

世纪证券党委书记、董事长李剑峰：

# 打造特色一流券商 为进一步深化改革贡献金融力量



视觉中国图片

## 坚持党的领导，强化党建引领

党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，是党的历史上又一重要纲领性文件。“习近平总书记在全会上的重要讲话为我们下一步工作指明了方向，提供了根本遵循。”世纪证券党委书记、董事长李剑峰日前在接受中国证券报记者采访时表示。

李剑峰表示，作为注册在前海的首家国有控股全牌照券商，世纪证券认真学习贯彻习近平总书记在党的二十届三中全会上的重要讲话和全会精神，大力弘扬和践行中国特色金融文化，立足自身优势资源禀赋，系统研究谋划公司进一步全面深化改革的具体“路线图”“施工图”，探索差异化、特色化的发展道路，积极服务实体经济，着力推动金融高质量发展。

●本报记者 徐昭 刘英杰

党的二十届三中全会强调，党的领导是进一步全面深化改革、推进中国式现代化的根本保证。世纪证券深刻认识坚持和加强党的全面领导这一重大原则，认真抓好贯彻落实，毫不动摇坚持党的全面领导、加强党的建设，坚持用改革精神和严的标准，切实把思想和行动统一到全会精神 and 党中央决策部署上来。

李剑峰介绍，公司具体从三个方面落实党建。首先，世纪证券坚决维护党中央对金

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

其次，公司持续抓好党的创新理论武装。通过“第一议题”、党委理论中心组学习、“三会一课”等多种形式，深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系

融工作的集中统一领导。坚定不移把贯彻落实习近平总书记重要讲话、重要指示批示精神和党中央决策部署作为公司各项工作的根本遵循，坚定不移把党的二十大、二十届三中全会精神以及中央金融工作会议精神融入公司改革发展全过程，将其转化为战略目标、工作举措。

## 食品饮料板块大幅拉升 “顺周期”备受青睐

●本报记者 刘英杰 吴玉华

11月7日，A股、港股均上涨，A股非银金融、食品饮料等顺周期板块涨幅居前，港股中资券商、房地产信托等板块表现亮眼。

分析人士认为，2025年有望见证A股公司的盈利增速强于国内整体经济增长，A股在下半年或具有β机会。全年潜在投资主线有两条，一是内外需盈利剪刀差反转，对应广义内需链条，地产、基建、消费或有一定表现机会；二是国内供给侧结构性改革有望在明年看到初步效果，先进制造等板块存在估值修复机会。

### A股港股仍具备上涨空间

11月7日，A股、港股迎来全面上涨。截至收盘，Wind数据显示，上证指数上涨2.57%、深证成指上涨2.44%、创业板指上涨3.75%。A股市场成交量再度突破2万亿元关口，上涨个股数超4500只。同时，港股也开始回暖，恒生指数上涨2.02%，恒生科技指数上涨2.25%。其中，港股中资券商股拉升，招商证券上涨18.12%、中信证券上涨14.53%、中信建投证券上涨11.41%。

Wind数据显示，A股市场成交近期表现活跃，近15个交易日有8次单日成交额超2万亿元，占比超63%。30多年来，A股市场单日成交额超2万亿元共15次，其中今年12次，国庆假期后11次。

在光大证券策略首席分析师张宇生看来，A股指数仍然有一定上行空间。从历史来看，短期市场迅速上行之后，市场通常会转为震荡上行，在各类政策的积极表态下，市场指数整体仍有上涨机会。

张宇生从港股角度分析表示，国内政策预期改善，叠加美联储降息可能性提升，港股市场值得积极关注。港股市场上市公司业务营收主要来源于国内，在国内政策积极发力的影响下，港股市场分子端预期有望持续改善。此外，港股市场作为离岸金融市场，在美联储正式开启降息周期的影响下，流动性也有望得到改善。

从配置的角度，中金公司首席港股与海外策略分析师、董事总经理刘刚认为，结合盈利与美联储降息影响港股短期受益于降息的成长板块可能有更高弹性，但从中期维度看，区间震荡的结构性行情依然是主线，配置方向取决于基本面的前景，推荐“分红+科技成长”的投资策略。

### A股顺周期板块表现亮眼

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。

食品饮料板块近日持续走强，申万一级食品饮料行业指数7日上涨6.22%。资金面上，Wind数据显示，7日食品饮料行业主力资金净流入63.17亿元，出现主力资金净流入的个股数达102只，主力资金净流入金额超1亿元的有15只。主力资金净流入金额居首的是五粮液，达12.15亿元，紧随其后的是贵州茅台、泸州老窖，分别为4.94亿元、4.23亿元。

市场调研机构尼尔森IQ数据显示，今年截至8月，中国市场全渠道整体快消品销售数据同比增长2.6%，与2023年全年相比有所回暖。其中，饮料、酒类、粮油主食类全渠道销售额同比增速分别达到6.4%、5.4%、1.7%。

中国银河证券食品饮料行业研究团队认为，食品饮料等消费行业的盈利增速较高，且当前估值水平较低，在存量促消费政策与未来增量促消费政策的刺激下，消费行业的业绩有望进一步增长。

### 食品饮料行业投资机会凸显

在板块近期的强势表现下，多名机构人士表达了对食品饮料行业前景的看好。

中金公司食品饮料行业首席分析师王文丹认为，随着一揽子刺激政策落地，必选消费有望从消费券发放、消费信心提振、居民收入预期改善等方面持续受益于经济活跃度的提升。明年消费在今年低基数下可能回暖，质价比及情绪价值等消费趋势有望延续。

“食品饮料行业有望迎来景气拐点，业绩及估值均有望大幅提升。随着政策刺激力度加码，顺周期餐饮链有望率先受益于预期改善。”中信建投证券食品饮料行业首席分析师安雅泽表示，持续看好休闲零食、饮料行业保持高景气度，新渠道为行业内公司带来重要增量机会；结合持续复苏的餐饮渠道，建议关注具有拓新品或改革预期的调味品、啤酒及餐饮链标的。

财通证券食品饮料行业首席分析师吴文德认为，短期结合业绩和顺周期方向，重点推荐调味品和业绩具备确定性的白酒龙头；中期维度，根据业绩修复方向，推荐白酒、速冻食品和啤酒；边际逻辑下，推荐乳制品、零食和饮料。



视觉中国图片

## “趁热打铁”召开业绩说明会 券商回应投资者关切

●本报记者 胡雨

11月7日，A股券商板块迎来强劲上涨行情，中信证券A股股价涨停并创历史新高，中信建投、首创证券、华林证券、太平洋证券、国海证券等多个个股涨停。在近期板块持续受到关注的同时，券商也“趁热打铁”召开业绩说明会，为投资者答疑解惑。

截至11月7日，中信证券、华泰证券、光大证券、东吴证券、财达证券均已召开第三季度业绩说明会，整体收入变动原因、对第四季度及全年经营展望是投资者关注的重点，部分券商的投行、国际化等细分业务发展规划也被重视，还有一些券商被问及是否有合并重组可能、后续如何提振投资者信心等话题。

### 多家券商及时召开业绩说明会

11月7日下午，财达证券在线上举办2024年第三季度业绩说明会。今年前三季度，财达证券营业收入、归母净利润分别为17.05亿元和3.70亿元。公司三季度毛利率下滑原因、未来有哪些规划和打算、对四季度业绩乃至全年业绩有何展望成为投资者发问的重点。

2024年三季报披露结束后，A股上市公司纷纷召开业绩说明会，及时回应投资者关切，业绩说明会也越来越成为上市公司加强与投资者联系互动的重要桥梁。就上市券商而言，除财达证券外，截至11月7日，中信证券、华泰证券、东吴证券、光大证券等均已召开2024年第三季度业绩说明会，招商证券、

首创证券、中泰证券等券商业绩说明会也将召开。

今年前三季度，A股市场宽幅震荡使得上市券商整体业绩分化，但第三季度末市场的强势反弹带动不少券商第三季度业绩回暖。因此，在业绩说明会上，券商前三季度及第三季度收入变动原因被多次问及。

尽管前三季度及第三季度归母净利润均下滑，但光大证券同期扣除非经常性损益的归母净利润均实现增长。对此，光大证券解释称，原因是上年子公司光大资本签署执行和解协议，转回预计负债形成非经常性损益21.5亿元，占上年同期归母净利润的49%。从光大证券发布的三季报看，得益于股权投资及客需交易的公允价值变动收益增加，第三季度公司营业收入同比增逾41%。

在回应今年前三季度投行业务收入下滑时，东吴证券表示，因为资本市场股权融资节奏阶段性放缓，但在完成北交所首单境外重大资产重组项目的同时，还新增申报北交所项目4单，行业排名第二。从整体经营情况看，东吴证券今年前三季度、第三季度营收及归母净利润均实现增长，投资收益、公允价值变动收益较去年同期增加是其增收的主因。

### 关注合并及提振投资者信心

对证券行业而言，今年有两大变化持续受到关注：一是监管层持续引导上市公司采取加大分红等措施提升投资者获得感；二是证券行业自身合并重组案例频发。从前述券商召开的业绩说明会看，上述相关内容也成

为投资者关注重点。

华泰证券被问及对于培育一流投资银行，公司下一步具体的打算，比如是否有行业内的合并重组。对此，华泰证券表示，将通过自身高质量发展全面提升核心竞争力，坚定向一流投资银行迈进，但并未对合并重组内容予以回应。公司还被问及在提振投资者信心方面，下一步有没有实质性动作，对此，华泰证券表示，将按照年中制定发布的《“提质增效重回报”行动方案》，着力在提高公司经营质量、支持新质生产力发展、重视投资者回报、提升公司治理效能等重点领域推进落实相关举措，同时继续统筹可持续发展的长远利益和全体股东整体利益的动态平衡，积极评估相关市值管理方式的可行性。

作为华创证券的母公司，华创云信在日前召开的业绩说明会上，也被问及竞标太平洋证券股权事项的进展。对此，华创云信表示，证监会已依法受理华创证券变更为太平洋证券主要股东或者实际控制人的申请，目前华创证券正在积极有序推进相关工作，股东资格尚在证监会审核中。

招商证券非银首席分析师郑积沙认为，伴随美国大选不确定性落地，增量财政政策出台，经济基本面或进入修复、企稳阶段，为权益市场长期温和健康上涨提供动能。往后看，中央经济工作会议等将于年底相继召开，券商有望开启四季度行情，券业并购重组亦高潮迭起。

### 抢抓机遇保持经营业绩稳定

进入四季度，A股市场在10月初冲高回

落后进入高位震荡态势。基于对后市行情的看好，当前不少机构研判，上市券商第四季度及全年业绩均有望实现正增长。从业绩说明会内容看，投资者对于券商第四季度及全年经营前景也颇为关注。

中信证券表示，今年以来，公司积极服务实体经济发展和资本市场功能提升，各项业务稳步发展，前三季度营业收入和净利润均实现稳步增长。全年来看，公司将锚定打造一流投行目标，持续做大客户市场，积极提升综合业务竞争力，力争保持经营业绩稳定，助力金融强国建设。

东吴证券表示，第四季度公司将紧跟政策导向，抢抓市场机遇，充分发挥北交所所长板优势，积极布局并购重组业务，稳步推进投行业务，提升服务实体经济的能力；深化财富管理转型，持续做大资产管理规模，更高质量服务客户财富保值增值；深入研判市场形势，强化投研能力建设，力争投资交易业务实现稳健收益。

内资券商“走出去”近年来持续深化，使得券商尤其是头部券商国际化布局成为新的业绩增长点。当被问及出售Assetmark公司是否意味着海外扩张战略有一定调整时，华泰证券表示，公司将继续坚定推进国际化战略，除以香港市场为依托外，还稳步布局其他境外市场，公司正致力于以新加坡为区域中心覆盖东南亚新兴经济体，为海外投资者提供具有中国特色的产品及服务。同时，华泰证券还将围绕内外部客户需求，把握市场机遇，在重点业务领域积极拓展更多新兴及成熟市场的发展机会。