

利率市场化进程中商业银行存款利率 定价策略分析



利率市场化进程中商业银行存款利率 定价策略分析

联合资信评估有限公司 金融机构部

2012年6月8日，央行在下调存贷款利率的同时，扩大了金融机构存款利率浮动区间的上限，即金融机构的存款利率可上浮至央行存款基准利率的1.1倍。2012年7月6日，央行再一次下调存贷款基准利率，并将贷款的下浮区间扩大至贷款基准利率的0.7倍，此次并未调整存款利率的浮动区间。两次利率调整前后的存款利率见表1。

表1 近期央行两次降息后存款基准利率及浮动区间上限（%）

日期	利率	活期存款	定期存款					
			三个月	半年	一年	二年	三年	五年
2011.07.07	基准利率	0.50	3.10	3.30	3.50	4.40	5.00	5.50
2012.06.08	基准利率	0.40	2.85	3.05	3.25	4.1	4.65	5.10
	浮动区间上限	0.44	3.135	3.355	3.575	4.51	5.115	5.61
2012.07.06	基准利率	0.35	2.60	2.80	3.0	3.75	4.25	4.75
	浮动区间上限	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225

央行对存贷款利率浮动区间的调整表明利率市场化进程逐步加快。利率市场化目的是增加金融机构自主定价权，推动金融市场发展。由于在扩大存款利率上浮区间之前，银行的贷款利率上限已经取消，此次扩大存款利率上限浮动区间以及扩大银行贷款下浮区间将在一定程度上压缩存贷款利差。在此背景下，国内银行采取何种存款利率定价策略加以应对是值得关注的领域。

我们对69家商业银行执行的存款利率进行了调查，其中包括5家大型商业银行、12家股份制银行、32家城商行、12家农商行以及8家外资银行，统计结果见表2。调查结果显示，5家大型商业银行实行相同的存款利率调整策略，活期存款未上浮，3个月定期存款上浮至基准利率的1.1倍，半年期和1年期存款利率分别上浮至基准利率的1.09倍和1.08倍，2年期、3年期和5年期存款利率均未上浮。股份制银行中有10家银行将活期存款、1年以内（包括1年期）的定期存款利率上浮至基准利率的1.1倍，1年以上的各期限存款利率未上浮，另外2家银行将各期限的存款利率均上浮至基准利率的1.1倍。城商行中，26家银行将各期限的存款利率均上浮至基准利率的1.1

倍，5 家银行与大部分股份制银行采取的调整策略一致，即活期存款和 1 年期以内（包括 1 年期）的定期存款利率上浮至基准利率的 1.1 倍，其他期限存款利率未上浮，另有 1 家银行将存款上浮区间与存款金额挂钩，在规定存款金额以内的存款维持基准利率，超过该规定金额的存款利率上浮至基准利率的 1.1 倍，并且该银行活期存款利率未上浮。农商行中，8 家银行将各期限存款利率均上浮至基准利率的 1.1 倍，其他 4 家银行将活期存款和 1 年期以内的定期存款（包括 1 年期）的利率上浮至基准利率的 1.1 倍，1 年期以上的各期限定期存款未上浮（其中 1 家银行将 2 年期定期存款利率上浮至基准利率的 1.1 倍）。相对于中资银行而言，外资银行存款利率定价策略有所差异，其差异主要体现在 1 年期以上的定期存款的利率水平，大部分外资银行将 1 年期以上的存款利率在基准利率的基础上有所下浮，活期存款和 1 年以内的定期存款的利率水平则与大部分中小银行保持一致，即活期存款和 1 年期以内（包括 1 年期）的各期限定期存款的利率上浮至基准利率的 1.1 倍。

表 2 银行存款利率调整情况统计表

银行	家数	活期存款利率（以基准利率的倍数计）	定期存款利率（以基准利率的倍数计）					
			三个月	半年	一年	二年	三年	五年
大型商业 银行	5	1 倍	1.1 倍	1.09 倍	1.08 倍	1 倍	1 倍	1 倍
股份制银 行	10	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	1 倍	1 倍
	2	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍
城商行	26	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍
	5	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	1 倍	1 倍
	1	1 倍	1 倍(<1 万) 1.1 倍(>1 万)				1.1 倍 (>20 万)	1.1 倍 (>30 万)
农商行	8	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍
	3	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	1 倍	1 倍
	1	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	1 倍
外资银行	2	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍
	1	1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	0.95 倍	0.96 倍
	1	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	0.27 倍	0.26 倍	-
	1	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	0.47 倍	0.53 倍
	1	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	0.87 倍	0.83 倍
	1	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍	1 倍	1 倍	1 倍
	1	1.1 倍	1 倍(<10 万元) 1.1 倍(>10 万)			0.4 倍	0.37 倍	0.36 倍

数据来源：根据各家银行网站公布的存款利率及电话访问调查获得的存款利率整理所得。

从以上调查统计结果看，商业银行对央行存款利率政策调整反应并不完全一致，表现出了一定程度的存款差异化定价策略，但同类别的银行基本采用一致的定价策略。

商业银行存款利率的调整策略体现了各家银行在考虑银行自身综合服务能力和市场竞争力、银行对存款的需求、存款客户基础、存款客户的习惯、存款期限结构、客户对存款利率的敏感度以及竞争对手所采取的定价策略等因素自行定价的特点。各类银行存款利率调整策略分析如下：

(1) 大型商业银行策略。大型商业银行在全国的营业网点和自助银行服务具有明显的竞争优势，在长期的经营中积累了最广泛的客户基础。该类银行采用的策略是上浮 1 年以内（包括 1 年期）定期存款利率，但采用的是接近于基准利率的 1.1 倍，而不是直接上浮至基准利率的 1.1 倍。该策略通过减少存款客户转换存款银行可获得的净收益[净收益是指客户转换存款银行获得的收益（包括新的存款利率和获得新的银行服务等）与转换存款银行相关成本（包括办理转行手续的时间成本和费用、不能享有原银行便利的服务等）的差额]，从而降低客户对利率差异的敏感度，同时通过维持活期存款基准利率以引导客户存款定期化。5 家银行采取一致的策略表明其中部分银行采用了跟随策略或该 5 家银行达成了一致策略。

(2) 股份制银行策略。股份制银行存款客户基础弱于大型商业银行，且其贷款业务增速较快，对存款具有很强烈的需求。该类银行中绝大部分银行均将活期存款和 1 年以内（包括 1 年期）的定期存款的利率上浮至基准利率的 1.1 倍，未上浮 1 年期以上的存款利率，其原因是活期存款和 1 年期以内的存款是存款构成最主要部分，实行存款利率上限可以稳定该部分存款。该类银行采取的策略也基本一致，同样表明有部分银行采取了跟随策略。

(3) 其他中资银行（包括城商行和农商行）策略。从调查结果看，大部分城商行和农商行均将各期限存款利率上调至基准利率的 1.1 倍。该类银行为区域性银行，客户存款地区集中度高，在存款市场中面临激烈的市场竞争，且其综合服务能力弱于大型银行和股份制银行，因此通过提高吸收存款的成本来稳定和扩大存款来源。城商行中 1 家银行采用了存款利率与存款规模挂钩的定价策略，体现了该银行对存款客户的偏好。

(4) 外资银行策略。外资银行在活期存款和 1 年期以内（包括一年期）的定期存款利率调整策略与中资中小银行保持一致，但在 1 年期以上的定期存款定价与中资银行维持基准利率或上浮利率策略不同的是外资银行采取了存款利率下浮的定价策略。该策略表明外资银行更偏好 1 年期（包括 1 年期）以内的存款。

总体看，在央行首次扩大存款基准利率上浮区间后，国内银行均采取了有差异的存款利率上浮策略，体现了银行基于市场竞争因素考量的自主定价特点。存款利率调整策略的不同在一定程度上体现了各家银行在存款市场中的竞争力和对存款期限结构的偏好。随着金融市场不断发展，银行客户用于储蓄和投资的金融工具逐渐增加，银行存款可替代性也可能影响到存款利率水平。另一方面，存款市场竞争不单单是存款

利率的竞争，也是银行综合服务能力的竞争。银行可以通过提供信用卡、理财产品和财富管理等其他银行服务，提升银行综合服务能力，增加客户粘度，从而提高存款客户转换银行的成本，可以稳定自有存款客户并吸引新的存款客户。