

银行纷纷上架大额存单，原因何在

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。

据人民日报



图据人民日报

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，两个月后，她将迎来第一个孩子的诞生。10月10日，她在工商银行存入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个月至5年共7个期限，其中5年期年利率最高达1.60%。随后，农业银行、建设银行相继跟进大额存单产品。8月1日，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。

认购门槛下调、转让机制完善，投资者购买更便利

交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，兼顾安全性和流动性。

今年7月以来，交行发行的个人大额存单产品涵盖1个月到5年各种期限种类，其中1年期、3年期等中长期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，农行推出了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

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个月至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。

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，存款就跑别家银行去了”。

“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，去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）》放宽了大额存单转让的要求。

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，线上线下均可选购。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%至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日至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日至9月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。

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。

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

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，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。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，不做超过自己承受范围的投资。

纠治“开票经济”重拳出击为哪般

10月19日，税务部门集中曝光3起纠治“开票经济”涉税问题案件，向全社会释放严打涉税违法、科学纠治“开票经济”的鲜明信号。

三起案件包括：南昌经济技术开发区管委会通过税收返还方式，引进芝麻开门（赣江新区）电子商务有限公司，并约定“年实现开票金额预计10亿元，缴税不低于1000万元”。该公司利用负责邮政代开发票信息系统开发及运维之便，违规代开发票金额达43.4亿元，并获取地方财政奖补合计2407.51万元。广西南宁轩鹏农业发展有限公司利用虚假资质获得多个地方国企的生猪购销业务，并依托国企合同“背书”，以虚假资料骗取数电发票额度，累计对外开具发票金额近88亿元，同期取得发票金额约22亿元。以李虎森为首的犯罪团伙在云南红河州成立的公司不仅虚开发票价税合计2739.97万元，还骗享地方政府生产设备购置补贴相关政策，累计骗补1000万元。目前，涉案的当事人、相关税务机关及相关税务人员均已被查处和惩治。

从此次曝光案件看，通过虚开增值税发票违规享受财政补贴的手法多种多样：有的地方违规引入开票公司通过提供税收返还搞“开票经济”；有的通过虚构贸易“循环开票”，诱骗国有企业参与其中，导致相关国有企业向金融机构申请的贷款面临无法收回的风险；有的犯罪团伙批量注册无实际经营场所、无真实业务的空壳企业，通过虚构业务往来，人为虚增经营业绩与经济数据，套取巨额产业扶持资金与财政奖励。

“‘开票经济’是违规招商引资和区域‘内卷式’竞争的突出表现之一。”中央财经大学财政税务学院院长樊勇表示，这类空壳开票企业没有真实生产经营，无须承担实质经营成本，凭借票据空转套利，挤压合规实体经济生存空间，形成“劣币驱逐良币”的市场生态，影响地方实体经济高质量发展。同时，虚假交易催生的失真经济数据，会干扰宏观经济研判，误导产业规划和公共政策决策。

中国人民大学财政金融学院教授吕冰洋说，我国法律体系为纠治“开票经济”，特别是为认定和打击虚开发票骗取财政补贴行为提供了全链条的清晰依据，有明确的行政监管与刑事打击有序衔接的治理闭环。

目前，国家对地方财政补贴实施负面清单管理，制定全国统一的地方财政补贴负面清单，明确地方政府禁止实施财政补贴的各类情形。吕冰洋指出，各类财政奖补项目须严格对照负面清单开展合规审查，补贴发放应当符合财政管理的相关规定，切实规范财政补贴行为。

重拳纠治“开票经济”，促进了“空壳”企业加快退出，经营主体数据更实。这也有利于防范“数字繁荣”背后潜藏的产业链风险、金融风险 and 债务风险。记者从国家税务总局了解到，今年上半年，被排查出存在“开票经济”问题的企业，其开票金额同比下降37.7%。随着这些开票“水分”的挤出，全国每百元发票“含税量”较2025年提高了13.7%。

纠治“开票经济”乱象是一项系统工程，需开展联合治理。近日，税务总局与国务院国资委联合发布通知，进一步深化部门协同，聚焦重点领域加强监管执法，合力推进科学精准纠治国有企业“开票经济”问题。同时，税务部门持续健全工作机制，切实防止对正常企业经营造成影响。一方面，对外发布合规开票正负面清单，划定“标准线”和“警戒线”，引导纳税人合规遵从；另一方面，对内制定纠治“开票经济”涉税问题工作指引，指导各级税务部门优化方式规范执法，严禁简单“一刀切”，多措并举保障企业正常开票用票需求。

综合新华社