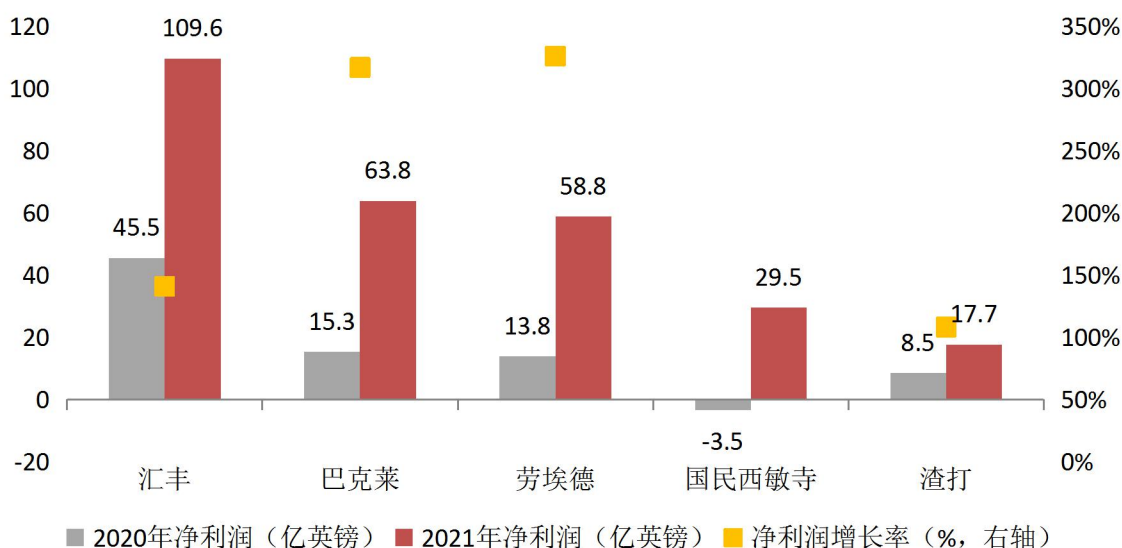


拨备释放推高英五大行利润, 2022 年业绩波动或受国际因素影响

2 月 17 日-2 月 25 日, 英国五大银行集团（汇丰、巴克莱、劳埃德、国民西敏寺、渣打）陆续发布了 2021 年全年业绩报告, 相比 2020 年五大银行业绩普遍大幅增长。主要有以下几点值得关注:

第一, 在宏观经济前景改善、无担保贷款余额减少和良性信贷环境的推动下, 英国五大行大量释放拨备, 利润贡献度最高超过 80%。汇丰集团业绩报告显示, 2021 年税后利润相比 2020 年增加了 86 亿美元, 达到 147 亿美元, 同比增长 141%, 税前利润则增加 101 亿美元, 达到 189 亿美元。集团公布盈利增长的主要原因之一是预期信贷损失和其他信贷减值费用实现了 9 亿美元的净释放, 占全年净利润的 6.11%。巴克莱银行全年营业收入 219 亿英镑, 实现税前利润 84 亿英镑, 净利润 63.8 亿英镑, 相比 2020 年的 15.3 亿英镑大涨 317%。在经济复苏势头较好的情况下全年释放了 7 亿英镑的拨备, 占净利润的 10.97%, 但对于无担保贷款的拨备覆盖率仍然高于疫情前的水平。劳埃德银行的净利润增长率位于五大行之首, 同比增长了 326% 达到 58.8 亿英镑, 其中拨备回调贡献了 28.9%。在其释放的 16.99 亿英镑信贷损失准备金当中, 零售银行业务条线释放 11.72 亿英镑, 商业银行业务条线释放 5.27 亿英镑; 由于英国的经济前景比之前预测的更加强劲, 单四季度就释放了 6.01 亿英镑。国民西敏寺银行和渣打银行的净利润表现在五大行中处于下游水平, 分别为 29.5 亿英镑和 17.7 亿英镑, 但两家银行的拨备释放量在五大行中处于中上水平, 全年分别回拨了 12.8 亿英镑和 15.2 亿英镑, 分别占全年净利润的 43.3%、85.9%, 成为推高盈利的核心因素。

图 1：英国五大行净利润变化（2020-2021 年）¹

数据来源：英国五大行 2021 年报

第二，五大行净息差水平及变化趋势分化，净利息收入贡献差异大。英国五大行 2021 年净息差明显分化，国际化程度更高的汇丰银行和渣打银行受到全球低利率环境影响，全年 NIM 水平较低，分别为 1.2% 和 1.21%，同比下降了 12 个和 10 个基点；净利息收入分别同比下滑了 4% 和 1%，贡献了总收入的 53.4% 和 46.3%。根据汇丰 2021 年业绩报告，由于部分生息资产余额从金融投资转移到收益较低的短期资金，同时客户贷款收益率下降，平均生息资产收益率下降了 36 个基点，即便平均有息负债的融资成本也有所下降，但未能抵消对净利息收入规模的负面影响。巴克莱银行和国民西敏寺银行分别以 2.52% 和 2.08% 的净息差水平排在五大行上游，但相比 2020 年仍分别下降了 9 个和 5 个基点，主要是受到了存款利率降低、无担保贷款余额减少、信用卡业务规模下降等影响，即便如此，巴克莱和国民西敏寺银行的净利息收入仍分别贡献了总收入的 79.6% 和 72.4%，位于五大行的前两位。劳埃德银行保持了较高的净息差水平以及小幅的扩大态势，全年 NIM 为 2.54%，同比扩大了 2 个基点，得益于抵押贷款的强劲

¹ 国民西敏寺银行 2020 年净亏损 3.5 亿英镑，未计算其净利润同比增速。

增长和政府支持的贷款业务收益增加，2021 年净利息收入为 111.6 亿英镑，占集团总收入的 70.8%。

第三，巴克莱、渣打非利息业务板块表现创纪录，汇丰战略重点领域收入维持增长，非利息业务发展保持积极势头。巴克莱银行作为全球第六大投资银行，2021 年企业与投资银行条线盈利能力创历史新高，获得了 58 亿英镑的税前利润，占集团总税前利润的 69%，其中的投资银行收入和股票收入均打破历史记录。渣打银行的财富管理业务表现达到历史最高水平，收入增长 12%，全球贸易业务收入增长 16%，金融市场业务同比基本持平。汇丰银行市场和证券服务条线的收入与强劲的 2020 年相比有所下降，但是在其他战略重点领域的收入仍有增长，包括财富业务以及全球贸易和应收账款融资；其中财富业务以亚洲表现最为突出，2021 年吸引了 360 亿美元的新净投资资产，在此基础上汇丰宣布将在新加坡和印度开展收购计划，继续发展其在亚洲地区的财富管理能力。

第四，在英国经济增长前景较好、英国央行加息进程或加快等预期下，预计 2022 年英国银行业境内业务表现稳定，潜在的业绩波动或将受到国际因素影响。今年 1 月，国际货币基金组织预计 2022 年英国经济增速为 5%，高于 4.9% 的全球经济增长预期，金融机构对英国经济增长亦普遍持乐观态度，预计其经济增速将高于美国、德国、法国等；最新数据表示，英国 1 月通胀率同比增长 5.5%，为近 30 年最高，生产价格指数和零售价格指数同步超出市场预期，高通胀风险将推动英央行进一步收紧货币政策。在上述双重因素的共同作用下，英国银行业净息差有望进一步扩大，劳埃德在业绩报告中预测其 2022 年净息差将增加 6 个基点达到 2.6%，英国境内商业银行业务的利息收入有望继续增长。另一方面，部分英国大型商业银行以国际化程度高而闻名，受到国际因素影响而产生业绩波动的可能性较高。例如，俄乌冲突后英国的天然气、电力、燃油、养老金和食品价格等都在不断飙升，可能影响境内居民储蓄以及集团境外业务开展；此外，其他国际因素也可能对英国银行业盈利产生影响，例如汇丰在最新的年

报中显示增加了与中国商业房地产发展现状相关的准备金，渣打则计提了与其在海外项目投资减值相关的 3 亿美元。在当前日趋复杂的国际形势下，英国银行业普遍延续控制成本的经营战略，以提高集团运营效率，推动收入增长。

（点评人：中国银行研究院 李晔林）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38594

