

平安证券党委书记、董事长何之江：践行行业荣辱观 凝聚高质量发展力量

● 本报记者 徐昭 胡雨

中国证券业协会日前下发《树立证券行业荣辱观的倡议书》，明确提出“十个坚持”和“十个反对”。平安证券党委书记、董事长、文化建设领导小组组长何之江近日在接受中国证券报记者专访时表示，《倡议书》对引导和促进证券从业人员践行社会主义核心价值观，强化从业人员道德水平建设，营造风清气正的市场环境具有重要意义。行业荣辱观是每个证券从业人员理应遵循的道德准则，为全体从业者判断行为善恶、作出道德选择、确定价值取向，提供了基本的价值准则和行为规范。

作为中国平安金融服务生态圈的重要成员，何之江表示，未来平安证券将积极响应倡议书的号召，并以证券行业荣辱观发布为重要契机，不动摇坚持党的领导、持之以恒加强党的建设、坚持不懈文化铸魂，切实把党的二十大精神、行业文化理念、“十个坚持”和“十个反对”的证券行业荣辱观贯穿于金融服务全过程，踔厉奋进高质量发展之路，为经济发展和全面建设社会主义现代化国家贡献更大的力量。

党建引领 争做践行行业荣辱观典范

“中国传统文化历来重视人的自我修养，也十分讲究品德的锤炼。早在两千多年前的春秋战国时期，政治家管仲就把礼、义、廉、耻当作国之四维，并认为‘四维不张，国之将亡’。”何之江表示，党的二十大报告对中国特色社会主义文化进行了深刻阐释，将文化的地位和作用提升到一个新的高度，明确指出用社会主义核心价值观铸魂育人，而证券行业荣辱观以社会主义核心价值观为根本遵循，体现了我国传统道德文化的精华。

何之江指出，平安证券32年风雨兼程，在摸爬滚打中犯过错，也更深刻地认识到价值引领的重要性。此次证券行业荣辱观的发布，为平安证券经营管理提供了更加清晰的价值指引，全体平安证券人将深入学习贯彻荣辱观，扎实将荣辱观内化于心，坚守战略定力，加强文化合力，结合公司实际，赋能经营管理，凝聚团队共识，引领公司实现突破变革和高质量发展，为未来长期持续的稳健增长奠定坚实基础。“公司各级党员领导干部率先垂范，正人先正己，用正确的荣辱观严格规范要求自己，发挥模范带头作用，争做践行证券行业荣辱观的典范。”

在何之江看来，坚持党的领导、加强党的建设和文化建设，是企业发展的“根”和“魂”：“只有党建工作做得好，才能培育优秀的企业文化的组织基础和思想基础，才能将证券行业荣辱观有效触达全体员工内心深处，凝心聚魂，不断增强员工的敬畏意识和高尚价值追求，持续推动公司高质量发展走深走实。”

据何之江介绍，近年来，平安证券



视觉中国图片

坚持党建引领企业文化建设，充分发挥党组织在企业发展中的政治引领作用，将党的思想政治工作与企业文化建设有机结合，深刻把握党的建设与经营发展的辩证关系，不断探索金融企业加强党建工作的有效方法，切实把党的政治优势、组织优势和群众工作优势转化为企业发展优势，以深入学习贯彻党的二十大精神、高质量党建引领、高标准文化铸魂为抓手，大力推动“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念落地生根。

何之江表示，后续公司将把树立行业荣辱观作为开展主题教育和文化推广的重要内容，大兴调查研究之风，坚决摒弃“例外论”“特殊性”“优越性”“无关论”“业务需要论”等错误论调，坚决破除“金融精英论”“唯金钱论”“西方看齐论”等错误思想，知敬畏、存戒惧、守底线，筑牢金融道德防线，争做践行证券行业荣辱观的典范。

助力实体 在实践中将荣辱观入脑入心

“当前，资本市场全面注册制改革如火如荼，对从业人员政治素质、专业背景、职业操守等方面素质提出更高标准和要求。证券行业荣辱观的发布可谓恰逢其时，必将为证券行业高

质量发展、资本市场助力实体经济提供更强大的精神动力。”何之江说。

在何之江看来，证券行业荣辱观中提出的“十个坚持”和“十个反对”，融合成一个核心要义就是要胸怀“国之大者”。所谓“国之大者”，对于证券行业来说是要坚守“金融报国”的理想信念和“金融向善”的温暖情怀，融入国家战略，努力服务金融大局、服务实体经济、服务产业建设，推动资本市场高质量发展。

何之江表示，近年来，平安证券秉持“合规经营、守法+1”的理念，通过优化合规风控管理组织架构、完善合规风控管理体系，将合规风控管理工作覆盖各个业务流程、深入业务第一线，逐步构建了一套控制严密、制度完善、权责分明的长效合规风控管理体系。同时，不断强化“合规人人有责”的合规理念，严格落实事前预防、事中监测和事后检查的闭环管理模式，做好资本市场“守门人”，全力支持科创板、北交所及全面注册制改革。

据悉，在2022年，平安证券累计为实体经济提供直接融资超过3877亿元，覆盖国计民生、基础设施、产业升级等多领域。凭借科技型平台化券商战略的持续深化，平安证券深入践行以客户为中心的服务理念，自主研发的零售客户服务平台“平安证券”

APP围绕核心交易场景，不断升级客户体验，护航国民财富保值增值，助力“共同富裕”。

何之江说，平安证券积极探索乡村振兴工作与党建、工会工作相结合，借助党组织力量，整合各方资源，形成金融帮扶、智力帮扶、消费帮扶、公益帮扶为一体的综合立体帮扶体系。“公司持续将定向采购帮扶与员工福利深度融合，近年来消费帮扶总金额超4000万元。自2022年起，平安证券发起‘爱心操场’小而美特色公益项目，结合平安集团希望小学足球课活动及学校现状，在‘一司一县’对口帮扶的湖北团风和河北平泉因地制宜设计建造两个高标准多功能篮球场。根据规划，未来该项目将继续在更多偏远欠发达地区落地，助力乡村振兴，构建扶贫助学体系。”

踔厉奋进 为高质量发展贡献平安力量

何之江对记者表示，2019年证券行业正式启动文化建设工作，平安证券积极响应构建“合规、诚信、专业、稳健”行业文化理念体系的要求，成立专项工作领导小组。先后制定发布《平安证券企业文化手册》《平安证券文化建设配套制度和改进计划》《平安证券员工行为十五条禁令》等各项文化建制度，深入推进党建与文化深度融合，坚守合规风控底线，厚植高质量发展文化根基，为落实《倡议书》打下坚实基础。

今年以来，平安证券将学习党的二十大精神、践行平安新价值文化和证券行业文化推广有机结合，在公司党委及所辖党支部、各级领导干部层面召开民主生活会，重点聚焦反对“六个主义”“十种人”，结合具体实际工作，集中研讨，深入开展谈心谈话，严肃认真开展批评与自我批评，真正起到了“红脸出汗、洗澡治病”的效果。

“未来公司将积极响应倡议书的号召，并在实践中将‘十个坚持’和‘十个反对’具体化，使之成为公司行为规范和工作要求，将行业荣辱观落实在公司全员的行动上，体现在各项工作中，不断增强从业人员敬畏意识和高尚价值追求，为建设中国特色现代资本市场作出应有贡献。”何之江表示。

平安证券还将以证券行业荣辱观发布为重要契机，自觉践行行业荣辱观，以铸造纯洁品性为本、以培养高尚道德为魂、以修炼端正品行行为体，以钉钉子精神坚持不懈地推进行业文化建设。毫不动摇坚持党的领导、持之以恒加强党的建设、坚持不懈文化铸魂，积极践行合规底线、坚守诚信义务、传承专业素养、持续稳健经营，切实贯彻党的二十大精神、行业文化理念、“十个坚持”和“十个反对”的证券行业荣辱观贯穿于金融服务全过程，踔厉奋进高质量发展之路，为经济发展和全面建设社会主义现代化国家贡献更大力量。

新能源车企纷纷试水保险业 比亚迪收购易安财险获批

● 本报记者 齐金利

中国银保监会5月9日披露的批复文件显示，银保监会同意比亚迪汽车工业有限公司受让易安财产保险股份有限公司（简称“易安财险”）10亿股股份，持股比例为100%。中国车险报记者注意到，为抓住新能源车这一新兴市场，国内外主流新能源车企相继试水保险行业。

车企涉足保险业

易安财险于2016年获批开业，是国内四家专业互联网保险公司之一。2020年7月，易安财险被认定存在违反《中华人民共和国保险法》规定的经营行为，被银保监会接管。2022年6月29日，银保监会批复同意易安财险破产重整。

2022年7月8日，易安财险以其不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由，向北平金融法院申请破产重整，向社会公开招募战略投资者，最终比亚迪从众多意向投资者中胜出，拿下这张牌照。

对于比亚迪此次进军保险行业，业内人士认为，比亚迪入局保险旨在布局新能源汽车售后市场，未来或申请开拓车险方面经营资质，围绕新能源汽车开展保险业务。事实上，在此次正式拿下保险公司牌照之前，比亚迪在2022年3月已经设立了保险经纪公司。

除了比亚迪，近年来选择进入保险业务赛道的新能源车企不在少数。例如，小鹏汽车早在2018年7月成立了广州小鹏汽车保险代理有限公司；2020年8月，特斯拉保险经纪公司也在上海成立；2022年1月，蔚来注册成立蔚来保险经纪有限公

司；而理想汽车于去年6月全资收购银建保险经纪有限公司，获得保险经纪牌照。

机遇与挑战并存

新能源车企纷纷进军保险行业，与近年来新能源汽车保费“蛋糕”的持续做大关系密切。申万宏源预测，2025年国内新能源车险保费规模将达1543亿元，占车险总保费比例约为15.7%。

对于新能源车企入局保险行业带来的新变化，市场充满期待。东吴证券研报指出，新能源汽车厂商对于自家汽车风险信息、车主信息以及车辆驾驶信息的充分掌握和了解，能够为车主提供更好的汽车保险服务。安信证券分析师张经纬表示，目前部分头部新能源汽车主机厂商加速布局保险经纪牌照，从长远来看，主机厂商对于渠道和产品话语权有望加大。

新能源车企进入保险行业是否将对传统保险企业带来影响？对此，中国人保在互动平台回复投资者提问时表示，公司欢迎新能源车企进入保险行业，也期待车企能给新能源车险经营带来新思路、好做法。对于车企进入保险行业，当前阶段中国人保认为对行业和公司影响相对有限。中国人保表示，一是车险管理的系统性和复杂性高，公司已经形成强大的管理优势，二是公司车险储备了强大的人才队伍，是贯彻管理要求的基本保障。三是精准定价是险企的核心竞争力，公司具备海量的历史数据，确保了公司精算和定价能力的领先优势。四是公司机构网点和业务基本遍布全国所有城乡地域，形成了庞大的服务体系。

数字人民币试点纵深推进 预付费管理应用可期

● 本报记者 王方圆

随着上市公司2022年年报和2023年一季报披露完毕，商业银行和金融科技厂商在数字人民币方面的进展曝光。中国证券报记者梳理发现，2022年，系统改造、智能合约、硬钱包研发成为各家公司的关键词，数字人民币的应用场景拓展、交易规模等方面也取得诸多成果。

对于数字人民币的未来发展方向，业内人士认为，其有望在预付费管理领域发挥重要作用。此外，今年各地消费券活动和大型会议的举办也有望带动数字人民币得到更加广泛的应用。

场景拓展成效显著

2022年，数字人民币通过在北京冬奥会场景实现国际场合的应用，试点地区也有所扩容，这背后离不开金融科技厂商的技术支持，包括双离线、无电支付等技术。

新大陆表示，2022年公司持续参与数字人民币创新试点及相关硬钱包标准制定，协助多家运营机构完成冬奥版本、准账户卡、无电支付、蓝牙支付等多项试点技术验证，完成了支付终端在双离线场景中的技术预研。据介绍，目前新大陆全线产品均可支持受理数字人民币，其中条码类产品已支持部分双离线场景应用。

“公司参与了多家国有大行数字人民币生态系统、智能合约平台、货币桥、合作方营销、数字人民币中台等系统建设。”京北方表示，公司业务已涉及数字人民币发行流通、智能合约预付款模式定向支付、跨境支付结算等领域。

作为联系商户和公众的中间环节，运营机构在数字人民币场景拓展方面成效显著。2022年，建行创新

推出数字人民币购买理财、基金服务和普惠贷款服务，通过全年成功承接多地消费券活动，全年累计发放红包3198万个，拉动数字人民币消费5.25亿元。

践行科技“向善”理念

截至2022年底，数字人民币应用试点商户超过1120.4万家，累计通过共建APP开立数字人民币个人钱包8270.2万个，交易金额达6358.6亿元。展望2023年，业内人士认为，数字人民币交易规模将在各地消费券活动、大型会议的助推下持续提升。

“今年成都大运会、杭州亚运会期间，我们将推出更多的数字人民币研发应用成果。”一家国有行金融科技部门人士对记者表示，大型会议是展示数字人民币研发应用成果的重要窗口，也是推动数字人民币应用场景和人群扩展的重要契机之一，该行已在准备杭州亚运会期间数字人民币相关物料，包括硬钱包等。

谈及数字人民币的下一步应用，业内人士向记者传递了科技“向善”的理念。比如，借助数字人民币普惠性的特征，在发放农户资金等方面助推乡村振兴发展。针对预付费领域“圈钱跑路”等乱象，数字人民币也有望发挥积极作用。

日前，深圳市福田区数字人民币应用推广现场会（教育培训行业专场）举办。与会人士指出，数字人民币预付式消费模式可以使得预付资金实现有效、灵活的事中监管，也可实现有效的事后监管，利于行业主管部门事后检查。希望未来能有序扩大教培行业试点范围，分批次在美容美发、健身瑜伽、家政保姆等行业推广。

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(%)
中证商品期货价格指数	1746.86	1748.16	1726.85	1726.95	1738.34	1.55	0.09
中证商品期货价格指数	1334.72	1335.72	1319.43	1319.51	1328.21	1.18	0.09
中国债券期货收益指数10年期	120.217	120.329	120.199	120.235	120.258	0.077	0.06
中国债券期货收益指数5年期	111.456	111.489	111.434	111.445	111.450	0.027	0.02
中国债券期货收益指数2年期	105.352	105.373	105.341	105.352	105.352	0.010	0.01
中证中金商品指数	—	—	—	3025.91	—	-25.63	-0.84

注1:中证商品期货指数系列、中国债券期货收益指数系列涨跌幅=(收盘价-昨结算)/昨结算*100%
注2:中证中金商品指数涨跌幅=(收盘价-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格指数(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	1258.76	1260.01	1245.71	1246.43	-11.12	1253.19	
易盛农基指数	1523.37	1524.19	1508.36	1508.49	-11.23	1517.25	

盈利周期启动助推市场走势 券商中期策略“点金”A股机遇

● 本报记者 胡雨

临近年中时点，多家券商陆续发布宏观或权益市场的中期、半年度策略报告。在多位业内人士看来，今年一季度A股盈利或为全年低点，当前新一轮盈利周期逐步启动，对全年市场可以更为乐观一些。配置上可把握医药、AIGC及“中特估”等方向布局机遇；港股市场建议重点关注科技板块二、三季度低位布局机会。

新一轮盈利周期逐步启动

2023年上市公司一季报日前披露完毕，报告期内A股上市公司整体营收及净利润均较上年同期实现增长。在宏观经济持续修复的大背景下，经济基本面筑底并有望持续回暖成为券商看好A股后市行情的重要因素。

“A股盈利增速下滑周期一般为8个季度，考虑到本轮盈利增速已经连续下降8个季度，在国内持续复苏的背景下，今年一季度A股盈利或为全年低点。”太平洋证券首席策略分析师张冬

认为，对投资者而言，在盈利上行周期过程中，应关注盈利端具有较大弹性的行业，而当前与经济相关性强的消费、非银、地产盈利改善明显，TMT盈利则出现分化。

西部证券首席策略分析师易斌表示，A股市场新一轮盈利周期正在逐步启动。地产链的修复性增长、线下消费的持续复苏等是本轮盈利周期改善的主要动力。从市场层面看，当前市场交易的核心逻辑正在由估值和情绪的修复回归到基本面的验证，对全年市场可以更为乐观一些，但上行斜率将趋于平缓。

立足对市场流动性的分析，浙商证券首席经济学家李超认为，当股票市场因“中特估”等因素拉高指数形成赚钱效应，个人投资者会将储蓄搬家至股市，形成流动性推动的估值扩张牛市。“来自居民部门的超额储蓄将决定下半年股市的斜率。当前‘中特估’相关的行业与板块正在持续获得资本市场重视，有望形成较强的赚钱效应，从而使超额储蓄成为权益市场牛市的增量资金和有效催化剂。”

在海外市场2023年中期投资布局方面，开源证券海外首席分析师吴柳燕认为，今年二三季度港股科技板块入场机会值得重视。恒生科技指数重回历史低位，短期内美股调整风险等仍是扰动因素，建议重点关注二三季度低位布局机会。中国经济增长动力加速、美债利率下行有望驱动港股科技板块估值上行。

关注医药等方向

对于后市A股市场配置，易斌看好医药、地产链和半导体三大方向：“医药板块当前处于战略配置窗口，政策催化、业绩底部回升叠加估值处于低位，建议把握板块修复机会，重点关注中药和创新药；当前地产链存在预期差，地产链估值处于低位，地产竣工回暖显示地产链逐步修复，重点关注建筑建材、家居等；电子板块建议关注半导体设备、存储、面板等细分行业。”

尽管短期TMT科技行情可能面临切换，但张冬冬认为，中长期来看本轮TMT行情只是大的上涨周期的起点，

长期视角下TMT行业中的AIGC仍是首选。从资金调仓角度看，当前资金向TMT行业的倾斜并未结束；从产业发展角度看，AIGC仍处于初创期，这一阶段以估值驱动和主题投资为主，是大行情上涨的第一阶段。

张冬冬认为，新能源、消费也会存在阶段性行情：“结合2023年一季度公募基金持仓数据看，仍有大量的存量资金沉淀在新能源行业内，其在政策与基本面共振下会有阶段性的反弹行情；对消费而言，在国内持续复苏、消费数据向好的背景下，也可能迎来阶段性行情。”

对于近期市场关注度持续升温的“中特估”概念，易斌表示，当前新一轮国企改革蓄势待发，“数字中国”与“一带一路”等政策有望形成联动，叠加“中特估”概念与央企“一利五率”考核机制的转变，央企价值重塑将带动相应板块估值中枢长期迎来抬升。“建议关注三大投资主线：一是央企专业化整合或存在重组预期的标的；二是国家安全方向的‘链主’企业；三是估值与盈利错配的标的。”