

■ 学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

红塔证券总裁沈春晖：

# 发挥资本市场功能 服务中国式现代化

党的二十大报告提出,以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。“金融是实体经济的血脉。如何发挥资本市场功能、服务经济高质量发展则是中国特色现代资本市场中的重要课题。作为资本市场的主要建设者、参与方,证券公司是这一课题最重要的答卷人之一。”红塔证券股份有限公司总裁沈春晖日前接受中国证券报记者专访时说。

沈春晖表示,红塔证券作为一家区域性中型券商,将持续坚持以市场为导向,以客户为中心,多位一体完善与提升管理架构、运行机制和业务布局。坚持通过服务实体经济、推进业务转型、支持共同富裕、走好差异化特色化高质量发展之路,全力以赴交出一份让社会、让投资者、让股东满意的答卷。

● 本报记者 徐昭 周璐璐



视觉中国图片

## 呈现四大发展趋势

在沈春晖看来,作为资本市场的主要建设者、参与方,证券公司在实现高质量发展的过程中呈现四大发展趋势。

“坚持金融服务实体经济,与国家发展同频共振。这是第一大趋势。”沈春晖说,党的十九大以来,我国经济进入高质量发展阶段。2019年以来,我国资本市场加速推进了一系列改革开放举措。党的二十大报告在构建高水平社会主义市场经济体制、推动高质量发展方面,对资本市场和证券行业提出了新的使命和要求。在这一背景下,资本市场必须服从和服务于中国式现代化的大局,坚持金融服务实体经济的宗旨。证券公司作为资本市场的重要主体,应当以支持实体经济为己任,与国家的高质量发展同频共振。

第二大趋势是助力共同富裕,通道业务向财富管理转型。沈春晖表示,党的二十大报告指出,中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化。在共同富裕目标下,证券行业的经营模式将迎来更深刻的变革,传统经纪业务向财富管理业务转型势在必行。证券公司也必须构建以满足客户需求为出发点、实现财富保值增值为目标的销售交易、产品研究、资产配置、投顾服务等一系列制度机制体系,以及进行相关的投研能力、产品创设能力建设。同时,面向中低收入群体的普惠型财富管理也必须得到重视。

“优化资产配置方式和用表能力,大幅提升资产规模是第三大趋势。”沈春晖说,要完成服务实体经济、助力共同富裕等使命与责任,证

券公司必须具备相应的资产规模。目前证券公司扩充资产规模的主要压力来自资产端,而非负债端,因而,能否优化资产配置方式,实现重资本业务的经营模式转换,在不增加风险敞口的基础上大幅增加资产配置规模,成为证券公司能否扩大资产规模的关键。我国证券公司已经呈现出“轻一重一轻”的发展脉络,即由最初的以轻资本中介业务为主转变为以重资本投资业务为主,再逐步朝着以自身资产负债表服务客户赚取稳定价差或利差的资本中介业务转型。证券公司的自营投资业务向“非方向性”转型,实质成为一种“名重实轻”型业务。这类业务也成为证券公司服务机构客户,在居民财富与产业资本等实体经济需求中间架起资本融通桥梁的重要手段。

最后,人才储备与金融科技成为高质量发展的两个基础条件。沈春晖表示,党的二十大报告指出,必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源。金融行业是牌照经营的行业,但市场竞争激烈,人才和科技既是证券行业与其他金融行业竞争的重要基础设施,也是证券经营机构的重要竞争力所在。信息科技正在重塑实体经济、金融领域的商业模式,数字化转型逐渐成为“刚需”。目前我国证券公司在持续多年的金融科技投入后,部分已经形成了对业务、管理的赋能,实现了初步的“数智化”发展。另有部分“新进入者”以科技为手段,以金融牌照为载体,将两者结合而衍生出了全新的业务发展模式,爆发巨大的能量,撼动着行业竞争格局。

## 融入国家产业和经济发展大局

一个公司的角色和使命既是时代的要求、行业趋势的体现,也是公司股东愿景使命、自身历史积淀及其他特殊资源禀赋的具体体现。沈春晖告诉记者,红塔证券坚持金融的人民性、政治性,坚决融入国家产业和经济发展大局。

红塔证券是一家集团化、全国性、一体化布局的上市综合金融服务企业。不仅母公司拥有证券牌照,还拥有全资的期货公司、控股的公募基金(注册在深圳)、全资的

私募股权投资基金公司(注册在北京)、全资的另类投资公司(注册在上海),70多个证券和期货分支机构遍布全国20多个省份。红塔证券自成立以来就一直坚持服务实体经济的发展方向,以聚焦重点产业和产品为牵引,建立深度的产业研究和产品研究体系,全面提升公司各业务线在相关产业、产品上的服务能力。

沈春晖表示,红塔证券服务云南经济高水平跃升,做好云南资本市场

## 走好高质量发展道路

“面对国家的要求、行业的趋势,为了更好地完成新时代的角色和使命,红塔证券努力在三个方面进行探索,走好高质量发展道路。”沈春晖说。

红塔证券科学定位业务结构,努力实现业务转型。据沈春晖介绍,红塔证券在全方位梳理整合现有的业务资源、引导子公司融入公司发展大局的情况下,将现有业务线划分为财富管理和资产管理业务线、自营投资业务线、机构服务业务线三大板块,谋划组织创新、管理创新,促进各业务协同发展。

沈春晖形象地将红塔证券的业务结构比作一艘帆船。据其介绍,自营投资业务线如船身,目前还是公司主要的利润中心,但需要转型,以实现基础更稳固,同时起到拉动轻资产业务、助力协同的作用。财富管理业务线如帆桅,是目前重点打造的业务,也是未来的“星辰大海”。机构服务业务线如桅杆,是自营投资业务和财富管理业务重要的产品支撑、客户入口和服务工具。

沈春晖进一步介绍,在自营投资业务方面,红塔证券新设了金融创新部,与投资管理部、固定收益分公司进行了明确的业务范围划分,同时积极争取场外期权二级交易资格,向客需导向的衍生品业务转型。

在财富管理和资产管理业务方面,红塔证券积极推进财富管理转型,聚焦客户多层次需求,进一步深化产品体系、服务体系建设,全面提升主动管理和产品创设能力。积极加强与股东单位的协同,以行业引流、产品中心和基金投顾作为财富管理业务的突破口。

在机构服务业务方面,红塔证券将机构业务部转型为业务部门;将投资银行业务进行团队整合,除原有优势业务和地域外,全力发展云南省内业务,逐渐确立在云南市场的股债业务优势;证券研究所整合研究力量后,着力加强对其他各条线的协同支持。

红塔证券努力打造综合业务服务链条和经营特色。“红塔证券深刻认识到,真正以客户为中心,业务经营模式就必须进入客户导向模式,向综合金融服务模式升级转型。”沈春晖说。红塔证券持续打造一体化、综合化服务能力,以满足客户多元化需求来推动自身高质量发展。对内加强各类资源整合和集约化管理,对外实现为客户提供全生命周期、全方位资本市场服务,逐步构建业务协同生态圈,并且形成“强协同”“优服务”两个显著的经营特色。红塔证券落实企业文化建设,推

发展的“排头兵”。

作为国家定位的面向南亚、东南亚的辐射中心,云南省具有巨大的市场潜力。同时,云南省的上市公司数量排名、资本化程度等又与经济排名有一定的差距,这给在云南发展的证券公司提供了巨大的机会。

“在此背景下,红塔证券抓住云南经济和资本市场发展的有利时机,依托股东资源,坚持服务云南经济,成为云南资本市场发展的排头兵。”沈春晖说,这不仅具有良好的社会效

益,还能为公司带来更多的业务机会。

从实际经营效果看,红塔证券的财富管理业务、投资银行业务、信用业务、私募股权管理业务等扎根云南,取得了较好的经营效果,部分业务在本地竞争优势突出。例如,近年来先后保荐健之佳、昆工科技等云南特色企业和科技创新企业IPO发行上市;发行云南首只疫情防控专项债券;携手商业银行共同为云南企业并购重组提供包括并购贷款在内的综合金融服务等。

“合规”是证券行业文化建设的首要要求,红塔证券更是将合规风控能力作为核心竞争力建设。稳健经营、规范运作是红塔证券成立20年来一直秉承的方针和企业文化理念。红塔证券秉承“守正创新”的理念,坚持守正第一,成立20年来在遵守金融监管法规、在国有资产保值增值及廉洁从业方面保持了优异的记录。

红塔证券建立了云南省内目前唯一一家国家级投教基地,组织公司中坚骨干力量,形成一批专业过硬、责任担当、乐于奉献的投教讲师队伍,举办了丰富的“投教进社区”“投教进校园”系列活动。投教团队深入边疆地区、少数民族地区创新地开展少数民族投教宣传教育工作,制作傣族、彝族文字投教宣传材料,以实际行动支持国家共同富裕战略。

红塔证券高度重视ESG(环境、社会和公司治理)管理,积极落实证券行业文化建设要求。2022年公司董事会下设的“董事会发展战略委

## 证监会:警惕假冒“合格境外投资者”名义开展的不法活动

● 本报记者 鲁秀丽

证监会3月2日消息,近日,有机构谎称为经证监会许可的合法机构,非法兜售或推荐金融产品。期间,不法机构向投资者展示证监会网站公示的某“合格境外投资者资格”批复截屏,假称为该境外机构员工,名义上开展销售金融产品、代理证券买卖、推荐股票基金期货产品、举办炒股大赛等业务活动,并宣称可获得高额回报,实为博取投资者信任实施不法行为。

据悉,合格境外投资者(包括合格境外机构投资者OFII和人民币合格境外机构投资者ROFII)是经证监会批

准,使用来自境外的资金,以自身名义在境内开展证券期货投资的境外投资者。此类机构仅以自身名义在华投资,不在境内开展任何证券期货经营性活动,且不具备在境内开展证券经纪、基金销售等证券基金期货业务经营资质。根据国家法律法规规定,假借“合格境外投资者”名义,以销售金融产品等形式为噱头,诱导投资者参与投资并侵占投资者资产的行为,涉嫌诈骗。

证监会提醒广大投资者,警惕并远离不法分子以“合格境外投资者”名义在境内开展的各类经营性活动,以免遭受财产损失。一旦发现,及时向公安机关报案。

## 新三板迎全面注册制下首批申请挂牌项目

● 本报记者 吴科任

全国股转公司网站显示,其在3月2日受理了深圳市优友互联股份有限公司、浙江凯斯特新材料股份有限公司、深圳创芯技术股份有限公司三家企业的挂牌申请。这是全面注册制新规落地后,新三板迎来的首批申请挂牌项目。

上述三家企业经营面较为优质,均为省级“专精特新”及高新技术企业,也都符合北交所上市财务条件。

优友互联是A股上市公司爱施德的控股子公司,主营业务包括移动通信转售业务、物联网业务、MVNE合作业务,是首批获得三家基础电信资源的移动通信转售业务经营许可证的转售企业,拥有超2000万号码资源及数百万个线下销售网点。2020年、2021年和2022年1月至9月,公司分别实现营业收入1.27亿元、1.55亿元和1.25亿元,净利润分别为2244.40万元、2719.12万元和2238.01万元。

凯斯特主要产品为可发性共聚树

脂、含氢硅油等,可应用于钢铁、铸铁、铸铜等材质的铸造工艺,以及防污、防潮、防油处理剂、改良硅油,具有广泛的下游应用领域和发展空间。公司是国家标准《消失模铸造模样材料STMMMA可发性共聚树脂》的负责起草单位,产品远销欧美。2020年、2021年和2022年1月至9月,公司分别实现营业收入0.84亿元、1.25亿元和0.93亿元,净利润分别为170.223万元、2068.19万元和1931.83万元。

创芯技术主要产品为电源适配器、开关电源等,产品应用涉及网络通信、安防监控、消费电子、工控、智能短交通工具等专业细分领域。2020年、2021年和2022年1月至9月,公司分别实现营业收入2亿元、2.71亿元和1.50亿元,净利润分别为2063.40万元、3346.89万元和1218.52万元。报告期内存在业务合作关系的知名客户包括大疆、科沃斯、天邑股份、盈趣科技、美国Circuit等。

值得关注的是,优友互联申请挂牌同时发行并进入新三板创新层,拟融资1000万元。

## 丰富保险供给 积极布局投资 险企多举措发力绿色金融

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

近日,广东、河南等地相继印发碳达峰实施方案,明确碳达峰路线图,提出完善绿色金融等支持政策,绿色保险频频被提及。

专家认为,通过丰富绿色保险供给、积极布局绿色投资,险企在绿色金融方面发挥的作用越来越大,未来保险业参与绿色投资的方式料朝多元化方向发展。

### 绿色保险不断丰富

广东省近日印发的碳达峰实施方案提出,扩大绿色信贷、绿色债券、绿色保险规模。河南省印发的碳达峰实施方案也指出,完善绿色金融体系,大力发展绿色信贷、绿色股权、绿色债券、绿色保险、绿色基金等金融工具。

在“双碳”目标下,绿色保险已成为多地碳达峰实施过程中的重要一环。中国证券报记者获悉,近年来,多家险企正在积极丰富绿色保险供给。例如,中国人寿不断增加绿色保险产品种类和保障范围。2022年,中国人寿累计为绿色产业企业提供风险保障超4万亿元,为超4000家企业提供环境责任风险保障。

2023年全国财产保险监管工作会议指出,要积极发展绿色保险、气候保险、新能源保险等,推动实现“质”的有效提升和“量”的合理增长。

### 绿色投资初具规模

除了在负债端提供绿色保险产品,保险业也在资产端推动绿色发展,利用保险资金长期性和稳定性优势,为绿色

产业引入金融活水。

业内人士表示,近年来,保险资金在绿色投资方面持续加大投入力度,在助力实体经济转型发展的同时,也为险企发展转型、拓宽业务领域、提升投资收益贡献力量。

多家大中型险企的绿色投资初具规模。如中国人寿表示,截至2022年末,公司绿色投资存量规模超4600亿元,打造了一大批特色绿色投资项目。如战略投资青海黄河水电、中广核、中电核等旗下清洁能源项目,发挥保险资金长周期优势,重点支持低碳、生态等领域融资需求。

### 完善绿色投资体系

分析人士表示,保险业参与绿色投资的方式正在朝多元化方向发展,主要通过绿色债券、债权计划、股票投资、直接股权投资、设立信托计划等方式为绿色产业、企业以及项目提供融资。申万宏源证券分析师龚芳等人表示,从资金投向来看,基础设施绿色升级和清洁能源产业是保险资金支持的主要领域。

中国保险资产管理业协会党委书记、执行副会长兼秘书长曹德云日前透露,截至2022年底,保险资金债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金支持绿色产业发展登记(注册)规模近1.2万亿元。其中,债权投资计划投资项目中涉及绿色产业的登记(注册)规模超1万亿元。

泰康保险集团执行副总裁兼首席投资官段国圣认为,随着相关政策的出台,保险资金以ESG投资理念为引领,将汇聚高质量发展的强大合力,引导长期资本流向,构建绿色金融支持实体经济的新发展格局。

中证商品指数公司指数行情							
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1821.43	1824.46	1815.6	1819.96	1819.48	7.18	0.4
中证商品期货价格指数	1414.82	1417.17	1410.29	1413.68	1413.3	5.57	0.4
中证中金商品指数	—	—	—	3305.23	—	-2.44	-0.07

注1:中证商品期货系列指数涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算\*100%

注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘\*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1197.09	1210.48	1196.1	1209.73	16.28	1203.22
易盛农基指数	1445.59	1461.85	1444.39	1460.93	19.74	1452.77