

中、外资银行核心业务、 核心竞争力对比

杨 华

摘要 随着我国正式加入 WTO 日子的日益临近,对于站在世贸组织门槛前的中国银行业来说,对比外资银行寻找差距在此时显得尤为重要。故本文主要就核心业务及核心竞争力两个方面将 4 大国有商业银行同以花旗银行、汇丰银行、大通银行、德意志银行、瑞士银行、荷兰银行为代表的外资银行进行了比较分析。

关键词 WTO 核心业务 核心竞争力

中图分类号:F830 **文献标识码:**A **文章编号:**1006-1894(2000)05-0037-04

一、中、外资银行核心业务对比

由于存贷利差日益缩小,我国商业银行越来越将未来发展的重点放在开拓中间业务上,由此近几年利差收入在国有商业银行总收入中的比例渐趋减少。以工行为例,近三年利息净收入占净营业收入的比重分别由 1997 年的 111%、1998 年的 104% 下降至 1999 年的 65%。但是,利差收入仍是国有商业银行的主要收入来源。与此相对照,外资银行利差收入已不占绝对比重,非利息收入日益成为主要收入来源。

目前中间业务收益占全部收益的比重,中行为 17%、建行为 8%、工行为 5%、农行为 4%。在发达国家,从 1983~1986 年美国银行业表外业务量从 9 102 亿美元增长到 121 880 亿美元,从占银行所有资产的 70% 上升到 142.9%,其中 7 家最大的商业银行收入的 50% 以上来源于中间业务。居于美国银行业前列的花旗、美洲等 5 大银行 1988 年中间业务活动所涉及的资产总和已超过 2.2 万亿美元,而同期这几家银行资产负债表下资产总和也仅为 7 800 亿美元。1993 年瑞士银行中间业务盈利占总利润的 60%~70%,德意志银行在 1992 年通过中间业务获得 340 亿马克,占总利润的 65%,法国里昂银行中间业务收入占总利润的 77%,日本商业银行从 80 年代中期中间业务以每年 40% 的速度递增。90 年代中期,新加坡、香港等亚太地区商业银行的中间业务收入也达到 30% 以上。相形之下,我国银行业的中间业务开展还处于起步阶段。

综上所述,中、外资银行在业务上的最大区别在于:中资银行仍以传统的存贷款业务作为核心业务,而外资银行的中间业务量早已突破存贷款业务占据绝对比重并且中间业务所占的份额仍有上升势头。

二、中、外资银行核心竞争力对比

银行竞争力是综合能力的体现,其本身是一个难以量化的指标。影响商业银行竞争力的因素主要有:银行规模、资产负债管理能力、盈利能力、文化建设能力、金融创新能力、技术能力、经营国际化能力等。由于商业银行经营管理的基本方针就是要保持安全性、流动性、盈利性的有机结合和互相平衡,因此其核心竞争力主要表现在这“三性”的竞争力上。

所谓安全性是指商业银行在经营中使资产免遭风险的程度,反映安全性的指标主要有自有资本率、资本充足率。自有资本率是股东权益与资产总额的比率,它反映了银行承担坏帐损失的程度。自有资本越大,消化不良资产的能力也就越大。因此自有资本率越高,银行承担坏帐风险的能力就越强。资本充足率是自有资本与加权风险资产总额的比率,其中风险资产主要指存在信用风险和市场风险的资产。资本充足率是目前衡量银行资产安全性的最常用的指标,通常采纳巴塞尔银行监管委员会规定的 8% 的资本充足率作为银行最低资本要求,也就是说资本充足率低于 8% 的银行一般被认为是风险过高的。

所谓流动性是指在资产不受损失的情况下满足客户的提款和正常贷款需要,反映流动性的指标有现金资产比率和存贷比率。现金资产比率就是现金资产与资产总额的比率,其中现金资产包括现金、存放中央银行款项、存放同业款项等项目。由于现金资产是最具流动性的资产,所以其在总资产中所占的比重越大表明银行资产的流动性越强,然而现金资产的流动性最大盈利性最小,现金资产比率过高反映出闲置资金过多,资金周转过慢。存贷比率是贷款额与存款额的比率,它是反映商业银行流动性风险大小的总指标,对银行来说贷款是流动性最低的资产,因此存贷比率越大表明银行的流动性越差;若存贷比率较低说明银行具有一定的流动性,尚有一部分存款可用来发放新贷款,但存贷比率过低势必影响银行收益。

顾名思义盈利性也就是银行赚取利润的能力,衡量盈利水平的财务指标主要是资本利润率和资产利润率。资本利润率等于税前利润比上自有资本,而资产利润率则为税前利润与资产总额之比。这里我们将引入杜邦方法进行对比分析。

杜邦分析法将资产利润率与资本利润率进行分解,得出:资产利润率取决于两个因素,即利润率和资产利用率,而且杜邦分析法特别强调合理有效地使用债务以扩大股权乘数对盈利亦很重要,因为高的资本利润率要么来自于高的资产利润率,要么是由于股权乘数高,而股权乘数越大,债务杠杆也就越大。

1. 安全性分析

由表 1 可知,1996 年和 1997 年国有商业银行的自有资本率总体上都低于所有的外资银

表 1 中、外资银行安全性指标 (%)

	年份	工行	中行	建行	农行	花旗	汇丰	大通	德意志	瑞士	荷兰
自有资本率	1996	2.55	3.41	2.89	2.73	7.16	6.40	6.28	3.25	4.85	4.68
	1997	2.39	3.47	2.95	2.53	6.82	5.78	6.18	2.98	3.42	3.83
	1998	5.68	4.92	5.22		6.26	6.06	6.58	2.55	3.43	3.47
	1999	5.13					5.87	5.82	2.76	3.55	3.70
资本充足率	1997	5.89	5.52	4.12	3.5	12.30	14.20	11.64	10.60	13.30	10.65
	1998	9.52	10.39	8.34		11.43	13.60	12.04	11.50	14.00	10.48

数据来源:《银行家》1999 年第 7 期、1998 年第 7 期,各银行相关网站资产负债表

行,1998年财政部发行了2700亿元特种国债以补充4大国有商业银行的资本金,使自有资本率得以提高,与外资银行相比处于中游水平。然而这项举措仅能治表,而非彻底解决问题。由于国有银行效益不佳,经营利润无法填补新增不良资产,只有冲减资本金,令资本金再次减少。从已经披露的工行1999年度资产负债表来看,1999年所有者权益较1998年减少了24.18亿元,同时自有资本率也下降了0.55个百分点。所以,虽然1998年国有银行的自有资本率有所提高,但是在经营效率改善之前该比率仍会不断下降,与外资银行的差距进一步拉大。另一方面,自有资本率并不能完全反映银行的安全性。比如说1997年中行的自有资本率略高于瑞士银行,我们是否能说这两家银行的安全程度相同呢?答案显然是否定的,因为即使每一元资本金所支撑的资产量相同,如果所支撑的资产风险不同,那么银行的安全性也就不会一样了。有鉴于此,我们还必须分析一下资本充足率指标。

在资本充足率方面国有商业银行与外资银行差距较大。即使在1998年国有银行补充了2700亿元资本金之后,国有商业银行中资本充足率最高的中国银行也仅有10.39%,而外资银行这一比率均超过10%,表明国有商业银行资产风险过大,而资本金相对不足。如上所述,虽然中行与瑞士银行的自有资本率相差无几,但是瑞士银行的资本充足率却高出中行7.78个百分点,说明瑞士银行的安全性要高于中行。资本充足率过低无论是对融资还是跨国经营均造成极其不利的影响。由于人们对国有银行的安全性表示怀疑,致使融资成本上升,跨国经营困难重重。

2. 流动性分析

表2 中、外资银行流动性指标(%)

		工行	中行	建行	农行	花旗	汇丰	大通	德意志	瑞士
现金资产比率	1996	40.80	31.70	30.07	21.60	5.75	7.83	10.40		
	1997	42.29	32.16	17.05	19.47	6.17	7.91	9.70		
	1998	33.90	28.36	15.01		3.81				
存贷比率	1996	93.37	83.38	85.40	93.99	94.41	96.54	85.72	101.10	
	1997	88.63	82.66	84.30	89.39	92.41	98.14	86.97	93.87	
	1998	86.30	82.43	82.90		97.07	93.40	81.32	96.66	68.76
	1999	81.38					88.84	72.87	100.46	65.91

数据来源:《中国金融年鉴》、《欧洲货币》(1998)、各银行相关网站资产负债表

表2显示了中、外资银行现金资产比率、存贷比率指标。显而易见,虽然从纵向来看,国有银行现金资产占总资产的比重趋于减少,但该项比率仍较外资银行高出好几倍。中、外资银行出现如此差距的原因除了我国国有银行法定存款准备率过高之外,资金清算系统电子化程度较低导致头寸调度和资金清算效率较低,资金周转较慢。同时外资银行的存贷比率整体上高于国有银行,这与上述外资银行现金资产比率低于国有银行是一致的,表明外资银行的资产负债管理水平普遍强于国有银行,可以做到在满足日常现金需求的前提下,最大化利润增加盈利。

3. 盈利性分析 据英国《银行家》杂志统计,世界前1000家银行在1990~1998年中的平均资本利润率和资产利润率分别为12.51%和0.58%,最低水平出现在1998年,资本利润率为10.41%,资产利润率为0.49%。总的来说,平均资本利润率维持在10%以上,而资产利润率基本在0.5%以上。这些数值反映了世界银行业的平均盈利水平,而国有商业银行的盈利水平又是如何呢?以下便是运用杜邦模型所做的进一步具体分析:

图1反映了4大国有商业银行和花旗银行、汇丰银行、大通银行、德意志银行、瑞士银行、荷兰银行6家外资银行近期平均盈利水平。显然,外资银行的资本利润率和资产利润率均高于世界平均水平,而中资银行则都在平均水平之下。

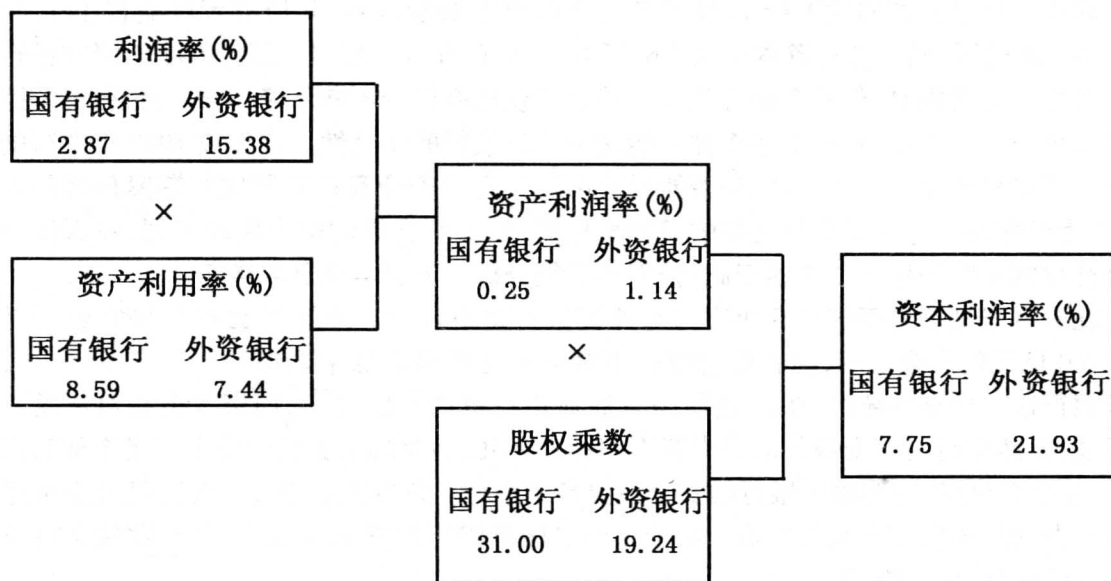


图1 中、外资银行盈利能力比较的杜邦分析法

具体来说,国有商业银行的股权乘数明显高于外资银行,是其的1.61倍。根据杜邦分析法,高股权乘数应该产生高的资本利润率,然而国有银行的资本利润率却低于外资银行,仅为外资银行的35.34%,说明国有银行的资产利润率与外资银行的差距较资本利润率的差距来得更大。的确,在该指标上国有银行的资产利润率只及外资银行的21.93%。经过以上分析,我们知道造成国有银行低资本利润率的因素是低资产利润率,那么国有银行资产利润率低下的原因又是什么呢?我们知道资产利润率的大小取决于利润率及资产利用率两个因素。通过图1所示,我们很快发现国有银行的资产利用率要高于外资银行,所以导致低资产利润率的唯一根源只是更低的利润率,国有银行的利润率水平是外资银行的18.66%。利润率的低下不仅仅是由于经营管理水平低,更主要的原因看来还是至今微利的存贷业务占据国有银行业务的绝对多数。

综上所述,在反映核心竞争力的安全性、流动性和盈利性指标方面国有商业银行与外资银行均存在差距,尤其在盈利能力方面更是实力相差悬殊,不论是资本利润率还是资产利润率外资银行都明显优于国有银行。而国有银行盈利能力过低又与其以利润率较低的存贷业务为核心业务息息相关。

(作者单位:上海对外贸易学院)