Ứng dụng cách tiếp cận bayes trong đánh giá tác động của vốn và các yếu tố vĩ mô đến khả năng sinh lời của ngân hàng thương mại Việt Nam

Hà Văn Dũng
Lê Đình Hạc
Nguyễn Trần Xuân Linh
Nguyễn Mạnh Hùng

Tóm tắt: Bài nghiên cứu sử dụng cách tiếp cận Bayes để đánh giá tác động của vốn và các yếu tố vĩ mô đến khả năng sinh lời (KNSL) của các ngân hàng thương mại (NHTM) Việt Nam trong giai đoạn 2007–2017. Với dữ liệu nghiên cứu từ báo cáo thường niên của 30 NHTM được niêm yết trên thị trường chứng khoán và các dữ liệu kinh tế vĩ mô được thu thập từ Tổng cục Thống kê và báo cáo của Ngân hàng Nhà nước (NHNN), nghiên cứu đã phát hiện tác động tích cực của quy mô vốn chủ sở hữu, tỷ lệ vốn chủ sở hữu trên tổng tài sản đến các chỉ tiêu đo lường KNSL của các ngân hàng, ngoại trừ mối quan hệ giữa tỷ lệ vốn chủ sở hữu trên tổng tài sản và tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu. Ngoài ra, nghiên cứu cũng tìm thấy tác động đáng kể của các yếu tố vĩ mô đến KNSL của ngân hàng.

Từ khóa: Khả năng sinh lời, ngân hàng cổ phần, vốn, các yếu tố vĩ mô, thống kê Bayes.

Mã phân loại JEL: C11, C33, G21.

Tài liệu tham khảo

Afanasieff, T., Lhacer, P. & Nakane, M. (2002). The determinants of bank interest spreads in Brazil. *Working Paper*, Banco Central di Brazil.

Albertazzi, U. & Gambacorta, L. (2009). Bank profitability and the business cycle. *Journal of Financial Stability*, 5, 393-409.

Allen, F., Carletti, E. & Marquez, R. (2011). Credit market competition and capital regulation. *Review of Financial Studies*, 24, 983-1018.

Altunbas, Y. S., Carbo, E., Gardener, P. M. & Molyneux, P. (2007). Examining the relationships between capital, risk and efficiency in European banking. *European Financial Management* 13(1), 49-70.

Athanasoglou, P., Delis, M. D. & Staikouras, C. (2006). Determinants of bank profitability in the South Eastern European region. *Bank of Greece Working Paper*, 47.

Berger, A. N. (1995). The relationship between capital and earnings in banking, *Journal of Money, Credit, and Banking*, 27(2), 432–56.

Bikker, J. & Hu, H. (2002). Cyclical patterns in profits, provisioning and lending of banks and procyclicality of the new basel capital requirements. *BNL Quarterly Review*, 221, 143-175.

Bourke, P. (1989). Concentration and other determinants of bank profitability in Europe, North America and Australia. *Journal of Banking và Finance,* 13, 65-79.

Briggs, W. M. & Hung, T. N. (2019). Clarifying ASA's view on P-values in hypothesis testing. *Asian Journal of Economics and Banking*, 3(2), 1-16.

Brooks, S. P. & Gelman, A. (1998). General Methods for Monitoring Convergence of Iterative Simulations. *Journal of Computational and Graphical Statistics.* http://www.stat.columbia.edu/gelman/research/published/brooksgelman2.pdf

Buser, S., Chen, A. & Kane, E. (1981). Federal Deposit Insurance, Regulatory Policy, and Optimal Bank Capital. *The Journal of Finance,* 35, 51-60.

Claessens, S., Demirgüç-Kunt, A. & Huizinga, H. (2001). How does foreign entry affect the domestic banking markets? *Journal of Banking and Finance*, 25(5), 891-911.

Covitz, D., Hancock, D. & Kwast, M. (2004). A reconsideration of the risk sensitivity of US banking organization subordinated debt spreads: A sample selection approach. *Federal Reserve Bank of New York Economic Policy Review*, 10, 73-95.

Demirguc-Kunt, A. & Huizinga, H. (1998). Determinants of commercial bank interest margins and profitability: some international evidence. *Policy Research Working Paper Series 1900*. The World Bank.

Flamini, V., McDonald, C. & Schumacher, L. (2009). The determinants of commercial bank profitability in Subsaharan Africa. *IMF Working Paper* 09/15, International Monetary Fund, Washington.

Flannery, M. J. & Rangan, K. P. (2008). What caused the bank capital build-up of the 1990s? *Review of Finance*, 12, 391.

Gelman, A. & Rubin, D. B. (1992). Inference from Iterative Simulation Using Multiple Sequences. *Statistical Science*, 7:457-472 https://projecteuclid.org/download/pdf 1/euclid.ss/1177011136

Gelman, A., Carlin, J. B., Stern, H. S., Dunson, D. B., Vehtari, A. & Rubin, D. B. (2014). *Bayesian Data Analysis*. 3rd ed. Boca Raton, FL: Chapman & Hall/CRC.

Goddard, J., Liu, H., Molyneux, P., & Wilson, J. O. S. (2010). *Do bank profits converge?* European Financial Management.

Goddard, J., Molyneux, P. & Wilson, J. O. S. (2004). The profitability of European banks: a cross-sectional and dynamic panel analysis. *The Manchester School* 72(3), 363-381.

Gropp, R. & Heider, F. (2010). The Determinants of Bank Capital Structure. *Review of Finance*, 14, 587-622.

Hung, T. N. (2019). Toward Improved Models for Decision Making in Economics. *Asian Journal of Economics and Banking*, 3(1), 1-19.

Holmstrom, B. & Tirole, J. (1997). Financial intermediation, loanable funds, and the real sector, *Quarterly Journal of Economics*, 112, 663-691.

Iacobelli, A. (2016). Determinants of profitability: Empirical evidence from the largest global banks. *Financial Analyst*, 11.

Iannotta, G., Nocera, G., & Sironi, A. (2007). Ownership structure, risk and performance in the European banking industry, *Journal of Banking & Finance*, 31(7), 2127–2149.

Jacques, K. & Nigro, P. (1997). Risk-based capital, portfolio risk, and bank capital: A simultaneous equations approach, *Journal of Economics and Business*, 49(6), 533–47.

Kaushal, L. & Pathak, N. (2011). *Monetary Policy and Profitability Performance in the Banking Sector - A Case of Commercial Banks in India*. Available at: https://www.researchgate.net/publication/269313029_Monetary_Policy_and_Profitability_Performance_in_the_Banking_Sector-A_case_of_commercial_Banks_in_India [Assessed at 20 Oct 2019].

Keynes, J. M. (1936). The General Theory of Employment, Interest and Money. *Macmillan Cambridge University Press, for Royal Economic Society*.

Matthew, O., Fuertes, A., & Milne, A. (2012). *Capital and profitability in banking : Evidence from US banks*. Available at https://www.cass.city.ac.uk/__data/assets/pdf_file/0013/152122/Osborne_Matthew_Capital-and-earnings-in-banking-Emerging-Scholars.pdf [Assessed at 13 Oct 2011].

Mehran, H. & Thakor, A. (2011). Bank Capital and Value in the Cross Section. *Review of Financial Studies*, 24, 1019-1067.

Modigliani, F. & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *American Economic Review* 48, 261-297.

Morris, C. S. & Gordon, H. S. Jr. (1995). *Bank lending and monetary policy: evidence on a credit channel*. Available at: http://ideas.repec.org/a/fip/fedker/y1995iqiip59-75nv.80no.2.html [Assessed at 20 Oct 2019].

Naceur, S. & Kandil, M. (2009). The impact of capital requirements on banks' cost of intermediation and performance: the case of Egypt. *Journal of Economics and Business*i, 61, 70-89.

Naceur, S. B., & Omran, M. (2011). The effects of bank regulations, competition, and financial reforms on banks' performance, Emerging Markets Review, 12(1), 1-20

Nier, E. & Baumann, U. (2006). Market discipline, disclosure and moral hazard in banking. *Journal of Financial Intermediation*, 15, 332-361.

Pasiouras, F. & Kosmidou, K. (2007). Factors influencing the profitability of domestic and foreign commercial banks in the European union. *Research in International Business and Finance*, 21, 222-237.

Rahman, M., Hamid, M. & Khan, A. (2015). Determinants of bank profitability: Empirical evidence from Bangladesh. *International Journal of Business and Management*, 10(8), 135-150.

Rime, B. (2001). Capital requirements and bank behaviour: empirical evidence for Switzerland, *Journal of Banking and Finance*, 25(4), 789–805.

Roberts, G. O. & Rosenthal, J. S. (2001). Optimal scaling for various Metropolis-Hastings algorithms. *Statistical Science*, 16, 351-367.