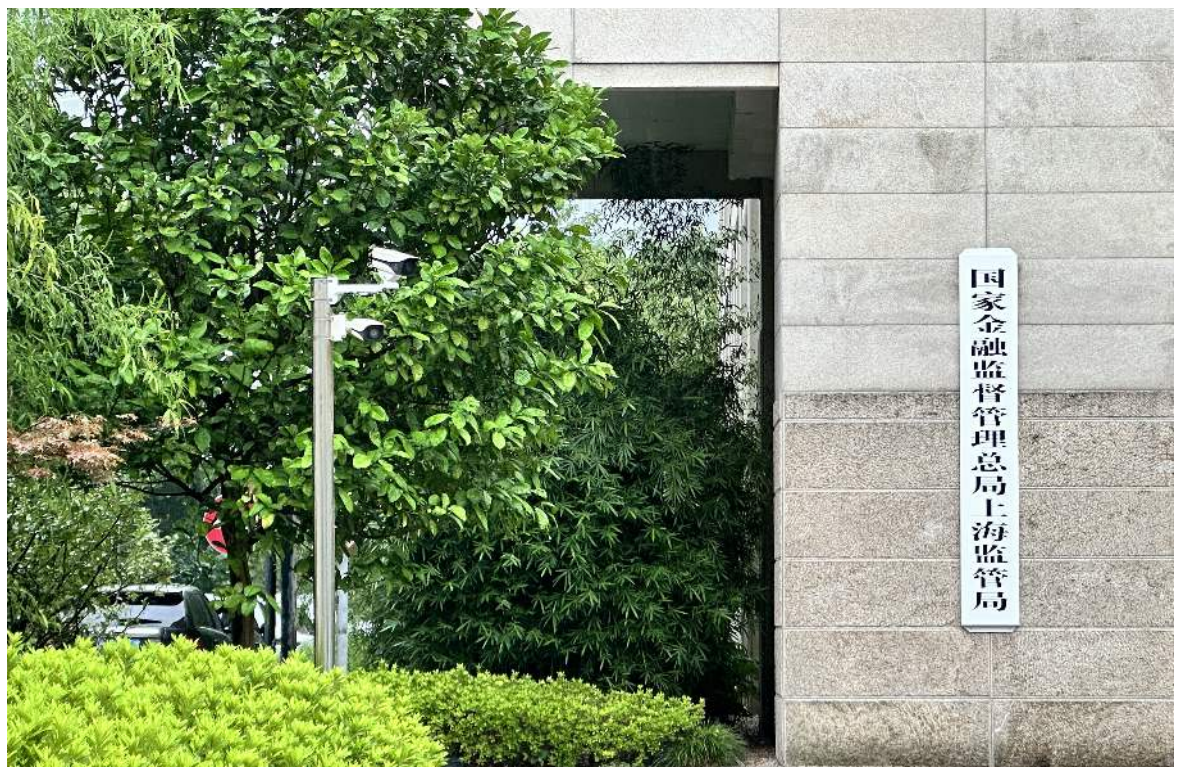
2026.10.27 星期二
编辑 刘志飞
新闻晨报 SHANGHAI MORNING POST

出台 17 项举措

上海金监局推动银保数字金融高质量发展

李锐

近日，上海金融监管局印发《推动上海银行业保险业数字金融高质量发展的若干措施》，围绕完善数字金融治理体系、深化数字金融服务、加强数字技术创新应用、促进数据资源开发利用、强化数字化风险防控五个方面，提出 17 项具体举措，推动上海银行业保险业加快数字化转型，提升金融服务实体经济质效。



图片来源 /视觉中国

聚焦重点领域 提升数字金融服务质效

在服务实体经济方面，《措施》针对不同领域提出差异化举措。在科技金融方面，鼓励建立智能审批授信模型，探索网络安全财产损失险等科技保险产品；在绿色金融方面，加快专业系统建设和 ESG 数据整合，丰富绿色金融产品供给；在普惠金融方面，深化政务数据应用，完善小微企业信用评价模型；在养老金融方面，推动智慧健康养老金融产品创新，探索智能终端设备在金融场景中的应用。

此外，《措施》提出，加大上海自贸试验区临港新片区等国家战略区域的先行先试力度，并运用数字技术赋能贸易金融，提升贸易数字化背景下的金融服务能力。

在数字金融治理方面，《措施》鼓励银行保险机构提升数字化经营管理能力，推动传统实体网点向智慧网点转型，打破业务、技术和数据之间的协作壁垒，并建立与数字金融战略相匹配的激励机制，促进科技创新成果转化应用。

强化技术创新与数据治理 推动金融业务数字化转型

在技术应用方面，《措施》鼓励银行保险机构拓展智能营销、智能信贷、智能核赔、智能风控和内部管理等应用场景，推动隐私计算、区块链、物联网等技术应用，加强产学研用合作。

数据治理也是此次政策部署的重点。《措施》提出，推动企业级数据资产管理体系建设，探索运用人工智能工具赋能管理水平，推动数字技术从单一场景应用向业务流程和经营管理环节延伸。

加强数字化风险防控 筑牢金融安全底线

随着金融数字化转型不断深入，数据安全、网络安全及技术应用风险也对金融机构的风险管理能力提出更高要求。

《措施》提出，推动建设智能风控体系，探索依托相关区块链基础设施开展跨机构风险信息存证共享与预警协同。同时，鼓励银行保险机构运用人工智能技术加强安全运营，探索建立智能化威胁监测和自动化响应机制，提升风险识别、预警和防御能力。

如何在提升服务效率、拓展业务场景的同时，确保数据安全和风险可控，将成为银行保险机构推进数字金融发展的重要课题。

上海金融监管局表示，下一步将引导辖内银行保险机构加大数字金融建设力度，丰富数字金融产品供给，稳步推进数字技术与金融业务深度融合，积极应对数字化转型带来的风险挑战，持续提升数字金融服务实体经济的能力，助力上海国际金融中心建设。

新基金发行“冰火两重天” 首批主动 ETF 受青睐



图片来源 /视觉中国

李锐

基金发行市场也在迎来重大分化。日前，随着首批主动 ETF 的发行，新基金发行市场迎来新变化：相比以往低迷的整体表现，首批主动 ETF 的整体表现不俗，发行首日吸金超过 150 亿元，甚至有 3 只基金出现一日售罄的盛况。

“一日售罄”

相对于基金发行来说，一日售罄今年确实比较少见，但在首批 18 只主动 ETF 发行首日，就出现了这种状况。

据了解，首日实现一日售罄的三只主动 ETF 产品分别为易方达品质均衡主动 ETF、摩根大盘成长主动 ETF 和富国价值优选量化选股主动 ETF，均触及 20 亿元募集上限，管理人相继发布公告提前结束募集，对有效认购申请实施比例配售。

具体来看，易方达基金公告显示，截至 2026 年 10 月 23 日，旗下易方达品质均衡主动 ETF 有效认购申请份额总额已超过 20 亿份，触发募集上限，随即启动比例配售，该基金原定募集截止时间为 10 月 29 日。

摩根基金旗下摩根大盘成长主动 ETF 同样在开售当日完成结募，也是首批产品中较早官宣股东 5 亿元布局计划的机构。摩根基金相关人士表示，该产品在发行首日即完成募集，20 亿元认购规模全部来自市场资金，并不包含 5 亿元自有资金。

富国基金也在 10 月 23 日公告，旗下富国价值优选量化选股主动 ETF 发行首日募集规模即达 20 亿元上限，提前结束募集，实现 “一日售罄”。该产品原定募集截止日为 10 月 30 日。

而从公开信息来看，上述三只爆款产品风格各有区分，摩根基金主打大盘成长、易方达基金聚焦均衡配置、富国基金采用量化价值选股思路，不同策略也给投资者提供了差异化选择。

公开资料显示，从 18 只上报产品的名称看，大体可以分为四类：价值、均衡、成长、红利四种类型。这些产品名称不难看出，均衡风格成为这批产品的主流，这与当下市场环境下各家公司对后市的观点相契合；同时在价值、红利、成长等不同的风格赛道也有产品的差异化布局动作。

首日吸金 150 亿

来自渠道的信息显示，就在发行首日，首批主动 ETF 的募资规模已经超过 150 亿元。

其中，自购备受关注。10 月 23 日，工银瑞信基金公告称，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心，公司将运用固有资金 1 亿元投资旗下首只主动 ETF。

在此之前，摩根基金率先宣布，公司股东将通过其关联方——摩根资产管理（亚太）有限公司，运用自有资金 7500 万美元（约合 5 亿元人民币），投资摩根大盘成长主动 ETF，相关投资将在基金上市后开展。

此外，易方达基金宣布将运用固有资金 2 亿元认购易方达品质均衡主动 ETF，华夏基金宣布将以 2 亿元资金认购华夏质量甄选主动 ETF，富国基金宣布将以 2 亿元资金认购富国价值优选量化选股主动 ETF，汇添富基金宣布将出资 2 亿元认购汇添富均衡策略智选主动 ETF，华安基金宣布将出资 1 亿元认购华安均衡慧选主动 ETF。粗略统计显示，上述基金公司累计自购金额达到 15 亿元。

发行市场整体惨淡

相比首批主动 ETF 基金的 “火爆”，基金发行市场整体堪称惨淡。来自国泰海通证券的统计数据显示，今年三季度公募新发市场呈现出“数量新高、规模回落”特征，一共有 513 只基金成立，创下 2022 年以来的新高；但总募集规模只有约 2445.92 亿元，创下 2022 年以来的较低水平；平均募集规模约 4.77 亿元，则为 2005 年以来最低。

和今年二季度相比，三季度新发基金数量增加 8 只，但新发规模下降约 912.11 亿元，平均发行规模下降幅度达到 28.30%。从基金认购天数来看，三季度新发基金的平均认购天数为 16.58 天，较二季度有所延长。具体情况看，三季度成立的 513 只基金中有 127 只为发起式基金，其余 386 只常规成立的基金中有 193 只募集规模不足 3 亿元，占比 50%。193 只有 120 只为股票型基金，占比达到 62%。

上半年成立的 883 只基金中，有 231 只是发起式基金；652 只正常成立的基金中有 215 只募集规模不足 3 亿元（占比 33%），其中有 143 只为股票型基金（占比 67%）。如果统计规模不足 4 亿元的基金，则一共有 298 只（占比 46%），其中有 190 只为股票型基金（占比 64%）。