

多家公募机构： 赋能新质生产力发展 践行金融为民责任担当

□本报记者 王宇露

中央经济工作会议12月10日至11日在北京举行。公募基金业内人士认为,会议为2026年经济工作指明了方向,明确了“稳中求进、提质增效”的总基调 and 一系列重点任务。这不仅擘画出“十五五”开局之年的宏观经济发展路线图,也为资本市场和公募基金行业提供了新阶段服务实体经济与国家战略、满足居民财富管理需求的行动指南。多家公募机构表示,将始终牢记服务实体经济与国家战略、促进资本市场改革发展稳定、满足居民财富管理需求的初心使命,践行金融为民的责任担当,书写基金业高质量发展的新篇章。

投融资环境有望继续优化

会议指出,明年经济工作在政策取向上,要坚持稳中求进、提质增效,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,提升宏观经济治理效能。

嘉实基金表示,2026年政策重点在“提质增效”,政策上强化跨周期的结构性改革和政策储备,同时保持适度的逆周期政策稳增长,以消费和投资为抓手持续扩大内需,推动科技创新和产业融合发展,坚持挖掘潜能以国内经济发展的确定性应对外部的不确定性,促进经济增长稳中求进。

国泰基金表示,会议明确了明年经济工作的政策取向和重点任务,尤其是会议认为“我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变”,这为做好明年的工作指明了方向,增强了信心。

对于资本市场,会议提出持续深化资本市场投融资综合改革。广发基金认为,增强市场吸引力与包容性、吸引更多长期资金入市等,仍将成为改革的重要发力点,未来资本市场基础制度有望持续完善,投融资环境有望继续优化,资本市场的韧性也将进一步增强,2026年的资本市场表现仍然值得关注。



以创新培育壮大新动能

以创新驱动加紧培育壮大新动能,以改革攻坚增强高质量发展动力活力,是2026年经济高质量发展的双重引擎。

国泰基金表示,中央经济工作会议把“坚持创新驱动,加紧培育壮大新动能”作为明年重点任务,尤其是明确提出“创新科技金融服务”,这为公募基金做好科技金融相关业务坚定了决心、提振了信心。近年来,公募基金凭借自身专业化的价值发现和市场化的资源配置能力,精准引导资源活水浇灌国家战略新兴产业的创新沃土,成为助力科技自立自强的重要金融力量。

华夏基金秉承“研究创造价值”的投资理念,坚持价值投资、长期投资,构建适应新质生产力的投研体系,未来将更多地关注技术壁垒、研发投入、产业链地位等长期成长要素,鼓励投研人员深入产业链一线,发掘具备核心技术、代表中国未来竞争力的优质企业,力争发挥桥梁纽带作用,形成对新质生产力的长期稳定支持。

服务居民财富保值增值

中央经济工作会议一方面仰望星空,

发展新质生产力,另一方面,“坚持民生为大”,聚焦扩大内需、优化供给、增进民生福祉等任务,强调“制定实施城乡居民增收计划”。随着我国居民财富的积累和人口老龄化进程的加速,如何让老百姓的“钱袋子”保值增值,是公募基金行业现实面对且亟待解决的时代课题。

华夏基金表示,将持续以提升投资者获得感为目标,进一步落实降费、让利、惠民的政策导向,积极改造存量基金产品,创设浮动费率基金新产品,为投资者提供更多选择。同时,将不断丰富产品供给,适配养老金多样化配置,研发设计个性化、多元化、多层次的养老金融产品。

汇添富基金表示,在新形势下,将进一步提高站位,精进专业,持续完善投研体系、优化机制流程、提升服务布局,坚定不移地发展主动权益投资,在服务实体经济高质量发展的道路上稳步前行。未来,公司将坚守初心、锐意进取,进一步深化对中央经济工作会议精神的学习贯彻,坚持以建设一流投资机构为目标,以自身高质量发展为抓手,为服务居民财富保值增值、促进资本市场健康发展、助力金融强国建设和中国式现代化贡献公募力量。

优化配置赋能创新 私募继续锚定长期主义

□本报记者 王宇露

12月10日至11日举行的中央经济工作会议深入研判形势,系统部署经济工作,为确保“十五五”开好局、起好步提供了行动指南。多家私募机构表示,在稳中求进、提质增效的政策基调下,明年金融市场有望延续结构性行情,中国资产将成为必选配置。面对新一轮科技革命和产业变革的浪潮,私募基金行业将继续锚定长期主义与创新驱动,推动科技创新和产业创新融合,着力培育壮大战略性新兴产业。

中国资产成配置“必选项”

重阳投资认为,中国上市公司科技创新能力强,回报股东意愿高,经历今年的市场上涨后,投资者对股市的认可度明显提高,保险等中长期资金以及高净值客户入市趋势有望持续,海外投资者对中国资产的关注也明显提高。中央经济工作会议着眼中国经济面临的中长期结构性问题,在稳中求进、提质增效的政策基调下,明年金融市场有望延续结构性行情。

敦和资管也表示,随着中国经济在

2026年继续迎难而上,不断提质增效,将会为全球经济和金融市场注入更多的确定性,中国资产将成为更多海外机构投资者的必选配置。

此外,敦和资管认为,新一轮科技创新浪潮汹涌,中国的机器人、创新药、电动车等新质生产力领域开始引领全球。中国以自身发展的确定性和实实在在的“向新向优发展”成绩单,向全球机构投资者传达出十分明确的信号:中国资本市场的金融资产是全球机构投资者必须配置的核心品种。

为科技创新贡献力量

面对新一轮科技革命和产业变革的浪潮,私募股权与创投机构要做好助力国家科创战略的“耕耘者”;探索科技金融体制机制创新的“探路者”;成为打通科技—产业—金融良性循环的“建造者”。君联资本表示,展望未来,将始终坚持“通过资本和管理的帮助,促进企业创新与成长,推动产业进步和社会发展”的初心,继续锚定长期主义与创新驱动,以更具“新质”特征的创业投资实践,为经济高质量发展和金融强国建设贡献专业

力量。

江苏高投集团表示,科技创新是产业高质量发展的动力源泉,战略性新兴产业是构建现代化产业体系的关键。集团将持续深化体制机制改革,不断增强核心功能,提升核心竞争力,积极发挥私募股权和创投功能作用,推动科技创新和产业创新融合,着力培育壮大战略性新兴产业,超前布局未来产业,因地制宜发展新质生产力。

中信资本表示,中央经济工作会议对“供需需弱”矛盾的判断,精准指出了当前经济结构转型的关键。解决这一矛盾,不仅需要培育新动能,更需通过优化存量资源配置,提升供给体系的质量与效率。这正是并购基金能够发挥核心价值的领域。去年以来,证监会等部门相继出台一系列政策,积极引导上市公司开展并购重组,鼓励和支持并购基金发展,为市场注入重要动力。在政策支持与市场需求的双重驱动下,当前并购基金正迈入黄金发展期,有望在“十五五”及未来一段时期成为推动各行业提质增效、助力资本市场高质量发展的重要力量。

持有人专属增厚收益 公募REITs扩募现创新案例

□本报记者 张舒琳

公募REITs扩募出现创新案例。12月8日至12月12日,华夏基金连续5次发布华夏基金华润有巢REIT的配售提示性公告,反复提示投资者重点关注认购和缴款等内容。

华夏基金华润有巢REIT是首单采用向原持有人配售方式扩募的公募REIT,这一扩募方式要求投资者密切关注权益登记日与配售流程,基金的老持有人要么参与认购,要么卖掉原份额,若既不参与配售,也不卖掉原份额,将直接面临持有基金资产的损失。

确保原持有人利益不被稀释

12月12日,华夏基金华润有巢REIT配售认购结束。根据此前公告符合条件的持有人根据配售权益登记日登记在册的持份额及配售比例确认拟认购份额,其他投资者则不具备配售资格。

根据公告,本次发售的配售价为2.53元/份,配售基数5亿份,可配售4.5亿份,配售比例为0.9,即按照每1份基金份额配售0.9份基金份额的比例向原持有人进行配售,认购期为12月8日至12月12日。本次扩募发售金额不高于11.400亿元且不低于9.915亿元。按认购价格2.53元/份和4.5亿份的可配售份额数量计算,若本次发售获得全部原持有本次认购,预计募集资金总额为11.385亿元。

对于“躺平”投资者将面临潜在损失的成因,华夏基金作出了详细解释。华夏基金表示,在配售完成后,因配售价格通常低于市价,为公平对待新老投资者,将进行基金份额价格调整,或使基金份额价格相应下降。若原持有人未参与配售或未足额参与,将直接承担因除权带来的损失。因此,投资者需要综合考量本次扩募拟购入的资产质量、自身资金状况及对基金长期价值的判断,做出参与配售或卖出原先持有份额的决策。若不参与配售,为规避除权损失,可以于权益登记日前卖出全份额。

“决定扩募方式的因素较多,需要沟通各个环节,这也是我们首次尝试这一扩募方式。REITs投资者大部分都是专业的投资者,此前已通过持有人大会向投资者通知,经过了大多数人表决同意。”华夏基金内部人士表示。

据了解,公募REITs扩募主要有三种方式,一是公开扩募,二是向原持有人配售,三是向特定对象发售即定向扩募,或组合使用不同扩募方式,例如优先向原持有人配售、剩余份额公开扩募等。

与其他扩募方式相比,向原持有人配售在制度设计上有着鲜明特色。向原持有人配售的方式类似A股配股,扩募份额仅向原持有人配售时设有除权机制,可保障参与配售的原持有人权益不受稀释,体现对

长期持有人的认可与回馈。“主要体现出对现有持有人的优先考虑,通过除权机制保障权益分配的公平性,确保原持有人利益不被稀释,给予了中小投资者参与的机会。”华夏基金表示。

而对于足额参与配售的原持有人而言,这种方式提供了实实在在的增厚收益。华夏基金表示,其他人的弃购率越高,留给足额参与者的收益空间就越大,一方面可以获得潜在账面增益;另一方面,未来能收到的现金分红也将更多。

今年以来扩募提速

2025年以来,公募REITs扩募呈现出提速态势。从实际扩募案例来看,定向扩募是目前主流的扩募方式。整体来看,实施扩募的REITs数量较少,已完成扩募的项目多为园区基础设施REITs。2023年6月,首批4只公募REITs扩募项目上市,包括中金普洛斯RE-IT、华安张江产业园REIT、博时蛇口产园REIT、红土创新盐田港REIT。此后,公募REITs扩募进程放缓。

今年以来,公募REITs扩募有序进行,已有华夏北京保障房REIT、国泰海通临港创新产业园REIT两只产品的扩募份额上市。整体来看,已完成扩募的6只公募REITs合计扩募发售规模77.34亿元,其中,原始权益人或同一控制下关联方配售份额占比29.74%,其他战略投资者扩募配售份额占比14.7%,定向扩募竞价投资者扩募配售份额占比56.09%。

今年8月底,国家发展改革委办公厅发布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化申报推荐工作的通知》,积极支持通过扩募方式新购入项目,一方面简化新购入项目申报流程,鼓励已上市的基础设施REITs通过扩募等方式筹集资金购入优质资产;另一方面拓宽新购入项目资产范围,支持已上市基础设施REITs新购入行业内同类项目以及具有关联性的不同行业领域项目,支持跨区域通过扩募等方式整合存量资产。

政策红利持续释放下,近期多家REITs密集推进扩募工作。近日,中航京能光伏REIT、国泰海通东久新经济REIT纷纷公告扩募进展。12月13日,国泰海通东久新经济REIT发布关于2025年度第一次扩募并新购入基础设施项目交易实施情况报告书。此次发售采取定向扩募方式,扩募基金份额发售总量的20%由东久新宜(开曼)投资第一控股有限公司以战略配售方式认购,50%由其他战略配售投资者认购,其他基金份额向不超过23名符合条件的特定对象发售。中航京能光伏REIT也采取定向扩募的发售方式,拟扩募规模不高于29.2215亿元且不低于25.4100亿元,拟发售份额不高于3.2522亿份。