

TÁC ĐỘNG NGƯỠNG CỦA HỘI NHẬP TÀI CHÍNH ĐẾN RỦI RO CỦA NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI VIỆT NAM

Threshold effect of financial integration on risk of Vietnamese commercial banks

TRẦN THỊ PHƯƠNG THANH
NGUYỄN TRẦN PHÚC

*N*ghiên cứu này kiểm định tác động của hội nhập tài chính đến rủi ro của 27 ngân hàng thương mại Việt Nam giai đoạn 2009 - 2023. Mô hình hồi quy ngưỡng dành cho dữ liệu bảng (PTR) được sử dụng nhằm chứng minh tồn tại ngưỡng tác động của quá trình mở cửa tài chính đến rủi ro của ngân hàng. Kết quả cho thấy, dù trước và sau giá trị ngưỡng, hội nhập tài chính vẫn làm tăng rủi ro của hệ thống ngân hàng; tuy nhiên, khi hội nhập đủ rộng, mức độ tác động tiêu cực được giảm nhẹ. Ngoài ra, nghiên cứu cũng phát hiện, tăng trưởng dư nợ tín dụng, tỷ suất sinh lợi bình quân của tài sản sinh lời góp phần thúc đẩy ổn định tài chính của ngân hàng. Ngược lại, thu nhập ngoài lãi và tăng trưởng kinh tế làm tăng tính tổn thương tài chính cho ngân hàng Việt Nam.

Từ khóa: hội nhập tài chính, rủi ro, ngân hàng, PTR.

*T*his research examines the impact of financial integration on the risk of 27 Vietnamese commercial banks during the period 2009-2023. A panel threshold regression (PTR) model was employed to demonstrate the existence of a threshold effect of financial liberalization on bank risk. Results indicate that financial integration increases risk in the banking system both below and above the threshold; however, when integration reaches sufficient breadth, the negative impact is slightly reduced. Additionally, the study finds that credit growth and the average return on earning assets contribute to banks' financial stability. Conversely, non-interest income and economic growth increase financial vulnerability for Vietnamese banks.

Keywords: financial integration, risk, bank, PTR.

1. Giới thiệu

Ngân hàng thương mại đóng vai trò trụ cột trong hệ thống kinh tế thông qua việc chi phối khối lượng tiền tệ và hoạt động sản xuất. Tuy nhiên, rủi ro ngân hàng có thể gây mất ổn định hệ thống tài chính thông qua hiện tượng rút tiền hàng loạt (He và Manela, 2016; Le và Dickinson, 2016), làm suy yếu hiệu quả chính sách kinh tế (Gibson, 1997) và tạo áp lực lên ngân sách nhà nước.

Hội nhập tài chính là xu hướng tất yếu của toàn cầu hóa, mang lại nhiều lợi ích

như gia tăng vốn đầu tư, thúc đẩy cạnh tranh và đổi mới. Tuy nhiên, quá trình này cũng làm tăng rủi ro lây lan từ thị trường quốc tế (Rey, 2016; Devereux và Yu, 2020; Chen, 2022), đòi hỏi ngân hàng phải nâng cao năng lực quản trị và áp dụng chuẩn mực quốc tế (Bruno và Hauswald, 2014).

Với vốn FDI đạt 25,35 tỷ USD năm 2024 (Bộ Kế hoạch và Đầu tư, 2024), khối

Trần Thị Phương Thanh, ThS., Trường đại học Tài chính - Marketing; Nguyễn Trần Phúc, TS., Trường đại học Ngân hàng Thành phố Hồ Chí Minh.