

国家自然科学基金青年项目

中国博士后科学基金一等资助项目

中国博士后科学基金特别资助项目

上海并购金融研究院决策咨询项目

Commercial Bank
Non-interest Business

我国商业银行 非利息业务发展 及其影响研究

李明辉 著

 上海财经大学出版社

我国商业银行 非利息业务发展及其影响研究

李明辉 著

图书在版编目(CIP)数据

我国商业银行非利息业务发展及其影响研究/李明
辉著. —上海: 上海财经大学出版社, 2017. 10

ISBN 978-7-5642-2840-8/F.2840

I. ①我… II. ①李… III. ①商业银行—银行业务—
研究—中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 240902 号

☐ 责任编辑 张美芳

☐ 封面设计 张克瑶

WO GUO SHANG YE YIN HANG FEI LI XI YE WU FA ZHAN JI QI YING XIANG YAN JIU

我国商业银行非利息业务发展及其影响研究

李明辉 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海叶大印务发展有限公司印刷装订

2017 年 10 月第 1 版 2017 年 10 月第 1 次印刷

710mm×1000mm 1/16 14 印张 236 千字

定价: 45.00 元

目录

Contents

第一章 绪论	1
第一节 研究背景及问题提出	1
一、研究背景	2
二、问题提出	4
三、研究意义	4
第二节 研究思路与方法	5
一、研究思路	5
二、研究方法	6
第三节 研究内容与技术路线	7
一、研究内容	7
二、技术路线	9
三、创新之处	9
第二章 理论基础与文献综述	11
第一节 非利息收入的定义及分类	11
第二节 非利息收入的特点	13
第三节 发展非利息收入的理论基础	14
一、银行业务多元化论	14
二、银行范围经济论	15
三、银行金融创新论	16
第四节 非利息收入对银行影响的文献综述	16

一、国外相关研究综述	16
二、国内相关研究综述	24
第五节 本章小结	28
第三章 发达国家的经验分析及其对中国的启示	29
第一节 美国银行业发展经验及启示	29
一、美国银行业发展背景、特点与案例分析	29
二、美国经验对我国的启示	40
第二节 英国银行业非利息收入的发展	41
一、英国银行业发展背景、特点与案例分析	41
二、英国经验对我国的启示	45
第三节 德国银行业非利息收入的发展	46
一、德国银行业发展背景、特点与案例分析	46
二、德国经验对我国的启示	49
第四节 日本银行业非利息收入的发展	50
一、日本银行业发展背景、特点与案例分析	50
二、日本经验对我国的启示	54
第五节 发达国家的经验总结及中外对比	54
一、发达国家经验总结	54
二、中外对比	55
第六节 本章小结	56
第四章 我国银行业非利息收入发展分析	57
第一节 我国银行业非利息收入发展的环境	57
一、制度环境	57
二、资本监管加强	58
三、金融市场结构	58
四、国内银行业发展状况	59
第二节 我国代表性商业银行非利息收入的现状	63
一、国有商业银行非利息收入及其构成	63

二、代表性股份制商业银行非利息收入及其构成	74
三、代表性地方性商业银行非利息收入及其构成	81
第三节 我国代表性商业银行非利息收入的特征分析	86
一、各代表性银行的比较分析	86
二、我国银行业非利息收入发展的特点	89
三、我国银行业非利息收入发展总结与展望	91
第四节 本章小结	91
 第五章 最优净息差与非利息收入关系研究	93
第一节 最优息差与非利息收入理论模型	93
一、模型假设	93
二、模型分析	97
三、模型结论	99
第二节 实证检验	100
一、样本选取	100
二、计量模型设定	101
三、变量定义	101
第三节 实证结果及分析	107
一、主要变量的描述性统计	107
二、实证回归结果及分析	110
三、稳健性检验	118
第四节 本章小结	119
 第六章 非利息收入对银行风险的影响	120
第一节 我国银行业面临的主要风险	120
一、我国银行业面临的主要风险概述	120
二、信用风险及其变化	121
三、流动性风险及其变化	123
四、破产风险	126
第二节 非利息业务对风险传导途径的分析	127
一、信用风险	127

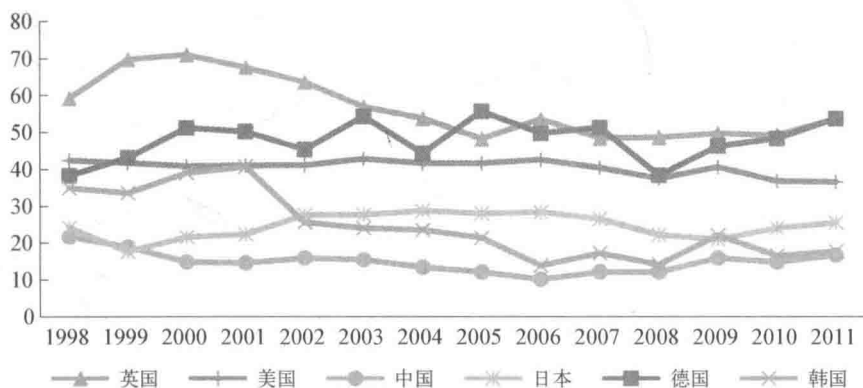
二、流动性风险	128
三、破产风险	128
四、逻辑框架图	129
第三节 实证模型设计	129
一、样本选取	129
二、计量模型设定	130
三、变量定义	132
第四节 实证结果及分析	137
一、主要变量的描述性统计	137
二、实证回归结果及分析	138
三、稳健性检验	151
第五节 本章小结	151
 第七章 非利息收入对银行盈利质量的影响	153
第一节 对银行盈利水平的影响	153
一、支持提升盈利水平的理论	153
二、不支持提升盈利水平的理论	154
第二节 对银行盈利波动水平的影响	155
一、资产组合理论的解释	155
二、直接效应：非利息业务所带来的盈利波动	156
三、间接效应：分散化程度降低盈利波动	158
第三节 对银行盈利质量的影响	158
一、盈利质量定义	158
二、非利息收入对盈利质量影响的机制	159
三、作用渠道图	160
第四节 实证模型设计	160
一、样本选取	160
二、计量模型设定	160
三、变量定义	161
第五节 实证结果及分析	165
一、主要变量的描述性统计	165

二、实证回归结果及分析	167
三、稳健性检验	176
第六节 本章小结	176
第八章 研究结论、建议与展望	178
第一节 主要研究结论	178
第二节 主要建议	181
第三节 研究展望	183
参考文献	185
附录	200
附录 A：非利息收入与净息差关系的理论模型	200
附录 A-1：效用函数化简	200
附录 A-2：最优化求解过程	201
附录 A-3：稳健性检验结果	204
附录 B：流动性创造指标的构造	208
附录 B-1：流动性创造指标的选择与构造	208
附录 B-2：流动性创造指标代理变量	213

第一章 绪 论

第一节 研究背景及问题提出

20 世纪 80 年代,全球金融自由化开始兴起。1998 年,花旗公司与旅行者集团(Travelers Group)合并成立花旗集团(Citigroup)打破了美国的银行业分业经营的藩篱。商业银行依托全能银行和金融控股集团,通过不断整合投资银行、基金、保险等业务,使得银行的经营范围得到了极大的拓展,商业银行的非利息收入也达到了前所未有的高度。图 1.1 给出了中国与全世界各主要发达国家商业银行的收入结构数据。从中可以看出,2011 年美国商业银行的非利息收入占净运营收入比重接近 40%,同期英国和德国商业银行的非利息收入水平占比平均超过 50%,日本非利息收入占比超过 25%,韩国不到 20%。中国虽然非利息收入占比比较低,但从发达国家的数据来看,非利息业务收入在商业银行的收入结



数据来源:世界银行。

图 1.1 中国与国外发达国家非利息收入占比(单位: %)

构中将扮演重要的角色。

一、研究背景

(一) 利率市场化稳步推进

利率市场化是指金融机构根据自身资金状况并结合市场资金需求,自主调节利率水平的一种行为。我国利率市场化是按顶层设计逐步推进的。关于利率市场化对商业银行的影响,从美国等发达国家的经验来看,利率市场化将使得商业银行传统的依赖存贷利差的发展模式不再具有可持续性,非利息业务的发展将成为决定银行业务转型的重要契机(肖欣荣和伍永刚,2011;巴曙松等,2012)^①,而利率市场化也成为银行生死存亡的重要转折点^②(张永祥,2014)。

当前,大部分学者均认为利率市场化会使得我国商业银行:(1) 获取利息收入的不确定性增加(王鹏,2012),银行传统信贷业务同业竞争加剧,银行盈利风险会增加(巴曙松等,2013);(2) 存贷利差收窄,传统的利息收入会减少(王敬东,2014)。

(二) 银行准入门槛降低

中共十八届三中全会之前,我国商业银行市场准入对民营资本是基本隔离的,16家全国性商业银行中仅中国民生银行为中国内地第一家由民间资本设立并发起的。然而,随着十八届三中全会闭幕,降低金融准入门槛,推进利率、汇率市场化等基本方针逐步落实,银行准入正在向民间资本逐步放开。2013年9月12日,国家工商总局发布的企业名称核准公告,核准了“苏宁银行”和“华瑞银行”。这是自1996年1月12日,民间资本发起创设全国性商业银行之后我国银行业向民营资本准入的全面开放(刘明彦,2014)。

2014年2月7日,中央一号文件对农村金融制度创新做出新的部署,着力要求各地方强化金融机构服务“三农”意识和职责,支持社会资本发起成立服务“三农”的县域中小型银行。同日,银监会有关负责人表示,鼓励由社会资本发起成立农村商业银行,持续推进农村金融机构的多元股权结构。据银监会数据,截至2013年底,我国共有农村商业银行468家、农村合作银行122家、农村信用社

① 美国20世纪80年代启动了利率市场化改革,从20世纪80年代初到1998年,美国商业银行非利息收入占营业收入的比例从20%增加到40%。

② 在美国正式推进利率市场化改革之前,美国商业银行每年倒闭的数量在20家以下,但在利率市场化全面展开后,每年倒闭和接受联邦存款保险公司(FDIC)援助的数量多达531家。

1 803 家、村镇银行 1 071 家,当前民间资本在农村中小金融机构中的合计持股占比已达 90%^①。

(三) 互联网金融下的挑战

金融“脱媒”作为一种绕过商业银行等金融中介机构通过资本市场等其他手段使得资金获得融通的现象早就为人们所关注(涂晓兵,2012)。然而,随着互联网技术的突飞猛进,一种新兴的互联网金融正在以前所未有的速度迅猛发展,其发展速度已经超过最近几十年来所有的其他非银行金融。表 1.1 给出了 2013 年度发展最为迅速的几种互联网金融产品。随着这些产品的热销,其对银行传统的存款流失以及理财产品的销售都产生了重大影响。以央行 2013 年 10 月金融统计数据报告公布的结果来看,当月储户存款同期减少 8 967 亿元,为 2013 年存款流失最严重的月份。2013 年 11 月,储户存款增加 940 亿元,略有回升。但 2013 年 12 月,人民币存款增加 1.15 万亿元,同比少增加 4 458 亿元。在存款流失的前提下,商业银行面临存款成本上升难题,而这又会加大银行负债端的成本压力^②。

表 1.1 互联网金融产品概况

成 立 时 间	合 作 公 司	产 品 名 称	发 展 状 况
2013 年 6 月 13 日	阿里巴巴和天弘基金	余额宝	截至 2014 年 1 月 15 日下午 3 点,余额宝规模已超过 2 500 亿元,客户数量超过 4 900 万户。天弘基金也凭借余额宝成为国内最大的货币基金管理公司
2013 年 10 月 28 日	百度金融中心	百发	最低投资门槛仅为 1 元,且收益率高达 7.859%
2014 年 1 月 21 日	腾讯和华夏基金	理财通	在没有任何宣传的情况下,日入资金已经超过 1 亿元,且上线首日,吸纳资金就达到了 8 亿元

利率市场化和互联网金融化都会加剧金融“脱媒”,而银行准入门槛的降低又会加剧银行市场的竞争,种种因素都构成了银行经营成本提升、客户流失、利润率下降的三重挑战。那么,银行如何在重重困境中突出重围,如何通过业务转型来捍卫自己的生存权利? 本书试图通过对国内外商业银行非利息收入业务发

① 数据来源于新华网, http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-02/05/c_119215257.htm。

② 数据来源于新华网, http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-02/13/c_119314814.htm。

展进行理论和实证研究来回答这一问题。

二、问题提出

目前,利率市场化步伐的加快,银行业准入对民间资本的放开,以及互联网金融的崛起,都显示我国商业银行所处的经营环境正在发生翻天覆地的变化。商业银行如何转变经营发展的思路 and 理念,调整自身业务发展以适应众多外界挑战,抓住机会变困境为机遇?同时作为后发国家,我国金融市场发展还不够成熟,随着我国银行业务规模的逐渐扩大,商业银行如何进行业务多元化、发展非利息业务,这些都是我国商业银行当前面临的最棘手的难题。另外,作为银行非利息业务发展较晚的国家,我们需要对国外商业银行非利息业务发展经验以及内生的金融创新进行研究,以便为我国商业银行的业务发展积累理论和经验支持。最后,商业银行非利息业务发展又是如何影响我国银行业的传统业务?对银行风险和盈利质量是否有所改善?商业银行发展非利息业务的现实意义究竟在哪里?这些问题都有待理论和实证的检验,同时都是当前我国商业银行面临的重大现实问题。厘清有关非利息业务与银行传统业务、风险与盈利质量之间的关系正是本书研究的初衷和出发点。

三、研究意义

为回答上述问题,本书拟从理论和实证两个方面研究非利息业务对银行传统业务、风险和盈利质量的影响。

从理论上分析:第一,在当前的研究范式下,银行的非利息业务和利息业务是银行相互分离的两类业务,现有文献对于两者关系的研究多是单向的分析,基于中国经验研究往往是采用国外利率市场化情形下的胡和桑德斯(Ho & Saunders)的理论模型,由于中国长期利率管制,且不同类型银行差别极大,因此简单套用国外理论模型并不能很好地解释中国商业银行两类业务的发展问题。本书系统阐明两者之间的理论联系,在此意义上本书可以为当前的发展中国家,尤其是利率有管制国家不同类型银行研究非利息业务和利息业务的相互关系提供理论支持。第二,本书在梳理非利息业务对银行风险影响文献的基础上,认为非利息业务是否降低了银行的风险应当从信用风险、流动性风险和破产风险三个维度来进行研究,而这一点正是当前研究所忽视的,本书构建的非利息业务影响银行信用风险、流动性风险和破产风险的作用机制和分析框架,为这一问题的

理论探讨提供了坚实的基础。第三,先前研究非利息业务对商业银行盈利的文献大多只关注银行盈利的绝对水平,对盈利的质量,即单位盈利风险所对应的盈利水平考虑不多。本书在斯特奥和朗布尔(Stiroh & Rumble, 2006)以及斯特奥(Stiroh, 2004a)的开创性模型的基础上,从全新的角度阐释了银行盈利质量的重要性,有助于国内外学者深化对这一问题的重要性的认识。

从实践上分析:第一,本书对国外银行业和代表性银行的经验的研究有利于了解国外银行业经营现状和发展趋势,这对中国银行业从业者和监管者而言,具有重要的借鉴意义。第二,本书对中国银行业非利息业务和利息业务理论关系的探讨及实证研究有利于商业银行经营者和监管当局对我国商业银行两类业务发展的现状有较为系统和清晰的认识,为商业银行今后的业务发展及监管提供理论和经验依据。第三,本书从三个维度对我国商业银行发展非利息业务是否有助于降低风险做了理论分析和实证检验,这对监管当局制定业务监管政策具有重要的参考意义。第四,本书从盈利质量角度考察我国商业银行发展非利息业务是否有利于改善银行盈利,有助于商业银行更加重视盈利的相对水平而不是绝对数量,研究结论对商业银行经营和监管机构制定监管政策具有一定的借鉴意义。

最后,本书的理论探讨和实证检验,无论是对我国金融改革路径的探索,还是对于我国商业银行实际经营都具有重要的理论与现实意义。这些经验事实的研究结果能为完善与健全我国银行业非利息业务发展和深化银行业改革探索出一条清晰的实践路径。

第二节 研究思路与方法

一、研究思路

在研究过程中,全书将遵循“研究背景—理论分析—实证检验、案例分析—政策建议”这一基本思路,具体而言:

首先,全书在每章研究之前均会对各章研究的背景、内容做简要交代,对国内外银行业的经营现状做总结。

其次,全书各章在具体分析时,均会对当前国内外有关非利息业务发展、非利息收入对银行影响的文献做梳理,对主要观点、理论做提炼和总结归纳,以清晰地展示非利息收入影响商业银行传统业务、盈利和风险的途径及渠道。对没

有研究文献的主题,本书结合中国银行业的实际运营情况做分析、总结,推导相关理论模型,提出研究假设。

再次,全书结合各章研究对象和研究内容分别采用案例分析和实证检验的方法来研究所提出的问题,验证理论分析提出的研究假设和理论模型推导出的研究结果。

最后,根据我国商业银行理论和实证分析的结果,分别从有利于改善我国商业银行经营和完善我国商业银行监管的角度提出有关政策建议。

二、研究方法

(一) 综合运用理论分析和实证分析

本书将综合运用理论分析和实证分析两种方法对我国银行业非利息业务发展及其对银行盈利、风险和传统业务的影响进行研究。理论分析部分将主要着力于分析银行在多业务情景下非利息业务与传统存贷款之间的关系,该部分将对银行最优化行为进行建模,以推导出可供实证检验的理论模型。在规范分析中,本书将从非利息业务发展对我国银行盈利和风险的影响出发,用文献梳理的方法对非利息业务影响银行盈利和风险的作用渠道进行分析,以此来形成本书的理论部分、假设检验部分的主要研究思路和研究框架。实证分析部分将主要运用静态面板数据模型(Static Panel Data Model, SPDM)的固定效应模型(Fixed Effect Model, FEM)和随机效应模型(Static Random Effect, REM),以及联立方程模型(Simultaneous Equation Model, SEM)、动态面板模型(Dynamic Panel Data Model, DPDM)、分组 t 检验的方法来对理论部分的结论进行检验。其中,主要统计方法(实证模型)包括非平衡面板数据的调整、计算、图像绘制和模型检验等工作,将借助 Stata SE12.0 统计软件来执行;分组 t 检验方法由于软件没有内置,因此将自行编写非通用的 dofile 文件。在理论和实证模型设计中将考虑到目前国内外相关研究的局限性,结合我国独特的利率市场制度与银行业务差异等背景,对经典的非利息业务模型的理论假说和分析框架做出相应的改进,以形成具有逻辑递进性并适合分析中国银行业的理论和实证模型。

(二) 定性分析与定量分析相结合

现行商业银行非利息业务的国内外相关研究都是在大量银行业微观数据的基础上完成的。本书在研究过程中也将运用这些数据,但是必须说明的是,由于数据可得性和完整性的限制,运用定量分析方法的同时,本书也会辅以定性分析

作为定量分析的补充,两种方法综合运用从而得出稳健可靠的结论。

(三) 对比分析的研究方法

在研究非利息业务对传统业务的影响时,将主要采用对比的方法,包括横向对比与纵向对比两种分析思路。该部分的分析思路是将根据实际问题的需要选择合适的分析方法。

第三节 研究内容与技术路线

一、研究内容

本书的研究框架如图 1.2 所示,具体内容包括四大部分八个章节。第一部分即第一章,为绪论部分;第二部分是关于非利息收入的理论文献与国内外商业银行非利息业务发展现状分析,包括第二、三、四章三章内容;第三部分为非利息业务发展与银行传统业务、风险、盈利质量的实证分析,该部分为全书的核心内容,包括第五、六、七章;第四部分主要是研究结论、建议与展望,具体内容作为第八章。以下将对各章节内容作简要介绍:

第一章“绪论”详细阐述本书的研究背景及该问题的研究对我国商业银行非利息业务发展的意义,进而解释本研究的基本思路与基本方法,接着梳理本研究的主要内容及采取的技术路线,最后总结本研究的可能创新及在研究过程中存在的不足之处。

第二章“理论基础与文献综述”将重点阐述商业银行非利息业务的范畴及对银行的作用,进而介绍以交易者理论为核心的传统银行中介理论模型,并分别从国外和国内学者相关研究成果出发,分两个层面介绍非利息业务发展对银行影响的研究成果。

第三章“发达国家的经验分析及其对中国的启示”对美国、英国、德国、日本等国的商业银行的非利息业务发展及其特征进行分析,重点突出各国非利息业务发展过程中所呈现出的特点和问题,并对这些问题进行分析,进而得出可能对中国银行业发展非利息业务的有益经验。

第四章“我国银行业非利息收入发展分析”从我国商业银行发展非利息收入的外部环境入手,对我国非利息收入的现状及其产生原因进行分析。结合国外银行业非利息业务发展情况,进而总结并归纳出一条适合我国商业银行非利息

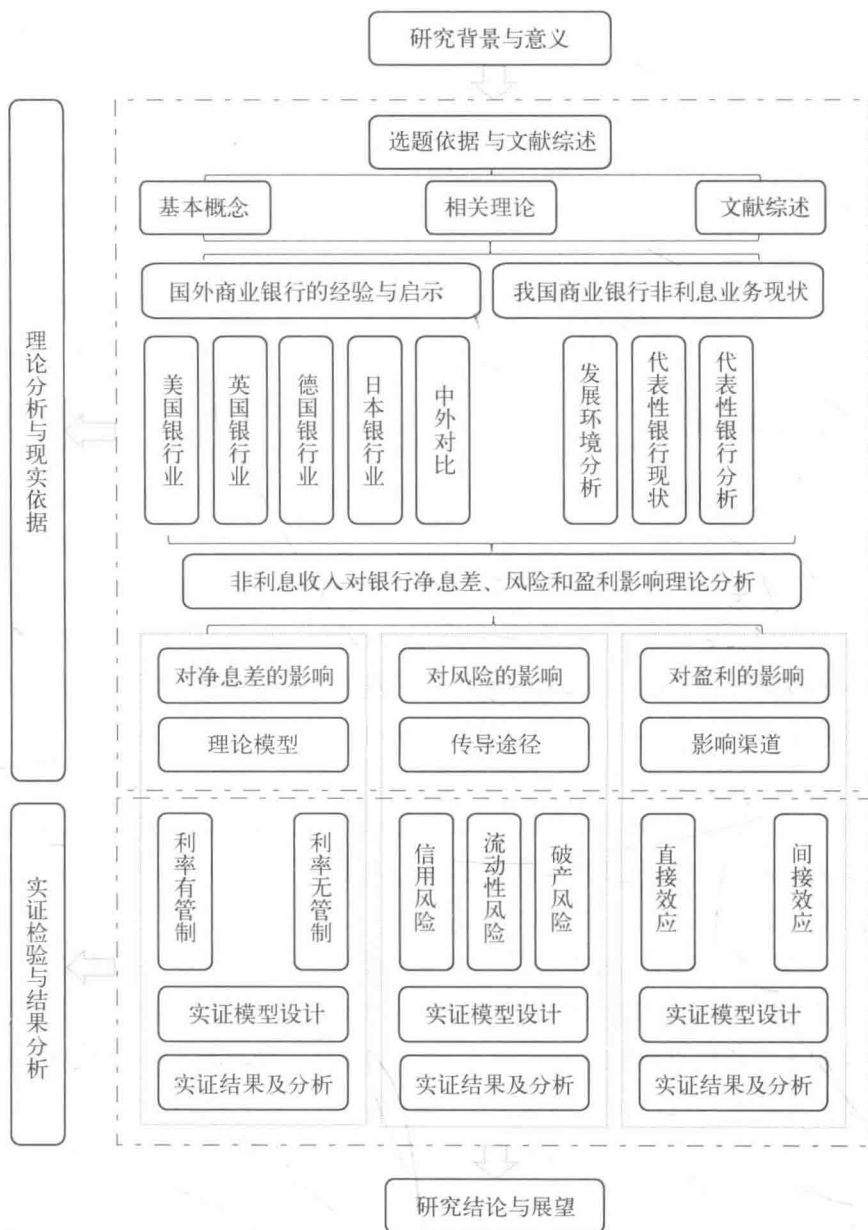


图 1.2 本书的研究框架

业务发展的可行路径。

第五章“最优净息差与非利息收入关系研究”首先对非利息收入发展对净息差的影响机制进行理论推导,其次设定联立方程模型来研究前文推导出的非利

息收入与净息差之间的相互关系;最后根据我国国有大型商业银行、股份制银行、城市商业银行和农村商业银行的业务发展特征来对非利息业务与净息差之间的关系作出分析,并对实证结果进行解释。

第六章“非利息收入对银行风险的影响”首先对我国商业银行面临的信用风险、流动性风险和破产风险变化进行分析;其次从非利息业务影响这三类风险的机制入手,对传导途径进行分析,提出了待检验的研究假设;最后对前文提出的非利息业务影响银行三类风险的研究假设做了实证检验。

第七章“非利息收入对银行盈利质量的影响”首先从非利息业务发展对银行盈利质量的影响机制入手,详细阐述非利息业务发展影响银行盈利质量的内生机理,即非利息业务是如何作用于银行盈利的绝对水平和波动水平两方面;其次给出非利息业务影响银行盈利波动和盈利质量的直接效应及间接效应的定义;最后给出银行盈利质量的定义,构建相应测度指标,进而运用面板数据方法就非利息业务对银行盈利质量的作用程度进行实证检验,并对实证结果作出分析。

第八章“研究结论、建议与展望”归纳了本研究的主要结论,针对我国商业银行非利息业务发展过程中的一些问题提出相应的政策建议,最后就该领域未来的研究方向进行了展望。

二、技术路线

本书的研究路线如图 1.3 所示:

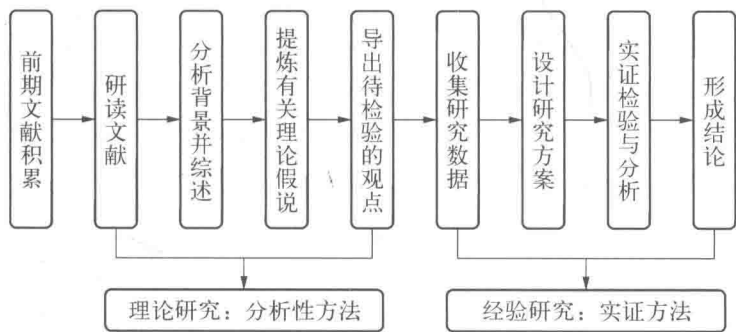


图 1.3 本书研究技术路线

三、创新之处

目前关于商业银行非利息业务的研究国外较多,国内也有不少,本书与同类