

[文章编号] 1003-4684(2023)03-0051-07

金融科技对商业银行经营绩效的影响

——基于信贷风险的中介效应

陈李宏, 王超凡

(湖北工业大学经济与管理学院, 湖北 武汉 430000)

[摘要] 金融科技的发展给商业银行带来了机会与挑战,影响到商业银行的信贷风险及经营绩效表现。选取 2011—2020 年 27 家上市商业银行作为研究样本,将金融科技、商业银行信贷风险和经营绩效放在同一框架内进行研究。结果表明:金融科技对商业银行经营绩效呈“U 型”影响,金融科技对商业银行信贷风险呈“倒 U 型”影响,商业银行的信贷风险与经营绩效呈反向变动关系,信贷风险在金融科技对商业银行经营绩效的“U 型”影响中存在部分中介效应。

[关键词] 金融科技; 商业银行; 经营绩效; 信贷风险

[中图分类号] F832.4 **[文献标识码]** A

大数据、人工智能、区块链等技术与金融业深度融合,推动金融新业态的形成与发展,使商业银行传统的业务模式发生改变,在赋能增效的同时也给商业银行带来了潜在风险。针对金融科技如何影响商业银行的经营绩效与信贷风险,已有不少学者对此进行了研究,但相关研究结论并不一致,尤其缺乏传导机制方面的探究。因此,本文将金融科技发展划分为初期和后期两个阶段,将三者放在同一逻辑框架内进行研究,进一步厘清金融科技影响银行经营绩效的传导机制,并对金融科技背景下商业银行的进一步发展提供建议。

1 理论分析与研究假设

1.1 金融科技发展初期对银行绩效与风险的影响

1.1.1 对商业银行经营绩效的影响

1) 挤占长尾市场 金融科技企业依托于长尾理论,降低服务门槛,提高融资效率,为商业银行所忽视的非优质客户提供金融服务,挤占市场份额,分流部分银行资金。而各类商业银行由于自身机制、意愿等原因,经营绩效均受到不同程度的负面影响^[1]。

2) 促进金融脱媒 金融科技弱化了商业银行的中介功能,导致金融脱媒的趋势进一步加强。用户普遍使用第三方支付平台支付商品和劳务,商业银行在传统支付结算体系的收益受到侵蚀^[2]。同时,第三方支付可以规避金融机构资产负债端的期限错

配问题,导致商业银行利差收入减少,经营绩效水平降低^[3]。

3) 加剧存款竞争 金融科技为用户提供更多的投资选择,导致大量资金从银行存款账户流出。在利率市场化调整机制不断完善、存款市场竞争不断加剧的局面下,商业银行为了维持资金来源,被迫提高存款利率,降低存贷款利差,而资金成本的抬高对其经营绩效造成了不利影响。

1.1.2 对商业银行信贷风险的影响

1) 金融科技使商业银行受到冲击 一方面,商业银行为了维持现有的绩效水平,只能通过简化贷款程序、降低贷款要求和放松资格审查等增加贷款发放,导致不良贷款率增加、信贷风险上升^[4];另一方面,付息成本的抬高迫使商业银行主动增加涉险行为,选择信用风险偏高或是流动性较差的投资项目,由此带来了更多的信贷风险^[5]。

2) 金融科技的特有风险传导至商业银行 金融科技使金融系统的联系更为紧密,增加了风险传染的可能性^[6]。商业银行运用金融科技的门槛较高,可能引发人为工作失误等操作风险、系统网络安全问题等技术风险及消费者隐私外泄等信息风险^[7],在短时间内难以进行相应调整。

3) 金融科技创新造成金融监管滞后 监管机构难以对金融科技驱动下的庞大数据进行监测,进而无法施行有效的监管措施。监管滞后往往导致金融

[收稿日期] 2022-09-25

[第一作者] 陈李宏(1970—),女,湖北松滋人,管理学博士,湖北工业大学副教授,研究方向为公司金融

[通信作者] 王超凡(1999—),男,河南郑州人,湖北工业大学硕士研究生,研究方向为公司金融

与科技的融合风险积累和集中暴露^[8],监管滞后带来的套利空间促使商业银行逃避监管,以违规运营获取超额利润,从而带来信贷风险^[9]。

1.2 金融科技发展后期对银行绩效与风险的影响

1.2.1 对商业银行经营绩效的影响

1)扩展客户范围 商业银行传统意义上的主要客户仍然是安全、稳定和低风险的大型企业。而在金融科技模式下,商业银行可以将其目标客户扩展至小微企业与个人用户,利用大数据技术对目标客户实现精准定位,扩宽自身的盈利渠道。

2)降低交易成本 尽管商业银行具有规模经济的领先优势,但也存在贷前信息收集、信用评级、贷后风险管理等成本。金融科技可以为资金供求双方架构线上平台,并通过大数据挖掘来完成客户的信用评价,贷后实时跟踪资金流向,监测客户违约行为,简化放贷流程,降低交易成本,提高经营绩效水平^[10]。

3)多元化经营 金融科技背景下,商业银行主动向多元化经营进行转变,由传统单一存贷业务逐步向多元业务改进,创新多元化金融产品,拓宽服务渠道,提高服务质量,在增加市场份额的同时扩展盈利来源^[11]。

1.2.2 金融科技发展后期对商业银行信贷风险的影响

1)增强风险管理能力 一方面,商业银行吸收金融科技中先进的技术理念,建立风险预警体系,改进传统风控模式,确定最适宜的风险水平,优化资源合理配置。另一方面,金融科技可以分析客户交易的历史数据,提高甄别高风险客户的能力,有效缓解信息不对称问题,显著减少银行的被动风险行为。

2)监管科技促进有效监管 监管科技指金融科技与政府监管结合,以实现对商业银行风险行为的有效监管^[12]。一方面,外部监管要求和降低合规成本的内在驱动,促使商业银行利用大数据、人工智能、区块链等新技术进行创新。另一方面,监管科技可以将监管规则嵌入商业银行的业务系统,对其经营活动和风险状况进行动态监测,实时处理存在的问题,而不是事后采取监管行动^[13]。

基于上述分析,本文认为:金融科技发展初期,竞争效应占据主导地位,金融科技企业利用其信息、技术优势挤占市场份额、促进金融脱媒、加剧存款竞争等,使得商业银行经营绩效受到冲击;金融科技发展后期,技术溢出效应逐渐增强,商业银行利用金融科技扩展客户范围、降低交易成本、发展业务多元化,并利用其市场地位发挥独特优势,最终使自身经营绩效得到提高。因此本文提出

假设 1:金融科技对商业银行经营绩效呈先抑制后促进的“U 型”影响。

同样,在金融科技发展初期,市场竞争、风险传染以及监管滞后等问题使商业银行的信贷风险显著提高。后期,金融科技帮助商业银行优化风险管理流程,提高风险防控能力,降低信贷风险。此外,金融科技与政府监管的结合也可以实现对商业银行风险行为的有效监管。

因此,本文提出

假设 2:金融科技对商业银行信贷风险呈先提高后降低的“倒 U 型”影响。

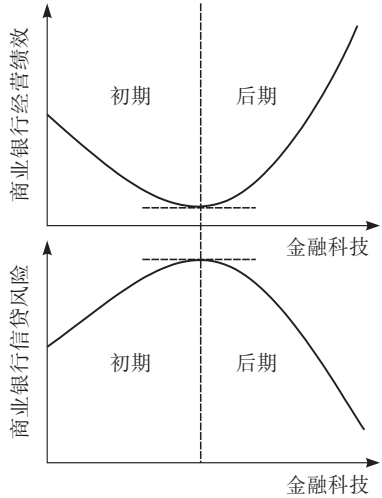


图 1 金融科技对商业银行经营绩效和信贷风险的影响

1.3 商业银行信贷风险与经营绩效的关系

商业银行的信贷风险与经营绩效呈反向变动关系。一方面,逐利效应会促使商业银行选择风险较高的项目或信用较低的客户^[14],高风险信贷带来的贷款违约行为会给银行利润造成损失。另一方面,当商业银行信贷风险水平偏高时,储户信任的缺失与对资产贬值的恐慌甚至可能引发“挤兑”问题^[15]。我国商业银行存在的大量不良贷款严重制约了其经营绩效表现^[16],如果银行不充分考虑可承受的信贷风险水平,盲目追求收益,则会不可避免地对其经营绩效造成损害。

因此,本文提出

假设 3:商业银行的信贷风险与经营绩效呈反向变动关系。

依据上述分析思路,本文建立金融科技对商业银行信贷风险与经营绩效的影响及其机制的分析框架(图 2)。图 2 中,虚线表示金融科技对商业银行经营绩效的直接影响路径,实线表示金融科技通过商业银行信贷风险影响其经营绩效的传导机制。

因此,本文提出

假设 4:信贷风险在金融科技对商业银行经营绩效的“U 型”影响中存在中介效应。

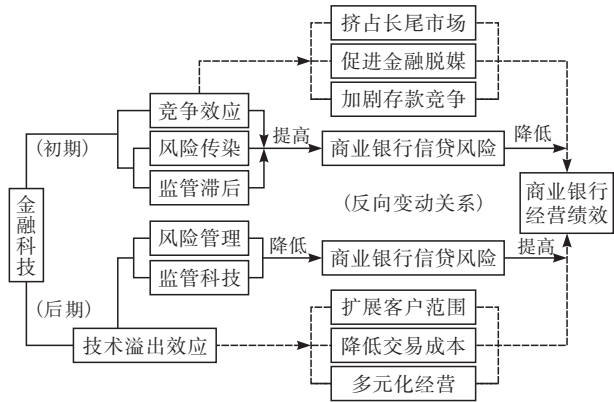


图 2 金融科技、商业银行信贷风险与经营绩效的传导机制

2 研究设计

2.1 变量选取

2.1.1 被解释变量:商业银行经营绩效 选取总资产收益率(ROA)作为衡量商业银行经营绩效的指标,稳健性检验中使用净资产收益率(ROE)作为替换变量。

2.1.2 解释变量:金融科技指数 关于金融科技发展水平的测算,目前学术界中最常使用两种方法:使用文本挖掘法^[5]构建金融科技指数和使用北京大学数字普惠金融指数^[17]。本文选择采用 2011—2020 年《北京大学数字普惠金融指数》总指数衡量金融科技指数(FIN),并对其进行对数化处理。

2.1.3 中介变量:商业银行信贷风险 选取不良贷款率(NPL)^[18]衡量商业银行的信贷风险。

2.1.4 控制变量 为了提高模型回归结果的准确性,参考刘孟飞和王琦^[11]等,选取资产负债率(ALR)、总资产规模对数(ln AST)、宏观经济增长率(GDP)、成本收入比(CTI)、拨备覆盖率(LR)作为控制变量。

2.2 模型构建

首先,验证金融科技对商业银行经营绩效的“U 型”影响,参考王晰等^[18],构建模型(1):

$$ROA_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \times \ln FIN_{i,t} + \alpha_2 \times \ln FIN_{i,t}^2 + \delta \times X_{i,t} + \lambda_t + \mu_i + \epsilon_{i,t} \quad (1)$$

其次,验证金融科技对商业银行信贷风险的“倒 U 型”影响,构建模型(2):

$$NPL_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 \times \ln FIN_{i,t} + \beta_2 \times \ln FIN_{i,t}^2 + \delta \times X_{i,t} + \lambda_t + \mu_i + \epsilon_{i,t} \quad (2)$$

进一步,检验商业银行信贷风险与经营绩效的关系,构建模型(3):

$$ROA_{i,t} = \theta_0 + \theta_1 \times NPL_{i,t} + \delta \times X_{i,t} + \lambda_t + \mu_i + \epsilon_{i,t} \quad (3)$$

最后,参考温忠麟^[19]对中介效应检验的研究成果,

检验信贷风险的中介效应,构建模型(4):

$$ROA_{i,t} = \gamma_0 + \gamma_1 \times NPL_{i,t} + \gamma_2 \times \ln FIN_{i,t} + \gamma_3 \times \ln FIN_{i,t}^2 + \delta \times X_{i,t} + \lambda_t + \mu_i + \epsilon_{i,t} \quad (4)$$

以上,ROA_{*i,t*}表示总资产收益率,NPL_{*i,t*}表示不良贷款率,ln FIN_{*i,t*}表示金融科技指数,X_{*i,t*}为控制变量组,λ_{*t*}、μ_{*i*}分别表示时间和个体效应,ε_{*i,t*}为残差项。

2.3 数据来源及样本选取

本文选取了 27 家具有代表性的商业银行,最终整理得到 2011—2020 年合计 270 条平衡面板数据,这些数据主要来自国泰安(CSMAR)数据库、锐思(RESSET)数据库和同花顺(iFinD)数据库。计量分析通过 Stata16.0 统计软件完成。表 1、表 2 分别表示变量定义和描述性统计,相关性分析结果如表 3 所示。方差膨胀因子(VIF)检验结果显示,最大的 VIF(3.16)显著小于 10,因此不存在多重共线性问题。

表 1 变量定义

变量种类	变量名称	变量符号	变量定义
解释变量	金融科技指数	ln FIN	《北京大学数字普惠金融总指数》对数(11—20)
被解释变量	总资产收益率	ROA	净利润/总资产
	净资产收益率	ROE	净利润/总权益
中介变量	不良贷款率	NPL	不良贷款/总贷款
	资产负债率	ALR	总负债/总资产
	总资产规模	ln AST	银行总资产对数
控制变量	宏观经济增长率	GDP	国内生产总值增长率
	成本收入比	CTI	营业成本/营业收入
	流动性比例	LR	流动资产/流动负债

表 2 描述性统计

VARIABLES	mean	sd	min	Max	N
ROA	1.035	0.232	0.515	1.757	270
ROE	14.69	4.059	6.479	26.04	270
ln FIN	5.228	0.626	3.689	5.833	270
NPL	1.227	0.416	0.240	2.470	270
CTI	55.04	8.061	30.10	79.89	270
ALR	93.15	1.250	83.47	95.37	270
ln AST	28.18	1.570	25.01	31.14	270
LR	50.45	11.95	27.60	97.49	270
GDP	6.804	1.739	2.348	9.500	270

3 研究结果与分析

3.1 金融科技对商业银行信贷风险与经营绩效的影响

F 检验和 Hausman 检验分别在 1%和 5%的水平下拒绝原假设,同时为了处理可能存在的异方差、自相关和截面相关问题,本文选择建立使用聚类标准误的双向固定效应模型。

表 3 相关性分析

变量	ROA	ln FIN	NPL	ALR	ln AST	GDP	CTI	LR
ROA	1							
ln FIN	-0.574***	1						
NPL	-0.585***	0.646***	1					
ALR	0.117*	-0.302***	-0.299***	1				
ln AST	-0.119**	0.249***	0.377***	-0.158***	1			
GDP	0.521***	-0.755***	-0.464***	0.345***	-0.218***	1		
CTI	-0.675***	0.459***	0.538***	-0.140**	0.111*	-0.465***	1	
LR	-0.298***	0.394***	0.351***	-0.364***	-0.123**	-0.402***	0.358***	1

金融科技对银行经营绩效影响的回归结果如表 4 所示。首先,列(1)中金融科技指数的系数在 1%的水平上显著为负,金融科技指数的平方项的系数在 1%的水平上显著为正,说明金融科技对银行经营绩效呈“U 型”影响。其次,考虑到当期金融科技水平可能会对下期的商业银行经营绩效造成影响,故将金融科技指数及其平方项滞后一阶重新进行回归^[20],如列(2)所示,结果并未发生明显改变。因此

假设 1 得到验证。

金融科技与银行信贷风险的回归结果如表 5 中的列(5)所示。金融科技指数的系数在 1%的水平上显著为正,金融科技指数的平方项的系数在 1%的水平上显著为负,说明金融科技对银行信贷风险呈“倒 U 型”影响。同样,将金融科技指数滞后一阶重新进行回归,如列(6)所示,结果并未发生明显改变,假设 2 得到验证。

表 4 金融科技与商业银行经营绩效

VARIABLES	(1)ROA	(2)ROA	(3)ROE	(4)ROE
ln FIN	-2.813*** (-3.80)		-26.072** (-2.12)	
ln FIN ²	0.293*** (3.57)		2.618* (1.96)	
L1ln FIN		-2.753*** (-4.53)		-29.771*** (-2.93)
L1ln FIN ²		0.287*** (4.19)		3.055** (2.75)
ALR	-0.025** (-2.59)	-0.017(-1.36)	1.317*** (7.69)	1.602*** (9.72)
ln AST	-0.099(-1.44)	-0.131(-1.49)	-0.102(-0.13)	-0.811(-0.86)
GDP	0.021*** (5.46)	0.023*** (5.60)	0.271*** (4.40)	0.302*** (4.32)
CTI	-0.008* (-1.82)	-0.008* (-1.73)	-0.125** (-2.33)	-0.113** (-2.16)
LR	-0.000(-0.40)	-0.001(-0.52)	-0.004(-0.32)	-0.003(-0.24)
Constant	12.890*** (5.03)	12.909*** (4.61)	-37.785(-1.01)	-37.627(-1.13)
Observations	270	243	270	243
R ²	0.831	0.822	0.893	0.900
R ² -Adj.	0.823	0.813	0.887	0.895
Number of id	27	27	27	27
Company FE	YES	YES	YES	YES
Year FE	YES	YES	YES	YES

***、**、* 分别表示在 1%、5%、10%的水平上显著,括号内为 t 值。下表同

表 5 金融科技与商业银行信贷风险

VARIABLES	(5)NPL	(6)NPL	VARIABLES	(5)NPL	(6)NPL
ln FIN	6.931*** (3.98)		Observations	270	243
ln FIN ²	-0.704*** (-3.61)		R ²	0.730	0.708
L1ln FIN		6.169*** (4.33)	R ² -Adj.	0.716	0.693
L1ln FIN ²		-0.633*** (-3.91)	Number of id	27	27
控制变量	控制	控制	Company FE	YES	YES
Constant	-13.351(-1.70)	-7.877(-1.10)	Year FE	YES	YES

3.2 商业银行信贷风险与经营绩效的关系检验

中介效应分析的根本目的是考察因果关系的作用渠道^[21]。信贷风险与银行经营绩效的检验结果如表 6 的列(7)所示,可见不良贷款率的系数在 5%的水平上显著为负,假设 3 得到验证。

4.3 商业银行信贷风险的机制检验

表 7 中的列(9)检验商业银行信贷风险的中介效应。结果显示不良贷款率、金融科技指数及其平方项的系数均在 5%的水平上显著,部分中介效应成立,中介效应占比为 34.84%。因此信贷风险在金

融科技对商业银行经营绩效的“U 型”影响中起到了部分中介效应,假设 4 得到验证。

表 6 商业银行信贷风险与经营绩效

VARIABLES	(7)ROA	(8)ROE
NPL	−0.145** (−2.71)	−1.415* (−2.05)
控制变量	控制	控制
Constant	6.899*** (4.50)	−96.983*** (−4.56)
Observations	270	270
R ²	0.855	0.899
R ² −Adj.	0.847	0.894
Number of id	27	27
Company FE	YES	YES
Year FE	YES	YES

表 7 商业银行信贷风险的机制检验

VARIABLES	(9)ROA	(10)ROE
NPL	−0.145** (−2.71)	−1.415* (−2.05)
ln FIN	−1.807** (−2.64)	−16.265 (−1.19)
ln FIN ²	0.191** (2.55)	1.621 (1.11)
控制变量	控制	控制
Constant	10.952*** (4.65)	−56.675 (−1.38)
Observations	270	270
R ²	0.855	0.899
R ² −Adj.	0.847	0.894
Number of id	27	27
Company FE	YES	YES
Year FE	YES	YES
Bootstrap-P		0.005
检验结果	部分中介	部分中介
中介效应占比	34.84%	38.07%

4 内生性问题与稳健性检验

4.1 内生性问题

本文使用系统广义矩(GMM)估计,构建动态面板模型解决内生性问题。AR 检验、Hansen 检验的结果表明,GMM 估计结果有效。

金融科技与商业银行经营绩效的检验结果见表

表 8 系统 GMM 估计

VARIABLES	(11)OLS	(12)FE	(13)GMM	(14)OLS	(15)FE	(16)GMM
L1ROA	1.075*** (15.64)	0.835*** (11.56)	1.074*** (7.33)			
L1NPL				0.926*** (13.63)	0.741*** (10.84)	0.890*** (13.80)
ln FIN	−11.155*** (−6.05)	−8.267*** (−4.24)	−13.632*** (−4.50)	12.488*** (4.47)	14.218*** (5.27)	17.975*** (4.87)
ln FIN ²	1.027*** (6.09)	0.759*** (4.23)	1.262*** (4.50)	−1.162*** (−4.48)	−1.290*** (−5.12)	−1.693*** (−4.82)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制
Constant	30.096*** (6.12)	26.720*** (5.54)	32.507*** (4.52)	−31.369*** (−4.28)	−35.085*** (−5.02)	−35.754*** (−5.11)
AR(1)-P			0.090			0.004
AR(2)-P			0.318			0.271
Hansen 检验-P			0.999			0.991

8 的列(11)−(13),金融科技指数的系数在 1%的水平上显著为负,金融科技指数的平方项的系数在 1%的水平上显著为正。金融科技与商业银行信贷风险的检验结果见表 8 的列(14)−(16),金融科技指数的系数在 1%的水平上显著为正,金融科技指数的平方项的系数在 1%的水平上显著为负。考虑到金融科技的滞后效应,将金融科技指数及其平方项滞后一阶重新进行回归,结果见表 9 的列(17)−(22),金融科技指数的系数与符号并未发生明显改变,前文假设得到了进一步论证。

4.2 稳健性检验

使用净资产收益率(ROE)替换被解释变量总资产收益率(ROA)对各项检验重新进行回归。

金融科技对商业银行经营绩效的检验结果见表 4 的列(3)、列(4),显著性水平和正负方向未发生明显改变。

商业银行信贷风险与经营绩效的检验结果见表 6 的列(8),不良贷款率的系数显著为负。

机制检验结果见表 7 的列(10)。将被解释变量替换后,金融科技指数与金融科技指数的平方项的系数变为不显著;进一步使用 Bootstrap 法进行中介效应检验,结果在 1%的水平上拒绝原假设,中介效应占比为 38.07%,与前文检验结果基本一致。

系统广义矩(GMM)的检验结果如表 10 的列(23)−(25)所示。AR 检验、Hansen 检验、金融科技指数和金融科技指数的平方项的显著性与符号方向均未发生改变,结果依旧是稳健的。将金融科技指数及其平方项滞后一阶重新进行回归(列(26)−(28)),GMM 估计结果同样有效,检验结果得到了进一步验证。

表 9 系统 GMM 估计:金融科技的滞后效应

VARIABLES	(17)FE	(18)OLS	(19)GMM	(20)FE	(21)OLS	(22)GMM
L1ROA	1.049*** (14.87)	0.802*** (11.03)	1.011*** (6.36)			
L1NPL				0.961*** (15.00)	0.791*** (12.13)	0.915*** (13.44)
L1ln FIN	−8.746*** (−5.83)	−6.935*** (−4.48)	−10.669*** (−4.63)	5.629*** (4.88)	5.196*** (4.35)	6.195*** (4.18)
L1ln FIN ²	0.824*** (5.87)	0.650*** (4.47)	1.010*** (4.64)	−0.552*** (−4.85)	−0.496*** (−4.10)	−0.610*** (−3.94)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制
Constant	23.007*** (5.91)	22.374*** (6.09)	24.433*** (4.63)	−12.308*** (−4.14)	−11.740*** (−2.97)	−11.039*** (−2.39)
AR(1)-P			0.076			0.004
AR(2)-P			0.554			0.777
Hansen 检验-P			0.999			0.999

表 10 稳健性检验:系统 GMM 估计

VARIABLES	(23)OLS	(24)FE	(25)GMM	(26)OLS	(27)FE	(28)GMM
L1ROE	0.701*** (10.38)	0.456*** (7.63)	0.646*** (7.84)	0.710*** (10.35)	0.437*** (7.10)	0.633*** (7.52)
ln FIN	−101.704*** (−3.14)	−116.805*** (−4.25)	−132.600*** (−3.17)			
ln FIN ²	9.334*** (3.16)	10.677*** (4.22)	12.153*** (3.14)			
L1ln FIN				−76.488*** (−2.93)	−102.844*** (−4.76)	−107.743*** (−3.38)
L1ln FIN ²				7.209*** (2.96)	9.582*** (4.75)	10.107*** (3.36)
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制
Constant	213.999** (2.45)	237.325*** (3.30)	229.023** (2.20)	138.973** (2.03)	184.616*** (3.40)	151.015* (2.01)
AR(1)-P			0.010			0.012
AR(2)-P			0.157			0.175
Hansen 检验-P			0.997			0.999

5 结论与建议

5.1 结论

- 1)金融科技对商业银行经营绩效呈“U 型”影响。
- 2)金融科技对商业银行信贷风险呈“倒 U 型”影响。
- 3)商业银行的信贷风险与经营绩效呈反向变动关系。
- 4)信贷风险在金融科技对商业银行经营绩效的“U 型”影响中存在部分中介效应。在考虑到内生性问题与稳健性检验后,上述结果依然成立。

5.2 建议

- 1)加大金融科技投入水平,调整传统运营模式。利用金融科技扩展客户范围,开发长尾客户这一广阔的潜在市场;进一步提高业务多元化水平,以客户

需求为导向,为客户提供个性化、智能化的综合服务。

- 2)充分利用自身优势进行科技化转型。使用大数据、云计算等技术对客户信用和交易数据进行深入挖掘,同时充分考虑信息风险,将用户隐私和财产安全性放在首位,确保系统网络安全。
- 3)与外部金融科技公司进行合作,提高风险管理能力。通过引入数字化交易、管理与风控系统,将金融科技与自身风险管理体系深度融合,建立风险传染防御机制,提升风险承受能力。
- 4)进一步推动监管科技的发展。金融科技使外部监管由被动监管向主动监管进行转变,帮助监管机构对商业银行的风险行为实现实时、动态的监测。同时,监管科技也可以帮助商业银行提高合规效率,在风险控制的前提下提高经营绩效。

[参 考 文 献]

[1] 王宇, 阚博. 互联网金融对商业银行盈利的影响[J]. 财经科学, 2021(11): 14-24.

[2] 刘忠璐, 林章悦. 互联网金融对商业银行盈利的影响研究[J]. 北京社会科学, 2016(09): 61-72.

[3] 顾海峰, 闫君. 互联网金融与商业银行盈利: 冲击抑或助推——基于经营绩效与盈利结构的双重视角[J]. 当代经济科学, 2019, 41(04): 100-108.

[4] 王小华, 邓晓雯, 周海洋. 金融科技对商业银行经营绩效的影响: 促进还是抑制? [J]. 改革, 2022(08): 1-15.

[5] 郭品, 沈悦. 互联网金融、存款竞争与银行信贷风险[J]. 金融研究, 2019(08): 58-76.

[6] 刘孟飞, 罗小伟. 金融科技、风险传染与银行业系统性风险[J]. 经济社会体制比较, 2022(03): 72-87.

[7] 刘忠璐. 互联网金融对商业银行信贷风险的影响研究[J]. 财贸经济, 2016(04): 71-85.

[8] 王道平, 刘杨婧卓, 徐宇轩, 等. 金融科技、宏观审慎监管与我国银行系统性风险[J]. 财贸经济, 2022, 43(04): 71-84.

[9] 李展, 滕超, 叶蜀君. 金融科技行业发展对我国商业银行风险影响的测度[J]. 征信, 2022, 40(05): 73-79.

[10] 刘孟飞, 王琦. 互联网金融对商业银行绩效的影响机理与异质性研究[J]. 经济理论与经济管理, 2021, 41(08): 78-95.

[11] 刘孟飞, 王琦. 互联网金融降低了商业银行盈利能力吗? ——基于收入来源与结构的视角[J]. 北京理工大学学报(社会科学版), 2021, 23(06): 96-109.

[12] 杨东. 监管科技: 金融科技的监管挑战与维度建构[J]. 中国社会科学, 2018(05): 69-91.

[13] 周仲飞, 李敬伟. 金融科技背景下金融监管范式的转变[J]. 法学研究, 2018, 40(05): 3-19.

[14] 庞明, 吴莎. 城市商业银行盈利与信贷风险——基于盈利结构和经营绩效的双重视角[J]. 西安石油大学学报(社会科学版), 2022, 31(02): 10-17.

[15] 贾洪文, 李伟. 商业银行经营绩效与信贷风险关系的实证研究——基于中国 14 家上市银行面板数据的分析[J]. 吉林工商学院学报, 2013, 29(06): 47-51.

[16] 虞梦娜, 张旭尧, 徐达宇, 等. 风险因素对我国上市商业银行经营绩效的影响分析[J]. 吉林金融研究, 2019(07): 40-47.

[17] 郭峰, 王靖一, 王芳, 等. 测度中国数字普惠金融发展: 指数编制与空间特征[J]. 经济学(季刊), 2020, 19(04): 1401-1418.

[18] 王晰, 王雪标, 白智奇. 存贷比与商业银行经营绩效的倒 U 型关系研究——引入不良贷款率的中介效应模型[J]. 科研管理, 2020, 41(07): 230-238.

[19] 温忠麟, 叶宝娟. 中介效应分析: 方法和模型发展[J]. 心理科学进展, 2014, 22(05): 731-745.

[20] 于波, 陈红, 周宁. 绿色信贷、金融科技与商业银行经营绩效[J]. 统计与决策, 2021, 37(14): 161-164.

[21] 江艇. 因果推断经验研究中的中介效应与调节效应[J]. 中国工业经济, 2022(05): 100-120.

Research on the Influence of Financial Technology on the Business Performance of Commercial Banks

—Based on the Intermediary Effect of Credit Risk

CHEN Lihong, WANG Chaofan

(School of Economics and Management, Hubei Univ. of Tech., Wuhan 430000, China)

Abstract: The development of financial technology has brought opportunities and threats to commercial banks, affecting their credit risk and operating performance. In this paper, 27 listed commercial banks from 2011 to 2020 are selected as research samples, and financial technology, commercial bank credit risk and operating performance are studied within the same framework. The results show that: (1) financial technology has a "U shaped" impact on the operating performance of commercial banks. (2) The impact of financial technology on credit risk of commercial banks is "inverted U shaped". (3) The relationship between credit risk and business performance of commercial banks is inversely changing. (4) Credit risk has a partial intermediary effect in the " U shaped " effect of financial technology on business performance of commercial banks.

Keywords: financial technology; commercial banks; business performance; credit risk

[责任编辑: 张 众]