

学校编码: 10384

密级_____

学号: 17920081151123

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

基于 EVA 的商业银行贷款定价研究

A Study on Loan Pricing based on EVA in the
Commercial Banks

柳江南

指导教师姓名: 李常青 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交日期: 2011 年 7 月

论文答辩日期: 2011 年 9 月

2011 年 7 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

从人民银行 2004 年底放开商业银行人民币贷款利率上限至 2011 年央行工作会议将稳步推进利率市场化改革作为“十二五”规划重点工作，期间，我国的金融市场环境发生了巨大变化。外资银行的全面进入给国内商业银行带来了不仅仅是市场竞争的加剧，更多的是经营理念上的冲击。许多银行都开始向“以客户为中心”、以资本增值为目标的经营理念转变，探索建立有效的成本约束机制、风险管理机制和绩效评价机制，但由于风险意识不足、信息基础差、发展起步晚等诸多历史原因，价值管理理念的实践还未真正带来我国商业银行综合实力的提升。贷款定价能力是综合实力集中体现，它取决于企业的盈利预期、风险考量、资金成本及运营成本等诸多因素，还需要结合当期市场供求及同业竞争情况，才能确定有市场竞争力的价格。利率市场化改革以来，商业银行虽然具有更大的贷款定价自主权，但是传统贷款利率结构“两高、两低”的现象没有明显改善，在贷款定价管理方面与外资银行相比还有很大差距。当前银行同业间已呈现出日益激烈的多元化竞争态势，商业银行如何合理确定金融产品尤其是贷款产品的价格就成为非常现实的问题。在这一背景下，本文将现代商业银行价值管理的核心评价指标 EVA 运用于贷款定价模型构建的研究具有一定的实用性和前瞻性。

本研究以价值管理和经济增加值为理论基础，在充分借鉴国外商业银行先进贷款定价管理经验的基础上，结合 C 银行在价值管理实践的阶段成果和在贷款定价管理方面存在的问题，提出了基于 EVA 构建贷款定价模型的必要性和可行性。以 EVA 的计量方法结合商业银行的业务特征构建以客户关系为核心的贷款定价模型，并重点分析了模型相关的各个重要因素的计量方法及应用理论。最后运用定量分析的方法，通过实际案例的计算，对新旧贷款定价模型的运用进行对比分析，根据比对的结果对贷款定价模型的重要因素做出评价，提出基于 EVA 的贷款定价模型的基础体系结构，并对基础体系建设中存在的问题提出建设性的意见，将价值管理理念与商业银行贷款定价直接挂钩，具有现实参考意义。

关键词：商业银行、价值管理、经济增加值、贷款定价

Abstract

During the period from the end of 2004 when the People's Bank commercial bank lending rate release from ceiling to 2011 the central bank conference will steadily deregulate interest rates market-oriented reforms as a "second Five Year Plan" focus, China's financial market environment has changed dramatically. The change that Foreign banks full access to the domestic commercial banks brings not only market competition intensifies, but also the impact on philosophy. Many banks have taken the "customer-centric" and "capital appreciation" as the goal of the change in philosophy, explore the establishment of an effective mechanism of cost constraints, risk management mechanism and performance evaluation mechanism, but because of lack of risk awareness, the poor information infrastructure, the development of the late start, and many other historical reasons, the concept of value management practice has not really brought the overall strength of China's commercial banks improved. Loan pricing power is the overall strength of the concentrated expression and it depends on the expected profitability of enterprises, risk considerations, cost of capital and operating costs, and many other factors, and also requires a combination of current market supply and competition situation, to determine a competitive price and interest rate. Since market-oriented reforms, commercial banks, while having greater autonomy in loan pricing, but the traditional structure of interest rates, "two high and two low" phenomenon has not improved significantly. The management and loan pricing lags far behind foreign banks. Current interbank shown a trend of increasingly fierce competition in the diversification. It becomes more and more important for the commercial banks to determine how reasonable loan products of financial products, especially the price. In this context, the research of this paper to value modern commercial bank management evaluation EVA as the core of loan pricing models has some practical and forward-looking.

In this study, value management and the theoretical basis of economic value

added, based on foreign commercial banks fully advanced management experience in loan pricing, in reference to the results combined value of C Bank in the stage and problems in the management of loan pricing, proposed EVA-based loan pricing model to build the necessity and feasibility. Measurement method combined with the EVA operational characteristics of commercial banks to loan pricing models which builds customer relationships as the core, and focused on analyzing the model related to various important factors, measurement methods and applied theory. Finally, using the quantitative analysis method, to calculate the actual case, to analysis the difference of the old and new loan pricing model, to make assessment based on comparison of the results of an important factor in loan pricing model, to proposed EVA-based loan pricing model based system structure, and to make comments for basic system problems. The value of management concepts and pricing of commercial bank loans directly linked to practical reference value.

Keyword: Commercial bank、 Value Based Management、 Economic Value Added、 Loan Pricing

目 录

第一章 绪论	1
一、选题背景及意义	1
二、研究方法	2
三、创新及不足	2
四、论文框架结构	3
第二章 研究理论基础	5
一、价值管理理论	5
(一) 价值链理论	5
(二) 动因管理理论	7
(三) 资本成本理论	8
二、经济增加值理论	9
(一) 基本概念	9
(二) 我国商业银行 EVA 应用现状	11
(三) 基于 EVA 与价值链结合 C 银行价值管理体系	12
第三章 商业银行贷款定价综述	14
一、西方商业银行定价管理发展回顾	14
二、国内商业银行定价管理的现状及发展	15
三、我国商业银行定价管理的差距	19
第四章 基于 EVA 的贷款定价研究	22
一、定价模型的设计思路	22
二、定价模型的建立	25
三、定价模型的要素分解	28
(一) 客户给商业银行带来的总收入 I	29
(二) 商业银行为客户服务的运营成本 C	31
(三) 商业银行对各项业务的风险补偿成本	32
(四) 经济资本计量	33

四、案例分析.....	37
(一) 案例介绍.....	37
(二) 传统成本加成法定价.....	38
(三) 基于 EVA 的贷款定价模型定价.....	41
(四) 启示与思考.....	45
五、构建定价体系的基础问题.....	47
第五章 结论与展望.....	50
一、研究结论.....	50
二、未来研究.....	50
参考文献.....	52
致谢.....	54

TABLE OF CONTENTS

Chapter One Introduction	1
Section1.1 The background and significance of topics	1
Section1.2 The research methods	2
Section1.3 Innovation and deficiency	2
Section1.4 The paper frame	3
Chapter Two The theoretical basis	5
Section2.1 The theory of value management	5
(A) The value chain theory	5
(B) The theory of motivation management	7
(C) The theory of cost capital	8
Section2.2 The theory of economic value added	9
(A) Basic concepts	9
(B) Application of China's commercial banks EVA	11
(C) The system of C Bank based on EVA and value chain management	12
Chapter Three Summary of commercial bank loan pricing	14
Section3.1 The development of the west banks pricing management	14
Section3.2 The status and development of pricing management in domestic commercial banks	15
Section3.3 The difference of pricing management between the China's commercial banks and the west banks	19
Chapter Four EVA-based loan pricing studies	21
Section4.1 The design ideas of pricing model	21
Section4.2 The pricing model	24
Section4.3 The elements of the pricing model	27

(A) The total income of commercial banks brought from the customers ·	·
.....	28
(B) Operating costs of commercial bank C for the customer service ·	30
(C) The cost of risk for the commercial banks to compensate ·	31
(D) Economic capital measurement ·	32
Section4.4 Case studies ·	36
(A) Case Introduction ·	36
(B) The traditional cost-plus pricing method ·	37
(C) EVA-based loan pricing model ·	40
(D) Revelation and Thinking ·	44
Section4.5 The basic principle of building a pricing system based on EVA ·	·
.....	46
Chapter Five Conclusion and Outlook ·	49
Section5.1 The conclusion of the study ·	49
Section5.2 Future research ·	49
References ·	51
Acknowledgment ·	53

第一章 绪论

一、选题背景及意义

随着加入 WTO 后中国市场对外资银行的逐步开放,中国银行业正在经历前所未有的国际化竞争,“以客户为中心”、“差异化经营”等现代商业银行经营理念的引进给中国银行业带来根本性的变革。然而,在日趋激烈的竞争环境下,商业银行的产品同质化倾向严重,新的金融产品会很快被同业所复制,使得通过产品的差异化获得竞争优势的难度日益增大。提高服务水平并提供具有竞争优势的产品价格也就成为实现企业经营价值最大化、提升核心竞争力的关键因素之一。由于改革开放前二十年,我国银行业处在政策性银行向商业银行的转变,利率和服务价格受政府管制,银行本身几乎没有定价权,导致在商业银行转型后的价格管理基础薄弱,产品定价仍处于探索阶段。相比较而言,西方商业银行在完全竞争的金融市场环境下发展起来的定价模式具有丰富的理论基础、健全的价格管理体系、完备的基础信息建设及实务经验,其中作业成本法、RAROC 定价法、成本加成贷款定价法等代表性理论在定价模型中都有所涉及。目前,利率市场化已在我国稳步推进,外币存贷款利率已经基本实现市场化,人民币存贷款利率也向市场化迈进,实行存款上限和贷款下限管理,商业银行服务价格基本放开。“十二五”规划纲要明确提出“稳步推进利率市场化改革,加强金融市场基准利率体系建设”,利率市场化进程的加速势必带来商业银行同业间的价格战进一步升级,要在激烈的竞争中保持稳定和可持续的发展,必须建立符合自身战略发展的产品定价体系,因此,研究商业银行的产品定价具有重要的战略意义。

随着现代企业经营目标的不断提升,以及管理会计业的不断发展,当今银行业的发展趋势已由资产负债管理转向价值管理。管理学之父彼得·德鲁克 1995 年在《哈佛商业评论》上指出:“作为一种度量全要素生产率的关键指标,EVA 反映了管理价值的所有方面”。经济增加值是在考虑全部资本的机会成本之后的剩余利润,能真实反映出商业银行创造或摧毁的财富价值。根据 EVA 的评估方法,当经营利润增长而没有占用额外的资金,或者将新的资金投入于收益率高于资本成本的项目,或者将资金从不足以弥补其成本的项目中撤出时,EVA 的增长才表明经营者为投资者创造了价值。EVA 作为价值管理的一种重要计量指标,在国际

银行业早已广泛应用，我国商业银行的 EVA 管理应用较晚，虽然目前国内多数的商业银行都已引入 EVA 理念改进业绩考核评价体系，但 EVA 管理的意义和作用还没有被真正认识和挖掘，学界关于 EVA 在银行业应用的探讨也大多集中在全面成本管理、绩效考核体系等方面，对于产品定价方面的讨论涉及较少。基于 EVA 的产品定价综合了经营利润和资产质量的双重考核指标，符合商业银行关于价值管理的要求。影响产品定价的因素很多，不仅仅是成本管理、财务核算，还涉及营销、消费心理等多个方面，但是本文基于 EVA 的银行产品定价仅仅从成本而非客户认知角度去探讨产品的定价模式，除成本之外会影响产品定价的因素不在本文讨论范围内。随着管理会计在各大国有商业银行的广泛应用，相应的信息基础设施建设也逐步完善，笔者所在的某大型国有商业银行，已初步建立起机构、客户、条线、产品等多维度的业绩评价体系和经济资本计量体系，使得基于 EVA 的产品定价模型具有可操作性，因此，基于 EVA 的产品定价研究不仅是理论研究的需要，也具有一定的现实意义。

二、研究方法

本文从我国商业银行产品定价体系的现状着手，采取理论和实践相结合的方法，引用价值管理、经济增加值、经济资本、作业成本法等理论，借鉴当前国外先进商业银行在贷款产品定价管理方面的运用经验，结合某大型国有商业银行在作业成本法、经济资本计量等方面的实践成果，对基于 EVA 的产品定价模型进行建模和论证，应用定性分析和定量分析相结合的研究方法，比较与传统成本加成模式的差异并提出针对性的改进建议，最后总结现代商业银行在产品定价体系需要关注重点因素。

三、创新及不足

本文针对基于 EVA 的商业银行贷款定价研究具有以下三点创新：一是研究总结了 EVA 在我国商业银行的应用现状，以 EVA 理念为导向，全面描述了商业银行贷款定价的成本要素及实施理论；二是将“客户为中心”的经营理念运用到贷款定价模型的设计中，以 C 银行价值管理体系建设的实践经验为基础，构建基于经

济增加值计量的定价模型，并给出实施建议，为价值管理理念在贷款定价方面的运用提供了有益的思路。三是对贷款定价涉及到的重点因素的基础体系建设进行分析，提出问题并给出建设性建议。

本研究尚有不完善之处：一是受限于商业银行在基础体系建设方面存在的现实情况，成本管理中的作业成本法运用尚未成熟、风险计量方法的数据积累不足等问题，导致定价模型中的许多关键要素的制定具有较强的主观性，基于预期值或参考值的准确性将对计量结果有较大的影响；二是定价模型本身具有特定的业务场景，更多考虑的是成本计量，而影响定价的因素除了成本外，还可以考虑到营销策略、市场环境、供求关系、产品组合等，因此单一模型无法提供一个最优化的贷款定价结果；三是本文的研究借鉴了RAROC定价法和客户盈利关系定价法，结合二者的特点设计了组合模型，但EVA的计量方法目前多运用于业绩评价，与实际的会计计量方法相比较，需要进行一些调整，这个定价模型的实践效果和其计量方法的科学性、有效性还未得到大范围的验证，随着应用的不断深入和新问题的产生，某些细节可能需要进行调整。

四、论文框架结构

本文共分五章进行论述。第一章为研究概述，介绍基于EVA的商业银行产品定价的研究背景、主要问题及其意义，研究的基本思路和分析框架以及本文的研究特色及创新。第二章为理论基础，介绍了价值管理、经济增加值的基本理论及在我国商业银行的应用现状。第三章介绍西方商业银行在产品定价管理上的理论依据和实践经验，结合国内商业银行在定价管理上的现状，比较并分析其可借鉴之处。第四章以客户盈利分析模型和风险调整后的资本收益率模型为基础，结合C银行在作业成本法应用、经济资本计量等成果，建立基于EVA的贷款定价模型，通过量化分析比较与传统定价模型的差异，对构建EVA定价模型的基础体系建设提出建议。第五章总结本文研究的主要结论，并分析研究中存在的不足和局限，对未来的研究方向进行展望。

论文研究框架结构图如下：

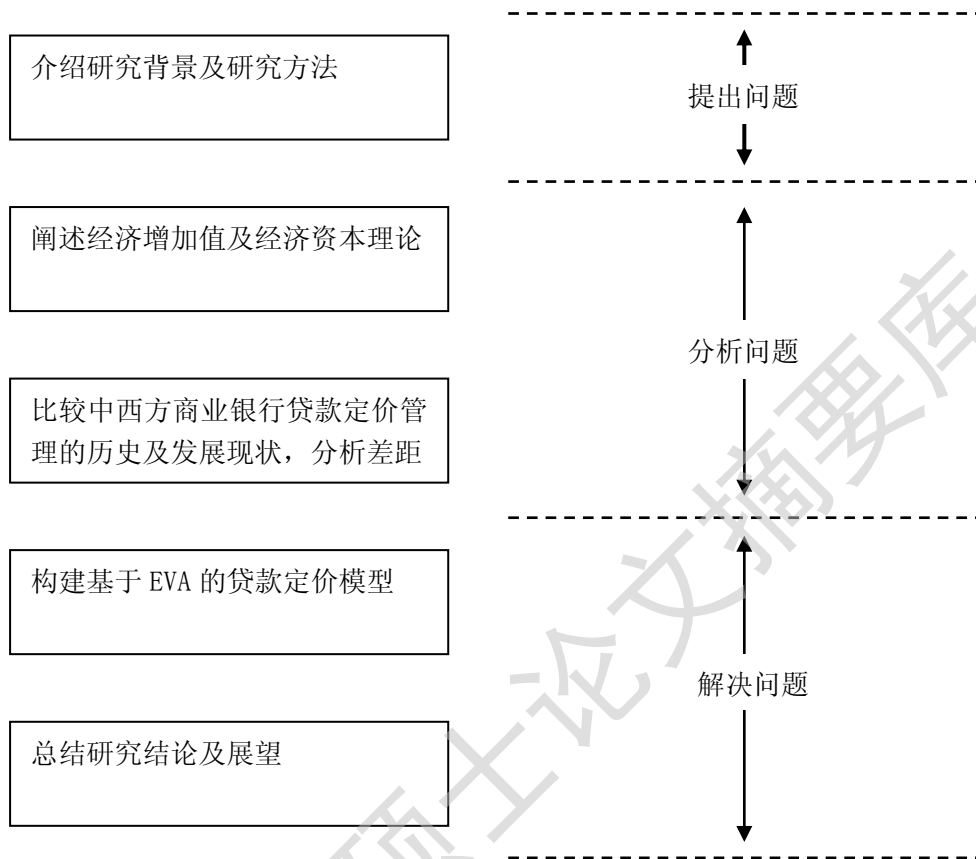


图1.1 论文研究框架图

第二章 研究理论基础^①

一、价值管理理论

价值管理是理论与实践结合的系统管理方法，具有深厚的理论基础，主要包括价值链理论、动因管理理论和资本成本理论等，丰富的理论源泉为价值管理的广泛应用奠定了坚实的基础。

(一) 价值链理论

1、价值链

经营组织的价值链是这个组织经营过程中对各个作业的价值增值流程的总称，是资本与劳动相结合的具体表现，也是对这个经营组织价值的具体反映。

迈克尔·波特于 1985 年首先提出“价值链”概念，描述了通过一系列作业而形成客户价值的过程。而后关于价值链的研究范围进一步拓展，企业的价值链涵盖了从原材料的选取、生产、营销直至最终产品送至消费者手中的价值创造的全过程。银行的每一项经营活动都是创造价值的经济活动，银行所有的生产经营活动看似互不相同但又相互联系，构成了创造价值的整个动态过程，一言概之，银行价值是经营中的各个价值的不断增值构成的。其中，还分为内外部两部分价值链。银行内部的价值链是指银行内部为客户创造价值的主要活动及相关支持活动。按照现代作业管理的观念，银行囊括了设计、筹资、用资、营销、服务等一系列作业的集合，可以被分为银行整体价值链、各业务单元的价值链和各业务单元内部的价值链三个层次。银行外部价值链是指与银行具有紧密联系的外部行为主体的价值活动，它主要包括债权方价值链、债务方价值链、其他服务受益方价值链和行业价值链等几个方面的内容。

2、价值链的特征

银行的价值链实际上就是银行价值创造的过程。价格链的各项业务活动间的联系不仅存在于银行价值链内部，也存在于银行价值链与债权方、债务方以及其他服务受益方的价值链之间。具有三个特征：

^① 该章节部分理论整理自李明熙. 商业银行价值管理[M].北京：中国金融出版社，2007.

(1) 价值链是增值链。在价值链上除资金流、物流、信息流之外，最重要的是要有增值流。客户实质上是在购买金融商品或服务所带来的价值，各种资金从筹资到贷出，最后到二次回流，是一个不断增加其市场价值或附加值的增值过程。因此，价值链的本质是增值链。要增加银行竞争力，就必须通过一切行之有效的经营管理手段削减无效作业，努力使价值链上每一环节都做到价值增值。

(2) 价值链是协作链。价值链的各个环节密切关联，任何一个节点的增量和存量决策都会影响链上其他节点的决策，一个银行的业务计划与存量优化控制不但要考虑其内部的业务流程和资源，更要从价值链的整体出发，进行全面的优化与控制。特别是，如果要对银行的整条价值链实施有效的管理，价值链的个个角色之间就需要建立彼此的信任。因此，协作链的这一基本特性要求内部所有角色能消除分支机构界限，实现协同工作。

(3) 价值链是信息链。价值链管理采用信息技术，保障获得信息的及时性与可见性，并强调信息的完整性和真实性，通过信息在价值链各环节之间的共享最大限度地减少各银行机构的资金占用，引导供需达到更加完美的平衡。银行价值链中客户信息、需求信息、存量状况、增量变化等集成的信息流将使价值链中每一实体及时响应实际的客户需求和调整实际的资金流，使价值链核心银行充分了解客户的需求并与价值链上其他角色在经营上协调一致，实现信息共享与集成。

3、价值链管理

商业银行价值链管理的目的是：通过协调价值链各个环节，实现最佳业务绩效，从而提升银行整体业务的表现。高效的价值链设计、价值链成员之间的信息共享、资金池的可见性和服务的良好协调，会使资金占用水平降低、资金流动更加快速有效及其他一些关键的业务功能改善。银行的价值链管理主要探讨如何将银行业务、劳务、财务、政务等方面的资源有机整合起来，做好计划、协调、监督和控制等各个环节的工作，使它们形成相互关联的有机整体，真正按照链的特征实施银行的业务流程，使得各个环节既相互关联，又具有处理资金流、物流和信息流的自组织和自适应能力，使银行的供、产、销形成一条密切联系的价值链。

4、价值链分析

银行价值链分析即通过对银行价值活动的成本与价值的比较分析，推进价值

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库