

国金证券党委书记、董事长冉云：

# 树立行业荣辱观 建立声誉约束机制



视觉中国图片

“知荣明耻是中华民族的传统美德。”针对近期中国证券业协会发布的《树立证券行业荣辱观的倡议书》，国金证券党委书记、董事长冉云在接受中国证券报记者专访时认为，《倡议书》传承中华优秀传统文化，并立足新时代新要求，激发了证券行业的文化创新活力，增强了实现中华民族伟大复兴的精神力量。

在冉云看来，《倡议书》从行业实际出发，在遵循资本市场一般规律的基础上，从守法合规、诚实守信、专业精湛、审慎稳健、长期理念、勤勉尽责、廉洁自律、珍惜声誉、服务实体、金融报国等方面，提出“十个坚持”和“十个反对”，引导证券从业人员践行社会主义核心价值观，树立证券行业荣辱观，促进行业从业人员形成明是非、辨善恶、知廉耻、有责任的高尚价值追求，营造风清气正的行业环境。

●本报记者 徐昭 林倩

## 提升金融报国使命感

“树立行业荣辱观，首先要提升金融报国的使命感。”冉云感慨说，作为资本市场的参与者，证券公司应当坚持金融机构服务实体经济高质量发展的初心使命，坚持“以人民为中心”的金融报国理念，坚持服务实体，反对脱实向虚。

长期以来，国金证券以投行业务为抓手，坚持股债并举，聚焦、深耕细分行业领域的差异化策略显现成效。近年来，公司在首次公开募股（IPO）、债券、再融资方面不断巩固提升行业地位。在全面注册制持续推进的大背景下，公司借

助多层次资本市场，通过专业的金融服务，覆盖支持了不同类型的企业、不同规模企业以及不同创新层次企业的直接融资需求，为有效服务实体经济作出了贡献。

同时，国金证券压实“看门人”责任，审慎执业，认真履行核查验证、把好资本市场入口关，营造良好的市场环境，在建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场中发挥了积极作用。

证券公司的金融报国还体现在积极履行社会责任，推动乡村振兴等方面。冉云表示，近年来，国金证券积极开展了一系列乡村振兴活动，把更多金融资源配置到农村重点领域和薄弱环节，强化乡村振兴的金融供给，完善乡村振兴的金融基础设施，加速推进乡村振兴债券融资服务，以源源不断的“金融活水”，助力乡村经济的腾飞。

“今后，国金证券将继续强化大局意识，主动服务国家战略，发挥证券行业专业优势，全身心投入到金融报国、金融为民的宏大实践中。”冉云强调。

## 加强证券公司声誉风险管理

冉云表示，树立行业荣辱观，还要提高维护行业声誉的责任感。声誉作为证券公司长期培育积累的无形资产，不仅是证券公司核心竞争力的构成要素，也是确保可持续发展能力的重要战略

资源，更是事关整个证券行业的品牌形象。加强证券公司声誉风险管理和声誉资本建设，对于推动建立行业声誉约束机制，维护行业形象和市场稳定，营造行业发展良好生态，实现行业高质量发展具有重要意义。

“国金证券坚持廉洁自律、珍惜声誉，反对拜金享乐、损害形象，近年来多措并举持续推进声誉风险管理工作，在声誉风险管理方面，公司主动有效地识别、评估、控制、监测、应对声誉风险，形成公司声誉约束，提升员工声誉意识，自觉抵制损害行业形象的行为。在廉洁文化建设方面，公司建立健全廉洁从业内部控制制度，制定有效的事前防范体系、事中管控措施和事后追责的长效机制，通过培训宣导，提升员工的廉洁从业意识和职业操守。

冉云强调，国金证券未来将持续优化声誉风险管理和廉洁文化建设，助力行业营造风清气正的氛围，所谓“风清气正，气正则心齐，心齐则事成”。

## 增强行业文化建设的荣誉感

树立行业荣辱观，也要增强行业文化建设的紧迫感。冉云认为，文化兴国运兴，文化强民族强。没有高度的文化自信，没有文化的繁荣兴盛，就没有中

华民族伟大复兴。文化建设是资本市场健康发展的重要支柱，也是证券行业高质量发展的内涵要求。

“《倡议书》的发布恰逢其时，而且十分必要。”冉云表示，《倡议书》旗帜鲜明地倡导行业荣辱观，引领行业思想道德建设，为更好推进证券行业文化建设指明了方向。

近年来，在国金证券内部，企业文化实践蔚然成风，“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念日益深入人心。2022年11月，中共国金证券股份有限公司委员会正式成立，党建引领作用愈加明显，党建与行业文化建设同向发力、深度融合、互融互促。

冉云强调，国金证券将积极落实和践行行业荣辱观，把学习《倡议书》纳入全年文化建设重点工作安排，通过开展全员贯宣学习、系列党课、主题征文活动、负面案例警示教育等典型示范活动，加强员工对于行业荣辱观的认识和理解，让“十个坚持”和“十个反对”在全体员工中深入人心，成为大家自觉遵循和践行的共同准则。

展望未来，冉云表示，在开启“十四五”建设、贯彻落实党的二十大精神、迈进全面建设社会主义现代化国家新征程的新发展阶段，国金证券将知荣明耻，踔厉奋发，坚守金融报国初心，助力行业发展行稳致远。

机构调研聚焦三板块

## TMT或迎左侧布局良机

●本报记者 李莉

Wind数据显示，7月机构调研热情有所下降。分行业来看，机构调研主要集中在TMT、新能源、医药生物三个板块。尽管近期TMT板块出现回调，但机构认为，本轮行情有望沿着“顺周期（消费+周期）—新能源—TMT”的路径轮动推进。中期来看，TMT板块有望迎来新一轮阶段行情的左侧布局良机。

## 月内超400家公司获调研

Wind数据显示，截至7月23日发稿时，本月初机构共对440家上市公司进行了调研，其中56家获机构调研两次及以上。与6月同期889家上市公司获机构调研相比，7月机构调研上市公司数量明显减少。分行业板块来看，机构调研焦点主要为TMT、新能源及医药生物板块。

7月机构积极调研TMT板块，包括京东方A、朗新科技、科大讯飞等超90家龙头公司，其中算力等大模型的商业落地是机构调研的重点内容。科大讯飞表示，大模型的投入可能影响公司短期的利润和现金流，但也为公司保持高质量增长提供了坚实保障，未来在继续加大研发投入力度的同时，会加快大模型的商业落地和自我造血，保障公司有稳健现金流。

随着新能源市场规模的快速扩大，上游产业链的增长空间获得市场各方关注。7月以来，新能源领域中的祥鑫科技等40家企业获得机构调研，其中企业上下游业务扩展受到机构重点关注。祥鑫科技表示，公司将紧紧抓住新能源市场机遇，大力开发新能源汽车、储能行业等相关业务。

今年以来，虽然医药生物板块整体呈现震荡走势，但机构调研热度一直不减。7月以来，机构调研了40家医药生物企业，其中以中药企业居多。国信证券医药

行业研究员张佳博表示：“从子行业来看，中药上半年表现较好，医疗服务、生物制品受此前高基数影响表现不尽如人意。目前，医药板块整体估值水平仍处于历史5年来低位。”

## 机构持仓TMT板块占比提高

近年来，A股市场一波三折，市场热点轮动频繁，选股难度增大。数据显示，虽然二季度偏股型基金仓位下降，但TMT板块持仓占比整体有所提高。“基金持仓中，科技领域占比提升反映了当下新一轮科技革命深入发展的时代浪潮。”华福证券首席经济学家燕翔表示：“在经济高质量发展阶段，围绕科技创新和产业变革，将给A股市场带来更多投资机会。历史经验显示，传媒、电子、计算机等行业基金持仓占比的变化和市场行情表现高度相关。”

据《2023年中国人工智能行业概览》数据预测，2023年我国人工智能市场规模为5323亿元，燕翔认为：“相关市场规模有望在2025年突破1万亿元大关，前景十分广阔，与人工智能息息相关的科技板块有望长期受益。我们认为数字经济、人工智能等技术发展方兴未艾。”

从上周的市场表现来看，大消费板块领涨两市，而通信、计算机、传媒等TMT方向则跌幅居前。西部证券首席策略分析师易斌表示，以消费白马龙头为代表的各大价值股往往是经济预期修复的投资首选，“本轮行情有望沿着‘顺周期（消费+周期）—新能源—TMT’的路径轮动推进。”具体配置上，短期来看，与经济修复相关度较高的汽车（含新能源汽车）、食品饮料、消费医疗、地产后周期的家电、建筑材料、轻工制造等行业以及有望受益于库存周期回补的化工等行业值得关注。中期来看，TMT板块将逐步进入新一轮阶段行情的左侧布局期。

## 规范特定短线交易监管 增强A股吸引力

（上接A01版）没收其收益，必然影响业务开展，增加市场成本。”一位市场人士指出。

市场人士注意到，《规定》结合监管实践，对优先股转股、可转债转股、ETF申购赎回、证券转融通、继承赠与等非交易行为、国有股权无偿划转、新三板挂牌公司向增发、股权激励行权相关行为、证券公司购入包销后剩余股票、做市商交易等11种情形予以豁免适用特定短线交易制度。

在业内人士看来，此举有利于进一步增强A股市场吸引力。《规定》明确了特定短线交易制度的豁免情形，特别是对做市商交易等进行豁免，有利于促进相关业务发展，激发市场活力。”北交所有关负责人表示。

另外，《规定》主动回应外诉诉求，按照内外一致原则，可对符合条件的境外公募基金申请按产品计算持有证券数量，并豁免沪深港通机制下香港中央结算公司适用特定短线交易制度，实现内外资投资者一视同仁、平等对待。阮劲龙说：“对于像富达这类大体量的资管公司，特定短线交易监管制度的完善可以极大方便公司旗下各类基金通过OFII、RQFII和沪深股通等渠道持续加大对A股市场的投资。”

## 投资者利益将更好得到保护

起草过程中，证监会严格遵循《证券法》立法要求，将依法规制作为基本原则，主要围绕大股东、董监高等特定投资者，明确细化特定短线交易的适用标准，不扩大规制对象，不影响普通投资者

者的正常交易。在川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳看来，《规定》是针对特定投资者短线交易的规范性文件，对普通投资者没有影响。此外，《规定》对特定主体交易进行规范限制，防止特定主体利用职权便利谋取私利，投资者利益将更好得到保护。

近年来，大股东、董监高及其亲属触发短线交易行为以及内幕交易现象时有发生。市场人士认为，《规定》将有效发挥特定短线交易制度防范内幕交易的功能，在制度层面形成有效震慑。

“在实践中，短线交易取证和监管存在一定困难，是导致违规短线交易行为发生的原因之一。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示，《规定》加强对短线交易、内幕交易等行为的处罚力度，有望在一定程度上有效遏制此类行为的发生。

作为预防内幕交易的前端控制措施，根据证券法第44条相关规定，上市公司及新三板挂牌公司大股东、董监高等特定主体有短线交易行为的，其所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。此次《规定》进一步提出，违反短线交易行为规定的，将按证券法第189条给予警告，并处十万元以上一百万元以下的罚款。

一手抓制度建设，一手抓监管执法。业界预期，随着制度持续完善、治理水平不断提升，特定短线交易制度促进市场稳定健康发展的功能将得到更好发挥。证监会强调，坚持放管并重维护良好市场秩序，对于涉嫌内幕交易的违法违规行为，将依法依规严厉打击。

## 首届大学生基金知识竞赛 第二场半决赛今日播出

（上接A01版）中欧基金指导的北京航空航天大学代表队，工银瑞信基金指导的中国人民大学代表队，汇添富基金指导的上海交通大学代表队。

每场半决赛将分为团体积分竞赛、个人抢答题、一对一角逐赛三个环节，各代表队通过竞赛方

# 提前还贷稍“降温” 存量房贷利率调整受关注

●本报记者 石诗语

“目前提前还贷不用怎么排队了，提前一个月在手机银行上预约就可以。”建设银行北京个贷中心工作人员对中国证券报记者表示。

日前，中国证券报记者致电并走访全国多个地区银行及其分支机构获悉，提前还贷排队现象已有所缓解，从此前数月的等待时间已缩短至一个月左右。此外，有观点呼吁存量贷款降息，对此多家银行作出回应，并出台了应对措施。

## 提前还贷办理加速

中国证券报记者在调研中了解到，相较于年初动辄三、半年的等待时间，目前提前还贷排队现象已有所缓解。多地银行表示，房贷提前还款预约时间在一个月至一个半月，无需太多排队等待的时间。

“不需要排队，提前一个月写申请就好，带上身份证原件到贷后中心办理。”招商银行深圳地区某贷款经理表示。

部分银行也简化了提前还款的业务流程。“现在完全是线上操作，不需要到网点填表。”工商银行个贷经理告诉中国证券报记者：“约定好提前还款的时间，提前把足够的钱存进去，到时候系统

会自动扣款。”

区域性城商行、农商行也积极跟进，重庆银行相关业务人员表示：“客户只需登录手机银行填写预约还款信息、约定时间，后续会有工作人员主动联系客户协助提前还款。”

中国证券报记者也从部分借款人方面了解到，虽然目前大部分银行都恢复了线上预约，但部分银行仍会进行金额限制。例如，有借款人表示，建设银行提前还贷贷超过40万元，需联系贷款经理至网点办理。

## 存量房贷利率调整成焦点

日前，人民银行货币政策司司长邹澜在2023年上半年金融统计情况新闻发布会上提出：“按照市场化、法治化原则，我们会支持和鼓励商业银行与借款人自主协商变更合同约定，或者是新发放贷款置换原来的存量贷款。”

工商银行相关工作人员对中国证券报记者表示：“目前尚未接到调整存量房贷利率的相关通知，若后续有相关安排，我们会密切配合监管部门各项工作，积极推进存量房贷利率调整。”

“目前还没有接到具体的业务安排，待政策明确落地后，我们会严格执行相关要求。”招商银行上述贷款经理表示。

包括宁波银行、南京银行、北京农商行等多家城商行、农商行客服及业务人员均反馈称，目前未接到相关部门的正式通知，没有推出相关业务，如有正式方案出台，将第一时间跟进并做好贯彻落实，并通过官方渠道公告消息。

也有银行回复称，目前已着手研究可行性方案，待政策明晰后，有望尽快跟进落实。

某股份银行个人信贷业务相关负责人表示：“存量房贷利率调整涉及多个方面，在短期内落地执行的可能性不大，目前各地区房贷政策各有不同，即便是同一家银行此前与购房者签订的房贷合同也各有差异。因此存量房贷利率的下调是一项复杂而庞大的工作，尤其是对大型商业银行而言，存量房贷规模较大，调整的难度也较大。不同地区、不同银行也需根据实际业务情况进行调整。”

## 部分银行“曲线”出击

近年来，为更好地协同财政政策，有针对性地支持经济运行中的薄弱环节，如中小微企业企业或个别困难行业，仍有适度创

样被寄予厚望。专家表示，加大力度发挥结构性货币政策工具调节功能，或是后续货币政策发力稳增长的重点之一。

近年来，结构性工具运用频率较高，同时，央行坚持结构性工具的有进有退。邹澜表示，对于实施期已经结束的货币政策工具，存量余额还将继续发挥政策效果，确保银行体系对相关领域的支持力度不减弱，必要时还可创设新的政策工具，为高质量发展阶段的重点领域和薄弱环节提供精准的金融支持。

连平认为，为更好地协同财政政策，有针对性地支持经济运行中的薄弱环节，如中小微企业企业或个别困难行业，仍有适度创

办了商贷转组合贷业务，她表示：“之前纯商贷利率5.9%，转为组合贷之后，公积金贷款利率3.1%，商贷部分申请到了最低利率4.1%，总利息省了60万元左右。”

但她也告诉中国证券报记者：“转贷流程挺复杂的，从审批到放款差不多有半年时间，材料清单也有十几项之多。对于利率不是特别高，或者公积金贷款出太多钱的购房者来说，没有太大必要。但是对我这样的‘高位接盘者’，确实能省出不少钱。”

光大证券金融业首席分析师王一峰表示：“在2008年期间，银行业有过下调存量贷款利率的先例。彼时按照政策要求，多家银行陆续宣布对符合条件的存量房贷利率从8.5折优惠转为7折优惠。”王一峰认为，下调存量房贷利率，从“防风险、扩消费、促公平”的角度看，具有现实意义，一定程度上有助于缓解贷款早偿的压力，进而促进按揭贷款平稳增长，甚至能够促进住房销售尽快复苏。

“适度降低存量房贷利率，有助于减轻居民住房消费负担，减少居民提前还款行为，促进房地产市场健康平稳发展，提振居民扩大消费的意愿和能力，具有‘一箭多雕’的作用。”招联首席研究员董希淼说。

新推出再贷款等结构性工具的可能性。在兴业银行首席经济学家鲁政委看来，结构性货币政策工具在三方面存在较大创新空间。一是科技创新。可通过抵押补充贷款（PSL）、再贷款或发行政策性金融债等方式支持设立支持科技企业融资的基金。二是与新能源相关的基础设施建设。三是公共设施贷款减息工具。

还有专家认为，可加大对部分结构性货币政策工具使用规模偏低，应建立和完善激励机制，促进金融机构加大对普惠金融等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

# 货币政策储备足 降准降息仍有空间

考虑到海外加息进程尚未终结，我国货币政策操作仍需关注内外均衡。

疏通利率传导机制也是关键。于泽说：“通过多年改革，我国已基本形成了市场化的利率形成和传导机制，构建了包括7天逆回购利率、中期借贷便利等央行政策利率体系，通过政策利率直接影响市场基准利率，从而影响市场利率。但该机制造成作用尚存在一些堵点，需通过市场化改革疏通传导机制。”

## 灵活运用结构性工具

结构性货币政策工具的灵活运用同