编辑 和岳 美编 贾丛丛 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

江西裕民银行转型考题重重

国内首家地方国资控股的民营银行迎来新“掌舵人”。近日,随着监管批复落地,拥有国有大行网络融资业务与战略管理背景的郑昕正式出任江西裕民银行董事长,接过了余红永执掌多年的帅印,在此之前,该行已完成行长高管更替。股权层面,2024年国资“出手”接盘,将江西裕民银行从创始民企股东债务危机中托举而出,2025年净利润迎来大幅反弹。但亮眼增速背后,逾期贷款抬升、拨备水平下滑等隐患仍未消散。告别依赖第三方助贷流量的老路,江西裕民银行正主动清理外部合作机构,转向扎根本土政企与小微市场。手握数字化转型经验的郑昕,能否走出一条可验证的本土化发展路径,还有待时间检验。



迎新掌舵人

民营银行赛道再迎高层“换血”。10月14日,江西裕民银行发布关于董事长任职的公告表示,收到国家金融监督管理总局江西监管局出具的“赣金监复〔2026〕178号”批复,核准郑昕该行董事、董事长任职资格。自2026年10月12日起,郑昕就任该行第二届董事会董事长。

在此之前江西裕民银行的高层架构已进行了调整。2025年4月,湖南三湘银行原副行长、首席风险官宋源获批出任该行行长,填补了自2021年9月胡晓晖辞任后,该行行长一职陷入长达三年多的空缺期。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示,新任董事长的从业背景,对江西裕民银行这类处于转型关键期的民营银行而言,很大程度上决定了其战略是延续国资化深度整合,还是转向差异化的市场突围路线。新董事长上任首先需要完成国资入主后的治理架构整合,其次则要切入资产质量修复,将逾期贷款清收处置、拨备合理计提与信贷准入标准管理提上日程,多措并举推动自身在合规框架下完成业务模式重塑。

北京商报记者注意到,在管理层补位的同时,江西裕民银行的人才改革也持续向中层关键岗位延伸。该行9月发布了高层次人才公开选聘公告,面向社会公开选聘业务总监、信息科技部负责人、营业部负责人、风险管理部负责人、普惠金融部负责人五大岗位。其中,信息科技部负责人岗位重点招揽从事信息科技工作8年以上,其中银行等金融机构科技工作5年以上、团队管理3年以上的管理人才。普惠金融部负责人岗位要求熟悉普惠金融监管政策和考核指标,具有普惠业务营销组织与风险管控经验;具有本地小微客户资源或批量获客渠道资源者优先。

高增净利背后现隐忧

江西裕民银行于2019年5月20日获批筹建,同年9月27日获准开业,成为江西首家、全国第18家民营银行。彼时,正邦集团、博能实业两大民企作为核心发起股东,撑起这家新生银行的资本底盘。但短短数年,创始民企股东接连陷入债务困局,股权在司法处置与协议转让中易主,江西裕民银行也完成了一场身份蜕变。

2024年8月,南昌金控受让正邦集团持有的江西裕民银行6亿股股份,拿下30%股权,成为该行第一大股东,该行也成为民营银行中唯一由地方国资担任第一大股东的银行。2026年4月,原第二大股东博能实业所持有的5.9亿股股权走上司法拍卖平台,南昌市红谷滩城市投资集团、南昌水业集团接盘。交易落定后,江西裕民银行从“民营主导”转向“国资控股”。

资本层面的“驰援救局”完成之后,市场自然将目光投向经营端。2025年江西裕民银行全年实现营业收入5.34亿元,较上年增幅14.66%,实现净利润约0.16亿元,较上年大增355.61%。但剥开高增长的外衣不难发现,355.61%的净利润增幅根源在于2024年利润基数较低,属于低基数下的阶段性反弹。

资产质量的隐忧更值得警惕。截至2025年末,江西裕民银行不良贷款率虽然小幅回落0.12个百分点至1.92%,但这一指标改善背后,逾期贷款规模不降反升,从2024年末的5.35亿元增至5.72亿元,增幅6.83%。不良率下行、逾期贷款却出现走高,意味着风险尚未真正出清,只是风险形态发生转移,资产质量的压力仍在持续发酵。与此同时,风险抵御能力同步走弱,拨备覆盖率150.01%,同比下降10.71个百分点,风险缓冲垫持续变薄,后续资产处置仍面临不小挑战。

在苏筱芮看来,“利润大增、逾期上行、拨备承压”的背离,与上一年度利率的低基数存在较高关联,属于该行主动收缩背景下的财务修复与风险出清的共同结果,并不代表资产质量产生实质性反转。逾期贷款的持续攀升与拨备覆盖率的逼近红线,反映其真实资产质量仍面临较高压力。

除资产端承压外,存款结构的变化进一步推高了负债成本。2025年财报数据显示,江西裕民银行各项存款余额为136.99亿元,较年初增加5.97亿元,增幅4.56%。其中,个人定期存款(含通知存款)从76.87亿元猛增至110.51亿元,增幅达到43.77%;对公及个人活期存款由27.57亿元回落至22.05亿元,降幅20%。定期存款规模的大幅增长,也推高了银行的付息压力。2025年,该行计入负债端的应计利息从1.79亿元增长至2.24亿元,增幅达25.25%。存款成本抬升将持续挤压净息差空间,成为经营修复路上的另一重考验。

本土化闯关怎么走

摆在郑昕面前的经营课题并不轻松。开业多年,江西裕民银行资产规模在民营银行中长期处于尾部区间,业务模式亦在经历“断舍离”式调整。

打开江西裕民银行最新互联网贷款合作机构清单,该行今年6月对存量助贷合作平台开启一轮清理,终止了与众利数字科技(广州)有限公司、北京融联世纪信息技术有限公司、广州市全民钱包科技有限公司、深圳信合元科技有限公司等机构的合作,同时新纳入深圳市分期乐网络科技有限公司、南昌数字经济产业有限公司两家合作机构。增信服务端同样同步瘦身,4家机构被移出了合作名单。

而对江西裕民银行这类依托外部流量获客的民营银行而言,如何在收缩外部流量的同时稳住资产规模、控制收入波动是一大难题。金乐函数分析师廖鹤凯认为,江西裕民银行应聚焦小额高频本地消费场景差异化竞争,同时继续收缩助贷并下架中长期存款,逐步摆脱外部流量依赖。

在发力本土化路径层面,江西裕民银行已有打法。2025年,该行进一步对接区域基建、国企项目,提出紧扣省会引领战略,打通金融服务本土实体经济“最后一公里”,并与南昌经开区开展业务合作。

“郑昕上任首要应抓的治理事项为尽快完成董事会换届,确立更审慎的风险偏好与五级分类标准,并理顺国资股东与经营管理层的权责边界,”廖鹤凯建议,下一步,江西裕民银行应锚定江西本土县域小微和个体工商户,搭建线下获客网络并将自营风控与区域数据结合。依托南昌国资股东产业资源深耕供应链金融,以核心企业增信批量获取优质小微客户。补齐自营风控能力,搭建自主获客、风控、运营、贷后闭环,迭代自营产品。

北京商报记者 宋亦桐

境内首笔“侧挂车”保险连接证券落地

境内保险机构首次试水“侧挂车”保险连接证券。10月14日,北京商报记者获悉,近日人保财险在香港成功发行“侧挂车”保险连接证券,总额为1200万美元(相当于约9400万港元),为人保财险承保的海上风电保险业务提供再保险保障。这是香港市场首笔“侧挂车”结构的保险连接证券发行,也是境内保险机构首次发行“侧挂车”保险连接证券。什么是“侧挂车”结构保险连接证券?有什么功能作用?又如何推动巨灾风险分散?

首单落地

“侧挂车”保险连接证券,由保险公司以比例再保险的方式将保险风险分给专门设立的特殊目的保险公司(Special Purpose Insurer,SPI)。SPI通过发行股权或债权型证券的方式募集赔付资金,并将资金存入信托账户,投资于低风险、高流动性资产以及时支付赔款。

该工具的核心安排是保险公司通过比例再保险方式,将指定的巨灾风险转移至一个为此专设的SPI,该SPI随后通过发行股权类或债权类证券,从资本市场融入资金,以此形成风险与资本的对接。这一设计使“侧挂车”保险连接证券能够在基本不改变原有保险业务框架的前提下,开拓额外的承保能力来源。

境内保险机构试水“侧挂车”保险连接证券,标志着这一创新工具正式从政策准备走向市场实践。2025年10月,国家金融监督管理总局印发《关于境内保险公司在香港市场发行有关保险连接证券事项的通知》,支持有意愿的境内保险公司在香港市场发行“侧挂车”保险连接证券。

据悉,本次发行中,人保财险作为发起人,通过香港特殊目的保险公司长城再有限公司(Great Wall Re Limited)发行侧挂车票据,为人保财险承保的海上风电保险业务提供风险保障。

海上风电作为绿色能源的重要组成部分,近年来在国内快速发展,但其保险标的具有单一大额、风险集中、自然灾害敏感等特征,保险、再保险需求较为突出。人保财险表示,本次发行将中国海上风电保险风险引入国际资本市场,增进了国际投资者对中国绿色能源保险业务的了解,为保险服务绿色能源发展拓展了风险分散渠道。

实际上,此次发行也是香港市场首笔“侧挂车”结构的保险连接证券发行。香港保险业监管局行政总监张云正表示:“在国家金融监督管理总局的政策支持下,这次保险相连证券发行充分彰显我们推动香港发展成为全球风险管理中心的承担和决心。香港保险业监管局亦会持续推进引入‘受保护单元公司’作为保险相连证券发行架构,并检视合资格保险相连证券投资者的现有定义,令交易市场更为蓬勃。”

对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛分析,境内保险机构首次发行“侧挂车”保险连接证券,标志着我国保险风险证券化向更灵活结构扩展,打通“内地风险—香港SPV(Special Purpose Vehicle,特殊目的机构)—国际资本”通道。

分散渠道持续扩容

过去,国内保险业分散巨灾风险主要依赖再保险,但再保险容量有限、集中度受限、单一标的与累积风险难分散、定价周期滞后、定制成本高。对于台风、地震、洪水等大额、集中、尾部风险,仅靠再保险难以完全满足需求。

近两年,巨灾风险分散渠道持续扩容。此前,监管还发布了《关于境内保险公司在香港市场发行巨灾债券有关事项的通知》,保险公司为转移地震、台风、洪水等自然灾害事件或突发公共卫生事件的巨灾风险损失,可以通过特殊目的保险公司在香港市场发行巨灾债券。

虽然“侧挂车”保险连接证券与巨灾债券属同类,但在风险转移逻辑、收益形成机制与产品结构特性上存在本质区别。

业内专家表示,“侧挂车”保险连接证券的结构设计通常与其基础比例再保险合同高度契合,流程相对标准化,由于不必然涉及公开上市发行,其设立与发行的周期往往更短,所需履行的公开信息披露义务也更为聚焦和简化。巨灾债券则因其常涉及在证券交易所挂牌或面向更广泛公众投资者发行,需满足更严苛的监管披露要求、完成复杂的模型验证与评级流程。“侧挂车”保险连接证券的核心价值超越了单纯的风险对冲,它更是一种动态的资本管理工具,能够在不直接募股增资的情况下,灵活、迅速地针对特定业务线扩充承保能力,并优化自身的偿付能力资本占用。而对于投资者来说,“侧挂车”保险连接证券提供了一类与传统股债市场相关性极低的另类资产,其回报根源在于保险承保利润,这在全球低利率环境中显得尤为稀缺。

谢远涛指出,从巨灾风险治理的角度,本次“侧挂车”保险连接证券的发行,证明了“保险+资本市场”可分层分担巨灾和集中风险,为台风、地震、洪水及新能源风险提供可复制模板;推动数据、模型、SPV、监管与投资者生态建设,提升巨灾风险可保性。

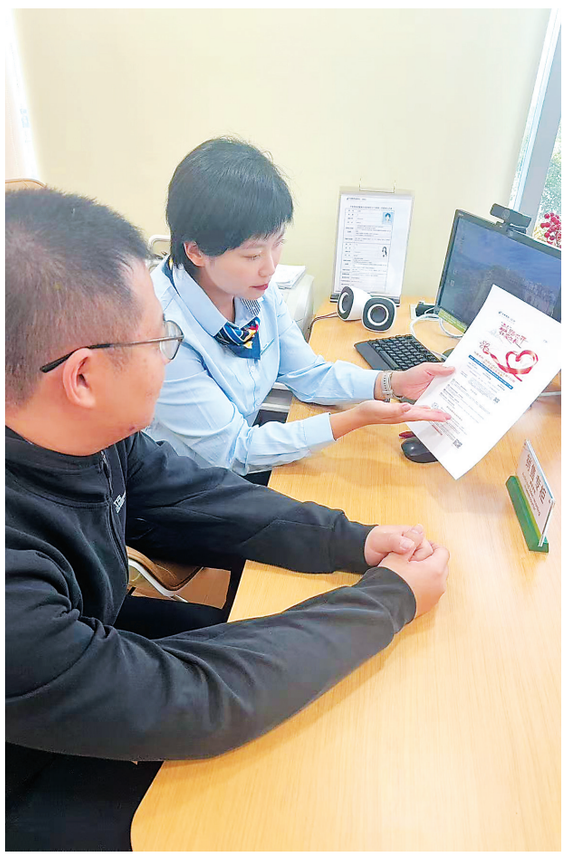
“未来会有更多险企跟进,但推进路径将呈现分层渐进特征,大型险企以及新能源、巨灾等风险敞口较大的机构有望先行试水,中小机构则更多借助平台参与,整体节奏渐进。”谢远涛预测。

北京商报记者 李秀梅

广告

财富向善,爱心启航
邮储银行北京分行推出“爱心系列”理财产品

近日,邮储银行北京分行联合中邮理财,面向首都广大投资者成功发行“爱心系列”理财产品。作为邮储银行代销中邮理财的首笔慈善主题理财产品,该产品将财富管理与公益慈善深度融合,是普惠金融领域的一次创新探索,标志着邮储银行北京分行在践行“金融向善”理念、助力共同富裕方面迈出新步伐。



随着居民财富不断积累、公众金融素养持续提升,广大投资者在追求合理财务回报的同时,愈加看重投资行为带来的社会价值,期待实现财富增值与社会效益双向赋能。

此次落地的“爱心系列”理财产品采用行业成熟的“超额收益捐赠”运作机制,投资者享受专业资产管理服务的同时,产品管理人将代表投资者,把超出业绩比较基准的部分(超额收益)按约定比例捐赠至中国志愿服务基金会,资金专项用于各类志愿服务与公益项目。这套机制形成“超额收益越多,公益捐赠越多”的正向循环,有效降低社会公众参与慈善的门槛,让普通群众的小额资金能够汇聚成为支持公益事业发展的活水。

在彰显公益属性的同时,产品严守合规经营与风险管控底线。据了解,该产品底层资产以低风险债券类资产、货币市场工具为主,匹配投资者低波动、稳健型的资产配置需求。产品设计阶段,中邮理财即明确公益资金来源、分配规则,并与中国志愿服务基金会签署正式合作协议,通过协议约束与持续监督,进一步强化慈善资金使用的规范性和透明度。邮储银行北京分行作为代销机构,严格落实投资者适当性管理,扎实做好全流程信息披露工作。产品说明书对超额收益计提、捐赠比例、资金使用方向作出清晰说明,后续还将通过官方渠道,定期向社会公开捐赠额度以及公益项目实施进展,充分保障投资者知情权。

发展慈善类理财业务,是金融机构履行社会责任、助力第三次分配的重要抓手。邮储银行北京分行牢牢把握金融工作的政治性、人民性,充分发挥网点覆盖面广、客户群体基数大的优势,着力搭建社会资金对接公益需求的桥梁。此次“爱心系列”理财产品的成功发行,既是一次金融产品创新,也是金融机构响应国家号召、服务首都民生、主动担当社会责任的具体体现。

据介绍,下一步邮储银行北京分行将持续携手中邮理财、中国志愿服务基金会,不断深挖“金融+慈善”融合路径,在为投资者创造稳健投资收益的基础上,凝聚更多向善向上的社会力量,为推进社会公平正义、扎实推动共同富裕贡献金融力量。

图片来源:企业供图

理财非存款、产品有风险、投资需谨慎。文中引用的数据真实、准确,不存在违反《关于进一步规范金融营销宣传行为的通知》相关规定的情形,保障投资者合法权益。