

■ 落实中央金融工作会议精神 券商高管谈建设金融强国

中航证券党委书记、董事长戚侠：

# 坚持特色化发展 为建设金融强国贡献力量

中央金融工作会议日前在北京举行。此次会议在总结党的十八大以来金融工作的实践成果和理论成果的同时，针对金融工作提出了“加快建设金融强国”等重要目标，引发金融行业热议。

“中央金融工作会议立意高远，内容丰富，明确了当前和今后一段时间内金融高质量发展的指导思想、根本遵循和行动指南，对金融各方面工作做出了具体、精准和周密的安排部署，在中国金融发展史中具有重要的里程碑意义。”中航证券党委书记、董事长戚侠日前在接受中国证券报记者专访时如是说。

作为我国军工下属唯一券商，戚侠表示，中航证券利用多层次的资本市场结构，发挥投研一体、“投资+投行”的业务发展思路，不断强化服务实体经济和科技创新发展的能力；未来公司将继续进行差异化、专业化、特色化发展，把服务实体经济各项要求落到实处、提升效能、做出成效，为助力强国建设、民族复兴贡献力量。

● 本报记者 徐昭 胡雨



视觉中国图片

## “五性”原则凸显高质量发展特色

中央金融工作会议提出，要坚定不移走中国特色金融发展之路。对于中国特色，戚侠感受深刻：“会议强调，要深刻把握金融工作的政治性、人民性，这一提法是本次会议的一大亮点，即我国的金融发展原则从西方金融的三性原则（赢利性、安全性和流动性），升级深化为‘五性’原则（政治性、人民性、赢利性、安全性和流动性），对未来金融监管和金融机构开展业务提供了重要的指引。”

在戚侠看来，金融业作为国民经济的血脉和国家核心竞争力的重要组成部分，只有自身实现高质量发展，才能提升金融业的能力和

服务水平，进而有效推动金融强国的建设。要实现这一目标，戚侠认为有四点至关重要。

一是要全面加强党的领导。要坚定拥护“两个确立”，坚决做到“两个维护”，不断提升政治判断力、政治领悟力、政治执行力，深入推进党建与业务“双融双促”，以高质量党建引领企业高质量发展。

二是要始终胸怀“国之大者”，当好服务实体经济的生力军。要加快各项业务创新转型，改善客户服务水平，积极推进“双碳”业务发展，以高质量发展全面提升服务实体经济转型水平。

三是要坚决守住底线，打好风险防、化、治“组合拳”。要不断加强全流程风险防控意识，严格落实监管要求，确保各类风险总体可控，牢牢守住不发生系统性风险底线。

四是要履行好社会责任。主动以金融服务的资本中介功能发挥更大的作用。戚侠认为，在融资端，券商为企业提供私募融资、股债融资、产业并购、做市交易等全生命周期服务，帮助企业丰富融资渠道，降低融资成本，支持研发实力强、科技含量高的科创企业通过上市融资做大做强，促进经济转型和高质量发展；在投资端，券商提供多元化的资产管理服务，充分挖掘企业投资价值，提高市场活跃度和流动性，促进投融资有效对接，提高资源配置效率。

中央金融工作会议召开后，中航证券内部迅速掀起了学习贯彻落实会议精神的热

潮。据戚侠介绍，中航证券党委第一时间召开了党委扩大会议，通过“第一议题”形式传达学习中央金融工作会议精神并作重点解读，同时研究部署贯彻落实工作；此外，中航证券还制定了《中航证券贯彻落实中航产融关于中央金融工作会议精神工作部署的工作计划》以及《中航证券服务实体经济重要领域三年工作计划方案（2024年-2026年）》，从深入践行金融服务实体经济本源宗旨、打造金融服务科技创新能力体系等多方面制定落实举措，确保中央金融工作会议精神有效落地执行。

## 主动作为 助力现代市场体系建设

此次中央金融工作会议明确提出，要着力打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济的渠道。在戚侠看来，打造现代金融机构和市场体系，需要调动金融系统各个参与方的积极性，包括券商在内的金融机构要各司其职，积极参与，主动作为，共同发力。

对于如何打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济的渠道，戚侠提出了两方面的建议。

一是要坚持股票注册制的改革方向，保证上市公司高质量发展。戚侠认为，推动股票发行注册制走深走实，不仅意味着降低行政干预，强化市场机制，也意味着为企业提

供更多样化的股权融资途径，满足不同类型企业的融资需求，从而提高经济效率，持续将资本引导至符合国家战略发展的产业当中。

二是要继续提升直接融资比重，让券商的资本中介功能发挥更大的作用。戚侠认为，在融资端，券商为企业提供私募融资、股债融资、产业并购、做市交易等全生命周期服务，帮助企业丰富融资渠道，降低融资成本，支持研发实力强、科技含量高的科创企业通过上市融资做大做强，促进经济转型和高质量发展；在投资端，券商提供多元化的资产管理服务，充分挖掘企业投资价值，提高市场活跃度和流动性，促进投融资有效对接，提高资源配置效率。

强化服务实体经济目标的同时，此次中央金融工作会议明确提出“切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务”“把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业”与“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”等内容，在戚侠看来，这些内容提出的是一条一脉相承的引导金融资源投向调整的主线，对金融系统未来工作提供了重要的方向性指引。

“在科技金融方面，券商应继续加大对科技创新的支持力度，积极开展金融工具创新，丰富完善全生命周期投资与服务能力，深挖细化各个投资赛道，提升服务价值；在绿色

金融方面，应围绕绿色标准、绿色金融，开发相关管理、统计、评估和金融数字化工具，稳步提升绿色金融服务规模和主动管理能力，扩大绿色金融的品牌信任度和市场影响力；在普惠金融方面，应进一步加大对民营、中小微企业的金融服务力度，助力小微企业破解融资难题；在养老金融方面，可以将个人养老金业务发展成财富管理转型的核心方向之一，不断完善产品池，为客户提供切实可行的产品评估体系和养老规划方案；在数字金融方面，应进一步加强信息技术研发和应用力度，提高数字化服务能力和水平，同时加强数字化风险管理能力建设，助力数字金融的安全和稳定。”戚侠如是说。

## 聚焦军工特色 发力差异化发展

A股全面注册制正式实施后，我国的多层次资本市场体系不断健全，证券市场改革不断向纵深推进，对投资银行业务的高质量项目发现能力、综合金融服务能力、风险控制能力等方面提出了更高要求。

采访中，戚侠告诉中国证券报记者，为贯彻落实全面注册制改革要求，中航证券在立足军工战略的指引下，坚持“聚焦军工高端装备、服务航空产业、践行绿色低碳、布局‘专精特新’、深度协同军工产业投资资源”的业务发展思路，利用多层次的资本市场结构，发挥投研一体、“投资+投行”的业务发展思路，不断

强化服务实体经济和科技创新发展的能力。

一是聚焦重点行业，形成差异化的投行发展。中航证券作为我国军工下属唯一券商，立足航空、面向金融、服务市场，围绕创新链、产业链打造资金链，在支持航空科技创新发展和高新技术产业产业化、规模化应用等方面持续发力，为航空主业供给侧改革提供金融力量，打造航空产业链乃至军工产业全业务链投行。

二是建立健全投行业务制度体系。中航证券根据项目执行流程和执业质量管理要求对投行项目按照实施阶段进行管理，并配备了具备相关专业知识和履职能力、数量适当

的项目组成员，以保证项目的执行质量及规范。同时，公司把业务高质量发展与合规风控建设紧密结合，构建权责明确、有效监督的内部控制体系，保障独立性，持续推进合规风控体系建设，健全与公司发展战略相适应的全面风险管理体系。

三是加大加强投行团队建设与培训。近年来，中航证券对投行组织架构进行了进一步优化，持续加强投行人才队伍建设，加大具有行业背景的复合型人才引进力度，制定了员工执业培训计划，提升业务人员对监管政策及审核理念的理解，及时准确把握监管

动态，提高投行人员的风险甄别和尽职调查能力，持续提升执业水平。

戚侠告诉中国证券报记者，未来中航证券将进一步聚焦军工特色，继续差异化、专业化、特色化发展，以研究先行，打通证券服务科技创新体系、服务先进制造与自主可控体系以及服务绿色金融体系的理论链、需求链、价值链与模式链，创新证券服务模式，加大证券资源投入，把服务实体经济各项要求落到实处、提升效能、做出成效，为助力强国建设、民族复兴贡献力量。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

## 京沪多家银行 调降房贷利率下限

● 本报记者 石诗语

“15日上午，银行告知我现在房贷利率可以下调到4.2%了，月供立省700元。”在北京某房产中介公司营业门店内，梁女士告诉中国证券报记者。“8月底在顺义区交了新房的定金，销售给了3个月的首付期限，这几天正准备去银行办理贷款面签，就接到了北京实行新政策的通知。”梁女士表示。

日前，中国证券报记者走访或致电北京、上海多家银行机构了解到，两地分别出台楼市新政，15日起京沪两地多家银行根据自律机制下调房贷利率下限。其中，北京地区首套房贷利率下限最低调整为4.2%，上海地区首套房贷利率下限最低可至4.1%。此外，新政对贷款期限、首付比例等也作出调整。

### 房贷利率下调

多家银行贷款经理向中国证券报记者表示，从12月15日起，对于新发放的住房商贷利率执行新的利率政策下限。

“我们对新发放贷款利率做出了调整”，建设银行北京分行个贷中心工作人员说。

“北京城六区（东城、西城、朝阳、海淀、丰台、石景山区）首套、二套房贷利率下限分别调整为LPR加10个基点、LPR+60个基点；非城六区首套、二套房贷利率下限分别降为LPR加0基点、LPR加55个基点。”上述建行工作人员说。

根据11月20日发布的最新5年期以上LPR报价4.2%来看，北京地区城六区首套、二套房贷利率下限分别调整为4.3%、4.8%；非城六区首套、二套房贷利率下限分别调整为4.2%、4.75%。

“本次调降力度还是很大的。”工商银行北京地区某贷款经理向中国证券报记者表示，“之前不分城六区和非城六区，从2019年10月以来，首套房贷利率下限一直是LPR加55个基点，二套房利率下限是LPR加105个基点。”

此外，中国证券报记者从中信银行、民生银行等多家股份制银行获悉，这些银行也已按照北京地区市场利率定价自律机制确定的政策下限，调整新发放的房贷利率加点。

需要注意的是，多家银行表示，本次调整的是12月15日（含）起新发放的贷款利率下限，不涉及已经放款的存量贷款利率。

与北京地区同步，上海地区多家银行也纷纷下调房贷利率下限。

“根据上海市发布的优化差别化住房信贷政策，目前，全市首套房贷利率下限调整为LPR减10个基点，从4.55%调整为4.1%，下调了45个基点。”交通银行上海分行贷款工作人员表示。

“二套房利率下限的加点下调的比较多，此前为LPR加105个基点，调完之后，主城区二套房贷款利率下限为LPR加30个基点，自贸区临港新片区以及嘉定、青浦、松江、奉贤、宝山、金山6个行政区的二套房贷款利率下限降至LPR加20个基点，目前是4.4%。”上述交行工作人员表示。

### 多项利好政策出台

除银行根据自律机制纷纷下调新发放住房商贷利率下限以外，北京、上海地区还发布了优化普通住房认定标准、下调新发放个人住房贷款最低首付比例、延长最长贷款期限等多项利好政策。

以北京市为例，在12月14日多部门联合印发的《关于调整优化本市普通住房标准和个人住房贷款政策的通知》中明确对普通认定标准进行优化。

调整后，小区建筑容积率在1.0（含）以上，单套建筑面积在144平方米（含）以下，5环内成交价格85000元/平方米（含）以下、5-6环成交价格65000元/平方米（含）以下、6环外成交价格45000元/平方米（含）以下的住房视为普通宅。

业内人士指出，结合目前实际情况与市场变化，优化后将北京市普通宅占比提高至七成左右，将有更多家庭能够享受住房转让时的增值税优惠政策。

同时，北京地区首套房最低首付比例统一下调为30%；二套房最低首付比例下调为城六区50%、非城六区40%。贷款期限由目前最长25年调整至30年。

### 房地产市场有望企稳

多位业内人士分析，京沪两地楼市政策调整后，有利于更好满足刚性和改善性住房需求，两地房地产市场有望企稳。

“此次住房优化政策有助于降低购房者资金门槛、减少房贷利息支出、降低住房交易成本。这有利于进一步稳定预期，促进房地产市场平稳健康发展。”易居研究院研究总监严跃进认为。

招联首席研究员董希淼分析称，本次政策调整预计对商业银行影响不大。

“当前商业银行房贷增长趋缓，有些银行甚至出现负增长，如果居民住房消费的意愿能力提升，对银行来说能够保持房贷的平稳增长。”董希淼说。

中国银行研究院研究员刘晨告诉中国证券报记者，随着一线城市政策支持持续优化，有望带动相应区域房地产市场复苏稳步推进，引领房地产市场逐渐走出底部区域、企稳回暖。

# 年末国企整合重组好戏连台

（上接A01版）无创划转给其控股股东苏豪控股，双方在12月5日签署相关协议。

12月13日，\*ST凯撒发布的公告显示，公司控股股东将由凯撒世嘉旅游管理顾问股份有限公司，变更为青岛环海湾文化旅游发展有限公司，实际控制人将变更为青岛市市北区国有资产运营发展中心。这意味着青岛国资将控股凯撒旅业。

近期，海口市新组建的6家市属国有企业集体揭牌仪式举行，标志着该市形成“2家国有资本投资运营平台+4家行业集团”的国资国企新布局。海口市政府相关负责人表示，下一步将加快实施市属国企整合重组。

从二级市场来看，今年以来，已有300余家地方国企并购重组，主要涉及房地产、电力等行业。

“地方国资委围绕传统产业、新兴产业

和未来产业，聚焦经济结构优化和转型升级，持续推进省管企业战略性重组和专业化整合，形成一个阶段性‘高发期’。”

正略咨询一位分析人士表示，本轮地方国企除了在传统产业领域展开重组整合，还呈现出一些新趋势，如地方按照“管资本”打造市场化运营、专业化管理的国有资本投资运营平台，在地方国资委推动下整合一些国企，如为了补链、强链积极打造地方战略性新兴产业，或成立新的国企，或将原有分散的战略性新兴产业资源进行整合。通过整合重组，地方国企整体呈现出“若干国有资本投资运营公司+优势产业集团+N个战略性新兴产业”的国资布局特点，地方国企通过整合重组后，总体数量减少，但进一步提升了国有资本集中度，有利于放大国有资本功能，增强企业核心功能。

### 布局战略性新兴产业成趋势

国资央企重组整合成为明年国有企业改革重要方向之一。

国务院国资委党委12月13日召开扩大会议强调，要坚定信心底气，指导推动中央企业坚持价值创造导向，优化国有资本布局结构调整，大力发展战略性新兴产业和未来自来产业，深入实施国有企业改革深化提升行动。

从近期国务院国资委召开的中央企业负责人专题会议、中央企业深化专业化整合加快推进战略性新兴产业发展专题会来看，结构调整、专业化整合已成为关键词。

此前，国务院国资委党委撰文表示，围绕优化资源配置深化改革，进一步加大市

场化整合重组力度。加快推动集成电路、工业母机、装备制造、电子信息、医疗健康、检验检测等关键领域整合重组，加大新能源、矿产资源、主干管网、港口码头等领域专业化整合力度，促进国有资本合理流动和优化配置。

“布局战略性新兴产业成为央企专业化整合新趋势。”招商证券分析师林喜鹏认为，加快战略性新兴产业布局是央企发挥科技创新、产业控制、安全支撑三个战略功能作用的抓手，而专业化整合正成为央企布局战略性新兴产业的关键举措。

业内人士认为，国企重组整合将是新一轮国企改革提升行动的重头戏。在提高央企控股上市公司质量及加快布局和发展战略性新兴产业要求下，预计央企上市公司尤其是战略性新兴产业并购重组会更加活跃。