

# 中小银行扎堆降息 存款配置再遇选择题

伴随着“开门红”时点的远去，中小银行存款利率近期再迎密集下调潮，城商行、农商行、村镇银行纷纷跟进，调整重心从以往中长期定期存款转向通知存款、协定存款等短期品种，短期产品降幅普遍高于长期，部分银行短期内多次降息，负债端成本管控力度持续加码。存款收益不断缩水，兼具安全性与相对收益优势的大额存单迅速成为市场焦点，长期限产品更是一单难求。社交平台上储户求购、转让高息大额存单的信息刷屏，部分银行长期限大额存单产品售罄成常态。面对利率下行与优质存款产品稀缺，单一储蓄模式已难满足财富增值需求。分析人士建议，储户应构建多元化低风险配置组合，兼顾流动性与收益，在风险可控前提下实现财富稳健增长。

## 下调潮与优化

进入4月，国内中小银行利率密集进入调整期。4月12日，北京商报记者注意到，已有多地城商行、农商行、村镇银行宣布下调存款产品利率水平，调整从以往以中长期定期存款为主转向通知存款、协定存款等短期产品，且短期产品的下调幅度普遍高于长期产品。

厦门银行明确自4月1日起，下调零售1年期、7天通知存款挂牌利率，每类产品均下调5个基点，调整后利率分别为年化0.6%和0.9%。这不是厦门银行近期首次对存款利率进行下调，此前的3月25日，该行便发布公告，对零售1年期、3年期、5年期定期存款及1年期、7天通知存款利率进行下调，下调幅度分别为10个、20个、20个、5个和15个基点。调整后，该行1年期、3年期、5年期定期存款挂牌利率分别为1.2%、1.4%、1.4%。

福建海峡银行采取了分阶段、阶梯式的调整策略。此前的3月27日，该行率先下调协定存款及1天通知存款的挂牌利率；4月1日，再对7天通知存款利率进行调整，其余期限的存款利率则保持不变。经过这两轮调整，该行福建省地区协定存款、1天通知存款、7天通知存款的挂牌利率，较1月初分别下降5个、10个和20个基点至0.6%、0.6%、0.9%。

相较短期产品，部分银行将调整重点放在中长期存款结构的优化上。吉林银行4月1日发布的调整公告显示，该行对3年期定期存款利率进行调整，由年化1.75%下调至1.7%，降幅为5个基点，5年期定期存款利率则维持不变。这一调整举措，使得该行3年期与5

年期定期存款利率的倒挂幅度，从此前的15个基点缩小至10个基点。

苏商银行特约研究员高政扬表示，近期中小银行密集下调存款利率，核心原因在于净息差仍处低位，中小银行对负债端成本管控的需求尤为迫切。一方面，贷款市场报价利率(LPR)维持低位运行，银行净息差持续承压，下调存款利率有助于压降负债成本，稳定净息差水平；另一方面，随着一季度揽储活动结束，存款利率逐步回归常态。中小银行存款利率或仍有下行空间，但调整节奏或转向阶段性、结构性调整。一方面，市场利率中枢仍有下降空间，但整体空间有限，在利率市场化背景下，存款利率预计也将随之下行调整；另一方面，长期限存款利率或将成为未来的调整重点，为进一步优化负债结构，中小银行对长期限高成本负债的管控力度有望加大，期限利差收窄甚至“倒挂”的现象或仍将持续。

## 抢单大战

存款利率持续下行，普通定期存款收益不断缩水，在这一背景下，兼具存款安全性与收益优势的大额存单，成为保守型投资者、持有大额闲置资金人群的重点资产配置方向。

在社交平台上，随处可见储户的急切求助：“北京大额存单利率有没有高的、靠谱的联系我”“求高利率大额存单转让，接受合理折价，最好是剩期限2年以上的产品”“45万元闲置资金，寻找稳健大额存单，客户经理速来对接”“长期限大额存单哪里还有？求推荐”……除了这类直接求助，还有不少储户

## 中小银行下调存款利率的原因>>

1 银行净息差持续处于低位，亟需压降负债端成本

2 一季度揽储“开门红”结束，存款利率回归常态

3 后续存款利率仍有下行空间，或呈阶段性、结构性调整，长期限存款将成为重点调控对象



## 资产配置建议

- 放弃单一储蓄模式，构建多元化低风险组合
- 保守型搭配货币基金、短期国债作为应急资金，兼顾流动性与收益
- 风险承受力稍高者可配置纯债基金、现金管理类理财，平衡稳健性与收益
- 以自身风险承受能力为前提，不跟风追热点，坚持长期投资

在评论区、交流群里互相询问利率、额度、转让细节，分享自己的抢购经验，交流哪家银行还有少量长期限额度，一场围绕大额存单的“抢存单”大戏不断上演。

市民彭女士的经历，正是当下不少大额存单持有者的真实写照。她此前购买的一笔3年期大额存单到期后，便陷入了尴尬的“存款空窗期”。“之前那笔大额存单年化利率能到2.8%，到期后想再找一款期限相当、利率接近的产品，却发现太难了。”彭女士告诉北京商报记者，她习惯性地打开主流银行的App逐一查询，却发现熟悉的长期限大额存单下逐了，取而代之的是利率低出一大截的短期产品，收益大幅缩水。

北京商报记者4月12日登录多家大型银行App查询发现，5年期大额存单已成为“稀缺物”。建设银行App内，在售大额存单仅涵盖1个月—3年期，最高年利率为1.55%；工商银行在售的大额存单中，有多款产品最长存款期限为3年，起存金额分为20万元、100万

元，部分产品显示已售罄；交通银行App内，暂无可购买的大额存单产品；邮储银行也同样，大额存单专区暂无满足条件的在售产品。

股份制银行中，招商银行目前在售的大额存单，最长存款期限为2年，利率最高为1.4%。民生银行App显示，该行两款3年期年化利率分别为1.75%、1.6%的大额存单产品均标注“已售罄”，甚至连6个月期、年化利率1.3%的短期产品也出现“已售罄”的提示。一些区域性城商行，在售大额存单也已集中于1个月至2年的中短期期限，3年期产品要么售罄，要么待发行。

产业经济资深研究人士王剑辉指出，大额存单市场的“低利率、短期化、紧额度”特征仍将持续。从行业趋势来看，在适度宽松的货币环境与银行息差压力持续的双重作用下，大额存单利率低位运行将成为常态，长期限产品的稀缺性也将进一步凸显，个别银行可能因短期流动性需求发行利率略高的产品，但整体利率中枢难以显著回升。对于储户而

言，需理性看待当前大额存单市场的变化，摒弃“高利率执念”，不必盲目参与“抢购潮”，应结合自身风险闲置期限、流动性需求，合理选择产品。

## 多元低风险配置成共识

面对复杂的市场环境，稳健依旧是多数居民的财富管理共识。

据中国人民银行发布的《2025年第四季度城镇储户问卷调查报告》，倾向于“更多储蓄”的居民占62.9%，比上季高0.6个百分点；倾向于“更多投资”的居民占14.6%，比上季低3.9个百分点。

秉持稳健原则并非意味着“只存不投”，而是要在安全的前提下实现资产的合理增值，因此不把鸡蛋放在一个篮子里，成为业内普遍认可的配置逻辑。

有银行人士建议，除了定期存款之外，储户可结合自身需求，搭配少量货币基金、短期国债等低风险产品作为应急资金，兼顾流动性与收益，既能应对突发资金需求，也能避免资金闲置造成的收益损失；对于风险承受能力稍高的储户，可适当配置少量纯债基金，丰富资产配置结构，在保证稳健的前提下，争取更高的综合收益，实现“稳健”与“收益”的平衡。

招联首席研究员董希淼指出，居民应平衡好风险与收益的关系，如果希望获得较高收益那么必须承受较高风险，如果不希望承担较高风险那么应该接受较低的收益。如果追求稳健的收益，在存款之外可以适当配置现金管理类理财产品及货币基金等。

王剑辉也持有同样看法，他强调，如今居民理财方式正在发生转变，不再局限于单一储蓄，而是逐步向多元化资产配置升级。特别是年轻一代的金融知识与理财意识持续提高，更多人开始主动搭建平衡的投资组合，不再单纯依靠存款打理财富。居民理财在守住稳健原则的基础上，可把货币基金、债券基金等进行合理搭配；用货币基金保证资金流动性，以债券基金获取稳健收益，让各类资产发挥各自优势、相互补充。无论选择哪种配置方案，都要以自身风险承受能力为前提，不盲目跟风追热点，坚持长期投资思路，才能在控制风险的基础上，实现财富稳健增长。

北京商报记者 宋亦桐

# 香港首批稳定币牌照落地 后续核发数量严控有限

香港稳定币发行牌照的“靴子”正式落地。日前，香港金融管理局(以下简称“香港金管局”)宣布，金融管理专员根据《稳定币条例》向锚点金融科技(以下简称“锚点金融科技”)及香港上海汇丰银行有限公司(以下简称“香港汇丰银行”)授予稳定币发行人牌照，以在香港发行稳定币。

36份牌照申请中，仅有两家机构首批获牌，这也符合香港金管局一直以来的监管思路。根据业务规划，待相关准备工作完成后，两家持牌机构拟于未来数月内开展业务，香港受规管的稳定币将于2026年年中至下半年陆续推出。而香港金管局总裁余伟文再次强调，稳定币牌照发行设有相当高的门槛，即使将来再发牌照，整体牌照数量也会很有限。

## 两家机构首批获牌

备受市场关注的香港稳定币发行牌照迎来实质性进展，锚点金融科技和汇丰银行脱颖而出，成为首批获牌的两家机构。牌照有效期至4月10日开始生效。

从市场地位来看，香港汇丰银行为汇丰集团的创始成员，是香港最大的注册银行，也是港元三大发钞行之一。锚点金融科技(Anchorpoint)成立于2025年初，是渣打银行(香港)、Hong Kong Telecommunications Limited(香港电讯)及安拟集团(Ani-

moca)三方，为稳定币业务合资设立的金融科技子公司。

余伟文介绍称，两家持牌发行人均计划在首阶段先发行港元稳定币，而在正式推出其合规稳定币前，两家持牌发行人需要先行完成科技平台及系统测试、风管措施落实、人手资源安排等工作。“根据两家机构目前的业务计划，我们预计香港受规管的稳定币将于今年年中至下半年陆续推出。”余伟文表示。

而两家持牌发行人的业务计划、应用场景和发展路向集中在四方面，分别是跨境支付、本地支付、代币化资产交易和创新应用。在支付场景中，两家持牌机构通过发挥稳定币的优势和利用自身的业务基础，加快稳定币在跨境支付场景和香港本地的应用，为企业和个人提供高效、快速和更低成本的支付方式。

此外，代币化资产交易是将稳定币作为代币化资产交易的结算工具，便利链上的实时交易，助力开拓代币化资产市场的机遇，提升市场的流动性，同时也会探索利用合规稳定币作为抵押品管理的应用场景。创新应用则是充分发挥稳定币可编程的特性，探索推动条件式支付、供应链融资等创新应用。

北京商报记者从香港汇丰银行方面获悉，该公司计划于2026年下半年推出港元稳定币，并将无缝接入香港两个最获广泛使用的数码平台，分别是移动支付应用PayMe和流动理财应用程序HSBC HK App。香港汇

丰银行强调，所发行的稳定币将在任何时候以优质流动性储备资产做全额支持，并存放在独立账户中，且将符合最高水平的金融犯罪合规标准。

锚点金融科技方面也指出，预计于今年二季度起分阶段发行受规管、与港元挂钩的稳定币“HKDAP”，并将采用企业对个人(B2B2C)的业务模式，借助指定认可分销商的广泛客户基础，拓宽公众接触“HKDAP”的途径。

余伟文介绍，稳定币发行人牌照批出，标志着香港稳定币监管制度的实施进入新的阶段。在博通咨询首席分析师王蓬博看来，本次获批的汇丰银行作为香港本土系统重要性发钞行，锚点金融科技作为渣打牵头、香港电讯与安拟集团合资的金融科技主体，均符合监管对持牌机构银行级合规能力、足额储备保障、全链路风控体系的核心要求。

“本质上还是将稳定币发行纳入持牌金融业务监管框架，以审慎态度守住金融稳定底线，同时为合规数字资产创新预留空间，推动香港国际金融中心向数字金融领域延伸，也对市场炒作行为形成约束。”王蓬博补充道。

## 监管框架逐步完善

回顾香港监管稳定币制度的发展，早在2022年初，香港便启动了对稳定币的监管框

架研究，2023年末，香港金管局就稳定币发牌制度公开征求意见，并提出将推出“沙盒”机制。2024年7月，稳定币发行“沙盒”名单披露，其中就包括联合参与的渣打银行、香港电讯、安拟集团。随后，2025年5月，香港特区政府欢迎立法会通过《稳定币条例草案》，《稳定币条例》于同年8月正式生效。

随着香港稳定币监管框架逐步完善，更多市场机构参与到牌照申请中，包括银行、券商等传统金融机构，还有科技、支付公司等。余伟文指出，截至2025年9月30日首阶段申请截止日，香港金管局共收到36家机构提出申请。在36份申请中，锚点金融科技和汇丰银行在符合法例相关发牌要求的基础上，展示其稳妥管理风险的能力，并提出确切的应用场景和未来的发展计划，因此获发牌照。

按照《稳定币条例》的规定，稳定币发行方须持有不低于流通稳定币总价值100%的储备资产。且不论发行地点，凡涉及港元挂钩稳定币，均须向香港金管局申领牌照。而余伟文也曾多次公开强调，稳定币发展要稳健，要防范市场和舆论过度炒作，首批只会发出少量牌照。

对于下一阶段的牌照申请工作，余伟文强调，在稳定币正式推出市场后，香港金管局会根据个别持牌人的业务和风险性质，透过现场审查、非现场审查、独立评估、与持牌人的管理层会面等措施，进行持续有效的监管，确保发行人遵守相关的监管要求。在首批申

请中未获发牌照的机构，或在未来提出申请的其他机构，香港金管局会与他们保持沟通和交流，按相关法例和划一的监管标准及要求审视这些申请。

余伟文称：“对于日后增发牌照和时间性，我们持开放而谨慎的态度，现阶段未有明确倾向。但我们必须重申，考虑到发行业务所涉及的风险、对用户的保障，以及市场的承载力和长远发展，发牌设有相当高的门槛，即使将来再发牌照，整体牌照数量也会很有限。”

浙大城市学院文化创意研究所秘书长林先平认为，稳定币发行涉及资产托管、赎回机制等环节，审慎监管可防止欺诈、挤兑等事件，保障用户权益。稳定币易被用于非法活动，需确保发行机构具备完善的KYC(了解你的客户)和反洗钱措施。限制牌照数量有助于避免恶性竞争，推动机构注重长期创新而非短期投机。

在中国城市发展研究院投资部副主任袁帅看来，从未获牌机构的类型来看，具备雄厚资金实力、成熟风险管理体系以及丰富金融服务经验的机构更具优势；而由知名金融机构、科技企业合资组建的机构，凭借在区块链技术、场景应用等方面的优势，有望在监管框架内获得发展机会。这类机构往往能够更好地平衡创新与合规，推动稳定币在特定场景中的落地应用。

北京商报记者 廖蒙