

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 陈映君

资格证号： 81040736

专业名称： 世界经济学

拟定学位论文题目： 非利息收入对国内外商业银行

盈利能力的影响研究

报告日期： 2021年12月28日

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）  随着利率市场化程度及混业经营等金融自由化的推进，商业银行净利差收入持续承压，传统经营与盈利模式发生改变，营收更加多元化。在产品同质化问题凸显、同业竞争日趋激烈的环境下，大力发展非利息业务成为商业银行新的竞争领域与利润增长点。  （一）理论意义  得益于宽松的政策环境和较成熟的金融市场，美国等发达国家商业银行非利息业务发展迅速。近年，受表外业务强监管和减费让利等因素的影响，我国商业银行非利息业务发展水平及收入占比相比发达国家商业银行仍偏低，在规模、种类、结构等方面有较大提升空间。目前学术界对非利息收入的国内外比较相对较少，同时大多数文献将非利息收入视为一个整体研究其对银行盈利能力的影响，随着国内外经济环境的变化，非利息收入种类不断丰富、结构不断变化，很少研究财富管理类收入带来的影响。并且由于非利息收入的复杂构成及其蕴含的风险因素，关于非利息收入对商业银行盈利能力的影响在学术界并未达成共识。  国内外非利息收入构成的不同反映了国内外金融市场环境与经营理念差异，文章选取中美主要商业银行作为样本，对国内外商业银行非利息业务发展历程、非利息收入构成差异以及对盈利能力影响等进行对比分析与总结，丰富非利息业务管理理论。  （二）现实意义  非利息业务不构成银行表内资产、表内负债，非利息收入增加有利于银行资产使用效率的提升。随着我国金融改革的深化，银行财富管理业务快速发展,“大资管”格局已经显现。我国商业银行如何降低对存贷款利息差依赖，优化非利息收入结构，成为热点问题，特别是在经济新常态下各行财富管理转型提速，亟需丰富非利息收入特别是财富管理类收入对国内外商业银行盈利能力影响的研究。  文章通过研究非利息收入对国内外商业银行盈利能力的影响，得出实证结论，探索我国商业银行可借鉴的非利息业务发展模式以及未来发展空间，借鉴美国商业银行优秀经验，为我国商业银行在非利息业务发展、收入结构改善提出可行性建议。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）  **一、国外研究成果**  国外特别是西方发达国家金融发展较早，银行业也有较为悠久的历史，政策环境宽松，业务更多元化，因此关于非利息收入业务特点、银行盈利能力和经营风险等各类的研究起步较早，相对完善。国外学者对非利息收入对盈利能力的影响研究主要分为两种：  （一）非利息收入可提升银行盈利能力，带来稳定利润  （Meslier、Tacneng,2014; Ahamed,2017）研究了银行收入多元化对银行绩效与盈利能力的影响，认为向非利息活动的转变增加了银行利润和风险调整利润，多元化活动能够提高银行的盈利能力。此外，Ahamed还提出对于资产质量较差的银行，非利息收入占比对盈利能力的提升效果更为显著。  Olowolaju和Philip（2018）考察2006年至2015年间尼日利亚存款银行数据，得出非利息收入对盈利能力有显著的正向作用的结论。Saunders和Schmid（2014）基于2002-2013年10341家美国商业银行的368,006个季度的观察，涵盖了经济危机前、危机和危机后时期，研究结果表明非利息收入占利息收入的比例越高，银行盈利能力越强，在危机期间观察到的结果最为明显。Chiorzzo等人（2008）通过对意大利银行的研究，得出虽然非利息收入提升银行盈利，但随着银行规模的扩大，多样化收益也会受到限制，小型银行可以从增加非利息收入中获利。  Huseyin（2018）认为非利息收入率对资产收益率有显著的正向影响。Smith、Staikouras和Wood（2003）研究欧盟国家银行的利息和非利息收入相关性时发现，非利息收入稳定了大多数银行的利润。  （二）非利息收入不能提高商业银行盈利能力  Mercieca等人（2007）利用1997-2003年期间755家欧洲小型银行的样本，发现非利息收入和银行业绩之间存在负相关关系，非利息收入的增加并没有提高银行的盈利能力，而且会减少银行整体收益。Tu DQ Le（2017）分析2006年至2015年越南商业银行数据后发现非利息收入对风险调整后的收益有负向影响。Sarath和Laurence分析9家澳大利亚商业银行自2000年至2009年年报和财务报表数据，认为非利息收入和收入多元化降低了银行的盈利能力，任何进一步扩展到非利息收入活动都不会使银行受益。  Chien Chiang和Shih Ju等人（2013）研究亚洲22个国家967家银行1995-2009年期间的银行数据后提出，亚洲银行的非利息活动并没有提高盈利能力，当考虑到银行专业化和一个国家的收入水平时，非利息活动降低了储蓄银行的盈利能力，也增加了储蓄银行的风险。Stiroh等人（2006）通过研究美国银行非利息收入的多样性，发现多样化收益被增加对波动活动的风险敞口的成本所抵消，因此合理发展非利息收入规模十分关键。  二、国内研究成果  目前，我国学术界对非利息收入研究主要集中在对银行经营风险、银行绩效的影响，对非利息收入研究及国内外比较相对较少。大多数文献将非利息收入视为一个整体研究其对银行盈利能力的影响，随着国内外经济环境的变化，非利息收入种类不断丰富、结构不断变化，但鲜有研究财富管理类收入影响银行盈利能力的分析研究。关于非利息收入对商业银行盈利能力的影响在学术界并未达成共识，主要可归纳为以下三类：  （一）非利息收入有利于提高银行绩效与盈利能力  多数学者认为非利息收入对银行绩效与盈利能力有正向影响,胡雷剑（2017）选取中国及美国27家商业银行，对其2007-2014年非利息收入的发展情况进行对比分析后发现，中美商业银行的非利息收入显著影响银行绩效，提高非利息收入的比重对商业银行经营绩效的增加具有正效应；且影响呈倒U型现象，发展非利息收入同时需注意对非利息收入规模进行控制。尚妍、段忠辉（2016）等人分析总资产500万美元以上的全球4063家商业银行的财务数据和其中上市商业银行的股票市场数据，认为非传统业务可显著提高国外商业银行长、短期绩效；非利息业务比重的提高对国内商业银行长期绩效没有显著作用，然而可以显著增加大型国内商业银行的短期绩效，并降低小型国内商业银行的短期绩效。王曼怡、甄晗蕾（2016）选取34家城市商业银行建立面板数据模型，分析结果表明，非利息收入占比对于提升城商行的经营绩效具有显著的正向推动作用，多元化收入是城商行稳步提升盈利水平的保障。  周宏伟（2014）利用国内16家A股上市商业银行2003年至2012年的面板数据，提出非利息收入的占比的提高有利于商业银行盈利能力的提高，并降低经营绩效的波动。林文倩（2014）分析国内16家上市银行2005年至2012年的数据，研究发现，不考虑波动性风险，非利息收入占比的提高对上市银行的盈利能力显著正相关。  一部分学者从国内商业银行分类的角度进行细化分析，兰宇（2019）利用2008年至2017年国内30家上市商业银行的面板数据进行实证分析，并将样本银行分为全国性与地方性商业银行两类，检验非利息收入及其组成部分对商业银行盈利能力的影响，得出以下结论：非利息收入占比的增加可以有效地提高商业银行的盈利能力，其中全国性商银行非利息收入占比的增加可以显著提升其盈利能力，而对于城市商业银行的影响不显著；对于全国性商业银行，手续费及佣金收入占比的提高可以显著提升其盈利能力，对于城市商业银行，投资收益占比的提高可以显著提升其盈利能力。冯波、王笳旭等（2016）分析16家上市银行2007-2013年数据，认为非利息收入对不同类型商业银行绩效的影响不同，大型国有银行正相关，城商行负相关。孙娟（2013）统计分析国内14家上市银行2006年至2011年数据，认为中国银行业的非利息收入与利息收入具有相似的周期波动性，相比国有银行，发展非利息业务在更大程度上提高了股份制银行的盈利能力。（汤海燕，2018；任森春，2016）认为非利息收入占比的增加有利于提高五大行和全国股份制银行的盈利能力，降低城商行盈利水平，与前文冯波、孙娟等人结论一致，并提出产生这种差异的主要原因是营业费用的控制水平。  成力为等人（2018）分析2005年至2014年中国、４个发达国家和６个转轨国家商业银行数据，认为多元化能显著提高中国商业银行的盈利能力但不能显著降低其风险，但只能显著降低发达国家商业银行的风险而负向影响其盈利能力。  （二）非利息收入对银行盈利能力具有负效应  另一部分学者认为非利息收入与银行绩效、盈利能力负相关，岳意定、李依瑶（2016）分析国内16家上市商业银行2007-2014年的财务数据，得出非利息收入与国有银行绩效负相关的结论。李明辉、刘莉亚等（2014）基于1998年至2012年期间中国114家商业银行的微观数据，实证检验了发展非利息业务对银行盈利、风险和传统利息收益的影响，研究表明非利息业务水平的提高不能全面提高银行盈利水平，发展非利息业务会导致传统利息业务收益率的降低。  （曹强和曾国庆，2019；王秀梅，2019）研究分析我国商业银行2007年至2017年的非平衡面板数据，研究结果表明，非利息收入的比例越高会导致银行的利润下降，非利息业务对银行盈利能力有显著负向影响；在资产质量视角下，曹强等人认为资产质量高和低的银行的非利息收入对盈利性均为负效应，王秀梅则认为资产质量高的银行非利息业务对经风险调整后的收益有显著正向影响。王菁和周好文（2008）认为银行非利息收入与股权收益率之间存在显著且稳定的负相关关系，非利息收入的增加引起银行股权收益下降，除风险因素外，还存在诸如成本、内部结构等其他影响因素。孟丽影（2020）选取16家上市商业银行2008年至2018年年度财务数据为样本，研究发现非利息收入占比提高对商业银行盈利能力产生了显著的正向影响，但对中小型商业银行盈利能力显著负相关，进一步得出中小型商业银行由于本身原因、资金规模和客户基础，非利息收入业务发展并没有带来规模效应的结论。  部分学者在时间维度上进一步对非利息收入对银行盈利能力影响进行研究，韩颖（2017）基于1999年至2013年全球72个国家的商业银行数据及2006年至2015年我国59家商业银行数据，使用动态面板模型分析表外业务收入占比变化对银行营利性和风险性的影响，通过实证结果，得出我国商业银行表外业务收入占比水平的提高，对银行当期盈利性产生显著的负面影响，对下一期盈利性影响不显著的结论。孙浦阳等人（2011）通过分析7个OECD国家359家商业银行1996年至2007年数据，发现非利息收入对银行收益产生负相关影响，但非利息收人对银行收入的负相关影响只体现在1996年至2000年和2001年至2006年两个时间段。  （三）非利息收入的国际比较分析  金拓（2018）分析国内16家上市商业银行2007年至2016年平衡面板数据后发现非利息收入占比对于国内商业银行盈利能力的影响并不显著；结构方面，非利息收入中手续费及佣金净收入占比的上升会带来盈利能力的提高，投资收益占比的上升会降低盈利能力；但美国、日本、欧洲等多数国家商业银行都体现了非利息收入占比与盈利能力存在一定的正相关性，与风险存在一定的负相关性。  王家强等人(2007)通过分析亚太地区范围内商业银行非利息收入的现状，发现亚太市场的非利息收入占比在不断提高，在多元化发展非利息收入的同时也应注意其带来的风险。李菲雅（2016）以德意志银行、美国银行和英国汇丰银行为例，将国外银行的手续费及佣金收入从非利息收入中分离，与我国银行的手续费及佣金收入进行比对研究，并在此基础上考察国内外银行的非利息收入占比，得出要进一步提高我国商业银行的非利息收入占比，则需要银行业混业经营的这一前设条件成立的结论。刘明彦等人（2012）通过研究德国和美国代表性商业银行，发现两国非利息收入所占比重不断增长，且其中投行业务也不断增长。此外，非利息收入虽然可以增加银行绩效，但是并不能有限分散银行风险。  近二十年，在金融自由化背景下，商业银行传统业务和非传统业务的结合，不断加强的多元化经营的探索，随着非利息业务的不断发展，吸引了学术界对非利息业务收入的研究，国内外学者关于非利息业务收入占比对商业银行盈利能力的影响存在不同的观点，主流观点有两种，一种观点是认为银行非利息业务对商业银行盈利能力起到了积极的作用，另一种观点则认为银行非利息业务收入对其发展起着负面的作用。  综上可知，由于国家地区、经济制度以及选取样本等方面的不同，不同文献结论差异较大，所以针对我国非利息业务发展对于银行收益影响问题进行深入研究很有必要。而国内对该问题研究的文献存在明显不足之处。首先，较少有文献对国内外非利息收入对商业银行盈利能力影响进行全面对比考察，其次，国内文献在将非利息收入视为一个整体研究其对银行盈利能力的影响，较为粗略，随着国内外经济环境的变化，非利息收入种类不断丰富、结构不断变化，对于财富管理类收入带来的影响研究还不够深入。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  拟采用计量分析法对非利息业务收入与商业银行盈利能力之间关系的实证研究。对影响商业银行发展的内外部因素进行分析，选取商业银行盈利能力的衡量指标，利用面板数据建立实证模型，通过回归分析得出非利息业务发展对商业银行盈利能力的影响。  拟选取我国16家国有和全国性股份制商业银行、美国前十大商业银行2010年至2020年共10年数据（主要为年报及半年报数据）。 |
| 2.核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）  可能得到的观点及结论:  （1）非利息收入占比的提高能够显著增强商业银行的盈利能力，对于国内外商业银行影响程度存在差异；  （2）财富管理类非利息收入的占比与盈利能力正相关。 |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  （1）观点创新：拟研究非利息收入对国内外商业银行盈利能力的影响，通过实证对比，试图回答提高非利息收入特别是财富管理类非利息收入是否有助于我国商业银行发展，并研究财富管理类非利息收入的占比与盈利能力相关性。探索我国商业银行可借鉴的非利息业务发展模式以及未来发展空间，借鉴美国商业银行优秀经验，为我国商业银行在非利息业务发展、收入结构改善提出可行性建议。  （2）方法创新：近几年我国金融市场发展迅猛，利率市场化进程不断推进，金融创新日新月异，大资管时代的到来、互联网金融的快速发展等都极大地冲击了银行业体系，并对银行业带来深远影响。因此，近几年的数据更能反映当前的现状和未来的发展趋势，而现有的研究大多不具有时效性，数据选取上大都起始较早并截止到前几年，没有覆盖到近几年的数据，又大多缺乏与国外银行的对比，难以深入探讨非利息收入对我国商业银行盈利的影响程度。本文在数据上拟选取2010年至2020年共10年数据，保证数据的及时性。且目前很少有文献进行跨国比较分析，即使进行了比较研究也多停留在描述性统计层面，文章拟进行国际对比，从而更好的反映市场环境。  （3）方向创新：现有关于我国商业银行非利息收入的研究大都集中在非利息收入、净利差以及与银行绩效的关系上，且多数将非利息收入作为一个整体看待。本文拟在此基础上从非利息收入的内部结构入手，讨论财富管理类非利息收入对商业银行盈利能力的影响，研究结果对于我国商业银行发展非利息收入结构调整具有一定的指导意义。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  [1] 胡雷剑.中美商业银行非利息收入及其对经营绩效影响的比较研究[D].济南:山东财经大学,2017.  [2] 尚妍,段忠辉,李斌,汪寿阳.“多元化经营对商业银行绩效影响的实证研究——基于国内商业银行与国外商业银行对比的视角”,《管理评论》,第28卷第5期,2016,1页-12页.  [3]周宏伟.非利息收入的多样化影响效应研究——基于中国A股上市商业银行的实证[D].重庆:重庆大学,2014.  [4]孙娟.非利息收入对我国商业银行经营风险的影响研究[D].成都:西南财经大学,2013.  [5]兰宇.非利息收入及结构对商业银行盈利能力的影响研究[D].北京:首都经济贸易大学,2019.  [6]冯波,王笳旭,石玉乾等.“非利息收入对商业银行绩效影响的实证研究——基于我国上市商业银行的面板数据分析”[J]，金融理论与实践，2016,(4):110-115.  [7]汤海燕.非利息收入及结构对商业银行盈利能力及经营风险的影响[D].上海: 上海社会科学院,2018.  [8]林文倩.非息差收入对商业银行盈利的影响——基于家上市银行数据的实证研究[D].济南:华东师范大学,2014.  [9]王曼怡,甄晗蕾.“非利息收入对城市商业银行绩效影响的实证研究——基于2008-2015年面板数据模型分析”,《国际经济合作》,2016年第11期,2008,92页-95页.  [10]任森春,占韦威.“利率市场化背景下非利息收入对商业银行盈利能力的影响  ”[J],武汉商学院学报,2016,30(1):61-66.  [11]成力为,张东辉,李双宁.“多元化对商业银行盈利能力及风险的影响——基于系统GMM方法的159家银行的跨国比较分析”[J],大连理工大学学报,2018,39(6):9-16.  [12]岳意定,李依瑶.非利息收入业务对上市商业银行综合经营绩效影响的实证研究[J]，中南大学学报，2016,(22):34-38.  [13]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”,《当代经济研究》,2008第11期,2008,49页-70页.  [14]李明辉,刘莉亚,孙莎.“发展非利息业务对银行有益吗？——基于中国银行业的实证分析”,《国际金融研究》,2014年第11期,2014,11页-22页.  [15]曹强，曾国庆.“非利息收入对我国商业银行盈利能力影响研究——基于银行资产质量的视角”[J],太原师范学院学报,2020,19(1):84-92.  [16]王秀梅.非利息业务对银行银行盈利能力的影响[D].厦门:厦门大学,2019.  [17]孟丽影.非利息收入对我国上市商业银行盈利能力与风险的实证研究[D].上海:华上海外国语大学,2020.  [18]韩颖.表外业务、银行绩效与银行危机[D].武汉:华中科技大学,2017.  [19]孙浦阳,靳一,张亮（2011）.“金融服务多样化是否能真正改善银行业绩?——基于 OECD359家银行的实证研究”,《金融研究》,总第377期,2011,112页-124页.  [20]金拓.商业银行收入结构的国际比较和中国转型路径研究[D].上海:上海社会科学院,2018.  [21]李菲雅.“国内外上市商业银行中间业务对比研究——兼议我国上市商业银行拓展中间业务的有效对策”,《四川师范大学学报》,第43卷第5期,2016,76页-82页.  [22]刘明彦.“银行业收入结构:美国、德国和中国的一项比较研究”[J].财经贸易,2012(5):7-15.  [23]Ahamed M. M. Asset quality, non-interest income, and bank profitability: Evidence from Indian banks. *Economic Modelling*,63,2017,1-14.  [24]Cetin H. The Impact of Non-Interest Income on Banks’ Profitabilities, *Journal of Advanced Management Science*, Vol. 6,2018,161-164.  [25]Chiorzzo V., Milanis C., Salibini F. Income Diversification and Bank Performance: Evidence from Italian Banks. *Journal of Financial Services Research*,33(3),2008,181-203.  [26]Delpachitra S. Lester L.Non-Interest Income: Are Australian Banks Moving Away from their Traditional Businesses? *Econonmic Papers*,32,2013,190-199.  [27]Lee C.C., Yang S.J., Chang C.H. Non-interest income, profifitability, and risk in banking industry: A cross-country analysis, *North American Journal of Economics and Finance,* 27, 2014,48–67.  [28]Le Tu DQ,The interrelationship between net interest margin and non-interest income: evidence from Vietnam, *International Journal of Managerial Finance*,2017, <https://doi.org/10.1108/> IJMF-06-2017-0110.  [29]Mslier Céline, Tacneng R., Tarazi A. Is bank income diversification beneficial? Evidence from an emerging economy. *Journal of International Financial Markets*, *Institutions and Money*,31,2014,97-126.  [30]Mercieca S., Schaeck K ,Wolfe S.Small European banks: benefits from diversification?. *Journal of banking and Finance*, 32(11),2008,2325-2335.  [31]Olowolaju, Philip Segun. Effect of Non-interest Income on Profitability of Deposit Money Banks in Nigeria. *Journal of Banking and Financial Dynamics*,2,2018, 1-8.  [32]Saunders A, Schmid M, Walter I. Non-Interest Income and Bank Performance:Does Ring-Fencing Reduce Bank Risk? *Social Science Electronic Publishing*, 2014.  [33]Stiroh K J, Rumble A. The dark side of Diversification: the case of US finance holding companies. *Journal of banking and Finance*, 30(8),2006,2131-2161.  [34]Smith R, Staikouras C,Wood G.Non-interest income and total income stability. *Bank of England working papers*,2003. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目：非利息收入对国内外商业银行盈利能力的影响研究  主题词：非利息收入 商业银行 盈利能力  中文摘要  英文摘要  第1章 绪论  1.1研究背景及意义  1.2国内外研究综述  1.3研究思路及内容  1.4创新点  第2章 文献综述与概念界定  2.1国外文献综述  2.2国内文献综述  2.3文献评述  2.4非利息收入概念、构成与特征  2.5财富业务非利息收入界定  2.6盈利能力概念与评价指标  第3章 中美非利息收入现状分析  3.5我国商业银行非利息业务发展现状  3.6美国商业银行非利息业务发展现状  3.7中美商业银行非利息业务对比分析  第4章 非利息收入与商业银行盈利能力的理论分析  4.1多元化理论  4.2规模经济与范围经济  4.3投资组合理论  第5章 非利息收入影响商业银行盈利能力的实证研究  5.1变量定义  5.2假设  5.3实证模型  5.4变量选取  5.5样本选取及数据处理  5.6实证检验与结果分析  第6章 结论与政策建议  6.1研究结论  6.2政策建议  6.3本文不足及进一步研究方向及展望 |