

The Effects Of Capital, Information Asymmetry And Deposit Insurance On Bank Behavior: Empirical Evidence From Panel Data Of Asian Banks

著者	ULLAH MOHAMMAD KHALIL
号	20
学位授与機関	Tohoku University
学位授与番号	経博第164号
URL	http://hdl.handle.net/10097/00121320

氏名(本籍地)	ハ リ ル ウ ラ ー モ ハ マ ド KHALIL ULLAH MOHAMMAD
学位の種類	博士(経済学)
学位記番号	経博第164号
学位授与年月日	平成27年9月25日
学位授与の要件	学位規則第4条第1項該当
研究科、専攻	東北大学大学院経済学研究科(博士課程後期3年の課程) 経済経営学専攻
学位論文題目	The Effects Of Capital, Information Asymmetry And Deposit Insurance On Bank Behavior: Empirical Evidence From Panel Data Of Asian Banks (キャピタル、情報の非対称性、そして預金保険での銀行の行動の影響:アジアの銀行のパネルデータからの実証的証拠)
博士論文審査委員	(主査) 准教授 西山 慎一 教授 秋田 次郎 教授 永 易 淳

論 文 内 容 の 要 旨

This dissertation falls under the umbrella of empirical studies on banking regulation that focus on bank conduct and strategy. It adds the empirical banking literature by carrying out an investigation into the behavior of banks in response to capital, information asymmetry and explicit deposit insurance. This dissertation attempts to answer three main questions. How is the lending behavior of a bank affected by the banks maintained capital position? How does information asymmetry affect the capital position maintained by banks and does it justify the need for capital regulation? And finally how does the implementation of explicit deposit insurance affect the liability side of the banks balance sheet and its maintained leverage ratio? The dissertation is divided in to 3 chapters each focusing on answering on of the aforementioned questions.

The first question is answered by trying to find empirical evidence of what effects the behavior of the lending function of banks, does the bank capital position have any role to play in it and do Islamic banks exhibit the same behavior or not. In order to do so Panel data from Pakistan is used. Theory suggests that the bank changes its lending behavior when its CAR is closer to its lower

bound. In other words, when the capital falls to a certain level close to the regulatory requirements the bank reduces its lending. This behavior is a consequence of the banks attempt to avoid falling below the capital adequacy ratio (CAR) that the regulatory authority in the country enforces on the banks. The study finds the presence of this nonlinear lending behaviour in Pakistani banks. It finds that Islamic banks also exhibit a similar behavior but the degree of the nonlinearity is lower in their case. Chapter 2 of the dissertation reports the complete study.

In chapter 3 the second question is investigated. An empirical study on how the capital structure of banks is influenced by the information asymmetry in the banking environment is carried out. The study incorporates corporate finance proxies for information asymmetry along with bank specific information asymmetry proxies to investigate this effect. It uses 1,638 listed and non-listed banks from 15 countries and finds evidence of a sizable and significant influence of information asymmetry on the capital structure of banks. It studies whether the determinants of capital structure of nonfinancial firms have any explanatory power on banks. Substantive evidence of adverse effect of information asymmetry on the leverage ratio maintained by banks is found justifying the need for capital regulation.

In chapter 4 an empirical analysis of the effect of explicit deposit insurance and its design on the liability structure of banks is investigated. It provides an insight into the behavior of the banks liability side balance sheet in response to explicit deposit insurance implementation. Data from 30 Asian countries is used in order to carry out this investigation. The study tests how the banks liability is affected because of the safety net and its design. The banks leverage ratio is determined by how the deposit and non-deposit liabilities respond to the explicit deposit insurance. It finds evidence of depositor shifting funds between the types of deposits in the bank as a result of the explicit deposit insurance. It provides evidence of the importance of setting the right coverage in order to prevent the adverse effects that the deposit insurance induces. It studies how the safety net design features affect the bank liability structure. The study finds that besides the explicit deposit insurance the bank liability structure is affected by other factors like tax expense, bank size, overhead and dividend pay-out.

論文審査結果の要旨

本論文は、自己資本比率、情報の非対称性、預金保険の有無が銀行行動に対してどのような影響を与えるかを、アジア地域の金融機関の財務諸表データをもとに実証分析を行ったものである。本論文の第1章では当該分野の先行研究のサーペイトと本論文の位置づけを説明している。第2章では、自己資本比率が銀行の貸出行動に与える影響を銀行の財務データを元の実証分析を行っている。先行研究における理論モデルでは、自己資本比率がバーゼル規制の下限である8%に近づくほど貸

出総額の対資産比率が低下すると予想されているが、パキスタンに所在する金融機関(イスラム銀行を含む)のデータでは、この仮説が支持される結果となった。また、貸出関数が自己資本比率に対して凹型の非線形関数になることも確認された。貸出関数の非線形性に関しては実証研究がさほど多くはない状況であり、この実証結果は重要な貢献であると言える。第 3 章では、預金者と銀行の間に存在する情報の非対称性が銀行の預金比率に与える影響をアジア地域にある 560 行もの金融機関のデータを元に実証分析を行った。先行研究では、情報の非対称性が大きいほど預金比率が高くなるという仮説と逆に低くなるという対立する仮説が存在するが、アジア地域の銀行データでは、前者の仮説つまり情報の非対称性が大きいほど預金比率が高くなるという仮説が概ね支持される結果となった。現状この分野では、2 つの理論が対立する状況であるが、それを解消することに貢献する重要な実証結果と言える。

第 4 章では、預金保険制度の有無が銀行の債務構造に与える影響について実証分析を行っている。アジア 30 ヶ国の預金保険制度の有無や制度の違いを丹念に調査した上で、銀行の債務構造を分析した結果、預金保険制度が整っている国ほど短期の預金が減り、長期の預金が増えることが確認された。これは銀行の行動と言うよりは、預金者が預金保険制度の整備度合に応じて、預金を短期から長期にシフトしているものと考えられる。預金保険制度と銀行の債務構造の関係を分析した実証研究はほぼ皆無であり、この実証研究は重要な貢献であると高く評価することができる。

本論文は主に実証研究に力点を置いた研究であるが、アジア地域の銀行データを元に銀行動論に関する数々の新たな実証結果を提示しており、充実度の高い研究として評価される。よって、博士(経済学)の学位請求論としての審査は合格とする。