

四大行5年期大额存单“返场”

沉寂多时的5年期大额存单,重新登陆国有大行产品货架。8月2日,北京商报记者梳理发现,近期工商银行、建设银行、农业银行、中国银行均上架5年期大额存单产品,最高年利率1.6%。与之形成反差的是,河南、浙江、贵州多家中小银行持续下调长期限整存整取存款利率,主动管控长期负债规模。这一现象背后,折射出不同类型银行资产负债管理路径出现明显分化。对储户而言,收益低位运行已是长期趋势,在存款期限规划、资金流动性安排上需要建立新预期。

四大行5年期大额存单产品一览

银行	5年期利率	起存门槛	购买渠道	产品特点
工商银行	1.6%、1.55%	20万元	手机银行	支持转让、部分提前支取,额度充足
建设银行	最高1.6%	20万元	手机银行	多期限大额存单同步在售
中国银行	1.6%、1.55%	20万元	手机银行	到期不自动转存
农业银行	1.6%	20万元	线下柜面	仅限网点办理

四大行5年期大额存单回归

一度销声匿迹的国有大行5年期大额存单再度回归。8月2日,北京商报记者注意到,工商银行手机银行App近日上架两款5年期大额存单,起存金额均为20万元,产品年利率分别为1.6%、1.55%,支持转让、部分提前支取。截至发稿,两款产品参考剩余购买额度均高于1000万元,供给较为充足。

建设银行手机银行App显示,该行在售大额存单期限覆盖1个月至5年期,其中5年期大额存单最高利率为1.6%。

中国银行7月1日发售2026年第一期个人大额存单,设置1个月、3个月、6个月、1年、2年、3年、5年7个期限。常规个人大额存单5年期年化利率1.6%,起存金额20万元,产品到期不自动转存、到期还本付息。8月2日,北京商报记者查询该行手机银行App获悉,当前有

两款5年期大额存单在售,分别为年化利率1.6%的常规款、年化利率1.55%的3号产品。农业银行此前发行金穗2026年第33期个人5年期大额存单,年化利率1.6%,起存金额20万元,不过该产品仅限网点柜面购买。邮储银行、交通银行目前暂无5年期大额存单产品对外发售。

2025年11月,国有大行曾集体下架5年期大额存单,如今产品重新“返场”背后有哪些考量?招联首席经济学家董希淼指出,本轮重启是银行基于负债管理、资金留存、市场竞争、息差现状作出的阶段性选择,并非行业长期趋势逆转,后续相关产品供给或将维持稀缺状态。

中小银行降利率动作延续

与国有大行适度放开长期限大额存单形成对比,地方中小银行持续收紧中长期存

款成本。近期,河南、浙江、贵州多地中小银行调整存款挂牌利率。8月1日,河南宜阳兴福村镇银行下调人民币定期存款利率,调整后3年期、5年期整存整取年利率分别为1.5%、1.35%,调整前执行利率为1.6%、1.45%。浙江椒江农商行同步更新存款挂牌利率,长期限存款下调明显,调整后3年期、5年期整存整取利率分别为1.6%、1.5%,较此前均下调20个基点。贵州同样有机构跟进。7月29日,贵定恒升村镇银行下调3年期、5年期整存整取利率,并按存款金额分档执行:存入资金5万元以下档位,3年期、5年期年利率统一降至1.75%;5万元及以上档位,3年期、5年期年利率执行1.85%,通过分档定价优化负债结构,压降长期资金成本。此前,不少中小银行依靠中长期存款利率优势吸引储户,打造差异化揽储抓手。但在

净息差持续收窄环境下,这一模式难以为继。除上述机构外,区域中小银行收缩长期存款成本已是普遍趋势。

苏商银行特约研究员高政扬分析,近期中小银行下调长期限存款利率的核心源于两方面因素:一方面,贷款市场报价利率(LPR)维持低位,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;另一方面,长期限存款将成为后续利率调整重点,为持续优化负债结构,中小银行对长期限高成本负债的管控力度或将持续加大。

银行负债调节各有考量

“一放一收”现象背后,是不同银行调整资产负债结构的差异化思路。对于国有大行,重启5年期大额存单更多属于阶段性负债调节举措;中小银行普遍存在获客渠道有限、品牌影响力偏弱等短板,收

缩长期存款成本、优化负债结构,是结合自身资产负债状况做出的理性选择。

结合各家银行经营定位与负债调节需求,董希淼判断,后续更多银行全面跟进发行5年期大额存单的可能性偏低,但少数中小银行或被动跟进。他强调,全国性商业银行当前净息差降至1.4%的历史低位,拉长存款久期会加大负债成本压力;自2025年末以来行业整体“缩久期”大趋势并未逆转,国有大行普遍缺乏大规模跟进动力。不过部分品牌影响力弱、获客渠道单一的中小银行,为防止存款被大行分流,存在跟进发行同类产品的可能性,最终取决于各家机构资产负债状况、流动性需求与利率预期,并非必然选择。

中小银行在长期限存款布局上的操作,也印证了这一行业趋势。一名地方城商行人士对北京商报记者表示:“当前银行业净息差持续承压,中小银行经营压力突出,长期限存款带来的高成本,已经成为制约盈利水平的重要因素。我行此前也曾尝试发行长期限大额存单,但很快发现资金成本与资产收益难以匹配,持续加重负债端压力。因此后续逐步下调长期限存款利率,主推中短期存款产品,重点优化负债结构;同时加大对本地小微企业、个体工商户信贷投放,提升资产端定价能力,平衡成本与收益。”

在净息差持续收窄背景下,中小银行需要重构盈利模式,降低对利息收入的单一依赖,搭建多元化收入结构。高政扬建议,应强化本地实体经济服务能力,深耕细分领域以提升风险定价水平;加快发展中间业务,提高手续费及服务类收入占比,降低对息差的依赖;主动推进数字化转型,借助科技手段优化运营效率、完善风控体系,实现降本增效。同时强化资产负债动态管理,在风险可控前提下提升资金使用效率。

北京商报记者 宋亦桐

监管重拳落地 8家券商同日领罚单

中国证监会近日集中下发多份监管函,对8家券商实施问责,问题集中覆盖经纪、投行两大核心业务板块。其中,湘财证券、国盛证券两家机构收到立案告知书;广发证券、红塔证券、世纪证券、甬兴证券、国融证券、国元证券6家券商收到警示函、责令改正等行政监管措施。拉长时间维度,据同花顺iFinD统计,年内证监会已向证券公司开出93张监管函,违规事由集中体现为内部制度不完善、信息披露违规、未依法履行其他职责等。业内人士指出,监管同步对经纪、投行两大核心业务从严监管,意味着券商合规风控的重要性已经超越规模增速,成为机构稳健经营的硬性准入门槛。

聚焦经纪、投行业务违规

7月31日,湘财股份、国盛证券相继发布公告披露立案相关事项。两家券商涉案事由一致,均因涉嫌违反《证券经纪业务管理办法》账户实名制管理相关规定被立案调查。两家券商均表示,立案调查期间将积极配合证监会调查工作,严格依照法律法规及监管要求履行信息披露义务,目前公司经营情况正常。

账户实名制要求机构核验客户真实身份并与证券账户绑定,是资本市场规范化管理的基础制度。该制度要求金融机构、证券公司和支付机构在开户环节严格核验身份证件真实性,建立客户身份识别机制。倘若该环节管控缺位,极易滋生出借证券账户、场外配资、内幕交易等重大市场风险。

与两家券商经纪业务立案同步公示的,还有针对6家券商投行业务的监管函,各家机构违规问题存在共性,核心症结集中在投行质控、内核机制把关不严。其中,广发证券、红塔证券、世纪证券被出具警示函;甬兴证券、国融证券、国元证券被采取责令改正监管措施。具体违规情形包括:质控部门独立性不足、保荐工作报告披露不充分、薪酬

管理不规范、承销保荐项目尽职调查执行不到位、报送材料审批管理不到位、廉洁从业问题排查整改不到位等。

值得关注的是,本次投行领域处罚落实机构、从业人员“双罚制”,甬兴证券金勇熊、国元证券李洲峰、国融证券柳萌三家公司时任投行业务负责人同步被予以警示。对于上述监管函所指问题的整改措施等,北京商报记者发文采访部分券商,但截至发稿未收到相关回复。

证监会单日批量处置多家券商并非个案,属于常态化行业合规整治行动,精准直击经纪账户管理、投行执业质控两大长期行业短板。监管通过差异化、多层次处罚,倒逼券商平衡业务扩张节奏与内部风控建设,压实券商作为资本市场“看门人”法定职责,持续净化行业执业生态。

同花顺iFinD数据显示,年内证监会已向证券公司开出93张监管函,违规事由集中于内部制度不完善、信息披露违规、未依法履行其他职责,多份监管函同样涉及经纪、投行业务违规。

针对本次集中下发监管函,中国企业资本联盟副理事长柏文喜向北京商报记者表示,证监会同日立案湘财证券、国盛证券,同时对6家券商实施监管措施,并非孤立事件,是“长牙带刺”监管思路的集中落地。监管同时向经纪、投行两大核心业务发力,标志着券商合规风控优先级超越规模扩张,成为稳健经营的准入门槛。

财经评论员郭施亮认为,本次集中下发监管函体现监管对合规要求持续抬升,对违规行为坚持“零容忍”,监管覆盖更具针对性,逐步实现全链条、全方位管控。

存量回溯常态化

柏文喜分析,本轮集中处罚释放两大清晰信号:一是机构与责任人同步追责,三名投行负责人同步收到警示,打破“机构担责、

个人免责”的侥幸心理;二是存量项目回溯核查趋于常态化,监管范围由前端审批延伸至存续期督导与事后回溯。

7月24日,证监会发布2026年证券公司分类评价结果。北京商报记者获悉,今年共计106家证券公司(母子公司合并评价)参与评选,评级数量比例延续往年水平。一年一度券商分类评价,也是监管持续引导券商发挥中介职能、提升专业服务能力、督促机构严守合规底线的重要抓手。

深究经纪、投行板块高频违规根源,郭施亮分析,经纪业务合规短板源于流量竞争诱惑,很多券商很难在流量变现与合规要求之间做出正确的选择,在合规底线附近挑战监管底线。投行业务关键要看内控能力、质控水平,能否持续做到尽职调查、尽职尽责,也是影响投行合规性、专业性的关键。

柏文喜预判,强监管环境下,券商后续合规整改将围绕三大主线推进。第一,投行“三道防线”实现实质独立,质控部门人、财、物与业务条线切割,底稿验收、内核审议全程留痕、可追溯;第二,经纪业务落实全流程实名制,持续身份识别、资金异常监测、交易行为分析嵌入系统,摆脱单纯依靠人工管控;第三,重构薪酬与廉洁从业机制,削弱“业绩至上”导向对合规管理的稀释。

长期来看,行业竞争格局将迎来明显分化。柏文喜直言,一方面,券商分类评价已将合规管理、薪酬合理性纳入考核,合规表现直接影响机构评级、业务资质、资本补充能力;另一方面,2026年多家券商接连收到监管问责,叠加“双罚制”持续加码,合规能力突出的头部券商有望持续抢占投行业务份额;内控薄弱的中小券商或将面临项目承揽受限,甚至相关业务牌照承压风险。

“一场由监管倒逼、以合规为支点的行业生态重塑已经全面展开。合规不再是需要权衡的经营成本,而是决定券商能否持续展业的生存底线。”柏文喜总结道。

北京商报记者 刘宇阳 实习记者 王思奕

五项变更全被驳回 成都摩宝支付走到续牌关口

支付领域再现重大变更事项被驳回案例。8月2日,北京商报记者注意到,人民银行“非银行支付机构重大事项变更许可信息公开”页面近期更新,明确不同意成都摩宝网络科技有限公司(以下简称“成都摩宝”)变更注册资本、主要股东、实际控制人、公司名称及董监高五项申请。

综合人民银行官网、天眼查信息,成都摩宝成立于2010年3月,2011年8月获得人民银行颁发的支付牌照,业务许可范围为全国储值账户运营Ⅰ类,对应原互联网支付、移动电话支付业务。目前,成都摩宝注册资本、企业名称均未达到现行监管要求,其支付业务许可证将于2026年8月28日到期。

就在半个月前,一张大额行政处罚罚单让成都摩宝备受市场关注。人民银行四川省分行行政处罚公示信息显示,因违反账户管理规定、清算管理规定、商户管理规定,且未按规定履行客户身份识别义务,成都摩宝被予以警告、通报批评,没收违法所得806.42万元,罚款2136.5万元,罚没合计2942.92万元;公司相关责任人同步受到处罚。

罚单落地后,成都摩宝注册资本、名称不合规问题持续引发市场讨论。叠加控股股东深陷债务危机带来的股权结构不稳定因素,市场此前普遍预判,该机构牌照顺利续展难度较大。根据《非银行支付机构监督管理条例》及其实施细则,支付机构变更注册资本、主要股东、实际控制人、公司名称、董监高均属于需监管审批的重大事项;其中主要股东、实控人变更申请,需分支机构初审后上报总行审查决定。

“本次变更事项被驳回,是监管机构依据法定审批流程作出的正式结论。结合相关监管细则,成都摩宝的多项变更同时被驳回存在清晰的政策依据。”博通咨询首席

分析师王蓬博向北京商报记者表示。

王蓬博解释称,支付机构注册资本变更、股东与实际控制人变更、董监高变更均需要满足最近三年无重大违法违规记录这一前提条件,但该公司近期刚收到大额罚单,涉及多项核心业务违规,处罚事项仍处于近三年追溯审查范围内,内控整改是否完成实质性闭环存疑,直接不满足变更前置条件。而公司名称变更无法脱离其他事项的合规瑕疵单独审批。

王蓬博直言,成都摩宝牌照续展存在较大风险。究其原因,他进一步解释称,按照监管要求,存量支付机构应当在过渡期结束前满足各项设立条件,方可申请换发长期有效支付业务许可证。本次重大变更全部被驳回后,成都摩宝已没有充足时间窗口完成资本补足与股权整改。

北京商报记者梳理央行公示信息发现,本次对成都摩宝不予行政许可,是2022年央行开通相关公示渠道以来,央行总行首次向支付机构出具《不予行政许可决定书》。7月中旬,人民银行北京市分行也曾公示不予受理决定,不同意北京酷宝支付有限公司变更注册资本。

接连出现变更申请被驳回案例,释放支付行业强监管明确信号。王蓬博分析,支付行业重大事项变更已实行全维度联动审查,合规记录、资本实力、股权治理都会相互影响,“带病变更”通道被逐渐关闭,行业准入端的约束正在持续收紧。在后续支付牌照续展方面,合规正在成为核心硬约束,常态化市场化退出机制正式成形,续展不再是例行程序,不合格机构预计将有序出清。

针对公司多项申请被驳回的主要原因及后续展业规划,北京商报记者向成都摩宝进行采访,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 廖蒙