

上海构建“央地协同”新机制 深化透明融资探索

晨报记者 刘志飞

上海在推进企业融资成本透明化方面迈出重要一步，通过构建“央地协同”新机制，积极扩大明示企业综合融资成本工作的覆盖面，为优化营商环境、降低实体经济融资成本注入新动力。

近日，中国人民银行上海总部宣布，在前期漕河泾开发区成功试点的基础上，将明示企业贷款综合融资成本工作扩大至世博地区，参与试点的商业银行数量从17家增至23家。这一举措旨在进一步畅通政策利率向市场利率的传导渠道，促进企业融资成本下降，提升金融服务实体经济质效。

自2025年8月在漕河泾开发区启动试点以来，上海通过发放“企业贷款明白纸”，有效破解了银企信息不对称问题，推动了融资成本的透明化和合理化。截至2026年2月底，漕河泾开发区明示工作涉及贷款本金达48.86亿元，其中小微企业占比超过80%，1年以内的短期贷款占比超过90%，显著提升了企业融资的便捷性和资金使用效率。企业对贷款成本透明度的满意度和对银行服务流程的认可度均大幅提升。

此次试点扩围至世博地区，不仅是对不同产业生态和各类市场主体需求的积极回应，更是创新构建了“央地协同”新机制，形成了“1+1+1>3”的政策效果。人民银行上海总部发挥货币政策引导优势，综合运用再贷款、再贴现等多种货币政策工具，确保政策利率有效传导至市场利率；浦东区委金融办则利用属地协调优势，叠加浦东财政贴息、融资担



图片来源 / 视觉中国

保等财政政策，形成政策合力；世博管理局则发挥贴近企业的优势，指导商业银行多措并举满足企业融资需求。

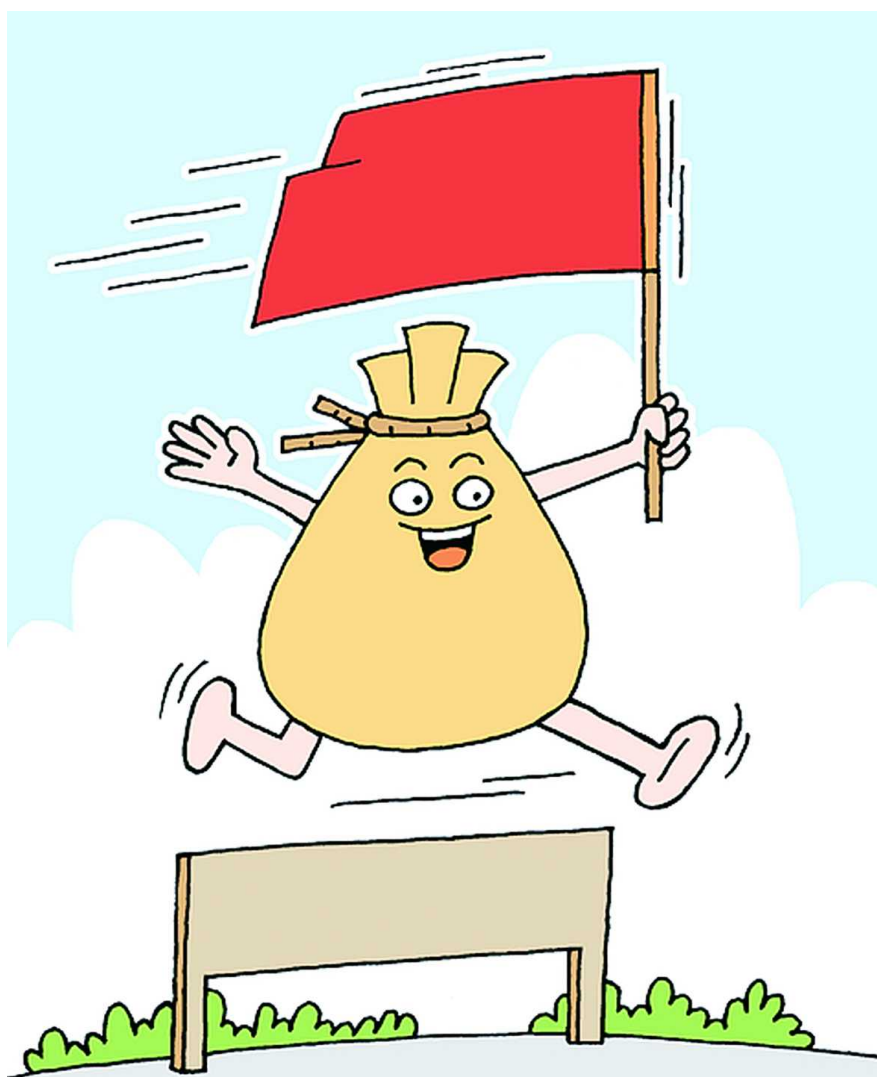
三方通过建立“政策联动、信息共享、问题共商”机制，形成了“企业知晓成本、银行优化服务、政府助力减费”的良性互动，实现了“货币政策+财政政策+地方服务”的叠加效应，为市场提供了可复制、可推广的“上海经验”。

随着世博地区试点的启动，上海明示企业贷款综合融资成本工作正从“单点突破”走向“连片成景”，标志着上海在优化营商环境、降低实体经济融资成本方面又迈出了坚实一步。这项由央地紧密协同推进的改革，致力于将“企业

贷款明白纸”从片区试点固化为上海金融服务的一项标准配置，助力构建更加透明、诚信、高效的融资生态，为上海“五个中心”建设和经济高质量发展注入更强劲、更清澈的金融活水。

上海的这一创新实践，不仅为全国其他地区提供了有益借鉴，也为推动金融供给侧结构性改革、提升金融服务实体经济能力贡献了上海智慧和上海方案。未来，随着“央地协同”新机制的不断完善和推广，上海有望在透明融资领域继续引领全国，为实体经济的高质量发展提供更加坚实的金融支撑。

公募基金管理规模首次突破 38 万亿元



图片来源 / 视觉中国

李锐

随着多项重磅数据的出炉，公募基金最新“家底”也正式曝光。日前，来自中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示，截至今年2月末，公募基金管理规模达到38.61万亿元，这也是公募基金有史以来第一次突破38万亿元。与此同时，随着上市公司和基金年报的披露，头部基金

公司业绩整体表现突出，披露数据的25家基金公司中有23家实现盈利，其中11家公司去年营收规模均突破10亿元。

亮点一：首次突破 38 万亿

中国基金业协会最新披露的数据显示，截至2026年2月底，我国境内公募基金管理机构共165家，其中基金管理公司150家，取得公募资格的资产管理机构15

家。以上机构管理的公募基金资产净值合计38.61万亿元，首次突破38万亿元大关。数据显示，2月份公募基金整体份额及规模增长均超2%。截至2026年2月底，公募基金整体份额达32.77万亿份，单月增加8620.27亿份，较1月末增长2.7%；规模达38.61万亿元，单月增加8397.78亿元，环比增长2.22%。

值得关注的是，各类基金的份额在2月份均实现增长。其中，FOF基金表现抢眼，规模环比增长12.28%。数据显示，2月份FOF发行260亿元。拉长时间来看，截至3月25日，年内FOF发行674亿元，多只产品成立规模超50亿元，频现“爆款”。

同时，货币基金增长3.79%，混合基金、债券基金分别增长2.33%、2.06%；QDII基金小幅增长0.39%。而股票基金和其他基金规模环比分别萎缩1.38%和0.27%。

数据显示，2月份货币基金规模单月激增5795.11亿元，成为推动总规模攀升的绝对主力。与此同时，债券基金也增长了2167.34亿元。两者合计贡献近8000亿元增量。

不过，股票型基金规模逆势下降790.35亿元，降幅1.38%，最新规模为5.63万亿元。混合型基金则表现平稳，规模小幅增长933.41亿元，增幅2.33%，最新规模达4.10万亿元。

亮点二：头部基金业绩抢眼

随着部分上市公司年报的披露，至少有25家基金公司2025年经营业绩数据曝光，整体来看头部基金表现突出。

华夏基金以96.26亿元收入体量位居第一，同比增幅接近20%；南方基金、富国基金、汇添富基金、招商基金营收均在50亿元以上；博时基金、兴证全球基金、华安基金、大成基金、兴业基金、海富通基金的营收体量均在10亿元以上。其中，兴证全球基金营收接近40亿元，增速达21.01%；兴业基金、大成基金去年收入增长也在20%以上。南方基金、汇添富基金、华安基金等大中型基金公司，去年实现了逾10%的收入增长。

而在净利润方面，25家基金公司中有23家去年实现盈利，工银瑞信基金净利润

30.07亿元，是唯一一家盈利超30亿元的基金公司。南方基金和华夏基金净利润均在20亿元以上；富国基金、兴证全球基金、博时基金、招商基金和汇添富基金等5家公司，净利润均超14亿元。增速方面，工银瑞信基金净利润增速达42.51%，华夏基金、兴证全球基金的净利润增速均在10%以上。此外，华安基金、建信基金、交银施罗德基金、大成基金、兴业基金、海富通基金、国海富兰克林基金等7家公司净利润超过1亿元。

亮点三：三大代销机构表现突出

日前，随着上市公司恒生电子和招商银行公布2025年年报，再加上此前已经披露了2025年业绩的东方财富，公募基金三大代销机构蚂蚁基金、招商银行、天天基金在2025年的核心经营指标全面出炉。

恒生电子2025年年报披露，蚂蚁基金全年营收达202.34亿元，首次突破200亿元关口，同比增长24.20%；净利润达到10.85亿元，同比大幅增长141.11%，营收和净利润均创下历史新高。

根据中基协近日公布的最新基金销售机构公募基金销售保有规模，2025年下半年蚂蚁基金权益基金保有规模达1.02万亿元，较上半年增长23.7%，成为行业首个权益基金保有规模突破万亿元的代销机构。与此同时，蚂蚁基金的股票型指数基金保有规模从2025年上半年的3910亿元跃升至4825亿元，增幅达23.4%。

招商银行2025年年报披露，2025年其实现代理非货币公募基金销售额7064.66亿元，同比增长18.13%。根据中基协数据，2025年下半年招商银行权益基金保有规模达6105亿元，同比增长24.1%，稳居行业第二，成为银行系代销机构中唯一跻身权益基金保有规模前三的机构。

东方财富发布2025年年报，也将天天基金的年度经营数据公之于众。数据显示，天天基金2025年营收32.03亿元，同比增长12.27%；净利润1.80亿元，同比增长19.21%。

截至2025年末，天天基金共上线164家公募基金管理人21930只基金产品，非货币市场公募基金保有规模7701.33亿元，权益类基金保有规模4456.17亿元。