中银研究：美国四大行业绩下滑，2023 年有望温和好转

1 月 13 日，美国四大商业银行公布最新业绩数据，四季度表现明显分化，全年业绩不及预期。主要有以下几点值得关注：

第一，资产规模扩张遇阻，2023 年或恢复小幅增长。截至 2022 年四季度末，摩根大通、美国银行和富国银行的总资产规模同比小幅收缩，分别下降约 2.1、2.5 和 3.4 个百分点，花旗集团总资产则有 5.5%左右的扩张。一方面，由于美联储的货币政策转向，自 2022 年 7 月起美国银行业在量化宽松阶段的高贷款增长水平趋于稳健，四大行贷款增速均未达到美国银行业整体水平，美国银行增长相对较快，为 10.4%，摩根大通和富国

银行均为 5%左右，花旗由于全球规模缩减计划贷款余额小幅下降；更主要的原因是，由于美联储持续快速加息，银行业资金成本明显增长，多数大型银行选择减少存款规模，摩根大通和美国银行的存款余额同比减少了近 5 个百分点，富国银行减少了 6.6 个百分点，在存款和贷款此消彼长的影响下大行总资产规模有所收缩。展望 2023 年，美联储大概率继续提高联邦基金利率，贷款维持稳健增长，主动降低存款规模的情况减少，大行资产规模有望恢复小幅增长。

第二，拨备“大年”利润下滑，2023 年预计盈利回升。从四季度财务业绩来看，美四大行分化明显，摩根大通和美国银行季度营收同比增长均超 10%，净利润分别增长 6.0%和 1.4%，富国银行营收和净利双降，分别下降 6%和 50%，花旗集团季度营收 6%，净利润同比降低 21%。从全年来看，四大行盈利均大幅下滑，摩根大通、美国银行、富国银行和花旗集团净利润分别同比下降 22.8%、14.9%、40.4%和 34.0%。主要原因是四大行大幅增提拨备，2022 年总计提贷款损失准备金约 157 亿美元，与上年拨备回调相比变化较大；业务端的主要原因则是市场环境恶化，项目融资和交易撮合等业务大面积萎缩，导致非利息收入下滑抵消了净利息收入的增长，同时由于通胀和人力资源市场活跃度增强等因素引起人事和 IT 等非利息支出增加。例如，摩根大通的人事费用增长 3 亿美元以上，花旗的通讯支出增长近 5 亿美元。展望 2023 年，虽然加息对净利息收入带来的提振作用有所减弱，盈利增长仍有压力，但前瞻性拨备计提已达到较高水平，裁员、削减薪酬、撤销网点等成本控制措施也将起效，预计盈利有所

https://www.yunbaogao.cn

回升。

第三，四大行资产质量整体可控，风险抵补能力相对较高。2022 年，美国银行业加快贷款核销、增加风险准备金计提，资产质量整体可控。截至四季度末，除花旗集团未披露相关数据以外，其余三大行均报告了更低的不良资产率，摩根大通、美国银行和富国银行分别同比降低 3 个、2 个和 7 个百分点，维持了逐年下降的趋势。虽然盈利受损一定程度上制约了银行的资本补充能力，但几家大行的一级资本充足率均保持稳定。截至 2022 年末，摩根大通、美国银行和富国银行分别达到 13.2%、11.2%和 10.6%，相比三季度提高了 30-70 个基点不等，风险抵补能力较高。展望 2023 年，通胀和累计加息对企业财务状况的影响犹存，但美国四大银行的贷款损失准备金已经提前计提至较充足水平，预计不良贷款余额和不良率均有望下降；资本充足水平则有可能在市场融资成本居高不下和盈利能力难以快速回升的共同影响下有所下降。

总体来看，2023 年，在贷款规模增长和高利率环境的影响下，美四大行的资产规模和净利息收入将继续增加，净利润有望回升，在较高的拨备

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_51956