

# 稳字当头 行稳致远 苏商银行的稳健发展之路

在银行业竞争激烈的当下,对于民营银行而言,如何在转型期实现高质量发展,成为一道必答题。苏商银行作为一家扎根长三角的区域性数字银行,用九年时间交出了一份令人信服的答卷。坚守“科技驱动的O2O银行”定位,以“稳”字为魂、以“实”字为要,苏商银行走出了一条特色鲜明、步履坚实的发展路径。

## 审慎经营 以稳健底盘穿越经济周期

稳健经营是银行的生命线。苏商银行始终将风险防控放在首位,坚持“研发先行,做确定性的事”。

这种稳健并非保守,而是源于对市场的深刻理解。苏商银行将研究做在业务前面,组成研究团队围绕125个细分行业进行深度剖析。从养鱼、制鞋到美甲,团队深入田间地头获取一手资料,建立了覆盖各行各业的“小场景知识库”。正是这种扎实的行业研究,让每一次信贷决策都有理有据。

这种审慎也体现在经营业绩与资产质量上。截至2025年末,苏商银行总资产突破1655亿元,全年实现营业收入58.08亿元、净利润11.60亿元,各项核心经营指标保持稳健增长。在行业整体息差收窄、不良风险暴露的背景下,苏商银行的不良贷款率长期控制在较低水平,拨备覆盖率和拨贷比均显著优于监管要求。2025年末,该行不良率明显低于行业平均水平。普惠贷款不良率从1.76%降至1.45%,科创贷不良率稳中趋降,供货贷不良率低至0.1%。这种逆势而上的资产质量,正是稳健经营理念结出的果实。



## 科技强基 以压强投入锻造增长引擎

稳健不代表停滞,苏商银行在科技领域的投入反而是坚定而“激进”的。该行每年将营业收入的6%至8%投入研发,自2023年起,更将科技投入的10%专项用于人工智能领域,连续三年累计专项投入超过9000万元。

这种“压强原则”的投入,带来了实实在在的回报。苏商银行自主研发的“云开”系统成为行业内首个O2O一体化核心银行系统,还将AI技术深度融入信贷主流程:AI尽调助手将单户材料审核从一天压缩至5分钟;500万元至2000万元级大额贷款全流程自动化率提升至85%以上,审批时效压缩50%。

凭借在金融科技领域的探索创新,苏商银行

2022—2025年连续入选《亚洲银行家》“全球100大数字银行”位列前十,2022及2025年入选穆迪“全球20大新锐银行”,2024—2026年连续入选《银行家》杂志“全球银行1000强”榜单;此外,该行连续三年入选“毕马威中国金融科技企业双50”榜单,并荣获“2024年吴文俊人工智能科学技术奖”等诸多荣誉。科技,已经成为苏商银行稳健发展最坚实的护城河。

## 坚守定位 以“补位者”姿态服务实体经济

在市场竞争中,苏商银行始终明确自身定位——做金融市场的“补位者”,聚焦传统大行难以完全覆盖的“腰尾部”客群。

“补位”意味着要深入最难触及的角落。截至2025年末,该行普惠小微贷款余额近200亿元,户均贷款仅9.53万元;服务小微企业超280万户,企业贷款客户中民企占比高达99%。在盐城,一家由村镇妇女撑起的服装加工厂,曾因设备老旧濒临倒闭,苏商银行24小时内完成200万元信用贷款审批,保住了300名“妈妈工人”的饭碗。这样的故事,每天都在发生。

“补位”更意味着要守住风险底线。通过AI智能风控体系,苏商银行实现了对每一笔贷款的精细化管理。其“探针”反欺诈系统年均监测发现欺诈线索近万条,实现交易欺诈风险零损失;“透镜”智能风控引擎通过分析超千项风险指标,在毫秒级内对潜在风险作出判断。这种“人防+技防”的融合,将风险牢牢锁在可控范围内。

展望未来,站在成立九周年与“十五五”开局之年的新起点上,苏商银行将继续坚持“研发先行,做确定性的事”的发展原则,以稳健的姿态应对市场变化,以科技的笔触书写服务实体经济的答卷。

# 成立以来收益超 578%! 这只基金靠什么穿越周期?

截至2026年6月30日,农银区间收益混合基金(000259)单位净值达6.7841元,成立以来累计收益率达578.41%。这只2013年8月21日成立的老牌基金,十余年来始终坚守一套纪律化的调仓机制,把“高抛低吸”从投资理念落地为可执行的产品运行规则,一次次穿越市场周期,验证着长期投资的价值。

## 一、远离激进博弈,长期业绩彰显扎实底蕴

为直观展现基金综合实力,将核心业绩、风控、性价比指标与同类产品进行横向对比:

| 阶段      | 农银区间收益混合净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 超额收益    |
|---------|---------------|-----------|---------|
| 成立以来收益率 | 578.41%       | 223.26%   | 355.15% |
| 近一年     | 54.49%        | 14.19%    | 40.30%  |

| 指标维度      | 农银区间收益混合 | 同类平均    | 相对表现               |
|-----------|----------|---------|--------------------|
| 近一年最大回撤   | -5.14%   | -14.25% | 位列同类前 14%,回撤仅为均值一半 |
| 近一年年化波动率  | 12.50%   | 19.62%  | 位列同类前 31%,持有体验更好   |
| 近一年年化夏普比率 | 3.08     | 1.49    | 位列同类前 6%,投资性价比比较高  |

(数据来源:农银汇理基金,基金定期报告,风险收益数据来源于Wind,截至2026

年6月30日。基金过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。)

以上数据显示,农银区间收益混合两大核心表现尤为突出:一是回撤控制能力出色,近一年最大回撤远低于同类平均水平,大幅降低了持有过程中的波动冲击;二是风险收益性价比突出,年化夏普比率

远超同业平均,意味着基金在同等波动下能创造更丰厚的超额回报。

纵观该基金的运行轨迹,它始终远离激进博弈,凭借均衡的风险收益特征,成为公募市场中风格较稳定、业绩扎实的长跑标的。

## 二、点位定仓位,独特调仓机制实现高抛低吸

农银区间收益混合从诞生之初,就充分考虑A股运行规律,设计了一套简单易行的买卖节奏:以上证指数为参考标尺,当大盘指数跌到2750点以下,市场整体估值处于低位,基金就把股票仓位提到95%,趁着市场便宜多布局优质资产;指数每上涨250点,股票仓位相应降低10%;大盘站上5000点,基金将按照契约要求大幅缩减股票配置,转向低风险资产。这也是目前国内市场上运作逻辑较为稀缺的一类产品。(注:详见农银区间收益混合基金法律文件)

2014年底至2015年5月末,A股阶段性快速上行,市场做多氛围浓厚,权益产品普遍维持高仓位运作。而农银区间收益混合严格遵循契约规则,伴随指数上行持续下调股票仓位。基金2015年半年报显示,彼时基金股票投资占比仅为12.43%,权益仓位已处于极低水平,这也帮助产品有效规避了此后市场快速调整带来的冲击。待市场回落至合理区间后,基金又依照既定规则逐步提升权益配置比例,顺利把握后续反弹机会。

长期来看,它牺牲了一部分短期冲高的机会,换来的是更平稳的走势、更小的波动,对于不想承受大起大落的投资者来说,优势十分明显。

## 三、体系化投研托底,踏实选股做好中长期价值挖掘

魏刚自2020年1月底接管农银区间收益混合。其具备多年量化研究和稳健型投资经验,风格严谨务

实,和这只追求平稳、注重纪律的基金适配度极高。在魏刚看来,投资的核心就是用合适的价格,挑选有发展潜力的好公司。

在筛选个股时,他会从多个角度综合考量:首先,看企业本身的硬实力和经营管理能力,这是企业长久发展的基础;其次,判断公司所处行业的发展前景,优先选择向上趋势明确的赛道;同时,重点关注股价是否合理,避开价格虚高的标的;再结合行业长期成长空间、政策与企业动态等因素综合判断,层层筛选之后再纳入组合。在持仓布局上,坚持分散投资,单只股票、单个行业的占比都比较低。

对于后市行情,魏刚表示,本轮AI带动的半导体景气周期乃至经济周期,强度与持续时间都有望超出市场预期,因此对科技股及整体市场不轻易言顶。

“市场一直在变,没有一成不变的投资方法,唯有坚持深度研究、紧跟产业趋势,才能不断适应行情。”魏刚表示,将在基金既定的节奏框架内,潜心研究个股与行业,尽力为持有人创造稳健回报。

## 四、平台保驾护航,筑牢长期业绩护城河

一款特色产品能十余年坚守运作逻辑、持续穿越周期,背后离不开基金公司投研平台的深度支撑。农银汇理基金坚守长期投资和价值投资理念,权益团队风格均衡,在价值、成长等领域持续深耕布局。公司中长期业绩表现亮眼,权益类基金近七年平均收益率为236.41%,位居行业前1/5。(数据来源:国泰海通证券,《权益及固定收益类资产业绩排行榜》,权益排名25/128,截至2026年6月30日。过往业绩不预示未来收益。)

投资管理中,农银汇理从宏观研判、行业跟踪、个股验证到风控再平衡,全流程设有清晰纪律,投资决策不依赖个人主观偏好,也保障了本基金调仓规则稳定落地、选股研究持续赋能。