

学校编码: 10384
学号: 15620140154060

分类号__密级__
UDC__

博士学位论文

资本对银行风险承担与贷款行为的影响研究

——兼论新资本监管框架的有效性

The Effect of Capital on Bank Risk-Taking and
Lending Behavior

——Discuss the Effectiveness of the New Capital
Regulation Framework

刘忠璐

指导教师姓名: 江曙霞教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 年 月 日

论文答辩时间: 年 月 日

学位授予日期:

答辩委员会主席:

评阅人:

2017年5月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（）课题（组）的研究成果，获得（）课题（组）经费或实验室的资助，在（）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

中文摘要

在新资本监管改革对银行资本的质与量都提出更高要求，经济结构进入转型发展的关键时期，普惠金融发展逐步走上历史舞台的大背景下，本文深入探讨了资本对银行风险承担与贷款行为的影响。关于资本与银行风险承担行为的关系，本文从直接与间接两个方面进行探讨，并且在直接效应测度中深入分析了银行监督努力的中介作用。同时，本文还对不同监管时期的作用效果进行了对比分析。关于资本与银行贷款行为的关系，本文一方面从贷款总额，贷款结构与典型行业贷款三方面出发，并且重点分析了金融危机时期以及新资本监管改革预期时期，不同监管工具作用的差异；另一方面立足于普惠金融，本文从新资本监管给予普惠金融贷款相应的风险权重优惠出发，测度了资本对银行普惠金融贷款发放行为的影响。

首先，资本对银行风险承担行为影响的直接效应。本文研究发现：资本与银行监督努力和风险承担行为分别具有倒 U 型和 U 型关系，而且银行监督努力在资本与银行风险承担行为的 U 型关系中起到了中介传导的作用，特别是在新资本监管过渡时期，关系强度增大。研究结论说明了银行持有适度的资本水平，风险承担会更小，过低或过高的资本水平都会增加银行的风险承担，而要确保资本效果显著，风险承担有效降低，银行必须提升其监督努力的程度。

其次，资本对银行风险承担行为影响的间接效应。本文从资本监管效力的视角，采用断点回归设计，结果表明（1）以风险加权为基础的资本监管能够显著降低银行的风险承担；（2）作用效力比较：一是核心资本充足率监管比资本充足率监管在约束银行风险承担行为上更为有效；二是在新资本监管框架下，虽然风险加权资本比率监管降低银行风险承担的作用力度减弱了，但是杠杆率监管对银行风险承担行为的约束力较强，起到了良好的补充作用。本研究得到了继续加强资本监管，防止银行业过度风险承担的启示。

第三，资本与银行贷款行为的关系。本文研究发现：（1）资本充足率对银行贷款发放起到抑制作用，而核心资本充足率激励银行发放贷款，两者的影响效应在金融危机时期增强，但在新资本监管预期时期减弱；杠杆率仅在新资本监管预期时期，才逐渐提高银行发放贷款的审慎程度；（2）在贷款结构方面，与公司贷

款相比较，个人贷款增速对资本的反映程度更为敏感；杠杆率可以有效地支持银行在金融危机时期发放公司贷款；（3）在典型行业贷款方面，核心资本充足率高的银行，房地产业贷款增速较低而制造业贷款增速较高，但这一偏好在金融危机时期和新资本监管预期时期有所降低。

最后，资本与银行普惠金融贷款行为的关系。在银行小微企业贷款行为方面：

（1）实施小微企业贷款风险权重系数优惠的政策，显著促进了银行发放小微企业贷款，特别是对小银行来说，政策效果更好；（2）在优惠政策实施之后，资本水平越高的银行对小微企业贷款的偏好反而越强，且这一促进作用的力度在大银行中更为显著。在银行个人贷款行为方面：（1）实施个人贷款风险权重系数优惠的政策，显著促进了银行发放个人贷款，特别是对大银行来说，政策效果更好；（2）在优惠政策实施之后，资本水平越高的银行对个人贷款的偏好反而越强，同样，这一促进作用的力度在大银行中也更为显著。

本文从多维度论证了资本在约束银行过度风险承担行为，优化银行贷款行为上的作用，为新资本监管改革维持金融系统稳定，促进经济结构调整的有效性提供有力的实证支持。

关键词：银行资本；风险承担；贷款行为

Abstract

New capital regulation requires higher amount and quality of bank capital than before. Economic structure adjustment goes to the critical period. Inclusive Finance takes to the stage. This dissertation studies the effect of capital on bank risk-taking and lending behavior. This thesis researches the relationship between capital and bank risk-taking behavior from direct and indirect aspects. For direct aspect, this paper also deeply analyzes the important role of bank monitoring effort and compares the different effects of capital on bank risk-taking during different regulatory periods. As for the relationship between capital and bank lending behavior. On the one hand, this paper analyses the effect of capital on loan amount, loan structure and typical industry loan during different periods. On the other hand, this dissertation researches the effect of capital on Inclusive Finance loan from the perspective of Inclusive Finance loan has lower risk weightings in risk-based capital ratio.

First, the direct effect of capital on bank risk-taking behavior. This study finds that bank capital has the inverted U-shaped relationship with monitoring effort and has the U-shaped relationship with risk-taking. Bank monitoring effort plays the mediation role in the relationship between capital and bank risk-taking. The relationship intensity increases during the period of new capital regulation. Banks should hold moderate capital levels to make their risk-taking to be smallest and also need to improve their monitoring effort.

Second, the indirect effect of capital on bank risk-taking behavior. This dissertation use nonparametric estimation in regression discontinuity framework to study the indirect relationship between capital and bank risk-taking. This paper finds that risk-based capital ratio regulation can reduce banks' risk-taking significantly. The core capital adequacy ratio regulation is more effective than capital adequacy regulation in restraining bank risk-taking behavior. The strength of risk-weighted capital ratio regulation reducing banks' risk-taking decreases, while the leverage ratio regulation restraining bank risk behavior becomes stronger under new capital regulatory framework. Leverage ratio regulation plays a good complementary role.

Therefore, this paper suggests that regulator should continue to strengthen the bank capital regulation and prevent banks from taking excessive risk.

Third, the relationship between capital and lending behavior. This thesis find: (1) capital adequacy ratio inhibits bank loans, while core capital adequacy ratio has the positive effect on bank lending. Both the effect is enhanced during the financial crisis, but is weakened during the new capital regulation expected period. Leverage ratio really increases the caution of bank lending during new capital regulatory expected period. (2) For loans structure, personal loans' growth rate is more sensitive to the capital than the corporate loans'. Leverage ratio can support the banks issue corporate loans effectively during the financial crisis. (3) For industry loans, if banks have high core capital adequacy ratio, their real estate loans' growth is lower but manufacturing loans' growth is higher, and this preference reduces during the financial crisis and new capital regulation expected period.

Finally, the relationship between capital and bank Inclusive Finance lending behavior. For small and micro-sized enterprise loan, this paper finds: (1) the policy that small and micro-sized enterprise loans with lower risk weighting promotes small and micro-sized enterprise loans significantly, especially for small banks. (2) Banks with higher capital prefers lending to small and micro-sized enterprise after the policy implementing and this preference is remarkable among the big banks. For personal loan, this paper finds: (1) the policy that personal loans with lower risk weighting promotes personal loans significantly, especially for big banks; (2) Banks with higher capital prefers lending to personal after the policy implementing and this preference is also remarkable among the big banks.

This dissertation demonstrates the role of capital in constraining banks from taking excessive risk-taking and optimizing banks' lending behavior from a multi-dimensional perspective. This dissertation also provides strong empirical support for the new capital regulatory reform that promotes financial system stability and economic structural adjustment.

Keywords: Bank Capital; Risk-Taking; Lending Behavior

目录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景	1
第二节 主要研究内容与研究意义	4
1. 主要研究内容与研究思路	4
2. 研究意义	7
第三节 主要研究方法	8
1. 研究方法	8
2. 技术路线	10
第四节 本文的创新之处	11
第五节 结构安排	13
第二章 文献综述	15
第一节 资本与银行风险承担行为关系的文献综述	15
1. 资本降低银行风险承担的作用机理研究	15
2. 资本提高银行风险承担的传导机制研究	16
3. 资本与银行风险承担行为之间非线性关系的研究	16
4. 银行监督努力在资本与银行风险承担行为关系中的中介作用	17
第二节 资本与银行风险承担行为关系——资本监管效力视角的相关文献综述	19
1. 资本监管与银行风险承担行为关系的理论探讨	19
2. 资本监管与银行风险承担行为关系的实证检验	19
第三节 资本与银行贷款行为的相关研究评述	21
1. “资本紧缩”假说的相关研究	21
2. 金融危机时期资本与银行贷款行为关系的研究	21
3. 国内关于资本与银行贷款行为关系的研究	22
第四节 资本与银行普惠金融贷款行为关系的研究述评	23

1. 资本与银行小微企业贷款行为关系的研究述评.....	23
2. 资本与银行个人贷款行为关系的研究述评.....	25

第三章 资本与银行风险承担行为 U 型关系及银行监督努力的

中介作用	27
-------------------	-----------

第一节 问题提出	27
-----------------------	-----------

第二节 理论回顾与假设提出	30
----------------------------	-----------

1. 资本与银行风险承担行为的关系.....	30
2. 银行监督努力在资本与银行风险承担行为关系中的中介作用.....	32

第三节 研究设计	34
-----------------------	-----------

1. 模型构建.....	34
2. 变量选取.....	35

第四节 实证分析	38
-----------------------	-----------

1. 样本选择与描述性统计.....	38
2. 资本与银行风险承担行为曲线关系及银行监督努力的中介效应.....	39
3. 新资本监管过渡时期资本、银行监督努力与银行风险承担的曲线关系.....	42
4. 稳健性分析.....	44

本章小结	49
-------------------	-----------

第四章 资本与银行风险承担行为的关系研究——资本监管效

力视角	51
------------------	-----------

第一节 问题提出	51
-----------------------	-----------

第二节 中国银行业资本监管制度变迁	53
--------------------------------	-----------

第三节 研究设计	56
-----------------------	-----------

1. 银行资本水平断点确定.....	57
--------------------	----

2. 断点回归的内部有效性检验.....	60
3. 断点回归方程设定.....	63
4. 样本选择与描述性统计.....	65
第四节 结果分析	66
1. 资本监管对银行风险承担行为的影响.....	66
2. 新资本监管预期对银行风险承担行为的影响.....	69
3. 进一步分析：杠杆率监管预期对银行风险承担行为的影响.....	72
本章小结	77
第五章 资本对银行贷款行为的影响研究.....	79
第一节 问题提出	79
第二节 理论分析与研究假设	80
1. 资本对银行贷款总额发放行为的影响.....	80
2. 资本对银行贷款结构的影响.....	82
3. 资本对银行典型行业贷款行为的影响.....	83
第三节 研究设计	84
1. 实证模型构建.....	84
2. 样本选择与描述性统计.....	85
第四节 实证结果与分析	87
1. 资本与银行贷款总额发放行为的关系.....	87
2. 资本与银行贷款结构的关系.....	90
3. 资本与银行典型行业贷款行为的关系.....	92
4. 稳健性分析.....	94
本章小结	99
第六章 资本对银行普惠金融贷款发放行为的影响——以小微	
企业贷款为例.....	102

第一节 问题提出	102
第二节 实证研究设计	104
1. 模型构建.....	104
2. 变量说明.....	105
3. 样本选取及描述性统计.....	106
第三节 实证结果与分析	107
1. 资本与银行小微企业贷款供给行为的关系.....	108
2. 新资本监管政策实施对银行小微企业贷款供给行为的影响.....	110
3. 新资本监管框架下资本对银行小微企业贷款供给行为的影响.....	111
4. 稳健性分析.....	113
本章小结	115

第七章 资本对银行普惠金融贷款发放行为的影响——以个人

贷款为例	117
-------------------	------------

第一节 问题提出	117
第二节 实证研究设计	118
1. 模型构建.....	118
2. 变量说明.....	119
3. 样本选取及描述性统计.....	120
第三节 实证结果与分析	122
1. 资本与银行个人贷款供给行为的关系.....	122
2. 新资本监管政策实施对银行个人贷款供给行为的影响.....	124
3. 新资本监管框架下资本对银行个人贷款供给行为的影响.....	126
4. 稳健性分析.....	128
本章小结	130

第八章 结论与启示	132
------------------------	------------

第一节 主要研究结论	132
第二节 研究启示	137
第三节 未来的研究展望	140
参考文献	141
攻读博士学位期间的科研活动.....	151
后记	153

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库