

 金融风险管理研究文库

商业银行风险及 防范策略评估

——基于多元化和周期性的视角

◎周 晔/著

The Assessment of Commercial Bank Risks and
Control Strategies—An Empirical Analysis
Based on the Views of
Diversification and Cyclicity

 首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

金融风险管理研究文库

○本书获北京市哲学社会科学规划项目

“市场结构快速变迁下的中小银行风险研究”（14JGB073）资助

商业银行风险及 防范策略评估

——基于多元化和周期性的视角

◎周 晔/著



The Assessment of Commercial Bank Risks and
Control Strategies—An Empirical Analysis
Based on the Views of
Diversification and Cyclicity

 首都经济贸易大学出版社

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

商业银行风险及防范策略评估:基于多元化和周期性的视角/周晔著.

—北京:首都经济贸易大学出版社,2014.10

ISBN 978 - 7 - 5638 - 2277 - 5

I. ①商… II. ①周… III. ①商业银行—风险管理—研究 IV. ①F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 215067 号

商业银行风险及防范策略评估——基于多元化和周期性的视角

周 晔 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京京华虎彩印刷有限公司

开 本 710 毫米×1000 毫米 1/16

字 数 228 千字

印 张 13

版 次 2014 年 10 月第 1 版 2014 年 10 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 2277 - 5/F · 1294

定 价 29.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

前言

自中国加入世界贸易组织、金融业对外全面开放以来,伴随着金融改革的提速,利率的市场化、资本市场开放和人民币汇率管制逐步放松等诸多金融改革,在金融市场上利率和汇率的波动幅度日趋强化;尤其是党的十八届三中全会以来,政府明确提出解除民营银行的准入限制,银行业获得了前所未有的发展契机。银行业的开放和中小银行的快速扩张,令商业银行的市场竞争逐步白热化,引发金融市场的风险进一步加剧,使得商业银行面临着自改革开放以来前所未有的风险暴露。此外,利率和汇率波动幅度的加大,还导致银行业面临的风险种类迅速增加,所面临的风险环境也日益复杂化。各类金融风险的加剧不仅严重影响到以银行为代表的金融机构和工商企业的正常运营,而且,伴随着我国经济全球影响力的快速增长,还对我国乃至全球金融与经济的稳定构成了严重的威胁。在当前金融业日益市场化之际,商业银行市场份额、业务规模和收入结构的快速变化对银行业会产生何种影响?如何有效地测定银行风险,并制定相应的防控措施?银行业各类风险对整个经济金融体系稳定的冲击等问题自然成为政策制定者和公众关注的焦点。

在此的背景下,本书尝试定量分析在长达 10 年的经济周期内,商业银行收入结构、业务多元化程度,以及表内、表外各类资产收入波动对银行整体风险的冲击。这不仅有利于摸清商业银行各项业务收入的来源、优势和面临的各类问题,促进监管部门和金融研究机构更加全面、系统地掌握银行的风险动态,而且可以从深层次剖析商业银行的风险成因及其影响,为我国商业银行风险管理的研究积累数据、资料和研究素材。

同时,本书主要是基于银行收入多元化和经济周期波动的视角研究银行各项业务风险,进而评估银行业务的顺周期性及其风险缓冲策略。因此,本书的研究有利于银行业风险内控制度的改进,保证银行经营业务的有序和健康发展。对于

监管当局及时调整相关的金融监管政策、明确监管目标、优化相关的监管方案和监管模式,以及提高金融系统的稳定性,无疑也具有重要的现实意义和应用价值。

本书的研究内容主要分为三部分:第一部分主要研究我国商业银行业务盈利的可持续性,并对商业银行的业务风险及其对银行稳定的影响进行评估;第二部分重点研究我国商业银行业务多元化存在的问题并评估业务多元化的风险;第三部分主要针对我国商业银行面临的各类风险,结合国内宏观经济波动,定量分析研究在业务多元化下商业银行的风险缓冲策略,并对当前防范预期损失的策略(贷款损失准备)和非预期损失策略(资本缓冲)的政策效果提出相关政策建议。

作者深知,自己已有的研究还相当粗浅,有些论证尚不完善,需要进一步思考、提炼和总结;同时,很多问题还没有展开深入论述,还需要今后进行更深入的调研和论证。现在摆在大家面前的这本书只是在中国金融市场快速变迁的背景下,我对银行业风险管理几个方面的一些认识和感悟,融入了我对中国银行业在激烈的市场竞争过程中的一些思考。我深知,本书的研究是我一生漫长学术研究过程中的一个小结,限于时间、精力和知识水平的限制,书中难免有不当和谬误之处,特此欢迎各位尊敬的读者不吝批评指正。

在本书的写作过程中,我有幸获得了北京市社会科学规划项目《市场结构快速变迁下的中小银行风险研究(14JGB073)》和北京市教委规划项目《银行业非利息收入结构及其风险防范研究(SM201410038002)》的资助;同时,我的学生郑军丽、高赛、高斯和黄周祥为本书的成稿做了大量的文献、资料和数据统计工作;首都经济贸易大学出版社的编辑和相关工作人员也为本书付出了辛勤的劳动,没有他们的努力工作就无法将本书呈现在读者面前,我在这里对为本书出版付出心血的同学和同事们一并表示衷心的感谢!

最后,我要特别感谢我的夫人和父母,他们在背后默默的奉献是我前行的动力。

谨以此书献给我深爱的家人。

周 晔

2014年9月于北京回龙观

目 录

引 言	1
第一章 商业银行的盈利与业务风险	9
第一节 商业银行盈利的可持续性研究 ——基于中外银行的对比分析	9
第二节 银行业的竞争与稳定 ——基于 16 家上市银行的检验	20
第二章 我国银行业非利息业务概述	37
第一节 非利息业务的相关理论	37
第二节 非利息收入概念的界定	42
第三节 商业银行开展非利息业务的动机	50
第三章 商业银行非利息业务的财务分析	55
第一节 我国商业银行非利息业务发展现状	55
第二节 我国非利息业务的比较分析	63
第四章 商业银行非利息业务风险及应对策略	70
第一节 非利息业务会降低银行的风险吗? ——基于 53 家国内商业银行的实证研究	70
第二节 商业银行非利息业务发展的政策建议	87

第五章 贷款损失准备计提政策研究	94
第一节 贷款损失准备的理论基础	94
第二节 贷款损失准备的计提方法	101
第六章 商业银行贷款损失准备计提的财务分析	108
第一节 我国商业银行的贷款损失拨备制度	108
第二节 我国商业银行贷款损失准备的财务分析	111
第七章 贷款损失准备的顺周期行为研究	131
第一节 商业银行贷款损失准备具有顺周期性吗? ——基于 55 家商业银行的实证分析	131
第二节 相关政策建议	148
第八章 商业银行资本缓冲政策研究	155
第一节 商业银行资本缓冲浅析	155
第二节 资本缓冲与银行风险 ——基于周期性及多元化角度的研究	162
参考文献	183
附录	193
附录 A 国有大型股份制商业银行贷款损失准备财务分析 (2003—2012)	193
附录 B 全国股份制银行贷款损失准备财务分析(2004—2012)	195
附录 C 城市商业银行贷款损失准备财务分析(2004—2012)	198

图表目录

图 1-1	上市银行违约概率计算结果	28
图 1-2	勒纳指数的计算结果	30
图 3-1	2007—2012 年我国商业银行非利息收入与占比	56
图 3-2	2011—2012 年我国 10 家上市商业银行手续费及佣金净收入 与占比	59
图 3-3	2007—2012 年我国 10 家中小型商业银行与 5 家大型商业银行 非利息收入与占比	63
图 5-1	银行损失分布图	100
图 6-1	国有大型股份制商业银行不良贷款率变化趋势 (2003—2012)	113
图 6-2	国有大型股份制商业银行拨备覆盖率变化趋势(2003—2012)	113
图 6-3	国有大型股份制商业银行贷款损失拨备比率变化趋势 (2003—2012)	114
图 6-4	全国性股份制商业银行不良贷款率变化趋势(2004—2012)	119
图 6-5	全国性股份制商业银行拨备覆盖率变化趋势(2004—2012)	119
图 6-6	全国性股份制商业银行贷款损失拨备比率变化趋势 (2004—2012)	120
图 6-7	城市商业银行不良贷款率变化趋势(2004—2012)	124
图 6-8	城市商业银行拨备覆盖率变化趋势(2004—2012)	124
图 6-9	城市商业银行贷款损失拨备比率变化趋势(2004—2012)	125
图 8-1	2002—2013 年我国上市银行资本缓冲走势	161

图 8-2	2002—2013 年我国上市银行非利息收入占比与走势	170
图 8-3	2002—2013 年我国上市银行收入波动率走势	171
表 1-1	变量的选取与描述	13
表 1-2	各变量的描述性统计分析	15
表 1-3	平均资产收益率(ROAA)的回归结果	16
表 1-4	剔除宏观变量影响后的稳健性检验结果	18
表 1-5	主要变量的描述性统计	32
表 1-6	系统 GMM 估计结果	33
表 2-1	我国上市商业银行各项营业收入	46
表 2-2	2010—2012 年我国 16 家上市银行资本充足率情况	51
表 2-3	2001—2012 年我国银行金融机构存贷款余额及增长率	53
表 2-4	2001—2011 年各项金融资产占国民收入的比例	54
表 3-1	我国 10 家上市商业银行 2007—2012 年非利息业务占比情况	56
表 3-2	我国 10 家上市商业银行 2012 年非利息收入构成	58
表 3-3	我国 10 家上市商业银行 2011—2012 年手续费及佣金构成 占比情况	60
表 3-4	2011—2012 年我国不同规模银行非利息业务构成占比比较	65
表 4-1	银行特征因素变量的描述性统计	79
表 4-2	样本回归结果	80
表 4-3	非利息收入结构成分与银行风险的实证结果	83
表 4-4	稳健性检验结果	86
表 5-1	商业银行的主要风险构成	99
表 5-2	标准法下不同类别资产的长期损失率	106
表 6-1	我国贷款损失准备政策与国际监管的差异	110
表 6-2	国有大型股份制商业银行拨备增长率和贷款余额增长率的相关关系(2004—2012)	116

表 6-3	国有大型股份制商业银行拨备增长率和拨备前利润增长率的相关关系(2004—2012)	117
表 6-4	全国性股份制商业银行拨备增长率和贷款余额增长率的相关关系(2004—2012)	121
表 6-5	全国性股份制商业银行拨备增长率和计提前利润增长率的相关关系(2004—2012)	123
表 6-6	城市商业银行拨备增长率和贷款余额增长率的相关关系(2005—2012)	125
表 6-7	城市商业银行拨备增长率和拨备前利润增长率的相关关系(2005—2012)	126
表 6-8	各国拨备监管体系概况	127
表 7-1	样本数据变量的描述性统计	138
表 7-2	总体样本估计结果	139
表 7-3	上市银行与非上市银行的计量结果	141
表 7-4	交互效应计量结果	144
表 7-5	稳健性检验结果	146
表 7-6	动态拨备制度的国际实践	150
表 8-1	满足一类股权资本比率情况下的最小留存收益率	159
表 8-2	计提逆周期资本金时的最小留存收益率	160
表 8-3	变量列表	172
表 8-4	样本数据变量的描述性统计	173
表 8-5	实证结果	174
表 8-6	稳健性检验结果	179

引言

一、研究背景与意义

(一) 研究背景

自 2007 年爆发国际金融危机以来,伴随着国内经济改革的不断深化和金融业的全面开放,银行业获得前所未有的发展契机,尤其是党的十八届三中全会以来,政府明确提出解除民营银行的准入限制之后,商业银行的市场竞争逐步白热化,金融机构数量不断增多,不同规模、不同产权性质的银行大量出现。根据 2012 年银监会年报的统计,目前我国商业银行体系包括大型国有商业银行 5 家,股份制商业银行 12 家,城市商业银行 144 家,农村商业银行 212 家,外资银行 36 家,拥有 36 000 个网点的各地邮政储蓄银行,以及遍布各省市的农村信用联合社和农村合作银行等^①。当前,国内商业银行可以根据自身特点及业务范围开展更为个性化和差异化的金融服务,银行业正趋向市场化形成本土金融机构、外资金融机构、非金融机构相互竞争的良性格局。但是,国内银行业竞争的激化所引发的金融风险却在不断积累,其后果不容忽视。国外经验表明,银行业的市场化改革最终能否成功与金融风险存在着密切的关系。在国内商业银行改革逐步深化和金融市场改革不断提速的背景下,如果取消金融市场的各种管制措施,各类金融风险没有得到有效的预警和控制,就可能对宏观经济造成难以逆转的巨大冲击,最终迫使政府放弃金融改革。

从宏观审慎监管的内容看,宏观审慎监管是针对金融体系内部积累的系统性风险,但是我国金融体系面临的系统性风险不同于欧美国家的系统性风险。欧美国国家次贷危机中风险的爆发源于金融产品的创新行为,评级机构对风险累

^① 中国银行业监督管理委员会网站: www.cbrc.gov.cn。

积的推波助澜,以及对冲基金等影子银行体系游离于现行监管体系之外,由此形成的系统性风险危及金融稳定。而我国金融业系统性风险的一个重大表现特征为:微观市场参与者的同质化行为所形成的共振效应冲击市场稳定。因此,我国的宏观审慎监管应不同于欧美国家。为此,在当前复杂多变的经济形势下,随着金融环境的快速变化,有必要对我国商业银行业务风险现状进行系统的定量分析研究,对商业银行风险防范的政策措施进行全面评估。这样,一方面有利于了解我国商业银行未来发展中可能遇到的各类问题,防止商业银行各项新型业务所衍生风险的不断积累;另一方面,通过国内商业银行业务风险防范策略的分析评估,将有利于比较商业银行业务风险度量及其防范政策的优劣,丰富国内银行业务风险的相关研究成果,为今后商业银行风险防范战略的制定提供参考。

(二) 研究意义

作者认为,本书的研究具有如下现实意义:

第一,现有银行业正在经历着巨大变革,银行业市场结构的快速变化将影响到商业银行,尤其是广大中小银行的风险控制和防范,它对金融体系稳定的冲击等问题是政策制定者和公众关注的焦点。为此,本书基于财务指标和市场价格两大视角,定量分析我国商业银行市场结构的调整速度、业务多元化程度以及表内、表外各类资产收入波动对银行风险的影响。这不仅有利于监管部门和金融研究机构更加全面、系统地掌握银行的风险动态,而且可以从深层次剖析商业银行,尤其是广大中小银行的风险成因及其影响,为我国商业银行风险管理的研究积累数据、资料和研究素材。因此,本书研究具有较高的理论价值。

第二,在有关业务风险的研究中,学者往往对大型金融机构的研究较多,对于中小型商业银行的研究比较少;对银行财务指标的研究较多,对基于市场价值的衡量较少;对业务多元化收益的研究较多,对于业务风险的研究较少。为此,本书通过研究,厘清商业银行各项业务收入,尤其是非利息收入的来源、商业银行的经营优势和所面临的各类问题。这对于监管当局及时调整相关的金融监管政策,明确监管目标,优化相关的监管方案和监管模式,提出“提高金融系统稳定性、规避商业银行经营风险”的有效治理措施,无疑也具有应用价值。

第三,研究国际最新贷款损失准备的前瞻性计提制度是否适用于我国商业银行所面临的系统性风险问题。本书通过评估宏观经济波动以及收入多元化对贷款损失准备和银行风险的影响发现,在控制 GDP 波动和税前利润的前提下,贷款规模、银行资产增速、不良贷款率和银行资本化程度对贷款损失准备计提均具有显著影响。本书的实证证据表明,基于商业银行自身特点的贷款损失准备并不适合统一的监管行为,差异化的拨备和监管机制应当更符合我国银行业的运营现状。这不仅有利于督促银行业对风险内控制度和相关监管措施进行改进,而且对银行业制定“防范银行体系系统性风险、缓解信贷顺周期行为、减少经济波动”的相关经济政策也有一定的借鉴意义。

第四,在研究经济周期、银行收入多样化对风险和资本缓冲的共同影响时作者发现,需要从商业银行自身业务的多元化程度和经济周期的角度入手,考虑相关资本缓冲的顺周期性问题。为此,作者采用了肯克(Koenker,1978)等提出的分位数局部调整模型^①,估算上市银行资本缓冲的顺周期性。研究表明,在经济下行期间,上市银行计提资本缓冲的行为会对实体经济产生冲击,因而在中国计提逆周期资本缓冲有可行性。同时,本书的研究还发现:上市银行的多元化程度依然较低;同时,收入的波动性与风险调整的相关性显著。因此,收入多元化是银行减少资本缓冲计提、提高市场竞争力的一大驱动因素。

二、研究内容和研究方法

(一)研究内容

本书主要是基于银行收入多元化和经济周期波动的视角,研究银行各项业务风险,进而评估银行业务的顺周期性及其风险缓冲策略。引言部分主要介绍本书的选题背景与研究目的,归纳与梳理本书的研究脉络,概述书中采用的研究方法,以及研究过程中的创新点与不足之处。本书的主要研究包括三部分内容。

^① 分位数局部调整模型不仅能够测度解释变量达到最优均衡状态时,响应变量整个分布的影响,而且能够度量响应变量为实现最优均衡进行动态调整的调整速度与调整方式。就信息含量而言,分位数局部调整模型包容了均值局部调整模型,全面提升了局部调整模型的功能。

第一部分主要研究我国商业银行业务盈利的可持续性,并对商业银行的业务风险及其对银行稳定的影响进行评估。

第一章首先研究中外商业银行盈利的可持续性问题。实证研究发现:通过控制商业银行特征因素的不同影响,中国商业银行的盈利模式主要依赖净息差和资产规模扩张,资产质量对国内银行的影响并不显著;合并考虑宏观经济因素后发现,与发达国家的商业银行相比,受益于监管局的准入限制,在经济增长速度放缓阶段,我国商业银行依然能够保持较高的盈利,但是,伴随着金融自由化改革的快速推进,未来商业银行盈利的持续性将难以为继。然后,本章基于财务指标和市场价值两大视角,定量分析 2003—2012 年中国商业银行市场结构的调整速度、业务多元化程度,以及表内、表外各类资产收入波动对银行整体风险的冲击。研究发现:上市银行表外风险不容忽视;同时,实证结果支持银行竞争与银行稳定性间不存在绝对的正负相关性,银行的市场势力对于银行稳定具有积极和消极两方面的效应。最优的市场结构并非是完全竞争,而是存在一定程度的市场势力的市场结构,过度集中有可能会使银行脆弱;同时,较低的定价能力也会诱使银行风险暴露,因而竞争—脆弱观点和竞争—稳定的观点对于中国上市银行均有效。

第二部分重点研究我国商业银行业务多元化存在的问题并评估业务多元化的风险,主要包括第二、三、四章的内容。

第二章为商业银行发展非利息业务的理论基础以及发展现状的阐述。本章首先从多元化理论、金融创新理论、范围经济理论等理论视角,分析商业银行开展非利息业务的优势。其次,对商业银行及非利息业务进行界定,具体介绍非利息业务的种类及特点;然后,在阐述我国商业银行开展非利息业务背景的同时,对我国商业银行非利息业务的总体发展情况、业务构成等进行详细分析和总结。

第三章从财务角度对国内上市银行非利息业务发展进行比较研究,主要包括股份制银行与大型国有银行,以及国内外银行的非利息业务构成发展的比较,并探讨我国商业银行非利息业务发展过程中存在的问题。

第四章重点测度我国商业银行非利息业务的风险。为此,作者选取 2003—2012 年 53 家国内商业银行的非平衡面板数据进行实证研究,发现银行业务多

元化的风险与银行的资产规模高度相关,规模较小的商业银行拓展非利息业务会相应地带来更高的风险。进一步将非利息业务分解为投资交易业务和手续费及佣金业务后发现,手续费及佣金业务是国内银行业非利息业务风险的主要来源,而投资交易类收入对银行风险的作用并不显著。最后,本章根据实证结果,对未来商业银行开展非利息业务提出对策建议,包括业务结构、业务渠道、金融环境及自身建设四个方面。

第三部分包括第五章至第八章内容,主要针对我国商业银行面临的各类风险,结合国内宏观经济波动,定量分析研究多元化业务中商业银行的风险缓冲策略;对当前防范预期损失的策略(贷款损失准备)和非预期损失策略(资本缓冲)的政策效果提出相关的政策建议。

第五章是对贷款损失准备金的相关概述,首先阐述贷款损失准备的理论基础,明确贷款损失准备的概念,详细描述贷款损失准备的顺周期机制,并提出国际社会针对贷款损失准备的逆周期机制;然后介绍损失计提常用的方法,对国际上最新发展的贷款损失制度——动态拨备,进行相应的描述,并以西班牙的模式为例进行具体阐述,客观地评价动态拨备制度。

第六章是对贷款损失准备计提的财务分析。首先讲述我国贷款损失计提制度的发展历程;然后将我国商业银行按银行规模分为国有股份制大银行、全国性股份制银行和城市商业银行三类,纵向对比分析这三类银行的贷款损失准备计提情况,包括不良贷款余额、贷款损失计提储备、不良贷款率、拨备比率和拨备覆盖率等;最后还对各国间贷款损失准备计提的现状进行横向对比。

第七章是对我国商业银行贷款损失准备计提的实证分析。通过对我国 2004—2013 年 55 家商业银行非平衡面板数据的检验发现,我国商业银行贷款损失准备的计提存在顺周期性和收入平滑效应。将总体样本分为上市银行与非上市银行后发现:上市银行贷款损失准备的收入平滑效应更为显著;而非上市银行在贷款快速增长的同时,贷款损失准备的计提反而出现下滑迹象。对交互效应的进一步研究还发现,在控制 GDP 波动和税前利润的前提下,贷款规模、银行资产增速、不良贷款率和银行资本化程度对贷款损失准备计提均具有显著影响。实证分析证明,基于商业银行自身特点的贷款损失准备并不适合统一的

监管行为,监管当局应考虑建立差异化的拨备和监管机制。随后,本章根据财务指标和实证结果,分析我国建立动态拨备制度的必要性和存在的困难,进一步探讨我国贷款损失准备制度的未来发展方向。

第八章主要是从周期性和多元化角度评估我国上市银行资本缓冲计提对银行风险的影响。在详细描述我国商业银行资本缓冲的定义以及逆周期资本缓冲机制之后,利用我国 16 家上市银行 2002Q1—2013Q3 的非平衡面板季度数据,考察宏观经济波动、银行资本缓冲与风险之间的内在联系。实证研究发现,上市银行的资本缓冲存在顺周期性。在经济下行期间,上市银行计提资本缓冲的行为会对实体经济产生冲击,因而在我国计提逆周期资本缓冲有可行性;同时我们还发现,上市银行的多元化程度依然较低,且收入的波动性与风险调整的相关性显著,所以,收入多元化是银行减少资本缓冲计提、提高市场竞争力的一大驱动因素。

(二) 研究方法

本书的研究主要运用三种方法。

首先,采取历史分析和比较分析的方法。历史分析主要从纵向观察银行业在长经济周期期间(2002—2013 年)收入结构的变化,寻找在我国经济发展过程中银行业收入业务演变所隐含的经济逻辑。比较分析通过对比中国商业银行收入结构与国际主要发达国家业务结构的对比,寻找我国商业银行业务未来发展的方向和不足点。

其次,采用实证分析与规范分析相结合、以实证分析为主的研究方法。实证分析主要通过面板计量模型,实证研究银行各类业务对银行风险的影响;规范分析主要研究银行业务收入结构对金融系统的稳定性、系统风险的可控性和银行利润增长的影响,分析利率市场化过程中商业银行经营风险可能的演变路径,为银行业未来的监管目标、监管重点和监管方法提供有益借鉴。

最后,采用归纳演绎方法,深化研究理论内涵。结合全球金融危机的教训和国内金融业的实际状况,探讨在当前经济环境中金融体系业务风险的影响途径,从而为我国商业银行的稳健发展及其风险监管提出针对性的建议,包括商业银行业务模式的选择和风险防范的未来发展方向、对原有的金融体系冲击所

诱发的新型金融风险,以及由此引发的金融监管困境等。

三、创新点与不足之处

(一)特色与创新点

第一,在以往对非利息业务的研究中,国内大多数学者或是仅仅考察大型金融机构或者上市银行,或是更关注非利息业务的总体研究,而本书研究的关注点与以往研究有所不同:首先,对银行的选取以数据的完整性为标准,不再局限于大型金融机构或是上市银行;其次,本书的研究也不仅仅侧重于非利息业务与银行风险、绩效方面的研究,而且对我国商业银行非利息业务的构成进行分解,重点分析非利息收入的主要组成部分——手续费及佣金净收入和投资收入对银行风险的影响;最后,根据实证分析和规范分析的结果厘清几个问题:收入结构多元化对银行的收益到底影响有多大?商业银行非利息业务的经营风险到底有多大?当前商业银行非利息收入的风险与收益是否匹配?进而提出银行业业务多元化发展的对策建议。

第二,本书研究率先使用基于市场价值的破产概率来衡量银行的脆弱性,克服了以往采用财务指标衡量风险的各种缺陷。首先,基于财务指标的风险指标难以评估理财、信托等表外业务对银行风险的影响。根据银监会的数据,截至2013年9月,中国银行业理财产品余额达到10万亿元,理财产品引发的表外业务风险对商业银行整体风险的影响不可忽略,而基于财务指标的风险度量却对此类风险束手无策。其次,基于财务指标的风险度量易受银行财务策略的影响,有时会出现数据失真现象。最后,基于财务指标的风险度量指标多为事后评估,对风险的度量缺乏前瞻性。与之对应,本书研究采用基于期权定价思想的破产概率作为风险度量指标,在衡量银行风险上有三方面的优势:第一,在一个有效的市场中,股价反映了所有的可用信息;第二,基于市场的变量不易受金融机构掩饰性财务策略的影响;第三,银行的市值反映未来预期的现金流,因此该指标对于风险的预测具有一定的前瞻性,预测结果更为准确。

第三,在近几年放宽政策、为小金融机构提供市场准入条件的背景下,本书研究开创性地将银行业务结构与市场结构相结合,引入银行风险的研究,这有利于更深入地探讨银行的风险行为及其经营的稳定性。以往对国内银行市场