

《2015 年中国商业银行运行展望》预测 盈利增速与不良资产缓中趋稳

财经分析

经营压力与机遇并存

展望报告认为，虽然银行业面临挑战和压力，但经营环境也存在

一系列积极因素：稳增长政策仍将重点支持基础设施建设，这将产生贷款需求；出口保持平稳增长，“一带一路”战略带动对外直接投资快速发展；京津冀协同发展、长江经济带等区域战略重点实施，国有企业改革将迎来实质性推进阶段；继续实施积极的财政政策，赤字规模将扩大，货币政策中性偏松，存贷比监管将进一步调整优化，商业银行面临的政策和市场环境改善。

由于资产规模扩张速度略有放缓，利率市场化程度加深，净息差面临较大缩窄压力，资产质量压力较大，减值损失准备增加，监管规范增

强，同业跨业竞争加剧等负面因素，2015 年中国商业银行营业收入增速将会较 2014 年进一步下降。特别是净利息收入明显放缓、拨备压力增大等因素，将导致银行业利润增速下行。商业银行业营业收入增速或将放缓至 9.1% 左右，净利润增速同步下降至 9.0% 左右。

资产质量存下行压力

2015 年，宏观经济继续在“新常态”下运行。受制于经济增长减速，只要企业信用风险状况没有根本改观，商业银行资产质量将继续下行，但政策层面的支撑以及银

行业自身的一系列积极因素对稳定资产质量有一定正面作用。综合来看，银行业不良贷款惯性增长的趋势可能延续到 2015 年下半年，全年不良贷款余额增长与 2014 年持平，不良贷款率可能上升 0.2-0.3 个百分点，至 1.5%-1.6% 的水平。如果 2015 年下半年经济形势明显好转，不良贷款率增幅将较快趋稳。

理财业务向资管转型

报告预测，2015 年，银行理财业务将在平稳增长中逐步实现转型，不断回归资产管理业务的本质，

并呈现四方面特征：

一是理财产品规模将继续增长，预计年末银行理财资金余额将超过 20 万亿。二是理财产品收益率的市场化特征将更加明显，受资金面宽松和实体经济增速回落的影响，传统理财产品收益率可能徘徊在 4.5%-5% 左右。三是理财产品形态将打破同质化，结构性产品发行将进一步提速以及针对高净值人士的个性化产品将渐次丰富。四是银行理财业务的监管将聚焦于“刚性兑付”问题，预计转型成功的商业银行将有力扩大商业银行的中间业务收入并助力商业银行转型。

滞留港口“海淘”产品今起陆续提取 最快本周内、最晚 2 月初送达消费者手中

本报（记者 金志刚）近日，“287个集装箱、约7万件海淘产品滞留港口3个月”的消息传得沸沸扬扬。今天上午，记者从上海速递物流有限公司EMS了解到，从今天开始，EMS已开始前往港口提取这批集装箱，但后续还要经历清关、分拣等程序，因此消费者购买的海淘产品，EMS争取最快在本周内、最晚在2月初送达本市消费者手中。

作为港口运营方的上港集团，在今天上午给本报的独家声明中表示，2014年10月24日至11月29日期间从日本邮政发运至上海口岸的有

301个进口海运集装箱，“邮政速递”委托某物流公司办理代理业务。但是集装箱运抵港口后，港口发现客户迟迟不来办理提箱业务，直至2014年12月底，“邮政速递”发函给上港集团，要求减免港口收费。上港集团认为，“邮政速递”因为未办理正常提箱业务，造成集装箱积压港口所产生的堆存费是应该由“邮政速递”自己承担的，不应该转嫁到港口企业，更不应该让消费者承担。

截至目前，“邮政速递”仍有287个集装箱滞留在港区，从广大客户

需求出发，如果“邮政速递”目前支付港区堆存费有困难，可以由该公司出具保函，上港集团愿意提供先提货、后付费的特殊服务。

网上一度传言集装箱滞留的原因是“上海海关对2014年10月23日之后发运至上海口岸的海运集装箱监管方式进行了调整，其间暂停办理相关邮件清关手续所致。”上海海关今天上午在给予本报的回应中称，上海海关始终按照海关总署2010年第43号公告规定对进出境邮件实施监管，近期未曾改变过海运邮件的监管模式。

上海海关同时说明，海关于2014年12月15日收到邮政企业对网传的301箱滞留港区邮件的整箱放行申请，并当即完成整箱放行手续。随后，邮政企业将其中14箱邮件提离港区，剩余287箱至今未提取。上海海关将积极配合邮政企业尽快寻求解决方案，并通过加派人手、加班加点等方式支持邮政企业尽快处理积压邮件，同时承诺，邮政企业将邮件送至海关查验以后，海关将在3个工作日内完成清关手续。

而上海速递物流有限公司EMS的相关负责人今天上午对本报记者表示，这287箱海淘商品没有及时送达消费者手中，“肯定是有客观原因的，除了对消费者表示歉意之外，当务之急是与相关部门协商解决此事。”

中欧华商旗下两新基金发行

本报（记者 许超声）中欧明睿新起点混合型混合基金昨天起通过工商银行、招商银行以及各大券商等渠道加入发行大军，这也是国内首家完成股权改制基金公司的权益类产品首秀，旨在帮助投资者2015年投资布局赢在新起点。晨星中国数据显示，中欧基金主动权益类产品管理能力卓越，2014年前三季度股票型基金投资管理能力排名第一。

2015年新年伊始，债市延续上涨势头，华商基金认准羊年债市行情，本周四起通过工商银行等代销机构发行旗下第五只债券基金——华商稳固添利债券型基金。

国投信托增资扩股引入三家战略投资者

据新华社北京今日专电（记者 华晔迪）经银监会批准，国投信托以增资扩股方式引入泰康人寿等战略投资者，增资后公司名称由“国投信托有限公司”变更为“国投泰康信托有限公司”。

根据计划，国投信托将引入泰康人寿保险股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、江苏悦达资产管理有限公司为战略投资者，注册资本由人民币12.048亿元增加至人民币21.905亿元，其中，泰康人寿保险股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司合计持股35%，江苏悦达资产管理有限公司持股10%，增资完成后公司净资产突破40亿元，可支持信托资产规模达到3500亿元。

新一轮贺岁币龙头品种值得拥有

理财动向

本报 中国人民银行定于2015年2月6日发行2015年贺岁普通纪念币一枚。该币正面刊“中国人民银行”、“10元”、汉语拼音字母“SHIYUAN”及年号“2015”；背面主景图案为一只传统装饰造型的小山羊，背景为宫灯和花朵，币面左方刊“乙未”字样。该普通纪念币面额10元，直径27毫米，材质为双色铜合金，发行数量为8000万枚。

钱币市场专家建议投资、收藏人士设法购买该币，主要原因是第一轮贺岁普通纪念币价格暴涨已引发示范效应，而2015年贺岁普通纪念币又是新一轮贺岁普通纪念币的龙头品种。不过，这轮贺岁币与第一轮相比有所不同：发行量从第一轮贺岁币的1000万枚大幅扩容至此轮的8000万枚，面值由第一轮1元大幅调升至10元，材质由第一轮的黄铜合金改为第二轮的双色铜合金。上述变数，都会对2015年贺岁普通纪念币的市场价格定位产生影响。

8000万枚的发行量加上面值大幅提升至10元，其在钱币二级市场上的溢价将受到抑制，这很可能正是央行的目的。不过，有了邮币卡电币盘的运营，可能出现助涨效果。（李明海）



鑫琦资产品牌欲跨金融最高序列

本报（记者 许超声）国内首家推出资产证券化投资模式的资产管理公司——鑫琦资产的证券化模式经过两年多的发展，奠定了坚实的基础，鑫琦自去年10月10日在上海股权托管交易中心挂牌上市后，近日，为使鑫琦资产品牌跨入金融最高序列，鑫琦资产又邀请了知名演员张铁林作为代言人，以使资产证券化先行者的形象更加声名远播。

全国成品油价格指数维持下行格局

新华社大庆1月19日专电（记者 范迎春）截至1月16日，全国成品油价格指数为678.73，跌幅0.14%，全国成品油价格指数继续维持下行格局。

全国成品油价格指数运行结果表明，上周93#汽油平均价格报收于6634元/吨，较前一报告周期下跌9元/吨（与前一报告期基本持平）；0#柴油平均价格报收于5801元/吨，较前一报告周期下跌8元/吨（与前一报告期基本持平）。综合来看，全国汽柴油平均价格小幅下行带动全国成品油价格指数弱势运行。

新华（大庆）国际石油资讯中心分析师蒋冰认为，近日因美国原油库存持续上升，市场预期供应充裕格局短期难改，

国际油价继续下行。国内成品油市场利空氛围浓厚，主营销售压力加大。广西南宁市某加油站负责人表示：“本周成品油价格下调预期落实后，外盘市场持续低位震荡，国内市场持续下跌势头仍存，观望氛围浓厚。市场处于交投淡季，且成品油市场资源供应充足，但终端消化缓慢，主营单位出货压力较大，同时市场低价资源涌入，市场竞争压力加大，市场利空充斥，预计短期内市场疲软行情难有明显改善，或持续淡稳行情。”

蒋冰分析认为，目前国内成品油市场无利好因素支撑，价格持续下跌，本周调价落实后全国成品油市场价格再次下调，市场看空气氛浓厚。国内市场在受国

际油价低迷影响外，同时也受到了地炼低价资源的冲击，主营加油站出货压力加大，交投冷清。国际市场，欧佩克15日发布的原油市场月度报告显示，欧佩克预计2015年全球对欧佩克的原油需求是日均2880万桶，低于预期，该消息利空国际油价。观望后市，原油市场供应充裕加之世界主要金融机构纷纷下调今年原油目标价，预计国际油价将继续弱势运行。

全国成品油价格指数是由新华（大庆）国际石油资讯中心在每天采集国内各地一万多个成品油市场终端价格信息的基础上，通过系统和专业的计算方法得出的综合指数，旨在全面反映国内成品油消费价格水平及波动情况。

讣告

上海戏剧学院教授**张应湘**于2015年1月17日凌晨4点57分，因病逝世，享年81岁。

遗体告别仪式定于2015年1月21日下午2时正在龙华殡仪馆归德厅举行。

在此谨向张应湘教授的生前好友以及在其生病期间前来慰问、照顾的各位领导及亲友致谢。

特此讣告

子 张樟 女 张蕈 泣告

2015年1月20日