

中国银河证券 以科技金融为龙江振兴提供强劲动力



中国银河证券党委书记、董事长王晟出席会议并致辞

公司供图

9月10日，为全面贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神，促进科技与资本融合，推动“科技-产业-金融”良性循环，在习近平总书记考察调研黑龙江一周年之际，由黑龙江省科技厅、中国银河证券联合主办的以“科技引领·金融赋能”为主题的龙江科技金融大会在哈尔滨举行。黑龙江省人民政府副秘书长许振宇，中国银河证券党委书记、董事长王晟，黑龙江省科技厅党组书记、厅长陈苏，哈尔滨工业大学副校长刘挺出席会议。

王晟在致辞中表示，中国银河证券将继续立足自身优势，聚焦科技创新重点领域，深入了解科创企业需求和痛点，积极创新业务模式和服务方式，推动资本市场有效发挥服务实体经济和科技创新的功能，奋力书写科技金融大文章。

● 本报记者 刘英杰

科技金融赋能新质生产力

党的二十届三中全会指出，要健全因地制宜发展新质生产力体制机制，推动技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级。去年9月，习近平总书记在黑龙江考察调研期间提到新质生产力。总书记指出，要以科技创新推动产业创新，加快构建具有东北特色优势的现代化产业体系。作为新中国工业的摇篮，黑龙江科技资源丰富、产业基础雄厚、区位优势独特，具备发展新质生产力的有利条件和独特优势。

在王晟看来，科技金融作为连接科技创新与金融市场的桥梁，对于推动科技成果转化具有重要意义，有助于新质生产力的加速培育。在深入学习贯彻党的二十届三中全会精神、全面落实重大改革举措的关键时刻，如何通过金融与

科技的深度融合，为龙江振兴提供强劲动力，为黑龙江因地制宜培育新质生产力，已经成为当下的重要课题。

在大会现场，来自黑龙江省直有关部门、国内头部投资机构、证券公司、相关国企，以及省内高校、科研院所、科技企业的多位负责人员汇聚一堂，就金融赋能科技创新、助力龙江科技创新和金融发展等话题展开热烈探讨。中国银河证券首席经济学家兼研究院院长章俊以因地制宜推动金融支持龙江科创发展为主题发表了主旨演讲。

形成以点带面示范引领效应

作为本次大会的联合主办方，中国银河证券前期已与黑龙江省科技厅签署了合作备忘录，双方约定将共同面向黑龙江省重点产业发展方向及优势产业领域，聚焦产业需求，围绕金融支持科技、科技振兴经济，促进黑龙江省科技成果转化。

作为中国最大的国有证券公司之一，中国银河证券服务中国及“一带一路”沿线国家超1600万客户，客户托管

资产超过4万亿元，已发展成为国内分支机构最多、亚洲地区布局最广的中资券商之一。同时，中国银河证券致力于为客户提供卓越的金融服务，在推动金融创新和区域经济发展方面发挥着重要作用。

此次大会是落实备忘录内容的重大举措，将推动双方进一步建立深度合作关系，打造具有影响力的科技金融论坛品牌，针对黑龙江省科技成果转化工作开展战略研究，形成以点带面示范引领效应。

大会期间，哈尔滨工业大学先进技术研究院与银河创新资本管理有限公司进行了战略合作签约。会上，龙江天使投资基金也正式揭牌，该投资基金总规模为5.05亿元人民币，将重点投资黑龙江省新质生产力领域的种子期、初创期的科技创新型企业。龙江天使基金的设立对于培育黑龙江省战略性新兴产业与未来产业具有重要意义。

共话资本助力科技成果转化

本次大会上，国内知名创投企业清

科集团管理合伙人符星华、中科创新创始合伙人米磊、北京科创公司总经理吴夏围绕创投力量的集聚、“硬科技”长跑中耐心资本的重要性以及基金支持科技成果转化赋能进行了主题演讲。

大会期间还举办了高端对话环节。中关村发展集团副总经理张金辉、元禾辰坤合伙人赵星烁、哈尔滨工业大学先进技术研究院院长王丛非、哈电集团创新与数字化部总经理刘新新、科力公司副董事长郝建权、中国银河证券投行委员会执行主任马青海作为嘉宾，银河创新资本副总经理黄志作为主持人，相聚圆桌，共话资本助力科技成果转化。

本次大会分会场通过深入探讨新一代数字经济产业、生物经济产业、航空航天产业的发展情况及投资建议，结合各领域的专家和项目负责人带来精彩的项目路演，展示了黑龙江省在这些领域的创新成果和投资潜力。9月11日，大会将特别组织哈尔滨工业大学及相关企业调研活动，深入了解龙江科技实力和产业优势，为企业建立联系、探讨合作提供良机。

中秋假期临近 旅游消费板块关注度升温

● 本报记者 胡雨

随着中秋小长假临近，围绕假期挖掘市场投资机遇成为近期机构关注的一大方向。从部分市场机构发布的数据看，今年中秋假期旅游服务预订量增长明显，而拼假旅游因其高性价比和避开高峰的优势，成为旅游市场的一大亮点。

在业内人士看来，文旅消费市场在暑期旺季后将再次迎来小高峰，旅游供给端百花齐放、良性竞争格局将逐步形成，对旅游需求维持高位并持续上行有积极效果。从投资角度出发，看好后续业绩增长确定性强的出行链及产业相关公司。此外，白酒、大众消费品方向中的头部酒企、高景气度子板块中内生增长动力较强的标的也值得把握。

或再迎小高峰

上海证券社会服务行业分析师翟宁馨援引市场机构数据表示，截至9月5日，中秋假期国内酒店、租车、门票的预订量较2019年同期均录得双位数以上增长，和端午假期相比，中秋假期的整体预订量也明显增长；从价格看，2024年中秋节恰好在暑期与国庆节中间，机票、酒店价格堪比淡季，因此中秋假期出游的性价比更高。

与去年中秋、十一假期重叠相比，今年中秋假期只有三天时间，使得周边游及短途游继续火热，但“请三休八”出游成为市场一大亮点，这使得热门长线游以及出境游需求也明显升温。在翟宁馨看来，拼假旅游因其高性价比和避开高峰的优势，成为旅游市场的新趋势，建议关注出行链相关上市公司。

近年来，因烧烤而出名的淄博、因冰雪一度成为国内旅游“顶流”的哈尔滨、因麻辣烫名噪一时的天水等城市陆续出圈，为不少消费者尤其是年轻群体开辟了新的旅游打卡地，近期《黑神话：悟空》的火热又带动市场对山西旅游的热情升温。引流成功的文旅案例不断增多，对活跃旅游市场起到了积极的提

振效果。

在民生证券社会服务行业分析师刘文正看来，当前旅游市场宣传手段逐步趋于多样化并与年轻群体需求对接实现引流，引流成功的文旅案例也将促使更多旅游目的地积极求变，尝试激发内生动能。在这一趋势下，旅游供给端百花齐放、良性竞争格局将逐步形成，对旅游需求维持高位并持续上行有积极效果。

把握布局机遇

就中秋假期对A股旅游出行板块带来的布局机遇，华西证券社服零售行业首席分析师许光辉建议关注以下四条主线：一是处于预期底部的部分顺周期行业，关注其中经营改善、估值修复的品种；二是关注成长与防御属性兼备的黄金珠宝、IP价值不断提升的潮玩板块；三是基于供应链优势的国货出海有望维持高景气，业绩高增长确定性强的相关公司值得关注；四是线下零售新业态有望引领新一轮零售渠道变革，看好折扣零售业态对传统商超的赋能提效，建议把握相关受益标的。

从基本面出发，中银证券社会服务行业分析师李小明建议关注后续业绩增长确定性强的出行链及产业相关公司，受益于商旅客流复苏以及疫后市占率提高的连锁酒店品牌也值得关注。此外，跨境游市场恢复有望推动机场免税业务恢复和市内免税新政加速推出，相关标的同样值得关注。

食品饮料是旅游出行之外的另一大市场关注点。对于白酒，浙商证券食品饮料行业首席分析师杨骥对中秋茅台批价表现、白酒板块未来维持增长保持乐观，看好具备穿越周期能力的头部酒企投资机会。对于大众消费品，杨骥认为2024年其仍将保持渐进式回暖，当前板块估值具备性价比，建议把握三条主线，包括高景气度子板块中内生增长动力较强的标的、高ROE和高股息的稳健资产以及基本面稳健同时存在潜在催化的标的。

申银万国期货启动 麦盖提县红枣“保险+期货”项目

● 本报记者 林倩

近日，中国证券报记者从申银万国期货获悉，公司党委积极整合中投直管企业的内外部资源，以“金融赋能乡村振兴，期货助力农业强国”为主旋律，在新疆维吾尔自治区麦盖提县举办红枣“保险+期货”项目启动仪式，并成功举办了一系列富有成效的主题活动，助推麦盖提县实现“枣业富民”战略目标，助力县域经济发展及乡村振兴。

提供全生命周期的 风险管理服务

据介绍，麦盖提县是名副其实的“红枣之都”，核心区红枣种植面积达30万亩，年产量超过25万吨，约占全国红枣总产量的20%；红枣年加工能力在15万吨以上，带动就业3300余人，产业集聚效应日益凸显。因此，帮助枣农抵御红枣价格波动风险，稳定种植收益显得尤为重要。

9月5日，2024年郑州商品交易所麦盖提红枣“保险+期货”项目启动签约仪式圆满举行，标志着该项目正式拉开帷幕。申银万国期货将牵头组织期货公司、保险公司、银行以及收购企业，持续深化创新麦盖提红枣“保险+期货+N”模式，为枣农提供全生命周期的风险管理服务，协同解决“种枣难、卖枣难和卖好价难”的收入保障问题。

包括申银万国期货在内的五家企业共同签署了红枣“保险+期货”项目合作框架协议，承诺将携手并进，充分发挥各自专业

优势，为麦盖提县的乡村振兴和县域经济繁荣注入强劲动力。

为乡村振兴 贡献更多金融力量

在申银万国期货主办的金融赋能乡村振兴暨“保险+期货”会议——县长面对面分论坛上，申银万国期货党委书记、董事长尚恒表示，将在申万宏源集团及证券公司党委的统筹协调下，进一步整合资源，优化业务模式，持续深化“保险+期货”模式的内涵与应用，为乡村振兴和县域经济高质量发展贡献更多智慧和力量。

此次，申银万国期货还成功举办主题为“稳企安农 护航实体经济”的申银万国期货服务农业强国（麦盖提县）主题活动，通过详实的数据分析和生动的案例分享，深入剖析了红枣期货项目的运作机制与积极成效，充分展示了期货及衍生品在稳定农产品市场价格、保障农民收益方面的独特作用。

参会的业内人士表示，此次活动不仅加深了自己对“保险+期货”模式的认识，也见证了“保险+期货”模式助力乡村振兴和农业强国建设的创新实践，此次活动为金融赋能乡村振兴树立了新的典范。

展望未来，申银万国期货表示，公司将不忘初心、牢记使命，继续在中投公司党委、申万宏源集团及证券公司党委的领导下，汇聚内外资源，发挥期货及衍生品的专业优势，为乡村振兴贡献更多金融力量，共绘乡村振兴美好蓝图。

增加相应条款 增强可操作性

券商全面风险管理规范再升级

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者日前从业内获悉，中国证券业协会近期修订《证券公司全面风险管理规范》、起草《证券公司市场风险管理指引》（征求意见稿），并于近日就上述两个文件征求行业意见。

中证协表示，近年来证券行业业务模式不断创新，业务复杂程度有所提升，行业的制度特征随之产生新变化，客观需要从制度层面重点问题和重点领域进行总体规范，进一步提升《规范》的指导和可操作性，推动券商全面风险管理体系的优化完善，助力行业高质量发展。此外，制定证券公司市场风险管理的行业指引，对于完善行业全面风险管理自律规则体系，指导券商建立健全市场风险管理机制，提升全面风险管理水平具有重要意义。

新增风险管理相关要求

为落实中央金融工作会议“风险早识别、早预警、早暴露、早处置”“强化跨市场跨行业跨境风险识别”要求，《规范》修订稿针对现行《规范》存在的不足和短板，明确券商市场风险管理的目标是通过建立健全与公司发展战略相适应的市场风险管理机制，将市场风险控制在券商可以承受的合理范围内，促进业务收益与风险水平相匹配；券商分管相关风险类型、相关业务领域的高级管理人员应当负责各自分管范畴的风险管理，并为首席风险官统筹全面风险管理工作提供支持。其中，首席风险官在其他高级管理人员的支持下，牵头进行整体规划、协调、整合，将不同风险类型、不同部门与不同业务的风险管理纳入公司全面风险管理体系并持续优化完善。

《规范》修订稿对风险偏好及风险指标体系考虑因素、风险偏好及风险指标决策流程、风险指标管理程序、风险偏好评估要求、子公司风险管理、境外子公

司风险管理、同一业务管理机制及具体要求、同一客户管理机制及具体要求、表外业务及场外业务风险管理增加相应的条款，以明确相关领域的风险管理机制建设基本要求，强化该领域风险管控力度。

券商制订公司风险偏好时应考虑监管限制、自我驱动和自我限制等因素。其中，监管限制因素包括风险控制指标要求、合规与内部控制要求等；自我驱动因素包括公司战略目标、收益要求、维持信用评级要求、维持分类评价级别要求、较低收入波动要求等；自我限制因素包括资本实力、融资能力、管理能力等。

券商应制订包括风险容忍度和风险限额等在内的风险指标体系。风险指标体系应与公司财务预算、资产负债配置计划、各业务线业务计划的制订协调推进，确保公司承担的风险与收益相匹配，与公司业务计划相适应；风险指标应与业务规模、业务性质和复杂程度、人员的专业水平和管理经验、风险计量能力等相适应；风险指标应定性定量相结合，覆盖主要风险类型，并便于分解、汇总、日常监测与计量。

细化重点条款要求

《规范》修订稿对风险管理重点条款的相关要求进一步具体化，增强了可操作性。券商应当践行证券基金行业文化，积极培育中国特色金融文化，并结合公司实际形成与本公司相适应的风险文化、风险管理理念、价值准则、职业操守，建立培训、宣导和监督机制并纳入考核体系。

券商应当建立组织架构健全、职责边界清晰的风险管理组织架构，明确董事会、监事会或董事会下设审计委员会、经理层、首席风险官，以及各部门、分支机构及子公司、风险管理部门、内部审计部门实际形成与本公司相适应的风险文化、风险管理理念、价值准则、职业操守，建立培训、宣导和监督机制并纳入考核体系。

门之间密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制。其中，董事会承担全面风险管理的最终责任，履行以下职责：树立与本公司相适应的风险文化、风险管理理念，全面推进公司风险文化建设；制订公司风险管理战略，使其成为公司实施发展规划的保障和提升综合管理水平的抓手；审议批准公司全面风险管理的基本制度、风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇，并建立与首席风险官的直接沟通机制；公司章程规定的其他风险管理职责。

券商应当保障首席风险官能够充分行使履行职责所必需的知情权。首席风险官有权参加或者列席与其履行职责相关的会议，调阅相关文件资料，获取必要信息。券商应当保障首席风险官的独立性。公司股东、董事不得违反规定程序直接向首席风险官下达指令或者干涉其工作。

绩效考核方面，券商应当建立与风险管理过程及效果挂钩的绩效考核及责任追究机制，明确考核权重及考核结果的具体应用，对发生重大风险事件的部门及个人可实行一票否决并进行责任追究，对主动报告、积极处置并有效挽回损失的部门和个人，可从轻处理，加强惩戒约束作用，保障全面风险管理的有效性。

券商应对风险管理人员建立科学的考核机制，对考核机制的独立性作出安排，与风险管理部门存在利益冲突的人员不得主导对风险管理部门及人员的考核评价，对风险管理部门及人员的考核存在明显异常的结果不予采纳。

业内人士认为，首席风险官制度的设立和强化，使得风险管理在公司内部具有更高的权威性和独立性，能够更好地推动全面风险管理工作的开展。总的来看，《规范》修订稿在风险管理框架、管理机制和文化培育等方面都进行了全面优化和提升，为证券行业稳健发展提供了有力保障，充分体现了监管层对行

业风险管理的深刻理解和前瞻布局，对于推动行业高质量发展具有重要意义。

形成完整风险管理闭环

结合行业现状，《指引》明确市场风险管理目标是通过建立健全与券商发展战略相适应的市场风险管理体系，将市场风险控制在券商可以承受的合理范围内，促进业务收益与风险水平相匹配。市场风险管理体系应包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、完备的风险限额管理体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

《指引》提出市场风险管理应遵循全覆盖、有效性和匹配性原则。全覆盖原则要求市场风险管理全面覆盖各业务单位存在的市场风险，有效性原则要求市场风险管理体系及工作机制、管理流程能够有效管理公司面临的市场风险，匹配性原则强调券商市场风险管理应与公司发展战略、经营目标、业务实际、管理模式、风险偏好相匹配。

《指引》明确了市场风险限额管理的要求。券商应建立多层次的市场风险限额体系，限额制订需综合考虑公司能够承担的市场风险水平、业务规模和复杂程度、业务经营部门的既往业绩与业务规划、人员的专业水平和经验、市场风险计量能力、压力测试结果等各类因素；建立市场风险限额制订、调整的分级审批流程，明确各层级的审批授权；建立定期、不定期的限额调整机制，至少每年对市场风险限额进行重检，并按需进行调整，以灵活适应业务发展情况和市场变化。

业内人士表示，《指引》构建了一个全方位、多层次的全面风险管理体系框架，涵盖了制度设计、组织架构、管理体系、风险指标体系、限额管理及风险应对机制等各个方面，确保了风险管理活动的连贯性和完整性，有助于券商形成完整的风险管理闭环。