

“降息潮”席卷民营银行

本报记者 慈玉鹏 北京报道

步入5月,民营银行存款降息潮持续。

《中国经营报》记者不完全统计,5月以来,湖南三湘银行、辽宁

利率集中下调

政策引导降低利率、降低实体经济融资成本,预计未来存款利率仍会下行。

5月15日,湖南三湘银行将7天通知存款年利率由1.45%调整至1.35%,相对此前下调10BP。同日,威海蓝海银行“蓝贝贝B7天”产品利率将调整至2.2%,此前该产品年利率为2.4%,下调幅度20BP。

5月12日,辽宁振兴银行将整存整取定期存款3年期利率调整为2.3%,其他存款利率不变。记者注意到,4月19日该行整存整取定期存款3年期利率刚刚调整为2.4%。

5月10日,福建华通银行1天、7天个人通知存款挂牌利率分别下调为0.80%、1.00%。记者注意到,4月以来,福建华通银行已经多次调整存款利率。其中4月10日将3年期单位定期存款挂牌利率下调至2.8%,5年期单位定期存款挂牌利率下调至2.9%;4月13日将3个月、3年期、5年期个人定期存款挂牌利率分别调整至1.3%、2.7%、2.6%;4月21日将2年期个人、单位定期存款挂牌利率调整至2%,3年期个人、单位定期存款挂牌利率调整至

2.45%,5年期个人、单位定期存款挂牌利率调整至2.5%。

5月3日,吉林亿联银行2年期定期存款挂牌利率由2.4%调整为2.2%;3年期定期存款挂牌利率由2.6%调整为2.4%;5年期定期存款挂牌利率由2.5%调整为2.3%,调整幅度均为20个基点。

总体来看,民营银行此轮存款利率下调是跟进国有大行的动作。西北地区某银行人士表示,一方面民营银行利率普遍较高,主要通过线上高息方式揽储,存款利率下行期,民营银行存款产品利率下调幅度更大;另一方面,贷款利率持续降低,促使民营银行也有降低负债压力的需求,从而减缓净息差收缩压力。

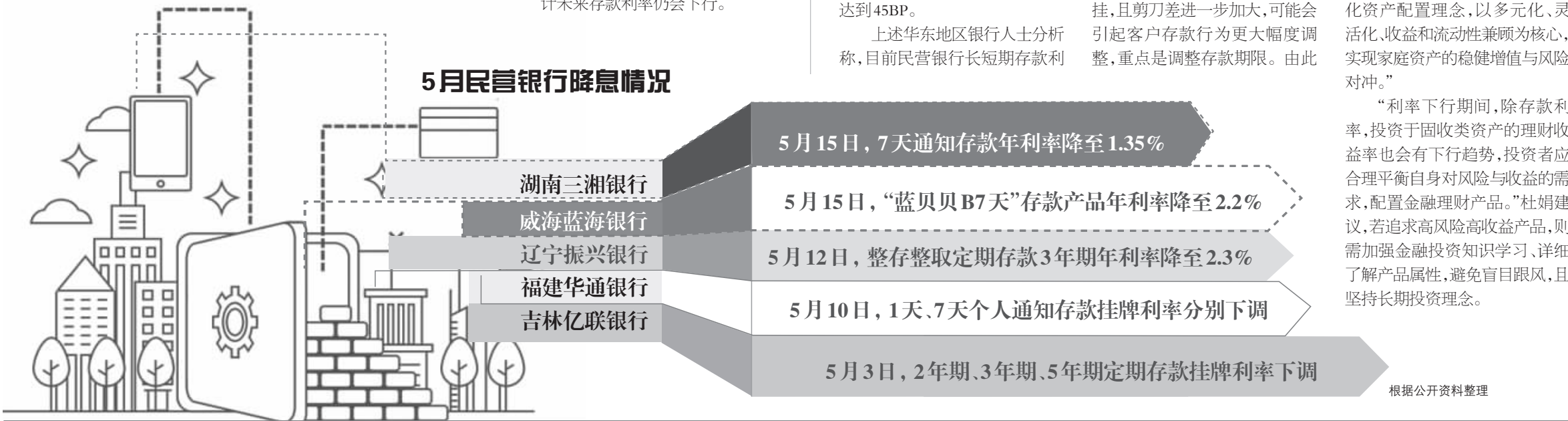
国家金融监督管理总局2月披露的《2024年商业银行主要指标分机构类情况表(季度)》显示,截至2024年四季度末,民营银行净息差为4.11%,较同年一季度末下降0.21个百分点。

记者采访了解到,民营银行存款利率相对较高,利率下行时期,民营银行下调幅度相对更大。近期央行表示将下调政策利率,同时引导商业银行相应下调存款利率,这意味民营银行存款利率未来或进一步下调。

华东地区某银行人士表示,民营银行没有物理网点优势,面对净息差收窄这一挑战,应优化资产负债结构,增加对优质资产的配置,创新金融产品以提升资产收益率,而存款利率下调亦是其重要策略之一。“民营银行应多管齐下,除优化资产负债,还应推动数字化转型和探索多元化收入来源,进而在目前竞争激烈的市场中保持竞争力。”

5月7日,中国人民银行行长潘功胜在国新办举行的介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况发布会上表示,下调政策利率即公开市场7天期逆回购的操作利率0.1个百分点,从1.5%下调到1.4%。经过市场化的利率调整后,经过市场化的利率传导,预计将带动贷款市场的报价利率(LPR)随之下行0.1个百分点,同时将会通过利率自律机制引导商业银行相应下调存款利率。

苏商银行高级研究员杜娟表示,在目前降息周期下,政策引导降低利率、降低实体经济融资成本,预计未来存款利率仍会下行。



融资成本清单试点见效 央行施策遏制收费乱象

本报记者 慈玉鹏 北京报道

随着《企业贷款综合融资成本清单》(即“贷款明白纸”)政策逐步推广,企业融资透明度实现提升。

《2025年第一季度中国货币政策执行报告》(以下简称《报告》)显示,2024年9月起,在山西、江西、山东、湖南、四川五个省份试点开展明示企业贷款综合融资成本工作,对各类融资费用进行统一明示,保障金融消费者知情权,促进中小企业融资成本下降。截至2025年3月末,试点地区共组织完成对27万笔、1.53万亿元贷款的明示综合融资成本工作,阶段性成效显著。

《中国经营报》记者采访了解到,“贷款明白纸”解决了金融行业收费不透明现象,减少了乱收费、成本转嫁等违规行为的发生,有效遏制了部分金融机构通过费用嵌套推高企业实际融资成本的灰色操作。今年以来,贵州、安徽、福建等多个省份陆续加入试点,试点工作稳步推进,融资透明度、保障金融消费者知情权等均有加强。

900万元融资成本样本解剖

《报告》指出,某中小企业贷款金额900万元,企业感觉融资成本偏高。在填写“贷款明白纸”过程中,企业清楚知晓5.16%的综合融资成本中,支付给银行的贷款利率为3.5%,支付给政府融资担保公司的担保费率为1.5%,支付给应急转贷公司的应急转贷费率为0.16%,利息外费用占综合融资成本的32%。企业表示,填写“贷款明白纸”帮助其全面了解银行贷款产品和融资费用来源,知悉银行让利情况,也有利于充分保障企业知情权和金融消费者合法权益。

中国人民银行货币政策分析小组表示,企业贷款综合融资成本可分为利息成本和非利息成本两类,其中非利息成本主要指融资费用,包括抵押费、担保费、中介服务等,涉及多

收费乱象得到遏制

华北地区某银行人士表示,从行业治理角度观察,“贷款明白纸”通过标准化披露要求,主要解决了三类问题:一是收费不透明现象,特别是非利息收费的不规范操作;二是在净息差持续收窄的背景下,部分银行存在的“明降利率、暗增收费”行为;三是乱收费、成本转嫁等违规行为发生的反弹趋势。

从行业乱象破除上,陆岷峰表示,“贷款明白纸”制度设计作为我国金融基础设施改革的重要举措之一,通过标准化融资成本披露机制,系统性有效地破解了长期以来困扰我国信贷市场的结构性老问题。

具体来看,陆岷峰认为有以下四个方面。其一,该工具精准拆解嵌套收费结构,强制要求银行剥离

个收费主体,收费名目多、不透明,层层叠加,导致部分企业“体感”的融资成本仍较高。特别是对许多中小企业、民营企业来说,融资费用往往是综合融资成本的重要组成部分,明示包括各类融资费用在内的企业综合融资成本,成为促进企业综合融资成本下降的关键一环。

《报告》显示,明示企业贷款综合融资成本的主要内容是,银行会同企业填写《企业贷款综合融资成本清单》,逐项填写企业获得贷款所需承担的利息和非利息成本,按统一方法折算成年化率,清晰、真实、全面展示企业贷款综合融资成本。中国人民银行精心组织推动,加强宣传引导,做好对金融机构业务人员培训,与各方形成工作合力,并指

导利率自律机制开发计算小程序,在其官方微信公众号发布,便利银行和企业操作。

上海大学上海科技金融研究所高级研究员陆岷峰告诉记者,“贷款明白纸”作为当前我国金融供给侧改革的重要工具之一,其核心价值就在于要构建一个透明、规范、高效的融资成本信息披露体系,该机制通过标准化模板,强制要求银行与企业共同确认贷款的全部成本构成,将原本分散在抵押登记、担保评估、中介服务等环节的隐性费用全部实现显性化,有效解决了信息不对称、不公开等问题。

在功能实现层面,陆岷峰表示:“‘贷款明白纸’首先建立了全成本披露机制,通过逐项列明利息与非

息成本溢价问题,从而有利于提高跨区域融资成本的可比性。

其四,在金融产品创新层面,清单制度划定了收费披露底线,要求商业银行在开展供应链金融、知识产权质押等创新业务时,必须完整披露保理费、权利登记费等衍生成本,防止新型金融工具异化为变相收费的载体。从本质上看,这种穿透式披露机制还重构了我国信贷市场的定价规则体系,既通过成本透明倒逼金融机构优化服务结构,又借助市场纪律约束规范第三方服务机构行为,更关键的是为货币政策

的精准施策提供了微观传导通道——央行可通过分析海量清单数据,识别担保链条冗余、区域中介垄断等深层症结,进而制定定向调控

长短期利差扩大

长短期存款利率差距变大,在一定程度上反映了利率市场化的加深,银行自主定价空间加大。

值得注意的是,部分民营银行存款利率出现倒挂。

例如,华瑞银行目前整存整取3年期、5年期分别调整为2.5%、2.4%,较此前分别下调10BP、15BP。4月以来,该行5年期利率累计下调了30BP,且与3年期利率出现“倒挂”,且利差开始扩大。

具体来看,今年1月6日华瑞银行发布公告,3年期和5年期存款年利率均为2.7%;4月16日3年期存款年利率下调至2.6%,5年期存款年利率下调至2.55%,利差为5BP;4月28日调整后,3年期存款年利率下调至2.5%,5年期存款年利率下调至2.4%,利差为10BP。

再例如,亿联银行3年期、5年期整存整取存款挂牌利率分别为2.4%、2.3%,利差10BP。

记者注意到,4月29日微众银行对定期存款挂牌利率进行“升短降长”调整。其中,3个月定期存款利率从1.05%升至1.40%,6个月和1年定期存款利率则分别从1.30%和1.40%升至1.60%,涨幅分别达到30BP和20BP。同时,该行2年定期存款挂牌利率从1.95%下降至1.6%,降幅达到35BP,3年定期存款利率则从2.05%下降至1.6%,降幅达到45BP。

上述华东地区银行人士分析称,目前民营银行长短期存款利

率差距变大,在一定程度上反映了利率市场化的加深,银行自主定价空间加大。但值得注意的是,在揽储压力加剧情况下,民营银行可能会因激烈竞争而出现经营压力剧增的情况。此外,尽管长期存款利率下行可降低企业融资成本,理论上支持企业中长期投资,但若实体经济需求不足,政策传导效率恐将打折。

今年以来,长期存款利率一直处于下降趋势。融360数字科技研究院近期发布研报显示,2025年3月,银行整存整取存款3个月期平均利率为1.249%,6个月期平均利率为1.449%,1年期平均利率为1.566%,2年期平均利率为1.666%,3年期平均利率为2.042%,5年期平均利率为1.883%。和上个月相比,3个月期增长0.4BP,6个月期增长0.4BP,1年期增长0.6BP,2年期增长0.3BP,3年期下降1.3BP,5年期下降2.5BP。

杜娟表示,长短期存款利率倒挂,一是银行在预计未来存款利率继续下调时,主动促使客户缩短存款期限、压降长周期存款成本;二是利率更高的短期存款产品也能吸引客户开户、储蓄,因期限较短,成本也相对可控。

“3年期和5年期存款利率倒挂,且剪刀差进一步加大,可能会引起客户存款行为更大幅度调整,重点是调整存款期限。由此

也会缩短商业银行负债平均到期时间,在增加重定价机动性的同时,提高资产负债管理的难度。”上述西北地区银行人士表示,“未来,银行存款利率下行趋势或将延续,而且长期利率的下调压力显然更明显。因为在利率下行预期之下,银行会通过利率定价对被动负债进行主动引导,缩短存款平均到期时间,以增加重定价的机动性。同时,长期利率下调空间更大,调整长期存款利率对于压降付息成本效果更明显。”

该西北地区银行人士表示,在低利率时代,投资者进行资产配置应认识到,高收益资产趋于消失或者资产低收益率的必然性和持续性,因此首先要降低投资收益期望值,避免因盲目追求高收益而踩雷,其次可考虑配置一定比例的保险产品作为个人投资组合的打底资产。上述华东地区银行人士建议,目前投资者应更加注重动态调整资产配置,关注利率变化及整体市场流动性变化,若长期存款利率明显上升或利差收窄,可适度向长久期产品倾斜;但是,若利差继续扩大,应当提升短债基金与其他固收工具比重,确保资产配置合理、风险可控。“总之,面对新一轮利率调整周期及政策变化,居民需强化资产配置理念,以多元化、灵活化、收益和流动性兼顾为核心,实现家庭资产的稳健增值与风险对冲。”

“利率下行期间,除存款利率,投资于固收类资产的理财收益率也会有下行趋势,投资者应合理平衡自身对风险与收益的需求,配置金融理财产品。”杜娟建议,若追求高风险高收益产品,则需加强金融投资知识学习、详细了解产品属性,避免盲目跟风,且坚持长期投资理念。

成本管理工作不仅提升了金融市场运行效率,更通过降低企业综合融资成本为实体经济高质量发展创造了有利条件,为实现中国式现代化提供了新的具体建设策略。”

北京财富管理行业协会特约研究员杨海平表示,“贷款明白纸”的主要作用体现在三个层面:对于银行机构而言,该制度有效推进了收费项目的透明化管理,促进了银行业务的合规开展;对于贷款客户来说,该制度提供了完整的综合成本核算框架,使借款人能够清晰了解包括利息和非利息成本在内的全部融资成本;从货币政策执行角度看,该制度通过规范非利息收费,消除了政策传导过程中的梗阻因素,切实落实了“降低实体经济融资成本”的政策要求。

政策。再从行业规范视角看,该工具不仅矫正了信贷资源配置中的价格扭曲,更推动了金融服务从规模扩张向质量提升的价值转型。

为进一步深化收费透明度,还需如何推进工作?杨海平表示,一是将收费管理全面纳入银行合规管理体系,严格审批流程;二是强化监管协同,加大违规收费查处力度;三是完善社会监督机制,拓宽公众监督渠道。“同时,要重点规范银行与中介机构的合作行为,确保收费透明化要求得到全面落实。目前,该制度已在试点地区取得显著成效。数据显示,实施贷款明白纸制度的区域,小微企业综合融资成本呈现明显下降趋势。未来将继续完善相关配套措施,确保政策红利持续释放。”

陆岷峰表示,深化贷款透明度改革当前觉得要构建“制度+技术+市场”三位一体的协同推进机制。其认为,在制度层面,应推动《商业银行服务价格管理办法》修订与完善,将非利息成本披露纳入商业银行公司治理评价体系,并建议联合财政部等共同制定《融资成本会计准则》,统一担保费、评估费等费用的会计处理标准;技术维度上可依托金融科技赋能,开发集成了区块链智能合约之类多数数字技术功能为一体的“阳光融资”平台,实现从贷款申请到资金拨付的全流程费用自动测算与比对,同时对接央行征信系统建立中介机构服务评价数据库,动态更新各机构的历史报价,提升其价格变化的透明度。