

# 公募规模首超银行理财 折射居民财富结构变迁

新华社北京 8 月 8 日电 一直占据居民理财“C 位”的银行理财规模首度被公募基金超越。截至 2023 年 6 月底，银行理财市场存续规模为 25.34 万亿元，公募基金总规模为 27.69 万亿元，公募基金规模实现历史性首次超越。

在多位公募基金公司高管看来，这一历史性的反超反映出居民财富结构根本性变迁，即通过资本市场实现财富保值增值已成为投资者选择的重要方向。不过，当前公募基金规模贡献多来自固定收益类资产，公募基金需调整商业、产品、投研模式，以更好地适应新时代对公募基金的要求。

## 公募基金规模持续增长

银行业理财登记托管中心近日发布的《中国银行业理财市场半年报告（2023 年上）》显示，截至 6 月末，银行理财市场存续规模为 25.34 万亿元，较 2022 年末的 27.65 万亿元减少逾 2 万亿元。

在震荡市场下，公募基金管理规模实现反超。中国证券投资基金业协会最新数据显示，截至 2023 年 6 月底，我国境内共有基金管理公司 144 家，管理公募基金资产净值合计 27.69 万亿元。这意味着，在现有数据统计区间内，公募基金规模首度超越银行理财规模。而在 2022 年底，

我国公募基金资产净值合计 26.03 万亿元，与当时银行理财存续规模相差 1.62 万亿元。

公募基金规模的历史性超越，源于公募基金规模持续增长。截至 2023 年 6 月底，开放式基金资产净值总规模为 23.94 万亿元，较 2022 年末增长 6.23%；封闭式基金资产净值总规模为 3.75 万亿元，较 2022 年末增长 7.27%。

从类型看，货币市场型基金、债券型基金、股票型基金和 QDII 均为公募基金规模增长贡献了可观增量。与 2022 年底相比，这几类基金的增幅分别达到 9.82%、11.53%、8.86% 和 9.80%。

拉长时间，从 5 年维度看，相较于 2018 年 6 月末，公募基金资产净值总规模实现翻倍增长，增幅约 1.2 倍。其中，封闭式基金 5 年来净值总规模增长超 4 倍；在开放式基金中，QDII、股票型基金、混合型基金规模增幅最高，分别实现了超 3.1 倍、超 2.4 倍、超 1.9 倍的增长。

## 银行理财“缩水”

在公募基金规模持续增长的同时，银行理财规模却在“缩水”。报告显示，截至 2023 年 6 月末，全国共有 265 家银行机构和 30 家理财公司有存续的理财产品，银行理财市场

存续规模总计 25.34 万亿元，同比下降 13.07%。

分机构类型看，截至 6 月末，理财公司的存续产品数量和金额均为最多，并实现了唯一的存续规模增长，共存续产品 1.62 万只，存续规模 20.67 万亿元、同比增长 7.99%、占全市场比例 81.55%。

城商行、农村金融机构、大型银行的存续产品规模分别为 2.18 万亿元、1.00 万亿元和 7624 亿元，较去年同期均有“缩水”，同比分别下降 37.29%、16.54%、29.43%。“缩水”程度最严重的则是股份制银行，6 月末存续产品规模为 6543 亿元，同比降幅高达 84.37%。

分募集方式看，公募理财产品存续规模的下降更为明显。截至 6 月末，公募理财产品存续规模为 24.08 万亿元，同比下降 13.91%；占全部理财产品存续规模的 95.03%，占比较去年同期减少 0.92 个百分点。

## 财富结构之变

“这一历史性的反超反映出居民财富结构的根本性变迁，也是中国基金业迎来黄金发展期的动力。”一位公募基金高管说，过去 20 年，普通投资者的理财方式主要依靠投资房地产、定期存款、银行理财产品等。在中国宏观经济转型的大背景下，通过

资本市场实现财富的保值增值已成为投资者选择的重要方向，甚至可能会慢慢变成一个主要方向。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示：“公募基金规模超过银行理财规模的背后，体现的是资产管理行业从‘农耕时代’迅速进入到工业化与数字化时代，公募基金获得了时代红利，通过资产配置能力的提升，较好地解决了客户财富风险收益不对称的痛点问题。这一模式下，以绝对收益为目标，凭借风险优先、多元配置、团队智慧、过程管理的基金，会更好满足客户获取系统性收益的要求。”不过，魏凤春说，当前公募基金规模贡献多来自固定收益类资产，这一现状距离理想目标还有差距。

近年来，监管部门持续大力发展权益类基金，推动公募基金行业“总量提升、结构优化”。在一位公募基金公司总经理看来，公募现在面临的环境、市场、法律法规、监管都发生较大变化，公募基金尤其是权益类基金的发展前景良好。目前资管行业面临着由刚兑产品到净值化产品的转变，投资者对产品净值波动有一个适应过程。未来权益类基金会给大多数产品提供基础收益，包括“固收+”等产品最终收益来源也是权益类资产。权益类基金将成为发展最快、规模最大的资产之一。



8 月 7 日，在湖南省邵阳市隆回县羊古坳镇雷峰村超级杂交水稻高产攻关科研基地，农机手驾驶收割机收割再生稻。

当日，湖南省作物学会邀请湖南省农业农村厅、湖南农业大学、湖南杂交水稻研究中心、湖南水稻研究所等单位的专家对邵阳市隆回县羊古坳镇雷峰村超级杂交水稻高产攻关科研基地再生稻高产示范项目进行头季现场实割测产。

■新华社发

## 外储上升 113 亿美元

保持稳定有基础



新华社北京 8 月 8 日电 国家外汇管理局 8 月 7 日公布数据显示，截至 7 月末，我国外汇储备规模为 32043 亿美元，较 6 月末上升 113 亿美元，升幅为 0.35%。专家认为，在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，7 月外汇储备规模稳中有升。我国经济长期向好的基本面没有改变，外汇储备规模有望保持基本稳定。

## 多重因素综合作用

外汇局表示，7 月，受主要经济体货币政策及预期、世界宏观经济数据等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。

中银证券全球首席经济学家管涛表示，截至 7 月末，我国外汇储备规模为 32043 亿美元，较 6 月末上升 113 亿美元，为连续第 2 个月上升，主要受益于汇率折算和资产价格变化的正估值效应。

“7 月末我国外汇储备规模环比上升 113 亿美元，其中大部分贡献源于汇率折算。当月日元对美元升值逾 1%，欧元、英镑等货币也对美元均明显走强。”中国外汇投资研究院副院长赵庆明说，据初步统计，汇率折算因素对外汇储备余额形成逾百亿美元的增值效应。资产价格方面，由于 7 月全球债券价格相对稳定，对于我国外汇储备的影响可忽略不计。

## 前 7 个月我国外贸进出口整体平稳

## 全年保稳提质有望实现

新华社北京 8 月 8 日电 海关总署 8 日发布数据，今年前 7 个月我国货物贸易进出口总值 23.55 万亿元，同比增长 0.4%，外贸运行整体平稳。业内人士认为，当前不少外贸企业加快研发创新步伐，并通过产能提升计划不断提高核心竞争力，随着稳外贸政策举措发力见效，全年我国外贸有望实现保稳提质发展。

## 前 7 个月外贸进出口整体平稳

海关总署数据显示，前 7 个月我国货物贸易进出口总值 23.55 万亿元。其中，出口 13.47 万亿元，同比增长 1.5%；进口 10.08 万亿元，同比下降 1.1%。

海关总署统计分析司司长吕大良说，二季度以来，我国月度进出口规模稳定保持在 3.4 万亿元以上。7 月当月，进出口总值 3.46 万亿元，处于历史同期较高水平，与 2019 年同期相比增长 25.7%，较 2020 年至 2022 年同期均值高 4.5%。整体看，我国外贸进出口运行平稳、符合预期，长期向好的基本面没有改变。

出口顶住外需走弱压力，整体保持增长，部分产品出口表现亮眼。前 7 个月，出口机电产品 7.83 万亿元，同比增长 4.4%，占出口总值的 58.1%。其中，汽车、船舶出口同比分别增长 118.5%、23.8%。

“汽车、船舶等产品出口大幅增长，反映出我国产业升级稳步推进。”商务部国际贸易合作研究院研究员彭波说，我国一般贸易占比提升，加工贸易占比下降，从全球价值分配的角度来看，表明从单位外贸额当中我国可能获得的附加值份额是在上升。

“值得注意的是，前 7 个月我国对日本贸易顺差为 68.5 亿元，而去年同期为贸易逆差 668 亿元。这也显示出我国高新技术产业正在沿价值链向上延伸。”彭波说。

外贸新业态蓬勃发展，数字外贸活力显现。“上半年阿里国际站 90% 的行业线上出口快速增长，91% 的海外市场线上流量上涨，不仅东南亚等新兴市场继续高速增长，欧美等传统外贸市场也回到增长轨道。”阿里巴巴国际站行业与商家业务负责人秦奋说，海外企业的采购习惯正在快速向线上转移，数字外

从高频数据和前瞻性指标看，民生银行首席经济学家温彬预计，7 月我国进出口顺差依旧保持高位，外商直接投资保持稳健。在剔除汇率和资产价格因素后，可推算 7 月因国际收支导致的外汇储备变化应在合理范围内，这表明我国外汇市场运行总体平稳，境内外汇供求保持基本平衡。

## 外储规模将保持基本稳定

外汇局强调，我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

管涛表示，7 月末，我国外汇储备规模升至今年以来次高点，较去年月均规模高出 853 亿美元。7 月 24 日召开的中共中央政治局会议提出，要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。“外汇储备规模增加，有助于进一步稳定人民币汇率。”管涛说。

“当前，我国外汇市场供需保持均衡。从趋势上看，我国外汇储备规模未有望稳定在 3.2 万亿美元水平附近。”赵庆明说。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，从趋势上看，我国经济稳步复苏，外贸韧性与人民币资产吸引力不断增强，国际收支有望保持基本平衡。同时，随着美联储加息进入尾声，我国外汇储备规模有望保持基本稳定。

此外，温彬认为，随着一系列稳外贸和稳外资政策落地显效，货物贸易将继续发挥稳定国际收支基本盘的作用，跨境投资资料改善，国际收支将延续基本平衡格局，有利于我国外汇储备规模保持基本稳定。

贸已经成为全球贸易的必选项和不可逆转的大趋势。

## 政策措施助力外贸保稳提质

今年以来，我国出台多项稳外贸政策举措，部分地方组织外贸企业出国参展。记者了解到，不少外贸企业努力提高研发能力，实施产能升级计划，不断提高核心竞争力。业内人士指出，随着政策举措的落地见效，全年我国外贸有望实现保稳提质发展。

今年以来，国务院办公厅印发《关于推动外贸稳规模优结构的意见》，商务部加大对外贸企业参加各类境外展会的支持，海关总署推出 16 条优化营商环境新举措。浙江、四川等省市区组织商务包机赴海外招商。一系列政策措施持续发力，将继续推动我国外贸创新发展、释放潜力。

“一系列稳外贸政策举措给企业吃了定心丸。”盛威国际总裁王磊说，在外需走弱、国际环境复杂严峻的背景下，企业盈利水平和订单总量逆势增长。今年上半年，企业订单总量同比提高 20% 左右。

“外部环境越是复杂严峻，企业越要迎难而上，提高核心竞争力。”王磊说，今年企业将继续实施落后产能升级改造计划，并加大高质量人才吸引力。

此外，有企业反映，RCEP 全面生效为我国外贸带来新动能。阿里巴巴国际站平台商家、山东齐陆工贸有限公司外贸总经理王君增说，RCEP 生效后，大大提高了目标客户的购买意向和购买力。企业预估全年对 RCEP 成员国出口总额超 800 万美元，可为海外客户减免关税 20 万美元。

“受益于 RCEP 红利，今年上半年，阿里国际站平台商家对 RCEP 成员国进出口额同比增长 30%。”阿里巴巴国际站北方大区商家发展部负责人吴玲丽说。

中国贸促会新闻发言人孙晓表示，截至今年上半年，全国贸促系统 RCEP 原产地证书签证份数共计 9.60 万份，同比增长 69.49%。

仲量联行大中华区首席经济学家及研究部总监庞溟认为，在一揽子措施和逆周期政策的复合作用下，外贸基本盘能够实现平稳运行。

## 可解“燃眉急” 更筑“发展基”——降本减负惠企政策加快落地显效

新华社北京 8 月 8 日电 近期，税务、财政、市场监管等多个部门都在出台惠企助企政策，涵盖税收减免、融资支持、信贷优惠、审批提速等多个方面，在企业负担方面持续做减法的同时，在优化营商环境上不断做加法。

记者在采访中发现，相关部门和地方政府正在推动这些举措快落地、显实效，为企业解“燃眉急”送“及时雨”，厚植企业发展“沃土”，提升企业发展信心，激发创新活力，稳固经济复苏基础。

企业要发展，就要轻装前行，减税降负成为助企惠企的重要举措。天津近期推出的研发费用加计扣除的“新政”就为不少企业带来政策“红包”。此前，企业只有在每年 10 月和年度汇算清缴时可以申报享受研发费用加计扣除政策；政策调整后，符合条件的企业在每年 7 月申报期即可申报享受上半年研发费用加计扣除。

坐落于天津东疆综合保税区的天津东港计算机技术有限公司主要从事计算机网络技术开发、大数据处理与存储服务、网站设计建设等业务。“天津东疆综合保税区税务局工作人员对企业耐心细致地开展辅导讲解，帮助我们切实享受政策红利。”公司财务人员周莎莎说，新政策实施后，企业可提前一个季度享受加计扣除的优惠政策。仅上半年，公司就享受研发费用加计扣除 954 万元。

这并非个例。数据显示，今年上半年，包括小微企业和个体工商户在内的民营经济纳税人缴费人新增减税降费及退税缓费 7049 亿元，占比 76%，是政策惠及的主体。

政策举措还在不断加力出新。8 月初，财政部、税务总局连发 5 条公告，明确延续优化多项税收优惠政策，包括延续小规模纳税人增值税减免政策至 2027 年底，进一步降低其成本负担。

政策红利也加快落在企业身上。“前段时间，我正苦恼小规模纳税人增值税减免政策即将于年底到期，担忧公司的成本负担将会加重。没过几天，税务人员就上户向我宣传解读了减免政策延续。”抚州力源农副产品供应有限公司法人代表吕枫表示，此次延续的时间也大大超乎了预期。下一步，公司将进一步改进农产品培育生长技术，提高产能。

税费做减法，服务却在持续做加法。国家发展改革委新闻发言人孟玮在 8 月 1 日的专题发布会上表示，近年来，国家发展改革委同有关部门和地方纵深推进重点领域、关键环节改革创新，推动全国范围营商环境持续优化改善，围绕市场化、法治化、国际化，推进相关工作取得积极进展。

孟玮提出，下一步，将聚焦经营主体诉求和关切，分批次、分阶段推出有针对性的优化营商环境政策举

措，以优化营商环境的新努力新成效，不断激发经营主体活力，不断提升企业的发展信心。

各地也在积极采取举措，打造服务企业的“新高地”。在云南省曲靖市麒麟区，绿米巴新能源正在推进一个扩产新项目的建设。公司董事长李正华介绍，得知企业资金困难，区政府第一时间搭建企业与银行的沟通桥梁，资金顺利到位后，又协调各相关部门给予专门指导，加快了相关手续办理进度，使公司顺利取得了办公楼、厂房产权证书。

曲靖市投资促进局局长徐政说，为了更好地服务企业，曲靖市实行“一企一策”全周期服务，对生产要素提供全方位保障，水、电、路、气等超前谋划、提前布局，实现了从“项目等要素”向“要素等项目”的转变。

不只曲靖，记者在采访中发现，多地政府部门频频提及“当好店小二”“我们是勤务员”“为企业提供精准服务”等说法。

中国企业联合会特约高级研究员刘兴国在接受《经济参考报》记者采访时说，进一步优化企业发展的营商环境，将有效降低企业制度性交易成本，降低企业经营负担，提升商业活动效率效益，让企业轻装前行。

另外，融资支持等更多支持创新发展的举措，也将进一步厚植企业创新发展“沃土”。“针对专精特新

‘小巨人’企业，银行给我们提供了科创贷、壮大贷等丰富的信用贷款产品选择，在政府多项支持后，年化利率不超过 2.5%，这对创新型企业无疑是一场‘及时雨’。”成都菲斯特科技有限公司副总经理吴庆富对记者说。

菲斯特科技是一家专注于激光显示菲涅尔光学投影屏研发的国家级专精特新“小巨人”企业。吴庆富坦言，公司每年都会推出新产品，企业发展需要大量资金进行创新技术研发和产品交付，有了充足的资金支持，公司进一步投入研发、扩大产能更有动力。

更多利好还在持续释放。下一步，还将开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动，加强对创新型、科技型、专精特新中小企业信贷支持，落实小微企业融资担保降费奖补政策等支持举措。

“系列相关举措从‘减负补优’等多方面对企业长期发展构成利好。”刘兴国说。他进一步分析称，在减税降费基础上，畅通融资渠道、加大科技创新支持力度等举措将减少资金占用，畅通生产经营循环，从而激发企业创新发展活力，推动企业转型升级提质增效发展。

展望下一步，刘兴国认为，惠企新举措的落地实施，将有助于增强企业投资信心，焕发发展活力，进而稳固经济复苏向好基础。

## 中消协提醒未成年人和家长 谨慎选择医美消费

中消协 8 月 8 日发布消费提示，眼下正值暑期，提醒广大家长及未成年消费者，谨慎选择医美消费，提高风险防范意识。隆鼻、磨骨等改变人体骨型结构的手术，须在成年后才可以进行。

中消协介绍，某些不正规的医疗机构利用“平价医美”“1 元医美体验”等营销噱头招揽未成年消费者，推销各类项目及产品，并诱导其使用贷款平台借款或分期付款。

中消协提醒，家长 and 未成年消费者

应全面知悉医美项目的风险与禁忌症。未经监护人同意，不得为无行为能力或限制行为能力人实施医疗美容项目。未成年消费者就诊时应如实填报年龄，并且遵照主治医师从身体健康、正常发育角度给出的专业评估和合理建议。如果遇到权益受损问题，及时留存好消费凭证，可与医美经营者协商解决，也可向消费者协会或有关行政部门投诉，依法维护自身合法权益。

(据新华网)