

内容摘要

过去二十年，我国经济快速发展，为中小银行规模扩张提供了重要机遇。而近几年来，在外部环境不确定性加大、内部增长动力切换以及金融市场深化改革的背景下，国内经济下行压力明显，金融监管趋严，中小银行风险暴露程度加大，其发展面临着比以往更大的压力与挑战。2019年5月，包商银行出现严重的经营危机，为进一步维护客户的合法权益，银保监会做出接管包商银行的决定。相关接管措施为中小银行的发展提供了指导方向，也显示了我国政府整治问题银行、维护金融稳定的决心。当前我国金融业仍处于深化改革的浪潮之中，中小银行生态环境与以往相比发生了显著变化，包商银行事件反映了目前部分中小银行发展共同存在的问题，其中的教训值得深刻反思。

本文选取社会广泛关注的包商银行被接管一案，全面梳理中小银行发展过程及其现状，揭示其面临的风险，并在剖解风险的内因和根源的基础上提出中小银行防范风险的对策建议。文章具体安排如下：根据经济形势的发展和商业银行外部经营环境的变化，提出中小商业银行的风险问题，用金融脆弱性理论和商业银行经营管理理论对中小商业银行面临的风险进行分析，阐明中小银行的脆弱性更为明显，资产负债风险管理的难度也更大；其次从中小银行的发展特征与经营模式入手，对我国中小银行与全国性大银行的各项关键性指标进行对比，从盈利能力、资产质量、资本充足率等方面展现中小银行的现状和问题；然后以包商银行被接管一案为例，全方位展示事件始末，并着重分析包商银行被接管前的经营状况和管理状况，分析认为，包商银行经营失败直至被接管主要源于治理风险的积累、信用风险的集中和流动性风险失控，而这些正是我国绝大多数中小商业银行普遍存在的隐患，因此文章进一步深入分析了以包商银行为代表的广大中小银行风险根源。最后，文章提出了中小商业银行防范风险、健康和持续发展的对策建议，为中小银行的转型发展提供思路 and 方向，这也是本文研究的意义所在。

关键词：中小银行；金融风险；包商银行；案例分析

Abstract

Over the past two decades, my country's rapid economic development has provided important opportunities for small and medium-sized banks to expand. In recent years, in the context of increasing uncertainties in the external environment, switching of internal growth momentum, and deepening reforms in the financial market, the downward pressure on the domestic economy has been obvious, financial supervision has become stricter, and the risk exposure of small and medium-sized banks has increased, and their development is facing More pressure and challenges than ever before. In May 2019, Baoshang Bank experienced a serious operating crisis. In order to further protect the legitimate rights and interests of customers, the China Banking and Insurance Regulatory Commission made a decision to take over Baoshang Bank. Relevant takeover measures provide guidance for the development of small and medium-sized banks, and also show the determination of the Chinese government to rectify problematic banks and maintain financial stability. At present, my country's financial industry is still in a wave of deepening reforms, and the ecological environment of small and medium-sized banks has undergone significant changes compared with the past. The Baoshang Bank incident reflects the current common problems in the development of some small and medium-sized banks, and the lessons are worthy of deep reflection.

This paper selects the case of Baoshang Bank, which is widely concerned by the society, comprehensively combs the development process and current situation of small and medium banks, reveals the risks they face, and proposes countermeasures and suggestions for small and medium banks to prevent risks on the basis of dissecting the internal and root causes of the risks. The specific arrangement of the article is as follows: According to the development of the economic situation and the changes in the external operating environment of commercial banks, the risk problem of small and medium commercial banks is raised, and the risks faced by small and medium commercial banks are analyzed using financial fragility theory and commercial bank management theory. The fragility of banks is more obvious, and asset liability risk management is more difficult. Secondly, starting from the development characteristics and business models of small and medium-sized banks, the key indicators of small and medium-sized banks in China are compared with those of large national banks. Capability, asset quality, capital adequacy ratio and other aspects show the status quo and

problems of small and medium-sized banks; then take the case of Baoshang Bank being taken over as an example, show the full story of the incident, and focus on analyzing the operating conditions and management of Baoshang Bank before it was taken over. According to the analysis, the failure of Baoshang Bank's operation until it is taken over is mainly due to the accumulation of governance risks, the concentration of credit risks, and the loss of control of liquidity risks. These are the hidden dangers common to most small and medium-sized commercial banks in China. Therefore, the article further In-depth analysis of the risk roots of the majority of small and medium-sized banks represented by Baoshang Bank. Finally, the article puts forward countermeasures and suggestions for small and medium commercial banks to prevent risks, health and sustainable development, and provide ideas and directions for the transformation and development of small and medium banks. This is also the significance of this article.

Key Words: Small and Medium-sized Banks; Financial Risk; Baoshang Bank; Case Study

目录

一、绪论	1
（一）研究背景及意义	1
（二）研究思路及方法	2
（三）创新与不足	4
二、国内外研究现状	4
（一）商业银行金融风险研究	4
（二）中小银行金融风险研究	5
（三）文献评述	6
三、中小商业银行金融风险理论分析	7
（一）金融脆弱性理论分析	7
（二）商业银行经营管理理论分析	8
四、我国中小银行发展现状	9
（一）我国中小银行发展特征	10
（二）经营模式	13
（三）当前中小银行经营现状	14
五、包商银行案例介绍	17
（一）包商银行简介	17
（二）包商银行事件概述	19
（三）包商银行被接管前的经营状况	20
六、包商银行案例分析	24
（一）包商银行在发展过程中面临的风险	24
（二）中小银行风险根源	28
七、防范化解中小银行风险的对策建议	31
（一）协同完善内部治理与外部监管	31
（二）借助金融科技，提升风控能力	31
（三）加强业务创新，拓宽利润来源	32

（四）加强政策支持，拓宽融资渠道.....	32
参考文献.....	33
致 谢.....	36

一、绪论

（一）研究背景及意义

1.研究背景

随着近年来我国经济进入新常态和金融监管政策趋紧，很多中小银行经营更加困难，风险日益暴露，违规经营、业务违约、风险案件数量明显上升。2019年5月，包商银行因重大信用风险问题被银保监会接管，成为海发行倒闭二十多年后第一家被监管机构接管的商业银行。同年7月，锦州银行因年报延迟、更换会计师等问题引发强烈关注，最终引进战略投资者进行重组。这些风险事件发生之后，加剧了银行业的流动性波动程度，中小银行拆借成本上升明显，融资收到较大影响。银行是金融体系中的一部分，是最重要的环节，而中小型银行的发展则为整个金融体系的发展起到了推进作用，中小型银行更像是“煽动翅膀的蝴蝶”，会对整个金融系统带来长期且巨大的影响。所以，保证中小型银行的稳健经营，提升其风控能力，对保障整个金融体系的安全至关重要，中小银行风险问题需引起重视。

与国有大型银行相比，数量众多的中小银行基础差、底子薄、政策支持少、改制不彻底，缺少竞争优势，难以占据市场，是我国银行业风险的高发地带，因此本文以包商银行为例，旨在分析中小银行发展过程中面临的风险并提出对策。包商银行的前身是包头市商业银行，属于地方性银行，其他中小银行也大同小异，大多由城市信用社和农村信用社而来，这类银行的发展很容易受到诸多限制。作为地方性银行，主要的服务群体是当地居民，客户主要以中小企业为主，这类企业经营发展比较困难，可抵押的固定资产较少，经营管理缺乏经验，很容易产生问题。其次，包括包商银行在内的很多地方性银行都普遍存在着股东结构不合理、科学性低的问题，这些股东缺乏管理经验，容易出现私挪公款的问题。包商银行作为曾经的优秀城商行代表，其被接管事件正好暴露了这类银行普遍存在的难以解决的问题，在金融业改革不断深化的背景下，中小银行如何寻找自身的发展突破口，提升自身发展质量，更好服务当地实体经济，是本文思考和研究的内容。

2.研究意义

（1）理论意义

银行业受经济调整与下行的影响不断增大，中小银行尤为明显。受近年来经济调整的影响，加上监管趋严、银行业竞争加剧，中小银行发展逐渐进入瓶颈期。最近几起中小银行经营危机的发生也预示着与此相关的风险及问题开始暴露，因此，本文就包商银行依法被接管一事展开分析，探寻中小银行发展过程中面临的风险，为丰富影响银行发展的区域性宏观经济因素分析提供了基本素材。

（2）实践意义

为避免包商银行类似事件的再度发生，需要找出中小银行面临的风险及根源，提出有针对性的对策，这不仅有利于中小银行的经营发展，而且有利于保障金融系统的稳定性、安全性。此外，分析研究中小银行发展的现状、风险，并就防范金融风险提出对策建议，对于拓宽中小银行的生存发展之路、促进中小型商业银行转型发展和改善区域金融生态环境也有着较强的现实意义。

（二）研究思路及方法

1.研究思路

本文以包商银行被接管事件为例，以中小银行发展现状及面临的风险为主线，并针对这些风险，提出相应的对策建议，主要从七个方面进行阐述：

第一章，绪论。是对论题的简单介绍，重点表明研究背景、意义、思路、方法等；

第二章，国内外研究现状。积极学习和整理国内外的相关资料，有针对性的找出共性问题，主要从流动性、信用、利率、操作风险，四个方面进行梳理；而对于中小银行的风险研究，则集中在信用风险、流动性风险和治理风险。

第三章，中小商业银行金融风险理论分析。积极采用主流的金融脆弱理论和商业银行经营管理理论，以这两种理论为方向，对选取的银行进行研究和剖析，从而我们知道中小银行脆弱性更明显且风险管理难度更大，因此中小银行需加强对风险的管理，注重对风险的识别与防范。

第四章，我国中小银行发展现状。包商银行被接管事件反映了中小银行发展中的共

同问题，因此本部分从中小银行入手，分析其发展简史、经营模式，并通过大型银行与股份制银行以及中小银行之间相关指标的对比，对中小银行发展现状进行总体描述；

第五章，包商银行案例介绍。介绍了包商银行被接管事件始末以及造成的影响，并具体分析了包商银行被接管前的经营状况；

第六章，包商银行案例分析。本部分分析了包商银行在发展过程中面临的三大风险，即治理风险、信用风险与流动性风险，并深入分析以包商银行为代表的广大中小银行风险根源；

第七章，防范中小银行金融风险的对及建议。总结以上六章的分析内容，就如何防范中小金融风险，提出合理的对策建议。

2.研究方法

本文在案例分析研究的基础上，通过对相关数据进行对比分析进而发现问题、分析问题、提出建议，在此过程中主要涉及以下几种研究方法：

（1）文献分析法与理论分析法

第二章关于商业银行风险的国内外研究现状分析采用的是文献分析法，对关于商业银行金融风险的文献进行了梳理；第三章用金融脆弱性理论和商业银行经营管理理论对中小商业银行面临的风险进行理论分析，从而我们知道中小银行脆弱性更明显且在资产负债方面的管理难度更大。

（2）比较分析法

首先，在分析中小银行发展现状的时候，将国有大银行、股份制银行与中小银行进行了对比分析，其次，在分析包商银行经营现状时，也对其历年经营指标进行了对比。

（3）案例分析与逻辑演绎相结合

案例分析法主要选取的案例是包商银行，这家银行本身具有独特性，是被监管机构接管的，对其进行分析更有助于认识当下中小银行业现状，更能反映行业实际，折射出各个因素之间的关系，并以此为基础，对中小银行风险进行判断和总结。此外，逻辑演绎的核心在于归纳分析，可以帮助我们认识到事情的真相，更能剖析背后的深意。本文对包商银行案例进行介绍以及选取各类银行之间进行对比是运用了案例分析，而文章后

半部分对风险、风险根源及对策的研究采用了逻辑演绎法。

（三）创新与不足

本文创新点首先在于研究主题的选取紧扣当今经济社会主题，即“防范化解重大金融风险”、杜绝系统性金融风险的发生，且案例选择具有代表性与实效性。其次，在金融风险频发的时代，包商银行事件为中小型商业银行的风险管理敲响了警钟，因此，本文的另一创新点在于多维度分析了中小银行面临的风险，并深入分析以包商银行为代表的广大中小银行风险根源，为拓宽中小银行的生存发展之路、促进中小型商业银行转型发展提供了对策建议。不足之处在于对包商银行被接管前的经营管理现状以及面临的风险未能分析透彻；其次，对于中小银行风险根源的分析还应更有条理，多种风险的原因层次需要有更好的归纳。

二、国内外研究现状

（一）商业银行金融风险研究

针对银行风险的种类划分，学术界的分类多种多样，这里主要从流动性、信用、利率及操作风险四个方面选取国内外具有代表性的观点和研究成果进行介绍。

在流动性风险研究方面，商业银行经营管理的三大原则之一就是保持充足的流动性，Acharya 等（2011）通过模拟危机救助政策说明了流动性监管的重要性。郭红玉、高磊等（2018）的研究表明资产证券化弊大于利，在一定程度上加剧了商业银行流动性风险。钱崇秀、宋光辉等（2018）的观点则是，超常贷款与银行的流动性呈负相关关系，尤其是股份行和城商行，这种关系更为明显。李学彦、李泽文（2019）的观点是对商业银行流动性影响最明显的是股票和货币政策的变化。吴卫星、邵旭方等（2016）认为同业拆借市场是各个商业银行间流动性风险传染的重要渠道。史贞、刘娅茹、王森（2019）的观点是，影响商业银行流动性的重要因素在两个方面，一是自身的管理，二是社会环境的变化。针对流动性风险的管理，杨健、许思琦（2018）提出完善我国商业银行流动性风险监管法律制度的建议。刘精山、赵沛等人（2019）提出需要严格控制流动性错配程度。任英华、谢佳汇等（2020）也提出应加强对流动性风险的监管。

在信用风险方面，Weiss（1981）认为，信息的不及时不充分是商业银行风险产生的重要原因。在宏观层面，Philip Lowe（2002）的研究表明信用风险和宏观经济具有双向关系。许培东（2016）也提到，宏观经济因素会对商业银行的不良贷款产生影响。王天宇、杨勇（2017）的压力测试模型显示银行信用风险会随宏观经济变化而变化。霍源源、李江等（2016）的结果表明宏观经济对不同银行不良贷款的影响效果是不一样的，对非国有银行而言，影响更大。此外，Vicente Salas 和 Jesusas Saurina（2002）还认为信用风险大小会受到经济周期的影响。在微观层面，樊桂岭、笪凤媛（2017）认为，商业银行信用风险的产生与其自身经营管理有关。马斌、范瑞（2019）发现资产规模增长与固定资产投资与银行信用风险显著正相关。在信用风险管理方面，王学武（2018）提出要重视非财务因素的作用。姚婷、宋良荣（2021）提出要与金融科技进行深度融合。

在利率风险方面，李铄、宋琴（2015）的研究结果表明，利率变动过快或慢都会让银行遭受经济损失，必须控制在合理的范围内。朱利霞等（2015）对利率风险的种类进行了划分并提出了有效对策。许可、胡浩（2017）提出我国大部分商业银行资产负债结构存在失衡现象，加剧了利率风险程度。李慧华、巴曙松（2018）的观点则表明，利率不是一成不变的，是跟着市场的影响而不断调整的，这也为银行带来了不稳定性。刘志洋、曹树玲（2020）的结果表明，国有大型商业银行的利率风险暴露程度略低于其他银行。王晋忠、高菲（2015）提出可利用动态套期保值模型进行利率风险管理。

在操作风险方面，国外与此相关的风险测量研究开始较早。Wilson（1995）最早提出用量化方法对其进行研究，计算并得出与不同置信水平相对应的操作风险度量值 VaR。而后 Frachot 和 George（2006）经过不断的完善和实践，发现了两种较为优质的方法，一是内部衡量，二是损失分布方法。国内学者唐爱朋（2006）在研究中重点对操作风险的识别与度量进行了深入探讨，并且强调了商业银行管理操作风险的基本框架及其重要性。杨蔡明（2018）主要是以理论为指导并结合实际情况，发现了银行在操作风险的防范问题上存在的困难，并提出了与之相对应的有效防控措施。

（二）中小银行金融风险研究

关于中小银行金融风险，我国学者对此方面的研究还比较少，从现有的文献来看，对中小银行金融风险的研究主要集中在信用风险、流动性风险和治理风险三个方面。

在信用风险方面，Allen 等（2004）、Sullivan 等（2007）的研究认为，跨区经营会增加信用风险。但也有一部分学者，如 Akhigbe、Whyte（2003）和范香梅、邱兆祥等（2010）认为，跨区经营会降低银行风险。张伟和蒋敏（2016）指出，利率市场化改革导致存贷利差收窄，中小股份制银行盈利能力减弱，这也带来了信用风险，据此提出了中小股份制商业银行应对利率市场化的建议。周顺兴（2018）发现影子银行业务的发展明显改变了商业银行的资产配置行为，导致商业银行的资产质量下滑、信用风险上升，因此提出要加强影子银行业务的监管。

在流动性风险方面，大部分学者认为中小银行的发展越来越依赖同业业务扩张，这是导致商业银行流动性风险的主要原因，同时，同业业务也会带来其他一系列风险，如曹真和王阁（2017）提到，同业业务“拆短投长”的发展方式会提升银行的风险程度，带来更加明显的流动性风险，同时，同业业务短期化、多环节、长链条的特点，也会显著增大操作风险。此外，张吉光（2017）还提到，由于存在信息不对称、多元化扩张、风险理念淡化以及风险管理弱化等因素，也会导致中小银行流动性风险。

在治理风险方面，纪淼和李宏瑾（2019）指出公司治理存在的普遍性问题，如内控系统的不完善、监管缺失等，这一系列的问题，让中小银行的发展停滞不前，抗风险能力更低。周祥军（2020）也提到由于中小银行治理机制不健全和缺乏有效监管会导致治理风险。Caprio 等（2007）的观点是，具有良好公司治理的银行必定能更好地识别信贷风险，但 Andres 和 Vallelado（2008）提出银行业的公司治理不能生搬硬套，要结合实际情况。

最后，针对中小商业银行面临的风险，魏巍、马超等人（2017）提出“信用立基、利率立本、流动立行”的核心观点，要不断完善相应的风险制度和框架。孙旭然、王康仕等人（2020）的研究发现，金融科技可以产生直接的风险规避效应。许旭明和陆岷峰（2020）主要是以中小商业银行存在的问题为核心，给出了具体的解决思路，通过建立完善的制度和方案，对其进行反思和总结，以更好的应对可能出现的各类风险，形成具有借鉴意义的建议和对策。

（三）文献评述

通过文献的阅读与整理，可以看出关于商业银行金融风险的研究一直很热门，说明

商业银行在经营过程中不可避免地会面临各种各样的风险，但针对中小银行金融风险的研究就比较少，而且大多数都是集中在信用风险与流动性风险方面，近两年来中小银行金融风险事件频繁爆发后，关于中小银行的治理风险才逐渐被提及，所以本文以包商银行这个重大风险事件为例，分析在中小银行发展过程中面临的风险，对完善中小银行金融风险理论有一定的意义。

三、中小商业银行金融风险理论分析

（一）金融脆弱性理论分析

1.金融脆弱性理论概述

关于金融脆弱性的理论，最早由凯恩斯和费雪提出。其概念主要从狭义层面和广义层面进行区分。首先是狭义的含义，它指的是银行等金融机构在追逐高额的回报过程中，必然要承担更多的风险，这是银行高负债经营的行业性质所决定的，是不能被改变的，因此，又被称为“金融内在脆弱性”；而广义的含义针对的是一切融资领域中的风险积聚状态，不仅包括信贷融资，也包括金融市场融资，又被称为“金融脆弱”。金融脆弱性理论包含两个方向，首先是对其原因进行分析，其次是提出解决方法，二者相互补充、相互完善，是一个动态的平衡发展的过程。

2.中小银行金融脆弱性分析

从银行角度来说，商业银行的核心业务就是吸收存款、发放贷款，存款人将资金集中到商业银行，再由商业银行来对不同的借款人进行筛选与监督，在这个过程中，信贷资金的使用与所有就发生了分离，事实上就将存款人的风险集中和转嫁到了商业银行，这是商业银行天然地具有金融脆弱性的根源。因为商业银行发挥信用中介作用的前提是所有的存款人对银行保持信心，因而不同时提取存款，一旦发生风险事件，存款人就会对银行失去信心，进而出现对银行的挤兑，而中小银行资本金相对不足，抗风险能力先天较弱，所以中小商业银行更加具有脆弱性。存款准备制度的存在，使得银行派生存款的机制得以运行，信贷扩张得以实现，又加剧了中小银行的脆弱性。

从企业角度来说，银行在进行借贷业务时，最重要的是对借款方进行评估和监管，

但是由于银行受制于各种条件和因素，所掌握的信息往往是是不全面的、不充分的，因为借款者总是会比银行更加了解其项目的风险与收益状况，所以，在信贷过程中，难免存在逆向选择和道德风险。中小商业银行主要的服务对象是中小企业，这类企业为数众多、规模有限、市场竞争激烈、生产差异化小、经营管理能力较弱，而且企业可做抵押的固定资产较少，一旦经营出现问题，很容易陷入破产倒闭的危机之中，随之累及银行体系呆账坏账增加、资产质量下降、客户数量萎缩。中小银行客户集中度高，资产种类单一，贷款选择两难，有效分散风险的空间狭窄，经营脆弱性更加明显。

（二）商业银行经营管理理论分析

1. 商业银行经营管理理论演进过程

商业银行的经营管理理念随着市场和实际情况发生着改变和革新，但一直都是以安全性、流动性、盈利性这三个方面为核心。最早的理论是资产管理理论，逐渐发展到了现在的资产负债综合管理理论，这是一个逐步完善的过程。在 1960 年之前，为了实现“三性”目标，商业银行主要通过对资产结构进行恰当安排，以实现银行资产的安全性和流动性，这就是资产管理理论的主要内容。上个世纪 60 年代的中后期，负债理论开始显露头角，该理论的核心是流动性，以流动性为基础，通过主动负债的方式来获取资金，不再借助单一的流动性储备资产体系来达到目标。20 世纪 70 年代末，市场借款利率大幅上升，负债管理理论也受到了挑战，为了保证银行的正常运营，减少负债成本，尽可能的提升抗风险能力，银行根据自身的情况，开始寻求多元化、多层次的管理模型，于是产生了现在广泛使用的资产负债综合管理理论。这一理论充分考虑到了资产和负债的多重因素，将风险控制在合理范围内，尽可能的保证“三性”的稳步发展和提升。

2. 中小银行资产负债管理分析

从商业银行经营管理理论的演变历程来看，无论是“三性”原则，还是资产负债管理，都包含着风险管理的内容，风险不会被消除，是经营管理中的关键环节，贯穿银行经营管理的始终。一直以来，我国中小银行的资产负债结构较为单一，资产负债风险管理难度较大。

从资产管理角度来看，贷款是中小银行的主要资产业务，但是，在实体经济下行的

背景下，中小企业贷款滑入不良的概率增大。除了放贷，中小银行的另一项主要资产业务是投资。2017 年以前，很多中小银行的投资规模甚至大于贷款规模，但随着金融去杠杆的推进，中小银行必须回归服务实体经济的本源，投资规模逐渐下降，使中小银行的利润来源回归到存贷利差的“主渠道”。

从负债管理角度来看，中小银行的负债端主要包括吸收存款、同业负债和应付债券等，目前中小银行负债业务管理也面临较大压力。就吸收存款而言，一方面是银行间的竞争非常激烈，跟全国性银行相比，中小银行吸收存款困难更大。因为网点没有大银行多，社会形象没有大银行高，综合服务能力和水平也很难跟大银行相比，中小银行的存款成本明显高于大行。另一方面，由于理财业务的兴起，分流了银行的一部分存款。就主动负债而言，近年来，部分中小银行依靠同业负债，实现了资产规模的迅速扩张，但也使银行的负债结构发生了变化，中小银行变得十分脆弱，短期资金来源所占的比例逐渐增多，相反，自有资金占比逐年减少，借短放长的现象日益严重，这在一定程度上说明了银行的经营管理存在一定的问题，而在中小银行金融风险事件频繁发生后，银行间借贷市场也开始出现了信用分层和流动性分层，中小银行主动负债需要付出更高的风险溢价。

以资产负债综合管理理论为出发点，可以知道我国中小银行经营管理主要采取的是比例管理方法，定量指标主要包括反映资产负债结构、资产质量、盈利能力等方面的指标，但中小银行风险预警不完善，基本采取事后补救的方法，很少能意识到事前的风险防控，在市场化发展的今天，这种模式已经显露出颓势，导致资产负债风险管理能力较弱。

四、我国中小银行发展现状

前几年我国金融监管力度较为宽松，促使中小银行的规模飞速发展，但随着近几年经济下行压力增大，且相关部门对于金融监管的力度逐渐严苛，中小银行面临的风险与压力逐渐加大，总资产规模增长缓慢，加上资本补充渠道较窄，业务模式单一，总体来说，中小银行发展现状不容乐观，风险敞口较大。

（一）我国中小银行发展特征

1.发展阶段特征

我国中小型银行虽然规模较小、业务范围有限，但是数量众多、分布广，更重要的是，这类银行对帮助中小企业成长有着重要的积极作用，是我国区域金融发展中必不可少的环节。据统计，截止到 2019 年末，我国城商行、农商行以及其他农村金融机构分别达 134 家、1427 家以及 2473 家。相比大型银行，中小银行深耕地方，渠道下沉，更能为当地的中小企业提供实质性的帮助。最早的城市商业银行成立于上个世纪 90 年代，中小银行的发展已经接近 30 年，根据中小银行的成长阶段，可以分成四个环节：一是起步阶段、二是异地扩张阶段、三是同业扩张阶段、四是金融严监管阶段。

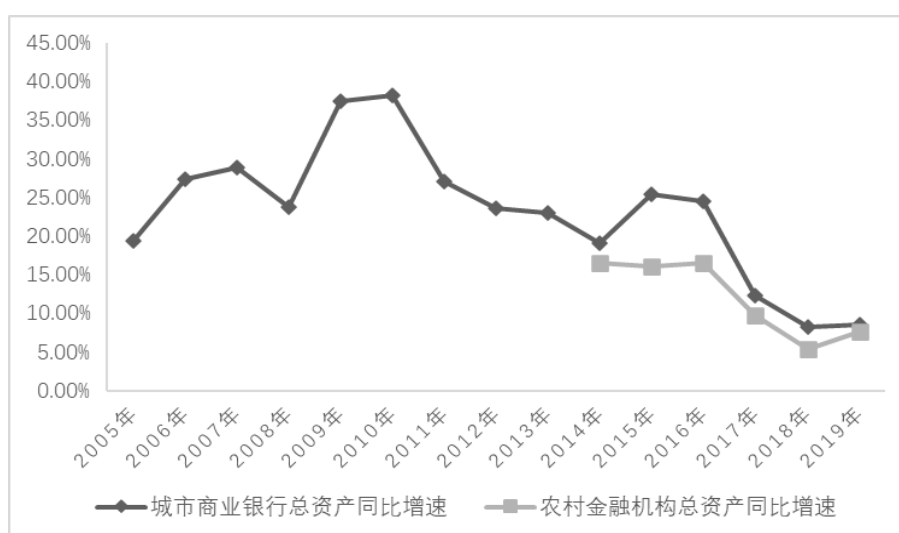


图 4-1 中小银行的发展阶段（按总资产同比增速划分）

数据来源：银保监会官网

（1）2009 年以前：起步阶段

中小型银行拓宽了传统银行的业务发展面，最初主要关注中小微企业、涉农领域等。在 1980 年左右，我国城信社、农信社纷纷建立，主要针对的客户群体是小微民营企业 and 农户等，一方面为他们提供了办理业务的便利，另一方面带动了当地经济的发展，但也积累了较高的风险。在这个过程中，政府积极发挥自身的作用，为减少信用社的经营风险，引导其向城、农商行进行改革。在 1995 年，深圳城市合作银行成为我国第一家城商行，而第一家股份制农商行则成立于 2001 年末，这两家银行的成立意味着我国的

中小型银行正式提上发展历程。

（2）2009-2011：异地扩张阶段

2008 年金融危机后，政府为了保证国内经济的平稳发展，积极发挥财政的作用，提出了“四万亿”的扶持计划，在政策红利的吸引下，大量项目不断涌现，为了使银行信贷能力与之匹配，2009 年银监会放开了中小银行设立异地分支机构的限制，中小银行的发展进入了异地扩张阶段。以城商行为例，2011 年底，已有 91 家城商行实现跨区域经营，共设立异地分行 375 家。这一阶段，城商行总资产年均复合增长率为 34.17%，成为了银行发展中最关键的环节。但是一味追求规模导致中小银行逐渐偏离服务地方中小型企业初衷，风险也逐渐累积。

（3）2012-2016：同业扩张阶段

市场的发展已经趋近于饱和，在 2012 年的时候，异地扩张的限制条件增加，加上银监会的政策导向调整，信贷投向也受到严格限制。信贷投向的限制带来了回报率低下的问题，为了有效扩张银行规模，中小型银行普遍转向同业业务、理财产品、委托贷款等业务，这不仅可以保证银行的平稳发展，也可以绕开信贷限制，寻找回报率高的项目进行支持。这一阶段，城商行总资产年均复合增长为 23.1%。但同业业务的急速扩张加剧期限错配风险，而且，中小银行为了规避监管，也会相互购买同业产品，这种做法导致同业资金链不断拉长，系统性风险上升。

（4）2017 年以来：金融严监管阶段

2016 年，为了避免和杜绝风险持续上升所带来的问题，也为了保证银行的经营管理，央行开展了一系列的整改方案。首先，整治同业业务乱象，一是全面排查风险，最重要的是以去嵌套和降杠杆为主，实行宏观审慎评估考核，把表外的理财产品纳入广义信贷范围，全面严格监管银行体系信贷投放及货币派生，二是加强管理，增大处罚力度，严格遵守监管机构制定的资管新规，注重对银行套利行为的审查。2018 年后，大额风险暴露、流动性风险管理、结构性存款新规等相关政策陆续推出，限制同业、理财业务的过度开展。其次，限制中小银行异地扩张，对异地机构进行严格监管。金融去杠杆、防范化解风险的过程中，中小银行生存空间被挤压，产品和业务受到的限制更多，从表外业务渐渐转向传统信贷业务，但是传统信贷业务本身不具有优势，而且异地扩张被限制。

这一阶段，城商行、农商行总资产年均复合增长仅为 9.7%、7.6%。

表 4-1 跨区域展业监管政策

时间	政策	主要内容
2017.04	《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的通知》	将“未经批准擅自设立分支机构、网点”作为市场乱象的相关表现形式
2018.01	《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》	将“未经审批设立机构并展业”纳入违法违规范畴
2018.12	《关于规范银行业金融机构异地非持牌机构的指导意见》	要求异地非持牌机构一年内回归本部
2019.01	《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》	农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不垮县（区）

数据来源：根据银保监会公开资料整理

2.地域分布特征

（1）总行本部

我国现有的省级行政区都至少拥有 1 家及以上的城商行，以辽宁、山东为代表，共有 5 个省级地区拥有 10 家以上城商行，合计已经超过了 60 家，可以说占据了城商行数量的半壁江山。

其次拥有数量最多的省级行政区分别是山西和新疆，都超过了 5 家以上，随后是广东和河南，拥有的数量在 5 家。剩下的分布较为平均，相差不大，主要有包括福建、江苏、内蒙古在内的 22 个地区，合计共拥有 44 家城商行。

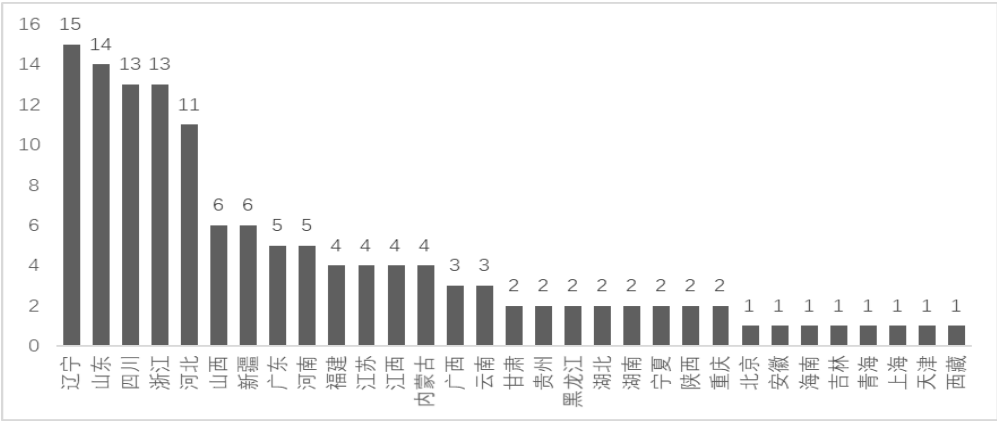


图 4-2 城商行地域分布

数据来源：根据公开资料整理

(2) 跨省分行

目前跨省分行数量在 5 家及以上的仅有 8 家银行，包括北京银行、上海银行等。一些规模较小的城商行如汉口银行、长沙银行、贵阳银行等 7 家城商行在省外仅有 1 家分行。而农商行跨省分行数量较少，仅有重庆农商在曲靖和丽江有两家分行。此外，也仅有五家城商行在境外有布局，如厦门国际银行、东莞银行等。

(二) 经营模式

1. 融资模式

目前我国银行业资本补充工具主要包括：核心一级资本的补充工具主要有利润留存、IPO、增发、配股、可转债等；其他一级资本补充工具主要有优先股、永续债；二级资本补充工具主要是二级资本债。具体特点如下表所示：

表 4-2 各类资本补充工具

资本补充工具	特点
留存收益	随经济周期的波动而变化，也随经营情况而变化
IPO	发行条件严格，目前仅有 27 家城商行上市
可转债	目前发行数量较少且发行方均为上市银行
优先股	门槛较高、流程较长，发行难度较大
永续债	发行门槛较低、审批时效快、发行较为灵活，但发行额度低、融资成本高、投资准入限制严格、流动性不足
二级资本债	发行金额占比低、融资成本相对较高

数据来源：根据公开资料整理

总之，站在中小银行的资本补充角度上来看，股权类资本补充工具的使用频率较低，因为这些工具的发行难度非常大，首先是流程严格，其次等待时间长，不符合实际的需要；相比之下，债权类的补充工具有着一定的优势，能够有效帮助企业补充资本、扩展业务，但起步较晚，目前面临较多问题。

2. 业务模式

中小型银行的业务大致分为存贷业务和金融市场业务。最初中小型银行业务最主要的内容是存贷业务，其主要的盈利渠道也只有这一种业务，较为单一，而且盈利的方式

主要是通过高储蓄下负债的低成本和高投资下资产的高收益获得较大的息差。近几年随着利率市场化的不断推进，各个银行企业之间的市场竞争也越来越激烈，中小银行便将目光转向同业业务以及理财业务等金融市场新兴业务，其中买入返售、同业存单和理财业务等均是中小银行扩张的力量源泉，这些业务本质都是通过吸收短期的同业资金，投向长期的理财、投资等产品，不仅期限错配，而且层层嵌套，是导致中小型银行陷入当前困境的一个重要原因。

(三) 当前中小银行经营现状

1.资产增速放缓

2016 年以前同业业务的快速发展带动了中小型银行资产规模的不断扩大，其主要通过主动的负债来拓展自身的资金来源，将这些资金转投向高风险高回报的债券等产品，以此来实现利益的最大化。但 2016 年下半年以来监管制度逐渐收紧，在当前金融去杠杆的不断推进下，银行资产端开始逐渐收缩。由于中小银行对于同业业务依赖程度远高于其他大型的银行，所以中小型银行资产增速下滑幅度远高于大型银行，截止 2019 年末，城商行、农商行、股份行、国有行的总资产增速分别较 2016 年末下降了 15.99%、8.88%、7.41%、2.52%。

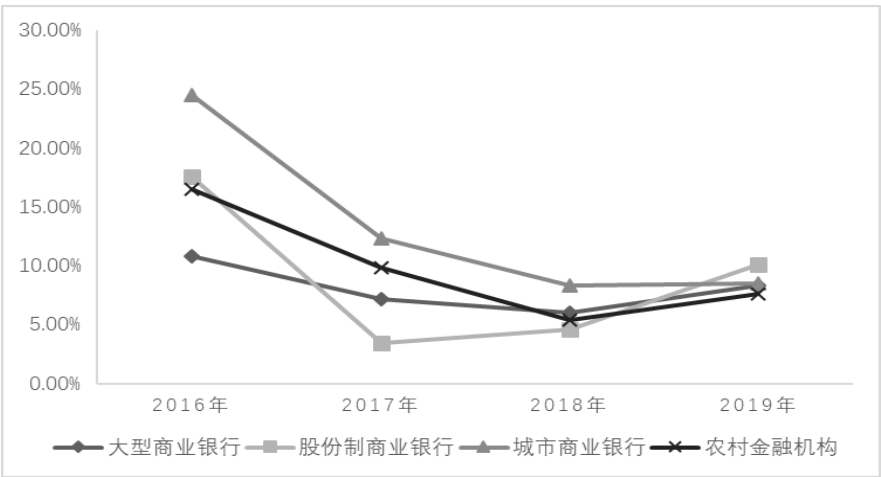


图 4-3 不同机构总资产同比增速

数据来源：银保监会官网

2.盈利能力持续恶化

以净息差衡量各类银行的盈利能力，可以发现，农商行的净息差显著高于其他银行，

但从 2019 年开始，其净息差水平出现明显下滑，2020 年三季度末与 2018 年末相比下降 0.59%。而城商行的净息差一直不算太高，2020 年三季度末为 1.99%，处于四类银行中最低水平。另外，从资产利润率来看，中小银行的 ROA 下降幅度较大，且 2020 年三季度末仍处于行业最低水平。

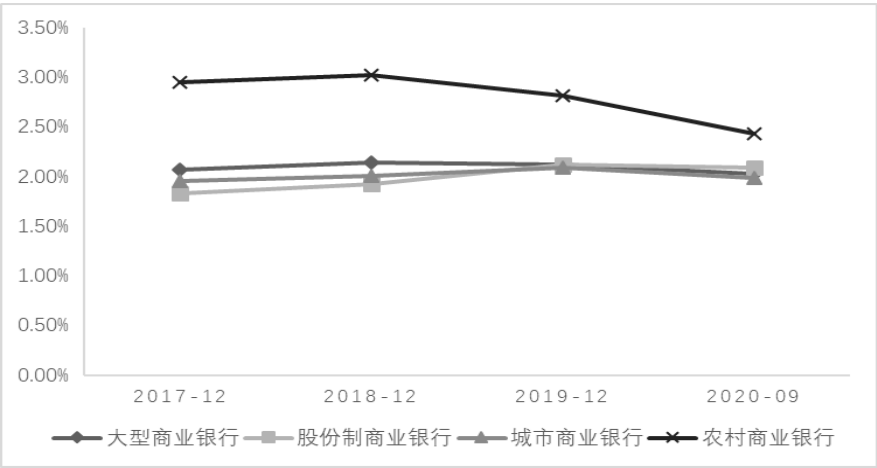


图 4-4 不同类型银行净息差水平

数据来源：银保监会官网

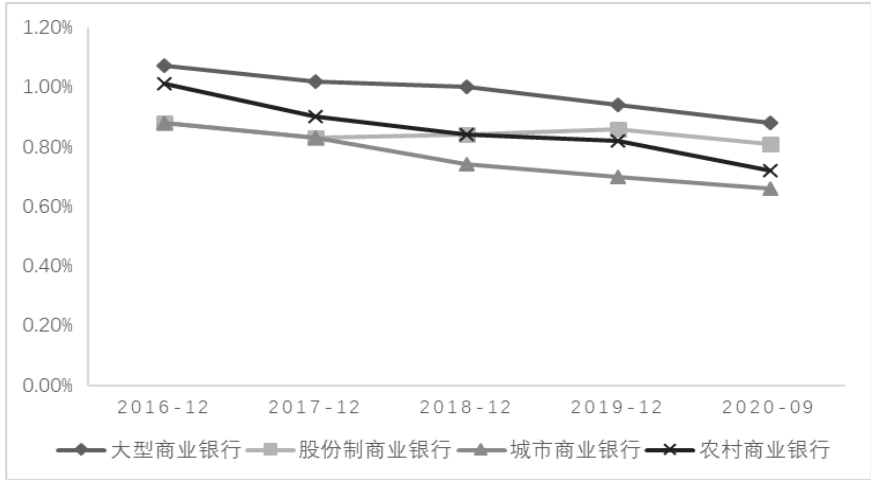


图 4-5 不同类型银行资产利润率水平

数据来源：银保监会官网

3.资产质量压力陡增

从 2016 年到 2020 年这 4 年内，我国大型商业银行不良贷款率平稳下降，股份行不良贷款率基本保持稳定缩小的趋势，但是中小银行不良率急剧上升，且远高于大行与股份行，资产质量显著恶化。城商行由 2016 年的 1.48% 上升至 2020 年三季度末的 2.28%；农商行由 2.49% 上升至 4.17%，逼近 5% 的监管红线。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/737036050113006060>