

民营银行高息揽储或难持续

应充分发挥科技优势 提高场景化获客能力

“2024年还能有4%的存款利率！感觉打着灯笼都难找，但也怕民营银行不靠谱，所以把本息控制在50万元以内，有存款保险保障能放心些。”辽宁居民小吴告诉中国证券报记者。

在商业银行全面下调存款利率的背景下，相较于其他银行，部分民营银行正因极具竞争力的定存利率而受到储户关注，5年期定存利率可达4%，3年期定存利率多在3%以上。

业内人士认为，净息差优势是民营银行在当下仍能以高息利率作为吸客利器的缘由。近年来，民营银行发展较为迅速，但也面临着品牌效应较弱、融资渠道较窄、资本实力较弱及抗风险能力较差等压力。未来，应逐步弱化高息揽储模式，充分发挥科技优势，提高场景化获客能力。

● 本报记者 张佳琳



视觉中国图片

部分存款利率触达4%

“打听了一圈，存款利率最高的是民营银行。而且，在其他家银行存款往往会送米面粮油，但有些民营银行会送打车券、京东E卡、奶茶代金券等，挺懂年轻人的。”湖北储户王鑫表示，已在武汉众邦银行

购买了短期定存产品，准备滚动着存。

1月15日，中国证券报记者查阅多家银行App发现，5年期定期存款里，国有银行挂牌利率为2.00%，股份制银行挂牌利率最高为2.30%。民

营银行的辽宁振兴银行利率高达4.00%，福建华通银行、江西裕民银行、四川新网银行、北京中关村银行等银行利率均在3.50%以上。

3年期定期存款里，国有银行挂牌利率为1.95%，股份制银行挂牌利

率最高为2.30%。民营银行的福建华通银行利率为3.40%，北京中关村银行利率为3.20%，江西裕民银行利率为3.10%，深圳前海微众银行、梅州客商银行、浙江网商银行等多家银行利率均为3.00%。

净息差优势是主因

当下，存款利率下降趋势愈加明显，为何部分民营银行依旧能以高息利率作为吸客利器？多位业内人士表示，净息差优势或为主要原因。

据国家金融监督管理总局发布的数据，2023年三季度，大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行净息差分别为1.66%、1.81%、1.60%、1.89%，民营银行净息

差达到了4.21%。

“这主要是由民营银行业务结构决定的。民营银行聚焦发展零售信贷，主要为小微企业、个人消费等提供信贷支持，客户下沉特点明显，再加上在运营管理中更多依赖金融科技，成本支出较低，使其净息差较高。”邮储银行研究员姜飞鹏说。

上海金融与发展实验室主任曾

刚表示，不同银行能给出差异化的存款利率，与其资产负债结构有很大关系。“目前来看，民营银行多半与传统银行存在差异化发展，特别是在资产端。民营银行的客户往往是平时较难获取银行信贷资源的客户，所以贷款定价也会相应高一些，从而使其能够维持较高的存款利率。”曾刚称。

“除了差异化客群，还得益于数

字化所带来的高效率。民营银行线下网点相对较少，积极在互联网端展业，利用科技手段实现业务拓展。尽管前期的科技投入可能不小，但随着时间推移，其客户规模不断扩大，单位的运营成本也会越来越低，而这种高效率、场景化获客的能力，也为民营银行提供了获得更高资产回报的收益空间。”曾刚说。

积极利用科技手段

“近年来，国内的民营银行在资产规模、经营能力等方面，发展较为迅速。但也面临着一些困难、压力。例如，网点覆盖有限，品牌效应相对较弱，客户基础薄弱，融资渠道相对较窄，整体资本实力相对较弱，以及抗风险和经济波动能力有待加强等。”光大银行金融市场部分析师周茂华表示。

业内人士建议，未来民营银行应逐步弱化高息揽储模式，充分发挥科技优势，拓展场景化获客。在周茂华看来，维持过高、不合理的存款利率，势必增加银行自身经营成本，压实进一步让利实体经济空间。同时，对正常存款市场竞争秩序也会构成干扰。

姜飞鹏认为，民营银行作为新成

立的机构，体制机制灵活，资产负债结构清晰简单，对金融科技有较多应用，但是风险管理经验积累并不足。后续，民营银行需要聚焦自身战略定位，用好金融科技带来的便利，发挥自身优势服务经济社会发展。

民营银行正在努力尝试。中国证券报记者从微众银行获悉，该行正

通过AI大模型能力，提升金融服务质效。微众银行构建了垂直领域大模型，依托大语言模型的文本处理能力，提升科技金融服务的精准度和满意度。以信贷融资为例，微众银行通过大模型分析不同科创企业的信贷需求和规模，以线上广告数字化方式，提高服务覆盖广度。

多家保险机构领罚单

监管剑指行业顽疾

● 本报记者 陈露

2024年伊始，监管部门对保险机构开出多张罚单。以罚单披露时间来看，据中国证券报记者不完全统计，2024年以来，与保险机构相关的罚单已超过50份。编制虚假材料、虚列费用等行业顽疾受到监管持续关注。在处罚对象上，除保险公司外，保险中介机构也成为处罚的重点。业内人士认为，下一阶段强监管、严监管的总体态势不会改变，保险机构应强化内部控制管理及合规风险管理。

对机构和个人双罚成常态

1月15日，金融监管总局网站披露的行政处罚信息显示，银保众联保险代理有限公司江西分公司因未建立完整规范的业务档案、未按规定使用银行账户被警告并处罚2万元罚款，相关责任人被警告，并处1万元罚款。

中国证券报记者梳理发现，2024年开年以来，已有多家保险机构领罚单。整体来看，编制虚假材料、虚列费用等成违规“重灾区”。比如，亚太财险新乡中心支公司因编制或提供虚假的报告、报表、文件和资料，虚挂中介套取费用等违法违规事由被警告并处罚99万元。永安财险宁波分公司因编制或者提供虚假的报告、报表、文件、资料，虚构保险中介业务等违法违规事由，被警告并处罚款合计81万元。

在被处罚对象方面，除了保险公司之外，保险中介机构也是监管关注重点。据中国证券报记者不完全统计，2024年以来，以罚单披露时间计算，已有7家保险中介机构及相关责任人被罚。相关违法违规事由包括未按规定使用银行账户、未开立独立的佣金收取账户、编制虚假财务资料、虚列列支费用等。

在监管开出的罚单中，对机构和个人实施双罚已成常态，监管部门对部分相关责任人做出禁业处罚。中国证券报记者梳理发现，有两名相关

责任人被禁止终身进入保险业，另有一人被禁止九年进入保险业，一人被禁止五年进入保险业。

在对保险中介机构的处罚上，除了警告、罚款之外，部分保险中介机构被责令停止新业务。比如，昆明周阳晖保险代理有限公司因编制虚假财务资料被责令在昆明地区停止接受商业车险新业务3个月。此外，还有多位相关责任人被撤职。

应强化合规风险管理

业内人士认为，下一阶段强监管、严监管的总体态势不会改变，保险机构应强化内部控制管理及合规风险管理。

对于行业顽疾屡禁不止的原因，中国保险学会法律专业委员会委员、兰台律师事务所律师王德明表示，当前保险业合规经营压力非常大，根源在于市场竞争处于初级阶段，产品同质化，主要还是价格、手续费等的竞争。编制提供虚假的报告等问题背后往往也是违规支付手续费问题，给予投保人保险合同以外的利益与返佣等问题联系在一起，这类市场痼疾难以根治，根源还在于保险产品、服务等缺乏差异。

业内人士预计，下一阶段强监管、严监管的总体态势不会改变。金融监管总局非银检查局在近日发布的专栏文章中表示，对于保险集团公司、金融控股公司和各类法人机构，通过现场检查督促其强化对子公司、分支机构的管控责任，推动不同类型机构坚守市场定位、强化合规意识、提高稳健经营能力，以机构自身高质量发展夯实防范风险的基础。

王德明表示，保险机构应强化内部控制管理及合规风险管理，对提供虚假的报告、违规支付手续费、给予投保人保险合同以外的利益等数量占比高的违规行为予以防范和管控。长远来看，保险机构需要加快转变经营方式，从产品、服务的多样性入手，满足多样性市场需求，不再仅仅是价格手续费的竞争。

中国人寿集团：加快保险板块转型升级

● 本报记者 陈露

1月15日，中国人寿集团召开2024年工作会议。会议提出，2024年，保险板块要加快转型升级，强化资产负债联动，在市场领先地位、经营效益上实现双提升。中国证券报记者从中国人寿集团获悉，工作会议部署了加快养老金融发展、提速数字化转型、创新营销体系、优化资本配置、强化风控效能等9项重点任务。在加快养老金融发展方面，2024年，中国人寿集团将深化养老金融供给侧结构性改革，丰富产品供给，有效对接养老保障、财富管理和健康养老服务，加快商业养老金、商业养老保险、健康保险、养老储蓄、养老资管等重点业务发展。

持续推进高质量发展

工作会议信息显示，2023年，中国人寿按照“一增一优六加强”工作思路，持续推进高质量发展。

在服务民生方面，截至2023年末，大病保险覆盖3.6亿城乡居民，年赔款超250亿元，承办长期护理保险覆盖超3500万人，个人养老金、商业养老金开局领先，养老社区服务建设顺利推进，乡村振兴投资余额975亿元，快速应对京津冀洪水、甘肃地震等重大自然灾害，累计赔付超114亿元。

在服务实体经济方面，2023年全年境内新增风险保额近8000亿元，投资实体经济存量规模超4.4万亿元，战略性新兴产业贷款余额1760亿元，投资余额3345亿元，绿色投资余额超4800亿元，支持民营和小微企业投资余额2200多亿元，普惠型小微企业贷款惠及13万户小微企业。

此外，2023年，中国人寿集团旗下寿险公司总保费创历史新高，财险公司保费跨上千亿平台，资产管理规模近5.4万亿元，养老险公司管理资产规模超1.7万亿元，国寿

投资公司管理资产规模突破5000亿元，广发银行总资产迈上3.5万亿元台阶。

加快养老金融发展

展望保险业发展前景，中国人寿集团表示，从行业态势看，我国保险深度和密度不到全球平均的七成，潜力巨大，金融强国的宏伟蓝图金融保险发展打开了空间，未来较长时间中国仍将是全球最具成长性的保险市场。

对于2024年工作，中国人寿集团表示，保险板块要加快转型升级，强化资产负债联动，在市场领先地位、经营效益上实现双提升；投资板块要在投资能力和投资收益上持续双提升；银行板块要依托集团资源和协同发展优势，深耕湾区，突出特色经营，不断提升价值创造和风险控制能力；其他板块要以自身高质量发展为主责主业做优做强、集团整体价值提升贡献力量。

中国证券报记者从中国人寿集团获悉，工作会议部署了加快养老金融发展、提速数字化转型、创新营销体系、优化资本配置、强化风控效能等9项重点任务。

“中国人寿作为国内领先的国有大型金融机构，主责主业与养老金融紧密相关。”中国人寿集团表示，2024年将深化养老金融供给侧结构性改革，丰富产品供给，有效对接养老保障、财富管理和健康养老服务，加快商业养老金、商业养老保险、健康保险、养老储蓄、养老资管等重点业务发展。聚焦养老产业投资布局和专业建设运营，轻重结合提供养老综合解决方案，构建多层次多模式的养老服务体系，形成中国人寿养老标准和管理输出，有效发展银发经济，深度融入三支柱养老保障体系建设，积极拓展第一支柱业务，巩固提升第二支柱领先优势，深耕细作第三支柱。

保险ABS进入新发展阶段

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

日前，“民生普惠-柳工先进制造应收账款资产支持计划”在中保登成功登记，产品规模10亿元。中国证券报记者注意到，这是2024年中保登登记的首单保险资产支持计划（保险ABS）。

2023年全年，保险ABS登记规模创新高，超过4500亿元。业内人士表示，保险ABS跃上新发展阶段，基础资产类型愈加丰富，保险资管机构角色扩容，业务潜力进一步提升。

加大创设发行力度

保险资产支持计划，是指保险资产管理公司等专业管理机构作为受托人设立，以基础资产产生的现金流为偿付支持，面向保险机构等合格投资者发行受益凭证的资产支持计划。

“资产支持计划是目前具有较大市场需求的保险资金投资工具。”有险人士表示，“有别于传统债权融资模式，资产支持计划可使企业摆脱自身信用限制，充分盘活优质资产，拓展融资模式。同时，有助于丰富保险资金服务实体经济渠道。”

近年来，越来越多保险资管公司落地资产支持计划，补足业务版图，相关市场也逐渐成熟起来。

中国证券报记者从多家保险资管公司相关人士处了解到，去年险资加大了以资产支持计划等产品的创设和发行，业界较为看好此类业务的发展空间，所以发行进入快速增长期，基础资产也趋于多元化，资产质量相对稳定。

作为保险资产支持计划统一登记平台，中保登数据显示，刚刚过去的2023年，资产支持计划迎来大爆发，共登记93只，规模达4595.74亿元，创历史新高。

自2019年中保登上线资产支持计划注册系统以来，资产支持计划设立规模迅速发展。2019年至2022年期间，在中保登注册/登记的资产支持计划产品数量分别为8只、24只、37只、65只，注册/登记规模分别为115亿元、713亿元、1562亿元、3045亿元。

契合险资需求

据悉，资产支持计划属于保险资管机构的另类投资项目。保险资管公司纷纷在政策鼓励下，发挥另类投资专业特长，创设长期限优质资产。

业内人士介绍，险资开展资产支持计划等另类投资，一方面，是其长期资金属性与另类投资项目本身长期融资需求吻合；另一方面，得益于保险资管机构多年从事长期资产配置，在另类投资业务中积累了较为强大的专业化管理能力和人才队伍。

太保资产副总经理严贻华认为，保险资管在长期另类投资过程中，积累了很多存量资产，对这类资产的理解也要高于其他机构，当存量基础设施资产需要证券化时，保险资管具有优势。同时，保险资金以及有长期稳健收益特色的资金，也有配置上述市场的需求。

中证鹏元评级非标评级部人士表示，在发展初期，保险ABS嵌入了保险资金特有的资金偏好，基础资产由租赁类资产、重组类债权资产逐步拓展至反向供应链类资产，且交易结构中设置强主体增信，产品优先级以AAA为主。自2022年开始，中保登与保险资管机构加强业务探索，抓住政策窗口期，产品发行逻辑由强主体增信逐步拓展至资产自身信用质量为基础的证券化产品，小额分散类资产占比逐步提升，保险资产支持计划的资产类型进一步丰富。

业务能力进一步提升

截至目前，首批由保险资管担任管理人的交易所ABS产品浮出水面，国寿资产向沪深交易所申报的两单资产支持专项计划已获通过。

值得一提的是，还有多单“在路上”。1月初，由泰康资产担任管理人的“泰康资产-鹏鸿供应链金融1号第1-X期资产支持专项计划”获深交所受理；去年12月，泰康资产、太保资产发起的部分资产支持专项计划也获上交所受理。

中证鹏元评级非标评级部人士表示，保险资管机构进入交易所开展ABS及REITs业务，角色扩容带动业务能力及潜力进一步提升。

在多位业内人士看来，交易所ABS产品作为资本市场重要金融工具，在提升企业产融结合水平、增强循环内生动力、盘活市场存量资产、优化资产负债结构等方面具有显著效能。

同时，ABS业务是发挥大型保险资管公司投资优势，将投资业务与投行业务有机结合的重要途径。大型保险资管公司可发挥自身优势，为受托管理的保险资金寻找并设计符合其投资要求的定制化产品，提升金融服务能力和质量。