

净息差下行压力犹存 多家中小银行下调存款利率

证券时报记者 黄钰霖

“三年期定期存款利率将于8月20日下调。”陈女士向证券时报记者表示,前一日,她已从江苏银行客户经理处得知,该行三年期定期存款利率将由1.85%降至1.75%,降幅为10个基点。

据证券时报记者梳理,近日,浙江、贵州、吉林等地多家村镇银行宣布将下调存款利率,降幅在10~20个基点不等。与此

形成对比的是,多家银行近期推出了年化利率在2%以上的大额存单产品,引发市场关注。

业内人士指出,本轮存款利率下调以中小银行为主,面对净息差下滑趋势,中小银行主动调控负债成本,跟进下调存款利率以稳定息差。在未来存款利率下调趋势仍将持续的背景下,中小银行应深入考虑如何摆脱高息存款依赖,打造差异化产品和服务体系,进一步提升核心竞争力。

1 最高降幅20个基点

相比大型银行,中小银行普遍面临客户基础薄弱、负债来源单一、对高息存款依赖度高等问题。在贷款市场报价利率多次下调、贷款收益持续下滑的背景下,中小银行净息差收窄幅度往往高于大行,抗风险能力更弱。中小银行下调长期限存款利率不仅是对政策导向的响应,更是主动降低成本、缓解流动性压力的选择。

江苏银行客户经理向陈女士介绍,本次调整后,该行三年期定期存款年化利率为1.75%,起存金额为1万元;同类定期存款产品一年期、二年期的利率则暂未调整。

实际上,多家中小银行近期已接连发布存款利率调整公告。

8月19日,嵊州瑞丰村镇银行发布存款利率公示,该行人民币个人定期存款整存整取三个月、六个月、一年、二年、三年、五年期的年化利率分别调整为0.8%、1.1%、1.15%、1.15%、1.3%、1.3%,较调整前下降10~20个基点不等。

2 “2字头”大额存单上架

存款利率走低,也使得具有保本保息属性的大额存单产品受到储户的欢迎。当然,去年以来,银行普遍调控负债成本,对大额存单年化利率的走势形成了压制。目前,年化利率3%的大额存单已难寻踪迹,有的银行甚至下架了五年期等期限较长的大额存单产品。

在此背景下,多家中小银行近期推出利率超过2%的大额存单,获得了投资者热捧。江苏苏商银行官网显示,该行推出的二年期、三年期大额存单产品,认购起点金额均为20万元,年化利率则分别为2.1%、2.3%,发行规模分别为1亿元、2亿元。

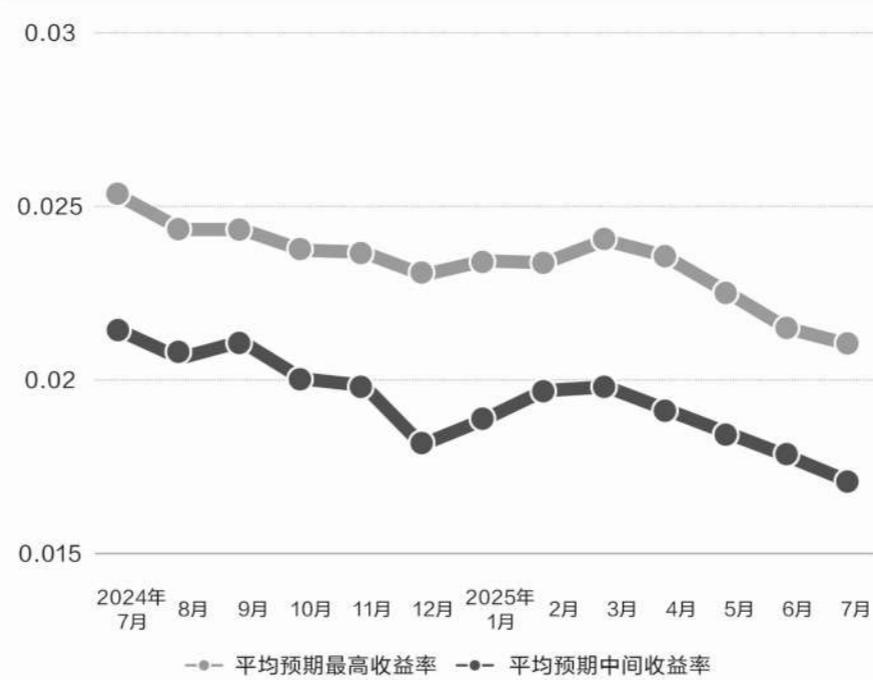
吉林龙潭华益村镇银行也宣称,将自8月20日起调整存款挂牌利率,涉及活期存款、通知存款、定期储蓄存款等。其中,活期存款年化利率由0.2%降至0.15%,下降5个基点;个人储蓄定期存款三个月、六个月、一年、二年期的年化利率下调10个基点分别至1.15%、1.35%、1.6%、1.65%,三年、五年期则下调20个基点分别至1.75%、1.7%。

除了上述银行,吉林昌邑银村镇银行、吉恒升村镇银行等多家中小银行同样发布了存款利率调整通知,降幅均在10~20个基点。

“本轮中小银行存款利率下调,与其独特的经营情况密切相关。”博通咨询金融资深分析师王蓬博表示,相比大型银行,中小银行普遍面临客户基础薄弱、负债来源单一、对高息存款依赖度高、资产质量承压等问题。在贷款市场报价利率(LPR)多次下调、贷款收益持续下滑的背景下,中小银行净息差收窄幅度往往高于大行,抗风险能力更弱。因此,中小银行下调长期限存款利率不仅是对政策导向的响应,更是主动降低成本、缓解流动性压力的选择。

“年中揽储等任务结束后,此前阶段性上调的存款利率往往会迎来下调。”业内人士指出,近年来,面对国有大行业务下沉带来的竞争,中小银行采取了阶段性上调利率的方式吸储。不过,今年国有大行已普遍下调了一次存款利率,为了顺应市场趋势和控制负债成本,中小银行跟进下调存款利率的举措也不难理解。

结构性存款平均预期中间/最高收益率变化一览



数据来源:融360数字科技研究院 图虫创意/供图

3 存款利率仍在探底

由于中小银行吸储难度更高,过去往往通过利率加点的方式吸引客户,导致存款成本居高不下。当前,中小银行的息差压力更为突出,为了平衡财务可持续性,需继续优化存款结构,逐步下调中长期存款挂牌利率。

近日,国家金融监督管理总局公布2025年二季度银行业保险业主要监管指标数据。数据显示,截至二季度末,我国商业银行净息差为1.42%,较一季度末下降0.01个百分点。

多位业内人士预测,存款利率下调趋势将持续。邮储银行研究员娄飞鹏指出,当前,我国银行业净息差仍然存在下行压力,如何降低负债端成本以稳定净息差,仍然是银行业急需解决的现

实问题。

“未来,中小银行存款利率进一步下调的可能性较大,且下调空间和必要性大于大型银行。”王蓬博表示,由于中小银行吸储难度更高,过去往往通过利率加点的方式吸引客户,因此导致其存款成本居高不下。当前,在资产端收益率快速下行的挤压下,中小银行的息差压力更为突出,为了平衡财务可持续性,需继续优化存款结构,逐步下调中长期存款挂牌利率。

“近期,中小银行主动下调存款利率,是为了顺应存款利率下降的总体趋势,这有助于压降负债成本、维持息差基本稳定,也符合金融管理部门政策导向。”招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼表示。

董希淼认为,银行业应摒弃规模情结和速度情结,不去追求简单的规模增长和市场份额,既要保持存款业务稳定增长,更要将负债成本控制在合理范围之内。“尤其是中小银行,要加快转变经营理念,克服路径依赖,不可盲目追求存款贷款规模扩张,而是要加强资产负债管理,继续压降负债成本,努力保持发展的稳健性和可持续性。”他说。

年年度现金分红方案,合计金额达1.64万亿元。

证券时报记者注意到,今年以来,上市公司积极践行“提质增效回报”“质量回报双提升”等专项行动,除了大手笔分红,回购、增持也不断涌现,有效提升了自身的投资价值。数据显示,前7个月,上市公司回购热情明显上升,合计回购金额达到889.93亿元。

“含科量”的提升,也是上市公司提质增效的重要体现。7月13日,证监会同意禾元生物科创板IPO的注册申请。这是科创板第五套上市标准申报重启以来,第一家拿到IPO批文的未盈利企业。

长城证券相关人士称,伴随股市行情回暖,公司客服部门对话窗口持续忙碌,咨询电话及企业微信沟通量较平日明显增多。咨询内容包括银证转账、密码找回、手机APP功能使用等基础账户问题,以及科创板、创业板、北交所权限的开通等。

平安证券相关人士向证券时报记者表示,为了应对近期市场交易量的激增,公司安排技术团队对各系统进行巡检、容量评估,密切监控系统各项运行指标,针对性地进行调优及扩容,确保系统在高负

荷下运行的稳定性。

服务科创企业无疑是券商投行的主要方向之一。在接受证券时报记者采访时,国联民生承销保荐称,公司积极响应“科创板八条”“并购六条”政策导向,推进投行行业分组,在国家战略支持的重点行业积极布局与拓展;并购重组设立了专职部门,并搭建全公司级并购商机整合平台;在未盈利企业项目筛选与评估方面,也将构建全新的价值评估体系。

据财达证券相关人士介绍,该公司投行团队针对未盈利科技企业的特点,制定“尽调+估值+风控”专项服务方案,2025年上半年已为22家拟申报企业提供预评估服务,涉及人工智能、高端装备制造等领域。

上线科创板成长层的交易权限开通功能,也是当前券商工作的一个重点。国新证券告诉证券时报记者,公司加快完成了业务系统的升级改造,于8月1日在APP中上线“科创板成长层权限开通”功能。通过短信、交易客户端弹窗提醒、交易客户端公告、公司网站公告等方式,对全体科创板存量投资者进行风险揭示书签署提示。

近日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛正式召开。

中国证监会期货监管司副司长王颖出席论坛并在致辞中表示,当前,国际经贸秩序深刻调整,不确定性成为全球经济关键词。历史证明,作为专业的市场化风险管理平台,外部环境不确定因素越多,期货市场的独特作用愈发凸显。期货市场需要更加凝聚合力,坚守服务实体经济、服务国家战略的宗旨,不断提高服务能力和服务水平,在推进强国建设中展现更大担当,作出更大贡献。

王颖认为,下一步,中国证监会将围绕强监管防风险促高质量发展要求,持续做好以下五个方面重点工作:

一是持续丰富产品供给。推动液化天然气等重要能源品种上市,进一步完善商品指数体系,不断扩大期货及衍生工具覆盖面,更好满足市场风险管理需求。

二是坚定推进期货市场高水平开放。加快落实2025年资本市场对外开放一揽子重点举措,稳步增加特定品种以及合格境外投资者可参与交易的境内期货期权品种范围,着力增强境外客户参与我国期货市场的便利度。

三是不断深化市场服务。持续完善产业服务模式,引导龙头企业更好直接利用期货市场稳定生产经营,支持中小企业通过期货风险管理子公司、产业服务商开展风险管理,持续改善企业开展套期保值的制度环境。

四是提升行业机构专业能力。结合当前外部环境特点,针对实体企业风险管理中的切实困难,加大业务和产品创新力度,打造更加多元适配的风险管理工具体系,为产业企业提供个性化、精细化服务。

五是强化研究驱动发展。以中国资本市场学会为契机,充分汇聚各方研究合力,进一步提升期货市场研究能力,面向国家战略和实体经济需要,以及期货市场创新发展的前沿领域开展深入研究,为推动期货市场高质量发展提供更多研究驱动力。

“深化储备品种研究,持续推进符合实体经济需求的衍生品研发。”郑州商品交易所党委书记、理事长熊军在致辞中强调,将紧扣国家战略和实体发展需要,稳步推进葵花籽油期货研发注册,有序推动钢坯、水泥、鸡肉等品种研发,探索推广更多短期期权;同时,结合自身在能化、盐化等领域的品种禀赋,围绕已有优势产业链上下游、左右端扩展,持续丰富衍生品工具类型。

随着期货市场日益融入国家发展大局,其服务能力正不断增强。去年年底以来,国内期货市场新上市多晶硅、铸造铝合金、纯苯、丙烯等重要品种,可服务和辐射的国民经济领域更加广阔。产业客户参与度持续提升,2024年全市场产业客户日均成交量同比增长12.2%,48个主要品种的产业客户持仓量折合现货市场规模超2亿吨;参与套期保值的上市公司数量连续十一年保持增长。

目前,郑州商品交易所共上市47个品种,形成了聚酯、煤化工、盐化工、油脂油料、软商品和果品等多个品种板块,为相关产业企业避险提供了较为完备的工具体系。其中,棉花、尿素等多个品种的期货价格已成为国家宏观政策制定的重要参考。95%以上的PTA生产企业、90%以上的硅铁生产企业、85%以上的重点制糖企业集团、80%以上的甲醇贸易企业、75%以上的玻璃龙头企业等均通过直接或间接的方式利用期货市场管理风险。

期货市场高水平对外开放,不仅是增强国内外市场联动效应的关键环节,更是落实国家重大决策部署的具体实践。现阶段,郑州商品交易所共有26个期货期权品种对合格境外投资者(QFII)开放,开放品种数量位居国内第二。近170名QFII客户在郑州商品交易所开户,来自中国香港、新加坡、英国等12个国家和地区。

据了解,郑州商品交易所正在持续深化国际化品种研发,落地PTA保税交割,适时扩大QFII可交易品种范围,力争实现聚酯期货板块整体对外开放,并稳步推进与境外期货交易所结算价授权合作。

大连农商行多家分理处获批终止营业

证券时报记者 李颖超

8月20日,国家金融监督管理总局大连监管局发布的批复信息显示,大连农村商业银行股份有限公司(以下简称“大连农商行”)旗下多家分理处获批终止营业,具体包括瓦房店北分理处、庄河王家分理处、庄河磨石房分理处、甘井子鞍子山分理处、瓦房店大田分理处、庄河横道河分理处、甘井子大连湾分理处等。在接到相关批复文件后,上述分理处应立即停止一切经营活动,于15个工作日内向国家金融监督管理总局大连监管局缴回许可证,并按照有关法律法规要求办理相关手续。

本月上旬,国家金融监督管理总局大连监管局曾披露,同意大连农商行旗下4家支行终止营业,分别为金普五彩城支行、金州步行街支行、金州和平路支行、金州兴河路支行。

据了解,大连农商行成立于2012年6月,是在原大连市农村信用合作联社及辖属8家县级银行的基础上,由符合发起人条件的企业法人、自然人共同发起设立的股份制商业银行,为东北地区第一家以市为单位整体改制组建的农商银行。根据公开信息,该行注册资本为49.5亿元,营业网点336个,从业人员4000余人,是大连地区机构网点最多、从业人员最多、金融服务覆盖最广的银行业金融机构。

一季度财务数据显示,截至今年3月末,大连农商行资产总额为1557.64亿元。

上市公司提升自身价值

资本市场的一端连着投资者,另一端连着上市公司。上市公司的质量,是资本市场高质量发展的内在根本。

今年,近七成沪深上市公司披露2024

强监管防风险促高质量发展 期货市场持续做好五方面工作

证券时报记者 魏书光