

“首届中国农村金融论坛”论文集

RURAL FINANCIAL REFORM AND
TARGETED POVERTY REDUCTION

农村金融改革 创新与精准扶贫

蒋远胜 王 挺 主 编
方 昕 何广文 主 审



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

“首届中国农村金融论坛”论文集

RURAL FINANCIAL REFORM AND
TARGETED POVERTY REDUCTION

农村金融改革 创新与精准扶贫

蒋远胜 王 挺 主 编

方 昕 何广文 主 审

吴 平 王 龙 副主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

农村金融改革创新与精准扶贫/蒋远胜,王挺主编.—成都:西南财经大学出版社,2018.10

ISBN 978-7-5504-3751-7

I. ①农… II. ①蒋…②王… III. ①农村金融改革—研究—中国②扶贫—研究—中国 IV. ①F832.1②F126

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第227251号

农村金融改革创新与精准扶贫

NONGCUN JINRONG GAIGE CHUANGXIN YU JINGZHUN FUPIN

蒋远胜 王挺 主编

方昕 何广文 主审

责任编辑:邓克虎

封面设计:张姗姗

责任印制:朱曼丽

| | |
|------|--|
| 出版发行 | 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号) |
| 网 址 | http://www.bookej.com |
| 电子邮件 | bookej@foxmail.com |
| 邮政编码 | 610074 |
| 电 话 | 028-87353785 87352368 |
| 照 排 | 四川胜翔数码印务设计有限公司 |
| 印 刷 | 郫县犀浦印刷厂 |
| 成品尺寸 | 170mm×240mm |
| 印 张 | 19.5 |
| 字 数 | 352千字 |
| 版 次 | 2018年10月第1版 |
| 印 次 | 2018年10月第1次印刷 |
| 书 号 | ISBN 978-7-5504-3751-7 |
| 定 价 | 98.00元 |

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

内容提要

为促进农村金融供给侧结构性改革，助推全面小康建设与精准扶贫，在中国人民银行成都分行的指导和协调下，四川省金融学会和四川农业大学于2017年11月18日在成都市温江区召开了“首届中国西南农村金融论坛”。本次论坛由四川省金融学会现代农业金融专业委员会、四川农业大学经济学院、四川农业大学区域经济与金融研究所承办。本次论坛的主题是“农村金融改革创新与金融扶贫”，论坛邀请了国内农村金融领域著名专家何广文（中国农业大学经济管理学院）、熊德平（云南财经大学金融学院）、孔荣（西北农林科技大学经济管理学院）等教授到会作主题报告。论坛得到了西南地区川、渝、贵、云、藏五省（直辖市、自治区）相关高校、科研院所、涉农金融机构和地方金融学会的积极支持，共有专家学者、银行家、企业家、农村金融相关专业研究生等近200人参会。论坛围绕“农村商业银行经营与产品创新、金融扶贫与普惠金融、农业经济与金融”三个方面的问题进行了论文报告、交流发言。会后，会务组通过与作者商讨，将愿意发表的25篇论文结集出版，旨在为推进新时代西南地区农村金融改革与发展提供智力支持与理论支撑。

一、农村商业银行经营与产品创新

2017年1月，国务院发布的《关于深入推进农业供给侧结构性改革，加快培育农业农村发展新功能的若干意见》中要求，深入推进农村土地经营权抵押贷款试点，确保“三农”贷款持续增长。农村商业银行（以下简称“农商银行”）在农村市场能否保持优势地位直接关系到农商银行体制改革的成败，关系到在未来中国乡村振兴中能否发挥金融服务的主体地位的作用。就此问题，本组专家学者从不同角度进行了详细探讨。蒋远胜等从产业组织和农村金融的视角，以浙江省为例，运用银行网点地理密度

(BGD) 和银行网点人口密度 (BPD) 两个指标度量了农商银行的市场竞争程度, 提出了建议: 科学布局网点, 延伸金融服务半径; 增强盈利能力, 改善总体经营绩效等。肖诗顺等以四川省部分农商银行为例分析了不良贷款的现状其原因, 提出了防控农商银行不良贷款反弹的对策。广安市金融学会以武胜县为案例, 尝试就农村金融机构支持实体经济做一些探索。张剑等对四川省崇州市已经申请到土地经营权抵押贷款的 112 户农户进行土地经营权抵押贷款满意度问卷调查, 结合技术接受模型 (TAM), 构建农户对土地经营权抵押贷款满意度的结构方程模型。申云等认为, 农业供应链金融能够充分利用农业供应链进行整体信用评估和社会资本软实力评估, 实现对社员农户和中小微企业的信贷可得性的提升。刘安等以具有丘陵山区代表性的四川省苍溪县为例, 对农村承包土地经营权抵押贷款试点情况进行实证研究, 有针对性地提出合理化建议和解决方案, 为丘陵山区全面推广农村承包土地经营抵押权贷款提供参考。王挺等在深入剖析“两权”抵押标的物物权管制特征的基础上, 结合经典生产函数模型, 通过实证分析, 深入探讨了影响“两权”抵押价值的诸多因素和“两权”抵押贷款应遵循的设计思路以及产品要素的基本特征, 并提议: 银行机构要优化信贷产品基本要素, 同时包容、鼓励“两权+其他担保”复合信贷产品的发展; 外部环境要尽快完善确权、登记、评估、流转、风险缓释等配套政策和措施, 变土地流转“薄市场”为“厚市场”, 共同推进“两权”抵押贷款试点改革。冯鑫结合成都市探索推进农村土地经营权、农民住房财产权的抵押融资试点情况, 切实分析了当前农村产权抵押融资工作中面临的法律中的突出问题和配套政策瓶颈问题, 为解决农村产权抵押融资和促进农村产权立法等工作提出解决路径, 以深入推进农村金融改革和城乡统筹发展。遂宁市金融学会认为四川省蓬溪县作为农村金融改革试点地区, 积极探索和推动了农村产权确权、土地经营权抵押贷款等试点工作, 但抵押贷款风险管理及债权维护难度较大, 相关法规亟待完善。

二、金融扶贫与普惠金融

解放生产力, 发展生产力, 消灭剥削, 消除两极分化, 最终达到共同富裕, 是社会主义的本质要求。普惠金融与金融扶贫模式在支持贫困户精准脱贫的要求下面临新挑战, 急需加强金融扶贫模式和方式的创新。针对如何进行金融扶贫、如何发展普惠金融问题, 专家学者们进行了广泛交流。王挺等从理论分析与实证检验结合出发, 选取具有典型性的四川农村

信用社（以下简称“农信社”）作为案例，站在银行业的角度，对银行业传统金融扶贫路径进行回顾，并对以往金融扶贫工作中出现的问题进行分析，进而尝试建立一套针对“互联网+金融”支持精准扶贫的效果评估体系，同时按照效果评估体系框架，结合四川农信社实践情况，提出进一步完善“互联网+金融”支持精准扶贫的路径选择策略。陈实立足四川农业银行金融精准扶贫实践，在总结近年来金融扶贫工作措施与成效、分析存在的困难与问题的基础上，提出了提升金融精准扶贫实效，助推脱贫攻坚的路径建议。任瑞洪收集了全国各地典型案例，对保险业如何有效对接贫困户需求，帮助贫困户增产增收，形成完整的金融扶贫产业服务链进行剖析和分享；同时，他对下一步保险业深度参与脱贫攻坚工作的方式与方法进行了探讨和展望。金媛等分析了贵州省六盘水盘州市“三变”促“山变”的脱贫模式，为进一步探讨政府干预与市场资源自由配置的边界，进而从目前的“次优精准扶贫”状态向未来“最优精准扶贫”状态做帕累托改进提供理论依据。南充市金融学会提出四川省仪陇县是西部地区最早进行小额信贷试点的地区之一，其农村小额信贷坚持“小额、短期、加压”的小额信贷经营理念和机制，可以看作是孟加拉乡村银行（GB）小额信贷模式的本土化发展。广元市金融学会以广元市昭化区农村小额贷款为研究对象，尝试利用新制度经济学中的交易费用和产权理论分析我国现阶段农村小额信贷发展的困境，采用辖内农村金融机构的数据及相关案例证明相关理论，尝试提出降低农村小额信贷交易成本，培育农村金融市场，形成农村金融体系的良性循环，实现农村小额贷款的可持续健康发展等建议。覃姣等认为支农可持续性包含覆盖力和财务可持续能力两个方面，只要财务费用控制得当，资产运营效果良好，商业性农村小额信贷机构的支农可持续性的覆盖力和财务可持续能力这两个层面即是相容的。李优树等测算出普惠金融发展水平与经济增长间并非线性关系，而是存在一个门槛值（0.618），提出：从政府政策支持角度提升普惠金融覆盖面，克服普惠金融前期投入高收益小的负外部效应；再由金融机构通力合作深化普惠金融发展，实现其对经济增长的正向影响。胡芝嘉等认为，构建扶贫项目绩效评价指标进行综合评分是研究财政专项扶贫资金绩效的有力途径，并结合对四川省六个贫困县的调研，提出了有关改进建议，以确保财政专项扶贫资金的精准使用。

三、农业经济与金融

金融业是现代经济运行的“血脉”，同时服务经济社会发展也是金融

行业义不容辞的责任和义务，如何助力农业现代化更是重中之重。对此，专家学者们展开了深入讨论。成先明以成都市为例，详细阐述了农村产权制度改革，认为“以丰富担保物为主题的农村金融创新”解除了政策束缚，政府、银行应协同推进“农村资源变资产、资产变资本”，支持农业现代化；从法律层面、机制层面、业务操作层面深入分析了农村金融产品和业务模式创新过程中面临的困境与约束；并围绕“法律基础、机制保障、市场化运作”提出了针对性的对策和建议。吴平等通过研究发现，农村金融规模扩大与财政支农投入的增加在长期内对农村居民收入的增加呈现显著的正向效应，但农村金融效率的提升却抑制了农村居民收入的增长；同时提出了深化农村金融改革，改变城乡二元金融结构，提升财政支农效率等政策建议。郭华等认为易地搬迁会增强少数民族农村家庭金融包容度。因此，必须从正规金融服务机构供给和微观个体家庭的需求两方面进行平衡，使少数民族农村家庭金融包容度得到提高。杨曼路等认为，研发效率是衡量企业创新能力的关键因素。其研究表明，融资约束与产出效率有显著的负相关关系，并且我国农业上市公司的技术效率高于经济效率，科技转化为产值的能力不足。研究结果显示，人力资本是中间产出效率区域差异的主要影响因素，物质资本是最终产出效率区域差异的主要影响因素。韩田等提出坚持以公有制为核心，如何把农民和土地进行有效的结合才是改革的要点。同时，要有选择地吸取新制度经济学派的产权清晰降低交易费用的观点，并深入研究马克思的土地所有权理论，加快制度建设，促进其他土地产权的流转。伍艳通过研究发现，生计资本的增加对农户借贷行为的影响显著，农户拥有的经济作物种植面积、住房质量以及家庭中有干部对农户借贷以及借贷额度产生了正向影响；而粮食耕种面积的增加对农户借贷以及借贷额度产生了负效应，这表明农户土地面积的增加不会提高信用社或银行向其提供贷款的概率。因此，农户应该通过提高社会资本和经济作物种植面积增强借贷行为。王悦对遂宁市下辖的生猪调出大县的生猪养殖户进行问卷调查，对农业保险的需求因素进行分析，得出受访农户具有正向选择倾向等结论，并提出了相关的政策建议。江勇从了解新型农业经营主体培育现状入手，分析了存在的主要问题，在走访考察、座谈交流和数据论证的基础上提出了有关对策建议。

目录

农村商业银行经营与产品创新篇

- 市场竞争对农村商业银行经营绩效的影响
——以浙江 32 家农村商业银行为例 蒋远胜 张磊 徐丽娟 (3)
- 现阶段农村商业银行不良贷款及其防控
——以四川省为例 李凤至 肖诗顺 (21)
- 农村金融机构支持实体经济的加减策略
——以武胜农村商业银行为例 广安市金融学会 (32)
- 农户对土地经营权抵押贷款的满意度研究
——基于崇州试点县的调查 林忠琪 张佳 杨丹 张剑 (39)
- 农业供应链金融风险防控机制研究 申云 贾晋 (51)
- 丘陵山区农村承包土地经营权抵押贷款中商业银行的实践与思考
——以四川省苍溪县为例
..... 刘安 李玉文 李露 向攀 马中元 王森道 (65)
- “两权”抵押贷款中信贷产品的构思、设计及特征
..... 王挺 王龙 王声友 李凯 唐竞 (78)
- 基于“两权”抵押融资试点视角的农村产权立法路径探索
——以成都市为例 冯鑫 (94)
- 农村“两权”抵押贷款维权现状及法律思考 遂宁市金融学会 (102)

金融扶贫与普惠金融篇

- “互联网+金融”支持精准扶贫的效果评估及路径研究
——基于四川省农村信用社的实践视角
..... 王挺 王龙 艾雪 何俊杰 刘青源 张薇 张珂 (109)

- 四川农业银行金融精准扶贫的现实路径选择 陈实 (131)
- 保险业助推脱贫攻坚工作的创新机制和实践研究 任瑞洪 (138)
- “三变”促“山变”
——贵州省六盘水盘州市金融精准扶贫模式探讨
..... 金媛 徐德贵 (146)
- 欠发达地区农村小额信贷组织的困境和出路
——以仪陇乡村发展协会为例 南充市金融学会 (153)
- 广元地区农村小额信贷可持续发展研究
——以昭化县域农村小额贷款研究为例 广元市金融学会 (160)
- 普惠金融下我国商业性农村小额信贷支农可持续性影响因素的实证研究
..... 覃姣 刘婷 王昕宇 (178)
- 云贵川普惠金融对经济增长的门槛效应研究
..... 李优树 马滢涵 陈丹 罗运兰 (192)
- 精准扶贫视角下财政专项扶贫资金的绩效评估研究
——基于四川6个贫困县的调研 胡芝嘉 夏凡迪 臧敦刚 (203)

农业经济与金融篇

- 融入农村产权改革 金融助推农业现代化
——以成都市为例 成先明 (217)
- 农村金融发展、财政支农与农村居民收入 李玮 吴平 (225)
- 易地搬迁对四川少数民族农村家庭金融包容度的影响分析
..... 郭华 张洋 (235)
- 融资约束、区域差异与农业企业研发效率
..... 杨曼路 王玉峰 杨薪游 马昕娅 (251)
- 农户生计资本对借贷行为选择的影响研究 伍艳 (272)
- 从农户视角对四川省农业保险需求的分析
——基于遂宁市生猪养殖户的问卷调查 王悦 谈娟 (283)
- 对金融支持新型农业经营主体发展的思考
——以四川邻水县为例 江勇 李锋 蒋天军 (298)

农村商业银行经营与产品创新篇

市场竞争对农村商业银行 经营绩效的影响

——以浙江 32 家农村商业银行为例

蒋远胜 张磊 徐丽娟^①

摘要：银监会放开农村金融市场准入，国有商业银行、股份制银行等将发展定位瞄准农村金融市场，在丰富了农村金融市场的供给主体的同时，加深了农村金融市场的市场化竞争程度。农商银行一直以来都是农村金融市场的主要供给主体，其经营绩效会随市场竞争程度的变化而受到影响。本文从产业组织和农村金融的视角，以浙江省为例，运用银行网点地理密度（BGD）和银行网点人口密度（BPD）两个指标度量了农商银行的市场竞争程度，并运用 2010—2015 年的数据，利用面板校正标准误差（PCSE）方法和广义最小二乘法（FGLS）回归模型来研究农村金融市场对农商银行经营绩效的影响。分析发现：样本农商银行的经营绩效与网点地理密度和网点人口密度均呈负相关；且样本农商银行的经营绩效与银行资产规模呈一定程度上的负相关，而与员工人数呈一定程度上的正相关；样本农商银行经营绩效的变化与当地经济发展水平的关系在实证检验中并不明确。针对研究结果，本文提出相关建议：科学布局网点，延伸金融服务半径；增强盈利能力，改善总体经营绩效；控制资产规模，强化内部经营管理；调整员工规模，积极开展员工培训。

关键词：农村商业银行；市场竞争；经营绩效

一、引言

农村商业银行作为农村信用社改革的产物，经过十多年的发展，截至

^① 作者蒋远胜、张磊、徐丽娟来自四川农业大学经济学院。

2016年年底,其数量达到1100多家,占据农合机构的半壁江山,资产、存款、贷款和利润等重要指标占比均超过65%,在县区级农商银行发放的各类贷款中,“三农”占比超过80%,为县域经济的发展提供了有效的资金支持。浙江省农信社在改革初期即被列为试点,其改革经历了农村合作银行和农商银行两次改革,形成了当前的浙江省农商银行。但是浙江省下辖的农商银行普遍存在经营时间较短、商业化程度不高、历史包袱还未完全厘清等问题,面对激烈的市场竞争缺乏经验和必要的技术手段,且其内在的合作金融属性以及支农使命也在掣肘农商银行的商业化演变。尤其是银监会于2006年正式放开了农村金融市场准入,一时间国有商业银行、股份制银行等纷纷将发展定位下调至县域及其以下,造成农村地区的金融服务可得性提升的同时,县级银行金融市场的竞争也日渐激烈。市场竞争的加剧会影响农商银行的经营绩效,甚至影响其可持续发展和转型发展。关于银行业市场竞争环境对银行经营绩效产生的影响,不同的学者给出了不一样的解释。

本文在农商银行步入发展新阶段和银行业市场竞争白热化的背景下,以浙江省为例,通过对浙江省农商银行经营绩效的评价,来探究银行业市场竞争与其农商银行经营绩效之间的关系,以此来对浙江省农商银行的整体发展和规划进行探讨,为浙江省农商银行的经营绩效提升和发展定位给出建议,以期减少农村信用社深化改革的盲目性与波动性,降低农合机构制度变迁成本。

二、理论分析与文献综述

(一) 理论分析

传统产业组织理论的“结构—行为—绩效”(SCP)研究范式认为,市场结构决定了企业行为,而企业的行为又进一步决定了市场绩效。而后续引入交易费用、博弈论等的新兴产业组织理论,市场结构、行为和绩效之间的影响并非是单向的,而是互相影响,企业组织形式和治理结构是企业绩效的决定性因素。斯蒂格里茨等对不完全竞争市场和信息不对称问题的研究表明,发展中国家的金融市场是一个竞争不充分不完全的市场,借贷双方信息不对称造成农村金融不完全竞争市场。

银行金融业的市场竞争主体为各类银行金融机构,包含可吸收公众存款的商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社以及政策性银行等,政府介入金融市场,对冲了市场机制的失效,造成国有银行、股份制银行等商业银行纷纷进入县级及其以下市场,丰富了农村金融市场供给主体,增加了农村地区金融服务的可得性,但同时也打破了原有高度垄断的农村金融市场结构,使农村金

融市场化竞争加剧。农商银行的产生又决定了其发展地域限制性特征明显,服务市场绝大多数在县城及其以下农村地区,这就使农商银行在农村金融市场化面临更大的竞争压力。农商银行与传统商业银行相比,缺乏成熟的技术手段和经营管理方式,因此在供给主体增多的农村金融市场中,农商银行有限的客户群体被分流,优质客户争夺竞争激烈,影响了农商银行的经营绩效,同时,随着竞争的加剧造成农村金融市场的贷款利率水平下跌,净息差收窄,整体收益降低,进一步影响了农商银行的经营绩效。

(二) 研究综述

国内外学者基于市场势力假说和效率结构假说,对市场竞争与商业银行的经营绩效之间的关系进行了一系列研究和探讨。Short (1979) 选取了 1972—1974 年欧洲、美洲和亚洲 60 家商业银行数据,利用赫芬达尔指数(HHI 指数)探究了样本银行的市场竞争和经营绩效之间的关系,发现市场竞争和银行收益绩效呈正相关。Rhoades (1995) 也用了 HHI 指数对全球 1 684 个银行在 1990—1992 年的数据进行分析,发现市场结构与银行经营绩效呈正相关。Maudos、Quesada 等(2002) 从市场集中度出发,用欧盟 10 个银行 1993—1996 年的数据,对市场竞争与其经营绩效的关系进行了探讨,发现市场集中度对银行业绩提升具有促进作用。Smirlock (1985) 通过研究美国银行业市场,发现市场集中度与银行经营绩效间不存在相关性。Lalith Seelanatha (2010) 通过对里斯兰卡的银行进行研究,发现银行市场集中度、市场份额与银行绩效之间不存在显著相关性。Zuzana、Weill (2013) 以俄罗斯银行业为对象进行研究,发现 2001—2007 年,其银行业市场竞争与银行经营绩效呈负相关。Fungáčová Z、Solanko L (2014) 通过对欧洲合作银行的研究,发现市场竞争越强越能增加合作银行体系的稳定性。

国内学者也对市场竞争与商业银行的经营绩效之间的关系进行了探索,赵旭、蒋振声(2001) 从市场份额和市场集中度层面入手,发现市场份额对利润率的提升有积极作用,而市场集中度对利润率的提升作用不显著。贺春临(2004)、柯健(2010) 的研究认为,市场份额和市场集中度对银行绩效有消极影响。但是赵旭等(2001) 通过研究认为,市场份额和市场集中度对经营绩效无消极影响。王婷立(2014) 通过研究存贷市场的市场份额和市场集中度,发现市场集中度和银行绩效呈正相关。谭鹏万(2006) 以 HHI 指数对 1997—2004 年的银行业市场竞争水平进行了度量,并就市场集中度对中国商业银行利润水平的影响进行了探讨,发现市场集中度的降低并没有提高商业银行的利润水平,且经营受地域限制的城市商业银行净利息收益率显著低于经营

不受地域限制的商业银行。郭树华（2007）经过研究表明，云南农村金融市场由于市场结构不完善等原因导致市场竞争不充分，经营绩效较低。董晓林、程超等（2014）对村镇银行的经营绩效进行分析，发现选址偏远、金融市场竞争不充分的地区的经营绩效水平高于选址中心、市场竞争充分的地区。王学信和冯诣深等（2016）从金融机构布局分析，发现经济环境、同业竞争是影响金融机构的外部因素。

从整体上看，国外银行业市场竞争对经营绩效的影响研究早于国内，国内学者的研究也多借鉴国外学者的方法，对银行经营绩效的研究多集中于国有商业银行、股份制商业银行等，相比之下，农商银行中除了几家规模较大、成立时间较长的之外，企业状况公布不太透明，研究难以展开。且现有的国内外研究并没有厘清市场竞争与银行经营绩效之间的关系，尤其是中国的农商银行还具有典型的“合作金融”和“普惠金融”特征，区域银行业市场竞争对农商银行经营绩效的影响尚不明晰，因此本文针对市场竞争对农商银行经营绩效的影响进行了探讨。

（三）研究假设

由于农商银行的产生，使其发展具有明显的地域限制性特征，决定了其主要市场在农村金融市场，即县及县级以下农村地区，而伴随城市商业银行和股份制银行服务市场的不断下探，当前农村金融市场的正规机构有大型国有商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农信系统金融机构（包括农商银行、农合行、农信社）、村镇银行、外资银行以及邮政储蓄银行等。金融机构的天然逐利性使其在布局网点时依然遵循利益最大化原则，造成农村地区金融服务发展的不均衡——在经济发达地区或经济金融较为活跃的县、镇及其周边设置的网点较多，而在某些偏远农村或山区，10千米范围内的金融机构数量为0。由于农村金融市场的上述特点，对金融市场竞争程度的传统度量方法（银行规模、银行数量、市场集中度、赫芬达尔指数、H指数等）并不能契合农村金融服务发展不均衡的特点，因此本文借鉴了Beck等（2007）对地区金融市场竞争程度的测量方法，结合当前县域金融统计里的指标情况，选用网点地理密度（BGD，每1000平方千米的网点数量）和网点人口密度（BPD，每100万人口拥有的网点数量）来测量农商银行所在的农村金融市场的竞争程度。

由此，本文在产业组织理论和上述相关研究的基础上，提出银行业市场竞争对农商银行经营绩效的影响的假设：市场竞争越激烈，农商银行经营绩效越低。即

假设 1: 网点地理密度 (BGD) 与农商银行经营绩效 (F) 负相关。

假设 2: 网点人口密度 (BPD) 与农商银行经营绩效 (F) 负相关。

三、模型构建

影响银行经营绩效的因素不是单一的,除市场竞争外,还会受到资产规模、员工人数等因素的影响。George、E. Halkos (2004) 发现银行的资产规模扩张能促进其经营绩效的提高; David Mathuva (2015) 通过资产规模、资本金、成本收入比、利息支出等财务指标对肯尼亚的合作金融机构的经营绩效进行研究,发现银行经营业务的多元化有助于提高其经营绩效; Berger、Mester (1997) 研究发现小型银行在成本效率层面要弱于大型银行,不同规模的银行经营绩效不同; Allen、Hasan (2010) 从成本效率、利润效率和总资产收益率对中国银行业进行研究,发现中国银行业经营绩效与存、贷款和资产多样化相关。

基于已有学者关于市场竞争或市场结构对商业银行经营绩效的研究,根据假设,以样本农商银行的经营绩效为被解释变量,银行业竞争度(网点地理密度和网点人口密度)为解释变量,以员工人数、资产规模、本地 GDP 和样本农商银行运营年限为控制变量,在研究假设的基础上建立如下模型:

假设 1 模型:

$$\ln F_{it} = \beta_0 + \beta_1 \times \ln BGD_{it} + \beta_2 \times CAP_{it} + \beta_3 \times STA_{it} + \beta_4 \times \ln GDP_{it} + \beta_5 \times AGE_{it} + \varepsilon_{it}$$

假设 2 模型:

$$\ln F_{it} = \beta_0 + \beta_1 \times \ln BPD_{it} + \beta_2 \times CAP_{it} + \beta_3 \times STA_{it} + \beta_4 \times \ln GDP_{it} + \beta_5 \times AGE_{it} + \varepsilon_{it}$$

式中, $\ln F$ 是农商银行经营绩效值取对数, $\ln BGD$ 是网点地理密度取对数, $\ln BPD$ 是网点人口密度取对数, CAP 为资产规模, STA 为员工人数, $\ln GDP$ 是农商银行所在地区的生产总值取对数, AGE 为农商银行经营时间, β_0 为常数项, ε_{it} 为随机误差项, i 表示具体的农商银行个体, t 表示数据的代表时期。

四、实证分析

基于上述假设和模型,本文以农商银行改革和发展较快的浙江省为例,来研究目前市场竞争对农商银行经营绩效的影响。

(一) 相关指标的选择

(1) 关于农商银行经营绩效的评价。本文在借鉴相关研究及财政部、银监会发文以及农商银行的基本经营标准的基础上,分别从盈利性、安全性、流动性和持续性 4 个方面选取 9 个相应指标,来对浙江省农商银行的经营绩效进行合理和综合全面地评价(见表 1)。

表 1

农商银行经营绩效的财务分析指标构成

| 评价内容 | 财务指标 | 定义 |
|------|-----------------|--|
| 盈利性 | 资产利润率 X_1 | =净利润/平均资产总额 ($\geq 0.6\%$); 反映农商银行资本利用效率及其盈利水平, 是评价企业经济效益的重要指标, 根据指引, 资产利润率应不低于 0.6% |
| | 净资产收益率 X_2 | =净利润/平均股东权益 ($\geq 11\%$); 反映农商银行盈利能力以及股东收益水平的综合性指标, 根据指引, 净资产收益率应不低于 11% |
| | 成本收入比 X_3 | =营业成本/营业收入 ($\leq 45\%$); 反映农商银行的成本控制能力和攫取剩余价值的的能力, 成本收入比越低, 单位资本收入越多, 根据指引, 成本收入比应不高于 45% |
| 安全性 | 资本充足率 X_4 | =资本总额/加权风险资产总额; 反映农商银行抵御风险维持安全运营的能力, 是评价农商银行是否可以正常运营的重要指标, 根据指引, 资本充足率包括核心资本充足率和资本充足率, 核心资本充足率应不低于 5%, 资本充足率应不低于 8%, 加上 2.5% 的缓冲资本, 非系统性重要银行实际资本充足率应不低于 10.5%, 系统重要性银行资本充足率应不低于 11.5% |
| | 不良贷款率 X_5 | =次级、可疑及损失类贷款/各项贷款 ($\leq 5\%$); 反映农商银行信贷资产安全, 是评价银行机构资产质量的重要参考, 根据指引, 不良贷款率应不高于 5%; |
| | 拨备覆盖率 X_6 | =贷款减值准备/不良贷款 ($\geq 150\%$); 反映农商银行对可能发生的贷款损失的准备金计提是否充足, 侧面反映了社会经济发展水平及社会诚信程度, 根据指引, 拨备覆盖率不低于 150% |
| 流动性 | 资产负债率 X_7 | =负债总额/资产总额; 反映农商银行负债筹集的资产在总资产中的比例, 是银行负债水平的综合评价指标, 一般而言, 资产负债率应与银行经营能力相匹配 |
| | 流动性比例 X_8 | =流动资产/流动负债 ($\geq 25\%$); 反映农商银行偿还短期债务和应对流动性风险的能力以及经营环境的好坏, 根据指引, 流动性比例应不低于 25% |
| 持续性 | 总资产增长率 X_9 | =本年总资产增长额/上年资产; 反映农商银行资产规模的扩张程度, 是衡量农商银行资产规模变化和可持续发展能力的主要指标 |