

农商行轻资产业务对支农挤出效应的分析

彭建刚，黄宇焱

(湖南大学金融与统计学院，湖南省、长沙市，410006)

摘要：近年来，随着金融改革的深入和利率市场化的完成，我国农村商业银行非信贷收入占比逐步提升，轻资产业务呈现出加速发展的趋势。本文将涉农贷款占比作为衡量农商行支农力度的指标，以研究农商行开展轻资产业务对支持三农政策目标的影响。实证结果显示，随着非信贷收入的增加，轻资产业务对农商行支农力度存在挤出效应，且各项业务对支农的影响有所差异，这种效应也受到地区经济发展水平差异的影响。

关键词：农村商业银行；轻资产化；挤出效应；中间业务

中图分类号： F832.35

文献标识码： A

一. 绪论

近年来农村信用社在农村金融深化改革中有突出成绩，特别是在改制成立农村商业银行上符合农村金融发展潮流。但由于经济增速放缓，市场竞争加剧，给一贯以重资产和利息收入为主的农村金融机构和新成立的农村商业银行带来了经营压力，资本约束也成为所有的农商行都将面临的严峻挑战。为了应对大中型商业银行的市场和业务扩展的冲击，农村商业银行不断探索转型方式，并形成了拓展中间业务、加大非利息收入占比、逐渐向轻资产化经营转型的趋势。以湖南省的农村商业银行为例，10家样本农商行2012年平均非利息收入占比约为25.91%，到2016年则为34.91%，增幅约为34.7%，从单家农商行来看，除欠发达地区一家农商行非利息输入减少和发达地区一家农商行非利息收入基本稳定以外，其余均有增长。

中间业务的适当拓展能在一定程度上改善农商行面临的大中型商业银行竞争、利差缩小等困境，同时在增加利润增长点、管控风险、鼓励金融创新、发展新业务和提升金融服务水平等方面均有一定促进作用。近几年，国家对“三农”和小微企业等重点领域和薄弱环节越来越重视，指出要“加快农村金融创新，强化激励约束机制”¹，银监会也开展了“三违反”、“三套利”和“四不当”等一系列强监管举措，规范金融业务的开展，引导金融服务实体经济。而中间业务的过度开展则可能导致农商行偏离支农目标，影响传统存贷业务支农力度，另外由于中间业务管理经验不足，也可能导致风险增加等不利于农商行自身发展的状况。因此，对农村商业银行轻资产化运营状况进行分析，研究农商行拓展中间业务对支农目标以及其自身盈利风险状况的利与弊，对农商行中间业务的正确引导与规范具有现实意义。

本文以下部分将这样安排：第二部分综述农村金融机构轻资产化、中间业务开展等方面的研究文献；第三部分分析轻资产业务对农商行支农目标的影响；第四部分实证分析轻资产

¹ 引用自《2017年中央一号文件》。

业务对农商行支农的挤出效应及相关影响；这个部分对农村商业银行轻资产化提出针对自身发展与支持“三农”方面的建议。

二. 文献综述

对于农村金融机构改革和业务开展的分析，一些学者认为，主要通过金融机构经营绩效的增长，风险状况的改善，以及对农业农村经济的扶持作用影响来衡量改革的成果。李娟，金麟根（2007）^[1]从我国金融业全面开放情况下外资银行进入我国农村金融领域的趋势开始研究，认为只有不断的加深中间业务对农村商业银行业务发展重要性的理解，并不断分析和解决开展中间业务中出现的问题，才能提升农村金融机构的竞争能力，更好的发挥农村金融机构的职能；洪正（2011）^[2]从监管情况和监督机制方面，通过建立借款人融资模型对各类新型农村金融机构的监管和支农效率进行分析与比较，认为现有农村商业银行缺乏监督的竞争优势，但作为主导农村金融增量改革和支持三农发展的金融机构，进一步改革应当充分发挥民营资本和各类新型机构和业务的作用；周月书，韩乔（2016）^[3]通过分析 2009~2014 年江苏 51 家农村商业银行的信贷和经营绩效情况，认为改革后农村商业银行贷款增速放缓，但支农力度基本稳定，并且在自身经营方面绩效增长趋缓，但更加审慎，同时还对其股权结构等其他因素进行了进一步研究，房启明，罗剑朝（2016）^[4]以英国商业性农村金融制度在农业现代化进程中发挥的重要作用和成功经验为例，为我国农村金融机构改革提出制定完备农村金融法律、构建功能明确和分工协作的农村金融组织形式；而农村金融机构自身的效益与风险管理强化，以及可持续发展对于金融机构服务农业农村经济也具有促进作用，对于农村金融机构对农业经济的推动作用，党文（2011）^[5]在对我国农村金融机构可持续发展的研究中提出，农村金融机构的稳定和发展有利于增强服务三农的力度，落实金融惠农政策，以及提高农村金融服务水平等，并提出要加快农村金融机构改革，加强政府与农村金融机构的联系等建议；游春，巴曙松（2014）^[6]聚焦于社区银行模式的建立，认为随着国家对“三农”的重视，已逐步建立起农村商业银行、村镇银行、小贷公司为主的多元农村金融结构，并在考察了我国农村社区银行建立不成熟的情况之后，提出社区银行模式建设和创新的具体建议措施。咸兵，武晓岛，周婧焱（2016）^[7]考察了 2007 年以来中国新型农村金融机构改革后对农业贷款、农业 GDP 等变量的显著影响，以此考量农村金融机构社会绩效，认为新型农村金融机构的成立与规范运营对农业增长具有积极促进作用，更好地支持了“三农”发展。

对于金融机构的轻资产化运营及业务开展，赵永清（2016）^[8]认为我国存在金融脱媒的加剧与利率市场化的推进等因素，对商业银行的盈利能力构成了严重的挑战，这使得商业银行不得不在业务结构和经营模式上进行调整，由此产生了商业银行轻资产化趋势，之后其阐述了轻资产运营模式的发展趋势和影响因素，探讨了轻资产化的路径与加快商业银行轻资产运营模式发展的对策建议；曹国强（2016）^[9]指出经济新常态下经济转型和结构调整加大了信用风险压力，以及利率市场化缩小利差削弱了利息收入，使得凭借高资本消耗、重资产运

行的商业银行运营模式无法持续，需要加快轻资产、轻成本的改革转型；余运九，严力群（2017）^[10]从经济体系轻资产趋势、传统和新兴产业发展趋势和商业银行轻资产运营转型等方面的情况分析认为轻资产运营是商业银行适应经济发展新趋势的要求，并以较少资本投入和占用实现较多收入和利润衡量轻资产运营模式，提出降低信贷资产占比，提高非利息收入占比，因此，轻资产运营模式的一大重点在于商业银行中间业务的发展，于恩生，宋巍（2000）^[11]认为中间业务的发展是社会经济与商业银行发展的必然结果，需要在我国商业银行中间业务起步阶段着手完善功能、扩大规模和提高效益，并对宏观管理和商业银行自身措施提出了建议；胡章宏（2001）^[12]分析了欧洲的商业银行随着利息收入减少而发展中间业务的情况与特点，从非利息收入占比、证券保险资产管理联合合作、产品开发和定价以及机构和人员配置等方面分析欧洲做法并提出加强中间业务发展的建议。在金融机构改革的各种方式中，对商业银行轻资产化改革，即积极开展中间业务，提升非利息收入在利润中的占比，也有一定的研究成果可供借鉴。杨晓，黄儒靖，王昉（2010）^[13]则对银保合作类的中间业务的创新和问题进行了分析，并基于商业银行中间业务带来的收益情况，认为实现其创新与突破是十分必要的，在外部法律环境、创新模式和金融环境等方面提出相应建议；张珩，罗剑朝，郝一帆（2017）^[14]通过分析 2008~2014 年陕西农信社普惠金融发展水平，认为地区和产权形式会导致金融服务水平有所差异，分析发现中间业务交易、农户银行卡持有数、利率水平是农村普惠金融的最重要因素。

三. 农商行轻资产业务现状及对支农的影响

（一）农村商业银行轻资产业务现状

轻资产化运营主要通过发展消耗自身资产较少的中间表外业务达到增加银行营业收入，降低资本金风险的目的，使得信贷等高资产消耗的传统业务收入在总收入中的占比逐步下降。根据商业银行中间业务普遍认为划分为 9 大类，即支付结算，为客户办理债权债务结算的资金支付划拨；银行卡，为存款、取现以及消费和转账等业务提供信用的一种支付手段；代理，为客户代办经济事务，提供金融服务；担保，为客户偿债能力担保，承担违约风险；承诺，约定在一定条件下为客户提供信用；交易，利用金融工具交易资金为客户保值或管理风险；投资银行类，即证券公司、投资银行进行的诸如证券业务、风险投资、兼并重组等业务；基金托管，保管基金管理公司所托管的资产，以供资金运作；咨询顾问，依靠自身收集和整理信息的优势提供客户系统的资料和方案等。

以湖南省为例，自 2012 年开始湖南省农村信用社逐步改制为农村商业银行以来，大多数农商行的非利息收入在总收入中的比重逐年提高，在湖南发达地区与欠发达地区各抽取 5 家农村商业银行的样本中，非信贷收入占比变化如图 1 所示：

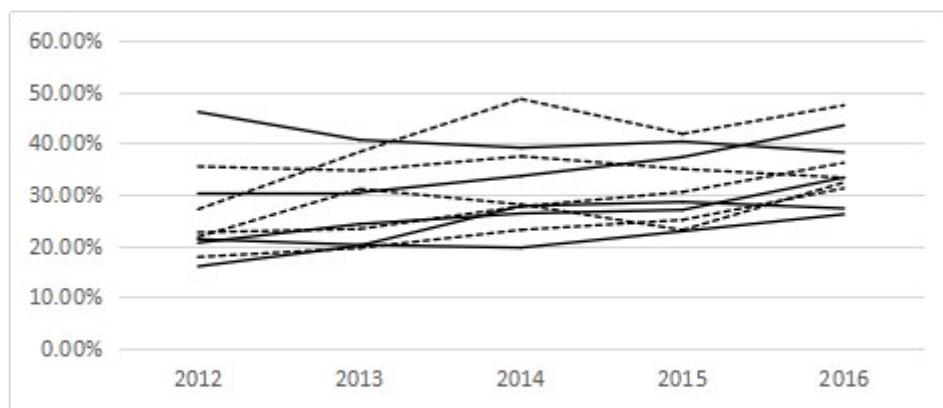


图 1. 湖南农商行非信贷收入占比变动图

图 1 中实线所标注的为长株潭等发达地区的样本非利息收入变动情况，虚线表示欠发达地区农商行的情况，除去某发达地区农商行在近年来非利息收入占比有所下降以外，其他农商行都表现出非利息收入占比逐步提高的状况，由 2012 年最初普遍在 20%~30% 区间内上升至 2016 年的大多在 30% 以上，少部分农商行非利息收入还超过了 40%。

在各种非利息收入的构成中，农村商业银行根据县域环境和服务对象特点开展中间业务，主要为投资交易类业务，银行卡、支付结算以及代理业务也有一定的占比，还包括担保和账户管理等，收取手续费和佣金作为中间业务收入，在样本抽取的湖南省农村商业银行中，开展的中间业务及其平均比重情况如表 1 所示：

表 1. 各项中间业务收入占比情况表

年份	银行卡业务	结算业务	代理业务	投资交易
2012	4.95%	2.90%	3.74%	88.42%
2013	3.47%	1.69%	2.62%	92.22%
2014	3.08%	1.43%	1.29%	94.19%
2015	2.82%	1.04%	0.98%	95.17%
2016	2.41%	0.96%	0.96%	95.67%

由表 1 可知，农村商业银行在近年来面临大中型商业银行竞争、利率市场化完成以及经济结构调整等局面时，轻资产化运营趋势日益加强，非利息收入占比和中间业务规模有所提高，在中间业务开展的结构上，便利农户获得金融服务的银行卡业务和代理业务等占比较小，以及为农业企业提供支付结算平台的占比也较小，反而在证券投资交易和其他相关领域的中间业务有较大的收入占比，一方面确实体现出投资和交易等业务依旧拥有较高的投资回报率，另一方面也表明在轻资产化改革的途中，要做到传统业务支农的同时，也要关注新型中间业务对农业农村的支持力度，而不是单纯的以商业性动机考量。

分别从发达地区和欠发达地区来看，以 2016 年样本的各项中间业务情况为考察对象，

具体情况如表 2 所示：

表 2. 2016 年按地区分类农商行各项中间业务占比情况表

银行	年份	银行卡业务	结算业务	代理业务	投资交易
欠发达地区样本	2012	2.55%	0.80%	0.40%	96.25%
	2013	1.95%	0.93%	0.88%	96.24%
	2014	1.87%	0.61%	0.00%	97.52%
	2015	1.66%	0.53%	1.86%	95.96%
	2016	2.86%	4.12%	0.15%	92.87%
发达地区样本	2012	4.14%	0.95%	0.00%	94.91%
	2013	1.67%	0.35%	0.13%	97.85%
	2014	3.11%	0.60%	0.00%	96.29%
	2015	5.28%	0.80%	0.94%	92.98%
	2016	0.86%	0.23%	5.14%	93.78%

根据表 2 中的数据分析，发现中间业务发展无论是发达地区还是欠发达地区都存在偏重商业性、支农政策目标则考量不足的问题，且发达地区和欠发达地区农村商业银行的中间业务开展结构没有显著差异，普遍都存在便利企业和农户获得金融服务的业务开展较少、投资交易类业务则较多的问题。

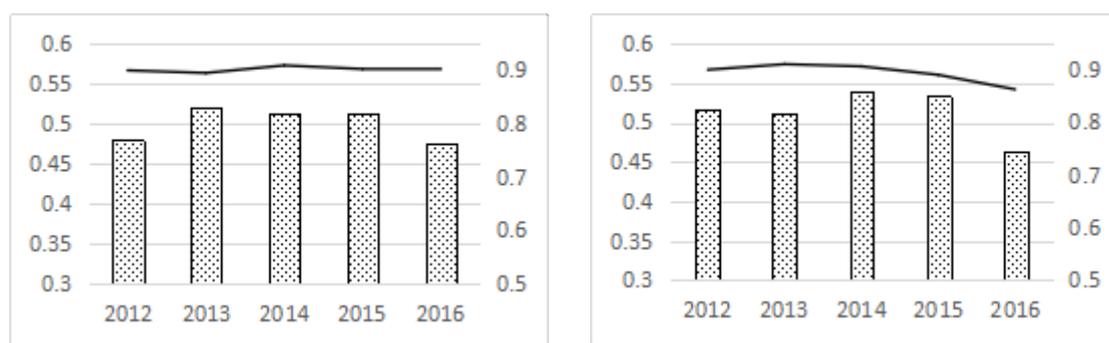
（二）轻资产业务对农商行支农的影响分析

轻资产化运营是目前农商行在盈利空间变窄、不良贷款率上升压力下产生的一种转化趋势，本文站在农村商业银行支农目标的角度上，从传统存贷业务支农、农商行支农可持续性以及农业经济三个方面考量轻资产化运营的好处和不足，其中农商行支农可持续性包含了农商行自身对盈利性的需求以及对信用风险的审慎监管要求；对农业经济的直接影响则包含了监管部门对金融机构中间业务要回归服务实体经济的最新要求。从金融风险管控方面来看，中间业务受到的限制较少，不同于传统的资产业务和负债业务，因此承担的风险也相对较大；并且由于财务报表无法反应发生的中间业务，监管部门无法确切了解中间业务的开展和经营情况，不利于对金融机构实施有效监管；此外，中间业务在直接或间接影响着商业银行业务和财务的诸多方面，这将商业银行面临的风险扩散到各种业务和各个部门之间，防范风险和明确责任的难度较大。总体而言，目前中国商业银行的中间业务，从法律上看监管不严格，也很难从会计角度出发来估算业务的盈利和亏损情况，还存在信用风险和操作等等的因素。

轻资产业务的开展对传统存贷业务支农的影响主要体现在两方面。第一，由于轻资产业务以少消耗和不消耗自身资本的中间业务为主，在资本约束条件下对农商行传统的存贷业务影响较小，但是若中间业务过快增长，则可能会挤占部分存贷业务的资源，而产生或有资

产和负债的表外业务则可能导致银行自身资产负债表的变动,资产配置结构和贷款结构发生变化会造成信贷资产配置和涉农贷款比例的波动;第二,部分中间业务的适当开展能够成为扩大存贷规模的一种新兴途径,比如便利农户获得金融服务的银行卡业务拓展,除了能获得手续费和佣金外,能够进一步的开发农村农户存贷业务对象,从而增加农户存款与涉农小额贷款规模;结算与代理业务也可以在符合规章制度的条件下,代为管理结算与代理业务对象的资金,增加诸如保证金存款、结算资金等的规模。

在湖南省农村商业银行开展一定规模轻资产业务的情况下,支持农业农村的力度和可持续性的状况表现得较为稳定。首先,湖南省农商行近年来涉农贷款的情况如图2所示:



a. 欠发达地区涉农贷款情况图

b. 发达地区涉农贷款情况图

图 2. 农商行涉农贷款与信贷资产配置变动情况

根据图2(a)、(b)的对比,欠发达地区的涉农贷款比例平稳上升,信贷资产配置比例也基本稳定,而发达地区的农商行近年来涉农贷款占比有少许下降,降至2016年略低于90%,信贷资产配置也与2016年稍有下降。

对于农商行的收益与风险的现状,选取湖南省农商样本的总资产收益率情况如图3,不良贷款率如图4:

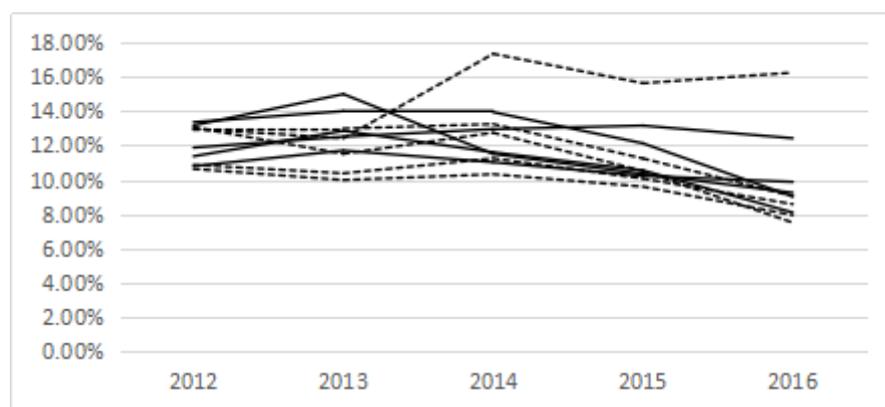


图 3. 农村商业银行总资产收益率变化图

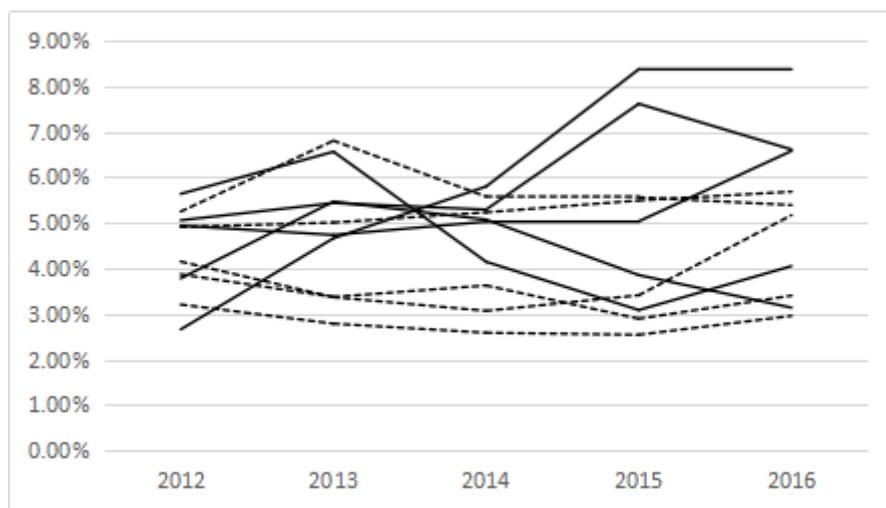


图 4. 农村商业银行不良贷款率变化图

图 3、图 4 中实线表示欠发达地区农商行的情况，虚线表示发达地区农商行的情况。根据图 3、图 4 所示，近年来农村商业银行的总资产收益率整体上有所下降，欠发达地区下降更为明显，这可能是因为大中型商业银行扩张以及利率市场化等因素的冲击导致其盈利空间不足，因此在理论上使得转换运营发展模式更加迫切；同时在不良贷款率方面，欠发达地区受到经济下行结构转换等因素影响，整体出现小幅的上升趋势，而发达地区的不良贷款率则保持相对稳定，波动不大。

四. 实证研究

(一) 变量说明与模型建立

根据对农村商业银行轻资产化运营现状以及轻资产业务对支持“三农”目标影响的理论分析和相关数据的统计描述，本文选取涉农贷款占比作为衡量农商行支农能力的指标，研究湖南省农村商业银行开展的轻资产业务，随着非信贷收入占比逐步增加对以上指标产生的影响，并且区分发达地区和欠发达地区农商行，发展不同种类的中间业务对支农力度的影响程度，并加入地区经济增长情况和农商行自身情况等控制变量。本文采用表 3 的指标进行实证分析与检验：

表 3. 变量符号与变量说明

变量符号	变量名称	变量说明
ARL	涉农贷款占比	涉农贷款占总贷款资产的比例
ROA	总资产收益率	总收益与总资产的比率
NPL	不良贷款率	不良贷款占贷款总额的比例
AGDP	农业 GDP 增长率	农业生产值的对数增长率
NCI	非信贷收入占比	替代中间业务收入占比

X_j	各项中间业务收入占比	包括金融机构往来、银行卡业务、结算业务、代理业务以及投资交易等中间业务类别
LNGDP	GDP 增长率	GDP 的对数增长率
ASS	资产总额	标准化后的资产总额
LR	流动性比率	流动资产与流动负债的比率
CA	信贷资产占比	信贷资产占总资产的比例

提出以下模型对农村商业银行增加非信贷收入以及开展各项轻资产业务和对农业农村领域支持力度等方面假设进行实证分析：

首先考虑农商行轻资产业务增加非信贷收入是否会对传统存贷业务支持三农的力度，主要是对涉农贷款造成影响，因此提出：

$$ARL_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 LAB_{it} + \alpha_2 ROA_{it} + \alpha_3 LNGDP_t + \alpha_4 ASS_{it} + \alpha_5 CA_{it} + \alpha_6 LR_{it} + \mu_1 \quad (1)$$

其次考虑农商行开展的各项轻资产业务对农商行支农情况分别有怎样的影响以及影响程度如何，主要考虑各项轻资产业务的收入与涉农贷款占比之间的关系，提出：

$$ARL_{it} = \alpha_0 + \sum \alpha_{1j} X_{jit} + \alpha_2 ROA_{it} + \alpha_3 LNGDP_t + \alpha_4 ASS_{it} + \alpha_5 CA_{it} + \alpha_6 LR_{it} + \mu_2 \quad (2)$$

(二) 数据描述与结果分析

本文选取了 2012 年至 2016 年间，湖南省 10 家农村商业银行的数据进行实证分析和检验，其中 5 家分布于发达地区，另外 5 家分布于欠发达地区，变量数据描述性统计见表 4：

表 4. 数据描述性统计表

	平均值	标准差	最小值	最大值	中值
涉农贷款占比	0.8979	0.0618	0.7627	0.9902	0.9100
GDP 增长率	0.1237	0.1093	0.0385	0.5885	0.0984
农业 GDP 增长率	0.0909	0.0281	0.0441	0.1703	0.0841
总资产收益率	0.1164	0.0208	0.0751	0.1734	0.1151
不良贷款率	0.0473	0.0145	0.0254	0.0837	0.0497
非信贷收入占比	0.3028	0.0820	0.1600	0.4864	0.2940
金融机构往来	0.1560	0.0819	0.0270	0.3842	0.1344
银行卡业务	0.0045	0.0017	0.0019	0.0089	0.0042
结算业务	0.0020	0.0014	0.0005	0.0085	0.0018
代理业务	0.0024	0.0041	0.0000	0.0204	0.0010
投资及其他	0.1378	0.0734	0.0016	0.3053	0.1328
资产总额	1.0387	0.8600	0.1930	3.0671	0.5813
流动性比率	0.6604	0.3227	0.1589	1.9209	0.5679
信贷资产占比	0.5066	0.0683	0.3544	0.6260	0.5219

由于农村金融机构体制改革起步较晚且还在逐步推进,因此农村商业银行成立的时间普遍不长,因此样本的时间跨度和界面都较小,利用 OLS 估计方法对面板数据进行回归估计,根据前文建立的模型,欠发达地区与发达地区农商行轻资产业务对存贷业务支农的挤出效应的估计结果如表 5:

表 5. 轻资产业务对涉农贷款的挤出效应

	欠发达地区		发达地区	
	模型一	模型二	模型三	模型四
C	0.088978	0.016649	0.068405*	0.079591*
LAB	-0.023329		-0.077321	
X1		-0.115188**		-0.151883**
X2		8.785488*		-4.163312
X3		3.586354*		0.255356
X4		-0.918541		0.625613
X5		0.070032*		-0.118832*
ROA	0.089723	0.613251**	0.70051***	0.697325**
LNGDP	0.022825	-0.01987	-0.02187	-0.014217
ASS	-0.00102	-0.007129	0.012876**	0.022712***
CA	-0.098864	-0.160432***	-0.242245***	-0.209283**
LR	0.007647	0.013662**	0.040728***	0.022117
Adjusted R-squared	0.080273	0.74421	0.634993	0.646844
Sum squared resid	0.014425	0.007607	0.007402	0.007281
Durbin-Watson stat	1.172531	2.679302	1.774187	1.988287
F-statistic	1.349118	7.982687	7.958701	5.395863
Prob(F-statistic)	0.287175	0.000311	0.00027	0.002358

模型一与模型二分析了欠发达地区农商行的轻资产业务对传统存贷业务中涉农贷款比重影响,而模型三与模型四则是发达地区轻资产业务对传统存贷业务中涉农贷款比重的影响。其中模型一与三主要描述的是非信贷收入占比与涉农贷款占比变动的关系,模型二与四主要反映了样本农商行所开展的各项轻资产业务分别与涉农贷款占比之间的关系。

根据估计结果来看,经调整后的拟合度除了模型一都大于 60%,即所考虑的变量因素在线性拟合下可以解释涉农贷款占比变动的 60%以上,模型二的解释程度更在 70%以上;而根据 F 统计量及其 P 值的判定,同样模型二三四都以 99%的置信度认为模型是可靠的,模型一 P 值 $0.28 > 0.1$,未通过检验。另外估计结果杜宾统计量都在 2 附近,序列自相关现象不明显。

首先根据模型一三,虽然轻资产业务变量与农商行涉农贷款占比的线性回归关系不显

著，未通过 t 检验，但是根据两者系数（欠发达地区农商行为-0.023329，发达地区农商行为-0.077321）可知，无论是欠发达地区还是发达地区，可以初步判断出农商行开展轻资产业务对传统存贷业务支农力度存在一定的挤出效应，且在发达地区对涉农贷款占比的影响更大。由于欠发达地区农商行的估计模型未通过显著性检验，因此主要分析轻资产业务总体上对发达地区农商行涉农贷款占比的影响，可以看出，在发达地区，农商行开展轻资产业务对涉农贷款占比的影响还与农商行自身资产收益、资产规模以及流动性比率、信贷资产占比等因素有关，农商行的盈利能力越强，资产规模越大，信贷资产占比越高，则农商行涉农贷款占比也就越高，但与其流动性比率则呈现负相关。

由于对轻资产业务总体的估计显著性不高，因此对农商行开展的各项轻资产业务分别研究其对信贷业务支农的挤出效应大小及对涉农贷款占比的影响情况。在欠发达地区农商行的轻资产业务中，金融机构往来、银行卡业务、结算业务和投资交易类业务对农商行涉农贷款占比存在显著影响，其中金融机构往来业务对涉农贷款占比存在显著的负效应，对农商行存贷业务支农存在较大的挤出效应，但银行卡业务和结算业务在一定程度上对涉农贷款具有正向影响，即在一定程度上发展银行卡业务和结算业务便利了农村农户和企业获得金融服务，从而增加了涉农贷款占比，有利于农商行的支农目标实现，投资交易类业务也对涉农贷款存在较显著的影响，系数为正但较小，说明在欠发达地区现阶段下投资交易类轻资产业务对涉农贷款占比的影响较小。而发达地区的农村商业银行的轻资产业务中，影响存贷业务支农目标的主要是金融机构往来业务和投资交易类业务，而且两者均为显著的负向关系，即金融机构往来业务和投资交易业务的增加会导致农商行的涉农贷款占比下降，且系数较大，因此这两项轻资产业务对农商行存贷业务支农力度存在显著的挤出效应。

五. 研究结论与政策建议

根据以上对欠发达地区和发达地区农商行轻资产业务对涉农贷款占比的估计结果的分析，轻资产业务的开展确实对农商行存贷业务支农存在挤出效应，虽然这种效应在整体上显著性不强，但根据对各项轻资产业务影响的分别分析，发现无论是欠发达地区还是发达地区金融机构往来业务都会对农商行涉农贷款占比造成一定的显著负向影响，可能导致金融资金空转而无法服务于农村实体经济，加快金融风险在体系中的传递；而在欠发达地区农商行开展银行卡业务和结算业务则会对在一定程度上增加涉农贷款占比，有利于农商行在欠发达地区普及金融服务，提升服务水平，有助于农商行在欠发达地区开展支农服务，但在发达地区这种影响则不显著；发达地区农商行的投资交易业务也对支农力度存在显著的挤出效应，由于投资交易类业务需要占用农商行的部分资金与资源，影响了其存贷业务的开展和支农目标的实现，但是在欠发达地区投资交易类业务存在较小的正向影响关系，这可能是由于欠发达

地区涉农贷款增长空间较大,且投资交易类业务开展规模小等因素导致的,具体情况应当进一步研究。

针对湖南省农村商业银行的轻资产化趋势,我们认为在轻资产化改革中应当区分各类中间业务对农村商业银行自身和支农能力的影响,加速发展能促进农商行支持三农的业务,反之对可能影响到农业经济发展的轻资产业务加以限制,因此本文提出政策建议:第一,农村商业银行需要根据自身和农村经济实际情况把握开展轻资产业务的程度,适当开展轻资产业务能够提升竞争力,而过度开展则会导致农商行支农力度的减弱。第二,农村商业银行应当优化轻资产业务结构,更多的拓展有利于增加支农力度的业务,而减少纯粹以追求利润为目标的业务占比。第三,农村商业银行的轻资产业务开展程度应当因地区类型而异,在规模适度 and 结构合理的条件下,对欠发达地区的轻资产业务的限制可以适当放宽,而发达地区则应当严格控制。

参考文献

- [1] 李娟, 金麟根. 我国农村商业银行开展中间业务存在的问题及对策[J]. 经济纵横, 2007, No.6(6):63-65.
- [2] 洪正. 新型农村金融机构改革可行吗?——基于监督效率视角的分析[J]. 经济研究, 2011(2):44-58.
- [3] 周月书, 韩乔. 农村商业银行股权结构、信贷行为与经营绩效——以江苏省为例[J]. 中国农村观察, 2016(1):51-62.
- [4] 房启明, 罗剑朝. 中英农村金融制度比较研究及其经验借鉴[J]. 经济体制改革, 2016(6):168-174.
- [5] 党文. 关于我国农村金融机构可持续发展研究[J]. 学术论坛, 2011, 34(11):142-146.
- [6] 游春, 巴曙松. 我国农村建设社区银行的相关问题研究[J]. 现代经济探讨, 2014(5):35-39.
- [7] 郭树华, 曲海斌. 我国商业银行投资银行业务发展:趋势、关联整合与创新——基于产业关联理论的视角[J]. 思想战线, 2016, 42(6):130-137.
- [8] 赵永清. 商业银行向轻资产模式转型的路径研究[J]. 金融纵横, 2016(3):65-71.
- [9] 曹国强. 商业银行转型发展战略选择:“轻资本”“轻资产”“轻成本”[J]. 银行家, 2016(7):32-33.
- [10] 余运九, 严力群. 商业银行轻资产运营研究[J]. 农村金融研究, 2017(4):33-38.
- [11] 于思生, 宋巍. 中间业务:我国商业银行走向现代化必然而现实的选择[J]. 财经问题研究, 2000(8):12-14.
- [12] 胡章宏. 欧洲商业银行中间业务的发展变化及其启示[J]. 国际金融研究, 2001(12):39-42.
- [13] 杨晓, 黄儒靖, 王昉. 我国银保合作类业务存在的问题及创新发展研究——基于商业银行中间业务收益[J]. 软科学, 2010, 24(11):136-141.
- [14] 张珩, 罗剑朝, 郝一帆. 农村普惠金融发展水平及影响因素分析——基于陕西省 107 家农村信用社全机构数据的经验考察[J]. 中国农村经济, 2017(1):2-15.

Analysis of commercial bank asset light business to support the crowding out effect

Peng Jiangang,Huang Yuhan

(College of Finance and Statistics of Hunan University, Changsha / Hunan, 410006)

Abstract : Recent years, with the deepening financial reform and the completion of interest rate marketization, the proportion of non credit income of rural commercial banks has gradually improved, and the light asset business has shown a trend of accelerated development. This paper studies the influence of the light asset business, carried out by agricultural firms in support of the policy of agriculture, rural areas and farmers, and takes the ratio of agricultural loans as indicators to measure the strength of agricultural enterprises to support agriculture. The empirical analysis shows that with the increase of non credit income, the development of light asset business has crowding out effect on the agricultural firms. The impact of various businesses on agriculture is different, and this effect is also affected by regional economic development differences.

Keywords: Rural commercial banks; Light capitalization; Crowding out effect; Intermediary business

作者简介:

彭建刚(1955-),男,经济学博士,湖南大学金融与统计学院教授,博士生导师,湖南大学金融管理研究中心主任,主要研究方向:金融管理与金融监管。

黄宇焱(1994-),男,硕士研究生,就读于湖南大学金融与统计学院,主要研究方向:金融管理与金融监管。