

党建引领证券业高质量发展

华安证券党委书记章宏韬：

坚持党建引领 为服务实体经济贡献金融力量



“华安证券坚持党建引领、融入大局、守护初心、不负使命，认真遵循‘明理、增信、崇德、力行’的要求，积极响应中国证监会‘重走百年路’的号召，将历史作为最好的老师。”华安证券股份有限公司党委书记、董事长章宏韬日前在接受中国证券报记者专访时表示。

近年来，华安证券落实监管要求，深入推进行业文化建设，扎实开展“三严三实”“两学一做”“不忘初心、牢记使命”教育；坚持金融服务实体，国企服务大局，合规稳健经营，防控各类风险；践行普惠金融理念，打造以资本市场史、徽州文化史为主题的国家级投资者教育基地，认真履行“守门人”职责；投身脱贫攻坚，开展“破壳行动”，突出服务实体，为全国特别是安徽、合肥的产业振兴、科创发展贡献金融力量。

视觉中国图片

●本报记者 徐照 马爽

回望历史：明确定位

在回望历史时，章宏韬说出了自己的感受：“遵循‘大历史观’，华安证券回望了党史、国企史、资本市场史、华安证券史，希望在历史长河和

时代大潮中探规确势、明确定位。”华安证券始于1991年成立的安徽省证券公司，三十年来三次创业，攀登脚步从未停歇。

章宏韬说，第一次是初始创业，迅速发展，成为全国首批综合类证券公司，但也积累了风险。第二次是危机创业，沉着应对，经过综合治理，浴

火重生，最终在上证主板整体上市。第三次是创新创业，不敢懈怠，再负第三次，凝聚华安共识，坚定向跻身行业前四分之一位次目标迈进。

思考历史：萃取精华

章宏韬思考华安证券的发展历程，有艰辛、有喜悦、有收获、有遗憾，能够沉淀下来的主要体现在五方面。

一是党建为根。章宏韬介绍，华安证券始终把公司发展置于党和人民事业发展的宏大之中，主动融入大局。协助数千家企业登陆多层次资本市场，积极承销地方政府债券，率先在业内设立普惠金融部，持续投身脱贫攻坚，设立纾困基金，发行纾困债、绿色债、扶贫专项债，推广“保险+期货”试点，得到主管部门和地方政府的肯定。多次荣获支持地方经济发展“优秀”等次，定点扶贫获中国证券期货行业优秀奖。同时，坚持党的领导和公司治理有机统一，在上市证券公司中较早把党建总体要求写入公司章程，将“党委前置研究”纳入制度程序，“双向进入、交叉任职”融入公司治理。推动基层党组织扩面提质，党员队伍壮大优化，理论武装、政治引领、组织贯彻、行动体

现齐抓共进，营造良好的政治生态和发展氛围。二是文化为魂。章宏韬说，要坚守“诚信、稳健、专业、和谐”的经营理念，以文化建设作为公司行稳致远、提升形象。总结形成并有效实践华安证券发展共识，投资者教育基地跻身国家级基地行列，在业内较早创建企业思政工作室。坚持“和谐”“和合”的文化精髓，平衡各方价值诉求和利益关系，谋求最大公约数，努力创造税收，坚持公益捐赠，投身疫情防控和复工复产。上市以来，华安证券市值增幅在上市证券公司中位居前列，现金分红占净利润的比率超过上市证券公司平均水平，股东、公司、员工、客户的获得感持续增强。

三是主业为本。章宏韬强调，聚焦主责主业，坚持综合化经营、特色化突破，根据客户多元化需求，打造面向零售、机构、产业三类客户的业务集群。坚持固长补短，

加快主业发展转型，夯实具有相对优势的证券、期货经纪和信用业务基础，稳步开展证券自营和股权投资业务，着力补足资产管理和投资银行业务，努力锻造核心竞争力。同时，坚持内生增长与外延发展相结合，通过上市和再融资实现资本实力跃升，保持净资产收益率超过行业平均水平。坚持集团化发展框架，支持子公司加快发展，积极筹备境外业务机构，探索矩阵化集团管控模式。

四是改革为标。章宏韬称，要坚持机制市场化，深化国有企业改革，健全完善上市公司治理结构，完成职业经理人制度试点，建立MD职级体系，优化绩效考核分配机制，加强量化考核和对标评价。坚持管理集约化，紧跟行业发展形势，跟进业务战略，调整内部组织架构，简化管控流程。坚持金融科技化，从互联网证券向金融科技2.0进军，金融数据化有力推进。持续推进分支机构管理改革，深化

“O2O”运营模式，推进后台集中化、经营差异化，做强总部、做实分公司、做活营业部。公司主要业绩指标行业排名达到或接近行业前三分之一位次，基本实现“创新创业”第一阶段目标，实现了从地方性小证券公司向全国性中型证券公司的跃升。

五是合规为要。章宏韬表示，要汲取行业和个人经验教训，强化依法管理与合规经营意识，将依法合规与合规管理覆盖延伸到业务条线的各个环节。构建全面监督体系，加强制度流程建设和监督资源整合，推进实质性风险管控前移。坚持稳健的经营风格，以净资产为核心的主要风控指标持续符合监管规定，经受住市场“牛熊转换”的市场考验。树立“绝对收益”理念，强化债券信用风险和股票质押业务风险防控，公司自营、资管和股票质押业务表现相对稳健，曾六年连续获得A类A级的行业评价。

面向未来：追求高质量发展

“作为市场微观主体，响应高质量发展要求，实现百年老店目标，应聚焦六个方面。”章宏韬说道。

第一，聚焦政治站位。章宏韬表示，大多数证券公司兼具国企身份，更应坚定政治信仰、强化政治领导、提高政治能力。一方面，使用政治的“望远镜”，将企业发展纳入中央及上级党组织、主管部门的决策部署、战略需要之中；另一方面，使用政治的“显微镜”，从具体政策中把握产业方向、监管导向、市场风险。对于华安证券来说，需要坚持高质量发展主题，服务长三角一体化发展；认真贯彻落实关于金融供给侧结构性改革、服务实体经济的要求，加快推进财富管理转型，建立普惠金融服务体系；认真贯彻关于做强做优国有资本和国有企业的要求，不断夯实基础、带正队伍、做强专业，坚定向行业前四分之一位次进军。

第二，聚焦顶层治理。章宏韬表示，一方面，需要把握财富管理时代大机遇，持续深化经纪业务转型，

“长尾”服务标准化、及时化，“龙头”服务专业化、个性化，致力于打造服务于大众理财的专业财富管理；另一方面，把握注册制改革和扩大直接融资的重要机会，聚焦新旧动能转换衍生的新产业，整合投行、投资、资管、信用等资源，提供全链条伴随式金融顾问服务，归位尽责做好“看门人”，科学定价当好中间人，致力于打造服务于中小微企业的新经济投行。

第三，聚焦专业人才。对于华安证券来说，打造专业队伍是发展的关键，应抓好关键少数，把拥有忠诚品行、奋斗意志、务实作风、专业素养、忍耐精神、长远思维的人用起来；抓紧建设人才梯队，培育年轻人后备人才；抓实机制建设，丰富激励约束“工具箱”，分配向价值创造者倾斜，打造与长期战略相匹配的机制。

第四，聚焦守正创新。对于华安证券来说，应在三个维度加大创新力度：业务维度开拓新市场，争取新

资格，开发新产品，创造新服务，增强业务间协同联动，满足综合金融需求；管理维度及时跟进外部环境、内部需要变化，减少漏洞、明确权责、平衡指标、简化优化，完善激励约束机制；技术维度以客户体验和评价为标准，促进场景应用，挖掘数据资源，提升服务效能。

第五，聚焦管理质效。对于华安证券来说，章宏韬表示，应深刻理解金融服务回归本源的真正内涵，对监管政策保持高度敏感，坚持正确的经营观、发展观、业绩观。在管理上抓住本质、盯住关键、管住重点，坚守合规经营的生命线，以“零容忍”态度面对违规行为，持续增强风险预警能力、动态监测能力和风险应对能力。

第六，聚焦文化价值。行业文化是资本市场发展三十余年的宝贵财富，是行稳致远的立身之本，是服务实体经济的重要保障。既包括“合规、诚信、专业、稳健”等改革发展中凝练的精神价值追求，也包括《证券

法》等体系化的法律制度和传播形态。章宏韬表示，对于华安证券来说也是如此，既包括经营理念、核心价值观、使命与愿景，也包括华安证券发展共识、行为规范、基本制度等。前者是思想性的根本体现，是引领风气、推动发展的力量源泉；后者是生产力的重要依托，决定着精神价值的传播力、影响力和执行力。激活文化蕴涵的深沉力量，需要将公司文化落实到队伍职业素养、业务品牌塑造、员工精神面貌上，突出诚信、坚持稳健、弘扬专业、追求和谐，以客户为中心、以服务为宗旨，真正将公司经营发展置于客户价值增长之中。

历史照亮未来，征程未有穷期。章宏韬相信，无论红船精神还是延安精神，都是创业的精神；无论脱贫攻坚还是疫情防控，都是担当的勇气。华安证券将践行监管要求，立足服务实体，坚守担当，不懈创业，围绕主责、主业，在做专、做优、做强上更加努力，为证券行业高质量发展贡献华安力量。

持续反弹 银行股重回投资视野

●本报记者 王方圆

近期银行股迎来反弹。8月6日至11日，申万银行指数累计涨幅达6.01%，杭州银行、平安银行、江苏银行、宁波银行累计涨幅均超过10%。

此前，银行股似乎不再成为市场的焦点，上涨的持续性不强。业内人士分析，这与市场风格转换有关，银行业稳中向好发展态势不变，部分银行股具备较明显的配置价值。

连续反弹

Wind数据显示，8月11日申万银行指数上涨0.89%，邮储银行涨幅达5.15%，建设银行、南京银行、苏农银行、齐鲁银行涨幅均超过2%。这是银行板块连续第四个交易日上涨。其中，8月9日，申万银行指数大涨2.62%，宁波银行、平安银行、杭州银行涨幅分别达7.45%、6.72%、5.43%。

今年年初银行股曾经强势上涨，但随后出现显著调整。1月4日至8月5日，申万银行指数累计跌幅达7.46%。其中，5月27日至8月5日，累计跌幅达19.02%；平安银行、宁波银行、兴业银行、招商银行等跌幅较大，期间累计跌幅分别达29.31%、24.20%、22.80%、18.05%。

过去一段时间可以说是成长股的天下，新能源、光伏、芯片等板块涨势明显，而银行、保险等板块表现不尽如人意。近期银行股为何重回投资者视野？

东吴证券研究所首席银行业分析师马祥云表示，近期银行股上涨并没有事件驱动，主要是由于部分银行股前期超跌。

在券商策略分析师李宇（化名）看来，近期银行股反弹，可能是因为机构正处于调仓过渡期。对于前期涨幅较大的科技股，部分机构准备“落袋为安”，但尚未找到更好的资金去处，此时安全边际较高的银行股就吸引了大量资金涌入。

低估值成常态

其实，银行股走弱并非只是今年的事情。2015年银行股曾经迎来牛市，此后低市盈率、高破产率便成为银行股的常态。

中国证券报记者发现，险资今年以来

来多次减仓银行股。港交所披露易显示，国寿集团8月4日减持2500万股工商银行H股，按每股平均价4.343港元计算，套现近1.1亿港元。7月13日，农业银行H股被中国人寿以每股均价2.6617港元减持2500万股，持股比例由7.00%下降至6.92%。此外，杭州银行、民生银行近期也分别发布了太平洋人寿、华夏人寿减持的相关公告。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，2015年之后，银行业的规模、利润增速有所降低，息差空间收窄。李宁也表示，近年来银行业不良资产处置压力较大，利润空间正在逐步压缩。

曾刚分析，资本市场的估值具有一定前瞻性，更为关注符合国家战略方向的新兴行业，对传统行业的关注度相对较低，这也影响了银行股的估值。李宁说，在成长股愈发受关注的背景下，银行股估值低并不能构成未来估值抬升的原因，银行股低估值可能是常态。

也有业内人士指出，银行业发展依然稳健，机构减持是高抛低吸的正常操作。川财证券表示，险资一般会倾向于中长期价值型投资，风险偏好较低，加之险资并非清仓式减持银行股，减持更多是投资策略调整。

结构性行情

市场人士表示，部分银行股仍具有较高的配置价值，看好银行股的结构性行情。

曾刚表示，短期来看，银行业营业收入、净利润、资产质量等方面面临一定的挑战，但长期来看，银行业会保持稳中向好的发展态势。随着中国经济恢复，银行业的增量风险压力正在逐步减弱，加之银行业数字化转型步伐不断加快，仍然有相当一部分银行的业绩有保障。

如何投资银行股？中泰证券戴志锋表示，两类银行值得关注。一类是业绩增长持续性强的银行；另一类是估值低、资产质量优、有望转型成功的银行。Wind数据显示，常熟银行、张家港行、无锡银行已披露2021年半年度业绩快报，净利润均实现两位数增长。

Wind数据显示，多只银行ETF近五个交易日呈现资金净流入状态，机构投资者调研银行的次数也较往年明显增多。此外，近期多家银行发布股东增持公告，提振市场信心。

20号胶期货运行平稳 管理风险功能初显

●本报记者 林倩

8月12日，上海国际能源交易中心（简称“上期能源”）20号胶期货上市满两周年。在业内人士看来，两年来20号胶期货总体运行平稳，市场规模已领先于国际市场同类品种，价格发现功能和套期保值功能逐渐发挥，为境内外天然橡胶产业链企业价格风险管理、稳定生产经营、优化全球资源配置发挥了积极作用。

自上市以来，20号胶期货总体呈现“交易平稳、结算流畅、交割顺利、功能初步显现”的良好态势，交易规模稳步增长。截至2021年8月11日，20号胶期货累计成交994.16万手，累计成交金额1.05万亿元。其中，2021年1-7月，20号胶期货累计成交442.15万手，同比增长188.48%；成交金额4941.64亿元，同比增长250.66%；日均持仓5.1万手，同比增长83.45%。20号胶期货市场规模显著增长，为产业客户参与市场交易提供了良好的流动性。

此外，20号胶期货库存、交割规模稳定。截至2021年8月11日，20号胶期货累计交割18次，交割1.53万手（约15万吨），交割金额14.39亿元，期货标准仓单为38355吨，最高曾达71618吨。

广东省广垦橡胶集团相关负责人指出，新冠肺炎疫情给商品期货市场带来了波动。在疫情刚发生时，天然橡胶价格出现断崖式下跌，20号胶国际需求停滞。公司第一时间对形势进行研判，并运用上海20号胶期货进行库存套保，2020年3-4月累计实物交割近5000吨，期现结合为企业平稳运行保驾护航。

浙江永安资本管理有限公司总经理刘胜喜表示，20号胶是轮胎企业的主要用胶，也是天然橡胶国际贸易中的主要品种。充分运用国际化期货品种的期现结合，公司的贸易版图更加国际化。20号胶期货的价格和库存是反映全球天然橡胶供需情况的风向标，境内外产业客户应充分重视和积极参与中国20号胶期货交易。

上期能源表示，下一步将不断优化完善合约及规则，推动交易机制创新，适时推出20号胶期货TAS指令和套利指令；加大市场推广力度，推动20号胶期货价格应用场景更加多元化，推动更多企业使用20号胶期货作为定价基准；稳步推进产品序列完善，深化国际合作，在服务实体经济、优化资源配置、提升国际影响力等方面进一步提升质效。