

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

Hello 2024

奋楫扬帆迈新篇

- 24 同向发力 形成合力
- 31 2024年新能源汽车：抢抓红利
- 38 践行绿色金融，把握投资机遇
- 66 论投资中的攻守兼顾
- 72 来！赴一场冰雪版的速度与激情
- 90 留住敦煌，传承敦煌

ISSN 1674-988X



9 771674 988246



1月

建行私人银行
客户专享刊物

大寒

2024. 1. 20



2024，开新局

新年伊始，中国经济火热开局。

经文旅部数据中心测算，2024年元旦假期3天，全国国内旅游出游1.35亿人次，实现国内旅游收入797.3亿元，同比增长200.7%。同时，据国家电影局发布的数据显示，2024年元旦假期电影总票房为15.33亿元，创造了同档期新的纪录。

得益于地域、文化、资源等自身特色优势，“消费促进年”文旅行业率先迎来了“开门红”。这一良好开局，得益于去年一年我国经济整体回升向好、高质量发展扎实推进。

从消费方面看，国家统计局数据显示，2023年11月份，社会消费品零售总额42505亿元，同比增长10.1%，增速比10月份加快2.5个百分点。11月份消费市场数据透露出国内需求恢复的良好态势。

从投资方面看，国家统计局数据显示，2023年前11个月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长2.9%，增速与前10个月持平。其中，制造业投资同比增长6.3%，高技术产业投资同比增长10.5%。

从出口方面看，2023年11月份出口额结束了6个月下降态势，外贸形势总体在改善。11月当月，服务进出口5447.8亿元，同比增长13.7%。

2023年我国经济在承压中走出了一条回升向好的复苏曲线，也为2024年中国经济的发展奠定了良好的基础。

党的二十大报告提出，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，增强国内大循环内生动力和可靠性。一方面，坚持扩大内需是推动我国经济回升向好的重大举措。另一方面，构建全国统一大市场是加快构建新发展格局，促进经济高质量发展行稳致远的有力措施。

展望未来，中国人民银行行长潘功胜公开表示，中国拥有创新能力强、市场广阔、基础设施完善、产业链完整以及人力资源丰富且质量高等优势，加上前期出台的一系列政策效应逐步显现，相信2024年及以后中国经济将保持健康、可持续增长。

与此同时，国际社会也看好中国经济发展的前景。2023年11月，国际货币基金组织将2023年与2024年两年中国经济增长预期分别上调至5.4%和4.6%，较2023年10月预测值均上调了0.4个百分点。除此之外，高盛、摩根大通、德意志银行等多家海外金融机构也纷纷上调了中国经济增长的预测值。

2024年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。在新的征程上，中国这艘大船将继续披荆斩棘、扬帆奋进，以中国式现代化全面推进民族复兴伟业。

最后，《建行财富》编辑部祝您2024年，福暖四季、顺遂安康！

《建行财富》编辑部



目录 CONTENTS

P1 卷首语

2024，开新局

大势

MEGATRENDS



05

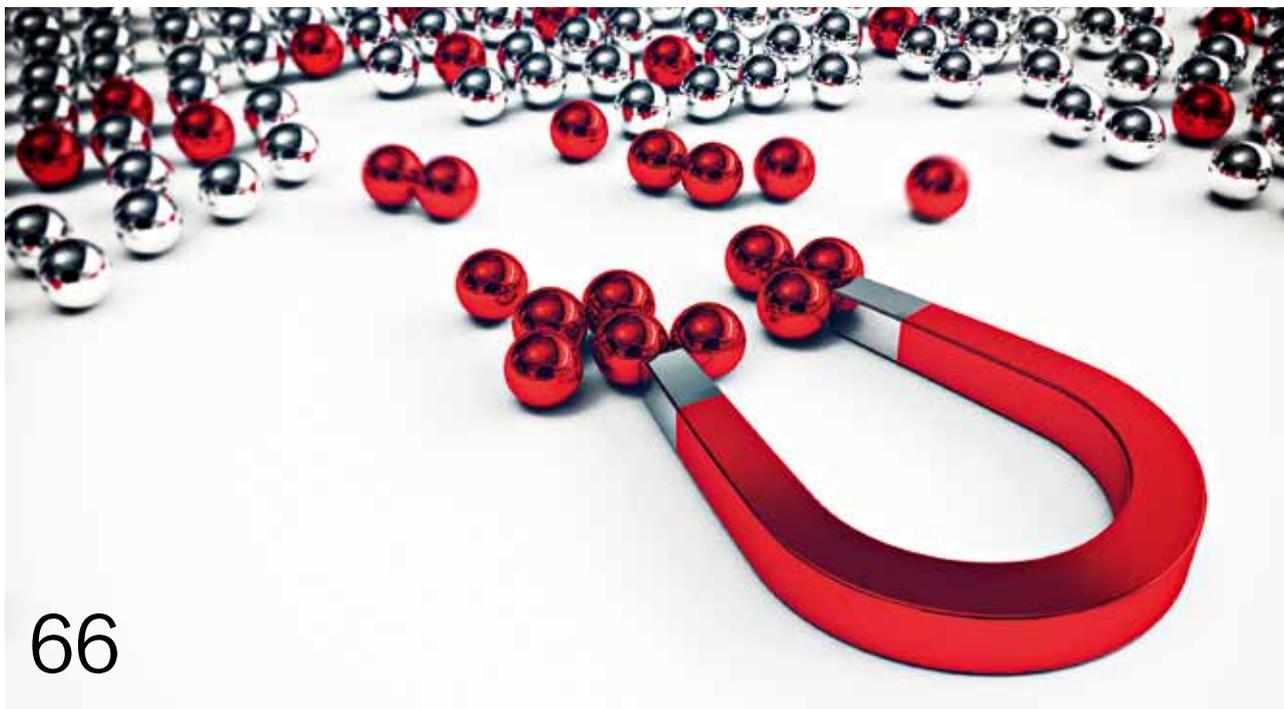
P6

2023 年经济大事回顾

封面

COVER STORY

- 14、变局中开新局
- 20、利好因素增多 提振资本市场信心
- 24、中央经济工作会议宏观政策信号：
同向发力 形成合力
- 28、2024 年美股的危与机
- 31、2024 年新能源汽车：
颠覆传统 抢抓红利
- 34、科技金融：赋能科技企业成长壮大
- 38、践行绿色金融，把握投资机遇
- 42、普惠金融：彰显为民底色 推进共同富裕
- 45、养老金融：实现“有备而老”
托起幸福“夕阳红”
- 48、数字金融：推动“数实”经济融合发展



66

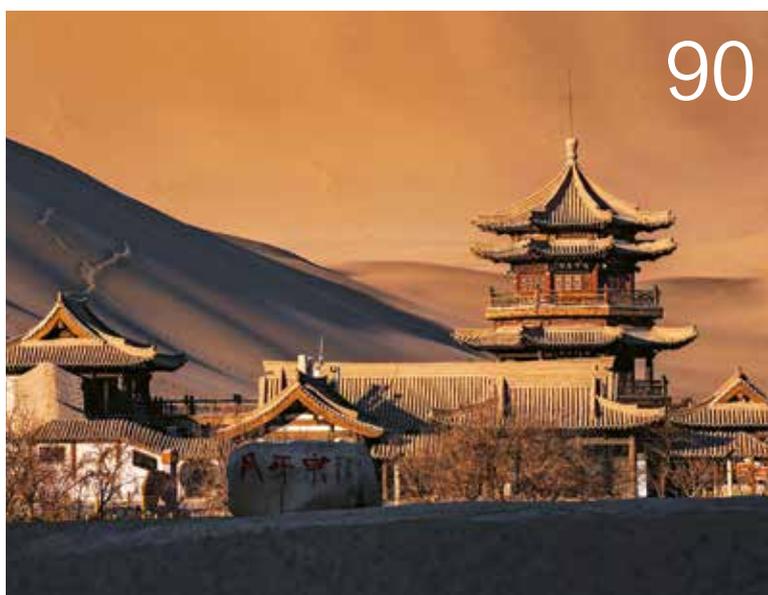
财智人物

FEATURE

51、异乡追梦人：“小点心”的大情怀

59、孙立源：用心去干，才能悟出时代发展的机遇

66、寻找“强矛”“硬盾”：论投资中的攻守兼顾



90

闲谈

LIFESTYLE

72、来！赴一场冰雪版的速度与激情

82、盘点世界滑雪胜地 TOP5

84、“爱达·魔都号”首航

中国邮轮产业的新起点

90、《吾爱敦煌》：留住敦煌，传承敦煌

95、中国书画投资：名家杰作价值坚挺

99、探寻中国经济增长的秘密

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

2024年第1期 总152期

刊名：建行财富 国内统一连续出版物号：CN31-2052/F 国际标准刊号：ISSN1674-988X

主管单位：中国建设银行股份有限公司

主办单位：中国建设银行股份有限公司

出版单位：《建行财富》编辑部

出版人：刘建忠 副出版人：胡萍 主编：高婷婷 副主编：姜玲

执行主编：屈丽丽

资深编辑：张荣旺 石丹 编辑：吴悦文 朱紫云 王柯瑾

艺术总监：尤越

艺术副总监：焦震楠

美术编辑：王哲

地址：北京市海淀区玉泉山路23号北坞创新园北区7号楼（《建行财富》编辑部）

邮政编码：100097

电话：010-88890428

印刷单位：北京华联印刷有限公司

发行单位：《建行财富》编辑部 出版日期：2024年1月10日 发行范围：全国 定价：0（赠阅）

本刊保留一切版权，所有本刊编辑、记者原创作品，本刊享有该职务作品完整的著作权，
未经本刊许可不得转载或摘录。

图片合作：视觉中国、摄图网（除标注外）

风险提示：本刊所涉及的观点仅供参考，不代表任何投资建议和承诺。



更多精彩内容请扫码
关注官方公众号



更多精彩内容请扫码
识别官方小程序



大势

2023年，全球经济逐步复苏，我国经济也在稳步回升。过去的一年，金融行业发挥着资源配置的优势，服务各行各业稳健发展。中央金融工作会议首次提出加快建设金融强国，将金融工作提升至国家战略新高度。此外，降准、降息等相关政策也陆续出台，致力于推动我国金融与经济高质量发展。

· 2023年经济大事回顾

2023年经济大事回顾

1月

餐饮旅游、娱乐消费、外贸等行业迅速复苏

2023年1月份，北京市商务局发布数据显示，春节假期期间，市商务局重点监测的百货、超市、专业专卖店、餐饮和电商等企业实现销售额 50.9 亿元，恢复至 2022 年同期的 98%。中华人民共和国文化和旅游部公布的数据显示，2023 年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%。海关总署公布的数据显示我国外贸规模首次突破 40 万亿元，连续 6 年保持世界第一货物贸易大国地位。

2月

全面实行股票发行注册制改革正式启动

2023年2月1日，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案向社会公开征求意见。注册制是一种股票发行机制，是指证券发行申请人依法将与证券发行有关的一切信息和资料公开，做成法律文件送至主管机构审查，主管机构只负责审查发行人提供的信息和资料是否履行了信息披露义务的一种制度。

注册制改革的本质是把选择权交给市场，强化市场约束和法治约束。健全资本市场功能，提高直接融资比重，更好地促进经济高质量发展。

3月

人民币成为莫斯科交易所月度交易量最大的货币

2023年3月，俄罗斯《生意人报》报道称，按照俄罗斯规模最大的证券交易机构——莫斯科交易所2023年2月的统计数据，人民币有史以来首次超过美元，成为该交易所月度交易量最大的货币。人民币占主要货币交易总量的近40%，美元占比略高于38%，欧元占比为21.2%。中国海关数据显示，2022年中俄间贸易额增长了29.3%，超过1900亿美元。俄罗斯索夫科姆银行首席分析师瓦西里耶夫表示，俄中贸易额中约有一半是以卢布和人民币结算的，预计未来几个月份额将会继续增加。

4月

30年期国债期货上市， 有助于加力提效积极财政政策、改善长期债券市场投资环境

2023年4月14日，证监会发布消息称，同意中国金融期货交易所（以下简称“中金所”）30年期国债期货注册。随后，中金所发布了30年期国债期货合约及相关业务规则，以及《关于30年期国债期货合约上市交易有关事项的通知》。30年期国债期货有助于促进超长期国债发行，加力提效积极财政政策；有助于改善长期债券市场流动性，进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，提升国债收益率曲线的基准定价作用；有助于改善长期债券市场投资环境，增强机构投资者风险管理能力，提升财富管理水平和提升财富管理水平。

5月

国家金融监管总局成立，“两委一行一局一会”新格局形成

2023年5月，国家金融监督管理总局正式揭牌，我国金融监管体系从“一行两会”迈入“两委一行一局一会”的全新时代。根据之前国务院关于国务院机构改革方案的议案，组建国家金融监督管理总局后，不再保留中国银行保险监督管理委员会。随后，国家金融监督管理总局31家省级监管局和5家计划单列市监管局、306家地市监管分局统一挂牌。国家对保险业在内的金融行业监管全方位升级，我国金融业正式进入了由国务院主导的混业监管时代。

6月

双柜台模式来了！内地投资者可以用人民币直接买卖港股

2023年6月19日，香港交易所（以下简称“港交所”）在港股市场正式推出“港币－人民币双柜台模式”（以下简称“双柜台模式”），助推人民币计价证券在港交易及结算。目前已获批的双柜台证券共24只，约占港股总成交额的40%。双柜台模式是指港股市场设立港币和人民币两个柜台，分开交易两种货币股票。据港交所此前公告，两个柜台下的证券属同一类别，投资者可在不改变实益拥有权情况下互换同一个发行人发行的港币柜台证券及人民币柜台证券。

7月

科创100指数发布，进一步提升科创板规模指数系列对科创板市场的覆盖度

2023年7月21日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）和中证指数有限公司正式宣布上证科创板100指数（以下简称“科创100指数”）的发布安排，将于2023年8月7日正式发布科创100指数。科创100指数从上交所科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为样本，将与上证科创板50成份指数共同构成上证科创板规模指数系列，反映科创板市场不同市值规模上市公司证券的整体表现。

8月

2023年8月起证券交易印花税减半征收

2023年8月27日，财政部、税务总局联合发布公告，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。降低证券交易印花税政策的实施，将对市场和投资者产生积极的影响。首先，这将减轻投资者的负担，降低交易成本，鼓励更多的投资者参与证券市场，进一步提升市场流动性和经营活力。其次，降低印花税的实施有望吸引更多的资金投入，推动市场的健康发展，为经济稳定和增长提供支持。最重要的是，这将有助于改善投资者信心，促使他们更积极地参与市场活动，从而推动市场的繁荣。

9月

降低存量首套房利率政策来了!

中国人民银行、国家金融监督管理总局联合发布的《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》释放了明确的政策信号。自2023年9月25日起，存量首套住房商业性个人住房贷款的借款人可向金融机构提出申请，由金融机构新发放贷款置换存量首套住房商业性个人住房贷款。

具体来看，新发放贷款的利率水平由金融机构与借款人自主协商确定，但在贷款市场报价利率（LPR）上的加点幅度，不得低于原贷款发放时所在城市首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限。新发放的贷款只能用于偿还存量首套住房商业性个人住房贷款，仍纳入商业性个人住房贷款管理。

10月

中央金融工作会议召开，首提“加快建设金融强国”

2023年10月30日至31日，中央金融工作会议在北京举行。会议从全局高度对我国当前和今后一个时期的金融工作作出部署，对加强金融监管、防范化解金融风险、推动金融高质量发展等重点工作提出了新的要求。从规格来看，本次中央金融工作会议显著高于以往五次全国金融工作会议，充分体现了中央对于金融工作的重视程度。同时会议首次提出“加快建设金融强国”，将金融工作提升至国家战略新高度，这表明金融在国民经济中的作用和地位愈加重要。

11月

银行业“资本新规”落地，开启风险管理精细化时代

2023年11月1日，国家金融监督管理总局正式公布《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）。总体来看国家金融监督管理总局进一步考虑了监管审慎性、经济不确定性、风险敏感性、计量有效性、隐性风险等风险因子的影响，并借鉴国际版的巴塞尔协议和国内的实际情况制定了相应的计量规则。“资本新规”在第一支柱资本计量规则方面进行了重大改动，增强了标准法的风险敏感度，提升了银行间资本比率的可比性。

12月

2023年中央经济工作会议确定经济工作总基调

2023年中央经济工作会议于2023年12月11日至12日在北京举行。会议要求，2024年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取，不断巩固稳中向好的基础。要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。



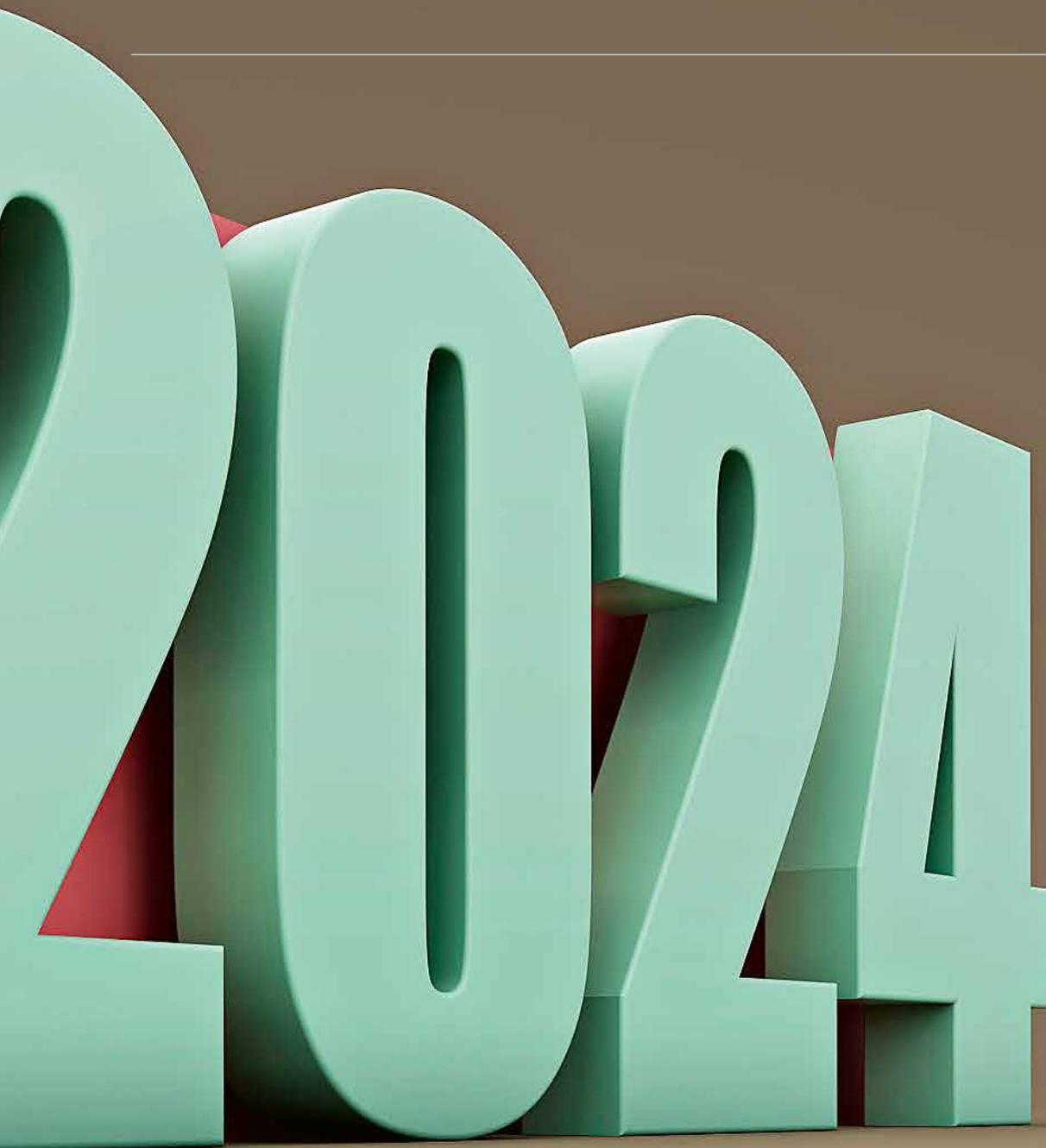
封面故事

2024 年伊始，全新的起点，全新的机遇。

经过 2023 年的复苏发展，我国经济发展的韧性、潜力和活力持续彰显，国际影响力不断提升，为 2024 年的发展目标打下坚实的基础。

对于投资者而言，新的一年如何准确把握我国经济增长驱动力中蕴藏着的机遇，如何正确看待市场发展走势，如何科学合理配置资产……是财富管理制胜的法宝。

2024 年，让我们携着信心再出发！



- 变局中开新局
- 利好因素增多 提振资本市场信心
- 中央经济工作会议宏观政策信号：
同向发力 形成合力
- 2024年美股的危与机
- 2024年新能源汽车：颠覆传统 抢抓红利
- 科技金融：赋能科技企业成长壮大
- 践行绿色金融，把握投资机遇
- 普惠金融：彰显为民底色 推进共同富裕
- 养老金融：实现“有备而老” 托起幸福“夕阳红”
- 数字金融：推动“数实”经济融合发展



变局中开新局

新征程上，中国这艘大船将继续披荆斩棘、扬帆奋进。
文 | 王柯瑾

2024年，全球经济面临多重转折拐点，复杂性、严峻性、不确定性仍交织存在。国际格局深刻演变，其中有挑战亦有机遇。

2023年12月召开的中央经济工作会议要求，2024年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，在转方式、调结构、

提质量、增效益上积极进取，不断巩固稳中向好的基础。

中央经济工作会议不仅为我国未来的经济工作勾勒出清晰图景，也明确强调要统筹高质量发展和高水平安全，增进民生福祉，保持社会稳定。

2024年已来，在新的征程上，中国



这艘大船将继续披荆斩棘、扬帆奋进，以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业。

世界：应对多重挑战 寻找曙光机遇

国际格局深刻演变，其中有挑战亦有机遇。

展望 2024 年，全球经济增长的压力仍存。国内外多家分析机构预计 2024 年全球经济复苏将依旧疲软，且分化可能加剧。

2023 年 11 月 29 日，经济合作与发展组织（以下简称“经合组织”）发布经

济展望报告。报告指出，随着必要的货币政策紧缩、贸易疲软以及企业和消费者信心下降的影响日益显现，全球经济增长保持温和态势。预计 2023 年全球国内生产总值（GDP）增长率为 2.9%，2024 年放缓至 2.7%，2025 年略有改善，达到 3.0%。

2023 年 11 月 22 日，中国国际经济交流中心副理事长、国际货币基金组织（IMF）原副总裁朱民在“《财经》年会 2024：预测与战略”上表示，2024 年世界经济将是“平庸之年”，未来五年或处在低位缓慢发展周期。朱民在演讲中解释称，当前世界经济在发生根本变化，从

2024年开始,经济周期将从增长到放缓、金融周期从宽松进入紧缩,上述两个周期叠加决定了2024年的基本大局:通胀、利率均将维持高位拖累经济,地缘政治风险继续上升,由此2024年是一个“平庸之年”。

从整体看,有机构预测亚洲经济发展有望脱颖而出,引领全球增长。

经合组织预测,预计2024年至2025年,亚洲将与2023年一样继续贡献全球经济增长的大部分。

2023年12月7日,德意志银行集团宏观研究团队发布2024年宏观经济展望

报告称,2024年亚洲有望引领全球增长。据报告分析,较低的通胀压力为亚洲大部分央行提供了足够的政策空间,而美联储货币政策的改变对解除亚洲货币政策宽松的阻碍至关重要。尽管2023年韩国央行引领了亚洲的加息步伐,但其在2024年的降息幅度相对于孟加拉国与印度央行而言较为有限。2024年,新加坡金管局或将采取更宽松的政策。受通胀上升的影响,泰国央行和孟加拉国央行可能会保持观望。澳大利亚央行则将保持鹰派立场,而日本央行预计将结束负利率政策。

总体来看,展望2024年世界经济,国内也有机构分析认为,受到供给冲击的疤痕效应、全球人口老龄化、持续加息的累计效应、地缘风险与贸易保护等因素的影响,2024年全球经济整体增速将有所放缓。

中国经济发展的有利条件和支撑因素



中国：驾驭复杂局面 延续经济复苏
展望下一步,中国经济发展仍然具备较多有利条件和支撑因素。

2023年我国经济在承压中走出了一条回升向好的复苏曲线。2023年全年的经济发展情况也颇受国际国内关注。

11月28日,中国人民银行官网发布中国人民银行行长潘功胜在香港金融管理局——国际清算银行高级别会议上的讲话。关于中国经济形势,潘功胜指出,中国经济持续恢复向好、总体回升的态势更趋明显。2023年前三季度,中国GDP同比增长5.2%,预计全年能够顺利实现5%的经济增长目标。

资料来源:根据
公开资料整理

潘功胜表示，分析中国经济需要注意两个视角。一是当前中国的 GDP 总量已超 120 万亿元人民币，约合 18 万亿美元。庞大的基数决定了中国经济很难像此前那样维持每年 8% ~ 10% 的高速增长。二是中国正在经历经济增长模式的转型。传统增长模式过度依赖基础设施和房地产投资，也许短期内能实现更高增速，但也会固化结构性矛盾，损害增长的可持续性。高质量和可持续发展更加重要，必须更加关注经济结构调整，培育新的增长点。这是必须要经历的转型之路。

展望未来，潘功胜表示，中国拥有创新能力强、市场广阔、基础设施完善、产业链完整以及人力资源丰富且质量高等优势，加上前期出台的一系列政策效应逐步显现，相信 2024 年及以后中国经济将保持健康、可持续增长。

据中华人民共和国国家发展和改革委员会（以下简称“国家发展改革委”）官方微信公众号消息，国家发展改革委国民经济综合司负责人就宏观经济形势答记者问时表示，展望下一步，中国经济发展仍然具备较多有利条件和支撑因素。

一是拥有中国特色社会主义制度优势。中国特色社会主义制度善于集中力量办大事，高水平社会主义市场经济体制不断完善，将为推动高质量发展提供坚强保障。

二是拥有超大规模市场的需求优势。中国是全球规模超大且最有潜力的消费市场，居民衣食住行和精神文化需求潜力巨大，短板领域、薄弱环节和开辟产业新领域新赛道投资还有很大空间，新型城镇化发展也将为需求扩大注入活力。

三是拥有产业体系配套完整的供给优势。中国具有全球最完整的产业体系、日益完备的基础设施网络，粮食、能源资源、重要产业链供应链安全保障能力不断提升，经济韧性进一步增强，还有海量数据资源和丰富应用场景等优势，将助推传统产业数字化转型和新兴产业加快成长。

四是拥有持续深化改革开放带来的动力优势。全面深化改革深入推进，支持国有企业深化改革，促进民营经济发展壮大，加大吸引外资力度，持续优化营商环境，都将不断激发经营主体的积极性、主动性、创造性。

五是拥有较大的宏观调控政策空间。中国宏观调控体制更加完善，政策储备工具不断丰富，在应对国内外风险挑战中宏观调控经验不断积累，宏观政策仍有较大空间，将为驾驭各种复杂困难局面打下坚实基础。

2023 年 12 月的中央经济工作会议也指出，进一步推动经济回升向好需要克服一些困难和挑战，主要是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。要增强忧患意识，有效应对和解决这些问题。综合起来看，我国发展面临的有利条件强于不利因素，经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变，要增强信心和底气。

与此同时，国际社会也看好中国经济发展的前景。2023 年 11 月，IMF 将 2023 年与 2024 年两年中国经济增长预期分别上调至 5.4% 和 4.6%，较 2023 年

10月预测值均上调了0.4个百分点。除此之外，高盛、摩根大通、德意志银行等多家海外金融机构也纷纷上调了中国经济增长的预测值。

毕马威中国发布的2023年第四季度《中国经济观察》报告也指出，总体来看，2023年全年经济下行压力最大的阶段已经过去，中国经济将延续温和修复态势。未来，中国宏观政策支持力度有望加码，这将更好地释放内需潜力，支撑经济平稳增长。另外，随着居民收入的改善，叠加政策支持和消费意愿的回升，消费对经济的拉动作用预计将继续增强。同时，创新动能持续赋能经济增长，绿色转型步伐加快，将为中国经济发展注入新动力。

引擎：增强内生动力 构建发展新格局 科技创新是增强内生动力，构建新发展格局， 促进高质量发展的重要支撑。

中央经济工作会议强调，做好2024年经济工作，要全面贯彻落实党的二十大和二十届二中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高

中央经济工作会议为我国未来的经济工作勾勒出清晰图景，也为推进中国式现代化提供了行动指南。

质量发展，全面深化改革开放，推动高水平科技自立自强，加大宏观调控力度，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全，切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，增进民生福祉，保持社会稳定，以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业。

党的二十大报告亦提出，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，增强国内大循环内生动力和可靠性。

一方面，坚持扩大内需是推动我国经济回升向好的重大举措。

内需是我国经济发展的基本动力。2022年12月，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022～2035年）》指出，坚定实施扩大内需战略、培育完整内需体系，是加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的必然选择，是促进我国长远发展和长治久安的战略决策。

2023年以来，随着扩大内需各项政策措施落地生效，国内消费较快恢复，投资持续增长，内需贡献稳步提升。

国家信息中心经济预测部宏观经济研究室副主任邹蕴涵在2023年12月接受《经济日报》记者采访时认为，2023年促消费政策“组合拳”具有多领域政策目标一致、多层面政策相互补充、实际效果持续释放等特征。展望未来，在宏观政策效应持续释放、新动能加速培育等因素推动下，宏观经济运行将呈现平稳向好态势。

在经济波浪式恢复、曲折式前进过程中，随着企业、居民资产负债表不断修复，消费意愿和消费能力有望进一步恢复，促进消费动能持续释放。

按照中央经济工作会议的要求，2024年，还将会着力扩大国内需求。会议提出，要激发有潜能的消费，扩大有效益的投资，形成消费和投资相互促进的良性循环。推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文旅旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。增加城乡居民收入，扩大中等收入群体规模，优化消费环境。要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，推动大规模设备更新和消费品以旧换新。发挥好政府投资的带动放大效应，重点支持关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳，培育发展新动能。完善投融资机制，实施政府和社会资本合作新机制，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。

另一方面，构建全国统一大市场是加快构建新发展格局，促进经济高质量发展行稳致远的有力措施。

统一大市场是指在全国范围内，建设一个市场的基础制度规则统一，市场的设施高标准联通，要素和资源市场，以及商品和服务市场高水平统一，同时，市场的监管要公平统一，不当市场竞争和市场干预行为进一步规范的大市场。

从畅通国内国际双循环看，统一大市场的建设，能够推动国内与国际市场更好

联通，促进内外市场规则标准融通，有利于以国内统一大市场为“内核”强力吸引海外中高端要素资源向内汇聚，从而为加快构建新发展格局提供基础支撑。

展望未来，2024年我国如何挺立时代潮头、破解发展难题？2023年年末的国家重要会议均给出明确信号——必须向科技创新要答案。科技创新也是增强内生动力，构建新发展格局，促进高质量发展的重要支撑。

中央经济工作会议强调，2024年要围绕推动高质量发展，突出重点，把握关键，扎实做好经济工作。其中，第一条就是以科技创新引领现代化产业体系建设。要以科技创新推动产业创新，特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能，发展新质生产力。完善新型举国体制，实施制造业重点产业链高质量发展行动，加强质量支撑和标准引领，提升产业链供应链韧性和安全水平。要大力推进新型工业化，发展数字经济，加快推动人工智能发展。打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，开辟量子、生命科学等未来产业新赛道，广泛应用数智技术、绿色技术，加快传统产业转型升级。加强应用基础研究和前沿研究，强化企业科技创新主体地位。鼓励发展创业投资、股权投资。

2024年是我国全面恢复经济发展的关键阶段，也是实施“十四五”规划的关键一年。在党中央的坚强领导下，我国加快构建新发展格局，持续为高质量发展注入强大动力，用坚定的信念走出中国经济发展的坚实步伐。■

利好因素增多 提振资本市场信心

2024 年在政策支持力度不断增强的情况之下，预计我国资本市场有望走出一波牛市行情。

文 | 杨德龙

2023 年年末的中央政治局会议提出，要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，为 2024 年的经济工作建设奠定了基调。接下来的中央经济工作会议亦作出重要经济工作部署，给市场吃下“定心丸”，进一步增加了投资者对 2024 年经济基本面的信心。

展望 2024 年，在政策支持力度不断增强的情况之下，预计我国资本市场有望走出一波牛市行情，一些被错杀的好公司

可能会迎来价值回归的机会。投资者应保持信心和耐心，通过布局优质股票、优质基金来抓住 2024 年的投资机会。

政策稳经济促发展

经济复苏是推动资本市场走强的基本面因素。

我国经济回升向好，高质量发展扎实推进。现代化产业体系建设取得重要进展，科技创新实现新的突破。改革开放向纵深推进，安全发展基础巩固夯实，民生保障



有力有效。虽然当前我国经济发展也面临一些不利条件，但总体来看，有利条件多于不利条件，我国经济长期向好的基本趋势没有改变。因此，对于投资者而言，要增强信心和底气，下一步要采取切实措施，改善不利条件，向有利条件转换。

作为经济的晴雨表，资本市场也将逐步走出历史低位区域的位置，走出价值回归之路。从中长期来看，通过逢低布局优质龙头股或优质龙头基金来抓住 2024 年优质公司估值回升的机会是比较好的投资策略。2024 年无论是 A 股还是港股都具

有大幅回升的机会。因此，在市场处于底部时，投资者保持信心和耐心非常重要，从中长期的角度把握机会，是取得超额收益的关键。

2024 年政策面有望继续“放大招”。

从汇率方面看，2024 年美联储加息进程宣告结束，将逐步进入到降息周期。现在市场普遍预计 2024 年美联储可能降息三次，高盛甚至预计可能会降息五次。美联储从加息周期进入到降息周期将有利于 A 股和港股市场的企稳反弹，对人民币汇率会形成很大的支撑作用，人民币有

望迎来升值趋势。从近期人民币的走势来看，已经开始出现强劲的回升趋势。伴随着人民币升值，外资可能会重新流入 A 股市场，国际资本也有望重新流入港股市场。人民币升值的阶段往往也是人民币资产重估的阶段，2024 年人民币兑美元的汇率有可能重回六字头，包括 A 股、港股、中概股以及中国债券等都有望迎来机遇。

2024 年推动市场回升的重要力量之一是居民储蓄大转移。过去两年由于投资者信心不足，出现了居民储蓄大幅增长的情况，每年增长接近 20 万亿元，但这两年增加的 40 万亿元居民储蓄也将会择机寻找出路。目前楼市的投资机会已经不多，投资者对于房价上涨的预期已经发生了根本性改变。居民储蓄大转移的方向有望转向资本市场，其中有一部分资金能够通过直接开户入市或者买基金入市，这将给资本市场带来增量资金，成为市场走出牛市行情的重要资金推动力。所以对于投资者来说，加大对于股市的投入力度，在市场底部买入优质的股票或基金，是抓住下一轮牛市行情，实现财产性收入的重要方式。

值得注意的是，当前进一步推进经济回升向好仍需要克服困难和挑战。例如我国有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患等仍然存在；国内大循环仍存在堵点，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，这些都可能影响经济复苏的进程。因此，通过切实有力的措施加大投资力度，提振国内需求，提高消费增速，会形成消费和投资相互促进的良性循环局面。

扩大消费方面，预计 2024 年我国将

创造更多就业机会，提高居民收入水平，提振消费；扩大中等收入群体的规模，优化消费环境，推动大规模设备更新和消费品以旧换新等，这些措施都有利于推动消费增长。

基础设施方面，将持续加大核心技术攻关、新型基础设施建设以及节能减排减碳力度等；在实现传统行业恢复性增长的同时发展新兴行业，实现先立后破。

对外开放方面，将加快培育外贸新动能，继续巩固外贸外资基本盘。2023 年我国在国际环境不佳的情况下实现了外贸的平稳增长，2024 年我国仍然面临欧美经济增速下滑，对于我国出口产品需求下降的问题，需要通过提高出口产品的附加值，加大对优势产业如新能源汽车、手机等电子产品出口占比来提高出口产品的利润率和技术水平。

展望 2024 年，各方面因素都在逐步转好，大盘也有望出现否极泰来、绝地反击的行情。投资者可以坚定布局一些被错杀的优质股票或者优质基金，耐心等待下一轮行情的到来。

关注经济转型受益方向

在经济转型受益的朝阳行业里会出现长期牛股。

2023 年市场风格以炒题材、炒概念为主。由于 2023 年很多上市公司的业绩增长不及预期，所以很多好公司价格出现了下跌，资金转而去炒作一些题材和概念。但是到 2024 年，随着经济复苏的预期增

投资者要保持信心和耐心，通过布局优质股票、优质基金来抓住 2024 年的投资机会。

强，政策层面继续加持，好公司的价值将重新被市场挖掘，资金将布局这些业绩越来越好的公司。

从投资方向来看，经济转型受益的三大方向非常明确，即大消费、新能源和科技方向。在经济转型受益的朝阳行业里会出现长期牛股，所以在布局 2024 年行情的时候，投资者可以重点从这三大领域寻找优质企业。

第一，大消费方向。大消费板块包括白酒、中药、食品饮料等品牌消费品。我国拥有世界上最多的人口和最大的消费市场，过去三年由于受到外部因素影响，消费增速较低，消费股估值出现了大幅下降，而消费股是有希望穿越经济周期、穿越牛熊周期的。巴菲特一直钟爱消费股，因为消费股的抗风险能力较强，品牌消费品具有更高的品牌优势，有品牌的商品往往比没品牌的商品贵多倍，所以对于品牌消费品，投资者可以逢低进行布局，这些消费股在 2024 年有望出现领涨。

第二，新能源方向。新能源板块在 2019 年到 2021 年三年间大爆发，包括新能源汽车、锂电、光伏等都被看好，因为新能源替代传统能源是大势所趋，也是实现“双碳”目标的必由之路。2021 年新能源板块大幅上涨，现在从估值看，又跌到了历史低位，新能源板块又成为了一

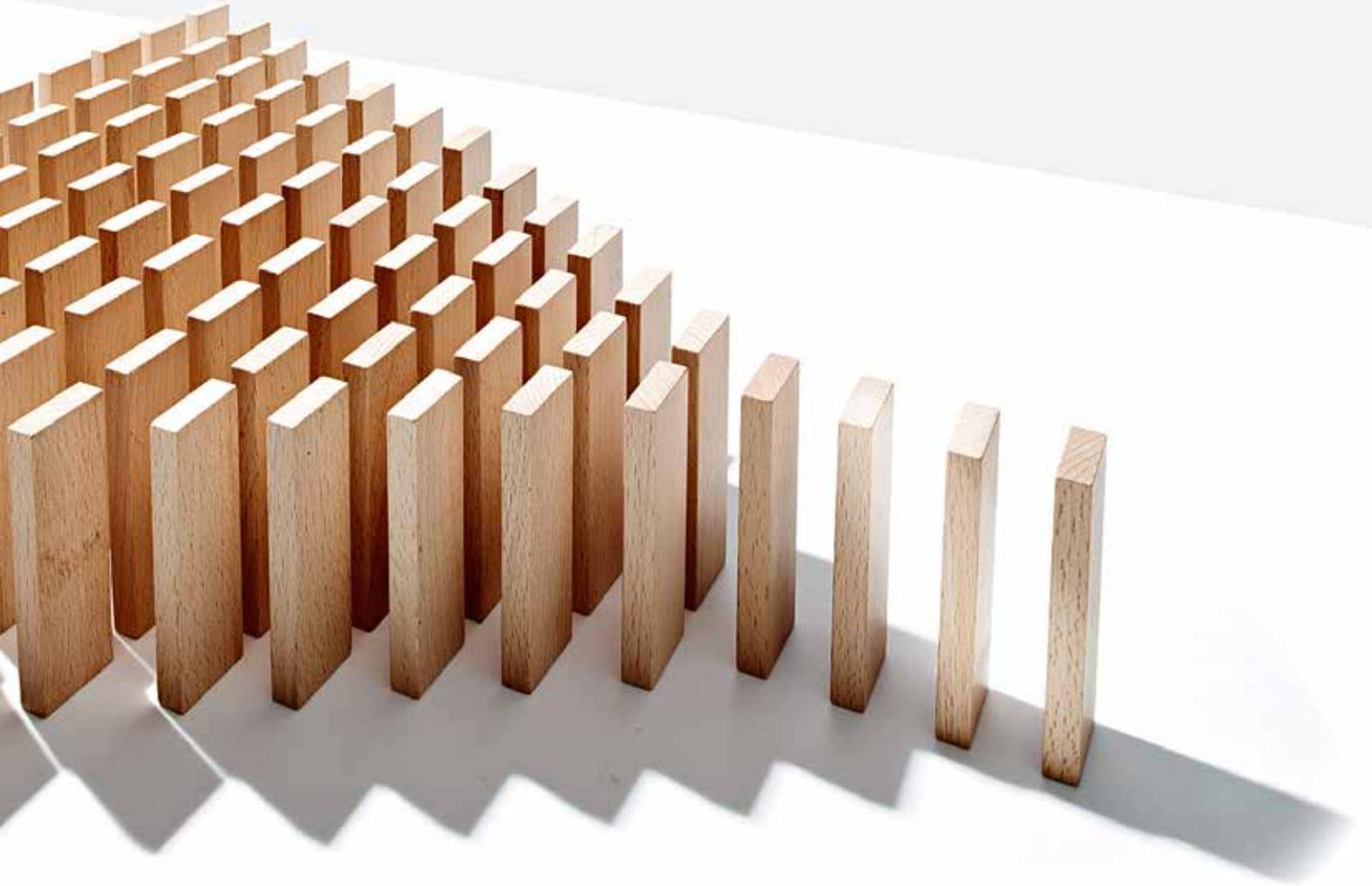
个估值洼地。但从经济转型的角度来看，新能源的业绩增长是比较确定的，所以在布局 2024 年行情的时候，投资者可以抓住新能源板块的机会，或者通过布局清洁能源基金来抓住行业恢复的机会。

第三，科技方向。2023 年以 ChatGPT 带动的 AI 板块大涨为代表，科技板块多次表现优异，芯片、半导体、人工智能等都表现不错。2024 年科技板块有望继续出现反复的表现，因为科技属于引领经济发展方向的行业，也是未来可以关注的方向。

通过布局科技龙头股来抓住经济转型受益的方向，从长期来看是能够抓住投资机会的，但是考虑到不同行业的特征不同，所以投资者大致可以按照 50%、30% 和 20% 的比例来配置大消费、新能源和科技板块。

总之，2024 年市场有望终结长达三年的调整，进入到反转向上的阶段，业绩优良的好公司无疑会成为资金配置的重点。坚持做价值投资，通过在市场底部区域布局被错杀的好股票、好基金，耐心等待下一轮牛市行情到来，是最好的投资策略。■

（作者系中国证券业协会首席经济学家委员会委员、央视财经频道特约评论员、前海开源基金首席经济学家杨德龙；文字整理为王柯瑾）



中央经济工作会议宏观政策信号： 同向发力 形成合力

2024 年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。

文 | 王柯瑾

中央经济工作会议是判断当下经济形势以及定调下一年宏观经济政策的风向标。

2023 年 12 月 11 日至 12 日召开的中央经济工作会议要求，2024 年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，多出有利

于稳预期、稳增长、稳就业的政策，在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取，不断巩固稳中向好的基础。

与 2022 年年末中央经济工作会议的总基调“稳字当头、稳中求进”相比，这次会议强调“稳中求进、以进促稳”的方

向指引。业内分析认为，“以进促稳”表明了未来的经济工作需要有更多的积极取向和主动精神，巩固和增强经济回升向好的态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

宏观政策方面，2023年中央经济工作会议指出，要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。同时会议强调，要增强宏观政策取向一致性。加强财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合，把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估，强化政策统筹，确保同向发力、形成合力。加强经济宣传和舆论引导，唱响中国经济光明论。

稳健的货币政策：灵活适度、精准有效
货币政策要加大逆周期和跨周期调节，引导信贷合理增长、均衡投放，提升金融对实体经济支持质效。

与2023年12月8日召开的中央政治局会议表述相一致，2023年中央经济工作会议要求，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。具体而言，要求保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，盘活存量、提升效能，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度。促进社会综合融资成本稳中有降。保持人民币汇率在合理均

衡水平上的基本稳定。

而2022年年末中央经济工作会议提出稳健的货币政策要精准有力。要保持流动性合理充裕，保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化金融稳定保障体系。

对比2022年年末中央经济工作会议在货币政策方面的表述，2023年中央经济工作会议在整体基调有所延续的基础上又进行了一些调整。业内专家分析认为，最新灵活适度、精准有效的定调意味着下一阶段货币政策将更加注重调控的质效，更好满足合理融资需求，保持流动性合理充裕，未来结构性货币政策工具有望继续发挥积极作用。

中央经济工作会议召开之后，2023年12月15日，中国人民银行（以下简称“人民银行”）党委召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作时提到，落实稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，要综合运用多种货币

2024年人民行政策还将加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。

政策工具，保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。加大逆周期和跨周期调节，引导信贷合理增长、均衡投放，提升金融对实体经济支持质效。继续深化利率市场化改革，促进社会综合融资成本稳中有降。积极盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率。继续完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

此外，2024年人民银行政策还将加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。主要包括：发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。持续做好支持民营经济发展壮大金融服务。因城施策精准实施好差别化住房信贷政策，更好支持刚性和改善性住房需求，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。加大对保障性住房建设等“三大工程”的支持力度，

推动房地产业转型和高质量发展。

积极的财政政策：适度加力、提质增效 2024年积极的财政政策将聚焦高质量发展，着力推进中国式现代化。

财政政策上，2023年中央经济工作会议指出，积极的财政政策要适度加力、提质增效。要用好财政政策空间，提高资金效益和政策效果。优化财政支出结构，强化国家重大战略任务财力保障。合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。严格转移支付资金监管，严肃财经纪律。增强财政可持续性，兜牢基层“三保”底线。严控一般性支出。党政机关要习惯过紧日子。

而2022年年末的中央经济工作会议指出，积极的财政政策要加力提效。保持必要的财政支出强度，优化组合赤字、专项债、贴息等工具，在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要加大中央对地方的转移

近2年12月中央经济工作会议宏观政策表述

	2023年12月	2022年12月
货币政策	稳健的货币政策要灵活适度、精准有效	稳健的货币政策要精准有力
财政政策	积极的财政政策要适度加力、提质增效	积极的财政政策要加力提效

资料来源：根据公开资料整理

支付力度，推动财力下沉，做好基层“三保”工作。

业内分析认为，从加力提效到适度加力、提质增效，一方面体现出政策的连续性，另一方面适度加力意味着财政政策会根据经济运行情况，适时、适度加大政策扩张力度，巩固经济回稳向好基础。

2023年12月21日至22日，全国财政工作会议在北京召开。会议指出，适度加力，主要是保持适当支出强度，释放积极信号；合理安排政府投资规模，发挥好带动放大效应；加大均衡性转移支付力度，兜牢基层“三保”底线；优化调整税费政策，提高精准性和针对性。提质增效，主要是在落实过紧日子要求、优化财政支出结构、强化绩效管理、严肃财经纪律、增强财政可持续性、强化政策协同六个方面下功夫，推进财政管理法治化、科学化、标准化、规范化，把同样的钱花出更大的成效。

财政部方面还表示，2024年积极的财政政策要聚焦高质量发展，着力推进中国式现代化。重点做好八方面工作：一是支持加快现代化产业体系建设，二是支持扩大国内需求，三是支持深入实施科教兴国战略，四是支持保障和改善民生，五是支持抓好“三农”工作，六是支持推进城乡融合、区域协调发展，七是支持加强生态文明建设，八是支持扩大高水平对外开放。

此外，专项债券使用情况和减税降费措施的推动也颇受关注。

发挥专项债券带动作用方面，2023年11月，财政部党组书记、部长蓝佛安

在接受新华社记者采访时表示，2023年前9个月，各地发行用于项目建设的新增专项债券3.3万亿元，发挥了强基础、补短板、惠民生、扩投资等积极作用，为经济社会高质量发展提供了有力支撑。下一步，财政部将加大工作力度，更好发挥专项债券带动作用，促进经济持续向好。一方面，提前下达额度，强化年度政策衔接。根据国务院部署和有关工作安排，提前下达2024年度部分新增地方政府债务额度，合理保障地方融资需求。另一方面，切实加强管理，进一步提升效能、防范风险。强化专项债券项目穿透式监测和债券资金投后管理，完善项目建设和运营全周期、全过程监督管理机制。加强专项债券项目绩效管理，提升资金使用效益，坚决防止资金闲置浪费。

减税降费方面，2023年前8个月，全国新增减税降费及退税缓费超过1.15万亿元，进一步激发了经济内生动力和活力。下一步，财政部将会同有关部门推动已出台的政策持续落地见效，让各项税费优惠精准直达、效应充分释放，更好惠及经营主体，助力企业轻装上阵，推动经济持续回升向好。

减税降费在减轻企业负担、激发创新活力、优化经济结构、促进居民消费等方面发挥了重要作用，也是近些年积极财政政策的重要组成部分。2023年中央经济工作会议再次强调，落实好结构性减税降费政策。业内分析认为，结构性减税降费的导向作用明显，重点支持科技创新和制造业等领域发展，有利于我国塑造发展新优势、增强发展新动能。■

2024年美股的危与机

市场普遍预期美联储本轮加息周期将结束，并在 2024 年转向降息。

文 | 郝亚娟

2023 年，美股整体走势大幅上扬，不断刷新历史高点。与此同时，美债收益率曾一度升至 2008 年金融危机以来的高位。

随着 2023 年美联储最后一次议息会议“收官”，市场普遍预期美联储本轮加

息周期将结束，并在 2024 年转向降息。

2024 年，美股怎么走？从积极因素来看，如果美联储 2024 年开始降息，将吸引更多资金从债市流向股市；从消极因素来看，美国经济衰退与全球经济放缓、通货膨胀、地缘政治风险也将给资本市场

带来更深远影响。投资者需要对投资组合、风险偏好和市场敞口进行全面评估。

流动性宽裕将支撑美股上涨

美联储货币政策面临新难题，美联储既要“软着陆”，也需要给美国金融市场降温。

2023年12月中旬，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%~5.50%区间不变，达到22年来的最高水平。本轮加息周期自2022年3月开启，共加息11次，累计加息幅度达525个基点。

2023年，尽管在美联储加息背景下，美股仍演绎出上涨行情，背后原因主要有美国经济保持韧性、科技板块爆发带来技术性牛市。同时，投资者风险偏好上升，也为美股上涨提供支撑。

中国人民大学经济学院党委常务副书记、国家发展与战略研究院研究员、中国宏观经济论坛（CMF）主要成员王晋斌分析，2023年美股上涨相对于过去5年的情况，主要特点是估值过高，股息率下降，在金融市场上的整体反映就是投资者风险偏好上升。

美联储公布的2023年三季度《美国金融账户》数据显示，2023年三季度美国家庭净财富比2022年四季度增加了7.33万亿美元，金融资产价格过大上涨是主要原因。

综合来看，接下来美联储货币政策将如何调整？美股面临哪些机遇和挑战？

市场普遍认为美联储加息周期至尾声，

并在2024年可能降息。建信期货研究发展部指出，美联储与市场在政策利率变动方向上开始达成一致意见，而市场关于美联储货币政策的博弈从“要不要开始加息”转到“开始降息时点”以及“降息步伐速度”，美国经济、就业与通货膨胀数据的重要性将空前提高。投资者应关注美国进入加库存周期以及大宗商品价格企稳回升对美国经济增长和通货膨胀形势的影响。

一旦美联储开启降息，在金融市场流动性方面，美股可能启动新一轮涨势，货币市场基金的无风险利率也将下降，这会降低将现金投入货币市场基金的吸引力，促使更多资金转向股市。

也有业内观点指出，金融流动性的变化是左右美股市场走势，甚至决定美联储是否需要提前降息的一个关键力量。

王晋斌认为，美联储货币政策面临新难题，美联储既要“软着陆”，也需要给美国金融市场降温。劳动力市场紧张状态和风险资产价格过大上涨带来的财富效应，构成了支撑美国核心通货膨胀率下行缓慢的“双支柱”，控制通货膨胀目标远未实现。在劳动力市场降温 and 金融市场降温的选择上，美联储可能更倾向于给金融市场降温，释放资产价格过高的风险。

高盛方面称：“由于更长期更高利率会使得美股估值越来越难以继续扩张，美股走势的预测与企业盈利增长大致一致。但也要注意的，美股缺乏继续向上的动能。由于缺乏强劲的利润增长，目前美股的基准估值较高，股权风险溢价较低。相对于现金回报来说，美股在经风险调整后的总体前景并不乐观。”

投资者需要对投资组合、风险偏好和市场敞口进行全面评估。

需关注全球经济衰退风险

2024 年是全球大选年，地缘政治、经济与各类资产价格面临诸多不确定性。

展望美股 2024 年走势，除了美联储货币政策外，还需关注通货膨胀、全球经济衰退、地缘政治风险带来的不确定性等影响。

首先是通货膨胀。随着食品和能源价格下行，全球总体通货膨胀已从 2022 年峰值回落。然而，抗击通货膨胀依然是多国央行关注的重要议题。国际货币基金组织（IMF）认为，从全球实践来看，2024 年全球通货膨胀率依然会维持在 5.7% ~ 5.8% 的高位，这意味着还会引发一些地区的金融危机和滞胀的风险。

从美国来看，摩根士丹利方面指出，2023 年，美国联邦债务规模已达到 33 万亿美元，约占年度 GDP 的 125%。财政赤字预计在未来 10 年还将持续。一方面，这可能会阻碍经济增长，因为过多的联邦债务往往会给利率带来上行压力，使得美国家庭、企业和政府的借贷成本上升；另一方面，还会抑制公共和私营部门的支出和投资。此外，政府为覆盖不断上升的借贷成本而印钞，可能会导致通货膨胀再次飙升。

其次是全球经济衰退。全球主要市场（尤其是欧洲）的潜在衰退隐忧和更广泛的全球经济衰退将带来深远影响。IMF 发布的《世界经济展望》指出，预计 2023 年全球经济增速为 3.0%，2024 年全球经济增速为 2.9%。虽然当前全球经济正在过去几年的严重冲击中持续复苏，但复苏进程缓慢且不均衡。

最后是地缘政治风险以及美国总统大选带来的不确定性。俄乌冲突、巴以冲突加剧了地缘政治紧张局势，这对能源市场和主要贸易路线造成严重干扰，并给金融市场带来重新定价的额外风险，从而减缓经济增长并加剧通货膨胀。成本压力持续，能源和食品价格再度上涨，或通货膨胀预期出现上升迹象，都可能迫使发达经济体央行将政策利率维持在高于预期的水平，从而可能给金融市场带来额外压力。

另外要注意的是，2024 年是全球大选年，地缘政治、经济与各类资产价格面临诸多不确定性。《世界经济展望》指出，地缘政治紧张局势，给全球能源、大宗商品和金融市场带来了巨大的冲击和不稳定。

总而言之，在错综复杂的地缘政治环境中，投资者需要对投资组合、风险偏好和市场敞口进行全面评估。■



2024年新能源汽车：颠覆传统 抢抓红利

作为我国汽车产业“换道超车”的重大战略选择，2024年新能源汽车将迎来良好发展前景。

文 | 张漫游

汽车作为消费领域的“四大金刚”，在稳增长方面的重要性不言而喻。

2023年，随着中央及地方政府出台的新一轮新能源下乡及汽车消费购物节活动等政策组合拳持续发力，促进潜在购买力持续释放，进一步提升了市场活跃度，带动汽车产业链的复苏。在多方利好的背景下，汽车行业2023年景气度持续回暖，并有望延续至2024年。

在此背景下，作为我国汽车产业“换道超车”的重大战略选择，新能源车将迎来良好发展前景。在智能化、网联化、电动化和共享化的发展趋势下，我国正面临政策红利、新技术机遇，产业生态也在逐步完善。预计到2024年，新能源汽车市场将继续保持强劲增长，市场规模将持续扩大。

政策红利

新能源汽车提振可以带动相关产业的联动发展，促进产业结构优化升级。

2023年年末召开的中央经济工作会议指出，2024年要着力扩大国内需求。要激发有潜能的消费，扩大有效益的投资，形成消费和投资相互促进的良性循环。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。

从“支持”新能源汽车消费到“提振”新能源汽车消费，这已经是中央经济工作会议连续2年提及新能源汽车消费。

为何要积极鼓励新能源汽车消费？

首先，新能源汽车消费在整体社会消费品零售总额中占比较大。据中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）整

理的国家统计局数据显示，2023年11月，汽车类零售额为4314亿元，同比增长14.7%，占全社会消费品零售总额的10.1%；2023年1~11月，汽车类零售额为43280亿元，同比增长6.2%，占全社会消费品零售总额的10.1%。

同时，新能源汽车具有产业链长、涉及领域广的特点，新能源汽车提振可以带动相关产业的联动发展，促进产业结构优化升级；同时，新能源汽车消费提振可以带动整个产业链及涉及领域的就业，进而提高居民消费能力和生活质量。

除消费领域的利好政策外，早在2020年10月，国务院印发的《新能源汽车产业发展规划(2021~2035)》(以下简称《规划》)中便明确，到2025年，新能源汽车新车销量占比达20%左右。

展望2024年，中汽协方面预测，中国市场的汽车总销量将达到3100万辆，同比增长3%。其中，乘用车销量约2680万辆；商用车销量约420万辆；新能源汽车销量将达到1150万辆，同比增长20%；总体汽车出口量有望达到550万辆。

中汽协副总工程师许海东表示，2024年对于汽车行业发展的有利因素包括宏观经济稳定复苏、回升向好，国家宏观产业

和消费政策的大力支持，以及汽车产业本身热度不减等。在他看来，新能源汽车保持高速增长、本土汽车品牌力不断提高、汽车供应链稳定高效，都将推动中国汽车产业的供给侧发展。

不过，许海东也强调称，2024年中国汽车产业依然面临着风险与挑战，其中包括全球贸易环境的不确定性、厂家主动去库存、新渠道拓展能力和市场容量的变化，以及燃油车与新能源车价格的变化趋势等。

技术机遇

进入电动车时代，不但整车企业拉平了和国际大厂的代差，国产零配件供应商也顺势崛起。

2024年新能源汽车发展面临哪些机遇？实际上，很多硬核技术的崛起为新能源汽车的发展铺了路。

首先是电池技术革新。传统电池技术使得新能源汽车在续航里程、充电速度、安全性等方面依然存在挑战。随着电池技术的不断革新，新能源汽车将迎来更大的发展机遇。在此过程中离不开新材料和新技术的加持。

如磷酸锰铁锂(LMFP)电池在性能上较此前的磷酸铁锂(LFP)电池具备优势，实际能量密度提升15%至20%，而在制备工艺和成本上却相差不大。2023年，如磷酸锰铁锂(LMFP)电池赛道进入快速发展期，预计头部车企和头部电池厂将于2024年年初开始量产导入，有望在新车中发布。

再比如，复合铜箔由于具有低成本、

预计2024年，新能源汽车市场将继续保持强劲增长，市场规模将持续扩大。

轻量化、安全性等优势，进而有效提升锂离子电池的质量能量密度，是新能源锂离子电池重要的技术发展方向。目前，已有多家上市公司布局复合集流体（复合集流体是基膜和铜/铝的复合材料，复合铜箔是复合集流体的一种）这一热门赛道。

其次是换电技术的提速。换电技术作为传统充电模式的有效补充手段，在近年来逐渐引起了业界的关注和探索。

最后是国产化替代有望加速。进入电动车时代，不但整车企业拉平了和国际大厂的代差，国产零配件供应商也顺势崛起了。受国际市场及国内降成本的影响，如今，动力、底盘、车身等领域零部件都迎来了国产替代的新机遇。

智能前景

2024年，新能源汽车智能化发展还将迎来更多机遇。

此前中国汽车工程学会发布的《2024年度中国汽车十大技术趋势》预测称，AI大模型赋能智能座舱多模态交互革命快速发展，将为驾驶者提供更加智能、更加便捷的驾驶体验，优化人机交互方式。

不仅如此，中国新能源汽车行业技术创新趋势将更加注重人工智能、智能汽车、车联网技术、自动驾驶技术、云计算技术等新兴技术的应用，这些技术的发展将进一步推动整个产业的发展。

一是智能化将提高新能源汽车的安全性。通过引入先进的传感器、控制系统和人工智能等技术，新能源汽车可以实现自

动驾驶、自动泊车等功能，从而减少交通事故的发生。

二是智能化可以提升用户的使用体验。例如，通过与智能手机等设备的连接，用户可以实现远程控制车辆，如远程启动、远程空调等功能。

三是智能化还将带来新的商业模式和服务形态。例如，基于大数据和云计算等技术，新能源汽车可以实现车辆的精准定位、故障预警和在线维护等功能，为车主提供更加便捷的服务。这些新的业态有可能进一步推动新能源汽车市场的拓展和发展。

同时，2024年，新能源汽车智能化发展还将迎来更多机遇。

如2023年10月，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青表示，下一步，将深入实施《规划》，推动新能源汽车产业高质量发展。加快制定调整减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求，启动公共领域车辆全面电动化先行区试点、智能网联汽车准入和上路通行试点，深入开展新能源汽车下乡活动，持续做大国内市场基本盘。开展城市级“车路云一体化”示范。健全动力电池回收利用体系，提升关键资源保障能力。建立健全保障体系，加快电动汽车和动力电池安全、自动驾驶、操作系统等标准制修订工作。

随后，工业和信息化部方面于2023年12月透露，我国还将积极推动新能源和智能网联汽车创新发展，支持新一代动力电池、新型底盘、智能驾驶等技术研发和产业化，开展智能网联汽车生产准入和上路通行试点，开展城市级“车能路云”一体化试点应用。■

编者按

中央金融工作会议提出，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。上述五大领域是推动我国高质量发展的关键领域，也是金融服务实体经济的重要抓手，更是以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的有力支撑。

科技金融：赋能科技企业成长壮大

科技金融成为“五篇大文章”之首，彰显金融服务科技创新的重要使命。

文 | 王柯瑾



党的二十大报告指出，必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。

近年来，我国高度重视提升金融服务实体经济质效、推动高质量发展。中央金融工作会议提出，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五

篇大文章”。科技金融成为“五篇大文章”之首，彰显金融服务科技创新的重要使命。

力量：构建全方位金融生态

产业高速发展离不开金融的助力，我国正在推动完善全方位、多层次的科技金融服务体系。

科技创新是引领现代化建设的重要动力，加快实现高水平科技自立自强，是推

动高质量发展的必由之路。

科技金融是指通过创新财政科技投入方式，引导和促进银行业、证券业、保险业金融机构及创业投资等各类资本，创新金融产品，改进服务模式，搭建服务平台，实现科技创新链条与金融资本链条的有机结合，为初创期到成熟期各发展阶段的科技企业提供融资支持和金融服务的一系列政策和制度的系统安排。

当前，我国正在推动完善全方位、多层次的科技金融服务体系。中国人民银行、科技部、国家金融监管总局、中国证监会联合召开科技金融工作交流推进会时指出，要聚焦科技创新的重点领域和金融服务的短板弱项，深化金融供给侧结构性改革，推动完善包括信贷、债券、股票、保险、创业投资、融资担保在内全方位、多层次的科技金融服务体系，不断提高金融支持科技创新的能力、强度和水平，为加快实现高水平科技自立自强贡献金融力量。

国家统计局数据显示，2023年前10个月，高技术产业投资同比增长11.1%，其中高技术制造业和高技术服务业投资

分别增长11.3%、10.5%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别增长19.0%、16.7%；高技术服务业中，科技成果转化服务业、专业技术服务业投资分别增长37.3%、29.1%。

产业高速发展离不开金融的助力。从银行业角度看，多家银行机构通过加大科技企业贷款支持力度、探索科技支行专营机构、投贷联动等方式支持科技企业发展。

中国人民银行披露的数据显示，截至2023年6月末，高技术制造业中长期贷款余额为2.5万亿元，同比增长41.5%，连续3年保持30%以上的较高增速；科技型中小企业贷款余额为2.36万亿元，同比增长25.1%，连续3年保持25%以上的较高增速；全国“专精特新”企业贷款余额为2.72万亿元，同比增长20.4%，连续3年保持20%以上的增速。

从资本市场角度看，我国推出了科创票据、科创公司债等债券产品，拓宽科技企业直接融资渠道；设立科创板、北交所，深化新三板改革；引导创业投资和私募股



五篇
大文章

资料来源：中央金融工作会议

投资者要保持信心和耐心，通过布局优质股票、优质基金来抓住2024年的投资机会。

权投资基金持续健康发展。中国人民银行数据显示，截至2023年6月末，科创票据、科创公司债余额约4500亿元，超过1000家“专精特新”中小企业在A股上市，创业投资和私募股权投资基金管理规模近14万亿元。

突破：化“知产”为资产

愈加完善的金融服务体系将更精准、更全面地支持科技企业发展壮大。

发展科技金融，重点是支持服务好科技企业。科技企业有其自身特点，需要金融机构不断完善产品与服务才能更精准地赋能其发展。

科技企业发展离不开融资支持，但科技企业往往具有轻资产、高风险的特点，缺乏担保资金和抵质押物，与银行传统的信贷模式不匹配。同时，科技企业在发展过程中还存在研发资金投入大、技术转化周期长等问题。因此，如何破解上述难题是金融支持科技企业的重要突破口。

针对上述难点，科技部与金融机构共享40万家高新技术企业、50万家科技型中小企业信息，在高新区实施“企业创新积分制”，仅2022年积分企业获得银行

授信1178.6亿元。

企业创新积分制是科技部火炬中心为有效解决科技企业与金融机构之间的信息不对称问题而开展试点的一种新型模式，是通过创新积分精准识别和有效发现创新能力强、成长潜力大的科技型企业，引导地方政府打通财税、科教、产业、金融等政策资源支持企业创新的直接通道。

金融机构与科技企业对接后，如何评估企业也是顺利融资的重要一环。

从建行的实践看，该行聚焦重点领域与客群，依托“科创评价”体系、科技成果评价机制等成果，提升科技型企业数字画像的立体性和精准性。比如，针对科技型企业轻资产、重智力、专业性强等特点，该行突破传统，创新推出“科创评价”的第四张表“科技创新表”，着力突出科技属性，围绕知识产权这一核心创新要素，将知识产权等方面的无形资产，转为沉甸甸的信用，实现不看“砖头”看“专利”，帮助科技型企业更好发挥科技创新主体作用。

展望未来，愈加完善的金融服务体系将更精准、更全面地支持科技企业发展壮大，科技企业在成长过程中，可以更多地与金融机构沟通互动，利用源源不断的金融活水浇灌科技创新的广阔“沃野”。

践行绿色金融，把握投资机遇

绿色金融作为一种新兴的金融模式，被广泛认为是推动可持续发展的有效途径之一。绿色金融具备怎样的功能？主要的实践形式有哪些？背后又蕴藏着哪些商业机遇？未来绿色金融又该如何发展？

文 | 闫佳佳

为了实现 2030 年前“碳达峰”和 2060 年“碳中和”的长期气候目标，我国整个社会经济体系都需要发生根本性的转变，我国整个产业的绿色低碳转型都离不开绿色金融这一坚实后盾。

2023 年 10 月底召开的中央金融工作会议首次系统提出做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。其中，绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

**绿色金融可以有效促进资源的优化配置
企业若享受到绿色金融便利，对企业自身生产效力的提升有至关重要的作用。**

关于绿色金融的功能，香港中文大学深圳数字经济研究院科技金融研究中心主任、香港中文大学（深圳）高等金融研究院研究员吴海峰表示，绿色金融的功能首先对节能环保产业有直观的作用。绿色金融能够通过引导资金流向绿色产业和项目，支持节能减排、清洁能源、环保等领域的发展，有效促进资源的优化配置，推动构建绿色、循环、低碳的经济体系。



此外，绿色金融还有一个很重要的披露功能，有些生产型企业需要进行三个“范围”（范围1、范围2和范围3）的碳统计，特别是出口型企业，会非常关注生产链条上的一些零件、装配的环保要求，若享受到绿色金融便利，对企业自身生产效力的提升有至关重要的作用。

其实，围绕能源和环境保护领域有着很大的产业链条，如果企业通过自身环境保护意识的提高获得绿色金融的支持，真正做到环境保护就能形成一个闭环，也会实现绿色金融的全方位功能。

绿色信贷、绿色债券是绿色金融的主要实践形式

我国已经形成以绿色信贷、绿色债券为主的多层次多元化绿色金融市场，为服务实体经济绿色低碳发展提供了强大动力。

从我国绿色金融的实践来看，绿色金融主要实践形式有：绿色债券、绿色信贷、绿色股指产品、绿色基金、绿色保险和碳金融等。这些金融工具同相关政策与制度安排一起，构成了中国的绿色金融体系。比如，绿色债券指的是将所得资金专门用于资助符合规定条件的绿色项目或为这些项目进行再融资的债券工具。

绿色信贷也是一种对传统金融服务中的借贷活动提出“绿色”要求的新工具，引导贷款资源向绿色环保项目倾斜，并向绿色产业提供适当利率优惠。

当前，我国已经形成以绿色信贷、绿色债券为主的多层次多元化绿色金融市场，为服务实体经济绿色低碳发展提供了强大动力。截至2023年三季度末，我国绿色贷款余额28.58万亿元，同比增长36.8%，居全球首位；境内绿色债券市场余额1.98万亿元，居全球第二。

我国的绿色金融与整体金融体系类似，以间接融资为主。银行业将绿色金融作为重点发展领域之一，银行的信贷业务也进一步向低碳产业倾斜，加强对绿色产业的支持。

金融工具作为市场化引导资源配置的重要手段，在解决生态环境外部性问题中的作用日益引起关注。国有金融企业作为经济社会发展的中坚力量，肩负着义不容辞的绿色使命。例如，在浙江，建设银行创新地推出“碳优贷”业务，基于当地人民银行构建的企业碳账户指标体系，将客户碳账户指标情况与信贷业务相结合，并实现系统对接，有力支持当地企业低碳生产。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示，银行有一个特殊功能，即银行是资金交易过程中的重要参与者，这意味着银行在资金价格和准入的过程中可以放入低碳、碳排放等要求。银行作为绿色金融的主力军，不断加大绿色信贷的投放力度，创新碳排放相关贷款。

值得注意的是，银行作为货币政策体系的重要窗口，具备兼顾市场效率和行政调节的能力，同时具备良好的公信力、广泛的触达能力和饱和的账户体系。基于此，银行可以很好地扮演碳交易中介、

碳市场做市、产业碳资产管理等角色，起到居民碳普惠激励、碳金融体系搭建和创新的作用。

低碳转型催生新兴机遇

就金融领域而言，绿色贷款、绿色债券、碳交易的市场前景都潜力巨大。

吴海峰认为，在绿色金融领域，随着新兴技术的发展将衍生出新的产业链，包括硬件方面碳数据采集和碳数据处理，以及一些环保产业都可以直接或者间接成为银行的客户，成为银行未来盈利增长点。比如，在绿色低碳进程中，会涉及一些基础设施的改造和能源结构调整也会涉及很多产业的投资，很多新的行业可能会兴起，新的需求会培育出来。其中会需要资金，这会为金融机构带来重大机遇。

袁帅表示，就金融领域而言，绿色贷款、绿色债券、碳交易的市场前景都潜力巨大。帮助各个行业盘活碳资产，助力碳交易，是当前银行碳金融领域把握机遇、业务创新的重要着力点之一。目前，

国内银行业积极梳理碳交易参与主体对碳金融服务的需求，创新推出了碳排放权质押贷款、国家核证自愿减排量质押授信、碳远期交易履约保函等碳金融产品和服务，帮助企业盘活碳资产、拓展绿色项目资金来源、降低绿色项目融资成本，服务经济社会发展全面绿色低碳转型。

比如，碳资产质押贷款是企业或供应链以自身现有或未来可获得的碳资产作为标的物进行质押贷款的融资模式，是碳排放权作为企业权利的具体化表现。从银行角度而言，碳资产质押贷款是银行以生态环境部门核发的碳排放权配额为质押，根据全国碳市场交易价格、企业自身生产经营情况等因素，综合为企业发放的贷款，可有效帮助企业盘活碳配额资产、降低授信门槛，解决节能减排企业融资难、担保难问题，充分发挥碳排放权交易在金融资本和实体经济之间的联通作用，通过金融资产配置，引导实体经济绿色发展。

据了解，为更好贯彻落实中央金融工作会议要求，把握好绿色金融发展重要机遇，建设银行将从加强绿色金融精细

银行可以很好地扮演碳交易中介、碳市场做市、产业碳资产管理等角色，起到居民碳普惠激励、碳金融体系搭建和创新的作用。

化管理、加快绿色金融队伍建设、推动绿色金融业务高质量发展、深化绿色金融数字化经营、强化气候风险管理等方面，进一步做好绿色金融大文章。

绿色金融需要各方形成合力

加强银行、保险、证券等行业合作，发挥各自优势。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼认为，绿色金融要进一步突破，实现健康可持续发展，助力“碳中和”，需要多方形成合力。

就市场层面而言，应加大正向激励，提高金融机构的主动性。一是构建和完善多层次金融组织体系，明确大中小金融机构的不同定位。政策性金融、商业性金融、合作性金融和各类金融机构，要打破各自为政的局面，以开放包容的精神，逐步构建整体协同、分工明晰的绿色金融服务网络。二是加快创新绿色金融产品和服务。目前，金融支持绿色农业的产品包括绿色信贷、绿色债券、绿色保险、碳金融产品等，还应不断探索更好的金融产品和服务模式，如针对企业和个人推出“碳账户”。三是探索多方协同合作的金融服务模式，进一步建立健全专门的综合服务机制、风险管理机制、资源配置机制、考核评价机制，提升金融服务效能，拓宽金融广度和深度。加强银行、保险、证券等行业合作，发挥各自优势，创新支持绿色发展的债券、保险、基金、投行、租赁等新型融

资方式组合应用。

值得注意的是，相关政策也为银行加大绿色信贷提供了发力空间。此前，央行推出的碳减排支持工具这一结构性货币政策工具，向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款。

碳减排支持工具实际上属于央行再贷款的一种，即商业银行向企业发放碳减排贷款后，可向中国人民银行申请再贷款。本次碳减排支持工具同样采取“先贷后借”机制，利率仅为1.75%，比一年期MLF利率低120个基点，且没有额度限制。

例如，建设银行在2023年ESG报告中指出，该行积极运用央行货币政策工具，助力低成本资金精准投向低碳环保领域。截至2023年6月末，全行累计发放碳减排贷款1134亿元，煤炭清洁高效利用专项再贷款204亿元，有力支持清洁能源、节能环保、碳减排技术、煤炭清洁利用等领域项目建设。

吴海峰表示，在绿色投融资过程中，也需要企业提供高质量绿色相关的报告，从根本上改变商业逻辑。当前，我国唯一可以通过绿色变现的是发电企业，通过贷款降低能耗，就可以花少量的钱购买合成减排的这种碳指标，但是，其他中小型企业没有形成闭环，通过获得绿色融资去做节能减排，但是不能产生现金等正向回报，那么就会丧失还款能力，所以，开发更多的碳资产是未来整个市场需要做的事情。■

普惠金融：彰显为民底色 推进共同富裕

普惠金融服务领域将更加多元和广泛，全力助推我国共同富裕进程。

文 | 王柯瑾

普惠金融作为“五篇大文章”之一被中央金融工作会议重点提及，体现了我国高度重视小微企业、农民、城镇低收入人群等社会群体的发展，也体现了我国金融工作以人民为中心的价值取向。

2023年10月举行的中央金融工作会

议强调，优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。2023年10月，国务院印发了《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（以下简称《意见》），明确了未来五年推进普惠金融高质量发展的



指导思想、基本原则和主要目标。

普惠金融关系着民生福祉，被寄予了更多、更高期望。未来，伴随着数字化浪潮的发展，普惠金融也将进一步呈现新模式和新气象，普惠金融服务领域将更加多元和广泛，全力助推我国共同富裕进程。

为共同富裕提供重要保障

大力发展普惠金融可以增进社会公平和社会和谐。

普惠金融，是指立足机会平等要求和

商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是当前我国普惠金融重点服务对象。

大力发展普惠金融，推动大众创业、万众创新，可以助推我国经济发展方式转型升级，增进社会公平和社会和谐。扎实推进共同富裕，实现全体人民共同富裕的现代化，必然要求大力发展高质量的普惠金融体系与之相匹配。

2023年10月，国务院印发《意见》指出，未来五年，高质量的普惠金融体系基本建成。重点领域金融服务可得性实现新提升，普惠金融供给侧结构性改革迈出新步伐，金融基础设施和发展环境得到新改善，防范化解金融风险取得新成效，普惠金融促进共同富裕迈上新台阶。主要包括以下几个方面：基础金融服务更加普及；经营主体融资更加便利；金融支持乡村振兴更加有力；金融消费者教育和保护机制更加健全；金融风险防控更加有效；普惠金融配套机制更加完善。

普惠金融可以惠及更多社会群体，实现社会公平，但这并不意味着普惠金融就是面向低收入人群的公益活动。中国银行业协会党委书记潘光伟指出，普惠金融不是慈善和救助，而是为了帮助受益群体提升造血功能，要坚持商业可持续原则，坚持市场化和政策扶持相结合，建立健全激励约束机制，确保发展可持续。

呈现数字化发展新趋势

伴随着数字化浪潮的发展，普惠金融也将进一步呈现新模式和新气象。

大力发展普惠金融，是践行金融工作政治性、人民性的生动体现，是深化金融供给侧结构性改革、提升金融服务实体经济能力、促进全体人民共同富裕的重要途径。近年来，中国银行业普惠金融发展取得明显成效，截至2023年9月末，全国普惠型小微企业贷款余额达28.4万亿元，近五年年均增速约25%。

2023年11月，中国银行业协会发布的《银行业普惠金融十年发展成效回顾与展望》报告指出，十年来，基础金融服务更加普及，银行机构聚焦大众金融、线上线下同步发力，目前全国银行机构网点覆盖97.9%的乡镇。小微金融主体融资更加便利，截至2023年9月末，全国小微企业贷款余额69.2万亿元，其中普惠型小微企业贷款余额28.4万亿元；近五年的年均增速约25%，普惠型小微企业贷款客户数4260.5万户，较2023年年初增加372.8万户。金融支持乡村振兴更加有力，截至2023年9月末，脱贫地区各项贷款余额12.1万亿元，同比增长14.2%，全国涉农贷款余额55.8万亿元，其中普惠型涉农贷款余额12.4万亿元，较2023年年初增长18.58%。

实际上，普惠金融发展曾是一个世界性难题，集中表现为“两高一低”的特征，即风险高、成本高、回报低。

为了破解这一难题，商业银行探索出新路。2018年5月，建行将普惠金融确

立为集团发展战略，制定普惠金融战略发展规划，明确战略“路线图”和“施工图”。为了扩大金融可得性、全面助力小微企业经营成长，该行率先在业内推出为普惠金融客户打造的“惠懂你”一站式移动金融服务平台，有效解决普惠客群融资难、融资贵、融资慢等核心痛点。

近年来，随着数字化浪潮的兴起，普惠金融逐渐呈现新的特点。

《意见》指出，要提升普惠金融科技水平。强化科技赋能普惠金融，支持金融机构深化运用互联网、大数据、人工智能、区块链等科技手段，优化普惠金融服务模式，改进授信审批和风险管理模型，提升小微企业、个体工商户、涉农主体等金融服务可得性和质量。推动互联网保险规范发展，增强线上承保理赔能力，通过数字化、智能化经营提升保险服务水平。稳妥有序探索区域性股权市场区块链建设试点，提升服务效能和安全管理水平。

作为负责任的国有大行，建行率先探索实践，其以“新金融+高科技”谋篇布局，以“数字、平台、生态、赋能”为发展理念，探索建立数字普惠金融新模式。下一步，建行还将着力深化数字金融与普惠金融融合、推进科技金融与普惠金融融合、践行绿色金融与普惠金融融合、探索养老金融与普惠金融融合。

展望下一步，数字普惠金融是未来普惠金融进一步高质量发展的希望所在。在金融机构的不懈努力下，金融资源将更广泛、更深入、更公平地惠及广大人民群众。■



养老金融：

实现“有备而老” 托起幸福“夕阳红”

金融在助力居民养老、享老方面发挥了不可替代的重要作用。

文 | 王柯瑾

党的二十大报告提出，实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务。

近年来，面对人口老龄化趋势的迅速发展，金融在助力居民养老、享老方面发挥了不可替代的重要作用。

在我国养老金融服务被首次提出整整十年后，2023年10月末的中央金融工作会议再次明确养老金融的国家战略高度，提出要做好养老金融等“五篇大文

章”。业内分析认为，这是立足我国人口老龄化加快这一现实国情所做的前瞻性、重大战略部署，对增强居民金融福祉、实现共同富裕具有重要意义。

时代的需求

在老龄化背景下，我国养老事业加速发展，对养老金融提出更高的要求。

2023年12月，民政部发布《2022

年度国家老龄事业发展公报》（以下简称《公报》）显示，截至 2022 年年末，我国 60 岁及以上老年人口 2.8 亿人，占总人口的 19.8%。另据国家卫健委测算，2035 年左右，60 岁及以上老年人口将突破 4 亿人，在总人口中的占比将超过 30%，进入重度老龄化阶段。

在老龄化背景下，我国养老事业加速发展。在此过程中，金融机构发挥融通作用，持续创新养老金融产品与服务，助力社会发展长治久安。

2023 年年末的中央经济工作会议再次强调，要加快完善生育支持政策体系，发展银发经济，推动人口高质量发展。

养老金融是指为了应对老龄化挑战，围绕社会成员的各种养老需求所进行的金融活动的总和，包括养老金金融、养老服务金融、养老产业金融三部分内容。养老金融此次被中央金融工作会议列为“五篇大文章”之一，突显了我国对应对人口老龄化工作的高度重视。

今年以来，以商业银行、保险公司等为代表的金融机构，持续在个人养老金的积累与保值增值方面做出尝试，深度支持养老产业发展，以及从老年人的核心需求出发，加大金融服务的适老化改造。

目前，我国已建立起三支柱养老保险制度：第一支柱，即基本养老保险，包括职工养老保险、城乡居民养老保险，已覆盖超 10 亿人；第二支柱，即职业养老金，包含企业年金与职业年金，覆盖人数已超 7000 万人；第三支柱，即个人养老金制度和其他个人商业金融养老服务。

从各国经验来看，建立多层次的养老保险体系，被认为是应对人口老龄化、促进养老保险制度可持续发展的重要举措。不过，与第一、二支柱相比，我国第三支柱仍处于起步阶段，第三支柱也是我国养老保障体系亟待补齐的短板。

作为我国养老保险体系“第三支柱”的重要制度设计——个人养老金制度已于 2022 年 11 月 25 日正式实施。

《公报》显示，截至 2022 年年末，全国参加基本养老保险人数 105307 万人，比上年年末增加 2436 万人。全国共有各类养老机构和设施 38.7 万个，养老床位合计 829.4 万张。个人养老金参加人数 1954 万人，缴费人数 613 万人，总缴费金额 142 亿元。

2023 年 12 月 13 日，国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽主持召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实措施时指出，加快养老金融发展，着力补齐第三支柱养老短板，加大对健康产业、银发经济的支持力度。

专业的规划

解决诸多养老困境的关键是提前做好养老规划。

养老不仅是一个重要的社会问题，也关系着每个人的切身利益。从建行私人银行部调研报告结果可以看出，近年来，私人银行客群已经普遍开始思考养老问题。调研结果显示，高净值客户在养老

金融发挥融通作用，推动我国养老事业发展，助力社会长治久安。

领域的担忧体现在多方面，如担心自己老年时期难以维持良好的身体状态、担心子女不能在身边照顾、担心生病时无法获得优质的医疗资源等。

解决诸多养老困境的关键是提前做好养老规划。养老规划不仅包括为退休后的生活提前准备费用，还包括养老方式甚至是生活方式的规划，从而保证老年时期的高质量生活。

对于个人而言，需要根据自己的年龄、风险偏好、财富储备以及偏爱的养老方式等条件出发明确自己的养老需求，然后筛选符合自身要求的优质养老金融产品。

这是一个复杂又专业的过程，正确的评估和专业的养老金融产品是居民高质量老年生活的重要保障。因此，投资者可以通过商业银行等正规、专业的金融机构进行养老规划咨询、资产配置或购买养老金融服务。

以商业银行为例，其在客户入口、账户、资产管理等方面具有得天独厚的优势。商业银行以其丰富的财富管理资源、专业的投资经验和强大的金融科技为支撑，可以通过有效洞察投资者养老需求，帮助投资者优化资产配置策略模型，助力投资者养老投资得到更好的保障。

建行是商业银行中较早参与养老金融体系建设的国有大行之一，其在养老金融方面积累了扎实的经验。2022年6月，建行整合集团内外资源，成立养老金融领导小组并提出了养老金融“1314”发展策略，寓意建行养老金融服务将努力伴随每个人一生一世。具体包含，打造“养老金融专业银行”一个目标，发挥“客户、资产、科技”三大优势，突出“专业稳健一站式”特色，搭建包含“养老金融、养老产业金融、养老服务金融、养老金融生态”四位一体的养老金融服务体系。

展望未来，养老金融将是商业银行聚拢资金、服务客户的全新战场，能否抓住机遇关系着商业银行发展的未来。当前，建行已经具备成为“养老金融专业银行”的良好基础，肩负着“助力实现全体人民老有所养”的职责使命，有能力发挥优势、做出特色，不断提升养老金融竞争力。

随着我国居民科学养老意识的逐步加深，未来金融机构将深入聚焦社会痛点和客户养老需求，坚守“金融报国、金融为民、金融向善”的信念，深化养老金融供给侧改革，提升养老金融业务的便利性和体验感。■

数字金融：推动“数实”经济融合发展

银行数字化转型的目的是改变传统作业模式，实现业务处理自动化，提高服务效率、降低服务成本。

文 | 闫佳佳

中国信息通信研究院 2024 年 1 月 5 日发布的《中国城市数字经济发展报告（2023）》指出，目前我国数字经济规模超过 50 万亿元，总量稳居世界第二，占 GDP 比重提升至 41.5%，数字经济与实体经济融合愈加紧密。在刚刚过去的 2023 年，中央金融工作会议第一次提出了“金融强国”的重要目标，要加快建设金融强国。

值得关注的是，我国银行业正面临巨大的外部不确定性和激烈竞争，银行正向客户长尾化、产品场景化、渠道全时化、风控智能化、数据资产化、平台开放化等新型模式转变，数字化转型迫在眉睫。

银行数字化转型如何“转”？

银行数字化转型是对传统业务模式的重构。

银行数字化转型不同于以往的信息化建设，是对传统业务模式的重构，重点在于重塑银行组织管理体系，创新商业模式和底层技术架构，优化银行经营策略、产品服务方式和组织协同机制，借助数字化技术连接不同场景入口，创造直达客户体验的产品。

北京市社会科学院研究员王鹏认为，第一，银行数字化转型有内部和外部转型。内部转型包括用人成本、内部管理流程、

新业态等都需要通过数字化的方式、迭代升级；外部转型更加健康高效的办理模式（非接触式）等。第二，从银行整体资源来说，需要加大资金投入、人才培养等。第三，银行业务要与金融科技平台融合，包括绿色金融、普惠金融等都可以通过数字化的方式来办理。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅认为，银行数字化转型的根本动机是以数据流动的自动化来化解复杂环境的不确定性，并建立数字信任机制。具体来看，银行内部不同业务条线的业务模式差异巨大，业务流程和价值体系完全不同，需要针对不同领域分别建设不同的中台系统，以适应不同领域的业务特点及前台产品系统建设需要。目前商业银行的中台大概可以分为数据中台、业务中台和技术中台，分别侧重数据模型、业务流程和技术工具



开发。配置高效的技术中台，是银行机构更好满足客户与合作伙伴需求、合理调配IT资源、实现降本增效的必然之举；数据中台为银行机构提供的应是从数据获取到构建数据生态全流程中的一揽子服务，在数据获取阶段，数据中台可以打破“数据孤岛”，全面、实时、高质量采集不同来源和类型的海量数据，并且赋能客户获取；业务中台则为构建开放生态、锻造数字化运营能力、业务效益增长、转化提升等方面给予支撑。

中台战略是提升商业银行数字化能力的重要路径，在落地和开展过程中，要充分考虑自身的资源投入、人才储备等，加强与互联网和科技企业的合作，从客户、业务和公司维度“三管齐下”，提高敏捷能力，推进线上化和数字化转型。

银行数字化转型成果

银行数字化转型将构建更稳定、可持续的银行数字化发展新模式，不断夯实数字化转型基础。

目前，全国有4000多家银行，但不

同类型银行的数字化转型的目标和进程不同，不能一概而论，大行和股份制银行更多是全面型数字化转型，中小银行是精准性数字化转型。

以四大国有银行之一的建设银行为例，从2017年至今已经经历了数字化转型的三个发展阶段。从2017年提出“三大战略”到2019年提出新金融，确立了数字化经营的价值观与认识论。2020年进一步聚焦特定场景和客群，在更多业务领域开展数字化经营，形成了“建生态、搭场景、扩用户”的基本路径与方法。2021年以来，是全面推进全行数字化转型阶段，发布了业务和技术维度两个转型规划。

数字化不仅让普惠金融贷款实现爆发式增长，还大幅带动了零售业务发展。据了解，目前建行线上用户数超过了5亿户，其中手机银行用户数达到4.4亿户，“建行生活”客户数已达1亿户规模，累计为35万家商户门店提供免费网店服务，承接发放220多个城市政府消费券超30亿元，拉动社会民生消费近百亿元，助力扩大内需和消费复苏。

当前，银行业金融机构围绕“数据+技术+平台”，持续加大数字化转型资源投入，科技投入和科技人才数量持续增长，通过对业务经营、数据治理、金融科技、风险管理、组织架构等各个层面的数字化改造，构建更稳定、可持续的银行数字化发展新模式，不断夯实数字化转型基础；同时着眼于客户全生命周期管理，打造智能客户服务模式，强化消费者权益保护，探索基于服务体验、服务内容、服务方式和服务质量的数字化转型发展。■



财智人物

民营企业是我国高质量发展的重要生力军，是深化改革开放、构建新发展格局的积极推动者。改革开放 40 余年来，民营企业家用自己的智慧和力量书写了我国民营经济发展的奋斗史，在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了重要作用。欢迎来到“财智人物”，在这里您可以遇见来自各行各业的民营企业家，听他们讲述创新创业、财富管理以及社会责任等方方面面的精彩故事。

- 异乡追梦人：“小点心”的大情怀
- 孙立源：用心去干，才能悟出时代发展的机遇
- 寻找“强矛”“硬盾”：论投资中的攻守兼顾

异乡追梦人：“小点心”的大情怀

庄来盛愿意为行业树立一个榜样，展示企业发展和慈善实践互相促进，共同繁荣的美好状态。

文 | 郝亚娟

漫步城市街头、拍照打卡、寻宝下午茶……Citywalk 的休闲方式悄然流行起来。而甜品店是 Citywalk 的绝配，让越来越多的人通过舌尖的美味领略出生活的美好。

即将迎来“加冠”之年的嘉兴市美丽家食品有限责任公司（以下简称“美丽家”）就是城市人群美好生活体验的创造者之一。美丽家创始人、董事长庄来盛始终秉承着追求精美口味的工匠精神和不断自我超越的创新精神，近 20 年来一路带领着企业披荆斩棘，一步步迈向卓越巅峰。

在庄来盛眼中，企业的成长，正如精致糕点的烘焙过程，需要多年的“慢火”经营。同样，企业回馈社会也需要长期的投入和持久的用心。作为一名事业有成的企业家，庄来盛不仅对烘焙可口的糕点有耐心，对公益慈善也充满了热心和爱心。聚众人之善，成社会大爱，他将企业家在商业舞台与社会责任的双重担当展现得淋漓尽致。

逐梦：一手抓创新，一手抓安全

成立于 2004 年的美丽家已走过将近 20 个年头，其是集蛋糕、面包、西点、

中秋月饼、礼品礼盒，以及食品研发、生产、销售为一体的全球连锁经营烘焙企业。旗下直营门店“美侬家族”已在嘉兴、湖州、绍兴、苏州及台湾地区等开设 200 余家，成为很多人的童年回忆。

在美丽家成长的 20 年间，我国 GDP 从 2004 年的 15.99 万亿元人民币，增长到 2023 年的 126.06 万亿元人民币。人民生活水平快速提高，烘焙行业迎来了一轮蓬勃发展的浪潮。

北京智研科信咨询有限公司发布的《2023 ~ 2029 年中国烘焙食品行业发展策略分析及投资前景研究报告》指出，伴随着我国人均消费水平的增长、餐饮消费结构的调整以及生活节奏加快，人们对烘焙食品的接受度不断上升，需求也愈加多元化，消费者饮食习惯的改变使得烘焙食品逐渐成为消费者主流的饮食选择，进而推动了我国烘焙行业的发展。

当前，中国正在步入“烘焙时代”，从新兴市场的崛起到消费升级的推动，烘焙行业正呈现出多元化发展的趋势。

从供给端看，从传统的面点到各种西式糕点，再到特色定制蛋糕，市场上的选择变得愈加丰富多彩。同时，一些健康、有机、无添加的烘焙食品也逐渐走进人们

的视野，迎合了现代人对于健康生活的追求。

从需求端看，消费者的口味趋于多变，对产品的创新需求也越来越高。消费者对于烘焙产品的需求不再局限于传统的面包、蛋糕等产品，而是更加注重个性化的定制体验。烘焙行业通过引入定制化的概念和技术，满足消费者对于个性化产品的需求。相比于单一烘焙品，“烘焙+”模式更符合当下消费者的需求，尤其是“烘焙品+茶饮/咖啡”模式，配以精美餐具以及雅致的店铺装修风格，为消费者搭建了更高阶的场景氛围体验。

一方面，我国烘焙食品行业市场规模正在不断增长，烘焙食品企业将迎来更多

的发展机遇；另一方面，烘焙食品市场的竞争异常激烈，企业如果没有洞察消费者偏好变化并进行持续创新与迭代，就很容易被市场淘汰。

面对激烈的市场竞争，美丽家选择了一条难走的路——“不卖隔夜面包”和坚持“上新”，并由此树立了品牌形象。庄来盛表示：“面包的赏味期限只有短短一天，我们保证顾客能买到食品最好的状态，享受到最好的口感，‘不卖隔夜面包’就是美丽家的坚持；美丽家根据市场趋势及时对店内产品进行调整，紧跟烘焙潮流，每月持续上新 20 多款产品，保持客户的新鲜感且让产品更加贴近年轻客群，并及时淘汰一些市场销售



不好的产品。”

创新提升之路永无止境，为追求技术上的突破，美丽家各部门主管曾多次赴日本、欧美、中国台湾等地区学习先进的烘焙技术和管理模式。同时，美丽家在引进先进生产设备和产品研发项目上投入了巨资，比如，引进世界首创的全自动蛋糕生产线，烘焙出让消费者更满意的食品。此外，在全球环保意识不断强化的今天，美丽家坚持包装一律使用环保材料制作，品牌形象深受消费者认可。

乘势而上，追高逐梦。庄来盛深信科技创新的力量，其坦言：“企业要不断加强科研创新，研发更多符合大众需求的、绿色健康的新产品，以多样化应对市场的

千变万化。同时，还要探索营销新出路，挖掘网络营销的新方式、新渠道，延伸食品产业链，拓宽市场。此外，不断推动企业的智能化、信息化转型升级，推广数控技术在食品生产上的应用，打造智能化生产线，研发掌握自主核心技术，加快信息化与工业化深度融合，也是提升企业核心竞争力的关键所在。”

购置设备和扩大生产线是企业创新的必备条件，完善的企业发展规划和专业的财富管理是企业走得更稳、更远的重要支柱。这不仅需要大量的资金投入，还需要可靠的智囊支持，银行就扮演着这一重要角色。庄来盛很早就意识到金融助力的重要性，在企业发展的过程中，建行浙江省分行不仅为美丽家提供融资服务，帮助企业实现业务增长和扩张，还为企业提供专业的融智建议，陪伴企业健康成长和更好地履行社会责任。

除了产品上的创新迭出，美丽家还在门店设计上下功夫，门店风格涵盖粉色系、橙色系、银色系、白金系。随着国潮的兴起，美丽家对中式糕点产品也进行了尝试，2022年美丽家开设了两家中式糕点门店——报福中点宫。

“烘焙最新鲜的面包，打造最长久的企业”，美丽家一直将永续经营作为自身的发展目标。“生意要想做得长远，需要有一种意识。”庄来盛总结道，“从开设第一家蛋糕店，到第一次销售额过100万元，再到连锁店不断开业，我深知食品企业要想长久发展，必须提升品牌核心竞争力，否则最终还是会被淘汰的。企业家不应以当前的有限资源为基础追求商机，



嘉兴市美丽家食品有限责任公司旗下“美丽家族”直营门店艺术蛋糕



嘉兴市美丽家食品有限责任公司旗下“美丽家族”直营门店艺术蛋糕

而是应该突破资源限制，通过创新来创造商机，创造更多的资源。”

创新是方向，安全是底座。食品安全是食品企业的生命线。为了促进食品安全行业的发展，我国陆续发布了多项政策，如2022年国务院办公厅发布的《“十四五”国民健康规划》强化食品安全标准与风险监测评估等。

多年来，美丽家始终坚守着食品安全的生命线，严控生产品质，确保其产品的可靠性。庄来盛介绍道：“美丽家从原材料采购到生产过程的每一个环节，都严格按照国家食品安全标准进行把关。此外，公司还有自己的生产工艺和食品安全管理体系，通过严格的质量控制和监督机制确保产品的卫生和安全。”

除创新与安全外，专注也是美丽家

成功的秘籍。美丽家坚持全年无休，无论在平日还是假期，都能够满足顾客想品尝新鲜美味糕点的意愿。这不仅为消费者提供了更加便利和贴心的购物体验，也有助于企业树立在烘焙领域的专业形象。

这种专注、坚持，也使得美丽家在市场上的竞争优势凸显。美丽家多次被国家相关部门评为“消费者信得过单位”“诚信企业”“百城万店无假货活动示范店”“食品安全先进集体”等。

责任：“达则济天下”，润物细无声

“不卖隔夜面包”是庄来盛的经营智慧，如何处置隔夜面包体现了他的慈善情怀。

“隔夜面包，扔掉可惜，何不将其变



嘉兴市美丽家食品有限责任公司生产线

成捐赠的善款？每一片隔夜面包，都可以成为贫困人群的温暖和希望。面包通常有一个最佳赏味期，隔夜面包也是在保质期内，只是口感和刚出炉的时候有些差距。我们将隔夜面包打折出售，这部分收入全部捐给慈善机构，让每一份食物都能发挥其最大的价值，温暖每一个需要帮助的人。”庄来盛说。

这也是庄来盛正在着手推动的公益项目。他相信：“购物不仅是满足消费者需求的行为，也是传递爱与关怀的桥梁。在这一过程中，消费者的每一次支付，都是对慈善事业的一份支持。”

不仅如此，庄来盛将公益慈善深深融入企业的发展战略之中。2015年，庄来盛再投资500多万元建设“美丽家族”烘焙学院，并将其无偿捐赠给嘉兴技师

学院（5年大专制），推动了整个烘焙行业技能水平的提升，为烘焙行业培养更多的专业技术人才，促进烘焙行业高质量发展。

截至目前，庄来盛已捐赠几百万元用于青少年教育、文化活动以及社区建设等公益事业，受捐或赞助对象包括嘉兴市社会福利院、嘉兴市老年人体育协会、少先队嘉兴市工作委员会以及嘉兴市老年服务业协会等。

经过多年公益实践，美丽家坚持承担企业的社会使命，积极履行企业社会责任。在2012年度嘉兴市支持浙商创业创新“三个十优”评选活动中，美丽家被推举为优秀公益捐赠企业，后又被嘉兴市中心血站评为“嘉兴市无偿献血爱心单位”，且多次被嘉兴市慈善总会议工分会评为“年度



优秀团体”。

党的二十大报告指出，“引导、支持有意愿有能力的企业、社会组织和个人积极参与公益慈善事业”。当前，民营企业作为社会财富重要的参与者、创造者和受益者，已成为慈善公益行为的主力军。

2023年2月，全国工商联发布的《中国民营企业社会责任报告（2022）》显示，我国民营企业履行社会责任已呈现出大型企业和中小型企业齐头并进的格局，主要表现为五大特点：一是民营企业社会责任发展指数进一步提高，东部、中部、西部和东北四个区域民营企业社会责任指数由高到低呈阶梯状分布，与区域经济发展水平保持一致。二是民生类指标表现突出，社区责任、消费者责任两个指标领跑。健

康发展、员工责任、生态环境、公平运营4个指标相对优势突出。三是大型企业指数领先明显，不同规模企业关注重点不同。随着企业发展壮大，企业履行社会责任关注对象已经逐步扩展到消费者、员工、政府、供应商和社区等更多的相关方，从最初以追求企业自身利润最大化为目标，到更多地关注社会公共利益和福祉。四是履责实践不断拓展和规范，组织化程度不断增强。五是社会责任常态化、专业化、制度化渐成趋势，注重以社会责任支撑企业品牌建设。

庄来盛感恩于国家经济的繁荣发展，更以社会的进步而心生自豪。其愿意为行业树立一个榜样，展示企业发展和慈善践行可以共同繁荣、互相促进的美好前景。



嘉兴市美丽家食品有限责任公司旗下“美俪家族”直营门店

庄来盛说：“慈善并非仅限于财富的多寡，而是一份发自内心的善意和社会责任感的体现。每个人，无论贫富，都有能力和责任为社会贡献一份爱心。在每个人的日常生活中，通过小小的善举、关怀和帮助，都能营造出更温暖、更和谐的社会氛围。唤起每个人内心的善良，共同构建一个充满关爱和希望的社会大家庭是我的心愿。”

在不懈的努力下，2021年~2022年，美丽家荣获嘉兴市最具社会责任感企业称号，庄来盛本人也荣获了嘉兴市最具社会责任感企业家的称号。

然而，庄来盛的社会责任之旅不仅仅是自身和企业践行慈善事业，作为福建人的他还积极投身商会事务，以更大的平台、更多的资源和更强的影响力来回馈社会，

助力我国共同富裕发展目标的实现。

当前，作为企业之家的商会在逐渐承担起更多的社会责任，为企业和社会提供更长久有益的帮助。越来越多的商会在履行推动社会发展、提供公共产品和服务、表达及维护企业利益、协调及稳定社会、整合社会资源、引领及建树社会道德等社会责任方面发挥着独特优势和应有作用。

福建商会便是其中之一。“爱拼才会赢”的精神和闯荡天下的传统，使得福建商会成为全球商业独特的力量。来自官方的数据显示，闽籍异地商会已达802家，异地商会数量居国内各省之首，也因此，闽商有着“华商第一族”的美誉。

团结力量大。遍布五湖四海的福建商会以乡情为纽带、以慈善为共识营造了互帮互助的生态。庄来盛对此深有感触：“我是福建人，跟台湾师傅学烘焙技术，在浙江嘉兴创业。在陌生的土地上创业，从零起步，这是一项压力不小的挑战。每当我遇到困难时，福建商会如同一盏明灯，为我提供了无尽的帮助和支持。他们不仅在商业上给予我宝贵的指导，更是在陌生的环境中成为我坚实的后盾。”

作为嘉兴市福建商会会长，庄来盛带领商会企业积极投身慈善事业，弘扬企业家精神。嘉兴市福建商会通过组织慈善活动、捐款助学、参与公益项目等多种方式，将商业的力量转化为社会的福祉。

例如，嘉兴市福建商会参与浙江东西部扶贫协作、山海协作，前往丽水龙泉开展助力高质量发展对接活动并现场签约，开展帮扶采购、多维度的调研活动，深入

地了解龙泉、推介龙泉，不断推动项目、产业、技术、人才在龙泉落地生根、开花结果。正因在助力嘉兴市高质量发展建设共同富裕示范区典范城市中发挥积极作用，嘉兴市福建商会被评为嘉兴市首批市级“共富示范商会”。

加强商会组织中党的建设，打响党建品牌已成为新时代商会党建工作的重要课题。嘉兴市福建商会党支部聚焦“作示范、勇争先”的目标要求，进一步深化“商会+党建”体制机制创新，引导民营企业企业家自觉践行以人民为中心的发展思想，争做爱国敬业、守法经营、创业创新、回报社会的新典范，在“举党旗、抱团干、带民富”上力争有更大的新作为，努力做富而

有责、富而有义、富而有爱的新标杆，为促进共同富裕、打造百年商会品牌作出应有的努力。

通过品牌公益项目，嘉兴市福建商会在党建引领、商会数字化创新、民营经济高质量发展、助力共同富裕等方面做了大量的工作，取得了一定的成绩，先后获得了“暖心夕阳”共富示范单位、嘉兴市最具社会责任感商会、5A级社会组织、全国“四好”商会等荣誉称号。

庄来盛自豪地介绍道：“2022年，嘉兴市福建商会32位企业家筹资1200多万元，购买了2000多平方米的商会产权办公室，建成了嘉兴市福建商会百年会馆。”

会长是一种责任、一种担当、一种奉献。庄来盛坚持发扬“爱拼会赢”的闽商精神，弘扬福建商会团结奋斗的优良传统；他始终注重班子团结、人心共向问题；他坚持发挥桥梁纽带作用，坚决贯彻市委、市政府的决议决定，积极与上级部门联系沟通。同时，他还千方百计与商业银行建立合作关系，帮助商会会员企业获得来自专业金融机构的综合性支持。

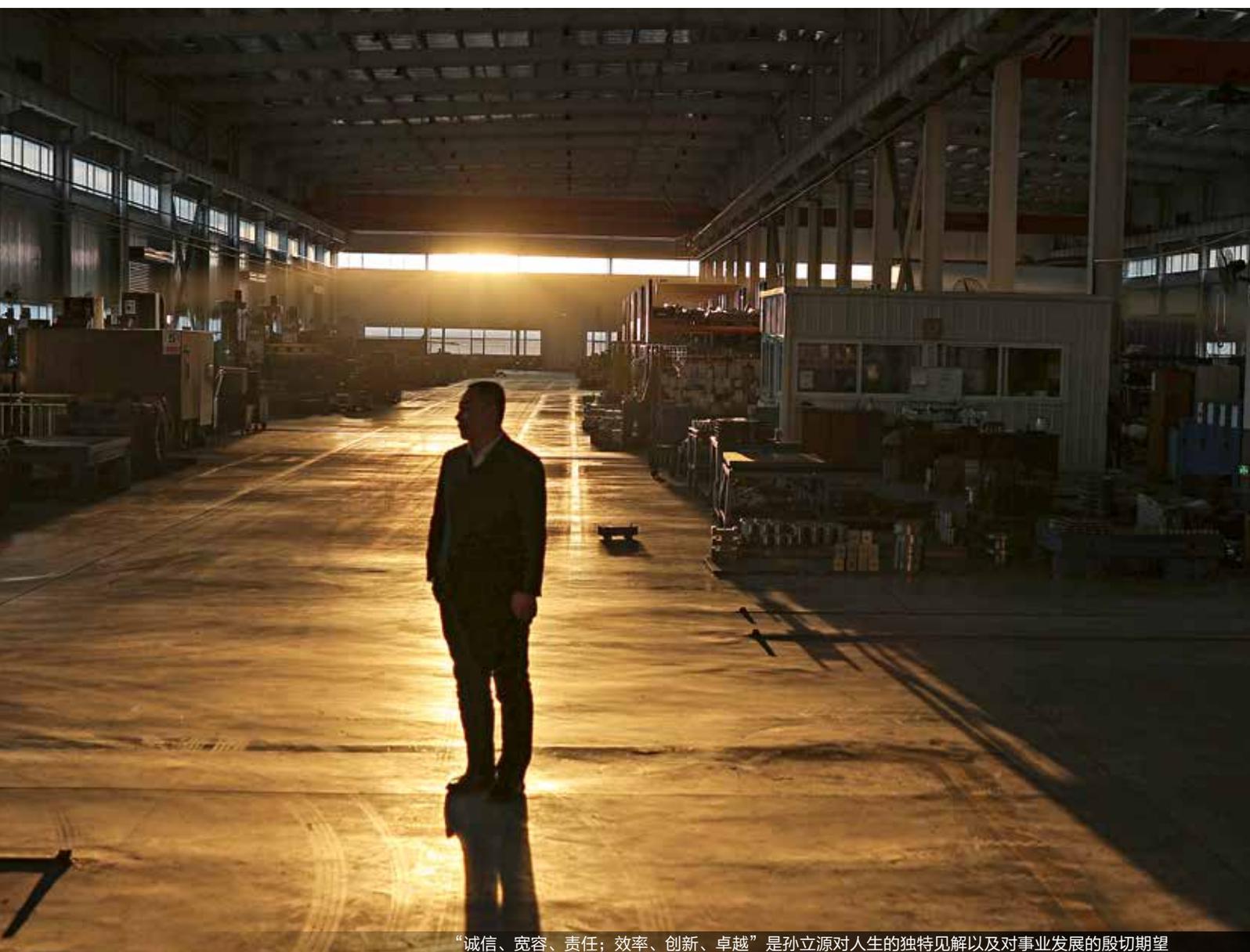
此外，值得一提的是，2023年11月，在香港大学中国商学院华东校友会第五次大会暨换届大会上，庄来盛当选为该院华东校友会会长。

披荆斩棘砥砺前行，精益求精脚踏实地。在庄来盛的带领下，嘉兴市福建商会勇于担当、乐于奉献，积极推动和发展公益慈善事业，彰显了新时代商会企业家的社会责任感和精神风貌，成为我国经济社会高质量发展的重要推动力量。■



庄来盛

嘉兴市美丽家食品有限公司创始人、董事长



“诚信、宽容、责任；效率、创新、卓越”是孙立源对人生的独特见解以及对事业发展的殷切期望

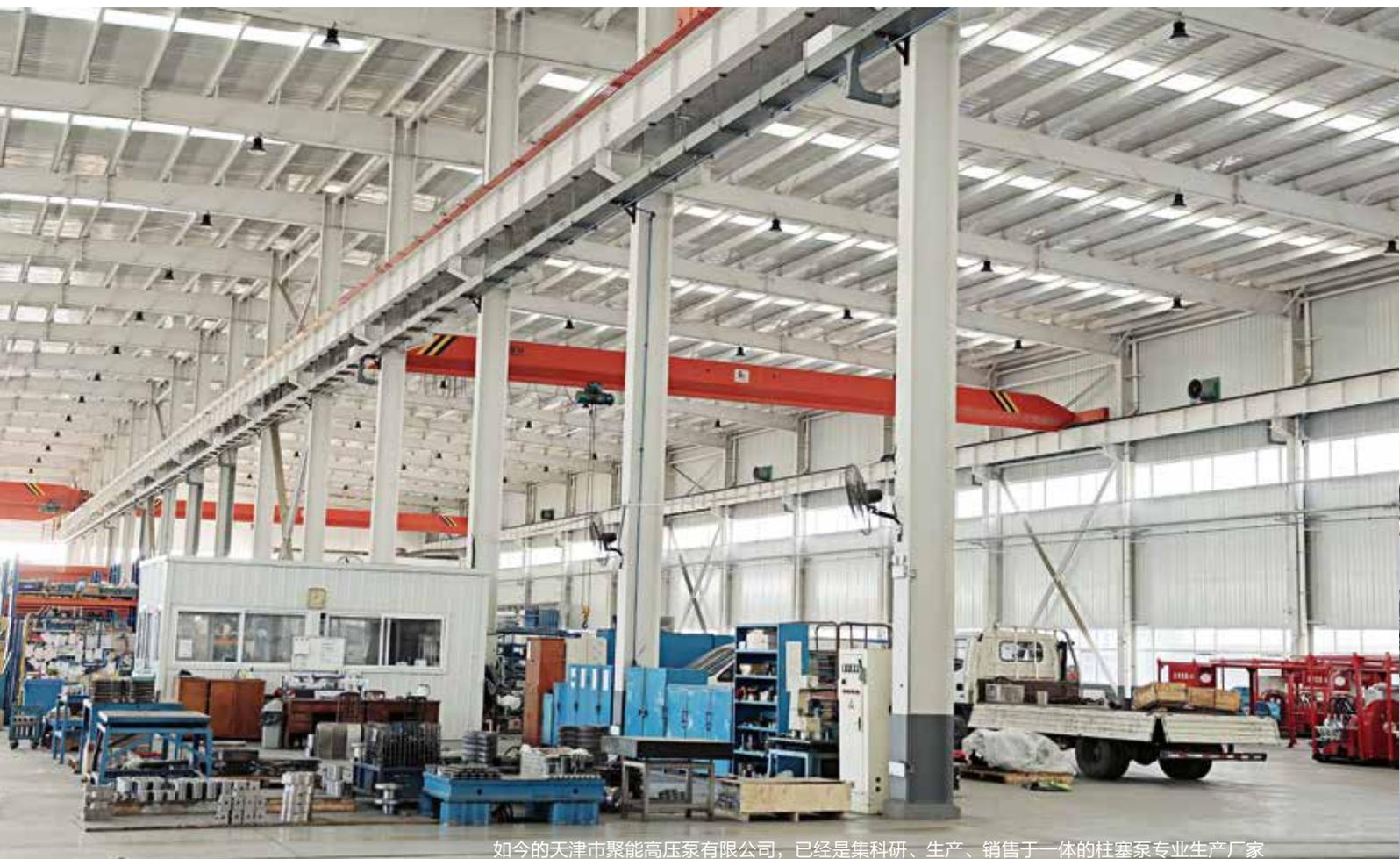
孙立源：用心去干， 才能悟出时代发展的机遇

企业不仅要提升品牌，还要不断地创新和创造社会需求。只有紧跟时代步伐，不断推陈出新，才能在激烈的市场竞争中立足于不败之地。

文 | 袁佳

在天津聚能高压泵有限公司，有十二个字照亮了每一个员工前行的道路：“诚信、宽容、责任；效率、创新、卓越”。这并非简单的口号，而是天津聚能高压泵总经理孙立源对人生的独特见解，以及对事业发展的殷切期望。

孙立源的故事，是对“奋斗改变命运”的最佳注解。他没有令人羡慕的学历，没有值得炫耀的资历，更没有傲人的资本。但他拥有远大的志向、坚定的意志和不懈



如今的天津市聚能高压泵有限公司，已经是集科研、生产、销售于一体的柱塞泵专业生产厂家

的勤奋。他从一名普通的生产一线员工起步，凭借踏实的努力、刻苦的学习和真诚的待人之道，一步步迈向总经理的位置。

在他的引领下，天津市聚能高压泵有限公司从弱到强，成为了行业的佼佼者，用实际行动诠释了“诚信、宽容、责任；效率、创新、卓越”的价值内涵。

从试制的基层员工做起

1987年，一个普通而又充满激情的技校毕业生踏入了天津市鼓风机总厂的制造车间，从此开始了自己的职业生涯。在那个年代，如同这个时代很多刚刚步入社会的年轻人一样，孙立源只是众多生产工人

中的一员。

1995年11月，天津市鼓风机总厂分厂——天津市聚能高压泵厂正式成立，孙立源凭借其卓越的技术和丰富的经验，成为了试制车间的一名基层员工。每一次试验都全力以赴，每一次调试都精益求精，是孙立源给自己提出的硬要求。

1997年，聚能高压泵厂迈出了重要的一步，成功卖出了第一台自主设计生产的高压注浆泵。这台自主设计生产的高压注浆泵被广东省的飞来峡水电站购买。对于孙立源来说，这不仅是一次重要的机遇，更是一次挑战，因为这台注浆泵的研发他也参与其中，并且他将带领团队奔赴广东



飞来峡水电站，对后续设备的使用进行调试和优化。

孙立源回忆道：“在飞来峡水电站的那段时间里，几乎夜以继日地工作，三天三夜未曾合眼，瘦了二十多斤，连皮带都新扎了三个眼。”

最后，设备顺利运行，还赢得了客户的赞誉。客户的肯定和赞誉，对当时的聚能来说，是莫大的鼓励。孙立源替公司收到了客户赠送的一面锦旗，但这并没有让他感到满足。相反，这更激发了他继续努力的动力。作为研发人员，孙立源深知，与国外产品相比，聚能的产品仍有很多不足之处，还需要不断地学习和进步。

回到工厂后，孙立源与领导们深入研究、探讨改进措施，每晚都会写下心得体会与领导讨论，与此同时，孙立源的才华和努力也被领导看在眼里，不久便受到了重视和提拔。

“从小没见过这么多钱”

在1998年的一个清晨，孙立源又踏上了一段新的征程，他从原来的试制员转型成了一名业务员。从实验室走到屋外，回忆起那段日子，他深感责任重大，同时也满怀激情。

不负众望，孙立源的第一笔业务便创下了令人瞩目的成绩。原本在飞来峡水电

站服务的客户向他推荐了另一个潜在客户。经过一番努力，他成功地与这位客户达成了一笔 12 万元的交易。

“1998 年，我背着 12 万元现金回到公司，那是我生命中从未有过的经历。”孙立源回忆道，“从小到大，我从未见过那么多的钱。”当他带着这笔巨款回到公司时，厂长十分高兴。因为这笔钱不仅解决了公司的燃眉之急，还足以支付 100 多名员工一个月的工资。在那个年代，员工的工资普遍较低，每个月七八百元是常态。

不久后，孙立源又成功地将一台设备卖给了辽宁省铁岭市调兵山市（铁岭市下辖县级市）的客户。在那里，孙立源花了近两个月的时间为客户调试设备。孙立源与工人们并肩工作，共同解决各种问题。

在结束任务，返回公司的途中，孙立源在沈阳火车站还遭遇了一场意想不到的误会。由于两个多月在煤矿工作，没有好好洗一次热水澡，脸上的煤灰，让他被警察误认为是嫌疑犯。在解释清楚情况并经过 40 多分钟的验证后，孙立源才得以脱身。

随着业绩的稳步攀升，孙立源在 2001 年被任命为副厂长，主要负责销售业务的管理。到了 2003 年年底时，他个人回款额就达到了 456 万元，占全厂总回款的近一半。

2004 年 4 月，聚能改制完成后，孙立源正式成为天津市聚能高压泵有限公司的总经理，带领 38 名员工开启了新的篇章。仅仅一年后，他就将企业的回款额提升到了 1560 万元，几乎是改制前的 2 倍。

随着时间的推移，他们厂的销售业绩每年都以不低于 50% 的速度增长，到了 2010 年已经接近 1 亿元。

用心去干，悟出时代发展的机遇

如今的天津市聚能高压泵有限公司，已经是集科研、生产、销售于一体的柱塞泵专业生产厂家，开发出了适用于铁道、建筑水电、交通、煤炭、冶金、地矿、国防、船舶、化工等各行业的高压泵及高压清洗机产品，公司的主导产品高压旋喷注浆泵的主要性能已完全达到国际领先水平。

回忆起过往的经历，孙立源总结道，其实一路走来，自己几乎苦活累活什么都干，但其实干什么并不重要，关键的是自己能不能用心去干。

用心去干，意味着要根据国家的主导思想和方针，与企业的要求部署达成步调一致，然后再做好思想准备，从始至终都



要秉持着一个原则：用心去做，而非仅靠双手。

孙立源深知，用心与否，关乎成败。他从不放过每一次机会，而这些机会，并非外界赋予，而是自己悟出的。最令他难忘的，莫过于三峡大坝的三期围堰招标项目。

2004年，聚能改制完成，品牌创立，一切看似风平浪静。然而，孙立源敏锐地察觉到了一个重要的机遇：三峡大坝发来的招标需求不仅仅是一次销售的机会，更是展示企业实力、塑造民族品牌形象的关键时刻。

此时的聚能牌注浆泵虽已小有名气，但占领市场份额还不够、品牌效应还未形成。于是，孙立源决定亲自投身于这场竞标中。在那间月租600元的简陋房间里，孙立源与团队夜以继日地准备标书，尽管面临众多强大的竞争对手——衡阳探矿机

械有限公司、西安探矿机械厂、北京探矿机械厂，还有意大利企业在中国的代销所等等，孙立源也没有退缩。

当投标开始时，看到每一家都将标书做得非常精致、准备都很充分，看着自己用心准备的标书未必能引起招标方的足够关注，为争取主动，孙立源灵机一动，当即向三峡大坝工程公司李经理提议：每家企业提供一台设备供对方试用。

在工地上，各家企业的设备同台竞技，无论是动测实验还是开挖检测，都考验着每家投标企业设备的真实性能。与此同时，如果聚能的设备表现不佳，孙立源也承诺会亲自将其运走。

经过严格的测试，结果令人振奋：在众多强大的竞争对手中，聚能的设备脱颖而出。那一刻，他们赢得了尊重与信任。三峡21台、葛洲坝7台、中国武警水电7台……订单纷至沓来。从此，聚能的产



品在国内市场上一炮而红。

孙立源准确抓住了时代的机遇，在重点工程中展现了企业的品牌影响力。当企业崭露头角，孙立源的情怀与抱负已然显现：他渴望创建一个品牌，一个能填补国内市场空白的品牌。

他清楚地记得，当时的一款日本泵售价高达 200 多万元，而他们初期的产品仅售 80 万元，但用户还是愿意选择日本的产品。然而，凭借着不断的技术革新与品质提升，客户们逐渐转向聚能的产品。每当想到自己的产品替代了外国品牌，孙立源心中都充满了自豪，因为这意味着国内财富不再大量外流。



孙立源
天津聚能高压泵总经理

他始终坚信，中国从制造大国向制造强国转变，离不开实体生产型企业的努力，尤其是那些具备科技研发能力的企业。正是这样一艘艘制造业的先锋，每年源源不断的专利申请与研发投入，增强了中国企业的核心竞争力，也提高了中国企业在世界上的地位和话语权。

以思想的改变带动企业的变革

通过梳理聚能品牌的发展历程可以看到，在过去的二十多年里，聚能很好地维持了平均两年研发出一款新品的效率。

在孙立源看来，这主要得益于企业自上而下理念的贯彻与落实，思想的改变能带动企业的变革，也能让企业历久弥新。

每个星期一，聚能的每一位员工都会一起诵读《弟子规》，每个星期，都有部门员工上台分享他们在工作中的心得和体会，提醒大家时刻关注企业的价值观和行为准则。

孙立源同样以身作则，成为员工们学习的榜样。比如，孙立源走进生产车间，看到废弃物，会主动捡起。这种行为潜移默化地影响着员工们，使他们逐渐养成爱护环境和节约的好习惯。此外，在早期生产成本很高的时候，公司要求员工，拿完一把扳手，干完活后需要物归原处，长期以来养成习惯，无形之中也提高了工作效率。

随着房地产市场的下滑，如今企业面临的挑战也不容忽视。作为主要客户的房地产行业需求量大幅减少，给聚能也带来了巨大的压力。面对这种情况，孙立源便强调要发动思想的力量，思考产品的附加

值究竟在哪里。

孙立源指出，企业不仅要提升品牌，还要不断地创新和创造社会需求。只有紧跟时代步伐，不断推陈出新，才能在激烈的市场竞争中立于不败之地。

如今的聚能也在不断开发新客户，比如，2023年的聚能就首次走进了新疆克拉玛依的煤矿和油田，中国的二氧化碳泵在2022年刚刚开始兴起，利用油田的地下采空区，把空气当中的二氧化碳收集起来，在高压容器下转变成液态，然后通过二氧化碳泵打到地下去，帮助实现碳达峰和碳中和。

与行业前景相比，当提到生产型企业招工问题时，孙立源语气倍感沉重。

他表示，未来中国将面临人口老龄化的挑战，生产型企业的处境将更加艰难。他提倡可以多学习国外企业的新技术，吸引人才来补充劳动力缺口。同时鼓励年轻人回归实体经济，创造真正的价值。同时，孙立源也呼吁国家支持实体经济的回归与发展，创造更多的就业机会。他认为这些问题是全社会需要共同思考和解决的问题。

尽管面临诸多挑战和问题，孙立源依然保持乐观的心态。他坚信只要企业走好自己的路，为员工提供更好的待遇和发展机会，就能吸引更多的人才加入。他始终保持对未来的信心与乐观，并带领企业在变革中不断前行。

“有时候，光想这事都愁坏了，到后来我就不愁了。我们给员工多发点工资，多吸引些人才，多研发出好的产品，先把自己的路走好或许就好了。”孙立源



如是说。

诚信是为人之本，宽容是心胸之广，责任是担当之重，效率是竞争之需，创新是发展之路，卓越是追求之巔。

在孙立源的带领下，聚能公司发展成为行业的翘楚。但他并未止步于此，而是继续带领着团队探索更广阔的天地。他深知，只有不断创新、不断超越自己，才能在时代的洪流中立于不败之地。

回顾孙立源的奋斗历程，可以发现，成功绝非偶然，而是坚定的信念、不懈的努力与洞察时局的智慧。孙立源的故事，不仅是一部个人奋斗史，更是一部充满智慧与勇气的企业成长史。■

寻找“强矛”“硬盾”：论投资中的攻守兼顾

对于资本市场而言，均值回归将是 2024 年 A 股的关键驱动。

文 | 星石投资高级基金经理 万凯航

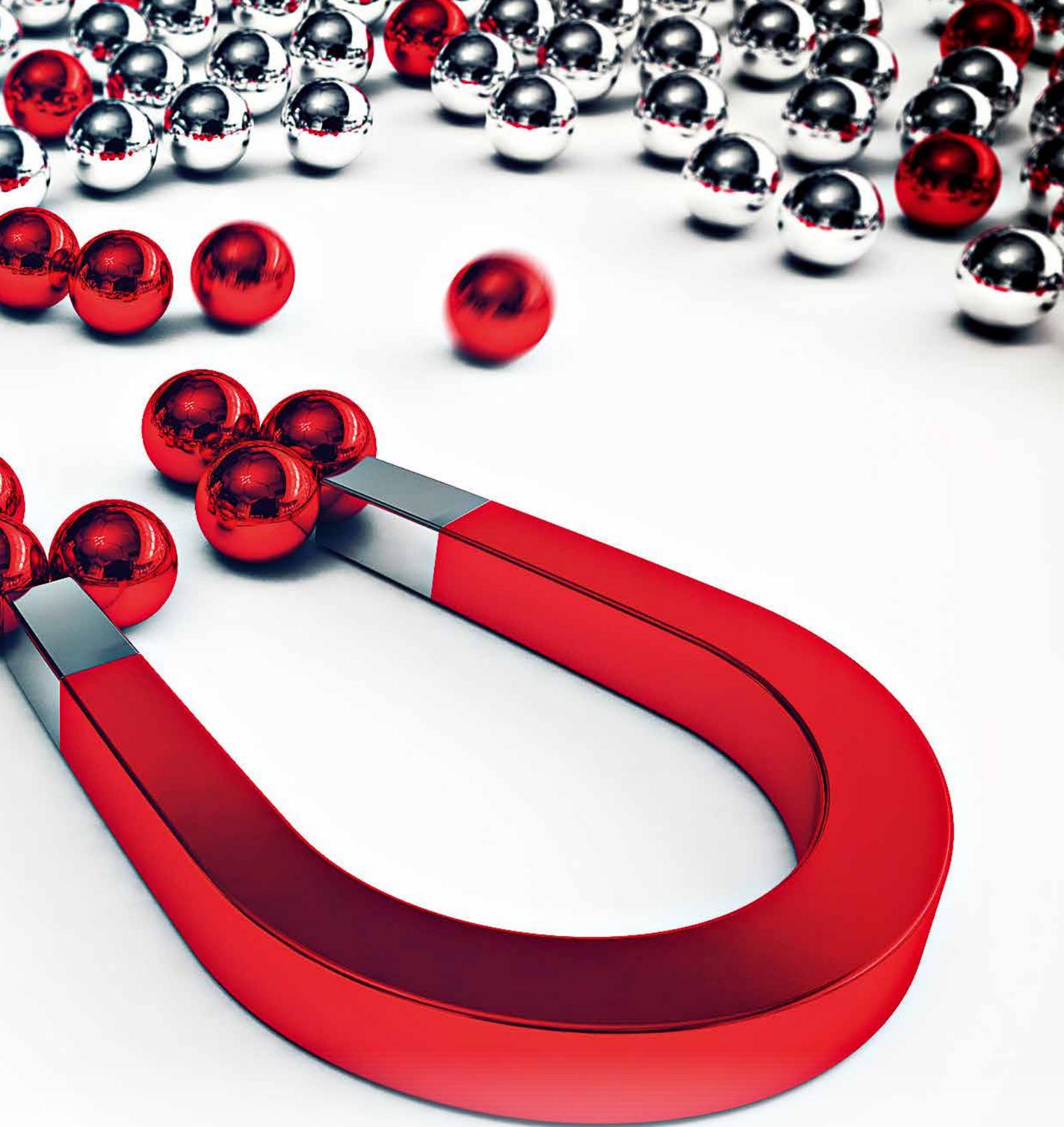
当下，中国正在经历后疫情时代资产负债表修复和经济结构转型的阵痛期，但长期视角看，资本市场并不缺乏投资机会。近 5 年来随着国内产业升级扎实推进，工业底层技术持续突破，国内高端制造业加速突破海外市场，使得微观行业在总量增长平淡的环境下仍然获得了爆发式增长的机会。

国内方面，预计中央财政加杠杆将成为 2024 年破局的关键。2023 年 10 月份以来万亿特别国债、地方化债等相继落地，财政发力成为 2024 年的看点。目前我国中央财政仍有较大的潜在杠杆空间，有望为社会和市场主体注入更强的支撑和信心。

海外来看，预计美元“虹吸效应”接近尾声，届时中美经济差和利差都有望逐步收敛。2023 年以来美国财政赤字超预

期扩张，延缓了加息对美国经济的抑制效应，但高赤字的副作用是透支了美债信用、加剧了美债供需失衡，财政再融资难度加大，预计 2024 年美国财政将不可避免地走向收敛，届时中美财政脉冲将走向收敛，经济差和利差也将收敛。

对于资本市场而言，均值回归将是 2024 年 A 股的关键驱动。一方面，盈利开启修复，将支撑企业实际价值。2023 年三季度上市公司利润同比增速已经由负转正，随着逆周期政策发力，需求端改善力度强化，存量优势企业的业绩有望逐季改善。另一方面，当前 A 股估值风险已经充分释放，随着海外美元虹吸效应接近尾声，中美利差收敛将推动资产定价均值回归，国内优势资产已经具备较好的配置价值。



产业升级是经济结构持续的亮点

一方面，中国中高端制造业近几年加速突破海外市场。

随着中国经济进入转型期，中高端制造业升级速度持续加快是近几年来中国经济最显著的亮点。2015年~2020

年，中国中高端制造业出口增速年化仅有6.58%，但2021年~2022年年化增速大幅提升至13%。

尽管近几年国内经济弹性弱化、增速处于中等水平，但随着产业结构优化，微观领域的行业爆发式增长同样给资本市场

带来诸多结构性机会。以电子产业为例，过去 10 年，国内制造商通过智能手机代工为切入口进入全球电子供应体系，从“微笑曲线”底部的代工组装、低附加值零部件的制造起步，逐渐向模组制造扩张，电子制造的全球出口份额达到 40% 的高位。近几年全球能源转型驱动新能源需求快速提升，我国的新能源产业在政策扶持和技术优势共振下快速成长，2022 年我国光伏组件出口份额已经超过 80%，动力电池市场份额同样处于全球领先地位，过去两年电力设备出口年化增速超过 40%。2023 年以来的最大亮点则是汽车产业。得益于电动化的先发优势，国产汽车在汽车智能化浪潮中成功实现了弯道超车，2023 年中国汽车出口数量首次超越传统造车大国德、日、韩，成为全球第一大汽车出口国。往后看，未来我国在医药生物、航空航天等领域也将迎来一系列突破性成果，结构性的投资机会也将持续涌现。

另一方面，我国工业底层技术持续升级。

市场份额持续突破的底层支撑是技术突破和迭代升级。目前国内科技产业诸多领域正在突破。以创新药为例，国内医药产业厚积薄发，供给端持续追赶国际先进水平。截至 2023 年 11 月 3 日，中国临床在研管线在全球中的占比超过 30%，仅次于美国，位列全球第二。自主可控方面突破不断，在操作系统、AI 芯片等领域，国产化产品已经具备替代实力。以国产操作系统为例，目前已经从技术突破到生态繁荣。鸿蒙操作系统 2019 年正式发布，目前正加速升级中，2023 年 8 月发布的 4.0 版本加入了 AI 大模型、Nearlink 星闪、方舟引擎、隐私安全等新技术，鸿蒙 PC 版有望在 2024 年上线；鸿蒙开发者生态和应用支持也更加繁荣，问世四年来鸿蒙生态设备数已经超过 7 亿，已有 220 万名开发者加入。此外，在美国加大对华 AI 限制的不利环境下，算力自主可控加速突破“卡脖子”。华为在 2019 年推出昇腾 910 处理器，目前为止全球仅 3 家厂商可制造 AI 大模型训练芯片，预计不久还有更多的国产厂商突破 AI 算力芯片技术。

随着国内经济增速进入换挡期，技术突破将是未来长期更加需要重视的投资领域。底层技术的突破驱动国内产业链竞争力上升，重构中国企业在全球产业链上的优势，能够为企业带来更多向外扩张的投资机会。中国拥有庞大的市场优势和人才红利，能够持续转化为科技产业成本优势和技术优势，助力我国科技产业持续突破。



中央财政持续释放积极信号

可以看到,新一轮逆周期政策已启动。

总量方面,2023年10月份增发1万亿元特别国债,释放出中央财政积极转向信号。年中调整预算赤字率的情况从历史上看并不多见,仅有在1998年亚洲金融危机爆发后,中央连续3年于年中增发国债并调整预算。此外,新冠疫情前我国官方赤字率从未突破3%。

地方化债也在加快落地。2023年9月底以来地方特殊再融资债券密集发行,截至2023年11月26日,各省已累计发行近1.37万亿元。

那么,中央财政潜在杠杆空间如何?

对比国内各个经济部门来看,我国中央政府杠杆率最低。国家资产负债表研究中心数据显示,截至2023年三季度末,中国居民、非金融企业、地方政府、中央政府杠杆率分别为63.8%、169%、31.2%、22.6%。其中,居民部门杠杆率对比日、美国经济泡沫高点时期(日本上世纪90年代最高为70%、美国金融危机时为98%)不算高。

从国际比较来看,我国中央财政有较大的加杠杆空间。对比欧美国家来看,我国的财政政策整体是偏谨慎的。参考IMF(国际货币基金组织)口径的赤字率,近30年海外主要发达国家/发展中国家赤字率常年在3%以上,当经济遭遇外部冲击时(如2008年金融危机、2020年新冠疫情),各国赤字率还会进一步扩张,因此3%并非债务安全的硬约束。2019年之前中国财政赤字率常年在3%以下,2020年~2023年中国的官方赤字率平均值提升至3.35%,但与全球主要的发达国家和

发展中国家比仍然处于较低水平。

预计2024年中央政府将继续发力以保障总需求,为社会和市场主体注入更强的支撑和信心。

均值回归是A股的关键驱动

A股微观主体盈利已经开始回升,部分头部企业报表已经有所改善。2023年三季度工业企业利润同比增速由负转正。从盈利能力上看,2023年三季度,销售净利率已经开始跟随PPI(生产者物价指数)回升。随着逆周期政策发力,需求端改善力度强化,存量优势企业的业绩有望逐季改善。

历史上看,A股的指数往往与盈利增速底部相对应,2023年三季度A股盈利拐点已经确认,盈利稳健但估值超跌的优势公司已经具备较好的配置价值。

此外,宏观利差回升推动资产定价均值回归。

经济预期和中美利差共同影响A股定价。2016年之前,经济预期是A股市场走势的主要决定因素。以10年期国债利率走势表征经济预期,从过去20年的经验来看,沪深300指数与10年期国债利率(表征经济预期)大致同向,指数低点与国债利率低点存在一一对应关系。2016年之后,指数的走势与中美利差的相关性更强。这种相关性变迁的原因在于,2016年之后外资加速流入中国,境外机构和个人持股市值从2016年的6500亿快速扩张至3万亿以上,外资力量的壮大使得资本流动对A股的影响越发显著。

目前A股风险已经释放得较为充分。从本轮周期来看,10年期中债到期收益率

在 2023 年 8 月底就已经见底，2023 年 11 月以来随着 10 年期美债利率回落至 4.2% 附近，中美利差也小幅收窄，预示悲观的经济预期和资本流动判断很难进一步恶化。A 股市场整体估值也已经跌至极低水平，预计市场风险已经释放得较为充分。

2023 年以来中美财政脉冲之差走阔，是导致中美经济周期错位和利差走阔的重要原因。2023 年以来美国财政赤字因减税、社保支出、SVB（硅谷银行）金融风险暴露等因素超预期扩大，延缓了加息对美国经济的抑制效应，又加剧了美国国债的供需失衡，导致 10 年期美债利率在 2023 年下半年快速走高至 5%。中国财政脉冲收缩主要是因为财政收入抬升但支出乏力。一方面，上一年增值税留抵退税等特殊举措暂停，全国税收收入状况较上年大幅改善；另一方面，地方政府性基金支出受制于土地出让收入持续放缓，导致两本账收支逆差占 GDP 比重继续降低。进入 2024 年，预计美国将面临大选年两党博弈，叠加美债供需失衡、再融资能力弱化，预计财政脉冲不得不高位回落；而中国主动打破 3% 赤字约束可能标志着宽财政的开始，预计 2024 年中国财政脉冲将触底回升，届时中美经济差和利差都有望逐步收敛，并驱动国内优质资产估值回归。

投资策略如何把握？

投资策略上，重点关注“强矛”“硬盾”两大方向。

长期视角下，技术突破和市场突破的成长性行业将是国内经济增长的重要引擎，国内科技龙头对标海外同行仍有较大

成长空间，是投资组合中“最强的矛”。中期视角下，最大的看点在于均值回归。过去 3 年的市场调整中，A 股有定价能力的核心资产普遍消化了估值，盈利也早已见底，潜在回报空间较大，这是投资组合中“最强的盾”。具体而言：

其一，偏长期确定方向是技术突破。

长期来看，中国拥有强大的工程师红利，全球范围内竞争优势明显；超大规模内需市场有利于摊薄各种固定成本和研发支出，形成规模经济优势。与此同时，我国坚定走向高质量发展，产业升级持续加速，中高端制造业的出口份额加速扩张就是科技产业竞争力持续提升的缩影。在高质量发展时代，专注于技术突破、市场突破的行业将是未来国内经济重要的增长引擎，并且对标海外竞争者来看，我国科技龙头拥有更大的潜在增长空间，能够持续挖掘机会，这类资产就是“最强的矛”，主要在医药、科技领域。

其二，偏中期确定方向是均值回归。

经过 3 年的调整，A 股有定价能力的硬资产普遍消化了估值。尽管 2024 年依旧有经济上的波动和政治上的拉扯，但均值回归的确定性相对较高。可以优选供给层面优秀的标的，一方面议价能力最强，盈利也早已见底回升；另一方面估值充分消化，再压缩的空间十分有限。一旦均值回归开启，这类资产的回报率相对比较可观。这类资产就是“最强的盾”，主要在服务型消费、传媒互联网等领域。■

（免责声明：本文仅供一般性参考。本文介绍的信息及资料并非旨在为任何投资者或第三方提供任何形式的投资建议。）



闲谈

《汉书·地理志》记载：“敦者，大也；煌者，盛也。”《后汉书·郡国志》引《耆旧记》描述敦煌为“华戎所交，一都会也”。历史深处的敦煌是一座繁华都市，书写着中国与西域交融的历史。60年前，敦煌莫高窟等来了樊锦诗。那时候的樊锦诗还是一个刚刚走出学院的青葱少女，当她看到莫高窟近500年无人看管维护、大大小小的“洞子”透露出的荒凉，让她无比的着迷和痛惜。于是，她决定用自己的热情去温暖这些冰冷的洞窟，去承接这把文明之火。

- 来！赴一场冰雪版的速度与激情
- 盘点世界滑雪胜地TOP5
- “爱达·魔都号”首航
中国邮轮产业的新起点
- 《吾爱敦煌》：留住敦煌，传承敦煌
- 中国书画投资：名家杰作价值坚挺
- 探寻中国经济增长的秘密

来！赴一场冰雪版的速度与激情

人在滑雪时会处于一种失重状态，从山峰上瞬间向下滑的速度带来的刺激感，使得大脑会产生内啡肽、脑啡肽和多巴胺这几种物质，这让人产生愉悦感，降低焦虑，进而在雪山上体会到一种放松、平静和纯净的感觉。

文 | 李婷



《中国冰雪产业发展研究报告》预计，2023年全国冰雪产业规模将达到8900亿元，到2025年产业规模将达到万亿元

“加油，我可以！噢哦——”白雪皑皑的山峰顶上，滑雪爱好者林边每次从滑雪场中级赛道的山顶冲向山脚时，心里都会默念这句话。他说，这是激励他拥抱雪山的密语。

不只是林边，随着雪季的来临，众多的滑雪胜地都在欢迎来自四面八方的访客。一群又一群滑雪爱好者都来到雪道上



从初级、中级、高级的赛道向下俯冲，与阳光闪烁到软绵的雪面上的光芒一样，这群滑雪爱好者也在闪闪发光。

继“露营热”后，滑雪已经成了最热的消费门类之一。从北京冬奥会徐梦桃问鼎冠军到谷爱凌的1620跳，再到天才少年苏翊鸣的大跳台冠军，“3亿人上冰雪”的愿景已经成为现实，冰雪运动也越来越受到大众的喜爱。滑雪产业也由此连接着旅游、零售、地产开发和高科技，逐渐形成了庞大的产业链。

当雪花从天空轻盈落下，覆盖山巅和林间，不仅带来了冬日的宁静，也唤醒了滑雪产业的无限活力。在社交平台上搜索“滑雪”，相关笔记就已经多达237万篇。《中国冰雪产业发展研究报告》预计，2023年全国冰雪产业规模将达到8900亿元，到2025年产业规模将达到万亿元。那么，滑雪究竟是一项怎样的运动？又为什么能让参与者对滑雪会如此“上头”？面对规模持续上升的滑雪经济，滑雪市场会存在哪些需求局限，又将如何持续推动我国冰雪产业健康发展？

冰雪经济热，南北方滑雪场蓬勃发展

凛冬如约而至，银装素裹下的滑雪运动也成为一道独特的风景线。

滑雪场一“开板”，国内滑雪运动的热度也在持续升温。多地滑雪场订单销售量、预售量创2019年以来新高。据携程数据显示，2023年12月以来，携程出境滑雪产品订单环比上月增长460%，12月初国内雪季平台上“滑雪+”相关产品的搜索热度也同比增长1倍以上。

此外，美团数据显示，滑雪门票团购订单量自 2023 年 11 月以来就比 2019 年同期增长 788%，其中，新疆、东北三省、河北等热门滑雪目的地最受关注。据公开数据显示，新疆阿勒泰地区的可可托海国际滑雪度假区从 2023 年 10 月 1 日“开板”以来，已累计吸引滑雪爱好者超 10 万人次；黑龙江亚布力滑雪旅游度假区自 11 月 9 日雪场“开板”以来，日均游客量约 5500 人次，单日最大接待量约 7500 人次，远超历年同期水平；此外，在河北崇礼，拥有 7 家滑雪场，自 11 月 8 日“开板”以来，目前已累计接待游客近 80 万人次，实现旅游综合收入超 8 亿元。

事实上，不仅仅是北方，滑雪热潮也让南方一些城市布局了室内和室外的滑雪场，如贵州六盘水的室外滑雪场，江苏、浙江等地的室内滑雪场。

贵州省关岭县室内滑雪教练王茂介绍：“目前贵州也有好几个室内滑雪场，而且因为滑雪的人越来越多，室内滑雪场的设施和环境也很好，地理位置通常是旅游胜地或交通便利可直接开车或者巴士直达的地方。不过大多数是滑雪初学者和家庭游客，但我们教练其实是可以免费咨询的，无偿教授基础的滑雪知识和技巧以便游客有更好的体验。”王茂介绍，他们这类地区性的室内滑雪场，大部分能让更多的市民在短时间内往返，成为冬季周末休闲和运动的选择。

此外，华南地区最大的室内滑雪场广州热雪奇迹也成为了国内首家年滑雪人次突破 100 万大关的雪场。2023 年发布的《中国冰雪产业发展研究报告（2023）》

指出，预计到 2030 年，中国全部建成且投入运营的室内滑雪场将达到 60 家，总人次达 1200 万。

室内室外的滑雪热潮也是滑雪整个产业“上山”趋势的生动写照，不过，滑雪究竟是一项怎样的运动？可以从小众运动走向大众，再走到冰雪运动热潮，它是如何破圈的？

1. 古老的滑雪狩猎岩画

事实上，滑雪的历史可从距今 1 万年前新疆阿勒泰地区的岩画上寻觅到踪迹。2005 年发现的滑雪狩猎岩画，与此前考证



的瑞典 4500 年、挪威至少 5000 年、俄罗斯 8000 年的滑雪历史相比较，新疆阿勒泰成为了人类滑雪最古老的发源地。

随着时间的推移，滑雪也逐渐从一种生存技能转变为一项休闲和竞技运动，北欧式滑雪和高山滑雪等不同类型的滑雪逐渐发展，并在 19 世纪成为运动项目，在 1924 年夏蒙尼冬季奥运会中，跳台滑雪、越野滑雪被列为正式比赛项目；而高山滑雪也从 1850 年开始在欧洲和美洲普及，在 1936 年加尔米施 - 帕滕基兴冬季奥运会中成为了正式的比赛项目。



北京冬奥会的成功举办，让冰雪运动越来越受到大众的喜爱

2. 数据层面上的滑雪“破圈记”

有意思的是，如今的滑雪热并非大家所感知的那样。2015 年是一个“坎”。

从数据层面看，据 Mob 研究院的《2020 中国滑雪行业白皮书》数据，中国的滑雪人数在 2015 年仅有 960 万人。但 2015 年 7 月 31 日，国际奥委会主席巴赫宣布 2022 年第 24 届冬季奥运会主办城市是北京后，国民沸腾。据当时北京冬奥申委委托的第三方机构数据，在覆盖 32 个城市的调查中，民众对于申冬奥的综合支持率是 94.8%。不难想象大家对国际赛事在国内举办的热情。

于是 2016 年，中国的滑雪总人数迅速增至 1133 万人。到了 2019 年，又有一次跃升。据天猫新生活研究所数据，国内的滑雪市场从 2019—2020 年雪季开始爆发式增长，天猫滑雪类目销售额同比增长 200%，2021 年新出现的滑雪品牌是 2020 年的 2 倍。这一年，滑雪总人数达到 2090 万人。

根据国家体育总局委托国家统计局发布的《“带动三亿人参与冰雪运动”统计调查报告》显示，截至 2021 年 10 月，全国冰雪运动参与人数达 3.46 亿人，居民参与率达 24.56%，已经实现了“带动三亿人参与冰雪运动”的目标。发展到如今，滑雪运动已经成为了冬季的主要活动之一，其市场规模也持续保持增长趋势。

谁最爱在冰雪上“飞翔”？

国内滑雪人数的逐年攀升为冰雪运动热潮贡献了主要流量，不少人以雪为纸，以板为笔，在雪道上书写下冰雪世界里一



道道优雅的曲线。

“我是因为冬奥会的宣传和谷爱凌的榜样力量，从2022年就沉迷滑雪了，之前一直想试试，但没有合适的朋友和时间，不过后来想玩的人多了，慢慢地也就有更多的滑雪朋友了。”在河北崇礼的万龙滑雪场上，90后滑雪爱好者张昕昕表示，滑雪的魅力多到说不完，比如卡宾时，滑双板的两条刃要干净、直接、快速地在雪面上切着走才舒服，滑到小弯，雪板弹起来有快速衔接的快乐，到

跳台就会有短暂的滞空，然后享受踏踏实实踩到雪面上的刺激和惊奇。“上跳台都会有点小怕的，因为害怕滞空后会摔倒，但是只要你能稳定上身，收紧核心，一般都能成功。”

张昕昕说，很多尝试过滑雪的人对这项运动都会上瘾。“滑雪其实是一种极限运动，因为人在滑雪时会处于一种失重状态，从山峰上瞬间向下滑，最高时速能有三四十公里，很恐怖的速度但是也很刺激。因为刺激，所以大脑会产生内啡肽、脑啡



滑雪场“开板”，国内滑雪运动的热度也在持续升温

肽和多巴胺这几种物质，会让人产生愉悦感，渐渐地会产生依赖，也就是我们说的爱上了这项运动。因为滑雪的速度和失重，人会感到愉悦，降低焦虑，进而在雪山上体会到一种放松、平静和纯净的感觉。”

从医学的角度来解释，内啡肽或脑啡肽也被称之为“快感荷尔蒙”或者“年轻荷尔蒙”，内啡肽作为一种调节情绪的激素，能够帮助人调节神经和大脑系统。而多巴胺在提供愉悦感的同时也能消除疲劳、抑制抑郁的作用。显然，滑雪时高度

集中精力和快速滑行后的身心放松，也更容易与愉悦产生联系。因此生理学家 Bryan Reynolds 在一篇论文中指出，人体有一种奖励机制，滑雪这项运动可以带来愉悦体验，一次次反馈给大脑，大脑就会下达再次体验的命令。这就是滑雪让人“上瘾”的原因。

“最开始滑雪是来拍照打卡的，因为滑雪的印象就是优雅和帅气，但滑着滑着就能感受到每次滑完的畅快和成就感，滑雪的速度本身就让人很爽，而意识到自己拥有控速的能力就是超爽，尤其是你决心要滑下山，就意味着你有征服这座山的勇敢，勇敢的人先享受世界。”同样是滑雪爱好者的林霖说，滑雪能给自己在心理上带来很大的满足感，同样也算是一项社交运动，同事挺多人在冬天的周末就会去滑雪，和聚会不一样，看见陌生人也不会尴尬，所以滑雪可以扩大交际圈，还有一些在工作上的合作伙伴，也能在滑雪时聊些事情。

事实上，滑雪的社交属性正在逐渐显现，不仅仅像林霖这样在滑雪时社交，在滑雪之外，这届年轻人还会通过拍照打卡扩大交际圈，并形成各种“搭子”，如滑雪拼车、拼房、拼教练的搭子。据《大众日报》报道，有统计数据显示，70%左右的年轻人通过社交平台获取冰雪资讯。同时，各大社交平台上也出现“滑雪穿搭”“滑雪拍照姿势”和滑雪打卡“胜地”等高频关键词的讨论。

而爱好滑雪的李诚或在将来成为“被拼”的教练。“我喜欢站着就能快速移动的感觉，有种飞翔的错觉。”来万龙滑雪场考取初级滑雪教练证的李诚说，因为很

喜欢滑雪但没有系统地学过，就来万龙报名参加为期一周的培训，万龙有国际标准的赛道，所以考场也会在万龙。

“一方面很喜欢滑雪，另一方面因为滑雪费用较高，如果当了教练应聘上雪场，就可以省下一笔费用，还可以随便滑。”李诚解释说，自己滑雪基本在崇礼，除了

比较远的多乐美地，崇礼的其他滑雪场基本都去过了。此外，来滑雪还需要租滑雪服、滑雪鞋、滑雪板、滑雪固定器、头盔等，在山下门店租大概一整套下来150元-300元的区间，加上来这边的路费，一次滑雪下来大概700元~800元。

“加上有时候自己滑的时间长，连续



好几天滑，就会去附近的推拿馆按摩放松肌肉，不然连续几天高强度滑雪，肌肉受不了。所以住宿加上按摩，得有小2000块钱。如果请教练，很多地方都会有折扣，但教练费用不低。”李诚说。

据中国旅游研究院冰雪旅游专项调查数据显示，参与调查游客中单次冰雪旅游

的花费在1000元-2000元的比例占到40.5%，其次是2000元-4000元的游客比例占到24.7%。

掘金滑雪产业，存在哪些“困”与“进”？

除了冰雪运动本身的魅力之外，让中国冰雪运动“南展西扩东进”步伐不断加快，扩容人群和城市范围持续增大的关键点是中国政府出台一系列政策如《体育强国建设纲要》等，带动了冰雪经济发展，让大量冰雪相关企业入驻赛道并完善其机械装备和场地设施。北京社科院研究员王鹏表示，一方面，中国各地的滑雪场地设施不断增加和完善，为更多人提供了参与滑雪运动的机会。另一方面，机械设备的进步在滑雪运动的普及过程中起到了至关重要的作用。

王鹏进一步分析，中国各地的滑雪场地逐步完善的设施会增强滑雪场的安全性，降低滑雪风险，让更多初学者和家庭愿意尝试滑雪，在先进的造雪和维护设备下，可以延长滑雪季节，保持雪场的运营，也有助于滑雪运动和当地旅游业相结合，创建独特的体育旅游产品，吸引更多的国外游客。同时，装备的技术升级更是对冰雪消费起到了关键的助推作用。如滑雪场的机械化和自动化方面，雪地整备机械如雪地平整机、雪地造雪机等的发展，使得滑雪场能够在短时间内完成雪面的整备工作，提供优质的滑雪场地条件。以及滑雪场的重要交通工具索道技术的提升，不仅提高了运输效率，还增强了安全性，使得更多滑雪者能够快速、安全地到达滑雪区域。



哈尔滨松北万达茂室内滑雪场

冰雪经济和热度正在持续攀升，而作为其中重要组成部分的滑雪产业及其产业链也无疑会随着技术创新的不断发展，用户普及率的提升，以及投资的增长而快速成长，向一个多元化、包容性强大的生态系统发展。

此外，随着生产技术的提升和市场竞争的加剧，滑雪装备的价格逐渐降低，使得更多消费者能够负担得起。而针对不同年龄、性别和水平的滑雪者，市场上也因装备技术的改进而出现了多样化的产品选择，满足了不同消费者的需求。

互联网产业分析师张书乐也表示：“滑雪装备过去的价格高昂，以临时租赁为主，而随着技术进步、国产化率提高、价格下降，都进一步让普通人也可能拥有一套或部分属于自己心仪的趁手装备。而这种状态，就会反向推动用户提升滑雪频率，来提高装备利用率。”

不过，张书乐指出，中国的滑雪产业仍处于初级市场阶段，很多消费者对于滑雪的认知停留在初级阶段，市场的消费者更多的还是以一次性体验滑雪者为主，且由于价格、位置和更多相关因素影响，仍处于垂直小众且地域局限大的局面。

因此，张书乐表示：“虽然在滑雪服和一些简单器械上的国产化率提升、市占率提升，都说明国内相关产业链厂商开始关注并发力这一垂直细分领域。但中高端器械上，国产品牌影响力不足、体验感不佳的问题依然存在，很多企业依赖于国外进口，如压雪车、造雪机等高技术含量的设备有约70%是依靠进口，国内缺乏核心技术的突破。且滑雪热度相对集中于北方，集中于特定时段，也

让相关厂商的拓展意愿不强。但真正要突破，事实上可以借鉴运动品牌的国潮和海外发展思路，面向全球拓展，以价格为尖刀，以品质提升为后续发力点，从平替开始，打破局限于国内、受制于天花板的产业现状。”

王鹏也表示：“滑雪产业涉及装备制造、滑雪场建设、运营管理、教育培训、赛事活动等多个环节。目前，中国的滑雪产业链还不够完善，尤其是在高端装备制

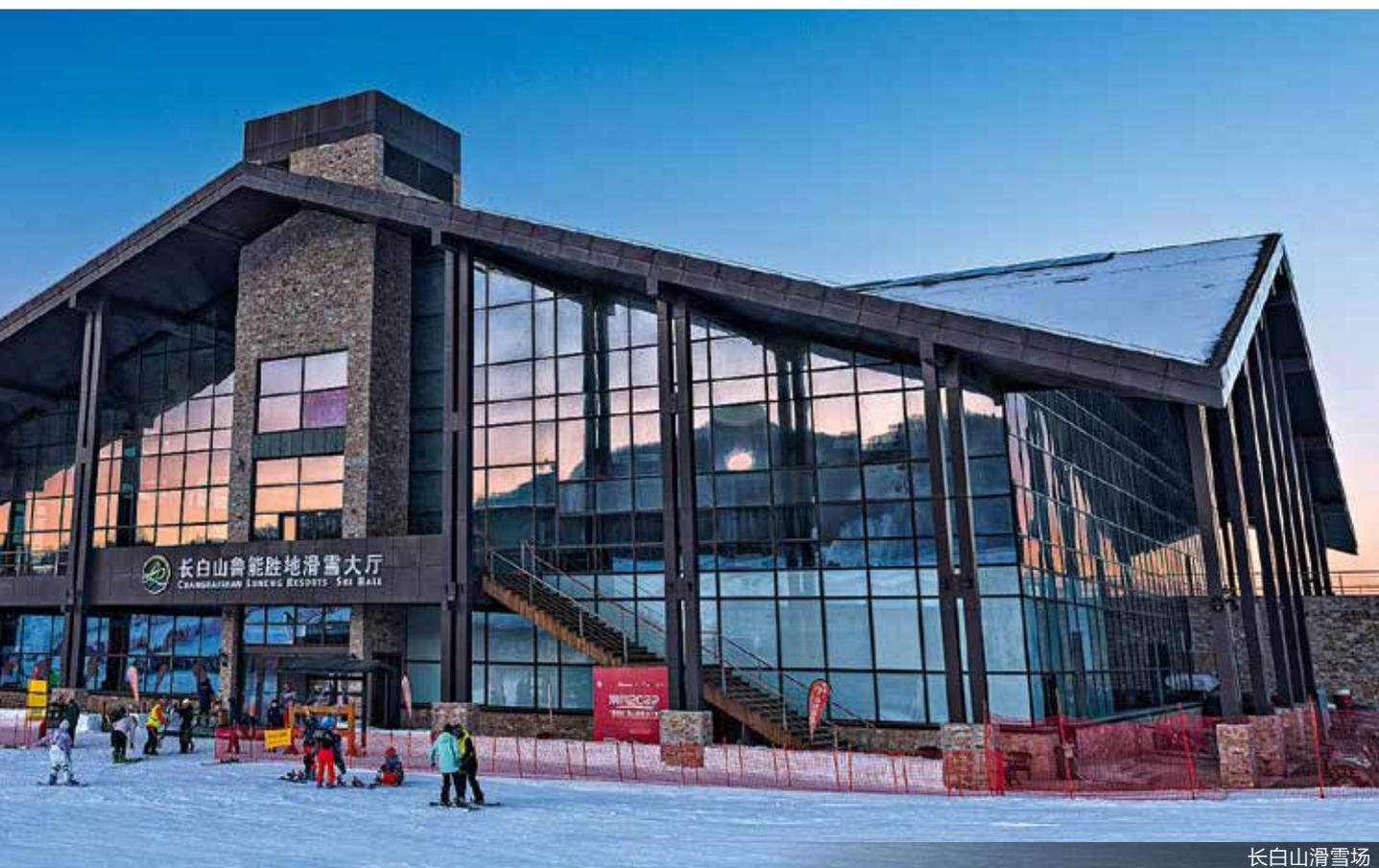


造、专业人才培养等方面还存在短板。虽然国家出台了一系列政策推动冰雪运动的发展，但在具体实施过程中仍然存在一些问题和挑战。例如，滑雪场建设用地审批、环保要求等方面的政策限制，以及部分地区对滑雪产业的重视程度不够等。”

就如何持续推动我国冰雪产业健康发展，王鹏表示，尽管中国滑雪产业目前处于初级发展阶段，但也蕴藏着巨大的发展潜力和机遇。对于滑雪产业从业者来说，既要正视当前市场的初级性，积极采取措施提升市场成熟度和消费者认知度，同时也要看到市场的巨大潜力和机遇，积极布局和拓展市场，推动中国滑雪产业快速发展。可以预见，随着国内消费者对健康生

活方式的追求和对滑雪运动的认知度提高，以及国家政策的持续扶持和产业链的逐步完善，中国滑雪产业有望在未来实现跨越式发展。”

中国旅游研究院发布的《中国冰雪旅游发展报告（2023）》指出，2021—2022年冰雪季，中国冰雪休闲旅游人数达到了3.44亿人次，预计到2024—2025年冰雪季，人数有望达到5.2亿人次。显然，冰雪经济和热度正在持续攀升，而作为其中重要组成部分的滑雪产业及其产业链也无疑会随着技术创新的不断发展，用户普及率的提升，以及投资的增长而快速成长，向一个多元化、包容性强大的生态系统发展。❄️



长白山滑雪场

盘点世界滑雪胜地 TOP5

NO.1

【Les 3 Vallées / 三峡谷】

Les 3 Vallées 位于法国北部阿尔卑斯山脉，是世界上最大的滑雪场，也被称为“三峡谷”。即由3个山谷组成，拥有600公里，连接342条滑雪道，其中包含了8个不同滑雪场，种类繁多的景观能够提供完全不同的滑雪氛围。三峡谷85%的斜坡位于海拔1800米以上，有330多条滑雪道和180多道滑雪缆车，每年共开放5个月的时间，其海拔差、高品质积雪、壮观的景色都足以让世界的滑雪爱好者和专业人员在这里有惊奇的体验。其中多个度假村更是闻名于世，吸引了威廉王子和凯特王妃、沙特王室、摩洛哥亲王、贝克汉姆一家、乔治克鲁尼、阿布拉莫维奇等名流。

NO.3

【太阳门 / Protes du Soleil】

整个太阳门 (Portes du Soleil) 滑雪大区横跨法国、瑞士两国，游客如何知道是身处在瑞士还是法国？唯一的线索就是倾听并识别滑雪缆车工作人员的口音。同时太阳门也是世界上第二大滑雪场，绵延14个山谷超过1000平方公里的广阔区域。其中的阿沃里亚 Avoriaz 位于太阳之门滑雪区的中心地带，海拔1800米，也是法国最著名的滑雪站之一，这里是无车化的地界，出行可用马车雪橇，并有悬崖上的住宿和室内热带雨林的水上乐园，曾被评
为 Lonely Planet 法国十大滑雪胜地之一，被誉为最地道、最刺激、最远见的滑雪场。

NO.2

【黑龙江亚布力滑雪 旅游度假区】

黑龙江亚布力滑雪场是中国最大的滑雪场，也是中国最大的综合性雪上训练中心，拥有高、中、初级滑雪道17条，越野滑雪道1条，总长度32公里，落差540米。最大坡度45°，最小坡度6°，可满足消费者不同的滑雪需求，滑雪区域总面积达到120万平方米，能够同时容纳5700人滑雪。同时也拥有由德国引进的世界最长的2680米夏季滑道（旱地雪橇），能为游客提供高山滑雪、越野滑雪、雪橇滑雪、雪地摩托、狗拉雪橇、马拉雪橇、湖上滑冰、堆雪人、雪地烟花篝火晚会等游艺项目。

NO.4

【四山谷 / Four Valleys】

四山谷 (Four Valleys) 是瑞士最大的滑雪大区，位于瑞士西部的瓦莱州，6 个相互连接且各有特点的滑雪度假村 (Verbier、Bruson、La Tzoumaz、Nendaz、Veysonnaz、Thyon)，67 条索道，总长超过 410 公里的雪道。其中韦尔比耶 (Verbier) 是四山谷的中心，也是瑞士最为知名的滑雪度假村之一，韦尔比耶的滑雪以 Off-piste (野雪) 和 Itinerary runs (特定类型的滑雪道) 著称于世。在这里，滑雪探险者可以挑战各种极具挑战性的陡坡，令人惊心动魄的世界自由式滑雪巡回赛 Xtreme Verbier (Freeride World Tour 年终总决赛) 固定在此举办。

NO.5

【马特洪滑雪天堂 / Matterhorn ski paradise】

你可能不知道马特洪峰，但你一定知道远销全世界的瑞士三角巧克力 Toblerone，包装上印着的就是马特洪峰，它也是瑞士的象征。以这座气势磅礴、令人惊心动魄的险峻山峰为中心的马特洪滑雪天堂是欧洲海拔最高的滑雪大区，雪道总长 360 公里，索道共有 54 条，索道可达的最高海拔为 3883 米，尽情俯瞰阿尔卑斯山脉的美景。由于高海拔和冰川的存在，该滑雪场几乎全年都可以滑雪。同时，除了传统的滑雪和滑雪板活动，这里也提供越野滑雪、滑雪徒步和高山导游服务等特色。此外，该滑雪场是少数几个允许滑雪者在两个国家 (瑞士和意大利) 之间滑雪的地区之一，以其跨国滑雪机会和体验而著称。

(排名不分先后)

“爱达·魔都号”首航 中国邮轮产业的新起点

邮轮好比一张海上名片，是向全世界的邮轮消费者展现中国特色文化的绝佳机会。我国能造出邮轮，证明在技术上已经实现了“本土化”，中国邮轮旅游产业的大幕已经被拉开。

文 | 袁佳



可容纳乘客 **5246** 人

餐厅及酒吧 **26** 个

整船零件数相当于 C919 大飞机的 **5** 倍，是“复兴号”高铁的 **13** 倍

公共区域空间 **4** 万平方米

客房数 **2125** 间

2500万个零件,是复兴号高铁的13倍, C919大飞机的5倍, 电缆长度可以从上海直达拉萨, 这是我国首艘国产大型邮轮创下的纪录, 这艘大型邮轮编号H1508, 取名为“爱达·魔都号”。

“爱达·魔都号”从2019年点火开工建造, 共历时4年, 耗资7.7亿美元(约合55亿元人民币)。在经过一系列严格的试航测试之后, 2024年1月1日下午4时50分, 首艘国产大邮轮“爱达·魔都号”从上海吴淞口国际邮轮港缓缓驶出, 这一历史性的时刻标志着我国邮轮制造业的巨大突破。

当前, 邮轮旅游市场正迎来复苏, 有机构预测, 中国邮轮市场将在2025年恢复至2019年的水平, 规模预计在2035年达2350万人次, 成为全球最大或至少第二大邮轮市场。有业内人士表示, 随着邮轮旅游的快速发展, 经过2024年、2025年两年的培育, 2026年开始中国邮轮产业将会迎来第二个“黄金十年”, 以“港”“航”“旅”“造”“教”“供”为六要素的邮轮经济产业链全面构建将成为未来发展重点。

海上“中国名片”

新年伊始, “爱达·魔都号”邮轮以上海为母港, 正式开启了其商业首航。这艘邮轮搭载了3023名游客以及1242名船员, 沿着上海—济州—长崎—福冈—上海的航线, 展开了为期7天6晚的旅程。

从外观到内饰, “爱达·魔都号”都展现出了独特的魅力与文化底蕴。整船长323.6米, 宽37.2米, 巍峨壮观, 高达24

层楼, 总吨位高达13.5万吨。船上设有2125间客房, 能容纳5246名游客, 设施完备, 极具舒适性。

邮轮取名为“魔都”, 寓意着它是“上海设计”“上海制造”的结晶, 同时也代表着邮轮将为游客带来奇幻、魔幻和摩登的体验。外观上, “爱达·魔都号”汲取



了敦煌壁画的灵感，以“丝绸之路”为主题，将中式美学的敦煌飞天与天女散花融入船体涂装，以独特的艺术形式展现了东方文化的韵味。

船舱内部，位于3楼中庭的“爱达广场”4幅大型壁画描绘了海陆丝绸之路的壮丽景象。而4楼则有与敦煌研究院联合

推出的《念念敦煌》艺术展，让游客在海上也能感受到敦煌文化的深厚底蕴。

“爱达·魔都号”聚焦于三大核心消费群体：新生代、新老人和新中产家庭。邮轮融合了多元世界及中国文化精粹，成为一张海上名片。

中国交通运输协会邮轮游艇分会常务



大型邮轮是现代工业和现代城市建设综合化和集约化的巨系统工程，代表着一个国家装备建造能力和综合科技水平

副会长兼秘书长郑炜航在接受媒体采访时表示，“爱达·魔都号”称得上是国际化与中国元素创新结合的艺术品，它的建成与运营标志着我国有能力建造并运营属于自己的邮轮。

中国交通运输协会邮轮游艇分会副秘书长、上海国际邮轮经济研究中心副主任叶欣梁表示，邮轮好比一张海上名片，是向全世界的邮轮消费者展现中国特色文化的绝佳机会。我国能造出邮轮，证明在技术上已经实现了“本土化”，中国邮轮旅游产业的大幕已经被拉开。

此外，据官方消息，除了以上海为母港开启的首航，“爱达·魔都号”邮轮还将执航东南亚和东北亚等周边国家的航线，并适时推出“海上丝绸之路”等中长期航线，向世界展现中华文化。

从零到一的突破

邮轮的原意是指海洋上的定线、定期航行的大型客运轮船。“邮”字本身具有交通的含义，而且过去跨洋邮件总是由这种大型快速客轮运载，故此得名。

实际上，中国邮轮产业的发展并非一帆风顺。邮轮整体结构又大又复杂，要建造大型邮轮，需要设计各种零部件、设备，还要和几百家供应商和产商进行交涉和对接，一般的大型邮轮都有着几千个舱室，又分别成为不同的系统，在几百个系统里面又细化为承担不同角色的分系统。

由于大型邮轮的结构特殊性、系统多样性、工艺复杂性、建造艰巨性以及供应链的全球协同性，全球大型邮轮几乎都在欧洲建造，订单主要被意大利芬坎蒂尼集

团、德国迈尔船厂、法国大西洋船厂和芬兰马萨船厂四大船企垄断，连邮轮市场规模最大的美国也造不了大型邮轮。日本三菱重工曾在这个领域交纳了巨额学费，多年尝试后以失败告终，最后无奈宣布不再涉足 10 万吨以上的大型邮轮建造业务。

叶欣梁表示，以往这种大型邮轮建造技术都掌握在欧洲船企手里，欧洲的四个大型造船集团几乎占据了全球 95% 的市场份额。中国邮轮的建造起步非常晚，1909 年时英国已经建造了世界上最著名的邮轮——泰坦尼克号。一直到 2006 年，意大利歌诗达邮轮公司向中国市场进军，并在上海建造了第一条以中国港口为起始港的国际邮轮航线，之后中国的邮轮旅游才从“0”走向“1”。

作为首艘国产大型邮轮，“爱达·魔都号”邮轮项目团队先后攻克了重量控制、减振降噪和安全返港等贯穿邮轮全生命周期的三大核心技术，形成了一系列科技创新成果，填补了诸多国内技术空白。

例如，该邮轮船身自重有 13.55 万吨，为了不减少可容纳的人数，在建造过程中大量使用了 4 毫米到 8 毫米的薄型钢板。为了从源头控制重量，相关企业还专门打造了生产这种钢板的智能车间，中国船舶工业不仅自主完成这一工作，也逐渐摸索出了一套自己的体系和标准。

叶欣梁表示，大型邮轮是现代工业和现代城市建设综合化和集约化的巨系统工程，代表着一个国家装备建造能力和综合科技水平。接下来，我国造船技术将会有个质的飞跃，中国也将成为第五个有能力建造大型邮轮的国家，这样庞大而又精

“爱达·魔都号”邮轮项目团队先后攻克了重量控制减振降噪和安全返港等贯穿邮轮全生命周期的三大核心技术，形成了一系列科技创新成果，填补了诸多国内技术空白。

密的系统工程，反映了一个国家的综合科技水平与制造实力，首艘巨型邮轮的出世，将弥补中国造船工业的空白，今后也有能力在国际市场上抢到更多的船只订单。

众所周知，航空母舰、大型液化天然气运输船、大型邮轮被称为造船业皇冠上的“三颗明珠”。早年，我国很快摘得了前两项，但第三项代表全球船舶工业最高水平的大型邮轮却迟迟没有攻克。如今，首艘国产大型邮轮首航，不仅意味着该船的核心制造流程已经结束，也象征着这第三颗明珠已经真真切切地被我国摘得，是我国从邮轮制造大国向制造强国迈进的重要里程碑。

一艘邮轮的意义

邮轮作为曾经单纯的运输工具，如今已经演变成了一个融合技术、政治和经济的复杂体系。

对于许多国家而言，制造邮轮不再仅仅是一个运输目标，而是一项深远的规划，背后蕴含着国家的技术实力、经济发展方向以及国际政治地位。迎难而上造大邮轮，既是立足长远满足中国造船业转型升级的需求，也是脚踏实地对中国制造实力和中国市场潜力的把握。

中国作为全球最大的造船国，深知大邮轮制造对于国家由造船大国迈向造船强国的关键作用。这不仅是对中国制造实力的一次重大挑战，更是对中国市场潜力和技术创新能力的一次全面检验。

从宏观角度看，邮轮产业的经济影响力远超其表面。广义上的邮轮产业经济高达万亿规模，它除了包括船舶建造及其维护、邮轮运营、码头服务、中介代理、餐饮住宿、景点观光、综合交通、金融保险、文化娱乐、教育培训等一系列直接相关的产业外，还包括政治文化形态、法律制度、劳动就业、环境保护等，对社会和人们生活品质能够产生直接和间接影响的多种无形经济要素。

一直以来，邮轮产业被誉为“漂浮在黄金水道上的黄金产业”，其产业链长、带动性强、影响力大、覆盖面广、国际化程度高，乘数效应达1:14（假设投资了1亿元，邮轮的运营将带来14亿元的收入），这种强大的经济拉动力使得邮轮产业成为了推动国家和地区经济发展的重要引擎。

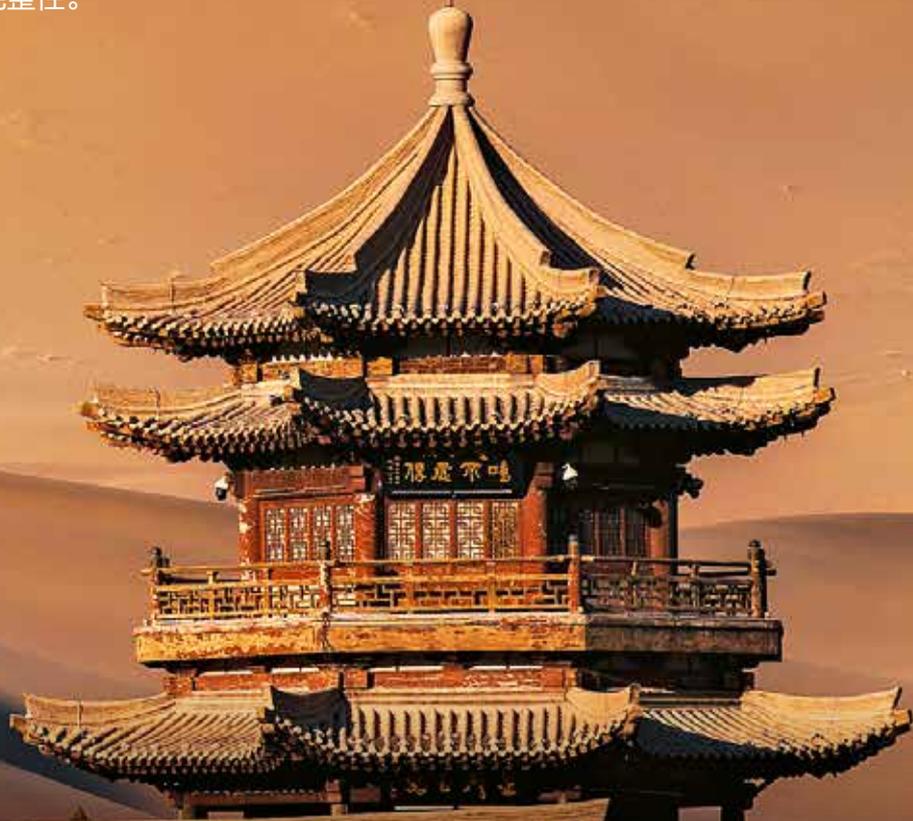
“邮轮在船舶业中是附加值最高、利润最丰厚的产品。如果中国的造船企业可以承接世界各地邮轮的订单，国家的经济收入会逐渐增加，可以创造更多的利润，实现大邮轮国产化对邮轮经济发展意味着新的增长点。”叶欣梁说。

更为重要的是，邮轮旅行作为一种独特的休闲方式，其便利性、舒适性和一价全含的特性深受游客喜爱。无论是家庭出游、情侣度假还是公司团建，邮轮旅行都提供了一个完美的平台，让人们在轻松的氛围中增进感情、享受生活。这也正是邮轮旅行长期保持吸引力的关键所在。■

《吾爱敦煌》：留住敦煌，传承敦煌

莫高窟是不可永生、不可再生的历史文化遗存，必须以百年大计千年大计来保护它，切不可只图眼前利益，而牺牲古老文化遗存的真实性和完整性。

文 | 袁佳



《汉书·地理志》记载：“敦者，大也；煌者，盛也。”《后汉书·郡国志》引《耆旧记》描述敦煌为“华戎所交，一都会也”。

历史深处的敦煌是一座繁华都市，书写着中国与西域交融的历史。今天的我们，还能通过一部名为《吾爱敦煌》的影片去看看敦煌背后，文化“守护者”的大爱。该片低调上映，以文物保护杰出贡献者樊锦诗的工作和生活经历为蓝本，细腻描绘了樊锦诗与敦煌人共同守望、研究、保护莫高窟的岁月之旅。

这部电影并未进行铺天盖地的宣传，

仅在部分影院可购买到观影票，正如樊锦诗一直以来的默默坚守，以一种独特的方式向世界诉说着敦煌的传奇故事。

我心归处是敦煌

2023年是樊锦诗从事敦煌文物工作60周年，樊锦诗将自己的大半辈子光阴都奉献给了敦煌石窟，是名副其实的“敦煌的女儿”。

60年前，敦煌莫高窟等来了樊锦诗。那时候的樊锦诗还是一个刚刚走出学院的青葱少女，当她看到莫高窟近500年无

人看管维护、大大小小的“洞子”透露出的荒凉，让她无比的着迷和痛惜。于是，她决定用自己的热情去温暖这些冰冷的洞窟，去承接这把文明之火。

在影片《吾爱敦煌》中，便再现了樊锦诗这60年来的人生故事，从年轻时开始，从北京到敦煌，从文艺青年到职业学者，从恋爱少女到强势母亲，从普通员工到领导者，都表现了她不同的生活侧面。

莫高窟是1979年正式对外开放的。1987年，莫高窟被联合国教科文组织批准列入世界文化遗产名录。莫高窟是世界现存规模最大、延续时间最长、内容最丰富、保存最完整的艺术宝库。

1998年，60岁的樊锦诗担任敦煌研究院院长，作为敦煌研究院的第三任院长，樊锦诗一直反复强调的使命是要做完一套完整的莫高窟考古报告，在她看来，做文物保护工作，就是要保护文物的完整性、真实性，并将它的价值传给子孙后代。

影片中，当她被问及做完一套完整的莫高窟考古报告需要多长时间时，她坚定地回答：“两百年、三百年或者更长时间。我这辈子能出一卷是一卷，能出两卷是两卷……”简短几句话就道出了这位“敦煌的女儿”对中国文化传承的责任感和使命感。樊锦诗一生只专注了一件事，就是守护和研究敦煌莫高窟。

2011年敦煌石窟全集第一卷考古报告出版发行。当年带着做考古报告的任务来到敦煌时，樊锦诗才24岁，完成第一卷报告却已经是73岁了。对此，樊锦诗感到无比内疚和惭愧。令人欣慰的是，考古报告的出版得到了国内外学者的认可，为

石窟全面复原提供了依据。并且，敦煌石窟全集将作为敦煌研究院的世纪工程，一卷一卷地做下去。

除了樊锦诗，敦煌也陆陆续续等来了很多那些必然要来到它身边的人。对于后继者，樊锦诗强调，要用敬畏之心、崇敬之心来看待我们的文化遗存，不仅要让我们这代人能看到莫高窟，还要让我们的子子孙孙都能看到。

千年的魅力

除了樊锦诗，影片中洞窟也是一个重要元素，通过描绘洞窟内的光线和阴影变化，展现了敦煌壁画的历史文化和艺术魅力。

敦煌是一个有着悠久历史和灿烂文化的城市，其历史可以追溯到前秦宣昭帝苻坚时期，历经北朝、隋朝、唐朝、五代十国、西夏、元朝等历代的兴衰，形成了独特的文化积淀。目前，敦煌共计拥有735个洞窟、2400余尊塑像、45000平方米壁画、5万余件藏经洞出土文献。

莫高窟中的佛像面容庄重肃穆，令人感受到一股神圣的力量。壁画则以其细腻入微的线条和鲜艳的色彩吸引着人们的目光，每一幅作品都是精美的艺术品。而浮雕则以其立体感强烈的特点，让人们仿佛置身于一个栩栩如生的佛国世界中。

随着旅游业的发展，敦煌莫高窟的名气越来越大，上世纪90年代后期，来莫高窟的游客人数激增，洞窟内的生态环境日益严峻。不仅如此，上世纪90年代，莫高窟还差点被“打包上市”；后来还有人提出，要将莫高窟与周边的“鸣沙山”“月

牙泉”一起打包建成大景区……

在莫高窟的保卫战中，樊锦诗一次次顶住巨大压力，到处奔走游说，一遍遍地 向各方面解释莫高窟的巨大价值与唯一性。

“年轻的时候，我不太爱说话。可是那段时间，我要和各种各样的人说话，甚至吵架。一些人把我们看成是什么也不懂的书呆子，有的叫我们入股，有的叫我们上市。他们把发展经济误解成所有的事情都可以做成经济。这是不对的。他们说这也不能动，那也不能动，不知道你们是怎么想的？”樊锦诗说。

樊锦诗秉持的原则是，石窟是本体，周围的寺庙、树木、河流、山体和石窟是一个整体，绝不能随意改动。莫高窟是不可永生、不可再生的历史文化遗存，必须以百年大计千年大计来保护它，切不可只图眼前利益，而牺牲古老文化遗存的真实性和完整性。站在九层楼前，樊锦诗深知自己责任重大。

“天意怜幽草，人间重晚晴”，这是唐代著名诗人李商隐的一句诗。夕阳，还是那样的夕阳。只是，有多少人早已消失在历史的苍茫之中。人其实很渺小，人一生中能做的事情非常少。每个人终究只是个过客。《吾爱敦煌》这部影片从文物保护研究事业的角度，将樊锦诗以及她这一辈子做的事情彻底联系起来。

用光影守护敦煌

梳理整个影片的脉络，可以发现，留住敦煌、传承敦煌，是樊锦诗的动作线、事业线、命运线。樊锦诗深知，她守护的莫高窟会慢慢走向衰老，这是不可逆转的自然规律，它最终的“消失”也是不可阻挡的。敦煌人的使命就是要想尽办法延缓它的衰老，延长它的寿命。它属于全人类，也应该属于子孙后代，这是一个和时间赛跑的工作。

像保护生命一样保护敦煌文物的责任



和让人类共享这一珍贵而优秀的文化遗产的愿景，使樊锦诗带领团队将敦煌莫高窟带入现代化、数字化时代的新辉煌。

65岁时，樊锦诗决定和国内外多家技术公司进行合作，为敦煌石窟的每一个洞窟及其壁画和彩塑建立数字档案。她认为，只有把敦煌石窟所有文物的信息数字化，才能切实地让敦煌石窟信息永久保存，才能真正地让后代永续利用。

为了解决旅游人数激增的问题，敦煌研究院还建立了数字展示中心，这也是樊锦诗任期内完成的一项重要工作。从2003年提出建设，到2008年破土动工，再到2014年正式建成对外开放，樊锦诗倾注了10年的时光。

后来，莫高窟管理与旅游开放的创新模式，还获得了联合国教科文组织世界遗产委员会的认可，称其是“极具意义的典范”。近10年的实践，早已使得“不让游客参观洞窟”“花钱盖电影院”等

争议声烟消云散。在数字展示中心的落成仪式上，樊锦诗说：“建设数展中心很不容易，请大家进去前，先在地垫上蹭蹭鞋。”

而通过电影的镜头，《吾爱敦煌》得以生动而真实地将樊锦诗和敦煌的故事呈现在观众面前。这部影片不仅是对樊锦诗和她的团队的致敬，也是对敦煌文化的又一次传承与发扬。通过这部电影的光影美学，让更多的人可以了解和感受到敦煌的魅力，进一步激发人们对文化遗产的保护和传承意识。

找到本性中的力量

人生的幸福究竟在哪里？这是电影在片尾给观众提出的发人深省的问题。影片给出的答案是，幸福就在人的本性要求他所做的事情里面。

当一个人找到了自己活着的理由，并且有意义的活着的理由，以及促成他所



敦煌壁画九色鹿



敦煌壁画作品



甘肃酒泉敦煌莫高窟博物馆中的莫高窟壁画复制件北京第 275 窟

有爱好、行为来源的那个根本性力量，这种力量可以面对所有困难，最终可以坦然地面对时间、面对生活、面对死亡。所有的一切必然离去，而真正的幸福就是在自己心灵的召唤下，成为真正意义上的那个自我。

60年前，我国近代考古学奠基人之一的苏秉琦，请即将从北京大学历史系考古专业毕业的学生樊锦诗喝了一杯咖啡，忐忑中，樊锦诗记下了先生的嘱托：做好莫高窟的考古报告。从那时起，这便成为了构成樊锦诗所有人生的意义。

来到敦煌后，住土屋、睡土炕、点油灯、喝咸水、贫瘠的戈壁、和刚刚结婚的丈夫常年两地分居、孩子寄养在农村、没有时间陪伴孩子……

这些曾经出现在樊锦诗生活中的困难，都没有吓跑这位北京出生、上海长大的女孩。当面对生活中的困难时，樊锦诗从未退缩，而是坚持着她的梦想和信仰。在艰苦的环境下，她发现了本性中的力量，找到了自己活着意义——继续守护敦煌。

樊锦诗住的是莫高窟旁 60 平方米的房间，喝酸奶一定要用水涮干净，去酒店会把已开封没用完的香皂打包带走，出差时坚持自己拿东西，尽量住小旅馆。衣服一穿就是十几二十年，甚至结婚时的衣服都在穿。大多数时候都是黑白灰的中性服装，背的包全是会议发的布袋子。

樊锦诗的幸福并不在于物质的丰富，而在于找到自己内心的平静和满足。正是这种力量，让她能够坦然面对困难和时间，让她能够在人生的旅程中找到属于自己的幸福。

中国书画投资：名家杰作价值坚挺

长期来看，中国书画市场仍然向好发展。随着国民文化自信的提升，青年一代已经开始关注传统文化领域，包括有着深厚人文底蕴的中国书画。

文 | 董瑞

张大千《仿王希孟〈千里江山图〉》



重阳真人（金）《吕祖圣像》

2022年中国书画市场继上一年度短暂翘头后再次下跌，内地拍卖的延期是造成其下跌的主因。该品类的年度成交额为人民币92.6亿元，同比下降61%，在全部艺术品类中占比30%，尽管仍位列第一，但占比明显减少；其年度成交量2.5万件，

同比下降53%，年成交额与年成交量均为十年最低值。中国书画的成交均价也较2021年再度向下，为36.5万元。

虽然2022年中国书画的成交均价下降，但是从十年维度来看，整体呈现的趋势为波动向上的走势，较十年前的2013年增长了49%。成交均价的提升一定程度上是书画市场日趋成熟的见证。拍卖行对学术的不断深耕，对拍品的淘洗严选，通过研讨会、视频直播等方式帮助藏家加深对书画艺术家和作品的了解。藏家艺术认知的提升使他们愿意花费更多的资金在好作品上，从而推动作品均价的上升。

京津冀仍然是书画市场的主力，贡献了62亿元人民币的成交额，占书画市场的59%。清朝覆亡后，大批的达官显贵、文人墨客以及鬻画为生的画家聚居于京城，形成浓厚的艺术氛围。同时，皇室贵族的古玩书画大量流出，加上众多的古玩店铺，交易活动十分活跃，由此造就了北京书画市场的高度繁荣。近代以来，众多耳熟能详的书画大家都曾活跃于北京，包括张大千、齐白石、黄宾虹等，他们创作的大量作品流入市场，充沛的资源为拍卖提供了源源不断的优质作品与丰富选择。

长三角整体拍卖份额占比虽不及京津冀与港澳台地区，但在书画市场方面却能占据一席之地，2022年度其累计成交额甚至已经能够与港澳台地区市场分庭抗礼。长三角地区拥有上海朵云轩和杭州西泠印社等以中国书画为核心的老牌拍卖行。同时，这里的成功企业家现今仍是中国艺术市场中非常主要的藏家群体，他们是中端价位书画的重要市场基础，推动着

长三角地区艺术市场稳中前行。

长期来看，中国书画市场仍然向好发展。随着国民文化自信的提升，青年一代已经开始关注传统文化领域，包括有着深厚人文底蕴的中国书画。2023年，为加强文物保护，防止近现代的珍贵文物流失海外，国家文物局颁布关于1911年后已故书画家等8类作品限制出境名家名单的通知，名单包括京津画派、长安画派、金陵画派、岭南画派等全国著名画派的代表艺术家，如耳熟能详的张大千、吴昌硕、黄宾虹、丰子恺等。这使原本存量有限的名家珍贵佳作能够得到充分保护，仅限于中国市场流通，对热爱书画的中国藏家来说无疑是利好消息。

近现代书画撑起书画市场半壁江山

当市场陷入低迷之时，名家之作的市场表现又如何呢？

近现代书画依旧占据重要地位，古代书画生货引人瞩目，当代书画力量不可小觑。

近现代书画占据“2022年中国艺术市场中国书画作品成交价TOP10”的半壁江山，2022年度，张大千、齐白石、傅抱石各有2件拍品上榜，古代书画上榜3件，当代书画仅有崔如琢上榜。

长期以来，近现代书画一直占据国内艺术市场的重要地位，尤以名家之作最为稳定。2017年年末齐白石的《山水十二条屏》逾人民币9亿元成交，标志着中国书画的价位突破1亿美元大关；张大千、傅抱石、潘天寿、李可染、徐悲鸿等名家大师也都曾拍出超过人民币1亿元的纪录，说明了买家对近现代名家书画的追捧

和认可。由此可见，书画名家抵御风险的能力更为突出，高价名单也会更集中于头部艺术家。同时，近现代书画的数量基数庞大、选择丰富、受众基础广泛、参与度高、流通性好，丰富的出版资料也减轻了真伪鉴定的难度。

古代书画方面，备受市场追捧的集中于两类：一类是《石渠宝笈》中有著录的书画；另一类是其他流传有序的名家杰作。古代书画的价值不仅在于稀缺性，还在于史学价值与艺术价值的重新发现。比如北京保利2022年春拍“仰之弥高——古代书画夜场”中呈现的朵云轩旧藏、清代书法家伊秉绶的六字隶书《长生长乐之居》，该作以2875万元成交，超出估价10倍之多；又比如北京荣宝在荣宝斋350周年之际带来的重磅书画旧藏——重阳真人（金）的《吕祖圣像》，以3967.5万元超高估价成交。可见逆势并不会阻挡买家对重要生货的追逐热情。

当代书画所占市场份额虽小，无法与古代书画、近现代书画相匹敌，但其旺盛活力正在逐渐显露，个别艺术家，如范曾、崔如琢的作品成交价格已经逼近甚至超越近现代大师。2022年度唯二的2件亿元书画作品，崔如琢便占了其中1件。不过，当代书画在数量及创作风格上或多或少存在着不确定性，一定程度上制约着其市场价格的整体上涨。但随着时间的检验，当代艺术家及其作品经过市场的反复淘洗，新老藏家不断变化的审美标准的层层考验，当代书画作品的价格必然会有新的突破，达到艺术价值与市场价格的统一。

张大千稳居书画交易榜首

“2022 年中国书画艺术家年度成交额 TOP10” 榜单依然由张大千领衔。张大千以超人民币 10 亿元的年度成交额的绝对优势，坐稳了书画艺术家榜首之位。其作《仿王希孟〈千里江山图〉》以 3.7 亿港元（约合人民币 3.04 亿元）成交，再创个人纪录，该作也是 2022 年全部艺术品类中成交单价最高的拍品。

张大千长寿又多产，不论工笔还是写意，山水、人物、花鸟各种题材，无一不精。最受市场追捧、为人熟识的，无疑是泼彩山水，此前尽占其拍卖成交榜首数位。而本年度一举刷新纪录的却是一件钩金青绿山水。在 1948 年上海画展中，此作就列为非卖品，足见画家珍视。后归上海藏家孙志飞，1983 年曾借予上海博物馆、中国美术馆展出，此后便再无示人，一直由家族递传。

张大千的市场基础扎实。新中国成立

前，吴湖帆等名家就已经是张大千画作的重要藏家。上世纪五六十年代，随着张大千到世界各地举办展览，他的作品也纷纷被海外藏家所收购。1963 年，张大千在美国纽约的希尔艾德勒画廊举办画展，在这次展览中张大千的巨幅作品六屏通景荷花被美国《读者文摘》杂志以 14 万美元购得，创下当时中国书画的最高价纪录。在张大千的众多“粉丝”中，林百里最为知名，多件天价张大千作品拍卖背后都有他的身影，比如突破亿元成交的《爱痕湖》就是其收藏；他所收藏的张大千画作数量仅次于台北故宫博物院。艺术家背后藏家的影响力在一定程度上会反作用于艺术家的作品市场，他们的坚定购买、持有和有序释出，为艺术家带来更多曝光和市场机会。■

（作者系 ARMC 艺术市场研究中心总监，由于数据统计周期，本文相关数据为 2023 年收集整理 2022 年完整数据分析所得）

2022 年中国书画艺术家年度成交额 TOP10

排名	排名变化	艺术家	出生时间	年度成交额(人民币)	年度成交量	年度最高单价(人民币)	年度流拍率
1	-	张大千	1899	1,056,815,000	382	304.338.000	20%
2	-	齐白石	1864	520,297,000	335	72,237,000	23%
3	↑	吴冠中	1919	348,748.000	132	85.369.000	15%
4	↑	傅抱石	1904	320,356.000	61	66.700.000	16%
5	↑	黄宾虹	1865	204,485,000	150	22,760,000	19%
6	↑	徐悲鸿	1895	196,744,000	96	92,000.000	24%
7	↑	吴昌硕	1844	151,274,000	217	11.500,000	27%
8	↑	林风眠	1900	148,471,000	107	18,450,000	24%
9	↓	李可染	1907	142,094,000	110	9,430.000	23%
10	↑	陆俨少	1909	101.358.000	117	13.800.000	16%

数据来源：AMRC 艺术市场研究中心整理自 Artprice、Artpro 等数据
本表中部分拍卖以人民币之外的其他货币进行结算，均以当时汇率换算为人民币，省略到千位。

探寻中国经济增长的秘密



过去四十多年来经济的高速增长彻底改变了中国的面貌。那么，是哪些因素带来了中国经济的高速增长？本期《建行财富》，为您推荐以下几本书，我们一起来探寻中国经济增长的秘密。

中国经济增长的经验可以复制吗？

《赶超的逻辑：文化、制度与中国的崛起》

如果中国经济的高速增长是因为实行了什么特别有效的制度或者明智的产业政策，那么其他国家就可以学习中国的经验。实际上，一些经济学家认为，可以从中国和其他东亚经济体的发展经历中总结出政策建议，然后推广到其他发展中经济体。按照这种观点，大多数发展中国家之所以没有实现高速增长，主要是因为采用了错误的经济发展政策。换句话说，只要知道正确的发展道路，所有的发展中国家都可以像中国那样增长。但真有这样的好事吗？

中国经济发展的比较优势在于强调勤劳、储蓄、教育、信任和仁政的儒家文化。正是这种传统文化将中国及其他几个东亚经济体与多数发展中经济体区分开来。出于这个原因，中国式的增长无法轻易复制。中国的一些做法（如经济特区等）或许可以复制，但是想要提高一个国家的储蓄率、教育质量或者社会信任度，则绝非易事。这并不是说，一个发展中国家的文化不如儒家文化那么重视节俭和教育就不可能实现赶超式增长。只要具备恰当的条件和制度，任何发展中国家都有可能实现3%左右的人均GDP的持续增长，这样假以时日，最终也会赶上长期增长率只有1%~2%的发达国家。

中国文化的现代化之路

《中国崛起的经济学分析》

在中国历史上，文化外部层面的改变相当普遍。其中最重要的第一次，乃是董仲舒提出“道之大原出于天，天不变，道亦不变”的理论，将天道和人心分离。论董仲舒本意如何，在实践中，与人心脱离的“天道”都只是一个幌子，真正管用的只有两个：生存法则和道德法则。

生存法则就是让这个国家的人们能够生存下去；道德法则就是尽量在活着的人中间更公平地分配生活资源。

经历了2008年全球金融危机之后，中国于2011年成为世界第二大经济体，中国的发展所面临的资源环境和能源环境限制决定了，它必须找到一条不同于西方的崭新的发展道路才能继续前进。

因此，中国文化在工业革命后时代的重建，现在正当其时。从文化的视角来看，实事求是既是方法论，也是价值观。以此为指导建立起来的理论体系，才能与实践这种理论的中国人的文化传统一致。这可以说是在根子上符合了中国的国情。在中国人的基本人生价值观没有发生彻底改变的前提下，完全照搬西方的理论来发展中国的经济，中国人不可能比西方人做得更好。只有外在的理论与内心的信念一致，理论和实践才能完美地结合，产生出巨大的改变世界的力量，才有可能创造出堪与西方现代文明一较高下的新时代的中华文明。

数字经济中的若干共富萌芽

《未来发展》

数字经济凭借搜寻、复制和运输成本低等特点，促进技术扩散和知识外溢，使落后地区实现“蛙跳式”发展。落后地区引进成熟和融合性技术的成本比最初研发的发达地区付出的成本低很多。互联网+、大数据+、物联网+、人工智能+，这些得到充分发展且能广泛融合的科技就会带来工作和生活成本的普遍降低，使低收入人群共享新科技的成果。

社会发展的平等与否，拐点多是在某项重大科技及其产业化的大型成本从边际成本变成固定成本时出现的，比如谷歌、百度当年平均一年付出几十亿美元的资本做一张地图，到如今每个用户获得地图信息的代价几乎是零。工业互联网、人工智能的建立和应用，使得企业资源配置成本、生产成本、库存成本、运输成本、销售成本大大降低，而且还省去了“繁文缛节”。个人或者中小企业数字化信用体系的完善，使市场主体的信用成本也都趋于降低，高效而低成本的产品和服务，意味着更多低收入群体有能力获取更多产品和服务，从而缩小不同收入人群的消费差距。☞



《赶超的逻辑：文化、制度与中国的崛起》

作者：朱天
出版时间：2024年1月
出版社：北京大学出版社



《中国崛起的经济学分析》

作者：李晓鹏
出版时间：2023年6月
出版社：东方出版中心



《未来发展》

作者：邵春堡
出版时间：2023年12月
出版社：中信出版集团

《建行财富》杂志读者互动问卷

尊敬的读者朋友：

感谢您对《建行财富》杂志的关注、关心与厚爱！为不断提高办刊质量，进一步凸显刊物的特色性、贴近性和悦读性，更好地服务读者，2024年2月刊内容，我们将以“财富新气象”为主题，把脉未来社会经济发展大势，探索如何更好地进行投资和财富管理。

真诚欢迎您参与问卷调查，并提出宝贵意见或建议。我们坚信，有了您的参与，将是我们办好这本杂志的源泉和动力。让我们携起手来，为《建行财富》的“茁壮成长”共同努力！

以下互动问卷，请您将选择的答案编号填入（ ）

- 1.对于新的一年社会经济发展大势，您最关心哪些方面？（多选）（ ）
A.共同富裕 B.科技创新 C.低碳环保 D.进一步改革开放 E.其他_____
- 2.展望未来，您最关注哪些领域的发展？（多选）（ ）
A.政治 B.经济 C.科技 D.民生 E.环保 F.文化 G.其他_____
- 3.您对哪些产业的发展较为关注？（多选）（ ）
A.传统产业 B.新兴产业 C.未来产业 D.其他_____
- 4.关于2024年拉动经济增长的“三驾马车”，您最关注的是？（多选）（ ）
A.消费 B.出口 C.投资
- 5.关于财富管理，您最关心的是哪些方面？（多选）（ ）
A.收益性 B.安全性 C.财产隔离 D.法律税务 E.其它_____



欢迎扫码参与问卷互动

问卷参与方式：

方式一：填写问卷后，拍照发至《建行财富》编辑部邮箱ccbpb@cbnet.com.cn;

方式二：填写问卷后，撕下问卷转交给建行私人银行客户经理；

方式三：扫描左图二维码，填写问卷并提交。



Excellent

Good



2024.01.01