

利率市场化改革下商业银行净息差收窄的成因及对策分析

张超

上海银行股份有限公司北京分行

DOI:10.32629/ej.v8i12.3234

[摘要] 我国利率市场化改革临近收官,商业银行净息差持续收窄成行业共识。本文深入剖析该现象成因,探讨其对银行业经营绩效的冲击并给出对策。基于宏观经济、金融市场及银行微观经营视角,梳理出存贷款利率非对称下行、竞争加剧、实体经济回报率低等核心因素。研究发现短期利差挤压使银行盈利压力显著,故主张商业银行加速从“规模驱动”转向“质量驱动”,通过优化资产负债、发展中间业务、深化金融科技应用重塑盈利模式。

[关键词] 利率市场化; 净息差收窄; 商业银行

中图分类号: F713.5 **文献标识码:** A

Analysis of the Causes and Countermeasures for the Narrowing of Net Interest Margins in Commercial Banks Under Interest Rate Liberalization Reform

Chao Zhang

Bank of Shanghai Co., Ltd. Beijing Branch

[Abstract] As China's interest rate liberalization reform approaches completion, the continuous narrowing of net interest margins among commercial banks has become an industry consensus. This paper delves into the causes of this phenomenon, examines its impact on the banking sector's operational performance, and proposes countermeasures. From the perspectives of macroeconomics, financial markets, and bank micro-management, it identifies key factors such as asymmetric downward adjustments in deposit and loan rates, intensified competition, and low returns in the real economy. The study finds that short-term interest rate compression has significantly increased banks' profitability pressure, thus advocating for commercial banks to accelerate their shift from "scale-driven" to "quality-driven" models. By optimizing asset and liability structures, developing intermediary services, and deepening fintech applications, banks can reshape their profit models.

[Key words] interest rate liberalization; narrowing net interest margin; commercial bank

1 绪论

在我国经济由高速增长迈向高质量发展的关键阶段,金融供给侧结构性改革持续推进,利率市场化改革进入“最后一英里”,其中存款利率市场化成为关键一步。在此背景下,商业银行净息差持续收窄,对利润增长形成制约,研究其成因及对策对维护金融稳定意义重大。本文梳理国内外相关研究,发现现有研究在样本、模型及建议方面存在不足。本文将采用定性定量结合、案例与比较分析并用的方法,基于宏观经济、市场结构及银行微观视角,剖析净息差收窄成因,为商业银行转型提供参考。

2 利率市场化改革进程与商业银行净息差演变

2.1 利率市场化改革的演进路径

我国利率市场化改革历经多年探索与实践,呈现出鲜明的阶段性特征。早期改革聚焦于贷款利率,先放开贷款利率下限,

给予金融机构一定的定价自主权,引导资金合理配置。随着改革推进,存款利率上限逐步放开成为关键节点,这一过程并非一蹴而就,而是循序渐进、稳步推进。在改革进程中,关键制度突破不断涌现,其中贷款市场报价利率改革具有里程碑意义。LPR改革重塑了存贷款定价机制,通过市场化报价方式形成LPR,并作为贷款利率定价的参考基准,使得贷款利率更紧密地反映市场资金供求状况,增强了货币政策传导的有效性,推动了利率市场化进程向纵深发展。

2.2 商业银行净息差的定义与测度

商业银行净息差是衡量银行盈利能力的重要核心指标,它清晰地反映了银行净利息收入占生息资产的比例。从概念界定来看,净息差体现了银行在资金运用过程中,通过吸收负债并运用资产获取利息收入与支付利息支出之间的差额,相对于生息资产规模的比例关系。其测算公式为: $(\text{利息收入} - \text{利息支出}) /$

平均生息资产余额。通过这一公式,能够直观地计算出银行在一定时期内净息差的具体数值。从数据特征分析,近年来我国银行业NIM整体呈现出波动下行趋势。随着利率市场化改革的推进,市场竞争加剧,存贷款利差逐渐收窄,导致银行净息差受到挤压,这一走势反映了银行业面临的经营环境变化和盈利压力的增大。

2.3 净息差收窄的理论传导机制

净息差收窄背后存在着复杂的理论传导机制。在资产端,宏观经济增速放缓是重要影响因素。经济增长放缓导致实体经济有效需求不足,企业投资回报率下降,优质信贷资产供给受限。银行在放贷时,为争取客户和市场份额,不得不降低贷款定价,使得贷款收益率曲线下行,资产端收益减少。负债端方面,存款市场竞争激烈,居民储蓄意愿减弱,银行为吸引存款,被迫提高揽储成本,导致负债成本刚性上升。此外,在结构端,存贷利差收窄幅度往往超出预期。银行在资产和负债两端面临的不利因素相互叠加,使得利差倒挂风险加剧,盈利空间被大幅压缩,净息差随之收窄,对银行的经营稳定性和盈利能力构成严峻挑战。

3 商业银行净息差收窄的成因分析

3.1 宏观经济与政策环境因素

宏观经济与政策环境犹如商业银行经营的大舞台,其变化深刻影响着银行的净息差水平。当前,我国经济正处于增速换挡期,从高速增长转向高质量发展阶段。这一转变过程中,实体经济面临着诸多挑战,有效需求不足成为突出问题。企业投资回报率下降,使得优质信贷资产的供给受到限制。银行在筛选贷款客户时,可选择的高收益、低风险项目减少,为了维持一定的业务规模,不得不降低贷款标准或降低贷款利率,这直接导致资产端的收益下滑。例如,一些传统制造业企业受产能过剩、技术升级压力等因素影响,盈利能力减弱,银行对其贷款定价也相应降低,进而拉低了整体贷款收益率。

3.2 市场竞争与定价机制

市场竞争的加剧是导致商业银行净息差收窄的重要因素之一,尤其在存款端和贷款端表现得尤为明显。在存款端,价格战愈演愈烈。中小银行为了争夺市场份额,往往采取高息揽储策略。这些银行由于品牌知名度、网点覆盖范围等方面相对大型银行处于劣势,为了吸引客户存款,不惜提高存款利率。这种行为不仅推高了整个银行业的负债成本,也迫使大型银行为保持存款规模而跟进提高利率,形成了一种恶性竞争循环。例如,一些地方性中小银行推出的高息定期存款产品,利率明显高于市场平均水平,吸引了大量资金流入,使得其他银行也不得不提高相应存款产品的利率,导致银行存款成本整体上升。

3.3 银行业内部经营因素

银行业内部经营方面存在的问题也是净息差收窄不可忽视的原因。资产质量承压是其中之一。近年来,宏观经济环境变化、企业经营困难等因素导致银行不良贷款增加,不良贷款处置成本上升。银行需要投入大量的人力、物力和财力来核销不良贷

款,这不仅直接减少了银行的利润,还增加了银行的运营成本。例如,一些银行为了处置不良贷款,需要组建专门的团队进行清收,或者通过拍卖抵押物等方式回收资金,这些过程都会产生一定的费用。而且,不良贷款的增加还会影响银行的风险评级和资本充足率,进一步限制了银行的业务拓展和盈利能力。

4 净息差收窄对商业银行的影响评估

4.1 对盈利能力与财务状况的冲击

净息差收窄犹如一场“利润风暴”,对商业银行的盈利能力与财务状况造成了直接且显著的冲击。从盈利能力来看,净息差是衡量银行盈利能力的核心指标之一,它直接反映了银行通过存贷款业务获取利息收入与支付利息支出之间的差额占生息资产的比例。净息差收窄意味着银行在存贷款业务中获取的利润空间被压缩,利息净收入减少。以一家中型商业银行为例,假设其生息资产规模为5000亿元,原本净息差为2.5%,那么其利息净收入可达125亿元。若净息差收窄至2%,利息净收入则降至100亿元,减少了25亿元。这种利润的减少会直接影响到银行的净利润水平,进而削弱银行的盈利能力。

在财务状况方面,净息差收窄对银行的资本充足率、资产回报率等关键财务指标产生负面影响。资本充足率是衡量银行抵御风险能力的重要指标,净息差收窄导致银行利润减少,内源性资本补充能力下降。银行为了维持资本充足率水平,可能需要通过外部融资来补充资本,如发行股票、债券等,这会增加银行的融资成本和财务负担。同时,资产回报率也会因净息差收窄而降低,资产回报率反映了银行运用资产获取收益的能力,净息差收窄使得资产收益减少,资产回报率随之下降,这表明银行资产运营效率降低,资产质量可能面临潜在风险。

4.2 对风险管理能力的挑战

净息差收窄给商业银行的风险管理能力带来了严峻挑战,主要体现在信用风险和市场风险两个维度。在信用风险方面,净息差收窄促使银行为维持利润水平,可能降低贷款标准,扩大信贷投放范围,将资金投向一些风险相对较高的领域或客户群体。例如,一些银行可能会放松对中小企业的贷款审批条件,尽管中小企业在经济发展中具有重要作用,但部分中小企业由于自身经营不稳定、财务状况不佳等原因,违约风险相对较高。银行降低贷款标准后,信用风险敞口扩大,一旦经济环境发生变化或企业经营出现困难,就可能导致不良贷款率上升,给银行带来巨大的信用风险损失。市场风险方面,净息差收窄与利率波动密切相关。在利率市场化背景下,市场利率波动更加频繁和剧烈。净息差收窄使得银行对利率变动的敏感性增加,利率上升可能导致银行负债成本上升速度快于资产收益上升速度,进一步压缩利差空间;利率下降则可能使银行资产收益下降幅度大于负债成本下降幅度,同样对净息差产生不利影响。此外,净息差收窄还可能影响银行资产负债的期限结构匹配,增加银行面临的利率风险和流动性风险。例如,银行为追求高收益,可能增加长期资产配置,而负债端以短期资金为主,一旦市场利率上升,银行将面临较大的再融资压力和利率重定价风险。

4.3 对业务转型与战略调整的倒逼

净息差收窄如同一剂“催化剂”，倒逼商业银行加快业务转型与战略调整步伐。在业务结构方面，银行需要摆脱对传统存贷款业务的过度依赖，积极拓展中间业务和新兴业务。中间业务具有风险低、收益稳定、不占用资本等特点，如支付结算、代理收付、托管、咨询顾问等业务。银行可以通过提升服务质量、创新业务模式等方式，提高中间业务收入占比。例如，一些银行推出了个性化的财富管理服务，根据客户的风险偏好和资产状况，为客户提供定制化的投资组合方案，收取相应的咨询顾问费用。新兴业务方面，银行可以加大对金融科技、绿色金融、普惠金融等领域的投入。金融科技的应用可以提高银行的运营效率、降低运营成本，同时为客户提供更加便捷、个性化的金融服务；绿色金融和普惠金融符合国家政策导向，具有广阔的发展前景，银行可以通过开展相关业务，拓展新的利润增长点。在战略定位上，银行需要根据自身优势和市场环境，明确差异化发展战略。大型银行可以凭借其规模优势、品牌优势和广泛的网点布局，在综合金融服务领域发挥主导作用，为客户提供全方位、一站式的金融服务；中小银行则可以聚焦特定区域、特定客户群体或特定业务领域，打造特色化、专业化的金融服务品牌，如专注于服务当地小微企业的社区银行、专注于某一行业金融服务的专业银行等。通过差异化战略定位，银行可以在激烈的市场竞争中找到自身的立足之地，实现可持续发展。

5 应对净息差收窄的策略与对策

面对净息差收窄带来的诸多挑战，商业银行需多管齐下、综合施策以有效应对。在优化资产负债结构方面，资产端要合理调整配置，在坚守风险底线的前提下，适度增加高收益资产的比重。比如，加大对新兴产业、科技创新型企业的信贷支持，这类企业虽具有一定风险，但发展潜力大、回报率高，能为银行带来可观的利息收入；同时，优化信贷期限结构，根据市场利率走势和资金需求特点，灵活安排长短期贷款比例，提高资产收益率。负债端则要强化主动负债管理，降低高成本负债占比。通过创新存款产品，提升客户服务体验，增强客户粘性，稳定低成本核心存款；积极拓展多元化负债渠道，如发行金融债、同业存单等，优化负债期限结构，降低资金成本。在提升风险管理水平上，银行

要构建全面风险管理体系，加强信用风险、市场风险、流动性风险等各类风险的监测与预警。运用大数据、人工智能等先进技术，提升风险评估的精准度和及时性，提前识别潜在风险客户和业务，及时采取风险缓释措施；严格贷款审批流程，加强对贷款用途的跟踪监测，确保信贷资金安全。此外，加速业务转型与创新是关键。银行应大力发展中间业务，拓展财富管理、投资银行、托管等业务领域，提高非利息收入占比；积极探索金融科技应用，利用数字化手段优化业务流程、提升服务效率、降低运营成本，打造差异化竞争优势；紧跟国家政策导向，加大对绿色金融、普惠金融等领域的投入，培育新的利润增长点。同时，加强与同业、非银金融机构的合作，实现资源共享、优势互补，共同应对市场挑战，在净息差收窄的大环境下实现稳健可持续发展。

6 结论与展望

综上所述，利率市场化背景下商业银行净息差收窄是多种因素共同作用的结果，对银行的盈利能力、风险管理及业务转型等方面均带来了深刻影响。不过，挑战与机遇并存，银行通过优化资产负债结构、提升风险管理水平、加速业务转型创新等策略积极应对，已取得一定成效。展望未来，随着经济环境持续优化、金融科技深度赋能，商业银行有望进一步拓展盈利空间、增强风险抵御能力。只要银行持续创新、精准施策，定能在净息差收窄的挑战中实现高质量发展，为我国金融体系的稳定与繁荣贡献更大力量。

[参考文献]

- [1] 王晓凤. 利率市场化对农村商业银行财务绩效的影响及对策分析[J]. 市场瞭望, 2025, (20): 1-3.
- [2] 孙晋斌. 利率市场化催生商业银行经营范式变革[J]. 中国商人, 2025, (13): 156-157.
- [3] 阮达. 商业银行净息差收窄的挑战与对策[J]. 银行家, 2025, (11): 59-63.
- [4] 李全超. 净息差收窄背景下中小银行转型策略[J]. 中国金融, 2025, (03): 57-58.

作者简介:

张超(1984--), 男, 汉族, 辽宁锦州人, 本科, 研究方向: 金融投资。