

## 32万亿元公募基金再启航

## 绿色金融助力海上

缺少有效的风险缓释措施不敢给予授信。

体价格以及建成以后的市场前景，所以在建船舶的抵押贷款是比较难做的业务。中信银行福州平潭综合实验区支行行长吴强告诉记者，最开始跟进项目时确实受到了很多质疑，一些业内人士认为项目在整个方案设计上存在很多不确定性，或者说就是信心不足。

既要迎难而上，也要迎“蓝”而上。为了摸索清楚行业发展规律及市场前景，中信银行福州分行在2021年走访了中广核集团、三峡集团、中能建集团、广船国际等广东省、福建省主要海上风电施工业主单位、勘测设计单位及船厂等，积累了较为充分的行业数据并总结形成调研报告。正是得益于前几年进行的充分调查研究，中信银行福州分行在一个月内就完成了材料收集、项目立项、上报审批、合同签订等工作，并在2023年6月份完成了首笔2.32亿元贷款投放。

“通过前期的调研走访，我们已经初步认定这是一个绿色的战略性新兴产业，且有较大发展前景，对省内风电发展具有突破性意义，所以哪怕困难重重，我们也要为企业提供帮助。”吴强表示，这与《意见》中提到的“股份制商业银行要根据自身禀赋培养优势和强项，做优做强绿色金融服务品牌”不谋而合。能够精准分区域、分客户分析战略性新兴产业及制造业、细分行业特点及发展方向，正是中信银行的一大强项。

记者在采访中了解到，中信银行福州分行通过多元化金融服务，全方位支持福州水务、福建铁路、海峡环保、联盛浆纸等企业发展壮大。截至今年9月30日，该行绿色信贷余额151.14亿元，较年初增长了36.7%，贷款增速32%，领先分行各项其余贷款增速。同时还创新了宁德时代晨道基金、“绿e贷”线上融资产品、环境权益抵押普惠贷款等一批可复制、可推广的绿色金融产品，为福建省培育现代化绿色产业体系持续灌溉金融活水。

今年10月份，中国人民银行等4部门联合印发了《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》。推进美丽中国建设需要统筹推进能源和产业结构调整、污染治理、生态保护等多个方面，涉及行业多、投资周期长、融资需求大，发展绿色金融是服务美丽中国建设的客观需要，也是金融高质量发展的重要着力点。

清洁低碳是能源转型发展的重要方向，风电作为成熟的清洁能源，迎来了历史发展机遇。海上风电具有风机利用率高、单机装机容量大等优势，具有广阔的市场前景。根据全球风能理事会统计，截至2023年底，全球海上风电累计装机容量达到75.2GW(吉瓦)，同比增长约17.2%。2023年全球海上风电新增装机容量达10.8GW，同比增长24%。从世界范围来看，2023年全球海上风电新增装机容量中的近六成由中国市场贡献。在经历了2022年新增装机容量大幅下降之后，2023年中国海上风电市场逐渐恢复增长势头，新增并网装机容量6.3GW。

正力海洋工程有限公司是一家有近40年历史的民营企业，公司副总裁高玲介绍，随着海上风电行业风机大型化、深远海化的发展趋势，海上工程装备正在加速更新迭代。“风机大型化是我国海上风电进入平价时代后降本增效的举措，这促使我们持续自主研发更大吊重、更高起升的风电安装平台。”高玲说。

2023年4月份，正力海工正式与深圳赤道基金成立项目公司，拟于当年8月份正式开工建设全球最大3500吨自航自升式海上风电安装平台，其建成后将成为全球同类船舶中吊力最大、综合作业能力最强的自升式海上作业平台。3500吨海上风电安装平台项目船舶建造总投资金额高达11.6亿元，项目融资缺口巨大。高玲坦言，在融资初期公司遇到了很多困难。一方面，不少金融机构对船舶建造项目处于观望状态；另一方面，由于船舶在建造期产权归属船厂，无法办理船舶抵押，部分银行因

本版编辑 于泳 武亚东 美编 王子莹

公募基金总规模又创新高。截至今年三季度末，我国境内公募基金资产净值突破32万亿元。随着社会经济的持续发展和居民理财意识的觉醒，公募基金作为一种相对稳健的投资方式，已成为大众理财的重要工具。专家认为，更大的规模也意味着更大的责任，公募基金行业应进一步强化核心竞争力，当好服务居民财富管理的“主力军”，并在服务实体经济方面发挥更大作用。

## 市场规模屡创新高

中国证券投资基金业协会公布的数据显示，截至2024年三季度末，我国境内公募基金管理机构共163家，其中基金管理公司148家，取得公募资格的资产管理机构15家，以上机构管理的公募基金资产净值合计32.07万亿元。这是我国公募基金总规模首次突破32万亿元，同时也是继今年2月份、4月份、5月份和7月份后，年内第5次创下公募基金规模历史新高。这一里程碑式的数据，是公募基金行业快速发展、投资者信心增强以及公募基金管理公司实力提升的综合体现。

公募基金是家庭理财、居民养老的重要工具。排排网财富管理师负责人孙恩祥表示，今年以来，公募基金规模不断提升主要源于四方面原因：一是公募基金行业通过推出适应市场需求的产品，得到了广大投资者的青睐；二是投资者越来越理性，对公募行业的认可度也逐步提升，促使选择公募基金的投资人越来越多；三是在监管政策的积极引导下，投资者对公募基金的信心增强；四是居民财富管理需求与理财需求的日渐增长，创造了更多的公募基金购买需求。

我国资本市场的稳健运行对公募基金提供了良好的投资环境。尤其是9月份以来A股市场的企稳反弹，投资者的风险偏好有所提高，吸引更多资金从债券和货币市场流入股票市场，推动了公募基金的增长。

从数据看，除货币基金外的产品规模环比均呈上涨态势。截至9月末，QDII基金、股票基金、混合基金、债券基金的规模分别为5944.57亿元、4.27万亿元、3.75万亿元、6.6万亿元，环比增长12.35%、29.67%、13.49%、0.62%。同期，货币基金的规模为13.03万亿元，环比减少2.68%。

“公募基金规模的持续增长主要得益于投资者理财需求的提升和市场环境的支持。”上海证券基金评价研究中心基金分析师汪璐说，随着居民收入的增加和投资意识的提升，越来越多的个人投资者倾向于通过基金产品管理财富。公募基金投资门槛低、流动性较强、产品透明度高，成为大众理财的重要选择。同时，金融市场的深化发展增加了基金产品的多样性和吸引力，满足了不同风险偏好投资者的需求。还有，政策支持和金融科技的普及，使基金申购和赎回更加便捷，进一步推动了市场参与度的提升。

## 被动指数产品崛起

随着我国资本市场深化改革和投资者需求日益多样化，公募基金的细分种类发展也呈现出新特点。Wind数据显示，截至今年三季度末，以ETF(交易

邮储银行惠州市分行  
金融助力实体经济创新发展

近日，邮储银行惠州市分行为深圳市某工贸有限公司发放小企业大额贷款1亿元，刷新邮储银行广东省分行小企业贷款单户放款纪录。

此工贸有限公司是一家以铁矿石、煤炭、钢铁等大宗商品贸易为主的小微企业。2024年5月初，正值公司主要客户采购招标高峰期，公司受限于流动资金不足，迟迟不敢应标。

邮储银行惠州市分行了解到这一情况后，积极与工贸公司沟通，快速为其制定合理的融资方案。自公司提交贷款申请材料后，邮储银行惠州市分行立即启动省市县联动机制，开辟绿色通道，不到2周时间便放款，为客户带来了全新的便捷体验。

工贸公司负责人说：“找银行贷款不仅审批严格，需要提交各种材料，审批时间流程也很长。从这次贷款来看，邮储银行贷款速度很快，还可以线上随借随还，非常方便。”

由于对邮储银行惠州市分行服务的深度认可，工贸公司已决定进一步拓展与惠州市分行的合作领域，涵盖票据贴现、低风险承兑以及供应链融资等多项金融业务。

近年来，邮储银行惠州市分行不断强化金融产品和服务模式创新，依托特色小微企业贷款产品，如“小微易贷”“快捷贷”“科技信用贷”等，坚持线上线下并举，为小微企业提供更加便捷、高效的金融服务。同时，邮储银行惠州市分行积极走访企业，了解企业需求，量身定制融资方案，帮助企业解决发展中遇到的问题。这种一对一的精准服务模式，赢得了广大小微企业的赞誉和信赖。邮储银行惠州市分行将持续践行普惠金融理念，不断提升金融服务质效，持续加大对中小微企业的支持力度，助推当地实体经济创新发展。

(数据来源:邮储银行惠州市分行) ·广告



型开放式指数基金)为代表的被动指数型基金持有A股市值达3.16万亿元，首次超过同期主动权益类基金2.89万亿元的总市值。

在业内人士看来，ETF规模快速增长是其自身特性、市场成熟度提高以及投资者结构变化等多方面因素共同作用的结果。ETF的流行便于投资者跟踪市场指数，获取市场平均收益，促进公募基金市场的竞争和创新，推动基金公司的产品升级和服务优化。

去年12月份，社保基金将ETF纳入投资范围；今年4月份，新“国九条”提出建立ETF快速审批通道，推动指数化投资发展；9月份以来，降息降准、降存量房贷利率、创设新的货币政策工具等“大招”齐发，助力ETF市场快速增长……一系列政策利好为ETF发展创造了良好条件。

同时，我国资本市场基础制度日趋完善，A股市场的有效性逐步提高，有利于被动指数基金发展。“随着越来越多投资者对被动投资的认可、市场成熟度不断提升，被动基金在持股市值上超越主动基金的趋势有望持续。”晨星(中国)基金研究中心高级分析师代霞认为，投资者对被动投资的认可、市场环境的变化，以及金融科技的发展都将推动这一趋势持续发展。

被动基金的“受宠”从近期中证A500ETF基金的热卖可见一斑。10月15日，首批10只中证A500ETF正式上市。根据此前公布的上市公告书，10只中证A500ETF合计募集规模约200亿元。大量机构投资者借道首批中证A500ETF积极入市。

作为今年A股中重要的增量资金，ETF指数产品持续为市场带来更多中长期源头活水。嘉实基金表示，指数在被动投资生态中承担着资金流动“指挥棒”的角色，适应高质量发展需求、更具竞争力的核心指数体系持续优化，是我国资本市场通过指数化投资促进投融资平衡、推动资本市场高质量发展的行动落实之一。优质核心指数一方面为市场提供了更

优质的价格信号和投资标尺，更好反映宏观经济结构调整和产业转型升级的趋势；另一方面也有利于更好地连接资产端和资金端，引导金融资源合理配置，支持优质企业做大做强、更好服务国家战略。

## 未来发展潜力巨大

近年来，我国资本市场深化改革持续推进，为公募基金行业高质量发展制定了“路线图”。2022年4月份，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》；今年3月份，证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》；今年9月份，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》，大力发展权益类公募基金，支持私募证券投资基金稳健发展，并稳步降低公募基金行业综合费率，为公募基金行业的长远发展提供了有力保障。

专家认为，我国公募基金市场仍有较大的发展空间，规模有望进一步上涨。随着我国经济增长和居民财富的积累，居民资产需要保值增值。公募基金门槛低、阳光透明、高度规范，成为居民理财的重要选择。同时，近年来，监管部门多措并举推动公募基金行业高质量发展，为行业发展进一步拓宽了空间。

站在32万亿元的新起点，公募基金下一步该迈向何方？在服务居民财富管理上，公募基金应坚持投资者回报导向，健全多样化、适配型的产品和服务体系，做好普惠性的社会财富管理者。汪璐表示，在现有成就的基础上，公募基金未来应重点在以下几个维度持续发力：加强产品创新，以满足不同投资者的个性化需求；优化投资者陪伴，使其更理性地选择和管理基金投资，减少非理性交易带来的波动；增强管理人责任感，践行投资者让利，提升投资者获得感与信任感。

“公募机构应探索利用科技手段，如大数据分析和人工智能，提升投资决策的效率和准确性。”孙恩祥提及，通过推动公募基金行业向智能化转型，对

市场数据实时监测和分析，有利于及时发现市场变化，调整投资策略。智能化投资还能为投资者提供更加个性化的服务，帮助公募基金公司为客户定制投资策略和资产配置方案。

在服务实体经济上，公募基金作为专业机构投资者，应发挥引领社会资金向战略性新兴产业、高新技术产业、绿色低碳发展等领域集聚的功能作用，壮大耐心资本，助力发展新质生产力、建设现代化产业体系。易方达基金表示，一是持续提升投研核心能力，大力发展权益类公募基金，推动“科技—产业—金融”良性循环。二是坚持长期投资、价值投资理念，强化“平台型、团队制、一体化、多策略”投研体系。三是积极践行责任投资，布局绿色产品，推动绿色发展。

“坚持以投资者为本的价值取向，助力投资者分享新质生产力发展红利。”华夏基金总经理李一梅认为，一方面，公募基金要通过科技主题产品的发行积极引导社会资金转化为科技资本，为战略性新兴产业发展和传统产业改造等精准高效地提供资金供给。另一方面，除了夯实新质生产力投研专业基础、持续提升科技投资能力以外，也要做好对投资者进行新质生产力相关领域投资的预期引导，坚定投资者对新质生产力相关领域的投资信心，优化其投资新质生产力相关产业领域的投资体验，让这类中长期资金“愿意投、留得住、发展得好”。

## 业内声音

## 寿险业如何做好养老金融文章

陈东升

党的二十大三中全会明确提出，应积极应对人口老龄化，完善养老事业和产业的政策机制，加快构建多层次、多支柱的养老保险体系，推行个人养老金制度。作为经济“减震器”和社会“稳定器”的保险业，是我国社会保障体系的重要支柱之一，扮演着为人民提供养老保障的关键角色。在长寿时代的背景下，寿险业应在推动“老有所养、老有所医、老有所乐”中，肩负起更大责任。

寿险业自1982年恢复发展以来，我国寿险业走过了发达国家上百年才能走到的道路，成为全球第二大市场。然而，近年来寿险业也面临的人口结构变化和市场需求变化的双重挑战，无论是在业务端还是投资端，压力都在加大。在此背景下，如何转型成为行业关注的焦点。

一是积极参与构建多层次、多支柱的养老保障体系。中国的老龄化进程具有规模大、速度快、程度深的特点，同时面临着“未富先老”的严峻挑战。因此，加快构建多层次、多支柱的养老保障体系迫在眉睫，尤其需要发挥商业保险在养老保障中的补充作用。保险业在养老金融领域的深入参与，使其成为国家养老保险三支体系的重要组成部分。以泰康的“幸福有约”保险年金计划为例，该计划不仅是跨生命周期的健康财富规划方案，还通过链接保险产品与医养服务，满足了客户对养老保障和长期财务规划的多样化需求。作为市场化的养老筹资方案，经过多年实践检

验，泰康的这一模式得到了广泛认可，成为推动商业养老保险发展的典型案例。

二是坚定做大耐心资本，推动养老产业金融。随着社会经济发展和居民预期寿命延长，高品质、多元化的养老服务需求愈加强烈。作为长期资金的持有者，保险业在推动养老产业金融方面具有独特优势。通过长期稳定的资金支持，保险资金可以有效推动健康养老基础设施建设，为应对老龄化社会提供强有力的支持。

国家政策也明确要求保险业依法合规推动与养老服务业的协同发展。寿险资金的长期、大规模、稳定性特征，与养老产业中“重资产、长周期、慢回报”的需求高度匹配。因此，保险资金不仅成为养老产业发展的重要资金来源，还通过合理投资找到优质的长期项目，形成了相互支撑的良性循环。

然而，仅依靠投资端并不足以形成真正的产业闭环。保险业还需要深入布局养老服务领域，通过医养结合、社区养老等多种服务形式，打造多层次、多样化的养老服务体系。近年来，泰康等企业通过持续加大对大健康养老产业的投资，不仅满足了日益增长的养老需求，也为推进健康中国提供了强有力的支持。

三是勇于承担社会责任，实现行业高质量发展。保险业自诞生以来，始终肩负着“互助共济、风险共担”的使命，这与金融服务的人民性天然契合。寿险业在探索养老金融发展的

过程中，不仅要关注业务的增长与创新，更要积极承担起服务社会、推动进步的责任。

在当前形势下，寿险业正通过创新产品和服务，积极参与国家的养老保障事业，并逐步拓展其在服务实体经济和民生保障中的功能。通过打造涵盖养老金融、养老产业金融、养老服务金融的全方位生态体系，寿险业逐步成为推动大健康、大民生工程的重要力量。这不仅丰富了养老金融服务国家战略的内涵，也为寿险业未来的高质量发展指明了方向。

泰康保险集团通过10余年的实践探索，创新性地将医养服务融入传统寿险的资产负债管理，形成了“支付+服务+投资”三端协同的新寿险模式。这一模式不仅将保险、投资和医养服务有机结合，还通过构建保险年金产品与养老产业投资、运营的闭环生态，实现了资源创新配置，开创了寿险业高质量发展的新局面。与传统寿险模式不同，这种创新不仅提供了保障和储蓄，还通过提供多样化服务，进一步满足日益复杂的养老保障需求。

展望未来，面对日益严峻的老龄化问题，寿险业需通过构建创新型养老金融模式，积极承担社会责任，推动养老服务业和保险业协同发展。唯有坚持金融为民的初心，才能在新时代为应对人口老龄化贡献更大力量，实现老有所养、老有所乐的美好愿景。

(作者系泰康保险集团董事长兼首席执行官)

山东省东营市河口区六合街道  
“民呼我为”让社区更有温度

“老校长”特色宣讲工作室位于山东省东营市河口区六合街道崇文社区党群服务中心，是由7名省市级家庭教育专家及126名师资队伍组成志愿服务团队。工作室自成立以来，开展了一系列家庭教育、普法宣传、非遗文化、健康咨询等领域的公益活动，荣获了山东省“特别受百姓喜爱的终身学习品牌项目”等荣誉。

聚焦家庭教育“小切口”。“老校长”特色宣讲工作室积极探索家校社协同育人机制，联合幼儿园、中学开展丰富的公益活动，多方面探索创新。目前，开展家庭教育主题沙龙活动41期，内容涵盖幼小衔接、梦想系列、高考志愿填报、大学之道等，覆盖儿童青少年成长的主要阶段，帮助辖区儿童及家长正确面对每一个成长关键点。

推动普法宣传“入民心”。“老校长”特色宣讲工作室联合“共享云”工作室开展普法宣传、法律援助活动。通过开展“未爱家检”“说事拉理”专题活动，每月一期普法小课堂，用科学、专业的知识帮助家长在家庭教育上做好“加减法”。同时，邀请相关法制工作人员走进小区广场，向辖区居民开展普法宣传活动，拉近行政执法与群众生活的距离。

守护非遗文化“新使命”。“老校长”特色宣讲工作室通过教技艺、展非遗、传文化、创特色等丰富的项目内容，扩大非遗社群基础，赓续非遗历史文脉。工作室邀请河口区非物质文化遗产传承人作为指导老师，为辖区家庭及儿童青少年带来剪纸、花馍、手鞠球等手工活动，增强非遗文化互通互融，共建社区美好新生活。

(数据来源:山东省东营市河口区六合街道) ·广告