**附件2：电子与信息工程学院本科毕业（论文）改革总结报告模板**

市场利率对我国银行业治理结构与风险的影响研究

姓名

（皖西学院 电子与信息工程学院，安徽 六安 207012）

**摘 要：**在综合阐述当前我国银行业市场利率化现状的基础上，结合相关理论研究，以及我国银行业的实际运营数据，通过构建相应的理论模型运用SPSS19.0软件，分析了市场利率对我国银行业治理结构与风险的影响。研究发现，随着利率的市场化，商业银行在股权结构分配上让第一股东持股比例高，剩下的股权较分散地让其他利益相关者持有的治理结构，能够提高银行的绩效。同时，利率市场化将导致银行面临的利率风险增大。基于此，当前我国银行业可以通过深化银行治理结构的改革，逐步增强利率风险的管理能力以及合理发展中间业务来有效地提高银行的绩效并规避利率风险。

**关键词：**市场利率；银行业；治理结构；风险

**0 引言**

随着改革开放的深化和发展，我国银行业发展迅速，国家对利率的控制也逐步走向利率市场化。从1996年利率市场化的政策在我国正式启动至今，我国的债券市场、外币存贷款利率市场、货币市场、贴现利率以及人民币贷款利率已基本实现了市场化。同时，伴随着我国利率市场化进程的加速，分析利率市场化对我国银行业的治理结构与风险影响的理论和实践意义显得尤为突出。尤其是近几年来，我国银行业的资产规模在不断增大，但盈利模式依然依赖于传统的利差。如何在利率市场化的前提下，提高我国银行业的绩效并相应地规避利率风险，是本文关注的重点和分析的焦点。

自1973年罗纳德•I•麦金农和爱德华•肖提出金融深化理论以来，对利率市场化的研究成为学界和实践界普遍关注的热点。一直以来，对该领域的研究主要关

注的是利率市场化对银行业的风险影响，而分析利率市场化对银行治理结构和风险影响的研究文献相对较少。

西方学者关于利率市场化对银行治理的影响研究，有代表性的研究文献主要有：爱德华·肖（1988）分析了人为地压低利率对储蓄者的影响。他认为人为地压低利率会产生对储蓄者进行收税和对贷款者给予补贴的效应，这种行为会使利率作为资金价格的配置功能大大减弱甚至是毁灭性破坏。基于此，他主张政府应该取消对利率的限制。要想实现利率市场化，必须让利率随着市场供求变化而变化[1](P58)。同一时期，罗纳德·麦金农阐述了在发展中国家政府的管制现象，他认为当前发展中国家政府对利率的管制现象普遍存在，这导致了市场的实际利率很低。同时，在现实利率很低的情况下，比起储蓄人们更倾向于选择投资，从而导致储蓄率下降，也就使得储蓄不足，进而影响投资，同时经济发展也受到阻碍，最终将产生“金融抑制”[2](P128)。近年来，卡伯假定银行存款利率、货币增长率以及实际汇率作为国家的政策工具，并通过模型的构建分析了高通胀新兴市场国家的利率问题。他认为降低通货膨胀率，但不能大幅降低经济增长速度是政策制定者的目的。并通过系列模型分析发现，政策制定者想要达到其目的需要刚开始时制定很高的存款利率和货币增长率，在过程中慢慢的降低回到正常范围，同时也要控制实际汇率的幅度，不然会导致热钱流入[3]。菲特若尼等结合最优化模型详细分析了利率市场化对中国银行业的影响。他们的研究表明利率市场化的产物包括：利率的不断上升以及阻碍边际投资；同时，大量的金融中介机构以及货币政策效力将会得到很大的改进。这种情况下，大型银行将有可能组成价格联盟来维持当前的竞争地位[4]。

**一、市场利率对我国银行业治理结构影响的分析**

在市场利率化下，银行逐步走向股份制，对治理结构的依赖性日益凸显。只有拥有高绩效的治理结构才能使得银行在自由竞争环境中获取竞争优势，占领先机。本文从股权结构的角度出发，分析利率市场化对股权结构的影响。

（一）变量及数据说明

1、变量选择

笔者旨在分析股权结构与银行绩效的关系，并提出合理的结构治理建议。因此，参考白积洋在《我国上市商业银行治理结构、市场竞争与经营绩效的实证检验》中选定的四个因素作为解释变量：即是第一个解释变量是国有股比例，即国家持有股份所占的比例，用STT表示；第二个解释变量是法人股比例，即法人持有股份所占的比例，用SMS表示；第三个是管理层持股比例，即管理层持有股份所占的比例，用NSH表示；第四个解释变量是股权集中度H10，即前10大股东持股比例[11]。本文选择银行绩效指标净资产收益率为被解释变量。为了准确地分析解释变量与被解释变量之间的关系，本文设定银行规模、银行风险管理能力为控制变量，并且在研究中保持不变。

2、数据说明

依据数据的可获得性和可测量性，本文选择2007年至2015年在深圳证券交易所上市的15家商业银行作为我们研究数据的原始样本。其中，这15家银行的累计资产总额的总值占每年我国商业银行累计资产总额的71%以上，因此，选择的这15家银行基本能够代表我国目前银行业的整体状况。从国泰安数据库获得我国上市商业银行股权结构列表如表1。

**表1 我国上市商业银行股权结构**

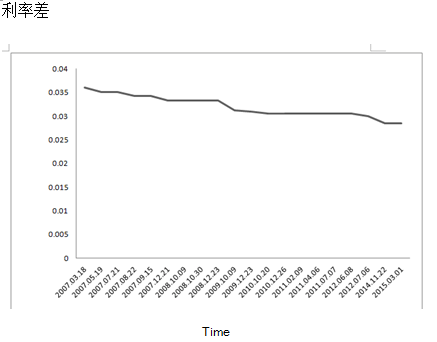
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 银行  类型 | 公司全称 | 股权集中度 | H10指数 | 国有股份比例% | 法人股比例% | 流通股比例% | |
| 国有银行 | 中国银行 | 0.6767 | 0.54379 | 0 | 0 | 100 | |
| 中国建设银行 | 0.573621 | 0.42764 | 0 | 0 | 100 | | |
| 中国农业银行 | 0.402815 | 0.325285 | 3.045539 | 0 | 100 |
| 中国工商银行 | 0.355136 | 0.312057 | 0 | 0 | 100 |
| 交通银行 | 0.265211 | 0.148345 | 0 | 8.80902 | 100 |
| 城市商业银行 | 宁波银行 | 0.137439 | 0.053948 | 0 | 12.309346 | 100 | |
| 北京银行 | 0.136437 | 0.03473 | 0 | 15.080141 | 100 |
| 南京银行 | 0.12683 | 0.0452 | 0 | 0 | 100 |
| 股份制银行 | 中信银行 | 0.628521 | 0.429936 | 0.457037 | 0 | 100 | |
| 中国光大 | 0.486195 | 0.24296 | 0 | 0 | 100 |
| 兴业银行 | 0.210274 | 0.062774 | 0 | 0 | 100 |
| 华夏银行 | 0.20376 | 0.09374 | 19.62848 | 7.513974 | 100 |
| 中国民生银行 | 0.20143 | 0.05277 | 0 | 0 | 100 |
| 上海浦东发展银行 | 0.2 | 0.072252 | 0 | 20 | 100 |
| 招商银行 | 0.184647 | 0.060399 | 0 | 0 | 100 |

数据来源：笔者整理。

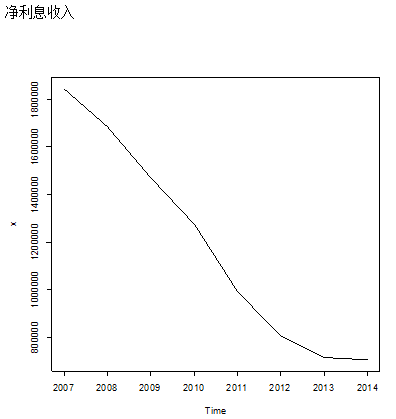
……

（二）模型构建及分析

将样本数据中的利率差和净利息收入作时间序列分析，结果分别如图1和图2所示。



**图1 利率差的时间序列图**



**图2 净利息收入的时间序列图**

从时间序列图中可以看出净利息收入与利率差满足线性相关关系。基于此，本文构建的模型如下：

 （3）

其中表示待定系数，R代表利率差，Y代表净利息收入。将原始数据代入方程（3）中，运用SPSS19.0软件进行分析，得到的回归结果表6所示。

**表6 净利息收入回归结果**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 变量 | 系数 | 标准误 | t值 | p 值 |
| β  c | 920409  8286 | 5.898273  4.223534 | -0.94164  0.102345 | 0.032132  0.029221 |

数据来源：SPSS19.0软件的分析结果。其中α=0.05。

通过表6中的p值可以得到回归方程如（4）所示：

Y=8286+920409R （4）

依据本文的分析可见，净利息收入与存贷利率差呈现较明显的正相关关系。即是，在市场利率化下，在自由竞争的环境下，尽管存款利率和贷款利率上下波动，总体都趋向于下降，但是存贷款利率差在却在逐年下降，导致了银行的净利息收入减少，使得银行面临的利率风险增大。

**三、对策建议**

根据本文的实证分析，在利率市场化的前提下，我国商业银行为了提高银行绩效并规避相应的行业风险，需要做以下几个方面的工作：

（一）深化银行治理结构的改革

通过本文实证研究可见，在市场利率化下，银行高绩效表现需要第一股东持高比例股，而其他股东越多，持股比例越分散越好。依据此治理结构，各商业银行需要根据自身情况完善治理结构，一方面保障第一股东的持股比例，同时也要加大吸收外方战略投资的力度。借助外部监督可以使我国银行逐渐改变传统自我发展、自我监督、自我改进的发展路径,有效提升自己的经营管理水平，向真正的现代金融企业迈进[16]。

（二）逐步增强利率风险管理能力

在利率市场化环境下，利率风险对我国银行业的冲击越来越大。银行必须要增强反风险意识，完善风险管理制度[17]。同时还要借鉴国外的先进思想、方法以及管理模式。在利率风险管理上，不断通过自身总结经验并主动学习同行业先进的风险管理能力，才能保证在市场利率化下健康发展①。

（三）合理发展中间业务

市场利率化下，传统业务利率差业务必然成为牺牲品。从发展趋势来看，存贷款利差的减小必然是利率市场化的产物。传统业务的盈利能力必然受到严峻挑战，不求变，就难以在自由竞争中取得竞争优势。中间业务的发展不仅可以提高银行的盈利能力，而且还能降低银行的利率风险②。

**注释：**

①🗴🗴🗴🗴🗴🗴

②🗴🗴🗴🗴🗴🗴

**参考文献：**

[1]爱德华•肖.经济发展中的金融深化[M].上海：三联书店，1988.

[2]罗纳德•麦金农.经济发展中的货币与资本[M].上海：三联书店，1988.

[3]Kapur, Financial Liberalization and Short-run Housing Price Dynamics[J].Economic Theory, ,2014,29(3):234-258.

[4]Fitzroy T.J., Adams N., Tikesi E., Chinese Internet Rate Market:Comparison and Reference[J].New finance,2014,13(4):154-167.

[5]闫海燕.利率市场化对我国商业银行的影响及对策[J].中国市场，2011(4)：25-30.

[6]张楠慕.我国商业银行利润结构和盈利模式的转变研究[D].杭州：浙江大学（硕士学位论文），2013.

[7]刘佳子.利率市场化对我国城市商业银行的影响[D].济南：山东大学（硕士学位论文），2013.

[8]哈斯，许建军，陈佳.利率市场化背景下我国商业银行经营转型研究[J].内蒙古金融研究，2014（2）：20-22.

[9]常东.利率市场化下我国商业银行盈利模式的转变研究[D].呼和浩特：内蒙古大学（硕士学位论文），2014.

[10]陈斌开，林毅夫.金融抑制、产业结构与收入分配[J].世界经济，2015(1)：25-36.

[11]白积洋.我国上市商业银行治理结构、市场竞争与经营绩效的实证检验[J].金融发展研究，2012(4)：18-27.

[12]曹辉.我国商业银行盈利模式转型研究[D].苏州：苏州大学（硕士学位论文），2015.

[13]赵海华，崔会群.货币市场利率对我国银行盈利影响的实证分析[J].江汉论坛，2015（9）：17-21.

[14]王兆宁.商业银行市场利率风险分析[J].河北经贸大学学报，2011，32（3）：69-73.

[15]张丽娟.中美市场利率风险结构的差异与启示[J].湖南财政经济学院学报，2012，28（6）：79-84.

[16]赵福东.扶贫刻意栽“盆景”不如用心育“森林”[EB/OL].[http://www.scfpym.gov.cn/show.aspx?cid=160&id=34176，2015-03-11](http://www.scfpym.gov.cn/show.aspx?cid=160&id=34176,2015-03-11).

[17]李建华.弘扬长征精神走好新长征路[N].人民日报，2016-09-12(7).

**Chinese Banking Governance Structure and Risk under the Marketization Interest Rates**

**Your Name**

（School of Electronic and Information Engineering, West Anhui University, Lu’an 237012, China）

**Abstract**：In this paper, on the basis of a comprehensive set of current about our country banking market interest rates, combined with the relevant theoretical research, and the banking of our country actual operation data, by constructing the corresponding theoretical model, and the use of SPSS software, we analyzed the market interest rates on China's banking industry governance structure and risk. Our study found that in the marketization of interest rates, commercial banks in the ownership structure let the shareholding ratio of the first shareholder high, and the rest more dispersed ownership for other related interests held by governance structure, can improve the bank's performance. At the same time, the interest rate market will make the interest rate risk faced by the bank increased. And combined with empirical study to put forward, the current China's banking industry can deepen the reform of the governance structure of the bank, gradually increase the interest rate risk management ability and the reasonable development of intermediary business, to effectively improve the bank's performance and avoide the risk of interest rate.

**Key words：**The Marketization of Interest Rate; Bank; Governance Structure; Risk.

项目来源：XXX大赛参赛作品、XXX大创项目等。

联系电话：🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴

邮 箱:🗴🗴🗴🗴🗴🗴🗴@🗴🗴🗴🗴🗴🗴.🗴🗴🗴