

■ “证券行业文化建设高管谈”专栏

# 加快推进文化建设 致力涵养发展生态

□财通证券股份有限公司党委书记、董事长 陆建强

金融行业联通千行百业，牵系千家万户，是弘扬社会主义先进文化、践行以人民为中心发展思想的重要载体。培育健康行业文化,构建资本市场良好生态,这是行业监管的要求，也是证券公司发展的内在需求。当前正处于新一轮行业周期的起点，中国证监会以前所未有的高度和力度加快构建“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，为资本市场的长期稳定健康发展提供了价值引领和精神支撑。作为浙江省属券商,财通证券倡议文以化人、文以载道、文以养心，构建特色企业文化理念体系，着力打造“四个文化”，全面加强企业文化建设。



新华社图片

## 一、提升格局,明晰初心,涵养心性,深刻认识当前加快推进文化建设的精准要义

何谓文化?文化概念可大可小,大到整个精神文明,小到文化艺术产业。而其实质就是我们的精神涵养,实现精神自觉。理解文化建设,首先要把握好文化的要义。

文化可以用三个词来把握其内涵。第一个词:“文以化人”,以人的精神追求超越物性。人之所以为人,是因为有“文”,这里“文”指的是人类文明。文以化人,指的是人通过文明而超越动物界,文化是人所特有的精神自觉,相对于动物本性,应追寻更高更雅的精神世界。在历史上能以文化创立学说的,无论是春秋儒道,还是后来的玄学、理学,有一个共同点,就是提升格局,追求精神世界的丰富和感受。

第二个词:“文以载道”,承载自己的价值理想。这里的“道”指的是价值。形而上者为之道,形而下者为之器。文以载道,指文化解决的是价值观的问题。价值观回答的是人生的意义:人为什么而活?是初心,是使命。文以载道就是要确定和清晰我们的价值观,始终知道从哪里来,为什么出发。

第三个词:“文以养心”,不断提升自己的心性。《大学》有语:“富润屋,德润

身”,屋子用财富可以养,人心须以文化德行浸润。文以养心,就是用文化来滋润我们的灵魂。对于共产党人,就是要加强党性修养,修身养性,不断提升境界,把自己个人的追求与社会的进步紧紧联系起来,把有限的生命投身到无限的革命事业中去。

著名作家梁晓声曾用四句话概括文化:文化是根植于内心的修养,是无须提醒的自觉,是以约束为前提的自由,是为别人着想的善良。一直以来,文化建设都是最深远最核心的命题,解决的都是最重要最持久的价值和意义问题。因此,将文化建设作为一家企业、一个行业乃至国家可持续发展之本,能为我们找准前进的方向,激发强大的动能。文化建设之于当下之社会、当下之金融、当下之券商,尤为重要,尤为迫切。

首先,文化建设是社会之需。经过40年的改革开放,我国2019年国内生产总值接近100万亿元人民币,人均国内生产总值迈上1万美国的新台阶。从物质形态看,我们经历了历史上最大的飞跃。但从文化视角看,毋庸讳言,这些年来社会上有很多人把物质利益几乎作为成功的唯一标

准和追求。文化解决的是定力,疏解浮躁;文化解决的是站位和高雅,平抑功利。针对社会文化建设相对滞后,中央多次强调要加强社会主义文化建设,加强文化引领,坚定文化自信。应对百年未有之大变局,比拼的不仅是创新,更是定力,不仅是产值,更是文化。拥抱变化,但必须保持定力,深谋远虑,经世济民的信念不能忘,脚踏实地的作风不能丢,学会不畏浮云遮望眼、乱云飞渡仍从容。

其次,文化建设是行业之需。中国资本市场经历了30年风雨,从规模上看已经成为世界第二大市场。截至2019年底,沪深两市总市值为61.6万亿元人民币。无论是在建立初期帮助国有企业脱困,还是后续推出中小板、创业板、科创板助力民营企业特别是高科技企业发展,资本市场在聚焦创新驱动、产业升级的国家战略和服务实体经济方面都发挥了不可替代的作用。当下,资本市场被定位为“在金融运行中具有牵一发而动全身的作用”。伴随着中国经济发展和资本市场成长,证券行业也实现了历史性、跨越式的发展。截至2019年底,证券公司资产总规模超过6万亿元,管理的资产规模超过12万亿元。但

也要看到证券公司发展过程中自身功能弱化、服务功能淡化、价值取向异化等不容回避的教训和问题。这种种问题,究根问底还是价值取向和文化导向的问题。文以化心,对一个行业而言,可以涵养发展生态、塑造气质形象。所以,中国证监会提出了加快建设“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,以此推动行业的文化重塑、价值回归,切实推动金融回归初心,回归服务实体经济的本源,真正成为直接融资的“服务商”、社会财富的“管理者”。

最后,文化建设是财通之需。财通证券于1993年成立,至今已27年,从当初的一家经纪类区域性小券商,发展成为现今的综合类全国性的上市券商,从浙江走向了全国、迈向了国际。但在快速发展的过程中,也暴露出一些因文化建设不到位而引起的深层次问题。作为省属国企和上市券商,加强文化建设是财通证券抢占时代机遇、争创一流券商必须回应的时代命题。要“春风化雨”地将正向的文化理念和价值导向有机地渗透到公司各个层面、经营的各个环节、业务的各个领域。通过文化的引领、精神的驱动,持续提高发展能力、发展质量和发展后劲。

## 二、起敬畏之心,立守正之志,弘和谐之愿,建设富有券商特色的文化体系

“欲尽致君事业,先求养气功夫”。文化伴随财通成长,引领财通发展。自2017年上市之后,财通证券迈入了新的发展阶段,在继承发展中积淀的优秀文化基础上,逐步形成了一套适应公司发展、具有财通特色的企业文化理念体系。

财通文化分三个层次,回答了“我是谁”“到哪里去”“如何走”三个问题。第一层是核心理念,回答了“我是谁”的问题,明确了财通是一家什么样的企业,包括“人正财通、财通人和”的企业精神,“敬畏、感恩、创新、责任”的核心价值观,“服务文化、合规文化、争先文化、和谐文化”的文化内涵。第二层是战略理

念,回答了“到哪里去”的问题,明确了财通存在的目的、意义、价值和目标,包括“深耕浙江,服务全国,争创一流”的企业愿景和“三更三有”的使命目标。第三层是应用理念,回答了“如何走”的问题,明确了财通的行为准则,包括“规范经营、稳健发展、务实创新、追求卓越”的经营理念 and 八大财通文化共识。

这其中,最核心的是“人正财通、财通人和”的企业精神,“正”代表信念和原则,“和”则是理想与方向。

“正”在回归初心。金融的功能有两方面,一是让企业融到资,二是为百姓理好财。作为省属国企,财通证券必须在初

心使命上当好引领者和模范生,服务好实体经济、服务好社会财富保值增值。

“正”在使命担当。财通证券集聚了一大批专业人士,业务能力很强很优秀,财通人必须在社会上成为有定力、有担当、有正能量的导向。

“正”在坚守底线。“合规经营、稳健发展”是不可逾越的底线。作为资本市场的“看门人”,财通证券自身首先要谨守底线、远离乱象,始终秉持良知、恪守规范、正见正行。

“和”在共生共荣。财通证券伴随客户一路成长,客户利益就是公司的根本利益,客户端需求被满足就是公司的最大满

足。要以客户实现的价值来衡量公司的价值,形成共生共荣、生生不息的生态圈。

“和”在共创共享。干事难,干成事更难,难在心态,难在状态,更难在姿态。把公司的事、团队的事当成自己的事,把整体利益放在第一位,共同推动财通成长,共享发展成果,构建和谐的人文生态。

“和”在和谐和美。作为一个有责任的企业,一个省属国有企业,一个持牌机构,财通证券时刻不能忘记对社会的责任。财通的每个部位,每个员工,都应该是社会和谐促进者,要以自己的“正”来释放正能量,以自己的精彩去优化美化我们的朋友圈和社会。

## 三、守服务之初心,担发展之使命,四大向度打造财通文化

财通证券以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引,认真落实行业文化建设要求,坚持党建引领,把好文化建设的正确方向。我们确立了企业文化建设的三大目标:一是以正向的文化理念筑牢发展根基。身处资本市场大环境,正向的文化理念就是巨轮之舵、大厦之基,是财通事业的方向、发展的底气、行动的准绳。要拥有咬定青山不放松的坚守和韧劲,积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,恪守规范,正见正行。二是以良好的文化治理构建发展生态。以文化为导向优化体制机制,推动文化与党建和公司治理有机融合,文化与战略和业务同向发展,促进公司与员工、客户价值共创,构建和谐有序的内外部发展生态。三是以拼搏的文化精神激活发展动力。在当前行业周期调整、公司二次创业的关键时期,通过文化引领,充分凝聚全体员工的共同价值追求,激发创业成事的干劲,成为公司创新发展的精神力量。

这三大目标形成的是一个整体,呈现的是一个立体。其中,筑牢发展根基解决的是保持战略定力的问题,构建发展生态解决的是塑造发展张力的问题,激活发展动力解决的是发展内生动力的问题。定力是基础,张力是核心,动力是关键。在上述目标的指引下,财通证券将着重打造以客户为中心的“服务文化”、以合规经营为底线的“合规文化”、以市场为导向的“争先文化”、以价值共创为核心的“和谐文化”。

厚植服务文化。作为资本市场专业机构,服务是财通证券的立身之本和责任所在。财通证券将切实转变服务理念,从“以牌照为中心”转到“以客户为中心”,强化深耕浙江、服务全国的意识,主动融入省委和政府的中心工作,主动对接大平台大企业大项目,丰富服务内涵、延伸服务链条,真正做到“业务更深一度,行动更先一步,服务更进一层”。同时,统筹组织好财通证券牵头的金融服务委员会、浙江省并购联合会等社会化平台,紧紧围绕客户需

求聚合服务资源,提升综合服务能力。

筑牢合规文化。金融是经营风险的行业,合规是我们的生命线。要传承好“合规经营、稳健发展”的基因,筑牢底线意识和风险意识,坚持合规创造价值、合规人人有责,建立自觉尊崇制度、严格执行制度、坚决维护制度的规则文化。要强化宣导,加强机制保障,建立“全面、全员、全过程、全覆盖”的集团化合规风控体系,并保持常态化的问责威慑。

践行争先文化。资本市场改革开放的大时代充满了机遇和挑战。逆水行舟,不进则退。财通证券将以市场为导向,争创一流券商,把拉高标杆、对标先进、创先争优作为干部员工的自觉追求,形成“能者上、平者让、庸者下”的选人用人良性局面,为想干事、敢干事、能干事的人才提供广阔平台,同时加强典型引导,形成百舸争流、争先创优的良好氛围。

凝聚和谐文化。君子和而不同,小人同而不和。财通证券以价值共创为核心,倡导和谐的家文化,在公司内部确立“同

一个财通共同的家”的企业文化共识,让每位财通人把这里当作自己的家来爱护好、经营好,让各单位成为“命运共同体”,注重物质激励和精神回报双平衡,形成事业共创、成果共享、互相赋能的良性环境。

企业文化建设是一项长期性、系统性工程,必须真抓实干、持续发力、持之以恒、迭代创新。财通证券将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真贯彻落实行业文化建设的部署要求,坚持党建引领、融合发展,制度为本、人文关怀,同时有序推进、强化考核,做到领导垂范、全员参与。把财通文化内化于心、外化于行,用文化凝聚共识、汇聚力量、展现形象,让企业文化建设不仅有力度、硬度,还具有温度,为实现“服务全国,争创一流”目标而努力奋斗,不负客户的信任,不负时代和行业的使命,为经济高质量发展注入源源不竭的金融动力!

(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

## 格林基金李会忠：价值投资是赚钱最快的方式

□本报记者 张凌之

长长的坡，厚厚的雪——巴菲特的“滚雪球”理念很多人都听过，但能做到的人却不多。有着14年从业经历的格林基金权益总监李会忠，在经历了市场多轮牛熊考验之后认识到：只有价值投资才是赚钱最快的方式，只要学会控制情绪并长期坚持，定会看到价值投资的魅力。

9月24日，由李会忠掌舵的格林稳健价值混合基金发行，他将在自下而上精选个股的基础上，重视估值的安全边际，帮助投资者分享伟大企业的成长所带来的回报。

### 长期坚持价值投资

对李会忠的采访从他的从业经历开始，2014年开始做投资的他，幸运地躲过了股灾，但之后两年的业绩并不十分理想。“当时整个社会都处在经济转型的发展阶段，一些新兴行业发展很快，因此，我的投资也聚焦成长股，寄希望于行业的快速增长可以带来公司业绩的高增长。经过两三年，行业确实实现了高增长，但公司的业绩并无显著增长。”李会忠回忆道，“当时行业的高增长大部分体现为新兴公司的不断涌现；此外，上市公司虽然收入增长，但利润并未增长。究其原因，一方面是公司体量增加的同时不断压低产品价格，市场竞争愈加激烈；另一方面是这些新兴公司在市场高位做了较多收购，商誉减值也计提了很多。”

为什么会出现这种情况？经过反思，李会忠发现，新兴行业虽然增速很快，但里面的公司护城河很浅，进入门槛低，公司核心竞争力并不强。为解决困惑，他阅读了大量书籍，也从头回顾了国外一两百年的股市发展史。“最后发现，价值投资是赚钱最快的一种方式，尽管短期赚钱慢，但复利的可复制程度很强。这可能是任何其他投资方法都无法比拟的。于是，2017年8月之后，我就坚持做价值投资了。从此以后，所管理基金的净值表现也越来越好。”他说。

价值投资，知易行难，如何做到长期坚持呢？在李会忠看来，某种意义上，投资本身具有“反人性”的特征。要努力克服人们普遍存在的情绪弱点，而始终保持理性、克制、谨慎。他说：“要把市场先生当成你的仆人，而不要被市场先生牵着鼻子走。”此外，李会忠分享了三点投资体会：第一，对理论的认知和掌握需要不断深入；第二，少盯盘，因为股票下跌带来的痛苦需要双倍的上涨才能抵消；第三，对公司有深刻了解并真正认识公司的价值。

### 看重公司核心竞争力

以合理价格买入好公司并长期持有是价值投资的内涵，对确立了价值投资理念的李会忠来说，选股的重要性不言而喻。“从1980年到2007年的27年间，美国股市经历了历史上最长的牛市，指数涨了17倍，但75%的股票是不涨甚至下跌的，如果对股市中的公司不太了解而随意买入的话，亏钱的概率是75%。如果在熊市，亏钱的概率更高。”他通过这个例子说明选股的重要性。

在众多指标中，李会忠最看重公司的护城河，即核心竞争力。“挖掘一个好公司是非常难的，想在一个优质公司成长的早期就把它分辨出来更是难上加难。”他举例说，“芒格和巴菲特买可口可乐的时候它已经是全球遥遥领先的公司了，当时有人质疑可口可乐虽然是个好公司，但巴菲特和芒格买得有点晚，芒格反驳道：‘可口可乐如果没有现在的竞争优势，我们是不不会买的。’”

因此，李会忠选择公司时，首先会看这个公司历史上是否就是一家优秀公司，在此基础上，要看这家公司构筑的护城河是否足够深。“这种有核心竞争优势的企业，它会有一种自发的正向循环，自动去侵蚀别人的市场份额，而几乎不需要额外投入，也不需要管理层有特殊的才能。它的成长性是可复制的。”李会忠说。

在此标准下，李会忠的股票池网罗了一筐“大白马”，而这些公司集中在目前估值较高的消费、医药等赛道。因此，控制整个组合的估值也是他投资框架的重要组成部分。他表示：“会尽量将买入的价格控制在30倍市盈率以下，对于特别优质的公司，可以适度容忍其高估值，但整个组合的平均市盈率水平会保持在20倍左右。”

李会忠表示，基金净值将受益于伟大公司的持续稳健成长，自己也将始终坚持中长期收益目标，当前的震荡调整可能提供了较好的长线买入机会。