**资管新规与银行流动性囤积**

**一、数据来源**

本文银行层面的数据主要来自CSMAR数据库、Wind数据库和CBD数据库，地区层面的宏观数据来自Wind数据库和国家统计局。其中，CBD数据来自于武汉大学经管院刘岩老师CBD项目，目前暂不公开。CSMAR和Wind是收费数据库，不宜公布，故仅展示变量名称、说明及获取来源。

**二、具体变量**

**主要变量**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 变量 | 符号表述 | 来源 | 计算方法 |
| 流动性囤积 | *THA* | *CBD&Wind* | 流动性囤积标准化后等比扩大可得 |
| 影子银行程度 | *Intensity* | *CBD* | (买入返售金融资产净额+应收款项类投资)/资产总额 |
| 时间虚拟变量 | *Post* | 自构造 | 资管新规实施前后分别为0，1 |
| 资产收益率 | *ROA* | *CSMAR&CBD* | 净利润/资产总额，单位调整为% |
| 总资产周转率 | *Turnover* | *CSMAR&CBD* | 销售收入净额/资产总额，单位调整为% |
| 贷款规模 | *Loan* | *CSMAR&CBD* | 贷款总额/资产总额，单位调整为% |
| 财务杠杆 | *LEV* | *CSMAR&CBD* | 负债总额/资产总额，单位调整为% |
| 银行规模 | *InAsset* | *CBD* | 资产总额的对数值 |
| 财政支出 | *InFinExpend* | 国统局 | 银行所在省的财政支出对数值 |
| 人均地区生产总值 | *InperGDP* | 国统局 | 银行所在省的人均地区生产总值对数值 |
| 金融监管强度 | *FinRegu* | *Wind* | 各省统计年鉴中罚没收入与同年全国罚没收入的比值 |
| 风险偏好 | *RWA* | *CBD* | 风险加权资产与总资产的比值 |
| 固定资产投资增速 | *FA* | *CBD* | 银行固定资产投资同比增速 |
| 银行贷款增速 | *SLOAN* | *CSMAR&CBD* | 银行贷款同比增速 |
| 信贷供给 | *DL* | *CBD&Wind* | （个人信用贷款+企业信用贷款）/总贷款 |
| 金融结构 | *Finstr* | *Wind* | 银行所在地区新增人民币贷款占当年各省社会融资规模之比，按中位数分组，高于中位数取1，否则取为0 |
| 银行数字化转型程度 | *Digital* | 北京大学数字金融研究中心 | 根据资管新规实施前2013年底至2017年底商业银行数字化转型程度中位数进行分组，高于中位数取1，否则取为0 |

其中，流动性囤积为自构造数据，构造方法如下：

流动性囤积（总量） ＝ 流动性囤积（资产）＋ 流动性囤积（负债）

流动性囤积（资产） ＝ （+0.5）× 流动性资产 ＋（-0.5）× 非流动性资产

流动性囤积（负债） ＝ （+0.5）× 流动性负债

**流动性囤积细分指标归属**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 资产端 | | 负债端 |
| 流动性（+0.5） | 非流动性（-0.5） | 流动性（+0.5） |
| 现金及存放中央银行款项 | 应收款项类投资 | 向中央银行借款 |
| 贵金属 | 发放贷款及垫款净额 | 拆入资金 |
| 存放同业款项 | 可供出售金融资产净额 | 吸收存款及同业存放 |
| 拆出资金净额 | 持有至到期投资净额 | 短期借款 |
| 交易性金融资产 | 长期股权投资净额 | 交易性金融负债 |
| 衍生金融资产 | 投资性房地产净额 | 衍生金融负债 |
| 买入返售金融资产净额 | 固定资产净额 | 卖出回购金融资产款 |
| 其他应收款净额 | 在建工程净额 | 应付职工薪酬 |
| 应收利息净额 | 固定资产清理 | 应交税费 |
| 应收股利净额 | 无形资产净额 | 应付利息 |
|  | 商誉净额 | 应付股利 |
|  | 长期待摊费用 | 递延收益-流动负债 |
|  | 递延所得税资产 | 其他应付款 |
|  | 其他资产 |  |

**三、声明**

本文作者一致承诺：向编辑部提交的全部资料不泄露国家秘密、商业机密，不侵犯个人隐私及第三方权益。如存在违法违规行为，由本文作者承担所有责任与后果。

**作者签字：**

