

# 全球银行业展望报告

2020 年第 4 季度（总第 44 期）

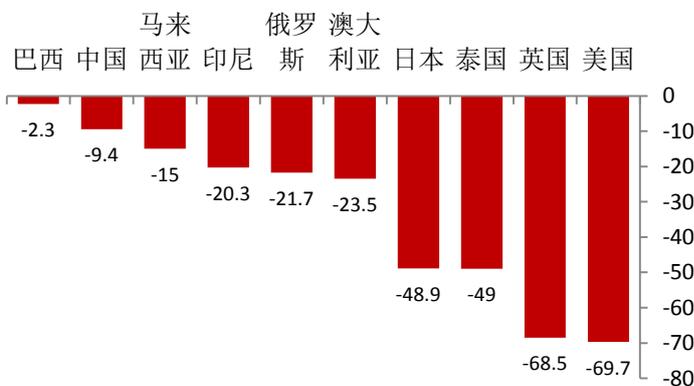
报告日期：2020 年 9 月 28 日

## 要点

- 2020 年前三季度，新冠疫情大流行下，全球经济增速依然低迷，各国央行宽松政策持续，金融市场波动反弹。全球银行业经营压力不减：利差收窄，资产质量有所下降，损失准备大幅增加，盈利水平下滑，经营战略适应性调整。
- 展望未来，银行业将加快业务转型，金融科技、绿色金融、新业态发展将成为重要方向。另一方面，在疫情冲击和低利率环境下，银行盈利和资产质量防控压力加大。
- 本期报告重点探讨后疫情时代全球银行业格局变迁的趋势，从地域力量对比、行业市场结构、客户与信贷结构、产品与服务结构等角度，展望未来发展趋势，提出政策建议。

### 2020 年上半年各国银行业盈利降幅比较

单位：%



资料来源：银行财报，中国银行研究院

## 中国银行研究院 全球银行业研究课题组

组长：陈卫东

成员：王家强

邵科

熊启跃

原晓惠

李梦宇

郑忱阳

张卓（香港）

于一工（悉尼）

王哲（东京）

瞿亢（伦敦）

鲁蒙初（俄罗斯）

焦芃（约翰内斯堡）

黄小军（纽约）

施小冬（巴西）

联系人：王家强

电话：010-66592331

邮件：

wangjiaqiang@bankofchina.com



## 后疫情时代全球银行业格局变迁

### ——中国银行全球银行业展望报告（2020 年第 4 季度）

2020 年新冠疫情大流行背景下，全球政经与金融格局产生重大变化，百年未有之大变局加快发展，供应链、产业链持续重构，全球银行业经营发展格局亦将随之发展变化。本期报告从区域对比、市场结构、客户变化及产品创新角度，分析展望全球银行业格局变化的事实特征、内在逻辑及潜在机遇与挑战。未来相当长时期内，银行业应适应经营环境的变化，在全球化、综合化、数字化等方面加快转型，增强核心竞争力和可持续发展能力。

#### 一、疫情冲击下的全球银行业发展图景：有惊无险

新冠疫情对全球银行业的冲击将集中在 2020 年后三个季度甚至明年上半年，这将是全球经济衰退程度最深的一段时期。预计 2020 年银行业将呈现盈利大幅下滑、不良率上升、资本充足率下滑、估值水平处于低位等特点。整体而言，全球经济衰退主因来自经济活动暂停，而非源自金融系统，银行业爆发系统性风险的可能性不大。

##### （一）逆周期政策显效，银行业资产负债表逆势扩张

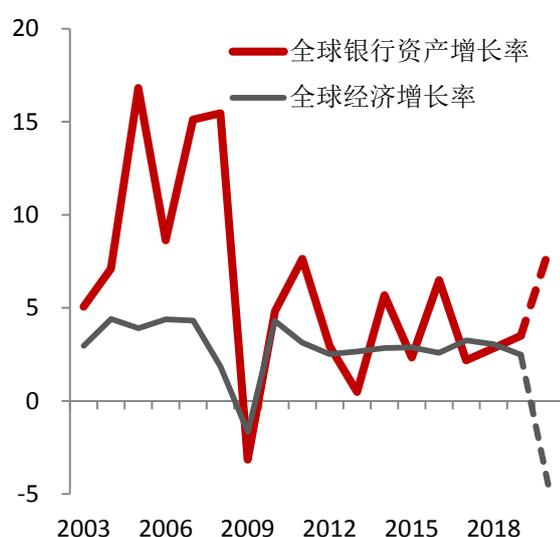
经济下行期往往伴随银行惜贷与资产负债表的衰退。但在这次疫情中，全球银行业经前期严监管政策影响，资本和流动性相对充足、不良率处于低位，经营管理较为稳健。同时，国际金融市场大幅波动，资本市场融资遭遇一定阻滞，市场主体对银行投融资产品需求不断增加。在此基础上，各国纷纷推出逆周期调控政策，引导银行体系加大对实体经济支持力度，上述原因共同造成了银行资产负债表的逆势扩张态势，这与 2009 年经济衰退期形成了鲜明对比（图 1）。2020 年 6 月末，中国银行业金融机构（法人口径）、美国银行业和欧元区货

币金融机构总资产分别达到 309.4 万亿元人民币、21.14 万亿美元和 30.42 万亿欧元，同比增长 9.7%、15.7% 和 7.4%。三大经济体银行业总资产增速均处于两年来新高(图 2)。2020 年上半年中国、美国、欧元区的 GDP 分别同比下降 1.6%、4.4% 和 9.0%，全球银行业资产负债保持与实体经济逆势而行的增长格局。逆周期调节对缓解实体经济与金融体系的正反馈机制发挥了积极作用。

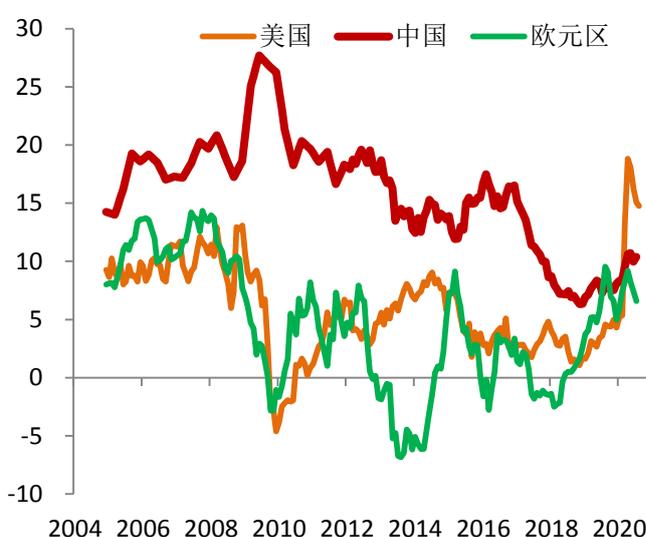
图 1：全球银行资产与经济增长

图 2：中美欧银行总资产增长比较

年度增长率，%



银行业总资产月度同比增长率，%



注：全球银行业资产规模以金融稳定委员会(FSB)统计的 29 个经济体数据计算，2019、2020 年数据为作者估计；中美欧三大经济体银行资产数据为监管机构数据，口径有所不同。

资料来源：Wind，FSB，世界银行，各经济体央行，中国银行研究院

## (二) 动态前瞻性拨备大幅增长，银行业盈利下滑

2020 年上半年，全球银行业盈利大幅下滑是多种因素共同作用的结果。一方面，经济活动受疫情影响，金融需求锐减；全球负利率和低利率格局下，银行利差受到挤压，收入增速趋缓。另一方面，疫情冲击下，银行资产质量恶化，前瞻性拨备计提政策的实施（如 IFRS9、CECL），使银行损失准备计提大幅上升，对银行净利润形成明显的侵蚀效应。2020 年上半年，美国银行业净息差 2.97%，本世纪以来首次降至 3% 以下（图 3）；净利润 373.7 亿美元，同比下降

69.7%；其中信贷减值准备达 1145.9 亿美元，同比增长 328.9%。英国五大行信贷减值准备达 170 亿英镑，超市场预期；其中，汇丰信贷减值准备为 38 亿英镑，是去年同期的 7 倍。三菱日联、三井住友和瑞穗日本三大金融集团二季度计提拨备达 2988 亿日元，净利润同比下降 51.1%。泰国、印尼、马来西亚、俄罗斯、中国和巴西等新兴市场银行业净利润同比分别下降 49.0%、20.3%、15.0%、20.1%、9.4%和 2.3%（图 4）。

图 3：美国银行业净息差与 ROA

单位：%

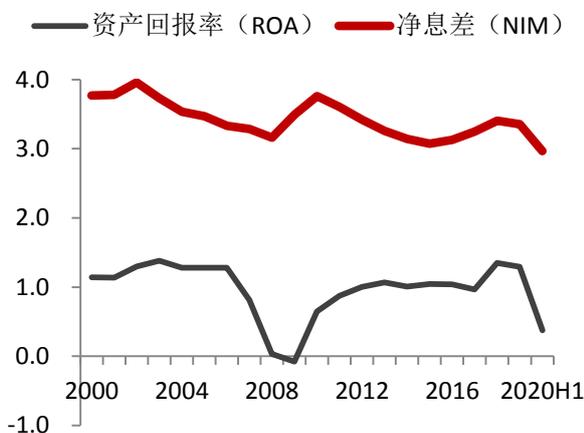
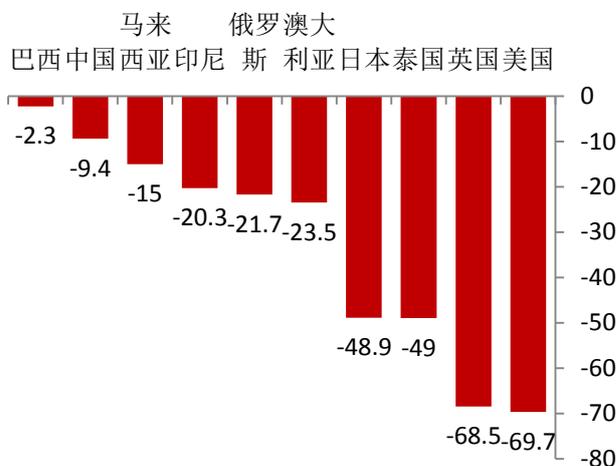


图 4：各国银行业盈利降幅比较

2020 年上半年净利润同比，%



资料来源：FDIC，各国银行业统计及大银行财报，中国银行研究院

2020 年上半年，中国商业银行累计实现净利润 1.0 万亿元，同比下降 9.4%；平均资本利润率和资产利润率为 10.35%和 0.83%，均有所下降。银行业净利润下降主要受两个因素影响：一是贷款损失准备大幅增加，二季度商业银行损失准备余额较一季度增加 2060 亿元。二是积极响应让利政策的号召，金融业通过降低利率、减少收费和财务重组等措施，上半年为实体经济让利超过 8000 亿元。分机构类型看，大型银行净利润同比降幅最大，为 12.0%，在降费让利中体现了社会责任的担当（表 1）；从单家银行看，宁波银行净利润增幅 14.6%，在 A 股上市银行中表现最亮眼；交通银行净利润下降 14.3%（图 5）。

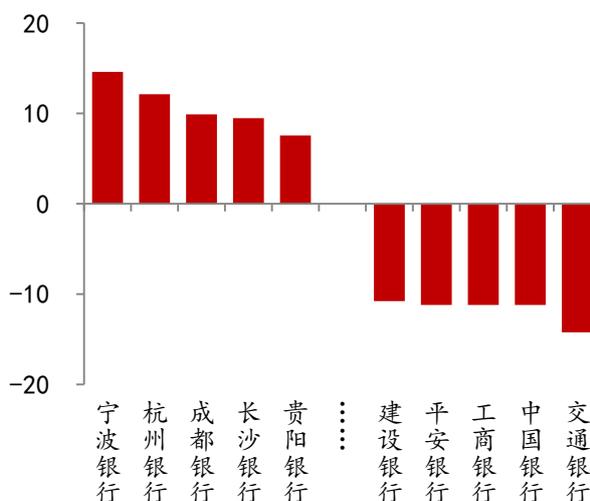
**表 1：中国各类银行盈利效率比较**

2020 年上半年

	净利润 (同比, %)	净息差 (%)	ROA (%)
大型商业银行	-12.00	2.03	0.88
股份制商业银行	-8.50	2.08	0.81
城市商业银行	-2.10	2.00	0.74
民营银行	16.20	3.74	0.86
农村商业银行	-11.40	2.42	0.76
外资银行	40.70	1.67	0.73
商业银行	-9.40	2.09	0.83

**图 5：中国 A 股上市银行利润增速比较**

2020 年上半年净利润增速前五、后五位, %



资料来源：银保监会，Wind，中国银行研究院

**(三) 资本整体充裕，风险缓释能力较强**

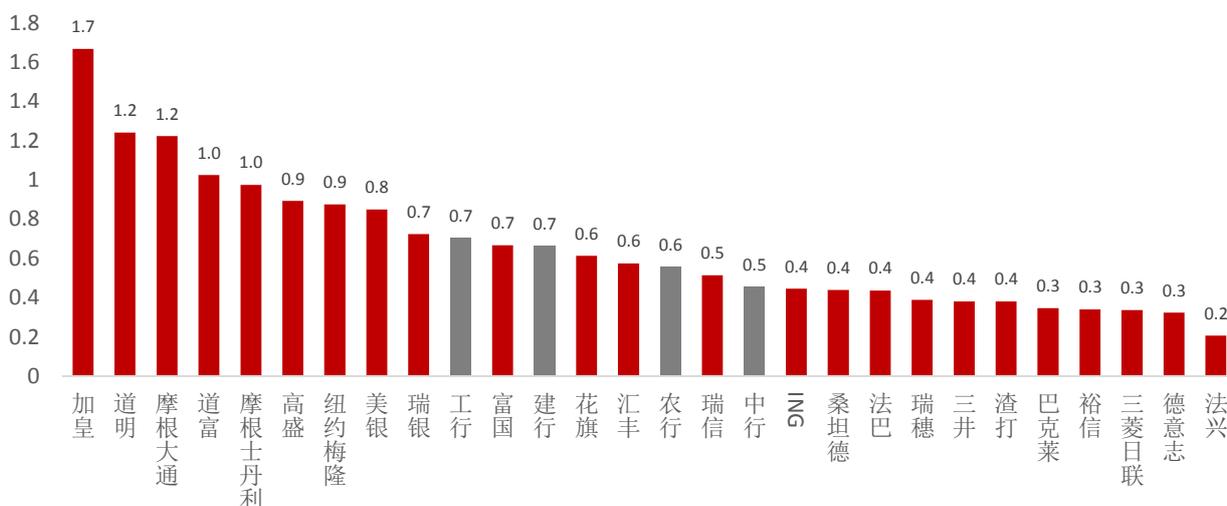
全球银行业不良贷款率上升。2020 年二季度末，美国、中国、日本、俄罗斯银行业不良贷款率分别为 1.08%、1.94%、0.74% 和 5.37%，分别较年初上升 14 个、8 个、3 个和 1 个基点。银行业不良贷款率未出现大幅上升，一方面各国逆周期政策，银行业对因疫情影响而经历暂时还款困难的客户，采取了展期、调整贷款合同等纾困政策，延缓了不良资产的暴露速度；另一方面，银行业不良率相对实体经济衰退有一定滞后期，问题资产在逾期一定天数后才能转化成不良。可预计，下半年全球银行业不良贷款暴露压力将持续增加。面对不断上升的资产质量压力，美联储对资产超过 1000 亿美元的银行提出了更严格的核心一级资本要求，包括 4.5% 的最低资本要求，G-SIBs 附加资本缓冲等。非中资 G-SIBs 持续夯实损失吸收能力，平均 TLAC 充足率达 22%。

银行估值大幅缩水，评级普遍遭遇调降。2019 年末，28 家 G-SIBs<sup>1</sup> 平均市净率为 0.89 倍。2020 年 6 月末，G-SIBs 平均市净率下降 0.23 倍，降幅达 26%。

<sup>1</sup> 因数据缺失，未包括法国农业银行和法国人民储蓄银行。

其中，降幅较大的银行包括富国银行（-0.67 倍）、摩根大通（-0.61 倍）、美国银行（-0.44 倍）和汇丰控股（-0.40 倍）。在评级方面，2020 年上半年，30 家 G-SIBs 中评级展望下调至“负面”的银行有 18 家，占比达 60%；发行人评级遭到下调的银行有 7 家，这些银行的融资成本将受到一定程度影响。评级下调和估值缩水反映出投资者对银行业发展前景并不乐观。

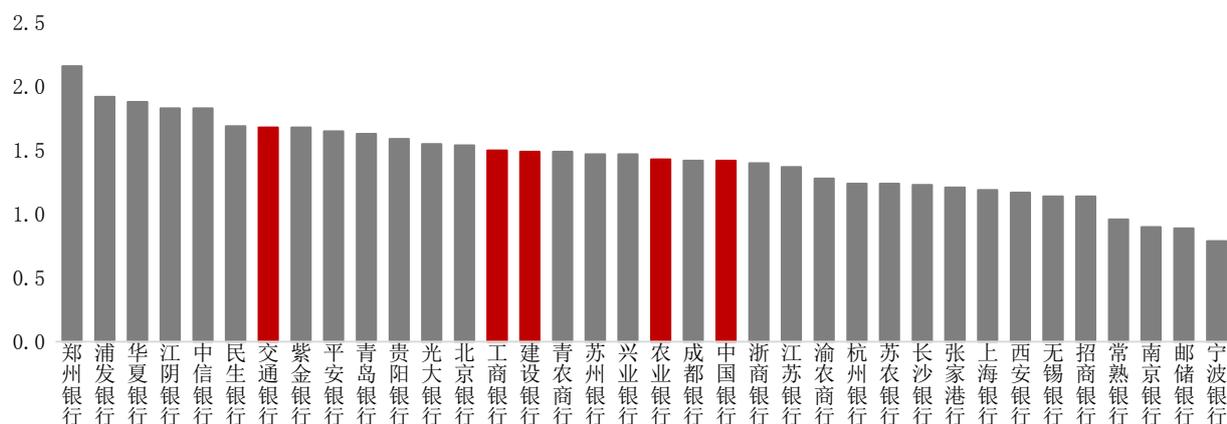
图 6：2020 年 6 月末 G-SIBs 市净率（倍）



资料来源：彭博，中国银行研究院

中国银行业不良贷款率小幅攀升，风险抵补能力较为充足。2020 年 6 月末，中国商业银行不良贷款率为 1.94%，较年初小幅上升 8 个基点；核心一级资本充足率为 10.47%，一级资本充足率为 11.61%、资本充足率为 14.21%，均高于监管要求的最低标准（表 2）。在 A 股上市银行中，不良贷款率较高银行包括郑州银行、浦发银行和华夏银行，而宁波银行、邮储银行和南京银行资产质量较好（图 7）。上市银行平均拨备覆盖率为 267%，较 2019 年底提高 6.5 个百分点。

图 7：2020 年 6 月末 A 股上市银行不良贷款率 (%)



资料来源：Wind，中国银行研究院

表 2：中国银行业 2020 年二季度各类型银行主要经营指标 (亿元)

	大型银行	股份制银行	城商行	民营银行	农商行	外资银行
不良贷款余额	10240	5169	4410	77	7365	102
不良贷款率	1.45%	1.63%	2.30%	1.31%	4.22%	0.69%
资产利润率	0.88%	0.81%	0.74%	0.86%	0.76%	0.73%
拨备覆盖率	227.97%	204.33%	152.83%	318.42%	118.14%	312.09%
资本充足率	15.92%	12.92%	12.56%	14.22%	12.23%	18.76%
流动性比例	54.36%	58.45%	67.43%	68.51%	65.70%	73.09%
净利润	5328	2188	1424	43	1156	128
净息差	2.03%	2.08%	2.00%	3.74%	2.42%	1.67%

资料来源：中国银保监会，中国银行研究院

#### (四) 下半年全球银行业发展机遇与挑战并存

2020 年下半年，银行业发展机遇包括：一是财政和货币政策继续保持“双宽松”利于银行业流动性稳定。后疫情时期经济活动的恢复需要较长周期，全球财政和货币政策仍会保持“双宽松”态势，这将有利于促进家庭消费、实体企业投资及进出口贸易的稳步运行，银行业有望延续逆周期增长态势。二是绿色金融、新兴行业助力改善银行业务结构。环境污染、气候变化是新型病毒暴发和传播的重要因素，引起了全球对绿色金融领域的高度关注。对绿色金融行业的信贷支持、绿色债券的发行及绿色发展基金的设立都是银行业可拓展的业

务方向。加大绿色金融领域布局，将有助于银行业优化资产结构，实现业务结构多元化发展。疫情催生了大批新兴行业，在线问诊、在线理财等业务得到广大客户的信赖和支持，这对银行线上业务转型和升级大有裨益。三是**数字货币、金融科技浪潮助推银行业转型**。疫情使人们的生活方式发生改变，足不出户就能享受身心娱乐的生活状态。国内外央行认识到数字货币的重要性，开始试推数字货币流通。全球银行业应把握数字经济大趋势，汲取区块链、大数据、云计算等金融科技的先进知识和手段，升级传统业务模式，推广线上支付系统，满足客户新型的消费体验和方式。下半年，银行经营业绩和资产质量仍将面临严峻挑战。一方面，**净息差会延续下降趋势**。货币政策仍将保持宽松态势，但政策依然会继续让利实体经济，银行贷款利率仍将处于低位；银行间存款竞争压力依然较大，存款利率下降的空间不大，负债成本受银行资质恶化的影响存在上升可能。此外，银行业在转型方面的费用投入会抬高运营成本，例如在金融科技领域的技术投入、人才培育成本等。另一方面，**银行业不良贷款率将进一步抬升**。疫情对经济负面影响的滞后性会提高银行不良贷款余额和不良贷款率，银行监管部门对不良贷款的认定标准也趋于严格，外部经济下行压力和内部监管政策趋严都会助推资产质量管控压力的加大。

**表 3：2020 年部分经济体银行业主要经营指标预测**

单位：%	总资产增长率		净利润增长率		资产回报率		不良贷款率		资本充足率	
	2019	2020e	2019	2020e	2019	2020e	2019	2020e	2019	2020e
中国	8.1	10.5	8.9	1.0	0.9	0.8	1.9	2.1	14.6	14.4
美国	3.9	9.1	-1.0	-50.3	1.3	0.4	0.9	1.1	14.7	14.5
日本	2.1	3.8	-16.7	-24.4	0.2	0.2	0.7	1.0	18.1	17.8
英国	2.4	15.5	30.8	-30.0	0.4	0.1	1.9	2.2	17.4	17.8
澳大利亚	3.6	13.5	-5.7	-16.5	0.7	0.6	0.4	0.4	15.7	15.7
俄罗斯	2.7	1.0	51.5	-95.1	2.2	0.4	5.4	6.0	9.3	8.5
马来西亚	3.6	5.9	10.0	-9.6	1.5	1.3	1.5	1.6	18.3	18.4
泰国	6.0	8.6	30.7	-40.9	1.4	0.7	3.1	3.2	19.6	20.3
印尼	6.1	8.2	0.0	-29.7	2.5	2.0	3.0	3.2	20.6	20.8
南非	6.8	11.0	-5.6	-5.4	1.2	1.1	3.9	4.3	16.6	15.6

资料来源：中国银行研究院

## 二、后疫情时代全球银行业地理格局变迁：中美领跑全球银行业

近年来，全球银行业版图发生深刻变化，由欧洲、美国、日本三足鼎立的局面逐步演变成中美领先竞争、日欧增速趋缓的新格局。

### （一）全球银行业区域和国别新格局

一是中美银行业领先地位凸显。相比于其他经济体，中美银行业持续增长势头较好，经营相对稳健，引领全球银行业竞争格局。英国《银行家》杂志 2020 年 7 月发布的 1000 家银行榜单中，中美上榜银行分别为 184 和 143 家，一级资本净额分别达到 2.48 和 1.46 万亿美元，税前利润分别为 3300 和 2530 亿美元。中美上榜银行数量、一级资本和税前利润总额分别占全球 1000 家银行的 33%、45% 和 50%。2020 年二季度末，中国、美国银行业资产规模合计 64.9 万亿美元，相当于 2019 年全球 GDP 的 4/5，约占全球银行业总资产的 45%。

二是欧洲银行业增长乏力，负重前行。次贷危机以来，欧洲银行业一直处于去杠杆的低迷调整期。2020 年 1000 家银行榜单前 10 大银行仅汇丰控股来自欧洲，法国兴业银行、德意志银行、苏格兰皇家银行等老牌大型银行排名持续下跌。10 年前，欧洲银行业贡献了全球银行业利润总额的 1/3，目前该比例降至 16%。疫情下，欧洲大型银行盈利能力下挫。2020 年上半年，8 家主要欧洲大型银行<sup>2</sup>营业收入合计 627 亿美元，同比下降 7%；税前利润合计 32 亿美元，同比下降 92%；年化 ROA 和 ROE 分别仅为 -0.02% 和 -0.59%。上述指标表现均明显弱于中美大型银行。

三是日本银行业面临内外部冲击。受人口老龄化、负利率等因素影响，日本银行业陷入长期低增长。疫情下，日本企业信贷风险和金融市场波动加剧。2020 财年，1000 家银行上榜的 87 家日本银行平均 ROA、ROC（资本回报率）

<sup>2</sup> 包括汇丰控股、巴克莱银行、渣打集团、法国巴黎银行、法国兴业银行、德意志银行、桑坦德银行、意大利裕信银行。

和成本收入比分别为 0.21% 和 3.64% 和 73.14%，经营效率显著低于中美银行业。近年来，为应对国内负利率下的盈利低迷，日本大型银行加大了海外扩张力度。2020 财年末，三菱日联、三井住友和瑞穗等三家大型金融集团海外贷款规模合计突破 100 万亿日元，对集团收入贡献度平均达到 29%。疫情下，全球产业链和价值链遭遇冲击，日本大型银行的海外业务将面临较大的增长压力。

**四是非洲、拉美等新兴市场银行业增速较快。**近年来，主要新兴市场营商环境逐步改善，外资吸引力逐步提高。2020 年一季度末，主要新兴经济体吸收的外资银行跨境债权余额达 6 万亿美元，较 2009 年末增长了 39%；同期发达经济体仅增长 4%。2020 年 1000 家银行中非洲入榜数量上升至 36 家，是自 2015 年以来的最高值；入榜银行合计一级资本、资产总额分别为 861.6 亿美元和 1 万亿美元，自 2015 年以来分别增长了 26.5% 和 22.6%，增速较其他经济体相比较为可观。南美地区最早以巴西银行业为主，近几年智利、哥伦比亚、墨西哥等银行业发展较快，利润总额占拉美地区银行业比重由 2010 年的 3% 左右分别上升到 7%、8.5% 和 10.5%。

## （二）未来趋势

疫情下全球银行业发展不均衡的现象将延续，低利率和低增长促使行业内部竞争加剧，未来全球银行业格局将主要受以下几个方面因素影响。

**一是中美银行业竞争进入新阶段。**目前，中国是全球第一大银行业市场，资产是美国银行业 2 倍。新冠疫情下，由于采取了减费让利等措施，中国银行业短期表现弱于美国。2020 年 1000 家银行中，中资银行占总资产的 25%、税前利润的 28%；美国银行资产占比为 14%，税前利润占比为 22%。2020 年二季度末，中美前四大银行<sup>3</sup>资产规模分别是 16 和 10 万亿美元，而 2020 年上半年营收规模分别为 980 和 929 亿美元。疫情下中美都加大逆周期调控力度，但

<sup>3</sup> 中国前四大银行指工商银行、建设银行、农业银行和中国银行；美国前四大银行指摩根大通、美国银行、富国银行和花旗集团。

信贷投放主要机构存在较大差别。中国大型银行贷款占资产比重为 56%，是信贷投放的主要机构；美国贷款增长主要依靠社区银行，四大行上半年贷款规模增幅仅 0.3%，平均贷款占总资产比重为 36%，远低于行业平均水平（52%）。当前，美国疫情尚未得到有效控制，银行体系或将面临更大压力，而中国经济已呈现明显好转迹象，这将决定中美银行业未来实力对比（表 4）。

**表 4：中美银行业及四大银行经营指标对比（2020Q2，万亿美元）**

	银行业		前四大银行	
	中国	美国	中国	美国
资产规模	43.8	21.1	15.8	10.2
较年初增速	6.7%	13.4%	6.4%	12.8%
贷款规模	20.2	11.0	8.9	3.7
较年初增速	9.0%	4.5%	6.7%	0.3%
贷款/资产	46%	52%	56%	36%
ROA	0.83%	0.37%	0.86%	0.58%
ROE	10.35%	3.52%	11.28%	6.21%
不良贷款率	1.94%	1.08%	1.46%	0.71%
拨备覆盖率	182%	221%	203%	385%
资本充足率	14.21%	15.01%	16.12%	16.17%

资料来源：彭博，中国银行研究院

二是超级大型银行将扮演更重要角色。2020 年 1000 家银行前 50 大银行共分布在 13 个国家，较 10 年前减少了 4 个国家；前 25 大银行分布国家数量由 9 个减少至 6 个。同时，全球范围内的银行业集中度不断提高。2020 年 1000 家银行中前 10 大银行的资产规模和一级资本分别合计 2.2 万亿美元和 29.6 万亿美元，在全球银行业的份额分别是 23.1% 和 25.5%，较 2010 年分别增加了 3.4 和 3.6 个百分点。前 10 大银行盈利水平占 1000 家银行的 27.9%，明显高于资产占比和一级资本占比。未来，在全球低利率、经济增长低迷的环境下，超级大型银行将在全球金融体系中发挥更大作用。

三是跨国大型银行海外布局收缩。疫情下，跨国大型银行更专注本国市场发展或自身重点深耕市场发展，收缩非重点市场的海外业务。2020 上半年，花

旗和摩根大通在北美地区营收占比同比提升 3.9 和 0.1 个百分点；汇丰和渣打在亚太地区营收贡献度分别提升 10.4 和 0.8 个百分点；巴克莱银行在欧洲地区（包括英国）营收贡献度同比提升了 0.2 个百分点；桑坦德银行在拉美地区收入贡献度同比提升了 2.4 个百分点（表 5）。2020 年上半年，汇丰已关闭 80 家美国分行；4 月以来，摩根大通、美国银行、高盛集团等多家美国金融集团开始收缩境外企业银团贷款和债券承销业务。

**表 5：部分跨国大型银行在核心市场的收入贡献度变化（%）**

银行名称	核心市场	2019H1	2020H1	变动
汇丰控股	亚洲地区	53.8	64.2	10.4
渣打银行	亚太地区	67.8	68.6	0.8
巴克莱银行	欧洲地区	61.7	61.9	0.2
桑坦德银行	拉美地区	42.9	45.3	2.4
花旗集团	北美地区	45.2	49.1	3.9
摩根大通	北美地区	51.9	52.0	0.1

资料来源：各银行年报，中国银行研究院

注：核心市场口径根据各银行以往战略表述中的披露或母国市场所在地区

四是亚太地区银行业竞争力有望提升。目前，亚太地区在全球经济金融发展的作用和地位日益凸显，对世界经济贡献度最大（34.9%）、FDI 净流入量最大（2019 年占全球合计 FDI 的 33.5%）。亚太地区作为对外资银行的吸引力也较强，亚太地区外资银行跨境金融债权规模近 10 年增长了 73%，远高于北美地区（36%）和欧洲地区（-14%）。2020 年，区域全面经济伙伴关系（RCEP）自由贸易协定有望签署，将深化中国与亚太特别是东盟地区经贸往来，也为亚太地区金融发展创造增长空间。

### （三）启示

后疫情时期，如何实现稳健经营、提升竞争力，平安度过“寒冬”是中国银行业应关注的重要问题。中国银行业应当把握时代变革新格局，立足于国内业务发展基础，及时调整和优化国际化业务战略，实现高质量发展、行稳致远。

一是立足国内市场，服务“双循环”新格局发展。在“双循环”新格局形成过程中，新兴经济体劳动密集型商品、发达国家高端消费品将可能成为拉动我国进口增长的重点领域；我国处于全球价值链上游的光伏面板、高铁、数字支付、风力涡轮机、电动汽车、机器人、智能手机具有较大增长潜力，将成为银行金融服务重点布局的领域。中国银行业应充分立足于国内大市场，紧抓粤港澳大湾区、上海国际金融中心、海南自贸港等建设机遇，继续做强亚太地区市场的跨境贸易业务需求，做稳“一带一路”沿线国家市场的相关金融合作。

二是优化区域布局，审慎拓展跨境金融业务。坚持“有所为有所不为”，优化各区域资源投入。根据不同海外市场情况，重新评估、动态调整区域经营策略和业务结构。对风险较大、缺乏发展潜力的市场和机构，适当压缩规模、调低类别。对欧洲、日韩等发展较为成熟的市场要夯实业务基础，争取更多的合作和融合契机；对亚太、中东、非洲等具有较强增长活力的市场，通过机构设置、业务辐射、线上渠道、代理行等多种形式优化布局、拓展业务范围。

三是做好多种风险管控预案准备，完善非常态化事件的应对预案。要适应后疫情时代全球风险变化，做好多种风险预案，加强对重点客户和行业风险防控。密切关注疫情下美国及其盟友对中国的遏制政策，及时评估涉美、涉美元资产、业务、交易等风险状况，加强对涉美业务和客户的风险预警与管理，根据美国政策变化有针对性地调整跨境业务授信策略，并针对可能发生的调查、诉讼、处罚做好应急预案。

### 三、全球银行业市场结构：银行业地位持续下降，行业集中度急剧上升

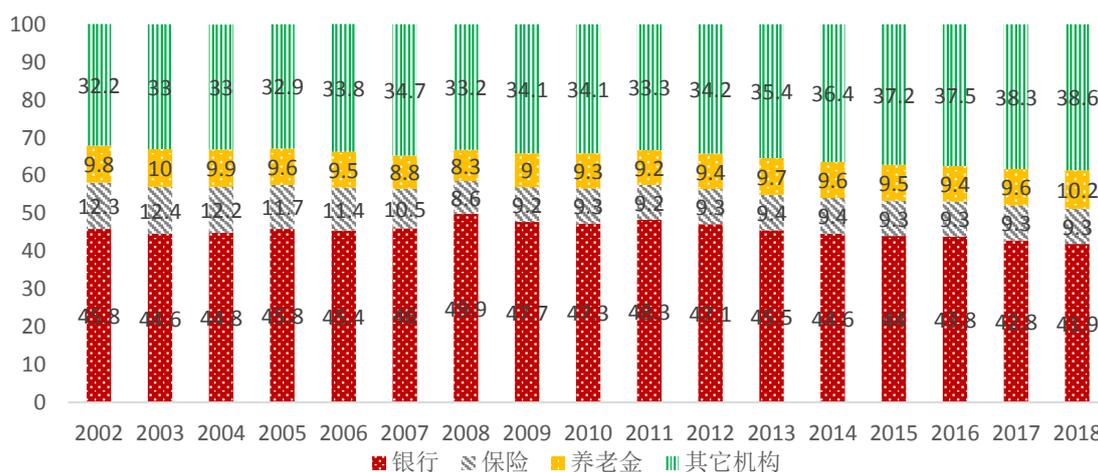
#### （一）全球银行业市场结构特征

新冠疫情冲击对全球银行业经营产生了重大影响，各国银行业市场结构加速重构。

一是银行业在金融体系地位持续下降。危机以来，在全球低利率甚至负利

率环境下，依靠期限错配赚取息差的金融机构整体面临较大经营压力，银行和保险机构在金融体系中的地位持续下降。2010年末，全球29个主要经济体银行业资产规模合计105.5万亿美元，占同期金融机构总资产（除去中央银行资产）的47.3%。2018年，29个国家和地区银行业资产规模升至145.2万亿美元，但占金融机构总资产的比重降至41.9%，较2010年下降6.4个百分点（图8）。随着银行业资产的占比下降，以基金公司、对冲基金等为代表的资产管理机构的规模和份额明显上升。主要国家金融体系脱媒趋势呈现出一定分化态势。2010-2018年，美国金融结构中银行业资产占比总体保持在24%左右，日本从55.4%升至56.4%，欧元区由55.0%降至41.4%，中国从82.8%降至64.7%，巴西从51.5%降至48.3%，印度从65.3%降至58.9%，俄罗斯从87.5%降至65.4%。新冠疫情爆发以来，主要经济体纷纷推出更为宽松的货币政策，作为政策传导的主要媒介，银行业资产逆势扩张。2020年6月末，美国银行业资产规模同比增速达15.7%，英国和欧元区资产增速也都超过10%，中国银行业为9.8%。资产规模的逆势扩张一定程度上缓解了银行业资产份额快速下滑的趋势。

图8：29个主要国家和地区金融资产分布（%）

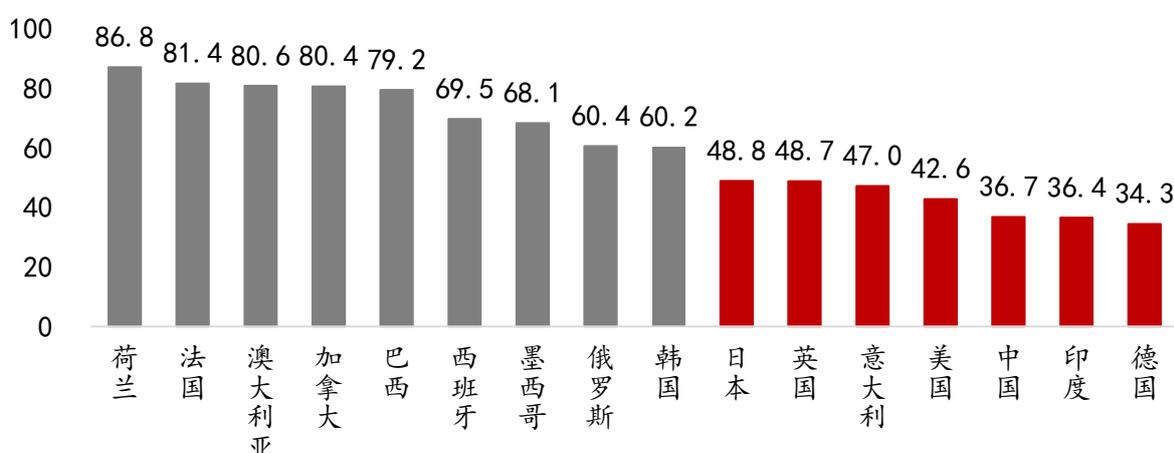


资料来源：FSB，中国银行研究院

二是银行业集中度上升。危机以来，受监管趋严、盈利下降等因素影响，主要经济体银行业重组进程加快，银行体系呈日趋集中态势。2010-2019年，美

国 5 大行资产集中度上升 6.1 个百分点至 42.6%；德国 5 大行上升 4.1 个百分点至 34.3%；西班牙 5 大行上升 19.6 个百分点至 69.5%；巴西 5 大行上升 19.5 个百分点至 79.2%；法国 5 大行上升 5.7 个百分点至 81.4%；俄罗斯 5 大行上升 10.2 个百分点至 60.4%。伴随银行业集中度的上升，主要经济体银行业数量出现不同程度下滑。危机以来，美国平均每年约有 200 起银行合并重组，银行业数量从 2010 年末的 7658 家降至 2020 年 6 月末的 5066 家，降幅达 33.8%；德国银行业由 2009 年末的 1939 家降至 2020 年 6 月末的 1530 家，降幅达 21.1%；俄罗斯银行业由 2010 年的 989 家降至 2020 年 6 月末的 428 家，降幅达 56.7%。全球范围内银行业集中度呈明显下降趋势的经济体只有中国。2010 年以来，我国逐步放松银行业准入标准，鼓励增设和改制银行业金融机构，银行业格局发生深刻变化。2010-2019 年，中国 5 大行资产集中度下降了近 20 个百分点，2019 年降至 37%（图 9）。银行业机构数量由 3769 家升至 4607 家，升幅达 22.2%。新冠疫情下，部分经济体推出了鼓励银行兼并重组的政策，如印尼宣布放松“单一持股”原则，允许银行同时控股多家银行，并要求所有本地银行必须在 2022 年前将资本净额提升至 3 万亿印尼盾。预计后续银行收购兼并数量将进一步提高，银行体系数量也将呈加速下降趋势。

**图 9：主要国家前 5 大银行资产集中度（%）**



资料来源：各国监管机构，中国银行研究院

三是大型银行发挥“压舱石”作用。新冠疫情下，各国都加大了逆周期调控力度，大型银行在这一过程中普遍发挥了重要作用，扮演了“压舱石”的角色。在富国银行受到“Consent Order”制约、资产规模增长严重受限的情况下，美国四大行2020年二季度末资产规模同比增速仍达到15.1%，其中摩根大通资产增速达到17.8%，高于美国银行业平均水平近2个百分点。同期，中国大型银行资产规模同比增速为10.3%，增速较去年同期明显提升；在加大资产扩张力度的同时，大型银行通过降低利率、减少收费等措施，持续加大对实体经济的减费让利力度。2020年上半年，大型银行净利润同比下降11.2%，高于银行业平均9.3%的降幅，让利效果明显。针对疫情，英国推出了商业中断贷款和反弹贷款计划，汇丰、巴克莱、劳埃德和国民西敏寺<sup>4</sup>四大行提供了80%的配套资金支持，对支持实体经济复苏发挥重要作用。2020年二季度末，日本三大行资产增速达10%，高于日本银行业同期增速。同期，俄罗斯第一大行联邦储蓄银行的资产和贷款余额均较年初增长8.1%，远高于俄罗斯银行业同期资产增速。

四是中小银行普遍面临较大经营压力。新冠疫情下，中小企业和个体工商户受到的冲击较大，而主要为这类客户提供服务的金融机构遭遇了较为严重的冲击。在美国，社区银行是服务中小企业和个人的主要机构。2020年二季度末，美国社区银行资产同比增速仅为8.5%，低于美国银行业平均增速7.2个百分点。同期，美国银行业数量比年初减少111家，其中，资产规模小于1亿美元和处于1亿-10亿美元的银行数量分别减少了145家和73家（表6）。储蓄银行和合作银行是德国中小银行的典型代表，在疫情冲击下，两类银行盈利显著下滑，由于采取了以内源融资为主的补充资本，两类银行的资本压力凸显。日本区域银行是中小银行典型代表，日本金融厅数据显示，新冠疫情加剧了区域银行的经营困境，目前近60%的区域银行净利润亏损。长期大面积亏损也加快了日本区域银行的整合重组，近期日本软银控股收购了岛根银行、福岛银行、筑邦银

4.原苏格兰皇家银行，2019年更改名称。

行、清水银行 4 家区域银行。2019 年，英国对 20 家规模较小的“挑战者银行”和新贷款机构进行压力测试的结果显示，这些机构风险较高，业务增长激进，部分银行贷款标准过低。新冠疫情冲击下，“挑战者银行”面临风险集中暴露、利润下滑和大量客户流失等压力。在印尼，资本金不足 1 万亿印尼盾的 BUKU1 类银行流动性日趋紧张，经营压力剧增，部分银行已经陷入财务困境。在中国，以城商行和农商行为代表的中小银行也面临较大压力。前期，包商、锦州及恒丰银行事件暴露出中国部分中小银行已经积累了一定的金融风险，而疫情的冲击将进一步加快中小银行风险的释放。2020 年二季度末，城商行和农商行不良贷款率分别达 2.3% 和 4.2%，部分银行资本充足率、拨备覆盖率已低于监管要求。

**表 6：美国银行业机构数量变化**

	2020Q2	2019Q4	变化
总数	5066	5177	-111
2500 亿美元及以上	13	10	3
100 亿—2500 亿美元	135	130	5
10 亿—100 亿美元	755	656	99
1 亿—10 亿美元	3153	3226	-73
1 亿美元以下	1010	1155	-145

资料来源：FDIC，中国银行研究院

## （二）未来趋势及对我国的启示

当前，全球疫情尚未得到有效控制，各国逆周期刺激计划仍在延续。作为逆周期调控政策最有效的实施主体，全球银行业的规模将继续呈现逆势扩张态势，这也将短期内改变危机以来银行业机构份额持续下降局面。但从中长期看，宽松政策加低利率环境将不断压缩银行业的净息差水平，疫情冲击造成的经济衰退一方面将进一步减弱经济主体的资金需求，同时也会加大银行体系的资产质量管控压力。从中长期来看，随着扩张政策逐渐恢复常态，全球金融业将继续返回“脱媒”轨道，银行业经营前景并不乐观。从银行业内部结构看，

新冠疫情传播加快了银行业市场格局调整，金融机构兼并重组日益频繁，行业内持牌机构数量持续减少。在结构变化过程中，大型金融机构的作用将得到充分凸显，将获得业务跨越式发展的机会。而中小型银行受到业务模式和范围的限制，面临较大的冲击，不排除部分中小银行将从此退出市场。对中国银行业而言，要深刻认识到新冠疫情对市场结构的潜在影响，多措并举引导金融结构、银行业市场结构不断优化，提升支持实体经济的质效。

**一要鼓励直接融资发展，完善金融结构。**直接融资、影子银行和传统银行是最主要的三种融资渠道方式。长期以来，我国的融资方式高度依赖传统银行，对我国经济发展发挥了积极作用。但应该看到这种模式也造成了我国杠杆率的快速攀升、银行体系面临较大的资本补充压力等问题。在疫情冲击下，我国应着力优化金融结构，促进传统银行、影子银行和直接融资市场功能的协调发挥，缓解银行体系的信贷投放压力。稳步推进注册制改革和资本市场对外开放，提升股票、债券等直接融资市场的广度和深度，推动科创板、创业板及新三板改革，构建多层次资本市场，提升直接融资比重。在坚持支持实体经济发展的前提下，合理发挥影子银行的融资功能，推动财务公司、住房储蓄机构、租赁公司、证券经纪公司的融资功能发挥，分担银行体系融资“造血”功能。

**二要优化银行业市场结构，打造形成多层次、广覆盖、有差异的银行体系。**近年来，我国银行业金融机构数量不断上升，银行业集中度在全球范围已处于较低水平。集中度下降丰富了金融供给，使实体经济享受到了好处，但也造成了诸如监管乱象频发、大小银行结构性失衡、过度银行等问题。疫情冲击下，我国应以此为契机，适当提升银行准入标准，稳步把握银行准入节奏，通过调节银行机构数量，实现效率、安全与监管资源配置的平衡。我国应深化金融供给侧结构性改革，对不同银行特许权价值、业务边界和服务对象形成更清晰、细致的顶层设计，引导银行差异化竞争。通过差异化的监管成本和门槛设计，引导各类银行差异化发展，抑制银行业发展中存在的规模情结。

**三要明确大型银行功能定位。**疫情冲击下，保持大型银行主体地位和银行业适度集中的市场结构是实现金融稳定的重要途径。要引导大型银行以支持实体经济高质量发展为使命，聚焦金融服务主业，继续保持较低的业务复杂性。按照金融供给侧结构性改革的要求，加大重点领域金融支持力度，增加中长期贷款投放，提高对“一带一路”、战略新兴产业、先进制造业、京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区等重大战略地区的金融支持力度。不断加强对民营企业和小微企业金融产品创新，优化“三农”产品金融供给，提高对民营企业和小微企业服务的效率和针对性。建立更为有效的风险防范体系，强化科技投入，更好地适应新经济、新业态发展要求。

**四要促进中小银行理性健康发展。**疫情冲击下，要加强中小银行风险防控，对中小银行经营各种乱象集中整治。按照服务当地、业务模式简单、规模扩张稳健的方式对其进行监管指导。引导中小银行形成有机增长发展模式，资本金应主要来自利润留存，外源融资的规模及频率应得到适当控制，外源融资过程中还应加强股东资质的审查力度。强化存款保险早期纠正机制，适当加大差额保费力度，防止道德风险。扩大存款保险覆盖比例，提升银行的存款吸收能力及处置阶段的赔付能力。鼓励通过市场化承接与收购方式对中小银行进行处置，活跃银行股权市场交易。完善针对银行机构的《破产法》，应强调风险最小化和成本最小化处置原则，明确处置各阶段债务人权利义务和偿付顺序。

#### **四、全球银行业客户与信贷结构：信贷向企业部门倾斜，行业投向进一步优化**

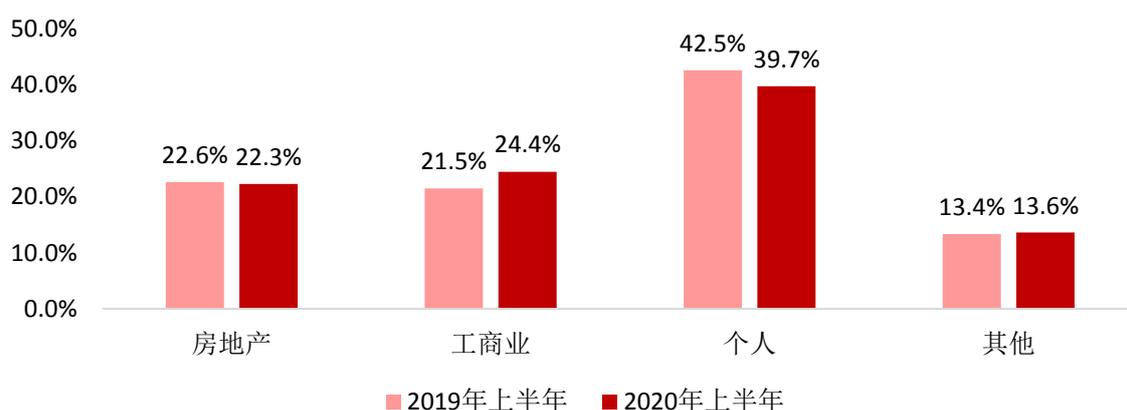
##### **（一）全球银行业客户与信贷结构调整特征**

新冠疫情改变了银行的风险偏好，银行信贷结构发生了调整。

一是公司贷款逆势扩张，个人贷款呈收缩态势。疫情冲击下，银行普遍降低风险偏好，加大了风险相对较低的公司贷款投放规模。2020年6月末，美国银行业工商企业贷款占总贷款比重为24.4%，较去年同期提高2.9个百分点。

同期，美国房地产、个人及其他信贷的占比均有所下降（图 10）。2020 年二季度末，欧洲银行业公司贷款规模环比增加 5.2%。同期，我国企（事）业单位贷款增加 8.77 万亿元，占新增贷款的 72.6%，中长期贷款新增 4.86 万亿元，占比超过 50%。伴随公司贷款份额的提升，个人贷款呈压缩态势。2020 年 6 月末，美国个人贷款为 4.36 万亿美元，同比下降 0.38%，个人贷款占信贷比重由 2019 年上半年的 42.5% 降低至 39.7%。欧元区银行业消费信贷环比下降 0.2%。其中，西班牙、意大利个人贷款规模下降近 1%。我国 36 家 A 股上市银行仅 9 家银行零售贷款占比较上年末增加。

**图 10：美国 2020 上半年信贷结构变化（%）**



资料来源：FDIC，中国银行研究院

**第二，信贷向受疫情冲击较小的行业倾斜。**疫情下，不同行业受到的冲击呈现出较大差异，对银行信贷决策产生了明显影响。电信、医疗、互联网基础设施等领域受益于此次疫情，获得了较多的业务发展机遇；而零售分销商、日用百货等核心消费需求行业所受影响相对有限；旅行、酒店、餐饮、交通、房地产、汽车等行业短期受到较大冲击。2020 年上半年，美国四大行在医疗行业信贷增量最大，摩根大通、富国银行、美国银行的医疗行业信贷规模分别同比增长 19%、15%和 14%。此外，电信行业信贷投放规模亦有所增加。娱乐休闲行业信贷投显著降低，富国银行娱乐休闲行业信贷投放同比降低 12.1%。另外，美

国大型银行业显著降低了对原油行业的信贷投放力度。我国大型银行新增贷款主要投向制造业，水利、环保、城镇建设、交通运输等基础设施建设领域。制造业贷款平均增幅达 15%，基础设施建设贷款平均增幅达 12%。部分行业受疫情影响资产质量恶化形势严峻，美国四大行不良贷款余额攀升较快的行业包括石油天然气业、商业地产、娱乐休闲业、航空客运业等。中国则主要集中在住宿餐饮、批发零售业、石油和天然气开采业。

**第三，部分国家银行业呈现中小企业“信贷歧视”。**疫情冲击下，中小企业还款能力下降，部分国家银行业呈现对中小企业“信贷歧视”。2020 年上半年末，泰国银行业中小企业关注类贷款余额升幅达 202.1%，中小企业贷款规模收缩 5.7%。巴西银行业公司授信客户大型企业占比远超过 50%，且中小企业贷款利率畸高。为缓解中小企业贷款歧视，美国出台保护中小企业的经济刺激措施，中小企业客户贷款增速超过大型企业。我国出台《商业银行小微企业金融服务监管评价办法》，普惠型小微企业贷款余额已超 13 万亿元，同比增长 27.6%。

## （二）启示

疫情改变了银行风险偏好，使银行资产配置策略发生调整，进而影响银行支持实体经济质效。我国应该引导银行业调整风险偏好，实现在抗击疫情、恢复经济和防控风险间平衡。

**第一，持续优化信贷行业投向，支持战略性新兴产业发展。**银行应优化信贷结构，适度压缩受影响较大的行业信贷规模，稳步拓展制造业、新兴产业等行业占比。强化制造业细分行业的跟踪分析，加强对疫情影响、上下游产业分析、市场竞争、技术水平等领域的研判，为制造业企业提供精准匹配的信贷支持。把握疫情后新兴科技、新商业模式带来的基于，加大对 5G 网络、新基建支持力度，积极拓展高端医疗、健康养老、高端设备制造等领域新兴客户。

**第二，紧密关注特定行业贷款，积极探索不良贷款处置方式。**未来一两年，旅游业、零售业的盈利和现金流将继续受压，银行叙做相关业务时要做好风险

排查和风险管理。探索丰富不良贷款处置模式，按照风险和成本最小化原则进行不良贷款处置方式的选择，综合使用核销、清收、批量转让、债转股等手段处置不良贷款。

**第三，创新针对中小企业的信贷投放及风险管理模式。**疫情影响下，中小企业经营发展面临挑战，需要银行业加大支持力度，帮助企业渡过难关。密切跟踪交通运输、住宿餐饮、批发零售、文化娱乐、旅游等受疫情影响较大行业的发展状况，研究制定差异化、个性化的帮扶方案。强化产业链骨干企业支持力度、优化上下游企业金融服务水平、强化金融科技支持等。结合日常贷后监控情况，对存量客户开展授信重评估等动态化管理方式，实现小微企业专项授权动态管理。

## **五、全球银行业消费金融业务发展趋势：消费金融受疫情影响较大，呈现分化态势**

### **（一）全球消费金融业务发展现状**

#### **1.消费信贷规模增长呈现分化**

发达国家消费信贷市场发展起步早，近年来，居民消费信贷习惯及市场规模基本稳定，增长速度较慢。比如，美国个人信用制度逐渐完备，征信系统发达，消费信贷具有良好发展土壤，2016-2019年消费信贷年均增速约为5.1%，2018、2019年消费信贷同比增速分别为4.7%、4.9%；加拿大消费者倾向使用信贷购买产品和服务，经常使用分期付款的方式购买大型商品和非耐用品，2016-2019年消费信贷年均增速约为4.4%，各年同比增速基本处于4%-5%区间，2019年消费信贷同比增速提升到5.5%；欧元区2016-2019年消费信贷年均增速约为5.3%，2019年同比增速有所下降，为3.5%；英国经济近些年增速呈放缓趋势，2019年波动明显，国内生产总值增长1.4%，受此影响，英国居民消费意愿和能力有所下降，2019年消费信贷规模较2016年下降了9.2%，2018、2019年消费

信贷同比增速分别为 3.7%、-14.3%；日本在 2016-2019 年间消费信贷也在缓慢下降，2019 年相比 2016 年下降了 0.8%，2019 年消费信贷增速有所提升，为 0.3%。

相对而言，发展中国家消费信贷规模稳步上升，增速较为稳定。比如，巴西作为拉美经济较为发达的国家，网络覆盖度及移动端普及度高，互联网金融发展很快，信贷市场前景广阔，2016-2019 年消费信贷年均增速约为 8.9%，2019 年消费信贷增速为 12.5%。俄罗斯金融基础设施建设较为发达，监管也相对完备，对放贷利率、催收有较为详细的规定和限制，消费信贷市场发展迅速，2016-2019 年消费信贷年均增速约为 18.3%，2018、2019 年消费信贷增速分别达到 24.0%、18.0%，增长速度很快。印尼拥有大量人口作为基础，是消费信贷发展的热门市场。2016-2019 年，印尼消费信贷年均增速约为 8.3%，2018 年消费信贷增速为 8.9%，2019 年增速为 6.1%（表 7）。

**表 7：主要国家消费信贷同比增速**

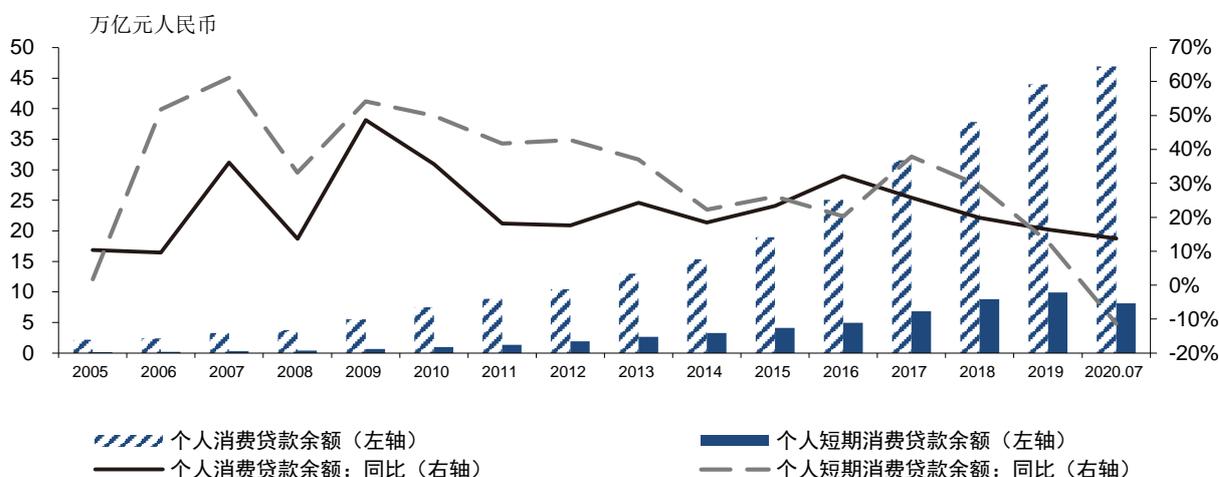
	2017	2018	2019	2020H1
美国	5.6%	4.7%	4.9%	0.9%
英国	-12.9%	3.7%	-14.3%	-6.2%
欧元区	5.8%	4.6%	5.5%	-0.4%
日本	-0.3%	-2.4%	0.3%	-1.3%
加拿大	5.1%	4.5%	3.5%	-1.4%
巴西	7.0%	7.4%	12.5%	8.4%
俄罗斯	13.1%	24.0%	18.0%	9.2%
印尼	9.8%	8.9%	6.1%	1.8%

资料来源：作者整理

就我国而言，近几年来消费金融发展迅猛，截止 2019 年末，我国金融机构个人消费贷款余额为 44.0 万亿元，同比增速为 16.3%，较由 2015 年末的 19.0 万亿元增长了近 1.3 倍。其中，不含购房贷款的短期消费贷款增长更加明显。截止 2019 年末，个人短期消费贷款余额为 9.9 万亿元，同比增速为 12.7%，较由

2015 年末的 4.1 万亿元增长了超 1.4 倍（图 11）。

**图 11：金融机构个人消费贷款情况**



资料来源：Wind

## 2. 业务发展模式分化明显

**第一，发达国家消费金融业务发展模式基本稳定。**发达国家银行业市场相对比较成熟，自金融危机之后金融监管也愈发严格。因此，在金融层面银行产品创新非常有限，银行业的产品结构没有显著的变化。在消费金融方面，存款账户、支票账户、定期存款、住房贷款、汽车贷款、信用卡等传统产品依旧牢牢占据着主导地位。并且这些产品在金融层面长期以来都没有发生大的变化。但是，这些产品的销售渠道、用户体验、定价策略却在近十年内发生了转变。首先，产品销售渠道在发生改变。消费金融在传统上是密切依托于用户网点服务的业务，且产品的销售的主要渠道是实体网点。但随着银行业的数字化加速发展，支付转账、存储支票、偿付账单等业务操作发生的渠道正在越来越多地往线上转移，消费者选择到访实体网点的目的更多是为了处理与现金相关的业务。账户开户的主要渠道仍是线下实体网点。以美国市场为例，德勤的研究数据显示，美国市场上 65% 的房屋贷款账户、62% 的财富管理账户、58% 的支票账户和 41% 的信用卡开户仍是来自于实体网点。其次，银行的产品生态圈正在不断完善。近年来发达国家银行业的产品创新很多集中在非传统银行产品的层面。

以消费金融为例，美国的摩根大通、高盛、花旗等银行都推出了免费的个人财务规划软件。产品的目的是帮助以千禧一代为主的年轻客户更好的做出财务决策，同时银行也可以通过收集的客户端数据更好的了解客户并推荐产品。相似地，在中小企业金融领域，银行也通过与第三方的合作给客户提供了账单管理产品。由此可见，发达国家银行业正在通过不断探索传统银行业务以外的产品来完善产品的生态圈。最后，银行的产品发展策略在发生变化。比如，美国在 2019 年下半年开始降息，结束了自 2015 年开始的加息周期。2020 年 3 月再次因为美国疫情原因一次性紧急降息，在 2008 年金融危机之后首次进入零利率时代。美联储预期美国将在未来将长一段时间内维持低利率环境，因此美国银行业的净利差也会随之受到负面影响。美国银行业普遍大幅下调了对净利息收入的预期，并且在发展策略上进一步加大对非利息收入业务的投入以弥补净利息收入下降带来的影响。在此背景下，消费金融业务发展更加注重非息收入拓展。

**第二，发展中国家加快消费金融业务创新。**相对而言，发展中国家银行业仍处于快速发展阶段，产品创新踊跃，特别是在消费金融业务领域。

以中国为例，消费金融市场快速发展，模式不断创新。一是，参与主体日趋多元化。目前市场上从事消费金融业务的机构大致可分为商业银行、消费金融公司、互联网企业等。商业银行仍然是消费金融的主要提供者，商业银行发展消费金融主要依托其稳定、低成本的资金来源，主要对象是相对高端的优质客户，主要通过信用卡、个人贷款等形式来开展业务。消费金融公司的市场定位为传统银行的补充，主要针对中低收入新兴客户群，具有单笔授信额度小、审批速度快、抵押担保要求低、服务灵活等优势。据统计，截至 2020 年 6 月末，共有 26 家消费金融公司开业，资产规模近 5000 亿元，贷款余额约 4700 亿元，服务客户 1.4 亿人。从消费金融公司的经营业绩来看，呈现出明显的“马太效应”，头部消费金融公司快速发展。2019 年净利润排名前五的消费金融公司招联、捷信、兴业、马上、中银（其净利润分别为 14.7、11.4、10.3、8.5 和 6.6 亿

元)的行业占比超过了75%。互联网消费金融平台面临调整。京东白条、蚂蚁花呗、微粒贷等互联网消费金融领域的明星产品相继上线；P2P网络借贷平台加速清退，部分P2P平台公司加快转型，重点发展撮合助贷业务，甚至向小贷公司、消费金融公司转型。二是，消费金融产品体系和服务模式日益丰富。消费金融的客户细分要求越来越高，出现了“她经济”、“银发经济”、“单身经济”等细分市场；消费金融的普惠特征也更加明显，从传统的高客单价、低频次的房、车等消费领域，逐渐向低小额化、分散化消费领域拓展，教育、蓝领、农村、租房等新的消费金融规模不断扩大。用户可触达性不断延伸，蓝领、农村人口等也逐渐纳入消费金融的服务范围。三是，场景化消费金融成为大趋势。近几年来，伴随着“无场景，不金融”逐渐成为行业共识，将金融与居民消费场景深度结合，发挥批量化获客、精准化服务、针对性风控等优势，已成为消费金融领域核心发展趋势。当前，市场上已形成了“金融+场景”、“零售企业+金融”、“互联网平台+金融”等多种场景消费金融模式，重点聚焦线下大额消费场景或网购等传统线上场景，业务规模爆炸式增长，同时也开始面临增长动力减弱、运行成本高企、下沉客户风险暴露等一系列“成长的烦恼”。

其他发展中国家银行业在消费金融方面也在不断创新。以巴西为例，消费金融业务发展迅速，银行消费金融产品主要包含信用卡、个贷、工薪贷、“Consorcio 众筹分期”和“特殊支票”等，一批网贷公司也快速涌现，同时，部分零售企业也发行仅限于自身门店使用的信用卡。近几年来，工薪贷产品快速发展，主要目标客户群为政府部门雇员，私人部门公司员工和有固定退休金收入人员，在巴西个人授信业务中占有非常重要地位。2016年以来，工薪贷授信余额及新发放额呈逐年上升趋势，授信余额平均年增长率6%，新发放额平均年增长率32%。

## (二) “新冠”疫情带来新的发展趋势

### 1. 疫情突袭带来新的挑战 and 机遇

受“新冠”疫情冲击，线下实体消费受到严重冲击，和线下结合的部分线上消费场景也整体萎靡，特别是在长租公寓、医美、教育、旅游等消费金融业务所重点关注的领域，再加上企业停工停产导致部分蓝领消费者暂时丧失收入来源，消费金融业务进一步面临着增量需求减少、获客成本提升、存量业务逾期贷款增加、风控难度加大等挑战。

同时，线上及“非接触化”消费快速崛起，也为消费金融业务带来新的机遇。以美国为例，根据 eMarketer 的预测，2020 年进行在线网购消费者的数量将激增 41.9%，达到 1.31 亿人，将其在网民中的普及率从 2019 年的 37.8% 提高到 52.9%。在中国，线上及“非接触化”消费发展则更为迅速。在线娱乐消费显著增加，爱奇艺、腾讯视频优酷、三大视频平台中的年度付费用户同比显著增长。在购物方面，实体商场转战线上，直播带货、生鲜到家等新零售模式快速发展，网上销售规模大幅上升。1-8 月，网上实物零售额同比增长 15.8%，占社会消费品零售总额比重较 2019 年末提高 3.9 个百分点至 24.6%。线上教育、互联网医疗、远程办公消费方兴未艾。2020 年上半年，在线 K12 教育行业的用户总时长约 300 亿分钟，同比增长 94.8%；远程办公成为刚性需求，月活跃用户规模达到 3.64 亿人，同比大幅上升了 168%；在线医疗站上风口，平安好医生等在线医疗企业的注册用户迎来爆发式增长。

## 2. 消费金融业务发展新趋势

第一，消费金融增速将有所下降，但将逐渐恢复到疫情之前的水平。受疫情影响，2020 年上半年，发达国家消费信贷增速大幅下降，多数经济体出现了负增长。美国消费信贷同比增速为 0.93%，相比 2019 年下降约 4 个百分点；加拿大消费信贷同比增速为 -1.4%，相比 2019 年下降约 7 个百分点；欧元区消费信贷同比增速为 -0.43%，英国为 -6.2%。日本消费信贷则持续下滑趋势，同比增速为 -1.3%，从排名靠前的消费金融公司业绩来看，5 月份 ACOM(三菱日联系)新发生业务笔数同比下滑 57%，SMBCCF(三井住友系)同比下滑 42.7%，AIFUL

（独立系）同比下滑 56.5%。虽然 6 月份日本全国已解除紧急状态，但业绩依然平均同比下滑 45% 左右。

相对而言，发展中国家消费信贷增速虽然出现下降，但仍保持一定的正增长。巴西 2020 上半年消费信贷同比增速为 8.4%，相比 2019 年增速下降 4 个百分点；俄罗斯消费信贷同比增速为 9.2%，增速拦腰下跌，相比 2019 年增速下降约 9 个百分点；印尼消费信贷同比增速为 1.8%，相比 2019 年增速下降约 4.3 个百分点。就中国而言，受疫情冲击，居民消费下降明显，消费贷款增速出现暂时性下降，2020 年 7 月末，我国金融机构个人短期消费贷款同比下降了 11.3%，拖累个人消费贷款同比增速下降到 13.7%。从未来来看，伴随着疫情得到有效控制，居民的消费能力和消费意愿将稳步回升，消费金融增速将逐渐恢复到疫情之前的水平。

**第二，场景金融将以此为契机，进入动能转换、深入挖潜的新发展阶段。**主要体现以下几个特点。一是增长模式走向“线上线下”双轮驱动。消费金融加快融入新兴线上刚需场景，构建更便捷、更有针对性的数字化产品体系、服务模式和管理流程。同时，线上、线下场景加快融合，搭建贯穿线上线下全渠道的立体式生态圈和金融服务体系，全方位挖掘消费者的潜在需求。二是行业格局走向竞争合作。各类机构进一步强化在场景、技术、资金、产品等全方位的功能互补和相互赋能，强化场景引流、客户识别、反欺诈、智慧鉴证、额度运营、因客定价等方面的协同，同时紧跟市场节奏，积极拓展与抖音、快手、火山、头条等短视频平台、流量资讯媒体、直播平台的合作领域。三是场景范围向全产业链延伸。场景金融加速探索垂直化发展模式，延伸到从生产制造、物流运输、批发零售到终端消费的整条产业链，推动消费互联网和产业互联网的深度融合。金融机构将紧密围绕场景中产业链上各环节主体的需求，提供包括消费金融、小微企业金融、供应链金融等的一整套金融服务方案。

**第三，“非接触化”金融服务发展加快。**“非接触化”服务在线上消费场景

中得到大规模的应用，商业模式不断完善成熟，便捷性、安全性大幅提升，已发展成为了公众的日常“刚需”。消费金融面对广大的消费者客户，与客户的日常触点多，互动频繁，将顺应“非接触化”趋势，在前端获客、产品和服务、贷后管理等各环节进一步强化“非接触化”服务能力。一是获客方式向多元化演变。手机银行、网上银行等传统线上营销顺应市场热点，融入线上直播、社交圈转发分享等新手段，实现裂变式产品推介，提升引流和转化效率。在合作渠道方面，除了深化与电商平台合作的嵌入式营销以外，金融业加快通过智能家居、服务机器人、智能车载设备等领域平台，将产品和服务嵌入消费者的家庭生活，实现获客无触。二是产品和服务向“数字化”转型。线上纯信用信贷、质押信贷、信用卡透支分期、互联网分期等消费金融产品模式不断丰富；远程面谈、云工作室等新型服务模式进入大规模应用阶段，实现消费金融业务的接单、面谈等流程的线上化；线下网点中，智能一体机等自助机具覆盖度持续提升，增强网点“无接触”服务能力，“无人银行”日益普遍。三是贷后管理强化“非接触化”能力。催收“机器人”系统日益在“非接触化”贷后管理方面发挥关键作用，并推动押品权证和档案管理的电子化操作，大幅提升管理效率。区块链技术在仲裁、线上贷款诉讼取证等环节得到更广泛的运用，实现诉讼电子证据的有效提交、质证，提高诉讼清收效率。

### （三）中国银行业启示

“新冠”疫情将对居民消费及消费金融业务发展产生深刻影响，中国银行业应密切跟踪疫情的影响，积极应对。

**第一，顺势而为，将疫情期间体现的“宅”消费热点融入场景建设。**完善消费场景建设，充分融入疫情期间体现和催生的消费痛点和亮点。比如教育场景建设更加突出线上教育重要性，强化相关平台的建设和合作，运动场景建设更加关注线上运动模式的发展，可适时主动探索。运用好敏捷银行建设方法，强化项目机制建设，又快又好推进场景生态建设。在洞察市场潜力基础上，以

客户需求和市场痛点为切入点，结合自身资源和能力实际，明确生态场景的独特定位、布局方式和盈利模式，坚持错位竞争、特色化发展，避免陷入竞争“红海”。根据场景所处市场环境，有针对性地采取自建、并购等多元化方式推动生态圈建设，加速补足生态圈短板，减少潜在竞争对手，形成规模效应。引入业界领军人才，构建市场化的激励约束机制，实施核心人员持股计划以及长期服务计划，加强公司利益和员工利益的长期绑定，确保公司人才梯队健康稳定。

**第二，升级零售业务的“无接触”服务。**在已有线上服务的基础上，加快探索无人网点发展，持续增加可“线上审贷、放贷、续贷、环贷”的贷款种类和贷款规模，将直播等视频方式作为产品营销宣传的重要补充，根据消费者需求进一步丰富生活服务专区，建立有针对性的考核和激励机制。此外，研究 C2M 以及消费互联网和产业互联网相互融合的发展趋势，结合其“按需生产、零库存”的特点，探索消费金融、中小企业融资、供应链金融一体化金融服务模式。

**第三，重点突破，制定重点企业“白名单”，支持实体消费企业线上化发展。**总体而言，疫情期间费行业和企业受到严重冲击，疫情过后能够充分恢复，但仍需一定的时间，且可能出现优势企业市场占有率增加、行业格局重整的情况。应抓住这一时间窗口，制定“白名单”，主动出击，加强对旅游、文娱、教育、餐饮等受冲击较大行业的重点企业的全方位金融支持，密切合作关系。同时，支持实体消费企业的线上化发展，提供专项信贷资源。

**第四，强化综合金融服务，扶植“宅”消费主题新兴企业。**新兴的“宅”消费相关企业成长速度快，但风险相对较高，可发挥综合经营优势，在加大直接支持力度的同时，积极撬动各类社会资本。在相对成熟的领域，比如在线视频、综合电商等，强化已签订的各类合作协议的实施，并深入挖掘与细分领域的新兴企业的合作机遇，比如直播电商、社交媒体等；在仍处于发展阶段的领域，比如“宅”教育、“宅”医疗、“宅”办公，密切跟踪行业格局变化，强化头部企业的合作，并积极引导将其融入银行的场景建设。

同时，顺应疫情缓解后居民旅游、文娱、教育、餐饮等外出消费需求的恢复性增长趋势，前瞻性地规划并实施打折、促销等营销活动，借助并强化与相关实体企业的合作便利，大力拓展消费金融业务，实现疫情过后的业务突破。

---

### 免责声明

本研究报告由中国银行研究院撰写，研究报告中所引用信息均来自公开资料。

本研究报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行研究院可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本研究报告版权仅为中国银行研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行研究院保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

---



中国银行研究院

中国北京市复兴门内大街1号

邮编：100818

电话：+86-10-66594097

传真：+86-10-66594040