

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

招商证券党委书记、董事长霍达：

# 锚定一流目标 深入推动转型

“中央金融工作会议从全局和战略的高度对当前和今后一段时期的金融工作进行重要部署，为推动金融高质量发展指明前进方向、激发信心动力。”招商证券党委书记、董事长霍达近日在接受中国证券报记者专访时表示，本次会议首次提出加快建设金融强国，明确提出“更好发挥资本市场枢纽功能”“培育一流投资银行和投资机构”，为新时代我国资本市场发展提供了根本遵循和行动指南。证券公司作为资本市场综合性的中介机构，应深刻把握金融工作的政治性和人民性，不断提升专业性，胸怀“国之大者”，强化使命担当，以自身高质量发展助力强国建设、民族复兴伟业。

霍达介绍，招商证券第一时间召开党委，将学习贯彻中央金融工作会议精神作为第一议题，切实把思想和行动统一到党中央决策部署上。公司把贯彻落实中央金融工作会议精神与党的二十大精神结合起来，与主题教育衔接联动，结合实际制定了《招商证券落实中央金融工作会议精神专项工作方案》，以实际行动贯彻落实会议精神，担当服务实体经济的主力军。

● 本报记者 徐昭 赵中昊

## 坚持党建引领

中央金融工作会议强调，做好金融工作必须坚持和加强党的全面领导。霍达认为，证券公司应深刻把握金融工作的政治性和人民性，坚持党建引领，站稳人民立场，以高质量党建引领高质量发展，助力金融强国建设。

坚持党对金融工作的集中统一领导。坚持党的领导、加强党的建设，是国有企业的“根”和“魂”，是我国国有企业的独特优势。招商证券围绕“以一流党建引领一流企业建设”目标，制定全面加强党的领导、党的建设专项方案，把坚持“两个一以贯之”落在党的领导和公司治理、生产经营的融入融合上。在实践中，招商证券以“四个着力”为抓手，即着力发挥党委领导作用、着力服务和融入国家战略、着力加强和改进基层党组织建设、着力推进全面从严治党，推动公司党建工作质量全面提升，以实际行动拥护“两个确立”、践行“两个维护”。



视觉中国图片

坚持以人民为中心的价值取向。资本市场联通千行百业，牵系千家万户，证券公司是资本市场的“看门人”，必须牢牢把握金融工作的人民性，全方位满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求。招商证券将客户需求作为出发点，一方面，压实中介机构责任，严把资本市场“入口关”，不断完善业务内控、问责管理、考核激励等制度机制及流程平台建设，保证投行执业质量，为资本市场输送优质企业，向实体经济输入资本血液；另一方面，提升专业能力，深化财富管理转型，加大产品创新和服务模式创新，看好群众的“钱袋子”，为客户创造价值。

坚持党管干部、党管人才。招商证券把人才资源作为第一资源，把“人才强企”战略作为第一战略，按照对党忠诚、勇于创新、治企有方、兴企有为、清正廉洁的要求，不断加强领导队伍建设，以“六能”市场化机制为主线，持续深化选人用人机制改革。

## 深化转型变革

乘势以应变，因时以立功。在霍达看来，中央金融工作会议提出“培育一流投资银行和投资机构”的新目标、新任务，为证券公司高质量发展提出更高要求和重要契机。招商证券将深入践行百年央企的使命担当，锚定一流目标，在以下几个方面深入推动转型：

一是持之以恒推进现代投行转型建设。投行改革是建设一流投资银行的必由之路，也是招商证券“十四五”发展的重中之重。招商证券将围绕国家经济转型升级及战略导向，加大战略资源投入，重塑投行模式，加快专业化、区域化建设，实现获客、服务和协同模式的变革和升级，全面增强服务实体经济和国家战略的能力。

二是努力建设一流投资机构。招商证券有金融市场投资部门及股权投资、资产管理类全资子公司，具有多资产、多

策略、跨市场、跨区域的投资优势。公司将持续深化研究、投资、产品三大能力建设，做大PE基金管理规模，做强自有资金股权投资，围绕国家战略导向和集团资源优势，做精做专股权投资业务；增强“大而稳”的二级市场投资能力，聚焦中性策略和客需业务，不断提升风险管理能力和产品设计能力；多举措提升主动资产管理能力，做大公募基金产品规模，成为有市场影响力的资产管理机构。

三是积极推动财富管理业务做大做强。公司将在产品能力、投顾服务、数字化运营和管理方面争创行业领先水准，打造精选、优选产品的核心竞争力，加快提升线上化服务能力，打造领先的专业化财富顾问团队，持续高水平地满足居民财富保值增值需求。

四是加快构建一站式的机构客户服务体系。公司将围绕产品创设、综合服务、协同流程、科技赋能等方面，以做好一站式服务为重点，不断做大机构客户生态圈，助力推动资本市场机构化发展。

## 做好“五篇大文章”

霍达说，金融是国民经济的血脉，服务国家战略和实体经济是金融业的使命所系、职责所在。中央金融工作会议强调做好“五篇大文章”，做强了金融服务实体经济的重点工作。招商证券立足自身特色禀赋，明确任务目标，列出责任清单，将围绕做好“五篇大文章”，重点强化“五个践行，五个服务”。

一是践行科技金融理念，加强科技企业服务力度。“五篇大文章”中，科技金融居首，重要性突出。近年来，招商证券持续服务经济转型升级中的科技创新所需，积极把握科创板、创业板注册制改革契机，助力一批优质企业实现上市。招商证券将继续提升服务科技金融能力，聚焦促进科技—产业—金融良性循环，打造投行核心竞争力，做强做优股权投资，为科技创新提供精准资金支持。

二是践行绿色金融理念，服务社会

绿色低碳发展。碳达峰、碳中和战略部署推动绿色金融迎来发展新机遇。2019年以来，招商证券充分发挥“投研+投行+投资”三投联动协同模式的作用，助力一批“双碳”、新能源相关企业实现股权融资，积极承销境内绿色相关债券、资产支持证券。招商证券将继续做好对绿色企业的专业金融服务，加大绿色金融投资，加强绿色金融研究，在绩效考核上体现绿色金融导向，探索绿色金融在公募REITs、专项主题投资基金、跨行业产业链研究等领域的运用。

三是践行普惠金融理念，高质量服务客户金融需求。招商证券将不断推动投行服务链前移和区域下沉服务，服务更多中小微企业，并持续深化与结对帮扶脱贫县企业的业务合作，持续助力脱贫地区发展。

四是践行养老金融理念，做好做优养老金融服务。在个人养老金投资公募基金业务销售机构资格基础上，公司将探索完善养老金融产品体系，稳步推进个人养老金投资公募基金业务，根据客户需要研究引入补充养老保险等养老金融相关产品，更好服务客户养老保险财富管理需求。

五是践行数字金融理念，高质量服务业务创新和客户需求。招商证券深入落实公司“十四五”数字化子规划，大力推动数字化转型，数字发展的保障机制基本建立，数字工程的“四梁八柱”基本建成，在运营降本增效、用户与业务增长、新业务模式创新等方面展现显著成效。

中央金融工作会议强调，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题。

霍达表示，合规风控是证券公司高质量发展的生命线。招商证券牢固树立底线思维，严格落实监管部署，做好合规与风险管理，建立全面覆盖公司总部及子公司、分支机构的内控管理体系，筑牢事前、事中、事后“三道防线”，积极维护金融安全、经济安全和社会大局稳定。（本专栏由中国证券报和中国证券业协会联合推出）

## 互联网诱导“无孔不入” 小额贷款营销套路难防

● 本报记者 石诗语

“我最近在查询征信记录时发现，今年年初莫名其妙多了一笔福州某小额贷款公司的贷款审批，我对这笔贷款业务一点印象都没有。”来自广西南宁的消费者白女士向中国证券报记者反映。日前有网友吐槽“买根葱被分期”“买份早餐被分36期”等话题也引发热议，不少网友调侃称“互联网的尽头是借贷”。

目前小额贷款、分期服务营销几乎无孔不入，充斥在多类手机应用软件中，消费者点击弹窗广告、领取红包、选择优惠支付等操作均会被导流到贷款或分期平台，甚至有的App在没有特殊提示的情况下，便可“一键开通”分期支付。消费者若不提高警惕，很容易误点进入贷款界面，在无意中办理贷款或分期业务。

## 推广形式五花八门

根据多名消费者提供的线索，记者下载了数十款常用非金融类App进行实测，类型涵盖社交、出行、修图、购物等。记者发现，大多数App都包含借贷等金融服务，且充斥着诱导借贷和分期的广告及福利活动。借贷导流几乎无孔不入，推广形式也五花八门，常见的有广告推送、福利红包、推荐支付、默认开通等。

记者还发现，在某些具有支付功能的App中，借钱、分期等金融服务已成为此类App的“标配”，贷款服务的进入端口往往被放在显眼的位置。此外，消费者在进行支付时，分期支付被不少App标注为官方推荐，有可能享受减免等优惠福利，甚至还有部分App把分期付款设置为默认支付选项，若消费者不主动更换支付方式，分期功能便会无意中被打开。

## 消费者面临多重风险

面对目前App“扎堆”提供借贷服务的现象，业内人士认为，一方面，在数字金融时代，场景化服务是数字金融的特点之一，金融功能被嵌入各类应用场景中；另一方面，多数App平台没有金融业务牌照，只是收取小额贷款公司支付的通道费用，为其提供营销和导流服务。在利益驱使下，App平台往往会过度、虚假推介，违规诱导消费者过度负债等问题。违规导流存在消费者隐私被泄露，以及知情权、自主选择权被侵犯等风险。

在实测过程中，记者进入部分小额贷款页面后，并未进行借款操作，但在退出后却接到相应贷款平台打来的营销电话。值得注意的是，此后，记者一天之内陆续接到三个同类小额贷款公司的营销电话，均为机器人客服，回拨电话则无法正常接通。

业内人士告诉记者，一些不正规的App可能存在过度收集、滥用、非法出售用户数据的行为。

记者发现，部分平台在提供分期支付服务时，重要的合同条款被压缩隐藏，没有强制浏览条款的环节，用户只需一键勾选或一键点击“同意协议”，便可直接开通相关贷款功能。同时，记者点开被简化的相关协议链接，发现其中包含征信授权、贷款合同、个人信息对外提供授权、敏感个人信息授权、个人信息使用授权等多项重要协议，每项协议合同中又包含了多项条款，消费者在“一键同意”时，很难逐一查看这些条款。

## 警惕信贷支付诱导

针对网贷市场的种种乱象，监管部门于2022年发布《关于警惕过度借贷营销诱导的风险提示》，提醒消费者警惕营销过程中混清概念，诱导消费者使用信用贷款等行为。比如，以“优惠”等说辞包装小额信贷、信用卡分期服务；在支付过程中故意诱导消费者选择信贷支付方式等。

招联首席研究员董希淼提示，金融消费者应将自己的债务水平保持在合理限度之内，有贷款需求时，应找正规的金融机构办理，并仔细阅读、知晓相关条款，切勿盲目借贷。相关平台和小额贷款机构应严格遵守法律法规，做好数据安全保护和消费者保护工作，避免误导性或过度营销，尊重用户选择。

## 韧性更强 明年经济持续回升可期

（上接A01版）具有应对风险挑战、推动经济行稳致远的坚实基础；从微观上看，我国企业创新能力、竞争实力与日俱增，产业升级势头良好。

鉴此，多家券商对明年经济增长持乐观态度。华泰证券研究所首席宏观经济学家易岷认为，明年经济将呈现平稳态势，结构调整将持续推进。光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示，明年经济将持续恢复，房地产投资有望在明年三季度转正，GDP增速目标预计在5%。中信证券首席经济学家明明认为，明年经济将在今年基础上继续恢复。明年经济看点在于逆周期调节政策下基建投资的韧性，以及在政府支出增加、物价回升提振下，消费增速中极有望小幅抬升。

不断发展壮大的中国经济定将无惧风雨向前进。中国国际经济交流中心副理事长王一鸣说，明年经济会延续企稳回升态势，更重要的是，中国经济的韧性、抗冲击能力会更强。

## 财政货币政策有空间

要做好经济工作，明确主要任务，确定政策基调甚为关键。中国社会科学院学部委员、原副院长高培勇认为，由于经济恢复过程中呈现出来的特别之处、高质量发展阶段呈现出来的新特征，宏观政策配置要向精准“逼近”，将有限的宏观调控资源精准地配置在经济恢复过程的各个着力点和重点上。

更具扩张性的财政货币政策有空间。“财政政策方面，相比发达国家，中国财政赤字与GDP之比、国债与GDP之比依然较低；货币政策方面，中国通货膨胀率很低。一系列指标都显示中国实施更具扩张性的财政货币政策仍有空间。”中国社科院学部委员余永定认为。

从货币政策来看，明明认为，后续或有两轮降准、降息。一方面，今年中期借贷便利（MLF）到期高峰已至，同业存单利率与MLF利率倒挂，银行体系流动性整体吃紧，预计今年底到明年年初将有一次降准；支持信贷增长目标下，维持流动性合理充裕必要性仍高，预计明年二季度将再次降准。另一方面，压降实体经济融资成本目标下，MLF降息或仍有必要，预计明年一季度和三季度可能存在降息操作。

从财政政策来看，华泰证券报告预计，明年中央财政赤字率为3.8%，与今年持平；地方专项债额度为3.95万亿元，小幅高于今年。同时，明年可能再下达1万亿元左右的地方再融资债额度，助力地方平台平稳化债。清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵认为，明年将是解决一些长期改革、探索一些长期解决之道的重要之年。

# 科技金融供给丰富 力促融资渠道畅通

（上接A01版）

## 推动良性循环

业内人士预计，从中长期维度看，金融服务实体的落脚点将集中在科技创新方面，包括进一步畅通科技型企业的融资渠道，提高科技型企业信贷融资便利性安全性，推动科技、产业、金融良性循环。

“科创企业是科技创新的重要载体和前沿阵地，科技金融作为支持科创企业发展的重要手段，能够为科创企业增强自主创新提供大力保障，在落实国家科技自立自强战略、构建双循环发展格局方面能够发挥积极作用。”中国互联网金融协会副秘书长杨农表示。

北京市社会科学院副研究员王鹏认

为，科技金融是推动创新驱动发展战略的重要支撑。通过为科技型企业提供全方位金融服务，可以促进科技研发、成果转化和产业化，进而推动经济转型升级和高质量发展。

科技金融体系的加速完善，在助力科技创新方面发挥了重要作用，但仍存在提升空间，直接融资不足等问题值得关注。

北京大学国家发展研究院副教授黄卓表示，直接融资市场门槛和成本双高，导致科技型企业直接融资渠道不畅，直接融资比重不高；间接融资方面，银行着力点多集中在信贷流程优化、放款效率提高等方面，科技型企业信贷风险问题并未得到实质性解决。此外，科技保险保障范围已基本覆盖科技创新全流程，但其服务能力仍需加强。

## 金融机构提质增效

对于直接融资渠道，兴业银行首席经济学家鲁政委认为，根据科技创新型企业经营周期中现金流的特性，相较于债权投资，股权融资更契合这类企业的融资需求。未来若能进一步落实面向创业投资基金的差异化监管政策，将能够更好地推动提升科技创新型企业股权融资规模。

监管人士透露，未来会进一步推动扩大科技型企业发债规模，研究推进高收益债券市场建设，丰富科创类债券产品、优化科创型企业发债融资环境。

间接融资方面，银行如何精准发力、更好地服务科技创新，还有进一步优化空间。首要解决的是银行如何“面向未来”，

更精准地发现并评估科创企业，从“看砖头”转向“看专利”。同时，科技金融专属服务体系需要进一步跟进，延长并强化科技金融服务链条，与市场各方协力共建科技金融服务生态。

对于未来银行如何更好支持科技创新，温彬建议，继续探索投贷联动的支持模式，通过供应链模式为专精特新企业提供上下游的融资支持；另外，设立并适时推出专精特新企业债券，商业银行可在债券发行、承销、投资等方面发挥支持科创企业作用。

专家还建议，丰富科技保险产品，给予一定程度的保费补贴，增强科技型企业投保意愿，护航科技企业生命全周期。除了经济补偿、增信功能外，保险的资金融通作用需进一步发挥，加大险资支持科技创新力度。

# 国资委：完善重点行业关键领域注资规划

（上接A01版）发挥集中力量办大事的体制优势，聚焦推进国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中，向前瞻性战略性新兴产业集中，更好服务构建新发展格局、推动高质量发展。

谈及近期一系列关于国有资本经营预算工作的新部署新要求，清华大学中国现代国有企业研究院研究主任周丽莎认为，

这主要是为了确保国有企业在关键时刻发挥应有的兜底托底作用。一方面，稳固基础设施。通过加强国有资本在电网、通信网络等关键领域的投入，确保这些基础设施的安全稳定运行以及迅速响应和恢复。另一方面，确保能源资源供给。在全球范围内多渠道保障能源安全。此外，维护产业链与供应链稳定。构建和维护一套自主可控、安全可靠、国内生产供应体系，在全球化背景下，寻找并稳固关键供应节点，更好抵御国际政治经济风波冲击。

## 切实发挥改革作用

在统筹落实好国企改革深化提升行动方面，会议强调，要巩固深化体制机制改革成果，在推动企业实施功能性改革任务的基础上，动真碰硬推进体制机制改革，推动中国特色国有企业现代公司治理制度化长效化，健全更加规范高效的激励机制，加快打造更有活力、更高效的现代新国企。要持续加强理论研究和实践探

索，深入研究加强党的领导与完善公司治理相统一、集中力量办大事制度优势与市场化原则相衔接、国企承担经济责任与承担政治责任和社会责任相贯通的有效途径方式，在服务全局大局中推动国有企业实现高质量发展。

业内人士认为，随着股权激励带动提升运营效率、战略性重组与专业化整合、提高分红和回购以改善股东回报和再投资收益、杠杆空间打开，央企国企估值有望进一步重塑。