

利率市场化下我国商业银行盈利模式转型的研究

马昕宁

黑龙江工商学院

DOI:10.12238/ej.v7i2.1334

[摘要] 中国央行于2013年宣布在全国范围内实施了一项新的利率市场化改革,即在此基础上,由各商业银行按照市场需求自主调整存款、贷款和贷款的价格。选择2018-2023年的102个商业银行的面板数据,通过引入虚拟变量,运用多变量的方法,对银行内部指标、宏观因素,以及利率市场化改革对银行利润方式的作用进行实证研究。

[关键词] 利率市场化; 盈利模式; 中间业务

中图分类号: O121.2 **文献标识码:** A

Research on the Transformation of Profitability Models for Chinese Commercial Banks under Interest Rate Marketization

Xinning Ma

Heilongjiang University of Business and Technology

[Abstract] In 2013, the People's Bank of China announced the nationwide implementation of a new interest rate marketization reform. Under this initiative, commercial banks were granted the autonomy to independently adjust the pricing of deposits, loans, and lending based on market demand. We utilized panel data from 102 commercial banks spanning the years 2018 to 2023. Employing multivariate methods and introducing dummy variables, we conducted empirical research to investigate the impact of internal bank indicators, macroeconomic factors, and interest rate marketization reforms on the profitability dynamics of these banks.

[Key words] Interest Rate Marketization; Profitability Model; Intermediary Business

引言

在过去的数十年中,由于国家对金融机构的过度干预和中央银行的严厉管制,使其在推动和发展方面遇到了很大的困难。Bekaert et al. (2005) 以及 Bumann et al. (2013) 认为,金融自由化能够实现资源的最优分配,改善资本的利用与投入,从而推动了经济的发展,并减少了资金的投入。因为发达国家率先实行了金融业的开放,促进了金融业的发展和改革。周小川于2004年曾表示,目前,我国的利率市场化还处于起步阶段,这一期间,将深化和促进商业银行的创新,加速由市场需求来确定利率的过程。利明献(2011)已经清楚地表明,政策对其利润方式产生了一定的影响,需要将重点放在发展无利差业务(如中间业务)和加大对个人零售业务的发展上。陈巧利(2014)认为,放宽利率管制给了银行更多的自由来对银行进行管理,并对其产品的定价等。但是,一旦没有了国家的限制,一些银行就会因为没有监控风险的能力而陷入很大的麻烦之中。

实施利率市场化给银行的传统利润方式造成了很大的影响,因此,为了顺应这一变革,商业银行必须对自己的经营方式进行持续的调整,把自己的发展方向从传统的经营转向了创新性的

经营。在市场化进程中,各家银行之间的竞争日益激烈,通过压缩息差来提高自身的竞争能力,同时也带来了更高的经营风险。在利率市场化条件下,通过持续地对风险进行管理、进行资产配置、进行适度的筹资,使其能够持续地提升自己的竞争力,使其能够在一个良好的环境中保持良好的运行状态。

1 研究模型与变量

1.1 研究假设

假设1: 在传统的商业银行盈利模型中,存贷利差收入一直是主要来源。然而,随着利率市场化的推进,存贷款利率差距逐渐缩小,这将促使银行更加注重非利息收入业务的发展,从而不断调整其收入结构占比。在这个背景下,中间业务收入占比有望显著增加。中间业务的多元化能够有效降低银行运营成本,提升盈利能力。随着存贷款利率间差距的缩小,商业银行将面临更大的市场竞争压力,传统的盈利模式可能变得不再具有竞争力。因此,银行将更加积极开展中间业务,包括但不限于投资银行业务、财富管理、资产管理等,以寻找新的盈利增长点。这一变革将使得商业银行的盈利模式更加多元和稳健。

假设2: 随着中间业务收入占比的提升,银行的盈利能力有

望显著增强。中间业务的多元化利润收入模式不仅能够降低运营成本,还为银行带来规模经济和范围经济的效益。提供各种金融服务,如投资银行、财富管理等,将为银行创造更多的收入来源,同时降低对传统存贷款利差的依赖。中间业务的多元性也有助于提高银行的风险控制能力。通过分散投资和服务领域,银行可以更好地应对市场波动和经济不确定性。这种多元化的盈利模式将使银行更为灵活,更能够适应外部环境的变化。中间业务收入占比的提升将推动商业银行实现盈利模式的转变。通过适应利率市场化的趋势,银行可以更好地适应竞争环境,提高盈利能力,并在金融市场中取得更为可持续的竞争优势。

1.2 研究模型

在构建研究模型的同时,借鉴Demircuc—Kunt等(1999)曾经提出的对银行利润的作用模式,并将该研究中所包含的内在原因和外在要素等构建研究模型。在这篇文章中,以以下方式构造了研究模型:

$$\pi_{it} = \gamma + \alpha_i X_{it} + \beta_i M_{it} + \epsilon_{it}$$

这里, i 为第 i 个银行所表示的年度, ea 表示一个随机错误项 X , 表示对银行获利的内在因子, M 表示对银行获利的外在因子。关于特定变数和资料的资料载于表1。

表1 相关变量具体说明及数据来源

	缩写形式	具体说明	数据来源
因变量			
平均资产回报率	ROA	利润除以总资产	CSMAR
平均股本回报率	ROE	利润除以所有者权益	CSMAR
净利息收益率	NIM	净利息收入除以总资产	CSMAR
自变量			
中间业务收入占比	IBIR	中间业务收入除以总收入	CSMAR
银行规模	SIZE	资产总额	CSMAR
存款增长率	DG	每年存款增长率	CSMAR
资本比率	CR	所有者权益除以总资产	CSMAR
不良贷款率	NPLR	不良贷款占未偿还贷款比率	CSMAR
成本收入比率	CIR	总费用除以总收入	CSMAR
宏观影响因素			
通货膨胀率	IF	居民消费价格指数的年度增长	国家统计局官网
国民生产总值增长率	GGDP	国民生产总值每年增长率	国家统计局官网
利率市场化	LIB	虚拟变量	
金融危机	CRISIS	虚拟变量	

选择了2006年至2016年间,拥有千万级以上资产的102家银行,以国有银行、股份制银行和私人银行为主体,在这当中,有一些银行的有关资料是缺乏的,并且在利率市场化的政策下也没有受到太大的影响。例如,像是一个拥有很少资产和很少从事银行业务的农村信用社,这些都应该被忽视掉。以免给研究带来一些误差。

2 实证分析

2.1 Hausman 检验

在进行实证研究之前,必须考虑到横向影响因素,并通过似然比检验对两种模式进行检验。该方法假定在某些特定的面板资料中,因个人的不同而不同,而不会因特定的时期而改变。随机效果模式属于固定效果模式的一种特殊情况,它把固定效果模式中的参数看作是一个随机的,假设它是正常的。从LR探测的数据来看, P 的取值是小于0的,这就意味着既有固定的影响也有随机的影响,有待于对这一研究模式进行更深入的研究。Baltagi et al. (2003)认为豪斯曼试验可以用来判断是否存在固定或随机效应。将使用豪斯曼测试来决定研究的方法,并给出以下的豪斯曼测试的原假定及备择假定:

H_0 : 适用随机效应模型。

H_1 : 不适用随机效应模型。

若原假设被拒绝,则说明适用于固定效应模型。Hausman 检验结果见表2。

表2 Hausman检验结果

Effects Test	统计量	P 值
Cross-section F	10.34	0.000
Cross—section Chi—square	278.55	0.000
Test Summary	x2 统计量	P 值
Cross-section random	292.87	0.000

2.2 回归结果

表3 ROA作为被因变量的固定效应模型回归结果

	ROA (1)	ROA (2)	ROA (3)
DG	0.00390 (3.25)	0.00304 (2.98)	0.00445 (2.85)
NPLR	-0.000365 (-3.24)	-0.000368 (-3.28)	0.000370 (-3.29)
IBIR	0.00299 (2.77)	0.00302 (2.81)	0.00260 (1.98)
CR	0.0294 (5.76)	0.0305 (5.97)	0.0303 (5.89)
CTI	-0.00961 (-11.95)	-0.00957 (-11.95)	-0.00960 (-11.95)
lnbanksiz	0.00139 (2.34)	0.00809 (2.23)	0.00400 (2.27)
自变量(外部因素)			
Inflation rate	0.0816 (5.67)	0.0748 (5.07)	0.0753 (5.09)
GDP growth	0.0263 (4.21)	0.0256 (4.10)	0.0259 (4.13)
虚拟变量			
Liberalization	—	0.000531 (1.98)	0.000122 (2.10)
IBIR*liberalization	—	—	0.00770 (-2.16)
Constant	0.0526 (3.32)	0.0380 (2.18)	0.0386 (2.21)
N	612	612	612

表3利用固定效果模式对 ROA和各因子之间的相关性进行了研究,得出了ROA对各因子的相关性。有关变数的因子的结果摘要载于表格的第2栏;第三栏概括地将利率市场化这一概念引入到实际的过程中,得出各个变量的系数变化情况。第4栏则是在增加了一个利率市场化的虚拟变量之后,把中间业务的收益比重和利率市场化程度进行了比较,得到了各个变量在利率市场化条件下的计算效果。

在表3中,引进了一个新的指标——利率市场化,它的系数是积极的。其中,将“Liberalization”的取值设为1,说明我国已经开始实施了利率的市场化改革,说明了我国商业银行的平均收益水平将会上升,从而提高了商业银行的利润水平。这个结论证实了前期的研究假说,在未来的利率市场化进程中,商业银行将会获得更好的收益。这与通常的经济学理论是一致的,由于在实行利率市场化后,银行业在借贷、储蓄等方面会有更大的弹性,因此利润率也会随之提高,最终也会提高平均资产收益率。另外,在加入了利率市场因素后,发现在没有考虑这个因素的情况下,中介服务的收益比重要高于没有考虑这个因素时的收益比率。这说明我国在实行利率市场化后,商业银行的中间业务所占比重有所增加,符合了前期的研究假说1。这种情况可以用来说明,即随着我国利率的不断提高,商业银行对非利息收益的重视程度越来越高。在这种情况下,由于传统的存贷差不断缩小,商业银行必须寻求其它的收益来源,因此,商业银行要实现多样化经营就显得尤为重要。随着我国经济体制改革的深入,我国商业银行在我国经济发展中所扮演的角色越来越重要。

2.3 稳健性测试

在经验研究过程中,本课题针对样本存在的特殊情况或异常情况,对样本中的盈余能力指标进行替代,并对其进行稳定性检验,以保证研究的精度与结论的可信度。本项目拟利用净资产收益率、净利润收益率等指标对我国商业银行的利润水平进行测度,并运用固定效果模型对其进行实证检验。

从模型分析可以看出,由于中介服务的收益占比、存款增长率、银行存款增长率以及资产比例都在0以上,而NPLR、成本-收入比以及通胀的相关系数都是负值,这与表3的结论相吻合。另外,本文还对本文的研究结论进行了验证。

3 结论

3.1 注重中间业务及创新业务

随着利率市场化逐步趋于全球化,银行业在适应这一趋势中需要更加注重中间业务的发展和中间业务的实施。这包括了对理财业务等中间业务的大量拓展,同时需要与相关业务进行更紧密的协同。在利率市场化的新形势下,银行的传统盈利模式受到了挑战,因为存贷款利差逐渐缩小。因此,中间业务的发展变得尤为重要。银行可以通过大量拓展中间业务,比如理财业务,来寻找新的盈利增长点。理财业务不仅能够为银行提供额外的收入来源,还能够满足客户对于多元化投资的需求。

3.2 注重客户分类,提升服务品质

提高顾客满意度,提高顾客满意度,是提高顾客满意度的重要途径。根据不同的顾客,银行给出了各种各样的解决办法,力求将自己的金融服务做到个性化,既能适应个人的财务需求,又能提高自己的服务质量,以此来提高自己的业务量,从而达到将商业银行由财务型向顾客型的管理目的。

3.3 利率定价与风险管理

银行不应通过大幅缩减存款利率来招揽顾客,因此更需要加强对自身的风险管理与风险控制。对中小银行而言,实行利率市场化有利于增强其竞争能力,但是其本身的资金规模又很小,因此需要加强对其进行管理和防范。

[参考文献]

- [1]王静郁.利率市场化下商业银行盈利模式转型——以DD银行为例[J].科技经济市场,2022(10):107-109.
- [2]陈阳.利率市场化背景下我国商业银行的业务转型研究[J].现代商业,2017(10):101-102.
- [3]杜含露.利率市场化下对我国商业银行财务影响研究[J].商业2.0(经济管理),2021(11):1.
- [4]李星澳,梁颖,张晨舸.利率市场化背景下中国货币政策工具对国有大型商业银行盈利能力影响的实证研究[J].中国集体经济,2022(5):4.
- [5]游春,胡才龙.利率市场化对我国中小银行影响的问题研究[J].2021(8):49-52.

作者简介:

马昕宁(2002--),女,满族,辽宁辽阳人,在读本科生,研究方向:金融。