



**THE IMPACT MODEL OF INTEREST RATE LIBERALIZATION
REFORM ON THE PROFITABILITY OF STATE-OWNED
COMMERCIAL BANKS: A CASE STUDY
OF BANK C OF CHINA**

**BY
FEI CHEN**

**A THESIS SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT
OF THE REQUIREMENTS FOR
THE DEGREE OF MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION
INTERNATIONAL CHINESE COLLEGE**

**GRADUATE SCHOOL, RANGSIT UNIVERSITY
ACADEMIC YEAR 2023**



利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响模式研究
——以中国 C 银行为例



此论文为申请中国国际学院
工商管理专业研究生学历
之学术毕业论文

兰实大学研究生院
公历 2023 学年

Thesis entitled

**THE IMPACT MODEL OF INTEREST RATE LIBERALIZATION REFORM
ON THE PROFITABILITY OF STATE-OWNED COMMERCIAL
BANKS: A CASE STUDY OF BANK C OF CHINA**

by
FEI CHEN

was submitted in partial fulfillment of the requirements
for the degree of Master of Business Administration

Rangsit University
Academic Year 2023

Asst. Prof. Chen Ao, Ph.D.
Examination Committee Chairperson

Assoc. Prof. Yang Shuchen, Ph.D.
Member

Assoc. Prof. Lo Wei, Ph.D.
Member and Advisor

Approved by Graduate School

(Asst. Prof. Plt. Off. Vanee Sooksatra, D.Eng.)
Dean of Graduate School
May 28, 2024

致谢

行文至此，落笔为终。感谢我的导师，以其专业的学术知识，严谨的态度与无私的指导精神，为我的研究提供了宝贵的指导。导师不仅是我的引路人，更是我思考与成长的榜样。同时，感谢学校和所有老师所创造的学术环境和提供的丰富资源。在这里，我不仅学到了知识，更学会了如何成为一个思考者和探索者。每一位老师的教诲和每一次课堂讨论，都深刻影响了我的学术视野和研究方向。

感谢我的家人，以无条件的爱，不断的鼓励与坚定的支持，为我的选择提供坚实基础，家人的理解与包容为我指明了方向，是我不断前进的动力。

最后，感谢走得很慢但一直在向前的自己，愿我们前路漫漫亦灿烂，追风赶月莫停留，平芜尽处是春山。

陈 菲
研究生



6407627 : Fei Chen
 Thesis Title : The Impact Model of Interest Rate Liberalization Reform on
 the Profitability of State-Owned Commercial Banks: A Case
 Study of Bank C of China
 Program : Master of Business Administration
 Thesis Advisor : Assoc. Prof. Lo Wei, Ph.D.

Abstract

This paper explores the definition and development of interest rate marketization in China and its impact on the profitability of state-owned commercial banks. The reform, characterized by the People's Bank of China's gradual easing of interest rate controls and expansion of the benchmark interest rate's floating range, enhanced financial market flexibility and efficiency but challenged traditional banking profit models based on interest margins.

Through qualitative case studies and thematic analysis of the Bank C of China (Bank C), the study finds that Bank C effectively mitigated these challenges by optimizing asset-liability management, adjusting asset and liability structures, and employing proactive risk management. These measures improved its investment returns and profitability. Additionally, Bank C's adoption of countercyclical strategies and advancements in digital transformation and process automation helped sustain its profit model.

The research concludes that Bank C's strategic adjustments enhanced its profitability and competitive edge, offering insights for other banks in similar market conditions and aiding predictions of financial market trends.

(Total 97 pages)

Keywords: Interest Rate Liberalization, State-Owned Commercial Banks, Profitability,
 Bank C of China

Student's Signature.....Thesis Advisor's Signature.....

6407627 : 陈菲
论文题目 : 利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响模式研究
——以中国 C 银行为例
专业 : 工商管理硕士
论文导师 : 罗伟副教授

摘要

本文从宏观角度探讨了中国利率市场化的定义与发展,并深入分析该改革如何影响国有商业银行的盈利能力。自中国人民银行逐步放宽存贷款利率浮动限制,至进一步扩大基准利率浮动范围,基本实现利率市场化。该改革虽提高了金融市场的灵活性与效率,却对依赖息差的传统银行盈利模式形成挑战,进而影响经济稳定。

本文采用定性案例分析与文本主题分析方法,综合评估了中国C银行的公开资料与财务数据。结果显示,中国C银行通过优化资产负债管理策略、调整资产与负债结构、采取积极的风险管理措施,有效应对了利率市场化的影响,提高了投资回报和盈利能力。此外,该行还采用逆周期策略,改善资本充足率管理,通过数字化转型和流程自动化提升管理效率和成本控制,增强盈利模式的多样性与持续性。

基于本文研究结果,发现尽管市场化改革带来了初期挑战,但中国C银行通过内部策略调整和优化,有效维持乃至提升了其盈利能力和竞争力。这对其他国有商业银行在利率市场化环境下的制定应对策略提供了参考,对预测金融市场未来趋势具有参考价值。

(共 97 页)

关键词: 利率市场化、国有商业银行、盈利能力、中国 C 银行

学生签字.....指导老师签字.....

目录

	页
致谢	i
英文摘要	ii
中文摘要	iii
目录	iv
表目录	vi
图目录	vii
第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.2 研究内容及方法	3
1.3 创新之处	10
第 2 章 文献综述	12
2.1 国外研究现状	12
2.2 中国研究现状	15
2.3 文献综述	16
第 3 章 相关概念界定及理论基础	19
3.1 相关概念界定	19
3.2 理论基础	21
3.3 商业银行盈利能力的影响因素分析	23

目录 (续)

	页
第 4 章 中国 C 银行盈利能力的现状分析	27
4.1 中国利率市场化现状	27
4.2 中国国有商业银行盈利能力现状分析	30
4.3 利率市场化对中国 C 银行盈利能力影响的分析	36
第 5 章 研究方法 with 机理探讨: 利率市场化对中国 C 银行盈利能力的影 响	45
5.1 理论分析框架	45
5.2 深度访谈调查	46
5.3 主题分析	59
5.4 盈利能力的影响模式的理论框架	69
第 6 章 结论与建议	72
6.1 研究结论	72
6.2 相关建议	74
6.3 不足与展望	76
参考文献	78
附录	86
附录 A 访谈提纲	87
附录 B 新闻报道	90
附录 C 媒体评论	93
个人简历	97

表目录

表		页
表 1.1	盈利能力指标评分结果	9
表 4.1	中国存贷款利率市场化改革进程图	27
表 4.2	2020 年 16 家国有商业银行利息收入状况	30
表 4.3	2020 年国有商业银行各类利息收入业务比重 (%)	31
表 4.4	中国 C 银行 2019 至 2021 年经营成果 (单位: 人民币亿元)	37
表 4.5	2019 年至 2021 年盈利能力指标 (单位: %)	39
表 4.6	2021 年中国国有商业银行利差变动影响测算表 (单位: 人民币 亿元)	41
表 5.1	访谈员工基本信息表	46
表 5.2	探究方式分析框架	48
表 5.3	中国 C 银行管理策略及创新理论构架	51
表 5.4	利率定价管理体系	55
表 5.5	利率市场化关键词词表	63

图目录

图		页
图 3.1	商业银行盈利模式	20
图 3.2	2009-2019 年上市股份制商业银行平均净利差、不良贷款率折线图	24
图 4.1	中国三类国有商业银行存款规模情况算术平均值（人民币亿元）	33
图 4.2	中国三类国有商业银行贷款规模情况算术平均值（人民币亿元）	34
图 4.3	2008-2019 年中国国有商业银行的非利息收入占比（%）	35
图 4.4	中国 C 银行组织结构图	37
图 4.5	中国 C 银行营业收入规模及增速（单位：人民币亿元、%）	38
图 4.6	2014-2021 中国国有商业银行净利差情况	40
图 4.7	2014-2021 中国国有商业银行利息收入增长变动情况	40
图 4.8	2014-2021 中国国有商业银行不良贷款率变动情况	42
图 4.9	2014-2021 中国国有商业银行拨备覆盖率变动情况	43
图 5.1	理论分析框架	45
图 5.2	影响机理图	70
图 6.1	利率市场化银行盈利能力影响模式图	72

第 1 章

绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

本文致力于深入解析金融领域内利率调整如何映射宏观经济政策的细微变化，并揭示市场参与者行为背后的复杂动机。借助定性研究方法，细致考察了自 1996 年中国启动银行间拆借市场、至 2015 年取消存款利率上限，进而到 2019 年对贷款市场利率报价机制的全面革新。这一历史梳理旨在描绘出利率市场化在中国的发展历程及其广泛影响。通过对该时段内政策改革与经济环境的综合阐释，旨在深掘在中国特殊经济环境下商业银行面对利率市场化的应对策略，及其对银行业竞争结构和经营策略的重塑影响。

在此基础上，本文选取中国 C 银行作为分析对象，进一步深入探讨其在利率市场化环境下进行的战略调整与创新活动。重点聚焦于中国 C 银行如何重新配置信贷结构、加强风险控制机制、扩展对中小微企业及个人贷款的支持力度，并开发新型理财产品与服务来应对市场利率的波动性和客户需求的多样化，以提升服务效率和品质，从而有效抵御金融科技变革的挑战。

通过分析中国 C 银行的运营效率和竞争能力，探讨其在利率市场化进程中所扮演的角色与之带来的影响，同时评估该行如何利用其固有优势以应对市场化改革的挑战。以期为理解中国银行业在利率市场化改革中的适应与转型提供见解，并就提升国有商业银行竞争力提出策略性建议，旨在为中国银行业的持续优化与发展贡献理论和实践的视角。

1.1.2 研究目的及意义

1.1.2.1 研究目的

本文旨在探讨利率市场化改革如何重塑中国国有商业银行的盈利模式及其经济生态。随着利率市场化改革的不断推进，国有商业银行面临的外部环境和内部运营机制均经历了根本性的变革。本文通过对中国 C 银行的案例分析，旨在全面揭示利率市场化改革对国有商业银行盈利性质的影响，特别是对银行净利差、收入结构及经营风险的综合作用。同时，剖析改革如何激发银行业务创新、管理优化及经营理念更新，进而为银行的战略转型提供新视角和策略建议，拓展理论研究视野。

本文采取定性研究框架，结合主题分析和深度访谈方法，对中国 C 银行的经营策略、组织结构、管理体制以及业务流程进行细致分析。通过对银行内部人员的深度访谈，旨在捕捉改革影响下的多维度内在认知和描述，从而提供一个从内部视角深化理解利率市场化改革影响的全面框架。目的在于通过广泛收集和深度分析二手资料，结合银行内部人员的直接体验，挖掘并识别出改革过程中的关键主题和模式。结合多维度和多层次的分析，旨在对利率市场化改革对国有商业银行盈利能力影响的理解与解释进行深化，并提出具有实证支持的精确且全面的分析结论。不仅为理解国有商业银行在面对宏观经济政策调整时的适应和转型提供了深刻洞察，且通过揭示改革深层次的经济和社会意义，为银行业和政策制定者提供了宝贵的策略参考，从而促进中国金融市场的健康发展与创新。

1.1.2.2 研究意义

1) 理论意义

本文剖析利率市场化改革对中国国有商业银行盈利能力及运营机制的综合作用，为学术界提供了实证研究的新视角。在理论层面，通过系统分析国有商业银行面临的策略转型和这些策略如何帮助银行维持有效运营，强化了理论框架的

实证基础。此外，通过揭示改革对银行净利差、收入结构及经营风险管理的影响，丰富了金融市场改革与银行运营效率之间相互作用的理论探讨，为后续研究提供了坚实的理论支持和方法论参考。

2) 现实意义

从实际应用的角度来看，国有商业银行在中国金融体系中具有举足轻重的地位，本文对于政策制定者和银行管理层均具有重要的现实意义。首先，本文的发现指出，利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响既包含机遇也包含挑战，这促使银行需主动适应市场变化，加强风险管理和提升服务质量。其次，通过详细分析利率市场化改革对银行资产质量的潜在影响，为银行资产质量管理提供了实践指导。此外，本文的研究成果为货币政策的传导机制优化、融资成本降低及实体经济发展促进提供了洞见，对于推动中国金融市场的健康发展与创新具有积极的促进作用。最后，本文通过实证分析利率市场化改革的经济和社会意义，为国有商业银行以及政策制定者提供了策略上的重要参考，帮助其更好地应对金融市场的变革与挑战。

1.2 研究内容及方法

1.2.1 研究内容

按照严谨的学术逻辑，本文首先铺陈理论框架，随后深入中国 C 银行的案例分析，并以此为基础提出针对性的管理策略，详细结构展开如下：

1) 利率市场化改革的背景与意义。本文深入探讨了中国利率市场化改革的历史轨迹、核心目标以及对国有商业银行盈利模式的深刻影响。通过全面分析政策文件和经济数据，以揭示改革背后的宏观经济逻辑及其在金融体系中宏观与微观层面的复杂影响。特别强调了改革如何促进了金融市场的效率提升，同时给国有银行的传统业务模式带来挑战。

2) 文献综述。通过回顾相关理论和全球经验，特别关注改革如何挑战传统银行业务模式并促进盈利结构的变革。综述揭示了国有商业银行应对市场化改革的策略和管理创新，指出现有研究中的空白，并明确本研究旨在填补这些空白，通过深入的案例分析，提供对中国国有商业银行在利率市场化背景下策略调整的新见解。

3) 理论框架与文献回顾。通过构建一个包含政策环境、市场动态以及银行内部资源和能力等维度的综合分析框架，本文回顾并吸纳了广泛的文献资源，明确了本文的理论立足点和创新之处。着重讨论了利率市场化对国有商业银行盈利模式变化的理论解释和前人研究的贡献。

4) 案例研究：中国 C 银行。所选择的研究对象，系中国最大的国有商业银行，在应对利率市场化改革中的策略、调整以及创新活动具有标杆意义。本文从组织架构、业务领域及发展历程等多个维度进行深入分析，基于银行的公开报告、财务数据及与管理层的深度访谈，全方位解析改革的影响及银行的应对策略。

5) 研究方法。采用定性分析框架，强调了案例研究法在揭示利率市场化改革深层影响中的核心作用。结合主题分析法和连续比较法，深入分析了收集到的访谈数据，从中提炼出关于改革影响的核心见解和主题。此方法不仅确保了数据收集的广度和深度，而且强调了定性分析在理解复杂经济现象中的重要性。

6) 研究结论与启示。综合案例分析和理论框架，本文讨论了国有商业银行在利率市场化改革环境下的策略调整及其对盈利能力的影响。研究成果不仅为银行业提供了宝贵的经验教训，也为政策制定者在推动金融市场健康发展与创新提供了重要参考。

通过探究利率市场化改革的深远影响，本文旨在为国有商业银行提供战略性指引，助力银行业适应性增强及创新发展，同时为金融政策与银行管理策略的制定提供理论与实践的深入指导。

1.2.2 研究方法

本文采用案例研究法，旨在探讨利率市场化改革如何根本性地影响国有商业银行的盈利能力。结合财务数据的分析、战略规划的审视，以及员工视角提供的洞见，力图全方位展示利率市场化改革对银行盈利能力的复杂影响。选择中国C银行作为案例的理由在于其在国有商业银行体系中的领军地位，以及其在响应市场化改革过程中所表现出的策略调整与管理创新。通过汇集了广泛的公开资料，包括年度报告、季报、新闻稿及学术论文等，以期系统性地分析利率市场化改革与银行盈利能力之间的关联。

本文未采用单一的理论框架进行分析，原因多方面。首先，利率市场化改革对银行盈利能力的影响是一个多维度的复杂问题，涵盖宏观经济条件、市场竞争态势及内部管理策略等方面，难以通过单一理论框架全面覆盖。其次，本文的研究重点在于深入探讨利率市场化改革对中国C银行盈利能力的具体影响及其背后的机制，而非验证某个特定的理论假设。此外，考虑到研究的定性本质，通过案例分析和主题分析揭示了现象的深层含义和内部联系，这种探索方式并不依赖于预设的理论框架。在这一背景下，Charmaz (2014) 在其著作《构建基础理论》(Constructing Grounded Theory, 第二版, SAGE Publications) 中介绍的构建基础理论方法尤为贴合本研究。Charmaz强调了从定性数据中归纳理论的方法，特别指出研究过程应保持灵活性和开放性，强调理论与方法的相互作用。本文的实证取向，即通过收集和分析实证数据来考察改革的具体影响，正体现了这一方法论的精神 (Charmaz, 2014)。

综上所述，本文结合案例研究法、深度访谈法及主题分析法，探究了利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响，旨在为银行业的适应性改革提供理论及实践上的指导。尽管本文未采用单一的理论框架，但通过多维度 and 深入的分析，为理解国有商业银行面临宏观经济政策调整时的适应性与转型提供了新的视角，同时也为银行业及政策制定者提供了一定的策略参考。

具体包括以下方面：

1.2.2.1 深度访谈法

采用深度访谈法的应用是为了深化对利率市场化改革对国有商业银行盈利能力细微影响的理解。作为一种质性研究方法，深度访谈通过与受访者的深入对话来探索其个人视角、情感反应、态度变化以及实践经验。该方法使研究者能够从有限的样本中提炼出丰富且具体的见解，揭示背后的深层意义和情感价值。访谈分为结构化和非结构化两种形式，其中结构化访谈严格遵循预设的问题清单进行，而非结构化访谈则根据访谈过程的实际情况灵活调整，以促进对特定议题的深入探讨。

本文特别采用深度访谈法（In-depth Interviewing）侧重于对特定议题进行深层次、细致的理解。该方法通常要求与每位参与者进行较长时间的交谈，以确保全面掌握其观点与感受。

通过深度访谈法的运用，旨在揭示中国C银行在面临利率市场化改革过程中遭遇的挑战及问题，探索这些改革如何影响银行的盈利模式，并尝试解析这种影响的内在机制。本文计划采取半结构化的访谈方式，引导受访者自由表达其对利率市场化改革的认知与态度，并通过精心设计的追问与引导策略，挖掘其观点与看法。

在进行深度访谈时，本文特别关注以下几个步骤：

- 1) 确定访谈对象。重点访谈中国C银行的内部决策者、业务主管、风险控制专家及市场营销人员等，以获取对利率市场化改革影响的第一手见解。
- 2) 设计访谈指南。围绕利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响，制定一套包含核心问题与引导问题的访谈提纲。

3) 预备和实施访谈。选择合适的时间和地点，确保访谈环境的舒适与私密，以促进受访者的开放性表达。

4) 访谈后处理。对访谈内容进行转录并分类整理，为后续的分析与解读打下基础。

总体而言，深度访谈法不仅能够帮助本研究深入理解中国C银行在利率市场化改革背景下的应对策略与挑战，还能为进一步探讨国有商业银行盈利能力的影
响因素提供实证数据支持。

1.2.2.2 主题分析法

主题分析 (Thematic Analysis) 法，是一种旨在从文本数据中识别、分析和报告关键主题及模式的定性研究方法。该法广泛应用于处理和解析大量文本资料，以提取关键主题、模式，并分析主题间的频率和相关性，从而对研究议题的理解和解释。

本文通过深入审视中国C银行的财务报告和经营策略文献，目的在于识别潜在的主题及其构成模式，并进一步详尽探讨这些主题对银行盈利性的影响。该过程旨在展现利率市场化改革对中国C银行盈利能力的直接影响及其背后的作用机制。采用此分析方法的目的是追踪关于利率市场化改革及其对国有商业银行盈利能力影响的广泛讨论与观点，这包括加深对改革议题的理解、确立主题、提取和分类相关信息，以及对数据进行全面分析与综合归纳。同时，主题分析法还旨在挖掘那些可能未被充分注意的关键信息，从而为探讨利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响提供深刻的洞察。

本文遵循以下几个关键步骤：

数据搜集。运用多样化的数据搜集手段，涵盖中国C银行发布的财务数据、

政策文献、新闻报道等，以确保分析依托于全面及权威的资料来源。

初级编码。对搜集的数据进行初步审查后，生成每个可能的主题或模式的初级编码，作为追踪和识别主题的基本工具。

探寻主题。将初级编码进行分类和汇总，寻找数据中的核心主题，这个过程可能需要反复进行，以便准确识别主题

主题检验。比对并验证识别的主题是否与数据内容相符，这一步可能需要对主题进行整合、拆分或抛弃。

主题定义与命名。为最终确定的主题进行明确的界定和命名，以便在研究报告中进行清楚地展示。

撰写报告。详细陈述各个主题及其相互之间的联系，以及这些主题与研究议题的相关性。尤其关注中国C银行在利率市场化改革期间面临的挑战与机遇，及这些因素如何作用于其盈利能力。

依据上述步骤，对利率市场化改革对中国C银行盈利能力的影响进行了全面的解读，以提出对于银行如何适应并回应市场化改革挑战的见解。

1.2.3 可行性分析

案例研究法，在定性研究领域被广泛采纳，主要通过对单一案例的详尽研究获取深入的数据和见解，以供建立明确的结论与建议。在此研究中，本文将焦点定在中国C银行上，它作为中国主要的四家国有银行之一，其盈利状况及运营模式引起了普遍的关注，并在利率市场化的改革进程中起到了标杆和关键的作用。

由于中国C银行覆盖了广泛的业务范围和客户群体，它对银行业甚至是整个金融体系的影响具有指标性。

本文通过融合深度访谈和主题分析两种方法，致力于探索和解析中国C银行面对利率市场化改革的表现、所遭遇的挑战及其应对措施。深度访谈使研究人员能够直接获得来自决策层、管理层和客户等多个角度的第一手资料，深刻揭示了改革对银行盈利能力所产生的影响及其背后的原理。通过对收集到的定性数据进行主题分析，识别出关键的主题和模式，为解释利率市场化改革对国有商业银行盈利能力所带来的影响提供了一套科学和结构化的分析框架。

表 1.1 盈利能力指标评分结果

比较维度	工行	农行	建行	中行
盈余现金保障倍数	6.6434	4.6504	5.3147	5.3147
主营业务收入增长率	4.2663	5.6884	4.2663	3.5553
净利润增长率	1.7776	2.1332	2.1332	2.1332
净资产收益率	23.3593	21.8994	23.3593	17.5195
成本收入比	8.7597	5.8398	6.8131	6.8131
资本充足率	11.2217	11.2217	11.9699	10.4736
不良贷款率	3.9212	3.9212	4.5748	4.5748
拨备覆盖率	3.9964	4.5674	4.5674	3.9964
营业利润收入比	9.9310	7.4483	9.9310	8.6896
中间业务收入比	2.0690	0.8276	2.0690	2.4828
总分	75.95	68.20	75.00	65.55

数据来源：中国知网统计年鉴

在收集数据的阶段，通过广泛搜集了包含中国C银行公开的财务报告、相关政策文件、媒体报道以及学术研究在内的多样化数据资源，以确保分析的深度和数据的准确性（赵宁 & 陈彦华, 2017）。通过对数据进行初级编码、搜索主题、

审查主题以及对主题的定义和命名等一系列步骤，本研究对众多数据进行了条理化的整理和分析，有效地识别出了对中国C银行盈利能力产生影响的主要因素和发展趋势（如表1.1所示）。

综上所述，本文的可行性分析显示，采纳案例研究法、深度访谈法与主题分析法的综合研究途径，不仅促进了对中国C银行在利率市场化改革中影响的深层次理解，而且为金融市场的改革研究和银行实务操作提供了有价值的视角和启示（周小川, 2012）。

1.3 创新之处

论文的创新点主要体现在以下几个方面：

研究视角的创新。本文针对中国C银行进行深入研究，通过对特定案例的详尽剖析，揭示了利率市场化改革对具体商业银行盈利性的影响，增加了研究的实质性和具体性。

定性研究的深度。本文运用深度访谈和主题分析这两种定性研究方法，对改革对银行运营和盈利性的微观影响进行了深入探讨，不仅提供了具体且丰富的数据支持，也对现象进行了深度诠释，展示其内在机制。

综合多元视角。通过访谈不同角色的银行员工以及客户，能为本文构建全方位的视角，从多个层面和角度理解和揭示利率市场化改革的影响，使得研究更为全面和深入。

前瞻性策略分析。在分析历史影响的同时，本文注重银行的应对策略和未来预期，对银行的未来发展进行了前瞻性分析，不仅为银行决策提供了实证依据，也对政策制定者具有一定的参考价值。

以上的创新性为该研究赋予了理论深度和实践价值，将对理解银行业的改革和盈利能力产生深远影响。



第 2 章

文献综述

2.1 国外研究现状

Lederman (1997) 经过对二十多个处于利率市场化进程中或已经实现利率市场化的国家的分析, 发现其中有十五个国家显示出利率上升的趋势。进一步地, 从这些国家中选取了十八个进行实际利率的深入分析, 结果显示其中十七个国家的实际利率呈现增长态势。基于这些发现, 可以推断利率市场化趋势将推高市场利率(Lederman, 1997)。Mckibbin (2017) 在分析马来西亚实行利率市场化后的情况时, 研究了金融深化改革、金融机构的成长以及国家经济增长之间的正相关性, 并验证了这三者间的相互促进关系。研究结果表明, 利率市场化促进了市场资源配置效率的明显提升, 从而有助于经济的持续健康成长(Mckibbin, 2017)。Guillén, Rengifo 和 Ozsoz (2014) 指出, 在20世纪80年代美国实施利率市场化改革期间, 观察到净利息收益有所下降。这一变化反过来限制了贷款额度的增长, 进而导致非利息收入比重上升, 最终促进了当时美国商业银行利润率的提升(Guillén, Rengifo, & Ozsoz, 2014)。Berger 和 Turk-Ariss (2015) 该学者认为虽然利率管制可能对金融市场的稳定性产生积极影响, 但实施利率市场化措施会改变银行的业务运作方式, 从而对金融市场的稳定性带来潜在的挑战。Cubillas 和 González (2016) 通过对来自80个国家的4000余家银行的分析建立模型, 发现无论是在发展中国家还是在发达国家, 金融自由化均会在一定程度上提高银行的经营风险。然而, 风险表现的具体形态存在差异: 在发展中国家, 银行面临的风险主要是由于投机行为的增加, 而在发达国家, 银行则更多地受到行业内竞争加剧的影响。

2.1.1 有关商业银行盈利能力影响因素的研究

在微观层面上, Albulescu (2015) 以宏观视角探讨了银行内部的细节状态。该

研究选取了南美洲和中美洲6个新兴国家中的代表性银行作为分析对象，使用月度数据作为研究样本，以实证方式分析了商业银行内部因素对其盈利性的影响。实证结果显示，银行的不良贷款比率和非利息收益的比重与其盈利能力成负相关。较高的不良贷款比率表明银行资产更易受损，从而负面影响利润；同时，非利息收益比重的增加通常意味着利息收益比重的减少，这可能是因为这些国家正在推进利率市场化，造成利差缩小和利息收入减少。由于非利息收益的利润通常不及传统的依靠存贷利差来获取的利润，这就解释了二者负相关关系的存在（Albulescu, 2015）。

从中观角度来看，De Haan 和 Poghosyan (2014)对银行资产规模与业务集中度如何影响其收益率进行了深入分析。研究选取了2004年第四季度至2009年第四季度期间的美国所有商业银行、股份银行及其他类型银行为样本。研究结果表明，市场集中度对银行收益率的影响并不显著。具有较高市场集中率的银行，其规模对收益率的负面影响较小，特别是在金融危机期间，较大的银行相比较小的银行能够展现出更稳定的盈利能力（De Haan & Poghosyan, 2014）。Hsieh 和 Lee (2018)在发布的研究中也支持了这一结论的参考价值。该研究从全球银行业的视角，比较了不同国家银行的盈利水平，并使用了61个国家的商业银行作为研究样本。研究期间覆盖了2002年至2016年，采用动态面板数据模型进行分析。研究发现，商业银行的盈利能力与市场竞争程度存在负相关关系，但这种负相关并不十分明显。因此，当银行的市场竞争力下降时，其盈利能力的增加并不明显（Hsieh & Lee, 2018）。在考虑市场影响因素的研究中，Amidu (2014)对来自55个不同国家的银行进行了实证分析，以评估银行的市场影响力和融资能力对其盈利能力的作用。研究结果表明，银行的市场影响力越强，其盈利能力和抵御外部风险的能力也越高。此外，有效的外部监管有助于银行维持其市场影响力的稳定性，从而防止因市场影响力过高或过低而导致的银行稳定性下降和外部风险的增加。银行资产规模和资本充足率的提高，也增强了其市场影响力，使得银行更易于融资，并利用筹集的资金开展资产业务，从而增加收入和利润（Amidu, 2014）。Bennaceur 和 Goaid (2018)采取了1980年至2000年间，突尼斯10家较大银行的数据作为研究样

本，来探讨净利差与盈利能力的关系。研究发现证明了一些宏观经济因素，例如经济增长，对银行盈利能力的实证影响不明显。此外，价格水平和实际产出的增长在回归分析中对本地银行的盈利能力及其利差没有产生显著作用。研究还表明，金融中介的减少对提高银行的盈利能力有积极影响(Bennaceur & Goaid, 2018)。

2.1.2 有关利率市场化对商业银行盈利能力影响的研究

Caprio 和 Summers (1996)指出，从短期角度考虑，实施利率市场化可能会对金融稳定带来负面影响。在利率市场化过程中，对利率管制的放宽可能会压缩商业银行的利润边际，使得银行不能仅依赖存贷款净利差作为其主要的盈利来源。这将导致为了生存，银行之间的竞争变得更为激烈。因此，为了吸引更多的存款和放贷，银行可能会采取降低贷款利率和提高存款利率的措施，这种做法容易激发价格竞争，从而增加经营风险，不利于金融市场的稳定和健康发展 (Caprio & Summers, 1996)。Angbazo (2016)在其研究中也支持了这一点，论文中指出，在利率市场化过程中，商业银行的盈利能力将面临更大挑战。为了追求与市场化之前相仿的收益水平，商业银行可能会忽视风险管理的基本原则，转向更高风险的业务操作，或者放宽贷款标准。这种做法可能会对金融市场的整体稳定构成威胁 (Angbazo, 2016)。Kang (2016)将韩国商业银行作为研究对象，分析指出随着利率市场化的推进，中国人民银行对利率的直接控制正在逐渐减少。这一变化导致商业银行的净利差变窄。因此，为了保持利率市场化实施前的盈利水平，越来越多的商业银行开始通过提高存款利率和降低贷款利率来吸引更多的业务，依靠存贷款的规模来保持利润。这种策略加剧了银行之间的市场竞争，甚至缩小了各家商业银行的生存空间 (Kang, 2016)。Dabo (2012)采用尼日利亚银行作为研究样例，论文揭示了经过长期观察，利率市场化改革终究增强了该国商业银行的获利能力。Ting (2017)调查结果表明，2008年全球金融危机发生时，银行所持资产的风险性增加，此时期利率市场化减少了商业银行的利润，同时银行更多地依赖外部资金的注入。Ahamed (2017)对同样进行利率市场化改革的印度银行业进行研究，发现商业银行对业务的创新会提升其盈利能力，这种创新带来的提升对资产不良

率高的银行来说更为明显 (Ahamed, 2017)。通过扩展其业务范围, 商业银行能够摆脱其传统的盈利模式, 从而有效应对利率市场化的负面效应。在Phuong Thanh Le等人 (2019)关于越南银行业的研究中, 他发现在利率市场化的环境下, 大型的国营银行显示出更高的盈利性, 这一发现与以往的多数研究结果不同。

2.2 中国研究现状

2.2.1 关于利率市场化的研究

在1998年, 中国增加了对中小企业的贷款利率上限20%, 同时将农村信用社的贷款利率上限提高到50%。这标志着我国在实行贷款先于存款的渐进式改革方面迈出了开创性的步伐。到了2004年, 农村信用社的利率浮动上限被调整至2.3倍, 并且取消了其他金融机构贷款利率的上限。这之后, 围绕利率市场化的讨论持续不断, 生成了大量相关研究。李扬 (2014) 指出, 利率双轨制的存在是必然的, 他还认为, 利率市场化改革的核心目标应是找到一个由货币市场确定的基准利率, 并由中国人民银行使用各种政策工具来调节这一利率。江春与刘春华 (2015) 持有观点, 认为只有在建立了较完善的公平竞争体系的前提下, 发展中国家通过取消利率管制, 推行利率市场化, 才能促使市场中的买卖双方实现最大程度的利益, 并确保资源得到合理分配。郭建伟 (2017) 在其论述中强调了Shibor作为基准利率的重要性, 并就我国利率市场化的发展趋势提出了务实的建议。他建议通过采用公开市场操作、法定存款准备金率等货币政策手段来调节目标利率, 确保其在既定范围内波动, 以此达到预期效果。易纲 (2019) 在其文章中回顾了利率市场化的发展历程和所取得的进展。文章中提到, Shibor或其他市场基准利率对于中国深化利率市场化进程是至关重要的条件。谭语嫣、纪洋及黄益平 (2016) 分析了中国金融体系双轨制的特征, 并强调要推进利率市场化, 就必须克服双轨制的弊端, 这包括降低价格的偏差和转型数量控制的策略。庄晓玖 (2017) 利用主成分分析法来评估中国不同时间点上利率市场化的深入程度, 并据此推算我国金融自由化的发展水平。陈明钰与陶雄华 (2014) 提出, 评价利率市场化程度应考虑

多个因素，包括利率的波动幅度、定价模式以及利率的高低，并通过采用平均值计算方法来确定中国利率市场化的水平。在先前的研究基础上，薛青梅与张原（2017）采用了欧拉数指标法来衡量利率的波动性，并结合由利率决定的自由度指数以及实际利率的水平指数，通过实证分析方法对中国的利率市场化进行了全面的评估。易纲（2021）在其论文中强调，我国已经建立了一个较完善的利率市场化框架，同时发展了较为成熟的收益率曲线，这为市场定价提供了重要依据。他还指出，为了进一步推进利率市场化改革，必须加大监管力度、优化营商环境、减轻系统性风险，以及强化收益率曲线的作用。

2.2.2 关于利率市场化对中国上市商业银行盈利能力影响的研究

周静娴（2016）借鉴香港利率市场化的实践，针对诸如利率波动加剧、银行间竞争加深、存贷款利差缩小、利率风险暴露增大以及中小型银行面临的生存挑战等一系列问题，向我国的商业银行提出了一些建设性的发展建议。顾晓敏和冯萌萌（2017）提出，利率市场化对中国商业银行盈利能力产生的影响主要体现在几个方面：一是贷款利率下降导致资产收益降低；二是存款利率提高，进而增加了资金成本；这两个因素共同作用，导致了存贷款利差的收窄。

2.3 文献综述

自20世纪90年代中叶开始，中国在利率市场化的推动下，逐步放宽了对存贷款利率的管制，同时逐步实施了市场化的利率定价机制。在这一过程中，中国银行业的市场化逐渐加深，学术界对其对商业银行盈利能力的影响也越来越关注。关于利率市场化及其对商业银行影响的研究，广泛采用了国内外的视角，结合实证数据和理论分析，对其优劣、政策措施以及监管框架等进行了全面讨论和总结。

国际研究表明，利率管制在利率市场化过程中对商业银行的稳定性起到积极作用。不同国家对利率市场化的适应程度各异，例如，美国商业银行通过发展中

间业务以增强未来的竞争力，印度的银行则通过创新来提升利润，越南的大型国有银行则实现了较高的盈利。中国现有研究主要集中于评估利率市场化水平及其对各类商业银行（如股份制银行和城市商业银行）的影响，而对大型商业银行的影响研究较少。利率市场化可能会挤压商业银行的传统业务，迫使它们转型和发展新业务，在带来风险的同时，也为商业银行创造了新机遇。

此外，利率市场化将对金融市场产生深远影响，如增强市场透明度，激发市场竞争，推动金融产品创新等。然而，它也可能加剧市场波动，增加风险，影响资本市场的稳定性。因此，在推进利率市场化的过程中，需要全面考虑各方面因素，制定相应策略，以确保中国金融市场的稳定和有序发展。同时，为了顺利推进利率市场化，必须建立完善的法律、法规和监管体系。从监管的视角出发，应加强对银行风险管理和内部控制的监督与评估，并构建完善的风险缓解机制；为了降低金融市场的潜在不确定性和风险，提高公众的金融知识和风险意识，增加金融市场的透明度和公平性变得尤为重要。推动利率市场化是一个长期且复杂的任务，要实现金融市场的平稳和可持续发展，需要政府、银行及监管机构的共同努力。

中国金融体系的一个关键部分是其对收益影响的研究，这一问题长久以来一直是学术界关注的焦点。许多研究已经证实，利率差异的变动会对商业银行的盈利能力产生波动。这种变化不仅可能会减少银行的传统业务规模，还可能扩大风险敞口并增加市场的波动性。因此，实施利率市场化的过程中，需要制定一系列恰当的政策和监管框架以确保市场的稳定性和合规性。

然而，目前的研究很少从资金配置的优化角度来探讨这一议题。事实上，通过调整资金流向，利率市场化能够提高资源配置的效率，从而为商业银行创造更大的盈利空间。本文认为，利率市场化对商业银行盈利能力的影响主要体现在两个方面：利差效应和资源再分配效应。通过对中国国有商业银行的盈利分配进行了定性分析，发现虽然利率缩小会导致银行的传统存贷款收益减少，但通过提高

资源配置的效率，银行能够实现更高的盈利，其最终影响取决于这两方面的相对强度。

综上所述，利率市场化对商业银行的影响触及了风险管理、业务模式调整、盈利能力和运营效率等多个维度。为了适应市场变化，商业银行需采取积极措施，调整其策略。通过案例分析、访谈和文本分析等方法的综合运用，旨在为商业银行提供在面对利率市场化改革时的策略建议。



第 3 章

相关概念界定及理论基础

3.1 相关概念界定

3.1.1 利率市场化

在20世纪70年代，首次提出了利率市场化的概念。具体而言，这一概念主张政府不应再干预利率的设定，而应该将利率的确定权交由金融机构，基于市场状况自主设定利率水平。最终，这一理念促成了一个市场化的利率体系，该体系以中国人民银行设定的基准利率为核心，货币市场利率作为桥梁，通过市场的供需关系来决定存款和贷款的利率（李小琳, 2014; 周小川, 2015）。

利率市场化的基础理论是金融抑制的观点。金融抑制指的是对金融市场中的利率进行严格控制，这种做法会减少资金使用的效率，从而对经济增长产生不利影响（黄锐, 唐松, & 赖晓冰, 2019）。过去，在政府监管的影响下，商业银行的利率基本保持固定。在这种政府控制的环境下，因银行存款利率被设定得过低，限制了银行吸引存款的能力，进而导致货币供应量不足。同时，贷款利率被设定得过低，导致企业对银行资金的需求增加（李响, 2020; 杨川, 2021）。在这种情况下，资金分配趋向于偏向需求强大的一方，导致更多资本流向大型企业，同时，中小型及微型企业困难以及时获取融资而被边缘化。这些处于社会经济结构核心位置的中小微企业，在银行资金难以获得的状况下，往往被迫转向高利率的非正规借贷渠道。然而，这些渠道上高昂借款成本不仅妨碍了中小企业成长，而且最终对经济整体的健康发展造成负面影响（谭淑霞, 2012; 黄冰容, 2014）。

利率市场化的核心价值在于去除政府对利率设定的直接控制，使得金融机构能够根据市场实际情况独立设定利率，进而增强其竞争力。此外，这一过程促进

了资金在市场中的有效分配，提高了资本利用的效率。它也促使金融市场朝着更规范、更高效的方向发展，确保所有企业能在金融市场中获得恰当的金融服务（赵振翔, 2023）。

3.1.2 商业银行盈利能力

盈利能力描述的是基于特定资金投资开展生产与经营后，实现的总收益超过总成本的能力。这一概念展示了企业在未来一定期间内获利的潜力，它是企业成长的关键目标和内在动力（黄子文, 2023）。

在评估银行盈利性的过程中，重要的指标包括净利润、利润总额（拨备前利润）、资产回报率、股本回报率、净利息边际、每股盈利、以及考虑风险后的资本回报率等。现有研究中，学者们广泛使用资产收益率作为衡量银行盈利能力的主要标准（孙宸鹏, 2023; 谢云峰, 2023; 江春, 雷振锋, 胡德宝, & 司登奎, 2023）。图3.1展示了，目前中国商业银行盈利模式大致分为两类：基于利差的和非利差的模式。这些盈利策略受多种因素影响，包括国家政策、行业发展状况以及投资者的偏好等。

当前，中国银行业普遍采取的是依赖利差收入的传统盈利策略，这一策略主要通过低息吸纳存款和高息贷款来实现盈利。与之不同，非利差收入导向的盈利模式主要关注非利息收入的来源，比如服务费和手续费。在这种模式下，商业银行不仅发展了传统的个人银行业务，还扩展到其他个人金融服务领域。

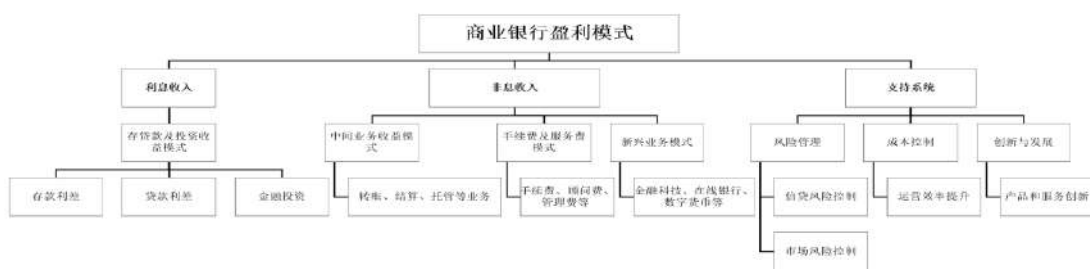


图 3.1 商业银行盈利模式

3.2 理论基础

3.2.1 利率理论

古典经济学派的利率理论认为，投资和储蓄是决定市场利率平均水平的核心因素。本质上，利率反映的是人们为获得将来回报而放弃当前消费的意愿；因此，通过储蓄，人们牺牲当前的消费以换取未来的利息收入。随着社会不断进步，企业和个人的生产活动不断扩大，需要更多的资本投入，这引发了资本的流动，即投资。投资是对资本的运用，投资者需支付资金成本，即利息，而这个成本由资产的边际产出率决定（李晶 & 李雅丽, 2022）。

因此，最终可以得到以下结论：利率可以被视为投资和储蓄的线性关系函数，其中储蓄与利率之间呈现负相关性，而投资与利率之间呈现正相关性。当社会的总投资与总储蓄相匹配时，将形成一个平衡的利率水平，称为均衡利率（李华玢, 2021）。同样，利率对社会整体的投资和储蓄行为产生影响。利率下降会使得预期的回报率超过当前利率，进而增强金融机构和企业的投资意愿，使得对资本的总需求上升。储蓄作为资金的来源，在利率上升时，预期收益相对于利率变得不那么吸引人，经济主体倾向于增加储蓄，提高社会的储蓄率，进而推动资本供给的增长。储蓄和利率之间的关系呈现出正相关。历史经验表明，在正常的市场条件下，如果用于储蓄的资金量超出了投资需要，这将导致平衡利率下降，在此过程中，人们会增加投资以寻求高于平衡利率的回报（王立君, 赵铁男, & 金阳, 2021）。当存款的金额少于投入的金额时，平衡利率就会升高，这时，更多的资本流入到储蓄中，以获得比其它投资更高的利息收益，从而使流入股市的资本变少。

3.2.2 金融抑制与金融深化理论

在第二次世界大战结束后，随着世界经济的逐步恢复，学术界初期并未将金融系统理论作为研究重点，这一领域的理论探讨相对较少。直至20世纪60至70年

代，西方国家开始涌现出一批专注于金融发展理论的学者。在这批学者当中，许多人也开始着手研究金融自由化与经济增长之间的关系。在众多的研究成果中，金融抑制理论和金融深化理论获得了广泛的认可和传播(王陆军 & 黄嘉, 2021)。麦金农所阐述的“金融抑制”概念指出，在发展中国家，金融体系往往受到严格监管，导致利率长期不能充分发挥其作为货币政策工具的作用，这一状况进而成为制约该国经济增长的一个因素（沈勇涛，陈松，周睿, & 王红建, 2021）。该理论强调，中国的金融体系尚未完全实现市场化，仍处于政府严格监管之下，特别是在利率控制方面。这种紧密的监管打破了市场自然运作的机制，其显著特点是利率普遍设定得较低。这低成本的资本获取使得企业可以轻易获得超出其发展需求的资金（刘立波，王飞，罗翠梅, & 刘志媛, 2020）。在这样的环境下，企业既缺乏发展的压力，也缺少提升资金使用效率的动力，继而影响其成长和强化。同时，由于利率普遍偏低，加之通货膨胀的影响，实际利率往往极低甚至为负，这使得居民对储蓄失去兴趣，进而加剧了社会资金供应的困难。此外，发展中国家的金融水平限制了其防范金融风险的能力，导致只有大型和国有企业能满足贷款条件，而小型企业则难以获得政府的财务支持。最终，这些因素共同促成了一个不利于社会经济发展的恶性循环，阻碍了资本在经济中的有效流动和利用。

爱德华·肖的金融深化理论明确提出，在国家的金融体系内，政府应当限制其对金融市场的干预，允许市场全面主导金融体系的调节(刘丁一兵，徐宁, & 张男, 2020)。金融深化理论指出，在市场主导下，资源倾向于流向收益较高的领域，从而实现了最优的资源配置效率（戈亦丁, 2020）。

3.2.3 金融约束理论

在20世纪90年代，利率市场化讨论进入新阶段，强调中央政府控制金融利率定价扭曲资源分配，阻碍经济发展（许月丽，李帅，刘志媛，周杭, & Zhan Shurui, 2020）。虽然金融抑制与金融深化理论普遍适用，但在亚洲特别是中亚地区的现实情况并不完全符合。亚洲多国实施了不同程度的金融监管，且这些地区在过去

一百年经济显著发展，说明这一现象需要更深入解析（郑才静 & 周克, 2019）。在1990年代末，赫尔曼和斯蒂格里兹等学者提出了融资约束理论模型。该理论模型基于假设：在一个国家或地区，如果宏观经济环境稳定且通货膨胀率维持在低水平，那么将能够进行有效的预测（代凯 & 邱倩, 2019）。通过实施对存款的监管、控制市场准入等策略，监管部门能够建立一套全面的金融管控机制，这对促进中国经济增长是有益的。

3.3 商业银行盈利能力的影响因素分析

经过广泛的文献回顾和研究分析，银行盈利能力的影响因素主要被划分为外部和内部两大类。外部因素主要涉及经济增长水平和政策监管；而内部因素则从银行的规模、资产状况、盈收构成、流动性及创新力等多个维度进行了探讨。王灿、刘子宁和李栋（2019）和韩顺成（2017）等研究者共同认为，本论文所探讨的背景是，利率市场化作为一项外部政策，直接对银行盈利产生显著影响。同时，利率市场化还通过影响银行的内部管理机制，间接地作用于其盈利能力。因此，在本研究中，将利率市场化相关因素作为独立的讨论点进行分析。

3.3.1 利率市场化因素

执行利率市场化对商业银行的盈利性带来了广泛的影响。这不仅提升了银行的决策自由度，也增加了行业内的竞争强度，进而缩减了息差，对银行的利润率形成了影响。长期来看，其积极影响主要展现在：

- 1) 增强商业银行的核心竞争能力。将利率设定权从政府转交至银行手中，允许银行基于对经济状况、市场竞争以及自身实力的综合评估后，采用更科学和灵活的方式来调整利率。这一策略能够吸引更多商业银行参与，营造健康的金融市场竞争氛围，进而促进银行业内部的优化与淘汰（战明华，李帅，刘恩慧, & 许月丽, 2019）。

2) 提高商业银行自主定价权。在利率市场化之前, 商业银行须接受央行设定的利率。撤销利率控制后, 银行能基于成本、风险和流动性自设利率政策, 对不同客户实施差异化的利率定价。

3) 推动金融产品创新。利率市场化挑战下, 商业银行需开发新金融产品, 依靠非利息收益和中间业务创新来提升风险应对能力及促进资产保值增值(吴成颂, 张青青, & 倪清, 2019)。

利率市场化缩小了商业银行的存贷款息差, 挑战了其传统盈利模式。为吸引市场份额, 银行需提高存款利率增加资金成本, 降低贷款利率吸引借贷, 减少利润。利率市场化对中国经济发展影响明显(陈楠, 2018)。从图3.2可以看出, 2009年之前上市的股份制商业银行在利率市场化的过程中, 其平均净利息差呈现了整体的下滑趋势。同时, 利率市场化也增加了利率和资金流的波动性, 提高了银行的利率和流动性风险(付淑换, 2018)。利率波动可能导致消费者撤出信贷市场, 迫使银行选择高风险客户, 增加坏账比率和经营风险。如图3.2所示, 自2012年中国人民银行放存贷款利率控制以来, 上市商业银行的不良贷款比率上升。利率市场化迫使银行调整业务、削减成本并创新产品, 影响收益。



图 3.2 2009-2019 年上市股份制商业银行平均净利差、不良贷款率折线图

数据来源: 上海证券交易所公司年报

3.3.2 外部因素

银行作为金融体系的重要组成部分，它的运作不可避免地要受外部环境的影响。董海慧（2021）认为，外部环境因素，如经济状况和政府货币政策调整。经济发达时，银行信用风险降低，利润提升。相对而言，经济萧条时，信用风险增加，限制盈利空间（夏越,2018）。同时，政府货币政策调整如调节存款准备金率，会迅速影响银行盈利和运营效率。利率市场化挑战银行盈利模式，需适应政策通过放宽贷款审查和业务创新来影响盈利。

3.3.3 内部因素

除了上述的宏观外部因素，银行内部治理的质量同样构成一个重要挑战。在利率市场化的环境下，改善这一状况需要银行拥有充足的实力。之前已经进行了众多关于银行内部因素如何影响其盈利能力的研究。通过这些研究的整理和总结，可以将它们分类如下：

1) 银行的资产总量。资产总量是衡量银行实力的一个指标，它展示了银行的经营性能。为了实现利润最大化，商业银行通常会努力扩大规模，以占据更大的市场份额（许南 & 谢新非,2017）。

2) 银行的收益构成。评估银行的盈利能力时，收益构成是关键的考量因素。在当前经济形势下，单纯依靠利息差收入已不足以应对市场的新变动（李瑞雪 & 刘雨桦,2017）。随着第三方支付平台兴起和金融脱媒化，商业银行面临挑战，需转变经营理念，增强新型金融产品研发，调整盈利模式。

3) 银行的资产质量。银行资产质量决定其盈利能力和风险程度，不良贷款比例的提高将直接影响资本和盈利能力。根据孙璐和谢太峰（2019）以及游颖（2012）的研究发现，银行资产的品质是决定其盈利水平的关键因素。

4) 银行的流动性。银行流动性资金体现其偿债能力，需在短期内低成本筹资以应对客户需求。流动性与盈利性有相互制约关系（邢慧茹，苏墨，& 赵东明，2017）。然而，如果银行单纯追求盈利而忽略流动性管理，过高的流动性风险可能干扰运营，并可能造成不可挽回的损失。



第 4 章

中国 C 银行盈利能力的现状分析

4.1 中国利率市场化现状

4.1.1 利率市场化的发展历程

中国自1993年起宣布利率市场化改革方案，并在2000年确立改革基本方向，通过存贷款利率改革进展进行归纳总结（如表4.1所示）：

表 4.1 中国存贷款利率市场化改革进程图

时间	进程
1983 年	政府赋予中国人民银行利率浮动的权限，允许在原有基准上调整至 1.2 倍。
1996 年	贷款利率的上限调整为原标准的 1.1 倍
1998 年	小型企业贷款利率提高到了 1.2 倍，大型及中型企业的贷款利率上限保持为 1.1 倍。
1999 年	针对中等规模企业，贷款利率的最高限额被调整至原基准的 1.3 倍。
2003 年	试点地区的信用社，贷款利率的上限定为基础利率的两倍。
2004 年	中国人民银行不再施加贷款利率的限制，取消存款利率对下限的控制仅对上限进行管理。
2012 年	中国人民银行宣布将贷款利率的下限定设定为其基准利率的 0.7 倍。与此同时，下调存款基准利率，并将上限设为基准利率的 1.1 倍。
2013 年	推出了 LPR 报价机制。
2014 年	存款利率的最高限制调整至标准利率的 1.2 倍。
2016 年	中国人民银行宣布取消存款利率上限。

表 4.1 中国存贷款利率市场化改革进程图（续）

时间	进程
2019 年	中国人民银行全面改革 LPR，将其更名为“贷款市场报价利率”。

在1986年1月，中国国务院首次允许专门银行之间进行资金短期互借，互借利率由银行自定，这是放宽银行间借款利率控制的初步步骤。此后，利率市场化改革加速，直至2015年取消存款利率上限，标志着改革的一个阶段性成就。尽管政策上取消了利率控制，实际中，利率形成机制仍受到存贷款基准利率与市场实际利率“双轨制”影响（谭语嫣，纪洋，& 黄益平，2017）。在2018年5月，中国人民银行采取措施将“双轨制”利率体系转变为“一轨制”，以实现利率统一，这标志着中国利率市场化的全面实施（陈学胜 & 罗润东，2017）。基于此，中国通过国家政策，逐步推进了利率市场化改革，分为三个发展阶段：

一是基础建设阶段（1993年-2012年）。为中国利率市场化改革定基调，制定中长期发展规划（温超，2016）。期间，结合市场供需和中国人民银行基准利率，形成市场化利率定价机制，调整贷款利率上下限，奠定利率市场化基础。

二是改革深化期（2013年-2015年）。中国人民银行取消了对住房贷款利率的限制，采用贷款市场报价率（LPR）作为基准利率，并在2015年废除了存贷款利率的上限。这些措施减轻了利率管制，增强了银行的自主运营能力，并可能激化银行间的竞争。这些改革是基于初期成效的综合考虑决定的（孔维嘉，2016）。

三是出全面完善阶段（2015年开始）。中国利率市场化迈向了补充与完善的新阶段，期间对过往政策进行了重新评估和调整（孙丹 & 李宏瑾，2016）。2013年推出的LPR机制初期未完全达到市场化定价的目标，随后受到央行的较大影响。2019年，经过改进，新版LPR报价机制更依据市场供需来决定利率，推进了贷款利率的市场化（屈伸 & 李新鹏，2016）。此改革自实施以来，利率波动的月度观察显示了市场的积极响应，证实了改革取得的显著成效。

4.1.2 利率市场化对商业银行盈利模式的影响机理

4.1.2.1 利率传导机制

中国的利率市场化改革影响了商业银行的收入来源和盈利模式，特别是通过调整存款、贷款及同业拆借利率（张培宗, 2023）。这减少了银行依赖存贷差的收入，对经营管理构成影响。同时，利率调整在宏观层面上对资金流动量的调节起到了关键作用，而利率市场化与互联网金融的发展推动了金融产品的创新，为商业银行的传统盈利模式带来挑战（张婷 & 张雅玲, 2023）。政府推进这一改革的目的是为了放松监管，减少金融约束，使市场利率更好地反映实际的供需状况。

利率市场化导致商业银行的存款、贷款及非息收入结构调整，强化了对风险管理的重视，并促进了对中小型企业贷款的增加。同时，存款利率自由化和银行间竞争的加剧使银行更加关注个人储蓄的吸引（戴静兰, 2023）。为追求收益最大化，银行应调整存款结构，减少对大额存款客户的依赖，增加对小型企业和个人存户的比例。大额存款客户在利率谈判中具有较强的主导地位，而小额存款客户的谈判力较弱，对银行资金成本的影响较小（李敏之, 2023）。随着利率市场化的推进，贷款利润率下降，存贷款利差缩小。非利息业务收入与利率波动关联性低，不受利率变化大影响，发展风险较小。因此，扩展非利息业务可提高银行收益，创新和发展非利息业务成为银行业务多元化的重要趋势。

4.1.2.2 竞争传导机制

竞争传导机制即利率市场化通过竞争效应影响商业银行的盈利和创新能力。那些在成本控制、效率、服务质量和创新上表现不佳的银行，面临被淘汰的风险。市场竞争促使银行进行改革，以增强竞争力（李佩珈, 2023）。适当的竞争激励了银行的创新和管理效率提升。然而，过度竞争可能导致金融市场不稳定，妨碍银行发展，影响盈利性（丁斌 & 郭晖, 2023）。

4.1.2.3 风险传导机制

风险传导机制即在越发竞争激烈的金融市场中，商业银行的投资风险取向可能受到影响。随着利率市场化进程的不断深化，未来利率相关风险的增加概率将显著上升。在这种不确定性增大的风险面前，调整经营业务结构成为商业银行的有效策略（孟陶颖,2023）。然而，这样的结构性变化可能会破坏原有的平衡与稳定，要求商业银行增加更多的资金管理和风险控制投入，这种变动直接影响了银行的稳定运营，要求对原先的盈利模式进行相应调整。

4.2 中国国有商业银行盈利能力现状分析

4.2.1 中国国有商业银行的利息收入现状分析

在中国，国有商业银行的主要收入来源是利息收益，这主要受到存贷款利率差异的影响。根据中国国有商业银行的年报，利息纯收益通常占总营业收益的60%至超过80%，这反映了中国商业银行依赖高存贷利率差的营运模式。与发展较成熟市场的国家相比，中国的利息收益占比较高，显示利率市场化改革还处于发展阶段（于泽洋,2023）。在此基础上，本文还详细分析了16家国有商业银行的数据后发现，利息纯收益的占比在62%至86%之间，其中11家银行的占比超过了70%。这表明中国的利率市场化程度有较大的提升空间，银行业仍主要依靠利息收益为经营策略。

表4.2 2020年16家国有商业银行利息收入状况

银行名称	利息净收入 (人民币亿元)	营业收入 (人民币亿元)	利息净收入占营 业收入比例
中国 C 银行	6367	8826	0.732722
建设银行	5759	7558	0.761974
中国银行	4159	5655	0.735455

表4.2 2020年16家国有商业银行利息收入状况（续）

银行名称	利息净收入 (人民币亿元)	营业收入 (人民币亿元)	利息净收入占营 业收入比例
交通银行	1533	2462	0.622665
农业银行	5450	6579	0.828393
中信银行	1505	1947	0.772984
光大银行	1106	1424	0.776685
兴业银行	1435	2031	0.706548
招商银行	1850	2904	0.637052
民生银行	1352	1849	0.731206
华夏银行	820	953	0.860441
浦发银行	1385	1963	0.705553
平安银行	997	1535	0.649511
北京银行	516	642	0.803738
南京银行	237	344	0.688953
宁波银行	279	411	0.678832
总计	34850	47083	0.740182

数据来源：上海证券交易所公司年报

对利息收益的关键构成进行了四方面的分类，研究这些类别的比重有助于探究资金的配置情况。通过具体的数据（如表4.3所示）本文对2020年度中国国有商业银行不同类型的利息收益业务所占的份额进行了量化分析。

表4.3 2020年国有商业银行各类利息收入业务比重（%）

银行名称	贷款和垫款	投资	存放中国人民 银行款项	存拆放同业和 其他金融机构 款项
中国 C 银行	70.1	22.3	3.9	3.7

表4.3 2020年国有商业银行各类利息收入业务比重（%）（续）

银行名称	贷款和垫款	投资	存放中国人民 银行款项	存拆放同业和 其他金融机构 款项
建设银行	71.8	22.4	3.6	2.2
中国银行	72.4	19.8	4.5	3.3
交通银行	68.2	24.6	2.9	4.4
农业银行	67.9	25.7	3.7	2.8
中信银行	75.3	20.2	2.0	2.5
光大银行	70.5	23.6	4.8	1.2
兴业银行	63.3	32.0	1.9	2.8
招商银行	76.8	16.9	2.4	3.9
民生银行	71.8	23.1	1.9	3.2
华夏银行	71.6	24.8	1.8	1.8
浦发银行	73.2	21.1	2.0	3.6
平安银行	77.1	16.8	1.8	4.2
北京银行	63.1	37.7	2.2	3.0
南京银行	59.9	37.4	2.2	0.5
宁波银行	66.1	30.7	2.3	0.9

数据来源：上海证券交易所公司年报

数据分析表明，上市银行的主要盈利来源是贷款产生的利息收益，而非利息收入比例和利率市场化改革的进展有直接关联。例如，南京银行的贷款利息收益占比约为60%，较低的比例暗示了利率市场化改革需要进一步加强。大部分银行仍依赖传统的存贷款利差作为盈利手段，但在投资银行业务的重视程度上存在显著差异，体现了不同银行的经营策略差异。商业银行偏好投资于相对低风险的银行间债券市场，尽管其利率通常较贷款业务低。同时，银行将资金存于中国人民银行和其他金融机构能产生利息收入，但这部分在总利息收益中占比较小。这些

发现揭示了中国银行业在利率市场化改革过程中的依赖于传统贷款和投资策略多样化的现状，同时指出了改革方面的挑战和提升空间。

利差收入，即借贷利率差额产生的收益，是商业银行利息收益的主要来源。这部分收入的规模与银行的净利率差异及其存贷效率紧密相关。在中国，银行业务的扩展导致存贷利率差距逐步增加，进而使得银行的利差收入持续增长（申创，赵胜民, & 李莹, 2020）。直至2015年6月，中国实施的政策规定商业银行的放贷总额不能超过其存款总额的75%，旨在维护银行系统稳定，但这限制了银行的贷款能力。废除这项规定后，商业银行放贷限制得以解除，允许银行更灵活地管理贷款，增加市场流动性，支持实体经济增长。这一政策变动对中国主要国有商业银行的存放款规模产生了重大影响。

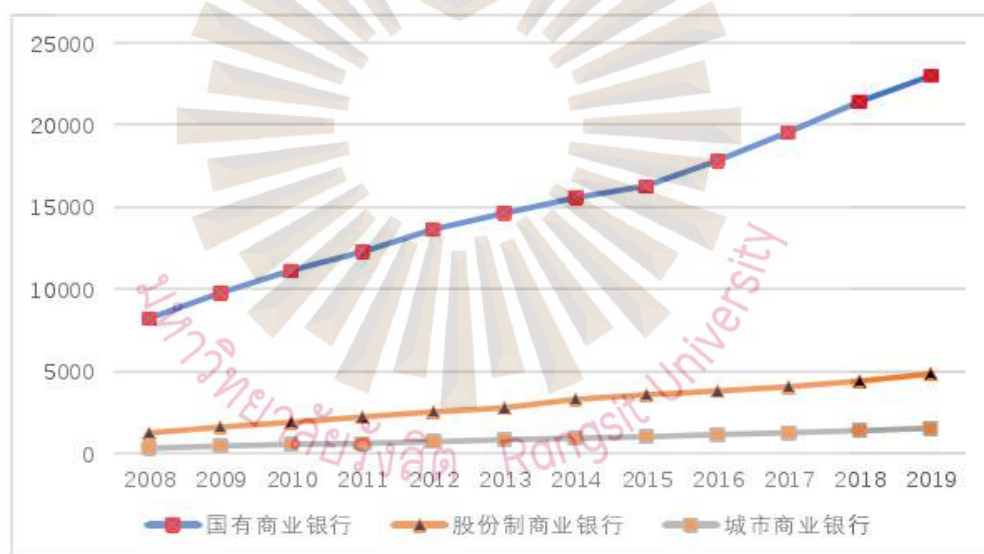


图 4.1 中国三类国有商业银行存款规模情况算术平均值（人民币亿元）

数据来源：上海证券交易所公司年报

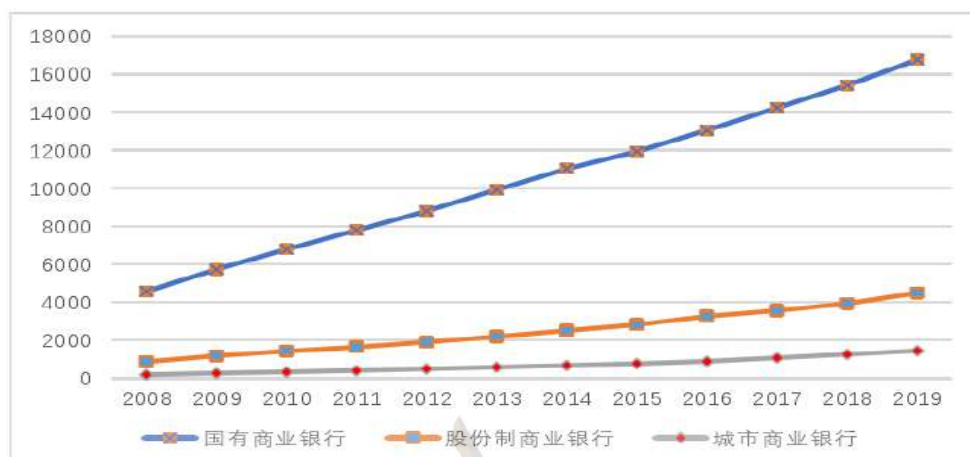


图 4.2 中国三类国有商业银行贷款规模情况算术平均值（人民币亿元）

数据来源：上海证券交易所公司年报

通过图4.1、4.2中可以明显看到，中国的五大国有商业银行，在所有三种类型的国有商业银行中，无论是存款还是贷款的规模都显著超过其他银行。具体来说，其存款总额是上市股份制商业银行的五倍以上，而其贷款总额则是上市股份制商业银行的四倍多。同时，上市股份制商业银行与上市城市商业银行之间在存贷款规模上也展现出了显著的差异。这一现象表明，商业银行将其业务焦点从依靠利息收入的传统业务向其他领域转移是一个不可避免的趋势。

4.2.2 中国国有商业银行的非利息收入现状分析

非利息收入包括多种业务类型，分类方法各异。其中，狭义上的非利息收入主要指的是众所周知的中间业务，而广义上则涵盖了更广泛的表外业务（温彬 & 杨美超, 2023）。选取了国有大型商业银行、股份制银行及城市商业银行各两家，分析了2008年至2019年间非利息收入占总营业收入的比例（如图4.3所示）。

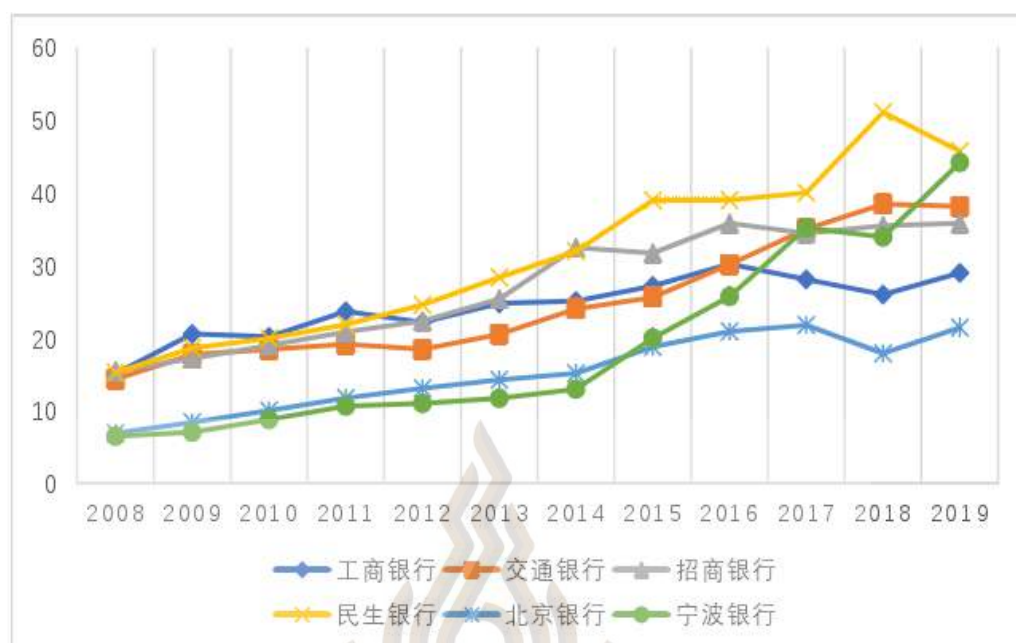


图 4.3 2008-2019 年中国国有商业银行的非利息收入占比 (%)

数据来源：上海证券交易所公司年报

根据图4.3的数据展示，近年来，中国国有商业银行的非利息收益比例虽有波动，但整体呈上升趋势，由最初的大约10%增至超过20%。这表明，随着利率市场化改革的深入，仅依靠存贷款利差的传统经营模式已不足以满足银行业的发展需求。特别是对于那些减少对存贷款利差依赖以增加收益的银行，如宁波银行和民生银行，它们通过加强中间业务的管理显著提高了非利息收入比例，超过45%。而对于那些在利息收入方面具有优势的银行，如中国C银行，其非利息收入比例的增长较为缓慢。这一趋势表明非利息收入的增长有助于缓解存贷款利差下降的影响，进一步强调了非利息收入对商业银行经营策略转变的重要性。这一点在申创等人（2020）的研究中得到了体现分析中国商业银行的数据显示，利率市场化和增加的非利息收入显著改变了银行的盈利模式。利率市场化尤其对地方银行减少了净利息差，而非利息收入，比如服务费和佣金，也对净利息差产生负面效果，这一趋势随利率市场化深入而加强。这反映了银行业正在向依靠非利息收入的模式转型，特别在当前的金融环境下这一转型变得更加关键。

4.3 利率市场化对中国C银行盈利能力影响的分析

4.3.1 中国C银行概述

4.3.1.1 发展概况

中国C银行股份有限公司（简称“中国C银行”）成立于1984年，最初为中国人民银行承接个人及工商业贷款。1994年企业化改制后成为全资国有商业银行。1999年，中国C银行开始资产风险减轻措施，将不良资产转移。2005年4月，完成股份制改革和财务重组，更名为“中国C银行股份有限公司”。2006年10月，中国C银行股票在上海证券交易所与香港联合交易所上市。

自上市以来，该行致力于其经营结构和管理体制的优化与创新，成为具有国内外影响力的综合性商业银行。截至2021年底，拥有16590家分支机构，并在49个国家和地区设有海外机构，服务全球的企业和个人客户。中国C银行连续九年位于顶尖的全球银行榜单之首（税永建, 2023）。

4.3.1.2 组织架构

中国C银行采用统一法人身份的管理体系，组织结构包括股东大会、监事会、董事会及其下设的多个专业委员会和高级管理团队。股东大会是最高权力机构，选举董事会和监事会成员。董事会负责特定业务的协调，而监事会执行监督功能。总部的高级管理团队由行长领导，行长负责设立专门委员会，副行长协助管理日常事务。银行还设有营销管理和风险管理部门，下辖多个地区分行，包括省级一级分行和县区别支行及营业网点（如图4.4所示）。

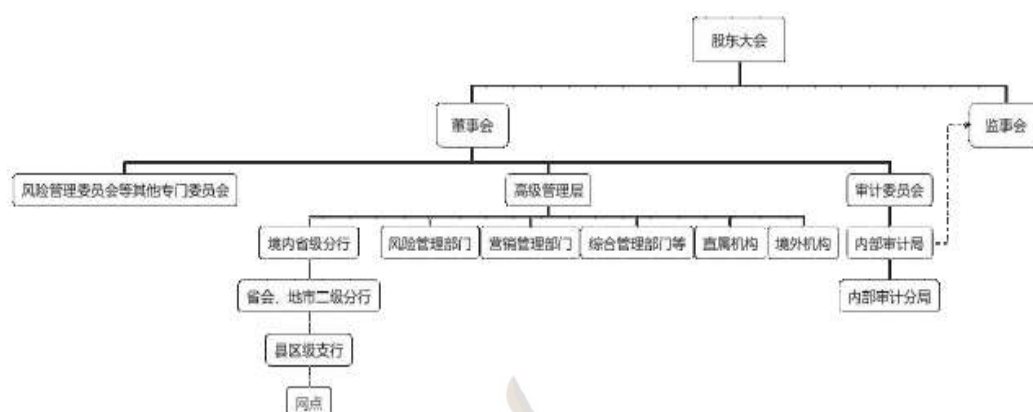


图 4.4 中国 C 银行组织结构图

4.3.2 中国 C 银行盈利能力现状

根据中国 C 银行的财务报告，可以观察到其盈利状况表现出色，收入和利润的规模总体上呈现出稳定增长的趋势（如表 4.4 所示）。就营业收入而言，中国 C 银行在 2019 年和 2020 年分别获得了 8554.3 亿元和 8825.7 亿元的营业收入，并在 2021 年首次超过 9000 亿元大关，达到 9427.6 亿元。在 2021 年，利息净收入达到了 6906.8 亿元，而非利息收入则是 2520.8 亿元，显示出其收入结构主要依赖于利息收入。就利润而言，营业利润和税前利润在 2021 年均超过了 4000 亿元，分别为 4235.6 亿元和 4249 亿元，而 2019 年至 2021 年间的净利润及归属于母公司股东的净利润均维持在 3000 亿元以上。

表 4.4 中国 C 银行 2019 至 2021 年经营成果（单位：人民币亿元）

全年经营成果	2019 年	2020 年	2021 年
利息净收入	6322.2	6467.7	6906.8
非利息收入	2482.4	2359.0	2520.8
手续费及佣金净收入	1305.7	1312.1	1330.2
营业收入	8554.3	8825.7	9427.6
营业利润	3905.7	3913.8	4235.6

表 4.4 中国 C 银行 2019 至 2021 年经营成果（单位：人民币亿元）（续）

全年经营成果	2019 年	2020 年	2021 年
税前利润	3917.9	3921.3	4249.0
净利润	3133.6	3176.9	3502.2
归属于母公司股东的净利润	3122.2	3159.1	3483.4

数据来源：上海证券交易所公司年报

中国C银行的营业收入规模整体上呈现增长趋势，尽管收入增长的速度显示出一定的波动性。根据图4.5所示，到2021年，中国C银行的营业收入达到了9427.6亿元，相比2011年增加了2.03倍。在2011至2021年的期间里，除了2016年出现下降外，其余年份均呈现正增长。但是，增长速度总体上显示出减缓的趋势。2011年的增长速度约为25%，此后开始下滑，2012年至2014年增长速度维持在约10%的中高速区间。自2015年起，增长速度转为中低速，且2016年营业收入出现下降，同比减少了3.12%。然而，从2017年到2021年，营业收入的增长速度逐渐稳定，年增速大约在5%左右波动。

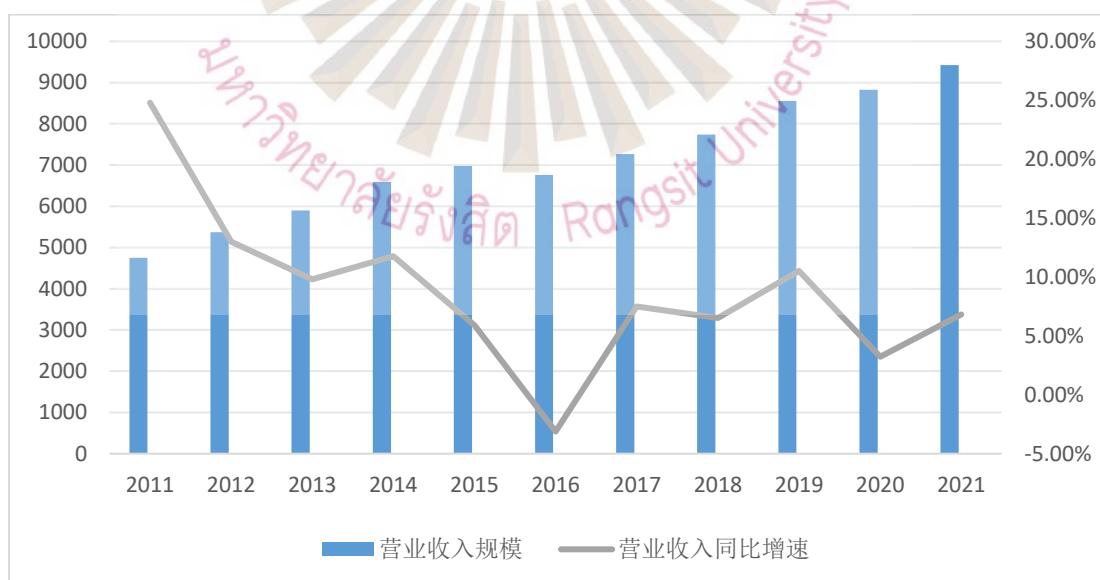


图 4.5 中国 C 银行营业收入规模及增速（单位：人民币亿元、%）

数据来源：上海证券交易所公司年报

通过剥离不良资产和实施股份制改革，中国C银行的运营效率得到显著提升，从而在盈利性方面展现出显著成果（田真真, 2023）。中国C银行的总资产高达35.17万亿，根据表4.5显示，2019年到2021年期间，平均总资产回报率大约为1%，采用负债运作方式有效提高了权益回报率，加权平均的净资产收益率维持在10%以上。尽管净利息差有所下降，但得益于较低的储蓄成本，净利息差保持在约2%的水平，净利息收益率与2019年相比略有下降，但在2020年和2021年稳定在大约2.1%。服务费与佣金的净收入构成了非利息收入的主要部分，2019年至2021年间，其在营业收入中的比例均超过14.7%。在这三年内，整体的成本收入比维持在22%到24%之间，这一比例低于行业平均水平的32.08%。

表 4.5 2019 年至 2021 年盈利能力指标（单位：%）

盈利能力指标	2019 年	2020 年	2021 年
平均总资产回报率	1.1	1.0	1.0
加权平均净资产收益率	13.1	12.0	12.2
净利息差	2.1	2.0	1.9
净利息收益率	2.3	2.2	2.1
风险加权资产收益率	1.75	1.6	1.7
手续费及佣金净收入比营业收入	15.3	14.9	14.1
成本收入比	23.3	22.3	24.0

数据来源：上海证券交易所公司年报

4.3.3 利率市场化对中国国有银行盈利能力影响

4.3.3.1 主营业务变化及策略分析

在利率市场化改革的背景下，中国的商业银行通过调整利率来保持和吸引更多的资本与客户，通过提高存款利率来吸引资金，同时降低了一些客户的贷款利率，进一步加剧了利率市场化的效果（陈坤, 黄婉, 王攀娜, & 贺康, 2023）。根据图4.6的数据所示，从2014年到2021年，五大银行的净利差整体呈下降趋势，尽

管在2016年之后有所回升,但还是保持在较低的水平。根据图4.7显示所示,从2014年到2016年,五大银行的利息净收入增长率经历了显著的下滑,尽管在随后的一年有所回升,但之后又轻微下降,从2017年到2021年,利息净收入的增长速度逐渐减慢。

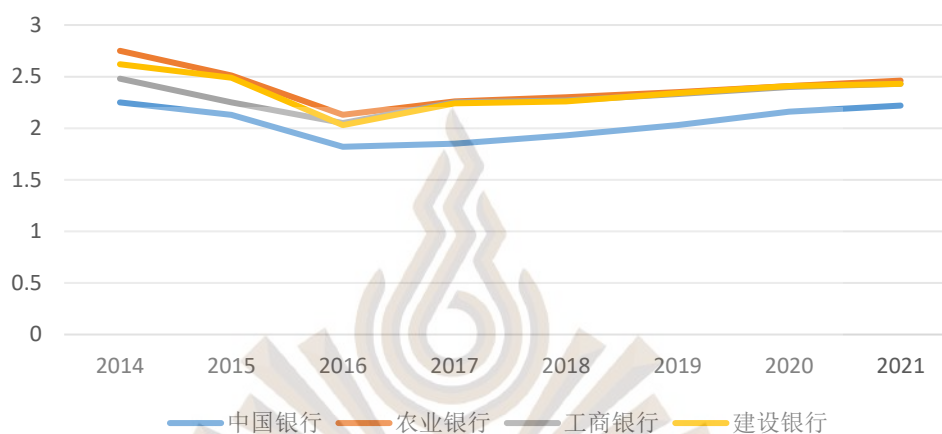


图 4.6 2014-2021 中国国有商业银行净利差情况

数据来源：上海证券交易所公司年报

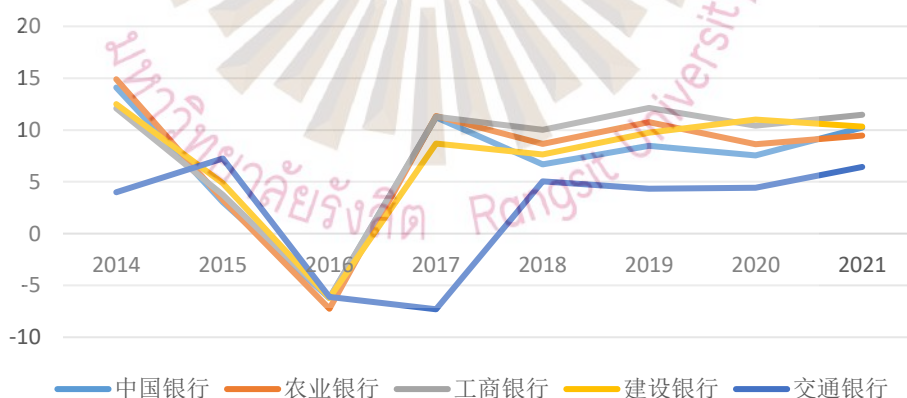


图 4.7 2014-2021 中国国有商业银行利息收入增长变动情况

数据来源：上海证券交易所公司年报

存款利率与贷款利率的不同步降低,即所谓的非对称性利率下调,显著表现为银行利润差的缩减。在越来越激烈的行业竞争中,为了吸引更多的高质量客户

和资金，商业银行常采取提升存款利率和下降贷款利率的策略。这种做法不仅加剧了银行间的竞争，也使得银行的利差进一步缩小（郑娅娇, 2023）。对于中国的国有商业银行来说，由于其资产和负债的规模庞大，利差的缩小对它们的盈利能力产生了显著影响。根据表4.6所示，存贷款利率每增加或减少1个百分点，对于银行利息收入和支出的具体影响值。

表 4.6 2021 年中国国有商业银行利差变动影响测算表（单位：人民币亿元）

银行	存贷款规模		变动 1BP 影响金额	
	贷款	存款	贷款利息支出增加额	存款利息收入减少额
中国 C 银行	2082	1375	0.17	0.11
建设银行	1786	1454	0.15	0.12
农业银行	686	568	0.06	0.05
中国银行	2053	1604	0.17	0.13
交通银行	2569	1801	0.21	0.15

数据来源：上海证券交易所公司年报

4.3.3.2 经营风险明显增加

一是运营风险显著提升，其中利率风险的增长尤为突出。随着利率市场化改革的深入，金融市场供需状态对利率的影响日益加重。金融机构在一定程度上拥有定价的自主权，其设定的存贷款利率基于市场供求状况及央行设定的基准利率而定。由于利率变动的频繁，使得预测利率走势变得更加困难。同时，利率的期限结构对金融产品和服务的价格设定带来了巨大挑战，随之而来的是利率相关风险的显著增加（林云云, 2023）。

二是信用风险控制的压力正在上升。为了追求稳定的利润差，商业银行往往会增加有一定议价空间的贷款量，这一策略虽旨在提高利润，却也引发了信贷风险的增加（黄文瑜 & 王玉华, 2023）。在中国，商业银行的贷款业务主要以抵押

贷款为主，这些银行在资信评估及信贷管理方面相对较弱，体系也显得有些过时。面对这样的挑战，构建和优化信用评价体系变得尤为关键，对于银行业绩的持续增长至关重要（丁旭, 2023）。为了增长业务并确保收益模式的稳定性，银行应当拓宽其在高风险领域的贷款服务，特别是针对小型及微型企业的财务支持。在这一策略执行过程中，利用一个精确的信用评估系统来对潜在风险进行评价，显得尤为重要。这样做能够有效地降低可能出现的违约事件，减轻因贷款未能如期回收而造成的经济损失。通过这种做法，银行能够不仅扩展其服务范围，还能增强其风险管理的能力，确保盈利能力的长期稳定。根据图4.8明显可以看出，自2014年起，五大银行的坏账率持续攀升，以农业银行为例，其坏账率从前一年的1.5%上涨至2.5%。而从图4.9得知，在2014至2016年间，这些银行的资产准备金覆盖率明显降低，其中，中国C银行和交通银行的覆盖率在2016年均降至1.5以下，建设银行和交通银行几乎触及警戒线。尽管2016年之后显示出一定的回升迹象，但与2014年相比，覆盖率仍旧偏低。

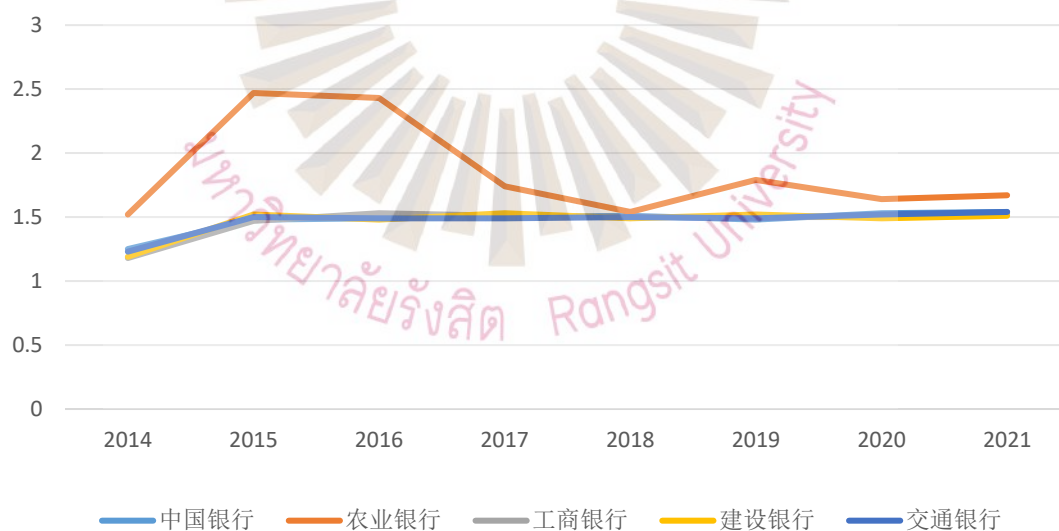


图 4.8 2014-2021 中国国有商业银行不良贷款率变动情况

数据来源：上海证券交易所公司年报

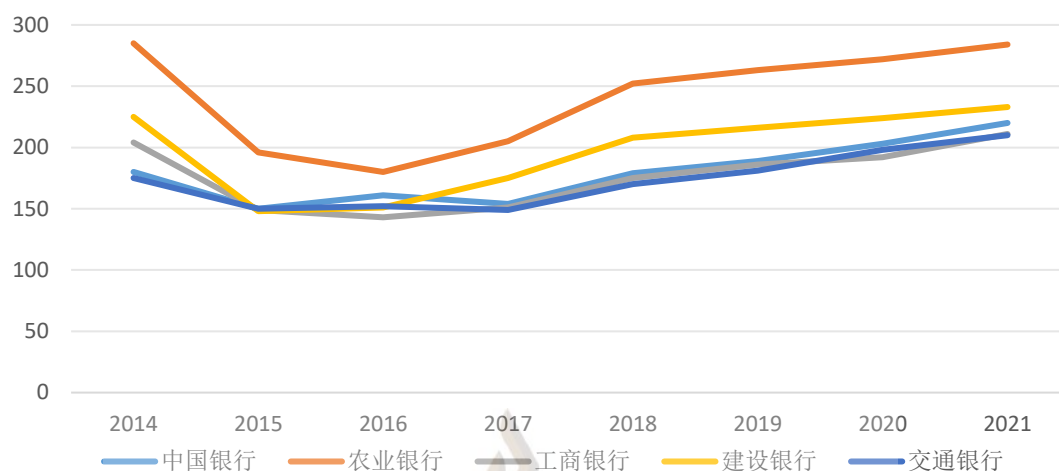


图 4.9 2014-2021 中国国有商业银行拨备覆盖率变动情况

数据来源：上海证券交易所公司年报

三是流动性管理的复杂性有所增加。随着利率自由化的深化，首先，银行可以提升存款利率的灵活性；其次，有机会重新配置资产与负债的结构；最后，这可能会增加流动性管理的挑战。从金融机构的视角出发，网络理财产品和货币市场基金的兴起对传统银行存款的稳定性构成了挑战，同时也促进了资金的流动性（何凤霞, 2023）。在资产管理领域，资金成本的增加、行业内部的竞争激化以及客户议价力的提升导致了利润下降（王欣慰, 2023）。同时，为了维护净利润的稳定，商业银行倾向于将资金配置于期限更长、收益率较高的投资项目中，这使得流动性管理愈发复杂（黄宁 & 田时嫣, 2020）。进一步地，激烈的行业竞争促使银行持续在产品与服务上进行创新，为吸引新客户和提升现有客户的忠诚度，商业银行正积极开发更多优质的金融产品。但这种策略的执行提高了现金流预测的难度，进而增加了银行面临的流动性风险。因此，在推动产品创新的过程中，银行亟需实施更加精细和全面的风险管理策略，以有效地控制和减轻这些活动可能引起的流动性风险，保障银行业务的稳定运行。

4.3.3.3 商业银行盈利模式面临重大考验

通过对现有数据的分析明显,即便中国的国有商业银行在利率自由化过程中进行了积极探索并取得了一定的进展,它们的主要盈利方式仍然依赖于利差和业务规模,这两者构成了其主要的收益来源。然而,随着利率自由化的不断深入,利差的减少已成为不可避免的趋势,这对中国商业银行现行的盈利模型构成了严峻的挑战(蓝文钊,2020)。

首先,利率自由化实施后,最直接受影响的便是储蓄和贷款领域。随着利率上限的取消,银行难以继续用较低的成本吸引资金。此外,为了竞争更多资本,各家商业银行相继推出多样化的存款产品,这不仅加剧了市场的竞争程度,亦导致其存款利率的上升,进而增加商业银行的运营成本。

其次,随着利率的持续上涨,信贷风险亦有所增加。在利率市场化的背景下,企业之间的竞争变得更加激烈,推高了企业的运营成本。为了维持相对稳定的净利润,银行倾向于向收益更高的项目投资,这样做虽然可能增加利润,但同时也提高了信贷风险(朱晓,2019)。因此,为了使企业资产负债保持一定的平衡,商业银行需要采取措施尽量避免风险,减轻可能产生的损失。

最后,中国商业银行在其运营中遭遇重大挑战,并受到外界环境变化的影响。近年来,由于网络金融的灵活性和较高的回报率,它引起了广泛的关注,对传统银行业产生了波动影响;在经济新常态下,中国经济面临的下行风险增加,对银行业的运营造成了影响;同时,随着金融市场化水平的增高,银行在整个金融系统中的角色逐渐降低,金融去中介化也令银行业面临更复杂的局面。

第 5 章

研究方法与机理探讨：利率市场化对中国C银行盈利能力的影响

5.1 理论分析框架

在传导机制理论的支撑下，本文构建出一个“驱动因素—传导机制—结果”的因果分析框架（如图5.1所示）。基于周凯和刘达禹（2021）对利率市场化的理论分析，以及梁斯（2018）对利率市场化背景下利率传导机制的深入研究，构建出如下因果分析框架。本框架旨在细致探究利率市场化改革的驱动力，尤其是强调利率市场化改革，以及这些因素是如何通过所分析的传导机制，对银行业产生作用，从而影响银行的盈利能力。

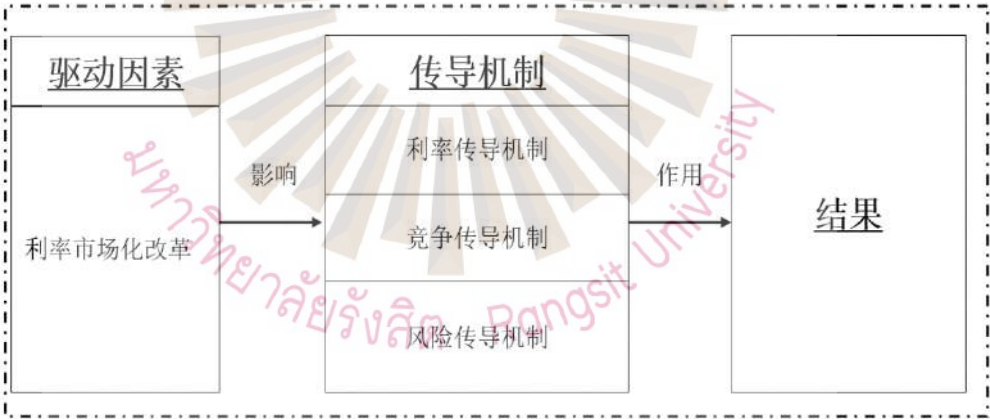


图 5.1 理论分析框架

5.2 深度访谈调查

5.2.1 访谈对象

本研究的调查对象精选自中国C银行的不同职务层次，特别是那些涉及利率决策的职员。在选择这些参与者时，特别考虑了利率定价任务的专业性，以及其对从业人员专业能力的广泛要求。这些任务不但跨越了多个层次和部门，职责范围内的相互关系也极为复杂，每个层级的功能和权限各有差异。例如，一些高层级的部门具有较大的决策权限并涉及众多工作内容，而这些权限又散布在不同的部门中；而一些低层级的部门，权限较小，主要负责具体的执行任务。因此，本研究从纵向上涵盖了总行、一级分行、二级分行以及支行，横向则包括资产负债管理部、公司金融业务部、普惠金融事业部以及个人金融业务部，目标是选出那些在贷款利率定价方面具有专业知识和实践经验的职员。

该访谈员工基本信息表通过上述挑选方法，共有来自不同级别和部门的12位职员同意参与本文的访谈，他们的详细资料如下表5.1所示：

表 5.1 访谈员工基本信息表

编号	性别	年龄	学历	所在层级	所在部门	工作年限	访谈形式	访谈时间
A1	男	33	博士	总行	资产负债管理部	5	电话	44
A2	男	35	博士	总行	公司金融业务部	5	电话	40
A3	女	35	硕士	总行	个人金融业务部	7	电话	50
A4	男	37	博士	总行	普惠金融事业部	6	电话	50
A5	男	43	本科	A 分行	资产负债管理部	9	面谈	32
A6	女	46	本科	A 分行	资产负债管理部	7	面谈	40
A7	男	32	硕士	A 分行	公司金融业务部	4	面谈	33
A8	女	41	硕士	A 分行	公司金融业务部	7	面谈	36

表 5.1 访谈员工基本信息表（续）

编号	性别	年龄	学历	所在层级	所在部门	工作年限	访谈形式	访谈时间
A9	男	33	本科	A 分行	个人金融业务部	6	面谈	34
A10	男	41	硕士	A 分行	个人金融业务部	5	面谈	34
A11	男	39	本科	A 分行	普惠金融事业部	6	面谈	45
A12	女	40	硕士	A 分行	普惠金融事业部	3	面谈	38

5.2.2 访谈过程

本文旨在探讨中国C银行在利率市场化改革环境中采纳的贷款利率定价策略，并运用了矩阵访谈技巧，对银行内部各级别及部门的关键人士进行了半结构化的访谈。这些访谈对象从A分行资产负债管理部负责定价的员工开始，向上至总行的相关接口人员，向下至下属的二级分行人员扩展，横向还覆盖了其他部门协作的人员。

为了访谈的顺利实施，第一步是通过沟通确定受访者愿意参与，并安排访谈的形式、时间和地点。访谈前，会通过电子邮件或纸质文件向受访者发送访谈大纲，以助于他们做好充分的准备。在明确保证访谈信息将严格用于学术研究和确保保密的基础上，请求受访者同意对其记录，从而精确访谈详情。

访谈既可以面对面进行，也可以通过电话完成。对于面对面访谈，研究者会先概述访谈的内容、目标和预期时长，并力求用清晰易懂的语言和示例帮助受访者准确把握。每场访谈的时长预计为40分钟左右，研究者会根据受访者的反馈实时总结、概括，并提出更多问题以进一步收集信息。对于电话访谈，同样在获得受访者的事先同意后，根据受访者的日程安排明确访谈的具体细节和时间，控制访谈时长约为40分钟。

访谈主要集中于2023年11月至12月期间进行，所有访谈均在相对安静的环境

下完成，其中A分行的访谈在办公室或餐厅进行，其他层级和部门的访谈则通过电话完成。每次访谈的时长控制在30至50分钟之间，平均时长为39分钟。对于所有访谈内容，多种记录手段，包括录音、即时笔记，并在访谈结束后对记录系统分类整理、分类，并汇编成完整的访谈文档。

本次访谈主要围绕以下几个方面展开：

利率市场化改革背景下中国C银行的利率管理组织机构、利率定价管理体系的变革以及对盈利能力的影响。通过询问中国C银行资产和盈利的综合影响、产品和服务优化对资产收益率（ROA）的提升作用、利率市场化改革对贷存利率的具体影响、以及GDP波动对贷款和存款业务的影响等。

5.2.3 资料整理与分析

针对研究问题和调研内容的需要，本文借助整合所搜集的资料与实践理论，在归纳和经验分析的基础上进行理论化概括。利用关联性总结对研究发现得出内容，并在实际数据支持下细化和浓缩总结，从而阐明不同理论间的关系。通过持续的资料收集和整合优化，对结论进行比较性研究，以深入解释相关概念和完善理论体系（如下表5.2所示）：

表 5.2 探究方式分析框架

一阶构念	二阶主题	理论维度
决策体系与风险管理	决策层级的优化与集中管理	市场化改革下的银行利率管理创新与适应性
利率定价策略与执行	风险管理的系统化与专业化	
组织结构的转变与管理集中化	利率定价机制的动态适应与	
	创新	
内部协调与监管合规	内部协同与合规性监督	
利率市场动态与业务管理部门职能	市场动态分析与策略连贯性	

5.2.3.1 主题分析法和连续比较法结合

为深入理解利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响，本文采用了两种不同的定性分析方法：主题分析法和连续比较法。这两种方法的选用基于它们在研究过程中所展现的互补性，目的是从多个角度综合探索改革的影响，以增强研究的深度、广度和可靠性。在此基础上，《An Introduction to Qualitative Research》中，Flick (2006)提供包括主题分析法和连续比较法在内的定性研究方法的全面概述，并讨论了不同方法整合应用的重要性。Flick的论述强调了多种定性研究方法结合使用的价值，指出这种方法学的多样性和互补性有助于研究者全面捕捉和理解研究现象的复杂性。

5.2.3.2 主题分析法和连续比较法差异

主题分析法侧重于识别、分析和解释数据中的静态主题或模式，这种方法使研究能够深入理解利率市场化改革对中国C银行盈利能力影响的内在机制。通过主题分析，研究揭示了利率市场化改革的核心主题，如银行策略调整、风险管理的优化、以及金融产品和服务的创新等，为深入理解改革的影响提供宽广视角。

连续比较法最初源自于基础理论，是一种用于在整个研究过程中收集和分析定性数据的系统程序。该方法则专注于分析动态过程和因果逻辑的剖析，通过时间序列数据的观察、记录和比较，揭示了改革过程中模式和趋势的演变。这种方法不仅关注银行管理层对市场变化的策略响应，也考察了这些策略随时间如何调整，从而提供对改革影响的量化和动态分析。

5.2.3.3 分析方法选择的目的是

采用这两种方法的目的，在于通过深入的定性分析，全面探索利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响。主题分析法提供了对改革影响的广泛理解和描述性解释，而连续比较法则进一步深化了对这些影响变化趋势和因果关系的洞

见。这种多维度的分析，不仅增强了研究结果的解释力，也提高了研究的可靠性和效度。

因此，采用主题分析法和连续比较法两种方法，旨在深入分析利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的全面影响，探讨其改革如何通过不同传导机制影响银行运营和策略。基于案例研究、文本分析和深度访谈，结合作者的专业背景，提炼了具有实践意义的洞见，并通过文献回顾和数据分析验证了研究结果的有效性。

综上所述，本文揭示了中国C银行如何通过策略创新和组织结构调整应对改革挑战，深入讨论了组织结构的适应性、决策流程集中化和风险控制策略变革。分析展现了中国C银行如何在新市场环境下保持竞争力，促进盈利和风险控制的的有效性，为银行业和政策制定者提供策略参考。

5.2.4 访谈结果分析

为全面理解中国C银行在利率市场化改革背景下的策略调整和管理创新，本研究采用了深度访谈法，搜集了关键数据（如表5.3所示），并展示出这些数据的结构化分析。所列举的一系列构念和相应的实证例证，着重阐释了中国C银行在应对市场化改革所带来的挑战时，特别是在决策集中化、跨部门合作、政策执行力、监管合规性、定价策略创新及风险管理优化等关键领域所采取的有效策略。本部分旨在深入展现中国C银行如何在利率市场化改革的复杂环境中调整其管理策略和业务操作流程，以保持及增强其在面临利率改革和市场竞争中的地位及盈利能力。

表 5.3 中国 C 银行管理策略及创新理论构架

理论 维度	二阶 主题	一阶构念	相关引文
组织 与管 理转 型	管理 架构 转型	决策集中化	A1 访谈者表示“决策集中化的重要性，强调了总行高管层和资产负债管理委员会在制定和审议利率管理重大事项中的核心角色”。
		跨部门协作	A3 的访谈者反映“各部门在执行利率政策和进行利率定价时的协作和共同努力，尤其是在跨部门的利率定价审批和调整中”。
		政策执行力	A2 主管强调“作为利率政策制定者和执行者的总行业务主管部门在确保利率政策一致性和有效性方面的关键作用”。
	职能 分化 与整 合	监管合规性	A4 和 A1 访谈者表示：“银行在执行利率政策和产品定价时考虑的监管合规性，尤其是在面对国家政策和市场需求时的适应性和合规性”。
		定价策略创 新	A5 主管表示“票据贴现价格的定价策略，以及 RAROC 定价模型的采用，展示了中国 C 银行在定价策略上的创新”。
		策略 决策 集中	A7 和 A8 访谈者表示：“固定利率贷款利率定价过程中考虑的多个因素，如风险补偿、信用风险等，体现了银行在风险管理方面的优化”。
创新 驱动 策略	产品 创新	新产品开发	A5 访谈者表示“为响应市场化改革的需求，我们着手开发了一系列新金融产品，以适应不同市场段的需求”。

表 5.3 中国 C 银行管理策略及创新理论构架（续）

理论 维度	二阶 主题	一阶构念	相关引文
创新 驱动 策略	产品 创新	客户体验创 新	A3 访谈者表示“我们在客户服务方面进行了重大创新，推出了多种基于移动和在线平台的服务模式，以提高客户满意度和互动效率”。
	服务 创新	技术驱动服 务创新	A4 访谈者表示“我们正在通过采用最新的科技，如人工智能和区块链，来改善服务流程和提升安全性”。
		市场响应与 策略调整	A2 访谈者表示“为了更好地适应市场的变化，我们不断调整和优化我们的服务策略，确保能够满足不同客户群体的需求”。
风险 管理 与市 场响 应	风险 管理	利率波动应 对策略	A7 访谈者表示“面对市场利率的波动，我们采取了多项策略来降低其对银行运营的影响，包括对冲策略和资产负债匹配”。
		系统性利率 风险控制	A1 访谈者表示“我们有一个专门的团队来监控和管理利率风险，通过实时分析市场动态来调整我们的风险阈值”。
		利率政策制 定	A8 访谈者表示“利率的决定考虑了多种因素，包括市场趋势、监管政策和我们的风险承受能力”。
风险 管理 与市 场响 应	市场 与策 略	市场动态适 应	A10 访谈者表示“我们密切关注市场的供求情况，并据此调整我们的利率政策，以保持竞争力”。
		竞争环境适 应策略	A6 访谈者表示“在激烈的市场竞争中，我们通过不断优化我们的风险管理策略来保持我们的市场地位”。

5.2.4.1 中国C银行利率管理组织机构

随着利率市场化改革的推进，中国C银行的利率管理从分散到集中、单一到多级发生了变化。总行计划与财务部主导人民币利率定价，国际业务部负责外币利率管理。各业务部门负责执行和审批利率政策；资产负债管理部负责全行利率定价和风险管理。

从A1访谈对象处获悉，资产负债管理委员会和总行高层了解到，利率管理的重点包括遵循人民银行政策、制定和实施利率管理策略、研究和维护利率定价模型、制定年度利率管理计划及审批定价，以及监控和报告利率执行情况。此外，信贷管理部制定信贷业务利率方案，信用审批部审批贷款业务，风险管理部评估风险系数，运营管理部调整利率参数，信息技术部提供系统支持，内控合规部负责监督检查。

A1访谈者表示：“中国C银行的利率管理决策主要由总行高管层和资产负债管理委员会负责，重点关注成本收益、利率风险防控和资产负债结构的优化。在日常工作中，各部门负责制定并执行利率管理政策和规章，包括利率定价模型的构建、年度利率管理计划的制定，以及对产品定价的审批和监督。各类信贷业务的利率定价方案由信贷管理部门确定，信用审批部门审核批准，而风险管理部门负责计算风险系数。此外，运行管理部和信息科技部门提供技术支持，确保利率政策的有效执行。”

通过与A2至A4访谈对象的交流，了解到在利率管理方面，中国C银行的结算与现金管理、个人金融业务、金融市场、机构金融及公司金融部门负责实施利率政策和管理体系。这包括决定特定产品和业务的利率，为重要客户和产品提供定价策略，审查超出权限的利率定价，关注市场趋势，并研究、监控部门内的利率执行情况，以及优化业务操作。

A2主管强调：“作为利率政策的制定者和执行者，总行的各业务主管部门负

责执行集团统一制定的利率政策和管理制度。工作重点在于确保利率政策的一致性和有效性。”

A3主管补充说：“在职责范围内，部门会根据集团的利率政策和定价标准，决定某些特定产品和业务的利率。还会负责对重要客户的利率价格政策进行评估和调整，并对超出部门权限的利率定价提出初步审理意见和建议。”

A4主管阐述说：“除了日常的利率管理工作，其部门还积极关注市场利率的动态和趋势。对本部门利率执行的情况进行持续的研究、监督和预测，并及时向上级领导汇报，为决策提供数据支持。此外，还会及时调整和改进在具体业务操作中发现的不合理现象。”

5.2.4.2 利率定价管理体系

通过A1、A5访谈者了解到针对国内市场利率和利率管制同时存在的现状，中国C银行构建了全方位的利率定价管理体系（如表5.4所示）。

在与中国C银行A1和A5两位负责人的访谈中深入了解到，在面对国内市场利率和利率管制同时存在的复杂背景下，中国C银行已经构建了一个全方位的利率定价体系。

A1主管讲述：“关于人民币存款利率定价的策略。我们主要遵循中国人民银行公布的存款基准利率。随着存款利率浮动区间的扩大，建立并完善了存款挂牌利率体系和授权体系，形成了一种结合挂牌利率和上浮的差异化管理方式。对于外汇存贷款利率，除小额外币存款外，通常采用基准利率加点方法来确定外币贷款和大额外币存款利率，以LIBOR和HIBOR为主要基准利率。”

A5主管补充指出：关于人民币贷款利率定价的信息“票据贴现价格基于SHIBOR加点确定，各分行需遵守不低于总行的指导价格。自2009年起，我们开

始采用RAROC定价模型，为公司类贷款制定了定价标准，推动了利率定价从定性向定量的转变。自2013年10月起，随着贷款基础利率（LPR）集中报价与发布机制的实施，我们逐步采用LPR作为定价基准，推进了贷款利率市场化。”

表 5.4 利率定价管理体系

人民币 存款利 率定价	人民币存款业务主要遵循人民银行发布的存款基准利率进行操作。 随着存款利率浮动范围逐渐扩展至完全取消上限，商业银行逐步发展并优化了其存款挂牌利率体系及存款利率授权机制，形成了一种结合挂牌利率和存款利率上调的差异化管理策略。在此框架下，储蓄存款、公司存款和机构存款的利率定价基于人民银行的基准利率或银行自身的挂牌利率，并根据一定的比例进行调整或增减。对于同业活期存款，其定价主要依据超额准备金存款利率、活期存款的基准利率以及市场利率水平，采用差异化定价策略，这一策略考虑了存款的特性、客户贡献度以及市场竞争状况。而同业定期存款的定价通常与市场利率相关联，以 SHIBOR 作为基准增减调整。
人民币 贷款利 率定价	票据贴现的定价以 SHIBOR 为参考基准并在此基础上加点来决定，各分行的议价应不低于总行提供的指导价。对于公司和个人的贷款利率，其定价基于人民银行发布的不同期限的贷款基准利率，并通过调整上下浮动范围来确定。2009 年，通过研究开发了 RAROC 定价模型，并据此制订了公司贷款的定价标准，标志着利率定价从主观定性分析向客观定量分析的显著转变。2013 年 10 月份后，随着贷款基础利率（LPR）的集中报价和发布机制的正式启动，公司贷款业务首先从 1 年（含）以下期限的贷款开始，逐渐以 LPR 作为其定价的基准。到了 2019 年 8 月，新的 LPR 机制投入运作，全面加强了 LPR 的应用程度，贷款利率的市场化进程得到了有序的推动。

表 5.4 利率定价管理体系（续）

对于小额外币存款利率以外的部分，采用在基准利率上加点的方式	外汇存
来设定外币贷款和大额外币存款的利率。通常，美元、欧元、日元	贷款利
等外币业务将 LIBOR 作为其基准利率，而港币业务则以 HIBOR 作	率定价
为基准。利率差额根据市场价格来调整，并通过借贷双方的协商来	
最终确定。	

5.2.4.3 中长期固定利率贷款利率定价管理

通过与A2、7、8号访谈对象的对话，得知中国C银行在确定固定利率贷款的利率时，基于成本计算和风险评估，同时考虑到客户的信用评级、综合贡献度以及市场的平均利率水平，旨在科学地调整短期贷款的收益率与长期利率风险之间的平衡，从而有效地提升贷款定价的精确度与效率。

确定固定利率贷款利率时，至少需要评估以下几个方面：银行筹措贷款资金所需承担的成本；贷款相关费用；风险补贴成本，这包括了违约风险补贴（即信用成本）、期限风险补贴（即流动性风险成本）以及利率风险补贴；以及银行所追求的目标利润。

中国C银行确定固定利率贷款利率的主要方法是成本加成法，通常依照如下公式计算出最低定价标准：最低定价 = 资金成本 + 信用风险成本 + 运营成本 + 目标利润率 + 其他战略考虑。

为了应对利率下降的趋势，中国C银行鼓励旗下各分行适当增加新发放中长期固定利率贷款的比例，以此来优化贷款结构并锁定未来的收益预期。

A2访谈者指出：“定价基于成本精算和风险量化，将贷款利率与客户信用等级、综合贡献度以及市场平均利率挂钩，旨在平衡即期收益率与远期风险，提升定价准确性和效率。”

A7主管表示：“固定利率贷款的定价至少考虑包括资金筹集成本、贷款费用、风险补偿（包括违约风险、期限风险和利率风险补偿）以及目标收益在内的多个因素。”

A8主管表示：“基本的定价方法是成本加成法，按照资金成本、信用风险成本、成本费用、贷款的目标收益率和其他战略性因素来测算最低定价标准。我们鼓励分行提高中长期固定利率贷款比重，以适应利率下行趋势，优化贷款结构，并锁定预期收益。”

5.2.4.4 具体业务品种贷款利率定价管理

通过A3、9、10等从事个人金融业务的访谈者了解到个人贷款利率定价管理：存量个人住房贷款利率一般执行人民银行基准利率加浮动比例，具体浮动比例参照当地同业情况进行调整；新发放个人住房贷款采用LPR定价方式，具体以最近一个月相应期限的LPR为定价基准加点形成；个人消费类短、中期贷款一般执行LPR加浮动值，受市场需求影响而波动。个人贷款利率定价受到政府宏观调控、市场需求、同业竞争等外部因素影响较重，内部还受绩效考核指标、资金规模配置、RAROC风险量化等因素共同作用，通常通过量、价双重手段完成利率控制目标。

A3访谈者指出：“对于存量个人住房贷款的利率定价，通常执行人民银行基准利率加上一个根据当地同业情况调整的浮动比例。新发放的个人住房贷款则采用LPR定价方式，以最近一个月相应期限的LPR为基准并加上一定的点数。”

A9主管表示：“在个人消费类短期和中期贷款的利率定价上，一般采用LPR加上一个受市场需求影响而波动的浮动值。”并指出“个人贷款的利率定价受到政府宏观调控、市场需求和同业竞争等外部因素的影响”。

A10主管表示：“个人贷款利率定价在内部还受到绩效考核指标、资金规模

配置和RAROC风险量化等因素的共同作用。因此，实际操作中通常通过量和价的双重手段来实现利率控制的目标。”

通过A4、11、12等从事普惠金融业务的访谈者了解到小企业贷款利率定价管理：小企业贷款因受到国家政策扶持目前利率采用优惠政策一般执行相应期限贷款基础利率大多没有上浮，同时因贷款金额小很多“白名单”客户业务都是直接通过网上经营快贷方式办理，少了客户议价商谈环节。近年国家主推普惠金融业务，发展金融支持实体经济，在此形势下通常通过大量循环放款和增加与客户其他中间业务往来的方式完成利率综合控制目标。在中国C银行负责普惠金融业务的A4、A11、A12等访谈者的对话中，我们获得了关于小企业贷款利率定价管理的深入见解。

A4访谈者指出：“小企业贷款利率目前主要受国家政策扶持，通常执行相应期限的贷款基础利率，多数情况下不进行上浮。特别是对于‘白名单’客户，我们的贷款业务主要通过网络快贷方式办理，从而简化了客户议价的环节。”

A11访谈者表示：“国家近年来大力推广普惠金融业务，以支持实体经济发展。在这种形势下，我们通常采取大量循环放款和增加与客户其他中间业务往来的方式，以实现利率综合控制的目标。”

A12主管补充说：“这种做法不仅有助于小企业获得必要的资金支持，还有助于通过合理控制利率，帮助这些企业在激烈的市场竞争中站稳脚跟。我们的目标是在确保风险可控的同时，最大限度地发挥金融的普惠功能。”

通过A2、7、8等从事公司金融业务的访谈者了解到，公司金融业务中的法人贷款利率定价多样化。短期贷款通常采用LPR加浮动值的方式，具体浮动值取决于与客户的议价；中长期贷款则以人民银行基准利率或LPR加点为定价基准。定价时考虑了客户信用等级、市场定位、股东背景等因素，企业在议价过程中具有一定主动权。此外，存量中长期贷款未普遍采用LPR主要是由于长期贷款浮动利

率可能提高融资成本。

A2访谈者指出：“在流动资金贷款等短期贷款方面，我们通常执行LPR加上一个根据客户议价确定的浮动值。而对于存量项目贷款等中长期贷款，则采用人民银行同期基准利率加上浮点数的方式。”

A7补充表示：“在新发放的中长期贷款定价上，他们完全以同期LPR为定价基准并加点，这一过程也涉及与客户的商谈议价。他强调，法人贷款利率定价时会考虑包括客户信用等级、市场定位、股东背景、客户关系管理、资金应用情况、贷款成本估计和综合风险评估等多种因素。”

A8主管表示：“在企业贷款议价中，企业通常具有较多的主动权。尤其是在存量中长期贷款中，企业为避免增加融资成本，可能不采用LPR。我们在法人贷款利率管理中，通常通过绩效考核和规模匹配来实现利率控制的目标。”

5.3 主题分析

5.3.1 主题分析方法

本文创新性地融合并发展了文本主题分析法（Text Analysis Method），这一方法基于刘忠志与赵明的研究并进一步拓展（刘忠志 & 赵明, 2023）。它的核心在于深层语义挖掘，准确地从文本数据中提炼关键主题，并探究它们间的隐含联系。这一方法为评估利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响提供了独特视角，并已应用于分析中国C银行的年报和相关政策文件。

5.3.1.1 文本分析方法的创新融合

主题分析法是在传统文本挖掘技术基础上发展而来，其基本思路是将传统的词频统计技术与语义网络分析技术相结合，挖掘文本中的潜在信息，分析文本中

所包含的主题及其之间的关系（林轶 & 曹清芳, 2023）。这些步骤不仅加深了对文本结构和内容的理解，而且通过显现文本内隐含的主题及其相互联系，为评估利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的影响提供了独特的分析视角。在本文中，此方法被用于从中国C银行的年报和相关政策文件中提取出关键的信息，以深入探索在市场化背景下，国有商业银行的业务策略和管理实践的调整。

5.3.1.2 文本分析与主题分析的层次关系

文本分析涵盖了从基础内容分析到高级语义挖掘的多种技术。主题分析法，则专注于从大量文本数据中识别和解读关键主题。本文通过主题分析法的应用，展示了在传统文本分析技术的基础上，如何通过高级数据处理技术提炼出对商业银行盈利能力影响的深刻见解。

5.3.1.3 案例深度分析与比较

本文深入分析中国C银行在利率市场化改革中的策略和表现，包括其在风险管理、资产质量和盈利来源等方面的细致考察。通过与其他商业银行的对比，进一步揭示改革对不同银行体系的影响。根据研究所得，在结论部分提出了针对监管机构和银行业的具体政策建议。这些建议旨在为相关方提供对利率市场化改革深度影响的洞见，并指导未来的政策方向。

5.3.1.4 文本主题分析是一种重要的文本数据挖掘方法

文本主题分析法被创新性地应用于探索利率市场化改革对中国国有商业银行盈利能力的影响。该方法结合了自然语言处理（NLP）和文本挖掘技术，尤其是采用了潜在狄利克雷分配（LDA）模型。LDA作为一种高级无监督学习算法，主要用于文档的主题分类或聚类，依据给定的概率分布进行操作。

LDA模型的关键优势体现在三个方面：首先，它作为一种无监督学习技术，

在简洁性和有效性上属于领域内的佼佼者。其次，LDA能将文本数据转化为矩阵格式，自动进行词频统计与概率分布分析。第三，通过参数调整，LDA可以适配不同文本数据类型，满足多样化的数据处理精度和预测准确性需求。

在本文中，通过文本主题分析法对包含政策文件、新闻报道、专家观点及监管信息在内的多源文本数据进行了综合性挖掘与分析。这种方法的运用旨在深度揭示利率市场化改革对中国国有商业银行盈利模式的全面影响，同时为政策制定者提供基于数据的见解与建议，以指导未来的政策方向。

5.3.2 数据采集与处理

5.3.2.1 数据源的精选与其重要性

本文严格挑选了数据源，主要包括中国C银行官网、相关新闻报道及媒体评论，涵盖了2010至2020年这一关键十年。这一时期，中国利率市场化改革达到了重要的里程碑，特别是2011年的启动及2014年的贷款市场报价利率（LPR）改革。因此，这一时段的数据对于本研究至关重要，它们不仅能提供对中国C银行利率管理策略的深入了解，还能反映公众和市场的观点。

5.3.2.2 样本选择的标准与筛选过程

在确立本研究的客观性与准确性基础上，本文采纳了一套精细化的样本选择与筛选流程。此流程旨在从众多的报道与评论中，精选出那些最具代表性和相关性的文献作为研究样本。遵循内容客观性与公正性的原则，本研究最终选定了25篇新闻报道（见附录2）与32篇媒体评论（见附录3）作为研究的核心样本。这些精选样本广泛覆盖了利率市场化改革的关键议题，包括但不限于中国C银行贷款利率的调整、存贷款业务的发展趋势及其潜在风险等。

附录2: 新闻报道，包含来自新华网、人民网等权威媒体的报道，提供了关于

利率市场化改革的第一手资料与官方数据，确保了研究数据的权威性。

附录3: 媒体评论，则融入了来自金融时报、经济学人等专业分析与评论，引入批判性思维与多元化视角，为本研究增加了深度与广度。

样本的这种多元化选择不仅确保了研究的数据基础具有高度的权威性和实时性，而且通过整合媒体评论中的专业分析与观点，本研究能够从多角度深入探讨利率市场化改革的综合影响。此外，所选样本覆盖了国内外的主流媒体与专业金融网站，包括但不限于《人民日报海外版》、新华网、金融时报等，保证了信息的全面性与多样性。这种综合性的样本构成，为本文深化对利率市场化改革影响的认识提供了坚实的分析基础，确保了研究结果的可靠性和有效性。

5.3.2.3 年报数据的有效运用

鉴于中国C银行的业务规模和范围的不断扩大，公开数据中难以获取2010年至2020年间的详尽业务数据。因此，本文选择了这一时期的年报数据作为重要样本，它们作为一手资料，为研究提供了银行业务、利率管理、存贷款情况以及风险管理的关键信息。

5.3.3 建立关键词表

为了全面剖析利率市场化的各项维度，本文构建一个综合性的关键词词表（如表5.5所示）。该词库深入涵盖与利率市场化直接相关的专业术语，并对这些关键词相应的进行补充与调整，确保覆盖利率市场化的关键功能、应用和内容等多方面。通过该方法论的应用，揭示了出利率市场化改革的多元复杂性，为本文后续的深层分析理论探讨奠定基础

表 5.5 利率市场化关键词词表

关键词			
利率市场化	净利润增长率	存贷款利率	市场化改革
金融机构	实体经济	利率决定	市场供求
利率波动	利率风险	风险管理	定价策略
产品创新	服务质量	资产负债	流动性管理

5.3.4 主题分析结果

5.3.4.1 市场化利率和存贷款利率调整

在2010至2020年的关键十年里，中国利率市场化改革对中国C银行产生了深远的影响。2011年，人民银行启动了这场市场化改革，旨在增强金融市场的效率和灵活性，并通过市场机制更有效地调节货币供求。在2014年实施的LPR（贷款市场报价利率）改革，更是成为这一时期的关键节点。这一改革将贷款利率与市场利率更紧密地联系起来，为包括中国C银行在内的大型金融机构提供了更大的定价自由度，从而开启了中国金融市场新的发展篇章。

在此背景下，中国C银行的市场化利率和存贷款利率经历了显著的调整。这些调整反映了银行对市场需求的灵活响应和竞争力的提升（尹涓淇, 2021）。例如，根据银行的年报数据，可以观察到存贷款利率随着市场变化而进行的调整。这种灵活性不仅体现了银行对市场环境的适应，也反映了其在面对市场化挑战时的策略智慧。

利用关键词“净利润增长率”进行分析，可以发现在2010至2020年间，中国C银行的净利润和总资产均表现出稳健的增长趋势。这一趋势表明利率市场化改革对增强银行盈利能力方面起到了重要作用。特别是在2010至2017年间，尽管净利润增长率出现了波动，但从2018年开始，净利润增长率逐渐回升。这种变化在《财经》等媒体的报导中得到了体现，显示了中国C银行在市场化改革中的适应

和调整策略。

在2014年LPR改革后，中国C银行在贷款产品的定价策略上进行了创新性调整，从传统的固定利率模式转向更灵活的浮动利率模式。这一转变体现了银行在面对市场利率下降的压力时的灵活性和前瞻性。2018年和2019年的年报数据显示，这种策略调整帮助银行有效应对了市场波动，特别是在个人住房贷款方面，将定价策略从固定利率转变为以LPR为基准的浮动利率，这一策略的转变进一步证明了银行在适应利率市场化改革过程中的策略敏锐性和灵活应变力（张成祥, 2021）。

综上所述，通过深入分析中国C银行在市场化利率和存贷款利率方面的调整，可以看到银行在应对市场化改革过程中的策略灵活性和前瞻性。银行通过这些策略调整，不仅提升了自身的竞争力，也增强了其在不断变化的市场环境中的盈利能力。这些变化和调整，无疑将为中国金融市场的未来发展提供重要的参考和启示。

5.3.4.2 金融机构对实体经济的支持

在市场化改革的推动下，中国C银行采取了更为灵活的利率定价机制以适应市场波动，这一策略的调整反映了银行在适应市场化改革过程中的敏锐性和应变能力。通过关键词“市场化利率”和“存贷款利率”的深入分析，观察到中国C银行如何灵活调整其服务和产品以更好地支持实体经济。特别是在中小企业贷款和绿色金融领域的策略变化尤为明显，这种对市场动态的敏感反应和对实体经济的支持，系中国C银行在利率市场化改革中所采取的关键策略之一，表明其在不断变化的金融环境中保持竞争力和相关性的能力。

5.3.4.3 利率波动和风险管理

在市场利率波动的背景下，中国C银行展现了其在风险管理方面的卓越能力。

特别在面临市场利率下滑的挑战时，银行成功地通过实施多样化的投资和信贷策略来有效平衡风险。利用关键词“风险管理”和“定价策略”进行的深入分析揭示了，随着市场化改革的深入，中国C银行不断强化其风险管理体系，从而提高了适应市场波动的能力。此外，通过分析关键词“利率波动”和“利率风险”，可以看到中国C银行在净息差和净利差方面的调整，这些变化映射出银行在应对市场化改革的过程中所做的策略性调整。

根据2017年的年报数据，中国C银行在风险管理方面取得了显著成就，比如加大了对不良贷款的追收力度，导致不良贷款率从2016年的1.74%降至1.58%。《中国银行业监督管理委员会2019年报告》进一步显示，中国C银行采纳高级内部评级法（AIRB）来管理信用风险，有效地预测并缓解了市场波动带来的潜在风险。

《中国银行业》2019年的分析报告则详细展示了净息差和净利差的动态变化趋势。报告指出，尽管在市场化改革初期净息差有所下降，但通过调整贷款结构和提升服务质量，中国C银行逐步适应了市场化的新环境。

5.3.4.4 产品创新与服务质量提升

新产品开发。面对利率市场化改革的挑战中，中国C银行通过推出一系列创新金融产品，表现出其适应市场变化的能力。特别是在个人金融产品领域，中国C银行基于技术创新，例如大数据和人工智能，推出了旨在提高用户体验的新产品。例如，2018年，中国C银行成功推出了“e-Bank C”数字银行平台，该平台为用户提供了在线账户管理、支付和投资服务。此外，还推出了基于客户信用评分的个性化贷款利率定价模型，这一创新策略不仅提高了利率的市场敏感性，也增强了针对个人客户的定制化服务。

服务质量的提升。通过优化客户服务中心和推进数字化服务，显著提升了客户满意度和市场份额。关键词“产品创新”和“服务质量”的分析结果显示，中国C银行在改革期间加强了对产品和服务的创新，有效应对了市场化改革带来的

竞争压力。根据“2019年中国银行业客户满意度调查报告”，中国C银行在服务质量方面的得分高达85分（满分100分），这一得分远高于行业平均水平，充分证明了其在客户服务方面的卓越表现。

5.3.4.5 资产负债与流动性管理

在应对市场化改革的挑战中，中国C银行体现了其在资产负债及流动性管理方面的卓越策略与能力。通过对“资产负债”和“流动性管理”这两个关键词的深入分析，可以看出银行成功地优化了资产负债结构，同时提高了流动性管理的效率和效果。

具体来说，在资产负债结构的优化方面，中国C银行采纳了一系列创新措施以适应市场化改革的趋势。这些措施包括调整信贷组合和投资战略，以提升资产收益的可能性。特别是根据2019年度报告，银行通过发行长期债券和优化资产配置有效地管理了流动性风险。到了2020年，从年报中可以看出，中国C银行的非利息收入占总收入比例从2010年的25%提升至35%，这一跃升反映了银行资产组合的多元化和优化成果。

在流动性管理策略方面，中国C银行展示了其应对市场波动的能力和策略。通过基于场景分析的流动性风险管理策略，银行成功应对了市场的波动和不确定性。这一策略的有效执行不仅证明了中国C银行在维护资金流稳定性方面的前瞻性和创新思维，也强化了其在市场化改革背景下的竞争力。

综上所述，本文分析了利率市场化改革通过利率传导、竞争传导以及风险传导机制对银行利息收益、产品与服务创新、以及风险管理策略的多方面影响。不仅揭示了中国C银行如何调整策略和优化内部管理以提升盈利能力，同时利用主题分析法与深度访谈法的结合，全面捕获了改革影响的宏观与微观视角，以深化对银行适应市场化改革策略及其成效的理解。

鉴于本文研究篇幅与深度的限制，本文未能详细展示全部分析流程与数据细节，而是专注于主题分析结果的阐释与讨论，以提供针对研究问题的直接且集中的见解。同时，考虑到数据的敏感性与保密性，本文在展示研究成果时，尊重数据来源与受访者的隐私。

本文的主要贡献在于探究利率市场化改革对国有商业银行盈利能力的新洞察与见解，而非分析过程的技术细节。采用主题分析法紧随深度访谈之后的策略性安排，通过灵活及迭代的研究方法，确保了研究结果的深度与精确度，从而提升了研究的整体质量与说服力，确保研究结论的准确性与全面性。

5.3.5 基于文本主题的影响因素分析

5.3.5.1 利率市场化的直接影响

根据国际经验，利率市场化程度的提升通常导致银行业盈利能力下降。中国人民银行的政策方向亦强调了利率市场化改革的必要性，提出通过改革来优化金融资源配置，提高金融服务水平。这一趋势要求中国C银行调整其经营模式和转型策略，以适应新的市场环境。

5.3.5.2 利率波动的不确定性

在本文“利率市场化对商业银行盈利模式的影响机理”中提到，市场化利率受多种外部因素影响，例如经济周期和国际金融市场变化。这些因素导致利率波动，进而影响银行盈利能力。从“访谈结果分析”中得知，中国C银行在实际操作中亟需不断调整其存贷款利率，以应对这种波动。

5.3.5.3 存贷款利率的调整策略

银行需根据市场需求和风险管理实施谨慎的利率调整。这不仅涉及市场分析，

也需结合内部管理和政策导向，同时在执行利率政策时考虑监管合规性，显示其在利率管理中的谨慎性和合规性（胡敏,2021）。通过数据显示，中国C银行针对市场利率变化进行了灵活的存贷款利率调整。

5.3.5.4 风险管理

风险管理能力的提升面对市场化利率带来的挑战，强化风险管理成为中国C银行的关键任务。因此，其风险管理能力和准确的风险评估将对盈利能力产生重要的影响（唐瑞泽,2021）。根据“访谈结果分析”，银行已有采取措施提高风险评估的准确性，保护盈利能力免受利率波动的影响。

5.3.5.5 产品创新和服务多元化

为应对利率市场化带来的竞争压力，银行需通过产品创新和服务多元化来吸引客户。据“访谈结果分析”，银行通过创新金融产品和个性化服务增加了收入来源。

5.3.5.6 资本成本和资本结构

利率市场化影响了中国C银行的资本成本和融资策略。根据本文“主题特征分析”，市场化环境下资本成本的变化对银行盈利能力产生了影响。银行通过优化资本结构和降低融资成本，提升了盈利能力。

5.3.5.7 技术创新和数字化转型

科技发展为银行业带来新挑战和机遇（王博，刘时雨，罗荣华，& 张晓玫，2021）。根据“访谈结果分析”，中国C银行正在推动数字化转型，以提高运营效率和服务质量。

综上所述，基于理论研究和实际访谈结果，全面探讨了利率市场化对中国C银行盈利模式的影响。不仅涵盖了市场动态和内部管理策略，还包括了对新兴业务领域的探索和投入，为理解利率市场化对商业银行影响的全貌提供了见解。利率市场化对中国C银行的影响是多方面的，银行通过灵活的利率调整、强化风险管理、产品创新、业务适应和资本管理的优化等策略，以应对这一挑战。这些策略不仅提升了银行的市场竞争力，也为其长期稳健的盈利能力奠定了坚实基础。

5.4 盈利能力的影影响模式的理论框架

本文旨在探究利率市场化对中国C银行盈利能力的影响，并据此构建出一个综合性影响机理图（如图5.2所示），详尽分析了改革通过各种传导机制——包括利率传导、竞争传导以及风险传导——对银行利息收入与支出、产品与服务的创新及风险管理策略的作用。探究了中国C银行如何在应对市场化改革的挑战中，通过战略调整及内部管理的优化，实现盈利能力的提升。

为了综合这种影响的宏观和微观层面，本文采用了主题分析与深度访谈的结合方法。通过主题分析法，从中国C银行的公开年报及相关政策文件中提取出改革对银行盈利能力影响的关键主题与模式。深度访谈法为银行决策者、管理层及客户等多元视角的提供直接见解，进一步深化了对银行应对策略的理解。

该分析法中，选择在深度访谈之后进行主题分析，是基于对研究方法策略性的考量。这样的结构安排允许本文首先通过访谈获得丰富的第一手资料，其次利用主题分析对这些信息进行系统性和结构性的深入分析。此做法，不仅可以加深对访谈内容中提到的引文的理解，且通过访谈获得的直接见解指导了主题分析的进程，从而确保了研究结果的综合性、可信性以及整体质量。另该方法论安排还展示了一种灵活且反应灵敏的研究策略，使研究者能够根据初步的数据分析结果调整研究焦点与方法，以增强研究的深度与精确性。

通过采用该方法论，构建的多维影响机理框架详细解析了利率市场化改革通过何种传导机制影响中国C银行的运营和战略，并展示出该行对外部市场变化的适应性、创新能力以及银行内部管理策略和组织结构调整的成效。

综上所述，本文不仅为理解中国银行业在利率市场化背景下的适应与变革提供了新视角，亦为银行管理实务和政策制定提供了宝贵的参考。这种对数据分析顺序的深入思考，旨在通过灵活且迭代的研究方法提升研究的质量和解释能力，从而确保研究结论的精确性与全面性。

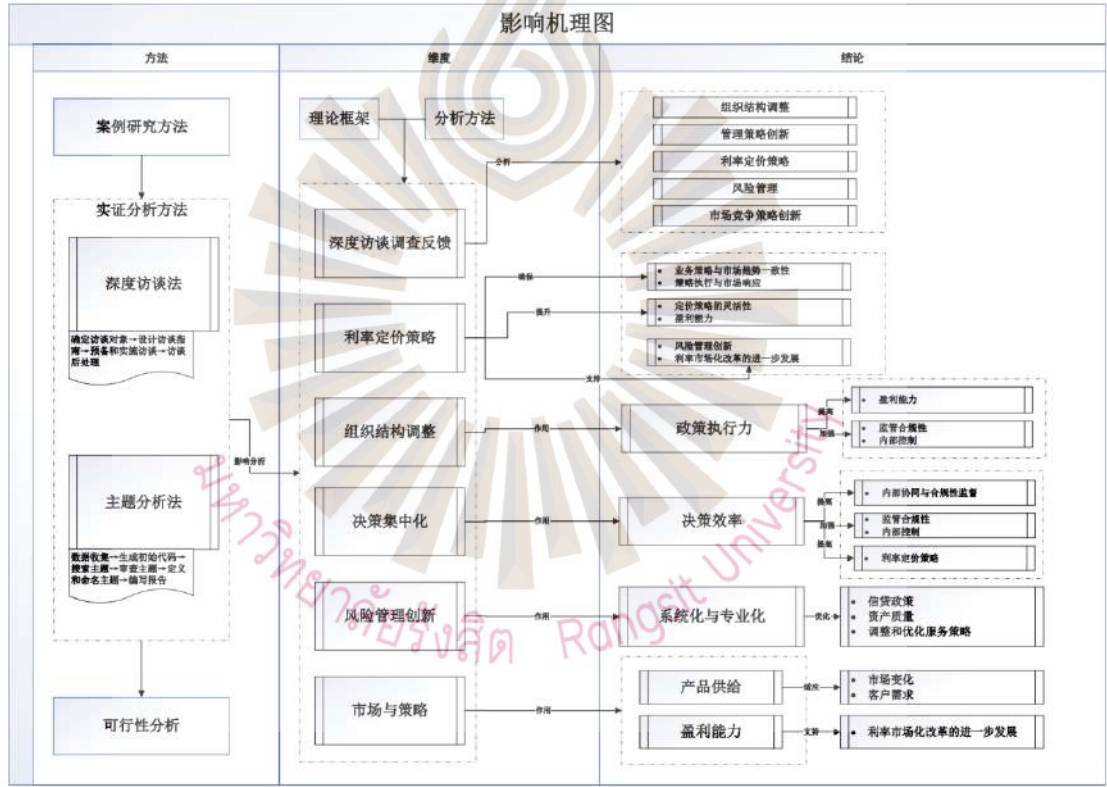


图 5.2 影响机理图

该分析法中，选择在深度访谈之后进行主题分析，是基于对研究方法策略性的考量。这样的结构安排允许本文首先通过访谈获得丰富的第一手资料，其次利用主题分析对这些信息进行系统性和结构性的深入分析。此做法，不仅可以加深

对访谈内容中提到的引文的理解，且通过访谈获得的直接见解指导了主题分析的进程，从而确保了研究结果的综合性、可信性以及整体质量。另该方法论安排还展示了一种灵活且反应灵敏的研究策略，使研究者能够根据初步的数据分析结果调整研究焦点与方法，以增强研究的深度与精确性。

通过采用该方法论，构建的多维影响机理框架详细解析了利率市场化改革通过何种传导机制影响中国C银行的运营和战略，并展示出该行对外部市场变化的适应性、创新能力以及银行内部管理策略和组织结构调整的成效。

综上所述，本文不仅为理解中国银行业在利率市场化背景下的适应与变革提供了新视角，亦为银行管理实务和政策制定提供了宝贵的参考。这种对数据分析顺序的深入思考，旨在通过灵活且迭代的研究方法提升研究的质量和解释能力，从而确保研究结论的精确性与全面性。



第 6 章

结论与建议

6.1 研究结论

本文通过中国国有商业银行盈利能力影响的探究分析，以中国C银行为核心案例，揭示了利率市场化改革对银行业竞争力提升和金融市场有效性增强的重要作用。综合应用了文献综述、理论框架构建和案例研究等方法，系统地展示出改革对国有商业银行运营模式和盈利结构产生的深远影响。借助于文献综述、理论框架的构建以及案例研究等多元化方法，描绘了这一改革如何根本性地影响国有商业银行的运营模式和盈利结构。特别通过采用深度访谈和主题分析等定性研究技术，结合银行内部人士的亲身经历与多角度分析，识别和解析了改革过程中的关键主题与模式，进而深化了对利率市场化改革影响的理解和阐释。

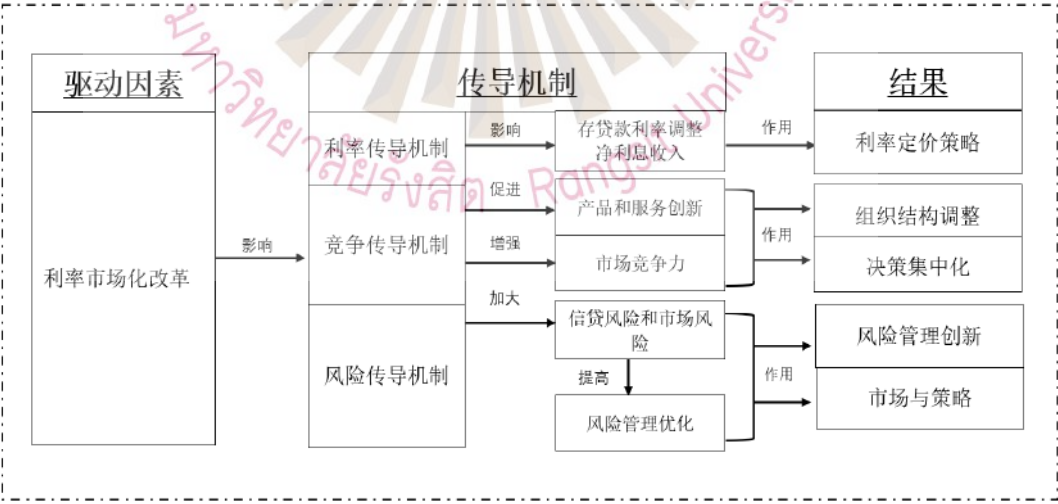


图 6.1 利率市场化银行盈利能力影响模式图

其研究结果图6.1显示了中国C银行在面对宏观经济政策调整时，适应转型的

复杂性与多维性，揭示出改革的经济和社会意义，为银行业和政策制定者提供了策略参考意义。针对这一改革所引发的挑战，明确出以下核心问题及其对应的解决策略。

6.1.1 利差压缩的应对

利率市场化带来的利差压缩直接影响了银行的盈利能力。中国C银行需要通过优化资产负债管理策略，改进资产配置和负债结构，同时运用高效的风险管理工具和技术，以提高投资回报率和盈利能力。

6.1.2 顺周期性风险的管理

宏观经济周期性波动对银行财务性能的影响在市场化背景下变得更为显著。银行应采取逆周期策略，包括优化资本充足率管理和运用宏观审慎政策工具，如逆周期资本缓冲，以增强抵御经济波动的能力。

6.1.3 内部管理与成本控制的优化

在快速变化的市场环境中，加速数字化转型，实现流程自动化、数据分析和云计算等，是提升内部管理效率和成本控制的关键。

6.1.4 非利息收入的增长

面对利息收入的下滑，银行应积极开拓新的金融产品和服务，尤其是财富管理和电子银行服务，以实现盈利模式的多元化和持续发展。

综合上述分析，本文得出，面对利率市场化改革的挑战，通过策略调整和创新实践，中国C银行有效应对了市场变化，提升了盈利能力。这些策略不仅为中国C银行提供了应对市场化改革的参考，也为金融市场改革对银行业影响的理解

提供了理论和实践视角。随着市场化改革的进一步深入，银行需持续关注宏观经济和市场环境变化，灵活调整策略，确保在竞争激烈的市场中持续发展和稳定盈利。

6.2 相关建议

根据本文的结论，针对中国C银行以及其他国有商业银行在利率市场化新时代下的战略调整，提出以下策略建议。首先，为了提升财务稳定性与盈利水平，银行应当精细化其资产负债管理策略。其次，银行需加快其数字化转型进程，通过技术革新提高服务效能与客户满意度，从而开辟新的增长机会。此外，为了响应市场化改革挑战并增强竞争力，银行应着重发展并推广创新的金融产品与服务以迎合市场和客户的需求。最后，强化内部管理与风险控制机制，对于保障银行的长期稳健发展至关重要。就金融监管机构而言，本文提供的结论和策略建议，在一定程度上，不仅可以为银行业适应市场化改革提供理论和实践参考，同时，对于政策制定和指导市场化改革进程亦有启示作用。总之，深入实施这些策略，对于推动中国银行业的持续发展和金融市场的健康成长与创新，具有深远的影响。

6.2.1 针对利差压缩的战略调整

利率市场化引发的利差压缩对银行盈利构成直接威胁，要求银行必须重新考虑其资产负债管理策略。中国C银行应优化资产配置和调整负债结构，以提升资产质量并寻求更高回报的投资机会。同时，引入高效的风险管理工具和技术，对贷款和投资风险进行精确控制，是关键步骤以提升整体的投资回报率及盈利能力。通过这一系列措施，银行能够在利率市场化的环境下稳步前行，寻求新的增长动力。

6.2.2 应对顺周期性风险的逆周期措施

宏观经济的波动对银行的影响日益明显，尤其是在利率市场化的背景下。为

了增强自身在经济下行期的韧性，中国C银行需要采取逆周期策略，例如优化资本充足率管理、提高流动性覆盖率，并有效运用宏观审慎政策工具，如逆周期资本缓冲。这些措施有助于缓冲经济周期波动对银行财务稳定性的影响，为银行的稳健运营提供坚实的基础。

6.2.3 数字化转型加速内部管理和成本控制

为提升内部管理效率和优化成本控制，中国C银行迫切需要加速其数字化转型。通过实施全方位的数字化战略，如流程自动化、深入数据分析及云计算技术的应用，银行能显著提高操作效率并降低运营成本。进一步优化业务流程和加强员工技能培训，将使银行在提高工作效率和服务质量的同时，保持在竞争激烈的市场中的领先地位。

6.2.4 多元化战略以增长非利息收入

面对利息收入的持续压力，中国C银行应积极探索并开发新的金融产品和服务，尤其关注财富管理、电子银行服务及投资银行领域。创新和多样化的金融产品及服务，如定制化财富管理方案和线上金融服务，不仅可以吸引更多客户，也能为银行带来显著的非利息收入，助力实现盈利模式的多元化和长期发展。

综上所述，通过以上策略的实施，中国C银行在新的利率市场化时代背景下，不仅能有效应对挑战，还能寻找到新的增长和盈利机会。本文的结论及建议为中国C银行乃至其他国有商业银行提供其策略参考，同时，也为金融监管机构在制定相关政策和应对市场化改革过程中提供了一定的指导意义。这些策略的深入探讨和实施，将为银行业的可持续发展贡献力量。

6.3 不足与展望

本文围绕如何在利率市场化背景下调整战略以保持和增强盈利能力这一核

心议题进行了详尽分析。尽管本文在揭示利率市场化对国有工商银行运营模式和盈利结构影响方面取得了一定成果，但仍存在一些不足之处，同时也展望了未来的研究方向。

6.3.1 研究局限性

本文在访谈调查和数据收集方面存在局限，未能覆盖到利率市场化改革的所有阶段。未来，随着数据的进一步完善和上市商业银行数量的增加，有望开展更为全面和深入的研究。

6.3.2 未来研究方向

面对利率市场化改革带来的挑战，中国C银行通过优化内部管理、强化风险控制、提升成本效率以及创新盈利模式等策略，有效应对了市场变化并维持了盈利能力。这些策略的实施为中国C银行乃至其他国有商业银行提供了宝贵的经验和参考。然而，随着市场化改革的不断深入，银行业面临的挑战和机遇将更加多样化。

未来研究可以从以下几个方面进行深化：

- 1) 数据和方法的拓展：通过采用更多元化的数据源和研究方法，可以更全面地理解利率市场化改革对商业银行的影响。
- 2) 跨国比较研究：对比不同国家利率市场化改革的经验，探索适合中国特色的利率市场化路径。
- 3) 长期影响分析：重点关注利率市场化改革对银行长期盈利能力和风险管理的影响，以及其对宏观经济稳定的作用。

4) 策略和政策建议的深化：基于深入分析，为银行业和监管机构提供更具针对性和实践价值的策略和政策建议。

综上所述，针对上述的不足与展望，不仅在一定程度上为识别当前银行业所面临的挑战与机遇提供了洞察，亦为未来研究与实践指示了一条路径，以期对中国银行业的持续发展及金融市场的深化改革贡献一份力量。



参考文献

- Albulescu, C. T. (2015). Banks' profitability and financial soundness indicators: A macro-level investigation in emerging countries. *Procedia Economics and Finance*, 23, 203-209.
- Ahamed, M. M. (2017). Asset quality, non-interest income, and bank profitability: Evidence from Indian banks. *Economic Modelling*, 63, 1-13.
- Amidu, M. (2014). The effects of the structure of banking market and funding strategy on risk and return. *International Review of Financial Analysis*, 28, 143-155.
- Angbazo, L. (2016). Commercial bank net interest margins, default risk, interest rate risk and off-balance sheet banking. *Journal of Banking and Finance*, 1, 1-13.
- Bennaceur, S., & Goaied, M. (2018). The determinants of commercial bank interest margin and profitability: Evidence from Tunisia. *Frontiers in Finance and Economics*, 1, 106-130.
- Berger, A. N., & Turk-Ariss, R. (2015). Do depositors discipline banks and did government actions during the recent crisis reduce this discipline? An international perspective. *Journal of Financial Services Research*, 48(2), 103-126.
- Caprio, G., Jr., & Summers, L. H. (1996). Finance and its reform: Beyond laissez-faire, stability in the financial system. Palgrave Macmillan UK. <https://doi.org/10.1007>.
- Charmaz, K. (2014). Constructing grounded theory (2nd ed.). SAGE Publications.
- Cubillas, E., & González, F. (2016). Financial liberalization and bank risk-taking: International evidence. *Journal of Financial Stability*, 11, 32-48.
- Dabo, Z. (2012). The impact of financial liberalization on the performance of banks in Nigeria. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 62, 548-554.
- De Haan, J., & Poghosyan, T. (2014). Bank size, market concentration, and bank earnings volatility in the US. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 22(1), 35-54.
- Flick, U. (2006). *An Introduction to Qualitative Research*. Sage Publications Ltd. <https://book.douban.com/subject>

参考文献（续）

- Guillén, J., Rengifo, E. W., & Ozsoz, E. (2014). Relative power and efficiency as a main determinant of banks' profitability in Latin America. *Borsa Istanbul Review*, 14(2), 119-125.
- Hsieh, M. F., & Lee, C. C. (2018). The puzzle between banking competition and profitability can be solved: International evidence from bank-level data. *Journal of Financial Services Research*, 38(2-3), 135-157.
- Kang, M. S. (2016). Financial deregulation and competition in Korea. *Deregulation and Interdependence in the Asia-Pacific Region*, 1, 277-303.
- Le, P. T., Harvie, C., Arjomandi, A., & Borthwick, J. (2019). Financial liberalization, bank ownership type and performance in a transition economy: The case of Vietnam. *Pacific-Basin Finance Journal*, 57, 101180.
- Lederman, J. (1997). *Controlling and managing interest-rate risk*. New York Institute of Finance.
- McKibbin, W. J. (2017). Financial liberalization, financial sector development and growth: Evidence from Malaysia. *Journal of Development Economics*, 84(1), 215-233.
- Ting, H. (2017). Financial development, role of government, and bank profitability: evidence from the 2008 financial crisis. *Journal of Economics and Finance*, 2, 371-391.
- 陈坤, 黄婉, 王攀娜, & 贺康. (2023). 利率市场化、信贷市场竞争与商业银行盈余持续性. *金融论坛*, 28(09), 36-46.
- 陈明珏, & 陶雄华. (2014). 中国利率市场化的进程测度与改革指向. *中南财经政法大学学报*, (03), 74-79+160.
- 陈楠. (2018). 利率市场化改革对城市商业银行的影响及对策分析——以河北银行为例. *品牌研究*, (04), 105-106.
- 陈学胜, & 罗润东. (2017). 利率市场化改革进程下企业贷款成本与资本配置效率研究. *经济管理*, 39(03), 162-174.

参考文献（续）

- 代凯, & 邱倩. (2019). 利率市场化改革对企业融资约束的影响研究——来自我国上市公司的经验证据. *金融监管研究*, (06), 70-84.
- 戴静兰. (2023). 商业银行市场风险管理对策探讨. *中国产经*, (22), 136-138.
- 丁斌, & 郭晖. (2023). 对商业银行净息差提升路径的思考——以 A 农村商业银行为例. *青海金融*, (10), 48-52.
- 丁旭. (2023). 利率市场化改革对商业银行盈利能力影响分析. *商场现代化*, (17), 68-70.
- 丁一兵, 徐宁, & 张男. (2020). 利率管制、LPR 与完全市场化下的货币政策传导机制: 理论对比与实证检验. *南方经济*, (05), 34-48.
- 董海慧. (2021). 城乡经济发展一体化问题及对策研究. *投资与创业*, 32(17), 50-52.
- 付淑换. (2018). 利率市场化改革背景下的企业资本结构调整. *经济问题*, (05), 16-22.
- 戈亦丁. (2020). 利率市场化改革与非金融公司“影子银行”行为. *市场周刊*, (05), 110-113.
- 顾晓敏 & 冯萌萌. (2017). 利率市场化与我国上市商业银行盈利能力的影响. *时代金融*, 2, 132+136.
- 郭建伟. (2017). Shibor 与利率市场化. *中国货币市场*, (07), 4-11.
- 韩顺成. (2017). 利率市场化对商业银行产生的影响及应对措施的研究. *时代金融*, (33), 74+77.
- 何凤霞. (2023). 利率市场化对我国商业银行的挑战及应对——以五大行为例. *财富时代*, (08), 122-124.
- 胡敏. (2021). 新制度下 LPR 改革对商业银行经营管理的影响研究. *商讯*, (33), 83-85.
- 黄冰容. (2014). 中小型微型企业融资难的成因与对策分析. *中国经贸导刊*, (6), 47-50.

参考文献（续）

- 黄宁, & 田时嫣. (2020). 我国贷款基准利率市场化研究——基于 LPR 定价的国际经验对比视角. *福建金融*, (10), 10-16.
- 黄锐, 唐松, & 赖晓冰. (2019). 金融科技创新如何影响全要素生产率: 促进还是抑制?——理论分析框架与区域实践. *中国软科学*, (07), 134-144.
- 黄文瑜, & 王玉华. (2023). 高质量发展下 LPR 是否缓解中小企业债务融资约束. *当代经济*, 40(09), 94-103.
- 黄子文. (2023). 利率市场化视角下企业融资效率分析. *全国流通经济*, (09), 57-60.
- 江春, 雷振锋, 胡德宝, & 司登奎. (2023). 利率市场化改革能促进企业创新吗?——基于中国人民银行取消贷款利率上下限的经验证据. *国际金融研究*, (04), 29-38.
- 孔维嘉. (2016). 利率市场化改革: 理论基础、现实条件与实现路径. *金融经济*, (12), 58-59.
- 蓝文钊. (2020). 利率市场化改革对中国 C 银行盈利能力的影响因素分析. *财富时代*, (07), 184-185.
- 李华玢. (2021). 利率市场化改革的历程与展望. *环渤海经济瞭望*, (05), 131-132.
- 李晶, & 李雅丽. (2022). LPR 改革与贷款利率市场化: 理论与实践. *郑州航空工业管理学院学报*, 40(06), 37-44.
- 李敏之. (2023). 我国商业银行利率风险管理策略实证研究. *农场经济管理*, (11), 51-53.
- 李佩珈. (2023). 利率市场化: 新进展、新挑战及应对. *国际金融*, (11), 30-34.
- 李瑞雪, & 刘雨桦. (2017). 利率市场化改革中主体合作博弈的实现路径——法学理论的回应与法律制度构建. *西南金融*, (09), 23-28.
- 李响. (2020). 我国银行间市场利率分层状况研究——基于央行货币政策操作视角. *金融经济*, (7), 33-39.
- 李小琳. (2014). 货币市场利率作为利率市场化桥梁的理论. *经济研究*, (07), 81-94.

参考文献（续）

- 李扬.(2014). 中国利率市场化: 做了什么, 要做什么. *国际金融研究*, (09), 9-13.
- 梁斯.(2018). 利率市场化背景下的货币政策利率传导机制研究. *金融研究*, (7), 82-92.
- 林轶, & 曹清芳.(2023). 基于 LDA 模型及情感分析的电影主题公园评论文本研究. *科技和产业*, 23(22), 93-98.
- 林云云.(2023). 利率市场化对城市商业银行风险管理的影响. *现代企业*, (09), 135-137.
- 刘春华, & 江春.(2015). 发展中国家的利率市场化: 理论、经验及启示. *国际金融研究*, (10), 47-53.
- 刘立波, 王飞, 罗翠梅, & 刘志媛.(2020). 利率市场化与货币政策利率传导渠道——基于分布滞后模型. *市场周刊*, 33(08), 120-121+137.
- 刘忠志, & 赵明.(2023). 基于主题模型的众包任务复杂度测量研究. *管理评论*, 35(09), 142-154.
- 陆军, & 黄嘉.(2021). 利率市场化改革与货币政策银行利率传导. *金融研究*, (04), 1-18.
- 孟陶颖.(2023). LPR 改革运用效果及对中小银行经营的影响分析. *商讯*, (20), 70-73.
- 屈伸, & 李新鹏.(2016). 利率市场化改革对我国商业银行发展的影响. *时代金融*, (12), 31-32.
- 申创, 赵胜民, & 李莹.(2020). 利率市场化、非利息收入与银行净息差——兼论分类非利息收入的差异化影响路径. *统计研究*, 37(5), 68-81.
- 沈勇涛, 陈松, 周睿, & 王红建.(2021). 利率市场化改革与企业高质量发展——基于信贷资本流向的经验证据. *会计与经济研究*, 35(01), 77-91.
- 税永建.(2023). 经济新常态下小型商业银行市场营销的方法. *投资与合作*, (09), 160-162.

参考文献（续）

- 孙宸鹏. (2023). 利率市场化与 LPR 改革的政策效应. *全国流通经济*, (17), 165-168.
- 孙丹, & 李宏瑾. (2016). 利率市场化改革与商业银行利率定价机制转型. *南方金融*, (05), 19-29.
- 孙璐, & 谢太峰. (2019). 我国上市商业银行盈利能力影响因素的实证研究. *征信*, 37(01), 62-67.
- 谭淑霞. (2012). 我国微型企业融资瓶颈分析. *价值工程*, 10, 124-125.
- 谭语嫣, 纪洋, & 黄益平. (2016). 金融双轨制与利率市场化. *经济研究*, 51(06), 45-57.
- 谭语嫣, 纪洋, & 黄益平. (2017). 利率市场化改革对经济效率的影响. *世界经济*, 40(04), 3-28.
- 唐瑞泽. (2021). 商业银行利率衍生品风险管理存在的问题及对策. *上海商业*, (11), 82-83.
- 田真真. (2023). 经济新常态下商业银行信贷风险管理问题研究. *商业 2.0*, (26), 83-85.
- 王博, 刘时雨, 罗荣华, & 张晓玫. (2021). 金融科技监管与银行高息揽“储”——基于理财产品视角. *财贸经济*, 42(11), 52-67.
- 王灿, 刘子宁, & 李栋. (2019). 利率市场化必然会降低商业银行盈利能力吗？——基于信贷资源配置效率的探讨. *金融论坛*, 24(11), 44-54.
- 王立君, 赵铁男, & 金阳. (2021). 利率市场化改革中农村商业银行贷款利率定价模式探索. *吉林金融研究*, (05), 55-60.
- 王欣慰. (2023). 存贷利率市场化调整对农村商业银行财务的影响研究. *中国市场*, (23), 56-59.
- 温彬, & 杨美超. (2023). 现代央行利率调控机制演变、工具选择逻辑及对中国的启示. *新金融*, (09), 57-63.
- 温超. (2016). 我国当前利率市场化改革探讨. *现代经济信息*, (24), 289.

参考文献（续）

- 吴成颂, 张青青, & 倪清. (2019). 利率改革能成为创新之源吗?——基于利率市场化改革与商业银行流动性创造的关系研究. *当代经济管理*, 41(06), 72-81.
- 夏越. (2018). 竞争对系统性银行风险的影响——基于中国利率市场化进程的证据. *南方金融*, (06), 33-46.
- 谢云峰. (2023). 利率市场化改善了企业贷款议价能力吗? ——基于双边随机前沿模型的实证研究. *上海金融*, (06), 17-29+45.
- 邢慧茹, 苏翌, & 赵东明. (2017). 我国利率市场化改革相关利益主体的博弈分析. *西安财经学院学报*, 30(03), 23-27.
- 许南, & 谢新非. (2017). 利率市场化对商业银行经营绩效的影响——基于动态GMM模型的实证分析. *湖南工业大学学报(社会科学版)*, 22(03), 56-62.
- 许月丽, 李帅, 刘志媛, 周杭, & Zhan Shurui. (2020). 利率市场化改革如何影响了农村正规金融对非正规金融的替代性? *中国农村经济*, (03), 36-56.
- 薛青梅, & 张原. (2017). 我国利率市场化进程的统计测度. *统计与决策*, (11), 154-157.
- 杨川. (2021). 中央银行“两张表”与货币政策关系研究. *会计研究*, (5), 21-27.
- 易纲. (2019). 中国改革开放三十年的利率市场化进程. *金融研究*, (01), 1-14.
- 易纲. (2021). 中国的利率体系与利率市场化改革. *金融研究*, (09), 1-11.
- 尹涓湜. (2021). 存款保险制度实施中商业银行市场退出机制的国际经验、存在问题及建议. *金融理论与实践*, (11), 74-83.
- 游颖. (2012). 从资本金角度浅谈商业银行规避流动性风险之路. *时代金融*, (12), 249.
- 于泽洋. (2023). 利率市场化对资产证券化的影响. *商展经济*, (18), 97-102.
- 战明华, 李帅, 刘恩慧, & 许月丽. (2019). 利率市场化改革是否弱化了货币政策传导的“伯南克之谜”. *世界经济*, 42(04), 101-122.
- 张成祥. (2021). 我国LPR改革的政策效应研究. *中国货币市场*, (11), 56-60.
- 张培宗. (2023). 深化利率市场化改革的农商行实践. *中国货币市场*, (12), 38-42.

参考文献（续）

- 张婷, & 张雅玲. (2023). 利率市场化对城市商业银行盈利模式的影响研究. *时代金融*, (12), 83-85.
- 赵宁, & 陈彦华. (2017). 利率市场化对我国商业银行收入结构的影响——基于中国 C 银行和宁波银行的数据分析. *企业改革与管理*, (19), 108-109.
- 赵振翔. (2023). 金融市场制度型开放服务双循环. *中国金融*, (14), 20-22.
- 郑才静, & 周克. (2019). 利率市场化进程中我国银行业效率变化研究. *湖南财政经济学院学报*, 35(05), 95-108.
- 郑娅娇. (2023). 我国商业银行利率衍生品风险管理存在的问题与对策. *现代商业*, (17), 157-160.
- 周静娴. (2016). 利率市场化对我国商业银行的影响及对策. *经济师*, (09), 204-205.
- 周凯, & 刘达禹. (2021). 信用扩张结构、LPR 改革与利率市场化：一个理论分析框架. *经济体制改革*, (6), 120-127.
- 周小川. (2012). 大型商业银行改革的回顾和展望. *西部金融*, (6), 4-7.
- 周小川. (2015). 基准利率与市场利率联动机制研究. *中国金融*, (12), 66-78.
- 朱晓. (2019). 利率市场化对商业银行盈利能力的影响——以中国 C 银行为例. *呼伦贝尔学院学报*, 27(03), 56-59.
- 庄晓玖. (2017). 中国金融市场化指数的构建. *金融研究*, (11), 180-190.





附录 A

访谈提纲

访谈提纲

1.对银行资产和盈利的综合影响

您如何评价近期客户在基金、存款等业务上的趋势变化对银行总资产和净利润的综合影响？

2.产品和服务优化对ROA的影响

在利率市场化改革的背景下，贵行如何通过优化产品和服务来提升资产收益率（ROA）？

3.利率市场化改革对贷存利率的影响

利率市场化改革给您的银行在贷款利率和存款利率方面带来了哪些具体的变化？

4.调整贷存利率以维护净息差

在当前市场环境下，您认为银行应如何调整贷款和存款利率以维持或提高净息差？

5.GDP波动对贷款和存款业务的影响

GDP增长率的波动对您银行的贷款和存款业务产生了哪些影响？

6.GDP增长趋势与银行盈利模式

您如何看待未来GDP增长趋势将对银行的盈利模式和业务策略造成的影响？

7.不良贷款比例与盈利能力的关系

面对经济波动和市场风险，您如何评估不良贷款比例对银行盈利能力的影响？

8.控制不良贷款和降低信贷风险的策略

贵行在控制不良贷款和降低信贷风险方面采取了哪些具体措施？

9.存贷比变动对日常运营的影响

您能描述一下存贷比的变动如何影响您银行的日常运营和业务决策？

10.调整存贷比的挑战与机遇

在调整存贷比方面，您认为银行面临的主要挑战和机遇是什么？

11.对未来市场趋势的预测与应对策略

鉴于当前的市场趋势和未来预测，您的银行计划采取哪些策略来应对潜在的

市场变化？

12.技术创新在优化银行业务中的角色

您如何看待技术创新（例如数字化、人工智能等）在优化银行业务和服务中的作用？



附录 B

新闻报道



新闻报道

1.多家银行开启新一轮存款利率下调——降低实体经济融资成本

来源: www.news.cn

2.丰富交易品种 防范利率风险 多家银行上线“互换通”业务

来源: www.news.cn

3.利率市场化改革效能持续释放

来源: 人民网 www.people.com.cn

4.利率市场化改革蹄疾步稳

来源: www.people.com.cn

5.中国C银行稳步推进国际化经营 全力服务新发展格局

来源: 《人民日报海外版》(2023年03月09日 第11版)

6.易纲: 为进一步深化利率市场化改革提供更有利条件

来源: www.yicai.com

7.四年探路: LPR改革效能持续释放

来源: www.Bank C.com.cn

8.利率市场化对中国C银行贷款业务的影响

来源: www.xzbu.com 新疆财经大学

9.利率市场化改革倒逼银行转型

来源: zqb.cyol.com

10.央行: 稳健的货币政策更加精准有力

来源: qiye.chinadaily.com.cn

11.工行副行长: 利率市场化冲击银行传统经营模式

来源: finance.sina.com.cn

12.利率市场化改革加速 银行信贷结构面临大变局

来源: business.sohu.com

13.工行: 盈利增速放缓正常 利率市场化影响已显现

来源: www.163.com

14.利率市场化"一只靴子"落地 银行业大变局呼之欲出

来源: finance.people.com.cn

15.利率市场化倒逼银行破产制度 银行业退出机制正在酝酿

来源: finance.people.com.cn

16.易宪容: 利率市场化改革由此开始触及核心

来源: finance.people.com.cn

17.贷款利率市场化需金改配套实施

来源: finance.people.com.cn

18.利率市场化多点推进 存款利率年内或扩至1.2倍

来源: 中国证券网-上海证券报

19.周小川: 利率市场化改革在加快

来源: finance.people.com.cn

20.中国C银行行长廖林: 持续深化利率市场化改革

来源: finance.sina.com.cn

21.央行: 持续深化利率市场化改革

来源: www.nbd.com.cn

22.工行副行长谷澍: 加快转型发展应对利率市场化挑战

来源: finance.sina.com.cn

23.银行业直面利率市场化改革

来源: finance.people.com.cn

24.政策聚焦: 利率市场化意味着什么

来源: theory.people.com.cn

25.利率市场化改革任重道远

来源: www.163.com

The image features a large, faint watermark of the Rangsit University logo in the background. The logo is circular, with a stylized flame or sunburst design at the top. The text "มหาวิทยาลัยรังสิต" (Mahavithayalai Rangsit) is written in Thai script along the bottom arc, and "Rangsit University" is written in English along the bottom arc.

附录 C

媒体评论

媒体评论

1.持续深化利率市场化改革

来源: news.dahe.cn

2.央行：持续深化利率市场化改革 释放贷款市场报价利率改革红利

来源: news.dahe.cn

3.深化利率市场化改革展望：存款利率下调进行时 新一轮降息周期或开启

来源: finance.eastmoney.com

4.周小川：关于推进利率市场化改革的若干思考

来源: www.pbc.gov.cn

5.易纲副行长就放开存款利率上限与专家座谈

来源: www.pbc.gov.cn

6.LPR形成机制改革的影响及对利率市场化的展望

来源: www.sohu.com

7.麦肯锡：利率市场化加速银行业优胜劣汰，迫切要求银行转型发展

来源: www.eeo.com.cn

8.应对利率市场化挑战：商业银行转型应如何定位

来源: finance.sina.com.cn

9.周小川：渐进式推进利率市场化改革

来源: jingji.cntv.cn

10.央行：继续实施稳健货币政策 推进利率市场化改革

来源: news.cntv.cn

11.中国的利率体系与利率市场化改革

来源: finance.cctv.com

12.杨涛：推进利率市场化改革需解决好四大难点

来源: jingji.cntv.cn

13.取消利率管制是利率市场化改革新起点

来源: china.huanqiu.com

14.LPR改革一周年:疏通货币政策传导 推动存款利率市场化

来源: news.cctv.com

15.人民银行:保持流动性合理充裕,释放贷款市场报价利率改革红利

来源: m.bbtnews.com.cn

16.增厚拨备,让利实体经济,中国C银行是如何彰显大行担当的

来源: stock.10jqka.com.cn

17.央行:继续深入推进利率市场化改革,持续释放LPR改革效能

来源: www.pbc.gov.cn

18.银行业七大转型策略应对利率市场化挑战

来源: www.mckinsey.com.cn

19.央行:深化利率市场化改革,用改革的方法促进降低融资成本

来源: finance.sina.com.cn

20.工行副行长张红力:商业银行如何应对利率市场化带来的挑战

来源: business.sohu.com

21.中央党校课题组:推进利率市场化改革的政策建议

来源: finance.sina.com.cn

22.央行:深化利率市场化改革 用改革的方法降低融资成本

来源: finance.sina.com.cn/china/

23.LPR改革展望:适时公布历史报价明细,定期对报价行实行优胜劣汰

来源: bank.hexun.com

24.《中国金融》| 践行大行责任做LPR改革先行者

来源: bank.hexun.com/2021-10-11/204496066.html

25.LPR转换迎倒计时,房贷要不要转?听听专家建议

来源: <http://finance.people.com.cn/n1/2020/0813/c1004-31820558.html>

26.四年探路:LPR改革效能持续释放

来源: <https://m.Bank C.com.cn/page/867418386119290880.html>

27.央行建立存款利率市场化调整机制:参考10年期国债收益率、1年期LPR

来源: <https://www.Bank Cindia.com/Bank C>

28. 评估利率市场化改革

来源: http://www.cf40.com/news_detail/2467.html

29. 工行资负部：持续推进存款利率市场化改革

来源: <https://new.qq.com/rain/a/20231222A062CQ00>

30. 如何发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能？央行这么说

来源: m.Bank C.com.cn/Bank C/

31. 利率市场化要培育开放有序公平竞争市场环境

来源: www.Bank C-ltd.com/Bank C/

32. 中国C银行博士后科研工作站课题研究成果

来源: <https://member.Bank C.com.cn/column>



个人简历

姓 名	陈菲
出生日期	1986 年 05 月 23 日
出 生 地	贵州省铜仁市
	本科：西南大学
	专业：工商管理，2009 学年
教育背景	硕士：泰国兰实大学
	专业：工商管理，2023 学年
联系地址	中国贵州省铜仁市碧江区市能源局
联系邮箱	lijun.l.mu@outlook.com

