

弄潮三十载

金证股份为资本市场发展贡献科技力量



高端访谈

深圳湾畔，涛声阵阵，金融与科技碰撞的声音不绝于耳。如果把中国资本市场30余年来发展历程浓缩成一幅大潮奔涌的画卷，那金证股份便是其中一朵值得驻足端详的浪花。作为中国证券市场第一批IT服务商代表，金证股份迎来了创业31年、上市20周年的新里程碑。

“我们将坚定不移地跟随国家的科技战略步伐，并将金融科技确定为我们发展的主赛道。”金证股份董事长李结义在接受中国证券报记者专访时表示，未来公司将继续加大对技术产品研发体系的投入，重视创新科技研究与应用，通过不断地创新和探索，保持金融科技领域领军者的位置，与中国资本市场共同发展、不断壮大。

● 本报记者 齐金铜

金证股份的发展史，是中国资本市场拥抱数字化和信息化的缩影。时间回溯到31年前，彼时沪深两大交易所刚刚营业不久，第一代中国股民使用纸笔报价，再到营业部柜台委托证券公司业务员进行手动交易，交易流程繁琐且效率低下。

在这一背景下，1992年、1993年，李结义在内的四位年轻人相继踏上创业征程，分别成立了捷意、新华威两家公司。搭乘证券市场发展的东风，两家公司接连推出了一系列研发成果：首创了国内证券自助委托软件，成功研发出证券交易触摸屏自助委托系统、小键盘自助系统，以及国内首个证券柜台交易系统，真正意义上成为中国证券交易无纸化进程的先驱者，为中国证券交易系统国产化

成长的路上，充满了曲折和探索。在金证股份的发展历程中，也有过徘徊和迷茫的时刻，但公司金融科技的底色始终未变，成为公司穿越周期的内生动力。李结义介绍，在公司上市之初，由于正值证券市场下行周期，公司在深化金融证券行业的同时，也曾尝试进入其他业务领域。2012年，金证股份对公司定位进一步清晰，启动了“回归金融IT”战略，重新回到以金融科技为核心的主干道上。

今年12月初，金证股份联合旗下子公司金证优智发布了自主研发的金融领域特定场景大语言模型体系——金证金融大模型K-GPT及工具集，这标志着金证股份推动AI在金融垂直领域落地应用上实现新突破，将更好地服务金融行业客户，赋能行业数字化转型。

金证股份大模型的推出，是公司持续进行技术创新的结果。李结义介绍，作为一家在行业深耕的金融科技公司，金证股份早在2018年便开始着手AI在金融应用



金证股份总部大厦

公司供图

作出了突出贡献。

1998年，在深圳市政府的号召下，捷意、新华威合并，新公司以“金证”为名字，并逐渐为全国证券行业熟知。“自创立以来，公司凭借以集中交易系统为代表的核心技术产品，在市场上的深厚积累和持续铺垫，经营业绩上实现了稳步快速增长。”李结义表示。

坚实的基础和优异的市场表现，推动金证股份于2003年12月24日在上海证券交易所正式挂牌上市，成为中国金融IT领域第一批上市公司。

在李结义看来，在中国资本市场发展的各个重要节点上，金证股份都有幸参与其中。2001年，全国证券公司开始从“各自为阵”的独立营业部模式逐渐向

李结义认为，得益于“回归金融IT”战略，金证股份进一步拓展了金融IT领域服务的深度和广度，为公司稳健发展奠定了基础。同时，在经营架构上，公司也进行了重要的转型，构建“平台化”发展模式，并相继成立金证前海、丽海弘金、金微蓝等子公司，为公司发展注入了新的活力。

2020年，金证股份董事会完成换届，李结义出任董事长，为公司新阶段的发

展领域的研究。今年，集结了业内知名专家的金证股份AI团队自主完成了金融领域特定场景大语言模型体系的研发，并推动AI在金融垂直领域的落地应用。

“科技研发实力和业务认知能力共同构成金证股份的核心竞争力。”李结义表示，公司高度重视自主研发，拥有基础开发平台和中间件平台的自主知识产权，同时重视创新科技研究与应用，在技术产品成熟度、性能和高可用方面均达到国内领先水平。在技术产品层面，公司

总部集中交易转变，金证股份参与开发的集中交易系统被列入2003年国家科技成果重点推广计划；2005年，金证股份推出多层次先进架构的新一代集中交易系统，一举成为国内市场占有率最高的核心交易结算业务软件开发商；2013年，我国迎来了互联网金融元年，金证股份携手支付宝与天弘基金合作开发了“余额宝”核心技术系统。

在随后的发展中，金证股份持续加大研发投入，业务也从证券IT扩大至全面覆盖金融领域，打造了多个标杆项目案例。其中，金证股份先后为“一行两会”体系及地方金融监管机构承建了众多金融监管系统，包括中国证监会中央监管信息平台、中国结算“一码通”统一账户平台，承建了国

展掌舵定航。在他的主导下，金证股份发布了《金证基本法》作为公司的核心制度。“回归金融IT主业，金证股份有信心实现再次腾飞。”李结义表示，当前，金证股份进一步明确了以证券IT和资管IT为双基石业务的发展战略，并提出了全国三业务中心的战略布局。未来，将继续深化这一双基石业务的改革，把这两大业务做得更宽、更高和更深。

不积跬步，无以至千里。在李结义看

核心产品持续迭代，经历了中国证券交易的营业部分散交易、集中交易、智能化、分布式云化这几个重要阶段。金证股份在证券和资管领域分别研发新一代云原生、分布式、低时延系统，各项关键指标均在行业领先。

面对金融科技在应用端的不断落地深化，金证股份未来的“航道”清晰且明确。“金融IT是一个高度专业化的产业，它对技术产品的成熟度、安全性、可靠性以及性能指标有着近乎苛刻的要求，同时这个

多地调整优化楼市政策 行业预期有望改善

● 本报记者 董彦

近日，多地出台新一轮楼市优化政策，主要围绕购房补贴等内容，支持合理住房需求。业内人士认为，总体上看，今年以来“三支箭”政策持续加码，将有助于改善房地产企业的融资环境，改善行业预期。

政策持续优化

12月20日，绍兴发布微信公众号发文，越城区建设局联合区财政局研究制定了《绍兴市越城区行政区域内推行购房贷款财政贴息实施细则》，对于采用商业贷款方式在绍兴市越城区购买新建商品住房的购房者给予贴息支持。该细则规定，凡在2022年9月9日至2024年12月31日期间，在越城区新购买新建商品住房且选择商业按揭贷款的个人，给予一次性财政贴息，贴息标准为购房户实际支付商业贷款第一年利息额的15%。

12月15日，四川省遂宁市发布关于印发《进一步促进遂宁市主城区房地产市场健康发展若干政策措施》的通知，涉及购房补贴、税收优惠、公积金贷款、购房首付比例等27项内容。对符合政策生育二孩、三孩的家庭，教师、医护人员、现役或退役军人、进城农民，在2024年3月31日前购买主城区新建商品住房的，按建筑面积给予每平方米50元的财政补贴，单户补贴最高不超过6000元。

据诸葛数据研究中心统计，今年以来，优化公积金贷款政策及实行购房补贴占比居多。其中，优化公积金贷款政策涉及了提高公积金贷款最高可贷额度、降低公积金贷款首二套房首付比例、支持提取公积金付首付以及延长贷款年限等多项内容。

分时间段看，8月至10月，政策优化力度上新台阶，除购房补贴、提高公积金贷款可贷额度2项高频举措外，“认房不认贷”加速落地，限购优化力度也较此前出现了明显的提高，且青岛、郑州等重点二线城市密集全面取消限购。11月以来，发

布购房补贴相关内容的政策数量较多。上周，京沪两地出台优化房地产市场调控相关政策，涉及降低首付比例、降房贷利率、优化调整普宅标准等，力度较大，覆盖面较广。

房企融资环境向好

针对市场关注的房企融资问题，今年以来，监管部门多次强调，要一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，对正常经营的房地产企业不借贷、抽贷、断贷。继续用好“第二支箭”支持民营房地产企业发债融资。支持房地产企业通过资本市场合理股权融资。

12月13日，在中国国际经济交流中心举行的2023-2024中国经济年会上，住房和城乡建设部副部长董建国表示，针对部分房企出现的债务违约风险，金融管理部门已出台了一系列支持政策。风险出清还需要一个过程，将继续配合金融管理部门，抓好各项政策的落实，一视同仁，满足

家级金融基础设施、全球最大清算体系——网联平台的核心业务系统。如今，经过31年的成长，金证股份已经成为行业内主流的金融科技企业，业务覆盖证券、基金、银行、保险、信托、理财等领域，为行业客户提供全技术栈、全产品线解决方案。

“在战略层面，随着业务的稳步推进，从起初的单一证券IT领域，到后来的多元化发展，再回归到金融IT的核心，直至近年来聚焦于双基石的发展策略，金证股份始终紧密地结合市场的发展需求。”总结上市20年来的发展成果，李结义认为，金证股份的成功，一是得益于中国资本市场迅速发展壮大的历史机遇；二是公司战略方向的聚焦，技术产品不断地升级与迭代。

来，金证股份是一家不断积累成长的公司，先发优势和小步快跑为公司构筑了坚实的竞争壁垒。从金证股份的业绩表现来看，上市20年来，公司从未出现过经营性亏损，总资产从1.54亿元增长到66.7亿元，增长43倍；营业收入从2.23亿元增长到64.78亿元，增长29倍；归母净利润从0.34亿元增长到2.69亿元，增长7.9倍；员工人数从619人增长到8000余人；公司合计分派现金分红4.62亿元……

行业对业务的理解和专业标准同样有着极高的门槛。”对于公司的核心竞争力，李结义认为，公司经历了中国资本市场的每一个阶段，在金融行业有着丰富的案例积累和深入的业务认知，多年的业务实践使公司积累了丰富的行业经验，在市场竞争中始终保持领先优势。未来，公司将积极把握行业趋势，持续关注前沿技术发展，并保持对新技术追求的热情，为新兴技术应用与金融行业发展作出积极的贡献，为社会、行业、股东创造更大的价值。

构建独特研发体系 康缘药业打造现代中药企业

● 本报记者 孟培嘉

走进康缘药业药物中间体生产车间，偌大的场地布满金属罐体、管道，现场只有两三名工作人员来回巡视；中药材经机器投放后依次自动完成提取、浓缩、醇化等多个关键步骤，成为药物中间体送往成品车间进行加工。“这是公司在2015年落成的业内首个智慧工厂，是我们发力现代化中药的重要实践。”康缘药业副总经理、研究院副院长潘宇告诉中国证券报记者。

自2002年上市以来，康缘药业除2020年外均保持业绩的稳健增长。今年前三季度，公司实现营业收入34.96亿元，同比增长11.86%；归母净利润为3.5亿元，同比增长24.24%。绩优背后，康缘药业研发、生产、销售多端发力成效显著。

注重临床研究

“受四季度呼吸道疾病流行影响，公司金振口服液需求大增，目前生产线加班加点，产能扩大也已经在规划研究中。”康缘药业市场部总监曹鹏告诉记者。

日前，康缘药业发布公告，公司独家品种金振口服液开展的“金振口服液联合阿奇霉素（希舒美）治疗儿童肺炎支原体肺炎的随机双盲、三臂平行对照、多中心临床研究”已完成，并取得临床研究结果报告。

“我们在2009年就启动了金振口服液的上市后再研究，这次的临床研究则是2018年正式开始，刚好在近期取得结果。”曹鹏说，此次研究是由中华中医药学会儿童肺炎协同创新中心共同主席、天津中医药大学第一附属医院儿科首席专家马融牵头，11家医疗机构参与，共入组206例病例。

不断完善金振口服液临床研究是康缘药业推动积累中成药临床循证证据的缩影。“以临床研究结果为证，阐明产品的临床优势与安全性，用西医听得懂的语言来进行交流，是我们进行学术推广的重要一环。”潘宇解释。

据介绍，除金振口服液外，康缘药业还对银杏二萜内酯葡胺注射液、散寒化湿颗粒等多款已上市中成药进行临床研究。

其中，银杏二萜内酯葡胺注射液治疗急性缺血性脑卒中的临床研究采用了多中心、随机、双盲、安慰剂平行对照的研究设计。

热毒宁注射液则是第一个采用指纹图谱进行全程质量控制的中药注射液品种，也是第一个企业主动与国家不良反应监测机构联合开展不良反应医院集中监测研究的中药注射液品种，已率先完成10万例真实世界研究。

解码功效物质

康缘药业作为中药行业内拥有基药品种最多、独家医保品种最多、中药新药批件最多，推进中药国际化、智能化最深入的企业之一，背后则是公司独特的研发理念与相应构建的研发体系。

经过30多年的中药研发实践探索，康缘药业提出了以功效物质为核心的中药创新整合研发系统理论，建立了以网络药理学、系统药理学等驱动，以功效物质为核心的中药创新研发策略，形成了基于网络靶标的功效成分辨识新技术、多组学验证技术等多项核心技术。

“我们提出‘解码中药’的概念，所呼应的是用现代科

学解读中医药学原理。”潘宇告诉记者，功效物质不清一直是中药获得更广泛认可的一大障碍。“就像提取自黄花蒿中的青蒿素，康缘药业希望能从现有产品中解析出真正有效的成分。”

以公司已在FDA完成二期临床试验、正在进行三期临床试验招募的桂枝茯苓胶囊为例，康缘药业系统解析其化学物质组，分离鉴定出164个化合物，明确制剂中10类化学成分的含量限度，高效辨识了15个功效成分，作用于40个靶点、14条通路及6个途径。

当下，康缘药业构建了中药质谱数据库、网络药理学智能信息和本草御病多模态组学数据库三大功效物质研究软件应用平台，为上市中药品种质量提升与科学评价、中药新药创新研发提供核心技术支撑。

这些平台推广应用于9个中成药大品种的技术升级，阐明了这些品种的功效物质、多成分多靶点调控机制，先后获国家科技进步二等奖1项、省部级科技进步一等奖7项。

数据显示，自2018年以来，康缘药业研发费用占比逐年提高，已由当年度的9.19%提升至2022年的14.28%。公司拥有了一支近500名科研人员组成的研究队伍，涵盖中药学、天然药物化学、药物化学、药剂学、药物分析、药理学和临床医学等专业领域，具有丰富的新药研制、中试放大研究及产业化经验。

持续调整销售结构

“除了研发的持续投入，我们近年来在销售上也做了不少变革，提升营销质效。”康缘药业副总经理刘权告诉记者，在组织架构上，公司变革此前的医院主管制为按产品线销售；同时为了适应合规要求，不断提升临床队伍的学术基本功。

产品结构同样是康缘药业销售变革中关注的重点。根据公司此前披露的股权激励计划解锁条件，公司2024年需达到营业收入增长率不低于18%或净利润增长率不低于20%，同时非注射剂产品营业收入增长率不低于22%。

不久前公布的《国家医保目录》（2023年）为公司实现产品结构改善进一步增添底气。

根据公告，康缘药业独家品种散寒化湿颗粒、苓桂术甘颗粒通过谈判首次纳入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2023年）》；独家品种参乌益肾片通过简易程序继续纳入《国家医保目录》协议期内谈判药品部分。

同时，公司独家品种银杏二萜内酯葡胺注射液在《国家医保目录》协议期内谈判药品部分调整至中成药部分，即纳入常规目录管理；独家品种热毒宁注射液则在《国家医保目录》中成药部分医保支付范围由“限二级及以上医疗机构重症患者”调整为“限二级及以上医疗机构”。

新品布局方面，康缘药业围绕中药、化药、生物药均有研发管线布局。其中，公司在研中药新药项目共计60项，包含创新药34项、改良型新药10项、经典名方16项。

“持续提升智能化水平，是药品质量稳定与生产供应的保障；坚持多点开花、多业态并举，加强学术推广，是我们着力提升营销质量的举措；坚持创新驱动，持续推动新产品研发是我们生生不息的根本。”康缘药业董秘邱涛说，三端共同发力，持续带动公司业绩增长。