

两类存款利率上限下调，进一步优化银行经营发展

2023年5月15日，银行协定存款及通知存款自律上限开始下调，主要关注点如下：

第一，从政策导向来看，此次利率调整响应了深化存款利率市场化改革的要求。

近年来，我国持续推进存款利率市场化改革。2021年6月，央行将商业银行存款利率上限由原本的存款基准利率浮动倍数改为加点确定，被认为是引导存款市场有序竞争、优化存款利率自律上限的重要举措，从机制层面为后续存款利率的调降做好了铺垫。进一步地，在2022年4月，央行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，引导参与自律机制的成员商业银行综合参考债券市场利率和贷款市场利率确定存款利率水平，促使存款利率调降更具“随行就市”的市场化特征。随后在2022年9月，国有大行牵头下调存款挂牌利率，掀起了新一轮存款利率下调浪潮。2023年4月，市场利率定价自律机制发布《合格审慎评估实施办法(2023年修订版)》，在相关指标中引入了存款定价惩罚措施，进一步推动部分股份行及城农商行下调存款利率。因此，鉴于上述举措实施已有一段时间，为利率调整提供了扎实的制度基础。此次协定存款及通知存款自律上限下调，既是对前期改革成果的映射，也是根据市场形势变化响应存款利率定价改革与存款利率市场化调整机制改革要求的重要表现，有助于进一步健全市场化利率形成和传导机制。

第二，从调整内容来看，此次利率调整主要针对银行协定存款及通知存款，促成了前期存款利率调整的闭环，对居民部门影响有限。本次调整要求四大国有银行协定存款和通知存款自律上限下调幅度为30BP，其它金融机构降幅为50BP。此次调整后，国有银行1天和7天期通知存款利率最高为0.90%、1.45%，协定存款利率最高为1.25%；其他金融机构1天和7天期通知存款利率最高为1.00%、1.55%，协定存款利率最高为

1.35%。这表明，继前期银行调整存款挂牌利率之后，银行通过再一次下调协定存款及通知存款的上限，由个人存款业务延伸至对公存款业务，促成了存款利率体系调整的闭环。从存款规模来看，近年来四大国有银行的单位通知存款占企业存款总规模比重仅在 3%-4% 水平，银行业协定存款占比也仅为 10%。同时，本次调降中协定存款更多是围绕对公业务，通知存款则更多集中于短期存款，都是针对具有特定存取需求的客户，面向的客户范围较为有限，因此不会像前期存款挂牌利率调整一样对居民部门存款产生过多影响。

第三，从银行经营来看，此次利率调整能够在一定程度缓解银行息差压力，有助于银行进一步优化负债端管理实现稳健发展。2022 年以来，受国内外多重因素冲击影响，银行存款付息率水平有所提高，净息差空间持续承压，给银行经营带来一定挑战。此次利率上限调整，一方面可以减轻银行在对公存款业务领域的负债成本，降低利息支付和经营压力，在一定程度逐渐修复前期承压的息差空间，拓展更多利润空间，从而有利于增强银行内生资本补充能力，巩固银行向实体经济进行低成本信贷支持的动力；另一方面，通过明确通知存款和协定存款的上限，可以在一定程度限制银行过度高息揽储等非理性行为，进一步规范银行业存款定价秩序，减少存款定价的无序竞争，通过降低相关风险保障金融稳定，营造可持续健康的存款展业环境。

（点评人：中国银行研究院 李一帆）

审稿：邵科
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4540

联系人：李一帆
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4055