

西部证券总经理齐冰：厚植文化根基 赋能“秦创原”发展

● 本报记者 徐照 周璐璐 林倩



视觉中国图片

秦：夯实文化根基 业务板块协作融合

“秦创原”之“秦”，是陕西省从秦汉至今的简称，意在要有老秦人那股“拧劲儿”。基于此，在“合规、诚信、专业、稳健”行业文化核心价值观指引下，在控股母公司陕西投资集团有限公司“君子文化”的引领下，西部证券构建了特色鲜明的“和合文化”体系。

齐冰表示，“和合文化”体系有三个明确的实施路径，即“和聚资源，合创价值”“和聚人心，合创幸福”“和聚力量，合创财富”。同时，“为客户创造财富、为员工创造幸福、为股东创造价值”是企业文化的核心，旨在通过凝聚内外力量，形成共生共进、和谐发展的经营生态和发展状态。

“和合文化”在西部证券的业务方面展现了凝聚力。2021年公司五大业务板块协作融合，财富信用板块实现营业

收入15.47亿元，同比增长7.51%；自营投资板块实现营业收入16.68亿元，同比增加13.71%；投资银行板块实现营业收入4.61亿元；资产管理板块实现营业收入3499.92万元，同比增长28.16%；研究咨询板块新增82家签约机构投资者客户，服务覆盖面显著扩大。

“和合文化”也映射到了西部证券服务“秦创原”上，根据齐冰介绍，考虑到企业在不同发展阶段可选择的资本工具不同，或者同时存在多样化的资本运作诉求，为了能够及时、快速地为企业提供全链条服务，公司上线了客户关系管理系统（CRM系统），建立了“1+N”的客户服务机制。

“‘1’代表客户负责人，代表公司与客户进行整体对接，公司多位高管都已经是特定客户的负责人；‘N’代表多

位客户总监，按照客户的不同需求提供各业务条线的专业服务。对于需求多样的重点客户，‘1+N’的服务机制能够调动全公司业务资源，为其提供全方位、一体化的综合金融服务。这种服务模式，公司已经成功地在光机所、有色院、咸阳金控等集团客户以及陕西省内其他国企、民企上予以落地，总体来看效果明显，未来我们将继续坚持。”齐冰说。

齐冰坦言，过去陕西省内的一些实体企业可能因为信息不对称，面临融资难、融资贵，融资慢的境况。现在，西部证券在充分识别判断企业实质风险的前提下，发挥地方金融机构的信息优势、资源优势 and 人力优势，在公司内部挑选业务骨干从事相关业务，政策优先、流程优先，多条线、全方面地助力“秦创原”相关公司融资发展。

创：培育创新动能 积极探索服务新模式

“秦创原”之“创”，代表创新、创业、创造和创优。作为陕西本土金融服务机构，西部证券积极融入“秦创原”建设，在投行业务、债券融资业务、基金业务板块积极探索发展新模式，用实际行动服务“秦创原”相关公司发展。

投行业务方面，据齐冰介绍，西部证券多次召开陕西省投行业务发展专题座谈会，梳理166家“专精特新”企业名单和360家省级上市后备企业名单，关注创新链上的优质企业，挖掘上市潜力，协助企业完成融资以推动成果转化；还与安康市、咸阳市等地政府建立联系，走访当地拟上市企业，提供培训、咨询等专业服务，积极组织 and 参与陕西省拟上市企业培训等工作。

“从沟通情况来看，有些企业虽然具备专业能力以及市场竞争力，但在初创前期对资本市场认识不足，对相关的财务、法律要求不明晰。我们对这类企业会进行长周期服务布局，在企业发展的每个阶段进行针对性辅导，希望他们通过资本市场能实现更好地成长壮大。”齐冰表示，西部证券积极参与陕西省国企调研工作，对省国资委下属10余家大型国

有企业集团进行访谈调研和分析，发掘陕西省国有企业的上市后备力量，为陕西省国有企业高质量发展献言献策。

债务融资方面，自2021年陕西省委、省政府提出“秦创原”规划及建设以来，西部证券作为主承销商先后承销洋西新城、空港新城、沣东控股和咸阳城投等4家“秦创原”企业主体债券业务，累计承销发行公司债券92亿元（西部证券承销42亿元），债券募集资金直接、间接用于“秦创原”相关区域的基础设施和公共服务建设，为“秦创原”招商引资提供保障。

同时，西部证券与“秦创原”相关主体保持良好的业务合作，现阶段正在为沣西发展、空港新城、泾河新城等主体开展直接融资业务，为“秦创原”建设与发展引流金融“活水”。

“在债务融资条线方面，我们是围绕金融机构服务实体经济的天职来开展的，推动“秦创原”相关主体的融资发展是我们的长期区域战略。”齐冰表示，公司未来将积极配合“秦创原”相关实体经济主体发行“小微企业增信集合债券”“科创债券”等专项债券，实现金融

原：筑牢服务实体初心 践行金融报国使命

“秦创原”之“原”，意为追根溯源，打造创新驱动高原高地，让创新成果源源不断地走向全省、全国。在齐冰看来，证券行业应始终牢记“金融报国、金融为民”的初心使命，贯彻新发展理念，服务新发展格局，这才是符合当前中国特色社会主义经济发展的运行路径。

“西部证券坚定立足服务实体经济根本定位，紧抓注册制及北交所的政策机遇，全面落实国企改革试验方案，深耕陕西、湖南优势核心区域，进一步发挥品牌带动作用。”齐冰说，“加强对‘专精特新’等科技创新型企业的靠前布局，不断顺应监管政策指引，发挥好‘看门人’作用，切实增强保荐、定价、承销等核心执业能力建设，不断提升服务

实体经济水平。”

此外，西部证券坚持履行企业社会责任，公司分别与陕西省渭南市白水县、延安市延长县和商洛市一区六县共9个区县签订了“一司一县”帮扶协议，通过组织帮扶、金融帮扶、公益帮扶、消费帮扶等各种形式助力脱贫攻坚和乡村振兴工作。公司成立“西部证券商洛教育扶贫计划”，五年时间里投入1500余万元，帮扶5000余名商洛地区贫困大学生。此外，公司还向陕西省慈善协会捐赠1000万元用于抗击新型冠状病毒疫情，支持与关爱陕西赴鄂医疗工作人员，助力疫情防控工作。

日前，党的二十大胜利闭幕，西部证券把学习宣传贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，

资金积极入场 港股有望延续强势

● 本报记者 张杭河

12月5日，港股延续11月以来的靓丽表现，主要股指大幅收涨，行业板块普涨。

市场人士指出，受益于估值等优势，当前港股市场乐观情绪浓厚。以南向资金为代表的内资，以国际大行为代表的外资，均持续增持优质标的。受此提振，港股近期有望延续强势行情。

11月“答卷”靓丽

12月5日，港股主要指数大幅收涨。Wind数据显示，香港恒生指数收涨4.51%，报19518.29点；恒生中国企业指数涨5.30%，报6706.29点；恒生科技指数涨9.27%，报4238.20点。主要行业板块全线上涨，恒生12个分行业指数均收涨。其中，资讯科技业指数涨7.19%，居涨幅榜首位；医疗保健业指数、非必需消费业指数分别涨6.20%和4.91%，居涨幅榜第二、第三位；涨幅最低的必需消费业指数上涨1.31%。

市场人士表示，在刚刚结束的11月，港股交出靓丽“答卷”。Wind数据显示，11月，恒生指数累计上涨26.62%，恒生中国企业指数累计上涨29.07%，恒生科技指数累计上涨33.15%。11月，各行业板块呈现普涨趋势，恒生12个分行业指数全线走强。涨幅排名前五的行业中，地产建筑业指数累计上涨34.68%，资讯科技业指数涨34.09%，原材料业指数涨29.80%，医疗保健业指数涨29.42%，非必需消费业指数涨28.80%。

资金积极入场

市场人士指出，香港恒生指

数经历此前连续四个月（7月至10月）的下跌，已具备明显的估值优势，因此在11月吸引内资和外资共同入场，大幅提振港股表现，目前市场情绪整体乐观。

近期，以南向资金为代表的内资持续加码港股。Wind数据显示，南向资金11月合计净流入额达501.65亿港元。其中，沪市港股通净流入172.79亿港元，深市港股通净流入328.86亿港元。值得关注的是，11月1日至3日，南向资金连续三个交易日单日净流入额超过70亿港元，11月4日超过60亿港元。南向资金11月首周合计净流入额达339.72亿港元，创去年2月以来单周净流入规模新高。

以国际大行为代表的外资积极入场“扫货”。最新数据显示，11月，摩根大通、贝莱德等多家外资机构增持了多只港股明星股。例如，11月11日，咻哩咻哩获摩根大通以每股均价92.6431港元增持多仓100.67万股，耗资约9326.7万港元。增持后，摩根大通最新持多仓数目为3565.43万股，持多仓比例由10.95%上升至11.27%。同日，中国平安获摩根大通以每股均价38.464港元增持多仓2241.83万股，涉资约8.62亿港元。增持后，摩根大通最新持多仓数目为6.79亿股，持多仓比例由8.81%上升至9.11%。

此外，摩根大通在11月也增持了紫金矿业、理想汽车、中国财险。贝莱德在11月分别增持了招商银行和中海油田服务。

在最新报告中，摩根士丹利将2023年底的恒生指数目标点位从18200点上调至21200点，这意味着摩根士丹利对恒生指数未来的表现充满信心。

资产负债改善共振 保险股估值持续修复可期

● 本报记者 薛瑾

12月5日，A股市场保险板块表现可圈可点，Wind保险指数创9个多月以来新高。分析人士认为，资产和负债两端共同催化了保险股的估值修复。地产、防疫和流动性等稳增长政策有望持续发力，长端利率上涨预期升温，保险资产端将受益；险企寿险转型持续推进，2023年开门红预期向好，产险景气度延续上行，负债端也迎来改善。在两大方面因素边际改善驱动下，保险股估值修复有望延续。

保险股表现突出

12月5日，A股市场大金融板块迎来普涨行情。截至当日收盘，多元金融、保险板块指数分别上涨7.03%、5.97%，在67个Wind中国行业板块中分别位列第二位和第三位。A股保险股集体飘红，继续吹响“反攻”号角。

截至当日收盘，Wind保险指数涨幅超5%，突破1630点，创9个多月以来新高。板块内六大成分股涨幅均在5%以上，其中新华保险以7.53%的涨幅领涨。中国太保、中国人保涨幅超过6%。中国平安和中国人寿涨幅也均超过5%。

事实上，11月以来，一度陷入持续低迷的保险板块出现明显反攻态势。Wind数据显示，11月1日至12月5日，中国人寿、中国太保、中国平安、新华保险四大险企区间累计涨幅均超过30%，中国人保涨超15%。

两方面利好因素共振

对于近期保险股的走强，分析人士认为，资产和负债两端共同出现改善迹象，催化了保险股的估值修复。

银河证券近日发布的研报指出，当前险企资产、负债改善共振，基本面向有望实现反转。在负债端，险企寿险转型持续推进，2023年“开门红”预期向好；车险保费增速有望回升，产险景

气度延续上行。在资产端，地产系列支持政策落地，多渠道融资纾困，险企的地产投资风险有望化解，投资端得以改善。

“近期支持房企融资的‘三支箭’相继发出，力度大、落地速度快，对于提振保险股行情，有直接且明显的刺激效果。”一位保险行业人士表示，不动产投资是大型险企投资组合中重要的组成部分，随着相关地产投资风险的缓释，有利于改善险企投资端面临的压力。

30%

11月1日至12月5日，中国人寿、中国太保、中国平安、新华保险四大险企区间累计涨幅均超过30%。

“对于中国平安而言，持续性、多层面、大力度的房地产利好政策落地，将很大程度改善公司前期投资的房地产项目回款预期和收益保障情况，对公司整体业绩和估值有提升作用。”东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮表示。

“开门红”值得期待

星图金融研究院副院长薛洪言表示，在资产、负债两端的冲击未迎来拐点之前，保险公司股价缺乏支撑点，不断创新低不足为奇。当前来看，保险行业资产、负债两端均已发生拐点性变化。

海通证券研报指出，保险行业2023年实现“开门红”值得期待，中长期仍看好康养产业发展。十年期国债收益率回升至2.9%左右，如果经济预期改善，长端利率持续上行，保险公司投资端压力将显著缓解。

刘嘉玮预计，个人养老金新政落地，适逢各险企2023年“开门红”筹备工作陆续展开，销售情况有望超预期。