

本报记者 彭妍

由于传统保本理财产品发行受限，存款类产品成为年末银行揽储的利器。近日，《证券日报》记者调查发现，民营银行储蓄存款产品凭借着相对高收益快速补位，值得注意的是，部分银行的产品月付息年化利率达到了4.3%，远高于传统存款产品。

民营银行在高息揽储的同时，传统商业银行年末揽储却“淡定”。今年银行理财产品收益率翘尾程度不及往年大，高收益理财产品更是难觅踪影。

在利率下行背景下，为何民营银行还能推出高收益产品。中国银行业协会研究部副调研员王丽娟在接受《证券日报》记者采访时表示，与传统商业银行相比，民营银行网点较少，或有的互联网银行没有营业网点，只有线上渠道，并且知名度和认可度相对要低。因此，在负债方面面临较大的压力，存在提高存款收益来揽存的动力。此外，从资产运用端来看，民营银行场景相对丰富，且主打产品多以消费贷为主，收益率相对较高。综合来看，民营银行是可以负担相对较高的负债成本，从民营银行的经营业绩也可以看出来。

民营银行部分产品

月付息年化利率4.3%

对于中小银行来说，年关将近，存款作为“揽储利器”很难舍弃。记者发现，民营银行储蓄存款产品凭借着相对高收益快速补位，并“霸屏”互联网理财平台的主要位置。

本报记者在部分互联网理财平台上看到，不少民营银行的储蓄类产品因为高利率而被众多投资者“推”到了榜首，不少民营银行的5年期储蓄存款利率在5%以上，在计息方式上，主要分为靠档计息和按周期付息两种模式。其中，部分银行的产品月付息年化利率达到4.3%。

例如，沿海银行——祥云智慧存五年期产品，起投金额50元，满5年期年化利率最高可达5.4%。根据产品说明书介绍，该产品可提前支取，靠档计息。具体来看，存款时间在7天至90天以内，存款年化利率按照3.9%计算；存款时间在90天至180天，年化利率为4.3%；时间达180天至360天，年化利率为4.6%；时间达360天至720天，年化利率为4.8%；时间达720天至1080天，年化利率为5%；时间达1080天至5年，年化利率为5.2%。

《证券日报》记者发现部分民营银行推出的产品确实较有竞争力，主要体现在付息方式方面。大部分储蓄存款只有到期才会还本付息，一些银行推出的存款产品则可

按月付息或按季付息，不仅利息高还可提前获得利息。部分产品在介绍中提到，按月付息或提前支取是采用将收益权转让的形式，即为保障客户资金的流动性，在整个产品未到期的时候，可以通过将定期存款收益权转让给第三方合作机构，而客户提前拿到存款本金及较高收益。

例如，天津金城银行推出了按月付息的存款产品，起存门槛为1000元，每月按年化收益率4.3%付息。另一家民营银行推出了3年期按7天付息的存款产品，起存门槛为100元，年化利率为4.1%。

另外，在部分理财平台上，部分民营银行推出“奖励收益”。例如，在苏宁金融理财平台上，目前在售的几款高收益存款产品中，其中有一款存款产品基础利率为3.45%，加送4.55%的奖励收益，该产品7天综合年化收益率可达8%。

苏宁金融研究院投资策略中心副主任顾慧君在接受《证券日报》记者采访时表示，民营银行业务种类少决定了民营银行的中间业务收入少，其利润主要依赖于存贷的规模和息差。因此，对民营银行来讲，吸储是生命线，在网点少、客户基数小的情况下，保本刚兑的理财产品是其吸储的重要手段，随着资管新规等严监管的制度文件出台，民营银行只能高息揽储，同时给民营银行带来了较大的经营风险。

## 传统商业银行

### 线下揽储不积极

相比民营银行的大举揽储，传统商业银行年末理财产品收益率却不尽如人意。本报记者走访了北京地区多个银行网点了解到，国有大行发行的理财产品收益率尚无调整，部分中小银行年末为了吸收存款，只将个别产品利率上调，而且上涨空间有限，高收益理财产品更是难觅踪影。

具体来看，在非保本产品中，国有大行给出的预期年化收益率多在3%左右，股份制银行和城商行的预期年化收益率高一些，维持在4%左右。在保本型理财产品中，国有大行的预期收益率达2%左右，股份制银行、城商行的预期收益率则维持在3%左右。以某股份制银行的一款保本理财产品为例，该产品从原来年化利率3.8%上调到3.95%，上调之后的利率相比民营银行同期限的产品低0.35个百分点。

据融360大数据研究院发布监测的数据显示，上周（12月2日至12月8日）银行理财产品发行数量为1969只，较前一周增加了78只，其中结构性理财产品88只，非结构性理财产品1881只。人民币非结构性理财产品的平均期限为208天，较前一周增加12天，平均收益率为4.01%，较前一周上升了4个基点。从不同类型银行来看，上周城市商业银行理财产品平均收益率为4.14%，农村商业银行理财产品平均收益

率为4.02%，股份制银行理财产品平均收益率为4.01%，国有银行理财产品平均收益率为3.74%。

融360大数据研究院分析师刘银平认为，今年流动性整体宽松，但是年底资金面略有收紧，市场利率也会有所上升，近期货币基金收益率已呈现出年末反弹迹象，但是幅度不大，预计接下来可能会进一步小幅走高；虽然本周银行理财收益率有所上升，但在继续去存量的背景下，接下来银行理财收益率进一步上升的空间不大。

“当前，商业银行一般是采用负债成本加运营成本加风险溢价的模式来对客户贷款进行定价，在监管部门不断引导融资成本下滑的背景下，后续监管部门或将进一步采取相关措施来督促商业银行降低负债成本。例如，对结构性存款的规范，便是在引导商业银行降低负债成本，从负债端着手来引导融资成本下行。”王丽娟向记者表示。