私人银行

智观天下
横琴粤澳深度合作区设立始末
家企天下
家企向荣，财富向善
私银社群
工商银行再获《亚洲银行家》14项大奖
问道陶朱
暮色苍茫看劲松，乱云飞渡仍从容
文以行远
去最好的学校
见筑生活
重庆，文艺浮生48小时

封面故事

探路「共同富裕」中国方案，三次分配时代开启

财经 CAIJING

ICBC 工银私人银行

传家之德 承业之道

工银私人银行家族信托综合顾问服务

作为国内家族财富管理服务的先行者，工银私人银行秉承“诚信相守，稳健相传”的发展理念，面向金融资产5000万以上的私人银行客户，联手业界领先的信托机构、资产管理机构等合作伙伴，在业内首推家族信托综合顾问服务，为您的家族传承保驾护航。

目录
CONTENTS

2021年第4期 / 总第四十一期

P8

封面故事

P20

智观世界

P39

家企天下

前言
家企向荣，财富向善 / 5

封面故事
探路“共同富裕”中国方案，三次分配时代开启 / 8

智观世界

宏观
横琴粤澳深度合作区设立始末 / 20

前沿
黄益平：我们快速推出数字人民币，真是为了挑战美元吗？/ 28

家企天下

企业家加油站
家企向荣，财富向善 / 34
——工银私人银行全面升级企业家服务
以“家、企、天下”的情怀担当，与客户携手同行致远 / 38
——工银私人银行企业家服务形象片创作手记

管理
探索家企多元需求，践行财富管理初心 / 40
——私人银行“虹”享传承工作室服务札记

传承
君子伙伴慈善信托：连通公益情怀与国家战略 / 42

P46

私银社群

P54

问道陶朱

P72

文以行远

P84

见筑生活

私银社群

工行风采
工商银行再获《亚洲银行家》14项大奖 / 46

君子伙伴
致敬中国航天：以梦为马，一飞冲天 / 48
第七届财能实践营：同行世界，财智兼修 / 51

问道陶朱

策略
暮色苍茫看劲松，乱云飞渡仍从容 / 54
——2021年第四季度大类资产配置展望
北交所设立，创新型中小企业迎来风口 / 60

文以行远

悦读
去最好的学校 / 64
——读《重走：在公路、河流和驿道上寻找西南联大》

古文
辽远的乡关 / 68
——中秋明月古难全

艺术空间
浦东美术馆元年：探索与雄心 / 70

见筑生活

旅行
重庆，文艺浮生48小时 / 78

观点
我们为什么要睡觉？/ 86

私人银行

主办单位
中国工商银行私人银行部

协办单位
《财经》杂志

采编中心
出版人 / 李宝权
主编 / 邹慧丽 殷仲洁 王强 赖志俊
副主编 / 钱伟
编审 / 毕培艺
统筹 / 张羽

联合出版人 / 刘霄 何刚
主编 / 康娟
主笔 / 吴海珊
编辑 / 郭力群 彭韧
策划编辑 / 富饶
流程制作 / 梅丽莎

视觉中心
视觉总监 / 黎立
美术编辑 / 颜斌 于宗文 张玲

运营统筹
崔毅

*版权所有 侵权必究

免责声明：
本刊文中观点和建议仅供参考，在任何情况下，我行及作者均不对由于依赖文章中的任何意见或观点而导致的损失承担任何责任；文中观点受制于市场及其他条件的变化，不应作为对未来事件发展的预测或对未来投资的保证。

家企向荣，财富向善

文 / 中国工商银行高级业务总监 宋建华

在中国社会主义现代化建设中，民营企业起到了至关重要的作用。改革开放40余年来，我国民营经济栉风沐雨，逐渐成为创业就业的主要领域、技术创新的关键主体和国家税收的重要来源。

企业家则成为带领企业勇立潮头、开拓进取的领军人。他们抓住时代机遇，面对发展中不断出现的新挑战新问题，在抓生产、促发展、稳就业、保民生、育创新、扩开放等方面贡献了巨大的力量，在我国深化供给侧改革、构建新发展格局的精彩实践中，绽放出新时代企业家的独特风采。

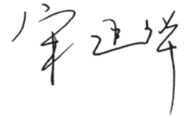
工商银行作为大型国有商业银行，始终坚持客户至上、服务实体，与民营经济相生相伴。从对民营企业的经营支持来看，工商银行聚焦服务新发展格局，加大对“六稳”“六保”支持力度，推动投融资总量合理增长、投向精准直达，减费让利政策得到积极落实。去年9月，工商银行与全国工商联签署战略合作协议，联合发布支持民营企业的融资、融智、融商、融信、融链、融创、融惠、融新等“八融”新措施，凝聚政、银、企三方力量，为民营企业发展赋能。截至6月末，工商银行民营企业贷款余额3.43万亿元，较年初增加超过2300亿元，20.5万户民营企业获得融资支持。

工商银行始终坚守“人民金融”底色，未来私人银行在服务民营企业家方面要发挥更大的作用。工行始终把满足人民群众金融需求作为工作的出发点和落脚点，私人银行也一直秉承“诚信相守、稳健相传”的经营理念，持续优化对企业家个人、家庭及其企业的金融服务，切实赋能企业家群体发展。在工行私人银行客户中，70%以上为民营企业家，私人银行已经真正成为企业、家业之间的枢纽。未来私人银行在服务民营企业家方面要发挥更大的作用。通过“企业家加油站”服务平台建设，围绕企业家“财富、企业、家业”的生态圈，构建公私一体化服务场景，打造客户思想交流、商机孕育、银企互联的服务平台，为企业家提供有广度、有力度、有温度的综合服务。通过银企间、企业间的紧密合作，与企业家朋友们共御风险挑战、共绘合作愿景、共商发展大计、共谋民生福祉。

弘扬企业家精神，践行社会责任，引导财富向善，是工行和企业家共同努力的方向。如今，越来越多的民营企业家正积极投身各类公益事业，以助力社会发展为己任，打造了很多民企真诚回报社会、切实履行社会责任的实践典范，将中华民族乐善好施、守望相助的优良传统进一步发扬光大。

在这方面，工商银行也积极践行社会责任，在支持防疫抗疫、发展普惠金融、支持乡村振兴、发展绿色金融和支持公益事业等方面受到广泛赞誉，并率先推出永续集合型慈善信托服务平台——“君子伙伴慈善信托”，积极贡献慈善新路径中的现代金融智慧和民营经济力量。

家庭是社会组织关系的基本单元，民营企业则是中国经济发展的微观个体，家企向荣是企业家创富、社会发展、家国昌盛的共同目标。“达则兼济天下”，未来希望可以与客户携手，以“心怀天下、乐善好施”的情怀，推动财富向善、回报社会，为实现共同富裕贡献我们应有的力量。

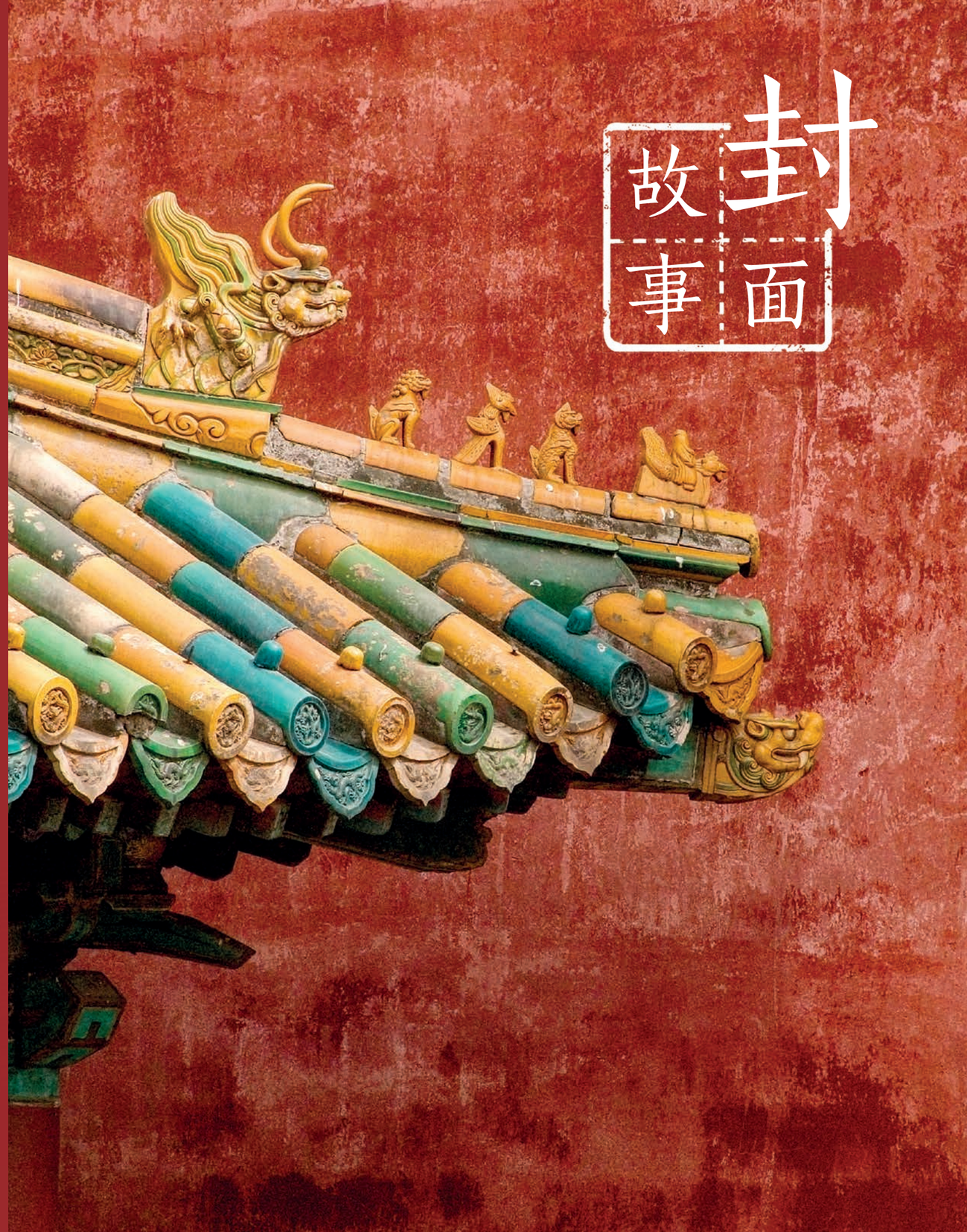


ICBC 工银私人银行

e起偕行 极智尊享

工行手机银行私人银行尊享版2.0发布

扫一扫识别二维码
体验工行手机银行尊享版



探路“共同富裕”中国方案，三次分配时代开启

文/孙颖妮 李奥　编辑/王延春 康娟

三次分配被首次明确为“基础性制度安排”，并上升到国家战略体系层面，这释放出三次分配将进入大规模实际操作阶段的信号，各种配套措施将落地

图/视觉中国

浙江共同富裕示范区问世两月后，中央再度开会研究共同富裕问题。

8月17日，中央财经委员会第十次会议召开，习近平总书记在此次会议上发表重要讲话强调，共同富裕是社会主义的本质要求，是中国式现代化的重要特征，要坚持以人民为中心的发展思想，在高质量发展中促进共同富裕。

会议提出了在高质量发展中促进共同富裕的一系列路径和举措，包括“在高质量发展中促进共同富裕，正确处理效率和公平的关系，构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排，加大税收、社保、转移支付等调节力度并提高精准性，扩大中等收入群体比重，增加低收入群体收入，合理调节高收入，取缔非法收入……”

清华大学中国发展规划研究院执行副院长董煜说，党的十八大以来，中央财经领导小组、中央财经委员会作为中央领导经济工作的重要决策平台，研究的都是事关经济社会发展的顶层设计、长远战略。这次也不例外。

中央财经委这次会议系统回答了共同富裕的有关问题，提出了共同富裕的基本目标、基本路径、工作着力点等，形成了完整的体系架构。

“此次会议为变局的确认。”国盛证券首席宏观分析师熊园表示，从十九届五中全会提出“全体人民共同富裕取得明显的实质性进展”，到此次会议更多提出推进共同富裕的具体措施，这意味着促进共同富裕已进入明显的实质性推进阶段，诸多相关举措要正式开始付诸实施了。“后续中央将发布促进共同富裕的行动纲要，此次会议中提到的包括分配制度等内容将成为行动纲领的核心要点。”

从小康社会走向共同富裕

中国共产党的历代领导人，都高度重视“共同富裕”。1953年12月16日，中央通过了《关于发展农业生产合作社的决议》，决议中第一条就提出了“共同富裕”。这也是这个概念在党的正规文献中首次出现。

改革开放以来的40年，我国经济发展史一直在践行“让一部分人先富起来，先富带动后富，最终实现共同富裕”的前两句，先富者的示范作用，大大解放和发展了社会生产力，促进我国经济实现高速增长。

党的十八大以来，我国打赢脱贫攻坚战，贫困人口规模逐年递减，脱贫取得卓越成效；在2021年庆祝中国共产党成立100周年的大会上，习近平庄严宣布：中国实现了第一个百年奋斗目标，全面建成了小康社会，同时提出“推动人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展”的重要要求。

在8月17日的财经委员会议上，习近平总书记强调，我们正在向第二个百年奋斗目标迈进，要适应我国社会主要矛盾的变化，更好满足人民日益增长的美好生活需要，“在高质量发展中促进共同富裕”。

2019年、2020年，我国人均GDP连续两年超过1万美元。但无法回避的是，区域差距、城乡差距、收入差距不断拉大。在1978年到2019年间，中国的基尼系数从0.317上涨至2008年0.491的峰值，2015

浙江湖州莫干山。图/视觉中国

年回落至0.462，但此后又出现回升，2018年为0.468，2019年略有下降至0.465，但仍超过国际公认的0.4贫富差距警戒线。世界不平等数据库的数据显示，2019年中国前10%的财富拥有者的财富占社会总财富的41.4%，其中前1%的财富占比为13.9%。

党的十九大报告指出，我国社会主要矛盾“已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”。城乡教育、医疗等公共服务的不均等化、资本要素对劳动工资要素的侵蚀、高房价、生态环境的破坏等，以及由此产生的贫富差距扩大、低收入群体上升通道阻塞、社会阶层分化，一方面成为影响社会稳定的深层因素，另一方面也制约着居民消费动力释放。一些学者发出警告，中国要防止步入政治不稳、社会动荡、民粹主义盛行、财富被少数人垄断的“拉丁美洲陷阱”。

因此，在经济发展、做大“蛋糕”的基础上，分好“蛋糕”，缩小高低收入人群、地区、行业的贫富分化，满足人民群众对优质的教育、医疗、养老、安全以及公平正义等公共产品和服务的多元需求，实现共同富裕，成为摆在我们面前的最现实的问题。

事实上，“共同富裕”近年来在中央文件中被提及的次数持续增加，已经接力“全面小康”，成为社会民生领域的政策关键词，指向中国未来的重要战略方向。2020年10月，党的十九届五中全会就明确提出，到2035年，“全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展”，这样的表述，在党的全会文件中还是第一次；同时2021年3月全国人代会审议通过的“十四五”规划和2035年远景目标纲要中，把“全体人民共同富裕迈出坚实步伐”列入“十四五”时期经济社会发展主要目标。

目前，对于共同富裕的内涵界定已基本清晰——通过共同努力、共同奋斗、共同发展来共同分享整个国家进步的成果，也就是“全民共富”，不是一部分人和一部分地区的富裕，是全体人民的共同富裕；“全面富裕”，既包括物质上的富裕，也包括精神上的富裕，还包括环境的宜居宜业，社会的和谐和睦，公共服务的普及普惠；“共建共富”，人人参与，人人尽力，人人享有，共建美好家园，共享美好生活；“逐步共富”，不是整齐划一的平均主义，需要遵循规律、逐步解决，分阶段实现。

在此背景下，今年6月，中共中央、国务院发布了《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》（简称《意见》），赋予了浙江作为中国实现共同富裕试验田的历史使命。按照《意见》给出的时间表，到2025年浙江的共同富裕示范区建设要取得实质性进展，人均地区生产总值达到中等发达经济体水平，以中等收入群体为主体的橄榄型社会结构基本形成；到2035年，浙江基本实现共同富裕，制度体系更加完善。

浙江建设共同富裕示范区有其优势所在。浙江城、乡居民收入分别连续20年、36年居全国各省区第一位，城乡居民收入倍差为1.96，远低于全国的2.56，是全国唯一一个所有设区市居民收入都超过全国平均水平的省份。此外，当地干部群众强烈的改革创新意识也是“加分项”，从这里创造的依靠群众就地化解矛盾的“枫桥经验”、行政审批“最多跑一次”等诸多改革经验在全国广泛推广。

三次分配为何可为且不得不为？

在此次中央财经委员会第十次会议上，三次分配成为一大亮点，引发社会关注。

据了解，“三次分配”并不是一个新鲜的概念。2019年召开的中共十九届四中全会首次把“按劳分配为主体、多种分配方式并存”确定为基本经济制度，并首次提出要“重视发挥第三次分配作用，发展慈善等社会公益事业”。2020年通过的“十四五”规划中也指出“发挥第三次分配作用，发展慈善事业，改善收入和财富分配格局”。

什么是第三次分配？第三次分配与一、二次分配有何不同？

第三次分配是一个本土概念，最早是由中国经济学家厉以宁在1994年出版的《股份制与现代市场经济》一书中提出来。厉以宁教授认为：一次分配是由市场按照效率原则进行的分配；二次分配是由政府按照兼顾公平和效率的原则、侧重公平的原则，通过税收、社会保障支出等这一收一支所进行的再分配；而三次分配则是在道德力量的推动下，通过个人自愿捐赠而进行的分配。

在三次分配中，市场和政府分别发挥着不同的角色。熊园告诉记者，初次分配主要由市场来完成，二次分配主要依靠政府运用“看得见的手”来分配，但是市场调节和政府调节也存在失灵的时候，而三次分配则能弥补初次分配和二次分配中市场和政府的失灵，在统筹效率与公平、缩小收入差距、改善财富分配格局方面有着较显著的优势。

清华经管学院杨斌教授于2020年1月1日刊发在《学习时报》上的文章中指出，相对于市场根据要素贡献进行初次分配和

贵州毕节市黔西县新仁苗族乡大山深处，化屋村麻窝寨易地扶贫搬迁集中安置点，苗族女孩王代玉（左）与母亲杨文梅在自家新房前展示易地扶贫搬迁前后的对比照片。图/新华

政府体现国家意志进行再分配，第三次分配是社会主体自主自愿参与的财富流动。

为何此次会议中第三次分配引发高度关注？

多位专家表示，三次分配是促进共同富裕、缩小贫富差距的重要手段。此次会议中，三次分配被首次明确为“基础性制度安排”，并上升到了国家战略体系层面，这释放了三次分配将进入大规模实际操作阶段的信号。

那么，虽然第三次分配早在1994年就被提出，为何现阶段才上升到国家战略体系层面？财政部中国财政科学研究院副研究员苏京春向记者表示，中国在现阶段明确将三次分配作为“基础性制度安排”其实是由必要性和可行性共同决定的。

“初次收入分配导致了收入差距不断扩大，以财政为主要手段的再分配环节虽然本着公平原则起到了一定的调节作用，但是对于收入差距过大的现状而言力度还很不够，亟须以企业和个人为参与主体的第三次分配来帮助实现缩小收入差距的目标。”苏京春说。

此次财经委会议指出，扩大中等收入群体比重，增加低收入群体收入，合理调节高收入，取缔非法收入，形成中间大、两头小的橄榄型分配结构。

熊园表示：“相较于增加低收入群体收入和扩大中等收入群体比重，其实调节高收入是更有难度的。在调节高收入过程中，税收等方式属于强制行为，慈善等三次分配则属于自愿行为，是对强制行为的有利补充，是更加温和的行为，对于调节高收入有着重要作用。”

另一方面，中国已经具备了实施第三次分配的基础条件。苏京春表示，工资性收入的较快增长、资本性收入的多元化和资产价格的攀升、个体经营性收入的增长等因素都为中国富裕阶层和中产阶层的增长奠定了良好基础。同时，与三次分配有关的配套制度也在不断完善，例如《慈善法》《捐赠法》以及志愿服务的规范性文件的出台等。此外，中国捐赠的总规模也在不断上涨，大量的高收入人群都开始积极投身于慈善与公益。

三次分配落实亟待配套措施

然而，发展第三次分配，将面临的挑战并不少。

熊园表示，目前中国的第三次分配存在较多问题，第三次分配的基础和信心以及主要载体就是慈善，但目前慈善事业在中国发展还不够健全，相应的政策保障还不到位。

在今年6月清华大学举行的“第三次分配”研讨会上，清华大学公管学院副院长邓国胜曾直言，改革开放以来中国慈善事业取得了飞速发展，但近年却进入了瓶颈期，与新发展阶段的需求有很大距离。在规模上，捐赠额与GDP的比值较低，总量没有很大突破；在质量和结构上，个人捐赠比例过低，容易受到经济形势影响产生较大波动。

2008年，由于汶川地震等原因，我国慈善捐赠创下了历史新高，首次突破了1000亿元大关，占当年GDP的0.34%，这一占比至今都没有再被超越。

中国慈善联合会发布的《2019年中国慈善捐助报告》显示，2019年全年，中国内地接收款物捐赠共计1509.44亿元，相当于当年中国GDP的0.15%。相比之下，美国施惠基金会发布的《2020美国慈善捐赠报告》显示，2019年，美国个人、遗产捐赠、基金会和企业向慈善机构捐赠了约4496.4亿美元，占到美国当年GDP的2.1%。

此外，数据还显示，2019年，中国企业捐赠总额达到了931.47亿元，占总捐赠额的61.71%，个人捐赠金额398.45亿元，占捐赠总量的26.4%。从美国的情况看，2019年，美国个人捐赠占比约为70%，是捐赠的最大来源，企业捐赠仅占到5%。

对此，苏京春表示，在中国现阶段参与第三次分配的主体仍然以企业为主，个人占比过低，而在国外则是以个人为主，这一结构是有待完善的。

此外，中国第三次分配关注的领域也有待优化。从中国慈善捐赠投向来看，2019年，中国慈善捐赠投向教育、扶贫和医疗这三个领域的资金最多，占到捐赠总额的72%。第三次分配不仅要关注这些传统领域，还应关注科学、环保、文化、动物保护、可持续发展等多个领域。“国外的第三次分配关注的范围比较广泛，例如公益基金也会支持科研项目，国外部分科研成果甚至获得诺贝尔奖的科学家，最初科研经费的来源是第三次分配这个渠道。”苏京春说。

慈善是三次分配的核心，但慈善事业相关的政策体系还不完善。兴业银行首席经济学家鲁政委撰文指出，一是激励体系，包括社会道德舆论、税收体系，特别是财产税、遗产税和捐赠税收减免政策。二是保障体系，需要有效的信托法律制度，同时，还要有一些非营利组织、基金会组织、特别是慈善团体等相关中介组织，承担慈善捐赠的收集、转移和分配等活动。

华夏新供给经济学研究院院长、中国财政科学研究院研究员贾康表示，遗产税虽然属于第二次分配的范畴，但是会促使一些富裕人群做选择题，是把钱捐出去建立公益性基金会，还是身后接受遗产税的调节？政府在第三次分配能做什么，遗产税就是一个很典型的例子，通过税收调节，促成自愿“第三次分配”。

苏京春向记者表示，西方发达国家大

2021年9月5日是“中华慈善日”，上海市闵行区举办“上海市慈善基金会·闵行慈善音乐会”，表彰了闵行区公益帮扶、社区救助先进单位和爱心企业，为扶贫济困的“慈善之星”颁奖，并启动多个慈善专项基金。图/新华

笔捐赠的基础在很大程度上取决于科学合理的综合财产税制，而中国至今还没有开征遗产和赠与税，这直接导致大批富豪和绝大多数中产阶层都选择直接积累财富、再直接传递给子孙后代，并不会首先考虑进行慈善捐赠，这不仅会导致收入差距的急剧扩大，而且实际上在很大程度上导致中国现阶段开展第三次分配缺乏持续的资金基础。

熊园表示，除了采取遗产、赠与税等，在税收方面以及各类政策方面也应该对慈善捐赠行为予以实质性的优惠，例如加大个人所得税中对捐赠的扣除额度，健全公益性捐赠税收优惠政策，通过营造良好的制度环境激发企业和个人的慈善捐赠热情。在这些方面中国同样有很多政策制度并不完善。

中国《慈善法》于2016年9月正式生效。尽管法案为慈善信托的设立开了口，但对慈善信托的税收优惠无明确可操作的相关规定，也令慈善信托的发展无论从数量还是规模看，均低于预期效果。中诚信托慈善信托工作室发布的《2021年度慈善信托研究报告》显示，截至2021年8月31日，全国共备案公示慈善信托633单，备案的信托财产规模34.87亿元。

熊园补充说，除了短期的政策刺激，更应该引导营造一个和谐的慈善捐赠环境、形成良好的慈善文化和氛围，加强慈善教育，创造一个愿意捐赠的环境。“不能给人一种强制捐赠、谁有钱就一定要捐赠的感觉，而是让大家觉得这是一件自然而然的事情。并且也并不是只有高收入群体和富人才会做慈善，每个人都可以参与慈善。”

对于发展第三次分配的具体措施，其实浙江已经给出了答案。今年6月发布的《中共中央国务院关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》中，专门提到了充分发挥第三次分配的作用。意见指出：充分发挥第三次分配作用，发展慈善事业，完善有利于慈善组织持续健康发展的体制机制，畅通社会各方面参与慈善和社会救助的渠道。探索各类新型捐赠方式，鼓励设立慈善信托。加强对慈善组织和活动的监督管理，提高公信力和透明度。落实公益性捐赠税收优惠政策，完善慈善褒奖制度。此后在7月发布的《浙江高质量发展建设共同富裕示范区实施方案（2021-2025年）》中特别提到要打造“善行浙江”，并提出了系列具体措施。

税收改革是调节过高收入重要一环

中央财经委员会第十次会议指出诸多推进共同富裕的重要路径，包括“中央财经加大税收、社保、转移支付等调节力度并提高精准性”。会议还定调合理调节过高收入：“要加强对高收入的规范和调节，依法保护合法收入，合理调节过高收入，鼓励高收入人群和企业更多回报社会。”

在促进共同富裕目标下，税收调节无疑是实现共同富裕的重要措施，也是调节过高收入的重要一环。

为衡量我国税收结构的收入分配效应，我们按税负是否可转嫁将税收收入种类分为直接税与间接税。直接税一般是对所得及财富进行征税，不易进行税负转嫁，被认为在调整收入分配方面更为直接，主要包括所得税种（个人所得税、企业所得税）及财产税种（房产税、契税、车辆购置税）；间接税主要附加在商品价格中，包括国内增值税、国内消费税、关税、营业税等流转税种。

中国政法大学教授施正文表示，间接税最终还是消费者负担，穷人和富人在商品消费上的税负是一致的，但由于富人收入高，实际负担低，而穷人收入低，实际则负担高，这加剧了贫富差距。因此间接税比重高不利于收入分配调节。同时，降低间接税占比也有利于降低企业负担。

财政部税政司司长王建凡今年4月表示，我国直接税比重已经从2011年的28.4%逐步提高到2020年的34.9%。财政部数据显示，我国2020年税收收入为154310亿元，其中增值税收入为56791亿元，在税收收入占比达到三分之一，仍为我国第一大税种。

贾康表示，总体而言制度、机制建设大方向上的重点是提高直接税比重。这个方向说了很多年，中央从来没改变过。只是在实际推行过程中，陷入改革深水区步履维艰。

共同富裕的实质是创造公平竞争的机会

根据财经委会议，要鼓励勤劳创新致富，畅通向上流动通道，给更多人创造致富机会，形成人人参与的发展环境；在经济发展和财力可持续的基础之上，重点加强基础性、普惠性、兜底性民生保障建设。

中国财政科学研究院院长刘尚希近日在《中国经济时报》撰文指出，从经济学角度来看，是指包括财产、收入在内的物质财富生产和分配的问题。从社会发展的角度来看，共同富裕的实质是指人自身的发

ICBC 工银信用卡
工银环球旅行PLUS信用卡
王牌再升级 返现享不停
超 级 返 现
境外消费笔笔返现2%
白 金 专 享
全球机场高铁贵宾厅服务
2888白金商旅权益包
高端住宿+双人自助餐+无限次自助餐下午茶2免1（万事达卡）
高端住宿+奔驰接送机+专家门诊+无限次自助餐下午茶2免1（Visa版）
1888“上下”品牌限量卡套
2021年度，万事达卡/Visa品牌各限量3000份
“上下”品牌由设计师蒋琼耳与法国爱马仕集团创立
优 惠 权 益
酒店、境外商户及海淘，享高额返现（万事达卡专享）
精选海淘礼遇低至4折（Visa版专享）
10外币币种，0外汇兑换手续费
双卡双芯片、刷、插、挥、扫全支付模式
账户安全险+账户安全锁
528龙腾出行大礼包（环球卡老友专享）
扫码关注官方微信公众号
回复“环球PLUS”在线办理
温馨提示：
1、本产品收取刚性年费，金卡年费200元/年、白金卡年费2000元/年，副卡减半，卡片启用后立即收取。无年费减免优惠政策
2、权益详情及使用细则详询官网-信用卡栏目-卡片世界
3、容时容差，适用计息方式一*：
未全额偿还当期应还款项的，当期全部应还透支款项不再享受免息还款期待遇，发卡机构将对当期全部应还透支款项计收从银行记账日起至还款日止的透支利息
2021年7月版

展问题。如果只是在物质财富的生产和分配上做文章，不落到人的发展、所有人的发展上，那么共同富裕只是分配政策的目标，仅仅具有短期意义。从世界发达国家的历史经验来看，仅仅依靠分配政策的调整不能逆转贫富差距扩大的基本趋势。

他认为，共同富裕的充分条件是，社会要通过社会合力来保障所有的人获得基本能力。能力来自社会消费过程，包括私人消费和公共消费，二者应当合力满足每一个人的基本消费，达到基本营养、基本教育、基本医疗、基本住房，以此保障每一个人获得基本能力。

鲁政委指出，美国、德国、加拿大的财政收入中用于社会保障及健康的支出占比分别为44.5%、60%、57%，而我国为35.9%。

中央显然已经意识到这一点，正在从顶层制度设计上强化保障人民的基本权利。从近期不断推进的对教育、医疗、房地产市场的严监管与严调控就能看出，目前我国社会保障机制正在大踏步地前进，未来困扰居民的教育、住房、医疗、养老、兜底救助体系等民生问题都会得到大幅改善。

共同富裕不是“劫富济贫”，而是要营造一个公平竞争的环境，让更多人能够获得教育和保障，通过辛勤劳动、合法经营，获得出彩机会，实现收入增长，形成橄榄型社会。粤开证券的宏观分析师罗志恒在一份研报中，将这种理想社会概括为“向上有希望，向下有保障”。

从这个意义上来说，从去年年底以来席卷平台型互联网科技企业的反垄断、反不正当竞争监管风暴，正是在强化公平竞争的政策环境、市场环境、为各类市场主体特别是中小企业创造机会公平，这既是“全体人民共同富裕”这一命题下的应有之义和必然要求，也是各国监管机构的通行做法。

8月30日，中央全面深化改革委员会第二十一次会议通过《关于强化反垄断深入推进公平竞争政策实施的意见》，强调要加强反垄断反不正当竞争监管力度。根据国家市场监督管理总局反垄断局的公示，截至8月底，今年已披露68起行政处罚案件，其中41个涉及互联网平台，包括阿里、腾讯、滴滴、百度、美团、京东、苏宁、字节跳动，涉及滴滴的案件数量最多，总共有12个，其次是腾讯（10个）。

摩根士丹利在8月份发布的一份报告中指出，我们正站在中国经济和资本市场一个重要的转折点上，在经过数十年消除绝对贫困的努力后，中国正在调整其监管优先级，更加关心可持续性、社会公平、数据安全和自主可控。中国对于金融科技、大科技巨头、校外培训、加密货币以及碳排放的限制升级正是这一经济发展底层逻辑重置的体现。

摩根士丹利预计这次重置对于中国权益市场的估值和股票风险溢价（ERP）会带来长久和深远的影响，由MSCI明晟中国指数来衡量的中国投资的行业配置，可能面临剧变。互联网行业占该指数的权重可能从当前的40%大幅下滑，而信息技术、可再生能源、先进制造业可能从当前的12%大幅提升。

有“新兴市场教父”的投资界大佬麦朴思（Mark Mobius）9月7日表示，他“相当看好”中国最近的举措。“这意味着他们（中国）正在走向公平监管，试图创造一个公平的竞争环境，”麦朴思说，“中国采取的这些措施，让投资者，包括海外投资者，更安心。”

回首过去，中国已经创造了人类减贫史上的奇迹。站在向第二个百年奋斗目标进军的起点，这份“共同富裕”的中国方案将为困扰人类文明发展几千年的难题提供怎样的参考，行动和实践将给出答案。

横琴粤澳深度合作区设立始末

文/焦建　编辑/苏琦

“横琴只是一个平台载体，其辐射作用远不止一岛。澳珠极点将依托横琴粤澳深度合作区引领带动珠江西岸、粤港澳大湾区进入发展快车道”

珠海中心大厦、横琴国际金融中心大厦等高层建筑和远处的澳门。图/新华

9月5日，中共中央、国务院印发的《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》（下称《方案》）正式公布。将各界期待已久的“横琴粤澳深度合作区”（下称“横琴合作区”）的战略定位、发展目标、空间布局等各方面蓝图清晰地勾勒了出来。

在国家级新区、自贸试验区、大湾区、合作区四区优势叠加及横琴开发实践多年的基础上，《方案》明确了横琴合作区的四大战略定位：促进澳门经济适度多元化发展的新平台、便利澳门居民生活就业的新空间、丰富“一国两制”实践的新示范、推动粤港澳大湾区建设的新高地，并为其制定了2024年、2029年、2035年“三步走”目标。

在推动粤港澳大湾区建设乃至为全国发展探路方面，《方案》亦对横琴合作区提出了要求：率先在改革开放重要领域和关键环节大胆创新，推进规则衔接、机制对接，打造具有中国特色、彰显“两制”优势的区域开发示范。

为实现对外开放战略的新要求，培育参与国际竞争新优势，打造粤港澳合作新载体，横琴粤澳深度合作区将起到“桥头堡”引领作用。为凸显其“示范生”地位，《方案》亦旨在通过“分线管理（一线放开、二线管住）”的方式加速将澳门的制度优势、开放优势引入横琴，同时进一步缓解澳门的土地、人才资源紧张状况。

“横琴只是一个平台载体，其辐射作用远不止一岛。横琴一旦发展有了规模，特别是高端服务业、文化创意产业成长后，辐射作用将进一步扩大，不仅是经济体量上的撬动，更是发展方式上的升级，澳珠极点将依托横琴粤澳深度合作区引领带动珠江西岸、粤港澳大湾区进入发展快车道。”中山大学粤港澳发展研究院首席专家陈广汉对记者解析称。

“依托港珠澳大桥贯通珠江三角洲东西岸的有序对接，夯实广深港澳科技创新走廊的国际驿站平台功能，通过横琴的融合开放，澳珠极点将充分发挥万向轴功能。澳门的价值体现在‘一国两制’的成功实践和创新，体现在主动融入国家规划发展大局，体现在其与国际组织交往的优势。粤港澳大湾区的建设也将依托澳门、借力澳门、助力澳门、支持澳门。”武汉大学深圳研究院产业发展中心主任、深港澳科技联盟（深圳）委员夏永红亦对记者表示。

为什么又是横琴？

今年5月，《新华每日电讯》发表了一篇题为《珠海：担起大湾区时代新使命》的报道。文中提到的“《横琴粤澳深度合作区总体方案》即将公布”这条信息，曾引起各方高度关注。

关注源于横琴近年来的发展地位不断提升：珠海特区是中国首批设立的4个经济特区之一，对外开放历史悠久；中国澳门特区则是独立关税区和国际自由港，实行自由的贸易政策和特殊的货币、外汇、产业发展政策。横琴岛则地处珠海特区东南部、珠江出海口西侧，与澳门特区仅一水一桥之隔（最近处相距不足200米），亦毗邻中国香港特区（41海里左右）。其南临南海，距离国际航线大西水道约4海里。作为珠海最大的岛屿，其与大陆桥隧相连，相对独立，开发前的常住人口较少。

2009年1月，时任中共中央政治局常委、国家副主席的习近平代表中央宣布开发横琴岛，并强调在开发过程中充分考虑澳门实现经济适度多元发展的需要；2019年12月，习近平总书记在庆祝澳门回归祖国20周年大会上再次强调：“当前，特别要做好珠澳合作开发横琴这篇文章，为澳门长远发展开辟广阔空间、注入新动力。”

对于澳门特区来说，“地狭、水浅、人才缺乏、产业结构单一”曾是长期束缚其经济发展的主要瓶颈。回归祖国后，其虽

在各方面均取得了长足发展进步，但仍面临着发展空间有限、产业单一等问题。

在全球新冠疫情的影响下，这一系列问题带来的后果表现得较为突出，澳门经济受到比较显著的冲击和影响，各项经济指标曾出现较大幅度下跌。据统计，2020年澳门GDP收缩56.3%，博彩服务出口、其他旅游服务出口分别下跌80.4%、73.4%，整体服务业出口额下跌74.9%。

与此同期，当年珠海市地区生产总值为3481.94亿元，同比增长3.0%。珠海的城市经济活力竞争力、城市综合经济竞争力分别上升至全国第5位、第24位，在《全球城市竞争力报告》中经济活力排名全球第39位。

从开始建设时的促进澳门经济适度多元发展的重要平台至今，横琴一直担负着寻找粤港澳合作新模式的战略使命：2009年国务院批准的《横琴总体发展规划》将其定位为“一国两制”下探索粤港澳合作新模式的示范区；《粤港澳大湾区发展规划纲要》则将横琴定位为粤港澳合作发展平台，担负着推进粤港澳深度合作示范的重要功能，将充分发挥其在进一步深化改革、扩大开放、促进合作中的试验示范作用，引领带动粤港澳全面合作。

在基础设施建设方面，横琴日益完善的交通网络等为各类要素在粤澳之间的便捷流动提供了载体。港珠澳大桥作为三地合作建设的重大跨境、跨海战略性通道，则使得珠海成为唯一与香港、澳门陆路相连的城市。横琴作为港珠澳大桥的重要桥头堡和环澳发展带，区域优势极为明显。

此外，横琴四面环水，海湾众多且沙滩延绵，还较好地保存着森林、湿地等众多原生态环境资源。近年来，随着公共配套设施的完善，已有越来越多的澳门居民进入横琴工作、生活或者学习。

在提高民众生活便利性方面，粤港澳大湾区内已在逐渐开通粤澳跨境电子账单直接缴费服务，方便澳门居民在广东缴纳生活费用。2019年3月，横琴启用了首座跨境办公试点楼宇——横琴总部大厦，开通了“横琴—澳门跨境通勤专线”，每日24个班次往返澳门与横琴，如今已有近300家澳门企业在横琴进行跨境办公。

这些条件也让一些在深圳前海等地发展的产业人士羡慕。“深港之间的合作盘子太大也太复杂，想要快速取得进展就相对显得不那么容易。横琴的地理条件独特且是在一张白纸上图画，相对容易操作。”一位相关人士称，“与之相比，横琴已经是国家的横琴，是一国两制深度实践的横琴。”

“横琴的发展速度是非常快的。2020年我刚来横琴的时候，多地还处于建设状态，又受到疫情影响外地来旅游的人很少，路上的行人屈指可数。到2021年下半年，在横琴工作和生活的人越来越多，我每次来时都能很明显地感受到上下班高峰期的出行压力，一些服务于周边社区和办公区的商业体人流量明显增多，横琴越来越繁华。”珠海深启投资顾问有限公司总经理吴瑞桠对记者表示，“我此前一直在上海定居和工作，但因认可珠海发展，最终决定将珠海作为总部开拓粤港澳大湾区的新业务。”

一系列规划的落实，亦需要具体的地方政策及产业支撑。2011年3月6日，广东省政府和澳门特区政府签署了《粤澳合作框架协议》，4月19日，粤澳合作中医药科技产业园作为粤澳两地政府共同开发横琴的第一个落地项目正式启动。

自2009起至今，横琴地区生产总值从2.85亿元增长到407亿元，累计固定资产投资超3300亿元，登记商事主体数量超过5.5万家，其中澳资企业逾4400家，注册资本超1300亿元，已成为中国内地澳资企业最集中的区域。

但随着各项合作逐渐进入深水区，横琴亦面临着如何加速实现粤澳两地规划深度对接、机制深度合作、规则深度衔接、产业深度联动、城市深度融合等一系列挑战。由于分属不同的关税区域，粤澳之间的市场互联互通水平还有待进一步提升，仍需要大力促进大湾区各项生产要素的便捷流通、产业优势互补发挥和区域经济协调发展。

这实际上也类似于粤港澳大湾区推进过程中对“9+2”的城市体系发展所提出的建设要求。与粤港澳大湾区乃至自贸试验区相比，“横琴粤澳深度合作区承担着更为特殊使命，并且指向非常明确、功能定位也非常清晰，核心就是为了配合解决澳门在发展过程中所面临的深层次矛盾和问题，推动澳门更好融入国家发展大局。”中国国际经济交流中心产业规划部部长王福强在接受当地媒体采访时指出。与之相比，“自贸试验区的首要功能是开放，通过高水平对外开放促进发展、倒逼发展；粤港澳大湾区的功能相对多元，包括推动港澳融入国家发展大局、提升区域整体实力、参与深层次国际竞争等。”

“分线管理”的突破

为突破由于澳珠两地法律制度差异等一系列不同所带来的困难、加速横琴合作区的发展，《方案》相对详细地罗列了保障措施，对横琴合作区有很大的赋权力度，包括支持合作区以清单式申请授权方式，在经济管理、营商环境、市场监管等重点领域深化改革、扩大开放。

人们在澳门大三巴牌坊游览。图/新华

在多位相关研究者看来:《方案》的出台是粤澳合作的一个创举，无论是机构设置、组建、管理工作安排、人员安排、受益共享机制等方面的开放力度，都是目前跨境合作区前所未有的，其创新开放程度可能并不亚于海南自贸港。

这可能也在一定侧面上反映了澳门回归祖国20多年后，中央将在“一国两制”前提下进行体制机制创新的全新探索。

具体而言:《方案》明确，横琴合作区实施范围为横琴岛“一线”和“二线”之间的海关监管区域，总面积约106平方公里。其中，横琴与澳门特别行政区之间设为“一线”；横琴与中华人民共和国关境内其他地区之间设为“二线”。根据横琴全岛客观现实情况，对合作区作分区分类施策管理（除澳门大学横琴校区与横琴口岸由全国人大授权澳门政府管理和使用澳门制度与规定，其余粤澳双方共商共建共管共享区域采用电子围网监管和目录清单方式实施特殊政策）。

“分线管理”是横琴合作区在管理制度方面的一个重大突破。在“一线”放开方面,《方案》提出：将研究调整横琴不予免（保）税货物清单政策，除国家法律、行政法规明确规定不予免（保）税的货物及物品，其他货物及物品免（保）税进入；在“二线”管住方面，对合作区内企业生产的不含进口料件或者含进口料件在合作区加工增值达到或超过30%的货物，经“二线”进入内地免征进口关税。

在此前公布的广东自贸区总体方案等文件规定中，横琴很早就采用了“一线放宽、二线管住、人货分离、分类管理”的原则实施分线监管模式。有专家将此举解读为:《方案》实际上拓展了澳门“自由港”的空间，让澳门“自由港”的优势得以延伸至横琴。通过“一线”放开，未来国际上的人流、物流、资金流、信息流将能够更加自由便捷地进出横琴。

中山大学粤港澳发展研究院首席专家陈广汉也对记者指出:“分线管理”模式的目的在于激活人流、财流、物流在横琴的自由流动，通过类似“自由港”的环境，不仅能为高附加值的产业发展提供一个低成本洼地，还能吸引足够多的人、财、物与信息在此高度聚合。

分线管理的“根本思想是‘一线放开，管人不管货，让货物自由进出。二线管住，管货不管人’。如此一来，相当于在横琴构建了一个与澳门关税水平相适应的新区域。事实上已给横琴营造了一个趋同澳门的制度环境。”“准入承诺即入制，采用极简负面清单，代表了国内同一市场背景下的最高开放水平。和浦东、海南比，它实施的范围更宽泛，力度更大。只要确定是适合澳门发展的产业，就可以采用这种承诺即入制，这是给澳门一个很大的礼包。”王福强指出。

在此前的横琴开发和建设的管理体系方面，澳门与珠海的合作基本上是产业合作，以园区合作、开发区合作为主。这在一定程度上带来了“为了谁？由谁栽树？如何乘凉”等一系列相关棘手问题。受制于两地行政层级差异，也存在主体不对等的现象。

为增强合作与管理,《方案》明确提出：横琴合作区亦将尝试健全粤澳共商共建共管共享的新体制。其将由粤澳双方联合组建合作区管理委员会，实行双主任制，由广东省省长和澳门特别行政区行政长官共同担任，澳门特别行政区委派一名常务副主任。

《方案》还明确：横琴合作区上升为广东省管理，并成立广东省委和省政府派出机构，履行好属地管理职能，积极主动配合推进合作区开发建设。此外，横琴合作区管理委员会下设执行委员会，履行合作区的国际推介、招商引资、产业导入、土地开发、项目建设、民生管理等职能。《方案》还提出：粤澳双方根据需要组建开发投资公司，配合执行委员会做好合作区开发建设有关工作。

2020年8月18日，由澳门特区政府和珠海市人民政府共同举办横琴口岸新旅检区域开通仪式，标志着粤港澳大湾区一条新的“超级通道”投入使用。图/中新

在收益方面，粤澳双方将探索建立共享机制。《方案》明确：2024年前投资收益全部留给合作区管委会支配，用于合作区开发建设。此外，中央财政对合作区给予补助，补助与合作区吸引澳门企业入驻和扩大就业、增加实体经济产值、支持本方案确定的重点产业等挂钩，补助数额不超过中央财政在合作区的分享税收。

简言之，在管理体系的创新方面，横琴合作区将进行多个方面的尝试，例如制度衔接之处的补缺、不同制度框架与行政体系之间的合作及利益分配等。与部委条线改革、地方单点突破相比，横琴合作区有望成为进行集成式综合性改革的一个重要平台。

聚焦四大产业抓手

横琴在开发之初就被赋予了促进澳门产业多元发展的使命。升级为横琴合作区后，这一使命将变得更为突出。

2020年相关数据显示：横琴全年新增注册澳门企业1395家，较2019年底增长67.47%，澳门企业总数已达3575家，约占全市澳企数量的53%。截至2021年4月，在横琴注册和登记的澳资企业已超过4089户，注册资本（金）达1319.63亿元。

从挑战方面看，对其“实体经济发展还不充分，服务澳门特征还不够明显，与澳门一体化发展有待加强，促进澳门产业多元发展任重道远”的现实,《方案》将“发展促进澳门经济适度多元的新产业”明确为横琴粤澳深度合作区重点任务，将有效校正前期产业发展薄弱的偏差，促进双方在粤澳深度合作框架下携手发展科创产业、现代服务业、高端制造业、现代金融产业、中医药产业、“旅游+”产业等，将形成多点开花的产业发展格局，为琴澳可持续发展奠定更坚实基础。

这与国家“十四五”规划纲要中的相关部分一脉相承，即重点突出粤澳合作共建横琴，支持澳门发展中医药研发制造、特色金融、高新技术和会展商贸等产业。《方案》在基本一致的产业方向基础上，对

佛山一科技园内生产的机器人。图/IC

相关内容进行了细化。

对于澳门方面来说，横琴合作区重点发展的这四大产业，其实也是澳门产业多元化的发展方向。这些产业与澳门现有产业基础和创新优势有所衔接，并能与粤港澳大湾区内其他城市的优势产业形成互补与错位。

例如，《方案》具体提出：横琴合作区要布局建设一批发展急需的科技基础设施，大力发展集成电路、电子元器件、新材料、新能源、大数据、人工智能、物联网、生物医药产业。加快构建特色芯片设计、测试和检测的微电子产业链。建设人工智能协同创新生态。

“珠海一度在创新创业方面的存在感要弱一些，包括上市公司数量也有差距，但近几年招商引资上的力度明显很大，擅长用资本作为杠杆撬动更多资源参与珠海发展，鼓励和引导科技型创业公司创办与落地。例如横琴已举办了两届科技创业大赛，一等奖可获得1亿元研发经费资助，这种奖励力度在全国的创新创业比赛中来看应该说都是比较大甚至是最大的。”吴瑞桠称。

但亦有相关产业界人士对记者表示，“现阶段澳门的产业实际上是带不动横琴的，发展要往前快走就得靠政策和管理，让横琴带澳门。但澳门在产业合作比如股权投资等方面的管理手段等仍有提高的空间，这些都是挑战。不仅如此，目前横琴的土地其实也并不能无限量敞开供应，前期一些地方已经批租土地给了开发商，未来到底如何协调研发用地、金融用地及到底要不要生产制造用地，都需要仔细考虑。”

在各方高度关注的金融领域，《方案》也提出发展现代金融产业。澳门是全球最开放的贸易和投资经济体之一，与全球百余个国家和地区保持贸易往来，投资营商手续简便。澳门元通过与港币挂钩的形式间接与美元挂钩，从而形成联系汇率制度，再加上充足的外汇储备，使澳门元的信用和可兑换性均表现较好。作为资本自由流动的地区，澳门没有外汇管制，资金可自由出入，这也是澳门发展金融业的优势之一。

为充分发挥澳门对接葡语国家的窗口作用，《方案》提出支持合作区打造中国—葡语国家金融服务平台。鼓励社会资本按照市场化原则设立多币种创业投资基金、私募股权投资基金，吸引外资加大对合作区高新技术产业和创新创业支持力度。支持在合作区开展跨境人民币结算业务，鼓励和支持境内外投资者在跨境创业投资及相关投资贸易中使用人民币。支持澳门在合作区创新发展财富管理、债券市场、融资租赁等现代金融业。

以总部在横琴合作区的风险投资机构境成资本为例，其专注于投资深科技和健康科技，其已在横琴合作区投资布局了由澳门青年创业的人工智能语音行业深度应用企业“普强”、第三代半导体氮化镓领军企业“镓未来”等公司。此外，“境成资本也是在横琴最早一批获得QFLP试点企业。一方面，我们可以灵活吸引外资投资国内标的，包括澳门资本；另一方面，我们也可方便地投资全球高科技产业，推动它们在国内落地。《方案》给真正立足于横琴合作区的风险投资机构带来了更多的利好。”境成资本创始合伙人丛远华对记者表示。

为推动产业发展，横琴合作区也获得了相对宽松的税收政策。《方案》明确提出：对合作区符合条件的产业企业减按15%的税率征收企业所得税，将有利于澳门经济适度多元发展的产业全部纳入政策范围。对在合作区设立的旅游业、现代服务业、高新技术产业企业新增境外直接投资取得的所得，免征企业所得税。对在合作区工作的境内外高端人才和紧缺人才，其个人所得税负超过15%的部分予以免征。

自2013年1月1日起，在横琴就业的澳门人一直享受着“澳人澳税”优惠政策，即广东省政府按不超过澳门地区个人所得税负差额，给予在横琴新区工作的澳门居民补贴。2019年6月，随着《关于贯彻落实粤港澳大湾区个人所得税优惠政策的通知》发布，“港人港税、澳人澳税”政策在珠三角九市正式落地。截至2019年，在落实“澳人澳税”方面，横琴新区管委会已累计发放补贴约1.54亿元人民币。

以前国内相关区域的税收优惠大多是这种“先征后返”，包括海南、浦东新区、大湾区在内，都是针对特定高端人才、紧缺人才，针对港澳居民，按照统一税法先征个人所得税，再由地方认定后返给个人。但横琴因此有望“免征”，不再采用迂回政策而是趋同港澳。这也被认为是一条含金量高、实打实的优惠政策。

整体而言，按照《方案》规划的目标：到2035年，“一国两制”强大生命力和优越性全面彰显，横琴合作区经济实力和科技竞争力大幅提升，公共服务和社会保障体系高效运转，琴澳一体化发展体制机制更加完善，促进澳门经济适度多元发展的目标基本实现。

9月5日，澳门特区政府表示：《方案》是中央政府支持澳门经济适度多元发展、丰富“一国两制”实践的重大部署，为澳门长远发展注入新动力，缔造新机遇。

“在此之前，澳门博彩业一业独大且发展态势相对良好，财政收入充裕，居民收入高且失业率较低，导致社会各界普遍对产业多元化的认识不深。此外，澳门特区的行政层级高于横琴，对话和协调也相对比较困难。认识不同、彼此利益也并不完全一致，种种‘硬骨头’导致合作的深层次、高效率机制有待完成。经历过疫情所带来的一系列考验后，澳门各界对产业多元化的认识不断加强，《方案》又‘一揽子’填平了不少障碍，粤澳合作的未来前景可期。”前述产业人士称。

黄益平：我们快速推出数字人民币，真是为了挑战美元吗？

文 / 张鹏会

我们现在的数字货币，其实只是很初步的第一步。如果未来真的发展成完整的央行数字货币，有无限想象的可能性

编者按：

全球经济危机央行货币超发，是数字货币加速发展的重要转折点。当时很多投资者对央行失去了信任，转而投向去中心化的比特币。不过，比特币没有内在价值，供给有限，无法成为真正意义上的货币，是其天生的缺陷。直到2019年Facebook发布了加密货币项目《Libra白皮书》，才加速了各国央行对数字货币的重视。数字货币间的竞争已经成为全新的货币战场。

7月16日，央行发布《中国数字人民币的研发进展白皮书》。官方数据显示，截至8月20日，数字人民币（e-CNY）钱包可选择的运营机构已由六大国有商业银行、微信、支付宝扩充至35家，涵盖股份行、城商行及部分农信社和农商行。

根据国际清算银行（BIS）的调查，目前全世界针对央行数字货币（CBDC）的研究，大多数仍停留在先导实验或概念验证阶段（约60%），只有少数（约14%）真正进入实际开发与试点工作。

北大国发院副院长、北大数字金融研究中心主任黄益平近日在接受本刊采访时表示，数字货币是新的方向，将来不管是美元、欧元或者是人民币，数字形式的主权货币在新的竞争当中会有优势。

数字人民币的进展全球瞩目，一个重要的深层原因是美元长期的全球霸主和货币超发带来的流动性泛滥引发各国疑虑。市场有观点认为，央行数字人民币会挑战美元的主导地位。对此，黄益平表示，数字人民币是中国人民币国际化万里长征中，很小的一步，现在去讲数字人民币将来能不能成为国际货币，能不能成为批发货币，能不能在国际上被接受，还为时过早。

黄益平为北京大学国家发展研究院副院长、北京大学数字金融研究中心主任，曾于2015年6月至2018年6月担任中国人民银行货币政策委员会委员。他的主要研究领域为宏观经济政策与金融改革，目前还担任北京大学数字金融研究中心主任、国务院参事室公共政策研究中心副理事长等职务。曾任花旗集团亚太区首席经济学家，以及巴克莱亚洲新兴市场经济首席经济学家。

以下为经编辑整理的对话内容：

问：全球央行大放水背景下，各国央行为何加紧发行数字货币？

黄益平：如果你看数字货币出现的大背景，2009年比特币的诞生是一个重要节点，当时一个重要宏观背景，就是全球经济危机。

当时很多投资者对央行失去了信心，认为央行货币超发的问题很突出。对央行失去信任之后，比特币的出现就备受市场欢迎。一方面，大家觉得比特币去中心化，削减了政府通过货币政策调节经济的能力；另一方面，比特币只有2100万枚的总供给量，不会超发。

但比特币的缺陷在于没有内在价值，既不是黄金、白银，也不像主权货币，有国家信用背书的。从央行的角度来说，货币政策是保持宏观经济稳定的重要工具，货币量是需要调节的。

另外，金融活动是需要监管的，完全去中心化，谁来负责反洗钱、反腐败、跨境资本流动的管制？所以真正作为一种货币，去中心化是不可以的，违背现代货币理论中的一些基本定义。所以一开始，很多国家没有重视比特币。

但中国人民银行是走得比较靠前的，时任央行行长周小川从2014年就开始关注数字货币，并成立了专门的数字货币研究小组。

世界各国银行真正开始严肃地研究数字货币，是在2019年6月18日，Facebook发布了加密货币项目《Libra白皮书》之后。随后12月1日，Libra更名为Diem。

很多人关心Facebook数字货币的稳定性，Diem作为一种稳定币，主权货币是其底层资产，所以它可能有内在价值。比如说一个单位的天秤币有一个单位的美元，或者是欧元做支撑，它不像比特币那么不靠谱，价值相对来说比较稳定。

各国央行比较担心的是，Diem一旦落地，就变成了跨境支付工具，可能这个窗口就打开了。当然不是说可以完全进出自由，但是有很多的渗漏就会变得很容易。很多国家比较担心反洗钱、反腐败和跨境资本流动的管制，这些问题会影响金融稳定。

第二层面的担心可能更大一些，Diem可能变成一种潜在的国际货币，在各国都可以流通。要知道，Facebook在全世界有接近30亿用户，遍布全球100-200个国家。

所以我觉得起码从心理上来说，大家认为新的国际货币竞争就要开启了。尤其是全球危机以来，大家都在担心美元还能持续多久。作为一种主权货币，美元虽然承担储备货币的功能，是最重要的国际货币，但其本身是有缺陷的。

问：中国央行从2014年成立法定数字货币研究机构开始，经过五六年的努力研究，最终研究出了“DCEP”数字货币，后改称

黄益平，北大国发院副院长、北大数字金融研究中心主任

央行数字货币一类是零售型，主要用于满足国内零售支付需求，另一类是批发型，主要面向商业银行等机构类主体发行，多用于大额结算。图/新华

“e-CNY”数字人民币，并于2020年与广大民众见面。我国央行为什么急于推出数字人民币？

黄益平：周小川行长在2009年年初写了一篇文章《关于改革国际货币体系的思考》，分析了国际货币体系当中的一个缺陷，就是由于大家总是用美元来支持国际金融交易，最终会出现“特里芬两难”。也就是国际经济活动越活跃，我们越需要更多的美元，但美国只能通过负债的形式，来发行越来越多的美元给世界各国，这两个要求互相矛盾。

所以我觉得大家开始着急，为什么在2019年6月18号以后，明显地看到各国央行都行动了，就是担心Facebook的数字货币一旦起来，这些已有的国际货币，空间也许被挤压了，还没有的，本来想准备一搏的，也许将来就没机会了，所以各国都纷纷地加快开发各自的央行数字货币，我的解读就是起码不能缺席这一场新的竞争。

因为数字货币是新的方向，将来不管是美元、欧元或者是人民币，数字形式的主权货币在新的竞争当中会有优势。

问：有人认为，数字人民币的推出，是挑战美元霸主地位的机会？您怎么看？

黄益平：不会。数字人民币是中国人民币国际化万里长征中很小的一步。第一，数字人民币目前是零售的，小额的；第二，它是在国内的，怎么去挑战美元的地位，它要走到境外去，还有很多的路要走。

所以我觉得现在去讲数字人民币将来能不能成为国际货币，能不能成为批发货币，能不能在国际上被接受，目前还差一万步。如果你写科幻小说，你可以写，它也许有这种可能性。

就像说谁家的孩子再过几个月可能生了，然后就问将来他是不是会把拳王给击倒。可能性有没有？当然不是完全没可能，但现在去想，我觉得为时太早。所以我其实倾向于大家不要整天说太多这种很遥远的事情，说得人心都慌。

问：在试点中，普通民众的感受，目前似乎数字人民币与微信/支付宝支付没有太大区别？接下来会有更大差别吗？

黄益平：我们之前把数字人民币称作DCEP（Digital Currency Electronic Payment），翻译过来就是“数字货币电子支付”。央行官员也一再说它其实就是替代我们在日常生活中的小额现金。所以短期内，实际上跟第三方支付没有太大差别。如果说差异，就是央行数字货币本身是有法偿性的，央行必须要兑付。

但这肯定只是第一步。央行数字货币一般分成两类，一类是零售型，主要用于满足国内零售支付需求，就是我们现在做的；一类是批发型，主要面向商业银行等机构类主体发行，多用于大额结算。它可能在跨境支付、投资、融资这些场景更有用。

如果真正实现点对点的支付，你是美国的一个机构，我是中国的一个机构，我需要买你的产品，就直接把钱打到你的账户上，将来我们是不是就不需要通过商业银行，甚至就不需要用Swift这套机制了？但这些都是很遥远的事情。

问：数字人民币会冲击支付宝和微信支付吗？

黄益平：微信支付和支付宝有完整的生态系统，我认为在未来相当长一段时间内，都会维持目前的格局。我们使用支付工具的一个很重要原因，是可以利用它来组织我们的日常生活，比如说买机票、订外卖等，都是围绕着支付工具展开的。这是微信支付和支付宝的最大优势，我们称之为生态系统。目前这两家机构基本上占据了移动支付90%以上的市场份额，具有很高的黏性。

其他数字人民币钱包运营机构在短期内是否也能做成这样的支付工具？靠什么来吸引大家用这个钱包来支付，是一个很大的挑战。

但这也是一个新的机会。现在有多个钱包运营机构了，那就各显神通，他们也有各自的优势。比如工商银行，有这么多用户和分支机构，有很好的天然优势。反正这是一个新的开端，值得我们关注。

问：那对传统银行是不是也会有一定的冲击？

黄益平：银行的稳定性是各国央行最关注的一个问题。全球危机以来，各国的监管者都在试图识别一些所谓的系统重要性的金融机构，到目前为止基本就是银行或者是保险公司，这些间接融资机构在金融体系当中的稳定性很重要。我们经常说“大而不倒”，这么大的金融机构是不能倒的，一倒会出现大问题。

将来的央行数字货币，在真的实现了点对点去中心化的支付以后，可能会对传

统金融体系有一些冲击，比如造成对商业银行的脱媒。但对监管部门来说，整个系统的稳定一定在首要的考虑里，所以不会随意推出一个政策，说将来银行都没事干了，我觉得即便发生，也会是一个很缓慢的过程。

问：这种冲击一定是坏事吗？

黄益平：这种冲击当然不一定是坏事，效率变得更高，就是好事情。

但任何调整都会有成本，我希望冲击不要来得太激烈。举个例子，我们都讲资本项目开放，资本项目开放就是你可以境内境外自由地投资和融资，从效率上来说肯定是好的，但后来发现有一个问题，我们在开放追求效率的时候，同时会带来波动性的增加。波动性一增加，有些国家就发生了金融危机，但有些国家不受影响，所以其实要看你承受这种波动的能力。

所以像这种情况，我们现在新的共识就是资本项目最终是要开放，但是必须保持非常谨慎稳健的态度。“咣当”一开放就会发生金融危机，亚洲金融危机的时候，最典型的例子就是印度尼西亚，前一年放开了资本项目，第二年就发生了金融危机。

所以将来数字货币的推出，如果对传统金融体系有一些影响，我相信他们也会采取比较稳健的态度。

问：数字人民币对这些数字金融机构的大数据积累，以及生态系统建设的步伐与方向，会产生怎样的影响？

黄益平：如果将来央行授权的钱包运营机构相互之间发生交易，举个例子说我用微信支付的钱包，但你用的是工商银行的钱包，这样我给你付钱的时候，微信支付只看到我200元出去了，但可能不见得知道是到了谁的手上。因为这之间可能有分割的。从这个意义上来说，可能将来的信息会有一些分离，这是一个问题。

好处是整个系统是打通的，因为我们用的都是数字人民币。我假设，我不知道将来是谁，也许央行知道所有的信息，它既能看到支付宝钱包的信息，也能看到工商银行钱包的信息，所以就打破了“数据孤岛”的问题，这个做好了，就能变成真正的大数据。

但我也有一点小小的担忧，官方平台还有没有足够的动力、足够的能力，足够的意愿，去分析这些数据，提供各种服务。因为官方对数据更敏感，好处是将来对隐私的保护一定更好，但效用会不会受到一些影响，现在还不知道。

问：那么数字货币带来的会是一场革命性的冲击吗？

黄益平：今年中国央行原行长周小川与IMF总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃在一场关于数字货币的对话中就谈到数字货币造成的影响，它是一个渐进式的或者演化式的影响？还是一个革命性的影响？总体看来，它既是一个演化式的影响，但同时也可能是一个革命性的影响。我的理解是，短期看它可能不会造成多大的影响，就是一步一步往前走。但如果真正做成了，就是一个革命性的改变。

比如我们现在的数字人民币，其实只是很初步的第一步——替代M0，也就是我们流通当中的现金，还没有替代M1、M2，央行也不对它们支付利息。这其实是万里长征非常小的一步。人民币还没有国际化，不管是纸币，还是数字货币，都是走不出去的。所以我们将来能做什么，包括跨境支付、会不会对银行造成脱媒等，这些都是很遥远的事情。如果未来真的发展成完整的央行数字货币，有无限想象的空间，包括美元会不会被替代的问题，都在这个空间里。

（编辑：彭韧、康娟）

家企向荣，财富向善

——工银私人银行全面升级企业家服务

文 / 中国工商银行私人银行部

私人银行业务从产品营销向资产配置转变，从零售金融服务向公私联动服务转变，从个人服务向家族服务转变，从传统服务向智能服务转变

总行揭牌照片。

2021年9月1日，中国工商银行以“家企向荣，财富向善”为主题，成功举办了工银私人银行“企业家加油站”暨“君子伙伴慈善信托”云启动仪式，聚焦私人银行业务融入新发展格局、服务高质量发展和促进共同富裕，全面升级工银私人银行企业家客群服务，倡导财富向善，携手企业家更好地承担社会责任、创造社会价值。

全面服务企业家，深度融入新发展格局

充满活力的企业和企业家群体是当前中国构建新发展格局的关键要素；为企业和企业家提供高质量金融服务，是工银私人银行业务融入新发展格局的核心路径。截至今年6月末，工银私人银行同时为近20万高净值客户提供综合金融服务，其中近七成为民营企业家。在财富管理服务基础上，工银私人银行围绕客户的企业发展需求，先后推出了私银尊享贷、薪酬收益权等专项融资产品，推动民营企业合作伙伴服务提升工程，并在总分行层面成立1+N公私联动柔性团队，为私行客户提供一揽子投融资服务，私行客户企业融资余额超过3000亿元。

在启动仪式上，工商银行高级业务总监宋建华讲述了工银私人银行“家、企、天下”的责任和情怀。

他在致辞中指出，家庭是社会组织关系的基本单元，企业则是中国经济发展的微观个体，家企向荣，则家国昌盛。工行将立足新发展格局下企业和企业家客户的金融服务需求，通过私人银行这个公私服务的枢纽，横向打通对家业、对企业的服务，将工行公司、普惠、个人金融等不同板块的产品、服务和机制，整合纳入“企业家加油站”这一共享平台，为客户家业、企业的发展引擎增压。

分行揭牌照片（按先左后右，先上后下的顺序）分别是上海分行、北京分行、山东分行、浙江分行、广东分行、江苏分行，下图为四川分行。

聚合优质资源，构建七大“共享中心”

本次工银私人银行“企业家加油站”在全国20个城市揭牌成立，将全面升级企业家客群综合服务，进一步推进企业家服务从产品化、事件化向平台化、生态化、品牌化转型，最大程度发挥工商银行的集团化金融服务优势，为民营企业健康发展全方位赋能。

“企业家加油站”将立足工银集团优势，通过打通投融资两端，融汇对公、对私服务生态，聚焦传统企业家、科创企业家、女性企业家、青年企业家等六大客群，打造工行企业家客户参与论坛分享、开展互动交流的“共享活动中心”；将工行各类银企签约等商务活动请进私行，建成银企活动“共享商务中心”；联动当地商会等企业家组织，举办公私一体化、投融资一体化、境内外一体化的综合金融服务路演，筑就企业家的“共享金融中心”；企业家客户可在私银中心展示企业产品与品牌，打造“共享展示中心”；邀请专家学者讲演，构建企业家的“共享培训中心”；为全国私行客户提供商务会客场地、异地商务协助等，形成全国客户的“共享服务中心”；为企业高管、员工、企业用户提供尊享综合化服务的“共享社群中心”。

构建慈善信托服务平台，阐释财富向善的“大行担当”

在近期召开的中央财经委第十次会议上，促进共同富裕成为重要议题，而建设有效的第三次分配机制是其中重要的政策

分行揭牌照片（按先左后右，先上后下的顺序）分别是山西分行、河北分行、河南分行、深圳分行、湖北分行、福建分行。

导向。工商银行有超过20年的扶贫经验，工银私人银行也始终把引导财富向善作为自身的使命担当。2018年，工银私人银行启动“君子伙伴 · 与爱同行”公益项目，携手客户共行善举，截至今年6月末，已举办百余场公益慈善活动，接收6000余人次的客户及员工捐助善款，金额数百万元，惠及百余所中小学的四万余名贫困学子。

目前，工银私人银行“君子伙伴 · 与爱同行”公益项目再次升级，推出以“君子伙伴慈善信托”命名的永续集合型慈善信托服务平台，开创性地将慈善信托和家族信托无缝衔接，工银私人银行客户设立的家族信托作为慈善信托共同委托人，按客户本人意愿确定的方式向此慈善信托提供捐赠资金，在客户端实现家族物质财富与精神财富的双传承，满足客户“达则兼济天下”的美好愿望；在工行端则在业内首次尝试对慈善信托服务进行机制化、专业化与长效化管理，“聚小善、办大事”，实现慈善模式从点到面、从个人到平台的升级。同时，工行将进一步丰富慈善资金投向，推动逐步覆盖乡村教育、济困救灾、绿色经济、“卡脖子”技术攻关等多种领域，以银行信用深度参与，确保资金合规使用到位。

强化公私联动，提供私银服务高质量发展“工行方案”

今年是国家“十四五”规划开局之年，为高质量发展提供相适配的高质量金融服务，是工行全力以赴的目标追求。工银私人银行选择以集团内更有效的公私联动为“先手棋”，架起联通企业和企业家的“高速路”，紧靠工行新时期发展方位，推动私人银行业务从产品营销向资产配置转变，从零售金融服务向公私联动服务转变，从个人服务向家族服务转变，从传统服务向智能服务转变，为私人银行服务高质量发展提供工行方案。未来，工银私人银行将继续与客户一起，承担社会责任、创造社会价值，持续打造面向企业家客户的公私一体化综合服务平台，并让财富成为增强人民获得感、幸福感、安全感的有力助推，与智者为伴，与善者同行。

首善之都：北京分行企业家加油站

中国工商银行北京市分行私人银行中心（以下简称为：中心）成立于2008年10月，坐落于国贸大厦A座28层，是北京分行私人银行业务的发展与管理部门。

成立13年以来，中心以高政治站位、新发展理念、稳经营态势步入以客户为中心、以市场为导向、共享集团资源，为客户提供综合服务的私银3.0时代。

中心坚持“诚信相守，稳健相传”的经营理念，秉承“第一个人金融银行”战略，为客户提供线上线下一点接入、全面响应的一站式服务。中心在工行系统内首创“财富顾问+投资顾问+N”服务队伍，全行财富顾问近600人，平均拥有约15年的从业经验；投资顾问13人，其中5人持CFA/CPA/FRM/CFP证书。构建“金融+非金融”企业家客户营销服务新生态，有效整合理财、基金、期交保险、外汇产品、家族信托等集团拳头产品，优化全产品全视图金融服务；创新打造故宫文化之旅、国家大剧院艺术沙龙、财智夏令营、企业家思想会等特色品牌活动，全面升级品牌口碑；陆续落成11家私银服务中心，服务覆盖首都中心城区和城市副中心。

魔力之都：上海分行企业家加油站

上海，全球三大国际金融中心之一，位于长江三角洲地区，地处中国东部、长江入海口，东临东海，素有“魔都”之称。上海分行私人银行中心于2008年在黄浦江畔扬帆起航，拥有30家私人银行分中心，以高净值客户“金融需求”及“非金融需求”作为出发点和落脚点，打造1+N专属服务团队，汇聚全行优质资源，提供顾问式资产管理服务、定制化产品配置组合、个性化投融资规划、综合化增值权益回馈等一系列全方位、高品质的全球金融服务，帮助客户实现财富的长期保值、增值与世代传承。

长三角地区是我国经济发展最活跃，开放程度最高、创新能力最强的区域之一，上海作为龙头城市，集聚了长三角乃至全国的优秀企业和企业家们。上海分行私人银行中心全力服务实体经济，为企业应对经营环境的变化提供全方位、个性化的金融服务方案，当好“服务实体主力军”和“改革创新领头羊”，以高质量服务经济社会高质量发展，将依托“企业家加油站”这一共享平台，聚焦企业家客群，提供高质量服务，助力家企向荣，财富向善。

以“家、企、天下”的情怀担当，与客户携手同行致远

——工银私人银行企业家服务形象片创作手记

文/上海卡睿微文化创意有限公司

以责任为核心的企业家精神贯穿于其家业传承、企业发展、慈善事业的建设中，从“小家到大家”，从“事业到基业”，层层递进，最终构成了我们讲述故事的逻辑

观念与时代共舞，共同培育了中国有史以来从规模到结构、从风范到勇气都罕有的企业家群体。他们是旧堡垒的穿越者，是“第一个吃螃蟹”的人，他们是传统与现代的分水岭，他们中的许多人给自己设定的命运轨迹是：永远向前。

而遍布于中国大地的成千上万的企业家和商人，在创造财富、奠基实力的同时，也沉淀出了坚实、深邃的精神质地。

如何在企业家服务形象片中，通过语言有力地体现这一主体精神的丰富性、独特性、时代性，是我们创作的重点和难点。

结合大时代背景解读企业家精神

在正式创作之前，我们将企业家这一角色放置在大时代背景和政策走向之下进行思考。

习近平总书记曾在企业家座谈会上强调，市场主体是经济的力量载体，保市场主体就是保社会生产力。要千方百计把市场主体保护好，激发市场主体活力，弘扬企业家精神，推动企业发挥更大作用实现更大发展，为经济发展积蓄基本力量。

支持、保护企业家发展，就是支持国家发展、推动时代向好。此外，我们还结合中国文化背景，解读企业家精神的内核。

在中国，“家庭”的观念深入人心。改革开放中，民营企业的兴起也多是以家庭或家族经营为主要形式。伴随现代中国越来越多家族企业的发展，“家业传承”是企业家服务的重要组成部分。

以“家、企、天下”为叙述主线

不论是传家、创业还是兼济天下，从企业家的角色入手，我们读到了“责任”这一精神内核，它是这一次主题——“财富向善”的内在支撑。以责任为核心的企业家精神贯穿于其家业传承、企业发展、慈善事业的建设中，从“小家到大家”，从“事业到基业”，层层递进，最终构成了我们讲述故事的逻辑。

基于这些思考，工银私人银行企业家服务形象，整体围绕“家、企、天下”三个层面进行意义的构建和表达，以最终传递出“家企向荣 财富向善”的服务愿景。

形象片的开头围绕企业家“创业、兴业、传业”三个发展阶段的形象特质和目标愿景进行提炼，奠定整体的基调。

以服务赋能，共同实现“财富向善”

多年以来，工银私人银行作为与企业家同行的诚挚伙伴，见证和落实着企业家在家业、企业和国家层面的情怀与担当。“企业家加油站”和“慈善信托”这两大服务/平台，是企业家精神在“家、企、天下”层面的践行路径和桥梁。在本次形象片中，我们对这两大服务进行了含义的归纳和升华。

正如君子立身处世，以“诚信、稳健”穿越时间的考验，企业家兴家创业，以“情怀、担当”实现基业长青。

形象片通过三个层面的意义搭建，进一步巩固了“君子偕伙伴同行”的品牌形象，并同时表达了今年全新的“财富向善”主题内涵。

欢迎扫码观看视频

探索家企多元需求，践行财富管理初心

——私人银行“虹”享传承工作室服务札记

文/工行上海市分行虹桥支行财富顾问 毛丹菲

私人银行工作室开展内容主要围绕如何为企业家客群提供综合化的一站式金融服务，在网点层面组成1+N综合服务小团队，探索如何满足企业家个人、家庭、企业三方面投融资及财富传承需求

虹桥支行私人银行工作室团队合照。

虹桥支行营业厅地处上海最早的虹桥开发区，1995年支行成立后，营业厅作为支行本部网点，为开发区核心区域的企业和个人提供综合服务。作为最早面向外资企业和境外人群的商务区网点，经过二十多年的深耕，营业厅拥有丰富的私人银行客户资源和综合化的服务经验。截至6月末，营业厅服务私人银行客户数达到334户，管理金融资产55亿元。其中不乏知名艺术家、民营企业家、跨国企业高管等高净值人士。为更好地为企业家提供优质金融服务，升级网点私人银行服务业态，凸显综合化、专业化服务特点，营业厅成立了“虹享传承”私人银行工作室，糅合网点个人及对公业务骨干，依托总、分、支三级平台响应，形成自下而上跨层级的“1+N”私人银行服务模式，实现专业综合服务建立长效交互机制。

综合服务，“虹”享传承

企业与工行有着深厚的业务联系，企业家个人与我们同样保持着良好的服务关系。虹桥支行营业厅服务的高净值客群中有50%为企业家。

私人银行工作室开展内容主要围绕如何为企业家客群提供综合化的一站式金融服务，在网点层面组成1+N综合服务小团队，探索如何满足企业家个人、家庭、企业三方面投融资及财富传承需求。

为给企业家提供更专业的融资服务，支行还成立了营业厅普惠金融工作室，充分发挥网点层面的公私联动效能。在工作室机制下，财富顾问与对公条线客户经理实现协同合作。支行设立专题讨论小组分析复杂客户案例，针对私行高净值客户的投融资需求做好闭环式、一站式服务，提高客户综合化需求的响应速度和服务质量，提升客户服务体验。同时，工作室加强与总分行的业务联动，为客户量身定制综合服务解决方案。

在长效公私联动机制下，利用我行综合服务优势，今年在协同支行公司部为某集团企业客户制定资金归集服务方案时，同步参与多位企业高管的股权减持计划，从而实现了对公资金池业务落地和高管签约我行私人银行业务，增加管理资产超1亿元。

见微知著，深耕场景

以客户为中心的精准有效的服务，前提是走近我们的客户，认识我们的客户。因此，持续多维度推进客户画像工程。在持续对企业家KYC（Know Your Customer）过程中，我们融入场景思维，在了解客户行业背景、投资取向、风险偏好、兴趣爱好、公益特征等信息后，结合我行家族信托、慈善信托、公益项目，有针对性地推出各项服务及非金融活动，满足客户多元场景需求。

在服务过程中，我们深切地感受到，为高净值企业家客户做好企业股权分配和个人财富的连接也成为了新形势下私人银行业务发展的重要转变。我行创新开展家族信托综合顾问业务，其中包括保险金信托、资金信托、股权信托和慈善信托等结构丰富的家族信托方案，成为了客户服务的创新转型突破点。

通过财富顾问与公司客户经理双向维护，在私行投资顾问支撑下，我行为多年来服务的一名企业家客户，针对客户股权分配的需求开展了联动策划，初步定制股权信托方案。同时通过总行家族信托高峰论坛，加深了企业家客户对于我行综合服务能力和专业水平的认知，主动增加了在我行的存款规模，进一步展现了公私联动服务的魅力。

积微致著，打造品牌

私人银行业务作为零售、对公多板块业务的交叉点，是业务发展中的关键一环。因此，打磨服务细节，打造专业化服务品牌，夯实客户体验是工作室重要的工作定位。私人银行工作室秉承高标准的服务质量和服务理念，这不仅包括更为顺畅的业务办理流程，更为高效的业务处理速度，也包括更为贴心的非金融增值服务。我们不仅在营业厅设立私行工作室财富接待室，采用服务预约制，为到店客户提供投研分析、投顾观点、资产配置回顾、投融资方案等服务，更在网点层面根据客户特点，举办贯穿四季、种类多彩的非金融增值服务活动，包含法税、财商、亲子、女性、运动等主题。

作为一名基层的财富顾问，能够从事私人银行服务，令我倍感荣幸。我还是总行私行精英论坛的成员以及支行私人银行工作室负责人，除了管理数十位高净值客户的数亿元金融资产，为客户提供全方位、综合化的服务以外，更需要在发展方向上站高望远，在管理上统筹协调，在服务落地端与时俱进。

在大财富管理的时代洪流中，能作为一名见证者和参与者，陪伴各行各业优秀的企业家实现全生命周期的发展。未来私人银行工作室会继续秉承“以客户为中心”的发展核心，深入完善客户画像、统筹综合资源、打磨服务细节，助力企业家“家企向荣，财富向善”。

君子伙伴慈善信托：连通公益情怀与国家战略

文/中国工商银行私人银行部

“君子伙伴慈善信托”作为银行业内首个永续集合型慈善信托服务平台，开创性地将私银客户、客户家族信托、客户企业与慈善信托无缝衔接，助力客户实现物质和精神财富的双重传承

近期，中央多次会议强调发挥慈善等第三次分配作用，促进共同富裕取得实质性进展。作为助力解决贫困问题、缩小收入差距、促进共同富裕的新型慈善工具，慈善信托是信托业助力实现共同富裕的重要方式。在此背景下，中国工商银行私人银行部联合中航信托推出了永续集合型慈善信托服务平台——“君子伙伴慈善信托”，引领财富向善。在共同富裕的战略目标下，我们应当怎样理解慈善的意义和慈善信托的使命？率先在银行业内推出的“君子伙伴慈善信托”在运作中又有何创新之处？

共同富裕下的慈善新需求

在党中央的号召下，越来越多有社会担当的企业家和企业主动捐献出更多的财富回报社会、带动人民共同富裕。但共同富裕不是一蹴而就的，“具有长期性、艰巨性和复杂性，需要各地因地制宜探索有效路径，总结经验，逐步推开”。当下的慈善，不再是简简单单的“给钱式”慈善，而是需要遵循经济和社会内在发展规律，机制化、体系化、可持续地带动后富起来的人群，重视发挥他们自身的力量，逐步实现共同富裕。

因此，对慈善财产的运用方式也提出了更高的要求。在这种情形下，社会需要一种新型慈善工具，来满足人民群众对于慈善工具公信力、灵活性、可持续性等方面的要求。

在鼓励高收入人群和企业更多回报社会的方式中，中共中央、国务院发布的《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》中重点提到要“探索各类新型捐赠方式，鼓励设立慈善信托”。慈善信托作为一种新型的慈善工具，具有设立流程规范、财产独立安全、资金拨付灵活、支持永续慈善等特点，将成为高收入人群和企业回报社会，促进共同富裕的重要工具。

慈善信托与共同富裕背景下新慈善需求的相适应性

慈善信托源于公益信托，在2001年出台的《信托法》中专章规定了公益信托，“为了下列公共利益目的之一而设立的信托，属于公益信托”，并规定公益信托的设立要经公益事业管理机构批准。但由于公益事业管理机构不明确，公益信托遭遇审批难的问题，截至2016年《慈善法》出台前，之前的十五年期间全国仅设立公益信托12单。如何在一定的规范下赋予慈善信托灵活性，以满足高净值人群多元化慈善需求，便于更多的财富从私人领域进入公益领域，是发展慈善信托的关键所在。

所谓的慈善信托是指：“委托人基于慈善目的，依法将其财产委托给受托人，由受托人按照委托人意愿以受托人名义进行管理和处分，开展慈善活动的行为。”具体而言，慈善信托具备以下显著优势：

1.设立流程规范。慈善信托需在中国信托登记有限责任公司及民政部门进行双重备案，接受银保监会及民政部门的双重监督，规范性及公信力均能得到有效保障。

2.运作过程透明。慈善信托通过定期报告，可向委托人公开、透明、充分的披露慈善资金使用及公益项目运作情况。

3.财产独立安全。慈善信托依托信托法架构，通过设立独立保管账户实现单独保管、独立运作，确保客户捐款切实用于慈善目的，实现风险充分隔离。

4.投资限制较少。相较于慈善基金会以存款为主的投资范围，慈善信托对于投资策略和投资范围并无严格限制，有利于投资顾问实施稳健策略，更好地实现慈善信托财产的保值增值功能。

5.资金拨付灵活。相较于普通捐赠的一次性完成，慈善信托既可对公益慈善项目进行一次性拨付，也可按委托人意愿，逐次拨付或增减项目投向，灵活性优势明显。

6.运营成本可控。慈善基金会一般按照

君子伙伴慈善信托”拟将慈善资金将优先用于扶贫救灾、双碳绿色经济、基础教育、环保等重点慈善领域。图/视觉中国

当年总支出的5%-10%提取运营管理经费，而慈善信托并无具体标准，“君子伙伴慈善信托”服务平台在银行端、信托端、投资端均进行让费降利，相较慈善基金会大幅节约运营成本。

7.支持永续慈善。慈善信托可以灵活设置存续期限，并支持永续模式，有利于委托人进行长久的公益慈善规划，持续引领财富向善之路。

8.税务筹划优势。现阶段，慈善信托一般可通过慈善组织按照慈善信托提供的委托人名单及捐赠金额，穿透到委托人开具捐赠票据，帮助委托人实现税前抵扣的税务筹划安排。

由此可见，慈善信托全方位地满足了在促进共同富裕的背景下对慈善的新要求，随着慈善信托理念的普及，将会有越来越多的企业家和企业运用慈善信托这种工具回报社会、促进共同富裕。

“君子伙伴慈善信托”业务模式

为满足超高净值客户家族精神传承和财富向善的强烈需求，工商银行私人银行部“君子伙伴慈善信托”作为银行业内首个永续集合型慈善信托服务平台，发挥客户信任优势，开创性地将私银客户、客户家族信托、客户企业与慈善信托无缝衔接，在私银客户公益慈善意愿与重大优质慈善项目之间搭建互信共赢的桥梁，建设形成慈善信托服务生态圈，助力实现客户公益情怀与国家发展战略的连通，物质和精神财富的双重传承。

“君子伙伴慈善信托”提供两种慈善信托服务方案，工商银行私人银行客户可视自身情况灵活选择：

1.定制化慈善信托

以单一客户家族信托作为发起委托人设立慈善信托，满足客户个性化、定制化服务需求，定制化慈善信托可根据客户个性化需求，将慈善资金使用于其指定的社会公益领域，同时以“君子伙伴+委托人姓名”命名的慈善信托将有助于提升客户社会影响力，实现物质与精神财富的双传承，引导培养子女后代的财富向善观念。

2.永续集合型慈善信托

由多个私人银行客户、客户家族信托、客户企业作为永续集合型信托“君子伙伴慈善信托”共同委托人，由工商银行发挥集团资源优势，挑选优质慈善项目并提供相关慈善服务安排。

“君子伙伴慈善信托”拟将慈善资金将优先用于扶贫救灾、双碳绿色经济、卡脖子技术攻关、基础教育、环境保护、支持非遗传承项目等重点慈善领域。中国工商银行私人银行部、工银瑞信分别担任该信托综合顾问、投资顾问，具体承担监督信托规范运作、慈善项目推荐，受托财产投资管理等职能。

小结

我国经历了四十多年的改革开放，取得了举世瞩目的成就，成为全球第二大经济体。但仍然面临发展不平衡不充分、高精尖科技发展不足、贫富差距较大、生态环保任重道远等问题，共同富裕不仅是社会主义的本质要求，也是我们每一个人生活在更美好社会中的必然要求。

为使国家发展更健康、人民更富足、环境更宜居，让我们和后代生活在一个更美好的社会中，需要我们共同的努力，而慈善信托将成为具有情怀和爱心的高净值人士和企业参与慈善过程中一个专业有效的工具，集合委托人的爱心、信托制度之优势、银行综合服务之优势，精选符合国家政策方针的优质慈善项目，共同助力共同富裕目标早日实现。