

# 绿色信贷对商业银行绩效的影响

汪 鼎, 王 满

东华大学旭日工商管理学院, 上海

收稿日期: 2023年10月17日; 录用日期: 2023年11月3日; 发布日期: 2024年1月23日

## 摘 要

本文收集2009~2019年我国10家商业银行的有关数据, 分析绿色信贷对商业银行绩效产生的影响。研究发现: 在短期内, 实施绿色信贷对商业银行的中间业务的收入水平具有正向的促进作用, 对商业银行的总资产收益、不良贷款率具有抑制作用。

## 关键词

绿色信贷, 商业银行, 经营绩效

# The Impact of Green Credit on the Performance of Commercial Banks

Ding Wang, Man Wang

Glorious Sun School of Business and Management, Donghua University, Shanghai

Received: Oct. 17<sup>th</sup>, 2023; accepted: Nov. 3<sup>rd</sup>, 2023; published: Jan. 23<sup>rd</sup>, 2024

## Abstract

This article collects relevant data from 10 commercial banks in China from 2009 to 2019 and analyzes the impact of green credit on the performance of commercial banks. Research has found that implementing green credit has a positive promoting effect on the total asset return and income level of intermediary businesses of commercial banks, and has an inhibitory effect on the non-performing loan rate of commercial banks.

## Keywords

Green Credit, Commercial Banks, Business Performance



## 1. 引言

21 世纪以来, 随着各国经济逐渐达到更高的水平, 人们的生活条件也逐步得到较大改善, 然而, 在经济发展的同时我们的生态环境却受到了严重损害, 自然灾害频频发生。人们也逐渐认识到了以生态环境换取经济发展的传统发展模式的弊端, 我们要走的是一条绿色可持续发展道路。由此发展绿色经济是我们共同的愿景和目标, 相关部门也积极地采取了一系列相应政策和措施, 包括与绿色信贷息息相关的法律法规, 来推动绿色经济的发展。

绿色信贷作为目前较受大众喜爱的绿色金融的一种产品, 也受到了很多各类金融机构和投资主体的重视。作为一种新型金融产品, 绿色信贷是由包括商业银行在内的各类金融机构通过将社会资金进行多种差异化分配, 并投入到环保型产业和项目, 从而达到信贷与环境保护的协调一致, 同时实现社会效益和经济效益, 达到社会资源的最优化配置。而商业银行作为将社会资金合理分配的重要主体, 在发展绿色信贷中扮演着重要角色, 也具有更加重要的社会责任。

在这样的新型经济环境之下, 通过数据来实证分析绿色信贷对于商业银行经营绩效的影响就显得极为重要了。首先, 我国依然处于绿色金融发展的初期, 各项政策措施和市场环境并不是很成熟, 通过本文的探讨和分析, 可以发现目前依然存在的一些问题和不足之处并提出一系列建议措施。其次, 归根结底, 商业银行仍然属于盈利性企业, 而绿色信贷作为商业银行的一种新型金融产品, 将直接影响到商业银行的经营绩效。因此, 完善绿色信贷体系, 有利于大力提高商业银行开展绿色信贷服务的积极性。

## 2. 文献综述

### 2.1. 关于绿色信贷的研究

舒利敏(2015)根据以往的各种研究, 敢于打破常规, 选择了一条新的思路, 他从绿色信贷实施所带来的一系列影响以及绿色信贷相关的政策完善等四个角度进行了分析, 但是却面对着实证研究的支撑缺乏和研究对象样本不足等困境[1]。胡震云(2013)则指出绿色环保行业应该积极加入商业银行的队伍, 主动承担起自己在整个社会建设中所具有的社会责任, 而商业银行应该以各绿色节能行业所做出的相应的贡献为指标和前提来设置各自可以享受的绿色信贷的数额[2]。

E. J. Cilliers 等(2012)初次提出商业银行的经营绩效与生态环保二者是可以实现双赢的, 并尝试将商业银行和绿色信贷二者放在一起进行研究, 所得出的结果也是很好地为他的理论提供了坚定的支撑[3]。而 Hornlein T. (2015)发现开展绿色信贷业务可以使商业银行的整体的经营绩效和实力水平达到一个更高的水平[4]。

### 2.2. 对于商业银行绩效和绿色信贷两者关系的研究分析

陈海若、马萍等人都觉得绿色信贷的实行会影响到商业银行的经济利益, 主要是考虑到以下几点原因: 第一, 商业银行在推行绿色信贷政策的初期, 银行的边际成本会有所增加, 在维持银行的边际收益不变的前提下, 商业银行的经济收益也会减低, 这会严重影响商业银行推行绿色信贷服务的积极性。但从长期来看, 在完善的制度环境、逐渐优化提升的技术水平的支持下, 商业银行的社会影响力将会有所提升, 并且可以在一定程度上提高其经营绩效水平。第二, 绿色信贷业务的大力发展, 对于推动我国的

经济发展和优化银行业务结构具有重要的意义。

Aizawa 等(2010)认为以防商业银行的社会地位以及社会声誉和影响力受到影响, 由此商业银行在为一些企业和项目提高贷款之前, 需要提前审查清楚这些企业或项目是否存在有违反环境保护的潜在风险[5]。Garcia-Sanchez (2017)认为银行承担环保的责任会因为地域不同而存在差别。在资本相对比较成熟的地区或者是环保行业较为发达和丰富的区域, 商业银行所承担的绿色环保责任对于商业银行的经营状况就更加具有较大的积极作用[6]。

### 3. 绿色信贷对我国商业银行绩效的实证分析

#### 3.1. 研究假设

由于经济发展态势趋于平稳, 且绿色发展理念日益深入人心, 那些高污染高能耗的产业难以维持良好的生产运营, 同时还要面对来自政府和社会的各种政策和舆论压力和处罚。为防止因环境不良型企业而影响还贷能力, 商业银行需要加快全面实施针对三高企业的限贷政策, 同时为新型绿色环保行业 and 项目提供有力的政策支持, 从而达到有效减少和避免各种贷款危机的目标。

商业银行为绿色环保型产业提供支持, 这有利于商业银行提升经营绩效, 拓展业务范围, 不断开拓产品领域, 确保商业银行经济利益可以得到提升。同时也可以扩大商业银行在社会中的影响和声誉, 建立良好的客户信誉度, 从而帮助银行获取良好的社会收益。

基于以上分析, 作出以下模型假设:

假设一: 商业银行的总资产收益与绿色信贷服务的占比呈正相关。

假设二: 随着绿色信贷占比的增加, 银行的不良贷款率降低。

假设三: 中间业务的收入水平随着绿色信贷所占的比例增加而不断提高。

#### 3.2. 数据来源和指标选取

本文进行实证分析所采用的数据是来源于 2009~2019 年我国 10 家商业银行的年度报告以及公布的社会责任报告中的面板数据。

#### 变量的选择和定义

##### (1) 被解释变量

通过梳理研究商业银行经营绩效的文献, 本文从商业银行的盈利状况和经营风险这两个方面进行研究。

本文选择总资产收益率(*ROA*)作为商业银行盈利状况的衡量指标, 银行利用发放贷款和接收存款的利率差作为盈利方式, 总资产收益率正好契合这类特殊的行业。总资产收益率越高, 说明商业银行的盈利性越强[7]。总资产收益率具体是指在一个企业中, 企业所获得的净利润与平均资产总额的比值。

本文选取不良贷款率(*NPL*)作为商业银行经营风险的衡量指标。银行维持可持续发展的一个重要业务是为企业提供贷款, 企业能否按期归还贷款影响到企业的不良贷款率, 若银行能够有效识别不良贷款并采取相应措施, 则能降低风险[8]。而不良贷款率恰好具有衡量商业银行放贷资金质量高低的作用。持续增加的不良贷款率以及不断扩大的不良贷款规模都意味着商业银行面临着重大风险。

本文选取中间业务收入占比(*INC*)作为衡量商业银行经营状况的衡量指标, 商业银行的佣金收入和手续费在商业银行经营绩效中的比例可以有效反映商业银行的中间业务的多样性, 以及商业银行的服务能力和创新精神等。

##### (2) 解释变量

本文未采取一些学者用虚拟变量作为绿色信贷代理变量的做法, 而是用年末商业银行的绿色信贷与

信贷总额的比值作为衡量指标, 因为各银行的资产规模存在差异, 必然会导致不同银行的绿色信贷规模不同, 因此绿色信贷占比能够更为合理反映商业银行推行绿色信贷的力度。

### (3) 控制变量

本文参考相关文献, 综合上市商业银行经营绩效的影响因素主要集中选择了以下几项控制变量, 见表 1:

**Table 1.** Definitions of the main variables

**表 1.** 主要变量定义

	变量	定义
被解释变量	总体成本收入率	净利润/资产总额的平均值
	不良贷款率	不良贷款/贷款总额
	中间业务收入率	手续费及佣金收入/营业收入
解释变量	绿色信贷占比	绿色信贷/银行年末贷款总额
控制变量	资产规模	负债与所有者权益之和
	资产负债比率	平均负债总额/平均资产额
	存贷比	贷款额/存款总额
	成本收入比	总收入/总成本
	资本充足比率	年末各银行资本充足率
	经济增长率	每年经济增长率

### (3) 变量的描述性统计分析

通过表 2 可知, 直到 2019 年, 将国内 10 家商业银行(工行、建行、农行、交行、招行、中行、民生银行、兴业银行等)的有关变量进行收集和统计整理后, 可以得出以下结论:

第一, 所研究的不良贷款率符合有关政策所要求的规定范围。商业银行的不良贷款率最大值为 2.51%, 最小值为 0.38%, 平均值为 1.28%, 低于所规定的 5% 的监管标准;

第二, 商业银行在正常运营过程中具有良好的盈利能力。总体成本收入率的最大值为 1.45%, 最小值为 0.74%, 均值为 1.08%, 而英国杂志《银行家》发布的关于全球 1000 家银行的平均资产回报率为 0.90%, 这说明我国商业银行具有较为良好的盈利能力。

第三, 所研究的 10 家商业银行的中间业务收入水平较高。中间业务收入所占的比例最高达到 57.72%, 最低为 12.21%, 平均约为 24.02%, 这说明商业银行具有较高的中间业务收入水平。

**Table 2.** Descriptive statistics of the main variables

**表 2.** 主要变量描述性统计结果

	指标	单位	最大值	最小值	均值	标准差
被解释变量	总体成本收入率	%	1.45	0.74	1.08	0.21
	不良贷款率	%	2.51	0.38	1.28	0.35
	中间业务收入比率	%	57.72	12.21	24.02	5.83
解释变量	绿色信贷占比	%	13.75	0.8	4.42	3.65

续表

	资产债比率	%	97.21	85.57	93.09	0.01
	成本收入比	%	46.23	20.85	36.21	5.62
控制变量	资本充足率	%	15.86	10.36	12.56	1.34
	存贷比	%	85.61	58.36	72.54	6.35
	经济增长率	%	10.48	6.68	7.93	1.24

数据来源: 中国银行业社会责任报告。

### 3.3. 模型构建

本文构建如下的回归模型, 并且进行实证检验和分析:

$$ROA_{i,t} = \alpha_{i,t} + \beta_1 GRD_{i,t} + \beta_2 LNSIZE_{i,t} + \beta_3 ZCFZ_{i,t} + \beta_4 SIR_{i,t} + \beta_5 LDR_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

$$NPL_{i,t} = \alpha_{i,t} + \beta_1 GRD_{i,t} + \beta_2 LNSIZE_{i,t} + \beta_3 ROA_{i,t} + \beta_4 CAR_{i,t} + \beta_5 ZGDP_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

$$INC_{i,t} = \alpha_{i,t} + \beta_1 GRD_{i,t} + \beta_2 LNSIZE_{i,t} + \beta_3 ZCAR_{i,t} + \beta_4 ZGDP_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

### 3.4. 实证结果分析

本文使用 Eviews8.0 软件处理和分析数据、通过 F 检验得出比较合适的面板数据回归模型是固定效应回归模型, 用 Eviews8.0 进行回归得出结果如下表 3。

首先, 从短期来看, 绿色信贷业务并不会对商业银行的盈利能力的提升具有有利影响。

从上表中的实证分析结果可以发现, 在短期内, 绿色信贷每增加 1 个百分点, 商业银行的盈利能力就会相应地下降 0.089 个百分点。这就说明两者之间负相关, 而这一结论与前文所提出的假设相违背。出现这种现象, 主要是因为绿色信贷作为一项新型业务, 在我国的发展还不够完善和成熟, 并且在绿色信贷实行初期, 商业银行需要花费较多的财力和人力资本, 这些都会在一定程度上增加银行的经营成本, 从而不利于银行盈利能力的较大提升。

其次, 在商业银行绿色信贷业务全面完善实施的背景之下, 银行的不良贷款率会下降。

通过表中数据, 可以发现绿色信贷占比的系数为 0.029, 并且在 10% 的显著性水平上显著。当绿色信贷占比增加 1 个百分点时, 商业银行的不良贷款率就会降低 0.029 个百分点, 该结论与前文中的假设二基本一致。

**Table 3.** Regression results of models

**表 3.** 模型回归结果

变量	ROA 模型	NPL 模型	INC 模型
GRD	-0.089***	-0.029*	0.349**
	(-4.016)	(-2.772)	(4.849)
LNSIZE		0.019	-1.067*
		(0.737)	(-1.678)
ZCFZ	0.014		
	(1.132)		
SIR	0.009**		
	(1.958)		

续表

CAR		-0.031*	0.679
		(-1.313)	(1.205)
LDR	-0.006***		
	(-4.694)		
ZGDP		-0.013***	-0.403***
		(-4.633)	(-6.648)
R <sup>2</sup>	0.648	0.732	0.597

注：\*、\*\*、\*\*\*分别代表在 1%、5%、10%的水平上显著。

最后，商业银行实行绿色信贷有利于提高中间业务收入。

由表 3 中可知，绿色信贷占比的回归系数是 0.349，在 5%的显著性水平上完成相应的检验工作。当绿色信贷占比提高一个百分点时，银行的中间业务收入就会相应的增加 0.349 个百分点。该实证结果与假设三大体一致。

## 4. 结论与建议

### 4.1. 研究结论

本文通过获取大量面板数据并进行实证研究，对我国银行目前绿色信贷的实施情况进行分析和总结，并研究分析了其经营绩效的影响因素。获取了如下结论：

第一，在短期内，商业银行的绩效随着绿色信贷水平的增加而逐渐下降，因为银行在开展绿色信贷时要保证执行的规范性就会耗用更多的成本，短期内有损于银行的经营利润。但是从长远角度来说，当国内的金融环境和有关政策能够支撑绿色信贷业务的发展和推广时，绿色信贷业务水平的提升则会对商业银行的绩效产生更加积极的作用。

第二，商业银行推行绿色信贷，不仅有利于社会环境的优化和环境资源的可持续利用，形成社会效益。同时，商业银行推行绿色信贷，也会对商业银行自身产生较大的利益，不仅可以有利于商业银行的可持续发展，还可以为商业银行营造良好的社会声誉，树立正面的社会形象。

### 4.2. 政策建议

#### 4.2.1. 加强对绿色信贷信息披露机制的监督

各银行在进行信息披露时要以有关的规范性文件为依据，然而目前的一些规范性文件依然存在一些不足之处，要想保证银行全面披露绿色信贷信息，则需要有详细规定各方面的政策体系，同时还需要国家外部的相应措施来保证银行披露信息的规范性。

#### 4.2.2. 完善绿色信贷激励机制

政府建立更加积极有效的激励机制。例如可以通过税收优惠、风险补偿等方式来奖励那些绿色信贷业务开展较为积极规范的银行，从而来激励各大银行积极有效推行绿色信贷业务。

#### 4.2.3. 创新绿色信贷产品

商业银行作为盈利性企业，追求的是自身利益的最大化，因此不想承担由于绿色信贷产品创新所带来的风险和利润损失，由此现阶段商业银行绿色产品类别有限，创新性还有待进一步增强。而要想逐步去改善这一现状，就需要政府为商业银行创造更加优越的政策环境，从而推动绿色信贷产品的创新。



---

## 参考文献

- [1] 舒利敏, 杨琳. 商业银行绿色信贷实施现状研究[J]. 会计之友, 2015(23): 44-50.
- [2] 胡震云, 陈晨, 张玮. 基于微分博弈的绿色信贷与水污染控制反馈策略研究[J]. 审计与经济研究, 2013, 28(6): 100-109.
- [3] Cilliers, E.J., Diemont, E., Stobbelaar, D.J. and Timmermans, W. (2012) Sustainable Green Urban Planning: The Green Credit Tool. *Journal of Place Management and Development*, **3**, 57-66.  
<https://doi.org/10.1108/17538331011030275>
- [4] Hornlein, T. (2015) Socially Responsible Investment and Sustainable Banking Principles for Reorienting a Regional/Local Bank's Business towards Sustainability. *Business, Environmental Science, Economics*, **34**, 7-9.
- [5] Aizawa, M. and Yang, C.F. (2010) Green Credit, Green Stimulus, Green Revolution?. *Journal of Environment & Development*, **88**, 32-37.
- [6] Garcia-Sanchez, I.-M. and García-Meca, E. (2017) CSR Engagement and Earnings Quality in Banks. The Moderating Role of Institutional Factors. *Corporate Social Responsibility & Environmental Management*, **24**, 145-158.  
<https://doi.org/10.1002/csr.1405>
- [7] 赵娟霞, 盛悦, 王明浩. 绿色信贷对商业银行盈利能力的影响研究——兼析绿色信贷比例与总资产报酬率的关系[J]. 价格理论与实践, 2019(4): 157-160.
- [8] 马晓薇, 陈慧圆. 绿色信贷风险评估[J]. 中国金融, 2015(10): 23-25.