

■ 证券行业高质量发展与文化建设高管谈

广发证券董事长林传辉：

久久为功厚植文化底蕴 持续提升核心竞争力

● 本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

文化建设制度先行 以服务实体经济为使命

广发证券三十年发展历程中，注重企业文化传承与革新，形成了“知识图强、求实奉献”的核心价值观。结合行业文化建设路线图，深入推进文化建设在公司发展中落地生根，补短板、强弱项，持续提升公司的核心竞争力，形成了特色鲜明、优势突出、一脉相承的企业文化。

据林传辉介绍，广发证券文化建设坚持以党建为引领，从战略高度建制度、强组织、促机制，深化与公司治理和经营发展的融合，夯实公司高质量发展的根基。一是制定《广发证券企业文化建设实施方案（2020-2022）》，配套工作计划表。拟定《广发证券企业文化建设制度》。二是按照中央有关加强民营企业党建的要求，充分发挥党组织在企业文化建设中的重要作用，把党的领导有机融入公司治理。三是把企业文化核心价值观和使命追求融入公司五年战略。四是构建激励与约束并重、长期与短期兼顾的机制。

“广发证券立足新发展阶段，主动服务和融入国家战略大局，努力成为贯彻落实新发展理念推动者，积极践行证券行业优化融资结构、激发经济活力、培育新动能的使命。”林传辉表示，公司利用股权融资和债权融资着力提高直接融资比重，近5年累计为600多家企业提供超过1300次直接融资服务，总融资规模超过2.5万亿元。公司重视民营企业，创新金融工具，支持科技自立自强，助力畅通科技、资本和实体经济的高水平循环。广发证券全资子公司广发乾德、广发乾和聚焦先进制造、半导体、医疗健康等领域，从协助制定发展战略、优化资本结构、提供业务与技术合作机会等多方面支持“专精特新”中小企业发展壮大。

广发证券秉承敢为人先的文化基因，发挥大湾区区位优势，积极参与跨境业务。认真贯彻落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》和《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》精神，充分发挥在资产配置、产品研究和网络布局等方面的专业优势，全面参与大湾区建设的制度创新、方案研究和产品设计。

林传辉表示，广发证券坚持以人民为中心的发展思想，以专业的研究能力为基础，充分发挥在大财富管理领域、大资管领域的领先优势，创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品，多渠道增加城乡居民财产性收入。公司旗下子公司广发基金和易方达基金均是公募基金行业的领军企业，创造了资产管理行业的“广发现象”。公司在全国设立证券营业部284家，服务客户数超过1200万，管理客户资产规模超过3万亿元。

文化建设是资本市场发展的支柱，是证券公司软实力和核心竞争力的体现。广发证券股份有限公司董事长林传辉日前在接受中国证券报记者专访时表示，行业文化建设实现新提升，呈现新气象，取得新成就。广发证券以“合规是底线、诚信是义务、专业是特色、稳健是保证”的行业文化建设核心理念为标尺，持续涵养企业精神，将公司发展与国家发展紧密连接，砥砺家国情怀，践行使命担当，与时俱进、自我革新、久久为功厚植“忠、专、实”的文化底蕴。

林传辉指出，百年未有之大变局加速演进，国际经济金融形势复杂多变，我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，资本市场改革持续深化，全面注册制改革稳步推进。从科创板设立、创业板试点注册制再到北交所设立，经济创新驱动发展，科技自立自强，“专精特新”企业稳步发展，促进了产业转型升级，提升了直接融资占比，提高了企业融资效率，符合我国经济社会发展的多层次资本市场逐步完善。文化建设贯穿资本市场发展全过程，在此过程中不断守正创新，发挥中介机构的专业特长，压实中介机构专业责任，为经济和资本市场高质量发展保驾护航。

文化建设久久为功 以践行社会责任为担当

在不断发展业务的同时，广发证券积极履行企业社会责任，在发展绿色金融、加强投资者教育、助力乡村振兴、支持抗疫救灾等方面贡献力量。林传辉指出，广发证券作为首批加入中国企业ESG发展联盟的金融机构，坚定推行绿色金融，积极助力绿色金融体系建设。广发证券还作为首批挂牌国家级投资者教育基地，2021年举办各类线上线下投资者教育活动超过1000场，开展少儿财商活动77场，国民教育类主题活动90余场，服务投资者近21万人次。

此外，广发证券建立“党建扶贫、金融扶贫、产业扶贫、教育扶贫、公益扶贫”五位一体的立体帮扶体系，公益支出累计超过2亿元，成功帮助海南省三个国家级贫困县

和粤北三个贫困村脱贫，扎实推进广东云浮镇安镇乡村振兴。持续深耕助学助教，设立广发证券社会公益基金会。

“广发证券作为资本市场的中介机构，切实发挥‘看门人’作用，持续强化经营活动的合规性，提升风险管理专业能力。”林传辉表示，一是梳理完善合规管理体系，推动各业务链条的合规管理全覆盖。通过合规检查、合规培训、合规考核及问责等措施强化合规管理，有效提升合规部门服务意识和履职能力。二是促进常规业务规范运作和创新业务稳健开展，持续优化业务内控机制，为集团业务协作提供合规支持。三是加强员工行为规范管理，制定员工行为准则和改进各级管理人员工作作风的规

定，健全覆盖员工职业生涯全周期的培训宣导机制，加强风险事件案例教育。四是注重风险管理机制建设和能力提升。

据林传辉介绍，广发证券通过多渠道、多载体、多形式的宣传和培训活动，不断提高员工对企业文化的认知水平，使全体员工对公司的使命愿景、核心价值观、经营理念等耳熟能详，自觉成为企业文化的践行者、建设者和传播者。通过内部宣传渠道加强宣导，对企业文化理念或倡导的价值取向进行常态化报道，把无形的文化和精神转化为有形图像和文字，营造浓厚的文化氛围。制作文化作品，挖掘并宣传体现企业文化的先进典型，加强企业文化主题培训。

新时代新变革 书写高质量发展新篇章

注册制改革是全面深化资本市场改革的“牛鼻子”工程，2022年全面注册制改革稳步推进，林传辉表示，广发证券将以此为契机，着力提升专业能力，加快向专业化、主动管理转型。北交所的设立，要求中介机构具备更强的“投早、投小”的能力，支持“专精特新”企业发展，强化保荐能力，选出真公司、好公司。广发证券将不断提升定价能力和产品创设能力，运用多种金融工具，与“买方研究”深度融合，为客户提供好资产、好产品。

广发证券作为头部中介机构，在服务国家战略和实体经济发展中，下足“绣花”功夫，在重点区域深耕有实效，在重点领域突破有成效。林传辉表示，全力支持国家重大区域战略实施，充分发挥区位优势，积极参与大湾区建设。构建与重点区域政府的战略合作关系，通过参与产业基金、并购基金设立管理等，深度参与地方产业链的完善与升级，助力经济转型发展。与国资平台

开展多层次合作，提供研究、投资、辅导上市、债券融资、并购重组、资产证券化、公募REITs等一揽子金融服务，为地方盘活国有资产、优化产业结构提供支持。

在风险定价和风险管理方面，林传辉表示，公司将持续压实中介机构责任，归位尽责，从内控机制建设、组织架构调整、业务流程优化、三道防线风险管控、操作规范优化等方面构筑长效防控机制。业务创新坚持合规风控先行，推动合规风控部门提高对创新、复杂、跨部门协同业务的研判能力，加强重点、高风险业务的管控，支持业务创新发展和经营模式变革。

林传辉强调，行业文化建设将引领行业的高质量发展方向，提升行业的高质量发展格局，提供行业的高质量发展支撑。广发证券将厚植文化内涵，秉持高质量发展的经营理念，践行企业使命，为经济和资本市场的高质量发展贡献力量。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

赛道股境遇分化 市场调整渐近尾声

● 本报记者 吴玉华

9月5日，A股市场窄幅震荡，上证指数、创业板指分别上涨0.42%、0.20%，深证成指下跌0.20%。资金面上，Wind数据显示，上周（8月29日至9月2日）北向资金累计净流入4.41亿元，两市融资余额减少175.05亿元，资金面分歧明显，5日北向资金净流出超76亿元。

分析人士表示，A股市场阶段性调整可能接近尾声，目前上证指数估值处于较低水平，权益资产性价比凸显。

能源板块领涨

9月5日，A股市场窄幅震荡，成交额不足7700亿元。从个股涨跌情况来看，5日A股共有2566只股票上涨，64只股票涨停，2218只股票下跌，11只股票跌停。

从行业情况来看，申万一级行业中，煤炭、石油石化、公用事业行业涨幅居前，分别上涨5.29%、3.28%、1.96%；食品饮料、传媒、医药生物行业跌幅居前，分别下跌2.08%、1.96%、1.18%。

能源板块领涨市场，煤炭行业中，兖矿能源和陕西煤业创下历史新高。石油石化行业中，茂化实华、准油股份、蓝焰控股、贝肯能源涨停，广汇能源涨幅逾9%。

从A股成交额来看，Wind数据显示，近3个交易日，A股市场均不足8000亿元。

东北证券首席策略分析师邓利军表示，市场对盈利偏弱的预期消化已较充分，同时，高景气行业重新走强，阶段性调整可能接近尾声。

4.41亿元

上周（8月29日至9月2日）北向资金累计净流入4.41亿元，其中沪股通资金净流出8.32亿元，深股通资金净流入12.73亿元。

内外资存分歧

从资金面上来看，上周A股市场震荡调整，资金面分歧明显。

首先，从北向资金情况来看，Wind数据显示，上周北向资金累计净流入4.41亿元，其中沪股通资金净流出8.32亿元，深股通资金净流入12.73亿元。

从行业来看，Wind数据显示，申万一级行业中，上周北向资金对电力设备、计算机、家用电器行业加仓金额居前，分别为42亿元、14亿元、10.98亿元；对食品饮料、有色金属、银行行业减仓金额居前，分别为33.35亿元、30.98亿元、12.31亿元。个股方面，北向资金对格力电器、宁德时代、隆基绿能、TCL中环、比亚迪加仓金额居前，分别为20.22亿元、12.87亿元、11.91亿元、5.71亿元、5.32亿元。对招商银行、中国中免、兴业银行、京东方A、山西汾酒减仓金额居前，分别为12.54亿元、10.18亿元、10.08亿元、9.33亿元、9.24亿元。

从融资余额情况来看，Wind数据显示，截至9月2日，两市融资余额为15034.43亿元，上周减少175.05亿元。融资客对申万一级行业中的8个行业加仓，对食品饮料、纺织服饰、商贸零售行业融资净买入金额居前，分别增加2.58亿元、1.32亿元、1.31亿元；对电力设备、有色金属、汽车行业融资净卖出金额居前，分别净卖出40.42亿元、20.73亿元、17.88亿元。

个股方面，融资客对伊利股份、中远海控、石英股份、五粮液、兴业银行加仓金额居前，分别为3.46亿元、2.12亿元、1.71亿元、1.58亿元、1.45亿元。对宁德时代、上汽集团、华友钴业、通威股份、格力电器减仓金额居前，分别为7.22亿元、5.90亿元、5.81亿元、5.60亿元、5.31亿元。

从资金面可以看到，上周内外资分歧明显，赛道股境遇分化，北向资金大幅加仓电力设备行业，融资客大幅减仓电力设备行业。

调整已至后期

A股市场5日窄幅震荡，对于当前市场如何看待？中信证券联席首席策略分析师裘翔表示，预计市场在9月上半月依然处于寻找新平衡、延续高波动的过程中，“热转冷”的非典型切换持续，随着市场在波动中形成新平衡，预计9月下半月将逐步企稳。

“7月5日以来的调整，是由于市场担忧基本面出现变化，参考历史情况，目前调整已至后期。风格切换的必要条件已经具备，但充分条件不足，缺乏短期催化和长期逻辑，时间上也过早。成长风格有望延续，大盘成长占优的契机是盈利再次高增。行业层面，看好高景气成长行业，如新能源、数字经济。”海通证券首席经济学家兼首席策略分析师荀玉根认为。

中信建投证券首席策略官陈果表示，本轮调整行情接近尾声。复盘历次底部回升阶段后的调整行情，本轮从回撤比例和调整天数看已接近前几轮水平，此时不宜悲观。从估值层面看，目前上证指数估值处于较低水平。从中报业绩看，A股上市公司盈利具有韧性。

证券行业二季度净利润环比增长120.02%

● 本报记者 赵中昊

9月5日，中国证券报记者从券商人士处获悉，中国证券业协会日前在行业内部披露《证券公司2022年上半年经营情况分析》显示，受二季度经营持续向好驱动，证券行业经营业绩逐步修复。2022年二季度全行业营业收入及净利润较一季度分别增长68.57%、120.02%。从收入结构来看，上半年，证券经纪业务与证券投资业务仍然是行业前两大业务收入来源，分别占营业收入的32.1%、20.9%。

投行业务收入相对稳健

《经营情况分析》指出，2022年上半年，受多种超预期因素影响，我国资本市场走势

呈现先抑后扬、宽幅震荡的格局。市场各主要指数在经历一季度的下跌后，二季度大幅反弹，指数跌幅收窄。

《经营情况分析》显示，2022年上半年，全行业140家证券公司实现营业收入2059.19亿元，同比下滑11.61%；实现净利润811.95亿元，同比下滑10.16%；行业年化平均净资产收益率为6.19%，同比下降1.48个百分点。

从收入结构来看，证券经纪业务与证券投资业务仍然是行业前两大业务收入来源。2022年上半年，注册制改革持续稳步推进，证券行业投行业务收入保持相对稳健，全行业实现投行业务收入299.08亿元。受市场因素影响，2022年上半年全行业实现证券投资收益429.79亿元，下降幅度为38.53%，成为拖累行业经营业绩的主要因素。

对科创企业支持力度不断增强

《经营情况分析》显示，证券公司积极发挥连接资本市场与实体经济的桥梁纽带作用，在主动融入创新驱动发展、助力碳达峰碳中和、接续推进乡村振兴等国家战略中，发挥投行专业优势，服务实体经济，通过股票、债券等实现融资2.71万亿元，引导金融资源流向重点领域和薄弱环节，推动经济社会高质量发展。

上半年，证券行业不断畅通科技、资本和实体经济的高水平循环。全行业共服务171家企业实现境内首发上市，融资金额达到3119.20亿元，同比增长45.78%。其中，在科创板首发上市的“硬科技”企业54家，融资1155.56亿元；在创业板首发上市的成长型创

新创业企业68家，融资871.17亿元；在北交所首发上市的“专精特新”创新型中小企业19家，融资28.62亿元。科创板、创业板、北交所上市企业家数占全市场的82.46%，融资金额占65.89%。同时，证券公司承销发行创新创业公司债券407.73亿元，远超2021年全年水平。

中证协指出，数据充分彰显了资本市场对科技创新企业的支持力度不断增强。截至2022年6月末，A股战略性新兴产业上市公司超过2200家，新一代信息技术、生物医药等高科技行业市值占比由2017年年初的约20%增长至约37%。

此外，上半年，证券公司承销发行绿色公司债券（含ABS）906.17亿元，同比增长34.94%；承销发行乡村振兴债券119.54亿元，同比增长3.52%，为绿色循环经济发展、乡村振兴等注入强劲动力。