

中国商业银行从事非传统业务的决定因素

戴丽娟¹, 汪叔夜²

(1. 巨田基金北京公司, 北京 100873; 2. 香港理工大学商学院, 香港九龙)

[摘要] 非传统业务对银行整体资产报酬率有正向影响, 经营风格较为稳健、传统业务盈利能力和流动性较差的银行会更多地从事非传统业务。不同所有权对非传统业务有显著影响: 城市商业银行、外资银行均比四大国有商业银行在非传统业务上开展得好, 但银行所有权变化的选择效应及动态效应均不显著。

[关键词] 商业银行; 非传统业务; 所有权特征

[中图分类号] F830.33 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1000-596X (2009) 05-0048-07

一、概 论

20世纪70年代以来, 商业银行经营环境的变化导致银行提供的金融资产比例下降, 传统银行融资市场日渐狭小, 从而激活了银行扩充业务范围、发展非传统业务的愿望, 以促进利润来源的多样化。德扬和里斯 (DeYoung and Rice) 发现, 美国银行的非利息收入占经营收入的比重由1984年的24.6%上升到2001年的42.2%。^[1]而目前我国商业银行非传统业务收入占总收入的比重不到20%, 发展非传统业务成为商业银行提高经济效益的一个重要增长点。

传统的商业银行利润来自存贷款利差, 银行的传统业务是指与存贷款相关的金融业务。非传统业务是指银行作为中介人, 利用自身的信誉、技术信

息及机构网点等方面的优势, 为客户提供信息咨询和委托性代理事项, 从中收取手续费和佣金的业务, 它不影响银行的资产负债总额, 又称为表外业务。据此定义, 我国《商业银行法》中的吸收公众存款、贷款、办理票据承兑与贴现业务属于传统业务; 而其余业务则为非传统业务。

银行业因其在国民经济中的重要性而一直受到高度监管, 银行业的人民币存贷款的利率仍由政府掌控。1996—2004年, 央行曾连续7次下调存贷款利率, 缩减了银行业利用利息差获取较高利润的政策空间。随着证券市场的迅速发展, 储蓄资金分流严重。同时, 银行为了争夺优质客户, 常在央行规定的贷款利率基础上, 下调或变相下调贷款利率, 造成实际存贷款利差进一步缩窄。虽然2004年人民币的存贷利率开始上调, 但存贷款利差从1999年6月调整后基本未变, 2007年的几次调整

[收稿日期] 2009-02-10

[作者简介] 戴丽娟 (1970—), 女, 山西太原人, 巨田基金北京公司总经理, 管理学博士;

汪叔夜 (1950—), 男, 北京市人, 香港理工大学商学院博士生导师, 金融学和管理学博士。

感谢匿名评审人提出的修改建议, 笔者已作了相应的修改, 本文文责自负。

后更呈缩小趋势。此外,1997年金融业的营业税率从5%上调到8%,直接减少了银行业的利润。自央行实行差别存款准备金率制度以来,银行存款准备金连续19次上调,从2004年4月25日的7.5%增加到2008年6月25日的17.5%,抑制了信贷增长,减少了银行业传统业务的利润。在大量呆、坏账无法收回的情况下,银行还需为大量的“应收利息”缴纳营业税及附加税费。除了利率、税率等政策因素外,银行间的竞争也使得银行业的利润趋于平均化。特别是在中国加入WTO后,外资银行的进入和银行体制改革后各类不同所有制商业银行的蓬勃发展,都迫使银行业加强服务,增强竞争力。

理论界关于非传统业务的决定因素并无统一的意见。国外学术界对非传统业务决定因素方面的研究主要集中在银行的财务特征方面,且实证研究的结果也不一致,尚未发现系统地从所有权变迁的视角进行的研究。本文利用中国各类商业银行1997—2006年的数据,探讨商业银行的财务特征、所有权特征对非传统业务的影响。

笔者发现,非传统业务对银行整体资产报酬率有正向的影响,而经营风格较为稳健、传统业务盈利能力较差、流动性较差的银行会更多地从事非传统业务。在所有权未发生变化的银行中,城市商业银行及外资银行均比四大国有商业银行在非传统业务上开展得好,表明除了财务特征外,银行的所有制形式也是银行非传统业务的决定因素之一。

二、中国银行业非传统业务的现状

(一) 中国商业银行概况

根据银行的股权结构、经营限制等情况,商业银行又可以进一步划分为国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、外资商业银行、邮储银行和农村金融机构。国有商业银行是指资本金全部由国家财政部提供的商业银行,包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行,统称为“四大国有银行”。股份制商业银行是指资本金以发

股方式筹集、可在全国范围内开展经营的商业银行,包括公开上市和未公开上市的城市商业银行。城市商业银行是指资本金以发股方式筹集而得的区域性商业银行。

本文中的外资银行是指部分或全部资本由海外投资者提供的、在中国注册设立的外商独资银行和中外合资银行。在中国境外注册的外资银行在我国开设的分行、被外资收购股份的国内银行,它们在华的业务数据没有从其总部的业务数据中区分出来,因此不包括在本文的研究范围内。中国邮政储蓄银行是2007年才成立的机构,农村金融机构的相关数据无法得到,也都不作为本文的研究对象。

(二) 国内银行业非传统业务的现状

本文所有财务数据均取自欧洲电子商业信息出版商(Bureau van Dijk Electronic Publishing)与银行业权威评级机构惠誉(Fitch Ratings)合作开发的Bankscope银行业数据库。银行所有权变化的数据则来自中国银监会以及部分媒体的公开报道。本文的统计范围涵盖了数据库中除3家政策性银行外所有的80家境内银行,包括4家国有商业银行,8家上市的股份制商业银行,5家未上市的股份制商业银行,以及47家城市商业银行。本文还包括了16家在华注册的外资银行。

本文将全部观测值按四大国有银行、股份制银行、城市商业银行和外资银行分为4类,分别对每类进行了描述统计。表1给出了1997—2006年上述银行非传统业务利润及其占营业利润总额的比例(NTA)的描述统计, $NTA = \text{其他业务利润} / (\text{净利息收入} + \text{其他业务利润})$ 。统计表明,目前我国商业银行非传统业务收入仍处于较低的水平, NTA 平均为17.8%。从各类银行非传统业务平均利润来看,尽管四大国有商业银行在绝对值方面仍然占据首位,但其 NTA 仅为10.7%,远低于样本中所有银行的平均水平。此外,股份制商业银行的 NTA 均值为10.6%,同其他类银行相比,均处于最低的水平。城市商业银行和外资商业银行上述两项统计指标要远高于四大国有商业银行和股份制商业银行。

表 1 1997—2006 年我国商业银行非传统业务利润描述统计

项目	平均值	中位数	标准差	最小值	最大值	25%分位数	75%分位数	观测值	
四大国有 银行	总额 (百万元)	9 871.2	6 693.5	12 908.4	-210.0	75 754.1	2 757.4	13 738.0	40
	(%)	10.7	8.5	7.1	0.0	28.0	5.0	17.8	
股份商 业银行	总额 (百万元)	699.0	346.4	1 162.5	-6.3	8 971.0	115.5	679.0	98
	(%)	10.6	6.0	13.0	-0.6	84.1	5.0	9.0	
城市商业 银行	总额 (百万元)	253.1	61.5	963.4	-6.1	6 713.0	21.5	182.7	182
	(%)	22.4	18.3	20.2	0.0	79.0	4.0	37.0	
外资银行	总额 (百万元)	100.8	8.3	162.6	0.0	689.8	4.7	149.0	87
	(%)	19.3	19.0	10.5	0.0	51.0	13.0	25.0	
全部	总额 (百万元)	1 273.1	103.3	4 987.2	-210.0	75 754.1	19.1	380.0	407
	(%)	17.8	11.0	16.7	-0.6	84.1	5.0	25.1	

三、文献回顾与研究假设的提出

(一) 财务特征与银行的非传统业务

本文关于银行的财务特征与银行从事非传统业务间关系的假设共有两类：假设 1 讨论 *NTA* 与银行盈利能力的关系；假设 2 讨论 *NTA* 与银行风险的关系。此外，以往研究发现银行盈利能力可能与银行的规模相关。因此，作为一个控制变量，本文用总资产的自然对数来表征银行的规模。

大多过往研究关注银行的经营绩效、规模效应、与多元化收益之间的关系。一些学者发现，效率与银行的规模正相关而与银行活动的多元化负相关。管理良好的银行在拓展非利息收入方面会较为缓慢；非利息收入的增长，通常与盈利能力的增长和风险一回报关系的变差有关。^{[2][3]} 另一些学者则发现多元化可以提高银行的绩效。^{[6][7]} 斯泰克劳斯等人 (Staikouras, et al) 认为，结构性和监管方面的差异是导致欧洲和美国研究结论不一致的原因。^[6]

假设 1 *NTA* 与银行的盈利能力 (资产报酬率) 正相关，但与银行在传统业务上的盈利能力 (净利息边际比率) 负相关。

资产报酬率 (*ROA*) 表征银行的盈利能力， $ROA = \text{税后利润} / \text{总资产}$ 。传统银行业务的盈利能力受到银行授信资产规模的制约，而大部分非传统业务不需依赖授信资产来产生利润。因此，非传统银行业务在一定程度上可以提升银行的资产报酬率。净利息边际比率 (*NIM*) 表征银行在传统业

务上的盈利能力， $NIM = \text{平均贷款利率} - \text{平均存款利率}$ 。*NIM* 较低的银行需依靠投入非传统银行业务来增加收入。

在 *NTA* 与银行风险的关系方面，主要争论的观点是道德风险假说与市场惩罚假说。在金融交易中，交易双方的信息不对称会产生逆向选择和道德风险问题。道德危险假说是指银行利用存款保险的保障从事风险较高的非传统业务，且无须对存款户付出较高的风险溢价。道德危险假说意味着银行 *NTA* 与银行风险间呈正相关关系。市场惩罚假说是指在有效资本市场中，若银行涉入高风险的非传统业务，投资人将会要求较高的报酬。这种风险一报酬的权衡关系会促使银行的经理人尽量避免涉入高风险的非传统业务。^[7] 市场惩罚假说意味着 *NTA* 与银行风险间呈非正向的相关关系。

假设 2 *NTA* 与银行的风险水平呈负相关关系。

笔者考虑流动性和负债两种风险。流动性风险对银行而言即是未预期到的存款提取与未预期到的贷款需求。本文用流动资产比率 (*LIQ*) 来表征银行的流动性风险水平， $LIQ = \text{流动资产} / \text{总资产}$ 。若市场惩罚理论成立，笔者预期 *NTA* 与 *LIQ* 显著正相关。本文还用备抵坏账比率 (*PLL*) 来表征银行的流动性风险水平， $PLL = \text{坏账准备} / \text{总资产}$ 。一般来说，*PLL* 越高，显示其以坏账准备承担坏账损失的能力越强，其经营风险就越低。因此，*NTA* 与银行备抵坏账比率有正向关系。本文用股东权益比率 (*Equity*) 来表征银行的负债能力。股东权益比率越高，银行以股东权益承担亏损

的能力愈强。因此,笔者预期 *NTA* 与股东权益比率呈正向关系。

表 2 给出了银行财务变量的描述统计。从表 2 可以看到,四大国有银行和股份制商业银行的 *NTA* 相对较低 (10.68%), 而城市商业银行

(22.41%) 和外资银行 (19.32%) 则相对较高。此外,四大国有银行和股份制商业银行在规模上普遍大于城市商业银行和外资银行,但资产收益率则较低。外资银行在股东权益比率和流动资产比率方面显著高于其他各类银行。

表 2 银行财务变量的描述统计表 (%) (按所有权类型分类)

项目	<i>NTA</i>	<i>ASSET</i>	<i>ROA</i>	<i>NIM</i>	<i>Equity</i>	<i>LIQ</i>	<i>PLL</i>
全样本							
均值	17.75	10.18	0.60	2.29	10.29	21.76	0.60
中位数	11.00	10.35	0.45	2.19	4.83	17.00	0.42
四大国有银行							
均值	10.68	15.05	0.31	2.26	4.70	13.28	0.70
中位数	8.53	15.08	0.15	2.14	5.00	12.00	0.60
股份制商业银行							
均值	10.61	12.19	0.48	2.21	4.45	19.98	0.67
中位数	6.02	12.26	0.47	2.10	3.72	18.50	0.52
城市商业银行							
均值	22.41	9.44	0.53	2.19	4.68	16.35	0.53
中位数	18.33	9.95	0.41	2.15	4.49	15.00	0.39
外资银行							
均值	19.32	7.22	1.00	2.58	31.39	39.01	0.63
中位数	19.00	6.91	0.89	2.29	18.06	38.00	0.00

(二) 银行的所有权类型与银行从事非传统业务

有关银行的所有权类型与其从事非传统业务方面的研究极为鲜见,本文填补了在此研究领域的空白。中国的银行类别及所有权结构比较复杂,在本文的样本期间,一批商业银行还发生着所有权的变化。不同所有权的银行,绩效会存在较为显著的差异。例如,朱南等人发现,股份制商业银行的整体效率远高于国有商业银行。^[7]张健华发现,股份制商业银行平均效率最高,而城市商业银行的效率最低。^[8]中国台湾学者林菝伦发现,外商银行投入非传统银行业务的程度比台湾岛内银行更高。^[9]本文使用了伯格等人 (Berger, et al)^[10]的框架,同时考虑所有权的静态、选择、动态 3 种效应的影响。静态效应度量的是所有权没有发生变化的银行在非传统业务方面的差异。

假设 3 在所有权未发生变化的银行中,非四大国有银行开展非传统业务的情况要优于四大国有银行。

选择效应度量的是有、无所有权变化的银行之间的非传统业务开展情况的差异。国外通常发生所有权变化的银行与没有发生所有权变化的银行相比绩效较差,但中国的情况有所不同。林和张 (Lin and Zhang) 发现,被外资收购的银行,其绩效显著优于未被外资收购的银行。^[11]对于公开发行上市的银行,也有类似的结果。

假设 4 被外资收购或公开上市的银行,其开展非传统业务的情况要优于未发生所有权变化的银行。

动态效应度量的是由于所有权发生变化而带来的非传统业务的变化。

假设 5 发生了所有权变化的银行,在短期和长期,其非传统业务会发生显著变化

(三) 政策控制变量

本文考虑中国加入世界贸易组织 (WTO) 及中国人民银行的利率政策 (*INT*) 两个相关政策控制变量。中国于 2001 年底加入了世界贸易组织,对银行业的开放承诺最为彻底。随着外国银行的进

入,我国银行在非传统业务方面可能会受到一定的冲击。政府的利率政策直接影响银行的传统存贷款业务。本文认为,1997—2002年,中国人民银行的连续降息会对银行非传统业务产生正面影响;2003—2006年,连续加息会对非传统业务产生负面影响。

四、模型与实证结果

(一) 回归方程与变量

笔者的回归模型为:

$$\begin{aligned}
 NTA_{it} = & \alpha_0 + \beta_1 Asset_{it} + \beta_2 ROA_{it} \\
 & + \beta_3 NIM_{it} + \beta_4 Equity_{it} \\
 & + \beta_5 LIQ_{it} + \beta_6 PLL_{it} \\
 & + \beta_7 WTO_{it} + \beta_8 INT_{it} \\
 & + \beta_9 Foreign_{it} + \beta_{10} City_{it} \\
 & + \beta_{11} Corp_{it} + \beta_{12} SForeign_{it} \\
 & + \beta_{13} SList_{it} + \beta_{14} DynForeign_{it} \\
 & + \beta_{15} DynList_{it} + \beta_{16} DTForeign_{it} \\
 & + \beta_{17} DTList_{it} + \epsilon_{it} \quad (1)
 \end{aligned}$$

模型中的因变量为银行的非传统业务利润占总营业收入的比例 (NTA)。模型中涉及银行财务特征的6个自变量为资产报酬率 (ROA)、净利息边际比率 (NIM)、流动资产比率 (LIQ)、备抵坏账比率 (PLL)、股东权益比率 ($Equity$) 和总资产 ($ASSET$)。

有关银行所有权的自变量共有9个。3个静态效应变量分别是城市商业银行 ($City$)、股份制商业银行 ($Corp$) 和新成立的中外合资银行和外商独资银行 ($Foreign$) (在下文统称为外资银行)。四大有银行作为对照组,在回归分析中,静态变量的系数度量的是国有商业银行和其他未发生所有权变化的银行之间在非传统业务开展情况上的差异。两个选择效应变量为 $SForeign$ 和 $SList$ 。选择效应变量的系数衡量的是国有银行和发生过所有权变化的银行之间 NTA 的差异。两个短期动态效应变量为 $DynForeign$ 和 $DynList$, 分别代表在样本期间被外资收购或公开上市的银行。本文还加入了两个长期动态效应变量,用事件发生后的时间长度度量长期影响; $DTForeign$ 代表银行被外资收购

的时间, $DTList$ 代表银行公开上市的时间。除了 WTO 和 INT 两个政策变量外,模型中还包括年份固定效应控制变量。

(二) 回归结果

表3报告了回归模型式(1)的估计值。首先, NTA 与银行的盈利能力 (ROA) 呈现显著的正向关系,而与银行在传统业务上的盈利能力 (NIM) 却显著负相关。这说明资产报酬率较高、净利息边际收入较低的银行会更多地投入非传统业务以增加收入。

表3 回归结果

被解释变量: NTA	预期符号	回归 (1A)	回归 (1B)
财务特征变量			
$ASSET$	+	-0.003	-0.003
ROA	+	0.035***	0.036***
NIM	-	-0.105***	-0.106***
$Equity$?	-0.000	-0.000
LIQ	+	-0.211***	-0.214***
PLL	+	0.020**	0.020**
政策变量			
WTO	?	0.007	-
INT	+	-	-0.027
所有权变量			
静态虚拟变量			
$Foreign$	+	0.121**	0.122**
$City$	+	0.111***	0.110***
$Corp$	+	0.064	0.063
选择虚拟变量			
$SForeign$	+	0.008	0.007
$SList$	+	-0.033	-0.033
短期动态虚拟变量			
$DynForeign$?	-0.005	-0.002
$DynList$?	0.007	0.006
长期动态虚拟变量			
$DTForeign$?	-0.011	-0.012
$DTList$?	-0.002	-0.001
常数	na	0.378***	0.405***
年份固定效应	na	已控制	已控制
$Adj-R^2$	na	0.337	0.338
F值	na	8.38	7.39
P值	na	0.00	0.00
观测值	na	348	348

注:***表示在1%的水平上显著,**表示在5%的水平上显著,*表示在10%的水平上显著,na表示此处无,下同。

其次, *NTA* 与 *PLL* 显著正相关, 而与 *LIQ* 显著负相关。 *NTA* 与股东权益比率、银行规模无显著关系。 *NTA* 与流动风险因素中的流动资产比率和备抵坏账比率分别呈显著负相关和正相关, 这在一定程度上表明, 在我国市场惩罚假说与道德风险假说都没有能够完全解释银行非传统业务的开展情况, 没有哪一种假说得到了完全一致的支持。

在 *NTA* 与银行的所有权类型的关系方面, 静态虚拟变量 *Foreign* 和 *City* 的系数均在 1% 的水平上显著, 表明外资银行、城市商业银行均比四大国有银行在非传统业务上开展得好。四大国有银行非传统业务开展较差的部分原因可能在于其掌握了绝大部分的传统业务的市场份额, 因而开拓非传统业务的动力不足, 速度较慢。股份制商业银行与国有银行在非传统业务方面没有显著的区别, 则可能是由于一批股份制银行成立较晚, 体制变化对其在开展非传统业务方面的影响尚未体现出来。所有权的选择和动态效应变量均不显著, 表明所有权发生变化的银行, 在变化前, 其非传统业务并不明显优于所有权没有变化的银行; 在变化后, 不论是城市商业银行, 还是股份制商业银行, 其非传统业务并无显著的改进。

最后, 两个政策变量的系数均不显著。一个可能的解释是政策变量存在一定的滞后期。例如, 中、外资银行竞争最为激烈的人民币业务是分阶段开放的。在本文样本期内, 这一开放尚未全部完成, 因此, 在短期内中国加入 WTO 的效果难以体现。

(三) 稳健性测试

作为稳健性测试, 本文做了自动逐步回归, 方法为向后选择, 变量剔除的显著性标准为 0.2。回归结果如表 4 所示。与表 3 的结果基本一致: *ROA*, *NIM*, *LIQ*, *PLL* 4 个变量显著, 而 *ASSET* 等变量则不显著, 被软件自动剔除。经逐步回归剔除后的实际回归模型为:

$$\begin{aligned}
 NTA_i = & \alpha + \beta_1 ROA_i + \beta_2 NIM_i \\
 & + \beta_3 LIQ_i + \beta_4 PLL_i \\
 & + \beta_5 Foreign_i + \beta_6 City_i \\
 & + \beta_7 DTForeign_i + \epsilon_i \quad (2)
 \end{aligned}$$

表 4 稳健性测试: 自动逐步回归

被解释变量: <i>NTA</i>	预期符号	系数
财务特征变量		
<i>ROA</i>	+	0.038***
<i>NIM</i>	-	-0.105***
<i>LIQ</i>	+	-0.216***
<i>PLL</i>	+	0.019***
所有权变量		
<i>Foreign</i>	+	0.143**
<i>City</i>	+	0.126***
<i>DTForeign</i>	?	-0.011
常数	na	0.348***
年份固定效应	na	已控制
<i>Adj-R²</i>	na	0.356
<i>F</i> 值	na	20.21
<i>P</i> 值	na	0.00
观测值	na	348

此外, 银行的部分非传统收入来自证券买卖收入, 且部分样本银行为上市银行, 为了控制股票市场对于银行非传统业务可能的影响, 笔者还在回归方程中加入了股票市场年回报率变量进行稳健性测试, 其回归结果同表 3、表 4 的结果非常一致, 表明股票市场的整体表现对银行的非传统业务比率无显著影响。最后, 在模型式 (1) 的基础上, 笔者还进行了加入财务变量与政策变量交叉项的回归测试, 检验结果无显著差异。

五、结论与研究展望

本文探讨了中国商业银行的财务和所有权特征对非传统业务利润占营业利润总额比例的影响。我们发现, 非传统银行业务在一定程度上可提升银行的资产报酬率, 而且传统存放款利差越小的银行会更积极地从事提供多样化的非传统活动以增加利润。银行以坏账准备承担坏账损失的能力越强, 其投入非传统银行活动的程度就越深。另外, 银行流动资产与总资产的比率越低, 其投入非传统银行业务的程度就越深。在所有权特征方面, 未发生所有权变化的银行中, 城市商业银行、外资银行均比四大国有银行在非传统业务上开展得好。但是, 国有商业银行相对其他所有制形式的银行在网点、传统业务客户等方面拥有巨大的优势。国有银行在非传

统业务方面有巨大潜力,从发展来看,将会是其他银行强有力的竞争者。而银行发生所有权变化后,

由于时间尚短,暂时无法看出其非传统业务得到了显著的改进。

参考文献

- [1] R. DeYoung, T. Rice. Noninterest Income and Financial Performance at U.S. Commercial Banks [J]. *The Financial Review*, 2004, (39).
- [2] N. Rangan, R. Garbowski, H. Aly, C. Pasurka. The Technical Efficiency of U.S. Banks [J]. *Economics Letters*, 1988, (28).
- [3] G. Ferrier, S. Grosskopf, K. Hayes, S. Yaisawarng. Economies of Diversification in the Banking Industry [J]. *Journal of Monetary Economics*, 1993, (31).
- [4] M. Kwast. The Impact of Underwriting and Dealing on Bank Returns and Risks [J]. *Journal of Banking and Finance*, 1989, (13).
- [5] L. Angbazo. Commercial Bank Net Interest Margins, Default Risk, Interest-rate Risk, and Off-balance Sheet Banking [J]. *Journal of Banking and Finance*, 1997, (21).
- [6] S. Staikouras, C. Risie, G. Wood. Noninterest Income and Total Income Stability [J]. *Bank of England Quarterly Bulletin*, 2003, (43).
- [7] 朱南, 卓贤, 董屹. 关于我国国有商业银行效率的实证分析与改革策略 [J]. *管理世界*, 2004, (2).
- [8] 张健华. 我国商业银行效率研究的 DEA 方法及 1997—2001 年效率的实证分析 [J]. *金融研究*, 2003, (3).
- [9] 林苡伦. 银行业非传统业务之决定因素 [D]. 中国高雄: 国立高雄第一科技大学, 2002.
- [10] A. Berger, G. Clarke, R. Cull, L. Klapper, G. Udell. Corporate Governance and Bank Performance: A Joint Analysis of the Static, Selection, and Dynamic Effects of Domestic, Foreign, and State Ownership [J]. *Journal of Banking and Finance*, 2005, (29).
- [11] X. Lin, Y. Zhang. Bank Ownership Reform and Bank Performance in China [J]. *Journal of Banking and Finance*, 2009, (33).

(责任编辑: 付 敏)

THE DETERMINANTS OF NONTRADITIONAL ACTIVITIES OF CHINESE COMMERCIAL BANKS

DAI Li-juan¹, WANG Shu-ye²

(1. JuTian Fund Management CO., Ltd, Beijing 100873, China;

2. Business School, The Hong Kong Polytechnic University, Hong Kong, China)

Abstract: Nontraditional business has positive effects on banks' overall capital gain, while banks which are more cautionary and with lower profitability and liquidity are more likely to engage in nontraditional business. Different kinds of ownerships have significant effects on non-traditional business. Urban commercial banks and foreign banks have performed better than the four major state-owned banks. However, the selection effect and dynamic effect of ownership changes in banking sector are not significant.

Key words: commercial banks; nontraditional activities; ownership characteristics