

# 存款利率向下 大额存单热销



贵州银行总行某工作人员表示，该行的大额存单分为两种，一种为按月支付利息，一种为到期支付利息，其中到期支付利息的大额存单**10万元**起存，3年期利率为**3.9%**，5年期为**4.3%**。

视觉中国图片

在存款利率下调背景下，大额存单再度走俏。中国证券报记者调研了解到，不少银行的大额存单“一单难求”，需要客户提前预约。在利率方面，银行的大额存单利率差异较大，部分中小银行的大额存单利率较高，最高超过4%。

业内人士认为，中小银行由于产品服务、品牌形象难以企及大型银行，在存款市场上处于相对弱势地位，往往以较高的存款利率吸引储户，未来中小银行在控制负债成本上仍有一定空间。

● 本报记者 陈露

## 中小银行大额存单利率相对较高

“坐标上海，最近想买大额存单，哪家银行的大额存单利率比较高一些？”投资者王女士（化名）在社交平台发帖询问。

中国证券报记者近日调研了解到，随着存款利率的下调，部分投资者将目光转向大额存单。其中，有部分中小银行因大额存单利率较高，获得投资者追捧，有投资者甚至跨城存大额存单。

贵州银行总行某工作人员告诉记者，该行的大额存单分为两种，一种为按月支付利息，一种为到期支付利息，其中到期支付利息的大额存单10万元起存，3年期利率为3.9%，5年期为4.3%。

桂林银行APP显示，该行的大额存单20万元起存，有3个月、6个月、1年、2年、3年、5年等不同期限。其中，5年期大额存单利率为4.05%，3年期大额存单利率为3.55%。该行的大额存单分别针对成都地区和贵州地区客户，利率略有差异，其中，成都

地区五年期的大额存单利率为4.05%。

在办理条件上，多家银行工作人员告诉记者，需要客户本人携带有效身份证件到柜台办理开户。“如果您目前没有我行银行卡，需要本人先来柜台办卡，网上无法开户。”桂林银行某支行工作人员说。

为了获得更高的利率，不少外地客户会跨城存钱。“近期专程来买大额存单的客户比较多，我们最近接待的就有福建、广东、上海等外地的客户。”上述贵州银行总行工作人员告诉记者。

对于中小银行大额存单利率较高的原因，招联首席研究员董希淼分析称，中小银行在存款市场上处于相对弱势地位，往往以较高的存款利率吸引储户。

## 一单难求

除了部分银行的大额存单因利率较高获得投资者追捧之外，国有银行、股份制银行的大额存单需求同样旺盛，出现“一单难求”的情况。

以工商银行为例，该行手机银行APP显示，该行暂无5年期的大额存单产品，1个月、3个月、6个月、1年期、2年期和3年期等多款大额存单产品均显示已售罄。“目前大额存单暂无额度，如果想购买的话，可以先预约，等后续有额度了再购买。”工商银行北京某支行工作人员告诉记者。

某股份制银行工作人员表示，该行的大额存单额度比较紧张。“大额存单额度放出来之后，基本上几分钟之内就能抢完。”

对于大额存单被抢购的原因，融360数字科技研究院分析师刘银平表示，居民的整体投资风格依然保守，对安全性高的存款类产品较为追捧。目前“一单难求”的主要是3年期大额存单，利率设置不同，在利率较高的产品上分配少量额度，然后提醒客户发售时间，整点抢购，这样的大额存单通常会很快售罄。

## 控制负债成本

业内人士认为，未来大额存单利率仍有

下降空间，中小银行应不断优化资产负债结构，控制负债成本。

根据融360数字科技研究院发布的《4月银行存款利率报告》，对比普通定存和定期存款1年和3年期利率走势来看，去年四季度以来，定存和定期存款3年期平均利率下降趋势都比较明显，大额存单利率下降幅度更大。可见银行在压降存款成本方面，重点是压降长期存款利率和高成本存款利率。

董希淼表示，未来大额存单利率仍有下降空间。中小银行的大额存单利率仍相对偏高，中小银行在控制负债成本上仍有空间。

不少银行工作人员也向记者透露，所在银行的大额存单利率未来有可能会下调。

“中小银行应摒弃‘规模情结’，基于自身经营管理需要合理确定利率，合理吸收存款，逐步降低各类负债成本，不断优化资产负债结构。”董希淼建议，在具体的操作下，银行要细化负债成本管控，比如对重点客户设置差异化的利率，逐步压降高负债成本的产品规模等。

## 江南农商银行：积极求变 精耕细作理财业务

● 本报记者 吴杨

江南农商银行多位业务负责人近日在接受中国证券报记者专访时讲述了该行持续突破、积极求变的理财业务发展历程：蹄疾步稳实现理财业务净值化转型，健全业务体制机制，持续推进财富管理体系建设，理财小程序、数字员工渐入人心，科技赋能风控系统亮点突出……

“重要的是以开放的心态、市场化的方式打造自身投研能力。只有有能力推出高质量的理财产品，才能让客户信任，我们也更有底气。”江南农商银行资产管理部总经理金之宏说。瞄准理财业务，江南农商银行深谙农商行优势，注重客户陪伴，积极锻造自身能力，以期适应竞争激烈的理财市场。

## 科技“江南”先行

近十年来，江南农商银行主动求变，打破藩篱，以科技赋能，注重风险管理，引入O32交易、风控、报表等多个模块，夯实理财业务流程制度化建设。

“我们内部形成了一套完善的事先、事中、事后风控体系。”金之宏说，净值化转型以来，对标公募基金搭建风控体系，引入风控专员，践行资管风控理念。同时，配套了相应体制机制建设，例如设置对接理财业务的机构准入、产品投资等制度，同时加强产品岗、运营岗以及风控岗等多个岗位之间的相互制约。

具体到业务层面，江南农商银行相关负责人介绍，率先由信用研究团队完成债券类等资产和主体的准入工作，搭建起主体的内评体系，筛选优质资产进入系统。“在投资过程中，通过O32系统设置风控阈值，相当于投资经理在这些白名单内去投资。”该负责人表示，从某种程度上说，避免了投资名单外资产所带来的风险。

据介绍，O32系统是一个涵盖风控、投资、交易执行的一体化系统。“投资经理在不触发约束条件的情况下，传达投资指令，指令审核通过后就进入到交易执行环节，按照投资经理下达的指令去完成一系列交易操作，流程十分便捷和高效，并且每一步都能留痕。”金之宏说。

## 坚定布局财富管理

推进财富管理建设是江南农商银行一次反求诸己、刀刃向内的突围，更是一次艰难探索的征程。江南农商银行精耕细作区域市场，瞄准特色渠道，专注理财业务发展。

江南农商银行多位负责人表示，该行理财业务整体经历了三个阶段，一是2015年为顺应理财表内业务分离趋势，设立理财专营部门；二是资管新规发布后，进入理财产品净值化的转型期；三是2022年以来进入规范发展期，实现从数量到质量上的转变。“我们最高理财规模在2018年达到1000亿元左右。”金之宏说，进入规范发展期后，规模为700亿元左右。

比起追求理财规模，实质性改善投资者投资体验，满足其资产配置需求，推进内外渠道建设，才是“难而正确”的事。对此，江南农商银行基于微信私域流量推出“江南理财小程序”。一位业务负责人略带自豪地说：“其实有点像是把产品超市‘搬’到了微信小程序，让理财产品通过分享的方式精准抵达客户，可直接获取单一产品的信息详情和购买页面。未来也希望能把所有财富产品都放到小程序上。”

## 陪伴客户一起成长

看见客户需求，陪伴客户一起成长，是中小银行主动向上，寻求突围的落脚点。在这方面，江南农商银行走在同业前列。

“厚德若水，服务至善”早已渗透至江南农商人每一次面客服务中，也将“陪伴”落到了实处。以去年11月银行理财发生较大面积回撤为例，“我们做了很多工作，包括理财经理面对面跟客户解释和沟通，安抚投资者情绪。”金之宏说，毕竟很多买理财产品投资者并未经历过市场涨跌，产品刚兑意识较强。

江南农商银行还推出了“理财经理助手小程序”。金之宏说，主要是为了让理财经理能更好地全周期陪伴客户，通过客户申赎行为了解客户的行为变化，及时触达客户进行沟通、安抚工作。同时也能做到精准营销，通过分析客户持仓变化定位客户资产配置需求。“当然，财富管理更需要IT系统建设和资金投入，这是一个持久的过程，正在积极推进。”金之宏进一步说。

下一步，江南农商银行将继续在产品品牌上深耕，围绕KYC客户画像，结合金融资产的表现，打造系列产品线条。“KYC客户画像是我们一直想做的工作，从客户端下手，了解客户定位、明晰其财富管理需求、所处生命阶段，希望去挖掘更多客户的增量需求。”金之宏介绍。

江南农商银行多位业务负责人强调，要想持续发挥农商行优势，需要锻造自身投研能力，获取本地客户的长期信任，背后更需要大量人才的引入。“本地客户不都是风险保守型客户，只是我们的高波动产品还不足以让客户充分信任，这就需要去提升投研能力，这也是我们一直努力的方向。”金之宏说。

# 偏爱“科创” 险资加码私募股权投资

● 本报记者 薛瑾

人保科创私募股权投资基金（武汉）中心（有限合伙）近期成立，合伙人为中国人保集团旗下四家子公司。中国保险资产管理业协会数据显示，截至2023年一季度末，险资成立的保险私募基金规模超过5500亿元。同时，保险业界还在通过牵手优秀私募股权投资基金管理人，寻求支持服务实体经济与提高财务回报之间的更好平衡。

业内人士表示，保险资金在私募股权投资方面加大布局以“科创”为特色的战略新兴产业等，未来仍有较大增长空间。

## 新基金问世

今年5月，人保科创私募股权投资基金（武汉）中心（有限合伙）成立，出资额9.03亿元，合伙人均为中国人保集团旗下子公司，包括人保财险、人保寿险、人保健康和人保资本。

事实上，早在2020年9月，中国人保三家子公司人保财险、人保寿险、人保资本以及建

信领航战略性新兴产业发展基金（有限合伙）就曾出资成立类似的私募基金人保科创私募股权投资基金（上海）中心（有限合伙），出资额29亿元。

天眼查数据显示，2022年以来，上述基金投资了江苏普莱医药生物技术有限公司、中电信数字科技集团有限公司、超聚变数字技术有限公司、未势能源科技有限公司等。从上述被投资公司经营范围来看，集中在医药制造、软件和信息服务业、计算机、通讯及电子设备制造等领域。

记者从行业内了解到，以“科创”为特色的战略新兴产业，是险资私募股权投资一大热门领域。此外，与保险主业高度协同的养老和大健康领域也是险资私募股权投资的热土。

## 布局多重赛道

事实上，自从保险监管机构正式允许保险资金投资私募股权基金以来，国家政策导向和行业发展的趋势一直是险资在私募股权投资领域的“风向标”。

上述基金的主要投资方向也具有行业

共性。多位保险资管机构人士透露，当前，险资在私募股权基金投资方向上，比较青睐医药等大健康产业、养老产业、新能源产业、科技驱动的先进制造业、消费复苏和升级带动的消费领域、低碳领域等。动态调整方面，不少险资机构投资组合增加了硬科技领域的占比。

中国保险资产管理业协会党委委员、副秘书长陈有棠表示，近年来，保险资金在私募股权投资方面持续加大力度。数据显示，2022年末保险公司投资私募股权基金规模为0.56万亿元，规模同比增长10%，仍有较大增长空间。

自2019年以来，险资机构自行设立的保险私募基金登记规模已经连续四年超过千亿元。中国保险资产管理业协会数据显示，2022年、2021年、2020年、2019年保险私募基金登记规模分别约为1218亿元、1071亿元、1339亿元、1050亿元。

保险业界也在通过多种方式参与私募股权投资，中国平安首席投资官邓斌表示，公司近年来正在加大私募股权投资基金配置，通过寻找优秀的私募股权投资基金管理人来达到提高收益、降低组合波动的目的。

## 共享产业企业发展成果

业内人士指出，私募股权基金是险资股权投资的一大方向，属于间接股权投资的一种。保险资金的属性有参与股权投资的天然优势，资金来源稳定充足、久期长，可以立足长期，持续支持企业创新创业。

除了私募股权基金，险资还在加速探索直接股权投资、创投基金、股权投资计划等，股权投资有加码之势。险资越来越多与产业相结合，为实体经济、战略性新兴产业提供长期稳定资金，同时进一步满足自身资产配置需求、丰富收益来源。

中信保诚资管股权投资事业部总经理詹博近日表示，整个保险行业对于股权类投资的关注度和配置比例在逐步提升。

“我们公司研究部在招聘时，对有理工科背景的人需求较大。理工科背景对做行业研究很有帮助。”一家中型保险资管机构人士说。据了解，多家险资机构都对深度行业研究能力愈发重视，以更准确地寻找具备成长价值的标的，同时，发力产业资源后赋能，共享产业企业发展成果。

# 全球避险情绪升温 中国资产获资金青睐

● 本报记者 张枕河

近期全球市场避险情绪有所升温。资金流向监测机构EPFR数据显示，上周该机构监测的中国股票型基金再度吸引资金大幅净流入，国际机构将更多资金投入中国资产避险。

## 资金流入中国资产

EPFR数据显示，上周该机构监测的全球新兴市场股票型基金资金净流入额创下17周以来新高。其中，新兴市场科技类股票型基金资金净流入额创下纪录新高；中国股票型基金资金净流入额将近50亿美元。

分项数据显示，该机构监测的中国股票型基金中，资金净流入额超过1500万美元的有75只，其中有27只资金净流入额超过5000万美元。

相比之下，欧洲股票型基金出现资金净流出，美国股票型基金虽然转为资金净流入，但基金经理依然对美股科技、金融等热门板块保持谨慎。上周，美股基金经理削减了对科技板块的敞口，对金融板块的配置比例降至30个月以来的低位。

广东盈瀚投资董事长罗茜在接受中国证券报记者采访时表示，近日，虽然美国债务上限等危机暂时得到解决，但欧美资本市场仍充满不确定性。例如，欧美银行业危机并未根

除；美联储在加息和降息之间仍“举棋不定”；虽然近日部分数据好于预期，但美国经济复苏基础仍不稳固。

## 盈利及估值优势凸显

专家表示，政策面的利好将进一步提升全球投资者信心，资金有望继续买入中国股票等资产。

景顺亚太区（日本除外）全球市场策略师赵耀庭表示，未来市场可能看到中国出台更多货币和财政刺激措施。

瑞银财富管理在最新报告中表示，未来几个月，几大利好因素将推动中国股市上涨。首

先，预计未来中国将出台更有针对性的政策，精准助推经济。其次，中国今年的复苏料继续由消费拉动。目前汽车销售、地铁客流量、国内国际航班等数据呈现稳健势头。再次，企业具有盈利和估值优势。企业盈利往往是中国股市回报的可靠驱动因素，而中国上市企业盈利增长才刚刚开始加速。随着经济复苏带动企业利润和经营业绩改善，瑞银财富管理认为，中国上市企业全年盈利增长速度将明显回升。

瑞银财富管理表示，该机构继续看好中国受益于经济复苏的股票，包括消费、互联网、交通和材料等个股。投资者也可以采取“杠铃”策略，投资于金融和公用事业等高收益、防御性板块。