

“双节”存款密集上线 中小银行限时揽储

季末考核撞上中秋、国庆“双节”资金迁徙窗口，一场存款争夺战正在中小地方银行、民营银行间拉开帷幕。不同于国有大行、股份制银行的佛系营销，多地农商行、部分民营银行借“双节”节点集中上线专属定存产品，最高年化利率高达1.9%。如今，利率下行已是存款市场长期主线，大行依托庞大零售底盘，负债端压力相对缓和，节日期间鲜有营销动作。但扎根地方的中小银行、民营银行客户圈层受限、获客渠道不足，于是，节日专属存款成了对冲负债压力的常规手段。不过，这类“双节”专属存款属于短期营销活动，并非长期常态化水平。对储户而言，追逐短期利率红利的时候，更应在收益、流动性与安全性之间找到平衡。



最高1.9%

中秋、国庆“双节”接踵而至，资金流动活跃度攀升，地方中小银行、民营银行揽储窗口开启。9月28日，北京商报记者梳理发现，近期，多地农商行密集上线“双节”专属定期存款产品，吸纳个人储蓄资金；民营银行也依托节日流量窗口期，推出差异化特色存款产品。在本轮揽储热潮中，门槛化的专属产品成为主流打法。四会农商行发布预告，将于9月30日9点开售“国庆专享”定期存款产品，从产品细则来看，1年期利率1.65%，起存金额10万元，以起存本金测算到期利息为1650元；3年期利率1.75%，起存门槛提升至15万

元，到期利息为7875元。阳江农商行上线了“双节”专属定期存款产品“悦农e存”，采用阶梯利率模式，存款金额越高，对应年化利率越高。具体来看，“悦农e存”分为1年期、3年期两大期限档位。1年期产品，1万元起存利率1.31%，5万元起存利率1.41%，10万元起存利率1.45%。3年期产品，1万元起存利率1.63%，5万元起存利率1.76%，10万元起存利率达到1.8%。纵观本轮“双节”揽储战局，中小银行的打法更具精细化特征，在发售时段、购买渠道、单户限额上层层细化。禾城农商行推出的“双节专享定存宝”特色存款产品，设置1年期、3年期两个期限品种，年利率分别为1.4%、1.75%。梅州农商行、中山农商行也均推出了

中秋、国庆“双节”专属定期存款产品。苏商银行特约研究员武泽伟指出，“双节”节点中小银行集中推出高息专属存款，是行业负债端分化竞争的典型表现，并非市场利率趋势反转。当前银行业整体仍处于息差收窄周期，国有大行资金来源稳定，无需通过高息揽储。地方中小银行获客渠道有限，核心负债稳定性偏弱，叠加季末考核与节假日存款流动压力，需要通过限时专属产品锁定存量资金。阶梯利率的设置，能够精准吸纳大额稳定储蓄，优化自身负债结构。这类操作属于阶段性营销手段，具备明显的时效性和场景性，不会改变存款利率长期下行的整体格局，也是中小银行差异化经营的常态化选择。

除了地方中小银行，民营银行凭借线上运营渠道，营销优势更突出。近日，有储户向北京商报记者展示收到的江西裕民银行营销短信。短信显示，该行借着“双节”、行庆节点推出存款产品，“惠裕存”3年期年化利率1.9%，5年期年化利率1.85%，产品100元起存，总额度2亿元，售完即止；另外“闪裕存”3个月期产品，年化利率1.4%，50元起存。对比该行官网公开挂牌利率，该行2026年8月发布的人民币存款利率表显示，3年期整存整取年利率1.8%，5年期1.75%，“惠裕存”产品利率较官网挂牌利率高出10个基点。

储户不能单纯关注利率优势

“双节”假期，地方中小银行、民营银行存款营销海报、产品推送频现，对比而言，国有大行、股份制银行存款营销静悄悄，少有推出节日专属定存产品，线上App、线下网点主推产品仍以常规定期存款为主。“今年‘双节’我们行没有存款活动。”一位国有大行客户经理介绍，网点当前1年期整存整取利率为1.1%，3年期普遍在1.5%附近，利率水平和节前相比没有变化，有需求可以通过手机银行App购买。另一位股份制银行客户经理也提到，目前“双节”期间没有专项存款活动，“我们1年期常规定存利率大概0.95%，3年期普通定期存款利率为1.25%”。对比当前存款市场行情，这批中小银行、民营银行推出的“双节”专属产品的利率优势明显。究其根本，在存款利率持续下行周期中，中小银行负债端压力持续存在。中国（香港）

金融衍生品投资研究院院长王红英表示，“双节”期间，部分地方中小银行、民营银行推出“双节”存款，通过高利率产品吸引储蓄，这其实也是一种无奈之举。在属地化经营以及大型银行、股份制银行不断下沉经营的双重背景下，中小银行还面临着负债规模停滞不前的尴尬状态。通过投放此类节日型存款产品，能够吸引更多存款，为其未来的贷款业务做好负债准备。由于这些中小银行节日类存款产品的利率水平相对较高，确实具有一定的吸引力。

不过，这类节日专属存款也带有明显约束条件。譬如，部分银行设置存入上限，并且明确仅线下渠道办理。业内人士解释，设置限额、仅线下渠道办理一方面是控制银行负债成本，避免存款增长抬升利息支出；另一方面也契合监管导向，引导地方银行回归属地经营，严控异地揽储。在银行净息差承压的当下，存款成本管控是银行业经营重点，这类节日专属存款属于短期营销活动，并非长期常态化利率。“储户选择中小银行高息专属存款，不能单纯关注利率优势，需要重点甄别多重隐性风险”，武泽伟建议，首先要关注存款起存门槛与期限约束。其次需要关注银行区域经营稳定性与风控能力。储户还需严守存款保险保障范围，控制单家银行存款规模。整体建议以分散配置为主，适度配置此类高息产品增厚收益，不集中大额资金投资，兼顾收益性与资金安全性，理性匹配自身流动性需求。“当前存款利率下行是长期趋势，这类阶段性节日存款大多设置门槛与锁定期，储户应做好资金分散配置。”王红英如是说道。北京商报记者 宋亦桐

国盛、湘财证券被点名 监管“穿透”成大方向

国盛证券、湘财证券近日公告称收到行政监管措施事先告知书。两家机构因存在经纪业务管控缺陷、账户实名制落实不到位、信息安全风险未及时上报的问题，拟被监管暂停新开证券账户3个月，多名高管也拟被监管采取谈话、警告、罚款等措施。值得注意的是，国盛证券时任信息技术总部总经理陆修然也拟被监管认定为不适当人选，一年内不得任券商董事、高管等职务。回顾过去，针对券商IT（信息技术）相关人员的处罚多集中在警示、监管谈话等柔性处理，极少出现被认定为不适当人选的情况。有业内人士表示，相关案例体现了责任追究正在向个人深度穿透，穿透式追责的监管或成未来大方向。

拟被暂停新开证券账户3个月

证券行业监管持续加码。9月24日，国盛证券、湘财证券同时披露，公司及多名责任人收到监管下发的《行政处罚事先告知书》及《行政监管措施事先告知书》，因两家券商存在经纪业务管控缺陷、账户实名制落实不到位、信息安全风险未及时上报的问题，监管拟对两家券商采取责令改正、暂停新开证券账户3个月和责令处分有关责任人员并报告结果的监督管理措施，暂停期间国盛证券、湘财证券不得新增经纪业务客户。从罚款规模看，国盛证券拟被警告并处罚款29万元，时任宁波桑田路营业部负责人匡文邦、浙江分公司负责人吴蝶各拟罚18万元，时任信息技术总部总经理陆修然拟罚17万元，另有3名时任负责人拟罚8万至10万元不等，6名责任人拟合计被罚81万元，罚款合计110万元。湘财证券拟被警告并处罚款29万元，时任分管经纪业务副总裁兼总裁（2022年11月至今）周乐峰、时任营业部负责人梁震各拟罚20万元，时任首席信息官丁军、时任信息技术中心总经理邓纲各拟罚19万元，时任分管经纪业务副总裁邱玉强拟罚18万元，5名责任人拟合计被罚96万元，罚款合计125万元。此外，华林证券现任执委会委员、代行首席执行官董东，也因在国盛证券任职期间对相关违

规问题负有责任，收到江西证监局《监管谈话事先告知书》，拟被采取监管谈话的行政监管措施。对于上述监管内容，南开大学金融学院院长田利辉表示，暂停新开户直接切断相关业务增长通道，让合规成本内化为商业损失。多人连带追责说明监管认定违规是系统性管控失效，而非个别环节失误。追溯既往任职责任则明确了离任不等于免责，违规发生在任期内，追责时钟不因人事变动停摆。监管的信号也很清楚：合规不是事后补救，而是任期内每一刻都算数。财经评论员郭施亮同样指出，本次多方面、全方位的监管措施，释放了合规监管力度更全面更广泛；责任追究正在向个人深度穿透；穿透式追责的监管成未来大方向的信号。

IT风控监管持续加码

从监管查明的事实看，两家券商的违规高度同源，《行政处罚事先告知书》中指出，国盛证券、湘财证券严重违反信息安全规定，相关风险隐患可能对证券期货业网络和信息安全平稳运行产生较大影响，未按照规定履行报告义务。值得关注的是，国盛证券时任信息技术总部总经理（2024年11月起兼任公司首席信息官）的陆修然，因对信息技术合规与风险管理不到位负有责任，拟被江西证监局认定为不适当人选，一年内不得担任证券公司董事、高级管理人员和分支机构负责人等职务或实际履行上述职务，并记入证券期货市场诚信档案。这是行业罕见的信息技术部门“一把手”因前端经纪业务风控失效被严厉追责的案例。从近年监管实践来看，针对券商信息技术负责人的问责正持续升温。2022年3月，申万宏源证券时任首席信息官谢晨就因公司信息系统运行不处于公司自身控制范围等违规情况，被上海证监局出具警示函。2026年7月10日，因公司信息系统管理及网络安全防护工作中，风险监测预警、系统权限管控及风险报告等方面均有薄弱环节，世纪证券首席信息官林永峰被深圳证监局出具警示函。从早期以警示函、监管谈话为主的柔性处理，到如今拟认定为不适当人选并记入诚信档案，针

对信息技术负责人的追责力度显著升级。田利辉指出，券商信息技术主要负责人拟被认定为“不适当人选”相对罕见，此前对IT条线的问责多是停留在罚款或警示函层面。作为信息技术总部总经理，其责任边界不再只是“系统不出故障”，而是系统合规、数据合规、报告合规三位一体。过去技术条线多作为支撑角色被轻处理，本次陆修然与业务高管同列被罚，打破了“技术不担责”的惯性认知。田利辉认为，公司合规预算的分配逻辑将改变：信息安全不再是IT部门内部事务，而是业务部门共同参与的风险议题。更深层的影响在组织架构。信息技术负责人是否应拥有对业务需求的合规否决权，将成为券商治理的新命题。绑定问责的实质，是让“谁有能力发现风险，谁就有责任报告风险”。田利辉也从多角度解读整改的方向。第一层是账户实名制的全流程管控，合规责任已从开户环节的身份核验，延伸至账户存续期间的持续识别、异常交易核查和处置。第二层是信息安全事件的报告纪律，国盛证券和湘财证券均存在“未按规定履行报告义务”的问题，说明部分券商仍在“先内部消化、再视情况上报”，这种惯性必须扭转。第三层是信息技术与业务条线的隔离与制衡，国盛证券“违规提供相关信息技术服务”指向的正是技术人员介入业务操作的灰色地带。对于本次监管处罚的整改措施，北京商报记者发文采访相关机构，截至发稿未获回复。国盛证券在前述公告中表示，本次事项未触及重大违法强制退市情形，亦不触及其他风险警示情形，目前公司经营情况正常，公司对此高度重视，将深刻反思，吸取教训，认真整改，坚持举一反三，依法合规审慎推进公司各项业务，不断提高规范化运作水平。湘财证券也表示，诚恳接受并将深刻反思，认真落实整改，进一步提高思想认识，积极落实监管要求，举一反三，全面系统排查业务管理短板，不断完善内部控制的规范性和有效性，切实提升合规管理水平。目前，公司及子公司经营情况正常。北京商报记者 刘宇阳 实习记者 王思奕

聚焦 Focus

年内公募分红总额同比缩水近三成

临近9月末，公募前三季度的分红情况逐步揭晓，目前来看，年内公募分红总额同比明显缩水。Wind数据显示，截至9月28日，年内公募分红总额为1316.81亿元，较去年同期的1799.44亿元减少26.82%。具体来看，年内分红总额超10亿元的仅有7只基金（份额分开计算，下同），含上述7只产品在内，分红金额超5亿元的也仅有15只产品。而去年同期，分红超5亿元的有41只基金，超10亿元的则有12只。债券型基金仍延续去年同期分红“主力军”的趋势，年内分红总额达764.05亿元，占比达58.02%。虽然债基仍是分红主力，但分红总额同比缩水549.7亿元，占比也从去年的超七成减少至今年的不足六成。反观包括混合型 and 股票型在内的权益类基金，年内分红总额约442亿元，较去年同期的385.61亿元增长14.62%。

中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英分析称，债基分红金额下降可能与上半年整体利率水平窄幅波动有关，债券整体收益反复波动，久期策略也没有带来更多的收益增长，从而导致债基降低分红比例。权益类基金分红增加，和上半年以硬科技为代表的资本利得以及分红的规模化增长有直接关系。而宽基ETF受蓝筹大盘股业绩持续增长影响，分红也有所增加。另外，持有宽基ETF产品的机构如险资及以中央汇金为代表的长期资金，对稳定分红有较高需求，因此相应产品的分红比例也有所增加。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也表示，今年债券市场表现较弱，因此分红金额也相应减少。权益类基金方面，虽然权益市场在三季度下跌，但从去年到今年来看，获得较好回报的权益类基金也不少，尤其是部分ETF产品，

因此分红也会相应增加。正如上述业内人士所说，部分ETF在年内也延续此前大手笔分红趋势，狂撒“红包”。从单只产品来看，宽基ETF包揽年内分红榜前三，华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、南方中证500ETF分别位列前三，分红金额依次为98.11亿元、45.91亿元、19.78亿元。从分红榜前十名来看，还有华商优势行业灵活配置混合A、易方达增强回报债券A、南方中证申万有色金属ETF、南方中证1000ETF、长信金利趋势混合A、华泰柏瑞上证红利ETF、易方达稳健收益债券B，年内分红总额依次为19.44亿元、12.5亿元、11.49亿元、10.39亿元、9.61亿元、8.85亿元、7.89亿元。近年来，宽基ETF持续大手笔分红。回顾去年同期，分红榜首仍为华泰柏瑞沪深300ETF，分红总额为83.94亿元，易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF则紧随其后。部分头部宽基ETF的最新合同也约定，基金收益评价日核定的基金累计报酬率超过标的指数同期累计报酬率达到1%以上，可对超额收益进行分配。展望四季度，宽基ETF能否延续大手笔分红，业内判断存在分歧。王红英提到，从前三季度宽基ETF的跟踪标的所包含大盘蓝筹股的业绩表现来看，整体稳定。在业绩持续稳定增长的背景下，相关基金在四季度持续分红将是大概率事件。杨德龙则认为，ETF在四季度的分红量可能会有所减少。“考虑到三季度权益市场出现较大幅度的下跌、盈利缩水，加上此前的分红已经把相关宽基ETF近年盈利的大部分都分掉了，所以四季度分红量可能会有所减少。但考虑到此轮行情并没有结束，预计未来权益类基金依然有希望出现较好的分红趋势。”北京商报记者 李海媛