

# 耐心资本扩容 六大行持股国家大基金三期

本报记者 郝亚娟 张荣旺

上海 北京报道

5月27日,中国银行(601988.SH)、农业银行(601288.SH)、工商银行(601398.SH)、建设银行(601939.SH)、交通银行(601328.SH)、邮储银行(601658.SH)六家国有大行相继发布公告,合计出资

## 缓解风险投资市场募资难题

近年来财政资金和企业自有资金普遍比较紧张,银行资金的引入能够极大地缓解风险投资市场募资困难。

上述六大行均表示,本次投资是结合国家对集成电路产业发展的重大决策,是服务实体经济、推动经济和社会可持续发展的战略选择,对于推动金融业务发展具有重要意义。

公开资料显示,国家大基金三期由财政部、国开金融有限责任公司、上海国盛(集团)有限公司、工商银行等19家机构共同出资设立,注册资本为人民币3440亿元,经营范围包括私募股权投资基金管理,创业投资基金管理服务;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动;企业管理咨询。国家大基金三期旨在引导社会资本加大对集成电路产业的多渠道融资支持,重点投向集成电路全产业链。

中国银行研究院银行业与综合经营团队主管邵科表示,首先,大基金三期将重点投向集成电路全产业链,支持我国半导体产业发展,提升产业链自主可控和全球竞争力,银行通过自有资金参与国家大基金,提供长期耐心的资本,选择专业的投资管理人,可以显著提升相关行业和企业的信心以及能力,立足行业长远发展前景进行更多的研发和创新工作;其次,银行参与国家大基金三期,将可以通过股权投资方式分享半导体等科技行业的发展

1140亿元持股国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司(以下简称“国家大基金三期”),占比33.14%。

这是商业银行首次以直接参股的形式参与国家集成电路产业大基金。此前召开的中共中央政治局会议提出,要积极发展风险投资,壮大耐心资本。

红利,提升相关非息业务收入,拓宽盈利空间,并进一步树立支持实体经济、担当社会责任的良好形象;最后,银行参与国家大基金三期,有助于进一步深化对科技行业以及科技金融的理解,探索更有针对性的产品体系和体制机制,提升科技金融的服务质效。

“前两期国家大基金是没有银行参与的,主要是各级财政资金、国有企业等主体参与。而大基金三期注册资本的规模达到了3440亿元,比前两期的规模之和还要大。因此,除了财政资金、国有企业的参与,需要增量资金做补充,银行参与最大的作用就是很好地解决了资金募集的问题。此外,以往各级财政资金参与风险投资,除了需要获得一定的投资收益,还会在具体投资的过程中有各种返投要求,比如要求被投企业在某地投资建厂或者设立研发机构等。而商业银行作为企业,参与大基金的目标是比较纯粹的财务收益,而不需要考虑发展本地经济等问题,因此商业银行作为LP(有限合伙人,即出资人),对基金实际投资决策时的限制更少,也会更受GP(普通合伙人,一般指基金管理人)的欢迎。”复旦大学马克思主义研究院青年副研究员、创新与数字经济研究院兼职

研究员毕睿罡指出。上海经邑产业数智研究院副院长沈佳庆在接受《中国经营报》记者采访时表示,六大行首次共同加入耐心资本国家队,进一步实现了耐心资本的扩容,同时银行在参与产业基金设立和运营的过程中,也为自身创造了一个从传统的信贷服务机构转变成综合性的金融服务商的发展机会。

研究员毕睿罡指出。

那么,银行系资金有哪些特点?将如何助力国家大基金发展?沈佳庆指出,参与设立国家大基金三期的国有商业银行均表示本次投资的资金为银行自有资金。一般而言,商业银行的自有资金在其全部资金中所占比重不大,但很重要,起到平衡风险、调节信贷收支等作用,存在一定的逆周期性特征。这部分资金参与投资时,风格较为稳健,不轻易加杠杆,追求长期稳定的收益。

毕睿罡向记者分析,相比财政资金、国有企业自有资金、个人投资者等LP,银行资金规模较大,尤其在近年来财政资金和企业自有资金普遍比较紧张,风险投资市场募资规模呈现减少的趋势下,引入银行资金能够缓解风险投资市场募资困难。

不过,受访人士也表示,银行资金参与风险投资也面临一些挑战。毕睿罡提到:“虽然银行资金总量很大,但出于审慎考虑以及各种制度约束,不能把银行总的资金盘子简单等同于可以拿来参与风险投资的资金。风险投资本身具有高风险、长周期的特征,如何合理地配置用于风险投资的资金规模、如何管理这些投资活动的风险,这些问题需要银行进一步探索。”

## 如何扩大耐心资本?

银行发挥自有资金的重要作用,通过投资产业基金直接形成耐心资本,支持重点领域发展。

业内人士表示,银行出资持股国家大基金,对助力科技创新、壮大耐心资本具有重大意义。

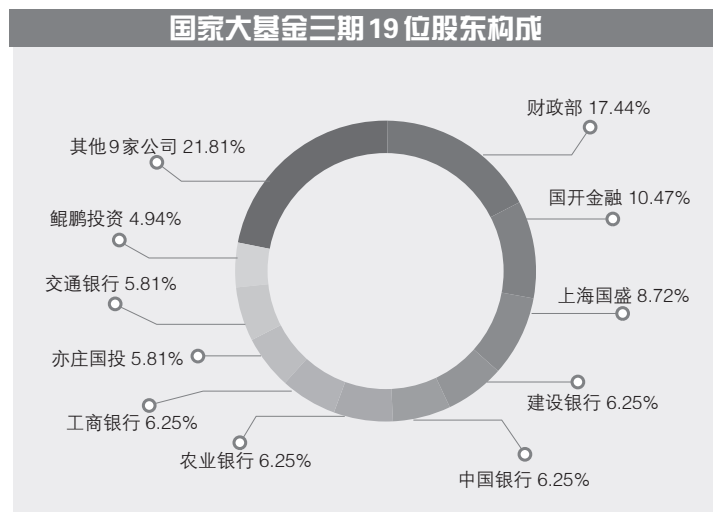
沈佳庆告诉记者,社保基金、保险资金、养老金、长线投资者掌握的各类资金,都是耐心资本的组成部分,本次六大行首次共同加入耐心资本国家队,进一步实现了耐心资本的扩容。

“本次国有六大行首次出现在国家大基金的股东之列,代表着国有金融集团将进一步融入推动国家重点产业的发展举措中,为服务实体经济、破解产业升级的‘卡点’和‘堵点’,为实现高质量发展贡献力量。”沈佳庆进一步表示,2023年10月中央金融工作会议提出做好“五篇大文章”,其中首当其冲就是大力发展科技金融,要求“通过改进服务模式和搭建服务平台,构建服务于科技创新的金融服务体系与金融生态环境”。

沈佳庆认为,我国的融资结构一向是以商业银行为主导的间接融资为主。面对错综复杂的内外部发展环境,国家一系列重大战略、重要项目、重点工程的部署和实施,客观上迫切需要商业银行优化金融的供给结构和质量,提供多元化的金融支持。越来越多国有银行参与产业基金业务,预示着多元化、多层次资本市场建设将取得新的实质性进展和突破。

值得一提的是,今年4月底召开的中央政治局会议强调,要积极发展风险投资,壮大耐心资本。

谈到如何壮大耐心资本,



数据来源:天眼查

毕睿罡认为,首先要引入更多的资金进入这一市场,包括商业银行的资金、社保资金等等。从历史经验来看,美国风险投资市场的快速扩张也是从1979年美国放宽养老基金对风险投资的限制开始的。其次在制度上,解决许多资金参与风险投资的限制,比如当前商业银行是不能直接参与股权投资的,因此只能通过设立子公司等方式持有被投企业的股权,解决这些制度障碍是银行及其他增量资金更加顺畅地进入风险投资市场的制度保障。最后要注意的是,风险投资市场的成熟不是一蹴而就的,想要壮大耐心资本,社会各界需要多一些耐心。只有经过足够长时间的考验,才能在大浪淘沙的过程中,形成一批优秀的GP,只有优秀的GP成长起来,风险投资活动才能提供对投资者有吸引力、对企业有实际帮助的金融服务。

“壮大耐心资本需要从政府、市场和金融机构等多方面共同发力。”在邵科看来,从银

行的角度来看,可以做到以下几方面工作:一是,发挥自有资金的重要作用,通过投资产业基金直接形成耐心资本,支持重点领域发展;二是,通过集团旗下资产管理及其他综合经营公司,稳妥有序发起、参与相关风险投资,集聚社会中的各类长期资金形成耐心资本;三是,在监管允许的框架下,加快探索产品和服务创新,支持风险投资市场和金融机构的发展,支持耐心资本的持续壮大。

沈佳庆也表示,耐心资本的持续壮大,需要良好的产业发展环境。一方面,在产业政策制定过程中应更多考虑长期效应,确保政策的延续和传承。另一方面,着力培养更多长期投资者,引导更多国企、大型企业、投资人等发起或参与长期投资项目,并且投资过程中视角从关注企业成长,向关注整体行业成长过渡。最后,设计更多机制和产品帮助对冲长期投资风险,激发中长期资金入市的积极性和主动性。

# 无卡存取款业务“刹车”

本报记者 慈玉鹏  
北京报道

近日,交通银行(601328.SH)、中信银行(601998.SH)、农业银行(601288.SH)等多家银行陆续发布公告,表示暂停无卡存取款业务中预约取款或其他部分功能,但客户仍可使用二维码取款或刷脸取款等方式。

《中国经营报》记者了解到,本轮无卡存取款业务调整原因之一是银行进一步提升风险管控能力,因为预约无卡取款业务较难准确识别客户身份,部分不法分子利用该业务身份核实匹配时差等进行洗钱活动,停牌相关业务是为及时控制潜在风险。

目前,反洗钱管控不断升级。业内人士告诉记者,信息技术时代的洗钱犯罪手段正在愈发多样化、隐蔽化。打击洗钱活动,需要不断加强金融科技监管能力建设,同时也要持续落实宣传引导,提高民众对于反洗钱任务的了解及重视。

## 陆续停止相关业务

近期,交通银行发布《关于调整个人手机银行预约取款业务的公告》,表示“为推进业务高质量发展,加强风险管理,我行将于2024年5月24日起停止个人手机银行中无卡取款功能中的预约取款服务。之后您仍可通过我行智能机具办理有卡取款、扫码取款或前往我行营业网点办理取款业务”。

交通银行App显示,预约取款是指客户无须带卡即可在银行ATM取款,需要客户先在手机银行上进行无卡取款预约,预设无卡取款时的预约验证码、预约金额。

5月16日,中信银行在官网发布《关于关闭现金自助设备授权码取款功能的公告》,表示“我行将自2024年5月17日起,关闭

## 反洗钱防控升级

记者采访了解到,加强反洗钱防控是本轮无卡存取款业务调整的原因之一。

中国银行研究院研究员吴丹告诉记者:“近期银行陆续暂停了无卡存取款业务,主要是出于保障存款账户的安全性考虑。近期不少不法分子利用该业务的身份核实匹配时差、人像替代等,进行洗钱活动、诈骗汇款等违法操作,对客户利益和社会效益带来了较大损失,停牌相关业务也是为了及时控制潜在风险。目前刷脸支付在零售小额消费领域的应用已经较为普及,但应用在银行存取款业务时,仍需谨慎,对技术等级和设备先进度的要求都比较高,普

现金自助设备授权码取款功能。后续,您仍可通过我行现金自助设备无卡取款(二维码取款),或持银行卡前往我行现金自助设备或营业网点办理取款业务”。

记者采访了解到,所谓授权码取款即通过手机银行选择无卡取款后,使用生成的“授权码”加“交易密码”在ATM机器上进行取款,与预约取款类似。

同在5月,农业银行发布《关于我行掌银无卡取款暂停服务的公告》,表示“为了提供更便捷、高效的服务,我行拟于2024年5月9日起暂停掌银无卡取款服务。上述服务暂停后,您可通过读卡取款、掌银扫码取款、刷脸取款等其他方式办理网点现金提取相关业务”。

某国有银行人士告诉记者,

及度和便利度仍尚不完善。随着数字化时代科技不断进步,身份智能识别技术将愈加先进,设备不断迭代升级将更好服务居民存取资金。”

吴丹告诉记者:“值得注意的是,信息技术时代的洗钱犯罪手段正在更加多样化、隐蔽化、大众化。严厉打击洗钱活动,不仅需要金融科技监管能力加快提升,也需要相关制度和机制的不断革新,更需要广大民众对反洗钱任务提高重视、积极参与和广泛监督,杜绝洗钱活动对社会秩序的扰乱,共同维护国家利益和金融安全。”

今年是《打击治理洗钱违法犯罪三年行动计划(2022—2024年)》

最后一年,该行动计划要求,司法机关在办案中强化“一案双查”,在案件办理过程中既要惩处上游犯罪,又要查办洗钱犯罪线索,同时加大追捕、追诉洗钱犯罪力度,为预防和打击金融犯罪、维护金融稳定提供强有力的支持和保障。

目前反洗钱防控不断加强。4月25日,全国人大常委会公布《中华人民共和国反洗钱法(修订草案)》(以下简称《修订草案》),向社会公开征求意见。《修订草案》修订2007年1月1日起实施的《反洗钱法》,将法条由37条扩展至62条,作出了许多符合国际惯例、具有中国特色和亮点的修改补充。

同时,记者同时注意到,中国人民银行多家分行近期召开反洗钱工作会议。例如,中国人民银行官网4月末发布信息显示,人民银行天津市分行召开2024年天津市反洗钱工作会议,安排部署2024年天津市反洗钱工作任务;4月16日,人民银行湖南省分行召开2024年湖南省义务机构反洗钱工作会议,要求义务机构从强化洗钱风险自评估、完善洗钱风险管理体系、提高反洗钱履职质效、提升金融情报价值、推动打击治理洗钱违法犯罪、扎实开展调研宣传培训等六方面下功夫。

中国人民银行近期数据显示,2023年人民银行各分支机构

银行等银行已关闭ATM二维码存款功能。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平告诉记者:“银行陆续收紧无卡存取款业务,一方面是为了更好地维护客户资金安全,因为无卡存取款业务,在客户身份验证方面有一定的漏洞,容易被犯罪分子利用。另一方面,该业务实际应用频率有限,部分商业银行出于降本增效的目的,关闭了该业务。”

金融监管专家周毅敏告诉记者:“手机预约无卡取款业务,是商业银行针对客户未携带银行卡,又急需取款时提供的一项便捷金融服务。但是这种金融服务不需要在营业网点经人工办理,而是可通过ATM进行自助办理,业务发生时无法准确识别客户身

份,容易被不法分子所利用,近年来已经逐渐成为新型网络诈骗和地下洗钱的辅助工具之一。”

周毅敏告诉记者:“和无卡取现相比,近年来一些商业银行逐渐开始推广扫码取款及刷脸取款的方式,这类方式与无卡取现相比,需要客户的手机绑定或人脸远程识别,安全度更高,有效防范了支付风险。但刷脸支付的技术成熟度还有待提高,由于人脸具有不稳定性,在不同的光照或环境下,刷脸支付可能会出现系统不识别的问题,同时也涉及用户面部信息的收集和存储,这些信息如果被不法分子获取,可能会导致用户的身份被冒用,给用户带来财务损失和个人隐私泄露的风险。这些都对商业银行的网络安全管理提出了更高的要求。”

共接收重点可疑交易线索1.3万余份,筛选后对需要进一步查深查透的线索开展反洗钱调查6200余次,向侦查、监察机关移送线索6300余条;协助侦查、监察机关对2600余起案件开展反洗钱调查共2.5万余次,协助破获涉嫌洗钱等案件1600余起。

杨海平告诉记者:“进一步提高反洗钱能力的关键在于:其一,反洗钱主管部门进一步推进监管理念升级,落实风险为本的监管理念;其二,通过修订《反洗钱法》,在明确各部门职责的基础上,持续增强合力;其三,稳步推进新一代信息技术、大数据技术、人工智能在反洗钱监管和反洗钱业务实践中的应用。”