

# 利率一降再降 大额存单仍难求

大额存单越发受到追捧。近日,北京商报记者调查发现,经历了数次下调,多家银行长期限大额存单年利率已下行至3%左右,但投资者认购热情不减,“一单难求”、售罄成为常态,相对于活期存款,投资者越来越倾向于有限期的定期存款。在分析人士看来,接下来,银行应合理控制定期化产品,维护存款市场竞争秩序,增加活期存款占比,满足市场多元化金融服务需求。

## 银行如何合理控制定期化产品

创新金融产品,满足市场多元化金融服务需求,以促进活期存款增加

通过财富管理来提高活期存款占比,同时继续压降中长期存款规模和利率

对高成本存款进行压降,包括设定大额存单占比上限、压降结构性存款规模等措施



周茂华指出,未来存款利率走势还和宏观经济、政策、市场供求与各银行经营情况有关。接下来各家银行在根据自身情况调整存款利率时,将更倾向于先调整长期限定期、大额存单、结构性存款等利率。

刘银平预测,今年以来,大额存单各期限存款利率都呈下降趋势,银行净息差水平持续收窄,降低高成本存款量价水平是很多银行优化存款结构、降低存款成本的策略之一,未来大额存单利率或进一步小幅下行。

## 提高活期存款占比

利率下行,大额存单却“一单难求”,种种迹象都表明,相对于活期存款,投资者越来越倾向于有限期的定期存款,这也让不少业内观点认为,银行存款定期化时代来临。

“一般来说,银行存款定期化占比上升将明显增加存款综合负债成本。这可能与整体宏观经济和市场波动有关,并不意味着长期趋势。”在周茂华看来,银行应合理控制定期化产品,维护存款市场竞争秩序,增加活期存款占比;数字化转型提升金融服务效率;创新金融产品,满足市场多元化金融服务需求,以促进活期存款增加;积极推动中间业务发展,为银行带来尽可能多的活期存款。

在2022年中期业绩发布会上,也有多位银行高管表示,下一步,要提高活期存款占比。例如邮储银行行长刘建军表示,在负债方面要继续推进负债成本下降,特别是要提高活期占比,加大财富管理的考核牵引力度,通过财富管理来提高活期存款占比,同时继续压降中长期存款规模和利率。

不过,增加活期存款占比是一项长期且艰巨的任务。正如刘银平所言,大中型银行在这方面布局较早,重在细水长流,有利于持续经营,比如提高住房贷款、工薪卡、商户结算、居民代缴的比例,支持信用卡自动还款功能,吸引ETC、电子社保卡客户等,对提升活期存款占比都有一定帮助。部分银行还与电商平台合作,选择用银行的储蓄卡支付有一定优惠措施,银行对客户进行分级管理,资产达到不同规模有相应的奖励,比如赠送加油卡、咖啡券、积分、抽奖等。北京商报记者 宋亦桐

## 购买要拼手速

“资管新规”落地后,保本理财产品清零退出历史舞台,作为稳健投资的渠道之一,大额存单逐渐走俏市场,也受到不同风险偏好投资者的喜爱。近段时间以来,资本市场波动较为明显,杨杨(化名)多方评估后,决定拿出一笔资金投向较为稳健的大额存单,不过在咨询多家银行客户经理后他发现,大额存单出现了“一单难求”的情况,不仅需要排队预约,而且拿着钱也不一定能买到。

大额存单是由银行向个人或机构发行的一种大额存款凭证,通常情况下个人20万元起投,期限从3个月至3年不等,与杨杨一样,最近投资者在购买大额存单时都会感受到额度有限这一情况。北京商报记者在调查过程中发现,目前多家银行长期限大额存单额度较为紧张,除了售罄、下线之外,还有银行规定,在购买大额存单时需要预约和验资。

“20万元起购的大额存单,3年期年利率为3.2%,马上就下线。”一位银行客户经理发

布大额存单推荐信息,北京商报记者注意到,这是一家股份制银行推出的大额存单,3年期到期利率为3.2%。这位客户经理介绍称,“这是我行目前利率最高的长期限大额存单,支持提前支取和存单转让,且买且珍惜,后续上线时间待定”。

一家国有大行客户经理也表示,“目前我行大额存单没有额度,仅周三开放额度,需要客户提前预约,并需要提前来柜台进行验资”。

针对买大额存单还得拼手速的现象,一位城商行客户经理表示,“未来存款利率下行是大概率事件,所以目前购买大额存单、定期存款锁定收益的客户比较多。我行只在周四上午9点开放大额存单额度,不过最近一段时间没有额度了,现在大额存单很难抢”。

融360数字科技研究院分析师刘银平在接受北京商报记者采访时表示,大额存单额度收紧可能有以下几方面原因:一是临近年末,部分银行大额存单额度吃紧,发行数量及额度下降;二是大额存单成本相较于普通定存高一些,从降成本的角度考虑,部分银行会

控制高成本存款的发行量价水平;三是随着存款利率走低,储户倾向于购买长期存款利率以锁定当前相对较高的利率,长期大额存单更加吃香。

## 利率仍有下行空间

大额存单除了可以通过线下柜台预约办理,还可以在线上通过手机银行App直接购买。北京商报记者梳理发现,目前国有大行3年期大额存单利率普遍为3%左右,且额度相对紧张。

以工商银行为例,该行手机银行App大额存单专区为投资者展示了多款大额存单,年利率在1.6%—3.1%左右,存入期限分为1个月、3个月、6个月、1年、2年、3年,起存门槛在20万—200万元不等。其中,有多款产品为新客专享,仅面向自成为工商银行客户之日起6个月内的新客销售。

股份制银行大额存单年利率普遍在1.8%—3.3%左右,有部分银行在售大额存单种类不足,例如,广发银行在售大额存单仅

有两款,一款为20万元起购,3年期存期年利率为3.3%;另一款为100万元起购,3年期存期利率同样为3.3%。民生银行大额存单列表中则未有3年期产品在售。

在调查过程中,更有多位客户经理透露称,大额存单利率未来还有下调空间。一位城商行客户经理表示,“长期限大额存单年利率由4%跌到3%只用了不到3年时间,未来大额存单利率下行是大概率事件”。另一位股份制银行客户经理也持有同样看法,她表示,“未来存款利率可能还会进一步下降,要想锁定收益建议早做规划,大额存单是比较好的选择”。

今年4月,市场利率定价自律机制鼓励中小银行下调存款利率浮动上限,在这之后,国有银行、股份制银行就陆续加入到存款产品利率下调队伍,将大额存单利率普遍下调0.1至0.3个百分点,9月银行定期存款利率陆续下调后,大额存单利率再次走低。如今,更有银行长期限大额存单利率已降至3%以下。

对此,光大银行金融市场部宏观研究员

# 蚂蚁消金百亿增资:股东重新排座次

业内热议的蚂蚁整改再进一步。继动刀拆贷、花借品牌隔离、人事陆续调整之后,被寄予厚望的蚂蚁消费金融增资方案再次公布:新增105亿元的注册资本,虽较一年前的增资方案“减半”,但也能一定程度上解渴现有阶段业务需求。另外,此次增资后,蚂蚁消费金融注册资本将超过招联消费金融,成为行业第一。

## 注册资本将达185亿元

11月14日晚,蚂蚁消费金融公司的百亿级增资方案引发关注。鱼跃医疗、传化智联等多家上市公司披露的公告显示,蚂蚁消费金融最新增资方案已经确定,包括蚂蚁科技集团股份有限公司(以下简称“蚂蚁集团”)、杭州金投数字科技集团有限公司(以下简称“杭金数科”)、浙江舜宇光学有限公司(以下简称“舜宇光学”)、传化智联股份有限公司(以下简称“传化智联”)、江苏鱼跃医疗设备股份有限公司(以下简称“鱼跃医疗”)、广州博冠信息科技有限公司(以下简称“博冠科技”)、重庆市农信投资集团有限公司(以下简称“重庆农信集团”),多家公司将以共计人民币105亿元,认购蚂蚁消费金融新增注册资本。

增资完成后,蚂蚁消费金融公司注册资本将达185亿元,不过多家公司也提到,该方案仍需经过有关监管部门审批通过后方可实施,能否获批存在一定不确定性。

早在2021年12月,多家公司曾公告,蚂蚁集团、中国信达、鱼跃医疗、舜宇光学、博冠科技、重庆渝富资本订立股权认购协议,拟以

220亿元增资蚂蚁消费金融。若增资事项完成,蚂蚁消费金融的注册资本将由80亿元增加至300亿元。

然至今年1月,增资一事突发变故,中国信达发文退出增资后,蚂蚁消费金融增资事项也就此搁浅。相较此前计划,此次增资规模减半,实际缩水了115亿元。

针对此次增资方案,北京商报记者向蚂蚁消费金融采访,暂未获得官方回应。不过记者从知情人士处得知,此举是蚂蚁集团整改的重要环节和进展。

根据公告,截至2022年前三季度,蚂蚁消费金融资产总额为1019.23亿元,负债总额938.81亿元,净资产80.42亿元;另在经营上,前三季度营收32.08亿元,净利润11.05亿元,相较去年同期亏损的10.66亿元,业绩有所改善。

作为蚂蚁集团业务整改的一部分,蚂蚁消费金融增资进展备受市场关注。该公司作为由银保监会审批监管的全国性持牌金融机构,将承接两家蚂蚁小贷中符合监管规定的消费信贷业务,需要满足经营杠杆要求。

但同时也有个躲不开的问题,那就是,如果由蚂蚁消费金融承接历史存量以及未来的借呗、花呗等消费金融业务,按照目前消费金

融公司资金杠杆不超过10倍的规定,其原有的80亿元资本金远远不足,因此增资也显得尤为重要。

“截至三季度末,蚂蚁消费金融负债总额接近1000亿元,如今80亿元的资本金显然已经限制了继续承接业务和发展。因此补充资本金既是业务合规的要求,也是业务发展的需要。”在零壹研究院院长于百程看来,虽然此次方案增资金额较上次有所降低,但已能满足阶段业务需求,后续随着业务的发展也有可能继续申请增资。

## 引入国资股东

除增资规模外,蚂蚁消费金融公司的股东结构同样备受关注。

一旦此次增资获批完成,蚂蚁消费金融前五大股东分别为蚂蚁集团、杭金数科、南洋银行、舜宇光学和传化智联,持股比例分别为50%、10%、6.491%、6%和5.01%;另外还有7位股东,分别为鱼跃医疗、国泰世华银行(中国)、宁德时代、博冠科技、千方科技、中国华融和重庆农信集团。

除了原有股东外,杭金数科、舜宇光学、传化智联、博冠科技、重庆农信集团均为此次增资的新进股东。

其中,杭金数科于2021年4月更名组建,注册资本10亿元人民币,主要股东为杭州市金融投资集团、杭州金投建设发展有限公司,实际控制人为杭州市人民政府;而重庆农信集团的全资控股股东则为重庆供销控股(集团)有限公司,实际控制人为重庆市供销合作总社。

2021年底的增资方案中,由于第二大增资方同时也是国资的中国信达退出,一度给蚂蚁消费金融增资带来变数。在业内看来,此次国资股东的入股对于蚂蚁消费金融股东结构和治理有所裨益,将利于其后续持续发展。

正如于百程所指出的,当前方案中,杭州国资杭金数科和重庆国资农信集团入股,二者分别处于蚂蚁集团和蚂蚁消费金融的注册所在地,特别是杭金数科将位列第二大股东占比10%,显示出地方政府对于蚂蚁消费金融业务的支持;另一个国资股东从重庆渝富变更为重庆农信集团,后者为重庆市供销社合作总社旗下,供销社的参与对于蚂蚁消费金融业务的合作支持可能更为有利。另外,新的方案中,蚂蚁集团维持50%股权比例不变,对于蚂蚁消费金融的经营不产生实质影响,有利于经营战略的延续。

## 如何“吃”下万亿信贷

目前,业内对蚂蚁集团整改进度的热议不少,对其后续业务模式更是高度关注。

早在蚂蚁消费金融开业之初,就有监管人士表态,按照整改方案,蚂蚁集团应在蚂蚁消费金融公司开业6个月内有序承接两家小贷公司中符合监管规定的消费信贷业务,完成“花呗”“借呗”的品牌整改工作;另自蚂蚁消费金融公司开业起一年过渡期内,两家小贷公司实现平稳有序的市场退出。

另据蚂蚁集团此前公布的数据显示,2020年上半年蚂蚁集团的微贷科技平台共促成信贷余额2.15万亿元,以花呗、借呗为代表的消费信贷余额总计1.73万亿元,其中大部分

贷款余额来自蚂蚁集团旗下两家小贷公司,而从目前蚂蚁消费金融注册资本来看,即使增资至185亿元,要承接2万亿元的贷款余额,难度不低。

不过,此次增资后,蚂蚁消费金融注册资本将超过招联消费金融,成为行业第一。中信证券研报认为,蚂蚁消费金融资本自80亿元增至185亿元,其最多可承接的自营余额自约1000亿元增加至约2400亿元。而若全部用于联合贷款,则最多可以承接的“信用贷”和“信用购”余额则约3500亿元增至8000亿元。预计未来蚂蚁集团微贷业务的增长,将更多来自于助贷模式。

此前,同样有蚂蚁集团内部人士向北京商报记者透露,虽然“花借”(花呗、借呗)目前在降规模,消费金融也有尝试增资,但不得不说,目前消费金融业务整个体量过小,可承接的业务量有限,因此后续这些业务或更多还是会移至助贷、联合贷类业务中。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,蚂蚁集团后续整改过程主要涉及到两方面内容,即存量与增量业务。存量方面的难点在于如何做好业务的迁移与整体衔接,在强化合规的同时不影响金融消费者的体验,而增量方面的难点在于如何在合规框架下制定合理的增量目标、在启动品牌隔离后如何打造自营产品的核心竞争力等。

另外,多个整改项中,数据如何断直连也是蚂蚁后续要攻破的难关。前述知情人士告诉北京商报记者,蚂蚁集团断直连工作也在按照监管要求进行,后续,助贷和联合贷都要通过征信机构进行服务。

北京商报记者 刘四红