

# 储户跨城追“息” 存款利率还能香多久

●本报记者 吴杨

“国庆假期我直接飞到了贵州存钱,选了贵阳银行的三年期存款产品,利率3.25%。接下来我会继续跨城存款。”江苏南京的上班族白先生告诉记者。

不过,在储户追着高息存款走的同时,银行的降息阵营不断扩大,最新的案例是白山浑江恒泰村镇银行10月8日宣布即日起,调整人民币存款挂牌利率,2年期定期存款利率下调幅度最大,为15个基点。此外,山西、新疆、广西、贵州等地中小银行近期密集发布公告,宣布下调存款利率,涉及的具体存款品种较多,调整幅度从10个至110个基点不等。

9月底,有关部门出台的货币政策组合拳力度超预期:商业银行将在10月31日前批量调整存量房贷利率,7天期逆回购操作利率下调20个基点,下调存款准备金率50个基点……业内人士表示,存量房贷利率与贷款市场报价利率(LPR)调降均会对银行净息差构成压力,需要银行降低负债成本予以平衡。

## 存款利率持续调降

多家中小银行近日发布存款利率调整公告,宣布自10月1日起下调人民币存款利率,不同期限的整存整取、零存整取、整存零取等存款产品均有涉及。

例如,10月2日,塔城农商银行宣布自10月1日起,调降部分期限存款挂牌利率,下降幅度10个或15个基点,其中1年期、2年期定期存款挂牌利率均下降15个基点,分别至1.7%、1.8%,3年期定期存款挂牌利率下降10个基点至2.3%。

昌吉农商银行自10月1日起调整人民币存款挂牌利率。该行1年期、2年期定期存款挂牌利率分别下调10个、35个基点至1.95%、2.05%;3年期、5年期定期存款挂牌利率均下调45个基点,均从此前的2.70%降至2.25%。

值得一提的是,有的银行存款利率调降幅度超过100个基点。汾阳九都村镇银行10月1日起对部分存款利率进行调整,调整后,该行1年期、2年期、3年期整存整取定期存款利率分别为2.00%、2.10%、2.30%。比较最近一次(去年5月)存款利率调整,上述期限定期存款利率分别下降15个、65个、110个基点。

记者注意到,近半年来,多家银行下调存款利率频率加快。其中,南宁武



## 低风险偏好者的“心头好”

9月底,大额存单掀起转让潮登上

微博热搜。部分储户为求存单快速脱手,甚至会让渡部分利息,大额存单转让区频频折算后的预期年化收益率超过3%的产品。

“以前能抢到折算后的预期年化收益率2.7%的大额存单就很难得了,但我在国庆节前发现还有剩余一年到期,折算下来年化收益率约3%的大额存单,果断入手。”一位来自湖北的储户表示。记者了解到,目前,工商银行APP大额存单转让专区显示,可购的转让大额存单折算后的最高预期年化收益率为2.706%,剩余期限为137天。

但对于风险偏好较低的投资者而言,存款产品仍然是他们的“心头好”。前文提到的白先生就是这类投资者中的一员。他和记者说,未来仍然会追着高息存款走。

整体来看,调降后的中小银行存款利率仍处于偏高水平,相较国有大行和全国性股份行中长期存款普遍执行的“1字头”利率,部分中小银行三年期定期存款利率仍能达到2.5%,甚至在3%以上。

## 新一轮存款降息在路上

目前银行净息差处于低位。金融监管总局发布的2024年二季度银行业保险业主要监管指标数据显示,截至一季度末和二季度末,我国商业银行净息差均为1.54%,均同比下降20个基点。

光大证券首席固定收益分析师张旭表示,银行净息差过低会对金融支持实体经济的可持续性形成制约,也会为资金空转提供便利。存量房贷利率和LPR调降均会对银行的净息差构成压力,需要银行降低负债成本予以平衡。“存款是商业银行占比最高的负债工具,降低存款利率在当前尤为关键。”张旭表示。

9月29日,中国人民银行指导市场利率定价自律机制发布《关于批量调整存量房贷利率的倡议》。按照人民银行行长潘功胜9月24日在国新办发布会上的表述,此次调整将引导商业银行将存量房贷利率降至新发放房贷利率附近,预计平均降幅为0.5个百分点。此外,人民银行9月27日公告,将7天期逆回购操作利率下调20个基点。

东莞证券策略分析师费小平分析,7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点,从目前的1.7%降为1.5%,进一步强化7天期逆回购操作利率的政策利率地位。在市场化利率机制下,本轮7天期逆回购操作利率调整将带动国内市场基准利率调整,进而带动中期借贷便利(MLF)下调约0.3个百分点,预计LPR和存款利率也将随之下行0.2个至0.25个百分点,以保持商业银行净息差稳定。

存款利率市场化改革以来,商业银行运用多种方式控制存款利率,从不同渠道引导银行负债端成本有序下行。张旭认为,存款利率趋势性下行是大概率事件。融360数字科技研究院分析师艾亚文表示,在银行净息差承压、贷款利率率下行背景下,未来存款利率下调仍然可期。

中信证券首席经济学家明明认为,对于银行而言,存款利率调降有利于控制利息成本,不过会给负债端稳定性带来挑战。对于市场而言,存款利率调降可能推动包括国债利率在内的广谱利率进一步下行,同时“存款搬家”的现象或强化,银行理财等低风险资管产品有望迎来增量资金,进而增强债市配置力量。

## 助力产业乘风而舞

## 农业银行苏州分行奋力书写五篇大文章

●本报记者 张佳琳

在我国新旧动能转换的关键节点,加快培育壮大新兴产业,是高质量发展的题中之义。从研发投入到成果转化,再到项目产业化落地,巨大的资金投入是科创企业乘风而舞的重要燃料。

然而,受制于轻资产、缺担保、强波动、难评价等融资特性,科创企业往往难以获得传统信贷支持。对此,农业银行苏州分行根据企业特点,深化细分行业研究,探索产业创新集群链式服务,形成“科技—金融—产业”良性循环。

作为国有大行,在书写包括科技金融大文章在内的五篇大文章方面,农业银行无疑是行业的领头雁。坚定不移将普惠金融作为战略性业务持续推进,持续开展绿色信贷专项营销活动,积极拓展智慧养老服务场景,农业银行苏州分行正奋力书写新时代的五篇大文章。

## 金融活水浇灌科技之花

作为战略性新兴产业融合发展的新赛道,低空经济已然成为推动经济社会创新发展的重要引擎,位于苏州工业园区的苏州极目机器人科技有限公司便是该领域一颗耀眼明珠。极目机器人董事长王新宇介绍,该公司已实现自主驾驶、机器视觉等前沿技术在农业植保专用工业级无人机上的应用,成为农业无人机制造领域领先者。

虽然年销售额已到亿级别,但巨额研发投入是公司亟需面对的问题。“尤其每年七八月份,需要更多的流动资金投入到新产品研发当中,并且需要规划好新产品的铺货以备来年春耕。”极目机器人工作人员说。

考虑到公司现实需求与未来前景,针对科创企业的高技术、轻资产特点,农业银行苏州分行为极目机器人发放了1000万元无抵押短期流动资金贷款,解决了公司的燃眉之急,让公司能够放开手脚竞逐“天空之城”。

## 加大改革创新力度

为用好科技金融既有优势,农业银行苏州分行组建了一支跨行跨

部门、跨层级的科创专营团队,为科创型企业提供全方位的综合性金融服务。不仅用一系列创新金融产品来解决科技型小微企业融资难题,同时成立了科创股权投资基金,提供以贷引投专项服务,发挥与优质私募股权投资机构协同效应,聚力推动低空经济等战略性新兴产业发展,形成“科技—金融—产业”良性循环。

围绕五篇大文章,农业银行苏州分行结合自身优势与特色,紧扣社会需求,助力实体经济高质量发展。2024年农业银行苏州分行出台《中国农业银行苏州分行高质量发展实体经济工作方案》,明确服务实体经济工作总体要求、工作目标和具体措施,紧紧围绕五篇大文章,加大改革创新力度,进一步提升服务实体经济和“三农”质效。

在普惠金融方面,农业银行苏州分行运用普惠金融事业部、普惠业务专业团队“双轮”经营模式,持续提升全行普惠业务领域服务能力和效率。该行深耕产业园区、专业市场、现代物流、新型电商平台等领域,充分发挥“一项目一方案一授权”服务模式的批量化服务高效性,扩大对中小企业、农户等普惠客户的服务覆盖面。围绕核心产业、核心企业、核心清单,大力发展供应链融资业务,“一链一策”综合运用各类产品组合,满足上下游企业融资需求。

在绿色金融领域,农业银行苏州分行持续拓宽绿色金融融资渠道,在绿色创新债券承销、投资方面不断探索,提升绿色直融市场供给能力。此外,该行不断强化自身ESG管理,推进绿色银行、低碳银行转型,着力建设一批绿色网点。在养老金融方面,农业银行苏州分行细分“银发”“备老”两大客群,建立精准识别应用项目,实施差异化产品供给和权益服务,打造覆盖存款、贷款、基金、保险、理财等各项权益的综合服务体系。

在数字金融方面,该行围绕典型互联网平台企业,深度融入平台经济生态系统,精准触达平台经济中小企业、广大消费者等参与主体;推进数字人民币推广应用,深入开展数研所“多边央行数字货币桥”跨境支付测试。



# 中国人寿保险股份有限公司

# 投资连结保险投资账户 2024年半年度信息披露公告

## 重要声明与提示:

本信息披露依据原中国银行保险监督管理委员会颁布的《一年期以上人身保险产品信息披露规则》和《人身保险产品信息披露管理办法》编制并发布。

本公司承诺遵循有关监管规定,以诚实守信、谨慎稳健的原则进行投资连结保险投资账户的投资,但不保证最低收益率。

本信息披露所披露数据仅代表过往业绩,并不代表其未来表现。敬请投保人注意投资风险,并仔细阅读相关保险条款和产品说明书。

本信息披露报告期为2024年1月1日—2024年6月30日。

## 一、基本信息

自2008年4月起,本公司通过银行保险渠道销售投资连结保险产品——国寿裕丰投资连结保险。公司为投资连结保险产品设立了四个投资账户:国寿进取股票投资账户、国寿精选价值投资账户、国寿平衡增长投资账户和国寿稳健债券投资账户。上述账户均依照原中国银保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定和国寿裕丰投资连结保险有关条款,并经原中国银保监会审批后设立。

上述投资账户采取专业化的资金运作管理方式,投资管理与投资组合均符合原中国银保监会相关规定和保单条款的有关内容。

## (一)国寿进取股票投资账户

1.账户设立时间:2008年5月4日。  
2.投资目标:在有效控制风险的前提下,通过对宏观经济、行业背景和企业发展的深入研究,精选各行业具有领先地位的大型上市公司和具有良好增长前景的企业,通过对其股票的投资,分享其持续增长所带来的盈利,实现投资账户资产的持续、稳健增值。

3.投资工具:主要投资于国内A股股票、债券及法律法规允许投资的其他金融工具。  
4.投资组合限制:在正常市场情况下,股票资产占账户资产净值的50%—95%,债券0%—30%,持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。

5.主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。

6.资产管理费:本公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.5%。

## (二)国寿精选价值投资账户

1.账户设立时间:2008年5月4日。  
2.投资目标:通过优选证券投资基金,构建基金组合,在降低投资组合收益波动性和保持充足流动性的前提下,保持账户资产长期稳定增值。  
3.投资工具:主要投资于国内开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金,以及法律法规允许的其他金融工具。本账户还可择机参与新股申购。  
4.投资组合限制:在正常市场情况下,偏股型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的95%,债券型证券投资基金的比例不超过账户资产净值的60%,持有现金类资产(包括货币型基金、票据和回购等)比例不低于5%。

5.主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。

6.资产管理费:本公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.0%。

## (三)国寿平衡增长投资账户

1.账户设立时间:2008年5月4日。  
2.投资目标:在全面评估证券市场的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率的基础上,通过主动的资产配置,精选具有投资价值的股票、债券和基金等投资品种,追求较高的投资收益。  
3.投资工具:主要投资于国内A股股票、国债、金融债、企业债、可转债、央行票据、短期融资券、可转换债券、开放式基金、封闭式基金及法律法规允许投资的其他金融工具。  
4.投资组合限制:在正常市场情况下,股票和基金资产之和占账户资产净值20%—80%,债券投资不少于账户资产净值的20%,同时,本账户将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其他高流动性资产以满足流动性需求。

5.主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。

6.资产管理费:本公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为1.5%。

## (四)国寿稳健债券投资账户

1.账户设立时间:2008年5月4日。  
2.投资目标:以本金安全为前提,追求较高的投资回报,并保持较好的流动性,满足进行现金管理的要求。  
3.投资工具:主要投资于较高信用等级、固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行、上市的国债、金融债、企业债、可转债、资产支持证券、央行票据、债券型基金、短期融资券、回购等法律法规允许投资的固定收益类金融工具。本账户还可择机参与新股申购。

4.投资组合限制:在正常市场情况下,债券比例不低于账户资产净值的65%,同时,本账户将维持资产总额的一定比例于现金类资产及其他高流动性资产以满足流动性需求。

5.主要投资风险:市场风险、流动性风险、信用风险、再投资风险、管理风险、操作或技术风险、合规性风险等。

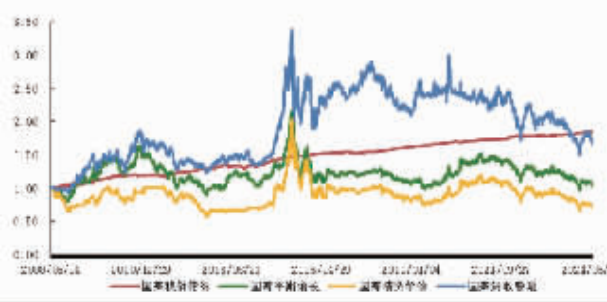
6.资产管理费:本公司根据保单条款在每个评估日按照投资账户资产净值的一定比例收取资产管理费,资产管理费率根据投资账户类型确定,本账户资产管理费率费率为0.6%。

## 二、账户净值

各账户自成立以来的净值变化如下表:



各投资账户自成立以来的单位净值变动如下图:



## 三、财务状况

### (一)各账户资产负债表

各账户截至2024年6月30日的资产负债情况如下表:

	国寿进取股票	国寿精选价值	国寿平衡增长	国寿稳健债券	合计
资产					
货币资金	622,296.72	529,704.29	430,072.88	1,024,923.11	2,606,997.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,458,574.00	3,341,659.40	6,271,706.82	11,104,003.76	30,175,943.98
其他应收款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,996.34	655.15	1,052.96	-	4,704.45
负债	10,083,867.06	3,872,018.84	6,702,832.66	12,128,926.87	32,787,643.43
其他应付款	22,005.06	3,587.49	8,981.86	6,717.07	41,291.48
应交税费	2,537.39	-25,903.34	-27,173.93	5,889.75	-44,650.13
负债总计	24,542.45	-22,315.85	-18,192.07	12,606.82	-3,358.65
净资产	10,059,324.61	3,894,374.69	6,721,024.73	12,116,320.05	32,791,004.08

注:表中数据适用准则《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》。

### (二)各账户投资收益表

各账户截至2024年6月30日的投资收益情况如下表:

	国寿进取股票	国寿精选价值	国寿平衡增长	国寿稳健债券	合计
经营收入					
利息收入	8,739.57	6,956.06	4,662.46	9,446.73	29,804.82
投资收益	-1,719,441.38	-1,029,088.65	-1,260,566.06	123,490.90	-3,885,525.19
公允价值变动损益	1,543,534.27	654,797.70	902,145.30	90,451.29	3,190,928.56
经营收入合计	-167,167.54	-367,254.89	-358,758.30	223,388.92	-664,791.81
经营支出	-13,308.43	-7,412.89	-9,280.55	844.08	-29,160.39
其他支出	76,079.70	20,110.96	51,414.14	36,235.92	183,831.72
经营支出合计	63,771.35	12,709.37	42,130.58	37,080.00	155,491.31
净收益	-230,738.89	-379,964.26	-395,888.89	186,308.92	-820,283.12

注:表中数据适用准则《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》。

### 四、资产配置

各账户截至2024年6月30日的投资组合情况如下表:

进取股票		市值(单位:元)	各项资产占比
现金资产 <sup>2</sup>		625,011.04	6.20%
股票投资		9,458,574.00	93.80%
股票投资-基础化工		3,279,350.00	32.52%
股票投资-机械设备		1,233,700.00	12.23%
股票投资-交通运输		1,140,500.00	11.31%
股票投资-国防军工		1,110,624.00	11.01%
股票投资-有色金属		969,600.00	9.62%
股票投资-石油石化		638,400.00	6.33%
股票投资-汽车		507,000.00	5.03%
股票投资-医药生物		384,600.00	3.81%
股票投资-电力设备		194,800.00	1.93%
债券投资		-	-
基金投资		-	-
其他资产 <sup>3</sup>		282.02	0.00%
资产总计		10,083,867.06	100.00%
精选价值		市值(单位:元)	各项资产占比
现金资产		530,046.80	13.69%
股票投资		-	-
债券投资		-	-
基金投资		3,341,659.40	86.30%
基金投资-开放式		3,341,659.40	86.30%
其他资产		312.63	0.01%
资产总计		3,872,018.83	100.00%
平衡增长		市值(单位:元)	各项资产占比
现金资产		430,935.00	6.43%
股票投资		-	-
债券投资		1,508,000.00	22.50%
债券投资-利率债		1,508,000.00	22.50%
基金投资		4,748,558.23	70.84%
基金投资-开放式		4,748,558.23	70.84%
其他资产		15,339.42	0.23%
资产总计		6,702,832.65	100.00%
稳健债券		市值(单位:元)	各项资产占比
现金资产		1,024,461.37	8.45%
股票投资		-	-
债券投资		10,199,836.72	84.10%
债券投资-信用债		10,199,836.72	84.10%
基金投资		684,061.56	5.64%
基金投资-开放式		684,061.56	5.64%
其他资产		220,567.22	1.82%
资产总计		12,128,926.87	100.00%

注:表中部分数据因四舍五入,存在总计与分项合计不等的情况。

编号: UL-E-H2024