

全国性股份制商业银行的盈利性影响因素

——基于利率市场化视角

张启文(博士生导师), 吕晓艳, 王春棣, 申晶莹

【摘要】 本文基于2006~2014年12家全国股份制商业银行的有关数据,运用面板数据模型,实证分析在利率市场化条件下影响股份制商业银行盈利能力的相关因素。研究表明,利率市场化导致的利差缩窄会减弱银行的盈利能力,银行非利息收入的提高会增强股份制商业银行的盈利能力;成本收入比和不良贷款率与资产收益率显著负相关。股份制商业银行应该加速改革进程、大力发展中间业务、提高贷存比,在保证收入的前提下减少成本的增加,以此来适应利率市场化对全国股份制商业银行盈利能力的冲击。

【关键词】 利率市场化; 存贷款利差; 盈利能力

【中图分类号】 F832

【文献标识码】 A

【文章编号】 1004-0994(2016)11-0096-3

我国自2013年7月20日开始全面放开金融机构贷款利率的管制,导致银行业的利息收入占比降低,非利息收入存在较大的发展空间,促使全国股份制商业银行向提高非利息收入方向转型。提高银行业综合能力的核心就是要提高银行的盈利能力,我国银行业是高风险的服务行业,盈利性不仅是银行内部积累的衡量指标,也是获取客户信任的重要因素。我国股份制商业银行在盈利能力方面受到多种因素的影响,及时找到利率市场化过程中影响股份制商业银行盈利能力的因素,能够促使我国股份制商业银行更有效地增强盈利能力,从而增强我国的核心竞争力,最终促进我国经济的繁荣发展。因此,本文选取12家全国股份制商业银行作为研究对象,通过对其盈利影响因素的实证分析来指导我国银行业进行金融创新,通过识别银行盈利能力的影响因素来提高银行业的综合能力。

一、文献综述

盛朝辉(2010)认为,在利率市场化进程中,中小金融机构由于各方面处于劣势状态,业务范围多以存贷款利差为主,利率管制实际上是对中小金融机构的保护。在取消利率管制后,成本上升导致收益降低、风险增大、不良资产增加等问题影响中小金融机构盈利。利明献(2011)认为在利率市场化进程中,商业银行应转变盈利的模式,在业务上要有所创新。在改革中,要处理好面临的各种问题,加速中间业务的发展,进行金融创新等。李媛(2014)通过对10家商业银行的实证分析发现,利率市场化可能会对我国商业银行的盈利能力

产生负面影响,因此中国在开展利率市场化时,最合适的时间点应尽量选择在我国经济发展最快的时期,要引导商业银行以利息差为盈利手段逐步转向以大力发展中间业务为盈利手段。李泉和延莉莉(2014)认为,中国商业银行多数依靠手续费及佣金收入来拉动非利息业务收入的增长,在此情况下,商业银行应该改变传统盈利模式,大力发展非利息收入业务。李素芬(2014)分析了利率市场化的进程,通过对美国利率市场化的分析,发现我国利率市场化改革存在着很大的风险,最显著的风险是会收窄存贷款利差,从而减弱银行的盈利能力。

二、研究模型和变量选取

1. 实证模型的选择。根据本文的研究目的及样本数据的性质,采用面板数据(panel data)模型。面板数据模型的建立通常有三种形式:混合模型、变截距模型及变系数模型。变截距模型又包括两种形式:固定效应模型和随机效应模型。运用面板数据来选择合适的模型需要进行检验:①进行F检验,判断本文应采用混合模型还是变截距模型;②如果不适合采用混合模型,需进行Hausmen检验来判断本文适合变截距模型还是变系数模型。

多元线性面板数据模型的一般形式为:

$$Y_{it} = \alpha_{it} + \beta_{it} X_{it} + \mu_{it}$$

其中: k 维解释变量的向量形式为 $X_{it} = (X_{1it}, X_{2it}, \dots, X_{kit})$,与解释变量相对应的 k 维系数变量 $\beta_{it} = (\beta_{1it}, \beta_{2it}, \dots, \beta_{kit})$, k 为解释变量的个数, t 为各个截面成员的观测时期的

【基金项目】 黑龙江省社科基金项目“利率市场化对商业银行的影响及对策研究”(项目编号:14B078)

总数, μ_{it} 为随机扰动项, 且满足相互独立等方差。

2. 变量选取和数据来源。本文的数据来源于《中国金融统计年鉴》, 共选取 12 家全国股份制商业银行 2006~2014 年的年报作为样本进行研究, 这 12 家银行分别为中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、兴业银行、招商银行、中信银行、广东发展银行、深圳发展银行、恒丰银行、浙江商行、渤海银行。我们将影响银行盈利能力的因素分为利率市场化影响的相关因素及银行自身因素两类, 其中利率市场化影响相关因素是与利差相关的因素, 银行自身因素是银行可以控制和管理的因素。选取的相关变量分别为:

(1) 衡量全国股份制商业银行盈利能力的指标。本文主要采用资产收益率(ROE)来表示盈利性指标。资产收益率是衡量银行的资产投入和产出收益增长能力的指标。资产收益率=净利润/所有者权益。

(2) 反映利率市场化影响的相关指标。随着利率市场化逐步推进, 我国股份制商业银行存贷款的利差开始缩小, 加剧了银行间的竞争。非利息收入在利率市场化中占据重要位置, 且是用来衡量银行盈利能力的重要指标。因此本文选择净利差(NIS)、净息差(NIM)、非利息收入比(NII)作为反映利率市场化对银行盈利能力影响的三个指标。净利差=(利息收入-利息支出)/银行总资产; 净息差=(利息收入-利息支出)/生息资产的规模; 非利息收入比=非利息收入/总收入。

(3) 衡量银行自身特性的指标。银行的盈利能力要受到成本收入比(CT)、不良贷款率(NP)、资本充足率(CR)与贷存比(DLR)的影响, 这些指标分别是用来衡量银行的经营效率、资产质量状况、抵御风险的能力及资金的使用效率的。成本收入比=成本/总收入; 不良贷款率=不良贷款/总贷款; 贷存比=贷款余额/存款余额。

对样本数据进行描述性统计, 以对样本数据做一个整体上的分析, 统计结果如表 1 所示:

变量	释义	均值	标准差	最小值	最大值
ROE	资产收益率	23.38385	3.44198	16.1987	28.013
NIM	净息差	3.54587	0.72951	2.4637	4.3258
NIS	净利差	2.30780	0.30003	1.6163	3.0384
NII	非利息收入比	24.56232	5.38986	11.1164	36.8807
CT	成本收入比	36.41151	5.81654	20.6720	48.2271
NP	不良贷款率	0.74714	0.19389	0.3800	1.1900
CR	资本充足率	13.24653	0.90288	10.9200	16.4400
DLR	贷存比	71.61937	3.66984	62.5272	78.7836

注: 表中数据由 Eviews 6.0 计算所得, 变量的单位为%。

三、实证研究

1. 实证检验。首先对数据进行模型设定形式的检验, 运用 Eviews 6.0 进行协方差分析统计检验, 对数据分别进行混合模型和变截距模型回归, 根据结果来判定所选用的模型。

(1) 变截距模型。变截距模型即假设解释变量的系数对于各截面成员值都相同, 而截距对于各成员值是不同的。对于任意成员, 变截距模型的系数 α 和 β_{it} 是不同的。模型形式为: $Y_{it} = \alpha_t + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \dots + \beta_k X_{kit} + \mu_{it}$ ($i=1, 2, \dots, N; t=1, 2, \dots, T$)。

从表 2 的变截距模型回归结果中可以得到: $R_1^2 = 0.983347$; 调整后 $R_1^2 = 0.885807$; $SE_1 = 1.163131$ 。

表 2 变截距模型回归结果

样本决定系数	0.983347	因变量的均值	18.38385
修正的样本决定系数	0.885807	因变量的标准差	3.441980
残差项	1.163131	赤池信息量(AIC)	2.908483
残差平方和	9.470112	施瓦兹信息量	4.530043
对数似然比	-29.25784	HQ 判断标准	3.523701
概率	10.08147	DW 统计量	3.573958
相伴概率	0.001903		

(2) 混合模型。混合模型即假设解释变量的系数和截距对于各截面成员值都相同。对于任意成员, 混合模型的系数 α 、 β_{it} 都是相同的。模型形式为:

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \dots + \beta_k X_{kit} + \mu_{it} \quad (i=1, 2, \dots, N; t=1, 2, \dots, T)$$

从表 3 的混合模型回归结果中可以得到: $R_2^2 = 0.84069$; 调整后的 $R_2^2 = 0.82705$; $SE_2 = 3.344740$ 。

表 3 混合模型回归结果

样本决定系数	0.84069	因变量的均值	18.38385
修正的样本决定系数	0.82705	因变量的标准差	3.441980
残差项	3.344740	赤池信息量(AIC)	5.366933
残差平方和	11.0532	施瓦兹信息量	5.598584
对数似然比	-25.4898	HQ 判断标准	5.454821
概率	1.566310	DW 统计量	0.629799
相伴概率	0.089996		

首先用协方差构造的 F 统计量进行假设检验, 原假设为 H_0 , 备择假设为 H_1 :

H_0 : 应建立变截距模型

H_1 : 应建立混合模型

计算 F 的统计量:

$$F = \frac{(SE_2 - SE_1) / [(N-1)(P+1)]}{SE_1 / [NT - N(P+1)]} \quad (\text{公式 1})$$

其中, SE_1 为变截距模型的残差项, SE_2 为混合模型的残差项。N=7, T=10, P=12 代入到公式 1 中, 得到: $F = 0.16616157$ 。在给定的临界值 0.05 的显著性水平上, 通过查表得到 F 的临界值 $F(84, 28) = 1.737898$ 。由于 $F < F(84, 28)$, 所以本文拒绝 H_0 , 接受 H_1 , 对样本数据的分析应建立混合模型。混合模型在截面上 α 和 β 的值固定不变, 因此, 本文设定面板

模型如下:

$$ROE_{it} = \alpha + \beta_1 NIM_{it} + \beta_2 NIS_{it} + \beta_3 CT_{it} + \beta_4 NII_{it} + \beta_5 NP_{it} + \beta_6 CR_{it} + \beta_7 DLR_{it} + \delta_{it}$$

其中: i 代表各个银行; t 代表年份; δ 代表随机扰动项; α 表示截距; β 表示系数的列向量。

运用Eviews建立混合回归模型,估计的结果如表4所示:

表 4 混合模型回归估计结果

变量	系数	标准误差	T 统计量	概率
C	4.04311	32.53121	0.339462	0.7397
NIM	0.11710	5.697759	-1.758076	0.0022
NIS	0.15264	6.628055	1.924040	0.0765
CT	-0.08189	0.130056	-0.062963	0.0308
NII	0.36199	0.085956	4.211396	0.0010
NP	-0.05782	4.386669	-1.836889	0.0892
CR	1.01501	0.934170	1.086546	0.2970
DLR	0.09589	0.293451	-0.326775	0.0490
样本决定系数	0.813179	因变量的均值	20.69238	
修正的样本决定系数	0.712583	因变量的标准差	2.953068	
残差项	1.583179	赤池信息量(AIC)	4.039078	
残差平方和	32.58391	施瓦兹信息量	4.436991	
对数似然比	-34.41032	HQ 判断标准	4.125435	
概率	8.083603	DW 统计量	1.957809	
相伴概率	0.000690			

2. 实证结果分析。由表4可看出 $R^2=0.813179$,调整后的 $R^2=0.712583$,相伴概率=0.00069,说明模型各项指标的拟合度比较好,模型的选择适合本文的数据分析。根据表4中的各项系数值列出回归方程:

$$ROE = 4.04311 + 0.11710 \times NIM + 0.15264 \times NIS - 0.08189 \times CT + 0.36199 \times NII - 0.05782 \times NP + 1.01501 \times CR + 0.09589 \times DLR$$

利率市场化下全国股份制商业银行盈利能力的影响因素分析如下:

(1)由模型的回归结果可以看出,利率市场化变量净利差、净息差、非利息收入比与银行的盈利能力变量资本收益率呈现显著的正相关关系。表4中,银行业的净息差系数为0.11710、净利差系数为0.15264、非利息收入比系数为0.36199,表示在利率市场化下,若银行净息差每减少1个百分点,银行少盈利0.11710个百分点;若银行净利差每减少1个百分点,银行少盈利0.15264个百分点;若银行非利息收入每增加1个百分点,银行多盈利0.36199个百分点。利率市场化过程中股份制商业银行的利差收入会缩减,利率市场化引起的利差缩减导致银行盈利性降低。由实证结果可以看出,股份制商业银行可以通过扩大非利息收入来弥补利差收入降低带来的盈利损失。

(2)银行自身变量成本收入比、不良贷款率与资本收益

率有显著的负相关关系,贷存比与资本收益率有显著的正相关关系,资本充足率与资本收益率则是不显著的正相关关系。由表4可以得出,衡量银行经营效率的指标成本收入比每增加1个百分点,银行少盈利0.08189个百分点;衡量质量状况的指标不良贷款率每增加1个百分点,银行少盈利0.05782个百分点;衡量资金使用效率的指标贷存比每增加1个百分点,银行多盈利0.09589个百分点;衡量抵御风险能力的指标资本充足率的P值为0.2970(大于0.05),认为银行的资本充足率与资本收益率之间的相关性不显著。在利率市场化的进程中,股份制商业银行在成本控制上采取了一些提高银行盈利能力的措施。不良贷款率增加会使资产的质量下降,从而降低银行的盈利能力。

四、建议

1. 加速改革,大力发展中间业务。一直以来,净利差是我国股份制商业银行的主要收入来源,利率市场化使银行面临的价格上的竞争更加激烈,实证结果中,利率市场化带来的利差缩窄会降低银行的盈利能力。因此,股份制商业银行应当加快业务转型的步伐,寻找新的盈利能力增长点,大力发展中间业务,促使非利息收入业务与利差收入业务协调发展,增强银行的盈利性。

2. 进一步提高股份制商业银行的贷存比。我国股份制商业银行融资业务中多以吸收存款为主要融资渠道,在实证分析中发现,股份制商业银行仍然可以通过增加负债来提高贷存比,来实现银行业更高的盈利能力。商业银行可以通过债券回购、发行金融债、再贴现等方式来提高银行的贷存比。全国性股份制商业银行应进行业务调整,大力发展创新的投资模式来积极地吸收各项存款。

3. 保证收入的同时降低不必要的成本。实证分析中,成本收入比的增加会降低银行的盈利能力,我国股份制商业银行随着业务的增多,收入在上升,但费用支出也较高,网点机构遍布全国,员工工资支出增加。我国股份制商业银行应在增加收入的同时,适当减少费用的支出。因此,股份制商业银行应当建立一套科学的管理机制,在不断适应用户增长的需求的同时,降低银行的管理成本,通过较低的成本获得更大的盈利。

主要参考文献:

李媛.利率市场化对商业银行盈利能力的影响研究[J].上海金融,2014(8).

李泉,延莉莉.非利息收入对商业银行经营绩效影响的实证研究——基于中国16家上市商业银行2005~2012年的数据分析[J].西北大学学报(哲学与社会科学版),2014(1).

李素芬.论利率市场化对我国商业银行盈利能力的影响[J].商业文化,2014(20).

作者单位:东北农业大学经济管理学院,哈尔滨150030