

天风证券董事长余磊：

# 聚焦主业做精专业 践行行业荣辱观

“以‘十坚持十反对’为核心的证券行业荣辱观为证券公司持续推进文化建设明确了价值导向，为实现行业高质量发展提供了行为规范和准则。”天风证券董事长、文化建设领导小组组长余磊日前在接受中国证券报记者专访时表示，天风证券将坚持政治引领，积极践行证券行业荣辱观，强化从业人员道德水平建设，加强对员工的政治教育，引导员工深刻认识行业发展的初心使命，聚焦主业、做精专业，强化金融服务实体经济的能力，营造风清气正的从业氛围。

●本报记者 徐昭 赵中昊



视觉中国图片

## 树立道德准则与行为规范

欲知平直，则必准绳；欲知方圆，则必规矩。“过去三十多年，我国证券行业发展迅速。在快速发展过程中，个别机构盲目追求短期利益，个别从业人员缺乏道德信仰、价值观出现扭曲，对行业整体形象造成了负面影响。”余磊表示，“十坚持十反对”的行业荣辱观从正反两方面对证券经营机构、证券从业人员行为做了统一校准，立场鲜明，导向明确，具象化地表明了明是非、辨善恶、知廉耻、有责任的行业价值追求，是行业的道德标准、个人的行为准则。

余磊认为，践行证券行业荣辱观是券商机构深入学习贯彻党的二十大精神的重要举措。证券行业荣辱观既着眼宏观全局又聚焦个人道德修养，提出“坚持服务实体，反对脱离向虚”“坚持金融报国，反对自私自利”，体现了党的二十大精神中对于坚持金融工作的政治性、人民性的要求。

践行证券行业荣辱观是券商机构实现高质量发展的精神动能。在市场周期中，面对风云变幻的外部环境，券商机构若要经受住各种困难和考验，需处理好长期与短期、速度与质量、激励与约束、经济效益与社会效益的关系。

践行证券行业荣辱观是提高券商机构核心竞争力的关键力量。证券行业是资本和智力密集型行业，人才是最重要的资源，证券行业荣辱观集中反映了证券行业倡导的价值观、风险观和发展观，有利于凝聚人心，形成事业合力。践行证券行业荣辱观，有利于整体提升从业人员道德水平，推动员工队伍向下扎根苦练内功，由“利益共同体”转变为“价值共同体”，自发地心往一处使劲往一处使，成为企业爬坡过坎、劈波斩浪的中坚力量。

## 打造顺应趋势的运营模式

在余磊看来，证券行业是资本市场的中枢，其核心价值在于服务实体经济，为实体经济的有效运行提供财务支持与资金保障。证券行业荣辱观既为金融服务实体经济提供了道德遵循，又为其奠定了文化基础。

工贵其久，业贵其专。“天风证券是湖北省骨干金融机构，公司将继续聚焦主业、做精专业，不断丰富拓展行业荣辱观与业务发展切实结合的实践场景，形成行业荣辱观与公司发展相互促进、有机融合的良好局面。”余磊说。

在具体举措方面，一是将践行行业荣辱观融入业务战略，贴近市场、贴近实体经济，打造顺应资本市场未来趋势的组织架构和运营模式。在公司层面，加快推进从以产品为中心向以客户为中心的综合金融服务转型，调整机构服务战略视角，打破通道思维，从单纯的“撮合交易”回归客户视角，围绕客户需求打造横跨研究、财富管理、大投行的集成化服务体系。具体而言，研究业务定位打造国家级产业研究智库，建立“四位一体”的深度研究体系；大投行业务始终坚持以客户逻辑优化组织架构，整合各业务板块资源，重点支持战略性新兴产业及“专精特新”企业发展，拓宽实体经济直接融资渠道；财富管理业务始终着眼于实现客户财富保值增值，提升服务便利度、适配度，为各层级客户提供定制化的财富管理产品。

二是将践行行业荣辱观融入区域战略，在业务拓展中不急功近利、不盲目扎堆，深耕湖北主战场。与北上广等地区相比，湖北金融供给不足、覆盖面不够问题仍然突出，尤其在省会以外城市融资难、

融资贵、融资慢等问题已成为制约地方产业发展重要因素。为此，一直以来，天风证券常态化抽调各业务板块骨干，由高管带队到湖北省地州市开展实地调研，依托在产业孵化、资金融通、上市服务等方面的业务优势，帮助打造相关产业领域的企业集群，设计金融与产业结合的一站式综合解决方案。

同时，为增加实体经济金融资源可获得性，天风证券主动下沉服务，采取“狩猎式”挖掘与“畜牧式”培养相结合，拓宽企业直接融资渠道。近年来，天风证券持续加大对各地、市、州后备企业资源的调研走访力度，实现省内各地、市、州调研走访全覆盖，对有资本运作基础和服务需求的企业反复上门、反复服务，全面提升投资银行服务对省内企业的覆盖面。

## 建立系统化教育体制机制

“践行行业荣辱观没有捷径可走，要遵循文化形成的一般规律和内在逻辑，有序推进。”余磊对记者表示，天风证券将借鉴此前按照推进企业文化建设中的经验，虚功实作，通过建制度、强教育、抓载体将践行行业荣辱观工作做实做细，使每一名员工内化于心、外化于行，实现行业荣辱观从员工思想共识到行为共识的转化。

具体来看，一是坚持教育与管理的统一。把证券行业荣辱观内化为员工的坚定信念，进而外化为高尚行为，需要建立系统化的荣辱观教育体制机制，及时将企业文化进行拓展、深化与丰富。“天风企业文化准则16条”与证券行业荣辱观理念一致，强调国家利益、集体利益、客户利益大于个人利益，要求员工合规执业、以专业立身、勤勉精进。公司将及时扩展升级“企业文化准则”内容，把“十坚持十反对”嵌入到

内部控制、合规管理之中，以制度承载道德理念、固化良好品行、强化文化认同。

二是坚持知与行的统一。在将行业荣辱观教育贯穿和渗透于企业文化教育、合规教育、廉洁从业教育全过程的同时，公司还将针对社会关注密切、员工反映强烈的问题，开展行业荣辱观教育实践活动，使员工从自我做起、从身边做起，在日常道德实践中弘扬优良传统，学习体现时代精神的先进人物事迹，接受社会主义崇高道德情操的熏陶。

三是坚持自律与他律的统一。行业荣辱观的形成既要靠自律，也离不开他律，而他律即包括相应制度的约束。因此，公司将结合实际需要，逐步建立和完善有利于弘扬行业荣辱观的评价机制、奖惩机制和监控机制；促进扶正祛邪、扬善惩恶等风气的形成和发展，引导和督促员工自觉地按照行业荣辱观的要求规范自己的言行。

四是坚持典型示范与群众实践的统一。树立行业荣辱观、形成良好企业风尚的过程，是广大员工积极参与和形成道德自觉的过程。在这个过程中，典型示范具有重要的影响和带动作用。公司将通过一系列宣达活动，传承优秀企业文化，弘扬正确的价值观、权力观、地位观和利益观，引导员工在实际工作中自觉做证券行业荣辱观的积极实践者。

以文化人，以德润心。“作为一家跟随国家资本市场浪潮发展的券商，天风证券将坚持以‘以人民为中心’的金融发展观，切实履行行业文化建设和从业人员道德风险防范的主体责任，持续引导员工践行行业文化核心价值观，树立行业荣辱观，深耕细作、久久为功，用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象，为我国经济高质量发展贡献力量。”余磊说。

# 中国平安：做好股东“打工仔”

合理安排分红派息工作 保持良好资本充足率及持续投入

●本报记者 齐金剑

当前公司股价被低估，寿险改革成效今年将呈现，对全年新业务价值增长充满信心……5月12日下午，中国平安举行2022年年度股东大会。会上，中国平安高管现场对投资者关心的诸多问题进行了回应。

## 对估值修复及业绩改善有信心

对于当下的市场环境，中国平安首席运营官付欣表示，2023年，从宏观环境来看，经济复苏非常值得期待。从整个保险行业来看，客户对医疗、养老、理财、保障产品的需求非常旺盛。

付欣称，中国平安高质量发展的韧性非常足。过去三年公司寿险改革涉及1万多家营业部、很多代理人。从第一季度来看，同等可比口径下，公司寿险及健康险的新业务价值同比增长超过20%。

对于当前中国平安的股价表现，付欣认为，公司当前的股价是被低估的，同时保险板块整体估值也处在历史低位。从高质量发展角度看，公司寿险改革扎实推进，综合金融模式下的客户粘合力非常强，这些都会带来强劲的增长动力，未来市场会更认同中国平安的价值。

关于备受市场关注的寿险改革进程，中国平安联席首席执行官陈心颖表示，以公司过去三年经验来看，每一个改革推广项目都

需要12至18个月才能沉淀下来。展望今年，寿险改革的所有成效有望全部体现出来，相关业务将持续保持上升曲线，公司对今年全年的新业务价值恢复正增长充满信心。

## 新会计准则不会影响稳定分红

2023年以来，中国平安开始按照最新的117会计准则进行财务报表编制。对于新会计准则带来的影响，付欣回应中国证券报记者称，实施新会计准则对公司关键财务指标没有重大影响。

付欣称，会计准则改变不影响整个公司战略，不影响公司经营实质，不影响新业务价值计算和偿付能力。以今年一季报为例，新会

计准则下，公司对一些数据进行重塑，包括一季度归母净利润、归母营运利润，重塑后差异是非常微小的，不会对公司经营实质产生1.2%。这样的变化不会影响分红回报。

会上，有股东提出，中国平安能否进一步加大分红和回购的力度？中国平安董事长马明哲表示，作为管理层，要做好股东的“打工仔”，要在公司的资本需要、股东回报和长期可持续高质量发展之间取得平衡。如今，中国平安的资本充足率已经达到较高水准，公司一方面要合理安排分红派息工作，另一方面要保持良好的资本充足率及持续投入，以保障公司长期可持续稳健发展。

# 5G新基建：让信号满格幸福更“满格”

（上接A01版）短短几分钟，一片麦田就喷洒完毕，无人机回到了起点，科技感十足。

“现在气温越来越高，尤其经常下雨，小麦很容易发生赤霉病等病虫害。往年都是人工施药，不仅效率低，还会错过施药时间，现在村里有了5G信号，用上了无人机，不仅提高了效率，也节约了不少成本。”那寨村种粮大户邢东晓种了500多亩小麦，他向记者算了笔账：通过5G智能手机操控无人机施肥、施药，作业效率是人工作业的30倍，每亩地可以节约20%的成本。

邢东晓所居住的邢寨自然村常住人口有2000多人，近二十年来，因为没手机信号，称得上是座“信号孤岛”。“手机没有信号，对村民的生产和生活影响很大。”时任大新镇张路口村党总支书记徐立德接受采

访时说，由于和外界沟通不畅，村里的草莓种植户市场信息滞后，有时一斤少卖好几块钱。此外，村办木材加工厂因接不到客户下单电话，耽误了好几笔生意。

手机信号畅通成了乡亲们翘首以盼的事。今年1月，一座45米高的5G通信基站在那寨自然村西王竹园拔地而起，解决了当地多年来手机信号弱覆盖问题。“信号通了，财路也通了！”徐立德面带笑容地说，“村里的药材、草莓和板材工厂”的市场越来越大，有的村民还在田间地头开起了直播卖货。”

如今，这座5G通信塔正变身服务村民致富奔小康的“信息桥”。

“目前，阜阳市已实现市城区及县城室外连续覆盖、乡镇及景区重点覆盖、重点场所及住宅区室内有效覆盖，有效支撑各行业

5G应用需求，形成‘政府主导、铁塔统筹、行业协同、社会支持、共建共享’的5G建设新模式。”中国铁塔阜阳分公司通信发展部经理孟兆平说。

## 助力数字乡村建设

数字乡村是乡村振兴的战略方向，也是建设数字中国的重要内容。从中央到地方，推进数字乡村建设的力度正不断加大。

5月4日，财政部发布的《关于做好2023年农村综合性改革试点试验有关工作的通知》提出，发挥新一代信息技术创新引领作用，大力推进数字乡村建设。财政部将统筹组织开展试点实施方案评估，根据评估结果择优确定拟开展试点的地区。各地要充分发

挥市场在资源配置中的决定性作用，通过中央财政资金引导，有效带动地方政府加大投入，引导和撬动社会资本参与试点建设。

4月13日，中央网信办、农业农村部等五部门联合印发《2023年数字乡村发展工作要点》提出，到2023年年底5G网络基本实现乡镇级以上区域和有条件的行政村覆盖。乡村振兴基建先行。农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示，随着农村数字基础设施建设不断完善，城乡之间信息鸿沟正在不断缩小，这将为乡村经济信息化奠定基础，为农民提供更为准确的市场信息，推动传统农业生产模式转型升级。

分析人士认为，在政策支持下，数字乡村建设正在加快。尤其是5G技术的落地，将助力数字乡村建设进入快速发展阶段。

## 专家建议

# 人身险行业积极服务国家战略

●本报记者 陈露

多位专家5月12日在中国保险行业协会召开的“中国寿险业峰会（2023）暨人身险专委会工作会议”上表示，人身险行业未来可期，建议人身险行业积极服务国家战略，包括参与个人养老金制度、发展商业医疗保险、发展普惠保险等。

## 寿险行业未来可期

与会专家认为，近年来，保险行业逐步回归保险的保障本源，主要指标稳步回升，保障属性持续增强。

上海银保监局党委书记、局长王俊寿指出，自上一轮监管改革以来，保险行业逐步实现由乱到治，由过去的野蛮扩张、粗放经营、脱离向虚，真正逐步回归到保险保障的本源。

王俊寿表示，近五年以来，寿险行业边际向好、任重道远。市场乱象得到初步遏制、公司治理得到相应完善、经营管理得到有效规范、回归本源得到基本体现、风险机构得到有序处置。同时，寿险行业改革成果初现，主要体现在监管导向更加明确、监管权威更加彰显、监管力量更加强化、监管效能更加释放、监管水平更加提升五大方面。“寿险行业未来可期。”王俊寿说。

从最新数据来看，行业主要指标也在稳步回升。中国银保监会首席会计师马学平介绍，面对复杂多变的国内外经济金融形势，人身险行业坚定高质量发展方向不动摇，主要指标稳步回升，保障属性持续增强。一季度，实现原保险保费收入1.58万亿元，同比增长8.7%；行业总资产25.3万亿元，较年初增长4.1%；累计赔付1699.8亿元，同比增长54.2%。

马学平认为，人身险行业在高质量发展的道路上行稳致远，需要深刻认识高质量发展与深度转型的辩证关系，该打破的打破，该约束的约束，在不断创新和规范中进一步开创新局面。

## 发展第三支柱养老保险

随着“十四五”时期我国第三支柱养老体系加快建设，人身险行业迎来新的发展机遇。与会专家认为，人身险行业要积极服务国家战略，包括参与个人养老金制度、发展商业医疗保险、发展普惠保险等。

2022年，个人养老金制度正式落地，第三支柱养老体系建设驶入快车道。王俊寿表示，去年，银保监会出台了一系列关于养老金融的组合拳，涉及养老储蓄、养老保险、养老理财、养老信托等，包括最近银保监会探索启动人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点，目的就是要补齐短板。对此，王俊寿建议，要以第三支柱养老保险为重点，增强保险的普惠性。

马学平认为，在积极应对人口老龄化国家战略、健康中国战略、加快建设以实体经济为支撑的现代产业体系、人身险行业要积极参与个人养老金制度试点；要大力发展商业医疗保险，促进多层次医疗保障有序衔接；要积极发展普惠保险，丰富老年人和儿童保险供给。

在具体的发展建议上，王俊寿表示，寿险行业要关注市场的反应，希望各家公司在研发投放产品方面，多直接面向市场听取客户意见，只有公司创新接地气，决策才有底气，才能更好地体现产品适配性和销售精准性。“必须把客户需求转化成供给目标，在动态发展中不断优化，着力提升经营管理水平，塑造核心竞争力。”王俊寿说。

此外，会上发布的《第三支柱养老保险较佳实践探索研究报告》将第三支柱养老保险制度体系的全球实践与我国保险业实践进行对比后认为，中国在促进竞争性市场和广泛参与方面与国际治理原则呈现一致性，未来可在投资和风险管理、灵活缴费等方面进一步发展。

## 证监会启动

# 科创50ETF期权上市工作

（上接A01版）8年来，上交所股票期权市场发展稳健，市场定价合理，规模稳步增长，经济功能逐步发挥，为投资者提供了多样化的风险管理工具。上交所高度重视ETF期权市场风险防控工作，基于我国ETF期权市场发展特点，实施了投资者适当性管理制度、保证金制度、持仓限额制度等一系列风控安排，保障了期权市场平稳运行。科创50ETF期权作为宽基类ETF期权产品，将总体沿用前期的风控措施，并根据科创板股票涨跌幅设置对科创50ETF期权涨跌幅参数适应性调整为20%，相关措施在创业板ETF期权已有实践。后续，上交所将在目前行之有效的风险防控和市场监管措施的基础上，进一步做好风险研判，全面加强市场监管，确保新产品平稳上市。

## 科创属性凸显

科创50ETF跟踪的上证科创板50成份指数聚焦于科创板成长性好的高新技术和战略新兴产业中的一批龙头企业，能够反映科创板市场上公司的整体价格表现，具备良好的投资性，科创50ETF正是本次上交所推出的期权新品种挂钩的标的ETF。这意味着，此次推出的科创50ETF期权，具有非常强的科创属性。

数据显示，2022年，科创50公司合计实现营业收入6106亿元、归母净利润714亿元，同比增速均达44%，占板块整体营业收入的50%、整体净利润的63%，与2021年相比分别提升8个、12个百分点。其中，44家公司营业收入实现增长，7家公司营业收入翻番；45家公司实现盈利，暂未盈利的5家公司均为上市时未盈利公司，36家公司归母净利润同比增长，14家公司归母净利润翻番。近三年来，科创50公司整体营业收入、归母净利润复合增长率分别达37%、63%。

目前，上交所现有的上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF三只期权标的主要聚焦于主板股票，新增科创50ETF期权将能够有效增加期权产品对科创板市场的覆盖。