

银行负债结构往深了调 五年期存款产品首见“下架”

证券时报记者 黄钰霖

继存款利率倒挂、“长存利少”后，为深入调整负债结构，有中小银行开始下架了长期定期存款产品。

近日，土右旗蒙银村镇银行通过官方微信公众号发布了关于调整该行存款利率的相关公告。该行表示，综合考虑同业机构的利率水平，自2025年11月5日起，对定期人民币存款利率进行调整，取消五年期整存整取定期存款。

首见银行取消五年定存

据证券时报记者了解，土右旗蒙银村镇银行是业内首家取消五年期定期存款产品的商业银行。业内人士表示，此举是银行息差下行压力在产品端的直接传导。

不仅下架了长期限存款产品，土右旗蒙银村镇银行还同步下调存款利率——一年期定存年化利率由1.50%下调5个基点至1.45%，二年期定存年化利率由1.60%下调5个基点至1.55%，三年期定存年化利率则下调10个基点至1.85%，降幅最大。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博指出，贷款市场报价利率(LPR)下行后，贷款收益率走低，在此背景下，中小银行为稳住净息差，资产负债结构调整的压力往往更大。此前，平阳浦发村镇银行、嵩县兴福村镇银行、汕头湾海农商银行、昆明官渡沪农商村镇银行等10余家中小银行均在上月发布下调存款利率的公告，最高降幅达80个基点。

中小银行的上述调整举措，成为行业的一个缩影。证券时报记者梳理国有大行、各大股份行以及城商行官网发现，

五年期定存产品虽然在售，但利率吸引力已大不如前。邮储银行研究员娄飞鹏表示，在息差压力下，银行一般不愿意吸收期限更长的存款，出于成本控制与负债结构管理的多重考量，会倾向于下调利率或压缩长端供给，甚至造成利率倒挂现象。

五年期大额存单踪迹难寻

除了五年期定期存款产品，在负债成本管控下，曾是揽储“利器”的大额存单甚至更早迎来了调整。证券时报记者查询国有大行及多家股份行官网发现，五年期大额存单不见踪迹，且因整体利率呈下行趋势，新发存单的利率低于往期。

根据中国银行手机银行介绍，该行目前在售大额存单期限为一个月到五年不等，虽未标明下架，但是在产品列表中，并未有五年期大额存单产品展示，剩余期限大额存单的年化利率则在0.9%至1.55%不等。有大堂经理向证券时报记者表示，五年期大额存单产品停售已久，目前暂未接到下一期开售通知。

在招商银行手机银行中，证券时报记者看到，在售大额存单均为20万元起售，但并没有三年期、五年期的大额存单，最长期限为两年期，年化利率为1.40%，与一年期大额存单的年化利率相同。在转让专区中，则有少量三年期大额存单，年化利率在1.41%至1.5%不等，利率高于在售产品。

对于大额存单转让服务，据招商银行介绍，受让方(即买方)可以获得比在售大额存单更高的利息收益；转让方(即卖方)此前买入大额存单，现急用钱，转让可以使其不损失太多收益，并让封闭资金提前变现。



图虫创意/供图

长期限存款产品或迎调整

未来，还会有更多银行跟进调整长期限存款产品吗？对此，多位业内人士表示，当前银行净息差仍有下行趋势，商业银行确有负债成本管控需要，不排除有更多的长期限存款产品纳入调整范围。

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，从近日公布的上市银行三季报看，上市银行净息差仍然继续下降。净息差下降的主要原因是，银行加大对实体经济减费让利的力度，LPR已多次下降。未来一段时间，在推动社会综合融资成本稳中有降的情况下，银行净息差可能还会下降，但降幅可能趋缓。

“在这种情况下，下调存款利率、压降负债成本成为商业银行的共同选

择。但不同的银行由于市场竞争、客户定位、负债结构等有所差异，调整存款利率的节奏、幅度也各有不同。”董希淼表示，未来商业银行仍将继续下调存款利率，以进一步压降资金成本，减缓息差缩窄的压力。

“当前贷款收益率走低，若银行持续吸收五年期定期存款产品，无法将贷款端利息收入覆盖付出的负债成本，这是不可持续的。”王蓬博告诉证券时报记者，银行净息差持续承压，也倒逼银行调整高成本存款产品序列，未来可能会有银行跟进下架长期限存款产品。

王蓬博认为，对于储户而言，在长期限存款产品可供选择有限且需进行多元资产配置时，一定要谨慎评估自身的风险承受能力，需主动掌握必备的理财知识，平衡风险与收益。同时，可从正规渠道购买理财产品，警惕各类非法集资、诈骗骗局。

国内寿险市场又迎来一家新主体。

证券时报记者注意到，11月10日，金融监管总局官网发布的信息显示，富泽人寿保险股份有限公司(以下简称“富泽人寿”)已获得保险许可证。

根据许可证信息，富泽人寿住所位于山东省济南市，业务范围包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务，上述业务的再保险业务，国家法律、法规允许的保险资金运用业务，以及经国务院保险监督管理机构批准的其他业务。

上述许可证批准日期为2025年6月10日，发证日期为2025年11月7日，发证机关为金融监管总局山东监管局。

按相关规定要求，获批保险许可证为设立保险公司的重要一步。从程序上看，这一步被安排在新公司获批筹建和获批开业之后，在工商注册之前。

这也意味着，此前富泽人寿事实上已获得监管部门的开业批复。

目前，富泽人寿已有了工商注册信息。

工商信息显示，富泽人寿成立于2025年6月19日，注册资本170亿元，有4家股东，各股东出资及持股比例分别为：济南金投控股集团有限公司出资84.5亿元、持股比例49.71%；中国保险保障基金有限责任公司出资60亿元、持股比例35.29%；中国人保资产管理有限公司出资19.5亿元、持股比例11.47%；济南政金通达投资集团有限公司出资6亿元、持股比例3.53%。

总体上，富泽人寿为山东国资控股。

根据证券时报记者查询的资料信息，上述股东中，济南金投控股集团有限公司的实控人为济南市财政局，由其100%间接持有；济南政金通达投资集团有限公司为山东国有全资子公司。这2家山东国有企业合计出资90.5亿元，对富泽人寿持股比例合计为53.24%。

与此同时，富泽人寿的高管班底也透露了初步信息。

其中，公司董事长为冯毅，曾任山东省济南市地方金融监督管理局(市金融办)党组书记、局长(主任)；公司总经理为谢祝锋，来自寿险行业，此前为中邮保险副总经理、财务负责人，曾任职于中英人寿、百年人寿、中信保诚人寿等公司。



券商中国
ID:quanshangcn

为学科发展“铺路”给人才培养“搭桥” 明泓投资构建校企协同育人机制

日前，备受瞩目的“十五五”规划建议正式发布，其中再次释放出加快建设科技强国与金融强国的政策信号。作为国内资管行业最具科技创新基因的群体之一，量化私募近年来在人工智能(AI)研究应用等方面结出了丰硕果实，在推动中国资本市场发展的同时，也助力培养了一批顶尖科技人才。

来自头部量化私募的明泓投资就是一个鲜明的例子。该机构持续深化校企合作，从单项奖学金设立到多院校人才支持，在支持中国科技人才培养、推动前沿科技创新的道路上步履不停。

深化多维度合作

近些年，量化私募行业不断加大社会责任方面的各类投入。围绕“大力实施基础学科和交叉学科突破计划”，明泓投资与国内顶尖高校展开多维度、深层次合作，聚焦师资建设、学科发展与人才培养，构建校企协同育人的长效机制。

2025年，明泓投资与北京大学开展多维度合作项目。5月，设立北京大学“环宇教育发展计划”，覆盖北大信科、数院、计算机、智能、元培、光华等学院，聚焦师资队伍建设与学科发展，为多个研究领域的人才培育提供稳定保障。10月，进一步在信科学院落地“环宇信息求索奖”，作为学生科创最高奖项，正向激励信科领域学子投身科学研究、勇攀科技高峰；在元培学院落地“环宇探索奖”，弘扬“尚自然展个性”教育理念，赋能学生在学术科研、文体活动与社会实践中的全面发展。

此外，明泓投资还广泛支持北大学子学术科创季、文化节、新生晚会等各类学术科研活动与文体实践活动，促进学生全面发展。双方更以校企参访、技术交流等活动为纽带，打破校园与行业壁垒，搭建青年学子与企业一线专家的对话平台，助力学术研究向落地应用平稳过渡。

明泓投资与清华大学的合作则以基础科学与前沿交叉学科的发展需求为起点，2025年10月，设立“清华之友—明泓奖学金”，重点激励相关专业优秀研究生，支持计算机系、软件学院、自动化系信息相关实验室建设，以及物理系和数学系建设发展的相关工作，从“人才”与“平台”两方面为学科突破注入动力。

明泓投资与复旦大学的交流合作重点聚焦物理系。2024年，在复旦大学物理系落地的“慧明人才助力计划”，已资助20余名资深



专家与青年学者，覆盖冠名特聘教授奖励、重大成果奖励、青年人才激励等多个方向。通过稳定的资金与资源支持，让科研工作者心无旁骛地深耕前沿领域。

其间，校企之间的互动也日益紧密。明泓投资创始人裘慧明先后受邀在复旦大学的“金融大师讲堂”首期活动、物理学系系友行业分享会中作主旨演讲；复旦大学物理学系师生则赴明泓投资开展“法观量化”的企业参访活动。

上海交通大学是明泓投资开展高校合作的早期实践阵地。2022年起，明泓投资在上海交通大学物理与天文学院设立的“明泓科创奖学金”，为学院基础学科人才成长提供了直接激励；其间对计算机科学“成长伙伴”国际暑期学校项目的支持，更将合作视野拓展至跨校人才联合培养，为前沿技术创新储备青年力量。

共建创新生态

明泓投资始终坚信“科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力”，而高校作为三者交汇的核心载体，成为企业助力人才培养的重要阵地。自创立以来，明泓投资始终将“打造国际一流量化投资机构”作为公司愿景，将“助力培养世界一流顶尖人才”视为企业社会责任长期承诺。基于这一信念，明泓投资致力于为高校人才提供更多可能性，帮助学生发现自己的禀赋与志趣，成为在千行百业齐开竞放的多样化卓越人才。

在明泓投资看来，高校教育是人生探索的重要起点，而真正的成长源于对内心热爱的追寻。因此，明泓投资倡导并营造一种尊重好奇心、鼓励自主探索的成长环境——让学生得以沉浸于求知之乐，而非执念于标准答案；因兴趣而学习，因热爱而深耕；勇于走出舒适区，在挑战中锤炼思维、拓展边界。校企合作的意义，并非单向的资源输出或人才输送，而是共建“鼓励探索、宽容失败、勇于突破”的创新生态，让学术自由与产业洞察相互滋养，助力青年人才在真实问题中实现从“学习者”到“创造者”的蝶变。

“前沿科技的每一次突破，都根植于基础学科的深厚土壤。”裘慧明表示。在他眼中，支持高校人才培养不仅是企业的社会责任，更是面向未来的战略选择。企业的发展与行业的进步，离不开顶尖学府在人才培养与学科建设上的持续贡献。裘慧明希望以持续投入回馈基础学科发展，守护并传承人才培养的火种。

明泓投资合伙人解环宇以自身在北大的求学经历出发，指出跨学科的学习模式为其后来的职业道路打下了坚实的基础。他强调：“我们与高校的合作，并非侧重于具体的科研项目，而是围绕投资于‘人’的成长与潜力。‘投资于人’不是追求短期回报的商业行为，而是需要绵绵用力，是久久为功的战略工程。我们欣赏那些具备出色学习框架与终身学习能力的优秀人才，他们不断突破自我边界，无论未来是投身学术还是进入产业，都将成为推



明泓投资/供图

动社会进步的核心力量。我们希望为这些优秀的头脑创造更多可能性，让他们能心无旁骛地去探索、去创造。”

重视多元化成长

基于对人才成长的深刻理解与校企合作的实践经验，明泓投资的人才培养理念越来越清晰——以发掘潜能为核心，关注个体底层能力与思维框架，而非局限于特定赛道；以鼓励突破为导向，重视多元成长，支持勇于探索未知、挑战边界的创新精神。

近期，明泓投资持续推进多场高校交流活动。比如，“MINGHONG Talks”系列活动持续落地——9月面向上海交大学生开展“人工智能的量化实践”主题分享；10月面向北大、清华学生开展“明泓投资合伙人面对面”活动，分享行业生态与职业规划。解环宇受邀主讲北大

信科第四十一期“知行讲座”，围绕《AI在金融投资的技术实践与职业发展》展开交流，为青年人才提供前瞻性视野。

作为国内量化投资行业的先行者，明泓投资自身也是高校人才培养与科技应用融合的受益者。如今，公司正以传递知识、播撒创新为己任，积极投身于人才培养的长期事业。作为市场化主体，明泓投资的实践也印证了企业在强国建设中的独特价值——既可以用资源支持为高校学科发展“铺路”，也能以行业经验为人才培养“搭桥”。

未来，随着合作的不断深化，明泓投资将继续以“投资于人”的定力，深化与高校在人才培养、学科建设、科技攻关等领域的协同合作，为培养具备实战能力的创新型顶尖人才提供更多可能性，为新质生产力发展筑牢人才基石，为教育强国、科技强国、人才强国建设注入强劲动力。(CIS)