

低利率环境下商业银行轻型化转型与定价机制重构（附录）

表 1 国内商业银行轻型化转型差异化路径比较

银行	转型路径	定价基础	主要收入来源	资本占用特征	主要约束
A	AUM 驱动型零售转型模式	客户综合价值定价，以 AUM、客户生命周期价值和综合贡献决定价格	财富管理费收入、代销收入、托管收入、综合零售服务收入	非息收入占比高，对信贷资产依赖较低，资本消耗相对较轻	收入受资本市场波动和客户风险偏好影响较大，盈利稳定性面临周期考验
B	产业嵌入型特色发展模式（绿色金融）	按客户或项目综合回报定价，将信贷、承销、顾问及绿色金融服务统筹核算	绿色信贷利差收入、绿色债券承销收入、绿色投行业务收入、顾问收入	信贷业务仍占较大比重，但中间业务收入增强，资本依赖逐步下降	绿色项目周期长、现金流回收慢，收益受政策补贴及技术路线变化影响较大
C	集团协同型综合金融服务模式	综合价值定价，以一揽子金融方案整体收益替代单一贷款利率定价	投资银行收入、财富管理费收入、承销顾问收入、协同业务收入	通过集团协同扩大非息收入来源，降低对传统信贷扩张依赖	跨子公司协作存在收益分配和考核协调问题，内部交易成本较高
D	资管驱动型零售转型模式	以资产创设、产品转化和客户承接形成闭环收益定价	理财管理费收入、销售服务费收入、财富管理费收入	资管业务以表外管理费收入为主，资本消耗相对较低	收入受债券及权益市场波动影响明显，底层资产信用风险可能沿产品链条传导
E	下沉市场协同赋能型发展模式	依托低成本负债优势和场景嵌入能力形成差异化定价能力	支付结算收入、财富管理费收入、供应链金融收入、普惠金融综合服务收入	县域存款基础稳定，负债成本较低，资本约束相对缓和	下沉市场单户收益较低，服务半径较长，风控依赖数字化运营能力

资料来源：根据各行 2025 年年度报告及公开披露资料整理。