

# 中国商业银行金融中介功能转型绩效的实证研究\*

孙巍<sup>1,2</sup>, 满媛媛<sup>2</sup>, 曹晨<sup>2</sup>

(1. 吉林大学数量经济研究中心, 吉林 长春 130012;

2. 吉林大学商学院, 吉林 长春 130012)

**内容提要:**本文采用基于混合面板数据模型分析方法, 利用14家商业银行2001~2009年数据, 分阶段分析了非利息业务对我国商业银行金融中介功能转型的绩效及其影响因素的作用机理。结果表明, 非利息业务收益率与外资银行渗入度、市场份额、社会消费品零售总额和银行营业费用比率成正相关, 绩效产生主要依赖于银行绩效的延续性。银行转型中也应增加对外开放程度, 转变以往的“粗放型”增长方式。

**关键词:**金融中介功能转型; 非利息业务收益率; 外资银行渗入度

**中图分类号:**F812.3 **文献标志码:**A **文章编号:**1002—5766(2012)02—0118—07

## 一、引言

随着金融创新、技术进步、管制放松及金融市场的发展, 我国商业银行受到了来自市场内部的竞争和市场外部环境的压力。我国商业银行的传统金融中介功能仍以存贷款业务为完全主题, 非利息业务也是围绕着主体业务展开的。这种方式已经不再适合如今金融中介的发展, 面对资本刚性约束和资本补充机制不畅的严峻考验, 商业银行必须及时转变传统的粗放型增长方式, 发展资本消耗少、稳定性强、获利绩效高的业务途径。

银行可持续发展的秘诀在于严格控制信贷等高风险业务, 大力发展占用资本少、市场风险和信用风险小的非利息业务。当今, 西方商业银行非利息收入业务的发展已从最初单纯以扩大市场份额、增强服务功能为主过渡到了以金融衍生产品和投资业务作为主体业务。如美国商业银行非利息收入占净营运收入的百分比在1980年仅有29%, 2001年就已上升至42%(Stiroh, 2004)。欧洲银行非利息收入占营业收入的百分比从1990年的29%

上升至2003年的42%(Vivas & Pasiouras, 2008)。以上现象可以用金融“脱媒”现象Merton(1995)的理论做出最有说服力的诠释, 其核心内容为: 金融中介功能比金融中介机构更为稳定, 功能主导机构形式的转变, 机构之间的创新和竞争使其执行各项金融功能的绩效提高, 机构应该不断优化它所执行的金融中介功能, 借此寻求一种最好的组织结构。因此, 我国商业银行也应该进行金融中介功能的转型, 把经营重点转向新的非传统业务, 以维护其金融中介地位, 获得更高的收益。在全球金融变革的背景下, 大力开展非利息业务已经成为了目前各大商业银行经营的主流, 以此来维护其金融中介地位, 这也代表着我国商业银行的金融中介功能转型, 谋求新的利润增长点的必然选择和可持续发展的方向。非利息收入带来的绩效正是银行竞争力的集中表现, 因此, 研究商业银行中介功能转型绩效的演变规律以及促成转型的影响因素的作用机理具有重要的理论价值和现实意义。

商业银行金融中介功能转型的关键就是发展非利息业务, 非利息收入增加的现象, 国外学术界

收稿日期: 2011-11-22

\* 基金项目: 教育部人文社会科学重点研究基地重大项目“市场供给的动态缺口效应及其对市场竞争行为的影响研究”(10JJD790032)。

作者简介: 孙巍(1963-), 男, 吉林人。教授, 博士生导师, 研究方向是数量经济研究。E-mail: sunwei@jlu.edu.cn; 满媛媛(1982-), 女(回族), 吉林人。博士研究生, 研究方向是数量经济学。E-mail: manyuan\_1117@163.com; 曹晨(1985-), 男, 辽宁盘锦人。硕士研究生, 研究方向是数量经济学。E-mail: cao\_chen@163.com。

已经有很多的研究成果,主要倾向于非利息收入对银行绩效和风险影响方面的研究。研究结果大多认为,非利息收入的增加可以提高银行收益率,使收入来源更丰富,收入结构不再单一。但是,非利息收入的波动性较大,从而提高了银行的经营风险(Gallo & Kolari, 1996; Rogers & Sinkey, 1999; Smith & Wood, 2003; Carbo-Valverde & Fernandez, 2007)。Deyong & Roland(2001, 2004)、Stiroh(2004) Stiroh & Rumble(2006)及 Epetit(2007)研究均发现,商业银行的经营固定成本会随着非利息业务的扩张而增加,经营杠杆风险也会随之提高,并且非利息业务不像利息业务那样有存款准备金作为保障,财务风险也会明显增加。我国商业银行金融中介功能转型过程中非利息业务的研究,主要集中在对于非利息收入占比对银行绩效的影响分析(邹江等, 2004; 何勇, 2006; 王家强, 2007),研究发现非利息业务在银行业务中尚属于空白的利润增长空间,建议大力发展。迟国泰等人(2006),盛虎和王冰(2008)应用随机前沿法(DEA)和数据包络法(SFA),构建一个银行综合技术绩效指标,最终获得了非利息收入对我国商业银行总收入综合绩效存在正向影响的结论;娄迎春(2008)研究中考虑了成本,发现银行的非利息收入占比较小,对银行资产和资本的盈利能力正面影响还不太明显,但是,由于非利息收入业务所需要的费用成本过高,使得非利息收入对银行当期的净利润产生了比较显著的负向影响;魏世杰等(2010)发现,非利息收入总量及其占银行营业收入的份额正在逐年提高,负向影响了银行绩效,细分非利息收入后发现,佣金和手续费收入的增加有利于提高商业银行的资产收益水平。

单纯研究非利息收入占营业收入的比率,只能发现银行收入结构的变化对银行绩效的影响,然而,要想从根本上提升商业银行的绩效,就要提升银行非利息业务盈利能力(即单位资产所产生的非利息收入——非利息业务收益率)。国外对于非利息业务收益率影响因素的研究不是很多,大多是对商业银行整体绩效的实证分析。早期有 Smirlock(1985)、Evanoff & Fortier(1988)对美国商业银行的研究, Maudos(1998)对西班牙商业银行的实证研究,验证了市场结构对商业银行绩效的影响作用; Sinkey & Rogers(1999)的研究还发现,银行的资产规模与其投入非利息业务的程度呈正相关,高额的

经费投入可以提高非利息业务收益率; Deyong(2004)对几种美国商业银行经营绩效的影响因素进行了实证检验,发现了这些因素与非利息收入的相关性以及存在怎样的联系; Uibouphi(2004)发现,外资银行的进入加剧了东道国银行业市场的竞争,使得东道国银行的利息、非利息业务收益率和贷款损失准备金率都有显著的下降,不过也刺激了东道国银行寻求更有效的方式来提升经营绩效。

有关市场结构特别是引入了外资银行进入因素对非利息收入作用的研究,较全面的分析来自于 Claessens S., Demirgüç Kunt A. & Huizinga H.(2001)的研究,应用外资银行资产规模与国内银行总资产规模的比率替代外资银行机构数量占国内银行总数的比率来表示外资银行渗入程度,对银行总资产、经营费用和国内生产总值等因素多方面对利息收益率、非利息业务收益率和经营费用绩效等银行绩效指标的作用机理进行实证研究,发现外资银行渗入程度的加深通过竞争和导向机制使得东道国银行利用垄断和特权获得的超额利润率降低,并改善资源利用绩效,减少运营成本,提高银行盈利能力,特别是在发展中国家,这种现象尤为明显。这也比较符合我国目前银行业的发展现状,为分析我国商业银行金融中介功能转型的正确方向提供了比较充分的理论基础。

对于非利息收入影响因素的研究,我国的一些学者从市场结构、外资银行进入等方面对其进行分析。郭妍等(2005),李晓峰、王维、严佳佳(2006),黄宪、熊福平(2006)发现,随着外资银行深入,使得我国商业银行的非贷款收益率、费用率有所下降,证明外资银行的进入加剧了国内银行业市场的竞争,从非利息业务方面影响国内银行;陈伟光、肖晶(2007),路伟(2009)发现,市场集中度与非利息业务之间表现出显著正相关,所以,提高银行非利息业务收益率有必要将注意力集中到市场竞争上来;郑荣年、牛慕鸿(2007),周丽(2010)研究发现,非利息业务的规模与银行的资产规模、利差收入等呈负相关关系,受信用风险的正向影响;徐守喜、王菁(2009)研究表明,利差收入、技术进步、资本水平等与非利息收入呈正向效应,而经营成本、市场竞争环境的影响为负向;叶文琴(2010)运用面板数据模型同时对非利息收入和手续费收入占比回归分析,结果表明,股东权益比率、总资产收益率正向影响

商业银行的非利息收入、手续费收入。

## 二、商业银行金融中介功能转型绩效的模型构建

### 1、数据及影响因素的选取

我国商业银行金融中介功能转型以拓展非利息业务为主要方式。衡量非利息业务对银行绩效的贡献度一般有两种方法:一种是非利息收入占营业收入比重,主要描述的是收入结构的改善;另一种就是非利息收入占总资产比重,代表银行非利息业务盈利能力。本文主要对商业银行非利息业务收益率进行研究,即单位资产产生的非利息收入度量,而收入结构仅对于银行整体绩效影响比较显著,对于非利息业务盈利能力的研究用后者表示更为贴切,所以,本文利用非利息收入占总资产比率来衡量金融中介功能转型绩效的演变情况。

本文选取了2001~2009年的银行数据,研究样本包括四家国有商业银行和十家股份制商业银行,分别是中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中信银行、华夏银行、民生银行、广东发展银行、深圳发展银行、招商银行、兴业银行、浦发银行和光大银行。数据来源于中国金融年鉴、中国统计年鉴及各家银行历年的年度报告。

根据我国非利息业务市场特殊的市场环境和市场结构,选择了市场份额、外资银行进入程度、银行自身经营管理绩效和市场需求变化来解释非利息业务收益率。

### 2、模型的构建

本文以 Claessen 等(2001)研究外资银行进入对东道国银行业绩效影响时使用的模型为基本计量模型,这是在 Journal of Banking & Finance 上发表的比较权威研究成果,其计量模型被学术界广泛引用,具体形式如下:

$$\Delta I_{ijt} = \alpha_0 + \beta \Delta FS_{jt} + \gamma_i \Delta B_{it} + \delta_j \Delta X_{jt} + \varepsilon_{ijt} \quad (1)$$

式中, $I_{ijt}$ 代表 $t$ 时间 $j$ 国家 $i$ 银行的绩效变量; $FS_{jt}$ 代表 $t$ 时间 $j$ 国家的外资银行渗入度变量; $B_{it}$ 代表 $t$ 时间 $j$ 国家 $i$ 银行自身管理的控制变量; $X_{jt}$ 代表 $t$ 时间 $j$ 国家的宏观经济层面的控制变量; $\beta$ ,  $\gamma_i$ ,  $\delta_j$ 分别是相应变量的回归系数, $\alpha_0$ 是常数项, $\varepsilon_{ijt}$ 是随机误差项。

在 Claessen 的模型中,共应用了五项指标度量

银行绩效:净利息收入占总资产比率、非利息收入占总资产比率、税前利润占总资产比率、贷款损失占总资产率比率和成本绩效用营业成本占总资产比率。同时,创新提出了两种度量外资银行进入程度的方式:一是外资银行渗入度,即外资银行总资产占国内银行业总资产份额;二是外资银行进入度,即外资银行数量与东道国商业银行总数的比率。除上述变量外,还有银行自身管理和宏观经济层面两组控制变量:银行管理层面的解释变量有三个,分别是非利息资产占总资产比重、股权账面价值占总资产比重以及短期债务和客户存款占总资产比重;宏观经济层面的控制变量分别是 GDP 增长率、实际人均 GDP 水平和通货膨胀率。

在我国比较特殊的银行业市场环境中,影响我国商业银行非利息收入的因素有很多,它既取决于市场结构和外资银行的进入程度,也与银行自身的发展战略、经营管理水平相关。本文以 Claessens (2001)模型中对非利息收入绩效的研究模型为基础,把非利息收益率 NIITA 作为被解释变量,建立计量模型如下:

$$NIITA_{i,t} = \alpha_{i,t} + \beta_1 FBS_t + \beta_2 MS_{i,t} + \beta_3 SR_t + \beta_4 OE_{i,t} + \mu_{i,t} \quad (2)$$

式中,NIITA 表示的是非利息收入占总资产的比率; $FBS$ 表示外资银行资产占我国银行业总资产的比重; $MS$ 表示各商业银行的市场份额; $SR$ 表示社会消费品零售总额; $OE$ 表示各个银行营业费用占总资产的比率; $\alpha_{i,t}$ 表示模型的截距项; $\beta_1 - \beta_4$ 是模型的相关系数; $\mu$ 为随机扰动项; $i$ 表示横截面单元,代表我国14家商业银行的横截面样本; $t$ 表示2001~2009年9年的时间序列单元。

本文由于选取的时间序列较短,仅为9年。因此,本文应用 Eviews6.0 分析软件对该混合数据模型进行计量分析,考察各项影响因素对非利息业务收益率的作用机理。

## 三、商业银行金融中介功能转型绩效的模型的实证分析

### 1、模型初步结果及单位根检验

本文应用混合数据模型,使用 Eviews6.0 软件对分段后的两个模型进行回归。对两阶段我国14家商业银行的数据进行回归,得到结果如表1所示。

表 1 2001 ~ 2006 年、2006 ~ 2009 年分阶段模型回归结果

|                         | 变量                 | 参数估计      | t 统计量               | Prob.     |
|-------------------------|--------------------|-----------|---------------------|-----------|
| 2001 ~ 2006 年<br>模型回归结果 | FBS                | 0. 008707 | 0. 985538           | 0. 3274   |
|                         | MS                 | 0. 002844 | 7. 289056 ***       | 0. 0000   |
|                         | SR                 | 0. 001237 | 5. 949079 ***       | 0. 0000   |
|                         | OE                 | 0. 085755 | 3. 737439 ***       | 0. 0003   |
|                         | R <sup>2</sup> 统计量 | 0. 656393 | Durbin-Watson stat  | 0. 894732 |
|                         | F-statistic        | 26. 41968 | Prob( F-statistic ) | 0. 000000 |
| 2006 ~ 2009 年<br>模型回归结果 | FBS                | 0. 102399 | 2. 560575 ***       | 0. 0135   |
|                         | MS                 | 0. 009576 | 7. 916801 ***       | 0. 0000   |
|                         | SR                 | 0. 003748 | 6. 345436 ***       | 0. 0000   |
|                         | OE                 | 0. 167592 | 2. 928233 ***       | 0. 0051   |
|                         | R <sup>2</sup> 统计量 | 0. 716435 | Durbin-Watson stat  | 0. 871309 |
|                         | F-statistic        | 32. 21328 | Prob( F-statistic ) | 0. 000000 |

注:\*\*\*, \*\*, \* 分别代表 1%, 5% 和 10% 的显著性水平。

从模型的回归结果可以看出,两个阶段的方程 D. W. 统计量的结果并不理想,不能通过检验,存在序列相关。因此,回归方程的估计结果不再有效,必须采取相应的方式修正残差的自相关性。

Engle & Granger 指出两个或多个非平稳时间序列的线性组合可能是平稳的。本文验证了单个变量当中仅 MS 是非平稳序列,我们可以对残差序列进行平稳性检验,采用 ADF 检验来检验残差序列的平稳性,结果如表 2 所示:

表 2 两阶段模型残差 ADF 检验结果

| 年 份                     | t 统计量      | 概率值<br>(P 值) |
|-------------------------|------------|--------------|
| 2001 ~ 2006 年模型残差 ADF 值 | -7. 455224 | 0. 0000      |
| 2006 ~ 2009 年模型残差 ADF 值 | -3. 723411 | 0. 0063      |

检验结果显示,两个阶段方程的残差序列在 1% 的显著水平下拒绝原假设,接受不存在单位根结论,因此,可以确定序列时间存在协整关系。

## 2、模型的重新构建及结果

由于初步建立的模型,并没有通过 D. W 检验,存在序列相关,因此,通过观察方程的自相关和偏自相关系数的图形,可以确定方程基本满足 AR(1) 过程。因此,建模得到模型的具体形式如下:

$$NIITA_{it} = \alpha_{it} + \beta_1 FBS_{it} + \beta_2 MS_{it} + \beta_3 SR_{it} + \beta_4 OE_{it} + \beta_5 NIITA_{it-1} + \mu_{it}$$

从回归结果(如表 3 所示)来看, R<sup>2</sup> 达到了 0. 75,模型的拟合优度比较理想,说明所选择的解释变量可以较好地解释被解释变量的变化趋势。市场份额 MS、社会消费品零售总额 SR、营业费用比

率 OE 都与非利息业务收益率 NIITA 呈显著正相关,而外资银行渗入度 FBS 与 NIITA 也呈正相关,但不显著。其中, NIITA<sub>i,t-1</sub> 非常显著,并且是主要影响 NIITA 值的因素,说明原来绩效较高的银行,将有一定的延续性,可以获得更高的绩效。将 2001 ~ 2009 年 14 家商业银行的手续费收入占总资产比率按照国有银行和股份制银行性质分类并分析其平均值总体趋势。一方面,可以发现国有银行的非利息业务收益率一直都高于股份制银行特别是在 2007 年距离最大,达到了 0. 255%;另一方面,国有银行非利息业务收益率每年的成长速度要比股份制银行快得多,这都是由于国有银行在资产、网点覆盖率和业务费用投入方面占有很大的规模优势,无论是在绝对值还是增长速度方面都要高于股份制银行,也证实了市场份额较大、竞争力较强的银行会保持持续性的高绩效水平。

表 3 2001 ~ 2006 年调整后模型回归结果

| 变量                     | 参数估计       | t 统计量               | Prob.     |
|------------------------|------------|---------------------|-----------|
| FBS                    | 0. 007173  | 1. 296303           | 0. 1996   |
| MS                     | 0. 0034394 | 4. 868783 ***       | 0. 0000   |
| SR                     | 0. 000900  | 5. 662479 ***       | 0. 0000   |
| OE                     | 0. 064327  | 3. 050442 ***       | 0. 0033   |
| NIITA <sub>i,t-1</sub> | 0. 591505  | 5. 647900 ***       | 0. 0000   |
| R <sup>2</sup> 统计量     | 0. 750482  | Durbin-Watson stat  | 1. 980849 |
| F-statistic            | 37. 89739  | Prob( F-statistic ) | 0. 000000 |

注:\*\*\*, \*\*, \* 分别代表 1%, 5% 和 10% 的显著性水平。

模型结果还说明,非利息业务市场与其他商品市场性质一样,其收益率与企业市场份额、市场总

体需求程度、成本投入及前一期的收益率成正比,占领的市场份额越多,规模优势越明显,其收益率也就越高。而随着社会消费品零售总额的提高,对于银行支付结算等业务的需求越来越多,手续费和佣金收入必然上升。高成本投入仍然是我国商业银行实现非利息收入的增長的主要方式,并且获利能力会保持一定的持续性,前一期的能力越强,之后的利润率也会较高,反之则较低。*FBS* 对 *NIITA* 的影响不显著,说明在 2001 ~ 2006 年的人世初期,我国政府对外资银行在我国的业务限制,使其对我国商业银行非利息业务市场的冲击并不显著,影响还不是很大。比较各个变量的系数,其中最大的就是  $NIITA_{i,t-1}$  的系数,说明从市场的角度看,利润率会保持着一定的延续性,并且通过分析发现,四大国有银行的利润率较高,说明在一段时间内其仍会保持较高的获利能力。营业费用比率 *OE* 对非利息业务收益率 *NIITA* 的影响程度较深,表明目前我国商业银行仍然依靠加大成本投入来实现非利息收入的增长,还是属于粗放型的增长方式。

通过观察方程的自相关和偏自相关系数的图形,可以确定方程基本满足  $AR(1)$  过程。发现 2006 ~ 2009 年的模型如同前一阶段模型需要调整,加入  $NIITA_{i,t-1}$ ,修正后的模型消除了序列相关性,并且模型的估计结果更优。

表 4 2006 ~ 2009 年调整后模型回归结果

| 变量              | 参数估计     | t 统计量              | Prob.    |
|-----------------|----------|--------------------|----------|
| FBS             | 0.109200 | 3.695726 ***       | 0.0006   |
| MS              | 0.012038 | 5.170127 ***       | 0.0000   |
| SR              | 0.003619 | 8.509349 ***       | 0.0000   |
| OE              | 0.112230 | 2.928233 **        | 0.0650   |
| $NIITA_{i,t-1}$ | 0.577461 | 5.025725 ***       | 0.0000   |
| $R^2$ 统计量       | 0.815258 | Durbin-Watson stat | 1.873217 |
| F-statistic     | 43.24702 | Prob(F-statistic)  | 0.000000 |

注:\*\*\*, \*\*, \* 分别代表 1%, 5% 和 10% 的显著性水平。

回归结果(如表 4 所示)发现,模型的拟合优度提高到了 81%,并且 *FBS*、*MS*、*SR*、*OE*、 $NIITA_{i,t-1}$  这些影响因素都与 *NIITA* 呈显著正相关,特别是外资银行渗入度 *FBS* 相关系数变为显著。这说明,在 2006 ~ 2009 年间,各个因素对我国商业银行非利息业务的作用方式不变,而外资银行的进入程度也开始显著影响非利息业务收益率,外资银行更深地进入我国商业银行市场,带动了 *NIITA* 的增加。再从系数方面,  $NIITA_{i,t-1}$  的相关系数仍然最大,说明在

2006 ~ 2009 年银行的利润率仍然保持着一定的延续性。2001 ~ 2006 年我国商业银行的 *NIITA* 都在稳步增长,从 2006 年开始,该指标增长速度明显加快,特别在 2006 ~ 2007 年度增速达到了 80%。导致从 2006 年开始 *NIITA* 加速增长的原因在于,加入世贸组织时我国已经承诺,2006 年底放开对外资银行人民币业务的限制,外资银行以其先进的技术和丰富的金融产品迅速开展人民币的非利息业务,这既加剧了市场竞争,迫使商业银行进行金融创新和转型,又形成了技术溢出效应,为国内银行带来先进的思想和技术方法。

*OE* 的相关系数仍然较大,说明我国商业银行还未改善其增长方式,并且 *FBS* 的系数提高到只比 *OE* 的系数小,这表明,外资银行进入对银行业市场的影响不只是显著的,而且影响程度已经仅次于 *OE* 成为 *NIITA* 的第二大影响因素,可见,这段时间外资银行对我国商业银行非利息业务的作用是非常巨大的。

对比两次回归结果,可以明显地发现,外资银行渗入度 *FBS* 由最开始的正相关但不显著,变为了显著正相关,不单是显著性的转变,其相关系数也大幅提高,除了影响较大的  $NIITA_{i,t-1}$  对于非利息业务收益率 *NIITA* 的影响深度仅次于营业费用比率 *OE*。而且各个影响因素的系数和显著性水平都有所增加。也就是说,它们对 *NIITA* 的作用程度更深,更为明显。可见,我们通过对我国商业银行数据按时间分段进行模型回归所获得的结果在经济方面是有一定意义的。

#### 四、结论

手续费和佣金收入作为非利息收入的主题,是最稳定、最重要的收入来源,它的演变趋势几乎可以代表我国商业银行非利息收入所具有的变化特性。这提醒我们在以后的拓展非利息收入的战略是要继续以手续费收入为主体,同时加大金融创新力度,改善其来源构成,寻求多元化发展。

模型回归结果表明,非利息业务收益率与外资银行渗入度、市场份额、社会消费品零售总额、银行营业费用比率及前一期非利息业务收益率成正相关,外资银行渗入度的影响由于政府放宽了对其人民币业务的限制,从 2006 年开始由不显著变为显著,成为了除前期非利息业务收益率及营业费用比率外影响程度最深的影响因素,并且在其影响程度

变化的带动下,市场内部竞争加剧,市场效应更加明显,其他各因素影响程度均有所加深,这提示我们要加大对内开放程度,促进我国银行内部平衡发展,并树立“以客户为中心”的经营理念来应对外来竞争。

银行业是垄断性较强的市场,国有银行由于其市场份额较大,分布较广,营业设施较好,网点较多,获得了更多客户的青睐,因此,四大国有银行的非利息业务的收益率就较高,并且具有一定的延续性,在众多因素中前期的收益率是最主要的影响因素。因此,增加非利息收入首先就要获得更多的市场份额及具有一定的竞争力,这样才会保持持续较高的非利息收入的获利能力。众多商业银行若想从非利息收入上获取更高的收益率,更应注重市场份额及竞争力的提升。

众多影响因素中,营业费用率对非利息业务收益率影响程度较深,银行的金融中介功能转型中拓展非利息业务的成本正是以产品的研发和宣传费用、业务人员薪酬、硬件投入等营业费用为主,特别是在新增非利息业务产品的时候,成本就会快速上升,这说明我国商业银行的经营战略仍然是“粗放式”的,选择更密集的劳动和资本投入来应对竞争所带来的冲击,也就是营业成本会抵消一大部分甚至全部的非利息收入增加值,非利息收入虽然增长了,不过其真正的盈利能力并没有提升。对于成本投入依赖性太强,说明我国非利息收入业务的发展水平还不够高,有必要增加非利息业务的规模,加强金融创新和对国外银行现金管理理念的学习,制定新的科技和人才战略,这样才可以摊薄各项营业费用,实现收益拐点。

#### 参考文献:

- [1] Carbo-Valverde S and Fernandez F R. The Determinants of Bank Margins in European Banking[J]. Journal of Banking and Finance, 2007, 31, (1): 2043 - 2063.
- [2] Classens S, Demirgüç-kunt A and Huizinga H. How Does Foreign Entry Affect Domestic Banking Markets[J]. Journal of Banking and Finance, 2001, (25): 891 - 911.
- [3] De Yong R. Non-interest Income and Financial Performance at U. S. Commercial Banks[J]. Journal of Financial Review, 2004, (39): 101 - 127.
- [4] Evanoff D D and Fortier D L. Reevaluation of the Structure-conduct -performance Paradigm in Banking[J]. Journal of Financial Services Research, 1988, 1, (3): 277 - 294.
- [5] Janek Uiboupin. Effects of Foreign Banks Entry on Bank Performance in the CEE countries[J], www.tyk.ut.ee, 2004.
- [6] Lepetit L. Bank Income Structure and Risk: an Empirical Analysis of European Banks[J]. Journal of Banking and Finance, 2007, 31, (1): 1 - 21.
- [7] Mercieca S, Schaeck K and Wolfe S. Small European Banks: Benefits from Diversification and the Regulatory Environment [J]. Journal of Banking and Finance, 2007, 31, (8): 1975 - 1998.
- [8] Roger K and Sinkey J. An Analysis of Nontraditional Activities at US Commercial Banks[J]. Financial Economics Reviews, 1999, (8): 25 - 39.
- [9] Smirlock M. Evidence on the (non)relationship between Concentration and Profitability in Banking[J]. Journal of Money, Credit and Banking, 1985, (17): 69 - 831.
- [10] Stiroh K J. Diversification in Banking: Is Non-interest Income the Answer[J]. Journal of Money, Credit, and Banking, 2004, 36, (5): 853 - 882.
- [11] 郭妍, 张立光. 外资银行进入对我国银行业影响效应的实证研究[J]. 北京: 经济科学, 2005, (2).
- [12] 赫国胜. 我国商业银行非利息收入业务创新的对策[J]. 北京: 中国金融, 2007, (1).
- [13] 黄宪, 熊福平. 外资银行进入对我国银行银行业影响的实证研究[J]. 北京: 国际金融研究, 2006, (5).
- [14] 李晓峰, 王维, 严佳佳. 外资银行进入对我国银行绩效影响的实证分析[J]. 成都: 财经科学, 2006, (8).
- [15] 姜迎春. 我国商业银行非利息收入对经营盈利能力的影响研究[J]. 太原: 经济师, 2008, (4).
- [16] 路伟. 对我国商业银行中间业务市场的 SCP 范式分析[J]. 哈尔滨: 商业研究, 2009, (7).
- [17] 盛虎, 王冰. 非利息收入对我国上市商业银行绩效的影响研究[J]. 长沙: 财务与金融, 2008, (5).
- [18] 孙巍, 王铮, 何彬. 商业银行绩效的演化趋势及其形成机理[J]. 北京: 金融研究, 2005, (10).
- [19] 王菁, 周好文. 非利息收入负向收益贡献度的实证解析——基于我国 12 家商业银行的模型检验[J]. 长春: 当代经济研究, 2008, (11).
- [20] 魏世杰, 倪旋, 付忠名. 非利息收入与商业银行绩效关系研究——基于中国 40 家银行的经验[J]. 大连: 财经分析, 2010, (2).
- [21] 郑荣年, 牛慕鸿. 中国银行业非利息业务与银行特征关系研究[J]. 北京: 金融研究, 2007, (9).

## Empirical Study on Transition Efficiency of Financial Intermediary

## Function of Chinese Commercial Bank

SUN Wei<sup>1,2</sup>, MAN Yuan-yuan<sup>2</sup>, CAO Chen<sup>2</sup>

(1. Quantitative Economics Research Center of Jilin University, Changchun, Jilin, 130012, China;

2. Business School of Jilin University, Changchun, Jilin, 130012, China)

**Abstract:** When China access to WTO, commercial bank had been unprecedented challenged as a traditional financial intermediaries. These challenges have been brought by the entering of foreign banks, also by the changes of market environment. The development of Chinese non-bank financial intermediaries made structural changes of financial intermediaries, and weakened the bank's traditionally dominant position. These factors made Chinese commercial banks must engage in a transition of financial intermediary function of Chinese commercial bank to seek a new direction of development. In the context of global financial reform, the commercial banks have made carrying out non-interest business as a major business in order to maintain its position. It also represented the long-term sustainable development and the inevitable choice of seeking a new profit growth point. Non-interest banking business is focused on the performance of the operating efficiency of the bank's competitiveness and transformation conditions.

We selected the four state-owned banks and ten joint-owned banks as the research objects, and used the application rate of non-interest income to measure the efficiency of Chinese banks' transition of financial intermediary function, and divided the time series in two sections 2001 ~ 2006 and 2006 ~ 2009. We can research the influence of market share, foreign banks, the bank's management efficiency and market demand to the non-interest income of commercial banks. It was found that market share, operating expense ratio and the total retail sales of social consumer goods significantly affect the business of commercial banks' non-interest income, and the operating expenses ratio's impact was the most one. This shows that the increase of our commercial banks' non-interest income was mainly rely on labor-intensive investment. High operating costs will offset a large increase in the value of non-interest income, and non-interest business profitability improved slowly. Penetration of foreign banks also had positive effects on yield of non-interest business, but there was non-significant correlation in 2001 ~ 2006 and changed to significant in 2006 ~ 2009. This shows that foreign banks in China has begun to form a more substantial impact after our government freeing the limit of foreign bank's RMB business, moreover the influence of other factors on Chinese commercial banks are also getting deeper.

From the analysis we conclude that the transition of financial intermediary function of Chinese commercial banks has been in its infancy. And non-interest business has developed relatively slowly, still being "extensive" growth, inefficient and lack of profitability. Our Chinese commercial banks should take the opportunity of foreign banks' coming to improve learning ability, and to learn foreign bank management experience. These banks must rapid change their old ideas, and take attention to risk and cost management and control, and improve efficiency and profitability, and actively introduce advanced technology and talents to enhance Performance of commercial banks. At the same time, Our Chinese commercial banks should take the advantage of customer base, and establish a "customer-centric" business philosophy. Starting from the demand, we must make an innovation of financial products and instruments and create a new profit growth point while continuing to charge the fee business as the main business. In short, when we transit the financial intermediary function of Chinese commercial bank, we should follow the strategy of sustainable development, cut cost, and improve efficiency by the "extensive" growing to "intensive". Our Chinese commercial banks must vigorously expand non-interest business, and enhance China's commercial banks' business performance.

**Key Words:** financial intermediation function transformation; non-interest business's rate of return; degree of infiltration of foreign banks

(责任编辑:文 川)