

分类号：
学号：20232116119

密级：公开
单位代码：10759

石河子大学

硕士学位论文



ESG 表现对兴业银行风险承担的影响研究

学位申请人	孙慧忠
指导教师	唐勇教授
申请学位类别	专业硕士
专业名称	金融
研究领域	金融市场与金融机构
所在学院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子
2026年5月

分类号：
学号：20232116119

密级：公开
单位代码：10759

石河子大学

硕士学位论文



ESG 表现对兴业银行风险承担的影响研究

学位申请人	孙慧忠
指导教师	唐勇教授
申请学位类别	专业硕士
专业名称	金融
研究领域	金融市场与金融机构
所在学院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子

2026年5月

**Research on the Influence of ESG on the Risk-Taking of Industrial
Bank Co., Ltd.**

A Dissertation Submitted to

Shihezi University

In Partial Fulfillment of the Requirements

for the Degree of

Master of Economics

By

Sun Hui-zhong

(Finance)

Dissertation Supervisor: Prof. Tang yong

May, 2026

石河子大学学位论文独创性声明及使用授权声明

学位论文独创性声明

本人所提交的学位论文是在我导师的指导下进行的研究工作及取得的研究成果。据我所知，除文中已经注明引用的内容外，本论文不包含其他个人已经发表或撰写过的研究成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中作了明确的说明并表示谢意。

研究生签名： 孙慧忠

时间： 2026 年 5 月 25 日

使用授权声明

本人完全了解石河子大学有关保留、使用学位论文的规定，学校有权保留学位论文并向国家主管部门或指定机构送交论文的电子版和纸质版。有权将学位论文在学校图书馆保存并允许被查阅。有权自行或许可他人将学位论文编入有关数据库提供检索服务。有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

研究生签名： 孙慧忠

时间： 2026 年 5 月 25 日

导师签名：

唐勇

时间： 2026 年 5 月 25 日

摘要

在“双碳”目标与金融高质量发展背景下，企业的社会责任、环境保护、公司治理受到社会各界关注，ESG 表现作为银行高质量发展的重要推动力对防范金融风险有着重要意义，是商业银行优化风险管理、实现可持续发展的核心抓手。在此背景下，兴业银行作为最先发展绿色金融的股份制银行，在行业内有一定的代表性，研究其 ESG 表现对风险承担水平的关系及影响机制具有重要意义。所以本文以兴业银行为研究对象，探讨 ESG 表现对其风险承担的影响，旨在绿色金融发展背景下，为兴业银行及其他商业银行的 ESG 发展和风险管理提供理论基础与决策参考。

首先，梳理 ESG 与商业银行风险承担的相关研究，并基于可持续发展理论、利益相关者理论、声誉理论，初步归纳出 ESG 表现对兴业银行风险承担存在抑制作用，并从收入结构、盈利能力、股权集中度、资产规模角度分别分析了 ESG 表现对兴业银行风险承担的影响机制。其次，简要介绍了兴业银行 ESG 表现及发展成效，通过构建相关风险承担指标分析其风险承担现状。另外，本文选取兴业银行 2009-2024 年 64 期季度数据，构建回归分析模型，对 ESG 表现与兴业银行风险承担的关系进行实证分析。并就此进一步构建中介效应、调节效应模型，对 ESG 表现对兴业银行风险承担的影响机制进行检验。最后，总结上述研究结论并提出具有针对性的建议。

研究发现：2009-2024 年兴业银行风险承担水平整体呈现先上升后下降的倒 U 型变化特征，2024 年各类风险指标均处于低位区间，风险管理成效显著。信用风险水平先升后降，资本缓冲较为充足且风险管理能力逐步适应外部复杂经济环境，流动性风险保持整体稳健并逐步回落，流动性管理水平持续提高，市场风险承担波动较大但总体稳定在较低区间，需要加强前瞻性防控。实证结果显示，ESG 表现对兴业银行风险承担具有显著抑制作用；环境保护（E）、公司治理（G）显著抑制了兴业银行风险承担，而履行社会责任（S）对兴业银行的风险承担的影响作用尚未完全显现。进一步分析发现，ESG 表现能够通过调整收入结构降低兴业银行风险承担水平；盈利能力、股权集中度、资产规模对 ESG 表现与兴业银行风险承担的关系存在调节效应。

关键词：兴业银行；ESG 表现；风险承担

Abstract

Against the background of the "dual carbon" goal and high-quality financial development, corporate social responsibility, environmental protection, and corporate governance have attracted attention from all sectors of society. As an important driving force for the high-quality development of banks, ESG performance is of great significance for preventing financial risks and serves as a core starting point for commercial banks to optimize risk management and achieve sustainable development. In this context, Industrial Bank, as the first joint-stock commercial bank to develop green finance, has certain representativeness in the industry, and it is of great significance to study the relationship and influence mechanism between its ESG performance and risk-taking level. Therefore, this thesis takes Industrial Bank as the research object to explore the impact of ESG performance on its risk-taking, aiming to provide a theoretical basis and decision-making reference for the ESG development and risk management of Industrial Bank and other commercial banks under the background of green finance development.

Firstly, by systematically sorting out the relevant literature and basic theories on ESG and commercial bank risk-taking, it is initially concluded that ESG performance has an inhibitory effect on the risk-taking of Industrial Bank, and the influence mechanism of ESG performance on the risk-taking of Industrial Bank is analyzed from the perspectives of income structure, profitability, ownership concentration and asset scale respectively. Secondly, it briefly introduces the ESG performance and development achievements of Industrial Bank, and analyzes its risk-taking status by constructing relevant risk-taking indicators. In addition, this thesis selects 64 quarterly data of Industrial Bank from 2009 to 2024, constructs a regression analysis model, and conducts an empirical analysis on the relationship between ESG performance and the risk-taking of Industrial Bank. On this basis, it further constructs mediating effect and moderating effect models to test the influence mechanism of ESG performance on the risk-taking of Industrial Bank. Finally, it summarizes the above research conclusions and puts forward targeted suggestions.

The study finds that the risk-taking level of Industrial Bank exhibited an overall inverted U-shaped trend from 2009 to 2024, with various risk indicators remaining at a low level in 2024, indicating significant effectiveness in risk management. Credit risk initially rose and then declined, supported by sufficient capital buffers and gradually improved risk management capabilities adapting to the complex external economic environment. Liquidity risk remained generally stable and gradually decreased, reflecting continuous improvement in liquidity management. Market risk-taking fluctuated significantly but stayed within a low range overall, necessitating enhanced forward-looking prevention and control. Empirical results show that

ESG performance has a significant inhibitory effect on Industrial Bank's risk-taking. Specifically, Environmental (E) and Governance (G) dimensions significantly reduced risk-taking, while the impact of Social (S) responsibility fulfillment on risk-taking has not yet fully emerged. Further analysis reveals that ESG performance can lower Industrial Bank's risk-taking level by adjusting the income structure. Additionally, profitability, ownership concentration, and asset size exert moderating effects on the relationship between ESG performance and risk-taking.

Key words: Industrial Bank; ESG Performance; Risk-Taking

目 录

第 1 章 绪论.....	1
1.1 研究背景及意义.....	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	2
1.2 文献综述.....	3
1.2.1 ESG 表现相关研究.....	3
1.2.2 商业银行风险承担相关研究.....	5
1.2.3 ESG 表现对商业银行风险承担的影响研究.....	7
1.2.4 文献述评.....	9
1.3 研究内容与研究方法.....	9
1.3.1 研究内容.....	9
1.3.2 研究方法.....	10
1.4 技术路线图.....	11
1.5 创新点与不足之处.....	13
1.5.1 创新点.....	13
1.5.2 不足之处.....	13
第 2 章 概念界定与理论基础.....	14
2.1 概念界定.....	14
2.1.1 ESG 相关概念.....	14
2.1.2 商业银行风险承担相关概念.....	15
2.2 理论基础.....	17
2.2.1 可持续发展理论.....	17
2.2.2 利益相关者理论.....	18
2.2.3 声誉理论.....	18
2.3 ESG 表现对兴业银行风险承担水平的影响机制.....	19
2.3.1 ESG 表现对兴业银行风险承担的直接影响.....	19
2.3.2 ESG 表现对兴业银行风险承担影响的中介效应.....	20
2.3.3 ESG 表现对兴业银行风险承担影响的调节效应.....	20
第 3 章 兴业银行 ESG 及风险承担现状分析.....	23
3.1 兴业银行的 ESG 实践.....	23

3.1.1 环境层面(E).....	24
3.1.2 社会层面(S).....	25
3.1.3 公司治理层面(G).....	26
3.1.4 同行业比较.....	27
3.2 兴业银行风险承担现状.....	28
3.2.1 兴业银行发展现状.....	28
3.2.2 风险承担现状.....	34
3.3 兴业银行风险承担水平测度.....	36
3.3.1 测度指标选择.....	36
3.3.2 数据来源与样本说明.....	38
3.3.3 相关性与因子适应性检验.....	38
3.3.4 风险承担指数构造.....	39
3.3.5 测度结果分析.....	42
第 4 章 ESG 表现对兴业银行风险承担影响的实证分析.....	45
4.1 变量选择与数据说明.....	45
4.1.1 样本选取与数据来源.....	45
4.1.2 变量说明.....	45
4.1.3 变量描述性统计与多重共线性检验.....	47
4.2 模型设定与检验.....	49
4.2.1 模型设定.....	49
4.2.2 平稳性检验.....	49
4.2.3 协整检验.....	51
4.2.4 自相关检验.....	52
4.2.5 异方差检验.....	52
4.3 实证结果分析.....	53
4.3.1 基准回归.....	53
4.3.2 E、S、G 分项回归.....	55
4.4 稳健性检验.....	58
4.4.1 替换被解释变量.....	58
4.4.2 剔除特殊年份.....	60
4.4.3 解释变量滞后一阶.....	61
第 5 章 ESG 表现对兴业银行风险承担的影响机制检验.....	64
5.1 变量选择.....	64
5.2 模型构建.....	65

5.3 收入结构的中介效应检验.....	66
5.4 调节效应检验.....	67
5.4.1 盈利能力的调节效应检验.....	67
5.4.2 股权集中度的调节效应检验.....	69
5.4.3 资产规模的调节效应检验.....	70
第 6 章 研究结论及对策建议.....	72
6.1 研究结论.....	72
6.2 对策建议.....	73
6.2.1 推进风险管理体系转型升级.....	73
6.2.2 精细化风险治理.....	73
6.2.3 多维度提升盈利能力.....	74
6.2.4 优化股权结构，完善公司治理.....	75
6.2.5 完善绿色金融政策与监管体系.....	75
参考文献.....	76
致 谢.....	85

第 1 章 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

联合国全球契约组织（UNGC）于 2004 年发布了“Who Cares Wins”报告，联合 20 多家头部金融机构向全球金融业提出倡议，呼吁将环境、社会与公司治理因素应用于量化分析、资产配置及证券交易决策框架。这是 ESG 第一次作为整体概念出现在国际性金融舞台上。也可以认为，ESG 理念的早期萌芽源于金融业的实践驱动，随后逐渐延伸至其他经济领域。

ESG 即 Environmental、Social 和 Governance 的缩写，作为一种新理念，建议企业在资本运作与资金投向中综合考量环境影响、社会责任履行度及内部治理效率。在全球气候危机、企业社会责任等问题背景下，各国政府、机构投资者以及社会大众等利益相关者都对 ESG 指标格外关注，绿色发展及可持续发展理念逐渐成为社会共识。

根据 Wind 数据库发布的华证指数绿色金融数据显示，截至 2024 年 4 月 30 日，发布 2023 年独立可持续发展报告的 A 股上市公司已超过 2110 家，同比增长约 16%，约占全部 A 股公司的 40%，凸显了社会各界对企业 ESG 表现的广泛关注。目前我国商业银行的 ESG 发展也取得了显著成效，截至 2024 年 8 月，A 股 42 家银行中已有 28 家银行被纳入国际权威评级机构明晟（MSCI）的 ESG 评级框架，占比超 60%。多家银行 ESG 评级稳步提升，如兴业银行、农业银行、招商银行的 ESG 评级均达到 AA 级，位居大型商业银行前列。

商业银行是金融体系的枢纽与核心，其 ESG 绩效不只关系到自身长期稳健运营，还影响整个金融系统的稳定性。现有研究表明，商业银行的 ESG 评级会影响其风险承担，商业银行作为我国的重要金融机构，具有社会性和公众性，与其他金融主体间联系紧密，由于金融机构之间的风险存在传染性，较小的风险隐患也可能会引起严重的系统性风险，因此研究其 ESG 表现与风险承担之间的关系对我国金融市场实现长期稳定发展和经济绿色发展具有重要意义。

近年来，兴业银行在 ESG 领域表现卓越，是国内银行业 ESG 实践的典型代表。不仅在国际权威机构明晟（MSCI）的 ESG 评级中获得了 AAA 级，成为我国首批获得最高级别评级的上市银行，而且是唯一一家连续七年获得境内银行业最高评级的银行。其

在绿色金融、普惠金融和科技金融等方面的创新和贡献也非常突出。此外，兴业银行还获得了华证指数的 AAA 评级，在综合性银行行业上市公司中排名第一。在此背景下，本文选择兴业银行为研究对象，深入分析其在 ESG 发展上的成功经验和创新模式，研究其 ESG 表现对风险承担的影响和作用机制，以期为兴业银行 ESG 发展和风险管理提出建设性建议，为其他金融机构及企业提供参考依据和发展经验，同时也能够为投资者提供关于企业 ESG 长期发展和风险管理的重要信息，有助于推动资本市场的绿色转型和社会责任投资。

1.1.2 研究意义

1.1.2.1 理论意义

(1) 丰富了 ESG 表现与银行风险承担相关领域研究

现有 ESG 相关研究主要围绕信息披露、财务绩效、企业价值等方面，对于 ESG 表现与银行风险承担之间的关系的研究较少。本文以我国 ESG 发展较为成熟的兴业银行为研究主体，分析 ESG 表现与风险承担的关系及作用机制，有利于丰富银行 ESG 表现及风险承担相关文献研究、完善 ESG 相关理论体系。

(2) 将 ESG 纳入银行风险管理框架，为银行业风险管理提供新的理论视角

进一步拓展和深化 ESG 理论在银行业风险管理领域的应用，有利于商业银行 ESG 体系与风险管理体系的精细化建设，强化银行 ESG 信息披露质量和透明度，有效规范银行的风险投资行为，为其更好的履行社会责任、服务实体经济和践行可持续发展理念提供坚实的理论支撑与实证基础。

1.1.2.2 现实意义

(1) 探究 ESG 表现对兴业银行风险承担的影响机制

本文从兴业银行 ESG 表现视角入手，深入分析兴业银行 ESG 责任履行状况对其风险承担的影响机制，有利于为兴业银行改善 ESG 表现和风险管理水平提供路径指导，促进绿色金融和普惠金融业务发展，对社会经济可持续发展具有重要实际应用价值。

(2) 提升兴业银行风险管理水平

本文分别研究了环境、社会、公司治理表现对兴业银行风险承担的影响，有助于兴业银行将相关 ESG 因素纳入全面风险管理体系，更全面地识别和评估潜在风险，提升整体风险管理水平。兴业银行对不同行业、不同企业的 ESG 表现进行差异化评估，可以实施更加精细化的风险管理策略，优化信贷资源配置，降低不良贷款率。

(3) 推动银行业可持续高质量发展

ESG 表现已成为投资者评估银行投资价值的重要参考因素之一，优异的 ESG 绩效，

能够助力银行优化资源配置，有效赋能绿色经济发展，还能帮助降低金融系统面临的环境和社会风险，为金融体系稳定运行及社会安定提供有力保障。通过理论和实证分析 ESG 对商业银行的重要性，使商业银行在做出贷款、投融资决策时充分关注相关 ESG 因素，能够降低信息不对称、约束过度风险行为，有助于促进银行业和金融体系的可持续高质量发展。

1.2 文献综述

1.2.1 ESG 表现相关研究

1.2.1.1 ESG 表现影响因素相关研究

国内外学者关于 ESG 表现影响因素的研究主要涉及宏观外部因素、微观内部因素和市场环境因素。

(1) 宏观外部因素

外部因素主要包括对国家、行业、政策的研究，并且结论存在矛盾和不一致。从国家角度看，Mooneepen 等（2022）认为，一国公民的言论、选举自由以及和平稳定的环境会导致更低的 ESG 表现。Ali 等（2017）发现社会责任披露的影响因素在发达国家与发展中国家存在差异，在发展中国家，外国投资者、国际媒体、国际监管机构等外部因素影响更强。

从行业角度看，高污染行业（如能源、化工）容易受到严格的环境监管和社会关注，更倾向于采用绿色技术和加强环境管理（He Zhengxia 等，2022），科技、金融等行业则更多关注社会责任和公司治理（Alkaraan et al., 2022）。部分学者认为行业是影响 ESG 表现的最强外部因素（Garcia 等，2020），也有学者认为行业效应相对不重要（Orlitzky 等，2017），在解释企业社会绩效时，行业因素的作用弱于企业自身因素（Short 等，2015）。

从政策角度看，绿色金融政策通过改善绿色金融环境（潘超等，2025）、促进公司绿色治理机制构建（王禹等，2022）、促进绿色技术创新（崔惠玉等，2023）提高企业 ESG 表现，并且这一效应主要体现在中小企业、低定价能力、低政府补助等相对弱势的企业中（吴裕晴等，2025），随着行业属性、区域市场环境及企业数字化发展水平而动态变化，政策效应对企业 ESG 表现的影响存在显著差异（胡剑波等，2024）。韩忠雪等（2024）认为，产业政策能够显著提升企业 ESG 表现，且在媒体监督下的促进作用更强，而郑梦泽等（2023）认为，在地方配套政策协同发挥作用的地区和高污染企业中，产业政策对企业 ESG 表现的促进作用更强。

(2) 微观内部因素

国内外学者关于企业内部因素的研究复杂多样，涉及企业内部治理、数字化转型、绿色创新、公司价值、财务绩效等企业微观经营状况。从内部治理看，部分学者认为独立董事独立性提升（许林等，2025）、董事会性别多样性（Romano 等，2020；）、员工持股计划（苏栾芳等，2025）、高管激励（李振杰等，2025）、高管环保背景（白福萍等，2024）会提升企业 ESG 表现，共同机构持股会显著降低企业 ESG 表现（雷雷等，2023）。

从数字化转型视角看，大部分学者认为，数字化转型显著提升了商业银行（张正平等，2025）、企业（程平等，2025；戚琳琳等，2024）ESG 表现，异质性分析方面，张新月等（2025）认为数字化转型对融资约束显著、财务风险较高及战略规划短视的企业具有更强的 ESG 改善效应，而宋竞等（2025）认为数字化转型对国有企业、成熟企业的 ESG 表现的促进作用更为明显。

从绿色创新视角看，郑元桢等（2023）认为企业绿色技术创新对企业 ESG 表现呈现显著的促进作用。王家庭等（2025）认为绿色创新可以通过缓解融资约束促进企业 ESG 表现的提高，并且随着企业规模的增加，这种促进作用更加显著。杨涓涓等（2025）认为 ESG 表现对绿色技术创新的正向影响在社会表现(S)的边际效应最突出。

从公司价值角度看，主流观点认为，ESG 表现能显著提升企业价值（周悦等，2025；武永霞等，2024；薛天航等，2022），还是众多影响因素中的“关键性”因素（孙晨曦等，2025），也有学者认为 ESG 表现与企业长期价值之间存在显著的 U 型关系，商业信用强化了这种 U 型关系（董志伟等，2025）。

从财务绩效角度看，Velte（2017）认为 ESG 表现与财务绩效正相关，良好的 ESG 表现与企业财务绩效提升有关（Friede 等，2015），且相比环境、社会绩效，公司治理更能影响企业的盈利能力。同时部分学者发现，良好的 ESG 表现能够缓解融资约束（Eliwa 等，2021）、降低权益融资成本（Liu 和 Li，2018）。Anwar 和 Malik（2020）研究了 ESG 表现与投资效率的关系，认为企业社会责任披露与投资效率之间存在关联，但受到多种因素的调节，社会责任披露可以通过缓解信息不对称、降低代理成本等路径提升企业投资效率。

（3）市场环境因素

市场环境因素主要涉及营商环境、投资者关注、制度环境等角度。从营商环境角度看，大多数研究表明营商环境优化对企业 ESG 的总体表现有显著的正面影响（韩一鸣等，2025；周泽将等，2023），并且这种促进作用在重污染企业、国有企业以及内部控制质量高的企业中更为明显（曾慧等，2025）。

从投资者关注视角看，有学者认为投资者关注（陈晓珊等，2023）、公众环境关注（罗鉴等，2025）、个人投资者绿色关注（韩国高等，2025）显著提高了企业 ESG 表现，部分学者认为对于政府环境关注度较高、具有重污染属性的企业促进作用更加明显。林乐等（2025）则认为企业良好的 ESG 表现能够降低投资者对企业风险的关注程度。

从制度环境视角看，国家信用管理体系建设（张嘉实等，2025）、资本市场国际融合（郑建明等，2025）、市场准入负面清单制度（宁静波等，2025）、资本市场开放（吴友等，2024）能够提高上市公司 ESG 表现。

1.2.2 商业银行风险承担相关研究

1.2.2.1 商业银行风险承担影响因素相关研究

（1）银行内部因素

对银行内部影响因素的研究主要涉及公司治理、资产质量、资金流动性、资本结构、等。从公司治理看，现有文献表明银行管理层信心（刘淼等，2023）、董事长政治任职情况（张光利等，2019；Chen 等，2018）、员工薪酬激励（李廷瑞和李博阳，2020）、董事性别（Abou-ei-sood，2021）以及首席执行官社交状况（Dbouk 等，2020）与银行风险承担水平正相关。治理机制完善（郝臣等，2016；Ammar 等，2021）、CEO 薪酬差距（Shams Pathan，2023）、高管债权激励（杨敏等，2020）与银行风险承担水平负相关。

在资产质量方面，学者们认为商业银行持有金融衍生品会增加风险承担（张肖飞等，2022），持有数据资产（王虎等，2025）、专利权质押贷款（黄新飞等，2025）能够降低商业银行的风险承担，商业银行可以通过优化资产质量改善财务绩效、降低风险水平（Wu 和 Shen，2013）。此外，部分学者还探究了金融科技（Pin Guo 等，2024）、绿色信贷（顾海峰等，2023）、盈利能力（Natalya 等，2020）等因素对商业银行风险承担的影响。

从资金流动性角度来看，现有研究表明，当银行流动性风险承担比较低时，资产规模与资本缓冲有利于约束银行的过度风险承担（Khan 等，2017），而马勇和李振（2019）则认为资金流动性风险较低时会使银行承担更多风险，进一步分析发现资金的流动性风险会通过贷款渠道作用于银行的风险承担决策。

从资本结构视角看，现有文献表明银行外部投资（Lehner 和 Schnitzer，2008）、股东网络（马若微和林迎蕾，2024；Li 等，2019）、长期投资者（Pathan 等，2021）、外资持股（廉永辉和靖力儒，2023；李振等，2020）均会降低商业银行风险承担。过高股权集中度（顾海峰等，2020）、非核心负债增加（方意等，2024）会加剧银行风险承担。张嘉明（2022）则发现银行资产端与负债端的风险承担显著相关。

（2）宏观经济政策

经济政策层面，学界多围绕宏观审慎政策、货币政策及政策不确定性维度开展研究。宏观审慎政策方面，顾海峰等（2024）认为，我国的宏观审慎政策会压缩银行同业负债、降低贷款集中度、调控杠杆率等渠道来降低银行风险承担。张铭等（2019）认为，宏观审慎政策工具通过逆周期调节能够降低商业银行的信贷过度增长和过高的杠杆率，从而

降低其风险承担水平。

货币政策方面,大多数研究认为宽松的货币政策会增加商业银行风险承担(李双建等,2020;马勇等,2021),结构性货币政策力度加大会提高银行的风险承担水平(王朝阳等,2025)。杨海维等(2023)则认为,我国货币政策对银行风险承担的影响存在门限效应,与货币政策基准利率偏离泰勒规则利率的范围有关。

从政策不确定性看,多数学者认为银行风险承担与政策不确定性正相关,但也有学者持不同观点。陈肖雄等(2024)认为银行风险承担与政策不确定性呈倒U型关系,中小银行的风险承担会更早随经济政策不确定性的增加而下降。吴小强(2023)认为货币政策不确定性上升会降低银行风险承担,贷款损失准备计提在其中起中介作用。葛新宇等(2021)认为,贸易政策不确定性的加剧,会使区域内贸易企业的盈利与流动性储备下降,进而导致商业银行整体风险承担水平上升,最终促使银行减少主动风险承担。此外,部分研究也从金融监管(丁宁等,2023)、存款保险制度(高昊宇等,2023)等方面探究商业银行风险承担的影响因素。

(3) 经济环境

宏观经济环境层面,现有研究主要围绕经济周期、金融开放、市场利率、数字货币等维度探析。从经济周期角度看,李政和蔡昕雨(2024)认为全球金融周期上行时,我国商业银行事前风险承担呈上升趋势,事后风险承担呈下降趋势。蒋海和刘雅晨(2018)认为,商业银行风险承担水平与宏观经济波动有关,两者呈正相关关系,即银行的风险承担行为呈现出顺周期特征,且在经济上行期和下行期表现出非对称性。郑长军等(2023)认为,经济波动与地方债风险均会显著作用于银行风险承担。银行风险承担水平和地方经济增长呈负相关关系,长期来看,地方政府债券风险攀升将加剧银行风险承担程度。

金融开放方面,目前学者们并未形成一致观点,有学者认为,长期来看金融开放有利于增强银行的风险抵御能力,但是短期来看则会加剧银行风险(陈旺等,2020)。Duy和Thi(2019)研究发现,金融开放与银行风险承担之间的关系在不同制度发展环境下存在异质性。Luo et al.(2016)研究了金融开放水平、银行获利效率以及银行风险承担之间的关系,认为金融开放水平并非直接作用于银行风险承担,而是通过盈利能力渠道使银行风险承担增加。李振等(2020)认为,外资持股与中资商业银行风险承担负相关,外资持股产生的知识溢出效应、外部监督效应会使商业银行的违约风险、资产管理风险、资本短缺风险和中介业务风险更低。跨境资本流入与银行风险承担正相关,而跨境资本流出与银行风险承担负相关(王金明和王心培,2022)。

市场利率方面,现有研究发现,低利率会显著推高银行风险承担(Delis等,2011),市场利率波动增大会增加银行风险承担水平(黎智滔等,2021),LPR改革会提高银行风险承担(刘妍等,2022)。郭红玉和耿广杰(2022)则认为,利率并轨会提高中小商业银行的风险承担水平。辛兵海等(2022)认为,长期利率下行会正向影响商业银行风险