

国有商业银行 盈利问题研究

Guoyou Shangye Yinhang
Yingli Wenti Yanjiu

顾晓敏
著



上海三联书店

F832.33

8

2005

顾晓敏
著

国有商业银行 盈利问题研究

Guoyou Shangye Yinhang
Yingli Wenti Yanjiu



上海三联书店

图书在版编目(CIP)数据

国有商业银行盈利问题研究/顾晓敏著. —上海:上海三联书店, 2005. 4

(旭日管理文库)

ISBN 7-5426-2061-4

I. 国... II. 顾... III. 商业银行—经济管理—研究—中国 IV. F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 021519 号

国有商业银行盈利问题研究

著 者 / 顾晓敏

责任编辑 / 王秦伟

装帧设计 / 范峤青

监 制 / 林信忠

责任校对 / 张大伟

出版发行 / 上海三联书店

(200031)中国上海市乌鲁木齐南路 396 弄 10 号

<http://www.sanlian.com>

E-mail: sanlian@online.sh.cn

印 刷 / 上海市印刷四厂有限公司

版 次 / 2005 年 4 月第 1 版

印 次 / 2005 年 4 月第 1 次印刷

开 本 / 787×1092 1/16

字 数 / 220 千字

印 张 / 13.5

ISBN 7-5426-2061-4

F·423 定价:27.00 元

序

随着科技的不断进步和网络的快速发展,经济和金融全球化已经成为一个趋势。在此背景下,面对中国金融业市场化及资本市场的快速形成和发展,中国的银行业正面临着巨大的挑战,尤其是在中国加入世界贸易组织之后,银行业对外资的开放,使外资银行可以凭借其雄厚的资本实力、多样化的金融服务、现代化的技术手段进入目前国内银行业占优势的业务领域,给中国的商业银行,特别是国有商业银行带来了巨大的竞争压力和挑战。由于国有商业银行普遍存在着资产质量较差、经营管理水平不高、业务创新能力低下的问题,这些问题经过近年来的金融体制的改革,已得到一定的改善,但是,要在中国金融业对外资银行完全放开的几年内迅速提高竞争力,除了处理好以前遗留下的呆账、坏账,提高资产质量外,更要重视银行的盈利性问题,特别是中资银行的持续盈利能力问题,才能保证国内银行的健康发展。

顾晓敏同志在华东师范大学攻读博士期间,非常关注中国国有商业银行在银行业对外资全面开放后的盈利性问题,选择了以国有商业银行盈利能力为研究课题,并作为访问学者赴美国波士顿大学,继续潜心钻研国有商业银行盈利管理的理论知识。回国后结合中国的金融制度、政策和实践,完成了这本具有一定理论价值和实践意义的国有商业银行盈利能力分析的论著,对国有商业银行在改革过程中完善经营管理,注重经营效率具有一定的作用。

国有商业银行从1994年开始逐渐摆脱政策性业务,向真正的商业银行角色转变,由于政策性和制度因素造成国有商业银行不良资产增多、资产质量低下,因此,以往的研究焦点都放在银行的安全性问题上,而对于其作为企业最终的追求目标——企业价值最大化问题关注较少。作者论述了商业银行作为一个特殊的企业,它的经营目标是银行股东价值最大化,但由于商业银行经营在不完善的资本市场、产品市场和要素市场上会偏离这一主要目标,因此可能会产生银行在效用上最大化了,但却是以某些损失为代价的;另外,在不完善的贷款市场下,经理们更愿意以较低的风险挣得较低的

回报,导致银行存在着低效率现象。作者通过近期的贷款余额、市场份额、净利润、未提呆账前的营业利润、资本收益率和资产收益率指标对中国四大大国有商业银行进行了实证分析,评价了四大大国有商业银行盈利能力状况,并对整理的数据作了深入的剖析。在此基础上作者用四大大国有商业银行的实证数据和股份制银行及排名前十名的国际大银行的盈利能力进行了比较分析,揭示了国有商业银行与国内外竞争对手的差距。本书深入剖析了国有商业银行盈利能力低于国内外竞争对手的政策、制度因素、环境及市场监管因素以及银行内部管理因素,系统分析了国有商业银行盈利水平低下的根源,澄清了国内对于国有商业银行盈利水平低下的一些模糊不清的认识。本书还用较多的篇幅讨论了国有商业银行提高盈利能力的策略和措施,涉及中国目前的产权制度改革、有效治理机制的建立、常规业务的管理、金融创新能力的提高及加强经营费用的管理等问题,较全面地探讨了提高国有商业银行的盈利能力的途径。

本书将提高商业银行持续盈利能力作为一个重点进行探讨,提出了建立作业链—价值链是银行提高持续获利能力的保障,它是以市场为出发点进行定位,以满足客户的需要为目的,以提高银行的价值为目标,最终保持和提高银行的盈利能力;提出了在当前这种不确定的竞争环境中商业银行战略定位和战略分析的中心不再是银行本身,甚至不再停留在整个行业,而是整个价值创造系统。作者提出战略的关键任务是:重新安排新的价值群中各角色的作用和它们之间的关系以动员新的联合体和各个角色去创造价值。商业银行的潜在战略目标是在商业银行能力和客户之间创造一种不断改进的和谐。本书认为在金融一体化和对外资银行放开的背景下,国有商业银行必须走兼并扩张的道路,此举也可突破中国银行业分业经营的限制。本书还提出了建立稳固的风险管理框架和文化对商业银行提高持续盈利能力的重要性。

总之,这本书运用理论和实证分析,密切结合国内外银行业的经验,努力探索解决中国国有商业银行经营效率低下问题,资料翔实,内容丰富,逻辑严密,是一本具有一定创见的金融学术论著。我深信本书的出版能对提高我国商业银行尤其是国有商业银行的盈利水平,实现银行经营的价值最大化将产生积极的影响。

潘英丽

2005年1月

前 言

英国《银行家》杂志一年一度推出的“世界 1000 家大银行”排名被视为评估世界银行业和各家银行综合实力的度量表,是全球最大 1000 家大银行综合实力的展现。中国的四大国有商业银行无论在一级资本还是在总资产的排名上都名列前茅,但盈利指标的排名却在 600 名之后。在一些国外咨询公司对我国国有银行的研究中,也发现我国国有商业银行在安全性和效率方面存在着很大的问题。

银行的经营目标是安全性、盈利性和流动性,但以往对国有银行关注的焦点总是集中在不良贷款率、资产质量等历史问题上,而对于其作为企业最重要的盈利性关注一直较少。其实提高国有银行的盈利能力才是解决这些问题最重要的途径。在财政连续出现赤字的情况下,国家出资处理不良贷款的可能性已经非常小,而国有银行通过核销、发行债券等方式消化不良贷款,解决历史遗留问题,最根本的还是要要有足够多的利润。同时面对日益激烈的市场竞争,国有银行也只有不断增强盈利能力,才能维持现在的优势地位。

与以前研究角度不同的是,本书选取国有商业银行的盈利能力,从衡量盈利能力的资产收益率、资本报酬率、收入费用率、人均利润等财务指标入手,结合四大国有商业银行从 1998 年至 2003 年的财务年报资料系统分析其盈利能力,并将其和国内的股份制商业银行及国际排名前十位的商业银行在盈利指标上进行比较,全面考察国有商业银行的盈利水平。进而探讨国有商业银行盈利能力低下的制度原因、环境因素及内部管理因素,提出了国有商业银行提高盈利能力的途径和策略。

本书首先界定银行盈利能力的内涵,论述银行盈利能力的相关理论。从经济学上的利润最大化和财务理论上分析商业银行盈利能力经营目标的基础。从商业银行资产负债表和利润表入手,分析影响商业银行利润的主要因素。在此基础上,本书用实证的方法研究我国国有商业银行盈利能力现状,对商业银行近期的贷款余额、市场份额、净利润、未提呆账前的营业利润、资本收益率和资产收益率进行了实证分析,评价四大国有商业银行盈利

能力状况,并对分析的数据作了深入的剖析。并将国有商业银行盈利能力的实证数据与股份制银行、国际大银行的盈利能力进行比较分析。国有银行要面临国内股份制银行、外资银行的激烈竞争。通过与2002年及2003年一级资本排名前十位的国外银行和国内十家股份制商业银行在资产规模、税前利润、资本利润率、资产收益率、成本费用、人均创利能力的指标的实证比较,揭示国有商业银行与竞争对手的差距。

本书对中国国有商业银行盈利能力低下的经济和制度因素进行了剖析。由于中国长期处于计划经济体制下,银行的信贷有着浓厚的行政命令色彩,国有商业银行一直承担了政府政策性贷款的执行者,忽视贷款的审批和贷款的效益。而国有商业银行的贷款人大多是国有企业,国有企业和国有商业银行产权同属国家,正因为产权同属国家,造成所有者缺位,内部人控制现象严重,国有企业的效益低下,再加上国有企业的高负债率,直接导致了国有商业银行贷款坏账的产生,影响了国有商业银行的盈利水平。我国国有商业银行盈利能力低下还受到市场和监管的制约;我国正处于金融体制改革的过程中,未来国有商业银行将面临的环境存在着许多不确定因素,如未来我国的银行业将会形成什么样的竞争格局;在混业经营成为国际银行发展趋势的情况下,我国对混业经营限制是否会放开;利率市场化的进程;银行对中间业务定价拥有多少权限等。通过这些问题的研究,探讨对国有商业银行盈利能力产生重大影响的因素。

本书还分析了我国国有商业银行内部管理存在的问题对盈利能力的影响。分析了未来在银行管制放松和引进建立先进的治理机制条件下,银行学习如何对市场利率变动作出反应,以控制和保障银行利息收入、利息支出、净利息收益率、资产价值以及股东对银行的投资回报率,并且探讨在竞争市场,银行的存款定价、贷款定价如何影响银行的盈利水平。分析了存、贷款定价所直接反映的银行的客户关系,探讨了通过产品组合优化、系统的组织合作提高销售效率等问题对银行盈利能力的影响。

本书在前几章分析的基础上,提出国有商业银行提高盈利能力的策略性建议。提出了优化国有商业银行的组织和管理,并从盈利形成的外部因素和内部因素进行分析探讨,即利润的形成途径有收入的因素和内部的成本效率的因素。因此提出了加强常规业务管理,提高主营业务盈利水平,为此应积极进行金融创新,努力开拓银行业务体系。同时,为了提高盈利能力,应加强经营费用管理,降低成本和消耗,提高经营效率。

本书最终提出了建立国有商业银行价值链,提高国有商业银行持续盈

利能力的策略和相关建议。首先提出了经营理念的改变是当务之急,必须从传统的计划经济转向以客户为导向的经营方式。在此基础上,提出了制定具有竞争性的灵活战略的重要性。另外,要提高国有商业银行的持续盈利能力,必须建立以客户为导向的价值链,进行作业流程的再造。而兼并则是竞争环境下的必然手段,而且可以突破一国政策的限制。最后提出建立稳固的风险管理框架和文化对商业银行提高持续盈利能力的重要性。

Preface

Annually released by British magazine "The Banker", the ranking "Top 1000 Banks Worldwide" is considered as the scalar for the worldwide bank industry and banks' comprehensive ability, especially for the largest 1000 banks worldwide.

Although all the four state commercial banks of China rank top, both in capital and total assets, they are exceeded by more than 600 competitors in ranking of profit index. Hidden troubles are meanwhile reflected in aspects such as security and efficiency, in studies on Chinese state commercial banks held by foreign consultant companies.

Safety, profitability and liquidity are the banks' business aims. Too much focus was however put on historical problems such as non-performing loan rate and the quality of assets, compared with that on profitability, which is the soul of enterprise. Improving the profitability of banks turns out to be the most efficient method of solving the previously mentioned problems. The country provides little funds as non-performing loan with successive financial deficits. In order to digest the non-performing loan, solve the question left over from history, State-run commercial bank should have enough profit. Involved in nowadays fierce market competition, the state-run banks have to constantly strengthen profit ability to stick to the present leading position.

Taking a different point of view from those adopted in former researches, this report chooses the profit ability of the state-run commercial bank as visual angel, including weighing financial indexes such as assets earning ratio, rate of returns of capital, income expenses rate, per capita profit etc. This paper combined financial annals of four major state-run commercial banks from 1998 to 2003 to analyze the profit ability, comparing the profit index with the domestic shareholding system

commercial bank and worldwide bank ranking the top ten to investigate the profit level of the state-run commercial bank in an all-round way. This paper probe into the reason of low profitability of state-owned commercial bank environmental factors and inside management factors, and proposed the way and tactics to improve profitability.

The paper defines the profit ability of the bank at first, describe the relevant theory of the profit ability of the bank, and analyze the basement of commercial bank profit ability aim from profit max in economics. The main factors to affect the profit of commercial bank are analyzed through balance sheet and profit sheet.

Theoretical method is used to study the current status of state-run commercial bank in our country. This paper conducts empirical analysis on commercial bank's current loan balance, market share, net profit, operation profit before withdrawing bad debt, capital earning ratio and assets earning ratio, evaluates Big Four Commercial bank's profitability and compares the profitability with stock banks and foreign banks through analyzing data. State-owned bank will face the fierce competition from domestic share system banks and foreign banks. Comparing with foreign bank of the top ten and ten domestic stock banks of 2002 in assets, scale of assets, pretax profit, capital profit rate, assets earning ratio, cost and expense and the index of per capita ability to make profit, the disparity between state-run commercial bank and the rivals are announced.

The economy factors and system factors for the low ability of China state-owned commercial banks have been analyzed. Because of China being under planned economic system all the time, credit of the bank always effected by the governance, the state-owned commercial banks have displayed an performer of government's policy-related loan all the time, ignore the approval and benefit of the loan. Most creditors of the state-owned commercial bank are the state-owned enterprises, state-run enterprise and state-run commercial bank property right belong to countries together. Just because property rights belong to countries together, causing owner's omission, the phenomenon of insiders controlling is seriously. Low profitability of the state-owned enterprise,

together with the high liabilities rate causes bad debt directly, which influences the profit level of the state-owned commercial bank. In addition, the disappearance of China's credit system causes not returning loans.

This paper analyzes the environment factors to restrict the improvement of state-owned commercial bank profit. After analysis of the external environment condition, influence degree to the profit ability of state-owned commercial bank of various kinds of factors has been studied. China is under the course of reform financial system, state-owned commercial bank will face a lot of uncertain factors, such as what kind of competition pattern China bank will face, in case of becoming international bank development trend in mixed operation, will we unlock to limit mixed operation, the process of market-based interest rate and how can banks have the power to intermediate business pricing. This paper probes into the phenomenon effects profitability of state-owned commercial bank by answering these problems.

The problem in management of inner side of the state-owned company also has been analyzed. Under the condition of loose supervision and introduction advanced governance system, banks learn to react the change of interests so that they can control and undertake interest income, interest expenditure, net interest income rate, assets and SOE. This paper also discusses how the pricing of deposit and loan affect bank profitability, and reflect the customer relationships. Product portfolio and system cooperation also affect the bank profitability.

Tactical suggestion, based on former chapter, has been proposed to improve the profitability in state-owned bank. The suggestion to optimize organization and management in state-owned bank are based on the external and internal factors of the profits, namely factors of revenue and cost. Hence, the paper proposes strengthen the routine managing, improve the profitability of core business, innovate financial instrument and exploit bank system. At the same time, in order to improve the profitability, banks should strengthen the management of overhead expenses, detract cost and improve the operation efficiency.

At last the establishment of state-run commercial bank value chain is proposed and also relevant strategy and suggestion are put forward. Changing the traditional planned economic to customer oriented management theory is the most urgent affairs. On this basis, the importance of making competitive flexible strategy is proposed. In addition, the value chain of customer orientation should be set up and to reformat work flow. Merging is the essential tactic under competition, which can break through the one country's policy. Building firm risk management framework and the culture have been proposed at last, which is important to improve profitability in banks.

目 录

前言	[1]
1. 导论	[1]
1.1 选题的作用及意义	[1]
1.2 相关文献及最新研究成果	[3]
1.3 研究对象及研究内容	[6]
1.4 本书的创新点	[11]
1.5 小结	[12]
2. 商业银行盈利能力的相关理论基础	[14]
2.1 商业银行的经营目标	[14]
2.2 银行利润相关模型	[18]
2.3 银行价值最大化的具体体现	[21]
2.4 小结	[27]
3. 国有商业银行盈利能力的财务分析	[29]
3.1 国有商业银行盈利能力的总体分析	[29]
3.2 中国工商银行的盈利能力研究	[36]
3.3 中国建设银行的盈利能力研究	[44]
3.4 中国银行的盈利能力研究	[51]
3.5 中国农业银行的盈利能力研究	[55]
4. 国有商业银行与股份制银行、国际大银行的盈利能力比较	[61]
4.1 资本、资产规模比较	[62]
4.2 利润指标	[64]
4.3 成本控制	[68]
4.4 人均创利能力	[70]
4.5 小结	[72]
5. 影响国有商业银行盈利能力的经济与制度环境因素	[74]
5.1 计划经济遗留的问题	[74]

5.2 国有企业效益和资本结构对国有商业银行盈利水平的影响	[78]
5.3 国有商业银行和国有企业产权同属国家引起的问题	[81]
5.4 体制改革和宏观调控对银行盈利的影响	[82]
5.5 国有商业银行的税收政策对其盈利能力的影响	[84]
5.6 中国的诚信体系导致商业银行难以回收利息和贷款	[86]
5.7 小结	[92]
6. 影响国有商业银行盈利能力的市场及监管因素	[94]
6.1 市场竞争格局	[94]
6.2 混业经营的限制	[98]
6.3 利率市场化的进程	[100]
6.4 服务定价的权限	[101]
6.5 小结	[102]
7. 影响商业银行盈利能力的内部管理因素	[103]
7.1 商业银行的利率管理	[104]
7.2 利率管理对银行盈利的影响	[107]
7.3 商业银行的存款管理	[119]
7.4 商业银行的贷款管理	[132]
7.5 小结	[148]
8. 提高国有商业银行盈利能力的途径	[150]
8.1 实行国有商业银行产权多元化,完善国有商业银行的治理 机制	[150]
8.2 实行中外资银行税收统一,以提高中资银行的获利能力	[152]
8.3 优化国有商业银行的组织和管理	[153]
8.4 加强常规业务的管理,提高主营业务的盈利水平	[156]
8.5 积极进行金融创新,努力开拓银行业务体系	[159]
8.6 加强经营费用管理,提高经营效率	[163]
8.7 小结	[164]
9. 建立银行经营的价值链,提高银行持续盈利能力的策略	[166]
9.1 作业链和价值链的概念	[166]
9.2 商业银行建立价值链和提高持续盈利能力的迫切性	[172]
9.3 国有商业银行建立价值链,持续提高盈利能力的策略	[174]

9.4 小结	[185]
附表 1	[186]
附表 2	[187]
参考文献	[188]
后 记	[198]

1. 导 论

1.1 选题的作用及意义

1.1.1 问题的提出

Credit Lyonnais Securities Asia (CLSA) 在 2002 年对中国银行业的研究报告中指出,该公司曾用 CAMEL 测试中国的四大国有商业银行,在资本充足率、资产质量、管理效率、盈利能力和流动性方面,除了流动性指标外,其他指标的得分都非常低。该报告认为中国国有商业银行在未来的发展中必须解决七个关键问题,即国有商业银行的结构和框架问题、公司治理问题、专业市场问题、财务披露问题、经营效率问题、资产质量问题、资本金问题。而对于国有商业银行的经营效率问题特别提出应加以关注。

英国《银行家》杂志一年一度推出的“世界 1000 家大银行”排名被视为评估世界银行业和各家银行综合实力的度量表,是全球最大 1000 家大银行综合实力的展现。2002 和 2003 年度中国大陆共有 14 家银行进入世界 1000 家大银行之列,这 14 家银行为中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国光大银行、招商银行、中信实业银行、上海浦东发展银行、中国民生银行、广东发展银行、华夏银行、福建兴业银行和厦门国际银行。与 2000 年度排名相比,总数增加了 5 家,即中信实业银行、上海浦东发展银行、中国民生银行、广东发展银行和福建兴业银行。

从排名看,2003 年度中国银行业在世界 1000 家大银行中总体排名优于 2002 年度,国内银行业在国际排名中地位的提升,意味着中国商业银行在改善资产质量、改革经营机制、化解支付风险等方面已经取得了明显的成效。从几年的排名情况看,股份制银行的排名总体而言在提升,而

四大国有商业银行的排名在 2002 年和 2003 年有所下降,除了中国建设银行在 2003 年一级资本排名前进了 16 名外,其余三家国有商业银行无论是在一级资本还是在总资产上都有所退步。应该承认在一级资本和总资产上,国有商业银行已名列世界大银行的榜首,步入世界大银行的行列。但应认识到,银行资本规模不等于银行实力,中国银行业的国际竞争力不足,商业银行的综合实力和竞争力相对较弱。从 1000 家大银行排名看,中国银行业在税前利润、实际利润增长率、资本利润率、资产收益率等反映盈利能力的指标排名中都属于中等偏下水平。中国进入 1000 家大银行的 14 家银行,尤其是 4 家国有独资商业银行,尽管无论按一级资本排名还是按总资产排名均进入前 50 家之列,但从资本利润率的指标来看,平均只有 4.64%,与英国银行业平均数 26.13%、美国银行业平均数 20.41%、新加坡银行业平均数 15.57% 相比存在较大差距,甚至与印度银行业的平均数 19.17% 相比也存在很大的距离。中国商业银行能够进入世界 50 强之列,靠的是一级资本,但中国商业银行的盈利能力甚至挤不进 500 强,2003 年的平均资本收益率和资产收益率都排在了 800 名之后,而盈利能力是提高银行竞争力的关键,如何解决中国商业银行效益低下问题,已日益引起有关专家的关注。

从 1994 年开始,中国的四大国有银行就开始逐渐摆脱政策性业务,向真正的商业银行角色转变。尽管中国的《商业银行法》指出了商业银行应以效益性、安全性、流动性为经营原则,但以往对国有银行关注的焦点总是集中在不良贷款率、资产质量等历史问题上,而对其作为企业最重要的盈利性的关注一直较少,其实提高国有银行的盈利能力才是解决这些问题最重要的途径。在财政连续出现赤字的情况下,国家出资处理不良贷款的可能性已经非常小,而国有银行通过核销、发行债券等方式消化不良贷款,解决历史遗留问题,最根本的还是要足够多的利润。同时面对日益激烈的市场竞争,国有银行也只有不断增强盈利能力,才能维持现在的优势地位。

1.1.2 研究的意义

随着科技的进步和网络的快速发展,全球化已成为世界金融发展不可阻挡的趋势。在此背景下,面对中国金融业市场化的趋势和资本市场的快速形成,中国的银行业正面临着巨大的挑战,尤其是在中国加入世界贸易组织之后,外资银行更可以凭借其雄厚的资本实力、多样化的金融服务、现代