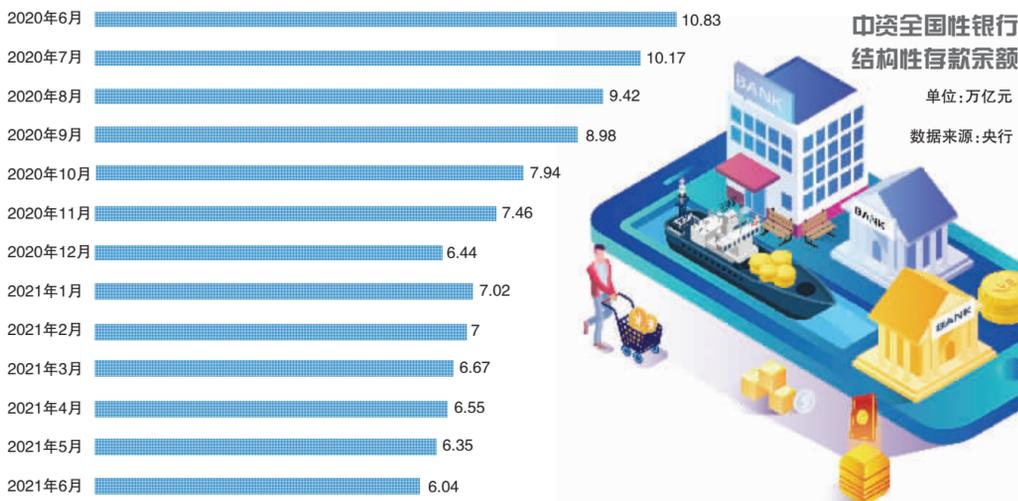


# 结构性存款退烧 银行揽储压力不减

在监管制定整改新规、窗口指导压降多措并举的背景下，银行对结构性存款的推荐意愿正在逐步“退烧”。8月8日，北京商报记者从北京地区多位银行客户经理处了解到，目前部分银行对结构性存款的揽储意愿明显降低，结构性存款“断档”发行也成为常态。在分析人士看来，虽然长期存款利率下调、结构性存款规模下降有利于降低银行负债成本，但是存款对储户吸引力减弱，银行揽储也将更难。



## “断档”发行成常态

结构性存款也可称为收益增值产品，是运用利率、汇率产品与传统的存款业务相结合的一种创新存款。和其他存款产品不一样的是，结构性存款会使存款人在承担一定风险的基础上获得相应的收益。

2019年10月18日，银保监会发布了《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》，要求银行制定实施相应的风险管理政策和程序，提出结构性存款的核算和管理要求，并设置了一年的过渡期。

如今，离监管发文整改结构性存款已过去了670天，北京商报记者注意到，银行对结构性存款的推荐意愿已经明显降低，且部分银行结构性存款“断档”发行已经成为常态。

8月8日，多位北京地区银行客户经理向北京商报记者透露：目前行内已无结构性存款产品在售。一位股份制银行客户经理介绍称：“现在行内没有结构性存款在售，如果有产品上线也只能在网点购买，产品的预计年化收益率在2.5%~3.2%左右，下一批产品什

么时候可以买我也不是很清楚”。

一位国有大行客户经理也介绍称：“没有结构性存款在售，可能要等下个月才有产品，但具体时间不清楚，您可以在我行官网存款产品列表中关注新产品的发放时间”。

由于结构性存款产品适合于对收益要求较高，对外汇率及利率走势有一定认识，并有能力承担一定风险的客户。在调查过程中，也有银行理财经理向北京商报记者推荐了预计到期收益率较高的产品，一位股份制银行客户经理向北京商报记者介绍称：“目前行内有一款看涨自动赎回的产品，预计到期利率为0.5%或5.38%，最终实现利率水平取决于约定观察日挂钩的价格表现，您可以选择性购买”。

对于“断档”原因，光大银行分析师周茂华分析认为，结构性存款目前是“量价齐降”，但并不意味着国内部分中小银行负债压力降低；一方面的原因是结构性存款收益率持续下降，并且存在部分结构性存款的到期收益波动，一定程度降低吸引力；另一方面，国内监管并未放松，除了打击假结构性存款，同时，降低银行整体负债成本，拓展银行降低实体经济融资成本拓展空间。

## 规模较“顶峰”已腰斩

在监管整治前，结构性存款曾一度被视为保本理财产品的替代品，成为各大银行揽储的“香饽饽”，但在彼时销售火爆时，却出现了产品运作管理不规范、误导销售、违规展业等问题。随着监管高压政策的落地实施，结构性存款的规模也在逐步压降。

从今年7月的数据来看，据融360数字科技研究院近日不完全统计（主要监测国有银行、股份制银行）数据，7月结构性存款发行数量共1496只，环比下降6.67%，其中，人民币结构性存款1447只，美元结构性存款49只。这已经是今年以来结构性存款发行数量连续3个月出现下跌，数据显示，5月结构性存款发行量为1451只，较4月减少20只，6月结构性存款发行量为559只，较5月减少892只。

对结构性存款发行数量下跌的原因，融360数字科技研究院分析师刘银平分析称，结构性存款规模下滑有两方面原因，首先，政策方面仍然在引导银行结构性存款规模下降，从而推动银行负债成本、实体经济融资成本

下降；其次，银行也在主动下调结构性存款量价水平，控制揽储成本。

从结构性存款数据来看，根据央行公布的数据，截至今年6月末，中资全国性银行结构性存款余额为6.04万亿元，环比下降4.89%，同比下降44.21%，创下2017年6月以来的新低水平。从结构上来看，大型银行个人、单位结构性存款规模分别环比下降7.3%、6.21%，中小型银行个人、单位结构性存款规模分别环比下降1.88%、4.27%。2021年6月末结构性存款规模相对于2020年4月顶峰时期共下降了50.24%，已经出现“腰斩”。

未来结构性存款将呈现何种发展趋势？周茂华认为，出于防范少数银行高息揽储、扰乱存款正常竞争秩序、降低实体经济融资成本、促进国内投资者风险意识形成等因素，国内对结构性存款仍将强化监管；短期看，结构性存款规模仍存在一定压降空间。

## 揽储压力“只增不减”

在定期存款靠档计息受限、结构性存款被规范之后，银行的揽储压力明显提升，再加上2021年是“资管新规”过渡期最后一年，银行资本补充和负债压力依旧较大。

根据央行最新公布的《2021年上半年金融统计数据报告》，今年上半年人民币存款增加14.05万亿元，同比少增5064亿元。单月来看，今年6月末人民币存款余额226.62万亿元，同比增长9.2%，虽然增速比5月末高0.3个百分点，但比2020年同期却低1.4个百分点。

市场观点多认为，在监管趋严、理财净值化转型的大背景下，银行负债端承压可能是长期趋势。正如周茂华所言，对部分中小银行来说，随着利率市场化改革深化、市场竞争加剧、监管环境变化等，以往高息揽储、粗放式经营的难度越来越大，部分中小银行需要完善内部治理，主责主业，深耕区域市场，提升风控与经营能力，采取差异化竞争策略；同时，当前国内经济稳步恢复，长期向好，国内消费升级，个性化、体验式金融发展迅速，部分中小银行还需要紧扣客户偏好与痛点，提升金融服务质量等，积极拓展融资渠道。

“由于结构性存款规模受限，银行难以再大规模通过结构性存款拓展负债端资金来源。整体来看，虽然长期存款利率下调，结构性存款规模下降有利于降低银行负债成本，但是与此同时，存款对储户吸引力减弱，银行揽储也将更难。”刘银平如是说道。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

## 新闻链接

### 不限次数、个人免手续费 银行大额存单可线上转让

北京商报讯（记者 孟凡霞 李海霞）大额存单作为收益较高的存款类产品，一直以来备受银行和投资者青睐。作为银行揽储利器，为提高产品的流动性，不少银行相继开通了大额存单线上转让功能。根据浦发银行微信公众号日前推文，该行已上线个人大额存单转让功能，浦发银行客户可通过手机银行实现个人大额存单产品自由转让，只需发起转让、自主定价、转让挂单成功三步就可完成。

提供大额存单线上转让服务的并非只有浦发银行，北京商报记者8月8日调查发现，包括工商银行、交通银行、建设银行、招商银行、平安银行、中信银行、南京银行、长安银行、广东华兴银行、广州农商行、东莞农商行在内的多家银行均支持手机银行线上转让大额存单。

交通银行相关客服人员介绍称，大额存单转让无次数和手续费限制，但仅标明可转让的大额存单才可转让。此外，工商银行、建设银行等客服人员也表示，目前并非所有大额存单都可转让，仅限于标明可转让的产品，同时暂无转让次数限制。

公开资料显示，大额存单于2015年6月首次推出，是由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证。为了提高大额存单的流动性，2016年大额存单推出了转让功能，转让通常可按原利率计算，兼顾了大额存单的流动性和收益性。在转让功能推出之前，客户想要变现大额存单只能通过质押或者提前支取的方式，而这两种方式均会造成一定的利息损失。

在金乐函数分析师廖鹤凯看来，开通大额存单线上转让功能符合市场需求，可以减少柜面工作、便利客户、促进业务开展、节约交易成本。同时，也可以增加大额存单业务的竞争力，提高大额存单的流动性，也有利于提升对活期客户的吸引力。

## 数字人民币场景战白热化

北京商报讯（记者 岳品瑜 刘四红）数字人民币各地试点传来新进展，8月8日，北京商报记者梳理发现，包括北京、上海、苏州、广东、大连、青岛、福州、西安等多地试点消息不断，从应用场景来看，除了交通出行、零售消费外，还有地区开放了扶贫专场，也有地区扩围了社保试点。

交通出行方面，自8月1日起，北京地铁新增支持数字人民币线下购票/卡、补票和充值以及亿通行App线上购票等场景的应用，这也是继此前亿通行App支持数字人民币刷闸支付后的一次升级应用。自此，北京实现了数字人民币在轨道交通过闸及购票支付场景的全覆盖。

购物消费方面，8月6日，上海、苏州两地首次同时发放数字人民币红包的活动正式开启，将向上海、苏州市民发放50万份总计2000万元的数字人民币礼包，其中苏州名额10万、上海名额40万，从中中签率来看，该轮数字人民币红包的中签率有望超过10%。

此外，还有地区试点了数字人民币面向扶贫产品的开放。8月4日上午，西安市人民政府举行的“智联机关”数字人民币支付渠道开通暨扶贫产品宣传周活动宣布，目前“智联机关”移动服务平台已上线17家企业百余种扶贫产品，均可实现用数字人民币购买。

运行半个月来，全市400万灵活就业人员和预定期城乡居民均被纳入了服务体系。在此基础上，近日大连进一步举办了“数字人民币缴纳社保费”扩围推进仪式，意味着数字人民币应用场景在大连市社保缴费领域进一步扩大，也拓宽了数字人民币在政府服务领域的应用场景。

针对各地数字人民币试点进展，金融科技专家苏筱芮表示，从各地推进来看，数字人民币场景试点非常丰富，但总体离不开民生主题。她指出：以沪苏联动试点为例，主要有两方面，第一是红包份数，我们看到红包的总金额还是千万元这个级别，但是份数变多了，有50万，这样就意味着中奖的用户也会变多；第二是场景融合，包括线上跟线下的融合，实体商铺跟网络电商的融合以及通过跨地联动实现场景共享的融合等”。

支付行业资深分析师王蓬博同样说道，“各地数字人民币试点应用领域正在实现多样化拓展，从线上联动线下、多地联动试点，以及从最初消费场景逐渐扩大到社保、扶贫等工作中的多个场景来看，说明数字人民币试点正在逐渐多样化，后续场景还有望进一步丰富”。

除了数字人民币试点新进展外，自8月以来包括北京、广东等地区也纷纷表态，将稳妥推进数字人民币试点，加快推动数字人民币试点工作实现场景全覆盖；支持数字人民币应用上先行先试，营造一流创新创业生态环境。

除了试点地区加速推进外，也有新一批地区在争取试点机会。其中福建省就曾表示：“福州市将以数字福州为主攻方向，目前正在积极成为数字人民币的试点城市，可以预计，很快就能在福州见到数字人民币的真实面貌，商家也必须做出自己的准备，尽快接通数字人民币的收款渠道”。

谈及数字人民币试点场景全覆盖，苏筱芮预测，后续数字人民币或将在公共缴费、社区服务、社保医疗、企业商贸等特色场景得到进一步拓展。

王蓬博则指出，现在消费场景覆盖已经比较全，未来还是要继续从地域和频次上下功夫。数字人民币定位于零售型，所以体验使用要符合C端用户场景，如何让试点人数和用户黏性增加是关键。

另对后续各地如何实现场景全覆盖及推广落地，王蓬博认为，要尽快向第三层运营推广层面转化合作，借助现有市场的力量，才能做到尽快普及，才能再从中发现不足和问题。

苏筱芮进一步称，数字人民币运营机构可以借助自身营业网点和手机App、官方小程序等途径来实施推广，也可以嵌入消费场景进行获客。目前看，数字人民币试点场景中既有以机构为主体来推进的，也有以行业、小区等为单元实施推进，建议相关机构抓住数字人民币试点的良好契机，充分对场景、技术、用户需求等开展研判，乘上数字支付的东风，来实现业务规模的跃升。

## 公募基金再现高管变动潮

北京商报讯（记者 孟凡霞 李海霞）8月7日，包括国融基金、西藏东财基金、德邦基金、中科沃土基金在内的4家公募基金纷纷发布高管变更公告。

8月7日，国融基金发布高级管理人员变更公告。据悉，国融基金常务副总经理徐进升任公司总经理，而国融基金原总经理王占祥因工作安排转任公司副总经理兼首席信息官。

公开资料显示，徐进历任中国邮政储蓄银行总行代理业务部副总经理、托管业务部总经理，方正富邦基金管理有限公司副总经理，太平洋基金管理有限公司（筹）拟任总经理（基金筹备组副组长），嘉合基金管理有限公司总经理；于2021年5月21日起任国融基金常务副总经理。

值得一提的是，今年1月7日，国融基金发布公告称，王占祥被聘为公司新任总经理；彼时，王占祥同时兼任国融基金首席信息官一职。而此前在2020年7月，国融基金前任总经理李宇龙因个人原因辞任后，一直由公司董事长侯守法代为履行总经理职务。

然而，升任总经理一职仅7个月的时间，王占祥却与常务副总经理进行对调，具体原因为何？对此，北京商报记者致电国融基金进行采访，但电话并未接通。

南方某公募高管认为，导致总经理与副总经理人选对调的现象，可能有几方面原因。“首先，由于总经理是董事会直接任命的，可能是高管在任期间，业绩考核不达标或没有达到股东的预期，就可能被替换下来。另

外，也有可能是公司方面找到了更好的人选，所以对相关岗位的高管进行调整。”

北京商报记者注意到，王占祥任总经理期间，国融基金的非货币资产管理规模有“缩水”迹象。据同花顺iFind数据显示，截至今年二季度末，国融基金的非货币资产管理规模为1.07亿元，在数据可取得的156家基金管理人中排名第153名；而一季度末，国融基金的非货币资产管理规模为1.17亿元，在彼时数据可取得的143家基金管理人中排名第139名。不难看出，在二季度公募基金规模不断上涨且突破23万亿元“大关”的同时，国融基金的管理规模不升反降。

除国融基金外，北京商报记者还注意到，8月7日还有西藏东财基金、德邦基金、中科沃土基金等多家公募均发布高管变更公告，更新旗下人事变动消息。另外，8月以来还有多家公募机构迎来新任董事长。8月4日，现任蚂蚁科技集团股份有限公司首席财务官韩毅毅发天弘基金新任董事长。同一天，华融基金也发布公告称，现任华融证券党委委员、副总经理杨铭海为公司新任董事长。

不难看出，8月尚未过半，已有多家公募高管人选发生变更。在前述南方某公募高管看来：“在公司经营不善的背景下，找到新的人选不一定是好事，关键是能不能找到更好的人选。但是如果一家公司的高管频繁变动，也可能会对公司的业务方面产生一定影响。毕竟新的高管到任后，也要对公司的业务情况进行适应，其管理风格能否与新公司适应，产生共振的效果也是关键”。