

■ 学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

五矿证券党委书记、董事长常伟：

# 发挥董事会功能 推动高质量发展

完善董事会治理是证券公司构建现代企业制度的重要环节，在证券公司高质量发展过程中发挥着定战略、作决策、防风险的核心功能。五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）党委书记、董事长常伟日前在接受中国证券报记者专访时表示，作为资本市场最重要的中介机构，证券公司董事会治理要实现政治责任、经济责任、社会责任的辩证统一，统筹好监管机构、股东、经营层、客户等方面的核心要求。

常伟表示，要从完善决策机制、组织机制、经营层考核督办机制、制衡机制、董事激励约束机制、授权机制六大关键机制入手，完善董事会治理体系，更好地发挥党的领导和现代公司治理双重优势。

● 本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

常伟认为，董事会是证券公司的经营决策主体，发挥好董事会作用是服务证券公司高质量发展大局、推动治理体系和治理能力现代化的重要方面，其核心功能主要表现在定战略、作决策、防风险三个方面。

“十四五”时期是证券行业发展的关键时期，但在各种内外因素相互交织下，证券公司经营环境日趋复杂，行业竞争格局日趋激烈。常伟表示，证券公司需要基于外部形势变化和自身资源禀赋，制定正确的发展战略，明确未来发展方向和定位，选择

合适的经营领域和产品服务，构筑核心竞争力，在差异化的市场竞争中取胜。因此，董事会应将定战略作为首要职责，发挥战略委员会的重要作用，确定科学合理的中长期发展战略，打通“战略规划—工作计划—财务预算—组织考核—资源配置”的工作闭环，推动公司实现持续、健康、快速发展。

“在日常经营管理中，证券公司面临一系列的决策事项，包括经营计划、投融资方案、财务预算和决算、利润分配、内部改革方案、经营

层任命等方面，这些重大决策事项关系到公司战略能否有效贯彻，事关公司的长远发展。”常伟表示，证券公司董事会应依照法定程序和公司章程，结合行业趋势和公司实际，做好重大经营管理事项的科学论证，重点研判其与公司发展战略的契合性、与股东利益的一致性、合法合规性、风险与收益的综合平衡性等方面，并在落地过程中推动经营层高效执行。

常伟认为，证券公司本质上是经营和管理风险的行业，在日常经营中

面临流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险等各类风险，自身也容易成为风险集聚地，风险防控至关重要。按照监管规定，证券公司董事会对合规管理、风险管理和内部控制体系的有效性承担最终责任，应充分发挥审计委员会和风险控制委员会等专业委员会的重要作用，加强合规风控及内控制度建设，严格审核风险偏好、风险容忍度、重大风险限额，针对风险事项建立责任追究机制，有效识别研判、防范化解重大风险。

层面面临复杂多变的内外环境，需要董事会在一定条件和范围内，将公司章程赋予董事会职权中的部分事项决定权限进行授予，以更好地提升决策和经营效率。

投资者是资本市场发展之本。2020年3月，新修订的证券法正式施行，在加大投资者保护力度等方面实现重大突破，相关证券违法违规成本大幅提高。常伟表示，近年来，投资者保护组织体系和制度机制也在不断完善，涉及适当性管理、代表人诉讼等重要领域，个别证券公司在违规项目中承担连带责任，甚至面临投资者的巨额索赔。因此，证券公司董事会治理应确保与客户的利益相一致，在完善内部合规风控及内控体系的过程中，将投资者保护置于重要的地位，真正做到尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者。

同时，强化董事责任约束，要求董事遵守法律、行政法规、公司章程，忠实履行职责，维护公司利益，因违法违规给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

常伟强调，要着力完善董事会授权机制，确保决策质量和决策效率双提升。在证券公司实际经营管理中，董事会授权主要是指董事会将部分事项决定权授予董事长、总经理办公会、总经理等被授权人，包括明确授权的范围。董事会可将法定职权外的部分公司章程规定职权进行授权，凡属董事会法定职权的，不得授权，如企业重大和高风险投资项目必须由董事会决策。近年来五矿证券落实“分层分级”的管理理念，完善授权机制，日常管理工作由董事会授权经营层负责，明确授权范围、额度、相关管控要求，在合理管控的前提下，有效提升了业务和管理效率。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

股东方面，常伟认为，证券公司董事会治理要切实体现价值创造、功能支撑和权益保护的核心要求。价值创造方面，受益于资本市场改革开放，证券行业正展现广阔的发展前景，证券公司股东对投资回报的预期更高。董事会应结合当前所处的战略阶段制定切实可行的经营管理目标，通过经营层考核、预算资源配置、约束激励等手段，促进经营目标达成。股东权益保护方面，随着证券公司股权结构的多元化，中小股东基于自身权益，要求董事会规范控股股东和实际控制人行为，防止滥用权力或影响力，损害其合法权益。

“从监管机构来看，证券公司董事会治理要切实体现资本市场‘守门人’的角色定位。资本市场直接面对千家万户、涉及各方利益，证券公司的‘守门人’功能作用相当

各司其职、各负其责、协调运转、有效制衡的公司治理机制，建立了严格的审查和决策程序、利益回避机制。

在常伟看来，还要着力完善董事会的组织机制，促进核心治理功能发挥。董事会要真正发挥定战略、作决策、防风险的核心功能，有效的组织模式是重要基础。坚持落实和完善“双向进入、交叉任职”领导体制，全面推行党委书记、董事长由一人担任，符合条件的党委班子成员可以通过法定程序进入董事会，确保董事会管理和决策保持正确的政治方向；构建合理的分工机制，设立薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会等专业委员会，明确为董事会各专门委员会提供工作支持的职能部门，支持专门委员会的工作职能发挥。

“董事会决策完成后，相关工作能否落实到位，经营层的执行效果是关键，要着力完善董事会对经营层的考核督办机制，推动战略任务和重大决策部署落实到位。”常伟表示，董

## 中证中金公司商品期货综合指数发布

● 本报记者 李莉

2月10日，中国国际金融股份有限公司与中证商品指数有限责任公司联合发布“中证中金公司商品期货综合指数”，指数简称“中证中金商品指数”。

大宗商品关乎国计民生，在国民经济发展中具有基础性作用。我国作为大宗商品重要的生产国和消费国，保障大宗商品的价格稳定和供应链安全具有高度重要性。为响应国家战略，服务实体经济，中金公司与中证商品指数公司联合发布“中证中金公司商品期货综合指数”，旨在能够全面、真实和客观地反映我国商品市场和宏观经济的运行情况，致力于成为大宗商品市场有代表性的领先性经济指标之一。

该指数成份涵盖贵金属、能源化工、工业金属、农产品四大类中流动性相对较好、国内消费额较大的20个期货品种。该指数根据各品种的现货消费额确定品种权重，且兼顾相应的商品期货品种的流动性，从而使该指数能够更好地体现国内大宗商品市场及宏观经济走势，并具有编制方案透明度高、追踪误差低、可交易性强、指数成份流

动性佳等特点。

该指数行情信息在中证商品指数公司官方网站以及万得资讯、东方财富、新华财经客户端等金融资讯平台同步发布（指数代码：900001）。中证中金商品指数起始日为2015年6月30日，根据历史回溯数据计算，自指数起始日至2023年2月7日，该指数年化收益率为16.43%，年化波动率为17.64%，夏普比率为0.93，最大回撤为24.64%。

该指数为中金公司与中证商品指数公司合作发布，中证商品指数公司是国内四家期货交易所出资设立的指数编制管理服务平台，承担着整合承接期货指数业务和资源、高质量丰富期货指数产品供给以及服务国家宏观经济决策和实体经济风险管理的重要使命。

中金公司致力于为企业和机构投资者提供多元化的资产配置方案。展望未来，中金公司计划进一步丰富挂钩包含“中证中金公司商品期货综合指数”在内指数的场外衍生品及收益凭证等产品，以数字赋能金融，在指数策略业务方向上开拓深耕，为客户提供多元化、创新的金融产品与专业服务，助力国家金融市场发展。

## 上海：到2025年形成10家上海市级智能工厂

● 本报记者 汪荔诚

上海市经济信息化委、上海市生态环境局日前印发《上海市推动四大工艺行业高质量提升发展实施意见（2023—2025）》。《实施意见》指出，上海将大力发展四大工艺（铸造、锻造、电镀、热处理）行业。

具体来看，到2025年，上海市四大工艺行业数字化、绿色化、专业化、集约化水平明显提升，形成10家上海市级智能工厂、打造30个智能制造特色场景、突破50项先进技术工艺装备，核心部件的本地产业链配套能力显著增强，工厂生产效率平均提升15%以上、能耗成本平均降低15%以上，行业中50%以上企业被认定为市级高新技术企业、80%以上企业进入合规园区内，总体形成3至5个特色产业园区与专业集群。

《实施意见》指出，上海将推动产业布局向协同化、集约化升级，鼓励各区结合本地重点产业发展需要，加强四大工艺产业链项目招商引资与内部配套，促进产业链供应链深度互联与协同响应。

同时，上海将支持头部企业加大创新投入，提升装备、工艺、工厂技术水平；建立重点项目储备库，统筹纳入市区两级的首台突破、技术改造、节能

## 抢抓中国机遇 外资机构加快布局A股

（上接A01版）成为《关于境外机构境内发行债券资金管理有关事宜的通知》发布后境外机构在中国境内成功发行的首只熊猫债券。

“中国是全球第二大债券市场，当下持续增加的国际投资者和发行人活动是中国资本市场扩大开放并融入全球金融体系的重要一环。”德意志银行管理委员会委员、亚太区首席执行官慕文泽表示，德意志银行很荣幸能参与其中，十分看好中国市场业务潜力，期待在提升中国市场国际参与度方面发挥积极推动作用。

### 国际机构看好中国市场

归根到底，国际机构加速布局中国业务，来自对中国经济、中国市场的信心。

支持经济发展的系列政策出台，不断汇聚对中国市场的信心。“防疫政策、地产政策、科技政策优化等，均将为今年的行业盈利改善提供支撑，尤其是以消费为代表的内需相关板块。”汇丰环球私人银行及财富管理中国首席投资总监匡正表示，继续看好中国股市，较好的市场表现将在未来数月得到延续，外资流入A股市场的趋势将继续。富达基金管理（中国）有限公司投资策略总监戴曼预计，工业生产可能会在春

减排、专精特新等专项资金补贴政策；鼓励“主机厂—装备企业—四大工艺企业”组建创新联合体，组织谋划一批产业链补点合作项目，联合攻关关键技术装备或加工处理工艺；鼓励企业、高校、科研院所等单位结对创新合作，畅通成果转化测试渠道；推动行业协会加强高质量标准供给，开展新产品、新技术的行业标准制订、宣贯和推广应用等工作。

此外，上海将组织行业专家团队、智能制造系统集成商、智慧能源解决方案服务商等为企业提供线下诊断服务，“一企一策”设计转型方案和实施路径；对转型效益突出的数字化、绿色化工厂及场景，经评审认定后纳入上海市智能工厂、绿色工厂支持名单，推广案例经验与解决方案；鼓励金融机构面向四大工艺行业转型升级融资需求，提供综合性金融优惠服务；培育面向四大工艺行业的智能装备生产商与集成商。

业内人士表示，四大工艺行业是上海汽车、高端装备、电子信息等重点产业的产业链配套环节，在先进制造业集群中发挥重要的基础支撑功能，也是产业链供应链坚强稳定的基础保障。此次出台《实施意见》，大力发展四大工艺行业，将积极推动上海迈向全球卓越的制造基地。

节后快速恢复，加上当前较高的超额储蓄水平，以及消费倾向的回升，均会对消费反弹形成有力支撑。

新一轮自主开放务实举措也正加快落地，市场对此充满期待。证监会日前在部署2023年工作任务时提出，稳步推进资本市场制度型开放，深化与境外市场互联互通。“互联互通有望在广度上进一步拓宽，包括扩大现有标的资产范围，纳入新的资产类别，加强风险管理工具的互联互通及扩大境外合作市场范围等。”厦门大学经济学院教授韩乾表示。

中国资产对全球投资者的吸引力还在于长期投资价值、中国市场特殊性等方面。李湛说，中国经济发展模式正转向高质量发展，蕴藏着大量投资机会。中国市场的流动性好、容量大，兼具发达市场的质量及新兴市场的增长潜力，具有不可替代性。

外资正拿出“真金白银”加仓人民币资产。Wind数据显示，截至2月10日，今年以来北向资金成交净买入额达1496亿元，已超过去年全年净买入额。瑞银证券中国股票策略分析师孟磊日前发布报告称，中国GDP增速将在二季度出现明显反弹。随着未来更多中国经济的数据出现，更多的长线外资将流入A股市场，今年全年北向资金净流入额有望达3000亿元以上。