

# The Impact of Yu'E Bao on State-Owned Commercial Banks and Its Countermeasures

Wenqiu Liang, Huodi Zhu

Chongqing University of Technology, Chongqing  
Email: 2737940257@qq.com

Received: Jan. 9<sup>th</sup>, 2019; accepted: Jan. 23<sup>rd</sup>, 2019; published: Jan. 30<sup>th</sup>, 2019

---

## Abstract

Since the emergence of Tianhongzenglibao's currency fund, Internet finance has rapidly emerged. With its significant advantages such as high income, convenient operation, low threshold, and strong liquidity, Yu'E Bao has developed rapidly on the Internet and has gradually become the largest monetary fund in the market. This paper studies the development status of the Yu'E Bao, specifically analyzes that the rapid development of the Yu'E Bao will lead state-owned commercial banks to increase the cost of deposit funds, reduce the wealth management sales business, impact the fund sales business, force financial products to innovate, and weaken the core position of state-owned banks, in order to find the countermeasures for the future development of state-owned commercial banks under the impact of the balance of Internet financial products.

## Keywords

Yu'E Bao, State-Owned Commercial Bank, Monetary Fund

---

## 余额宝对国有商业银行的冲击及对策

梁雯秋, 朱火弟

重庆理工大学, 重庆  
Email: 2737940257@qq.com

收稿日期: 2019年1月9日; 录用日期: 2019年1月23日; 发布日期: 2019年1月30日

---

## 摘 要

自天弘增利宝货币基金出现以来, 互联网金融快速崛起, 余额宝凭借自身收益高、操作便捷、门槛低以及流动性强等显著优势, 在互联网金融市场迅速发展, 逐渐成为市场上规模最大的货币基金。本文对余

余额宝的发展现状进行研究, 具体分析了余额宝的快速发展会导致国有商业银行增加存款资金成本、减少理财销售业务、冲击基金代销业务、迫使金融产品创新以及削弱国有银行的核心位置, 以便在余额宝等互联网金融产品的冲击下, 找到国有商业银行未来发展的对策。

## 关键词

余额宝, 国有商业银行, 货币基金

Copyright © 2019 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

1994年4月, 中国全面引入互联网。2013年5月, 蚂蚁金服和天弘基金共同推出余额宝, 至此互联网技术与金融业开始结合, 形成互联网金融业[1]。互联网金融相比于传统金融, 更具便捷性、高效性、流动性等独特优势, 这些优势为金融业发展创造了新的增长点。其中余额宝是现阶段互联网金融产品中受众最广、影响最大的货币基金产品, 引起社会各界广泛关注。

## 2. 余额宝发展现状

### 1) 余额宝简介

余额宝是天弘增利宝货币市场基金和支付宝一同打造的一款余额增值服务[2]。用户可将支付宝账户余额中的小额流动资金转入余额宝, 也就是购买天弘基金公司提供的货币基金。该货币基金主要投资于国债和银行通知存款等收益稳定、安全性高、流动性强的有价证券。当客户需要进行购物或支付宝转账时, 可直接将资金赎回至支付宝账户余额中, 进行支付。

### 2) 余额宝特点

#### ① 收益高

据天天基金网显示, 2018年10月1号, 余额宝的7天年化收益率为2.8%, 14日年化收益率为2.85%, 28日年化收益率为2.96%。虽然从2018年初开始, 余额宝的7日年化收益率一直处于下降阶段, 在2016年9月11日跌到了最低的2.295%, 但是相比于国有商业银行一年定期存款利率1.75%要高很多。具体余额宝7日年化收益率见图1。

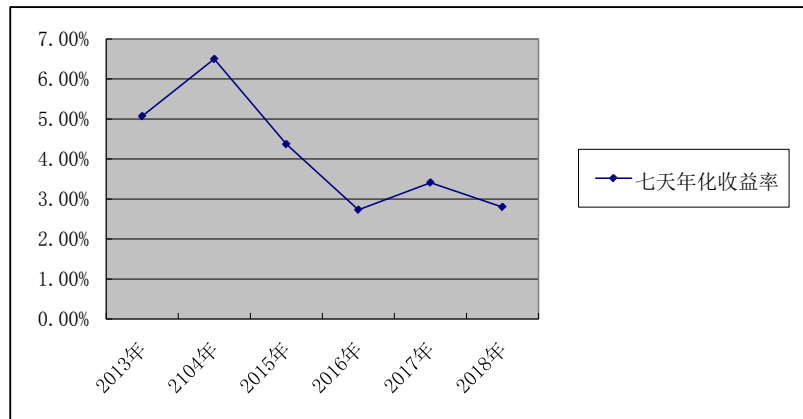
#### ② 门槛低

2018年7月20日晚间, 中国银监会就《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见。据银监会公告, 公募理财产品面向不特定社会公众公开发行, 并将单只公募理财产品的销售起点由目前的5万元降至1万元, 私募理财产品面向不超过200名合格投资者非公开发行<sup>1</sup>。从中可以看出国有商业银行已经在降低理财产品门槛, 但是余额宝从出现起, 就支持1元起购, 门槛十分低。

#### ③ 操作简单

天弘基金公司运用金证公司的技术将天弘增利宝货币市场基金嵌入支付宝中, 用户可以通过支付宝账户将钱划转入余额宝中, 实现对天弘增利宝货币基金的申购, 操作简单。国有商业银行针对第一次购买货币基金的用户, 要求其去国有商业银行网点了解货币基金风险, 进行风险承受能力测评, 步骤繁琐。

<sup>1</sup>重磅! 银行理财门槛降至1万! 但“买者自负”银行再不许兜底 2018-07-20 21:34 来源: 搜狐媒体平台。



资料来源: 天天基金网 <http://www.1234567.com.cn/>。

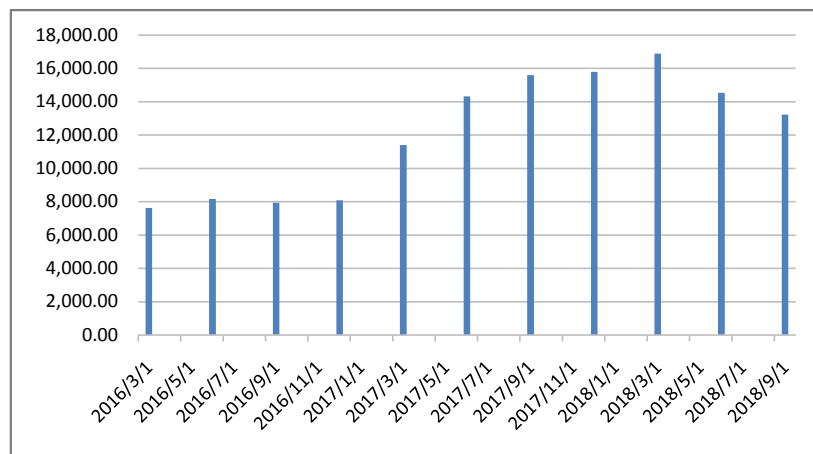
**Figure 1.** Balance treasury annual revenue for seven days from 2013 to 2018  
**图 1.** 余额宝自 2013 年~2018 年七天年化收益

#### ④ 流动性强

余额宝采用“T+0”的赎回模式,即在交易当天办理好价款清算交割手续,让用户不仅可以随时消费支付,还能获得收益,非常灵活便捷,加强客户资金流动性[3]。而且,无论是基金的购买、赎回还是收益的查看,都可直接在网上进行操作,方便快捷。

#### 3) 余额宝规模

据中国基金业协会数据显示,同期国内 100 多家基金公司管理的资产净值合计为 11.06 万亿元的 4000 多只基金,单天弘增利宝一只就达到 14.1%。若仅仅比较货币基金,同时期市场上资产净值合计为 6.3 万亿元的大约 350 只货币基金,天弘增利宝占比 24.76%。单就天弘一家基金公司而言,同期总公司其他的资产净值合计 1.71 万亿元的 84 只基金,天弘增利宝占比 91.22%<sup>2</sup>。自 2013 年起,余额宝规模一直处于快速增长阶段,净资产也由开始的 2 亿元变为 2018 年 3 月 31 日的 16,891.85 亿元,迅速抢占了货币基金市场份额,具体可以参见图 2。



资料来源: 天天基金网 <http://www.1234567.com.cn/>。

**Figure 2.** Change in net asset scale of the monetary fund  
**图 2.** 天弘余额宝货币基金净资产规模变动

<sup>2</sup>1.56 万亿! 讲讲余额宝规模持续新高背后发生的事 2017-10-27 00:40:40 来源: 金融界基金 作者: 夏秋。

#### 4) 目标人群

最初, 推出余额宝的目的是将爱好网络购物人群支付宝中的小额流动资金汇集, 投入货币基金中, 为客户闲散资金增值。目前, 余额宝的目标人群以时尚年轻、熟悉网络消费的人群为主, 普遍为拥有一定物质基础和资源积累的相对成熟的消费群体。

### 3. 余额宝对国有商业银行的冲击

#### 1) 增加资金成本, 降低银行利润

中国银行国际金融研究所研究主管温彬说: “过去三年, 居民和企业存款中活期存款的占比从 50.23% 下降到 39.23%, 每年平均下降了 3 个百分点左右。照此下来, 每年将会有大约 2.5~3 万亿元商业银行存款中的活期存款部分投向收益较高的理财产品, 保守估计每年商业银行将就此增加 1000~2000 亿元负债成本, 占去年整体银行业的新增加净利润的 70% 左右[4]”。余额宝不仅会导致商业银行活期存款有所下降, 而且通过协议存款, 将国有商业银行获取资金的成本增加, 从定期的 1.75% 或活期的 0.30% 到协议存款的 5%, 减少了国有商业银行的利润。

#### 2) 影响理财销售, 减少可得收入

查阅天弘基金和各国国有商业银行理财产品网站详情来看, 余额宝的七天年化收益率高于中银活期宝, 低于中国建设银行的速盈、中国工商银行的现金宝和中国农业银行的快溢宝。余额宝采取“T+0”赎回模式, 其他四大国有银行的类似余额宝的货币基金都是采用“T+1”赎回模式, 即交易完成后, 相应的清算交割手续要到下一个营业日完成, 具体可参见表 1。那些意愿进行投资理财的客户, 往往由于余额宝采用“T+0”赎回模式, 资金流动性强, 而转向余额宝的理财方式, 这会使各国国有商业银行的理财产品销售业务开展困难, 减少理财产品的销售, 从而减少可得收入, 对各国国有商业银行有不利影响。

**Table 1.** Comparison of wealth management products and balance treasures of state-owned commercial banks

**表 1.** 国有商业银行理财产品和余额宝对比

理财产品	7 日年化收益率	赎回模式	起购金额	类型
中银活期宝	3.041%	T+1	1 元	货币基金
工银现金宝	4.763%	T+1	1 元	货币基金
农行快溢宝	4.019%	T+1	1 元	货币基金
建行速盈	4.145%	T+1	100 元	货币基金
余额宝	3.9%	T+0	1 元	货币基金

资料来源: 天天基金网 <http://www.1234567.com.cn/>。

#### 3) 冲击代销基金, 减少业务收入

由于 2013 年余额宝出现, 2013 年各国国有四大银行的基金资产净值都相比于 2012 年的基金资产净值有所下降, 具体参见表 2。中国建设银行等国有商业银行的代销基金业务收入呈现下滑趋势的主要原因是余额宝运用“货币基金允许零费率申购”漏洞, 削减了代销手续费, 加之余额宝代销基金速度快, 吸引部分基金公司与其合作, 进而减少各国国有商业银行的基金代销业务, 减少业务收入[5]。

#### 4) 削弱市场地位, 减少垄断利润

我国国有商业银行由于体制和政策因素, 长期处于金融中介机构的核心位置, 大多数金融业务都被其控制和垄断, 其中以中国银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行为代表的国有商业银行, 一直在金融市场中处于垄断地位[2]。但随着余额宝的出现, 金融脱媒成为中国金融业未来发展的必然趋

势, 金融脱媒可以避免商业银行体系, 让资金直接在需求方和供给者之间自由流动, 冲击国有商业银行的市场地位, 减少垄断利润。

**Table 2.** Net assets of funds with commercial banks from 2012 to 2016  
**表 2.** 各国有商业银行 2012~2016 年基金资产净值

时间	中国工商银行	中国农业银行	中国银行	中国建设银行
2012 年	23,450	22,713	21,103	24,866
2013 年	22,032	21,579	20,054	22,553
2014 年	26,804	25,139	24,389	27,884
2015 年	41,698	36,939	38,893	43,758
2016 年	35,622	31,444	37,427	37,477

资料来源: 各国有商业银行官方网站。

### 5) 促使金融产品创新

2013 年之前, 各国有商业银行现存的理财产品数量少, 种类单一。2013 年之后, 各国有商业银行理财产品层出不穷。据不完全统计, 2014 年, 中国工商银行在售理财产品有 31 种, 中国建设银行在售理财产品 1 种, 中国农业银行在售理财产品有 8 种。2016 年, 中建设银行现存的乾元类理财产品有 4 种, 中国农业银行在售理财产品有 5 种, 中国工商银行有 204 种。2018 年, 据各国有商业银行官方网站数据显示, 中国工商银行、中国建设银行和中国农业银行的在售理财产品数量快速增加, 种类繁多。余额宝的发展, 促进各国有商业银行理财产品创新, 具体参见表 3。

**Table 3.** The number of wealth management products being sold by state-owned commercial banks from 2013 to 2018  
**表 3.** 国有商业银行 2013 年~2018 年在售理财产品数量

时间	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
工商银行	23	31	55	204	337	749
建设银行	0	1	0	4	107	517
农业银行	0	8	9	5	19	60

资料来源: 各国有商业银行官方网站。

## 4. 余额宝对商业银行的启示

### 1) 积极转变经营理念

当互联网金融业发展成为必然趋势, 各国有商业银行在余额宝的出现下, 活期存款减少, 协议存款增多, 削减了银行的主营业务收入, 暗示着传统商业银行的经营理念已不能完全适应当今的市场环境, 经营理念滞后已成为制约当前各国有商业银行又好又快发展的重要因素。所以, 国有商业银行未来第一步就是转变原有观念, 形成“客户中心主义”, 紧紧围绕客户需求加快流程的创新改进, 使有限资源获得最大效益, 才能在长期内保持并有效提高银行的市场竞争力[6]。

### 2) 重视互联网“长尾效应”

余额宝主要运用长尾效应, 关注非流行市场中流动存款的客户, 将人们手上的流动资金汇集起来, 形成巨大资金, 再通过协议存款等方式获得高收益。面对余额宝类货币市场基金快速发展的现状, 各国有商业银行急需改变传统垄断思维模式, 积极响应市场需求, 关注非流行市场, 提升活期存款价值, 满

足客户差异化的少量的需求, 为客户量身打造个性化业务, 提高银行服务水平[2]。

### 3) 注意防范风险升级

国有商业银行处于金融业的中心地位, 掌握大量客户数据, 对客户信息的管理不当从而造成客户信用数据遗失、破坏甚至泄露, 各银行将面临巨大信用危机。所以, 国有商业银行进行金融产品创新时, 需要注意互联网信息安全、政府政策指向、技术平台完善, 更要注意防范内在和外在风险, 以及伴随而来的风险升级, 从而提高自身在经济全球化下的竞争实力[7]。

## 5. 小结

总而言之, 互联网金融产品的快速发展是世界经济发展的必然现象, 是时代发展的趋势。其中余额宝是现阶段互联网金融产品中影响最大, 受众最广的货币基金。余额宝的快速发展, 使国有商业银行的资金成本提高, 理财产品销售和基金代销业务下滑, 市场地位逐渐削弱, 给中国的国有商业银行带来很大冲击。所以, 国有商业银行急需创新金融产品、积极转变经营理念、重视互联网的“长尾效应”以及注意防范风险升级, 从而实现国有商业银行的稳健发展, 更好的服务中国经济。

## 参考文献

- [1] 王玥. 互联网金融对商业银行的影响[D]: [硕士学位论文]. 沈阳: 辽宁大学, 2017.
- [2] 邱勋. 余额宝对商业银行的影响和启示[J]. 新金融, 2013(9): 50-54.
- [3] 廉薇, 边慧, 苏向辉, 曹鹏程. 蚂蚁金服: 从支付宝到新金融生态圈[M]. 北京: 中国人民大学出版社, 2017: 106-139.
- [4] 杜娟. 利率市场化推动中国银行业转型——访中国银行国际金融研究所宏观经济研究主管温彬[J]. 中国信用卡, 2014(5): 14-18.
- [5] 王诗逸. 互联网金融对商业银行的影响研究——以“余额宝”为例[J]. 现代商业, 2017(27): 71-72.
- [6] 宋英超, 幸戈. 互联网金融对传统商业银行的影响——以余额宝为例[J]. 中国市场, 2017(28): 61-64.
- [7] 胡世良. 互联网金融模式与创新[M]. 北京: 人民邮电出版社, 2015: 146-160.

### 知网检索的两种方式:

1. 打开知网页面 <http://kns.cnki.net/kns/brief/result.aspx?dbPrefix=WWJD>  
下拉列表框选择: [ISSN], 输入期刊 ISSN: 2167-664X, 即可查询
2. 打开知网首页 <http://cnki.net/>  
左侧“国际文献总库”进入, 输入文章标题, 即可查询

投稿请点击: <http://www.hanspub.org/Submission.aspx>

期刊邮箱: [mse@hanspub.org](mailto:mse@hanspub.org)