

全球银行业展望季报

2014 年第 4 季度（总第 1 期）

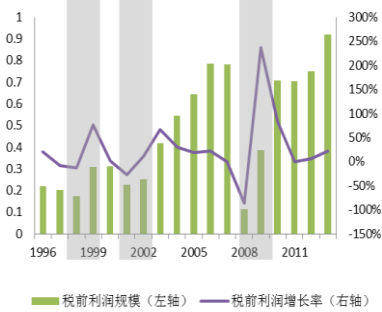
报告日期：2014 年 9 月 25 日

要点

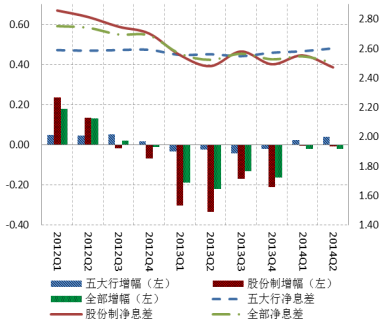
- 经过五年多的调整，全球银行业整体已恢复至危机以来最好水平，但可持续发展的根基尚不稳固。中国、美国银行业整体发展态势良好，欧元区银行业仍面临增长动力不足问题，日本银行业盈利增长基础尚不稳定。
- 四季度，各国对银行业的监管将继续强化，夯实基础、保持稳健发展仍将是全球银行业的主基调。

全球 1000 大银行税前利润及增速

万亿美元



中国上市银行净息差及变动幅度



资料来源：中国银行国际金融研究所

中国银行国际金融研究所 全球银行业研究课题组

课题组长： 陈卫东

副组长： 曹远征

宗 良

钟 红

课题组成员： 张兴荣

邵 科

熊启跃

赵 雪

黄小军（纽约）

王家强（伦敦）

杨 勃（法兰克福）

王洪松（东京）

刘 铭（莫斯科）

何 华（约翰内斯堡）

联系人： 张兴荣

电 话： 010-66594076

邮 件： zhangxingrong@bankofchina.com

夯实基础，探寻可持续发展之路

——中国银行全球银行业展望季报（2014 年 4 季度）

在全球经济整体复苏的大背景下，全球银行业已恢复至危机以来最好水平，但运行情况出现较大分化。中国和美国银行业态势整体良好，欧元区银行业整体运行疲软，日本银行业盈利基础尚不稳定。四季度，预计中国和美国银行业有望保持平稳增长，欧元区银行业仍难有起色，日本银行业经营仍面临增长压力。

一、全球银行业回顾与展望

（一）1000 家大银行

1. 整体已恢复至危机以来最好水平

英国《银行家》杂志每年公布的 1000 家大银行排名是展示全球银行业现状、变化和趋势的一个重要窗口。

全球金融危机后，世界经济缓慢复苏带动全球 1000 家大银行总资产、一级资本和税前利润的逐步恢复。2013 年，全球 1000 家大银行一级资本总额达 6.62 万亿美元，同比增长 7.5%；总资产达 113.05 万亿美元，同比增长 0.6%；实现税前利润 9200 亿美元，同比增长 22.7%；资本回报率和资产回报率分别为 13.89%和 0.81%，均为 2008 年金融危机以来最好水平。

表 1：全球 1000 家大银行财务指标

单位：10 亿美元，%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
一级资本	4267	4912	5434	5746	6163	6624
增长率	9.7	14.9	10.6	5.7	7.3	7.5
总资产	96395	95532	101641	107233	112391	113053
增长率	6.8	-0.9	6.4	5.5	4.8	0.6
税前利润	115	388	709	702	750	920
增长率	-85.3	237.4	82.7	-1.0	6.8	22.7
资本回报率	2.69	2.70	13.10	12.23	12.16	13.89
资产回报率	0.12	0.41	0.69	0.66	0.67	0.81

资料来源：The Banker，中国银行国际金融研究所

2. 区域布局分散化趋势明显

美欧日银行业地位不断下降。2008 年全球金融危机爆发以来，美欧日发达国家银行业主导地位呈现下降趋势，2013 年一级资本占比及资产规模占比较 2007 年下降均超过 10%以上，税前利润占比较 2007 年下降达 27%。

亚太地区（除日本）银行业快速崛起。以中国为代表的亚太银行业持续稳健发展。一级资本占比及资产规模占比较 2007 年均提高 10%以上，税前利润占比较 2007 年提高达 25%。

非洲、中南美银行业有较大的增长空间。目前，非洲和中南美（包括加勒比地区）银行业全球竞争力不高，一级资本和资产占比均不到 4%。值得关注的是，其盈利能力位居全球银行业领先地位，税前利润占 1000 大银行接近 10%，银行平均 ROA 和 ROE 分别达到 1.8%和 22.9%，高于全球其他区域。

3. 行业集中度不断提高

全球 1000 家大银行的行业集中度出现结构性变化。第一梯队银行（排名前 20 位）资本占比较 1995 年提高了 10 个百分点以上；第二梯队银行（排名 20-50 位）资本占比提升不到 3 个百分点，第三梯队银行（排名 50-100 位）资本占比则出现了 1 个百分点左右的下降。

各国银行业的行业集中度同样不断提高。在美国位列全球 1000 大的银行中，排名前 5%（约 7 到 8 家）超大型银行资本占比由 1995 年的不到 40% 上升到 2013 年的 67%；在日本，排名前 5% 的超大型银行资本占比由 1995 年的 34% 上升到 2013 年的 60% 左右；在欧洲，排名前 5% 的超大型银行资本占比由 1995 年的 40% 上升到 2013 年的 45%。

4. 经营模式出现了新的变化

“去杠杆”趋势明显。总体来看，以 2007 年为时间节点，全球 1000 大银行的杠杆率（以资产/一级资本计）趋势出现分化。2007 以前呈现上升趋势，由 1995 年的 21 倍上升到 2007 年的 23 倍，之后显著下降至 2013 年的 17 倍。

非利息业务持续发展。受此次金融危机的影响，全球 1000 家大型银行的非利息收入占比虽然有所下降，但仍保持在较高的水平。尤其是美国银行业，2007 年非利息收入占比为 48%，2008 年下降为 40%，之后迅速回升，2013 年已经达到了 54% 的更高水平。相比而言，欧洲银行业非利息收入占比下降明显，由 2007 年的 53% 迅速下降到 2008 年的 31%，之后缓慢回升至 2013 年的 45%。

国际化发展有所放缓。2008 年以来，发达国家银行业的国际化发展整体上出现一定程度的放缓。根据国际清算银行的统计，欧盟银行业的外部债权在 2008 年初达到顶峰，接近 24 万亿美元，此后逐年萎缩。美国银行业相对稳定，日本银行业增幅较大。

（二）美国

1. 整体发展态势趋好，但四大银行业绩落后

规模持续增长，盈利继续好转。2014 年第二季度，美国银行业¹资产、负债、资本分别达到 15.2 万亿、13.4 万亿以及 1.7 万亿美元，同比增幅在 5.2-5.7%

¹ 本文所述美国银行业范围为 6656 家由联邦存款保险公司（FDIC）承保的存款机构。

区间、环比增速在 1.7-2.0% 区间。实现净利润 402.4 亿美元，同比增长 5.3%，环比增长 1.7%。资产收益率 1.07%，资本收益率 9.54%，均高于前两季度。

资产质量改善，资本状况良好。不良贷款率 2.24%，创 6 年来新低。问题银行数降至 354 家，为 2009 年第一季度以来最低水平。一级核心资本充足率 9.57%，比前两个季度稍有上升，但一级资本比率为 12.98%，较前两个季度略有下降。

美国四大银行²营业收入均为负增长，同比下降 1.4-5.6 个百分点，除富国银行税后利润同比增长 3.8% 外，其余三大行税后利润均为负增长。

表 2：美国银行业相关指标变化情况

单位： 百万美元	2014 年 第二季度	2014 年 第一季度	2013 年 第二季度	环比 变化	同比 变化
资产	15,164,599	14,901,492	14,404,747	1.8%	5.3%
负债	13,448,416	13,219,487	12,781,434	1.7%	5.2%
资本	1,716,183	1,682,005	1,623,313	2.0%	5.7%
税后利润	40,243	37,267	38,200	8.0%	5.3%
运营收入	168,992	163,772	170,532	3.2%	-0.9%
净利息收入	105,450	104,190	103,439	1.2%	1.9%
非利息收入	63,542	59,582	67,093	6.6%	-5.3%
不良贷款	181,757	195,185	239,309	-6.9%	-24.0%
核心资本	9.57%	9.54%	9.34%	0.03%	0.23%
一级资本	12.98%	13.34%	13.00%	-0.36%	-0.02%
ROA	1.07%	1.01%	1.06%	0.06%	0.01%
ROE	9.54%	8.99%	9.46%	0.55%	0.08%
不良贷款率	2.24%	2.46%	3.09%	-0.22%	-0.85%

资料来源：FDIC，中国银行国际金融研究所

2. 监管持续加强，大型银行承受更大压力

对不同规模银行，美国监管机构的监管态度明显不同：

第一，对大型银行强化监管。主要体现在四个方面：一是，货币总监署（OCC）为资产规模超过 500 亿美元的大型银行建立管理制度提供指导性意

²摩根大通银行、美国银行、花旗集团、富国银行。

见；二是，颁布银行流动性管理规则，要求大型银行保留高质量的流动性资产；三是，加大对大型银行违规的处罚力度，美国银行等将支付 89.7 亿至 166.5 亿美元不等的罚款或诉讼和解金；四是，美联储和 FDIC 驳回 11 家大银行的生前遗嘱计划，要求改写。

第二，对小银行减轻监管负担。6 月初，美国监管机构联合要求社区和小型银行上报监管负担的内容，以采取措施满足 1996 年“经济增长和监管文件减免法案”（Economic Growth and Regulatory Paperwork Reduction Act）的规定。

3. 贷款业务喜忧参半，基于信息技术的服务创新不断涌现

第一，工商贷款业务明显好于个人贷款业务。工商贷款在各州均呈现出强劲需求，贷款余额增长态势明显，信贷质量进一步改善。但在个人贷款方面，住房按揭贷款需求总体上不够旺盛，导致银行对高信贷质量客户的竞争呈现加剧的趋势。

第二，服务创新主要体现在信息技术领域。一是，为减少客户的数据输入负担、改善客户体验，影像技术驱动的移动客户端开始广泛运用；二是，利用大数据挖掘技术，分析客户的存款行为，预测客户的未来利率敏感度，实现存款定价；三是，苹果宣布将通过近距离通信技术，推出类似于“移动虚拟钱包”的“苹果支付”产品。美国部分银行加入与苹果公司的合作，以扩大信用卡业务。

4. 经营展望

下一阶段，美国银行业预计将继续保持平稳发展，以下三大因素将推动美国银行业发展的新变化：

第一，货币政策新格局。随着美联储即将退出非传统的 QE 货币扩张政策，美国银行业的生态环境亦将面临改变。决定银行资金价格的市场收益率曲线将

步入常态，银行业资产负债的结构和经营业绩将面临新的特征和挑战。

第二，严格的金融监管。美国监管当局在实施多德—弗兰克法案过程中，对大型系统重要性银行提出新的更为严格的要求。近期对大银行的处罚也反映出美国自 20 世纪 30 年代以后的第二次严厉监管周期仍在持续之中。

第三，产品和技术创新。虽然面临重重困难和巨大挑战，以客户为先导的美国银行业并未放弃产品和技术创新，这一趋势将随着美国在高科技领域和全球供应链高端地位的巩固继续延伸下去。

（三）英国

1. 瘦身计划成效明显，但大型银行业绩仍有待改善

2009 年以来，英国银行业持续推进非核心资产处置，取得明显成效：2013 年末的不良贷款总额降至 1650 亿英镑，拨备达到 900 亿英镑，拨备覆盖率上升到 55%，均为 2009 年以来的最高水平。目前，英国银行业的资本充足率为 10.6%，较 2013 年提高了 0.6 个百分点。

2014 年上半年，英国五大银行³实现税前利润 151.62 亿英镑，同比下降 7.83%；平均净息差为 2.54%，较 2013 年上半年上升了 6 个基点，但平均成本收入比达 60.16%，较 2013 年上半年上升了 4 个基点。

2. 对外资分行监管趋严，开展英国版银行压力测试

2014 年 2 月，英格兰银行下属审慎监管局（PRA）发布了《审慎监管局对国际银行分行的监管办法》，对来自非欧洲经济区外资银行分行的经营管理提出了较为严格的要求，不符合要求的外资银行分行将转制为子行，或退出英国市场。

2014 年 4 月，基于欧洲银行监管局（EBA）泛欧金融机构压力测试要求，

³巴克莱银行、苏格兰皇家银行、劳埃德银行、汇丰银行和渣打银行。

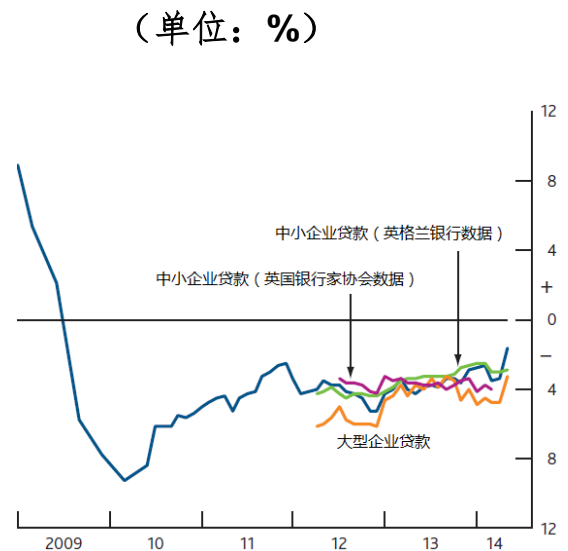
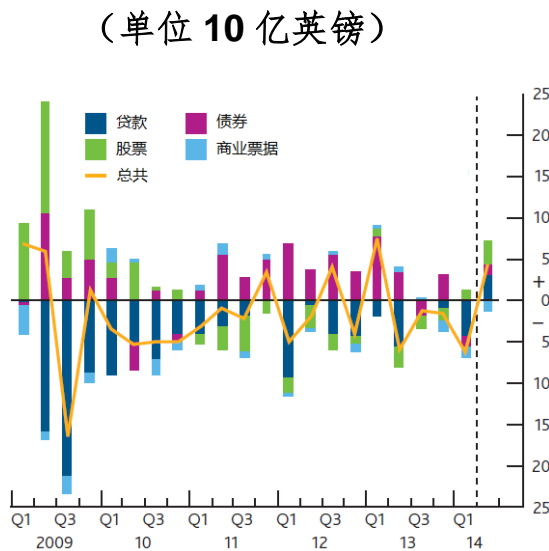
英格兰银行推出了英国版银行业压力测试，加入了一些英国独有的变量，包括英镑贬值、房地产市场崩溃、通货膨胀和基准利率水平的飙升等，压力测试的门槛是要求银行业在极端情况下能够保持 4.5% 的普通股一级资本充足率，如果达不到这个标准，审慎监管局（PRA）将要求银行采取行动充实资本头寸。有关压力测试的结果预计在四季度末公布。

3. 银行业向企业融资能力下降，净贷款同比增速仍然为负

满足英国企业新增融资需求的主要来源为股票、债券和商业票据等。2014 年第一季度，英国银行业对企业净贷款为 -27 亿英镑，收缩的主要对象是大型企业，净贷款为 -20 亿英镑，房地产业是过去一年银行净贷款萎缩的主要行业。4-5 月银行向企业净贷款为正，扭转了之前负增长的势头，然而银行对中小企业和大型企业的净贷款同比增速仍然为负。相比银行净贷款的负增长，股票市场融资表现良好，在 4-5 月间增长到 29 亿英镑，同期债券净发行额也为正。

图 1：英国企业融资渠道分布

图 2：英国银行业对企业贷款同比增速



数据来源：英格兰银行、KPMG，中国银行国际金融研究所

4. 经营展望

经过六年的努力，2014 年二季度英国经济已恢复到危机前的最高水平，为

银行业经营的好转提供了条件。但企业投入的减少、银行融资能力不足等因素仍将制约银行业的持续发展。

未来需要关注两大风险。一是房地产泡沫风险。英国住宅价格持续上涨，二季度以来已达到 2008 年危机前水平，高 LTV（贷款/价值比率）的按揭贷款占比明显上升，房地产泡沫的风险正在积聚。一旦泡沫破裂，将对脆弱复苏中的英国经济产生巨大打击，同时也将对英国银行业构成系统性风险，影响英国金融稳定。二是货币政策收紧的风险。据披露，英格兰银行很可能在 2015 年春季加息。如果利率上升，市场波动可能加剧，资产价格快速变化，如出现市场流动性不足，可能引发系统性风险。加之升息时点有可能与大选重叠，可能引起更大的不确定性。此外包括乌克兰局势在内的政治风险对高风险资产的影响也不可忽视。

（四）欧元区

1. 收入持续下降，成本收入比持续上升

虽然管理费用同比下降 1.1%，利息净收入在持续下降三年后开始上升（上半年同比增长 0.7%），但受诉讼支出增长等因素影响，营业收入连续三年持续下降，累计降幅约 10%，成本收入比攀升至 62%，上半年净收入总额仅为 285 亿欧元，为 2009 年以来的次低水平，同比下降了 25%。

2. 监管调整，以刺激银行业增长

第一，欧央行推行负利率，维持超常规货币政策。9 月 4 日欧央行继续下调再融资利率至 0.05%，下调隔夜贷款利率至 0.30%，并下调存款利率至 -0.20%。

第二，单一监管机制推进，维护欧盟金融体系稳定。11 月 4 日起，单一监管机制（SSM）将开始承担欧元区银行监管职责。所有银行都会使用同样的数

据报告模板，并根据监督手册规定的单一监管模式接受监管。新模式可以创造公平的竞争环境，提振市场信心，同时也有助于促进欧洲金融一体化。

3. 经营展望

欧元区核心经济体表现欠佳，其根源在于欧元区长期积累的结构性问题短期内难以调和。如果欧元区国家不能有效地降低政府开支、减税、减少高福利政策、提高就业率，欧元区也就很难走出困境，银行业也将难以复苏。

(五) 日本

1. 整体经营业绩有所改善，但尚不稳定

受 2013 财年（2013.4 - 2014.3）量化宽松政策的影响，日本银行业整体表现有所改善，营业收入同比增加 2.7%，至 15.88 万亿日元，税后利润同比增长 12%，至 3.4 万亿日元。

但是，2014 财年第一季度（2014.4 - 2014.6）以几家大型银行为代表，日本银行业业绩出现下滑：三菱 UFJ、三井住友以及瑞穗三大金融集团的收入同比下降了 1.2%-10.1%，净利润同比下降了 5.8%-37.5%。

2. 监管政策调整，旨在摆脱通货紧缩

日本金融厅将检查局的《金融监管基本方针》和监督局的《监督方针》统合为《金融监管基本方针（监督、检查基本方针）》，以“推进金融系统/金融机构的健全性和努力摆脱通货紧缩”为目标，提出重点检查内容，包括综合风险管理、经营模型的可持续性和经营管理、资产运用能力、政策的审慎度、信息安全等方面；此外，还要求融资评价不能仅依靠财务数据和担保/保证，而且要看客户业务范围和成长潜力等综合情况。

3. 更加重视多元化业务

第一，鼓励个人客户“从储蓄走向投资”。推出与各自集团内的证券、保险

合作的营销方案，主要措施包括：整合成立新的业务部门、银行证券保险柜台相互交叉、下调投资初始金额、延长营业时间等。

第二，大数据下的金融 IT。日本银行业已广泛意识到大数据分析在金融 IT 中的应用前景，通过分析客户行为，开展有针对性的营销。

4. 经营展望

尽管日本经济仍处于复苏轨道中，但日本企业设备投资需求尚未完全恢复，银行业贷款业务增长乏力，再加上市场利率仍处于低位，银行的利差空间较小，日本银行业需要寻找新的业绩增长点来缓解经营业绩下滑的压力。

二、中国银行业回顾与展望

（一）银行业经营形势回顾

中国银行业整体运行稳健。截至 7 月底，银行业资产规模达 161.45 万亿元，同比增长 15.0%。其中，大型银行资产规模为 66.05 万亿元，同比增长仅为 9.7%，占银行业总资产的 40.9%；全国性股份制银行资产规模为 29.81 万亿元，同比增长 16.4%，占银行业总资产的 18.5%；城市商业银行资产规模为 16.58 万亿元，同比增长 23.0%，占银行业总资产的 10.3%。

2014 年上半年，16 家上市银行⁴的经营情况主要呈现以下特征：资产负债增速中枢下移，规模扩张回归稳健；盈利增速同步趋缓，净息差、净利差持续收窄；贷款、存款占资产负债的比重下降，非息收入占比持续提升；资本、流动性指标改善，监管压力有所缓解；信用风险压力增大，不良贷款规模、不良贷款率“双增”，拨备覆盖率、拨贷比“双降”。

4.“上市银行”指在境内 A 股上市的商业银行。包括“五大行”，即工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行；全国性股份制银行（简称股份制银行），即招商银行、浦发银行、民生银行、中信银行、兴业银行、光大银行、华夏银行、平安银行；以及三家城市商业银行，北京银行、南京银行和宁波银行。

1. 资产增速中枢下移，规模扩张回归稳健

2014年6月末，上市银行的资产和负债规模分别达104.36万亿元和97.76万亿元，同比增长13.01%和12.80%，增速较去年同期下降1.43个和提高1.54个百分点。五大行资产、负债规模分别为74.46万亿元和69.60万亿元，同比增长11.51%和11.31%，增速较去年同期提高2.85个和3.11个百分点；股份制银行资产、负债规模分别达27.38万亿元和25.79万亿元，同比增长16.46%和16.12%，增速较去年同期下降3.55个和3.87个百分点。

图3：上市银行资产同比增速

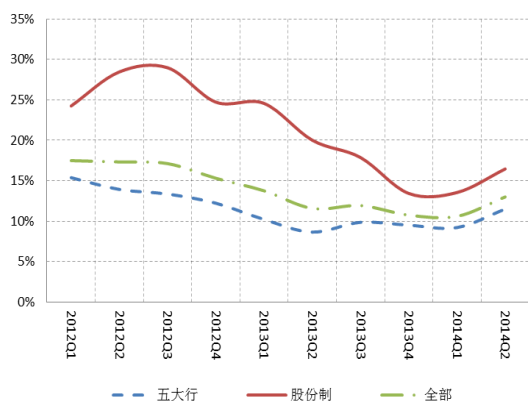
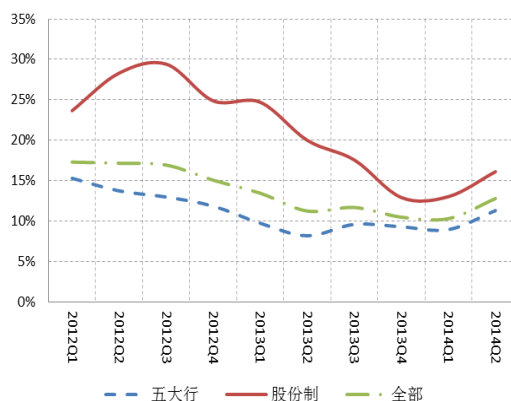


图4：上市银行负债同比增速



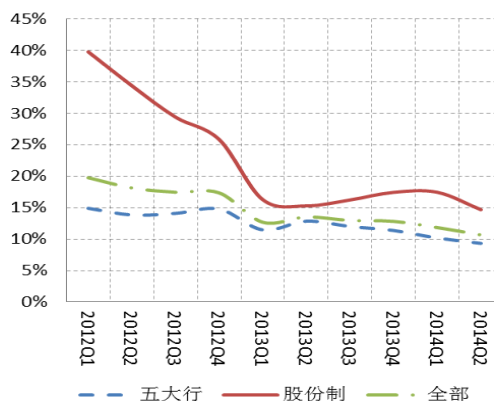
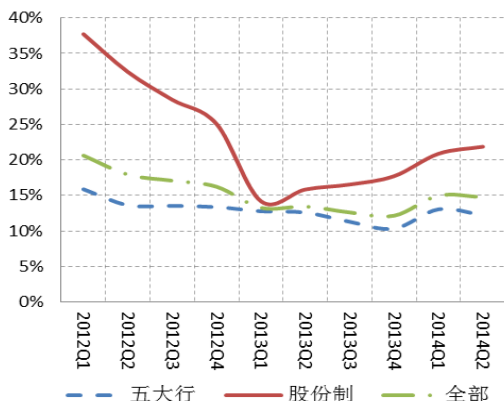
资料来源：Wind，中国银行国际金融研究所（下同）。

2. 盈利增速趋缓，息差、利差收窄

2014年1—6月，上市银行分别实现营业收入和净利润1.67万亿元和6759亿元，同比增长14.75%和10.67%，增速较去年同期分别提高1.30个和下降2.86个百分点。五大行实现营业收入和净利润1.21万亿元和5137亿元，同比增长12.24%和9.32%，增速较去年同期下降0.36个和3.53个百分点；股份制银行实现营业收入和净利润4285亿元和1622亿元，同比增长21.87%和14.68%，增速较去年同期上升6.02个和下降0.60个百分点。

图 5: 上市银行营业收入同比增速

图 6: 上市银行净利润同比增速

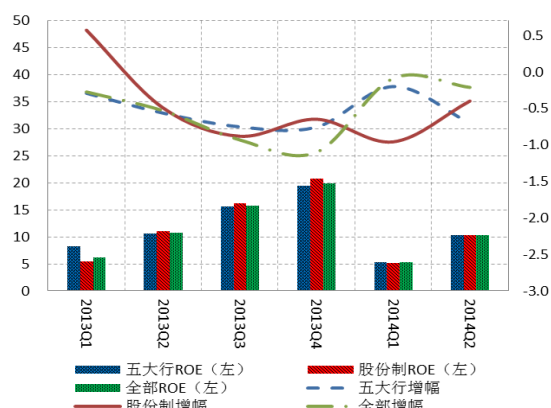
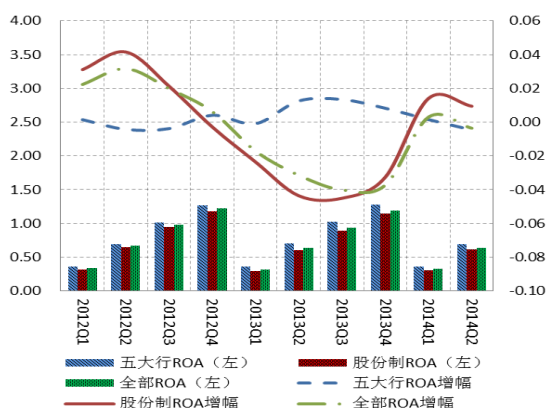


2014 年 1-6 月，上市银行平均资产收益率⁵为 0.64%，同比下降 0.36 个基点；五大行资产收益率为 0.70%，同比下降 0.46 个基点；股份制银行资产收益率为 0.62%，同比上升 0.95 个基点。

2014 年 1-6 月，上市银行平均净资产收益率⁶为 10.38%，同比下降 0.21 个百分点；五大行净资产收益率（加权）为 10.31%，同比下降 0.7 个百分点；股份制银行平均净资产收益率为 10.38%，同比分别下降 0.4 个百分点。

图 7: 上市银行 ROA 及同比增幅(%)

图 8: 上市银行 ROE 及同比增幅(%)



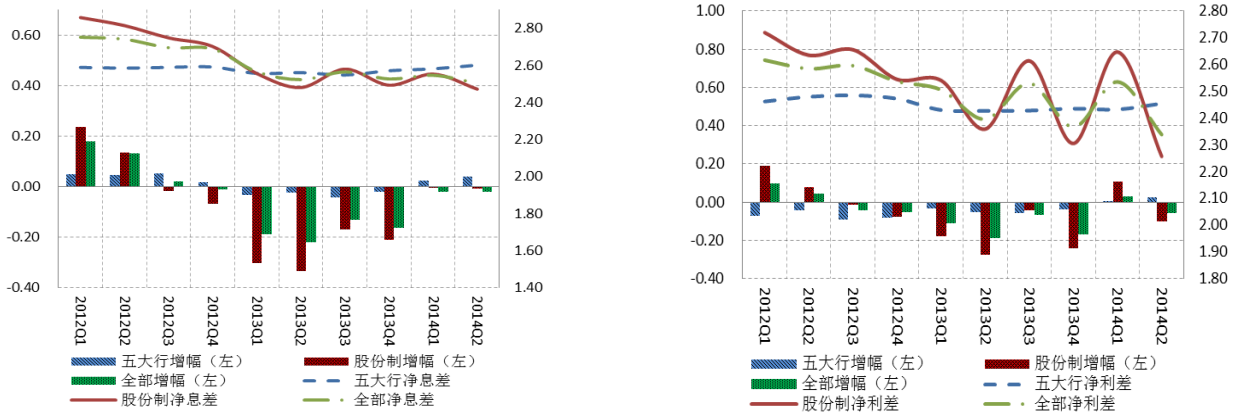
2014 年 1-6 月，上市银行平均净息差和净利差分别为 2.50%和 2.45%，较去年同期下降了 1.91 个和 5.73 个基点。五大行平均净息差和净利差分别为

⁵ 注，资产收益率为未折年数据。

⁶ 净资产收益率为未折年加权净资产收益率。

2.60%和 2.45%，较去年同期提高 4 个和 2.75 个基点。股份制银行平均净息差和净利差为 2.47%和 2.26%，较去年同期下降 0.87 个和 10.25 个基点。

图 9：上市银行净息差及同比增幅(%) 图 10：上市银行净利差及同比增幅(%)



3. 贷款、存款在资产负债中的占比下降，非息收入占比提高

2014 年 6 月末，上市银行贷款余额和证券投资占总资产的比例分别为 50.96%和 20.18%，较一季度下降 0.36 个和提高 0.31 个百分点。五大行贷款和证券投资⁷比例为 53.09%和 20.14%，较一季度提高 0.09 个和 0.24 个百分点；股份制银行贷款和证券投资比例为 46.18%和 19.57%，较一季度下降 1.49 个和上升 0.53 个百分点。

图 11：上市银行贷款余额/总资产

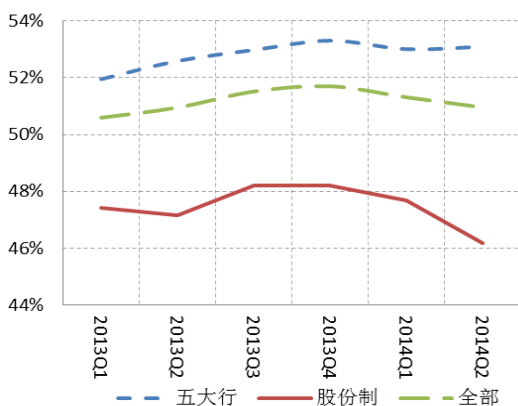
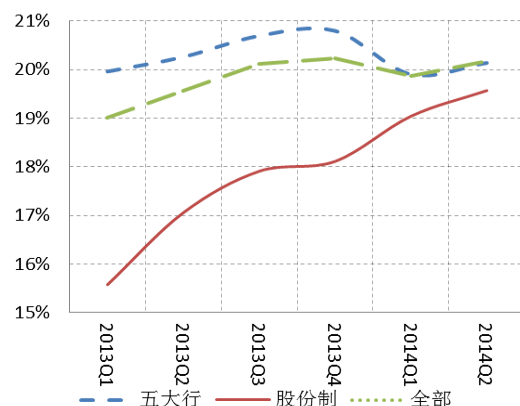


图 12：上市银行证券投资/总资产

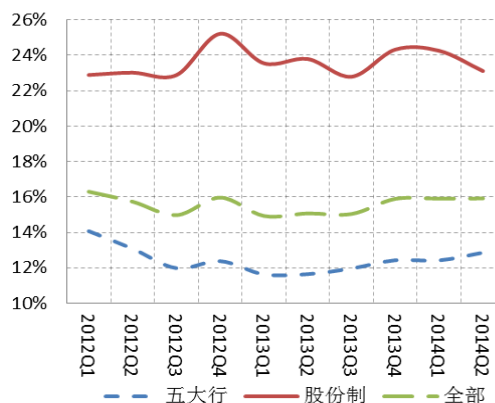
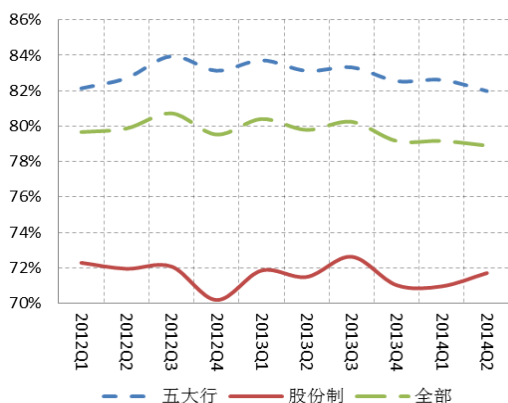


7.注：证券投资包括可供出售类资产、持有至到期投资、应收款项类投资、交易性金融资产。

2014年6月末，上市银行存款余额和同业负债占总负债的比例分别为78.90%和15.92%，分别较一季度环比下降0.27和提高0.01个百分点。五大行存款和同业负债⁸占比分别为81.98%和12.86%，分别较一季度下降0.63个和提高0.44个百分点。股份制银行存款和同业负债占比分别为71.70%和23.11%，分别较一季度环比提高0.75个和下降1.15个百分点。

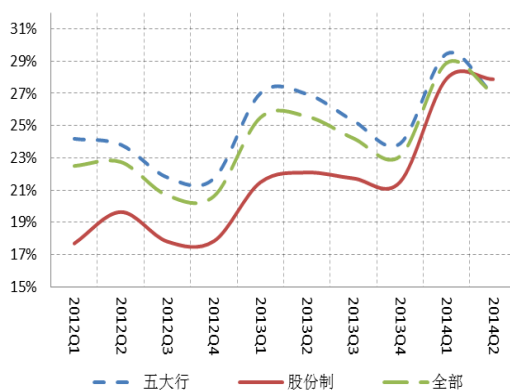
图 13: 上市银行存款余额/总负债

图 14: 上市银行同业负债/总负债



2014年1-6月，上市银行非息收入占比为27.00%，同比提高1.43个百分点；五大行非利息收入占比为26.94%，同比下降0.02个百分点；股份制银行非利息收入占比为27.88%，同比提高5.78个百分点。

图 15: 上市银行非息收入占比



8. 注：同业负债包括拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、向中央银行借款。

4. 不良贷款指标呈现“双升”，拨备指标出现“双降”

2014年6月末，上市银行不良贷款余额为5581.80亿元，同比增长26.59%，增速较去年同期提高9.9个百分点；不良贷款率为1.03%，同比提高0.16个百分点。五大行不良贷款余额为4234.92亿元，同比增长21.03%，增速较去年同期提高10.47个百分点；平均不良贷款率为1.08%，同比提高0.08个百分点。股份制银行不良贷款余额为1271.21亿元，同比增长49.07%，增速较去年同期下降0.32个百分点；不良贷款率为1.00%，同比提高0.21个百分点。

从不良贷款的结构看，2014年6月末上市银行次级类贷款、可疑类贷款和损失类贷款余额分别为2648.52亿元、2184.84亿元和748.45亿元，同比增长为44.04%、8.97%和32.28%。五大行次级类、可疑类和损失类贷款余额分别为1345.68亿元、1706.12亿元和447.29亿元，同比增长为27.41%、5.41%和30.27%。股份制银行次级、可疑和损失类贷款余额分别为463.24亿元、284.93亿元和104.59亿元，同比增长为38.56%、27.92%和46.00%。

图 16: 上市银行不良贷款增速

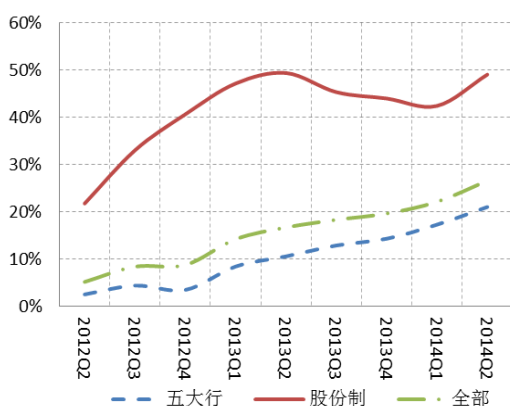
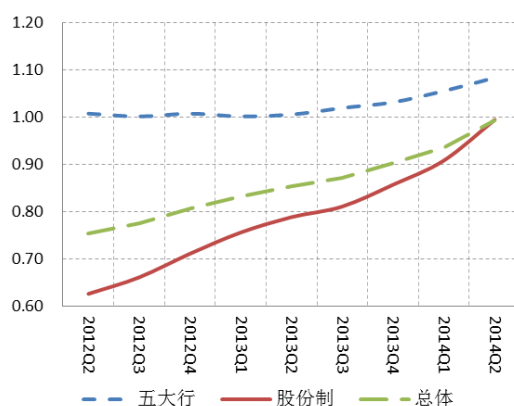


图 17: 上市银行不良贷款率 (%)



2014年6月末，上市银行平均拨备覆盖率和拨贷比分别为254.64%和2.67%，较去年同期下降40.07和0.004个百分点。五大行平均拨备覆盖率和拨贷比为250.90%和2.76%，同比下降21.06和0.04个百分点。股份制银行平均拨备覆盖率和拨贷比分别为238.57%和2.37%，同比下降59.99和上升

0.11 个百分点。

图 18: 上市银行拨备覆盖率 (%)

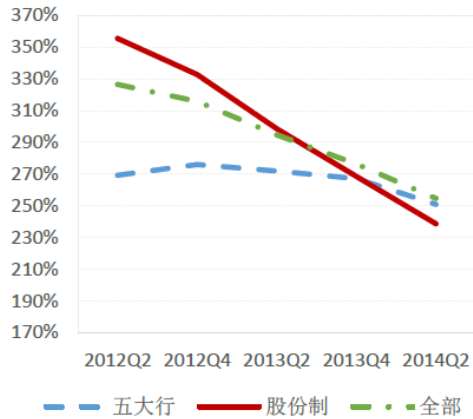
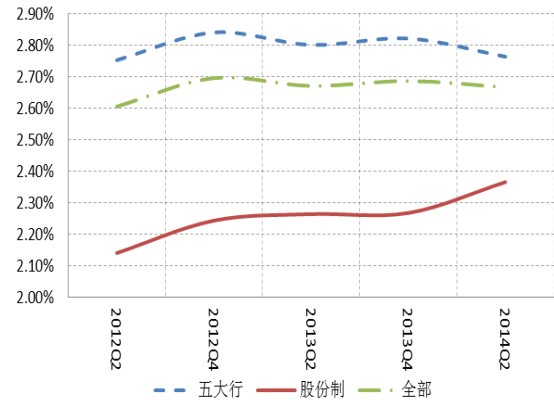


图 19: 上市银行拨贷比 (%)



5. 资本充足率稳步提升，流动性压力有所缓解

2014年6月末，上市银行资本充足率为11.67%，一级资本充足率为9.34%，一级核心资本充足率为9.33%，较去年同期提高0.45个、0.50个和0.49个百分点。五大行平均资本充足率、一级资本充足率和一级核心资本充足率分别为12.80%、10.26%和10.26%，较去年同期提高0.18个、0.32个和0.32个百分点。股份制银行平均资本充足率、一级资本充足率和一级核心资本充足率分别为10.97%、8.76%和8.75%，较去年同期提高0.62个、0.61个和0.60个百分点。

图 20: 上市银行资本充足率 (%)

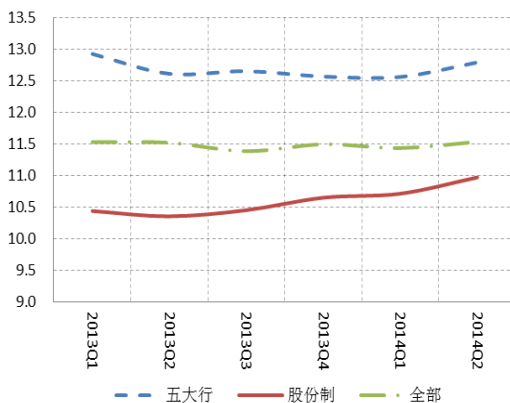
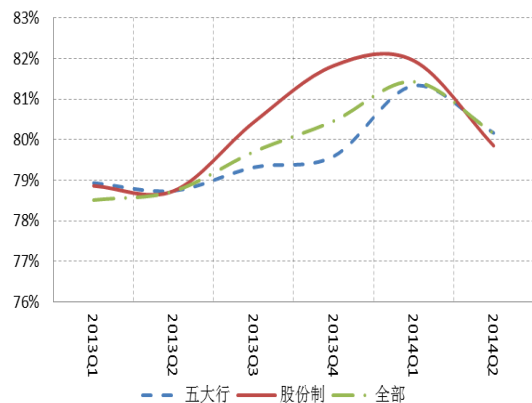


图 21: 上市银行一级资本净额/资本净额



2014年6月末，上市银行存贷比和流动性比例分别为65.88%和47.02%，同比下降0.94和提高5.27个百分点。五大行平均存贷比和流动性比例分别为68.62%和47.75%，同比提高0.83个和6.77个百分点。股份制银行平均存贷比和流动性比例分别为67.29%和47.4%，同比下降1.44个和上升8.37个百分点。

图 22：上市银行存贷比（%）

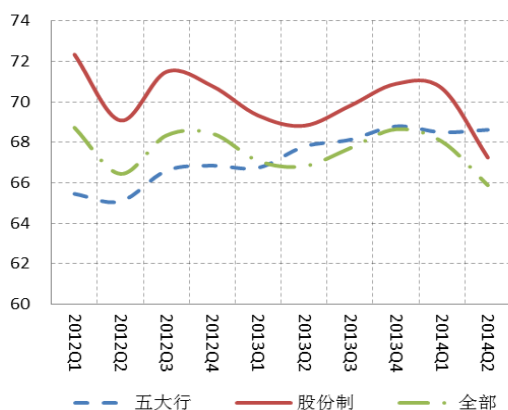
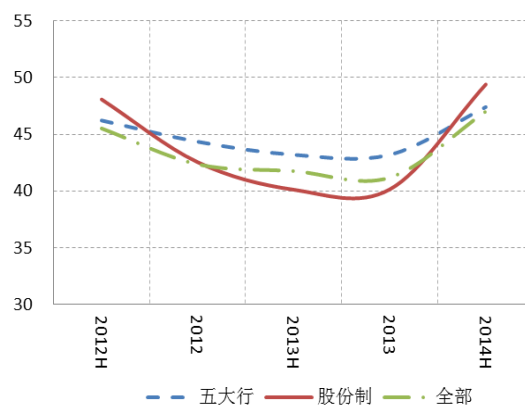


图 23：上市银行流动性比例（%）



（二）银行业经营形势展望

在宏观经济进入“新常态”阶段的背景下，银行业也将面临新的发展机遇与挑战。下一阶段，中国银行业发展趋势将呈现以下特征：

首先，规模增长趋缓。下半年上市银行资产增速将延续上半年的趋缓态势，营业收入、净利润增速也将随规模增速中枢的下移而有所放慢。上市银行表现将出现分化，股份制银行的分化程度将更为明显。

第二，经营结构持续改善。在金融机构综合化经营的大背景下，非息收入占比将稳步提高。同时，随着监管政策的强化，表外类信贷业务规模增速将出现收缩，信贷业务的比重将可能出现回升，但其回升的速度可能将受到存款增速的影响。

第三，信用风险进一步释放，但总体可控。银行业不良贷款规模和比例出

现“双升”将成为大概率事件。应密切关注不良贷款的蔓延趋势，谨防信用风险从小微、民营企业、东部沿海地区、产能过剩行业向大中型国企央企、中西部地区以及产能过剩行业的上下游领域扩散。

第四，监管压力将有所缓解。随着银行业整体资产增速的趋缓，再加上优先股、二级资本债的陆续开闸，以及 6 家银行先后实施内部评级的高级方法，银行业资本金压力将有所缓解；从流动性指标看，在对同业业务监管趋严、银行主动负债能力不断增强的背景下，存贷比和流动性比例将得到改善，与此同时，存款偏离度新规的出台，有助于抑制金融机构在月末、季末关键时点的“冲时点”行为，有利于降低银行体系的流动性风险。

第五，利率市场化等改革的推进将对银行业格局持续产生影响。未来半年，预计面向个人和企业的 CD 将面世，这会是推进利率市场化的关键一步，也将增强银行的主动进行资产负债表管理的能力；与此同时，民营银行准入和银行混合所有制改革的推进，有利于激发银行业内生增长动力，增强市场活力。

三、热点关注

（一）国际大型银行频遭巨额罚单

根据 18 家国际大型银行年报（不包括中资银行）、相关监管机构以及部分媒体披露的信息初步统计，2013 年 1 月至 2014 年 9 月，各大银行已经或将支付的监管罚款及诉讼和解金（下文统称“罚单”）累计约 1035 亿美元。

1. 罚单分类

一是次贷相关诉讼问题。罚单合计 726 亿美元，约占 2013 年以来已披露罚单总额的 70%，其中，仅联邦住房金融局（FHFA）就向美国前四大银行、两大投行等 11 家国际金融机构提起诉讼，指控这些机构向房地美和房利美出售 MBS 产品时涉嫌虚假陈述。

二是市场操纵。各大行因 **Libor** 利率操纵、能源市场等市场操纵问题累计支付约 **63** 亿美元，仅美国联邦储备保险公司就 **Libor** 利率操纵案起诉了 **16** 家国际大型金融机构。

三是违反反洗钱及制裁规定。因违反反洗钱以及美国关于苏丹、古巴及伊朗等国制裁等相关规定，**5** 家大型银行累计被罚约 **115** 亿美元。

四是不当披露及欺诈关联。因不当信息披露、误导投资者、涉嫌金融欺诈、协助逃税等问题，**7** 家大型银行累计被罚约 **60** 亿美元。

五是“伦敦鲸”事件及反垄断集体诉讼等，大型银行累计被罚约 **70** 亿美元。

在上述罚单中，最终向政府及相关监管机构支付的罚款及和解金约占罚单总额的三分之二，这表明，政府及监管机构是此轮罚单潮的主要推动者。

2. 罚单频出的原因及影响

社会舆论与政治因素是密集罚单的重要推力。危机爆发后，媒体纷纷指责华尔街金融机构是金融危机的始作俑者，这些金融机构不但没有因危机而受处罚，反而要纳税人出钱救助，在美国失业率居高不下的情况下，金融机构高管们却仍享受着高额薪酬和分红。此外，媒体还把矛头指向监管机构，认为美国房地产泡沫源于长期低利率的货币政策，而后来高涨的基准利率则引爆了次贷危机；在所谓“新自由主义”监管政策的指引下，市场监管趋于放松或缺位，未能防止系统性金融风险的发生。在社会舆论压力加大的背景下，监管机构为了摆脱自身责任，以美国为重点掀起了对国际大型银行的惩罚高潮。

市场环境及银行经营状况好转使得罚款成为可能。在金融危机发生后的数年内，尽管强化金融监管的措施层出不穷，但为避免对下行的经济和市场信心造成进一步伤害，欧美监管当局并未对大型金融机构进行实质性惩罚。近两年来，美国经济企稳，资本市场好转，银行业整体盈利状况改善，**2013** 年全美前

四大银行平均利润超过 160 亿美元。欧洲的经济及银行业也有所恢复。在此背景下，对国际大型银行开具罚单，既能起到警戒惩罚作用，又能将罚单冲击控制在银行的承压范围内，避免对实体经济造成实质影响。

银行自身的问题是导致罚款的根本原因。在次贷危机发生前，一些大型银行为追求短期利润，放低了住房抵押贷款标准，对次级信用的借款人发放按揭贷款，为贷款的违约埋下了祸根。银行除了自己投资次贷衍生产品外，还作为销售渠道向投资者销售次贷衍生产品，一定程度助推了次贷市场的快速发展，成为次贷风险的参与者和推动者。另外，银行自身的内控漏洞也是助长洗钱、欺诈、市场操纵等金融犯罪行为的重要原因。因此，金融危机后银行业接受巨额罚单也就并不意外，银行自身的责任不可推卸。

高频巨额罚单的影响巨大。一是严重损害银行声誉及形象，影响投资者信心和银行信用评级，引发股价下跌，导致筹资成本上升，客户对银行信任度下降，影响相关银行业务发展。二是直接影响盈利水平。以美国四大商业银行为例，2013 年四大行净利润达 649.05 亿美元，但其报表中披露的各类罚金与和解金就高达 411.1 亿美元，相当于其净利润 63.3%。三是引发了银行管理层变动，多家国际大型银行在危机后频频通过裁员来减少开支。四是推动银行战略调整，简化、退出部分高风险市场业务成为了各大银行的战略选择之一。

（二）中国银行业国际化

国际化经营已经成为商业银行战略转型的重要组成部分。从我国银行业国际化发展现状来看，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行和招商银行（简称六家行，下同）走在商业银行国际化发展前列。从一定意义上来说，六家行国际化发展现状已经成为我国银行业国际化发展的缩影。

2014 年上半年，六家行国际化经营不断推进，境外资产合计 8.7 万亿元人民币，营业收入 897 亿元，实现税前利润 456 亿元。总的来看，六家行国际化

经营能力不断提升：全球服务网络不断扩展，已经覆盖全球主要经济体和金融中心；境外业务对集团的贡献度持续提升；网点效能持续改善。

1. 国际化发展较快

截至 2014 年 6 月，六家行境外资产合计达 8.7 万亿元人民币，较年初增长了 21%，自 2009 年末起的复合年均增长率高达 30.4%；境外营业收入达 897 亿元，超过 2011 年全年的水平，自 2009 年末起的复合增长率高达 20.2%；实现境外税前利润 456 亿元，接近 2011 年全年的水平，自 2009 年末起的复合增长率高达 20.7%。

2. 国际化经营能力不断提升

全球服务网络不断扩展。六家行的全球网络基本覆盖全球主要经济体和金融中心。2013 年末，全国 18 家银行在 51 个国家和地区设立 1127 家机构，主要集中于亚太（除港澳台）和欧洲地区。

境外业务对集团的贡献度持续提升。六家行境外资产、收入占集团比例普遍较 2009 年增长了一倍以上，税前利润占比也有了显著的提升，截至 2014 年 6 月，六家行税前利润平均增速达 6.6%。

网点效能持续改善。六家行境外网点及人员的增速普遍放缓，部分行甚至出现了负增长；但是，资产规模仍保持较高速增长，部分银行较年初普遍增长了 20% 以上。

3. 国际化过程中存在的不足

境外业务发展不平衡。从境外业务发展现状来看，六家行往往将为“走出去”客户提供融资服务作为拓展境外业务的重点，资金、收入以及业务发展存在不平衡的现象。公司业务占比居高不下，六家行境外公司贷款占比依然保持在 90% 以上，个人贷款占比不到 10%，业务单一程度较高。

境外存贷款缺口不断扩大，对境内资金的依赖日益加深。2014年上半年，六家行存贷款增速差距有所下降，贷款缺口（贷款/存款）呈现扩大趋势，平均贷款缺口较2013年底增长1.6个百分点。

手续费及佣金收入占比持续下降，收入多元化有待加强。2014年上半年，六家行海外业务手续费及佣金占比呈现下降趋势，最高降幅达10个百分点以上。此外，六家行境外业务的资产回报率与集团整体的差距也有所扩大，2010年两者总体相等，2014年6月末差距扩大到0.5个百分点左右。

境外布局与实体经济需求仍不匹配。中国已经上升为全球第一贸易大国、第二对外投资大国和第二吸引外商投资大国，但是中国银行业的国际影响力远远低于这一水平。中国与全球近200个国家和地区均有贸易往来，在全球近180个国家和地区开展直接投资；但各银行境外机构、资产和经营收入的分散性和覆盖面滞后与投资贸易的覆盖面，特别是在南美洲和非洲地区。

4. 未来发展方向

以服务“走出去”企业为基本策略，助推人民币国际化。坚持以客户为中心，不断优化境外机构服务网络，着力为“走出去”企业提供全方位金融服务，扩大人民币境外影响力，形成企业“走出去”与人民币国际化的双向循环。

坚持综合化金融服务，应对激烈的市场竞争。强化商业银行与多元化平台的联动，完善以适量贷款资源为引导、以综合化金融安排为核心的经营模式，在提升境外业务竞争力的同时，显著提高资本利用效率，不断调整单纯依赖贷款资源扩张的传统模式，以能力建设促可持续发展。

适当采取并购方式，加速国际化发展。相对于自设机构，并购具有较大的宣传效应，有利于快速拓展海外业务，有利于融入当地主流市场，但整合难度和潜在风险大，要求银行具备较强的跨国管控能力。随着国际化程度的加深，跨国并购将成为中国银行业国际化的加速器、打造世界级跨国银行的必修课。