

■“夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

平安证券党委书记、董事长何之江：

做细做实金融“五篇大文章” 助力新质生产力发展



公司供图

以科技创新为核心驱动力的新质生产力,涵盖技术突破、产业升级、模式创新等多元维度,与金融“五篇大文章”的内涵高度契合,助力新质生产力发展成为包括平安证券在内的金融机构服务实体经济的重要发力点。

平安证券党委书记、董事长何之江日前在接受中国证券报记者专访时表示,公司始终坚守金融服务实体经济本源,不断提升自身专业能力和服务水平,全力做好金融“五篇大文章”,通过精准施策、创新实践,让金融“活水”精准滴灌创新沃土,积极支持科技创新与产业升级。未来,公司将不断探索创新路径,进一步提升服务新质生产力的能力,同时努力打造“有温度的证券平台服务商”,持续为客户提供高效率、有温度、有价值、一致性的服务,助力实体经济高质量发展。

● 本报记者 徐昭 胡雨

激活产业升级新动能 向“新”向“绿”谋发展

科技创新是新质生产力的核心引擎。为科技创新企业引入金融“活水”,既是证券公司的优势所在,更是其义不容辞的责任。

据何之江介绍,在服务科技创新企业高质量发展方面,平安证券实施“全周期产品创新”与“区域精准服务”双轨战略,构建起覆盖企业全生命周期、多元化“接力式”投融资服务体系,助力构建“科技-产业-金融”良性循环,支持新产业、新业态、新技术的发展,推动从“规模+质量驱动”到“服务体系+品质驱动”的升级,为科创产业注入金融动能。

具体而言,在股权业务领域,平安证券聚焦半导体、新能源、高端装备三大战略性新兴产业,深耕长三角、珠三角两大新兴产业企业集群地;深化与同创伟业、东方富海等创投机构的合作力度,重点服务硬科技中早期企业;做耐心投行,持续加大人力资源投入,引导投行团队培育新兴领域早期硬科技项目,同时建立并购重组资源库,为上市公司强链补链、转型升级提供最合支持。

在债权业务领域,平安证券依托承销规模长期稳居行业前列的基础,推出科创债、科创票据等创新工具,研发知识产权证券化、碳减排挂钩债券等特色产品,以金融工具革新打通科技成果转化中的“任督二脉”。截至2025年9月末,平安证券承销科技创新公司债券及证监会ABS合计65只,承销规模合计169.80亿元,为科技企业打通多元融资渠道,助力产业升级。

高质量发展既要向“新”,也要向

“绿”。在何之江看来,绿色发展是高质量发展的底色,新质生产力本身就是绿色生产力。对此,平安证券始终将绿色金融理念根植于业务顶层设计,紧跟国家“双碳”战略方向,通过制度保障与资源倾斜,推动绿色金融落地见效。

在政策对接层面,平安证券建立“政策-产业”快速映射机制,紧密跟踪央行、交易所等机构发布的绿色金融政策动态,将“双碳”目标转化为可执行的金融产品与服务方案。在资源配置方面,平安证券将清洁能源、环境保护等领域列为绿色金融重点支持方向,在项目筛选、团队配置、资源投入上予以倾斜,并将绿色金融指标纳入内部考核体系,推动绿色理念渗透至业务各环节。在价值理念上,平安证券秉持“绿色金融的核心不仅是提供资金更是构建生态”的发展理念,通过创新工具激活社会资本参与绿色发展的积极性,凭借专业服务能力助力企业提升绿色经营水平。

从具体实践看,平安证券融合碳中和主题与可交换债工具特性,助力内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司成功发行全国首单碳中和绿色可交换公司债券;在中小微绿色融资领域,平安证券助力深圳担保集团有限公司发行全国首单碳资产ABS,以企业碳排放权质押贷款债权为基础资产,为绿色企业开辟低成本融资路径。在基础设施领域,平安证券推动嘉实中国电建清洁能源REIT成功上市,发行规模为10.7亿元,为清洁能源产业引入长期稳定资金。这些创新实践让绿色产业的长期价值获得资本市场认可,助力了绿色低碳产业生态的构建。

打通普惠金融、养老金金融 “最后一公里”

新质生产力的发展离不开中小微企业主体的活力迸发,新质生产力的发展既要速度更要温度。何之江告诉记者,平

安证券始终践行以人民为中心的发展理念,用精准服务回应不同群体的差异化需求,把金融需求对接与民生关怀深度融合,打通普惠金融“最后一公里”,并通过产品供给与服务优化的双向发力,实现社会效益与市场价值的统一。

在产品服务层面,平安证券构建起了股票投顾与基金投顾并行的多层次矩阵,满足不同资产层级客户需求。针对大众客户,通过平安证券App提供投顾组合、科学投顾等线上普惠服务,涵盖投资建议、咨询互动、行情分析等基础功能,同时配套行情增值服务、决策工具、付费资讯,降低普通投资者的入门门槛。在投资者教育方面,平安证券围绕“3·15投资者保护教育宣传”“5·15全国投资者保护宣传日”“818投教节”“9月金融宣传周”等宣传主题,组织开展专题讲座以及走进上市公司、走进校园、走进养老院、走进社区、走进商圈等形式多样的投资者宣传教育活动,提升广大群众对非法证券活动的认知能力和风险防范水平。

在宣传方式上,平安证券线上及线下渠道持续发力,扩大投教影响力:在线上,公司通过平安证券App、平安证券官方服务号、平安证券社媒矩阵、微信朋友圈、企业微信、发送风险提示短信等方式进行广泛宣传;在线下,公司运用地铁专列、大楼外墙等载体扩大活动影响力。

在养老金金融领域,平安证券聚焦适老化改造,2025年一季度完成平安证券App关怀版界面升级,二季度针对银发客群优化关怀版银证转账界面,三季度规划改造关怀版交易首页、个人中心及资讯列表,并设计老年人专属投教内容,通过科技赋能让老年群体便捷享受金融服务。此外,公司经纪业务事业部积极发行个人养老公募基金产品,机构端则聚焦保险资金设立23只险资资管计划,管理规模达314.73亿元,通过多元投资策略支持多层次养老保障体系建设。

积极拥抱数智化变革 以数字金融赋能提效

新质生产力的发展离不开数据要素市场化配置与数字技术的深度赋能。对此,平安证券持续构建IT核心能力,创新性设立分布式平台化开发、组装式场景应用和数字化精细管理的技术数字化转型理念,赋能业务数字化转型,提高金融服务的便利性和竞争力。

何之江告诉记者,数据化经营是平安证券数字转型的核心战略支点:公司聚焦数据平台、资产、工具三大维度,持续建设统一数据服务中心,为公司级指标体系搭建、精细化运营落地提供核心支撑,并通过完善数据规范、培育专业人才、开展文化培训、实施量化追踪等保障措施,实现系统逻辑、数据逻辑与业务逻辑深度统一的数据化经营体系,助力经营决策。

在技术平台创新上,平安证券依托领航基础底座完善应用开发、AI应用、安全管理等八大领域分布式平台,通过数字化微工具构建端到端架构体系,实现业务需求的快速开发与部署。此外,公司积极拥抱AI,领航智能科技平台部署DeepSeek等大模型,全面助力业务智能化建设,提升执业效率。

在产品创新端,平安证券联合深交所、深圳数交所打造全国首单数据资产ABS,规模为1.3亿元,票面利率为2.4%,实现数据从资源到资产再到资本的连续跃升,为数字经济企业开辟融资新路径。

谈及未来平安证券的布局规划,何之江表示,公司将持续以金融“五篇文章”为战略抓手,不断探索创新路径,进一步提升服务新质生产力的能力,同时努力打造“有温度的证券平台服务商”,深入践行平安“三省”(省心、省时、省钱)服务理念,持续为客户提供高效率、有温度、有价值、一致化的服务,助力实体经济实现高质量发展。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

近一个月超140只个股评级调整 食品饮料行业上调最多

● 刘英杰 谭丁豪

近期A股市场存量资金博弈特征愈发明显,板块轮动节奏加快。近一个月,券商密集调整整个股评级,超50只个股获上调评级,食品饮料行业的标的最多;同时,超90只个股被下调评级,涉及汽车、化工等多个行业。

分析人士认为,在板块快速轮动的行情下,市场风格正向均衡收敛,建议聚焦科技、消费、红利等细分赛道的结构性机会。

超50只个股获上调评级

近期A股市场日成交额连续多日回落至2万亿元以下,正式步入存量资金博弈阶段,板块轮动节奏明显加快。市场赚钱效应有所减弱,资金多在板块间快速切换,分歧逐步加大。

近一个月,券商批量调整个股评级,共有52只个股获上调。从行业分布来看,食品饮料、电子、电力设备、医药生物、轻工制造行业获上调评级的个股较多。其中,食品饮料行业有7只、电子与电力设备行业各有5只、医药生物与轻工制造行业各有4只。

据了解,股票评级主要依据预期股价相对大盘的表现划分,不同评级对应明确的表现区间。

食品饮料行业方面,招商证券11月3日发布研报表示,巴比食品第三季度收入增长提速,店效持续改善,将个股评级由增持上调至强烈推荐;西麦食品、妙可蓝多、东鹏饮料个股评级均由增持上调至买入;青岛啤酒、千味央厨个股评级均由持有上调至增持;甘源食品个股评级由中性上调至优于大市。受益于终端需求逐步回暖,电子行业有望迎来估值修复与成长契机。在电子行业中,晶晨股份、中微公司、源杰科技、水晶光电、绿联科技个股评级均由增持上调至买入。

对于2026年电子行业投资策略,中原证券表示,展望2026年,AI算力需求持续景气,云侧AI算力硬件基础设施仍处于高速增长中,AI眼镜、具身智能、智能驾驶等端侧AI创新百花齐放;AI推动半导体周期继续上行,存储器或迎来超级周期,半导体自主可控有望加速推进。

超90只个股被下调评级

近一个月,券商还下调92只个股评级,涵盖25个行业。其中,汽车、食品饮料、基础化工行业被下调评级的个股数量居前,分别有12只、10只、9只。此次92只个股评级调整均由最高评级下调至积极评级。

据了解,券商下调个股评级,多源于个股前期涨幅偏高导致买入预期降温,或是企业营业收入、净利润下滑等核心基本面承压。值得注意的是,若行业内多数个股同步跟进调整,也侧面反映券商对于

行业短期整体态势持偏谨慎态度。

汽车行业中,美湖股份、新泉股份、拓普集团等因业绩短暂承压被券商将其评级由买入下调至推荐或增持;上海沿浦、上汽集团、玲珑轮胎个股评级均由强烈推荐下调至推荐。

食品饮料行业内部分化显现,同期有7只个股获上调评级、10只个股被下调评级。具体来看,白酒板块被下调评级的个股最多,泸州老窖、口子窖、舍得酒业、水井坊均被下调评级至增持;乳业板块中,伊利股份评级下调为推荐,新乳业评级下调为增持。此外,康比特、三只松鼠评级均下调为增持。

中原证券食品饮料行业分析师刘冉表示,今年以来,食品饮料行业受营收增长放缓、成本红利消退影响,盈利指标高位回落,二季度后加速下行,前三季度营收增长进一步放缓。分板块看,零食、软饮料、调味品等六大板块实现营收增长,其中零食和软饮料板块增速较快;熟食、保健品、白酒等六大板块营收同比下滑,白酒板块下滑最为明显。此外,各子板块上市公司的营收分化显著。营收放缓的同时存货周转率下降,这一指标反映动销放缓,而消费不足是核心原因。

板块轮动中寻机遇

“过去五年,超额收益最核心的因素就是把握风格周期,特别是成长与价值之间的相互轮动风格周期。”东吴证券首席策略分析师陈刚认为,配置成长股无需过度畏高,估值本身高低并不是行情拐点的关键,驱动估值的逻辑是否发生转变才是关键。展望明年,随着统一市场改革逐步深化,经济要素配置有望优化,供需格局将持续改善,企业盈利有望进一步回升。

浙商证券研究所副所长、策略首席分析师廖静池表示,综合风格轮动与行业比较视角,11月整体配置思路以均衡为主。市值风格更倾向大盘,估值风格有望进一步偏向价值。交易层面,近期市场波动率有所放大,成长风格拥挤度仍处高位,价值品种迎来补涨机遇;红利风格宏观友好度预计于岁末年初见底后小幅回升,叠加股市正反馈机制持续衰减、公募业绩新规即将落地,这将进一步推动风格向均衡收敛。

对于板块轮动中的配置机会,中国银河证券首席策略分析师杨超表示,板块轮动中可关注反内卷、红利等主题机会,科技领域聚焦补涨细分领域及产业趋势催化,具体来看,反内卷领域作为宏观调控重要抓手,相关板块中长期投资价值持续提升;新质生产力领域中,契合国家战略、具备真实技术壁垒的科技企业将成为A股核心投资主线;消费作为稳定经济基本盘的关键,服务消费、新型消费等细分赛道值得重点关注;“两重”领域的项目建设将推动产业链完善,相关企业也将受益于订单增长与业绩释放。

赋能田野间 担当践初心 ——国信期货持续助力乡村全面振兴

“有了期货工具兜底,种花生、养蛋鸡再也不用看天吃饭了!”河南省开封市祥符区农户李大姐的感慨,道出了许多涉农从业者在国信期货乡村振兴服务中的获得感。2025年,作为金融服务实体经济的先锋力量,国信期货以“保险+期货”为核心抓手,联动产业帮扶、消费帮扶、金融扶智等多项举措,在广袤乡间书写金融助农的生动答卷。

工具创新筑屏障 风险防控显实效

国信期货立足农业生产“靠天吃饭、看价增收”的痛点,持续深化金融工具创新应用,为特色产业筑起风险“防护网”。

在江淮大地,安徽霍邱县鸡蛋产业迎来金融活水浸润。2025年1月至3月,国信期货安徽分公司联合国信金阳推出鸡蛋场外期权项目,

为当地农牧企业提供超400吨鸡蛋价格保障,通过2个月的期权存续期管理,成功抵御市场波动风险,不仅稳定了农户收益,更以“订单收购+期货”模式推动产业结构升级。

在黄河岸边的祥符区,花生产业获得更系统的金融护航。2025年8月,国信期货牵头的郑商所花生“保险+期货”项目正式落地,为当地近10万亩花生种植提供风险保障。作为全国花生生产重点县区,祥符区依托该项目构建起“气候+市场”双重风险防御体系,进一步巩固了其“国家产油大县”的产业地位。

截至2025年上半年,国信期货“保险+期货”业务累计开展150余项,覆盖橡胶、花生、生猪等10余种品种,惠及农户超8万户。其中海南五指山天然橡胶、甘肃宁县苹果等多个项目斩获交易所奖项,形成可复制推广的期货业务模式。

产业深耕强根基 多元帮扶促增收

从田间地头到产业链条,国信期货以全链条服务激活乡村产业内生动力。在华南地区,与广垦橡胶的合作持续深化,继2024年2000吨天然橡胶“期权稳产行动”实现105%赔付率后,2025年进一步推广“龙头企业+场外期权”模式,助力橡胶产业提质增效。

2025年,国信期货延续与广垦橡胶的合作传统,组织业务骨干深入广东省阳江市红十月农场开展调研,举办“共建林”种植、产业座谈等活动。联合上海期货交易所举办的“强源助企”研学班,更搭建起产融对接桥梁,为橡胶产业升级注入智慧动能。

在消费帮扶领域,国信期货延续“以购代扶”传统,2025年持续采购安徽、云南、重庆等

地区特色乡村振兴农产品,通过员工内购、客户推荐等方式拓宽销路,让霍邱鸡蛋、延安苹果等优质农产品走出大山、走向市场。产业资金捐赠同步推进,重点支持陕西苹果种植、云南茶产业等特色项目,形成“输血+造血”的长效帮扶机制。

金融扶智启民智 知识赋能可持续

“以前不懂价格保险,现在知道期货能帮我们稳收益!”清远养殖户张大哥的转变,源于国信期货“蓝海启航”金融知识课堂的普及。2025年,该品牌活动在安徽、广东、广西等地持续发力,通过“线上直播+田间授课”模式,讲解期权应用、风险防控等知识,驻点员工作为专业人员深入村庄,将复杂金融原理转化为通俗讲解,全年培训覆盖超千人次。

在祥符区2025年花生项目启动现场,“稳企安农,护航实体”主题培训会同步开讲,中国农业大学教授与行业专家联合授课,从产业趋势到工具应用全方位赋能,现场促成花生订单收购签约,让农户既学知识又得实惠。这种“项目+培训+签约”的组合模式,已成为国信期货金融扶智的标志性实践。

从霍邱的鸡舍到祥符的花生地,从清远的养殖场到湛江的胶园,国信期货以专业金融服务破解农业发展难题。国信期货驻点帮扶人员表示:“期货行业的根在实体,服务乡村振兴是我们的使命所在。”2025年的实践印证了这份担当——每一笔赔付、每一场培训、每一次调研,都在为乡村全面振兴注入金融力量,让希望的田野绽放更绚丽的光彩。