

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 200415037

UDC_____

厦 门 大 学

硕士学位论文

我国上市银行的财务绩效、政策和战略分析

A Study On The Financial Performance,
Policy & Strategy Of Chinese Listing Banks

吴 麟 弟

指导教师姓名: 吴世农 教授

申请学位级别: 硕士

专 业 名 称: 国际工商管理 (IMBA)

论文提交日期: 2006 年 月

论文答辩时间: 2006 年 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人 : _____

2 0 0 6 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（），在 2 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：_____ 日期：_____ 年 月 日

导师签名：_____ 日期：_____ 年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

银行业的改革与发展一直受到人们的关注，特别是2005年和2006年是我国国有商业银行上市年，外国投资者大举进入中国金融市场，人们更多的是表现出对我国银行业竞争实力普遍的忧虑和担心。同时，银行业的财务报表与普通企业的报表存在较多的差异，有其特殊性。所以对银行业的财务报表进行分析具有一定实际意义。

本文将研究对象定位于国内上市银行，通过对我国国内上市银行财务绩效、政策和战略的分析，把握我国上市银行的经营绩效，并对存在问题从财务战略的角度提出建议。

本文分为四部分。第一部分，通过对国内外银行财务绩效评级体系的比较分析，明确本文所采用的分析体系和分析内容；第二部分，在第一部分分析体系建立的基础之上，对我国上市银行的财务比率和行业风险进行分析；第三部分，根据财务战略判断矩阵和我国上市银行的财务战略，找出我国上市银行财务战略存在的问题；第四部分，综合前面章节的分析作出结论，并对我国各家上市银行存在的问题从财务战略角度提出建议。

本文的结论为：我国银行业总体经营环境较好，银行业发展迅速，我国上市银行的总体财务状况表现良好，但面临较大的行业风险，从财务战略角度来看，各上市银行还有需要提高的地方。同时，建议各上市银行提高资本充足率，加强自身积累；适度投资；优化负债结构。

关键词：上市银行；财务绩效；财务战略

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

People are attracted by the reform and development of Chinese banking in 2005 and in 2006 which are the listing year of Chinese commercial banks. At the same time lots of foreign investors come into Chinese financial market. But some experts worried about the competitive ability of Chinese banking industry. It is well known that there are many differences between the financial statements of banking industry and of other industries. So it has practical meaning to analysis the financial statements of the banking industry.

The research object of this paper is focused in Chinese listing banks. The writer analyzed the financial performance, the financial policy and the financial strategy of the listing banking in details so that the readers could know their operating performance comprehensively. At the end of this paper the writer made his own suggestions on some existing problems of Chinese banking industry form point of financial strategy's view.

There are four parts in this paper. Part 1 is comparison analysis about rating systems between Chinese commercial banks and the foreign banks. Part 2 includes financial ratio analysis and risk analysis. Part 3 is financial strategy analysis. Part 4 is the conclusion and Suggestions.

The conclusion for this paper: The financial performance of Chinese listing banks is good. But the risk of banking is growing up. We must do many things to improve the statement form the strategy. Firstly, we should improve the capital adequacy. Secondly, we should control the investing and the rate of growing. Lastly, we should improve the structure of debt.

Key words: listing banks; financial performance; financial strategy

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

前 言	1
第一章 理论基础及财务分析体系建立	2
第一节 各国银行财务绩效分析体系概述	2
一、国际银行财务绩效分析体系分析	2
二、我国银行评级体系	3
第二节 我国上市银行财务分析体系建立	6
一、研究框架	6
二、分析方法	7
三、分析内容	8
第二章 我国上市银行财务绩效、政策分析	18
第一节 上市银行的宏观环境分析	18
一、我国上市银行的宏观环境	18
二、我国银行业的发展情况	20
第二节 我国上市银行的总体情况分析	25
一、我国上市银行的基本情况介绍	25
二、上市银行的总体情况分析	28
第三节 我国上市银行的财务分析	29
一、资本充足性分析	29
二、资产质量分析	31
三、流动性分析	36
四、盈利能力分析	40
五、现金能力分析	46
六、可持续增长与价值创造分析	49
七、综合评分	51
第四节 行业风险分析	53
一、会计政策风险分析	53
二、利率风险分析	54

三、汇率风险分析	56
四、信贷风险分析	58
第三章 我国上市银行的财务战略分析	61
第一节 财务战略矩阵判断	61
第二节 财务战略分析	63
一、资本金战略	64
二、投资发展战略	67
三、股利分配战略	69
四、营运资本战略	69
第四章 结论和建议	71
参考文献	75
后 记	76

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Preface	1
Part 1 Theoretic Basis And Financial Analysis Systems.....	2
Section 1 Summary Of The Financial Analysis Systems	2
1.International Financial Analysis Systems	2
2.Chinese Banking Rating Systems	3
Section 2 The Financial Analysis Systems Of Chinese Listing Banks.....	6
1. Analysis structure.....	6
2. Analysis Methods.....	7
3.Analysis Contents	8
Part 2 Financial Performance And Policy Analysis Of Chinese	
Listing Banks	18
Section 1 Macro-Environment Analysis Of Chinese Listing Banks	18
1.Macro-Environment Of Chinese Listing Banks.....	18
2.The Development Of Chinese Banking Industry	20
Section 2 Summary Of Chinese Listing Banks.....	25
1. Basis Information Of Chinese Listing Banks	25
2.Summary Information Of Chinese Listing Banks.....	28
Section 3 Financial Analysis Of Chinese Listing Banks	29
1.The Analysis Captial Adequacy	29
2.The Analysis Asset Quality	31
3.The Analysis Liquidity	36
4.The Analysis Earnings	40
5.The Analysis Cash Flow	46
6.The Analysis Growth And Eva.....	49
7. Summary	51
Section 4 Risk Analysis	53
1. The Risk Of Accounting Policy	53
2. The Risk Of Interests	54
3. The Risk Of Exchanging-Rate	56
4. The Risk Of Credit.....	58

Part 3 Financial Strategy Analysis.....	61
Section 1 Financial Strategy Matrix	61
Section 2 Financial Strategy Analysis.....	63
1.The Strategy Of Capital Structure.....	64
2.The Strategy Of Investment Policy	67
3.The Strategy Of Dividend Policy	69
4.The Strategy Of Working Capital.....	69
Part 4 Conclusion and Suggestions.....	71

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

前 言

自亚洲金融危机以来，我国银行业的改革与发展一直受到人们的关注，人们对我国银行业的安全性及发展状况存在较多的争议。而中国已经加入WTO，外资银行于2005年全面获得与中国商业银行完全平等的市场主体地位，外国投资者大举进入中国金融市场。人们更多的是表现出对我国银行业竞争实力普遍的忧虑和担心，因而对我国银行的经营绩效、财务战略进行分析，具有一定的实际意义。

本文将研究对象定位于国内上市银行，通过对我国国内上市银行财务绩效、政策和战略的分析，把握我国上市银行的经营绩效，并对存在问题从财务战略的角度提出建议。

我国股份制商业银行由于上市后产权清晰、机制灵活、负担较轻而获得长足的发展。各上市银行资产规模迅速壮大，资本状况、不良贷款状况等得到了较大改善和明显提高，为我国国民经济持续高速增长提供了重要的金融支持，其在我国金融体系中的分量也越来越重。但由于我国的国有商业银行在整个金融体系中占有更重要地位，四大国有商业银行的改制上市是我国金融体制改革的最核心问题。2005年和2006年是我国国有商业银行上市年，改制上市的成功与否不仅关系到银行业自身的发展，而且关系到国民经济持续高速增长，对国家经济安全、政治稳定，都具有非常深远的影响。因而对我国上市银行绩效进行全面系统的分析，分析影响我国上市银行绩效的重要因素，从财务战略角度对我国上市银行绩效的提升提出应对措施，提升我国上市银行的核心竞争能力，进而对四大国有商业银行改制上市提供宏观和微观层面的佐证和警诫，具有重要的参考价值。

第一章 理论基础及财务分析体系建立

第一节 各国银行财务绩效分析体系概述

一、国际银行财务绩效分析体系分析

20 世纪 70 年代至 90 年代，是西方银行从被管制到放松管制的时期。由于监管政策的放松及市场环境的变化，80 年代许多银行在经营上出现了许多问题。据统计，在 70 年代以前，美国有问题的银行每年不到 200 家，破产不到 10 家，而到了 80 年代，有问题的银行上升到 1000 家以上，破产银行有 200 家左右。因而对银行的财务分析引起了西方财务专家的关注，他们在研究的基础上提出了许多分析模型，并得到广泛的应用。主要模型有如表 1-1 所示：

表 1-1：西方银行财务分析模型

模型名称	提出时间	提出人	财务比率或内容
Stuhr 和 Van Wicklen 模型	1974	David Stuhr 和 Robert Van Wicklen	资产质量、资本充足性、管理水平(3 个变量)、资产规模、营业场所净费用占净收益的比率、贷款占资产总额的比率
Joseph Sinkey 模型	1975	Joseph Sinkey	流动性、贷款数量、贷款质量、资本充足性、效率、收入来源
Daniel Martin 模型	1977	Daniel Martin	收益变量、资产质量、营业费用支出、贷款与资产总额比率、风险变量、资本充足性
Korobow, Stuhr 和 Martin 模型	1977	Leon Korobow, David Stuhr 和 David Martin	贷款与租赁占奖金来源总额的比率、权益资本占风险调整资产的比率、营业费用与营业收入的比率、核销总额与净收益加计提贷款损失准备的比率、工商业贷款与贷款总额的比率
Pantalone 和 Platt 模型	1987	Collleen Pantalone 和 Marjorie Platt	盈利能力(2 个比率)、管理效率(4 个比率)、财务杠杆(2 个比率)、风险与多样化(7 个比率)、国家经济变量(4 个比率)
Whalen 和 Thomson 模型	1988	Gary Whalen 和 James B. Thomson	25 个比率
Fraser 和 Fraser 模型	1991	Donald R. Fraser 和 Lyn M. Fraser	盈利能力分析(15 个比率)、风险分析(总体风险 4 个比率、信用风险 10 个比率、利率风险 1 个比率、欺诈风险 1 个比率、综合比率 1 个比率)

资料来源：宫迎春：《西方银行财务分析》，企业管理出版社，2003 年 1 月 P9-17

上述模型建立与发展经历了 15 年时间，我们可以看出这段时间西方银行财务分析模型从简单到复杂的过程，对银行的财务分析也逐渐深入。进入 20 世纪 90 年代以后，西方银行财务分析从模型研究进入实践活动。其中最具代表性的是由美国联邦储备系统、货币总局和联邦存款保险公司联合推出的骆驼评级体系 (CAMEL Rating System)。骆驼评级方法，因其有效性，已被世界上大多数国家所采用。

骆驼评级体系主要是监测和评估金融机构经营的六个方面：资本充足性 (C)、资产质量 (A)、管理水平 (M)、盈利状况 (E)、流动性 (L) 和对市场风险的敏感程度 (S)。评级有两种：一种是对上述六项监测指标中的每一项进行评级，评级实行 5 分制，1 分为最好，5 分最差；另一种是根据六项监测指标的评级结果，对每家金融机构进行综合评级，评级同样实行 5 分制。

1999 年国际货币基金组织与世界银行联合发起了一个“金融部门评估计划”(Financial Sector Assessment Program, FSAP)，FSAP 除包括了“骆驼”(CAMELS) 中的六项指标外，还包括经济增长、收支、通货膨胀、利率与汇率等参数来进行金融系统风险及健全性评估。这是一种理论与经验相结合的宏观金融健全性评估方法。

二、我国银行评级体系

表 1-2：我国企业绩效评价指标

评价指标	基本指标	修正指标	指标
财务效益状况	净资产收益率	资本保值增值率	经营者基本素质
	总资产报酬率	主营业务利润率	产品市场占有率
		盈余现金保障倍数	基础管理水平
		成本费用利润率	发展创新能力
资产运营状况	总资产周转率	存货周转率	经营发展战略
	流动负债周转率	应收帐款周转率	在岗员工素质
		不良资产比率	技术装备更新水平
偿债能力状况	资产负债率	现金流量负债比率	综合社会贡献
	已获利息倍数	速动比率	
发展能力状况	销售增长率	三年资本平均增长率	
	资本积累率	三年销售平均增长率	
		技术投入比率	

资料来源：根据《2003 年度企业绩效评价标准值》整理

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库