

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

# 广发证券董事长、总经理林传辉：围绕主业做专做强 提升服务实体经济质效



视觉中国图片

## 有所为有所不为 两方面发力做好服务实体经济

金融是关系国家安全和国民经济命脉的关键领域。在林传辉看来，中央金融工作会议提出以“加快建设金融强国”为目标，明确“走中国特色金融发展之路”，重申“以推进金融高质量发展为主题”，为新时代推动金融高质量发展指明了方向，是未来金融工作的根本遵循和行动指南。

作为广发证券的掌舵人，林传辉表示，证券经营机构要深刻把握金融工作的政治性、人民性，坚决贯彻执行党中央决策部署，主动助力实施国家重大战略，积极维护金融市场稳定，做到有所为、有所不为。对于如何贯彻落实上述目标，林传辉认为证券经营机构特别需要在做优上市公司质量、引入长期资金入市等方面重点下功夫。

在林传辉看来，提升上市公司质量是引入长期资金入市的重要前提，因此证券公司要恪守看门人职责，遴选经营良好、符合产业方向、遵守规则的优质企业，同时通过提升自身综合服务能力吸引中长期资金入市，为保险资金、社保基金以及养老金等长期资金提供一站式的综合金融服务，有效管控风险的同时，实现投资的长期稳健回报。

从投资者需求出发，林传辉认为证券公司应持续推进金融产品创新，帮助投资者识别风险、管理风险，平滑投资收益的波动性，增强投资者获得感与信心，吸引更多投资者参与。

在明确“金融要为经济社会发展提供高质量服务”的同时，此次中央金融工作会议提出要“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章”。对此，林传辉认为，做好“五篇文章”既是证券公司的责任，也是证券公司发展的重要机会。

“国家创新驱动发展战略、绿色发展战略将为证券公司持续带来投行业务机会；社会公众对金融的普惠需求、养老需求也将催生巨大的财富服务市场。因此，证券公司要以国家战略为引领，通过专业化、综合化服务手段，大力发展投资银行业务，重点服务科创企业、绿色企业；全面推动财富管理一站式综合服务，推动财富管理服务触达更多投资者，提升投资者的获得感和幸福感，同时积极进行数字化转型升级，提高运营效率，降低服务成本，提升风险控制精

近日在北京召开的中央金融工作会议引发金融业持续热议。广发证券董事长、总经理林传辉日前在接受中国证券报记者专访时表示，本次中央金融工作会议从党和国家事业发展全局的战略高度，对当前和今后一个时期的金融工作作出全面部署，极大凝聚了信心力量，同时也为证券行业高质量发展指明了方向。

在林传辉看来，证券经营机构要深刻把握金融工作的政治性、人民性，坚决贯彻执行党中央决策部署，做到有所为、有所不为，同时紧紧围绕主责主业做专做优做强，自觉融入建设中国式现代化的宏大蓝图中，助力中国特色现代金融体系的建设。对广发证券而言，公司未来将通过持续强化核心能力建设，不断提升服务国家战略和实体经济质效，为中国经济高质量发展贡献“广发力量”。

● 本报记者 徐昭 胡雨

度，不断提升做好‘五大文章’的服务能力。”林传辉如是说。

## 围绕主责主业 助力建设中国特色现代金融体系

此次中央金融工作会议提出“更好发挥资本市场枢纽功能”“活跃资本市场”等内容，在林传辉看来，资本市场在服务实体经济、服务国家战略中所能够发挥的重大支撑作用被高度认可，同时诸如“优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业”等内容，也对资本市场中介机构提出了更高的要求。

“证券行业助力建设中国特色现代金融体系，最重要的是紧紧围绕主责主业‘做专做优做强’，自觉融入建设中国式现代化

的宏大蓝图中。”当被问及证券行业如何以自身的高质量发展助力建设中国特色现代金融体系时，林传辉重点分享了自己的三方面体会。

一是要提高服务实体经济高质量发展的本领，坚持以客户为中心、为客户创造价值的经营理念，打造综合金融服务能力，主动对接国家战略，发展多元化股权融资、大力提高上市公司质量、促进债券市场高质量发展。

二是要支持科技创新，发挥资本市场收益共享、风险共担的机制优势，促进科技、资本、实体经济的高水平循环，服务现代产业体系建设。

三是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、风险管控、操作规范优化等方面构筑长效防控机制。

林传辉还告诉中国证券报记者，中央金融工作会议召开以来，广发证券也在积极开展学习研讨，切实落实会议精神。“公司召开专题会议，传达学习中央金融工作会议精神，研究贯彻部署相关工作。与会同志一致认为，中央金融工作会议是在重要历史时刻召开的一次重要会议，相关会议内容总结了党的十八大以来金融工作取得的成绩，分析了金融高质量发展面临的形势，科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题，为新时代推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。”

林传辉透露，目前广发证券正在推进新一轮五年规划制定工作，下一步将把中央金融工作会议精神融入战略规划，成为未来指导实践的纲领。

## 强化核心能力建设 不断提升服务国家战略质效

对证券行业而言，通过差异化竞争实现头部机构与中小机构同台共舞，已成为行业从业机构持续思考和探索的重点。在林传辉看来，此次中央金融工作会议提出的“培育一流投资银行和投资机构”“立足当地开展特色化经营”等表述，对证券行业未来发展颇具指导意义。

林传辉认为，大型证券经营机构要打造国际竞争力、品牌影响力，成为服务实体经济的主力军，还要持续强化风险管理能力，主动参与防范和化解金融风险工作，成为维护金融稳定的压舱石；中小型证券经营机构要积极探索差异化发展路径，充分

发挥比较优势，通过打造精品投行、特色资管或专业财富管理机构，在细分领域做好服务实体经济、维护金融稳定的工作。

作为行业头部机构之一，广发证券未来将如何贯彻落实中央金融工作会议精神，并为中国经济高质量发展贡献“广发力量”？对此，林传辉表示，公司将坚定聚焦主责主业，并通过在以下五个方面持续发力，不断提升服务国家战略和实体经济质效。

一是发挥广发证券研究品牌优势，深度参与国家战略产业链研究，拓展服务实体经济手段。林传辉表示，广发证券在研究领域具备深厚基础，对宏观形势、产业政策、科技前沿、产品创新、企业经营等有较深刻洞察，特别在资产定价方面优势显著，未来公司将充分利用这项资源，为企业的产业结构优化和转型升级提供研究赋能，助力企业做大做强。

二是提升投行专业化能力，更好满足企业直接融资需求。林传辉表示，在全面实行股票发行注册制的背景下，广发证券将为企业提供发展规划、规范运作辅导、投融资、并购重组、股权激励设计等全方位金融服务，助力企业加大在关键共性技术、数字资产、创新资产等领域的投入，实现规模化、跨越式高质量发展。

三是加强财富管理综合服务水平，提升客户服务的广度和深度。据林传辉介绍，广发证券通过产品与服务创新，为客户提供“好产品”，提升客户服务质量；不断强化“以客户为中心”的经营模式转型，打造“一站式”客户综合服务平台，提升服务效率和客户满意度。

四是加强产业基金合作，支持战略性新兴产业发展。在林传辉看来，产业基金可以引导社会资本参与实体经济转型升级，在资金汇聚、产业培育、科技创新等方面发挥重要作用，对此广发证券可以通过设立产业发展基金，引导金融资源流向“卡脖子”技术短板、绿色经济等重点领域和薄弱环节，更好促进“科技-产业-金融”良性循环。

五是助力上市公司完善治理结构，实现稳健可持续发展，提升上市公司质量。林传辉认为，完善的公司治理结构是上市公司防范不当行为、吸引资本投资、保护股东权益、实现长远发展的重要保证，广发证券可通过上市辅导、作为股东积极行使股东权益等方式，促使上市公司完善治理结构，实现高质量、可持续发展。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

## 市场需求巨大 资金重仓算力概念股

● 本报记者 吴玉华

随着人工智能（AI）大模型的爆发，算力作为数字经济时代的核心生产力，市场需求巨大。在二级市场中，算力概念股也吸引了资金关注。Wind数据显示，截至11月24日，算力股分布较多的电子、计算机、通信行业融资余额今年以来分别增加283.88亿元、257.16亿元、163.97亿元，分别位居申万31个一级行业的第一、三、四位。除了融资资金积极加仓，北向资金也大幅加仓算力股。

分析人士认为，受AI应用加速迭代等诸多因素影响，算力需求持续增长，未来国内算力缺口或将拉大，建议关注算力租赁和算力国产化相关产业链。

## 算力板块跑赢大盘

今年以来，算力板块大幅跑赢大盘，多只算力股涨幅超过100%，而算力股分布较多的通信、计算机、电子行业也显著跑赢大盘。具体来看，截至11月27日收盘，申万一级通信、计算机、电子行业指数年内分别累计上涨27.07%、13.28%、8.88%。Wind的AI算力指数年内涨幅更是达到64.51%。

从个股来看，今年以来，算力板块出现多只大牛股。截至11月27日收盘，今年以来中际旭创累计上涨262.77%，恒为科技上涨233.58%，天孚通信、赛为智能、新易盛、寒武纪、拓维信息等多只个股年内累计涨幅逾100%。

巨大的涨幅离不开资金的推动，Wind数据显示，截至11月24日，算力股分布较多的电子、计算机、通信行业融资余额今年以来分别增加283.88亿元、257.16亿元、163.97亿元，增加金额分别位居申万31个一级行业的第一、三、四位。从个股来看，Wind数据显示，截至11月24日，中际旭创、海光信息、中科曙光、浪潮信息、润和软件等股票今年以来融资余额增加超10亿元。此外，北向资金也积极加仓算力概念股。Wind数据显示，截至11月24日，北向资金年内加仓工业富联超30亿元，加仓中际旭创超23亿元，加仓英维克、寒武纪、紫光股份超10亿元。

## 行业前景光明

算力板块受到资金青睐，离不开光明的行业前景和基本面的支撑。

中国信息通信研究院报告称，以AIGC（生成式人工智能）为代表的的人工智能应用、大模型训练等新需求、新业务的崛起，深刻影响全球经济社会发展变革，推动算力规模快速增长、计算技术多元创新、产业格局加速重构。算力助推全球数字经济发展的作用更加凸显。

经中国信息通信研究院测算，2022年全球计算设备算力总规模达到906EFlops，增速达到47%。预计未来五年全球算力规模将以超过50%的速度增长，到2025年全球计算设备算力总规模将超过3ZFlops，至2030年将超过20ZFlops。

此前，工业和信息化部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，提出到2025年，在算力方面，算力规模超过300EFlops，智能算力占比达到35%，东西部算力平衡协调发展。

近期，华为董事长梁华表示，数字经济时代，算力是新型生产力，在推动科技进步、赋能行业数字化转型、促进经济社会发展等方面发挥着越来越重要的作用。数字正在重塑世界，数字经济已经迎来算力时代。

从算力概念股三季报来看，高伟达、赛为智能、天娱数科、证通电子、航宇微等股票前三季度归母净利润同比增长超100%，英维克、天孚通信、中际旭创等股票前三季度归母净利润同比增长超50%。

## 新兴业务蓬勃发展

规模高速增长和巨大的需求使得算力行业接连传出涨价的消息。11月14日，汇纳科技发布了关于拟对部分算力服务业务收费价格上调的公告。11月16日，中贝通信披露的关于签订算力服务框架合同的公告也反映了其算力服务合同涨价。

对于算力板块，银河证券通信行业首席分析师赵良毕表示，国产算力商业化进程不断加速，产业链从硬件到软件端皆将在利好催化下实现空间的扩展及产业升级。随着数字中国建设的不断推进，直接带动智能数据中心的新一轮建设，改善供需关系，利好产业链高速增长。

“AI应用快速迭代成长，算力需求并未见顶，供应侧利好频出，新兴业务蓬勃发展，当下应积极关注算力板块后续发展。”国盛证券通信行业首席分析师宋嘉吉表示。

开源证券传媒行业首席分析师方光照认为，大模型训练及应用拉动GPU、AI服务器、算力租赁、IDC等需求，给布局算力相关业务的公司带来业绩增量。

对于具体配置方向，中信证券表示，AI的持续发展和科学研究的突破，需求增长拉动算力水平提升，光模块、服务器等领域有持续增长的机会；与此同时，国内先进制程相关的算力及半导体产业链发展紧迫性增强，包括AI芯片设计、半导体制造和封测、设备和零部件等上中下游全链条的国产化发展将成为长期主线。

华泰证券计算机行业首席分析师谢春生表示，算力作为AI产业的底层基础设施，在产业进展中扮演重要角色，未来国内算力缺口或将拉大。解决算力问题应当从不同视角出发，中短期来看，算力租赁有望通过对存量资源进行高效利用，以更具有性价比的方式缓解算力短缺问题；但长期来看，算力国产化是必然发展方向，需从GPU性能、组网能力、软件生态等维度不断迭代升级，实现加速追赶。建议关注算力租赁和算力国产化相关产业链。

# 华鑫证券拟设立资管子公司 券商加速布局资产管理赛道

● 本报记者 李梦扬

近日，华鑫股份公告，公司全资子公司华鑫证券拟出资10亿元设立全资资产管理子公司，从事证券资产管理业务。公司表示，华鑫证券设立资管子公司有利于加快业务转型，聚焦主动管理，提升市场竞争力。该资管子公司成立后，将努力成为一家国内特色资产管理机构。

今年以来，券商资管子公司数量迅速扩容。证监会网站显示，截至11月27日，今年以来，已有4家证券公司设立资管子公司获证监会核准，证券公司资管子公司数量增至29家。业内人士表示，目前证券行业在资管子公司方面呈现设立热情高、增资动作多、申牌较积极三大特征。

## 优化资产结构

华鑫股份公告称，该资管子公司暂定名为华鑫证券（上海）资产管理有限公司，成立后将承接华鑫证券资产管理业务，以独立法人形式开展资产管理业务。公告提示，本次设立资管子公司事项尚需经相关监管机构和/

或主管部门批准/核准后方可具体实施。

公告表示，华鑫证券设立资管子公司有利于优化公司资产结构、合理配置资源，有利于提高公司业务运行效率，加快业务转型，聚焦主动管理，提高客户财富管理服务能力，提升市场竞争力。

近年来，华鑫证券在资产管理业务方面动作不断。在公募领域，华鑫证券此前转让了其持有的摩根士丹利华鑫基金管理有限公司36%的股权。据7月17日华鑫股份公告，公司全资子公司华鑫证券于7月17日收到摩根士丹利国际控股公司通过上海联合产权交易所支付的股权转让款3.89亿元。

中国证券报记者致电华鑫股份董秘办询问是否会在该资管子公司获批设立后申请公募牌照，工作人员表示不方便回复。相关业务部门会按照时间进度推进拟设立该资管子公司的事宜。

## 资管业务收入呈上升态势

公开资料显示，华鑫证券自2009年经中国证监会批准开展资产管理业务，总计成立了254只集合资产管理计划。据华鑫证券官

网介绍，2021年，资产管理部围绕“收益稳、波动低”的核心定位，构建稳健型资产管理业务体系。

近年来，华鑫证券资产管理业务收入整体呈上升态势。根据历年财报，2020年华鑫证券资产管理业务收入为0.4亿元，2021年增长至1.2亿元；2022年攀升至1.9亿元，同比增长约58.78%。2023年上半年，华鑫证券资产管理业务收入6197.5万元。截至6月30日，华鑫证券资管业务总规模为513.47亿元，较去年同期增长7.38%。

产品方面，资料显示，截至2023年10月31日，华鑫证券资产管理业务在管199个集合资产管理计划、39个单一（定向）资产管理计划和24个专项资产管理计划，产品类型包括FOF类、固收类、混合类、权益类及期货和衍生品类。

在“2023证券公司金牛奖”评选中，华鑫证券获评“金牛成长财富管理团队”，旗下多只产品在“2023证券公司集合资产管理计划金牛奖”评选中荣获奖项。

“华鑫证券资管子公司成立后，将努力成为一家国内特色资产管理机构，为投资者提供更多专业化、多样化、个性化的投资服

务，为公司贡献稳定、可持续的长期回报。”华鑫股份公告称。

## 券商资管子公司数量增加

证监会网站显示，今年以来，已有4家证券公司设立资管子公司获证监会核准，分别是长城证券、华安证券、国联证券、国信证券，至此证券公司资管子公司数量增至29家。截至目前，中金公司、中信建投、华福证券等多家券商仍在排队申请设立资管子公司。

华宝证券分析师卫以诺认为，目前证券行业在资管子公司方面的三大特征为：设立热情高、增资动作多、申牌较积极。他表示，基于资管新规后券商资管规模压降，去通道类业务带来的规模压力，需要通过主动管理型产品去填补，所以多数上市券商都希望通过资管子公司渠道申请公募牌照，入局公募基金市场拓展业务增量。

目前公募牌照仍是业内相对稀缺的资源。证监会网站显示，截至目前，持有公募基金牌照的券商资管包含东证资管、浙商资管、渤海汇金资管、财通资管、长江资管、华泰资管、中泰资管、国泰君安资管等。