

党建引领证券业高质量发展

中泰证券党委书记、董事长李峰：

汲取百年党史力量 谱写高质量发展新篇章

● 本报记者 徐昭 赵中昊



坚持党建引领 深化内部改革

李峰表示，百年党史告诉我们，必须始终坚持思想建党、推进理论强党，以理论上的清醒确保政治上的坚定。

2020年9月，中泰证券上收山东省委管理，公司领导班子深刻领悟国有企业“六个力量”的历史定位和金融行业“回归本源、脱虚向实”的发展定位，进一步增强了“在经济领域为党工作”的职责使命，深化了“国企姓国，国企是企”的认识，提升了“以党建引领全局工作”的政治自觉，明确提出“永葆四心”，即永葆落实中央决策部署和省委省政府工作要求的决心，永葆服务实体经济的初心，永葆向券商第一方阵迈进的雄心，永葆市场化改革的恒心；谋划了“1142”的新发展思路，即坚持以党建为统领，以客户为中心，深入实施区域突破、人才强企、转型提升和金融科技四大战略，以改革创新、风控合规为支撑，推动公司高质量发展再上新台阶。

李峰表示，百年党史激励我们，我们党团结带领中国人民进行改革开放新的伟大革命，极大激发了人民群众的创造性，极大解放和发展了社会生产力，极大增强了社会发展活力。在公司发展过程中，人是第一资源。公司要实现高质量发展，必须深化人力资源改革创新，按照更市场、更开放、更灵活的原则，用改革来激发动力、释放活力，增强免疫力、提高竞争力。

具体举措层面，一方面，大力实施人才强企战略。中泰证券是山东的企业，但不能做成山东人的企业。公司坚持对内以员工为中心，秉持“五湖四海，不拘一格，举贤荐能，唯才是举，德才兼备，以德为先”的人才观，在吸引并凝聚更多的优秀人才加入中泰的同时，要让优秀人才变得更加优秀。

2021年以来，公司累计引进各类专业人才700多名；同时，公司按照“以业绩论英雄、凭实绩用干部”的用人导向，把讲政治，有学历、阅历、能力，具有良好政治品格、职业道德和清正廉洁品质作为干部选拔任用的重要标准。切实匡正选人用人导向，让专业的人干专业的事，把合适的人放在合适的岗位上，着力加大优秀年轻干部培养选拔力度，为推动公司各项业务发展提供干部储备和人才保证。

另一方面，公司按照“以党建为引领，以战略为导向，以客户为中心，以专业为依托，以科技为支撑，以协同为桥梁，以合规为准绳”的原则，对组织架构进行优化整合，将总部53个一级部门整合压缩到41个，公司的组织架构设置更加精简，条线设置更加专业，协调沟通更加便捷，有效提升了管理效率。通过这次干部和组织架构调整，较好地调动了广大干部职工干事创业的积极性，进一步激发了公司经营活力，为公司高质量发展注入了新动力。

切实提高客户服务质量

李峰表示，百年党史警示我们，必须牢固树立以人民为中心的发展思想，坚持人民立场，厚植人民情怀，始终同人民群众想在一起、干在一起。服务好广大人民群众，让人民群众分享改革发展的红利，践行资本市场的人民性，是中泰证券的不懈追求。

目前，中泰证券拥有700多万名客户，公司始终认为，客户是我们的衣食父母，能为多少客户服务，就能成就多大的事业。公司牢固树立长期经营客户的理念，为客户提供全生命周期服务，为客户创造更多价值，与客户共同成长。坚持以客户需求为导向，增强投研和创新等专业服务能力，满足客户财富管理需求。努力为科技型中小企业提供上市、发债融资等金融服务，帮

“2021年以来，中泰证券全面贯彻新时代党的建设总要求，认真落实党中央和山东省委决策部署，把庆祝建党100周年作为党建工作主线，坚定不移地加强党的全面领导，坚定不移地全面从严治党，以党建为统领，全面推进党的各项建设，以高质量党建引领高质量发展，以高质量发展检验党建成效，实现了党建与经营的深度融合、共同发展。”中泰证券股份有限公司党委书记、董事长李峰日前在接受中国证券报记者专访时表示。

助它们加快速度、缩短成长进程，创造出更多独门绝技，为加快科技强国建设、提高国家竞争力贡献中泰力量。2021年以来，公司为新风光、普联软件、富信科技等多家科技型中小企业提供上市融资服务支持。

李峰认为，百年党史鞭策我们，中国特色社会主义是干出来的，必须始终保持“为有牺牲多壮志，敢教日月换新天”的雄心壮志，谋新篇、开新局。中泰证券秉持“服务好实体经济投融资活动、实现资本市场中国梦”的公司使命，回归本源、聚焦主业，坚持新发展理念，不断为实体经济提供更高质量、更有效率的金融服务。自2020年以来，公司提出“深耕山东、南布重兵、做强北京”的区域突破战略，并把“深耕山东”作为公司区域突破战略的重中之重，锚定山东省“七个走在前列”“九个强省突破”目标，发挥专业优势，整合多方力量，为新时代现代化强省建设做出中泰贡献。

李峰介绍，中泰证券与十余家地方政府签订战略合作协议，通过签约，与170多家企业建立了全面业务合作关系。与股东经济圈五市财政局签署战略合作协议，积极服务股东经济圈一体化发展。2020年，中泰证券战略入股山东省新动能基金管理有限公司，双方积极发挥资金驱动力，实现投资、投行联动，在客户服务方面取得了丰硕成果，与山东省新动能基金管理有限公司投资的40余家企业进行了对接合作。

中泰证券积极参与地方政府引导基金的设立和运作，共同探索构建“基金+项目+银行+券商”的模式，用基金作“引子”，以项目为导向，基金、银行、券商共同发力，为企业提供股权投资、银行贷款、券商辅导等多要素、一揽子金融服务，目前已完成多个地市的上市基金设立工作。中泰证券还正在与地市政府共同推进设立资本市场服务基地，着眼于打造资本市场服务的“金融生态岛”，充分发挥好资本市场对区域经济发展和产业转型升级的支撑功能。

在整合外部资源、优化区域业务生态的同时，公司大力整合内部资源，提升综合服务能力。公司成立了18个专项工作小组，分别由公司领导担任组长，具体负责组织对接省内地市（区）和省管企业，明确相对固定的投行及相关业务部门形成联合团队跟进服务。目前公司股权债权业务在山东市场的占比实现大幅上升，服务

山东市场份额稳居全国券商第一位。在深耕山东的同时，公司积极布局全国市场，与省外多家企业签署了战略合作协议，在长三角、珠三角、北京地区当地市场的投行业务占比较之前也实现了一定提升。

为打赢脱贫攻坚战贡献力量

李峰表示，中泰证券一直秉承“兼济天下、回馈社会”的发展宗旨，通过充分发挥专业、人才、资本优势，以金融硕果书写责任担当，为社会发展贡献中泰力量。

具体举措方面，一是充分发挥专业优势。中泰证券综合运用承销保荐、并购重组、投融资、财务顾问等手段，为帮扶县区企业规范公司治理、改善融资状况提供专业服务，主动探索服务国家脱贫攻坚战略的有效路径。2016年以来，中泰证券与新疆疏勒县、宁夏固原原州区等12个国家级贫困县区签订结对帮扶协议，与宁夏瑞春杂粮、江西铁木真装饰等10余个贫困县企业签订财务顾问协议。在帮扶县区完成陕西盘龙药业IPO项目，贵州威德环境，吉林融宇医药物流、春泉园林新三板挂牌项目，贵州、重庆、河南4个债券项目，通过多种方式累计帮助企业实现融资68.76亿元。

公司子公司鲁证期货充分发挥期货市场在规避农产品价格风险、套期保值等方面无可比拟的优势，通过在山东、黑龙江、辽宁、新疆4个省（自治区）13个县区积极开展“保险+期货”项目，将金融服务前置，利用场外期权与现货结合，在全国多地开展专业扶贫工作。特别是在黑龙江桦川县推出的“现粮保底收购”项目，全县实际投保面积达到近20万亩，产量超过11万吨，保障了农民当年的种植收益。

二是积极输出金融人才。金融人才匮乏，是制约贫困地区发展的“瓶颈”。为了加强与帮扶县区的人才交流，增强其利用资本市场“活水”的能力，中泰证券坚持以推荐挂职干部为先导，多措并举，健全智力扶贫工作机制。公开选拔政治过硬、专业能力强的优秀员工赴帮扶县区进行为期一年以上的挂职，为当地政府和企业提供及时、贴身、有针对性的金融服务。

三是多措并举为产业赋能。一直以来，中泰证券紧紧围绕产业扶贫，积极支持贫困户因地制宜地发展养殖、种植、加工等特色产业，实施电商、光伏、乡村旅游等符合本地实际的产业项目，在“特”字上做文章，筛选前景广阔的特色产品，壮大特色产业优势产业，拉长特色产业链条，做强特色产业深加工，提升特色产业附加值。

四是坚持志智双扶为民众赋能。职业技能培训是提升扶贫脱贫质量和可持续性扶贫的有效路径，是培育贫困人口内生动力的重要内容。中泰证券积极探索技能扶贫新模式，努力提升贫困人口脱贫战斗力。面向帮扶县区建档立卡贫困户学子，发起了“志智双扶·贫困学子职业技能培训”“志智双扶·技能雏鹰奖学金”等多个扶贫项目，累计帮助1000位品学兼优的贫困学子完成技能培训，从而实现“培训一人，脱贫一家”的目标，用实际行动助力国家脱贫攻坚战略。

公司扶贫工作得到社会各界的广泛认可，被各类媒体宣传报道50余次，荣获“中国民生行动先锋”“最佳消费扶贫贡献奖”“杰出社会责任奖”“证券公司社会责任奖”“券商公益奖”“山东社会责任企业”等荣誉。

“百年征程波澜壮阔，百年初心历久弥坚。”李峰表示，在向着第二个百年奋斗目标迈进的时点，中泰证券信心百倍。中泰证券将从党的百年光辉历程中汲取砥砺前行力量，坚持党建引领，坚定发展信心，坚守服务本源，开创事业新局，奋力谱写高质量发展新篇章。

平安集团首席投资官陈德贤：

不动产投资占比并不高

● 本报记者 齐金钊

日前，平安人寿斥资330亿元收购凯德6个来福士广场项目，引发市场关注。平安保险资金投资不动产项目有何内在逻辑？在行业政策调整下，平安险资的风险敞口如何？平安集团首席投资官陈德贤在接受中国证券报记者专访时表示，平安保险资金投资不动产行业有明确的准则，符合国家政策和监管规定，而且整个不动产投资占保险资金的比例并不高。

不动产组合贡献稳定投资收益

近年来，平安保险资金陆续投资了一批不动产项目以及一些权益类投资，由此成为不少大型房企的主要股东。为此，市场上有观点称，平安险资已经成为“国内最大的地产公司”，并对平安险资不动产投资领域的风险敞口表示担忧。对于这一说法，陈德贤认为，这是对平安保险资金投资不动产领域的实际情况和内在逻辑存在误解。

陈德贤表示，平安保险资金一贯坚持的不动产投资策略：一是坚持长期投资，二是专注符合政策导向的商办、养老、公租房、长租公寓、物流、基建等社会民生领域的长期投资机会，看重长期持有的优质、稳定、收租型物业，这和“房住不炒”的基调完全一致。

陈德贤以平安险资最新披露的财务报表进行了具体解释。他介绍，截至一季度末，险资所持有的投资性物业是604亿元，占平安集团3.8万亿保险资金投资规模的比例不到2%，即使加上地产相关的股权、债权，占比也只有不到4%，在监管对险资投资不动产的认可范围内。

对于市场关注的地产投资风险敞口情况，陈德贤回应称，目前平安保险资金投资组合整体质量比较稳定。对近期市场关注度较高的地产公司，平安保险资金都是零敞口。

“不动产组合过去为险资贡献了稳定的投资收益，每年贡献净投资收益的比例大概在10%。”陈德贤表示，平安险资投资不动产紧紧围绕“久期匹配，稳定收益”的逻辑实施，即使去年在疫情影响下，险资不动产存量的投资回报率仍在5%以上，连同地产股、债贡献了157亿元的净投资收益，占总净投资收益的比例达到10%，提供了长期稳定的现金流入，对熨平投资收益波动起到积极作用。此外，平安险资的不动产在会计上都是成本法，不计入评估增值。

保险资管上半年成绩单出炉 股票型产品表现亮眼

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

Wind数据显示，今年上半年，在有统计数据的所有保险资管产品中，收益率最高的为平安资管旗下一款新能源主题股票型产品，其半年回报达34.02%，2020年下半年至今年上半年的回报达149.47%，在保险资管产品中傲视群雄。

今年上半年，各类型保险资管产品中表现最好的是股票型产品，平均回报为6.24%；混合型产品平均回报为3.65%，债券型产品平均回报为2.43%。

股票型产品表现最优

今年上半年，A股市场呈现震荡格局。整体来看，各类型保险资管产品整体表现较为平稳。其中，股票型产品平均回报为6.24%，明显好于混合型产品、债券型产品。

Wind数据显示，今年上半年，有收益率数据的股票型保险资管产品共133只，31只产品收益率高于10%。其中，2只产品收益率超30%，分别为平安资管如意41号（新能源主题）、国寿资产-PIPE2020，上半年回报分别为34.02%、32.58%。

2020年7月1日—2021年6月30日，有收益率数据的103只产品平均收益率为33.56%。其中，有16只产品收益率超50%。平安资管如意41号（新能源主题）以149.47%的区间回报名列第一，阳光资产—周期主题精选的区间回报也接近翻倍，达97.67%。

补收益稳收入控风险

从投资收益来看，截至一季度末，平安保险资金净投资收益绝对金额368亿元，同比增长15.1%，各类产品分红股息水平都较去年同期有所上升。总投资收益率较去年同期下降15基点，主要原因是华夏幸福减值影响。若剔除华夏幸福影响，绝对金额较去年同期上升132亿元，同比增长132%，对应投资收益率提升27基点。

陈德贤认为，今年全球金融市场震荡加大，宏观经济面临复苏与疫情反复的拉锯，通胀、信用风险等多重压力并存，国内经济平稳向好，股票市场波动加大，但仍有结构性机会。

基于此，平安集团今年整体投资策略可以概括为三大方面：一是补收益，通过TAA（战术资产配置）、MOM（管理人中管理人）/FOF（基金中基金）投资，把握时点和行业，增厚投资收益；二是稳收入，今年到期再投资规模约1650亿元，将滚动投向稳定分红类资产，例如固收产品、高分红股票、成熟期物业等，同时择机调整部分持仓股票的行业布局，以应对市场和行业风险；三是控风险，一方面强化投前审批、风险把控和投后管理，另一方面加强风险预警、资产摸底排查，提前应对部署。

建立险资收益的安全垫

对于当前险资在投资端面临的挑战，陈德贤表示，一是面临资产荒，安全、长久期资产收益率存在下行压力，信用风险事件频发，信用利差风险补偿严重不足；二是再投资金额大，平安未来3年再投资规模每年超过5000亿元。

在具体中长期的主题投资方面，陈德贤表示，平安将根据国家重大战略发展方向进行区域、主题和行业的投资布局。顺应“共同富裕、绿色环保、科技创新”等国家策略，在区域发展、碳中和与新能源、产业升级、科技投资方面增加配置。

陈德贤透露，平安保险资金将重点关注符合高质量增长要求的三大中高端支柱产业：一是战略性新兴产业，例如新能源、新材料、生命生物工程、信息技术及移动互联网等；二是服务业，例如消费服务业、商务服务业、生产服务业、精神服务业等；三是现代制造业，例如航天器制造与航空器制造、高铁装备制造、核电装备制造等。

此外，偏股性质较强的混合型保险资管产品方面，18只产品今年上半年回报超10%。其中，仅1只今年上半年回报超20%，即太平资产太平之星88号（20.03%）；28只近一年（即2020年7月1日—2021年6月30日）回报超30%，华安财保安创稳赢2号以55.35%的区间回报排名第一。

债券型产品正收益比例高

Wind数据显示，今年上半年，在有收益率数据的406只债券型保险资管产品中，393只实现了正收益，占比96.8%。仅13只区间收益为负。

其中，民生通惠港惠1号以及大家资产—稳健精选5号（第三期）上半年均实现双位数的区间回报，收益率分别为11.94%和10.74%。

阳光资产的4只盈时系列产品、大家资产厚坤42号、民生通惠债券增强1号、人保资产安心盛世50号、新华资产—明义七号等17只产品上半年收益率均超过5%。

从整体情况来看，上述400多只债券型保险资管产品的平均收益率为2.43%。13只收益为负的产品，收益率分布在-0.11%至-2.78%区间内。

从近一年的年度收益情况来看，华安财保安创稳赢1号以超过88%的收益位居第一；华安财保安创稳赢9号、泰康资产—稳定2号、民生通惠港惠1号、泰康资产—稳定32号、华安财保安创稳赢4号一年收益均在20%以上，位居前列。