

# 绿色信贷对商业银行经营绩效的影响

杨宜欣

上海大学经济学院, 中国·上海 200444

**摘要:** 为探究绿色信贷对商业银行经营绩效的影响, 本文结合文献研究、理论与实证研究方法, 以 2010-2023 年我国 36 家上市商业银行面板数据为样本进行回归分析。实证结果显示, 绿色信贷余额对银行经营绩效呈正向影响。本文还进行理论分析, 梳理了我国绿色信贷市场发展现状与制约因素, 并从银行和政府层面提出建议, 以丰富绿色信贷领域理论框架, 为银行实现绿色发展与绩效提升协同提供指导。

**关键词:** 绿色信贷; 商业银行; 经营绩效; 总资产收益率; 信贷支持

## The Impact of Green Credit on Commercial Banks' Operational Performance

Yang Yixin

School of Economics, Shanghai University, China Shanghai 200444

**Abstract:** To investigate the impact of green credit on commercial banks' operational performance, this study employs a combination of literature review, theoretical analysis, and empirical research methods. Using panel data from 36 listed commercial banks in China from 2010 to 2023 as the sample, regression analysis was conducted. Empirical results indicate that the balance of green credit positively influences bank operational performance. The study also conducts theoretical analysis, examining the current state and constraints of China's green credit market development. Recommendations are proposed from both banking and governmental perspectives to enrich the theoretical framework in green credit and guide banks toward achieving synergistic green development and performance enhancement.

**Keywords:** Green credit; Commercial banks; Business performance; Return on assets; Credit support

## 1 绪论

### 1.1 研究背景及意义

#### 1.1.1 研究背景

随着全球经济的快速发展, 生态环境面临的挑战愈发严峻。低碳环保的经济生活理念正逐渐成为发达国家的共识。2003 年, 十家国际银行依据世界银行政策, 宣布采用“赤道原则”, 要求金融机构发放贷款时考量企业的环境与社会风险, 推动资金流向环境友好型项目。

为实现经济社会的高质量发展, 我国也在不断的做出重要努力。习近平总书记指出, 推动经济社会向绿色化、低碳化转型, 早已成为我国发展道路上必须重视的关键环节。2023 年, 监管机构进一步优化绿色信贷的政策支撑体系, 围绕产业指导目录的动态更新、信贷支持配套政策的细化完善等方向, 助力绿色信贷市场实现规范有序发展。在此过程中, 越来越多的银行机构开始将绿色金融纳入战略发展范畴, 并主动对接加入相关国际准则, 取得了一定的成效。

#### 1.1.2 研究意义

目前, 学界聚焦绿色信贷对我国商业银行经营绩效的作用机制的研究依然较少。同时, 作为落实国家绿色金融战略的核心经济工具, 绿色信贷的推行兼具政策导向与市场价值。政府层面, 通过政策来持续推动商业银行开展绿色信贷实践, 体现了政府的宏观调控的作用, 促进了我国经济可持续绿色发展。与此同时, 银行业机构亦积极响应号召, 为国家绿色发展战略的落地提供了关键金融支撑。

因此, 本文将从理论角度与实证检验的双重视角, 在理论上, 丰富绿色信贷领域的分析框架, 实践上, 则能为商业银行如何优化绿色信贷业务布局提供相应的理论指导。

## 1.2 文献综述

国内有大量学者针对绿色信贷对银行的经营绩效的影响展开研究。何思锐 (2019) 分析发现绿色信贷与银行综合经营绩效正相关, 能提升盈利但效果弱、抑制资产质量改善, 有助于提高管理水平<sup>[1]</sup>。陈昆等 (2021) 发现绿色信贷业务虽逐步发展但多数银行占比较低, 其对银行盈利

能力有正向但不显著影响, 不过长期能抑制风险滋生, 总体上对银行经营起积极的促进作用<sup>[2]</sup>。唐亚兰 (2021) 得出短期内绿色信贷会降低银行资产回报率, 长期则能推动信贷结构多样化, 促进银行长期发展<sup>[3]</sup>。李雅聪和张瑞彬 (2022) 发现绿色信贷余额对银行整体经营绩效呈负向影响, 异质性检验显示其对国有银行是负向影响, 对非国有银行是正向影响, 长期或转为正向<sup>[4]</sup>。陈建华和胡莲洁 (2022) 指出绿色信贷对商业银行财务绩效直接来看存在负向影响和间接来看存在正向影响, 具体通过不同的影响路径<sup>[5]</sup>。蔡玉平和宁静宜 (2023) 实证发现倒 U 型非线性关系出现在绿色信贷与商业银行经营绩效的关系中, 且金融科技对两者关系有正向调节作用, 对不同性质的银行影响不同<sup>[6]</sup>。张颖等 (2023) 实证表明改善资产质量能因为发放绿色信贷得到提升, 对大型银行、城商行及高成本收入比、高净利息收入比银行影响更显著, 可通过贷款集中度的降低和流动性比例的提高来实现影响<sup>[7]</sup>。

国外也有学者展开研究, Berikhanovna 等 (2023) 聚焦哈萨克斯坦中小企业, 发现绿色信贷政策对企业绿色创新和转型升级的影响存在异质性, 且技术能力在 GCP 与绿色成果间起中介作用, 为政策定制化提供了依据<sup>[8]</sup>。Frijat 等 (2025) 证实绿色信贷政策与银行财务绩效呈显著正相关, 且气候变化实践能强化这一正向关系, 同时为新兴市场银行整合绿色政策提供了理论与实践参考<sup>[9]</sup>。

中外学者研究显示, 绿色信贷对银行及部分中小企业影响呈多维度特征, 需结合不同的情况进行具体分析, 本文将针对此进一步展开探讨。

### 1.3 研究内容与方法

本文采用文献研究法、理论研究法和实证研究法探究绿色信贷对商业银行经营绩效的影响, 全文结构如下: (1) 阐述绿色信贷的研究背景。(2) 界定绿色信贷、商业银行经营绩效的核心概念; 剖析作用机制。(3) 具体分析我国绿色信贷市场发展现状。(4) 进行回归分析, 验证绿色信贷对银行绩效的影响。(5) 总结核心结论。

### 1.4 创新点与不足之处

创新点: 研究机制更系统, 突破单一直接影响分析, 结合成本效应、声誉效应拆解绿色信贷对银行经营绩效的内在作用逻辑。选取 2010-2023 年 36 家上市商业银行面板数据, 时间跨度长于多数既有研究, 且覆盖不同性质银行。

不足之处: 数据获取存在局限, 绿色信贷的非公开信息及非财务效益难以量化, 导致绩效评估未能全面覆盖绿

色信贷的综合影响, 影响结论完整性。未进行分阶段检验, 无法充分揭示动态变化。

## 2 相关概念与理论基础

### 2.1 核心概念

绿色信贷的核心是用金融手段引导资金流向绿色环保产业, 将践行环保等社会责任与金融活动结合, 推动环保与经济协同发展。绿色信贷的本质是将金融活动与环保责任融合, 通过资金针对性配置, 引导资金流向更合适的领域, 促进资金的合理配置, 促使企业重视生态社会效益, 为实现经济可持续发展贡献力量。

商业银行经营绩效, 是指银行通过有效的经营和管理、在特定时间内对其财务目标以及战略目标的综合实现情况。该评价既体现银行运营中的整体风险与收益水平, 又会作用于其当前及未来发展。此类评价可依托财务绩效指标开展, 以保障评价结果的客观性。

本文对商业银行经营绩效的评价, 重点聚焦盈利性维度。盈利性是企业的核心追求, 对商业银行而言, 较强的盈利能力不仅可满足资金流动性需求, 还能提升其市场竞争力; 与此同时, 商业银行业绩的改善亦离不开利润率的提升。

### 2.2 影响机制的相关研究

#### 2.2.1 成本效应

商业银行发展绿色信贷业务需要投入较高的成本: 首先, 绿色信贷评估成本的提高。相较于传统客户, 银行需要更加严格审核评估申请绿色信贷企业的相关情况。而且我国绿色信贷政策尚处起步阶段, 评估技术需要进一步的完善, 需要耗费更多的成本。其次, 利息收入受到有关政策的影响。国家对绿色信贷实行低利率优惠政策, 导致银行损失部分利息收入。最后, 银行的机会成本上升。因银行整体资源有限, 加大绿色信贷投放力度, 必然减少对其他贷款业务的支持, 导致银行机会成本上升。

#### 2.2.2 声誉效应

绿色信贷业务, 恰恰是商业银行彰显高度社会责任感与坚定可持续发展理念的核心载体。银行投身绿色信贷实践, 能带来积极的声誉效应。商业银行不仅能收获社会层面的广泛认可, 更能有效吸引大批潜在的客户群体。这不仅推动银行自身业务的进一步扩张, 推动银行盈利能力稳步提升。通过声誉效应, 对于银行自身竞争力有促进作用, 也推动绿色金融的进一步发展。

## 3 我国绿色信贷市场的发展现状

截至 2024 年末, 我国人民币本外币绿色贷款余额达

36.6 万亿元，同比增长 21.7%，高于各项贷款增速 14.5 个百分点，全年增加 6.52 万亿元，突破 35 万亿元，绿色贷款余额占各项贷款余额比例达 14.31%。在“绿色金融”政策引导下，多家银行绿色信贷增速与结构占比突破。

但是，也应注意到，当前银行绿色金融发展面临多重制约。首先，银行息差持续收窄不仅挤压整体盈利能力，还削弱了绿色信贷的 FTP 优惠优势，加上绿色项目普遍周期长等现实因素，进一步压缩其利润空间。同时，转型金融供需失衡问题显著，需求端高碳行业转型意愿不强、中小企业因资质不足融资困难，供给端银行受转型活动复杂性高、传统授信框架不匹配影响放贷审慎。最后，产业绿色转型催生的新技术与新业态，而传统授信无法有效评估绿色项目的技术风险等，银保合作的风险共担机制也在面临难以推进的问题，制约效率的提升。我国绿色信贷的发展，还需要各界继续努力，共同推进高质量发展。

## 4 绿色信贷影响商业银行经营绩效的实证分析

### 4.1 变量、模型选取与样本确定

#### 4.1.1 变量选取

(1) 被解释变量：总资产收益率 (ROA)：衡量的是商业银行利用其全部资产获取利润的效率。

(2) 解释变量：绿色信贷余额 (GCR)：指商业银行在一定时期内投向符合环保、节能、清洁能源等绿色产业项目的贷款总规模。

(3) 控制变量：为更准确地识别绿色信贷对经营绩效的“净影响”，需要控制其他可能同时影响银行绩效的关键因素。本文选取了以下五个控制变量：不良贷款率 (NPL)、资本充足率 (CAR)、权益乘数 (EM)、资产负债率 (LEV)、成本收入比 (CIR)。

#### 4.1.2 模型选取

本文构建以下回归模型，选择商业银行总资产收益率为被解释变量，以绿色信贷余额 GCR 作为核心解释变量。

$$ROA_{it} = \alpha + \beta GCR_{it} + \gamma Controls_{it} + \varepsilon_{it}$$

其中 i 代指银行个体，t 代指时间，GCR<sub>it</sub> 表示该银行在 t 年绿色信贷余额；而 ROA<sub>it</sub> 表示该银行在 t 年的盈利能力。Controls<sub>it</sub> 则指本文中选取的一组控制变量；α 是截距项；最后，模型中的 ε<sub>it</sub> 为随机扰动项。

#### 4.1.3 样本选取与数据来源

本文选用 2010 年至 2023 年间 36 家我国上市商业银行的年度数据作为研究对象，这些银行的数据来自 Csmar, Wind 数据库，各银行企业社会责任报告以及国家统计局

官方网站。

## 4.2 实证分析

### 4.2.1 描述性分析

表4.1 描述性分析

	mean	sd	min	max	count
ROA	0.6016	0.3167	0.0000	0.9966	354
lnGCR	5.2413	2.2653	0.0000	10.8968	354
NPL	0.6271	0.3859	0.0000	2.9000	354
CAR	3.4428	1.9648	0.0300	9.9000	354
EM	4.6214	4.1726	0.0390	39.5290	354
CIR	27.7561	10.1929	2.5200	66.4700	354
LEV	71.8269	36.6517	9.0330	97.4698	354

被解释变量方面，总资产收益率的均值为 0.6016，标准差为 0.3167。这表明样本银行的盈利能力存在一定差异，但整体处于合理区间，符合中国商业银行的实际经营状况。核心解释变量方面，绿色信贷余额的自然对数均值为 5.2413，标准差为 2.2653。数值分布范围较广，反映出不同银行在绿色信贷业务发展上的显著差异。控制变量方面，总体而言，各变量的标准差相对均值而言处于合理范围。

描述性统计显示，银行整体盈利能力稳健，绿色信贷业务已具备一定规模。各控制变量的分布特征符合银行业实际，不良贷款率、资本充足率等风险指标总体可控，利于后续进行实证分析。

### 4.2.2 回归分析

表4.2 回归分析

	ROA
lnGCR	0.0344*** (0.0106)
NPL	0.0214 (0.0665)
CAR	0.0199** (0.0094)
EM	-0.0047 (0.0054)
CIR	0.0009 (0.0015)
LEV	0.0006 (0.0006)
_cons	0.2960*** (0.0855)
N	354
r2_a	0.0490

括号内为稳健标准误

\* p<0.1, \*\* p<0.05, \*\*\* p<0.01

表报告了绿色信贷对商业银行经营绩效影响的固定效应回归结果。核心解释变量绿色信贷余额（取对数）的系数为 0.0344，在 1% 的水平上显著为正，表明绿色信贷发展提升了银行盈利能力。

## 5 研究结论与建议

### 5.1 研究结论

本文实证检验了绿色信贷对商业银行经营绩效的影响。主要研究结论如下：首先，绿色信贷对商业银行经营绩效具有显著正向影响。实证结果表明，绿色信贷余额的

系数为 0.0344,且在 1% 的统计水平上显著。其次,资本充足率是影响银行绩效的重要因素。研究显示,资本充足率对 ROA 具有显著正向影响,符合银行业经营的基本理论,表明资本实力强的银行具有更好的盈利能力和风险抵御能力。最后,绿色信贷的经济意义逐渐凸显。随着绿色信贷规模的不断扩大和政策的持续支持,其累积效应将对银行长期绩效产生重要影响。

## 5.2 建议

### 5.2.1 银行层面

商业银行需强化风险管理和提升专业能力,保障绿色信贷业务稳健运行。风险管理方面,银行应设立专门风险管理部门,通过加强内控审计、建立风险缓释机制、深化同业合作共享经验,降低绿色信贷风险。专业能力提升方面,银行需定期开展绿色经济、环保法规等培训,招聘专业人才,组建专项团队负责信贷审批管理,还应加强绿色信贷研究创新,并引入专业评估工具与系统,以此提高业务操作的专业性与效率,保障资金安全并提升经营绩效。

商业银行还需通过创新金融产品、深化多方合作,增强绿色信贷服务能力与市场竞争力。产品创新上,银行应结合市场需求开发多样化产品,推广绿色信贷衍生品降低风险;合作交流上,银行需联动其他金融机构共同研发产品、共享经验,也需与政府、企业等对接资源,更好满足绿色项目融资需求。这些举措不仅能帮助商业银行在绿色金融领域建立其自身的优势,还能与政府措施相互配合,以助力绿色信贷市场发展与实现可持续发展目标。

### 5.2.2 政府层面

政府可以通过多重优惠政策与完善法律法规,双管齐下推动商业银行绿色信贷发展。政策层面,政府可提供贴息支持、税收减免、财政补贴等降低银行成本。法规层面,政府需制定统一的绿色信贷标准与风险评估体系,加强信贷监管与信息披露要求,明确银行法律责任并支持绿色金融创新,从而规范银行行为、降低信贷风险。

同时,政府通过多项措施增强绿色信贷透明度,进一步保障市场健康运行。具体包括制定统一信息披露标准、要求银行定期披露绿色信贷投放与环境效益等数据,建立中央化绿色信贷数据库,还鼓励第三方机构评估认证以确保信息真实,通过宣传提升公众认知,加强社会公共监督。这些举措能提高市场对绿色信贷的信心,吸引更多主体参与绿色项目,为银行绿色信贷业务营造良好环境,以助力

商业银行经营绩效的提升,助推我国经济的高质量可持续发展。

本文通过严谨的实证分析证实,绿色信贷在促进环境可持续发展的同时,也能够提升商业银行的经营绩效,实现了经济效益与环境效益的统一。在“双碳”目标背景下,绿色信贷不仅是银行履行社会责任的表现,更是其实现高质量发展的重要路径。商业银行应把握绿色金融发展机遇,监管部门需完善政策支持体系,共同推动中国绿色金融体系的建设与完善<sup>[10]</sup>。

## 参考文献:

- [1] 何思锐,周蓉.绿色信贷对我国上市商业银行经营绩效的影响[J].全国流通经济,2019,(27):153-154.
- [2] 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,(03):13-20.
- [3] 唐亚兰.绿色信贷对商业银行经营绩效影响研究[J].时代金融,2021,(07):59-61.
- [4] 李雅聪,张瑞彬.绿色信贷对中国商业银行经营绩效的影响分析——基于多家银行的面板数据[J].产业与科技论坛,2022,21(16):51-53.
- [5] 陈建华,胡莲洁.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.
- [6] 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.
- [7] 张颖,刘霄雅,施志奇等.银行经营与社会责任:绿色信贷对商业银行资产质量的影响研究[J].东南大学学报(哲学社会科学版),2023,25(03):51-64+147.
- [8] Berikhanovna M C ,Baurizhanovna A B, Kudai-bergenovna G N , et al.The Influence of Green Credit Policy on Green Innovation and Transformation and Upgradation as a Function of Corporate Diversification: The Case of Kazakhstan[J].Economies,2023,11(8):210-.
- [9] Frijat AS Y, Msiedeen AM J, Elamer A A .How Green Credit Policies and Climate Change Practices Drive Banking Financial Performance[J].Business Strategy & Development,2025,8(1):e70090-e70090.
- [10] 张嘉娴.绿色信贷对商业银行经营绩效影响研究[D].山西财经大学,2024.