

建设银行中间业务发展影响因素的实证研究

李 晓 朦

(安徽财经大学 金融学院,安徽 蚌埠 233030)

[摘 要] 文章以商业银行中间业务理论为基础,选取建设银行2004年至2012年有关数据,运用计量分析方法对影响建行中间业务的因素进行实证分析,得出总资产的对数、净资产收益率、资本充足率与中间业务收入正相关,存款占总资产比例、贷款占总资产比例与中间收入负相关的结论,并提出一些政策建议。

[关键词] 商业银行; 中间业务; 主成分回归

[中图分类号] F830.4 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1673-0755(2014)01-0047-06

中间业务以其风险小,成本低,收益高的特点成为商业银行未来利润的新的增长点。中间业务能够有效的转移商业银行的经营风险,降低银行的经营成本,为客户提供多元化的服务,且能够反过来促进传统存贷款业务的发展,这使得发展中间业务成为国际银行业发展的重要战略。

一 文献综述

(一)国外相关文献

国外最早对中间业务的研究多集中在探索表外业务产生和发展的原因,比较有影响的观点有:弗雷德里克·S·米什金、凯恩(E. J. Kane)为代表的管制规避理论;派尔(Pyle)为主要代表的“道德风险理论”Pennacchi的规避“监管税收效应”的理论;Christopher James为主要代表的“投资不足理论”等。James(1989)认为,监管当局对银行的潜在的坏账损失管理和对商业银行的资本充足率的要求使得银行的表内业务处于劣势,与之相对表外业务具有巨大的优势,受到各商业银行和监管当局的重视,增长很快。Pennacchi(1998)认为,商业银行置身于存款与贷款市场的激烈竞争中,面对着其他类金融机构的迅速扩展,表外业务成为最佳的代替银行传统的存贷业务的工具,它不仅使银行的经营风险和资产风险降低,而且可以降低银行过多的投入高风险的传统的概率,达到分散风险的目标。

(二)国内相关文献

关于中间业务的发展方面:李越(2013)运用比较分析法,对全国股份制商业银行中间业务发展与

创新现状进行研究,并对全国股份制商业银行中间业务市场占有率进行了分析,同时提出了7条政策性建议^[1]。徐睿(2012)综合运用人力资源、战略管理、管理统计和营销管理等学科的分析方法研究了中国建设银行中间业务发展现状,我国建行与发达国家商业银行的差距,中间业务发展所采用的战略,建行中间业务发展的目标、策略和模式^[2]。邢亮(2012)综合研究分析国外与我国商业银行的背景、发展现状、经验及存在的问题,结合我国具体金融经济环境和西方发展的经验,提出我国商业银行的原则和策略选择^[3]。候尧文(2009)运用实证分析和规范分析相结合的研究方法,从实践和理论两个方面对商业银行中间业务转型问题进行研究,并提出了针对性的创新性政策建议,如加快中间业务监管立法,规范中间业务信息披露等^[4]。杨颖(2012)运用因子分析法分析研究了17家上市商业银行的数据,得到经营商业银行效绩和规模的因子得分,通过比较获知银行绩效与中间业务效率的现状,并提出针对性的改进中间业务经营的政策建议^[5]。

在研究商业银行中间业务发展的影响因素方面:白永志(2012)采用了实证研究的方式,通过设定经济模型,探讨分析了我国10家上市商业银行的中间业务影响因素,认为,中间业务收入占总收入的比例与总资产的规模正相关,与资本充足率、净资产收益率、存款在总资产中的占比显著负相关,并且提出了加快中间业务产品创新,增加科技投入,加强风险管控能力,明确中间业务战略地位等的政策建

议^[6]。陈峰(2012)从收入角度和产品角度出发,运用时点固定效应模型分析我国商业银行发展的影响因素,得出了中间业务收入占总资产的比例与总资产对数、贷款资产比、净资产收益率显著正相关,与存款占总资产的比例呈不显著正相关关系,与人数存款呈不显著负相关,同时分析了我国中间业务发展过程中存在的问题及主客观原因,在此基础上提出了网上中间业务定价策略、服务渠道转型等的政策建议^[7]。章礼进(2011)采用实证分析与理论分析相结合的分析方法,对影响我国银行中间业务发展的因素进行研究认为,中间业务收入与存贷款利差、直接融资总额、居民可支配收入、国民生产总值存在显著性的关系,其中与直接融资总额、居民可支配收入、国民生产总值是正相关的关系,与存贷款的利差存在负相关的关系,在此基础上提出改革收入分配制度、转变经济发展方式等的政策建议^[8]。

二 建设银行及其中间业务发展历程及现状

建设银行在我国银行界最早提出发展中间业务,最早成立了中间业务归口管理部门,并建立相应机构与之配套。率先在国内商业银行中开办代理发行债券、保函、转账卡代收费业务、投资咨询及龙卡等中间业务新品种。通过数十年的发展,特别是近几年对金融创新拓展业务品种的广泛利用,当前建行的中间业务品种已经达到 140 多个,发展速度非常之快。1995 年,建行中间业务收入为 1.75 亿元,占营业收入的比例为 0.59%;2011 年建行实现手续费及佣金净收入 869.94 亿元,同比增长 31.55%,手续费及佣金净收入占经营收入的比重达 21.78%,比上年提升 1.48 个百分点;2012 年,建行实现手续费及佣金净收入 935.07 亿元,较上年增长 7.49%,手续费及佣金收入对营业收入比率较上年下降 1.62 个百分点至 20.29%^①。

三 建设银行中间业务影响因素的实证分析

影响商业银行中间业务发展的因素众多,既包含内部因素又包含外部因素。本文也从内外两方面来选取研究因素:外部指标是资本充足率(监管指标),内部是总资产、总贷款、总存款和净资产收益率。具体含义如下:

(一)研究变量的选取及研究假设

因变量 Y:中间业务收入占总收入的比例。本文所指的利息收入包含存放于央行的利息、往来的收入和投资收益,商业银行的贷款和垫款利息收入和同业拆借;与此同时,中间业务收入主要包含手续费和佣金收入、其他经营收入、汇兑损益。而在这当

中,在中间业务中占绝大部分的是手续费和佣金收入。

自变量 X1:总资产的对数。该解释变量用来衡量银行规模对中间业务收入的影响。总资产大的经营规模大,经营规模大的商业银行拥有先进的科学技术、雄厚的资金、众多的客户、大量的高素质人才等,具有规模效应,因此在这样规模大的银行里中间业务收入应该比其他银行高。

假设一:中间业务收入占总收入的比例与银行总资产的对数正相关

自变量 X2:商业银行的总贷款与总资产的比例。本文用此指标来衡量银行的借贷策略。贷款额占总资产的比例越高,代表银行主要依靠存贷款利差来获得收益,中间业务只作为辅助收入来源渠道,当贷款额占总资产的比例较低时,说明银行从存贷差渠道获得的收益较少,于是银行就会努力探寻非利息收入增收渠道,也就是增加对中间业务发展的投入,中间业务收入增加。

假设二:中间业务收入占总收入的比例与总贷款占总资产的比重负相关

自变量 X3:商业银行总存款与总资产的比例。以此来衡量银行与存款人之间的传统业务关系。一家银行的存款额较高说明该银行与存款人之间的关系越好,于是客户更加倾向于来该银行办理业务,同时银行可以借机顺带营销中间业务的产品和服务,或者在服务中收取较高的价格,从而中间业务收入增加。

假设三:中间业务收入占总收入的比例与总存款占总资产的比重正相关

自变量 X4:净资产收益率。初步估计为正指标。净资产收益率指标是商业银行效绩的考评指标之一,该指标越大代表绩效越好,说明该家银行管理得越好。银行管理得越好,客户越信任该行,更愿意到该行来办理业务,作为附加业务的中间业务会更受青睐,因此,中间业务增收。

假设四:中间收入占总收入的比例与净资产收益率正相关

自变量 X5:资本充足率。初步估计为正指标。资本充足率较高时,银行面临的监管压力小,能够充分地利用资本金来增加信贷业务等,作为随之的辅助业务中间业务也会“水涨船高”增加收入。反之,银行不能够充分利用资本金,中间业务不会增收。

假设五:中间收入占总收入的比例与资本充足率正相关

(二)模型分析

本文选取了中国建设银行 2004 至 2012 年中间

业务收入、总资产、总贷款、总存款、净资产收益率和资本充足率的数据,数据来源于建行各年年报,运用 SPSS 软件和 evIEWS6.0 对数据进行了建模分析。

1、检验变量之间是否存在多重共线性
用 evIEWS6.0 对数据进行最小二乘法估计,结果如下:

Dependent Variable: Y					
Method: Least Squares					
Date: 11/26/13 Time: 09:48					
Sample: 2004 2012					
Included observations: 9					
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	
C	-274.5273	36.31814	-7.558960	0.0048	
X1	17.01402	1.336518	12.73011	0.0010	
X2	-0.653068	0.245876	-2.656085	0.0766	
X3	0.471171	0.266249	1.769660	0.1749	
X4	0.779834	0.134743	5.787542	0.0103	
X5	-0.066817	0.433915	-0.153987	0.8874	
R-squared	0.994871	Mean dependent var	16.15267		
Adjusted R-squared	0.986323	S.D. dependent var	7.377068		
S.E. of regression	0.862727	Akaike info criterion	2.777285		
Sum squared resid	2.232895	Schwarz criterion	2.908768		
Log likelihood	-6.497782	Hannan-Quinn criter.	2.493545		
F-statistic	116.3878	Durbin-Watson stat	2.218473		
Prob(F-statistic)	0.001241				

该模型 $R^2 = 0.9949$, $\bar{R}^2 = 0.9863$ 可决系数很高,F 检验值 116.3878 经检验显著。

但是当 $\alpha = 0.05$ 时,X2、X3、X5 的系数 t 检验均不显著,这表明很可能存在多重共线性。

相关系数矩阵

变 量	Y	X1	X2	X3	X4	X5
Y	1	0.9630038	-0.2916377	-0.75664	0.2935257	0.4598055
X1	0.9630038	1	-0.342434	-0.831707	7.45E-02	0.5384943
X2	-0.291638	-0.342434	1	0.6128334	0.5036701	4.94E-02
X3	-0.75664	-0.831707	0.6128337	1	0.1114604	-0.514856
X4	0.2935257	7.45E-02	0.50367008	0.1114604	1	6.80E-02
X5	0.4598055	0.5384943	4.94E-02	-0.514856	6.80E-02	1

由相关系数矩阵可以看出,解释变量 X1 与 X3、X1 与 X5、X2 与 X3、X2 与 X4 之间的相关系数较高,证实确实存在多重共线性。

$$\begin{aligned} &0.1338X4 + 0.3834X5 \\ F2 = &0.2366X1 + 0.5509X2 - 0.0205X3 + \\ &0.6697X4 + 0.4376X5 \\ F3 = &-0.2023X1 + 0.3094X2 + 0.1718X3 - \\ &0.6174X4 + 0.6728X5 \end{aligned}$$

2、采用主成分回归法消除多重共线性
运用 SPSS 软件对数据进行主成分分析,结果如下:

第一成分特征值为 2.5156,解释了总变量的 50.3114%,第二主成分的特征值为 1.4817,解释了总变量的 29.6332%,第三个主成分特征值为 0.6668,解释了总变量的 13.3362%,前三个特征值的累计贡献率达到 93.2808。说明只要选择前三个主成分就可以代表原来的绝大部分信息,因此选第一、第二、第三成分建立模型。

其中各自变量均为标准化后的值。然后,以上述三个主成分为自变量,以标准化后的中间业务收入占总收入比重为因变量建立回归模型,得到如下图表:

累计贡献率表

NO	特 征 值 H	百 分 率 LH	累 计 率
1	2.51556898	0.5031138	0.5031138
2	1.4816591	0.2963318	0.79944562
3	0.66681211	0.1333624	0.93280804
4	0.24610631	0.0492213	0.9820293
5	0.08985349	0.0179707	1

据特征值,可得到各主成分的表达式如下:
 $F1 = 0.5531X1 - 0.4021X2 - 0.6062X3 -$

回归结果中,该模型 $R^2 = 0.8973$, $\bar{R}^2 = 0.8357$ 可决系数很高,说明所建模型整体上对样本数据拟合较好。F 检验值 14.5672 经检验显著。但是当 $\alpha = 0.05$ 时,F1、F2 的系数 t 检验显著,F3 检验虽不显著,但是在 $\alpha = 0.1$ 时显著。以上表明所建模型较合理。

表达式为: $Y = 3.75E - 08 + 0.5467F1 +$

$0.4581F2 - 0.3957F3$ (*)

3、其他相关检验

经 white 检验,模型不存在异方差性(因为 $P = 0.1189 > 0.05$)

经偏相关系数检验,不存在自相关性,如下所示:

特征向量					
	1	2	3	4	5
X1	0.5531423	0.23661385	-0.202367	-0.6519982	0.4147209
X2	-0.402055	0.55091103	0.3094235	-0.5079147	-0.425592
X3	-0.606229	-2.05E - 02	0.1718382	-8.43E - 02	0.7716444
X4	-0.13379	0.66974219	-0.617386	0.3794539	9.16E - 02
X5	0.3833685	0.4376474	0.6727639	0.40722759	0.2074794

4、模型结果

经过上述检验,式(*)成立,再将各主成分表达式带入其中,得到最终结果:

$Y = 3.75E - 08 + 0.4909X1 - 0.0898X2 - 0.4088X3 + 0.478X4 + 0.1439X5$

(三)实证结果分析

中间业务收入占总收入的比例与银行总资产的对数正相关,相关系数为 0.4909。说明建行总资产

的对数每增长一单位,中间业务收入占总资产的比例将会提高 0.4909 个百分点。上述结论验证了银行的规模与中间业务占总收入比例具有正相关性。这一结论表明建行规模越大就越在发展中间业务方面具有更大优势,规模的日益庞大可以给银行提供良好的结算平台、业务渠道、基础客户群、支持团队,使其在业务的发展上具有规模优势。

Dependent Variable: Y
Method: Least Squares
Date: 11/26/13 Time: 10:42
Sample: 2004 2012
Included observations: 9

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.75E-08	0.135099	2.78E-07	1.0000
F1	0.546726	0.092250	5.926554	0.0020
F2	0.458125	0.165678	2.765152	0.0396
F3	-0.395723	0.175924	-2.249398	0.0743
R-squared	0.897334	Mean dependent var	3.76E-08	
Adjusted R-squared	0.835734	S.D. dependent var	1.000000	
S.E. of regression	0.405297	Akaike info criterion	1.332709	
Sum squared resid	0.821328	Schwarz criterion	1.420364	
Log likelihood	-1.997189	Hannan-Quinn criter.	1.143549	
F-statistic	14.56720	Durbin-Watson stat	2.407515	
Prob(F-statistic)	0.006623			

Heteroskedasticity Test: White

F-statistic	3.101551	Prob. F(3,5)	0.1273
Obs*R-squared	5.854171	Prob. Chi-Square(3)	0.1189
Scaled explained SS	1.376289	Prob. Chi-Square(3)	0.7111

Date: 11/26/13 Time: 10:48
Sample: 2004 2012
Included observations: 9

Autocorrelation		Partial Correlation		AC	PAC	Q-Stat	Prob	
	■		■	1	-0.205	-0.205	0.5220	0.470
			■	2	-0.006	-0.050	0.5225	0.770
	■		■	3	-0.080	-0.096	0.6276	0.890
			■	4	-0.031	-0.073	0.6469	0.958
	■		■	5	-0.114	-0.151	0.9666	0.965
			■	6	-0.041	-0.123	1.0230	0.985
	■		■	7	-0.021	-0.093	1.0451	0.994
			■	8	-0.002	-0.076	1.0453	0.998

中间业务收入占总收入的比例与总贷款占总资产的比重负相关,相关系数为-0.0898。说明建行贷款占总资产比重每增加一单位,中间业务收入占总资产的比例将会降低0.0898个百分点。该结论论证了之前的研究假设。贷款额占总资产比例越高,说明银行越对贷款方面进行政策倾斜,也就是这家银行越依赖于从贷款的利息中增加营业收入,这样过分依赖于传统的利息收入,对中间业务就没有引起高度重视,导致中间业务收入下降。特别是在当今存贷利息差逐渐缩小的情况下,贷款额增加带来的利润增加越来越少,应该政策倾斜,加大发展中间业务,加强中间业务服务和产品的创新,以大幅增加银行的总收入^[9]。

中间业务收入占总收入的比例与总存款占总资产的比重负相关,相关系数为-0.4088。说明建行的总存款占总资产的比重每增加一单位,中间业务占总资产的比例将会减少0.4088个百分点。这与之前的研究假设相反。这是因为我国商业银行中间业务起步较晚,银行常将中间业务当成维系与客户关系的辅助手段。建行为了争取大量的贷款和存款业务,常免费给客户代发工资或者给予大的客户相当的结算手续费方面的优惠或免费等。而中间业务的开展依赖于对资金、人才、科技的投入,若中间业务收入不能够弥补以上成本,就会发生亏损。此外,建行为争取客户,常常实行手续费打折,或者赠送各种礼物,这直接导致银行成本的增加。因此,今后建行在定位中间业务时,就不应再把其作为辅助的产品,而应当作为主要利润增长点。中间收入占总收入的比例与净资产收益率正相关,相关系数为0.478。说明建行的净资产收益率每增加一单位,中间业务占总资产的比例将会增加0.478个百分点。该结论验证了之前的研究假设。除了研究假设中论

述的原因外,净资产收益率越高的银行管理越好,管理越好的银行越倾向于在当前利息差收紧的情况下,探寻中间业务收入来源,以此提高绩效。

中间收入占总收入的比例与资本充足率正相关,相关系数为0.1439。说明建行的资本充足率每增加一单位,中间业务占总资产的比例将会增加0.1439个百分点。该结论验证了之前的研究假设。建行的资本充足率较高,能够较轻易的满足巴塞尔协议对于资本充足率的规定,于是就有多余的精力发展资本业务和中间业务等,为银行增收。

四 政策建议

(一) 扩大银行规模

由实证结果可知,扩大银行规模有利于增加商业银行中间业务收入。因此,首先建行应该多运用科学技术加强业务和产品的创新,同时多引进高素质人才,以吸引客户,扩大资金来源渠道,也增加规模效应。其次,建行还可以通过增加支行、网点数目来扩大规模,增加总资产,以扩大银行的整体规模。总之,建行应通过扩大规模来增加中间业务收入。

(二) 转变经营观念,制定重点发展中间业务的发展战略

置身于激烈的金融市场竞争当中,建行必须不断转变经营理念,将发展中间业务作为重要的发展战略。首先,建行应当改变原先那种增贷款、争存款的观念,转变成为依靠多样化、多品牌、多功能、优质金融服务的方法来实现多元化盈利的理念。尽快摒除将中间业务当作银行副业的思想,尤其要摒除拿中间业务减免或免费作为营销手段,吸引客户的手段。从战略的高度深切的认识到发展中间业务的紧迫性和必要性。其次,要认识到传统负债业务与中间业务是一种互相联动和支撑的关系,传统负债业

务的发展可以带动中间业务的发展,中间业务的发展同样可提升和促进传统业务,也就是说要确立负债业务、资产业务与中间业务齐头并进的经营观念。同时要积极借鉴和吸取发达国家银行的成功经验,在政策允许范围内,只要对银行的发展有利、市场需要,我们就应当积极地创造条件,把中间业务真正地放到优先发展的位置上去开拓。最后,建行还应加强业务和产品创新,基于市场,对市场进行充分调研,从自身的特点和优势出发,全面进行市场定位,并且从客户的需求出发,开发中间业务,尽量避免和其他银行的产品出现相类似的问题。如进一步发展银行卡、代理、工资代付、基金托管及代办商业票据和企业债权等传统中间业务的同时,不断拓展担保、承诺业务,推出各种咨询和管理类的业务^[10]。

(三)保持资本充足率,应对监管机遇

由于国际金融危机相继爆发,各国的监管部门对银行的监管越来越严格,我国也提高了资本充足率要求。建行长期以来资本充足率较高,因此只要保证现有资本充足率不降低,就可以满足新的监管要求,这也是难得的可以把精力全部集中到发展上的机遇。因此要充分地利利用建行的资本充足率指标满足监管要求的有利条件,积极地拓展中间业务收入的来源,使中间收入占总收入的比重不断提升,不断扩大中间业务服务的范围和增加中间业务品种,提高中间业务服务和产品的处理效率。

注释:

① 数据来源:建设银行 1995 年、2011 年、2012 年年报。

[参考文献]

- [1] 李 越. 全国性股份制商业银行中间业务发展与创新研究[D]. 长春:吉林大学硕士学位论文,2013:2.
- [2] 徐 睿. 中国建设银行中间业务发展模式及策略研究[D]. 长春:吉林大学硕士学位论文,2012:2.
- [3] 邢 亮. 我国商业银行中间业务发展策略研究[D]. 济南:山东财经大学硕士学位论文,2012:3.
- [4] 侯尧文. 巴塞尔新资本协议下信用衍生工具与银行风险管理研究[D]. 天津:南开大学硕士学位论文,2009:16.
- [5] 杨 颖. 我国上市商业银行绩效与中间业务效率的实证研究[D]. 成都:西南财经大学硕士学位论文,2012:3.
- [6] 白永志. 我国商业银行中间业务发展及影响因素分析[D]. 上海:复旦大学硕士学位论文,2012:3.
- [7] 陈 峰. 我国商业银行中间业务影响因素及发展策略研究[D]. 苏州:苏州大学硕士学位论文,2012:4.
- [8] 章礼进. 影响我国商业银行中间业务发展的因素研究[D]. 南京:南京师范大学硕士学位论文,2011:4.
- [9] 葛清俊,魏 强. 浅谈我国商业银行发展中间业务的对策[J]. 东北财经大学学报,2001(5):49-51.
- [10] 刘文敏. 对加快发展我国商业银行中间业务的思考[J]. 经济师,2003(2):224-225.

An Empirical Study on Factors of Influencing the Development of Bank's Intermediary Business Construction

LI Xiao-meng

(Anhui University of Finance, Bangbu 233030, China)

Abstract: This paper is based on the theory of intermediary business of commercial bank. It selects the relevant data of construction bank from 2004 to 2012, using econometric analysis method to make an empirical analysis on the influencing factors of the construction bank's intermediary business. It is concluded that the logarithm of total assets, net assets income ratio and capital adequacy ratio are positively related to intermediary business income; savings ratio of total assets and loans to total assets ratio are negatively related to the intermediary business income, and then it puts forward some policy suggestions.

Key words: commercial banks; intermediary business; principal component regression