

■ “夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

国信证券党委书记、董事长张纳沙：

明主线 塑品牌 强赋能 以文化软实力助力高质量发展

《证券行业文化建设十要素》提出,要紧紧围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”目标任务,加快推进证券行业文化建设,形成良好的行业文化与个人职业素养,提升证券行业软实力和核心竞争力,推动证券行业高质量发展。当前,文化软实力已然成为证券公司高质量发展的关键驱动力之一,党的二十届四中全会也对加快建设金融强国作出了战略部署,“扎实推进文化强国建设”被写入了“十五五”规划建议。

“国信证券深刻认识到文化建设的基础性、支撑性作用,不断深化以党建引领文化建设,持续健全自身文化理念体系和文化建设工作体系,厚植公司文化底蕴。”谈及如何积极响应监管层号召并发力公司文化建设工作,国信证券党委书记、董事长张纳沙日前在接受中国证券报记者专访时如是说。

张纳沙告诉记者,国信证券在深入践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念过程中,逐步打造出具有国信特色的“六个文化”品牌。未来,国信证券将持续提升自身文化软实力,以良好的文化积淀护航公司高质量发展。

● 本报记者 张朝晖 徐昭 胡雨



公司供图

坚持党建引领 明确文化建设工作主线

张纳沙在接受记者采访时表示,国信证券充分发挥党的政治优势、组织优势,把“坚持党的领导、加强党的建设”作为主线贯穿文化建设始终,切实发挥党建的引领保障作用,形成了“1+3+6”工作体系。

具体而言,国信证券以公司党委为“1个中心”,成立了由党委书记、董事长担任组长的文化建设领导小组。公司党委研究决定多项文化建设重大关键事项,如文化建设年度工作方案、文化建设管理办法修订、“文化建设三年落实方案”推进情况报告等,开展年度文化宣导等重点工作部署,确保文化建设始终沿着正确的政治方向前进。

同时,国信证券还由各相关部门及全体员工组成“推动层、支撑层、同力层”3个圈层,形成了分工明确、传导高效的文化建设工作体系,合力保障各项工作有序推进:一是由战略发展总部、人力资源总部、党群办公室三个核心部门组成“推动层”,有序部署公司“文化建设三年落实方案”四个方面重点工作;二是由涉及“文化建设三年落实方案”中17项重点工作的责任部门及协同部门组成“支撑层”,立足自身工作实际,紧密配合核心部门对各项工作进行分解落实;三是公司全体员工形成“同力层”,每一名成员在实际工作中向心同力、担当责任,积极参与公司文化建设,共同营造良好的文化氛围。

此外,国信证券还结合公司30多年发展的历史积淀,以“合规自律、专业务实、诚信稳健、和谐担当”的公司文化理念和“创造价值、成就你我、服务社会”的价值观念为基础,重点打造“六个文化”,即“责任担当、协同共进、专业务实、廉洁从业、合规稳健、守正创新”,持续丰富公司文化品牌内涵。

“国信证券紧跟证券行业相关工作要求,在公司党委的坚强领导下,持续推进文化建设与业务发展深度融合,塑造出契合公司特色的文化品牌,以文化夯实成长基石、用品牌赋能企业发展,并通过将文化建设监管要求嵌入各项业务制度与流程,加强文化内外宣导,将廉洁从业、合规诚信执业等要求纳入员工年度考核与晋升等系列举措,实现全链

条覆盖。”张纳沙表示。

打造“六个文化”特色品牌 提升文化软实力

《证券行业文化建设十要素》指出,要通过建设良好的行业文化,传承和弘扬行业精神,凝聚和践行行业价值观,积淀和涵养行业生态,不断增强服务实体经济和国家战略的能力。张纳沙从“六个文化”方面,详细介绍了公司切实履行社会责任,积极助力经济、社会、环境可持续发展,塑造国信文化品牌的举措和成效。

在不断厚植“责任担当文化”方面,国信证券深刻把握金融工作的政治性、人民性,聚焦做好金融“五篇文章”,全力服务国家战略。发挥投行、固收、研究、投资等业务优势,持续完善全生命周期的科创企业综合金融服务体系,助力新质生产力发展壮大。累计完成创业板IPO项目86家,为企业发行创新创业债或科技创新债124只,绿色债券承销规模合计431亿元。与深圳市中小企业服务局共建“专精特新综合服务平台”“独角兽企业培育基地”,2024年、2025年分别协助深圳市成功获批56家、87家重点“小巨人”企业,连续两年数量居全国各城市第一。在积极服务实体经济的同时,国信证券还形成了以金融帮扶、产业帮扶、教育帮扶、民生帮扶、文化帮扶、消费帮扶、生态帮扶七大帮扶为核心的“组合拳”,构建具有国信特色的“7+1+1”公益模式,帮扶范围覆盖全国31个省市区。

在全力打造“协同共进文化”方面,国信证券着力优化组织架构,持续提升以客户为中心的組織管理能力,全面推行“对外一个国信、对内一个客户”服务理念,完善内部协同体制机制,管理运营效能不断提升。在深圳国资国企协同服务中率先试行“大客户经理制”,“一企一策”提供综合金融服务。围绕京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等区域,统筹推进公司各业务条线协同联动,打造重点区域综合服务体系。

在深入塑造“专业务实文化”方面,国信证券持续推进业务转型,全面提升市场竞争力。财富管理业务加强总部赋能,加快推进线上化、投顾化、机构化转型;投行业务向“品种+行业+区域”产业投行转型,持续强化“专精特新”企业、国资国企、上市公司服务;自营

业务持续强化投资与交易并重,不断提升收益稳定性;研究业务深化深度研究、创造价值的理念,不断增强对外影响力和对内赋能;国际业务依托国信香港和海外业务中心,打造内外联动、协同作战的业务模式,同时发挥万和证券的区位优势,探索开展跨境资管业务,持续为客户创造价值。

在大力弘扬“廉洁从业文化”方面,国信证券围绕全面从严治党 and 廉洁从业工作重点,持续组织开展“国信好家风”系列宣教活动、“国信青年爱廉说”主题演讲比赛、“国信清廉榜样”选树宣传等系列活动,常态化开展廉洁教育。建设了深圳地区第一个资本市场廉洁教育基地,并获评深圳市五星级法治宣传教育基地。通过强化党章党规党纪培训、警示教育、廉洁从业宣誓、党纪法规讲学等举措,筑牢拒腐防变思想堤坝,营造风清气正的文化氛围。

在持续巩固“合规稳健文化”方面,国信证券严格执行“业务管理—合规风控—稽核审计”三道防线,筑牢合规稳健的文化底色。落实全面风险管理与全员合规管理要求,持续将合规管理内化到业务管控中,实现“把关+服务”互融促进。持续完善风险管理制度体系,公司主要风险控制指标均运行在合理区间。发挥内控联席会议、联合监督委员会功能,切实提高内部控制体系的有效性。

在着力夯实“守正创新文化”方面,国信证券聚力改革创新,扎实推进国企改革三年行动、国企改革深化提升行动等改革任务,不断增强核心功能、提升核心竞争力。公司深度参与资本市场全面深化改革,“十四五”以来,获批跨境理财通试点、互换便利操作等三十多项新业务资格,助力东方富海发行全国首单民营创投科创债,创设“国信证券大湾区企业科创债篮子”,积极服务大湾区科技创新。同时,主动拥抱以大模型AI为代表的新技术,信创工作连续5年超额完成证监会任务,连续2年荣获央行“金融科技发展奖”二等奖,连续举办四届“金融科技文化节”,厚植创新文化土壤。

强化文化赋能 加快打造世界一流投行

“十四五”期间,国信证券搭建了

“1+7+4”的规划体系,明确提出“打造全球视野、本土优势、创新驱动、科技引领的世界一流综合型投资银行”的发展愿景,并将推进文化建设作为战略保障措施之一,持续推进文化建设与经营管理工作同步谋划、同步落实。近年来,公司紧密围绕涵养“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象,持续为公司建设世界一流投行注入动能。

从经营情况看,截至2025年第三季度,“十四五”期间,国信证券累计实现利润总额457.48亿元、净利润399.83亿元,创造了良好的经济效益;截至2025年三季度末,公司总资产5610.87亿元,净资产1271.54亿元,较“十三五”末分别增长85.32%、57.16%,较好地实现了国有资产保值增值;最近四个年度,公司累计现金分红超133亿元,现金分红比例保持在40%以上,在大型券商中排名前列,以实际行动彰显金融国企责任担当。

在强化内生增长的同时,国信证券积极响应新“国九条”和证监会加快建设一流投行部署,完成对万和证券的并购,助力粤港澳大湾区与海南自贸港联动发展。万和证券已成功获批海南自贸港跨境资管首批试点机构,对于收购万和证券的目的及收购后的安排,国信证券此前曾在公告中表示,本次交易完成后,公司将充分发挥交易带来的协同作用,对万和证券进行资源整合,同时利用万和证券注册地海南自贸港跨境金融服务试点的先发优势,凭借公司自身突出的市场化能力及业务创新能力,推动国际业务和创新业务快速发展,加快建设世界一流投行。

当前,文化软实力已然成为证券公司高质量发展的关键驱动力之一,党的二十届四中全会对加快建设金融强国和扎实推进文化强国建设作出战略部署。张纳沙表示,对于国信证券而言,公司将持续深化党建引领,强化功能性定位,积极培育中国特色金融文化,推动文化建设与公司发展战略、经营管理、业务创新等深度融合,在助力国家战略落地实施和资本市场高质量发展的过程中不断提升文化软实力和核心竞争力,为公司高质量发展持续赋能,为金融强国和文化强国建设贡献更多力量。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

阿里千问引爆下载热潮 资金涌入AI应用板块

● 本报记者 葛瑶

11月24日,受阿里巴巴千问应用下载量攀升带动,AI应用板块集体走强,多只阿里巴巴概念股出现明显上涨。券商人士预计,随着模型能力提升和应用加速落地,AI应用商业化进程将继续推动产业链景气延续,数据中心、算力设备等相关方向有望受益。

AI应用迎密集利好

11月24日,AI应用板块整体走强,多只相关标的获资金积极布局。Wind数据显示,蓝色光标涨超15%,三六零涨停,昆仑万维、千方科技涨逾6%,拓尔思、用友网络、金山办公、虹软科技、久远银海均涨超5%,科大讯飞、浪潮信息等个股亦表现亮眼。阿里巴巴概念股强势上扬,数据港、新华都、三江购物等多只股票涨停。

AI应用板块交投活跃,视觉中国成交额为56.14亿元,换手率为32.12%。资金流向方面,科大讯飞单日主力资金净流入达3.72亿元,浪潮信息、天娱数科主力净流入金额分别为2.02亿元、2.38亿元。

市场热情的背后,是国内互联网企业在消费级AI应用领域利好消息密集兑现。阿里巴巴上周末晚间通过微信公众号宣布,其千问APP在公测一周后下载量突破1000万次。

蚂蚁集团与腾讯也接连发力。11月18日,蚂蚁集团发布全模态通用AI助手“灵光”,该应用支持自然语言30秒生成小应用功能,成为业内首个全代码生成多模态内容的AI助手。值得注意的是,灵光上线仅四天下载量即突破100万次,登顶苹果应用商店中国区免费工具榜首位。

11月21日,腾讯混元大模型团队宣布开源最新视频生成模型HunyuanVideo 1.5,这款视频生成模型支持生成5-10秒的高清视频。

AI泡沫讨论持续

近期,国际市场对AI泡沫的讨论日益加剧。谷歌CEO桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)在本月接受媒体采访时表示,AI投资热潮中确实存在一些非理性因素。他称,“我们可以回顾互联网时代,那时也有过度投资,但没有人质疑互联网的深远影响。我预计AI也会如此,既有理性又有非理性因素。”

英伟达CEO黄仁勋则在上周财报电话会议上驳斥泡沫担忧:“有很多关于AI泡沫的讨论……我们看到的情况截然不同。”他认为公司第四季营收预期超出市场预期,支持AI投资的正当性。

相关数据显示,当前,人工智能相关的资本支出已经超过美国消费支出,成为经济增长的主要驱动力。其中,AI相关股票贡献了标准普尔500指数75%的回报、80%的盈利增长、90%的资本支出增长。此外,亚马逊、谷歌、Meta和微软今年预计将在AI领域共投入约4000亿美元,主要用于数据中心建设,引发了市场对回报可持续性的质疑。

面对美股AI投资过热的担忧,部分市场研究机构认为中国市场可能为投资者提供分散风险的机会。全球市场研究公司JR研究(JR Research)在最新的报告中称,中国领先的AI公司正日益证明其缩小与世界最佳模型差距的能力,而无需在AI基础设施上过度支出。尽管在华尔街最近的投资讨论中,对AI泡沫的担忧变得更加严重,但投资阿里巴巴可能为投资者提供一个机会,以分散美国未预料到的泡沫爆裂所带来的影响。

JR研究称,阿里巴巴强劲的基本面和优越的自由现金流利润率使其在理性投资方面具备优势。据估计,阿里巴巴的资本支出总额将在2026至2028财年期间累计达到554亿美元。相较于美国科技公司动辄数千亿美元的激进投资,这一规模显得更为审慎。

看好AI产业闭环形成

业内人士对AI应用商业化前景持乐观态度。兴业证券认为,随着模型能力的持续突破,AI应用有望迎来商业奇点,加速AI产业闭环形成。

AI行业上游景气持续,国金证券认为,头部上游硬件公司长期指引乐观,算力有望保持高增长;AI芯片的高速增长,带动存储、数据中心需求提速;AI行业下游加快落地,关键看壁垒及变现。

具体到阿里巴巴,华泰证券认为,其在AI方面的新产品、新模型将带来更加旺盛的AI基础设施需求。随着阿里巴巴加码C端AI应用投入,数据中心能耗规模有望持续增长,其AI基础设施合作伙伴有望长期受益。建议关注数据中心运营、数据中心设备、光模块、交换机等相关领域的投资机会。随着AI应用商业化进程明显提速,相关产业链公司可能迎来业绩释放期。

沪深ETF规模逾5.7万亿元 注册新规落地激发市场新活力

● 本报记者 赵中昊

日前,上海证券交易所和深圳证券交易所分别在行业内部通报最新一期基金市场数据。截至10月末,沪市ETF共772只,总市值为40847.47亿元;深市ETF共559只,总市值为16246.33亿元。沪深两市ETF总规模已突破5.7万亿元,实现稳步增长。

业内人士认为,证监会近期推出的新政策显著优化了ETF注册及上市审核流程,ETF市场有望进一步丰富产品供给,吸引更多中长期资金入市。

行业格局整体保持稳定

沪深两市ETF基金市场保持稳健发展态势。沪深交易所最新数据显示,截至10月末,沪市基金产品共947只,资产管理总规模为41725.71亿元。其中,ETF共772只,总市值为

40847.47亿元,较上期增长2.11%。深市基金产品共845只,资产管理总规模为16634.20亿元。其中,ETF共559只,总市值为16246.33亿元。截至10月末,沪深两市ETF总规模达57093.80亿元,实现稳步增长。

券商经纪业务方面,10月沪市ETF成交额排名前30的机构中,既包括中信证券、华泰证券、国泰海通、中国银河等头部券商,也涵盖东北证券、华宝证券、湘财证券等特色中小券商,整体名单与上一期相比变动有限。同期,深市ETF成交额前30的券商构成也较为相似,除中信证券、中国银河、中信建投、招商证券等大型机构外,也有东北证券、东方财富、东莞证券、东吴证券、方正证券等特色券商入围,结构保持稳定。

券商持有的ETF规模方面,截至10月末,沪深两市规模排名前30的机构中,均涵盖了在中国银河、申万宏源、国泰海通、中金公司等综合型头部券商,以及东北证券、东方财富、方正证

券、兴业证券等特色中型券商,反映出行业格局整体趋于稳定。随着市场逐步成熟,各家券商在ETF业务上也逐步从规模竞争转向差异化运营,进入精耕细作的发展阶段。

ETF注册新规落地 市场迎新机遇

值得关注的是,根据最新的《机构监管情况通报》,为进一步降低行政相对人负担、推动ETF高质量发展,证监会优化了ETF注册及上市审核流程,取消了ETF注册环节提交证券交易所无异议函的要求。沪深交易所也相应自律规则进行了修订。

根据通报,即日起,对于跟踪成熟指数的ETF产品,基金管理人可直接向证监会申请注册,产品注册完成后,基金管理人根据交易所相关规则和要求,向交易所申请发售和上市。

此外,对于具有创新要素产品、复杂产

品、新指数产品化等少数情形,通报作了专门安排。交易所将适时启动产品开发评估机制,结合市场容量、市场影响、产品运作稳健性等因素,就现阶段是否适合开发相关ETF产品进行评估;基金管理人可结合自身业务准备情况、既往ETF运作情况等积极参与评估论证。

此次ETF注册流程的简化,被业内普遍视为一项重要举措,不仅有助于减轻行业机构负担、提升运行效率,更将进一步释放市场活力,优化指数化投资的发展生态。

针对行业内同质化产品扎堆申报的现象,有业内人士表示,通报反映出监管部门引导行业走向特色化、差异化发展的政策意图。基金管理人需通过产品设计、投资策略与服务模式的持续创新,积极回应投资者日益多元化的需求。唯有那些能够精准把握产业变迁趋势、不断降低投资者参与成本的产品,方能在激烈的市场竞争中脱颖而出。