

绿色信贷对商业银行经营绩效的影响

王姣*，付海东，刘海飞

广州商学院经济学院，广东广州，中国

*通讯作者

【摘要】本文借助社会责任报告、银行年度报告收集数据，以具有代表性的商业银行为样本，实证分析了绿色信贷对商业银行经营绩效的影响，实证结果表明绿色信贷的发展有助于提升商业银行的经营绩效，进一步分析表明，这种影响在国有大行和中小银行之间存在异质性，文章据此提出绿色信贷发展的对策建议。

【关键词】绿色信贷；商业银行；经营绩效；异质性

【基金项目】中国商业经济学会 2024 年度规划课题（编号：20252057）；广州商学院 2025 年度校级质量工程项目（编号：2025ZLGC15）

1.引言

近年来，我国持续推动绿色金融，明确了绿色金融的核心在于促进生态环境的优化、应对气候变化的挑战、实现资源的有效节约和合理利用。它致力于通过金融手段提升环保和节能水平，其中绿色信贷便是这一领域的关键产品。商业银行日益将绿色信贷作为其业务发展的核心，那么绿色信贷的发展能否对商业银行的经营绩效产生影响？

2.文献综述

赵璐[1]指出绿色信贷可以提升银行的盈利能力，提升银行信贷资产质量。周晨露[2]指出，推行绿色信贷有助于塑造银行的绿色形象，而这对于银行的盈利表现具有积极作用。根据陈学识的研究[3]，绿色信贷与银行的资产回报率成正相关，表明绿色信贷能够增强银行的盈利能力；同时，绿色信贷的比率与不良贷款率成正相关，这意味着绿色信贷无法有效减少银行的不良贷款比例，因此，它并不能显著降低银行的风险状况，苟文丽[4]提出信贷对商业银行经营绩效具有显著的正向影响。

Miroshnychenko 等人[5]却认为商业银行承担社会责任会对财务业绩产生消极影响；Finger 等人[6]在相关研究中发现，发展中国家中绩效较好的银行更愿意开展绿色信贷，但绿色信贷相反的会对其绩效产生制约。

有部分研究者认为商业银行在当前阶段推行绿色信贷会带来明显的消极效果。王凤荣与王康仕[7]指出，在推进绿色信贷的过程中，银行难以规避逆向选择和道德风险的

问题，这无疑会增加信贷的成本。陈婷[8]在其研究中指出，商业银行的绿色信贷与业绩之间存在着显著的负相关性，尽管银行的绿色形象在一定程度上能够提升其绩效。甘雨薇[9]认为绿色信贷余额对银行的效率产生了小幅度的负面影响。万思琪[10]在其文章中提出，鉴于绿色信贷目前仍处于起步阶段，它对商业银行的效益产生了负面影响，并且增加了商业银行的风险。

基于现有研究，专家们对绿色信贷在商业银行中的应用及其影响的研究结果展现出明显的多样性，尚未形成一致性结论。究其原因，主要源于研究样本选择、研究方法设计以及变量选取等方面的差异。为深入探究绿色信贷对商业银行的影响，本研究挑选了十六家典型的大型国有商业银行与中小型银行作为研究对象，利用社会责任报告、银行年度报告数据进行了深入分析，全面探讨了绿色贷款对商业银行绩效的影响，同时对比分析了国有大行与中小银行在这一领域表现出的差异化特征。

3.理论分析与研究假设

3.1 理论分析

本文探究绿色信贷对商业银行经营绩效的影响从收益、风险角度分析。

第一，从收益角度分析绿色信贷对商业银行经营绩效的影响。商业银行的目标是利润最大化，故只有在绿色信贷发展时，盈利持续高于成本才有机会进行长久的发展。绿色信贷是绿色金融的一个分支，符合国家要求的发展理念，同时也符合社会的进步目标，绿色信贷是以为绿色企业提供更方便的

服务为宗旨，也更进一步使得绿色理念传播，在这个方面，绿色信贷是百利无一害的。从长期来看，绿色信贷与社会目标观念的契合程度可以让其发展更为迅速，也能为我国的绿色产业发展提供支持和动力。

但是从短期来看，绿色信贷的盈利能力较弱。由于企业过于依赖国家政策的扶持，所以绿色企业的信贷资金利率相比于其他企业较低，由此可得，绿色信贷的开展一定程度上会削弱银行的盈利能力。除此之外，鉴于我国绿色贷款体系尚处于发展阶段，缺乏完善的评价体系和一致性的衡量准则，导致商业银行在执行绿色贷款业务的过程中，必须投入更多的资源，包括人力、物力以及财力，以实现预期的功效。因此，绿色贷款的运营成本相对较高，短期内商业银行从事绿色贷款业务有可能遭遇利润减少的挑战。

第二，从风险角度分析绿色信贷对商业银行经营绩效的影响。绿色企业的发展相比于其他企业会面临着更严苛的考核方式，由于绿色可持续发展是当今社会发展的重点，故绿色企业的发展将会比普通企业有更严苛的环境标准、排放指标，相比于其他企业更不易被要求中止发展。由此，绿色信贷也相比其他贷款企业更难产生不良贷款，这在一定程度上减少了商业银行的信贷风险。

同时绿色信贷在一定程度上会加重企业的成本，从而使得企业对经济的需求体量较大。同时因为国家政策的发行，要求商业银行对绿色企业进行大力扶持，于是，商业银行将以较低的贷款利率给绿色企业提供贷款，又因为绿色企业投入大，周期长，商业银行获利时间短，如果在短期内，商业银行减少对高收益的企业的贷款，转向对绿色企业贷款，商业银行的信贷风险可能会增加。

3.2 研究假设

在长远视角下，商业银行实施绿色信贷策略将正面促进其经营绩效，基于此，本文提出以下假设：

H1：商业银行推行绿色信贷有助于提升其经营绩效。

鉴于我国不同规模银行在资源获取及发展上的不均衡，本文进一步提出如下假设：

H2：商业银行在实施绿色信贷过程中，其经营绩效的影响在国有大型银行与中小型银行间呈现出差异性。

4.研究设计

4.1 样本选取与变量说明

本文选取具有代表性的国有大行：工、中、建、农；中小银行：上海、厦门国际、平安、江苏、宁波、浦发、华夏、招商、兴业、中信、光大、民生进行研究。绿色信贷余额数据均来自各大银行的社会责任报告，其余数据均来自 2013-2023 年的银行年度报告。

本文的被解释变量是商业银行经营绩效，选取 ROA 作为被解释变量。参考董惜如[11]、肖峰[12]等学者在研究时大多采用绿色信贷余额 (GC) 作为绿色信贷的代理变量。绿色信贷余额可以直观地观察出绿色信贷的发展状况，所以本文选择绿色信贷余额作为解释变量。

本文参考张雨婷[13]、陈昆[14]将控制变量从偿付、营运、规模方面选取控制变量，引入资产负债率 (LEV)、资本充足率 (CAR)、成本收入比 (CIR)、存贷比 (LDR) 等作为控制变量。

4.2 模型构建

为了验证假设本文构建了如下模型，公式如下：

$$ROA_{it} = \alpha + \beta_1 GC_{it} + \beta_2 LEV_{it} + \beta_3 CAR_{it} + \beta_4 CIR_{it} + \beta_5 LDR_{it} + \mu_{it} \quad (1)$$

在模型 (1) 中 ROA_{it} 表示第 t 年 i 银行的总资产收益率。 GC_{it} 表示第 t 年 i 银行的绿色信贷余额； LEV_{it} 表示第 t 年 i 银行的资产负债率； CAR_{it} 表示第 t 年 i 银行的资本充足率； CIR_{it} 表示第 t 年 i 银行的成本收入比； LDR_{it} 表示第 t 年 i 银行的存贷比。 α 为截距项； β_i ($i=1, 2, 3, 4, 5$) 为变量系数， μ_{it} 表示残差。

5.实证结果分析

5.1 绿色信贷对银行经营绩效的影响分析

实证分析绿色信贷对银行经营绩效的影响，回归结果见表 1，由表 1 列 (1) 可知，绿色信贷对总资产收益率的回归系数为 0.0372，且在 5% 的显著性水平下通过检验，这表明商业银行推行绿色信贷有助于提升其经营绩效，验证了研究假设 H1。为了进一步验证模型的稳健性，我们替换 ROA，将 ROE 作为被解释变量，结果见表 1 列 (2)，绿色信贷对净资产收益率的回归系数为 0.48，且在 10% 的显著性水平下通过检验，说明模型是可行的。

表 1. 回归结果

变量名称	(1) ROA	(2) ROE
GC	0.0372** (0.0179)	0.480* (0.257)

CAR	0.0605*** (0.0158)	0.824*** (0.242)
LDR	-0.000360 (0.000861)	-0.00689 (0.0131)
CIR	0.00904** (0.00384)	0.157*** (0.0586)
LEV	0.108*** (0.0239)	3.215*** (0.365)
_cons	-10.13*** (2.374)	-299.4*** (36.24)
P	0.0000	0.0000

注：*、**、***分别表示在0.1、0.05、0.01水平上显著。

5.2 异质性分析

通过对国有银行和中小行分别进行回归，得到不同的回归结果如表2所示：

表2.异质性分析

变量名称	ROA	
	GC	R2
所有银行	0.0372** (0.0179)	0.386
国有银行	0.0110 (0.0118)	0.097
中小银行	0.0395** (0.0187)	0.487

注：*、**、***分别表示在0.1、0.05、0.01水平上显著。

绿色信贷余额在国有银行的回归中系数为0.0110，但未通过10%的显著性检验；在中小银行样本回归分析中，系数为0.0395，该系数在5%的显著性水平下通过了统计检验。因此，绿色信贷余额对中小银行经营绩效的提升作用更加显著，验证了H2。这可能与不同规模银行在资源配置、风险管理、以及政策响应能力等方面差异有关。国有大行由于规模庞大、资本充足，可能在绿色信贷业务的推进上更为稳健，而中小银行在推进绿色信贷上更加积极。

6.结论与建议

6.1 研究结论

本文利用四大国有行以及十二家中小行近十年的数据进行实证分析得到如下结论：绿色信贷的发展有助于提升商业银行的经营绩效，且对中小银行经营绩效的提升作用更加显著。

6.2 建议

首先，对于政策层面的建议。国家应当制定相关的政策，明确地给予商业银行一定

的政策支持福利，并且与各个部门对接，确保福利的正确传达，商业银行在推进数字化转型的过程中，需全面考量其普遍性与个性特征，围绕数字化战略、资金投入、成果产出和综合能力四个维度，构建一套全面的评估指标体系；国家除了鼓励机制外还应制定相应的法律法规，确保商业银行在进行绿色信贷发展的同时保证环境的整洁，对环境破坏者予以惩罚。同时还应该完善绿色信贷披露政策，保证绿色信贷能完全披露受到监管。政府应该加大对商业银行的管控，注意商业银行在进行绿色信贷时的所作所为。杜绝违法行为的发展，也杜绝为盈利而“抄近路”的做法。同时政府应该配合国家政策，加大对绿色信贷的宣传，鼓励商业银行进行绿色信贷的发展。

其次，对于国有大行而言，应该积极开展绿色信贷，完善绿色信贷业务，跟随国家政策发展绿色金融，为中小银行做好表率作用，助力经济绿色可持续发展，保证方向的正确性，发挥国有大行的领头羊作用。

最后，关于中小银行，鼓励其多宣传多创新绿色信贷产品，参考国内外拥有较为成熟的绿色信贷体系的银行，针对客户个人研发产品，做到痛点追击、痛点解决。中小银行发展相对较为缓慢，优秀的人才也是银行所需要培育的。人才往往是一个行业最重要的发展因素之一，商业银行应该针对新老员工展开绿色信贷的培训；同时也应该和相关学校合作，引进有关的重点人才；明确市场定位，根据自身特点和区域优势，明确绿色金融和信贷服务的市场定位，加大对绿色金融人才的培养和引进力度，提升团队的专业能力和服务水平。

参考文献

- [1]赵璐.绿色信贷对我国商业银行经营绩效的影响研究[D].郑州大学，2019.
- [2]周晨露.绿色信贷对商业银行绩效的影响研究 [D].浙江大学，2021. DOI: 10.27461/d.cnki.gzjdx.2020.002356.
- [3]陈学识.绿色信贷对我国商业银行经营绩效的影响研究[D].安徽财经大学，2021. DOI: 10.26916/d.cnki.gahcc.2021.000194.
- [4]苟文丽.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响 [D].兰州财经大学，2024. DOI: 10.27732/d.cnki.gnzsx.2024.000065.
- [5]Ivan Miroshnychenko and Roberto Barontini

- and Francesco Testa. Green practices and financial performance: A global outlook [J]. Journal of Cleaner Production. 2017. 147: 340-351.
- [6]Maya Finger and Ilanit Gavious and Ronny Manos. Environmental risk management and financial performance in the banking industry: A cross-country comparison [J]. Journal of International Financial Markets. Institutions & Money. 2018. 52: 240-261.
- [7]王凤荣, 王康仕.“绿色”政策与绿色金融配置效率——基于中国制造业上市公司的实证研究[J].财经科学, 2018 (05) : 1-14.
- [8]陈婷.绿色信贷对商业银行绩效的影响研究 [D].武汉理工大学, 2019.
- [9]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, No.533 (06) : 28-35.
- [10]万思琪.绿色信贷对我国上市商业银行绩效的影响分析[D].上海外国语大学, 2023. DOI: 10.27316/d.cnki.gswyu.2022.000121.
- [11]董惜如.绿色信贷对商业银行风险承担的影响研究[D].兰州财经大学, 2024.DOI: 10.27732/d.cnki.gnzsx.2024.000437.
- [12]肖锋, 汤国基.金融科技、商业银行绩效与绿色信贷增长[J].赣南师范大学学报, 2024 , 45 (02) : 102-108. DOI: 10.13698/j.cnki.cn36-1346/c.2024.02.017.
- [13]张雨婷.绿色信贷政策对中国商业银行绩效影响的实证研究[D].辽宁大学, 2022.
- [14]陈昆, 孙秀冰, 于慧林.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响[J].区域金融研究, 2021, No. 584 (03) : 13-20.