我国商业银行利润效率分析与对策建议

郝晓春　丁岳维

(长安大学经济与管理学院　西安　710064)

【摘要】本文基于线性回归模型,分析了2002~2011年我国16家上市商业银行产权结构、核心资本充足率以及我国宏观经济形势对银行业利润效率的影响。发现我国四家国有控股商业银行的ROE、ROA略低于12家一般股份制商业银行,但较其上市前的差距小很多。研究还表明,我国商业银行的盈利能力与宏观经济呈显著相关关系,与银行的核心资本充足率无明显关系。本文认为,我国商业银行应继续深化改革,完善治理结构,提高经营绩效,提升自身的竞争能力。

【关键词】产权结构　核心资本充足率　利润效率

我国商业银行的改革和发展不仅提高了自身的经营效率,而且为国民经济的持续、快速和健康发展提供了有力的金融支持。在商业银行综合实力的竞争中,盈利能力即利润效率是一个核心要素,它是商业银行生存和发展的基础。盈利水平及市值的不断增长是商业银行经营管理的最终目标,更是衡量一家银行好坏的最根本标准。

那么,在全球金融危机阴影尚未完全消除的情况下,如何增强盈利能力,保持稳定增长的盈利水平,是我国银行业面临的最直接挑战和迫切需要解决的问题。本文通过对影响我国国有控股商业银行和一般股份制商业银行利润的因素进行对比分析,以为解决这一问题提供一些对策建议。

一、文献综述

国外很多学者都以银行利润效率为研究对象。Drake & Hall(2003)利用数据包络分析方法对日本银行业的利润效率进行了横截面数据分析,结果显示,控制不良贷款的外生冲击对日本银行业来说非常关键。De Young & Hasan(1998)对美国银行业1980~1994年的情况进行研究,发现市场集中度、资产规模对商业银行的利润效率有显著的正效应,不良贷款率、人均营业费与商业银行的利润效率呈显著的负相关关系,而产权结构对商业银行的利润效率具有重大的影响。

国内学者在中国银行业的利润效率研究方面也取得了一定成果。尹希果、刘佳(2009)对我国12家商业银行1999~2005年的技术效率的影响因素进行了面板数据分析,发现银行业整体效率与国有银行、股份银行效率的影响因素存在较大差异。周四军、安普帅、陈芳容(2011)从盈利能力、资产流动性和费用控制等方面研究我国商业银行效率,运用固定影响的变截距panel data模型对国内13家主要商业银行1999~2008年的效率进行实证分析表明:国有商业银行的盈利能力对效率的贡献要高于一般股份制商业银行,但在费用控制和资产质量等方面对效率的贡献低于一般股份制商业银行。

二、量化研究的理论假设

借鉴银行效率的国际研究经验,结合国内学者在这方面的研究成果和我国商业银行的实际情况,本文从产权性质、宏观经济和银行的核心资本充足率三个方面来考察影响商业银行效率的因素,并提出如下假设:

假设1:产权性质与商业银行的利润效率有一定关系。

我国16家上市银行中的工行、农行、中行、建行四家国有商业银行的企业规模、资产总额和市场占有率均较大;而12家一般股份制上市银行,在市场准入、业务开拓、信用维护等方面会受到政策一定的限制。由于国有商业银行为国有控股,高度的政策保护以及难以动摇的垄断地位使得其在规模做大的同时内部产生出经营"惰性",导致其市场竞争力和盈利水平难以提升。而一般股份制商业银行都具有比较规范的银行治理结构和完善的人才激励机制,因此其盈利性较强。

假设2:我国商业银行的利润效率与宏观经济正相关。

王钦、孙建军(2011)等的研究表明,宏观经济形势对商业银行的利润效率有显著影响。在渐进式改革过程中,商业银行作为社会金融资源配置的主体力量,其发展与国家经济体制的改革步伐和宏观调控政策紧密相关。2002年以后,国际经济环境回暖,我国出口回升,旺盛的金融需求和高速增长的经济环境为垄断金融资源的商业银行实现自我盈余积累创造了条件。表1为2002年至2011年我国GDP数据(单位:亿元)。

表1　2002~2011年我国国内生产总值

2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
120 332	135 822	159 878	184 937	216 314	265 810	314 045	340 903	401 202	471 564

假设3:我国商业银行的利润效率与商业银行内部的核心资本充足率呈正相关关系。

核心资本充足率是指核心资本与加权风险资产总额的比率(参考值≥4%)。巴塞尔委员会规定银行的一般资本充足率

要达到8%,核心资本充足率达到4%。表2列示了我国16家上市商业银行(包括4家国有控股上市商业银行和12家一般股份制上市商业银行)的近10年核心资本充足率。各国都有对商业银行资本充足率的管制,目的是检测银行抵御风险的能力。较高的资本充足率是保证银行稳健运行的前提，是社会公众存款资产安全的保证,是金融系统抵御系统性风险的屏障。

表 2　我国16家商业银行的核心资本充足率

年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
工商银行	0.054 6	0.047 0	-	0.081 1	0.122 3	0.109 9	0.107 5	0.099 0	0.099 7	0.100 7
建设银行	-	0.080 6	0.085 7	0.110 8	0.099 2	0.103 7	0.101 7	0.093 1	0.104 0	0.109 7
农业银行	-	-	-	-	-	-	0.094 1	0.100 7	0.115 9	0.095 0
中国银行	-	-	0.084 8	0.080 8	0.114 4	0.106 7	0.108 1	0.090 7	0.100 9	0.100 7
交通银行	-	-	0.067 7	0.087 8	0.085 2	0.102 7	0.095 4	0.081 5	0.093 7	0.092 7
兴业银行	-	-	-	0.049 0	0.048 0	0.088 3	0.089 4	0.079 1	0.088 0	0.082 0
华夏银行	0.059 7	0.103 2	0.086 1	0.082 3	0.048 2	0.043 0	0.074 6	0.068 4	0.066 5	0.087 2
浦发银行	0.085 4	0.086 4	0.080 5	0.080 4	0.054 4	0.050 1	0.060 5	0.069 0	0.095 7	0.092 0
深圳发展银行	-		0.023 2	0.03 71	0.036 8	0.057 7	0.085 8	0.088 8	0.101 9	0.110 8
招商银行	0.084 2	0.061 7	0.054 4	0.055 8	0.095 8	0.087 8	0.656 0	0.066 3	0.080 4	0.082 2
光大银行	-	-	-	-0.014 7	-	-	0.091 0	0.103 9	0.110 2	-
民生银行	-	-	0.050 4	0.048 0	0.044 0	0.074 0	0.066 0	0.089 2	0.080 7	0.078 7
中信银行	-	-	-	-	0.065 7	0.131 4	0.123 2	0.091 7	0.084 5	0.099 1
南京银行	-	-	-	-	0.084 1	0.268 5	0.206 8	0.128 9	0.137 5	-
宁波银行	-	-	0.083 8	0.086 8	0.097 1	0.189 9	0.146 0	0.096 8	0.125 0	-
北京银行	-	-	-	0.075 9	0.085 7	0.174 7	0.164 2	0.123 8	0.105 1	-
平均值	0.071 0	0.075 8	0.068 5	0.066 2	0.077 2	0.113 5	0.141 9	0.091 9	0.099 4	0.094 2

三、实证研究变量及数据分析

1. 样本数据。考虑到数据的可得性及连续性,本文选取四大国有控股上市商业银行和12家一般股份制上市商业银行作为研究样本，这些商业银行无论在市场结构还是在资产占有量上比重都很大,足以反映我国商业银行的总体状况。样本数据依据2002~2011年的《中国金融年鉴》和各银行网上披露的年度财务报告计算、编制得出。以下所有参数均由SPSS17.0软件计算获得。本文被解释变量为商业银行的利润效率,计算公式为:(资产报酬率+净资产收益率)÷2。解释变量为核心资本充足率和宏观经济指标GDP。

2. 变量的选取。本文采用资产收益率(ROA)(见图1)和扣除非经常性损益后的净资产收益率(ROE)(见图2)作为银行效率指标。产权性质对商业银行利润效率的影响,可以通过四大国有商业银行和12家一般股份制商业银行的ROE、ROA直接比较得出,因此不需要再进行变量的选取。

为了在宏观层面上研究商业银行利润的影响因素，结合多位学者的研究成果,采用2002~2011年的国内生产总值(见表1)表示宏观经济的总量,核心资本充足率的数据(见表2)通过整理获得。以上指标在12家一般股份制上市银行的年度财务报表中均有披露,数据既容易获得又真实可靠。

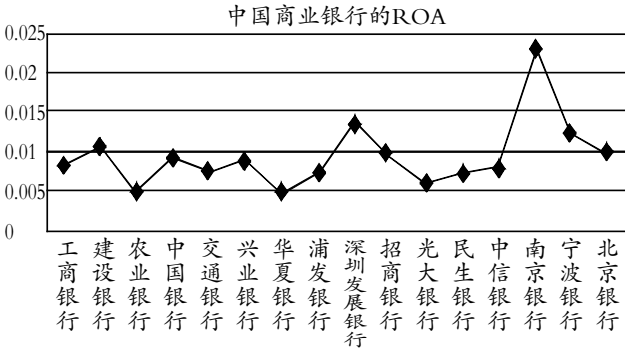

图 1　16家商业银行2002~2011年平均ROA

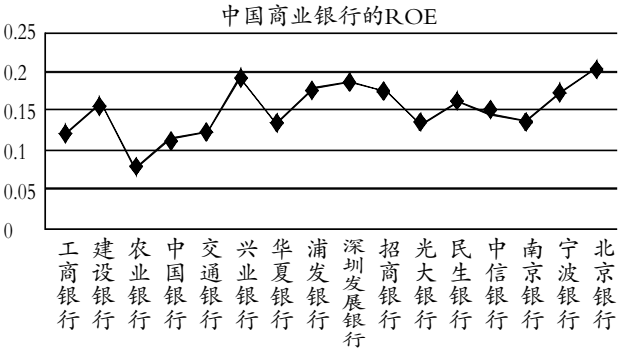

图 2　16家商业银行2002~2011年平均ROE

四、实证研究模型分析

本文利用计量经济学原理作为研究方法，对我国商业银行的利润效率与国内生产总值、核心资本充足率的关系进行回归分析,并建立如下研究模型:

$Y=\beta 0+\beta 1\times X1+\beta 2\times X2+\mu$

式中:Y代表商业银行的利润效率,为被解释变量,用16家上市商业银行2002~2011年十年ROE与ROA的平均值来表示;X1、X2为解释变量,分别代表国内生产总值、银行核心资本充足率(其中2002年、2003年该指标不全)。

1. 特征描述。本文对2002~2011年我国上市的16家商业银行相关数据进行分析,对商业银行的利润效率、核心资本充足率以及我国宏观经济指标GDP做了描述性统计,主要选取了极大值、极小值、均值、中位数、方差、标准差等统计指标进行了分析,得到了描述性统计结果如表3所示:

表 3　商业银行利润效率、核心资本充足率和国内GDP的描述性统计

	均值	标准差	方差	中位数	极小值	极大值
利润效率	0.080 1	0.0205 08 2	0.000	0.086 55	0.040 5	0.100 6
核心资本充足率	0.089 9	0.023 829 5	0.001	0.084 55	0.066 2	0.141 9
国内GDP(亿元)	261 081	1.186 40E5	1.408E10	241 062.35	120 332.7	471 564

从表3中可以看出:被解释变量商业银行的利润效率的极大值为0.100 6,极小值为0.040 5,平均值为0.080 1,差距并不是很大，说明2002~2011年十年间商业银行的利润增长较稳定;标准差为0.020 51,方差为0.000,说明我国商业银行十年

间利润效率较稳定,没有多大波动。

由表3还可以看出:解释变量中的核心资本充足率的极小值为0.066 2,极大值为0.141 9,差距较大,说明2002~2011年十年期间我国商业银行的资本越来越充足,抵御风险的意识增强,标准差为0.023 8,方差为0.001,说明我国商业银行的核心资本充足率增长也比较稳定。

表3还表明:国内GDP的极小值为120 332.7亿元,极大值为471 564亿元,差距很明显,说明2002~2011年十年间我国经济一直快速发展。方差、标准差分别为1.408E10、1.186 40E5,说明我国经济发展潜力巨大。

2. 回归分析及结果。本文对模型进行了回归分析,得出回归结果如表4所示:

表4　核心资本充足率、GDP与商业银行利润效率的回归分析结果

模　型	系　数		t	Sig.
	B	标准误差		
(常量)	0.047	0.020		0.000
核心资本充足率	−0.019	0.000	11.938	0.000
国内GDP	1.321E−7	0.025 9	6.959	0.000

R^2=0.565,调整后R^2=0.441,F=4.547,p=0.000

从表4可以看出:国内GDP与商业银行的利润效率回归系数为正,这与假设2相符;商业银行的核心资本充足率与银行的利润效率的回归系数为负,这与假设3不相符,说明银行资本越充足,其在一定程度上阻碍了商业银行利润的增长,但我国宏观经济的快速发展必定会带动银行业利润的增长。模型中调整后的样本可决系数R^2为0.441,说明回归方程能够解释被解释变量的变异性程度为44.1%,拟合程度比较好;F值为4.547,说明此模型的总体回归效果比较显著。

回归结果还可以得到利润效率与GDP的拟合图形和利润效率与资本充足率的拟合图形,如图3、图4所示。

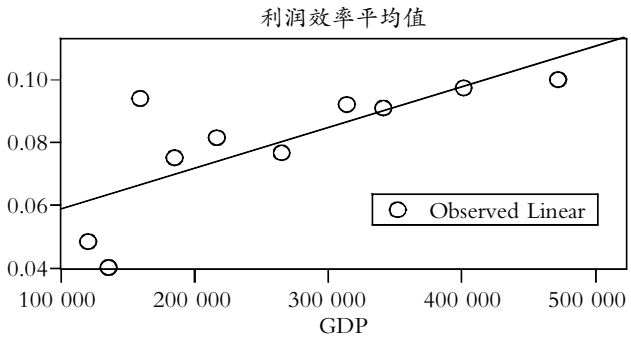

图3　利润效率与GDP的拟合度

从图3可以看到,商业银行利润效率与我国宏观经济GDP拟合程度较好,模型调整后的样本可决系数R^2为0.565,说明回归方程能够解释被解释变量的变异性程度为56.5%;F值为10.379,说明此模型的总体回归效果比较显著。

从图4可以看到,商业银行利润效率与核心资本充足率拟合程度不显著,模型调整后的样本可决系数R^2为0.164,说明回归方程能够解释被解释变量的变异性程度为16.4%,而F值为1.566,说明此模型的总体回归效果不显著。

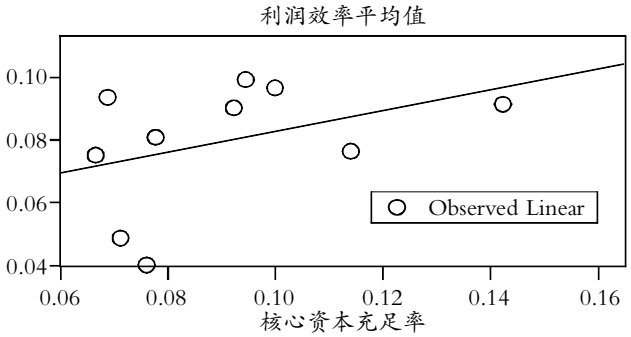

图4　利润效率与资本充足率的拟合度

五、研究结论

从商业银行的ROE、ROA水平来看,国有商业银行在没有进行股份制改革前利润率明显低于一般股份制商业银行。以往学者在对商业银行1994~2003年的平均净资产收益率和平均总资产报酬率的研究中表明,我国四大国有控股商业银行这两项指标的平均值明显低于一般股份制商业银行(窦育民、李涛,2007)。本文的实证结果也表明:商业银行的产权性质是影响其盈利能力的一个重要因素。

我国商业银行的利润效率与国内生产总值具有显著的正相关关系,因此随着国内生产总值的不断增长,商业银行的利润效率也会不断增长。然而,从现有研究结果来看,我国商业银行的利润效率与核心资本充足率的关系并不显著,不过,从长期趋势来看,二者还是存在着一定的正相关性。

六、对策建议

鉴于国有控股商业银行与一般股份制商业银行在盈利能力方面仍存在一定的差距,因此应该按照现代企业制度"产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学"的要求建设好治理机制,大胆吸收国外先进的管理理念、机制、技术和方法,积极培育自主创新能力,不断增强商业银行的实力。

在拉动经济增长的投资、出口、消费三驾马车中,基础设施建设使投资边际成本递增、边际收益递减;出口受到国际贸易保护主义的影响增长压力越来越大;而消费领域投资明显不足,其未来对GDP增长潜在贡献能量最大。因此我国商业银行应在金融产品创新、金融服务优化方面发挥主观能动性,促进社会消费,提高商业银行的盈利能力。

发行次级债券等资本性质债务工具,提高商业银行核心资本充足率,扩大银行的核心资产,并着力提高银行经营稳定性,提高银行的核心竞争力。

主要参考文献

1. Drake, Leigh, Hall Maximilian J. B.. Efficiency in Japanese Banking:An Empirical Analysis. Journal of Banking and Finance,2003;27

2. 尹希果,刘佳.基于面板数据模型的我国银行业效率影响因素分析.大连理工大学学报(社会科学版),2009;1