

■学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

天风证券董事长余磊：

以良好文化建设护航企业规范经营



视觉中国图片

“优秀文化是天风证券实现高质量发展的重要支撑和内生动力。”近日天风证券股份有限公司董事长余磊在接受中国证券报记者采访时表示。

余磊介绍,公司长期以来高度重视党建工作与企业文化建设,以“四个融入”党建工作法为引领,以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化和“证券行业文化建设十要素”“证券行业荣誉观”为导向,结合公司二十余年的发展情况,凝练出“与客户共生共荣”“以创业者为本”的核心价值观和由合规文化、诚信文化、勤奋文化、专业文化、开放文化、责任文化组成的“天风人共识”文化,强化文化价值观对经营管理的全方位贯穿、深层次融入,努力以良好的文化建设护航企业规范经营,推动公司高质量发展。

●本报记者 徐昭 林倩 赵中昊

强化党建引领 筑牢高质量发展之根

坚持党建引领是天风证券文化建设的根本遵循。余磊表示,公司作为国有控股券商,充分发挥党组织在企业发展和文化建设中的重要作用,通过“四个融入”工作法着力把党的组织优势转化为推动公司高质量发展的优势。

“天风证券将党建融入公司治理,将党的领导和合规治理有机结合。”余磊称,天风证券坚持将党建工作与公司治理深度融合,让党建工作引领在前、内嵌其中、支撑在后,确保党的领导一贯到底、落到实处。将党建工作目标纳入年度经营发展目标,选聘20余名专职党务工作者,不断充实党建工作骨干队伍,确保党建工作在公司发展过程中持续发挥引领作用。

天风证券还将党建融入业务拓展,在业务

拓展中织密建强党的组织体系。余磊表示,天风证券着力推动党的组织和党的工作向基层延伸覆盖,为公司发展壮大保驾护航。一方面组织覆盖与业务拓展同步到位,坚持业务发展到哪里,党建工作就覆盖到哪里;另一方面推进“存量做实”与“增量做优”同步实施,建立把业务骨干培养成党员、把党员培养成业务骨干、把党员业务骨干培养成中层管理者、推荐优秀党员中层管理者进入决策层的“三培一推”机制。

“天风证券将党建融入企业文化,把员工紧紧团结凝聚在党组织周围。”余磊表示,公司把党建工作融入对员工教育管理、关心关爱、成长激励中。严格教育提素质,推行高管带头学、支部集

中学、党员自主学、线上线下相结合的“三学两结合”学习法;同时,强化激励助成长,在利益分配上,坚持员工优先分享企业发展成果;此外,真情服务解难题,帮助员工协调解决实际困难,让员工感受到党就在身边。

天风证券还把党建融入中心大局,探索党组织和党员发挥作用的有效途径。服务实体经济是金融企业使命所在,发挥党组织和党员作用,关键在于与服务国家战略和履行社会责任相结合。天风证券把党旗擎在金融服务发展的最前沿,着力将研究所打造为国家级产业智库,并践行绿色金融助力实现“双碳”目标;将堡垒筑在脱贫攻坚及乡村振兴第一线,发挥金融企业优势守护脱贫攻坚成果,助力乡村振兴。

贯彻证券行业荣誉观 培育高质量发展之魂

践行证券行业荣誉观是证券机构深入学习贯彻党的二十大精神的重要举措。在余磊看来,证券行业荣誉观既着眼宏观全局又聚焦个人道德修养,践行证券行业荣誉观是证券经营机构实现高质量发展的精神动能。

余磊表示,在市场周期中,面对风云变幻的外部环境,证券经营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。证券行业是资本和智力密集型行业,人才是最重要的资源,证券行业荣誉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。宣导证券行业荣誉观,有利于整体提升从业人员的道德水平,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”,自发地心往一处想劲往一处使,成为企业爬坡过坎、劈波斩浪的中坚力量。

同时,余磊提出,践行证券行业荣誉观没有捷径可走,要遵循文化形成的一般规律和内在

逻辑,有序推进。天风证券虚功实做,通过建制度、强教育、抓载体将宣导行业荣誉观工作做实做细,使每一名员工内化于心、外化于行,实现行业荣誉观从员工思想共识到行为共识的转化。

“把证券行业荣誉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誉观教育体制机制,及时将企业文化进行拓展、深化与丰富。”余磊表示,“天风企业文化准则16条”与证券行业荣誉观理念一致,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。随着行业荣誉观的发布,公司将及时扩展升级“企业文化准则”内容,同时把“十坚持十反对”的内容嵌入内部控制、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。

在将行业荣誉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,天风证券还将针对社会关注密切、员工反

映强烈的问题,开展行业荣誉观教育实践活动,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道德传统,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熏陶。

“行业荣誉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。”余磊表示,天风证券将结合实际需要,逐步建立和完善有利于弘扬行业荣誉观的评价机制、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誉观的要求规范自己的言行。

在余磊看来,树立行业荣誉观、形成良好企业文化高尚的过程,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传活动,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誉观的积极实践者。

多层次布局,助力实现“双碳”目标。2016年,天风证券就将绿色金融提升到战略业务范畴,在行业内率先设立绿色金融事业部,捐资与中央财经大学共建绿色金融智库——中央财经大学绿色金融国际研究院。中央财经大学绿色金融国际研究院目前已发展成为全球最大的绿金高校研究机构,与世界银行、欧洲投资银行、德意志交易所集团、剑桥大学、牛津大学等机构、高校保持密切合作。

余磊表示,在“双碳”目标提出后,公司借助在绿色金融领域的先发优势,联合高校与媒体,共同发布证券期货行业首份“促进‘碳达峰碳中和’行动倡议书”和“促进‘碳达峰碳中和’行动方案”,并完成首单碳中和债券发行。

在全力助推乡村振兴、区域振兴,促进实现共同富裕方面,天风证券与10个国家脱贫县开展“一司一县”全方位结对帮扶工作,在54个脱贫县推进帮扶项目。2021年,设立行业首个乡村

振兴工作站,发布行业首个《共同富裕行动计划》,通过发挥研究优势、创新金融产品、融合低碳理念、支持人才培养、投身慈善事业等助力乡村振兴发展,促进实现共同富裕。

余磊介绍,在区域振兴方面,天风证券将东北振兴作为公司战略,参与设立东北振兴合作机制并担任秘书长单位,已为东北地区融资85亿元,获批融资方案总金额200余亿元;作为注册在湖北的法人金融机构,结合湖北各地经济结构调整和产业发展战略部署,发挥产业研究优势,深耕湖北,为当地经济规划产业政策建言献策,为当地企业做好上市挂牌、并购重组、股权融资、债券融资等综合金融服务,助力中部崛起。此外,公司还与中国政策科学研究会共同设立行业首个共同富裕研究中心,旨在将政策研究优势和产业研究优势结合,助力共同富裕目标实现。(本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出)

存量房贷利率调整信号明确 银行回应关切

●本报记者 石诗语

“目前暂未接到具体通知,还得再等等,如果有执行政策落地,我们会第一时间通过网站、公众号等途径发布相关公告。”工商银行个贷中心工作人员表示。

日前,中国证券报记者了解到,关于存量房贷利率调整方案推进情况,多数银行高度重视该业务的调整问题,但具体实施方案与执行细则仍有待进一步明晰。

执行方案待细化

建设银行北京地区某贷款经理向记者表示:“目前没有具体指导方案和执行细则,对于银行而言,我们与不同贷款人约定的贷款方式、期限、利率、还款方式及贷款人的剩余还款年限等都会存在一定差异,很难在短时间内出台一个全面适用的政策。还需要考虑‘老贷款’和‘新贷款’分别怎么调整,例如90年代的贷款和2010年以后的贷款分别该如何处理,这些都需要有明确的执行标准。”

多家股份行也表示,已关注到相关的政策信息。招商银行相关工作人员告诉记者:“最近来咨询存量房贷利率调整问题的客户确实不少,我们还在等待具体执行的政策通知,一旦政策落地,我们会严格执行相关政策。”

此外,记者了解到,一些地区已有部分银行开展初步调研工作。郑州地区某银行贷款经理向记者透露:“最近已有行内部门在做相关研判、调研工作,但近期执行的可能性不大,还需等具体实施细则落实后,我们根据行内具体情况进一步制定细化方案。”

中信建投证券首席经济学家黄文涛认为,从方式上来说,由于不同地区、不同个人的合同情况差异可能较大,统一调整存量房贷利率的可能性较低,执行难度也较大,后续因城施策的概率较大;同时,不同条款贷款的具体调整,也需要更详细的方案。

释放调整信号

近期,已有多个部门在不同场合针对房地产相关政策密集发声,央行在2023年下半年工作会议上再次释放出

存量房贷利率调整的信号。部分地方政府部门也鼓励商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。

例如,日前郑州市房管局、郑州市财政局等八部门联合发布15项稳楼市政策,其中,明确鼓励在郑各商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率,引导个人住房贷款利率和首付比例行,稳定居民消费预期。

由于存量房贷利率调整的过程相对复杂,自7月14日央行提出“存量房贷利率调整”至今,各家银行尚无具体的落地措施。业内人士表示,稳定存量房贷利率调整预期,商业银行要有所作为,要采取必要举措,回应贷款人关切。从长远看,下调存量房贷利率有助于增强银行的客户黏性、稳定存量客户。

银行需权衡方案

从存量房贷利率调整的可能实施路径来看,黄文涛表示,央行强调“按照市场化、法治化原则”意味着存量房贷利率的调整是借款人和商业银行合理协商后的结果。

黄文涛分析,对于银行来说,存量房贷利率过高会导致客户提前还款,从而给银行经营带来压力,而降低房贷利率也会直接影响其利润。考虑到住房按揭贷款是银行的优质资产,按揭客户会对银行的其他业务有衍生需求,客户流失不符合银行的利益,因此银行会综合权衡与客户协调制定方案。而从客户的角度来说,不具有提前还款能力的客户可能议价能力有限,在与银行的协商中能获得的让利较小。

招联首席研究员董希淼表示,预计央行将出台指导意见,或者通过市场利率定价自律机制,引导商业银行下调利率偏高的部分存量房贷利率。

他认为,下一步,存量房贷调整工作应遵循“依法”“有序”两个原则。“依法”,即存量房贷合同由银行与借款人签订,利率条款变更也应在指导意见之下,由借贷双方依法协商一致;“有序”,即存量房贷利率调整不会“一刀切”,可能主要针对利率明显偏高的部分存量房贷,根据利率高低分别确定不同的下调幅度,也可以是阶段性下调。

部分险资看好下半年权益资产配置机会

●本报记者 陈露

国家金融监督管理总局近期发布的数据显示,截至2023年6月底,保险资金投资股票和证券投资基金3.46万亿元,占比12.90%。险资权益类资产的配置比例相对较低,资产负债错配现象仍然存在。

业内人士认为,保险资金规模大、期限长,但其负债成本具有刚性,这一特征决定了目前险资“固收为主、权益为辅”的配置格局。要让险资真正做到“长钱”长投,市场各方任重道远。部分险企看好下半年权益资产配置价值,将积极把握相关机会。

资产负债错配是痛点

国家金融监督管理总局发布的数据显示,截至2023年上半年末,保险资金运用余额为26.82万亿元,同比增长9.7%。从保险资金投资结构来看,对权益类资产的配置比例仍然较低。

从行业数据来看,截至2023年上半年末,保险资金投资股票和证券投资基金3.46万亿元,占比12.9%,债券类资产的投资比例超过40%。和2022年上半年相比,保险资金投资股票和证券投资基金的规模有所上升,占比略有下降,2022年上半年的占比为13.02%。

根据相关规定,险资权益类资产配置比例最高可达到上季末总资产的45%。部分机构披露的数据显示,险资的权益类资产配置占比未达到上限。比如,截至2023年一季度末,长城人寿权益类资产账面余额为126.86亿元,占上季末总资产的19.07%。

此外,资产负债错配也是当前保险资管行业发展的一个痛点。中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云日前表示,由于长险短配现象普遍,再投资风险加剧,目前寿险平均久期超12年,资产平均久期6年左右,久期错配导致每年待配置保险资金和到期再投资资金超2万亿元。

追求长期稳定收益

业内人士表示,资金自身的特点、市场行情、绩效考核机制等因素综合影响保险资金的资产配置。

“究其原因,险资权益类资产配置比例较低主要是由保险资金的特性决定的。”中诚信国际创新产品评级部总监张凤华表示,保险资金来源主要为保

单负债,负债端成本相对刚性,此前很多产品预定利率在3.5%、甚至4.025%以上,再加上公司运营成本、管理成本,这就决定了保险资金需要寻求相对安全、具有稳定收益的投资资产。

“保险资金通常偏好债券、债权计划、银行存款等固定收益类投资品种,并通过波动较大、收益不确定性高的股票、基金、股权类投资来获取超额收益,进而提升整体投资收益水平,形成了当下‘固收为主、权益为辅’的配置格局。”张凤华进一步解释。

市场行情也影响险资的投资热情。“险资配置权益类资产可能会遇到的一大困难是资本市场波动相对较大,赚钱效应弱时,险资配置权益类资产会较为谨慎。”某保险资管公司相关人士告诉记者。

业绩考核机制同样影响险资的资产配置。中国保险资产管理业协会此前发布的报告显示,保险公司投资绩效考核周期以中短期为主,近七成机构采用年度考核。百年保险资产管理有限责任公司党委书记、董事长杨峻表示,部分保险资产管理公司以一年作为一个业绩考核周期,导致在投资过程中过度追求短期收益,存在“长钱短配”和追涨杀跌行为。

强化长效约束激励机制

业内人士认为,权益类资产是险资资产配置中不可或缺的部分,当前,险资配置权益类资产面临较好的发展机遇。可以通过加大支持力度、强化长效约束激励机制等方式进一步提高险资配置权益类资产的积极性。

在近期中国保险资产管理业协会组织召开“2023年二季度保险资金运用形势分析会”上,部分保险资管公司人士表示,看好下半年权益资产配置价值,将积极把握相关机会。

业内人士认为,进一步提高险资配置权益类资产的积极性,还需要在政策上加大支持力度。星图金融研究院研究员黄大智表示,鼓励包括险资在内的长线资金入市,需从政策端着手,建议出台税收优惠等政策。

对于险企来说,也需要根据不同资产的特点,优化考核机制。“保险公司在治理、约束考核机制上要注重对长期和短期投资收益的平衡与调整,强化长效约束激励机制,而非只注重短期收益的考量,还可提高短期考核对组合波动的容忍度。”张凤华表示。