

AIC试点扩容 中小银行机遇何在



历经五年试点,金融资产投资公司(AIC)在近期迎来了机构扩容的政策窗口期。3月5日,国家金监总局重磅发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》,明确表示“支持符合条件的商业银行发起设立金融资产投资公司”。这一重磅政策,为AIC股权投资试点带来全新格局。对此,银行业反应如何?在试点持续扩围的道路上,中小银行又面临着哪些挑战呢?

本报综合报道 为更好发挥股权投资对科技创新和民营企业发展的支持作用,3月5日,金融监管总局发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》,进一步优化完善试点政策。《通知》明确,将金融资产投资公司(AIC)股权投资范围扩大至18个试点城市所在省份,在原有5家大型商业银行AIC的基础上,支持符合条件的商业银行发起设立AIC,并支持保险资金参与AIC股权投资试点。

在业内人士看来,AIC行业的扩容意味着银行多元化进程的推进,有助于银行完善多元金融布局。随着此次AIC牌照的扩容,更多体制机制灵活的中小银行或将在未来获得参与机会,对于推动行业健康发展和银行轻资本转型均有积极意义。

AIC股权投资试点再扩容

目前,5家大型商业银行设立的AIC通过试点,探索了金融支持科技创新的重要模式。《通知》在5家AIC的基础上,稳妥有序增加参与试点的机构数量,支持符合条件的商业银行发起设立金融资产投资公司。为拓宽股权投资试点资金来源,《通知》支持保险资金依法合规投资AIC通过附属机构发行的私募股权投资基金、AIC发行的债券或者参股AIC,进一步丰富科技企业多元化融资体系。

苏商银行研究院高级研究员杜娟表示,AIC股权投资试点为银行资金参与股权投资打开了通路,原有的试点范围有限,占比也比较小,进一步扩大参与机构、拓展试点范围是在已有经验的基础上,对银行资金的进一步释放,也利好更多需要融资的企业。

据了解,AIC成立于2017年,最初主要从事银行债权转股及配套支持业务,即“债转股”业务,自2021年起,AIC开始在上海试点股权投资业务,即向标的企业进行股权投资,不用于偿还债务,是真正意义上的股权投资。

目前共有5家AIC,均为五大行旗下的全资子公司,分别是工银投资、农银投资、中银资产、建信投资和交银投资。

据了解,AIC股权投资试点已取得初步成效。金融监管总局披露,《关于做好金融资产投资公司股权投资扩大试点工作的通知》指导大型商业银行和AIC推动试点落地

见效,目前已实现18个城市签约全覆盖,签约金额超过3500亿元。

中小银行态度较谨慎

平安证券银行业首席分析师袁喆奇认为,受制于分业经营的环境,国内商业银行在投资端的布局相对受限,此次AIC牌照的扩容,更多体制机制灵活的中小银行或将在未来获得参与机会,对于推动行业健康发展和银行轻资本转型均有积极意义。

但调查发现,面对难得的牌照扩容机会,中小银行表现更多的是谨慎态度。多位股份制银行和城商行人士表示,政策放开对科技金融的助力会比较大,赋予金融机构更灵活的融资方式和更长期的运作模式。不过,预计不会出现一窝蜂集中申请的情况。

某头部股份制银行科技金融条线业务总监表示,AIC可以规避传统信贷业务的限制,包括抵押物、盈利、现金流等要求,尤其对银行介入新创行业有利。不过,创立AIC需要资金和人才的储备,最重要的是客户基础,预计规模稍大的股份制银行会率先申请。

近日,有投资者在交易所互动平台询问多家上市银行,截至目前,青岛银行回答称,将紧跟国家政策导向和行业监管要求,结合该行实际情况,综合研判相关事宜;苏州银行则回应表示,本行已发起设立苏州金融租赁股份有限公司和苏新基金管理有限公司,目前暂未有金融资产投资公司相关申请计划。

实际上,设立金融资产投资公司的门槛并不低。按照《金融资产投资公司管理办法(试行)》有七条准入规定,包括最近3个会计年度连续盈利;最近2年内无重大违法违规行为;承诺5年内不转让所持有的股权。还明确注册资本应当为一次性实缴货币资本,最低限额为100亿元人民币。

西部某上市城商行公司业务部人士表示,城商行的经营范围受到地域限制,主要服务当地大型国企的上下游中小企业,或者依托工业园区、地方投资平台来服务科技型中小企业,自主性、系统性不强。现阶段专门设立AIC的必要性不大。

此外,对多数中小银行而言,投入产出比也是需要衡量的问题。

另一家头部股份制银行机构部人士表示,设立AIC需要有一定科技企业布局和存量,更多是作为一种服务手段和工具。希望通过设立AIC来大规模获客不太现实,而且股权投资的获利周期长,并非适合所有银行。

但也有行业资深人士认为,随着监管政策支持,AIC业务范围已逐渐从专门从事市场化债转股及配套支持业务,拓展至股权投资等“非债转股”业务。在该人士看来,很多银行都有动力设立AIC。

仍需提升投研、风控管理能力

在业内人士看来,AIC股权投资期限相对较长,能够践行“投早、投小、投长期”的理念,为科技企业尤其是科创企业注入“耐心资本”。不过,目前AIC股权投资仍处于初期阶段,在试点扩围的进程中面临一定挑战。包括,在资产流动性方面,股权投资周期较长,AIC面临一定的资金募集压力,流动性受到一定限制;同时,股权投资业务风险性较高,AIC面临长期资本补充机制限制;此外,股权投资面临较高的市场风险、投资决策风险,AIC面临风险管理能力建设挑战,随着AIC股权投资试点的扩大,对专业人才的需求将更加迫切。

招联首席研究员董希淼表示,目前,除了5家大型银行,绝大多数银行并未设立金融资产投资公司。下一步,应开拓思路,及时总结前期试点的经验教训,积极探索和支持经营管理规范、创新活力较强、科技型客户较多的股份制银行及其他中小银行,设立投资子公司开展创业投资、股权投资,从而引导更多商业银行通过内部投资联动,投早、投小、投长期、投硬科技,服务更多民营企业、科技型企业。

对于银行而言,一位银行内部人士表示,设立AIC将“增加收入来源”。董希淼也认为,从长期看,这也将有效改善银行客户结构和业务结构,获得多元化的收入,减缓净息差收窄的压力,继续保持稳健发展态势。

对于新设的金融资产投资公司,中国银行研究院研究员叶怀斌表示,应在严格遵守监管政策的基础上,加强对科技创新企业和民营企业的支持,开展良性竞争。将更多的资金、资源投入到国民经济的重点领域和薄弱环节。

动态 东方农商行“小圆服务队” 践行雷锋精神 传递金融温度

在江苏东方农商银行,有这样一支特殊的队伍,他们身着红马甲,穿梭于社区、校园、商圈,深入敬老院、贫困家庭,用实际行动诠释着金融服务的温度,传承着雷锋精神,他们就是“小圆服务队”。

上门服务,情暖特殊群体。“小圆服务队”始终将“以客户为中心”的理念贯穿于服务的每一个环节。针对行动不便的老年人、残疾人等特殊客户群体,他们主动出击,把金融服务送到客户家门口。社保卡激活、密码重置、凭证挂失等一系列业务,都能在客户家中有条不紊地办理。在服务过程中,队员们不仅专注于解决客户的金融难题,还耐心地向客户宣讲防范金融诈骗、保护个人信息安全等重要金融知识。2024年,“小圆服务队”累计提供上门服务达530余次,成功解决600余笔客户金融难题,赢得了客户的一致好评和广泛赞誉。

知识宣讲,共筑金融防线。作为金融知识的传播者,“小圆服务队”积极走进社区、校园和商圈。他们通过举办讲座、发放宣传折页、开展互动问答等多样化的形式,向居民、学生和商户普及理性投资、个人征信保护、防范电信诈骗等实用金融知识。在走进校园的活动中,“小圆服务队”更是别出心裁,采用寓教于乐的方式,激发孩子们对金融的兴趣,帮助他们从小树立正确的金融观念。2024年,“小圆服务队”共开展知识宣讲130余次,受众人群超过3000人,有效提升了公众的金融素养和风险防范意识,为广大群众筑起了一道坚固的金融防线。

慰问活动,传递人间大爱。“小圆服务队”深知,金融服务不仅局限于业务办理,更在于传递社会关怀。他们积极投身社会公益活动,定期组织志愿者前往敬老院、孤寡老人和贫困家庭进行慰问。每一次慰问,志愿者们都会带上生活必需品和节日礼物,与老人们亲切交谈,关心他们的身体健康和生活状况。在聊天过程中,志愿者们认真倾听老人们的故事和回忆,还为他们提供免费理发等贴心服务。这些活动,让老人们感受到了社会的关爱和尊重,也彰显了“小圆服务队”作为当地法人银行的社会责任担当。

传承精神,提升专业素养。“小圆服务队”将雷锋精神内化于心、外化于行,不仅在服务中践行雷锋精神,还在日常工作中不断提升自身专业素养。队员们熟练掌握各种金融业务知识和技能,能够根据客户的不同需求,量身定制个性化的服务方案。同时,他们积极参与各类培训和交流活动,学习最新的金融知识和服务技巧,不断提升自己的专业能力和服务水平。雷锋精神早已成为他们前进道路上的强大动力,激励着他们不断为客户提供更优质、更专业的金融服务。

展望未来,东方农商银行“小圆服务队”将继续坚守初心、勇担使命,不断创新服务模式和服务内容,以更加丰富多样的公益活动和金融服务项目,为社会的和谐发展贡献更多的农商力量,让雷锋精神在金融服务领域绽放更加耀眼的光芒。

陈晋

盱眙农商行社保卡服务暖民心

“谢谢你们了,太方便了。我腿脚不好,去银行太麻烦了,谢谢你们让我在家门口就能办理。”近日,家住江苏省盱眙县马坝镇石桥村的李大爷在家门口用了不到5分钟的时间就拿到了新换的社保卡,盱眙农商银行优质高效的社保卡上门服务得到村民的交口称赞。

为打通社保卡服务“最后一公里”,解决“老年人激活社保卡去银行不方便”“不知道需要哪些手续”“去哪里可以办”等问题困扰,盱眙农商银行坚持“多点布局、全域推进”理念,不断推进社保卡金融服务网点建设,进一步加大“社银合作”力度,实施扩容计划。为全辖37个制卡点配备社保卡制卡机和STM,满足各镇街村民的社保卡制卡换卡和激活业务需求。同时,以第三代社保卡推广工作为契机,组织员工进社区进村,充分发挥社保卡便民、惠民、利民的重要作用,为社区居民免费更换第三代社保卡,将社保卡金融服务搬到百姓“家门口”,为村民讲解社保卡使用常识,答疑解惑,并开展防范网络诈骗和非法集资等宣传活动。进一步提高了居民对社保卡的认知度和利用率,让大家能用、会用、好用,感受到社保卡的便捷性。更让辖区内居民足不出户就可以享受到最便捷的金融服务,避免了居民到银行排队和往返奔波的辛苦,真正实现了服务群众“零距离”,搭建起银行与群众沟通联系的“连心桥”。2024年全年,盱眙农商银行多措并举实现本年新增换发三代社保卡13.7万张。

社保卡上门服务的暖心举措,让群众切实感受到盱眙农商银行的贴心服务,获得了群众的一致好评。近年来,盱眙农商银行持续强化“以客户为中心”的服务理念,坚持从客户需求出发,不断加大深入基层一线下沉服务的力度,积极对接社区、村委主要负责人,在坚持合规、严守风险防线的同时,提供便民、高效、贴心的服务,为广大客户群众办好实事,全力打造有温度的“百姓银行”品牌。

陈梦阳

张家港农商行宿豫支行举办“魅力绽放 共赴芳华”三八节活动

为庆祝第115个国际妇女节,3月7日上午,江苏张家港农商行宿豫支行党支部携手和谐健康宿迁分公司党支部在宿豫支行四楼会议室联合举办了“魅力绽放 共赴芳华”三八节活动。

此次活动吸引了双方的高净值女性客户及双方党支部女性党员共同参与。在轻松愉快的氛围中学习了理财保险知识,现场成交保险6户,在互动环节一起体验了香薰制作的乐趣,增进了彼此的了解。此次活动得到了参与者的一致好评,大家表示活动既有趣又有意义,希望未来能有更多此类活动。

宿豫支行党支部通过本次活动的举办,不仅为女性保险客户提供增值服务,还提升了该行女性保险客户的自我保护意识和生活品质。同时增强客户黏性,提升双方品牌形象。未来,将继续秉持“客户至上”的服务理念,不断创新服务模式,为客户提供更多优质、贴心的服务。

侯莉 李佐楠

观察

债市震荡 银行固收理财收益还能“稳”住吗

2025年开年经历“开门红”后,债市又迎来一波明显调整,导致部分低风险银行固收理财产品收益出现下滑。近日,不少投资者表示,购买的银行低风险理财产品净值表现出现回撤。为此,多家理财公司紧急“科普”,安抚投资者情绪。

部分固收类理财产品出现回撤

近期,受短期资金紧张、股市回暖和政策预期变化影响,以债券为主要配置资产的固收类理财产品收益率出现下降,令不少投资者始料未及。

“原本每个月都能看到稳定增长的收益,从2月开始逐渐减少,到了3月初,产品净值已经从最初的1.015下降至1.002。”有投资者在社交媒体分享到。据了解,一些持有固收类理财产品的投资者都面临类似的困扰。在社交媒体上,有不少投资者吐槽,“本想稳稳当当赚点‘小钱’,这下可好,收益缩水了”。还有投资者无奈调侃,“说好的稳健呢?每天都要打开账户看一眼,生怕收益跌没了”。

对于本轮债市调整的原因,从市场资金面来看,短期资金紧张成为了固收类理财产品收益率下降的一个因素。2025年,人民银行公开市场操作较为审慎,2月上半月持续从市场净回笼资金,而当月中旬借贷便利(MLF)到期时,主要以逆回购操作进行对冲,资金面维持“紧平衡”状态。

债券市场中,1年期、10年期国债收益率与资金利率出现倒挂,使得机构持仓成本显著增加,在成本压力下,机构不得不调整投资

组合,抛售部分债券资产,进而导致债券价格下跌,固收类理财产品净值随之下滑。

股市的回暖也在一定程度上对固收类理财产品造成冲击。2025年春节后,随着DeepSeek概念等热点爆发,股市活跃度大幅提升,“股债跷跷板”效应显著。在这种情况下,债券市场的资金被分流,债券需求下降,价格面临下行压力,固收类理财产品的收益率自然也难以维持高位。

有行业分析人士认为,债市在2025年进一步大幅下跌的可能性较小,但短期内受资金面、股市行情等因素影响,仍可能存在震荡下行的风险。例如,季末银行面临考核压力,会收紧资金投放,使得市场流动性趋紧,债券市场的资金成本上升,债券价格可能因此受到冲击。此外,若“股债跷跷板”效应持续显著,大量资金从债市流向股市,也会在短期内对债市造成较大的卖压,推动债券价格下行。

理财公司喊话放平心态

尽管当前固收类理财产品净值表现出现回撤,但业内多认为,这并非趋势性反转,而是短期的调整。从长远来看,固收类理财产品凭借其稳定的票息收益等特性,依然在资产配置中占据重要地位。

为了维稳投资者情绪,多家理财公司也“喊话”债市进一步调整空间有限。兴银理财认为,债市调整接近尾声的信号明显,时间上已持续约两个月,接近过去两年债市调整周期的上限;空间上,短端收益率方面,1年期国债收益率已回到去年8月水平,1年

国有银行、股份制银行存单收益率超过1年期MLF利率,历史上该状态难以持续;长端收益率方面,10年期国债收益率上行近20BP,接近过去两年调整幅度的上限。因此,未来债市进一步调整的空间或有限,但受季末资金面波动、机构行为影响,短期市场利率可能在高位震荡。

平安理财认为,当前由资金面主导的调整并非趋势性的,债市定价逻辑最终会回归基本面,有利于债市的宏观环境并未根本逆转,宽幅调整的时候均是难得的配置机会。从短期资金面的流动性看,考虑税期已过,临近月末财政支出将有加快,预计两会后资金面进一步收紧的风险相对较小。过去5年,3月银行间市场流动性均有不同程度改善。短期资金面波动也或随央行灵活操作趋缓。不过,该公司也提到,虽然需要警惕阶段性调整,但整体看本轮债市发生极端行情概率低,当前债市不具备趋势性熊市基础。

对投资者而言,现阶段应如何购买理财产品?在普益标准研究员黄诗慧看来,短期来看,如果债市持续调整,市场利率上升预期较强,且投资者对风险较为敏感,可适当减少以债券为底层资产的产品配置,以降低潜在风险;从长期来看,债券市场仍具有稳定收益和避险功能,投资者不应完全避开以债券为底层资产的产品,而应根据市场情况和自身需求进行合理配置。总体而言,投资者需要根据自身情况和市场变化来做出明智的决策,尤其在市场波动时期,保持长期投资视角和理性决策尤为重要。

宋亦桐

股权转让暨收购公告 本公司因业务调整,现拟将所持XX公司XX%股权转让给XX公司,收购价格为XX元。有意受让者请于XX月XX日前向本公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日	上海南汇区石湖荡镇公告 为规范本镇房地产市场秩序,维护购房者合法权益,特公告如下:凡在本镇范围内进行商品房预售、销售、租赁等活动的,均须依法办理相关手续,并接受本镇相关部门的监督管理。 石湖荡镇人民政府 2025年3月10日
债权资产处置公告 本行持有XX公司XX元债权,因债务人经营不善,现拟通过公开拍卖方式处置该笔债权。有意竞买者请于XX月XX日前向本行报名。 XX银行 2025年3月10日	招租公告 本行现有闲置房屋XX间,位于XX路XX号,环境优雅,交通便利,适合办公或居住。有意者请联系XX公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日
招租公告 本行现有闲置房屋XX间,位于XX路XX号,环境优雅,交通便利,适合办公或居住。有意者请联系XX公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日	招租公告 本行现有闲置房屋XX间,位于XX路XX号,环境优雅,交通便利,适合办公或居住。有意者请联系XX公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日
招租公告 本行现有闲置房屋XX间,位于XX路XX号,环境优雅,交通便利,适合办公或居住。有意者请联系XX公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日	招租公告 本行现有闲置房屋XX间,位于XX路XX号,环境优雅,交通便利,适合办公或居住。有意者请联系XX公司洽谈。 XX公司 2025年3月10日