

我国上市银行财务分析与评价研究

<http://www.criifs.org.cn> 2009年2月16日 程小虎

引言

在现代市场经济条件下，随着市场竞争的日益激烈，银行的财务活动日渐成为经营者和管理者所关注的焦点。财务成果反映银行经营活动的成败，而财务风险的大小和经营者对财务风险的防范能力又直接影响财务成果的好坏。如何控制财务风险，既是商业银行经营的关键环节，也是提高经营管理水平，防范化解金融风险的重要基础和保证。

上市公司的财务管理在国外已有比较成熟理论，但在我国还处于不断完善中，由于上市银行作为经营货币业务的特殊企业，其业务经营范围的特殊性决定了其财务管理与一般上市公司有所不同。

一、我国上市银行财务特点

1、更加强调资本金的充实与规模性

金融企业的媒介活动与其他经济类型的经营活动相比，具有本质的差异。虽然金融企业与非金融一般企业一样，在正常经营过程中会面临各种不同种类的经营风险，有着同样的规避、分散各种风险的经营管理要求，但不同的是金融企业的社会媒介性质决定了金融企业的经营风险不可完全预期性为特征，它在具有一般风险特征的同时也具有自己的独特之处，即扩散性、放大性和危害性。因而对金融企业的上市，管理部门则有着更加严格的抵御风险能力的指标要求。如对商业银行规定的资本充足率标准值为大于或等于8%，核心资本充足率必须达到4%。

2、更加强调财务管理信息资料的真实性

针对我国银行普遍存在的财务信息资料真实性和透明度低的特点，证监会对商业银行的上市特别规定了披露财务信息资料的质量要求，坚持银行信息披露的五个质量要求，即全面性、相关与及时性、可靠性、可比性、重要性。对商业银行的上市，政策规定应披露不少于最近三年的总负债、存款总额、长期存款及同业拆入总额、贷款总额、正常贷款、逾期贷款、呆滞贷款、呆账贷款等财务数据。为保证上市商业银行的财务信息资料的客观真实性，证监会还特别规定，在上市商业银行的报表财务审计方面，不仅要求金融企业请会计师事务所按中国独立审计原则，对其依中国会计和信息披露准则和制度编制的法定财务报告进行审计外，还应增加审计内容，聘请获中国证监会和财政部特别许可的国际会计师事务所，按国际通行的审计原则，对其按国际通行的会计和信息披露准则编制的补充财务报告进行审计，供投资者判断其财务状况和投资风险时参考。

3、强调信息披露的质量

银行是高风险行业，银行财务管理部门直接掌管各种反映风险信息资料的披露，其资料披露的真实性、全面性直接影响信息资料使用者的判断。证监会对上市商业银行的信息披露作了明确规定，尤其强调对以信用风险为主的银行经营各种风险因素的信息披露。这些风险因素包括可能存在的信贷风险，包括分析银行目前的贷款组合、客户集中性风险、银行的贷款准备金制度以及目前的准备金水平、可能存在的流动性风险、可能存在的因汇率变化而产生的风险、因市场利率变化而产生的风险、因技术和人为因素而产生的风险、因国家法律法规政策变化而产生的风险以及其他风险。

4、银行财务管理的目标不同于一般企业

商业银行的上市，代表的是商业银行的企业化经营机制的完善和健全，财务管理的目标应该更加具备综合性、长远性和战略性的特征。银行财务管理的目标只能是实现银行市场价值最大化。以银行市场价值最大化作为上市商业银行财务管理目标有如下优点：一是考虑了银行获利能力的时间价值，符合企业财务管理的基本要求。二是考虑了风险与报酬之间的关系，使银行进行重要财务决策时不会只片面追求利润最大化而不顾风险的大小，与企业风险管理的总体要求相适应。三是银行的市场价值不仅包括利润，也包括银行资产的价值及预期盈余价值的影响。使银行投资价值的概念的体现更全面更充分。银行市场价值的增加，必然使企业各方关系人的收益得到保证和增加，利益得到最好满足，这又有利于银行财富的增加，从而使银行价值增加，实现财务管理的良性循环。

二、我国上市银行整体财务状况分析与评价

1、我国上市银行整体资产质量水平分析

上市银行在追求资产和资本规模的同时，也应注重资产风险的防范能力。衡量一家银行资产风险的防范能力大小的主要财务指标是资本充足率、核心资本充足率、不良贷款率。资本充足率、核心资本充足率越高，防范能力越强；不良贷款率越低，上市银行的安全性越好。

按照规定，银行不良贷款率必须低于5%。07年民生银行的不良贷款率最低，为1.22%，说明其贷款质量在所有上市银行中最好；深发展银行不良贷款率最高，为5.62%，未达到标准。从表4.1可以看出，我国上市银行大部分都达到5%的规定，但是我国上市银行的资产质量仍然很低。世界排名前100的银行2007年不良贷款率基本低于1%，花旗银行的不良贷款率甚至达到0.2%。由此可见，我国上市银行亟需提高整体资产质量水平。整体来说，我国上市银行的资产质量风险较大，需要加以关注。

2、我国上市银行整体流动性分析

流动性风险是所有商业银行所面临的重要风险之一。一个银行具有流动性，通常是指该银行可以在任何时候，以合理价格得到足够的资金来满足其客户随时提取资金的需求。商业银行流动性需求主要产生于存款的净流出，因为不论客户以何种方式来支取存款，都会直接减少商业银行的现金资产，由于大多数客户提款确实具有不确定性，商业银行必须准备足够的现金准备来满足客户提款要求。对于现金准备不足的商业银行来说，客户提款的不确定性意味着商业银行面临着风险，即所谓商业银行流动性风险。在财务上，通常可以用流动性比率和存贷比来衡量银行的流动性风险大

小。

流动性比率越高，银行的流动性越强。按照规定，银行的流动性比率必须达到25%。从表4.2来看，有几家银行的流动性比率刚刚超过25%，表明我国上市银行存在着流动性风险。07年华夏银行的流动性最强，为48.15%，招商银行次之，为41.7%。按照规定，银行的存贷比必须低于75%。通过综合分析，我国大部分上市银行的存贷比未达到标准，表明我国上市银行的流动性风险很大。07年中国银行、工商银行、交通银行、深发展银行都未达到75%。整体来说，我国上市银行存在着较大的流动性风险。

3、我国上市银行整体资本管理水平分析

大的资产和资本是银行实力的象征，也是银行良好信誉的保证。下面将从资产总额、资本总额、资本充足率、核心资本充足率四个方面对我国上市银行的资本管理水平进行比较分析。通过数据分析看出，由于建设银行、中国银行、工商银行三家银行为国有银行，通过国家注资以及公开上市，他们的资产和资本规模远远大于其余几家非国有银行。

至07年为止，工商银行的资产和资本规模最大，达86842.88亿元和5389.47亿元；建设银行次之，为68750.30亿元和4470.15亿元。并且各家银行都非常看重资产和资本的增长。其中，兴业银行和民生银行的发展较为稳定，它们的资本增长率大大高于资产增长率。

《巴塞尔协议》规定，银行资本充足率必须大于8%，通过分析07年我国大部分上市银行都达到此标准，资本充足率都超过8%，交通银行最高，为14.44%，仅有深发展银行低于8%。《巴塞尔协议》规定，核心资本充足率必须达到4%。通过分析，07年，我国所有上市银行核心资本充足率也都达到巴塞尔协议规定的标准。其中07年工商银行最高为10.99%，华夏银行最低为4.30%。整体来说，我国上市银行的资本管理风险较小，但仍需关注。

4、我国上市银行整体盈利水平分析

银行盈利水平，即盈利能力，就是银行赚取利润的能力。无论是投资者还是债权人都认为银行的盈利水平非常重要，因为健全的财务状况必须由较高的获利来支持。衡量银行盈利水平的财务指标主要有净资产收益率和总资产报酬率。由于银行是高负债企业，有着比一般企业更高的资本杠杆度，总体来说，银行业的净资产收益率高于一般企业。但是，相比那些成熟市场中的全球领先银行，我国上市银行在盈利水平方面，和他们依然存在着较为明显的差距。以国际标杆银行——美国花旗集团为我国上市银行的参照系。2007年，花旗集团净资产收益率18.6%，总资产收益率1.14%，这两项指标都远远高于我国大部分上市银行，只有招商银行以22.42%的净资产收益率、1.16%的总资产收益率可以与花旗银行媲美。整体来说，我国上市银行存在着较大的盈利能力低下的风险，应大力发展中间业务，增加盈利渠道。

参考文献：

[1]金绍珍.我国国有商业银行风险防范与化解的策略选择.商业研究.2002(7):73-77.

[2]任翠香.国有商业银行金融风险的化解与防范.科技资讯.2007(3):170-173.

- [3]章丽萍,康丽莹.国有商业银行财务管理现存的问题研究.企业经济.2001(12):167-168.
- [4]余莹.试论银行财务风险的识别及其控制.银行与经济.2003(3):30-31.
- [5]傅胜华.我国商业银行主要财务指标比较.上海金融.1999(9):36-38.
- [6]韩鹏.国有商业银行财务监控现状与模式选择.事业财会.2006(2):9-11.
- [7]詹原瑞,韩夷.境内上市银行资本充足率的现状与对策.统计与决策.2006(9):122-123.
- [8]葛敏,许长新.我国上市银行经营绩效的经济动态分析.金融论坛,2006,11(6):14-19.

文章来源: 中国商界 (责任编辑: x1)