

绿色信贷对我国商业银行盈利性的影响研究

朱子雯

苏州大学东吴商学院, 中国·江苏 苏州 215021

【摘要】2012年,银监会颁布《绿色信贷指引》,商业银行积极承担社会责任,陆续开展绿色信贷业务。本文基于12家商业银行2012-2020年的面板数据,实证分析绿色信贷对我国商业银行盈利性的影响,并进行异质性检验,从完善绿色信息披露制度、建立绿色信贷激励制度等方面提出发展建议。

【关键词】绿色信贷; 商业银行; 盈利性

Research on the Impact of Green Credit on the Profitability of Commercial Banks in My Country

Zhu Ziwen

Soochow Business School, Soochow University, Jiangsu, China, Suzhou 215021

[Abstract] In 2012, the China Banking Regulatory Commission promulgated the "Green Credit Guidelines", commercial banks actively undertake social responsibilities, and successively carry out green credit business. Based on the panel data of 12 commercial banks from 2012 to 2020, this paper empirically analyzes the impact of green credit on the profitability of commercial banks in my country, conducts heterogeneity tests, and proposes development from the aspects of improving the green information disclosure system and establishing the green credit incentive system. Suggest.

[Key words] green credit; commercial bank; profitability

1 引言

随着我国工业化的推进与经济的飞速发展,坚持走节能环保的可持续发展道路已成为必然趋势。银监会于2012年发布了《绿色信贷指引》,为商业银行初步建立了绿色信贷统计的标准,标志着我国绿色信贷政策的正式启动。2013至2020年,我国21家主要商业银行的绿色信贷规模呈现逐年增长的趋势,截至2020年末,这21家商业银行绿色信贷总额达到11.63亿元,相较于2013年末的5.2亿元,增长超一倍。关注商业银行绿色信贷的发展,探索商业银行开展绿色信贷业务对于自身盈利性的影响,从而在实现社会可持续发展的同时帮助资本市场构筑高效的绿色投融资体制,具有重要的理论和现实意义。

2 文献综述

在绿色信贷的定义方面,Marcel (2002)认为绿色信贷的本质是贷款企业充分理解了金融机构的可持续发展理念并且能够以低于其他企业的成本优势持续获得金融机构的支持。刘传岩(2011)提出了相似的观点,他将绿色信贷的理念进一步总结为两点,一是重点考虑了环境保护所传递的责任,二是在金融机构对外提供绿色信贷时是以可持续发展为指导原则的。在关于绿色信贷现状的分析方面,舒利敏(2015)从绿色信贷制度建设、绿色信贷实施的成效等四个方面进行阐述,但是存在缺少样本来进行实证研究的难题。付琰佳(2020)创新了以往的现状研究,从政策支持、产品体系、发展规模等多方面进行了综合分析。

在绿色信贷政策对商业银行盈利性的影响方面,Esty和Sesia (2010)研究发现,绿色信贷政策在整个实施过程中的标准和问责的机制存在一定缺失,使商业银行增加了经营成本并承担一定风险,从而对商业银行的经营绩效不能产生正面的影响。但是,也有一些研究学者得出了截然相反的结论。刘立民等(2017)通过对14家上市商业银行进行实证分析,发现绿色信贷比率的增加将增强商业银行的盈利能力,但在短期

增强程度有限。

3 假设提出与模型设定

3.1 研究假设

绿色信贷作为一项积极的政策,由于国家的大力支持,商业银行在发展过程之将获得一定的补贴和减免,可能会增加其盈利性。但当商业银行实行绿色信贷时,也要承担相应的机会成本,即在提高“两高一剩”企业的贷款利率后,很可能失去一批为银行带来利益的潜在客户。因此,银行经营绿色信贷可能会造成短期成本效应,从而降低其经营绩效。因此本文提出一对竞争假设:

假设1:绿色信贷余额占比与商业银行的平均资产收益率存在正相关关系

假设2:绿色信贷余额占比与商业银行的平均资产收益率存在负相关关系

3.2 样本与变量

本文选取的样本为中国银行业协会发布的2020年中国银行业排行中的前12家银行,排名依据为2019年各银行年报中披露的核心一级资本净额。排名第10的中国民生银行的绿色信贷相关数据透明度不及其他,故样本向下顺延至第13位平安银行,所有数据来源均源自各商业银行年报及企业社会责任报告。本文以这12家银行(工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行、招商银行、邮储银行、浦发银行、兴业银行、平安银行、中信银行、光大银行)作为研究对象,探讨2012年-2020年绿色信贷对商业银行盈利性的影响。

被解释变量选取平均资产回报率(ROA),由净利润除以年初和年末资产总额的平均值计算得到;选取绿色信贷余额占比(Green-loan Ratio, GLR)作为核心解释变量;选取的控制变量(Controls)包括:商业银行总资产规模(LNTA)、商业银行净利润(LNPF)、核心一级资本充足率(CCAR)、成本收入比(CIR)、国内生产总值(LNGDP)和商业银行成立时间(AGE)。各指标的含义及计算具体如表1所示。

表1 变量定义

类别	变量符号	变量说明
被解释变量	ROA	净利润/平均资产总额
核心解释变量	GLR	绿色信贷余额/贷款总额
控制变量	LNTA	银行资产总额的对数
	LNPF	银行净利润的对数
	CCAR	核心资本/风险资产总额
	CIR	营业费用/营业收入
	LNGDP	相关年度我国GDP的对数
	AGE	银行至统计年度成立时间

3.3 模型设定

根据本文的假设,构建以下模型,其中为常数项,和为核心解释变量和各控制变量的系数。为随机扰动项。

$$ROA_{i,t} = \alpha_i + \beta_1 GLR_{i,t} + \beta_2 Controls + \varepsilon_{i,t}$$

4 实证分析

4.1 描述性统计

表2是对各类变量的描述性统计分析结果。平均资产回报率(ROA)的最大值为1.47,均值为0.999,说明各家商业银行的盈利能力普遍较强,整体表现良好。而绿色信贷余额占比(GLR)的最大值为0.599,最小值为0.00851,平均值仅为0.0682,说明银行间的绿色信贷发放程度差距较大,整体的绿色信贷发展水平较低,商业银行的绿色信贷发展有待加强。核心一级资本充足率的平均值为10.18%,最大值为13.88%,最小值为7.72%,基本满足《巴塞尔协议III》中8%的最低标准和监管要求。

表2 描述性统计

VARIABLES	MEAN	SD	MIN	MAX
ROA	0.999	0.237	0.51	1.47
GLR	0.0682	0.0845	0.00851	0.599
LNTA	15.91	0.752	14.29	17.32
LNPF	11.21	0.835	9.503	12.66
CCAR	10.18	1.577	7.72	13.88
CIR	31.26	9.029	21.59	66.44
LNGDP	11.68	0.215	11.34	11.98
AGE	45.25	31.27	5	112

4.2 固定效应与随机效应

绿色信贷余额占比的估计系数为-0.201,在5%水平下显著,表明绿色信贷余额占比将降低商业银行的盈利性水平,与假设2的结论相符。造成这一结果的原因主要考虑以下两点:第一,对于绿色产业和项目的贷款商业银行通常给予优惠利率,节能环保项目具有特定的公益特性,在收益表现上远不如传统的信贷产品。同时,由于信贷资源的倾斜,缩小了授信范围,原有的高收益的“两高一剩”客户群体面临流失。第二,由于绿色信贷推广时间不长,绿色信贷业务在前期开展阶段需消耗大量的人力、财力,商业银行面临员工培训费用和推广费用的增加,绿色信贷和申请企业的风险评估也将增加当期成本,因此造成商业银行成本上升。

4.3 异质性分析

本文将银行区分为国有银行和非国有银行两个子样本,结果如表4所示。国有银行与非国有银行的GLR系数均显著为负,

这与前文的结论一致。但国有银行的系数远大于非国有银行,表明对国有银行的盈利性影响更大。国有银行在国家绿色信贷的政策中发挥引导和带头作用,绿色信贷规模更大,资源倾斜更严重,因此国有银行的绿色信贷对盈利的冲击更大。

4.4 稳健性检验

本文采取替代变量法对ROA进行稳健性检验,用ROE替换ROA,分别进行固定效应和随机效应回归。在固定效应回归下,绿色信贷余额占比系数为-7.083,在5%水平下显著;在随机效应回归下,绿色信贷余额占比系数为-5.463,在10%水平下显著。无论是固定效应回归还是随机效应回归,均通过了对ROE的显著性检验。限于篇幅,回归结果不在此显示。

5 结论与建议

本文基于12家商业银行2012-2020年的面板数据,将商业银行的绿色信贷余额占比作为解释变量,将资产回报率作为被解释变量,构建回归规模性探究了绿色信贷对商业银行盈利性的影响,并进一步区分国有银行与非国有银行进行异质性检验。实证结果表明,绿色信贷对商业银行的盈利性有负面影响,对国有银行盈利性的负面冲击更大。

基于以上分析,本文提出三点建议:首先,完善绿色信息披露制度与共享制度。商业银行、工商企业与政府环保部门三者之间应互相沟通建立健全绿色信息披露与共享平台。政府环保部门应建立企业环保评估标准和征信标准,统一发布企业环保信息,动态披露环保相关数据,确保优质绿色项目的及时落地。其次,建立绿色信贷激励与补偿制度。政府部门应积极通过财政税收优惠,引导并推动商业银行开展绿色信贷业务,建立绿色信贷损失财政补偿机制,降低商业银行面临的财务风险,对大力发展绿色信贷的商业银行给予必要的政策支持。最后,加强绿色信贷产品创新。银行可以要求企业增加质押物类型,如运用知识产权质押,也可以引入第三方担保机制,降低自身的经营风险,也可以在资产证券领域进行绿色项目的创新,如推出与绿色环保相关的可持续发展概念的理财产品。

参考文献:

- [1]Debasish, B. A Study of Conceptual Framework on Green Banking[J]. Journal of Commerce and Management Thought, 2016, 7(1): 39-53.
- [2]Garcia, S., Isabel, M., Garcia, M., Emma. CSR Engagement and Earnings Quality in Banks. The Moderating Role of Institutional Factors[J]. Corporate Social Responsibility & Environmental Management, 2017, 24(2): 145-158.
- [3]白涵,吴赛楠.绿色信贷对工商银行经营绩效影响的实证研究[J].投资与创业,2021,32(19):8-10.
- [4]付琰佳.绿色信贷对我国商业银行的经营绩效的影响研究[D].华中师范大学,2020.
- [5]宋亚伟.绿色信贷对商业银行财务绩效的影响机制分析[J].新金融,2019(09):42-47.
- [6]汪芮.绿色信贷对我国商业银行盈利能力的异质性影响[D].上海财经大学,2020.