

# Tích trữ thanh khoản và khả năng sinh lợi của ngân hàng tại Việt Nam: Ảnh hưởng của đại dịch Covid-19

Lê Thị Tuyết Hoa✉

Trường Đại học Công Nghệ Đồng Nai; Email: hoa\_letuyet@yahoo.com.

Đỗ Linh Hiệp

Trường Đại học Nguyễn Tất Thành.

Ngày nhận bài: 24/01/2025 | Biên tập xong: 02/7/2025 | Duyệt đăng: 12/7/2025

**TÓM TẮT:** Nghiên cứu này xem xét mối quan hệ giữa tích trữ thanh khoản (TTTK) và khả năng sinh lợi (KNSL) của ngân hàng, đồng thời là một trong những nghiên cứu đầu tiên phân tích sự thay đổi của liên kết này trong giai đoạn đại dịch Covid-19. Dữ liệu được sử dụng từ 33 ngân hàng thương mại tại Việt Nam trong giai đoạn 2012–2023 để thực hiện các ước lượng bằng phương pháp moment tổng quát (GMM) hệ thống hai bước trên mô hình bảng động. Kết quả nghiên cứu cho thấy tồn tại mối quan hệ nghịch biến giữa TTTK và KNSL của ngân hàng. Điều đó hàm ý rằng việc nắm giữ quá nhiều tài sản thanh khoản có thể khiến ngân hàng giảm KNSL. Trong giai đoạn đại dịch Covid-19, mối liên kết giữa TTTK và KNSL của ngân hàng có xu hướng suy yếu. Điều này hàm ý rằng ngân hàng giảm KNSL ở mức độ ít hơn khi TTTK nhiều hơn vào giai đoạn này. Các kết quả nghiên cứu góp phần làm sáng tỏ tầm quan trọng của việc quản lý TTTK hợp lý nhằm xây dựng một số biện pháp phòng ngừa để bảo vệ ngân hàng trong những cuộc khủng hoảng, chẳng hạn như đại dịch Covid-19.

**TỪ KHÓA:** Đại dịch Covid-19, tích trữ thanh khoản, khả năng sinh lợi.

**Mã phân loại JEL:** D80, G21.

**DOI:** <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2025.232>.....

## 1. Giới thiệu

Hệ thống ngân hàng đóng vai trò trọng yếu trong việc ổn định và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, đặc biệt trong các nền kinh tế đang phát triển, nơi mà ngân hàng thường chi phối nguồn vốn cung ứng. Rủi ro thanh khoản, một trong những rủi ro lớn nhất đã được chứng

minh là có thể gây ra khủng hoảng ngân hàng, có ảnh hưởng nghiêm trọng đến toàn bộ hệ thống tài chính (Chen, Chen, & Huang, 2021). Diamond & Dybvig (1983) và Holmstrom & Tirole (1997) đã chỉ ra rằng việc quản lý không hiệu quả rủi ro thanh khoản có thể dẫn đến hiện tượng rút tiền hàng loạt (bank runs),