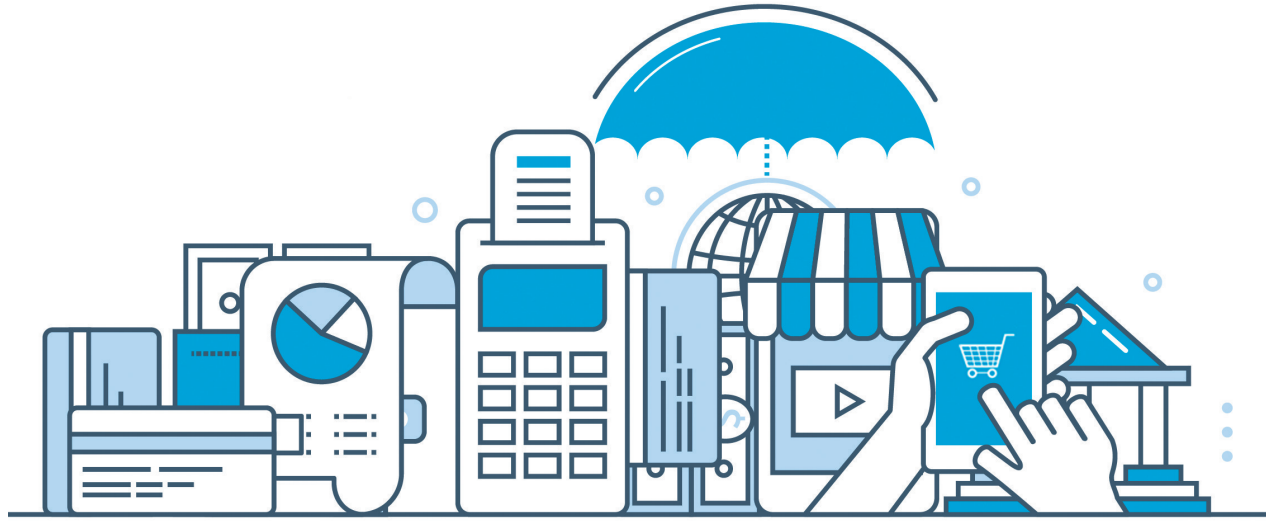


硬科技投资回报显现 两大险企业绩预增



投资硬科技企业,正在成为保险公司盈利的一大助力!日前,两家头部上市险企新华保险、中国人寿先后发布上半年业绩预增公告,亮眼的利润增长数据背后,是保险公司持续布局新质生产力赛道、深耕硬科技领域迎来回报的真实写照。

从“国产GPU第一股”到通用人工智能企业,长期资金浇灌科创生态正步入收获期。于保险资金而言,从昔日资本市场的“野蛮人”,到如今支持科技创新的耐心资本,其正在经历一场深刻的角色跃迁。

道,不是阶段性红利,而是顺应经济结构转型的必然选择。一方面,中国经济转型升级需要长期资本支持科技创新,硬科技企业具有高成长性和战略价值;另一方面,保险公司负债端具有长期性,与硬科技项目的投资周期相匹配。

保险资金之所以能够从传统领域转向硬科技、敢于布局阶段性亏损的优质企业,离不开政策的持续引导。今年2月,科技部、金融监管总局等部门联合发布的《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》提到,鼓励保险资金对承担国家重大科技项目的企业给予重点支持,加强对新兴产业和未来产业的投资布局。在此之前,对国有保险公司经营绩效全面实行三年以上的长周期考核,新增保险资产管理产品作为IPO优先配售对象等政策已经落地。

当然,科技投资并不意味着没有风险。人工智能、机器人、半导体等科技产业技术更新快、行业竞争激烈、研发成本高。因此,对于保险机构来说,投资科技企业不仅需要资金,更需要专业能力。

保险公司该如何构建匹配科技的投研体系?付一夫表示,险资在硬科技投资中需搭建适配其特性的投研与风控体系,首先,建立“投研一体化”团队,强化对技术路线、行业周期、企业核心竞争力的深度研究,覆盖从初创到IPO的全生命周期;其次,采用“组合投资+分散配置”策略,通过基金、母基金、直投等方式分散单个项目风险,并设置不同阶段的比例限制;再次,运用长期考核机制,如参考寿险产品的负债久期设定投资周期,降低短期波动对决策的干扰。

北京商报记者 李秀梅

硬科技投资步入收获期

7月14日,中国人寿披露的2026年半年度业绩预增公告显示,经初步测算,该公司2026年半年度归属于母公司股东的净利润约1289.33亿元到1371.19亿元,与2025年同期相比,将同比增长约215%到235%。在此之前,新华保险也发布了业绩预告,预计上半年归属于母公司股东的净利润为207.19亿元至236.78亿元,同比增长40%至60%,同样实现显著增长。

两家险企同步迎来业绩丰收,除了资本市场整体环境因素之外,精准布局科创赛道、加大硬科技资产配置、深度服务国家战略成为核心驱动因素之一。如中国人寿提到,公司资产配置持续优化,新质生产力等领域布局稳步推进,取得良好投资业绩。新华保险也强调,公司不断强化投研能力建设,优化资产配置结构,积极服务国家战略,加大对科技创新企业和新质生产力的投资支持力度,取得良好投资收益。

近几个月资本市场陆续出现多家市场关注度颇高的“明星股”,如GPU芯片企业摩尔

线程、沐曦股份,通用人工智能科技公司MiniMax等,这些企业的背后出现了中国人寿等直接或间接险资投资人的身影。毫无疑问,险企投资这些企业的股息收入、资本利得,也将化作险企利润表上的利润。

中国人寿提到,截至2026年3月末,国寿投资公司服务科技自立自强的累计投资规模达484.47亿元,在管规模为392.53亿元,重点投向人工智能与算力基础设施、新能源与新型储能、半导体与集成电路、数字经济、生物医药、高端装备、新材料等“十五五”规划明确的战略性新兴产业和未来产业领域。

构建匹配科技的投研体系

过去,保险资金投资更偏好固定收益类、房地产相关以及基础设施相关资产等。但近年来,随着利率中枢下行、传统资产收益承压,保险资金也在寻找新的长期收益来源。

这也是保险资金角色的跃迁,十年前,保险资金被视为资本市场的“野蛮人”,如今,它们正在成为支持科技创新的重要长期资本。苏商银行特约研究员付一夫表示,从长期视角来看,险资加码硬科技、布局新质生产力赛

转让拍卖齐上阵 多地农商行加码不良资产处置

进入7月,多地农商行已密集打响新一轮“不良清收攻坚战”。从新组建的省级统一法人银行、省级农商联合银行,到各市县基层农商行,多家机构通过专题部署、实战攻坚、资产挂牌转让等多元方式,加速化解存量风险,筑牢资产质量防线。

在业内人士看来,后续农商行不良贷款整体将维持“高位盘整、结构分化”态势,部分区域或行业风险仍可能阶段性暴露。未来,农商行应推动清收从“运动式”向“制度化”转变,通过统一风险数据平台、优化绩效考核导向、压实高管责任链条,实现资产质量管控与业务发展节奏的动态平衡。

多线攻坚不良清收

7月15日,北京商报记者注意到,江西、内蒙古、贵州、山西等多地中小农商行近期密集打响“不良清收攻坚战”。

对于改制后的省级统一法人农商行而言,清收攻坚是破解历史遗留风险的关键。内蒙古农商行近日便将不良资产清收提上重要日程。在“特殊资产直营清收”工作专题调度会上,内蒙古农商行党委书记、董事长刘丰表示,一是明确划分各级清收职责边界,属于本级牵头的主动担责,需要跨层级联动的则无缝衔接、同向攻坚;二是强调清收工作没有模糊空间,必须针对公职人员、员工、大额、涉诉逃废债、涉农小微等不同类型的不良资产,实施“一户一策”精准发力,切实取得突破性进展。

在省级农商联合银行层面,机构更需兼顾系统内不良反弹与市县法人自主性。为持续筑牢资产质量防线,日前江西农商联合银行举办第三届“寻找清收模范”典型案例评选活动,聚焦不良资产化解难点、堵点,结合基层一线实战经验,推广高效处置模式,带动全系统清收质效提升。

基层中小农商行则聚焦小额、分散的普惠类不良,以常态化处置力度加码清收成效。7月10日,平顺农商行披露该行当周累计出动清收人员74人次,现金清收不良贷款211.22万元;7月9日,潞城农商行发文称,在“不良资产集中清收日”当日,各支部合计参与清收人数104人,累计清收现金清收不良资产2.02万元;7月8日,浑源农商银行表示经过连续十四周的常态化攻坚,已累计入户清收142户,处置风险资

产87笔、涉及金额347.6万元。

在博通咨询首席分析师王蓬博看来,各地农商行不断加码不良清收,体现了机构普遍面临抵押物处置难、司法执行周期长、人员专业能力不足及区域经济下行导致的还款能力弱化等现实制约。

王蓬博进一步表示,相较而言,省级农商行虽具备资源整合与政策协同优势,但其承接的历史包袱更重、跨区域风险差异大、内部机制尚处于磨合期,清收协调成本与系统性风险暴露程度更高,关键挑战在于其如何在统一管理框架下实现差异化、精准化处置。

北京市社会科学院副研究员王鹏指出,这是农商行年中主动筑牢风险防线的常规战略动作,农商行通过提前缓释存量风险,避免年末集中暴露,同时腾挪资本空间支撑后续稳健经营。

不良率居首且呈阶段性波动

持续加码的清收行动背后,是农商行长期偏高的资产质量压力。纵观近三年监管数据,农商行不良贷款率始终处于波动调整态势,呈现出整体压降但阶段性反弹的明显特征。2023年一季度行业平均不良率为3.24%,随后反弹至3.34%高点,2024年末压降至2.8%,2025年末再降至2.72%,但2026年一季度再度反弹0.07个百分点至2.79%,风险防控压力有所抬头。

横向对比各类型商业银行,农商行的风险短板更为突出。2026年一季度大型商业银行、股份制银行、城商行、民营银行不良贷款率分别为1.22%、1.22%、1.85%、1.89%,农商行2.79%的不良率显著高于其他金融机构,资

产风险较为集中。

居高不下的风控压力,也推动行业从传统线下清收转向市场化批量出清模式,且呈现不断提速的出清节奏。北京商报记者注意到,7月以来,银登中心上线多笔不良转让项目,中山农商行、射阳农商行、甘肃农商行等多家机构集中挂牌大额不良资产,单笔项目未偿本息从数千万元至上亿元不等,涵盖个人消费贷、经营贷、企业对公不良等多种类型;此外,在阿里资产拍卖平台上,如东农商行、丹阳农商行、吴川农商行、株洲珠江农商行等多家机构的大量不良债权也正待拍卖处置。

对于行业后续资产质量走势,业内普遍判断,农商行不良风险将进入“高位盘整、结构分化”阶段。王蓬博判断,大概率呈现总量趋稳但结构分化特征,局部地区受产业调整或房地产关联影响可能出现阶段性反弹。

王鹏亦认为,区域分化格局会愈发明显。经济基础好的县域机构资产质量逐步企稳,部分产业单一的地区不良风险仍将持续释放,并可能向个人经营、涉农小额贷款传导,需要全行业主动出清提速,寻求不良风险的逐步收敛。

在中长期风险管控上,王蓬博建议,农商行不良存量化解需依靠批量转让、司法快速处理、引入AMC合作等市场化手段提升效率;新增防控则要回归信贷本源,强化贷前调查穿透力与行业限额管理。“长效机制的建立核心在于推动清收从‘运动式’向‘制度化’转变,通过统一风险数据平台、优化绩效考核导向、压实高管责任链条,实现资产质量管控与业务发展节奏的动态平衡。”

北京商报记者 孟凡震 周义力

银行系AIC加速“招兵买马”

北京商报讯(记者 宋亦桐)随着金融行业布局硬科技产业的步伐持续加快,机构对于人才结构升级的需求也愈发迫切。7月15日,北京商报记者梳理发现,国有大行旗下金融资产投资公司(即“AIC”)正掀起一轮高端人才抢夺战,面向市场广纳金融投资、风控、科技、股权投资等领域专业人才,补齐各业务条线人才缺口。

7月14日,中邮金融资产投资有限公司(以下简称“中邮投资”)发布2026年社会招聘公告,面向市场招聘投资业务一部/二部、风险合规部、评估审批部、财务资金部(金融市场部)等5个部门,8个岗位。

本次社招中,中邮投资明确,应具有硕士研究生及以上学历学位,海外学历须经教育部留学服务中心认证。应聘者需具备金融资产投资公司、私募股权基金、资产管理公司、证券、信托、银行理财子公司等持牌金融机构相关工作经验,且工作经历与应聘岗位高度匹配;拥有投资、科技、风控、数据、财务、法律、理工等交叉背景者,同等条件下优先考虑。

不止中邮投资,此前,建信金融资产投资有限公司(以下简称“建信投资”)也发布了2026年度社会招聘公告,该公司下属子公司建信金投私募基金管理(北京)有限公司放出7个股权投资岗名额,岗位职责包括负责研究工作,开展行业、区域等相关研究;负责基金设立、管理、投资、退出等全流程工作;负责股权投资业务全流程工作,包括项目拓展、项目投资、投后管理、项目退出等内容。

在任职门槛上,同样延续了高学历、强专业、重复合背景的招聘导向,明确要求应聘者具有硕士研究生及以上学历,信息技术、材料、生物、机械、建筑、交通、能源、经济、金融、管理、法律、财会等专业,博士研究生或具有理工科复合背景者优先考虑。工作经验上,需从事项目投研、项目评估、授信审批、投融资经营、风险管理、金融市场、资产管理、公司金融或投资银行等相关工作满三年。具有CFA、

CPA、ACCA、FRM、法律职业资格等相关从业资格的优先考虑。

2017年,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行率先完成布局,工银投资、农银投资、中银投资、建信投资、交银投资等5家AIC相继设立。2026年3月,中邮投资成立,6家国有大行AIC均已完成设立布局。AIC落地最初以市场化债转股、化解企业债务风险为核心职能,核心业务聚焦存量金融风险处置。而伴随股权投资试点持续扩容,6家国有大行AIC的业务定位发生根本性转变,逐步转型为服务新质生产力的“耐心资本”载体,资金也开始密集向集成电路、生物医药、高端制造等硬科技赛道倾斜。全新的业务布局对人才能力提出全新要求,行业人才结构迭代升级势在必行。

苏商银行特约研究员武泽伟指出,两家国有大行AIC招聘高端复合型人才,是行业深耕硬科技赛道、加速股权投资落地地的配套举措,产业信号意义明确。当前国有大行AIC普遍聚焦集成电路、人工智能、高端制造、绿色低碳等核心领域,持续加大产业投资力度。高门槛社招精准匹配赛道升级需求,重点吸纳具备理工科产业背景、资本市场实操经验的专业人才,同时补齐科技、合规、风控等配套能力,适配硬核科技项目投研、全周期基金运作及产业链赋能的全新业务诉求。

“面对当前行业白热化的人才竞争,银行系AIC需打破传统体制约束,搭建适配股权投资业态的长效激励体系。”武泽伟进一步指出,机构应优化差异化薪酬体系,适度对标市场化资管机构薪酬水平,贴合长期投资收益特征设置递延考核机制。同时摒弃短期业绩导向,建立覆盖项目全周期的考核评价模式,兼顾风险合规与产业赋能价值。完善人才晋升通道与专业化培养体系,强化产业研究与投研能力沉淀,通过事业平台与合规激励双向发力,稳定核心复合型人才队伍。