

附录一

银行业稳定状况定量分析： 以15家商业银行为例

2007 年，中国银行业继续保持稳健运行，资产规模、经营效益和风险管理水平不断提高，为国民经济平稳快速发展发挥了重要作用。目前，银行业在金融业中仍然处于主体地位，对其经营状况进行监测分析有助于及时了解行业风险，促进金融体系健康运行。为此，我们选取资产总额^①占银行业金融机构^②资产总额 53.99% 的 15 家商业银行^③，分别从盈利能力、资产、负债、资本以及流动性等方面进行量化分析。

一、盈利能力分析

2007 年，15 家商业银行的资金运用效率稳步提高，盈利大幅增长，收入来源进一步多元化。全年累计实现税后净利润 2 672.19 亿元，比上年增长 889.82 亿元，增长 49.92%；资产利润率 1.02%，比上年提高 0.21 个百分点；资本利润率 16.34%，比上年提高 1.92 个百分点。

（一）资本利润率（ROE）分解分析

2007 年，15 家商业银行的 ROE 为 16.34%，比 2006 年有所提高。分解分析显示，这主要归因于财务杠杆和业务风险水平下降以及边际利润率、风险收益率提高（附表 1-1），表明银行业的风险管理水平持续提升，盈利能力增强，运行更趋稳健。

附表 1-1 15 家商业银行 ROE 分解项目简表

	边际利润率 (%)		风险收益率 (%)		业务风险水平 (%)		财务杠杆		ROE (%)	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
15 家商业银行	29.10	30.68	4.97	5.96	56.15	55.79	17.77	16.01	14.42	16.34
4 家大型商业银行	31.16	31.43	5.07	6.06	55.48	55.39	16.26	14.82	14.24	15.57
11 家股份制商业银行	20.50	27.91	4.59	5.70	58.86	57.21	28.26	22.51	15.64	20.49

$$\begin{aligned} \text{注：ROE} &= \frac{\text{税后净利润}}{\text{营业收入}} \times \frac{\text{营业收入}}{\text{平均风险加权资产}} \times \frac{\text{平均风险加权资产}}{\text{平均总资产}} \times \frac{\text{平均总资产}}{\text{平均所有者权益}} \\ &= \text{边际利润率} \times \text{风险收益率} \times \text{业务风险水平} \times \text{财务杠杆} \end{aligned}$$

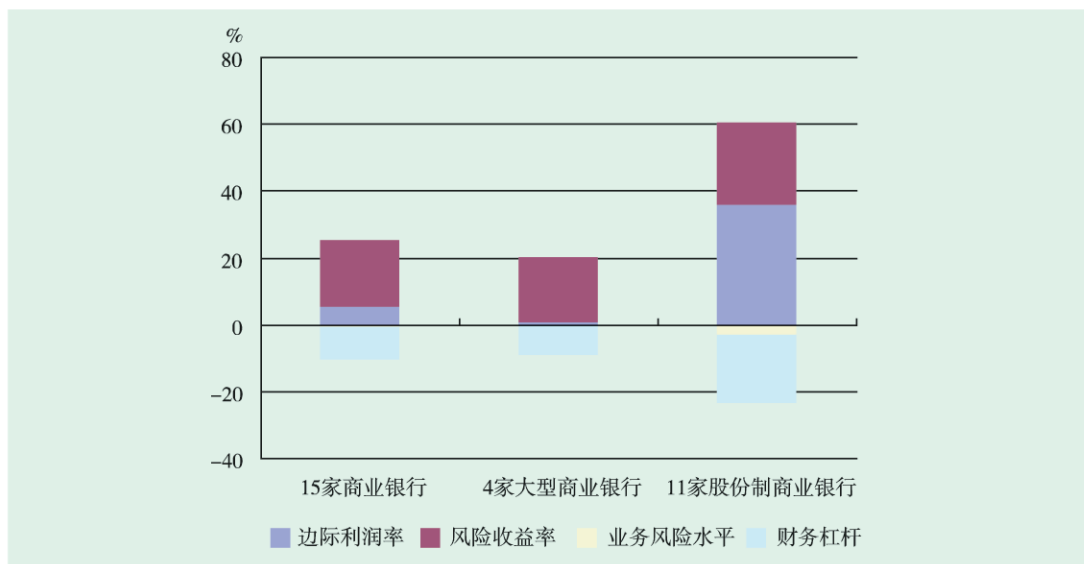
① 数据来源：中国人民银行、中国银监会，口径为法人汇总数据。

② 包括政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、外资银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构（信托投资公司、财务公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司）、邮政储蓄银行。

③ 包括 4 家大型商业银行（工商银行、中国银行、建设银行、交通银行）和 11 家股份制商业银行（中信银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、民生银行、恒丰银行、浙商银行、渤海银行）。

对比显示，11 家股份制商业银行的 ROE 高于 4 家大型商业银行。但从 ROE 分解项目看，前者的业务风险水平和财务杠杆较高，而边际利润率和风险收益率较低，应进一步提高自身运营效率并完善风险管理。

按照 4 家大型商业银行和 11 家股份制商业银行两个群组，附图 1-1 描述了 15 家商业银行 2006~2007 年 ROE 各个分解项目的波动状况，图中纵轴是相应项目与 2006 年同期相比的变化幅度。分析显示，相比 2006 年，2007 年 4 家大型商业银行和 11 家股份制银行的边际利润率和风险收益率都有所提高，同时，业务风险水平和财务杠杆下降。股份制商业银行的边际利润率增长较快，而财务杠杆下降幅度较大。



附图 1-1 15 家商业银行 ROE 分解项目波动情况

（二）收入结构分析

2007 年，15 家商业银行实现净营业收入 8 709.45 亿元，比上年增长 42.19%。其中，4 家大型商业银行实现净营业收入 6 850.84 亿元，增长 38.67%；11 家股份制商业银行实现净营业收入 1 858.61 亿元，增长 56.89%（附表 1-2）。

15 家商业银行净营业收入的主要来源依然是净利息收入，全年增速高达 43.11%，占比 57.46%，比上年提高 0.37 个百分点；投资收益占比 32.58%，下降 2.7 个百分点；手续费净收入占比 11.92%，提高 4.01 个百分点。4 家大型商业银行和 11 家股份制商业银行的净利息收入增长率分别为 40.03% 和 52.37%。对于净利息收入占比，前者低于后者 17.89 个百分点。

附表 1-2 15 家商业银行净营业收入构成

单位：亿元，%

项 目		15 家商业银行		4 家大型商业银行		11 家股份制商业银行	
		2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年
余额	净利息收入	3 497.03	5 004.56	2 624.50	3 675.11	872.53	1 329.45
	手续费净收入	485.24	1 038.17	405.74	875.70	79.50	162.47
	投资收益	2 160.89	2 837.25	1 951.30	2 515.54	209.59	321.72
	其他业务收入	-18.07	-170.54	-41.13	-215.51	23.06	44.98
	净营业收入	6 125.09	8 709.44	4 940.42	6 850.84	1 184.68	1 858.61
占比	净利息收入	57.09	57.46	53.12	53.64	73.65	71.53
	手续费净收入	7.92	11.92	8.21	12.78	6.71	8.74
	投资收益	35.28	32.58	39.50	36.72	17.69	17.31
	其他业务收入	-0.30	-1.96	-0.83	-3.15	1.95	2.42
	净营业收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

商业银行有价证券投资规模继续扩大。在银行间市场利率上升和资金交易活跃的共同作用下，投资收益快速增长。全年 15 家商业银行投资收益增长 31.30%，其中 4 家大型商业银行增长 28.92%，11 家股份制商业银行增长 53.50%。投资收益在净营业收入中的占比，前者高于后者 19.41 个百分点。

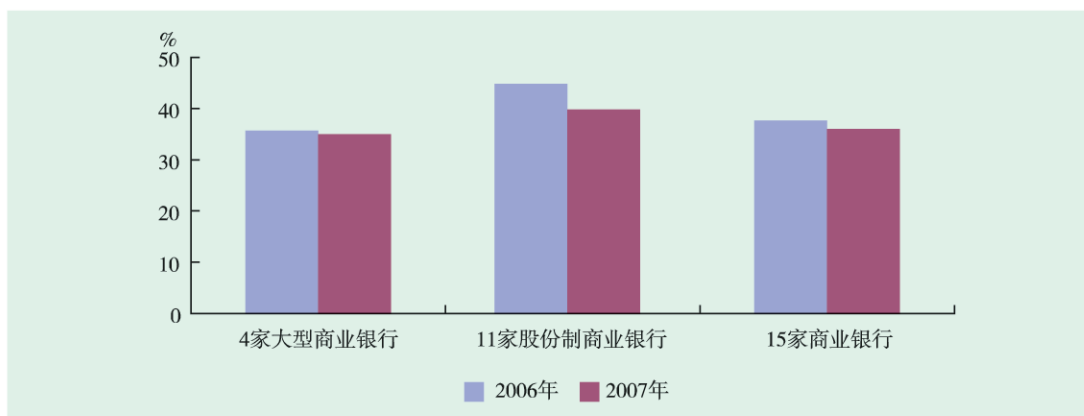
基金热销等因素导致商业银行手续费净收入迅猛增长。15 家商业银行手续费净收入同比增长 113.95%，其中 4 家大型商业银行增长 115.83%，11 家股份制商业银行增长 104.36%。在中间业务领域，大型商业银行仍占有绝对市场份额，股份制银行也呈加速发展态势。手续费净收入在净营业收入中的占比，前者高出后者 4.04 个百分点。

（三）成本结构分析

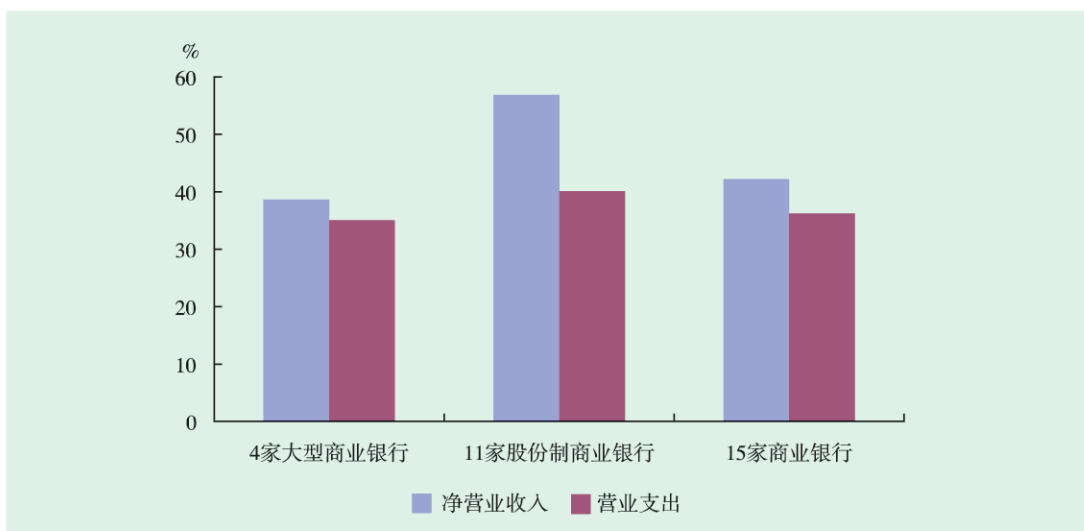
2007 年，15 家商业银行营业支出^①为 3 659.28 亿元，比上年增长 36.23%，其中 4 家大型商业银行营业支出为 2 790.78 亿元，增长 35.05%；11 家股份制商业银行营业支出为 868.50 亿元，增长 40.15%。

① 营业支出包含营业费用、营业税金及附加和其他营业支出三项。

2007 年，15 家商业银行的成本收入比^①为 36.01%，比上年下降 1.68 个百分点。其中，4 家大型商业银行为 34.98%，下降 0.99 个百分点；11 家股份制商业银行 39.80%，下降 5.05 个百分点（附图 1-2）。由于成本管理效率提高，二者的差距已经明显缩小。股份制商业银行的营业支出增速低于净营业收入增速 16.74 个百分点，盈利能力和竞争力大大提高（附图 1-3）。



附图 1-2 15 家商业银行成本收入比



附图 1-3 15 家商业银行净营业收入、营业支出增速

① 成本收入比 = (营业支出 - 营业税金及附加) / (利息净收入 + 手续费净收入 + 其他业务收入 + 投资收益) × 100%

二、资产分析

（一）总资产规模与结构

2007 年，商业银行总资产规模保持快速增长。年底，15 家商业银行总资产 28.68 万亿元，增长 20.96%，占境内银行业金融机构本外币资产总额的 53.99%。其中，4 家大型商业银行总资产 22.13 万亿元，增长 17.34%；11 家股份制商业银行 6.55 万亿元，增长 35.02%。

从资产构成上看，贷款和投资仍然是总资产的主要组成部分，约占 7 成以上。2007 年，因中央银行多次提高存款准备金率，15 家商业银行存放中央银行款项占总资产的比重上升 2.21 个百分点；贷款余额在总资产中所占比重相对稳定，较上年小幅下降 0.25 个百分点；贴现比重大幅下降 2.39 个百分点，在一定程度上存在“压贴现保贷款”现象；债券投资增速相对放缓，投资在总资产中所占比重下降 2.1 个百分点（附表 1-3）。

附表 1-3 15 家商业银行资产构成

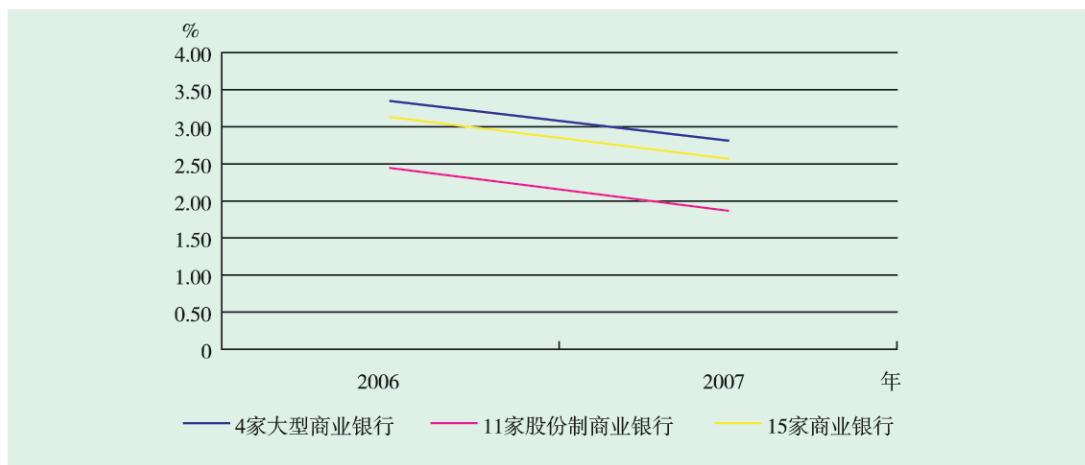
单位：亿元，%

	金 额		占总资产比率	
	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年
存放中央银行款项	23 179.73	34 371.23	9.78	11.99
存放同业款项	1 663.43	2 674.05	0.70	0.93
贷款	110 063.25	132 438.59	46.43	46.18
贴现	11 220.80	6 717.27	4.73	2.34
贸易融资	1 914.93	3 689.84	0.81	1.29
拆放同业	5 897.54	6 469.88	2.49	2.26
投资	73 417.84	82 411.92	30.97	28.74
买入返售资产	4 145.49	13 379.09	1.75	4.67
其他	5 569.49	4 610.69	2.35	1.61
总资产	237 072.52	286 762.57	100.0	100.0

（二）贷款规模与质量

2007 年年底，15 家商业银行各项贷款余额 14.29 万亿元，同比增加 1.97 万亿元，增长 15.99%。其中，4 家大型商业银行各项贷款余额 10.69 万亿元，增长 14.34%；11 家股份制商业银行各项贷款余额 3.60 万亿元，增长 21.03%。

2007 年年底，15 家商业银行的不良贷款余额 0.37 万亿元，比上年年底减少 182.79 亿元；不良贷款率 2.57%，下降 0.56 个百分点（附图 1-4）。不良贷款中，次级、可疑类继续保持下降趋势，而损失类贷款略有增加。

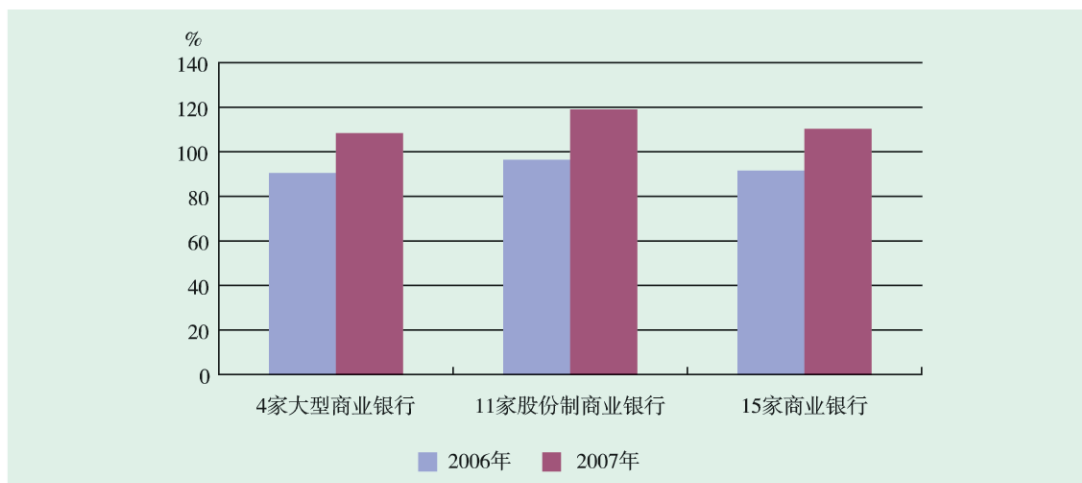


附图 1-4 15 家商业银行不良贷款率

（三）拨备覆盖率^①

2007 年，15 家商业银行的贷款拨备覆盖率水平整体提高。年底，15 家商业银行的整体拨备覆盖率为 110.27%，同比提高 18.69 个百分点。其中，4 家大型商业银行 108.31%，提高 17.83 个百分点；11 家股份制商业银行 118.97%，提高 22.62 个百分点（附图 1-5）。

^① 拨备覆盖率 = 贷款损失准备 / 不良贷款余额 × 100%



附图 1-5 15 家商业银行贷款拨备覆盖率

三、负债、资本与流动性

(一) 负债规模与结构

2007 年年底，15 家商业银行负债总额 26.89 万亿元，增长 20.99%，占银行业金融机构负债总额的 50.62%。其中 4 家大型商业银行占比 38.89%，下降 1.07 个百分点；11 家股份制商业银行占比 11.73%，上升 1.13 个百分点。

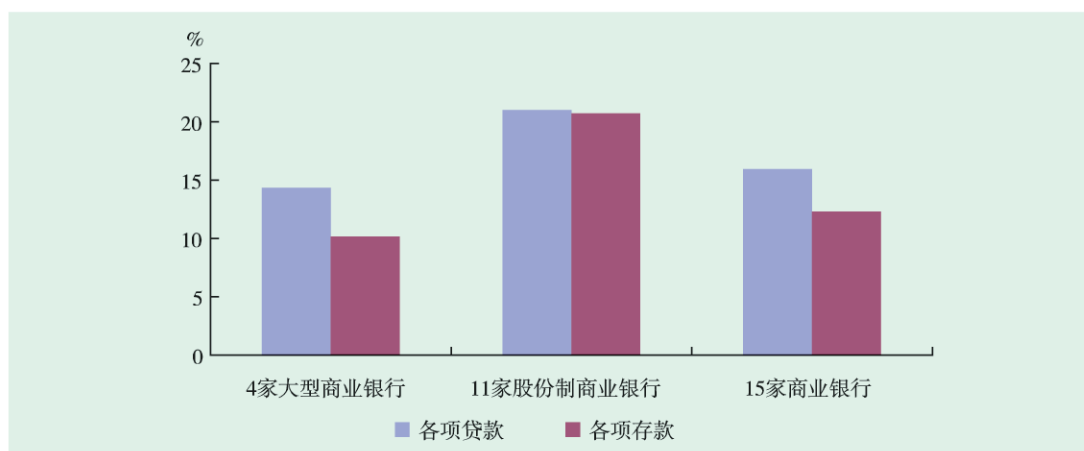
2007 年以来，股市投资热情高涨导致存款分流。年底，15 家商业银行单位存款和储蓄存款占负债总额的比重同比下降 5.87 个百分点。分流的部分存款以客户保证金等形式形成了证券公司、结算公司、基金公司在银行的同业存放款项，使其比重有所上升。

(二) 资本与资本充足率

2007 年年底，15 家商业银行中仅有 3 家尚未满足银监会关于核心资本充足率和资本充足率的要求。15 家商业银行整体核心资本充足率为 10.51%，资本充足率为 12.92%，同比均有所提高，这主要得益于资本净额快速增长。2007 年，15 家商业银行的资本净额同比增加 3 391.07 亿元，增长 20.48%。建设银行、交通银行回归 A 股，兴业银行、中信银行等多家商业银行的成功上市极大地提高了其资本充足率。

（三）流动性

2007 年，由于各项贷款增速超过各项存款增速（附图 1-6），尤其是中长期贷款增速较高，商业银行流动性水平有所降低。年底，15 家商业银行的流动性比率^①为 37.92%，同比下降 3.07 个百分点，但仍高于监管指标下限（25%），资产流动性较为充足。



附图 1-6 2007 年 15 家商业银行存贷款增速

（主要执笔：翟 春 王 楠 邓启峰 刘 婕）

^① 流动性比率 = 流动性资产 / 流动性负债 × 100%