

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

华安证券党委书记、董事长章宏韬：

# 精准高效服务实体经济



视觉中国图片

“中央金融工作会议的相关论述，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。”谈及对中央金融工作会议精神的学习与领会，华安证券党委书记、董事长章宏韬近日在接受中国证券报记者专访时表示。

在章宏韬看来，对于**证券基金经营机构而言，走中国特色金融发展之路，必须毫不动摇坚持党中央对金融工作的集中统一领导；要多方面发力，精准高效服务实体经济。‘华安证券将始终坚持和加强党的全面领导，深刻把握金融工作的政治性和人民性，紧紧围绕建设金融强国目标，聚焦主责主业坚定不移抓好贯彻落实。’**

● 本报记者 徐昭 周璐璐

## 深刻把握金融工作政治性和人民性

金融是国民经济的血脉，作为“国之重器”，在中国式现代化建设全局中发挥着重要作用。

“以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业，需要金融提供有力支撑。”章宏韬表示，金融本质上是资本融通，资本又天生具有逐利本性，在资本主义意识形态和社会制度下，金融资本暴露出明显的垄断性、掠夺性和脆弱性，不仅造成巨大的贫富差距，而且屡次引发经济金融危机。因而，金融工作只有坚持政治性、人民性，才能既发挥资本在促进生产力方面的积极作用，又防止资本无序扩张，限制其消极作用，从而更加系统落实“八个坚持”，加快建设金融强国。

就证券基金经营机构而言，章宏韬表示，践行金融工作的政治性、人民性，首先要加强党的领导，完善中国特色现代金融企业制度。例如，推动党组织进章程，把党的领导落实到公司治理各环节等。

其次，要牢固树立正确经营观、业绩观和风险观，平衡好功能性与营利性的关系。这包括完善党委会议“第一议题”和党委理论学习中心组学习会议“首要内容”制度，增进对“国之大者”的理解，提升政治三力等。章宏韬强调，日常决策立足于国家宏观调控体系需要，坚持功能性是第一位的，不能一味追求经济利益，有所为有所不为。同时，要建立落实党中央决策部署督办机制，清单化、闭环式管理，确保与党中央决策部署同向发力、同频共振，提升金融调控的效果。

最后，要以人民为中心的发展思想，平衡好长期与短期的关系。这要求践行以客户为中心、与客户共同成长的发展理念，引导投资者树立长期投资、价值投资理念，分享中国经济长期发展的红利。

## 以长周期视角配置中国优质资产

章宏韬强调，证券基金经营机构需要精准高效服务实体经济。

谈及证券基金经营机构如何精准高效服务实体经济，章宏韬认为，一方面，要促进居民储蓄向投资转化。例如，要创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品，增加居民投资收益。以买方视角完善基金评价体系，筛选优质基金，加大混合类基金、权益类基金、指数基金的销售力度，通过投教、投顾等工作引导投资者长期持有。

另一方面，增强对实体经济的融资功能。整合投行、投资、资管、信用、私募股权等资源，为科创型中小企业提供伴

随式金融顾问服务，构建从普惠培训、风险投资、私募股权投资到改制、上市、再融资、并购重组的全生命周期服务体系，发展多元化股权融资。同时，加大科创债、绿色债、乡村振兴债、不动产投资信托基金等产品供给，助力国有企业资本证券化和城投公司转型，通过多种方式盘活存量资产，形成存量资产和新增投资的良性循环。

更为重要的是，发挥证券基金经营机构在市场中“压舱石”和“稳定器”的作用。聚焦中国特色估值体系，提升产业研究、政策研究的能力，更好融合国家、区域的战略发展需求，以长周期视角配置中国优质资产，引导市场预期、引导投资风向。

## 注重错位发展和分工协作

章宏韬提到，我国金融机构仍处于“大而不强”的阶段。

就证券基金行业而言，要形成错位发展、分工协作的机构生态，又该如何发力？

章宏韬认为，首先，要落实《证券公司股权管理规定》要求，配合做好股东层面、治理层面的监管，保障证券公司独立性的同时增强控股股东对证券公司资本补充、风险处置的能力。

其次，要加快培育一流投资银行和投资机构。大型券商成为一流投资银行和投资机构有先天优势，要有大格局、大风范、大智慧，要切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，在提升服务水平、改善执业质量、加强文化建设、参与国际竞争、助力资本市场改革等方面发挥主力军作用。

再次，要鼓励中小券商探索适合自身的差异化、特色化发展路径，从分类评级、执业质量评价等各方面引导中小券商坚持深耕区域，拓展优势业务，打造精品投行。

最后，要鼓励行业内市场化并购整

合。通过整合提升整个行业资源配置效率，减少过度竞争。

## 锻造高素质专业化人才队伍

章宏韬在受访中提出，证券基金经营机构要坚持稳中求进工作总基调，统筹发展和安全。同时，应锻造忠诚、干净、有担当的高素质专业化金融干部人才队伍。

他强调，要把合规经营作为生命线，同时以服务实体经济、增加居民财富为本开展创新，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。

“做实全面风险管理对守住不发生系统性金融风险底线至关重要。”章宏韬表示，要保持合理的债务规模和期限结构，持续推动公司资产负债表稳健扩张，切实防范流动性风险；坚持配套产业客户服务需要，根据市场形势、标的资质和客户资信情况，稳健开展股票质押业务，切实防范信用风险；同时，积极关注地方政府隐性债务、房地产、中小金融机构等重点领域风险，切实防范自有资金及受托客户资金的投资风险。

“朝着加快建设金融强国的目标前行，干部人才队伍建设至关重要。”章宏韬表示，证券基金经营机构首先要坚持党建引领，坚持党管干部、党管人才，科学谋划、综合施策，优化培养、选拔、管理、使用等各环节工作，让“有贤、有能、有为”者“有位”。要坚持文化育人，落实行业文化建设要求，将企业文化融入战略、体现于制度、见效于行为。同时，要加强内外部监督。例如，构建全面监督体系，强化与驻司纪检监察机构“两个责任”贯通协同，深入推进省委巡视整改常态化长效化，坚定不移正风肃纪反腐，营造风清气正的政治生态。（本专栏由中国证券报和中国证券业协会联合推出）

## 以人为本 以国为怀

——中金公司文化践行区域行活动侧记

● 本报记者 张利静

冬至过后，各地气候进入一年中最寒冷的阶段，但证券行业文化践行工作热度不减。

截至11月中旬，中金公司内部历时8个月的“以人为本，以国为怀”文化践行区域行活动正式划上圆满句号。此次活动负责人对中国证券报记者介绍，为确保公司全国各个区域、各个部门及区域团队都深度参与进来，公司对本系列活动进行了周密部署，以真正调动员工积极性，避免单向输出式宣讲，推动行业文化和中金文化建设走走深走实，最终在18个区域举办了18场包含线上预读、小组研讨、现场宣讲等形式的文化宣讲活动，公司7000多名员工在这次活动中受到“洗礼”。

## 认真谋划 精心组织

“各小组准备，请问：‘中央金融工作会议指出，要在金融系统大力弘扬中华优秀传统文化，坚持\_\_\_\_\_’，话音刚落，各参赛小组即

在手机相关系统上抢夺答题权，甚至有人现场迫切地举起了手。这是中国证券报记者今年11月份在中金公司“以人为本、以国为怀”文化践行区域行活动（第18场北京站）看到的一幕：在知识抢答环节，几乎没有准备时间，参赛小组需要凭借对党的二十大精神、证券行业文化、中金文化等内容的深刻理解，组内员工间的密切配合，快速反应，现场作答。

这只是此次活动的一个小侧影。“实际上，每场现场活动开始前，都组织了7天的线上学习和小组互动，每个区域都跨部门跨岗位随机组成学习小组，各小组除了要参加上述现场知识竞赛，还需要学习15篇近3万字的预读材料，制作风采展示视频，撰写学习心得，最终根据参与得分情况对优秀小组及个人进行奖励。”本次活动的组织人员告诉记者，活动通过“线上预读+小组研讨”的形式，促进各小组之间以赛促学，保障了员工的参与热情。从记者拿到的活动预读材料看，学员预习范围涵盖党建引领、行业文化、中金文化等方面。

直至11月中旬，这场历时8个月、横跨全国各个区域、覆盖中金公司250余个分支机构和网点的文化践行活动正式结束。除了周密部署，正如此次活动负责人介绍，“公司上下对这次文化宣传贯彻活动都很重视，活动安排无论从形式还是内容上都下足了功夫。”

“要深入学习贯彻党的二十大精神，以社会主义核心价值观为引领，积极践行证券行业文化理念，深入学习中金公司企业文化，把赞成什么和反对什么作为贯穿其中的逻辑主线，准确把握中金文化的丰富内涵和实践要求。”公司高管在主题宣讲中强调。

## “五个融合”为行业提供有益实践

“本次文化践行活动，也是我们的一次探索，希望能总结一些行之有效的做法，给行业文化实践工作提供新的思路。”该活动负责人说，总体来看，此次活动最终取得良好成效，离不开“五个融合”的创新做法。

一是文化学习与文化落地相融合。通过提纲挈领的政治理论学习环节，深化员工对党的二十大精神等的理论认知、情感认同，增强其对公司初心使命的理解。同时围绕公司的初心使命、愿景及价值观进行全方位、框架性阐述，引导员工在新时期加深对中金文化的理解认识。

二是历史传承与现实关切相融合。文化宣讲用鲜活的案例、丰富的史料生动讲述中金公司的创立史、创业史、创新史，真正激发起广大员工金融报国、金融强国和建设一流投行的使命感和责任感。

三是高线引导与底线约束相融合。既宣讲公司企业文化价值相关内容，引导员工深刻思考社会公德、职业道德、家庭美德、个人品德对个人成长和从业行为的要求；又有公司职能管控部门的相关同事作为“常驻”分享嘉宾，向学员们深入讲解中金公司的纪律要求、管理红线等内容，引导员工知敬畏、存戒惧、守底线。

四是线上研学与线下团建相融合。活动通过线上研学与线下团建相结合，各区域范围内各业务条线的员工，依托线上学习群共同构建起“中金一家”线上社区，同时依托线下宣讲集中展示、抢答争先，切实增强员工之间的互信与合作。

五是榜样示范与比学赶超相融合。通过榜样人物现场分享，在活动现场举办“荣耀中金”区域颁奖典礼，以及向优秀学员、优秀组长、最佳小组颁奖，真正让榜样成为引领拼搏向上的力量，以赛促学营造出比学赶超的热烈氛围。

## “三个认同”凝聚文化动力

“文化建设工作，只有真正做到企业和员工的双向奔赴，才能真正凝聚出同心同向同力的磅礴力量。”此次活动负责人认为，“本次活动始终聚焦做实文化建设工作，服务企业发展大局，通过公司领导领讲、区域领导领学、优秀员工分享、全体员工共学，广大员工在促进员工思想认同、理念认同、行动认同方面取得明显成效。”

对政治领航、党建引领的思想认同有了新提高。中金公司作为国有金融企业，肩负着国家的使命、时代的重任，通过主题突出、形式多样的“党建引领”材料的前期预习、二十大精神的现场宣贯、党建知识的课后竞赛，让员工们的理想信念和文化自信进一步坚定，对金融工作政治性、人民性的认识进一步深化，从而强化使命担当，政治意识进一步提高。

对行业文化、中金文化的理念认同有了新增强。近年来，中金公司深入践行证券行业文化理念，持续推进行业文化和中金文化成为公司全体员工的共同价值观和行为规范。本次文化践行活动中，既有对证券行业荣誉观的宣讲，又有结合中金历史对中金文化从何而来、向何处去的深入探讨，有效深化员工对行业文化理念的认识和对公司初心使命、价值观的理解。

对于干事创业、金融报国的行动认同有了新气象。整个系列宣讲活动中，通过多位“荣耀中金”获奖者和优秀员工代表阐述如何以中金文化蕴含的理念、方法破解工作难题，以及学员们结合公司愿景、发展战略，撰写学习心得卡片，有效实现了对文化认识的深化、内化、转化，广大员工将个人成长融入公司发展、自觉投身金融报国的热情和动力进一步提高。

在中金公司“以人为本，以国为怀”文化践行区域行活动总结大会上，公司领导强调：“必须要以增强员工思想认识、激发干事创业热情、助力解决实际问题为目标开展文化建设工作。”

# 12月券商调研聚焦机械设备和电子行业

● 本报记者 李梦扬

据Wind数据，截至12月25日，12月以来，券商累计调研近6000只个股。从行业分布看，机械设备、电子行业被调研的个股数量均超90只，成为券商调研火热的两大赛道。

2023年以来，券商调研次数突破10万次，累计调研个股数逾2900只，截至目前证券从业分析师数量超4600名……从这些数据中可以窥见今年券商研究业务发展足迹。

## 机械设备和电子行业备受关注

Wind数据显示，截至12月25日记者发稿，12月以来券商调研近6000只个股，从申万行业分布看，机械设备行业获券商调研的上市公司数量最多，达94家；电子行业的公司数量排名第二，为93家；计算机行业的公司数量排名第三，达62家；此外，医药生物、基础化工、电力设备、汽车等行业均有超30家公司获券商调研。

在机械设备行业中，宇环数控、沃尔德、日发精机、奥普特、石化机械、海伦哲、

丰光精密等是12月以来券商关注度居前的个股，均被不少于14家券商调研。

12月初，丰光精密的股价开启一轮强势上涨，截至12月25日收盘，12月以来其股价累计涨幅达190.63%。丰光精密在近日披露的机构调研纪要中表示，公司目前下游客户的主要产品包括半导体真空泵、伺服电机、工业机器人等，未来市场潜力巨大，需求前景广阔，公司正在努力争取下游客户的更多零部件产品供应份额，开拓更多客户。

电子行业被调研的逾90只个股中，凭借近期二级市场的出色表现，电子产品及解决方案提供商亿道信息备受青睐。中信证券、中信建投、招商证券等头部券商涌向亿道信息进行调研，仅12月公司已经披露9场机构调研。截至12月25日收盘，12月以来亿道信息累计涨幅达75.62%。

在日前披露的机构调研纪要中，亿道信息表示，AI是未来消费电子产业发展的重要趋势，公司一直在关注AI技术和其能力的拓展与进步，不断研究AI技术，并将其落地于公司的智能产品中。目前公司已在大语言、AIGC等主流模型方面积极跟进。

## 调研总次数突破10万次

Wind数据显示，截至12月25日记者发稿，12月以来券商累计调研次数逾2700次；今年以来券商调研总次数超过10万次，同比增长超35%，累计调研个股数逾2900只。与此同时，券商分析师队伍亦不断壮大，根据中证协官网数据，截至12月25日记者发稿，证券从业分析师数量超4600名。

从单家券商调研次数看，截至12月25日记者发稿，今年以来中信证券以4089次调研位居第一，也是唯一一家调研次数超4000次的券商；中信建投、中金公司紧随其后，累计调研次数均超3500次；国泰君安、天风证券、广发证券、长江证券等券商调研次数居前，均超2500次；共有39家券商累计调研次数超1000次。

值得一提的是，中小券商研究所中涌现出一些“黑马”选手。从年内券商调研次数排名看，国金证券由去年同期第21名攀升至第14名，东北证券由去年同期第26名进步至第18名，财通证券由去年同期第34名提升至第22名。

## 市场拐点正在临近

市场方面，“今年以来，A股市场行业轮动和主题投资成为市场结构性主线，全年节奏表现为上半年AI主线及中特估行情，下半年中小盘风格外溢，年末低估值占优。”国信证券策略首席分析师王开表示，展望2024年，政策脉冲和盈利修复有望巩固A股向好。

在兴业证券首席策略分析师张启尧看来，当前一系列积极信号已经浮现，有望带动市场逐步从底部走出。首先，国内近期政策端发力有所提速，降准降息、一揽子化债、地产放松等进一步的政策宽松举措已经在逐步落地。其次，12月以来，投资者不断借道股票型ETF低位布局A股，成为市场重要的托底资金。

“市场和信心的拐点正在临近，明年1月中旬是关键时点。”中信证券首席策略分析师秦培景表示，地产政策落地后处于观察期，预计后续政策会继续加码，明年1月LPR下调概率较高，市场对经济增长的预期相对政策目标仍存在较大上修空间。配置上，秦培景建议，积极布局前期跌幅较大的科技和医药板块。