



莫开伟：银行存款利率是不是越低越好？





最近，有不少银行发布了存款利率下调公告，比如乌鲁木齐银行向社会发布公告称：将个人活期存款利率由 0.3% 调整为 0.25%；定期整存整取二年、三年、五年利率由 2.73%、3.5%、3.85% 调整为 2.7%、3.35%、3.7%，定期存款已跌破 3% 的门槛。此外，还有光大银行、招商银行、工商银行、建设银行以及广东的南奥银行等都纷纷向社会公告下调存款利率，还有不少银行大额定期存款利率也随之下调，并调高了起存额度。

这种“秘而不宣”的存款降息，其实又是一场新的“存款大战”，所不同的是看谁有胆量将存款利率下调到最低，现在银行存款利率已没有了最低，只有更低。显然，这又让人看到了与之前大不相同的“存款大战”

景象，之前春节期间尤其是春节之后各银行纷纷实施“开门红”抓存款业务，不仅有加息优惠，还有在存款时银行给储户赠送大米、食用油以及其他生活小物资等“三送活动”。民众可能还对 5 年前也就是 2017 年至 2018 年那场“存款大战”记忆犹新，不过那时各大银行都使出了浑身解数，对存款纷纷加息，大家应清楚地记得 2018 年 4 月 24 日四大行一起公告一年期 30 万大额存单均较基准利率上浮 45%，有些股份制银行 100 万起存的大额存单上浮 50%，城商行更上上浮幅度达到 55%。

存款利息越来越低，且从目前看存款利率下调的步伐仍然不会停歇，这是否意味着我国银行存款利率越低越好？回答当然是否定的。那么，当前银行为何要不断下调存款利率？这实际上也是当前客观金融经济环境发生变化所致。比如 5 年前的那场不断加息的“存款大战”是因为银行理财产品的收益较高，不少优质的理财产品年化收益可达到 4.8%至 6%左右，远远超过银行储蓄的利率水平。还有银行以外的新兴金融机构强势崛起，已然形成互联网金融平台、第三方财富机构、以及银行之间的“混战”局面，比如支付宝的余额宝、腾讯的理财通等活期理财都明显高于银行存款，吸纳了大量储蓄过去。这样就使不少银行存款出现了大量“分流”，资金来源有“枯竭”之虞，为力挽资金不利局势，银行只能纷纷加息。而今天，银行之所以有底气不断降低存款利率，是因为各类金融产品收益率纷纷下降，比如银行发行的理财产品纷纷破净，资本市场、债券市场等波动较大，尤其是受到三年疫情以及全球经济陷入低迷状态的影响，投资风险大、收益低，民众手中的余钱都存在银行，使得银行存款大幅增长，2022 年底居

民个人存款增加 17.84 万亿元，这被通俗称为“超额储蓄”。还有就是银行有一种降低个人存款利率的内在冲动，即目前作为银行优质资产的个人按揭房贷利率纷纷破四，使得银行净息差变得越来越小，利润越来越少，经营压力越来越大，不能不打起下调居民个人存款的主意。银行不断下调存款利率，既有了底气，也有把个人存款视为“唐僧肉”之嫌，不断降低存款利率以降低自己的融资成本。不仅如此，最近民间也出现了几个专家为了提振经济给出了分流个人存款的“高论”，比如某某专家提高让民众用三分之一的资金买房就可激活房地产市场，某某专家提出对 50 万元以上存款征收高额利息税以倒逼民众将存款用于消费，这些观点都受到了全社会的广泛质疑和猛烈抨击，并被批十分不接地气，也被视为贻笑大方的闹剧。

理性地看，当前客观经济金融发生了变化，银行降低存款利率可以理解：利率与经济发展速度密切相关，随着经济发展速度降速换挡，投资收益下降，利率也必然下降；人口老龄化下的经济转型升级也需要一个低利率的大环境，以便为经济转型提供低成本资金支持，降低社会转型成本；三年疫情之后经济需要恢复，尤其是实体企业融资贵现状需要从根本上改观，通过降低个人存款利率引导整个社会利率水平下降也是一个不得不面对的必然选择。但存款利率并非越低越好，而应在一个合理区间，掌握好一个适当的度；只有这样才能既不挫伤居民存款的积极性和不会将居民手中的钱驱向其他不安全投资途径，也不会让银行经营面临利差越来越小的压力和实体企业融资贵陷入无解的困局。

为何说个人存款利率并非越低越好，从当前中国现实看，有五个需认真考虑的问题：一是货币政策无论怎么操作，除了确保经济增长、稳定物价和保证社会就业增长之外，还有一个重要目标就是博得民心。利率是货币政策的一个重要量变工具，是资金的价格，个人存款是银行给民众交换资金所付出的成本，虽然现在央行推行存款利率市场化，赋予了商业银行降低存款利率的市场裁量权，但这个权限的发挥，不能仅仅站在商业银行的经营角度，而是要站成全社会的政治高度，也一定要体现民生情怀，即存款利率无论如何还是要考虑民众的接受认可程度和社会正负向反馈情况，只有这样才能使我国存款利率保持在一个科学合理水平上。二是要考虑中国是一个中低收入民众居多的国家，大量存款是属于民众的“养老钱”和“救命钱”的现象，存款利率操作不能脱离这样一个基本社会现实。我国是全球居民储蓄率最高的国家，尽管这几年金融脱媒现象突出，但很难改变中国居民的储蓄习惯。据央行披露，2022 年上半年我国居民储蓄率达 36%，是世界上居民储蓄率最高的国家。另据第七次全国人口普查显示，我国 60 岁以上老年人口为 2.64 亿，占总人口的 18.70%，其中 65 岁及以上人口为 1.91 亿，占老龄总人口的 13.50%；且据媒体刚发布的 2022 年

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_52030

