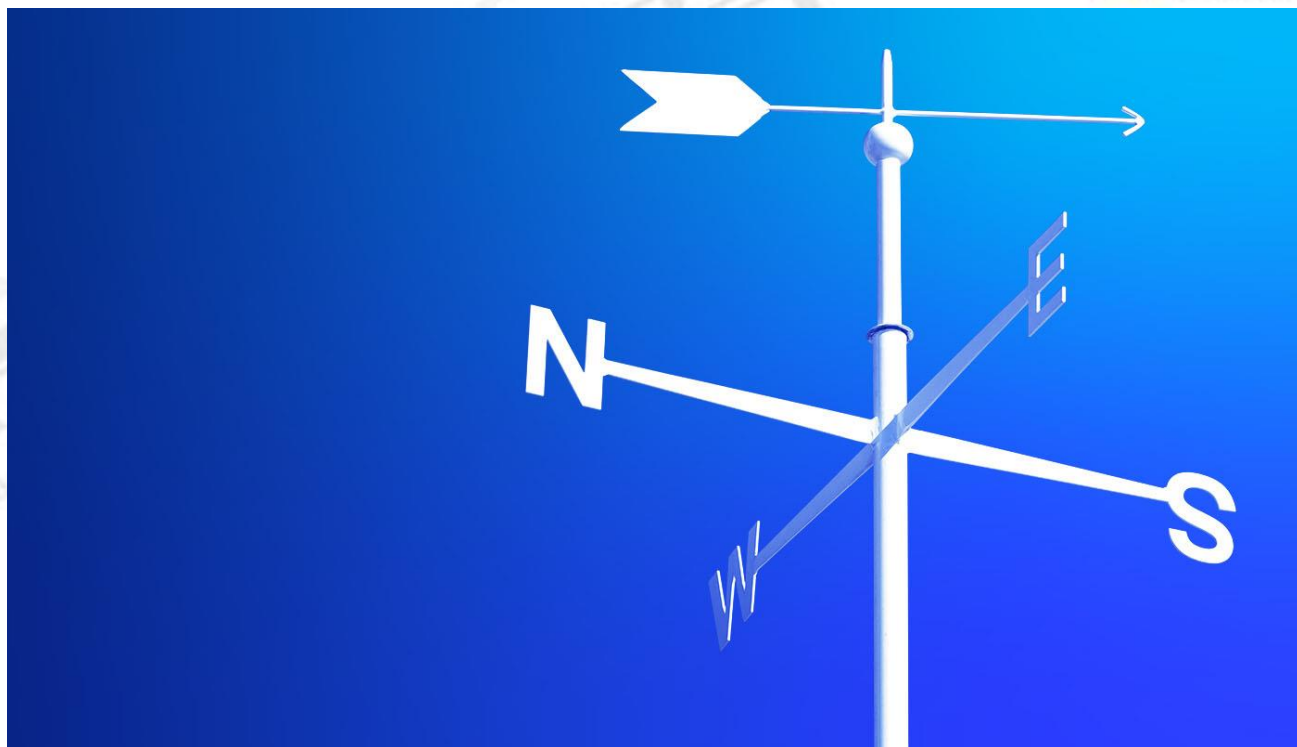




银行业进入新时代|《麦肯锡 全球银行业年度报告》





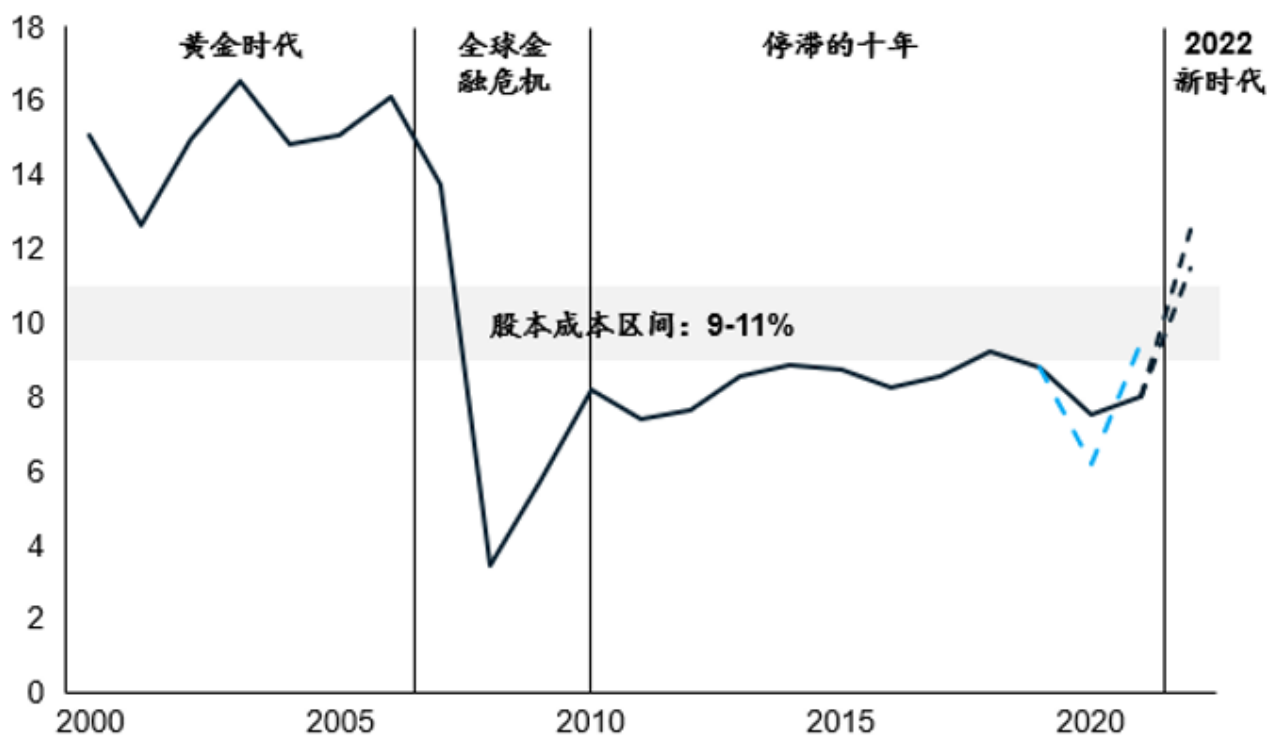
：波澜不惊的十年戛然而止，通胀压力呼啸而至，利率飙升，股票、债券、加密货币等各类市场都在经历震荡。2022年《麦肯锡全球银行业年度报告》研究了在地缘政治动荡及新冠疫情影响下，银行体系面对冲击时所发生的种种变化。

图1
在经历十年的回报率持平后，2022年银行业迈入新时代

各时代银行业盈利状况指标

— 调整后ROE² - - - 调整前ROE¹ - - - 预测ROE

净资产收益率¹, %



1. 会计ROE，包括了拨备金的全部影响

2. 2020和2021年ROE已基于新冠疫情时期拨备金的周期性进行了调整

资料来源：McKinsey Panorama；标普全球

2022年麦肯锡全球银行业报告主要发现：

银行业走出新冠疫情阴霾并实现反弹，净息差和各类资本比率上升，推动收入强劲增长。

银行盈利水平在2022年达到14年高点，预期净资产收益率介于11.5%和12.5%之间。利率

在低点徘徊多年后再次走高，推动净息差快速扩大，全球银行业收入增长 3450 亿美元。

目前，全球银行业一级资本比率在 14%至 15%之间，情况良好，而零售银行、批发银行和财

富管理等多个子业务线均受益。尽管指标在短期内有所改善，但净资产收益率（ROE）依旧疲软，远低于 2008 年金融危机前水平。

银行业绩表现出强烈的区域差异，并且随着经济放缓，银行业分化将进一步扩大。分化导致的一个明显结果是“新兴市场”概念（在银行业）已经失效，“新兴市场”国家的群体性质已不再单一：在亚洲既有业绩最好的高增长银行，也有表现最差、增长最低的银行。净息差扩大对盈利能力的推动作用可能不会长久，所有银行都面临长期增长放缓问题。亚太地区的银行可能受益于更加乐观的宏观经济前景，而欧洲银行的未来较为暗淡：在长期衰退情景下，我们估计到 2026 年，全球银行业净资产收益率可能将降至 7%，欧洲银行则可能低于 6%。其净影响可能是行业增长进一步集中在亚洲新兴市场、中国、拉美和美国。我们预计，2021 年到 2025 年全球银行业预期收入增长 1.3 万亿美元，其中 80%左右来自上述地区。

银行业整体估值远低于其他行业。全球银行业总市值在 2021 年达到 16 万亿美元峰值，之

后在 2022 年 5 月前回落至 14.5 万亿美元。传统银行占到上述估值的

一半，另一半来自专业型

银行和金融科技企业，后者在 5 年之前占比仅为 30%。银行业与其他行业的估值差距大约

有一半来自较低的利润率，另一半则源于未来增长乏力——表现为银行业市盈率仅有 13 倍

左右，而其他行业的平均市盈率则为 20 倍。目前，只有大约 1/6 的银行符合“北极星”定义，即兼具高盈利性和高增长。

银行应该果断行动，短期着力提升韧性并为长期增长奠定基础。优化资产负债表以及成本和资本状况，有助于银行渡过当前的动荡时期；而构建卓越的风险管理能力和能够抵御网络攻击的技术基础设施，对当今的银行尤为重要。麦肯锡全球资深董事合伙人、中国区金融机构咨询业务负责人曲向军：各银行需要努力打造“攻守兼备、面向未来”的能力：短期着力提升韧性，长期则向面向未来的平台模式转型，将日常银行业务与复杂融资或咨询服务等不同业务单元分开，以便培养出高度差异化的客户关系。

银行还需要把握影响行业发展的新趋势，如环境、社会和公司治理（ESG）

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_52726

