

学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

国元证券党委书记、董事长、总裁沈和付：

以高质量文化建设推动高质量发展



视觉中国图片

以文立心 文化共同体为高质量发展保驾护航

作为一家扎根安徽的全国性上市券商，沈和付表示，国元证券继承了徽商文化的优秀基因，响应中国证监会和行业协会的文化建设要求，完善并提炼出国元文化共同体，既全面契合“合规、诚信、专业、稳健”行业价值观要求，又富有国元特色。

沈和付介绍，国元证券党委积极打造“一二三四五十”的党建文化，这是引领国元证券高质量发展的根本。“一”是坚持党的领导，筑牢国企党建的“根”和“魂”；“二”是推进党建工作与业务经营深度融合；“三”是发挥党委、党支部和党员的三级党组织作用；“四”是形成四通八达的政策传播网络，打通“最后一公里”；“五”是做到“对党忠诚、勇于创新、治企有方、兴企有为、清正廉洁”；“十”是“十个坚持”，即坚持党的领导、人民至上、理论创新、独立自主、中国道路、胸怀天下、开拓创新、敢于斗争、统一战线、自我革命。

牢固树立“合规为先、风控为要”为主要内涵的风险合规文化理念，严守安全底线，筑牢“防火墙”。沈和付表示，国元证券是业内较早提出风险管理文化的证券公司，合规稳健已成为国元证券的文化特色和符号。注重稳健敬业并不意味着墨守成规或固步自封，而是注重处理好稳健经营与创新发展的关系，在开展新业务、开发新产品时，遵循“合法合规、符合市场需求、与公司能力相匹配、内控配套完善、风险可控、客户管理适当、外部监管有保障”的七大原则，近三年来国元证券未发生一起风险违约项目。

沈和付解释称，“团结”意味着开放包容、团结一切可以团结的力量，逆流险滩、奋力摇桨，才能逆流而上；“创新”意味着与时俱进、守正创新、善于发现先机、勇于借鉴和引入新的方法，上下求索、敢为人先，才能持续焕发蓬勃的生机与活力。长期注重对文化理念的继承与创新，织牢了员工与员工、员工与企业的价值网，为公司改革创新提供了强大的价值支撑和精神引领。

“在助力安徽打造一流多层次资本市场中发挥主力军作用”是国元证券长期坚持的定位与策略。沈和付表示，公司以服务“三地一区”为抓手，

党的二十大报告指出，“加快构建新发展格局，着力推动高质量发展”“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”。国元证券党委书记、董事长、总裁沈和付日前在接受中国证券报记者专访时表示，这既是对历史经验的深刻总结、对发展规律的科学把握，也为中国特色现代资本市场建设提供了根本遵循、指明了前进方向。推动高质量发展，文化是重要支点。

沈和付指出，国元证券以党的二十大精神为指引，以高质量发展为首要任务，以“打造具有核心竞争力的一流产业投资银行”为奋斗目标，在公司“十四五”规划中，明确文化建设是重要内容，全面形成规范配套、有效适用、导向鲜明、富有国元特色的文化体系，强化文化认同，培育价值共识，是将国元文化转化为公司发展和战略目标实现的真正驱动力。

● 本报记者 徐照 林倩

坚持专业赋能、资本赋能、服务赋能、产业赋能，取得“四个过半”的骄人业绩，即保荐皖企A股、科创板和北交所上市公司占比数量过半，为安徽上市公司提供资本市场服务过半。这不仅是国元证券的本土优势，也是客户、市场对公司广泛认可的证明。“区域聚焦”不意味着国元证券只服务安徽，而是以安徽地区为中心，紧跟国家大政方针，服务国家发展战略，把国家、行业发展的态势转化为证券公司自身发展动能。

以文兴业 提升高质量发展核心竞争力

高质量发展命题下，以文化“软实力”赋能发展“硬实力”，才能不断增强高质量发展创新活力，激发高质量发展潜力，提升高质量发展核心竞争力。沈和付表示，国元证券结合市场及公司

情况，对企业文化及公司战略进行系统性思考，最终提出“打造具有核心竞争力的一流产业投资银行”的战略愿景。

“人才（Human Resource）、资产（Asset）、客户（Client）”，简称“HAC动力”（“黑客”动力），是国元证券总结出来的推动企业发展的底层逻辑，三者相互促进、相互提升、相互融合，以此为基础进行顶层设计和资源配置。沈和付指出，国元证券设计符合自身特色的“产业投行+产业投资+产业研究+综合财富管理”的黄金赛道，以投行为引领，聚焦产业上下游，建立细分领域竞争优势，实现行业聚焦式突破。

证券业务是“手艺活”，专业服务是证券行业安身立命之本。沈和付表示，国元证券推行“1+1+N”，即建设“1个服务窗口+1个总部服务中台+N个生产车间”的服务模式，有效整合各业务领域专业能力，发挥内部协同，实现对机构客户服务的全方位覆盖，为机构客户提供一站式、全资产、全周期的服务生态。

“数字化转型是行业驱动业务发展、创新商业模式的重要抓手。”沈和付指出，近年来，国元证券坚持创新驱动发展理念，致力于应用金融科技提升服务能力，自主开发“国元点点”App7.0，以“快速、精准、全面、高效”为四大创新点，完善产品、投顾、渠道、科技等关键能力，并打造由App、投顾平台、量化交易平台、共享能力中台四大模块构成的“2+2”科技平台，在前端应用上提升获客效率、改善客户体验。此外，国元证券还加强人工智能、大数据、云计算、区块链等新技术与业务的深度融合，全面升级金融科技体系。

在推进以人事制度、薪酬体系、组织架构为代表的系列改革措施落地方面，沈和付表示，国元证券设立执行委员会，为公司最高经营管理机构；设置六大业务委员会，减少重复功能设置或功能空白点，厘清条线和部门的职责边界；把青年工作作为公司战略，推出青年干部选拔机制；成立人才评审委员会，打造“不拘一格降人才”的选人用人机制。

以文促行 践行证券行业社会责任

作为国有企业，国元证券牢固树立“以人民为中心”的金融发展观，内化于心，外化于行，坚持政治责任、经济责任与社会责任并行并举，服务实

体经济，支持公益事业，践行国家战略，勇担社会责任。在沈和付看来，金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职和宗旨。国元证券利用“投行+投资”“股权+债券”“质押+纾困”“期货+保险”等服务实体经济新模式，大力支持传统产业转型升级，助力新兴产业发展壮大，将家国使命转化为自觉行动。

沈和付介绍，国元证券积极响应安徽“三地一区”“十大新兴产业”“迎客松行动计划”“乡村振兴”“皖北四化同步”等重大战略，充分利用自身专业和行业优势，发挥推动安徽经济高质量发展的“主引擎”、服务实体经济尤其是服务多层次资本市场的“主力军”、支持中小微企业的“抓手”作用。发起设立安徽省股权托管交易中心，促进中小微企业规范运作、提升公司治理水平及缓解融资困难。连续12年获得安徽省政府服务地方实体经济发展评价最高等级。

国元证券在实现高质量发展的过程中，深入践行服务民生、回馈社会的理念，着力推进金融扶贫、扎实开展教育扶贫、稳步推进结对帮扶，累计向社会捐赠资金9000余万元，捐赠范围覆盖安徽全省并逐渐扩展至西藏、新疆、宁夏、青海、贵州等少数民族地区。在全国二十多所高等院校设立“国元证券奖助学金”，员工自发成立“雪莲花爱心基金”等，每年资助2000多名在校贫困学子。

“国元证券积极贯彻新发展理念，围绕金融供给侧结构性改革，服务构建绿色低碳循环发展经济体系，建立以碳中和为导向的金融产品体系，助力实现‘碳达峰’‘碳中和’目标。”沈和付表示，公司将ESG（环境、社会和公司治理）纳入公司运营和业务决策，建立健全ESG管理体系，携手利益相关方，共同推动我国经济增长、环境友好、社会和谐可持续发展。

路虽远，行则将至；事虽难，做则必成。沈和付最后强调，国元证券将全面贯彻党的二十大精神，深入领会党中央、国务院关于加快建设文化强国决策部署，认真贯彻落实行业文化建设部署要求，把文化建设放在全局工作的突出位置，传承并发扬国元特色的文化价值体系，助推业务的高质量稳健发展，肩负起服务实体经济的使命，为建设中国特色现代资本市场和经济社会贡献力量。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

提供多样化财富管理服务 合资理财公司阵营扩容

● 本报记者 吴杨

近日农业银行发布公告称，旗下全资子公司农银理财收到国家金融监督管理总局批复，批准农银理财与法巴资管合资筹建的法巴农银理财开业。中国证券报记者梳理发现，这是继汇华理财、贝莱德建信理财、施罗德交银理财、高盛工银理财4家合资理财公司的资产结构有所不同。在产品类别方面，固定收益类产品仍是合资理财公司的主流，混合类产品数量较少。

业内人士表示，合资理财公司的优势在于资产配置能力和产品创新能力较强，可以提供多元化、专业化的金融产品和服务，更好满足投资者个性化财富管理需求。

又一家合资理财公司获批开业

2022年10月，农业银行发布公告称，其全资子公司农银理财获准与法巴资管合作筹建中外合资理财公司。距离获批筹建7个多月后，法巴农银理财获批开业。该合资理财公司注册资本10亿元，由农银理财与法巴资管共同出资设立，农银理财和法巴资管出资比例分别为49%和51%。

据介绍，法巴农银理财主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。在6月8日的最新公告中，农业银行表示，下一步，将推动农银理财严格按照法律法规和监管要求履行有关程序，促使法巴农银理财尽快开业运营。随后，“农银理财”微信公众号发布消息称，在第十四届陆家嘴论坛期间，举行了法巴农银理财的揭牌仪式。

作为六大行国有理财子公司之一，农银理财是农业银行于2019年8月成立的全资子公司，注册资本120亿元。农银理财2022年下半年理财业务报告显示，截至2022年末，农银理财存续产品数量为495只，合计产品规模为17757.21亿元。

瞄准差异化产品定位

获批开业的95家合资理财公司，分别由工、农、中、建、交五家银行旗下理财子公司与外资机构合资成

立。其中，中国银行旗下的中银理财与东方汇理资产管理公司合资成立的汇华理财筹建时间最早，2019年12月获批筹建，另外4家则在2020年、2021年、2022年获批筹建。

中国证券报记者梳理发现，已发售产品的汇华理财、贝莱德建信理财、施罗德交银理财、高盛工银理财4家合资理财公司的资产结构有所不同。在产品类别方面，固定收益类产品仍是合资理财公司的主流，混合类产品数量较少。

截至记者发稿时，中国理财网数据显示，汇华理财、贝莱德建信理财、施罗德交银理财、高盛工银理财合计发行256只产品。其中汇华理财作为首家合资理财公司，存续产品达182只，截至2022年末，该公司存续产品规模总计509.66亿元。在具体产品类别方面，汇华理财专注“理财固收+”，存续固定收益类产品有168只，混合类产品14只。

提供多元专业金融服务

对于此次与法巴资管共同出资设立合资理财公司，农银理财表示，合资公司的成立，有利于借鉴法巴资管国际化的投资管理能力，发挥农业银行的品牌和渠道优势，借助农银理财在固定收益投资方面的积淀，打造合资公司最佳本地化实践，为客户提供更加多元化专业化的金融服务。

“中外合资理财公司的优势是可以更好地学习海外资管公司的管理理念和投研经验。”国信证券分析师戴丹苗表示，中外合资公司的建立是资管行业对外开放的重要一步，在跨境投资、权益投资、衍生品投资、量化投资等领域有较大发展空间，可以更好满足各类客户日益多样化的投资和财富管理需求。

在国有大行旗下理财公司与外资机构“联姻”背景下，中外合资理财公司如何与原有理财公司形成差异化经营？资深银行业分析人士卜振兴表示，一是在产品类型上有区别，可以引入一些对冲性、衍生性、结构性产品；二是在管理模式创新，更加扁平化、更加高效化；三是在资产配置上创新，发挥跨区域的优势。

多项指数传递经济积极信号

（上接A01版）谈及中小企业资金紧张状况有所缓解的积极变化，中国中小企业协会相关负责人表示，一方面，金融机构履行服务实体经济责任，不断强化对中小企业精准滴灌，加大对中小微企业融资支持力度；另一方面，市场流动性相对充裕，小微企业融资状况有所改善。

各类企业信心总体增强从国家统计局发布的制造业采购经理指数（PMI）分项数据中得到印证。统计显示，5月，企业生产经营预期指数为54.1%，高于上年同期0.2个百分点，运行基本平稳，企业对近期行业发展保持乐观。从行业看，调查的21个行业中，有16个行业生产经营预期指数位于扩张区间。

专家表示，总的看，当前我国经济总体延续恢复态势，但恢复的基础尚不稳固。下一步，要分批次加快推出针对性强、含金量高的政策措施，并通过深化营商环境重点领域改革，切实增强政策有效性。

开工率有所回升

最近，工业相关高频数据有所改善，基础设施建设工程开工率也呈现回升向好的发展态势。

“6月第一周，工业价格有所企稳。”华创证券高频跟踪报告显示，6月3日至6月10日当周，PTA开工率环比增长8个百分点至

76.5%左右，随着6月中旬有更多大厂产能释放，预计PTA供给将进一步上行。此外，钢价由跌转涨，全国高炉开工率继续持平在82.36%。玻璃产销略有好转，价格跌幅放缓。铜价继续上涨。

此外，国家能源局数据显示，今年前4个月，我国全社会用电量累计28103亿千瓦时，同比增长4.7%。中国电力企业联合会有关负责人预计，二季度电力消费增速将明显回升，全年全社会用电量增速在6%左右。

作为观察固定资产投资等变化的微观指标，三一重工基于树根互联工业互联网平台打造的“挖掘机指数”显示，4月，全国工程机械平均开工率为64.69%，高于一季度11.55个百分点，延续一季度回升向好的发展态势。10个省份开工率均超74%，31个省份中有28个省份开工率超过60%。从全国范围看，4月，挖掘机单月平均开工率为67.92%，延续了数月的高开工状态。专家表示，这意味着大量基建项目热度持续，为后续设备进场打好铺垫。

“基建投资受益于政策呵护，维持较高增速。”浙商证券首席经济学家李超表示，随着新增专项债上半年集中发行后，第三季度有较大概率继续推出政策性开发性金融工具等准财政工具，补充到位资金，服务于基建投资。

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	1272.2	1283.21	1266.95	1281.01	13.83	1275.97
易盛农基指数	1539.54	1549.89	1531.97	1548.65	16.17	1541.04

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	1714.55	1732.40	1714.42	1731.82	1721.03	21.84	1.28
中证商品期货价格指数	1310.26	1323.91	1310.16	1323.47	1315.22	16.69	1.28
中国国债期货收益指数10年期	120.820	121.182	120.778	121.123	121.129	0.315	0.26
中国国债期货收益指数5年期	111.906	112.153	111.889	112.104	112.120	0.198	0.18
中国国债期货收益指数2年期	105.520	105.603	105.504	105.582	105.587	0.068	0.06
中证中金商品指数	-	-	-	3034.21	-	23.73	0.79

注1:中证商品期货价格指数系列、中国国债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%

个人养老金“开户热缴存冷”待解

● 本报记者 张佳琳

“有偿求开个人养老金资金账户，自己额外补贴50元一户。或者有没有同行可以互相帮忙？开户量上不去，每天还要考虑各种指标，太心烦了。”某银行工作人员王一可（化名）在社交平台上询问，在他的帖子下有网友评论说，“我有信用卡开卡任务，可以互相帮忙”“承接各行养老金任务指标，保质保量”……

自2022年11月至今，个人养老金制度落地已有半年。在花式营销、互助开户、地推开户等现象活跃的同时，“开户热、缴存冷”问题愈发凸显。业内人士表示，部分商业银行采取过度营销行为吸引开户，由此带来的客户对账户的投资需求并不高。未来，要加强养老规划的理念宣传，深耕客户养老投资需求，提升资管能力，为客户提供能带来长期稳健回报的养老金融产品。

指标压力催生“地推”

“这周末需要完成5个开户指标，很有压力。去年底身边能动员的亲戚朋友

都动员了一遍。不完成指标会倒扣绩效，并被领导约谈。”王一可向中国证券报记者表示：“之前看到借助大鹅玩偶推广开户的视频，我都想去街头拉人了。”在社交平台搜索“个人养老金开户”等字眼，便能看到众多银行员工自掏腰包补贴开户、互相帮忙完成指标的帖子。不仅如此，中国证券报记者调研了解到银行给员工下达硬指标的背后，催生了不少第三方地推机构的“新商机”。当前，不少地推机构正活跃在社交平台及淘宝上。

“需要哪家银行的多少单？手里太多订单了，都快忙不过来了。100元一户，量大的话95元一户，都是地推人员面对面推广开户的，包数据成功。今年内销户的话，包补。”淘宝某地推人员向中国证券报记者表示。

中国证券报记者以银行工作人员身份咨询各大社交平台的多家地推机构了解到，其操作流程为银行员工将自己的个人养老金推广二维码发给对方，对方以地推形式帮助推广开户，开户成功后银行员工可在后台查询到相关数据。一般而言，3天内地推机构便能完成100户的开户指标。

微博上某地推人员展示的对话截图中，一家城商行的工作人员购买了开通73户个人养老金资金账户的服务，共花费9490元。据了解，由于各家银行的开户流程不同，所以开户价格也有差异，平均每开一户需付费80元到150元不等。

资金缴存意愿有待提升

个人养老金制度落地已有半年，开户人数日渐增多、产品种类日益丰富的同时，缴存意愿不高成为了当下面临的一大难题。日前，“个人养老金三千多万人开户仅900多万人缴费”在微博上引发热议。

多位投资者表示，投资期限过长，是存在顾虑的主要原因。招联首席研究员董希淼表示，个人养老金制度试点刚刚开始，其投资期限超长，国内投资者对此较为陌生，了解和接受需要一个过程。此外，商业银行一段时间内通过赠送现金、礼品等方式吸引投资者开户，部分过度营销行为吸引的是“薅羊毛”的投资者，但这些投资者对个人养老金投资的需求并不高。

提供适配金融产品及服务

上海金融与发展实验室主任曾刚告诉中国证券报记者，中长期来看，个人养老金市场发展空间巨大。对银行而言，个人养老金资金账户的开通具有唯一性，是极具战略性的业务，花式营销达到了“开户热”的效果。但对投资者而言，尚未完全接受长达十几年、二十几年的长封闭期养老金投资理念，所以产生了“缴存冷”现象。

曾刚表示，一方面要做好养老规划的相关知识普及宣传，金融机构需参与其中；另一方面，金融机构需根据客户的养老需求进一步完善相应产品，提供配套的养老保障及服务。

中国保险资管业协会执行副会长兼秘书长曹德云建议，进一步出台政策鼓励金融机构进行产品和服务创新，相关金融机构应做好产品细化和客户分层工作，加强合作、不断优化完善养老金融的产品体系，深耕客户养老投资需求，研发提供有吸引力的可为参加人带来长期稳健回报的养老金融产品。