大额存单缘何重启

今年夏天以来，一度缩减发行规模的大额存单更多出现在多家银行的产品列表中。从大型商业银行到股份制银行、中小银行，再到外资银行，纷纷上架大额存单产品，部分热门产品上线后很快售罄。大额存单缘何回归？受到哪些投资者青睐？记者近日进行了调查。



·资料图片

多期限大额存单上新，银行加大发行力度

“用大额存单存下了第一笔宝宝口粮，本金和利息都稳稳的，很省心。”今年33岁的马女士是一名医生，2个月后，她将迎来第一个孩子的诞生。10月10日，她在中国工商银行存入52万元，购买了一款年利率为1.55%的3年期个人大额存单。

今年7月初，中国银行率先发售2026年第一期个人大额存单产品，覆盖1个月—5年共7个期限，其中5年期年利率最高达1.60%。随后，中国农业银行、中国建设银行相继跟进大额存单产品。8月1日，中国工商银行发行两款5年期大额存单产品，年利率分别为1.60%、1.55%，交通银行也推出大额存单产品。

作为保本保息的一般性存款，大额存单通常以20万元起存，利率一般略高于同期限普通定期存款，且可按规定转让、提前支取。此前，大额存单的发行规模一度缩减。如今，相关产品再次上架，利率、额度和购买渠道成为储户关注的焦点。

记者10月12日在中国银行手机银行查询到，起存金额为20万元的大额存单产品十分丰富，覆盖1个月—5年共7个期限品种，存期60个月（5年）的大额存单产品利率分为1.60%、1.55%两档。其中，年利率为1.60%的2025年一期5年期、年利率为1.20%的2025年一期2年期等产品已经售罄。当日，工行手机银行显示，存期5年的大额存单产品同样包含年利率1.60%、1.55%两款，年利率为1.60%的2026年第一期5年期、年利率为1.55%的2026年第二期3年期等大额存单产品也已经售罄。

“在线上大额存单很受欢迎，卖得好的时候很快就抢光了。”在北京朝阳区一家银行的营业网点，一名客户经理向记者介绍。该客户经理表示，线上额度不足时，储户也可以在线下预约，额度获批后在一个月内存钱办理即可，“前段时间购买人数较多，审批和排队相对较慢，近期额度放宽，办理速度也变快了”。

部分股份制银行和中小银行也在近期上架了大额存单产品。华夏银行手机银行显示，该行5年期大额存单年利率为1.75%，20万元起存，储户可通过营业网点柜台、网银、手机银行等渠道购买。民生银行目前也有多款5年期大额存单在售，年利率从1.75%—1.79%不等。

外资银行也在加大大额存单的发行力度。永丰银行（中国）9月29日发布公告，9月29日—12月31日面向全国发行3年期人民币个人大额存单。东亚银行（中国）在9月16—23日发行3年期人民币个人大额存单。10月，汇丰银行（中国）上线多款人民币大额存单，起存门槛20万元，部分产品仅面向新开户客户。

认购门槛下调、转让机制完善，投资者购买更便利

交通银行个人金融业务部产品经理李方舟表示，大额存单属于存款，受存款保险制度保障，同时部分产品支持转让，兼顾安全和流动性。发行大额存单产品可以给稳健型客户多一个存款选择，夯实银行稳定的资金基础。

今年7月以来，交通银行发行的个人大额存单产品涵盖1个月—5年各种期限种类，其中1年期、3年期等中长期限大额存单是发行和客户购买的主力品种。

“从市场情况看，产品供给充分、整体认购热度较高，资金来源以存量客户资金沉淀、行外转入新增资金为主。我行根据市场情况、客户需求和经营情况动态调整发行规模和期限结构，保持供给平稳有序。”李方舟说。

今年暑期以来，中国农业银行推出了19期个人大额存单产品，涵盖各个期限，包括1个月、3个月、6个月、1年期、2年期、3年期以及5年期产品。从发行情况看，客户购买较为积极，已累计销售3000多亿元。

专家分析称，近期多家银行重启大额存单产品，是市场环境、银行经营、利率市场化等多重因素共同作用的结果。

“当前整体是低利率、低风险偏好的市场环境，理财、基金、权益市场波动加大，居民理财心态相对保守，保本、稳健的产品有较大的市场需求。市场上闲置资金很多，但低风险、高确定性的产品相对稀缺，这就给大额存单带来了较大的市场需求。”青岛银行首席经济学家刘晓曙说。

刘晓曙分析，对银行而言，存款是最核心、最稳定的资金来源，大额存单是认可度较高、揽储效果较好的标准化产品。所以各家银行，无论是大行还是中小银行，都通过重启大额存单发行，稳住存量存款、防止资金外流，“否则，你不提供，存款就跑别家行去了”。

“近期大行和中小银行重新发行大额存单，是银行本身想稳定负债但又想降低成本之间的平衡。”中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为，2025年年底银行为了压低成本，选择下架高息的长期限大额存单，但今年的情况变了：一是前几年老百姓买的大量高息存款集中到期，银行需要优质产品接住这些需求；二是银行放贷多是长期的，而存款多是短期的，存在期限不匹配问题，因此需要发行一些长期限的存款产品；三是今年6月中国人民银行发布的《大额存单管理办法（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）放宽了大额存单转让的要求。

《征求意见稿》明确，第三方平台和银行自有渠道均可开展大额存单的转让、提前支取和赎回，资金调配空间更大。“大额存单配套管理规则持续优化，个人认购门槛下调，存单转让机制更加完善，银行发行操作更便利，也会让投资者更容易接受这类产品。”博通咨询首席分析师王蓬博说。

从利率市场化改革来看，刘晓曙表示，现在银行利率自主定价能力更强，可以根据市场资金松紧、自身流动性情况灵活调整利率和期限。当前市场利率整体平稳，银行负债成本可控，具备了重新大规模投放大额存单的市场化条件。

适合稳健型投资者，金融机构应根据需求优化产品

购买大额存单的群体有哪些特点？

交通银行上海分行个人金融业务部产品经理蒋柱斌说，在年龄段上，购买大额存单的客户中，50岁以上群体占比最高，接近六成，这部分客户资金大多是作为养老、备老积蓄，风险偏好低，优先看重保本保息；其次是35—49岁的群体，大概占三成，大多是有闲置资金、进行资产配置的家庭，用来做资产底仓配置，不追求高收益。

“从年龄上看，中国农业银行大额存单客户以长辈客群为主，从风险偏好上看，整体保守稳健，对于本金安全与收益确定性要求较高。”中国农业银行北京分行个人金融部副总经理张天骄说。

与其他稳健型金融产品相比，大额存单的特点主要体现在三个维度。在安全性方面，大额存单受存款保险制度保障，50万元以内本息全额赔付；储蓄国债以国家信用背书，安全性最高，起购门槛仅100元，低于大额存单的20万元，但发行期固定、额度有限。在收益性方面，当前大型商业银行3年期大额存单利率约1.55%，3年期储蓄国债利率为1.63%，国债略占优势；5年期大额存单利率在1.55%—1.60%之间，部分中小银行产品利率更高，而5年期储蓄国债利率为1.70%。在流动性方面，大额存单可转让、可质押，储蓄国债持有满6个月可提前兑取并按靠档计息，而银行理财产品在封闭期内通常无法赎回。

老百姓选择大额存单主要出于对资金安全性的重视、对固定收益确定性的偏好，以及希望在存款基础上获取略高利息回报的需求。

“大额存单重新活跃，对老百姓来说是多了一个安心的选择。”娄飞鹏介绍，大额存单本质上是存款，保本保息，还受存款保险制度保护，安全性很高。当前存款利率走低、理财产品打破刚性兑付，大额存单相当于给追求稳妥的投资者提供了一个收益稳定的长期投资产品。尤其是对中老年人、保守型投资者来说，投资大额存单不仅不用担心亏本，还能锁定几年相对固定的利息，心里踏实。

王蓬博也表达了类似的观点，“大额存单产品重启，意味着市场上保本存款类产品供给变多了，大额存单本身属于银行存款，50万元以内受存款保险制度保障，本金利息确定性强，这就给居民除了普通定期存款之外，多了一个可对比的选择。”

面对居民偏好低波动产品的新需求，目前金融机构持续调整产品布局，加大纯固收、低波动固收+产品的供给，推出短持有期固收理财，下调部分产品管理费。同时，也在按照监管要求，完善信息披露机制。

李方舟说，在存款产品方面，交通银行持续常态化滚动发行大额存单，丰富期限，保留可转让版本，给客户兼顾安全和流动性的选择。同时，优化普通定期存款产品设计，适配不同客户群体。

刘晓曙建议，在当前的市场环境中，投资者要彻底摒弃“低风险高收益”的幻想，凡是承诺保本高息、远超市场正常收益的项目，都存在隐患，要坚决回避。大额资金不要集中放在单一产品、单一机构，通过分散存放，平衡安全性、流动性和收益性。年龄偏大、求稳的投资者，投资以存款、大额存单、国债为主，量力而行、不做超过自己承受范围的投资。

（据《人民日报》记者/葛孟超 孙嘉翊参与采写）