

《手把手教你读财报 2》笔记

一. 银行业基础

1. 法定存款准备金：P4

银行增加存款，需按一定比例向央行上缴法定存款准备金。这个比例叫做**法定存款准备金率**。

2. 货币乘数：P7

一笔钱除去准备金，余下部分通过反复借贷可放大的倍数，即 **1/存款准备金率**。贷款——社会 1——社会 2——存款——贷款——……

3. 宏观调控：P8

降准——可投放的货币增多——提高货币乘数——增加货币流通量

量化宽松（QE）：央行直接向银行投放货币再利用货币乘数增加货币流通量

4. 货币总量：P8

M0：流通中的现金，指银行体系以外各个单位的库存现金和居民的手持现金之和

M1：M0+单位在银行的活期存款

M2：M1+单位的定期存款、个人各项存款及证券客户保证金

5. 现金漏损（出）：P9

货币乘数不能完全发挥

6. 超额准备金：P9

因为银行间结算需要，在央行存放超出准备金的部分。

7. 备付金：P9

支付准备金，超额准备金+银行现金（存款准备+现金准备）。存款准备利息极低，现金没有利息，所以在保证正常支付结算的前提下，尽量减少备付金数量，是银行管理能力体现之一。备付金占存款总额的比例叫做**备付率**

二. 银行的会计资本 P15

1. 本集团——合并

本行——母公司

2. 股本、优先股、资本公积、其他综合收益、盈余公积、未分配利润、股东权益

3. 一般准备：特别针对金融企业强制要求提取的一笔钱

三. 银行的监管资本

1. 资本充足率：P28

资本/风险加权资产，反映自有资本承担风险的能力。银行作为企业，同样有尽可能扩大负债或者减少本金，从而提高盈利效率的冲动，但是如果这个杠杆过大就可能引发信任危机。因此，银行监管的首要指标，就是强制要求银行自有资本保持在风险加权资产的一定比例之上，即**资本充足率要求**。

2. 资本充足率的标准（储备资本要求递增至 2018 年末）：P29

资本充足率监管要求			
	核心一级资本	一级资本	资本
最低资本要求	5%	6%	8%
储备资本要求	2.5%		

最低资本要求+储备资本要求	7.5%	8.5%	10.5%
逆周期资本要求	0-2.5%		
系统重要银行附加资本要求	1%		

3. 监管资本分类（2015 我国银行资本构成） P30

资本		
一级资本		二级资本（19.1%）
核心一级资本（81.1%）	其他一级资本（9.5%）	
<ul style="list-style-type: none"> ● 实收资本或普通股 ● 资本公积 ● 盈余公积 ● 一般风险准备 ● 未分配利润 ● 少数股东资本可计入部分 	<ul style="list-style-type: none"> ● 其他一级资本工具及其溢价 ● 少数股东资本可计入部分 	<ul style="list-style-type: none"> ● 二级资本工具及其溢价 ● 超额贷款损失准备 ● 少数股东资本可计入部分

4. 资本扣减项： P36

在计算资本充足率的时候，需要在资本总和的基础上，减去规定的扣减项

5. 资本充足率的观察意义： P37

资本充足率=资本/风险加权资产

- 资本不变的情况下，通过调节不同资产的风险权重、信贷规模等，调节风险加权资产总量，进而调整资本充足率。
- 融资扩股、增加分红等可以加大或者减小资本，也可调节资本充足率

- 资本充足率也代表银行股东承受的经营杠杆的大小
- 资本充足率与监管标准之间的差距，可以作为估算银行未来业绩变化趋势及数量的工具

四. 银行负债之存款

1. 关于杠杆率：P42

- 杠杆率是一个监管名词
- $\text{杠杆率} = (\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产总额} \geq 4\%$ （目前我国银行基本在 6% 以上）
- 它与资本充足率的区别在于分母是否加权
- 杠杆率指标通过忽略银行资产类别，限制了其放大倍数的上限，从而达到限制银行总资产过度扩张的效果
- 表指资产负债表
- 表外资产，资产负债表无法记录的资产，可理解为能创造利润的抽象的资产。比如银行承担风险而获得利润，那这个承担就是表外资产，具体的例子就是信用卡额度中透支的部分计入银行资产负债表的资产，而未透支的部分就是银行为你而承担的风险，算作表外资产
- 调整的意思是将表外资产按一定系数折算为表内资产

2. 存款的分析方法 P45

- 银行的核心竞争力来自于以更低的价格吸收存款和以更高的价格贷出款项，银行存款的分析就是分析核心竞争力的变化
- 分析连续多年活期、定期占比变化（通常，活期占比越高，经营成

本对央行基准利率或市场利率的波动越敏感)

- 分析连续多年的个人、公司存款占比；个人存款的活期、定期占比；公司存款的活期、定期占比；
- 分析连续多年的客户存款总量的变化，观察其趋势
- 将以上数据与其他银行进行同口径对比，分析吸存优劣势变化

3. 存贷比 P46

- 贷款占存款的比例，已转为非强制观测性指标
- 存贷比是限制贷款的指标，不能贷款还能做其他投资；法定存款准备金率是要求上缴一部分，这部分既然已经上缴，那就既不能做贷款，也不能投资
- 75%的存贷比约束了央行通过法定存款准备金率调节市场信贷的功能
- 导致银行在存贷比的结算期临近之时突击吸收存款，影响市场

4. 存款偏离度 P48

- 存贷比的补丁，为遏制月末/季末拉存款的力度而设立
- 月末存款偏离度=（月末最后一日各项存款—本月日均存款）÷本月日均存款≤103%（存款数额相对于平均数的偏离程度）
- 对于这种比率性的监管指标，被监管对象总是可以通过调整分母或者分子来躲避监管。只能说起到一个整体性的作用

5. 存款保险 P48

让银行买保险，若银行破产，单个储户 50 万以内央行包赔。

6. 理财产品 P50

- 保本理财，固收或者浮收，银行都承担风险，计入表内
- 非保本理财，银行不承担风险（收取中间收入），不计入表内，称之为“表外理财”
- 影子银行：固收产品为追求更高的收益，赚取更大的收益差，大量投向利息更高的非标资产，这类产品就是影子银行
- 非标资产：非标准化债权资产，没有在银行间市场及证券市场公开交易的债券型资产，如商业承兑汇票、应收账款等
- 标准化债权资产：国债、央行票据、企业债券等

五. 银行的其他负债

1. 同业及其他金融机构存放 P54

- 分境内、境外，不包含保险公司（算客户存款）
- 同业存款不能超过一年，一般是活期或一年之内的定期
- 主要产生原因：银行富余资金需要寻找更高的回报，即存贷比限制货币乘数而产生的多余客户存款的处理办法，其交易对象实际上就是超额准备金
- 银行之间开立账户存入叫做同业存放；如果是直接给叫做拆出资金、拆入资金；拆入拆出的利率就是银行间拆借利率 Shibor
- 贷款需求：想要放贷所对应的超额准备金不足，需要向其他银行贷款补足，从而完成放贷
- 提现需求：现金不能满足客户提现需求，就要向央行对超额准备金进行提现，而超额准备金又不够，就需要向准备金富余的同业买进

2. 存款证 P58

- 银行在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具，是可以在二级市场进行交易的同业存款，不用缴纳准备金
- 固定利息的期限短于一年；长于一年的，采用浮动利息

3. 向中央银行借款 P59

- SLF：常备借贷便利，期限一般为 1 至 3 个月
- MLF：中期借贷便利，期限一般为 3 个月、6 个月、一年
- SLO：短期流动性调节工具，央行七天以内短期流动性调节工具；即对 7 天、14 天的正回购、逆回购补上更短、更灵活的期限
- 正回购：央行卖各种票据，从市场将钱收回，是收缩流动性的手段
逆回购：央行买各种票据，将钱投放到市场，是增加流动性的手段
- PSL：抵押补充贷款，央行以抵押物向银行放贷款，期限一般为 3 到 5 年，银行可用于放贷吃息差；能起到引导市场中长期利率的作用（同样的条件下，其他机构利息高过 PSL，那肯定向央行借钱）
- 一般而言，能自己解决的问题，就不麻烦央行了，老是向央行借钱，容易让人感觉出现同业危机或者流动性困境，从而影响银行经营信用

4. 卖出回购款项

- 相当于金融机构之间的抵押贷款，将票据、证券、贷款等金融资产卖给其他机构，约定某个时间加价再买回来
- 借入钱的计作负债端的“卖出回购款项”，借出钱的记作资产端“买入返售款项”

- 非标资产禁止此操作；只允许记录两家机构直接进行的交易

5. 已发行债券、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债、衍生金融负债卖出回购款项、递延所得税负债、应付职工薪酬、应交税费、其他负债

六. 银行的资产配置

现金及现金合计	现金及存放中央银行款项
	存放同业及其他金融机构款项
	拆出资金
投资类资产合计	贵金属
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
	持有至到期金融资产
	可供出售金融资产
	长期股权投资
	应收款项类投资
	衍生金融资产
	买入返售款项
贷款类资产合计	客户贷款及垫款
经营类资产合计	固定资产
	在建工程
	递延所得税资产
	其他资产

1. 现金及类现金资产 P70

- 现金就是现金；存央行的就是法定准备金和超额准备金
- 存放同业和拆出资金详见见负债 P56
- 财政性存款是央行委托代办，不计入商业银行报表资产

2. 投资类资产 P71

- 银行因为各种原因，比如存贷比限制、为了更高的收益、暂时没有好的放贷项目等等，总有一部分资金需要进行投资。
- 贵金属：价值按照报表日成本和公允价值较低者计量
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期资产、可供出售金融资产、长期股权投资，具体详见手 1
- 母公司对子公司的长期股权投资，并表时要清零，因为都已经是在一张表上了
- 应收款项类投资、衍生金融资产、买入返售款项，了解

3. 经营类资产 P77：固定资产、在建工程、递延所得税资产、其他资产

4. 银行资金配置的原则：P78 满足流动性需求的前提下进行回报率较高的配置，同时把控不同风险权重的资产所占的比例。如遇突发情况或者好的投资机会，向同业或者央行找钱

七. 客户贷款与垫款

1. 贷款分类

抵押贷款	用不动产等抵押，如放贷
质押贷款	用动产或权证等作担保，如车辆、票据等
保证贷款	第三方进行担保
信用贷款	凭信誉贷款

2. 根据行业分布和地域分布对贷款进行统计分析，有助于分析该行业或者该地域的发展情况，作为判断的参考
3. 贷款的五级分类：

正常类贷款	借款人生产经营正常，主要经营指标合理，现金流量充足，一直能够足额偿还贷款本息的贷款
关注类贷款	借款人目前仍然能够按时归还本息，但已经出现了一些可能对偿还不利的因素。尽管如此，银行预计依靠贷款人的经营收入，必要时通过执行担保，能在规定期限内足额收回贷款本息
次级类贷款	借款人的还款能力出现明显问题，依靠正常的营业收入已经无法保证足额偿还本息，即使执行担保，也可能造成一定损失的贷款（一般预计在 30%以内）
可疑类贷款	借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也可能造成较大损失的贷款（一般预计损失率在 30%-75%之间）
损失类贷款	即使银行在采取所有可能或一切必要的措施后，本息仍然无法收回或只能收回极少部分的贷款（一般预计可能造成 75%-100%的损失）

4. 次级、可疑、损失三类贷款总称为不良贷款（坏账、烂账）；烂账也不是完全没有价值
5. 关注类贷款是不良贷款的后备力量
6. 逾期贷款
 - 每个银行对本金、部分本金、利息、部分利息的逾期，是计算全部本金、逾期部分本金、只计算全部利息（不计算本金）、只计算逾期部分利息等有不同规定

- 逾期贷款比：逾期贷款合计数/贷款总额，同行之间同口径进行比较，指标越低风险管控越好
- 一般而言：逾期 90 天以上贷款/不良贷款 ≤ 1 ，否则数据可能不太正确

7. 已逾期但未减值：P95

- 一般在附注的“金融工具风险管理”中
- 一看逾期未减值贷款占总贷款的比例
- 二看一个月以上逾期未减值贷款所占比例
- 三看逾期贷款担保无是否充足
- 分析时可以偏保守将逾期一个月未减值贷款归为不良贷款

八. 减值准备（一）

1. 银行对所有承担风险和损失的资产计提减值准备金（资产减值损失、资产损失准备、拨备）
2. 拨备是预估的损失，算作经营成本，计入利润表的营业支出中
3. 把可能的损失当作成本来看待，是一种谨慎的态度，同时提高了数据的可靠性
4. 拨备既然算作营业支出，那调节拨备可以平滑盈利波动
5. 两不计提：以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产不需要计提减值准备金；不承担风险的资产不需要计提减值准备金
6. 针对“贷款和垫款”所做的减值准备叫做贷款减值准备，是减值准备金的主要构成部分
7. 计提的减值准备金并没有真的支出，只是被关在黑屋子：拨备余额（资

产减值损失余额), 若今后真的损失了, 就相应的进行 “核销”, 也就是假的损失变成了真的损失

8. 因为之前就算作是损失, 所以 “核销” 是在计划之内的事情, 对资产负债表和利润表没有直接影响

9. 拨备分类

专项准备	针对非正常类贷款计提
一般准备 (区别于股东权益中的一般准备)	专项准备不足以覆盖资产潜在的风险, 或者专项准备总额无法满足监管要求时, 以正常贷款余额为基数额外计提

10. 拨备计提标准

- 计提拨备, 要对资产预期损失进行估算
- 对于估算, 目前, 工农中建交招, 六家大行允许使用内部模型法, 即自己建立模型; 其他则必须按照监管部门的刚性标准操作
- 监管部门, 包括央行、财政部、银监会, 定的标准各不一样, 银行的拨备必须都要满足
- 央行指引计提出来的专项准备, 无法达到财政部 “拨备必须能够完全覆盖资产潜在风险值” 的要求, 也可能无法满足银监会的 “拨备率 $\geq 150\%$ 且拨贷比 $\geq 2.5\%$ ” 的监管要求
- 拨备覆盖率: 简称拨备率
资产减值准备/不良贷款 $\geq 150\%$
- 贷款拨备率: 简称拨贷比

资产减值准备/贷款余额 $\geq 2.5\%$

$$\bullet \text{ 拨贷比} = \frac{\text{资产减值准备}}{\text{贷款余额}} = \frac{\text{资产减值准备}}{\text{不良贷款}} \times \frac{\text{不良贷款}}{\text{贷款余额}}$$

$$= \text{拨备覆盖率} \times \text{不良贷款率}$$

- 同时满足拨贷比 2.5%和拨备率 150%的不良贷款率约为 1.67%

小于 1.67%	拨贷比满足 2.5%即可
大于等于 1.67%	拨备率满足 150%即可

- 专项准备不够，于是计提一般准备

监管部门 五级分类	央行计提指引标准	财政部要求	银监会要求
正常类贷款	1%	1.5%	拨备率 $\geq 150\%$ 且 拨贷比 $\geq 2.5\%$
关注类贷款	2%	3%	
次级类贷款	25%±20%	30%	
可疑类贷款	50%±20%	60%	
损失类贷款	100%	100%	
非信贷资产		1%—1.5%	

11. 拨备计提过程 P102

- 计算不良贷款率，根据 1.67%的界线，计算银监会对应的监管要求的拨备；根据财政部要求对关注类贷款和不良贷款的计提比例进行计提。两者相减则为需要根据正常类贷款或者全部贷款为基数计提的一般准备。

- 监管部门对拨备覆盖率的调整，可以有效的在不同景气程度之时对银行的业绩进行调整，景气度好的时候，多提拨备，为经济下行做准备。
- 由于非标资产的信息不透明，未实施五级分类的非信贷资产按余额的1%—1.5%计算潜在风险值，因此非信贷资产在减值准备计提上操作空间较大（如将贷款化装为非信贷资产）

12.超额贷款损失准备 P104

- 在监管最低要求的基础之上，主动计提的更多的拨备
- 虽然拨备是假设已经损失掉的资产，但是超额贷款损失准备在计算资本充足率时，部分可以计入二级资本

13.动态拨备理论：金融监管机构和金融企业之间的博弈 P107

- 拨备的计提对银行业绩影响很明显
- 拨备根据市场环境不同进行动态调整，上行则多提，下行则少提

九. 减值准备（黑屋子流水账解读）

1. 黑屋子的重点

- 银行每项需要承担风险的资产都要计提“减值准备”，其中“贷款减值准备”占绝大多数 P111
- 银行计提贷款减值准备的顺序：单项评估——组合评估，其总和就是贷款减值准备的总数，也就是黑屋子里的存货总量，是历年累计变化的滚存数据 P112
- 单项评估：对大额不良贷款逐笔评估潜在损失，计提减值准备
- 组合评估：对单项评估后剩余的不良贷款按照分类，根据不同类别

所对应的要求计提减值准备

2. 细读贷款减值准备 P113

- 期末减值准备余额=期初减值准备余额+本期减值损失-已减值贷款利息收入-本年核销+收回以前年度核销
- 本期减值损失=本期新增-本期回拨
- 本年新增：也叫本年计提，当年新计提的贷款价值准备，是银行当年持有贷款资产付出的代价 P115
- 本年回拨：也叫本年转回，从拨备中出来，回到账上。一是收回部分贷款，需要的拨备减少，回拨一部分；二是贷款在五级分类中升级后需要计提的比例发生改变，（贷款凭什么升级需要注意） P116
- 已减值贷款利息收入：或叫“已减值贷款利息回拨”、“已减值贷款折现回拨”、“已减值贷款折现转出”，知道其会使拨备减少即可 P119
- 本年核销：贷款没办法追回，其对应的拨备也去除。核销减少不良贷款总额（实际并没有减少）、减少拨备存货、减少贷款总额；对贷款净额数据没有影响，所以对资产负债表、利润表没有影响；会影响不良贷款率、拨备覆盖率以及拨贷比等监管指标 P121
- 核销具有严格的要求，不是想销就能销 P122
- 收回以前年度核销：以前的不良贷款和拨备烧掉后，居然又被收回来的可能，对应的贷款和拨备数额一起还原

十. 贷款的定价与管理

1. 违约风险溢价

- 对不良贷款可能带来的损失，一是要“计提减值准备”；二是要在给

贷款定价的时候，将个别贷款可能损失形成的成本，平均转嫁到每一笔上，也就是每一笔贷款都加一个违约风险溢价

- 成本加成定价法： P127

贷款的价格（利率）=资金成本+运营成本+目标利润+损失平摊，其中损失平摊就是加上的违约风险溢价

- 损失平摊是对损失的预期值进行平摊，未来真实发生的损失可能大于或者小于预期，对目标利润造成影响
- 预期损失要先根据历史数据和模型设定预期的违约率和违约后的损失率 P128
- 银行最大的风险不在于违约率高，而在于定价时预期的违约率与违约后的损失率低，而实际上最后却很高 P128

2. 银行股投资大原则 P130

- 尽量选择非预期损失（超出预期的损失）小的银行，并在市场预期经济将进入衰退期或萧条期的时间里寻找合适买点
- 资产相关性越高（资产与资产类型的相似程度，如行业、区域等），非预期损失波动可能越大

3. 基础利率加成法 P131

- 现实中，银行采用基础利率加成法定价
- 基础利率+针对特定客户的违约风险溢价
- 两个要点：一是基础利率的采用；二是企业风险等级的划分
- 基础利率：九家商业银行组成报价团报价得出
- 对客户的信用评级：各种系统和违约评估模型，比如：

5C	品德	资本	还款能力	抵押	经营环境
5P	个人因素	资金用途	还款来源	保障因素	企业前景
5W	借款人	借款用途	还款期限	担保物	如何还款

4. 银行的贷款管理： P132

- 贷前审查：筛选优质客户——分析客户贷款原因——分析企业还款能力——对客户提出一些约束
- 贷后管理：当客户出现可能导致还款能力下降的特征时，银行需要重新评估客户贷款的风险，采取可行性手段控制风险的扩大
- 前台找人来贷款——后台负责审批——放款部门放款，三权分立，各司其职，各负其责

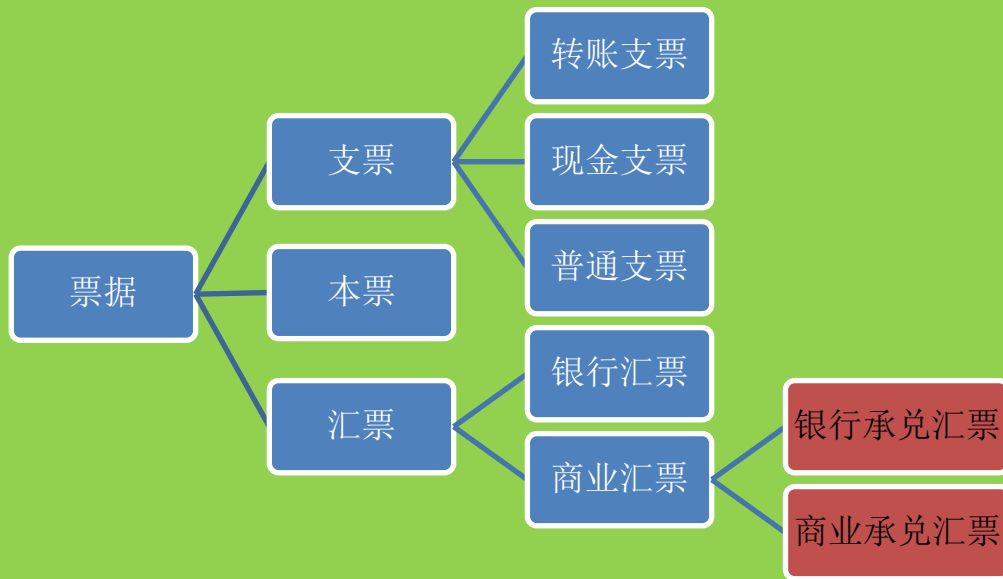
5. 贷款的展期与重组 P135

- 常规手段无法保证贷款如期归还，就需要进行展期或重组
- 一笔贷款只许展期一次
- 展期不成功，到期次日计入逾期贷款
- 重组三个手段：一是贷款重新设计；二是强化安全保障；三是银行直接介入企业经营
- 重组后的贷款至少划为次级类贷款，半年考察期达标可划为关注类
- 重组后再次逾期，必须划为可疑类或者损失类

6. 不良贷款的处置：回收现金、资产抵债、转成权益（债转股、不良资产证券化）、坏账核销 P136

十一. 票据贴现

1. 票据分类 P142



找银行帮忙承兑，一是要交手续费；二是要交风险暴露承诺费；三是要交一定的保证金，银行因此愿意帮助承兑

2. 贴现、转贴现、再贴现 P143

- 贴现：企业或个人将未到兑付时间的商业汇票，向银行申请兑现并愿意支付一定费用的行为
- 转贴现：贴现后，银行持有汇票期间，如有资金需求，将其转让给其他银行或机构，期限最长为6个月
- 再贴现：银行转让给央行换取资金，期限最长4个月
- 转贴和再贴分为买断式（直接卖给对手）和回购式（相当于抵押）
- 票据贴现给钱的时候，已经把利息扣除
- 对银行而言，票据贴现的平均收益率低于贷款，但是在一定程度上可以规避监管，增加业务量

3. 票据业务功用 P146——P148

- 可以制造存款
- 通过转贴现和再贴现，大量配置有银行担保的低风险资产

- 通过灵活的转贴现、卖出票据代持等方式，腾挪信贷额度，加快资产周转，提高资产收益率

十二. 风险加权资产

1. 风险的种类 P153

- 信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、法律风险、声誉风险、国别风险、战略风险
- 风险选择原则：能够识别、可以承担、有利可图、擅长管理、市场潜力大
- 风险加权资产的产生：衡量银行同样数额的资产所承担的不同风险
- 减少风险加权资产的方法在于增加持有风险权重低的资产，而减少风险权重高的资产

2. 信用风险加权资产：一切有交易对手的资产，都可能构成信用风险

(1) 权重法：除工农中建交招以外的银行使用权重法计量信用风险资产 P157

- 表内资产的处理方法：首先从资产账面值中减去减值准备，然后乘以规定的风险权重
- 对银行债权采用低风险权重：三个月期限内的权重为 20%；三个月以上的权重为 25%
- 对银行以外的企业债权，不论评级，都按 100%风险权重计入风险加权资产
- 有质押物或者担保，质押或者担保覆盖的部分，以质押或担保对应的权重计算

- 表外资产的处理方法：将表外资产名义金额乘以信用转换系数得到等净值表内资产，再按照表内资产进行处理 P159
- (2) 内部评级法：用自建模型和内部积累数据计算资产所涉及的一年期限内违约概率（PD）、违约损失率（LED）、违约风险暴露（EAD）
- 预期损失= $PD \times LED \times EAD$ ，也就是假设放出去的贷款，一年内违约的概率有多大、违约后会造成多大的损失；再根据该债权不同的剩余期限（M）进行修正
 - 初级内部评级法：银行自行估计违约概率，违约损失率和违约风险暴露则按照监管部门的要求来定
 - 高级内部评级法：都自己来
3. 市场风险加权资产：银行持有的金融资产或者大宗商品的价格波动，对银行造成潜在损失的风险 P163
- 主要有：利率风险、汇率风险、股票风险、商品风险、期权风险
 - 我国面对的市场风险主要是利率和汇率，而利率是核心
 - 对能带来市场风险的资产以公允价值入账；其他资产采用历史成本入账
 - 资产市场价格的波动是市场风险的核心，但不是应对市场风险的对象；市场风险主要管理和防范的是由价格波动导致的交易对手信用问题
 - 计量方法：根据标准法或者内部模型法计算出“市场风险资本要求”，将其除以资本充足率要求（8%），即得出市场风险加权资产
 - 重点关注压力测试：财报附注——金融工具风险管理——市场风险；

当利率变动 100 基点（一个基点为 0.01%），能够对银行利润表产生什么样的影响

4. 操作风险加权资产：由于不完善的或有问题的内部程序、员工、IT 系统以及外部事件造成的损失的风险 P166

- 七种事件类型、八种业务性质，构成 56 种操作风险组合
- 计量方法：使用基本指标法或者标准法，计算出操作风险资本要求，在除以资本充足率要求（8%）
- 基本指标法：按照银行过去三年总收入的平均值，乘以一个固定比例（目前为 15%），得出操作风险资本要求
- 标准法：即权重法，工农中建交招使用。银行先按照业务性质分类，将各类业务带来的收入分别乘以不同的风险系数，得出每一笔收入所需的操作风险资本要求，最后相加得出总的操作风险资本要求；如果涉及两种业务，按计算资本要求较高的一种计算
- 高级计量法：目前国内没有银行可以使用

5. 风险加权资产透露的重要信息 P167

- 风险加权资产=信用风险加权资产+市场风险加权资产+操作风险加权资产
- 银行必须配备的自有资本总额=风险加权资产×资本充足率
- 风险加权资产占总资产比率：变大，说明银行更多的将资金投向较高风险权重的资产，表示看好未来；反之亦然
- 计量方法汇总

	信用风险	市场风险	操作风险
--	------	------	------

工农中建交招	零售信用风险	非零售信用风险	部分使用内部模型法，其余部分使用权重法	权重法
	高级内部评级法	初级内部评级法		
其他银行	权重法		权重法	基本指标法

十三. 利润表（上）

银行的利润通过对贷款进行分类或者在拨备上进行挪腾，很容易调节

1. 利润表概览：大概和普通企业一样：P170

营业收入-营业支出=营业利润
营业利润+营业外收入-营业外支出=税前利润
税前利润-所得税费用=净利润
净利润-少数股东损益=归母净利润
归母净利润/股本=每股收益（EPS）

2. 其他综合收益：影响银行本期净资产，但不影响本期净利润的各项利得和损失，再扣除所得税影响之后的净额 P173

- 净利润+其他综合收益的税后净额=期内综合收益总额
- 两类：一是以后不能重分类进损益的其他综合收益项目（很少）；二是以后满足规定条件时，将计入损益的其他综合收益项目（重点），主要有四项：

(1) 可供出售金融资产公允价值波动：这部分资产公允价值变动，暂时列入其他综合收益，卖出后盈亏计入营业收入的投资收益，并

从其他综合收益里转出

(2) 现金流量套期工具产生的利得或者损失的有效部分：银行针对未来某段时间点确定会发生的、能给银行带来现金流的资产、负债或者交易行为，预先使用衍生工具锁定该现金流的收益或对冲该现金流的风险，由此而产生的利得或损失；套期工具完全匹配该现金流的部分为有效部分，进入其他综合收益；不完全匹配的为无效部分，直接进入利润表的投资收益

(3) 外币财务折算差额：银行合并其境外的子公司或者分支机构报表时，将外币折算成人民币，形成的汇兑收益

- 其他综合收益数据，是已经按照 25%的所得税率扣除所得税之后的净额
- 资产负债表股东权益里其他综合收益年初余额+利润表中归属母公司股东的其他综合收益税后净额=资产负债表股东权益里其他综合收益年末余额
- 其他综合收益变化会影响资本充足率等相关指标
- 综合收益（净利润+其他综合收益）反映企业股东增加投入或对股东分红以外的其他所有事项引起的净资产变动

3. 银行的营业收入

(1) 利差业务收入 P178

- 发放贷款利息、同业及央行往来利息、投资债券利息（其他投资利息算作投资收益）
- FTP：银行评估负债业务（如吸存）盈利能力，成本是已知的，但收

益无法确定（吸存的钱用来干嘛不一定）；银行评估资产业务（贷款）盈利能力，则相反。所以在产生了 FTP（内部资金转移定价）。就是银行内部设置了一个虚拟的资金中心，所有吸收资金的业务部门均可以按照 FTP 价格将资金卖给资金中心；同样，所有放贷、投资或者拆出所需资金，也需要以 FTP 价格向资金中心购买。FTP 定价一般基于市场利率或者基于存贷款基准利率

- 内部利息净（支出）/收入：做资产业务，按照 FTP 价格从资金中心买钱的钱就是内部利息支出；做负债业务，按照 FTP 价格把钱卖给资金中心，就得到了内部利息收入

（2）中间业务收入 P183

- 银行只依托信誉、业务、技术、机构和人才等，不形成表内的资产与负债，却能够带来非利息收入的业务。如：支付结算、银行卡、代理、担保承诺、咨询顾问、保险箱等业务
- 国际先进银行中间业务占收入比较国内高很多，这是国内的不足和潜力
- 广义上讲，中间业务=表外业务

（3）其他收入 P189

- 投资收益：期内已经实现的债券、股权等交易的盈亏；银行投资的各种金融资产产生的期间利息收入（债券除外）；对联营及合营企业股权投资带来的权益利润或分红收益等
- 公允价值变动净收益：银行持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的公允价值波动盈亏；银行持有的其

他采用公允价值计量的投资性房地产、衍生金融工具和套期保值形成的当期盈亏

- 汇兑及汇率产品净收益：自营外汇业务带来的汇差收入；货币衍生金融工具产生的损益；外币资产和负债折算成人民币产生的汇兑损益

十四. 利润表（下）

1. 营业支出=营业税金及附加+业务及管理费+资产减值损失（拨备）+其他业务成本 P192

（1）营业税金及附加

- 日常活动应负担的税金及附加，包括营业税、城市维护建设税、教育费附加
- 营业税：税率为营业收入应缴税部分（有些营业收入不用纳税，如国债利息）的 5%；营改增后，改为增值部分的 6%，金融机构间同业往来利息收入免税

（2）业务及管理费

- 职工工资、奖金、福利、退休计划、日常业务费用、资产摊销和折旧
- 成本收入比=（营业费用+折旧）/营业收入 \leq 35%

（3）其他业务成本

- 其他业务收入的对应成本
- 其他无法归类的支出

2. 净利润 P195

- 营业利润=营业收入-营业支出
- 营业外收入和营业外支出：跟银行业务无关的一些收入和支出
- 税前利润=营业利润+营业外收支净额；即利润总额
- 所得税费用=当期应交所得税+递延所得税费用+以前年度所得税调整
- 应交所得税：按照税率，以税前利润为基础，经过一些特殊情况调整后应交的所得税 P196
- 递延所得税费用=(递延所得税负债年末余额-递延所得税负债年初余额) - (递延所得税资产年末余额-递延所得税资产年初余额)
- 以前年度所得税调整：本期内发生的调整以前年度损益事件、本期内发现的以前年度的会计差错、财报日后事项引发的损益调整

3. 所得税计算 P200

- 计算应交所得税额，重点是哪些是需要加上的，哪些是需要减去的
- 计算出的最后数据，乘以 25%，就为应交所得税
- 计算递延所得税费用
- 相加，另再加上以前年度所得税调整，即为当期所得税费用

4. 如何观察利润表 P201

- 同业对比和趋势观察
- 净利息收入比、中间收入比、成本收入比
- 营业收入趋势、净利润趋势、拨备前利润
- 银行利润很大程度上，可以根据银行的意志来进行调节，也就是说，如果银行预期市场环境会好，那银行的利润水平就可以很高，因此，

利润表在一定程度上只能作为辅助分析数据，重点还是资产负债表

十五. 重要的财务指标

1. 银监会“腕骨监管”体系：P206

- 七要素：资本充足性、资产质量、风险集中度、拨备覆盖、附属机构、流动性、案件防控
- 三大类：风险水平、风险迁徙、风险抵补
书中已提炼至读书笔记的级别，不再誊写

2. 央行 MPA 体系 P215

- 宏观审慎评估体系，每季度末对商业银行的全部资产进行考核，也称为对广义信贷资产的考核
- 广义信贷：信贷、债券投资、股权及其他投资、委托贷款、对非银金融机构的拆借
- 考核广义信贷，实现了对借道加杠杆行为的监管，从以前只针对信贷规模的管控，过渡到全资产口径管控
- MPA 体系重点监管七大方面：资本和杠杆、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行
- 资本充足率是该评估体系的核心
- 七大方面，共设置了 14 各指标；每个方面都为 100 分，下面的每个指标都有具体的分值
- 每个季度进行打分，评出 ABC 三档，相应的有胡萝卜或者大棒

十六. 银行股的选择（宏观）

1. 银行股是否值得投资 P220

- 银行业没有天花板：世界需要发展，产业永远有资金需求；资金的所有者也有财富的安放管理需求，那么，银行业永远不会覆灭
- 银行业有自己的独特竞争优势：吸收资金成本低，可与其他各个产业共同发展；央行用国家信用承诺了其最后的流动性
- 基于以上优势，银行业具备一定的行业壁垒

2. 关于时机 P222

- 银行业与宏观经济的周期性有很大的关联
- 可供参考的思考逻辑：“银行利润/产业利润”、“银行利润/GDP”与银行股价负相关

3. 银行的差异化之路

- 目前银行业的同质化情况依然比较严重
- 使银行产生差异化竞争的几个挑战：利率市场化、银行资产规模扩张减速、企业直接融资的比例加大造成金融脱媒现象加剧、互联网金融冲击、混业经营的挑战
- 护城河有两个：进入壁垒和转换成本，进入壁垒是监管层造成的，对目前存在的银行都一样；转化成本（银行有越多符合你需求的产品和服务被你使用，你更换一家银行就越麻烦）就成了银行之间拉开差距的重要因素
- 互联网对银行业既是机会也是挑战，一方面可以为我所用，一方面受到冲击
- 混业（银证保信）经营是大趋势，同样是既有好处也有风险

十七. 银行股的选择（微观指标）

经营效益	资产结构	净利息收入比 P233	净利息收入比越高，未来转型压力越大
		中间收入比 P234	中间业务可能是很具有优势的护城河
		成本收入比 P234	评价银行成本控制和经营效率
	资产利润率 P235	净利润/资产平均余额，也叫总资产回报率；是资产运用效果的评价	
	净利息收益率 P236	利息净收入/生息资产日均余额，也叫净息差；用以衡量银行生息资产的获利能力	
资产质量	资本充足率 P241	银行业首要监管指标，不是看满不满足，而是看高出监管标准多少	
	不良率	逾期90天以上贷款/不良贷款 P241	正常应该小于 1
		(逾期贷款-不良贷款)/贷款余额 P242	逾期但未不良的比例，可以看作是不良的预备队
		贷款迁徙率 P242	重点是关注类贷款的迁徙
拨备覆盖率 P243	最好采用“拨备/(逾期 90 天以上贷款+重组贷款)”，即将不良贷款保守扩大为逾期 90 天以上贷款+重组贷款		

十八. 估值与财报使用流程

1. 估值

- 相对估值法：找其他类似的可以比较的公司作为参照物，用市场给别人的估值水平来估目标的值；这种方法很有市场，会造成板块联动效应
- 绝对估值法：即现金流估值法，在银行股中，一般演化为股利折现法，也就是将每年拿到手的股利假设为自由现金流

2. 银行财报的阅读流程：

- 第一步：查看会计师事务所出具的标准无保留意见
- 第二步：将资产负债表变成百分比表，即用每一个科目的数字除以总资产数字；将计算出来的比率，和往年进行比较，看变化幅度；寻找变化幅度大的对应科目，查找相应的原因

- 第三步：看存款结构和付息率，观察银行获取资金的能力是加强了，还是变弱了
- 第四步：看净利息差和净利息收益率，看息差是在扩大还是在缩小，净利息收益率是提高还是在降低，生息资产规模是扩大还是减少；对比同行，看息差变化趋势是否同向，变化幅度是大于还是小于同行；影响息差的因素是什么，未来该因素还将继续影响吗？
- 第五步：分析贷款质量。不良贷款率、拨备覆盖率、拨贷比、当年计提/贷款余额、拨备前利润、（逾期+重组）/贷款余额、当期新增逾期+重组、当期新增不良（报表新增不良贷款+当期核销转出）、当期新增关注、90 天以上逾期/不良贷款、公司贷及个人贷占比变化、公司贷行业和地区分布；以上数据历史和同行对比
- 第六步：看利润表，将营业利润之前的科目做成百分比表，以营业收入为分母；重点是“净利息收入/营业收入”、“手续费及佣金收入/营业收入”、“业务及管理费/营业收入”、“资产减值损失/营业收入”四大项
- 第七步：看财务概要里的相关监管指标；重点是“总资产回报率”、“资本充足率”、“风险加权资产占总资产比率”
- 第八步：拷问思考结果
- 第九步：估值