

关于大型股份制商业银行信用风险的影响因素分析

袁文怡

上海理工大学管理学院, 上海

收稿日期: 2023年10月26日; 录用日期: 2023年12月17日; 发布日期: 2023年12月26日

摘要

商业银行涵盖了很多金融业务以及其他业务, 在各项业务的操作当中, 难免会存在信用风险。信用风险的存在, 会给银行经营造成负面影响, 带来一些经营上的困难和阻碍。因此, 就需要对影响信用风险的相关因素形成认识, 理解到其中的内涵关键, 通过合理的措施予以治理, 提高商业银行的信用风险防范能力。本文以招商银行、华夏银行、浦发银行和光大银行为研究主体, 对股份制商业银行信用风险的影响因素进行分析, 以此来探索商业银行信用风险的现状及存在的问题, 并根据存在的问题提出相应的解决措施, 来促进大型股份制商业银行系统的完善。

关键词

信用风险, 回归分析, 相关性, 影响因素, 风险管理

Analysis of Influencing Factors of Credit Risk in Large Joint-Stock Commercial Banks

Wenyi Yuan

Business School, University of Shanghai for Science and Technology, Shanghai

Received: Oct. 26th, 2023; accepted: Dec. 17th, 2023; published: Dec. 26th, 2023

Abstract

Commercial banks cover a wide range of financial and other business activities. In the operation of each business, there will inevitably be credit risk. The existence of credit risk will have a negative impact on bank operation and bring some difficulties and obstacles in operation. Therefore, it is necessary to develop an understanding of the factors that affect credit risk, comprehend their

connotations, and implement reasonable measures to govern them, thereby enhancing the credit risk prevention capabilities of commercial banks. This paper takes China Merchants Bank, Huaxia Bank, Shanghai Pudong Development Bank and Everbright Bank as the main body of research, and analyzes the factors affecting the credit risk of joint-stock commercial banks, so as to explore the status quo and existing problems of credit risk of commercial banks, and put forward corresponding solutions according to the existing problems, so as to promote the improvement of the system of large-scale joint-stock commercial banks.

Keywords

Credit Risk, Regression Analysis, Relevance, Influencing Factors, Risk Management

Copyright © 2023 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

当今世界经济全球化进程不断加快，金融发展与国民经济密切相关，银行的发展通常能反映某些时期经济的发展状况，同时也是支持经济发展一个重要因素。金融市场竞争是激烈的，情形是复杂的，商业银行在信用风险的管理和防控上需要更加谨慎。金融产品和衍生品品种复杂多样，因此其所引起的信用风险出现的次数也越来越频繁，信用风险也是近些年来银行倒闭的首要原因。伴随着金融市场的快速发展，商业银行的业务类型也在发生转型升级，传统银行的存贷款业务范围在缩减，金融服务种类业务在增加，信用风险在上升，对于银行来说，这既是难得的机会同时也是艰难的一场挑战。金融机构有必要对信用风险进行更加灵活、主动和积极的管理，通过各种金融技术来选择更加完善的风险管理方法，将信用风险降低或转移。我国作为 WTO 成员国之一，中国金融业要符合其基本要求，基于各种问题，对大型股份制商业银行的信用风险进行管理是迫在眉睫的。

在当前经济快速发展的环境中，大型股份制商业银行的健康发展对促进整个国家经济发展有着极其重要的作用，信用风险是所有商业银行面对的最主要的风险。下面主要从以下三点来进行说明：(1) 增强我国商业银行整体的综合实力和适应新阶段经济发展的战略发展目标，增强抵御风险的能力。(2) 商业银行的健康成长是整个国民经济的关键，其有利于经济的持续性发展和股份制商业银行的信用风险管理，在经营管理过程中要增强抵御各种风险的能力。(3) 充分了解信用风险，有利于降低管理信用风险的成本，促使商业银行及时采取有效措施应对风险，在不断地探索中，增强商业银行抵抗风险的本领。

2. 文献综述

自商业银行成立以来，其信用风险就是人们倍加关注的问题。在这个方面，国内外学者的研究成果颇丰。

Bonfim (2009 年)考虑资产收益率、杠杆率等企业特征数据和贷款增长率、GDP 增长率等宏观经济指标，同时采用离散选择模型及连续时间模型来分析企业等信用风险的决定因素，发现宏观经济条件与企业的信用风险之间存在重要关系[1]。Selenge (2012)采用 CPV 模型，将银行分为大型、中型和小型银行，进行实证研究。研究发现，在其他条件一定的情况下，大型银行的信用风险随着 GDP 的增加而上升，而中型和小型银行的信用风险则随着 GDP 的增加而降低[2]。Yu Jiuhon (2015)的研究以当地农村商业银行

为对象，通过实地调研并应用 Probit 模型进行实证分析。结果显示，随着银行贷款利率的升高，农户的违约概率也上升，进而增加了银行的风险[3]。这些国外学者的研究成果为我们更好地理解商业银行的信用风险问题提供了重要参考。

在国内研究方面，谭燕芝等(2009)运用面板数据进行了关于我国商业银行信用风险的因素研究，研究结果发现，银行的信用风险与失业率呈反向关系。同时，他们提到，在经济不景气时，各家银行需要密切监测涉外资产的变化，同时更加强化对不良贷款的分类和监督，以减少宏观经济环境变化对银行信用风险的影响[4]。另外，王秀丽等(2014)利用我国城市商业银行的年报数据，研究了地区金融发展与银行信贷行为以及信贷效率之间的关系。他们的研究结果显示，金融发展水平和贷款集中度对信贷效率产生显著影响，这些因素通过信贷效率进而影响银行的信用风险[5]。而杨彩丽(2018)以我国中小型商业银行为研究对象，通过 VAR 模型研究了内外部因素对银行信用水平的影响。研究结果表明，银行信用风险主要受内部管理水平的影 响，而外部因素，如地方经济增长和 CPI 等指标，对信用风险的影响程度大约在 5%左右[6]。

国内外学者在商业银行信用风险因素的研究方面已经积累了大量知识，这些研究对于我们构建回归模型以及选择相关影响因素提供了重要的参考价值。不过，该领域的研究仍然有提升的空间。首先，大多数研究主要集中在现状评价，属于静态分析，忽略了内外环境变化对信用风险的动态影响。其次，大部分研究采用单一类别指标作为研究切入点，而忽视了其他因素对信用风险的综合影响。在吸取现有研究的优点的基础上，本文充分考虑大型股份制商业银行的异质性，以及内外部因素对商业银行信用风险的影响，构建回归模型，力图分析和揭示大型股份制商业银行信用风险管理中的薄弱环节，为这一领域提供更有效的参考。

3. 股份制商业银行信用风险实证分析

3.1. 数据来源和变量选取

根据我国商业银行的基本情况以及财务报表知，本文根据实际情况选择以下变量来作为解释变量和被解释变量。

本文选取我国国内生产总值、净利差、不良贷款率、资本充足率和存贷占比来分析影响商业信用风险的因素。有关数据如表 1 所示。

Table 1. Variable names

表 1. 变量名称

	变量名	符号	变量说明
解释变量	资本充足率	CAR	银行资本总额与加权资产的比值
	存款占比		存款总额与负债总额的比值
	贷款占比		贷款总额与资产总额的比值
被解释变量	GDP 增长率	GDPR	相邻两个时期的比值变动
	净利差	NetInterest Margin	平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差
	不良贷款率	NPLR	不良贷款与贷款余额的比值

不良贷款率(NPLR): 它是指借款人无法偿还的借款，导致商业银行信用风险上升，研究者很多都采用不良贷款率来度量商业银行的信用风险，因为商业银行的不良贷款经常发生，相关的数据也比较容易获取，为实证研究分析节省了大量查找数据的时间和精力。它作为衡量信用风险的首要指标，选取它作

为被解释变量是十分有研究意义的。不良贷款率高，最大的危害是影响银行对经济的支持能力，因为不良贷款太多，会影响了银行放款能力。

资本充足率(CAR):它是影响商业银行信用风险的重要因素，是确保我国商业银行正常健康成长的重要衡量指标，银行在日常运营管理过程中会严格控制信用风险资金，确保资本总额充足。银行防范风险的能力，资本越充足，银行能贷出去的钱越多，产生信用风险就越大，资本充足率太低，银监会在很多业务上不让你开展，贷出去的钱就越少，产生信用风险的几率就越小。

净利差(NetInterestMargin):它是衡量商业银行净利息收入最常用的指标，从金融管理角度来说，在银行利率制度市场化不断改革过程中，净利差在体现我国商业贷款银行经营效率上仍然发挥着越来越重要的主导作用，因此也就体现了银行信用风险的有效控制能力。

国民生产总值(GDP):通常泛指在一段历史期间内，一个特定国家或地区的市场经济中所有投入生产或直接输出的全部产品及其最终产品以及全部劳务的实际经济价值，是一种用来作为衡量一个国家长期以来经济社会发展运行状况的最佳重要经济指标，选取它作为解释变量是十分必要的。

存贷比:存贷比即商业银行贷款总额比存款总额。商业银行的目标是要实现利润最大化，因此银行希望该比率越高越好。但如果存款过多，支付的利息也就越多，因此资金成本也随之越高。如果一家银行的存款比贷款多出很多，那么就说明其成本高而收入少，因而盈利能力较差。然而从银行控制风险的角度来看，存贷比过高不利于其对风险的管理。商业银行在面对广大客户日常现金支取和日常结算时，通常需要留有一定的库存现金和存款准备金以应对资金出现不足的情况。如果存贷比过高，这部分资金就会出现缺口，就会导致银行的不能够及时支付，进而产生支付危机。当支付危机严重而使银行因此倒闭，也会损害存款人的利益。因此银行存贷比应该控制在一个适当的范围内，并不能单纯的以追求利益最大化为目标。

为了保证所获得样本数据的准确性和样本覆盖范围的广泛性，本文选择了招商银行、华夏银行、浦发银行、光大银行 4 家大型股份制商业银行从 2018 年到 2022 年间的财务数据。这些数据均来自 4 家样本银行对外公布的财务报表，因此，可以保证本文使用的数据的客观性和准确性。

3.2. 实证分析

1. 模型构建

根据理论与实践经验本文构建以下面板模型进行实证分析：

$$Y_{it} = \alpha_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + \beta_5 X_{5it} + \varepsilon_{it}$$

其中 i = 招商银行、华夏银行等 4 大银行； t = 2018, 2019...； Y_{it} 为被解释变量表示某银行第 t 年的不良贷款率； X_{it} 分别表示某银行第 t 年的资本充足率、存款占比、贷款占比、净利差以及 GDP 增长率； ε_{it} 为模型的随机误差项。

2. 平稳性检验

时间序列非平稳会导致回归结果出现伪回归的现象。为了避免伪回归，本文对面板数据进行了 levinlin 面板单位根检验。levinlin 检验的原假 H_0 ：面板数据存在单位根过程。可以通过表 2 观察 p 值， p 小于 0.1/0.05/0.01 分别表示该变量是否在 10%/5%/1% 的显著性水平下通过了单位根检验。根据检验的 P 值可以看出 $X_1X_2X_3X_4X_5$ 的 P 值小于 0.01，表明 $X_1X_2X_3X_4X_5$ 在 1% 的显著性水平下显著拒绝原假设：变量存在单位根过程，即 $X_1X_2X_3X_4X_5$ 是平稳的变量。综上本文各变量是均为同阶单整的，是平稳的面板数据。说明了所选取的解释变量和被解释变量对于探索股份制商业银行信用风险的影响因素是可取的，具有一般意义。

Table 2. Stability tests**表 2.** 平稳性检验

varname	coefficient	t-value	t-star	P > t	是否平稳
Y	-0.54531	-2.76	-1.59459	0.0554	是
X1	-0.43208	-5.549	-5.2449	0.0000	是
X2	-0.78461	-4.673	-3.80413	0.0001	是
X3	-1.13882	-6.369	-4.19285	0.0000	是
X4	-1.34326	-5.454	-3.11125	0.0009	是
X5	-1.32293	-5.522	-4.19006	0.0000	是

3. 回归分析

本文对变量进行了回归估计，估计结果如表 3。从模型整体来说，拟合优度 R 方等于 0.615，说明回归直线可以拟合变量 61.5% 的信息，表明回归直线对变量的拟合程度较好。F 检验的 P 值等于 0.012，说明在 5% 的显著性水平下通过了 F 检验，表明模型整体是显著的，对变量有较强的解释力度。

就变量本身的回归结果而言，X2 在 1% 的显著性水平下对 Y 有显著的负向作用，X2 变动一个百分点会引起 Y3.335 个百分点的负向变动；X4 在 10% 的显著性水平下对 Y 有显著的正向作用，X4 每变动一个百分点会引起 Y0.407 个百分点的正向变动。X1X3X5 对于 Y 没有显著的影响作用。

模型估计结果说明，在假定其他变量不变的情况下，资本充足率每增加 1 个百分点，平均说来不良贷款率减少 0.029 个百分点；存款占比每增加 1 个百分点，平均说来不良贷款率减少 3.335 个百分点；贷款占比每增加 1 个百分点，平均说来不良贷款率减少 0.062 个百分点；净利差每增加 1 个百分点，平均说来不良贷款率增加 0.407 个百分点；GDP 增长率每增加 1 个百分点，平均说来不良贷款率增加 0.035 个百分点；这与理论分析和经验判断相一致。

Table 3. Regression results**表 3.** 回归结果

y	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95%Conf	Interval]	Sig
x1	-0.029	0.024	-1.21	0.248	-0.081	0.023	
x2	-3.335	0.994	-3.36	0.005	-5.466	-1.204	***
x3	-0.602	0.800	-0.75	0.464	-2.318	1.113	
x4	0.407	0.219	1.86	0.084	-0.062	0.877	*
x5	0.035	0.034	1.01	0.329	-0.039	0.108	
Constant	3.387	0.569	5.96	0.000	2.167	4.606	***
Mean dependent var		1.691		SD dependent var		0.230	
R-squared		0.615		Number of obs		20.000	
F-test		4.476		Prob > F		0.012	
Akaikecrit. (AIC)		-10.228		Bayesiancrit. (BIC)		-4.253	

*** p < 0.01, ** p < 0.05, * p < 0.1.

结果显示，由五个解释变量和一个被解释变量构建的模型来探索大型股份制商业银行的信用风险影

响因素,存贷比率系数显著的呈现负值,说明我国商业银行的流动性虽然相对较高,但是盈利水平却因此下降;净利差系数符号为正值,说明了银行创造收益的能力,可以影响信用风险,银行收益水平越高,信用风险就越低;资本充足率(CAR)变量的负值系数,说明了资本充足率指标在约束商业银行经营行为,进而在降低商业银行信用风险方面具有一定效果。GDP系数为正值,说明在经济发展状况良好时,银行面临的信用风险水平较低。

4. 加强商业银行风险管理的对策建议

金融风险的频繁发生使我国商业银行的健康发展既面临着严酷的挑战,同时也充满了发展机会。全球金融联系的日益紧密使我国金融市场和传统金融业在金融危机中受到了一定的冲击,商业银行的监管作为构成我国现代经济体系的一个重要组成部分,同样也受到了一定影响,让我们以更深刻的角度认识了需要加快金融体制改革和完善市场机制的巨大重要性。稳步的金融改革使得商业银行在管控信用风险方面逐步取得完善,目前在金融政策的支持和金融监管保障体系的建设方面已经取得了一系列性的成果。随着国内市场不断对外开放,一大批海外资金实力雄厚、管理运作经验丰富的大型银行将吸收大量外资,境内商业银行信用风险管理面对的国际竞争将越来越激烈。商业银行所面临的信用风险状况变化多样,银行信用危机危在旦夕,进行信用风险防范迫在眉睫。

4.1. 大力推行信用风险控制评级专业团队

推行信用风险监管的主要任务是鼓励投资人进行信用风险控制,培养信用等级高的专业团队,增强专业队伍文化建设,无论是商业银行的柜台员工还是后台风险管理员工,在准确把握这些信贷风险管理要领时除了要具有掌握风险计算技术、会计核算、法律等各个方向的最起码的业务素质,还要拥有认真工作等方面的工作态度,具备这样文化素质的人才才是本国商业银行所欠缺的。充分领会各类机构衍生理财产品 and 金融产品,拥有一些基础的金融数学和计算机理论知识。当今银行业的竞争逐渐变成高水平人才的竞争,评级系统一直是各商业银行的安全秘要,在现代银行企业风险管理服务中发挥着重要作用。专业团队不是立马就可以产生的,大型商业银行团队要不断去资金存贮、市场发掘,去有效的维持市场安稳。管理队伍与其他软硬件基础设备差不多,他们将投入长期充足的资金和大量时间来进行日常维护,这对大型商业银行的健康成长来说是必不可少的。

4.2. 加强信用风险管理组织文化体系

及时研究制定适当的信用风险综合管理的经营政策,降低企业整体的综合管理经营风险,做到让大型股份制商业银行充满着一种高度重视商业银行信用风险的企业文化,让工作人员随时随地意识到信用风险是真实存在的。它其实是一种充分融聚了我国商业银行经营管理理念、企业服务理念、企业服务行为、道德规范与企业服务管理工作环境等多种元素的企业文化。建立信用风险企业文化就是通过提倡和不断强化企业信用风险防范意识,树立从个人到各行业部门、各项经营业务全方位的信用风险规范管理企业文化,大力建立信用风险规范企业文明。

4.3. 加快社会信用体系建设

首先,继续加快推进商业银行的经济体系管理,打好商业银行诚信体系的牢固底子。努力推动健全本国的民间诚信交易系统,成立和加快宏观信用信息,监督企业违约行为,实行处罚奖惩体制,注重加强政府对宏观信用信息业务的市场监督,同时更加需要继续发挥信用交易管理机构在宏观信用交易管理工作中的重要引导作用,努力建造面向所有人的宏观信用管理文明。

4.4. 强化市场金融监管

通过加强金融监管,提高储蓄点的信用度,保障银行金融业安全,政府必须提出切实加强中国商业银行的金融信用风险监管。金融监督组织还需要加强指导各商业银行内部是不是已经拥有完善的内部管理方案,以及有没有督促大型商业银行定期举行压力程度检测。另一方面金融监管部门还需要定期监督检查各家大型股份制商业银行资本储备是否充足,再一方面金融监管部门还要实行具体完善的金融信息披露措施,以此方式来不断提高当前我国商业银行信用度和风险管理能力,增强整体的金融国际市场竞争能力来应对商业银行面对的严峻挑战。

4.5. 推动金融市场建设

要不断完善我国金融市场基础设施建设,通过不断完善我国的金融市场体系建设可以实现我国金融产品平衡和健康发展,使得太过依赖我国商业银行的金融体系快速分流和有效移动。同时,随着当前我国国际金融市场的不断健康发展,应逐步放宽大型银行业务经营领域,实现银行多样化业务经营。

参考文献

- [1] Bonfim, D. (2009) Credit Risk Drivers: Evaluating the Contribution of Firm Level Information and of Macroeconomic Dynamics. *Journal of Banking & Finance*, **33**, 281-299. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2008.08.006>
- [2] Ganbaatar, T.-A. and Selenge, O.-E. (2012) Bank Specific Credit Stress Testing: A Case of Mongolia. *Procedia Economics and Finance*, **1**, 148-157. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(12\)00018-4](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(12)00018-4)
- [3] Yu, J.H., Lu, Y. and Wang, Z.B. (2015) Application of the Credit Metrics in the Credit Risk Management of Commercial Banks. *Academics*, **5**, 303-307.
- [4] 谭燕芝, 张运东. 信用风险水平与宏观经济变量的实证研究: 基于中国、美国、日本部分银行的比较分析[J]. 国际金融研究, 2009(4): 48-56.
- [5] 王秀丽, 鲍明明, 张龙天. 金融发展、信贷行为与信贷效率: 基于我国城市商业银行的实证研究[J]. 金融研究, 2014(7): 94-108.
- [6] 杨彩丽. 基于 VAR 模型的地方中小商业银行信用风险分析[J]. 河北金融, 2018(8): 18-21.