



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

国外汇储备

如何处理银行

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

[2009年7月]商业银行贷款定价策略分析

【字体 大 中 小】

作者: [彭少玲] 来源: [本站] 浏览:

对我国商业银行而言,利率市场化改革虽然赋予商业银行自由定价的权力,但我国长期以来管制,造成商业银行的贷款定价水平不高,科学的贷款定价仍处于探索阶段。随着外部经营环境发生深刻的变化,加上本轮加息期总体为存款利率上调幅度高于贷款利率上调幅度,银行存贷款利差收窄。利率市场化进一步深化对传统的贷款定价模式提出了挑战,迫于自身需要,商业银行如果不能随着市场环境的变化调整贷款定价策略,将导致商业银行息差减小空间受到影响,从而削弱信贷业务竞争力,在今后市场竞争中将处于被动地位。

一、当前外部利率市场环境及贷款定价现状分析

(一) 外部利率市场环境

随着外部经济、金融市场变得更具竞争性,复杂多变的经济环境增加不稳定因素,给商业银不断增加压力。外部利率市场环境决定贷款定价策略必须能覆盖各种外部市场风险,并满足益相匹配的原则。

首先,当前我国经济运行主要矛盾和问题仍然突出。由于大宗商品价格开始出现反弹,特别格持续上涨,物价上涨压力加大,居民储蓄存款利息收益的增长将赶不上物价上涨。加上上一的信贷投放,使市场出现流动过剩,如果流动性问题得不到有效的解决,通货膨胀的可能性大,因此市场存在着加息的可能。而且当前商业银行内部资金转移价格随利率调整的不一致息对商业银行呈负影响情况下,特别是中长期存款内外利率进一步倒挂,随着利率市场化加深,宏观经济环境变化对商业银行利率管理提出了更高的要求。如在20世纪70年代末至80由于美国推行利率市场化,放松利率管制,利率风险显性化,银行对利率缺乏认识和管理,科学完善的定价体系,受利率风险影响造成经营大幅亏损,许多银行破产倒闭,因此科学合定价策略有利于提高商业银行规避利率风险的能力。

其次,受金融危机影响,全球经济处于经济下行期,在国家扩大内需、刺激经济增长的措施经济发展增长速度将在有所放缓的同时继续保持稳步增长的经济态势中,商业银行经营环境经济周期波动带来的不确定性因素增加,传统的贷款定价策略已完全不能适应新形势的要求

(二) 贷款利率定价现状

由于长期实行利率管制造成我国商业银行普遍缺乏贷款定价经验,贷款定价不够科学,还没市场定价的程度,只是简单地采取在基准利率上加上或减少一定比例的浮动幅度固定方法,考虑贷款的风险情况及价值管理,对市场及风险的反应不够灵敏,在实际操作中无法体现风的平衡,严重削弱商业银行贷款业务的竞争力。而且目前银行在风险认知及贷款定价同质化得各商业银行在贷款投向偏好,均侧重于投向大型企业及大型项目,无法体现各自的经营特各商业银行扎堆竞争,削弱竞争力,也无法满足不同客户特别是中小企业的资金需求,从定的市场。因此在当前的市场环境下,贷款利率定价水平已成为信贷市场竞争的关键因素。

二、商业银行内部经营机制对贷款定价考核要求

目前我国商业银行在外部资本市场和内部发展要求及生存压力下,正积极改进内部经营机制股东最大利益为目标,并已逐步建立和形成以经济资本为风险和价值管理核心、基于EVA的绩效管理体系,以优化商业银行资源配置和经营管理机制,覆盖各类风险,提高当前利益和长为股东创造最佳投资回报。

(一) 商业银行经营绩效与风险考核现状

1. EVA绩效管理体系

绩效管理是商业银行经营的中心环节,而经济增加值是商业银行绩效管理的一个重要管理工增加值(EVA),是银行净利润扣减资本成本后的净值,EVA已被国内商业银行逐渐采用,并商业银行经营成果的一个重要指标,对促进商业银行竞争力和经营效率的提高有重要作用。值管理工具能够避免短期机会主义,其科学的激励约束机制能够将短期利益与长期利益、局整体利益紧密挂钩,使得商业银行的经营活动更加理性,实现又快又好发展。并且在实际工也适用于贷款定价管理,受EVA理性约束,使得贷款定价必须从全局出发,兼顾商业银行经在EVA传统的计算模型中,只是单纯计算债务资本和股权资本的资本总额的资本成本而已,到资本的风险性。

2. 经济资本的风险考核

经济资本是由商业银行的管理层内部评估而产生的配置给资产或某项业务用以减缓风险冲击的资本,是在既定的期间和置信区间内,根据银行实际承担的风险计量的用以覆盖相应的非预期损失的资本额度,用作缓冲不可预见损失所带来的风险。因此经济资本概念的提出有助于商业银行在现在的经营及制定未来战略计划时考虑各种风险成本,并在风险定价及资本分配等方面制定相应的政策。经济资本能够帮助商业银行量化自身的风险偏好,以确保其有足够的资本来减缓风险的冲击,在实现股东利益最大化的同时满足监管的要求。巴塞尔新资本协议指出,资本作为银行抵御风险的最终保证,应在所有业务敞口上得到合理配置。并且经济资本能够对信贷风险起到补偿作用,以经济资本考虑贷款定价以经济资本代替账面资本,更能充分反映商业银行的高风险性,精确计算信贷业务创造的业绩。为此商业银行的定价应考虑风险后的收益,就必须引进经济资本,用经济资本代替资本成本。

(二) 经营需要对贷款定价的要求

现阶段信贷业务仍是商业银行的核心业务,银行经营业绩主要依赖于贷款利息收入。不但贷款利息仍是商业银行的重要收源,而且信贷风险依然是商业银行的主要风险。为此贷款定价是否科学合理,决定着商业银行的盈利水平和竞争力。通常的商业银行贷款定价方法忽略了信贷资产在其寿命期间质量会发生变化这一事实,没有考虑信贷资产的各种风险损失,也没有将风险与收益有机结合起来。历史数据研究表明,贷款是成本很高的业务,经测算贷款的平均预期损失加上占用经济资本的成本超过传统银行管理成本的4倍,而现在的贷款定价则遗漏了这两个重要的成本目标。

在现今商业银行的经营机制下,决定了贷款定价策略必须跟银行经营目标保持一致,并且必须重点考虑风险成本。因此科学的贷款定价策略不仅需要贷款业务管理的资金成本和非资金成本进行量化分摊,而且还必须能够对贷款项目的损失概率以及贷款客户的信用状况等进行量化处理。在贷款期限内,商业银行不但面临着各种市场风险和违约风险,而且还需要其筹集资金的利息成本和管理贷款的

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...



各项非利息费用，还必须满足股东利益最大化，所以贷款定价都必须充分满足各种成本及风险要求。经济资本及EVA是基于扣除风险、强化绩效管理的理念，可以精确的反映商业银行扣除风险因素后符合商业银行经济增加值要求的贷款定价。因此运用和借鉴商业银行的经营考核制度和考核工具，提出以经济资本理论为基础，按照风险影响收益原则，以风险调整后的净利润代替税后净利润，用经济资本计算资本成本，构建符合商业银行经营特点的基于经济资本及EVA考虑的贷款定价模式。能够完全体现商业资本的风险属性，反映商业银行的经营特性，树立风险与收益相平衡、风险与资本相匹配的理念，能够满足风险和成本要求，符合巴塞尔新资本协议的要求。

### 三、基于经济资本及EVA考虑的贷款定价策略

贷款定价策略是商业银行落实发展战略的重要手段，也是商业银行推动增长方式和盈利模式根本转变的核心工具。贷款定价就是商业银行根据自身资金成本、盈利目标，考虑风险和贷款期限，结合借贷市场资金供求状况，综合确定的贷款利率。贷款定价必须完整地反映商业银行可能承受的全部风险（包括预期和非预期损失）及资金成本、营运成本，更要反映银行股东的价值期望。商业银行贷款定价策略应以提高市场竞争力，拓展市场，规避经营风险，提高综合盈利能力，增强发展后劲为目的。结合我国利率管理现状和国内商业银行的实际，提出基于经济资本及EVA考虑的贷款定价策略，对贷款进行科学的定价，能够保证商业银行信贷业务利润最大化，保证风险与收益相匹配，并且具有可操作性科学性。实施基于经济资本及EVA考虑的贷款定价策略意味着商业银行的贷款定价将由传统的业务驱动型管理模式向风险驱动型管理模式方向转变，是实现从传统银行向现代银行转变的重要一步。

#### （一）贷款定价实证分析

传统的EVA计算公式为： $EVA = \text{税后净营业利润} - \text{资本成本}$ ， $\text{资本成本} = \text{资本成本总额} \times \text{资本回报率}$ 。该公式没有考虑各种风险因素。以经济资本调整后的计算公式为： $EVA = \text{税后净营业利润}（扣除风险因素） - \text{资本成本}$ ， $\text{资本成本} = \text{经济资本实际占用总额} \times \text{基础回报率}$ 。因此基于经济资本及EVA考虑贷款定价，都能够使每笔贷款经风险调整后的EVA大于0。

举个例子，一户上海电力行业某大中型企业年初信用等级为AA，发放两笔贷款，一笔为流动资金贷款，金额为2亿元，贷款方式为信用，期限为1年，基准利率为5.85%；另一笔贷款为项目贷款，金额为2亿元，贷款方式AA级企业保证，期限为五年，基准利率为6.12%。

当客户年初信用等级为AA时，假设该企业违约概率（PD）为1.03%，流动资金债项在组合（上海，电力，信用）下对应的交易违约损失率（LGD）为40%，项目贷款债项在组合（上海，电力，AA级保证）下对应的交易违约损失率（LGD）为35%。假设经济资本基础回报率为10%，营业税及附加为5.55%，所得税率为25%，流动资金内部资金转移价格为3.8%，项目贷款内部资金转移价格为4%，为此两笔贷款对应的预期损失和经济资本、营业利润及EVA应当是多少呢？

则：该企业流动资金对应的预期损失 $EL = PD \times LGD \times EAD = 1.03\% \times 40\% \times 2\text{亿} = 82.4\text{万元}$ 。根据巴塞尔协议提供的公式，对应的经济资本（EC）为1100万元。

该企业项目贷款对应的预期损失 $EL = PD \times LGD \times EAD = 1.03\% \times 35\% \times 2\text{亿} = 72.1\text{万}$ 。根据巴塞尔协议提供的公式，对应的经济资本（EC）为1557万。

以基准利率测算，该笔流动资金贷款利润为47万、EVA为-63万元，该笔项目贷款利润为63万元、EVA为-93万元。

该企业如果按利润作为业绩考评指标，在基准利率下其利润可得110万元，但以经济资本调整风险后的EVA计算，其EVA为-156万元。要使EVA大于0，贷款定价分别要是：流动资金贷款要至少应在基准利率上浮7.69%，项目贷款至少应在基准利率上浮10.78%。

注：上述例子为了计算方便，只是单纯考虑了贷款风险成本，没有兼顾到贷款的营运成本等，在实际工作中，贷款的营运成本等也是必须纳入成本的计算范围。

#### （二）贷款定价策略

1. 建立以经济资本、EVA为核心的贷款定价策略，将为商业银行董事会、经营管理层在战略定位、信贷决策提供更加科学合理的依据，同时也对加强业务人员的风险管理意识，防止为追求眼前利益而盲目进行信贷扩张具有非常重要的作用，并将引导商业银行进行合理信贷投放。

2. 风险的量化及为每笔贷款精确定价将使商业银行在同业竞争中更为主动。在对借款人的违约概率和每笔债项的违约损失率进行准确计量的基础上，计算每笔贷款对应的预期损失和经济资本，从而计算对应的会计利润与经济利润，以及客户在银行所有业务带来的会计利润与经济利润，为信贷审批提供更加科学的决策依据。

3. 商业银行当前引入经济资本及EVA概念进行贷款定价，在贷款审批过程中，能够综合考虑每笔业务所产生的效益以及客户所有业务的效益。同时可以根据贷款定价与风险配比的原则，以决定是否发放贷款，对于风险小的贷款，商业银行可以通过更低的定价来争取市场；对于风险高的贷款，通过提高贷款定价水平，提升业务竞争力，增强发展后劲。如果定价不能满足收益要求，则根据该客户总体的回报率来确定是否放弃。

（作者单位：工行汕头市分行信贷管理部）

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...



笔名：



评论：

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例：

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

