在确保银行业总体涉农信贷投入稳定增长的基础上，银行机构实现单列涉农和普惠型涉农信贷计划，加大对“三农”主体的帮扶力度。面对农村土地分散、农业品类繁多，难以测算评估经济价值和融资需求的问题，利用卫星遥感、区块链、大数据等先进技术，为各类种养殖小项提供个性化金融服务。

第四，普惠金融供给结构继续优化，区域差距明显缩小。银行业将继续积极对接区域协调发展战略和特殊类型地区振兴发展规划，对欠发达地区、革命老区、边境地区、生态退化地区、老工业城市等的普惠信贷投放有序增加；各类型普惠金融试点经验实现归纳和推广，结合各地资源禀赋创新推出的产品服务促进差异化的普惠金融供给模式形成。

第五，普惠金融的风险防范化解能力不断加强，提升商业可持续性。在普惠金融政策体系和监管框架的不断优化之下，普惠金融从业人员专业性提升、金融消费者风险意识增强、风险管理技术持续优化，银行业普惠金融发展和金融风险防范化解得到进一步平衡。

6.绿色金融稳步推进，助力经济社会绿色转型

银行业将牢固树立和践行“绿水青山就是金山银山”的理念，站在人与自然和谐共生的高度谋划发展。近年来，银行业积极贯彻绿色发展战略，基本形成投、贷、债、股、保、租等业务健康快速发展的绿色金融新格局。2022 年上半年，中国绿色金融市场的整体规模已经突破 20 万亿元大关，其中绿色贷款占绿色资产的 90%。未来，银行支持绿色经济发展的目标将更加明确，将针对绿色经济产业需求的特点，持续加大产品研发、市场服务与制度建设的力度。

第一，持续丰富绿色金融产品体系，满足不同客户的服务需求。全方位满足绿色基建项目的信贷资金需求，创新 EOD、PPP、银团贷款、绿色债券、ABS、产业基金等多种融资模式，跟进各地政府“十四五规划”中的绿色重点项目，助力加快环保设施建设。给予绿色中小企业更多的支持和帮助，运用碳排放权

质押、绿色供应链、设备租赁等产品，不断扩大绿色企业服务的广度和深度。

第二，更加关注绿色产业的技术转型与结构优化，信贷投向重点产业领域。高度关注最新的绿色产业转型趋势与发展需求，特别在光伏、风电、氢能等领域，根据产业链上中下游的特点布局、开发更多配套的金融服务产品，并利用海内外资源撮合引入先进的技术和业务机会，促进国内绿色产业技术进步，推动绿色产品抢占全球贸易出口份额。进一步优化绿色产业授信政策，以绿色转型为主基调制定授信支持方案，进一步推动清洁生产、能耗水平、碳排放强度等纳入行业客户及项目准入标准。精准对接政府及监管出台的各项支持政策，用足用好人民银行碳减排支持工具和煤炭清洁高效利用专项贷款，加大清洁能源、节能环保、先进碳减排技术等重点领域贷款投放力度，引导企业合理使用政府补贴，有力有序有效做好服务碳达峰、碳中和工作。

第三，进一步完善绿色金融发展的顶层设计，推动市场加快制定统一标准。打造更加全面的绿色金融业务发展框架，完善绿色金融服务方案，设置专门服务绿色企业的营销部门、审批团队，打造绿金特色网点，提升客户的服务体验。积极联动配合地方政府部门、其他金融机构和上市公司，共同推进绿色金融实践与理论研究，及时对国家绿色经济产业政策进行解读和宣传，促成绿色发展全国性法律的完善。推动组建区域性的绿色联盟，统筹规划区域绿色金融工作，统一市场标准，发挥境内与境外的协同效应，持续提升中资银行在全球绿色经济发展中的影响力和贡献度。

7.综合化经营水平提升，支持直接融资发展

近年来，我国资本市场高质量发展取得显著成效，2021 年 11 月北交所成立，作为服务创新性中小企业平台，极大提升了资本市场服务实体经济的能力，完善了我国多层次的资本市场格局。未来，随着国家对于发展直接融资的重视，银行业综合经营将在投资银行、证券投资、财务咨询、代销、托管以及资产管

理等领域迎来更为广阔的业务空间。银行业将加快转型，做好跨市场金融产品、服务的整合和撮合，为客户提供一体化金融服务。

第一，进一步明确综合经营的战略定位。各银行将结合自身发展定位，完善综合经营发展目标和实施战略。大型银行将更加着眼于全球，逐步建成全球一流的金融集团以及一体化综合金融服务生态，提升全球金融市场竞争力，引领全球金融业发展趋势；中型银行将坚持特色发展，聚焦核心业务，探索在资产管理和投资银行等重点领域对标全球领先银行；小型银行在做好、做精商业银行业务的基础上，将更加合理地拓展融资租赁、消费金融等与商业银行关系紧密的综合经营业务。

第二，提升客户一体化服务能力。在监管允许的前提下，银行业将整合母公司和各综合经营子公司的客户、产品等信息，构建 的客户视图和产品视图，为客户量身定制多元化的金融服务，打造极致客户体验；整合各类服务渠道，贯穿客户在不同时间、不同渠道、不同业务与银行的所有接触点，给客户“One-Bank”的体验；不断完善管理机制，强化统筹行司以及公司之间的协同，明确相关职能部门的权责利。进一步强化与外部机构的合作，以银行作为枢纽和协调中心，构建开放共享的场景生态圈，拓展综合经营范围。

第三，构建市场化体制机制，提升内生动力。对部分综合经营子公司，银行业将引进能够带来战略协同效应的民营资本、科技公司及外资非银金融机构资本，提升市场竞争力。按照市场化机制大胆启用职业经理人和行业专业人才，使得薪酬水平与利润贡献、工作压力和市场水平相匹配。在政策允许的前提下，探索综合经营公司期权激励等具有行业特色的中长期激励方式。

8.国际化纵深发展，推进高水平对外开放

银行将更加积极把握政策机遇，紧跟贸易便利化方向，加快资源整合优化，以数字化技术推动产品创新和服务升级，打造以客户为中心、境内外一体、高

质量开放的全球贸易金融服务生态体系，助力国家高水平对外开放。

第一，更加关注重点区域、重点客群的需求，持续改善服务质量。立足服务国家战略和“十四五”规划，聚焦京津冀、长三角、粤港澳大湾区等国家战略区域布局，围绕 RCEP、“一带一路”、自贸区建设、促进国际贸易便利化等重点工作，加快提升客户服务能力。坚持服务实体经济，聚焦中小企业、绿色企业、专精特新企业的外贸客群，设置专营的机构和团队，做到精准滴灌，保障贸易融资支持到位。重视跨境电商、服务贸易、离岸贸易等新客群的发展研究，深入剖析市场需求特点，加强与海外银行的交流与借鉴，形成健康、良性的双循环贸易生态圈，探索更加多元化的特色服务模式。

第二，加大产品组合与创新力度，满足企业多元化需求。增强高频产品的服务功能，发挥跨境融资、现金管理、货币掉期等产品的比较优势，结合企业跨境现金管理和财资服务需求，提供增值、降本、提效的综合性贸易金融服务方案。把握境内外、本外币、离在岸一体化的发展趋势，配合监管机构稳步推进便利化政策创新，提升银行跨区域、跨币种的服务协作能力。探索跨境资产转让业务创新，除了发展信用证、福费廷等跨境转让业务外，银行还可以在保理、票据、融资租赁等领域开展更多研究和试点。

第三，加快数字化转型步伐，扩大跨境金融服务边界和渠道。提升线上化服务能力，从便利跨境客户的角度出发，持续优化线上业务流程，提升“端到端”服务能力，实现客户一点接入，银行多点响应的服务效果。利用人工智能、大数据、云计算、区块链、物联网等新型科技手段，提高贸易金融服务产业链、供应链的运营效率。发挥金融基础设施的连接功能优势，深化银行贸易金融服务与数字政务的联结服务模式，建设集政府、企业、银行、信保等机构于一体的贸易金融服务场景，搭建特色场景金融服务平台，实现批量化、标准化、生态化的贸易金融客户服务。

9.加强风险合规建设，保障国家金融安全

当前，银行业资产规模占比超我国金融业资产规模的90%。二十大报告强调“守住不发生系统性风险底线”、强化金融安全保障体系建设的要求，风险控制、合规经营、消费者保护三大领域将成为银行业持续经营的关键，也将引领银行业稳健经营的新方向。

第一，银行业风险控制应把握系统化、数字化方向。把握系统化方向，做到风险控制环环相扣，风险处置步步为营。在当前复杂的经济金融形势下，金融风险的防控需要建立更系统的风险监控体系，通过全过程监控，及早发现风险，及时处置风险，建设系统化风险防控体系。进一步健全银行内部风险预防、预警、处置、问责制度体系，避免金融风险个案在系统中传播。合理运用各项处置措施和工具，按照责任分工落实处置工作机制。把握数字化方向，做到风险数据实时掌控，风险信号智能分析。充分运用大数据平台，加快风控数据平台建设，依托智能化风险分析工具，识别早期风险信号并完成预警，完善风险识别的数字化和智能化改造。完善金融数据基础设施建设，提升数据治理能力，打通信息孤岛，有效保护数据安全。优化网络架构和运行维护体系，增强金融基础设施的安全保障。

第二，银行业合规经营应把握制度化、常态化方向。把握合规经营制度化方向。进一步形成基础规章体系化、合规检查精准化、问题整改系统化、底线约束严格化、业务流程规范化的合规制度环境，打造内控合规闭环优化机制，切实提高内控合规管理工作效率。通过加强产品与服务全流程管控、强化信息披露工作、销售行为合规性管理，做到全流程痕迹化检视，有效防控风险事件发生。把握合规经营常态化方向。塑造合规文化，营造浓厚合规氛围。持续开展合规宣传、案件警示教育等活动，强化合规文化建设。严肃处理重点风险及违规事件，遏制增量，牢牢守住风险底线；对风险暴露案件追本溯源，坚决遏制同类案件的再度发生；合规经营常态化管理要强调回归本源、专注主业，实

现高质量发展和提升服务实体经济的水平、能力。

第三，消费者保护应着重规范金融机构行为，完善监督规则。保护消费者权益，是银行金融机构应积极履行的社会责任，银行业将规范金融行为，通过考核评价、专项审计等管理机制，着力夯实消费者保护基础工作。完善监督管理规则、及时惩处违法违规现象，形成依法从业的良好氛围，切实维护金融消费者的合法权益。同时，通过持续完善银行业经营主体的公司治理及外部监督环境，形成商业银行向消费者提供高质量服务并实现稳健经营成果和健康发展态势的良性循环，淘汰和惩处损害消费者权益的金融服务主体，从市场基础出发，保护消费者和其他利益相关者的合法权益。

10.加速数字化转型，推动金融服务生态全面升级

在二十大报告的指引下，以服务实体经济为使命的银行业将更加坚定地拥抱科技浪潮，紧跟数字中国建设步伐，强化科技引领，赋能转型发展。银行将从营销渠道、服务边界、运营体系、风险机制、产品迭代、组织创新等多个维度全面重构传统银行的存在形态和服务形态，在金融体系的智能化转型进程中继续保持核心金融中介地位，更加有力地应对内外部环境变化。

第一，数字化转型战略纵深推进。建立层次更加清晰、衔接更加明确的数字化运行机制。加强对数据的管理能力，在风险可控范围内，适度提升数据共享水平。依托现代化数据工具，以更加成熟、更高质量的数字化转型推进运营模式、服务模式以及风控模式的变革。在科技发展活力整体提升的大环境下，从全局视角通过资源共享降低创新成本，以集团优势有效应对产品同质化、跨业多层次竞争以及金融体系去中介化趋势等一系列挑战。

第二，科技投入全面提升。中国银行业，尤其是国内大型商业银行的科技投入占比和科技人才规模进一步提升，稳步成为全球银行业的领先者，将技术资源和人力资源聚焦到基础设施开发、大规模数据处理和运营模型升级等方面，

推动数字化金融产品研发、渠道矩阵构建以及金融服务全流程线上化。牢牢把握客户在非金融场景中金融需求快速增加的新机遇，更好应对客户对线上金融服务质量要求大幅提高的新挑战。

第三，数据治理能力显著增强。银行将以客户信息为基础，建设更加完备的数据字典；企业级数据模型和数据标准继续优化，搭建集团层面的高质量数据平台；以此为基础形成更加精准的客户画像，深入挖掘客户金融需求，构建定制化产品界面，丰富创新金融产品供给。数据管理和数据治理作为银行提升数字化经营能力的重要抓手，也将在未来成为促进前沿技术从研发实验室进入业务“工具箱”的有力推动，为新技术落地应用并带来正反馈提供锚点。

第四，智能风控体系加速建设。传统审贷模式持续转变，内外部数据有机结合，形成对客户、账户和渠道的综合分析结果；风险控制链条投入使用，集前置风险预测、事中风险监测、事后风险处置于一体；智能风控体系趋于完善，全方位覆盖实时反欺诈、智能反洗钱和全面风险管理等领域。银行在大胆尝试技术创新的同时，更加清醒地面对未来可能在业务合规、数据安全、科技伦理等方面遇到的问题，长期坚持底线思维，时刻警惕隐藏在智能化技术快速发展背后的技术风险、模型风险和数据垄断风险。

免责声明

本研究报告由中国银行研究院撰写，研究报告中所引用信息均来自公开资料。

本研究报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行研究院可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本研究报告版权仅为中国银行研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行研究院保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。



研究院
中国北京市复兴门内大街1号
邮编：100818
电话：+86-10-66592780
传真：+86-10-66594040