

# Vốn và khả năng chấp nhận rủi ro của các ngân hàng thương mại Việt Nam: Tiếp cận phi tuyến

Lê Hà Điểm Chi<sup>(\*)</sup>

Ngày nhận bài: 02/5/2024 | Biên tập xong: 02/6/2024 | Duyệt đăng: 10/6/2024

**TÓM TẮT:** Bài viết sử dụng dữ liệu của 27 ngân hàng thương mại (NHTM) Việt Nam giai đoạn 2011–2022 để đánh giá mối quan hệ phi tuyến giữa vốn ngân hàng và việc chấp nhận rủi ro (CNRR), đại diện bởi hệ số Z.Score. Bằng ước lượng SGMM, kết quả chỉ ra một hàm U ngược của mối quan hệ giữa vốn và Z.Score, hàm ý vốn gia tăng lúc đầu làm giảm mức độ CNRR của ngân hàng, sau một điểm nhất định, nếu vốn tiếp tục gia tăng sẽ khiến ngân hàng gia tăng mức độ CNRR. So sánh với thực tế, bài viết nhận thấy quan hệ giữa vốn và khả năng CNRR của các NHTM Việt Nam đang ở nhánh bên trái hàm U ngược. Kết quả nghiên cứu củng cố tính đúng đắn của các chính sách trong việc yêu cầu gia tăng vốn nhằm đưa hệ thống ngân hàng phát triển ổn định, an toàn và lành mạnh.

**TỪ KHÓA:** Chấp nhận rủi ro, tiếp cận phi tuyến, U ngược, vốn ngân hàng.

**Mã phân loại JEL:** G21, G28, G29.

**DOI:** <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2024.219.98256>.

## 1. Giới thiệu

Trong hoạt động ngân hàng, một trong những vấn đề được chú trọng nhất là quy định về vốn. Vốn ngân hàng được coi là quan trọng bởi nó có vai trò tạo lập tư cách pháp nhân cho ngân hàng, duy trì hoạt động của ngân hàng, kiểm soát giới hạn rủi ro trong kinh doanh, tăng cường uy tín của ngân hàng với công chúng (Rose, 2010). Trong những năm gần đây, sau khủng hoảng tài chính toàn cầu 2007-2009, các quy định về vốn nghiêm ngặt hơn đã được áp dụng đối với các ngân hàng thông qua các yêu cầu trong Basel III. Basel III đưa ra các tiêu chuẩn về vốn dựa trên

rủi ro cao hơn nhằm giảm khả năng CNRR và tăng cường tính lành mạnh của các ngân hàng (Basel Committee, 2010). Vậy, yêu cầu gia tăng vốn có làm giảm khả năng CNRR của ngân hàng hay không? Câu hỏi này đã thu hút một số lượng đáng kể các nghiên cứu thảo luận về tác động của vốn đối với khả năng CNRR (Houston & ctg, 2010; Hakenes & Schnabel, 2011; Bhagat & ctg, 2015; Battaglia

<sup>(\*)</sup> Lê Hà Điểm Chi - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM, 56 Hoàng Diệu 2, Thành phố Thủ Đức; Email: chilhd@hub.edu.vn.