

Cấu trúc vốn và lợi nhuận của các ngân hàng thương mại Việt Nam: Tiếp cận bằng Bayes

Phạm Hải Nam^(*) • Phạm Thị Hồng Nhung

Ngày nhận bài: 17/02/2022 | Biên tập xong: 02/4/2022 | Duyệt đăng: 10/4/2022

TÓM TẮT: Bài nghiên cứu được thực hiện nhằm đánh giá tác động của cấu trúc vốn (CTV) đến lợi nhuận của các ngân hàng thương mại (NHTM) Việt Nam trong giai đoạn 2012–2020. Trong nghiên cứu này, biến đại diện cho CTV của NHTM là tiền gửi khách hàng và nợ phi tiền gửi, được đo lường bằng tiền gửi khách hàng trên tổng tài sản và nợ phi tiền gửi trên tổng tài sản. Sử dụng dữ liệu thứ cấp của 30 NHTM Việt Nam với kỹ thuật hồi quy Bayes thông qua thuật toán lấy mẫu Gibbs, kết quả hồi quy cho thấy tiền gửi khách hàng có tác động ngược chiều đến lợi nhuận của NHTM. Trong khi đó, nợ phi tiền gửi có tác động cùng chiều đến lợi nhuận của NHTM. Ngoài ra, các biến kiểm soát là quy mô ngân hàng, dư nợ cho vay, chi phí hoạt động có tác động tích cực trong khi lạm phát, tăng trưởng GDP có tác động tiêu cực đến lợi nhuận của NHTM.

TỪ KHÓA: Cấu trúc vốn, ngân hàng thương mại, lợi nhuận.

Mã phân loại JEL: C12, E51, G21.

1. Giới thiệu

Cuộc khủng hoảng tài chính năm 2008 cho thấy, các NHTM cần tăng cường vốn chủ sở hữu để có thể hấp thụ được các cú sốc có thể xảy ra, đảm bảo sự an toàn của hệ thống tài chính. Tuy nhiên, lợi nhuận của ngân hàng có thể bị suy giảm nếu tăng vốn chủ sở hữu (Mishkin, 2000). Theo giả thuyết về chi phí đại diện, đòn bẩy tài chính cao hoặc tỷ lệ vốn chủ sở hữu/tài sản thấp làm giảm chi phí đại diện vốn chủ sở hữu bên ngoài và tăng giá trị bằng cách hạn chế hoặc khuyến khích các nhà quản lý hành động nhiều hơn vì lợi ích của cổ đông

(Berger & Udell, 2006) nhưng điều đó có thể làm tăng rủi ro ngân hàng. Lĩnh vực ngân hàng đóng những vai trò quan trọng trong việc cung cấp tín dụng cho các doanh nghiệp, trong việc truyền tải các chính sách tiền tệ của ngân hàng trung ương và mang lại sự ổn định cho toàn bộ nền kinh tế. Hơn

^(*) **Phạm Hải Nam** - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM; 56 Hoàng Diệu 2, Quận Thủ Đức, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** namph@buh.edu.vn.