

民营银行存款利率一降再降 经营承压瞄准“数字化”突围

证券时报记者 谢忠翔

存款利率“降息潮”是今年5月银行业一大热词。以民营银行为代表的中小银行上一轮利率“补降”尚未结束,大中型银行新一轮存款降息又接踵而至,主流银行中长期定期存款已经普遍低于1.5%。长期以相对较高利率揽储的民营银行,面对净息差下行压力也纷纷出手控制负债成本。

作为立足服务民营经济、小微企业和居民消费的一支金融机构队伍,民营银行近年来发展格局出现明显的两极分化。业内人士认为,民营银行要把握低利率环境下资金成本劣势缩小的机会,以数字化能力支持风控和业务创新,契合市场的需求。

1 利率高地优势渐失

5月以来,辽宁振兴银行、吉林亿联银行、湖南三湘银行、福建华通银行等多家民营银行再度下调旗下部分存款产品利率。事实上,4月以来已有多家民营银行多次主动降息。

长期以来,大多数民营银行受到线下网点少、线上渠道窄等客观因素限制,获客和揽储压力明显大于其他类型的商业银行。因此,“高息揽储”成为民营银行扩大负债端的重要手段,部分储户也瞄准这一点,前往异地开户和存款,加入了跨城存款队伍。

经过多轮的利率“补降”,绝大多数民营银行中长期存款利率已低于或等于2.5%。尽管相



数据来源:金融监管总局 图虫创意/供图 谢忠翔/制表

对国有大行、股份行最新挂牌利率仍有100个基点(BP)左右的利差,但吸引力大不如前;与低风险、高流动性的现金管理类理财产品相比,也没有明显优势。

从净息差来看,民营银行总体水平显著高于其他商业银行,但也不可避免受到净息差下行影响。据金融监管总局披露,2025年一季度民营银行平均净息差达3.95%,尽管显著高于商

业银行1.43%的平均水平,但较去年末已下降16个基点,降幅处于各类银行之首。

“民营银行吸收存款能力相对较弱,以往普遍以较高利率来吸引客户,因此利率下调的空间更大。下调存款利率,压降负债成本,有助于民营银行保持息差基本稳定,提升稳健发展能力。”此前一位金融研究人士受访时表示。

2 行业发展两极分化

2024年是首批民营银行成立运行的第10个年头,证券时报记者梳理19家民营银行2024年年报发现,过去一年民营银行经营发展仍延续明显的“二八效应”,即头部民营银行规模和效益有明显优势,队伍中的“腰部”和“尾部”机构仍承受经营压力、资本补充压力以及监管压力。

总体而言,2024年末上述19家民营银行资产规模合计约2.15万亿元,较上年末增约9.5%,增速较前几年有所放缓。值得一提的是,

是,微众银行和网商银行两家头部民营银行2024年末合计资产总额超1.12万亿元,占据民营银行半壁江山,超过其余17家民营银行资产总额之和。如今,资产总额超过1000亿元的民营银行有5家,500亿至1000亿元之间有6家,低于500亿元规模的民营银行有8家。值得注意的是,振兴银行、三湘银行等部分尾部银行还出现资产规模收缩的情况。

经营业绩呈现两级分化的同时,头部机构

也出现营收下降或增收不增利的情况,例如微众银行2024年营收同比下降3.13%,网商银行在营收增长的情况下,净利润却同比减少24.66%。数据显示,去年这19家民营银行中,有9家出现净利润同比下降。在净利润规模方面,裕民银行净利润仅为976万元。

据此前金融监管部门负责人介绍,去年部分民营银行净利润下滑的主要原因是加大了拨备计提力度。证券时报记者注意到,2024年民营银行资产质量面临下行压力,平均不良贷款率达1.66%,2025年3月末该项指标进一步升至1.76%,高于商业银行平均水平。

3 持续提升创新竞争力

长期以来,民营银行对资本金的渴求更甚于其他商业银行。然而,无论是通过股东增资还是通过资本工具进行补充,一些民营银行似乎仍面临有心无力的局面。

对商业银行业而言,民营银行队伍的平均资本充足率已处于行业各类型银行中的最低水平。金融监管总局数据显示,截至2025年3月末,民营银行平均资本充足率仅11.98%,除了低于商业银行整体15.28%的平均水平外,甚至仍低于城商行和农商行。

此前,已有来自业内和民营银行股东方面的声音,认为随着资产规模扩大,资本约束成为民营银行发展的掣肘。在大力鼓励支持民营企

业发展背景下,应采取更多措施支持民营银行多渠道补充资本,提升其对实体经济尤其是民营企业的服务能力。业内人士还建议,应进一步完善民营银行差异化监管,建立独立的监管评价体系,放宽部分业务的展业限制,为其提供更多创新机会与渠道。

在股东治理方面,近年来有部分民营银行股东自身经营出现问题,降低了民营银行的认可度。值得一提的是,去年包括裕民银行、新安银行、网商银行在内的多家民营银行通过引入地方国资股东,公司治理得到强化。

去年9月,19家民营银行高管代表参会的“防风险强监管背景下民营银行发展的机遇与

挑战”闭门研讨会在广东梅州召开。该会议指出,民营银行要以更强的市场应变能力更好契合市场需求,以数字化能力支持风险控制和业务创新,要把握低利率环境下民营银行资金成本劣势缩小的机会。

上述会议还认为,民营银行要因地制宜宜聚焦特色化、差异化业务,加大对区域重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。同时,要提升数字化能力,以金融科技优势赋能内部治理和外部展业。

业内研究人士此前对证券时报记者表示,民营银行未来可从产品创新与个性化服务方向发力,不宜在主流赛道上与大中型银行“硬碰硬”,可聚焦面向中小微企业的贷款方案、为个人客户量身定制的财富管理服务等领域。

民营银行下个十年如何续写精彩?

证券时报记者 黄钰霖

民营银行2024年年报已披露,行业头部银行和尾部银行“成绩单”的对比,引发市场的关注。头部银行净利润突破百亿元,而尾部银行仍在艰难见“0”,甚至出现亏损。如今看来,民营银行要续写下一个十年的精彩,不仅需要头部银行的冲锋陷阵,更紧迫的是行业的集体蜕变。

民营银行设立的初衷,是要弥补传统金融服务短板、激发市场竞争活力,引导民间资本规范化运作,以开辟一条差异化的金融创新道路。

十年间,头部民营银行确实交出了亮眼答卷:微众银行“微粒贷”服务超7000万客户,网商银行依托阿里生态为超6800万小微企业提供信贷、理财等综合金融服务。这两家银行“全线上”的尝试,不仅填补了传统银行服务的空白,也开创了集金融专业能力与科技文化为一体的数字普惠新范式。

但拉长时间来看,行业发展不均更引人注目。在2024年年报中,上述两家银行资产规模占据19家民营银行总量的半壁江山,尾部银行的资产却以超两位数的降幅“缩表”。

两极分化的背后,是发展模式的本质差异。头部民营银行凭借科技基因和互联网生态优势持续领跑;腰部银行通过深耕区域经济,也找到了生存空间——以苏商银行为例,该行聚焦长三角供应链金融,推出“采购贷”“供货贷”,2024年净利润实现11.22%的增长。

尾部银行则普遍面临三重困境:一是科技实力的鸿沟,头部银行去年科技投入超30亿元,多数尾部银行则经费吃紧,数字化转型有心无力;二是业务模式单一,过度依赖存贷利差,中间业务收入占比偏低,部分银行甚至陷入“规模扩张、风险暴露、利润下滑”的循环;三是资本困境,多数民营银行资本补充渠道受限,资本充足率持续承压。此外,部分机构不良贷款率已达2%警戒线,资产质量值得关注。

民营银行在第一个十年“从无到有”,在下一个十年,该如何实现“从有到优”?

当前,已有许多机构探索“变”与“专”的破局之道。“变”意味着突破传统路径依赖,头部机构已经开始尝试:网商银行推动财富管理转型,去年引入“布谷鸟”智能普惠理财系统,代销第三方银行理财产品规模位居行业第二;微众银

行在中国香港地区设立科技子公司,探寻出海的新机遇。

对于腰部和尾部银行而言,“专”可能更为关键:有银行聚焦本地商贸,深耕链式+小微金融产品;有银行发力不同客群的综合金融服务,提升自主获客能力。差异化实践证明:细分市场做深做透,还是能闯出广阔天地。

同时,未来监管如何从民营银行群体的特殊性出发,实施差异化监管、引导行业规范发展同样值得关注。去年,在监管批复下,裕民银行、新安银行引入国资股东,为行业转型发展打开了新的想象空间。

站在新十年的起点,民营银行纷纷刀刃向内、自我革新。每个机构都有亟需解决的命题:头部银行如何巩固科技优势,持续创新“造血”;腰部银行如何找到并明确自身的“生态位”;尾部银行如何重构生存模式,逆势而上。

可以预见的是,民营银行的下一个十年,注定是一场艰辛跋涉。但无论如何,变革的目标并未改变:让金融活水真正滋润每一个需要灌溉的角落。坚守初心,就可以相信:路虽远,行则将至。

债市“科技板”加速推进 投资机构紧盯布局机会

证券时报记者 孙翔峰

近期,债市“科技板”政策落地,市场各方机构积极参与,整个市场呈现生机盎然之势。

多家机构对证券时报记者表示,伴随科创板升级扩容和配套支持机制不断完善,科创板市场规模将进一步快速增长,科创板市场的发行人结构、期限结构、品种结构等将逐步优化。市场深度将进一步走深,市场韧性将不断增强,有利于不断培育二级联动、投融资协同的良好科创板市场生态。

债市“科技板”的建设,也给机构投资者带来大量机会。第一创业证券有关负责人也表示,债券“科技板”启航,政策红利将驱动科创板市场供给扩容,产品创新将提升收益空间,二级市场流动性将进一步提高,市场深度和韧性有望不断增强,科创板品种在“收益性、安全性、流动性”三个维度上将实现更好的平衡,投融资协同进一步提升,这些都是科创板市场发展给投资端带来的机遇。

政策夯实 债市“科技板”基础

5月7日,央行、证监会联合发布《关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告》,提出了一系列鼓励债市“科技板”建设的政策。其中,创新信用评级体系和完善风险分散分担机制等政策,均以创新制度机制供给更好地适配科技企业融资需求,破解科创融资难点和痛点。

第一创业证券有关负责人对记者表示,创新信用评级体系能够坚持从实际出发,打破传统信用评级范式的融资门槛和枷锁。通过创新信用评级体系,为科技型企业发行人和科创板搭建更适配、更科学的评级模型,从而更准确评估科技企业的技术价值和商业化潜力,实现评级范式跃迁,为科创板更好地实现风险定价奠定基础,提升投资者对科创板的认可度和接受度。

上述完善风险分散分担机制,锚定科创板尤其是科技型中小企业发行人的融资难点痛点。一方面,根据自身风险定价能力和管理水平,通过开展信用保护工具、信用风险缓释凭证、信用违约互换合约等创新手段,缓释和降低科创板相关主体信用风险、科创板业务风险,更好地管理期限风险和流动性风险;另一方面,通过推动专业信用增进机构、担保机构的担保增信等方式,以及有条件的地方可依托自身财力设立风险补偿基金或者出台其他优惠支持政策措施,实现风险分担,从而有力支持科技创新债券尤其是中小企业、民营企业发行人科创板发行和投资交易。

“过往不管是外部评级机构还是投资机构内部投研体系,更多关注研究对象的规模问题。特别是资产规模等指标权重较高,科创板发行主体除传统金融机构外,有更多‘小而美’的科创类企业,这类企业本身规模不大,但具有很大发展潜力。因此,需要加大力度去研究产业未来和企业发展路径,研究方向逐步从规模转向质量。”国金资管固定收益投资团队对证券时报记者表示。

该团队认为,对于完善风险分散分担机制,则需更多引入新的增信工具和手段。一方面,在增信产品的供给和流动性设计上也有所突破,存续的CDS(信用违约互换)和CRMW(信用风险缓释凭证)不断增多,定向资产担保债务融资工具(CB)推

出后市场反响不错,后续此类产品的规模预计仍有进一步扩大的趋势;另一方面,对科创债而言,在资产增信方面,对于通过知识产权等无形资产的增信措施,后续可以尝试通过更好的机制设计尝试引入债券市场,这也是大的金融政策的一部分。

市场有望快速扩容

随着债市“科技板”落地,“科技板”下的科创债新增金融机构作为发行主体,对科技型企业的认定标准和对募集资金的使用要求也更加灵活,短期内将带来科创板发行提速。

据Wind数据,自5月7日债市“科技板”一系列鼓励政策落地以来,截至5月16日,已有84家企业发行99只科创债,发行量合计达2023.5亿元,已超过1~4月科创板票据和科技创新公司债发行总量4006.6亿元的一半。

“伴随着债市‘科技板’的启航,科创板迎来规模化扩容,科技型企业发行人的主体认定将更标准更合理。商业银行、证券公司、金融资产投资公司等金融机构,以及私募股权基金、创投基金等股权投资机构加入科创板发行的强大阵容,科创板的市场规模将大幅提升,年内有望实现至少万亿级增量规模,科创板在整个债市的规模比例有望进一步提高。”前述第一创业证券有关负责人表示。

机构紧盯投资机会

债市“科技板”快速推进,给投资机构带来更多机会。

“债市‘科技板’下,科创板配套机制全面升级,尤其是鼓励增信和含权条款设计、完善债券风险分散分担机制、优化做市等交易机制安排等,有利于更好平衡科创板投资风险和收益,提高科创板市场流动性,增强科创板对投资机构的吸引力。”东方金诚研究发展部执行总监冯琳对证券时报记者表示。

第一创业证券有关负责人表示,机构投资者应抓住机遇,一方面作为金融机构积极参加一级市场科创板首发,另一方面,伴随信用评级范式的跃迁和风险分散分担机制的不断完善,投资者可适当放宽信用下沉,更好平衡信用风险和久期策略;强化投研能力建设,深度挖掘价值机会,提升风险定价能力和投资管理能力。

不过,国金资管固定收益投资团队对证券时报记者表示,对科创债而言,主要风险点依然集中于周期较长。对于真正的科技企业而言,产品研发、投入周期显著长于现阶段主流信用债的发行周期,现阶段在资产荒叠加利率走低的背景下,企业固然可以获得很好的融资条件;但是,伴随我国经济逐步向好,同时权益市场发展加快后可能分流债券固收产品的资金,3~5年后整个债券市场流动性的不确定性叠加科创板本身周期较长,其后续偿债资金来源或无法简单依靠借新还旧实现,需要关注其整个债券生命周期的设计。

第一创业证券有关负责人也表示,从中长期来看,伴随着债市“科技板”走深走实,科技型中小企业的发行规模将有望不断提升,高收益债品种的规模占比有望提高,创新型产品供给有望进一步丰富,在此基础情形下,科创板的风险定价体系有可能面临进一步市场检验,信用风险和行业风险敞口势必在一定程度上扩大,值得保持关注。

5月8日以来部分新发科技创新债概况

债券简称	发行起始日期	发行总额(亿元)
25农业银行科创债	2025-05-13	200
25工行科创债01BC	2025-05-09	200
25交通银行科创债01	2025-05-13	150
25浦发银行科创债01	2025-05-12	150
25中信银行科创债	2025-05-16	100
25国开科创01清发	2025-05-09	100
25兴业银行科创债01	2025-05-09	100
25国开科创01(柜台)	2025-05-09	60
25国开科创01	2025-05-09	60
25中石化SCP001(科创债)	2025-05-19	50
25中石化SCP002(科创债)	2025-05-19	50
25中石化SCP003(科创债)	2025-05-19	50
25浙商银行科创债01BC	2025-05-19	50
25上海银行科创债01	2025-05-16	50
25交通银行科创债02	2025-05-13	50

孙翔峰/制表