

■ 高端访谈

广发证券董事长林传辉：

服务国家战略 助力投顾业态建设

11月6日,广州投资顾问学院、广州投顾产业研究院和广州投顾产业链投资公司揭牌运营,标志着广州投顾业态建设工作取得重大突破性进展。日前,广发证券董事长、总经理林传辉在接受中国证券报记者专访时表示,证监会高度重视投资端改革,着力推进投顾业态发展。广东证监局深入贯彻落实证监会决策部署,积极服务地方金融发展战略。未来广发证券将始终坚持与国家战略同频共振,秉持高质量发展理念,全面助力投顾业态建设。

● 本报记者 武卫红



视觉中国图片

坚定服务金融强国战略

最近召开的中央金融工作会议总揽全局、举旗定向,科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题,发出了加快建设金融强国的动员令,为新时代金融高质量发展提供了根本遵循。

近日,中国证监会主席易会满在2023金融街论坛年会上特别提到,未来将大力推进投资端改革,推动中长期资金入市各项配套政策落地,加快培育境内“聪明资金”,推动行业机构强筋壮骨,切实提升专业投资能力和市场引领作用,进一步为财富管理行业转型指明方向。

林传辉表示,加大投资端改革力度,是建设金融强国的重要举措,也是大力发展财富管理、增强投资者获得感现实需要。培育长期资本,促进增量长钱入市,可有效稳定政策预期、引导市场预期,进而活跃资本市场,提振投资者信心。可以预见,围绕“促进长期资本形成”,证监会将进一步出台资本市场投资端改革行动方案,加大中长期资金引入力度,提高各类中长期资金参与资本市场的积极性和稳定性。

作为连接资产端和资金端的重要角色,财富管理行业高质量发展正面临重大历史机遇。在林传辉看来,财富管理行业一定要切实肩负起使命担当,打造“以投资者为中心”的买方投顾专业能力,着力改善投资者行为并为其配置适宜的资

产组合,减少投资者非理性行为,强化全周期陪伴,帮助投资者最大程度获得产品收益,获得长期获利体验,同时有助于更好发挥资本市场枢纽功能。

助力投资端改革落地

证监会高度重视投资端改革,作为“活跃资本市场、提振投资者信心”的重要举措,着力推进投顾业态发展。广东证监局深入贯彻落实证监会决策部署,积极服务地方金融发展战略,提出塑造“大投顾”业态,助力投资端改革落地的总体构想。

广东证监局、广州市地方金融监管局央地联手,提出全面建设广州投顾业态的“1+4+N”框架,即打造一个投顾培训的“黄埔军校”,培育四类标杆性投顾机构,集聚N类投顾产业链生态主体,着力塑造广州理财财富中心的特色化发展优势。

9月19日,广州投资顾问学院、广州投资顾问学院和广州投顾产业链投资公司等三家主体正式设立。广发证券凭借投顾队伍建设行业领先的优势,深度参与了相关机构的设立。其中,广州投资顾问学院注册资本9500万元,由广发证券、易方达基金、广发基金、万联证券等联合发起设立。广州投顾产业链投资公司注册资本1.25亿元,由广发证券、粤开证券、万联证券、盈米基金联合发起设立,易方达基金、广发基金等机构共同参与,首批拟筹集资金合计超

2亿元。

随着居民财富不断增长,我国已成为全球第二大财富管理市场,居民高质量理财需求对财富管理转型提出新要求。广州着力构建主体多元、业态丰富、产业链上下游有效协同的投顾产业生态。广东证监局与广州市地方金融监管局提出,通过培育券商类、资管类、银行类、独立投顾等四类标杆性投顾机构,搭建多层次、立体式、个性化的财富管理服务体系,为居民财富管理提供一站式综合解决方案。

林传辉表示,作为广州投资顾问学院和广州投顾产业链投资公司的发起方之一,广发证券高度重视投顾队伍建设,积极助力投资端改革,是大力发展精英投顾的坚定履行者。

作为国内率先提出财富管理转型的券商之一,广发证券连续多年获得“五大金牛研究机构”等权威奖项,研究能力长期保持行业领先。经过多年深耕,广发证券拥有优秀的金融产品研究、销售能力及专业的资产配置能力,致力于为不同类型客户提供精准的财富管理方案,成为客户信任的一流财富管理机构。

促进资本市场高质量发展

林传辉表示,未来广发证券将始终坚持与国家战略同频共振,秉持高质量发展理念,充分发挥在财富管理、资产管理、股权投资等方面的领先优势和丰

富经验,从“投”与“顾”两端发力,为客户提供更为优质的综合金融服务,全面助力广州投顾业态建设,为促进资本市场高质量发展贡献力量。

一是持续打造差异化的产品和服务供给体系。发挥集团旗下两家基金公司、一家资产管理公司在深度投研、产品设计等方面的独特优势,以及母公司在客户服务、产品代销等方面的领先优势,进一步构建完善全资产类别的综合产品服务方案,不断提升产品供给的数量和质量,形成差异化的产品和服务体系,更加精准有效地服务客户对金融资产配置的个性化需求,助力客户达成投资目标。

二是持续优化全流程投顾陪伴体系。加强线下投顾专业能力培训和线上投顾资讯的全覆盖,为客户提供更加优质的“投前、投中、投后”全流程服务。同时,强化科技赋能,完善端到端的投顾服务平台化体系,为线下投顾团队展业、线上投教资讯触达、客户投资盈利情况分析等提供有力的运营工具,帮助投顾人员更好地发现并满足客户的资产配置需求。

林传辉表示,投顾业态建设的稳步推进将为财富管理行业带来更优质的投顾服务供给,持续助力我国资本市场的高质量发展。广发证券将坚持“以客户为中心”的经营理念,通过专业投顾队伍的全生命周期陪伴,满足客户对财富的保值、增值、传承等需求,助力经济社会高质量发展。

高盛看好A股修复 点赞硬科技板块

● 本报记者 舒秀丽

中国证券报记者11月13日从2024高盛中国宏观经济展望及股票市场动态媒体交流会上获悉,该机构预计2024年中国GDP将增长4.8%,高于国际货币基金组织(IMF)给出的4.6%的预测值。高盛继续给予A股市场“高配”建议,并认为受每股收益增长及估值因素驱动,MSCI中国指数、沪深300指数有望在2024年分别上涨12%、16%。谈及投资方向,高盛认为,2024年中国互联网、消费板块盈利增长预期向好,“硬科技”板块值得关注。

中国经济将继续回升向好

高盛首席中国经济学家闪辉预计,2024年中国GDP增速将达4.8%,高于IMF给出的4.6%的预测值。

“从拉动经济增长的三驾马车来看,投资将是2024年经济增长的重要贡献因素。”闪辉说,在财政金融政策支持下,2024年中国基础设施投资增速有望加快。同时,该机构预计2024年中国消费增速将达6%,进出口额也将呈现恢复性增长。

“我们预计人民币对美元汇率在未来3个月至6个月会徘徊在7.30元附近;在12个月范围内,人民币汇率将小幅升值至7.15元附近。”闪辉说。

中央金融工作会议强调,加强外汇市场管理,保持人民币汇率在

推进金融高水平开放 为高质量发展“引活水”

(上接A01版)中国人民银行党委、国家外汇局党组近日召开的会议强调,稳步扩大金融市场制度型开放,拓展内地和香港金融市场互联互通,支持和巩固香港国际金融中心地位。

“证监会将积极支持境外优质主体依法投资入股境内证券投资基金经营机构,鼓励外资证券投资基金经营机构发挥专业化、特色化优势积极参与中国资本市场,在实现自身发展的同时共同推动中国资本市场高质量发展。”证监会新闻发言人高莉透露。

推进人民币国际化

数据显示,2023年1月至9月,货物贸易人民币跨境收付金额占同期货物贸易本外币跨境收付总额的比例为24.4%,同比上升7个百分点,为近年来最高水平,跨境人民币业务服务实体经济能力增强;2023年9月,人民币在全球贸易融资中占比为5.8%,同比上升1.6个百分点,排名上升至第二位,境内银行境外贷款、境外机构境内债券发行等政策相继出台,人民币投融资环境持续改善;

近三年来,人民币外汇交易在全球市场的份额由4.3%增长至7%,排名由第八位上升至第五位,离岸人民币市场交易更加活跃……

近几年,人民币作为国际货币的跨境支付结算、计价、投融资和储备职能均有所加强,人民币以及人民币资产在国际上的吸引力和认可度持续增加,新发展格局下人民币国际化迎来新机遇。

人民币国际化进程必将加快,要稳慎扎实推进人民币国际化。“人民币国际化不会一蹴而就。”民生银行首席经济学家温彬表示,“稳”字要求人民币国际化进程要与我国经济贸易实力、金融管理能力、跨境使用需求等相适应;“慎”字要求针对跨境资金流动可能出现的顺周期波动风险,持续完善本外币一体化的跨境资本流动宏观审慎管理框架,宏观审慎管理与微观监管相互配合,秉持底线思维,坚决防范系统性金融风险;“扎实”要求加强人民币国际化服务实体经济能力,聚焦贸易投资便利化,夯实人民币跨境投融资、交易结算等基础性制度安排,满足和培育人民币真实需求。

展望未来,专家认为,依托“一带一路”推进人民币国际化会是一大看点。“共建‘一带一路’有利于中国与相关国家加强经贸往来以及在跨境贸易、投融资、基础设施建设、能源等领域的合作,培育人民币的多样化需求,促进人民币的国际使用。”中银国际证券全球首席经济学家管涛表示。

此外,专家认为,应进一步增加

合理均衡水平上的基本稳定。在闪辉看来,上述表态强调了保持人民币汇率稳定的重要性。“中国拥有世界上最多的外汇储备,这些资产可以在必要时作为缓冲工具。”高盛发布的研究报告写道。

维持高配A股建议

谈及A股投资,高盛首席中国股票策略师刘劲津表示,鉴于中国经济形势改善推动企业盈利回升、A股估值处于历史低位,高盛股票策略团队维持对A股的“高配”建议。

“受每股收益增长及估值因素驱动,我们预计MSCI中国指数和沪深300指数将在2024年分别上涨12%和16%。”刘劲津说。

从外资持股结构来看,今年以来中东主权财富基金对投资中国保持较高热情。中东资金较为青睐中国新能源汽车板块及其产业链。

板块方面,高盛策略团队预计互联网、消费板块盈利增长预期向好。受全球科技强周期影响,该机构调高对“硬科技”板块的投资评级。高盛策略团队还推出了“中国再平衡主题”投资组合,通过聚焦企业盈利增长等寻求阿尔法收益。

值得一提的是,刘劲津认为,2024年南向资金表现将较为亮眼。“目前港股估值较低,内地私募基金等对投资港股兴趣浓厚,很多互联网、消费标的吸引力较强。以上种种,均将促进南向资金净流入。”刘劲津说。

确保国家金融和经济安全

金融高水平开放是确保国家金融和经济安全基础上的开放,需强化金融治理能力建设,提升风险防控和化解能力,加强涉外金融法治建设。

提高驾驭高水平对外开放的本领是确保国家金融和经济安全的关键之举。潘功胜表示,要在安全可控前提下,进一步完善准入前国民待遇加负面清单管理制度,构建与金融高水平开放要求相适应的监管体系,提高驾驭高水平对外开放的本领。扎实推进境外上市备案管理工作,完善境外机构投资者境内证券期货投资资金管理,推动形成常态化、可持续的中美审计合作机制。

中国人民银行党委、国家外汇局党组会议强调,积极参与国际金融治理,提升我国在重大国际金融规则、标准制定中的话语权和影响力。

在推动金融开放的同时,也要切实提升风险防控和化解能力,确保金融管理能力与开放水平相匹配。

“提升金融管理能力,使之与开放水平相匹配。当前国际经济金融形势瞬息万变,全球金融风险频发,要防止外部金融风险对国内产生冲击,形成‘宏观审慎+微观监管’两位一体的金融管理体系。”中国首席经济学家论坛理事长连平说。

高水平的金融开放离不开高水平的法治保障。中国社会科学院法学研究所副研究员肖京建议,进一步加强涉外金融重点领域立法,提升涉外金融执法能力,加强涉外金融司法建设,完善涉外金融审判机制,充实涉外金融审判队伍,加强涉外金融审判监督。

潮平两岸阔,风正一帆悬。中央金融工作会议为下阶段金融开放提出了更高要求。可以预期,金融领域关键制度型开放将进一步实现突破,透过提高跨境投融资便利度,推进人民币国际化、提升风险防控和化解能力,将吸引更多外资机构和资本来华投资发展,以高水平开放助力中国经济高质量发展。

银行业支持经济高质量发展调研行

金融为江苏制造业发展注入澎湃动力

● 本报记者 张佳琳

制造业是经济发展的“动力源”和社会稳定的“压舱石”。今年以来,多地发布支持制造业高端化、智能化、绿色化发展政策。韧性更强、潜力更大、动力更足,我国制造业正吹响高质量发展号角,加快智能化转型升级。

传统制造业高端化跃迁、新兴制造业春筍般成长,都离不开大量、持续的资金投入。日前,中国证券报记者跟随中国银行业协会“稳增长 保民生 银行业支持经济高质量发展”主题成果调研团走访江苏多家制造业企业了解到,金融机构正顺应制造业金融需求多元化发展趋势,不断挖掘制造业企业潜在融资需求,持续加大中长期制造业贷款投放及配套产品体系化赋能力度。

传统制造业实现智能化“蝶变”

设置好参数,按下启动键,操纵遥控器,锅炉被精准移动到指定位置。冶炼、轧制、冷却……铁水经道道工序后蜕变为优质特钢。走进东方润安集团有限公司炼钢厂,中国证券报记者感慨于从“体力炼钢”到“指尖炼钢”的产业升级。

“没有成功的企业,只有时代的企业。36年前我进入这个行业,那时一个大炼钢车间350平方米,大家付出巨大努力,每天也只能产100吨钢。而现在,同样大的车间每天能产1万吨钢。这是时代的进步,我们只是跟上了步伐。”东方润安集团有限公司董事长蒋中敏说。

蒋中敏告诉记者,钢铁行业作为周期性行业,有“风”便有“雨”。面对市场的周期变化,公司早有准备。13年前,

“敢不敢贷,能不能贷,愿不愿贷”的老问题难免让人心里打鼓,而工商银行对此已有答案。

公司便提出转型升级。“不在量的扩张上动脑筋,而在质的提升上做文章。在螺纹钢市场最红火时,我们把螺纹钢生产全部停掉,果断转型,立足产业升级稳健发展,围绕工业用钢、轴承钢、齿轮钢等品类开展生产。”他说。

聚焦主业、顺应时代、前瞻布局,东方润安的成长过程是众多敢于下“先手棋”、在市场获得广泛认可的企业发展缩影。江苏东星智慧医疗科技股份有限公司亦是如此。经过二十多年创新发展,东星医疗业务板块逐步扩张,已涵盖手术外科器械代理,外科器械、外科器械零部件及外科设备研发生产,是国内医疗吻合器领域龙头企业。

医疗产业快速发展,让不少医疗设备价格降了下来。东星医疗董事长万世平告诉记者:“2002年,一把进口吻合器在6000元以上,而现在国产吻合器平均2000元。整体来看,价格下降近70%。”谈及企业成功的秘诀,万世平坦言创新至关重要——根据临床需求转型,在现有产品基础上创新升级。

金融“养料”滋养企业成长

“从产能来看,去年我们大概生产了8000台风机。以一台6兆瓦风机为例,运转一年的发电量足够2000多个家庭

使用。”南京高速齿轮制造有限公司工作人员陈健告诉记者。

历经股份制改革和多年发展,如今的南高齿已成为国内风力发电主传动设备龙头企业,风电主齿轮箱年装机总容量位居全球首位。然而,2020年受风电补贴政策即将取消影响,风电产业出现“抢装潮”,而南高齿受股东风险暴露影响,一度面临融资严重萎缩的困境。

彼时,工商银行江苏省分行从把握实质风险出发,基于公司及市场情况,率先完成南高齿淮安风电扩产项目贷款审批,并牵头多家银行共同筹组30亿元银团,助力企业实现风电齿轮箱的扩能增产。据工商银行南京分行副行长钱学锋介绍,随着市场变化,2023年该行为南高齿完成海上超大兆瓦紧凑型风电齿轮箱项目牵头筹组7.5亿元银团,进一步巩固了其市场龙头地位。

对南高齿的信贷支持,是工商银行以金融活水润泽企业发展、陪伴企业成长的案例之一。工商银行江苏省分行副行长金智豪介绍,近年来,该行有力支持战略性新兴产业、智改数转、新基建领域制造企业,牵头为盛虹炼化一体化、中天钢铁“绿色精品钢”、南高齿(淮安)“高速齿轮”扩产等一批江苏省重大投资制造业项目提供融资支持。

以“真功夫”持续优化信贷投向

从实际业务来看,支持制造业企业发展,考验的是银行信贷经营的“真功夫”。难在何处?对于制造业而言,凭借重资产模式取得规模优势是不少企业的发展之道,但从银行角度来看,贷款放出去,能否收回来是个难题。“敢不敢贷,

能不能贷,愿不愿贷”的老问题难免让人心里打鼓,而工商银行对此已有答案。

工商银行内部人士表示,“敢不敢贷”,关键在于把控实质风险。倘若企业发展前景良好、资金用途与其主责主业息息相关、还款来源有保障,那么主动权便掌握在银行手里。“能不能贷”,考验的是信贷队伍的专业能力。支持制造业,需要银行在市场分析、行业研究、企业尽调、风险防控等方面投入更多资源和精力。对于“愿不愿贷”,诚然,制造业贷款收益相对较低,但支持制造业是结构调整的内在要求,倡导跳出融资看综合收益,实现经济价值和社会价值同步提升。

工商银行江苏省分行副行长吴代强告诉记者,该行制造业不良率保持系统同业优良水平,一是得益于江苏的经济基础,江苏是经济相对发达省份,总体信用环境较好;二是与其他省份相比,江苏制造业产业链相对完整,和金融企业合作的客户资质较好;三是工商银行在服务企业方面具有经验基础;四是工行制造业服务队伍能力不断提升;五是总行对分行尤其是服务制造业方面有很多指导,还有专家提供帮助。

痛点难点解决好,企业自然纷至沓来。工商银行江苏省分行行长张慎告诉记者,截至9月末,该行人民币各项贷款余额超2.2万亿元,较年初净增超3400亿元;制造业贷款余额超4500亿元,较年初净增超900亿元。“扎根江苏这片经济沃土,工商银行江苏省分行规模效益等核心指标稳居工银集团前列。聚焦实体经济重点领域和薄弱环节,我行不断加大资金供给,持续优化信贷投向,着力突出制造业金融传统优势,扎实推动扩总量、提占比、稳质量。”张慎说。