

财政部金融司

国际主要金融机构 2008年度分析报告

(上卷)



Annual Analysis Report on foreign financial institutions
2008



经济科学出版社
Economic Science Press

国际主要金融机构 2008 年度分析报告

(上卷)

财政部金融司

Annual Report Analysis of
major foreign financial institutions
2008

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国外金融机构 2008 年度分析报告 / 财政部金融司编.
北京: 经济科学出版社, 2009. 11
ISBN 978 - 7 - 5058 - 8609 - 4

I. 国… II. 财… III. 金融机构 - 研究报告 - 外国 -
2008 IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 168469 号

责任编辑: 闫建平

责任校对: 王肖楠 杨 海

技术编辑: 李长建

国际主要金融机构 2008 年度分析报告

财政部金融司

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷厂印刷

永胜装订厂装订

787 × 1092 16 开 68.5 印张 1220000 字

2009 年 11 月第 1 版 2009 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8609 - 4 全套定价: 118.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

编写委员会

编写组组长：孙晓霞

编写组副组长：胡学好 张天强 王鹏程 刘明华

编写组成员：陈景耀 裘 萍 王利华 张若晗
韩 斌 薛 军 马 勇 张 琛
赵志红 单仁慧 阚晓西 牛国栋
姜华东 邹 咏 庞海军 戴赐娜
秦 谊 景宜青 张秉贤 郭新华
范里鸿 刘 婷 陶 坚 马庆辉
胡小骏 唐业铨 唐美贤 马芷君

前 言

随着我国金融改革的深入，如何全面推进改革发展，着力加强现代金融体系和制度建设，创新金融组织体系和发展模式，创新金融产品和服务成为金融改革新的战略目标。他山之石，可以攻玉，充分了解国外先进金融机构在市场定位、业务分布、商业模式、公司治理、资本结构、财务指标、信息披露等方面的经验和做法，将有助于我国金融机构拓展经营思路，提升管理水平。此外，在2007年以来爆发的全球金融危机中，全球多家大型金融机构都遭遇重创，对各大金融机构所受影响、应对措施和各国政府采取的救助行动的了解和分析，将有助于我国金融机构防范金融风险，促进金融业稳定发展。为此，财政部金融司与德勤华永会计师事务所合作，组织编写了本分析报告，希望通过对国外金融机构2008年度报告的分析，协助我国金融机构了解和分析目前全球金融业面临的挑战、成功经验以及失败教训，推动金融国际化的深入发展。

报告编写组选取了金融业最具有代表性的商业银行、保险、投资银行、信用卡和资产管理等5大行业的24家国外金融机构作为分析对象，对其2008年度报告进行了深入分析，对于个别金融机构2009年第一季度报告也进行了延伸分析，在此基础上形成本分析报告。报告分上下两卷，内容涵盖：（1）各金融机构的个别分析，包括基本情况、历史沿革、监管隶属、重大并购、信用评级、股价变动、业务分布、公司治理、风险管理、公允价值估值体系、财务状况与经营成果分析、薪酬体系与高管薪酬、金融风险披露及其在中国的经营现状等内容；（2）商业银行、保险、投资银行、信用卡和资产管理五个行业的分析总结，主要是包括行业简介以及行业内各分析对象之间的分析结果比较。此外，报告附录了近期金融行业动态的部分资料，包括：2009年5月公布的美国银行业监管资本评估项目结果、巴塞尔银行监管委员会于2008年11月发布的《银行金融工具公允价值实践评估的监管指引》征求意见稿、2009年4月发表的20国集团公报对国际财务报告准则的影响、2008年末美国证监会关于公允价值会

计准则应用的建议和 2008 年 9 月以来至今与公允价值计量及披露有关的大事记。

本书由财政部金融司和德勤华永会计师事务所有关人员编写。由于时间匆促，资料有限，难免存在遗漏和谬误，敬请读者见谅并提出宝贵意见。



目 录

▶ 上 卷 ◀

商业银行篇 COMMERCIAL BANKS

- ❖ 行业总结 / 3
- ❖ 摩根大通 (JPMorgan Chase & Co.) / 24
- ❖ 美国银行 (Bank of America Corp.) / 77
- ❖ 花旗集团 (Citi Group Inc.) / 131
- ❖ 汇丰控股 (HSBC Holdings PLC) / 163
- ❖ 苏格兰皇家银行 (Royal Bank of Scotland Group PLC) / 213
- ❖ 法国兴业银行 (Soc Gen) / 252
- ❖ 德意志银行 (Deutsche Bank AG) / 296
- ❖ 瑞士银行集团 (UBS AG) / 329
- ❖ 三菱日联金融集团 (Mitsubishi UFJ Financial Group) / 374
- ❖ 加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada) / 415
- ❖ 澳新银行 (Australia and Newzealand Banking Group Limited) / 454

资产管理篇 ASSET MANAGEMENT

- ❖ 行业总结 / 495
- ❖ 百仕通 (黑石) 集团 (The Blackstone Group) / 505
- ❖ 贝莱德 (黑岩) 公司 (BlackRock Inc.) / 548

下 卷

投资银行篇 INVESTMENT BANKS

- ❖ 行业总结 / 573
- ❖ 摩根士丹利 (Morgan Stanley) / 582
- ❖ 高盛集团 (Goldman Sachs Group Inc.) / 619
- ❖ 美林公司 (Merrill Lynch) / 653

信用卡篇 CREDIT CARD

- ❖ 行业总结 / 691
- ❖ 美国运通 (American Express Co.) / 698
- ❖ 万事达公司 (MasterCard Inc.) / 729
- ❖ VISA 公司 (VISA Inc.) / 761

保 险 篇 INSURANCE

- ❖ 行业总结 / 793
- ❖ 美国国际集团 (American International Group Inc.) / 806
- ❖ 美国大都会集团 (MetLife Inc.) / 842
- ❖ 英国保诚集团 (Prudential Corporation) / 878
- ❖ 法国安盛 (AXA S. A.) / 908
- ❖ 荷兰国际集团 (Internationale Nederlanden Group, ING) / 938

附 件

- ❖ 一、美国银行业监管资本评估项目结果概述 / 981
- ❖ 二、银行金融工具公允价值实践评估的监管指引 / 1019
- ❖ 三、20 国集团：对国际财务报告准则的影响 / 1030
- ❖ 四、SEC 关于公允价值会计准则应用的建议 / 1035
- ❖ 五、公允价值计量及披露大事记 / 1060



商业银行篇

COMMERCIAL BANKS

行业总结

❖ 概要

如果以汇丰银行在 2007 年 3 月 5 日公布的 2006 年年报中，计提 105.73 亿美元的减值及其他信贷风险拨备作为标志性起点，这场源自美国次级按揭贷款市场的危机，在过去两年里已迅速演变成自 20 世纪 30 年代以来所爆发的最为严重的金融危机，并在全球范围内引发了一场信心与流动性危机。回顾 2008 年，由于债市、股市、楼市、汇市、利率、商品及金融衍生品市场出现流动性不足和价格下滑，导致各国金融机构纷纷创下历史性亏损，甚至倒闭。

金融危机正重塑金融企业尤其是银行业的业务模式、公司治理、盈利能力和竞争格局。处于这非常时期，我们对 11 家以银行为主业的全球性大型金融机构的 2008 年年报进行分析并提供我们的分析结果。

各家金融机构 2008 年的年报内容十分丰富，我们分析的主要内容包括：公司基本情况、业务及发展战略、公司治理、风险管理政策与程序、财务状况分析、公允价值的确定体系、薪酬与激励机制、金融风险水平、其他重大事项等。

我们汇总了瑞士银行集团（UBS）、花旗集团（CITI）、摩根大通（JPM）、美国银行（BOA）、三菱日联金融集团（MUFG）、加拿大皇家银行（RBC）、法国兴业银行（SG）、德意志银行（DB）、澳新银行（ANZ）、苏格兰皇家银行集团（RBS）和汇丰控股（HSBC）11 家金融机构的关键财务指标：银行的资本情况、流动性与资产规模、盈利能力以及资产质量，并予以重点分析。此外，在次贷危机的背景下，关注金融机构信贷资产质量显得十分重要。信贷资产质量显示了当下金融危机已对金融系统造成的影响，并且也在一定程度上揭示了金融机构乃至世界经济将如何走出危机的前景。鉴于会计计量方法可能对财务报告结果产生的重大影响，以及 2008 年各大金融机构陆续使用修订后的《国际

会计准则第 39 号——金融工具：确认和计量》，因此也有必要关注各大金融机构对金融工具公允价值计量的方法，以及金融资产重分类对当期利润与权益的影响，这将有助于更好地理解其财务报告及其传递的决策信息。

我们也摘录一些受金融危机影响后获得政府注资而被国有化和操作风险的特定事件如美国和英国的银行。最后，我们在“未来展望”部分总结了银行业的近期发展趋势。



1. 关键指标概述

数据说明：以下数据均来自于各大金融机构年报，并经适当整理。其中：

- 已根据相应时间点的汇率将不同货币换算为美元，具体的换算汇率以及各金融机构所执行的会计准则和会计年度，见本章附录 1。
- 贷款数据统计口径不包括同业贷款。部分金融机构未单独披露同业贷款信息，但其影响不重大。以下不良贷款及拨备覆盖率统计均以此口径进行。
- 三菱日联金融集团的财务报表截止日为 3 月 31 日。其可比数据分别为 2008 年 3 月 31 日或截止当日年度，2007 年 3 月 31 日或截止当日年度数据。
- 加拿大皇家银行的财务报表截止日为 10 月 30 日。其可比数据分别为 2008 年 10 月 30 日或截止当日年度，2007 年 10 月 30 日或截止当日年度数据。

1.1 资本充足率

各家金融机构 2008 年的核心资本充足率在 7.6% ~ 11.92% 之间，核心资本充足率最低的为三菱日联金融集团 7.6%，最高的为花旗集团 11.92%。各家金融机构资本充足率指标均达到巴塞尔新资本协议最低监管指标（见图 1-1）。

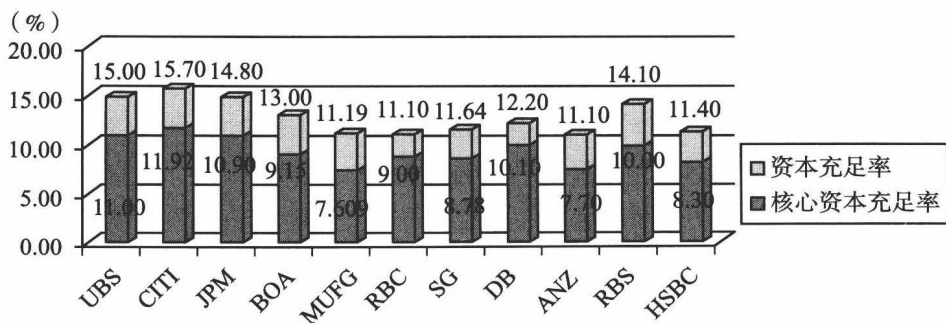


图 1-1 2008 年资本充足率和核心资本充足率

1.2 总资产和利润总额

截至 2008 财年末, 苏格兰皇家银行集团以总资产 34 718.28 亿美元列各家金融机构总资产第一位, 德意志银行集团以 31 126.84 亿美元排名第二, 汇丰控股以 25 274.65 亿美元排名第三, 其他依次为摩根大通、花旗集团、三菱日联金融集团、瑞士银行集团、美国银行、法国兴业银行集团、加拿大皇家银行及澳新银行集团 (见表 1-1)。

表 1-1

总资产和利润总额

金额单位: 百万美元

银行名称	总资产			利润总额		
	2008 年	2007 年	变动	2008 年	2007 年	变动
苏格兰皇家银行集团	3 471 828	3 674 479	(202 651)	(58 788)	19 626	(78 414)
德意志银行集团	3 112 684	2 811 082	301 603	(8 114)	12 776	(20 890)
汇丰控股	2 527 465	2 354 266	173 199	9 307	24 212	(14 905)
摩根大通	2 175 052	1 562 147	612 905	2 773	22 805	(20 032)
花旗集团	1 938 470	2 187 480	(249 010)	(53 055)	776	(53 831)
三菱日联金融集团	1 907 699	1 577 857	329 842	124	9 617	(9 494)
瑞士银行集团	1 905 008	2 019 876	(114 868)	(26 245)	(3 323)	(22 923)
美国银行	1 817 943	1 715 746	102 197	4 428	20 924	(16 496)
法国兴业银行集团	1 597 033	1 565 094	32 071	5 665	2 754	2 910
加拿大皇家银行	596 407	629 690	(33 283)	4 948	7 368	(2 421)
澳新银行集团	314 173	346 387	(32 214)	3 012	5 172	(2 161)

各家金融机构中, 2008 年利润总额最高的为汇丰控股, 利润总额为 93.07 亿美元, 亏损金额最多的为苏格兰皇家银行集团, 亏损总额为 587.88 亿美元, 主要是信用和市场减值以及因并购荷兰银行产生的商誉减值所致。除了法国兴业银行集团 2008 年利润总额较 2007 年利润增长 29.10 亿美元外, 其他金融机构 2008 年利润总额比较 2007 年均均为下降趋势, 下降金额从 21.61 亿美元至 784.14 亿美元之间, 下降最多的为苏格兰皇家银行集团。



1.3 净资产收益率

各家金融机构中，2008 年的净资产收益率在 $-50.50\% \sim 16.50\%$ 之间，最低为苏格兰皇家银行集团，最高的为加拿大皇家银行。受金融危机的影响，各家金融机构除法国兴业银行集团净资产收益率较 2007 年的 3.60% 上升到 6.40% 外，其他金融机构净资产收益率较 2007 年均有所下降，其中三菱日联金融集团、花旗集团、德意志银行集团及苏格兰皇家银行集团由盈利转为亏损。降幅最大的三家金融机构分别为苏格兰皇家银行集团下降 69.30% ，瑞士银行集团下降 37.40% 和德意志银行集团下降 29.68% （见图 1-2）。

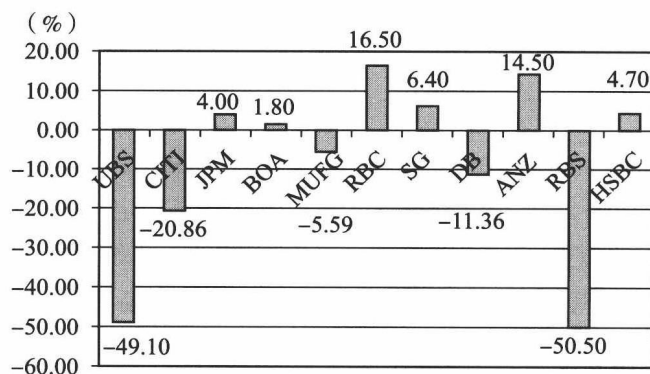


图 1-2 2008 年净资产收益率

1.4 存贷比

各家金融机构 2008 年的存贷比在 $61.74\% \sim 138.48\%$ 之间，最低的为德意志银行集团，最高的是苏格兰皇家银行集团。其中该比例超过 100% 的银行从高到低依次为苏格兰皇家银行集团、法国兴业银行集团和美国银行。

1.5 净息差

由于美联储在 2008 年连续 7 次减息，美联储利率从 2008 年年初的 4.25% 降至 2008 年年末的 0.25% ，以花旗集团为首的美国金融机构以及部分外国金融机构 2008 年净息差与 2007 年比较有所扩大；而部分金融机构 2008 年的净息差与 2007 年比较有所缩小，包括三菱日联金融集团、澳新银行集团和苏格兰皇家银行集团，分别有 $0.06\% \sim 0.22\%$ 的降幅（见图 1-3）。

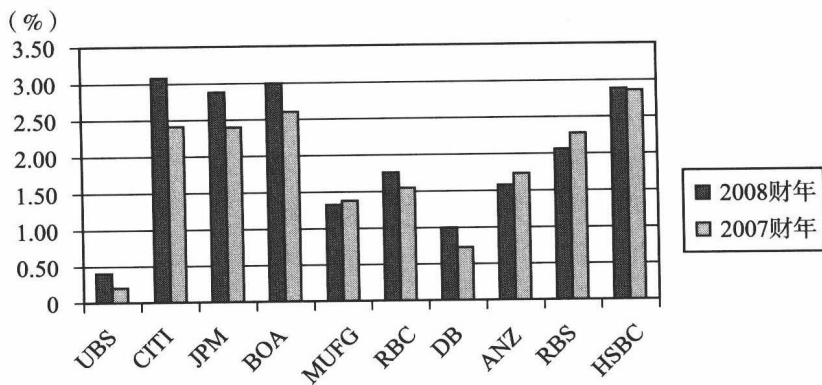


图 1-3 2008 年度与 2007 年度净息差

注：SG 未披露净息差，上图中未包含 SG。

1.6 成本收入比

各家金融机构的成本收入比在 47.40% ~ 753.03% 之间，除汇丰控股 2008 年比较 2007 年下降 2.20 个百分点外，其他银行均有一定程度的上升，2008 年度瑞士银行集团由于固定收益类投资、证券化资产价格有较大幅度的下跌，使得交易亏损严重，营业收入大幅下滑，导致成本收入比高达 753.03%。

1.7 信贷成本比

各家金融机构 2008 年信贷成本比在 0.40% ~ 4.85% 之间，所有银行 2008 年比较 2007 年均有所上升，上升幅度为 0.01% ~ 2.69%，上升幅度最大的为花旗集团，上升幅度最小的为三菱日联金融集团。

1.8 普通股每股收益

各家金融机构 2008 年普通股每股收益在 -10.75 ~ 4.78 美元/股之间，其中最高的为法国兴业银行集团，最低的为德意志银行集团，除法国兴业银行集团 2008 年较 2007 年上升 2.09 美元/股外，其他金融机构均有所下降，下降幅度在 0.79 美元/股到 30.69 美元/股之间，下降幅度最大的为德意志银行集团。由于各国政府向银行注入资本，一定程度上影响了每股收益的变动（见图 1-4）。

各家金融机构 2008 年每股净资产在 1.66 ~ 73.92 美元/股之间，其中最高的为法国兴业银行集团，最低的为苏格兰皇家银行集团，各金融机构均有所下降，下降幅度在 0.44 美元/股到 41.51 美元/股之间，下降幅度最大的为德意志银行集团。



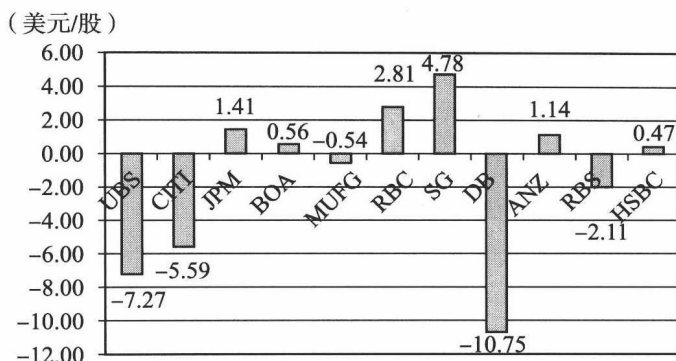


图 1-4 2008 年财务普通股每股收益

2. 信贷资产质量

2.1 客户贷款总额

2008 年度, 受到金融危机影响, 世界各大银行的信贷质量均有所下降。不良贷款率及贷款减值准备持续上升。全球经济放缓及住房市场低迷造成贷款人财务压力增大, 使包括消费贷款、按揭业务、信用卡业务等各类型业务信贷质量均出现下降; 其中特别是针对于中小型企业业务和美国地区的个人贷款业务质量下降尤其明显 (见表 2-1)。

表 2-1

信贷资产规模及其变动比率

单位: 百万美元

银行名称	贷款余额		变动率 (%)
	2008 年	2007 年	
苏格兰皇家银行集团	1 280 239	1 666 718	-23.19
三菱日联金融集团	990 219	807 758	22.59
汇丰控股	956 777	1 000 753	-4.39
美国银行	931 446	876 344	6.29
摩根大通	744 898	519 374	43.42
花旗集团	694 216	777 993	-10.77
法国兴业银行集团	512 392	455 958	12.38
德意志银行	345 158	276 657	24.76
瑞士银行集团	324 508	299 104	8.49
加拿大皇家银行	236 152	245 523	-3.82
澳新银行	228 233	258 751	-11.79

