

■ 党建引领证券业高质量发展

天风证券党委书记、董事长余磊：

# “四个融入” 激发内生动力 责任担当注入发展新动能

● 本报记者 徐昭 赵中昊



“作为混合所有制券商，坚持党的领导是天风证券公司治理和业务发展的根本遵循。公司充分发挥党组织的重要作用，积极探索既符合证券行业特点，又适应混合所有制企业党建和公司治理要求的发展之路。”天风证券党委书记、董事长余磊日前在接受中国证券报记者专访时表示，在多年的发展历程中，天风证券贯彻落实社会主义核心价值观，利用党的最新理论成果指导业务前行，结合正在开展的党史学习教育，把学习弘扬井冈山精神、长征精神、遵义会议精神等伟大精神融入公司发展和建设之中。

## 党建引领“四个融入”

余磊表示，近年来，天风证券紧扣公司发展战略和经营管理实际开展党建工作，切实将党建工作融入企业文化、公司治理、业务拓展、中心大局，探索形成具有金融企业特色的非公党建“四个融入”工作法，着力把党的组织优势转化为推动企业高质量发展的优势。

具体来看，第一个“融入”是党建融入公司治理，将党的领导和治理优势有机统一。公司坚持将党建工作与公司治理深度融合，让党建工作引领在前、内嵌其中、支撑在后，确保党的领导一贯到底、落到实处。具体举措方面，一是加强顶层设计，确保有为有位，坚持党委班子成员与企业管理层“双向进入、交叉任职”；二是加

强过程管理，构建工作闭环，将党建工作目标纳入年度经营发展目标；三是加强工作保障，配强骨干队伍，公司党委架构清晰，内部分工明确，并选聘20名专职党务工作者，充实党建工作骨干队伍。

第二个“融入”是党建融入业务拓展，在业务拓展中织密建强党的组织体系。天风证券着力推动党的组织和党的工作向基层延伸覆盖，为公司发展壮大保驾护航。具体举措方面，一是组织覆盖与业务拓展同步到位，坚持业务发展到哪里，党的组织和党的工作就跟到哪里；二是“存量做实”与“增量做优”同步实施，稳步实施“把业务骨干培养成党员、把党员培养成业务骨干、把党员业务骨干培养

成中层管理者、推荐优秀党员中层管理者进入决策层”“三培一推”机制。

第三个“融入”是党建融入企业文化，把员工紧紧团结凝聚在党组织的周围。公司把党建工作融入员工教育管理、关心关爱、成长激励中。具体举措方面，一是严格教育提素质，推行“高管带头学、支部集中学、党员自主学、线上线下相结合”“三学两结合”学习法；二是强化激励助成长，在利益分配上，坚持员工优先分享企业发展成果，在员工成长上，实施“星云”人才培养计划，覆盖率达到100%；三是真情服务解难题，帮助员工协调解决人才政策等实际困难，让员工感受到党就在身边。

第四个“融入”是党建融入中心

大局，探索党组织和党员作用发挥有效途径。服务实体经济是金融企业使命所在，发挥党组织和党员作用，关键要与服务国家战略和履行社会责任相结合。具体举措方面，一是把党旗插在金融服务发展的最前沿，公司着力将研究所打造为国家级产业智库，并践行绿色金融助力碳达峰、碳中和，实施“星云”人才培养计划，覆盖率达到100%；二是真情服务解难题，帮助员工协调解决人才政策等实际困难，让员工感受到党就在身边。

## 融入国家战略 高举责任金融大旗

余磊表示，在党建引领和长期的企业文化浸润与滋养下，“责任”与“担当”成为天风证券的战略自觉，业务发展显示出鲜明的生态底色与绿色特征。“我们相信，做好企业是基本责任，积极承担社会责任是企业孕育机会、推动创新和创造竞争优势的重要来源。只有把公共利益放在第一位，坚持以人民为中心的发展思想，牢记金融服务实体经济的使命，主动融入国家发展战略。

具体来看，首先是深耕产业，助力科创前行。在“与客户共生共荣”的核心价值观和“专业文化”的引导下，公司坚持聚焦主业、做精专业，回归资本中介定位，将打造价值发现能力和资产定价能力作为安身立命

之本。2015年公司不惜重金打造行业顶尖研究所，与持续做强的大投行板块、资产管理板块及投资板块形成业务闭环，构建起“资产发现——标的孵化——价值实现”的一站式全周期服务链条。

据余磊介绍，经过5年多的发展，天风证券研究业务自觉承担起国家高端产业研究智库的使命，扎扎实实深耕产业，实时了解产业动态、精准捕捉产业发展趋势，为一批国家权威研究部门、地方政府以及产业龙头企业提供高质量的研究服务。在此基础上，积极开展面向未来的工作，介入国家硬科技孵化：2018年天风证券研究所联合中科院上海分院以及50家上市公司发起科创联盟，3年多的时间筛选出视频技术、网络安全等领域的30余个优质项目进行孵化；2020年参与到人工智能、商业航

天和航空航天3大硬科技孵化领域，与中科院智能所、中国航天基金会、商飞集团等各领域的头部研究机构和头部企业签订排他性的独家孵化协议。

其次，多层次布局，服务绿色发展。在细分业务方面，“责任文化”与“绿色金融”融会贯通，率先开拓绿色产业，打响绿色品牌。2016年，公司将绿色金融提升到战略业务范畴，在行业内率先设立绿色金融事业部，捐资与中央财经大学共建绿色金融智库——中央财经大学绿色金融国际研究院，目前该研究院已发展成为全球最大的绿色高校研究机构。

作为中国证券业协会绿色证券委员会主任委员单位和中国金融学会绿色金融专业委员会理事单位，天风证券参与制定了《绿色产业指导

目录》《绿色债券发行指引》《绿色投资指引》等文件，协助湖北省政府编制湖北绿色金融发展规划（2018年—2022年）。在实践中，积极践行绿色发展理念，通过发行绿色债券、ABS、上市融资、并购重组等方式，为绿色环保企业融资165亿元，绿色债券承销规模保持行业前列。

余磊表示，国家碳达峰、碳中和目标愿景提出后，借助在绿色金融领域的先发优势，公司成为行业最先行动的机构。今年3月联合高校与媒体，发布期货证券行业首份《促进“碳达峰 碳中和”行动倡议书》，助力碳达峰、碳中和目标，呼吁行业全面参与变革，一起为节能减排履行应有的社会责任；同步发布《天风证券“碳达峰 碳中和”行动方案》，持续推进加大绿色投资、参与低碳交易等十个方面的工作。

## 服务地方发展大局 助力乡村振兴

余磊表示，在业务布局方面，天风证券高举高打，不忘初心使命，积极跟随国家区域战略，服务地方发展大局，助力区域振兴。近年来，公司先后将深耕湖北、东北振兴、粤港澳大湾区等写入中长期发展规划纲要，积极在重点区域加强业务布局。在湖北地区，利用法人机构优势，精选一流团队为区域发展导入境内外金融资源，当好地方金融顾问、产业参谋，为地市、实体经济送金融上门；在东北地区，担任国家发改委推动发起的“东北振兴金融合作机制”秘书长单位，积极参与金融助力东北振兴工作，与吉林省政府签署战略合作协议，落地多个百亿级融资项目；在粤港澳大湾区，抓住市场机遇，加快业

务布局，通过“一站式”综合金融服务持续提升区域美誉度和影响力。

此外，天风证券还充分发挥自身优势，积极参与疫后重建。余磊表示，2020年疫情期间，作为本土券商机构，公司发挥机构优势，带着信念昼夜奋战，创造了多个全国、全省“第一”。为湖北省文旅投、湖北省交投、湖北省科投、武汉金融控股（集团）、武汉港航发展集团、当代明诚、武汉商贸集团等一批企业完成债券发行与承销服务，累计融资近300多亿元。其中当代明诚是首单通过“绿色通道”获批的公司债，湖北文旅投是湖北省首单疫情防控债，武汉商贸集团是湖北省首单注册生效的非金融企业公开发行公司债券。在股权融

资方面，帮助人福医药、三特索道等上市公司在疫情期间完成资本运作，高效匹配金融资源渡过发展难关。

值得注意的是，天风证券近年来通过结对帮扶，积极推进乡村振兴。余磊表示，2020年，我国脱贫攻坚战取得决定性胜利，天风证券“一司一县”结对帮扶的贫困县全部脱贫摘帽。2021年，天风证券制订《乡村振兴工作方案》，旨在巩固前期脱贫攻坚成果，全面助力乡村振兴战略。

具体举措方面，一是积极配合党委政府，强化组织机构与运行机制保障；二是发挥天风研究优势，为党委政府科学决策提供参考依据，从政策支持、资源优势、产业定位、困难挑战等角度，研究分析当地经济的发展难

## 财富管理转型风口已至 券商花式发力“理财节”

● 本报记者 胡雨

随着券商财富管理能力的提升以及居民财富管理需求的日益增长，券商“818理财节”越来越受到市场的关注和重视。中国证券报记者梳理发现，截至8月17日发稿，已有超过50家券商开启了2021年券商“818理财节”，从活动形式及内容看，视频直播、大折扣申购基金等正在成为券商的“标配”。

在业内人士看来，券商财富管理已站在新一轮风口，且券商基于资产端、策略端和产品端具备独特优势，有望在与银行和第三方平台的财富管理竞争中脱颖而出。

### 多样形式满足差异化需求

与前几年相比，今年“818理财节”除了参与券商数量更多、范围更广，其宣传形式上的进一步丰富和“时髦”堪称亮点，而直播又成为当下最热门也最普遍的活动特色。中信建投三天时间里密集推出8场直播，邀请嘉宾包括公司固收部门、金融产品及创新业务部等多个条线、部门负责人，以及数位业内知名基金从业人士。从其设置的直播主题看，内容涵盖了投资赛道、医药投资、雪球产品等当下市场热门话题。

国泰君安证券今年“818理财节”将持续整个8月份，其直播内容十分丰富：公司超过30名投顾将在每个交易日午间通过视频直播解读行情，包括研究所所长、知名基金经理在内的数十位业内知名人士还将为投资者带来系列直播。在市场关注话题外，公司还将讲述诸如投资决策的背后故事等，与普通投资者分享投资理念。

除却对投资者提供“传教授业解惑”的服务外，记者梳理发现，大折扣申购基金、特供理财产品以及其他专享服务越来越成为今年券商“818理财节”的“标配”。例如，广发证券今年精选了理财产品及公募基金以满足客户投资、保值增值的需求，同时还准备了海量基金低至一折起申购；此外公司还设置了领取现金红包以及领券订阅相关服务等诸多

活动，并针对投资理财新客户上线专属金牌财商课程。

就特供理财产品而言，随着资管新规出台以及相应整改持续推进，一些相对低风险高收益的券商理财产品越来越成为当下投资者尤其是低风险偏好投资者的喜爱，不过这类产品往往设定了总额度限制，对投资者而言需要“拼手速”才有可能抢到。国信证券在今年“818理财节”期间，每周三限量开放1000份到期年化收益率在8%以上的理财产品，此外针对90天内开户的新客户和年内开户的老客户也安排了理财券，可用于购买年化收益率分别在6%和5%以上的理财产品，同样这些产品也限制了每日额度。

### 券商财富管理已站在风口

从近年来券商对“818理财节”的日益重视，不难看出其对财富管理转型业务未来前景的看好。此前据中国证券业协会披露，2020年证券行业服务居民财富管理能力进一步提升，财富管理转型也已初见成效。

在兴业证券非银分析师许盈盈看来，券商财富管理已站在新一轮风口：从“天时”看，监管政策为行业经营转型提供良好制度环境；从“地利”看，经纪交易佣金费率的持续下行倒逼券商寻找新的盈利模式，当前通过代销业务将客户资产变现将成为创收能力更强的方式；从“人和”看，券商的客户禀赋和自身业务能力已为转型形成良好支撑，券商财富管理转型体系全面，业务边界正逐步拓宽，形成了其他金融机构所不具备的综合业务能力。

对于券商而言，财富管理不仅为其自身业务发展提供了增量空间，同时也有利于其投资价值与估值的提升。信达证券非银分析师王韵朝认为，随着居民财富增长和金融工具日益丰富，投资者对专业财富管理需求日益强烈，券商在资产端、策略端和产品端具备独特优势，财富管理属轻资本业务享受估值溢价，伴随行业财富管理转型日益成熟，财富管理优势明显的券商有望获得投资者的进一步青睐。

## 部分银行房地产业贷款不良率上升 风险整体可控

● 本报记者 王方圆

招商银行、宁波银行日前发布的2021年半年报显示，两家银行的房地产业贷款不良率均较上年年末出现增长，其中招商银行较上年年末增长0.77个百分点。

专家表示，短期来看，房地产业贷款风险可能会陆续暴露，但由于房地产业贷款占比较小，且商业银行风控水平较高，不会对资产质量造成较大影响。

### 房地产业贷款不良率增长

数据显示，招商银行房地产业贷款规模并未出现明显增长，不良贷款余额和不良率却均较去年末有明显上升。

具体来看，招行半年报显示，截至2021年6月末，该行公司贷款规模为20919.32亿元，其中房地产业贷款规模为4044.64亿元，不良贷款金额为43.28亿元，不良贷款率为1.07%。去年年末，该行公司贷款规模为20172.32亿元，其中房地产业贷款规模为3907.92亿元，不良贷款余额仅为11.90亿元，不良贷款率为0.30%。

不仅如此，数据显示，截至6月末，该行采矿业、水利、环境和公共设施管理业不良贷款率也分别较去年末上升1.05个百分点、0.1个百分点。招行也在半年报中明确表示，报告期内，部分行业经营恢复仍不稳固，个别对公大客户风险已暴露。宁波银行的情况类似。半年报显示，截至6月末，该行房地产业贷款金额为362.54亿元，不良贷款金额为5.37亿元，不良贷款率为1.48%。该行

2020年年末的房地产业贷款金额365.22亿元，不良贷款金额为5.02亿元，不良贷款率为1.37%。

### 应对房地产行业做好风险预判

上述银行房地产业贷款不良率为何上升？国家金融与发展实验室副主任、上海金融与发展实验室主任曾刚对中国证券报记者表示，这与我国经济结构调整、房地产业政策调控力度加大等因素有关，部分房地产企业的风险开始暴露。不过，整体来看，房地产业贷款不良率低于银行业平均不良率水平，风险仍然可控。

中原地产首席分析师张大伟也表示，虽然部分银行的房地产业贷款不良率有所上升，但整体来看，银行对房地产业的贷款审核非常严格，且贷款规模占比有严格限制，预计房地产业风险对银行的资产质量造成的影响很小。

招商银行半年报显示，截至今年6月末，该行房地产业贷款占公司贷款的比例为75.1%，低于去年年末的7.77%，且贷款不良率（1.07%）也显著低于所有公司贷款的不良率（1.57%）。宁波银行半年报也显示，截至今年6月末，该行房地产业贷款规模占所有贷款规模的比例为4.56%，较去年年末的5.31%有所降低。

展望未来，曾刚建议，商业银行应对房地产行业做好风险预判，将不良率维持在稳定水平。招商银行也表示，房地产贷款方面，将继续加强房地产贷款集中度管理，推动房地产贷款占比稳步下降，并持续优化信贷资产结构，积极加大对优质制造业、绿色信贷等行业投放。