

# 研究报告

2019 年第 48 期

2019.05.20

执笔：李苏骁

suxiao.li@icbc.com.cn

## 全球系统重要性银行 2018 年经营业绩 分析与展望

### 要点

- 2018 年，全球系统重要性银行运行平稳。大部分国际大行净利润保持稳定增长，息差回升拉动净利息收入增长，中收对利润增长的贡献减弱，成本管理成效显著，资产质量进一步改善。
- 与国际同业相比，工行净利润规模遥遥领先。其中，净利息收入和净手续费收入是利润增长的主要拉动力，拨备计提力度加大是主要的制约因素。与国际同业相比，工行的息差、不良率、拨备覆盖率均位于中等水平，成本收入比最低，在成本控制方面具有显著优势。
- 展望 2019 年，全球经济增长不确定性增加、金融市场波动加剧都将给银行业稳健经营带来挑战。金融监管将延续趋严态势，对商业银行特别是全球系统重要性银行提出更高的管理要求。

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<sup>1</sup> 2018 年经营业绩 分析与展望

### 一、2018 年全球系统重要性银行经营成果

2018 年，大部分全球系统重要性银行净利润规模保持增长势头（表 1）。其中，美国四大行继续保持领先优势，美国银行、摩根大通 2018 年净利润增速分别高达 54.4% 和 32.9%；剔除美国税改影响后，花旗银行 2018 年净利润增长 14%；富国银行保持小幅增长，净利润增速为 0.9%。欧洲大型商业银行中，汇丰控股净利润达到 150 亿美元，同比增长 26.5%；巴克莱银行和德意志银行 2018 年均实现扭亏；巴黎银行以欧元核算的净利润出现 2.5% 的小幅下降，主要是营业收入下滑的同时伴随营业费用增加所致。

与国际同业相比，工行净利润规模遥遥领先。2018 年工行实现净利润 451.2 亿美元，领先第二位近 130 亿美元，净利润增速为 3.9%，维持平稳增长。

表 1 2018 年全球系统重要性银行净利润和 ROE 变动情况

	净利润（亿美元）			ROE (%)		
	2018 年	2017 年	变动 (%)	2018 年	2017 年	变动
工商银行	451.2	425.9	3.9	13.8	14.4	-0.6
摩根大通	324.7	244.4	32.9	13.0	10.0	3.0
美国银行	281.5	182.3	54.4	11.0	6.7	4.3
富国银行	223.9	221.8	0.9	11.5	11.4	0.2
花旗集团	180.5	-68.0	n/m	9.0	-37.5	n/m
汇丰控股	150.3	118.8	26.5	8.6	6.8	1.8
巴黎银行	94.5	92.7	-2.5	8.2	8.9	-0.7
巴克莱银行	31.5	-11.5	n/m	3.6	-3.6	n/m
德意志银行	4.0	-8.3	n/m	0.4	-1.2	n/m

<sup>1</sup> 本报告选取 2018 年全球系统重要性银行（G-SIB）分级在 3 以上的国际大型商业银行作为分析样本，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，欧洲大陆的德意志银行、法国巴黎银行等 8 家商业银行，日本三菱 UFJ 金融集团因年报未公布未纳入分析，高盛集团因业务结构差异未纳入分析。为便于比较，将中国工商银行纳入该样本进行统一分析。



合计	1742.1	1198.1	45.4	n/m	n/m	n/m
----	--------	--------	------	-----	-----	-----

注：“n/m”表示不适用，“-”表示未披露，下同。为便于比较，表中净利润数据已换算成美元数据，但变动率仍保留各行业业绩报告所使用的本币计量结果，以消除不必要的汇率因素干扰，下同。

数据来源：各行 2018 年度业绩报告，下同。

进一步对 9 家银行 2018 年净利润增速进行因素分解<sup>2</sup>可以发现（表 2）：美银、汇丰、摩通的营业收入对税前利润贡献较大，主要来源于规模增长和息差改善带来的净利息收入增长；德意志银行、富国银行的非息收入下滑拖累营收增长，营业费用节约成为其税前利润的主要贡献力量；巴克莱银行利息收入下滑、营业费用增加拖累其税前利润出现小幅下滑。此外，得益于减税政策，美银和摩根大通的所得税因素贡献分别高达 36% 和 19.3%，成为两行实现净利润高速增长的重要推动因素。

与国际同业相比，工行的净利润增长相对稳健。影响因素中，净利息收入和净手续费收入对利润增长起到了重要的拉动作用，对税前利润的贡献分别为 14% 和 2%；拨备计提力度加大成为制约利润提升的首要因素，对税前利润的贡献为 -9%。

表 2 2018 年各行净利润增速贡献因素分解

	净利息收入	净手续费和佣金收入	其他收入	营业收入	营业费用	拨备计提	其他因素	税前利润	所得税因素	净利润
美国银行	9%	-1%	5%	13%	5%	0%	0%	18%	36%	54%
汇丰控股	13%	-1%	1%	14%	1%	0%	1%	16%	11%	26%
摩根大通	14%	5%	5%	23%	-11%	1%	0%	14%	19%	33%
德意志银行	66%	-78%	-80%	-92%	100%	0%	0%	8%	n/m	n/m
富国银行	2%	-7%	-2%	-7%	9%	3%	0%	4%	-3%	1%
花旗集团	7%	-4%	-1%	2%	2%	-1%	0%	3%	n/m	n/m
工商银行	14%	2%	-2%	13%	-2%	-9%	0%	2%	2%	4%
巴黎银行	-1%	-2%	-3%	-6%	-6%	1%	11%	0%	-2%	-2%
巴克莱银行	-22%	0%	24%	2%	-22%	25%	-5%	-1%	n/m	n/m

<sup>2</sup> 将净利润增长因素分解为净利息收入、净手续费和佣金收入、营业费用、拨备计提、所得税因素等。净利润由负转正的德意志银行、花旗银行、巴克莱银行由于净利润增速无法计算，仅对其税前利润进行因素分解。

## 二、影响利润增长的五大因素解析

### （一）规模：总体保持低速扩张，富国、德意志规模收缩

截至 2018 年末，9 行总资产规模合计 20.69 万亿美元（表 3）。美国四大行中，摩通、美银、花旗总资产规模较上年末分别增长 3.5%、3.2% 和 4.1%；富国为满足美联储资产上限监管要求<sup>3</sup>，资产规模收缩 2.9%。欧洲主要银行中，巴黎银行因客户贷款和同业资产的增加，总资产扩张 4.5%；德意志银行由于交易性金融资产大幅收缩，总资产规模下降 8.6%。与国际同业相比，工行保持了较快的资产规模增速，2018 年末总资产达到 4 万亿美元，同比增长 6.2%。此外，工行的贷款占总资产比重和存款占总负债比重均高于国际同业，表明存贷业务仍是中国银行业最核心的业务。

表 3 2018 年末全球系统重要性银行规模及变动

	总资产 (亿美元)		客户贷款 (亿美元)		客户存款 (亿美元)		客户贷 款/总资 产(%)	客户存 款/总负 债(%)
	2018.12	变动	2018.12	变动	2018.12	变动	2018.12	2018.12
工商银行	40,378	6.2%	21,933	8.3%	31,208	9.4%	54.3	84.4
摩根大通	26,225	3.5%	9,711	5.9%	14,707	1.8%	37.0	62.2
汇丰控股	25,581	1.4%	9,817	1.9%	13,626	-0.1%	38.4	57.6
美国银行	23,545	3.2%	9,373	1.2%	13,815	5.5%	39.8	66.1
巴黎银行	23,061	4.5%	8,654	4.1%	9,001	4.6%	37.5	41.2
花旗银行	19,173	4.1%	6,842	2.6%	10,131	5.5%	35.7	58.9
富国银行	18,959	-2.9%	9,433	-0.3%	12,862	-3.7%	49.8	75.7
德意志银行	15,504	-8.6%	4,603	-0.3%	6,491	-3.0%	29.7	44.1
巴克莱银行	14,506	0.0%	4,178	0.8%	5,054	-0.9%	28.8	36.9
合计	206,933	-0.2%	84,545	1.5%	116,894	1.3%	39.0	58.6

<sup>3</sup> 2018 年 2 月美联储宣布，由于富国银行存在广泛的侵害客户权益、违规经营的情况，禁止该行总资产规模在 2017 年末水平上继续增长，直至该行通过全面系统的改革措施并能够保证类似违规经营行为不再发生为止。



从贷款看，9行中有7家银行保持增长态势，德意志银行和富国银行贷款规模小幅收缩。德意志银行贷款规模下滑主要源于新会计准则(IFRS9)的实施，若剔除此影响，德意志贷款规模增长2.4%；富国银行贷款下滑的主要原因是商业房地产贷款和消费贷款下降，贷款规模小幅收缩0.3%。为满足国内较高的融资需求，工商银行贷款增速为8.3%，明显高于国际同业。

从存款看，9行中有5家银行实现增长，4家下滑。富国为满足资产上限监管要求，主动缩减金融机构存款，加之消费者及小企业存款下降，客户存款下降3.7%；德意志银行主要受与金融机构之间交易量的下降以及批发客户存款凭证到期的影响，客户存款收缩3%。与国际同业相比，工行客户存款增速较快，2018年实现9.4%的存款增长。

## （二）息差：回升态势明显，拉动利息收入回升

2018年，全球系统重要性银行净息差回升态势明显（表4）。其中，美国四大行的息差水平均已达到或接近2.5%，息差回升成为净利息收入增长的重要拉动力量。欧洲银行业中，巴克莱银行息差下浮，导致其净利息收入贡献下降；汇丰控股和德意志银行息差水平均有所改善。与国际同业相比，工行的息差位于中等水平，2018年净息差为2.3%。

表4 2018年全球系统重要性银行NIM和NIS变动情况

	NIM(%)			NIS(%)		
	2018年	2017年	变动	2018年	2017年	变动
巴克莱银行	3.53	3.74	-0.21	-	-	-
富国银行	2.94	2.84	0.10	2.59	2.62	-0.03
花旗银行	2.71	2.65	0.06	2.31	2.34	-0.03
摩根大通	2.50	2.36	0.14	2.25	2.19	0.06
美国银行	2.42	2.37	0.05	2.06	2.11	-0.05
工商银行	2.30	2.22	0.08	2.16	2.10	0.06
汇丰控股	1.66	1.63	0.03	1.49	1.49	0.00
德意志银行	1.33	1.21	0.12	0.98	0.93	0.05

### （三）中收：总体呈下降态势，对利润增长的贡献减弱

2018 年，9 行中有 7 家银行净手续费和佣金收入出现不同程度的下滑，中收对利润增长的贡献减弱（表 5）。其中，德意志银行由于基金管理费率下降、投行业务市场容量缩减，导致资产管理业务、投行业务收入全面收缩，净手续费及佣金收入下滑 8.8%；富国银行 2017 年四季度出售了其保险服务业务，导致抵押银行收入、保险收入下滑，净手续费及佣金收入下滑 6.2%。与国际同业相比，工行 2018 年实现了中收的较快增长（增长 4.1%），但中收占营业收入的比重仅为 18.8%，显著低于国际同业平均水平（30%）。

**表 5 2018 年全球系统重要性银行净手续费及佣金收入变动情况**

	净手续费和佣金收入（亿美元）			净手续费和佣金收入占比（%）		
	2018 年	2017 年	变动（%）	2018 年	2017 年	变动
工商银行	219.5	206.9	4.1	18.8	17.7	1.1
摩根大通	357.1	340.7	4.8	32.8	31.2	1.5
美国银行	333.1	335.7	-0.8	36.5	36.8	-0.3
富国银行	295.3	314.7	-6.2	34.2	36.4	-2.2
花旗银行	118.6	127.1	-6.7	16.3	17.4	-1.2
汇丰控股	126.2	128.1	-1.5	23.5	23.8	-0.4
巴黎银行	108.6	106.6	-2.4	21.7	21.2	0.4
德意志银行	118.5	124.3	-8.8	39.7	41.6	-2.0
巴克莱银行	90.6	87.9	-0.1	32.2	31.3	0.9
合计	1,676.8	1,684.0	-0.4	27.5	27.6	-0.1

### （四）费用：成本管理加强，投入产出效率提升

2018 年，9 行营业费用合计 3627.3 亿美元（表 6）。9 家行中，富国、美银、德意志 3 行营业费用下降明显，富国主要得益于运营损失减少等因素，管理费用下降 8%；美银主要得益于与诉讼相关的一般运营费用下降，管理费用下降 5.7%；德意志银行员工费用和管理费用分别下降 6.6%和 3.8%。9 家行中，摩根大通、巴克莱银行营业费用反弹，巴克莱为与美国司法部就住房抵押贷款支持证券和支付保障保险达成和解，支付了大量诉讼费用和罚金（约 20 亿英镑），管理费用同比增加 10%；摩根大通由于较高的员工激励费用、折旧费用和技术





投入支出，员工费用和管理费用均有增长。

表 6 2018 年全球系统重要性银行营业费用变动情况

	营业费用		员工费用		管理费用		成本收入比	
	2018(亿美元)	变动(%)	2018(亿美元)	变动(%)	2018(亿美元)	变动(%)	2018(%)	变动
摩根大通	633.9	6.5	331.2	6.1	302.8	7.0	58.1	-1.0
富国银行	561.3	-4.0	330.2	-1.0	231.0	-8.0	65.0	-1.2
美国银行	533.8	-2.5	318.8	-0.2	215.0	-5.7	58.5	-4.2
花旗银行	418.4	-0.9	211.5	-0.1	206.9	-1.7	57.4	-0.9
巴黎银行	360.9	2.1	196.1	0.6	164.8	3.7	71.9	2.6
汇丰控股	346.6	-0.6	173.7	0.3	172.9	-1.6	64.4	-3.4
工商银行	279.5	4.1	182.9	5.3	96.6	1.7	23.9	-0.5
德意志银行	276.8	-5.0	139.4	-3.8	137.4	-6.6	92.7	-0.7
巴克莱银行	216.0	5.1	114.8	0.4	101.3	10.0	76.8	3.5
合计	3,627.3	1.4	1,998.7	10.9	1,628.6	-8.3	63.2	-0.6

虽然各行营业费用有增有减，但大部分银行均实现成本收入比下降，投入产出效率持续提升。部分银行的成本管理有待进一步加强，如德意志银行、巴黎银行和巴克莱银行成本收入比均高于 70%。与国际同业相比，工行的成本收入比最低，仅为 23.9%，成本控制方面具有领先优势（图 1）。

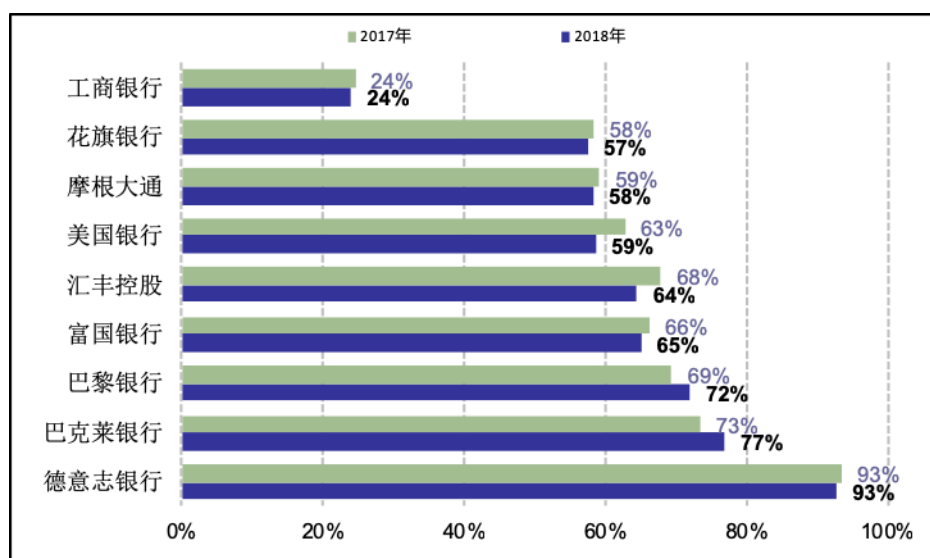


图 1 2018 年全球系统重要性银行成本收入比情况

**(五) 资产质量：不良实现双降，拨备计提普遍减少**

2018 年各行信贷质量总体延续改善趋势，不良贷款余额和不良率普遍双降（表 7）。其中，美国四大行的资产质量最优，不良贷款率进一步下降，不良贷款余额均实现 10% 以上的降幅。欧洲主要银行的资产质量也进一步改善，巴黎银行不良率下降 40bps 至 2.60%，巴克莱银行下降 20bps 至 2.61%。与国际同业相比，工行的不良率和拨备覆盖率位于同业中游水平，不良率下降 3bps 至 1.52%，但不良余额增加 4.3 亿美元，不良贷款处置压力依然不减。

**表 7 2018 年末全球系统重要性银行资产质量情况**

	不良贷款率(%)			不良贷款余额(亿美元)			拨备覆盖率(%)		
	2018.12	2017.12	变动	2018.12	2017.12	变动	2018.12	2017.12	变动
摩根大通	0.50	0.65	-0.15	48.3	59.4	-11.1	278.3	228.9	49.4
花旗银行	0.52	0.69	-0.18	35.4	46.3	-11.0	348.2	266.7	81.4
美国银行	0.52	0.69	-0.17	49.4	64.7	-15.3	194.2	160.6	33.6
富国银行	0.68	0.80	-0.12	65.0	76.5	-11.5	150.5	143.9	6.6
汇丰控股	1.36	1.54	-0.18	133.5	148.6	-15.1	64.6	62.9	1.7
工商银行	1.52	1.55	-0.03	342.7	338.4	4.3	175.8	154.1	21.7
德意志银行	1.86	1.92	-0.06	85.7	92.7	-7.0	57.2	59.5	-2.3
巴黎银行	2.60	3.00	-0.40	296.1	337.5	-41.4	76.2	80.2	-4.0
巴克莱银行	2.61	2.80	-0.20	86.7	95.9	-9.2	79.6	78.2	1.4
合计	1.35	1.52	-0.17	1,143	1,260	-117	158.3	137.2	21.1

注：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。

由于各行资产质量的改善，2018 年拨备计提普遍减少。巴克莱银行拨备计提减少 37%，富国银行拨备计提减少 31%，均对净利润增速起到了很好的拉动作用。2018 年，工行增加了拨备计提的规模，以应对不良增加的压力（图 2）。



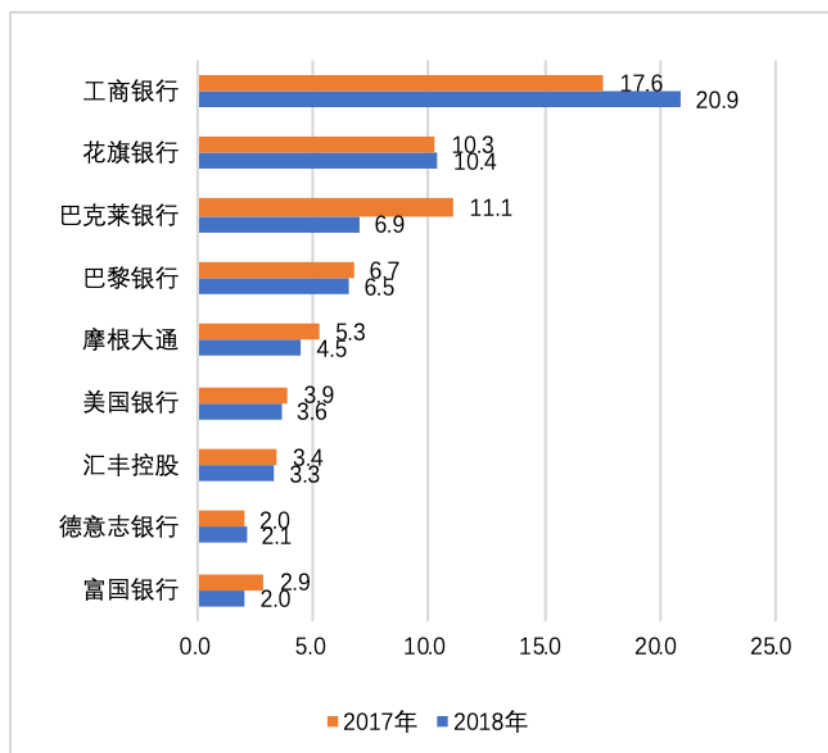


图2 2018年全球系统重要性银行拨备计提情况

### 三、预测与展望

展望2019年，经济、金融、贸易等各个维度的不确定性增加，将给银行业经营带来新的挑战。

一是全球经济增长势头减弱。根据IMF的预测，2019年全球经济增速将由2018年的3.8%降至3.5%，经济增长势头减弱。具体来看，美国消费、投资、出口的引擎作用均有所减弱，经济复苏步伐或将放缓；欧洲经济继续受到英国脱欧、美国贸易施压、意大利债务等问题的影响，延续低增长趋势；日本经济下行风险增大；新兴市场国家的区域风险也不容忽视。全球经济增长放缓将影响投资者信心和市场信贷需求，给银行业的稳健经营带来挑战。

二是金融市场波动加剧。贸易紧张局势、英国脱欧进程的不确定性等因素使得全球避险情绪增强，金融市场波动加剧。加之美国货币政策转向趋势具有

不确定性，将对新兴市场国家跨境资本流动和汇率波动产生影响。对于银行业而言，投资收益波动的加剧也将是银行需要应对的挑战。

**三是金融监管将延续趋严态势。**2019 年，《巴塞尔协议 III（最终版）》将陆续在各国银行业落地，金融稳定委员会（FSB）针对大型金融机构的监管日益完善，包括修订 G-SIBs 评估办法、正式实施总损失吸收能力要求（TLAC）、完善 G-SIBs 自救和可处置融资计划框架等。金融监管延续趋严态势对商业银行特别是全球系统重要性银行提出更高的管理要求。