

封面故事

中国经济2024： 新旧动能转换进行时

私人 银行

智观世界
新质生产力：怎么看、怎么办？

家企欣荣

宋志平、宁高宁、官玉振谈中国企业经营和管理哲学

川联万象

经济修复稳中求进，经济发展先立后破

传承之道

「三分类新规」下信托转型升级创新，助力高净值人士财富管理传承

私银社群

揭秘工行杰出财富顾问的「财富秘籍」

文以行远

读《文心雕龙》：从「文学已死」到「文字复兴」

见筑生活

朴拙的广西非物质文化遗产

财经
CAIJING

私人
银行

二〇二四年三月

伙伴同行 家企欣荣



工银私人银行相伴中国企业家，聚焦企业家“人、家、企、社”四大维度需求，构建境内外一体、投融资一体、公私一体的综合服务生态，赋能企业家长远发展，助力财富管理、家族传承和社会责任担当，以伙伴银行姿态，共擘家企欣荣未来蓝图。君子偕伙伴同行！

网站: www.icbc.com.cn | 服务热线: 95588



扫描二维码
了解家企综合服务

目录 CONTENTS

2024年第1期 / 总第四十五期



P8

封面故事



P20

智观世界



P40

家企欣荣



P48

川联万象

前言

共担新使命 同赴新华篇 / 5

封面故事

中国经济2024:
新旧动能转换进行时 / 8

智观世界

宏观洞察

新质生产力: 怎么看、怎么办? / 18

产业趋势

AI 智能科技正在刷新企业家思维 / 22

智迎未来

银行数字化的未来 / 26

寰宇资讯

人民币国际化下的香港 / 30

家企欣荣

管理商学院

宋志平、宁高宁、宫玉振谈中国企业经营和管理哲学 / 34

银企相对论

提升金融服务能力, 助力民营企业家 / 38

走近加油站

构建赛道新土壤, 培育平台新生态 / 43
——“企业家加油站”特色客群花园式经营进行时

川联万象

投资韬略

经济修复稳中求进, 经济发展先立后破 / 48

偕行以致远

信仰价值回归, 黄金有望再创新高 / 53



P59

传承之道



P72

私银社群



P76

文以行远



P85

见筑生活

传承之道

传承与发展

“三分类新规”下信托转型创新,
助力高净值人士财富管理与传承 / 56

共富未来

努力探索, 共建慈善服务生态圈 / 61

私银社群

君子伙伴

全力服务经济高质量发展,
做好“五篇大文章” / 66

工行风采

揭秘工行杰出财富顾问的“财富秘籍” / 68

消保同行

家族信托的风险隔离 / 72

文以行远

古文

读《文心雕龙》:
从“文学已死”到“文字复兴” / 76

见筑生活

非遗

朴拙的广西非物质文化遗产 / 80
“家企伙伴同行 赋能壮美广西” / 88



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 / 高东 郑琇煦 辛峰 王强 赖志骏

编审 / 毕培艺

副主编 / 陈如一

统筹 / 方璐 许卓俊 张辰濤

联合出版人 / 刘霄 何刚

主编 / 康娟

主笔 / 苏珊

编辑 / 路平 林一丹

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。

共担新使命 同赴新华篇

文 / 中国工商银行私人银行部总经理 李宝权

时节如流,寒冬已过。岁月不居,新春又来。

2024年,新中国将迎来75岁华诞。一路披荆斩棘,一路凯歌行进,中国特色社会主义、中国式现代化已经成为中华民族屹立于世界民族之林的闪光标识。

莫听穿林打叶声,何妨吟啸且徐行。2024年,聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任务,中国坚持稳中求进、以进促稳、先立后破,把中国式现代化宏伟蓝图一步步变成美好现实。

国之所需,吾志所向。

不惑之年的中国工商银行始终胸怀“国之大者”,勇担服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石的历史使命,响应国家金融高质量发展、加快建设金融强国目标,研究五篇大文章落实举措,将党中央的路线图切实转化为施工图。

经年磨一剑,风雨未曾阻挡。

工银私人银行坚守“人民金融”底色,聚焦“国家所需、金融所能、客户所盼、工银所长”,深耕大财富管理市场,聚焦财富、家企、家业三大赛道,发挥财富管理市场头雁和支柱作用,开

启主动识变、应变、求变的创新航程:支持企业发展“山”脊绵延,以伙伴之姿,借力科技、绿色、普惠、数字金融陪伴民营经济蓬勃发展、得见彩虹;推动个人财富“川”流不息,以专业之能,引导财富随经济强盛而凝结、为服务社会繁荣而前行;孕育财富向善“林”风苍翠,以传承之道,助力企业家社会价值提升,以不变之长青基业应对未来之变,推动中国经济行稳致远。收获26万客户信任、喜得众多境内外权威媒体奖项认可,工银私人银行在集团“第一个人金融银行”战略指引下,虽行程万里,惟初心如一。

心有所向,行必能至,力之所及,恒必有成。

让我们与万千伙伴一起,常思兴国之道,常念复兴之志,实干为本,奋斗为要,在服务高质量发展中筑牢中国式现代化的根基,共同谱写不负韶华、奔赴山河的华彩篇章! 

李宝权

伙伴同行 家企欣荣

封面故事

最佳影响力投资奖

《亚洲货币》

ASIAMONEY

中国最佳大数据分析及人工智能私人银行

Best private bank for big data analytics and AI in China

《专业财富管理》

Financial Times & PWM

亚洲最佳获客私人银行

Best private bank for client acquisition in Asia

《专业财富管理》

Financial Times & PWM

金誉奖·卓越私人银行奖

普益标准

中国最佳私人银行

Best Private Bank-CHINA

《财资》

The Asset

中国最佳企业家私人银行

Best Private Bank for Entrepreneurs (China)

《专业财富管理》

Financial Times & PWM

2023年值得托付金融机构年度私人银行

《经济观察报》

2023银行家年度家族信托管理创新优秀案例

《银行家》

中国最佳私行企业家客户服务

Best Entrepreneur Client Service in Private Banking in China

《亚洲银行家》

The Asian Banker

最受欢迎私人银行金榛子奖

《财联社》

2023年优金融奖-卓越机构大奖

《界面新闻》



中国经济2024： 新旧动能转换进行时

文/胡安娜

长期坚持科技自立自强战略，
中国不仅会有“新三样”，还会出现“新四样”“新五样”

2024年新年第一天，随着一声响亮的汽笛，首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”从上海吴淞口国际邮轮港启程，开启商业首航。这标志着中国在邮轮制造领域的全面突破，更印刻出大国制造转型升级、攀高逐新的足迹。

如果说这代表了中国经济的正面，那么在另一面，则是各种交织叠加的困难和挑战。2023年末的中央经济工作会议将国内经济的“三重压力”展开演绎为五大堵点，即“有效需求不足、结构性产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患较多、国内大循环堵点”。

过去一年，中国经济经历了一个波浪式发展、曲折式前进的过程。面对内外挑战，2023年中国GDP超126万亿元，同比增长5.2%，顺利实现了年初制定的5%增长目标。对全球经济增长的贡献在30%以上，仍是当今世界经济增长的最大引擎。不过，由于2022年基数相对较低，两年复合平均增速仅4.1%，仍低于潜在增速区间，这表明经济复苏的基础仍不牢固。

在这次中央经济工作会议中，有几句话值得注意：“聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任务”“必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理”“必须把推进中国式现代化作为最大的政治”。“首要任务”“硬道理”“最大的政治”，无一例外突出经济工作的中心地位，以及发展的紧迫感。

在会议新闻通稿全文中，50次提到“发展”、21次提到“质量”，均较此前一年增长。显然，2024年乃至更长时间，中国的核心任务就是高质量发展；核心指标就是经济发展实绩。

著名战略咨询专家王志纲认为，中国现在面临的不是简单从高速增长到增速放缓，

而是一场内外部同时发生的深度结构性调整，这种结构性的变化既受制于世界宏观环境变化的大逻辑，也受制于中国经济发展的内生性逻辑。

从外部看，世界百年未有之大变局加速演进，地缘政治、经济周期、技术跃迁带来的不确定性深刻重塑着全球产业链结构和商业规则。面对风高浪急的外部环境，逆水行舟，不进则退。从内部看，我们面临经济结构转型等多种挑战，只能靠发展解决。中国正在新一轮科技革命和产业变革中，探索一条新旧动能转换的新路，结构性机遇也蕴藏其间。

战略机遇与多重挑战交织。观察中国经济，既要看“量”的扩张，更要看“质”的提升。既要观短期之“形”，更要察长期之“势”。

不搞强刺激，2024年增速目标5%左右

2023年宏观经济最突出的特征是需求不足。反映需求不足有两个重要指标：一是价格指标，二是劳动力市场表现。价格水平是宏观经济的温度计。2023年，代表下游消费者价格指数的CPI年度同比为0.2%，代表上游生产者价格指数的PPI年度同比为-3.0%。偏低的价格中枢，映射出中央经济工作会议所指出的，“有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱”。

展望2024年经济，国内金融机构普遍预测认为尽管面临2023年基数效应的“逆风”，但总体呈现企稳回升的态势。政府工作报告说，今年经济增长预期目标在5%左右。

要实现这个GDP目标，必须得加大政策的宽松度。

从外部环境看，2024年世界经济增长可能比2023年有所放缓，全球经济面临着新挑战。虽然美国1月份CPI和PPI涨幅高

于预期，凸显了通胀具有粘性，但2024年主要经济体货币政策由紧缩向宽松转变是大概率事件。目前美联储的预测中值对应2024年将降息三次，每次25个基点，这意味着宽松周期重启，美元在2024年整体将保持弱势。

这对全球及中国经济都会产生影响。一方面，这将有利于全球制造业景气度回升，带动海外需求回暖，拉动制造业出口。另一方面，人民币贬值压力有望缓解，这将减少货币政策配合财政政策发力稳内需的掣肘，从而打开国内宽松空间。广开首席产业研究院院长连平认为，2024年，资本有望从美国市场回流新兴市场，尤其是经济增长水平在全球表现良好的中国将成为重要受益者。

2024年，积极财政政策的回归以及稳健货币政策的积极操作，将对扩大内需提供政策支撑力。

当前经济复苏的过程中，社会主体的预期偏弱，财政政策的发力有助于兜住经济增长的下限。政府工作报告称，今年赤字率拟按3%安排，赤字规模4.06万亿元，比上年年初预算增加1800亿元。而连平认为，预算赤字率名义目标或保持在3%左右，最终实际赤字率很可能达到或超过3.8%。此外，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。

货币和金融政策将进一步引导社会融资成本合理下行。中欧国际工商学院经济学与金融学教授盛松成认为，中国宏观调控的核心是积极的财政政策与稳健的货币政策相互协调配合。2024年我国降准降息仍有空间，但是大幅调整概率不大。我国商业银行利差已到历史最低水平，贷款市场报价利率也已是2019年以来最低，但小幅降准降息还有可能。

此外，我国结构性货币政策工具余额占央行资产负债表比例为世界最高，已超过17%。结构性货币政策将支持经济薄弱环节，并加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等重点领域的支持力度。

中央经济工作会议上还提到，要强化宏观政策逆周期和跨周期调节。之前的会议上，多提的是“逆周期”，这一次“跨周期”和“逆周期”一起出现。

在经济下行的时候，我们适当加大政策力度，加大财政支出来刺激经济、熨平波动，这是典型的“逆周期”操作。而“跨周期”操作不仅要看短周期，还要前瞻性地考虑跨周期的后续影响。这就要求逆周期调节不能力度太大，不能搞大水漫灌，要足够精准、兼顾长远，不能留下通胀或金融风险。

中国国务院总理李强在1月的达沃斯会议期间强调，中国的经济增长是在没有使用大规模支出或信贷项目等高风险或短期措施的情况下实现的。“在推动经济发展的过程中，我们坚持不搞强刺激，没有以积累长期风险为代价换取短期增长。”

发挥牵引力，从出口到出海

2023年，我国出口未能维持2021年以来的高景气格局，货物进出口总额同比增长0.2%，对经济增长贡献有限。其中，出口增长0.6%；进口下降0.3%。

目前，我国有进出口记录的外贸经营主体首次突破60万家。其中，民营企业55.6万家，合计进出口22.36万亿元，占进出口总值的53.5%；同期，外商投资企业进出口12.61万亿元，占30.2%；国有企业进出口6.68万亿元，占16%。

因此，出口回升是“出口—民企投资—城镇就业（民企贡献80%城镇就业）—居民收入—居民消费—民企投资”实现良性循环的关键。

虽然2024年美联储加息周期即将迎来尾声，但国际经贸增长放缓以及金融条件收紧的滞后效应仍不能忽视，而全球产业链重构对我国出口份额的冲击也将是长期的过程，因此外需压力依然比较大。平安证券预计，2024年中国出口“弱修复”，出口增速有望达4%以上。

不过，中国正凭借全产业链优势、商品结构升级和贸易伙伴多元化战略提升，走出一条极具韧性的外循环突围之路。

从出口区域结构看，中国OECD为代表的“北方国家”的贸易额是在不断下降，对其他发展中国家的贸易份额在不断上升，东盟就是一个典型例证。

北大国发院经济学长聘副教授赵波表示，中国对世界贸易格局的变化进程其实从中美贸易战打响恶化之前就已经开始，与地缘政治无关，更多的是受经济结构转型和经济增长内在规律的影响。中国加入RCEP后，相信未来区域贸易协定内的贸易会更加迅速地发展，比如中国对东盟的出口或将进一步增加。

从细分品类看，“新三样”电动汽车、无人机、太阳能电池板和锂电池带动作用进一步增强，产品出口额首次破万亿，证明了创新产品贸易的增长。

中国海关总署数据显示，2023年，中国汽车出口522.1万辆，同比增加57.4%。成为全球第一大汽车出口国。其中尤其显著的是，新能源汽车出口超过120万辆，同比增长超过77%。出口排名前三位的国家是比利时、泰国和英国。出口均价从2021年的1.95万美元，提升到2023年的2.38万美元。为进一步增强汽车出口能力，近年来中国车企纷纷组建船队，加速进入“自主船运”新阶段。

还有一个值得注意的变化是，在逆全球化风险加剧的背景下，中国出海企业开始

转换思路，从“中国拥抱世界”变成“中国走向世界”，评价中国对外开放的重要指标从“对外出口总量”和“外商直接投资额”，向“中国对外投资增速”演变。这是从“出口”到“出海”的底层逻辑的范式转变。

过去，中国吸引了很多外商直接投资(FDI)。目前，中国对外直接投资(OFDI)数额正在赶超FDI。过去中国传统的OFDI是以低技术或者劳动密集型为主，更多是采矿、交通运输、修路建桥这样的业务。现在的对外投资当中，制造业和ICT领域对外直接投资占比稳定上升，2022年在对外投资总额中约占23%。

其中新能源汽车就是一个很典型的例子。比亚迪、广汽、上汽等整车厂接连官宣海外建厂，一批配套供应商也相继走了出去。

2月7日，商务部等9单位发布《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》，从提升国际化经营能力和水平、健全国际物流体系、加强金融支持等六个方面提出18项政策措施，特别提出鼓励新能源汽车及其供应链企业高效利用全球创新资源，依法依规在海外设立研发中心。

“完善的供应链是中国汽车产业最大的优势，出海不再只是整车出口，更重要的是车企作为国际链主带着供应链伙伴一起走出去，在当地形成生态系统，也就是生态系统出海，这样才能更好地实现本地化。”BeyonCa(宾理汽车)创始人、董事长苏伟铭表示。

消费主引擎，寻找新亮点

三驾马车中，消费在拉动增长方面，起到了主力引擎的作用。2023年，全年社会消费品零售总额471495亿元，比上年增长7.2%。消费支出对经济增长的贡献率达到82.5%，相比之下，2022年消费对经济增

经营快贷 焕新升级

精准 流畅 聪明



扫码立即申请

开放申请 场景多元 自主提额 提款灵活
一键出额 最高500万元 (需符合业务办理条件, 实际额度以审批为准)

扫码直接办理, 无需任何中介
如需了解详情可咨询工行当地网点或95588



2024年1月14日，“BYD EXPLORER NO.1”（比亚迪“开拓者1号”）滚装船抵达深圳港小漠国际物流港。图/新华

长贡献了39.4%。

不过，在剔除基数效应后，社零的两年复合同比增速仍只有3.4%，不足疫情前同期（2019年）的一半，这反映了疫情“疤痕效应”仍然存在，消费总体恢复仍然偏弱。

2022年全年，人民币存款增加26.26万亿元，2023年这个数字是25.74万亿。超额储蓄出现的部分原因是预防性储蓄带来存款增加，意味着老百姓的预期和信心还没有恢复，居民消费、投资行为更趋于保守。

粤开证券首席经济学家罗志恒表示，2023年居民平均消费倾向（人均消费支出占人均可支配收入比重）为68.3%，高于2022年的66.5%，但仍低于2019年的70.1%，同时考虑到2022年以来居民积累的大量超额储蓄，若政策能有效激发消费意愿，居民消费有望较快增长。

中泰证券首席经济学家李迅雷认为，2023年包括餐饮、影视、旅游在内的服务消费增长比较快，但服务业对中国GDP的贡献为50%左右，还是偏小。美国服务业对GDP的贡献是80%，作为制造业强国的日本和德国，这个数字对GDP的贡献也有70%。所以中国要大力发展服务业，这也能吸纳更多就业。

平安证券的研报显示，从美国、法国、日本、韩国、中国台湾的发展历程看，在进入中等收入阶段后（人均GDP超过1万美元），服务消费比重随人均GDP增长出现加快上升趋势；直到进入到高收入发展阶段（人均GDP超过2万美元），服务消费比重的上升势头才有所减缓。

中央经济工作会议指出，“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、文娱旅游、体育赛事、国货‘潮品’等新的消费增长点”。

其中，智能家居与体育赛事是去年以来延续的政策发力点，但文娱旅游与国货“潮品”是新提法。如去年7·24政治局会议提出，“推动体育休闲、文化旅游等服务消费”；去年4·28政治局会议提出，“促进文化旅游等服务消费”。

由文化旅游改为文娱旅游，虽仅有一字之差，但可见“娱”的重要性更加突出。而国货“潮品”则有望迎来更加细化的政策措施。

从底层逻辑看，消费是收入的函数，收入是就业的函数，就业是企业的函数。扩大消费的根本仍在于激发企业活力，提高居民收入。

连平预计，伴随着内外需的逐步恢复，2024年消费有望延续复苏态势，社会消费品零售增长将达到5.5%，但由于投资和出口的贡献率双升，最终消费支出对GDP的贡献率将回落至60%左右，但仍明显高出近十年来平均水平约5个百分点。

投资稳增长，发挥托底作用

如果说出口带动民企投资与居民消费的修复，是市场这只“无形的手”在起作用；那么，基建投资则是政府部门这只“有形的手”实现稳经济的关键。

从过往两年数据来看，2022年，基建投资同比高增9.4%，为经济实现3%增长作出较大贡献；2023年基建投资在2022年高基数水平上，仍实现5.9%的较高增长。全年基建行业投资高达23万亿元，是房地产投资11万亿元的整整两倍，占我国GDP的18%。

2024年，基建投资依然将发挥较强的托底作用，发挥稳增长的压舱石作用。

不过，2024年初一份名为《重点省份

分类加强政府投资项目管理办法（试行）》的政策文件，引起多方关注。这份文件要求，我国12个重点省份要严控新建政府投资项目，严格清理规范在建政府投资项目。这意味着，在加大力度防范化解地方债务风险的背景下，防止新增隐债已经成为政策层面的紧迫任务，旧的基建投资时代结束，未来基建投资要投向好地区、好项目、好收益、好未来的项目，把有限的资源用在刀刃上。

十九届中央财经委员会第十一次会议中曾明确现代化基建的五大方向：交通、能源、水利等网络型基础设施，信息、科技、物流等产业升级基础设施，城市基础设施，农业农村基础设施，国家安全基础设施。

此外，制造业投资是稳增长的另一大重要抓手。连平认为，技改投需求持续释放、高科技制造业维持强势、民间投资逐步回暖、金融保持较强支持力度叠加外需有所回暖，推动制造业投资保持平稳较快增长。他预计，基建投资和制造业投资分别增长8%和7%，固定资产投资增长5%，投资对GDP贡献率上升至40%左右。

值得注意的是，固定资产投资呈现出明显结构性差异。地产行业已经经历连续三年的低潮，昔日百强房企一半已经暴雷。去年房地产开发投资下降了9.6%，对经济形成了拖累。目前，房地产行业面临着金融风险，消费者信心的恢复还需要时间。

房地产行业是国民经济的支柱型产业，体量大、链条长、影响广，事关经济发展和民生福祉。中央经济工作会议上体提出了是“以进促稳，先立后破”的表述，这被普遍解读应对地产、债务等风险问题的战略。在谈到房地产风险问题时，会议强调“坚决守住不发生系统性风险的底线”。这意味着要使风险在萌芽阶段得到化解，绝不让风险扩大化，牢牢把握主动权。2024年政府可能

适时推出更有利的房地产政策，继续因城施策，提升房地产的民生属性，加大对保障性住房建设的金融支持力度。

盛松成预计，从2021年下半年开始本轮房地产调控可能要持续4到5年，一手房销量或继续下降至8.5亿平方米左右企稳。“房地产问题是当前我国经济最需解决、最难解决，也一定会解决的问题，中国房地产不会硬着陆。通过房地产调控，可使大量资源集中到先进制造业和现代服务业发展中。”

培育新质生产力，聚焦高质量发展长期动能

在旧经济动能失速的同时，以先进制造和科技创新引领的新经济正在潮起云涌，为经济持续高质量发展聚积动能和势能。

全球研究机构Gavekal Research认为，经济发展的来源有两种：“李嘉图式”增长源于贸易壁垒的降低、新道路的修建以及运输和通信方式的改进，这些进步为更有效地利用土地、劳动力、资本等现有资源铺平了道路；“熊彼特式”增长，即新发明引发生产率大幅提高。熊彼特认为，每一次萧条都包括一次技术革新的可能。

中国过去几十年的经济增长，很大程度上源自第一种方式。但野村综合研究所首席经济学家辜朝明认为，中国经济增长故事中容易的部分已经结束，面临人口结构变化等诸多挑战，中国国内企业和消费者必须进行扩张。为此，企业需要不断推出能够让消费者惊叹和振奋的新产品。

李迅雷团队的研究也从另一个侧面表明经济增长模式转型的势在必行——过去15年中国GDP增长当中42%来自于投资拉动，也即资本形成，这个比例基本是全球平均水平的两倍。然而债务的过快增长导致靠资本密度增加维持经济增长的模式难以持续下去。

这意味着，中国未来将更大程度上转向“熊彼特式”增长，也就是创新驱动的增长。

2012年，党的十八大提出了创新驱动发展战略，创新成为国家发展的首要目标和引领发展的第一动力。

去年的中央经济工作会议则将“以科技创新引领现代化产业体系建设”排在了九大任务的首位，凸显科技创新才是能够真正提高劳动生产率的核心要素，并明确指出“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”。

中金公司首席经济学家彭文生认为，规模经济对促进创新有重要作用。“在支持创新活动、促进技术进步的内生过程中，一个重要的基础实际上就是经济规模，同等条件下经济规模越大，创新的能力就越强。”

制造业是创新的主战场。中国是全球唯一拥有联合国产业分类中所列全部工业门类的国家，有全球最大的制造业体系，有抵御外生冲击和外部风险的供应链韧性。同时，作为一个人口超过14亿、人均GDP达到1.2万美元以上的超大型经济体，中国拥有一般国家不具备的超大规模单一市场优势。按重庆市原市长黄奇帆的说法，这种规模效应摊薄了研发、固定资产投资、采购、人力、物流、市场开拓六项成本。

随着数字经济、AI时代的到来，AI技术、大数据、移动互联网的公共品属性、外溢效应越来越强，又进一步强化了规模效应。

事实上，中国规模经济带来的创新优势已经体现在从5G、移动互联网、光伏、电动车到人工智能各领域的发展成就上。

长期坚持科技自立自强战略，中国不仅会有“新三样”，还会出现“新四样”“新五样”。这也是我们能否在危机中育先机、于变局中开新局的最关键变量。

(编辑：康妮)

智 世界 观



新质生产力：怎么看、怎么办？

文/郝晓文

准确理解新质生产力的内涵特征，关键是把握“新质”这个关键词，它不同于传统经济下的生产力，是实现关键性颠覆性技术突破而产生的生产力，以新技术、新经济、新业态为主要内涵的生产力

着眼于新一轮科技革命和产业变革、大国竞争加剧以及我国经济发展方式转型形成的历史性交汇对生产力发展水平提出的新要求，习近平总书记创造性地提出了“新质生产力”这一全新概念。

2023年9月习近平总书记在黑龙江考察调研期间，首次提出“新质生产力”以来，很快成为政策层面和社会关注的热词。此后，习近平总书记在中央经济工作会议、中央专题民主生活会、全国政协新年茶话会、“国家工程师奖”表彰大会等多个场合提到“新质生产力”的说法。特别是，2024年1月31日，中共中央政治局就扎实推进高质量发展进行第十一次集体学习，习近平总书记再次强调，高质量发展需要新的生产力理论来指导，而新质生产力已经在实践中形成并展示出对高质量发展的强劲推动力、支撑力，需要我们从理论上进行总结、概括，用以指导新的发展实践。

新质生产力的提出，是马克思主义政治

经济学中国化、时代化的重要理论命题，必须放在政治经济学的理论框架和我国经济转型的特殊背景下理解。概括地说，新质生产力是创新起主导作用，摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径，具有高科技、高效能、高质量特征，符合新发展理念的先进生产力质态。加快形成新质生产力是高质量发展的内在要求，只有在准确把握新质生产力科学内涵的基础上，制定和实施有效的政策措施，才能实现经济高质量发展，加快构建新发展格局。

如何理解新质生产力？

“新质生产力”的提出不是偶然的，它是我国立足于长期的经济建设实践以及现阶段发展格局变动而形成的。如何在学理层面理解“新质生产力”的内涵？相对于此前的生产力概念，“新质生产力”究竟有着怎样的独特性？

18世纪中后期之后，伴随着资本主义生产方式的兴起，古典政治经济学从财富

增长视角出发对生产力问题予以了高度关注，强调生产力并试图探寻生产力的形成因素。例如，亚当·斯密明确提出“劳动生产力上最大的增进，以及运用劳动时所表现的更大熟练、技巧和判断力，似乎都是分工的结果”。

亚当·斯密之后，古典经济学家强调要素供给，阐释不同因素对经济增长结果的贡献。作为德国历史学派的代表人物，李斯特提出的国民经济学说，强调特定国家政策在经济发展中的重要性。在李斯特看来，“解释经济现象，除了‘价值理论’以外，还必须考虑到一个独立的‘生产力理论’”，其原因是“财富生产力比财富本身，不晓得要重要多少倍；它不但可以使已有的和已经增加的财富获得保障，而且可以使已经消失的财富获得补偿”。

20世纪80年代中期之后，经济增长理论强调技术进步、全要素生产率等因素对经济增长的作用，特别是内生技术变化的理论阐述了技术进步的实现机制。经济增长理论对理解新质生产力的发生机制具有启发性。例如，经济学家索洛于1957年发表了《技术变迁和总生产函数》论文，对1909年-1949年的技术进步贡献进行了分析，人均产出增长的87.5%来自技术进步。尤其重要的是，经济持续繁荣背后的最终力量，即技术创新的作用以及经济体适应技术创新的能力。

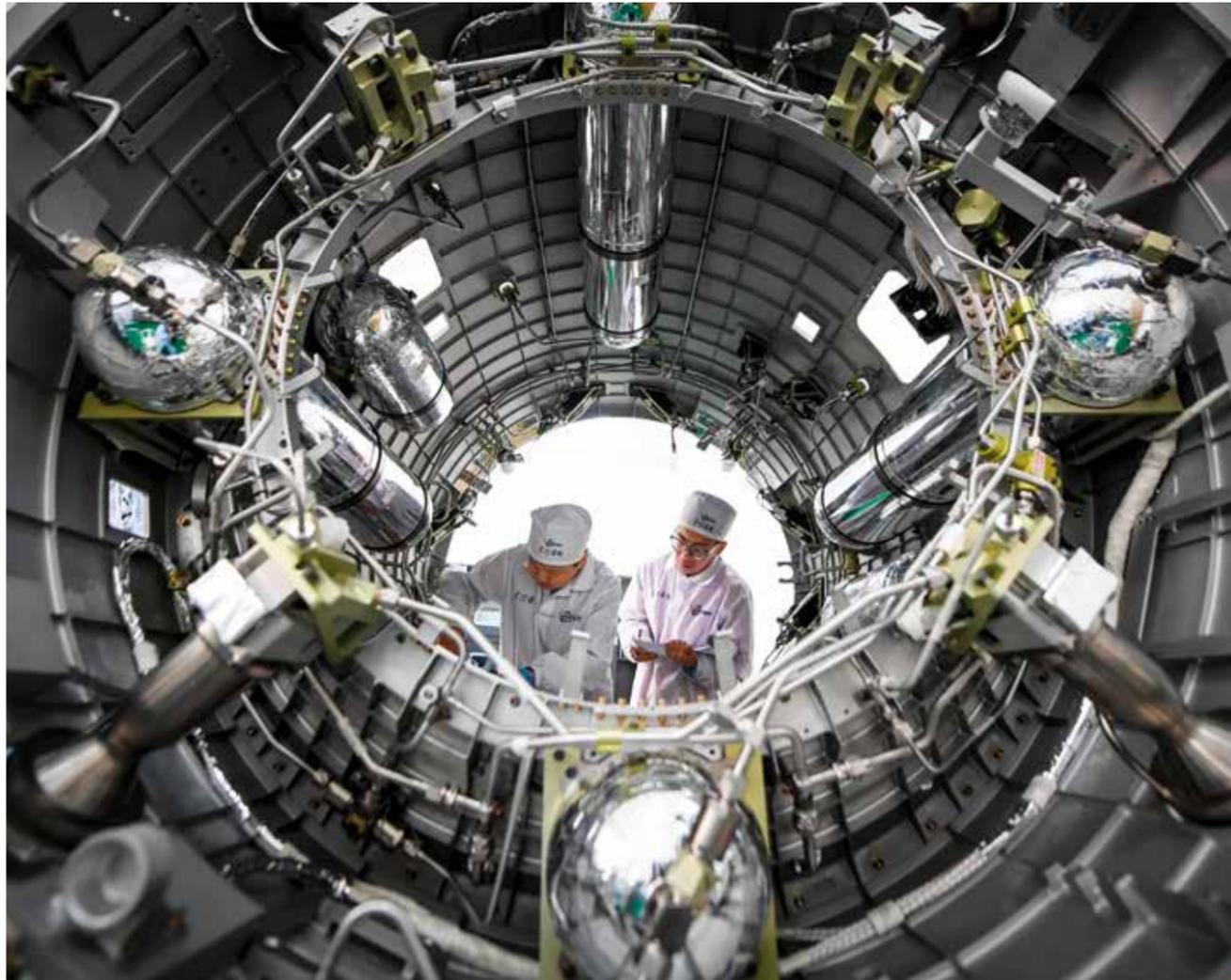
总之，西方经济学说从不同视角阐释了生产力问题，为我们理解“新质生产力”提供了丰富的理论资源。古典政治经济学解释了生产力发展的原因在于自由放任的市场经济，而国民经济学说针对“后发国家”的后发特点，指出了国家政策对生产力赶超的必要性。现代经济增长理论深入研究生产力发展的要素结构，揭示了技术进步和制度变革的根本性。

在马克思的政治经济学分析框架中，生产力是指人们利用各种要素进行产品生产的能力，这种能力依赖于劳动者、劳动资料和劳动对象等生产要素，体现在劳动者运用劳动资料作用于劳动对象这样的过程中。要素在组合过程中结成人们之间的经济关系，这些关系的具体化即为经济制度，尤其是生产资料所有制和分配制度，经济制度通过影响各种主体的行为选择而对生产力产生作用。新质生产力从劳动者、劳动资料、劳动对象三个方面超越了传统生产力，是对马克思主义生产力理论的发展和创新。新质生产力的提出是马克思主义政治经济学中国化时代化的重大理论命题。

综上，新质生产力是一个内涵丰富、意蕴深厚的经济范畴，准确理解新质生产力的内涵特征，关键是把握“新质”这个关键词，它不同于传统经济下的生产力，是实现关键性颠覆性技术突破而产生的生产力，以新技术、新经济、新业态为主要内涵的生产力。新质生产力代表着一种生产力的跃迁，具备高效能，体现高质量，区别于依靠大量资源投入、高度消耗资源能源的生产力发展方式，是摆脱了传统增长路径、符合高质量发展要求的生产力，是数字时代更具融合性、更体现新内涵的生产力。

如何形成新质生产力？

当前，新一轮科技革命和产业变革、大国竞争加剧以及我国经济发展方式转型等重大挑战在当下形成历史性交汇，这也为我国创造了重要的战略机遇。一些发达国家凭借技术垄断，不断制造封锁和脱钩，企图以不公平的手段拖慢我国在新一轮科技革命和产业变革中的发展。在此形势下，我国必须以科技创新推动产业创新，以产业升级构筑竞争新优势，加快形成新质生产力，抢占发展制高点，赢得发展主动权。



高水平科技自立自强是形成新质生产力的必由之路。
图/新华社

第一，加快实现高水平科技自立自强。

高水平科技自立自强是形成新质生产力的必由之路。因此，要以国家战略需求为导向，积聚力量进行原创性引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战，加快实现高水平科技自立自强。

首先，加强基础研究和原始创新。优化基础学科建设布局，支持重点学科、新兴学科、冷门学科和薄弱学科发展，推进学科交叉融合和跨学科研究，以高质量学科体系支撑基础研究和原始创新。

其次，打好关键核心技术攻坚战。推进

科研攻关，必须要坚持需求导向，把握正确方向，坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求、面向人民生命健康，从国家迫切需要和长远需求出发选择研究方向和推进科技创新，不断向科学技术广度和深度进军。解决西方发达国家在关键技术领域的“卡脖子”问题，而且要深耕产业链条，延长战略性新兴产业和未来产业的产业链。

第二，健全和完善科技创新体系。

完善科技创新体系的重大战略部署，是我国建设科技强国的重要举措，也是形成

新质生产力的重要环节。

具体来说，要从健全新型举国体制、加强科研平台建设、优化科技人才体系等方面着手。在健全新型举国体制方面，要将党的领导、政府管理、市场运作有机结合起来，科学统筹、集中力量、优化机制、协同攻关。

首先，要完善党对科技工作的集中统一领导，发挥好党“观大势、谋全局、抓根本”的领导核心作用，进行统一、权威的决策指挥和组织动员。

其次，要优化政府组织与管理职能，推进组织管理机制、整体规划机制、项目运行机制和集体攻关机制创新，提升政府服务科技创新的能力和水平。

最后，要激发有效市场活力，确保企业的创新主体地位，加大企业研发投入，鼓励和支持企业建立研发机构，积极参与和主导国家重大科技项目。

第三，加快传统产业转型升级。

新质生产力的核心是创新，载体是产业。在我国，以钢铁、石化、纺织、机械为代表等制造业为代表的传统产业种类多、体量大、就业广，是现代化产业体系的基础。但随着经济结构和技术的不断发展，若传统产业不能实现转型升级，就会导致其竞争力下降，必须向高端化、智能化和绿色化发展。

在产业高端化方面，一手抓基础支撑，突破一批基础元器件、基础零部件、基础软件、基础材料和基础工艺，一手抓产业高端装备引领，在大飞机、工业母机、医疗装备等重点领域突破一批标志性的重点产品，提升传统产业的技术密集程度，向价值链高端和产业链核心迈进。

在智能化方面，要大力推进人工智能技术在传统产业领域的融合及应用，通过互联网对传统产业生产运行过程中产生的数

据进行感知和采集，以及人工智能与生产设备和控制系统的融合，实现生产控制和运营优化等方面的智能化变革，形成具有一定自治功能的智能生产和运行系统，打造智能工厂和智慧供应链。

在绿色化方面，要加快实现绿色低碳技术重大突破，实施传统产业焕新工程，推进传统产业制造工艺革新和设备改造，提升产业绿色化发展水平。

第四，促进战略性新兴产业发展。

“十四五”规划提出，战略性新兴产业，包括新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等高技术产业。战略性新兴产业具有创新活跃、技术密集、发展前景广阔等特点，是我国产业结构优化升级的新动能，也是构成新质生产力的重要组成部分。培育战略性新兴产业的关键在于增强科技创新能力，以科技创新推动产业创新。

一要发展壮大战略性新兴产业集群。紧紧围绕战略性新兴产业的重点领域，对标国际领先水平，打造一批具有国际先进水平的战略性新兴产业集群，增强产业发展的整体竞争力。

二要培育鼓励创新的市场环境。加大对知识产权的保护和监管，建立自主知识产权创新激励机制，健全科研成果转化机制，破除不利于科技创新的各类障碍，激发市场主体创新活力，为战略性新兴产业的发展注入源源不断的创新动力。

三要健全战略性新兴产业人才保障机制。构建充分体现知识、技术技能等创新要素的收益分配机制，激发各类人才创新活力和潜力，为战略性新兴产业高质量发展提供人才支撑，为新质生产力的生成提供创新保障。

(本文作者郜晓文为资深媒体人)

AI智能科技正在刷新企业家思维

文/商容

AI如今已真正具备了大规模普及、多行业渗透、全方位驱动变革的能力和能量



商容, 微软亚太研发集团传播及公共事务副总裁

经历了半个多世纪的沉潜蓄势, AI技术终于骤然绽放, 成为了点燃生产力与生产关系新一轮变革引线的火种。

不久前, 微软量子计算团队与美国太平洋西北国家实验室(PNNL)携手, 利用Azure Quantum Elements发现了一种新型材料并将之应用于电池中, 最多可以减少70%的锂金属使用量。需强调的是, 在AI的辅助下, 团队仅用80小时便完成了3200万种潜在材料的筛选、将候选材料的名单缩小到了23种。如果没有AI, 仅采用传统方法来判别和过滤这些材料, 至少需要二十多年的时间。

医药、能源、材料等重要工业门类的研发范式已然因加速迭代的AI科技而迎来了进一步突破的契机: 效率更高、效果更可靠的新药的实验, 储能更多、充能更快的“超级电池”的设计, 性能更优异、功能更先进的新材料的研发……相关工作的周期都可能因AI的深度介入而从数年缩短至数月数周, 甚至于指日可待。

这样一种新的科学探索范式, 我们称之为“AI for Science”: 通过将AI与计算科学融为一体, 发挥其经验与理论的优势, 来辅助更多学科、更多门类建立起对科学发现更全面、更高效的认知, 进而不断修正对已有物理方程的理解、探究新的科学规律, 推动技术与工业的新一轮革命。

不止在科学领域大放异彩, 无论语音、视觉、语言翻译, 还是阅读、理解、内容生成, 与AI研究相关的各个分支技术轮番突破, 在很多任务处理的过程中已展现出可与人类相媲美的实用化能力。

可以说, AI如今已真正具备了大规模普及、多行业渗透、全方位驱动变革的能力和能量。在这样的背景下, 或许每一位企业管理者都需要刷新、调整、构筑自身的思维理念, 以确保自身及所在企业能够抓住这个风口带来的历史机遇。

AI将成为人类的“副驾驶”

全世界的计算机科研工作者都处在一个激动人心的时代, 而更多有志于推动世

界进步的企业家, 也已看到了AI时代人机协同的必然场景所预示的业务前景和商业潜能。

根据IDC新近发布的一项报告, 未来10年内, 生成式AI智能技术将为全球GDP带来近10万亿美元的增长。企业在AI智能技术方面的每1美元投资, 都能带来平均3.5美元的回报。92%的AI智能技术项目可以在12个月或更短周期内完成部署。此外, 企业在部署AI智能技术后, 平均在14个月内便能获得投资回报——当前, 全球已有71%的企业组织正在使用AI工具, 另有22%的企业计划在今后12个月内采用AI技术。

事实证明, AI智能技术将能切实地帮助企业员工提升效率、丰富体验, 重塑企业与客户的互动, 优化企业的业务流程, 助力企业突破创新瓶颈。

全面拥抱AI, 主动迎接人机协同、共同创新的时代, 这是不可阻挡的大势。所有人都不应再问“什么时候开始”, 或是“企业和员工需不需要AI”之类的问题, 而是必须马上行动, 并尽快找到企业业务与AI技术结合的最佳方式。

微软在2019年就押注了OpenAI这匹黑马, 并持续推动AI技术普及、让新技术为各行业以及全民所用, 这种尝试在ChatGPT爆发后更是大幅提速。过去一年来, 从Azure智能云服务、Microsoft 365, 到Windows、新必应, 这些在全球拥有几十亿用户的产品中, 都融入了人工智能“副驾驶”(Copilot)的能力。

“副驾驶”(Copilot)一词贴切地解释了我们的人和AI的关系的看法, 即能力越来越强大的AI并不是为了取代人类的工作岗位而生。人和AI之间的关系, 决不是博弈论里所描述的那种“零和游戏”, 相反的, AI的作用是帮助和辅佐人类: 通过帮助人类用

户有效过滤泛滥成灾的数字化内容里的“噪声”、虚假信息和无效数据, AI可以把有价值但规模庞大的信息进行精炼摘要、重组再创, 让人类用户可以专注于工作中最重要的部分, 更高效地投入各种创造性实践, 大幅节约时间成本, 实现工作效率的多倍提升。

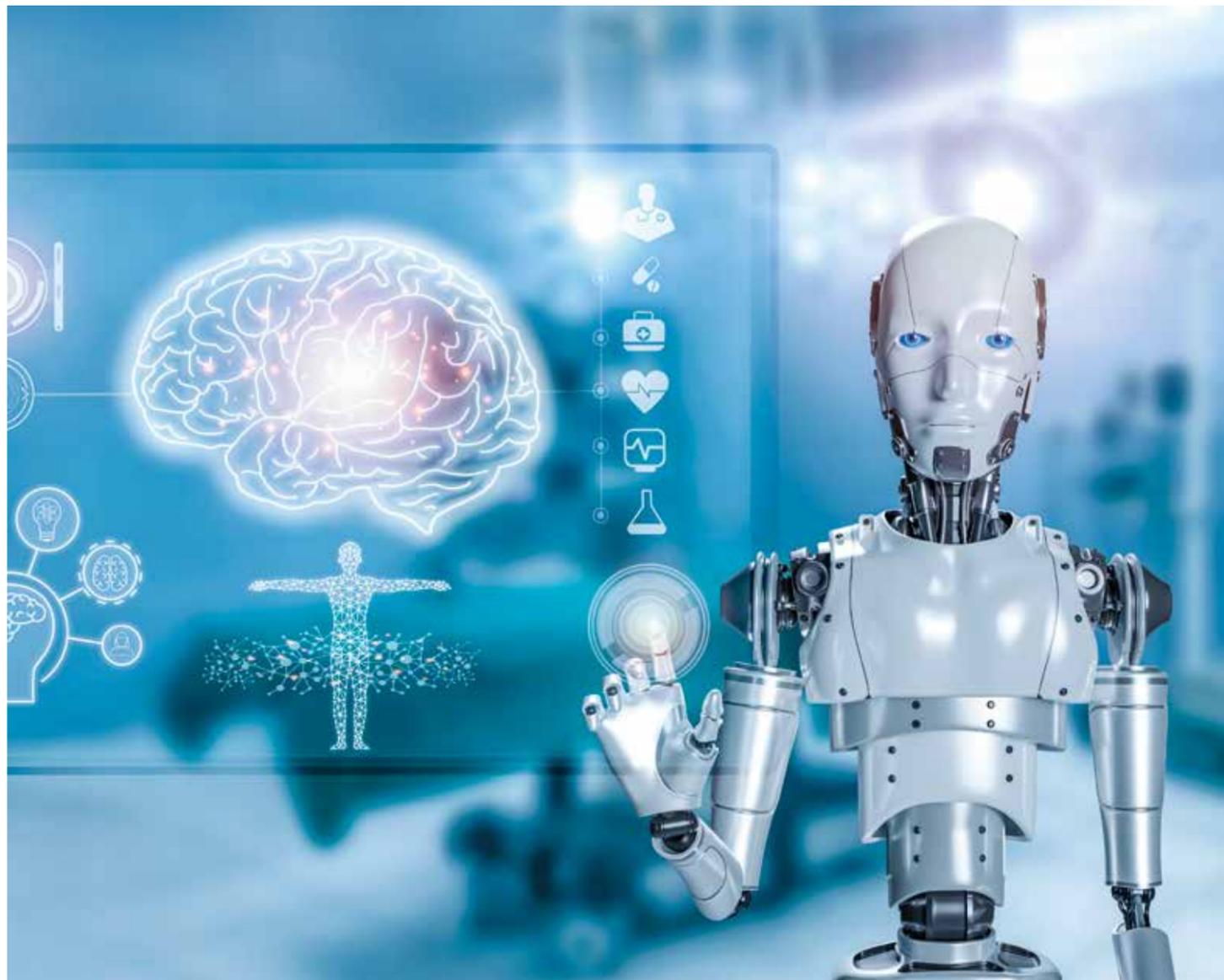
垂直行业掀起连锁升级风暴

大模型、生成式AI的迭代更新业已在各行各业掀起了一场连锁升级的风暴: 通过将GPT/Copilot的能力赋予云与端之间的各种平台和服务, 许多开始部署和应用新的技术的行业、企业, 都已发现AI对于优化垂直领域的工作流程、效率和业绩的巨大作用与无穷潜能。

几乎无需学习和适应, 用户便能感知到引入AI后, 从内容创作、知识获取到事务管理、工作成果校验等多元环节的显著提效。例如:

医疗健康行业: 已经有不少“尝鲜者”正在使用GPT/Copilot撰写病历。位于一线的医生由此而节省了记录病人的情况自述、再加以分析和研判的时间。而在医药研发的前沿地带, AI的价值更是涵盖了目标识别、分子模拟、药性预测、从源头开始的药物设计、药物化合物分子排名、合成途径生成等至关重要的流程环节。关于AI智能科技对医疗健康行业的影响, 由微软全球资深副总裁、微软研究院负责人彼得·李和另外两位作者合著的《超越想象的GPT医疗》一书中, 有着许多精彩的观点和有趣的案例。

教育行业: GPT-4发布后, 在卡内基梅隆大学数学系执教的美国奥数国家队主教练罗博深表示: GPT对人类社会最为根本的改变, 将发生在教育领域。现实中, 教育从业者经常需要基于大量的教学内容和资源来进行课程设计、教案编写、试题生



越来越多的行业正在加入与AI共发展、拥抱智能化转型契机的探索者的行列。
图/视觉中国

成、作业批改等，GPT/Copilot可以帮助教师和学生自动地生成对应其需求的高质量教学内容，从而节省时间和精力，提高教学效果和效率。在技术规范和监督措施渐渐完善后，可以全天候全方位为家长和学生提供支持的“AI老师”也能够帮助教育行业节省并公平分配资源。

媒体行业：GPT/Copilot可以帮助记者和编辑自动地生成高质量的新闻报道、翻

译内容、评论文章等，还能辅佐他们以更高的效率设计配图、剪辑视频、制作音乐，从而提高工作效率和创意水平，增加受众的吸引力和满意度。

金融行业：包括市场预测、风险评估、财务报表、投资建议在内，金融行业往往要进行大量的数据分析和报告，GPT/Copilot可以帮助分析师和经理自动地生成高质量的数据分析和报告，从而提高决策速度和

准确性，增加客户的信任和忠诚。

创意行业：从事广告设计、游戏开发、动画制作、建筑设计、艺术创作等工作的创意行业也面对着变革的可能性。GPT/Copilot可以帮助设计师和开发者们简单便捷地创作出高质量的创意内容和产品，从而提高创造力和创新力，强化用户的认可和偏好。最近，OpenAI发布的首个AI视频模型“Sora”已可根据用户的文字指令生成长达1分钟的逼真影像，其强大的自主学习能力让许多创意行业从业者为之惊叹。很显然，新一轮行业变革已是近在眼前。

更多行业：GPT/Copilot的加持，将为更多新兴行业创造出可贵的增长机遇，如更加智能化的新能源车，旨在融合现实世界与虚拟世界的“空间计算”新生态，迈向实用化的机器人，以及由AI赋能的新型PC、手机等智能终端等等。

一言以蔽之，越来越多的行业正在加入与AI共发展、拥抱智能化转型契机的探索者的行列。

AI辅助，企业从区域到世界

当前，受各种不确定因素的影响，很多企业家都开始认真寻找扩展业务疆域的突破口。而且，对于一些实力不凡、体量较大、产能过剩的国内企业来说，将视野和疆域拓展至全球、使自身进化为“世界的公司”是重要的可选项。

过去，从中国企业成长为世界公司，面临着诸多挑战，例如不熟悉当地服务和产品的需求标准，难以精确洞察各国用户的特质和偏好，需要深入研究存在着很大差异的各国法规，全球售后体系的建设脱节或滞后，办公系统难与当地主流应用整合，针对不同财税体系、财务对接一筹莫展，新兴国家基础设施（如网络）建设滞后，全球供应链复杂、不易实时掌控，多语言、多文

化的现实致使远程协作事倍功半，对海量数据的管理力不从心，等等。

而随着新的AI能力的不断涌现，一套全新的生态体系正在加速形成。许多企业开始尝试在AI的助力下加速全球业务的布局与拓展。

借助AI智能科技，我们已可为不同领域的企业提供“全家桶”式的综合解决方案，包括：

一、保障。合规与安全是企业布局全球之前所必须谨慎思考的难题，携手生态网络覆盖全球的产业巨擘，基于其成熟和规范的平台，能够为企业规避许多不必要的风险。

二、搭建。先进、可靠、为合作伙伴量身定制的解决方案能够帮助企业更快创造、持续提升各国客户的体验，提升海外团队的运营效率、加速产品创新、优化员工管理。

三、增长。不仅仅在产品和服务层面合作，企业还需要在AI智能科技的辅助下，以更简单的方式分享到包括广告、搜索、跨境电商运营在内的优质资源，从而实现更高效的市场拓展、订单获取和客户积累。

以GPT/Copilot为“破门锤”，涵盖汽车、游戏、娱乐、教育等领域的企业将有机会打破远航全球进程中的文化、语言、本地化、专业度、运营效率等壁垒，以更高的效率、更低的成本快速实现业务疆域的跨国拓展。

从通信、商业、办公到金融服务、医疗保健、娱乐，以人工智能为代表的数字技术将为全球经济跃升到新的轨道提供关键动力，数字技术将渗透到每个产业、每家公司和机构的肌体中。面对这一新的风口，企业家理应刷新思维、把握机遇、勇往直前。
(作者为微软亚太研发集团传播及公共事务副总裁；编辑：胡安娜)

银行数字化的未来

文/路平

作为风向标，大型银行的数字化探索影响着整个银行业数字化发展的方向

数字金融，与科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融并列“五大篇文章”，在2023年的中央金融工作会议上被明确提出，成为加快构建金融强国、实现金融高质量发展的重要抓手。商业银行作为中国金融市场的重要中介机构，搭建完善数字化生态是提升服务实体经济质效、满足人民群众金融需要、实现自身高质量发展从而实现经济金融高质量发展的重要举措。

数字金融与银行数字化

数字金融是指利用互联网及信息技术手段等新型生产要素，与传统金融服务业态相结合的新一代金融服务，是数字技术、数据要素与金融市场、金融活动和金融机构深度融合的产物。由此可知，银行数字化发展是数字金融这篇大文章的重要组成。数字金融正以数字技术为核心驱动力，不断推动着银行业务和模式的变革。

从银行自身来看，银行的数字化发展根本目的是强化用户思维，促进生态连接和敏捷协同，通过数字化服务缩短用户业务处理时长，提升用户体验。首先，银行利用自动化、在线化、智能化等数字化手段，改

进了传统金融服务的流程和方式，极大地提高了金融服务的效率，也使得金融服务变得触手可得。其次，银行利用电子银行、手机银行、移动支付等数字化服务路径，打破了传统金融服务的地域限制，实现了服务的广覆盖和低成本。再者，银行利用数字金融科技，运用精准的用户画像和数据分析，研发出更具针对性的金融产品和服务选择，更有效满足实体经济和人民群众的金融需求。同时，银行通过研发大数据风险预警模型，打造智能风控平台等，逐步构建起数字化风控体系，强化对风险的预研预判，从而有效提升银行风险管理水平，更好地守护客户的资产安全和国家的金融安全。最后，从更宏观的视角来看，银行通过金融科技的不断应用，系统内的金融产品和服务将会持续迭代创新，从而推动金融与其他行业更深度融合，促进产业机构的优化和升级，实现经济的平稳健康发展。

在银行数字化生态体系的构建过程中，大型银行和中小银行存在较大的差异。大型银行基于资源禀赋、技术基础设施、产品和服务范围方面的优势，拥有更核心的银行系统、数据中心和网络基础设施，能在数字化过程中整合更广泛和多样化的业务线和

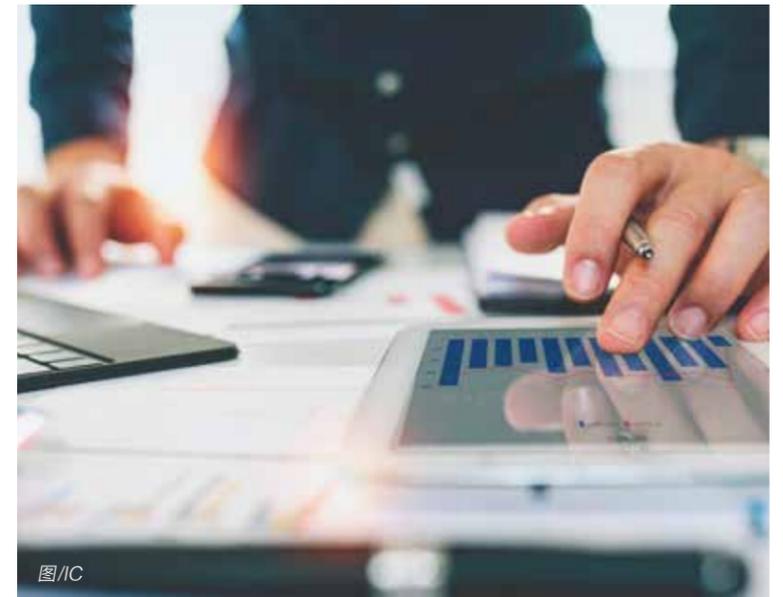
产品线。相比而言，中小银行通常具有更加灵活和简化的组织架构，能够更迅速地作出决策并执行，因用户更多限于当地，中小银行能够更加精准定位目标客户并满足客户需求。

银行数字化的实践

近年来，银行不断创新，探索数字化发展，数字化已经成为银行的成长基因，印记于各个业务条线，逐步实现了交易数字化、客户全球化、服务无界化和金融场景化。本文以工银私人银行业务为范例，分享其发挥头雁作用，以数字思维打造融合财富、家企、家业服务为一体的生态服务体系的有益实践。

财富管理科技平台。工银私人银行不断迭代优化“君子智投”资产配置服务系统，内嵌工商银行投研逻辑及量化模型，从宏观、中观和微观三个层面着手，推动全市场分析、全渠道触达、全产品优选、全流程配置，实现“君子智投资产配置工具”与“投顾财顾专业队伍”相结合，以数字化、智能化体系服务于私银客户财富管理全周期，为客户创造长期价值，开创了中国财富管理领域“人与机器”“线上线下”的融合服务新模式。

企业家智慧金融服务。中国工商银行的私人银行客户中约有70%是企业家，工银私人银行依托集团强大科技优势，利用集团协同效应，将大数据、人工智能等技术贯穿于客户需求识别、策略精准适配、渠道互联互通，形成从客户精准识别，到多元综合服务、数字化运营、活动效果评估的闭环管理模式，提供包括客户服务方案制定、产品精准推荐和咨询的全方位支持，帮助财富顾问全面了解和满足企业家客户服务需求，为客户提供综合服务方案和卓越智慧金融服务。



图/IC

家业传承数字平台。工银私人银行在家族财富管理领域深耕多年，于2020年推出“综合顾问+事务管理”模式的家族信托综合顾问服务。2022年，又将数字技术引入家族信托服务，首创投产家族信托综合顾问系统。这套开放的银行-信托-投顾合作业务生态，整合了私行、信托公司、基金公司三方服务能力，并加载CFCA数字签名、电子签约系统、生物特征技术，保障业务安全性，不仅能实现包括信托申请、电子签约、资金交付、存续期管理在内的一站式、全线上服务流程，更囊括资金型信托、保险型信托、股权型信托、慈善型信托等多种业务形态，可为有不同传承及家族治理诉求的客户制定专属解决方案。

金融慈善平台。工银私人银行将捐赠人建议基金DAF模式应用到慈善信托中，依托工银玺链智能合约技术，打通慈善资金链上下游壁垒。于前端，解决客户和慈善机构之间的信息不对称难题，强化信任；于后端，满足客户监督慈善资金流向、提升慈善公信力的需求，将“君子伙伴慈善信托”打造为

便捷、安心、专业、透明的金融慈善平台。

2023年，工银私人银行正式推出了伙伴更智慧，家企更欣荣“数字私银”品牌，升级手机银行私人银行专版，以数字科技赋能金融服务，以科技创新升级客户服务体验，构建一体化综合业务生态，满足人民群众对美好生活的向往，助客户在数智时代中擘画未来。在《专业财富管理》(《PWM》)杂志开展的“2023年全球财富科技奖项”评选中，从众多同业竞争者中脱颖而出，荣获2023年“中国最佳大数据分析及人工智能私人银行”“亚洲最佳获客私人银行”两项大奖，科技创新再获国际专业认可。

银行数字化的新趋势

2022年我国数字经济规模达到了50.2万亿元，GDP占比超过40%，面对数字经济时代日新月异的技术进步和企业、居民不断增长的金融需求，银行的数字化发展呈现出新的趋势。

趋势一：数字化生态圈持续拓展。随着数字技术的应用创新，银行客户已不满足于基本的支付、存贷等服务，希望金融服务更兼具便利性、高效性、低成本性和易得性。同时，伴随着居民财富的持续积累，用户对金融产品的需求从单一存款向资产配置转变，由被动营销向主动选择转变，这就要求银行坚守人民金融本色，进一步凝聚客户价值认同，加快从“卖方模式”向“买方模式”的转变，以数字化金融服务为切入点，将数字化融入产品、营销、风控等各个环节，并将业务延伸至客户需求的应用场景，努力打造并扩大金融服务数字化生态圈，最大限度提升用户需求的获得感和满意度。

趋势二：数字鸿沟将拉大银行间差距。在数字经济背景下，银行和银行业务已经和数字技术密不可分，数字化能力已经成

为银行未来发展的核心竞争力。正是基于此认知，数字化被列为银行发展的重要发展方向。大型商业银行已经制定了较为完备的发展战略规划，并不断加大科技投入，获取更先进的技术和更优质的数据。作为风向标，大型银行的数字化探索影响着整个银行业数字化发展的方向。而中小银行信息科技基础设施相对薄弱，数字化能力没有获得显著提升，数字技术使用的深度和广度远不及大型银行，两类银行之间的“数字鸿沟”有逐步拉大的趋势。这将导致基于数字经济的资源分配日趋不均等，中小银行的竞争力被显著削弱。因此，大型银行在发挥自身资金优势、开展大规模资金和人员投入、实现新技术落地应用后，可以向中小银行提供技术输出服务，有些技术场景还可以在政府政务管理、非银行甚至是非金融企业等领域实现推广应用。这会有效节约全社会的成本投入，实现技术创新的共享公用，让技术创新的正外部性更好发挥。

趋势三：数据有效治理是提升服务的关键。数字经济时代，作为基础性战略资源和关键生产要素，数字资源的创新与构建、集聚与整合、转移与流通，使生产要素结构得以完善。由于数字资源的加入和作用，传统的生产要素重新凝聚或裂变出新的发展能量，使现代经济体系创新发展获得了新的动力。当前，银行对数据价值认知、数据积累能力和数据运用方面已有丰富经验，但数据碎片化和“数据孤岛”问题仍然存在；异常数据、错误数据、失真数据等数据质量问题也会影响银行利用数字化能力提供服务的效果。因此，未来，银行需持续优化数据架构、完善数据支撑平台、构建相关制度体系，以保障数据资产得到正确有效的管理、深挖数据价值、释放数据潜能，从而实现业务创新、资源整合应用以及数据价值的变现。

牡丹君子信用卡

与君相伴
共赴家企欣荣



君享·甄选

- 88元全球豪华酒店住宿
- 88元星级酒店健身/瑜伽礼遇
- 免费代驾服务
- 免费道路救援
- 大师餐酒体验
- 高端商场尊享礼遇
- 北京华尔道夫酒店美食礼遇85折
- 复游会铂金会籍体验
- 运通中国酒店计划-住
- 运通星级酒店餐饮权益

君享·限时

- 100元龙腾出行接送机代金券
- 66元滴滴代驾礼券包

君享·私享

- 高端体检服务
- 专家预约服务
- 接送机服务
- 节日有礼

*私人银行达标客户专享

君享·尊享

- 全球机场高铁贵宾厅服务
- 专属主题活动

君享·保障

- 最高400万交通意外险
- 最高5000元旅行不便险
- 最高5万元账户安全险
- 容时3天，容差100元

君享·好礼

- 爱购新客礼，热门礼品任您选
- 工银爱享礼，月月享好礼
- 工银星礼遇，月月有回馈
- 积分当钱花，绑定微信、京东支付享积分

办理渠道:本产品支持工银私人银行签约客户通过我行线上、线下渠道自主申请办理。

温馨提示:

- 1、本产品面向我行私人银行签约客户办理，您可咨询您的专属财富顾问办理；非我行私人银行签约客户申请牡丹君子信用卡，如符合我行信用卡核发条件且同意我行自动核发其他等级产品的，将为您发放同品牌金卡等级产品——工银爱旅行信用卡。
- 2、本产品年费2000元/卡/年，副卡减半。用卡年度内，累计消费达到20万元人民币可减免主副卡本年度年费。
- 3、首次办卡客户请携带本人身份证件原件至办卡城市工行网点智能终端启用。
- 4、本产品不支持以附属卡形式办理，亦不支持在该产品卡下以附属卡形式办理其他信用卡。

- 5、客户申卡及额度情况以我行最终审批结果为准。
- 6、计息方式一：牡丹君子信用卡通用计息方式一，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。
- 7、权益详情及使用细则详询官网-信用卡栏目-卡片世界。
- 8、美国运通®是美国运通市场及发展公司注册商标。此卡为由中国工商银行发行的人民币记账信用卡。

2024年3月版

工银私人银行



官方微信公众账号

中国工商银行信用卡



官方微信公众账号

人民币国际化下的香港

文/路平

中国内地庞大的超高净值人群成为香港家族办公室的优先服务对象



图/IC

当今世界百年变局加速演进，整个人类社会正在发生新的深刻变化。面对复杂多变的政治经济形势，中国于变局中开新局，十年前提出“一带一路”倡议并在此倡议等政策加持下，稳步推进人民币国际化，取得了丰硕的成果。作为国际金融中心，香港在推动人民币国际化进程中扮演着关键角色，其凭借完善的金融生态系统和监管框架，成为人民币交易和相关金融服务的主要离岸市场。

从2014年底全国金融工作会议首次提出稳步推进人民币国际化并将其写入“十三五”规划纲要开始算起，人民币国际

化已经走过近十年的历程。十年间，中国货币逐渐走向全球舞台，进而重塑国际货币体系的运作格局，并对世界经济格局以及经济互动方式产生积极影响。在“一带一路”倡议、货币互换机制等战略的积极推动下、在各类市场主体的不断探索中，人民币在交易媒介、计价工具、价值储藏等方面的功能不断完善，适用范围持续扩大，具备了作为国际货币的基本职能，国际认可度不断提升。前不久，中国人民银行发布了《2023年人民币国际化报告》，展示了人民币国际使用和离岸人民币市场的新进展和新变化。从综合国际清算银行和环球银行金

融电信协会(SWIFT)排名即可洞见人民币国际化迈出的坚实步伐：人民币在全球支付中的占比超过日元，成为国际支付第四大货币；在全球贸易融资中占比为5.85%，排名上升至第二位；全球央行持有的人民币外汇储备规模占比为2.69%，在主要储备货币中排名第五位；人民币外汇交易在全球市场的份额增长至7%。为全球第五位外汇交易货币。

将这些排名还原为数据并分类汇总，就不难发现香港在其中发挥的重要作用。2022年，中国内地与香港的人民币跨境首付金额占同期人民币跨境收付总额(42.1万亿元)的50.3%；全球离岸市场人民币存款余额超过1.5万亿元，其中香港人民币存款余额为8357亿元，在离岸市场中排第一位；有境外人民币清算安排的国家和地区共发行人民币债券4838.7亿元，香港人民币债券发行3853.4亿元，占比近80%；境外人民币清算量合计504.3万亿元，通过香港人民币实时支付结算系统(RTGS)处理的清算金额为414.1万亿元，占比超过80%。

这些亮眼的数字依托的是香港经年国际金融中心形成的厚重的积淀。香港地理位置的独特优势，使之成为连接中国内地和国际市场的门户，众多国际企业和金融机构纷纷在此设立总部或分支机构。香港拥有发达的金融市场和完善的金融基础设施，位列前茅的股票交易所、丰富的金融资源和专业的金融人才，可以为企业和投资者提供安全、实时、低成本的金融服务。香港的金融体系和法制环境也非常健全，可以使投资者在相对稳定和公正的环境中进行金融活动，并得到法律保护和风险控制的保障。

香港的优势不止于此。近年来，香港积极加强与内地金融合作，加速融入国家“双循环”新发展格局，支持内地金融市场实现

更高水平双向开放。2021年9月，粤港澳三地同时发布《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》，启动“跨境理财通”业务；9月15日，人民银行、香港金融管理局发布联合公告，开展内地与中国香港债券市场互联互通南向合作。2022年7月1日，人民银行与香港金融管理局将货币互换协议升级为常备互换安排，双边本币互换规模扩大至8000亿元人民币并长期有效；7月4日，人民银行、香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局发布联合公告，宣布内地与香港利率互换市场互联互通合作启动建设，便利境外投资者参与境内人民币利率互换市场，支持构建高水平金融开放格局。2023年5月15日，内地与香港利率互换市场互联互通合作正式上线运行；9月28日，粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点进一步优化，稳妥有序推进粤港澳大湾区金融市场互联互通，支持大湾区建设。香港与内地资本市场互联互通合作的不断加深，促进了香港人民币离岸市场稳健发展，使之成为离岸人民币最重要的清算中心、产品中心和资金中心。

借助蓬勃的离岸人民币生态圈，香港正在加速成为提供全方位服务的国际资产及财富管理中心，以及基金的首选注册地。长期来看，香港资产及财富管理业务的管理资产规模一直稳健增长，并在过去10年达到143%的升幅。2022年香港市场资产管理规模为30.5万亿港元，且得到880亿港元的净资金流入，而非香港投资者仍是资产及财富管理业务的主要资金来源，占管理资产规模的64%。

家族办公室业务对资产及财富管理而言日益重要。相较于传统私人银行或财富管理机构，家族办公室站在家族角度，通过更专属、定制、长期、无边界的方式，独立为超高净值家族提供专业化、体系化、一

体化、平台化家族服务，内容涵盖管理家族企业的投资组合、税务、财务报告、法律咨询、遗产规划方面的事务，以确保家族企业及家族财富的长期稳健增长。据统计，全球家族办公室的数量在2022年接近1万个，而香港在规划中要实现2025年家族办公室200家的目标。为此，香港致力缔造具有竞争力的环境，提供一站式支持服务，让全球家族办公室在香港蓬勃发展。一方面，坚守法治及维护司法独立，这是香港作为国际金融中心的重要基石；另一方面，不断推动税收优惠政策完善和落地。2023年5月，《2022年税务(修订)(家族投资控股工具的税务宽减)条例草案》获得通过，为由单一家族办公室在香港市场管理的合格家族投资控股工具提供利得税减免，进一步便利家族办公室到香港市场运营，并带动相关专业服务需求。

中国内地庞大的超高净值人群成为香港家族办公室的优先服务对象。根据《福布斯》数据，截至2021年底，中国10亿美元净值财富人士达到745人，首次超越美国。传统金融机构难以充分满足这部分以企业家为主体的超高净值群体对金融及非金融服务的异质性需求，家族办公室正在成为财富管理行业高质量发展的重要抓手。但因家族办公室发展尚未成熟，也面临着专业人才匮乏、监管缺失等方面的挑战。香港家族办公室的鏖战中，各家离岸中资银行，如工银亚洲私人银行等，可以充分发挥与境内客户联系紧密、财富管理业务传统优势，进一步完善产品体系、培养专业化人才、构建家族综合服务生态，切实提高数字化、自动化服务能力，在市场中争得更大的份额。

相较于家族办公室，离岸家族信托则相对成熟，也是众多财富管理机构逐鹿的战场。对于境内的资产，很多境内超高净值客户都通过设立信托的方式，以最佳的税务

安排将财富交棒给下一代。但对于境外资产，由于所受监管不同、法律体系不同，无法通过境内家族信托进行管理，离岸家族信托在亚洲地区快速升温。离岸家族信托中，境外的各类资产均可以纳入信托的范围，客户可以自行指定投资管理人，提供给客户更大的控制权，严格保密条款可以满足客户对私密性的要求。香港依托普通法，信托业务发展成熟，是境内客户首选的境外资产中心。作为工行的境外旗舰，工银亚洲私人银行推出了境外家族信托解决方案，以转介形式为超高净值客户提供家族信托服务，进一步丰富超高净值客户群体财富管理方案。

2024年1月24日，香港又获重大利好。为深化内地和香港的金融合作，巩固和提升香港国际金融中心地位，中国人民银行和香港金融管理局在前期充分准备的基础上，推出六项政策举措。一是将“债券通”项下债券纳入香港金管局人民币流动资金安排的合格抵押品；二是进一步开放境外投资者参与境内债券回购业务，支持所有已进入银行间债券市场的境外机构参与债券回购，其中包含“债券通”渠道；三是发布优化粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点的实施细则，拓展和便利大湾区个人投资渠道；四是在大湾区实施港澳居民购房支付便利化政策，更好满足港澳居民置业需求；五是扩大深港跨境征信合作试点范围，便利深港企业跨境融资；六是深化数字人民币跨境试点，为香港和内地居民企业带来更多便利。香港作为国际金融中心的加分项不断累加，相信凭借“背靠祖国、面向世界”带来的新机遇，这一全球规模最大的离岸人民币市场，亚洲最重要的资产管理中心、私人财富管理中心，将会带给中国和世界更加靓丽的成绩单。

(编辑：胡安娜)

家 欣荣企





北京大学国家发展学院承泽论坛。

宋志平、宁高宁、宫玉振 谈中国企业经营和管理哲学

文 / 齐琦

大环境本身对企业的影响是指企业发展的问題，企业自身的管理才是企业生存的问题



业常青需要一代代企业管理者薪火相传。怀揣着这样的信念，中国建材前董事长、国药集团前董事长、中国上市公司协会会长、中国企业改革与发展研究会会长、北大国发院实践

特聘教授宋志平出版了最新著作《经营30条》。

谈及写作这本书的缘由，宋志平表示，目前年轻一代企业家们面临巨大挑战，希望这本书也可以作为他们奋斗在路上的参

考和陪伴。“我们这一代企业家，经历了40多年改革开放，见证了国家从艰苦走向繁荣的过程。我们付出了很多，也面临过很多挑战，有责任根据走过的路，为后来人划出一些路线，立一些指示牌，告知大家我们过去是如何走过来的，有哪些点要小心。”

《经营30条》顾名思义就是经营企业的30条经验总结。这些内容被精心组织在6个篇章战略、创新、经营、管理、改革和文化之中。近期，在北京大学国家发展学院的承泽论坛上，宋志平与十三届全国政协常委、中国中化控股有限公司原党组书记董事长、北大国发院实践特聘教授宁高宁，北大国发院管理学教授、国发院BiMBA商学院副院长兼学术委员会副主任宫玉振一起，围绕本书的核心内容，深入探讨了中国企业的经营和管理哲学。以下为本次对谈的摘编。

关于战略

宋志平：战略其实不神秘，是研究做什么的学问，是选择、取舍。领导人最重要的责任就是制定战略。我们不少企业的领导人都是从基层一步步做上来的，喜欢管人管事。然而，作为企业一把手需要真正正为企业眺望远方、把握方向。如果一个企业忽视了战略的问题，一定会出大问题。制定战略要先定目标，企业缺什么就去找什么，而不是有什么就去做什么；另外，定战略时要突出主业。关于企业应该专业化还是多元化，多年来争论不休。我认为，总的来看，中小企业一般搞专业化，规模大一些、业务撞到天花板的企业可以去搞相关多元，要注意技术、产品、市场上有相关性和协同性；大的投资集团可以搞多元化。不过即使多元化的集团，也是集团的多元化，经营平台的专业化。

宁高宁：过去，做企业可能最重要的是

抓住机遇。如今，大家的共识是，在一个企业发展过程中，坚持专业化的经营，坚持做好产品，坚持创造价值，而不仅仅是交易或套利。从战略的角度来说，中国企业中多元化企业多，因为过去觉得什么都是机会，什么都可以暂时做一下。这条路已经行不通了。企业家现在需要思考战略的坚定性、持久性、韧性，与战略的不断调整变化之间的关系。我们讲战略就要讲行业选择、竞争方式、商业模式。目前我们从实践来看，长期坚持的战略应该为主，在某个竞争战略过程中竞争方式的调整也是必要的。除非是从零开始创业的企业可以去选择，否则，真正去做好战略过程中的坚守和执行是目前成功的一个主要的方式。

宫玉振：我用军事史上的案例来呼应一下。一战和二战期间，德军在战术层面上向来以大胆且精明而著称。但德国在两次世界大战中却都以失败而告终，原因就是战略上的根本错误。战术的胜利和执行的卓越，无法弥补战略失误所带来的影响。美军参谋长联席会议主席麦克斯韦尔·泰勒曾给战略下过一个非常简洁的定义：战略=目的（追求的目标）+途径（行动方案）+手段（实现目标的工具）。战略是围绕目标而展开的。正确的目标选择是正确战略决策的第一步。目标的不清只能将战略引入歧途。好的战略一定是清晰的目标导向的。

关于创新

宋志平：创新的本质是生产要素和生产条件的组合。技术只是创新的要素之一，并不能完全等同于创新。在创新过程中，需要注重有效创新。怎么做？第一，企业家是创新的灵魂，第二，要选择合适的创新模式。创新模式有自主创新、集成创新、持续性创新、颠覆性创新以及商业模式创新

等多种，它们各有特点，企业要根据自身的情况和需求来选择合适的创新模式。搞创新就是想改变组织、改变整个企业。过去大家以为创新是研发，一个部门或者研究院就可以，现在肯定不行。创新是整个企业组织再造的过程，肯定会遇到惰性、要重新进行利益分配。

宁高宁：对于中国企业而言，现在一般资源组织性创新、产品升级式创新都已经做得比较熟练了。但是科技研发和创新还有很大进步空间，特别是对于行业里规模较大的企业。中化其实就是科学至上，没有研发、不投资；没有新产品，不做并购，不做规模。创新不只是技术升级，更重要的是一种新的认识，新的价值创造。特别是中国经济发展到今天，创新几乎成了唯一的能够继续升级和创造的方式。这里面的确有很多的难处，时间成本、风险都有，但是没有其他路径可选。

宫玉振：创新是战略的灵魂。当然创新一定面临着一个风险的问题，怎么把控？所有的创新都有风险，一定先计算再冒险。真正的创新一定要经过计算和把握基础之上，这种经过计算的风险会带来巨大的收益。另外，装备和战略战术之间也有重要的相关性。在军事上，技术和装备的发展决定你的战术和战略。冷兵器时代和热兵器时代战略战术是不一样的。而战略战术决定组织编制，组织编制决定对人的素质要求，是一个从上到下的逻辑。

关于经营和管理

宋志平：经营就是做正确的事。做企业要学会有效整合资源，并进行有机联合重组；从“量本利”（销量-成本-利润）到“价本利”（售价-成本-利润），从追求规模转向高质量发展。同时，在经营中还要对风险与危机处理正确处理，尽量减少损失。

西方是大管理的概念，经营和管理相互融合，日本和中国等东方国家将经营和管理做了区分：经营是做正确的事，管理是用正确的方式做事，同时，组织要不断调整和优化。此外，质量管理需要遵循国际标准，实现规范化管理；做企业还要记得现金为王，并学会打造自主品牌。多方学习管理方法论很重要，但同时也要注重落地。

宁高宁：大环境本身对企业的影响是指企业发展的的问题，企业自身的管理才是企业生存的问题。企业在经营管理的过程中很重要的一点是要坚持遵守一些市场经济的基本原则。

宫玉振：经营管理企业何时该进攻何时该撤退，我继续举军事上的例子。我们的目的是消灭敌人保存自己。形势有利时，你的目的就是要消灭敌人，不让其迅速发展；但是形势不利时，你的目标是保存自己，活下来才是王道，才有卷土重来的机会。企业也是一样，如何决策取决于大的形势和环境，根据形势的不同决定阶段性的经营目标。

关于品牌

宋志平：二十大提出要加快建设制造强国、质量强国。要迈入高端化其实必须重视品牌，否则没有附加值，只做代工这条路是走不下去的。现在年轻一代在认识上有优势，因为他们成长的时代，中国的高铁比日本的新干线还棒，中国的机场比美国的机场要好，中国的饭店五星级比他们五星级还要好，所以他们有一定的自信心，不再一味地崇洋媚外。这是中国品牌的机会，未来5到10年里，品牌是企业必须要加强的一项工作，有了品牌才有附加值，也能有产业地位。

宁高宁：我同意宋总刚才说的品牌的重要性。过去咱们大家以为品牌就是广告、



宋志平最新著作《经营30条》。

花钱。其实品牌的内涵远不止于此，知名度、美誉度、忠诚度等等都包含在其中。品牌本身是一个结果，不是一个手段。战略的执行、产业链的促进，团队的努力，最终是品牌得到市场认可。这就意味着做好社会的基础工作才有品牌。

宫玉振：说到产品和品牌的关系，产品是硬实力，品牌是软实力。所有的管理一定要基于人性，人既有物质的需求也有精神的追求。当我们使用一个产品时，不仅是看功能，更主要的是精神满足、文化认同、身份的认同、价值观的体现。品牌是满足精神追求的重要手段。当上升到一种身份认同、价值观的层面，品牌的竞争优势远远超出单一的产品实用的功能。

关于改革

宋志平：我认为企业改革最重要的就是机制。这不仅对国有企业重要，对民营企业同样重要。尽管民企在机制上有一定的先天优势，但如果老板不开明，这些企业同样会缺乏机制。但不管什么性质的企业，都应按照市场化的机制运营，积极稳妥地推进混合所有制，公司治理要规范，以

及学会通过共享机制打造利益共同体，并弘扬企业家精神。我常讲“如果有好的机制，做企业不需要神仙；如果没有好的机制，神仙也做不好”。

宁高宁：效率是分配出来的，不是生产出来的。从组织来讲，不光是分股权，利益分配也要与业绩表现、价值创造相联系。分享机制非常重要，没有企业是因为分多了没有控制权，也没有因为企业分多了而破产，因为涨工资把企业涨黄了。实际上这里面有很多种方法可以让员工来共享的，当然也要有个度，用一半左右的增量来激励团队是一个基本原理。

宫玉振：企业管理其实两个环节，一个是价值创造，一个是价值分配，二者之间是相辅相成的。好的价值分配可以创造更大的价值创造，更大的价值创造会有更大更好的价值分配，确实是辩证的关系。这不是局部单一的问题，而是一个综合的问题。最忌讳的就是当别的企业一套制度设计分享机制，直接拿过来就用，但是你的土壤、基因、使命、愿景、价值观、制度设计跟它根本不匹配，往往带来更大的问题。

（编辑：林一丹）

提升金融服务能力，助力民营企业企业家

文 / 中国工商银行私人银行部市场发展部

工银私人银行以打造“与企业家同行的伙伴银行”为目标，以金融力量促进民营经济做大做强

民营经济是推进中国式现代化的生力军，是推动我国市场经济高质量发展的重要力量。支持民营企业发展是金融供给侧结构性改革的重要内容，中央金融工作会议亦指出，金融要为经济社会发展提供高质量服务。

工商银行贯彻落实党中央决策部署，加强高质量金融供给，当好服务实体经济的主力军，做实做细五篇大文章，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。工银私人银行以打造“与企业家同行的伙伴银行”为目标，通过整合集团优势资源，持续提升民营企业贷款投放能力和金融服务质量水平，满足广大小微企业多元化需求，成就企业家“人、企、家、社”发展愿景，助力建设人民满意银行。

“养”育绿色生态，让沙漠变绿洲

“大漠孤烟直，长河落日圆”的壮美盛景下，是一眼望不到尽头的漫漫荒漠，这里是宁夏回族自治区的平罗县毛乌素沙漠边缘地带。曾经，该区域极其恶劣的自然环境严重影响人民生产生活，制约当地经

济发展。如今，当地积极推进沙漠整治、植树造林、植被恢复、节水灌溉等措施，生态环境持续好转，现已成为现代生态农业集聚区。

宁夏平罗县的马先生是工银私人银行客户，他积极响应政府号召，投身荒漠治理、生态修复，成立了宁夏内陆开放型经济试验区高仁乡奶牛生态基地，采用客土压沙技术和高效节水技术种植林草，利用“牛粪-有机肥-林草”循环模式改良沙漠荒地万余亩，同时兼顾优质奶牛标准化养殖，解决了当地1200余名农民工就近务工增收，初步形成了“农业+多业态发展”的中小型产业融合体。

随着经济逐渐回暖，马先生对未来奶牛养殖市场充满信心，决定扩建牛场，然而要实现上述计划还有较大的资金缺口，这让马先生感到一筹莫展。网点了解到情况后立即向上级行汇报，探讨制定融资方案，网点负责人会同支行公司部共同前往企业进行现场调查，开始收集贷款资料。在分、支行配合下，仅用两个工作日便为马先生成功办理质押贷款，完成了贷款资金发放，帮助马先生启动了牛场扩建，马先



宁夏积极推进沙漠整治、植树造林、植被恢复、节水灌溉等措施，生态环境持续好转。

生对工行的服务效率表示高度赞赏。

在分行私银中心的支持下，支行还邀请马先生一家参与体验了升金有礼积分奖励、专属理财产品、实物贵金属交易等活动和业务，马先生的母亲也陆续从他行转入资金并成功签约工银私人银行服务。马先生和母亲体验了商旅用车、机场贵宾厅和高端体检服务等私银权益。他坦言，平时忙于事业，忽略了自己和家人的健康问题，工商银行就像是身边的健康管家，提醒自己及时关心身体。

坚守创业初心，“浴”见品质生活

20世纪90年代开始，伴随着住房需求及装修改造需求的增长，我国卫浴行业进入了黄金发展期，市场规模也在不断扩大，卫浴产品越来越受到广大消费者的关注和青睐。广东作为国内卫浴行业产业链完善、企业数量多的省份，在国内占据较高的市场份额，在国际上也颇负盛名。

广东的林先生是工银私人银行客户，早在2002年，林先生便看准了卫浴行业

的发展潜力，投身卫浴行业并在当地创办了卫浴洁具厂。二十一年来，林先生白手起家、广积人脉、坚守初心，专注于生产高品质水暖卫浴产品。如今，林先生经营的企业已积累丰富的卫浴生产制造经验，集研发、生产、销售、服务于一体，在当地拥有2万平方米自有工业园区，产品线覆盖厨房龙头，浴室龙头、淋浴产品和其他浴室五金等，产品出口全球23个国家和地区。

近年来，林先生带领企业进行了国际化贸易发展转型，依托电商线上渠道向东南亚和非洲等潜力市场进军，销售规模取得了翻倍增长。为了进一步提升产品在全球的市场份额，林先生决定加大研发投入、扩大生产规模，满足市场对智能化、个性化、创新性卫浴产品的需求，然而资金问题是林先生绕不开的难题。财富顾问在日常维护中了解到林先生的需求，当即向林先生推荐了“工银尊享贷”融资产品，额度高、利率优惠、流程简单的特点让林先生决定试一试。在收到融资申请后，分支行快速响应，各部门积极配合，全力推动贷

款流程，最终顺利发放了该笔贷款资金，林先生对工商银行高效、便捷的金融服务连连称赞。

分行私银中心基于“企业家加油站”平台，拓展线上线下服务渠道，深化企业家客群服务内涵，多次邀请林先生参与企业家私享会等线下活动，还组织了专业团队开展一对一法商讨论活动，为企业家客户讲授法税知识，帮助客户树立税务风险防范意识，得到良好反响。林先生在法商讨论活动中，意识到企业发展中的家企资产混合经营、企业债权债务以及劳务合作等可能给企业长期稳健经营带来诸多隐患，私人银行家企服务团队及时跟进为林先生提供专业咨询服务，为企业财务管理制度

及家庭财富规划提出一系列优化建议。

助力交通强国，“运”酿无限可能

2023年的“双十一”购物节，中国高效的物流速度引发了各界关注。交通干线川流不息，铁路、民航运量稳步攀升；物流园区车来车往，快递运量连创纪录……一番番景象彰显了“流动”中国的生机活力，展现了经济回升的向好态势。2022年1月，中国交通运输部印发的《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》提出，加强公路、铁路、港口、水路以及交通运输行业技术和人力资本建设。随着交通强国建设步伐提速，一批重大工程和枢纽建设将稳步推进，中国交通实力将进一步提升，为

物联网苗头初显，电子商务渐渐兴起，市场对物流行业的需求也在快速增加。



经济增长增添源源动力。

辽宁沈阳的陈先生和他的妻子为工银私人银行客户，2008年，夫妻俩背井离乡从吉林来到沈阳创业，那时候物联网苗头初显，电子商务渐渐兴起，市场对物流行业的需求也在快速增加。夫妻二人认为物流行业可以为电子商务企业提供高效、准确、安全的运输服务，其中隐藏着巨大的商机。夫妻俩一拍即合，全身心投入物流运输行业。创业之初，条件十分艰苦，夫妻二人在工商银行申请了车贷才顺利拥有了第一辆营运卡车，为了节约经营成本，夫妻俩既当老板又当员工，亲力亲为驾驶卡车往返于东北三省的运输线路，那时候他们的衣食住行基本都在车上进行。陈先生和他的妻子十几年如一日，凭借吃苦耐劳的精神赢得了客户信任，夫妻俩还不断学习相关知识，广泛积攒人脉，逐步扩大经营规模，如今，已拥有公司自己的车队和仓储基地，建立了百人百车的专业物流团队，运输范围也已延伸至全国多地。同时，夫妻俩还通过对市场需求、行业动态、竞争对手、服务模式、技术手段、政策法规等方面的深入分析研究，持续创新运营方式、提高服务质量，使企业在激烈的市场竞争中立于不败之地。

随着市场恢复向好、消费潜力有效释放，陈先生夫妻看到了新一轮发展契机，希望能扩大运输规模，带着物流团队再次踏上征程，再创往日辉煌。然而近三年来，受到人力资源等运营成本上涨等客观因素的影响，企业已处于入不敷出的艰难状况，账面资金仅能维持日常周转。为缓解流动资金紧张的问题，夫妻二人甚至不惜动用个人积蓄，打算将尚未到期的大额存单提前取出。财富顾问在走访中得知了这一情况，随即向上级行汇报了陈先生夫妻的困境和诉求。分行私银中心快速响应，协同普惠

部迅速成立柔性服务团队，共同上门为陈先生出谋划策，向陈先生推荐了“私银尊享贷”贷款产品，夫妻二人怀着忐忑的心情完成了贷款的申请。分行上下联动、跨部门高效合作，通过纯信用模式为陈先生的企业成功发放了该笔贷款资金，为企业快速恢复状态注入了新鲜的“金融”血液。

为了进一步满足陈先生的综合服务需求，分行私银中心还从近年来市场环境和客户风险偏好出发，为夫妻二人提供动态调整的资产配置服务，覆盖现金类理财、固收遴选、结构化产品等，形成了体系化的资产配置服务；同时，私银中心提供的涉及衣食住行诸多方面的非金融服务也已融入到陈先生家庭的生活点滴。

低碳出行，迈向绿色金融“新”里程

广西南宁作为面向东盟的前沿和窗口城市，担负着国家赋予建设面向东盟开放合作的国际化大都市的重大使命，在服务国家重大战略、服务构建新发展格局中地位愈加重要。汽车产业是广西工业领域具备实力和发展潜力的支柱产业，区内形成了上汽通用五菱、广西玉柴集团等一批同业竞争优势汽车企业，超亿元企业达到23家。南宁曾经被称为“骑在摩托车上的城市”，如今在行业政策的春风里已经发展成为“生活在汽车上的城市”。

广西南宁的刘先生是工银私人银行客户，也是南宁某商贸企业的实际控制人，企业主营业务为小汽车整车销售以及零配件生产、销售。创业之前，刘先生和他的爱人王女士均在政府下属的企业工作，是别人眼中安逸、稳定的“铁饭碗”。随着广西汽车行业的快速发展，支持政策密集出台，刘先生意识到汽车行业尚处于一片蓝海，未来将大有可为。于是，夫妻二人毅然辞职投身商海，深耕汽车行业，从经销代理



汽车产业是广西工业领域具备实力和发展潜力的支柱产业。

到创办企业，两人紧随政策导向，站上时代风口。2016年，刘先生看准新能源汽车行业的发展契机，带领企业拓展经营范围，开始生产新能源汽车零部件，企业逐步转型为集新能源汽车充电桩及零部件设计研发、生产、加工及销售于一体的高新技术企业。2022年，企业实现新能源业务营收的大幅增长，超越代理销售等传统业务成为公司发展新的增长点。

汽车零部件行业的回款周期通常在3个月以上，采购原材料和生产加工都需要垫付大量资金，这对企业的现金流支撑是极大的考验。2023年5月，公司研发出了一款新型车用部件，市场前景广阔，一经上市便陆续收到多笔大订单，然而企业生产设备有限，产能不及预期，造成订单交付迟缓。由于前期已在多个项目上投入大量资金，企业短期内无力购买新的生产设备，但如果等到回款后再买，必然会造成

新订单无法按期交付，刘先生陷入了进退两难的境地。

刘先生先后咨询了多家银行，希望能快速办理贷款解决资金周转问题。分行私银中心立即联动普惠部安排专人前往企业厂区开展现场调查，了解生产情况和资金状况，依托分行“私银尊享贷”特色场景利率优惠、先息后本、办理便捷等特点，为刘先生定制融资方案。分支行开辟绿色通道，快速完成资料收集、白名单上报、额度审批等流程，为企业成功发放了贷款资金，企业得以顺利购置生产设备，提高新项目产能，刘先生悬着的心终于落地了。分行私银中心还为刘先生个人及企业提供了一揽子综合服务：在财富管理方面，提供兼具流动性、安全性的配置方案，包括现金理财、固收低波、保险等多种产品组合；在企业经营方面，为刘先生及企业高管安排本地知名、从业经验丰富的法税专家进行线下咨询，探讨解决企业发展中的各类问题；在子女教育方面，邀请刘先生儿子参加财能实践营，与企业大咖面对面交流。此外，分支行通过不定期举办“财智”“文化”“健康”“平台”“公益”五大加油主题系列活动，为刘先生提供涵盖人家企社的综合化服务。

在全国各地，在各行各业，工商银行将始终坚持金融工作的政治性、人民性，持续发挥国有大型金融机构责任担当，全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。工银私人银行将持续发挥集团优势，聚焦企业家需求，强化经营赋能，以金融活水滋润实业、浇灌经济，与企业家共谋合作、共享机遇、共赢发展，以实际行动贯彻落实党中央决策部署，以金融力量促进民营经济做大做强。

（编辑：林一丹）

构建赛道新土壤，培育平台新生态

——“企业家加油站”特色客群花园式经营进行时

文 / 中国工商银行私人银行部财富顾问部

截至2024年2月末，工商银行“企业家加油站”已超900家，覆盖国内外700多个城市和地区，累计服务企业客户近16万人次，持续做好服务实体经济的“五篇大文章”

近年来，工银私人银行部聚焦企业和企业家客户的金融服务需求，围绕“企业家加油站”场景，打造以私银中心及旗舰网点为基础，公私一体化的线下服务网络。通过“健康加油”强化身体素质，通过“财智加油”提升财商水平，通过“文化加油”丰富文化底蕴，通过“平台加油”拓展资源渠道，通过“公益加油”发挥社会价值。

截至2024年2月末，“企业家加油站”已超900家，覆盖国内外700多个城市和地区，累计服务企业客户近16万人次，不断建构和完善进企走访、帮企纾困、助企增效、安企发展的“花园生态服务链”。而其中，基于区域资源禀赋和客群特色开展精准赋能的各类活动，正在全国各地的“企业家加油站”精彩上线中。

工银科创，家企同行：服务科创型企业家

在服务科创型企业家方面，通过在北京、安徽两地设立科创型“企业家加油站”，为科创企业家提供了全方位的金融服

务，还与当地政府和行业伙伴共同打造了一个全方位的科创金融服务生态圈。这些举措将有助于推动区域经济高质量发展，促进科技创新和产业升级。

“企业家加油站”（中关村科创站）：工商银行北京市分行也积极响应国家创新驱动发展战略，发布了科创企业（家）综合金融服务方案。该方案旨在为科创企业、企业家提供全周期、全旅程陪伴服务，满足他们在不同发展阶段的金融需求。工行北京分行主动担当撮合对接角色，以内部打通和外部整合为着力点，聚焦北京“2441”高精尖产业，打造企业和个人服务一体化团队。该行协同基金、券商、私募、保险等行业伙伴，为科创企业开源融资、中远期发展提供更高效、更快捷、更具操作性的“金融+非金融”解决方案。

为了更好地服务科创企业家，工行北京分行还成立了“企业家加油站”（中关村科创站），并推出了专属金融服务。科创企业代表现场体验了科创精英卡、伙伴e贷、专精特新贷等特色金融服务。这些产品和



第800家“企业家加油站”落户北京中关村

服务旨在满足企业家在财富管理、融资支持等方面的需求，助力他们实现事业的发展。

“企业家加油站”（合肥科创站）：在安徽省合肥市，工商银行成功打造了科创企业家特色“企业家加油站”。这一站点是全国首家针对科创企业家需求的特色站点，旨在为科创企业家们提供全方位的专属综合服务。工商银行安徽省分行围绕科创企业家的“企业-个人-家庭-社会”四个维度需求，展示了“两大平台、三项保障、五大特色融资产品、六大私人银行专属服务”的服务体系。为了更好地满足科创企业家的需求，该行还推出了科创上市贷、创新积分贷、科创联投贷、专精特新贷等科创企业特色金融产品。

此外，“企业家加油站”（合肥科创站）还与合肥市金融系统紧密合作，共同助力全市经济高质量发展。近年来，合肥市着眼推动科技-产业-金融良性循环，发挥金

融在勇当科技创新、产业创新“两个开路先锋”中的重要作用。通过与科创企业全生命周期相适应的金融供给侧精准发力，合肥市逐步建立起广渠道、多层次、全覆盖、可持续的科创金融服务体系。

十全十美，“工”助专精：服务专精特新企业家

“企业家加油站”（重庆站）：重庆市作为我国四大直辖市之一，创新资源集聚，产业基础雄厚，是长江上游地区经济、金融、科创、航运和商贸物流中心。近年来，重庆市民营经济经营主体突破350万户，市场准入便利度跻身全国一流行列，民营经济增加值占全市经济近60%，在推动民营经济高质量发展过程中，取得了突破性进展和标志性成果。

工商银行重庆市分行的“企业家加油站”启动以来，正日益成为民营企业高质量发展的“助推器”，企业家财富规划的

“智管家”。目前，工行重庆市分行已有50家“企业家加油站”挂牌，以“一心为您”的服务理念，通过“两席顾问”“三维保障”“四重赋能”和“五大加油”，全面满足专精特新企业家的需求。“企业家加油站”（重庆站）成为了服务专精特新企业家的核心平台。通过与市工商联的合作，“企业家加油站”（重庆站）进一步深化了对专精特新企业的支持，助力其高质量发展。

“企业家加油站”（重庆站）将数字维度提升到服务体系的重中之重，在手机银行、企业微信等线上平台拓展服务阵地，开展法律、税务、健康、教育、文化、旅游等各类服务场景，拓宽专精特新企业家客群的服务深度和广度，依托手机银行私人银行版，提供全方位的线上数字化服务。同时，积极将前沿数字技术用于金融服务中，如推出数字财富顾问“渝小甜”，提供AI咨询服务。工行重庆分行还持续丰富“山川林”品牌服务体系内涵，构建财富管理全链路、一体化综合业务生态，以科技创新升级客户服务体验。

六合同昌，换道赋能：服务能源行业企业家

“企业家加油站”（内蒙站）：内蒙古自治区地理位置优越，拥有丰富的自然资源，尤其是煤炭、石油、天然气、稀土等矿产资源，为内蒙古的生态产业发展提供了得天独厚的条件。同时，内蒙古自治区风能、太阳能资源富集，是国家重要的清洁能源战略资源基地，新能源产业的发展将为绿色北疆带来新的产业优势和经济优势。2023年内蒙古多项经济指标增速均实现了高增长，经济复苏迹象明显，民营企业发展迅速，“百家民企”和民企上市公司实现营收总额和固定资产双双超万亿。近两年，

工商银行内蒙古分行全面开启“企业家加油站”建站工作，截至目前已建站33家。

在实际经营中，“企业家加油站”（内蒙古站）始终立足“人民金融”和“企业家客户首选私人银行”的市场定位，秉承着“诚信相守、稳健相传”的经营理念，打造经营特色，提升服务水平。旨在进一步弘扬、激发企业家精神，营造有利于企业家干事创业的市场环境和社会氛围，进一步发挥企业和企业家能动性，激励广大企业家坚定信心，迎难而上，推动高质量发展，切实赋能企业家群体。通过“携手家企伙伴，赋能绿色北疆”主题活动、重点分支行“企业家加油站”授牌仪式等，聚焦“五大任务”，全面贯彻新发展理念，主动融入新发展格局，全力支持自治区经济社会高质量发展。

“企业家加油站”（山西站）：山西历史源远流长，新世纪以来素有“能源大省”之称，煤炭产业规模领先全国。山西煤炭资源丰富，是我国重要的综合能源基地和电力外送基地。近年来积极推进资源型经济转型，积极响应“供给侧改革”的号召，山西省经历数轮煤炭行业“重整”和“去

全国首家科创特色“企业家加油站”在安徽合肥揭牌





太原、晋城分行“家企服务示范工作室”授牌仪式

产能”，从“一煤独大”转向“多柱擎天”，煤炭产量先降后升。按不变价格计算，山西省2023年GDP同比增长5.0%，比全国平均高0.8个百分点。

工商银行山西省分行根植三晋大地，始终坚持服务实体经济，紧紧抓住企业家这一核心要素，持续推动“家业、企业、产业”一体化发展。围绕家业，“企业家加油站”（山西站）依托集团强大优势，整合内外部优质资源，为客户提供全方位、个性化的金融与非金融服务；围绕企业，坚持两个“毫不动摇”，坚决贯彻国家关于促进民营经济发展壮大的意见，与企业共成长；围绕产业，认真落实习近平总书记三次视察山西重要指示精神，持续推进山西产业转型、能源革命综合改革等重大战略，做实服务实体经济对标机制。“企业家加油站”（山西站）正与企业一道，在山西经济的转型发展上率先蹚出一条新路。

在“家企同行，晋享传承”能源行业企业家论坛现场，工银私人银行部分别为太原迎泽、大同魏都、晋城凤翔、晋城高平、晋中灵石、晋中介休、吕梁石州、临汾平阳、临汾银苑、运城河津10家支行授牌“企业家加油站”。同步，太原、晋城两家“家企服务示范工作室”正式揭牌成立。现场为山西省分行第1万位私人银行客户举办了签约仪式。

随着“企业家加油站”在全国范围内的不断发展和完善，工银私人银行正努力打造一个更全面、更个性化的服务平台，以满足企业和企业家的多元化需求。通过聚焦客户需求，发挥区域资源优势，开展精准赋能活动，发挥“企业家加油站”独特的价值，成为企业家成长和发展的有力支持，持续做好服务实体经济的“五篇大文章”。

（编辑：林一丹）



万川
象联

经济修复稳中求进，经济发展先立后破

文 / 中国工商银行私人银行部投资顾问团队

整体来看，权益市场随着经济修复和信心提升，估值惯性修复的概率较大，长期来看赔率明显占优，而从10年期国债收益率来看，利率下行空间进一步压缩，债市赔率在股债跷跷板效应下相对走低，但长期下行趋势不变



图 / 视觉中国

开年以来，海内外经济的波动走势逐步平稳，各国的经济形势愈加清晰，宏观风险逐渐缓释，经济修复方向更为确定。从资产表现来看，权益市场：全球主要指数上攀阶段性高点；债券市场：长端利率国内平稳探底，海外中枢上抬；商品市场：原油宽幅震荡，黄金再创新高；外汇市场：美元指数缓慢攀升，人民币兑美元温和走低。

一、宏观经济及政策展望

今年的《政府工作报告》延续“稳中求进、以进促稳、先立后破”的总基调，经济增速、通胀及就业目标基本符合市场预期，释放稳增长明确信号，有助于增强市场预期和信心。从具体工作举措来看，消费端将围绕拓展传统、培育新兴、促进文旅

开展工作，投资端则主要推进基建、地产“三大工程”以及产业培育等重点项目，外贸端加大优势产品出口、加力开拓市场。经济修复稳中求进、经济发展先立后破的态势更为明确。

核心视点1: 消费复苏预期强烈，内生动能有待提升

今年的春节假期，国内消费市场呈现火热态势，居民消费预期较为强烈。文娱方面，全国电影票房累计达80.16亿元，观影人次累计达1.63亿，较去年同期分别增长18%和26%，均创同期新高。出行方面，全社会跨区域人员流动量合计22.93亿人次，较2019年同期增长27.9%。但人均消费支出呈现放缓态势，支出增长动能不足，疫情带来的疤痕效应仍有待消除。展望未

来，政策发力仍是消费市场持续复苏的主要看点。在政策持续发力背景下，收入和消费的良性互动是未来消费持续复苏的核心动力。

核心视点2: 货币政策强化发力，利好预期同频共振

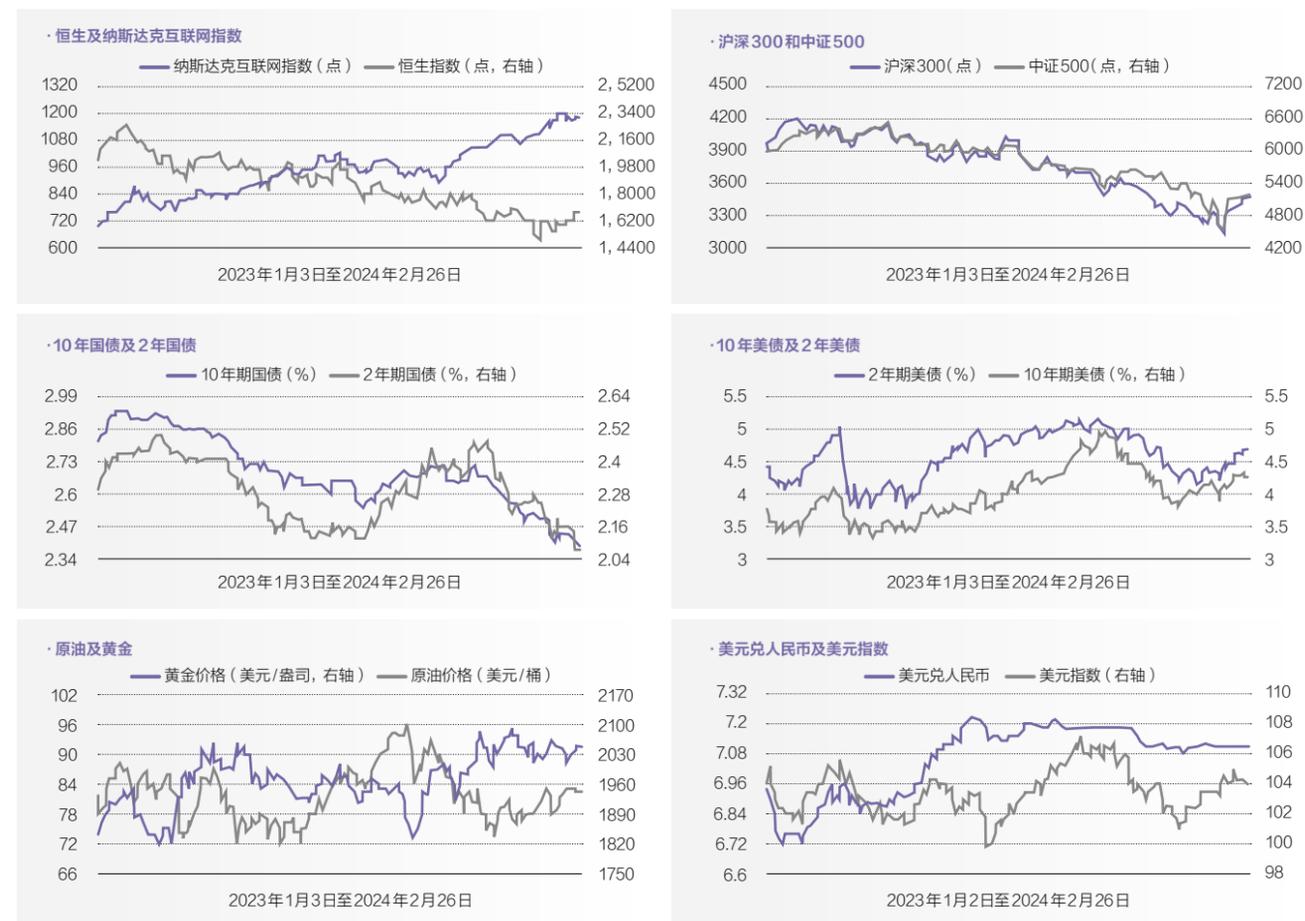
2月20日央行公布的2月LPR报价数据显示，5年期以上LPR报价下调25个基点至3.95%，而1年期LPR报价保持在3.45%不变，创下LPR报价机制形成后最大差额。央行曾于1月24日国新办发布会上公布降准先行并调降支农支小再贷款、再贴现利率，提前预告此后的降息操作。但5年期LPR大幅调整超预期，将进

一步提升市场主体对于经济复苏成色的信心。一方面，调降LPR是加大对实体经济支持力度的有力方式，另一方面调降LPR可以拉动房贷利率下降，促进房地产销售回暖。节后，多重政策利好释放出持续发力支持实体经济的积极信号，稳增长、稳预期政策预期的实现，以及宽信用进程的实际成效，将很大程度影响股债资产的定价逻辑以及资产配置的风险偏好。

核心视点3: 美国通胀维持高黏性，降息操作更为谨慎

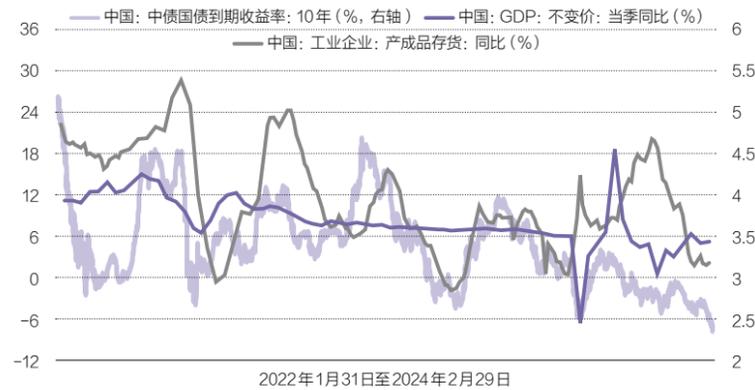
2月美国CPI同比增速3.2%，连续三个月高于市场预期。住房类通胀黏性仍然偏高，劳动力市场热度带来的高薪资增速

图1: 全球各类资产表现汇总



资料来源: Wind, 工银私银投资顾问团队

图2: 债市周期与经济周期相关联



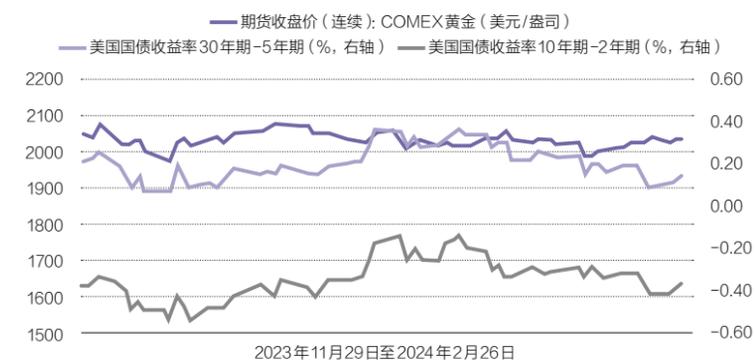
资料来源: Wind, 工银私银投顾团队

图3: 企业盈利持续修复



资料来源: Wind, 工银私银投顾团队

图4: 黄金与美债利差的关联度有所降低



资料来源: Wind, 工银私银投顾团队

对服务价格和消费韧性形成明显支撑,使得通胀降温进程有所反复。美联储公布1月FOMC会议纪要,显示议会仍在耐心等待更多通胀回落的客观数据陆续涌现。市场

已基本排除“3月开始降息”的可能性,首次降息的时间点正逐步推迟至6月和7月。由于宏观数据大概率存在阶段性扰动,因此还需密切关注关键数据的走势与转向。

二、下阶段大类资产展望

利率债: 政策发力助长多头情绪, 观察后期宏观定调衍变

节后市场仍维持着较浓的多头氛围,降息当日债市也维持上涨,市场尚未交易降息后的宽信用修复。如果货币政策维持稳健基调,中短端利率维持低位的确定性仍然更强。此外,经济信用的恢复还需观察实际效果,长端利率也难有大幅调整的空间。整体来看,央行引导利率下行,资金面维持合理均衡,资产荒格局未变。近期利好政策频出,叠加股债跷跷板效应,长端利率短期或面临一定波动,但在年初经济金融数据尚未披露,且未来降准降息仍有预期的背景下,债券市场利率总体处于区间震荡。

扰动因素: 经济复苏不及预期、通胀超预期

权益: 短期修复行情有望延续, 阶段配置把握中长期价值

当前经济修复进程持续推进,内外部环境也相对积极。加息周期结束有助于缓解国内政策实施和资产定价的外围压力,同时政策组合发力叠加经济自身修复有望推动企业盈利持续回升,短期修复行情有望延续。中长期看,市场估值中枢上行有赖于企业盈利和市场预期的良性反馈。考虑到行业供给出清背景下,相关企业的成长性和投资价值均在大幅提高,可阶段性配置把握权益资产的中长期价值。行业上关注传媒、通信、家电、汽车、电力及公用事业、医药、食品饮料等行业的轮动机会。

扰动因素: 地方债务风险超预期、地



伙伴银行 伴家企欣荣

工银私人银行家族信托综合顾问服务 诚信 稳健

品牌端: 工行稳健的经营风格,奠定了作为客户家族长期陪伴者的基础。

模式端: 借鉴海外家族办公室服务,由工行作为综合顾问,整合信托公司、律所税所等专业机构,共同为客户规划家族信托结构。

投资端: 选择全权委托资产管理模式,借助工银瑞信的专业力量,将稳健作为重要的投资目标。

保障端: 成熟的家族信托系统直连各合作机构,为家族财富的跨代、跨周期管理保驾护航。

工银家族财富管理,让金融服务更具品质,让传承服务更有温度。



扫描二维码,了解更多
家族信托综合顾问服务

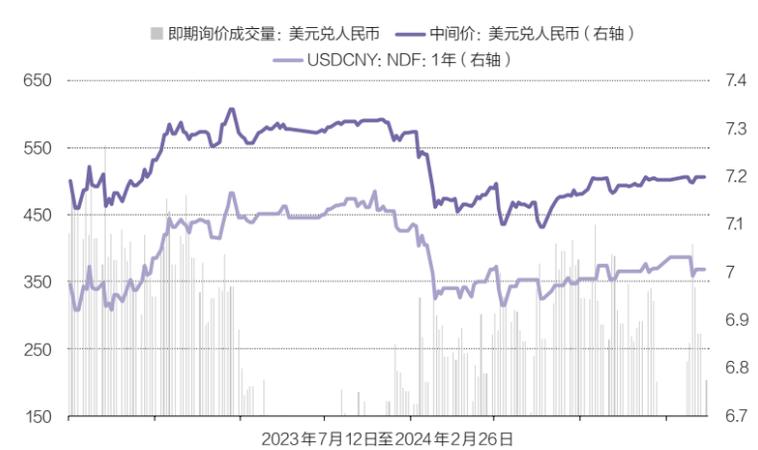
图5: OPEC+ 坚持减产, 有力护盘油价



资料来源: Wind, 工银私银投资团队

图6: 人民币贬值预期有所缓和

即期询价成交量, 汇率以及一年期NDF走势



资料来源: Wind, 工银私银投资团队

缘风险超预期、汇率波动超预期

黄金: 海外基本面强势修正市场预期, 金价区间震荡

美联储货币政策转向的推迟, 叠加美股美债的协同上涨, 削弱黄金向上突破关键点的基本动能, 短期内多将围绕现有区间反复震荡。中长期来看, 随着新一轮库存周期启动, 加上当前黄金对美债在信用属性上替代作用更为凸显, 金融和商品双重属性加强将进一步助推黄金价格走升。

扰动因素: 海外超预期紧缩、金融业危机、地缘冲突

原油: 基本面前景不明, 油价走势充满变数

近期中东和红海局势虽然有明显恶化, 但原油市场对于地缘风险外溢影响已做充分考量, 短期内对原油价格的影响或较为有限, 当前原油基本面多项因素发展前景较为模糊, 油价前景充满不确定性, 或将维持阶段性震荡。

扰动因素: 主要经济体陷入衰退、OPEC+强化减产、非OPEC+国家提升供应、美国重新累库

人民币汇率: 内外影响均衡对冲, 汇率价格平稳运作

美国经济的超预期韧性促进美元指数再度反弹, 美债利率同步走强, 进而对外围货币形成阶段性压制。春节前后, 我国稳增长政策接连出台, 支持效应逐步增强, 经济预期转好, 较为有效地抵御来自美元的压力, 人民币汇率水平维持稳定。不过仍需注意到汇率底部风险尚未出尽, 窄幅波动或为常态, 建议谨慎看多。

扰动因素: 海内外贸易秩序更迭, 海外超预期紧缩, 国内经济复苏不及预期

三、下阶段资产及产品配置建议

策略配置方面:

国内经济金融数据真空期, 配合长假期间文旅消费复苏、权益市场八连阳等积极信号, 风险偏好较节前快速修复。货币政策继续加码, 稳增长、宽信用仍有进一步空间, 短期经济增长斜率相对明朗。全球经济“衰退”预期进一步下降, 美国通胀黏性超预期, 降息或将继续后推。整体来看, 权益市场随着经济修复和信心提升, 估值惯性修复的概率较大, 长期来看赔率明显占优, 而从10年期国债收益率来看, 利率下行空间进一步压缩, 债市赔率在股债跷跷板效应下相对走低, 但长期下行趋势不变。

信仰价值回归, 黄金有望再创新高

文 / 中国工商银行贵金属业务部

财政和货币政策的变化可能会进一步引发市场波动, 并凸显黄金的抗风险价值

2024年国际金价有望继续维持震荡上行的态势, 原因有三点: 第一, 非美央行有望持续丰富其外汇储备结构, 这将对国际金价形成支撑。第二, 美国劳动力市场缺口依然较大, 美联储维持高利率的时间或超市场预期。第三, 各国大选临近, 逆全球化趋势下地缘政治风险不断上升, 避险功能会进一步支撑国际金价。

央行采购支撑金价

根据世界黄金协会的数据, 2023年前三个季度, 各国央行仍在持续购入共计约800吨黄金, 较上年同期增加了14%。从结构看, 高收入国家黄金储备占比较高但整体呈现下滑趋势, 中低收入国家的黄金储备占比则不断攀升。疫情后美国财政货币双刺激的情况下全球美元泛滥, 以及2022年俄乌冲突爆发以来, 美国宣布禁止俄罗斯央行用美元交易, 是导致不同国家黄金配置策略出现差异化的重要因素。

美元扩张方面, 新冠疫情后美联储将4.1万亿的资产规模扩张至8.9万亿, 最终带动美国的M2飙升至26.9%, 远超次贷

图1: 不同收入国家黄金储备占比



资料来源: 世界银行、中国工商银行贵金属业务部

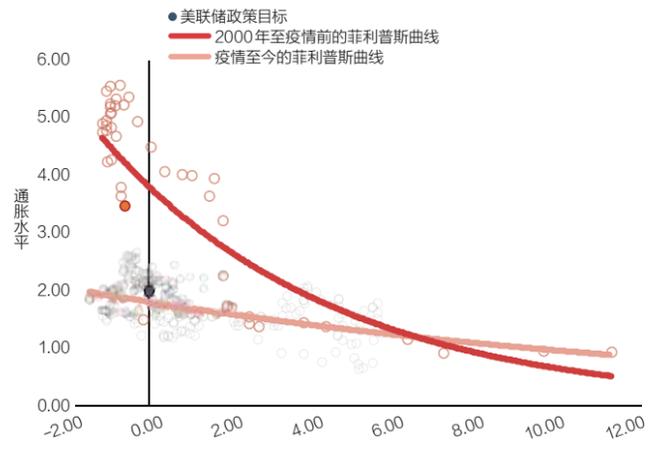
危机时期的10.3%。在引发高通胀的同时, 这也导致美元大量溢出。在当前全球以美元作为主要结算货币的贸易体系下, 美国肆意采取的美元制裁无异于切断非美国国家的外贸收入来源。尽管美元是美联储发行的货币, 但是从全球贸易的角度来看, 美元则更像是一种公共品。因此, 对于美国采取的这种制裁措施, 非美国国家也不得不

图2: 中国的黄金、美债储备占比



资料来源: Wind、中国工商银行贵金属业务部

图3: 美国菲利普斯曲线



资料来源: Wind、中国工商银行贵金属业务部

开始多样化其外汇储备来应对可能出现的风险。如图所示,中国的黄金、美债储备占比的明显分化。

美国货币政策或超市场预期

当前美国通胀持续回落且就业放缓,经济正沿着美联储预计的方向逐步降温。不过在劳动力需求方面,受到“逆全球化”引发的供应链冲击,制造业的回流导致美国劳动力缺口加大。同时,劳动力供给则因为疫情的发生而出现了结构性的不足。这就使得就业市场需要更长的时间来修复这些结构性矛盾。

疫情后美国菲利普斯曲线的改变,意味着当前的劳动力供给缺口状态令美国的通胀难以快速回到美联储目标。在这种情况下,如果美联储启动降息后,需求的回升或导致当前3.2%的核心个人消费支出指数或再次背离美联储2.5%的目标。

全球地缘政治风险依旧

回首过去的几年,除了新冠疫情外,全球地缘政治冲突频发也是影响市场的重要因素。从俄乌冲突,到巴以战火,再到最

近的红海局势。自美国前总统特朗普大兴推动保护主义以来,以邻为壑的对外政策,不断冲击当前各国关系,并加重了全球供应链的脆弱。往后看,2024年将会有多个国家进行总统大选,其中美国大选更是受到市场瞩目。特别是政府切换后所带来的财政和货币政策的变化,可能会进一步引发市场动荡,并凸显黄金的抗风险价值。

后市展望

我们倾向于美联储会先控制通胀,后考虑就业市场。美联储启动降息最早不会早于2024年下半年,且降息速度也较为有限。因此短期来看黄金可能会出现回调。同时,基于这样的宽松路径,我们预计2024年黄金会先弱后强。

2024年,我们对于国际金价的基线判断是1850-2200这美元/盎司一区间运行。当然如果非美央行购金放缓,则国际金价可能会进一步回落。另外,如果美国资本市场出现大幅震荡,或是更多的地方爆发地缘冲突,则国际金价有望突破2200,并尝试2300美元/盎司这一价格水平。

(编辑: 林一丹)



“三分类新规”下信托转型创新，助力高净值人士财富管理与传承

文 / 华润深国投信托有限公司

随着中国社会经济的发展，慈善事业将会进一步繁荣发展，慈善信托也将会迎来更加广阔的发展空间

2023年3月24日，原银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类有关事项的通知》（以下简称《分类通知》），该文件是银保监会2023年1号文件，是近年来针对信托行业展业的首个重磅文件。《分类通知》正式落地，将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类，标志着信托行业开启第三次转型。

信托业务的新分类不仅是信托行业内部的变化，更是向更多高净值人群开放了一扇理解和利用信托服务的新大门。通过明智地选择和利用信托架构，高净值人群可以更有效地实现财富的增长、保护和传承。同时也能在实现个人和家庭目标的过程中，为社会作出积极贡献。总之，这是一个充满可能性的时刻，值得我们每个人深入探索和积极参与。

新业务分类开启行业第三次转型

回顾信托行业逾40年发展历程，经历两次重大转型：20世纪初，《信托法》和《信

托投资公司管理办法》《信托投资公司资金信托管理暂行办法》（“一法两规”）出台，信托行业从融资平台类业务向表内投资业务和信托业务转型；2008年，新“一法两规”出台，信托行业剥离表内实业投资，确立了信托主业，其后长期以开展融资类信托和事务管理类信托为主。

《分类通知》开启信托行业聚焦资产服务信托、资产管理信托和公益慈善信托的第三次转型。其主要内容包括三个方面：一是根据信托本源业务特点界定资产服务信托，细分财富管理信托、行政管理服务信托、资产证券化服务信托、风险处置受托服务信托、新型资产服务信托五类共计19个业务品种，并明确由于不涉及募集资金行为，资产服务信托不适用《资管新规》。二是根据资管新规要求规范资产管理信托，分为固定收益类信托计划、权益类信托计划、商品及金融衍生品类信托计划、混合类信托计划四类；三是将公益/慈善信托单独作为一类，体现在共同富裕背景下，大力发展公益/慈善信托的要求。



图/视觉中国

《分类通知》的核心是“压降影子银行风险突出的融资类信托业务、资金池业务以及进行监管套利的通道业务”，促进信托公司回归本源，鼓励发展服务信托和标品信托业务。

资产服务信托聚焦受托服务定位

信托业务三分类中，资产服务信托强调信托的受托人定位，突出信托制度优势，是信托的本源业务，是行业发展的根本与基石。在服务信托基础上，信托公司逐步打造“服务+”能力，为其他合作机构赋能，再进一步培育自身的主动管理能力，是信托行业转型发展的可行模式和路径。

在资产服务信托中，财富管理信托和行政管理服务信托中的资管产品服务信托具有较大市场空间。

1. 财富管理信托

商业银行、证券公司等金融机构均开

展财富管理业务，财富管理信托除具备一般金融机构财富账户/产品的资产配置功能外，还具备两大独特优势。

一是风险隔离。《信托法》从立法的角度对信托财产的独立性有明确规定，即信托财产独立于委托人、受托人及受益人的个人财产，且非特殊情况下不得强制执行信托财产。实践中，设立财富管理信托，可在一定程度上维护家族或家庭财产的私密性和独立性，使其避免债务、婚变等不利影响。

二是财富管理信托具有他益性。普通资管产品的受益人只能是委托人，不能是第三人，但财富管理信托受益人可以非常灵活，利用财富管理信托能够帮助实现委托人的家族或家庭治理愿望。比如，离婚夫妇可为子女设立财富管理信托，用于特定子女的教育和生活保障；家族企业权力进行移交和迭代时，通过将股权注

入家族信托，对家族信托的结构和治理规则进行指定，这样即使创始人离世，他的意志也会得到长期的遵守。

另外，还在于财富管理信托在金融账户中的独特地位。马斯洛将人的需求分为五个由低到高的层级：生理需求、安全需求、社交需求、尊重需求和自我实现，而金融账户需求同样具备三个层次：一是资金交易需求，对应银行账户，代表个人和家庭的日常交易支付需求；二是资产配置需求，包括股票账户、基金账户、私人银行账户等，代表个人和家庭养老需求和生命周期的规划；三是财富传承需求，对应信托账户，尤其是家族信托账户，代表家族和事业传承需求。家族信托助力实现账户的安全性、财富的安全性，是信托机构做财富管理的独特优势。

上述独特优势，使得财富管理信托的标杆业务家族信托快速发展。2022年末，我国家族信托总规模约4996亿元，较上年末增长43%。为了让更多家庭享受信托制度红利，《分类通知》特别增加家庭服务信托这一类别，门槛降低至100万元。家庭服务信托门槛低、周期长、投资稳健等特点预示着信托普惠化发展趋势和前景，将信托工具的服务范围向中等收入群体延伸，更大范围地惠及千家万户。

2. 资管产品服务信托

《分类通知》明确，资管产品管理人作为委托人设立资产服务信托，信托公司向其提供行政管理服务和专户管理服务。新规下，信托公司为资管产品提供受托服务得到政策支持和认可，有利于资产管理行业差异化、专业化发展。

(1) 资管产品服务信托的海外实践

从海外实践经验上看，资管产品服务信托是一种重要的信托业务。基金行政管理服务是海外金融行业分工专业化、精细

化的产物，在增强第三方监督管理、防范庞氏骗局、提升产品独立性及透明度等方面发挥重要作用。以纽约梅隆银行为例，其作为全球最大的资产管理服务机构之一，专注资产托管和资产管理业务，截至2022年末，托管和服务资产规模达44.3万亿美元，服务业务总收入85亿美元，占营业收入52%。

(2) 资管产品服务信托的比较优势

一方面，繁琐的行政管理事务交给专业机构专业化、精细化管理，有利于形成规模效应。以海外基金行政管理服务为例，从净值核算扩展至基金中后台服务，融合其他基金第三方机构的服务内容，如TA服务、其他投资人服务、协助基金发起、合规监督等，使基金管理人从繁杂行政事务中解放，更加专注投资管理。

另一方面，以信托载体提供“受托+”服务，依托信托法律关系实现风险隔离，有效保障资产安全，实现投资决策权与财产受托分离，有助于防范利益冲突。如海外基金行政管理服务，从独立第三方角度有效监督基金活动，确保基金投资与发行文件、监管要求相一致，有助于防范道德风险。

资产管理信托开启标品资管转型

资产管理信托适用《资管新规》，标准化的资产管理信托业务成为信托公司展业重点。《分类通知》明确资产管理信托定位为私募，发展该类信托业务须重视投研能力建设，根据自身资源禀赋走差异化、特色化道路。

1. 标品资产管理信托

一是基于证券受托服务孵化主动管理资产管理产品。在证券投资服务领域深耕多年的信托公司，与私募基金合作密切，可以在多年积累的客户端和数据资源基础上，

沉淀投研体系，进行底层私募资产的筛选，充当明星基金经理的“伯乐”，挖掘优秀阳光私募基金资源，不断发展独立的投研和产品开发能力，推出固收+、阳光私募FOF基金等特色精品资管产品。

作为与私募基金合作最为密切的金融机构之一，华润信托在运用独特资源发展自主管理FOF业务方面具有优势。首先，信托具有丰富的可供选择的产品和产品管理经验。传统阳光私募以信托产品形式运作，对于在此领域深耕多年的华润信托而言，不仅积累了丰富的跨市场产品管理经验，在证券信托服务平台上还有大量可供选择的私募产品，在挑选底层资产上有较大自由度。其次，信托具有较强的销售能力和资源整合能力。华润信托主导的FOF模式不仅可为优秀或有潜力的投资顾问获取银行、券商渠道的资金提供资本引介服务，还可以通过信托直销渠道进行信托计划的推介和发行。最后，华润信托运营交易平台长期以来积累了大量私募基金数据，建立了可靠的IT后台运营系统，为基金经理与策略研究提供了全面详实的数据和IT系

统支持。

二是基于资产证券化服务、非标资产管理能力赋能债券投资。信托公司在资产证券化服务、传统非标业务方面的经验积累可帮助了解债券底层资产的风险和收益，以此作为标品转型的着力点，增强债券投研能力、产品设计能力、交易及风险管理能力，进一步丰富固定收益类信托产品线。

2. 特色资产管理产品

一是通过产融协同发展特色基金，服务实体经济。具有集团产业背景的信托公司，可通过产融协同服务集团产业，为符合国家战略、产业升级方向的实体企业及上下游企业提供多元化金融服务，如供应链金融、股权基金、产业基金、破产重组基金等，走特色化、差异化发展道路，更好地实现提升服务实体经济发展的质效。

二是通过延伸服务链条，助力中小微企业发展。信托作为资产证券化发行载体，可深度参与底层资产的设计和开发，主动探索资产证券化全链条服务，拓展前端PreABS、中端SPV业务和后端ABS标准化投资业务，从而提高产品附加值和收益



图/视觉中国

率。如华润信托与银行合作，将“小而散”的小微企业贷款打包设立财产权信托，前端贷款投放落实风控，后端通过现金流重构安排实现从“主体信用”到“资产信用”的转变，打通从“资产生成—资产流转—资产证券化发行—产品存续期间管理”全链条金融服务路径，实现小微融资需求与公募市场资金的有效对接，有效降低融资成本，切实提升小微企业金融服务易得性。

慈善信托助力共同富裕

党的二十大报告阐明了中国式现代化的丰富内涵，强调了中国式现代化的本质要求、重要特征。公益/慈善信托是助力共同富裕，实现中国式现代化的重要手段。2016年《中华人民共和国慈善法》的颁布实施，为慈善信托的发展提供了更为明确的法律依据。我国慈善信托依法合规展业，不断创新模式，开拓慈善信托财产来源，对助力脱贫攻坚，服务人民美好生活起到了良好的作用和社会影响。截至2023年12月31日，我国慈善信托累计备案数量达1655单，累计备案规模为65.20亿元。

在发展慈善信托的方向上，信托公司可以通过公益慈善信托，打造慈善公益平台，汇集各方资金投入公益慈善事业，同时与家族信托、财富管理、资产管理业务形成协同，实现企业客户履行社会责任、高净值客户回馈社会的公益需求。

随着中国社会经济的发展，慈善事业将会进一步繁荣发展，慈善信托也将会迎来更加广阔的发展空间。

一是法律法规的进一步完善。随着《慈善法》的实施和相关法律法规的完善，慈善信托的法律环境将更加明确和健全。预计政府将出台更多具体的指导和政策，进一步规范慈善信托的运作，增强公众信任。

二是专业化管理的提升。信托公司作

为慈善信托的主要运作机构，将继续发挥其在资产管理、法律合规等方面的专业优势。预计会有更多具备专业能力的信托公司加入慈善信托领域，提高慈善资金的运作效率和透明度。

三是创新型慈善信托产品的发展。为了满足日益多样化的公益需求，预计将出现更多创新型的慈善信托。这些慈善信托可能会更加注重特定领域的社会问题，如环境保护、公共卫生、教育等，或者设计更具针对性和效果的公益项目。

四是跨界合作的增加。慈善信托的发展也可能带动更多跨界合作。例如，信托公司与非政府组织（NGO）、社会企业以及政府机构的合作可能会增加，共同推动公益项目的实施和社会效果的提升。

五是公众参与度的提高。随着慈善文化的推广和公众对慈善信托认知的提高，预计将有更多个人和企业参与到慈善信托中。这不仅能够增加慈善信托的资金规模，也有助于推动社会公益事业的发展。

结语

新信托分类办法进一步厘清信托业务边界和服务内涵，引导信托公司以规范方式发挥制度优势和行业竞争优势，推动信托业走高质量发展之路。对信托行业而言，意味着一个新时代的开启，信托行业要坚定转型决心，在资源投入、组织建设、能力培养方面适应新业务分类方向，做大做强资产服务信托这一信托本源业务，以此为基础，逐步打造“服务+”能力，为其他合作机构赋能，进而培育主动管理能力，做精做优资产管理信托，建立自身品牌。在利用信托制度服务民生和实体经济的同时，做长做专公益/慈善信托，为扎实推进中国式现代化贡献信托力量。

（编辑：林一丹）

努力探索，共建慈善服务生态圈

文/上官利青

在当今“共同富裕”的时代背景下，助力我国公益慈善事业高质量发展是国有金融机构新时代的新使命



图/视觉中国

财富越多，意味着责任越大，积极参与慈善事业，共建一个共享繁荣的世界，成了很多高净值人士的理性选择。在这个过程中，面临一些新问题、新选项，需要认真研究各类慈善工具的优劣势，选择适当的慈善工具，以满足不同场景下的需求。针对这些问题，工银私人银行联合中航信托创新探索了各类慈善信托新模式以供选择。同时，慈善事业的高质量发展，离不开政策的支持，当前慈善法已经完成修订，有望迎来更好的慈善环境。

财富越多、责任越大，参与慈善事业是理性选择

为促进经济发展，打破平均主义的弊

端，四十多年前，邓小平同志提出“允许一部分人先富起来，先富带动后富”。四十多年过去了，中国经济发展取得了举世瞩目的成就，从一个穷国跻身为世界第二大经济体，经济发展的同时也造就了一批先富起来的人群。

但与此同时，象征着收入差距的基尼系数也在不断地扩大。基尼系数是在0和1之间的比例数值，是国际上用来综合考察居民内部收入分配差异状况的一个重要分析指标；通常把0.4作为贫富差距的警戒线，大于这一数值容易出现社会动荡。改革开放前中国基尼系数低于0.2，为过于平均，社会缺乏活力，到当下超过0.4，已经多年超过了预警线。若进一步扩大，可能

带来社会大动荡，将是我们每个人无法承受之痛。共建一个共享繁荣、共同富裕的社会环境，和我们每个人戚戚相关。

2021年1月11日，习近平总书记强调：“实现共同富裕不仅是经济问题，而且是关系党的执政基础的重大政治问题。我们决不能允许贫富差距越来越大、穷者愈穷富者愈富，决不能在富的人和穷的人之间出现一道不可逾越的鸿沟。”2021年8月17日，习近平总书记再次强调，“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”，并“鼓励高收入人群和企业更多回报社会”。党的二十大报告亦指出“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”。

在党中央的号召下，有越来越多的有爱心有社会担当的自然人和企业积极参与慈善事业中。中国慈善联合会发布的《2020年度中国慈善捐赠报告》显示，2020年我国共接受境内外慈善捐赠2253.13亿元人民币，其中内地接受款物捐赠共计2086.13亿元，同比增长高达38.21%。高收入人群的捐赠尤为明显，《中国捐赠百杰榜（2021）》显示，榜单前100名的捐赠总额697亿元，创历史新高，是历史平均值的3倍多，亿元以上捐赠占榜单六成以上，百亿元、十亿元、亿元捐赠人数均创新高。积极参与慈善事业，已经成了很多高收入人群的理性自主选择。

营造良好的慈善环境，需要共建服务生态圈

爱心人士/企业在积极参与慈善事业的过程中，也面临很多难题，比如有的想捐赠，但对慈善项目不放心，自己又没精力去考察筛选；有的希望设立自己的家族或企

业慈善平台凝聚家族精神或企业文化，但自己发起设立基金会手续繁琐、管理复杂等，有的想捐赠股权，又面临税收问题，也担心股权控制权丧失等。解决这些问题，需要综合运用各类慈善工具的优势、规避其不足，整合各方资源共建服务生态圈。

1. 选择适当的慈善工具

通常选用的慈善工具包括直接捐赠和设立基金会，新型慈善工具则主要是指慈善信托。

由于直接捐赠手续便捷、能享受税收优惠，是爱心人士/企业最常选择的参与慈善的方式。但由于直接捐赠需要事先考察慈善项目、慈善组织，无法满足不事先确定慈善项目和受赠慈善组织的慈善基金需求，同时大额捐赠后若受赠机构使用不理想，难以撤换，也是大额捐赠者面临的主要顾虑。

设立家族/企业基金会能解决上述问题，但发起设立程序繁琐，除民政部门直接登记以外，传统扶贫济困以外的领域一般还需要业务主管单位，往往需要历时几个月时间；设立后管理要求多，面临每年最低强制性慈善支出要求、投资范围限制、慈善活动范围限制、管理费和平均薪酬限制、理事会近亲属人员限制等诸多要求，使得很多企业家感叹“管理一家基金会比管理一家公司繁琐得多”。

慈善信托则弥补了直接捐赠和设立基金会的不足，其设立程序便捷，由受托人在其所在地的民政部门备案设立，无须登记注册，一般7个工作日内即可完成；委托人的自主程度高，可和受托人自主协商确定最低慈善支出要求（目前尚无法律设定的最低要求）、投资范围、投资方式，慈善活动范围（可覆盖慈善法上的各类慈善活动）决策方式（可采取委托人个人决策或组建管理委员会、由家人/企业管理人员

以及外部专家等共同决策的方式），决策成员亦没有近亲属人员的限制。由于慈善信托的灵活性，其已经成为高收入人群参与慈善事业的“新宠”。近两年来，慈善信托的规模、单数不断提升。当前慈善信托总规模已经突破65亿元，其中2022年慈善信托新增规模13.08亿元，比上年度增长129%。

2. 工银私人银行联合中航信托推出多种慈善信托新模式

为了给有意愿参与慈善的客户打造更好的慈善环境，工银私人银行联合中航信托推出了多个慈善信托创新模式并不断进行升级迭代：

（1）推出“君子伙伴慈善信托”，作为私行客户慈善平台

针对私行客户在参与慈善事业中面临慈善项目筛选难、捐赠不放心的问题，工银私人银行联合中航信托推出开放式慈善平台——“君子伙伴慈善信托”。该慈善信托成立了专家组成的管理委员会，对慈善项目进行严格筛选，让私行客户更放心省心做慈善；同时可以和家族信托相结合，客户可以约定每年将一定比例收益或金额的资金由家族信托交付慈善信托，以培养家族成员的社会责任感，实现家族发展和社会和谐的共赢。

该平台呈现出两大创新特色：一是作为行业内首个永续集合型慈善信托服务平台，充分发挥聚焦和共享优势，在众多私银客户和优质慈善项目之间搭建桥梁；二是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，助力客户实现家族财富和家族精神的双传承。

经该慈善信托已经得到几十位私行客户的支持，首批捐赠了中国慈善联合会联合清华大学、友成企业家乡村发展基金会发起的“乡村振兴领头雁计划”项目，为乡

村发展培养多元化人才；并支持了“三江源生态保护基金会野生动物救助站维修改造项目”，为三江源的野生动物营造更安全舒适的家园等项目。

（2）推出“君子伙伴慈善信托2.0”，升级私行客户慈善平台

为进一步提升私行客户参与慈善的体验度和参与度，慈善团队在学习借鉴海外公益慈善主流模式——捐赠人建议基金（Donor-advised Fund）的基础上，工银私人银行联合中华慈善总会、中航信托升级打造了“君子伙伴慈善信托2.0”。该慈善信托通过专家组建的管理委员会筛选了首批优质慈善项目库，重点聚焦乡村振兴、教育、科技、环境保护、文化遗产等领域。为方便客户捐赠，工银私行还专门上线了网站，使客户可以方便地指定慈善项目，并通过区块链记录客户的捐赠以及善款的走向。

通过君子伙伴2.0，私银客户不仅可以享受便捷的捐赠流程、捐赠税前抵扣，还可以自主在慈善项目库中筛选慈善项目，其捐赠意愿能得到更好的体现，进一步提高了公益慈善的透明度，有效提升捐赠人的参与度和积极性。

（3）推出定制化慈善信托，作为家族慈善平台

针对自然人/企业希望有一个自己的慈善平台开展慈善事业的需求，工银私人银行联合中航信托推出个性化定制的慈善信托。在该慈善信托项下，无须先选择慈善项目，可先设立慈善信托，并建立家族成员或企业高管参与的慈善决策组织，在设立慈善信托后，可全市场筛选优质慈善项目，工银私人银行以及中航信托亦可提供专业的建议。同时资金闲置时由工银瑞信进行稳健投资。相比设立自己的基金会而言，具有设立程序更便捷、慈善活动范围



上官利青，清华大学硕士、中欧家族办公室首席架构师。现任中航信托家族信托事业部副总经理、慈善信托业务负责人，曾在慈善组织全职工作多年，具有“慈善+信托”复合工作经验；积极参与行业建设，包括参与《慈善法》立法与修法的多轮研讨，参与多项民政部慈善信托相关课题研究，为《慈善信托研究》一书的编者之一；具备丰富的慈善信托理论与实践经验。

更宽泛、慈善支出更灵活、投资范围更广泛、家族/企业员工参与度更高等特点。

比如工银私人银行联合中航信托落地的“君子伙伴瑞泉慈善信托”，该慈善信托的委托人为创立武夷岩茶知名品牌之一瑞泉的黄氏一家。该家族与茶的缘分已有300年的历史，家族的制茶技艺口口相传，传至如今已经是十二代。

为传承家族精神，家族发起设立慈善信托，在慈善信托层面成立了由家族三兄弟以及下一代家族成员代表组成的管理委员会，由管理委员会共同商议决策，逐步筛选并决策拟捐赠的慈善项目。家族成员在共商善举的同时凝聚家族力量、传承家族精神，进而也培养下一代的责任感、促进家业传承。

慈善法完成修订，有望迎来更好的慈善环境

当前我国的社会捐赠总量、人均捐赠额与我国经济发展水平还很不相当。中国慈善联合会发布的《2019年度中国慈善捐助报告》显示，我国接收款物捐赠仅占当年GDP的0.15%，人均捐赠仅107.81元人民币；同年美国的捐赠总额占其当年GDP的2.14%，人均捐赠逾1000美元。要调动更多自然人、企业积极参与慈善事业，不仅需要各服务方的专业努力，更需要制度支撑。

除了创新探索各类慈善信托业务模式外，工银私行团队联合中航信托还积极参与相关政策的制定研讨，多轮参与慈善法修订的探讨、参与慈善信托税收优惠的推动、并提交建议书，多次拜访了民政部、中国慈善联合会、中华慈善总会等多家机构，探讨慈善发展方向、寻求专业建议、整理各方力量。

当前慈善法已经完成修订，在多轮慈

善法修订过程中，如何引导爱心人士/企业积极参与慈善事业也是慈善法修订的重点之一。此次慈善法修订，明确了“自然人、法人和非法人组织设立慈善信托开展慈善活动的，依法享受税收优惠”。同时也要求将慈善事业纳入到县级以上人民政府国民经济和社会发展规划中，制定相应的促进慈善事业发展的政策和措施。慈善事业的政策环境有望不断优化。

纽约银行梅隆财富管理公司（BNY Mellon Wealth Management）于2022年3月发布的题为《慈善捐赠研究：高净值投资者的慈善捐赠实践与心态》的研究报告显示，“超过一半受访者目前拥有慈善捐赠战略”，“几乎所有受访者同意慈善捐赠战略是他们整体财富战略的组成部分”。当被问到其正在采用的慈善捐赠工具时，26%的受访者选择了“慈善信托”，而对其中资产管理规模在2500万美元以上的受访者选择慈善信托的比例高达46%。根据《中国捐赠百杰榜（2021）》榜单总额697亿元计算，若其中25%的人选择慈善信托，则年慈善信托规模增长会达到175亿元，超过当前多年设立的慈善信托的总额。

党的二十大报告指出，“中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化”。在当今“共同富裕”的时代背景下，公益慈善被寄予了更大的期许。以现代金融为公益慈善提供专业工具支撑，助力我国公益慈善事业高质量发展是国有金融机构新时代的新使命。工银私人银行联合中航信托积极践行新时代使命，以专业服务，联合中华慈善总会等各家优质慈善组织共建慈善服务生态圈，为有意愿有能力的企业、自然人积极参与慈善事业营造更好的环境。持续优化慈善环境，提升慈善专业服务，我们一直在路上。■

（编辑：林一丹）



私社 群銀

2023年，工商银行全力服务制造业高质量发展，持续提升金融服务制造业的精准性和适配性：实施制造业金融服务专项行动，聚焦制造强国建设重点领域，出台细分行业服务指引，完善制造业金融服务体系；关注制造业单项冠军企业、“专精特新”中小企业等重点企业，优化股权融资、基金直投、并购贷款等金融产品供给，加强多元化精准金融支持。截至2023年末，工行制造业贷款余额突破3.8万亿元，较年初净增超过8000亿元，增幅近30%，贷款余额、增量均创历史新高。

工商银行不断深化“融资、融商、融智”一体化综合服务，持续打造助力“三农”发展的“工行方案”，有效有力推进乡村全面振兴。为保障粮食和重要农产品稳定安全供给，工行出台支持高标准农田建设投融资试点政策，并为农户、新型农业经营主体及其他涉农组织推出“种植e贷”专属融资产品。持续加强工银“兴农通”APP、手机银行与融E聚等开放银行产品的相互链接、相互支撑，利用现代金融科技手段，积极支持农业产业链条延伸和涉农企业经营发展。举办“工银兴农产业发展”“乡村振兴领军人才”等培训班，助力农业农村人才队伍建设。截至2023年11月末，工商银行涉农贷款余额突破4.1万亿元，增速超27%。

全力服务经济高质量发展，做好“五篇大文章”

文/路平

工行加大科技金融发展力度，发展科创金融特色机构，持续加大金融产品和服务方式创新提升科创企业融资的可得性和便利度，促进科创企业发展和产业升级。工行南京分行找准科创企业发展痛点，在总行授予独立的授权审批机制和专属评价体系的基础上，决策审批和业务操作人员同时现场办公，避免了信息差，大大缩短了办事流程，实现了贷款的快速审批和发放。工行山东省分行以科创金融为手段，挖掘产业价值，确定222个行业作为科创金融服务相关行业，涉及新一代信息技术、高端装备制造、节能环保、生物医药等战略性新兴产业。近两年来累计向济南地区投放科创贷款超过270亿元，服务当地科创企业800余户。



2023年，工商银行积极采取多种措施，多角度优化消费金融产品供给和服务支持，推动扩内需促消费稳增长。根据疫情防控转段后的大众消费特点，聚焦文化和旅游消费等领域，丰富金融产品和服务供给，主动解决景区商户经营痛点，满足旅游领域多层次的金融服务需求。聚焦重点消费领域和人民群众急难愁盼的消费融资需求，加大贷款投放力度，多措并举多渠道激发消费活力。充分发挥科技优势，加快推进数字化运营，用心做好数字金融平台建设和数字普惠金融服务，持续扩大优质金融服务覆盖面，服务经济社会高质量发展。积极响应国家养老金融战略布局，助力养老第三支柱建设，推出综合化养老金融服务体系，打造全周期养老金融服务生态。2023年工行银行卡消费额超20万亿元，其中信用卡，绑卡消费额增幅超16%，信用卡分期付款投放额超4300亿元，增幅26%。

工商银行加快“数字工行”建设，迭代升级手机银行等对客平台，推动个人数字金融服务体系建设。工行手机银行客户数率先突破5亿户，月活跃客户首家超过2亿户，数字化综合能力蝉联银行业榜首。工行数字化业务量占比99%，智能化服务超30亿人次，1.5万云网点、2.8万理财经理云工作室、百余名云坐席在线服务，并推出手机银行“远程办”服务专区，实现订单邮寄、同屏辅导、业务办理等8大类27项“屏对屏”服务。工行将数字金融与科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融深度融合创新，更好地服务实体经济发展和人民群众需要。

工商银行积极落实中央金融工作会议明确的“增强上海国际金融中心的竞争力和影响力”的部署，扎实做好“五篇大文章”，全方位服务“强大的国际金融中心”建设。聚焦科技金融。坚持将发展科技金融作为服务上海国际金融中心建设的重要抓手，加大对国家重大科技任务和科技型中小企业两个重点领域的支持，不断推出更适应科技型企业特点的政策和产品，助力科技型企业发展壮大。截至2023年末，工行上海分行科创企业贷款余额突破1400亿元，累计服务科创企业近万户。做优绿色金融。坚持绿色发展理念，积极落实国家“双碳”目标，探索建立绿色金融长效机制，推动上海绿色经济高质量发展。深耕普惠金融。围绕餐饮、商户、物流、外贸等领域小微客户的融资需求，探索与知名品牌在场景化融资方面的合作，提升融资可得性。同时，不断提升数字普惠赋能，加快大数据、人工智能等新技术的应用，不断完善贷前、贷中、贷后的风险防控，夯实普惠金融生态基础。提升养老金融。积极践行人民城市理念，全力服务三支柱养老保障体系建设，年金支付、第三支柱、养老补贴、养老社区、居家护理五大场景建设初见成效。深化数字金融。从数字生态、数字资产、数字技术、数字基建、数字基因五维布局，加快打造“D-ICBC”数字工行，推动金融服务效能和区域竞争力实现跃升。

揭秘工行杰出财富顾问的“财富秘籍”

文 / 路平

工银私人银行秉承“以客户为中心”的初心和“诚信相守，稳健相传”的核心价值，全面整合集团优质资源，全力为高净值客户提供一站式综合服务。

卓越服务的背后凝聚着7000多名财富

顾问的辛勤汗水，他们的努力也获得了业界广泛认可：6位财富顾问荣获2023中国首席财富顾问Top50称号，3位财富顾问在“第十二届杰出财富管理师技能竞赛”中荣获奖项。让我们一起来看看财富顾问的“财富秘籍”吧！

图 / IC

“财富秘籍”第一章



上海分行 曹莉

从业11年，高级财富顾问，
总行财富顾问TOP3000，全国支行TOP100客户经理

- ☆ 时间的价值：选择长期投资，让时间来创造财富。
- ☆ 聪明的捕猎者：在多个领域寻找投资机会，降低组合风险。保持警惕，灵活应对市场变化。
- ☆ 找到隐藏的金币：合理规划税务，降低税务负担，增加投资回报，轻松积累财富。
- ☆ 专业顾问助力成功：寻求专业财富顾问的帮助，他们就像是拥有魔法棒的精灵，用专业的知识和经验为高净值客户指引方向，帮助他们做出更明智的投资决策。

“财富秘籍”第三章



上海分行 施兰

从业16年，CFP资质，
亚太论坛中国首席财富顾问TOP50，工银成就奖，
中银岗位标兵，总行财富顾问TOP3000

- ☆ 智慧运用财富工具：会创富的人，现在有钱；会守富的人，一生有钱；会传富的人，世代有钱。想要如何更有智慧地管理财富，就得学会运用正确的财富管理工具排兵布阵。
- ☆ 重视保险价值：然而创富工具千千万，守富工具两三个，保险就是其中之一。如果只追求高收益，它并不是最好的选择，但它却能解决财富的归属问题。例如年金险能创造源源不断的现金流，为不确定的未来留有一份确定的保障；终身寿险指定财富的接收人，利用保险特有的杠杆功能放大资产管理财富，或是借助家族信托这一工具按照客户拟定的剧本将财富传承下去。
- ☆ 为财富变化做好准备：财富的本质就像水一样，会流动，会冻结，会蒸发，各类政策、市场、税务、人性风险、突发事件等都会让手中的财富发生变化。所以，高净值人群更应提前做好准备，以守护财富安全。

“财富秘籍”第二章



上海分行 黄叶茜

从业11年，上海十佳理财之星，
亚太论坛中国首席财富顾问TOP50

- ☆ 确立理财目标：理财不单纯是银行账面数字的累积，最终是为了实现人生各个阶段的目标，因此首先应当确立短中长期的理财目标，同时结合风险偏好和过往的投资经验，把握投资的方向和重点，并做好现金流管理。
- ☆ 多元化投资：“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里”是投资理财的至理名言，对这句话的理解不仅是单纯将资金配置在不同的产品，而是分散在各个资产类别乃至不同地理区域，才能更好地降低特定投资的风险。
- ☆ 做时间的朋友：短期的投资只是投机，而长期的投资才是理财。无论是一份保险规划抑或是权益投资，往往都无法在短时间里获得确定性的盈利。短时间的盈利往往并不长久，投资往往要靠时间来换取空间。
- ☆ 保持学习和警惕：理财是一个持续学习和调整的过程。市场在不断变化，新的投资机会和工具也在不断涌现。因此，理财者要保持敏锐的观察力和警惕性，及时捕捉市场的变化并作出相应的调整。

“财富秘籍”第四章



河北分行 杨亚娟

从业15年，亚太论坛中国首席财富顾问TOP50，
资产配置实战专家

- ☆ 驾驶资产配置“航船”，让您在财富海洋上平稳远航：
 - ☆ 存款账户是船身：即“储蓄类资产”，如储蓄存款、现金理财等安全性高的资产，保障您的家庭资产基础坚实，建议配置比例：20%-30%。
 - ☆ 固收账户是桅杆：即“固收类资产”，如主投债券、货币的固收类理财产品，为您的家庭资产提供稳健收益，建议配置比例：30%-40%。
 - ☆ 投资账户是船帆：即“权益类资产”，如权益产品、偏股基金等高增长的资产，为您的家庭资产提供超额收益。建议配置比例：10%-20%。
 - ☆ 保障账户是救生圈：即“保障类资产”，如重疾险、寿险、意外险等保险产品，为您的家庭资产提供风险保障。建议配置比例：5%-10%。

“财富秘籍”第五章



河北分行 李木子

从业4年，中国首席财富顾问TOP50

关注家族信托，实现：

- ☆ 财富传承：按照客户意愿，为资产传承分配做出灵活安排，保障财富有序传承。
- ☆ 专业管理：根据客户需求，对委托资产进行专业投资管理，实现长期稳步增长。
- ☆ 资产隔离：信托资产独立于委托人、受托人和受益人的固有财产，起到资产保护的作用。
- ☆ 家风相传：可按照客户个性化要求，设置专门奖励促进后代求学上进，实现优良家风代际相传。

“财富秘籍”第八章



北京分行 黄婧

从业14年，百强财富顾问，
中银协杰出财富管理师

- ☆ 明确家庭需求：人生的每个阶段都有要做的规定动作，提前做好资产规划，可以未雨绸缪，做到资金使用率最大化。
- ☆ 合理分配资金：资金分配比例，按照客户家庭实际情况、风险偏好和经济形势不同，按需分配，合理安排。
- ☆ 时间是财富的伙伴：时间是财富最好的伙伴，珍惜时间，把时间放在财富自由的道路上，一定会在某一时刻，收获满满。
- ☆ 选择财富顾问的意义：财富顾问的专业价值，在于帮助客户深入识别风险，并进行全方位的风险管理，保障财富安全与生活品质的稳定提升。

“财富秘籍”第六章



安徽分行 刘文竹

从业4年，工银成就奖，
亚太论坛中国首席财富顾问TOP50，
总行财富顾问TOP3000

新时代独立女性的致富指南，实现财富自由的妙招锦囊：

- ☆ 基金定投：以小资金投入博取超额收益，累积原始资本。
- ☆ 黄金定投：除了金光闪闪的美丽，也是无感投资的上品，每月一笔，增加避险资产投入。
- ☆ 强制储蓄：利率下行时代，增额终身寿险锁定长期收益同时带来一定的储蓄压力，帮助我们吧财富存起来。
- ☆ 组合投资：将资金分散投资于多种不同类型资产，以降低风险并提高收益，运用多元化投资组合策略来分散风险。

“财富秘籍”第九章



四川分行 罗明铭

从业10年，中银协杰出财富管理师

- ☆ 相信时间的力量：时间考验服务的价值，选择投资时间，平滑风险和波动，让长期投资积累成就财富。
- ☆ 相信细节的影响：细节决定服务的品质，立足工银平台，整合资源和品牌，让悉心服务提升客户体验。
- ☆ 相信陪伴的分量：陪伴彰显服务的本质，依托顾问咨询，保障安全和价值，让伙伴同行成就彼此人生。

“财富秘籍”第七章



福建分行 张璇

从业16年，金融理财师AFP持证人，
中银协杰出财富管理师

财富秘籍——构建家庭财富“帆船”策略：

- ☆ “主舵”明方向：在描绘家庭财富帆船目标航线之前，首先要了解家庭的财务状况、明确财富目标，结合所处的生涯阶段和自身风险承受能力，将家庭的资产、负债、流动性进行合理管理，定制合适的财富蓝图，以满足不同阶段的财务需求。
 - ☆ “风帆”定策略：把握宏观大势，结合资产配置模型，兼顾家庭短、中、长期的财富目标和家庭风险属性，将家庭财富按照一定比例分散布局在不同种类且相关性较低的：货币类、固收类、权益类、商品衍生品类、保障类这五大类资产上。通过多元化配置搭建家庭财富架构，帮助我们实现不同人生阶段的财富重心。
 - ☆ “船舱”筑体系：有了大类资产架构之后，从微观层面优选出适配的产品。依托数字化赋能，量化分析遴选出策略清晰、结构透明、历史表现优秀的产品。
 - ☆ “双桨”再平衡：市场在变化、家庭结构、财务状况也在变化，家庭财富之船难免会发生漂移，偏离我们的目标“航线”。因此我们需要持续对家庭财富方案进行检视和动态再平衡，将组合稳定在一定的风险收益水平区间内。
- 当然最重要秘籍是：选择可信赖的金融机构（如工商银行），建立良好的合作伙伴关系，让专业机构财富顾问与您共同打造稳健的家庭财富计划。



图/视觉中国

家族信托的风险隔离

文 / 中国工商银行私人银行部风险合规部

家族信托中，涉及委托人、受托人、受益人等多方主体，其风险隔离功能是通过一系列的闭环实现的

家族信托存续已有几百年的历史，现已成为境外高净值人士常用的一种财富保障和传承的金融工具。近几年，随着我国高净值人群的崛起，家族信托在国内也逐渐受到青睐，实现风险隔离是家族信托设立的主要诉求之一。

2018年，银保监会《关于加强规范资产管理业务过渡期内信托监管工作的通知》

中，给出了家族信托的明确定义：“信托公司接受单一个人或者家庭的委托，以家庭财富的保护、传承和管理为主要信托目的，提供财产规划、风险隔离、资产配置、子女教育、家族治理、公益（慈善）事业等定制化事务管理和金融服务的信托业务。”与理财类家族信托不同，其目的不是为了获取投资收益，而是进行私人财富的管理，



图/IC

是私人财富保障与传承的法律架构的搭建。

在家族信托业务中，《信托法》赋予的信托财产独立性是家族信托下信托财产风险隔离的基石。在委托人发生离婚、继承、债务纠纷等风险事件时，家族信托能够发挥其避险功能，有力保障委托人的财产安全。

从信托主体看家族信托的风险隔离功能

家族信托中，涉及委托人、受托人、受益人等多方主体，其风险隔离功能是通过一系列的闭环实现的。

（一）家族信托财产独立于委托人财产，实现委托人风险隔离

家族信托设立的过程中，原本属于委托人的财产会发生所有权转移，成为由受托人名义持有的独立信托财产，不再属于委托人所有，也不能用于清偿委托人的任何债务。委托人的风险隔离主要表现在以下四个方面：

一是隔离委托人债务风险。为隔离企业经营风险，企业家可作为委托人以其合法财产设立家族信托。家族信托依法设立后，信托财产即与委托人未设立信托的财产相互隔离。若委托人此后遭遇债权人债务追索，除非法定原因，债权人申请执行信托财产的请求也会因信托财产已区别于委托人其他财产而受到阻滞，从而实现信托财产与委托人自身债务风险的隔离。

二是防范继承纠纷风险。遗嘱在实际执行时可能会出现多个继承人意见不一致的情况，容易产生纠纷甚至导致遗嘱无法执行。为避免产生类似事件，被继承人可以作为委托人将财产转入家族信托，并在信托合同中按照自身意愿确定受益人范围、受益顺位、受益条件、受益比例、分配频率等事项。委托人身故后，受托人将严格按照信托合同的约定管理、处分和分配信

托财产，保证委托人的意志得以延续，保障财富有效传承。

三是隔离婚姻财产分割风险。实践中，夫妻一方的个人财产极易因混同而被认定为夫妻共同财产，在离婚时需要进行分割。如在单身时以个人合法财产设立家族信托，信托财产独立性使其财产性质及归属不会因委托人后续婚姻状况的变化而变化，从而避免因婚姻风险造成财富流失。

四是防范代持风险。实践中，很多高净值客户会选择财产代持（将自己的资产登记在其他人或机构名下，由其代为持有）。但财产代持是一种风险极高的安排，一旦代持人发生风险，代持财产在法律上都可能被视为代持人的财产从而导致各种纠纷。设立家族信托不仅能够实现财产代持的各项功能，还可以有效规避潜在的代持人的道德风险，代持协议被认定无效的法律风险，代持人离婚、意外死亡等引发纠纷的风险，保证委托人的财产权益。

（二）家族信托财产独立于受托人财产，确保委托财产安全

我国的家族信托业务主要由信托公司担任受托人。信托财产的所有权转移到信托公司后，信托公司对信托财产仅享有名义上的所有权，信托财产与受托人的固有财产相区别，信托财产也不得用于偿还受托人因固有财产产生的债务。《信托法》明确，即便信托公司被依法解散、被依法撤销、或被宣告破产，家族信托的信托财产都不属于信托公司的清算财产。信托公司的债权人不得对信托财产强制执行，除《信托法》第17条规定的特定情形外，法院都不应准许查封信托公司的信托财产专户。

如果信托公司破产，根据《信托法》，信托公司作为受托人的职责终止，此时应当根据信托合同的约定或者法律的规定选择新的受托人，所有的信托财产和信托事

务都将移交给新的受托人来管理，家族信托也将在新的受托人的管理下继续运行。

（三）家族信托财产三权分离充分尊重委托人意愿

家族信托中，信托财产的所有权、控制权与受益权相分离。家族信托通常为他益信托，即委托人会指定委托人之外的亲属做受益人。在有多名受益人的情况下，委托人可以对各受益人之间的受益权生效顺位及行使条件等进行特别安排。

对于受益人而言，其对信托财产仅享有受益权，家族信托中的信托财产并非受益人的法定责任财产。根据《信托法》第47条的规定，受益人的到期债务能否用其信托受益权进行清偿，除法律、行政法规另有规定外，须取决于信托文件的约定。如委托人可以在信托文件中约定受益权不可用于偿债或受益人需偿债时暂停分配信托利益等安排。

风险隔离的效果

目前中国法律制度下，对于信托财产的独立性在立法、司法和执法层面都已有相关规定，这使得家族信托的风险隔离功能更为明确，也更有法律保障。但是，家族信托财产的独立性是以家族信托依法有效设立为前提的，一旦这一前提不存在，风险隔离功能也就随之消失了。常见的引发家族信托失效的法定情形有如下几种。

一是信托财产违法，即委托人以非法财产或者《信托法》规定不得设立信托的财产设立信托，在此情况下信托无效。“非法财产”是指委托人以非法手段取得或占有的财产，比如通过偷盗、走私、抢劫等违法犯罪方式获得的财产；“《信托法》规定不得设立信托的财产”是指法律、行政法规禁止流通的财产，如毒品、枪支、弹药等。

二是信托目的违法，即信托目的违反法律、行政法规或者损害社会公共利益，在此情况下信托无效。实践中，有些公司高管以设立信托的方式，名义上将公司的财产委托他人管理，但将自己确定为受益人，达到侵吞或挪用公司财产为自己谋取私利的目的，该等信托目的即违反了《公司法》关于高管不得侵占公司财产的规定，因此是无效的。

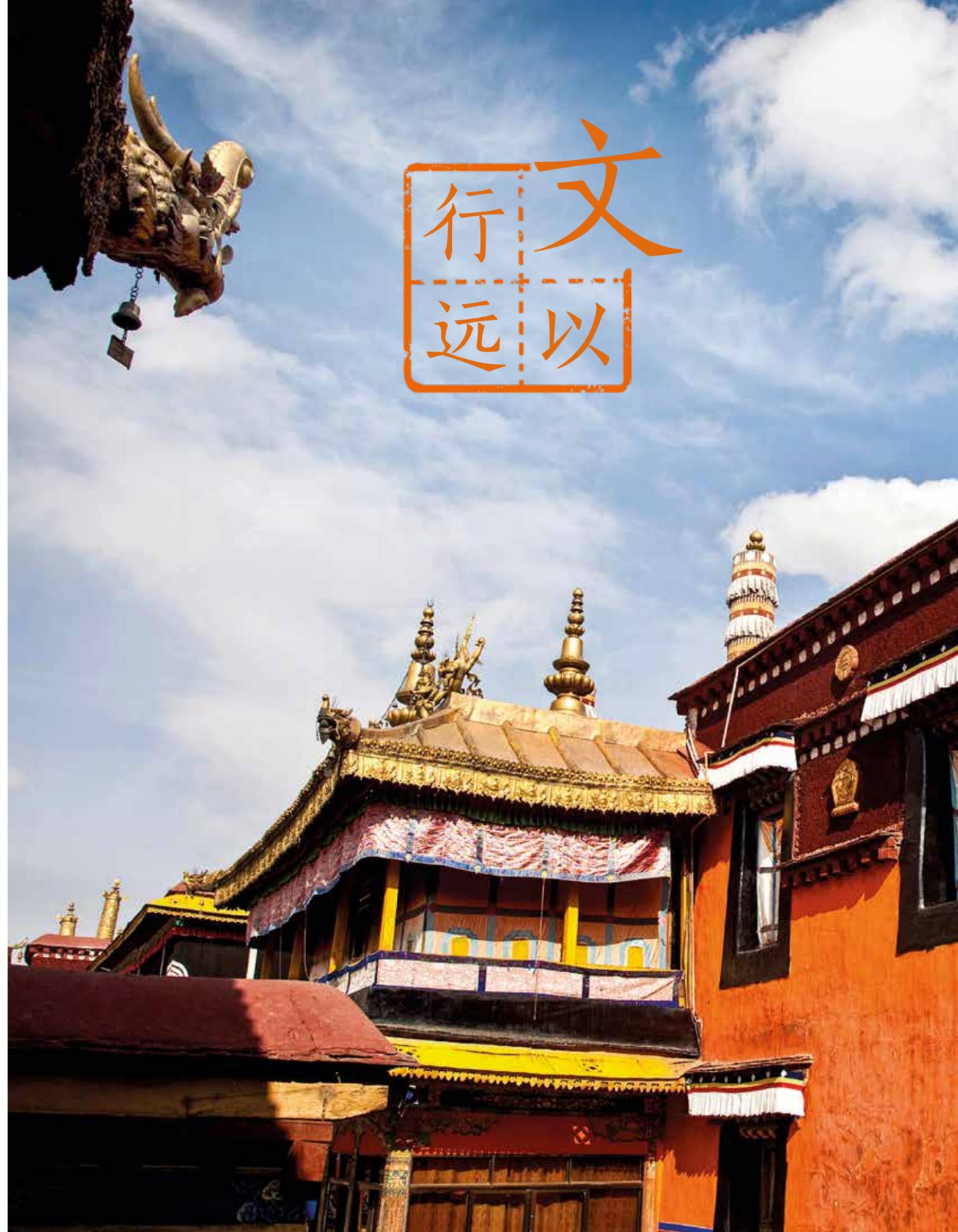
三是损害债权人利益。委托人设立信托损害其债权人利益时，债权人有权申请法院撤销该信托。比如委托人已濒于破产，没有足够的财产清偿其全部债务，但仍通过设立信托减少自己的财产，导致债权人无法实现其债权。这种以废逃债务为目的的设立的信托，只要债权人主张其债权，信托财产就不能发挥隔离委托人债务风险的作用了。

综合顾问服务助力家业传承

为满足客户日益增长的家族财富传承需求，工银私人银行在业内首推家族信托综合顾问业务，以“综合顾问+事务管理”模式，担任综合顾问总职责，为客户提供财富管理信托等方案制定、机构推荐、财产规划等服务，以及金融与非金融等综合服务的顾问咨询业务。同时，工银私人银行依托工银集团优势与风控体系，优选合作信托公司、行内机构及子公司实现闭环管理。搭建家族信托业务管理系统平台，联通客户端、银行端、信托端、投资端，保障长期服务水平的稳定性与一致性，为客户家业传承保驾护航。

工银私人银行诚挚提示您，只有在依法合规情况下设立的家族信托，才能更好发挥信托功能，保障信托财产的独立性，实现风险隔离与财富传承。

（编辑：路平）



读《文心雕龙》： 从“文学已死”到“文字复兴”

文/夹伞客



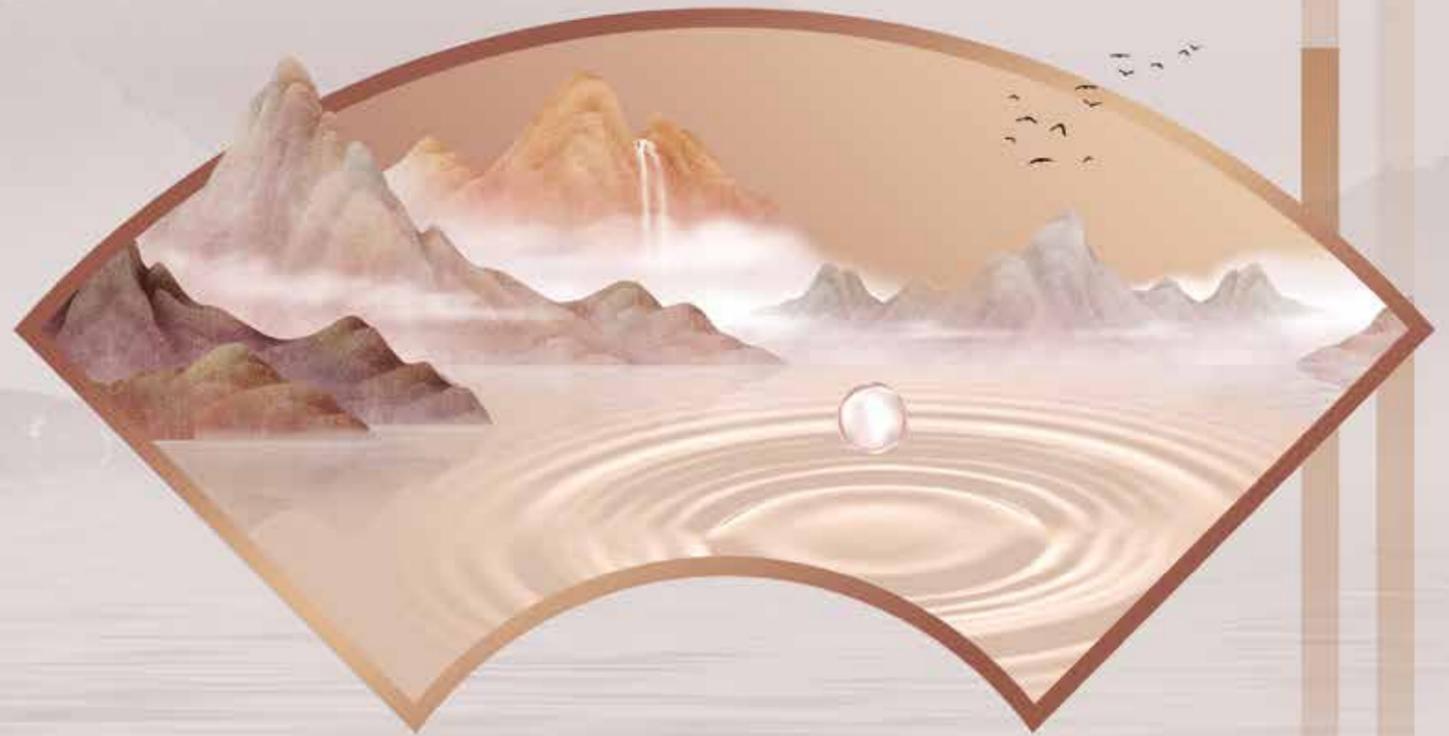
图/图虫网

白 2010年代开始，移动互联网裹挟消费主义在全球范围内推广开来。在时代浪潮面前，个人是无法抗拒又无能为力的，人文精神随之沉落，“文学已死”的悲鸣甚嚣尘上。随着2023年以ChatGPT为代表的大语言模型应用爆发，“文字复兴”成为人工智能技术由“象牙塔”研究到“飞入寻常百姓家”的重要标志。从“文学已死”到“文字复兴”，自古传承文脉的遥远的烛光，能否照亮现代人的内心？

所谓“文学已死”自古有之，每次文风的嬗变，都往往与此有关。孔子作《春秋》、史迁撰《史记》、建安风骨、李杜诗风……事实上，争论的焦点在于文学的发展与社会现实之间的关系和矛盾。面对汉魏六朝政权快速更迭、阶层争斗所导致的清

谈玄理的兴盛，刘勰在《文心雕龙》中提出“歌谣文理，与世推移”“文变染乎世情，兴废系于时序”，实际上就是明确提出——社会现实会影响和决定文学的发展；时代的风貌必然要反映在文学创作之中。这在当时是比较有争议的观点——相当于把大家吃饭的桌子掀了嘛！

刘勰反对齐梁以来形成的形式主义文风，要求质先于文、为情造文、有风有骨。他在《文心雕龙·宗经》篇中指出，“故文能宗经，体有六义，一则情深而不诡，二则风清而不杂，三则事信而不诞，四则义直而不回，五则体约而不芜，六则文丽而不淫”。他认为，为文能从内容到形式做到以上六点要求就算宗经了。所幸之处在于，刘勰虽然也强调五经是一切文体的本源，但他在《宗经》篇中更主要是要求作家体会



君子伙伴 善行致远

工银私人银行“君子伙伴慈善信托服务生态圈”



工银私人银行“君子伙伴慈善信托服务生态圈”，充分发挥平台的聚焦和共享效应，集合集团内外资源，建立慈善项目库，开创性地打造基于银行端、客户端、信托端、项目端的慈善信托服务新生态。围绕私行客户需求，提供永续集合型、定制型、基于捐赠人建议基金模式等慈善信托服务方案，让客户更放心、更省心做慈善，与客户共同推动社会财富向善。

经典文章的精神和风格，而没有叫他们呆板地模拟经典的形式腔调，更不是简单粗暴地抄袭经典词句。

自此文学批评理论一举奠定了其在文学史上的地位，而文风也开始遵循着政经气候的变化而螺旋发展。特别是，刘勰《文心雕龙》的理论对唐以后的作家有很大的影响力。陈子昂革新诗歌标举“风骨”“兴寄”，李白杜甫写诗重视“比兴”，而陈子昂和李杜的文风嬗变，恰好是盛唐的开始、顶峰和衰落的过程。韩愈古文运动更是直接主张尊儒、复古，论学习古人应该“师其意不师其辞”，这是中唐试图再次尝试回到盛唐的努力，也是直接或者间接受到刘勰的理论的启发。即使到了清代，章学诚倡导“战国文体最备”的著名论议，实际也是继承和发展了《宗经》的看法。

文学发展是受到社会现实制约的。同时，文学本身也有自身内在的发展规律，即前后继承的关系。例如针对在战国时代大放光彩的楚辞，一方面刘勰指出它受到诸子百家尤其是纵横家的影响，所谓“故知炜烨之奇意，出乎纵横之诡俗也”，即文采瑰丽的作品，来自纵横家瑰丽脱俗的想象力。

另一方面，指出它在汉代所发生的巨大的影响，所谓“爰自汉室，迄至成哀，虽世渐百龄，辞人九变，而大抵所归，祖述楚辞，灵均余影，于是乎在”。

逝者如斯，不舍昼夜。自古文脉透出的光，时而强耀，时而幽暗，但每个时代都有其人、有其文。

但文脉的继承和发展到了人工智能时代则失去了浪漫，文字通过代码成为真正的工具。自2010年代开始爆发的移动互联网，4G技术的普及，让流量资费大幅降低，直接促成了短视频流媒体的崛起，内容生产从PGC（专业生产内容）向UGC（用户生成内容）转变，创作的门槛降低了，

但内容的质量也受到挑战。过往互联网主要提供的搜索功能也开始变得更加多元，互动、购物、娱乐都有了新的变化，但同时文化的传播和交流成为单向性的，流量压倒了质量，因此有了“文学已死”的悲鸣。

2023年，ChatGPT第一次完全地改变了人机交互的方式。大语言模型通过对大量文本数据的学习，能够理解语言的深层结构和语义关系。这种能力使得机器能够更准确地理解人类的语言，提高自然语言处理的性能。如此一来，人类第一次可以通过文字、图片和语音等自然的方式与机器进行平等沟通。这样的交互方式让文字的重要性再一次得到正视，虽然背后是基于代码能力的巨大发展，但也让“文字复兴”有了新的含义。

在《文心雕龙》中，刘勰强调文字表达的重要性，认为文字是思想的载体，优秀的文学作品应当让读者在阅读过程中感受到作者的思维与情感。而大语言模型正是通过对海量文本数据的学习，试图捕捉和理解人类语言背后的思维与情感。在这一过程中，技术与传统文学创作有着异曲同工之妙，都是为了探寻人类心灵的深处。

然而，大语言模型处理文字与传统文学创作之间也存在着明显的差异。大语言模型更注重效率与准确性，能够快速处理大量文本，提炼关键信息，为人类提供便捷服务。而在文学创作中，作者往往通过细腻的描绘、含蓄的比喻和独特的风格来传达自己的思维与情感。这意味着，人工智能在某种程度上难以完全捕捉到文学作品中那些微妙的思想与情感。

语言是思维的外壳，而思维又是情感的基石。三者相互关联，相互影响。大语言模型为我们提供了一个全新的视角和能力，使我们能够从更广泛、更深入的角度去探讨人类语言、思维和情感的内在联系。📖



遗产源自民间，承载着人们对生活、自然、传统的热爱和感悟，展现出一种朴素而深刻的文化内涵。例如，广西的传统音乐、舞蹈、戏曲、民间艺术等，往往以朴实的表现形式和真挚的情感传达着民间的生活体验和情感表达，没有繁复的修饰，更多地展现出一种朴素的美感和真诚的情感。这种朴拙的特点使广西的非物质文化遗产更加贴近人们的生活，更有亲和力和感染力。

【广西的世界级非物质文化遗产】

1. 侗族大歌：千年古音

侗族大歌是无伴奏、无指挥的侗族民间多声部民歌的总称，一般分为鼓楼大歌、声音大歌、童声大歌、叙事大歌、礼俗大歌、戏曲大歌、混声大歌等多个种类。“众低独高”是其传统的声部组合原则，优美和谐是

其鲜明的艺术品格，歌师教歌、歌班唱歌是其全民性的传承方式。它所承载和传递的是一个民族的生活方式、社会结构、人伦礼俗、智慧精髓等至关重要的文化信息。

侗族大歌流传于广西柳州市三江侗族自治县沿溶江河一带的侗寨。通常在节日里，男女歌队坐在鼓楼或围在火塘边对唱，用歌来表达感情，赞美大自然。

2. 六堡茶制作技艺：茶中茅台

六堡茶制作技艺，以广西梧州市、桂林市、横州市等地种植的茶叶为原材料，经过采青、晾青、杀青、揉捻、沤堆等多道工序，制造出外观色泽黑褐光润、茶汤呈琥珀黄红之色、喝时滋味醇厚甘爽、闻有槟榔香味等品质特征的六堡茶。

六堡茶是中国黑茶类的佼佼者，上品六堡茶有“红、浓、陈、醇”四个特点：红，即汤色棕红；浓，即茶汤黏稠；陈，即香气陈纯；醇，即滋味甘醇爽滑。六堡茶经过

采青、摊青、炒青、揉捻、复炒、复揉、堆闷、三炒、三揉、烘干、挑拣、蒸压、陈化等十三道工序，陈化时间越长，汤色越红，色呈琥珀。

3. 瑶族油茶习俗：恭城爽神汤

瑶族油茶习俗是居住在南岭走廊山区的瑶族的饮茶习俗，是瑶民根据南岭山地潮湿、瘴气重的气候而形成的饮食习惯，还是瑶族适应岭南山区环境的经验总结，体现瑶族人民在艰苦环境下保持乐观积极的生活态度，也是瑶族待客、人生礼仪的重要部分。主要分布在广西桂林市恭城瑶族自治县及龙胜、灌阳、资源及贺州市的钟山、富川等县的瑶族聚居区，湖南及广东的瑶族聚居区也有分布。

油茶由古代的药引、粥茶、煎茶、煮茶衍变而来，油茶的烹制称为“打油茶”，有洗茶、打茶、煮茶、滤茶等工序。油茶有提神醒脑、消食健胃、祛湿避瘴的功效，被

称为瑶乡健康长寿的“养生汤”，贯穿满月、婚嫁、贺寿、丧礼等人生礼仪，以及祭祀、节日、待客习俗中。

【广西的国家级非物质文化遗产】

在国务院公布的五批国家级非物质文化遗产代表性项目名录及扩展名录中，广西共有70项入选。我们按照非物质文化遗产的分类——道来。

1. 民间文学：仫佬族古歌、壮族百鸟衣故事、密洛陀、壮族嘹歌、刘三姐歌谣、布洛陀

广西各民族的口头传统与表现形式和中华传统文化有相同的叙事结构，十分丰富多彩。仫佬族古歌与刘三姐歌谣是记载民族历史文化和生产生活常识的；《密洛陀》与《布洛陀》是记录先祖创造世界的；

瑶族油茶习俗。图/中新



百鸟衣—第九届广西戏剧展大型戏剧。图/视觉中国

壮族嘹歌主要传唱劳动人民坚强乐观、追求美好生活。广西各类口头传统内容包罗万象，表现形式风格迥异，本质上都反映了人类追求美好、生生不息的普遍心智。

2. 传统音乐：壮族天琴艺术、侗族大歌（三江侗族自治县）、壮族七十二巫调音乐、京族独弦琴艺术、吹打（广西八音）、壮族三声部民歌、瑶族蝴蝶歌、那坡壮族民歌、侗族大歌（柳州市）

十二世居民族为广西积累了富饶的原生态山歌资源。山清水秀的广西居住着壮、汉、瑶、苗、侗等民族，自古以来能歌善舞，这里无歌不成寨，无歌不成圩，被人们誉为“歌海”。

京族独弦琴艺术是广西东兴市传统音乐，一弦一音，已传承千年。京族独弦琴属弹拨类弦鸣乐器，因独有一根弦而被世人习称为“独弦琴”。其音律主要表现为悲凉婉转，因此又叫“悲凉琴”，在当地还被称为“匏（páo）琴”，主要流行于广西东兴市京族聚居区。京族独弦琴的制作工艺非常精细，需要经过多道工序，包括木材的选择、切割、打磨、涂漆等。制作工艺的复杂性和琴面的特殊共鸣效果，使其成为中国传统音乐文化中的珍品之一。

3. 传统舞蹈：壮族打扁担、多耶、瑶族金锣舞、铜鼓舞（南丹勤泽格拉）、瑶族长鼓舞（黄泥鼓舞）、田阳壮族狮舞、藤县狮舞、瑶族长鼓舞、田林瑶族铜鼓舞

广西少数民族的舞蹈不但内容丰富，而且种类繁多、风格各异。即使是相同种类的歌舞，因地区不同，也会在风格、装扮和表现形式上各有特色、独具魅力。

藤县素有“舞狮之乡”的美称，现在的藤县舞狮大多数是属于南派舞狮，偶尔也会表演北派舞狮。南派舞狮讲究写意、传

神，南狮头上有犄角，根据鼓乐的节奏，表现出不同的神情，给人警醒，又被称为“醒狮”。藤县舞狮的动作幅度较大、难度系数高、十分惊险，主要突出了蹦、跳、飞跃等动作。技术上分为两种：一种是侧重于地面技艺表演的“采青狮”；一种是侧重于桩上技艺表演的“高桩狮”。

4. 传统戏剧：粤剧、侗戏、邕剧、壮剧、桂南采茶戏、桂剧、彩调

广西的传统戏剧形式在表演风格、音乐、服饰、舞蹈等方面展现出丰富多彩的地方特色和文化内涵，是广西丰富多元的传统文化遗产之一。

桂剧大约发端于明代中叶，明末清初昆腔流播到广西，后高腔和弋阳腔又相继传入，几种声腔相互融合形成声调优美，抑扬有致的桂剧。桂剧做工细腻贴切、生动活泼，借助面部表情和身段姿态传情，注重以细腻而富于生活气息的表演手法塑造人物。桂剧剧目相当丰富，有“大小本杂八百出”之说，既有反映历史故事、鞭答邪恶、弘扬忠孝节义剧目，也不乏展示社会生活，刻画人性的真善美的剧本，包括《打棍出箱》《拾玉镯》《柜中缘》等代表性剧目。桂剧用桂林方言演唱，语调悠扬，高低有致。由弹腔、高腔、昆腔、吹腔和杂腔小调组成，其中弹腔是桂剧最主要的一种吟唱方式。表演朴实缜密，唱腔婉转动听，绕梁三日，具有浓厚民族风情。

5. 曲艺：末伦、桂林渔鼓、广西文场

广西曲艺具有独特的表演风格和表现形式，常常结合歌唱、说唱、击鼓、舞蹈等元素，以其悠扬的旋律、生动的表演和富有地方特色的内容，展现广西丰富多彩的民间文化和艺术传统。

桂林渔鼓因伴奏乐器为“渔鼓”而得名，



北海贝雕作品。图/IC

俗称道情。源于古代的叙事讲唱道情，是鼓曲类道情分类曲种，广西代表性曲艺形式之一。桂林渔鼓用桂林方言演唱，演唱时左手抱渔鼓、右手执板，按节奏边唱边敲。演唱者原为一人多角，现发展为二人或多人说唱和表演。曲调有南路、北路之分，北路高亢、明朗，南路柔和、深沉。桂林渔鼓也广纳百家，在保留自身特色的同时，还吸收了湖北道情、祁阳渔鼓、全州渔鼓的音乐要素，曲目的内容有丰富的文化内涵，是珠江、长江流域民间曲艺的结晶。

6. 传统体育、游艺与杂技：抢花炮（壮族抢花炮）

壮族抢花炮，是流行在侗族、壮族、仫佬族等民族中的一项具有浓郁民族特色的

民间传统体育活动，是一项勇敢者的运动，已有五百余年的历史。由于有强烈的对抗性、娱乐性和独特的民族风格，在湘、鄂、渝、黔等省边境地区有一定的群众基础，所以，数百年来长盛不衰。抢花炮是一种象征吉祥、庆祝和祈福的仪式，参与者会争相抢夺花炮，以表达对美好祝愿的追求。

7. 传统美术：骨角雕（合浦角雕）、贝雕（北海贝雕）、竹编（毛南族花竹帽编织技艺）

广西传统工艺美术源远流长，精湛细致的雕刻技艺和编织技艺展现了当地民族文化的独特魅力，作品多以自然风景、动植物等为题材。

北海贝雕是广西北海市传统美术。技艺成熟于明末清初，从北海、合浦民间传世



关于非物质文化遗产

非物质文化遗产，是指各族人民世代相传并视为其文化遗产组成部分的各种传统文化表现形式，以及与传统文化表现形式相关的实物和场所。包括传统口头文学以及作为其载体的语言，传统美术、书法、音乐、舞蹈、戏剧、曲艺和杂技，传统技艺、医药和历法，传统礼仪、节庆等民俗；传统体育和游艺，以及其他非物质文化遗产。

《中华人民共和国非物质文化遗产法》明确规定：“国家对非物质文化遗产采取认定、记录、建档等措施予以保存，对体现中华民族优秀传统文化，具有历史、文学、艺术、科学价值的非物质文化遗产采取传承、传播等措施予以保护。”“国务院建立国家级非物质文化遗产代表性项目名录，将体现中华民族优秀传统文化，具有重大历史、文学、艺术、科学价值的非物质文化遗产项目列入名录予以保护。”

国务院先后于2006年、2008年、2011年、2014年和2021年公布了五批国家级项目名录，共计1557个国家级非物质文化遗产代表性项目，按照申报地区或单位进行逐一统计，共计3610个子项。

国家级名录将非物质文化遗产分为十大门类，分别为：民间文学，传统音乐，传统舞蹈，传统戏剧，曲艺，传统体育、游艺与杂技，传统美术，传统技艺，传统医药，民俗。

2022年11月29日，我国申报的“中国传统制茶技艺及其相关习俗”通过评审，列入联合国教科文组织人类非物质文化遗产代表作名录。至此，我国共有43个项目列入联合国教科文组织非物质文化遗产名录、名册，居世界第一。

非物质文化遗产是中华优秀传统文化的重要组成部分，是中华文明绵延传承的生动见证，是连结民族情感、维系国家统一的重要基础。社会组织和个人都应该保护好、传承好、利用好非物质文化遗产，尊重非物质文化遗产基本内涵，弘扬其当代价值。

壮锦。图/图虫网



的明清贝雕家具及工艺品中可以考证。当时的富贵人家所使用的台椅、茶几、衣柜、屏风等，大多是以酸枝木为原料，用珍珠贝壳加工各种花、鸟、人物图案和书法字体，镶嵌在家具上。这种用贝壳加工镶嵌在硬木家具表面的工艺叫“螺钿(diàn)”。

8. 传统技艺：龟苓膏配制技艺、米粉制作技艺（桂林米粉制作技艺）、米粉制作技艺（柳州螺蛳粉制作技艺）、侗族木构建筑营造技艺（三江侗族自治县）、黑茶制作技艺（六堡茶制作技艺）、钦州坭兴陶烧制技艺、壮族织锦技艺、侗族木构建筑营造技艺（柳州市）

传统技艺的价值在于它承载的万变不离其宗的文化精髓。广西各民族的传统技艺实践承载着中华民族的集体记忆，是艺术和技术相结合的一种生产方式。倾注了民族智慧和感情的传统手工技术，在现代机械工业社会里向大众展示了先民在适应和利用自然过程中形成的价值观与

世界观。

壮锦与云锦、蜀锦、宋锦并称中国四大名锦，是广西民族文化瑰宝。壮锦壮文称为mbaw laiz fax，意为天纹之页，利用棉线或丝线编织而成，图案生动，结构严谨，色彩斑斓，充满热烈、开朗的民族格调，体现了壮族人民对天地的崇拜和对美好生活的追求与向往。壮族织锦技艺形成于唐宋时代，明清时期进一步发展，在明代列为贡品。历经千余年发展的壮锦有自成体系的三大种类、二十多个品种和五十多种图案。

9. 传统医药：壮医药（壮医药线点灸疗法）

广西壮医药“线点灸疗法”是流传于广西壮族民间的一种灸法方法，早年只在民间口耳相传，它的形成和发展经历了漫长的历史过程。该疗法是通过以壮医秘方浸泡过的苕麻线点燃后直接烧灼或熏烤患者体表的特定穴位或患处，是局部产生温



跳竹竿舞庆祝壮族“三月三”。图/中新

热或轻度灼痛的刺激，以疏通气道、谷道、水道，调节人体天人地三气的平衡，从而达到预防和治疗疾病的目的。壮医药线点灸疗法所需设备非常简单，仅一根线、一盏灯。点灸时略有蚁咬样灼热感，迅即消失，病人无痛苦，不留疤痕，安全可靠；药线点燃后无烟雾形成，无环境污染；疗效确切，费用低廉，容易学习及掌握使用。

10. 民俗：规约习俗（瑶族石牌习俗）、茶俗（瑶族油茶习俗）、敬老习俗（壮族补粮敬老习俗）、大安校水柜习俗、壮族会鼓习俗、壮族侗响节、瑶族祝著节、瑶族服饰（贺州市）、中元节（资源河灯节）、三月三（壮族三月三）、壮族霜降节、钦州跳岭头、龙胜瑶族服饰、宾阳炮龙节、壮族铜鼓习俗、壮族蚂蚱节、壮族歌圩、瑶族盘王节、瑶族服饰（南丹县）、仫佬族依饭节

广西各民族多彩的民俗文化是中华文化扎根八桂大地的具体体现。民俗文化常

常依附于岁时节日、人生礼仪、民间游戏等传统或群体活动存在。乡土社会素来被认为是民俗文化形成与栖息的重要空间。

壮族三月三又称歌圩节、歌婆节或歌仙节，是壮族祭祀祖先、倚歌择配的传统节日。赶歌圩、抢花炮、抛绣球、打铜鼓、演大戏等都是壮族三月三的传统习俗。对不少广西人来说，在这一天换上漂亮的民族服饰，唱山歌，抛绣球，吃五色糯米饭，才算充满过节仪式感。壮族三月三承载着壮族风土人情与习俗文化，是壮族人民追溯历史、回味过去、维系民族情感的精神纽带。

广西这些非物质文化遗产是十二个世居民族关于自我、社会与自然三者关系相互调适的经验积累，是伴随民族迁徙和各族交往交流交融形成的文化形态。它们是广西构筑各民族共有精神家园的重要部分，也是促进各族人民共同参与、增强文化自信的交融场域。



“家企伙伴同行 赋能壮美广西”

文 / 中国工商银行广西分行私人银行中心

中国工商银行南宁分行始终坚守“人民金融底色”，积极做保障社会民生的领头雁，全力以赴建设“人民满意银行”。积极做支持实体经济的排头兵，响应广西壮族自治区广西金融“加投放促发展”专项行动工作要求，不断提升金融服务的适应性、竞争力和普惠性，畅通金融血脉，强健经济肌体。积极做深化金融改革的先锋队，加快数字化转型升级和金融服务场景创新，推出工银聚富通、代发数字化平台、企业云管家等线上智能服务项目，打造“私银尊享贷”特色融资场景，成立自贸区出境金融服务、个人信贷、信用卡三中心，获客超11万余人，逐步构建覆盖外汇、投行、普惠、科技的全方位、综合化金融服务格局。

企业家是经济发展的动力和活力，是当前中国构建新发展格局的关键要素，家企欣荣，则家国昌盛。

工行南宁分行将以工银私人银行“企业家加油站”特色站点为平台，全面升级企业家客群综合服务能力，打造本土特色企业家共享服务平台。聚焦企业家这一核心要素，立足企业家客群个人、企业、家业、社会四重身份，围绕创富、守富、传富、共富四重需求，依托工银集团优势，整合行内外资源，提供公私一体、投融资一体、境内外一体、线上线下一体的综合服务；聚焦民营经济这一推动中国式现代化的生力军，深入贯彻落实国家支持民营企业发展的决策部署，持续提升民营企业金融服务质量；聚焦强首府这一战略措施，结合南宁市加快建设面向东盟开放合作的区域性国际大都市及中国-东盟跨境产业融合发展合作区的总体要求，围绕“工业强桂”“项目为王”等战略举措，创新产品服务，强化精准支持，营造良好营商环境，助力广西企业、经济、社会高质量发展。

辰龙献瑞
万事兴龙

四海升平 繁荣兴盛
奋发有为 福气相伴



产品名称：龙年金条100g

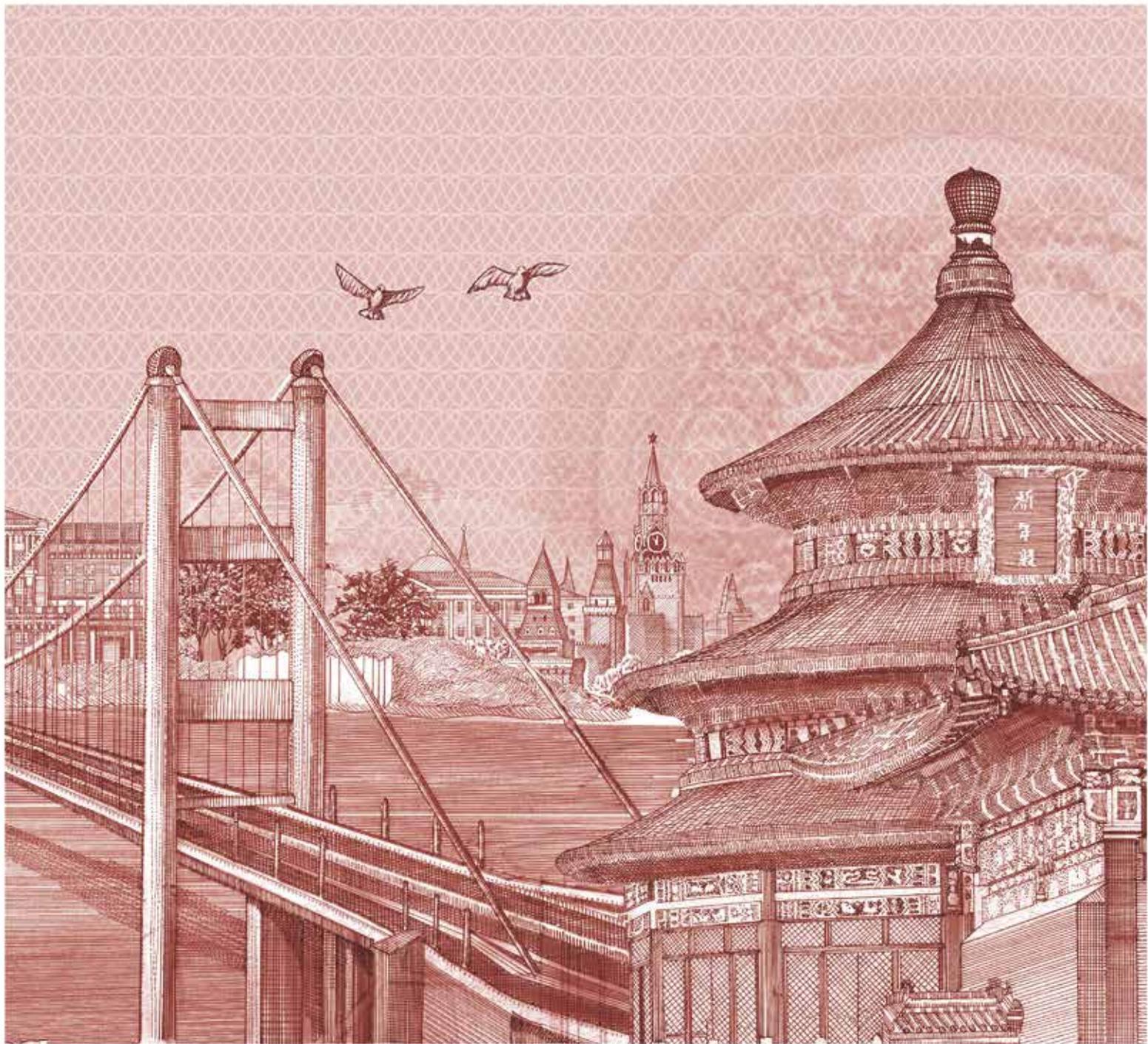
材质：Au999.9

规格：100g

尺寸：60mm X 32mm



扫一扫 即刻下单



Your Global Partner.
Your Reliable Bank.
您的环球金融伙伴

www.icbc.com.cn



ICBC

中国工商银行

您身边的银行 可信赖的银行