

我国农村商业银行竞争力评价的实证分析

郭依苗, 董继刚

(山东农业大学 经济管理学院 山东 泰安 271018)

摘要: 我国农村商业银行作为农村金融的主力军,为三农发展贡献了巨大力量。在利率市场化背景下,如何进一步提高自身竞争力以应对激烈的金融竞争,成为各家农村商业银行亟待解决的问题。文章首先运用因子分析法得出样本农村商业银行的竞争力排名,然后运用聚类分析法对其归类分析,最后对提升农村商业银行竞争力给出相应建议。

关键词: 农村商业银行;竞争力;因子;聚类

中图分类号: F832 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2015)02-0039-07

农村商业银行作为我国农村金融体制改革的产物之一,已成为我国农村金融体系的重要组成部分。自 2001 年 11 月 28 日,首家农村商业银行在江苏张家港成立以来,农村商业银行在全国各地迅速崛起,截至 2013 年底,我国共成立农村商业银行 468 家。农村商业银行成立以来,对于农村金融服务质量的提高和农村金融市场的完善起到了重大作用。随着金融市场的全面开放,以及利率市场化改革的不断推进,我国农村金融市场的竞争也越来越激烈。农村商业银行作为服务三农的主力军,如何在坚持改制初衷的同时,提高自身竞争力,值得进一步的思考和探索。

一、样本选取及数据来源

根据农商行所处区域及法人层级选取了北京农商行(东部/省级)、上海农商行(东部/省级)、广州农商行(东部/副省级或市级)、天津农商行(东部/省级)、佛山顺德农商行(东部/副省级或市级)、常熟农商行(东部/县级)、张家港农商行(东部/县级)、江阴农商行(东部/县级)、吴江农商行(东部/县级)、昆山农商行(东部/县级)、太仓农商行(东部/县级)、重庆农商行(西部/省级)、宁夏黄河农商行(西部/省级)、南海农商行(东部/县级)、珠海农商行(东部/县级)为实证研究样本。上述 15 家农村商业银行 2013 年总资产规模占全国农商行总资产额半数以上,具有一定代表性。文中数据来源于国泰安数据库,并以各样本银行 2013 年年报为参考。

二、农村商业银行竞争力因子分析

(一) 指标数据的处理及检验

农村商业银行作为商业银行的一个分类,其在评价指标体系方面与一般商业银行或企业存在共性,因此,本文根据竞争力评价结构的系统性、内容的全面性、数据的可获得性,从盈利性指标(平均总资产回报率 X1、平均净资产回报率 X2、每股收益 X3)、流动性指标(存贷款比率 X4、资产负债率 X5)、安全性指标(核心资本充足率 X6、不良贷款率 X7、拨备覆盖率 X8)、发展能力指标(存款增长率 X9、贷款增长率 X10、手续费及佣金收入增长率 X11)四个维度构建评价指标体系。

为了避免由于指标类别不统一影响因子分析结果,对上述指标数据分别进行同向化和标准化处理。同

收稿日期: 2014-12-15

作者简介: 郭依苗(1987-),女,山东枣庄人,山东农业大学硕士研究生,研究方向为货币理论与政策。

向化处理可排除指标方向带来的误差,在实证分析时统一采用正向指标。其中存贷款比率、资产负债率、不良贷款率为负向指标,采用 $V4 = -X4$, $V5 = -X5$, $V7 = -X7$ 的形式转化。为排除不同量纲造成的影响,本文采用 Z-score 法对指标数据进行标准化处理,使因子分析有可比性。

从表 1 KMO 和 Bartlett 球形检验结果可知, KMO 系数为 $0.796 > 0.5$,说明样本选取较为合理,适合运用因子分析。此外, sig. 值为 .000,拒绝原假设,即选取变量的相关性较好,也表明适合做因子分析。

表 1 KMO and Bartlett's Test

Kaiser - Meyer - Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.796
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi - Square	105.821
	df	55
	Sig.	.000

(二) 因子分析过程

1. 特征值和累积贡献率分析。从表 2 可以看出,提取 4 个因子共同解释 80.176%,丢失的信息较少,可以较好的解释 18 家农村商业银行的竞争力,其中第一个主成分的方差贡献率最高,为 31.855%,其余三个主成分占比分别为 23.808%、15.027%、9.486%,由此原来 11 个指标简化为这 4 个指标表示。

表 2 Total Variance Explained

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings			Rotation Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	3.504	31.855	31.855	3.504	31.855	31.855	2.726	24.781	24.781
2	2.619	23.808	55.663	2.619	23.808	55.663	2.447	22.243	47.024
3	1.653	15.027	70.690	1.653	15.027	70.690	2.445	22.223	69.248
4	1.043	9.486	80.176	1.043	9.486	80.176	1.202	10.929	80.176
5	.866	7.875	88.051						
6	.652	5.930	93.981						
7	.394	3.581	97.562						
8	.171	1.554	99.116						
9	.043	.388	99.504						
10	.041	.369	99.873						
11	.014	.127	100.000						

Extraction Method: Principal Component Analysis.

2. 因子旋转分析。有些指标在这 4 个因子上的载荷不是特别明显,为了使因子间的信息更加独立,此处采用最大方差法(Varimax with Kaiser Normalization)对因子载荷矩阵进行旋转。各指标在公因子上的载荷如表 3 所示。

第一个公因子在总资产收益率、净资产收益率、基本每股收益三个指标上的系数较高,可将该因子命名为盈利性因子,第二个公因子在存款增长率、贷款增长率、手续费及佣金增长率三个指标上的系数较高,可将该因子命名为发展能力因子,第三个公因子在核心资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率三个指标上的系数较高,将其命名为安全性因子,第四个公因子在存贷比、资产负债率两个指标上的系数较高,命名为流动性因子。

3. 计算各因子得分与综合评价得分并排序。原始变量的得分系数矩阵如表 4 所示,由此可以得出因子得分函数:

$$F1 = 0.151X1 + 0.345X2 + 0.347X3 - 0.071V4 - 0.091V5 - 0.110X6 + 0.030V7 + 0.083X8 - 0.112X9 -$$

$$0.059X_{10} + 0.009X_{11}$$

$$F_2 = 0.104X_1 + 0.065X_2 - 0.068X_3 + 0.052V_4 + 0.059V_5 - 0.044X_6 - 0.154V_7 - 0.018X_8 + 0.424X_9 + 0.342X_{10} + 0.294X_{11}$$

$$F_3 = 0.192X_1 - 0.219X_2 - 0.123X_3 + 0.022V_4 - 0.039V_5 + 0.430X_6 + 0.279V_7 + 0.234X_8 + 0.115X_9 - 0.046X_{10} + 0.020X_{11}$$

$$F_4 = -0.147X_1 - 0.222X_2 - 0.226X_3 + 0.748V_4 + 0.412V_5 + 0.126X_6 + 0.328V_7 + 0.250X_8 - 0.006X_{10} + 0.095X_{11}$$

表 3 Rotated Component Matrixa

	Component			
	1	2	3	4
X1	.603	.297	.622	-.197
X2	.769	.350	-.205	-.138
X3	.775	.013	.049	-.186
V4	-.024	.167	-.232	.887
V5	.101	.038	-.179	.940
X6	.036	-.207	.934	.000
V7	.214	-.191	.755	.415
X8	.315	.100	.735	.312
X9	.017	.962	.139	-.006
X10	-.012	.809	-.200	.035
X11	.217	.733	-.009	.142

表 4 Component Score Coefficient Matrix

	Component			
	1	2	3	4
X1	.154	.104	.192	-.147
X2	.345	.065	-.219	-.222
X3	.347	-.068	-.123	-.226
V4	-.071	.052	.022	.748
V5	-.091	.059	-.039	.412
X6	-.110	-.044	.430	.126
V7	.030	-.154	.279	.328
X8	.083	-.018	.234	.250
X9	-.112	.424	.115	.000
X10	-.059	.342	-.046	-.006
X11	.009	.294	.020	.095

依据 4 个公因子各自的方差贡献率,可得综合评价得分 F。

$$F = (F_1 * 31.855 + F_2 * 23.808 + F_3 * 15.027 + F_4 * 9.486) / 80.176$$

根据这个公式可以计算出各农村商业银行综合得分 F,最后得出因子得分表,如表 5 所示:值得注意的是,负数并不代表竞争力为负,这是由于对数据进行了标准化处理而导致的结果。

表 5 因子得分表

样本商业银行	F1 盈利性	排名	F2 发展能力	排名	F3 安全性	排名	F4 流动性	排名	F 综合值	排名
北京农商行	-0.15715	10	-0.34337	10	-2.24602	15	0.25131	5	-0.55563	13
上海农商行	-0.56542	11	0.06532	8	0.31865	5	-0.01658	8	-0.14749	11
广州农商行	0.20890	8	0.43225	3	-0.12370	8	1.91334	1	0.41454	4
天津农商行	-1.09927	13	0.52600	2	-0.70711	14	0.64649	3	-0.33660	12

样本商业银行	F1 盈利性	排名	F2 发展能力	排名	F3 安全性	排名	F4 流动性	排名	F 综合值	排名
佛山顺德农商行	2.11570	1	-0.15373	9	0.47897	2	0.43406	4	0.93607	1
常熟农商行	0.40216	5	-0.79935	14	-0.17877	10	0.19739	6	-0.08773	9
张家港农商行	0.24945	6	-0.51625	12	0.46246	3	-0.79693	12	-0.06180	8
江阴农商行	0.64135	4	-0.48209	11	-0.15877	9	-1.67568	15	-0.11635	10
吴江农商行	0.88882	3	-0.60016	13	0.13782	6	-0.80807	13	0.10515	7
昆山农商行	-1.10475	14	-1.88744	15	-0.01729	7	-0.43118	11	-1.05365	15
太仓农商行	-1.92540	15	0.07059	7	-0.26676	12	-0.26006	10	-0.82479	14
重庆农商行	0.23854	7	0.25944	5	0.32701	4	1.85614	2	0.45271	3
宁夏黄河农商行	-0.05171	9	2.83958	1	-0.21206	11	-1.34846	14	0.62337	2
南海农商行	0.94607	2	0.39727	4	-0.52080	13	-0.07175	9	0.38775	5
珠海农商行	-0.78730	12	0.19194	6	2.70638	1	0.10999	7	0.26445	6

(三) 因子分析结论

根据上述因子分析的结果,可得到以下结论:

1. 盈利性因子 F1 在基本每股收益和净资产收益率指标上的载荷最大,其中佛山顺德农商行排名第一。在 2013 年,该行利润总额高达 35 亿元,比上年末增加 5 亿元;基本每股收益 1.03 元,同比增加 0.16 元。

2. 存款增长率、贷款增长率、手续费及佣金增长率作为衡量农商行发展能力的重要指标,其中最显著的是存款增长率,说明目前农村商业银行的主要发展方式仍为粗放型的规模扩张。宁夏黄河农商行的发展能力排名首位,其手续费及佣金增长率达到 92.58%,中间业务收入成为其营业收入的重要增长点。在利率市场化背景下,我国农商行的业务结构也同样面临着严峻挑战。因此,增加中间业务收入,加大金融工具创新日益成为农商行提高核心竞争力的重要途径。

3. 安全性是农村商业银行经营活动的首要原则。珠海农商行的核心资本充足率最高,为 16.26,拨备覆盖率也较高,仅次于佛山顺德农商银行,说明珠海农商银行在安全性方面保持了谨慎的态度。不良贷款率作为衡量农商银行经营风险的逆向指标,其值越高,代表银行信贷风险越大。和其他农商行相比,宁夏黄河农商银行和昆山农商银行的不良贷款率较高,分别为 2.57%、2.48%,这主要是因为我国农村商业银行是由农村信用社发展而来,受巨额不良贷款的影响,历史包袱沉重。

4. 在流动性方面,广州农商银行的存贷比和资产负债率较低,分别为:51.23%和 92.73%,在流动性指标排名中居于第一位。和其他性质的商业银行相比,农商银行的存贷比明显偏高,成为竞争力的重要影响因素。较高的存贷比带来的利息收入是目前农村商业银行主要的盈利来源,成为提升短期竞争力的关键手段,但是不利于长期发展。

5. 整体竞争力情况

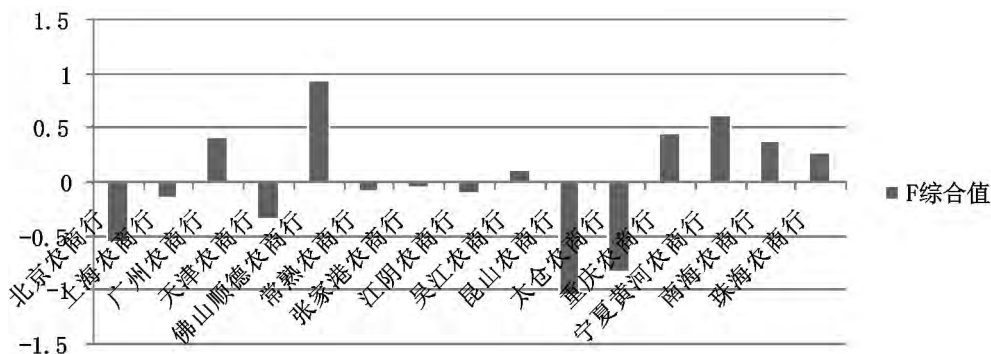


图1 样本农商行综合排名

图1为15家农村商业银行2014年的综合竞争力对比图,从该图可以看出,2014年佛山顺德农商行、宁夏黄河农商行、重庆农商行、广州农商行和南海农商行综合竞争力名列前茅。这表明上述5家农村商业银行在由农村信用社向农村商业银行的改制效果显著,经营管理水平大幅提高,同时这也符合现阶段农村信用社改制的整体方向。^[1]

三、农村商业银行竞争力聚类分析

前文分析了各因素对农村商业银行竞争力的影响,并对15家农村商业银行在4个主因子上的得分进行了排名。本部分借助聚类分析法对农村商业银行进行分类,进一步给农村商业银行的定位提供依据。

(一) 聚类分析过程

聚类分析是研究“物以类聚”的一种方法,根据事物本身的特性,将事物进行归类。本文采用聚类分析法中的层次分析法,在计算距离时借助离差平方和法,以公因子为封层聚类对象。经过聚类分析,15家农村商业银行被归为4大类,如图2所示。

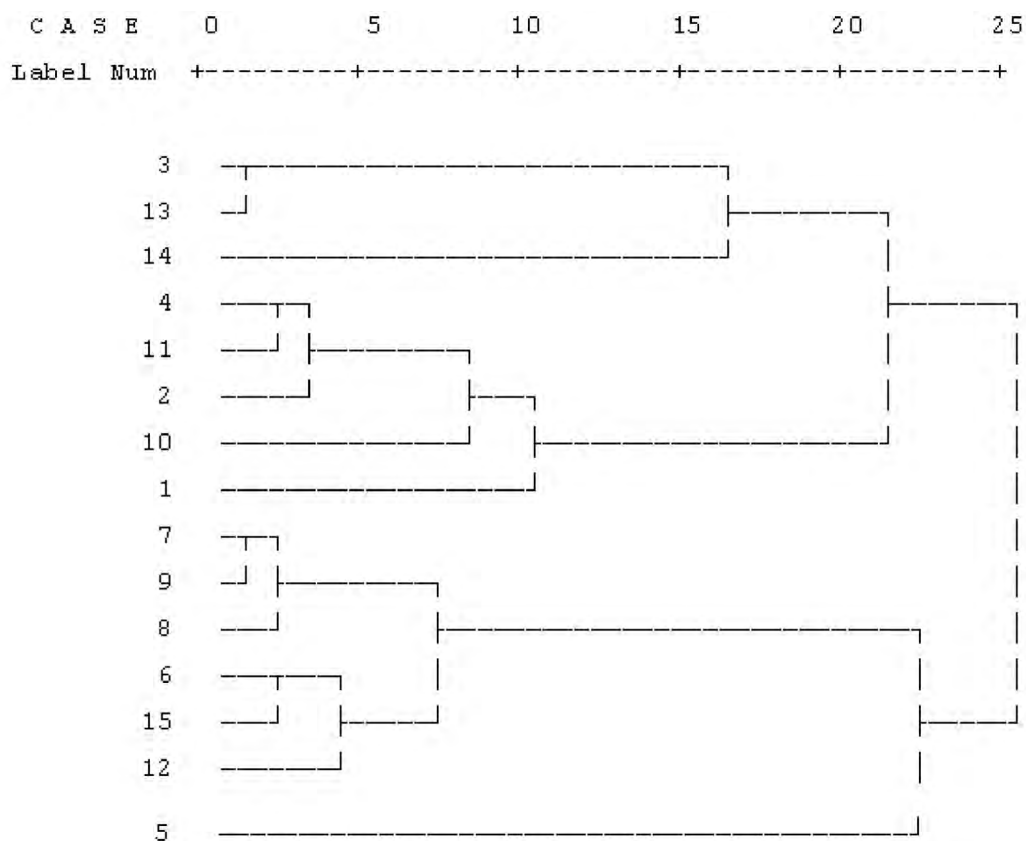


图2 Rescaled Distance Cluster Combine

第一类: 广州农商行、宁夏黄河农商行、南海农商行

第二类: 北京农商行、上海农商行、天津农商行、昆山农商行、太仓农商行

第三类: 常熟农商行、张家港农商行、江阴农商行、吴江农商行、重庆农商行、珠海农商行

第四类: 佛山顺德农商行

(二) 聚类结果分析

聚类分析很明显地呈现出各类农商行不同的竞争力水平。佛山顺德农商行自成一类,其竞争力水平最高;广州农商行、宁夏黄河农商行、南海农商行竞争力水平次之;常熟农商行、张家港农商行、江阴农商行、吴江农商行、重庆农商行、珠海农商行竞争力弱低;而北京农商行、上海农商行、天津农商行、昆山农商行、太仓农商行竞争力处于最低水平。以上聚类结果基本和因子分析的排名结果一致,因此,进一步验证了各层次农

商行的竞争力差异。

从竞争力最差的一类(第二类)可以看出,省会和直辖市城市农村商业银行整体竞争力较弱。虽然省会和直辖市城市经济较为发达,但传统农业所占比重较低,偏离了农村商业银行扎根农村、服务三农的宗旨。农村商业银行的竞争优势在农村,作为刚改建的农村商业银行来说,失去了原来的农信社政策的支持和保护,面对来自国有银行、股份制银行、城市商业银行的激烈竞争,很难立足。因此在广阔的农村市场农村商业银行才具有竞争力优势。^[2]农村商业银行的业务只要与农村经济的发展相结合,在政策和市场之间寻求最佳结合点,便可实现自身竞争力的提高。

四、提升农村商业银行竞争力的途径

通过实证分析并结合各农商行自身特点发现,综合竞争力强的农商行具有市场定位准确、发挥特色优势、非利息收入占比提升快、资产质量高的优势。而竞争力较弱的农商行则普遍存在效率低下,偏离服务三农的方向,过于追求形式上的“做大做强”,导致不良贷款率高、资产质量较差。^[3]

(一) 扎根县域,服务农村

县域经济更好的体现了区域倾向政策和产业倾向政策,是政府进行经济调控的重要途径,体现的是政府的意志。^[4]表上看,这似乎与农村商业银行的商业化运作相矛盾,但从农村商业银行的市场定位来看,彼此又不冲突。随着政府对三农的重视度不断加大,城乡一体化的推广,农村的经济也呈现出了新面貌。同时,第二产业、第三产业也在不断向广大农村地区蔓延。因此,将农村商业银行最高级设立在县域较为合理,发挥农村商业银行集中管辖优势,更好地为区域发展提供金融服务。县域经济的 GDP 比重高达全国 GDP 总量的 60% 以上,在政府高度重视三农的背景下,县域经济是新的经济增长点。把握好该机遇,农村商业银行便可获得较大的生存空间。

(二) 控制信贷风险,改善资产质量

农村商业银行大多是从农村信用社改制而来的,其信贷管理机制以及信贷员的综合素质相对较低,同时,小微企业风险抵抗力差、农业生产经营受自然灾害影响大以及农村市场的征信不完善,容易引发信息不对称和道德风险的产生,使得农村商业银行的信贷风险很高。^[5]加强对信贷资产质量的管理,控制信贷风险是农村商业银行急需解决的问题,是竞争力的重要保证。

防范信贷风险,可以从以下几个方面考虑:首先,加强贷款管理及贷款责任的落实。加强信贷人员的责任意识,实行审贷分离、权责分明、绩效挂钩,规范对贷款客户的信用评价体系,加大审查力度和频度。同时,应该拒绝强制性的地方政府贷款,降低信贷风险。其次,扩大资产规模,增强自身抵抗风险的能力。我国农商行可以通过发行股票和中长期次级债券来补充资产。

(三) 加强金融创新

目前我国农商行同质化经营现象普遍存在,如何在坚持服务三农的理念下,以创新带动发展,以创新提高竞争力成为关注的焦点。

首先是经营理念的创新。国家对三农的大力扶持为农村商业银行的创新和发展营造了良好环境,应当把金融创新作为增强农商行竞争实力的重要手段。在探寻金融创新时,坚持服务三农的宗旨,把农村商业银行真正办成农民的银行,发挥农村商业银行立足三农、服务城乡的基础性作用。坚持实现双赢,在带动企业发展、提高农民生活水平的同时,实现农村商业银行自身的可持续发展。

其次是开展支农业务创新。农村经济迅速发展的同时,人们对农村金融业务也提出新要求,为此,农村商业银行应加大创新力度。由于农村商业银行在存款方面受管制,应主要把创新点集中在贷款和中间业务方面。面对农村经济组织规模小、可抵押资产少等特点,可允许其使用土地经营权、大农机、地上物、林权作为抵押物;以农业购销合同、订单为质押物;以大联保作为担保方式。随着农村居民收入的提高,对理财产品的需求也在不断加大,这为农商行拓宽中间业务提供了广阔天地。同时,加快信用贷款创新,为农民、中小企业推出“量身定做”的信贷产品。积极拓展个人消费信贷,做好“家电下乡”金融服务,开展个人助学贷款,推

广小额创业贷款等信用贷款业务。

参考文献:

- [1]刘社建. 农村商业银行研究[M]. 上海: 上海社会科学院出版社 2012.
- [2]吴建亚. 现阶段我国农村商业银行的市场定位和发展战略[J]. 金融论坛 2004(08): 57-61.
- [3]许朝兵, 刘连卿, 赵丽敏. 专职队伍、专业清收、专业效果——莘县农村信用合作社不良资产集中管理成效初显[N]. 金融论点 2008-05-01.
- [4]夏斌. 农行的优势在县域经济[J]. 农村金融研究 2007(04): 48-50.
- [5]Franco, Varetto. Genetic Algorithms Applications in the Analysis of Insolvency Risk. Journal of Banking and Finance, 1998(22): 1421-1439.

An Empirical Analysis on Competitiveness Evaluation of Chinese Rural Commercial Banks

GUO Yimiao, DONG Jigang

(School of Economics and Management, Shandong Agricultural University, Tai'an, Shandong 271018, China)

Abstract: China's rural commercial banks, as the main force of rural financial institution, have made great contribution for the development of "agriculture, countryside and farmers". Against the background of the interest rate market, how to further improve their competitiveness in order to cope with the fierce competition become a serious problem. This paper uses factor analysis to obtain samples of rural commercial bank competitiveness rankings; then also uses cluster analysis to categorize analysis; finally, this paper gives some appropriate recommendations to enhance the competitiveness of rural commercial banks.

Key words: rural commercial banks; competitive strength; factor analysis; cluster analysis

(责任编辑: 沈 五)