

研究报告

2016年第63期

2016.07.08

执笔：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2015年净利润变动趋势出现显著分化，法巴、美银、花旗、瑞银等行净利润大幅反弹。苏皇尽管连续第8年亏损，但亏损规模显著缩小。德银、巴克莱盈利状况出现明显恶化，其中德银近十年来首陷巨亏。13行营业收入全面下滑，主要原因包括全球主要货币兑美元的大幅贬值，银行利差水平继续下行，资产重组带来的业务规模收缩等。
- 多数银行2015年资产负债规模下降，缩减交易业务，尤其是衍生产品业务规模，是全球主要银行降低业务杠杆率的主要途径。
- 2015年，全球金融监管新框架进一步完善，全球主要银行更加关注资本质量和按最终标准计算的达标能力。截至2015年末，13行普通股一级资本充足率均达到10%以上，普遍高于各国最低监管要求。
- 2015年各行信贷质量延续改善趋势，不良贷款率普遍下降。然而，美国四大银行对公贷款质量出现恶化趋势。各行纷纷加大了对能源行业贷款的拨备计提力度，拉动拨备计提规模同比由降转升。
- 展望未来，国际主要银行面临国际政治经济环境的不确定性上升、欧日负利率政策持续、更为严格的金融监管政策环境等挑战，业绩复苏之路仍将充满曲折。

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。

全球系统重要性银行经营动向解析

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。

一、净利润变化趋势分化明显，短期因素影响显著

2015 年，多家全球系统重要性银行盈利水平出现显著改善，13 行累计实现净利润 1255 亿美元，较上年增长 22.9%（2014 年同比下降 6.3%）。各行盈利状况变动趋势存在一定分化，其中法巴、美银、花旗、瑞银等行净利润同比大幅增长，法巴增长 10.6 倍，美银、花旗分别增长 2.3 倍和 1.3 倍；苏皇尽管连续第 8 年亏损，但亏损规模显著缩小；德银、巴克莱盈利状况出现明显恶化，其中德银近十年来首次陷入巨额亏损。

法巴、美银、花旗、瑞银等行 2015 年的净利润快速反弹，主要是由于历史遗留的法律诉讼、监管罚款等因素的困扰程度显著减轻。而德意志银行的巨幅亏损主要是受到三大因素的影响，一是该行根据市场和监管环境的变化，对投行和零售业务线的商誉及其他无形资产等资产项目计提减值损失约 65 亿欧元，二是该行 2015 年全年的法律诉讼费用和监管罚款等支出累计达到 52 亿欧元，三是该行战略重组进程加快，2015 年相关重组成本超过 10 亿欧元。这三大因素对该行税后利润的影响超过 124 亿欧元。

与盈利状况的表现相对应，部分银行 ROE 水平在 2015 年也出现稳步回升，

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 2016 年 3 月 31 日的 2015 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。



法巴同比上升达 7.6 个百分点，瑞银、花旗、美银 ROE 同比也分别上升 4.8 个、4.4 个和 4.6 个百分点。然而，多数银行的 ROE 水平仍在 10% 以下，最高的富国银行也仅为 12.7%，表现出国际主要银行盈利能力仍较为疲弱。（表 1）

表 1 2015 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		
	2015	2014	变动 (%)	2015	2014	变动 (百分点)
摩根大通	244.4	217.5	12.4	11.0	10.0	1.0
富国银行	234.1	236.1	-0.8	12.7	13.4	-0.7
花旗集团	173.3	75.0	131.0	7.9	3.5	4.4
美国银行	158.9	48.3	228.7	6.3	1.7	4.6
汇丰控股	151.0	147.1	2.7	7.2	7.3	-0.1
桑坦德银行	86.9	92.8	-6.4	7.2	7.0	0.2
三菱日联	86.1	104.4	-17.5	7.6	8.7	-1.1
巴黎银行	78.2	6.7	1064.1	8.3	0.7	7.6
瑞银集团	65.8	39.6	66.2	11.8	7.0	4.8
瑞德集团	60.2	62.4	-3.6	-	-	-
巴克莱银行	9.5	13.9	-31.6	-	-	-
苏格兰皇家银行	-18.1	-44.7	n/m	n/m	n/m	n/m
德意志银行	-75.2	22.4	n/m	n/m	2.70	n/m
合计	1255.1	1021.5	22.9	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 2015 年度业绩报告，下同。

二、营业收入全面下滑，NIM 同比降幅开始收窄

2015 年，13 行共实现营业收入 6845 亿美元，同比下降 4.6%。其中，净利息收入 3510 亿美元，同比下降 4.4%；净手续费和佣金收入 2099 亿美元，同比下降 5.9%。上述两项收入，除富国银行有小幅提高外，其它 12 行同比普遍下降。

下降的原因，首先是汇率因素。2015 年欧元、英镑、日元、瑞郎兑美元的平均汇率分别较 2014 年下降了 16%、7%、9% 和 5%。由于欧洲和日本的银行净利息收入和净手续费和佣金收入中有很大大一部分来源于本国或本地区市场，这些

银行以美元计价的收入受汇率因素影响较大。若不考虑汇率因素，法巴、德银、桑坦德、巴克莱等行净利息收入在 2015 年均实现了较快增长，而法巴、德银、桑坦德等行净手续费和佣金收入同比也有小幅上升，显示这些银行盈利能力已出现改善趋势。

其次是银行利差水平继续下行。受全球低利率环境持续的影响，2015 年国际主要银行利差水平继续承压。从披露 NIM 数据的七家系统性重要银行情况看（表 3），仅德银、花旗同比小幅提升，其他五行都延续下降趋势，其中富国 NIM 连续第七年下滑，2008 年至今已累计下降 188bps。然而，从趋势上看，五家银行 NIM 同比降幅较前两年已明显收窄。

三是资产重组带来的业务规模收缩。2015 年苏皇、摩通、花旗等行继续加大对非核心资产的处置力度，造成整体资产规模出现较大幅度下降，影响了上述两项营业收入的总水平。

表 2 2015 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	
	2015	增幅	2015	增幅	2015	增幅	2015	增幅
摩通	935.4	-1.6%	435.1	-0.3%	338.8	-1.2%	129.2	-8.3%
富国	860.6	2.0%	453.0	4.1%	276.8	2.1%	103.0	-2.1%
美银	825.1	-2.1%	392.5	-1.8%	327.0	-0.1%	101.9	-1.6%
花旗	756.2	-1.0%	466.3	-2.8%	155.0	-9.1%	64.3	-6.1%
汇丰	598.0	-2.4%	325.3	-6.3%	147.1	-7.8%	123.2	16.6%
桑坦德	502.9	-11.0%	357.6	-8.7%	111.4	-13.3%	26.5	-29.9%
法巴	477.0	-8.1%	250.5	-7.0%	84.6	-13.6%	83.7	-4.3%
巴克莱	397.1	-6.5%	191.9	-3.6%	120.6	-10.5%	72.7	-5.2%
三菱	386.3	-9.3%	175.2	-11.7%	119.2	-7.8%	49.1	-14.1%
德银	372.4	-12.1%	176.4	-6.8%	141.8	-13.8%	46.8	-31.7%
瑞银	316.7	3.6%	69.4	-2.7%	176.7	-4.9%	59.2	41.6%
瑞穗	219.6	-10.8%	83.2	-19.0%	54.8	-6.8%	26.0	8.5%
苏皇	197.5	-20.9%	134.0	-12.2%	44.8	-23.1%	12.2	-43.4%
合计	6,844.6	-4.6%	3,510.4	-4.4%	2,098.5	-5.9%	897.7	-4.4%

表 3 2015 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		
	2015	2014	变动(百分点)	2015	2014	变动(百分点)
富国	2.95	3.11	-0.16	2.95	3.04	-0.09
花旗	2.93	2.90	0.03	2.73	2.70	0.03
美银	2.20	2.25	-0.05	1.96	2.03	-0.07
摩通	2.14	2.18	-0.04	2.04	2.09	-0.05
汇丰	1.88	1.94	-0.06	1.73	1.80	-0.07
苏皇	2.12	2.13	-0.01	1.77	1.79	-0.02
德银	1.54	1.37	0.17	1.28	1.14	0.14

交易投资收益方面,各行表现差异明显。不考虑汇率因素影响,苏皇、德银、桑坦德等行 2015 年同比大幅下降,摩通、花旗等行同比小幅下降。下降的原因,一是部分银行在业务调整中主动缩减了交易与投资部门的规模,二是利率、汇率等市场价格的变动给一些银行相关资产头寸的市场价值带来一定损失。而瑞银的交易投资收益则在 2015 年实现了 41.6% 的高速增长,主要是得益于 2015 年初瑞士央行宣布放弃欧元兑瑞郎汇率下限后,汇率和利率市场波动显著加剧,带动客户交易需求大幅上升。

三、营业费用普遍下降,成本收入比反弹

2015 年 13 行合计营业费用 4691 亿美元,较 2014 年下降 8.7%。其中,美银、花旗、法巴等行同比降幅超过 20%,主要是受监管罚款和法律诉讼相关费用的影响大幅下降。而德银、苏皇营业费用出现较大幅度上升。如前所述,两行主要受商誉等无形资产减值损失、监管罚款及法律诉讼费用增加、业务重组相关费用上升等因素冲击。

从营业费用分项看,各行员工费用普遍下降,其中花旗、德银、巴克莱等重组裁员力度较大的银行降幅更为显著。而在管理方面,摆脱了巨额监管罚款和诉讼费用困扰的美银、花旗、瑞银等行下降明显,而德银、苏皇等受商誉减值损失、监管罚款、重组费用的因素影响,管理费用出现飚升。

表 4 2015 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		
	2015	2014	增幅(%)	2015	2014	增幅(%)	2015	2014	增幅(%)
摩通	587	613	-4.2	298	302	-1.4	290	311	-6.9
美银	572	751	-23.9	329	338	-2.7	243	413	-41.1
富国	498	490	1.5	307	299	2.5	191	191	0.0
花旗	436	551	-20.8	218	240	-9.1	218	311	-29.7
德银	430	367	17.0	148	166	-11.0	282	201	40.0
汇丰	398	412	-3.6	199	204	-2.3	199	209	-4.9
法巴	326	431	-24.4	-	-	-	-	-	-
巴克莱	316	337	-6.1	152	181	-16.1	164	155	5.5
瑞银	259	278	-6.9	165	166	-0.9	94	112	-15.9
苏皇	250	228	9.4	87	95	-7.8	162	133	21.7
三菱	248	264	-6.3	-	-	-	-	-	-
桑坦德	240	266	-9.8	123	135	-8.9	116	130	-10.7
瑞穗	132	146	-9.6	-	-	-	-	-	-
合计	4,691	5,135	-8.7	2,025	2,126	-4.7	1,959	2,167	-9.6

各行成本收入比受营业费用影响显著，花旗、法巴、美银、瑞银四行下降明显，而德银、苏皇则大幅飙升至 100% 以上，其他各行基本保持稳定。13 行中有 9 家银行成本收入比已降至 70% 以下，经营状况总体呈现改善趋势（图 1）。

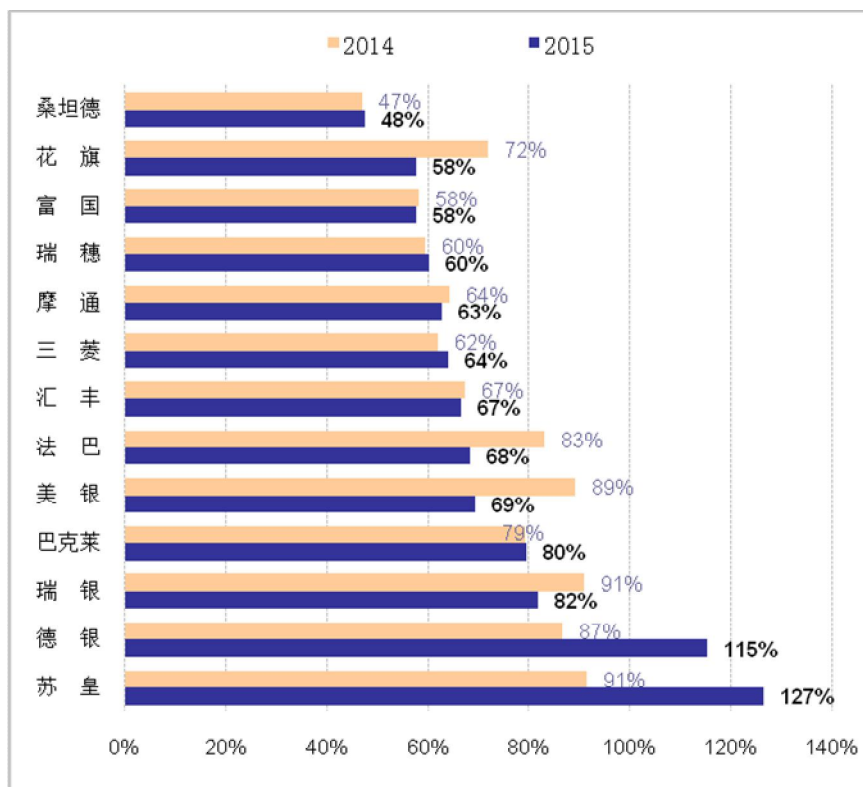


图1 2015年13行成本收入比情况

四、资产规模继续下降，交易投资类资产收缩明显

截至2015年末，13行总资产规模合计24.01万亿美元，较2014年末下降6.7%。其中，资产规模上升的仅三菱、瑞穗、富国和美银四行。两家日本的银行资产规模增幅最为显著，一方面得益于日元兑美元的升值效应，另一方面也受到存款资金强劲增长的推动。富国银行总资产增幅也达到6%，这一方面是受到该行客户存款大幅上升推动，另一方面是由于该行为了完成对GE Capital的收购交易，发行了较大规模的长期债务。

其他9行总资产规模普遍下降，其中苏皇、巴克莱降幅超过20%，德银、法巴、瑞银降幅超过10%。除汇率因素外，对非核心资产的加速处置是主要影响因素。

表 5 2015 年末 13 家全球系统重要性银行资产规模

单位：亿美元

	总资产		客户贷款		交易投资类资产	
	2015	变动	2015	变动	2015	变动
三菱	26,541	11.2%	10,121	11.0%	8,048	2.3%
汇丰	24,097	-8.5%	9,245	-5.2%	9,861	-9.8%
摩通	23,517	-8.6%	8,237	10.8%	6,347	-15.0%
法巴	21,679	-13.8%	7,419	-6.7%	9,109	-19.0%
美银	21,443	1.9%	8,908	2.7%	6,335	1.4%
富国	17,876	6.0%	9,050	6.4%	3,446	2.6%
德银	17,710	-14.3%	4,650	-5.3%	9,735	-20.5%
花旗	17,311	-6.0%	6,050	-3.8%	5,929	-5.9%
瑞穗	17,212	8.8%	6,558	7.1%	4,953	3.1%
巴克莱	16,613	-21.5%	5,922	-11.1%	8,487	-19.8%
桑坦德	14,570	-4.9%	8,597	-3.3%	3,206	-10.7%
苏皇	12,095	-26.1%	4,953	-15.9%	4,893	-26.5%
瑞银	9,428	-11.8%	3,120	-1.8%	3,602	-21.7%
合计	240,093	-6.7%	92,829	-0.6%	83,950	-12.5%

客户贷款方面，2015 年末 13 行合计为 24.01 万亿美元，较 2014 年末减少 0.6%。其中，三菱、摩通增幅超过 10%，苏皇、巴克莱降幅超过 10%。摩根大通贷款净额大幅增长主要是该行加大了对工商业和商业地产领域的信贷投放。

交易投资类资产成为多家银行削减资产规模的主要目标。13 行中有 3 家该类资产规模降幅超过 20%，另有 5 家银行降幅接近或超过 10%，且降幅普遍高于总资产。交易投资类资产规模上升的 5 家银行，其增幅也均低于总资产增幅。其原因主要是，在新的监管政策环境下，部分交易和投资类业务的资本占用显著提高，压缩盈利空间，导致业务整体吸引力下降。

五、非存款类负债规模显著下降，多数银行所有者权益保持增长

2015 年末 13 行总负债规模为 22.13 万亿美元，较 2014 年末下降 7.4%，各行变动情况与总资产趋势类似。总负债规模上升的仅有包括日本的三菱、瑞穗两行，以及美国的富国、美银；其他 9 行全部下降，其中苏皇、巴克莱降幅超过 20%，法巴、德银、瑞银、摩通降幅超过 10%。



表6 2015年末13家全球系统重要性银行负债规模

单位：亿美元

	客户存款		同业业务负债		交易业务负债		总负债		所有者权益	
	2015	变动	2015	变动	2015	变动	2015	变动	2015	变动
三菱	14,321	12.0%	3,622	-1.2%	1,535	18.6%	24,994	11.5%	1,547	7.3%
汇丰	12,896	-4.5%	544	-29.8%	4,227	-20.4%	22,121	-9.1%	1,885	-5.8%
摩通	12,797	-6.1%	1,527	-20.5%	1,269	-17.0%	21,041	-10.1%	2,476	6.8%
富国	12,233	4.7%	—	—	—	—	15,936	6.1%	1,940	4.7%
美银	11,673	4.3%	1,743	-13.4%	1,054	-13.0%	18,881	1.5%	2,562	5.2%
瑞穗	9,398	15.3%	1,730	-5.1%	1,143	12.2%	16,380	9.2%	832	1.8%
花旗	9,079	1.0%	1,465	-15.5%	1,175	-15.5%	15,081	-7.5%	2,231	5.4%
法巴	7,613	-1.9%	915	-16.3%	6,144	-26.0%	20,591	-14.2%	1,088	-4.0%
桑坦德	7,426	-5.2%	1,882	5.2%	1,044	-17.2%	13,496	-5.2%	1,074	-1.1%
巴克莱	6,204	-6.9%	1,070	-62.5%	5,313	-29.6%	15,636	-22.3%	977	-4.9%
德银	6,164	-4.4%	142	-11.2%	5,940	-24.7%	16,975	-14.2%	735	-17.0%
苏皇	5,493	-10.0%	142	-11.2%	3,828	-30.6%	11,292	-27.0%	803	-12.2%
瑞银	3,902	-5.5%	215	-4.3%	966	-2.3%	8,855	-12.7%	573	4.7%
合计	119,198	0.3%	14,996	-17.6%	33,638	-22.2%	221,280	-7.4%	18,722	0.8%

客户存款方面，2015年末13行合计为11.92万亿美元，较2014年末增长0.3%。其中，日本的三菱和瑞穗存款增幅超过10%，花旗、美银和富国增幅在5%以内。其他8行存款余额均出现下降。这其中，英镑、欧元兑美元的大幅贬值是主要原因。若剔除汇率因素，2015年仅苏皇、巴克莱、摩通、瑞银等4行存款余额下降，法巴、德银、桑坦德等欧洲主要银行客户存款均呈上升趋势。

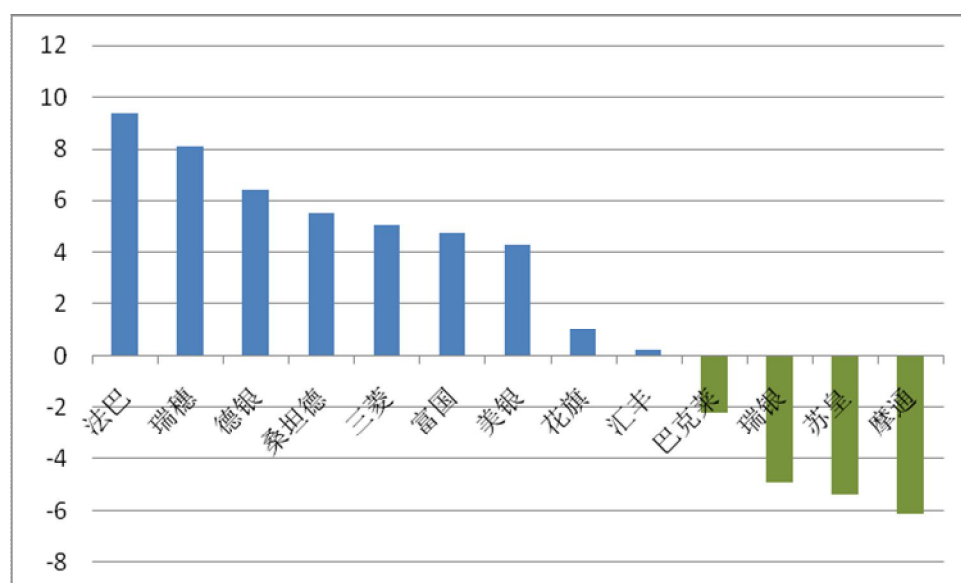


图2 2015年13行客户存款规模增速(剔除汇率影响;%)

非存款类负债方面，2015年13行同业业务和交易业务负债总规模分别较2014年末下降了17.6%和22.2%。特别是在规模更大的交易业务负债方面，除了日本的两家银行外，其他各行普遍下降，苏皇、巴克莱、德银、法巴、汇丰等五行的降幅在超过20%，桑坦德、花旗、美银、摩通的降幅也超过10%。这一趋势与各行交易类资产规模类似，显示**缩减交易业务，尤其是衍生产品业务规模，是全球主要银行降低业务杠杆率的主要途径。**

所有者权益方面，13行中有7家2015年保持增长。若剔除汇率因素影响，则所有者权益实际下降的仅德银和苏皇两家亏损的银行。面对日益上升的资本监管要求，降低资产负债率、增厚资本基础仍是国际主要银行的共同选择。

六、资本充足率全面达标，杠杆比率持续提升

2015年，全球金融监管新框架进一步完善。金融稳定理事会在11月通过了针对全球系统重要性银行的《总损失吸收能力(TLAC)原则及条款》，以增强银行风险吸收能力，避免“大而不倒”问题损害纳税人权益。与此同时，随着巴塞尔III资本监管新规全面实施大限日益临近，全球主要银行更加关注资本质量和按最终标准计算的达标能力。



截至 2015 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 7 2015 年末各行资本充足率状况

(单位：%)

	普通股一级资本充足率			一级资本充足率			资本充足率		
	2015	2014	变动	2015	2014	变动	2015	2014	变动
苏皇	15.5	11.2	4.3	16.3	11.2	5.1	19.6	13.7	5.9
瑞银	14.5	13.4	1.1	17.4	13.6	3.8	22.9	18.9	4.0
花旗	12.0	10.5	1.5	13.4	11.4	2.0	15.2	12.8	2.4
汇丰	11.9	11.1	0.8	13.9	12.5	1.4	17.2	15.6	1.6
摩通	11.8	10.2	1.6	13.5	11.6	1.9	15.0	13.1	1.9
美银	11.6	12.3	-0.7	12.9	13.4	-0.5	15.7	16.5	-0.8
巴克莱	11.4	10.3	1.1	-	-	-	-	-	-
德银	11.1	11.7	-0.6	12.3	12.3	0.0	15.4	15.6	-0.2
法巴	10.9	10.3	0.6	-	-	-	-	-	-
富国	10.7	10.4	0.3	12.3	12.5	-0.1	15.2	15.5	-0.4
桑坦德	10.1	9.7	0.4	11.0	10.5	0.5	13.1	11.8	1.3
三菱	-	-	-	13.2	12.6	0.6	16.0	15.7	0.3
平均	12.0	11.0	0.9	13.6	12.2	1.5	16.5	14.9	1.6

杠杆比率方面，多数银行同比显著提升，经营更趋稳健。其中，美国四大银行的一级资本杠杆率普遍超过 7%，其中花旗和摩通同比提升显著。欧洲的重要银行中，苏皇、汇丰、瑞银杠杆率均提高至 5% 以上，桑坦德和巴克莱也超过 4.5%。而受巨额亏损冲击，德银的杠杆率未见改善，仍维持在 3.5% 的水平。

表 8 2015 年末各行杠杆比率情况²

(单位：%)

	2015 年	2014 年	变动
富国	9.4	9.5	-0.1
美银	8.6	8.2	0.4
摩通	8.5	7.6	0.9

² 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。

花旗	7.1	6.0	1.1
汇丰	5.0	4.8	0.2
苏皇	5.6	4.2	1.6
瑞银	5.0	4.1	0.9
桑坦德	4.7	3.8	0.9
巴克莱	4.5	3.7	1.2
德银	3.5	3.5	0.0

七、不良贷款率继续下行，美国银行业对公不良贷款出现反弹

2015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。美国四大银行资产质量更胜一筹，摩通、花旗不良贷款率已降至1%以下，其他两大银行也都降至1.3%以下。而欧洲主要银行资产质量也普遍延续改善趋势，其中苏皇不良率降幅达2.9个百分点，德银、巴克莱不良率均降至2%以内。

拨备覆盖率方面，美国四大银行普遍超过100%，其中摩通、花旗超过200%，而欧洲主要银行则集中在40%-75%之间。

表9 2015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		
	2015	2014	变动	2015	2014	变动
摩通	0.77	0.94	-0.17	215.0	202.0	13.0
花旗	0.85	1.10	-0.25	240.3	225.0	15.3
美银	1.05	1.37	-0.32	124.4	114.2	10.2
三菱	1.19	1.16	0.03	81.0	74.2	6.8
富国	1.24	1.49	-0.25	101.4	95.9	5.5
德银	1.88	2.28	-0.39	61.7	55.7	5.9
巴克莱	1.96	2.18	-0.22	63.0	58.4	4.5
汇丰	2.30	2.70	-0.40	40.3	42.1	-1.8
苏皇	3.90	6.80	-2.90	59.0	64.0	-5.0
桑坦德	4.36	5.20	-0.84	73.1	67.2	5.9
法巴	5.82	6.27	-0.45	63.5	61.6	1.9
平均	2.30	2.86	-0.56	102.06	96.39	5.7

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。



然而，美国四大银行对公贷款质量在 2015 年出现恶化趋势，不良贷款余额普遍较 2014 年末有所反弹（表 10）。

表 10 2015 年末美国四大银行不良贷款余额变动明细

单位：亿美元

	零售不良贷款余额			公司不良贷款余额		
	2015 年末	2014 年末	变动	2015 年末	2014 年末	变动
摩通	54.1	65.1	-11.0	10.2	6.2	3.9
花旗	36.9	59.2	-22.3	15.6	11.8	3.8
美银	86.1	114.5	-28.4	12.3	11.8	0.5
富国	89.6	106.1	-16.5	24.2	22.4	1.9
合计	266.7	344.9	-78.2	62.3	52.3	10.1

四行对公贷款质量的恶化开始于 2015 年下半年，在第四季度有加速趋势，主要是受到全球原油价格大幅下挫等因素影响，能源类企业客户经营状况恶化，影响还贷能力。

表 11 美国四大银行公司类不良贷款余额季度变动

单位：亿美元

	2014 年 12 月末	2015 年 3 月末	2015 年 6 月末	2015 年 9 月末	2015 年 12 月末
摩通	6.2	7.2	9.0	11.1	10.2
美银	11.1	10.0	11.7	11.0	12.1
花旗	11.8	11.6	11.6	15.6	15.6
富国	5.4	6.6	10.8	10.3	13.6

表 12 美国四大银行公司类贷款资产净损失额季度变动

单位：亿美元

	2014 年四季度	2015 年一季度	2015 年二季度	2015 年三季度	2015 年四季度
美银	1.86	1.11	0.48	0.77	0.85
花旗	1.50	-0.09	1.06	0.46	0.91
富国	2.75	1.72	1.54	1.33	1.61

为此，各行纷纷加大了对能源行业贷款的拨备计提力度。摩根大通公司和投行业务线 2015 年第四季度计提信用拨备 8.1 亿美元（第三季度为-1.51 亿美元）；工商金融业务线 2015 年第四季度计提信用拨备 1.17 亿美元（第三季度为

3500 万美元), 其中 6000 万美元主要针对石油和天然气行业, 2600 万美元主要针对金属和采掘业。

花旗集团对公业务线 (Institutional Clients Group) 2015 年第四季度新计提信用资产减值准备 5.49 亿美元, 较第三季度环比增加 2.74 亿美元 (1 倍), 较上年同期增加 5.07 亿美元。第四季度累计资产减值损失 6.41 亿美元, 环比增加 3.32 亿美元, 同比增长 4.78 亿美元。2015 年全年, ICG 资产减值损失³合计 9.29 亿美元, 是 2014 年的 16 倍。增加的资产减值损失主要涉及能源行业。美国银行 2015 年末公司贷款拨备余额 48.49 亿美元, 较 9 月末增加 1.44 亿美元, 较 2014 年末增加 4.12 亿美元。

八、新风险因素激增, 国际银行业复苏之路依然曲折

从 2015 年的经营情况看, 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进入全面实施阶段。展望未来, 发达国家银行业的发展有以下几方面的有利条件: 一是全球主要市场零售金融需求出现向好趋势, 零售存款的稳健增长有助于提升银行资金来源的稳定性, 而零售贷款的稳步回升将为银行经营状况的改善提供重要支持。二是随着全球金融监管新体系的日渐成型和银行对监管政策适应性的不断增强, 监管环境变化对银行经营行为和业绩的短期扰动将显著下降; 三是由于历史经营行为而导致的法律诉讼、监管罚款等因素的短期影响趋于尾声, 相关银行有望在低基数基础上实现经营业绩的反弹。

但如此同时, 随着一系列新的风险因素的涌现, 国际银行业未来发展中也面临着诸多严峻的挑战。首先, 国际政治经济环境的不确定性有上升趋势, 严重影响银行经营活动的稳定性。在全球经济复苏动能不足的大背景下, 由需求萎缩导致的全球能源和大宗商品价格暴跌, 严重影响主要资源输出国, 特别是其中发展中国家的经济和政治稳定性, 银行在相关高危行业和区域的贷款和投资资产面临日益加剧的质量劣变和市场价格损失风险。与此同时, 全球范围内

³ 花旗集团资产减值损失是信用资产减值净损失与新计提信用资产减值准备之和。



地缘政治风险全面发酵。难民危机的持续发酵威胁欧洲的社会稳定和正常经贸活动，对当地金融服务需求的良性复苏进程造成了很大干扰。英国脱欧公投结果不仅大大增加了英、欧银行业经营环境的不确定性，由此带来的金融市场剧烈波动将令银行的投资、交易业务的风险水平激增。

其次，欧洲央行和日本央行负利率政策持续，对银行经营的负面影响将逐渐显现，银行因此将面临以下三方面的冲击。一是银行利差收窄的压力进一步加剧，存贷款业务和投资业务的利润空间都将受到挤压，影响银行的盈利复苏进程。二是金融市场整体风险水平上升，银行按市值计价的资产和负债价值波动可能显著上升，冲击银行业绩的稳定性。三是客户的存款意愿可能将显著下降，从而冲击银行存款资金来源的稳定性。

第三，全球银行业面临更为严格的金融监管政策环境。除了巴塞尔协议III实施过渡期内，资本充足率监管要求逐年提高的压力外，银行还可能面临新监管政策的要求。比如，巴塞尔委员会正在酝酿针对全球系统性重要银行制定更高的杠杆比率要求，而欧洲单一清算机制已于2016年1月1日起全面启动，未来欧洲单一清算委员会可能对被监管银行实施最低自有资金和合规负债监管要求，该项要求可能与银行最小损失吸收能力监管指标相结合，令银行面临进一步去杠杆的压力。