

Research on the Influencing Factors the Profitability of Commercial Banks in China

Jialu Hou

School of Economics and Management, Beijing University of Chemical Technology, Beijing, 100029, China

Abstract

Commercial banks are the core of China's financial system, and enhancing profitability is the ultimate goal pursued by commercial banks. With the profound changes in the internal and external environment of commercial banks' operation, as well as the deepening of interest rate marketization and the rapid development of Internet finance, competition among the same industry has intensified, which has a considerable impact on the long-term development of commercial banks in China. Therefore, exploring the influencing factors of profitability has become the focus in the development of commercial banks. Based on previous studies, this paper firstly determines the meaning of commercial banks' profitability and further classifies the micro factors of profitability from macro and micro perspectives, while focusing on the model of each profitable business of commercial banks. An econometric model is established to empirically analyze the seven influencing factors of commercial banks' profitability by analyzing the results of fixed-effects regression models over the period of 2010—2019. Finally, the results of the comprehensive analysis are presented to propose policy recommendations with realistic reference value for enhancing the profitability of commercial banks in China.

Keywords

commercial banks; profitability; influencing factors

中国商业银行盈利能力影响因素研究

侯嘉璐

北京化工大学经济管理学院, 中国·北京 100029

摘要

商业银行是中国金融体系的核心, 增强盈利能力是商业银行追求的最终目标。随着商业银行经营的内外环境深刻变化以及利率市场化的不断深入、互联网金融的发展突飞猛进等加剧了同行业间竞争, 对中国商业银行长远发展产生了不小的冲击。因此, 探析盈利能力的影响因素成为商业银行发展中的重点。论文在以往的研究基础上, 首先确定商业银行盈利能力的涵义, 并从宏观及微观角度出发, 同时围绕商业银行各盈利业务的模式, 提炼出盈利能力微观因素的进一步分类。建立计量经济学模型, 实证分析了 2010—2019 年间, 通过分析固定效应回归模型的结果, 总结出商业银行盈利能力的七种影响因素。最终, 综合分析结果, 为增强中国商业银行盈利能力提出具有现实参考价值的政策建议。

关键词

商业银行; 盈利能力; 影响因素

1 引言

商业银行是通过存款、贷款、汇兑、储蓄等业务, 承担信用中介的金融机构。主要的业务范围是吸收公众存款、发放贷款以及办理票据贴现等。一般的商业银行没有货币的发行权, 商业银行的传统业务主要集中在经营存款和贷款业务。

中国商业银行体制改革, 特别是盈利能力的提高迫在眉睫。因而必须采取有效措施提升其盈利性, 增强其市场竞争

力。那么, 对于研究盈利能力影响因素就尤为重要。若要明晰中国商业银行盈利能力面临的问题, 必须运用大量的数据进行实证分析以确定中国商业银行盈利能力受哪些因素影响, 且定量地得出各影响因素对商业银行盈利能力影响的大小。这样才能在银行盈利能力提高的过程中有的放矢, 快捷、有效地提高中国商业银行的盈利能力。

2 基础理论及中国和国际上的研究现状

2.1 相关基础理论

盈利能力是指企业利用稀缺性资源获得收益的能力^[1]。

【作者简介】侯嘉璐(1999—), 女, 中国河北邢台人, 就读于北京化工大学经济管理学院, 从事管理会计研究。

盈利能力关乎商业银行的生死存亡,所以商业银行的盈利只有保持在一个合理理想的水平下,才能充实银行资本帮助银行拓展业务规模,提高市场竞争力。一个好的盈利水平能够促进银行吸收公众存款,增加银行资金来源,扩大业务规模,增加政府信任感,减少政府的监督。西方商业银行在其几百年的发展中,经过不断地实践总结,把商业银行的经营原则归纳为安全性、流动性和盈利性三原则^[2]。在商业银行经营管理过程中,安全性、流动性、盈利性三者缺一不可。

商业银行盈利能力相关理论包含以下三大理论:

- ①经济增长与金融发展理论。
- ②产业组织理论。
- ③银行危机理论。

2.2 中国和国际上的研究现状

中国的研究主要以 GDP 和通货膨胀率这两个指标为主,宏观经济指标整体上对银行利润率没有显著影响,相较而言经济增长率的影响略微明显。而商业银行盈利能力主要由个体内在因素决定^[3]。Lhacer 和 Nakane 研究的是宏观变量中的 GDP 增长率和通货膨胀率的提高、银行存贷款基准利率的扩大都有助于提高中国商业银行的盈利水平,但银行系统利率的波动率的情况却相反^[4]。研究结果显示,通货膨胀率与商业银行利润率之间呈显著的负相关,GDP 增长率与银行利润率之间呈正相关,但这一关系并不显著^[5]。对影响银行盈利能力的内部因素和外部因素建立面板数据模型,认为内部因素主要是银行的特征变量,外部因素包括经济景气度、税收政策和法律制度等^[6]。研究认为 GDP 大幅提高时,银行的收益率随之提高,但中国货币政策对银行业的盈利没有影响,这显然悖于理论^[7]。运用杜邦分析模型,研究 10 家股份制商业银行的盈利能力发现:贷款规模、资产质量和创新能力与净资产利润率显著正相关,营运效率、资本实力与股份制银行盈利能力显著负相关,而流动性和资本充足率未通过显著性检验。在商业银行盈利近况的基础上,分析了哪些因素影响了现阶段中国商业银行的盈利,并认为影响中国商业银行盈利能力的主要外部因素包括国家宏观经济环境、国家实行的税收政策和货币政策^[8]。

基于中国 13 家上市大型商业银行 2010—2015 年间的的面板数据,通过回归分析得出结论:认为商业银行盈利性与银行的固定资产持有量、人力资本投入以及业务规模间存在显

著正相关关系^[9]。研究中国经济政策不确定性、银行信贷资产质量与盈利能力之间的关系,认为银行信贷资产质量与盈利能力显著性正相关,银行通过控制不良贷款风险,能有效提高信贷资产质量,其中中国经济政策不确定性与银行盈利能力呈正相关关系。

选取银行的净利息收益率作为衡量银行盈利性的指标,发现该指标与银行拥有的非生息资产的机会成本以及资产负债率成正相关,与流动比率呈负相关^[10]。Busch 和 Kick 证明商业银行盈利性与其非利息收入占比显著正相关^[11]。王曼舒和刘晓芳发现净息差对于银行盈利能力差异的影响比较小。净息差呈现逐年下降的趋势,且各类银行间区别不大^[12],所以非利息收入占比(和手续费及佣金收入占比)对银行盈利能力差异的影响呈现越来越重要的趋势。以净资产收益率作为衡量商业银行盈利性的指标,实证检验出银行非利息收入占比与净资产收益率存在显著正相关关系^[13]。利率水平与商业银行盈利存在非线性关系,这种非线性关系表明当利率水平处在不同的位置时,货币当局调控利率对银行盈利的影响不同。

美国学者 Bergera 发现银行的盈利能力与其自有资本呈显著正相关,银行收益会随着其内部资本的增加而增加^[14]。Garcia•Herrero 认为资本积累能力强的银行,盈利水平才高,并且与股份制商业银行相比,中国的国有商业银行盈利能力较差^[15]。对中国的 125 家商业银行的相关数据进行分析,证实其盈利性与银行资产规模之间不存在明显相关性,但与自有资本充足率和货币供应量均呈显著正相关关系^[16]。

SuFian 和 Habibullah 实证得出商业银行的盈利性主要受到银行规模、非利息收入占比以及通货膨胀率的影响不大,所有权形式对银行盈利没有影响。运用主成分分析法,得出股份制商业银行的盈利能力强于国有商业银行,并且上市股份制商业银行的盈利能力强于未上市股份制商业银行^[17]。

3 商业银行盈利能力影响因素分析及模型构建

3.1 银行盈利能力指标选择及分析

在商业银行的财务指标分析中,资产收益率(ROA)与净资产收益率(ROE)是衡量盈利能力的最重要的指标^[18]。所以在此将资产收益率(ROA)作为因变量来分析,具体的计算公式如下:

$$\text{资产收益率(ROA)} = \text{税后净利润} / \text{总资产} (1)$$

3.2 影响因素的指标选取及分析

任何行业发展都会受到所处的经济发展状况的影响。宏观经济发展好, 银行收益也会增加, 论文选取 GDP 的对数来衡量经济发展状况^[19]。因此, 提出假设 1, 即经济发展与盈利能力正相关。

通货膨胀通常用消费者价格指数 (CPI) 来度量, 该指标反映了一个国家宏观经济的风险程度^[20]。通货膨胀水平低, 盈利能力越好。因此, 提出假设 2, 即通货膨胀水平与盈利能力负相关。

影响商业银行盈利能力的内部因素可以概括为三个大类, 即风险类因素、银行运营因素、业务因素。其中, 一个国家的经济发展程度以 GDP 来衡量, 银行规模指标用银行的总资产来代表。

3.2.1 银行风险、运营变量

银行的主要资产业务是信贷业务, 主要收入来源是贷款利息收入, 因此贷款质量对银行的盈利能力产生较大影响^[21]。因此, 提出假设 3, 即商业银行不良贷款率与盈利能力负相关。

成本收入比是银行营业费用与营业收入之比。反映银行每个单位收入所需支出的成本^[22]。因此, 提出假设 4, 即成本收入比与盈利能力负相关。

3.2.2 银行业务、规模变量

对于商业银行资产规模的衡量通常采用银行的总资产, 由于商业银行的总资产规模比较大, 且其他衡量盈利能力影响因素的指标基本是百分比, 将对总资产原始数据进行对数化处理后纳入实证模型^[23]。变量符号为 Inscale。

通常来说, 总资产规模越大, 银行获取利润的能力越好。因此, 提出假设 5, 即资产规模与盈利能力正相关。

权益资产比 (Equity Assets, EA) 如果比率太小, 则意味着公司负债累累, 无法抵御公司的外部冲击力。比率过大, 则表明该公司并未积极利用财务杠杆来扩大其经营规模^[24]。因此, 提出假设 6, 即权益资产比与盈利能力正相关。

采用资本充足率 (CAR) 来反映商业银行的资本实力, 资本实力对于经营信用的商业银行来说非常重要^[25]。因此, 提出假设 7, 即资本充足率与盈利能力正相关。

综上所述, 论文将研究中采用的各代理变量及符号整理如表 1 所示。

表 1 模型各代理变量说明及测度

变量	变量符号	变量说明	计算公式 (100%)
被解释变量	ROA	总资产收益率	净利润 / 平均资产总额
宏观解释变量	LnGDP	GDP 的对数	——
	Inflation	通货膨胀水平	CPI
微观解释变量	CAR	资本充足率	——
	NPL	不良贷款率	——
	Inscale	总资产	总资产规模对数
	EA	权益资产比	所有者权益 / 资产总额
	CIR	成本收入比	总成本 / 各项收入

3.3 影响因素分析模型构建

论文选取了 16 家上市商业银行 2010—2019 年这 10 年间的的数据进行分析, 研究的是二维面板数据, 面板数据由于同时考虑了时间序列和截面两个维度, 可以考察多个个体、多个变量之间的动态互动关系, 提供更加全面的信息, 且面板数据能反映样本的个体差异和样本整体所呈现的整体趋势。因此, 论文结合样本具体情况, 采用多元线性回归模型进行实证分析, 最终建立以下实证模型^[26]:

$$ROA_{it} = \alpha + \beta_1 LnGDP_t + \beta_2 Inflation_t + \beta_3 inscale_{it} + \beta_4 EA_{it} + \beta_5 CIR_{it} + \beta_6 NPL_{it} + \beta_7 CAR_{it} + \varepsilon \quad (2)$$

式中, ROA_{it} 代表第 i 家银行 t 时期总资产收益率, α 代表常数项, $\beta_1, \beta_2 \dots \beta_7$ 表示回归系数, $LnGDP_t$ 表示 t 时期的中国生产总值的对数, $Inflation_t$ 表示 t 时期的中国消费指数, $inscale_{it}$ 代表第 i 家银行第 t 期的资产规模的对数, EA_{it} 代表第 i 家银行第 t 期的权益资产比, CIR_{it} , NPL_{it} , CAR_{it} 分别代表第 i 家银行第 t 期的成本收入比, 不良贷款率以及资本充足率。 ε 表示引入的随机扰动项。

4 实证分析

4.1 样本选取及数据来源

本论文的研究对象为在 A 股市场上市的 16 家上市商业银行。论文用于研究商业银行盈利能力与其影响因素之间的动态关系的时间序列为年度数据, 样本期为 2010—2019 年, 数据跨度为 10 年, 分别为 2010—2019 年每年最后一天的数据, 一共 160 组观测值。运用 Stata 统计分析软件进行数据分析和建模。

4.2 描述性统计分析

在实际观察过程中, 发现 GDP 与 Inscale 与其他数据变量的差距比较大, 因此, 在进行回归分析之前先对这两个变

量取自然对数,使数据更加平稳具有可比性。使用 Stata 软件对所有变量进行描述性统计,得出如表 2 的结果。

表 2 中国商业银行盈利能力影响因素的描述性统计

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
ROA	160	1.066799	.1879651	.6353753	1.475048
LnGDP	160	13.40265	.267652	12.92907	13.80633
inflation	160	102.595	1.089174	101.4	105.39
inscale	160	29.04314	1.13772	26.12369	31.03586
EA	160	6.680362	1.010658	3.413461	8.940729
CIR	160	30.50156	4.421453	21.59	43.41
NPL	160	1.203562	.4319028	.38	2.39
CAR	160	12.81787	1.575388	10.19	17.52

由上表的分析和结果可知,近十年中国 16 家上市商业银行的 ROA 均值为 1.067,最小值为 0.64,最大值为 1.475,表明中国银行业金融企业的整体盈利水平比较好,但是最高盈利水平和最低盈利水平之间差异仍然存在,存在个别银行盈利能力比较差的情况,需要引起高度重视。

分析可以发现,中国上市商业银行在 2010—2019 年之间,银行资产规模(Inscale)的最小值是 26.12,平均资产规模是 29.04,说明中国银行业金融企业拥有的资产规模数量总体达到了比较高的水平;不良贷款率(NPL)最大值为 2.39 最小值是 0.38,平均数是 1.2,说明不良贷款率总体情况较为良好;资本充足率(CAR)平均值是 12.81,说明中国对商业银行的资本安全监管趋向严格,总体的资本实力增强,极差值和标准差较大,这体现了不同银行在履行巴塞尔协议所要的资本充足率的情况不一样,对资本安全的定义不同^[27]。

4.3 数据平稳性检验

为了确保回归估计结果的有效性,论文采 Fisher—ADF 方法进行单位根检验,若选取的指标都通过了平稳性检验,则可以直接进行回归分析。通过单位根检验发现,指标体系中的变量均通过了平稳性检验,可以对面板数据模型直接进行回归分析,得出如表 3 所示的结果。

表 3 Fisher—ADF 单位根检验结果

变量	ADF 值	P 值	结论
ROA	45.3221	0.0595	平稳
LnGDP	102.8474	0.0000	平稳
Inflation	91.9931	0.0000	平稳
InScale	143.6335	0.0000	平稳
EA	44.8922	0.0648	平稳
CIR	100.6428	0.0000	平稳
NPL	61.0764	0.0015	平稳
CAR	61.5554	0.0013	平稳

4.4 面板数据模型的选择

随机效应模型、固定效应模型、混合效应模型属于最常用的三类面板数据模型。为明确建立符合本研究的模型,应通过相应方法进行筛选。论文主要通过 F 检验及豪斯曼(Hausman)检验选取模型。

4.4.1 F 检验

F 检验,其原假设 H_0 和备择假设 H_1 定义如下:

$H_0: \alpha_1 = \alpha_2 = \dots = \alpha_i$ 模型中个体具有相同的截距,可以接受混合回归。

$H_1: \alpha_1 \neq \alpha_2 \neq \dots \neq \alpha_i$ 模型中个体具有不同的截距,应创建固定效应模型。

用 Stata 软件处理数据后发现, $F(7, 137) = 35.78$ 对应的 p 值为 0.0000,这意味着强烈的拒绝了原假设。因此,对于论文的样本数据来说,选择固定效应模型明显优于混合回归,应当允许每个个体拥有自己的截距项。

4.4.2 Hausman 检验

虽然前面已经通过 F 检验说明需要使用固定效应模型,但是还需要用豪斯曼检验来确定是使用固定效应模型还是随机效应模型。根据 Hausman 检验原理,原假设 H_0 和备择假设 H_1 的设定如下:

H_0 : 建立个体随机效应模型。

H_1 : 建立个体固定效应模型。

为了完成 Hausman 检验,首先用 Stata 软件计算个体随机效应模型,得出表 4 所示结果。

表 4 随机效应模型估计结果

变量	系数	标准误	Z 值	P 值
常数项	7.104849	.0575563	5.47	0.000
LnGDP	-.4485256	.0087879	-7.79	0.000
Inflation	-.0113271	.0210931	-1.29	0.197
InScale	.0560751	.0172974	2.66	0.008
EA	.0658634	.003447	3.81	0.000
CIR	-.0151014	.0308231	-4.38	0.000
NPL	-.2426602	.0100879	-7.87	0.000
CAR	-.0140762	1.298299	-1.40	0.163

在此基础上,用 Stata 软件直接进行 Hausman 检验,结果如表 5 所示。

表 5 Hausman 检验结果

Test summary	chi2(6)	Prob
Cross-section random	14.41	0.0254 < 5% 应选用固定效应

根据 $\text{Prob} = 0.0254 < 5\%$ 可知, 原假设不适合样本数据应当拒绝, 意味着该模型不存在随机效应模型, 论文应选用固定效应模型进行回归分析。

4.5 固定效应模型回归分析

在前文分析的基础上, 接下来将选用固定效应模型展开实证分析, 使用 Stata 软件操作后得出表 6 详细的回归结果。

表 6 固定效应模型结果

变量	系数	标准误	t 值	P 值
常数项	8.504631***	1.476022	-2.02	0.000
LnGDP	-.265576**	.1314316	-1.27	0.045
Inflation	-.010964	.0086037	-0.86	0.205
InScale	-.0657663	.0763676	3.26	0.391
EA	.0612809***	.0187735	-5.08	0.001
CIR	-.0198213***	.0038994	-7.91	0.000
NPL	-.2469084***	.0312212	-2.54	0.000
CAR	-.0273937**	.0107824	5.76	0.012
N	160			
Number of id	16			
R-squared	0.6464			

固定效应模型回归结果显示, 模型的可决系数 R^2 为 0.6464, 这表明模型的拟合程度较好, 模型结果的可行度较高。由于在实际情况中, 银行盈利存在多种影响因素, 故文中所选择的 7 个解释变量能够比较好的解释商业银行的盈利能力。在这 7 个解释变量中, 权益资产比 (EA)、不良贷款率 (NPL) 及成本收入比 (CIR) 在 1% 的水平下显著, 说明这六个变量对被解释变量 ROA 影响显著。资本充足率 (CAR) 和经济发展状况 (LnGDP) 在 5% 的水平下显著, 而资产规模 (Inscale) 以及通货膨胀水平 (Inflation) 这两个指标对 ROA 的影响不显著。

最终, 根据前面的分析结果本研究模型的估计结果为:

$$\text{ROA} = 8.504631 - 0.265576 \text{LnGDP}_t - 0.010964 \text{Inflation}_t - 0.0657663 \text{inscale}_{i,t} + 0.0612809 \text{EA}_{i,t} - 0.0198213 \text{CIR}_{i,t} - 0.2469084 \text{NPL}_{i,t} - 0.0273937 \text{CAR}_{i,t} + \varepsilon$$

4.6 实证结果分析与建议

4.6.1 结果分析

论文通过对总资产收益率 (ROA) 进行模型回归验证, 基本与解释变量指标实际含义情况一致。拟合优度检验与回

归分析基本一致, 部分变量相关性出现相反, 证明了商业银行在实际经营中, 各项指标影响盈利能力的复杂性及辩证性, 产生了相互影响和作用。权益资产比与商业银行盈利水平显著正相关, 说明银行资金实力越强、未来潜力越强进而盈利能力越强; 资产规模、不良贷款率、成本收入比与商业银行盈利水平显著负相关, 说明商业银行在相对规模下却未达到规模经济的情况下, 增加资产规模的投入反而会降低商业银行的盈利能力; 不良贷款率越高相应就会承担较高的运营风险, 对不良贷款进行减值计提准备越多, 减弱盈利能力; 成本收入比越高商业银行承担成本费用越高, 盈利能力越差。另外, 经济发展水平对中国商业银行的盈利水平产生负面冲击, 这与前文分析的经济发展状况良好能促进商业银行盈利水平的提高相反。

出现上述实证结果的原因可能是, 中国的金融市场发展虽然正在逐渐完善, 其开放程度也越来越高, 商业银行经营也在接受市场的考验, 但是同西方发达国家相比中国上市银行的经营受国家宏观监管政策的影响比较大, 对其依赖性比较强, 当宏观经济过热时, 国家会采取紧缩的货币政策和财政政策, 这都会导致银行盈利能力下降。

4.6.2 具体建议

根据实证研究的结果, 给出具体的政策性建议: 一是控制合理的银行资产规模, 防止银行过度扩大规模削弱商业银行的盈利能力; 二是提高资产质量和风险管理水平, 商业银行的自有资金比较少, 故而面临的风险比较大, 所以做好信用风险管理是银行安全稳健的发展, 提高盈利能力的关键; 三是增强业务创新能力, 创新是所有企业都应关注的重点, 是提高商业银行核心竞争力的重要一环; 四是加强成本控制, 提高运营效率; 五是细分市场与客户群体, 商业银行要实现差异化经营, 就应当对目标客户进行分层, 实现精准化营销; 六是要顺应时代, 加速科技运用, 防止商业银行的发展跟不上时代的步伐, 降低银行的盈利能力。

5 结语

论文旨在通过文献研究和实证研究的方法, 探究商业银行盈利能力影响因素。首先从商业银行的发展出发, 结合盈利能力的概念以及商业银行的“三性”原则, 选取了中国 16

家上市商业银行 2010—2019 各年的财务数据作为样本,根据选取的 7 个指标构建衡量盈利能力的指标体系。然后利用 Stata 软件建立固定效应回归模型,分析各影响因素与商业银行盈利能力之间的关系。

7 个指标分别为经济发展水平、通货膨胀水平、不良贷款率、权益资产比、成本收入比、总资产规模、资本充足率。其中,经济发展(LnGDP)与资产规模,不良贷款率指标相关性与预期相反,说明商业银行在实际经营中,各项指标影响盈利能力的复杂性与辩证性,产生了相互影响和作用;在相对规模下未达到规模经济的情况下,增加资产规模的投入反而会降低商业银行的盈利能力;不良贷款率越高相应就会承担较高的运营风险,对不良贷款进行减值计提准备越多,减弱盈利能力;成本收入比越高商业银行承担成本费用越高,盈利能力越差。

参考文献

- [1] 储一昀,王安武.上市公司盈利质量分析[J].会计研究,2000(9):31-36.
- [2] 刘琪林,李富有.资产证券化与银行资产流动性、盈利水平及风险水平[J].金融论坛,2013,18(5):35-44.
- [3] 姚勇,董利.中国商业银行盈利分析[J].南开经济研究,2005(2):72-83.
- [4] Lhacer, A., and Nakane, M., 2002.The Determinants of Bank Interest Spreads in Brazil[R].Banco Centrail di Brazil, Working Papers.
- [5] 高玮.中国银行业盈利影响因素分析[J].当代经济管理,2010(3):73-76.
- [6] 王娣.我国商业银行盈利能力研究[D].济南:山东大学,2009.
- [7] 曹佳.我国商业银行盈利变化的因素分析[J].经济论坛,2010(6):159-162.
- [8] 苏心,刘柏霞.我国商业银行盈利能力及影响因素的研究[J].中国集体经济,2018(4):85-86.
- [9] 曹溪钰.我国商业银行盈利能力影响因素及程度分析——以互联网金融背景下 13 家大型商业银行为例[J].商场现代化,2018(12):153-154.
- [10] Bergera. The Relationship Between Capital and Earning sin Banking[J]. Journal of Money, Credit and Banking, 1995(27):4-431.
- [11] Busch R, Kick T. Income diversification in the German banking industry[J]. Discussion Paper Series 2: Banking and Financial Studies, 2009,33(21):86.
- [12] 王曼舒,刘晓芳.商业银行收入结构对盈利能力的影响研究——基于中国 14 家上市银行面板数据的分析[J].南开管理评论,2013,16(2):143-149.
- [13] 郑玉华,崔晓东.我国商业银行非利息收入对盈利能力的影响[J].中国商贸,2014(6):97-98+100.
- [14] Berger, Allen N., profit—structure relationship in banking—tests of market power and efficient structure hypotheses[J]. Journal of Money,Credit and Banking, 1995(2):404+431.
- [15] Garcia—Herrero.A..Gavila, S., and Santabábara, H. What Explains the Lower Profitability of Chinese Banks?[J].Journal of Banking and Finance, 2009(1):2080-2092.
- [16] 陆岷峰,汪祖刚.中国商业银行盈利能力持续性研究——基于 2000—2012 年的商业银行非平衡面板数据[J].经济与管理评论,2015,31(3):100-111.
- [17] 王亚雄,李向明,李超.我国商业银行盈利能力统计分析[J].江苏统计,2002(5):27-29.
- [18] 杨大强.我国商业银行盈利水平及影响因素研究[J].金融理论与实践,2009(2):28-31.
- [19] 陈一洪.中国城市商业银行盈利能力影响因素分析——基于 50 家商业银行的微观数据[J].统计与信息论坛,2017,32(3):121-126.
- [20] 陆岷峰,汪祖刚.中国商业银行盈利能力持续性研究——基于 2000-2012 年的商业银行非平衡面板数据[J].经济与管理评论,2015,31(3):100-111.
- [21] 唐永洁.我国商业银行盈利能力研究[D].成都:西南财经大学,2010.
- [22] 王曼舒,刘晓芳.商业银行收入结构对盈利能力的影响研究——基于中国 14 家上市银行面板数据的分析[J].南开管理评论,2013,16(2):143-149.
- [23] 白积洋.我国国有商业银行盈利能力影响因素的实证分析[J].金融发展研究,2010(6):51-55.
- [24] 彭利燕.我国商业银行资本结构决定因素研究[D].长沙:长沙理工大学,2010.
- [25] 李哲来,朱家明.第三方支付规模增大对商业银行盈利能力影响的实证分析[J].哈尔滨师范大学自然科学学报,2020,36(5):61-65.
- [26] 袁双玲.我国商业银行盈利能力影响因素研究[D].西安:西北大学,2019.
- [27] 温彬.夯实商业银行资本服务实体经济发展[J].债券,2019(5):25-31.