

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

国泰君安证券党委书记朱健：

打造一流投行 争做金融强国建设排头兵

“中央金融工作会议是在全面建设社会主义现代化国家开局起步关键时期召开的一次十分重要的会议。”国泰君安证券党委书记朱健近日在接受中国证券报记者专访时说。

朱健表示，会议全面总结了党的十八大以来我国金融理论创新和实践发展成果，系统阐述了中国金融发展之路的核心要义，明确了建设中国特色现代金融体系的主要内涵和实践要求，为新时代新征程推动我国金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

● 本报记者 徐昭 周璐璐 马爽



视觉中国图片

领会并落实会议对金融工作提出的新要求

“会议对未来一段时期的金融工作提出了一系列新论断、新要求，我们要认真学习领会，抓好贯彻落实。”朱健表示。

对于会议精神，朱健重点谈了以下五方面体会。

在朱健看来，“金融强国”是建设社会主义现代化强国的重要支撑。会议首次提出“要加快建设金融强国”，这既是全面建成社会主义现代化强国的需要，也是维护国家经济金融安全的要求，金融工作在国家整体战略中的重要地位进

一步凸显。

党中央的集中统一领导是做好金融工作的根本保证。朱健说，会议强调要把党的领导贯穿于金融工作的全过程和各方面，将党中央各项部署落到实处，深刻把握金融工作的政治性、人民性，把政治优势和制度优势转化为金融治理效能，确保金融事业始终沿着正确的方向前进。

对于“八个坚持”，朱健认为这是中国特色金融发展之路的本质特征。“八个坚持”管总体、管方向、管根本，明确

了金融工作怎么看、怎么干，既有世界观又有方法论，构成了一个辩证统一的有机整体，必须长期坚持。

对于“三个着力”，朱健称之为金融服务高质量发展的重要抓手。会议强调，要更加突出金融在促进高质量发展中的作用，以“三个着力”指明行动路径，要求从宏观调控、机构市场和对外开放三方面持续发力、找准重点，提升金融服务的深度和广度。

关于“培育一流投资银行和投资机

构”，朱健认为，这是更好发挥资本市场枢纽功能的应有之义。朱健强调，中国的“一流投资银行”不是对华尔街的简单模仿，应在技术层面打造“特色、强项、专长、精品”，形成以客户为中心的专业综合服务能力；在制度层面构建由公司治理、组织架构、运营流程组成的科学完备、高效集约的体制机制；在文化层面坚持“两个结合”，吸收借鉴中华优秀传统文化，为新时代中国特色金融文化建设提供了方向指引。

将自身发展全面融入新发展格局

国泰君安作为行业较早提出“金融报国”理念的证券公司，近年来坚持以党的政治建设为统领，积极将自身发展全面融入新发展格局，推动公司高质量发展取得了积极成效。

朱健告诉记者，国泰君安证券将深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述，坚持把学习宣传贯彻习近平总书记考察上海重要讲话精神和贯彻落实中央金融工作会议精神紧密结合，全面贯彻党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深刻把握金融工作的政治性、人民性，以助力建设金融强国为目标，加快打造一流投资银行，更好满足经济社会发展 and 人民群众日益增长的金融需求，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业积极贡献力量。

谈及如何加快打造一流投资银行，朱健提出了五方面的感悟与实践经验。朱健强调，坚持和加强党的全面领导，坚定不移走中国特色金融发展之路。一方面，不断加强党的政治建设，深入贯彻“八个坚持”，巩固深化主题教育常态化长效机制，切实提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。另一方面，坚持将加强党的领导贯穿于公司经营管理全过程、各方面，并有效融入公司治理。此外，严格落实“第一议题”制度，通过党委中心组理论学习、理论学习“读书班”、党支部“三会一课”、青年理论学习小组等方式，系统学习、深刻领悟习近平总书记

关于金融工作的重要论述，不断增强走中国特色金融发展之路的政治自觉、思想自觉和行动自觉。

对标“一流投资银行”发展目标，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。朱健说，要全面筑牢“综合服务平台、领先数字科技、稳健合规文化”核心能力三支柱，扎实推进公司战略规划落地实施，着力建设一流投资银行和投资机构。一是加大在长三角、京津冀、粤港澳等重点区域的组织管理创新，加快推动分支机构形成差异化、特色化的发展道路，聚焦重大战略、重点领域和薄弱环节，不断提升区域综合金融服务能级。二是聚焦投行+投资、财富管理+资产管理双轮驱动、服务企业与服务企业家等联动协同，强化在推动国家战略上相互赋能、在突破瓶颈问题上相互联动、在功能发挥上同频共振。三是着力构筑“跨境金融”特色优势，稳健前瞻推进国际化布局，实施主要业务跨境一体化管理，积极参与打造上海国际金融资产交易平台，助力构建离岸金融体系，有力服务增强上海国际金融中心竞争力和影响力、巩固提升香港国际金融中心地位。

朱健表示，要突出高质量发展主题，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章。在做好“科技金融”文章方面，全面实施《国泰君安服务上海科创中心建设行动方案》，着力构建科创企业全链条、全生

命周期服务体系，助力推动股票发行注册制走深走实，加快构建内外联动、互补互促、错位发展的科创金融服务生态圈，更好促进“科技—产业—金融”良性循环。在做好“绿色金融”文章方面，积极落实《国泰君安全面提升绿色金融服务能级的行动方案》，大力提升金融及绿色投融资、资产交易、跨境、研究等关键服务能力，支持清洁能源的研发、投资、推广运用，全面实施绿色运营，努力建设国际一流的绿色现代投资银行。对于做好“普惠金融”文章，积极响应降费让利政策，加速推动“投顾驱动、科技赋能”财富管理2.0模式，创新打造集约化经营的互联网分公司，加大对乡村振兴的金融投入，积极服务中小微企业发展壮大，不断拓展多元资产配置方向，让兼具安全性、收益性、流动性的金融产品走进寻常百姓家，不断提升人民群众对金融服务的获得感和满意度。在做好“养老金融”文章方面，参与多层次养老保障体系建设，加快创设养老第三支柱产品，有针对性地丰富养老金融产品供给，更好满足日益多元化的金融养老需求。针对做好“数字金融”文章，深入推进《国泰君安全面数字化转型规划方案》，加快数字化转型步伐，以数据和科技驱动业务升级，推动拓展“开放证券”合作生态，提升金融服务的便利性和竞争力，更好赋能数字经济高质量发展，加快打造“SMART”投行”。

朱健表示，弘扬中华优秀传统文化，着力锻造高素质专业化金融干部队伍队伍同样重要。不仅要把“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”理念内化为广大干部员工的价值取向，还要积极践行“十个坚持，十个反对”证券行业荣誉观，持续夯实文化根基，为稳健经营、高质量发展提供坚强保障。在锻造高素质专业化金融干部队伍方面，树立鲜明选人用人导向，坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬标准，发现、培养、使用敢担当善作为的干部，抓好优秀年轻干部培养使用，强化对各级领导班子特别是“一把手”的监督管理，着力打造一支具备纯洁性、专业性和战斗力要求的干部队伍。

朱健还强调，统筹发展和安全，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。综合而言，着力构建全面、系统、综合的“大安全”格局，筑牢“业务单位、合规风控、稽核审计”三道防线。在具体操作方面，夯实垂直一体化管理体系，建立母子子公司上下贯通、穿透到底的管控模式，推动形成体系完备、标准统一、分级管理、沟通高效、监督有力的合规风险管控体系。加强对网络舆情风险防控，优化舆情应急处置方案，牢牢掌握网络舆论的主导权，对风险做到早识别、早预警、早处置，坚持在推动高质量发展中防范化解风险。（本专栏由中国证券报和中国证券业协会联合推出）

跌穿2000美元一线 黄金会否继续“闪耀”

● 本报记者 马爽

近期，黄金虽然“一骑绝尘”，国际黄金期货价格和现货价格在分别刷新历史新高后却一路走低，均跌穿2000美元一线。业内人士表示，目前，多空双方博弈的焦点主要集中在美联储货币政策的变化。尽管从加息周期转为降息周期的基本趋势大体明朗，但是，投资者仍担心市场“矫枉过正”。

新高之后价格下跌

近期，黄金市场多头迎来了春天。Wind数据显示，12月4日，COMEX黄金期货一度上摸每盎司2152.3美元，伦敦现货黄金涨至每盎司2146.79美元，均创历史新高。

在此轮金价上涨背后，业内人士纷纷将这种情况归因于市场对美联储货币政策变化的预期。南华期货有色分析师夏莹莹向中国证券报记者表示：“金价近期上涨主要是因为市场预期，美联储2024年降息时点会提前。”

光大期货有色金属研究总监展大鹏认为，从10月开始，随着美联储结束加息周期的呼声渐强，黄金市场再次发动本轮上涨行情，于近期突破历史新高。

据CME“美联储观察”，美联储12月维持利率在5.25%至5.50%区间不变的概率为97.5%，加息25个基点的概率为2.5%。到2024年2月维持利率不变的概率为83.8%，累计降息25个基点的概率为14.1%。

此外，11月美国私人部门ADP就业数据不及预期，给本已火爆的美联储货币政策明年转“鸽”的预期又添了一把火。美联储“鹰派”官员近日释放“鸽派”信号，罕见谈及降息话题。而美联储主席鲍威尔此前的讲话也未能抑制投资者的乐观情绪，进一步推升黄金市场多头力量。就在12月4日金价突破历史新高之后，黄金市场一度遭遇抛售。截至12月12日记者发稿时，COMEX黄金期货和伦敦现货黄金分别维持在每盎司1998美元、1985美元一线。

在此轮金价上涨行情中，国内黄金价格涨幅显著大于国际黄金。Wind数据显示，截至12月12日记者发稿时，伦敦现货黄金价格今年以来累计涨幅超过8%，同期沪金期货主力连续合约价格上涨超过13%。

纵观全年表现来看，展大鹏认为，伦敦现货黄金今年以来总体表现为先抑后扬行情，市场看涨黄金的信心较强。展大鹏认为，出现国内金价表现更突出的情况是因为强劲需求和汇率因素。

多空博弈美联储货币政策走向

伴随近期金价“狂飙”，市场对与之相关的金融资产的购买欲望愈发强劲。在金价刷新历史新高后，多空双方的博弈更加白热化，市场也更为关注金价走向。

在采访中记者了解到，本轮黄金多空双方博弈的焦点主要集中在美联储货币政策的走向。展大鹏表示：“美联储结束加息在预料之中，但何时开启降息将成为明年市场博弈的关键点。市场对美联储提前开启降息周期充满期待。”

“近期，黄金价格快速拉升并上摸历史新高，随后逐步回落并大部分回吐涨幅，我们对突破的有效性存疑。”夏莹莹表示，如果市场提前对降息预期开展交易并导致美债收益率继续下行，可能将抑制美金融市场收紧程度并阻碍美联储通胀目标实现，不排除美联储重新释放“鹰派”信号以平衡市场预期的可能。

展大鹏提示，当市场对美联储结束加息的预期得到充分释放后，相关政策转向若不能及时落地，也就意味着本轮黄金行情将会得到修正。

持谨慎乐观看法

金价是“昙花一现”还是继续攀高？业内人士认为，在对美联储货币政策的预期改变前，投资者依然可以对黄金维持谨慎乐观看法。

展大鹏表示，美联储货币政策从加息周期转为降息周期的趋势是大体明朗的，这也是本轮金价推涨的核心利多因素。从利率期货的角度看，美联储最早开启降息周期在明年5月之后，但随着美国经济和就业放缓，通胀超预期下滑，市场对美联储提前开启降息周期有较强的期待，这推动了美元指数进一步下行和金价突破历史新高。因此，在市场预期改变前，投资者依然可以看好金价走势。一旦预期落空，或现实情况不及此前预期，金价会相应出现回调走势。

夏莹莹表示，短期而言，可关注近期美国经济数据动向，或会对黄金市场形成扰动。中长线看，依然看涨黄金，因美联储货币政策将会从加息周期过渡到利率见顶，并最终回归降息周期。此外，从黄金最核心的货币属性层面看，美元信誉下滑、美债可持续性等问题，正在刺激全球央行增持黄金。

摩根大通Natasha Kaneva等分析师在最新的大宗商品展望中，也表达了对贵金属的建设性看法，预计美联储降息会把金价推向每盎司2300美元的目标峰值，2024年年中左右将出现突破性反弹。

对投资者而言，夏莹莹建议，在投资黄金时，需选择正规投资渠道，结合自身风险承受能力、投资周期和收入水平等选择合适的投资工具和投资比例。

吸引新老投资者 银行理财频降费

● 本报记者 王方圆

临近年末，银行理财降费动作频频。日前，多家银行理财公司宣布对旗下部分产品实行阶段性费率优惠，部分产品调降后的管理费率甚至不足0.1%。

业内人士认为，银行理财公司调降产品费率有助于稳定存量客户和吸引新客户。目前，理财产品费率处于较低水平，银行理财公司不太可能调降所有产品的费率。

涉及管理费销售服务费

12月8日，兴银理财发布关于多款理财产品实施阶段性费率优惠的公告，主要涉及定开类产品，产品期限从14天至14个月不等。

调降后，上述产品的投资管理费率均

在0.1%以内。例如，2023年12月13日起至2025年2月11日，兴银理财传承恒享众盈十四月定期开放4号固收类理财产品管理费率从0.40%降至0.07%。2023年12月12日至2024年1月11日，兴银理财稳添利双周盈（14天最短持有）1号日开固收类理财产品管理费率从0.15%降至0.05%。

其他多家理财公司也对旗下产品采取降费措施。例如，南银理财从12月1日起，对旗下7款产品固定管理费和销售费进行调降，调降后固定管理费率为0.08%至0.30%不等。信银理财宣布，从12月12日起，对日盈象天天利64号现金管理型理财产品M/X类份额、新增的H/N类份额销售服务费率给予阶段性优惠，从0.3%降至0.15%。华夏理财现金管理类理财产品8号A类的管理费率和销售服务费率也均从12月7日起调降至0.05%。

对于银行理财产品降费，业内人士表

示，此举更多是机构针对新产品或特色产品的营销方法，以赢得投资者关注。融360数字科技研究院分析师刘银平表示，下调产品费率的目的还可能涉及应对产品净值下跌或增长缓慢、向投资者阶段性让利等。

大规模调降可能性不大

事实上，自2022年以来，银行理财产品降费的情况屡见不鲜，但今年银行理财降费举措颇具创新性。

5月，招银理财在发行一款权益类理财产品时提出，当产品累计净值低于1元时，将暂停收取固定投资管理费，直至产品累计净值高于1元后恢复收取，对理财产品管理费结构设计进行了创新。兴银理财近日发行的红利策略产品也采取类似的费率模式，提出以自有资金跟投，以提振投资者信心。

冠石咨询创始人、资深金融监管政策专家周毅钦表示，将产品费率和产品表现挂钩，是银行理财公司的有益尝试，也体现出与投资者一路相伴的理念。展望未来，刘银平认为，理财产品费率设计可能会更加灵活多样，阶段性、策略性减免产品费率将会越来越常见。

随着今年公募基金费改与银保渠道佣金费率压降“双政”落地，银行理财产品费率将如何演变也受到市场人士的关注。

对于银行理财产品费率，有银行理财公司高管表示，整个理财行业的费率接近资管行业的最低水平，不太可能对所有的理财产品实行费率调降，更可能从个人养老金理财产品、养老理财产品等特色型产品入手。还有银行理财公司人士认为，对大量理财产品费率进行大幅下调并不可取，“价格战”可能会造成行业的恶性竞争。

中证商品指数公司指数行情							
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货价格指数	1904.40	1917.15	1898.90	1915.88	1907.36	6.78	0.36
中证商品期货价格指数	1394.87	1404.20	1390.84	1403.28	1397.04	4.65	0.33
中国国债期货收益指数10年期	122.010	122.070	121.957	121.987	122.004	-0.023	-0.02
中国国债期货收益指数5年期	112.129	112.195	112.096	112.124	112.140	-0.011	-0.01
中国国债期货收益指数2年期	105.154	105.200	105.146	105.163	105.169	-0.002	0.00
中证中金商品指数	—	—	—	3321.05	—	23.84	0.72

注1：中证商品期货价格指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(收盘价-昨结算)/昨结算*100%
注2：中证中金商品指数涨跌幅=(收盘价-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农基指数	1227.37	1232.12	1224.65	1230.99	-1.49	1229.14
易盛农基指数	1441.31	1446.47	1437.4	1445.52	-0.44	1443.04