



第二部分 行业的基础介绍

银行年景今非昔比，但仍是金融体系里的巨无霸

抛开 2020 年疫情之下的特殊情况不谈。2019 年，中国金融业税后利润约为 2.9 万亿元，其中，银行业金融机构约为 2.63 万亿元，占比超过九成。可见，横向对比，银行仍是金融体系中当之无愧的巨无霸，当然，自己同自己比，近年来银行业正遭遇转型期的困扰。

2011 年是银行业转型前后的业绩分界点，当年银行业净利润增速高达 36%，银行机构沉浸在躺着赚钱的巨大喜悦中，对 2012 年的发展充满信心。但事实却证明，2012 年是银行业希望破灭的一年。当年商业银行税后利润增速接近腰斩，从 36% 降至 19%，之后便一路下行，仅能保持个位数增长，不复十年前的辉煌。

反映到就业市场，便是金融从业者工资收入增速的下滑。2011 年，金融从业者年均收入 8.11 万元，同比增长 15.63%，获得感非常强；2019 年，年均收入增至 13.14 万元，但同比已降至 1.211%，收入水平依旧高于一般行业，但增幅已泯然众人矣。

银行两大冲击

银行业遭遇转型冲击，主要受两大因素影响：一是宏观经济持续下行，导致银行净息差【净息差=（银行全部利息收入-银行全部利息支出）/全部生息资产，该指标用于衡量银行单位生息资产的盈利能力】持续下滑，同时不良资产持续攀升；二是互联网和金融科技的冲击，正在重塑金融商业模式。

（1）净息差趋势性下滑

银行的商业模式，主要是低息揽存、高息放贷，靠存贷利差赚钱，所以行业中一般用净息差来衡量银行业的盈利能力。在存款端，随着存款理财化趋势的加强，银行吸储成本越来越高，理财等高息资金占比也越来越高；在放贷端，经济放缓导致优质客户贷款需求下降，在此背景下，越来越多的银行不得不加大对债券的配置力度，债券利率低于贷款 1-2 个百分点，致使银行资产端整体收益率下降。同时，经济增速下行，央行通常会降息，利率下行也会压制银行净息差水平。

从结果上看，近年来商业银行净息差整体收窄，从 2012 年 2.77% 的高点一度降至 2.03% 的最低点降幅似乎不算大，仅有 0.74

个百分点，那这个降幅意味着什么呢？2020 年末金融机构贷款余额 173 万亿元，假设银行生息资产总额也是 173 万亿元，0.74 个百分点对应着 1.28 万亿元，占银行业年度利润的近一半。

（2）互联网的冲击

2013 年之后，在用户场景线上化和金融科技的双重驱动下，第三方支付、互联网理财、互联网贷款等新金融业态逐步发展壮大，涌现出一批互联网金融巨头，借助完善的金融牌照布局，一度形成了类银行「存贷汇」的资金流闭环。

举例来说，线下网点覆盖范围是周边 3 公里，网点服务差一点也没问题，因为离家近是最大的用户体验，用户粘性非常高。在这个程度上，网点获得了一种基于物理距离的强势地位，银行之间的竞争更多地成为网点数量的竞争，网点是当之无愧的战斗一线和营销堡垒，意义和价值非同一般。