

# MỐI QUAN HỆ GIỮA ĐA DẠNG HÓA, RỦI RO VÀ HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI VIỆT NAM: TIẾP CẬN TỪ MÔ HÌNH PVAR

Phan Thị Hương<sup>1\*</sup>, Cao Tấn Huy<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Trường Đại học Tài chính – Marketing

\* Tác giả liên hệ: Email: huongphan@ufm.edu.vn

Ngày nhận bài: 25/05/2022

Ngày chấp nhận: 07/10/2022

Ngày đăng: 25/02/2023

DOI: 10.52932/jfm.vi1.285

**Bảng 1.** Thống kê mô tả các biến trong nghiên cứu

Tiêu chí	ROA	ROE	SDROA	SDROE	Z-core	DI
Giá trị lớn nhất	1,95	16,63	1,09	13,67	275,97	0,99
Giá trị nhỏ nhất	-1,64	-20,50	0,002	0,02	-1,42	0
Trung bình	0,25	2,88	0,12	1,26	7,73	0,34
Độ lệch chuẩn	0,25	2,46	0,14	1,4	19,9	0,22
Trung vị	0,21	2,67	0,08	0,91	4,21	0,34
Số quan sát	840	840	840	840	840	840

**Bảng 2.** Ma trận hệ số tương quan giữa các biến

	ROA	ROE	SDROA	SDROE	Z-core	DI
ROA	1					
ROE	0,844	1				
SDROA	0,017	-0,121	1			
SDROE	-0,041	-0,037	0,854	1		
Z-core	0,173	0,184	-0,212	-0,207	1	
DI	0,091	0,175	-0,096	-0,037	0,077	1

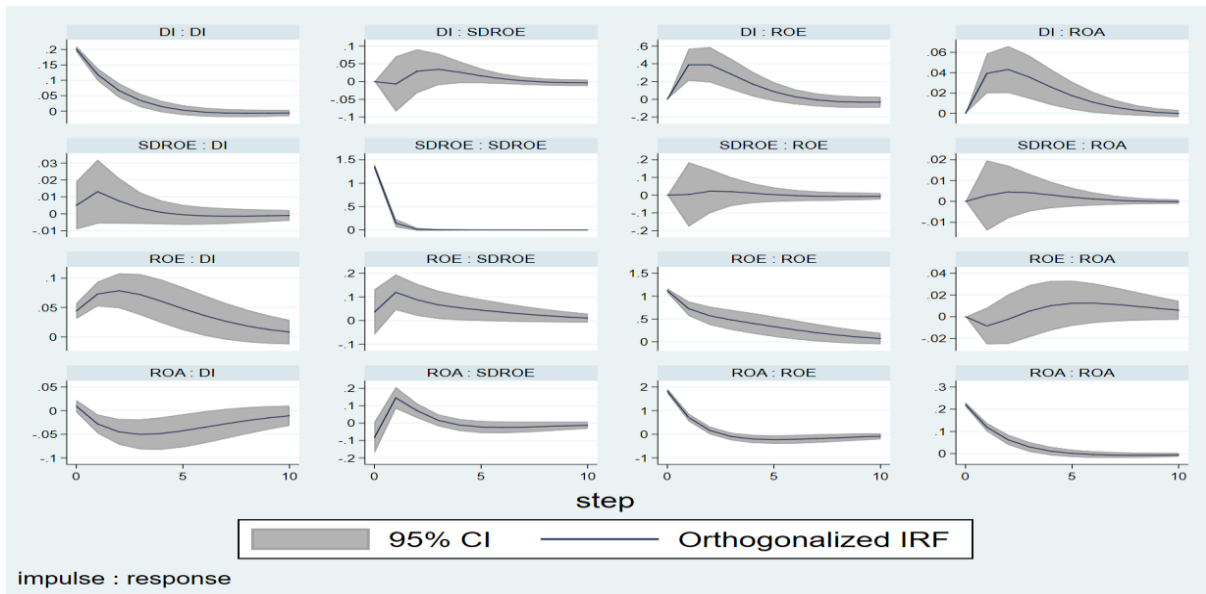
**Bảng 3.** Ước lượng độ trễ tối ưu cho mô hình PVAR

Độ trễ	CD	J	J pvalue	MBIC	MQIC
1	0,448	369,023	2,110	-1308,148	-586,275
2	-0,423	331,799	6,650	-1105,775	-487,028
3	0,745	290,959	3,090	-907,019	-391,397
4	0,615	227,455	0,000	-730,927	-318,429

**Bảng 4.** Kết quả hồi quy PVAR bằng phương pháp GMM

VARIABLEs		Coef.	Prob	VARIABLEs		Coef.	Prob
<b>ROA</b>	ROA (-1)	0,155	0,136	<b>SDROE</b>	ROA (-1)	5,925	0,010***
	ROE(-1)	0,217	0,037**		ROE(-1)	-0,390	0,038**
	SDROA(-1)	-0,753	0,002***		SDROA(-1)	-9,767	0,014***
	SDROE(-1)	0,724	0,005***		SDROE(-1)	0,738	0,031**
	Z-core(-1)	-0,000	0,899		Z-core(-1)	0,002	0,754
	DI(-1)	0,133	0,001***		DI(-1)	1,404	0,017***
<b>ROE</b>	ROA (-1)	-2,238	0,001***	<b>Z-core</b>	ROA (-1)	-56,714	0,001***
	ROE(-1)	0,545	0,000***		ROE(-1)	5,205	0,001***
	SDROA(-1)	-9,052	0,000***		SDROA(-1)	53,361	0,064*
	SDROE(-1)	0,842	0,000***		SDROE(-1)	-3,672	0,150
	Z-core(-1)	-0,000	0,899		Z-core(-1)	-0,0384	0,531
	DI(-1)	1,963	0,000***		DI(-1)	-22,502	0,000***
<b>SDRO A</b>	ROA (-1)	0,593	0,003***	<b>DI</b>	ROA (-1)	0,999	0,003***
	ROE(-1)	-0,036	0,033**		ROE(-1)	-0,075	0,014***
	SDROA(-1)	-0,786	0,031**		SDROA(-1)	-0,850	0,124
	SDROE(-1)	0,060	0,074*		SDROE(-1)	0,0505	0,306
	Z-core(-1)	0,000	0,848		Z-core(-1)	-0,001	0,281
	DI(-1)	0,098	0,049**		DI(-1)	1,018	0,000***

*Ghi chú:* Ký hiệu \*\*\*  $p < 0,01$ , \*\*  $p < 0,05$ , \*  $p < 0,1$ )



**Hình 2.** Phân tích hàm phản ứng xung giữa đa dạng hóa, rủi ro và hiệu quả hoạt động