

■ 证券行业文化建设高管谈

山西证券党委书记、董事长侯巍：

# 传承晋商精神血脉 筑牢公司发展根基

山西证券党委书记、董事长侯巍近日在接受中国证券报记者专访时表示,山西证券高度重视企业文化建设,把企业文化建设与传承弘扬中华优秀传统文化、践行社会主义核心价值观统一起来,与贯彻“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念结合起来,与经营管理贯通起来,不断传承晋商文化精髓,深刻理解证券行业文化内涵,持续丰富公司特色企业文化的精神内核,加快锻造文化软实力,开创高质量发展新局面。

● 本报记者 徐昭 赵中昊

## 以义制利 传承晋商文化精髓

“晋商精神成就了纵横欧亚、称雄商界的晋商丰碑,是中华优秀传统文化的重要体现,其蕴含的思想观念、人文精神、道德规范,与社会主义核心价值观及‘合规、诚信、专业、稳健’的行业文化高度契合。”侯巍表示,山西证券根植于三晋大地,生于斯,长于斯,也成于斯。

侯巍介绍,自成立以来,山西证券秉持晋商“诚信为本、信义为先”的经营理念,从中汲取营养和智慧,延续文化基因,萃取思想精华,接续形成“诚信、稳健、规范、创新、高效”的公司经营理念和“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观,打造了具有晋商特色的证券公司文化。在晋商精神的浸润下,公司蓬勃成长,实现由单一区域到辐射全国、由单一业务到全业务链、由弱小到壮大的质的蜕变。

“‘以义制利’是公司的价值追求。”侯巍表示,山西证券立志做“好金融”,坚持财富管理和服务实体经济的展业方向,积极履行社会责任。奉行客户利益至上,坚持以客户为中心,在合情、合理、合法的前提下,优先考虑客户的利益和感受,着力打造员工最佳成长平台,要求员工正直诚信,为认可公司核心价值观和发展理念的员工搭建多元化的展业通道。

“协作包容”是山西证券的工作精神。“我们追求整体价值和长期收益最大化,对于长远目标和短期利益、风险



视觉中国图片

和收益都要兼容并蓄,以公司和客户的综合利益最大化为目标。”侯巍表示,公司强调发扬团队精神,鼓励分工协作,努力吸收、保留、激励不同背景、不同观点的员工。

“追求卓越”是山西证券的核心动力。“我们创造对现状永不满足的机制和持续自我改进的氛围,任何时候对自满和沾沾自喜都深恶痛绝。不断建立、完成明确‘动人’的大目标,同时注重实践渐进、‘模糊’的小步骤,营造内外部竞争环境,对外找对标,对内鼓励‘赛马’。”侯巍称。

## 将文化建设融入公司经营管理

侯巍表示,山西证券以坚持党的领导为政治原则,打造文化阵地,厚植文化沃土,把证券行业文化理念及公司的核心价值观融入公司经营管理实践,强化人才队伍支撑,提升服务实体经济能力,促进社会责任履行和投资者合法权益保护。

谈及具体举措,侯巍介绍,首先,作为国有控股上市公司,山西证券发挥党组织的政治核心和领导核心作用,持续完善公司治理模式,始终坚持以党建引领文化建设,把党的领导贯穿公司治理全过程,做到党的领导和企业发展同频共振,党的领导和企业文化相融共生。

公司将党建工作要求写入章程,明确了党组织研究讨论是董事会、管理层决策重大问题的前置程序,确保党组织在公司治理中的领导核心和政治核心作用,形成了党委全面领导、董事会战略决策、监事会独立监督、管理层负责经营的治理格局。

其次,山西证券以文化为先导,坚持将差异化作为体现专业化、打造精品投行的努力方向,坚守金融本源,倡导和践行“好金融”理念,推动文化建设与发展战略、发展方式以及行为规范等深度融合,探索差异化高质量发展路径。

合,探索差异化高质量发展路径。

经过多年的实践,山西证券在差异化发展方面取得显著成效,成为山西国资国企改革和民营企业资本运作的主力军,FICC等业务也逐步成为公司具有显著行业影响力的优势业务。山西证券还主动融入国家和地区发展大局,积极服务实体经济。

侯巍介绍,山西证券坚守“以义制利”的核心价值观,担当作为,履行社会责任。公司设立“山西证券公益基金会”,打造了“产业扶贫、公益扶贫、智力扶贫、消费扶贫、医疗扶贫”五维度扶贫模式。定点结对帮扶,助力4个国家级贫困县全部实现脱贫“摘帽”。结合“双碳”目标,公司于2021年设立可持续发展专业委员会,将ESG(环境、社会和公司治理)理念融入“十四五”规划,在整体层面加强对ESG的管理与应用。

山西证券坚持“以人为本”,建立完善的员工职业发展路径,构建激励与约束相容、长期与短期兼顾的考核机制,坚持德才兼备、以德为先的选人用人标准,营造良好的文化氛围,为公司吸引了大量稳定、优秀的人才和业务团队,为公司业务高质量稳健发展提供了坚实保障。

侯巍认为,制度建设是文化成型发展的重要载体,文化建设必须制度先行。山西证券始终以“规则比权力更重要”为原则,持续动态完善与经营管理及业务发展相适应的制度体系。

## 为公司发展注入新动能

侯巍表示,从传承到创新,山西证券形成了“上下统一、自省自觉、知行合一”的核心价值观,并落地生根、开花结果,除在一系列媒体组织的券商文化建设评选中获奖外,还在中国证券业协会组织的“2020年度证券公司文化建设实践评估”获得B类评价。

“党建引领、战略牵引、文化聚力,凝练的文化理念和核心价值观是山西证券三十多年发展的底气所在、力量之源。”侯巍表示,在打造“百年老店”的梦想中,山西证券发现了自身价值所在,在始终如一的初心坚守中,公司赢得了客户的信任与支持。

侯巍表示,站在“十四五”新起点,山西证券从三大维度升华文化内涵。一是以守正理念夯实文化基础。公司要把握新发展阶段,贯彻新发展理念,构建新发展格局,不断夯实质量差异化发展根基。二是以制度建设构建文化生态。要围绕行业及监管变化、自身实际,持续动态优化制度体系,构建目标趋同、充满活力、共生共荣的文化生态。三是以奋斗精神筑牢文化底色。要创造对现状永不满足的机制和持续自我改进的氛围,激发全体员工“勇于直面问题,想干事、能干事、干成事,不断解决问题、破解难题”,锤炼核心竞争力。

侯巍认为,上述三大维度共同构成了文化建设的整体,守正是基础,制度是保障,奋斗是底色。在这一体系的指引下,山西证券着重打造基于国有金融企业的初心使命文化、基于风险管理的合规文化、基于市场化原则的创先争优文化,以及基于“以客户为中心”的协同文化。

开局关系全局,起步决定后势。侯巍表示,文化建设必定是一个加速前进企业的长久发展之道。山西证券将继续以新时代中国特色社会主义思想为指引,全面贯彻落实行业文化建设要求,践行公司“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观,扎实推进各项文化建设,着力建设与发展战略目标定位相适应的有特色的先进公司文化,为证券行业的文化建设扛起新担当、作出新贡献,为山西证券差异化发展注入新动能、提供新支撑、激发强劲内生动力。(本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出)

## 三季度券商大举加仓高景气板块

● 本报记者 吴玉华

Wind数据显示,截至10月31日,两市共有4512家上市公司披露三季报,其中405家公司前十大流通股东名单中出现券商身影,中信建投、海康威视、江苏银行、上机数控、大华股份、中国石化、平煤股份、海螺水泥、浙商证券、西部证券为券商前十大重仓股。

值得注意的是,三季度期间,券商加仓高景气板块的迹象较明显,被加仓的部分标的公司三季度净利润均有显著增长。

## 券商加仓动作频频

Wind数据显示,截至三季度末,中信建投以118.30亿元期末持股市值排名券商重仓股首位,海康威视以49.85亿元期末持股市值排名券商重仓股第二位。券商前十大重仓股还包括江苏银行、上机数控、大华股份、中国石化、平煤股份、海螺水泥、浙商证券、西部证券。

在券商持仓市值居前的公司中,有几家公司格外引人关注。券商第二大重仓股海康威视三季度被券商大举加仓,加仓股数达3184.42万股;中国石化三季度被券商加仓1449.92万股;大华股份三季度被券商减仓213.12万股。此外,上机数控、浙商证券、西部证券为券商三季度新晋十大流通股名单,期末持仓股数分别为417.32万股、6601.16万股、9730.86万股。

三季度期间,券商加仓高景气股趋势明显,新进联创股份、湖北宣化、远兴能源、四川路桥、江特电

机、新安股份、鞍钢股份、太钢不锈钢、盛屯矿业等前十大流通股名单,这些公司三季度净利润均有显著增长。

Wind数据显示,截至三季度末,券商对联创股份、湖北宣化、富临精工、永和股份、海源复材、德方纳米的持股量分别为966.28万股、608.59万股、1340.71万股、74.99万股、228.36万股、63.42万股。三季度期间,这些股票表现亮眼,其中不乏股价翻倍的“超级牛股”。

## 关注低位价值板块

中信证券首席策略分析师秦培景表示,自11月起,A股将开启中期蓝筹回归行情,相对成长的高预期和周期的高基数,低位价值板块行情趋势更明确。

中金公司首席策略分析师王汉峰表示,短期而言,市场仍处于区间震荡格局。中期来看,偏成长风格会是重要方向,前期调整幅度较大的消费板块可能已逐步进入调整尾声,建议自下而上择股布局。

秦培景建议,在11月强化低位价值配置,布局中期蓝筹回归。具体包括:基本面临预期仍处于低位的品种,重点关注前期受成本和供应链问题压制的中游制造业,如小家电、汽车零部件等,逐步增配估值回归合理区间的部分消费和医药行业,如白酒、食品、免税、疫苗、血制品等;估值仍处于相对低位的品种,关注地产信用风险预期缓解后的优质开发商和建材企业、有估值修复空间的银行以及港股互联网龙头;高景气板块调整后处于相对低位的品种,如锂电、军工股等。

## 华证指数刘忠：

## ESG拓展指数投资新空间

● 本报记者 周松林 徐金忠

11月1日,银华华证ESG领先指数证券投资基金启动发行,ESG(环境、社会责任与公司治理)投资领域再迎指数投资“利器”。

日前,“华证ESG领先指数”的研发方和提供方——上海华证指数信息服务有限公司(以下简称“华证指数”)总经理刘忠接受了中国证券报记者的独家专访,详解了这一ESG指数的诞生过程和独特优势。

刘忠在采访中表示,指数投资被越来越多的投资者了解和应用,在资产管理中发挥日益突出的作用,ESG元素的融入使指数投资的意义进一步提升。一方面,ESG指数投资不仅能获得更好的投资收益,且能有效推动低碳经济等社会价值目标的实现;另一方面,ESG元素极大拓展了指数投资的创新性和个性化发展空间,指数行业将在ESG潮流中迎来新局面。

## ESG投资“新作”

基金合同显示,银华华证ESG领先指数证券投资基金跟踪的是华证ESG领先指数,该指数由华证指数于2020年6月9日发布。刘忠认为,在碳中和、碳达峰目标的背景下,ESG责任投资除了充分体现中国作为全球重要经济体一贯的积极责任,也预示了中国未来在能源政策、经济结构调整及自主科技推动的重要方向。

“华证ESG领先指数综合考量了企业的ESG表现并结合质量因子与低波因子,通过质量因子考察企业的盈利稳定性,ESG因子考察企业发展的可持续性,贴合时代发展背景与潮流。该指数具有几个特点。一是该指数聚焦ESG概念,依托华证ESG评级体系支撑,优选ESG表现优异的上市公司,推广社会责任理念。二是指数的样本股风格均衡,进行了行业中性处理,规模以中小盘为主,市值成长潜力较大。三是指数覆盖行业偏向电气设备、电子、金融、消费等,充分贴合时代发展的主旋律,能享受到当下国家的战略规划发展红利。”刘忠介绍。

他指出,从历史表现看,该指

数长期跑赢中证ESG系列指数,超额收益明显。该指数对比主要宽基指数也有明显优势。

## 未来可期

据了解,目前国内为指数产品提供标的服务的指数机构主要是中证指数公司和深证信息公司这两家交易所系统的公司,中债金融估值中心主要提供债券指数服务,另有MSCI、标普—道琼斯等多家外资指数机构在国内开展指数服务。2017年成立的华证指数是国内少有的市场化独立第三方专业指数机构。

刘忠介绍,华证指数作为一家具有中国特色的ESG评价机构,面向资产管理机构提供优质服务,华证ESG评级方法集成传统与另类数据,辅以算法驱动的大数据引擎支持,打造出了一套更具中国特色的本土化ESG评价体系,覆盖范围涵盖全部A股和发债主体。其中A股ESG评级最早可以追溯到2009年,数据平台拥有超过2000万ESG评级数据,给予“AAA-C”的九档评级。按季度更新使得华证ESG评级体系具备高时效性的特点,为华证的ESG系列指数取得超额收益打下了坚实数据基础。

“基于我国的ESG信息披露体系,华证ESG指标在设计过程中,参考国外主流ESG体系架构,充分论证了各指标的适用性,剔除不适用或数据无法获取的指标,增加中国特色的指标,如扶贫、社会责任报告、证监会处罚等。同时,基于我国的上市公司特点,修改部分指标的定义及计算规则,针对国有企业客观原因导致的公司治理问题,如关联交易等问题进行单独处理。”刘忠介绍。

刘忠指出,发达市场的实践表明,指数投资不仅在投资管理方式和投资绩效等方面具有显著优势,在促进市场健康发展方面 also 具有重要意义。“当前我国资本市场在市场规模、流动性等方面已跻身世界前列,日益受到全球投资者关注。国内指数机构应当不断丰富指数体系,充分利用指数产品优势,满足多样化投资需求,更好地服务国家战略和科技创新。银华华证ESG领先指数基金,就是践行责任投资、助力双碳目标的积极尝试。”

# 首只公募REITs主题理财产品发行

## 银行系“掘金”多管齐下

● 本报记者 黄一灵

10月29日-11月3日,由光大理财发行的“阳光红基础设施公募REITs优选1号”开始募集发售。这是首只公募REITs主题理财产品发行。在业内人士看来,基础设施公募REITs是撬动综合金融服务的重要突破口,将为商业银行构建差异化竞争优势提供助力,各商业银行应积极参与公募REITs业务,提前布局多类业务,获得更多综合业务收益。

## 公募REITs主题理财产品面世

中国证券报记者在中国理财网搜索发现,截至目前,网站仅有“阳光红基础设施公募REITs优选1号”一只理财产品以“基础设施公募REITs”命名,这也意味着该产品是首只公募REITs主题理财产品。

具体来看,阳光红优选1号为三级(中)风险的权益类开放式净值型理财产品,产品初始募集规模拟不低于3000万元,募集规模上限为5亿元,认购金额为1元。中国证券报记者注意到,截至发稿时,光大银行APP显示,阳光红优选1号剩余可购买额度大于1亿元。

投资范围方面,阳光红优选1号可投境内市场的固定收益类、权益类、金融

衍生品类资产,其中公募REITs投资比例80%以上,固定收益类资产的投资比例不高于20%,衍生品类资产持仓合约价值的投资比例不高于15%。

投资策略方面,阳光红优选1号采取基础设施公募REITs优选的投资策略,对公募REITs品种进行分析比较,选取成长空间较大、估值合理的品种进行重点配置。同时,产品将充分结合公募REITs品种挖掘策略和资产配置策略,综合自身投资优势及资产配置能力,降低组合中各品种之间的相关度,实现风险分散化、降低组合波动性,并根据宏观环境和市场阶段进行动态调整。最大化提升产品的投资业绩。

## 多渠道参与公募REITs市场

设立公募REITs主题的理财产品是银行系参与公募REITs的又方式。

此前,在首批9只公募REITs产品面世前后,银行系分别通过战略配售、基金托管人、代销、认购等方式参与首批公募REITs“掘金”。

具体来看,战略配售和认购方面,银行和理财财司都有参与。中国建设银行副行长张敏曾在中国REITs论坛2021年会上表示,建行旗下理财财司建信理财共参与8单基础设施公募REITs投资,

合计认购金额超过32亿元,最终获配金额5.2亿元,是市场上参与首批项目网下询价力度最大、参与单数最多、对发行价格影响较大的理财财司。

托管方面,首批9只公募REITs产品的基金托管人包括招商银行(托管7只公募REITs产品)、工商银行(托管1只)和兴业银行(托管1只)。

代销方面,从首批9只公募REITs产品的代销机构来看,券商成为主要力量,银行和第三方独立基金销售机构占比较低,涉及的银行有招商银行、兴业银行、平安银行、浦发银行、北京银行、华夏银行等。

“公募REITs虽是资本市场产品,但商业银行在前期项目贷款以及后期发行、托管和监管、基金扩募的杠杆融资、投资和代销等环节可全面参与。例如,银行可利用资管牌照优势,承揽公募REITs项目管理人、财务顾问等角色,获取可持续的管理费收入。同时,通过担任托管人、监管人等职责,在存款端获取稳定的资金留存。投资端上,优质公募REITs项目也将是银行理财的理想投资标的。”某国有大行人士认为。

## 服务实体经济新途径

自2019年基础设施REITs试点调研工作在全国紧锣密鼓地展开,至今已