

分类号 F203.9
U D C 658

密级 公开
编号 10741



MBA 学位论文

论文题目 基于哈佛分析框架的苏州农商银行财务分
析

研究生姓名: 覃莎

指导教师姓名、职称: 高天宏 教授

学科、专业名称: 工商管理

研究方向: 公司理财

提交日期: 2021年3月18日

独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 覃琦 签字日期： 2021年6月16日

导师签名： 高天彦 签字日期： 2021.6.16

关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意 (选择“同意”/“不同意”) 以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；
2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊(光盘版)电子杂志社”用于出版和编入 CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分内容。

学位论文作者签名： 覃琦 签字日期： 2021年6月16日

导师签名： 高天彦 签字日期： 2021.6.16

Financial Analysis of Suzhou Rural Commercial Bank Based on Harvard Analysis Framework

Candidate : Qin Sha

Supervisor: Gao Tianhong

摘 要

金融是现代经济的血脉，银行是金融业的重要组成部分，银行对我国经济发展有着不可替代的作用。近年来，全球金融市场波动剧烈，防控金融风险成为银行经营管理的重点。防风险首先要对银行财务情况进行深入诊断，因此对银行财务状况的分析具有重要意义。本文以苏农银行为例，利用哈佛分析框架对银行进行多角度的财务分析。

通过对研究背景的充分认识，查阅国内外关于该框架的文献，思索研究目的和意义，本文选取苏农银行为研究对象，以哈佛分析框架为基本研究方法。哈佛分析框架在传统财务分析的基础上，增加非财务信息的分析，如行业竞争环境，企业优势劣势机会威胁，弥补了传统财务分析没有从企业战略高度研究企业财务经营情况的不足；结合苏农银行近三年的财务年报，识别苏农银行重要会计政策、会计科目，判断该行会计信息质量状况，掌握关键会计科目变动情况；采用比率分析法、比较分析法等定量分析方法，分析比较同类型银行的财务状况，深度剖析苏农银行营运能力、获利能力以及风险防御能力，提出盈利能力，成本控制和资产周转率方面的问题；最后，根据上述分析对苏农银行未来前景进行分析，预测未来银行经营风险。

本文得出的结论是，苏农银行在战略上行业竞争加剧，网络信息安全有待加强；会计计量方面存贷款期限结构不合理，贷款减值准备计提需坚持谨慎性准确性原则，财务分析方面存在盈利能力单一、成本控制较差、资产周转率低较等问题，前景方面存在风险增多的问题。最后，文章针对分析出的问题提出对应的改进措施，战略方面从加大科技投入、加强信息安全制度建设方面努力；会计方面从寻求风险、收益的均衡点和建立信贷资产减值分析体系，保证信贷资产减值计提的准确性方面努力；财务方面从创新盈利增长点，成本控制和提高资产使用效率方面努力；前景方面从完善内外部风险控制，保证资金安全方面努力。将哈佛分析框架应用到苏农银行财务状况分析中，不仅有利于苏农银行未来的发展，而且对整个银行业可持续稳健经营有一定借鉴意义。

关键词：哈佛分析框架 小型银行 财务分析

Abstract

Finance is the blood of modern economy, and the bank is an important part of the financial industry, which plays an irreplaceable role in China's economic development. In recent years, the global financial market fluctuates violently, and the prevention and control of financial risks has become the focus of banks' operation and management. The first step to prevent risks is to make an in-depth diagnosis of the bank's financial situation, so the analysis of the bank's financial situation is of great significance. Taking Sunong Bank as an example, this paper makes a multi-angle financial analysis of banks by using Harvard Analytical Framework.

Based on the full understanding of the research background, the literature on this framework at home and abroad was consulted to consider the purpose and significance of the research. This paper selected Sunong Bank as the research object and took Harvard Analytical Framework as the basic research method. On the basis of the traditional financial analysis, Harvard analysis framework adds the analysis of non-financial information, such as the competitive environment of the industry, the advantages and disadvantages of the enterprise opportunity threat, which makes up for the traditional financial analysis does not study the financial operation of the enterprise from the height of the enterprise strategy. Combined with the financial reports of Sunong Bank

in recent three years, identify important accounting policies and accounting subjects of Sunong Bank, judge the quality of accounting information of Sunong Bank, and grasp the changes of key accounting subjects; Quantitative analysis methods such as ratio analysis and comparative analysis were adopted to analyze and compare the financial conditions of banks of the same type, deeply analyze the operation capacity, profitability and risk defense ability of Sunong Bank, and put forward problems in profitability, cost control and asset turnover. Finally, based on the above analysis, the future prospects of Sunong Bank are analyzed to predict the future operating risks of the bank.

The conclusion of this paper is that the strategic industry competition of Sunong Bank is intensified, and the network information security needs to be strengthened; In terms of accounting measurement, the term structure of deposits and loans is unreasonable; the provision for loan impairment needs to adhere to the principle of prudence and accuracy; in terms of financial analysis, there are problems such as unitary profitability, poor cost control, low asset turnover and so on; in terms of prospects, there are problems such as increased risks. Finally, the paper puts forward corresponding improvement measures for the problems analyzed. From the strategic aspect, it makes efforts to increase investment in science and technology and strengthen the construction of information security system. In terms of accounting, efforts are made to

seek the balance point of risk and income and to establish the analysis system of credit asset impairment to ensure the accuracy of credit asset impairment calculation and withdrawal. Financial aspects from the innovation of profit growth points, cost control and improve the efficiency of the use of assets; Prospects from the improvement of internal and external risk control, to ensure the security of funds. Applying the Harvard analysis framework to the analysis of the financial situation of Sunong Bank is not only beneficial to the future development of Sunong Bank, but also has certain reference significance for the sustainable and sound management of the whole banking industry.

Keywords: Harvard Analysis Framework; Small Banks; Financial analysis;

目 录

1 绪 论	1
1.1 研究背景.....	1
1.2 研究目的与意义.....	2
1.2.1 研究目的	2
1.2.2 研究意义	2
1.3 国内外研究现状.....	3
1.3.1 国外研究现状.....	3
1.3.2 国内研究现状.....	4
1.3.3 文献评述	8
1.4 研究内容与方法.....	9
1.4.1 研究内容.....	9
1.4.2 研究方法.....	9
1.4.3 技术类路线图	9
2 基础理论	11
2.1 财务分析的基本理论.....	11
2.1.1 财务分析的概念.....	11
2.1.2 财务分析的基本方法.....	11
2.1.3 传统财务分析理论的不足.....	13
2.2 哈佛分析框架理论.....	13
2.2.1 哈佛分析框架理论的提出	13
2.2.2 哈佛分析框架理论的内容	14
3 苏州农商银行基本情况	16
3.1 苏州农商银行的性质及主要业务	16
3.1.1 公司概况	16
3.1.2 经营范围	16

3.2 苏州农商银行组织框架	17
3.3 苏州农商银行近年来主要经营业绩	18
4 哈佛分析框架在苏州农商银行财务分析中的应用	19
4.1 苏州农商银行战略分析	19
4.1.1 行业竞争分析	19
4.1.2 苏州农商银行 SWOT 分析	23
4.2 苏州农商银行会计分析	26
4.2.1 关键会计政策及会计估计的识别与变更	26
4.2.2 主要会计项目分析	28
4.2.3 金融投资分析	36
4.2.4 现金及存放中央银行款项分析	38
4.2.5 吸收存款分析	39
4.3 苏州农商银行财务分析	41
4.3.1 财务报表分析	41
4.3.2 财务比率分析	45
4.3.3 改进的杜邦分析	54
4.4 苏州农商银行前景分析	56
4.4.1 行业前景分析	56
4.4.2 苏农银行前景分析	57
4.5 苏州农商银行存在的问题	60
4.5.1 战略方面存在问题	60
4.5.2 会计方面存在问题	61
4.5.3 财务方面存在问题	61
4.5.4 前景方面存在问题	62
5 苏州农商银行改进措施	63
5.1 战略方面改进措施	63
5.2 会计方面改进措施	63
5.3 财务方面改进措施	64
5.4 前景方面改进措施	64

6 研究结论及研究不足	66
6.1 研究结论.....	66
6.2 研究不足.....	67
参考文献	68
致 谢	72

1 绪论

1.1 研究背景

自加入世界贸易组织之后，我国积极开展国际经济活动，对外贸易市场扩大，为我国的经济增长提供前所未有的动力。但是，我国经济很大程度上会受世界经济形势的影响，经济自主权亦不可避免受到多方面的影响。

金融是现代经济的核心，是通过金融机构的存贷款业务及其他业务活动达到的资金的筹集与融通的目标。银行作为金融的重要组成部分，对我国经济社会有着重要影响，2018 年我国以银行主导的本外币贷款占社会融资总额的 70%。

2008 年金融危机后，国内外银行业企业遭受重大打击。2008 年雷曼兄弟破产，2010 年高盛事件。在我国一些小型地方性商业银行因公信力不足，受到谣言冲击，发生挤兑事件，如 2019 年的河南伊川农商行。包商银行被接管和锦州银行的重组，都是发生在我们身边的现实案例，这些金融案件的发生，对我国金融安全造成不可估量的不利影响。守住金融风险底线，是我国当前形势下开展一切金融工作的前提，是保障金融服务实体经济重要手段。

目前我国经济正处于后危机时代，面对如此严峻的经济形势，银行业要想保持稳健发展，首先需要打好金融风险防控的根基。而要防控金融风险，则需要以强化金融基础设施建设为前提。防控金融风险首先要对银行财务进行深入诊断，才能对自身各类金融风险的预防及处置做到有的放矢。

全国性银行业金融机构由国家资本控股，资本充足，资产质量高，盈利能力强，资金流动性管理水平高，抗风险能力强。地方性小型银行采用民间资本入股的形式发展起来，经营方式灵活，但是在资金规模、抵御金融风险能力方面与全国性商业银行相比差距较大。

本文以苏州农商银行为例，苏州农商银行作为一家金融企业，是众多上市银行中的一家小型上市公司，2016 年 11 月 29 日在上海证券交易所挂牌上市，是全国第四个上市的农商银行，成为全国第四家 A 股上市的农商银行，2019 年末，全行总资产 1259.55 亿元，实现营业收入 35.21 亿元，净利润 9.13 亿元。该银行体量小，符合地方小型银行的定义。

因此,本文选取苏州农商银行作为财务报表分析的研究对象,基于哈佛分析框架,对苏州农商银行 2016 年-2019 年间的战略,会计,财务,前景进行具体分析,目的在于通过对苏州农商银行的财务报表分析的过程和结果,为企业提供全面的财务信息,帮助该银行从财务角度指出其生存和发展中的问题,提出可行性建议,改善企业经营管理,同时也为其他同类银行业金融机构提供借鉴指导。

1.2 研究目的与意义

1.2.1 研究目的

银行是经营货币的商业企业,企业价值的关注点是企业基本面。前期众多研究重点关注企业的财务状况、经营状况,很少从非财务角度出发。关于上市银行,本文通过案例分析,对苏州农商行的财务报表情况进行分析,在哈佛分析框架下,分别从战略分析、会计分析、财务分析、前景分析入手,研究苏州农商银行所面临的内外部环境,分析苏农银行会计政策、会计科目使用情况,对苏农银行财务报表和财务比率情况进行分析,挖掘近年来该银行会计财务指标变化的内在原因,明确苏农银行的财务现状,存在的经营问题,有利于苏农银行管理者全面把握银行发展方向,制定经营计划,对分析出的问题提出针对性的建议;本文结合数据分析和银行实际状况,采用和同类型企业相匹配的分析方法,对苏州农商银行为代表的上市银行做出科学诊断,为同类型商业银行经营管理提供借鉴参考;从投资者角度出发,通过对财务年报数据深入挖掘,了解该行的管理能力,盈利能力,资产质量,发展前景等诸多方面,有利于投资者做出理性的投资决策。

1.2.2 研究意义

1. 理论意义

基于哈佛分析框架的研究,大多集中在工业、交通运输业等物质生产行业,金融领域较少。由于我国银行业传统的盈利模式多是利差主导型盈利模式,金融机构的业务具有相似性,以苏州农商银行为代表,利用哈佛分析框架来解析财务数据,掌握上市银行的经营状况,有利于拓展哈佛分析框架的适用领域,丰富哈佛模型的分析理论及方法。

2. 现实意义

在哈佛模型下，分析上市银行的近年来的财务数据，可以帮助公司管理者对公司战略状况、财务状况等做出全面的分析。同时，由于我国商业银行业务同质化现象严重，本文的研究也可以为其他同类型银行业金融机构提供参考。另外，本文的研究为外部投资者提供较全面的信息，为投资者作出合理的投资决策提供依据。

1.3 国内外研究现状

1.3.1 国外研究现状

1. 哈佛分析框架的提出和运用研究

哈佛分析框架研究始于 20 世纪末 21 世纪初的美国，至今有 20 年的历史，美国哈佛商学院三位学者 K.G.Palepu, P.M.Healy, V.L Bernar (2000) 提出财务分析框架，该框架包括四个维度，分别是战略分析、会计分析、财务分析、前景分析，该框架运用定性定量方法，分析企业存在问题，为企业提供未来发展建议。

以战略分析入手，分析企业的行业现状、外部环境、自身状况，逐步由宏观到微观掌握企业的整体状况，从而有的放矢的制定自身经营战略；通过会计分析，了解企业会计政策，重要会计科目，为财务分析扎实基础；财务分析指通过分析企业的财务报表，综合运用财务分析方法、比率分析方法，评价企业的绩效情况和经营现状。前景分析是以财务报表中的历史数据为依据，对企业未来进行预测，实现企业财务报表分析的价值。Regina Andekina , Rakhila Rakhmetova (2013) 通过运用改进的诊断模型对企业财务进行诊断，结合动态规范模型预测企业未来发展前景。

2. 关于战略分析的研究

菲利普·科特勒 (1988) 认为根据外部因素的吸引力及其成功概率和外部因素的严重性及其发生的概率划分机会和威胁，根据内部的实绩及重要性确定优势和劣势因素。SWOT 分析一种综合考虑企业内部条件和外部环境的各种因素，进行系统评价，从而选择出最佳经营战略的方法。

近几年，国外学者对 SWOT 分析法的运用非常广，F.Wanger, J.R.Peeters,

J.De Keyzer 等（2019）将 SWOT 分析法运用于循环经济管理，对液晶电视塑料外壳的拆解回收过程进行 SWOT 分析。Huang Y.（2019）将 SWOT 分析、PEST 分析、波特五力模型分析三者结合在一起，用于分析物流运输企业战略环境。

3. 关于会计分析的研究

国外学者明确指出企业会计分析的内容。Bernstein 和 Wild（1998）明确企业会计分析的内容包括：会计政策的变更、具体会计科目质量及变动情况。Clyde P.Stickney（1999）认为财务分析包括企业环境、会计、财务三个维度。企业环境分析包括分析对企业经营环境产生影响的国家政策，会计分析的包括分析会计项目，财务分析是指通过计算分析企业的各项财务指标反应企业的经营状况。

4. 关于财务分析的研究

传统财务分析方法包括比率分析法、比较分析法、趋势分析法等。Leopold A.Bernstein（1993）提出了财务分析方法包括比率分析法、比较分析法以及指数趋势序列分析法等方法。

杜邦分析法以净资产收益率为核心，是一种分析企业盈利水平的方法。美国杜邦公司首次将不同类别的财务指标相联系，进而建立起杜邦分析体系。近些年，杜邦分析业也被国外学者用于财务分析。Jiri Mihola,Jana Kotesovcova,Petr Wawrosz（2016）介绍了两种可扩展的财务分析指标，包括含扩展杜邦分析的指标；Ovidiu-Iulian Bunea, Razvan-Andrei Corbos, Ruxandra-Irina Popescu（2019）以杜邦分析法为基础，研究一些财务指标对能源部门股权回报率的影响。

5. 关于前景分析的研究

前景分析包括定性预测分析和模型定量分析。美国纽约大学教授 Altman（1968）提出财务预警的“Z 值”模型，该模型利用企业资产负债表和利润表中的相关数据，依据对企业破产的预测效果，选取了效果最为突出的几个变量，进行加权，预测企业破产风险。Ohlson（1980）将逻辑回归方法引入财务危机预警领域，利用多元回归模型（Logit 分析模型）提出一种财务预警模型，使得财务预警得到重大改进，目前在判别分析研究领域仍然占主导地位。

1.3.2 国内研究现状

1. 哈佛分析框架的提出和运用研究

国内学者对“哈佛分析框架”的研究有不少。张先治（2002）重新构建财务分析程序与方法，包括战略分析、会计分析、财务分析、综合分析、综合评价等，构建新的财务分析体系对财务分析学科体系的完善有着重要的价值。黄世忠（2007）参考哈佛分析框架，通过案例研究，详细介绍运用该框架进行战略分析、会计分析、财务分析、前景分析的主要方法。

石冬莲，王博（2019）通过梳理国内外哈佛分析框架相关文献，发现国内外学者关于海分析框架的研究侧重点不同。国外学者对哈佛分析框架的研究主要集中在战略分析、会计分析、财务分析和前景分析四个方面，并深入分析各个方面的问题；国内学者在结合国内财务发展现状不断完善哈佛分析框架，并利用哈佛分析框架分析企业某个具体层面，国内学者还将哈佛分析框架运用在财务诊断、信贷决策等其他方面，并指出哈佛分析框架存在的缺陷，提出四个方面的完善建议。

近期，国内学者对财务报告分析方法有新的研究。张新民，钱爱民，陈德球（2019）揭示了财务状况质量与上市公司质量的传导机制，构建了我国上市公司财务状况质量分析的路径、理论框架及评价体系，这有助于我国在上市公司财务报告分析体系研究的深入，有助于提高上市公司质量，促进资本市场健康发展。

刘文婧（2018）运用张新民教授的财务分析方法，从企业的战略、竞争力和效益方面进行财务分析，很大程度上克服传统比率分析的不足，分析结果更加深刻，并从发展战略、业务结构、盈利能力三个方面提出合理化建议。

国内学者将哈佛分析框架运用到各种行业，如证券、百货、医药、汽车甚至饲料行业。高量（2014）将哈佛分析框架引入证券业，对 GY 证券公司的财务报表进行分析，将哈佛分析框架的使用范围扩大到证券领域。

魏明民，王雪，黎精明（2016）以王府井百货为例，利用哈佛分析框架分析百货业企业财务报表，并引发在战略分析、会计分析、财务分析和前景分析方面的思考，将哈佛分析框架的使用范围扩大到百货商场领域。

高杉（2016）提出将哈佛分析框架以引入银行信贷决策，完善信贷审查的财务分析体系。通过对企业的战略分析、会计分析、财务分析、前景分析，了解企业经营战略、行业环境，识别关键框架信息，预测贷款企业的违约风险，降低银行经营风险。

天成,张庆(2017)认为传统的投资决策与财务分析,大部分不涉及战略因素,文章吸收“虫洞理论”的思想,认为只有把企业战略和财务状况结合,才能保障企业投资的总方向,及时调整企业的投资活动。

陈艺妮,付韬,张金玲(2017)利用哈佛分析框架分析制药行业财务数据,对企业财务数据进行透视与剖析,并针对医药类企业提出发展建议。

国内学者将哈佛分析框架运用到汽车公司财务分析,陈璐莹(2017)、吴泽航(2019)利用哈佛分析框架分析我国汽车公司财务报表分析,指出汽车行业存在的问题,并提出发展建议。

刘运材,欧阳杰(2020)将哈佛分析框架运用到饲料行业,对财务报表及报表附注采用横向、纵向对比分析方法,掌握企业在偿债能力、运营能力、发展能力、获利能力,指出唐人神集团指出存在的问题,提出针对饲料行业的经营启示。

国内学者还将哈佛分析框架运用到非财务分析领域。王清刚,董驰浩(2018)将哈佛分析框架运用于绩效考评,丰富了绩效考评的逻辑框架,改进湖北电力公司业绩考评,为其他单位提供借鉴。

刘璐(2019)认为企业收购重组前必须进行财务尽职调查,降低企业并购的财务风险,文章将哈佛分析框架运用到企业财务尽职调查方面,帮助企业制定收购重组的投资方案。

刘生丽(2018)将哈佛分析框架引入公司投资价值分析领域,结合哈佛分析框架和剩余收益法,建立新的投资价值分析体系。对招商银行进行战略分析、框架分析、财务分析等,对招商银行进行定性定量分析,结合剩余收益模型对招商银行的股票价值进行评价。

2. 关于战略分析的研究

战略分析是哈佛分析框架的逻辑起点,主流的分析方法包括 SWOT 分析、PEST 分析、波特五力模型分析。采用波特五力模型分析,掌握企业的竞争环境;SWOT 分析是制定企业战略的分析工具,将企业的优势、劣势、机会、威胁结合,形成 4 种方案,确定企业战略。

有些国内学者将战略分析运用到策略制定方面。刘敏(2019)将 SWOT 分析法运用于重庆市自由贸易区发展战略的探索,提出 SO 战略、WO 战略、ST 战略、WT 战略推动重庆市自由贸易区的建设。王萍、程占红(2019)将 SWOT 分析用于

旅游营销策略的研究，分析太行板块旅游发展的优势、劣势、机遇与挑战，并精准的提出营销策略。贾荣言，刘涛（2019）将 SWOT 分析与 AHP 结合，深入分析河北省战略新兴产业发展的优势、劣势、机会、威胁，提出河北省战略新兴产业发展对策。国内学者近几年扩大 SWOT 分析领域，许新洲（2020）将 SWOT 分析运用于精准扶贫策略研究，张宏武、黄文龙（2020）将 SWOT 分析运用于中药企业发展策略研究。

3. 关于会计分析的研究

国内学者指出了银行业金融机构的会计分析的关键之处。黄世忠教授（2007）在《财务报表分析理论·框架·方法与案例》中提出会计分析的五个步骤，介绍了财务报告制度的框架，指出了银行业金融机构重要的会计政策和银行业金融机构会计政策弹性评价的关键。

国内学者对企业的会计分析主要集中在对企业会计政策、会计估计、关键会计科目的研究。古长司（2018）在会计分析部分将重要的、占比重较大的资产、负债、所有者权益、收入、成本项目进行会计政策及会计估计的分析。赵紫（2019）在会计分析部分选取了存货、应收账款、固定资产三个会计科目识别相关会计政策，通过横向、纵向分析，发现企业会计科目的变化趋势。岳洋（2020）通过对海天味业资产质量、负债质量的分析，得出公司会计信息政策存在的问题。

4. 关于财务分析的研究

黄世忠教授以青岛海尔为例，对企业 5 年的数据进行趋势分析，同时对 2005 年企业和竞争对手的资产负债表、利润表进行结构对比分析，了解企业及竞争对手在财务方面的优势及劣势，同时运用杜邦分析了解企业 13 年来的净资产收益率及其变化情况。

盈利能力分析是商业银行关注的焦点。杜邦分析法可以分析企业净资产收益率等盈利能力指标。蒋倩（2015）曾经将杜邦分析法运用于上市商业银行盈利能力分析；魏巍、叶清梅（2017）将杜邦分析法改进后，以工行为例，研究商业银行的盈利模式，为其他商业银行发展提供借鉴意义；赵燕（2018）分析指出杜邦分析的不足，提出改进的杜邦分析体系的基本思路，并将改进后的杜邦分析体系运用到案例企业中。

近期，国内学者对商业银行财务分析有新的研究。曹红霞（2018）将我国商

业银行的财务报表与普通企业比较,得出商业银行资产负债的特点,并提出商业银行资产、负债、收入结构优化以及风险控制和价值创造的措施。吴璇、刘媛、潘彦玮、欧阳明(2018)在《2018 年全国性商业银行财务分析报告摘要》中从资本状况、资产质量、盈利能力、流动性分析方面分析讨论 2017 年全国性商业银行的竞争力。

5. 关于前景分析的研究

企业前景分析必须立足于战略分析、会计分析与财务分析,目的在于分析企业目前存在的问题与未来发展前景。国内学者针对不同行业、不同类型企业的具体分析,对哈佛分析框架中的前景分析已经有了大致的运用。刘璐(2017)从四个方面对伊利集团的前景进行预测,指出企业未来存在的风险进行预测。张惠灵(2018)通过对唯品会未来发展存在的风险进行判断,针对性的预测企业未来的发展前景。欧理平、滕斌(2019)从偿债能力、营运能力、成长能力、盈利能力方面提出江铃汽车未来发展前景。黄睿、陈昀、王志敏(2020)将哈佛分析框架运用于“互联网+制造”型企业,以小米公司为例,结合对小米公司的战略分析和财务指标分析,提出制造业与互联网深度融合发展的新思维,为小米公司指出了未来发展前景。赵晓峰,王晶晶(2019)基于三个省的社员调查数据,运用描述统计方法和二元 logistics 回归模型,对社员对合作社信用合作发展前景预期和影响因素进行研究,提出针对性建议,引导合作社信用合作良好发展。

1.3.3 文献评述

纵观国内外相关研究,不难发现,哈佛分析框架弥补了传统按财务分析的不足,增加了战略方面对公司的财务状况进行研究,并在此基础上对公司前景做出预测,更加全面、客观的分析企业的财务状况。国内学者对哈佛分析框架在银行业的运用大多只限于在银行信贷审查、信贷决策中,较少对商业银行自身财务状况、经营状况分析研究,而且大多数学者较多关注大型商业银行,对小型商业银行研究较少。

本文以苏州农商银行为例,将该框架的适用范围扩展到应用较少的银行业中,运用哈佛分析框架对小型商业银行的财务报表进行分析,全面、客观分析银行的经营管理情况,发现银行经营中存在的问题并给出改进意见。

1.4 研究内容与方法

1.4.1 研究内容

本文通过运用哈佛分析框架对苏农银行的财务战略状况做出分析,判断该银行存在的问题,并提出改善建议。这样有助全面判断企业经营状况和市场竞争能力,保证银行稳健经营。

本文的研究内容是:首先介绍了本位研究背景、目的和意义,指出本文的研究思路和方法,对国内外研究现状进行综述,论述哈佛分析框架的成果和发展方向;其次阐述传统财务分析方法、哈佛分析框架的基本理论,并介绍苏州农商银行的基本情况;再次,运用哈佛分析框架对苏州农商银行财务报表进行分析,得出分析结果;接着诊断该银行在战略、会计、财务、前景方面存在的问题,并找出解决措施;最后,对全文进行了总结,指出文章不足。

1.4.2 研究方法

本文以苏州农商银行作为研究目标,主要运用哈佛分析框架对其进行财务战略情况进行分析。分析方法包括案例分析、定性定量分析、比率分析、趋势分析、模型分析法等多种分析方法。

首先对企业进行战略分析,分别运用波特五力模型和 SWOT 分析法分析企业竞争力和苏农银行的内部环境;其次运用定性分析和定量分析法如比率分析、比较分析法等方法研究苏州农商银行会计、财务状况;最后,结合上述研究,指出苏州农商银行未来发展的机遇和威胁,找出苏农银行财务战略、财务、会计和前景方面存在的问题,针对问题提出解决对策。

1.4.3 技术类路线图

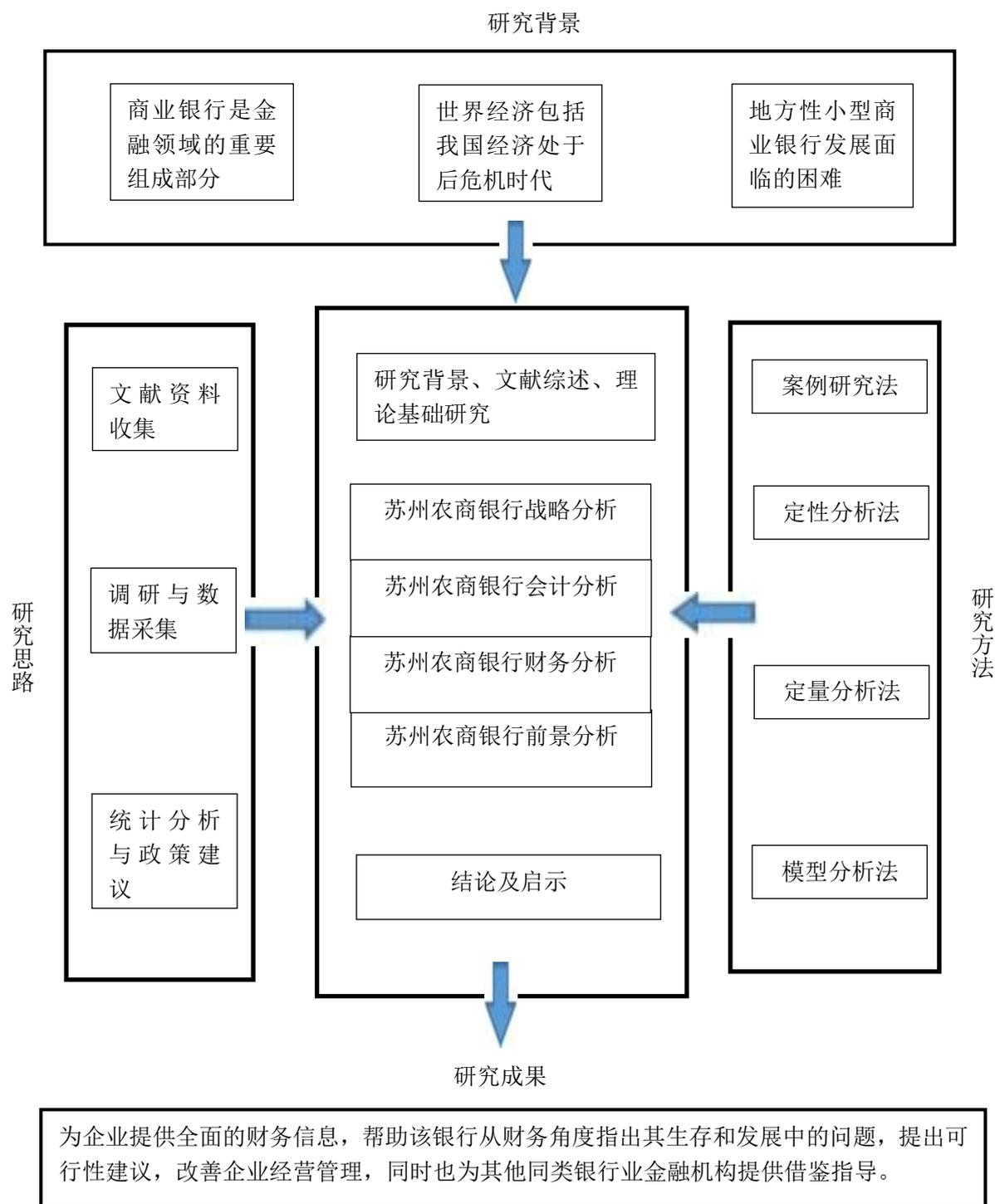


图 1.1 技术路线

2 基础理论

2.1 财务分析的基本理论

2.1.1 财务分析的概念

1970 年美国会计原则委员会发布声明书“企业财务报表的基本观念及会计原则”指出：“财务报表是经过系统的会计处理程序与方法，将会计的各项财务数据汇编而成，并适时向使用者做真实的公开报告”^[18]。

财务报表分析有狭义和广义之分。狭义的是指通过分析企业财务数据，运用比率分析等分析方法判断企业的偿债能力、盈利能力、营运能力，并有针对性地对相关项目进行质量分析，判断企业整体财务状况，为报表使用者做出经济决策提供依据。

广义的财务报表分析在狭义财务报表分析基础上，还根据企业财务报表之外的其他信息，如企业对内和对外的财务信息、非财务信息，进行更广泛的企业战略制定与实施情况分析、管理特征与质量分析、行业竞争格局自身竞争优势分析、未来风险分析、发展前景与投资价值分析等。

2.1.2 财务分析的基本方法

1. 比较分析法

通过以绝对数和相对数的形式，将两个或多个相关财务数据进行对比，解释财务数据之间的关系。通过对比分析，确定成绩，发现差异，揭露问题，分析原因，总结经验教训，提出改善建议。该方法是最基本的、经常使用的技术方法。在实际工作中，主要从以下两个方面进行比较。

纵向比较。以时间为轴，通过将同一家企业的本期数据与历史数据相比较，通过纵向对比，了解不同时期同一企业财务状况的变化，发现好的经验，改正错误做法。

横线比较。通过将本公司与其他同类型公司同一时期的数据进行对比，发现优质企业与普通企业的相同指标差异，有利于各个公司相互学习，快速进步。

比较分析法是从数字上找差距，为改进工作，挖掘内部潜力，超额完成任务提供可靠的数据资料。

2. 比率分析法

通过对某些存在关联关系的财务指标的对比，计算出比率，据此确定经济活动的变化程度的分析方法。比率是相对的，采用这种方法，能够把某些条件下的不可比指标变成可比指标，有利于分析。

财务报告分析中常用的比率分析有偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、现金流量分析。

3. 趋势分析法

通过将企业连续若干期财务报告中相同指标进行对比，确定其增减变动方向、数量和程度，以说明企业财务状况变化趋势的一种方法。该方法可以把握企业连续若干年的发展趋势，分析变化的主要原因，预测企业未来的发展前景。

首先，趋势分析法的比较方式。定比趋势分析是在连续数年的会计报表中，以第一年为基期，计算其余年度各个项目对基期同一项目的百分比，借以显示各个项目在分析期间的上升或下降趋势。这种分析的基期是固定的。环比分析是在连续数年的会计报表中，计算后一年度各个项目对前年度一项目的百分比，随后类推，形成一系型比值，借以示各个项目在分析期间内的总的趋势，这种分析的基期是变动的。

无论是定比趋势分析还是环比趋势分析，都采用了比率的形式。因此，趋势分析法扩展了比较分析法和比率分析法。

其次，趋势分析法的具体运用方式。第一，重要业务指标的比较。对比不同时期财务报告中的相同指标或比率，观察其增减变动情况及变动幅度，分析其发展趋势和发展前景。对比不同时期财务数据，可以有两种方法，分别为定基动态比率、环比动态比率。定基动态比率是以某个时期的数额为基期数额，计算动态比

率。其计算公式为：定基动态比率 = $\frac{\text{分期分析基数额}}{\text{固定基期数额}}$ 。环比动态比率是以每一项

分析的前期数额为基础数额，计算分析期与前期数额的比率，得出的动态比率，

其计算公式为：环比动态比率 = $\frac{\text{分析期数额}}{\text{前期数额}}$ 。第二，财务报表的比较。通过将连

续期的财务报表数额并列，比较同一指标的增减变动数额和幅度，以此判断企业财务状况发展变化。财务报表的比较，包括资产负债表和利润表的比较，具体要计算出表中有关项目增减变动的绝对额和百分比。第三，财务报表项目构成的比较。财务报表比较是财务报表项目构成的比较的基础，财务报表项目构成是以财务报表中的某个总体指标作为 100%，再计算出各组成项目占该总体指标的百分比，从而比较各个项目百分比的增减变动，以此判断有关财务活动的变化趋势，这种方法比重要务指标的比较、财务报表的比较更能准确分析企业财务活动的未来，具体包括同一企业不同时期财务状况的纵向比较，另外，这种方法能消除不同时期业务规模大小不同的影响，有利于分析企业的资源消耗水平。

2.1.3 传统财务分析理论的不足

传统的财务报表的财务数据缺乏可靠性。企业在披露财务报表的信息时，为了体现自身实力和优势在一定程度上会调整某些会计科目，使得财务报表的数据存在一定程度的失真现象。例如：有些企业为了减少税收，就会虚增费用的情况；为了增强自己的企业效应，吸引更多的投资者，企业会夸大资产及收入的数据。而这些情况的出现，会导致在一定程度上对财务报表数据准确性的可靠行产生影响，进而影响管理层对企业做决策。

财务信息披露相对滞后，不具有前瞻性。由此产生的财务分析也仅仅是对过去财务状况的总结分析，虽然我们在历史财务数据分析后能反应企业目前的所处的财务状况，但是只站在财务数据的角度不能更全面的判断企业存在的问题，在一定程度上会影响管理层的决策。

2.2 哈佛分析框架理论

2.2.1 哈佛分析框架理论的提出

1990 年佩普、希利、伯纳德共同提出哈佛分析框架理论。在哈佛分析框架中，按照战略分析、会计分析、财务分析、前景分析的顺序开展。四个部分相互支撑，共同构建起哈佛分析框架整个体系。

该框架引的特别之处在于在传统财务报表分析基础上加入了非财务信息即

战略分析来分析企业财务报表，从战略的角度分析企业财务状况，有利于研究者对企业的经营环境做出定性分析，探究企业经营的有利因素，分析企业经营需要关注的问题和客观存在的威胁，并预测企业未来发展潜力，指出未开发展措施或建议。

2.2.2 哈佛分析框架理论的内容

1. 战略分析

战略分析是指分析者根据被分析企业当时在行业中所处的地位和战略目标的制定来对企业进行分析，并预测其未来能够取得的业绩，战略分析是哈佛分析框架的基础，是整个分析的起点，它使得整个分析过程站在战略的高度上，分析者不仅要关心企业的发展状况，同时，还要对企业所使用的经营方式及其市场大小进行分析，对企业外部经营情况的机会和威胁进行分析，对企业内部优势、劣势进行分析，找到企业的盈利方向。在进行战略分析时，所使用的分析方法主要有波特五力模型、SWOT 分析方法等。其应用分别主要为行业分析、竞争战略分析和外部宏观环境分析。

2. 会计分析

会计分析指的是根据对企业财务报表和其所处行业的相关政策及其规定，根据企业所采用的关键会计政策，对其重点会计项目进行综合、客观性的分析，进而对企业所提供的信息准确性进行评估，确认财务报表当中是否如实反映企业财务信息是否如实反映协进状况的分析。

3. 财务分析

财务分析是指通过对企业资产负债表分析，深入了解分析目标目前的偿债能力获利能力运营能力发展能力，以这些关键能力为基础，引入综合分析方法（杜邦分析法），从而了解企业的财务状况。

4. 前景分析

企业的前景分析建立在战略分析、会计分析、财务分析基础之上，是对前者分析结果的总结，对未来可能性的预测。该分析的目的是对企业价值和未来发展潜力进行评估，其所得到的结果和所得的数据，能够在某种程度上影响和推进企业以后的发展战略，使得相关的战略、会计、财务分析在企业经营决策中发挥更

多的作用。同时，面临企业管理层与财务数据第三方使用者在进行相关决策和战略制定时使获得有关材料和数据基础，这样提高决策准确率。

3 苏州农商银行基本情况

3.1 苏州农商银行的性质及主要业务

3.1.1 公司概况

苏州农商银行是“江苏苏州农村商业银行股份有限公司”的简称。2004 年改制组建农商银行，是全国第四家农商银行。苏州农商银行注册资本 18 亿。2019 年末，苏州农商银行共设有 1 个总行营业部、共有 92 家分支机构，包括：1 个分行、60 个支行、31 个分理处，具体为苏州市 1 个总行营业部，47 个支行，30 个分理处；异地分行 1 个，支行 13 个，分理处 1 个。对外投资三家村镇银行，并战略投资入股江苏四家农商银行。

2019 年 3 月吴江银行更名为苏农银行，2016 年 11 月在上交所挂牌上市，是银监会成立后新体制框架下全国第一批挂牌开业的农商银行，是全国第四家 A 股上市的农商银行。苏农银行融入苏州发展大势，提升品牌效应，发展特色业务，深入推进零售银行、轻型银行、智慧银行、特色银行建设，以服务苏州城乡一体化和长三角区域一体化为目标，努力打造标杆银行。

2019 年末，全行总资产 1259.55 亿元，比年初增加 91.73 亿元，增加 7.85%，存款总额 9595.6 亿元，贷款总额 6624.63 亿元，实现营业收入 35.21 亿元，同比增加 3.71 亿元，增加 11.79%，实现归母公司净利润 9.13 亿元，同比增加 1.11 亿元，增加 13.84%。

3.1.2 经营范围

苏州农商银行作为一家地方法人银行，长期以来始终为农而生，坚持深耕地方市场，服务地方经济，扎根农村市场，努力践行服务农业、服务农村、服务农民，服务实体经济，服务当地民生的使命，切实发挥地方法人金融机构“船小”的优势，利用灵活方便的管理机制和快速高效的决策强项，走出一条富有农商银行特色的自主发展特色道路。在助推农业产业建设，推动农村发展，帮助农民增收，最终实现乡村振兴等多个领域做出了贡献。

3.2 苏州农商银行组织框架

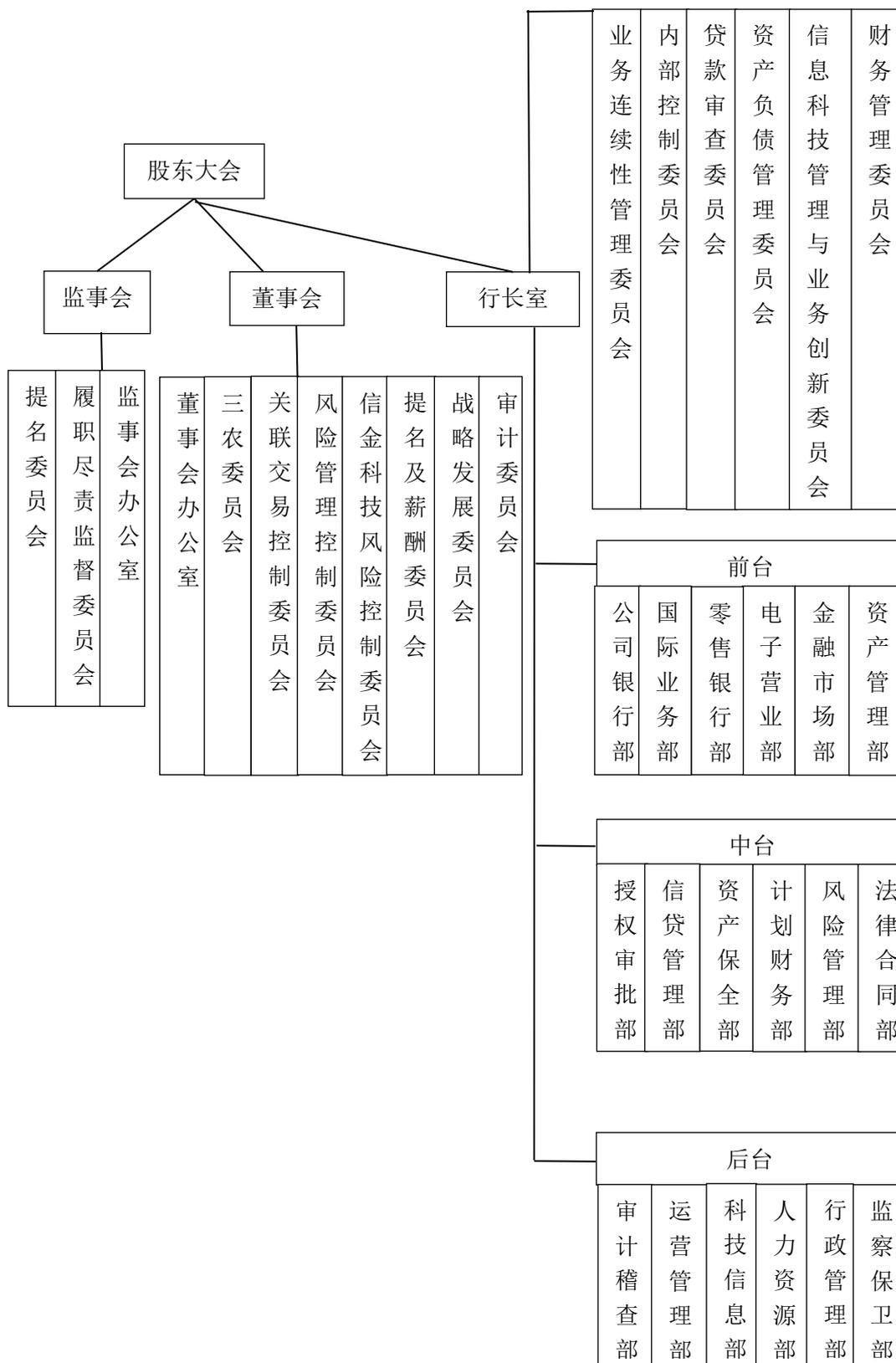


图 3.1 苏农银行组织框架图

3.3 苏州农商银行近年来主要经营业绩

1. 经营效益明显提升

2019 年实现收入 35.21 亿元，同比增加 3.71 亿元，增长 11.79%；金融增加值 32.41 亿元，增加 2.8 亿元，增加 9.46%；归属母公司股东的净利润 9.13 亿元，同比增加 1.11 亿元，增加 13.84%。

2. 经营规模稳步扩大

2019 年资产总额 1259.55 亿元，比年初增加 91.73 亿元，增长 7.86%；存款余额 959.56 亿元，比年初增加 132.08 亿元，增长 15.96%；贷款总额 682.30 亿元，比年初增加 88.39 亿元，增长 14.88%。

3. 资产质量持续稳定

苏农银行通过不断深化企业改革，加强企业内部管理，抵御风险的能力逐渐增强，资金流动性充足，贷款风险管理水平相较于前期明显提升，优质资产增加，银行资产结构趋于合理。2019 年不良贷款余额 9.10 亿元，不良贷款率 1.33%。拨备覆盖率 249.32%，拨贷比 3.33%，两项拨备指标均优于监管要求，并且连续三年持续正增长。

4. 综合实力不断增强

随着业务水平的不断提升，苏农银行综合实力不断增强，在“全球银行业 1000 强”的排序中名次得到大幅度提升，位列银行业的第 642 位。2019 年苏农银行更名后，成功举办许多具有品牌影响力的高规格现场活动，如揭牌仪式、投资者交流会、资本市场论坛、绿色金融品牌发布会等，这些活动极大的提高了苏农银行在苏州市以及周边地区的影响力和知名度。另外，苏农银行还是江苏省文明单位。

4 哈佛分析框架在苏州农商银行财务分析中的应用

4.1 苏州农商银行战略分析

4.1.1 行业竞争分析

1. 潜在的行业新进入者分析

近几年,随着供给侧结构改革的出台,产业结构进行了较大规模的调整升级。各种各样的非银行金融机构也逐渐成为银行业的潜在进入者。互联网企业也开始涉足金融产业,借助互联网技术进行开启了金融服务,依托互联网上的社交平台来推广金融产品,支付宝、度小满金融等多种形式的互联网金融创新产品应运而生。

互联网金融企业凭借着自身的技术优势,逐步构建了以大数据为平台盈利的新模式,随着老百姓对互联网金融接受度越来越高,他们势必会吸引一部分属于银行业的客户群体。

政策方面,近年来,国家发布了一系列规范互联网金融发展的政策《关于积极推进互联网+行动的指导意见》、《关于 2015 年深化经济体制改革重点工作意见》等。这种政策层面的支持与引导,势必会对银行业发展造成冲击,银行业整体潜在竞争者则会不断增加,行业竞争会不断增强。

2. 替代品分析

替代品具有潜在竞争威胁。传统银行产品的替代品有股票市场、债券市场、信托、民间借贷等。近年来,随着互联网金融的成熟,各种 P2P 金融模式方兴未艾,这种新型金融模式因其使用门槛低、收益较高而越来越为青年人接受。这些新型金融模式都在与传统商业银行争夺着市场供应商和购买者,在其成本收益和方便性方面更优于传统商业银行。

苏农银行启用技术革新,依托互联网技术,将大数据和云计算引入银行管理,将传统业务上网,提供各项便民服务,建设手机 APP 来提供智能化服务,实现客户在家操作,同时贯彻惠农金融,开展绿色金融,为农民农业提供必要的帮助,建立专门的信贷系统,将惠农资金直接输送到户,落实到人,点对点的进行服务,将公司的特色金融服务做精做好。

3. 供应商议价能力

商业银行的供应商是银行资金的提供者。银行的供应商主要包括家庭、企业、政府等个人和机构。家庭是银行较小的供应商，也是社会细胞，数量巨大，但是资金分散，缺乏市场竞争力，对利率的高低只能被动的接受，没有市场利率的定价权，只能被动的接受银行的利率，银行也借此赚取巨额收益；单次储蓄的大储户主要以公司为主，这部分供应商较少，但是资金实力雄厚，该类型资金提供者具有一定的议价能力，是银行争取维护的重要客户群体。而储户有大小之分，银行资金的价格极为银行利率。

表 4.1 2016 年-2019 年苏农银行客户存款 单位：千元

	2019 年	占比	2018 年	占比	2017 年	占比	2016 年	占比
公司客户存款	50789313	58.05%	44582423	57.94%	37937485	56.83%	32019260	53.54%
-活期存款	33912200	38.76%	31534656	40.98%	27997075	41.94%	23007431	38.47%
-定期存款	16877113	19.29%	13047767	16.96%	9940410	14.89%	9011829	15.07%
小计	50789313	58.05%	44582423	57.94%	37937485	56.83%	32019260	53.54%
个人客户存款	36706686	41.95%	32360176	42.06%	28823875	43.17%	27781289	46.46%
-活期存款	9857134	11.27%	9607487	12.49%	8260114	12.37%	7778893	13.01%
-定期存款	26849552	30.69%	22752689	29.57%	20563761	30.80%	20002396	33.45%
小计	36706686	41.95%	32360176	42.06%	28823875	43.17%	27781289	46.46%
客户存款合计	87495999	100.00%	76942599	100.00%	66761360	100.00%	59800549	100.00%

数据资料：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

从表 4.1 可知，苏农银行的资金来源主要以公司存款为主，2016 年-2019 年客户存款占比的平均值为 56.59%，公司客户存款中主要为活期存款，2016 年-2019 年客户存款活期占比的平均值为 40.04%；个人客户存款中主要为定期存款，2016 年-2019 年客户存款定期占比的平均值为 31.13%。

在商业银行日常经营中，银行的资金来源大部分来自于公司业务，因为经营中的公司会给银行带来数目巨大的存款资金或贷款收益。商业银行一般为挽留客户和资金，给公司提供利息更低的借款或更高的存款收益，这样就增加了商业银行的业务成本，但是公司业务带来的巨额收益可以弥补商业银行所付出的成本。

表 4.2 2016 年-2019 年苏农银行客户存款及平均利率

	2019 年平均 余额 (千元)	2019 年平均 利率 (%)	2018 年平均 余额 (千元)	2018 年平均 利率 (%)	2017 年平均 余额 (千元)	2017 年平均 利率 (%)
企业活期存款	29022320	0.73	27306579	0.78	25502253	0.76
企业定期存款	16139418	2.71	11669772	2.09	9476120	1.92
小计	45161738	1.72	38976351	1.435	34978373	1.34
储蓄活期存款	9266678	0.3	8691452	0.34	8019504	0.39
储蓄定期存款	26958060	3.06	21633654	2.95	20283079	2.97
小计	36224738	1.68	30325106	1.645	28302583	1.68

数据资料：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

从表 4.2 可知，苏农银行 2016 年-2019 年的企业活期存款金额大于储蓄活期存款金额，企业活期存款利率大于储蓄活期存款利率，企业定期存款金额小于储蓄定期存款金额，企业定期存款的稳定性较储蓄定期存款低，企业定期存款利率小于储蓄定期存款利率。由此可见，公司客户的活期存款议价能力较储蓄活期存款高，而公司客户的定期存款议价能力较储蓄定期定期存款低。

4. 购买者讨价还价能力

商业银行在日常经营中需要发放贷款，同行业之间的拆借、公司和个人的贷款，这些都是商业银行资金的主要购买者，

银行资金的主要购买者，他们以自身的信誉、资产等有形或无形的资产进行抵押，而银行根据他们所提供的抵押物来进行综合性的判断，为他们提供合理的价格，同时银行为保证资产的完整性，也会在收益方面予以让步来规避风险。

银行面对信誉好、抵押物价值高的客户，银行在发放贷款时承担的风险小，那么客户也会由此来希望银行降低利率，这样的客户议价能力强，而银行也会因此而牺牲部分收益。反之，那些信誉一般，无法提供高价值抵押的客户，在面对银行所提出的高额利率时，无法进行还价，议价能力较弱。

表 4.3 2017 年-2019 年苏农银行客户贷款及平均利率

	2019 年平均余额 (千元)	占比	平均利率	2018 年平均余额 (余额)	占比	平均利率	2017 年平均余额 (余额)	占比	平均利率
企业贷款	51173452	80.27%	5.40%	49862618	85.39%	5.62%	41832088	88.50%	5.72%
零售贷款	12574744	19.73%	6.03%	8532859	14.61%	5.64%	5433182	11.50%	5.46%
合计	63748196	100%	5.53%	58395477	100%	5.63%	47265270	100%	5.69%

数据资料：上市银行 2017 年-2019 年年报，由作者整理而得。

从表 4.3 可知，苏农银行 2017 年-2019 年贷款中，企业贷款占比最大，平均占比 84.72%。苏农银行 2017 年-2019 年的企业贷款余额、零售贷款余额不断增加，2019 年企业贷款余额较 2017 年增加 22.33%，零售贷款余额 2019 年较 2017 年增加 131.44%，零售贷款增幅高于企业贷款。

2017 年-2019 年企业贷款平均利率逐渐下降，2019 年较 2017 年下降 5.59 个百分点；2017 年-2019 年零售贷款平均利率逐渐上升，2019 年企业贷款平均利率低于零售贷款利率，减少了苏州当地企业融资成本。这体现出苏农银行坚守支持三农和小微企业的市场定位，全力协助实体经济发展，为苏州地区企业的发展提供便利条件，大量贷款资金进入小微企业，解决小微企业、绿色农业中融资难、融资贵的主要问题。

5. 现有竞争者的竞争

我国银行业金融机构数量较多，规模较大。国有商业银行依靠强大的品牌影响力，在市场上发展越来越好，这些银行受到国家财政部的直接管控，以整个银行全国的体系为依托，资本雄厚。

股份制商业银行一般由大型企业法人持股，是以利润最大化为目的的银行，这些银行也在逐步发展壮大，利用自身作为发起行的优势构建全国性系统性银行。

在银行业最基层的是地方性商业银行，他们脱胎于当地的城市信用社或者农村信用社，由当地自身发展良好的信用社改制转化而来，这些银行城市农村地区基础好，网点分布广阔。如：常熟银行、贵阳银行、四川银行等。规模较大的有北京银行、上海银行等，这些地方性商业银行也在逐步走向全国，营业范围逐步扩大。

各大银行的市场目标定位逐渐清晰，并呈现出同质化的现象，商业银行之间的竞争日益加剧。所以要保持强劲的竞争优势，就必须采用差异化竞争战略，提高银行各类资金产品的竞争力，提高盈利能力。银行业竞争激烈，各银行必须在产品、科技、服务等方面加大投入，在产品市场差异化较弱的情况下，各银行只有加强各类风险控制，提高金融产品盈利能力来维护市场份额。

4.1.2 苏州农商银行 SWOT 分析

1. 苏州农商银行优势

首先，区位优势。苏州市位长三角中部，是长江经济带的重要组成部分，是长三角重要的中心城市之一。苏州农商银行积极融入苏州市，对接长三角一体化战略，与地方经济共生共荣。

苏农银行进一步加强自身建设，深耕当地，2019年在苏州城郊增设3家支行，提升2家分理处为支行，将银行业务进一步融入到当地的生产生活中去，努力提高自身的自身所长。公司坚持深入服务地方社保、交通、医疗、教育等社会民生事业，分享长三角地区高速发展红利。

其次，市场定位优势。苏农银行始终积极响应国家号召，特别是乡村振兴战略，国家在“三农”方面的投入不断增加。农村商业银行一直以来就是乡村金融的主力军，机构在各个乡、社区均有分布，使得农商银行更加易于发掘潜在的客户市场，具有天然的本地化优势。十九大报告后，国家提出乡村振兴战略，苏农银行坚定聚焦乡村市场，推出上线阳光信贷项目、“锦鲤蟹农贷”、“农机快贷”等特色金融产品，创新普惠金融服务方式，实现“支农”的市场定位；推出“锦鲤税 e 贷”与税务系统联合，根据企业纳税情况，结合企业内外部数据，向符合条件的小微企业主、个体工商户发放个人经营性贷款，满足“支小”政策目标。

最后，组织优势。苏农银行为优化银行服务行为，提高银行服务效率，为客户提供有针对性的综合金融服务方案。

在组织机构上，苏农银行革新银行架构，在相关部门建设中增加了绿色金融和科创金融两个中心，这两个新兴的部门为苏农银行的发展和投资提供了新的方向，针对环境保护和技术创新，苏农银行分别在这两个中心下设零售、公司和金融市场三个部门，借此来推动特色金融的发展。

苏农银行实行扁平化的银行结构，组建专业的团队来维系客户、评估风险以及推销产品，这样可以使银行产品更加切合市场，更快的适应市场的变化。

2. 苏州农商银行劣势

首先，经济金融市场波动，银行发展遇到极大瓶颈。2018 年受全球经济金融危机影响，我国银行业金融机构发展充满机遇和风险，2019 年中美贸易摩擦升级，2020 年新冠肺炎疫情在全球蔓延，世界经济衰退风险攀升，国内旅游、外贸、交通、运输、餐饮、住宿受疫情直接冲击，部分地区及相关行业坏账暴露风险增大。面对国内外错综复杂的政治经济局势，全球大多数经济体进入衰退期，经济下行压力不断增加，企业面临的盈利和转型压力持续增长，企业信用风险不断增加，全球金融市场波动，给银行业全年基本面带来不确定性，银行业发展遇到了极大挑战

其次，互联网金融带来了巨大冲击，商业银行市场份额缩水。随着手机支付的普及，互联网金融迅速壮大，互联网支付成为当前金融支付的新潮流。支付宝、微信支付等互联网金融公司以大量支付优惠活动和更加方便、快捷的用户体验迅速占领了国内市场。而传统银行与互联网金融相比，流程繁琐，便民程度低，并且有一定的进入门槛，想要在银行购买理财产品的潜在客户可能由于银行的理财产品门槛较高，而选择在互联网金融购买。

最后，商业银行收入来源单一，面对经济环境的变化，对应风险的能力较差。2019 年全球金融市场可变性较大，我国金融业监管机构对银行、保险等业务监管进一步加强，随着存贷款利率市场化持续推进，民营小微企业融资成本降低，但是银行缺乏有效的信贷需求，银行坏账风险增加。

3. 苏州农商银行机遇

首先，国家战略指引与支持。江苏省苏州市位于我国长三角经济带，属于长三角区域一体化发展规划的 27 个城市中心区之一。苏农银行应该抓住“长三角区域一体化”发展和“十四五”发展的历史性机遇，与地方发展战略同频共振，与区域建设高度耦合，深入推进改革转型，服务本土经济发展，服务本土经济发展，将资金投入田间地头去，投入到正在需要的地方去，这极大地推动了当地经济的发展。

其次，利用互联网、大数据技术拓展市场，提高金融服务效率。随着互联网

金融发展，银行要利用大数据技术，全面分类整理客户资料，更加全面、详细、深刻的了解每一位客户，同时与其他传统银行、互联网金融公司建立协同机制，形成自己独特的客户资源信息，并根据每位客户的消费习惯，开拓新金融服务。

苏农银行利用网上银行等线上金融服务，将金融与科技深度融合，为客户提供好线上、线下金融服务，引导部分客户通过线上平台实现线上操作。如：苏农银行面对政府客户，加大与政府信息共享，开办电子社保卡，引入政务专属机具，设置“互联网+不动产抵押登记”服务点，实现客户“最多跑一次”的体验。更加高效、快速的满足客户金融需求。同时，在提升产品风控服务方面，苏农银行运用互联网云计算、大数据风控等手段，采集内外部数据，搭建出一整套的风控模型，通过多种内在设定的参数来确定贷款产品风险，实现线上办公，在线分控和线上授信等业务。

最后，加强与大学及科研院所的合作关系，促进大学与科研院所创新成果转化，增强市场服务意识。绿色金融产品实验室是由苏农银行与中央财经大学合作共建，苏农银行首家发布“中财·苏农苏州绿色发展指数”和“中财·苏农长三角一体化绿色发展债券指数”。

4. 苏州农商银行威胁

首先，行业同质化状况严重，国际竞争激增。随着金融业的对外开放，国家分步逐渐放宽外资准入和业务范围，允许外国银行在我国境内设立分支机构，外资对我国银行和资产管理公司的持股比例限制取消，外国银行对我国银行业影响不断加深，银行业国际竞争激烈。

国内传统银行数量激增，同质化现象严重，国有商业银行也开始进一步深化改革，银行业整体竞争加剧。近些年，国内某些商业银行出现严重信用风险，被相关监管机构接管，直至最后破产。所以，苏农银行要认识到自身金融深化不足的问题，与时俱进，努力提高自身金融创新水平，制定完善的发展战略，提高自身的管理水平，强化风险管控，减少风险隐患，努力维持银行发展稳定。

其次，网络信息安全威胁。近年来，随着我国互联网金融的普及，银行业金融机构迅速推广网络银行业务，特别是 2020 年疫情期间，网络银行帮助用户实现了在家便可以办业务，为全国经济金融正常运行提供资金保障。随着银行网络业务的不扩大，银行线上业务的安全也面临巨大的挑战。网络钓鱼、WEB 漏洞、

木马病毒、银行内部的安全运维等都是维护银行网络安全的关注点。

通过批量发送电子邮件、短信验证等方式，传播虚假信息，诱使用户登陆假冒银行网站，骗取网银用户的密码账号等私人信息，进而盗取账户资金，这是网络钓鱼的惯用手段。此外，黑客利用银行服务器中存在的漏洞进行攻击，极易造成银行数据泄露和服务器宕机，这对银行的公信力造成极大地冲击。

SO 战略是将企业内部优势和外部机会相结合，分析制定企业发展战略。苏农银行的正是依托自身区位优势和市场定位优势，抓住国家“长三角一体化”战略和“十四五”发展等历史机遇，拓展银行业务市场，丰富银行经营项目。

ST 战略利用自身优势，减少外部威胁带来额的隐患。苏农银行要充分发挥区位优势，发挥传统优势，坚持服务三农市场，提高苏农银行竞争力，提升网络安全信息技术。

WO 战略利用发展机会弥补自身经营管理不足。苏农银行加强对互联网金融技术的研究，提高苏农银行业务市场占有率，利用大数据技术，提高苏农银行抗风险能力。

WT 战略是一种防御性战略，企业经营管理要减少自身劣势和外部威胁。苏农银行加强防范国际国内金融市场风险能力意识，提高国际国内市场竞争力，完善互联网金融技术，保障网络金融服务安全，保护客户信息安全。

4.2 苏州农商银行会计分析

本章通过对苏农银行近年来的关键会计科目、会计政策和会计估计等进行分析，判断苏农银行会计信息质量。合理的会计分析为下一阶段的财务分析做好准备。

4.2.1 关键会计政策及会计估计的识别与变更

1. 关键会计科目的识别

2017 年至 2019 年，由无保留意见的审计报告可知，苏农银行的会计报表符合各项要求，在苏农银行的会计处理符合该银行实际情况，且内容经审查无重大风险隐患。

根据苏农银行的财务报表编制主要资产和主要负债占总资产、总负债的比重

如表 4.4、表 4.5 所示。

表 4.4 苏农银行主要资产占总资产比重

项目	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
现金及存放中央银行款项	9.48%	10.90%	12.32%	15.80%
发放贷款和垫款	52.60%	49.20%	49.82%	54.00%
金融投资：	26.59%	25.43%	24.65%	19.15%
-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	0.26%	0.09%	-
-交易性金融资产	3.08%	-	-	-
-债权投资	7.37%			
-可供出售金融资产	-	18.99%	16.35%	10.88%
-其他债权投资	15.58%			
-其他权益工具投资	0.56%			
-持有至到期投资	-	6.18%	8.21%	8.27%

数据资料：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

表 4.5 苏农银行主要负债占总负债比重

	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
吸收存款	76.18%	70.86%	75.01%	80.38%

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

从上表中可以看出，苏农银行近四年的资产、负债结构大致相同，总资产项目中，发放贷款和垫款占比最大，其次是现金及存放中央银行款项，最后是金融投资，且占总资产比重逐渐增大。总负债项目中，吸收存款占比超过总负债的一半。这些会计科目在银行会计项目中具有举足轻重的作用，对苏农银行的财务信息的质量有着重大影响。

这一特征符合我国传统银行业的特征，我国银行业同质化现象严重，仍然是以存贷款利息差盈利点。

2. 关键会计政策及会计估计的变更

首先，主要会计政策变更。金融投资会计政策变更。2017 年财政部颁布了修订的 22 号、23 号、24 号、37 号会计准则。上述准则中的金融资产的分类是基于银行管理金融资产的商业模式及该资产的未来现金流量特征而确定，将金融资产分为三个基本分类：一是以摊余成本计量的金融资产；二是以公允价值计量

且其变动计入其他综合收益的金融资产；三是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

根据新金融企业财务报表格式的规定，苏农银行原在持有至到期投资和可供出售金融资产核算的部分已分别重分类至债权投资和其他债权投资，但其计量方式没有变化。

其次，主要会计估计变更。发放贷款和垫款的减值准备会计估计发生变更。发放贷款和垫款属于商业银行的一项金融资产。该科目核算银行按规定发放的各种客户贷款，包括质押贷款、抵押贷款、保证贷款、信用贷款等。

发放贷款和垫款的减值准备又称为贷款损失准备，核算银行贷款业务的减值准备。计提贷款损失准备的资产包括：贴现资产、拆出资金、客户贷款、银团贷款、贸易融资、协议透支、信用卡透支、转贷款和垫款。

2017年3月，中华人民共和国财政部修订并颁布了第22号业会计准则，要求金融资产减值计量按照预期信用损失模型计量，银行计提减值准备更具有预见性。苏农银行于2019年11月11日起采用。2019年苏农银行发放贷款和垫款主要有两种核算方法，分别是以摊余成本计量的贷款和垫款、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款和垫款。

金融投资计提减值损失会计估计发生变更。金融投资中债权投资、其他债权投资计提减值损失采用“信用减值损失”模型。该模型要求持续评估金融资产的信用风险，需要考虑所有合理、可靠的信息，包括超前性预见性的信息。需要根据投资人历史还款记录、财务状况、经营状况、资金状况，同时结合国家宏观经济政策、经济指标以及当地政治经济环境等因素，推测债务人是否会发生违约情况，信用风险的预期变动情况。利用模型对金融工具减值估计所考虑的因素不同，会产生不同的减值准备计提结果，且已计提的减值准备不一定完全是未来实际的减值损失。

4.2.2 主要会计项目分析

一个公司资产占比可以反应出该公司的盈利模式，进而反映出该公司经营战略的构成及变化。下面对苏农银行、江阴银行和上海银行2019年的资产配置情况和负债配置情况进行对比，如图4.1至图4.3所示。

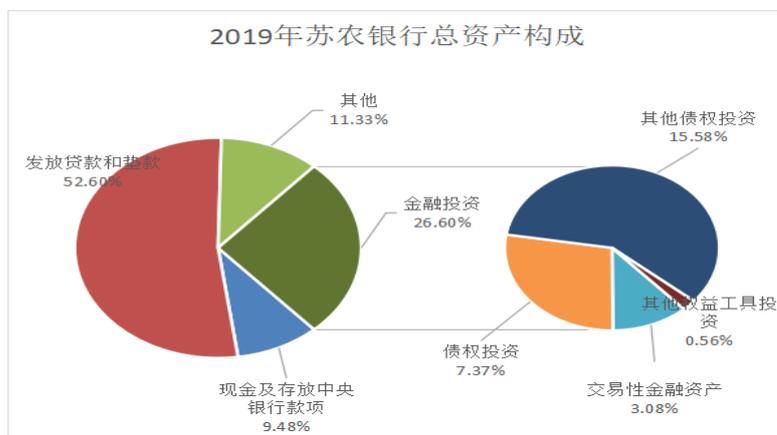


图 4.1 2019 年苏农银行总资产构成

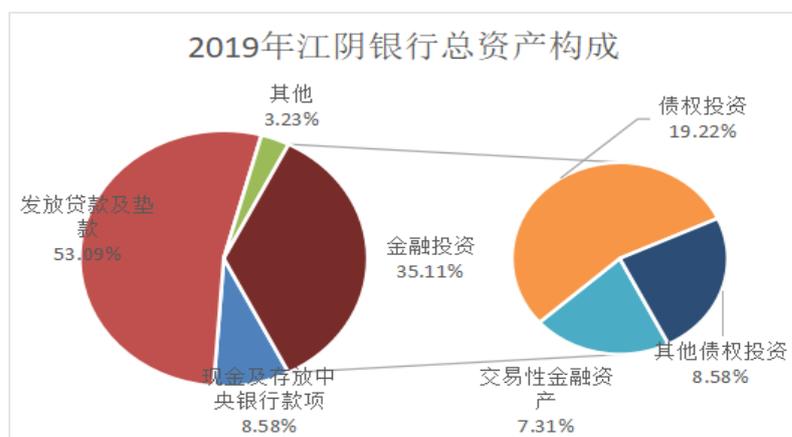


图 4.2 2019 年江阴银行总资产构成

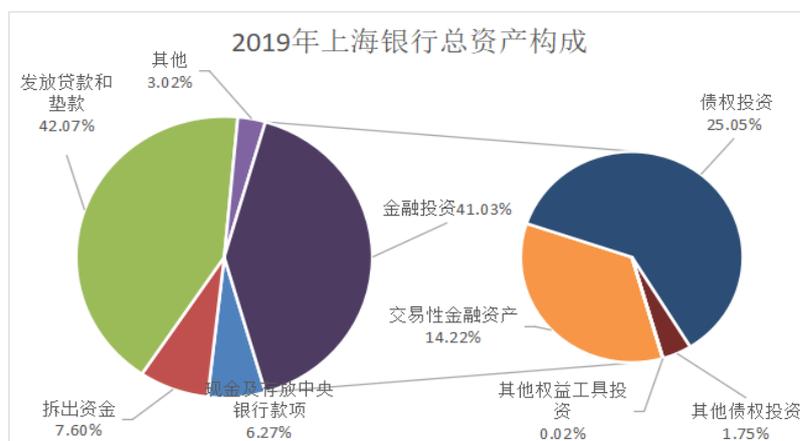


图 4.3 2019 年上海银行总资产构成

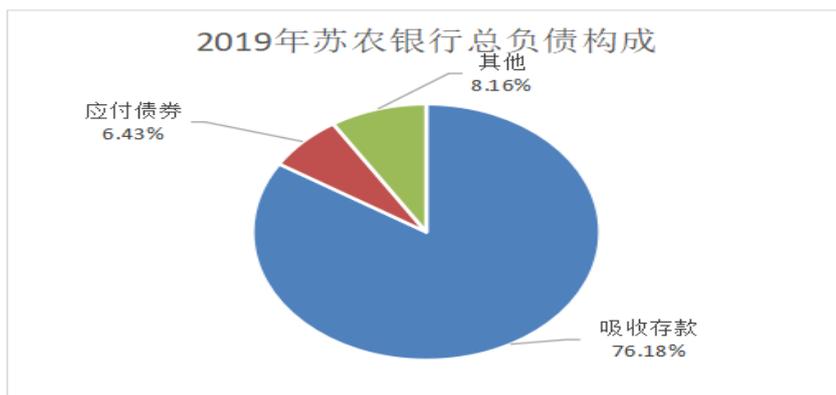


图 4.4 2019 年苏农银行总负债构成

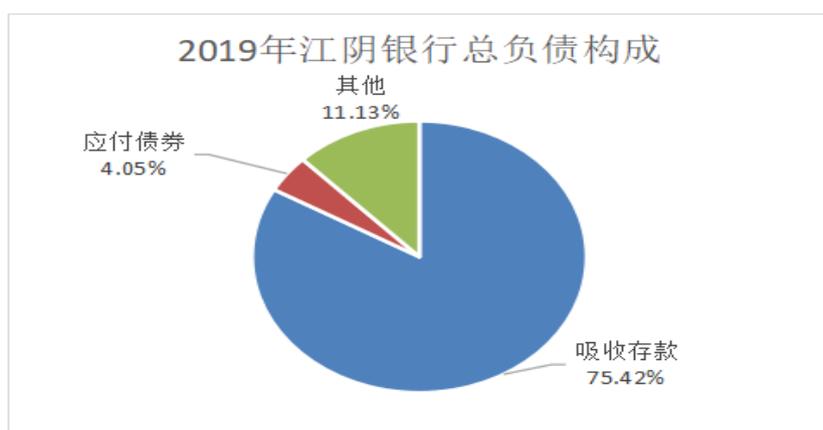


图 4.5 2019 年江阴银行总负债构成

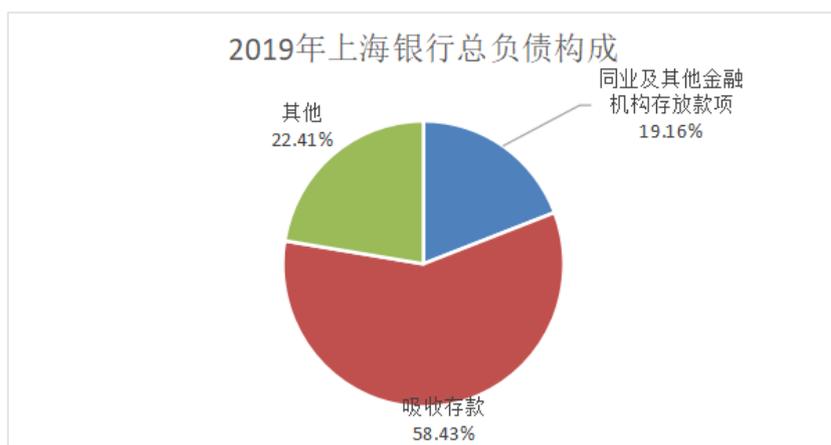


图 4.6 2019 年上海银行总负债构成

苏农银行属于用存贷款之间的利息差额来赚取相关利润传统的银行业金融机构。如图 4.1 至图 4.6 所示，苏农银行总资产中贷款及垫款占比最大，总负

债中吸收存款占比最大。江阴银行、上海银行贷款及垫款项目比例比苏农银行高，体现了三家银行资本构成的差异性。苏农银行、江阴银行吸收存款项目比例比上海银行高，体现了三家银行的负债构成的差异。

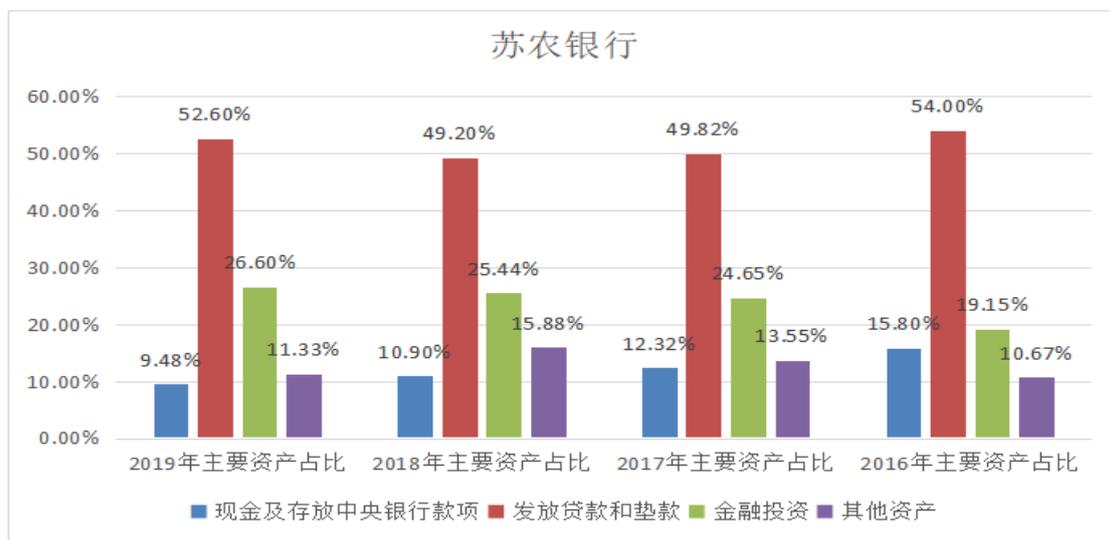


图 4.7 2016 年-2019 年苏农银行主要资产占总资产比重

苏农银行的贷款及垫款占总资产比重在 2017 年-2018 年略有下降，2019 年有一定回升。总体较为稳定，平均 51.45%。金融投资类资产逐年增加，平均增长速度 1.86%。现金及存放中央银行存款科目较为稳定。

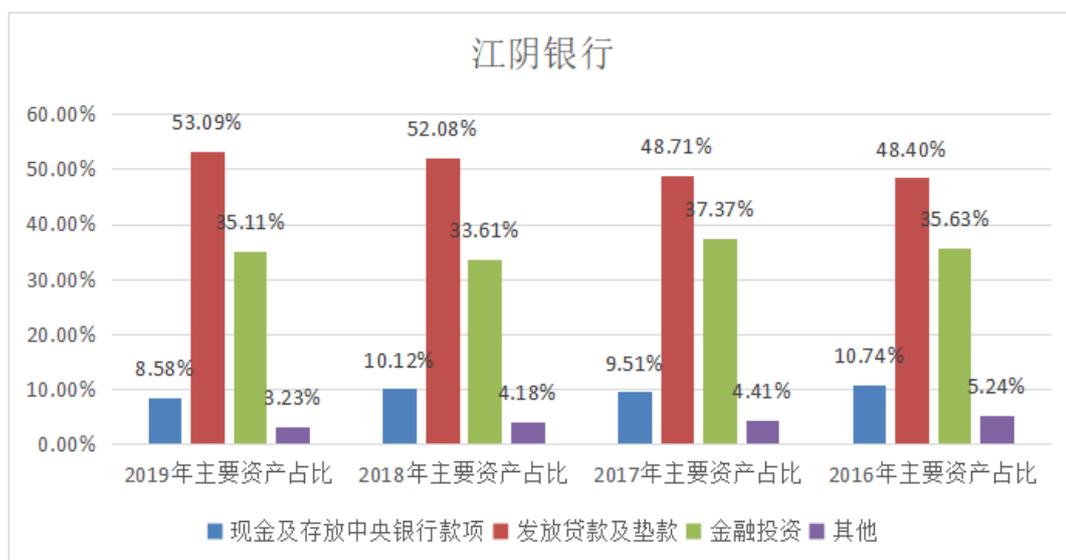


图 4.8 2016 年-2019 年江阴银行主要资产占总资产比重

江阴银行的贷款及垫款占总资产比重在 2016 年-2019 年平稳上升，平均水平在 50.57%。金融投资类资产在 2018 年略有下降，2017 年和 2019 年分别较前一年小幅上涨。

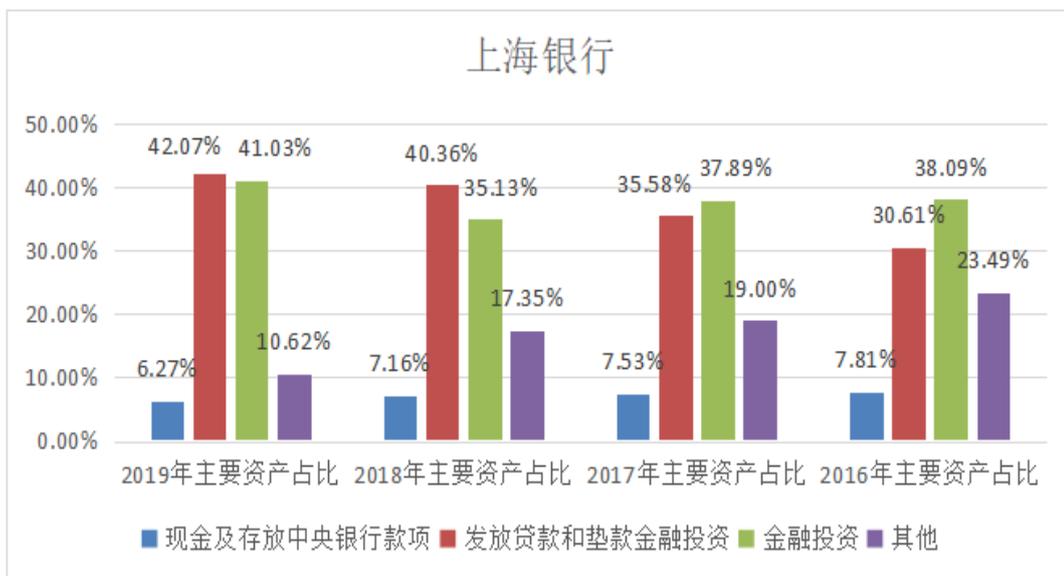


图 4.9 2016 年-2019 年上海银行主要资产占总资产比重

上海银行的贷款及垫款占总资产比重在 2016 年-2019 年平稳上升，平均水平在 37.15%。金融投资类资产占总资产比重逐年增加，平均水平在 38.04%。

发放贷款及垫款分析，首先从贷款及垫款规模、增长情况以及按地区分类分析苏农银行、江阴银行、上海银行近四年贷款及垫款情况。

表 4.6 三家银行最近四年发放贷款及垫款

贷款和垫款	2019 年 (千元)	增长 率 (%)	2018 年 (千元)	增长 率 (%)	2017 年 (千元)	增长 率 (%)	2016 年 (千元)
苏农银行	66246320	15.3	57453570	21.05	47462696	7.4	43926752
江阴银行	67069695	12.12	59817960	12.26	53284743	5.47	50372364
上海银行	941220627	15.01	818360196	27.23	643191324	16.45	537396525

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

三家银行贷款及垫款总额在近 4 年不断增加，苏农银行平均增长速度为 14.59%，江阴银行平均增长速度为 9.95%，上海银行平均增长速度为 19.56%。

表 4.7 苏农银行发放贷款及垫款按地区方式分类

	2019 年 (千元)	2019 年 占比 (%)	2018 年 (千元)	2018 年 占比 (%)
苏州地区	60654113	88.9	52998107	89.24
其他地区	7575995	11.1	6392613	10.76
贷款和垫款总和	68230108	100	59390720	100

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报。

苏农银行坚持聚焦主业，服务地方经济，特别是地方特色产业。贷款总额 80% 用于投资苏州地区。其中，主要用于制造业，纺织业占比最大，占当年贷款总额的 19.9%。苏农银行的贷款为苏州当地中小微企业特别是制造业的转型发展提供了资金支持，提升了金融服务地方经济的有效性、普惠性，显示了苏农银行高品质的金融产品和高效率的服务方案。

其次，分析苏农银行、江阴银行、上海银行近三年的贷款质量。与国外发达的银行经营模式相比，我国商业银行的经营模式仍然处于单一阶段，依然靠着存贷利息差来获利。如图 5.1、图 5.2、图 5.3 所示，苏农银行、江阴银行、上海银行贷款及垫款占总资产比重最大。所以，商业银行贷款风险管理是商业银行经营成功的关键，分析苏农银行所采取的贷款分类方法、贷款准备金计提等会计政策来判断苏农银行的贷款质量。贷款分为分为正常、关注、次级、可疑、损失五个等次，后三类为不良贷款，需提取准备金。

表 4.8 三家银行 2017 年-2019 年贷款质量

	五级分类	苏农银行		上海银行		江阴银行	
		金额(亿)	占比(%)	金额(亿)	占比(%)	金额(亿)	占比(%)
2019 年	正常贷款	644.81	94.51	9612.52	98.84	673.46	95.94
	关注贷款	28.39	4.16	182.8	1.88	15.65	2.23
	次级贷款	8.96	1.33	31.7	1.16	4.51	1.83
	可疑贷款	0.07		72.87		7.45	
	损失贷款	0.08		7.96		0.91	
	合计	682.3	100	9725.05	100	701.98	100
2018 年	正常贷款	558.38	94.01	8251.51	97	605.8	96.18
	关注贷款	27.72	4.67	158.33	1.86	10.5	1.67

续表 4.8 三家银行 2017 年-2019 年贷款质量

2018 年	次级贷款	7.11	1.32	39.84	1.14	4.44	2.15
	可疑贷款	0.53		48.8		7.96	
	损失贷款	0.17		8.48		1.15	
	合计	593.91	100	8506.96	100	629.86	100
2017 年	正常贷款	452.31	92.15	6425.71	96.77	535.56	95.89
	关注贷款	30.49	6.21	138.07	2.08	9.61	1.72
	次级贷款	5.27	1.64	30.64	1.15	1.58	2.39
	可疑贷款	0.82		32.77		10.47	
	损失贷款	1.97		13.03		1.32	
	合计	490.85	100	6640.22	100	558.53	100

数据来源：上市银行 2017 年-2019 年年报，由作者整理而得。

从苏农银行历年贷款质量来看，随着苏农银行贷款规模不断的扩大，苏农银行关注、次级、可疑及损失类贷款的规模不断下降。不良贷款占贷款占比从 2017 年的 1.64%，下降至 2019 年的 1.33%，其中 2017 年和 2018 年间苏农银行的不良贷款下降幅度最大。将苏农银行的贷款质量同当地其他商业银行相比可以看出，2016 年-2019 年，苏农银行的不良贷款率均高于上海银行，但低于江阴银行。

表 4.9 2016 年-2019 八家地方性商业银行不良贷款率对比

	2019 年不良贷款率	2018 年不良贷款率	2017 年不良贷款率	2016 年不良贷款率
苏农银行	1.33%	1.31%	1.64%	1.78%
江阴银行	1.83%	2.15%	2.39%	2.41%
上海银行	1.16%	1.14%	1.15%	1.17%
江苏银行	1.38%	1.39%	1.41%	1.43%
张家港行	1.38%	1.47%	1.78%	1.96%
南京银行	0.89%	0.89%	0.86%	0.87%
常熟银行	0.96%	0.99%	1.14%	1.40%
无锡银行	1.21%	1.24%	1.38%	1.39%

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

将苏农银行的贷款质量指标与江苏省地区地方性商业银行比较可以知道，从 2016 年-2019 年，上海银行、江苏银行、南京银行不良贷款率保持稳定，苏农银行、江阴银行、张家港行、常熟银行、无锡银行不良贷款率持续下降，苏农银行

2016 年-2019 年不良贷款率均低于江阴银行、张家港行，苏农银行 2016 年-2019 年不良贷款率均高于无锡银行、常熟银行。所以，苏农银行贷款质量与上海银行、南京银行、无锡银行、常熟银行贷款质量相比仍存在一定差距，优于江阴银行、张家港行，在江苏省地方性商业银行中处于中间位置。

表 4.10 2016 年-2019 年苏农银行与地方性商业银行拨备覆盖率对比

	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年		平均值	
	拨备覆盖率 (%)	拨贷比 (%)								
苏农银行	249.32	3.33	248.18	3.26	201.5	3.31	187.46	3.34	221.62	3.31
上海银行	337.15	3.9	332.95	3.8	272.52	3.14	255.5	3	299.53	3.46
江阴银行	259.13	4.61	233.71	5.03	192.13	4.6	170.14	4.1	213.78	4.59
江苏银行	232.14	3.21	203.84	2.84	184.25	2.6	180.56	2.59	200.2	2.81
张家港行	252.14	3.47	223.85	3.29	185.6	3.3	180.36	3.54	210.49	3.4
南京银行	417.28	3.73	462.68	4.11	462.54	3.98	457.32	3.99	449.96	3.95
常熟银行	481.28	4.63	445.02	4.38	325.93	3.72	234.83	3.3	371.77	4.01
无锡银行	288.18	3.5	234.76	2.91	193.77	2.67	200.77	2.8	229.37	2.97

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

银行的贷款风险永远是银行风险中最主要的部分，为了提前抵御风险，银行会在贷款前进行大量的背调来做风险等级评估，其次在贷款中期，还会不定期进行公允价值的调整，银行会根据贷款风险等级提前计提贷款损失准备，以避免突发大面积的坏账。银行将这种计提称为拨备覆盖率，拨备覆盖率具体计算是贷款损失准备除以不良贷款余额，其基本标准为 120%-150%。这项比值过高和过低都不利于银行的健康发展，过高剩余的资金在账上闲置，无法产生收益；过低的话当坏账发生时，无法足额抵扣坏账，引起当期利润断崖式下跌，严重时会引起经营性流动资金的不足，使得银行无法正常开展业务。

苏农银行 2016 年-2019 年的拨备覆盖率持续增长，2016 年-2019 年的拨备覆盖率平均值为 221.62%，均高于 100%，因此，苏农银行计提资金充分，风险抵补能力持续处于较高水平，但是造成了大量资金闲置，减少了资本所能创造的利

润。苏农银行 2016 年-2019 年拨备覆盖率平均值高于江阴银行、江苏银行、张家港行，但是低于上海银行、南京银行、常熟银行、无锡银行。在江苏省地方性商业银行中处于中等水平。

4.2.3 金融投资分析

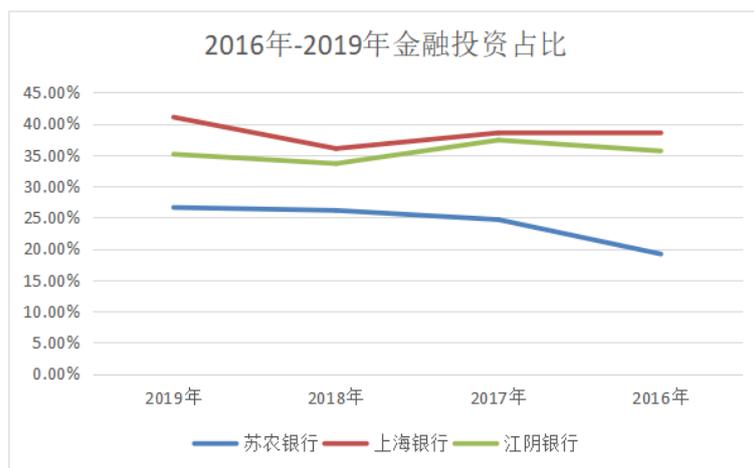


图 4.10 2016 年-2019 年苏农银行、上海银行、江阴银行金融投资占比

如图 4.10 表所示，苏农银行、上海银行、江阴银行从 2016 年-2019 年都在增加金融投资比重，上海银行和江阴银行在 2018 年金融投资的比重有所下降，苏农银行从 2016 年-2019 年都持续增加。

表 4.11 苏农银行金融投资结构

项目	2019 年期末		2019 年期初	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
交易性金融资产	3877618	11.23	-	-
衍生金融资产	8327	0.02	429	0
债权投资	9283912	26.89	-	-
其他债权投资	19625952	56.86	-	-
其他权益工具投资	710500	2.06	-	-
长期股权投资	1015664	2.94	916543	2.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	305191	0.95

续表 4.11 苏农银行金融投资结构

可供出售金融资产	-	-	22181679	69.26
持有至到期投资	-	-	7218798	22.54
应收款项类投资	-	-	1407612	4.39

资料来源：上市银行 2019 年年报。

通过查阅财务报表附注可知，苏农银行金融投资中，债权投资、其他债权投资比重较大。下面列举了苏农银行 2019 年其他债权投资、债权投资项目明细。2019 年期末，苏农银行债权投资主要由政府债权、金融债券、公司债券构成。

表 4.12 债权投资 2019 年期末余额 单位：千元

项目	初始成本	利息	减值准备	账面价值
政府债券	5748800	60291	6	5809085
金融债券	1730000	68320	-	1798320
公司债券	100000	1048	-	101048
信托计划	1550000	30652	5193	1575459
合计	9128800	160311	5199	9283912

资料来源：上市银行 2019 年年报。

2019 年期末，苏农银行其他债权投资主要由政府债权、公司债券、同业存单构成。

表 4.13 其他债权投资 2019 年期末余额

项目	初始成本 (千元)	利息 (千元)	公允价值变动 (千元)	账面价值 (千元)	累计减值准备 (千元)
政府债券	4872760	58151	64557	4995468	1610
金融债券	2520000	40831	5072	2565903	218
公司债券	3981738	119689	61669	4163096	63418
资产支持债券	111143	433	92	111668	251
同业存单	7867000	-83433	6250	7789817	6940
其他	0	0	0	0	0
合计	19352641	135671	137640	19625952	72437

数据来源：上市银行 2019 年年报，由作者整理而得。

由表 4.11, 表 4.12, 表 4.13 分析可知, 2016 年-2019 年苏农银行在为客户端提供传统的金融服务的同时逐步购买债券等金融资产, 有效地增强该行的核心竞争力, 凸显该行金融服务优势, 推动苏农银行实现转型升级。

4.2.4 现金及存放中央银行款项分析

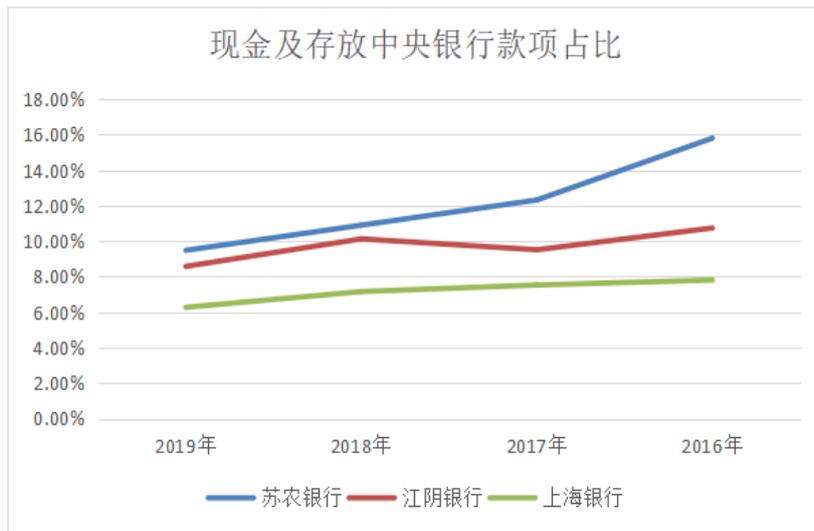


图 4.11 2016 年-2019 年三家银行现金及存放中央银行款项占比

现金及存放中央银行款项包括商业银行暂存的库存现金、存放在央行的各种用于清算、调拨的资金和各银行缴存的法定存款准备金和超额存款准备金等。商业化银行为了提高盈利能力, 会最大限度的利用银行资金创造价值。另外, 随着电子支付的普及, 银行、企业与个人之间的交易结算业逐渐通过网络进行, 银行的现金需求会有所降低。

如图 4.11 所示, 三家银行从 2016 年-2019 年现金及存放中央银行款项科目占比不断减少。反映出该银行为了提高资金使用效率和使用价值, 会逐渐降低该项资产在总资产中的比例, 节约资金成本。同时, 随着电子支付和数字货币的出现, 日常交易对现金的需求会有所减少, 但是银行仍然需要保留一定现金, 应对突发状况。

表 4.14 苏农银行 2016 年-2019 年现金及存放中央银行款项及增长率

项目	2019 年 (亿)	增长率	2018 年 (亿)	增长率	2017 年 (亿)	增长率	2016 年 (亿)
库存现金	3.56	35.53%	2.62	-23.92%	2.62	9.05%	3.16
法定准备金	87.94	-1.48%	89.26	-3.98%	3.62	-3.85%	96.69
超额存款准备金	26.22	-23.73%	34.38	70.23%	4.62	-26.14%	27.34
存放中央银行的其他款项	1.63	65.56%	0.98	35.30%	4.62	-44.86%	1.32
应计利息	0.05		-		-		-
合计	119.39	-6.17%	127.25	8.45%	4.62	-8.70%	128.51

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

如表 4.14 所示，苏农银行从 2016 年-2019 年存放中央银行法定准备金占比不断下降。原因之一是 2016 年-2019 年存款准备金率逐渐下降。2019 年苏农银行人民币存款准备金率为 9.50%；2018 年 12 月 31 日存款准备金率为 11%；2017 年 12 月 31 日存款准备金率为 13.5%；2016 年 12 月 31 日存款准备金率为 15%。

4.2.5 吸收存款分析

存款是银行最传统的业务，是商业银行负债主要构成部分，是银行贷款业务的基础。

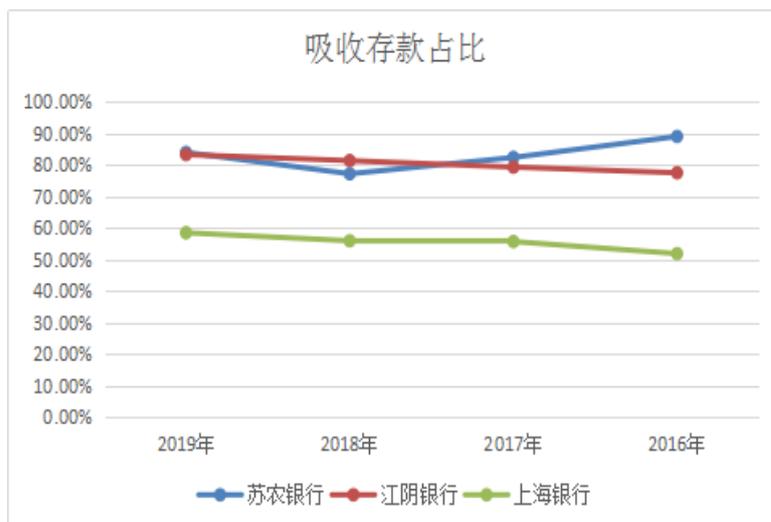


图 4.12 2016 年-2019 年苏农银行、上海银行、江阴银行吸收存款占比

如图 4.12 所示，苏农银行、江阴银行、上海银行从 2016 年-2019 年吸收存

款占比保持平稳增长，苏农银行 2018 年吸收存款占比略有下降。苏农银行、江阴银行、上海银行吸收存款在总负债中占比最大。苏农银行 2016 年-2019 年吸收存款占比平均值为 83.10%，江阴银行 2016 年-2019 年吸收存款占比平均值为 80.33%，上海银行 2016 年-2019 年吸收存款占比平均值为 55.43%。

表 4.15 苏农银行 2016 年-2019 年吸收存款结构及增长率

苏农银行	活期存款	-公司活期存款	-个人活期存款	定期存款 (千元)	-公司定期存款	-个人定期存款
2019 年期末	43769334	33912200	9857134	43726665	16877113	26849552
2018 年期末	41142143	31534656	9607487	35800456	13047767	22752689
2017 年期末	36257189	27997075	8260114	30504171	9940410	20563761
2016 年期末	30786324	23007431	7778893	29014225	9011829	20002396
2019 年占比	45.61%	35.34%	10.27%	45.57%	17.59%	27.98%
2018 年占比	49.72%	38.11%	11.61%	43.26%	15.77%	27.50%
2017 年占比	50.73%	39.18%	11.56%	42.68%	13.91%	28.77%
2016 年占比	47.08%	35.19%	11.90%	44.37%	13.78%	30.59%
2019 年增长率	6.39%	7.54%	2.60%	22.14%	29.35%	18.01%
2018 年增长率	13.47%	12.64%	16.31%	17.36%	31.26%	10.64%
2017 年增长率	17.77%	21.69%	6.19%	5.14%	10.30%	2.81%

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

如表 4.15 所示，苏农银行从 2016 年-2019 年活期存款、定期存款不断增加，但是活期存款增长率在不断下降，定期存款增长率持续增加。

4.3 苏州农商银行财务分析

4.3.1 财务报表分析

本章财务分析是对四年来银行财务报表进行纵向和横向对比。纵向比较分析，对苏农银行最近四年的资产负债表、利润表、现金流量表的重要构成要素的每年的年度变化进行对比，横向比较分析是对苏农银行和上海银行、经营状况同一年的财务状况以及各项财务指标进行对比，发现苏农银行与同行业之间的差距与行业动态。

1. 资产负债表分析

银行业作为金融行业的不可或缺的部分，根据其行业业务的特殊性，它的资产负债表与其他工业产业的资产负债表结构不同，商业银行的资产主要由发放贷款、股权投资和存放央行款三部分组成。

通过对连续若干期商业银行总资产数量和结构的分析，可以掌握该银行资产、负债和所有者权益在数量和结构方面的基本情况以及变化趋势。

表 4.16 苏农银行 2016 年-2019 年资产、负债、所有者权益

项目	2019 年 (亿)	占比	2018 年 (亿)	占比	2017 年 (亿)	占比	2016 年 (亿)	占比
资产	1259.55	100.00%	1167.82	100.00%	952.71	100.00%	813.48	100.00%
负债	1143.30	90.77%	1072.61	91.85%	867.98	91.11%	734.70	90.31%
所有者 权益	116.25	9.23%	95.21	8.15%	84.73	8.89%	78.79	9.69%

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

如表 4.16 列示，苏农银行近四年的资产、负债、所有者权益数量和所占比重不断增长，但是负债总量远远高于所有者权益总量，且负债和所有者权益的比重相对稳定，在 9:1 之间。高负债是银行区别于其他银行的主要特点。

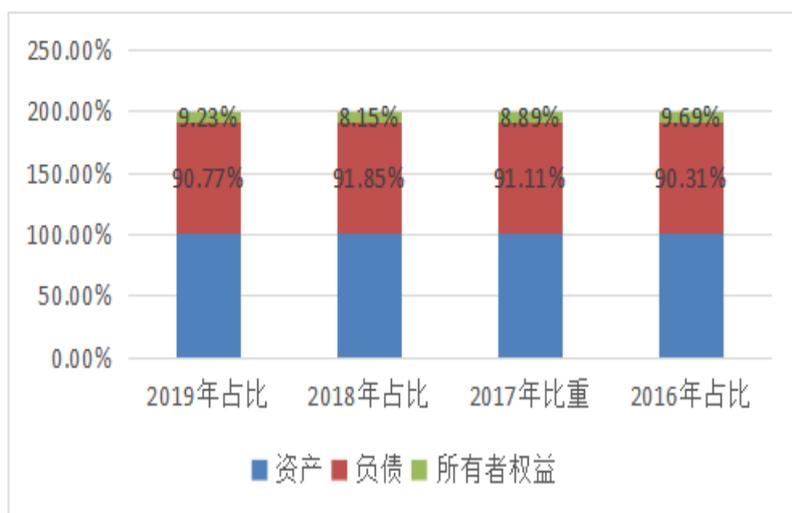


图 4.13 苏农银行 2016 年-2019 年总资产构成变化统计图

表 4.17 苏农银行 2016 年-2019 年资产、负债、所有者权益增减变动情况

项目	2019 年变动额(亿)	2019 年变动率	2018 年变动额(亿)	2018 年变动率	2017 年变动额(亿)	2017 年变动率
资产	91.73	7.86%	215.11	22.58%	139.23	17.11%
负债	70.70	6.59%	204.63	23.57%	133.29	18.14%
所有者权益	21.03	22.09%	10.49	12.38%	5.94	7.54%

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

如表 4.17 列示，通过对苏农银行增长变动的情况和增长率的列示，看出苏农银行近四年来资产增加数额比例与其负债的比例高度重合，故而苏农银行资产增加主要依托于负债的增加。

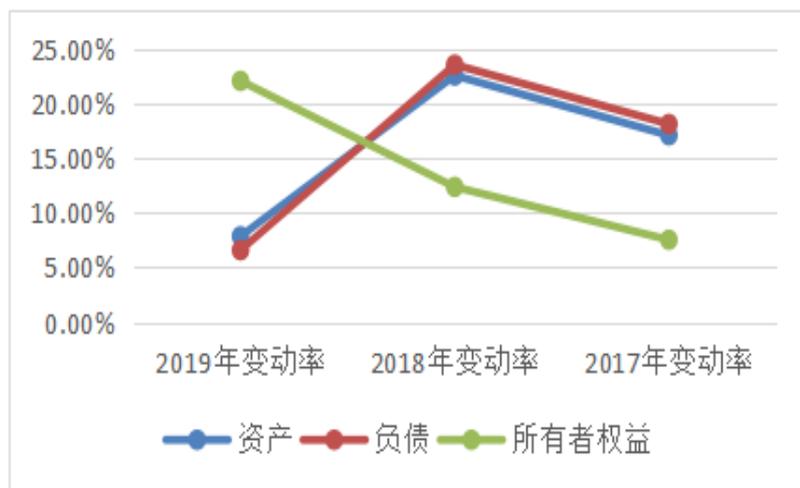


图 4.14 苏农银行 2016 年-2019 年资产、负债、所有者权益变动情况

图 4.14 表明, 苏农银行 2019 年资产增长率和负债增长率明显放缓, 所有者权益增速显著提高。其中所有者权益增加主要的原因有以下两方面, 一是 2019 年新的会计准则中收入准则、金融租赁准则以及金融工具三方面的新准则予以实施, 其他债权投资和可供出售金融资产公允价值变动导致其他综合收益增加, 苏农银行对外投资所选项目资本优良, 为股东和利益相关者增加了信心; 二是资本公积大幅度增加, 由上市银行提供的年报中显示为其他权益工具持有者投入资本, 这体现出投资者对苏农银行现实表现和发展前景的肯定。

2. 利润表分析

银行的利润表可以直观的反映出银行的利润状况。

表 4.18 苏农银行 2016 年-2019 年利润构成及增减变动

	2019 年	增长率	2018 年	增长率	2017 年	增长率	2016 年
一、营业收入	35.21	11.79%	31.50	15.54%	27.26	18.22%	23.06
其中: 利息净收入	29.31	9.20%	26.84	6.30%	25.25	17.83%	21.43
非利息净收入	5.90	26.74%	4.65	131.82%	2.01	23.41%	1.63
二、营业总支出	25.18	11.85%	22.52	20.67%	18.66	22.99%	15.17
税金及附加	0.30	4.78%	0.29	15.53%	0.25	-43.05%	0.43
业务及管理费	12.18	13.18%	10.77	21.34%	8.87	13.08%	7.85
资产减值损失	-	-	11.46	20.17%	9.54	38.46%	6.89
信用减值损失	12.70	-	-	-	-	-	-
三、营业利润	10.03	11.64%	8.98	4.41%	8.60	9.04%	7.89
加: 营业外收入	0.06	165.99%	0.02	-54.53%	0.05	-65.25%	0.15
减: 营业外支出	0.05	-29.05%	0.06	100.72%	0.03	-31.76%	0.05
四、利润总额	10.04	12.33%	8.94	3.71%	8.62	7.91%	7.99
减: 所得税费用	0.89	6.42%	0.84	-31.92%	1.23	-11.98%	1.40
五、净利润	9.15	12.94%	8.10	9.64%	7.39	12.13%	6.59

数据来源: 上市银行 2016 年-2019 年年报, 由作者整理而得。

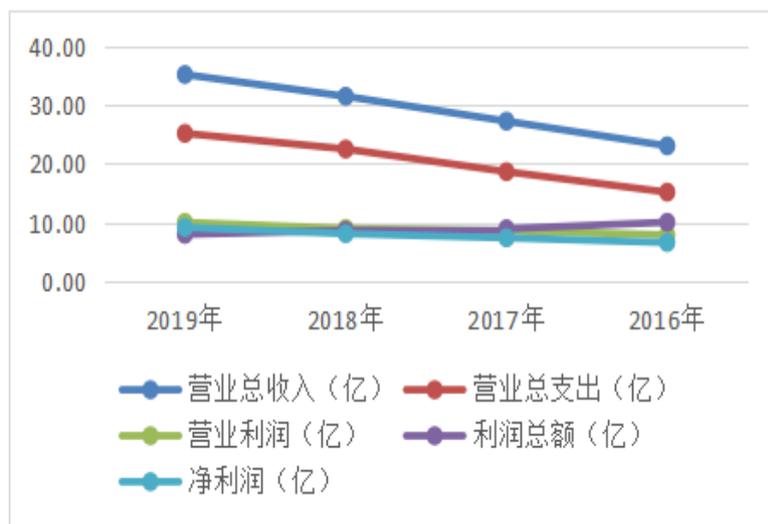


图 4.15 苏农银行 2016 年-2019 年净利润统计表

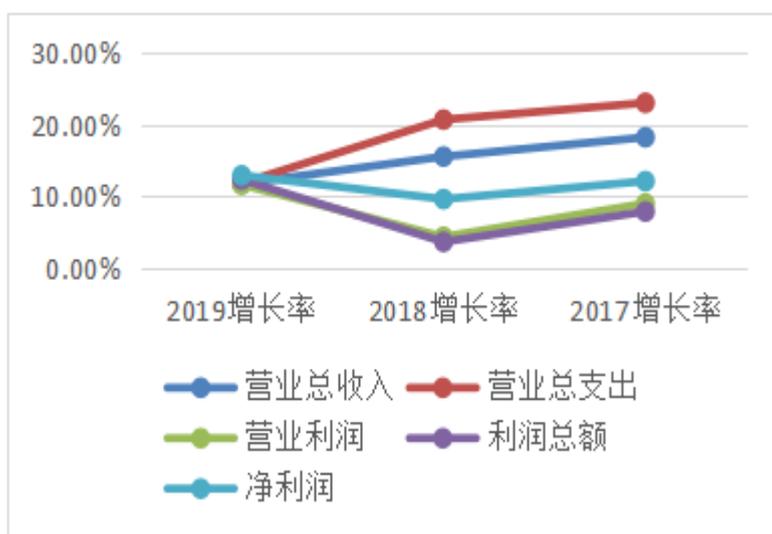


图 4.16 苏农银行 2016 年-2019 年净利润增长比率

从上面图中可以看出，苏农银行在 2016 年-2019 年营业总收入、营业总支出、营业利润、利润总额、净利润等多项指标保持了增长态势，但是增长速度有增有减，增长情况不尽相同。

苏农银行 2017 年-2019 年手续费及佣金净收入变化幅度超过 30%，原因是 2019 年理财业务收入和代理业务收入有大幅度增加；手续费及佣金支出变化幅度超过 30%，原因是 2017 年电子银行业务和金融资产交易手续费支出增加，2018 年支付结算类支出增加；投资收益变化幅度超过 30%，原因是 2017 年股权投资收益增加，2018 年可供出售金融资产持有期间取得收益增加；税金及附加变化幅度超过 30%，原因是 2017 年受 2016 年取消营业税营改增影响；资产减值损失

变化幅度超过 30%，原因是 2017 拨备覆盖率上升，贷款核销规模扩大；营业外收入变化幅度超过 30%，原因是 2017 年，2018 年政府补助减少，2019 年政府补贴增加；营业外支出变化幅度超过 30%，原因是 2017 固定资产报废损失减少，2018 年资产报废损失和罚没款增加。

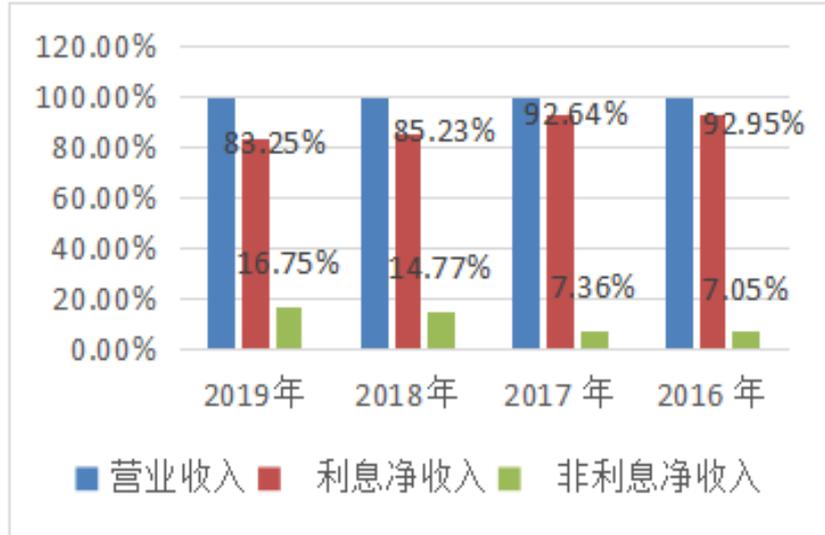


图 4.17 苏农银行 2016 年-2019 年营业收入构成

根据表 4.18 及图 4.17 可知，苏农银行在 2016 年-2019 年的营业收入中，主要以利息收入为主，非利息收入占比虽然有所增加，但是所占比重远远低于利息收入。

4.3.2 财务比率分析

1. 营运能力分析

资产周转率是销售收入净额除以本期资产总额平均余额，该比率可以充分体现出银行的资产利用效率。一般情况下，资产周转率的大小和银行资产周转速度、资产利用效率成正比。

表 4.19 苏农银行及同业银行 2016 年-2019 年资产周转率

	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
苏农银行	0.83%	0.85%	0.97%	1.94%
上海银行	1.04%	1.00%	0.90%	1.85%
江阴银行	0.95%	0.62%	0.83%	1.56%

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

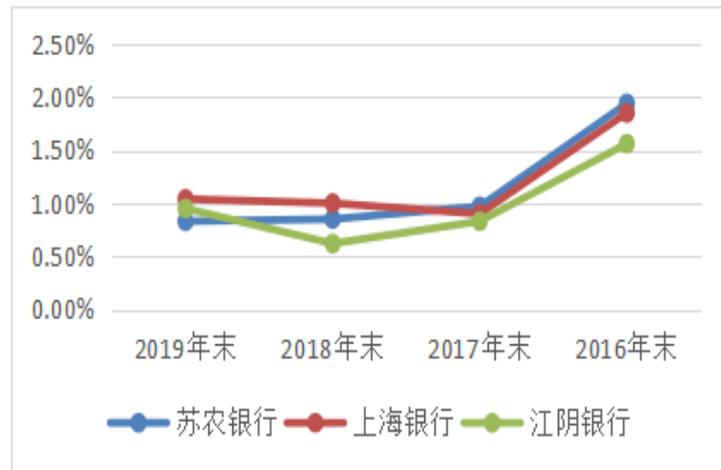


图 4.18 苏农银行及同业银行 2016 年-2019 年资产周转率

通过图 4.18，我们可以看出苏农银行资产周转率自 2016 年以来开始持续下降，同时上海银行和江阴银行的资产周转率也在持续下降，主要是因为国内外经济摩擦不断升级，我国银行业受到不利环境影响，经济下行压力逐渐增加，加之银行业监管机制逐渐严格，利率市场化深入推进，贷款市场报价利率（LPR）机制逐步落实，货币市场利率持续保持较低水平，中小微企业、民营企业融资成本逐渐降低，但企业盈利压力持续加强，企业信用风险不断提升，银行业金融机构资产周转率直线缓慢降低。

2. 偿债能力分析

首先，流动性比率。该项指标具体计算方法是流动性资产期末余额除以流动性负债期末余额。流动性比率能够反映出银行资产运作的速度，流动性比率与银行资产运作速度成正比，与银行的风险管控能力成正相关。根据监管要求披露的流动性比率应当在 25% 以上。

表 4.20 苏农银行及同业银行 2016-2019 年流动性比率分析表

名称	标准值	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
苏农银行	≥25%	66.44%	67.53%	49.10%	39.77%
上海银行	≥25%	61.59%	44.17%	41.71%	51.92%
江阴银行	≥25%	89.70%	86.49%	56.56%	68.52%

资料来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

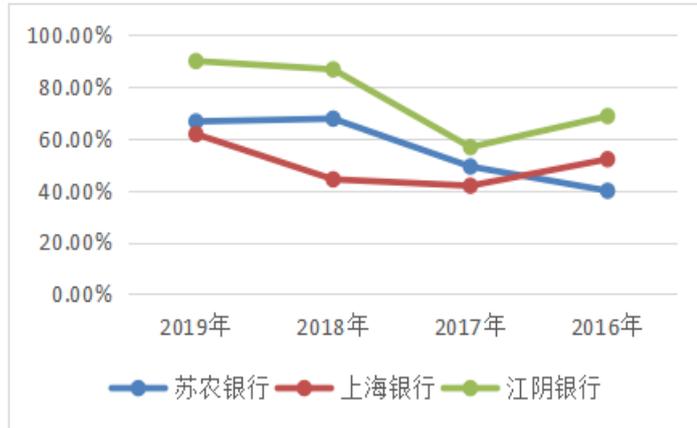


图 4.19 苏农银行及同业银行 2016-2019 年流动性比率分析表

从图 4.19 可以看出苏农银行的流动性比率处在相对正常的范畴内，高于政府政策监管目标，流动性充足。

其次，存贷款比率。该指标的具体计算方法是各项贷款总额除以各项存款总额。这一比率表示银行的流动性负债状况，存贷款比率与银行的流动性成反比，而按照国家监管机构相关规定这一比率应当在 75%以下。

表 4.21 苏农银行及同业银行 2016 年-2019 年存贷款比率分析表

项目	标准值	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
苏农银行	≤75%	72.38%	71.92%	68.68%	69.50%
上海银行	≤75%	81.89%	81.61%	71.90%	65.25%
江阴银行	≤75%	75.39%	74.31%	70.43%	71.33%

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

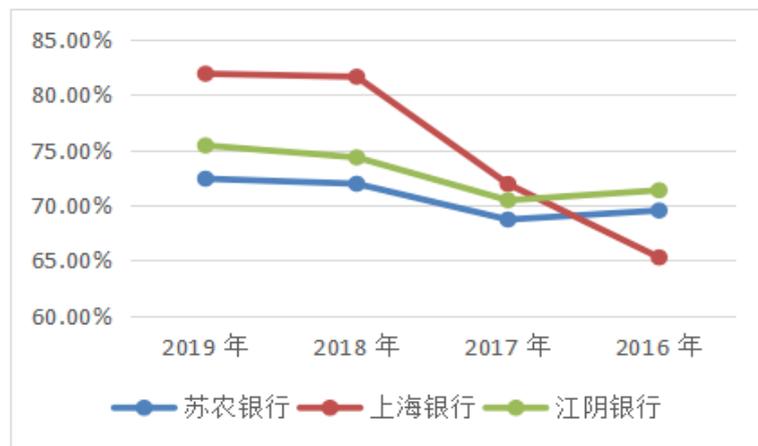


图 4.20 苏农银行及同业银行 2016 年-2019 年存贷款比率分析表

从表 4.21, 图 4.20 可以看苏农银行 2016 年-2019 年的存贷比相对处于同业的降低水平, 且存贷比处在上升趋势, 但是仍然低于政府监管政策的目标。

第三, 盈利能力分析。盈利能力是指企业获取利润的能力, 主要的分析指标有净息差, 成本收入比等多项指标。

$$\text{成本收入比} = \frac{\text{业务及管理费用}}{\text{营业收入}}$$

$$\text{净息差} = \frac{\text{利息净收入}}{\text{生息资产平均余额}}$$

$$\text{净利差} = \text{生息资产平均利率} - \text{付息负债平均利率}。$$

表 4.22 苏农银行及同业银行 2016 年-2019 年盈利能力分析表

	项目	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
苏农银行	成本收入比 (%)	34.61	34.18	32.63	34.03
	净息差 (%)	2.71	2.84	2.98	2.93
	净利差 (%)	2.54	2.66	2.83	2.75
上海银行	成本收入比 (%)	19.98	20.52	24.47	22.89
	净息差 (%)	1.71	1.76	1.25	1.73
	净利差 (%)	1.93	1.81	1.38	1.72
江阴银行	成本收入比 (%)	31.66	32.03	38.29	35.96
	净息差 (%)	2.46	2.67	2.33	2.34
	净利差 (%)	2.2	2.42	2.08	2.07

数据来源: 上市银行 2016 年-2019 年年报, 由作者整理而得。

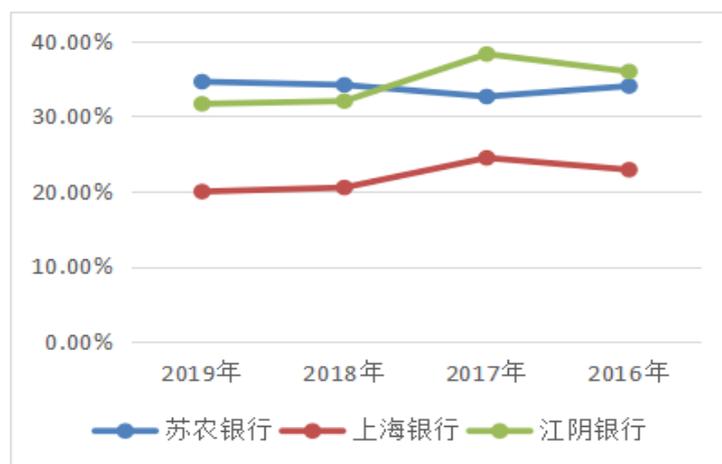


图 4.21 苏农银行及同业银行成本收入比

由表 4.22 可知，苏农银行 2016 年-2019 年的平均成本收入比为 33.86%，上海银行平均成本收入比为 21.97%，江阴银行的平均成本收入比为 34.49%。苏农银行成本收入比与上海银行和江阴银行相比处于中间水平，说明其盈利水平一般。从图 4.21 可知，苏农银行成本收入比在 2016 年-2019 年一直保持稳定，变化幅度较小。

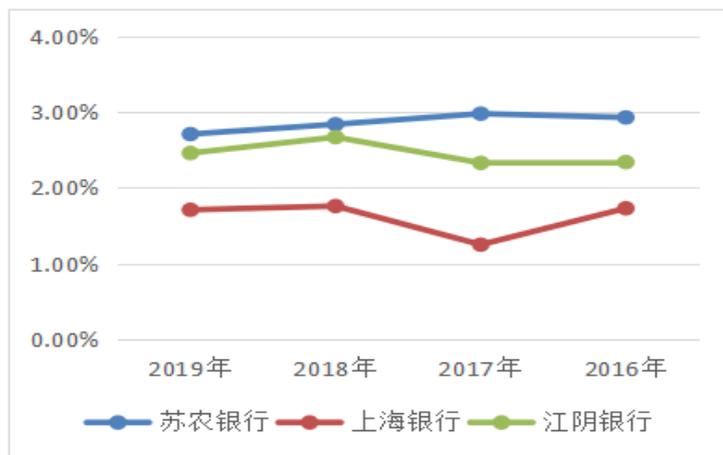


图 4.22 苏农银行及同业银行净息差

由表 4.22 可知，苏农银行 2016 年-2019 年的平均净息差为 3.82%，上海银行平均净息差为 2.15%，江阴银行的平均净息差为 3.27%。苏农银行净息差与上海银行和江阴银行相比处于较高水平，说明其盈利能力强劲。从图 4.22 可知，苏农银行净息差在 2016 年-2019 年一直保持稳定，变化幅度较小，盈利能力稳健。

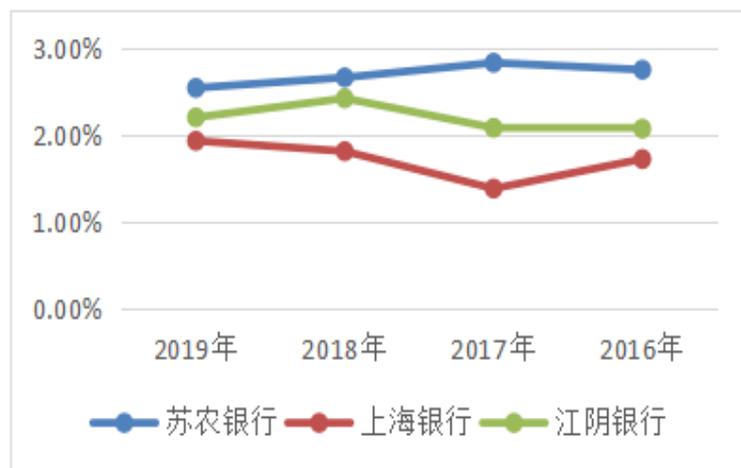


图 4.23 苏农银行及同业银行净利差

由表 4.23 可知，苏农银行 2016 年-2019 年的平均净利差为 3.59%，上海银行平均净利差为 2.28%，江阴银行的平均净利差为 2.92%。苏农银行净利差与上海银行和江阴银行相比处于较高水平。从图 4.23 可知，苏农银行净利差在 2016 年-2019 年一直保持稳定，变化幅度较小，盈利能力稳健。但是净利差逐渐下降。与国外银行业金融机构相比，国内银行业主要是依靠赚取存贷利差获取利润。随着我国利率市场化改革不断深入，存款利率市场化也开始实施，同业业务市场利率上升，银行计息负债成本率提高，银行间的竞争也越来越激烈。近年来，商业银行理财业务逐渐成熟，客户受高收益的驱使，理财逐渐取代了存款；支付宝等互联网金融操作方便，收益较稳定，逐渐吸收商业银行低成本资金进入。我国银行业金融机构负债成本逐年增加，净利差持续下降。

第四，发展能力分析。发展能力是指企业扩大生产规模，壮大经营实力，通过不断积累而成的发展能力。通过发展能力的推算，可以预测出企业将来的成长规模。

$$\text{营业收入增长率} = \frac{\text{本年营业收入增长额}}{\text{上年营业收入总额}}$$

$$\text{资本保值增值率} = \frac{\text{期末所有者权益总额}}{\text{期初所有者权益}}$$

$$\text{总资产增长率} = \frac{\text{年末总资产增长额}}{\text{年初资产总额}}$$

$$\text{营业利润增长率} = \frac{\text{本年营业利润增长额}}{\text{上年营业利润总额}}$$

表 4.23 苏农银行发展能力分析比率

	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入增长率	11.79%	15.54%	18.22%	-2.64%
资本保值增值率	122.09%	112.38%	107.54%	118.30%
总资产增长率	7.86%	22.58%	17.11%	13.85%
营业利润增长率	12.33%	3.71%	7.91%	6.10%

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

我们通过观察企业的营业收入增长率来确定企业的成长阶段, 苏农银行每年保持 10% 的以上营业收入增长幅度, 虽然 2018 年、2019 年的增长率相对于 2017 年有所下降, 但仍然保持良好的发展态势, 苏农银行的总资产在这 4 年中增长迅速, 且保值增值率高, 银行的营业利润呈现波动状态, 2019 年的营业利润远高于其他年份, 说明企业发展健康良好, 资产质量持续向好, 发展能力强劲。

表 4.24 上海银行发展能力分析比率

	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入增长率	13.47%	32.49%	-3.72%	-0.02%
资本保值增值率	109.56%	109.72%	126.87%	125.19%
总资产增长率	10.32%	12.17%	2.98%	21.13%
营业利润增长率	16.49%	19.38%	-1.37%	1.82%

数据来源: 上市银行 2016 年-2019 年年报, 由作者整理而得。

表 4.25 江阴银行发展能力分析比率

	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入增长率	6.86%	27.09%	1.53%	-1.41%
资本保值增值率	111.60%	113.74%	103.78%	119.95%
总资产增长率	10.00%	4.98%	5.11%	15.04%
营业利润增长率	65.26%	-21.76%	8.49%	-8.31%

数据来源: 上市银行 2016 年-2019 年年报, 由作者整理而得。

通过与上海银行、江阴银行的相关数据的对比, 可以看出苏农银行营业收入增长率、资产保值增值率、营业净利润率相对于其他两家银行更加稳定, 总资产增长率的波动区间更小。

银行是国家实行宏观调控的重要手段, 也是国家经济政策的重要体现, 2016 年规模总量增长放缓, 再加上利率市场化的滞后效应, 以及随着供给侧结构的调整, 各行各业改革机制的持续推进, 营业收入增长率出现负数, 在 2017 年转亏为盈中, 苏农银行体现出相对较强的发展能力。

第五, 风险分析。资本充足率具体计算方法是资本净额除以加权风险资产总额。资本充足率与银行安全系数成正相关, 反映银行以自有资本抵御损失的能力。资本充足率的国际通用标准为 10.5%, 我国在上世纪 90 年代也开始适用该风险

控制指标。

表 4.26 苏农银行与同行业银行资本充足率比较

资本充足率(%)	标准值	2019 年期末	2018 年期末	2017 年期末
苏农银行	≥ 10.5	14.67	14.89	13.42
江阴银行	≥ 10.5	15.29	15.21	14.14
上海银行	≥ 10.5	13.84	13	14.33
张家港行	≥ 10.5	15.1	15.65	12.93

数据来源：上市银行 2017 年-2019 年年报，由作者整理而得。

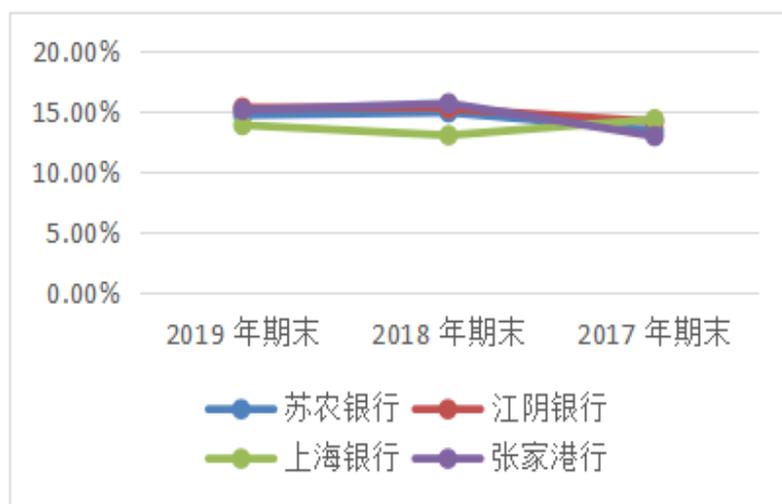


图 4.24 苏农银行与同业银行资本充足率比较

如图 4.23 所示，资本充足率方面，苏农银行与江阴银行、上海银行、张家港行相比，处于中间位置。苏农银行资本充足率在 2017 年较 2019 年增加 1.25%，2019 年资本充足率为 14.67%，远远超出了标准值。说明苏农银行清偿能力和抵御各类风险的能力强劲，银行资金充足可以缓冲风险，表明苏农银行业务经营情况稳健。苏农银行资本充足率计提满足《商业银行资本充足率管理办法》计量要求。

贷款集中度是指为了有效的防范风险，防止出现风险扎堆，我们通常会对单一客户或单一行业进行贷款总额限制，分散银行贷款风险。贷款集中度的重要限制性指标包括：单一最大客户贷款比率，一般规定不应超过 10%，最大十家客户贷款比率，一般不应超过银行净资本的 50%。

$$\text{单一客户贷款比例} = \frac{\text{单一最大客户贷款余额}}{\text{资本净额}}$$

$$\text{最大十家客户贷款比例} = \frac{\text{最大十家客户贷款余额}}{\text{资本净额}}$$

表 4.27 苏农银行及同业银行贷款集中度情况表

		标准值	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
苏农银行	单一最大客户贷款比率 (%)	≤10	4.57	5.81	6.93	6.83
	最大十家客户贷款比率 (%)	≤50	29.99	32.59	41.74	40.07
张家港行	单一最大客户贷款比率 (%)	≤10	2.83	2.14	2.3	3.14
	最大十家客户贷款比率 (%)	≤50	16.92	17.22	21.88	25.48
江阴银行	单一最大客户贷款比率 (%)	≤10	3.23	3.46	3.95	4.72
	最大十家客户贷款比率 (%)	≤50	26.67	29.96	32.44	35.21
上海银行	单一最大客户贷款比率 (%)	≤10	8.56	7.84	4.93	4.25
	最大十家客户贷款比率 (%)	≤50	32.38	31.76	27.99	24.44
江苏银行	单一最大客户贷款比率 (%)	≤10	2.9	1.61	1.67	2.74
	最大十家客户贷款比率 (%)	≤50	14.18	11.88	11.95	15.8

数据来源：上市银行 2016 年-2019 年年报，由作者整理而得。

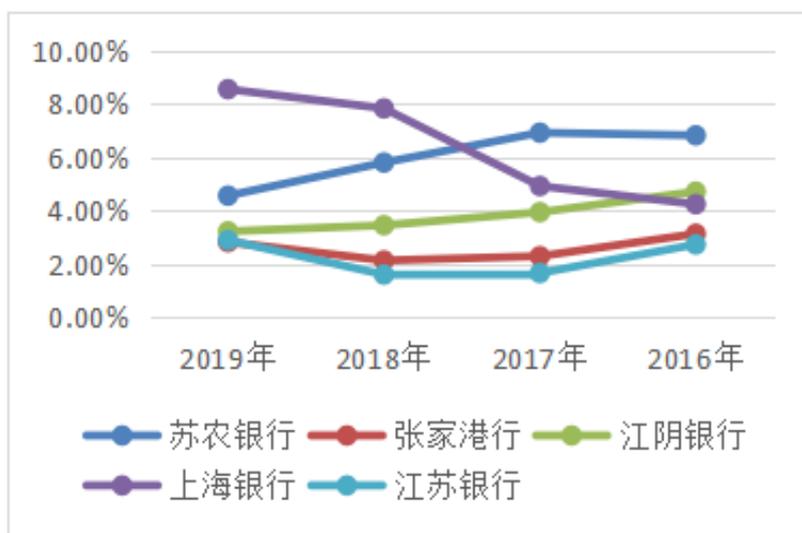


图 4.25 单一最大客户贷款比率

如图 4.25 所示，苏农银行 2016 年-2019 年单一最大客户贷款比率持续下降，

且在标准值范围之内，贷款集中度风险较低，信用状况良好。张家港行、江苏银行、上海银行单一最大客户贷款比率持续上升，贷款集中度风险较大。说明苏农银行发放贷款风险控制较好，应坚持预防金融风险隐患，注意将此比例控制在监管范围内。

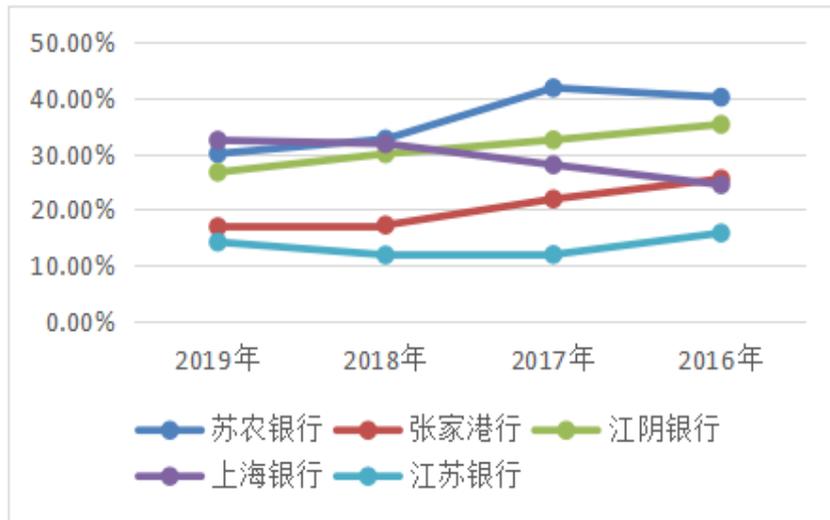


图 4.26 最大十家客户贷款比率

如图 4.26 所示，苏农银行 2016 年-2019 年最大十家客户贷款比率波动下降，且在标准值范围之内，贷款集中度风险受到控制，银行风险状况较好。银行管理者注重经营风险的控制。2016 年-2019 年张家港行、江阴银行最大十家客户贷款比率持续下降，且在标准值范围之内，贷款集中度正常，银行风险状况较好。上海银行的该项比率持续上升，贷款集中度风险上升。说明苏农银行发放贷款风险控制较好，应保持该指标的平稳，分散贷款集中度，降低贷款风险。

4.3.3 改进的杜邦分析

杜邦分析体系是以权益净利率为核心，并将之分解为总资产净利率和权益乘数。利用各主要财务比例之间的内在联系，对公司财务状况和经营成果进行综合分析的一种方法。

传统杜邦分析体系中，有部分指标不适用于金融机构。例如银行业财务报表中金融活动与营业活动存在着很大的部分的重合，传统的杜邦分析方法并没有直

接将对两者进一步进行区分，相关的活动损益与资产负债也混为一谈，不能够正确的反应金融企业的真实情况。

鉴于传统杜邦分析方法中存在多处不足，依托金融企业的自身特点，在传统的体系的基础上，依据资产负债率、利润表等会计报表，调整各个会计项目，重新制定了切合苏农银行实际的管理用财务报表。

改进的财务分析体系公式：

$$\begin{aligned} \text{权益净利率} &= \frac{\text{税后经营净利润}}{\text{净经营资产}} \times \frac{\text{净经营资产}}{\text{股东权益}} - \frac{\text{税后利息费用}}{\text{净负债}} \times \frac{\text{净负债}}{\text{股东权益}} \\ &= \frac{\text{税后经营净利润}}{\text{净经营资产}} \times \left(1 + \frac{\text{净负债}}{\text{股东权益}}\right) - \frac{\text{税后利息费用}}{\text{净负债}} \times \frac{\text{净负债}}{\text{股东权益}} \\ &= \text{净经营资产净利率} + (\text{净经营资产净利率} - \text{税后利息率}) \times \text{净财务杠杆} \end{aligned}$$

由上述公式可知，权益净利率受净经营资产净利率、税后利息率和净财务杠杆影响。按照改进后的管理用财务报表填制下表，苏农银行改进后的的财务分析体系主要财务比率及其变动如表 4.30 所示。

表 4.28 苏农银行主要财务比率情况

	2019 年	2018 年	2017 年
1. 税后经营净利率（税后经营净利润/营业收入）	16.01%	15.97%	18.41%
2. 净经营资产周转次数（营业收入/净经营资产）	-26.13%	-24.39%	-25.62%
3. (1×2) 净经营资产净利率（税后经营净利润/净经营资产）	-4.18%	-3.89%	-4.72%
4. 税后利息率（税后利息费用/净负债）	0.97%	0.91%	0.38%
5. =(3-4) 经营差异率（净经营资产净利率-税后利息率）	-5.15%	-4.81%	-5.10%
6. 净财务杠杆（净负债/股东权益）	-288.15%	-323.78%	-277.15%
7. =(5×6) 杠杆贡献率（经营差异率×净财务杠杆）	14.85%	15.57%	14.13%

数据来源：上市银行 2017 年-2019 年年报，由作者整理而得。

由表 4.28 可以看出，苏农银行 2017 年-2019 年净经营资产净利率先升后降, 2018 年较 2017 年增加 0.83%，2019 年较 2018 年下降 0.29%；苏农银行 2017 年-2019 年税后利息率持续上升，2019 年较 2017 年税后利息率增加 0.59%，税后利息率越高，说明银行盈利能力越强；净财务杠杆反应企业负债程度，2017-2019

年苏农银行净财务杠杆先降后升,2019 年较 2017 年净财务杠杆下降 11%,说明苏农银行在降低负债水平;苏农银行 2017-2019 年的权益净利率先升后降,2018 年较 2017 年环比增长 2.25%,增幅为 23.89%,2019 年较 2018 年环比下降 1.01%,降幅为-8.65%,但在 2017 年-2019 年平均权益净利率为 10.56%,说明苏农银行盈利能力较稳定,且盈利能力强劲。

4.4 苏州农商银行前景分析

我国商业银行在我国宏观经济长期向好发展的态势下,自身也取得良好的发展,这其中既有国家在推行相关政策时释放的红利的原因,也有银行自身努力发展调整的原因。

苏农银行作为农村商业银行,比国有商业银行股份制银行更具有灵活性,市场敏锐性高,目前处于由规模增长向价值创造的转型期,虽然目前银行盈利能力在行业中排名不佳,但长期来看,入价值创造期后,其盈利能力也会稳步提高。虽然苏农银行作为农商行中的一员,不如国有银行和大型股份制银行实力雄厚,在市场份额上也不占优势,但是由于地方政府的扶持,特别是在苏州市内具有有较强的市场竞争力。未来,苏农银行通过加快跨区域经营和创新业务来发展自己的特色和差异化优势,自身综合竞争力会持续增强。

4.4.1 行业前景分析

近年来,宏观经济环境不断变革,银行业面临复杂的风险形势。国内外环境不确定因素增多,政治经济环境纷然陈杂,金融行业经营形势趋于稳健。2020 年全球受新冠肺炎疫情严重冲击,世界经济进入停滞状态,虽然我国疫情控制得当,国内企业很快复工复产,但是我国外贸产业也受到某种程度的影响。

表 4.31 2019 年-2020 年全国银行业金融机构资产负债情况季度统计表

		3 月	6 月	9 月	12 月
2020 年	总资产(亿元)	2946310	3015228	3076226	3126737
	总负债(亿元)	2693326	2762182	2817522	2862495
2019 年	总资产(亿元)	2687586	2741994	2771255	2825146
	总负债(亿元)	2465050	2515819	2534416	2582396

数据来源:中国银行保险监督管理委员会网站

截至 2020 年 12 月，我国银行业境内总资产 312.67 万亿元，同比去年 12 月增长 10.68%；总负债 286.25 万亿元，同比去年 12 月增长 10.58%。由表 4.31 可知，2019 年-2020 年我国银行业金融机构资产负债稳步增加。

2020 年 12 月末全国银行业人民币贷款总额 146.85 万亿元，增加 17.22 万亿元，同比增加 13.28%。银行业金融机构支持实体经济力度明显提升，银行资产结构不断优化，资本构成日趋合理，各项经营指标都在合理区间。

4.4.2 苏农银行前景分析

1. 加快科技助推金融发展

随着互联网技术的普及，银行业面临的机会和威胁与日剧增。我国银行业金融机构拥有大量的客户信息资源，拥有一套较为安全、完整的运营系统，拥有一套自上而下的管理机制，而且银行自身的综合实力强于互联网公司。

苏农银行利用互联网技术的优势，将银行传统存贷款业务与互联网技术相结合，提高金融市场占有率。同时，关注互联网金融的国家政策及互联网安全技术，适时调整市场战略，提高客户粘性。

苏农银行围绕智慧城市概念，大力发展智慧金融，坚持以客户为中心，进一步提升服务民生水平。依托微信平台，建立苏州农商银行微信公众号，分为微金融、微生活、微热点三大板块。苏农银行微信公众号微金融板块与网银、手机银行相互补充，创新“苏农贷”“链 e 贷”“信 e 贷”等贷款业务产品，实现手机便可以操作贷款申请与还款，方便快捷。苏农银行微信公众号微生活板块将金融服务与客户教育、保险、医疗、餐饮等紧密联系起来，实现了线上交学费、交医保、线上购物。

苏农银行建设将惠及民生的项目建设到基层，建设到底部，在服务群众的同时，也在收获着百姓的好评。苏农银行与政府之间开展合作，大力推广普惠便捷的措施，助力“智慧医疗”，与当地的医院开展深度合作，搭建适用于苏农银行的结算服务系统，推行“先诊疗、后付费”的一站式服务；在苏农银行与各个菜市场联合为市民提供有效便利的客服终端，让客户可以直接进入“智慧菜场”来浏览今日商品，即可付款也可支付，提供了多种功能；此外，苏农银行也搭建了自己的采买送平台“鱼米生活”，市民可以轻松挑选当地新鲜蔬菜，付款后送货

上门,方便客户生活。苏农银行针对学生群体建设升级了“智慧校园”客户终端,可以直接进行缴费充值,为学生提供各种便利。此外,苏农银行还在消费终端上下功夫,为形形色色的店铺提供一码通聚合支付,支持各种支付 app 扫码付款,为商家提供收款服务的同时,商铺的流水也会进入苏农银行,涓涓细流,聚少成多,这为苏农银行的日常提供巨额流水。截至 2019 年,苏农银行个人手机银行、网上银行用户超 69 万户,交易笔数约 303.91 万笔,交易金额 1286.32 亿元。

2. 发挥零售银行增长动力,实现收益多元化

2019 年,苏农银行大力推动零售银行转型,不断优化资产结构。零售贷款成为苏农银行贷款业务发展新的增长点,零售贷款占贷款总额比重达到 20%以上,零售贷款增速远高于各项贷款增速。

苏农银行将金融科技作为零售转型有力抓手,依托手机银行和苏农银行微信公众号,打造智慧银行,实现零售贷款业务迅速上升。苏农银行为客户提供量身定制的专业化的服务,根据高净值客户的资产的数量,结合自身搭建的服务场景平台,努力实现非金融业务的拓展,尽可能的提高客户粘性,优化客户体验感受,从而赚取额外的业务收入,实现收益多元化。

表 4.32 2016 年-2019 年苏农银行贷款占比、增速

		公司贷款和垫款	个人贷款	贷款和垫款总额
2019 年	余额(千元)	53853904	14376204	68230108
	增速(%)	10.81	33.24	14.88
	占比(%)	78.93	21.07	100
	平均利率(%)	5.4	6.03	5.53
2018 年	余额(千元)	48601184	10789536	59390720
	增速(%)	14.5	62.53	121
	占比(%)	81.83	18.17	100
	平均利率(%)	5.62	5.64	5.63
2017 年	余额(千元)	42446503	6638566	49085069
	增速(%)	2.98	57.02	8.01
	占比(%)	86.48	13.52	100
	平均利率(%)	5.72	5.46	6
2016 年	余额(千元)	41217673	4227798	45445471
	占比(%)	90.7	9.3	100

数据来源:上市银行 2016 年-2019 年年报,由作者整理而得。

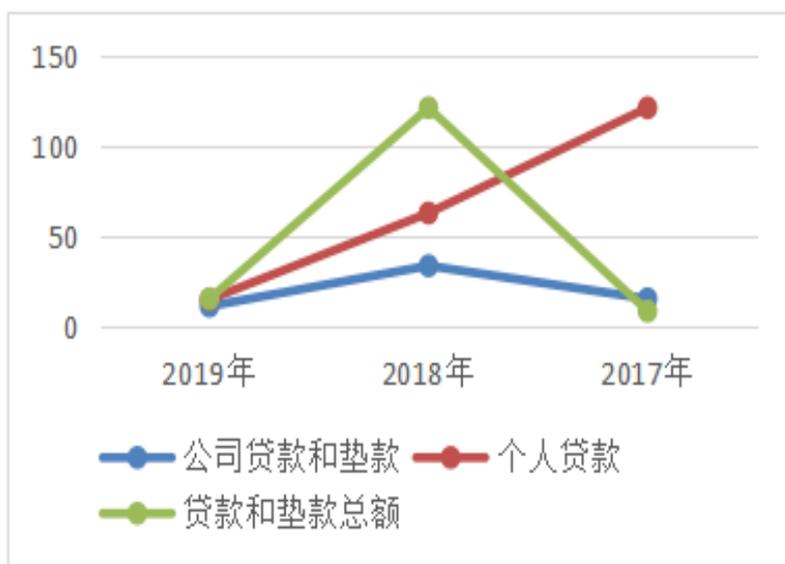


图 4.26 2016 年-2019 年苏农银行贷款增速

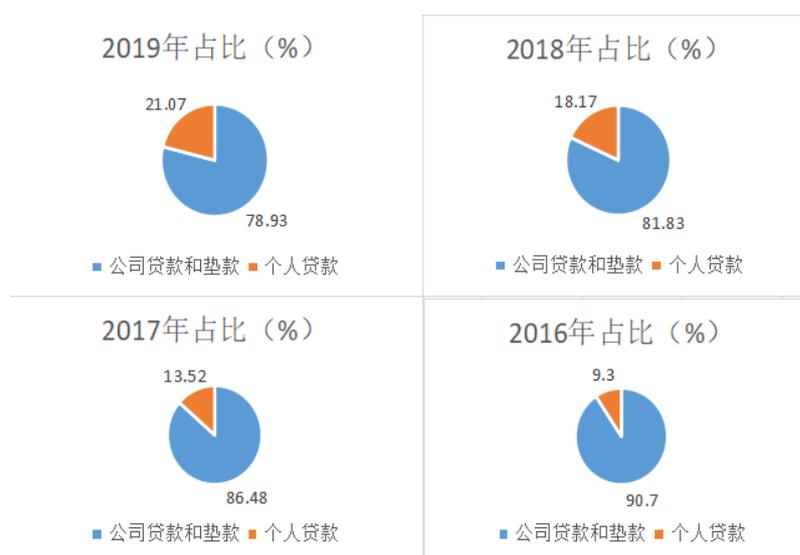


图 4.27 2016 年-2019 年贷款占比

由表 4.32 可知，2019 年公司贷款总额较 2016 年增加 30.66%，2019 年零售贷款总额较 2016 年增加 240.04%，零售贷款增幅远远超过公司贷款增幅。2016 年-2019 年公司贷款平均增长速度为 9.43%，个人贷款平均增长速度为 50.93%，贷款总额平均增长速度为 47.96%。零售贷款平均增速远远大于公司贷款平均增速。零售贷款平均利率持续增加，2019 年零售贷款平均利率比 2016 年零售贷款平均利率增加 0.57 个百分点。2018 年、2019 年零售贷款平均利率高于贷款总额的平均利率。

如图 4.26、图 4.27 可知, 2016 年-2019 年贷款总额不断增加, 2019 年贷款总额较 2016 年增长 227.85 亿元, 增长 50.14%, 2018 年增速最快, 2019 年增速显著下降。零售贷款占贷款总额比重持续上升, 零售贷款占比从 2016 年 9.3% 上升到 2019 年 21.07%; 公司贷款占贷款总额比重持续下降, 公司贷款占比从 2016 年 90.7% 下降到 78.93%。苏农银行零售贷款对贷款总额的贡献巨大。

根据上述分析可知, 零售贷款业务是苏农银行未来重要的盈利增长点, 因此, 苏农银行不断完善零售贷款相关机构设置, 建立零售贷款管理总部; 利用智能零售系统, 创造多样的零售产品, 设计差异化营销方案, 推动苏农银行向零售银行转型发展。

4.5 苏州农商银行存在的问题

4.5.1 战略方面存在问题

1. 行业竞争压力加剧

根据波特五力模型分析结果可知, 随着改革开放的不断推进, 银行业潜在的竞争者逐渐增多, 国外银行在我国分支机构数量持续增加。银行现有竞争激烈, 国内银行机构数量不断增加, 银行规模不断扩大, 银行资金需求量增加, 资金供给量与资金需求量不同步, 传统银行业间竞争加大, 银行业利润空间缩小。随着银行替代产品持续增加, 银行业竞争加剧。同时, 互联网金融和网络银行作为银行的竞争者, 具有成熟的互联网金融技术, 随着银行客户对线上金融服务的要求日益提高, 互联网金融更加深入客户生活, 苏农银行的行业竞争压力加剧。

2. 网络信息安全有待加强

根据 SWOT 分析结果可知, 计算机病毒、黑客攻击、银行内部信息安全管理是目前银行网络信息安全防范的重点。苏农银行在日常经营中也面临网络信息方面的风险。银行计算机服务器或数据补丁插件不及时更新, 对系统的稳定运行和安全防御造成隐患。错误的更新操作, 也可能造成服务器宕机, 影响对外业务, 损失巨大。银行操作人员对操作密码强度设置较弱或密码管理有纰漏, 会产生账号信息泄露、内部人员越权访问等不良后果, 甚至导致客户的敏感信息泄露, 也对银行网络安全造成不良影响。

4.5.2 会计方面存在问题

1. 苏农银行贷款计提减值准备估计有待改进

银行作为金融行业的重要组成部分,金融资产的计提减值方式对于银行来说至关重要。苏农银行计提减值准备,深刻的影响着当年的利润。根据相关政策的规定,金融资产计提的减值准备在 2019 年由已产生减值损失变更为预计计提信用损失,这就需要苏农银行对计提金融资产减值损失有多方面的考量,既要避免当前损失计提过多,压缩当年利润,又要防止防止计提过少,虚增当年利润,对苏农银行的谨慎性提出了更高的要求。

2. 苏农银行存贷款期限结构不合理

苏农银行 2017 年短期贷款余额 361 亿元,占比 76.39%;2019 年短期贷款余额 454 亿元,占比 71.24%。2016 年长期贷款余额 111 亿元,占比 23.61%;2019 年长期贷款余额为 183 亿元,占比为 28.76%。2016 年活期存款余额 363 亿元,占比 45.32%;2019 年活期存款余额 438 亿元,占比 54.68%。2016 年活期存款余额 305 亿元,占比 41.11%;2019 年定期存款余额 437 亿元,占比 58.89%。苏农银行短期贷款占比保持 70%左右,说明该行贷款短期化,短期贷款占用中长期资金的现象越来越严重,这样虽然保证了资金的流动性,但是银行存贷款结构呈现不匹配现象,资产收益率相对较低。

4.5.3 财务方面存在问题

1. 苏农银行盈利方式单一

银行业存贷款利息收入一直是传统银行的主要收入来源,存贷款业务在不断发展发展的同时,中间业务发展不够成熟。根据苏农银行 2019 年财务报表,在 2019 年营业收入中,利息收入高达 29.3 亿元,非利息收入仅为 5.8 亿元,悬殊的收入差距,表明苏农银盈利对利息收入依赖性较大。

2. 苏农银行成本居高不下,成本收入比逐年升高

苏农银行近三年的成本收入比逐年上升,平均比值为 33.86%,2019 年成本收入比值的数值为 34.61%,而国家对于银行业的成本收入比值的标准值是 35%。巨额成本在银行的正常运行中吞噬了大量的利润,银行的健康运行既要获得收益,

也要控制相关成本。

3. 苏农银行资产周转率低较

苏农银行资产周转率 2019 年资产周转率为 0.83%，2016 年资产周转率为 1.94%，2016 年营运能力最高，从 2016 年至 2019 年逐渐下降。上海银行 2016 年资产周转率为 1.85%，2019 年资产周转率为 1.04%，且从 2016 年至 2019 年呈上升趋势。苏农银行与上海银行相比，资产周转率较低，未来有很大的上升空间。

4.5.4 前景方面存在问题

苏农银行未来经营风险点增加。在银行业的经营中，风险来自于银行内部操作控制，也来自于市场外部，更有甚者会因为国家政策形势的变更而导致风险增加。风险暴露形式随着市场经济的发展开始以不同形式的出现。债务人的信用，社会舆情舆论的发酵，工作人员操作失误、市场变动等多方面的不利影响都会使银行陷入到信用危机、资产危机中去，苏农银行自身体量小，应对风险机制不健全，风险防御能力较差。

5 苏州农商银行改进措施

5.1 战略方面改进措施

1. 加大科技投入，实施金融科技领先战略

苏农银行首先应注意激烈的行业竞争带来的挑战，提高产品的行业适应性，通过科技创新，提升互联网金融服务水平，增加银行客户服务数量，减少银行经营成本。利用网上银行、手机 APP 和微信等，展开智能服务，降低人工出错率，减少管理漏洞，降低管理成本，提高服务水平，拓展服务范围。实现互联网金融服务转型。

2. 加强信息安全相关制度建设，做好制度学习教育

苏农银行要想在互联网时代发展长远，就需要关注网络信息安全，特别是内部网络信息安全。这就要制定相关的网络信息安全制度，如网络安全突发事件应急预案、计算机网络内控制度等，做好日常信息安全防护，加强员工的网络安全意识教育。银行要加强对网络信息安全意识教育的技能的培训，如及时组织敏感数据、账号密码、网络安全等信息安全检查，开展各类应急演练、互联网应用系统安全评测，预防威胁网络安全事件发生。

5.2 会计方面改进措施

1. 建立多角度贷款减值分析体系，保证信贷资产减值计提的准确性

苏农银行应该坚持风险导向，建立多角度的计量体系，强化自身关键控制卡口，在金融资产流通中充分考虑到债务人的财务状况，抵押物的价值以及存在违约的概率、风险敞口等多项因素，通过这些因素来建立多角度贷款减值分析体系，得到切实的贷款减值数值，避免对当年利润产生不良影响。

2. 寻求风险与收益的均衡点，保证银行安全性和盈利性

苏农银行在发放贷款时，做好流动性、安全性和盈利性的协调均衡调研，确保投资项目能够及时有效的收回贷款，也能够赚取尽可能多的收益。苏农银行发放贷款时要做好前期背景调研，了解企业的资产经营状况，期间加强贷款企业资金的风险管控，企业信誉良好可以开展深度合作。发放贷款兼顾安全性和收益性，

这样才能取得最大最稳妥的收益。

5.3 财务方面改进措施

1. 转变单一盈利模式，创造新的盈利增长点

苏农银行应该丰富收入结构，拓展收入来源。首先要继续加大零售业务发展，要在数字化推动下，以大数据为基础，综合运用互联网技术，发展自身编程模拟人工智能进行云计算，将业务与科技融合紧密结合起来。其次要积极拓展中间业务，增加银行盈利增长点，同时加大业务创新力度，体现该行的差异化和灵活性，提高苏农银行盈利能力。

2. 加强成本控制，实现多元化经营

在存贷利息差的利润模式下，利息收入成本占据收入的一半，非利息收入的成本收入比远远小于存贷利息差的成本收入比，苏农银行要合理降低成本，努力拓展推广互联网业务等高附加值的业务，提高成本效益，提升利润空间。开拓中间业务，创新服务功能，着力推动非利息收入的增长。优化人员架构，合理配置相关资源，提高人力资源的利用效率。

3. 提高苏农银行资产利用效率

苏农银行增加资产使用效率，加快资产流动速度，结合苏农银行自身特点，大力发展同业业务，同时增加金融资产投资，适当减少长期资产。加强苏农银行内部管理，为资产的快速发展提供制度保障。适当处置一些使用效率低的固定资产，提升固定资产周转速度，减少资产闲置。同时处置银行一些不良资产，提升苏农银行的整体质量。

5.4 前景方面改进措施

苏农银行要加强风险控制，保障资产质量和资金安全。该银行要强化风险意识，加强风险管理，提升抵御风险的能力，强化资产质量与资产减值的管理，保证银行经营的稳健可持续。风险预测方面要做好事前预测风险、事中控制风险、事后处置风险的全过程管理，提高风险预测的准确性和有效性。打造苏农银行内部风险预警体系，完善风险管理制度建设，加快开发风险管理工具，提升风险防控能力，如加大对银行存贷款定价模型的研发、完善，提高模型利用效率。建立

各部分业务风险管理、制度管理及人员管理等方面报告体制，构建苏农银行集团内部风险信息共享机制。

6 研究结论及研究不足

6.1 研究结论

1. 战略分析

苏农银行利用自身区位优势，顺应长三角一体化政策，落实乡村振兴战略，享受政策发展红利。借助与高校合作的机会，立足三农经济，推动带有自身特色的业务创新。利用长三角一体化政策优势，积极扭转业务结构单一的问题，提升苏农银行的市场竞争力，防范市场风险。随着互联网金融企业的闯入，苏农银行应当加大在科技方面投资，充分利用好互联网技术，创新金融服务产品，重点提升互联网金融服务水平，增强工作人员和客户网络信息安全意识，完善并认真执行网络信息安全相关制度，避免陷入网络安全陷阱，保证金融服务的安全性和可靠性，提升应对未来金融行业挑战的能力。

2. 会计分析

会计分析方面，苏农银行的会计信息质量较为可靠，能够及时根据会计政策、会计准则等相关的政策法规来调整会计相关科目，保证苏农银行的关键会计项目中会计政策、会计估计选择具有合理性，财务年报的准确性。根据苏农银行主要会计项目分析，贷款及垫款占总资产比重最大，吸收存款占总负债比重最大，说明苏农银行仍然以存贷款利息差为主要盈利点。苏农银行近期贷款保持上升趋势，贷款质量处于中间水平，拨备资金充足，贷风险抵补能力达到国家标准值，但是造成了大量资金闲置，减少了资本所能创造的利润，造成大量资金“站岗”。苏农银行发展金融投资业务，增强银行核心竞争力，增加盈利增长点，推动银行经营转型升级。苏农银行各项存款保持上升趋势，负债业务占比保持稳定。但是由于会计政策变化，在信贷资产减值准备计提方面，要避免损失计提对当年利润的影响，提高银行财务报表的准确性。苏农银行需进一步优化存贷款结构比例，提高资产的流动性和盈利性。

3. 财务分析

从财务分析上来看，苏农银行资产近年来稳步增长，资产负债结构适当，各项利润指标保持较快增长速度，债务偿还压力小，资本运行良好，风险防控指标均符合标准值要求，苏农银行正处于开拓发展时期，银行经营发展态势良好，前

景广阔，苏农银行受到市场的影响和新科技互联网的冲击，银行的平均付息负债成本有所增长，盈利能力下降。但是苏农银行发展形式单一，主要依靠存贷款利息差获取利润，其中存款利息成本居高不下，需要有新的盈利增长点，开拓中间业务，创新金融科技服务功能，拓宽渠道平台，走科技与金融结合发展的道路，加快线上线下业务融合，为苏农银行的发展创造新的盈利增长点。苏农银行资产周转率较低，拓宽银行资产业务范围，通过加强内部控制和清理使用效率低的固定资产等，提升苏农银行资产周转率。

4. 前景分析

总体来说，银行业未来仍有较好的发展前景，本文结合企业战略分析、会计分析、财务分析，得出苏农银行具有持续经营的能力，且未来发展有很大前景。随着银行业转型发展，苏农银行面临一系列机会和风险，苏农银行正确分析当前经营环境，制定经营战略，严格按照企业战略执行，加之雄厚的注册资金及丰富的管理经验，苏农银行的经营状况会不断优化，持续变好。

6.2 研究不足

1. 未对全部财务指标做研究。本文只选取了对财务分析有重大影响的指标，通过分析说明了一部分问题，没有对所有指标进行以逐项研究，在今后的研究中，可以对其他指标的分析。

2. 本文在数据收集上，主要采用苏农银行年报数据对企业进行分析，但是企业在经营过程中，很多信息不能完全在财务报表中体现，使得信息收集不具有全面性。

参考文献

- [1] Bernstein L A, Wild J J, Financial Statement Analysis: Theory, Application and Interpretation[M]. Irwin Professional Publishing, 1998.
- [2] Edward I. Altman. Financial Ratios, Discriminate Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy[J]. Journal of Finance, 1968, 23(4):592-593
- [3] Huang Y. Strategic Environment Analysis of Logistics Enterprise based on SWOT-PEST-Michael Porter's Five Force Model--Taking SF Express as an Example[A]. Paris: Atlantis Press, 2019:183-189
- [4] Jiri Mihola, Jana Kotesovcova, Petr Wawrosz. Intensity and Extensity of Firm Development and Dynamic Dupont Analysis[J]. European Research Studies Journal, 2016, 19(04):53-63
- [5] K.G. Palepu, P.M. Healy, V.L. Bernard. Business Analysis & Valuation: Using Financial Statement (2nd Edition) [M]. Princeton: South Western College Publishing, 2000
- [6] Kotler, P. Marketing Management: Analysis, Planning, Implementation, Control 6th edition[M]. Prentice-Hall International Edition, 1988
- [7] Leopold A. Bernstein. Financial Statement Analysis: Theory, Application and Interpretation (5th edition)[M]. Richard D. IRWIN. Inc, 1993
- [8] Ovidiu-Iulian Bunea, Razvan-Andrei Corbos, Ruxandra-Irina Popescu. Influence of Some Financial Indicator on Return on Equity Ratio in the Romanian Energy Sector-A Competitive Approach using a DuPont-based Analysis[J]. Energy, 2019, 189(15):1-22
- [9] Ohlson James A. Finance Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy [J]. Journal of Accounting Research. 1980, 18(1):109-131
- [10] Regina Andekina, Rakhila Rakhmetova. Financial Analysis and Diagnostics of the Company [J]. Procedia Economics and Finance, 2013, 5:50-57
- [11] Stickney Clyde P. Financial Accounting: An Introduction To concepts, Method and Uses[M], South-Western Cengage Learning, 1999.
- [12] Wagner F , Peeters J R , Keyzer J D, K, Janssens, J. R. Duflou, W. Dewulf. Towards a more Circular Economy for WEEE Plastics-Part A: Development of Innovative Recycling Strategies [J]. Waste Management, 2019, 100(9):269-277
- [13] 陈艺妮, 付韬, 张金玲. 基于哈佛分析框架的康恩贝财务分析[J]. 财会月刊,

- 2017(13):100-105
- [14] 陈璐莹. 基于哈佛分析框架对江淮汽车公司的财务分析[D]. 硕士学位论文, 安徽财经大学, 2017
- [15] 曹红霞. 刍议新常态下商业银行资产负债管理财务分析[J]. 财会学习, 2018(23):190-192
- [16] 高量. 哈佛分析框架下证券财务报表分析[D]. 硕士学位论文, 安徽大学, 2014
- [17] 高杉. 哈佛框架下商业银行信贷审查的财务分析研究[D]. 硕士学位论文, 广东外语外贸大学, 2016
- [18] 古长司. 基于哈佛分析框架下的 A 公司分析研究[D]. 硕士学位论文, 对外经济贸易大学, 2018
- [19] 黄世忠. 财务报表分析理论·框架·方法与案例[M]. 北京:中国财政经济出版社, 2007:208-215
- [20] 黄睿, 陈昀, 王志敏. 哈佛分析在“互联网+制造”型企业中的应用——以小米为例[J]. 财会通讯, 2020(10):92-96
- [21] 贾荣言, 刘涛. 基于层次分析法的河北省战略新兴产业 SWOT 分析[J]. 科学管理研究, 2019, 37(1):55-58
- [22] 蒋倩. 杜邦分析法视阈下上市商业银行盈利能力分析[J]. 财会通讯, 2015, 685(29):45-47
- [23] 刘文婧. 供给侧结构性改革背景下金正大经营现状分析[J]. 财会月刊, 2018, 835(15):108-113
- [24] 刘璐. 财务尽职调查应用探析[J]. 财会通讯, 814(14):79-82
- [25] 刘璐. 基于哈佛分析框架下的伊利集团财务分析. [D] 硕士学位论文, 吉林财经大学, 2017
- [26] 刘生丽. 招商银行股份有限公司投资价值分析[D]. 硕士学位论文, 重庆大学, 2018
- [27] 刘运材, 欧阳杰. 哈佛分析框架下饲料企业财务报表分析[J]. 武陵学刊, 2020(1):48-56
- [28] 刘敏. 基于 SWOT 分析的重庆自由贸易区建设发展战略探索[J]. 西南大学学报(自然科学版), 2019(5):104-111
- [29] 欧理平, 滕斌. 基于哈佛分析框架的财务分析——以江铃汽车为例[J]. 商业会

- 计, 2019(6):78-79
- [30] 石冬莲, 王博. 全球哈佛分析框架: 文献综述与研究展望[J]. 财会月刊, 2019(11):53-60
- [31] 天成, 张庆. 战略规划与财务分析相融合的企业投资决策模型构建[J]. 财会月刊, 2017, 11(795):44-50
- [32] 魏明民, 王雪, 黎精明. 哈佛分析框架下的百货业财务报表分析--以王府井百货(600859)为例[J]. 会计之友, 2016(7):82-86
- [33] 吴泽航. 基于哈佛分析对于吉利汽车公司的财务分析[D]. 硕士学位论文, 河北师范大学, 2019.
- [34] 王清刚, 董驰浩. 基于哈佛分析框架的绩效考评优化研究-以湖北电力公司为例[J]. 中国软科学, 2018(8):175-183
- [35] 王萍, 程占红. 基于 SWOT 分析的山西太行板块旅游营销策略研究[J]. 价格月刊, 2019(12):70-75
- [36] 魏巍, 叶清梅. 基于改进的杜邦分析体法的商业银行盈利能力分析--以中国工商银行为例[J]. 商业会计, 2017(07):46-49
- [37] 吴璇, 刘媛, 潘彦玮, 欧阳明. 2018 年全国性商业银行财务分析报告摘要[J]. 银行家, 2018(09):11-21
- [38] 许新洲. 基于 SWOT 分析的林业高校精准扶贫策略研究[J]. 林业经济, 2020(4):92-96
- [39] 岳洋. 哈佛分析框架下海天味业的财务分析[D]. 硕士学位论文, 河北师范大学, 2020
- [40] 张先治. 现代财务分析程序与方法体系重构[J]. 求是学刊, 2002, 29(04):53-56
- [41] 张新民, 钱爱民, 陈德球. 上市公司财务状况质量: 理论框架与评价体系[J]. 管理世界, 2019, 035(007):152-204
- [42] 张宏武, 黄文龙. 基于 SWOT 分析法的我国中药企业发展策略研究[J]. 中国实验方剂学杂志, 2020(6):1-7
- [43] 赵紫薇. 基于哈佛分析框架下的 A 公司分析研究[D]. 硕士学位论文, 沈阳大学, 2019
- [44] 赵燕. 基于可持续增长率的杜邦财务分析体系重构[J]. 会计之友,

2018, 582(06):28-32

[45]张惠灵. 哈佛分析框下的唯品会盈利模式及财务评价研究[D]. 硕士学位论文, 首都经济贸易大学, 2018

[46]赵晓峰, 王晶晶. 社员对合作社信用合作发展前景预期的影响因素分析[J]. 中共宁波市委党校学报, 2019(2):98-105

致 谢

在兰州财经大学研究生求学三年，即将毕业。美丽的兰州财经大学圆满了我的研究生的梦想。首先，我要感谢兰州财经大学，是学校给了我重新回到学校学习的机会，让我可以系统、深入的学习专业知识。在学校我收获了知识，还收获了师生情、同学情。接下来，我要非常感谢敬爱的高天宏老师。高老师渊博的知识，严谨的治学态度，诲人不倦的高尚师德，深深的影响了我，是我今后学习的榜样。老师在教学过程中，平易近人，循循善诱，带领同学进入会计知识的世界，探索会计知识的奥妙，欣赏会计知识的美。在论文完成过程中，耐心的老师总是悉心指导，答疑解惑，帮助我克服了论文写作中的重重困难。

感谢所有教授我专业知识的老师。老师渊博的知识和严格的要求，让我在这短短的三年扎实了专业基础，帮助我顺利完成论文，老师的学识、行为方式都深深地影响着我，为我指明今后道路的前进方向。

感谢所有帮助我的同学，感谢你们在学习上、生活中教会我很多，我从中受益匪浅，感谢同学们在完成论文过程中提出的建议。

感谢我的父母，一直以来，正是父母对我学习的不懈支持，我才有时间好好学习，努力向前，正是父母的鼓励，给予了我进步的勇气。

最后，真心感谢在百忙之中抽出时间参与论文评阅、答辩的各位老师，感谢老师们提出宝贵建议！

作者：覃莎

2021年3月18日

