

我国上市银行盈利结构分析及建议

陈 祚

成都信息工程大学 四川 成都 610103

摘要:当前,全球主要经济体的GDP都呈现出周期性的衰退迹象,各大经济体的巨额债务如何解决成为非常紧迫的问题。银行作为金融市场的核心机构,对整个金融市场的稳定和国民经济的发展都起着举足轻重的作用,改善银行的盈利结构,提高银行盈利能力不仅能够提升银行自身竞争力,还有助于宏观经济的良性发展。本文以我国的12家上市银行的盈利数据为样本,对它们盈利结构的现状和原因进行了分析,最后有针对性地提出了几点个人建议。

Abstract: At present, the GDP of major global economies is showing signs of cyclical decline. How to solve the huge debts of major economies has become a very urgent issue. As the core institution of the financial market, banks play a pivotal role in the stability of the entire financial market and the development of the national economy. Improving the profit structure of the banks and increasing the profitability of the banks can not only enhance the banks' own competitiveness, but also help with the healthy development of the macro economy. Based on the profit data of 12 listed banks in China, the paper analyzes the status quo and origins of their profit structure, and finally gives some personal suggestions accordingly.

关键词: 上市银行; 盈利结构; 利息收入

Keywords: listed banks; profit structure; interest income

引言

2008年金融危机对银行业的冲击力不言而喻,在此期间,美国倒闭了上百家银行,其中还包括了声望较高雷曼银行和美林银行。至此十年之际,全球性的经济衰退、高债务及高杠杆再次呈现,银行的盈利质量和资金安全问题再次显得非常重要。近年来,我国银行经过股份制改造和上市,利率市场化不断推进并将近完成,我国银行更加开放和市场化。这对我国银行来说,既是机遇也是挑战。所以,在目前的内外经济形势下,我国银行必须对金融危机给银行业带来的巨大冲击引起高度重视,深刻反思银行自身在盈利能力和盈利结构等方面存在的问题,学会扬长避短,提高银行对金融风险的防御能力。

一、我国上市银行盈利结构现状分析

(一) 上市银行利息收入分析

近几年我国金融市场发展步伐加快,利率市场化等变化,上市银行为了应对新的市场环境,也更加注重拓展业务范围,银行的利息收入占营业收入的比重虽然呈现下降趋势,但是相对于欧美主要发达国家的银行而言该指标仍然偏高。据历史数据显示,1999年我国利息收入占比高达94%,直到2008年我国银行的利息收入占比也有87%,截止2018年,该数据下降为70%左右。根据wind数据显示,2018年以中国工商银行为首的五大银行之间利息收入占营业收入比值差距不大,维持在70%左右;股份制商业银行中,民生银行2018年利息收入占比数为65.37%,宁波银行则高达82.85%。再看英美三家银行2010年利息收入占总收入比已在60%以下,其中美国合众银行2018年的利息收入占比为62.75%;美国银行2018年的利息收入占比为60.38%;苏格兰皇家银行2018年利息收入占比为64.59%。由上可知,我国银行的利息收入占比远远高于英美主要银行。主要原因一方面在于我国资本市场不够成熟,导致我国银行的利息业务之外的投行业务及金融衍生品交易业务受阻,另一方面在于我国银行竞争机制不充分,银行习惯于传统利率非市场化的制度依赖。

(二) 我国上市银行手续费及佣金收入分析

我国上市银行在近几年的转型升级中,收入结构成为各行转型的重中之重,许多银行开始借鉴国际大型银行的发展经验,开始拓宽收入来源。中间业务具有风险小,占用资本少的特点,成为各行重点关注的对象,从目前来看,手续费及佣金收入利润已成为银行利润的重要来源之一。

本文统计了2013~2018年12家上市银行手续费及佣金收入占总收入比值数据。从数据中可以看出,近几年我国银行业手续费及佣金收入占总收入比总是呈上升趋势,从2013年到2017年上升了将近10个百分点。但是大型国有商业银行中间业务收入近些年发展后劲不足,占比低于行业平均水平,距离银监会制定中间业务收入达到40%~50%还有较大的差距,其中农业银行占比最低,在2018年仅为13.05%,中国银行、建设银行、工商银行和交通银行分别为:17.3%、18.67%、18.78%和19.39%。其他股份制及地方中小银行手续费及佣金收入占比在近些年提高幅度较大,多数略高于行业平均水平,光大银行手续费及佣金收入占比从2013年的22.9%在2018年上升到33.47%,较为突出。

从我国上市银行手续费及佣金收入的构成来看,由于存在中间业务创新受到严格管制,缺乏全面人才,经营管理不到位等因素,手续费及佣金收入占比难以大幅提高,结构非常单一,多以结算、银行卡、代收代付、汇兑业务为主,没能充分发挥银行在金融信息、技术等方面的优势。对层次高,主要以科技智力为主,利润率高的咨询和信息服务等业务涉及较少。这些都暴露出银行中间业务产品管理单一,创新力不足等问题。

(三) 上市银行投资收益分析

我们统计了2013年到2018年的数据,从整个行业的投资收益(将关联度较高的公允价值变动损益纳入考虑,下同)占营业收入的比值可以看出,近六年投资收益对上市银行的收入贡献明显上升,尤其是在2018年投资收益占营业收入比重达9%,同比上升7个百分点。再具体看各个银行投资收益数据,在前几年由于债券市场波动,上市银行投资收益较

不稳定,甚至出现了亏损,但在2018年,基本上都实现了较大数额的盈利,是当年上市银行非利息收入增长的主要来源。总体来看,这类非利息收入增速明显主要是部分银行率先执行新金融工具准则(即IFRS9)、基金分红收益大幅增加,如浦发银行。但是,相对于英美等发达国家而言,该指标严重偏低。

(四) 上市银行汇兑损益分析

随着经济全球化,对外开放格局的不断深入,我国上市银行的外币业务也愈发增加,汇率变化对我国银行的影响变得十分显著。近些年受汇率波动的影响,上市银行在2018年汇兑损益普遍下滑,在一定程度上拉低了银行整体营业收入的增长,如工商银行和宁波银行在2018年汇兑净损失分别为88.1亿元和74.96亿元,致使两家银行营业收入同比增长不显著。

二、影响上市银行盈利结构的因素分析

(一) 我国银行管理体制对盈利结构的影响

尽管我国资本市场管理体制不断完善,经济开放程度也显著提高,但我国政府对商业银行的信贷行为和运营干涉仍然较多,还保留了许多计划经济时代的色彩,对银行的盈利结构造成了根深蒂固的影响。过去银行体系由于过于庞大,以及体制的固化使得我国银行对市场的变化反应迟钝。以往的盈利模式主要依靠金融垄断带来的存款利息差,盈利结构单一且比重失衡,忽略了非利息业务的发展。再者银行在信贷供给上,为了防止国有资产流失,银行主要考虑满足体制内的资金需求,将银行资金大量放贷于盈利能力低,偿债能力弱的国有企业,轻视了中小企业的资金发展需求。近几年高效便捷互联网金融迅速发展,吸引了大量企业及个人资金,使银行存款大量流失,逐渐打破了银行的金融垄断地位,原有的银行体制受到了冲击。近年来,我国的银行体制也在不断摸索进展,由单一体制向多元化转变(国有型、混合型、民营型),相比以前对市场的适应能力明显提高,银行开始更加重视个人及中小企业市场,非利息业务在银行业务中的地位也逐年提升,但是这仍然不够。

(二) 互联网金融对银行业务的冲击

互联网金融在2013年横空出世,余额宝集聚了大量社会零散财富。互联网金融对比传统商业银行而言具有以下几点显著特征:第一,信息化背景下成本大幅降低,双方通过线上交易,无需中介结构及线下平台;第二,充分利用大数据,如花呗,利用客户在天猫和淘宝网的消费情况以及客户还款能力迅速锁定放款额度;第三,全方位覆盖银行金融盲区,不受时空限制。P2P是近年来随着互联网金融而兴起的小额信贷服务平台,2018年全国P2P网贷成交额突破十万亿。P2P利用上市银行在小微企业贷款方面的业务空缺,以小微企业为主要的贷款对象,使多数资金可能直接在网贷公司和实体企业之间流动,导致上市银行资金失血,而直接限制到银行的利息业务开展,如贷款业务,这对上市银行来说是一项极大的挑战,迫使上市银行业务不得不朝着多元化转型,更加重视零售业务的发展,积极拓展非利息业务,从而降低银行利润对利息收入的过度依赖。

第三方支付是指具备一定实力和信誉保障的独立机构,通过与网联对接而促成交易双方进行交易的网络支付模式。当下,微信、支付宝等第三方支付平台的迅速发展不仅抢占

了过去银行的线上支付结算业务市场,还延伸到了如超市、商场等线下消费平台,大范围取代了现金和刷卡业务,客户将大量零散资金集中到余额宝、微信钱包等第三方支付平台,导致了银行的活期存款减少,银行存款中利息较高定期存款所占比例随之上升,加大了银行的付息支出,同时,也抢占了银行金融中介的角色,银行的手续费和佣金收入大幅减少。

(三) 利率市场化对上市银行盈利结构的影响

利率市场化是指金融机构在货币市场经营融资的利率水平由市场供求来决定。我国在2015年全面取消存款上限,到目前,我国的利率市场化改革基本完成。利率自主定价后,加重了金融机构之间的竞争,银行存贷利差被迫变窄,上市银行传统利息业务垄断优势将不复存在。非利息业务收入则成为各银行新的利润增长点,在2007-2018年间,12家样本银行手续费及佣金收入从10.13%上升到21.79%。说明上市银行已充分意识到发展非利息收入的重要性,但这一比例还是远低于国际先进银行水平。

(四) 客户金融需求多元化对银行盈利结构的影响

就金融与经济的关系来看,金融一定要服务于经济。相对于以前我国单一,十分不成熟的经济情况,银行客户对银行业务的种类需求大部分局限于存贷款业务。而随着我国经济发展速度加快,发展程度不断加深,上市银行面对的银行客户群体将更加复杂,客户对银行的业务种类、业务水平也有了更高的要求。面对银行客户群体需求的多样化,银行必须对其原有的经营模式进行创新,就从银行中间业务来看,近几年银行中间业务不论是在水平,还是在业务种类上都有明显提高和增多。

三、优化我国上市银行盈利结构的建议

(一) 合理降低利息收入在营业收入中的占比

近些年我国上市银行利息收入占营业收入比有所下降,但总量仍然过大,目前上市银行仍对利息收入存在过分依赖的状况。从目前的金融市场来看,银行仅仅充当“金融中介”只会逐渐被新兴金融机构抢占大部分市场。所以上市银行必须重视非利息业务发展,为客户提供多类型,高品质的金融服务,争做现代化的“金融超市”。对此银行首要任务需适当降低利息收入占比,完善上市银行非利息业务品种,扩大收入来源,抢占市场。上市银行业务之间并非对立关系,而是相互依存补充,如果盲目打压利息业务,追求非利息业务占比提高至欧美国家水平,反而会削弱利息业务的竞争力。所以优化业务结构,合理配置银行资源,追求多元化可持续发展乃是上市银行的战略首选。

(二) 谨慎选择非利息业务

非利息业务种类选择适当,一方面可以迅速打开目标市场,还可以为银行获得可观的利润。根据我国目前的实际情况而言,非利息业务应重点发展技术难度较高的咨询业务和交易业务。咨询业务和交易业务对技术和人才要求较高,风险高,办理过程较为复杂,但附加值和收益均高于基础加工业务,银行需加强对这块业务的技术和人才引进,创造条件和机会发展。但是目前阶段,我国上市银行采用分业经营,采用混业经营的欧美银行许多非利息业务在我国暂时并不可行,且不少非利息业务仍然处于起步阶段如交易类业务。所以在向西方先进银行借鉴发展经验时,也必须结合自身情况,在保证稳健的前提下再去追求多元化收益。

(三) 细分市场，实行差异化战略

我国上市银行业务一直存在同质化现象，缺乏核心竞争力。随着市场环境的变化，银行想要在金融行业稳固核心地位，就必须将市场需求和自身优势相结合，借助大数据和先进技术，将客户市场进行科学细分，为不同需求的客户群体量身提供高质量服务，让银行产品做到真正的独一无二。如大型商业银行可以充分利用其市场份额优势，与其他金融机构进行更全面，深入的合作，强强联合提升竞争优势。地方中小型银行则可以利用地区优势，加强与当地企业的合作，因地制宜开展地区特色银行业务。

(四) 充分利用互联网平台，争取线上线下齐头并进

互联网金融的快速发展对上市银行造成的冲击已经是不可扭转的事实，但其对于上市银行来说，既是挑战也是机遇。在大数据金融背景下，上市银行要获得长远可持续性的发展，维持在金融圈中的主体地位，就必须顺应金融业发展潮流，将银行业务与互联网业务融合。一方面，银行应该积极发展线上业务。银行应充分借助互联网平台，对网上银行、信用卡、支付融资及电子商务等进行多元化发展，利用网络营销，优惠促销等吸引青中年客户群体，并通过优质的服务稳固已有的客户群体。另一方面，银行应该巩固线下客户群体，并不是所有客户都能适应线上的运作模式，一些复杂业务和特定客户群体如老年人都必须在线下网点进行业务操作，这就要求银行在致力于开拓线上规模时，不能忽略线下机构网点业务的发展，否则将流失一部分老顾客群体。

(五) 增强银行业务风险管控

上市银行在开展业务同时，还应对与之相关的风险保持

警惕。具体到非利息业务而言，来源主要是手续费及佣金收入，这部分业务银行主要充当中介身份，一般不会动用银行资金，风险较低。但附加值更高的交易，投资业务对应的风险也较高。因此，银行必须提高非利息业务的风险意识，设置合理的风险监管机构，对非利息业务各个环节实施严格科学风险把控，建立健全风险控制的相关规章制度。此外，银行若从非利息产品自身下功夫，丰富非利息产品种类，满足客户的多元化需求，积极创新，不仅可以分散业务风险还能够提高客户对产品及银行的满意度和忠诚度。

参考文献：

[1] 陈一洪. 非利息收入与城市商业银行经营绩效 [J]. 金融论坛, 2015 (01): 28-34

[2] 王璐. 2018 年我国上市银行发展的新趋势 [J]. 金融时报 - 中国金融新闻网, 2018 (05)

[3] 吴雨. 互联网金融对商业银行盈利模式的影响分析 [J]. 商场现代化, 2018 (10)

[4] CHIORAZZO, CARLO & FRANCESCA. Income Diversification and Bank Performance: Evidence from Italian Banks [J]. Journal of Financial Services Research, 2008, (33): 181-203.

个人简介

陈祚，男，生于 1973 年，四川省简阳市人，硕士，成都信息工程大学管理学院教师，主要对资本市场理论、企业重组并购等方面的理论进行研究。

