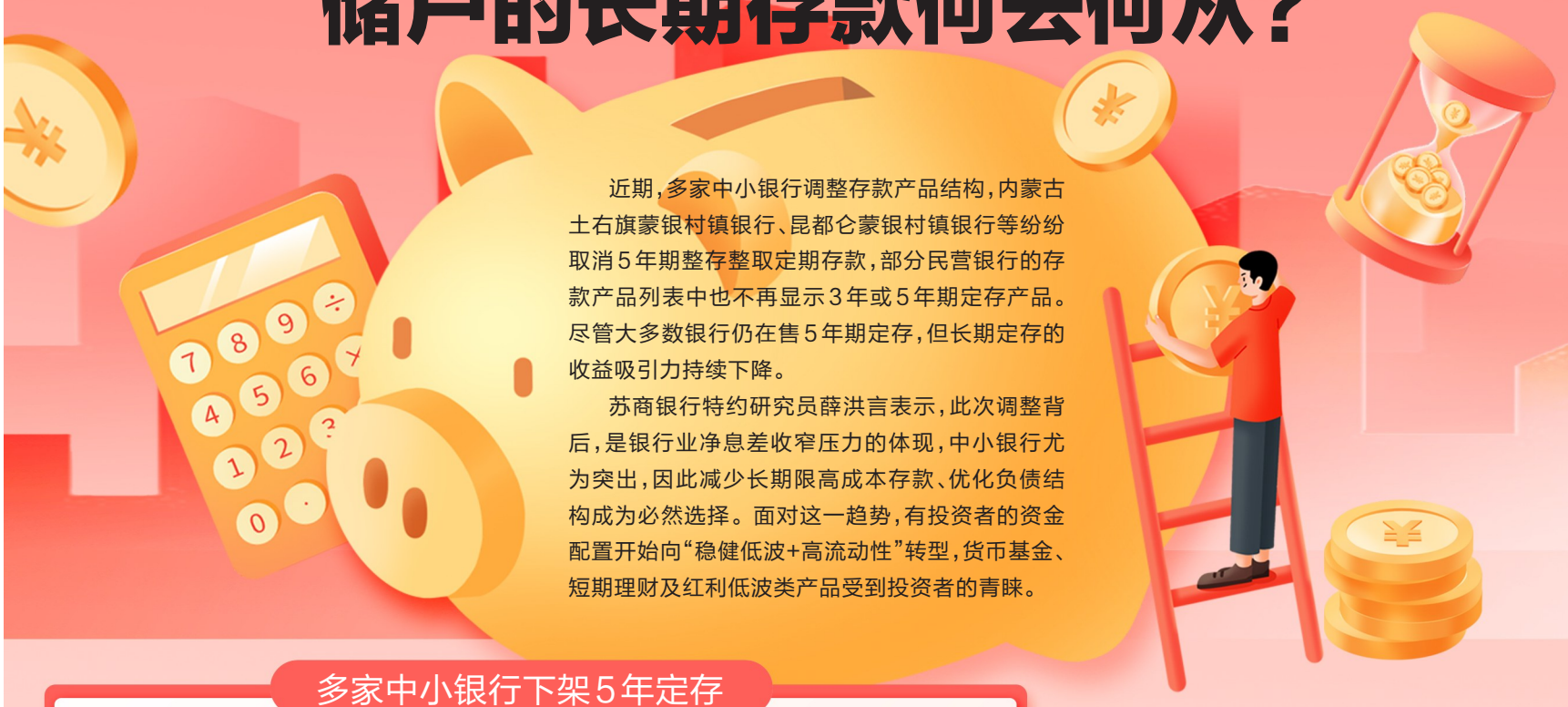
5年期定存“退潮” 储户的长期存款何去何从？



近期，多家中小银行调整存款产品结构，内蒙古土右旗蒙银村镇银行、昆都仑蒙银村镇银行等纷纷取消5年期整存整取定期存款，部分民营银行的存款产品列表中也不再显示3年或5年期定存产品。尽管大多数银行仍在售5年期定存，但长期定存的收益吸引力持续下降。

苏商银行特约研究员薛洪言表示，此次调整背后，是银行业净息差收窄压力的体现，中小银行尤为突出，因此减少长期限高成本存款、优化负债结构成为必然选择。面对这一趋势，有投资者的资金配置开始向“稳健低波+高流动性”转型，货币基金、短期理财及红利低波类产品受到投资者的青睐。

多家中小银行下架5年定存

11月初，内蒙古土右旗蒙银村镇银行通过官方微信公众号发布了关于调整该行存款利率的相关公告。在公告中，该村镇银行表示，综合考虑同业机构的利率水平，自2025年11月5日起，对定期人民币存款利率进行调整，取消5年期整存整取定期存款。土右旗蒙银村镇银行此前在售的5年期定期存款原利率为1.90%，调整后直接显示为空缺。

目前，土右旗蒙银村镇银行已经删除了该篇公告。11月17日，记者致电该行总行营业厅，接电话的业务人员表示，6个月、1年至3年的定期存款仍在产品架上，但已没有5年期的定期存款。

内蒙古昆都仑蒙银村镇银行也出现了类似的情况。该行于11月初通过官方微信公众号公布了调整后的最新存款利率公告表，5年期定期存款调整前的利率为1.9%，而调整后的利率一栏显示为空缺，昆都仑蒙银村镇银行随后也删除了该公告。11月17日，记者致电该行总行营业厅，该行接电话的业务人员表示，11月初至11月16日，该行取消了5年期整存整取定期存款，但从11月17日起，该行又恢复了5年存期的产品，利率只有1.6%，略高于2年期的1.55%，低于3年期的1.85%。

记者还注意到，一些民营银行的存款产品也不显示5年期定期存款了。例如在华瑞银行、新安银行、网商银行等多家银行官方App（手机应用程序）的定期存款产品列表中，记者并没有找到5年期定期存款的“踪迹”。有的银行的调整力度更大，不仅下架了5年期定存，还将3年期定期存款一并下架。例如，中关村银行在存款产品利率调整公告中表示，3年期、5年期整存整取定期存款均已下架，仅限存量客户在自动续存的情况下还可以继续持有3年期、5年期整存整取定期存款。

虽然部分小型银行对长期定存进行了调整，但大多数国有大型商业银行、股份制商业银行以及中小型银行仍然在售5年期定期存款产品。值得注意的是，近年来随着各大银行多次下调存款利率，长期限定存的收益吸引力持续降低，“利率倒挂”的现象越来越普遍。例如记者看到，中国建设银行5年期整存整取定存最高年利率仅1.3%，而3年期存款最高年利率为1.55%，明显高于5年期。

平衡资产与负债收益

上述村镇银行的业务人士表示，高息中长期存款曾经是小银行的揽储“神器”，但伴随着银行负债端成本的不断上升，这种吸储模式难以为继。之所以取消5年期整存整取的定期存款，是不想让客户存如此长期限的产品。

对此，薛洪言表示，近期部分中小银行调整存款业务，本质是经营压力和政策环境共同作用的结果。当前银行业整体面临净息差收窄的难题，中小银行的压力尤为突出，利润空间被挤压后，它们不得不通过下调存款利率、减少长期限产品来优化负债结构。与此同时，宽松货币政策带动社会融资成本下行，银行资产端收益受到影响，需要通过调整负债端来实现资产与负债的收益匹配，而资金锁定成本偏高的长期定期存款，自然会成为首要调整的对象。

11月14日，国家金融监管总局公布2025年三季度银行业保险业主要监管指标数据情况。净息差方面，国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行和外资银行的净息差分别为1.31%、1.56%、1.37%、3.83%、1.58%和1.35%，其中，股份制商业银行环比上升了0.01个百分点，民营银行环比下降0.08个百分点，其余类别银行环比均持平。

各大银行管理层在业绩发布会上，也多次提到受LPR利率持续下行、资产收益率下降快于负债成本等因素影响，银行净息差仍有一定下行压力。比如，中国工商银行副行长姚明德预计，下半年净息差下行仍然是行业共性，但降幅将进一步收窄。他表示，净息差是商业银行综合平衡让利实体经济、自身稳健增长、商业可持续性等多目标后的结果，与三个关键因素紧密相关：一是货币政策对资产负债两端的影响，二是社会信贷需求的变化趋势，三是银行自身资产结构的调整能力。

薛洪言预计，后续大概率会有更多中小银行跟进调整长期限存款产品，或将成为行业的普遍趋势。中小银行的揽储能力和品牌公信力通常不及大型银行，此前依赖高息长期存款吸引客户的模式已无法持续。鉴于银行业净息差下行的压力仍将持续，且存款利率市场化定价机制将持续推进，未来预计，将有更多银行通过缩短存款期限、下调利率来平衡资产端与负债端的收益。

“稳健低波”与“高流动性”搭配

针对上述趋势，素喜智研高级研究员苏筱芮表示，从目前看，一些货币基金与低风险银行理财在当前个人、家庭的现金管理方面正发挥着越来越重要的作用。“稳健低波”与“高流动性”的组合，能够为个人和家庭提供入门级、易上手的基础资金管理功能，也便于他们的日常消费和资金应急储备，具有较高的配置价值。

光大银行一名客户经理向记者介绍，尽管他们仍在售5年期的定期存款，但也会推荐客户转向保险、理财等其他产品。如果储户家里有闲钱，并且在5年甚至10年内不太可能用到，想追求收益更高的产品，可以考虑配置储蓄型保险，锁定长期收益。

投资人小张并不喜欢储蓄型或年金型的保险，她认为自己打理财务的收益不会低于保险产品的收益。她对记者表示，自己对产品的流动性要求比较高，不喜欢封闭期长的理财产品，一般只关注最低持有期不大于90天的产品。

在她看来，首发新品往往会设置较高的收益率，以此来吸引投资者，但几周或几个月后收益就会下滑，所以留意银行的产品上新公告或咨询客户经理抢新发产品是个好办法。除了新发理财，其余产品大多只能参考历史数据盲选，而银行现在几乎不提供“近7日年化”“近3日年化”这类有可比性的数据，只给出“成立以来年化”“近一个月年化”等数据，在这种情况下，相关数据只能靠自己整理。

小张会经常购买以债券资产为底仓、再适度配置权益资产的稳健型理财产品。在她看来，这类产品能在获取基础收益上增强回报，在收益与风险间找到较好的平衡点，抗波动能力较强，虽然短期弹性不及纯股基金，但对追求稳健收益的投资者来说，这种积少成多、稳步增长的收益特征，能带来更踏实的投资体验。

据《经济观察报》