

■ 学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

东兴证券党委书记、董事长李娟：

党建为舵战略为桨 推动发展之轮远航

东兴证券股份有限公司党委书记、董事长李娟近日在接受中国证券报记者专访时表示,作为一家国有上市金融企业,始终坚持党的领导、加强党的建设,是东兴证券的底色;始终坚持先进公司文化引领,不断践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化核心价值观,是东兴证券的本色;始终坚持服务实体经济,以客户为中心,打造差异化竞争力,是东兴证券的亮色。东兴证券以党建为舵,文化为帆,战略为桨,为助力资本市场高质量发展贡献东兴证券力量。

● 本报记者 徐照 胡雨 周璐璐

推进党建与业务深度融合

东兴证券以顶层设计为统领,以主题教育为主线,以调查研究为抓手,以思想建设为首任,推进党建与业务深度融合。据李娟介绍,东兴证券制定《关于推进东兴证券党的建设与业务工作深度融合实施意见》,突出问题导向,从业务工作薄弱环节反思党建工作根源。紧跟业务发展夯实组织基础,实现党的组织和党的工作“两个覆盖”。强化“品牌党建”,深化“一支部一品牌”建设,自觉围绕党和国家大局以及监管要求来谋划、推进业务经营发展工作。在主题教育方面,东兴证券求真务实重实效。李娟举例称,东兴证券制定党员教育培训工作计划,通过深入开展“不忘初心,牢记使命”、党史学习教育等党内主题教育,组织党员领导干部赴北京、延安、井冈山、古田、遵义、兰考开展党性修养培训。值得一提的是,东兴证券党委研究制定《关于在公司系统大兴调查研究的实施方案》,结合公司经营发展中存在的重点难点问题,研究确定12个方面调研选题,组织动员公司系统各级党组织和广大党员干部广泛深入开展调查研究。据李娟介绍,东兴证券领导班子成员每人牵头1个课题,制订



视觉中国图片

调研计划,统筹推进开展调研,调查研究坚持问题导向,有效解决公司经营管理中的重点难点问题,提升经营质效。

提升“软实力”赋能“硬实力”

“东兴证券始终认为,企业文化是企业生存与发展的灵魂,文化理念是企业文化的核心。”李娟坦言,要想持续推动企业不断发展进步,需要结合发展实际焕新文化理念。记者了解到,东兴证券在全辖范围内组织开展大规模的文化理念优化调研工作,基于调研结果及建议征集进行细致深入统计分析工作,结合监管要求并参考同业,对文化理念体系进行焕新升级,把文化建设作为团结、激励员工和宣传公司形象的重要战线。在人才培育方面,东兴证券围绕“人才引进、人才培养、人才服务”三个方面,力争实现文化引人、文化留人、文化育人。具体而言,东兴证券持续引进优质人才,严把人才“人口关”,制订引进中层管理人员外调考察清单,坚持以德为先;构建人才培育体系,创造公平竞争成长的平台;丰富培训形式,紧密围绕企业战略布局和实际需求,精准培育极具专业特长的干部队伍。

在廉洁从业方面,东兴证券创建“廉洁东兴”文化品牌,完善“三全四融”框架,打造全业务、全流程、全人员的廉洁文化管理体系。据李娟介绍,东兴证券梳理公司业务5大条线、32种类型的廉洁风险隐患,组织设计《业务廉洁风险体检实施细则》等,建立全业务链的廉洁风险体检机制。

践行证券服务使命与初心

据悉,2022年,东兴证券制定三年发展战略规划,深入贯彻新发展理念,践行“金融报国、服务人民”的使命担当。对此,李娟表示,东兴证券把服务实体经济作为出发点和落脚点。以“大投行、大资管、大财富”为基本战略,聚焦主责主业,回归金融本质,科技赋能助力业务创新,优化资源配置,打磨差异化特色,多措并举实现公司高质量发展。事实上,东兴证券正在借助投行业务优势,大力支持实体经济发展。李娟举例称,东兴证券作为计划管理人主承销的中国康富一富鸿1期ABS(专精特新)为全国首单“高端制造类专精特新”融资租赁ABS和全国首单“双原始权益人专精特新”ABS;通过“保险+期货”等产业项目持续服务“三农”,在普惠金融和期货惠农领域积极

探索,助推乡村振兴、保证粮食安全,为服务实体经济作出积极贡献。此外,东兴证券持续加大新兴领域投资,旗下另类投资子公司东兴投资积极响应国家发展战略,聚焦新能源发电、新能源汽车、新材料、智能制造、信息技术、消费升级等重点领域,通过直接股权投资方式支持国家重点产业及创新企业发展。谈及如何实现“致力于发展成为一家具有差异化竞争力和先进企业文化的资产管理公司系特色券商”的目标,李娟表示,公司大投行充分发挥资本中介作用,助力全面注册制改革;大资管持续提升主动管理能力,打造品牌财富管理型和投资投行型资管业务;大财富顺应行业变化趋势,加快向“买方理念”模式转型升级。同时,东兴证券紧密围绕集团不良资产主业,发挥自身资源禀赋,加快打造东兴证券在不良资产及特殊机会投资等领域的差异化、特色化品牌,推动公司实现证券业务顺周期与集团不良资产主业逆周期的融合式发展。“东兴证券将在实际工作中全面贯彻党的二十大精神,主动融入国家发展大局,守正创新,踔厉笃行,勇于担当,在全面建设社会主义现代化国家新征程上奋力谱写高质量发展的新篇章。”李娟说。(本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出)

贵州茅台提价大涨 机构看好白酒机会

● 本报记者 吴玉华

11月1日,A股市场震荡,受贵州茅台大涨带动,食品饮料板块领涨市场,申万一级食品饮料行业指数上涨2.59%,子板块中,Wind酒类指数上涨3.65%。分析人士表示,在经济、商务需求逐步恢复过程中,龙头提价为行业打开价格空间,重塑价格上升的行业增长逻辑,从而推高白酒板块整体估值。

食品饮料板块上涨

食品饮料板块自10月24日以来已连续7个交易日上涨。11月1日,申万一级食品饮料行

业指数上涨2.59%,领涨市场。食品饮料板块内,贵州茅台、泉阳泉涨逾5%,伊力特、泸州老窖涨逾3%,五粮液、仲景食品等多股涨逾2%。值得注意的是,贵州茅台开盘涨近10%,1日最高价也是开盘价为1850元/股,截至收盘,贵州茅台上涨5.72%,市值为22373亿元。贵州茅台的大涨带动食品饮料板块上涨。从对上证指数的贡献度来看,1日贵州茅台对上证指数的贡献度最大,贵州茅台的大涨发生在10月31日晚发布重大事项公告后。10月31日晚,贵州茅台发布公告称,经研究决定,自2023年11月1日起上调公司53% vol贵州茅台酒(飞天、五星)出厂价格,平均上调幅度约为20%。此次调整不涉及公司产品的市场指导价格。此次价格调整将会对公

司经营业绩产生一定影响,敬请投资者理性投资,注意风险。对于贵州茅台时隔近6年再次对飞天茅台酒出厂价格进行上调,华创证券认为,本次提价使行业天花板打开。对于茅台而言,公司不用通过放量普飞和非标来完成业绩,或可有效打消前期市场对明年业绩完成质量、批价能否平衡的担忧,亦可改善渠道利润机制,可解决当前基本面隐患和估值压制,估值有望在短期内上修至30倍+。资金加仓贵州茅台从资金面来看,Wind数据显示,1日食品饮料行业获主力资金净流入14.84亿元,其中

贵州茅台、五粮液、泸州老窖分别获主力资金净流入8.66亿元、3.82亿元、1.54亿元。贵州茅台也是1日A股市场主力资金净流入金额最大的个股。北向资金方面,1日北向资金净买入贵州茅台11.51亿元,结束此前连续8个交易日的净流出。对于白酒板块,华创证券表示,贵州茅台价格天花板再提升,拉动行业空间扩容,其他酒企及品牌则具备了更多提价空间,也给予渠道和经销商更强的信心,有利于板块信心、景气度的提升。开源证券认为,在行业集中度提升的趋势下,龙头酒企红利期仍在。随着前期股价回落,当前白酒估值仍具备较强吸引力,建议积极把握白酒布局机会。

广义流动性延续收缩 债市偏弱震荡

近期债市持续调整,直接原因是资金面偏紧,其背后是否有更深层的宏观逻辑,以及后续投资策略如何?本文主要从社融角度进行分析。9月新增社融达历史同期最高,存量增速持平上月,贷款“增量下降,结构分化”。9月新增社融4.12万亿元,同比多增5789亿元,新增量达历史同期最高。9月社融存量同比增速9%,持平上月。分项看,9月新增社融同比多增(5789亿元),主要受政府债券同比多增(4416亿元)和表外融资同比多增(1558亿元)拉动;受贷款核销同比少增(1512亿元)、股票融资同比少增(695亿元)和人民币贷款同比少增(310亿元)拖累。随着特殊再融资债券的放量发行,预计政府债券对10月社融仍有拉动。截至10月24日,以公告利率债发行规模超2.75万亿,净融资1.41万亿,同比多增超7000亿。9月新增人民币贷款“增量下降,结构分化”。9月新增人民币贷款2.31万亿元,同比少增1600亿元。一方面,居民贷款9月同比多增2082亿元,其中居民短期贷款同比多增177亿

元,居民中长期贷款同比多增2014亿元。居民贷款改善或主因政策效果显现。一是,9月末存量住房贷款加权平均利率为4.29%,比上月末低42个基点,存量房贷利率的下调有利于早偿率的下行。二是,房地产政策的放松促进9月房地产销售环比改善,30城新房成交面积9月同比降幅较8月收窄9个百分点。此外,假期消费拉动了居民短期贷款需求。另一方面,企业贷款9月同比少增2339亿元,其中,票据融资同比少增673亿元,短期贷款同比少增881亿元,中长期贷款同比少增944亿元。一受去年基数较高影响。二或受政府支出偏慢下配套贷款增速下降影响,9月财政存款降幅不及往年。综合来看,9月票据冲量需求下降,票据利率上行。后续关注房地产销售改善的延续性和财政支出加快的可能性。10月票据利率持续走低,10月18日降至月内低点1.08%,后有所反弹,但维持在1.3%以下低位,或显示贷款需求在季末集中释放后,10月新增信贷有所转弱。资金活化度相对增加,但广义流动性延续

收缩。9月M2同比增长10.3%,增速较上月放缓0.3个百分点,M1同比增长2.1%,增速较上月放缓0.1个百分点,“M2-M1”剪刀差收窄,资金活化度相对增加。M2增速放缓是主要原因。这也使得9月“社融-M2”剪刀差收窄,显示广义流动性延续收缩。10月信贷同比增量或转正,社融延续改善。影响10月信贷数据的因素或包括以下四点。一是,9月PMI刚回到50.2%,经济恢复还在初期,企业投资意愿改善有限。二是,10月初房地产销售再度转弱,在房地产供需格局发生根本变化后,本轮放松政策效果或偏弱。三是,信贷投放季节性特征依然明显。四是,去年10月基数较低。因此,10月信贷将季节性回落,但同比增量或转正。另一方面,10月社融或在政府债券支持下延续改善。流动性紧平衡或延续,建议防守型策略。在经济恢复初期,央行稳健的货币政策态度虽未变化,但其在流动性合理充裕上的理解或已发生变化。宏观经济自8月触底后,资金价

格逐渐抬升。9月、10月跨月后的资金价格低点逐月抬升。同期,央行对“防空转”和内外均衡的关注度亦有所提高。在此背景下,流动性紧平衡的格局或在短期难以转变。建议投资采取防守型策略,提高流动性,降低杠杆,降低久期。风险提示:政策及效果超预期,流动性收紧超预期、经济恢复超预期等。(江南农村商业银行 智研江南公众号 吴越)(联系人:蒋丹 0519-89995126)免责声明本报告由江苏江南农村商业银行提供,仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,所提供信息均来自公开渠道。本公司尽可能保证信息的准确、完整,但不对其准确性或完整性做出保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,相关的分析意见及推测可能会根据后续发布的研究报告在不发出通知的情形下做出更改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。市场有风险,投资需谨慎。本报告中的信息或所表述的意见仅供参考,不构成对任何人的投资建议,投资者不应将本报告视为做出投资决策的唯一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围內使用,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改,否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自引用、刊发者承担。本公司对本免责声明条款具有修改和最终解释权。