

# 研究报告

2017年第93期

2017.09.19

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

## 2017年上半年全球系统重要性银行 经营动向解析

### 要点

- 2017年上半年，全球系统重要性银行盈利水平呈现普遍改善趋势。营业收入增长对银行盈利贡献度显著提升。多家银行净利息收入、净手续费和佣金收入表现突出，这不仅得益于部分银行净息差开始触底反弹的转折，更反映出欧美银行业资产规模开始恢复增长，客户多元化金融需求复苏。
- 营业费用和拨备计提因素对盈利增长贡献不再显著，部分银行已开始转向负贡献，但主要银行成本收入比稳定，不良贷款普遍“双降”。考虑到许多银行业务规模开始恢复扩张，两项支出的回升仍处正常范围。
- 2017年上半年，全球系统重要性银行资本充足率继续全面提升。截至6月末，11行核心一级资本充足率均达到10%以上，平均水平达到13%。
- 2017年上半年，全球系统重要性银行非核心资产处置进一步推进，规模显著削减。花旗集团和德意志银行不再对其非核心业务的经营和财务状况单独列示，标志着两行非核心资产处置工作渐进尾声。
- 展望未来，全球系统重要性银行的发展将受益于市场信贷需求的恢复增长和监管环境不确定的下降，同时仍面临美国经济复苏步伐有所放缓，欧洲低利率环境延续，英国脱欧进程不确定性，严峻的合规监管环境等因素的影响。总体而言，发展前景仍偏正面，下半年业绩总体复苏的势头有望持续。

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。

## 2017 年上半年全球系统重要性银行经营动向解析

2017 年上半年，国际银行业继续保持业绩复苏趋势，突出表现在营业收入疲软的状况有所改观，银行资本充足率和资产质量继续改善。然而不同地区银行和银行个体的表现仍有较大差异性。本报告以美国、欧洲的 11 家全球系统重要性金融机构<sup>1</sup>为对象，重点解析行业的经营业绩与发展趋势，供参考。

### 一、净利润改善趋势明显，营业收入贡献回升显著

2017 年上半年，全球系统重要性银行盈利水平呈现普遍改善趋势。11 家样本银行中，9 家银行盈利水平同比上升，德银净利润同比增长 3 倍多，瑞银、美银同比增速超过 20%；苏格兰皇家银行上半年扭亏，实现净利润 15.4 亿美元。盈利同比下降的仅巴黎银行和巴克莱银行两家，其中巴克莱银行上半年净亏损 8 亿美元，主要受出售非洲业务，确认约 24 亿英镑的巨额投资损失所致。

美国四大银行净利润水平在 11 家样本银行中遥遥领先。其中摩根大通、富国银行、美国银行上半年盈利均超过 100 亿美元，花旗集团也接近 80 亿美元。同时，摩根大通、美国银行盈利同比增速也分别达到 15.0% 和 22.7%，继续保持强劲复苏势头。

与盈利状况的表现相对应，11 行中有 9 家银行上半年 ROE 水平较上年同期稳步回升，9 家银行 ROE 水平超过 7%，整体盈利能力达到近年来最佳水平。其中，摩根大通、富国银行 ROE 水平超过 11%，表现突出（表 1）。

表 1 2017 年上半年 11 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	
	2017 上半年	变动 (%)	2017 上半年	变动 (%)
摩根大通	134.8	15.0	11.0	1.0
富国银行	112.7	2.2	11.8	0.0
美国银行	101.3	22.7	7.6	1.3
汇丰控股	80.5	8.4	8.8	1.4

<sup>1</sup> 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。为便于分析比较，本文已按各行业业绩报告中披露的转换汇率统一折算成美元。



花旗集团	79.6	6.2	7.1	0.4
巴黎银行	48.9	-1.3	8.6	-0.5
桑坦德银行	46.7	14.1	8.0	1.1
瑞银集团	25.1	36.8	9.2	2.8
苏格兰皇家银行	15.4	n/m	4.9	-
德意志银行	11.3	306.6	3.2	2.5
巴克莱银行	-8.0	n/m	-	-
合计	<b>648.2</b>	<b>10.1</b>	<i>n/m</i>	<i>n/m</i>

注：“n/m”表示不适用，“-”表示未披露，下同。为便于比较，表中2017年上半年净利润数据已换算成美元数据，但变动率仍保留各行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2017年上半年业绩报告，下同。

进一步对10家样本银行<sup>2</sup>2017年上半年税前利润同比增速进行分解，分别考察各项营业收入、营业费用、拨备计提、其他等因素的影响（表2）。

表2 2017年上半年各行税前利润同比增速贡献分解

	净利息收入	净手续费和佣金收入	交易投资净收入	营业收入	营业费用	拨备计提	其他因素	税前利润
德意志银行	-146%	-3%	-19%	<b>-151%</b>	188%	36%	0%	<b>72%</b>
瑞银集团	10%	19%	0%	<b>24%</b>	7%	-1%	0%	<b>29%</b>
美国银行	17%	12%	-1%	<b>36%</b>	-3%	-38%	28%	<b>23%</b>
桑坦德银行	31%	14%	0%	<b>45%</b>	-13%	-32%	19%	<b>19%</b>
巴克莱银行	-6%	12%	-13%	<b>-6%</b>	-2%	-6%	28%	<b>13%</b>
花旗集团	-4%	7%	23%	<b>9%</b>	-1%	-1%	1%	<b>8%</b>
摩根大通	9%	2%	3%	<b>15%</b>	-12%	4%	0%	<b>7%</b>
汇丰控股	-20%	-1%	-2%	<b>-34%</b>	22%	18%	-1%	<b>5%</b>
巴黎银行	-10%	3%	4%	<b>1%</b>	-8%	5%	3%	<b>1%</b>
富国银行	9%	1%	-5%	<b>-1%</b>	-9%	6%	0%	<b>-4%</b>

根据分解结果，2017年上半年营业收入增长对样本银行盈利贡献度显著提升。桑坦德银行、美国银行、瑞银集团、摩根大通四行营业收入对税前利润同比增速的贡献超过10个百分点。而营业收入对盈利有较大负面影响的仅德意志银行、汇丰控股两家。具体到营业收入的细项，多家银行的净利息收入、净手续费和佣金收入对盈利增长均有显著贡献，这其中不仅得益于部分银行净息差开始触底反弹的转折，更反映出欧美银行业资产规模开始恢复增长，客户多元化金融需求复苏。

与此同时，营业费用和拨备计提因素对各行的盈利增长贡献不再显著，部分银行已开始转

<sup>2</sup> 不包括税前利润由负转正的苏格兰皇家银行。

向负贡献。这显示近年来欧美主要银行的成本管理和资产质量改善对盈利的边际贡献已显著削弱。但考虑到许多银行业务规模已开始恢复扩张，两项支出的回升仍处于正常范围内。

## 二、营业收入表现分化，部分银行 NIM 触底反弹

2017 年上半年，11 行共实现营业收入 2874 亿美元。其中，净利息收入合计 1586 亿美元，净手续费和佣金收入合计 915 亿美元，交易和投资类收入合计 440.5 亿美元。

各行营业收入表现分化明显。汇丰控股、德意志银行同比降幅在 10% 左右。其中，汇丰主要受净利息收入同比下降 12.6% 的拖累，原因主要是该行出售巴西市场业务，直接影响净利息收入下降约 27 亿美元。此外，欧洲持续低利率环境给该行利差带来了很大压力。今年上半年该行利差同比下降 19bps 至 1.64%，为近十年来的最低位。德银净利息收入和交易投资收入同比均出现显著下降。其中净利息收入主要受欧洲市场低利率环境影响，交易投资收入主要是该行信用利差下降所导致的部分市值计价债务的公允价值上升。

苏格兰皇家银行、桑坦德银行营业收入同比增幅超过 10%，摩根大通超过 5%。其中，苏格兰皇家银行主要得益于交易业务收入的大幅改善。桑坦德银行营业收入主要受净利息收入、净手续费和佣金收入高速增长的推动，来自巴西、墨西哥等拉美市场的强劲表现是重要贡献因素。摩根大通净利息收入和交易投资收入同比增长 6.8% 和 7.4%。净利息收入受生息资产规模增长和 NIM 回升双重驱动，该行 2017 年上半年生息资产平均余额较上年同期增长 5%，NIM 也提升 4bps。交易投资收入一方面来源于该行与联邦存款保险公司达成的华盛顿互惠银行的破产资产接管协议，确认 6.45 亿美元的投资收益，另一方面主要来源于投行业务收入的增长。

表 3 2017 年上半年 11 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		交易投资收入	
	2017 上半年	变动	2017 上半年	变动	2017 上半年	变动	2017 上半年	变动
摩根大通	501.0	5.2%	242.7	6.8%	161.4	2.5%	75.3	7.4%
富国银行	441.7	-0.4%	247.8	5.9%	135.2	1.2%	38.0	-18.5%
花旗集团	359.7	2.9%	220.2	-2.0%	75.9	10.4%	59.7	72.4%
美国银行	285.7	0.9%	220.4	7.0%	165.1	6.2%	47.9	-1.5%
汇丰控股	261.7	-11.2%	137.8	-12.6%	64.9	-1.4%	66.3	-3.3%
桑坦德银行	259.0	11.4%	182.8	11.2%	62.0	15.8%	9.3	-1.1%
巴黎银行	240.6	0.3%	115.8	-5.5%	40.8	5.7%	51.9	5.1%
德意志银行	151.1	-9.7%	66.8	-18.9%	62.5	-0.4%	24.4	-7.6%



瑞银集团	149.4	4.2%	31.3	8.2%	87.0	5.7%	29.1	-0.3%
巴克莱银行	137.1	-1.2%	64.2	-2.3%	44.7	7.6%	27.6	-10.7%
苏格兰皇家银行	87.2	14.1%	56.3	3.2%	15.3	-5.1%	11.0	-
合计	<b>2,874.0</b>		<b>1,586.3</b>		<b>914.8</b>		<b>440.5</b>	

表 4 2017 年上半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		
	2017 上半年	2016 上半年	变动 (%)	2017 上半年	2016 上半年	变动 (%)
富国银行	2.87	2.88	-0.01	2.89	2.88	0.01
花旗集团	2.73	2.89	-0.16	2.46	2.65	-0.19
美国银行	2.37	2.28	0.09	2.10	2.02	0.08
摩根大通	2.32	2.28	0.04	2.17	2.16	0.01
苏格兰皇家银行	2.18	2.18	0.00	1.96	1.85	0.11
汇丰控股	1.64	1.83	-0.19	1.51	1.66	-0.15

从 6 家披露息差数据的样本银行看（表 3），2017 年上半年摩根大通和美国银行 NIM 同比已开始回升，而 NIS 回升的有 4 家，增加了苏格兰皇家银行和富国银行。其中，苏格兰皇家银行主要得益于低收益率的非核心资产规模缩减，带来生息资产结构的优化，抵消了低利率市场环境带来的压力。

### 三、部分银行营业费用开始反弹，成本收入比渐趋稳定

2017 年上半年 11 行合计营业费用 1919 亿美元，其中员工费用 1080 亿美元，管理费用 836 亿美元。

汇丰控股、德意志银行、苏格兰皇家银行营业费用等同比降幅超过 10%，主要得益于法律诉讼与业务重组等相关费用的下降、非核心业务规模的下降等非经常性因素。

而摩根大通、富国银行、桑坦德银行等营业费用同比上升较为显著。其中，摩根大通、富国银行主要受法律诉讼或监管相关费用的上升，业务规模扩张带动的经营性支出增加，业绩提升带来的绩效挂钩薪酬的回升等。桑坦德银行则主要受拉美市场业务投资增加、通胀率上升、欧洲市场监管合规成本上升等因素影响。

表 5 2017 年上半年 11 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	
	2017上半年	变动	2017上半年	变动	2017上半年	变动
摩根大通	295	7.5%	159	3.0%	133	14.3%
美国银行	286	0.9%	169	1.8%	117	-0.3%
富国银行	273	5.6%	168	4.1%	105	7.9%
花旗集团	210	0.4%	110	2.0%	100	-1.2%
汇丰控股	164	-11.7%	87	-7.2%	78	-16.3%
巴黎银行	164	3.2%	90	3.6	74	2.8%
德意志银行	130	-13.3%	66	-1.4%	65	-22.8%
桑坦德银行	120	6.8%	63	7.7%	57	5.9%
瑞银集团	117	-1.4%	81	2.1%	36	-8.4%
巴克莱银行	97	0.5%	56	-3.1%	41	5.7%
苏皇格兰皇家银行	61	-18.2%	31	-9.2%	30	-25.6%
<b>合计</b>	<b>1,919</b>		<b>1,080</b>		<b>836</b>	

2017年上半年, 11家样本银行中有7家成本收入比位于55%-70%的区间内。除苏格兰皇家银行成本收入比同比有显著下降外, 其他10行同比变动幅度都在5个百分点以内。(图1)。

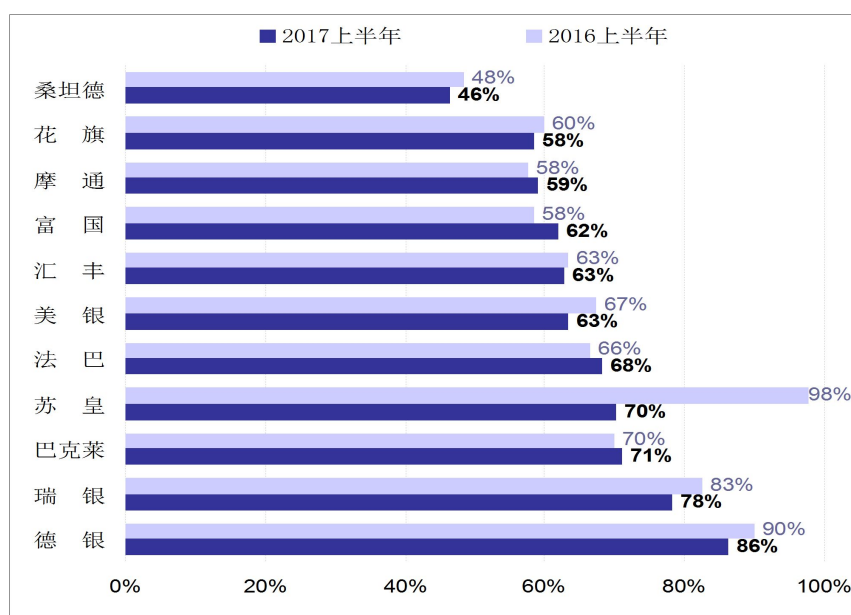


图1 2017年上半年11行成本收入比情况

#### 四、存贷款规模现反弹之势，交易投资类资产收缩明显展望

截至2017年6月末, 11家样本银行总资产规模合计20.26万亿美元。美国四大行中, 花旗集团、美国银行总资产规模均较2016年末有小幅增长, 而欧洲主要银行中, 仅汇丰控股和巴黎银行总资产规模有所增长, 其他样本银行资产规模仍处于收缩过程中。欧洲主要银行资产



规模的下降主要是受到金融衍生品资产规模的收缩影响。

客户贷款方面，11行客户贷款净额合计7.71万亿美元，其中有7家较2016年末有所增长。汇丰控股受亚洲市场信贷业务强劲增势提振，增幅达到6.8%，表现突出。花旗集团贷款规模增速也达到3.3%，领跑美国四大行。而德意志银行、桑坦德银行、富国银行和巴克莱银行贷款规模有所下降。

客户存款方面，11行客户存款余额合计10.1万亿美元，其中，9家银行较2016年末有所增长。德意志银行、摩根大通、巴黎银行、花旗集团、汇丰控股等得益于零售存款增长推动，客户存款余额增幅超过3%。巴克莱银行存款增长则更多受交易结算性存款驱动。唯一出现存款余额下降的是瑞银集团，主要是受该行财富管理业务客户存款流失影响。总体而言，上半年多数银行存款增速高于贷款和总资产规模增速。

表6 2017年6月末11家全球系统重要性银行总资产和存贷款规模

单位：亿美元

	总资产		客户贷款		客户存款	
	2017年6月末	变动	2017年6月末	变动	2017年6月末	变动
摩根大通	25,632	2.9%	8,954	1.6%	14,395	4.7%
汇丰控股	24,924	4.9%	9,198	6.8%	13,120	3.1%
巴黎银行	24,451	3.2%	8,163	0.5%	9,053	3.6%
美国银行	22,545	3.1%	9,058	1.2%	12,630	0.2%
富国银行	19,309	0.0%	9,464	-1.0%	13,058	0.0%
花旗集团	18,641	4.0%	6,327	3.3%	9,587	3.2%
德意志银行	17,899	-1.4%	4,549	-2.5%	6,635	5.7%
桑坦德银行	14,988	-1.9%	8,884	-1.5%	7,982	1.2%
巴克莱银行	14,748	-6.4%	5,066	-0.7%	5,675	3.2%
苏格兰皇家银行	10,167	-2.0%	4,236	0.9%	4,675	1.7%
瑞银集团	9,302	-4.7%	3,219	0.6%	4,222	-4.6%
<b>合计</b>	<b>202,605</b>		<b>77,118</b>		<b>101,030</b>	

## 五、不良贷款率普遍双降，资本充足率持续提升

2017年上半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。截至6月末，美国四大银行不良贷款率均已降至1%以下，最低的摩根大通仅为0.65%。同时四行拨备覆盖率进一步提升，花旗集团和摩根大通保持在200%以上，美国银行和富国银行也超过100%。欧洲主要银行中，巴克莱银行、汇丰控股、德意志银行不良率已降至1.6%左右水平，苏格兰

皇家银行降至3%以内，巴黎银行、桑坦德银行降至4%以内，均为金融危机以来的最低水平。

表7 2017年6月末各行贷款资产质量情况

	不良贷款率(%)		不良贷款余额(亿美元)		拨备覆盖率(%)	
	2017年 6月末	变动	2017年 6月末	变动	2017年 6月末	变动
瑞银集团	0.31	-0.01	10	0	67.0	0.0
摩根大通	0.65	-0.12	59	-10	229.0	24.0
美国银行	0.75	-0.10	68	-9	159.9	14.1
花旗集团	0.77	-0.12	49	-6	243.1	27.0
富国银行	0.95	-0.12	91	-13	122.3	12.3
巴克莱银行	1.55	-0.10	79	-1	75.2	4.0
汇丰控股	1.60	-0.30	161	-22	47.1	4.0
德意志银行	1.66	-0.14	76	-2	64.2	-1.5
苏格兰皇家艾银行	2.80	-0.30	121	-6	42.0	-1.0
法国巴黎银行	3.40	-0.40	322	-7	89.0	-0.1
桑坦德银行	3.55	-0.38	339	-15	72.7	-1.1

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。

2017年上半年，11行资本充足率继续全面提升。截至6月末各行核心一级资本充足率均达到10%以上，平均水平达到13%。其中，瑞银集团、苏格兰皇家银行、汇丰控股、德意志银行的核心一级资本充足率超过14%，巴克莱银行和花旗集团超过13%。

表8 2017年6月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		
	2017年 6月末	2016年 末	变动	2017年 6月末	2016年 末	变动	2017年 6月末	2016年 末	变动
瑞银集团	14.8	14.7	0.1						
苏格兰皇家银行	14.8	13.4	1.4	16.7	15.2	1.5	20.0	19.2	0.8
汇丰控股	14.7	13.6	1.1	16.4	14.9	1.5	18.3	16.8	1.5
德意志银行	14.1	11.8	2.3	15.4	13.1	2.3	18.8	16.6	2.2
巴克莱银行	13.1	12.4	0.7						
花旗集团	13.0	12.6	0.4	14.7	14.2	0.5	16.9	16.2	0.7
摩根大通	12.6	12.5	0.1	14.3	14.2	0.1	16.4	16.4	0.0
美国银行	12.3	12.1	0.3	14.0	13.6	0.4	16.7	16.3	0.4
巴黎银行	11.7	11.6	0.1	13.1	12.9	0.2	14.7	14.5	0.2
富国银行	11.6	10.8	0.8						
桑坦德银行	10.7	10.4	0.4						
平均	13.0	12.3	0.7	15.3	14.2	1.0	17.8	16.9	0.9





## 六、非核心资产处置加速，部分银行渐进尾声

2017 年上半年，欧美主要银行非核心资产处置进一步推进，11 家样本银行中，巴克莱银行、瑞银集团、花旗集团、美国银行、富国银行等都通过出售相关业务或资产，退出了部分非核心区域或业务的经营。其中，巴克莱银行的非核心资产处置活动最为频繁，特别是在全面退出非洲市场的战略执行上进展显著，该行完成了非洲子行（BAGL）33.7%的股权和埃及市场业务的销售，并就出售津巴布韦市场业务与交易对手达成协议。

表 9 2017 年上半年样本银行非核心资产主要处置活动

银行	非核心资产处置
巴克莱银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 出售爱尔兰、西班牙市场保险业务</li> <li>➢ 出售意大利市场的工资担保贷款资产</li> <li>➢ 出售英国市场信托业务</li> <li>➢ 出售埃及市场业务</li> <li>➢ 出售巴克莱非洲子行（BAGL）33.7%的股权，持股比例降至 16.4%</li> <li>➢ 达成出售津巴布韦市场业务的协议</li> </ul>
瑞银集团	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 出售卢森堡、瑞士的基金服务机构</li> </ul>
花旗集团	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 计划在 2018 年底前推出按揭贷款收款服务业务</li> <li>➢ 出售固定收益分析和指数业务</li> </ul>
美国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 出售英国个人银行卡业务</li> </ul>
富国银行	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 出售美国保险服务业务</li> </ul>

目前，欧美主要银行非核心资产规模已得到显著削减。比较突出的是德意志银行和花旗集团。与 2012 年末相比，德意志银行到 2016 年末的非核心业务风险加权资产规模累计减少超过 90%，花旗集团非核心业务总资产规模也累计下降近 75%。由于剩余非核心资产规模在集团总资产规模中的占比和影响已不再显著，两行从 2017 年开始不再对其经营和财务状况单独列示。这也标志着两行非核心资产处置工作已渐进尾声。

表 10 部分银行非核心业务资产规模变动情况

	2012 年末	2013 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 6 月末
德意志银行（亿欧元）	1060	580	570	330	90	—
花旗集团（亿美元）	2110	1640	1380	810	540	—
苏格兰皇家银行（亿英镑）	—	—	951	490	345	266
巴克莱银行（亿英镑）	—	1099	753	542	321	228

注：表中花旗集团为非核心业务总资产规模，其他三行为非核心业务风险加权资产（RWA）规模。

## 七、未来趋势展望

有利条件方面，未来全球系统重要性银行的发展将受益于市场信贷需求的恢复增长。今年上半年欧元区公司贷款和零售贷款规模分别同比增长了0.4%和2.4%。预计随着欧洲经济复苏进程的持续，企业投资热情将进一步回暖，带动银行信贷增速继续上行。与此同时，随着金融监管政策环境的日趋稳定，以及银行对新环境适应能力的不断增强，未来监管政策对银行经营业绩的影响将继续弱化。目前，主要银行的资本充足率处于近十年来最高水平，为下一阶段的发展打下了较好基础。此外，卓有成效的非核心资产处置进程有望大大提升主要银行的资产配置效率，促进资产利润率的进一步回升。

与此同时，全球系统重要性银行的发展在复杂的外部环境下仍面临着很多不确定性：一是美国经济复苏步伐有所放缓，特朗普新政推进阻力重重，货币和财政政策缺乏明确的方向性，可能削弱企业投资的信心，令信贷需求增速进一步放缓。二是由于欧洲央行担忧过早退出宽松货币政策可能给实体经济带来冲击，欧洲低利率环境延续的时间可能长于预期，欧洲银行业的利差因此将持续承压，削弱信贷需求复苏对银行营业收入的拉动作用。三是英国脱欧进程一波三折，全球主要银行在欧洲市场的布局因此面临较强的不确定性。四是部分银行业绩仍将受到与合规监管相关的调查与法律诉讼等因素的困扰。

总体而言，全球系统重要性银行的发展前景仍偏正面，下半年业绩总体复苏的势头有望持续。