

储蓄国债首次被纳入个人养老金

养老投资赛道迎来新变化。6月10日起,2026年两期电子式储蓄国债即将发行,这也是储蓄国债首次被纳入个人养老金产品池。6月9日,北京商报记者梳理发现,目前多家国有大行及股份制银行已在手机银行App个人养老金专区上线国债申购入口。本期发售的3年期、5年期电子式国债,票面利率分别达1.63%、1.7%,对比当下银行普通定期存款具备利率优势。在分析人士看来,储蓄国债纳入个人养老金产品池,填补了以国家信用背书的保本型产品空白,使账户的风险梯度更加完整;国债天然的低风险属性,高度匹配中老年群体、风险厌恶型投资者的养老诉求。

申购入口上线

个人养老金可投资品类迎来新增标的。6月10日,2026年第三期储蓄国债(电子式)和2026年第四期储蓄国债(电子式)即将发行,本期国债支持开立个人养老金资金账户的投资者购买,这也是储蓄国债首次纳入个人养老金产品池。

6月9日,北京商报记者注意到,包括建设银行、农业银行、邮储银行、交通银行、中国银行、招商银行、民生银行、兴业银行、中信银行在内的多家银行手机银行App个人养老金专区已上线“国债”入口。

产品优势与适配人群

- 具备国家主权信用保障、保本保息、按年付息
- 中老年群体、风险厌恶型投资者



交通银行手机银行App披露的2026年第四期储蓄国债(电子式)详情页显示,该产品为5年期品类,票面利率1.7%,整体发行额度385亿元,支持个人养老金资金账户购买。同时,产品明确了提前兑取细则,持有6—24个月扣减180天利息,持有24—36个月扣减90天利息,持有36—60个月扣减60天利息。提前兑取将按照提前兑取本金的0.1%另收取手续费。

招商银行手机银行App显示,代码为“26储蓄04”的5年期电子式储蓄国债,发行时间为6月10日—19日,票面利率1.7%,到期兑付日为2031年6月10日,个人养老金账户专属可购买额度约8.22亿元;同期发行的“26储蓄03”电子式储蓄国债,期限为3年,票面利率

1.63%,到期兑付日为2029年6月10日,专属可购买额度约6.72亿元。

针对投资者最为关心的认购方式、产品安全性等问题,北京商报记者从多家银行客户经理处获悉,6月10日起,投资者可通过手机银行App的个人养老金账户直接选购储蓄国债。多位客户经理介绍,国债由国家发行、以国家信用作为背书,本金安全。也有银行分支机构发布详细购买规则与操作指南。工商银行北京市分行称,个人客户在该行依次开立个人养老金资金账户和个人养老金储蓄国债(电子式)托管账户之后,即可购买个人养老金储蓄国债(电子式)产品;100元起购且按100元整数倍递增。

储蓄国债(电子式)发行情况

6月10日发行
2026年第三期储蓄国债(电子式)期限3年
票面年利率为**1.63%**,最大发行额**315亿元**

2026年第四期储蓄国债(电子式)期限5年
票面年利率为**1.7%**,最大发行额**385亿元**

个人养老金储蓄国债(电子式)业务开办机构

工商银行	农业银行	中国银行
建设银行	交通银行	邮储银行
中信银行	光大银行	华夏银行
浦发银行	兴业银行	招商银行
平安银行	民生银行	广发银行
浙商银行	北京银行	上海银行
南京银行	宁波银行	江苏银行

苏商银行特约研究员薛洪言指出,储蓄国债纳入个人养老金产品池,填补了以国家信用背书的保本型产品空白,使账户的风险梯度更加完整。对银行而言,这提供了差异化竞争优势,能吸引保守型客户开户缴存、提升资金留存率;对投资者来说,国债的本金安全、收益稳定和利息免税等特征,精准契合了中老年及风险厌恶型群体的核心诉求。

品类扩容保障为先

个人养老金制度自2022年在36个城市试点启动以来,产品供给不断迭代升级。试点初期,产品池仅涵盖储蓄存款、理财

产品、商业养老保险、公募基金四类,以满足基本的养老投资需求。2024年12月15日起,个人养老金制度在全国范围内实施,在现有理财产品、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品的基础上,将国债纳入个人养老金产品范围,将特定养老储蓄、指数基金纳入个人养老金产品目录,推动更多养老理财产品纳入个人养老金产品范围。

财政部明确,个人养老金储蓄国债(电子式)业务开办机构共计21家,涵盖国有大行、多家股份制银行及城商行。

从收益层面来看,储蓄国债优势较为突出。2026年第三期储蓄国债(电子式)期限3年,票面年利率为1.63%,最大发行额315亿元;2026年第四期储蓄国债(电子式)期限5年,票面年利率为1.7%,最大发行额385亿元。目前国内多家国有大行、股份制银行3年期普通定期存款挂牌年利率普遍在1.25%—1.55%区间,5年期普通定期存款利率大多维持在1.3%—1.6%区间,整体利率水平低于同期储蓄国债,虽然部分银行利率稍高,但往往设置了一定起存金额,且多为特色存款、新客、个人养老金专属存款等产品,存在起存门槛。

招联首席经济学家董希淼表示,储蓄国债由国家信用支撑,风险极低;养老金和养老理财具有一定风险,但收益可能更高,居民应自行承担投资风险;养老储蓄受存款保险保护;对于养老保险产品,应重在考察其保障水平。

董希淼建议,一般来说,距离退休时间比较近的居民,建议选择更稳健的产品,如储蓄、保险、国债产品;距离退休时间比较远的居民,可以适当选择更多的基金和理财产品。居民应从自身养老需求出发,根据自身投资理财能力、风险偏好以及可投资资金等因素,做好个人养老金账户的产品配置。

北京商报记者 宋亦桐

聚焦 Focus

净利缩水超八成 湖北资管股权遭股东甩卖

国资第三大股东“转身”清仓

这家地方AMC的股权格局或将迎来关键变动。6月9日,北京商报记者从武汉光谷联合产权交易所获悉,湖北资管19%股权已启动公开挂牌转让预披露,本次挂牌截止时间为6月24日,目前转让底价尚未确定。

梳理股权架构可见,湖北资管现有四名股东。其中,湖北宏泰集团有限公司以57.5153%的持股比例成为第一大股东及实际控制人;义乌商阜创智投资中心(有限合伙)持股22.6667%,位列第二大股东;华闻传媒投资集团股份有限公司持股0.818%,为第四大股东。本次挂牌转让的19%股权,全部来自第三大股东武汉市都市产业投资集团有限公司。若转让顺利完成,该股东将彻底退出湖北资管股东行列。

据了解,武汉市都市产业投资集团有限公司是武汉城建集团下属二级企业,实际控制人为武汉市国资委。企业主营业务围绕武汉土地资产经营、保障性和政策性住房建设、工业园投资建设和持有资产运营等业务板块展开,具有较强的储备业务承接及配套服务支持能力。此前经湖北省政府同意,该企业参股湖北资管,深度参与省级不良资产处置工作,助力地方实体经济发展。

对于第三大股东全额减持离场,博通咨询首席分析师王蓬博认为,此举大概率是企业优化资产布局、聚焦核心主业的战略选择。

北京市社会科学院副研究员王鹏表示,该股东清仓退出并非个例,而是资本在宏观周期性压力下的主动避险。随着传统业务模式获利空间收窄,原始股东更倾向于将资源向核心主业回拨,从而逐步撤出回报率持续摊薄的非核心领域。

伴随着湖北省资产管理有限公司(以下简称“湖北资管”)第三大股东武汉市都市产业投资集团有限公司拟清仓转让所持19%全部股权,这家湖北首家地方AMC(资产管理公司)或将迎来股权结构的重要调整。

股权更迭背后,湖北资管正呈现出明显的发展阵痛:主业端,其持续深耕不良资产处置,收购数量与规模稳居省内行业前列;经营端,公司2025年营收、净利润、资产规模三项核心指标同步下滑,业绩承压凸显。在行业周期调整、业绩走弱,叠加股东变动的多重背景下,这家老牌地方AMC应如何破解经营难题、探索全新发展路径?

股权更迭之下,湖北资管未来将受到哪些影响?在王蓬博看来,若本次股权转让能够引入拥有金融资源、产业背景或具备资管行业运营经验的优质投资者,将帮助湖北资管进一步优化股权结构、充实资本实力,同时完善公司治理体系,提升市场化运营能力,为企业发展注入新动力。

王鹏分析,股东变动也让湖北资管面临新的挑战。企业一方面要适应原有股东资源支持的消退,另一方面还要对接新股东的战略诉求,新旧资本之间的理念磨合,也为公司后续发展增添了不确定性。

成长阵痛渐显

作为湖北省首家获批设立的地方AMC,湖北资管于2014年获湖北省政府批准,2015年经原中国银监会核准正式成立。截至2025年12月,公司注册资本30亿元,累计收购不良债权本金超850亿元,累计对165

家问题企业、18家上市公司开展救助纾困。

凭借专业的处置能力与属地资源优势,湖北资管2025年不良资产处置势头强劲,稳居湖北省内行业前列。数据显示,2025年,湖北资管成功收购金融不良资产包17个,涉及债权规模121.85亿元,收购数量与规模位居全省四家全国性AMC和两家地方AMC之首。

进入2026年,湖北资管业务推进节奏持续加码。开年以来,该公司已在官网发布17条不良资产处置公告。其中单笔规模最大的资产包债权总额达约3.27亿元,包含本金余额1.65亿元、利息1.62亿元。

不过,在这家老牌地方AMC不良处置动作频频的另一边,却是经营业绩的明显下滑。2025年财报显示,湖北资管全年实现营业收入约16.47亿元,较2024年约17.94亿元同比下降8.18%;净利润约0.3亿元,相较上年约1.89亿元大幅下滑超83%。资产规模也同步收缩,2025年末总资产约131.51亿元,



内资产,资产周转效率与原有盈利模式均面临不小压力。

寻找新的增长极

2026年一季度财报数据显示,1—3月,湖北资管实现营业收入约2.8亿元,净利润约2.46亿元,净利润指标较2025年末实现大幅改善。

短期利润回暖之下,公司长期发展仍面临多重考验。在业内专家看来,湖北资管首要任务是完成发展模式的深度转型。

王鹏表示,过去依托资本扩张、政策红利发展的路径已难以持续,公司必须转向以专业处置能力为核心的发展模式。地方国资背景虽能提供信用支撑,但在市场化竞争中,唯有重构盈利逻辑、在利差空间中寻找新的增长极,才能走出困境。

对此王鹏提出三点建议:一是重塑风险偏好,由被动承接向主动管理转型,通过精细化处置提升资产残值;二是治理结构去行政化,引入更具市场敏锐度的管理机制,增强资本运作的灵活性;三是功能定位回归,聚焦区域性金融风险化解,夯实自身价值。

结合股权变动、行业竞争加剧等现状,王蓬博认为湖北资管还需直面未来可能出现的股东更迭所带来的治理磨合、原有资源减弱等挑战。他建议,公司应加快业务多元化布局,全面提升不良资产精细化处置水平;深化与地方政府、各类金融机构的协同合作,同时落地市场化激励机制、运用数字化工具提效,逐步搭建起稳健、可持续的盈利体系。

针对股权变动、业绩修复举措及提升经营韧性等问题,北京商报记者向湖北资管进行采访,但截至发稿,未收到回复。

北京商报记者 孟凡霞 周义力