

China Construction Bank
Fortune
建行
财富

01 2026
总 176 期

ISSN 1674-988X



9 771674 988260



扫描二维码加官方微信

启航

2026

2025



小寒

冬月十七



时序新章，共赴壮阔新程

岁月更迭，篇章新启。当2026年的第一缕晨光映照神州，我们正站在“十五五”规划的开局之年，迎向一个更富韧性与活力的新发展阶段。

回望2025年，中国金融业在“五篇大文章”的实践深耕中，不仅夯实了服务实体经济的根基，更在复杂多变的全球环境中，书写了以结构优化和内涵增长为导向的金融发展新篇章。对高净值人群而言，这亦是一个财富理念持续进化的年份——财富管理日益超越单纯的资产增值，转而更深刻地融入国家战略脉络，成为承载时代使命、共筑发展动能的长远布局。

展望2026年，中国宏观经济将在“十五五”规划的引领下，继续彰显其战略定力与升级潜力。高质量发展成为贯穿始终的主线，科技创新、先进制造、绿色低碳等战略领域将迎来更系统的政策赋能与资源汇聚。与此同时，消费市场的结构性变革进一步凸显：在“双碳”目标深入推

进下，消费模式的绿色转型已从理念倡导步入规模化实践，绿色消费、循环经济、低碳生活正重塑商业生态与个人选择。

在此进程中，中国经济的国际竞争能力增强趋势显著。以高端装备、数字经济、生物医药等为代表的关键产业，正通过技术突破与产业链整合，不断向全球价值链高端攀升。与之相呼应的是，人民币稳居全球第五大交易货币的地位持续巩固，跨境使用场景稳步拓宽，不仅提升了我国金融市场的全球辐射力，也为企业和投资者的跨境资产配置、风险管理提供了更便利的货币环境与更广阔的操作空间。

财富之道，贵在顺时应势、价值共生。新的一年，让我们继续秉持专业与远见，不仅守护资产的长期稳健，更以资本之力助推产业革新、服务国家大局，在个人财富与社会进步的交响中，共谱高质量发展时代的华彩乐章。

《建行财富》编辑部

CONTENTS

目录



1 PROLOGUE 卷首语

时序新章，
共赴壮阔新程

5 VISION 宏观视野

- 6 创新驱动促质变：
解码2026年经济工作新蓝图
- 12 新质生产力壮大，
经济运行稳中有进
- 18 中金李求索：聚焦三大产业趋势，
布局资本市场“长稳”时代投资主线
- 24 创新驱动、内需引领：
新周期热点行业机遇前瞻

29 DYNAMICS 财富动向

- 30 稳居“第五大交易货币”，
人民币将如何重塑关键产业赛道？
- 34 海南全岛封关，
将如何影响全国产业链布局？
- 40 2025 年近 4 万亿元增量的背后：
绿色消费如何从新时尚走向常态？



- 46 蓝箭航天冲刺“商业航天第一股”，
行业进入资本竞速新阶段



51 FORUM 财智论道

- 52 贵阳阳光关爱医院执行董事文红雨的社会责任之路
- 58 对话利民控股集团董事长李新生：在行业起伏中修炼“微笑曲线”
- 64 专访收藏家阙志刚：追寻自然之美的理想
- 70 宏观博弈时代：高净值客户资产配置新逻辑

71 PROSPECT 善建卓观

- 72 走进建行太原私行中心：打造“太原特色”的私行服务样本
- 76 建行各地区多家“企业家工作室”正式揭牌

79 LIFESTYLE 格物私享

- | 80 年味变迁背后的时代印记



- | 84 为什么要趁春节出门看世界？

88 DIALOGUE 财富问答室

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

2026 年第1 期 总176 期

刊名: 建行财富

国内统一连续出版物号: CN31-2052/F

国际标准刊号: ISSN1674-988X

主管单位: 中国建设银行股份有限公司

主办单位: 中国建设银行股份有限公司

出版单位: 《建行财富》编辑部

出版人: 陈昕

副出版人: 严俊

主编: 高婷婷

资深编辑: 常青 谢江涛 刘妙京 吴广宇

编辑: 何芳 李晓薇 孟玮 朱慧寅

美术编辑: 黄雨薇 曹琼

地址: 上海市九江路 60 号 2 楼《建行财富》编辑部

邮政编码: 200002

电话: 021-53531051

印刷单位: 北京华联印刷有限公司

发行单位: 《建行财富》编辑部

出版日期: 2026 年1 月

发行范围: 全国

全国定价: 0 (赠阅)



更多精彩内容请扫码
关注官方公众号



更多精彩内容请扫码
识别官方小程序

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

图片合作: 视觉中国、东方 IC、站酷海洛 (除标注外) 风险提示: 本刊所涉及的观点仅供参考, 不代表任何投资建议和承诺。



宏观 视野

VISION

2026年启幕，时序更替，华章日新。

“十五五”规划正式开篇，中国经济站在高质量发展的新起点。中央经济工作会议锚定稳中求进总基调，为全年经济金融工作划定航向。当前经济延续复苏态势，新质生产力加速培育，动能凸显，但仍需应对内外挑战。

金融作为“国之大者”，正以逆周期调节精准发力，通过降准降息、结构性工具等举措畅通传导，聚焦“五篇大文章”赋能科技创新、扩大内需等重点领域。

在政策协同发力与风险防控筑牢底线的护航下，2026年必将续写经济稳中向好的发展新篇章。

稳中提质强内需，创新驱动促质变： 解码2026年经济工作新蓝图

文 | 付立木

日前，中共中央政治局召开会议，会议总结分析2025年经济工作，对2026年经济工作作出了一系列重要部署。围绕做好2026年经济工作，会议指出，“要坚持稳中求进、提质增效”，并提出做好2026年经济工作的“八个坚持”，将“坚持内需主导”置于首位。

2026年中国经济将如何前行？多家机构分析称，此次会议不仅聚焦于“稳就业、稳企业、稳市场、稳预期”等民生目标，更释放出深层信号：在

“十五五”开局之年，中国经济政策正着力以创新驱动发展动能转换，进一步推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

从“以进促稳”到“提质增效”

2026年作为“十五五”规划的开局之年，其经济工作的部署具有承前启后的重要意义。与2024年12月中央政治局会议提出的“坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破”相比，

本次会议将基调调整为“要坚持稳中求进、提质增效”。

这一政策基调的转变，反映了中国经济治理正从追求规模和速度的外延式扩张，转向注重质量和效益的内涵式发展。而“提质增效”的理念，意味着未来经济工作将更加注重政策的协同配合和落地效果，确保每一项政策都能精准发力、形成合力。华泰证券认为，从“以进促稳”到“提质增效”，标志着经济政策基调从侧重于“进”和“立”转向更加注重“质”和“效”。

长城证券进一步分析，2024年与2025年中央政治局会议对经济工

作的部署呈现出从“收官过渡”到“开局攻坚”的战略演进，即2024年会议聚焦高质量完成“十四五”规划目标任务，强调通过“稳住楼市股市”等措施稳定市场预期，同时推动“科技创新引领新质生产力”等制度性改革。而2025年会议则瞄准“十五五”良好开局，提出了“因地制宜发展新质生产力”“纵深推进全国统一大市场建设”等更具前瞻性的改革措施，并强化政策协同性，新增“国际经贸斗争”统筹，凸显地缘政治博弈下的战略性布局。

宏观发力更重“集成效应”

为实现“提质增效”的目标，会议



明确要求“实施更加积极有为的宏观政策”，具体包括“继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，并特别强调要“发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度”。这一部署既保持了宏观政策的连续性和稳定性，又根据形势变化做出了必要的优化调整。

在财政政策方面，“更加积极”的表述延续了近年来的一贯基调，但内涵更加丰富和精准。

具体而言，在财政政策上，中金公司判断，2026年财政政策的实际力度有望提高。在存量政策方面，2025年10月中旬财政部从地方债结存限额中盘活5000亿元用于化债和地方投资，但截至2025年12月8日相应债券并未发放完毕。预计随着北方入冬，项目实物工作量落地或推迟至2026年，存量资金结转或对2026年初财政前置发力形成一定支撑。同时，5000亿元新型政策性金融工具已全部投放，但对贷款的带动作用仍有上升的空间，或亦将在2026年开门红中集中开始体现。

在货币政策上，中金公司分析，政治局会议延续了2024年中央经济工作会议以来的提法，继续定位货币政策为“适度宽松”。结合过去一年的情况，大体可以理解“适度宽松”的内涵，降准降息在经济金融局面波动加大时期及时推出，同时央行对资本市场、科技创新、小微企业等结构性融资堵点积极提供支持。

“八个坚持”首重内需

值得注意的是，会议提出了“八个坚持”，即坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能；坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力；坚持对外开放，推动多领域合作共赢；坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动；坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型；坚持民生为大，努力为人民群众多办实事；坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。

显而易见的是，此次“坚持内需主导”位于2026年经济工作“八个坚持”之首，这亦是本次会议最引人瞩目的部署之一。这一安排不仅是对“十五五”规划建议提出的“促进形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济发展模式”的具体落实，更是基于对国内外发展环境深刻变化的战略考量。

当前，世界百年未有之大变局加速演进，我国面临的外部环境不确定性显著增加。在这样的背景下，坚持内需主导、加快构建新发展格局，既是应对国际环境变化的必然选择，也是发挥我国超大规模市场优势的内在要求。只有把国内大循环畅通起来，才能任由国际风云变幻，始终充满朝气发展下去。

内需的扩大不仅仅是量的增长，更是质的提升和结构的优化。国泰海通证券表示，会议在提出“持续扩大内需”的同时，强调“优化供给”协同，





这意味着消费供给侧政策有望同步推进。近期，国家发展改革委等六部门联合印发的《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》，已经为这一方向提供了具体路径。方案明确，到2027年要实现消费品供给结构明显优化，形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点，打造一批富有文化内涵、享誉全球的高品质消费品。这一部署旨在通过创造新供给来引领和创造新需求。

“民生为大”位置凸显

经济发展最终是为了改善民生、增进人民福祉。会议将“坚持民生为大，努

力为人民群众多办实事”作为“八个坚持”的重要内容，并重申着力做好“稳就业、稳企业、稳市场、稳预期”工作，充分体现了以人民为中心的发展思想。

民生保障不仅关系到社会公平正义和社会稳定，也直接影响内需扩大和经济循环。申万宏源证券分析，“坚持民生为大”在会议表述中位置靠前，且对“兜牢民生底线”着墨较多，会议对民生关注度明显提升。地方层面，部分地区民生保障政策亦筹备加码。例如，经济大省广东已出台2026年新版低保认定办法，放宽收入门槛至当地最低工资标准，新增就业成本扣除项等，亦彰显民生保障政策加力，既扩大保障覆盖面，也通过精细化管理



提升政策效能。

就业是最大的民生。会议将“稳就业”置于“四稳”之首，凸显了就业优先政策的重要性。2026年，随着经济结构调整和产业升级步伐加快，就业领域将面临新的机遇和挑战。一方面，新产业、新业态、新模式将创造更多高质量就业岗位；另一方面，部分传统行业和岗位可能面临调整压力。在此过程中，通过不断完善就业政策体系，持续加强职业技能培训，稳步健全就业服务机制，并积极支持灵活就业与新就业形态健康发展，将有助于进一步夯实就业稳定的基础。

此外，社会保障体系的完善是稳定居民预期、释放消费潜力的关键。中

信证券分析认为，2025年国家在育儿补贴、免费学前教育、养老金调整等方面出台了一系列重大民生政策，财政对民生领域的投入力度进一步加大。预计2026年，“投资于人”的力度将继续加大，公共服务支出占财政支出的比重有望继续提高，重点向就业、健康、住房等人民群众最关心的领域倾斜。

2026年是“十五五”开局之年，也是迈向高质量发展的关键阶段。中央政治局会议的部署，既立足当前，着力巩固和增强经济回升向好态势；又着眼长远，为“十五五”时期发展奠定坚实基础。站在新的历史起点上，中国经济正朝着更加注重质量、效率、公平与可持续的方向稳步前行。■

金融 五篇大文章

科技金融

新质生产力壮大， 经济运行稳中有进

2025年，中国经济正展现出强劲的内生动力，高质量发展基础坚实。根据国家统计局发布的最新月度数据，全国规模以上工业增加值同比增长4.8%。全国服务业生产指数同比增长4.2%。总体而言，经济运行延续总体平稳、稳中有进发展态势。

尤其值得一提的是，新质生产力稳步发展，在全球产业链深度调整背景下，产业结构升级与技术创新协同推进，正为增强我国经济的国际竞争力夯实基础。在这一进程中，科技金融作为重要纽带，正加速推动创新链、产业链与资金链深度融合，为高技术制造业、数字经济等新兴领域注入活力，进一步畅通“科技—产业—金融”良性循环，为经济高质量发展构筑起可持续的动能支撑。

● 社会消费品零售总额 **43898** 亿元

同比增长 **1.3%**

● 其中，通讯器材类、文化办公用品类商品零售额同比分别增长

20.6%、11.7%

20.6%



11.7%



分析 促消费政策效果继续显现，限额以上单位文化办公用品类、通讯器材类商品零售额同比分别增长11.7%和20.6%，继续保持较快增长。

同时，消费品质要求逐步提升，食品等基本生活消费较快增长。限额以上单位粮油食品类零售额同比增长6.1%。消费升级带动下，美容化妆、金银饰品等相关商品销售增势较好。限额以上单位化妆品类、金

银珠宝类商品零售额同比分别增长6.1%、8.5%。

总的来看，消费市场总体平稳，消费规模继续扩大，服务消费较快增长，消费提质升级态势持续。我国消费稳步扩大既是人均GDP超过1万美元、消费结构升级发展的必然表现，也是促消费政策持续发力、消费潜能释放的结果，还是新技术新模式广泛渗透、消费新增长点不断涌现的反映。



分析 我国外贸运行呈现企稳回升态势。国家统计局发布的最新月度数据显示，出口23456亿元，同比增长5.7%，对整体外贸增长形成有力拉动；进口15531亿元，同比增长1.7%，虽相对平缓但也显示内需逐步恢复。

从结构来看，出口的较强表现既与年末海外传统消费旺季带来的订单回暖有关，也反映出我国产业链的韧性及在高附加值产品领域的竞争力。进口增速虽相对温和，但已连续保持正增长，表明国内需求正在稳步

扩大，制造业企业补库存与生产扩张意愿的增强，为后续工业生产的持续回升提供了需求侧支撑。

总体来看，外贸数据改善既有季节性因素支撑，也体现了稳外贸政策逐步显效及我国供应链的竞争优势。当前，外需环境依然复杂，进一步巩固外贸回升势头，离不开持续推进高水平对外开放、稳步优化贸易结构，同时更好地发挥进口对国内市场与产业升级的带动作用。

● 全国服务业生产指数同比增长 **4.2%**

4.2%

● 分行业看

分行业看	同比分别增长	分别快于服务业生产指数
信息传输、软件和信息技术服务业	12.9%	8.7个百分点
租赁和商务服务业	8.4%	4.2个百分点
金融业生产指数	5.1%	0.9个百分点



分析 全国服务业稳步增长。从结构上看，不同行业呈现明显分化，其中以信息技术、商务服务等为代表的现代服务业增长势头强劲，成为支撑整体服务业发展的重要动力。

其中，信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比大幅增长12.9%，领先服务业生产指数8.7个百分点，这反映出数字经济持续快速发展，云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术与实体经济融合不断深化，产业数字化转型需求持续释放。租赁和商务服务业增长8.4%，快于服务业生产指数4.2个百分点，表明随着经济活动逐步恢

复，企业扩张意愿增强，市场活跃度提升。金融业增长5.1%，略快于服务业生产指数，显示金融服务实体经济效能持续显现。

整体来看，服务业内部结构正在发生深刻变化，传统服务业增长平稳，而技术密集度高、创新活跃、附加值高的现代服务业正成为增长的主引擎。这种结构性变化，既体现了我国经济向高质量发展转型的阶段性特征，也反映了在复杂的外部环境下，我国经济内生动能的持续增强。未来随着数字技术更广泛应用和服务业扩大开放，现代服务业有望继续保持较快增长，为经济转型升级提供更强支撑。

- 根据国家统计局发布的最新月度数据，

全国规模以上工业增加值同比增长 **4.8%**，环比增长 **0.44%**

- 分三大门类看 增加值同比增长

采矿业	6.3%
制造业	4.6%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	4.3%

- 类别 增加值同比增长 快于全部规模以上工业增加值

装备制造业	7.7%	2.9 个百分点
高技术制造业	8.4%	3.6 个百分点



分析 最新数据表明，我国工业生产继续保持恢复态势，总体运行平稳。

从结构上看，三大门类均实现稳定增长，其中采矿业增加值同比增长6.3%，表现尤为突出，显示出在复杂的外部环境下，我国重要资源自主供给能力的稳步增强，产业链上游的稳定性得到进一步巩固；制造业增长4.6%，仍是工业经济增长的主要支撑；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.3%，保障了经济社会运行的基本需求。

值得关注的是，产业结构升级步伐明显加快。装备制造业增加值同比增长

7.7%，高技术制造业增加值增长8.4%，分别快于全部规模以上工业增加值2.9和3.6个百分点，表明制造业正在向价值链中高端迈进。这一方面既得益于创新驱动战略的深入实施，另一方面也反映出市场需求结构正在发生深刻变化，智能化、绿色化产品供给能力不断增强。

总体来看，当前工业经济运行呈现“总体平稳、结构优化、动能转换”的特征。下一阶段，将在稳定产业链供应链的基础上，继续推动传统产业改造升级，培育壮大新兴产业，进一步巩固工业经济回升向好基础，为高质量发展提供坚实支撑。

- 分产品看,

3D打印设备、新能源汽车产品产量同比分别增长

100.5%, 17.0%

- 智能车载设备制造、智能无人飞行器制造增加值分别增长

30%, 49.3%

- 工业机器人产量增长

20.6%

20.6%



分析 智能产品生产呈现爆发式增长。智能车载设备制造和智能无人飞行器制造增加值分别增长30%和49.3%，工业机器人产量同比增长20.6%。这一方面既体现了制造业自动化、数字化改造需求的持续释放，另一方面也反映出智能终端产品市场的快速成长。

3D打印设备产量同比增幅达100.5%，新能源汽车产品产量增长17.0%，这些数据表明先进制造技术和绿色低碳产品正在成为新的增长引擎。3D打印设备的爆发式增长，预示着个性化定制、柔性制造等新模式加速推广；而新能源汽车产量的稳定增长，则印证了我国在绿色交通转型中的先发优势。

整体而言，当前制造业增长正在从传统规模扩张转向质量效益提升的新阶段。以工业机器人为标志的智能制造、以新能源汽车引领的绿色转型，共同构成了支撑制造业高质量发展的引擎，展现出我国产业体系在应对复杂环境时的韧性与活力。

与此同时，科技金融正为这一转型进程注入关键动力，通过创新信贷产品、股权投资等方式，精准支持3D打印、智能装备、新能源等前沿领域的研发与规模化应用，推动技术成果加速转化为产业竞争力，进一步强化了科技创新与金融资本之间的良性循环。



分析 全国居民消费价格同比上涨0.7%，是今年以来最高同比涨幅。扣除食品和能源后的核心CPI同比上涨1.2%，涨幅和上月持平，连续3个月涨幅在1%以上。

CPI涨幅扩大，主要是食品价格回升、工业消费品价格上涨和服务价格基本稳定共同作用的结果。具体而言，食品价格上涨0.2%，由降转涨。受部分地区降雨降温因素影响，鲜菜价格回升明显，对CPI同比上拉影响较大。扩大消费政策亦持续显效，重点行业产能治理稳步推进，扣除能源的工业消费品价格同比上涨2.1%，涨

幅比上月扩大0.1个百分点，连续7个月涨幅扩大。

此外，尽管旅游出行相关服务价格出现季节性回落，但高品质生活需求扩大，相关服务价格总体稳定，支撑了服务价格同比涨幅基本稳定。服务价格同比上涨0.7%，涨幅比上月回落0.1个百分点。

总体来看，当前物价温和回升，核心CPI保持稳定，既反映了国内需求在政策支持下持续恢复的积极态势，也为宏观政策继续聚焦高质量发展、培育新动能提供了有利的空间。理

中金李求索：聚焦三大产业趋势， 布局资本市场“长稳”时代投资主线

文 | 王玉凤

进入2026年，资本市场对“十五五”规划关注度持续升温。那么，该规划对资本市场释放了哪些新的积极信号？资本市场的发展又将呈现何种新趋势？

中金公司国内策略首席分析师李

求索认为，“十五五”规划期是2035年远景目标实现的关键发力期，也将成为资本市场的重要机遇窗口。他认为，这一机遇主要体现在三大趋势上：中国资产重估仍处早期，有望迈向纵深；AI浪潮持续深化；中国制造优

势进一步凸显。他同时强调，资本市场有望呈现“长期”“稳进”趋势。

五年规划引领市场改革

“十五五”规划建议中，用了较长篇幅提及资本市场，并从多维度阐述了未来五年资本市场的改革重点和发展方向，充分凸显资本市场高质量发展对实现2035年远景目标的重要性。

比如，“提高资本市场制度包容性、适应性”。市场分析称，这意味着

“十五五”期间，制度建设将更加注重增强资本市场与新质生产力的适配性，让真正有潜力的科技企业获得融资支持，促进前沿技术攻关，抢占科技发展制高点。

“十五五”规划建议亦强调，“健全投资和融资相协调的资本市场功能”。这表明，未来我国将持续完善“长钱长投”的政策体系，着力发挥中长期资金的“压舱石”和“稳定器”作用，更好促进资本市场的稳定与活力。

同时，这也意味着，政策层面有

望继续鼓励积极发展股权和债权融资,并严格规范融资行为,完善强制退市标准,确保退市制度严格执行。通过拓宽并购重组支持渠道,引导上市公司开展产业整合,推动其做优做强。此外,着眼于增加居民财产性收入,加强投资者保护和教育工作,全面提升证券行业的违法成本,并进一步健全投资者赔偿救济机制,切实维护投资者合法权益。

李求索表示,作为国民经济与产业发展的指南针,五年规划通过政策预期传导与资源优化配置对资本市场整体与结构表现产生深刻影响。

三大趋势塑造机遇窗口

站在资本市场的视角,“十五五”时期被普遍视为重要的机遇窗口。李求索将其机遇特征归纳为以下三个核心方面:国际货币秩序重构背景下,中国资产重估进程仍处初期;与此同时,AI浪潮正持续深化;叠加中国制造业的体系性优势进一步凸显。

具体而言,在经济、地缘、政治等因素的共同作用下,美元资产安全性降低,国际货币秩序正在加速重构。全球货币秩序重构从两个方向促使全球资金再布局:一是多元化,投资者寻找除美元外的更多替代品;二是碎片化,以前在全球范围内的配置型资金转为“各回各家”。在此背景下,若政策引导与市场建设协同推进,人民币的国际地位有望提升,人民币资产



也有望受益于全球资金再配置,其资产重估仍在路上。

事实上,国际市场的演进趋势已初露端倪:根据国际清算银行(BIS)于2025年9月末发布的三年一度全球外汇市场调查报告,人民币继续保持全球第五大交易货币地位,人民币全球交易份额占比8.5%,较2022年上升1.5个百分点,是全球占比增幅最大的货币。这一数据印证了人民币在全球使用率的稳步提高,也预示着人民币资产正持续吸引全球资本的关注。



而伴随底层算法的不断突破，全球处于新一轮的AI浪潮当中，我国在全球AI竞争中位居前列，在底层模型、应用创新、产业生态、政策支持等方面均表现突出。我国有望走出符合自身特色的AI发展道路，凭借我国大市场、全产业、基础设施、人才储备、政策与战略支持等各方面的优势，重塑生产生活范式，促进生产力革命性跃迁和生产关系深层次变革，在新一轮AI科技浪潮中充分获益。

此外，在规模优势方面，中国制造

业增加值占全球比重近30%，连续多年保持世界第一；在全世界504种主要工业产品中，我国大多数产品的产量位居世界第一。中国拥有全球最完整的工业体系、覆盖所有工业门类，由此给中国制造带来的成本优势、供应链优势是他国难以比肩的。创新方面，近年来，中国制造产业升级快速推进，在电动汽车、光伏、机器人、航空航天、制药等领域均取得了重大进展，或取得了全球领先的地位、或追近与发达国家的差距，高端制造能力大幅提升。制



制造业是立国之本、强国之基，“中国制造”的“压舱石”作用愈发凸显。

市场演进“长期稳进”

2025年A股市场表现强劲，市场整体涨幅较2024年进一步扩大，超过500只A股实现翻倍，包括年度总成交额、融资融券余额在内的多项市场指标也创下历史新高。从更长周期看，以2001年“十五”计划为起点，市场迄今已历经五个完整的五年规划周期。李求索表示，从历史表现来看，A股整体呈现“涨多跌少、韧性增强”等特征。

李求索进一步分析称，各五年规划期间上证指数表现分别为-44.0%、

+141.9%、+26.0%、-1.9%、+13.3%（“十四五”截至2025年10月9日），年化波动率分别为21.5%、32.3%、23.5%、18.7%、15.8%，整体呈现底部及指数中枢抬升、波动性下降的特征。尤其是在“十四五”期间，上证综指年化波动率较“十三五”下降2.9个百分点，A股抗风险能力明显增强。

那么，进入“十五五”期间后，资本市场又将如何演绎？基于对宏观环境与市场条件的分析，李求索判断，“十五五”期间资本市场有望呈现“长期”“稳进”趋势。支撑这一判断的核心条件包括：政策层面高度重视、坚实的基本面支撑与合理的估值水平等。



具体而言，我国重视资本市场的发展，明确其服务实体经济、优化资源配置的核心功能。在实现“十五五”规划乃至2035年远景目标的过程中，健康、有活力的资本市场被寄予厚望，有望发挥更为重要的作用。而且，在全球货币体系重塑的宏大背景下，中国资产重估可能仍在初期阶段。这一长期趋势将为A股市场带来持续的外部资金关注与流入潜力。

此外，当前A股具备基本面的支撑，其背后是代表中国科技创新实力、尤其与新质生产力相关的产业领域，正依托我国的大市场环境、完整产业链、持续的工程师红利以及明确的政策红利，实现着长足的发展与

突破。基本面的稳健进步是市场“稳进”的保障。

从各项估值指标综合来看，当前A股市场整体估值仍处于历史合理区间，并未出现系统性高估。这为市场的长期健康发展、为投资者进行价值发现提供了良好的安全边际与空间。

立足“十五五”新起点，资本市场正步入结构重塑、价值重估的关键阶段。在政策引领、产业变革与资金流向的多重共振下，中国资产有望在长期趋势中持续释放潜力，成为承载经济高质量发展与居民财富增长的重要平台。未来，资本市场不仅将见证产业的升级与创新，更将在中国式现代化进程中，扮演愈加重要的枢纽角色。■

创新驱动、内需引领： 新周期热点行业机遇前瞻

文 | 方逸磊

2026年是“十五五”规划的开局之年。进入“十五五”时期，中国经济在高质量发展的道路上迈进关键阶段。推动高质量发展，最重要是加快高水平科技自立自强，积极发展新质生产力，在推动科技创新、加快培育新动能、促进经济结构优化升级上取得实质性、突破性进展。

面对内外环境的深刻变化，未来有哪些产业有望成为发展主线？市场普遍认为，创新带动产业升级与内需提振正

共同构成驱动未来经济增长的双轮，二者将合力重塑中国经济的基本面。

高质量发展阶段下的产业逻辑重塑

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化的夯实基础、全面发力的关键时期，是我国迈向2035年基本实现社会主义现代化目标的关键五年。从发展阶段看，中国经济已由高速增长阶段转入高质量发展阶段，传统依

赖要素投入、出口和投资拉动的增长模式难以持续，产业结构和增长动能正经历系统性重塑。

从外部环境看，全球百年未有之大变局加速演进，大国博弈和科技竞争持续升级，全球产业链供应链呈现出明显的区域化、近岸化和本土化重构趋势，中国在关键技术和核心资源等领域面临的外部约束仍然存在。

这一背景下，提升产业链自主可控能力、夯实科技与产业基础，已成为国家发展的必然选择。党的二十届四中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，提升产业链自主可控水平，强化产业基础再造和重大技术装备攻

关，滚动实施制造业重点产业链高质量发展行动，发展先进制造业集群。

从国内看，随着人口结构变化，传统增长动能明显减弱，经济转型升级压力增大。但与此同时，中国仍具备规模庞大的国内市场、完整产业体系和不断增强的科技创新能力等综合优势。尤其是“工程师红利”持续释放的背景下，新一轮科技革命和产业变革正在为经济转型提供新的突破口。

未来一段时期内，中国热点产业的核心驱动力将更加清晰地指向两个方向：一是以科技创新为引领，推动战略性新兴产业和未来产业发展，加快培育新质生产力；二是以扩大内需为着力点，围绕民生需求推动消费结

构升级，增强经济增长的内生动力。这两条主线既相互独立，又相互支撑，共同构成新周期下热点行业演进的基本逻辑。

创新驱动：加快培育新质生产力

发展新质生产力，是“十五五”时期推动高质量发展的内在要求和重要着力点。在国务院发展研究中心研究员、中国人民大学重阳金融研究院高级研究员李国强看来，加快发展新质生产力，是增强高质量发展新动能、塑造国际竞争新优势的关键举措。这不仅有助于提升我国在国际竞争与合作中的能力，也为夯实现代产业体系根基提供了战略支撑。

新质生产力的范畴广泛，不仅涵盖以数字化、绿色化转型为核心的新兴产业与未来产业，如智能制造、新能源与清洁技术、生物技术、新材料、新一

代通信技术、平台经济和共享经济等，也包括由此催生的新发展模式，以及对传统产业转型升级的有力推动。大力培育和发展新质生产力，将成为构建现代化产业体系的关键动力。

近年来，随着全球绿色低碳转型的加速和我国“双碳”目标的深入推进，以新能源汽车、锂电池和光伏产业为代表的“新三样”产业快速崛起，成为我国经济高质量发展的新引擎。我国在这些领域已形成规模化的工业产能，显著提升了国家经济竞争力与能源安全水平，并为应对气候变化作出积极贡献，成为全球绿色转型的重要推动力。

在“双碳”目标驱动下，我国正加快构建清洁低碳、安全高效的新型能源体系。风电、光伏、储能、氢



能等领域在装机规模和技术成熟度方面已具备全球竞争优势，新能源汽车产业链也进入从“量的扩张”向“质的提升”的阶段。未来，随着能源系统向智能化、柔性化演进，新能源装备、高效储能和电力系统升级相关行业仍具备较大发展空间。

新一代信息技术和人工智能也将成为科技竞争的关键高地。基于大规模实验数据训练的人工智能基础模型，能够显著优化研究流程，未来，由人工智能赋能的“自动化科学家”不仅有望催生全新的产业形态，还将逐步成为制造业乃至整体经济结构的重要支柱。随着大模型、算力基础设施与算法能力持续突破，人工智能正从工具型

应用向通用型基础设施演进，加速渗透到制造、金融、医疗、交通等众多行业。

政策层面，“人工智能+”行动的持续推进，在提升各行业运行效率的同时，也为数字经济与实体经济深度融合开辟了新空间。在此趋势下，围绕算力、芯片、云计算平台以及垂直领域应用的产业链，有望在新发展周期中获得持续增长动力。

先进制造业和高端装备是提升产业链水平的重要支撑。“十五五”时期，政策重点将从单一技术突破转向现代化产业体系建设，通过推动产业集群发展，增强制造业整体竞争力。高端数控机床、工业机器人、航空航天装备、新材料等领域，将在国产替代和产业升级双轮驱动下加快发展。与此

同时，传统制造业也将通过智能化、绿色化改造实现价值链攀升。

总体来看，围绕科技创新和产业升级布局战略性新兴产业，不仅是推动经济高质量发展的关键抓手，也是应对外部不确定性、夯实长期增长基础的重要路径。

内需引领：民生消费领域释放长期动能

在创新驱动之外，扩大内需、提振消费将成为“十五五”时期经济运行的另一条核心主线。随着外需环境不确定性上升，内需特别是居民消费的重要性进一步凸显。自2024年中央经济工作会议将“大力提振消费”确定为年度首要任务以来，促消费已成为宏观政策布局的核心方向。随着《提振消费专项行动方案》正式印发，以及后续金融支持政策、个人消费贷款贴息、服务业主体贴息等举措密集出台，一套覆盖财政、金融与产业政策的协同支持体系正加速形成。这表明，提振消费已被视为一项立足长远的战略部署，而非仅限于短期调控的政策工具。

从现实情况看，居民消费仍具备较大释放空间。一方面，人口老龄化、城镇化深化和居民收入结构变化，正在推动消费从商品型向服务型、体验型转变；另一方面，数字技术的普及不断催生新消费模式和新消费场景，为消费升级提供了重要支撑。

具体来看，数字消费和新型服务消费增长潜力突出，在线医疗、在线

教育、数字内容、即时零售等领域，正成为连接居民日常生活的重要入口。商务部数据显示，2025年，我国电子商务持续激发消费活力，数字消费、线上服务成为增长牵引力。2025年前11个月，网络零售提品质，释放内需潜力。商务部重点监测平台数字产品增长8.2%，其中智能穿戴、智能机器人分别保持两位数增长，线上服务消费增长21.7%。随着人工智能和大数据技术的应用深化，个性化、智能化服务有望进一步提升消费体验，推动相关行业规模扩张。

健康医疗和养老产业具备显著的长期逻辑。人口结构变化使医疗服务、创新药物、医疗器械以及养老服务需求持续增长。数据显示，我国老年用品市场规模已从2014年的2.6万亿元增长到2024年的5.4万亿元，年复合增长率达7.3%，2025年将达6.1万亿元。政策层面持续完善医保支付和养老服务体系，有助于释放居民在健康领域的消费意愿。

经济发展模式要因时因势而变。在新发展阶段，中国经济的增长逻辑正从“规模扩张”转向“结构优化”。以战略性新兴产业为代表的创新驱动方向，和以民生消费为核心的内需引领方向，将共同构成新周期热点行业的主线。如何在动态平衡中推动二者协同发力，形成强大合力，不仅是政策制定的关键课题，也将是决定中国能否在新一轮全球变革中赢得主动的核心所在。■



财富 动向

DYNAMICS

人民币稳居全球第五大活跃货币，跨境财富流动锚点更稳；海南全岛封关启幕，“一线”放开、“二线”管住，重构财富配置新场域，跨境资本加速集聚。绿色消费破圈从理念到规模爆发，万亿市场催生新消费财富赛道，成为内需增长核心引擎；商业航天竞逐资本市场提速，资本向硬科技集结，开辟高增长财富新蓝海。四大浪潮同频共振，重构中国财富流向：开放红利、内需潜力、科技动能三重叠加，财富新机遇正从政策落地处、产业爆发点加速涌现。

稳居“第五大交易货币”， 人民币将如何重塑关键产业赛道？

文 | 许冲



近年来，人民币国际化进程持续推进，在全球金融体系中的存在感也不断提升。近日，环球银行金融电信协会（SWIFT）发布的报告显示，在基于金额统计的全球支付货币排名中，人民币为全球第五大活跃货币，占比3.17%。此外，人民币支付金额总体增加了15.53%。

当人民币不再仅作为金融市场中的交易标的，而是被越来越多地用于跨境结算、贸易计价和投融资安排，其影响已开始从金融层面向实体经济和产业体系延伸。在此背景下，人民币国际化正在通过改变结算方式、定价机制和融资结构，深度影响大宗商品贸易和中国优势产业“走出去”的路径与模式。

人民币国际功能的关键跃迁

回顾人民币国际化历程，其早期更多体现在金融市场层面，包括离岸人民币市场建设、跨境资金流动便利化及金融资产交易规模的扩大。而当下，一个更为重要的变化正在发生：人民币正加速从“可交易货币”向“可使用货币”转变。

这一趋势已十分清晰。除SWIFT基于支付数据形成的支付货币排名外，市场上还存在多种衡量人民币国际化进展的指数。其中，国际清算银行（BIS）每三年开展一次全球外汇交易调查，因覆盖全球主要外汇交易商、反映真实市场交易结构，被视为观察主要货币国

际使用情况的重要参考。

BIS于2025年9月公布的调查结果显示，2025年4月，人民币在全球外汇交易中的交易额占比达8.5%，较2022年的7%明显提升，排名保持在全球第五，仅次于美元、欧元、日元和英镑。同时，人民币与英镑间的交易占比差距持续收窄，由2022年的5.9个百分点降至1.7个百分点，显示人民币在外汇交易市场的参与度和流动性持续增强。

中国人民银行最新发布的《人民币国际化报告（2025）》显示，2025年上半年，银行代客人民币跨境收付金额合计为34.9万亿元，同比增长14.0%。人民币已成为全球第二大贸易融资货币；按全口径计算，人民币为全球第三大支付货币。

与早期主要集中于金融市场交易不同，人民币正被系统性地纳入更多跨境结算和支付框架中，其使用场景从“可选工具”逐步转向“制度化选项”。而美元作为单一中介货币的地位则出现松动。

例如，国际航空运输协会（IATA）此前宣布，将人民币正式纳入其清算系统的可结算货币名单，允许全球航空公司与航空供应商之间以人民币完成结算。与此同时，埃及宣布允许中国企业使用人民币在当地注册公司。

随着人民币结算工具和清算渠道不断完善，其在降低汇兑成本、压缩汇率风险敞口、提升企业财务稳定性方面的优势逐步显现。

重塑大宗商品贸易逻辑

人民币国际化对产业赛道的影响，最集中地体现在国际大宗商品贸易领域。长期以来，铁矿石、原油、天然气等关键资源品类高度依赖美元计价和结算。这一体系在提升交易效率的同时，也将汇率波动风险更多地转嫁给了实体企业，尤其是资源进口大国。随着人民币在贸易结算中的接受度不断提升，这一格局开始松动。

在铁矿石领域，人民币计价与结算试点的推进正改变传统贸易模式。中国是全球最大的铁矿石进口国，进口量约占全球七成。据海关总署统计，去年中国进口铁矿砂及其精矿12.37亿吨，比上年增长4.9%。这一体量本身就赋予了中国在全球资源贸易中的重要地位。

随着以人民币为结算货币的贸易安排逐渐增多，国内钢铁企业在采购环节中得以降低对美元汇率的依赖，使成本测算更具确定性；与此同时，包括巴西和澳大利亚等矿企在与中国市场的长期合作中，也开始逐步接受人民币结算，减少了多次换汇的成本。

能源领域的变化同样具有代表性。人民币计价原油期货的持续发展，标志着人民币在国际能源交易中的地位逐渐提升。与此同时，部分油气贸易中人民币结算比例的提升，也为跨境能源合作提供了新的金融选项。例如，俄罗斯对华石油出口中人民币占比已达68%，印度使用人民币结算俄油规模突破120亿美元。

对跨境物流、航运和贸易服务行业而言，这种变化同样意义深远。结算货币的本币化，有助于缩短资金周转周期、提升资金使用效率，并推动贸易服务模式向更精细化、低成本方向演进。可以说，人民币在大宗商品领域的使用，正在牵动整个产业链条的运行方式。

赋能中国优势产业“出海”

如果说大宗商品贸易是人民币国际化最直观的“落点”，那么对中国优势产业的赋能，则体现了其更具战略性的价值。

在制造业、新能源、数字经济等领域，中国企业“走出去”的步伐不断加快，但长期面临融资币种不匹配、汇率风险集中等问题。随着人民币跨境使用场景的拓展，这些约束正逐步缓解。

一方面，人民币在跨境投融资中的使用，使企业能够以本币开展海外项目建设、设备出口和股权投资，从而减少外币依赖，降低汇率波动的影响。无论

是基础设施建设，还是新能源项目投资，人民币融资和结算的可行性正不断提高。

另一方面，人民币国际化也在重塑产业协作方式。通过货币互换机制、离岸人民币市场及跨境支付系统的完善，中国金融机构与实体企业能够在更大范围内整合资源，形成以人民币为纽带的产业合作网络。这样不仅提升了资金配置效率，也增强了产业链的稳定性和抗冲击能力。

从更宏观的角度看，人民币正成为连接贸易、投资与产业布局的重要金融底座。其作用不在于“替代”其他货币，而在于为中国优势产业提供更多选择、更高自主性，提升在全球产业分工中的话语权。

人民币稳居全球第五大交易货币，既是国际金融体系变化的结果，也是中国经济结构持续升级的体现。但衡量其成功与否的标准，并不在于排名本身，而在于能否持续服务实体经济、重塑关键产业赛道。

从大宗商品贸易的定价调整，到跨境结算模式的优化，再到优势产业全球化布局的金融支撑，人民币正以更务实、渐进的方式嵌入全球经济体系。可以预见，人民币国际化的下一阶段，将不再局限于“规模扩张”，而更强调“质量提升”，即是否真正成为企业愿意用、产业离不开的基础工具。在这一过程中，关键产业赛道的重塑，既是人民币国际化的重要结果，也将反过来成为其最有力的支撑。建



海南全岛封关， 将如何影响全国产业链布局？

文 | 付立木

日前，海南自由贸易港正式启动全岛封关。海南岛全岛成为一个海关监管特殊区域，实施以“‘一线’放开、‘二线’管住、岛内自由”为基本特征的自由化便利化政策制度。这是我国坚定不移扩大高水平对外开放、推动建设开放型世界经济的标志性举措。

这一历史性进程，不仅将重构海南的经济地理格局，更可能通过贸易流转、产业升级与政策辐射，深度影响全

国产业链与价值链布局，为新发展格局提供重要支点。贸易与物流业有望迎来爆发式增长，旅游业与消费零售业将提质扩容，高端制造业则将崛起为政策驱动下的新沃土。

“一线”放开、“二线”管住

2025年12月18日，海南自由贸易港全岛封关运作正式启动，海南岛自此成



为我国最大的海关特殊监管区域。这一制度设计的核心在于构建“‘一线’放开、‘二线’管住、岛内自由”的全新监管与政策框架。

“一线”与“二线”的定义是理解封关的基础。据公开资料，“一线”指国境线，即从境外到自贸区(港)内；

“二线”指自贸区(港)的空间分割线，即自贸区(港)与境内其他区域之间的分割线。其中，在“一线”实行放开，旨在最大限度促进海南与境外之间货物、资金、人员的自由流动。在“二线”实行管住，即将海南自贸港与内地之间作为“二线”，针对“一线”放开的内容实施精准管理。

同时，海关推出“分批出岛、集中申报”等便利措施，企业在货物实际出岛后可集中办理报关手续，旨在确保海南与内地之间往来有序的同时，有效为企业减负。在此框架内，岛内致力于实现货物、服务、资金和人员的自由便利流动。

“零关税”政策的空前扩容是封关的重要红利。封关运作前，海南自贸港的“零关税”清单已包含1900多个税目商品。封关后，“零关税”商品税目大幅扩大至6600多个，占全部商品税目的比重从21%跃升至74%。更重要的是，进口“零关税”商品及其加工制成品不再局限于企业自用，可以在享惠主体间

流通，免于缴纳进口关税。

同时，在海南自贸港注册的鼓励类产业企业如生物医药、海上风电，以及各行业的高端紧缺人才，均可享受所得税15%的优惠税率。而在税收优惠之外，海南自贸港投资和服务贸易等领域也加快开放，此前已推出22项放宽市场准入特别措施，外资准入负面清单开放程度全国最高。这一系列政策安排，共同构成了海南封关运作的独特政策优势，为产业重塑奠定了制度基础。

贸易流通与消费升级双重爆发

封关政策如同一针强效催化剂，首先在对政策最敏感、反应最直接的领域引发深刻变革。市场信心已在资本层面得到印证，截至封关前一日（2025年12月17日）收盘，A股“海南自贸”板块表现活跃，钧达股份、三羊马强势涨停，金盘科技、中钨高新等涨幅超9%，板块内数十只个股同步上涨，反映出市场对政策落地的积极预期。

贸易与物流业作为“主动脉”，将迎来最直接的增长机遇。业内分析普遍认为，受益于“一线”放开，进出口贸易、国际航运、仓储物流等行业将直接享受通关便利和税收优惠，未来进出岛物流量预计将大幅增长，直接推动港口、航运、公路运输及供应链管理企业的业务扩张。

例如，海南高速在2025年中报中表示，封关运作通过开放政策加速产业升级与全球化布局，政策红利的不断



释放，为公司发展创造更便利的平台和更广阔的空间。中集集团亦向投资者表示，公司目前在海南的已有布局主要围绕冷链物流服务，产业集群则主要涵盖物流领域及能源行业领域，此次海南自贸港封关运作预计将重塑区域产业链，可为公司的高端物流装备和能源装备带来更多应用场景。与此同时，



物流量激增将直接带动港口扩建、高速公路升级、仓储物流中心建设等需求，为本地基建及建材企业带来明确机遇。

旅游业与消费零售业作为“消费引擎”，将实现全面提质扩容。“零关税”将显著降低岛内消费品价格，与持续优化的离岛免税政策协同，形成强

大的消费吸引力，不仅推动国内消费回流，更将吸引国际游客。据海南省统计局等部门的数据，2025年上半年，海南共接待游客5521.29万人次，同比增长8.1%；游客总花费1189.27亿元，同比增长8.4%；上半年入境过夜游客达65.29万人次，同比增长31.7%，展现出强劲的文旅消费活力。



复星旅游文化集团负责人表示，自贸港建设带来更开放的政策和更便捷的往来，公司正着力提供更丰富的产品和更具吸引力的消费环境。2025年前三季度，其旗下的三亚·亚特兰蒂斯度假区接待境外游客人次同比增长140%，客源地增至121个国家和地区。封关将进一步推动“健康焕新度假”“沉浸式主题娱乐”等新业态发展，带动旅游、酒店、会展、文化娱乐乃至医疗、教育等服务业整体升级。西部证券也在研报中预测，旅游消费相关公司将显著受益于免税范围扩大带来的

消费吸引力提升。

高端产业集群正加速成型

封关带来的制度红利远不止于流通与消费领域，它更为海南产业结构的升级和高新技术的集聚创造了沃土，旨在推动构建具有海南特色和优势的现代化产业体系。

高端制造与高新技术产业正成为政策驱动的“新沃土”。“零关税”和低税率政策极大地降低了企业的研发与制造成本，有利于吸引生物医药、数字

经济、新能源等高端制造和科技企业落户。资本市场对此已有积极反应：作为海南唯一整车制造企业，海马汽车2025年内股价涨幅约100%；专注于高端装备的金盘科技2025年内股价亦是大涨，前三季度归母净利润同比增长20.27%。

封关后，更加便利的跨境资金流动和数据安全有序流动，将为数字经济、金融科技等新兴产业营造优越的发展环境。例如，海南唯一金融类上市公司海德股份获得了跨境不良资产证券化的试点资格，国际资本加速流动预期将为其带来大量业务机会。

此外，海南现代服务业与未来产业的生态圈正加速形成。随着高端产业和人才的加速集聚，对商业地产、产业园区、高品质住宅及专业服务的需求也随之增加。同时，高水平的服务业开放吸引了国际资本，如新加坡鹏瑞利集团计划在海南打造集医疗、康复、养生、健康管理于一体的国际高端医养项目。

事实上，面向未来，海南在封关之前就已出台相关产业发展规划：2025年12月1日，海南通过的《关于制定国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议》（下称《建议》）提出“45432”的发展战略框架，重点推动构建具有海南特色和优势、梯次布局的现代化产业体系。具体而言，第一个“4”是指推动旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业四大主导产业补链延链、优化升级；“5”是指培育壮大“五向图强”新质生产力，打造特色产

业链；第二个“4”是指推动生物制造、氢能、脑机接口、具身智能等“四新”未来产业创新发展；“3”是指做优离岛免税、医疗、教育“三篇消费文章”，做实服务全国、享誉世界的消费产业；“2”是指加快建设人才荟萃之岛、技术创新之岛。

这些布局都预示着海南正从政策高地迈向创新高地。外界认为，“45432”产业框架立足海南资源禀赋和发展定位做出动态优化调整，势必会推动海南自由贸易港产业发展取得新突破，迈上新台阶。

企业抢滩布局的热潮已然印证了这一趋势。根据天眼查平台统计，在封关前夕的2025年12月6日至12日，海南新增注册企业数千家。众多行业巨头纷纷在海南注册新企业，聚焦新能源、贸易、医疗等领域。不少已在海南开展业务的企业则选择大规模增资，显示出对海南市场的长期看好。国泰海通证券研报分析，海南封关是新时代对外开放的重要里程碑，受益领域不仅包括旅游、会展、交运等现代服务业，也涵盖海洋经济、航空航天、高端医疗等特色产业。

海南全岛封关的启动，不仅正在重塑海南本地的产业生态，更在宏观层面为中国打造了面向全球的高水平开放新门户，为全国范围的产业升级与制度创新提供了宝贵的“试验田”。这场历史性的实践，正在深刻改写海南的命运，也必将以其强大的辐射效应，在中国经济高质量发展的版图上留下深刻的印记。■



五金融 绿色金融 五篇大文章

2025 年近 4 万亿元增量的背后： 绿色消费如何从新时尚走向常态？

文 | 方逸磊



2025年，在“以旧换新”等组合政策的强效驱动下，中国绿色消费实现了从理念倡导到规模爆发的关键跨越。新能源汽车与节能家电的销量增长，不仅带来了近4万亿元的消费增量，更标志着社会消费结构向绿色低碳的系统性转型。绿色消费凭借其扩大内需、推动产业升级与促进节能降碳的多重

战略价值，成为激活存量市场、引领未来增长的核心抓手。

步入2026年，绿色消费的发展逻辑正在发生深刻演变。政策重心将从短期的财政刺激，转向构建供需协同、标准统一、金融赋能的长效市场机制，着力破解产品溢价、认证繁杂等深层障碍。其最终目标，是让绿色消费从一项由政策牵引的“新风尚”，内化为由市场机制与消费者自觉共同驱动的“新常态”，为中国经济的高质量发展注入持久、健康的绿色动能。

绿色消费正加速扩容

1月6日，国务院新闻办举行的介绍推进绿色消费有关情况新闻发布会上，商务部副部长盛秋平表示，2024至2025年，我国实现汽车以旧换新1830万辆，其中新能源汽车占比近60%。实现家电以旧换新1.92亿台，其中1级能效（水效）占比达90%以上，以旧换新政策带动消费品销售额3.92万亿元，惠及消费者4.94亿人次。

近年来，我国绿色消费的集中释放，主要得益于政策工具的系统运用。2024年8月，中共中央、国务院发布的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》明确提出，推动消费模式绿色转型，积极扩大绿色消费。具体举措包括优化政府绿色采购政策、拓展绿色产品采购范围和规模、引导企业执行绿色采购指南等，并支持有条件的地区通过发放消费券、绿色积分等



途径，鼓励企业采取“以旧换新”等方式，引导消费者购买绿色产品。

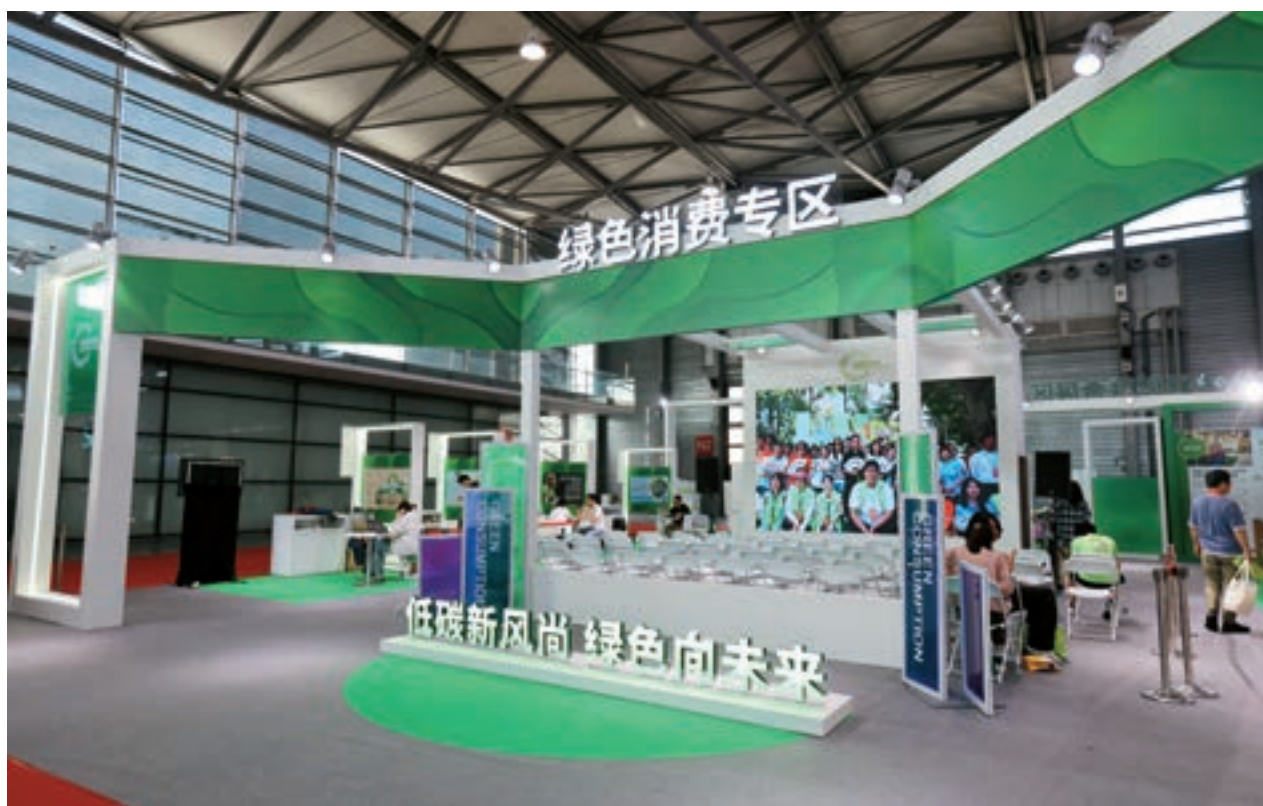
从实际执行看，政策重点聚焦汽车、家电、数码产品等耐用消费品领域，这些品类保有量大、更新需求明确，对消费总量和结构均具有较强拉动作用。在政策设计上，补贴并非简单的“普惠发放”，而是与能效、水效、排放等标准挂钩。参与换新的产品需要满足相应的绿色标准，才能享受更高额度或更便利的政策支持。例如家电补贴明确导向1级能效及水效标准产品，有效引导市场主流选择向节能环保看齐；汽车领域也体现出鼓励置换更高技术、更优性能新车的清晰导向。

“国补”政策的“精准滴灌”，确保了财政资金效用最大化，让“真金白

银”的补贴切实转化为消费者获得感，有效释放了存量更新需求，同时也在引导消费结构向更高能效、更低排放方向调整。而政策的连续性在一定程度上稳定了市场预期。相较于一次性刺激，跨年度的政策安排有助于减少“抢补贴”式的短期波动，使消费行为更加平稳、有序。

与此同时，企业端也在主动适应绿色转型相关政策和市场变化。一些制造企业在产品设计阶段，开始更加重视可维修性、可升级性和模块化程度，以降低后续回收和再制造成本；销售端则通过与回收企业合作，探索“销售+回收”的一体化模式。

数字化工具的应用，是2025年绿色消费配套体系中的另一项重要进展。



通过线上平台进行旧品估值、补贴申领和流程跟踪，消费者在参与绿色消费时的信息成本明显下降，也提升了政策执行的透明度和可操作性。

这些变化，使绿色消费逐步从“单一购买行为”，扩展为涵盖购买、使用、回收等环节的完整链条，为后续规模化、常态化运行奠定了基础。

标准不一等问题有待解决

在取得阶段性成效的同时，2025年的实践也暴露出绿色消费推进过程中仍需解决的问题。盛秋平表示，新能源汽车、绿色智能家电等绿色商品消费增长带动绿色消费市场规模稳步扩大，绿色产品供给更加丰富，绿色消费

模式不断创新，绿色消费环境持续优化。但市场也面临绿色产品标准不一、激励机制不完善、绿色消费意识不强等问题。

首先，绿色消费面临的一个显著挑战是，市场上各类绿色标识、认证标准繁多且不统一。这不仅容易让消费者在选购时感到困惑，难以辨别和信赖，也增加了企业的合规与推广成本，甚至可能导致“劣币驱逐良币”，影响整个绿色市场的健康发展。

其次，绿色产品价格相对偏高的问题仍然存在。尽管补贴在一定程度上降低了消费者的初始支出，但在部分品类中，高能效产品与普通产品之间的价格差距仍较为明显。这意味着，若缺乏持续的成本下降和机制支持，绿色消费

的扩展可能面临边际放缓的压力。

最后，消费者对绿色消费的理解仍处于逐步深化阶段。不少消费者在决策时，仍主要关注补贴力度和购买价格，对产品全生命周期成本、能效收益等长期因素的关注度有待提高。

这些问题的存在，意味着绿色消费在完成“政策推动阶段”后，需要更加注重制度和市场机制的完善。“推动绿色消费是一项系统性工程，需要政府、企业、消费者等多元主体共同参与，形成合力。”盛秋平称，下一步，商务部将会同有关部门加强统筹协调，细化落实举措，推动各项政策措施落地见效，促进生产方式和生活方式绿色化，把绿色低碳理念贯穿到各个环节，为经济社会高质量发展注入绿色动能。

制度完善与市场深化

从已有政策信号和实践路径判断，2026年绿色消费的推进重点，或将从单纯扩大规模，转向提升可持续性。

1月4日，商务部等九部门联合出台的《关于实施绿色消费推进行动的通知》（以下简称《通知》），对“十五五”时期绿色消费工作做出系统性安排，围绕绿色消费全链条明确了七方面20项举措，涉及丰富民生保障领域优质供给、培育绿色消费新增长点、打造绿色供应链、优化绿色消费环境、推广节能设备设施等。

在构建科学有效的绿色消费激励



机制方面，商务部表示，将重点从三方面抓好落实：强化政府引导作用，加大绿色消费政策支持；发挥市场主导作用，构建绿色消费积分体系；激发消费者主体作用，培育全民绿色消费理念。

《通知》还强调发挥绿色金融的作用，鼓励金融机构加大对符合标准的绿色消费贷款支持力度，支持银行为绿色消费记录良好的用户提供便利服务，鼓励金融机构与商贸流通企业合作，拓宽绿色消费贷款应用场景。同时，还鼓励金融机构积极为绿色消费提供保险保障，探索建立绿色消费基础设施项目库，定期向金融机构推荐对接优质项



目，支持符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

针对绿色产品标准不一的问题，1月1日正式实施的《绿色产品认证与标识管理办法》（以下简称《办法》）为消费经济健康发展提供了统一信任认证。

《办法》立足“统一产品目录、统一评价标准、统一认证规则、统一产品标识”原则，聚焦绿色产品认证活动全过程监管，明确体系分级分类管理思路，清晰界定绿色产品全项认证与分项认证的适用场景。

据介绍，截至目前，我国绿色产品认证目录共覆盖电子电器、家具、建

材、快递包装、纺织品等在内的122种与消费者密切相关的产品，有效认证证书近4万张，涉及获证企业8000余家。

总体来看，2025年为中国消费模式的绿色转型提供了较为完整的实践样本。通过政策合力，绿色消费在规模和结构上均取得了阶段性进展，也为后续制度建设积累了经验。

展望2026年，绿色消费仍将是稳消费、优结构的重要方向，其推进方式有望更加注重长期机制和市场化运行。在政策持续引导、供给体系逐步完善的背景下，绿色消费的参与主体和运行模式将更加多元。建


金融 五篇大文章

科技金融

蓝箭航天冲刺“商业航天第一股”， 行业进入资本竞速新阶段

文 | 陈希





商业航天竞逐资本市场的步伐正在加快。近日，估值达200亿元的头部民营火箭企业蓝箭航天空间科技股份有限公司（下称“蓝箭航天”）正式迈出申报IPO的关键一步，冲击科创板“商业航天第一股”。

2025年被视为商业航天资本竞逐的关键一年。自该年6月证监会明确支持商业航天企业适用科创板第五套上市标准后，多家头部企业相继启动上市辅导。在政策与市场的双重驱动下，商业航天正从技术验证阶段，加速迈向资本化与规模化应用的新时期。其中，科技金融通过创新资本工具与多层次市场支持，成为助推产业跨越从技术突破到商业盈利鸿沟的关键力量。

但与此同时，高昂的研发成本与尚未完全攻克的技术难关，依然是横亘在所有入局者面前的现实挑战。不过，展望未来，随着资本持续注入与技术迭代加速，商业航天有望在卫星互联网、太空旅游等诸多领域打开更广阔的商业化前景。

行业开启上市竞速赛

蓝箭航天成立于2015年，是国内头部民营航天企业之一，主要从事液氧甲烷发动机及运载火箭的研发、生产并提供商业航天火箭发射服务。在运载火箭这一核心赛道，蓝箭航天被视为国内对标SpaceX的头号选手，业内更常将其形象地称为“中国版SpaceX”。

公开信息显示，蓝箭航天于2025

年7月在北京证监局启动辅导备案。而2025年12月,中国证监会网上办事服务平台披露信息显示,蓝箭航天已完成IPO辅导,择日将正式递交招股书。这意味着,这家头部民营火箭企业已正式启动上市进程,并有望在科创板摘下“商业航天第一股”的称号。

蓝箭航天此番IPO进程,堪称“快马加鞭”。自启动辅导备案,至IPO辅导完成,历时仅约五个月。高效的背后,是市场对其“中国版SpaceX”行业地位的认可,更是其登陆资本市场、寻求跨越式发展的迫切需求。

目前的上市“候场区”颇为拥挤。就在蓝箭航天推进辅导的同时,多家明星企业也紧随其后。作为卫星制造领域的代表企业之一,微纳星空于2025年9月开启了IPO征程;紧接着在10月,刚刚完成24亿元D轮融资的星河动力也正式启动上市辅导;2025年8月,中科宇航就已在广东证监局完成辅导备案,天兵科技也在下半年进入了辅导期。

产业驶入规模化新航道


商业航天是指以市场为主导、具有商业盈利模式的航天活动,旨在通过商业市场的方式开展航天技术和服务的研发、制造、发射和应用。商业航天从昔日的小众前沿科技,迅速成长为资本市场的热门赛道,离不开政策与市场的双重强力驱动。

2025年6月,证监会发布新规,明

确将商业航天纳入科创板第五套上市标准的适用范围,允许具备核心技术但尚未盈利的企业上市融资。这一政策调整,堪称点燃本轮资本化浪潮的核心“催化剂”。科创板第五套上市标准的适用,精准回应了商业航天企业“技术投入大、盈利周期长”的核心痛点,为它们打开了通往二级市场的通道。

这背后是国家层面对航天强国战略、发展新质生产力的坚定决心。从国务院《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》中鼓励民间资本研制、发射和运营商业遥感卫星,到“十四五”规划强调推动卫星互联网建设,再到多地设立商业航天产业基金、建设航天产业园区,一套覆盖顶层设计、金融支持、产业落地的政策“组合拳”已然成型,为商业航天的发展扫清了诸多层面的障碍。

如果说政策是“推力”,那么广阔的市场前景则是“拉力”。随着发射成本持续下降、技术创新不断突破,商业航天正从传统的太空探索转向更广泛的商业化应用,成为全球经济发展的重要引擎。在中国,卫星通信、卫星导

A vertical rocket launch is shown against a clear blue sky. The rocket is a slender, white and red vehicle, ascending from the bottom center. A massive, bright orange and white plume of fire and smoke trails behind it, expanding as it rises. The plume is dense and textured, with darker orange tones near the base and lighter white tones higher up. The overall scene is dynamic and powerful, capturing the moment of a significant aerospace event.

航、卫星遥感三大技术方向的应用场景持续开拓，市场需求呈现快速增长态势。其中，遥感卫星在环境监测、国土资源调查、农业估产、城市规划、灾害防治等多个领域展现出巨大的应用价值。同时，中国的技术创新也正持续赋能遥感卫星产业发展。业内预测，未来卫星遥感应用的成本还会进一步降低，性能进一步提高，这也将催生新的应用领域，创造全新商业模式，同时探索更多国际合作的可能性。

根据前瞻产业研究院的预测，2025—2030年，中国商业航天行业将进入发展黄金期，预计2030年中国市场规模将达到8万亿元。而商业航天的产业化加速，有望带动太空旅游等太空产业发展，从而催生太空能源需求，打开太空光伏、太空算力等新兴市场。

部分企业已在加速布局。2025年12月，钧达股份公布与尚翼光电达成战略合作，围绕钙钛矿技术布局太空能源应用。同月，新杉宇航科技工商变更，新增飞沃科技为大股东，持股比例达60%，前者系航天发动机3D打印供应商。

在政策与市场共振下，中国商业航

天产业正经历一场深刻转型：从以技术验证和单点突破为主的“初创期”，快步迈入以资本整合、规模制造和生态构建为特征的“成长期”。

技术攻坚与资本耐力双重考验

然而，通往星辰大海的征途并非一片坦途。在资本热潮与宏大叙事的另一面，是高耸的研发成本壁垒和尚未完全攻克的核心技术难关。

就在2025年12月初，蓝箭航天自主研发的朱雀三号遥一运载火箭完成了首飞任务。据公开消息，火箭成功实现了卫星入轨，但外界高度关注的一级火箭回收验证环节，过程中发生异常燃烧，未能实现回收场坪软着陆，回收试验未获成功。

这一结果客观反映了中国商业航天的现状：入轨发射能力已日趋成熟，但距离实现类似SpaceX的高可靠性回收复用，仍有技术瓶颈亟待突破。事实

上，遭遇技术波折的并非蓝箭一家，星河动力的谷神星一号在近期的发射任务中也经历失利。

这些行业共性问题表明，商业航天的容错率极低，技术迭代的每一步都充满了不确定性。一次重大失利可能导致公司声誉受损、订单流失、融资遇冷。同时，从技术研发到产品成熟，再到形成稳定的商业模式和盈利，周期往往长达数年甚至十年以上。这要求企业家、投资人都必须具备不凡的战略定力和长期主义精神，穿越周期，抵御短期波动的干扰。

这种高风险、长周期的行业特性，也解释了为何企业对上市融资有着迫切需求。对标国际先进水平，无论是研发更大运力的火箭，还是建设完善的发射与测试基础设施，都需要持续且巨额的资金投入。蓝箭航天目前的估值已达200亿元，其背后离不开知名机构的长期加持。随着蓝箭航天率先完成IPO辅导，这场关于科创板“商业航天第一股”的角逐已进入冲刺阶段。

上市不是终点，而是市场竞争和技术攀登的新起点。对蓝箭航天以及所有赛道上的参与者而言，如何在资本的助推下，将资金高效转化为核心技术突破和可靠的商业产品，如何构建健康的商业模式和盈利能力，最终在激烈的全球太空竞争中占据一席之地，这才是真正的“大考”。中国的商业航天，正在穿越现实沟壑，奔赴那片充满光荣与梦想的星辰大海。它的每一步，都值得我们关注与期待。■





财智 论道

FORUM

原本从事商业地产工作的文红雨，在机缘巧合之下开办了一家专门收治病残吸毒人员的医院。由他创办的贵阳阳光关爱医院，很快成为了贵阳禁毒的一面旗帜。

三十多年来，利民从一个地方企业成长为全国知名的农化集团，穿越行业周期，利民控股集团董事长李新生认为，关键在于不断“修炼内功”，在“微笑曲线”两端——研发端与市场端持续创造价值。

贵阳阳光关爱医院执行董事文红雨 的社会责任之路

文 | 李家琼 赵元



贵阳阳光关爱医院
执行董事文红雨

“你们不能祝我生意兴隆，我一‘兴隆’了，社会就乱了！”这是贵阳阳光关爱医院执行董事文红雨的一句玩笑话，却道出了他肩头上沉甸甸的社会责任。

2015年，一个偶然的机，让本是从事商业地产的文红雨，成为了一家特殊医疗机构的创始人。随着环境的变化，这家医院如今已转型成为国内少数专注并收治精神障碍合并传染病患者的医疗机构，持续发挥着独特而不可替代的社会作用。

在开办医院的过程中，文红雨不仅收获了成就感，被社会需要也让他对于社会责任有了更深刻的理解，他常对医院职工说，“当这个社会离不开你，才能真正获得成功。”

以下，是文红雨和贵阳阳光关爱医院的故事——

弃商从“医”

在投身特殊医疗事业之前，文红雨已是一位小有成就的商人，他主要从事商业地产，事业蒸蒸日上。2015年的一天，一位在贵州铜仁市公安局从事禁毒工作的老同学联系到文红雨，请求他帮忙，在铜仁投资设立一家特殊的医疗机构。

2015年10月，国家禁毒委员会办公室、公安部等八部门发布的《关于加强病残吸毒人员收治工作的意见》（以下简称《意见》）曾直接指出当时医疗机构面临的一大困境——受场所条件、

医疗能力、执法水平等因素的影响和制约，一些患有心脏病、尿毒症、传染病等严重疾病和吞食异物自伤自残的人员无法执行强制隔离戒毒，大量流散社会，严重危害社会治安。在这样的背景下，《意见》明确要求加快建立专门收治病残吸毒人员的区域、场所和医疗机构（病区、中心），着力提升戒毒医疗的服务能力。

文红雨认为这件事对社会很有意义，于是便很快答应帮忙。他先分别考察了几种主流的收治特殊患者的方式，他发现，在强制隔离场所里开辟的专门区域难以提供像医院一样全面的医疗条件；而在医院中划出的专门病区则空间有限，缺乏自由活动的场所。

文红雨回忆考察时看到的场景，“当时公安带着我去医院看的时候，从病房的窗口看到了一些病人，他们在那个房间里待了一年，一直没有离开过，脸色都变了，见到我们时就问，‘我们什么时候才能出去走一下？’”基于考察的结果，文红雨希望能够彻底改变现有模式存在的种种缺点，于是，他选择开办一家专门收治这些特殊病人的医院，这在当时还鲜有先例。

2016年5月20日，铜仁阳光康复医院正式成立，医院首创“公助、民建、联管”“医警协作”开展收治工作的新模式，铜仁市公安局派出民警辅警入驻阳光康复医院，铜仁市戒毒所负责医院日常安全保卫工作及病员日常行为及教育，医院的医生护士则负责治疗工作。

不过，在医院成立之初，这套模式的运转并不顺利。部分患者初入院时拒绝治疗，不服从管理，甚至自伤自残，企图达到出院的目的，给医院的医疗工作带来极大的困扰，而一些民警由于对传染疾病的了解不足，在管理过程中有所顾虑，也影响了管理效果。于是，文红雨请来疾控中心的专家给民警们进行科普教育，同时身先士卒，中秋节时还曾亲手为患者发放月饼，并与他们握手、拥抱。

经过一段时间的磨合，管理中存在的问题一一得到解决，合力之下，这套新模式最终取得了良好的成效，为贵州省及周边省份有效解决了特殊群体收治难问题，铜仁及周边地区社会治安持续好转，人民群众安全感持续提升。2020年6月，铜仁阳光康复医院还被国家禁毒委员会授予“全国禁毒先进集体”荣誉称号。



贵阳阳光关爱医院里的禁毒宣传雕塑

“你们不能祝我生意兴隆”

铜仁阳光康复医院的成功，很快吸引了全国的目光，许多其他省份的公安部门都派人来到铜仁，学习阳光康复医院的经验，不少地方也邀请文红雨到当地开办类似的医院，贵阳也是其中之一。

经过一番筹备后，2018年1月，经贵阳市卫健委批准，贵阳阳光关爱医院在贵阳市花溪区桐木岭贵阳市第一强制隔离戒毒所旧址建立，并于次月开始收治工作。

虽然开办医院的契机只是给老同学帮忙，但这个过程让文红雨对于社会责任有了更多的感悟，也让他更有担当。除了康复治疗，他还主动承担起为帮助患者回归社会的社区康复工作。他创办了社工机构贵阳市阳光春天社工服务社，由社工对被解除强制隔离的患者进行全链路的服务，除了进行定期和不定期检查、关注他们的康复情况外，甚至就业推荐也在服务的范畴之内。

由于效果好，贵阳阳光关爱医院成为了贵阳社会工作的一面旗帜，而这也是一份沉甸甸的社会责任。文红雨对此有着清醒的认识，他开玩笑地说：

“有时候朋友聚会，我会说你们不能祝我生意兴隆，我一‘兴隆’了，社会就乱了！”

然而，在疫情期间，医院的生意却真的不再“兴隆”。

在这种情况下，随着医院收治的患



贵阳阳光关爱医院

者陆续完成强制隔离，医院一度出现了“只出不进”的情况，到2022年，院内只剩下100多名患者。当时，文红雨也一度有所动摇，想要放弃医院的事业，但他明白，医院如果就此关闭，未来如果社会再有需要，想要重建并非一朝一夕就能完成。

不过，现实环境的需要又让他看到了医院转型的方向。疫情期间，许多人开始滥用管控类药物或危险化学品，这些药品不属于传统法律意义上的毒品，因此，这些滥用药品的人员也就不符合强制戒毒的标准，他们大量流散

于社会，再次对社会治安造成威胁。

以社会责任为重心

虽然被滥用的药品不属于传统法律意义上的毒品，但危害同样巨大，也往往具有致幻效果，严重损害吸食者大脑，导致出现精神障碍的吸食者越来越多。

然而，一些公立医院由于专业分工及硬件条件方面的限制，同样也面临对同时患有精神病和传染病患者的“收治难”问题，而贵阳阳光关爱医院



医院工作人员正在工作

本就开设有精神科，再加上有收治特殊患者的经历，恰好具备这方面的独特条件和经验，在这样的情况下，收治精神障碍人员便顺势成为了医院的转型方向。这样一来，医院既可以保留原有功能，新收治的精神障碍人员又能使医院继续维持运转。

很快，文红雨发现不少公立医院也将患有精神疾病、传染病合并症的患者转院至贵阳阳光关爱医院，后者也就此逐渐转型成为了一家国内少数专注并收治精神障碍合并传染病患者的医疗机构，继续发挥着其独特而不可替代的作用。

值得一提的是，在贵阳阳光关爱

医院积极承担社会责任的过程中，也得到了金融机构的助力。文红雨介绍道，近年来，建设银行在护士节等节日活动中积极协助参与，让医院的员工倍感温暖，来自建设银行的金融科技赋能也优化了医院管理。此外，在后勤保障方面，建设银行还将为医院食堂提供智慧扫脸支付功能支持，为患者提供更加便捷、安全的支付服务。

在治病救人之外，贵阳阳光关爱医院也积极参与学术交流与实践创新，在2025年承办了包括未成年人成瘾与犯罪治理学术研讨会、西南地区精神障碍合并症专题大会等在内的多场学术会议。文红雨根据院内的实践与



管理经验，与与会专家学者共探精神心理领域前沿诊疗与多学科协作新模式，为西南地区的精神卫生事业发展注入新动能。

随着医院功能转型，贵阳阳光关爱医院的办院理念也从“发展社会化禁毒事业，推动禁毒工作迈上新台阶”，提升到了“以社会责任为重心，以患者服务为中心”。对他来说，积极承担社会责任，既为他带来了更大的成就感，也创造了社会价值。他说：“这种开心是源自于你做了这些事情，而不是你获得多少利益。原来一起做商业地产的朋友对我说，我与他们最大的区别就是我在做‘事业’，而他们还在

做‘生意’，而生意和事业的区别正在于，后者是把创造社会价值放在第一位的。”

目前，贵阳阳光关爱医院共收治了400多名患者，其中三分之一以上都患有传染性疾病及其他合并症，这一次的转型也让文红雨对如何承担社会责任有了更多的感悟。他意识到，医院的独特性正是其能够被社会持续需要、不可替代的原因所在，他也经常告诉医院的职工，“要做一个有社会价值的人，当这个社会离不开你，才能真正获得成功。”据文红雨介绍，未来医院会进行第三次升级改造，将床位数提升至700张左右，继续承担更大的社会责任。■

对话利民控股集团董事长李新生： 在行业起伏中 修炼“微笑曲线”

文 | 王军 柳静 袁泽睿


利民控股集团董事长李新生

此次采访前，利民控股集团董事长李新生刚从云南文山州归来。那里是三七的重要产区，也是利民近年来重点参与帮扶的地区。走在田间山路上，他看着农户们忙碌的身影，思考着企业在行业和社会中的角色。三十多年来，利民从一个地方企业成长为全国知名的农化集团，穿越行业周期，李新生认为，关键在于不断“修炼内功”，在“微

笑曲线”两端——研发端与市场端持续创造价值。对他而言，企业发展不仅追求经济效益，同时也应该在日常经营中，将社会责任融入每一个环节。

坚守初心夯实内功： 企业穿越周期的底气

在李新生的叙述中，“周期”始终



天然属于“慢行业”，直接关系粮食安全和农民收入，不具备追逐高周转、高利润的条件。正因为如此，企业必须以长期投入和耐心耕耘为前提，接受合理利润和稳定回报，而非追逐快钱或暴利。

正是基于这种认知，利民集团在不同发展阶段始终保持克制：不盲目扩张产能、不轻易跨界、不以牺牲质量换取短期规模。在行业景气周期中，这种选择看似保守，但在行业下行周期中，却成为企业抵御风险的重要基础。“我们不去羡慕其他行业赚大钱、赚快钱，只专注把产品、技术和服务打磨扎实。”这种对行业本质的敬畏与坚守，构成了企业穿越周期的重要支撑。

在李新生看来，企业的抗周期能力，表面上取决于经营策略，深层次却是“内功”的较量。只有长期积累下来的底气、沉淀和能力，才能在关键时刻发挥作用。利民数十年来持续夯实基础，在研发、制造、管理和服务等环节不断自我迭代，这一过程本身，就是企业“内功”不断增强的过程。

以技术研发为例，李新生介绍，当前整个集团每年的研发投入占销售收入的3%—5%左右，并建立了博士后工作站、国家级企业技术中心、GLP实验室、CNAS实验室和杀菌剂工程技术研究中心等研发平台。这些投入和设施体现了企业正处于技术驱动发展的阶段，以持续创新支撑长期竞争力。

除了技术研发，李新生认为企业的内部能力同样是重要的“内功”。在企

是一个绕不开的关键词。但与许多企业家不同，他并不急于讨论如何“抓住周期”，而是反复强调对行业本质的理解。

回顾利民集团三十多年的发展历程，几经行业起伏，却依然保持稳健成长，李新生认为，根本原因在于企业始终坚守行业初心。他指出，农化行业本质是服务农业、服务农民的行业，

业的不同阶段，企业经营发展的侧重点随阶段而异：早期，当需求大于供给时，核心是生产能力，强调成本控制和产品质量，这是企业稳健成长的基础；随着企业逐渐发展，市场竞争加剧，企业的内功需要向市场延伸，包括品牌建设、营销和客户服务等环节的能力，以支撑持续竞争力和长期发展。

李新生坦言，真正能够穿越周期的企业，必须具备与周期部分“脱钩”的能力——即便在行业下行阶段，也能够保持研发、管理和市场体系的持续投入。这种能力不是一时之功，而是长期积累、稳扎稳打的结果，也正是利民能够在风云变幻的行业环境中保持稳健发展的关键所在。

构建“微笑曲线”： 研发与市场的双轮驱动

如果说对周期的理解决定了企业能否“活下来”，那么，战略选择则决定企业能否“走得远”。

在行业发展的早期阶段，农化企业普遍依赖中游制造环节，通过扩大产能、压缩成本获取利润。但随着行业逐渐成熟，中游制造的盈利空间持续被压缩，单纯做规模已难以支撑企业的长期成长。

“真正有价值的环节，一定在两端。”李新生用“微笑曲线”概括企业战略转型的方向：一端是以原创技术、生物合成为代表的研发能力，另一端是市场品牌与服务体系。只有在价值链两

端形成壁垒，企业才能摆脱价格竞争的被动局面。

在研发端，利民锚定的技术发展方向是通过生物合成技术，实现对特定害虫的靶向防治。李新生介绍，通过基因检测、基因人工干预等手段，公司正在研究专门作用于某种害虫的生物农药。科研团队通过实验室培养不同种类的昆虫，研究出哪类药物成分对特定害虫有效，并生产出精准杀灭特定害虫和虫卵的产品，实现“一对一”靶向防治。

李新生强调，这一方向体现了行业由“粗放式、高毒性”向“精细化、绿色化、定向化”的发展趋势。“传统化学农药杀伤范围广，而生物合成农药可以精准作用于特定害虫，更符合绿色发展理念，也是未来行业发展的必然方向。”他说。

在“微笑曲线”的另一端，即市场与服务体系建设方面，李新生介绍了利民的多元化战略。首先，利民依托自身在原药研发和生产上的优势，将原药转化为面向果农、菜农的终端产品，不仅保证了质量与成本优势，也为品牌塑造提供了基础。公司还围绕核心产品建立品牌阵营，引导合作方统一技术服务和市场规模，避免恶性竞争。

在服务体系建设方面，利民将业务模式从单纯卖产品转向提供“套餐式服务”。通过下沉至省、市、县三级市场，公司为农户提供全程技术指导，包括用药时间、用量等多个方面。这种以服务驱动的模式，不仅提升了终端客户



利民控股集团



李新生在公司荣誉墙前

满意度和品牌价值，同时也提高了盈利能力。

在国际市场布局上，一方面，利民自建子公司，覆盖坦桑尼亚、肯尼亚、巴西、墨西哥、越南和柬埔寨等多国，推广自有品牌，服务B端和C端客户；另一方面，也与行业内知名的国外企业建立合作关系，不仅保证了业务的高利润率，也巩固了企业在全球市场的战略地位。

通过研发能力提升、品牌塑造及服务体系的建设，利民不仅提升了企业附加价值，更实现了从单纯产品供应向“产品+服务”的转型，使企业在市场端形成了稳固的竞争壁垒。

将社会责任融入企业日常经营

作为一家深耕农化行业多年的企业，利民始终坚持企业的发展不仅是经济行为，也需要肩负相应的社会责任。李新生表示，企业首先要清晰认知自身在行业和社会中的角色，坚持行业初心，在创造合理利润的同时，回应对员工、社区与生态环境的责任。

在李新生看来，社会责任并非脱离经营之外的附加命题，而是应当内嵌于企业的日常运营逻辑之中。从安全生产、环保投入、依法纳税，到员工保障以及参与乡村振兴和地方发展，利民更强调一种长期经营意识——企业要先把自身经营好，在合法合规、稳健可持续的前提下，履行应尽之责，以长期主义的方式回馈社会与行业。

云南文山州是三七的重要产区，也一直是利民近年来重点参与帮扶的地区。最初进入文山时，利民并未简单选择捐赠，而是从产业本身入手，与当地种植户合作：农户按规范种植三七，成熟后由企业统一回购。一部分产品利民会用于员工福利和礼赠，既稳定了销路，也让扶贫形成闭环。

与此同时，利民还支持当地发展手工礼品、文创产品和中药材、香料等特色产业，并通过定向采购、内部团购等方式，帮助农户形成长期收入来源。如今，利民帮扶的一个贫困村，村集体年收入已提升至40万元以上。“我们希望做的不是一次性捐助，而是让当地真正具备持续发展的能力。”李新生说。

在企业发展过程中，建行一直是利民重要的合作伙伴。在企业关键时期，建行提供及时的贷款支持，帮助企业顺利度过资金紧张期；在日常运营和管理上，建行也提供贴心的金融服务和沟通支持，形成长期稳固的合作关系。李新生感慨：“建行不仅是金融服务方，更是企业成长路上的同行者和支撑者。”

在农化行业的市场起伏中，企业穿越周期的底气往往源自日复一日的积累：实验室里反复验证的配方、田间地头耐心践行的服务、与客户逐步建立的信任。研发与市场的持续投入，让企业在波动中保持稳定；将社会责任融入每一次经营决策，则让发展更有温度。利民集团的实践提醒我们，稳扎稳打、兼顾创新与责任，是企业在复杂环境中走得长远的可行路径。建



阙志刚

专访收藏家阙志刚： 追寻自然之美的理想

文 | 张勇 袁泽睿

自1994年开始，阙志刚先生就踏上了收藏之路。起初，他只是出于对恐龙的好奇，收藏了一块恐龙化石。这一偶然的尝试，逐渐带着他走向更广阔的收藏世界。

对阙志刚而言，石头并不只是被陈列的物件，而是自然留下的痕迹，是地球与宇宙在漫长岁月中书写的注脚。

从动物化石、宝石、玉石到陨石，他的收藏并不追逐热度，也不执着于占有，而更像是一场持续多年的观察与体悟——关于自然的秩序、生命的尺度，以及人与世界如何相处。正是在这样的理解中，收藏成为阙志刚生活的一部分，也逐渐延展为一种人生哲学：顺应自然、尊重内心，在体验中生活。

追求自然之美的收藏理念

一走进阙志刚的家，玄关处一块巨大的陨石便映入眼帘。阙先生介绍，这是一块石铁陨石，重达1500斤。陨石的空隙处还点着一盘线香，升起袅袅轻烟。灰黑色的石体坚实而静默，表面保留着天然熔壳与撞击痕迹，仿佛仍在诉说它穿越亿万年、跨越星际而来的旅程。它并不张扬，却天然地成为这方空间的中心——既像一件来自宇宙深处的“镇宅之石”，也像一枚时间的坐标，将来访者的目光从日常生活中抽离出来，指向更辽阔的自然与宇宙尺度。

对阙志刚而言，这块陨石正是他多年收藏理念的缩影：不为华丽的雕琢所动，只为自然本身的力量与秩序而驻足。在他看来，宝石和玉石最美的状态，就是它原始的样子，这是真正的大自然馈赠给人类的“礼物”。他不愿随市场潮流，只根据个人喜好和石头特质来收藏。

对自然纯粹之美的崇敬，贯穿了阙志刚的收藏理念，也体现在他所珍藏的两万多块石头之中。与成品珠宝相比，他更偏爱未经雕琢的原石形态，藏品涵盖洞穴海蓝宝原石、金伯利岩等多种矿物标本。

谈起这些石头，阙志刚如数家珍。

“这块是金伯利岩，是钻石的母岩。别看它其貌不扬，内部却孕育着金刚石，经过切割、打磨、抛光，并符合净度等标准后，才会成为我们熟悉的钻石；这块是红硅硼铝钙石，只有很小一块，却是目前已知极为稀有的矿物之一。”

如何判断一块石头是否值得收藏？阙志刚表示，他主要看三个因素：首先是稀缺性，“物以稀为贵”，稀少的石头在他看来更具有收藏价值，例如他收藏的红硅硼铝钙石，因形成条件苛刻、产地极少、晶体尺寸小等原因而极为稀有；其次是稳定性，结构紧密的石头更耐久（如钻石），不易磨损或氧化；最后是实用性，石头的科研和工业用途，或作为珠宝佩戴的观赏价值，也是考虑要素。

正是这三个要素构成了阙志刚的收藏理念。相比迎合市场风潮的“热销品”，他更愿意为真正打动自己的自然之物停下脚步。“我收藏的东西，都是我自己喜欢的，不追逐被炒作的东西。”在这种理念下，他往往选择保留原石形态，把更多精力放在天然状态的欣赏上。在他看来，随着工艺不断进步，人工加工只会越来越精美，而原石资源却愈发稀缺，也因此更值得被珍藏。

在自然中收藏 在体验中生活

随着收藏经验的丰富，阙志刚的收藏范围逐渐扩大。从最初的恐龙化石，扩展到宝石、玉石、陨石等各类自然奇珍。他的收藏习惯颇为系统：通常在一个类别（如玉石原石）的藏品收藏完整后，才转向下一个类别（如陨石）。

阙志刚表示，近几年收集陨石的兴趣最为浓厚。对他来说，陨石有种特殊的吸引力：一方面，陨石自带神秘的外太空气息；另一方面，它们含有地球上



玉石、宝石、陨石……30 多年里，随着收藏经验的丰富，阙志刚的收藏范围不断扩大。

没有或罕见的元素，具有重要的科研价值。他也表示，如果有需要，愿意把自己的藏品提供给科研机构进行研究。“不过，我收藏的石铁陨石、镍铁陨石等大多在博物馆、科研机构比较常见。”

收藏行业难免会碰到赝品假货，阙志刚则保持了较乐观的心态，当作“交学费”。他有时甚至会有意识地收集一些假货样本以作比对，以提升自己的鉴别能力与鉴赏水平。他向我们对比了收藏的天然海蓝宝石和被人工注胶的海蓝宝石，尽管注胶后的宝石颜色更鲜亮，但在通透性与整体质感上，仍难以呈现天然海蓝宝石所特有的自然状态。

与一般购买藏品不同，阙志刚对

亲自去大自然中捡石头情有独钟，尤其热衷于驱车前往新疆戈壁滩、无人区等地方收集陨石和奇石。戈壁滩地势开阔、人迹稀少，因此落下的陨石、宝石更易被发现。他把寻找石头称为“近乎禅意的体验”，每次走在辽阔的戈壁上，他只想“享受这个过程”。

“我捡石头不是为了寻宝，而是享受捡石头的过程。”阙志刚每年都会多次前往戈壁和沙漠，认真观察地表的石头。有时捡到一块特别漂亮的陨石或宝石，他都只是仔细端详，最终会将它“扔回戈壁”。对他而言，看见与感受的满足感已经足够，不一定在于拥有它，捡石头、鉴赏石头本身的过程足够让人感到松弛、给人幸福感。至于那些吸引他的



阙志刚认为每一块石都蕴含着独特的气场。

“奇石”，或许呆在戈壁滩那样自然的环境中才是它们最好的归宿。

收藏理念只是阙志刚生活哲学与生活美学的诸多侧面之一。对他而言，收藏并非占有，而是一种体验生命的方式，是与世界建立联系、理解自我的过程。“生命真正有意义的，是体验和感悟，”他说。也正因此，他更关注人与自然、人与内心之间的关系，而非外在的得失与比较。

这种人生观，深受中国传统思想的影响。阙志刚尤为喜爱《道德经》与王阳明心学，他最喜欢《道德经》中的一句话是“无为而无不为”。在他看来，把结果交给时间与天地，本身就是一种松弛而坦然的生活态度。

这种顺其自然的哲学，也体现在他对下一代的期待中。他希望孩子们不必活得过于紧绷，能够简单、快乐地成长。“幸福感跟物质没有太大关系，”他说。比起外在的成功标准，他更看重内心的安定与对生活的感受力。

收藏之外的人生风景

在阙志刚的世界里，石头并非冰冷的物质，而是一种与自然相连的存在。在他看来，石头有一种“看得见却摸不着”的能量，每一块都蕴含着独特的气场，“当我坐在这里的时候，我会感觉仿佛每块石头都在看着我。”这种对自然的敬畏，让他始终保持着谦逊的视



收藏石头，让阙志刚以更从容的心态面对生活。

角——在他眼中，地球不过是宇宙中的一粒尘埃，真正值得珍惜的，并非名利，而是与家人相处的时光、与自然和谐共生的状态，以及顺应内心所获得的自我安顿。收藏石头，让他体会到时间的纵深与宇宙的辽阔，也让他以更从容的心态面对生活。

正是这种对自然与生命的理解，逐渐塑造了阙志刚对物质、社会与自我关系的看法。相较于物质层面的拥有，他更看重精神层面的丰盈与对社会的回馈。十多年前，一次前往福利院探望残障孤儿的经历让他深受触动。从那之后，每年春节前后，他都会坚持捐款捐物。在他看来，收藏所带来的满足感不应止步于个人，“如果我们创造或拥有了一些自己用不完的东西，就应该回馈社会。”正是基于这样的信念，他十余年如一日，以实际行动为弱势群体送去温暖。

作为中国建设银行私人银行的长期客户，阙志刚与建行已合作超过15年。谈及与建行的关系时，阙志刚笑称

家中藏品众多，因此很少在家中招待客人，而他对建行及专属客户经理的信任，早已如同对朋友和家人一般。多年来，客户经理在专业能力与服务细节上的长期陪伴，给他留下了深刻印象。尽管阙志刚更愿意把时间留给捡石头、行走在自然之中，鲜少参与各类活动，但他始终认可建行在财富管理上的专业水准与个性化服务，也由此建立起稳定而持久的信赖关系。

回望阙志刚的收藏轨迹，从崇尚自然的收藏理念，到在收藏与行走中形成人生哲学，再到对社会的回馈，其内在逻辑始终清晰而克制——不以拥有为终点，而以理解与体验为归处。那些来自地下深处、宇宙远方的石头，并未让他远离现实生活，而是让他更加珍惜日常的温度：与家人相处的片刻、与自然同行的脚步，以及内心逐渐沉淀下来的从容。在快速变化的世界中，阙志刚选择了一种更缓慢的生活方式。他用石头丈量时间，也在时间中重新理解自己。建



主讲
王刚

宏观博弈时代： 高净值客户 资产配置新逻辑

以更开放的对话和更多维的视角
与您一起探寻财富的意义和管理之道

扫码关注



宏观博弈时代： 高净值客户资产配置新逻辑

守得住，攻得远，传得久。本期《财富守攻传》邀请到中国首席财富顾问、建行大连星海湾私行中心王刚，一起探讨如何在“不确定性常态化”的今天，让我们的资产配置“跟得上变化”“守得住财富”？以下是他带来的精彩内容：

当前，全球政治经济正经历深刻变革，中美战略博弈深化，贸易摩擦推动全球供应链重构，国内经济从“高速增长”转向“高质量发展”。资产配置方面也出现了不少变化，银行理财从“保本保息”转向“风险自担”，经济转型、人口结构变化等因素带来阶段性的“资产荒”和无风险利率下行。想实现资产的保值增值，对金融机构的专业水平、服务内容、沟通频率提出了更高的要求。


在过去几年的工作实践中，一方面，我们引导客户从更长周期关注金融环境变化对资产配置组合的影响，比如：5年前，提出关注无风险利率下行的影响，关注宏观周期进入衰退和萧条期黄金的战略配置价值，关注宏观去杠杆背景下的投资风险。

另一方面，我们引导客户依托资产配置理念，通过构建多元化投资，控制资产组合波动，抵御外部不确定性风险。比如以存款存单、国债、二永债等

中长期、低信用风险固收资产为基础配置，确保资产整体的安全性和基础收益率；适当增配信用增强类债券、海外利率债、ABS（资产支持证券）、股票质押、量化套利策略等产品，进一步增厚投资收益率。对高风险的权益类资产配置，在控制好整体仓位的前提下，做好方向、产品和节奏的把握，力争创造超额收益。

公募基金是客户配置权益资产的重要工具之一。2025年5月7日，证监会发布了《关于印发〈推动公募基金高质量发展行动方案〉的通知》。这一新制度对A股生态会产生哪些积极的影响，如何影响我们中长期的权益配置，会是我们未来跟踪研究和做好资产配置实践的重要方向。

建行私人银行拥有实战经验丰富的财富顾问团队，拥有总行强大的投研团队专业支持，拥有科学严谨的资产配置工具和服务流程，拥有与国内知名机构合作、共同打造的丰富产品货架。

投资如航海，风向变换时，比预测天气更重要的是调整帆索。建行私人银行愿做您的财富舵手，以专业研判锚定方向，以动态配置抵御风浪。建行私人银行《财富守攻传》，我们下期再会。 



善建 卓观

PROSPECT

近年来，建设银行紧跟时代步伐，聚焦高质量发展目标，纵深推进私人银行专业经营，打造“私行标杆”品牌形象。建行太原私人银行中心曾在“零售银行”组织的全国百强私行中心评选中荣获“2023百强私人银行中心”称号。作为深耕晋商文化与能源经济腹地的重要金融力量，建行太原私行中心立足太原产业结构与高净值客户需求特点，持续探索“专业化、定制化、数字化、平台化”的服务路径，构建起覆盖个人、企业与家庭的综合财富管理体系。



百强私人银行中心系列访谈

2025年9月,备受关注的《零售银行》“百强私人银行中心”年度评选落下帷幕。这一奖项的获奖机构,在私人银行业务领域或深耕、或创新、或特色,在助力企业家“人家企社”全面发展方面,探索和积累了丰富经验。《建行财富》特别推出“百强私人银行中心系列访谈”栏目,选取行业标杆机构,介绍给广大读者。本期,我们将走进“2025百强私人银行中心”建行太原私行中心。

走进建行太原私行中心: 打造“太原特色”的私行服务样本

文 | 原婧 袁泽睿

在区域经济结构与高净值客群特征深度交织的背景下,私人银行服务正从单一金融供给,走向更加综合、长期、体系化的专业陪伴。作为深耕晋商文化与能源经济腹地的重要金融力量,建行太原私人银行中心立足太原产业结构与高净值客户需求特点,持续探索“专业化、定制化、数字化、平台化”的服务路径,构建起覆盖个人、企业与家庭的综合财富管理体系。

围绕专业能力如何夯实、服务生态如何搭建,以及面向未来如何前瞻布局,本期我们与太原私行中心进行了深入对话。

立足晋商客群特点 打造“太原特色”私行服务

《建行财富》编辑部:在竞争激烈的金融市场中,专业性是赢得客户

信任的关键。请问贵私行中心在为客户提供服务时,专业性主要通过哪些维度得以彰显?

太原私行中心:建行太原私人银行中心自成立以来,始终扎根三晋大地,聚焦高净值客户多元化需求,立足太原资源禀赋和产业结构特点,围绕高净值客户个人、企业家及其家庭,持续探索“专业化、定制化、数字化、平台化”的私人银行服务新模式,构建起“金融+非金融”深度融合的服务体系。

在太原市的高净值客户群体中,能源产业企业家和晋商家族客户占比超65%,这类客户的需求既涵盖个人财富的保值增值,也涉及企业经营、家族传承、风险隔离等多元维度。客户对私人银行的期待早已超越单一理财产品收益,而是更加关注专业判断能力、风险把控能力与长期陪伴能力。

建行太原私人银行中心的专业



性，并非单纯体现在产品销售层面，而是体现在资产配置定制化、客群服务深耕化、风险管控精细化等方面。

资产配置定制方面，我们打破了标准化产品的服务模式，从“卖产品”到“做方案”，提供系统化财富解决方案，太原私行中心在服务中坚持“以客户为中心、以方案为导向”的工作模式，围绕客户的个人资产、企业经营、家庭结构与未来规划，进行整体统筹。

客群服务深耕化方面，我们以“一户一策”为核心，尤其针对企业家客群打造“个人+企业”一体化服务体系。太原民营经济活跃，企业家客户不仅关注个人财富，更面临企业投融

资、股权架构设计、税务筹划等经营难题。为此，我们搭建了“私人银行+公司业务”的联动机制，整合建行公司条线的信贷、投行资源。

比如太原一位深耕零售行业多年的民营企业家长，个人资产规模持续增长，但企业资金周转、家庭资产分散、代际传承问题逐渐显现。私行团队联合公司金融与法律顾问，在企业端，通过公私联动优化授信结构，提高资金使用效率；在个人端，重新梳理资产配置结构，强化流动性与稳健收益部分；在家庭端，引入长期家信、保信等保障与传承工具，降低集中风险，通过“企业经营 + 个人财富 + 家庭规划”的协同设计，使客户整体风险更可

控、结构更清晰，也增强了客户对私行团队的长期信任。

风险管控精细化方面，太原私行中心始终坚持“风险前置、审慎为先”的服务原则，通过定期回访，动态调整配置策略，引导客户树立长期、理性的投资理念，在市场波动期间，私行客户经理通过企微、电话、线下沟通等多种方式，及时向客户解释市场变化、传递专业判断，有效稳定了客户预期。

整合内外部资源 构建开放多元的私行服务生态

《建行财富》编辑部：为了给客户提供更全面的服务，贵私行中心在与外部机构的合作以及金融生态构建方面有哪些布局？这些合作与生态建设如何为客户带来独特的价值与体验？

太原私行中心：优质的私行服务绝非单打独斗，而是需要整合内外部资源，构建开放多元的服务生态。太原私人银行中心立足太原本地，围绕客户“金融+非金融”需求，打造了“内部条线协同+外部机构联动”的金融生态体系，让服务从单一金融维度延伸至客户生活、事业的全场景。

在内部条线协同层面，我们充分发挥建设银行“全牌照”金融集团优势，联动建信信托、建信基金以及分行公司业务、投行、普惠金融等条线，为客户提供综合化金融服务。

在外部机构联动层面，我们围绕客户的非金融需求，与太原本地优质



机构建立深度合作，覆盖法律、税务、医疗、教育、文旅等多个领域。在法律税务服务方面，与太原知名律所、税务师事务所组建“私人银行专家团”，2025年累计为客户提供家族信托架构设计、企业税务筹划等咨询服务超100次；在医疗健康服务方面，与太原市多家三甲医院合作，为客户提供专家预约、绿色就医通道、高端体检等服务；在教育服务方面，与太原本地国际学校、高校合作，推出“晋商子弟精英培养计划”，为客户子女提供留学规划等资源，助力家庭长期发展规划。

锚定高质量发展， 前瞻布局私行服务新阶段

《建行财富》编辑部：展望2026年，金融行业的发展充满机遇与挑战。贵私行中心对于进一步提升客户服务质量，有哪些前瞻性的规划与具



体举措？

太原私行中心：截至2025年末，中心管理客户资产规模（AUM）突破210亿元，服务高净值客户超1700户，先后在2020年至2023年连续四年被省行评为A档私行中心，在总行2021年度私行中心评选中荣获“中国建设银行2021年度先进私人银行中心”。在总行2023年标杆私人银行中心验收重检评定工作中获得“卓越私人银行中心”。在“零售银行”组织的全国百强私行中心评选中荣获“2023百强私人银行中心”等荣誉。

展望2026年，我们将继续围绕“高质量发展”目标，重点推进以下方向。

首先是深化公私联动，服务企业全生命周期。通过进一步打通公司与个人条线，构建覆盖企业的全周期服务体系，真正实现“企业在建行、个人在私行”。

其次是以数字化提升服务深度与温度。未来，太原私行中心将持续优化数字化能力，强化客户画像与需求预测，提供更精准、更主动的服务方案，让科技为“专业与陪伴”赋能，而非替代。

最后是打造具有区域示范意义的私行样本。太原私行中心获评总行第一批“劳模工匠工作室”，下一步，我们将以此为契机，深挖劳模工匠精神的内涵与价值，围绕私行客户财富管理、资产配置等核心需求，形成一批可落地、可推广的精品服务方案，持续夯实太原私行中心的专业服务能力。

2026年，太原私人银行中心将继续通过专业的金融服务、创新的服务模式、特色的本地服务，为太原高净值客户打造更优质的财富管理体验，让劳模工匠的匠心与技艺成为区域私行服务模式创新的核心驱动力，进一步擦亮建行私行的区域示范名片。建

设立“企业家工作室”是建行践行“金融为民”初心的重要举措，更是金融服务实体经济的生动实践。近日，多个分行企业家工作室相继揭牌。

建行各地区多家“企业家工作室”正式揭牌

📍 建行新疆区分行

近日，建行新疆区分行举办“企业家工作室”揭牌仪式。在全场嘉宾的共同见证下，建行新疆区分行党委书记、行长苗震与自治区工商联副主席、通嘉集团党委书记、董事长葛永品一同为“企业家工作室”揭牌，开启了建行新疆区分行服务企业的新篇章。

建行新疆区分行党委委员、副行长哈卫军在致辞中表示，建行始终胸怀“国之大者”，积极融入国家战略，锚定新疆“五大战略定位”，坚定不移服务实体经济，全力支持新疆产业升级与高质量发展。此次成立的“企业家工作室”，将成为向企业家与高净值家庭提供专属服务的载体。工作室将依托建行集团的资源与专业优势，打造“商投行一体化”“本外币一体化”的经营模式，提供定制化、综合化解决方案，守护每一份托付，助力家业稳健、世代绵延。

本次活动还邀请了德恒律师事务

所高级合伙人郭卫锋以“法税时代企业家财富传承与创新”为主题展开分享。他结合前沿法规与丰富案例，深入剖析了企业在经营与传承中面临的法税风险，并提供专业规划思路。现场氛围热烈，讲座受到与会嘉宾的一致好评。

建行新疆区分行表示，将依托“企业家工作室”，践行“金融服务实体经济”的使命，整合集团优势资源，深度结合新疆地域经济特色，持续优化服务机制、提升服务质效。以“人家企社”一体化生态架构为链接客户需求的核心纽带，从个人财富守护到家族基业传承、从企业经营赋能到社会责任践行，全方位覆盖企业家全生命周期核心需求。未来，建行新疆区分行将与广大企业家同心同德、携手共进，在推进中国式现代化新疆实践的进程中，助力企业高质量发展，切实履行金融担当，贡献建行力量。

建行上海市分行

近日，建行上海市分行举行“企业家工作室”揭牌仪式。建行上海市分行党委委员、副行长李莉与澳中友好协会会长张力共同为首批“企业家工作室”——上海私人银行中心“企业家工作室”揭牌，闵行支行、长宁支行、徐汇支行的主要负责人携手客户代表，分别为上海闵行私人银行中心、上海长宁私人银行中心、上海徐汇私人银行中心的“企业家工作室”揭牌。

此次活动邀请了20余位企业家客户及相关负责人，共同见证了建行上海市分行4家“企业家工作室”的成立，这标志着建行上海市分行企业家服务的优化升级迈向新篇章。

李莉强调，建行上海市分行始终践行金融工作政治性、人民性的根本要求，积极发挥金融的综合枢纽作用，为企业和企业家们提供全方位、多元化的金融服务。“企业家工作室”成立后，将着力打造具有国际化特色的服务模式，通过

“商投私一体化”“本外币一体化”的经营模式，更好地服务企业和企业家，推动实体经济和新质生产力发展。

在分享环节，德恒律师事务所高级顾问柏高原律师带来“新法税时代下企业家财富风险与治理”主题分享。他深入分析了《公司法》的修订、税制改革和金税工程的推进等对企业发展的影响，以及对家族财富顶层规划的启示。

建行全球金融服务中心专家杨燕青则分享了建行企业出海全周期一体化服务，体系化地介绍了建行如何协助企业在复杂多变的全球环境下，抓住本外币一体化形势中的发展机遇。

建行上海市分行表示，未来将依托“企业家工作室”，持续开展“家企共成长发展论坛”系列活动，通过强化“境内+境外”“线上+线下”“金融+非金融”的多元化服务模式，打造开放共享、协同创新的生态圈，为客户创造更多价值。



 建云南省分行

近日，建云南省分行成功举办“誉建财富，共赴华章”2026年投资策略展望论坛暨私行“企业家工作室”揭牌仪式。本次活动不仅搭建了前瞻性的投资策略交流平台，更以云南省首家“企业家工作室”揭牌为契机，全面开启企业家“人家企社”全维度服务新范式。活动特邀国信证券与锦天城律师事务所的两位专家进行专题分享，全省150位企业家客户齐聚昆明。

建云南省分行党委委员、副行长朱泳在致辞中强调，建行始终秉持“以心相交，成其久远”的服务理念，致力于为高净值客户提供专业化、综合化的财富管理服务。面对2026年全球经济新格局，建行将依托集团全牌照优势与全球资源网络，聚焦科技、绿色、普惠、养老、数字金融五大领域，为企业家客户提供精准高效的金融支持。

国信证券首席经济学家荀玉根以“抗通缩到促转型——中国经济和资

本市场展望”为题发表主题演讲。他从宏观经济周期、产业转型趋势及资本市场配置策略三方面展开深度剖析，并指出，2026年，投资需把握“稳增长”与“调结构”的双重逻辑，重点关注高端制造、绿色能源及消费升级领域的结构性机会。

上海市锦天城律师事务所高级合伙人郭璇玲聚焦“家庭财富风险管理与应对”主题，从法律架构设计、税务筹划及资产隔离等维度，解析高净值家庭常见的财富管理痛点。她结合典型案例，提出“动态合规、多元配置、代际规划”三大策略，强调通过法律工具实现财富安全与代际传承的平衡，为现场嘉宾提供了切实可行的风险防控方案。

未来，建云南省分行将以“企业家工作室”为支点，持续深化“人家企社”综合服务能力，通过财富管理、公益慈善、资源整合等多维赋能，助力企业家客户在新时代浪潮中行稳致远。建





格物私享

LIFESTYLE

在这个史上最长的春节假期，
无论身在何方，只要心在一起，就
是最好的团圆。新春将至，愿你家
中有温暖，旅途有伴，路上有光，心
有归处，喜乐安康。



年味变迁背后的时代印记

文 | 戴越

走进2026,无论我们如何定义这崭新的一年,传统的农历自有其精微的节奏。2026年是丙午马年,从阳历2月17日开启,至2027年2月5日结束。按中国科学院紫金山天文台发布的节气时刻,2026年的立春在2月4日,而下一个立春则在2027年2月4日——恰逢丙午年腊月廿八。这意味着,丙午马年的立春并未落在新年之初,而是“跨”到了岁末——仿佛春天悄悄藏在了年尾,静待新旧交接之际悄然绽放。古老的历法以这样一种含蓄而富有层次的方式,为新的一年落下一个温润而充满希望的注脚。所谓的年味,从来不是一成不变的配方,而是随着时间流转,在传统与现实的交织中不断调制的香氛,而每一次对节气的觉察与体认,都是我们与天地时序之间一次温柔的对话。

烟花爆竹: 从自由燃放到公共管理的转变

2026年元旦,瑞士瓦莱州克朗-蒙大拿的“星座”酒吧因新年庆祝活动中的烟花操作不当引发火灾,导致约40人死亡,115人受伤。几乎同时,荷兰因2026年起将实施个人燃放烟花禁令,在2025-2026年的跨年夜出现了“最后的撒欢”式的集中燃放,导致多人受伤。

这些事件折射出全球范围内对烟花爆竹安全管理面临的共同挑战。

在中国,曾经“爆竹声中一岁除”的普遍景象,已逐渐被专业化、规范化的公共烟花表演所取代。湖南浏阳,作

为“中国花炮之乡”,通过无人机、全息投影等技术创新,将传统烟花与现代科技相结合,创造出更具视觉冲击力且相对环保的表演形式。

2026年春节前后,浏阳燃放企业在全国各地承办的大型焰火表演预计将超过600场。这些表演通常在指定区域进行,由专业人员操作,既保留了节庆气氛,又最大程度降低了安全隐患。

政策引导与环保意识的双重驱动改变了烟花的燃放方式。从全面禁放到限定区域、限定时间燃放,再到鼓励公共观赏代替个人燃放,烟花爆竹的监管轨迹折射出公共管理模式的变迁。

与此同时,电子鞭炮等替代产品应运而生,满足了部分民众对声响氛围的需求,又避免了污染与危险。

门神与春联:习俗演变两种命运

与烟花爆竹面临严格监管不同,春联这一传统习俗在2026年春节展现出顽强的生命力。无论是城市公寓还是乡村住宅,贴春联的习俗几乎被完整保留了下来。春联之所以能够“幸存”并蓬勃发展,正是因为其强大的适应性和包容性。

现代春联内容从传统的祈福语句扩展到涵盖健康、事业、学业等当代人关心的多个领域。在广东佛山,木版年画非遗传承人刘钟萍甚至创作出“脱单神器”“逢考必过”等现代语言表达的年画作品,深受年轻人喜爱。

与传统春联的繁荣形成鲜明对比

的是，门神画像却逐渐从城市住宅区消失。这种差异的背后，是居住环境与社区管理的深刻变化。现代城市住宅普遍采用单扇防盗门，传统成对出现的门神失去了对称张贴的物理条件。

同时，物业公司出于公共空间整洁统一的考虑，往往对大门外张贴物品有明确规定。

门神习俗的式微，还源于其功能被现代安防系统所替代。当智能门锁、监控摄像头成为家庭标配，人们对于门神驱邪避鬼的心理需求自然减弱。然而，门神文化并未消失，而是以新形式延续——Q版门神文创产品、门神主题表情包等，使这一传统元素以更适应现代审美的方式存在。

年花与红包：传统习俗的现代转型

年花市场在2026年春节呈现出前所未有的多样性。在广州最大的年花市场，来自云南的蝴蝶兰、东北的银柳、本地传统的水仙花争奇斗艳。随着物流体系的完善，地域性年花的流通成为可能，人们对于年花的选择不再局限于本地品种。

年花习俗的兴盛，部分原因在于它契合了现代都市生活对自然元素的渴望。在钢筋混凝土的丛林里，一盆精心摆放的年花不仅装点了空间，更成为连接自然与都市生活的纽带。同时，年花消费也带动了相关产业的发展，从花卉种植到创意设计，形成了完整的产业链。

与年花这种相对新兴的习俗不



同，红包习俗经历了从形式到内容的彻底变革。2026年春节，电子红包预计将占据红包交易的八成以上。这种变化不仅体现了支付方式的变革，更折射出社交模式的转变。

红包的“社交货币”属性在数字时代被放大。群发红包、红包封面的定制化、抢红包的互动性，使传统红包习俗增添了游戏化色彩。然而，其核心意义——表达祝福与关怀——并未改变，只是以更适应数字生活的方式呈现。

年之味即时代之味

观察2026年春节习俗的种种变化，不难发现其背后深刻的社会变革。



生动例证。

变与不变：年味的核心与外壳

传统节日春节在2024年底被列入联合国教科文组织人类非物质文化遗产代表作名录，此后，人们对于“年味”的讨论更加热烈。面对春节习俗的种种变化，有人感叹“年味淡了”，但真实情况可能更为复杂。所谓“年味”，其实由两部分组成：不变的核心价值与可变的表现形式。

春节的核心价值——家庭团聚、辞旧迎新、祈福纳祥——具有惊人的稳定性。变化的只是表达这些价值的外在形式。当年轻人在异国他乡通过视频连线与家人同步吃年夜饭，当电子红包代替了纸质红包，当朋友圈的拜年祝福代替了登门拜访，变化的是形式，不变的是情感联系。

习俗的变迁也反映了权利意识的觉醒。现代社会更加注重个体选择权，人们对传统习俗的遵循拥有了更大的自主空间。是否遵守“正月不剃头”的禁忌，更多是基于对长辈的尊重或个人对“彩头”的偏好，而非对禁忌的恐惧。

随着2026年春节的临近，浙江绍兴丰惠古镇的千年学宫里，铿锵鼓韵再次响起，人们体验传统拜师礼仪、书写“福”字和“金榜题名”、欣赏越剧经典唱段。这些穿越时空的传统仪式，与当代创新的节庆形式并存，共同构建着当代中国年的丰富内涵。建

“年味”的变化本质上是生活方式变革的缩影，公共政策对习俗变迁的引导作用日益凸显。2026年春节的9天长假，使得一些因时间不足而简化的传统仪式得以完整恢复。在闽南地区，“初九天公生”祭典首次完整复原了持续三天的祭祀流程。

在云南丽江，纳西族的东巴祭司也因假期延长，得以系统传授复杂的“金色大蛙舞”动作。

新时代的年味还体现在传统元素的现代化表达上。在江苏常熟，元旦期间的“在城市中心迎新”活动将非遗手工鱼灯巡游与宠物跨年派对、AI机器人互动相结合。这种“古韵新潮交织”的庆祝方式，正是传统与现代融合的

为什么要趁春节出门看世界？

文 | 叶子

2026年的春节，我们迎来了一个前所未有的“超长假期”——从腊月廿八到正月初七，整整9天的连休。这一消息迅速点燃了人们的出行热情，“提早预订”成为今年春节旅游市场的关键词。据广之旅发布的《2026年寒假春节国内

游趋势报告》显示，消费者预订旅游产品的决策时间比往年平均提前了7至10天。旅游平台上的搜索量瞬时翻倍，部分热门线路甚至出现“一票难求”的现象。这个史上最长的春节假期，正在悄然改变着中国人过年的方式。



春节假期从短到长

春节假期的演变，是中国社会发展的一个缩影。回顾历史，1949年颁布的《全国年节及纪念日放假办法》规定春节仅有3天假期。在那个交通不便的年代，短短3天的假期让许多人只能在除夕夜匆忙赶回家中吃顿年夜饭，又匆匆返程。随着时代发展，1999年“黄金周”概念初步形成，通过调休方式将

春节假期延长至7天，让人们有了更从容的团圆时间。而2025年除夕正式“转正”为法定节假日，2026年更是在此基础上拼出9天长假，这不仅体现了政策的人性化调整，更折射出国家对传统文化和民众生活质量的高度重视。中国人民大学长江经济带研究院高级研究员王琪延指出，这一安排让人们在春节准备上更加从容，无论是出行还是采买都有了更充分的时间。



从“返乡潮”到“旅游热”

过去，春节出行几乎等同于“春运”——一场为团圆而生的周期性大迁徙。从上世纪50年代开始，“春运难”就成为每年春节的常态。据统计，1988年有88万人是站着回家过年的。那时的春节，意味着一定要回到那个叫做“老家”的地方，与亲人围炉守岁、走亲访友。然而，随着城市化进程加快和生活水平提高，人们的过年方式也在悄然改变。特别是近年来，便捷的交通网络和多元的旅游产品，让“旅行过年”逐渐成为新选择。据文化和旅游部数据显示，2025年春节8天假期，全国国内出游达5.01亿人次，这一数字足以说明春节旅游市场的庞大潜力。当“过年去哪玩”取代“什么时候回家”成为春节前的热门话题，我们发现，春节出行的内涵正在从单一的“返乡”向“团圆+旅游”多元化转变。

最长假期点燃旅游热潮

尽管春节出游与传统“宅家守岁”的形式不尽相同，但“旅行过年”已蔚然成风。广之旅的报告指出，2026年春节将呈现“双高峰”出行特征：第一波高峰集中在寒假启动至腊月廿五前，以中短途冰雪游及南方暖冬游为主；第二波高峰为正月初一至初七，长线跨省游、民俗文化体验产

品需求集中释放。面对这一趋势，不少旅行社推出“早鸟优惠+价保”双重保障机制，反映出旅游市场正从“单纯降价”向“服务承诺+价格保障”转型。与此同时，文化和旅游部也于近期发布元旦春节假期出游提示，引导公众安全、文明出行，这从侧面印证了春节旅游市场的规模与热度。正如广之旅董事长邬琛所言：“新资源、新景点、新体验的集中涌现，确保供给侧‘不缺位’，可满足不同细分客群的多元需求。”

重新定义“年味儿”的现代仪式

当一家人选择在异乡共度除夕，年味儿是否真的变淡了？答案可能恰恰相反。越来越多人在网络上分享了异地过年的温暖故事：有的一家三口在上海迪士尼度过了一个充满欢笑的除夕夜；有的带上父母游览江南五城，固守传统的父母也逐渐体会到在外旅游的乐趣。

旅行过年不是对传统的疏离，而是对“团圆”本质的回归。当摆脱了繁琐的家务准备和程式化的走亲访友，家人之间的陪伴反而更加纯粹。正如一位网友被广为引用的话：“年味儿离我远了没关系，我走过去，它不就近了吗？”在异地他乡，人们用新的方式延续着传统：在民宿包饺子、参与当地的年俗活动、与陌生人共享年夜饭……这些都在构建着属于这个时代的春节记忆。



长线、深度、主题游受青睐

随着假期延长，游客的选择也更加多元化。从文档中可以看出，今年春节旅游市场呈现出几个明显趋势：北方冰雪游持续火热，南方暖冬游备受青睐，而海外免签目的地也迎来大量家庭游客。值得一提的是，文化体验类产品格外受欢迎，如西安城墙灯会、南京秦淮灯会等传统民俗活动，让游客在游玩中感受中华优秀传统文化的魅力。同时，更多人开始追求深度体验，而非走马观花式的打卡旅游——得以有机会深入感受不同地方的独特年俗；跨越多个城市的旅行，虽然辛苦却让家人拥有了难得的共同经历。这些旅行方式的变化，反映出人们不再满足于简单的观光，而是希望通过旅行获

得更深层次的文化体验和情感联结。

心在一起，就是团圆

当9天的长假为我们打开看世界的大门，当“旅行过年”成为越来越多人的选择，我们或许应该思考：春节的核心究竟是什么？无论是返乡团圆还是出行旅游，无论是守旧还是尝新，春节的意义始终在于情感的联结和心灵的归属。传统需要创新，通过调整过年的方式来保留年味儿的内核才是关键。在这个史上最长的春节假期，愿每一个选择出门看世界的你，都能在旅途中收获温暖、遇见风景，与所爱之人共度一个充满笑声与回忆的春节。无论身在何方，只要心在一起，就是最好的团圆。建

DIALOGUE

财富问答室

您的财富智慧伙伴。我们致力于打造一个专业的财经知识交流平台，诚挚邀请您的加入。我们每期将精心挑选热点问题，为您提供深度解析的财经知识和宝贵的财富管理智慧。让我们携手共进，共同开启财富管理的新篇章。

1. 2026年中国经济将如何前行？

《建行财富》编辑部：2026年中国经济将在“稳中求进、提质增效”的总基调下前行。一方面，通过更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策稳住增长基本盘，夯实就业与民生；另一方面，把内需作为主引擎，以消费升级和有效投资带动经济循环。同时，以创新驱动培育新质生产力，推动产业向高端化、绿色化、数字化转型，在应对外部不确定性的同时，实现经济质量提升与动能转换，为“十五五”开局奠定基础。

2. “十五五”时期，哪些产业有望成为中国经济的主要发展主线？

《建行财富》编辑部：整体看，两条主线最为清晰：一是以创新驱动为核心，战略性新兴产业和未来产业将持续发力，包括新能源、高端装备、人工智能、新材料等，加快培育新质生产力，提升产业链自主可控水平；二是以内需提质扩容为抓手，围绕民生的消费与服务加速升级，数字消费、健康医疗、养老服务等领域空间广阔。创新升级与内需扩张相互支撑，将共同重塑中国经济的增长结构。

3. “十五五”规划对资本市场释放了哪些新的积极信号？

《建行财富》编辑部：中金公司国内策略首席分析师李求索认为，“十五五”规划期是2035年远景目标实现的关键发力期，也将成为资本市场的重要机遇窗口。他认为，这一机遇主要体现在三大趋势上：中国资产重估仍处早期，有望迈向纵深；AI浪潮持续深化；中国制造优势进一步凸显。他同时强调，资本市场有望呈现“长期”“稳进”趋势。

4. 海南全岛封关将如何重构中国的贸易与产业版图？

《建行财富》编辑部：海南封关通过“‘一线’放开、‘二线’管住”的制度创新，打造高水平开放新枢纽。一方面，“零关税”和通关便利将重塑贸易流向，带动国际物流、航运和供应链体系向海南集聚；另一方面，政策红利加速高端制造、数字经济、生物医药等产业落地，并推动旅游、免税消费和现代服务业提质升级。作为制度型开放“试验田”，海南经验有望向全国复制，进而影响中国产业链、价值链和开放格局的整体重塑。



如果您有任何困惑或感兴趣的议题，欢迎扫码留言，我们将在下期“财富问答室”栏目详细回复。再次衷心感谢您的支持！

免责声明：本内容所涉及的信息与观点均来源于公开渠道或相关专家言论，但不构成任何投资建议、法律建议、财务建议或其他专业建议。在任何情况下，我们不对因使用本内容所产生的任何直接或间接损失承担责任。我们强烈建议您在进行任何投资、商业决策或采取其他重要行动前，咨询专业人士，并结合自身实际情况，谨慎评估和权衡各种因素。

腊月初一

大寒





建行私人银行
CCB Private Bank

以心相交 成其久远