



**招商銀行**

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

**CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.**

## 二〇一五年度報告摘要

A 股股票代碼：600036

二〇一六年三月三十日

## 1 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会、监事会及董事、监事和高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、本公司第九届董事会第四十五次会议于 2016 年 3 月 29 日至 30 日在深圳招银大学召开。李建红董事长主持了会议，会议应参会董事 16 名，实际参会董事 13 名，田惠宇执行董事、付刚峰非执行董事、赵军独立非执行董事因公务未出席，分别委托李浩执行董事、洪小源非执行董事和梁锦松独立非执行董事行使表决权，会议总有效表决票为 16 票，本公司 5 名监事列席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

4、利润分配预案：本公司拟按照经审计的本公司 2015 年境内报表税后利润人民币 531.89 亿元的 10% 提取法定盈余公积，计人民币 53.19 亿元；按照风险资产余额的 1.5% 差额计提一般准备人民币 107.20 亿元；以届时实施利润分配股权登记日 A 股和 H 股总股本为基数，向全体股东每 10 股分配现金分红 6.90 元（含税），以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。其余未分配利润结转下年。2015 年度，本公司不实施资本公积转增股本。上述利润分配预案尚需 2015 年度股东大会审议批准后方可实施。

## 2 公司基本情况

### 2.1 公司基本情况

法定中文名称：招商银行股份有限公司（简称：招商银行）			
A 股股票简称	招商银行	H 股股份简称	招商银行
A 股股票代码	600036	H 股股份代号	03968
A 股股票上市交易所	上海证券交易所	H 股股份上市交易所	香港联交所
董事会秘书	许世清	证券事务代表	吴润兵
办公地址	中国广东省深圳市福田区深南大道 7088 号		
电话	86755-83198888		
传真	86755-83195109		
电子邮箱	<a href="mailto:cmb@cmbchina.com">cmb@cmbchina.com</a>		

### 2.2 公司业务概况

本公司成立于 1987 年，总部位于中国深圳，是一家在中国具有相当规模和实力的全国性商业银行。公司业务以中国市场为主，分销网络主要分布在长江三角洲地区、珠江三角洲地区、环渤海经济区域等中国相对富裕的地区以及其他地区的一些大中城市，有关详情请参阅本报告“分销渠道”和“分支机构”章节。本公司目前在 111 个国家（含中国）及地区共有境内外代理行 1,963 家。

2002 年 4 月，本公司在上海证券交易所上市。2006 年 9 月，本公司在香港联交所上市。

本公司向客户提供各种批发及零售银行产品和服务，亦自营及代客进行资金业务。本公司推出的许多创新产品和服务广为中国消费者接受，例如：“一卡通”多功能借记卡、“一网通”综合网上银行服务，双币信用卡、“金葵花理财”和私人银行服务，手机银行和“掌上生活”App 等移动互联网金融服务，全球现金管理、票据业务和离岸金融等交易银行服务，以及资产管理、资产托管和投资银行服务等。

2015 年，面对经济持续下行，本公司主动适应外部形势变化，稳步推进战略转型，经过全行上下共同努力，保持了良好的发展势头，详见本公司年报全文的“董事长致辞”和“行长致辞”章节。

### 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

经营业绩	2015 年	2014 年	本年比上年 增减 (%)	2013 年
	(人民币百万元，百分比除外)			
营业收入	201,471	165,863	21.47	132,604
营业利润	74,248	72,769	2.03	67,911
利润总额	75,079	73,431	2.24	68,425
净利润	58,018	56,049	3.51	51,742
归属于本行股东的净利润	57,696	55,911	3.19	51,743
扣除非经常性损益后归属于 本行股东的净利润	57,045	55,391	2.99	51,342
经营活动产生的现金流量净额	400,420	272,173	47.12	119,153
<b>每股计 (人民币元 / 股)</b>				
归属于本行股东的基本每股 收益	2.29	2.22	3.15	2.30
归属于本行股东的稀释每股 收益	2.29	2.22	3.15	2.30
扣除非经常性损益后归属于 本行股东的基本每股收益	2.26	2.20	2.73	2.28
每股经营活动产生的现金流 量净额	15.88	10.79	47.17	4.72
<b>财务比率 (%)</b>				
归属于本行股东的税后平均总 资产收益率	1.13	1.28	减少 0.15 个百分点	1.39

归属于本行股东的税后平均净资产收益率	17.09	19.28	减少 2.19 个百分点	22.22
归属于本行股东的加权平均净资产收益率	17.09	19.28	减少 2.19 个百分点	23.12
扣除非经常性损益后归属于本行股东的加权平均净资产收益率	16.90	19.10	减少 2.20 个百分点	22.94

规模指标	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	本年末比上年末 增减 (%)	2013 年 12 月 31 日
	(人民币百万元, 百分比除外)			
总资产	5,474,978	4,731,829	15.71	4,016,399
贷款和垫款总额	2,824,286	2,513,919	12.35	2,197,094
—正常贷款	2,776,876	2,486,002	11.70	2,178,762
—不良贷款	47,410	27,917	69.82	18,332
贷款减值准备	84,842	65,165	30.20	48,764
总负债	5,113,220	4,416,769	15.77	3,750,443
客户存款总额	3,571,698	3,304,438	8.09	2,775,276
—企业活期存款	1,167,467	973,646	19.91	864,224
—企业定期存款	1,194,064	1,237,765	(3.53)	942,728
—零售活期存款	835,062	644,836	29.50	547,363
—零售定期存款	375,105	448,191	(16.31)	420,961
归属于本行股东权益	360,806	314,404	14.76	265,465
归属于本行股东的每股净资产 (人民币元/股)	14.31	12.47	14.76	10.53
资本净额 (权重法)	416,834	369,532	12.80	305,704
其中: 核心一级资本	347,434	301,977	15.05	254,393
加权风险资产净额	3,499,231	3,146,571	11.21	2,744,991

按季度披露的经营业绩指标	2015 年 第一季度 (1-3 月份)	2015 年 第二季度 (4-6 月份)	2015 年 第三季度 (7-9 月份)	2015 年 第四季度 (10-12 月份)
	(人民币百万元)			
营业收入	50,747	53,388	52,089	45,247
归属于本行股东的净利润	17,220	15,756	15,524	9,196
归属于本行股东的扣除非经常性损益后的净利润	17,148	15,640	15,405	8,852
经营活动产生的现金流量净额	28,774	292,501	(145,215)	224,360

注：有關指標根據《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第 2 號〈年度報告的內容與格式〉》（2015 年修訂）及《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 9 號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》（2010 年修訂）規定計算。

### 3.2 補充財務比率

財務比率	2015 年 (%)	2014 年 (%) (重述) <sup>(4)</sup>	本年比上年 增減	2013 年 (%)
<b>盈利能力指標</b>				
淨利差 <sup>(1)</sup>	2.59	2.45	增加 0.14 個百分點	2.65
淨利息收益率 <sup>(2)</sup>	2.75	2.64	增加 0.11 個百分點	2.82
<b>占營業收入百分比</b>				
—淨利息收入	67.87	70.66	減少 2.79 個百分點	74.59
—非利息淨收入	32.13	29.34	增加 2.79 個百分點	25.41
成本收入比 <sup>(3)</sup>	27.67	30.54	減少 2.87 個百分點	34.36

注：(1)淨利差為總生息資產平均收益率與總計息負債平均成本率兩者的差額。

(2)淨利息收益率為淨利息收入除以總生息資產平均餘額。

(3)成本收入比=業務及管理費/營業收入。

(4)2015 年起，本集團對信用卡持卡人分期收入進行了重分類，將其從手續費收入重分類至利息收入，與淨利息收入和非利息淨收入相關財務指標已重述。

資產質量指標 (%)	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	本年末比上年末 增減	2013 年 12 月 31 日
不良貸款率	1.68	1.11	增加 0.57 個百分點	0.83
不良貸款撥備覆蓋率 <sup>(1)</sup>	178.95	233.42	減少 54.47 個百分點	266.00
貸款撥備率 <sup>(2)</sup>	3.00	2.59	增加 0.41 個百分點	2.22

注：(1)不良貸款撥備覆蓋率=貸款減值準備/不良貸款餘額；

(2)貸款撥備率=貸款減值準備/貸款和墊款總額。

資本充足率指標 (%) (權重法)	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	本年末比上年末 增減
一級資本充足率	9.93	9.60	增加 0.33 個百分點
資本充足率	11.91	11.74	增加 0.17 個百分點

注：截至 2015 年 12 月 31 日，本集團按照中國銀監會 2012 年 6 月頒布的《商業銀行資本管理辦法（試行）》中的高級計量方法計算的本集團資本充足率為 12.57%，一級資本充足率為 10.83%，比權重法下資本充足率分別高 0.66 個百分點和 0.90 個百分點。

## 4 股本及股東情況

截至報告期末，本公司股東總數 266,723 戶，其中，H 股股東總數 37,967 戶，A 股股東總數為 228,756 戶，全部為無限售條件股東。

截至年度報告披露日前上一月末（即 2016 年 2 月 29 日），本公司股東總數 280,614 戶，其中，

H 股股東總數 37,910 戶，A 股股東總數為 242,704 戶，全部為無限售條件股東。

截至報告期末，本公司前十名股東和前十名無限售條件股東如下：

序 號	股東名稱	股東 性質	期 末 持 股 數 (股)	占 總 股 本 比 例 (%)	股 份 類 別	報 告 期 內 增 減 (股)	持 有 有 限 售 條 件 股 份 數 量 (股)	質 押 或 凍 結 (股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>(1)</sup>	/	4,538,723,917	18.00	H 股	5,615,660	-	-
2	招商局輪船股份有限公司	國有 法人	3,289,470,337	13.04	無限 售 條 件 A 股	127,046,014	-	-
3	安邦財產保險股份有限公司 — 傳統產品	境內 法人	2,704,596,216	10.72	無限 售 條 件 A 股	-	-	-
4	中國遠洋運輸(集團)總公司	國有 法人	1,574,729,111	6.24	無限 售 條 件 A 股	-	-	-
5	深圳市晏清投資發展有限公司	國有 法人	1,258,542,349	4.99	無限 售 條 件 A 股	510,952,663	-	-
6	深圳市楚源投資發展有限公司	國有 法人	944,013,171	3.74	無限 售 條 件 A 股	290,877,512	-	-
7	深圳市招融投資控股有限公司	國有 法人	923,853,653	3.66	無限 售 條 件 A 股	657,356,174	-	-
8	廣州海運(集團)有限公司	國有 法人	696,450,214	2.76	無限 售 條 件 A 股	27,801,047	-	-
9	中國證券金融股份有限公司	境內 法人	598,434,742	2.37	無限 售 條 件 A 股	454,267,958	-	-
10	中國交通建設股份有限公司	國有 法人	450,164,945	1.78	無限 售 條 件 A 股	-	-	-

注：(1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行 H 股股東賬戶的股份總和。

(2) 上述前 10 名股東中，招商局輪船股份有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司和深圳市招融投資控股有限公司同為招商局集團有限公司的子公司，截至 2015 年 12 月 31 日，招商局集團有限公司通過下屬子公司及其一致行動人持有本公司股份比例合計 29.97%。廣州海運(集團)有限公司為中國海運(集團)總公司的全資子公司。經國務院批准，原中國遠洋運輸(集團)總公司和原中國海運(集團)總公司重組成立中國遠洋海運集團有限公司。中國遠洋海運集團有限公司已於 2016 年 2 月 18 日成立，目前重組的相關工作還在持續推進，重組雙方資產整合還未完成，待完成後本公司將根據規定就相關事項進行公告。其餘股東之間本公司未知其關聯關係。

(3) 上述股東沒有通過信用證券賬戶持有本公司股票。

## 5 管理層分析與討論

### 5.1 總體經營情況分析

2015 年，國內經濟發展進入新常態，宏觀經濟形勢錯綜複雜，下行壓力依然較大，風險頻發。本集團在經濟增速下行、利率市場化和金融開放加快的環境下，深入貫徹“輕型銀行”、“一體兩翼”的轉型戰略，堅定結構調整的發展方向，保持了良好的發展勢頭。主要表現在：

盈利小幅增長。2015 年本集團實現淨利息收入 1,367.29 億元，同比增長 16.66%；實現非利息淨收入 647.42 億元，同比增長 33.05%；但受資產減值損失大幅增加影響，實現歸屬於本行股東淨利潤 576.96

亿元，同比增长3.19%。归属于本行股东的平均总资产收益率（ROAA）和归属于本行股东的平均净资产收益率（ROAE）分别为1.13%和17.09%，较上年分别下降0.15个和2.19个百分点。

资产负债规模平稳扩张。截至2015年末，本集团资产总额为54,749.78亿元，比年初增长15.71%；贷款和垫款总额为28,242.86亿元，比年初增长12.35%；本集团负债总额51,132.20亿元，比年初增长15.77%；客户存款总额为35,716.98亿元，比年初增长8.09%。

不良贷款上升，拨备覆盖保持稳健水平。截至2015年末，本集团不良贷款余额为474.10亿元，比年初增加194.93亿元；不良贷款率为1.68%，比年初提高0.57个百分点；不良贷款拨备覆盖率为178.95%，比年初下降54.47个百分点。

报告期内，本公司主营业务的经营不存在重大变化，也不存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征。

## 5.2 利润表分析

	2015年	2014年 (重述)
	(人民币百万元)	
净利息收入	<b>136,729</b>	117,202
净手续费及佣金收入	<b>53,419</b>	39,494
其他净收入	<b>11,323</b>	9,167
业务及管理费	<b>(55,741)</b>	(50,656)
营业税及附加	<b>(11,929)</b>	(10,425)
保险申索准备	<b>(287)</b>	(332)
资产减值损失	<b>(59,266)</b>	(31,681)
营业外收支净额	<b>831</b>	662
税前利润	<b>75,079</b>	73,431
所得税	<b>(17,061)</b>	(17,382)
净利润	<b>58,018</b>	56,049
归属于本行股东净利润	<b>57,696</b>	55,911

2015年，本集团实现税前利润750.79亿元，比2014年增长2.24%，实际所得税税率为22.72%，比2014年下降0.95个百分点。

## 5.3 资产负债表分析

### 5.3.1 资产

截至2015年12月31日，本集团资产总额达54,749.78亿元，比2014年末增长15.71%。资产总额的增长主要是由于本集团贷款和垫款、应收款项类投资等增长。

下表列出截至所示日期本集团资产总额的构成情况。

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额百分比%	金额	占总额百分比%
	(人民币百万元, 百分比除外)			
贷款和垫款总额	2,824,286	51.59	2,513,919	53.13
贷款减值准备	(84,842)	(1.55)	(65,165)	(1.38)
贷款和垫款净额	2,739,444	50.04	2,448,754	51.75
投资证券及其他金融资产	1,440,803	26.32	997,701	21.08
现金、贵金属及存放中央银行款项	600,441	10.97	670,007	14.16
存放同业和其他金融机构款项	63,779	1.16	55,986	1.18
拆出资金及买入返售金融资产	529,617	9.67	469,065	9.91
应收利息	24,934	0.46	23,560	0.50
固定资产	30,813	0.56	26,504	0.56
无形资产	3,595	0.07	3,292	0.07
商誉	9,954	0.18	9,953	0.21
投资性房地产	1,708	0.03	1,684	0.04
递延所得税资产	16,020	0.29	10,291	0.22
其他资产	13,870	0.25	15,032	0.32
<b>资产总额</b>	<b>5,474,978</b>	<b>100.00</b>	<b>4,731,829</b>	<b>100.00</b>

### 5.3.2 负债

截至2015年12月31日，本集团负债总额为51,132.20亿元，比2014年末增长15.77%，主要是客户存款、拆入资金及卖出回购金融资产款、应付债券等稳步增长。

下表列出截至所示日期本集团负债总额构成情况。

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额 百分比%	金额	占总额 百分比%
	(人民币百万元, 百分比除外)			
客户存款	3,571,698	69.85	3,304,438	74.82
同业和其他金融机构存放款项	711,561	13.92	697,448	15.79
向中央银行借款	62,600	1.22	20,000	0.45
拆入资金	178,771	3.50	94,603	2.14
以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融负债	20,227	0.39	13,369	0.30
衍生金融负债	7,575	0.15	10,246	0.23
卖出回购金融资产款	185,652	3.63	66,988	1.52
应付职工薪酬	6,524	0.13	6,068	0.14
应交税费	12,820	0.25	11,656	0.26
应付利息	39,073	0.76	45,349	1.03
应付债券	251,507	4.92	106,155	2.40
递延所得税负债	867	0.02	771	0.02
其他负债	64,345	1.26	39,678	0.90
<b>负债总额</b>	<b>5,113,220</b>	<b>100.00</b>	<b>4,416,769</b>	<b>100.00</b>

### 5.3.3 股東權益

	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
	(人民幣百萬元)	
股本	25,220	25,220
資本公積	67,523	67,523
其他綜合收益	6,086	430
盈餘公積	34,009	28,690
法定一般準備	64,679	53,979
未分配利潤	163,289	138,562
<b>歸屬於本行股東權益合計</b>	<b>360,806</b>	314,404
少數股東權益	952	656
<b>股東權益合計</b>	<b>361,758</b>	315,060

以下從 5.4 節開始的內容和數據均從本公司角度進行分析。

## 5.4 業務發展戰略

### 5.4.1 戰略方向和定位——輕型銀行、一體兩翼

本公司打造輕型銀行，是因勢而變的必然選擇，是順應中國經濟結構和金融業輕型化發展趨勢的客觀要求，也是本公司實現自身嬗變與超越的現實要求。輕型銀行戰略的本質和核心就是要以更少的資本消耗、更集約的经营方式、更靈巧的應變能力，實現更高效的发展和更丰厚的價值回報。輕型銀行主要體現在“輕”的資產、“輕”的经营模式和“輕”的管理方式上，通過從點、線、面各維度系統發力，最終實現以客戶為中心，快速響應市場變化，為客戶創造價值，從而實現自身價值的增長。

本公司將建設以零售金融為主體，公司金融、同業金融為支撐的“一體兩翼”的業務體系，形成“一體”和“兩翼”間的相互統一、相互協調、相互促進，打造三大盈利支柱。零售金融將打造成最佳銀行，以財富管理、消費金融、小微金融三大業務為方向，持續提升零售金融價值貢獻；公司金融將打造成專業銀行，構建交易銀行和投資銀行兩大業務體系，聚焦現金管理、貿易金融、跨境金融、併購金融四大業務重點，形成具有顯著優勢的業務特色；同業金融將打造成精品銀行，以大資產管理和金融市場交易雙輪驅動形成新的盈利增長點。本公司通過構建“一體兩翼”的發展格局，來更有效地應對利率市場化和經濟周期性波動。

## 5.4.2 持续推进战略转型，轻型银行、一体两翼成效逐步显现

### 践行轻型银行战略评估

#### 1、风险加权资产与总资产的比值持续下降

报告期末，权重法下本公司风险加权资产与本公司总资产的比值为 62.62%，较上年末的 65.60% 下降 2.98 个百分点；权重法下本公司风险加权资产的增速为 10.69%，较本公司总资产增速 15.96% 低 5.27 个百分点。

#### 2、信贷资产证券化开辟经营转型新渠道

结合近两年探索实践，信贷资产证券化逐渐成为本公司实施“轻型银行”战略的重要抓手和突破口。本公司在该领域前瞻布局、抢抓机遇，确立了在国内市场上的领先地位，主要体现在以下方面：

一是市场创新实践屡创佳绩。试点重启以来，本公司发行了中国银监会备案制下首单个人住房抵押贷款资产支持证券 (RMBS)、央行注册制下银行首单信用卡汽车分期资产支持证券；开创性引入海外 RQFII 资金入境投资，实现了国内商业银行跨境资产证券化的突破；发行国内银行首单能够完全下表的循环购买结构信用卡资产支持证券；创新实践溢价发行、全成本投资者付费模式等。二是市场规模份额持续领先。截至报告期末，本公司共发行 8 单信贷资产支持证券，品种已覆盖对公贷款、信用卡汽车分期贷款和个人住房抵押贷款，成为国内证券化品种最多的银行；报告期内新发行金额为 230.2 亿元，累计发行规模 516.6 亿元，市场份额约 7%，位居国内商业银行第一，其中信用卡资产证券化、汽车贷款资产证券化、RMBS 分别居于国内商业银行各细分领域前两位。三是市场品牌竞争优势凸显。截至报告期末，本公司已打造了“和信”、“和家”、“和享”等国内证券化细分市场品牌，并形成较为独特的品牌影响力，各类“和”品牌合计注册发行额度已达 1,100 亿元，为未来经营转型赢得了更大的增长空间。

#### 3、非利息净收入继续保持快速增长

2015 年，本公司继续大力拓展财富管理、信用卡等业务，带动了非利息净收入的快速增长。2015 年，本公司累计实现非利息净收入 592.77 亿元，同比增幅 33.65%，非利息净收入在营业净收入中的占比为 30.92%，同比提升 2.75 个百分点。实现手续费及佣金收入 534.25 亿元，同比增长 33.68%，其中，实现财富管理手续费及佣金收入 232.44 亿元，同比增长 70.32%（其中：受托理财收入 89.13 亿元，同比增长 42.75%；代理信托计划收入 38.66 亿元，同比增长 70.84%；代理保险收入 28.12 亿元，同比增长 31.65%；代理基金收入 75.19 亿元，同比增长 164.10%；代理贵金属收入 1.34 亿元），主要是由于 2015 年上半年资本市场的快速拉升和本公司的优质客群基础，带动了财富管理收入的大幅增长；实现银行卡手续费收入 94.61 亿元，同口径下比 2014 年增长 24.62%；实现代理债券收入 18.09 亿元，同比增长 66.41%；实现托管费收入 35.67 亿元，同比增长 68.89%。

#### 4、资本效率保持稳定

截至报告期末，权重法下本公司资本充足率 11.46%，一级资本充足率 9.44%，比上年末分别上升 0.19 个和 0.32 个百分点；高级法下本公司资本充足率 12.15%，一级资本充足率 10.38%，比上年

末分別上升 0.22 個和 0.38 個百分點。權重法下稅前風險調整後的資本回報率(RAROC)為 21.15%，維持較高水平，並明顯高於資本成本。

### 5、經營效能保持良好水平

截至報告期末，本公司成本收入比為 27.32%，比上年下降 3.27 個百分點；人均營業收入 254 萬元，比上年增長 15.25%，人均稅前利潤 91 萬元，網均稅前利潤 4,380 萬元。

### 6、電子銀行渠道替代率不斷提升

報告期內，本公司持續深化建設以手機為中心的零售業務發展的輕經營平台，有效提升電子銀行渠道替代水平。報告期末，本公司零售電子渠道綜合櫃面替代率達到 97.32%，較上年提高 1.94 個百分點；可視櫃台對網點非現金交易替代效用凸顯，非現金交易替代率達到 20.48%。公司電子渠道綜合櫃面替代率達到 59.04%，網上企業銀行交易結算替代率達到 95.50%，較上年分別提高 2.54 個和 2.18 個百分點。

## 推進一體兩翼成效分析

### 1、零售金融價值貢獻繼續提升

2015 年，本公司零售金融業務價值貢獻持續提升，稅前利潤達 347.92 億元，同比增長 19.54%；占本公司稅前利潤的比例不斷提升，達 50.47%，同比提升 7.73 個百分點。零售金融業務營業淨收入保持較快增長，達 890.40 億元，同比增長 29.98%，占本公司營業淨收入的 46.44%，同比提升 2.93 個百分點。權重法下零售金融業務的稅前風險調整後的資本回報率（RAROC）為 80.4%，較上年提高 26.4 個百分點。

### 2、同業金融收入快速增長，公司金融業務收入略有下降

報告期內，本公司實現同業金融業務營業收入 264.30 億元，同比增長 40.28%；公司金融業務營業收入 744.00 億元，同比下降 3.81%，下降原因詳見“公司金融業務”章節。

### 3、“一體”帶動“兩翼”、“兩翼”助力“一體”取得良好效果

本公司“一體兩翼”在進一步凸顯零售金融業務戰略地位的同時，更強調相互促進、整體最優。

2015 年，本公司零售金融發揮零售客戶資源優勢，加強對公轉介，報告期內私鑽客戶轉介對公客戶 853 戶，小微客戶新開有效對公戶 8,891 戶；通過挖掘戰略客戶價值，深入合作，為戰略客戶及其員工提供專屬的綜合性零售金融服務，提升客戶粘度；充分发挥零售渠道在保險、基金、信託等產品方面的銷售優勢，為同業引流，有效促進託管業務發展和機構存款增長。

報告期內，本公司公司及同業金融以自身的快速發展為零售金融業務增長打造堅實基礎：2015 年，公司金融通過大力營銷代發工資、商務卡、養老金等零售業務，帶動零售金融客戶拓展，零售金融業務在公司金融業務的聯動支持下，代發工資超過 10,000 億元，商務卡等產品年內發卡 12.22 萬張，管理養老金資產超過 1,300 億元；同業金融資產管理業務把握市場動向，根據零售客戶的差異化投資需求和風險偏好，提供理財產品，助力零售金融業務發展，報告期內面向零售客戶發售的

理財產品為 3,527 支，金額 72,356.03 億元，期末存續規模 9,073.84 億元。

## 5.5 外部環境變化及措施

### 5.5.1 經營環境變化的影響及經營中關注的重點問題

#### 1、關於宏觀經濟金融形勢的基本看法

2015 年，中國經濟整體延續下行態勢，受制於產能過剩及去庫存壓力，投資增速持續回落；工業增速整體維持低位；消費增速自下半年起有所企穩；受內外需求疲弱影響，進出口形勢持續低迷；物價水平持續低位運行。從貨幣金融的運行情況來看，為緩解經濟下行壓力，央行在穩健的貨幣政策基調下，注重通過降準、降息以及綜合運用各類貨幣政策等方式，確保流動性的寬松適度，並引導社會融資成本下行，整體社會融資和信貸增速、貨幣增速保持平穩。另一方面，政府加大財政政策力度，通過積極支持地方債務置換、創新開展 PPP 模式、推動政策性銀行發行長期專項金融債等措施，多策並舉助力穩增長。人民幣對美元匯率在 8 月匯改新政後出現較大幅度貶值，年末隨着美元加息預期落地，貶值趨勢日漸明顯。上半年資本市場整體火爆，但年中陡然暴跌，隨後維持區間震蕩，並於年末再現跌勢，反映社會對政府多項改革政策成效及後續經濟形勢預期的不確定性。從全年經濟數據來看，經濟仍處於尋底階段。

#### 2、關於淨利息收益率

2015 年，本公司淨利息收益率為 2.81%，同比提升 11 個基點，在降息周期下有所上升，主要是本公司積極加強利率風險管理，持續優化資產負債結構，在降息周期前及降息周期中主動提高固定利率貸款占比，並積極利用本行零售金融優勢，在市場利率下行過程中着力控制負債成本，既對沖了降息對息差的影響，還取得了息差提升的良好成績。

具體表現在：一是在當前貨幣政策下，低成本的儲蓄活期存款和同業活期存款占比的較快上升替換了部分高成本負債，加速了負債端成本下行；二是在降息的背景下，本公司加強了結構性存款和高於掛牌利率的中長期負債的成本管控力度；三是信用卡持卡人分期收入占比快速提高提升了零售貸款的整體收益水平。但另一方面，央行連續降息對淨利息收益率也形成一定負面影響。

展望 2016 年，考慮到 2015 年內 5 次降息影響將隨本公司資產負債重定價集中釋放，同時，利率市場化負債結構的變化可能導致成本上升與實體經濟信貸需求趨弱的疊加效應，預計本公司淨利息收益率總體將呈穩中趨降的態勢。另一方面，也有一些潛在因素可能會對淨利息收益率產生正面影響，一是在當前穩中偏松的貨幣政策下，活期存款占比可能在 2015 年的高位上繼續上升，有利於負債端成本下行；二是匯率市場波動加劇，預計降息節奏將有所放緩，降準可能性相對更大，降準相應釋放資金實現的投資效益有利於資產端收益上行。本公司將結合外部形勢變化，進一步優化貸款投向，妥善安排信貸資源，加大投融資業務創新力度，努力提升資產收益。同時，貫徹“資產決定負債”的經營原則，合理管控負債成本，努力保持本公司淨利息收益率的相對優勢及盈利水平。

面對利率市場化進程加快推進，本公司將持續推進應對利率市場化的各項工作：一是形成以市

場收益率曲線為定價基礎，以內部資金轉移定價 (FTP) 為工具，涵蓋本外幣存貸款業務的產品定價傳導管理体系；二是自主研发覆盖表内外各项资产负债业务的产品定价管理系统，全面准确测算各项成本收益，以客户为中心进行差异化定价；三是强化前瞻性利率风险主动管理，不断优化资产负债结构，持续改善本公司强资产敏感性的利率风险特征；四是提高司库的管理运筹能力，加强市场融资和主动负债管理。

### 3、关于重点领域资产质量

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司不良贷款率为 1.80%，比上年末上升 0.60 个百分点；关注贷款率为 2.65%，比上年末上升 0.71 个百分点；不良贷款拨备覆盖率为 177.09%，比上年末下降 52.90 个百分点；信用成本为 2.35%，较上年末上升 0.92 个百分点。风险水平整体可控。

本公司积极应对外部宏观经济变化，强化房地产行业、地方政府融资平台、产能过剩行业等重点领域风险管控。

对房地产授信业务，本公司持续加强表内外全口径的限额管控，前瞻动态调整信贷政策，强化客户名单制管理；优化资源配置，信贷资源向战略客户倾斜，严格准入客户、区域和项目，实现房地产战略客户占比进一步提升，资产结构持续优化。截至报告期末，本公司境内公司房地产广义口径风险业务余额 3,316.21 亿元（含实有及或有信贷、债券投资、自营及理财非标投资等业务），比年初增加 221.95 亿元。其中，境内公司房地产贷款余额 1,732.26 亿元，比上年末增加 323.78 亿元，占本公司贷款总额的 6.69%，比上年末上升 0.53 个百分点；不良贷款率 0.67%，比上年末上升 0.35 个百分点。此外，涉及房地产或有信贷、债券投资、自营及理财非标投资等业务均无不良资产。

对地方政府融资平台业务，本公司实施全口径限额管理，进一步明确总量管控要求；坚持“高层级、强现金流”的准入标准，将资源向按商业化原则运作且具有较好现金流的政府融资平台倾斜，不断优化结构；持续跟进研究中央、地方政府债务政策变化，关注地方债置换进展，保障本公司债权安全。截至报告期末，地方政府融资平台广义口径风险业务余额 2,576.05 亿元（含实有及或有信贷、债券投资、自营及理财非标投资等业务），比年初增加 190.09 亿元，其中，表内贷款余额 1,312.99 亿元，比上年末增加 168.15 亿元，占本公司贷款总额的 5.07%，比上年末上升 0.06 个百分点；无不良资产。

对钢铁、水泥、平板玻璃、电解铝、船舶制造、多晶硅、煤化工等产能过剩行业，本公司动态调整行业信贷政策，提高准入标准，支持优质客户，细化客户名单制，严格行业限额管理；加强风险贷款退出执行过程监测，优化风险缓释手段。受经济下行影响，产能过剩行业风险持续暴露，不良率上升，主要是煤化工行业不良增加。报告期内，本公司产能过剩行业贷款余额 490.44 亿元，比上年末增加 63.00 亿元，占本公司贷款总额的 1.89%，比年初上升 0.02 个百分点；不良贷款率 5.46%，比年初上升 3.71 个百分点。

### 4、关于风险加权资产增长速度

2015 年末，本公司权重法下风险加权资产增速为 10.69%，低于总资产增速 5.27 个百分点，保持了风险加权资产增长的合理性及稳健性，主要是由于本公司贯彻“轻型银行”经营理念，加大对轻资产业务的投放力度，适度降低风险加权资产增速。2016 年本公司将继续贯彻“轻型银行”经营理念，优化资产结构，提高资产周转速度，提升精细化管理水平，将风险加权资产增速控制在低于总资产增速的水平。

## 5、关于资本管理

本公司持续优化业务结构，加强资本管理，报告期内满足中国银监会关于过渡期安排的最低资本要求、储备资本要求以及逆周期资本要求。

2014 年 4 月 18 日，中国银监会核准本公司法人机构实施资本计量高级方法。同时，中国银监会对获准实施资本计量高级方法的商业银行设立并行期。并行期内商业银行应当按照资本计量高级方法和其他方法并行计算资本充足率，并遵守资本底线要求。本公司高级法下风险加权资产比权重法大幅下降，主要是由于零售资产具有分散性特点，在高级法下有明显的资本节约效果，而本公司一直推行零售银行战略，零售资产占比较高。

在资产结构优化方面，2015 年，本公司在银行间债券市场共发行 4 期信贷资产支持证券，总额 230.2 亿元，下一年度本公司将进一步加快资产证券化业务发展。在资本结构优化方面，本公司继续保持对各类新型资本工具的关注。

本公司 2015-2017 年资本规划目标为：到 2017 年底，核心一级资本充足率、一级资本充足率和总资本充足率分别达到 9%、10% 和 12%。与规划目标比较，本公司 2015 年度高级法下核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别高于规划目标 1.38 个、0.38 个和 0.15 个百分点。

## 6、关于理财资金投资两融受益权、股票二级市场配资及股票质押融资业务的情况

报告期内，本公司审慎开展理财资金投资两融受益权业务，截至报告期末，理财资金投资两融受益权业务的余额为 275.70 亿元，较上年末减少 390.07 亿元，降幅 58.59%，主要是因为证券市场大幅波动后客户融资需求下降，以及券商通过发债等其他方式进行融资，对两融业务需求减少。本公司通过实施严格的业务准入、加强日常监控等手段，并于股灾发生后采取逐月核实资产真实性、暂停受理中国证监会处罚券商的新增业务等方式，加强对该项业务的风险管控。截至报告期末，本公司理财资金投资两融受益权业务的风险可控，未出现逾期情况。

截至报告期末，本公司理财资金投资股票二级市场配资业务的规模约为 300 亿元，受股灾影响，较高峰期出现了大幅下降。本公司对股票二级市场配资业务采取了严格的风险控制措施，根据市场情况动态调整产品杠杆比率。股灾发生后，本公司通过采取加大劣后资金来源审核、增加劣后投资者补仓责任、提高劣后投资者提取收益的门槛、降低单个股票的集中度等多种手段，持续强化了业务风控力度，并根据中国银监会对结构化产品的窗口指导及政策规定，在监管允许的范围内进行合理投资，截至报告期末，该项业务风险可控。

截至報告期末，本公司理財資金投資股票質押融資業務的規模為244.42億元，較上年末大幅減少，主要是因為自2015年4月起，考慮到市場短期上漲幅度过快、投資風險逐漸累積，本公司採取包括下調質押率、上調預警/平倉線、控制質押股票集中度及加強限售股質押管理等措施，嚴格防范市場下行風險。本公司自2015年第4季度起，以審慎原則逐步重啟理財資金投資股票質押融資業務，截至報告期末，該項業務風險可控。

## 7、關於自營非標及買入返售乙、丙方業務

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司自營資金投資非標準化債權資產的餘額為 6,847.91 億元，較上年末增長 87.40%。其中，信貸類自營非標投資餘額 2,383.84 億元，較上年末下降 0.21%；不良率為 0.80%，較上年末上升 0.80 個百分點。非信貸類自營非標投資業務餘額為 4,464.07 億元，較上年末增長 252.77%，此類基於金融機構風險敞口開展的投資業務標的主要有三大類：第一類投資標的為存放其他商業銀行的協議存款或定期存款，截至報告期末該類投資的業務餘額為 534.98 億元，較上年末減少 37.34 億元；第二類投資標的為已貼現的銀行承兌匯票、商業承兌匯票的收益權，截至報告期末，該類投資的業務餘額為 3,800.90 億元，較上年末增加 3,206.32 億元，主要是因為本公司為應對經濟形勢變化，積極調整了資產結構，加大了標的為票據資產的同業投資業務規模；第三類投資標的為商業銀行同業債權收益權，債權包含理財產品、國內信用證等，截至報告期末，該類投資的業務餘額為 128.19 億元，較上年末增加 29.67 億元。本公司已經並將繼續嚴格遵照《關於規範金融機構同業業務的通知》（銀發[2014]127 號）的要求，強化風險審查與資金投向合規性審查，根據所投資基礎資產的性質，準確計量風險並計提相應資本與撥備，截至 2015 年 12 月 31 日，信貸類自營非標投資撥備餘額 47.74 億元，撥備率為 2.00%。

截至2015年12月31日，本公司買入返售信託受益權、資產管理計劃、債權收益權等買入返售乙、丙方業務餘額共計257.24億元，較年初下降76.65%，不良資產三筆共7.64億元，不良率2.97%，其中5.64億元正向同業追索，預計最終形成損失的可能性較小。本公司對該類資產已按照相應金融機構風險敞口計提資本，並根據《關於規範金融機構同業業務的通知》（銀發[2014]127號）的要求，已叫停三方的信託受益權與資產管理計劃買入返售業務，存量業務將自然到期結清。截至報告期末，本公司買入返售丙方業務餘額為114.59億元，較上年末下降56.28%。

## 8、關於互聯網金融

2015 年，面對互聯網、利率市場化、金融脫媒的挑戰以及經濟下行的外部不利環境，本公司切實推進“內建平台、外接流量、流量經營”的互聯網金融整體布局，推動銀行的經營管理向互聯網模式轉型；對外，注重多元化跨界合作，推動外部競合模式創新，開展異業的金融場景建設，引入外部流量，創新產品和服務，生態體系能量初顯，形成招商銀行在互聯網金融領域差異化的獨特競爭優勢。

在零售金融領域，圍繞“手機優先”策略，尽可能將客戶服務的界面向移動端遷移，同時以手機為中心，重構內外部服務流程，推動組織向互聯網靠攏。截至報告期末，“掌上生活”客戶端下載總量達 6,272 萬次，總綁定用戶數達 2,054 萬人，年度活躍客戶數達 1,839.09 萬戶；手機銀行相關數據，請參閱 5.10.4 一節。在互聯網賬戶體系方面，開發一网通輕賬戶產品，打通“掌上生活”、手機銀行、網上銀行等多個平台，為外部流量獲取，實現線上線下場景化獲客打下基礎。在移動支付方面，打造用戶維度的無卡支付產品“一网通支付”，並引入二維碼、生物特征等新的交互方式；信用卡打造連接商戶與用戶的新型混合支付工具“一招過”，重構現有業務體系下的飯票及影票系統，迅速擴張線下消費場景規模，搶占支付市場，並先後與 VISA 合作推出了 VISA-Checkout、與銀聯合作推出了 HCE“一閃通·云閃付”，獲得了各界的廣泛好評；通過銀聯與蘋果公司展開移動支付合作，成為首批支持 Apple Pay 的發卡行，市場份額在同業中處於領先地位。在線上線下結合方面，基於手機重構現有網點的服務流程，全面探索和優化 O2O 輕獲客模式，同時提升數據驅動獲客效能。

在公司金融領域，通過互聯網技術和客戶服務模式的持續創新，基於“小企業 E 家”的平台深入創新企業客戶在供應鏈管理、財務管理以及日常生產經營相關的多維金融需求，初步打造了企業金融服務的端到端體系；依據產業互聯網領域企業在線支付結算、擔保交易、線下收付款等服務需求，完善移動支票、E+ 賬戶等創新產品，滿足企業在跨銀行、跨地域以及時間靈活性上的非辦公場景交易結算需求。截至報告期末，“小企業 E 家”註冊客戶數超過 1,000 萬戶，移動支票業務使用客戶超過 24 萬戶。

在同業金融領域，加快打造招贏通同業投融資業務平台，推動同業業務“線上化、移動互聯網化”轉型，開發快捷交易功能，依托平台開辦“官方旗艦店”業務模式，實現同業客戶服務升級，成為涵蓋一戶通、資產通、跨境通、理財通、交易通、票據通和托管通七大系列產品的渠道服務平台和金融機構資源共享平台。報告期內，招贏通同業理財業務的理財客戶數新增 655 戶，達 731 戶，涵蓋證券公司、信託公司、財務公司、保險公司等各類金融機構。

2015 年，本公司積極開展異業聯盟，積極探索基於互聯網的金融服務新模式。在生活服務金融方面，招商銀行與滴滴出行已經聯合宣布達成戰略合作，未來雙方將在資本、支付結算、金融、服務和市場營銷等方面展開全方位合作，雙方基於支付合作探索“滴滴模式”已進入開發測試階段，並將於 2016 年上线，這是第一次、也是第一家商業銀行通過與移動互聯網公司合作進入移動支付場景領域。在互聯網消費金融方面，與中國聯通共同組建的招聯消費金融公司（“招聯公司”）於 2015 年 3 月獲得金融許可證並開始試運營，推出“好期貨”和“零零花”兩個主打產品體系，收到了良好的效果。截至報告期末，招聯公司累計發展註冊用戶 646.87 萬戶，以小額高頻次的消費貸款為主，授信規模 49.13 億元，貸款餘額 20.28 億元，不良率 0.63%。在互聯網資產交易方面，與招商局集團有限公司共同出資，在深圳前海註冊設立金融資產交易場所，借助前海政策優勢，利用最新互聯網技術，面向機構會員和個人投資者，提供跨境金融資產交易服務，打造開放的雲端財富管理平台。

## 9、关于存贷比监管新政的影响

2015 年 8 月 29 日全国人大常委会表决通过关于修改《中华人民共和国商业银行法》的决定，自 2015 年 10 月 1 日起正式取消存贷比监管指标。该项政策的出台整体上将有利于本公司的信贷投放。但由于信贷资源仍受资本充足率等限制，同时受宏观经济下行、信贷资产质量下迁等影响，以及本公司自身流动性管理的需要，取消存贷比对本公司贷款投放的影响较为有限，但对弱化银行揽存竞争、控制负债水平具有积极作用。后续，资产方面，本公司将加大对客户融资需求的支持力度，不断优化贷款业务及客群结构，持续推动实体经济发展；负债方面，本公司将统筹考虑流动性管理和盈利目标，持续优化负债结构和融资渠道，视情况加大对同业存放、发行债券等非存款负债业务的拓展力度，努力降低本公司负债成本和客户融资成本，促进各项业务稳定发展。

### 5.5.2 前景展望与措施

展望 2016 年，国内外经济金融形势仍然复杂多变。国际方面，美国货币政策常态化、大宗商品价格持续下滑将引发一系列深层次问题，欧洲经济复苏进程笼罩在地缘政治的冲击之下，新兴经济体动荡加剧，全球经济仍难以摆脱低迷状态，国际金融市场和跨境资金流动的稳定性可能进一步弱化。国内方面，中央明确“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”的五大任务，结构调整进入攻坚阶段，商业银行资产负债表将受到正面冲击；存款利率完全放开后，金融脱媒加剧银行的盈利压力；新金融势力将引发更为激烈的跨界竞争。

严峻的经营环境将给本公司带来诸多考验。风险管理方面，宏观经济下行将直接冲击资产质量，并进一步增加拨备压力；复杂多变的经济形势，将加剧金融市场波动，银行风险管控的能力与水平面临较大挑战。业务经营方面，经济结构调整导致客户传统信贷融资需求减少，进一步增加资产投放压力，利率下行还将限制对优质客户的议价能力；金融脱媒将进一步提高负债拓展压力。盈利增长方面，金融环境的恶化可能引发监管提高商业银行风险管理、资本管理等指标的监管标准，加上资产负债业务两端对净息差的冲击，尤其是资产质量下滑带来的拨备支出增加，银行盈利增速将不可避免地出现下滑。

但与此同时，经济金融体制改革和产业升级，也为银行带来不少发展机遇。从驱动来源看，经济领域改革相应的政策调整，资本流动与资源重组，市场自发进化调整三大因素将催生商业银行八大业务机会：居民部门仍具加杠杆空间，零售业务存在较大发展空间；财富与资产管理市场规模日益壮大，跨市场多元化配置加速发展；多层次资本市场日趋完善，企业投资价值显现，投行业务更具用武之地；投资将在稳增长中发挥关键作用，局部地区基础设施建设仍有加速空间，资产投放有待发力；中资企业走出去、人民币国际化进程加快，跨境金融迎来难得机遇；区域协同发展增长极异军突起，区域交通一体化、城镇化建设、公共服务等领域市场空间广阔；新兴行业从萌芽走向成熟，行业内结构性机遇不容忽视；国企改革红利逐步释放，给银行业务转型与客户重构带来多重机会。

从更深层次看，企业融资需求正在发生“从下端到上端”“从债务到权益”“从单市场到多市场”的结构性变化。所谓“从下端到上端”是指融资主体已从处于生命周期下端的传统型、成熟型企业逐渐转向处于生命周期上端的科技型、创新型企业；所谓“从债务到权益”是指企业融资方式已从过去更多的债务融资转向权益融资，也就是我们过去通常讲的脱媒；所谓“从单市场到跨市场”是指融资渠道已从过去的单一市场、单一融资方式转向横跨股债权、境内外、离在岸、本外币等的多层次市场、多种融资方式相结合。传统信贷融资需求减少，但新兴融资需求正在形成银行业务拓展新动力。

面对新形势下的挑战和机遇，本公司将坚定实施“轻型银行”和“一体两翼”的转型战略，强化风险管理、深化结构调整、推进体制改革。根据当前环境，2016年本公司自营贷款计划新增11%左右，自营存款计划新增9%左右。同时将以风险资产合理增长为约束，着力优化资产结构、提高资金运用效率，运用存量力争“腾笼换鸟”。本公司2016年拟采取的主要经营措施为：一是强化资产质量管理，以不良资产经营为突破，提高全面风险管理能力和基础管理能力，严控存量资产质量下行；二是深化结构调整，以压退存量风险资产和组织优质资产为手段进行信贷结构调整，通过互联网平台引流提高零售基础客户获客能力，通过做实“名单制”优化公司金融信贷流程和信贷文化，按照“有保有压”的方式提高资源投入效率；三是推进体制改革，在全行范围内推进第二批分行体制改革，进一步优化总行组织架构，并做好机制优化和流程配套工作，让“以客户为中心”的体制改革从“形似”到“神似”。

## 5.6 业务运作

2015年，面对严峻复杂的经济金融形势，本公司深入贯彻“轻型银行”“一体两翼”的转型战略，紧紧依托自身优势，进一步突出经营特色，以严控风险为抓手夯实基础，以调整结构为核心促进经营，以深化改革为统领推进转型，实现各项业务的持续较快发展。零售金融利润占比超过50%，私人银行、财富管理、信用卡业务保持明显的领先优势，高端客群继续保持高速增长；公司、同业金融特色进一步突出，交易银行核心客户、结算性存款快速增长，投资银行、资产管理、金融市场、票据业务及时把握市场机遇，业务规模处于行业领先。同时，本公司通过持续推进轻资产经营，坚定不移开拓创新，资产负债结构进一步优化，非利息收入业务快速增长，轻型银行成效不断显现。

### 5.6.1 零售金融业务

2015年，本公司零售金融业务利润保持较快增长，价值贡献持续提升，税前利润达347.92亿元，同比增长19.54%；占本公司税前利润的比例不断提升，达50.47%，同比提升7.73个百分点。零售金融业务营业净收入保持较快增长，达890.40亿元，同比增长29.98%，占本公司营业净收入的46.44%，同比提升2.93个百分点。其中，零售净利息收入达624.06亿元，同比增长22.78%，占零售营业净收入的70.09%；零售非利息净收入达266.34亿元，同比增长50.66%，占零售营业净收入的29.91%，占本公司非利息净收入的44.93%。2015年，本公司零售业务实现银行卡（包括信用

卡) 手续费收入 93.53 亿元, 同口径比上年增长 24.86%; 实现零售财富管理手续费及佣金收入 170.79 亿元, 同比增长 83.86%, 占零售净手续费及佣金收入的 66.04%。

与国内同业相比, 本公司始终将零售业务作为重点发展的领域, 不断深化零售业务体系建设, 通过不断完善业务管理体系、产品体系、服务体系和风险防范体系, 形成了坚实、优质、广泛的零售客户基础, 在财富管理、私人银行、零售信贷、消费金融等核心业务领域上, 本公司均具备突出的竞争优势。

### 5.6.2 公司金融业务

2015年, 本公司公司金融业务积极面对外部挑战与机遇, 聚焦客群建设和战略转型业务, 加速打造交易银行、投资银行两大业务体系, 不断增强差异化竞争能力。报告期内, 本公司实现公司金融业务税前利润125.08亿元, 占本公司税前利润的18.14%。由于降息导致利差收窄, 再加上受外部有效信贷需求不足、进出口下滑等因素影响, 公司金融业务营业净收入744.00亿元, 同比下降3.81%, 占本公司营业净收入的38.80%。其中, 公司金融业务净利息收入582.56亿元, 同比下降4.27%, 占公司金融业务营业净收入的78.30%; 公司金融业务非利息净收入161.44亿元, 同比下降2.10%, 占公司金融业务营业净收入的21.70%, 占本公司非利息净收入的27.23%。

### 5.6.3 同业金融业务

本公司同业金融业务板块自2013年末成立以来, 各项业务实现快速发展, 业务利润稳定增长, 价值贡献持续提升。报告期内, 本公司同业金融业务实现税前利润229.83亿元, 同比增长41.88%, 占本公司税前利润的33.34%, 较上年提高9.55个百分点; 实现营业收入264.30亿元, 同比增长40.28%, 占本公司营业收入的13.78%。其中, 实现净利息收入114.66亿元, 同比增长24.25%, 实现非利息净收入149.64亿元, 同比增长55.66%。