

# 银行系股权投资“扩军” 三家股份制银行AIC已上阵

记者 徐潇潇

继兴银投资获批开业后，近日，再有两家股份制银行旗下金融资产投资有限公司（AIC）获批开业。

招商银行和中信银行日前分别公告表示，招商银行旗下招银金融资产投资有限公司（简称“招银投资”）以及中信银行旗下信银金融资产投资有限公司（简称“信银金投”）已获得监管部门批准开业。

今年以来，股份制银行在股权投资领域积极布局，AIC从大行试点走向扩围试点，成为银行突破传统信贷模式、服务实体经济的关键抓手，市场各方也对此寄予厚望。

股份行接入AIC，也并非偶然。在息差持续收窄、传统信贷增长乏力的背景下，监管部门主动扩大AIC试点范围，释放明确信号，引导商业银行跳出“放贷”到“收息”的单一路径，通过股权投资深度嵌入科技创新与产业升级链条。

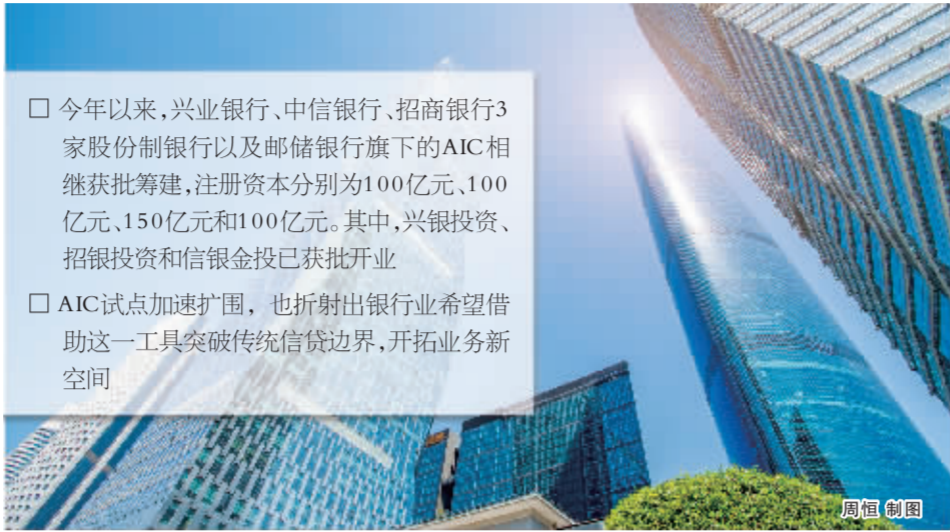
## 三家股份制银行AIC上阵

今年以来，兴业银行、中信银行、招商银行3家股份制银行以及邮储银行旗下的A-IC相继获批筹建，注册资本分别为100亿元、100亿元、150亿元和100亿元。其中，兴银投资、招银投资和信银金投已获批开业，注册地分别设在福州、深圳和广州。

邮储银行研究员姜飞鹏表示：“随着国家大行之后，股份制银行陆续开始尝试这一新的业务形态，有助于充分发挥其机制灵活、市场敏锐等优势，预计后续将有更多AIC获批筹建。”

作为首家获批筹建的股份制银行AIC，兴银投资打破了自2017年首批5家国有大行设立AIC后长达8年无新增AIC的局面。目前最新进展是——兴银投资近日已在福州正式揭牌，并与4家投资机构签署战略合作协议，意向金额超100亿元。

招银投资则是初始成立时注册资本规模最大的AIC。在人员安排方面，上证报记者了解到，招银投资的核心管理团队已初步组建。据企查查信息显示：该公司董事长由



招行副行长雷华担任，总经理为招行投资银行部总经理郑新盈；董事包括李舸、齐向昱和李俐，均为招行相关部门负责人。

## 借力AIC开拓新业务

AIC试点加速扩围，也折射出银行业希望借助这一工具突破传统信贷边界，开拓业务新空间。

广开首席产业研究院首席金融研究员王运金在接受上证报记者采访时表示，此次涉及万亿元规模的监管政策调整，其意义远不止于缓解银行息差压力，核心在于打破传统信贷对抵押担保的依赖，引导更多资金精准注入实体经济。

上证报记者从招行相关负责人处了解到，招银投资未来可充分发挥招行在资管领域的牌照协同效应，提供“资金+资本”一体化的投行综合服务，并聚焦科技创新、绿色低碳、先进制造等重点领域，发挥长期资本和耐心资本优势。

中信银行表示，信银金投的设立是该行积极响应国家号召，支持“科技金融”发展、做好金融“五篇大文章”的关键举措，也是打造综合金融服务的重要一环。其将围绕战略性新兴产业、“专精特新”等重点领域，开展市场化债转股及股权投资业务。

当前，我国科技领域投资持续升温。国

家统计局数据显示，2024年全社会研究与试验发展（R&D）经费投入总额已超过3.6万亿元，同比增长8.3%，科技创新及产业转化进程明显加快。然而，科创企业仍普遍处于“缺资金”状态，股权投资市场“融资难”问题尚未根本解决。

王运金表示，传统信贷模式高度依赖抵押物，而科技创新企业往往轻资产、高成长，缺乏充足抵押品，难以通过银行信贷或直接融资获得足够支持。AIC通过股权投资形式，为银行资金合规进入科创领域开辟了新路径，实现了从“不能投”到“可以投”的机制性突破。

从更深层次看，AIC也将推动银行业务模式发生转变。分析人士认为，银行可以借此拓展综合金融服务链条，创新发展多元金融产品，降低对传统信贷业务的利润依赖。这种转型不仅关乎短期收益改善，更是银行主动布局未来优质资产、培育跨周期经营能力的战略突破口。

在防范化解金融风险的大背景下，A-IC牌照也展现出独特价值。苏商银行特约研究员张思远在接受上证报记者采访时表示：“AIC设立的初衷就是开展市场化债转股，帮助企业降杠杆。通过将债权转为股权，不仅能化解不良资产，还能以股权投资对冲传统信贷风险，正成为银行盘活存量

信贷资源、构建多维风险防御体系的有效工具。”

## 仍面临结构性挑战

银行系AIC的扩容将进一步丰富多层次资本市场体系，业内专家认为，AIC凭借其“银行系”特有的品牌信誉和资源整合能力，与传统的VC/PE机构及政府引导基金形成有效互补。

王运金进一步表示，AIC虽资金体量庞大，但其投资行为受到内部运营框架与外部监管指标的双重约束。例如，股权投资基金对单一项目的投资占比存在上限，这为市场化投资机构提供了广泛的合作空间。在他看来，AIC资金、财政资金、保险资金、社会资本等各类“耐心资本”将共同构成硬科技投资生态的重要参与方。

然而，AIC的发展仍面临结构性挑战。多位银行业内人士告诉上证报记者，最核心的矛盾在于银行固有的稳健经营理念与股权投资高风险属性之间的冲突。建立符合股权投资规律的尽职免责机制和激励约束体系，提升对早期项目的风险容忍度，成为A-IC实现“投早、投小、投硬科技”战略目标的关键所在。此外，专业人才储备、决策效率提升和退出路径规划也都是亟待突破的瓶颈。

针对这些挑战，王运金建议：一方面需要建立与股权投资特性匹配的跨周期考核体系和市场化激励机制；另一方面还要完善尽职免责制度细则，在符合专业合规要求的前提下明确风险容忍边界。

除了机制创新，资本约束的松绑同样有现实需求。王运金称，逐步降低投资风险权重至关重要。当前AIC股权投资风险权重按125%计算，对银行资本充足率也造成了显著压力。

因此，张思远认为，下一步政策创新的关键突破口在于优化资本监管与退出机制，对AIC股权投资实施风险权重的差异化调整，将成为释放其万亿级潜力的核心钥匙。他建议：加快试点AIC股权挂牌转让平台、发展S基金市场，破解“投得进、退不出”难题；同时推动AIC与险资、产业资本协同设立基金，配套税收优惠，吸引多元长期资本，系统激活其“耐心资本”功能。

## 16只公募产品同日获批 硬科技板块有望迎增量资金

（上接1版）

### 看好科技长期机会

近期，市场趋于震荡，板块轮动明显，前期大涨的AI概念股出现明显调整。多家机构认为，AI产业长坡厚雪，现在谈泡沫或为时过早。

“三季度显示，多数美国科技公司利润率仍较好，美股信息技术指数的盈利指标维持高位。美国科技巨头们经过多年的积累，形成了成熟的商业模式和较为稳定的盈利收入，目前看来能托底AI投入。”富国基金相关人士对记者表示，AI现在明显还处于早期阶段，估值和涨幅还没到极端，资本开支尚有支撑、应用端落地可期以及降息周期加持。短期科技股回调，更多是在消化估值，AI这条主线大概率还没走完。未来2到3年或是验证“AI能否改变世界”的重要观察期。

不过，由于前期涨幅较多，部分基金经理认为短期须谨慎。“AI算力景气度不变，且云厂商的融资大概率会被满足，但市场整体进入存量博弈阶段，资金向少数龙头标的集中，高位板块的波动可能加剧，投资者需警惕短期调整风险。”华宝港股信息技术ETF基金经理曹旭辰对上证报记者表示。

从交易端来看，华夏基金表示，TMT行业公募持仓处于高位并伴随丰厚涨幅，叠加年末机构排名临近，或有部分资金抢跑，提前锁定利润，导致成长风格资金抽离较多。但是，更多是资金围绕性价比的反复博弈，而非行业趋势结束后的彻底远离。TMT行业相较前期高点已回撤10%以上，进一步回调空间有限，短期性价比比较高，为布局明年景气预期提供窗口。

（上接1版）

东方金诚首席宏观分析师王青对上证报记者表示，这一趋势，很大程度上源于离岸市场对人民币优质资产配置需求的增长。央行增加离岸央票供给，既能满足境外机构的投资需求，优化其流动性管理，也有力助推了人民币国际化进程，并巩固香港作为全球最重要离岸人民币业务枢纽的地位。

明明进一步分析称，尽管2025年美联储处于降息周期，但三季度以来美元指数出现边际抬升。央行维持离岸央票高位发行，主要基于三点考量：一是满足常态化流动性管理需求，避免市场过度波动；二是完善离岸人民币债券市场，提升其国际竞争力；三是防范跨境资本异常流动，维护金融稳定。

央行2025年第三季度中国货币政策执行报告明确，发行香港离岸人民币央票对巩固提升香港国际金融中心地位、推动人民币国际化具有重要意义。第三季度，中国人民银行在香港发行了3期共1050亿元人民币央票，包括3个月期300亿元、6个月期600亿元、1年期150亿元，有助于完善香港人民币收益率曲线，带动其他经营主体在离岸发行人民币债券，促进离岸人民币市场健康发展。

# 关于上海金融创新奖拟表彰对象的公示

市委、市政府决定，开展2023—2024年度上海金融创新奖评选表彰，奖励为推动金融创新、服务上海国际金融中心建设和实体经济作出积极贡献的金融创新成果。根据工作安排，经严格评审程序，形成74个拟表彰对象。

为充分发扬民主、广泛听取意见，接受社会监督，现将拟表彰对象予以公示，公示时间从2025年11月24日起，至11月30日止。如对拟表彰对象有异议，请于公示期间通过电话、邮件、信函（以到达日邮戳为准）等方式向上海市功勋荣誉表彰工作委员会办公室反映。以个人名义反映情况需加盖单位公章，以个人名义反映情况请告知或签署实名，并提供联系电话。

联系电话：021—23116948、23116309  
电子邮箱：shjrcxj2025@163.com  
联系地址：上海市大沽路100号2415室（市委金融办）  
邮政编码：200003

上海市功勋荣誉表彰工作委员会办公室  
2025年11月24日

## 2023—2024年度上海金融创新奖拟表彰对象

### 一、金融创新成果奖

#### （一）特等奖

航运指数期货上市与运行（上海国际能源交易中心股份有限公司）

#### （二）一等奖

- 1.上市30年期国债期货（中国金融期货交易所股份有限公司）
- 2.互换通（中国外汇交易中心、银行间市场清算所股份有限公司）
- 3.中债大禹系统（中央国债登记结算有限责任公司上海分公司）
- 4.“五位一体”自贸离岸综合金融服务方案（交通银行股份有限公司）
- 5.牵头成立国产商用飞机海外机队保险联合体 服务国产商用飞机“走出去”（中国人民财产保险股份有限公司上海市分公司）
- 6.数字人民币支持上海国际金融中心建设

方案（交银金融科技服务有限公司）

#### （三）二等奖

- 1.大宗商品清算通数字人民币清算服务（银行间市场清算所股份有限公司）
- 2.“上海股”价格直挂日本——上海天然橡胶期货交割计价授权大阪交易所（上海期货交易所）
- 3.上海黄金交易所国际板指定仓库功能提级优化（上海黄金交易所）
- 4.金融机构数据融合碳核算解决方案（中债金融估值中心有限公司）
- 5.金融司法与金融监管防范化解金融风险协同机制（上海金融法院）
6. 金融市场业务交易异常行为监测体系（江苏银行股份有限公司资金营运中心）
7. 基于多模态AI融合提升消保和“黑灰产”识别能力的信用卡智能催收实践（兴业银行股份有限公司信用卡中心）
- 8.唤醒计划——招商银行信用卡反诈智能交互体系（招商银行股份有限公司信用卡中心）
- 9.君弘灵犀大模型——基于“1+N”大模型应用架构的证券业全场景创新实践（国泰海通证券股份有限公司）
10. 上海国资体系首支创投类S基金——上海科创基金积极培育资本接力机制，助推上海国际金融中心和科创中心联动（上海科创中心股权投资基金管理有限公司）
- 11.东方证券“电—碳—金融”绿色循环创新业务模式（东方证券股份有限公司）
- 12.CFETS 0—5年期气候变化高等级债券综合指数及挂钩基金产品创新项目（路博迈基金管理（中国）有限公司、中国外汇交易中心、上海浦东发展银行股份有限公司）
13. 中国企业出海全生命周期保险创新解决方案与服务体系（中国平安财产保险股份有限公司上海分公司）
14. 全国首个绿色融资租赁地方标准——《绿色融资租赁项目认定规则》（上海市融资租赁行业协会）
- 15.基于人工智能的投研交易平台（上海卡方信息科技有限公司）
- 16.金融大模型应用评测方法构建及实践

（上海库帕思科技有限公司）

#### （四）三等奖

- 1.中国银联关于支持政府促消费的综合解决方案（中国银联股份有限公司）
- 2.上海市医保大数据创新实验室赋能商业健康保险产品多元化发展（上海保险交易所股份有限公司）
3. 优化拓展资本市场跨境互联互通机制（中国证券登记结算有限责任公司上海分公司）
4. 浦银金租绿色交付国产C909飞机项目（浦银金融租赁股份有限公司）
- 5.科技享贴（中国工商银行股份有限公司票据营业部）
- 6.区块链赋能金融服务（交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心、交通银行股份有限公司）
- 7.人民币国际化融资租赁业务创新实践方案（交银金融租赁有限责任公司）
- 8.一贴贴——普惠票据全流程数字化经营创新（招商银行股份有限公司上海分行）
- 9.非银金融机构CIPS 标准收发器跨境理财通创新应用（中国银行股份有限公司上海人民币交易业务总部、跨境银行间支付清算有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司）
- 10.RCEP中印合作项目印尼德天焦化“一带一路”国际银团贷款（中国工商银行股份有限公司上海自贸试验区分行）
11. 富达基金在公募基金领域数据跨境一般数据清单应用落地（富达基金管理（中国）有限公司）
12. 一站式基金投研交易管理智能服务平台（上海万得基金销售有限公司）
- 13.医保数据赋能“数智”理赔体系建设（中国人寿保险股份有限公司上海市分公司）
14. 上海城市定制型普惠家庭综合保险——沪家保（中银保险有限公司上海分公司、中国人民财产保险股份有限公司上海市分公司、中国太平洋财产保险股份有限公司上海分公司、太平财产保险有限公司上海分公司、中国人寿财产保险股份有限公司上海市分公司、中国平安财产保险股份有限公司上海分公司、中国大地财产保险股份有限公司上海分公司）

- 13.ESG产品创新——摩根共同分类目录绿色债券基金（摩根基金管理（中国）有限公司）
- 14.ETF投资决策系统（富国基金管理有限公司）
- 15.太保产险“苍穹”消保数字平台项目（中国太平洋财产保险股份有限公司）
- 16.智能网联汽车保险创新项目（太平再保险（中国）有限公司上海分公司）
- 17.银保数智化经营项目（中国太平洋人寿保险股份有限公司）
18. 全国首单破产重整共益债实施——上海聚博破产重整，成功盘活百亿困境资产（中国东方资产管理股份有限公司上海市分公司）
- 19.成立上海黄浦典协法律调解中心（上海典当行业协会）
20. 海豚IC——健康险智能理赔解决方案（太保科技有限公司）
- 21.零售银行数字化经营平台（通联支付网络服务股份有限公司）
- 22.新一代期权风控系统（上交所技术有限责任公司）

#### （五）提名奖

- 1.加快建设完善指数体系，创新引领指数化投资发展（上海证券交易所）
- 2.中证绿色金融产品创新实践服务上海国际绿色金融枢纽建设（中证指数有限公司）
- 3.沪港保理通——信用联动组合授信项目（中国信托商业银行股份有限公司上海分行）
4. 上行e企赢——上海银行面向集团企业提供的标准化司库管理服务（上海银行股份有限公司）
- 5.交通银行“基于普惠主动授信和金融供给创新的网格化商支平台”项目（交通银行股份有限公司上海市分行）
- 6.“工银新数智云”平台（中国工商银行股份有限公司上海自贸试验区新片区分行）
- 7.金融为老上海模式（上海农村商业银行股份有限公司）
- 8.苏链贷——存贷通（江苏银行股份有限公司上海分行）
- 9.跨境e商通——出口跨境电商海外仓银行结算服务（中国农业银行股份有限公司上海自贸试验区新片区分行）
- 10.绿色普惠主题债券指数生态建设（上海浦东发展银行股份有限公司、中债金融估值中心有限公司）
- 11.“1药城”支付融资一体化数字贷（平安银行股份有限公司上海分行）
- 12.查询固收智能交易平台（兴证全球基金管理有限公司）

### 二、金融创新推进奖

- 1.“沪科专贷”“沪科专贴”科创专项再贷款再贴现（中国人民银行上海市分行）
- 2.“飞卫”现场检查管理系统（国家金融监督管理总局上海监管局）
- 3.外汇展业改革支持上海经济高质量发展（国家外汇管理局上海市分局）
- 4.全国中小微企业资金流信用信息共享平台（中国人民银行征信中心）
- 5.体系化推进上海国际再保险中心建设（国家金融监督管理总局上海监管局）
- 6.科技赋能助力交易类案件调查质效提升（中国证券监督管理委员会上海证券监管专员办事处）
- 7.助力临港新片区数据跨境流动项目落地，促进公募基金行业高水平对外开放（中国证券监督管理委员会上海监管局）
- 8.国家审计助力上海国际金融中心建设的创新实践（中华人民共和国审计署驻上海特派员办事处）
- 9.财会视角创新助力寿险行业高质量发展（财政部上海监管局）