

银行系 AIC 扩容至 9 家，科技金融迎来新棋局

汉鼎智库咨询 2026-03-25

近日，邮储银行旗下中邮金融资产投资有限公司正式获批开业，这一消息标志着国有六大行金融资产投资公司（AIC）全部落地，加上此前已开业的兴业银行、招商银行、中信银行 3 家股份制银行 AIC，银行系 AIC 总数正式扩容至 9 家，我国银行系股权投资阵营迎来历史性扩容，也为科技金融与实体经济深度融合注入新动能。

回溯 AIC 的发展历程，其初心与使命始终紧扣实体经济发展需求

2017 年，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行率先发起设立 AIC，核心使命聚焦于市场化债转股，助力化解企业高杠杆风险，为陷入暂时困境但前景良好的企业提供资本支持，彼时行业处于政策探索与模式初创阶段，业务范围相对集中于债转股相关配套服务。

政策的持续发力的推动 AIC 行业加速扩容。2024 年 9 月，AIC 股权投资试点城市扩大至 18 个，为业务拓展打开空间；2025 年 3 月，国家金融监督管理总局发布相关通知，明确支持符合条件的商业银行发起设立 AIC，政策红利持续释放，推动 AIC 扩容进入快车道。2025 年以来，邮储银行、兴业银行、中信银行、招商银行相继获批筹建 AIC，其中 3 家股份制银行 AIC 于年末集中挂牌开业，而此次中邮投资的开业，彻底补齐了国有六大行 AIC 的最后一块拼图，形

成“6家国有大行+3家股份制银行”的格局，多层次AIC体系初步建立。

随着9家银行系AIC全部落地，相关投资项目推进节奏显著加快，不同类型银行的AIC已形成差异化发展路径。国有大行AIC凭借资金、客户优势，多采用双GP与母子基金架构，绑定地方国资，业务覆盖传统产业升级与新兴产业培育。

股份制银行AIC则以市场化运作为核心，聚焦细分赛道，主打股权直投与投贷联动，重点布局新能源、半导体、先进制造等战略性新兴产业。这种差异化布局，既发挥了国有大行的资金优势，也体现了股份制银行的市场化灵活度，形成优势互补的行业生态。

银行密集布局AIC，背后是多重战略逻辑的驱动

从行业环境来看，当前商业银行净息差持续收窄，传统信贷业务增长放缓，银行亟需开辟新的利润增长点。AIC作为银行开展长期股权投资的核心载体，不仅能帮助银行获取企业成长阶段的股权投资回报，还能联动母行提供债务融资、并购重组、供应链金融等全方位服务，推动银行从单一信贷中介向综合金融服务商转型。

从政策导向来看，中央金融工作会议明确提出做好科技金融“五篇大文章”，AIC被定位为科技金融的核心载体，银行设立AIC既是响应监管要求，也是抢占政策红利的重要举措。科创企业多具有轻资产、高成长、长周期的特点，传统信

贷模式因依赖抵质押物难以满足其融资需求，而 AIC 以股权投资形式介入，恰好填补了科创企业早期资本缺口，助力破解“融资难、融资贵”问题。

银行系 AIC 在快速发展的同时，也面临着诸多考验

业内人士指出，核心挑战在于银行传统信贷“债性思维”与股权投资“股权逻辑”的转换，风控文化的保守性与股权投资的高风险性存在冲突，投研能力不足成为制约行业发展的短板。此外，项目退出机制不完善、薪酬激励不足、容错免责机制不健全等问题，也难以满足股权投资领域对专业人才的需求。

对于破局路径，业内专家给出了明确方向，AIC 后续可聚焦三大重点：一是通过市场化债转股盘活存量资产，修复企业资产负债表；二是联动地方政府母基金，加大科创金融投入；三是协同母行，探索高科技产业投商行一体化综合解决方案。国有大行 AIC 应聚焦大体量战略项目与产业链整合，股份制银行 AIC 可深耕细分赛道打造专业壁垒，同时加快科技赋能，提升投研与风险识别能力。

展望未来，随着银行系 AIC 阵容的持续完善，行业将从牌照红利期步入能力驱动的深耕运营期。预计后续将有更多股份制银行和头部区域银行加入 AIC 行列，形成“全国性+区域性”的行业格局。作为金融体系升级的重要力量，银行系 AIC 将进一步打通“科技—产业—金融”循环，为新质生产力发展提供长期资本支持，助力我国实体经济高质量发展，而对于银行而言，AIC 的深耕细作，也将成为其实现综合化转型、提升核心竞争力的关键抓手。