

# 建行 财富

F O R T U N E

China Construction Bank

2024年第12期 | 总163期



## 寻找新韧性

- 12 韧性生长之年
- 25 科技金融双轮驱动，  
开启未来投资风口
- 30 探路产业转型新机遇
- 47 一场由“草根”引领的商业变革
- 68 保险 or 信托？揭秘保险金信托
- 80 仰望藻井，  
探寻千年前的“璀璨星空”

ISSN 1674-988X



9 771674 988240



扫描二维码加官方微信

12月

建行私人银行  
客户专享刊物

A vertical photograph capturing a serene winter scene. The foreground and middle ground are dominated by plum tree branches heavily laden with snow. Small, vibrant pink blossoms are scattered throughout, some in full bloom and others as buds. The background shows a traditional Chinese building with a tiled roof, also covered in a thick layer of snow, creating a soft, out-of-focus backdrop. The overall atmosphere is peaceful and cold.

# 大雪

2024.12.6

## 韧性不减 潜力无限

中共中央政治局 12 月 9 日召开会议，分析研究 2025 年经济工作。会议指出，2025 年要坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。

这样的基调正是基于中国 2024 年经济运行稳中有进，主要经济指标回升明显。

近期，多家机构发布的研究报告认为，中国经济展现出强大的韧性和巨大的增长潜力。以国际金融论坛

(IFF) 第 21 届全球年会发布的《IFF2024 全球金融与发展报告》为例，该报告以全球视角审视了当今世界经济面临的关键问题。据国际货币基金组织预测，2024 年全球经济增长率将从 2021 年的 5.5% 下降到 3.2%。中国经济仍有望在 2024 年保持 5% 以上的增长速度，这一预测基于中国经济从投资驱动型增长模式向新经济驱动型增长模式的成功转变。同时，该报告还表示在宏观政策加力显效的背景下，预计 2025 年中国 GDP 将增长 5% 左右。

2024 年，我国经济稳中向好，政府进一步加大对民生领域的投入，着力提高居民的生活水平和幸福感。以养老话题为例，随着社会老龄化的加剧，养

老问题成为民生领域的关键。2024 年年初，国务院办公厅印发《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》，这是我国首个支持银发经济发展的专门文件，提出推动有效市场和有为政府更好结合，加快银发经济规模化、标准化、集群化、品牌化发展，培育高精尖产品和高品质服务模式，大力发展普惠型养老服务。

在“五篇大文章”的深入实施与推动下，我国金融机构在养老金融领域取得了显著的创新与突破。通过优化金融产品与服务，金融机构积极构建多层次、广覆盖的养老金融服务体系，不仅为老年人提供了更加便捷、

安全的资金管理方案，还推动了养老第三支柱的快速发展，有效缓解了人口老龄化带来的社会压力。

值得一提的是，随着科技与金融的深度融合，“科技金融”逐渐成为连接科技创新与经济发展的重要桥梁。2024 年 6 月，中国人民银行等七部门联合发布《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》，进一步强调了打造科技金融生态圈的重要性，为新质生产力的培育提供了坚实的金融支撑。

2024 年，我国经济社会发展的每一步都充满了韧性和活力。2025 年，我国经济与社会发展将持续推进，为全球经济与社会的繁荣稳定做出更大的贡献。

《建行财富》编辑部



# 目录

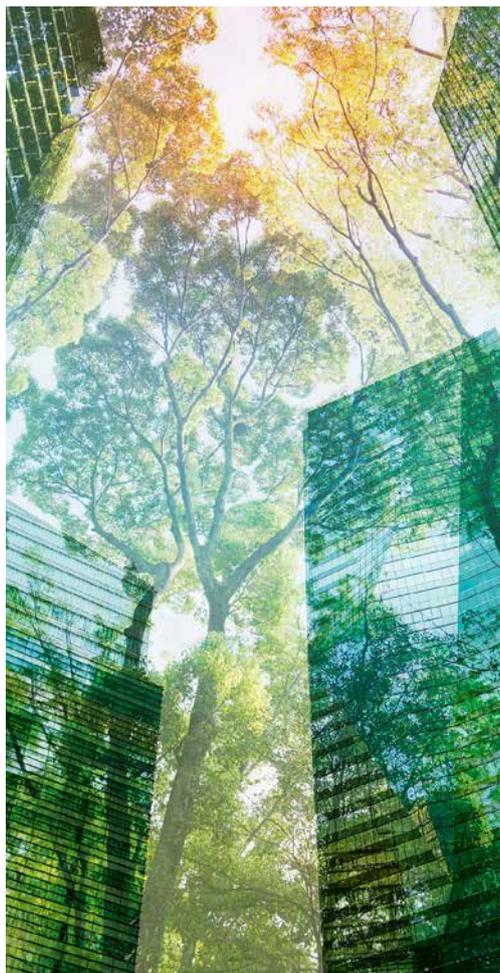
## CONTENTS

### P1 卷首语

韧性不减 潜力无限

### 全球视野·VISION

05



06 2024年11月大事件

12 韧性生长之年

16 宏观政策的“变”与“不变”

20 民生幸福清单

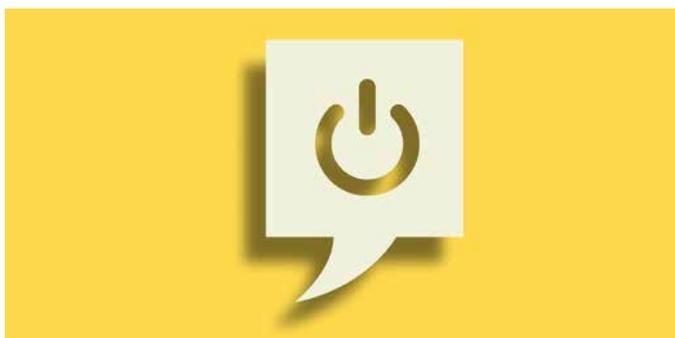
### 财富风向·TREND

25



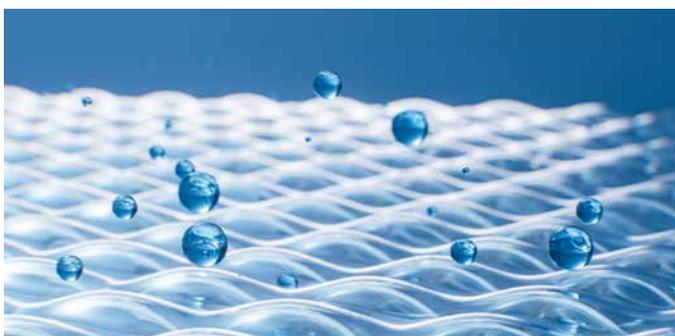
25 科技金融双轮驱动，开启未来投资风口

30



30 探路产业转型新机遇

34



34 重组胶原蛋白：进击的美护新材料

## 财智论道·CASE STUDY

# 40



40 贵材集团李衍雷：一个文艺青年的成长与传承之路

47 “有井有田”王守仁：

一场由“草根”引领的商业变革

54 设计，穿越时间和空间记忆

## 善建者行·FEATURE

# 60



61 巧用家族信托 助力家企隔离

63 我国家族信托的

法律政策环境如何？

66 保险金信托巧解后顾之忧

68 保险 or 信托？揭秘保险金信托

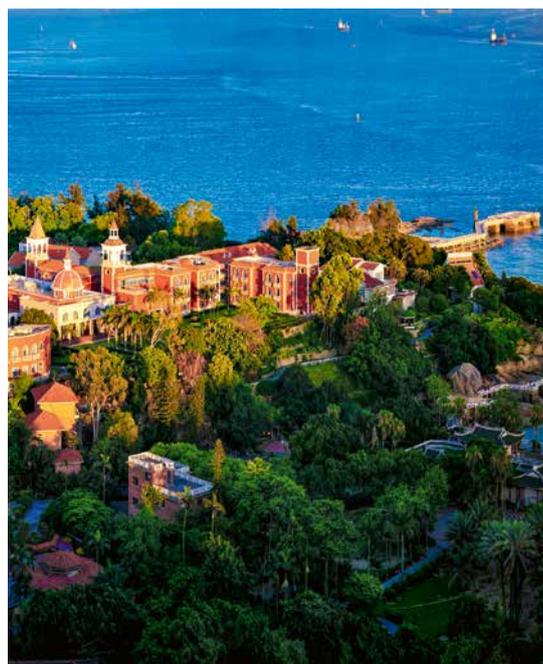
70 君子不立危墙之下：信用风险频发，  
建行如何做到片叶不沾身？

71 私人银行企业家金牌项目

为民营企业创新发展注入金融智慧

## 格物私享·LIFE STYLE

# 74



74 闽南匠心：传统建筑背后的文化传承密码

80 仰望藻井，探寻千年前的“璀璨星空”

85 奔跑，遇见更好的自己

89 寻味冬至：古人食单中的文化密语

95 掘金数字经济时代

# 建行 财富

F O R T U N E  
China Construction Bank

2024年第12期 总163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：胡萍 主编：高婷婷 副主编：姜玲

执行主编：屈丽丽

资深编辑：朱紫云 石丹 编辑：吴悦文 王柯瑾

艺术总监：尤越

艺术副总监：焦震楠

美术编辑：王哲

地址：北京市海淀区玉泉山路23号北坞创新园北区7号楼（《建行财富》编辑部）

邮政编码：100097

电话：010-88890428

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：2024年12月10日 发行范围：全国 定价：0（赠阅）

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、摄图网（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。



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



# 全球视野

近期，我国迎来了一系列重要政策。从外资战略投资门槛的降低，到低空产业的加速发展；从新型储能技术的超前布局，到地方债务化解的重大举措；从免签政策范围的扩大，到国家层面首次布局可信数据空间。这些政策体现了我国深化改革的决心，也将为我国经济的持续健康发展增添新的动力。

- 2024年11月大事件
- 韧性生长之年
- 宏观政策的“变”与“不变”
- 民生幸福清单

## 2024年11月大事件

1

### 六部门联合修订外资战略投资管理办法，五大举措降低门槛

11月1日，商务部、中国证监会等六部门联合修订发布了《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（以下简称《办法》）。修订后的《办法》主要从五方面降低了投资门槛，旨在进一步拓宽外资投资证券市场渠道，发挥战略投资渠道引资潜力，鼓励外资开展长期投资、价值投资。一是允许外国自然人实施战略投资；二是放宽外国投资者的资产要求；三是增加要约收购这一战略投资方式；四是以定向发行、要约收购方式实施战略投资的，允许以境外非上市公司股份作为支付对价；五是适当降低持股比例和持股锁定期要求。

2

### 工信部召开低空产业发展会议，旨在推进新技术全方位赋能低空产业体系

11月5日，工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议。会议强调，要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态。要抓好重点企业，加强企业梯度培育，推动产业链上下游企业协同创新发展，培育更多低空产业头部企业和专精特新“小巨人”企业。要抓好重点产品，大力发展无人化、电动化、智能化低空装备，推动新一代信息通信、数字、人工智能等技术全方位赋能低空产业体系。

## 3

**工信部：适度超前布局氢储能等超长时储能技术**

11月6日，工业和信息化部对《新型储能制造业高质量发展行动方案》（征求意见稿）公开征求意见。意见稿提出，面向中短时、长时电能存储等多时间尺度、多应用场景需求，加快新型储能本体技术多元化发展，提升新型储能产品及技术安全性、经济可行性和能量转化效率。加快锂电池、超级电容器等成熟技术迭代升级。推动钠电池、液流电池等工程化和应用技术攻关。适度超前布局氢储能等超长时储能技术，鼓励结合应用需求探索开发多类型混合储能技术，支持新体系电池、储热储冷等前瞻技术基础研究。

## 4

**全国人大常委会通过重大化债措施，新增6万亿元债务限额助力地方债务化解**

11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议审议通过近年来力度最大的化债举措，增加地方政府债务限额6万亿元，用于置换存量隐性债务。财政部部长蓝佛安在会上介绍，从2024年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的6万亿元债务限额，直接增加地方化债资源10万亿元。政策协同发力后，2028年之前，地方需要消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅下降至2.3万亿元，化债压力大幅减轻。



5

### 出行报销更便利！民航客运将推广全面数字化电子发票

11月8日，国家税务总局、财政部、中国民航局联合对外发布公告，自2024年12月1日起，在我国民航旅客运输服务领域推广使用全面数字化的电子发票——航空运输电子客票行程单，将进一步便利广大旅客出行和单位报销。对旅客而言，无需再获取纸质行程单，节省了纸质行程单邮寄费用。对单位而言，单位财务人员可以通过电子行程单开展无纸化报销、入账、归档、存储等业务，实现相关业务“网上办”；单位可通过登录电子发票服务平台，查询电子行程单对应的增值税税额并按规定勾选抵扣，免去按照总价进行换算的计算程序，减轻工作量。

6

### 我国新能源汽车年产量首次突破了1000万辆

11月14日，中国汽车工业协会消息称，我国新能源汽车年产量首次突破了1000万辆，同时也是全球首个新能源汽车年度达产1000万辆的国家。数据显示，2013年是中国新能源汽车产销量纳入统计体系的第一年，当年的产量仅有1.8万辆。2018年，新能源汽车年产量达到百万辆级。2022年，新能源汽车年度达产超过500万辆。2024年，我国新能源汽车产量首次突破了1000万辆，这是行业发展的一个重要里程碑，在距离年底还有一个半月时间就比去年全年958.7万辆的产量增长了4.3%。专家预计，这一数字到年底有望超过1200万辆。



## 商务部出台多项新举措促外贸稳增长

11月21日，商务部发布了《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》，要求加大对外贸企业的融资支持力度、优化跨境贸易结算等。上述措施主要包括三方面内容：一是加大金融支持力度，扩大出口信用保险承保规模和覆盖面等；二是培育外贸新动能，积极促进跨境电商发展，推进海外智慧物流平台建设，探索建设跨境电商服务平台，为企业提供海外的法务、税务资源对接服务等；三是强化外贸企业服务保障，吸引并且便利商务人员的跨境往来，稳妥推进与更多国家商签互免签证协定等。

## 中国扩大免签政策范围，延长免签停留期限至30天

11月22日，外交部发言人林剑主持外交部例行记者会。林剑表示，为进一步便利中外人员往来，中方决定扩大免签国家的范围，自2024年11月30日至2025年12月31日，对保加利亚、罗马尼亚、克罗地亚、黑山、北马其顿、马耳他、爱沙尼亚、拉脱维亚、日本持普通护照人员试行免签政策。此外中方还决定进一步优化免签政策，将交流访问纳入免签入境事由，将免签停留期限自现行15日延长至30日。自2024年11月30日起，包括上述9国在内的38个免签国家持普通护照人员来华经商、旅游观光、探亲访友、交流访问，过境不超过30天，可免办签证入境。



9

### 财政部等三部门发布房产税新政，四大一线城市已全部取消普通住宅和非普通住宅标准

据财政部网站 11 月 22 日消息，财政部等三部门发布《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》，调整个人住房交易契税及有关城市取消普通住宅和非普通住宅标准后相关土地增值税、增值税等政策。在此背景下，上海、北京、广州、深圳四大一线城市已全部取消普通住宅和非普通住宅标准，这轮政策有望给购房者带来实实在在的利好。

10

### 我国将建成100个以上可信数据空间，支撑构建全国一体化数据市场

2024 年 11 月 23 日，国家数据局发布《可信数据空间发展行动计划（2024—2028 年）》，这是国家层面首次针对可信数据空间这一新型数据基础设施进行前瞻性的系统布局。可信数据空间，是一类全新的数据流通利用基础设施，同时也是一个生态系统的概念，重在实现数据资源的规模化流通、共享利用，是支撑构建全国一体化数据市场的重要载体。到 2028 年，我国将建成 100 个以上可信数据空间，包括企业可信数据空间、行业可信数据空间、城市可信数据空间、个人可信数据空间、跨境可信数据空间等，形成一批数据空间解决方案和最佳实践。

## 四部门联合开展“清朗·网络平台算法典型问题治理”专项行动

11月24日，中央网信办等四部门联合发布《关于开展“清朗·网络平台算法典型问题治理”专项行动的通知》，进一步深化互联网信息服务算法综合治理。专项行动自即日起至2025年2月14日开展，“清朗”行动主要包括深入整治“信息茧房”，诱导沉迷问题，提升榜单透明度，打击操纵榜单行为，防范盲目追求利益侵害新就业形态劳动者权益，严禁利用算法实施大数据“杀熟”，增强算法向上向善服务，保护网民合法权益，落实算法安全主体责任。

## 商业航天公司预售亚轨道飞行船票，中国太空旅行时代即将开启

近期，国内一家商业航天公司面向大众公开售卖2张太空旅行“船票”。这次旅行是亚轨道飞行，预计2027年首飞，每张票价为150万元，直播间特价100万元，预售订金5万元，已经售罄。今年4月，中国载人航天工程办公室也表示，我国将抓紧研究推动国外航天员以及太空游客参与空间站飞行。而国外多家商业航天公司已经成功开展太空旅行项目。太空旅行时代已到来。

# 韧性生长之年

2024年我国经济在复杂多变的国际环境下，坚持稳中求进，实现了持续健康发展，展现出强大的韧性和巨大的增长潜力。

文 | 王柯瑾

回望2024年，全球经济形势复杂多变，我国经济在挑战中寻求机遇，在变革中实现发展。

临近年末，多家机构预计，中国经济展现出强大的韧性和巨大的增长潜力，2024年中国有望实现经济增长预期目标。

在经济稳中向好的同时，我国政府还

加大了对民生领域的投入，着力提高居民的生活水平和幸福感。总的来说，2024年是我国经济高质量发展的一年，也为未来经济的持续增长奠定了坚实基础。

## 经济新篇：稳健增长的轨迹

在全球经济的汹涌波涛中，2024年



中国经济如同一艘稳健的航船，乘风破浪。前三季度，我国国内生产总值（GDP）为 949746 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%，国民经济运行稳中有进，向好因素累积增多。这一年，政策的精准发力、经济结构的持续优化以及经济新动能的不断涌现，为这艘航船提供了不竭的动力。

面对复杂多变的国内外环境，2024 年，我国政府采取了一系列精准有效的政策措施，以稳定经济增长。积极的财政政策和稳健的货币政策相互配合，为市场注入了信心和活力。减税降费、优化营商环境、加大基础设施投资等措施有效激发了市场

主体的活力，促进了经济的稳定增长。

在政策的有力支持下，2024 年，消费、投资和出口“三驾马车”在挑战中迎难而上。消费方面，政府通过发放消费券、减税降费等措施，有效激发居民的消费热情，内需潜力持续释放；投资领域，政策更加注重质量和效益，加大对新基建、高科技等领域的投入，推动产业升级和经济结构优化；出口方面，面对复杂多变的国际环境，我国积极开拓多元化市场，提升出口产品竞争力，展现出强大的韧性。

2024 年，我国经济结构持续优化，新动能不断涌现。服务业在 GDP 中的比重继续提高，高技术产业和装备制造业增



长迅速，成为推动经济增长的新引擎。同时，绿色经济、数字经济等新兴领域快速发展，为经济转型升级提供了新的动力。

对于2024年全年经济发展，国家发展改革委于2024年11月19日召开11月份新闻发布会时表示，随着存量政策持续显效、增量政策有效落实、政策组合效应不断释放，11月、12月经济运行有望延续10月份以来回升向好的态势。

展望2025年，中国经济增长潜力和实际支撑条件有哪些新变化？国家发展改革委表示，2025年我国经济发展的有利条件和支撑因素依然较多。从发展动力看，党的二十届三中全会部署的300多项重大改革举措正在加快落地，进一步全面深化改革开放，将持续激发全社会内生动力和创新活力。从市场空间看，我国超大规模市场优势明显，还有巨大的市场需求有待释放。以新型城镇化建设为例，我国的整体城镇化率还有很大提升空间，据测算，城镇化率每提高一个百分点，可以拉动万亿元规模的新增投资需求和2000多亿元的消费需求。从政策支撑看，我们有充足的政策空间和丰富的政策储备，精准调控、逆周期调节等工具不断完善，宏观政策取向一致性不断提高，宏观政策系统集成、精准发力，将有力支撑经济平稳健康发展。

### 创新浪潮：科技与产业的交响

2024年是中华人民共和国成立75周年，是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。作为一年发展的关键指引，2024年《政府工作报告》对科技工作的

部署着墨颇多：“推动高水平科技自立自强”“大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”“落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展”“充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升”“深化教育科技人才综合改革，为现代化建设提供强大动力”……

在政策的强力推动下，2024年，科技创新以惊人的势头蓬勃发展，5G技术、人工智能、新能源汽车等领域的突破，如同一曲激昂的交响曲，奏响了产业发展的新乐章。传统产业的转型升级与新兴产业的蓬勃发展，共同绘制出现代化产业体系的宏伟蓝图。新业态的兴起，不仅为经济增长注入了活力，更为就业市场带来了新的生机。

5G技术的发展，为通信行业带来了新的革命。更高的数据传输速度、更低的延迟和更广泛的连接能力，为工业互联网、智慧城市、远程医疗等领域的发展提供了强大的技术支持。

人工智能技术的发展，也为各行各业带来了深刻的变革。从智能制造到智能交通，从金融服务到医疗健康，人工智能技术的应用正在改变人们的工作和生活方式。

新能源汽车的发展，不仅减少了环境污染，也为汽车产业带来了新的增长点。2024年，中国新能源汽车产销量继续保持快速增长，技术创新和市场规模均位居世界前列。新能源汽车的快速发展，不仅

我国经济在挑战中寻求机遇，在变革中实现发展，为全球经济的可持续发展提供了新的动力。

推动了能源结构的优化，也为实现绿色出行提供了新的解决方案。

### 社会画卷：进步与和谐的协奏

在社会进步的画卷上，2024年的每一笔都充满了温暖与希望。

随着社会老龄化的加剧，养老问题成为民生领域的关键。2024年11月8日的国务院常务会议指出，要深入贯彻党中央关于积极应对人口老龄化、发展养老事业和养老产业的决策部署，切实抓好养老服务这件民生大事，通过深化改革进一步健全服务体系，更好满足老年人多层次多样化需求，更好实现老有所养、老有所为、老有所乐。

2024年，在“五篇大文章”的深入实施与推动下，我国金融机构在养老金融领域取得了显著的创新与突破。通过优化金融产品与服务，金融机构积极构建多层次、广覆盖的养老金融服务体系，不仅为老年人提供了更加便捷、安全的资金管理方案，还推动了养老第三支柱的快速发展，有效缓解了人口老龄化带来的社会压力。这一系列举措不仅彰显了金融对养老事业的重要助力，也为我国养老保障体系的完善注入了新的活力与动力。

在医疗健康方面，2024年，国家医保药品目录再次扩容。国家医保局、人力资源和社会保障部公布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2024年）》显示，在2024年的调整中，有91种药品新增进入国家医保药品目录，药品总数增至3159种，目录自2025年1月1日起实施。91种药品中，有89种以谈判/竞价方式纳入，2种国家集采中选药品直接纳入，同时43种临床已被替代或长期未生产供应的药品被调出。叠加谈判降价和医保报销因素，预计2025年将为患者减负超500亿元。

在教育领域，2024年，我国扎实推出了多项措施，包括深入实施科教兴国战略，加强高质量教育体系建设，并开展基础教育扩优提质行动，同时注重高等教育综合改革，优化学科结构，加快建设世界一流大学和优势学科，还大力发展数字教育，推进教育信息化进程，为我国教育事业的持续健康发展注入了强劲动力。

回顾2024年，我国经济社会发展的每一步都充满了韧性和活力。展望未来，我国经济与社会发展将持续推进，为全球经济与社会的繁荣稳定做出更大的贡献。

## 宏观政策的“变”与“不变”

2024年我国宏观调控“双支柱”发力显效，不仅有效应对了经济领域的多重挑战，也为经济高质量发展提供了坚实保障。

文 | 张漫游

2024年前三季度我国国内生产总值（GDP）同比增长4.8%，居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.3%，生产需求平稳增长，就业、物价总体稳定，高质量发展扎实推进……这些稳健增长都与2024年执行的宏观政策紧密相关。

当前外部环境的不确定性增多，世界增长动能总体放缓，国内经济仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。但我国

经济基本面依然坚实，市场广阔、韧性强、潜力大等有利条件并未改变。

面对全球经济下行的风险和复杂严峻的国内外经济形势，2024年，我国稳健的货币政策灵活适度、精准有效，积极的财政政策适度加力、提质增效，宏观调控“双支柱”发力显效，不仅有效应对了经济领域的多重挑战，也为经济高质量发展提供了坚实保障。

## 货币政策：灵活适度，精准有效

2024年，我国货币政策延续了2023年底中央经济工作会议以来的政策基调，强调“灵活适度、精准有效”。这一基调不仅为经济复苏营造了良好的货币金融环境，还在防范化解金融风险方面发挥了重要作用。

“灵活”二字，意味着货币政策将根据经济社会发展需要，适时进行必要、有力的调整。

在2024年年初，中国人民银行靠前发力，超预期实施降准、定向降息以及中期借贷便利（MLF）等结构工具，有效保障了流动性的合理充裕。通过2月、9月两次下调存款准备金率共1个百分点，释放长期流动性约2万亿元；通过7月、9月下调公开市场7天期逆回购操作利率

共0.3个百分点，继续推动存款利率市场化，包括引导贷款市场报价利率（LPR）下行，推动社会综合融资成本稳中有降。

“精准”二字，则体现在货币政策对实体经济的精准滴灌上。

2024年1月，中国人民银行下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点；随后又陆续出台了多项房地产支持政策，如降低存量房贷利率，统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，优化保障性住房再贷款；推进科技创新和技术改造再贷款使用进程，加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持；放宽普惠小微贷款认定标准，扩大碳减排支持工具支持对象范围，落实好存续的结构性货币政策工具……这些措施不仅降低了企业融资成本，还促进了社会综合融资成本的稳中



有降。

2024年9月末，社会融资规模存量、广义货币M2同比分别增长8.0%和6.8%，前三季度新增人民币贷款16万亿元；信贷结构持续优化，9月末普惠小微贷款和制造业中长期贷款同比分别增长14.5%和14.8%，均超过全部贷款增速；融资成本稳中有降，9月新发放企业贷款加权平均利率为3.51%，较2023年同期低0.31个百分点。

值得一提的是，2024年10月18日，中国人民银行联合国家金融监管总局、中国证监会发布《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，正式设立股票回购增持再贷款；同日，中国人民银行与中国证监会联合印发《关于做好证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）相关工作的通知》，正式启动互换便利操作。后续两项新工具的实施不断深入，有望进一步提升资本市场流动性，进一步提振投资者信心，增强市场内在稳定性，进而推动资本市场长期稳健发展。

### 财政政策：适度加力，提质增效

与货币政策相呼应，2024年的财政政策也呈现出“适度加力、提质增效”的特点。2024年，积极的财政政策适度加力、提质增效，强化宏观逆周期和跨周期调节，组合使用赤字、专项债、财政补助、贴息、税收等多种政策工具，推动经济延续回升向好态势。

实体经济是发展根基。2024年，财税政策有力地支持实体经济稳中有进。

税费减免，惠企效应持续释放。1~9

月，全国一般公共预算收入163059亿元，同比下降2.2%。其中，全国税收收入131715亿元，同比下降5.3%。同时，财政部高度重视非税收入变化情况，强调严禁征收“过头税费”，坚决杜绝乱收费、乱罚款、乱摊派。近年来，财政部会同有关部门综合采取清理、降标、规范、治乱等方式，规范非税收入管理，减轻经营主体负担。2013年以来，中央设立的行政事业性收费由185项减少至50项，减少幅度达73%，其中，涉企收费由106项减少至32项，减少幅度为70%；政府性基金由30项减少至20项，减少幅度为33%。

有“减”，亦有“增”。增支，是积极财政政策加力的另一着力点。

2024年，财政支出处处体现出“加力”：2024年1~9月，全国一般公共预算支出201779亿元，同比增长2%，其中，教育支出29979亿元，同比增长1.1%；社会保障和就业支出32115亿元，同比增长4.3%；城乡社区支出15100亿元，同比增长6.1%……

为促进消费，财政出台很多实招大招。2024年，我国实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策。中央财政通过安排3000亿元左右超长期特别国债资金、对贷款本金每年贴息1.5个百分点、贴息期2年等政策，进一步提升企业“更新”、居民“换新”能力，各地方、相关行业纷纷出台配套措施。

为促进消费、保障民生，2024年，中央财政安排补助资金31亿元，启动现代商贸流通体系试点城市建设；上半年累

2024 年货币政策与财政政策的协同发力，对我国经济起到了稳增长与防风险作用。

计安排 110 亿元，改造升级县乡商贸基础设施，增强农村产品“上行”动能，促进农村消费与农民收入双提升；按照每年每县最高奖励 4500 万元的标准，首批支持 70 个县加快补齐农村地区公共充换电设施短板，激发农村地区新能源汽车消费潜力。

### 政策协同：经济增长与风险防范并重

2024 年货币政策与财政政策的协同发力，对我国经济起到了稳增长与防风险作用。

在货币政策方面，为防范金融风险，中国人民银行健全金融风险监测评估框架，稳妥有序推进重点领域风险以及重点风险项目处置，有序推进金融支持融资平台债务风险化解，强化金融稳定保障体系建设。

在财政政策方面，2024 年围绕稳增长、扩内需、化风险，财政部门陆续推出了一揽子针对性增量政策举措，包括加力支持化解政府债务风险、发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本、叠加运用专项债等多项政策工具支持房地产市场止跌回稳、加大对重点群体的支持保障力度等多个方面。

为防范化解风险，通过健全金融风险

监测评估体系、稳妥处置重点区域和重点机构风险、有序推进金融支持融资平台债务风险化解等措施，货币政策有效维护了金融稳定；而财政政策则通过加强预算管理、优化支出结构等增量措施，降低了财政风险。

特别是在房地产领域，2024 年货币政策与财政政策协同发力，从 9 月 24 日中国人民银行在国新办会议上的表态，出台引导商业银行降低存量房贷利率、统一首套房和二套房的最低首付比例、优化保障性住房再贷款政策等五条政策助力房地产市场平稳健康发展，到 10 月 12 日财政部发言，运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳，再到 10 月 17 日住建部部长会同四部门相关负责人表态支持房地产市场平稳健康发展，短短不到一个月，我国的宏观调控力度前所未有。

在 2024 年的政策实践中，我国不仅展现了应对经济下行压力的能力，还彰显了提升国家治理能力的韧性。这种韧性不仅体现在政策工具的多样性和灵活性上，还体现在政策执行的高效性和精准性上。展望未来，在货币政策与财政政策的协同发力下，我国经济的航船必将乘风破浪，行稳致远。■



## 民生幸福清单

民生福祉的稳固是社会和谐稳定的基石。2024 年，是我国民生保障事业取得显著成效的一年。

文 | 张漫游



随着经济发展迈入新阶段，人民对美好生活的追求也在不断升级。更有质量的教育、更便利的养老服务、更满意的收入、更可靠的社会保障……这些“更”字背后，满载着百姓的期许与梦想。

2024年，国家政策的春风不仅吹遍了城乡的每一个角落，更深深植根于人民群众的心田。从教育资源的均衡分配到医疗服务的全面提升，从养老体系的逐步完善到就业市场的稳定扩大，每一

## ▶全球视野·VISION

个领域的进步都见证了我国民生保障水平的显著提升。

### 教育：均衡优质，照亮未来之光

教育是国之大计、党之大计。2024年是《教育强国建设规划纲要(2024-2035年)》实施“元年”。我国以“办好人民满意的教育”为目标，全面深化教育改革，推动教育资源更加均衡优质。这一年，我国加大了对农村和偏远地区教育的投入，改善了学校的基础设施，提高了教师待遇，吸引了更多优秀教师投身到这些地区的教育事业中。同时，通过推进教育信息化建设，实现了优质教育资源的共享，让无论身处何地的学生都能享受到高质量的教育。

教育部门还围绕九年义务教育阶段学生进行了多方面的改革，旨在促进教育的教学进步，帮助学生实现从应试教育到素质教育的平稳过渡和健康发展。例如，部分地区将学生的课间时长从10分钟延长至15分钟，并增加了眼保健操和广播体操，以保证学生的身心健康。同时，还颁布了睡眠令，要求小学生上课时间不得早于8:20，中学生上课时间不得早于8点，以缓解学生的学习焦虑和学习负担。这些措施的实施，无疑为我国教育的未来发展奠定了坚实的基础。

职业教育也得到了更大的重视。我国出台了一系列政策，鼓励企业与职业院校合作，进行订单式培养，为学生提供实习和就业机会。同时，加大了对职业教育的资金投入，改善了职业院校的办学条件，提高了职业教育的质量和吸引力。这不仅

满足了产业升级和经济结构调整对高技能人才的需求，更为广大学子和家长提供了更多元化的教育选择。

### 养老：普惠服务，共筑幸福晚年梦

随着人口老龄化的加剧，养老问题日益成为社会关注的焦点。2024年，国家出台首个支持银发经济发展的专门文件，提出推动有效市场和有为政府更好结合，加快银发经济规模化、标准化、集群化、品牌化发展，培育高精尖产品和高品质服务模式，大力发展普惠型养老服务。

同时，这一年我国还出台了多项支持银发经济发展的政策措施，包括提升金融服务适老化水平、进一步促进养老服务消费等。这些措施的实施，不仅让老年人享受到了更加普惠和实惠的服务，更让他们感受到了社会的关爱与尊重。同时，我国还积极推动智慧养老发展，利用物联网、大数据等技术手段，为老年人提供更加便捷、高效的养老服务。

由于银发经济既包括老年阶段的老龄经济，也包括未老阶段的备老经济，被专家认为有望成为未来30年中国经济领域确定性最强、极具发展潜力的新赛道。越来越多的企业觉察到这一潜力赛道，选择布局银发产业。据中国老龄科学研究中心预测，目前我国银发经济规模约为7万亿元，2035年将达到30万亿元。

### 就业：拓展岗位，筑牢民生之基

就业是民生之本。2024年我国在此方面做了大量工作。2024届全国高校毕业生数量再创新高，达到1179万人，

**更有质量的教育、更便利的养老服务、更满意的收入、更可靠的社会保障……这些“更”字背后，满载着百姓的期许与梦想。**

我国深化了“专精特新”中小企业就业创业扬帆计划，并启动了先进制造业促就业行动。通过发展新兴产业和未来产业，如氢能、新材料、创新药等，为劳动者提供了更多的就业机会和创业空间。

同时，为了支持企业稳定和扩大就业，财政部实施了一系列税费减免、社保补贴和贷款贴息政策，多渠道支持企业稳岗扩岗、个人创业就业。继续支持实施“特岗计划”“大学生志愿服务西部计划”等项目，对高校毕业生到中西部地区、艰苦边远地区等基层单位就业的，落实好学费补偿等政策。

我国还加大了对重点群体和困难群体的就业保障力度。通过实施就业援助计划、开展职业技能培训等措施，帮助他们实现就业和再就业。同时，加大对农民工群体的权益保障力度，让他们能够安心工作、放心生活。

### **医疗：健康守护，织就民生福祉网**

2024年，医疗领域同样发生了显著的变化。医疗领域的改革聚焦于减轻民众负担和提高服务质量。

国家医保药品目录“扩容”，新版医保药品目录涉及127家企业、162种药品，2025年1月1日起正式实施，其中包括

肿瘤、慢性病、罕见病、麻醉等领域用药。

为了解决看病难、看病贵的问题，我国加大了对基层医疗机构的支持力度，推动医疗资源下沉，加强基层医疗服务体系建设。为提升基层医疗服务能力、增强群众健康服务获得感，一系列有力措施正在稳步推进。国家卫生健康委公布的数据显示，截至2024年第三季度，全国已有78.4%的村卫生室被纳入医保定点管理，10个省份实现全部村卫生室动态纳入医保定点管理，居民就近报销医疗费用更加方便了。

同时，我国持续鼓励创新药和生命科学等前沿领域的发展，为人民群众提供了更多高质量的医疗服务。例如，利用大数据、人工智能等技术手段对医疗资源进行精准配置和高效利用，提高了医疗服务的效率和质量。

民生福祉的稳固是社会和谐稳定的基石。2024年，是我国民生保障事业取得显著成效的一年。这背后不仅有政策的支持，也得益于诸多企业通过产业带动、提供就业岗位、开展公益活动等多种形式参与其中，为民生保障事业做出贡献。随着更多具体措施的逐步落实，我国民生保障体系将更加完善，群众生活水平和生活质量也将不断提高。■

A nighttime cityscape featuring a prominent multi-level highway interchange with vibrant light trails from moving vehicles. In the background, several skyscrapers are illuminated, including one with a red '招商地产' (Zhao Shang Real Estate) sign. The scene is bathed in a mix of blue and warm orange lights, creating a dynamic and futuristic atmosphere.

# 财富风向

一个不容忽视的事实是，科创企业具有高技术、高风险、轻资产的特点，这使得它们在初创期、成长期和成熟期等不同阶段，对金融服务的需求也各有侧重。

- 科技金融双轮驱动，开启未来投资风口
- 探路产业转型新机遇
- 重组胶原蛋白：进击的美护新材

# 科技金融双轮驱动，开启未来投资风口

随着科技与金融的深度融合，“科技金融”逐渐成为连接科技创新与经济发展的重要桥梁。

文 | 闫佳佳

在全球经济格局不断演变的背景下，科技创新已成为推动国家竞争力提升和实现可持续发展的关键力量。“以科技创新引领现代化产业体系建设”在2023年中央经济工作会议上被列为2024年经济工作九项重点任务之首。这不仅重申了科技创新在构建现代化经济体系中的核心地位，也指明了未来中国经济高质量发展的方向。

与此同时，随着科技与金融的深度融合，“科技金融”逐渐成为连接科技创新与经济发展的重要桥梁。2024年6月，中国人民银行等七部门联合发布《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》，进一步强调了打造科技金融生态圈的重要性，为新质生产力的培育提供了坚实的金融支撑。

许多颠覆性技术和前沿技术的涌现，不仅突破了传统技术的局限，还带来了全新的产业和模式，为经济带来新动能的同时也为投资者提供了新机遇。在此背景下，探索如何有效利用科技创新引领现代化产业体系建设，如何通过科技金融提高科技创新的含“金”量，以及如何抓住新的商业机遇，成为当前和未来的重要课题。

## 科技创新引领现代化产业体系建设

“在探讨科技创新对现代化经济体系

建设的影响时，我们不难发现，科技创新在其中有着不可撼动的核心地位。不仅体现在其作为推动经济转型和社会进步的关键力量，更在于它已成为国家竞争力的核心要素。”中城院农文旅产业振兴研究院常务副院长、中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示。

在制造业领域，很多企业利用新技术实现了转型升级。袁帅以某家制造企业为例，该企业成功研制出了混凝土泵车国产化碳纤维臂架，相对钢材料在同等强度下臂架可减重40%。此外，该企业还在碳纤维复合材料结构中加入芯片传感器，实现了对产品进行整体健康监测，还具备了预测性维护功能。推动行业轻量化进程的同时实现了传统装备制造向高端化、智能化、绿色化的转型。

2024年以来，许多颠覆性技术和前沿技术的涌现，不仅突破了传统技术的局限，还带来了全新的产业、模式和动能。比如，中国自主研发的第三代超导量子计算机“本源悟空”上线运行，搭载72位自主超导量子芯片“悟空芯”，成为中国最先进的可编程、可交付超导量子计算机之一。量子计算技术以其超越传统计算机的计算能力，正在逐步走向商业化应用，未来有望在药物开发、气候模拟等领域发挥巨大作用。

人工智能技术的发展更是日新月异，



它不仅在医疗、金融、交通等领域得到了广泛应用，还推动了工业互联网、智能制造、智慧城市、航天育种、生物科技、无人驾驶、低空经济、量子计算、航天物联网等新兴产业的发展。此外，区块链、3D 打印等技术也在不断发展壮大，为经济社会的可持续发展提供了有力支撑。

同时，科技创新还优化了资源配置，提高了生产效率，推动了区域经济的平衡发展。袁帅以辽宁省阜新市推动打造的“学习千万工程经验，运用 AIGC 新质生产力兴乡共富数实创服”项目为例，他表示，AIGC 在“短视频和电子商务”垂直领域的细化应用便是新质生产力的体现之一。农村电商是带领农民致富最有效的手段和方式之一，特别是短视频和直播电商，成

为广大农户和消费者之间的桥梁。

值得一提的是，科技创新使中国在全球科技竞争中占据有利地位。比如，2024 年，中国航天捷报频传：嫦娥六号首度在月球背面南极 - 艾特肯盆地完成采样；神舟十八号在轨驻留长达 192 天，刷新载人太空驻留时间纪录；而朱雀三号火箭的成功垂直返回试验，则让未来的太空之旅变得更经济便捷……这些成就都展现了中国科技创新的实力。

### “科技金融”提高科技创新的含“金”量

科技创新型企业作为创新主体，是新质生产力的核心载体，是培育经济发展新动能、推动高质量发展的重要力量。促进

科技进步，发展新质生产力，需要引导更多“金融活水”精准浇灌科技创新企业。

2024年6月，中国人民银行等七部门联合印发《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》，强调要打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

袁帅表示，科技金融能引导资金流向科技领域，充分发挥金融的资源配置作用，为我国科技成果产业化、现代化经济体系的构建以及创新型国家的建设提供有力支撑，从而让科技金融真正成为连接科技创新与经济发展的桥梁。

在促进科技创新型企业发展中，科技金融的作用尤为显著。一方面，它为科技创新型企业提供了急需的资金支持，解决了科创企业普遍面临的融资难问题。通过股权融资、债券发行等多样化的融资渠道，以及政府引导基金、风险投资、信贷支持等多种金融手段，科技金融帮助科创企业跨越了从研发到成果转化再到市场推广的资金障碍。

另一方面，科技金融还通过风险管理机制，降低了科技创新的风险，提高了科创企业的成功率。金融机构通过创新金融产品和服务模式，为科技企业提供了更加灵活和个性化的融资方案。同时，政府也通过完善科技保险、融资担保等配套服务体系，为科创企业提供了更加全面的风险保障。

此外，科技金融通过资本运作，促进了

科技创新与经济深度融合。它推动了科技创新成果的产业化和商业化，加速了新技术、新产品和新业态的涌现，从而带动了经济的快速增长。在科技金融的推动下，科创企业成为推动中国经济高质量发展的重要力量，为构建新发展格局、提升国家创新体系整体效能做出了重要贡献。

### 金融支持科创企业全生命周期

一个不容忽视的事实是，科创企业具有高技术、高风险、轻资产的特点。这使得它们在初创期、成长期和成熟期等不同阶段，对金融服务的需求也各有侧重。

在初创期，科创企业资金需求主要集中在产品研发领域，但此时企业往往缺乏稳定的收入来源和足够的抵押资产，这增加了其融资的难度。因此，银行等金融机构需要创新风险评估机制，更多关注企业的创新能力、技术实力和市场前景，而非仅仅依赖于传统的财务指标。此外，金融机构还可以通过提供创业投资基金支持、知识产权质押贷款等金融服务，帮助科创企业突破资金瓶颈，推动其技术创新和成果转化。

进入成长期后，科创企业的产品已经完善，并开始经受市场的考验。此时，企业需要大量资金用于产品的更新换代、市场推广和产能扩张。金融机构应当积极拓宽融资渠道，提供包括股权融资、债权融资在内的多元化融资方案，并优化贷款审批流程，提高融资效率。同时，金融机构还可以发挥自身的专业优势，为企业提供财务咨询、风险管理等增值服务，帮助企业建立健全的财务管理体

系和风险控制机制。

在成熟期，科创企业的经营已经走上正轨，核心产品具备一定的市场竞争力。此时，企业的融资需求逐渐转向流动资金贷款、供应链融资等方面，以支持其持续稳健的发展。金融机构应当继续深化与科创企业的合作，提供定制化的金融产品和服务，如应收账款融资、存货融资等，以满足企业运营和扩张的资金需求。此外，金融机构还可以通过参与企业的并购重组、资本运作等活动，为企业提供更加全面的金融服务。

从金融产品和服务创新的角度来看，区块链、移动支付、智能投顾等金融科技产品和服务，改变传统金融服务模式，也推动了金融行业的数字化转型，为金融市场带来了更大的活力。

比如，区块链技术通过去中心化、分布式账本和智能合约等特性，显著提高了金融交易的效率和透明度，降低了交易成本，增强了数据的安全性。它使得点对点的直接交易成为可能，无需经过众多中间环节，大大缩短了交易时间。移动支付的普及，则让支付变得更加便捷和安全，人们可以随时随地通过手机等移动设备完成交易，极大地提升了用户体验感。而智能投顾则利用先进的金融模型和算法技术，为投资者提供自动化的财务规划与投资管理的金融服务，降低了投资门槛，提高了投资效率。

### 未来新投资风向标

“新质生产力”作为 2024 年以来的

“高频词”，受到了政府、监管机构、市场和金融机构等多方的高度关注。

为什么要高度重视新质生产力？随着传统要素驱动模式难以支撑中国经济的持续高速增长，中国正面临经济增长动能转换和产业升级的关键时期。改革开放以来，中国经济经历了从劳动密集型到资本密集型的转变。展望未来，为了实现高质量发展，中国需要进一步推动产业结构升级，特别是通过科技创新来培育新质生产力。

正是这种对科技创新的重视和支持，催生了以大数据、人工智能、互联网、云计算等新技术为核心的新质生产力。这些新技术与高素质劳动力、现代金融及数据信息紧密结合，不仅促进了新兴产业的发展，也为投资者提供了新的机遇。

如果从近些年我国战略性新兴产业占 GDP 比重来看新质生产力的表现，新质生产力正在加速发展。我国战略性新兴产业占 GDP 比重已经从 2014 年的 7.6% 上升至 13% 左右。2024 年 7 月 5 日，工业和信息化部部长金壮龙在国新办新闻发布会上介绍，目前我国战略性新兴产业占 GDP 比重约为 13%，成长空间和潜力巨大。

工业和信息化部部长金壮龙曾表示，未来将聚焦 5G、新能源汽车、光伏、锂电池等优势产业，加快强链延链补链，进一步强化技术优势，扩大市场规模，提升全产业链竞争力。对新材料、人工智能、智能网联新能源汽车、新型储能、氢能、生物制造、商业航天、低空经济等新兴产业，要继续用好国内大市场和丰富应用场景，系统推进技术创新、规模化发展和产

**针对技术风险，投资者应关注技术成熟度、应用前景及替代性等因素，审慎评估技术创新的可行性和可持续性。**

业生态建设，培育一批生态主导力强的领军企业，形成更多能够引领产业升级的新兴支柱产业。

袁帅认为，在这一过程中，信息技术产业以及量子计算、生物科技、新能源等领域均展现出成为投资热点的强劲潜力。它们各自以其独特的技术优势和应用前景，吸引着投资者的目光和资本的注入。

在信息技术产业中，人工智能、大数据、云计算等前沿技术是新质生产力的核心。此外，随着 5G/6G 通信技术的普及和物联网的广泛应用，数字经济、工业互联网等新兴领域也正展现出蓬勃的生命力，成为投资者眼中的“香饽饽”。

值得注意的是，量子计算可称为信息技术领域的“新星”，以其独特的计算能力和巨大的应用潜力，正逐步从实验室走向市场。尽管目前仍面临诸多技术挑战，但其在材料科学、药物研发、金融建模等领域的应用前景已初露端倪，投资潜力不容小觑。

生物科技领域同样炙手可热，个性化医疗、基因编辑、精准医疗等创新技术的不断涌现，不仅为患者带来了更多治疗选择，也为投资者开辟了新的投资方向。

新能源产业则以其绿色、低碳、可持续的特点，成为各国政府和市场关注的焦

点。其中，新能源发电、储能技术、节能环保等领域正迎来前所未有的发展机遇，投资潜力巨大。

对于投资者而言，如何制定有效的投资策略来捕捉新质生产力的投资机会？在袁帅看来，投资者制定投资策略需要建立在对新质生产力深刻理解和持续跟踪的基础上。投资者不仅要关注技术创新带来的变革，还要留意模式创新和制度创新所催生的新机遇。

但是，在追求收益的过程中，防控潜在风险同样至关重要。袁帅告诫投资者，在投资过程中要直视技术风险、市场风险、政策风险等多维度风险。

针对技术风险，投资者应关注技术成熟度、应用前景及替代性等因素，审慎评估技术创新的可行性和可持续性。市场风险方面，投资者需密切关注市场动态，合理配置资产，避免过度集中于某一领域或行业，以降低市场波动对投资组合的冲击。政策风险则需投资者紧跟政策导向，了解政策变化和监管要求，确保投资决策与政策环境相协调。

最后，投资者还应保持理性投资心态，避免盲目追求高收益而忽视风险防控，通过持续学习和实践提升投资能力和风险意识，为稳健投资奠定坚实基础。■

## 探路产业转型新机遇

我国产业布局持续优化，高端化、智能化、绿色化转型步伐日益加快，为经济高质量发展注入了新动能。

文 | 郝亚娟

天宫空间站全面建成并投入使用，全球首座 20 兆瓦海上漂浮式光伏电站成功并网，AG600 大型水陆两栖飞机正式投入应急救援体系……我国传统产业转型升级成效显著，成为高质量发展的重要引擎。

国家统计局数据显示，2024 年前 9 个月，全国规模以上工业企业实现利润总额 52281.6 亿元，其中高技术制造业利润同比增长 6.3%，为规模以上工业企业利润提供了重要支撑。

产业结构是经济基础的重要组成部分。我国产业布局持续优化，高端化、智能化、绿色化转型步伐日益加快，为经济高质量发展注入了新动能，为全球经济复苏和增长提供了强大动力，同时也为专业投资提供了更多新的机遇。

### 产业转型三个路径

随着大数据、云计算、人工智能、区块链、物联网等新技术的加速创新以及新型基础设施的覆盖范围扩大，我国产业结构正在不断优化升级，焕发着新的生机与活力。从“老三样”（服装、家具、家电）到“新三样”（新能源汽车、锂电池、光伏产品）的变化，展现了中国制造业向高



端化、智能化、绿色化转型的坚定步伐。这种转变不仅反映了产业升级的显著成效，也展现了中国制造在全球舞台上日益重要的地位。

党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，要“完善推动新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技等战略性新兴产业发展和治理体系，引导新兴产业健康有序发展”。

2024年《政府工作报告》也指出，积极培育新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，完善产业生态，拓展应用场景，促进战略性新兴产业融合集群发展。巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势，加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。制定未来产业发展规划，开辟量子技术、生命科学等新赛道，创建一批未来产业先导区。

从实践来看，产业转型主要有三个路径：

一是技术进步与产业发展双向驱动。一方面，技术创新驱动我国产业结构持续优化，知识和技术密集型的新兴产业比重上升，数字化、智能化、绿色化转型快速推进；另一方面，我国产业分工更多更细、开拓细分赛道的能力更强，也在催生更多新的、难以预知的、高水平的科技需求。

国家统计局发布的数据显示，2024年前三季度，我国高技术产业投资同比

**在政策支持和技术创新的双轮驱动下，中国经济结构的优化将持续推进，同时为投资者带来前所未有的机遇。**

增长 10%，增速比全部投资高 6.6 个百分点，连续 7 个月保持两位数增长。具体而言，前三季度，高技术制造业投资和高技术服务业投资同比分别增长 9.4% 和 11.4%。

二是产业链整合与价值链提升。在这一路径中，企业不再局限于单一环节或产品的竞争，而是着眼于整个产业链条的优化与重构。通过横向整合上下游资源，形成紧密的产业链协同，降低交易成本，提升整体竞争力；同时，纵向深化产品与服务，向价值链高端攀升，实现从“制造”向“智造”的转变。

这一转型策略不仅促进了资源的高效配置，还推动了产业生态的多元化发展。企业开始注重品牌建设、研发投入以及服务模式创新，力求在激烈的市场竞争中脱颖而出。例如，一些企业通过并购重组，快速扩大市场份额，增强市场议价能力；一些企业则通过技术创新，开发出具有自主知识产权的核心产品，提升在全球价值链中的地位。

此外，随着消费者对品质和服务要求的日益提升，产业链整合与价值链提升也成为满足市场需求、提升消费者体验的关

键。企业开始注重个性化、定制化服务，利用大数据分析、云计算等先进技术，精准捕捉消费者需求，实现产品与服务的智能化、个性化升级。

三是绿色低碳引领产业未来发展。当前，绿色低碳转型已从全球共识转向全球行动，各国都积极发展绿色低碳产业，以实现碳中和目标。近年来，我国出台了一系列促进绿色低碳产业发展的政策，如中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，以及国家发改委等部门联合印发的《绿色产业指导目录（2019 年版）》和《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》，推动了我国绿色低碳产业快速崛起并成为助力全球绿色发展的关键力量。

根据国际可再生能源署的数据，2023 年，全球可再生能源新增装机容量中，中国的贡献超过一半，为全球可再生能源发电增长作出了巨大贡献。同时，中国风电、光伏产品已经出口到全球 200 多个国家和地区，帮助这些国家和地区特别是广大发展中国家获得清洁、可靠、用得起的能源。

绿色低碳产业将成为未来经济新增长

点。以新能源汽车为例，我国新能源汽车在全球市场上占据领先地位，产销规模连续 9 年位居全球第一。新能源汽车增势强劲，深刻影响上下游产业发展。新能源产业链相关的锂电池材料、光伏组件等绿色材料产量也增长明显。

## 如何抓住转型机遇？

产业转型升级为企业和投资者创造了前所未有的机遇。在高端制造、智能化技术应用以及绿色发展领域，新兴产业快速崛起，为企业创新、市场扩张和跨界融合提供了广阔空间。同时，随着政策支持力度的加大和产业链的不断完善，投资者可以抓住技术创新、绿色金融和新兴消费需求带来的红利，实现资本的高效配置和可持续增值。

具体来看，在数字经济方面，中国作为全球第二大数字经济体，其数字经济的发展态势备受瞩目。政策引领和产业融合协同发力，产业发展持续提速。现阶段中国仍处于追赶地位，数字经济占 GDP 比重低于多数发达经济体。但在政策产业融合支撑下，产业有望延续 10% 左右的中高速发展。

在人工智能方面，我国基础设施不断完善，市场规模持续扩大，应用端面临堵点化解。《中国新一代人工智能科技产业发展报告 2024》数据显示，中国人工智能企业数量已经超过 4000 家，人工智能已成为新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量和战略性技术，加速推进科技成果向现实生产力的转化。

对于企业而言，AI 技术能够提升运营

效率、优化产品和服务、推动业务创新。比如，AI 技术能够通过大数据分析和预测，为企业提供精准的决策支持，提升决策效率和质量；AI 技术可以实现业务流程的自动化和智能化，减少人为操作带来的错误，提升运营效率，降低成本。

在绿色氢能方面，在“双碳”背景下，全球氢能行业迎来快速发展期，可再生能源制氢对绿色低碳转型将起到重要支撑作用。2024 年《政府工作报告》也提出“加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展”，这是氢能源作为前沿新兴产业首次被提及。在此背景下，地方政府相继出台利好政策，绿氢项目取得显著进展，下游应用领域持续拓展，整体景气度显著提升。

业内分析认为，在加快发展新质生产力的进程中，政府政策导向和市场需求将推动相关新兴产业和未来产业蓬勃发展，为资本市场带来持续性投资机遇。从短期来看，发展新质生产力，聚焦并布局人工智能、低空经济、高端制造、绿色环保等领域，创造了巨大的市场需求，释放出了强劲发展潜力，还将带动市场热度攀升，值得投资者持续关注。

中国经济转型升级既是对传统产业的一次全面革新，也为新兴产业的崛起创造了沃土。在政策支持和技术创新的双轮驱动下，中国经济结构的优化将持续推进，同时为投资者带来前所未有的机遇。对于资本市场而言，围绕数字化、智能化、绿色化三大方向进行战略布局，或将成为未来投资制胜的关键。■

# 重组胶原蛋白：进击的美护新材料

兼具科技力与产品力的“中国成分”，或将成为推动行业下一轮变革浪潮的关键词。

文 | 朱雀基金

从使用砂纸、滑石去除角质，油脂润肤，到利用米粉、铅粉美白，朱砂胭脂“施朱”，美容也有一部历史，一部关于文化变迁和技术进步的历史。

20 世纪 70 年代末，随着中国改革开放，外资品牌如潮水般涌入中国市场。彼时，国内消费者刚出现对“美”的更高追求，一众来华外资品牌踩准红利，以创新成分和品牌营销为抓手，牢牢占据了国内高端市场的主导地位。

变化悄然而至。2023 年的“双 11”购

物节，某老牌国货销售额超过海外品牌欧莱雅，登上天猫护肤品牌榜首，成为近六年来国货美妆首个“冠军”。在 2024 年的“618”购物节榜单中，TOP15 大多席位依然被海外品牌占据，不过值得关注的是，某主打“重组胶原蛋白”成分的国产品牌跃居前 12 位。

在社会消费品零售总额和电商增速放缓的背景下，作为可选消费的美护产品增长乏力，竞争愈发激烈，上述国货品牌逆势剧增的背后，是重组胶原蛋白新势力的

崛起。

此消彼长，变革已来。兼具科技力与产品力的“中国成分”，或将成为推动行业下一轮变革浪潮的关键词。

## 重组胶原蛋白会是下一个玻尿酸吗？

抗衰，是永不过时的话题。

胶原蛋白是人体内含量最多的蛋白质，占人体蛋白质总量的 30% ~ 40%，因具备高拉伸强度特性，胶原蛋白在组织器官中起到维持组织形态、修复损伤等作用。

然而随着年龄的增长，人体内自主合成胶原蛋白的速度开始减缓。同时伴随皮肤衰老，人体内胶原蛋白将不断流失，造成皮肤的松弛和皱纹。数据显示，20 岁后人体皮肤胶原蛋白含量每经过 10 年将降低 7%。为了减缓这一过程，人们开始思考如何高效、安全地从体外获取或促进体内合成胶原蛋白。

目前已发现的人类胶原蛋白有 29 种分型，不同分型具备不同的理化性质。其中 I 型和 III 型与皮肤最为相关，分别用于维持皮肤张力和承受拉力以及维持皮肤弹性，因此两者也广泛应用在化妆品、医疗器械和生物医用材料等场景。而 XVII 型可以维持毛囊干细胞活性，预防毛囊微小化，维持黑素干细胞稳态，在预防早白脱发领域的功效有待开发。

动物提取和基因工程是胶原蛋白产业的两大主流制备工艺。

动物提取的主要原料包括陆源性畜禽（牛、猪为主）的皮、筋腱和骨骼，是目前应用历史较长、应用范围较广的主流路

线。基因工程的主要原料是以大肠杆菌、毕赤酵母菌为主的工程细胞，将人体胶原蛋白基因进行拼接、连接载体后转入工程细胞，通过发酵表达生产胶原蛋白。

与动物源性胶原蛋白相比，重组胶原蛋白的生物相容性更高、免疫原性更低、无细胞毒性、水溶性更佳以及更容易储存运输，加工优化的可塑性强，更适合用作美容产品的原料。据 Frost&Sullivan（弗若斯特沙利文企业增长咨询公司）统计，2022 年中国重组胶原蛋白终端产品市场规模达 185 亿元，其中功效护肤、医美注射和医用敷料是重要应用领域，合计占比超 70%。

护肤用品领域，重组胶原蛋白的应用场景从早期的医用敷料、面膜、次抛精华液向面霜、眼霜等品类延伸。据 Frost&Sullivan 统计，2022 年我国重组胶原蛋白在功效护肤品产品的市场规模达到 71 亿元，2022 ~ 2027 年预期年化增长率达到 55%。

另一个重要应用场景是医美注射填充，胶原蛋白注射剂产品基于其紧致、美白、养护等功效和更为自然的注射效果，受到终端机构及消费者的欢迎。据 Frost&Sullivan 统计，2022 年我国胶原蛋白在注射填充材料产品的市场规模达到 45 亿元，2022~2027 年预期年化增长率达到 21.7%。目前医美注射填充的胶原蛋白产品仍以动物源性胶原蛋白为主，后续重组胶原蛋白在医美领域的应用或将迎来爆发。

按照国家药监局的规定，重组胶原蛋白类产品作为植入剂注射应用时，应按照

第三类器械管理。针对第三类器械，无论是境内还是境外的医疗器械生产企业，在产品进入市场前，均需要按照规定完成在国家药监局注册申请、产品检验、产品临床验证、质量体系考核申请等环节。进入门槛高，审批周期长，十分考验公司的前瞻布局和研发能力。

目前国内仅有 7 款胶原蛋白三类医疗器械产品获批，其中 5 款以动物源胶原蛋白为主要成分。首款动物源胶原蛋白填充产品肤柔美在 2009 年获批，而国内首款注射级重组 III 型胶原蛋白冻干纤维于 2021 年底上市，2023 年的销售额已经大幅反超同类产品且增速遥遥领先，目前该产品产销量已突破 100 万支。

重组胶原蛋白在医美领域走红，行业龙头也纷纷加大研发力度。据中金公司统计，国内目前主要有 12 家公司在研发 27 款胶原蛋白为主要成分三类器械产品，其中重组胶原蛋白为主要成分的产品数量达到 23 款，占比超 85%。

类比玻尿酸注射级产品的供给扩容初期，未来，重组胶原蛋白也可以通过分子量大小和交联技术，实现对不同部位、不同层次的填充，满足不同适应症需求而进一步打开成长空间。

### 大牌必争之地，老玩家成了新势力

面对新技术，人们难免心存怀疑，尤其是在原本不擅长的领域。重组胶原蛋白两年前刚刚兴起的时候，遭遇的最典型的质疑就是：重组胶原蛋白是不是“智商税”，为什么国外没有先例？

而从 2023 年开始，重组胶原蛋白就

已经成为增速较快的品类之一。这一次，国际上的老玩家反而成了新势力，积极跟进国内厂商。

此前，资生堂中国宣布旗下美容创新基金“资悦基金”完成相关监管备案，首笔斥资近亿元，领投重组胶原蛋白材料企业江苏创健医疗科技有限公司 A 轮融资。紧接着，LVMH 集团旗下首支人民币基金领投超 2 亿元 B 轮融资；欧莱雅则携手中国原料供应商，推出添加重组胶原蛋白的产品，此外，欧莱雅旗下修丽可品牌也推出含有重组胶原蛋白成分三类医疗器械“铂研”胶原针。

这是一场美护领域的科技觉醒，重组胶原蛋白的发展趋势愈发明朗，而中国企业俨然是这一趋势的引领者。国内公司已经实现了自研原料的突破，并率先大规模量产。

过去一年多的时间里，头部美妆品牌纷纷推出含有重组胶原蛋白的产品，2023 年国内化妆品级重组胶原蛋白产品的新增备案数达 1932 个，同比增长近 20%。但多数品牌是从第三方供应商那里采购原料并使用代工生产，并将其作为次要成分使用。

相比之下，更为优秀的国内重组胶原蛋白公司是将产能、研发和产品握在自己手中，已经形成了从原料到终端的“研—产—销”闭环，显然“护城河”更为深厚。

作为美护领域的新材料，重组胶原蛋白已经从概念普及期进入应用爆发期，目前在护肤品领域的渗透率仍不到 20%，接下来或迎来渗透率爆发的阶段。

这次，护肤品渠道的主战场也发生了

**品牌矩阵的构建和出海布局并非一朝一夕，而是需要几代人的努力，良好的代际传承和成熟的职业经理人制度必不可少。**

变化。过去，此类产品的消费场景大多是线下专柜，而随着直播电商与内容电商的兴起，战场已经转移至线上。当海外品牌还未反应跟进的时候，国货品牌已经开始转型，大笔投入内容营销与电商渠道，抢占用户市场。

以某重组胶原蛋白公司为例，2019年线上销售占比仅不到两成，而2024年上半年线上销售占比已超七成，且边际销售费用率（增量销售费用/增量营业收入）呈现出逐年收敛趋势，这在一定程度上也意味着公司核心产品已经形成自然流量和口碑复购，从而带来边际获客投入的降低。

和护肤品不同的是，医美行业的主战场一直在线下。2023年中国具备医疗美容资质的机构超1.5万家，按机构性质分类，可分为公立医院的整形外科、皮肤科和民营医疗美容机构，民营机构占据了约90%的市场份额，是当前医美市场的主力军，其中大型和中小型民营医美机构占比较高，形成目前较为分散的竞争格局。

2024年上半年，某重组胶原蛋白公司通过加速渠道渗透并降低终端价格持续破圈，旗下首款注射级重组Ⅲ型胶原蛋白冻干纤维的销售已覆盖数千家终端医疗机构，环比2023年底大幅增长。同时，公司上半年单一材料医疗器械收入翻倍增长，其中该王牌产品是收入增长的重要驱动力。

护肤和医美领域有着两种截然不同的渠道经营模式，后者对企业的综合能力提出更高要求。优秀企业不仅是成功的经营管理者，更是专业的研发者，能够在大众和专业皮肤护理领域赢得口碑。

### 培育品牌矩阵，拥抱国际市场

美妆行业是林迪效应（指对于那些不会自然消亡的事物，如观点、技术、政治体制或公司等，它们的生命每增加一天，其预期寿命就会增长一天。这一效应与那些会自然消亡的事物相反，对于后者，如动物和过期食品，它们的生命每增加一天，预期寿命就会缩短一天）在商业世界的典型代表。老牌企业往往拥有庞大的客户群体、极高的客户忠诚度和强劲的盈利能力，得以支持大量的营销和研发投入，从而又加固品牌“护城河”，如此循环之下，强者愈强。

从占领消费者心智角度，品牌追求的是成为某一细分品类的代名词。然而单一品牌无法追求大而全，定位受众和功效有限，发展瓶颈明显。而且在全球化的过程中，不同国家和地区之间的文化和审美差异，导致客户对于“美”的标准并不相同。

海外成熟企业的做法是，针对高端、大众等不同定位，修复、抗衰等不同功效，在不同国家和地区推出、收购不同的细

分品牌，以多品牌策略获得广大受众和市场份额。

目前欧莱雅集团旗下品牌超过 35 个，包括赫莲娜、兰蔻、科颜氏。这些品牌矩阵是在百年经营中通过孵化、收购、合伙、代销等沉淀的成果。

1957 年，集团内任职 15 年的达勒成为欧莱雅第二任 CEO，开始积极进行国际扩张并重视品牌收购，尤其是在美国和日本市场，兰蔻、碧欧泉均是这一时期的代表作，奠定了欧莱雅全球化的基础。20 世纪 80 年代，兹瓦克和欧文中先后收购拉夫劳伦香水、阿玛尼美妆和赫莲娜，初步形成品牌矩阵。

1997 年，欧莱雅集团正式进入中国，开始进军中东和亚洲市场。2002 年，该公司收购日本高端彩妆品牌植村秀，进一步提升在亚洲市场的影响力。2010 年，欧莱雅亚太市场销售额占比达到 17.6%，成为继西欧、北美后的第三大市场。2019 年，亚太市场销售额占比超 32%，首次超越其本土西欧市场，在所有地区销售额占比位列第一。

国内品牌目前尚处于从 1 到 N 的初期，多数公司旗下的主力品牌贡献超过 80%，且仍以国内市场为主。对比之下，欧莱雅集团旗下品牌巴黎欧莱雅的销售占比仅不到 20%，欧洲本土市场销售占比仅为 30%。

在保持主力品牌竞争力的前提下，能否通过内部孵化或收购其他品牌来创造第二增长曲线，又是否具备多品牌运营和品牌出海能力，将是公司能否继续做大做强，突破单一品牌和单一市场天花

板的关键。

当然，品牌矩阵的构建和出海布局并非一朝一夕能够完成，而是需要几代人的努力，良好的代际传承和成熟的职业经理人制度必不可少。随着这一代美护品牌创始人的年纪接近 60 岁，传承迫在眉睫，这或将是公司从风口明星到百年老店的关键一跃。<sup>[6]</sup>

内容来源：【朱雀基金微信公众号】（RosefinchFund），有部分删减及修改。

参考资料：

[1] 胶原蛋白，引领美丽健康新时代，中金公司

[2] 化妆品掘金增长系列之胶原蛋白行业，长江证券

[3] 内部经理人：百年欧莱雅传承的制胜秘笈，仲继银

[4] 化妆品级重组胶原蛋白专题之二，需求延续景气，头部品牌进入，长江证券

[5] From Ingredients to Consumers - A Rising Star in C-Beauty, Morgan Stanley

本文件所提供之任何信息仅供阅读者参考，既不构成朱雀基金旗下产品进行投资决策之必然依据，亦不构成对阅读者或投资者的任何实质性投资建议或承诺。朱雀基金并不保证本文件所载文字及数据的准确性及完整性，也不对因此导致的任何第三方投资后果承担法律责任。投资有风险，需谨慎决策。

本文所载的意见仅为本文出具日的观点和判断，在不同时期，朱雀基金可能会发出与本文所载不一致的意见。本文未经原作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。



# 财智论道

走进自然，草木的色彩、山脉的纹理、川流的波浪、鸟雀的舞姿、蝉虫的吟唱……沉浸其中，大自然的每一处都是那么的宁静美好，都蕴藏着勃勃生机，给人一种难以言喻的力量。这也正是“NUNU NONO”品牌设计的灵感之所在。

- 贵材集团李衍雷：  
一个文艺青年的成长与传承之路
- “有井有田”王守仁：  
一场由“草根”引领的商业变革
- 设计，穿越时间和空间记忆

# 贵材集团李衍雷： 一个文艺青年的成长与传承之路

贵材集团已经实现了三次转型，即从贸易企业转型为铝型材制造企业；从传统制造企业转型为数字标杆企业；从中低端产品制造企业转型为中高端产品制造企业。

文 | 党鹏



在贵材集团发展的 20 年间，它实现了三次转型

在一个阳光明媚的上午，留着络腮胡、穿着松垮卫衣的李衍雷，急匆匆地赶到位于贵阳经开区的办公室里，与在此等候他的几拨人一一谈。

对于 29 岁的李衍雷来说，他深感肩

上的压力和重大的责任。一方面，李衍雷即将初为人父，另一方面他正从父亲手中接棒家族企业。

2005 年，李衍雷的父亲李海宁在贵阳创办了贵州贵材创新科技（集团）股份

有限公司（以下简称“贵材集团”），如今即将满20年。在这20年里，贵材集团已经实现了三次转型，即从贸易企业转型为铝型材制造企业；从传统制造企业转型为数字标杆企业；从中低端产品制造企业转型为中高端产品制造企业。

2015年，贵材集团在新三板挂牌上市，先后入围“国家绿色工厂”、国家专精特新“小巨人”企业、“国家知识产权优势企业”和“国家高新技术企业”。目前贵材集团已经在贵阳拥有三个生产基地，旗下品牌在全国有800个经销商，销售网络遍布贵州、广西、云南、广东、四川、重庆、湖南、湖北、山西、海南和江西共11个省份。

如今，李衍雷在公司担任副总经理，负责销售和研发等核心业务。此前，李衍雷一直在美国读书、打工、玩音乐、搞摄影，是一个十足的文艺青年。2019年，他刚回到家族企业的时候，一脸的茫然，甚至笑称自己就是个“吉祥物”。经过5年的历练，李衍雷已然挑起了公司发展的大梁，从大数据改造，到销售渠道变革，到产品研发创新。“必须有情怀、学会坚守、科技创新，从这三个维度出发才能推动企业的可持续发展。”李衍雷恳切地总结道。

## 父辈的艰难创业

在“三线建设”时期，李海宁的父母从广东来到贵州参与西部建设，李海宁在贵州出生长大。在他读完大学回到广东创业时，广东的改革开放如火如荼，铝型材贸易兴盛。那时候，贵州还没有铝型材贸易商。

2005年，李海宁回到贵阳，在贵阳经开区成立贵州华海门窗工程有限公司，业务涉及建筑工程、铝型材贸易、建材市场三个业态。那时候，基础设施建设的庞大市场需求，使得公司业务恰好处在风口，起步便风顺水。

但是在李衍雷的回忆里，永远忘不了当年父母在建材市场拉板车的情形。“那时候，我父亲就叼着烟在那里锯料，母亲可能就在旁边收钱，姑姑可能就在仓库盘点，他们正是从最传统的夫妻店开始，一步步踏踏实实干出来的。”

对于父辈而言，如今的一切都是“苦”出来的。终于，在2012年，贵州华海门窗工程有限公司在贵阳经开区拿了第一块工业用地，并更名为贵州贵材创新科技(集团)股份有限公司。

但是拿到这块地之后做什么合适，成为大家争论的焦点。有人提出，做铝合金门窗加工，工艺简单，市场前景好。但李海宁认为，优点在此，缺点也在此。做门窗虽然投资成本低、压力小，容易做成。但是技术含量偏低，门槛低，而且市场上同类的加工厂很多，竞争激烈。

经过综合的研判和分析，公司决定做铝合金型材制造商，从贸易公司转型为制造企业，这也是贵材集团的第一次转型。虽然做铝型材制造的利润比门窗加工高，但是技术门槛也相应更高，投资更大。

随着业务的增长，老基地规模束缚了公司发展，导致公司铝型材产品类型单一。2017年，贵材集团在贵阳经开区拿了新的工业用地，在小孟工业园建设了面积达100亩的铝型材生产基地。

## ▶ 财智论道 · CASE STUDY

2018年新基地投产后，产线更完备，产品种类更齐全，产能也更大，贵材集团由此开启了量的增长，产品质量得到显著提升。投产当年，其产品市场份额就占到贵州铝型材产品市场的60%。如今，贵

材集团的第三个工厂正在加快建设，并将在2025年正式投产。

### 从“吉祥物”到业务骨干

2013年，李衍雷踏上了赴美留学之旅，在异国他乡开启了为期6年的求学生涯，主修计算机与会计专业。然而，他的留学生活远不止于专业学习。

在美国期间，李衍雷充分展现了自己的多才多艺。他积极投身艺术领域，不仅组织起乐队，用音乐表达自己的青春激情，还醉心于摄影艺术，凭借自身才华签约了stock等摄影公司，其作品多次在杂志上发表，成为认证图片库的摄影师。同时，他还在eBay公司担任消费数据中心的运营专员，积累了丰富的商业运营经验。这段留学经历，无疑为他回归家族企业奠定了多元化的基础。

2019年年底，李衍雷学成回国，恰逢家族企业处于新三板上市后的关键更新换代阶段，急需新一代传承人挑起大梁。

但是，初回企业的李衍雷笑称自己就像个“吉祥物”，面对公司业务一脸茫然，啥都不懂。但是，对于公司的很多事情，他看这个不顺眼看那个也不对，自己又没有有效的解决方案。李衍雷并未因此气馁，而是跟着父亲从当助理做起，实际上就是帮忙打杂、跑跑腿、认识公司人员，在这个过程中慢慢熟悉企业环境。

真正让李衍雷在企业中崭露头角的，是他凭借所学专业设立的大数据相关业务。

在新基地投产后，贵材集团遇到最突出的难题是管理滞后，管理模式、载体老旧，人比老厂多，但效率很低。与此同时，



贵州贵材创新科技（集团）股份有限公司副总经理 李衍雷

家族企业常以血亲、亲戚等人际关系为枢纽进行人情管理，但是二代、三代尤其海归倾向于推动家族企业从人情管理的人治向制度管理的法治转变，进行结构性改革，这是企业走向现代化的必然要求。

新基地生产规模比老基地提升了约8倍，但2018年，公司产能竟和老厂区持平。面对生产投入与产出的严重不匹配，企业非常苦恼，却又束手无策。

在看到公司的困境之后，李衍雷亲力亲为，从最初的建模到编写全部代码，决定用信息化手段解决传统管理的弊端，以新型管理模式，打通采购、销售、财务、研发、安全生产等全流程的堵点，提高管理水平。

由此，贵材集团通过打造大数据平台，建构了工商管理系统、数字驱动模型、安全生产系统、能源管理系统、数字化质量监管系统、结算管理系统6个数字化模型，实现生产管理数据智能化统计、分析，降本增效效果明显。这一创举不仅为公司业务开展提供了有力支持，更让他赢得了公司和家族长辈们的首次认可，成为他在家族企业发展中的重要里程碑。

以前，每到年终统计全年销售数据时，公司要花一个多月时间，数据统计难、统计慢，费时费力，数据准确性还经不起推敲。现在，所需的数据可通过系统随时生成，还非常精准。

以前，工作人员需从1万多个模具里查找需要的型号，要想找得快，记性必须好。现在通过大数据平台，在电脑上查询

模具存放位置、型号等信息，两分钟就可以找到。

这也是贵材集团的第二次转型。通过转型升级，贵材集团生产管理效率整体提升了约40%，公司也成为“贵州省大数据与实体经济深度融合试点”企业，转型被评为“贵州省工业互联网融合标杆项目”。

此后，李衍雷不断拓展自己在企业中的角色。他积极对接媒体，将公司的名气向外传播，打破了企业发展的“墙内开花”局限；还投身销售与采购工作，在销售环节中，他经历了自身的巨大成长，锻炼了口才，也摸清了公司各环节的对接细节。经过这一系列的磨砺，2022年之后，李衍雷凭借出色表现担任了副总经理一职，负责销售和研发等核心业务。

### 持续推动产品的科技创新

“我们企业的核心竞争力在于其完善的科技创新体系。目前，企业已拥有多达78项国家级专利技术，彰显了在科研创新方面的强劲实力。”李衍雷自豪地说。

为了推动产品创新和技术创新，贵材集团每年投入超过1500万元来开发大量新产品，以满足时代发展及各级客户不同应用场景的需求，并且采用产品生命周期

## ► 财智论道 · CASE STUDY

管理模式来追踪新产品从研发设计到投入市场的每个环节，确保新产品成功地进行商业化应用推广。也正是基于此，贵材集团拥有了包括国家专精特新“小巨人”在内的四个国家级荣誉。

此外，贵材集团和中南大学、贵州大学、贵州理工学院等高校和科研机构达成了校企战略合作，一方面着力于人才培养，另一方面着力于产学研发。

李衍雷说，他和父母只要有时间就分头出去学习，参加各种培训或者是论坛、活动，这样才能更好地与市场接轨，更好地了解一线信息。此前，李衍雷参加贵州省工业设计大赛，其设计的相关产品还获得优秀奖。

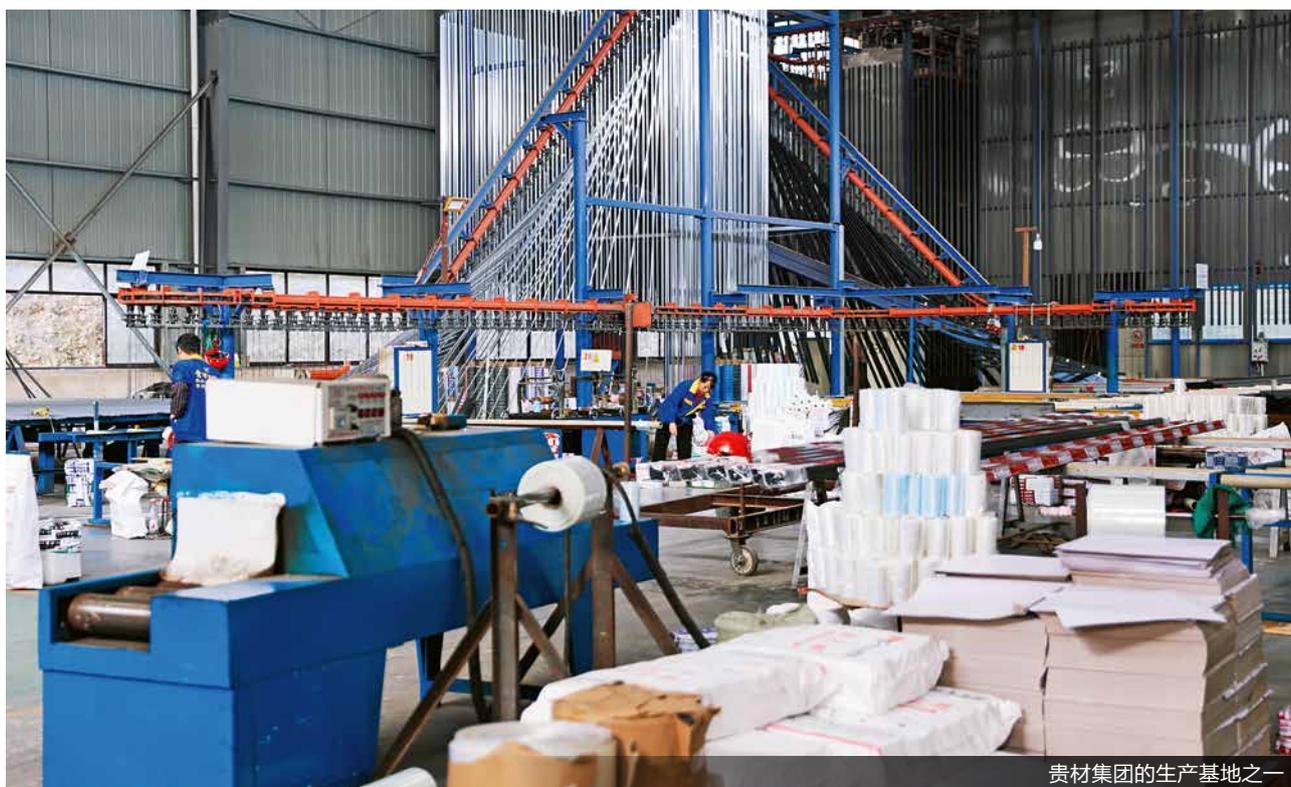
面对铝门窗行业的严重内卷，经董事会研究决定，自 2022 年起，公司调整发

展方向，迈向新赛道。企业涉足光伏领域，不仅是行业衍生的选择，更是为了实现企业的整体转型升级，为此不惜投入数亿元资金建设新厂。以光伏电池支架业务为例，虽此前已开展，但如今正大力拓宽。当下，该业务营收虽不足 1 亿元，但这是企业转型升级的重要布局。

目前，作为西南地区规模最大，品种最全的铝合金型材制造型企业之一，贵材集团拥有完整的产品体系，从家装建筑，到工程建筑，再到工业型材，市场上的主流产品应有尽有，目前产品涵盖 11 个大类，共计 4380 个产品系列，30000 个产品种类。

### 家族企业传承的坚守与展望

在李衍雷的成长历程中，有一个关键



贵材集团的生产基地之一

的转折点。一次，公司安排他对接一位从包头来的客人，起初他以为只是普通对接，便轻松自如地与对方聊了起来。事后才得知，对方是一位副厅级领导。这次经历让他意识到，自己完全有能力应对各类重要人物的对接，从此自信心大增，在面对各种商务场合时更加从容不迫。

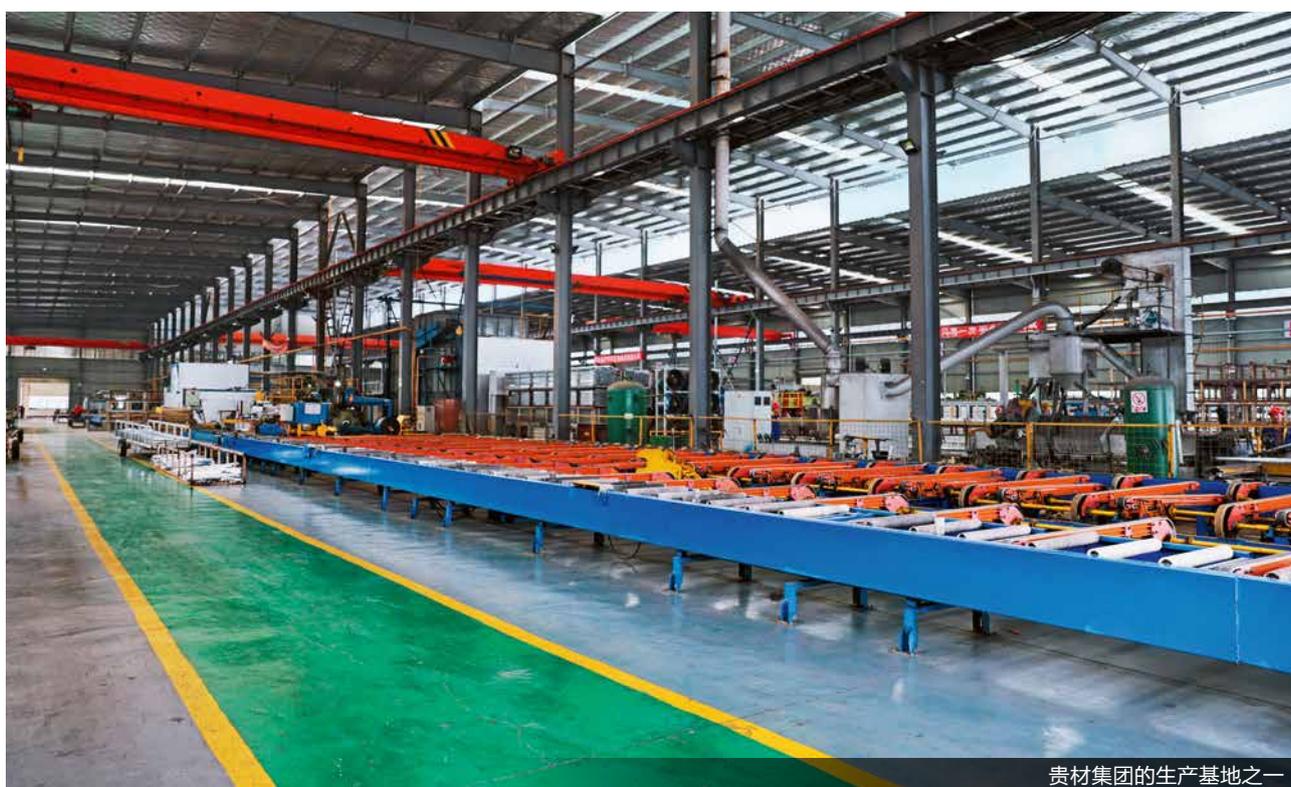
回顾一路走来的经历，李衍雷也并非一帆风顺。在企业经营管理理念上，他与老一辈存在差异。老一辈相对保守，而他更倾向于突破创新。不过，这种差异并未引发激烈冲突，而是通过家庭内部频繁的交流与讨论，在饭桌上、休息时，一家人随时就工作问题展开“头脑风暴”，碰撞出不少新的发展思路。

在李衍雷看来，家族企业常以血亲、亲戚等人际关系为枢纽进行人情管理，但

是二代、三代尤其海归倾向于推动家族企业从人情管理的人治向制度管理的法治转变，进行结构性改革，这是企业走向现代化的必然要求。

“两代人在管理理念交融时易产生很大矛盾，比如我在2019年进公司时就因觉得公司多是人治而非法治管理，与一代管理层产生较大分歧，且刚回国还需适应国内工作环境。”李衍雷说，在公司里，只要喊一声费总（其母亲姓费）、李总，或者费工、李工，90%的人都会回头，这也就是家族企业的明显特征。

但是李衍雷清楚地意识到，僵持对企业和个人都无好处，后来他意识到老一代企业家虽然采取的是人治管理模式，但他们的理念也有可取之处，毕竟他们能将企业发展到一定规模且正常运转，而新的管



贵材集团的生产基地之一

理模式未经论证就贸然实施，意味着资金投入，民营企业资金有限，输不起。

为此，李衍雷考虑在企业原有的架构基础上进行改革创新，做出工作成果，让老一辈管理层看到新模式对企业发展的促进作用，如降本增效等。切入点就是构建大数据平台，让企业实现降本增效。比如在采购铝原料这一业务单元，他就通过大数据分析，有效地规避铝期货背后的风险，更是为企业采购原材料节约大量资金。由此，让公司的长辈们认识到他通过技术创新给企业带来的变化。

对于企业未来，李衍雷表示，会在稳步创新的基础上，继续推进各项业务发展。虽然目前企业正处于一个平稳过渡阶段，但他相信，通过不断努力和 innovation，家族企业定能在未来书写新的辉煌篇章。

### 与建行的合作契合度高

谈起对国内银行认知的转变，李衍雷曾经历了一段波折的变化历程。在美国留学期间，李衍雷曾沉浸于其丰富多样的金融体系之中，拥有多达 15 张信用卡，穿梭于花旗、摩根大通、运通等各大金融机构之间，热衷于研究各类信用卡政策，甚至涉足炒股领域，尽管并未从中收获可观的盈利。然而，回国之后，面对国内的银行，起初却觉得它们略显死板。

在个人业务方面，由于李衍雷本身秉持反对超前消费的理念，对相关产品并不感冒，加之当时觉得国内银行的产品利息相对较低，且缺乏像美国金融体系那般诱人的奖励机制，所以对国内银行的个人业务并未抱有太多热情。

随着某些民营理财公司及一些互联网金融平台出现问题，李衍雷对金融理财的选择有了新的审视。“恰在此时，通过建行对公业务的介绍，我有幸接触到了建行的私行业务，这成为我与建行合作态度转变的重要契机。”李衍雷表示。

自与建行的私行业务深入接触后，李衍雷说他才真正领略到建行服务的卓越之处。无论是咨询相关金融问题，还是寻求产品选择的建议，抑或对经济形势的解读，建行总能在第一时间给予回应。

“他们的服务团队仿佛时刻待命，咨询消息秒回，让我们感受到了前所未有的高效与专业。”

更令人感动的是，当遇到较为复杂、难以通过线上沟通解决的问题时，建行的工作人员甚至会亲自上门服务。李衍雷说，此前他父亲在市场业务中遇到的一些状况，比如涉及油卡政策等方面的问题，建行贵阳分行的赵经理亲自带队，迅速赶到现场，凭借其专业知识和丰富经验，为其排忧解难，使得问题得以圆满解决。

“这种全方位、贴心且高效的服务，让我们在与各大银行的对比中，愈发觉得与建行的合作‘磁场’最为契合。”李衍雷说，“我们既是银行服务的享受者（甲方），在对私业务中又是合作的另一方（乙方），而建行始终以客户为中心，致力于为我们创造更多的价值。每一次当我们有金融服务需求时，建行总能第一时间给予正面、积极且有效的反馈，让我们深切感受到作为合作伙伴的可靠与贴心。”<sup>16</sup>

# “有井有田”王守仁： 一场由“草根”引领的商业变革

社区团购的本质是一场供应链革命，目标是缩减中间环节。

文 | 闫佳佳

在中原腹地郑州市，有一个名为“有井有田”的社区团购平台，赢得了市民们的信任与支持。成立至今不过7年光阴，有井有田已经触达河南省13个地市的6000多个社区，被誉为地方团“三面红旗”之一。

“有井有田”不仅仅是一个购物平台，更是连接邻里、传递温情的空间。在这里，每天有1000多种新鲜的蔬菜瓜果、优质

的日常用品，通过高效的供应链直达千家万户。

回忆起有井有田的起点，创始人王守仁的话语中充满了当初的创业热情。7年前，王守仁与3位志同道合的年轻人，在郑州南三环城乡接合处一座仓库二楼的一间二三十平方米大小的简陋平房，开启了他们社区团购的创业梦。

这样一支看似简单又充满干劲的小团



有井有田通过 FtoBtoC 模式，巧妙地将生产者、中间商与消费者紧密相连，极大地促进了三方交易的顺畅进行

队，仅仅用数年时间，便将“有井有田”从一间小平房发展成为一家拥有 5000 多平方米宽敞办公区的企业，团长队伍也壮大至 6000 多人，其成长速度令人称奇。

### 一场始于“打抱不平”的生意

在谈及自己的创业初衷时，王守仁提到 20 世纪 90 年代初，那是一个被“邓小平南方谈话”深深鼓舞的时代。无数青年被时代的浪潮召唤，投身于商业的洪流之中。

王守仁，这位充满探索精神与果敢决

断的“70 后”企业家，正是在这股浪潮中崭露头角的一员。他深受“84 派”企业家的影响，成为“92 派”创业者。

王守仁先在家电行业摸爬滚打了 15 年。直到 2008 年，全球金融危机爆发，中国家电产业遭受重创，消费电子产品的出口急剧下滑。面对家电行业的激烈竞争，王守仁心中萌生了一个念头：或许，是时候寻找新的方向了。而生鲜行业，正是那片尚未被充分开发的“洼地”。

2010 年，王守仁盘下了一家临街商铺，决定经营郑州本地生鲜连锁店。当他第一次走进电子秤卖场，老板询问是开店还是做游击队（流动摊贩），可以帮他调整为七两或八两秤。面对这种“好意”，他毫不犹豫地拒绝并要求：“秤必须准确无误。”

其实，促使王守仁进入生鲜行业的原始动力，远不止对新机遇的渴望。在那个路边摊遍地的年代，许多商贩为了牟取私利，常常缺斤少两，这种行为让他深感痛心。王守仁骨子里有一种对公平交易的执着，他认为，只有“斤两给足，诚信经营”，才能赢得顾客的信任与支持。这一简单的理念不仅是他进入生鲜行业的初心，也成为有井有田的经营准则。

那段时间，王守仁一边经营实体店，一边积极探索更为高效的商业模式，他逐渐发现线上经营相比线下有着更显著的优势。

### 草根的力量

2015 年，对于王守仁而言，是充满挑战与机遇的转折年。这一年，他开始探



有井有田创始人 王守仁

在激烈的社区团购竞争中，有井有田成为 1% 的幸存者，这得益于其四大增长飞轮——预售红利、白牌红利、资本红利、工作室模式。

索社区团购这一前所未有的商业模式。这一决定的背后，源于他在援疆项目中的深刻体验与启发。

作为产业援疆的积极参与者，王守仁在援疆过程中亲眼目睹了信息流通不畅给当地农户带来的困境。为了改变这一现状，他策划并发起了新疆商品郑州交易中心，旨在通过这一平台集中展示和销售新疆的特色农产品，打破信息不对称的壁垒，为农户打开更广阔的市场。

正是这种对社会的责任担当，激发了王守仁不断探索和创新的动力，他心中萌发了一个大胆的想法——在每个社区设置一个宣传、销售和交付的站点，让更多的消费者能够便捷地购买到新疆的特色产品。

然而，这一尝试并不顺遂。尽管初期取得了一些进展，但是后续供应链断裂，货品源头也直接中断，项目最终未能持续下去。

于是，王守仁开始思考解决“货怎么来”的问题。终于功夫不负有心人，2017年他与百荣商贸城合作，利用百荣商贸城丰富的干果资源，再次尝试社区团购模式。然而，“货怎么出去”又成了挡路石，由于仓储和配送系统的不完善，项目再次遭遇挫折，尤其是在春节期间，订单激增导致系统崩溃，客户投诉不断。

春节的喧嚣刚刚散去，2018年的钟声敲响，也敲动着王守仁那颗不安分的心。他突然想到莲菜网（河南本土生鲜食材采购电商平台）在仓配方面已经非常成熟，为何不利用“家门口”的资源呢？于是，他与莲菜网合作，解决了仓配问题。终于，在2018年5月，有井有田正式上线，王守仁在社区团购领域取得了可喜可贺的进展。

就在有井有田崭露头角的同时，远在长沙的一个互联网新零售平台兴盛优选也悄然崛起。有井有田上线几个月后，兴盛优选也声名鹊起，王守仁特意前往长沙考察，发现两者的模式几乎完全相同——都是“预售+自提”。

2020年，互联网巨头注意到社区团购的潜力纷纷入局。此时，有井有田GMV已经突破1000万元，开始自建仓配系统。王守仁自豪地说：“2015年，我们这些‘草根’开始探索，2019年，社区团购开始大火；2020年，资本悄然而至。社区新零售领域的玩法，其实是那些商业大佬们从民间学习的。”

### 不一样的“打法”

资本平台与有井有田的打法截然不同。有井有田的模式是为团长提供供应链服务，即to B模式。美团优选、多多买

## ► 财智论道 · CASE STUDY

菜等平台则是直接卖货给消费者，即 to C 模式。

王守仁解释说：“美团优选和多多买菜团长更像是配送员，主要负责收发商品，类似于菜鸟驿站。而有井有田的团长是真正的经营者，如果按传统企业经营模式来讲，有井有田相当于采购部，团长相当于销售部，他们在前端社区里销售，有井有田在后端组织货品。”

这种 FtoBtoC 模式，巧妙地将生产者、中间商与消费者紧密相连，通过发挥互联网平台的桥梁作用，极大地促进了三方交易的顺畅进行。

王守仁坚信：“社区团购的本质是一场供应链革命，目标是缩减中间环节。”其他的模式则需要进农产品批发市场、找服务商、做网格仓，环节复杂，导致交付成本至少比有井有田高出 50%。

从社区团购平台内部来看，这场“供应链革命”同样成效斐然。有井有田拥有 6000 多名团长，他们实际经营着小型店铺，由于采购量小，缺乏议价能力，导致货品价格较高。此外，频繁的转运也增加了运营成本。有井有田通过整合订单，提升了议价能力，实现了高效配送。王守仁说：“以前团长们每天凌晨四五点就得去拿货，现在我们可以让他们早上八点再起床，既节省了时间，也降低了成本。”

其实，在经营生鲜连锁店期间，王守仁便意识到了传统分销模式的弊端。他曾向一家实行三级分销模式的企业提出建议：“既然生产者可以直接与消费者接触，就不必设置多级分销，这样会增加交易成本。当所有参与者都变成经销商，专注于

裂变模式时，没有人会专注于产品质量。”这番话直击企业“成本过高”的痛点，促使老板重新思考商业模式。

王守仁认为，社区团购不仅可以服务团长，还能服务本地零售终端。这使得社区团购成为中小企业营销的有效渠道，也可以帮助品牌以更低的成本提升盈利空间，减少资源浪费。

目前，伊利、可口可乐、安井等众多知名品牌已入驻有井有田，未来，会有更多品牌商与社区团购平台合作，摒弃传统的多级分销模式，通过有井有田等平台覆盖全城。王守仁认为，有井有田可以成为区域内的“批发及零售平台”。

## 生存之道

虽然社区团购这一商业模式起步较晚，但仅仅几年时间就迅速崛起。然而，随着资本的大量涌入，行业竞争迅速白热



有井有田用直播赋能团长

化，补贴用户、低价促销等低价策略愈演愈烈，很多中小型平台因资金链断裂或管理不善等原因退出市场。王守仁称，竞争最激烈时社区团购平台的行业死亡率达到了99%，只有1%活下来了。

有井有田能成为1%的幸运儿，得益于四大增长飞轮——预售红利、白牌红利、资本红利、工作室模式。

预售模式通过集采集配和预售自提，大幅提高了效率。想象一下，100家供应商与100家门店，若逐一配送，则需万次任务。在集采集配模式中，100个供应商只需要将货物送到一个中央仓库，再由中央仓库统一配送到100个门店，总共只需要进行200个送货任务，效率提升50倍。

值得一提的是，预售带来的是确定性订单。例如，有井有田在卖牛肉时，首先会预售3天，然后确定订单数量，再通知屠宰场和肉类加工厂，他们再去采购。零

售端商品的周转率从几十天缩短为一天。白天，仓库里空空如也，夜晚货品汇聚，次日清晨已送至社区，仅存放12小时。

白牌红利，则是高性价比产品的魅力。有井有田排名前20的商品中，18个皆为白牌或自有品牌，其中，排名第一的自有品牌年销售额高达2000万元。

资本红利，更是加速了行业的成熟。2020年前后，资本大举进入，行业的所有基础设施迅速完善。

而工作室模式，则是有井有田成功的核心。根据六大类商品分为六大工作室，每个工作室由一人负责，采销一体，从采购到售后，全程独立。专业，源于一人一品类的深耕；专注，则在于工作室不仅是采销平台，更是内部分配机制。

王守仁将工作室收入的80%分给工作室员工，既保证了专业性，又避免了腐败与推诿。他笑道：“几年下来，员工一



个也没走，内部也没有博弈。可见，分配机制是做好业务的关键。”

王守仁说，“这种模式不是凭空想象出的一个方法论，而是在实践中不断形成的。如果将实践经验总结为理论则有点像阿米巴经营模式，将企业划分为多个小的独立经营单元，每个单元自负盈亏，独立运作，但又相互协作。”

### “三个善待”的内生文化

王守仁以极简思维掌舵企业，他推行的是“三个善待”理念。



建行郑州金水支行联合有井有田，为河阴石榴线上溯源，通过直播展示石榴的生长环境和采摘过程

首先是善待员工。王守仁致力于打造和谐共生的企业生态，摒弃内部博弈，他强调：“我非老板，你们亦非雇员，而是共事的伙伴。采购至销售，效益多由你们自得”。

六大工作室其实直接分走的是 90% 的收入。王守仁会将 10% 用于灵活调配，若收入差距因客观因素悬殊，他则将高收入者一成收入再分配，虽微薄，却足以维系团队公平与竞争力。

其次是善待客户，即善待团长。有井有田的边界感非常强，只触达团长，从不做地推。2024 年，有井有田计划用百场直播赋能团长，由“采销工作室团队”亲自搭建，在工厂和产地直接进行溯源直播，邀请各小区团长参与。增加了商品的真实性和平台的可信度，正是这种诚信经营的理念，时时刻刻影响着团长，润物细无声地告诫他们本分经营。

最后是善待供应商。王守仁说：“有井有田只做优品，保证产品质量的背后考验的是企业的品行。对供应商，有井有田采取现款结算模式，以诚心对待供应商，商品品质自然会获得相应保障。”

2022 年，王守仁发布了一封创始人公开信，宣布即日起对所有供应商现款结算，这一举措在行业内引起了很大震动。面对疑惑，他坚定地回答：“本该如此！社区团购是预售模式，当供应商送货时，商品已经卖掉了，凭什么不付钱？我们希望与供应商建立长期稳定的合作关系，而不是短期的利益博弈。”

王守仁说：“我们正在建立一个良性生态，不采取比价模式，不压榨供应商和

交付人员。我们先确定一个消费者可以接受的性价比高的商品价格，然后倒推到团长的佣金、平台的交付费用、上游的生产成本和利润。当大家达成一致，链条就被打通了。如果链条不通，就共寻原因，降本增效，最终让消费者满意。”

王守仁的这种理念和实践，不仅使有井有田在激烈的竞争中脱颖而出，也赢得了团队、团长和供应商的信任和支持。

## 始于公益，不忘初心

在疫情初期，有井有田独创了“蔬菜集装箱”模式，一站式生鲜服务使销量激增500%。王守仁回忆道：“疫情刚刚暴发，每次管控都是一场硬仗。2020年正月初四，我从北京赶回郑州，次日组织员工复工。那时，很多企业复工无望，而有井有田获政府特批，成为‘不能停’的企业。”

蔬菜集装箱就是在一个泡沫箱里放蘑菇、土豆、大白菜等10余种蔬菜，够一个普通家庭食用三天。当时一棵白菜最高被卖到90元，有井有田坚持平价销售，一箱20多斤才卖80元。正是这份社会责任感，使其赢得了大量忠实客户。

当时，建行私行亦借鉴此模式，为客户送物资。今年10月，郑州荥阳县特色河阴石榴获得了大丰收，却因错过中秋佳节，加之不易存储，销售遇阻。

王守仁有些郁闷地说：“近年来，河阴石榴因疫情、病虫害、洪水等原因连续3年没有收益，去年减产90%。今年终于迎来丰收，但若不能合理销售，这一产业将面临崩溃。”

建行郑州金水支行得知后，联合有井

有田，为河阴石榴线上溯源，通过直播展示石榴的生长环境和采摘过程，让平台用户认可这一优质产品。短短几天时间，销售了30多万斤石榴，不仅帮助了荥阳县，还解决了其周边村庄的销售难题。

王守仁乐呵呵地分享着当时热闹的场景。“直播间的朋友喊话‘少废话，上链接’，我们捡得更开心了。”他还说，“今年只是纾困，明年要真正上台做品牌，河阴石榴预估可以实现中秋前上市，赶上传统节日，能够卖上好价钱了。”

其实，这些都是建行私行和有井有田助农项目的冰山一角。在非遗传领域，有井有田也主动担起重担，助力河南当地的非遗企业。如一家拥有百年非遗老面发酵技术的面粉企业，困于家庭作坊模式，不懂市场，难以跟上互联网步伐。

王守仁不仅在线上为非遗老面发酵技术蒸的馒头做了推广，还利用大数据分析，发现了最佳销售地点。如今，该企业已经开了十几个店，每个店的生意都非常好。王守仁回忆道：“这家企业的负责人已经60多岁了，见到我时激动地说，‘我又找回了年轻时的状态，我要在郑州开50家店。’”

未来，有井有田将继续秉持初心，不断创新，为更多的社区、家庭和品牌提供优质的服务。王守仁坚定地说：“我们不仅要做一个成功的社区团购平台，更要成为一个有温度、有情怀的企业。”

有井有田的故事，是草根创业者逆袭的写照，也是社区团购行业的标杆。在这片充满希望的土地上，有井有田将继续书写属于自己的精彩篇章。■



## 设计，穿越时间和空间记忆

作为品牌创始人，张恩一直坚守初心，在奢华和舒适之间、实用与梦想之间不断寻求完美的答案。

文 | 秦玉芳

在当下这个快速变化的时代里，时尚界如同一片波澜壮阔的海洋，各种潮流此起彼伏，不断塑造着人们对美的认知与追求。在这片洪流之中，有一个时装高级定制品牌“NUNU NONO”显得格外与众不同。

“NUNU NONO”坚持挖掘和传承东方文化的精髓，将东方美学的人文精神与国际时尚的精致风雅巧妙融合，致力于打造既美丽时尚又经典实用的服饰，不断以创新的姿态走向国际舞台，让世界看到东方文化之美。作为品牌创始人，张恩一直坚守初心，在奢华和舒适之间、实用与梦想之间不断寻求完美的答案。

## 绽放东方美学的生命力

2023年的秋天，张恩携其品牌“NUNU NONO”在巴黎中法时装周上大放异彩。从广州到巴黎，从一个后起新秀到巴黎中法时装周特邀合作设计师，这条路，她走了整整八年。

让国际时尚界为之惊叹不已的是其作品中弥漫出的那种独特的东方美学和哲学思考。在张恩看来，东方美学不仅是一种艺术形式，更是深植于我们民族文化的自信。她坚信，中国文化拥有五千年的历史积淀，其中蕴含着无数精湛的工艺技法，这些都是值得世人尊重和传承的文化瑰宝。

在设计中，张恩常常巧妙地将绸缎、云锦、绒花等中国传统文化元素与现代时尚相结合，传播东方美学思想的同时，也在寻找一种生活艺术家的独特视角。她的每一件作品都像是一幅幅流动的画卷，诉说着古老而又充满活力的文化故事。正如

她所说：“美是不受地域与空间的限制的，重要的是如何表现。让体验者找到与作品对话的通道，才是最令人期待的部分。”

而时尚与非遗的融合，更将东方美学的意蕴彰显得淋漓尽致。在2024年3月的中国非遗创新力奖项评选中，张恩将广绣搬上了时尚的秀场，通过广绣的传统技艺把水母等海洋生物元素跃然服装之上，完美阐释了时尚品牌的文化传承。

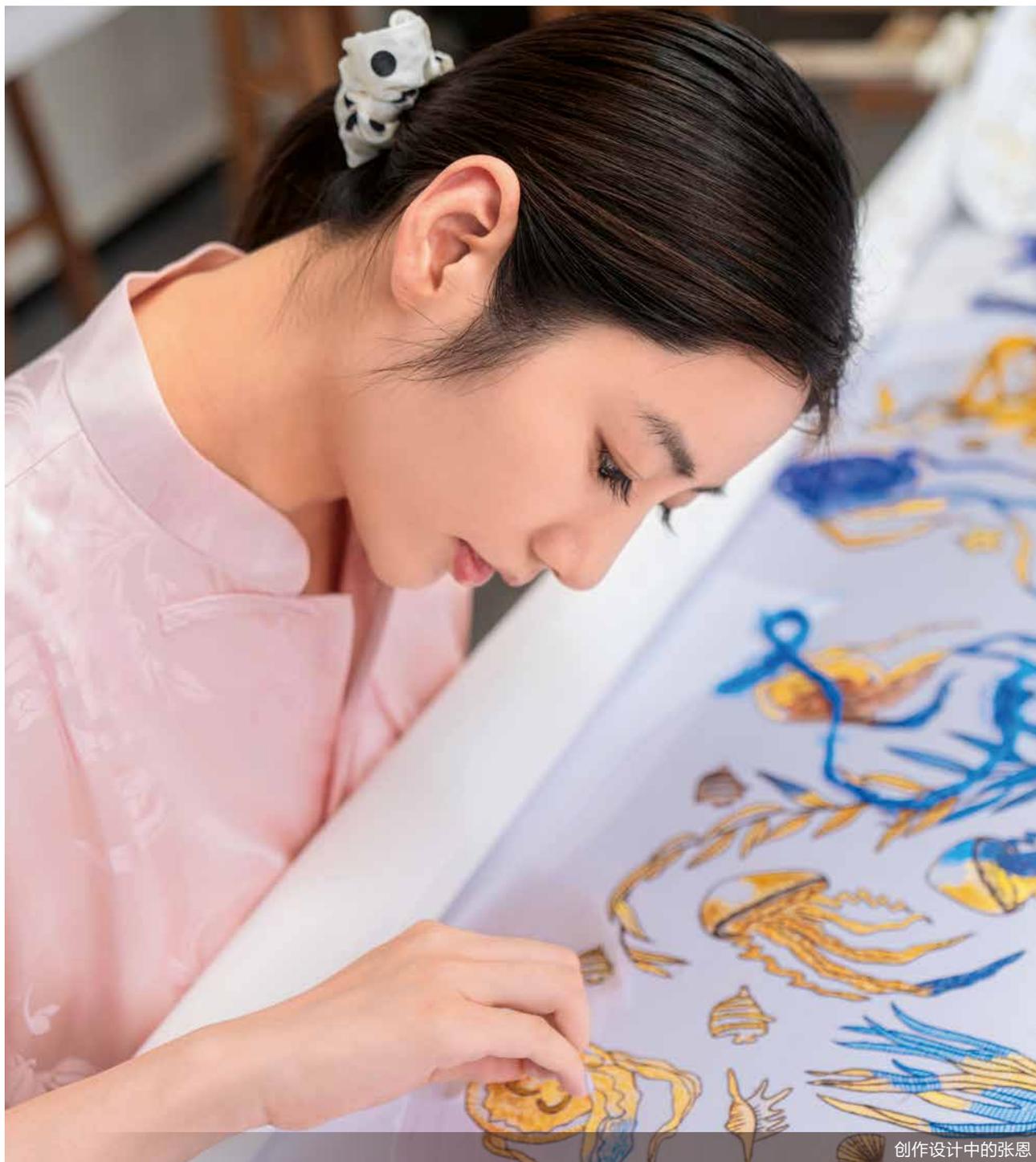
谈及此，张恩感慨道：“广绣是中国四大名绣之一，是传承千年的非物质文化遗产，其针法多变、肌理细腻、色彩丰富，艺术效果表现极佳。我们尝试将广绣艺术和美学融合起来，通过服装的形式展示出来，让大家从另一个角度看到它的美。”

对于张恩来说，选择广绣作为创作灵感来源并非偶然。曾经，她偶得一对拉丝工艺精湛的银耳环，此后便心心念念，奔波多地寻找其工艺源头。然而，最终她却发现它的工艺传承人早已因生意惨淡生路艰难，不得已转行去扎钢筋了。

忆及此，张恩痛心不已。这也让她更加坚信：只有将传统技艺与商业相结合，才能更好地保护和发展这些宝贵的文化遗产。于是，她开始不断挖掘非遗项目背后的故事及传统工艺，尝试将各种传统元素融入自己的创作当中，希望通过这种方式让更多人了解并喜欢上这些艺术形式。

多年来，在她的不懈努力下，“恩遇”“白上之白”“沙丘”“ENEN Garden”等一个又一个经典作品不断诞生，通过层次渐进的设计语言，展现出巨大的艺术魅力。

张恩说道：“每个时代的设计都承载



着他们独特的历史使命，我们这代设计者有责任用鉴赏美的眼睛设计出属于我们当代人的服装。”

正是源于这份初心和执念，张恩及其

品牌在短短的几年内获得了众多奖项，一举包揽了“中国非遗创新力”荣誉设计师、“中国十佳设计师”、“中国国务外事国宾礼管理中心指定品牌”、中国设计师协

会“自媒体影响力”设计师等多项荣誉称号。

载誉归来，张恩依然保持着那份谦逊与热忱，继续在“用设计创造美好”的道路上不断探索。在她的观念中，服装不仅仅是时尚的表达，更是生活哲学的体现。

“未来，我将继续致力于将更多优秀的中国传统文化推向世界舞台，让更多人感受到中华文化的魅力所在。”张恩说。

### 寻迹自然之美

如果说彰显东方美学神韵是张恩时尚设计的文化根基，那么自然之美就是其创作的灵感宝库。她坦言，“道法自然”是传统文化的精神内核，大自然中每一个细节都充满了生命的力量和美的韵律，“NUNU NONO”的每一件作品都是对大自然的致敬。

为了汲取创意灵感，张恩工作之余最常做的就是旅行。从风光旖旎的海滨渔村到驼铃悠扬的西域古城，从恢宏静谧的雪域天堂到色彩绚丽的秋日北平，都曾留下她探寻的足迹。

“草木的色彩、山脉的纹理、川流的波浪、鸟雀的舞姿、蝉虫的吟唱……沉浸其中，大自然的每一处都是那么的宁静美好，都蕴藏着勃勃生机，给我一种难以言喻的力量，激发出我创作的欲望，将这份生命之美通过各种元素融入到服装设计中，转化为实物之美带给大家。这也正是‘NUNU NONO’品牌设计的魅力所在。”张恩表示。

而对于时尚设计来说，寻迹自然之美，更要回归“以人为本”的终途。张恩常常



“NUNU NONO”品牌创始人 张恩

强调，服装设计在追求外在美感的同时，更注重穿着的舒适度和实用性。

在她看来，“衣服是用来穿的”是所有服装设计的基础。用她的话说：“服装设计师不是艺术家。我们只是把我们对生活的观察、对生活的态度，通过服装设计展现出来。与此同时，作为我们作品的服装，是要为人们的生活服务的，要被人穿在身上，它会和皮肤接触，需要服装具备功能性和耐用性。”

除造型设计外，优质的材料是保证服装品质和舒适度的基础。因此，一直以来，张恩在面料挑选上下了极大的功夫，甚至



张恩与建行私人银行团队成员

辗转全球寻找最佳合作伙伴。“我们不仅关注材质本身的质地如何，还会仔细考量其来源地以及生产过程中是否遵循可持续发展原则。”张恩解释道。

在“NUNU NONO”高定服装的粉丝们看来，张恩这种“内外兼修”的设计原则，使得“NUNU NONO”逐渐赢得了业界内外广泛认可。

一位多年来陪伴“NUNU NONO”品牌成长的忠实客户在张恩的秀场由衷感慨道：“每次看她的服装现场秀，都能经历一次视觉与心灵的双重洗涤，它们不仅仅是一件衣服、一个作品，更是一段故事、

一种心境，能勾起现场每位观众内心深处的情感悸动。”

这也正是张恩一直以来不懈追求的。正如她所说：“真正的艺术作品应该能够跨越时空界限，与每一位欣赏它的人都建立起某种形式的精神联系。”因此，在进行创作时，她总是试图通过服装传达出一种超越物质层面的意义，使每一件作品都能成为承载着故事与情感的独特存在。

### 坚守品牌初心

回顾创业之路，对时尚设计的由衷“热爱”，是支撑张恩一路走来的动力。

“NUNU NONO”坚持挖掘和传承东方文化的精髓，将东方美学的人文精神与国际时尚的精致风雅巧妙融合，不断以创新的姿态走向国际舞台。

自幼时起，张恩便对舞台上的时装秀情有独钟。“那时我每天最喜欢做的事，就是守在电视机前，等着时装秀开播。设计师们精心制作的华丽服装像是精美的艺术品，还有模特们优雅的步伐、灯光下泛着波光的布料……都让我挪不开眼睛。”张恩回忆道。

彼时，小小的张恩心中就立下了一个大大的梦想：长大后做一名时装设计师，设计出最美的服装。

自孩提时的梦想种子发芽起，张恩凭借着执着与热爱，终将梦想变成现实，并创立了属于自己的“NUNU NONO”品牌——一个致力于将美丽与梦想融入日常生活的品牌。

“NUNU NONO”这个品牌名字背后蕴含着四重含义：东方（Orient）、高贵（Noble）、自然（Nature）以及新生命（New Beginning）。“这四个关键词不仅定义了我们的设计理念，也反映了我们对于未来的美好展望。我们希望每一位顾客穿上我们的衣服时，都能感受到来自内心深处的自信与喜悦。”张恩解释称。

时移世易，但品牌的初心始终如一。在张恩看来，随着时代的变迁和技术的进步，传统的品牌经营已经无法满足现代消费者的需求，服装设计企业只有真正站在用户的角度思考问题，灵活调整服务模式以适应市场变化，才能赢得市场的长期信

赖和支持。

她认为，当今时代，构建一个全方位、多层次的品牌生态系统变得尤为重要，这需要团结各种力量，实现融合共赢。而这也是她多年来与建设银行合作过程中的心得体会。

对此，建行广州分行超高净值团队负责人透露，该分行正在打造超高净值客群全生态金融生活场景，以平台引流助推计划为方式，基于建行平台基础优势与客群优势，在建行平台内通过“定向引流撮合”+“流量置换”，实现多方共赢。“随着我们与‘NUNU NONO’品牌彼此了解的持续深入，未来双方还有望开展更多创新性尝试，如联合举办主题活动、共同开发定制化解决方案等，从而进一步增强双方合作关系的稳定性和可持续性。”

总而言之，在时代变化中始终坚守品牌初心，不仅需要创始人及其团队拥有坚定信念、敏锐洞察力以及强大执行力，更需要锐意创新的勇气和开放合作的心态。张恩强调：“作为一家扎根于本土但志向远大的企业，我们始终怀揣着让世界看见中国之美的梦想。未来几年内，除了继续深耕国内市场外，还将积极拓展海外市场版图，努力让更多国家和地区的人们有机会接触到我们的优质产品，并从中感受到中华文化的独特魅力之所在。”



# 善建者行

保险金信托不仅是一种财富管理工具，更是一份深情的承诺。通过保险与信托的有机结合，投资者能够实现风险转移、财富管理和各种个性化安排，亲手为家族未来描绘出一份美好的蓝图。

- 巧用家族信托 助力家企隔离
- 我国家族信托的法律政策环境如何？
- 保险金信托巧解后顾之忧
- 保险or信托？揭秘保险金信托
- 君子不立危墙之下：信用风险频发，建行如何做到片叶不沾身？
- 私人银行企业家金牌项目  
为民营企业创新发展注入金融智慧



## 巧用家族信托 助力家企隔离

家族信托作为一个财富传承工具，具有风险隔离、资产保护、分配灵活以及成长激励和久远传承等功能。

守得住、攻得远、传得久。本期建行私人银行“财富守攻传”由建行私人银行谭景寿跟大家一起探讨“如何做好家族企业的风险隔离”的主题。

家企隔离，是一种管理策略，它要求个人或家庭的财务和企业财务严格区分，以确保企业经营风险不会波及到个人资产，同时保持企业运营的独立性和财务透明度，从而保护个人和企业的长期稳定发展。

家企隔离是保障民营经济健康发展的

规则，同时也是保护企业家个人和家族财富的重要步骤。2023年7月，国务院出台的《关于促进民营经济发展壮大的意见》中就强调了企业和个人或家族财产必须合法分离。同时，还明晰了企业产权结构的相关条款。

因此，谭景寿提示：“企业家应提前做好财富传承的规划，而家族信托就是目前最流行的财富传承工具之一，它可以帮助企业家实现家庭资产和企业资产的安全隔离，避免企业因未来遇到风险

而影响到家庭财富。”

谭景寿分享了一个案例。“我有一位客户刘总，他从事的是零售快消品行业，事业有成。早年间，他开了一家一人有限责任公司，为了日常方便，企业的收支款项经常用他的个人账户来处理，甚至他家里的开销也常用公司的资金去做过渡。后来随着业务越做越大，他和上游企业签了大额购销合同，然而事情出乎意料，企业经营环境突发变化，下游客户不能按时支付货款，导致公司资金一下子就变得紧张起来，刘总也欠下了上游供应商一大笔钱。最终供应商告到法院，要求刘总个人承担这些欠款，因为刘总没能证明公司的财产跟他个人财产是分开的，那么根据法律的规定，他就得对公司的债务承担连带责任。可见，如果没有做好财务规范，没有提前去做家企的安全隔离，公司经营一旦出现问题，家庭积累的财富就很容易受损，实在是可惜。”

谭景寿表示：“像刘总这样的情况并非个案，很多企业家也常常会面临各种各样的未知风险。比如公司的经营风险、代理人风险，甚至个人意外风险等。大部分的企业家忙于管理公司、赚取财富，却往往忽视如何才能保护好自已的财富，一旦遇到市场的变化，经营困境或者法律纠纷等问题，可能就要面临风险甚至损失，所以广大企业家一定要重视家企风险的隔离。中国有句古话叫做‘晴天修屋顶，雨天好安身’，对于企业家来说，应该在身心健康、家庭和和睦、家庭资产稳定良好的时候，提前对家族财

富做一个合理的规划，实现财富的隔离保护和传承。”

家族信托作为一个财富传承工具，具有风险隔离、资产保护、分配灵活以及成长激励和久远传承等功能。企业主作为委托人，使用合法的财产设立家族信托之后，信托财产就独立于委托人，受托人以及受益人的固有财产被很好地隔离保护起来。可见，通过家族信托的有效搭建，可以对企业家的家企资产维系和财富传承起到保驾护航的作用。■

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）



### 财富守攻传 · 精华观点

家企隔离不仅是保障民营经济健康发展的关键，也是保护企业家及其家族财富的重要措施。

2023年7月，国务院强调企业或个人或家族财产必须合法分离，明确了企业产权结构，促使企业家重视财富传承规划。

家族信托成为热门的财富传承工具，帮助实现家庭与企业资产的安全隔离，避免企业未来风险影响家庭财富。刘总的例子凸显了未做好财务规范和风险隔离的后果，导致个人财产受损。

企业家应在平稳时期规划家族财富，利用家族信托实现财富的隔离、保护与传承，降低企业风险对家庭的影响。

——谭景寿



## 我国家族信托的法律政策环境如何？

越来越多的高净值家庭和民营企业家已经开始广泛关注和积极运用家族信托，将其作为他们财富管理和传承规划的重要工具。

守得住、攻得远、传得久。本期建行私人银行“财富守攻传”由建行私人银行黄光涛跟大家一起探讨“我国家族信托法律政策环境”的主题。

随着我国改革开放的第一代创业者步入中老年，他们面临的一个主要挑战就是如何进行财富管理和传承的问题。

当前，越来越多的高净值家庭和民营企业家们已经开始广泛关注和积极运用家族信托，将其作为他们财富管理和传承规划的重要工具。那么什么是家族信托？怎样理解它的起源和发展历史？我国又有哪些法律政策支持使用家族信托？

从定义来看，家族信托是一种由信托公司接受个人或家庭委托，以管理和处置家庭财产为主要目的的财产管理方式。它旨在通过专业的信托架构，为委托人提供财产规划、风险隔离、资产配置及家族治理等服务，确保家族财富能够安全、有效地传承给后代，并满足家族成员在教育、生活及公益慈善等方面的需求。

黄光涛解释道，家族信托并不是一个严格的法律概念，实际上家族信托只是信托的一种形式。“简单来说，你把自己合法拥有的财产委托给一个你认可而且信赖的人，同时你指定你的家庭成员

作为受益人，这个你信赖的人就会按照你的期望和指示代表你去管理这些财产，使之能够服务于受益人的利益或者实现其他的信托目标。”

黄光涛介绍道：“家族信托的概念可以追溯到古罗马帝国时代，在那个时候罗马法规定外国人不能够继承罗马人的遗产，因此一些罗马公民就悟出了一种新的财产转移的方式：他们将自己的财富委托给可以信赖的第三方管理，以此来保证他们子孙后代的利益。而这其实就是信托概念最初版的形态，但真正的家族信托实际上是在 11 世纪的英国才开始流行起来的，那个时候一些身怀宗教信仰的人想在去世后把自己的土地捐给教会，但这些做法触及到了封建领主的权益，所以在 12 世纪末的时候，英格兰的国王亨利三世就发起了没收法，禁止了这种行为。于是那些教会成员就直接找一个信得过的人，表面上把这些土地转让给他，暗地里让他帮忙管理土地，再把收益捐给教会，这种方式其实就是最初版的家族信托。”

随着时代的发展，家族信托已经成为一种法律行为，其中企业家或者高净值个体作为委托人会把家族财富转交给信托人，信托人作为这些家庭财富的法定所有者负责管理这些资产，而这所有的行为都是基于和委托人签订的信托合同。其中规定了如何将家族财产及其受益分配给受益人。

从家族信托的当事人来看，主要包括以下三类：一是家族信托委托人，即家族财产的原始所有者，可以是单一的个

人，也可以是家族财产的共同拥有者。二是家族信托受托人，即按照委托人的信托意愿，管理被授予的信托财产及家族事务。承担受托义务的当事人通常为信托公司。三是家族信托受益人，即委托人指定的享受家族信托财产利益及因家族事务管理所产生的利益享有者，其主要是委托人的家庭成员、为家族企业做出重大贡献的员工或者根据委托人的要求指定的其他需要帮助的人。

家族信托具有较强的私密性，大多数的海外信託管辖区域均设立了严格的信托财产保密制度，信托财产的运用和管理都是以受托人的名义进行的，依据法律，受托人必须履行保密义务。

同时，黄光涛表示：“我们应该对我国的家族信托法律环境有所了解，改革开放 40 多年来，我国经济发展迅速，第一批企业家已经积累了大量的财富，这些财富形式多样，包括现金、股权、不动产、艺术品等。如今这些企业家已经到需要考虑财富管理和传承的年纪了，所以从 2013 年开始，家族信托在我国就进入了一个快速发展的阶段。我国关于家族信托其实有很明确的法律依据，比如：2001 年颁布的《中华人民共和国信托法》。此外，最高人民法院在 2019 年的《全国法院民商事审判工作会议纪要》中也确认了信托的独立性，这就说明在最高人民法院对司法实践的指导当中，家族信托是被充分支持和认可的。而在监管方面，2018 年 8 月原银保监会信托监管部发布的《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》（信

托函[2018]37号)首次从官方角度给出了家族信托的定义;2023年3月国家金融监管总局又进一步在《关于规范信托公司信托业务分类的通知》中确认了家族信托的定义。这些都展现出我国监管机构对于家族信托的肯定和支持,家族信托在我国的市场规模已经迅速增长到了5000亿元,这主要得益于家族财富的飞速增长以及对家族财富管理和传承需求的逐渐升温,在我国目前的法律环境下,家族信托的受托人只能是持有信托牌照的信托公司,实际运营的目前全国只有67家。”

黄光涛介绍:“当前很多商业银行、律师事务所、第三方理财机构或者服务机构也在从事家族信托业务,但他们的角色并不是受托人,一般是作为家族信托的投资顾问、监察人、中介机构等角色。目前商业银行的私人银行是客户选择设立家族信托最主流的机构,银行通常作为家族信托的顾问与信托公司合作为客户提供家族信托服务,以建行为例,我们充分利用自身的集团优势,为众多民营企业家和高净值客户提供了家族信托服务,这些服务包含了财产规划、风险隔离、资产配置,还涉及子女教育、家族治理甚至公益慈善事业等各方面的环节,可覆盖现金、股权、股票、不动产、投融资、外籍受益人、慈善、家族股权基金等资产管理的范畴,为客户家庭财富的保护、传承和管理提供了全方位的支持,建行集团和子公司的紧密合作确保了家族信托能够长期稳健运作,客户权益和信息的有效保护都得到了充分的

保障。”

正因为如此,黄光涛表示,建行得到了市场和客户的广泛认可,家族信托的现金资产管理规模已经突破1000亿元,处于市场领先地位,屡次斩获包括《中国年度家族信托服务奖》在内的业内多项重量级奖项。

我国家族信托的法律政策环境正在逐步优化,但仍需政府、行业与社会各界的共同努力,以推动其健康、有序发展。未来,随着法律制度的不断完善与市场环境的日益成熟,家族信托将成为我国财富管理领域的重要力量。■

(本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料,文字整理:王柯瑾)



### 财富守攻传·精华观点

家族信托是财富管理和传承的重要工具。主要包括:

- 起源:古罗马帝国,流行于英国。
- 法律依据:我国对家族信托有明确的法律依据。
- 作用:将财产委托给信赖的人,指定家庭成员为受益人,由受托人按照委托人的期望和指示,代表委托人去管理这些财产。
- 市场规模:我国家族信托市场规模已达5000亿元。
- 建设银行:提供的家族信托服务,得到了市场和客户的广泛认可,管理的现金类资产规模已突破1000亿元。

家族信托,是财富传承的重要方式。

——黄光涛



## 保险金信托巧解后顾之忧

保险金信托不仅能够实现风险转移，还有强大的财富管理功能。

守得住、攻得远、传得久。本期建行私人银行“财富守攻传”由建行私人银行陈方和马平跟大家一起探讨“保险金信托的独特优势和其在现代社会中的重要意义”的主题。

在现代社会，财富的保全与传承已成为越来越多高净值人群关注的焦点。陈方介绍道：“保险金信托作为一种创新的财富管理工具，正逐渐成为高净值家庭的首选。它不仅为家庭成员提供了财务安全垫以应对突发风险，还能够通过个性化的分配方案，满足家庭成员不同人生阶段的财富需求。将保险和信托有机结合，保险金

信托发挥了‘1+1>2’的作用。”

在马平看来，保险金信托不仅能够实现风险转移，还有强大的财富管理功能。

“相比传统家族信托的高门槛，保险金信托借助了保险的杠杆优势，能够以较小的资金占用获取到信托的财富管理功能，在保险金信托的运作过程中，信托机构会对受托资产进行长期有效的专业管理，实现资产的保值和增值，一站式满足高净值群体生前和身后的家庭财富管理需求。”

“保险金信托还可以让爱细水长流，守护你想守护的人，爱你想爱的人。”陈方表示，“通过信托的引入，投资者可以

设定个性化的受益分配方案，还可以根据家族状况和法律法规的变化，动态调整信托条款以满足新的传承需求。这种灵活性使得保险金信托成为一个动态的财富管理工具，其能够适应不断变化的家庭角色、社会和经济环境。这样的安排有助于避免财富的无序分配以及可能导致的家庭内部矛盾。”

此外，保险金信托还可以保护受益人免受债权人和其他潜在风险的侵扰。“保险金信托，受益权天然独立于受益人的其他财产，而且可以指定为婚内个人受益，这就确保了财富真正用于保障受益人的未来和福祉。这也是当下越来越多的家庭选择保险金信托的一个重要考量。”马平表示。

陈方分享了一位成功企业家的案例。“这位企业家意识到随着年龄的增长，他需要为家族的财富传承制订一个周全的计划。他希望在他去世以后财富和爱可以永续，不仅能够为子女提供稳定的经济支持，还能够继续支持家族的慈善事业，同时避免可能的财产分配问题和家族内部财产纠纷。因此，这位企业家决定设立保险金信托。”

“首先，他要购买一份高额的寿险保单，然后与银行、信托公司合作，制定出一套详细的信托协议，其中包括对子女个性化的受益分配、家族慈善安排以及信托管理等关键点，最后变更保单受益人为信托，这样就完成了保险金信托的设立。”马平表示。

“通过信托协议，这位企业家设定了个性化的受益分配方案，保证子女在不同的人生阶段都能得到适配的财务支持。同时，他还做了家族慈善的安排，使家族成

员能够持续参与慈善事业，实现家族精神的延续。同时，他选择了一位家族成员作为信托的监察人，负责监督信托的管理和分配，确保信托的运作符合法律法规和家族的意愿。”陈方进一步解释称。

“有了这份保险金信托的安排，可以预见，即使未来企业家本人故去，他的家族成员之间也不会发生重大的财产纷争，子女也可以得到必要的经济支持。同时，家族慈善基金也会按照企业家的意愿持续发挥作用，延续家族精神。”马平表示。

陈方认为，在这个充满变数的世界里，保险金信托可以为投资者所爱之人筑起一道坚固的防线。“依托建行集团全牌照优势，建行保险金信托顾问业务‘以信相托、家爱相传’，让爱细水长流、绵延永续。这份爱将伴随着孩子们的成长，让他们在人生的每一个阶段都能感受到来自家庭的温暖和支持。”

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）

### 财富守攻传 · 精华观点



#### 【保险金信托——财富保障，爱的承诺】

- 风险管理：保险金信托结合保险与信托，有效抵御突发风险。
- 个性化需求满足：针对家庭成员不同人生阶段设计个性化的财富分配方案。
- 动态调整：随着家族及法律环境的变动，提供灵活的信托条款调整。
- 家庭和谐：防止无序分配的财富产生家庭纠纷。
- 财富保护：保护受益人财富不受债权人和其他风险侵扰。

——陈方、马平



## 保险or信托? 揭秘保险金信托

保险金信托携保险和家族信托的优秀基因，带来更加确定、顺畅和高效的个人财富规划，让每一份传承的财富，都含有投资者对家庭的期待和祝福。

守得住、攻得远、传得久。本期建行私人银行“财富守攻传”由建行私人银行姜明欣跟大家一起探讨“保险金信托的奥秘”的主题。

近年来，越来越多的高净值人士开始着手准备自己的守富、传富计划。然而有一个难题充斥在他们的头脑中，那就是在保险、家族信托和保险金信托中如何进行选择？虽然三者之间有一定的联系，但各自的特点也十分鲜明。

姜明欣介绍了一个具体的案例。“一位38岁的杨先生，他是一位职业经理人，家庭总资产为1500万元。目前，他正坚

定地踏上自己的创业之路。作为一家之主，他渴望为家庭的未来提前规划，稳妥地应对可能出现的财务风险。”

“杨先生的选择之一是采用保险，特别是终身寿险作为工具进行风险管理。保险具有方便、快捷、低门槛等特点，还对个人隐私保护得当。但保险也有一定的局限性，例如它无法个性化地进行财富分配。”姜明欣表示。

“而家族信托，是另一种选择，它像是一根锚，固定在保护、传承和管理家庭财富的海底，长期规划财富的传承。”姜明欣表示，“但是约束还是有的，设

立家族信托至少需要 1000 万元。对于杨先生而言，其现阶段处于创业期，且其对现金流有较高需求，设立家族信托可能具有一定的压力。”

“而保险金信托可以说是保险和家族信托的再升级，同时吸取了保险和家族信托的优点，保险金信托可以利用保单的杠杆作用放大可传承的财富，同时个性化安排受益人范围、利益分配规则及利益权属等问题，能够满足委托人的个性化需求。此外，设立门槛也相对较低，300 万元即可设立保险金信托。”姜明欣表示。

从定义来看，保险金信托是一种结合了保险和信托功能的金融工具，它允许投保人在购买人寿保险的同时，将保险金的受益权设立为信托，由信托公司按照委托人的意愿管理和分配保险金。具体来说，保险金信托涉及三方当事人：委托人（即投保人）、受托人（信托公司）、受益人。委托人将保险合同的相关权利和对应利益作为信托财产设立信托，当保险合同约定的给付条件发生时，保险公司将对应资金划付至信托专户，由信托公司按照信托文件管理。这种安排不仅能够实现财富的有序传承，还能在税务规划和资产保护方面发挥重要作用。

姜明欣介绍道：“根据《2023 年中国私人财富报告》，近半数的高净值人群年龄分布在 40 岁以下，他们中近四成为专业人士和职业经理人，资金量不是特别大，但对个性化的财富传承有强烈的需求，我们通常会推荐他们选择设立保险金信托。未来客户资金体量扩大以

后，可以再设立家族信托，通过信托框架追加保单，放大自己的家族可传承资产。”

“保险金信托携保险和家族信托的优秀基因，带来更加确定、顺畅和高效的财富规划，让每一份传承的财富，都含有投资者对家庭的期待和祝福。”姜明欣总结道。

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）



### 财富守攻传·精华观点

近年来，高净值人士在财富传承规划中面临保险、家族信托和保险金信托的选择。

- 终身寿险：低门槛但个性化不足，适合风险管理和隐私保护。
- 家族信托：门槛高达 1000 万元，适合长期财富传承，但可能对现金流造成压力。
- 保险金信托：设立门槛仅为 300 万元，结合了保险和家族信托的优势，利用保单杠杆放大财富，个性化安排受益人及分配规则。

根据《2023 年中国私人财富报告》，保险金信托因其灵活性和低门槛，成为高净值人群尤其是年轻职业人士的理想选择。

保险金信托为家庭财富规划提供了确定、顺畅和高效的解决方案。

——姜明欣



君子不立危墙之下：  
信用风险频发，  
建行如何做到片叶不沾身

曾雅云

马书博

## 君子不立危墙之下： 信用风险频发，建行如何做到片叶不沾身？

在投资领域有一个“不可能三角”——风险低、收益高、流动性好。

守得住、攻得远、传得久。本期建行私人银行“财富守攻传”由建行私人银行曾雅云、马书博跟大家一起探讨“在提供财富规划与资产配置的服务中，怎样才能为客户带来持久而稳定的投资成果”的主题。

在曾雅云看来，私人银行的客户追求的不仅是财富的增长，更加注重跨周期的财富安全与稳定。

马书博介绍称，在投资领域有一个“不可能三角”——风险低、收益高、流动性好。因此，当市面上出现声称能满足这三者的产品时，投资者必须保持高度的警惕，因为这可能隐藏着巨大的风险。

曾雅云表示：“‘君子不立危墙之下’是我们的服务信条。我们始终坚持‘以客户为中心’的理念，发挥我们的专业优势，从宏观到微观构建资产配置体系。在宏观层面引领大类资产配置策略，在中观层面

构建与风险偏好相匹配的投资组合，在微观层面确保产品精准执行。”

（本文内容来自建行私人银行《财富·守攻传》视频资料，文字整理：王柯瑾）

### 财富守攻传 · 精华观点



在波谲云诡的市场中守护客户的财富安全。

- 财富增长：专注于持久稳健的财富规划与资产配置，助力客户越过经济周期的波折。
- 安全为先：追求跨周期的财富稳定，将安全置于服务核心，通过精细的投资策略守护资产。
- 戒骄戒躁：警惕“不可能三角”，对声称高收益、低风险的投资保持警觉。
- 风险管理：面对市场的风险事件，坚持专业宏观研究和前瞻性资产配置，确保财富安全。
- 稳健前行：预见风险，积极调整策略，通过全方位的风险管理和资产配置，稳妥地为客户财富保驾护航。

——曾雅云、马书博

# 私人银行企业家金牌项目 为民营企业创新发展注入金融智慧

民营经济活力至关重要，为企业家在个人、家庭、公司经营层面与社会责任担当方面提供综合服务，是金融赋能实体经济高质量发展的有效路径。

文 | 安娜

近年来，国内财富市场方兴未艾，居民财富整体规模稳健增长，科技创新带来新兴产业崛起，为经济高质量发展提供源源不断的内驱动力。民营经济和民营企业作为中国经济的重要组成部分，不仅贡献了超过半数的税收、六成以上的国内生产总值和七成以上的技术创新成果，更是推动国家经济高质量发展的重要原动力，在促进就业、改善民生、增强经济活力等方面发挥着不可替代的作用。

## 赋能重点客群

聚焦全行私人银行客户占比超四成的民营企业群体，建行私人银行依托建行研修中心“金智慧民”工程平台资源，于2019年创新推出重点客群赋能金牌项目（以下简称“项目”），以科学财富观念、企业管理理论体系、专业金融知识赋能民营企业群体心智，为其注入企业创新与转型发展、家企财富科学管理、家业顺利传承等新动能，助力企业家心无旁骛，专注经营企业，以更开阔的视野和开拓进取的精神管理企业，提升企业应对多元化和国际化竞争的能力。与此同时，建行私人银行深度结合经济社会发展、财富市场趋

势、学员需求变化，不断优化师资遴选、精细化课程打磨，目前该项目已成为建行最受企业家客户群体欢迎的线下学习交流互动。

2024年以来，党中央、国家层面多次召开重要会议，明确表达对民营企业创新发展的坚定支持和高度重视。2024年《政府工作报告》提出“全面落实促进民营经济发展壮大的意见及配套举措，进一步解决市场准入、要素获取、公平执法、权益保护等方面存在的突出问题。提高民营企业贷款占比、扩大发债融资规模，加强对个体工商户分类帮扶支持。”建行私人银行开展的客户调研显示，民营企业群体期望得到围绕个人股权增持、减持方面的专业规划建议，以及企业上市前和上市后对于股权资产的处置意见。他们想了解在上市股权解禁或创办企业被收购中有哪些需要注意的关键时间节点，并希望在大量现金流入时，能得到专业的资产配置服务。这些企业家能够深刻理解风险与收益的匹配原则，愿意承担较高风险，且具备国际视野，关注海外投资机会。他们学习能力极强，视野十分开阔，紧跟国家政策，希望与更专业的人士对话。

无论是年轻的企业继承人、创业家还是年过半百的企业一代创始人，都精力充沛且满怀学习热情，全身心地投入到每天的学习、研讨、考察和交流之中。

在外部信号与内部需求同频共振之下，2024年，建行私人银行紧扣国家经济社会发展重点，以解决客户需求、痛点、难点为切入点，一方面通过创新企业贷款、企业股权转让与退出安排等综合金融服务，积极响应国家加大对民营企业帮扶支持的号召；另一方面与建行研修中心紧密协同，将企业转型咨询、法律税务咨询、风险管理等内容纳入项目体系，以更具针对性的金融智慧赋能民营企业科技创新、培育发展新质生产力，将金融机构的社会责任担当实、落细，将打造“有责有为”私人银行业务标杆具象化。

通过整合建行集团内外各方优质资源，项目采用理论授课与实践操作相结合的形式，基于对新兴民营企业多元化需求的深刻洞察，为企业家搭建一个洞悉民营经济趋势、交流创新创业经验、对接金融资源的综合服务平台，助力民营企业实现家业、企业、事业向更高层级转化发展。在项目活动中，广州市委党校、华南理工大学、香港金融管理学院的专家学者亲临现场，为学员们系统讲解“十四五”时期我国经济发展的环境与趋势，为“十五五”的开端做好衔接准备；分析了个人财富与企业经营相关的法律规定及税务要点，为家企隔离与资产保护提供了有益借鉴；还系统讲解了人工智能与金融服务创新，拓宽了企业家对数字化、智能化应用的视野。

同时，项目以案例分析、小组讨论、实地考察等内容为补充，将实战经验与理论知识深度结合，帮助学员们更好地理解和应用所学知识。

### 实现多方共赢

项目吸引了来自全国各地的140余名民营企业参加，覆盖对外贸易、高端制造、建筑工程、金融投资、文化旅游等多个领域，其中不乏一些当地区域性行业龙头企业。学员们暂时离开企业的经营场景，在建行研修中心大湾区金融创新研修院齐聚一堂，共同探讨未来的企业经营发展之道。无论是年轻的企业继承人、创业家还是年过半百的企业一代创始人，都精力充沛且满怀的学习热情，全身心地投入到每天的学习、研讨、考察和交流之中。

企业家学员们纷纷表示，通过对企业经营管理、财务税务合规、家族财富治理等方面知识的体系化学习，他们不仅拓宽了视野，提升了企业管理能力，还接触到了前沿的科技创新知识和金融服务新理念，为谋划企业未来的发展战略提供了有益的参考。同时，通过银行，企业家学员们结识了同样优秀的跨地域同行、上下游伙伴，以及跨行业的潜在合作伙伴，彼此之间进行了真诚的互动交流，为企业未来商业版图的拓展延伸寻找到了更多机遇。■

（作者系中国建设银行私人银行部安娜）



# 格物私享

无论藻井怎么演变，其始终寄托着人们对美好生活的祈愿和向往。古人在木构建筑的顶棚上拟“井”载“水”，引水镇火，寄托着古人对“家宅安定”的美好愿望。人们借助藻井以取得与天穹的直接联系，藻井也承载着古人对天穹的无尽向往。仰望藻井，方圆层叠，星空璀璨，传统文化中那些生生不息的精神力量汇于藻井，并在今天有了新的投射。

- 闽南匠心：  
传统建筑背后的文化传承密码
- 仰望藻井，探寻千年前的“璀璨星空”
- 奔跑，遇见更好的自己
- 寻味冬至：古人食单中的文化密语
- 掘金数字经济时代

# 闽南匠心：传统建筑背后的文化传承密码

中国传统建筑的生命力，在民族文化繁荣发展的今天，已形成不可阻挡的时代潮流。

文 | 方拥

青少年时代，对于一直生活在长江边的我来说，闽南只是一个遥远模糊的沿海概念。我曾经在一个同学家的桌面玻璃板下，看到一幅他哥哥以鼓浪屿日光岩为背景的风光照片，形同身处仙境之中。1984年，我研究生毕业后，受南京工学院选派到华侨大学任教。1985年春节刚过，我从南京乘绿皮火车约30个小时到厦门，再转客车约4个小时前往泉州，当时厦泉公路宽仅6-7米，两侧密排大树。汽车从晋江上顺济桥入城，转进中山路长途车站，再等候过路班车前往7.5公里外的城东镇。到达华侨大学时早已灰头土脸，物人皆非、举目无亲。然而，学校东面湛蓝天边吹来丝丝带着咸味的海风，顿时使人心旷神怡。

## 闽南文化

闽南有泉州、漳州、厦门金三角之说。先前厦门“僻居海隅，不过泉州同安县下辖之千户所而已”，明代以后逐渐崛起。如今，厦门已然发展成为闽南金三角的领头羊城市，同安则反转为厦门市辖区。

春秋以前，福建原住民为闽族。战国时，越国为楚所灭，越人大规模南下入闽，带来江浙文化以及较发达的手工业。秦统一六国后，在闽越人居地设置闽中郡，但



仅让闽越王改用“君长”名号。西汉初年，闽越王复立，很快成为强大的割据势力，汉武帝调遣数十万军队攻灭后，强迫闽越贵族迁往江淮内地。国既灭，闽越遗民或亡入海，或居沼泽，或逃进山里。

晋代以后，北方移民一波又一波地南下



鼓浪屿

定居，闽南的本土文化与北方文化日益融合。初唐武则天时期，朝廷奖掖农桑、扶持佛教以及流放受贬仕宦的政策，很大程度上提升了包括闽南在内的边缘地区经济、社会及文化水平。虽然终唐一世，福建都被视为穷乡僻壤和文化上的蛮荒之地，但是这一阶段，也是闽南文化奠定基础的时期。《普通话闽南方言词典》主编、著名学者黄典诚教授就认为“晋唐古语在泉州”。

唐朝科举开闽的第一位进士薛令之（683-756年），福建长溪县（今福安）人。神龙二年（706年）中第，开元间与贺知章并侍东宫，后因讽谏引起玄宗不满，遂托病辞官。归闽后迁居厦门岛洪济山北，所居处因而得名薛岭。厦门下张社（今禾山镇下忠村）有薛墓，碑文“唐侍御薛公墓”，如今为市级文物。

在泉州府文庙的历代名人蜡像当中，欧阳詹位居第一。欧阳詹（755-800年），晋江人，后迁南安诗山。贞元二年（786年）赴京考试，一年后抵达长安。贞元八年（792年）与贾稜、韩愈等同登金榜，时称“龙虎榜”，全力参与韩愈的古文运动。

泉州开元寺是闽南最大的佛教道场，据元代《紫云开士传》载：“夏讲上生经，辄致千人”，堪称难以置信的盛况。据《旧唐书》载，当时泉州人口不过16万。现在闽南人口超过千万，但如今看来，“千人听经”确实不失为规模宏大的聚会。

从地域文化的特质而言，古越底蕴与中原汉族文化的融入构成了闽南的主干部分，但若仅此而言，同处东南沿海的浙、苏、两广，甚至湘、赣等地文化组成与之并无二致。使闽南古代文化异军突起的主要原

因是海上交通所带来的远洋要素。泉州不但敞开胸怀接纳西方来客，而且逐渐放弃了华人的某些保守习俗，不再安土重迁，不再畏惧离乡背井。当然，这一现象事出有因。宋嘉祐二年(1057年)惠安人谢履所著《泉南歌》写道：“泉州人稠山谷瘠，虽欲就耕无地辟。州南有海浩无穷，每岁造舟通异域。”多年的海外闯荡，使闽南人相信“出海才能‘一条龙’，爱拼才会赢”。

宋代江南经济文化开始全面繁荣，福建随之崛起。南宋绍兴二十三年(1153年)，朱熹任同安县主簿，设燕南书院，乡里竞相向学，文风鼎盛，闽南各地都雅称“海滨邹鲁”。元、明、清三朝，朱熹的《四书集注》成为官学教科书和科举考试的标准答案。闽人的仕途畅通，实有近水楼台先得月之利。

至此，汉文化在闽南终于站稳了脚跟，进而反客为主。从考古学上看，长江以南地区原本为圜底的釜文化区，淮河以北则为三脚支撑的鼎文化区，今日厦门人称锅为鼎(dia)，其实大有深意。南宋泉州开元寺内建造一对高达四十多米的石塔，仿木结构，惟妙惟肖，东西塔补间铺作的细微差异，准确反映了北宋末年《营造法式》上记述的时代特点。

宋元时期，大量穆斯林商人进入泉州，在城南和东南一带形成侨民区，以至民间有“半蒲街”和“回半城”的说法。《诸藩志》记载，北宋雍熙年间(984—988年)，“有僧罗护那航海而至，自言天竺国人，番商以其胡僧，竞持金缯珠宝以施，僧一不有，买地建佛刹于泉之城南，今宝林院是也。”家族兴盛的蒲氏祖先是阿拉伯人，

从事香料贸易，先到占城，后到广州，再迁泉州。时称“一城要地，莫盛于南关，四海舶商……皆于是乎集。”穆斯林商人在海外商贸中十分活跃，他们满足了宋代官方对于特殊物品的需求，同时积极地拓展民间市场。久而久之，他们自身的异域背景，也成了后世闽南文化丰富多样的有机组成部分。

### 厦门的传统建筑

明代初期，为防止外来势力破坏社会稳定，朝廷采取了严厉的海禁政策。就闽南地区而言，曾经兴盛几个世纪的中外交流受到极大限制。明代中期，这种情形得以转变，泉州港虽然衰落，但紧邻厦门岛的漳州月港横空出世。明隆庆年间，朝廷在漳州开设“洋市”，准许交流东西洋。万历年间月港极盛，每年进出港口的大船多达200艘，海舶鳞集，商贾咸聚。明末清初，郑氏父子与清军在闽南沿海对峙，



争战近四十年，月港难免池鱼之殃。

清代中期的厦门，已然成为闽南的政治、经济和文化中心。1683年，福建水师提督衙门从漳州移驻厦门；1684年在厦门设立闽海关，以及台厦兵备道；1686年，泉州府海防同知移驻厦门；1727年，兴泉道移驻厦门，管辖兴化府、泉州府和永春州。

## 鼓浪屿

晚清开埠，厦门升格为国际性口岸。1841年，英国军舰攻占鼓浪屿，设炮台于山顶控制厦门。1842年，清廷与英国签订《南京条约》，厦门被划为“五口通商”的口岸之一。随后英、美、德、法、日等国相继在岛上设立领事馆。1902年，《厦门鼓浪屿公地章程》和《续订公地章程》生效，又在岛上设立洋人掌控的工部局和会审公堂，鼓浪屿实际上成为公共租界。1941年太平洋战争爆发，日本独占鼓浪屿。1945年日本投降，鼓浪屿终于回归

母国故土。这个美丽海岛上的大部分文物建筑得以保留，深受本地居民和各地游客的喜爱。2014年，厦门市对鼓浪屿实施“全岛博物馆”计划，将重点历史建筑和多国领事馆全部纳入面向社会开放的生态博物馆系统。同年，鼓浪屿批量完成了历史建筑的修缮计划，包括原美国领事馆、原汇丰银行公馆、原厦门海关税务司公馆以及天主堂、安献楼等全国重点文物保护单位。

## 骑楼

骑楼是民国时期一种前所未有的新潮建筑，是包括厦、漳、泉在内的南方多地的城市骑楼。骑楼与西方文化的影响有关，其建筑上中西合璧的色彩颇为显著。在我国，近代骑楼与民主革命密不可分。辛亥革命以后，很多城市的古老城墙被视为封建主义残余而拆除，新道路和新建筑被看成新社会的标志。广东省是我国民主革命的基地，在城市与建筑的近代化过程



厦门大学嘉庚风格建筑



厦门中山路步行街骑楼

## ▶ 格物私享 · LIFESTYLE

中也开风气之先。受到民主革命的推动，闽南骑楼的发展在很大程度上归功于粤籍人士。闽南骑楼大体建造于同一时期，先后次序是漳州、厦门、泉州。

漳州骑楼最初出现于 20 世纪初，其建造的主要推动者是南洋华侨，在旧城改造尚未进行的情况下，其建设成效并不显著。1918 年 5 月，陈炯明奉命率粤军从汕头出发讨伐福建军阀，同年 9 月至次年 8 月，粤军驻扎漳州期间，陈炯明以“建设新社会”为己任，热心于旧城改造工作，一时间轰轰烈烈。原粤军筹款局长周醒南，是漳州计划的有力执行者，早年参加过广州市城建工作，富有经验并有一批助手。在漳州担任市政局长期间，他主持完成了拆城墙、拓道路、辟公园等工程，其中尤为值得关注的是，商业街两侧骑楼建筑的兴建。

1920 年代后期，粤军撤离漳州后，周醒南应邀担任厦门市政局长。厦门的城市面貌随之发生改变，在中山、思明等大道两侧，多层骑楼高大壮观。闽南三城的骑楼平面基本沿袭传统民居，即手巾寮（一种独特的闽南传统民居，因其形状像一条长长的手巾而得名）的小面宽大进深的长条状布局，但漳、厦、泉各地的情况有所不同。漳州的经济实力较弱，所以虽然商业街建造得最早，但宽度较窄，沿街建筑的高度一般不过两层，建筑的局部做法较多沿用传统样式。相比起来，厦门的经济发达，政府和民间的财力都很雄厚，从而能够开拓最宽的商业街，建造大量三层以上的高大建筑；又因对外开放，建筑样式受到了很多外来影响。



1922 年 3 月，泉州成立工务局，着手城市改造，周醒南应邀担任局长。当时局内技术人员达 40 多人，大半是随周醒南到来的粤人。泉州城内的交通干线被规划成一经二纬，这一简练组合，是吸取漳州经验的结果，力求交通顺畅。然而时局突变，周醒南未及实施计划。1922 年 6 月，陈炯明背叛孙中山，原为陈炯明部属的周醒南工作难以为继。1923 年春，击败陈炯明的讨贼军与南洋归侨合作，委托菲律宾归侨接手城建。1924 年，贯穿南北的中山路全线开通，道路两侧的店铺和民居陆续建造。泉州骑楼的街道宽度、楼房层数及建筑装饰介于漳、厦两地之间，独具特色。

### 嘉庚风格

民国时期，除了漳、厦、泉三城大规模的骑楼建设之外，商业较发达的闽南各县、镇，也追随新潮竞相建造骑楼商业街。厦门更有别出心裁的创造，新潮建筑并不局限于体量较小的店铺和民居，而是拓展到规模宏大的公共建筑。从时间上看，厦



泉州石狮祥芝码头

门的新潮公共建筑并不晚于骑楼，而且延续建设的时间更长。

厦门的新潮公共建筑，主要受益于当地杰出的华侨实业家陈嘉庚先生。1874年，陈嘉庚生于同安县集美社，少年时在私塾就学，17岁出海前往新加坡谋生，30岁以后经商有方渐成巨富。1913年陈嘉庚开始倾资创办集美学村，总建筑面积达3000余亩。1916-1919年间建设的集美校舍，都是他在新加坡聘请建筑师绘制图纸，而后带回家乡施工的。

陈嘉庚出身寒微，在南洋亲历欧洲殖民者的歧视和压迫，痛感无论在家乡还是在新加坡，未受高等教育者终究进不了上层社会。在殖民地中心城市的新加坡，随处可见欧洲古代样式的宏伟建筑，作为强势文明的鲜活载体，必然会在华侨心中留下深刻的印记。

1920年代初，集美学村初具规模以后，陈嘉庚立即移师厦门创办大学。一种把家乡传统的歇山式屋顶压在西式建筑身体之上的别致手法，被陈嘉庚用在了厦门大学

的建筑上，更使他获得扬眉吐气的快感。这种“穿西装，戴斗笠”的建筑手法，后来被称为“嘉庚风格”，与同时期京、沪、宁等地流行的“中国固有风格”遥相呼应。厦门大学校舍以其鲜明的地域色彩和浓厚的乡情民风，书写了中国近代建筑中的华美乐章。

陈嘉庚不是建筑师，然而他主持兴建的建筑却有着鲜明个性。他将厦门大学选址于“延平故垒”，借以追忆郑成功敢与西方强国抗衡并取得胜利；他在指导建筑设计时，真正践行了蔡元培“思想自由兼容并包”的理念，不分古今中外，取其精华去其糟粕。陈嘉庚不是文学家或艺术家，然而他有关传统与现代关系的表述，可能让很多自诩高明的大师汗颜。中国传统建筑的生命力，在民族文化繁荣发展的今天，已形成不可阻挡的时代潮流，让我们重读陈嘉庚那并非华丽的倔强话语，“每个民族，多有他的历史传统和民族性的建筑艺术，不必强用于异族而来抹杀自己民族的建筑文化艺术。而走上模仿洋化惟妙惟肖的道路，是埋没自己民族和本国伟大历史传授下来的建筑文化艺术，是没有国性的。”<sup>②</sup>

[作者方拥，1984年研究生毕业于南京工学院（东南大学）建筑研究所；1986年开始调查闽南古建筑，参与主持泉州开元寺和承天寺等文物古迹修复工程；1993年开始享受国务院特殊津贴；2001年调任北京大学，先后任建筑学研究中心和考古文博学院教授及博士生导师；2013年国家文物局聘为国家级古建筑修建方案审核专家；出版有《中国传统建筑十五讲》等书籍。]

## 仰望藻井，探寻千年前的“璀璨星空”

古人在木构建筑的顶棚上拟“井”载“水”，引水镇火，寄托着古人对“家宅安定”的美好愿望。传统文化中那些生生不息的精神力量汇于藻井，并在今天有了新的投射。

文 | 龚文



北京古代建筑博物馆的“镇馆之宝”万善正觉殿天官藻井

北京古代建筑博物馆的天官藻井冰箱贴火了，成为最难买的文创冰箱贴之一。有游客表示，曾凌晨 5 点赶到博物馆外排队抢购。这款冰箱贴的原型是北京古代建筑博物馆的“镇馆之宝”万善正觉殿天官藻井，有“最美藻井”之称，也被网友称

为“天花板中的天花板”。

藻井主要通过天花（遮蔽建筑内顶部的构件）的突变，将其呈穹隆状向内凹进，并饰以雕刻或彩绘，图案丰富多样，在中国古建中已有上千年的历史。作为重要的建筑构件，藻井出现在皇家殿堂、大型庙

宇，以及地下墓葬中与明清戏台建筑中。藻井，这一与水息息相关的木构建筑顶棚构件遵循着五行中“木、水、火”相生相克的原则，承载着古人对“屋宅安宁”的向往，也寄托着古人对天穹的向往。

### “引天水灭地火”的藻井

藻井作为中国古代木构建筑的重要组成部分，正如谢景教授在《中国建筑要素溯源：庭院、斗拱和藻井》一书中所提及的，其起源可以追溯到原始社会中茅屋或穴居顶部的“中霤”，即在屋顶开设的用以透光出气的孔眼，多居中布局且多呈现为圆形或四边形。

在历史的演变中，原始茅舍的“中霤”并没有演变成西方教堂顶部的圆孔天窗，而是突破了自身形态，演变为“天井”这一户外空间，并与天空直接相连。后来，在“中霤”历经了由室内孔洞向“天井”这一室外空间的变化后，“藻井”出现了。这个被许多人认作为带有“怀古”意味的建筑空间，寄托着人们对上古时期“中霤”空间的追忆，同时也象征性地反映出早期室内“中霤”的存在。

“镇火”主题在中国古代木构建筑的建造过程与使用过程中尤为重要。中国人根据“镇火”设计出了许多建筑学方法，譬如修造防火墙、隔断楼宇、挖建蓄水池、放置蓄水容器等。然而，除了配备实际的灭火设施以外，人们还通过建筑的细部构件寄托他们对于“辟火安居”的美好祝愿。

藻井，无论是从实物形态来比较，还是从字面意思来解读，其都与水井之间存在着千丝万缕的联系。根据中国古代五行

相克中“火克木，水克火”的说法，藻井旨在呈现“水”的主题，以此象征性地护佑古代的木构建筑不受火的侵蚀与破坏。然而在现实中倒置的井无法盛水，故采用水生植物装饰藻井，典型如荷蕖、莲花等，以这种建筑上的隐喻手法暗示水的存在。藻井的出现也寄托着古人对屋宇安宁的美好祝祷。

### “象征天穹”的藻井

中国古代社会对于天穹极为神往，尤以汉代最为甚。人们相信天道的运行秩序对人间生活有内在的指引价值。藻井作为建筑内部的局部空间要素，也成为古人联系天穹的“媒介”与“信物”。

方圆结合的形态特征、层层向上的竖直动势，与古代“天圆地方”的宇宙观高度契合。在历史的不断演变中，藻井也成为天穹的象征。在古人构建宇宙观及其世界观的过程之中，人们形成了更多关于天穹的认知，藻井的内涵也愈加丰富起来。

星宿是古人构建宇宙观的重要依据，常用以象征官位、权力等。天文现象对君王、达官显贵以及国之大事有昭示意义。

“东井”是星宿的名字，也称“井宿”，是二十八星宿之一。其周围星宿的命名也均与水相关，典型如南河、北河、积水、水位、四渎和水府，东井紧邻银河之东，常作水与河之相。司马迁曾写道：“东井为水事”“汉之兴，五星聚于东井”，这更说明“东井”是祥瑞的星宿，庇佑着汉王朝的强盛辉煌。“东井”的星图排列也呈现出汉字“井”的笔画结构，藻井与“东井”之间联系更为密切。

藻井依托星宿排列规律，以“井星”为象征，不仅可以起到保护木构建筑的作用，还可以通过这颗受群星拱卫的天体来象征方位与权力，对应下方空间在建筑中的等级表现，强调其下方空间的重要程度。

隆福寺藻井便是通过藻井表达对星宿向往的最好实例，也是唯一孤例。仰望藻井，便可窥见璀璨星空，星空下流动的，还有古人对天穹、星宿的虔诚与神往。隆福寺藻井上下共分为六层，每层圆形主框架上均雕有云纹图案，其中一层、二层、三层、五层均设有精致的楼阁模型，由歇山顶、四角攒尖顶、圆攒尖顶等多种类型的建筑组合形成丰富的“顶上楼阁群”，以拟态仙人所居的天上官阙。在井顶中心处绘制着一幅方形天象图，根据唐代的天象图进行转译重绘，画面里绘有上千颗星辰，梦幻璀璨，也与飘然欲仙的天官构造相呼应。天象图以北方天极作为中心绘有五组大小不一的同心圈。由北方天极向外层层扩散，各圈分别代表天之内规、赤道、天之外规、二十八路星宿。天象图画面之中标有一千四百余颗星辰，外圈之外还标有十二地支与十二分野。古人就这样以带有东方哲学意味的设计方法，将浩瀚无边的宇宙苍穹纳入到了这一幽深狭小的顶棚空间之中，寄托着他们对天穹的神往与憧憬。

### 藻井的形制演变：

#### 从简单与质朴到复杂与华丽

藻井由最初的“中雷”空间演变而来，从汉代至魏晋南北朝时形成雏形，到隋唐时期融合宗教与时代特征取得进步与发展，再到宋、辽、金时期“斗八藻井”的



莫高窟第 329 窟壁画莲花飞天藻井

定型与逐步规范化，最终于明清时期达至高度繁荣，并在原有基础上拓展应用范围。随着建筑技术的发展、社会的变化，藻井的形制由简单与质朴逐渐演化为复杂与华丽，然而其基本形态仍未脱离“井”的意象，可见“井”与天之间的垂直联系对藻井的发展产生了深远的影响。

#### 初始阶段：西汉至魏晋南北朝

在西汉时期，火灾得到了帝王的高度重视，每每发生重大火灾时，君王都会下一道“罪己诏”以自省或检讨自己的过失。在这一时期，防火相关的建筑学方法也得到大量应用，其中最为独特的消防措施，便是在建筑天花中引入藻井这一特殊的建筑构件。汉代是藻井发展的初始时期，藻井的构造形态较为简单，基本可以呈现为“斗四藻井”的形态特征，即在方形的各边中点相连，构成一个斜置的方形，再以同样的方式向内形成更小的方形。基本上汉代藻井多为多个方形的旋转与叠合。汉



山西朔州净土寺天宫楼阁藻井

代藻井内部装饰简单，可以看成是藻井的最初形态。

魏晋南北朝时期的藻井样式与汉代一脉相承，多为“斗四藻井”，装饰图案仍以“荷藻”等水生植物为主。莫高窟在这一时期留下了大量的藻井实例，见证了当时佛教与中国本土宇宙观的融合。自北魏起，莫高窟石窟开始流行覆斗式藻井，石窟内四壁倾斜相交汇聚于中心，形成方形区域，并在方形藻井中央开始出现圆形图案，各类水生植物纹样便绘于其中。这一时期莫高窟藻井将原本藻井的立体结构转换为平面图案，展现了佛教和汉代本土信仰的交融发展。

#### 发展阶段：隋唐时期

隋代的藻井纹饰吸收了很多波斯图案花纹，如飞天纹、忍冬纹、莲花纹、联珠纹等。隋代藻井的中心多采用莲花纹、三兔纹与飞天纹，边饰以忍冬纹为主。隋朝后期藻井的配色也由北朝的土红色调转为

青绿色调，风格更为清新爽朗，一改魏晋南北朝以来的西域风格，极富本土文化的艺术风格正在形成。

盛唐时期藻井的风格发生了变化，从爽朗明快转为庄重富丽。唐代井心图案用宝相花代替，边框图案也由原来的忍冬纹转化成卷草、联珠和菱花纹，尤以菱花纹为多。在巧妙的形状套叠组合与层层叠晕的色彩烘托下，盛唐时期的藻井形制已经达到了色彩浓重、布局繁密的顶峰。到了晚唐时期，最里层的方井内逐渐发展形成八角形，朝着宋代的“斗八藻井”的形式发展。

#### 定型阶段：宋辽金时期

宋辽时期是藻井基本定型的时期，北宋的《营造法式》对藻井的建构及其形制开始有了明确的记载。这一时期的藻井构筑精巧，八根弧形角梁的顶端交集于八边形顶心木，下端由八斗拱承托，“斗八藻井”便在这一时期形成。宋辽时期的藻井往往

将斗八形式直通到顶，因此这一时期的顶心都较小。此外，这一时期的藻井虽已用彩绘作为装饰，但整体效果尚较简单朴素。典型代表如山西应县佛宫寺释迦塔第一层藻井，“斗八藻井”直通向上，宛若覆斗。

在后来的几十年中，藻井的形制又有了新的的发展，用材极小的斗拱被采用为藻井的装饰，装饰愈加复杂、华丽。此时藻井的形式也更加多样化，方形藻井、八角形藻井、圆形藻井以及在藻井上建天宫楼阁等新形式层出不穷，且形成了丰富多样的组合模式。金代建成的应县净土寺“天宫楼阁”藻井便是这一时期的藻井杰作，以层叠反复的藻井装饰唤起世人对神仙世界的向往。

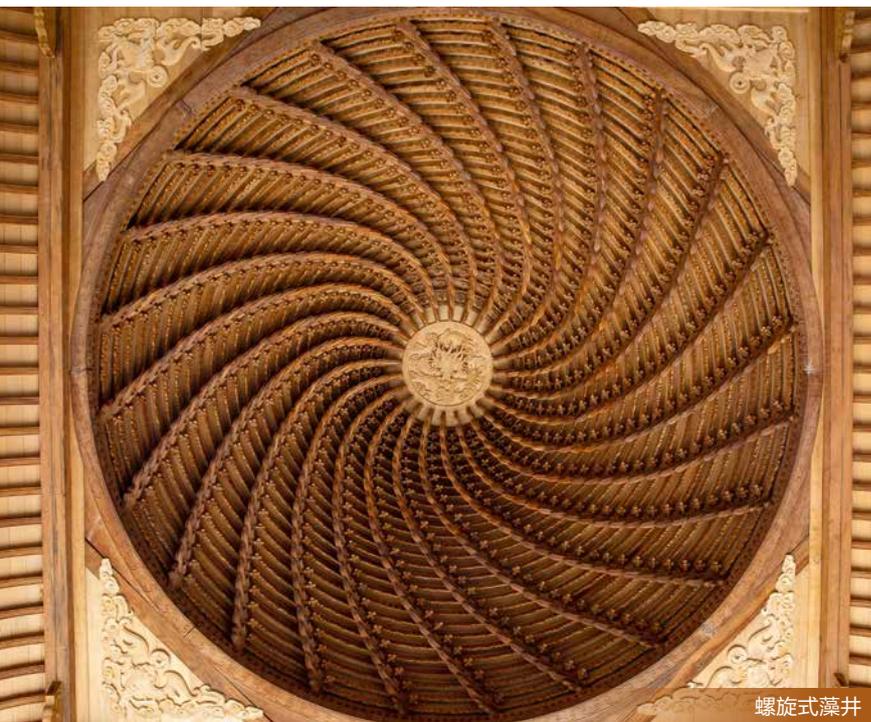
#### 繁荣阶段：明清时期

明清时期藻井的工艺水平有了长足的进步，其结构更为复杂，形制更为多样，

饰绘图案色彩更为繁丽，且大量用金。这一时期藻井的形式还是从宋代的斗八藻井形式演变而来，还保留着上、中、下三部分组成的结构，最下层为方井，中间层为八角井，上层则为圆井。方井是藻井的最外层部位，四周通常安斗拱，方井之上通常施用抹角枋，最后在井心常置明镜一方以象征“天光”，前期藻井顶心的龙纹彩绘图案也进一步发展为龙形悬塑，这也是藻井被称为“龙井”的由来。

在明清时期，藻井的应用范围也发生了很大的变化，它突破了为皇家和宗教建筑所独有的限制，开始陆续在江南地区的戏台建筑中有所应用，发展出东南沿海一代广为流传的螺旋式藻井这一独特形式。螺旋式藻井多悬挂于戏台中心顶部，以独特的鸡笼状的造型，在戏曲演出时起到扩大音量、改善音质的作用。螺旋式藻井继承了出跳式藻井复杂精细的构造逻辑，将层与层之间构件的叠替排列方式借鉴了过来。不同于出跳式藻井庄严工整的排列语言，螺旋式藻井中的每一片昂头构件都带有一定的弧度，且以一定角度错开排列，逐层盘旋向上终汇聚于顶心，形成了极具节奏感与动态感的螺旋形态。

无论藻井怎么演变，其始终寄托着人们对美好生活的祈愿和向往。古人在木构建筑的顶棚上拟“井”载“水”，引水镇火，寄托着古人对“家宅安定”的美好愿望。人们借助藻井以取得与天穹的直接联系，藻井也承载着古人对天穹的无尽向往。仰望藻井，方圆层叠，星空璀璨，传统文化中那些生生不息的精神力量汇于藻井，并在今天有了新的投射。☞



螺旋式藻井

# 奔跑，遇见更好的自己

“跑步是与自己独处的过程，也是探索内心的修行。”——村上春树

文 | 姚莉萍

在38岁以前，我每年的总跑量不到100公里。即使从小好动，也爱运动，我也从未想过自己有一天会跑马拉松、跑三五十公里的越野赛，甚至代表北京大学光华管理学院参加“玄奘之路全球华语商学院戈壁挑战赛”的A队，进行四天121公里的比赛，与几十个商学院队伍在茫茫戈壁进行一场中年人拼尽全力的较量；我也从未想过我会自2019年起连续六年参加戈壁挑战赛，而踏上戈壁更是达十余次；更没想到，我十岁的儿子从不到六岁起随我去戈壁迄今也已经五次了。

## 为什么爱上奔跑？

或许有很多人都会问，为什么会爱上跑步这项枯燥的运动？尤其是当生活已经如此忙碌，工作和家庭的压力充斥着每一天，为什么还要再把自己推向体力的极限？

我自小热爱运动，从年少时在各类球的运动中挥洒汗水，到成年工作后在羽毛球场感受强势扣球的快感，再到成为母亲后进入商学院学习“入坑”长跑和越野，运动从未远离我的生活。

然而，跑步却有着与其他运动截然不同的魅力。特别是在舒适区迷惘的时刻、在创业后孤独前行的日子里，我在跑步中与自己对话，在独处中审视自我，让我爱上了这种跑步中的“孤独”。

对我来说，跑步不仅仅是简单的体能挑战，它更是让我与自己更加贴近的过程。每一次跑步，都是一次与心灵的对话。村上春树曾说，跑步是让人清空思绪的最好方式。这种安静的孤独感让我看清生活的本质，也让我找到生活的平衡。

奔跑的路上，不断与各种各样的人同行，有些人走着走着就散了，或奔赴不同的路；有些人一路同行，一起抵达终点，头上顶着金色的太阳，脚踏实地，追着风不断向前，是运动之路也是识人见人之路。我们都在奔跑的路上，不断翻新自我，遇见更好的自己。

当我第一次踏上跑道，当我第一次跑过5公里、10公里、20公里，当我从呼吸急促到逐渐自己能控制呼吸节奏，或者与自己对话，让呼吸与脚步渐渐同步，我知道，奔跑不仅是身体的运动，更是一场心灵的洗礼。

不论是在晨曦微露时的跑道上，还是在广阔无垠的戈壁中，跑步让我超越了自我，找到了身体与心灵的自由。当你迈开腿向前奔跑时，当奔跑成为每天和吃饭、睡觉一样的行为时，跑步就成了一种生活方式。

## 忠于热爱会有无力量

忠于热爱，这一直是我人生的信念。

我在地产行业有超过 16 年的市场运营经历，正是因为我对工作的热爱，才可以一直保持激情，甚至为了某个任务可以连续不眠不休。这种精神，使我在职场上顺风顺水，直到我决定辞职创业。回首过去，我相信正是运动精神和热爱让我能够无畏前行。

当有了孩子后，我对人生有了更多思考，我决定创造机会让自己拓宽视野，和更多不同领域的人交流，于是我选择了进入商学院，开启人生的新篇章。在商学院，我与各行各业的精英企业家接触，见识了更多优秀的同学。我也亲自体验了商学院那句“商学院有两类人，一类是上过戈壁挑战赛的，一类是没上过的”——于是我便成了那类“上过”的人。我“入坑”了戈壁挑战赛，运动进阶，成为一名长跑爱好者、越野爱好者、戈赛 A 队队员，成为所在院校的户外会长，为热爱运动的校友服务、组织户外活动、组织参与戈赛……自此，与戈赛谈了一场旷日持久的恋爱。

戈壁挑战赛究竟有何魅力呢？它不仅考验体力和毅力，更是在极限中挑战精神的力量。戈赛让我明白，跑步不仅是个人的挑战，它也是团队合作的胜利。它让我在创业的道路上，面对重重挑战时依然坚定前行。

## 人生就像马拉松

有些人的马拉松是追求速度——快速完成 42.195 公里，不断刷新自己的配速目标，不断超越自我；有些人的马拉松看重的是每一次的坚持和完成。我想我是后



者，每一次马拉松，我都会从中不断领悟坚持的意义。所以每当看到“人生就像马拉松”这句话，我都深以为然。

每一场马拉松，都是一场历练，而每一次突破，都是对自我意志的升华。作为一名女性创业者，我深知在追梦的路上，常常会遇到挫折和挑战。然而，马拉松精神教会了我如何面对这些不确定性——它让我学会了如何坚持，如何在艰难时刻找到继续前行的力量。

而戈壁挑战赛，既是对身体的极限挑战，也是一次深刻的自我修行。人生路上，每当我感到疲惫、倦怠，甚至想要放弃时，我就会想起在戈壁赛道上的拼搏，想起每一步的坚持和不放弃。比赛中的每一刻，



运动不仅能够锻炼身体，还能培养健全的人格

尽管困难重重，但只要不危及生命，就只能继续向前。这与生活中的每个目标类似，都需要时间、坚持和不断的努力。我记得在2019年戈壁赛后，我发了一条情绪满满的朋友圈：

“毫无疑问，我们是完美的光华戈14A 荣耀战队，在总领队和魔头教头的带领下我们取得了优异的成绩，交出了漂亮的成绩单，最重要的是，我们带着骄傲、荣耀都平安地、活蹦乱跳地回到家。我们收获了一帮一辈子的过命的兄弟姐妹。121KM，4天，第5名的好成绩，这是由一帮原生态的‘生瓜蛋子’们通过刻苦训练、顽强拼搏、坚韧不拔、团结一致干出来的，魔头教头李季英明

聪明的战术部署及因材施教、用心调教出来的，光华戈壁组委会、特殊服务团队贴心用心细心辛苦服务出来的。冲锋队及2B队冒着高温、近10级的大风和沙尘为我们搭帐篷，欢乐C团队在完赛那一刻的温暖拥抱，都为我们的拼搏保驾护航着。荣耀属于我们每一个人。‘李教头’反复和我们强调，上戈壁大家一定要带着五颗心——敬畏的心、严谨的心、团结的心、拼搏的心、勇敢的心。我们怀揣五心故能做好自己、战胜和超越自己，扛住自然对我们的考验。四天我们面临各种突发的极端天气，地表40多度的高温、7-9级瞬间到10级的大风，到最后的降雨低温与侧风并行，我们顶住了，我们做到了。出发时我们毫无所求，最终却满载而归。”

这条朋友圈详细记录了我们的团队面对极端天气挑战时的坚韧精神，也让我明白，人生中所有的努力，都会在某一刻得到回报。“你跑过的每一步都算数”，真的是这样，我们付出的每一分努力、每一滴汗水都不会白费，总有一刻，化蛹为蝶、凤凰涅槃。人生亦如此。

### 陪伴是爱最好的告白

我的儿子十岁，已经去过五次戈壁，每一次比赛、选拔或拉练，他都参与其中。我带他跑步、徒步，一起在自然中体验挑战与成长。北京大学光华管理学院的育人精神——完全人格，首在体育，让我深刻体会到，运动不仅能够锻炼身体，还能培养健全的人格。我希望通过与孩子一起跑步，不仅是为自己，也为他树立一个坚持、

努力、克服困难的榜样。在亲子跑步的过程中，孩子学会了坚持，学会了面对挑战。我相信，这些经历对他的成长、意志力的培养、人格的完善都有着积极的影响。

作为一名母亲，陪伴孩子的成长过程非常重要，在带孩子运动的过程中，我开始体会到另一种跑步的意义——与孩子一起奔跑。在这条路上，跑步不仅仅是为了我自己，更是为了给孩子树立榜样。我希望通过与孩子一起跑步，让他明白坚持和努力的重要性，也让他感受到运动的乐趣和意义。

我带孩子去中国第一条铁路——京门铁路徒步 16 公里，让他在徒步中感受中国的铁路文化和铁路史；在美丽的秋天，我带他去穿越北京著名的香巴拉；在莺歌燕语的春天，我带他去故宫胡同跑步 + 骑行；在垂柳依依荷香四溢的季节，我带他去大运河游骑……每一次出行，孩子其实并不轻松，但是他学会了坚持，并在每一次抵达终点后，都收获到了坚持和克服困难后超越自我的成就感。我想，对于孩子来说，这有助于他身体茁壮成长，对锤炼意志力、完善品质、健全人格有积极的影响。

跑步时，我给予他鼓励，给他加油打气，陪着他一起克服困难，让他明白了如何在生活中面对挑战。在跑步过程中，我也与孩子建立了更加深厚的连接与亲密的母子关系。更重要的是，我希望通过跑步，教会孩子一件事：无论生活多么艰难，只要坚持向前，终将看到希望的曙光。

## 奔跑与传承，永不停息

每一次奔跑，都是一次心灵的修行。

它不仅让我学会了如何在生活的风雨中前行，也赋予了我面对一切困难的勇气。作为一名母亲、一名创业者和一名跑者，我深知，人生路上充满了挑战，但我相信，无论未来有多少困难，我都将继续奔跑，继续追寻我的梦想。

在奔跑的道路上，也让我深深体会到，个人的成长背后有着他人的无私奉献与帮助。记得刚开始跑步时，我是个毫无经验的小白，许多人耐心地教我如何起步、如何逐渐进阶。更有跑友牺牲自己争取成绩的机会，或放弃宝贵的名额，成为我背后的“私人教练”，帮助我完成首次马拉松，并不断鼓励我取得进步。这份无私的奉献和精神深深触动了我，也让我明白，助人为乐、传递力量的意义。

随着经验的积累，我逐渐成长为一名资深跑者。此时，我也在用自己的经验回馈他人，帮助新手跑者们找到自己的节奏，指引他们克服跑步路上的种种困难。就这样，奔跑的路上，我在他人的支持下成长，也通过自己的努力，成就他人。这种精神的传承，成为我跑步旅程中最宝贵的财富。

这条路或许漫长，但正如《阿甘正传》中的那句经典台词所说，“人生就像一场没有终点的跑步，只要你不断前行，就会发现无限的可能。”人生的意义，正是在这不断奔跑的过程中，逐步揭开面纱，体验成长、挑战与无限的可能。

奔跑与传承，永不停息。■

[作者姚莉萍系北京大学光华管理学院 EMBA、悦眠科技(北京)有限公司创始人]



## 寻味冬至： 古人食单中的文化密语

对不缺吃的现代人来说，冬至吃什么只是节日的一种仪式感，一家团圆才是重中之重。

文 | 林卫辉

冬至是我国二十四节气的一个重要节点，这是地球赤道以北地区白昼最短、黑夜最长的一天。冬至后，白天一天比一天长，阳气开始逐渐回升。古人将冬至视为一个节气循环的开端，此时阴阳二气转化，仿若上天恩赐福泽，是大吉之日，因此对其格外重视。

### 冬至吃肉

在明朝之前，冬至不仅仅是一个节气，更是一个节日。西周到秦朝的历法，以十一月作为一年的开始，十一月一日就相当于现在的正月初一。十一月一日与现行二十四节气的冬至又是同一天，因此从西周开始，就有“冬至日天子祭天，老百姓祭祖”的习俗。汉武帝时采用太初历，定正月初一为新年的第一天，冬至不再是新年第一天，但依然是重要的

节日，称为冬季节。

《后汉书》有云：“冬至前后，君子安身静体，百官绝事，不听政，择吉辰而后省事”。意思是说，冬至这一天，作为君子要静养，啥事都别干，公务员不再讨论政事，有什么事情过完节再说。既然啥事都别干，那肯定得放假。到了唐朝，冬至放假则有了明文规定，唐朝规定冬至日放假七天，《大唐新定吉凶书仪》记载：“元正日、冬至日，右已上二大节，准令休假七日，前三后四日。”

宋朝时，冬至与正月初一一样隆重，有南宋孟元老的《东京梦华录》为证：“十一月冬至。京师最重此节，虽至贫者，一年之间，积累假借，至此日更易新衣，备办饮食，享祀先祖。官放关扑，庆祝往来，一如年节。”

既然是节日，而且还放假，捣鼓些吃



“吃冬至肉”是南方冬至扫墓后同姓宗族祠堂按人丁分发“胙肉”的古老食俗



的在所难免，肉必须安排上，直接证据是《东京梦华录》中的“备办饮食，享祀先祖。”祭祖必须有肉。间接证据有唐朝诗人韦应物的《冬至夜寄京师诸弟兼怀崔都水》：

理郡无异政，所忧在素餐。  
徒令去京国，羁旅当岁寒。  
子月生一气，阳景极南端。  
已怀时节感，更抱别离酸。  
私燕席云罢，还斋夜方阑。  
邃幕沉空宇，孤灯照床单。  
应同兹夕念，宁忘故岁欢。  
川途恍悠邈，涕下一阑干。

据《新唐书》载，韦应物早年豪纵不羁，横行乡里，他很早就步入仕途，十五岁起就担任三卫郎，为唐明皇效力，其性格仁义侠气，狂放潇洒。安史之乱以后，韦应物流落失职，开始用心读书，后来

进士及第，历任滁州、江州、苏州刺史的官职。这首诗应是韦应物任地方官时所作，冬至这天，身为地方官的韦应物来到京城，住在弟弟们家，“私燕席云罢，还斋夜方阑。”过节了，豪吃了一顿，回到住处已经是深夜了，但韦应物还是心忧百姓，“理郡无异政，所忧在素餐。”他关心他管治下的老百姓过冬至了，可别吃不到肉，这说明唐朝时冬至是个大节日，必须有肉吃。

明朝以节俭为基本国策，把一些传统节日取消了，取消的办法就是不放假，冬至于是越来越不像一个节日，但冬至必须吃肉这一食俗还是在部分地方保留了下来，叫“吃冬至肉”，比如吃羊肉、喝羊汤。“吃冬至肉”是南方冬至扫墓后同姓宗族祠堂按人丁分发“胙肉”的古老食俗。

明朝虽然取消了冬至假期，但民间冬至日祭祖的习俗却成了定例，有些地方还在冬至日扫墓，称为“过冬纸”。祭祖扫墓必须给先人供肉，肉有生、熟两种，拜祭完则由族中长者主持分肉，所谓“太公分猪肉——人人有份”是也。太公分猪肉是有规矩的，比如根据学历的高低分肉，大清有童生、秀才、举人、进士四级，民国有高小、中学、大学、留学四级，高学历就分多点，以示鼓励，这是民间尊重知识分子的“政策”；又比如优先照顾老人，以50岁的、60岁的、70岁的、80岁的、90岁的年龄分段，数量依次递增，以示敬老。“冬至肉”在古时被视作一份厚礼，是用家族祠堂公积金或富家捐款购置，族长主理其事。



大清祭天的鲟鲤鱼，现在是国家二级保护动物，吃不得，但人工养殖的还是可以吃的

## 冬至吃鱼

民间尚如此讲究，皇宫里的花费则数额甚巨。冬至这一天，皇帝要祭天，现在北京的天坛，始建于明永乐十八年（1420年），明嘉靖九年（1530年）改名为“天坛”，是明清两代皇帝“祭天”“祈谷”的场所。清朝从乾隆时期开始，将鲟鲤鱼列为祭天必备的牺牲品。皇帝在冬至日祭天时，必用鲟鲤鱼，仪式也颇庄严繁缛，内中有一项是把大鲟鲤鱼摆放在祭坛前，皇帝手拈线香，脚踏鱼背，趋步前行，到祭桌案前往香炉里上香，然后再顺鱼背走下祭坛，行三拜九叩之礼。祭祀完毕，就将鲟鲤鱼分给下属食用。

祭天的鲟鲤鱼，重达几百斤，来自乌苏里江。据《吉林省志·民族志》载：“鲟鱼是清朝宫廷必备的祭品，也是帝王后妃品尝及赏赐臣僚的珍品。鲟鱼数量很少，不易捕捞，渔户往往要耗费许多工日，方能捕到一两尾合乎贡品规格的鲟鱼。捕到后，要由‘务户里达’命名造册，记录身长、胸围、花色等数据和特征，上报‘打牲乌拉总管衙门’存档，然后将鱼送到利用江岸内凹或河区建成的与江水相通的‘鲟鱼圈’里去饲养。迨至隆冬季节，破冰下网捞出鲟鱼，冻挺后用黄绫子裹好，装进特制的桃木小车，运送至北京。选定起程日后，护送人员须提前三日沐浴更衣，食宿在衙署。出发时，车上插‘贡’字小旗，路上每至驿站，更换镖丁，负责保护贡品不受损坏和押贡人员的安全。沿路府州厅县等地方官员在贡车经过时要有迎送仪式，有的还要捐赠钱物。”

这里的“务户里达”是什么呢？《扶

余县志》记载：“乾隆年间，将松花江特产鲟鱼定为贡品后，锡伯人充当鱼差，分住在达户、双屯子、锡伯屯等地，归内务府直接管辖，管理者称‘务户里达’。”乾隆皇帝更是规定鲟鲤鱼由皇室独享，下令捕鲟、贡鲟之事由朝廷内务府直接管起来，专设“吉林打牲乌拉总管衙门”，下设“务户里达”，规定民间不准私捕鲟鱼，更不许吃鲟鱼，违者砍头。据说有一次，乾隆去天坛祭祀，路过正阳门外，见市场出售的鲟鱼竟比贡品大出许多，回宫后即将乌拉总管索柱革职，并决定捕贡鲟鱼一事由吉林将军衙门负责。

祭天后的鲟鲤鱼会分给王公大臣们吃，一条鲟鲤鱼，从吉林运到北京，再经这样一番折腾，估计味道也好不到哪儿去，不过，王公大臣贝勒们，看重的是皇恩浩荡，好不好吃不重要。大清祭天的鲟鲤鱼，现在是国家二级保护动物，吃不得，但人工养殖的还是可以吃的，我们今天吃的鱼子酱，就是鲟鲤鱼的鱼子。

## 冬至吃饺子、汤圆

古人可不像我们，可以随便吃肉，“肉不够、粮食凑”。于是，冬至之时，各地有不同风俗，诸如吃饺子、馄饨、汤圆、年糕等。区别无非就是肉与面粉的组合还是肉与米粉的组合，就看当地是种小麦还是水稻。

在盛产小麦的北方，冬至这天，不论贫富，饺子是必不可少的节日美食。谚云：“十月一，冬至到，家家户户吃水饺。”这种习俗的起源，难以归到普通人身上，总得有个名人来承载，于是人们便把“医

圣”、东汉时期的医学家张仲景搬了出来。

张仲景是南阳稂东人，他著有《伤寒杂病论》，集医家之大成，被历代医者奉为经典。张仲景曾任长沙太守，后毅然辞官回乡，为乡邻治病。他返乡之时，正是冬季，看到乡亲面黄肌瘦，饥寒交迫，不少人的耳朵都冻烂了，便让人在南阳东关搭起医棚，支起大锅，在冬至那天用“祛寒娇耳汤”医治冻疮，方法是把羊肉和一些驱寒药材放在锅里熬煮，然后将羊肉、药物捞出来切碎，用面皮做成耳朵样的“娇耳”，煮熟后，分给来求药的人，每人两只“娇耳”、一大碗肉汤。人们吃了“娇耳”、喝了“祛寒汤”，浑身暖和，两耳发热，冻伤的耳朵都治好了。后人学着“娇耳”的样子，包成食物，这就是“饺子”，至今民间还流传着“冬至不端饺子碗，冻掉耳朵没人管”的民谚。

这种美食以面粉做成薄而软的饺子皮，将鲜肉和白菜等蔬菜切碎，拌上佐料制成馅，包好后下锅煮熟。其皮薄馅嫩，味道鲜美，形状独特，真是百吃不厌，于是冬至吃饺子渐成惯例，影响不断扩大，不仅冬至吃，几乎逢节必吃。

有饺子，也应该有饺子的“兄弟”馄饨，杂记清代北京风俗、游览、物产、技艺等的《燕京岁时记》说，“（冬至）民间…唯食馄饨而已。”《帝京岁时记胜》说，“预日为冬夜，祀祖羹饭之外，以细肉馄饨奉献。谚所谓冬至馄饨夏至面之遗意也。”

我们今天把饺子和馄饨分得很清楚，但这对古人来说却是一笔糊涂账，大体上讲，馄饨出现更早，饺子则是更后一些时候从馄饨的初级形态之中演化独立



在盛产水稻的南方，冬至则是吃汤圆

出来的。把饺子的发明权归于张仲景肯定不靠谱，因为早在张仲景之前饺子就已出现。1978年，考古学家对春秋时期薛国古墓群进行了发掘，在一号墓中的一个盛面食用的食器青铜簋内排满了一盒因时代久远已经炭化的三角形水饺状物，专家们认为这是中国考古发现的最早的水饺，距今2500年。但把冬至吃饺子这一习俗归到张仲景名下，从理论层面而言并无不妥。毕竟他在医学领域的贡献有目共睹。这份荣誉他值得拥有。

在盛产水稻的南方，冬至则吃汤圆。

对中国人来说，既然是节日，就必须一家团圆。一家人在一起，祭祖也好，一起吃顿好吃的也罢，都是为了团圆，这种家族观念是刻在中国人世世代代中的记忆。

需要注意的是，汤圆的出现则是在南宋，南宋陈元靓《岁时广记》卷十一载：“煮糯米为丸，糖为臙，谓之圆子。”南方冬至吃汤丸这一食俗，与团圆有关，秦以前冬至也为一年之始，南方还保留了这一说法，“吃了汤圆大一岁”之说也还存在。汤圆也称汤团，冬至吃汤团又叫“冬至团”，由此各地还派生出吃年糕、赤豆糯米饭、九层糕、荞麦面等习俗，都是为了表达团圆。

### 不论吃什么，都是为了团圆

对中国人来说，既然是节日，就必须一家团圆。一家人在一起，祭祖也好，一起吃顿好吃的也罢，都是为了团圆，这种家族观念是刻在中国人世世代代记忆中的印记。

把冬至团圆、一家人抱团取暖这种意境表达得最好的当数苏东坡。乌台诗案后，苏东坡被贬到黄州，在黄州的某一年冬至，苏东坡堂兄苏不疑（子明）的儿子安节远道而来，这让苏东坡激动不已，写下了那首《冬至日赠安节》：

我生几冬至，少小如昨日。  
当时事父兄，上寿拜脱膝。  
十年阅彫谢，白发催衰疾。  
瞻前惟兄三，顾后子由一。  
近者隔涛江，远者天一壁。  
今朝复何幸，见此万里侄。

忆汝总角时，啼笑为梨栗。  
今来能慷慨，志气坚铁石。  
诸孙行复尔，世事何时毕。  
诗成却超然，老泪不成滴。

诗中苏东坡回忆起自己小时候在父兄的庇护下快乐成长，转眼间自己已经白发苍苍，身体也开始衰老。冬至了，一家人不能团圆，他自己在黄州，最亲的弟弟苏辙被贬至江西，“近者隔涛江”，而堂兄弟们则更是“远者天一。”这次侄儿远道而来，他非常高兴，在诗中云“今朝复何幸！”他感慨自己与侄子的关系也如同父兄一般亲密，而现在侄子已经成了一个有志气、有胆识的人，要是后辈都像侄儿一样，那么世事在什么时候都能完成。身经磨难的苏东坡此时已经超然，但是，他也不得不承认，面对冬至这一该团圆不能团圆的境况，他也老泪纵横。

对不缺吃的现代人来说，冬至吃什么只是节日的一种仪式感，一家团圆才是重中之重。今年的冬至，你把时间留给家里人了吗？

（作者林卫辉系美食作家、食评人。曾担任《风味人间》《沸腾吧火锅》等纪录片美食顾问，长期致力于美食文化的挖掘、传播与弘扬，已出版作品有《吃的江湖》《粤食方知味：懂食，从粤菜开始》《吃对了吗》《上新吧，福味》《咸鱼白菜也好味》等）

# 掘金数字经济时代



数字经济时代，数据要素在优化资源配置、推动创新发展等多方面持续发力。在普惠金融方面，数字化打破了传统金融服务的时空限制与门槛壁垒。而内容直接创造品牌生意，是数字化营销时代带来的革命性变化。本期推荐三本书，希望能助您更加了解这个时代。

## 数字普惠金融助力共同富裕

《数字经济与共同富裕》

依托移动互联网、大数据和云计算等数字技术的数字普惠金融能够提升信息处理能力，打破传统金融服务的时空限制，降低金融服务的成本，解除广大欠发达地区和低收入人群的金融约束。

从“普”来看，数字普惠金融扩大了金融服务的覆盖范围，增加了低收入人群的金融可得性，从而创造出更多的就业和创业机会，增加了农民收入；从“惠”来看，数字普惠金融打破了信息不对称，有效降低了金融服务的成本，减少了农村居民参与就业和创业活动的融资约束，从而增加了农村

居民收入。数字普惠金融的这种普惠性特征能够有效缓解农村居民面临的融资约束，增加农村居民的就业和创业机会，实现农村居民收入相较于城市居民更大幅度的增长，进而缩小城乡收入差距。

数字普惠金融依托其技术优势，提升了农村居民参与投资活动的时空便利性，同时为农村居民获取经济和金融资讯拓宽了渠道，提升了家庭风险承担水平，有效增强了农村居民的理财意愿，从而激发出农村居民因投资渠道少、信息获取难而未曾被挖掘的增量金融需求，相较于信息获取和投资渠道原本就较为顺畅的城镇居民来说，农村居民的财产性收入得以更大幅度地提升。

### 数据要素的价值

《未来发展——从数智经济到共享社会》

在数智经济发展过程中，数据起着核心作用，对土地、劳动力、资本、技术等传统生产要素产生着深刻的影响，展现出巨大的价值和潜能。

海量数据带来规模效应。未来，谁掌握的数据更多，谁就能拥有更多的发言权和决策权，从而获得更多的价值。数据已成为权力来源，数据与权力的关系越来越密切。

数据资源具有超越物质资源的价值。进入信息时代以来，尽管人们先期遇到数据价值和数据所有权的困惑，但那些无法触摸的计算机信息、软件、数据、业务流程、品牌、知识产权、专利等无形资产，在总投资中的比重一直稳步增长。

数据具有流动的价值。5G 无线技术让数据以闪电般的速度传输，数据流动的自动化水平，成为企业未来核心竞争力的重要环节，改变着工业时代从研发、创新、测试，直到完美后再推向市场的流程，取而代之的是测试的模式先上线，再依托用户交互和反馈的数据来不断进行迭代更新。

数据在云管端协同的时候，更体现出云计算的优势和远超人工处理的能力，这种大量储存、分布式计算处理和分析数据的技术，使操控电子的能力大大增强，进而使效率大大提升，价值尽显。

数据具有资源、资产和资本的属性。数据这个无形资产虽难以触摸，但在投资上已超越有形资产的价值，因为投资数智经济的成本和门槛低，会带来高收益，形

成周期短、发展速度快的新业态，还会形成超大规模的平台企业。

### 优质内容的三重价值

《引爆新锐品牌》

内容营销是数字化时代下品牌成长的核心策略之一，是品牌与用户建立联结的全新方式。新锐品牌要练就优质内容的创作能力、高效投放的营销能力，加速品牌成长。

优质内容能真正成为促进价值流动与交换的力量，推动品牌完成持续的价值沟通与认知确立。优质的内容，能让产品价值被感知，让新的观念可传播，是新一代消费者产生消费行为的第一动因，是真正优质的、可持续的流量入口。因此，内容有着吸引目标用户、培养潜在用户与转化高质量用户三重价值。

一位资深营销人士曾将流量比作水，将内容比作压强，将消费者的消费路径比作管道。只有管道通畅了，水才能流动；只有压强足够了，水才能流向千家万户。只有从盲目买流量的认知转为通过优质内容产生优质流量的认知，优质内容的流量才能成为推动增长的引擎。■



《数字经济与共同富裕》

作者：何理 冯科  
出版社：中国科学技术出版社  
出版时间：2024年10月



《未来发展——从数智经济到共享社会》

作者：邵春堡  
出版社：中信出版集团  
出版时间：2023年12月



《引爆新锐品牌》

作者：吴志刚  
出版社：湛庐文化/中国财政经济出版社  
出版时间：2024年6月

# 《建行财富》杂志读者互动问卷

尊敬的读者朋友：

感谢您对《建行财富》杂志的关注、关心与厚爱！为不断提高办刊质量，进一步凸显刊物的特色性、贴近性和悦读性，更好地服务读者，2025年1月刊内容，我们将聚焦经济、金融、资产配置等领域，做2024年回顾与2025年展望。

真诚欢迎您参与问卷调查，并提出宝贵意见或建议。我们坚信，您的参与将是我们办好这本杂志的动力源泉。让我们携起手来，为《建行财富》的“茁壮成长”共同努力！

以下互动问卷，请您将选择的答案编号填入（ ）

1. 对于2025年经济社会发展，您最关心哪些方面？（多选）（ ）

A. GDP增长 B. 科技创新 C. 民生就业 D. 环保 E. 其它 \_\_\_\_\_

2. 在2024年，您认为哪些金融工具或产品的表现较好？（多选）（ ）

A. 股票 B. 债券 C. 商品 D. 房地产 E. 数字货币 F. 其它 \_\_\_\_\_

3. 您认为2025年哪些资产类别将提供最有吸引力的投资机会？（多选）（ ）

A. 清洁能源项目 B. 创新科技企业 C. 健康与生物技术 D. 教育与培训 E. 基础设施建设  
F. 其它 \_\_\_\_\_

4. 您认为2025年哪些新兴市场将为全球经济增长提供新动力？（多选）（ ）

A. 亚洲新兴市场 B. 非洲新兴市场 C. 拉丁美洲新兴市场 D. 其它 \_\_\_\_\_

5. 在进行资产配置时，您最关注哪些风险因素？（多选）（ ）

A. 市场波动性 B. 利率变动 C. 通货膨胀 D. 政策和监管变化 E. 地缘政治风险 F. 其它 \_\_\_\_\_



欢迎扫码参与问卷互动

问卷参与方式：

方式一：填写问卷后，拍照发至《建行财富》编辑部邮箱 ccbpb@cbnet.com.cn;

方式二：填写问卷后，撕下问卷转交给建行私人银行客户经理；

方式三：扫描左图二维码，填写问卷并提交。



# 冬至

2024.12.21

