



莫开伟：商业银行应把下调 大额存单利率的好处真正 惠及企业



文/意见领袖专栏作家 莫开伟



最近，相信不少读者朋友已注意到了发生在金融生活中的一件大事：今年4月以来已有多家股份制银行下调了3年期大额存单利率，从最高的3.55%下调到了最低的2.9%。而国有大型商业银行虽然还没有下调利率，3年期大额存单利率仍维持在3.25%-3.35%之间，但同样表示目前额度偏紧，这其实也向公众释放了一个大额定期存单规模即将收缩的信号。

对于商业银行下调3年期大额定期存单利率的举动，不少朋友还是有点想不明白，当此美联储加息缩表迫使全球各国央行开启新一轮紧缩货币政策的国际金融环境之下，我国商业银行为何不仅不提高大额定期存单利率、却反而要调低大额定期存单利率？原因其实也是明摆着的：首先，这

几年受疫情影响，我国实体企业尤其是中小微实体企业受到融资难、融资贵的骚扰现状依然没有改观，这个问题也成了当前各级政府和银行金融机构亟待破解的难题，中央层面国务院常务会议已多次强调要降低实体企业融资成本，鼓励银行机构降低负债端成本进而引发全社会融资成本的下降。最近，央行货币政策委员会 2022 年第一季度例会也指出要完善市场化利率形成和传导机制，优化央行政策利率体系，加强存款利率监管，着力稳定银行负债成本，发挥贷款市场报价利率改革效能，推动降低企业综合融资成本。同时，金融监管部门也一直在实施引导银行负债成本下降的监管思路。显然，降低 3 年期大额定期存单利率是政府、金融监管机构与银行机构的共同愿意。其次，银行现在负债端的成本一直难以下降，让银行降低贷款利率惠及实体企业实在有点勉为其难。目前银行最大的负债就是各项存款。据央行 3 月末数据显示，人民币存款余额 243.1 万亿元，同比增长 10%，增速分别比上月末和上年同期高 0.2 个和 0.1 个百分点。而这 243.1 万亿元存款中居民储蓄存款占百分之八十以上，而居民储蓄存款中定期存款又至少占百分之七十以上。从这一数据可以看出，居民定期存款利率不降，银行负债端成本就不可能下降，要让银行贷款利率下调也很难付诸现实，尤其通过银行贷款利率下降来引导社会融资成本的总体趋势下降也是一句空话。再次，现在银行存款利差较窄，尤其是一些中小银行机构的高成本存款占比大，经营成本高，盈利空间越来越小，经营风险也就越来越大，这在客观上也要求银行机构降低大额定期存单利率，还有下一步降低所有定期存款利率都是有可能的。有媒体本月 21 日晚间亦从上海某大银行

获悉将从 4 月 25 日起下调 2 年期和 3 年期定期存款利率 0.1 个百分点；下调后，2 年、3 年定期储蓄利率最高分别不超过 2.75%、3.4%，2 年、3 年大额存单（20 万起）不高于 2.8%、3.45%。此外，最近，央行降准释放了约 5300 亿资金，资金面相对充裕宽松，这也让商业银行对未来流动性仍会保持合理充裕水平的预期不断提高，必然为商业银行降低 3 年期大额定期存单利率创造了有利条件。

那么，降低 3 年期大额定期存单利率到底会带来哪些影响？对于这个问题还是需要客观看待，可以用“几家欢喜几家愁”来概括是比较恰当的。因为降低 3 年期大额定期存单利率对于银行和实体企业来说可是好事，但对于广大普通民众来说就是利空消息了。

对于银行来说，由于大额定期存单利率下降，可能会使银行负债端筹资成本下降，这对于扩大存贷款利差、减少经营成本、提高盈利能力等都将带来实实在在的利好，同样也为银行引导社会资金成本下降提供了一定的“底气”。

对于企业来说，由于银行负债端筹资成本会呈下降态势，会迫使银行充分履行社会责任，认真落实中央政府以及央行和监管部门确定的降低实体经济融资成本的政策要求，会引导 LPR 利率下降，促使实体企业贷款成本下降，这对解决疫情之下实体企业经营负担重、经营压力、提高生存竞争能力等问题起到有效作用。

对于广大居民来说，不少缺乏金融理财知识和能力、喜欢把大额定期

存单当着稳健型金融投资品的民众这下可能收益率将下降，为此将要蒙受一定的财务缩水损失。

最后想说的是，从当前商业银行总体经营形势看，不能把降低实体企业融资成本的全部希望寄托在降低大额定期存单或其他定期存款之上，中国依然是一个普通民众拥有财富不多的国家，不少民众把存款当成自己家庭生活以及养老、救命的“根本”，利率太低无疑对广大普通民众很不公平。解决实体企业融资成本的关键点还在于各方让利，政府在财税政策上实施进一步优惠政策，央行与商业银行也应进一步“让利”，比如央行今年上缴给财政的 1 万元“利润”完全可以通过降低再贷款利率、再贴现利率等宏观政策性利率来降低商业银行筹资成本；商业银行依然是当前最赚钱的行业，据已披露的 2021 年五大国有商业银行以及其他股份制商业银行年报业绩显示，完全有能力在“减费让利”上再做出努力和付出“牺牲”。比如 2021 年五大国有商业银行全年营业收入合计超 3.3 万亿元，实现归母净利润超 1.2 万亿元，利润实现双位数增长，均在 10% 以上，五大商业银行如此之巨额的利润和如此之高的利润增长率，完全可拿出一半的利润让给实体企业，也完全降低盈利率来惠及实体企业。目前，实体企业

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40704

