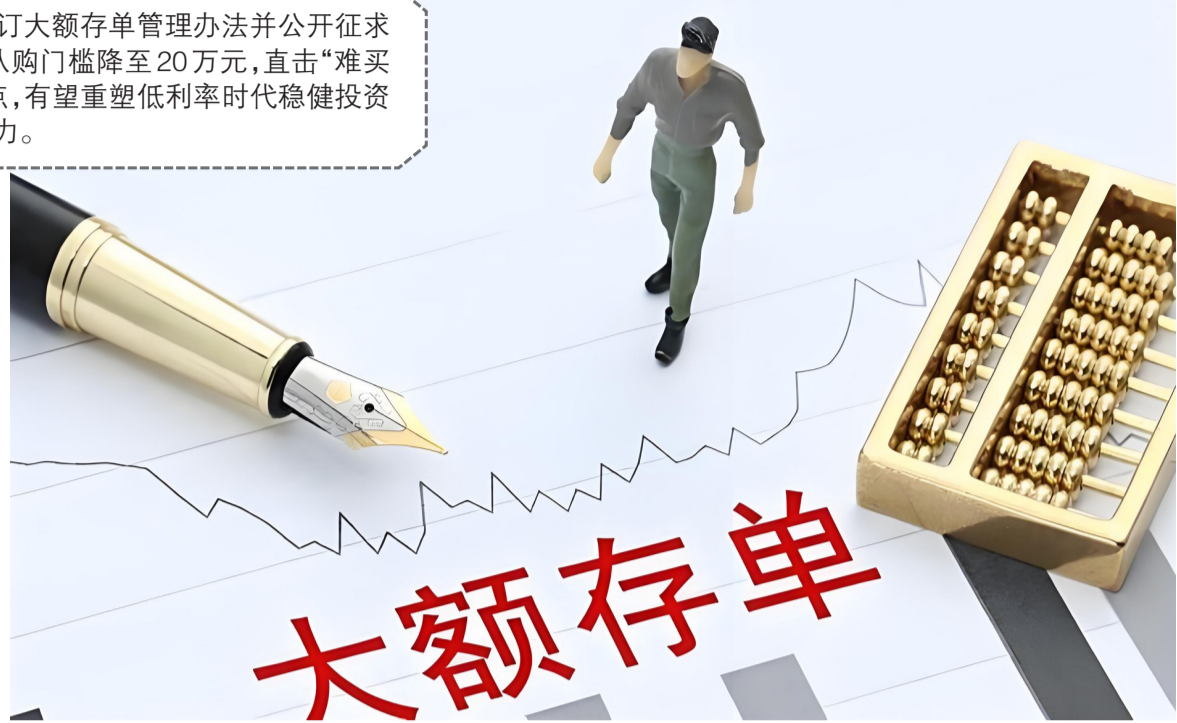


新规发力 大额存单不再“难买难变现”

央行修订大额存单管理办法并公开征求意见,个人认购门槛降至20万元,直击“难买难变现”痛点,有望重塑低利率时代稳健投资工具的吸引力。



大额存单

本报综合报道 近期,中国人民银行修订形成《大额存单管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》),并面向社会公开征求意见。

本次修订最受市场关注的变化之一是将大额存单个人认购门槛降至20万元。业内专家指出,此次新政直击大额存单“难买难变现”的痛点,有望在低利率环境中重塑这一稳健型投资工具的吸引力。

专家表示,在利率下行周期下,投资者锁定高收益的需求与银行降低负债成本的经营诉求之间相互博弈。《管理办法》落地将有效解决行业痛点,进一步规范市场秩序、完善产品生态。

旧规何以焕新

近期,央行发布公告称,为促进大额存单市场健康发展,加强金融监管,央行对《大额存单管理暂行办法》(中国人民银行公告(2015)第13号)、中国人民银行公告(2016)第13号进行修订,形成《大额存单管理办法》,并面向社会公开征求意见。

央行表示,修订《管理办法》是为适应利率市场化改革和货币政策调控的新形势,也是为适应大额存单市场发展的新要求,出处于10年前的《大额存单管理暂行办法》已经不能完全适应当前或者将来市场发展和管理的新形势、新任务和新要求,需要进一步完善。

同时,近年来,大额存单在银行存款中的比重总体上升,其量价情况也对金融机构的流动性管理产生重要影响,需要进一步明确大额存单市场管理要求,推动大额存单市场持续健康发展。

《管理办法》共24条,具体规定了大额存单发行人与投资人范围、存单要素、发行准备、发行与存续期各环节管理、信息披露及监督管理等事项。

本次主要修订内容包括大额存单市场管理、监管要求,以及为后续大额存单发展预留政策空间。

一是以制度形式确认大额存单市场管理要求:将个人投资者认购大额存单起点金额降至不低于20万元;明确第三方平台和银行自有渠道均可开展大额存单的转让、提前支取和赎回;明确重大事件发生后,发行人应及时在本机构官方网站和信息披露平台进行信息披露。

二是明确监督管理要求与措施:明确大额存单各相关业务环节的定价应符合中国人民银行发布的计价规则,并纳入自律管理;明确发行人未履行《管理办法》所

述信息披露义务,或违反发行、交易、转让、提前支取和赎回等规范,中国人民银行依照《中华人民共和国中国人民银行法》等法律法规进行处罚;明确同业拆借中心、银行间市场清算所每月汇总业务情况并报送中国人民银行的职责。

出于后续大额存单发展预留政策空间的考虑,《管理办法》增加存款类金融机构债券回购利率(DR)或其他中国人民银行认可的利率作为浮动利率存单的参考计息基准,丰富大额存单定价参考指标。

门槛为何而降

从此次修订的具体变化来看,《管理办法》将个人投资者认购大额存单起点金额降至不低于20万元人民币。

招联首席经济学家董希淼分析指出,将个人投资者认购起点从30万元正式降至20万元,有助于降低参与门槛、扩大普惠性,更好地满足储户对大额存单的投资需求。

“对银行而言,大额存单是稳定中长期资金来源和优化负债久期的重要工具,同时具备可转让属性使其在流动性管理上优于普通定期存款。”博通咨询首席分析师王蓬博认为,门槛下调扩大了合格投资者范围,有助于提升产品流动性,也使更多中高净值客户能参与这一类存款工具,对银行稳定负债结构有实际作用。

中信证券首席经济学家明明认为,认购起点下调,把大额存单从面向少数高净值资金的存款替代品,扩展为更具普惠性的标准化存款工具。同时,将使更多居民部门的中等规模储蓄,以受存款保险保障、发行与信息披露更规范的一般性存款产品的形式进入银行资产负债表,在一定程度上引导原本可能流向不透明高息揽存、非标理财的资金,重新纳入可监测、可自律管理、可追责的存款范畴。

“对商业银行而言,这意味着主动负债工具的可触达客群扩大,银行在流动性管理与期限匹配上获得更稳定的结构化抓手;对宏观调控而言,在利率市场化背景下,本次调整将有利于更好兼顾居民资产配置需求与金融体系稳健性。”明明表示。

同样受市场关注的是,《管理办法》增强了大额存单的流动性。根据大额存单提前支取、赎回和转让实际需要,《管理办法》明确第三方平台和银行自有渠道均可开展大额存单的转让、提前支取和赎回。

“这是提升大额存单市场活跃度的关键安排。这意味着未来投资者有望在合规

的第三方金融平台上买卖大额存单,进一步增强产品二级市场活跃度。”王蓬博说。

市场向何而去

《管理办法》从投资门槛、交易渠道、定价规则等方面补齐制度短板,多项条款精准适配当前市场现状。

苏商银行特约研究员薛洪言表示,《管理办法》精准应对当前市场上一级市场供给收缩、二级市场升温的分化格局。此前,高息长期大额存单推高银行负债成本,叠加转让渠道受限,高息存量存单溢价凸显。《管理办法》丰富计息基准,拓宽大额存单转让渠道,全面提升产品流动性。《管理办法》旨在顺应利率市场化改革,平衡银行负债管控与投资者收益需求。

上海金融与法律研究院研究员杨海平认为,《管理办法》落地后,新发存单与存量存单两极分化的状况有望得到缓解。一方面,过往高息大额存单陆续到期,新旧产品利率差距将逐步收窄,市场价格回归均衡;另一方面,新规降低一级市场参与门槛,畅通二级市场交易渠道,将有效改善“一级冷、二级热”的现状。一、二级市场同步回暖,既能强化大额存单作为稳健投资品类的吸引力,也能进一步发挥其作为银行主动负债工具的功能。

薛洪言表示,长期来看,随着发行定价、转让机制逐步理顺,一级市场将回归银行主动负债管理工具的本源,发行量价更趋平稳并与市场化利率挂钩,不再因额度管控或利率倒挂而出现供给断层;二级市场因转让机制规范化和透明化,流动性显著提升,存量高息大额存单的“稀缺性溢价”将随时间自然消化。整体市场格局将从当前的“存量博弈”转向“增量与存量并重”的良性循环,大额存单成为兼具流动性与收益性的标准化货币市场工具。

总体而言,此次《管理办法》的修订,是利率市场化深化背景下的一次制度性回应。降门槛、畅流转、丰定价,三项核心调整直击“难买难变现”的市场痛点,也为银行负债管理与居民资产配置之间找到了新的平衡点。短期看,新规有望缓解一级市场供给收缩与二级市场过热的分化局面;长期看,随着一、二级市场机制逐步理顺,大额存单将真正回归兼具流动性与收益性的标准化存款工具定位。对普通投资者而言,20万元的门槛意味着更多人有机会抓住低利率环境下的确定性收益,但也需关注新产品利率随市场下行的趋势,合理规划期限与配置比例。

关注

赣榆农商银行依托数字化展业平台提质授信服务效能

今年以来,江苏赣榆农商银行紧紧围绕授信管理工作要求,依托数字化展业平台,通过精准客户筛选、分层名单管控、一线督导跟进、系统功能优化等举措,统筹部署专项续期工作。该行压实授信续期全流程管理责任,进一步精简业务流程、提升授信业务办理质效,推动全行授信续期工作标准化、高效化落地。

精准分层筛查,筑牢续期业务风控防线。该行聚焦2026年下半年到期授信业务,依托展业平台开展多维度客户分层筛选,实现精准续期、风险严控。通过剔除无效授信客户,从源头上减轻基层基础工作量;严格落实风险防控要求,集中剔除五级分类非正常、红色预警、黑灰名单等高风险客户,从事务前端筑牢信贷风险屏障。经过精细化风控筛选,梳理形成合规有效续期客户清单。

一线闭环督导,压实基层续期工作责任。该行建立常态化督导机制,通过“一对一”电话督导、业务答疑、流程指引等方式,点对点对接各营业网点及客户经理,明确授信续期办理时限、操作规范、资料要求等核心标准,实时跟进各网点续期业务办理进度,及时解决基层办理过程中遇到的平台操作、业务审核、资料填报等疑难问题。

优化系统功能,数字化赋能业务减负增效。该行持续迭代优化展业平台续期系统功能,顺利落地续期特色功能。该功能上线后,客户经理办理存量客户授信续期业务时,无需重新发起完整授信全流程审批。该功能依托平台存量授信数据一键完成续期,大幅压缩业务审批时长,简化业务操作步骤,切实减少客户经理重复性工作,提高服务效率,实现授信续期业务“流程瘦身、效率提速”。(通讯员 曹伟)

动态

江都农商银行 拓宽“社银合作”范围 延伸金融服务触角

为推动社银合作深度融合,切实打通社保服务“最后一公里”,江苏江都农商银行立足自身网点布局广、基层触达强的资源优势,持续丰富社银合作服务内涵,拓展便民场景,取得了显著成效。近期,在江苏省扬州市江都区委人社局的指导下,该行在大桥支行新设职工养老、职工医保退休业务专属经办窗口,进一步完善社银服务网络,以暖心便民举措,为群众提供更优质、高效的政务金融服务。

“以前,办退休业务要专门跑社保局大厅,现在在家门口的银行就能一站式办结,实在太方便了!”顺利办完退休手续的王女士对江都农商银行的便民举措连连称赞。

此前,江都农商行大桥支行已全面落地第三代社保卡申领、补换、挂失、激活、密码重置等一系列社保及配套金融服务,日均处理社保卡相关业务超百件,在长期基层服务中积累了成熟的服务经验,筑牢了扎实的群众基础。此次职工养老、医保退休业务下沉网点,是江都农商行推进政务服务便民化、普惠化的重要实践,有效填补了乡镇区域职工退休经办服务的空白,深入践行“让群众少跑腿,让数据多跑路”的政务服务理念。(通讯员 洪雅)

启东农商银行创新授信模式 900万元资金激活文旅IP“江天万卷”

为破解轻资产文旅企业融资难题,江苏启东农商银行主动转变服务思路,通过深度评估文化IP价值与企业成长性,于近期向江苏南通江天万卷研学文化旅游发展有限公司成功投放900万元综合授信。该笔专项贷款支持其文创产品研发与原材料储备,是金融精准赋能地方文旅产业融合发展的新实践。



面对文旅企业核心资产难以评估的传统瓶颈,启东农商银行没有止步于“抵押物不足”的表面困境,而是主动将服务关口前移,组建由前、中、后台业务骨干构成的专项服务团队,深入企业开展“诊断式”调研。一是评估维度创新,该行不再局限于财务报表与固定资产,而是深入设计工坊、研学基地与销售终端,重点量化评估其文创产品的市场销量与复购率、核心设计版权的独特性、研学课程体系的客户满意度以及线上线下一体化渠道的稳定性;二是风险评估转型,该行基于翔实的一手数据,将授信决策的“锚点”从传统抵押物,转向了对企业“品牌成长潜力”“持续创新能力”“健康现金流模式”的综合研判,最终形成了以企业未来收益权为核心的风险评估报告;三是担保方式灵活,该行创造性地采用“应收账款质押”锁定其稳定的销售回款,同时以“知识产权质押”对其核心文创设计版权进行确权与价值绑定,形成了覆盖“既有资产”与“未来收益”的立体信用增信体系。

该笔贷款的投放,迅速转化为企业的发展动能,取得了多重成效:一是壮大了本土品牌,“江天万卷”系列文创产品线迅速扩容,市场消费潜力得到激发。二是提升了产业拉动效应。研学基地的升级吸引了更多跨区团队,直接带动了本地食宿消费。三是促进了乡村振兴。企业通过“公司+农户”模式,在传承非遗技艺的同时有效带动了农民增收,实现了文化、经济与社会效益的统一。

通过从价值评判到服务模式的全流程创新,该行成功探索出一条金融支持轻资产文创文旅企业的新路径,为县域经济高质量发展注入了强劲的金融动能。(通讯员 高鹏)

Table with multiple columns containing financial data, including company names, stock prices, and market indices. Includes sections for 'Public Vehicle Auction Notice' and 'Public Vehicle Auction Notice'.