

绿色信贷对商业银行经营绩效的影响

丁彦浩

上海大学，上海，200444；

摘要：本文结合当前我国商业银行开展绿色信贷业务具体情况，首先，对文章的相关研究背景与研究意义展开叙述，并在阅读整理相关研究文献后，对绿色信贷和经营绩效的概念以及绿色信贷对商业银行经营绩效影响的概念进行详细阐述。其次，分析我国商业银行绿色信贷的发展现状和问题，选取 2010-2022 年 10 家商业银行作为研究对象，建立面板数据模型并运用主成分分析法构建商业银行经营绩效综合指标。再次，运用固定效应模型检验绿色信贷对商业银行经营绩效的影响，实证结果显示：绿色信贷会增加商业银行的收入，绿色信贷比率高的银行，银行绩效会更加高。同时在短期内，绿色信贷对降低商业银行的绩效；在长期绿色信贷则会显著提升商业银行的绩效水平。最后，依据理论与实证研究发现，商业银行应该加大绿色信贷的支持力度，增加绿色信贷资金投入规模，积极推进绿色金融体系的建设，通过培养环境+金融复合型人才、研发以绿色信贷为底层标的衍生品、推进绿色证券市场的发展等手段，从而促进自身经营绩效的提升和经济社会的可持续发展。同时政府也需要加大财税方面支持补贴，通过财政手段以及选择性货币政策，精准投放流动性，助推和引导新型绿色信贷业务实施。

关键词：绿色信贷；商业银行经营绩效

DOI：10.64216/3080-1486.26.02.025

1 研究背景与研究意义

绿色金融，以及绿色信贷在我国目前仍处于起步阶段。2016 年，中央印发《关于构建绿色金融体系的指导意见》；2018 年中国人民银行发布了《关于开展银行业存款类金融机构绿色信贷业绩评价的通知》以及《银行业存款类金融机构绿色信贷业绩评价方案（试行）》；2021 年央行发布《银行业金融机构绿色金融评价方案》，这是对于 2018 年方案的调整与补充。近年来一系列有关绿色金融和绿色信贷的文件被颁布，表明了我国对于绿色金融的重视程度，以及向绿色低碳可持续发展转型的决心。

商业银行作为国内重要的融资中介，在进行间接融资以及执行选择性货币政策时起着重要的作用。目前国内政府虽然大力推行绿色金融，但由于信息不对称、流程复杂难以监管等问题，同时绿色信贷具有风险高、收回投资成本需要较长时间等特点，导致绿色信贷的投放在一定程度上会降低银行的盈利能力。如果绿色信贷会造成银行绩效的降低，那绿色信贷仅能在短期进行推行。要想长期推行绿色金融，引导经济绿色转型，必须使银行在经营绿色信贷相关业务中盈利。因此对于绿色信贷和商业银行盈利能力之间的相关性进行研究有极大的现实意义。

2 文献综述

美国学者于二十世纪九十年代就提出“环保金融”、

“可持续发展”等相关概念，但是没有明确指出“绿色金融”一词，对于绿色金融的定义不够明确。有学者指出，由于金融体系中的环境问题，所以必须采取环保措施来避免这种情况(Mark, 1996)。之后有学者提出了绿色融资的概念，其含义是为绿色环保型企业和具有环保意识的个人提供资金便利，是一种反应环境质量和转移环境风险的融资工具(Labatt et al, 2002)。

中国相关研究起步较晚。张婷婷等研究发现，相较于国外，中国绿色信贷工具较为单一，我国国情特殊。发展绿色信贷可以结合本国国情，走中国特色绿色信贷道路，服务好中国金融市场（张婷婷、刘雪洁，2017）。田国高研究发现，绿色信贷能够促使企业专业化发展，生产高附加值产品，促进产业结构升级(田国高等，2024)。应思思研究发现，绿色信贷不会改变企业的融资成本，但是可以通过改变企业长期负债的方式使企业改变生产计划，增加环保支出（应思思，2022）。

3 相关概念

3.1 绿色信贷概念

绿色信贷起源于国外，18 世纪工业革命以来，西方世界的生产力得到了极大的提升，但是诸多环境问题伴随而生。随着人们逐渐意识到了保护环境的极端重要性，绿色金融在国外首先兴起。2012 年中国银监会适时地颁布了《绿色信贷指引》，“绿色信贷”的概念首次在这份文件中出现。

绿色信贷主要包括两方面的内容：一方面，绿色信贷是对于环境友好型企业的融资支持；另一方面，实施绿色信贷能够通过提高企业的贷款利率、提升贷款条件、缩短贷款时间等方式加大对于“两高一剩”企业的限制，促进经济的绿色转型。

本文以绿色信贷比率（即绿色信贷余额在贷款总额中所占比例）作为指标衡量商业银行绿色信贷的发展情况，并以此研究绿色信贷对于商业银行绩效的影响。

3.2 商业银行经营绩效概念

商业银行的经营绩效可以看作是一段时期内商业银行所实现的成果的总和。根据商业银行的“三性原则”，商业银行在经营过程中需要兼顾安全性、盈利性和流动性。同时，商业银行作为一家企业，成长能力也是评判商业银行绩效的一个重要方面。因此商业银行的绩效需要反应商业银行所承担的风险、盈利和成长能力。

因此，本文将从商业银行的风险、盈利和成长能力三方面综合评价商业银行的绩效。风险的评价包括拨备覆盖率、不良贷款率、资本充足率等；盈利的评价则包括成本收益比、加权平均净资产收益率等；成长能力的评价则运用营收增长率。由于商业银行在国内的特殊地位，商业银行的一举一动都需要承担极大的社会责任，河南村镇银行、包商银行等反面例子都表明了：结合风险、盈利和成长能力才能够完整全面地评价商业银行的经营绩效。

4 影响机制

根据前文所述，商业银行的绩效表现受到盈利性、安全性，两方面因素的影响，因此绿色信贷也会分别从这三个角度对于商业银行的绩效造成影响。

4.1 盈利性

商业银行的利润等于收入减去成本，因此绿色信贷在改变商业银行的收入和成本的同时，会改变商业银行的利润。

一方面，目前绿色信贷的实施大多通过利率手段，即通过给予环保企业相对更低的利率来支持他们发展。这种手段对于绿色产业的发展起到了积极的作用，但是同时也降低了银行的利息收入。而且实施绿色信贷需要银行改变现有体系，加强对于企业信息审核和事后监管，增加了部分管理成本。在现行经济状况下，基于成本和收益，商业银行仍旧偏向传统优质客户。而如果商业银行为了满足绿色信贷指标而强行开展绿色信贷业务，短期收益会偏低，这在无形中增加了机会成本。

另一方面，银行开展绿色信贷，是顺应国家发展，

呼应国家号召的明智之举。银行在减少对“两高一剩”企业发放贷款的同时，能够抽出更多资金，投入新能源、新材料等朝阳行业了。银行可以借此调整贷款结构，获取更长期、更稳定的收入，并从促进国家绿色转型。实施绿色信贷的银行能够塑造其作为社会责任企业的形象，增强公众信任和客户忠诚度，提高市场竞争力。长期来看，这有助于银行吸引更多的存款和投资，从而提高其盈利性。因此，绿色信贷在短期会导致银行利润降低，但是随着绿色企业做大做强，银行在长期将获取更多的利润。

4.2 安全性

绿色信贷的投放对象多为环保和可持续发展行业，这会对银行的安全性产生影响。

一方面，商业银行原本贷款对象多为“两高一剩”企业，而这些企业在运营中经常会受到政府的检查，罚款甚至是停运整改都时有发生。一旦企业运营不畅，便会导致资金周转困难，最终导致银行坏账。银行开展绿色信贷业务时，会将资金更多投向环保企业。这些企业大多能够享受到国家相应的优惠政策，更加容易发展壮大，因此坏账率也会降低。因此，绿色信贷能够通过提高资产质量和调节信贷结构来降低商业银行的风险。

另一方面，绿色信贷也能促使银行资产多样化，分散资产风险。过去银行贷款主要对象为房地产行业以及一些高能耗高利润的企业。然而随着我国高质量发展的趋势，环保企业以及一些小而美的企业成为我国日后经济发展的主力军。同时，从事绿色产业的企业通常对商业银行有着较强的依赖，这种依赖性在某种程度上降低了商业银行在信贷业务中面临的风险，并且使得这些企业有潜力成为长期的稳定客户。因此，绿色信贷能够适当调节商业银行的信贷结构，降低整体信贷风险，增强银行运营的稳健性和安全性。

因此，基于以上理论分析，本文提出假设

H1：绿色信贷在短期内降低商业银行绩效

H2：绿色信贷在长期内提升商业银行绩效

5 实证分析

由于本文研究的主题是绿色信贷和银行绩效之间的关系，因此需要搜集有关银行绿色信贷和银行绩效的数据。本文选用绿色信贷比率来衡量银行的绿色信贷水平（绿色信贷比率=绿色信贷余额/期末贷款总额）。对于评价银行的绩效需要综合考虑盈利性、安全性、流动性和成长能力。

考察盈利性选取的指标为总资产收益率、成本收入

比。

考察安全性选取的指标为拨备覆盖率、不良贷款率、资本充足率、资产负债率。

考察流动性的指标为流动性比率。

考察成长能力的指标为应收增长率。

绿色信贷数据来源于各银行社会责任报告，其余各财务数据来源于国泰安数据库以及各银行的年报。

5.1 商业银行绩效指标构建

本文选取了十家银行 2011-2023 年间的财务数据，总计 130 组观测数据。本文采用全局主成分分析，对于 130 组数据进行分析，综合考虑盈利性、安全性、流动性和成长能力，构建出评价商业银行的指标。

首先进行 KMO 指标的测算和 Bartlett 球形检验，检验结果通过。KMO 值为 0.718 大于 0.7，表明该数据集适合运用全局主成分分析法。同时 Bartlett 球形检验结果为 1074.564，数值较大，证明所对应 P 值(为 0.000)

<0.05，因此 Bartlett 球形检测具有显著意义，也表明该数据集适合运用全局主成分分析法进行分析。

再然后是得到数据集的成分得分数据矩阵，可以得到每一个财务指标在四个因子中所占比例。

最后再构建出评价银行绩效的指标，公式如下：

$$F=(0.5157F_1+0.1940F_2+0.1709F_3+0.1193F_4)/0.82218$$

5.2 回归分析

本文选择绿色信贷比率作为解释变量，以 2011-2023 年 10 家商业银行通过主成分分析得到的银行经营绩效综合得分作为被解释变量。以拨备覆盖率、不良贷款率、流动性比率、营收增长率、资本充足率作为控制变量。通过研究绿色信贷比率一次项和多次项对于商业银行经营绩效的影响来研究绿色信贷所造成的非线性影响。

$$F=\alpha_0+\alpha_1GCR+\alpha_2GCR^2+\alpha_3GCR^3+\beta_1ROTA+\beta_2PCR+\beta_3NPLR+\beta_4LR+\beta_5RGR+\varepsilon$$

Regression results^①

F	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
GCR	1709.011	533.462	3.20	.002	651.707	2766.316	***
Quadratic	-96.304	55.862	-1.72	.088	-207.022	14.413	*
Cubic	1.283	1.446	0.89	.377	-1.583	4.15	
ROTA	5978.95	2240.633	2.67	.009	1538.089	10419.811	***
PCR	-4.355	6.248	-0.70	.487	-16.738	8.027	
NPLR	3080.521	2068.695	1.49	.139	-1019.565	7180.607	
LR	-133.845	54.675	-2.45	.016	-242.208	-25.481	**
RGR	-143.544	82.119	-1.75	.083	-306.301	19.212	*
Constant	2817.337	5427.885	0.52	.605	-7940.555	13575.229	
Mean dependent var		8656.664		SD dependent var		6836.273	
R-squared		0.414		Number of obs		130	
F-test		9.607		Prob > F		0.000	
Akaike crit. (AIC)		2578.509		Bayesian crit. (BIC)		2604.317	

① *** $p<.01$, ** $p<.05$, * $p<.1$

回归结果如上图所示，二次项显著小于零，表明绿色信贷在短期会导致商业银行绩效下降，同意 H1 假设。而三次项显著大于零，则表明绿色信贷在长期会增加商业银行绩效同意 H2 假设。同时，三次项系数的绝对值非常大，表明绿色信贷在长期会对商业银行经营绩效产生巨大影响。

6 结论

6.1 结论

随着人们环保意识的不断增强以及国家相关政策的不断推进，实行人与自然和谐共生的高质量发展是必然趋势。在这一背景之下，对于绿色信贷对商业银行经营绩效的影响这一课题进行研究有着重要意义，研究结论如下：

由于门槛效应，商业银行在初期开展绿色信贷业务时，需要承担员工培训、构建绿色信贷体系等直接成本；同时需承担一定机会成本，即用低于市场利率的条件贷款给绿色企业。因此在短期内，绿色信贷将降低商业银

行的经营绩效。

在长期随着绿色产业的不断发展,商业银行先前所提供的绿色信贷的价值将会不断上升;同时,商业银行在发放绿色信贷是履行了社会责任,积累了良好的声誉,提升了客户粘性并开发了新客户,因此在长期绿色信贷则会显著提升商业银行的绩效水平。

参考文献

- [1]马红梅,金碧君.绿色信贷对商业银行经营风险影响的动态分析——基于PVAR模型[J].中国物价,2023(08):117-120.
- [2]虞林华,陈涛.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响——基于20家上市商业银行的实证分析[J].西部金融,2023(08):32-39. DOI:10.16395/j.cnki.61-1462/f.2023.08.004.
- [3]蔡玉平,宁静宜.绿色信贷对商业银行经营绩效影响研究——基于金融科技的调节效应[J].当代经济,2023,40(08):70-79.
- [4]寇芳芳,蔡玉平.绿色信贷对股份制商业银行经营绩效的影响[J].科技和产业,2023,23(18):26-32.
- [5]杨娟.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响[D].赣南师范大学,2023. DOI:10.27685/d.cnki.ggnsf.2023.000080.
- [6]孙志红,秦悦.绿色信贷政策对商业银行经营绩效有冲击效应吗?[J].新疆农垦经济,2023,(03):84-93.
- [7]赵娇.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响[J].经济研究导刊,2022(32):54-56.
- [8]冬早.绿色信贷刚刚开始[J].招商周刊,2007(18):38-39.
- [9]黄东婷.我国绿色信贷的发展现状与思考[J].市场论坛,2011(01):58-60.
- [10]Ezikanyi D.N.,Ani O.C.,Nnamani C.V.&Nwankwo O. E. (2014). Research on the Impact of Green Credit on Financial Performance of Commercial Bank——A Case Study on Industrial Bank. The Veterinary Nurse(4).
- [11]Xie Wanting. (2020). Research on the Impact of Green Credit on the Financial Performance of Commercial Banks. Financial Engineering and Risk Management(1).
- [12]Mark,A.White(1996),Environmental Finance: Value And Risk in all Age of Ecology[J].Business Strategy and the Environment,1996:198-206.
- [13]Labatt,Sonia and Rodney R.White. (2002)Environmental Finance[M].New York:John Wiley and Sons.
- [14]Olaf Weber. (2005)Sustainability benchmarking of European banks and financial service organizations[J]. Corporate Social Responsibility and Environmental Management,vol 12,no 2.
- [15]DC Wheelock,Neely M C.Why Does Bank Performance Vary across States?[J].Federal Reserve Bank of St Louis Review,1997,79(Mar):27-40.
- [16]Scholtens,Bert,Dam.Are Banks that Adopted the Equator Principles Different from Non-Adopters?[J].World Development,2007:1307-1328.

作者简介:丁彦浩(2002—),男,汉族,上海人,硕士研究生在读,研究方向:绿色金融,单位:上海大学。