

■ 高管谈证券行业荣誉观

国泰君安党委书记、董事长贺青：

争做中国特色证券行业文化建设排头兵

党的二十大报告指出，全面建设社会主义现代化国家，必须坚持中国特色社会主义文化发展道路。“近期中国证券业协会发布的《树立证券行业荣誉观的倡议书》，体现了行业文化建设的认识与实践相结合、理论与实际相联系、改造主观世界与改造客观世界相统一的一贯要求，对于进一步强化从业人员道德水平建设，规范行业机构及从业人员行为，加快推动中国特色证券行业文化建设具有重要意义。”国泰君安党委书记、董事长贺青日前在接受中国证券报记者专访时表示。

近年来，国泰君安按照行业文化建设的要求，聚焦公司文化建设中的突出问题，深入实践“坚持党的领导、理论武装，杜绝随波逐流、放弃斗争；坚持服务实体、造福人民，杜绝脱离实际、自我服务；坚持深耕细作、守正创新，杜绝短期主义、剑走偏锋；坚持综合激励、协同协作，杜绝过度激励、本位主义”“四个坚持、四个杜绝”文化建设特色做法，取得了积极成效，为落实《倡议书》打下了扎实基础。

贺青表示，未来将坚持“政治引领、融入战略、涵养操守、制度保障”的工作思路，持续推动行业荣誉观在国泰君安落地生根、开花结果，切实把企业文化打造成为公司最重要的软实力。

● 本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

筑牢思想根基

在贺青看来，要坚持政治引领，把落实《倡议书》与开展党内主题教育结合起来，筑牢践行行业荣誉观的思想根基。

“《倡议书》总结行业发展历史经验、突出问题导向，旗帜鲜明提出坚持什么、反对什么，为推动行业文化核心理念内化于心外化于行提供行动指南。”贺青表示，当前全党正在开展的学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，要求把问题整改贯穿始终，着力解决理论学习、政治素质、能力本领、担当作为、工作作风、廉洁自律等六个方面的问题，实现凝心铸魂筑牢根本、锤炼品格强化忠诚、实干担当促进发展、践行宗旨为民造福、廉洁奉公树立新风的目标。

据贺青介绍，国泰君安将把树立行业荣誉观作为开展主题教育的重要内容，坚持党政工团齐抓共管，大兴调查研究之风，着力解决少数员工违法乱纪、不思进取、急功冒进、拜金享乐、自私自利等方面的突出问题。切实破除“金融精英论”“唯金钱论”“西

方看齐论”等错误思想，摒弃“例外论”“特殊性”“优越性”“无关联”“业务需要论”等错误论调，教育引导公司党员、干部更加深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”。

国泰君安还将坚持融入战略，把落实《倡议书》与推进公司战略规划结合起来，开创践行行业荣誉观的生动局面。

《倡议书》着力将行业文化的核心理念转化为企业战略发展的价值追求，为企业经营管理提供了清晰的评判标尺。贺青表示，今年是国泰君安“三个三年三步走”战略路径构想“第二个三年”的开局之年，公司将以“提能力、强长项”为总要求，以平台化建设为主抓手，筑牢综合服务平台、领先数字科技、稳健合规文化核心能力三支柱，全面培育“科创金融、普惠金融、区域金融、绿色金融、跨境金融”五大优势，为服务构建新发展格局、助力推进中国式现代化贡献积极力量。

“国泰君安将以行业荣誉观为指引，把各项战略任务作为平台载体，不断丰富拓展行业荣誉观的实践场景，形成行业荣誉观与

战略发展相互促进、有机融合的良好局面。”贺青强调。

坚守行为底线

“要坚持涵养操守，把落实《倡议书》与提升员工职业道德结合起来，坚守践行行业荣誉观的行为底线。”贺青表示，《倡议书》对加强从业人员道德水平建设、规范从业行为、树立正确价值观，提供了鲜明、具体、有力的行为指引。近年来，国泰君安积极打造行业人才高地，注重加强员工职业道德建设，深入推进合规诚信文化的宣贯教育，修订完善《声誉风险管理办法》《荣誉体系管理办法》，持续夯实“业务单位、合规风控、稽核审计”三道防线，着力打造一支守底线、精业务、敢担当的人才队伍。

贺青指出，国泰君安将把践行行业荣誉观作为员工职业操守建设的重要抓手，坚持“德才兼备、以德为先”的选人用人导向，落实《证券公司建立稳健薪酬制度指引》，突出“关键少数”以上率下的示范引领作用，坚持入细入小入微常抓不懈，教育引导公司广大员工积极践行行业荣誉观，持续提升守

法合规、诚实守信、专业精进、勤勉尽责、廉洁自律、珍惜声誉的思想自觉和行动自觉，形成明是非、辨善恶、知廉耻、懂荣辱的高尚价值追求。

“国泰君安还将坚持制度保障，把落实《倡议书》与实施文化建设管理办法结合起来，实现践行行业荣誉观的常态长效。《倡议书》具有指导性、建设性、自律性，落地实施必须辅之以操作性、强制性、他律性的制度保障。”据贺青介绍，国泰君安于近期制定发布《文化建设管理办法》，确定了文化建设的指导思想和工作原则，设定了主要目标和重点工作，明确了评估考核和结果运用，使文化建设的“软任务”得到了“硬支撑”。

此外，贺青表示，国泰君安将以出台实施文化建设管理办法为契机，组织策划“十个坚持、十个反对”行业荣誉观的专题宣传教育，启动文化讲师选育“火炬计划”，积极开展文化建设先进单位和先进个人评选活动，持续培育选树道德模范、执业标兵，推动公司员工做行业荣誉观的坚定认同者、主动实践者、积极传播者。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

多家券商一季度业绩报喜 “牛市旗手”投资机会显现

● 本报记者 胡雨

4月17日，截至中国证券报记者发稿，A股上市券商中，中泰证券、东北证券、申万宏源、方正证券、东方证券等已率先披露2023年一季度报告或业绩快报，其营收及归母净利润较上年同期均实现增长，资本市场改革成果落地及市场表现平稳等因素是其业绩增长的重要推动力。

在业内人士看来，2023年证券行业业绩有望深蹲起跳，后市布局看好头部券商、顺应财富管理转型发展券商以及投行业务领先券商三条主线。

业绩修复预期升温

2023年一季度A股市场主要股指集体上涨，叠加2022年一季度同期的低基数效应，多家上市券商发布的季报及业绩快报显示，其2023年一季度营收及净利润均较上年同期实现增长。当前，业内对于证券行业2023年一季度业绩修复预期持续升温。

日前，中泰证券发布2023年第一季度报告，为A股上市券商首份2023年一季报。一季报显示，报告期内，公司实现营业收入35.70亿元，同比增长92.77%；实现归属于上市公司股东的净利润11.53亿元，同比增幅高达424%。中泰证券表示，2023年一季度公司营收及净利润增长主要原因系公司投资业务业绩回升及合并万家基金产生的股权重估收益增加。

此外，东北证券、申万宏源、方正证券、东方证券等多家券商近日披露2023年一季度业绩快报，其归母净利润均较上年同期实现增长。东方证券2023年一季度实现归属于上市公司股东的净利润14.28亿元，同比增幅高达525.67%；东北证券2023年一季度实现归属于上市公司股东的净利润3.78亿元，同比大幅扭亏，上年同期净利润为-2.59亿元；申万宏源2023年一季度实现归属于上市公司股东的净利润20.11亿元，同比增长87.77%；继2022年归母净利润实现同比正增长后，2023年一季度方正证券业绩延续上涨势头，其实现归属于上市公司股东的净利润5.56亿元，同比增长16.55%。

从业绩增长原因看，申万宏源表示，2023年一季度，在国内宏观经济持续复苏，一系列稳增长政策推出的大背景下，公司始终坚持稳中求进工作总基调，不断优化经营策略、调整资产配置、把握发展机遇、防范金融风险，经营管理各项工作取得良好开局，经营业绩增长明显。方正证券表示，报告期内国内经济运行呈现企稳回升态势，资本市场重大改革成果落地，全面注册制实施，公司贯彻“快速发展、高效经营、扬长补短”的经营方针，各项业务稳健发展。

“比起2022年同期股债双杀的局面，2023年一季度股市和债市表现同比明显改善，将驱动券商盈利同比高增，预计上市券商2023年一季度归母净利润同比增速有望达到89.4%。”开源证券非银金融行业首席分析师高超表示。

关注三条主线

除开市场因素，政策端红利的持续释放对券商基本面带来积极提振。2月17日，证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，不到2个月，4月10日首批10家沪深交易所主板注册制企业上市；就在不久前，中国结算宣布，股票类业务最低结算备付金缴纳比例拟降至平均15%左右，证券行业迎来“降准”礼包，不少机构预计这将对行业释放数百亿元流动资金。

“在当前时点看，2023年资本市场大发展趋势已现，以注册制为代表的资本市场改革提速有望成为行业价值回归的直接催化剂，业务创新亦将为盈利增长开启想象空间，行业中长期发展前景向好。”东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮认为，考虑到2022年的较低基数，2023年券商业绩有望深蹲起跳，整体上更看好行业头部机构在中长期创新发展模式下的投资机会。当前具备较高投资价值个股的仍集中于估值在低位的个股，此外，证券ETF为板块投资提供了更多选择。

对于券商板块后市投资方向，财经证券分析师刘敏提供了三条主线：一是经营稳健、资本实力强以及政策优势明显的头部券商；二是顺应财富管理转型发展的券商；三是投行业务领先的券商。刘敏认为，近期多家券商宣布与文心一言合作，ChatGPT在金融证券领域的应用快速落地预期升温，后期建议关注人工智能在行业的应用情况。

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结牌价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1795.75	1802.96	1782.44	1801.15	1792.51	2.85	0.16
中证商品期货价格指数	1371.27	1378.31	1362.63	1376.93	1370.33	1.44	0.1
中国国债期货收益指数10年期	119.199	119.199	119.068	119.086	119.086	-0.166	-0.14
中国国债期货收益指数5年期	110.836	110.836	110.749	110.765	110.771	-0.082	-0.07
中国国债期货收益指数2年期	105.133	105.133	105.102	105.102	105.107	-0.031	-0.03
中证中金商品指数	-	-	-	3199.41	-	22.53	0.71

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%

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结牌价
易盛农产品指数	1204.33	1222.87	1199.71	1222.22	13.82	1212.36
易盛农产品指数	1456.41	1477.77	1449.74	1476.91	17.42	1464.69

“大象起舞”带动沪指创年内新高

机构称A股有望继续走强

● 本报记者 吴玉华

4月17日，A股市场三大指数集体反弹，上证指数涨幅1%，创年内新高，大盘股集中的上证50指数涨幅2%。上证指数逼近3400点，超2700只股票上涨。A股成交额达1.12万亿元，为连续10个交易日成交额超1万亿元。

分析人士认为，外部地缘环境改善和流动性拐点明确提升市场风险偏好，市场情绪较高，预计市场仍将走强。

结构性行情凸显

4月17日截至A股收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨1.42%、0.47%、0.26%，上证指数报收3385.61点，逼近3400点，创年内新高。而在多只大盘股大涨的带动下，上证50指数上涨2.01%，领涨各大盘指数。

A股市场成交额连续超过1万亿元。17日A股市场上涨个股数达2761只，涨停个股数达到38只，下跌个股数为2195只，20只股票跌停，市场结构性行情凸显。

从盘面上看，权重板块爆发，石油石化、非银金融等权重板块领涨，AI相关板块调整。申万一级行业中，石油石化、非银金融、家用电器行业涨幅居前，分别上涨3.27%、3.10%、

2.93%；传媒、计算机、通信行业跌幅居前，分别下跌3.88%、1.47%、1.12%。

具体来看，石油石化行业内，新潮能源涨停，中国石油涨幅6%，中国海油、中国石化涨幅4%。非银金融板块内，亚联发展、东北证券、中泰证券涨停。中字头板块爆发，Wind中字头央企指数上涨1.46%，中铝国际、中工国际涨停，中国国航、中国移动等均显著上涨。

中信建投证券首席策略官陈果表示，市场结构的再平衡如期进行中，主题热度有所降温。当前顺周期板块相对收益和估值均处于较低水平，短期吸引力上升。

资金面分歧仍存

从资金面来看，资金面分歧仍然存在。Wind数据显示，17日沪深两市主力资金净流出155.59亿元，为连续9个交易日净流出。其中1867只股票出现主力资金净流入，2827只股票出现主力资金净流出。

在行业板块中，非银金融、银行、食品饮料行业主力资金净流入金额居前，分别净流入37.83亿元、15.27亿元、10.60亿元，权重板块受到主力资金青睐。电子、计算机、传媒行业主力资金净流出金额居前，分别净流出64.71亿元、59.28亿元、52.61亿元，AI相关主题板块遭遇

资金出逃。

个股方面，中国平安、宁德时代、格力电器获得主力资金净流入金额居前，分别为7.32亿元、6.18亿元、4.43亿元。歌尔股份、全志科技、汤姆猫主力资金净流出金额居前，分别净流出5.10亿元、4.52亿元、4.47亿元。

北向资金出现流入，Wind数据显示，17日北向资金净流入19.18亿元。从沪股通、深股通十大活跃股情况来看，17日北向资金净买入宁德时代、中国中免、贵州茅台金额居前，分别为4.69亿元、4.40亿元、2.71亿元，净卖出东方财富、金山办公、同花顺金额居前，分别为7.17亿元、3.07亿元、2.93亿元。

市场料延续震荡上行

17日A股市场出现权重股“起舞”，而题材股调整的情况。对于当前市场，中信证券首席策略分析师秦培景认为，一方面，从社融、出口、内需到GDP，一季度国内宏观经济数据有望超预期。全面调查研究并评估近期经济状况后，预计针对性政策将有望加码，重心可能在稳就业和稳信心。中国经济在全球相对优势明显，外部地缘因素持续改善，中国资产的相对吸引力提升。另外，近期物价数据下行主要源于供需恢复阶段性错位，经济正在从局部复苏走向全面复苏，

不会出现通货紧缩。另一方面，A股正处于全年第二个关键做多窗口期，市场情绪较高，主线轮动已经开始，当前财报季业绩的重要性明显提升。配置上，建议在行业板块之间由高位切向低位，重点关注医药、基建和贵金属。同时，在数字经济内部由高位切向低位，重点关注与硬件和算力相关的半导体、通讯设备。

“经济复苏周期有望支持市场走强，TMT板块受益于产业趋势快速发展但业绩兑现仍有不确定性，经历前期过快上涨后出现调整。若后续中国增长复苏政策转向更多数据验证，行业基本面逻辑会重于主题逻辑，市场风格也可能更加均衡。”中金公司策略部策略分析师、董事总经理李求索表示。

华安证券首席策略分析师郑小霞表示，预计市场仍将延续震荡上行的中性偏乐观走势。一方面，3月出口超预期，经济预期改善正在被佐证；另一方面，美联储提及美国经济衰退可能性，或表明其已经考虑政策转向。配置上，建议关注三条主线：一是受益经济上行超预期的白酒、医疗服务、医疗美容和化妆品以及地产链下游家具用品、家用电器、装修装饰；二是尚未被市场定价但复苏良好的出行链条，包括航空机场、酒店餐饮、旅游及景区；三是“数字中国”与AI商用双轮驱动下TMT产业行情，包括直接受益的计算机、通信和传媒等。