

我国上市银行绿色信贷披露状况对财务绩效的影响

李利霞,黎赔肆^①,李 钢^②

(南华大学 经济管理学院,湖南 衡阳 421001)

[摘要] 文章利用16家上市银行2009年至2011年的数据,采用相关分析和方差分析,对上市银行绿色信贷信息披露状况与其财务绩效间的关系进行实证研究。结果表明:上市银行2009年的绿色信贷信息披露率只对2011年的净资产收益率有显著正面影响;多个绿色信贷指标披露与否对企业财务绩效有显著影响,且这些影响大部分呈现出时间的滞后性。

[关键词] 上市银行; 绿色信贷; 披露; 财务绩效

[中图分类号] F270 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1673-0755(2013)04-0050-04

随着我国经济和社会的发展,企业社会责任问题的关注对象已经由生产型企业拓展到各行各业,其中,银行因其特殊的地位越来越被理论界和实践界所关注。国家环保总局、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会三部门为了遏制高耗能、高污染产业的盲目扩张,于2007年7月30日联合提出关于落实《环境保护政策法规防范信贷风险的意见》。《意见》规定,各商业银行要将企业环保守法情况作为审批贷款的必备条件之一,因此绿色信贷应运而生。绿色信贷是指利用信贷手段促进节能减排的一系列政策、制度安排及实践。自此,商业银行便将绿色信贷作为其履行社会责任的重要部分。

提到社会责任,业界最关注的焦点问题是,履行社会责任对企业财务绩效到底产生什么样的影响。但迄今为止,无论是理论界还是相关实证研究,对此都没能得到一致的结论^[1,2]。因此,绿色信贷作为银行履行社会责任的重要部分,其到底是否以及如何影响银行的财务绩效这一问题依然值得关注。

一 文献回顾

对企业承担社会责任与其财务绩效间的关系的研究很多,但专门研究银行承担社会责任与其财务绩效间的关系的文献并不多。已有文献中,Simpson & Kohers (2002)对美国所有的国有银行1993—1994年的企业社会绩效与财务绩效的关系进行了研究,发现二者之间有正相关^[3]。Preston & Bannon (1997)用《财富》公司声誉评级代表社会绩效,用

总资产利润、净资产利润和投资利润作为财务绩效的代表,也发现二者之间有正相关^[4]。乔海曙和谭明(2009)通过对我国上市的14家银行2003—2007年的数据进行相关分析和回归分析,验证了履行企业社会责任的企业,财务行为表现可能较佳这一假设^[5];彭建军的研究也显示,银行业对社会责任信息的披露与总资产报酬率有着显著的正相关性^[6]。然而,孔龙和张鲜华(2011)以我国16家上市银行为样本,对其2010年社会责任报告中的信息披露率与其同期6个业绩指标进行相关性分析,结果显示它们之间均无显著相关性^[7]。

综上所述,银行社会责任履行状况与其财务绩效间关系,尤其是研究银行社会责任中绿色信贷与财务状况关系的成果数量不多,且研究结论尚不一致。这可能与研究方法和研究指标选取的不同有关,如孔龙等选取的是绿色信贷与当期财务绩效间的关系。但乔海曙和谭明等认为,与前期金融企业社会责任相比较,当期金融企业社会责任对本期财务绩效的影响会较小。本文选取我国16家上市银行作为研究对象,将其2009年对外公开发表的绿色信贷披露状况与其2010和2011年的相关企业财务指标进行定量分析,试图找出两者之间的关系。

二 研究设计

(一)样本数据

本文选取的样本是在上交所和深交所上市的16家商业银行。本文数据均来自于各大银行公开

[收稿日期] 2013-03-26

[基金项目] 南华大学基金项目“创业复原的影响因素及干预策略研究”资助(编号:2012XGY06)

[作者简介] 李利霞(1975-),女,湖南汨罗人,南华大学经济管理学院副教授。

①南华大学经济管理学院副教授,博士。②南华大学经济管理学院学生。

发布在上交所和深交所的2009年至2011年的社会责任报告和年度报告。

(二)变量设计

1、上市银行绿色信贷指标的选取

在对银行披露的绿色信贷指标选取时,我们综合参考了中国银行业企业社会责任指引、中国银监会关于印发绿色信贷指引的通知、环境保护政策法规防范信贷风险的意见以及“赤道原则”绩效标准,构建了本文绿色信贷披露的指标体系:包括内部组织管理和对外响应力度2个一级指标;每个一级指标下设5个二级指标(具体情况见表1)。

2、上市银行绿色信贷信息披露状况

我们从两个方面来衡量上市银行绿色信贷披露状况:一是绿色信贷信息披露与否,即某银行是否符合上述10个二级指标所要求的披露情况,每符合一条记为“1”,不符合记为“0”;二是某银行绿色信贷信息总披露率,它等于该银行在上述10个二级指标上的信息披露实际得分除以绿色信贷信息披露理论满分,再乘以100%。其中,依据指标体系和披露与否的记分规则,每一家银行绿色信贷信息披露理论满分值是10分,而绿色信贷信息披露实际得分值则

是根据各银行2009年度社会责任报告中“绿色信贷”模块中信息披露的实际情况评分而来。具体情况见表2。

表1 我国上市银行绿色信贷信息披露评价指标体系

一级指标	二级指标
A:内部组织管理	A1 是否制定了绿色信贷政策和制度
	A2 是否有专门从事绿色信贷的部门和人员
	A3 本行是否践行绿色办公
	A4 是否将绿色信贷成果作为对管理者业绩考核依据
	A5 是否进行对员工的环保培训
B:对外响应力度	B1 是否有对客户的环境风险评估
	B2 是否清退(否决)了“两高一剩”行业贷款
	B3 是否大力新增绿色信贷余额
	B4 是否创新绿色金融产品
	B5 是否加入了和环境相关的组织或准则

表2 2009年我国16家上市银行绿色信贷披露状况

银行	内部组织管理指标披露与否					对外响应力度指标披露与否					得分	总披露率
	A1	A2	A3	A4	A5	B1	B2	B3	B4	B5		
中国银行	1	0	1	0	0	0	1	1	1	1	6	60%
工商银行	1	0	1	0	1	0	1	0	1	1	6	60%
建设银行	1	0	1	0	0	0	1	1	1	0	5	50%
交通银行	1	0	1	0	0	0	1	1	1	0	5	50%
农业银行	1	0	1	0	0	0	1	1	0	1	5	50%
民生银行	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	7	70%
浦发银行	1	0	1	0	0	0	0	1	0	1	4	40%
招商银行	1	1	1	0	0	1	0	0	1	0	5	50%
深发银行	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	3	30%
中信银行	1	0	1	0	0	0	1	1	1	0	5	50%
兴业银行	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	9	90%
华夏银行	0	0	1	0	0	0	1	0	1	0	3	30%
光大银行	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	10%
北京银行	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	2	20%
南京银行	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	2	20%
宁波银行	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	2	20%

注:以上指标得分均由笔者通过对各大银行公布的2009年社会责任报告的分析整理而得。

3、上市银行财务绩效指标的选取

本文主要选取财务指标中的每股收益(指税后利润与股本总数的比率)、净资产收益率(公司税后利润除以净资产得到的百分比率)、以及平均资产

报酬率(税前利润/平均资产总额)作为测量上市银行财务绩效的指标。考虑到企业财务绩效对披露率的滞后效应,本文分别选取了2010和2011年的财务指标。

三 实证分析

借助统计分析软件 SPSS18.0,分析了商业银行 2009 年度绿色信贷信息的总披露率与 2010 年和 2011 年度财务绩效间的相关性。结果显示:

2009 年的总披露率与 2010 年的每股收益、净资产收益率、以及平均资产报酬率均无显著相关性,而只与 2011 年的净资产收益率显著正相关,相关关系如表 3 所示。

表 3 2009 年的披露率与 2010 及 2011 年的财务绩效指标之间的 Pearson 相关系数

披露率	2010 年财务绩效指标			2011 年财务绩效指标		
	每股收益	净资产收益率	平均总资产回报率	每股收益	净资产收益率	平均总资产回报率
	.053	.387	.284	.091	.702**	.447

表 4 银行绿色信贷信息披露与否对财务绩效的影响

财务指标	年份	影响因素	方差齐性 Levene 检验		均值相等的 t 检验			
			F 值	Sig.	t	df	Sig.	
每股收益	2010	A2	方差相等假设	.068	.799	-2.17	14	.048
			方差不等假设			-2.26	1.34	.211
		B1	方差相等假设	.068	.799	-2.17	14	.048
			方差不等假设			-2.26	1.34	.211
		B5	方差相等假设	.071	.794	2.608	14	.021
			方差不等假设			2.823	5.98	.030
	2011	A2	方差相等假设	.113	.742	-2.35	14	.034
			方差不等假设			-2.66	1.42	.165
		B1	方差相等假设	.113	.742	-2.35	14	.034
			方差不等假设			-2.66	1.42	.165
		B5	方差相等假设	.070	.795	2.643	14	.019
			方差不等假设			2.851	5.93	.029
净资产收益率	2010	A1	方差相等假设	.943	.348	-2.75	14	.016
			方差不等假设			-2.93	5.79	.027
		A1	方差相等假设	.327	.576	-2.73	14	.016
			方差不等假设			-2.84	5.57	.032
	2011	A2	方差相等假设	1.750	.207	-2.62	14	.020
			方差不等假设			-6.60	12.8	.000
		A5	方差相等假设	.927	.352	-2.23	14	.040
			方差不等假设			-4.41	3.78	.013
		B1	方差相等假设	1.750	.207	-2.62	14	.020
			方差不等假设			-6.60	12.8	.000

注: A2 和 B1 统计数据完全相同是因为在这两个指标上披露与没有披露的企业完全一致。

依据 16 家上市商业银行在表 2 中的 10 个绿色信贷二级指标上的披露与不披露的情况,借助 SPSS18.0 中的独立样本均值比较分析菜单,考察银行财务绩效均值在披露与不披露的情况下是否存在显著差异。结果显示:绿色信贷信息披露与否的 10 个指标对企业的平均资产报酬率均没有显著影响;而是否制定了绿色信贷政策(A1)、是否有专门从事绿色信贷的部门和人员(A2)、是否对员工有环保培训(A5)、是否对客户的环境风险评估(B1)以及是否加入了和环境相关的组织或准则(B5)这 5 个变

量对每股收益和净资产收益率有不等程度的显著影响(由于没有显著影响的太多,表 4 只报告了有显著影响的结果)。表 4 的 Levene's Test 表明,绿色信贷信息披露银行的财务指标值的方差与不披露银行的财务指标值的方差相等(所有 Sig. > 0.05),因此,在均值比较时参考的 Sig. 值均为“方差相等假设”所在行的值(标为粗体的 0.048、0.048、0.021、0.034、0.034、0.019、0.016、0.016、0.020、0.040、0.020),这些值均小于 0.05,这表明表 4 中所比较的财务指标均值存在显著差异。

四 结果与讨论

本文的目的是探究银行绿色信贷总披露情况对财务绩效的影响。研究结果显示:银行绿色信贷总披露率与财务绩效间的相关性不强,只有2011年净资产收益率与2009年的披露率呈现出较强的相关性;有5个指标在披露与不披露的情况下对财务绩效有显著影响。

首先,从总披露率与单个绿色信贷信息指标披露与否对财务绩效的影响来看,总披露率只对净资产收益率有影响,这虽然在一定程度上说明银行履行社会责任对其财务绩效有积极的贡献,但也说明这种贡献不大。究其原因,可能是所有银行总披露率不高所致(16家银行的平均披露率为0.438,标准差为0.213)。银行绿色信贷总披露率反映的是银行对绿色信贷、对社会责任的高度重视。我们对上述某大银行之一的某地级市的后备干部做了一次有关调查。其中一项调查是“在贵行工作或培训等任何场合下,您听说过或被传授过企业社会责任或‘赤道原则’吗?”统计结果显示,在有效的38份问卷中,听说过“企业社会责任”这一概念的有17人,占比45%;听说过“赤道原则”这一概念的有1人,占比2.6%,比率极低。可见,如果银行内部管理人员都没有树立企业社会责任意识,积极履行环保政策,那么对公众进行关于绿色信贷等企业社会责任方面知识的宣传就会更加缺乏。其次,无论是总披露率,还是单个绿色信贷信息指标披露与否,它们对银行的财务绩效的影响呈现出时间的滞后性。滞后时间越长,对财务绩效产生显著影响的披露指标越多(2011年与2010年相比,虽然影响每股收益的指标是一样的,但是影响净资产收益率的指标多了3

个)。这可能是因为银行与任何其他企业一样,其社会责任的履行都是通过使其获取一定的美誉度、塑造好的形象从而提升其财务绩效的,而美誉度的获取、形象的塑造以及品牌的建立都是一个持续而长久的过程。

总之,银行绿色信贷总披露率与财务绩效间具有一定的相关性。一些绿色信贷指标的披露对其财务绩效的影响要远好于不披露的情况。因此,银行应该增强企业社会责任意识,积极履行绿色信贷披露政策,主动披露绿色信贷情况,以此获得多赢的局面。

[参考文献]

- [1] 吴晓云,李海廷,张峰.企业社会责任与财务绩效不确定性关系研究:一个分析框架[J].学术交流,2011(2):60-63.
- [2] 傅鸿震.企业社会责任与财务绩效关系研究综述[J].商业研究,2011(8):72-77.
- [3] Simpson W G, Kohers T. The link between corporate social and financial performance: evidence from the banking industry[J]. Journal of business ethics, 2002, 35(2): 79-109.
- [4] Preston L. E., O'Bannon D. P. The corporate social-financial performance relationship[J]. Business and Society, 1997, 36(4):419-429.
- [5] 乔海曙,谭明.金融企业社会责任与财务绩效关系的实证研究[J].财经理论与实践,2009(6):17-21.
- [6] 孔龙,张鲜华.企业社会责任信息披露与企业业绩的相关性分析——以银行业上市公司为例[J].兰州学刊,2011(10):22-26.
- [7] 彭剑君,朱庆须,蒋伊丹.上市银行企业财务绩效与社会责任关系研究[J].统计与决策,2011(20):182-184.

An Empirical Study of the Impact of Green Credit Disclosure on Financial Performance for Listed Banks

LI Li-xia, LI Pei-si, LI Gang

(University of South China, Hengyang 421001, China)

Abstract: Based on the 2009-2011 data of 16 listed banks, this paper examined the impact of green credit disclosure on financial performance for listed banks by using correlation analysis and Independent-Samples T Test. The findings show that green credit disclosure rate of 16 listed banks in 2009 only have a significant positive impact on their return on equity in 2011, and there are significant differences between corporate financial performance in case of disclosure and non-disclosure of several green credit indicators. More over, most of these effects showed a time lag.

Key words: listed bank; green-credit; disclosure; financial performance