

华瑞银行异地揽储调查： 明限上海地区 却为异地客户开“存款后门”

民营银行异地揽储是近年来金融监管的重点。监管部门三令五申，规范地方法人银行（除少数互联网银行外）跨地域开展互联网存款业务。然而，当存款利率普遍进入“1”时代，一些民营银行仍可提供利率超过2%的存款产品，这类产品名义上标榜“仅限本地客户”，实则仍有个别机构突破监管“红线”，通过微信小程序等第三方平台、自身数字渠道异地吸储。

例如，华瑞银行虽在微信小程序中明确其年利率2.35%的存款产品“仅限上海地区客户”，但经工作人员开通存款通道，异地客户同样可以完成线上存入。这种异地揽储行为，不仅面临合规风险，也潜藏流动性隐患。

● 本报记者 徐昭 李静



视觉中国图片 制图/韩景丰

近日，中国证券报记者查询华瑞银行微信小程序发现，该行3年期定期存款利率为2.35%，但该产品明确标注“仅限上海地区客户”。

然而，在实际操作中，这一地域限制存在变通空间。该行一位工作人员向记者透露：“虽然产品界面显示仅限上海地区客户，但开户后我可以为您登记开通存款通道，届时即可购买，您还可根据不同的存款金额享

受到对应级别的新客福利，包括以卡券兑换微信立减金、京东卡等。”

在这位工作人员的引导下，记者成功开通了账户。对方开通存款通道后，记者随即在华瑞银行微信小程序完成了一笔利率为2.35%的存款，整个过程并无阻碍，尽管记者身处北京，且手机号归属地与户籍所在地均为上海。

此类情况并非个例。在社交平台上，多

位网友分享了通过华瑞银行手机银行App或微信小程序异地存款的经历，与记者情况类似，即在注册账号后，由华瑞银行工作人员主动联系并协助完成异地线上存款。此外，还有不少“存款特种兵”选择跨省亲赴上海，通过线下开户成功存款。

记者就“微信小程序明确限区，但工作人员可协助异地客户线上存入”这一看似矛盾的情况采访华瑞银行，截至记者发稿时，

未得到该行回复。

这并非华瑞银行首次在揽储环节出现合规瑕疵。今年2月，该行就因以不正当手段吸收存款等原因，被国家金融监督管理总局上海监管局罚款680万元。此外，该行还涉及未经核准履行高管职责、违规少提减值准备、以贷收费、大额风险暴露不达标、违规发放车位贷等多项严重违规问题。

记者调查发现，各家民营银行对异地客户线上办理存款业务的限制存在明显差异。具体来看，部分银行对此有明确限制，如苏商银行会提示，“所在区域未开通该功能”；微众银行、网商银行、新网银行、亿联银行、富民银行则支持异地客户直接在线办理存款。

针对民营银行异地揽储的合规性问题，业内人士表示，需视具体情况而定。目前，除微众银行、网商银行、新网银行、亿联银行四家互联网银行获准在全国范围内吸收存款外，其余多数民营银行仍需遵循属地经营原则，不得异地揽储。

异地展业通常指银行在其注册地辖区

之外、且未设立实体网点的地区开展业务，其中异地揽储与异地贷款有着不同的监管规定。监管部门对异地揽储有较为严格的限制。2021年出台的《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》明确，地方性法人商业银行要坚守发展定位，确保通过互联网开展的存款业务，立足于服务已设立机构所在区域的客户。无实体经营网点，业务主要在线上开展，且符合原银保监会规定条件的除外。

“监管层担忧跨区域揽储会加剧存款利率竞争、削弱金融秩序，导致金融风险外溢。微众银行、网商银行、新网银行、亿联银行四家民营银行因其互联网银行属性获准在全

国范围吸储，其余大部分民营银行仍须遵循本地吸储原则。因此，异地揽储仅在特定银行和业务类型下合规，普遍不允许。”上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚告诉记者。

然而，该原则在现实中并未被严格执行。“民营银行原则上是不能异地揽储的，但各家银行的实际执行情况并不一致。”一位北方地区民营银行内部人士说。一位银行业专家解释道，民营银行通常参照适用于城商行的、带有地域限制的监管标准，原则上存款业务不允许跨区域经营，但界定本身比较模糊，例如现实中若外地客户亲自到现场开户，就会被视同本地客户。

在异地贷款方面，部分民营银行经批准可通过互联网等手段异地发放贷款，尤其是提供小微企业贷款。除了获得特殊资质的银行外，其他民营银行不能异地放贷。

2021年出台的《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》强调，严控跨地域经营，地方法人银行开展互联网贷款业务的，应服务于当地客户，不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务。无实体经营网点、业务主要在线上开展，且符合原银保监会其他规定条件的除外。

“不过在实践中，仍有部分民营银行通过‘白名单’、点对点邀请等隐蔽的方式异地展业，这可能存在合规瑕疵。”曾刚说。

业内人士认为，民营银行异地揽储将面临法律风险，具体可能引发监管处罚，其风险根源主要涉及业务合规性及公司治理等方面。

“异地揽储会放大银行的流动性风险。一旦存款人在特定地区出现大规模集中提款，银行将面临提取资金不畅甚至支付危机，这类风险在异地展业时会进一步放大。

原因在于，如果一家民营银行跨多地区吸储，但资产配置、风险管理、人力资源高度集中在注册地管理，若外地出现经济变化或负面传闻，异地客户更易‘用脚投票’，造成资金迅速流失。”曾刚说。

同时，一旦发生风险，由于民营银行注

册地与业务开展地分离，监管归属极易模糊，从而增加了风险管理的难度。“例如，一家注册地在上海的银行，若其在北京开展的业务出现问题，应由何地、何部门承担主要监管责任？”四川安公律师事务所创始合伙人崔文官说。

此外，异地揽储会加剧市场竞争，银行吸引异地客户可能抬高存款利率，推高负债成本，导致流动性管理难度和经营压力倍增。“吸收高成本存款可能会倒逼银行从事高风险业务，以覆盖成本。若银行的资产负债管理能力无法驾驭这种风险，将危及经营的稳健性与可持续性。”上述银行业专家表示。

近年来，监管部门加大了对银行异地

展业的监管力度。国家金融监督管理总局网站信息显示，因违规异地开展业务、违规发放异地贷款而收到罚单的银行并不少见，相关机构及责任人均会受到处罚。例如，去年2月，原中山古镇南粤村镇银行就因违规开展异地业务、同业业务严重违反审慎经营规则被罚款80万元，时任行长唐本建同时被予以警告并罚款5万元。

北京安杰世泽律师事务所合伙人黄兴超告诉记者，处罚银行异地揽储违规行为，主要依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条及《国家金融监督管理总局行政处罚办法》第三条等规定，并普遍实行“双罚制”。具体而言，

对机构的处罚包括警告、罚款、责令停业整顿、吊销业务许可证等；对个人的处罚则包括警告、罚款、取消任职资格、禁止从事银行业工作等。“实践中以警告和罚款较为常见，但若机构屡查屡犯，则可能面临停业整顿等处罚。”崔文官补充道。

受物理网点少、缺乏品牌影响力等不利因素影响，多数民营银行长期面临较大的客户与揽储压力，这也成为部分民营银行铤而走险异地揽储的动因之一。业内人士认为，民营银行可尝试打造开放银行生态，与更多第三方平台合作，拓展客户渠道；加强个人理财、财富管理的产品创新，提供差异化解决方案，增强客户黏性。

低利率时代的理财AB面：规模增长与收益下行

● 本报记者 李静

三季度银行理财市场呈现“总量增长、收益承压”的特征，根据银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场季度报告（2025年三季度）》，市场存续规模虽创32.13万亿元新高，但受市场利率下行影响，理财产品收益率有所降低。业内人士预计，能够博取更高收益的“固收+”理财产品将延续强劲增长势头，推动四季度理财整体规模增长。

规模突破32万亿元

数据显示，截至三季度末，银行理财市场存续规模32.13万亿元，同比增长9.42%，较今

年6月末增加1.46万亿元。

从产品类型来看，固定收益类产品仍

规模增长的主力。截至三季度末，固收类产品存续规模31.21万亿元，占全部理财产品存续规模的97.14%，较6月末增加1.4万亿元；混合类产品存续规模0.83万亿元，较6月末增加0.06万亿元。权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小，分别为0.07万亿元和0.02万亿元，与6月末基本持平。

展望四季度，随着保险公司协议存款大规模到期及存款利率持续下行，业内人士普遍认为，理财产品的配置需求有望进一步释放，从而推动规模增长。中信证券首席经济学家明明预计，10月银行理财规模增量将突破1万亿元。

收益水平下行

数据显示，前三季度理财产品累计为投资者创造收益5689亿元。具体来看，一至三季度单季收益分别为2060亿元、1836亿元、1792亿元。

明明认为，货币政策将延续适度宽松基调，债市利率中枢仍将趋于下行，叠加存款降息，固收类理财产品的长期收益率中枢将继续下降。“低利率时代，纯固收类产品收益率普遍承压，‘固收+’策略的收益优势日益显现。四季度，‘固收+’理财产品有望继续增长，并成为银行理财市场规模增长的重要引擎，预计这类产品全年规模增量将超1.4万亿元。”明明表示。

从理财资产配置情况来看，银行理财三季度增配了现金及银行存款，在开源证券银行业首席分析师刘呈祥看来，此举旨在为临近尾声的理财产品估值整改筑牢“安全垫”。

与此同时，银行理财对公募基金的配置比例有所下降。刘呈祥认为，若基金赎回费新规落地，银行理财依赖短债基金进行流动性管理的模式将失效，其需求或向ETF及基金专户转移。

理财公司市场份额持续扩张

截至三季度末，理财产品存续规模占全市场规模比例达91.13%，较6月末增加1.52个百分点。

在银行理财牌照借发的背景下，银行申设理财公司的积极性出现分化。记者了解到，受自身资质差异及理财规模压降压力不均的影响，与一年前相比，多家曾积极筹备申设理财公司的银行如今动力明显减弱。一些银行则仍在冲刺，例如包括成都银行在内的四川地区几家银行正积极推进联合申设理财公司牌照事宜，并对成功获批展现出较强信心。据悉，相关银行已与头部理财公司进行了多次业务交流与培训，为牌照申请和业务转型做准备。

与此同时，多家中小银行积极转向代销。2025年9月，全市场有583家机构跨行代销了理财产品发行的理财产品，较去年同期增加35家。

允许境内专业持牌机构为外资提供投资顾问服务

证监会印发《合格境外投资者制度优化工作方案》
加快出台证券基金投资咨询业务规则

● 本报记者 翁伟丽

证监会10月27日消息，证监会近日印发《合格境外投资者制度优化工作方案》。

方案以优化准入管理、便利投资运作等为着力点，力争用两年左右的时间，推动落实优化合格境外投资者制度机制的改革举措，增强制度对境外中长期资金的吸引力，形成在岸与离岸渠道协调互补、配置型与交易型资金平衡发展、境内外证券基金期货机构良性互动的开放新格局。

证监会表示，下一步，将推动方案提出的各项开放优化举措尽快落实落地，并在此基础上进一步深化对合格境外投资者制度的研究，不断丰富提升对外开放制度吸引力的改革举措。

优化准入管理

方案提出，优化准入管理。一方面，优化投资前准入流程。落实“高效办成一件事”，通过优化简化材料、并联整合流程，推动实现资格审批、许可证颁发、外汇登记、基本户开立、证券期货账户开立等合格境外投资者资格审批与开户事项高效办理。

另一方面，实施准入分类管理。对主权基金、国际组织、养老金慈善基金等配置型外资准入许可实行绿色通道和简易流程，便利更多境外投资者来华投资。

两项措施，即合格境外投资者资格审批与开户“一件事”和配置型外资“绿色通道”于10月27日同步落地。

市场人士分析，优化准入管理措施将进一步优化、简化、整合合格境外投资者资格审批与开户环节各事项的办理方式，有效缩短外资资格申请办理时限与入市流程，降低外资运营成本，鼓励中长期资金在内的各类境外专业机构加大对对中国资产的配置力度。

数据显示，截至目前，我国市场共有913家合格境外投资者，覆盖境外基金管理公司、商业银行、保险公司、证券公司、政府投资机构、主权基金、养老基金、国际组织等各类投资者，境内资产规模超过1万亿元人民币。

便利投资运作

方案提出，优化交易结算，便利投资运作。包括：提升资金汇划与核验效率。方案明确，在现有法律法规框架下，指导托管人、证券公司优化服务质量与运作效率，压缩资金汇划、入账、确认等流程的时间，进一步提升中介机构对交易日间到账资金的核验效率。

提高证券账户运作效率。方案提出，更好满足资产管理机构优化交易执行、公平对待产品投资者的诉求，对外资使用“合格境外投资者—客户资金”证券账户给予一次性归集过户等技术支持，同步强化对该账户的穿透报送要求。积极研究回应适度扩充证券划转情形等外资合理诉求。

提升投资运作监管要求透明度。方案提出，修订《关于实施〈合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法〉有关问题的规定》，落地提高账户运作效率、优化跨境投资模式管理方式等措施，增强政策规则透明度和可预期性。

扩大投资范围

在扩大投资范围，优化风险管理方面，方案明确，允许使用ETF期权开展风险管理。积极发挥合格境外投资者渠道产品覆盖面广、有利于支持风险管理与资产配置诉求的优势，平稳推进合格境外投资者投资ETF期权，满足外资套期保值合理需求。

允许参与更多商品期货期权品种交易。持续、滚动放开更多商品期货期权品种，满足外资多资产策略下大类资产配置，以及商贸实业类外资对冲现货价格风险等需求。

在明确政策预期方面，方案明确外资公募基金短线交易适用规则，给予外资公募基金与境内公募基金按产品账户维度计算短线交易持股比例的同等待遇，便利境外大型资产管理机构开展投资。同时，加强程序化交易报告和监管要求，稳定制度预期，便利投资者做好合规安排。

在丰富服务支持方面，方案提出，允许境内专业持牌机构为外资提供投资顾问服务。加快出台证券基金投资咨询业务规则，支持境内专业持牌机构为合格境外投资者提供证券投资咨询服务。研究支持境内机构为外资提供管理型投资顾问服务的可行路径。

瑞银全球金融市场部中国主管房东明表示，QFII（合格境外投资者）制度的持续完善，将有力提升中国金融市场的国际化与市场化程度，进一步激发海外投资者参与中国市场的积极性。