

9家银行AIC上半年合赚176.85亿元

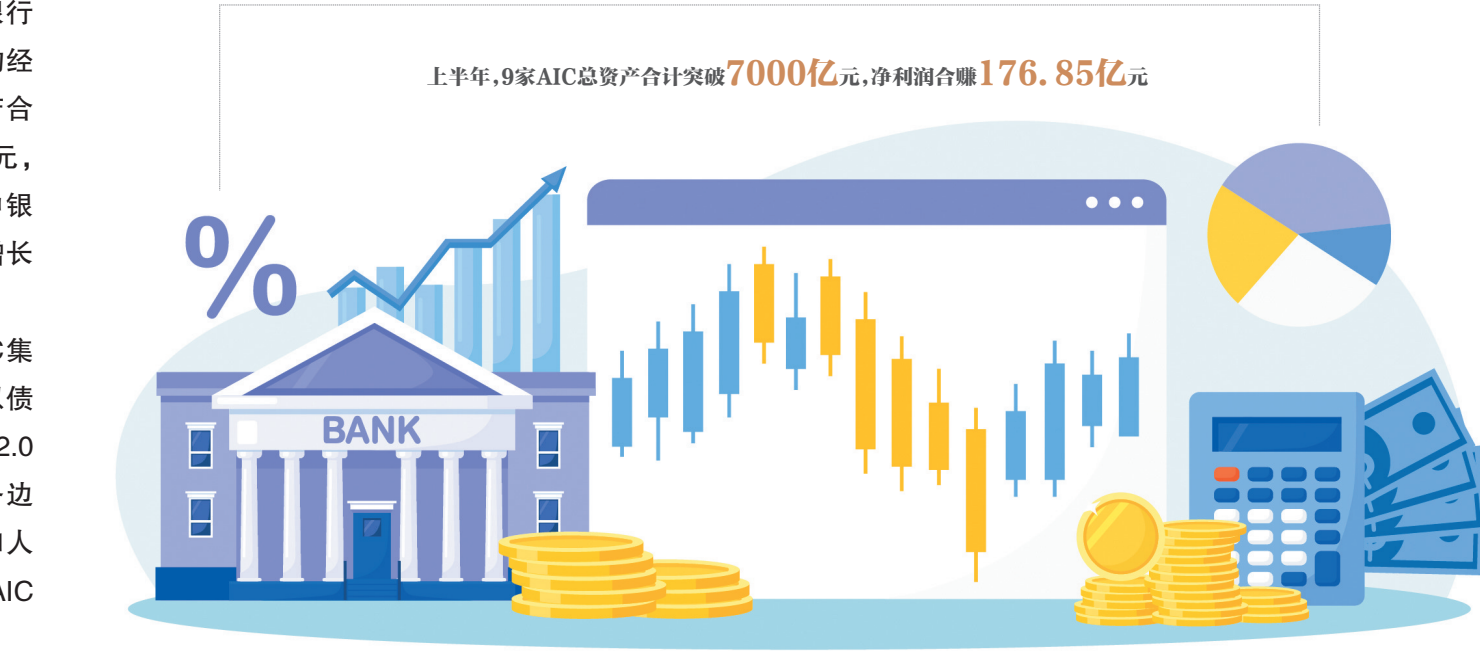
随着2026年半年报披露完毕,9家银行系金融资产投资公司(以下简称“AIC”)的经营全貌浮出水面。上半年,9家AIC总资产合计突破7000亿元,净利润合赚176.85亿元,建信投资以近5倍的净利润增速领跑,中银资产、交银投资等多家机构也交出翻倍增长的成绩单。

年内,长鑫科技上市背后五大行AIC集体现身这一标志性事件,宣告行业正从以债转股为核心的1.0时代迈入纯股权直投的2.0时代,从“债”到“股”的切换,不仅是业务边界的拓展,更是对投资能力、风控体系和人才储备的一次全面重构。业绩翻倍之后,AIC的下一程靠什么持续驱动?

净利润普遍大增

9月7日,北京商报记者统计发现,2026年上半年,9家AIC交出了一份颇为亮眼的答卷:总资产合计达7082.41亿元,净利润合赚176.85亿元。

从资产规模来看,2017年开业的五大有AIC稳居行业前列。工银投资以2175.7亿元的总资产继续稳坐头把交椅,较年初增长7.4%;农银投资、建信投资紧随其后,总资产分别为1328.01亿元和1323.69亿元;中银资产、交银投资分别为981.86亿元、807.41亿元。与此同时,2025年至2026年相继开业的



招银投资、兴银投资、信银金投、中邮投资也分别迈入百亿资产量级。其中,兴银投资较年初增长11.45%至111.67亿元,增速领跑新生力量;招银投资以151.19亿元的总资产体量在4家中暂居首位,较年初微增0.48%。

但资产规模的座次,在盈利能力面前被重新洗牌。建信投资凭借71.29亿元的净利润和496.57%的同比增速,在盈利规模与增速上双双夺魁,成为上半年最亮眼的黑马。工银投资净利润39.14亿元,同比增长44.48%,稳坐第二把交椅;农银投资净利润30.31亿元,同比增长56.56%;中银资产、交银投资分别实现净利润18.09亿元和14.66亿元,同比增幅分别达120.88%、175.56%,双双实现翻倍增长。

成绩单背后,各家AIC的战略打法也在银行业绩发布会和半年报中渐次浮现。建信投资上半年聚焦市场化债转股主责主业,助推企业控制杠杆、深化改革、提质增效,同时积极稳妥推进股权投资试点业务,促进科技企业成长,培育新质生产力,在绿色产业投资领域累计落地483.94亿元。

农业银行副行长王大军表示,农银投资遵循“设好、投好、管好”的原则,支持京津冀、长三角、粤港澳等国际科技创新中心及重点区域的产业发展,已实现18个试点城市AIC基金设立全覆盖、项目投放全破零,上半年多个投资项目加速落地,储备了一批已通过上市审核或启动上市辅导备案的优质企业。

对于今年刚开业的中邮投资,邮储银行行长、首席合规官芦苇也透露,该行AIC已在半导体设备与材料、先进制造、新能源领域实现业务落地,“商行+投行+投资”综合金融服务体系初步开始搭建。

AIC的转型大考

光鲜业绩的另一面,AIC正面临一场从“债”到“股”的能力大考。

年内,AIC“投早、投小、投硬科技”的标志性事件不断涌现。其中,国产存储龙头长鑫科技上市,刷新科创板IPO历史最高纪录,五大行AIC齐齐现身股东名单,成为银行系耐

心资本的高光时刻。但在业内人士看来,这场资本盛宴的另一面,是整个行业正在经历一场深刻的底层逻辑切换。

然而,能力转型的速度,尚未完全跟上业务转型的节奏。市场共识认为,当前AIC在人才培养方面仍存在明显脱节,专业股权投资人才缺口较大。北京商报记者梳理发现,今年AIC正掀起一轮高端人才“抢夺战”。中邮投资此前发布的社会招聘公告显示,投资、风控、评估审批、财务资金等岗位均要求硕士研究生及以上学历,投资、科技、数据、理工等复合背景优先。几乎同期,建信投资旗下建信金投私募基金管理(北京)有限公司拟招聘7名股权投资人才,同样要求硕士起步,并明确提出理工科复合背景及CFA、CPA、ACCA、FRM等专业资格者优先。

苏商银行特约研究员武泽伟表示,想要真正成为科技金融领域的长期资本主力军,AIC当前最核心的卡点集中在机制体系建设层面。人才供给缺口客观存在,但更深层矛盾来自考核激励与容错机制。硬科技早期投资回报周期漫长,项目失败概率偏高,银行体系传统考核周期、风险容忍尺度,和股权投资行业客观规律存在错位。如果机制短板得不到破解,即便引进复合型人才,也很难充分释放投资效能。

对于AIC未来投资方向,他认为,AIC会持续向关系国家安全的關鍵核心技术领域倾斜资源,重点布局半导体上下游、高端装备制造、人工智能硬件、新材料等赛道。同时会关注高校科研成果产业化相关机会,发挥自身资金周期长的优势,填补科创企业在成长阶段的资本供给缺口。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

唯品富邦消费金融合规“亮红灯”

一张金额不大的罚单,却撕开了消费金融公司扩张背后的风控隐忧。

9月7日,北京商报记者注意到,据四川金融监管局9月2日公布的行政处罚信息公开表,唯品富邦消费金融因贷后管理不到位、部分贷款资金被挪用,被罚款人民币25万元。相关负责人赵裕成同步被监管警告。典型的“机构+责任人”双罚落地,没有高额惩戒,却有着极强的行业警示价值。

部分贷款资金被挪用

根据四川金融监管局9月2日公布的行政处罚信息公开表,唯品富邦消费金融此次被罚的主要原因包括,贷后管理不到位、部分贷款资金被挪用。对此,该机构被罚款25万元,同时,该公司相关负责人赵裕成也被警告。从本次处罚的核心症结来看,并非贷前审批漏洞,而是长期被行业忽视的贷后资金用途管控问题。

《个人贷款管理办法》明确,贷款人应加强对借款人资金挪用行为的监控,发现借款人挪用贷款资金的,应按照合同约定采取要求借款人整改、提前归还贷款或下调贷款风险分类等相应措施进行管控。

另在监管划定的红线中,消费信贷资金仅限用于日常消费,严禁流入楼市、股市、理财及以贷养贷等领域,但线上信贷的碎片化、隐匿化流转特点,也让贷后问题成为行业短板。

南开大学金融学教授田利辉认为,唯品富邦消费金融本次被罚,从业务环节看,漏洞主要集中在贷后资金流向监控环节。贷款发放后,机构未能有效追踪资金的实际用途,导致部分资金偏离约定用途被挪用。

博通咨询首席分析师王蓬博补充,线上信贷的风控依赖症加剧了这一问题。一方面是机构业务扩张阶段,内部风控资源分配或向获客放款倾斜,导致贷后用途监测的资源投入不足,另一方面线上信用放贷款之后,资金经过多轮转账之后流向很难识别。

资本充足率回落至9.48%

针对此次被罚问题、背后原因以及整改情况,北京商报记者向唯品富邦消费金融求

证采访,但截至发稿未获得后者回应。

不过,北京商报记者注意到,从唯品富邦消费金融披露的2026年半年度资本信息披露公告来看,唯品富邦消费金融风险加权资产半年大幅增长近50亿元,信贷业务快速扩张,但资本补充有限,推动资本充足率由14.48%回落至9.48%,逐步靠近监管最低要求。当前,消费金融公司的资本充足率不得低于国家金融监督管理总局关于商业银行的最低监管要求,也就是8%。

在业内看来,唯品富邦消费金融业务规模快速抬升,也对机构贷后管控、助贷穿透管理能力提出更高考验。

唯品富邦消费金融2021年正式开业,公司注册资本10亿元,由唯品会(中国)有限公司、特步(中国)有限公司、富邦华一银行有限公司共同出资设立,主营个人消费信贷业务,面向全国展业,旗下产品包括个人消费贷款产品小蓉花和小蓉贷。

北京商报记者注意到,在唯品富邦消费金融官方微博点击借钱后便跳转至了“小蓉花”,官方介绍,小蓉花是唯品富邦消费金融推出的全新消费信贷产品,借款的最高额度为20万元,年利率(单利)3%起,可实现3分钟申请,实时放款。

另外,北京商报记者在申请贷款过程中,并未看到小蓉花披露的综合融资成本明示表,输入手机号尝试贷款后,页面便显示“小蓉花逐步开放中”,且页面始终无法跳转至下一步。

根据国家金融监督管理总局、中国人民银行发布的《个人贷款业务明示综合融资成本规定》,贷款人开展个人贷款业务时,应当向借款人展示综合融资成本明示表(指由借款人承担的与贷款相关的各项息费,包括但不限于贷款利息、分期费用、增信服务费 etc 正常履约成本,以及逾期罚息等违约情形下的或有成本),线上办理个人贷款业务的,应当通过弹窗方式向借款人展示综合融资成本明示表,设置强制阅读时间,由借款人在签署贷款合同或办理分期前确认。

在业内看来,资金挪用问题无法依靠单次排查根治,机构必须重构贷后管理体系,

完成从“事后补救”到“事中预警、全链条管控”的转型。结合2026年8月正式落地的《个人贷款业务明示综合融资成本规定》,行业贷后合规的标准与边界逐渐清晰。

田利辉认为,《个人贷款业务明示综合融资成本规定》已将挪用违约金纳入综合融资成本强制明示范围,这也为违规资金处置提供了明确的法律依据。核心在于将贷后管理从事后追责转变为事中监控,而非等到问题暴露后再被动应对。

成长型消金的终极考题

唯品富邦的困境,是一众新锐消金机构的缩影。

在业内看来,目前,部分新设消金机构成立时间短、盈利压力大,在市场竞争中普遍存在“重投放、轻风控”的倾向,容易陷入高增长、高不良的经营循环。

“合规从来不是可博弈的成本,而是经营的底线。”田利辉表示,成长型消金机构最容易走入误区,将用户体验、业务规模与合规风控对立。真正的良性发展,是以合规为底线、风控为骨架、体验为血肉,在守住监管规则的基础上优化审批效率、提升服务体验,绝不能以放松贷后管控为代价换取规模增速。

王蓬博进一步建议,机构需重构内部考核体系,弱化业务条线的规模权重,将贷后合规、资金用途管控、风险防控纳入核心考核,压实各层级负责人责任,彻底解决业务发展与风控管理“两张皮”的问题,让合规要求贯穿信贷全流程。

近年来,监管重心持续下沉,直指消费金融最核心的本源问题,即信贷资金是否服务真实消费。此前就有消金公司因贷后资金用途管控不到位被罚,此次唯品富邦消费金融的罚单,也引发行业的警醒。

田利辉也建议,消金机构将贷后资金用途管理提升至战略高度,建立覆盖“放款—监控—预警—处置”全链条的贷后管理体系,尤其要加强对合作机构资金流向的穿透管理,将贷后管理能力作为衡量机构核心竞争力的重要维度,而非可有可无的辅助职能。

北京商报记者 刘四红

聚焦 Focus

多方“点名”学平险违规投保乱象

北京商报讯(记者 胡永新)9月,开学季。当家长们忙着为孩子准备书包、文具的同时,另一项“任务”也悄然摆在了许多人的面前——购买学平险。然而,本该为学生提供一份安心保障的学平险,却在销售环节暗藏诸多乱象。9月7日,北京商报记者注意到,近日,多地学校、教育部门及行业协会密集发声,直指学平险销售中的种种违规操作。

“近期排查发现,有人员通过微信群陌生链接、校外推送二维码、非官方第三方平台等渠道向家长推销学平险,不少推销人员以‘投保立返现金’‘超低价特惠保障’为噱头,诱导家长扫码下单投保。”鹰潭市第三中学近日发文表示,这类非官方渠道投保,极易造成个人信息泄露,还可能遭遇理赔维权困难等问题。

类似的风险提示并非个例。近期,西安市教育局发布西安市2026—2027学年学平险工作的重要提示。其中指出,各区县、各校不得允许保险公司、保险代理公司、保险经纪公司进校设点推销、销售学平险;不得为任何承保机构代收学平险费用,并从中获取任何形式的服务报酬、返利、补贴;严禁学校、教职工向学生及家长提供特定保险机构学平险产品销售二维码、销售链接及其他变相指定或限定承保机构行为。此外,也严禁以任何形式强制、变相强制学生家长购买。

对于学平险的购买,丽江市银行保险业协会也发文指出,警惕夸大保障、虚假宣传。不轻信“全赔、百分百报销、所有疾病意外都保”等口头承诺,所有理赔规则、保障范围均以正式保险条款为准,务必重点关注免责条款、报销比例、免赔额度、投保年龄限制;警惕重复投保、超额投保。学平险同类保障重复投保无法重复理赔,无需为孩子购买多份同类产品,避免浪费保费、增加家庭负担。

“学平险乱象频发的原因是多方面的。家长对学平险的性质存在认知误区,误以为是强制险,又因保费较低,且是绝

大部分家庭可以负担的数额,客户群体基数大,成为保险公司的香饽饽。校方工作人员私自与保险公司合作,隐瞒商业险性质与合同主要条款,剥夺家长的知情权与自主选择权。”对于多方点名学平险乱象,河南泽槿律师事务所主任付建如是分析。

学平险是保费低廉(几十至百余元)、保障广泛的学生基础保险,一般涵盖意外伤害、意外医疗及住院医疗等多项责任。该险种开发的初衷,旨在为在校学生筑起一道风险防护屏障。那么,当前市场上各类代理渠道、第三方平台、个人推销层出不穷,消费者在选择和办理过程中,如何正确认识这类产品,又该如何避开投保过程中的潜在“坑”?

“很多家长对学平险的保障范围、理赔规则缺乏了解,容易陷入多投保多赔付的误区,或只看价格忽略条款细节,认知盲区为违规推销提供了可乘之机。”付建表示,购买保险要认准官方,拒绝三无链接,不要点击微信群里的陌生链接,不要扫描非官方二维码。

“家长应当明确知晓没有任何法律、校规要求学生必须购买学平险。”付建进一步表示,买不买保险与学校对在校学生的安全责任无关,保险是分摊家庭风险的方式。凡是承诺返现、优惠的保险推销,均属于违规销售,拒绝对点击不明链接和扫描二维码,授权个人信息时应仔细阅读条款,对于不明确事项及时联系客服确认。

有保险公司发文提示,拒绝黄牛代买代办,切勿委托不明中间人代为投保或代办理赔,此类“黄牛”往往通过信息差赚取差价或服务费,甚至可能存在截留赔款、伪造材料等行为,最终损害消费者自身的合法权益;此外,尽量避免跨省异地购买学平险,一般与当地医疗费用水平、医保政策及服务网络相关联,异地购买后可能面临保单信息核实不便、理赔响应不及时、服务对接不畅等问题。