

# 研究报告

2018 年第 111 期

2018.12.26

执笔：

邱牧远

muyuan.qiu@icbc.com.cn

胡婕

jie.hu@icbc.com.cn

## 业务归核仍在推进 经营挑战大于机遇 ——欧洲银行业最新走势跟踪

### 要点

- 本报告对近两年欧洲银行业的发展情况和趋势进行总结和梳理，主要观点如下。
- 从资产看，欧洲银行业的业务归核化进程仍在继续，资产总量仍处于收缩通道；尽管总体资产质量持续向好，但个别国家银行业不良贷款仍居高不下。
- 从收入看，负利率环境为欧洲银行业经营带来较大影响，英国脱欧给业务布局带来较大不确定性，各行仍在通过压缩管理成本以提高效率。
- 展望 2019 年，总体上看，全球经济放缓、区域政治风险和监管政策趋严带给欧洲银行业的挑战大于机遇；而金融科技在具体业务中的落地和应用则将成为未来欧洲银行业发展的亮点。

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。

## 归核仍在推进 经营挑战大于机遇

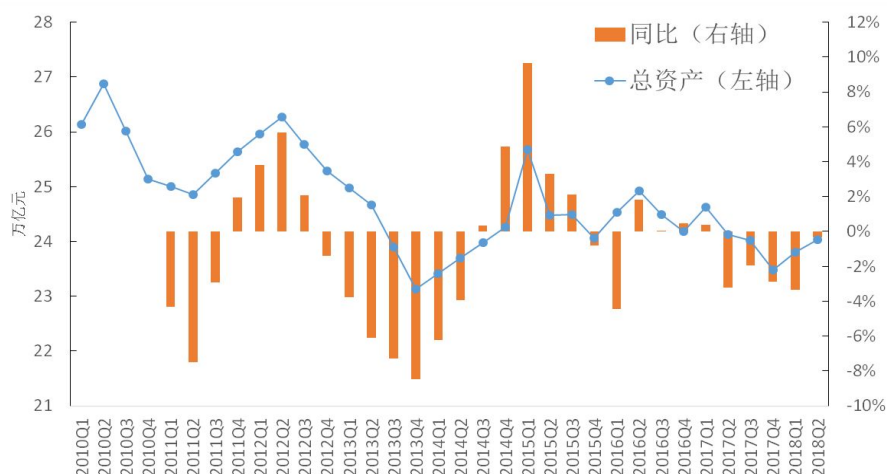
## ——欧洲银行业最新走势跟踪

2018年，欧洲政经环境复杂多变，英国脱欧曲折推进，金融监管不断收紧，这些因素均给银行业经营带来诸多影响。本报告对近两年欧洲银行业的发展特点进行了梳理总结，并对下阶段发展趋势进行展望，供参考。

## 一、欧洲银行业发展的最新趋势

## (一) 业务归核化仍在进行中

2008年国际金融危机之后，欧洲银行业始终在加快推进业务归核化，根据战略重点对业务领域与经营范围进行调整。在此背景下，银行业的总资产和风险加权资产规模不断收缩。截至2018年2季度末，欧元区银行总资产为24.03万亿欧元，较去年同期下降0.4%（图1）。



资料来源：欧央行，如无特殊说明，下同。

图1 欧元区银行总资产变动情况

从银行层面，业务归核化主要体现在两个方面：一是退出那些不太盈利的市场；二是舍弃那些不太得心应手的业务板块。2018年，德意志出售了其波兰的零售和工商金融业务以及德银证券有限公司，出售了葡萄牙地区的私人及商业银行业务，保留了在葡萄牙的公司及投资银行业务，包括全球交易银行。桑坦德全资子公司西班牙人民银行出售了其总部在美国的一家零售银行 TotalBank，此交易预计将提高桑坦德核心一级资本充足率 5bps。法国兴业银行出售了其集团旗下直销银行 Bourorama 所持西班牙子行 Self Trade Bank 的股权，并出售了其在保加利亚和阿尔巴尼亚的分支机构。后一项交易完成后，大致可将法兴银行的一级资本充足率提升 12BP，降低风险加权资产 30 亿欧元。这些交易均为法兴银行去年 11 月宣布的聚焦核心业务战略的一部分，目的是为了能够更加聚焦核心市场和核心领域。北欧银行出售了部分私人银行业务，是其战略转型计划的一部分，旨在增强风险管理，突出业务重点，今后该行的私人银行业务将更集中于北欧市场。

## （二）一级资本充足率稳中略降

经济危机后，欧元区银行业一级资本充足率（Tier 1 Ratio）一直呈上升趋势，2017 年 4 季度末已达到 15.61%，但这一趋势在 2018 年有所放缓，2018 年 2 季度末，欧元区银行业一级资本充足率为 15.42%，较 2017 年下降 0.19 个百分点。主要原因有二：一是这些年欧洲银行业比较重视股东回报，增加了分红，在一定程度上影响了资本积累；二是 2018 年初开始执行的《国际财务报告准则第 9 号：金融工具》（IFR 9）准则<sup>1</sup>对金融资产提出了前瞻性资产减值准备计提方法，这使得银行拨备需要相应提高，资本积累速度放缓。从欧央行公布的数据看，拨备计提升高的影响在 2017 年第 4 季度开始显现。

<sup>1</sup> 主要变化为，拨备计提需引入一种预期的计算框架，而非根据现实的贷款损失。

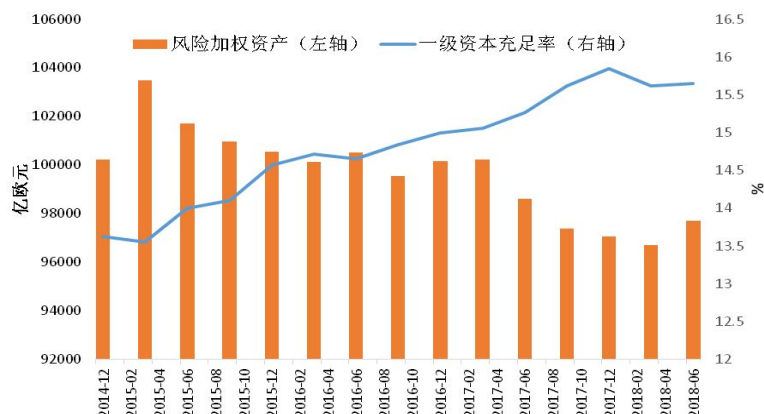


图2 欧元区银行一级资本充足率和风险加权资产变动

### （三）资产质量总体好转，但地区差异依旧明显

近年来，欧洲银行业不良贷款率下降明显。2018年2季度，不良贷款率已降至4.2%，较2014年四季度下降近一半。特别是西班牙、意大利等欧债危机的重灾区银行资产质量已明显改善。意大利银行业不良率由2015年第三季度的顶峰16.8%降到了2018年第二季度的9.7%。西班牙银行业不良贷款率也由2014年末的8%下降到2018年二季度的4.2%。

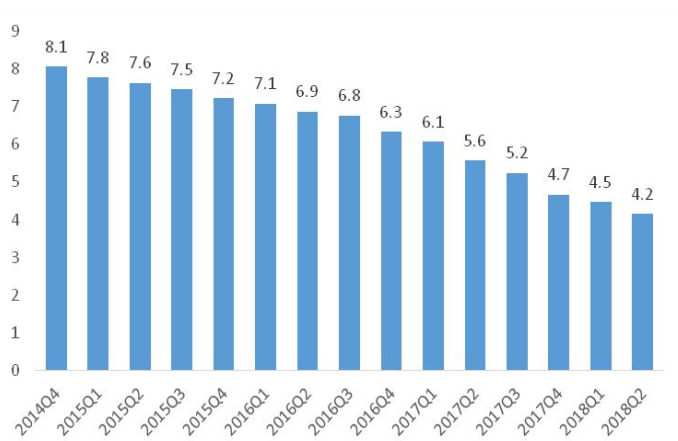


图3 欧元区银行业不良贷款率变动情况

(%，2014Q4-2018Q2)

不良资产处置力度加速是推动欧洲银行业不良贷款率降低的重要原因，其中政策支持作用不容忽视。2017年4季度，欧元区交易的不良贷款账面值达到

660 亿欧元，为 2015 年以来的最高值。在欧盟层面，欧洲银行监管局 2014 年 9 月发布了有关贷款和债券的不良暴露和逾期的定义，为欧盟银行资产质量提供了一致性指标；2015 年 5 月，欧盟更新了有关破产诉讼的法律文件，为成员国破产案件的跨境维权提供协调性框架；2016 年 9 月，欧洲央行针对单一监管机制管辖范围内的系统重要性银行发布了《银行不良贷款的指引草案》<sup>2</sup>；同年，欧盟启动了欧版的银行业总损失吸收能力（TLAC）标准，欧洲银行业的资本金和坏账准备金要求不断提高，普通股一级资本比率（CET1）已从 2007 年 7% 上升至 2017 年 14%。同时，各成员国也积极通过立法促进本国银行业不良资产处置。例如，2015 年希腊通过“不良贷款法”，允许非银行机构购买不良贷款资产；爱尔兰则允许个人和中小企业将贷款出售给相关机构。

表1 欧洲主要国家银行业不良贷款余额变动情况

| 国家\指标 | 贷款总额（十亿欧元） |           | 不良贷款余额（十亿欧元） |           | 不良贷款率（%）  |           |
|-------|------------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
|       | 18 年 2 季度  | 17 年 4 季度 | 18 年 2 季度    | 17 年 4 季度 | 18 年 2 季度 | 17 年 4 季度 |
| 希腊    | 211.1      | 224.44    | 94.59        | 100.87    | 44.81%    | 44.95%    |
| 塞浦路斯  | 45.37      | 52.26     | 13.25        | 16.86     | 29.22%    | 32.27%    |
| 葡萄牙   | 148.57     | 153.71    | 22.66        | 25.55     | 15.25%    | 16.62%    |
| 意大利   | 1633.92    | 1677.56   | 158.97       | 186.72    | 9.73%     | 11.13%    |
| 斯洛文尼亚 | 15.05      | 15.1      | 1.35         | 1.69      | 8.99%     | 11.22%    |
| 爱尔兰   | 243.08     | 242.79    | 21.09        | 27.28     | 8.68%     | 11.23%    |
| 西班牙   | 2333.2     | 2347      | 98.87        | 106.22    | 4.24%     | 4.53%     |
| 马耳他   | 14.06      | 14.23     | 0.54         | 0.5       | 3.81%     | 3.52%     |
| 立陶宛   | 29.05      | 29.47     | 1            | 1.11      | 3.43%     | 3.77%     |
| 奥地利   | 385.31     | 389.81    | 12.52        | 14.63     | 3.25%     | 3.75%     |
| 法国    | 4469.84    | 4401.56   | 132.56       | 135.47    | 2.97%     | 3.08%     |
| 比利时   | 499.03     | 457.47    | 12.25        | 12.45     | 2.45%     | 2.72%     |
| 荷兰    | 1853.47    | 1719.26   | 38.16        | 38.33     | 2.06%     | 2.23%     |
| 拉脱维亚  | 10.32      | 10.13     | 0.2          | 0.24      | 1.91%     | 2.35%     |
| 德国    | 2830.21    | 2691.92   | 47.15        | 50.4      | 1.67%     | 1.87%     |
| 总计    | 14934.56   | 14651.75  | 657.15       | 721.18    | 4.40%     | 4.92%     |

<sup>2</sup>该指引的主要贡献包括：明确具有高额不良贷款的银行如何根据实际情况制定处置时限、资产分类以及方案选择等战略目标，评估外部环境、债务人资源、银行内部运行状况、治理结构等是否符合指引要求，以确保实现降低不良贷款规模的最终目的；对于尚未出现大量不良贷款的银行，该指引就贷款逾期、不良贷款的认定和处理、不动产抵押品价值确定等事项进行了详细规定；指引建议银行建立专门的不良贷款工作机构，与授信部门功能进行分割；建立不良贷款的现场调查和定期报告制度。

尽管如此，部分欧盟国家的银行资产质量依然堪忧。截至 2018 年 2 季度末，希腊、塞浦路斯和葡萄牙三国银行业的不良贷款率仍高于 10%（表 1）。特别是希腊不良贷款余额为 945.9 亿欧元，不良率高达 44.81%。同时，尽管意大利、西班牙两国银行业不良率下降很快，但两国不良贷款总额依然分别达到 1589.7 亿欧元和 988.7 亿欧元，处置任务依然艰巨。

#### （四）负利率环境为银行经营带来较大影响

从资产收益率（ROA）和权益收益率（ROE）来看，近年来欧洲银行业绩效稳步提高，与欧洲经济复苏步伐一致。截至 2017 年底，欧元区银行业总体 ROA 为 0.4%，ROE 为 5.7%，较 2016 年有较大提升（图 4）。

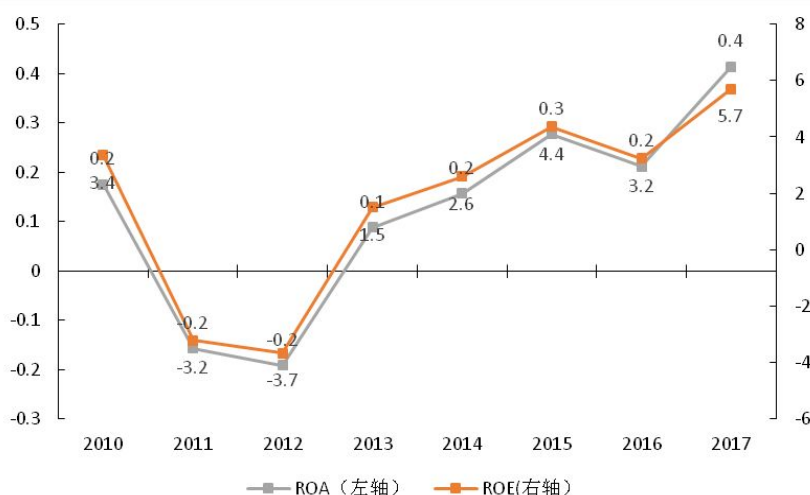


图4 欧元区银行业 ROA 和 ROE 变动情况 (%)

但需要看到，盈利指标的持续改善主要源于业务归核化背景下银行资产的收缩。在此过程中，盈利水平并未同步改善。自 2017 年下半年以来，净营业收入呈不断萎缩态势。2018 年 2 季度，欧元区银行业净营业收入较去年同期减少 4.5%。

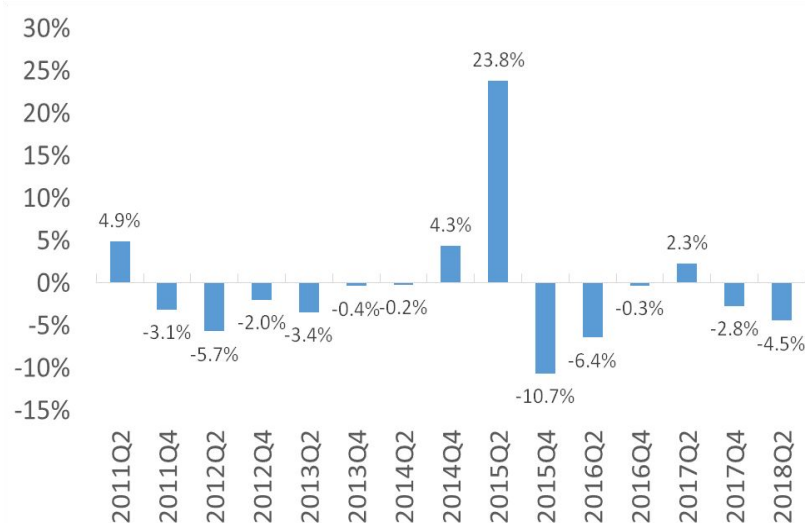


图5 欧元区银行业净营业收入同比增长情况

欧央行“鸽派”立场下的净利息收入增长乏力是营业收入萎缩的重要原因。近年来政策利率一直维持在“零利率”水平，激烈的同业竞争使得银行净息差难以扩大。从数据看，2018年上半年，法国巴黎银行、西班牙国际银行、西班牙对外银行、巴克莱银行、德意志银行等欧洲主要银行的净利息收入较去年同期分别减少1.4%、0.5%、1.8%、14.1%和0.3%。

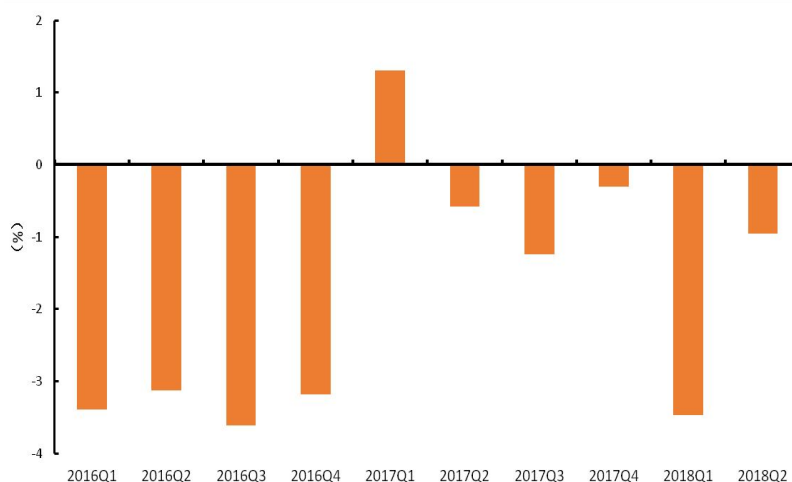


图6 欧元区银行净利息收入变化情况

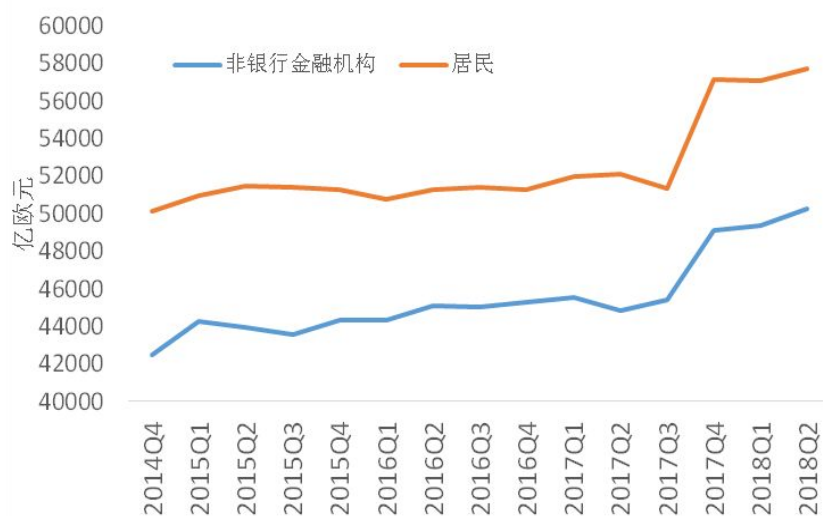


图7 欧元区银行贷款余额

另一方面，手续费和佣金收入的增加对营业收入起到一定支撑作用。尽管欧洲银行业的净利息收入在零利率环境下不断萎缩，但净手续费和佣金收入在近两年来却有所增加。2018年上半年，欧洲银行业净手续费和佣金收入为804.5亿欧元，较2017年同期增长1.39%。

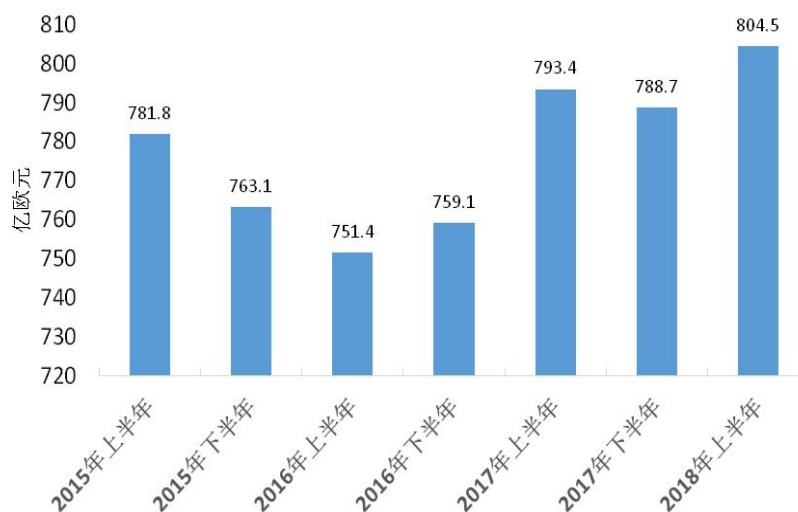


图8 欧元区银行业净手续费和佣金收入

#### （五）继续压缩管理成本以提高效率

业务归核化有助于成本的缩减，同时银行自动化转型，机器替代人工，流程简化，均有利于更为有效的成本管理。根据欧央行公布数据，欧元区银行业

的成本收入比从2016年的66.9%降低到2017年的64.9%。欧洲前20家大银行的管理成本2018年上半年同比下降了2%。

#### （六）积极应对英国脱欧影响

欧洲各银行主要调整人员和机构设置以避免英国脱欧给运营带来的不利影响。例如，德意志银行今年2月宣布，若英国与欧盟今年内无法就脱欧过渡期达成协议，该行将在年内把全球交易簿记中心迁移到法兰克福<sup>3</sup>；汇丰银行则宣布将其设在伦敦负责波兰和爱尔兰业务的分支机构的所有权转移到其法国子公司。

## 二、2019 年欧洲银行业发展展望

#### （一）宏观环境挑战大于机遇

虽然近年来欧元区经济复苏给欧洲银行业的经营带来较大提升效果，但从未来看，全球性和区域性风险以及逐渐收紧的监管环境将使欧洲银行业面临的挑战大于机遇，主要体现在以下几个方面。

一是全球和区域经济增长步伐放缓，给欧洲银行业经营带来压力。根据国际货币基金组织预测，2019年全球经济增长率为3.65%，较2018年降低0.08个百分点；欧元区增长率为1.88%，较2018年降低0.15个百分点；欧盟增长2.2%，较2018年降低0.14个百分点。与此同时，尽管欧央行议息会议决定于2018年12月19日终结自2015年实施至今的量化宽松政策，但却决定将目前的零利率政策维持到2019年夏。作为顺周期行业，地区经济形势疲软和较低的政策利率不利于欧洲银行业的复苏和盈利好转。

二是英国脱欧可能给银行业带来更多不确定性。尽管11月14日脱欧草案获得英国内阁支持，11月25日欧盟也表决通过了脱欧协议草案，但由于国内反对，英国首相特蕾莎·梅不得不将原定于12月11日举行的议会投票推迟至2019年1月21日前举行。至此，英国按时脱欧仍面临较大不确定性。英国脱欧对欧洲银行

<sup>3</sup> 若协议达成，该行将重新考虑迁移日程计划。

业可能产生的影响包括：

**其一，资产质量可能下降。**英格兰银行11月发布银行业压力测试显示，国内主要银行能够承受脱欧给其带来的影响，但部分表现令人担忧。在负面压力情境（adverse scenario）下，巴克莱银行2018-2020年普通股一级资本比率（common equity tier 1 ratio）将降至6%，劳埃德银行降至6.78%。**其二，或将引发监管套利。**英国脱欧后，将进一步加剧欧盟同英国在监管要求上的差别，或将引发资本的监管套利，对欧洲地区银行业的影响尚待观察。**其三，金融交易成本提高。**英国脱欧使得原来欧盟的统一市场分裂，资产、债权的追缴难度将相应增加。另外，欧盟立法委员会于2018年7月提出一项议案，建议脱欧后英国大型投资银行必须在欧盟成立分支机构才能开展业务。一旦类似议案得到通过，将增加英国金融机构进入欧洲市场的壁垒。

**三是意大利预算危机加大市场对欧元区债务危机的担忧。**由于预算超标，欧盟于11月21日否决了意大利2019年的预算草案。虽然双方于12月19日就该问题达成协议，同意将意大利2019年财政预算中的赤字目标由原来的2.4%下调至2.04%，但依旧引起市场的担忧。作为欧债危机的重灾区之一，目前意大利的债务规模仍达2.3万亿欧元，债务占GDP之比已接近132%，是欧元区债务问题第二严重的国家。随着2018三季度意大利经济增长出现四年来的首次萎缩，市场对意大利经济普遍看衰。在此背景下，财政赤字的升高或将使意大利处于债务危机旋涡，累及银行业发展。

**四是土耳其里拉货币危机对欧洲银行的影响不容忽视。**根据国际清算银行（BIS）的数据，截至2018年6月末，西班牙、法国、意大利银行业在土耳其资产分别达到743.1亿、360.5亿和169亿美元。如果里拉继续大幅贬值，则土耳其可能出现大规模违约，导致相关国家银行不良资产升高。

## （二）调整业务结构适应不断加强的金融监管力度

**从全球范围看，《巴塞尔协议III》最终版的实施将加大欧洲银行业的监管压力。**《巴塞尔协议III》最终版于2017年12月正式面世，这一版本强化了对信用风险暴露的分类，丰富了计算风险加权资产的风险驱动因素，优化了信用风险和

操作风险的计量办法，提出了全球系统重要性银行（以下称 G-SIBs）的附加杠杆率以及内评法风险权重输出下限等监管要求。占系统性重要银行过半的欧洲地区，无疑面临着更大的监管压力。

从欧盟内部看，银行业改革将持续推进监管力度加强。2018年12月初，欧盟财长就欧盟委员会于2016年提出的银行业改革方案达成初步一致<sup>4</sup>，确定对欧洲银行业的资本要求、杠杆率及反洗钱等方面提出更高标准，以确保欧洲金融体系的稳定。随着改革具体措施的推进，欧洲银行业或将面临更加严格和系统的监管措施。

### （三）金融科技持续推动银行转型升级

一是加大在支付结算、信贷投放、资产管理等重点业务领域金融科技的应用与落地。如今年4月，西班牙对外银行利用区块链技术向境内的 IT 顾问公司 Indra 发行了全球首笔贷款，并于6-7月间与建筑土木工程公司 ACS 和石油和天然气行业公司 Repsol 签署了基于区块链技术的企业融资协议。利用私链进行谈判并完成贷款流程，再将合约放上以太坊公链，使得从谈判条款到签署协议，整个贷款流程都通过区块链的分布式账本技术向银行和贷款方通报了进展情况<sup>5</sup>。

二是提高线上营销能力，推动线上、线下渠道协力融合。例如汇丰银行11月初在香港地区推出了线上自助认证服务（HSBC Identify），允许中小企业客户通过 APP（HSBC Business Express）提交身份证明文件，并通过系统自动完成身份认证。

三是新技术的前瞻性研发和储备不断加强。一种方式是直接并购科技公司。如德意志银行今年收购了印度软件初创公司 Quantiguous Solutions，以加速其开放式交易银行平台的建设，并购完成后，Quantiguous Solutions 全体雇员将加入德银全球交易银行 API 项目的核心团队。一种方式是成立新技术研发创新实验室。如德意志银行2018年宣布在新加坡推出其在亚太地区的第一家创新实

<sup>4</sup> <https://t.qianzhan.com/caijing/detail/181220-214cf8bb.html>

<sup>5</sup> <https://www.chainnews.com/articles/812541595445.htm>

验室，至此德意志银行完成了创新实验室的全球布局，从柏林到伦敦、纽约、帕洛阿尔托，现在又增加了新加坡。新加坡创新实验室的加入将确保亚太业务的创新需求能够被嵌入到全球创新平台中。还有一种方式是设立风险投资基金。如法国巴黎银行针对银行和保险领域的初创公司，设立投资基金，投资这些初创公司的少数股权，同时也间接投资于 AI、大数据、区块链、数字安全等金融科技领域。

**附件：德意志银行与汇丰集团的最新转型举措**

附件： 德意志银行与汇丰集团的最新转型举措

## 一、德意志银行

### 1. 推进公司和投行业务线（CIB）战略调整计划

主要包括以下几方面内容：

一是公司金融业务的重心将集中到与欧洲核心客户基础密切相关的行业与部门或具备市场领先优势的融资和承销发行业务。与德国和欧洲经济联系密切的公司、金融机构客户将是德银重点服务的对象。其在美国和亚洲市场的业务将有所收缩。

二是收缩美国的利率产品和交易业务，将重点转向欧洲业务。

三是重新审视环球权益业务，最终可能缩小业务平台规模，包括向一级融资市场提供的债务杠杆支持。

四是进一步压缩 CIB 前中后台经营费用，包括较大规模的裁员，减少管理层级，节约开支并减少全球各地的经营房产，增强内控体系效率等。

五是重组权益销售和交易业务，在现金权益业务中，德银未来将专注于电子化解决方案和全球最重要客户的服务；在主融资业务中，德银将削减 1/4，约合 500 亿欧元的杠杆暴露，目标是权益业务重组能给公司和投行业务线贡献 1000 亿欧元的杠杆削减，约占该业务线 3 月末杠杆暴露水平的 10%。伴随重组，权益业务雇员数量计划裁减 1/4，并加速成本削减。预计重组完成后，德银总员工数将由 9.7 万人降至 9 万人以下。

从目前进展看，管理部门裁员进展顺利，且大规模的降杠杆已经完成，尤其是股票和美国利率等特定领域的杠杆敞口有所减少。

### 2. 整合邮政银行和私人与工商客户业务线

德意志银行将原私人与工商客户业务线和邮政银行合并，组建了全资子公司德意志私人与工商客户银行（DB Privat- und Firmenkundenbank AG）。合并于今年 5 月如期完成工商注册，合并后新公司经营将继续沿用德银和邮政银行

品牌，并保持客户服务的延续性，重点发展资产管理、融资和数字银行服务等业务。新公司服务零售客户数量超过 2000 万，管理资产规模超过 3310 亿欧元，员工约 2.8 万名，成为德国本土最大的零售银行。

## 二、汇丰银行

汇丰集团今年 6 月宣布了在发展战略上将重回“增长模式”，并提出以下财务目标：2018-2020 年间，核心一级资本充足率保持在 14%以上；2020 年有形资本回报率（ROTE）高于 11%；股利水平保持当前水平。

### 未来可能获得较好发展前景的银行新岗位

| 职 业       | 作 用   |
|-----------|---|
| 混合现实体验设计师 | 混合或者增强现实将成为我们未来与数字世界的主要接口，我们可以创造出任何想象的人或事物，放置于物理空间，用以提供某些金融服务。                          |
| 算法工程师     | 越来越多的决策将由算法决定，这些算法是在一个快速变化的环境中运行的，这个环境有不断变化的规则、新的信息和不断发展的产品。随时调整算法、优化客户体验，将成为一种重要的岗位技能。 |
| 会话界面设计师   | 人与机器之间的对话变得越来越频繁，建立自然、低摩擦的界面，不仅能够解决眼前的问题，还能给客户带来愉悦与惊喜。                                  |
| 全面服务顾问    | 未来数字、物理和远程服务等不同渠道间的差异将消失，高度熟练的服务顾问将能够在虚拟环境和物理环境之间随时随地无缝切换，以满足客户需求。                      |
| 数据流程工程师   | 未来流程优化的频率和复杂程度将越来越高，数据工程师可以去分析、优化这些流程，以最大限度地提高输出、减少摩擦。                                  |
| 合作伙伴赋能者   | 在日益网络化的社会，银行与合作伙伴之间的关系需要被监控、维护和协商，需要有人监测资金与客户信息在不同组织间的流动。                               |

资料来源：汇丰研报。

### 新战略包括以下八大重点：

一是依托亚洲市场优势加速发展：增强香港、珠三角、东盟市场和亚洲财富管理业务的投入，在支持中国主导的一带一路建设和低碳经济转型中抢占市场领先地位；二是完成英国围栏银行的设立，增加住房按揭市场份额，扩展工商客户基础，改善客户服务；三是依托全球经营网络提高市场份额，促进业务

增长；**四是**推进美国市场业务转型；**五是**改善资本效率，增加对高回报业务的资本投入；**六是**利用效率提高的收益，支持在业务扩张和科技方面的投入增加；**七是**通过增加科技投入，强化以客户为中心，改善客户服务。一方面增加数字化经营能力，拓展服务范围。另一方面提高金融犯罪防范标准，增强消费者保护力度；**八是**简化组织结构，增加面向未来的技能投入。