

绿色信贷对商业银行经营绩效的影响分析

余丽霞

重庆师范大学经济与管理学院，重庆，401331；

摘要：在“双碳”战略背景下，绿色信贷作为金融支持实体经济绿色转型的重要工具，对商业银行经营绩效的影响成为学界关注热点。本文基于 2012-2022 年商业银行面板数据，采用个体固定效应模型实证检验绿色信贷的作用机制。研究发现绿色信贷对经营绩效的具有正向促进作用。进一步分析表明，绿色信贷通过优化资产配置效率、降低环境风险、提升声誉资本等路径改善银行经营。研究结果为商业银行绿色转型提供了经验证据，对完善绿色金融政策体系具有重要参考价值。

关键词：绿色信贷；商业银行绩效；环境风险管理

DOI：10.69979/3029-2700.25.07.022

1 引言

1.1 研究背景和研究意义

全球气候变化已成为人类社会面临的严峻挑战。中国作为全球最大碳排放国，在 2020 年明确提出“碳达峰、碳中和”战略目标，要求经济发展向低碳模式转型。绿色信贷作为绿色金融体系的核心组成部分，通过差异化信贷政策引导资金流向清洁能源、节能减排等绿色产业，既承担着优化资源配置的经济功能，又肩负着环境保护的社会责任（何德旭，2021）。商业银行作为金融体系的主体，其绿色信贷发展水平直接影响国家“双碳”目标实现。然而，绿色信贷在我国发展仍面临诸多挑战：制度体系不完善、产品创新不足、激励机制缺乏等问题制约其深化发展（熊学萍，2021）。在此背景下，研究绿色信贷对商业银行经营绩效的影响具有重要理论意义和现实价值。本文的创新点在于：（1）采用最新数据检验绿色信贷的动态效应；（2）构建多维度指标体系，系统分析影响机制；（3）提出差异化政策建议，兼顾宏观制度完善与微观经营优化。

1.2 文献综述

随着我国“双碳”战略的深入推进，绿色信贷作为商业银行践行可持续发展的重要载体，其绩效影响机制引发学界广泛关注。国内研究主要采用实证方法检验绿色信贷的绩效影响机制。龚玉霞等（2018）运用动态面板系统 GMM 方法，发现绿色信贷对商业银行经营绩效存在长期正向效应。王建琼和董可（2019）构建多元回归模型证实该效应存在机构异质性，股份制银行受益更为显

著。近年来研究逐步深化，陈建华（2022）发现绿色信贷通过降低不良贷款率提升资产质量，金榕（2022）构建的理论框架揭示其通过声誉溢价、风险缓释和监管激励三重机制发挥作用。值得注意的是，甘雨薇（2023）的面板数据研究显示，银行规模、资本充足率等组织特征显著调节绿色信贷的绩效产出。国外研究侧重量化分析与创新方法应用。Scholtens 等（2021）基于赤道原则的银行分类研究表明，环境风险管理虽增加运营成本，但能显著提升资产质量和市场声誉。Richardson（2019）提出绿色信贷具有期权价值属性，通过环境风险对冲实现可持续发展收益。这些研究强调环境成本内部化机制，但存在与新兴市场制度环境适配性问题。

国内研究以面板回归为主流，而国外更多采用结构方程、网络 DEA 等创新方法。

1.3 研究内容

本文选取了我国 30 家商业银行 2012-2021 年数据为样本运用个体固定效应模型进行实证研究，并基于实证分析结果，从我国实际状况出发，提出有针对性绿色金融建设的建议。

2 绿色信贷对商业银行经营绩效影响的理论分析

2.1 概念界定

2.1.1 绿色信贷概念

绿色信贷是金融机构为支持环境改善、应对气候变化和可持续发展项目而提供的专项融资服务。

2.1.2 商业银行经营绩效概念

商业银行经营绩效是指在保障盈利、多渠道筹资、经营多种资产且确保银行信用的前提下，一定时期内达成的具体运营管理成果。

2.2 绿色信贷对商业银行经营绩效影响的理论分析

2.2.1 基于商业银行信贷风险管理分析

绿色信贷能减少不良贷款规模与潜在信贷风险，降低不良贷款率，提高资产质量。通过限制对高污染、高能耗、产能过剩企业贷款，避免企业不还款及投资项目环境绩效不足致项目暂缓的风险。同时，银行投资绿色企业或项目，可避免企业因环境问题倒闭致贷款难收回，有效降低银行不良贷款率，降低运营风险。

2.2.2 基于银行规模效应分析

绿色信贷业务有助于提高银行声誉、拓展信贷规模、带动绿色中间业务发展，进而改善银行业绩，提升银行抗风险能力和市场竞争力。作为社会责任投资，绿色信贷对银行经济业绩有直接影响，开展该业务可扩大银行规模，间接对经营绩效产生正向作用，且企业 ROE 与社会责任投入正相关，银行社会责任行为有助于提高绩效，对规模较大银行更显著。

基于上述分析，本文提出如下假设：

假设：绿色信贷有助于提升商业银行的经营绩效

3 绿色信贷对商业银行经营绩效的实证分析

3.1 样本选取及数据来源

本文选取 2012-2022 年 30 家商业银行为研究样本，包括 6 家国有商业银行、10 家股份制银行、11 家城市商业银行和 3 家农村商业银行。

3.2 变量选取

3.2.1 解释变量

绿色信贷比例 (GCR)。绿色信贷比率反映商业银行的绿色贷款情况。比率越高，表明绿色信贷项目发展得越好。。

3.2.2 被解释变量

经营绩效。本文使用净资产收益率 (ROE) 来衡量银行的经营绩效。以信贷风险角度看，银行的信用风险与银行的利润密切相关，若银行的资产收益高，代表银行有着健康的信贷状况。

3.3.3 控制变量

本文选取微观控制变量如下：不良贷款率 (NPL)、

成本收入比率 (CIR)、流动性比例 (LR)、资本充足率 (CAR)、非利息收入比 (NNI)。宏观控制变量选取 GDP 累计同比增长率来衡量宏观经济变化，选取 M2 累计同比增长率来衡量货币政策变化。

表 3- 1 变量定义

变量类型	变量名	符号	变量说明
被解释变量	净资产收益率	ROE	税后净利润/净资产
解释变量	绿色信贷比	GCR	绿色信贷余额 / 贷款总额
控制变量	不良信贷率	NPL	不良信贷/总贷款
	成本收入比	CIR	成本/收入
	流动性比例	LR	流动资产/流动负债
	资本充足率	CAR	资本净额/加权风险资产总额
	M2 累计同比增长率	M2	(M2 本期数-M2 同期数)/M2 同期数
	GDP 累计同比增长率	GDP	(GDP 本期数-GDP 同期数)/GDP 同期数

3.3 描述性统计分析

表 2 显示，样本期间 ROE 均值为 14.81%，最大值 29.16%，最小值 4.40%，表明银行间盈利能力差异显著。GCR 均值 4.90%，标准差 5.10%，说明绿色信贷发展不均衡，部分银行仍处于起步阶段。

表 3-2 描述性统计

变量	样本	均值	中位数	标准差	最小值	最大值
ROE	330	14.81	14.35	4.343	4.400	29.16
GCR	330	0.0490	0.0390	0.0510	0	0.371
CAR	330	13.24	13.09	1.715	8.840	19.26
CIR	330	30.46	29.43	6.405	18.93	66.47
NPL	330	1.264	1.275	0.370	0.360	2.410
LR	330	52.91	51.59	13.95	21.58	97.49
GDP	330	6.359	6.950	1.863	2.240	8.110
M2	330	0.109	0.110	0.0210	0.0820	0.144

3.4 模型设定

根据上文分析，本文建立了回归模型，模型公式设定如下：

$$ROE_{it} = \beta_0 + \beta_1 GCR_{it} + \beta_2 NPL_{it} + \beta_3 CIR_{it} + \beta_4 LR_{it} + \beta_5 CAR_{it} + \beta_6 M2_{it} + \beta_7 GDP_{it} + \varepsilon_{it}$$

其中，ROE 为总资产收益率水平；GCR 为绿色信贷比率； i 代表银行， t 代表年份， α 为截距项； β ($i=1、2、3、4、5、6$) 为变量系数； ε_{it} 表示残差。

3.5 回归结果分析

3.5.1 基准回归结果

表 3-3 模型回归结果

	(1)
	ROE
GCR	8.508***
	(3.201)
CAR	-0.203**
	(0.099)
CIR	-0.077***
	(0.026)
NPL	-4.748***
	(0.491)
LR	-0.034***
	(0.013)
GDP	0.715***
	(0.092)
M2	64.142***
	(8.742)
_cons	15.647***
	(2.640)
N	330.000
r2	0.605
r2_a	0.596

注：***、**、*分别是指统计结果在 1 %、5 %和 10 %水平下显著

表 3 显示，GCR 系数为 8.508，表明绿色信贷比例每提高 1%，ROE 增加 8.508%，验证了研究假设，说明绿色信贷通过优化资产结构提升银行绩效。

3.5.2 稳健性检验

为验证结果的可靠性，采用滞后一期 GCR 进行回归（表 4）。结果显示，GCR(-1)系数为 10.230 ($p<0.01$)，表明绿色信贷对经营绩效的影响具有持续性。其他变量

符号与基准回归一致，进一步支持研究结论。

表 3-4 稳健性检验

	(1)
	ROE
L.GCR	10.230***
	(3.360)
CAR	-0.172*
	(0.099)
CIR	-0.079***
	(0.026)
NPL	-4.628***
	(0.493)
LR	-0.037***
	(0.012)
GDP	0.697***
	(0.090)
M2	61.439***
	(9.465)
_cons	15.685***
	(2.712)
N	300.000
r2	0.560
r2_a	0.549

注：***、**、*分别是指统计结果在 1 %、5 %和 10 %水平下显著

4 研究结论与政策建议

4.1 研究结论

绿色信贷通过优化资产结构、降低环境风险等路径改善银行绩效，验证了绿色金融的经济可行性。其次，风险控制是关键因素，不商业银行需加强环境风险评估，避免“两高一剩”行业的信贷集中。再次，宏观经济环境影响显著，商业银行在制定政策时需考虑宏观经济波动。

4.2 政策建议

（1）完善制度框架，整合环保、税务等部门信息，降低银行调查成本。（2）创新绿色金融产品。开发绿色供应链金融、碳账户质押贷款等新型产品，满足多元化融资需求。（3）强化激励机制。对绿色信贷业务实施税收优惠，如减免营业税、所得税。（4）优化银行经营策略，引进赤道原则等先进管理经验。

参考文献

- [1] 金榕. 绿色信贷对商业银行经营绩效的影响研究[J]. 改革与开放, 2022, (4): 30-37
- [2] 甘雨薇. 绿色信贷对股份制商业银行经营绩效的影响——基于面板数据固定效应模型分析[J]. 黑龙江金融, 2023, (6): 28-35
- [3] 刘语歌, 许学军. 绿色信贷对商业银行经营绩效影响的实证研究[J]. 改革与开放, 2023, (6): 1-9
- [4] 张伟锋, 宋咏梅. 绿色信贷对商业银行经营绩效影响的实证分析[J]. 技术与创新管理, 2023, 44(1): 77-82
- [5] 付小意. 绿色信贷对商业银行财务绩效的影响[J]. 投资与创业, 2022, 33(04): 215-219.
- [6] 李倩倩, 卢剑峰. 绿色信贷对商业银行财务绩效的影响[J]. 合作经济与科技, 2023, (01): 56-57.
- [7] 王武笛. 绿色信贷如何影响商业银行绩效的影响——基于信贷成本与风险承担水平渠道的分析[J]. 金融发展评论, 2023, (06): 49-64.
- [8] 刘语歌, 许学军. 绿色信贷对商业银行经营绩效影响的实证研究[J]. 改革与开放, 2023, (06): 1-9.
- [9] 苏冬蔚, 连莉莉. 绿色信贷是否影响重污染企业的投融资行为[J]. 金融研究, 2022, No. 462(12): 123-137.
- [10] 秦泰. 对我国商业银行推行绿色信贷若干问题的思考[J]. 上海金融, 2022, 29(12): 4-9.
- [11] 马萍, 姜海峰. 绿色信贷与社会责任——基于商业银行层面的分析[J]. 当代经济管理, 2019, 31(06): 70-73.
- [12] 王建琼, 董可. 绿色信贷对商业银行经营绩效的影响——基于中国商业银行的实证分析[J]. 南京审计大学学报, 2019, 16(04): 52-60.
- [13] 马萍, 姜海峰. 绿色信贷与社会责任——基于商业银行层面的分析[J]. 当代经济管理, 2019, 31(6): 70-73.
- [14] Richardson BJ. The Equator Principles: The Voluntary Approach to Environmental Sustainable Finance [J]. European Environmental Law Review. 2019, 14(11): 280-290.
- [15] 李爽爽. 中国上市银行绿色信贷政策实施状况对其经营绩效的影响[D]. 浙江工商大学硕士研究生论文, 2019.
- [16] 陈建华. 绿色信贷发展对商业银行财务绩效影响的实证研究[J]. 财经理论与实践, 2022, 43(04): 89-95.
- [17] 龚玉霞, 张新, 王茹. 绿色信贷对商业银行经营绩效的影响——基于动态面板系统 GMM 的研究[J]. 会计之友, 2018(09): 18-22.