

渤海证券党委书记、董事长安志勇：

积极培育中国特色金融文化 涵养公司高质量发展精神动能

“党的二十届三中全会对深化金融体制改革、防范化解金融风险、推动金融高质量发展、加快建设金融强国等工作提出了多项前瞻性、系统性部署，为新时代新征程坚定不移走好中国特色金融发展之路指明了方向。”渤海证券党委书记、董事长安志勇近日在接受中国证券报记者专访时表示。

本立而道生，根深则叶茂。安志勇表示，渤海证券深刻领会并认真践行中国特色金融文化，将之与企业使命、愿景、发展战略有机融合、有效联动，凝练形成了“弘毅尚德、守正创新、明志务本、敏行稳进”的企业文化理念，为推动公司高质量发展提供了坚实的思想保证、价值引领和精神力量。

● 本报记者 周璐璐



视觉中国图片

诚实守信 弘扬诚信经营理念

诚实守信，是金融行业的立业之本。渤海证券始终秉承厚德载物、同心同德的“尚德”文化理念，普及与市场经济和现代治理相适应的诚信理念、规则意识和契约精神，充分发挥诚信示范作用。

据安志勇介绍，渤海证券大力深化诚信体系建设。一方面，制定《公司诚信从业行为监督管理办法》，从管理责任、采集报送、查询、基本义务、监督管理五方面明确37条具体办法，构建事前风

险防范、事中管控、事后追责的管理机制，夯实了公司诚信建设的制度基础。另一方面，渤海证券定期开展诚信情况检查，将员工诚信状况纳入人事管理体系，从聘用、考核、审计、稽核等环节建立与诚信状况相挂钩的考量机制，开设“诚信讲堂”专栏，持续加大专题培训力度，培育员工诚实守信、勤勉尽责、履约践诺的品格。渤海证券诚信建设案例《以“诚”为根本、以“信”促发展》荣获天津市诚信企业优秀案例。

渤海证券积极倡导诚信文化。例如，将诚信建设纳入规范化的风险识别和信用风险管理参照指标，对融资融券客户建立起AAA、AA、A、BBB、BB、B、C、D的信用评级体系，让信用优良的投资者体验到证券公司“信用卡”“秒到账”的金融服务；面向社会公众广泛开展诚信教育，今年以来，渤海证券组织“爱征信、惠民生、助发展”等主题宣传活动14场，营造知信、用信、守信的社会氛围。

以义取利 践行金融国企责任担当

以义取利，是金融发展的价值取向。渤海证券始终牢记金融工作的政治性、人民性，厚植胸怀宽广、勇毅前行的“弘毅”文化理念和志存高远、不忘初心的“明志”文化理念，注重平衡好服务经济民生的功能性与业绩增长的盈利性关系，做实做好金融“五篇大文章”，为经济社会发展提供有力的金融支撑。

安志勇表示，渤海证券以科技金融赋能创新驱动发展。具体而言，渤海证券以1个分支机构、1只产业基金、4支业务团队、8大功能的“1+1+4+8”服务格局，搭建了天开园券商综合金融服务平台，完成了新材料基金内部投资决策，先后组织参与路演活动22场、引入26家投资机构、对接27家园区企业，提供投融资、资本协同等“一站式”金融解决方案，赋能科创企业发展。

渤海证券以绿色金融支持双碳目标实现。安志勇表示，公司认真贯彻执行国家和地方绿

色金融政策，2024年3月助力城市建设企业设立绿色资产支持计划，募集资金18.5亿元，优先级票面利率创同期全国同类REITs发行利率新低。积极推进水厂再融资项目，为水厂降低能源消耗、提升运行效率提供金融支持，服务绿色水业发展。

渤海证券以普惠金融提升金融服务质效。“渤海证券积极响应政策要求，设立普惠金融总部，提供规范培育、投融资对接、财务顾问、证券承销、改制辅导等金融服务，更好地支持区域股权市场和实体经济发展。”据安志勇透露，截至9月末，渤海证券今年累计服务天津企业和有关主体发行债券32只、总规模223亿元。此外，渤海证券持续调整优化服务网点布局，延伸普惠金融服务“触角”，今年以来开展487场投教活动，以优质金融服务满足人民美好生活需要。

渤海证券以养老金融推动银发产业发展。

安志勇表示，渤海证券认真落实积极应对人口老龄化战略，持续优化养老金融产品和服务，推动子公司博正资本联合相关企业、投资平台发起设立大健康产业基金，基金规模6000万元；推动分支机构加快网点适老化改造，从交易优化、语音服务、生物识别等方面迭代升级手机交易系统，更好地满足老年群体金融服务需求。

渤海证券以数字金融深化数字经济融合。安志勇告诉记者，渤海证券加快金融数字化、智能化转型研究，构建“天衍”机构综合服务平台，助力证券投资交易驶入科技“快车道”，为外部投资者做好服务；开发“渤海慧眼”智能风控平台，实现提前预判和主动干预，满足公司内部精细化风险管理需要；打造“渤海小睿”数字化员工，实现200余个运营流程标准化、自动化运转，平均工作效率提高67%，有效提升运营管理效能，降低操作风险。

险管理培训10场，持续提升全员的风险识别、风险监测及应对能力。

积极支持地方金融风险防控，着力在“用好大势、综合施策、做宽渠道、做长期限、做低成本”上下功夫，强化债权融资功能，综合运用多种工具，助力化债以及盘活存量资产，推动资产价值高效回归，改善融资条件、降低融资成本，全力服务地方经济和金融安全。

增长15%。

在做深经纪业务方面，渤海证券加大“新零售”展业推进力度，全方位提升服务能力。截至2024年9月末，公司今年新开账户数同比增长115.36%，两家分支机构获评“股票期权百强营业部”称号。

在做精投行业务方面，加快储备北交所、新三板的挂牌、财务顾问等项目，发力提供一揽子综合金融服务，为实体经济发展注入更多“金融活水”。

跑”、3·15投资者保护教育宣传等专项活动，走进校园、社区、上市公司，切实将防范金融风险、财商教育送进社区一线，送到百姓身边。

加快建设金融强国使命在肩、责任重大；培育中国特色金融文化任重道远、久久为功。安志勇表示，渤海证券将持续深入践行中国特色金融文化，以文化之力引领方向、促进发展，塑造形象，为奋力谱写中国式现代化新篇章贡献智慧和力量。

顺周期板块走势稳健 机构建议积极关注

● 本报记者 吴玉华

11月6日，A股市场冲高回落，业绩表现较好的顺周期板块保持稳健走势，Wind顺周期指数上涨0.14%。9月24日以来，融资资金积极加仓顺周期板块，截至11月5日，非银金融行业融资净流入超500亿元。

分析人士认为，伴随重要宏观事件落地，市场风格可能阶段性向顺周期切换，若后续财政政策进一步发力，顺周期板块将有机会出现业绩改善叠加估值上移的双击行情。

顺周期板块业绩表现向好

从已披露完毕的上市公司三季报情况来看，A股上市公司整体盈利情况边际企稳回升，食品饮料、汽车、家用电器、非银金融等顺周期板块盈利增速表现较好。

据海通证券统计，全部A股上市公司2024年第三季度归母净利润同比增长4.7%，相较2024年第二季度的-1.4%明显回升，部分细分行业结构性亮点突出。

例如，食品饮料行业上市公司前三季度归母净利润同比增长10.4%，汽车行业上市公司前三季度归母净利润同比增长9.6%，家用电器行业前三季度归母净利润同比增长5.4%。而受益于第三季度国内权益市场明显回暖，非银金融行业业绩出现较大弹性。其中，保险行业上市公司前三季度归母净利润同比增长78.3%，明显高于上半年的12.4%；证券行业上市公司归母净利润同比增速则从上半年的-21.2%大幅回升至前三季度的-5.6%。

部分上市公司业绩高速增长，例如，食品饮料行业的东鹏饮料前三季度实现营业收入125.58亿元，同比增长45.34%；实现净利润27.07亿元，同比增长63.53%。汽车行业的赛力斯前三季度实现营业收入1066.27亿元，同比增长539.24%；实现净利润40.38亿元，同比扭亏为盈。非银金融行业的中国人寿前三季度实现营业收入4271.8亿元，同比增长54.84%；实现归母净利润1045.23亿元，同比增长173.88%。

资金积极加仓顺周期板块

在业绩良好的情况下，近期顺周期板块走势稳健。

Wind数据显示，截至11月6日，9月24

日以来，Wind顺周期指数累计上涨25.32%，申万一级的非银金融、食品饮料、汽车行业指数分别累计上涨47.94%、28%、27.79%，同期上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨23.10%、35.69%、48.04%，多数顺周期板块走势稳健。

资金面上，顺周期板块也受到资金加仓。Wind数据显示，截至11月5日，9月24日以来，非银金融、汽车、有色金属行业融资净流入金额分别达507.57亿元、183.47亿元、135.04亿元。

此外，从公募基金三季报情况来看，据统计，2024年三季度，公募基金持仓A股市值大幅上升，持仓A股市值占全A总市值比例创历史新高。主动偏股型基金加仓了非银金融、家用电器、汽车等顺周期板块。

多个细分板块值得关注

11月6日，A股市场冲高回落，盘中上证指数一度站上3400点，创业板指一度涨逾3%。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.09%、0.35%、1.05%，上证指数报收3383.81点。Wind顺周期指数上涨0.14%，板块内中信建投、广东宏大、拓普集团、华友钴业均涨逾7%，恒力石化、北方稀土均涨逾4%。

对于顺周期板块，中邮证券分析师黄子崑表示，申万一级行业层面，本次三季报中出现集中预期反转倾向的行业以顺周期行业为主，食品饮料、煤炭、非银金融、汽车和有色金属行业中实现业绩预期反转的个股较多。对于业绩预期出现反转的顺周期行业，若后续财政政策进一步发力，将有机会出现业绩改善叠加估值上移的双击行情。

“随着重要宏观事件落地，市场风格可能阶段性向顺周期切换。”东吴证券首席策略分析师陈刚认为，在短线情绪退潮后，11月市场风格极有可能切换，或有两种情形：第一，风格跷跷板轮动，顺周期板块迎来较10月更明显的超额收益机会；第二，风格更加均衡，顺周期和科技成长风格共存。在以上两种情形中，顺周期风格相较于10月中下旬都会有更好的表现。

兴业证券首席策略分析师张启尧认为，若后续政策在需求侧及时发力，则顺周期板块中的消费、医药、周期、金融、地产等细分行业值得率先关注。

远期存在供应缓解预期 氧化铝期价续涨空间有限

● 本报记者 马奥

2024年9月中旬以来，氧化铝期货价格运行重心不断上移，主力2501合约11月6日盘中最高触及5217元/吨，刷新该合约上市以来新高。分析人士表示，目前来看，氧化铝市场供需偏紧格局短期内难以扭转，期货价格仍具备维持强势的条件。不过，未来市场供应能力的释放又带来一定看空预期，预计后市氧化铝期货价格进一步上涨空间有限。

供应偏紧支撑期价迭创新高

近期，氧化铝期货价格节节攀升。文华财经数据显示，自9月9日盘中触及3522元/吨之后，氧化铝期货主力2501合约价格便震荡上行，11月6日盘中最高至5217元/吨，刷新该合约上市以来新高，区间累计最大涨幅达48.13%。

“近期，氧化铝期货价格打破此前高位震荡区间后迎来连续大涨，主要是受供应偏紧格局支撑。”方正中期期货有色金属与新能源团队资深研究员胡彬表示，虽然2024年年初市场预期下半年复产的氧化铝产能已有部分实现，但还有因矿石供应不足、设备检修等问题停产的产能。此外，近期我国北方地区进入供暖季后，在大气污染防治工作的要求下，多个地区因重污染天气预警，出现氧化铝产能部分停产的情况。

“四季度企业集中进行设备检修，以及北方地区重污染天气预警，均对氧化铝产量造成明显的阶段性影响。”国信期货首席有色分析师顾冯达表示，一方面，阶段性停产将加剧市场供需错配，阻碍企业长单交付，给现货市场带来涨价压力。另一方面，近期市场传出广西某氧化铝生产企业近200万吨产能将投料的消息，一度利空氧化铝期货价格走势。但根据调研，该项目目前100万吨产能正式产出的时间在2025年一季度可能性更大，因此对于今年11月至12月期间的氧化铝供应影响有限。

除了供应端，需求端以及库存端也对氧化铝期货价格上涨形成助力。胡彬表示，需求方面，今年以来，电解铝产能复产以及新投产产能顺利达产，使得目前全国电解铝在产产能达到历史高位水平。此外，由于水电供应充足，云南地区枯水期不限制电解铝企业用电，因此，企业对氧化铝需求将

在四季度维持高位。库存方面，氧化铝港口库存自今年二季度开始持续下降，进入三季度后也维持在底部。

尽管近期国内氧化铝价格不断上涨，但仍不及海外市场价格涨幅。顾冯达表示，随着氧化铝出口利润不断扩大，企业出口意愿的提高进一步加大了国内市场供应压力，进而助推了国内氧化铝价格重心抬升。

进一步上涨空间有限

氧化铝价格持续上涨，对电解铝冶炼环节的压力越来越大。

“目前个别铝生产企业已经出现亏损情况。”顾冯达表示，若后市氧化铝价格进一步上涨，不排除未来个别地区铝生产企业会通过提前检修停产或延期复产等方式，以应对利润较薄和生产亏损的情况。据SMM（上海有色网）数据，截至10月31日，电解铝行业完全平均成本已经上涨至19697元/吨，行业利润再度收窄至1000元/吨附近。

相对供应端，顾冯达表示，需求端边际减量对目前氧化铝供需偏紧格局缓解较为有限。不过，在氧化铝价格居高不下、电力成本也存在上涨空间的情况下，未来是否会有更多铝生产企业采取此类停产动作仍有待观察，其带来的边际减量或将逐渐稀释市场对于氧化铝供需偏紧格局维持的预期。

值得一提的是，针对氧化铝期货价格剧烈波动的情况，近期上海期货交易所相继发布多条监管措施，比如调整其交易保证金比例、涨跌停板幅度以及相关合约交易手续费等。

展望后市，顾冯达表示，考虑到短期内氧化铝市场供需偏紧的现状恐难以扭转，产能释放情况有待观察，同时又存在供应端增量预期和铝生产企业停产预期，或会逐渐影响到现货市场采购情绪以及市场资金的选择，叠加监管措施接连出台后期货价格上涨空间受限，预计氧化铝期货价格将回到围绕现货价格震荡的格局。

胡彬也表示，目前来看，氧化铝市场基本面依然偏紧，但期货价格走势也将受到有色金属板块整体走势共振的影响，建议谨慎持有持仓。同时，关注氧化铝期货合约“近强远弱”格局的持续性，以及产能复产情况和矿端供应情况。预计主力2501合约价格下方支撑位为4000元—4500元/吨，上方压力位为5200元—5500元/吨。

依法合规 牢牢夯实发展根基

依法合规，是金融稳健运行的重要基础。渤海证券积极倡导服务实体、固本培元的“务本”文化理念和自强不息、行稳致远的“稳进”文化理念，坚持一切经营管理活动都必须符合法律法规和监管规则为准绳，以合规赢得客户、投资者和市场信任。

渤海证券培育健康、有约束力的内控合规文化。据安志勇介绍，渤海证券修订《公司合规审查管理规定》等制度，强化对业务开发前、中、后全

过程的合规、风控、法律的介入和支持，构建了合规风险报告、处置、整改等全流程管控体系，厚植内控合规创造价值理念。积极弘扬合规文化，加大合规管理力度，今年以来开展投资行为信息备案及警示案例教育等合规培训14场，合规检查16次，签署合规自律、廉洁从业承诺书，引导广大职工自觉做合规文化建设的参与者和执行者。

广泛宣传依法合规理念，先后组织“跑遍中国·中国证券业防范非法证券宣传线上健康