



人民币存贷款利率管理规定公开征求意见

贷款逾期罚息“可商量”
高息揽储行为“划红线”

本报综合消息 为进一步深化利率市场化改革,中国人民银行对《人民币利率管理规定》(以下简称《利率规定》)进行修订,形成《人民币存贷款利率管理规定》(以下简称《规定》),现面向社会公开征求意见。

此次修订将进一步建立健全存贷款利率管理体系。当前,各类存贷款的利率管理要求和计息规则分散于《利率规定》《关于执行〈储蓄管理条例〉的若干规定》等部门规章以及规范性文件,以《利率规定》为主,对其他规章及相关规范性文件中涉及存贷款利率管理、计息规则等相关内容进行整合完善,进一步规范存贷款利率管理。

从《规定》要点来看,市场重点关注内容包括计息基准从360天切换为自然年实际天数、贷款罚息告别“30%至50%固定上浮”、高息揽储有了明确“禁令清单”。

统一存贷款利率计息规则

《规定》将日利率折算基准从“年利率÷360天”改为“按年365天、闰年366天实际天数计算”,同时首次明确单利、复利年化计算标准。

《规定》对存在较多纠纷的利率换算和计息公式予以修订,将《关于人民币存贷款计息问题的通知》中关于“日利率=年利率÷360天”的规则修订为“年利率=日利率×365(闰年为366)”,这将推动金融机构统一存贷款利率计息规则。同时,根据实际需要,新增对复利情况下利率换算及计息公式相关规定。

根据《规定》,单利年化表示下,年利率=日利率×365(闰年为366),年利率=月利率×12。复利年化表示下,年利率=(1+日利率)×365(闰年为366)-1,年利率=(1+月利率)¹²-1。

此外,金融机构可采用以下方法计算利息。单利情况下,计息期为整年(月)的,计息公式为:利息=本金×年(月)数×年(月)利率。计息期有整年(月)又有零头天数的,计息公式为:利息=本金×年(月)数×年(月)利率+本金×零头天数×日利率。

而复利情况下,利息=本金×(1+年利率)^{年数}-本金。年数可不为整数,如一个月对应的年数为1/12,一天对应的年数为1/365(闰年为1/366),以此类推。

“统一全行业的利率展示标准很重要,首次明确了单利和复利两种年化利率的具体计算方法,实际上是解决了过去不同机构利率计算口径不一致的问题。这能够有效保护借款人的知情权,从制度层面避免了利率误导和隐性收费的情况发生。”博通咨询首席分析师王蓬博表示。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,计息新规贴合自然年度,将统一全行业计息口径,减少利息计算纠纷,同时小幅微调存贷实际付息水平,有利于规范各类信贷产品定价



《人民币存贷款利率管理规定》对存在较多纠纷的利率换算和计息公式予以修订,将《关于人民币存贷款计息问题的通知》中关于“日利率=年利率÷360天”的规则修订为“年利率=日利率×365(闰年为366)”,这将推动金融机构统一存贷款利率计息规则。

逻辑。

取消贷款罚息刚性规则

《规定》最受关注的突破是取消了对贷款罚息的刚性规则,将《中国人民银行关于人民币贷款利率有关问题的通知》中关于逾期贷款罚息利率在借款合同载明的贷款利率水平上加收30%至50%,未按合同约定用途使用借款的贷款罚息利率在借款合同载明的贷款利率水平上加收50%至100%的计息规则,修订为“罚息利率、计息方式和宽限期由借贷双方协商确定”。

王蓬博表示,罚息相关条款完全放开自主协商可以看成贷款利率市场化的最后一步。这打破了此前央行统一规定罚息上浮区间的限制,银行可以根据借款人的信用风险水平进行差异化定价。同时这也意味着不同信用等级的借款人未来违约成本会出现明显分化,借款人需要更加重视自身信用记录的维护。

招联首席经济学家董希淼表示,从积极方面看,这给了金融机构和借款人更大的自主定价空间,使罚息条款能够更精准地反映不同借款人的信用状况、违约风险及逾期原因,有利于实现风险与收益的合理匹配。同时,协商路径的确立,也为个案中的债务重组、罚息减免提供明确的合法性基础,有助于促进金融纠纷的多元化解。

明确三类行为属于高息揽储

《规定》新增对高息揽储等不正当手段吸收存款的定义,明确列举了三类高息揽储行为,包

括违规手工补息、突破市场利率定价自律机制相关自律约定、存贷挂钩方式吸收存款,并禁止以此类不正当手段吸收存款。

这是监管部门首次在规章层面为“高息揽储”作出具体界定。

董希淼表示,当前高息揽储现象在特定时期和部分银行中仍然较为明显,表现形式包括违规手工补息、突破利率自律上限、赠送实物、贴息返现、发放加息券等。《规定》首次在部门规章层面明确了“不得通过高息揽储等不正当手段吸收存款”,列举了包括违规手工补息、突破市场利率定价自律机制约定利率自律上限等方式,并强调这些行为扰乱存款市场竞争秩序,具有重要意义。此前相关禁止性规定主要见于市场利率定价自律机制的倡议文件,约束力有限;将其写入部门规章后,高息揽储行为获得更明确的定性和处罚依据,将有助于遏制存款市场的非理性竞争,维护银行体系负债成本基本稳定。

董希淼提醒,在实践中仍需注意,要进一步细化“违规”的认定标准,避免过于宽泛导致执行尺度不一;要充分考虑到中小银行在存款竞争中的特殊困难,避免“一刀切”使其生存空间过度受挤压;需要与正常的存款利率市场化竞争行为划清界限,保护金融机构合理的定价自主权。总体而言,将高息揽储定义纳入《规定》是必要且及时的监管举措,有利于维护公平合理的存款市场秩序。

董希淼表示,总体来看,《规定》方向明确、内容务实,表明我国利率管理从行政管制转向市场化契约安排,有助于疏通货币政策传导机制,推动我国利率市场化改革进入更加规范、透明、法治化的新阶段。

(编辑:李旭超)

一周财经大事“剧透”

(6月8日—6月14日)

国内

●6月8日至10日,第六届中国(厦门)国际跨境电商展览会在厦门举行。此次展会以“跨境互联 货通全球”为主题,展览面积超5万平方米,设1500余个国际标准展位,汇聚全国30多个优质产业带、近千家源头工厂、30多家全球主流跨境电商平台及上百家生态服务商,力争打造跨境电商全产业链年度盛会。

●6月10日,国家统计局公布5月居民消费价格指数(CPI)、工业生产者出厂价格指数(PPI)。浙商证券预计,5月CPI同比增速约1.2%,PPI同比增速约3.7%,延续修复,但更多体现在输入性成本、季节因素和部分工业品价格反弹,并不完全代表终端需求明显走强。

●6月11日至13日,第十二届中国(上海)国际技术进出口交易会(以下简称“上交会”)在上海举办。本届上交会设置1个主题馆展区、4大专业技术展区、1个创新及交易服务区,展览总面积3.8万平方米,汇聚全球22个国家和地区、全国24个省区市创新成果,参展企业首次突破千家,达到1006家。展会期间将举办开幕式,以及主宾城、国际组织、知识产权等三大主题日和40余场主题推介活动。

国际

●6月8日,日本公布4月贸易数据,美国公布5月纽约联储1年通胀预期。

●6月9日,德国公布4月季调后工业产出月率,美国公布5月全国独立企业联合会小型企业信心指数、4月贸易数据。

●6月10日,美国公布5月末季调CPI年率、5月季调后CPI月率。

●6月11日,美国公布5月PPI年率、月率,土耳其央行公布利率决议,欧洲央行公布利率决议,欧佩克公布月度原油市场报告。

●6月12日,法国公布5月CPI月率终值,美国公布6月一年期通胀率预期初值、6月密歇根大学消费者信心指数初值。

本报整理

财经速读

●国家外汇管理局昨日公布的统计数据 displays,截至5月末,我国外汇储备规模为34422亿美元,较4月末上升317亿美元,升幅为0.93%。5月,受全球宏观经济环境、主要经济体货币政策预期等因素影响,美元指数上升,全球主要金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。我国经济保持稳中有进发展态势,高质量发展扎实推进,为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

●中国人民银行昨日发布的数据显示,中国5月末黄金储备报7496万盎司(约2331.52吨),环比增加32万盎司(约9.95吨),4月末为7464万盎司(约2321.56吨),为连续第19个月增持黄金。

●基础设施是经济社会发展的战略性、基础性、先导性支撑,是国民经济运行、民生保障、产业发展的底层依托。今年以来,国家开发银行加大力度支持基础设施建设,1月至4月共发放基础设施贷款4406亿元。

本报整理



中国“小电驴”勇闯天涯

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明

受国际油价高企影响,英国汽油价格跳涨,创近三年新高。主打节能环保的中国电动两轮车随之走俏,成为英国消费者短途出行的新选择。有当地经销商表示,中国“小电驴”已经卖爆了。

根据中国海关数据,2025年我国电动两轮车全年出口量超2670万辆,出口额达68.29亿美元,同比稳步攀升。

道理很简单,不少国家自己生产不了,全靠进口。

相关行业研究数据表明,中国掌握着全球约70%的锂电池产能,电池成本约占电动两轮车成本的40%。中国拥有全球第一的

稀土永磁材料产能,这是电机能够运行的关键。无锡、台州等电动两轮车重镇,具有完善的产业集群,零部件供应效率高。这些产业链优势直接把价格“打”下来。

此外,中国拥有庞大的外卖、快递和共享出行场景,海量大数据把“小电驴”调教得“服服帖帖”。

除了欧美市场,东南亚也是中国“小电驴”出海的主要目的地。

根据中泰证券测算,东盟六国的燃油摩托车保有量超2.1亿辆,是全球密度最高的两轮车市场之一。雅迪、爱玛等国内头部企业正在加大东南亚布局力度,从整车和散件出

口模式逐渐切换为本地生产,大幅节省关税成本,增强中国品牌的竞争优势。

可别小看这辆“小电驴”,它赚的不是一个电机或一块电池的钱,而是中国机电产品系统集成的溢价。一辆“小电驴”驮着中国领先的稀土永磁电机技术、高能密度的电池管理系统、低成本又耐用的车架模具工艺,以及基于国内海量骑行数据迭代出的动力调校算法。

中国机电出口卖的不是一件简单商品,而是销售一套完整的技术-制造-数据闭环,这正是中国机电产品从价值链低端向上游系统性渗透的核心路径。