



# The Exploration of Financial Risks that the Commercial Banks of China Is Facing

DENG Wei ,WEI Xin

College of Economics, Qingdao University, Qingdao, China, 266071

**Abstract:** This paper is based on the thinking of financial risk resist ability of our country's financial industry in the financial crisis, of which the banking is in the dominant position. We make use of the theoretical analysis and empirical analysis method to analyze the three kinds of financial risks faced by our country's banking industry, combined with the parametric and the non-parametric means to establish mathematical model and based on the fact that the level of marketization is not high, the capital market structure is not perfect and the function is not sound in China, which makes our research more comprehensive and realistic. we use the existing macro and micro theory model analyzing these problems, from the perspective of the government to strengthening financial supervision, enhancing the macroeconomic regulation, perfecting legal laws and regulations, to the market's own adjustment ability and the improving of the economic subjects' capability to against risks, to put forward to innovative ideas and suggestions about financial reform, trying our best to make contribution to the development of our national economy and national Renaissance.

Keyword: Financial crisis    Financial risks    Commercial Bank

2008年美国次贷风暴，雷曼兄弟破产、美林银行贱卖、摩根斯坦利寻求合并，金融海啸的浪潮一波高过一波，2009年12月全球三大评级公司下调希腊主权评级，2010年，欧洲其它国家也开始陷入危机，欧债危机愈演愈烈。由于国际金融形势的不稳定，全球实体经济增长明显放缓。在全球经济一体化的趋势下，任何开放国家都不能独善其身，虽然我国由于金融管制较严格加上金融制度不够发达，在金融危机中受创较轻，但仍然暴露出很多问题，如何在金融领域日益开放的情况下保持我国以银行业为主导的金融体系的稳定性，在提高我国金融体制的运行效率、竞争力的同时加强我国金融业的抗风险能力，这些方面都值得我们深入研究。

## I 中国商业银行金融风险分析

当前我国仍是以银行业为主导的金融体制，而商业银行的地位又举足轻重。在这种

结构下，对商业银行风险问题的研究具有重要意义。为了更科学和精确的衡量金融风险，我们运用计量方法进行计算和分析：

### 1) 分析方法

金融风险分为市场风险、信贷风险和操作风险。我们运用多元回归模型来判断银行的利润波动与以上因素变动的相关性大小，进而判断是否受其影响。

### 2) 指标选取和模型构建

信用风险为借款人的违约风险，主要表现为不良贷款，因此用不良贷款额代替，记为  $x_1$ ，市场风险主要为利率风险，可用一年期的存贷款利差代替，记为  $x_2$ ，风险的直接影响到银行的收益，被解释变量取银行的税后利润，记为  $Y$ ，用以上变量建立多元回归模型，可以得出粗略的计量结果，通过其拟合情况来判断银行利润是否受该因素的影响及影响的大小，即用相关性的大小作为判断

指标，而无法用信用风险和市场风险解释的部分，即残差平方和，可以近似用以解释操作风险<sup>[1]</sup>。

$$\text{模型为：} \log Y = c + \log(x_1) + \log(x_2) + \varepsilon \quad (1)$$

## 2) 数据及预处理

样本数据取自中国人民银行、银监会及各家银行定期公布的年报的相关数据，因为2007年前后的相关数据口径不一致，故只选取2007—2011年的相关数据。其中大型商业

银行选取了中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行。股份制商业银行选取了中信银行、中国光大银行、华夏银行、广发银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国民生银行、恒丰银行、浙商银行和渤海银行。

## 3) 实证结果分析

对大型银行及股份制银行面临的金融风险状况的分析见表1和表2

表1 大型商业银行

VARIABLE	COEFFICIENT	STD.ERROR	T-STATISTIC	PROB
C	13.17505	1.598138	8.244000	0.0144
LOG(x1)	-0.661544	0.190104	-3.479903	0.0736
LOG(x2)	0.708150	0.749263	0.945128	0.4444
R-squared	0.858496	F-statistic	6.066962	
Adjusted R-squared	0.716993	Prob(F-statistic)	0.141504	

表2 股份制商业银行

VARIABLE	COEFFICIENT	STD.ERROR	T-STATISTIC	PROB
C	23.19896	4.112032	5.641728	0.0300
LOG(x1)	-2.657228	0.641318	-4.143383	0.0536
LOG(x2)	0.966657	0.806535	1.198531	0.3535
R-squared	0.897542	F-statistic	8.760118	
Adjusted R-squared	0.795084	Prob(F-statistic)	0.102458	

从回归结果可以看出：该模型拟合较好，可以得出商业银行利润受不良贷款和利率波动的影响较大，且大型商业银行和股份制银行的税后利润Y均与不良贷款额x1负相关，与一年期存贷款利率差x2正相关。而利率的波动和不良贷款的大小可以解释大型银行利润波动的86%左右，解释股份制银行利润波动的90%左右。即我国大型商业银行和股份制商业银行受利率波动和不良贷款波动的影响较大，同时通过残差平方和可以看出大型

商业银行和股份制银行面临的风险中，操作风险也占一定的分量。但鉴于数据的可得性，该模型得出的结论仍有较大的误差。

银行税后利润与存贷款利率差正相关符合我国商业银行仍以利差为主要利润来源的现状，这也可以看出我国银行业务结构比较单一，中间业务发展水平较低，不能对风险进行很好的分散，特别是在利率市场化的大趋势下，面临着较大的风险。

同时我国也面临着较大的信贷风险，一方面

我国银行业的不良贷款余额一直较大，另一方面由于受金融危机影响实体经济受创，我国银行业贷款质量下降。

## II 商业银行金融风险的来源

我国的金融风险的形成既有金融机构的内部因素，也受到外部宏观环境的影响，在此我们将从银行内部和外部两方面分析中国商业银行金融风险积聚的源头，从而为解决这些问题提供理论基础。

### A. 银行内部因素对风险积聚的影响

#### 1) 业务结构比较单一，化险水平低

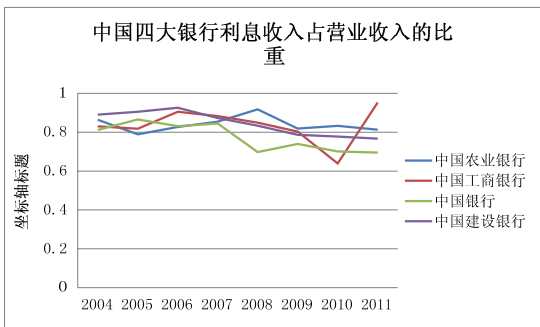


图1. 中国四大银行利息收入占营业收入的比重

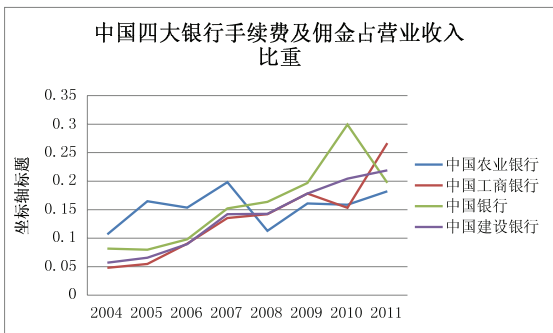


图2. 中国四大银行手续费及佣金占营业收入的比重

数据来源：《中国银监会年报》，2004-2011年的相关数据计算得出

由图1，图2可以看出，我国银行营业收入中利息收入占比过大，一直在78%-93%之间，负债业务主要依赖存款，贷款在资金运用中占有主导地位，而手续费及佣金占比较小，并没有明显体现出银行的服务业性质，但从时间趋势上来看，利息收入的比重有下降趋势，而手续费和佣金的比重持续上升，近几年，我国银行努力发展非利息收入业务，力图与国际接轨，这都符合经济发展趋势。银行业务结构中若高度依赖利息收入，潜在的信贷风险和利率风险就会加大，而且与发

达国家相比，我国的存贷利差较大，随着我国金融业的发展，金融领域的开放程度提高，存贷差势必会下降，届时银行的盈利能力将受到挑战。

#### 2) 信贷资产质量差，不良贷款率有反弹趋势

下面我们选取我国商业银行的2007-2011各季度不良贷款余额以及2011年贷款投向的行业情况进行具体分析：



图3. 2007-2011不良贷款余额

数据来源：中国银监会。

由图3，2008年三季度前我国商业银行的不良贷款余额一直处于过高水平，由于2008年末进行政策性剥离，2008年四季度不良贷款余额下降了一半多，在此之后也平稳下降，但2011年四季度又有上升趋势。政策性剥离治标不治本，不能从根本上降低信贷风险和遏制不良贷款的增长，中国银行业信贷风险的降低必须依靠深入的金融体制改革。

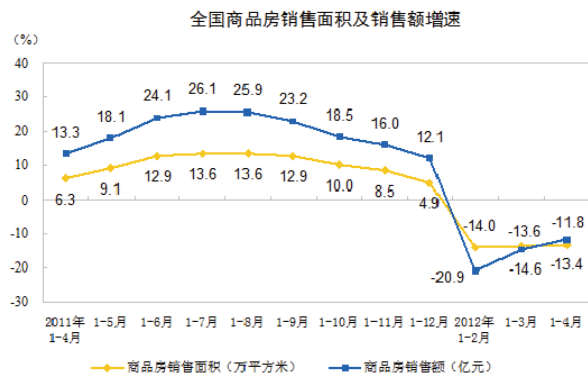


图4. 全国商品房销售面积及销售额增速

数据来源：国家统计局。

在全球经济环境低迷的大背景下，中国

的出口行业受到极大的冲击，制造业和零售业受影响最大，而2011年新增贷款投向主要集中于三大领域：制造业（占比 27.6%）、个人贷款（占比 23.5%）及批发和零售业（占比 22.8%）。（数据来自于2011银行业运行报告），这大大增加了不良贷款带来的风险。在过去几年中，房地产业的快速升温使得银行的大量贷款流入到该行业，而随后国家对房地产行业的调控使得该行业迅速降温，由图4可以看出2011年三季度全国商品房销售面积和销售额增速下降，而2011年底变成负增长，银行的贷款质量迅速下降，信贷风险增加。

### 3) 银行业经营管理不善，内控机制不足

目前我国银行业在经营过程中，内控机制不全，经营管理不善，违规经营不少。国有商业银行尚未建立符合现代银行制度要求的公司法人治理结构，股份制商业银行也不同程度存在着公司治理结构不健全、决策执行体系架构不合理、监督机制有效性不足等问题，另外，很多金融机构风险防范意识不高，特别是基层机构部分工作人员还未充分认识到内控和风险管理的内涵，这样，就容易受利益驱使，经常不惜违规经营，产生新的金融风险，形成新的不良资产。

## B.外部宏观环境对风险积聚的影响

### 1) 金融市场不完善

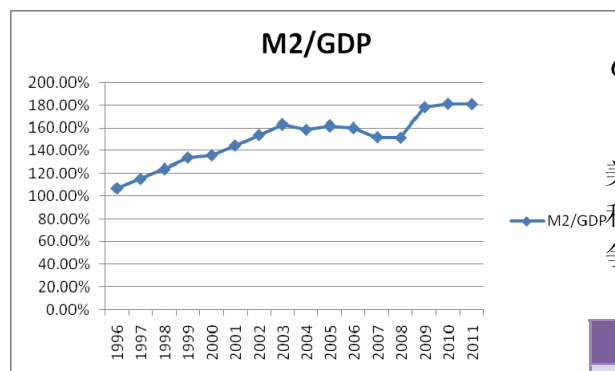


图5. 1996-2011年中国M2/GDP比率走势图

数据来源：《中国统计年鉴》，1997-2011年，其中2011年为6月份数据。

由图，我国M2/GDP自1996年来一直上升，虽然自2003年开始两次下降，但数值一直较高。与金融市场发达的欧美国家相比，我国的这一指标过高，说明我国的企业和居民的投融资活动严重依赖银行存贷款，经济发展过分依赖货币性金融资产的推动，很容易出

现通货膨胀或通货紧缩，并且金融风险高度集中与存款性货币银行，不利于分散金融风险，从而降低了金融体系运行的安全性；同时，它也表明非存贷性金融机构与金融市场的功能没有充分发挥<sup>[2]</sup>。

根据巴曙松和陈华良在《中国M2/GDP比率研究的综述与理论脉络》<sup>[3]</sup>中对中国M2/GDP的研究，对中国而言，M2/GDP在相当长时间内处在非正常的高水准上，在近十年的研究中，基于不同经济发展背景和研究模式下，理论界提出了包括货币化进程、制度转型、储蓄规模过大、不良资产沉淀、资本市场发展落后、融资体制单一、社会保障制度不健全、收入分配差距过大以及宏观经济景气度和外债影响等众多解释因素，这些因素在不同的历史时期起到了不同的作用。另外，银行信贷结构的影响、反经济周期的货币政策操作、市场约束因素的存在以及GDP的估算和统计等原因也对M2/GDP有一定的影响。

### 2) 垄断力量的存在

我们采用绝对集中度指标对银行业集中度进行考察，绝对集中度是指特定行业中几家最大企业市场份额之和，设整个市场的总额为X，第i个企业的市场额为X<sub>i</sub>，市场份额为S<sub>i</sub>，又设CR<sub>n</sub>为行业中最大的n个银行所占市场份额之和，则有公式（2）：

$$CR_n = \sum_{i=1}^n \frac{X_i}{X} = \sum_{i=1}^n S_i \quad (2)$$

美国经济学家 J. S. 贝恩依据产业内前四位和前八位企业绝对集中指标，对不同垄断竞争程度产业的市场结构做了分类，见图表 3：

表 3 贝恩的市场集中度分类

市场结构	CR4 值 (%)
寡占 I 型	75 以上
寡占 II 型	65~75
寡占 III 型	50~65
寡占 IV 型	35~50
寡占 V 型	30~35
竞争型	30 以下

在此我们只计算 CR4，取四家国有银行的资产、存款、贷款和利润可以得出我国银行业集中度的 CR4 指标

表 4 中国银行业集中度的 CR4 指标 (%)

年份	2007	2008	2009
资产总额	51.96	48.73	48.32
存款总额	54.49	52.29	50.68
贷款总额	48.86	44.15	44.30
利润总额	50.55	59.03	55.54

数据来源:《中国金融年鉴》2006-2010

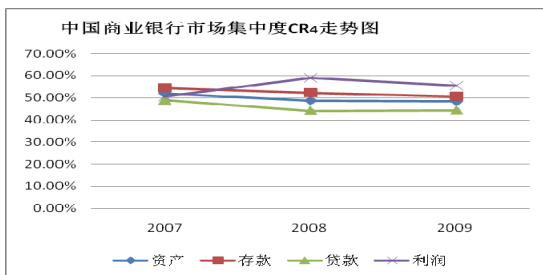


图6. 中国商业银行市场集中度CR4走势图

数据来源:《中国金融年鉴》, 2008-2010。

由图6可知, CR4在40-50之间, 中国银行业集中度较高, 属于中度寡占型, 竞争程度不高。但信贷市场结构已然发生变化, 寡头垄断的局面正被逐步打破, 四大国有银行的资产、存款、贷款集中度呈逐年下降趋势, 市场中垄断力量在不断减弱和衰退, 竞争力量在不断积累和增强但垄断力量仍然很高。垄断造成信用体系的缺失及金融风险的积聚。中国银行体系的稳定是以国家信用为后盾的, 在垄断状态下, 国有商业银行缺乏足够的激励机制去建立信用评估和监督体系。国有商业银行大量不良资产存在, 依靠国家和政府动用财力物力进行政策性剥离, 实际上并没有从根本上降低风险, 而是在不断的积累风险。

### 3) 财政政策与货币政策对银行业有较大影响

我国金融体系是以政府为主导的, 这一性质对我国金融业的稳定与发展有利有弊: 一方面, 这使得我国的金融机构以国家信用为担保, 有利于金融业的稳定, 不至于出现覆灭性的银行业信用危机; 但另一方面, 国有企业不顾成本追求贷款, 扩大生产规模, 地方政府向一些不具有贷款资质的企业发放贷款, 导致银行呆坏账大量积累<sup>[2]</sup>。在全球

金融业普遍不景气的情况下, 中国银行业在积极的财政政策和相对宽松的货币政策背景下, 2009年信贷投放量达到9.6万亿元, 但因信贷集中投放在政府主导的项目、房地产等, 银行的信贷资产质量面临考验。根据银行业研究报告, 银行信贷集中在房地产市场, 形成巨大的泡沫, 这轮房地产市场调整, 如果房价下跌不超过30%, 不会影响银行整体资产质量。但如果房价下跌50%以上, 不良贷款积累, 将会引起银行贷款素质恶化, 同时地方政府不能自主发行地方债券, 2009年地方政府通过融资平台获得7.2万亿元的贷款, 银行并不能真正掌握融资平台的总体负债规模和偿债能力, 因此地方政府融资平台带给银行的金融风险高于房地产贷款。因房地产投资贷款和融资平台贷款的积累, 银行的坏账积累到银行不能承担的程度时, 在国家信用下, 对国有银行承担无限担保责任, 这又重新积累银行的不良资产。政府通过财政手段救助银行可能会防止银行危机, 但势必影响到中小企业贷款、以及财政对医疗、教育、养老等方面的扶持, 同时也会起到阻碍金融改革、税收制度改革、以及房地产调控力度的作用。

### 4) 金融监管体系不完善

我国金融监管系统尚不完善, 监管能力有待提高, 通过对美国次贷危机引发的金融海啸进行反思, 我们能够更加清楚的认识金融监管的重要性, 金融监管缺失使一些国家的金融风险加剧。近年来, 由于监管力度不够, 我国的金融市场上一直存在违法违规现象, 银行体系也面临着风险。加入WTO后, 在货币市场、资本市场、外汇市场逐步开放的条件下, 资本的自由流动将给我国经济和金融市场监管带来更多难题。防范和化解金融风险, 保障金融安全, 就要加强金融监管, 将金融活动纳入规范化、法治化轨道。

## III 政策性建议

基于以上分析, 我们从政府加强金融监管、宏观调控、完善法律法规, 市场发挥自身

调节作用，经济主体提高自身抵抗风险的能力等方面，提出我们对进行金融改革的意见及建议：

1) 尽快建立健全我国金融市场的法规体系和会计信用体系，维护公平竞争秩序，使金融经营活动在严格明确的法规制度界定下进行。改善信用环境，强化诚信意识，防范道德风险，依法打击恶意逃债，维护银行资产安全。综合运用各种措施，全方位管理，保证国家法纪和政令的畅通和落实，确保金融稳定、健康地发展。为市场主体的经济活动营造透明、公平法律环境，为监管当局进行有效的监督管理提供有力的法律武器，加快培育符合国际标准的信用评级机构，为国内外投资者的投资决策提供可供信任的依据，以此提高金融资产配置效率，降低金融风险。

2) 建立强有力的金融监管机制。建立固定的金融监管协调委员会，增强协调磋商能力。充分发挥行业协会的作用，并加强行业自律性管理，建立金融监管信息共享机制，提高监管效率，建立反应灵敏、反馈及时、渠道畅通的监管信息系统。

3) 建立健全存款保险制度<sup>[4]</sup>替代国家信用，由国家引导商业机构设立银行存款保险，分散国家承担的风险，有利于减少国家的负担和加强对银行的监管，降低银行的坏账率，也有利于中小型民营银行的发展，为其提供信用基础。

4) 逐步打破金融体系中大型商业银行垄断的格局，引入竞争机制，由国家制定法律法规鼓励规范化的民营银行的建立和发展，创造出适合于中国国情的多维的金融服务体系。

5) 规范我国银行业的经营管理，加强对银行业的有效监管，实行集约化经营，优化资产负债结构，借鉴国内外商业银行经营管理的

经验，建立健全内控制度，制定相互制衡的业务管理办法和制度，完善信贷决策体系和信贷资产管理责任制，强化银行业的稽核监督工作。

6) 完善业务结构，积极发展中间业务结构，突显银行业的服务性行业本质，在加快金融创新，提高服务质量的同时，进一步规范中间业务市场，增加收费透明度，加强信息披露，规范产品销售管理等。

## 参考文献:

- [1] Jin Ke & Su Han. [D]. the Empirical Studies of Operation Risk Status of the Commercial Bank in China. 2011
- 靳珂&苏茜. [D]. 我国商业银行操作风险状况的实证研究. 2011
- [2] Li Jian. [M]. Structural Problems in Financial Development in China. Beijing: Renmin University of China Press. 2004
- 李建. 中国金融发展中的结构问题. [M]. 北京: 中国人民大学出版社. 2004
- [3] Ba Shusong & Chen Hualiang. [M]. the Overview and Theoretical Context of Chinese M2/GDP Ratio
- 巴曙松&陈华良. 中国M2/GDP比率研究的综述与理论脉络 [M]
- [4] Xu Dianqing. [M]. Sense of Crisis and Financial Reforms. Beijing: China Machine Press. 2003
- 徐滇庆. 危机意识与金融改革. [M]. 北京: 机械工业出版社. 2003

# 对我国商业银行面临的金融风险的探究

邓伟,魏欣

青岛大学经济学院 中国 青岛 266071

**摘要:** 本文由金融危机引发我们对中国以银行为主的金融业对金融风险的抵御能力的思考,采用理论分析与实证分析相结合的方法,使用参数和非参数的计量方法来建立数学模型,并结合了我国市场开放化程度不高,资本市场结构不完善、功能不健全的现实,具体分析了我 国商业银行面临的三种金融风险,这使我们的研究更加全面和现实,我们利用已有的宏微观的理论模型分析问题,从政府加强金融监管、宏观调控、完善法律法规,市场发挥自身调节作用,经济主体提高自身抵抗风险的能力等方面,提出我们对进行金融改革创新的意见及建议,希望可以为我国经济的发展和民族的复兴尽我们的绵薄之力。

**关键词:** 金融危机;金融风险;商业银行