

■ 资管机构高端访谈

# 以耐心资本作答金融“五篇大文章”

——专访人保资产党委副书记、副总裁黄明



视觉中国图片 制图/苏振

## 抓实金融“五篇大文章”

采访中,黄明反复提到一个词——耐心资本。在他看来,险资期限长、稳定性高,天然适合服务国家重大战略和长期项目。但耐心资本要真正发挥作用,前提是战略上想清楚、机制上落下去。

金融“五篇大文章”不是五项孤立工作,而是一套服务实体经济的“组合拳”。

## 以耐心资本护航科创突围

“十五五”规划纲要明确,构建同科技创新相适应的科技金融体制,完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技支持政策。黄明认为,这与保险资金的内在属性相契合,科创投资周期长、不确定性高,需要耐心资本陪伴企业穿越成长周期。目前人保资产正以“风险可控、循序渐进、久久为功”的方式,为保险资金长期、稳定、可持续地服务科技金融探索可行路径。

围绕这一判断,人保资产打造“1+3+N”模式:建立一套支持科技

## 拓展服务实体经济纵深

科技金融是突破口,而绿色、普惠、养老、数字金融共同构成了人保资产服务实体经济的纵深。

——持续深耕绿色金融,以系统化布局打通“绿水青山”向“金山银山”转化通道。人保资产构建起贯穿“治理层—管理层—执行层”的绿色治理架构,年度滚动更新绿色金融投资指引,并将绿色投资限投清单嵌入投资交易系统,实现绿色资产实时穿透监测。标志性项目是全市场首单由保险资管公司担任计划管理人的类REITs项目——国家电投—人保资产—中电福建清洁能源基础设施碳中和绿色资产支

黄明表示,人保资产突出政治引领,通过党委会“第一议题”、中心组研讨、投研线条落实、企划督导考核一体推进,把金融工作的政治性、人民性落实到资金运用、产品创设和风险管理的每一个环节。

顶层设计上,人保资产以“1个总方案+N个专项方案”为核心,以“风控

创新机制,把握估值、投资、风控三端,落地一批典型项目。机制上,设立科技创新赛道,配备专业研究人员,用好ABS、私募股权基金、股权计划等投资方式,一手抓国家重大战略项目,如集成电路、高端装备等“卡脖子”技术,一手抓重点区域支持,如服务上海“五个中心”建设,建立重点项目清单。

打法上,人保资产积极加强与优秀管理人、央企企、产业方等交流,通过可转债、ABS、私募股权基金、股权计划

持专项计划。

——扎实做好普惠金融,聚焦乡村产业和中小微企业两大主体精准赋能。人保资产连续为陕西省留坝县、黑龙江省桦川县等引入第三方帮扶资金,定向支持产业振兴项目;在桦川,双兴村无人智慧农场项目引入无人拖拉机、无人插秧机等设备,以现代科技推动当地农业智能化;构建“场景化金融服务+全生命周期陪伴”模式,投资的国家中小企业发展基金覆盖种子期、初创期成长型中小企业超1200家。

——积极发力养老金融,为银发经济经营主体和产业集群提供精准支持。

+信评”制度为配套,搭建起落实金融“五篇大文章”的制度机制,强化科技创新、消费升级、健康养老、绿色低碳等重点赛道研究,将服务大局要求融入投研链条;同时,建成金融“五篇大文章”统计系统,实现投资服务国家战略情况可实时跟踪、可溯源、可复现、可检查。

等多种方式探索投资合作,分阶段稳步推进,通过跨行业、跨阶段的资产配置,以组合的稳健性对冲单一项目的不确定性。

科创投资领域一直充满挑战,人保资产夯实全面风险管理体系,投前严谨尽调、投中动态防控、投后持续管理,力争在科创投资的风险与收益之间找到平衡点。

落到项目上,黄明如数家珍:投资上海国投并购基金二号,采用“政府引导+产业赋能+市场化运作”机制,以

人保资产制定《推进养老金融高质量发展工作方案》,发挥全国社会保障基金理事会基本养老保险基金证券投资管理资格优势,扎实做好基本养老账户管理,稳健管理专属商业养老保险账户,并与负债端深化投保联动,在大健康、大养老领域充分整合资源,实现对人保集团保险子公司业务赋能。

——打造数字金融三位一体治理体系,不断夯实科技底座。人保资产建成“一个主平台+N个专业系统”的投研一体化业务系统,汇集1100余项投研指标,建立170余个研究模型;新一代量化风控系统建有八大平台136个功能

年期和5年期“安心存”定期存款利率分别为1.75%和1.8%,起存门槛仅1万元。大额存单利率反而低于同期限定期存款。

恒丰银行大额存单相较于定期存款同样不具备明显利率优势。该行3年期新客定期存款利率1.85%,5万元起存,老客户为1.80%;5年期定期存款利率1.7%;5年期大额存单利率1.75%,仅高出同期限定存5个基点,却低于3年期定期存款利率。

“大额存单起存门槛高于普通定期存款,但依托成熟的转让机制,变现渠道相对顺畅、流动性更优,这也是它受到不少储户青睐的原因;而对银行来说,正是依托这份流动性价值,存单定价不用再给出明显的利率优势。”上述中信银行客户经理解释道。

记者梳理发现,市面上长期限大额存单的流动性安排存在分化:大部分产品支持线上转让,另有部分产品仅可办理质押。与此同时,银行对大额存单转让业务规则的优化仍在持续。例如,兴业银行自10月12日起调整个人大额存单转让业务规则,具体包括:一是通过转让购买的个人大额存单,至少持有满1个自然日,即买入次日起方可发起转让;二是单个客户当日转让笔数上限调整为30笔,计入限额的挂单数量为当日已成交易挂单笔数与待匹配挂单数之

“如果只在口头上重视,不在机制上落地,就容易变成‘两张皮’。”黄明说,要让每一笔投资都能在服务实体经济中找到坐标。数据显示,目前人保资产受托集团内资金服务实体经济投资规模超1.3万亿元,投资金融“五篇大文章”规模更是呈现快速增长态势。

产业龙头为核心合作方,聚焦集成电路装备产业并购整合与产业投资,服务高水平科技自立自强;设立“人保资产—先进制造产业基金股权投资计划”投资先进制造产业基金,进一步通过基金投资与解决“卡脖子”问题直接相关的关键核心技术产业化项目,50余家被投资企业入选国家级专精特新“小巨人”企业名单;创设科技金融主题组合类资管产品——聚瑞科技组合类资管产品,以产品为桥梁纽带推动科技金融与产业发展深度融合。

模块,实现对所有投资组合风险监测全覆盖;完成DeepSeek、通义千问等大模型本地化部署,智能文档审核系统实现完整性检查、勾稽关系核对等功能,以数智化筑牢风险防线,提升配置效率。

“从绿色转型到乡村振兴,从银发经济到数智未来,保险资金都能找到与国家需求同频共振的接口。”黄明说,展望未来,人保资产将坚持金融工作的政治性、人民性,以服务国家战略为核心发展逻辑,以耐心资本优势为关键连接纽带,持续深化一流综合资管公司建设,扎实做好金融“五篇大文章”,服务实体经济高质量发展。

和,已撤销和失效挂单不纳入计算。

### 返场的多重推手

长期限大额存单从去年的频频下架到如今的密集返场,折射出银行负债管理思路的转变。业内人士认为,其核心动力在于承接今年以来集中到期的5年期高息存款,避免存量资金外流,同时缓解资产端信贷久期拉长带来的资产负债期限错配压力。

政策端也在同步发力。央行6月发布的《大额存单管理办法(征求意见稿)》提出,大额存单转让、提前支取和赎回业务,既可通过银行自有渠道办理,也可依托第三方平台开展。业内人士分析,这一方面提升了大额存单的流动性溢价,降低了投资者的持有成本,有助于银行在发行时给出更合理的定价;另一方面拓展了银行的主动负债空间,通过发行流动性更好的产品,银行可在负债端实现灵活的期限管理,减少对高成本同业负债的依赖。

某国有大行人士表示,观察当前市场,大额存单供应充裕且受到投资者广泛青睐。就该行来说,在大额存单资金流入构成上,既有老客户沉淀的存量资金,也不乏从其他机构转入的新增资金。

# 资管时代

## 银行秋招释放信号：“AI+金融”复合型人才需求升温

● 本报记者 李蕊奇

近期银行业秋季校园招聘全面展开,多家银行面向具体金融场景的AI复合型人才需求旺盛,设置了科技菁英、数智金融培训生、金融科技培训生等岗位。中国证券报记者调研发现,既懂AI大模型等前沿技术,又熟悉具体金融业务场景的复合型人才,正成为银行数智化转型的核心储备。

### AI金融复合人才成秋招重点

近日,重庆农商银行面向境内外高校2027年应届毕业生开启校园招聘。其中,金融科技岗招聘14人,招聘的人员将作为该行金融科技条线部门专业人才储备,实行“一对一”导师带教制度,强化其业务能力。该行希望这批人员能成长为精通前沿科技、深谙金融业务的复合型金融科技人才。

东莞银行2027届秋季校园招聘也设置了若干金融科技培训生岗位。在入职后,金融科技培训生将在该行资讯科技部应用系统研发、人工智能与数据模型研发、网络安全与智能运维等岗位及总分行业务类岗位开展两年培养锻炼。通过跨岗位、多通道的复合型培养模式,该行将全面提升员工的技术能力与业务水平,助力员工成长为“懂技术、通业务”的战略型复合人才,为该行数字化转型和金融科技创新储备骨干力量。

记者梳理近期银行发布的校园招聘公告发现,多家银行设置了科技菁英、数智金融培训生等岗位,既懂AI又懂业务的复合型人才是当前银行争抢的对象。邮储银行研究员娄飞鹏表示,银行对金融科技人员的需求可分为三类:技术研发类人员,主要负责AI大模型在金融场景的应用开发;业务赋能类人员,推动AI技术在零售信贷、财富管理等业务中的落地应用;生态合作类人员,主要对接理财公司、信托公司等金融机构,协同服务各类客户。

### 银行业数智化布局提速

秋招积极“抢人”的背后,是银行业主动拥抱人工智能浪潮,加码数智化转型的行业趋势。

兴业银行行长陈信健表示,该行把数智化作为第一战略,努力打造一流智能银行,推动“数据要素×”与“人工智能+”同频共振。中国银行副行长蔡钊表示,该行制定了《“人工智能+”建设规划》《“人工智能+金融”落实方案》,构建“326”人工智能赋能体系,形成全领域、多场景的应用能力。

城农商行在金融科技方面投入同样积极。南京银行首席信息官余宣杰表示,今年该行将锚定“三个一”目标:组建100人的大模型团队,落地100个高价值场景,全年AI调用量突破1000万次,构建人人用AI、人人用好AI的组织生态。北京农商银行组织实施“五风来仪”数字素养提升专项行动,以自助数据分析系统、低代码开发平台、机器人流程自动化、业务侧自助建模平台、大模型应用平台五大数字化工具为核心载体,构建“学—练—赛—用”一体化数字化工具推广体系。

远东资信研究院常务副院长张林表示,金融科技为城农商行增强竞争优势、缩小竞争差距提供了抓手,有助于城农商行补齐网点不足的短板,通过推进业务线上化以及增加“数字员工”投入,大幅降低获客和运营成本。此外,金融科技还有助于城农商行突破传统业务限制,立足当地经济产业特色,建立差异化的信贷模型,从而更有效地服务当地涉农客户与小微客户。

### 赋能业务提质增效

人工智能与金融业务深度融合,持续释放经营效能。陈信健介绍,该行已上线产业图谱和谱系图谱两大数智工具,构建近百项指标标签,配备“区域产业景气度深度分析、客户营销优先级量化评估、同类型客户合作案例智能推荐”三类AI模型,为深耕产业金融提供了有力支持。另外,今年上半年该行累计部署营销策略2万余个,触客近6亿人次,带动综合金融资产同比提升超3倍。

娄飞鹏表示,金融科技已全面渗透银行前中后台业务,支撑智能风控、远程开户、线上信贷等业务的快速落地,通过机器学习算法为客户提供智能资产配置建议等,预计未来银行将朝着AI深度融合、数据资产化、开放生态建设三大方向演进。

蔡钊表示,中国银行将多管齐下,高质量推进“人工智能+”行动。不断提升智算平台、大模型平台、智能体平台能力,推动应用升级;促进智能应用与业务流程的双向适配、协同再造,业务侧聚焦高价值场景持续发力,科技侧通过智能研发提升技术赋能效率,构建敏捷、良性的业数技协同生态,将人工智能技术风险纳入全面风险管理体系,不断完善业务流程和管理体系。

# 长期限大额存单密集返场

## 利率优势弱化 流动性成卖点

● 本报记者 李静

曾经一度淡出市场的长期限大额存单,近期迎来密集返场。10月以来,恒丰银行等股份行及部分中小银行,陆续重启3年期、5年期大额存单发行。不同于过往单纯以高利率吸引储户的模式,本轮发行的大额存单相较普通定期存款的利率溢价普遍收窄,部分产品利率甚至低于本行同期限定期存款。在此背景下,由“可转让”机制带来的流动性价值,正成为吸引客户的核心支点。在净息差持续承压、存量高息存款集中到期的双重约束下,银行正借助大额存单的流动性溢价,在控制负债成本、稳住存量资金之间,寻找资产负债管理的平衡点。

### 长期限大额存单密集上架

10月下旬,恒丰银行通过微信公众号推送5年期大额存单“上新”公告,年利率1.75%,20万元起存。“该产品刚启动发售,目前仍有额度,如有需要建议尽早认购。”恒丰银行北京地区某网点客户经理表示。

多家股份行也已加入长期限大额存单的发售行列。中信银行发布的公告显示,该行10月1日起发行的个人大额存单包含3年

期品种,年利率1.7%,20万元起存。“3年期大额存单这个月已经没有额度,下月是否发售还得看具体情况。”中信银行北京市丰台区某支行客户经理告诉记者。

兴业银行、民生银行等股份行同样有长期限大额存单在售,利率基本与恒丰银行、中信银行持平。其中,兴业银行3年期大额存单年利率1.75%,20万元起存;民生银行5年期大额存单(普通款)年利率1.75%,3年期大额存单(普通款)年利率1.74%。

国有大行中,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行均有5年期个人大额存单在售,年利率1.55%—1.60%。

中小银行也在跟进。10月15日,张店农商银行发布公告称,该行推出个人大额存单,涵盖1年期、2年期、3年期、5年期品种,其中5年期品种年利率1.68%,起存门槛20万元。西藏银行10月16日发行3年期个人大额存单,年利率1.85%。

### 利率优势不再明显

尽管长期限大额存单密集上架,但其相较同期限定期存款的利率优势并不明显。以民生银行为例,该行在售的3年期大额存单(普通款)年利率1.74%,5年期(普通款)年利率1.75%,均为20万元起存;而3