

研究报告

2015 年第 64 期

2015.06.17

执笔人：金昱

jinyu@icbc.com.cn

全球系统重要性银行经营动向解析

要点

- 13 家全球系统重要性银行盈利回升势头受阻，2014 年净利润平均较上年下降 6.3%。各行盈利表现受汇率变化、监管处罚等各类短期因素影响显著，呈现较大的波动性。
- 从盈利的贡献因素看，2014 年有三个特点值得关注：一是多家银行净利息收入近年来首次出现回升，复苏势头明显，对盈利的贡献作用显著增强；二是过去两年充当营业收入复苏动力的交易和投资收益在 2014 年大幅下挫，严重影响了银行营业收入回升步伐；三是拨备计提因素对盈利的贡献明显减弱，多数银行的资产质量已恢复正常水平，拨备继续降低的空间很小。
- 剔除汇率因素影响，2014 年 13 家全球系统重要性银行总资产规模普遍上升，危机遗留资产、高风险的交易投资资产等待处置非核心资产余额显著下降；市场贷款需求逐步复苏，拉动主要国际银行贷款规模缓慢回升。
- 2014 年开始，欧美主要市场进入巴塞尔 III 资本协议全面实施的过渡期，各行采取多种手段增强资本实力，资本充足率和杠杆比率进一步上升。因此，尽管目前各行资本充足率水平全部达标，但在未来一段时间内，不断增强的监管要求将使全球系统重要性银行面临更大的资本金压力。

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。

全球系统性重要银行经营动向解析

去年以来，国际银行业受外部市场环境和监管政策环境变化影响，业绩复苏进程出现一定反复，但银行资本充足率和资产质量仍延续了稳步提升势头，银行的可持续发展能力正逐步修复。本报告以美国、欧洲、日本的13家全球系统重要性金融机构¹（以下简称“13行”）为对象，重点解析各行近来的经营业绩与发展趋势，总结出值得关注的十个情况，供参考。

一、净利润同比下降，巨额监管处罚成最大负面拉动因素

2014年，13行盈利回升势头受阻，累计实现净利润1028亿美元，较上年下降6.3%（2013年同比增长21%）。其中最主要的原因是法巴、美银、花旗、汇丰等行受到监管机构就市场操纵、违反反洗钱法、不当销售等行为的巨额监管处罚，净利润同比大降。

净利润下滑导致了净资产回报率（ROE）的下降，花旗、美银、汇丰降幅明显，ROE同比分别下降3.6、2.9和1.9个百分点。ROE最高的富国银行也仅为13.4%。（表1）

表1 2014年13家全球系统性重要金融机构净利润和ROE变动情况

单位：亿美元

	净利润			ROE		
	2014	2013	变动(%)	2014	2013	变动(百分点)
富国	236.1	222.2	6.2	13.4	13.9	-0.5
摩通	217.6	179.2	21.4	10.0	9.0	1.0
汇丰	147.1	178.0	-17.4	7.3	9.2	-1.9
三菱	107.7	111.0	-3.0	7.4	8.1	-0.7
桑坦德	92.8	71.0	30.7	7.0	5.4	1.6

¹ 包括美国的花旗集团、美国银行、摩根大通，富国银行，英国的汇丰控股、巴克莱银行、苏格兰皇家银行，欧洲大陆的德意志银行、法国巴黎银行、瑞银集团、桑坦德银行，日本的三菱日联和瑞穗集团。由于日本银行业财政年度起始点为每年4月1日，因此文中两家日本银行集团的相关财务数据来源为截至2015年3月31日的2014财年财务报告。由于各行业绩报告所用记账货币不同，为便于分析比较，本文已按各行业绩报告中披露的转换汇率统一折算成美元。



花旗	75.0	139.0	-46.1	3.5	7.1	-3.6
瑞穗	64.4	77.5	-17.0	-	-	-
美银	48.3	114.3	-57.7	1.7	4.6	-2.9
瑞银	40.8	36.5	11.9	7.2	6.7	0.5
德银	22.4	9.0	147.9	2.7	1.2	1.5
巴克莱	13.9	20.3	-31.5	-	-	-
法巴	6.7	72.0	-90.7	-	-	-
苏皇	-44.7	-132.9	n/m	n/m	n/m	n/m
合计	1028.2	1097.3	-6.3	n/m	n/m	n/m

注：“n/m”表示不适用，“-”表示未披露，下同。

数据来源：各行 2014 年度业绩报告，下同。

二、净利息收入近年来首次出现回升之势

2014 年，13 行共实现营业收入 7174 亿美元。其中，净利息收入 3682 亿美元，同比上升 1.6%，有 9 家银行净利息收入同比上升，瑞银增幅高达 14.3%。从数据上看，得益于生息资产规模，特别是零售贷款等局部信贷需求的回暖，以及持续低利率环境下银行对资金成本的有效控制，近年来国际主要同业净利息收入首次出现回升之势，对盈利的贡献作用显著增强。

表 2 2014 年 13 家全球系统性重要金融机构营业收入变动情况

单位：亿美元

	营业收入		净利息收入		净手续费和佣金收入		交易和投资收入	
	2014	增幅	2014	增幅	2014	增幅	2014	增幅
摩通	942.1	-2.5%	436.3	0.7%	342.9	2.6%	140.9	-8.2%
富国	843.5	0.7%	435.3	1.7%	271.1	4.3%	105.2	-11.2%
美银	842.5	-5.3%	399.5	-5.5%	327.4	3.5%	103.6	-31.4%
花旗	760.8	0.7%	479.9	2.6%	170.5	0.1%	68.4	-9.1%
汇丰	612.5	-5.3%	347.1	-2.3%	159.6	-2.9%	105.7	-7.9%
桑坦德	565.0	1.6%	391.8	3.9%	128.6	0.7%	37.8	-17.9%
法巴	519.3	4.9%	269.4	4.3%	97.9	7.7%	87.5	5.8%
三菱	431.1	-1.9%	204.8	8.3%	133.4	4.6%	50.5	-27.9%
巴克莱	424.5	-4.8%	199.0	9.5%	134.7	-1.6%	76.8	-32.3%
德银	423.5	-0.1%	189.2	-4.0%	164.5	0.6%	68.4	12.5%
瑞银	305.8	2.0%	71.3	14.3%	185.8	5.8%	41.8	-24.5%
瑞穗	254.0	1.1%	106.1	-4.9%	60.7	-1.6%	24.7	30.9%

苏 皇	249.6	-4.9%	152.5	7.9%	58.3	-0.9%	21.0	-51.2%
合 计	7,174.1	-1.3%	3,682.2	1.6%	2,235.3	2.2%	932.2	-15.5%

三、利差继续收窄，汇丰 NIM 近十年来首次降至 2% 以下

受低利率环境的持续影响，2014 年国际同业利差水平继续下行，富国 NIM 连续第六年下滑，2008 年至今已累计下降 172bps；汇丰 NIM 近十年来首次降至 2% 以下，在披露利差数据的六行中最低。（表 3）

表 3 2014 年部分全球系统性重要金融机构 NIM 和 NIS 变动情况

单位：%

	NIM			NIS		
	2014	2013	变动(百分点)	2014	2013	变动(百分点)
富 国	3.11	3.39	-0.28	3.04	3.27	-0.23
花 旗	2.90	2.85	0.05	——	——	——
美 银	2.25	2.37	-0.12	2.03	2.15	-0.12
摩 通	2.18	2.23	-0.05	2.09	2.14	-0.05
汇 丰	1.94	2.13	-0.19	1.80	1.97	-0.17
苏 皇	2.13	1.88	0.25	1.79	1.57	0.22

四、交投收益大幅下降，拖累银行营收回升步伐

交易和投资收益在过去两年一直充当国际同业营业收入复苏的主要动力，但 2014 年交投收益大幅下挫，拖累了银行营收回升的步伐。2014 年 13 行共实现交投收益 932 亿美元，同比下降 15.5%，其中苏皇同比降幅达到 51%。主要原因是 2014 年国际金融市场整体波动性显著下降，导致银行和客户在外汇、利率等金融子市场以风险对冲与管理为主要目的的交易需求大幅下降。金融监管日趋严格等因素也对部分银行的交易业务收入造成了一定影响。

五、罚款支出推升管理费用，成本收入比反弹



从营业费用分项看，各行员工费用变动平稳，但监管处罚、危机遗留的法律诉讼费用等非经常性支出推升管理费用，花旗、美银、瑞银、汇丰等行管理费用显著上升。其中，美银和花旗在2014年分别同意为金融危机前违规出售有毒资产的行为支付高达96.5亿美元和38亿美元的罚金；巴克莱和汇丰因涉嫌外汇市场操纵而分别受到相关国家监管机构高达24亿美元和12亿美元的处罚；瑞银也为监管和法律诉讼费用的增加计提了约9.7亿美元的准备金。若剔除罚款因素影响，各行的经常性管理费用还是得到了有效控制。

表4 2014年13家全球系统性重要金融机构营业费用变动情况

单位：亿美元

	营业费用			员工费用			管理费用		
	2014	2013	增幅(%)	2014	2013	增幅(%)	2014	2013	增幅(%)
美 银	751	692	8.5	338	347	-2.7	413	345	19.8
摩 通	613	705	-13.0	302	308	-2.1	311	397	-21.5
花 旗	551	484	13.7	240	240	0.0	311	244	27.2
富 国	490	488	0.4	299	301	-0.6	191	187	2.1
法 巴	431	347	24.3	-	-	-	-	-	-
汇 丰	412	386	7.0	204	192	6.1	209	194	7.9
德 银	367	377	-2.6	166	164	1.3	201	213	-5.6
巴克莱	337	344	-2.3	181	191	-4.8	155	154	0.9
瑞 银	277	264	4.9	166	164	1.5	110	100	10.4
三 菱	273	260	5.0	-	-	-	-	-	-
桑坦德	266	267	-0.7	135	136	-0.7	130	131	-0.7
苏 皇	228	274	-16.6	95	95	-0.6	133	178	-25.2
瑞 穗	151	149	1.1	-	-	-	-	-	-
合 计	5,147	5,038	2.2	2,126	2,138	-0.6	2,166	2,143	1.1

受营业费用反弹影响，多家银行成本收入比同比显著上升。法巴、美银同比上升超过10个百分点，花旗、汇丰同比也分别上升了8个和7个百分点。13行中成本收入比低于60%的仅有桑坦德和富国两家，7家银行的成本收入比高于70%（图1）。

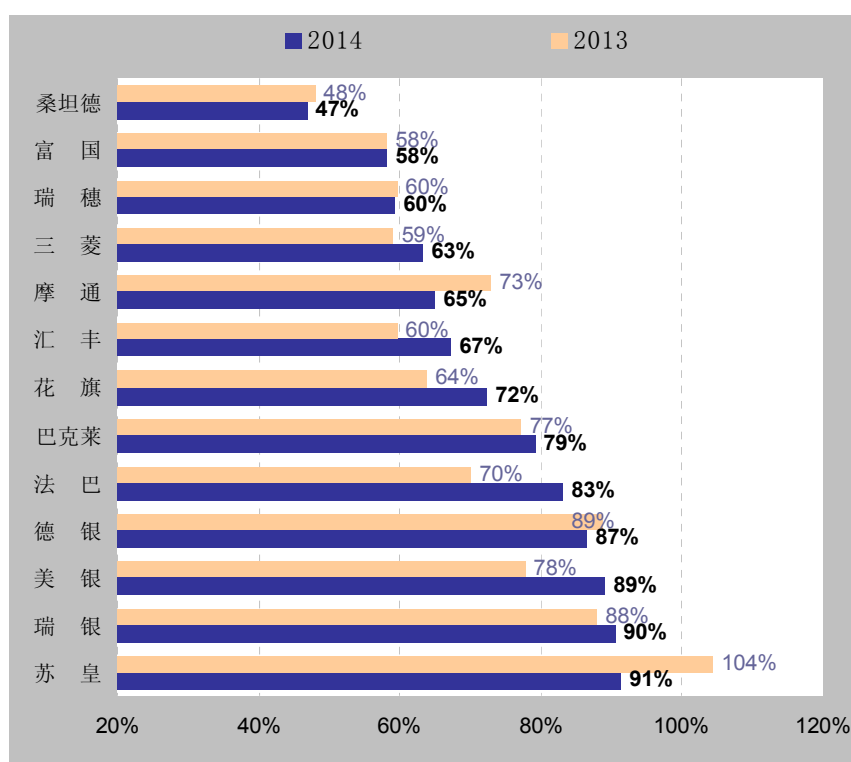


图 1 2014 年 13 行成本收入比情况

六、资产负债规模趋于稳定，去杠杆化过程接近尾声

欧美银行业在 2014 年继续对危机遗留资产、高风险的交易投资资产等非核心资产进行处置，但待处置资产组合余额已显著下降。与此同时，各行危机以来的战略举措逐步到位，预计未来资产规模将由收缩期转向扩张期。2014 年的情况已经开始显示这一趋势：若剔除汇率转换因素，13 行中仅花旗、汇丰总资产规模小幅下降，其他各行均同比上升，其中法巴、三菱、桑坦德三行资产增幅超过 10% (图 2)。

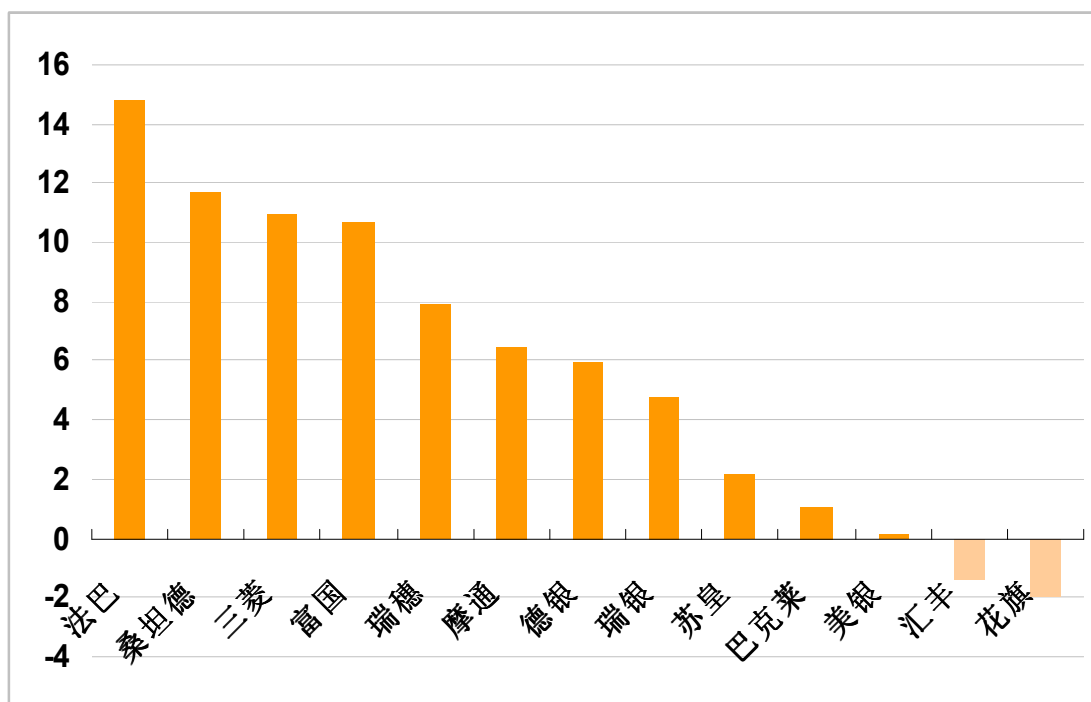


图 2 2014 年 13 行总资产规模增速 (剔除汇率影响; %)

客户贷款方面，若剔除汇率因素，苏皇、美银、花旗、巴克莱、汇丰贷款规模较 2013 年末下降（图 3）。其中，美银出于提高资产流动性的考虑，将部分流动性较差的贷款资产转换为流动性更高的债券资产；花旗、巴克莱、苏皇对非核心资产的处置仍在进行中，其间涉及较大规模的贷款资产出售。其他各行贷款规模普遍增长，主要是受市场信贷需求复苏驱动。这显示欧美发达市场银行业去杠杆的过程渐近尾声，未来信贷增速有望缓慢回升。

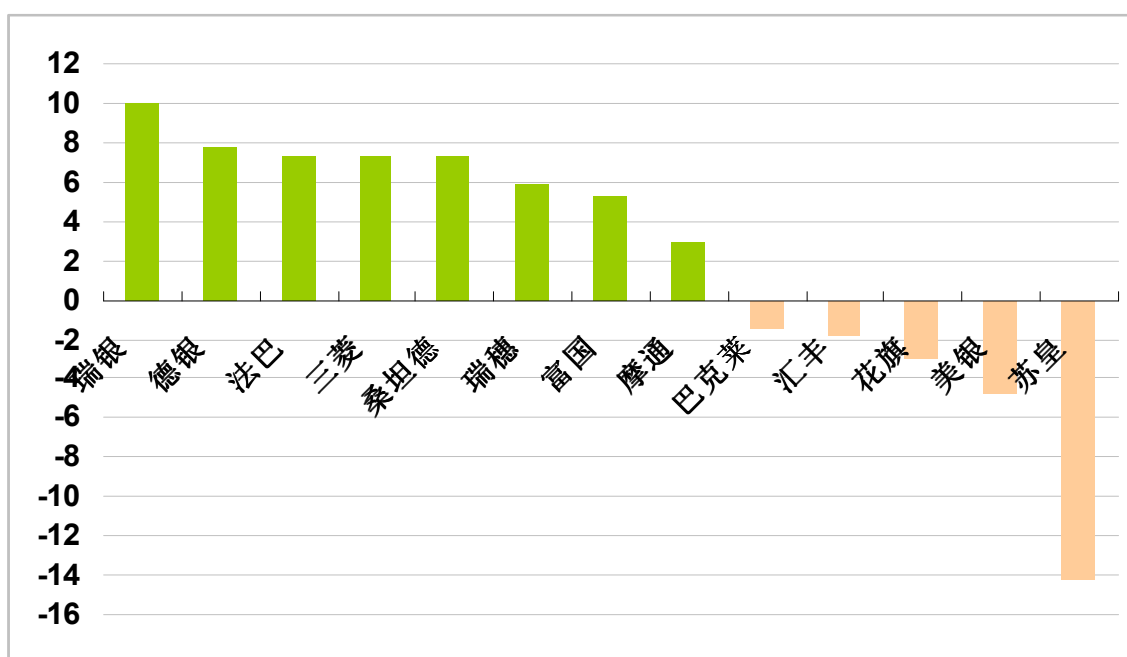


图3 2014年13行客户贷款规模增速(剔除汇率影响;%)

客户存款方面，若剔除汇率因素，13行中仅苏皇、花旗、巴克莱、汇丰存款规模下降，其他各行均有不同幅度上升。但持续的低利率政策对银行存款增速造成了一定影响，各行存款增速普遍较2013年有所下降（图4）。

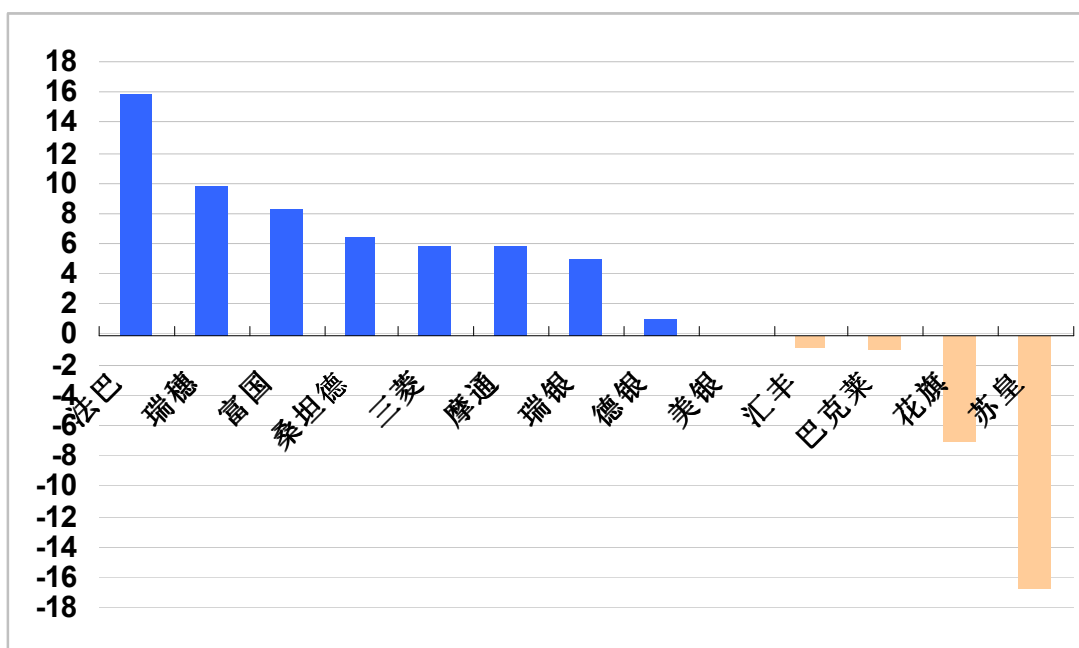


图4 2014年13行客户存款规模增速(剔除汇率影响;%)



七、资本充足率全面达标，但面临的资本监管压力越来越大

自 2014 年开始,欧美主要市场进入巴塞尔 III 资本协议全面实施的过渡期,各行采取多种手段增强资本实力,资本充足率进一步上升。截至 2014 年末,13 行普通股一级资本充足率均达到 10%以上,一级资本充足率全面高于 11%,资本充足率也都保持在 13%以上,普遍高于各国最低监管要求。

表 5 2014 年末各行资本充足率状况

(单位: %)

	核心一级资本充足率			一级资本充足率			资本充足率		
	2014	2013	变动	2014	2013	变动	2014	2013	变动
瑞 银	19.5	18.5	1.0	-	-	-	25.5	22.2	3.3
德 银	15.2	12.8	2.4	16.1	16.9	-0.8	17.2	18.5	-1.3
美 银	12.3	11.2	1.1	13.4	12.4	1.0	16.6	15.4	1.1
桑坦德	12.2	-	-	12.2	-	-	13.3	-	-
苏 皇	11.2	10.9	0.3	11.2	13.1	-1.9	13.7	16.5	-2.8
三 菱	11.1	11.3	-0.1	12.6	12.5	0.2	15.7	15.5	0.2
富 国	11.0	10.8	0.2	12.5	12.3	0.1	15.5	15.4	0.1
汇 丰	10.9	10.8	0.1	12.5	12.0	0.5	15.6	14.9	0.7
花 旗	10.5	10.1	0.4	11.4	10.7	0.7	12.7	12.1	0.6
巴克莱	10.3	9.1	1.2	13.0	11.3	1.6	16.5	15.0	1.5
摩 通	10.2	10.7	-0.5	11.6	11.9	-0.3	13.1	14.4	-1.3
平 均	11.2	9.7	1.5	11.5	11.3	0.2	14.6	14.5	0.1

值得注意的是,各国在执行巴塞尔 III 资本监管新规时,普遍设立了从 2014 年至 2018 年共计五年过渡期。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,银行面临的资本监管要求将越来越严。以美国为例,监管机构对银行在 2014 年的普通股一级资本充足率的最低要求是 4%,2015 年提高到 4.5%,2016 年还要加上资本留存缓冲和系统性重要金融机构补充资本要求。到 2019 年,全球系统重要性银行面临的普通股一级资本充足率最低监管要求将是“7%+全球系统重要性金融机构补充资本要求(最高 2.5%)”。

与此同时，过渡期对各等级资本的认定标准将逐年提高，因此按照全面实施标准计算的资本充足率将低于按过渡时期标准计算的资本充足率。以瑞银为例，按现有标准计算，普通股一级资本充足率为 19.5%，若按最终标准计算，则充足率降至 13.4%（图 5）。因此尽管目前各行资本充足率水平全部达标，但在未来一段时间内，不断增强的监管要求将使国际同业面临更大的资本金压力。

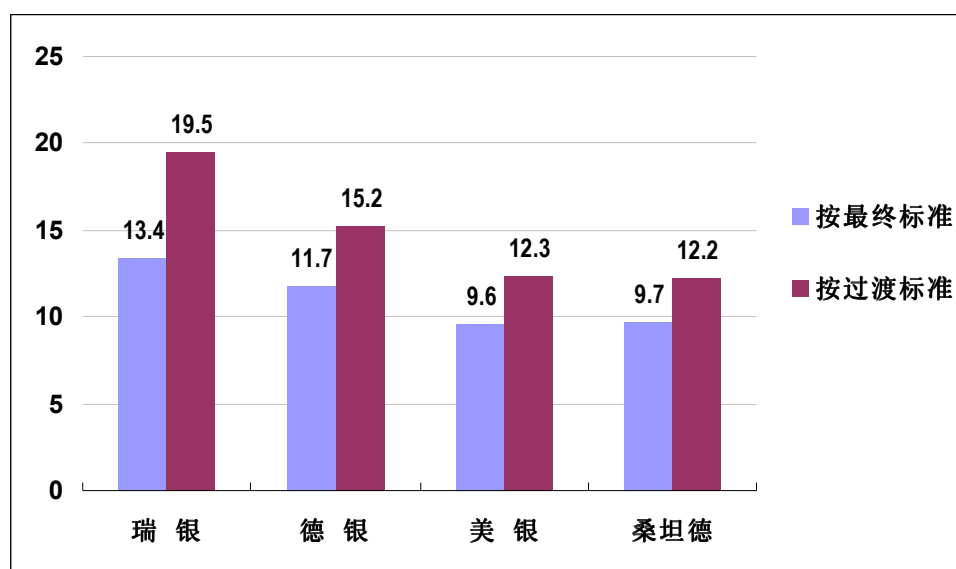


图 5 2014 年部分国际同业按过渡标准与最终标准计算的普通股一级资本充足率比较

八、杠杆比率指标首次披露，符合监管政策要求

2014 年 1 月，巴塞尔银行监管委员会发布了对银行杠杆比率监管的最终框架²。同年，美国、欧盟等也先后公布了各自的杠杆比率监管最终办法³。对银行杠杆比率的监管要求将从 2018 年 1 月 1 日起正式实施，而银行被要求从 2015

² 为了吸取金融危机中银行因为过高的杠杆率而给整个金融体系带来风险的教训，巴塞尔协议 III 中引入了一个非基于风险的杠杆比率指标，作为对资本充足率指标的补充，计算公式为：杠杆比率=一级资本/风险暴露。其中，风险暴露包括资产负债表内和表外的全部风险资产。巴塞尔协议 III 要求银行的杠杆比率保持在 3% 以上。

³ 美国监管机构要求采用内部评级高级法的银行同时满足巴塞尔 III 杠杆比率（3%）和既有的一级资本杠杆比率（4%）的要求。同时对大型银行控股公司追加 2% 的补充杠杆比率要求。目前，被要求执行追加补充杠杆比率要求的共 8 家机构，本文涉及的四家美国银行机构都在其列，他们需要保持至少 5% 的杠杆比率。欧盟也已于 2013 年 6 月发布了 CRR/CRD4 监管框架下的杠杆比率计算方法，并要求银行维持至少 3% 的杠杆比率监管要求。目前，欧盟版杠杆比率计算方法仍在进一步修订过程中，而银行已被要求从 2015 年 1 月 1 日起披露根据现行计算方法计算的杠杆比率。



年起根据监管标准，公开披露杠杆比率信息。

多家国际同业在 2014 年年报中已按最新监管标准披露了杠杆比率数据。尽管由于计算方法差异，美国和欧洲银行业杠杆比率并不完全可比，不过各行杠杆比率均达到本国监管机构规定的最低标准。与 2013 年相比，除杠杆比率最高的富国外，各行杠杆比率都有不同程度提高。其中，德银、巴克莱、桑坦德三行低于 4%，未来面临的监管压力更大。

表 6 2014 年末各行杠杆比率情况⁴

(单位：%)

	2014 年	2013 年	变动
富 国	9.5	9.6	-0.2
美 银	8.2	7.7	0.5
摩 通	7.6	7.1	0.5
花 旗	6.0	5.4	0.6
汇 丰	4.8	4.4	0.4
苏 皇	4.2	3.4	0.8
瑞 银	4.1	3.4	0.7
桑坦德	3.8	——	——
巴克莱	3.7	3.5	0.2
德 银	3.5	2.4	1.1

九、资产质量继续改善，拨备覆盖率略有上升

2014 年各行信贷质量总体延续改善趋势，不良贷款率普遍有所下降。其中，苏皇降幅达 2.67 个百分点，但 6.8% 的不良贷款率仍为 13 行最高；瑞银不良贷款率 0.8%，为各行最低；摩通降至 1% 以下，美国其他三大银行也都降至 1.5% 以下。

除瑞银外，各行拨备覆盖率普遍有小幅上升，欧洲银行的拨备覆盖率仍普遍低于美国的银行。其中，超过 100% 的仅摩通、花旗、美银 3 家，而汇丰的拨

⁴ 表中富国、美银、摩通、花旗四行年报中披露的是一级资本杠杆比率=期末一级资本/经过调整的总资产平均余额，其分母中不包括表外风险资产。其他各行的杠杆比率主要根据欧盟 2013 年 6 月发布了 CRR/CRD4 监管框架下的杠杆比率计算方法计算而得。因此，两组银行的杠杆比率不完全可比。

备覆盖率低于 50%。

表 7 2014 年末各行不良贷款率和拨备覆盖率情况

	不良贷款比率			减值贷款拨备覆盖率		
	2014	2013	变动	2014	2013	变动
瑞 银	0.80	0.70	0.10	52.6	57.5	-4.9
摩 通	0.94	1.16	-0.22	202.0	196.0	6.0
花 旗	1.13	1.38	-0.25	225.0	219.4	5.7
美 银	1.37	1.87	-0.50	114.2	98.1	16.1
三 菱	1.40	1.67	-0.27	65.0	55.1	9.9
富 国	1.49	1.90	-0.41	95.9	92.6	3.3
巴克莱	2.18	3.06	-0.88	58.4	54.6	3.8
德 银	2.28	2.65	-0.38	55.8	55.1	0.7
汇 丰	2.70	3.20	-0.50	42.1	41.5	0.6
桑坦德	5.20	5.60	-0.40	67.2	64.9	2.3
法 巴	6.27	6.83	-0.56	61.6	57.0	4.6
苏 皇	6.80	9.47	-2.67	64.0	64.0	0.0
平 均	2.71	3.29	-0.58	92.0	88.0	4.0

注：1. 由于各行披露的不良贷款口径不一，表中数据在不同银行间不完全可比。2. 瑞穗未披露相关数据。

十、在不爆发系统性风险的前提下，业绩持续缓慢回升可期

金融危机对国际银行业的遗留影响将进一步消退，银行经营逐步回归正常模式，危机后新的发展战略也有望进入全面实施阶段。随着各国金融监管新机制的逐步成型和欧美经济的持续复苏，发达国家银行业的发展面临以下**几大有利条件**：一是信贷需求有望持续复苏，从而带动净利息收入反弹，继续支持营收增长；二是欧美发达市场投资银行和财富管理业务前景向好，有助于银行非息收入增长；三是监管罚款等短期因素影响将逐渐减弱，相关银行有望在低基数基础上实现经营业绩的反弹。

与此同时，银行的业绩复苏仍将面临**多方面挑战**：一是受美联储货币政策取向和欧亚区域风险加剧等因素影响，国际金融市场仍存在较强的不确定性，



对银行的交易和投资业务带来冲击，进而影响银行营收的稳定性；二是为了适应新的竞争形势、监管环境和客户需求，银行在业务系统开发、网点渠道升级、风险内控体系等方面的投入将大幅增加，业务发展的成本压力也将随之上升；三是更加严格的资本充足率和流动性监管要求将给银行的经营发展带来持续压力；四是随着多数银行资产质量恢复正常，拨备计提下降的空间进一步收窄，拨备计提因素对盈利的贡献将进一步减弱，部分银行甚至可能出现不良贷款的触底反弹。

总体判断是，在不爆发系统性风险的前提下，发达市场银行业近年内有望继续保持业绩缓慢回升的态势，营业收入逐步恢复增长，但利润增长将受到业务成本上升、金融监管要求提高等因素的制约。