

# 研究报告

2015 年第 91 期

2015.08.26

执笔人：胡婕

jie.hu@icbc.com.cn

## 透视英国《银行家》“2015 千家排名”

### 要点

- 近期，英国《银行家》杂志发布 2015 年度全球千家银行排名。上榜银行经营数据表明：全球银行业资本实力继续增强，利润增速明显放缓。工行与建行继续保持第一、第二位，工行连续第三年雄踞一级资本第一的宝座。
- 国际大银行的经营状况或将继续分化。2008 年金融危机以来，国际大银行不断推出转型举措，有些已经初步成功，逐步摆脱损失泥潭，各项指标恢复至危机前水平，而有些仍在苦苦探寻出路，比如 RBS，其千家排名由 2008 年的第三，一路跌至目前的第 19 位。即便是汇丰这样的行业翘楚，近年来也在推进一些自我革命性的战略举措，但这些举措尚未在其经营业绩中充分体现。为适应经营形势的不断变化，下一阶段国际大银行仍将继续推进改革，全球竞争格局将受到改革成效的直接影响。
- 在不爆发系统性风险的前提下，发达国家银行盈利的全球占比有望进一步提升。同时，希腊、意大利、塞浦路斯等国家银行业存在较大风险，可能成为系统性风险的引爆点，值得关注。
- 从《银行家》数据看，亚太区上榜银行利润的全球占比自 2013 年达到顶峰后，开始逐年下降，由 2013 年的 56.7% 降至如今的 50.8%。从未来趋势看，中国银行业的盈利增速将进一步下降，从而可能导致亚太区银行利润的全球占比进一步下降。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

近期，英国《银行家》杂志发布2015年度全球千家银行排名。上榜银行经营数据表明：全球银行业资本实力继续增强，利润增速明显放缓。除具体排名外，其间蕴含的一些趋势性变化更值得引起关注。

## 一、一级资本变动情况

1. 千家银行一级资本继续增长，合计达到6.9万亿美元，较上年增长4.3%；资产合计达113.2万亿美元，较上年微增0.1%。一级资本与资产的增速分别较上年下降3.7个、0.5个百分点。

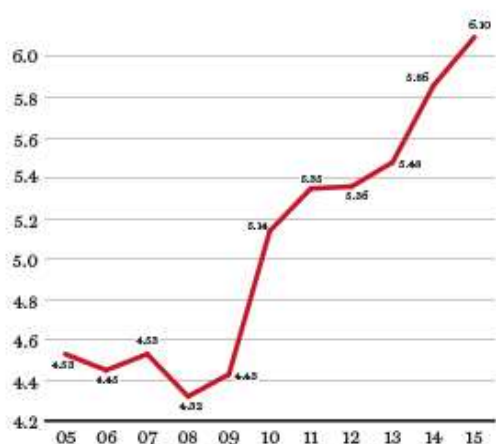
表1 全球千家银行主要合并数据（万亿美元）

	2015	2014	变化
一级资本合计	6.9	6.6	4.3%
资产合计	113.2	113.1	0.1%
税前利润合计	0.99	0.92	7.8%

2. 千家银行资本资产比首次超过6%。近年来全球银行致力提升资本水平，资本资产比率持续提升，由2008年的谷底一路升至6.3%。2015年度进入千家榜单的最低一级资本水平为3.82亿美元，较上年低900万美元，但仍显著高于其他年份。

Tier 1 capital-to-assets ratio

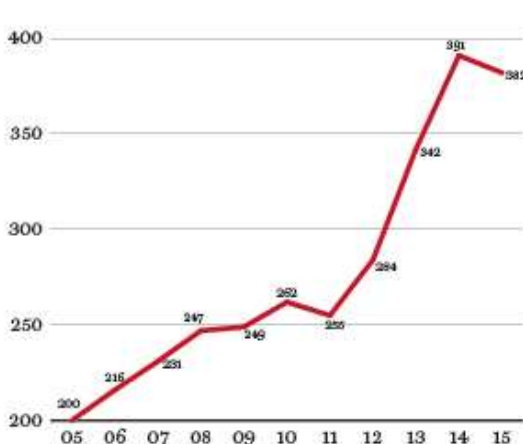
% by ranking year



Source: www.thebankerdatabase.com

Minimum Tier 1 capital in Top 1000

\$m by ranking year



Source: www.thebankerdatabase.com

图1 全球千家银行资本资产率提升及入选门槛变动情况



3. 按一级资本排名的前10强与上年一致，只是具体排位发生些许变化，主要是中行和农行两行进位，中行由第7进至第4，农行由第9进至第6。工行与建行继续保持第一、第二位，工行连续第三年雄踞一级资本第一的宝座。

表 2 2015 年度按一级资本排序的全球 10 大银行

TOP 10 WORLD BANKS BY TIER 1 CAPITAL			
Top 1000 rank (Previous rank)	Bank	Country	Tier 1 capital (\$m)
1(1)	ICBC	China	248,608
2(2)	China Construction Bank	China	202,119
3(3)	JPMorgan	US	186,632
4(7)	Bank of China	China	184,231
5(4)	Bank of America	US	168,973
6(9)	Agricultural Bank of China	China	167,699
7(6)	Citigroup	US	166,519
8(8)	Wells Fargo & Co	US	154,666
9(5)	HSBC Holdings	UK	152,739
10(10)	Mitsubishi UFJ	Japan	117,645

Source: www.thebankerdatabase.com

而在2008年度的排名中，榜单前三甲分别是汇丰、花旗和RBS；如今，汇丰由上年第5跌至第9，花旗由第6跌至第7，RBS则已跌至第18位。

表 3 2008 年度按一级资本排序的全球前五大银行

TOP 5 WORLD BANKS 2008			
Rank	Bank	Country	Tier 1 capital (\$m)
1	HSBC Holdings	UK	104,967
2	Citigroup	US	89,226
3	Royal Bank of Scotland	UK	88,888
4	JPMorgan	US	88,746
5	Bank of America	US	83,372

Source: www.thebankerdatabase.com

4. 中国和美国拥有最多一级资本增速最快的银行。在一级资本增速最快的25家银行中，9家属于中国，6家属于美国。中国上榜银行中一级资本增速最快的是富滇银行，增长85%；25强中排名第13-17名全部为中国商业银行，分别为

柳州银行、唐山银行、盛京银行、厦门农村商业银行和金华银行。

表 4 全球千家银行中一级资本增速最高的 25 家银行

TOP 25 HIGHEST MOVERS BY TIER 1 CAPITAL (% CHANGE)					
Rank	World rank	Bank	Year end	Country	Tier 1 capital (% change)
1	512	Cooperative Central Bank	12/14	Cyprus	312.63
2	273	Investors Bancorp	12/14	US	177.16
3	458	Pacwest Bancorp	12/14	US	139.69
4	626	Malaysia Building Society	12/14	Malaysia	116.78
5	539	Siemens Bank	06/14	Germany	113.31
6	378	Umpqua Holdings Corporation	12/14	US	92.01
7	748	Banco Nacional de Crédito	12/14	Venezuela	85.72
8	397	Fudian Bank	12/14	China	85.28
9	469	Banco Occidental de Descuento	12/14	Venezuela	82.96
10	627	Sparesbanken Sor	12/14	Norway	82.70
11	212	Banesco Banco Universal	12/14	Venezuela	80.30
12	774	Union First Market Bankshares Corp	12/14	US	71.68
13	589	Bank of Luzhou	12/14	China	69.66
14	884	Bank of Tangshan	12/14	China	67.60
15	192	Shengjing Bank	12/14	China	67.13
16	785	Xiamen Rural Commercial Bank	12/14	China	63.06
17	882	Jinhua Bank	12/14	China	62.39
18	957	Bank of California	12/14	US	61.30
19	265	Banco de Venezuela	12/14	Venezuela	60.33
20	815	Bank of Cangzhou	12/14	China	59.86
21	587	Banco del Caribe	12/14	Venezuela	59.24
22	776	Bank of Deyang	12/14	China	58.80
23	415	Yes Bank	03/15	India	58.27
24	983	Rockville Financial	12/14	US	57.88
25	546	Weihai City Commercial Bank	12/14	China	56.74

Source: www.thebankerdatabase.com

## 二、盈利增长情况

1. 千家银行税前利润增速放缓。千家税前利润合计增长7.8%至9920亿美元，不过增速远低于上年的22.8%。其中一个主要原因是作为主引擎之一的中国上榜银行税前利润增速显著下降。受到中国经济增速放缓、利率市场化加速推进、金融监管趋严、互联网企业跨界挑战等多重因素影响，中国银行业的利润增速持续下降，且下降趋势仍在继续。

2. 除了希腊，欧洲银行业业绩继续恢复。西欧银行盈利的全球占比虽较顶峰时期还有较大差距，但由上年的11.1%提升至14.2%。亚太区银行利润全球占比微降，但仍保持在50%以上。业绩出现大幅波动的区域在东欧，乌克兰冲突、



俄罗斯受到制裁以及货币贬值等因素，使中东欧银行盈利的全球占比由2.6%降至1%。

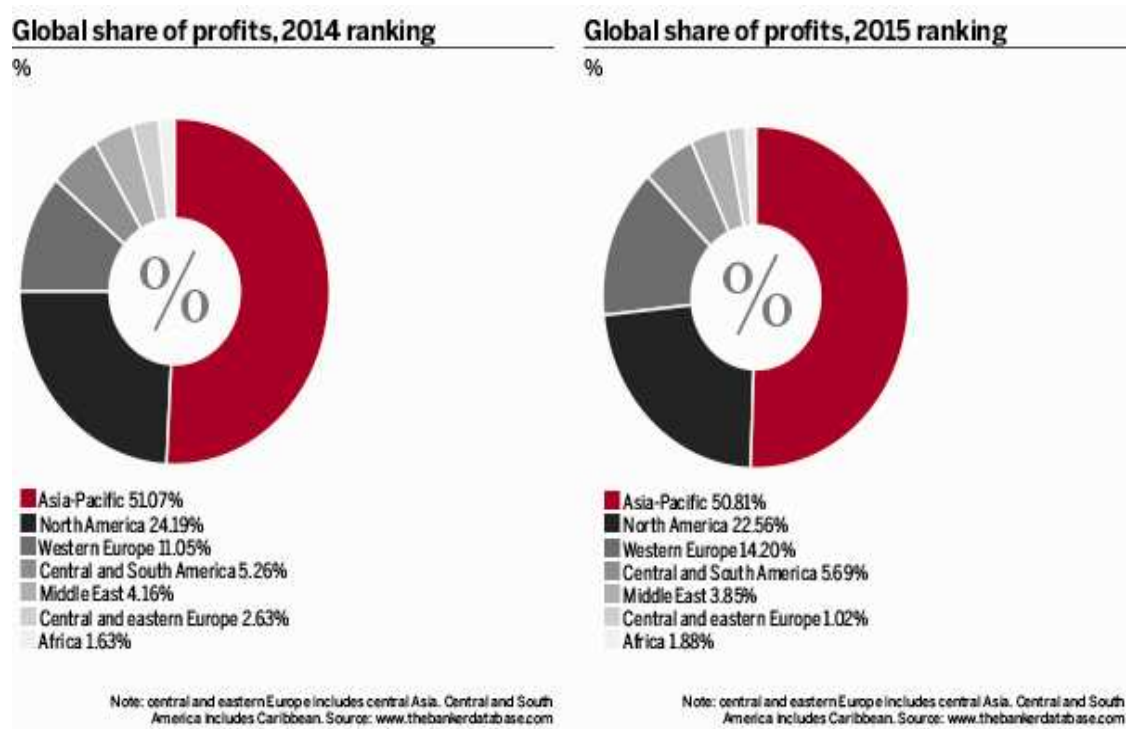


图 2 全球千家银行利润的区域分布

### 三、国际化经营情况

1. 境外机构最赚钱的全球十大银行中有八家是欧洲银行。其中仍以汇丰为首。尽管近年来不断收缩全球网络，但汇丰目前仍是拥有全球最广阔银行服务体系的机构，其拥有的境外银行中有18家居于“千家银行”之列，其境外机构的税前利润较整个集团高出30.5亿元；其次是西班牙的桑坦德银行，它有10家境外子行在“千家银行”之列，税前利润占集团的98.5%。

境外机构盈利“十大”中有两家不属于欧洲，一家是中国银行（主要依靠香港机构），一家是花旗集团。与欧洲银行相比，这两家银行境外机构盈利对集团的贡献度较低，花旗为32.2%，中国银行仅为12.2%。

表 5 境外机构盈利最多的十家银行

TOP 10 MOST PROFITABLE FOREIGN NETWORKS, 2014			
Bank	No of FOS in Top 1000	Pre-tax profits of FOS (\$m)	Pre-tax profits of bank holding company (\$m)
HSBC Holdings	18	21,729	18,680
Banco Santander	10	12,739	12,928
BBVA	7	7,125	4,289
UniCredit	11	5,937	4,830
BNP Paribas	9	5,061	3,822
Bank of China	4	4,599	37,829
Citigroup	13	4,366	13,538
Royal Bank of Scotland	5	3,810	-895
ING Bank	6	3,726	4,678
Standard Chartered	7	2,408	4,235

Source: www.thebankerdatabase.com

统计期出现的一个新情况是：除了汇丰，这些大银行盈利状况较好的境外机构多位于发达市场。比如桑坦德，其在美国和英国的分支机构赚钱较多；法国巴黎银行则是在比利时的子行盈利状况较好。还有 RBS，其爱尔兰的分支机构在欧债危机中倍受打击，自 2008 年一直亏损，去年强势反弹，跃居境外机构盈利十大的第 6 名。



表 6 全球盈利最多的 25 家境外子行

TOP 25 PROFITS FOR FOREIGN-OWNED SUBSIDIARIES, 2014					
Rank	Bank	Country	Pre-tax profits (\$m)	Parent	Parent country
1	HSBC	Hong Kong	14,336	HSBC Holdings	UK
2	Santander Holdings USA	US	4,121	Banco Santander	Spain
3	Bank of China Hong Kong	Hong Kong	3,953	Bank of China	China
4	BNP Paribas Fortis	Belgium	2,869	BNP Paribas	France
5	Grupo Financiero BBVA Bancomer	Mexico	2,756	BBVA	Spain
6	Ulster Bank Ireland	Ireland	2,460	Royal Bank of Scotland	UK
7	Banco Santander Brasil	Brazil	2,426	Banco Santander	Spain
8	Hang Seng Bank	Hong Kong	2,327	HSBC Holdings	UK
9	Santander UK	UK	2,183	Banco Santander	Spain
10	BBVA Banco Provincial	Venezuela	2,136	BBVA	Spain
11	Bank Austria	Austria	1,958	UniCredit	Italy
12	ING Bank Belgium	Belgium	1,789	ING Bank	Netherlands
13	Barclays Africa Group	South Africa	1,703	Barclays	UK
14	Standard Chartered Bank Hong Kong	Hong Kong	1,543	Standard Chartered	UK
15	Hypo Vereinsbank	Germany	1,539	UniCredit	Italy
16	Grupo Financiero Banamex	Mexico	1,521	Citigroup	US
17	Yapi Kredi Bankasi	Turkey	1,294	UniCredit	Italy
18	RBS Citizens Financial Group	US	1,249	Royal Bank of Scotland	UK
19	TD Bank US Holding Company	US	1,235	Toronto Dominion Bank	Canada
20	Grupo Financiero Santander	Mexico	1,143	Banco Santander	Spain
21	ING DiBa	Germany	1,078	ING Bank	Netherlands
22	Union Bank Corp	US	1,070	Mitsubishi UFJ Financial Group	Japan
23	ICBC Asia	Hong Kong	1,030	Industrial and Commercial Bank of China	China
24	Banco Santander Chile	Chile	991	Banco Santander	Spain
25	BancWest Corporation	US	972	BNP Paribas	France

Source: www.thebankerdatabase.com

2. 对发展中国家信心动摇导致部分市场的退出。欧元区的经济状况远未恢复，大家对于发展中国家的信心又有所动摇。2014年，巴西和俄罗斯的经济增长率均为负数，土耳其也因政治和骚乱受到较大影响。很多银行都在陆续退出这些不被看好的市场，国际银行在全球布局方面变得更具选择性。

主要的退出举动包括：ING 出售印度分支机构；汇丰计划退出巴西和土耳其市场；一些在中东欧有较多机构的银行，因乌克兰冲突和俄罗斯受制裁而受到较大影响，Unicredit 正在出售它在乌克兰的分支机构，Raiffeisen 也宣布卖掉其在斯洛文尼亚和波兰的银行。出售海外机构的基本逻辑是：这些海外机构给集团造成亏损；这些机构在整个集团中仅占很小的份额，且在当地市场没有多少影响力。接手者多为当地有实力的金融机构。

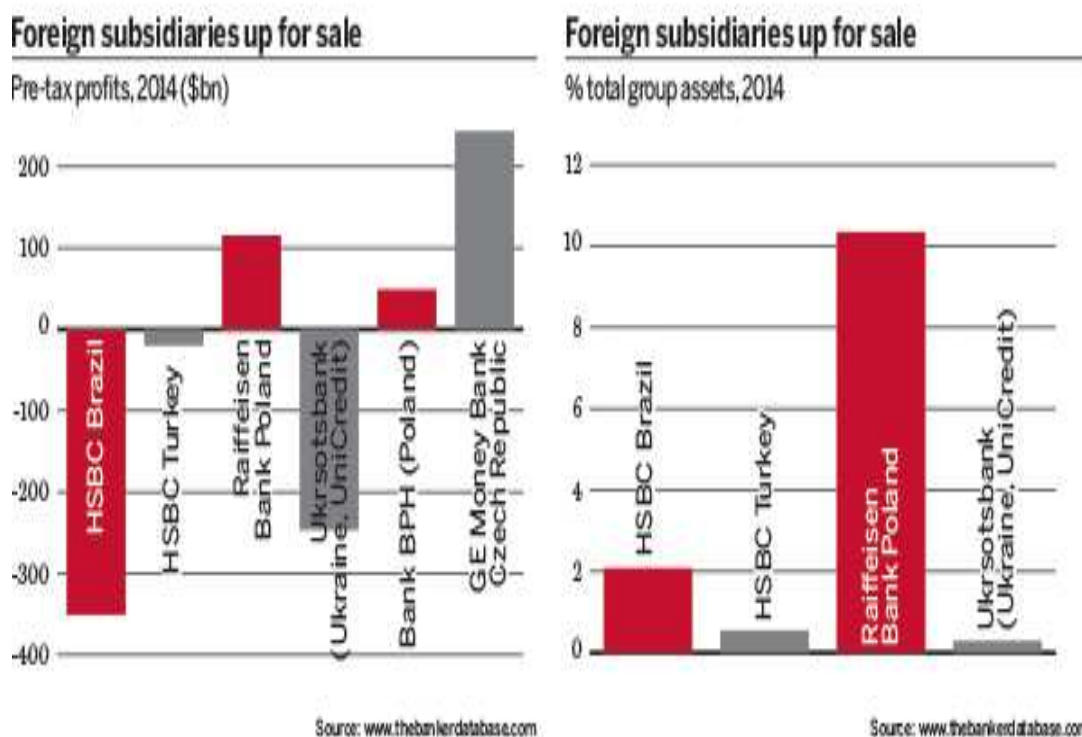


图3 几家待售的外国分支机构情况

3. 发展中国家的佼佼者仍处于国际化扩张的初级阶段。比如近年在国际化扩展方面比较活跃的新加坡和中国的银行，这些国家的银行海外分支机构通常仅有3到4家在“千家”名单中，而且还集中分布于香港和马来西亚等市场。其境外机构的资产占集团总资产的比重一般不超过25%，多数在10%以下。

#### 四、资产质量情况

1. 欧洲银行业资产质量仍在缓慢好转，但希腊、意大利等国银行的资产质量仍需引起关注。其中，塞浦路斯银行的不良贷款率在千家中最高，达63%。希腊四大行（Piraeus、Eurobank Ergasias、Alpha Bank 以及 National Bank of Greece）均位列不良贷款率最高银行的前15名。



表 7 全球不良贷款率最高的 25 家银行

HIGHEST DISCLOSED NON-PERFORMING LOANS (% OF TOTAL LOAN BOOK)				
Rank	World rank	Bank	Country	NPLs to total loans%
1	251	Bank of Cyprus	Cyprus	63.00
2	741	Hellenic Bank	Cyprus	56.60
3	145	Piraeus Bank Group	Greece	38.80
4	161	Eurobank Ergasias	Greece	33.40
5	974	ATFBank	Kazakhstan	32.18
6	111	Allied Irish Banks (AIB)	Ireland	29.98
7	135	Alpha Bank	Greece	25.70
8	822	Ukrainbank	Ukraine	25.60
9	501	Nova Ljubljanska Banka (NLB)	Slovenia	25.50
10	699	Unipol Banca	Italy	24.90
11	813	Nova KBM	Slovenia	23.47
12	352	Permanent Group Holdings	Ireland	23.04
13	127	National Bank of Greece	Greece	22.30
14	990	Banco Finantia	Portugal	22.19
15	150	Banca Monte dei Paschi di Siena	Italy	19.43
16	259	OTP Bank	Hungary	19.30
17	567	State Savings Bank of Ukraine	Ukraine	18.00
18	314	Grupo Cooperativo Cajamar	Spain	17.73
19	162	Banco Popolare	Italy	17.42
20	516	Export Development Bank of Iran	Iran	17.40
21	694	Banif	Portugal	16.20
22	130	Bank of Ireland	Ireland	15.50
23	502	Home Credit	Netherlands	15.30
24	996	Cassa di Risparmio di Cesena	Italy	15.10
25	451	EverBank	US	14.58

Source: www.thebankerdatabase.com

2. 受宏观经济与不良贷款影响，希腊与意大利的银行损失较重。在千家银行“损失榜”Top10中，希腊四大行（同上）合计损失90.2亿美元；四家意大利银行合计损失155.7亿美元。其中，高居“损失榜”首位的是意大利银行 Monte dei Paschi，损失93.3亿美元，不良贷款率高达19.43%。在去年欧洲央行进行的压力测试中，有9家意大利金融机构没有通过，这个 Monte dei Paschi 表现最差。

表 8 千家银行中损失最高的 10 家银行

WORST PROFIT PERFORMANCE				
Rank	World rank	Bank	Country	Pre-tax profits (\$m)
1	150	Banca Monte dei Paschi di Siena	Italy	-9,325
2	145	Piraeus Bank Group	Greece	-3,698
3	162	Banco Popolare	Italy	-3,398
4	161	Eurobank Ergasias	Greece	-2,350
5	127	National Bank of Greece	Greece	-1,726
6	109	Bayerische Landesbank	Germany	-1,718
7	322	Veneto Banca	Italy	-1,469
8	266	Banca Popolare di Vicenza	Italy	-1,377
9	135	Alpha Bank	Greece	-1,244
10	99	Erste Group	Austria	-975

Source: www.thebankerdatabase.com

## 五、雇员变化情况

1. 欧美银行裁员仍在进行中。伴随着资产负债表的压缩，欧美银行仍在不断裁员。从美国情况看，2011-2014年转型力度最大的两家银行——美国银行和花旗集团，也是裁员最多的，自2011年至今分别裁员5.8万、3.4万人。从西欧情况看，RBS 雇员人数下降比率全球最高；汇丰虽自2011年以来已经裁员2.2万余人，但其2015年6月宣布，为提高 ROE，未来几年仍将陆续裁员5万人。

表 9 2011-2014 年全球裁员最多的 10 家银行

TOP 10 FALLS IN EMPLOYEE NUMBERS – 2011 TO 2014			
Bank	Country	Decrease in employees since 2011	Change (%)
Bank of America	US	-58,076	-20.61
Citigroup	US	-34,437	-11.59
Royal Bank of Scotland	UK	-32,573	-22.84
Crédit Agricole Group	France	-23,567	-14.54
HSBC Holdings	UK	-22,316	-7.74
Société Générale	France	-21,516	-13.48
UniCredit	Italy	-16,840	-10.50
JPMorgan Chase & Co	US	-16,573	-6.63
ING Bank	Netherlands	-14,635	-20.74
Rabobank Group	Netherlands	-12,207	-19.07

Source: www.thebankerdatabase.com



2. 中国银行业雇员数量伴随资产扩张而增长。2011-2014年，雇员增长数量全球十大中有八家是中国的银行。其中，大型银行雇员增速平均达到两位数，中型银行更是高达30-70%。中国四大行雇员总数是美国四大行的1.5倍。中国银行业人员增长是在资产扩张、盈利增长的背景下实现的，一旦业务发展放缓，经营状况发生逆转，这种人员增长的势头是不可持续的。

表 10 2011-2014 年全球雇员人数增长最多的 10 家银行

TOP 10 RISES IN EMPLOYEE NUMBERS - 2011 TO 2014			
Bank	Country	Increase in employees since 2011	Change (%)
Sberbank	Russia	63,413	23.82
Industrial and Commercial Bank of China	China	53,423	13.07
Agricultural Bank of China	China	46,182	10.32
China Construction Bank Corporation	China	42,883	13.02
China Merchants Bank	China	29,765	65.64
Bank of China	China	18,177	6.27
Industrial Bank	China	15,918	45.99
China Citic Bank	China	13,540	36.40
Scotiabank	Canada	11,570	15.35
Shanghai Pudong Development Bank	China	11,301	36.19

Source: www.thebankerdatabase.com

## 六、中国上榜银行情况

1. 2015年度中国上榜银行数量再创新高。2015年中国有117家商业银行进入千家榜单，较上年增加7家。其中有6家是首次进入千家榜单，分别是中原银行、大连农村商业银行、唐山银行、金华银行、江西银行和德阳银行。目前中国是上榜银行数量第二多的国家，第一是美国，2015年有158家银行上榜。

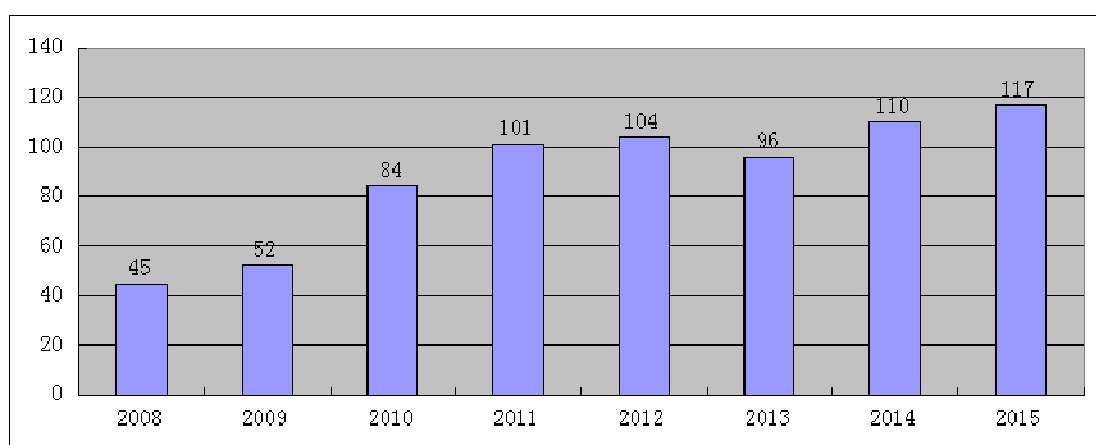


图 4 中国历年上榜银行数量变化情况

中国上榜银行的一级资本合计达到1.45万亿美元，超越欧元区银行，成为全球一级资本最大的单一银行市场。

表 11 全球千家银行一级资本区域分布情况

REGIONS BY TOTAL TIER 1/ASSETS/PRE-TAX PROFITS (\$BN)			
	Tier 1 capital	Assets	Pre-tax profits
China	1447	21,802	319
US	1280	14,695	185
Eurozone	1277	26,999	60
Japan	514	10,825	33
UK	445	9,147	59
Central & South America	214	2,876	55

Source: www.thebankerdatabase.com

中国上榜银行税前利润增速持续下降。中国四大行是全球最盈利的银行，中国上榜银行盈利合计为美国上榜银行的两倍，比英国上榜银行的10倍还多。而在2008年，美国和英国的上榜银行都比中国对手盈利得多。不过随着中国经济放缓以及金融改革不断深化，中国银行业已经呈现出盈利增速的放缓。

## 七、影响 2015 排名的两大因素

**1. 巴塞尔协议Ⅲ的实施。**在巴Ⅲ实施前，《银行家》对银行当期盈利对一级资本的影响有一个调节方法。由于巴Ⅲ对一级资本有明确界定，因此在这次排



名中，只要是实施了巴Ⅲ的银行，《银行家》将直接引用其公布的一级资本数据，不再进行任何处理。目前全球千家银行中执行巴Ⅲ的已超过半数，尤其在欧洲，近三分之二的银行均宣布执行巴Ⅲ或处于向巴Ⅲ过渡的阶段，90%的西欧银行已经执行巴Ⅲ。美国是最不积极的，除了全球系统重要性银行外，超过三分之二的美国商业银行仍在沿用巴Ⅱ。

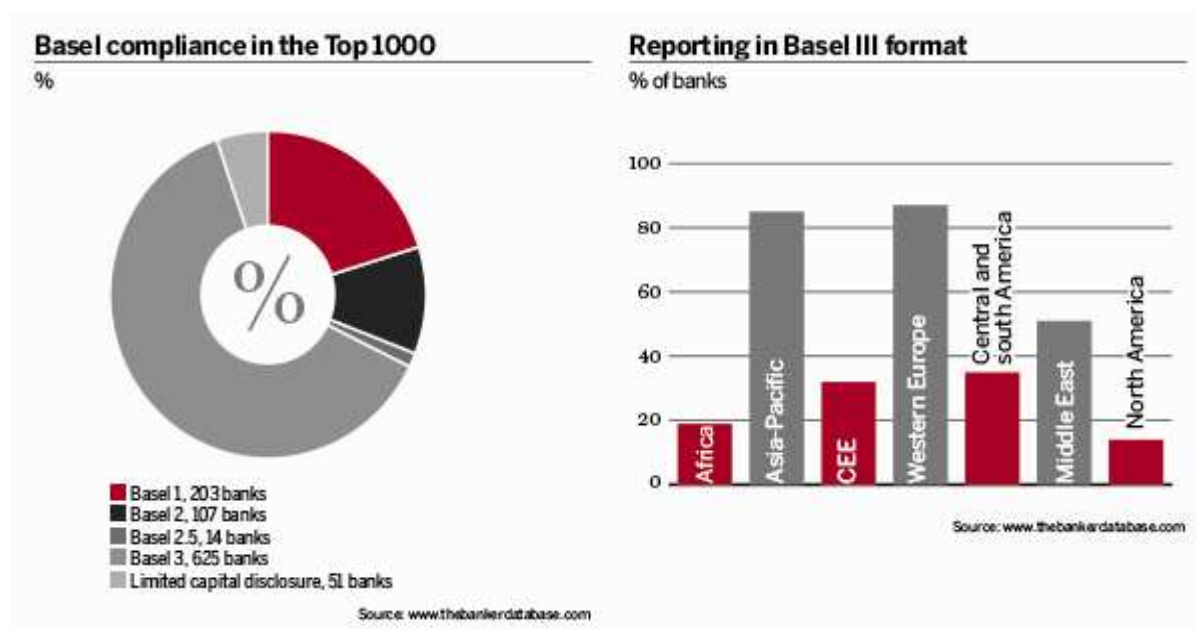


图 5 千家银行执行巴塞尔协议Ⅲ的情况

**2. 多国货币相对于美元的贬值。**《银行家》千家排名是把各国货币统一换算成美元进行比较。统计期内，多国货币相对于美元贬值，其中日元贬值17.3%，欧元贬值13.7%。货币贬值对这些国家的银行排名造成一定影响，甚至导致部分发展中市场的一些银行掉出榜单。比如乌克兰，上次6家上榜，这次只有3家；俄罗斯则从29家跌至19家，且俄罗斯的上榜银行是一级资本下降最多的；即便是哥伦比亚，其银行业发展势头较好，也因为汇率因素导致两家规模最小的银行跌出榜单。与此同时，美国一些规模较小的区域性银行借助美元优势跻身榜单，取而代之。

表 12 货币贬值对于部分银行排名的影响

THE FOREIGN EXCHANGE EFFECT			
Bank	Country	Actual rank	Rank excluding FX depreciation
Mitsubishi UFI Financial Group	Japan	10	10
Sberbank	Russia	43	23
PKO Bank Polski	Poland	183	155
Banco de la Nación Argentina	Argentina	221	191
Banco de Chile	Chile	238	211
Bancolombia	Colombia	244	207
OTP Bank	Hungary	259	226
Halyk Bank	Kazakhstan	355	307
Belarusbank	Belarus	400	347
Privatbank	Ukraine	495	306

Source: www.thebankerdatabase.com

## 八、对全球千家银行未来发展的几点判断

1. 国际大银行的经营状况或将继续分化。2008年金融危机以来，国际大银行不断推出转型举措，有些已经初步成功，逐步摆脱损失泥潭，各项指标恢复至危机前水平，而有些仍在苦苦探寻出路，比如 RBS，其千家排名由2008年的第三，一路跌至目前的第19位。即便是汇丰这样的行业翘楚，近年来也在推进一些自我革命性的战略举措，围绕全球经营网络重组、集团组织管理模式重构、增长方式转变等展开变革，但这些举措尚未在其经营业绩中充分体现。截至2014年末，汇丰主要经营指标大幅低于改革目标值。为适应经营形势的不断变化，下一阶段国际大银行仍将继续推进改革，全球竞争格局将受到改革成效的直接影响。

2. 在不爆发系统性风险的前提下，发达国家银行盈利的全球占比有望进一步提升。发达国家银行业的未来发展面临以下几大有利条件：一是信贷需求有望持续复苏，带动净利息收入反弹，从而支持营收增长；二是欧美发达市场投资银行和财富管理业务前景向好；三是监管罚款等短期因素的影响将逐渐减弱。



与此同时，希腊、意大利、塞浦路斯等国家银行业存在较大风险，可能成为系统性风险的引爆点，值得关注。

**3. 亚太区上榜银行利润的全球占比或将跌破50%。**从《银行家》数据看，亚太区上榜银行利润的全球占比自2013年达到顶峰后，开始逐年下降，由2013年的56.7%降至如今的50.8%。主要原因在于中国经济放缓、金融改革加速、同业竞争加剧等因素带来的中国银行业盈利增速放缓。从未来趋势看，中国银行业的盈利增速将进一步下降，从而可能导致亚太区银行利润的全球占比进一步下降，在2016年度的排名中或将跌至50%以下。中国上榜银行数量的上升趋势可能也将出现变化：币值不稳、资本补充手段较为有限等因素将对中国商业银行进入千家榜单构成不利影响，甚至将导致个别规模较小的银行跌出榜单。

**4. 国际银行全球化拓展的新特征将日益显现。**一是发展中国家产生分化，有些仍然是国际银行重点拓展的目标市场，比如亚洲市场；有些吸引力下降，国际银行正在不断退出这些风险较高的市场，比如巴西、俄罗斯。二是以中国为代表的部分新兴佼佼者将继续发力国际化拓展，在国内利润增速减缓的背景下试图将境外机构打造成新的盈利增长点，同时在国际经营中扮演更为重要的角色，发挥更大影响力。

**5. 巴塞尔协议 III 的影响将进一步持续。**各国在执行巴塞尔协议 III 时，普遍设立了从2014年至2018年共计五年的过渡期。在此期间，不仅资本充足率的最低监管要求将逐年提升，而且资本充足率的计算口径也将逐渐与新的监管规则接轨。这将对执行巴 III 的商业银行一级资本产生持续不利影响。