

■ “夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

国元证券党委书记、董事长沈和付：

坚守“三个服务” 书写金融报国新篇章



公司供图

与国同行：

服务新质生产力 守护创新火种

金融是“国之大者”，关系中国式现代化建设全局。以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业，是新时代新征程党和国家的中心任务，是新时代最大的政治。

这就要求金融从业人员从助力强国建设、民族复兴伟业的高度出发，充分发挥金融的功能。”沈和付表示，国家战略的终极指向在于实现强国复兴，其核心支撑在于建设科技强国，而科技强国的实现又依赖于新质生产力的培育和壮大。这一层层递进的逻辑关系，为证券公司指明了聚焦方向——即服务新质生产力发展，使金融服务精准契合国家战略的核心需求，真正达成功能性与战略性的同频共振。

新质生产力的孕育和壮大，其核心在于技术革命性突破、生产要素创新性配置以及产业深度转型升级这三大关键驱动力的共同作用。沈和付表示，这三大驱动力的协同发力，恰好与“科技+产业+金融”的融合逻辑高度契合、互为支撑。

在新质生产力的关键驱动力领域，国元证券向上溯源，锚定在科学家群体上，推出了“科学家陪伴计划”。“这不仅仅是一项服务举措，更是一份对创新火种的守护。”沈和付介绍，国元证券在技术创新的萌芽阶段便积极介入服务，为科学家项目配备专属服务团队，构建起覆盖科创企业全生命周期的“陪伴式”服务体系。该体系

从项目萌芽期提供方向导航，到初创期进行资源嫁接，再到成长期助力规范治理与市场开拓，直至成熟期实施资本赋能，实现了从服务技术研发源头到赋能产业升级，再到支撑新质生产力发展的精准发力。

在“科学家陪伴计划”启动一年多来，国元证券已携手10位院士、6位“千人计划”顶尖人才、10位“万人计划”领军人物等150位科研工作者，推动半导体、人工智能、生物医药等20余项前沿技术产业化；直接或间接投资60余个新质生产力项目，规模超20亿元；为40余家科学家初创企业提供全流程融资顾问；为30家科创企业提供规范整改及上市辅导等深度服务，并助力阳光电源、国盾量子等龙头企业完成上市后的并购事宜。

在采访中，沈和付还透露，国元证券聚焦专精特新企业，拟启动区域性股权市场

随着我国经济发展步入新阶段，发展动力深度变革，新动能接续转换，资本市场服务实体经济也有新的内涵和发力重点。国元证券党委书记、董事长沈和付日前在接受中国证券报记者专访时表示，国元证券以服务国家战略、服务地方发展、服务人民需求的“三个服务”为指引，积极践行金融报国使命，为中国式现代化建设和地方经济高质量发展贡献力量。

2026年是“十五五”开局之年，中国资本市场将进入高质量发展的新阶段。沈和付表示，作为党领导下的国有金融企业，国元证券始终将自身发展融入国家战略全局，扎根安徽、服务全国，以专业能力践行金融使命，以实干担当书写时代答卷。

● 本报记者 刘向红 徐昭 马爽

专精特新企业“跃升”计划，通过优选一批专精特新企业、设立一只专项投资基金、组建一个企业服务联盟、提供一套综合金融服务赋能方案，助力专精特新企业搭上资本市场“直通车”。

与皖共进：

深耕江淮沃土 赋能地方发展

安徽，不仅是国元证券成长的起点，还是其始终坚守的主战场。“作为安徽本土券商，企业的价值不仅在于经营业绩的稳健增长，更在于能否将自身发展嵌入地方发展的脉络之中。”沈和付表示。

近年来，安徽正以“科创+产业”的发展路径加速崛起。作为长三角一体化发展的重要增长极，合肥综合性国家科学中心的创新势能持续释放，皖北承接产业转移集聚区的发展活力不断迸发，“芯屏汽合”“集终生智”万亿级产业集群从蓝图变为现实，新能源汽车、集成电路、量子科技等领域的“皖”字号企业更是跻身全国第一方阵。截至2025年9月，安徽省A股上市公司已达186家、居全国第7位，成为推动区域经济转型升级的核心力量。

在采访中，沈和付还透露，国元证券聚焦专精特新企业，拟启动区域性股权市场

“这份亮眼成绩的背后，离不开资本市场的有力支撑，更承载着国元证券作为本土券商的责任与担当。”沈和付表示，多年来，国元证券围绕安徽省委、省政府战略部署，将“专业赋能、资本赋能、服务赋能、产业赋能”贯穿于服务全过程，全力当好壮大资本市场安徽板块的“主力军”与“排头兵”，连续14年荣获省政府“支持地方经济发展绩效考核优秀”等次。

据沈和付介绍，在企业上市培育方面，国元证券始终把推动本土企业对接资本市场作为核心任务。截至2025年10月中旬，国元证券累计保荐近70家皖企登陆A股，占安徽省A股上市公司总量的40%。“十四五”以来，安徽省新增上市公司57家，其中由国元证券服务首发上市的达到20家，在长三角区域注册券商中占比第一。

在融资服务方面，国元证券构建了“股债并举”的全链条支持体系。截至2025年10月中旬，国元证券累计帮助安徽企业募集资金超2000亿元，其中联合安徽叉车集团发行的“24安叉K1”科创债，填补安徽省科创企业类科创债和公募科创债两大空白，票面利率创下全国同品种同级别中历史新高。

在产业赋能与创新孵化方面，国元证券锚定安徽“科技创新策源地”目标，把服务创新型企业作为重中之重。在中安创谷、科大硅谷等创新高地设立科创企业综合金融服务中心，整合金融服务、产业资源、政策对接、专业咨询等核心能力，为量子科技、新能源、高端制造等领域的科创企业，搭建起从实验室技术到市场化落地的全链条服务生态。

国元证券还聚焦安徽中心工作特别是经济建设重点，围绕省委、省政府在新兴产业上的布局，编纂发布“深耕安徽”系列专题报告，系统阐述了安徽省产业政策规划、产业投资机遇、产业链上下游关键节点等，为地方经济发展提供决策参考。

与民同心：

践行金融为民 守护百姓财富

金融为民，是资本市场发展的根本立场，也是国元证券从成立以来始终坚守的初心。沈和付认为：“券商的价值不仅在于服务国家战略、助力地方发展，更在于能否贴近百姓需求，用专业金融服务为人民群众的美好生活‘添砖加瓦’。”

近年来，随着居民财富积累不断增加，

其理财需求已从简单保值转向多元增值、风险适配，从单一产品选择转向全周期财富规划。

面对这一变化，国元证券主动推进买方投顾转型，逐步改变以佣金提成、产品代销费为核心的传统模式，转而将客户资产规模增长、留存率、复购率、净申购资金增长率等与客户利益深度绑定的维度作为核心导向，通过构建多层次服务体系，让不同财富规模、不同需求的客户都能获得适配的专业服务，破解服务覆盖不足与服务同质化的行业难题，让普通投资者得到稳健、专业的财富守护，真正让金融服务暖到群众心坎上。

国元证券创新构建“研投顾中心—财富管理业务总部—分公司—证券营业部”四级投顾赋能体系，将总部的宏观研判、策略观点精准传导至146家分支机构，覆盖26个省级行政区的一线投顾，再由投顾转化为通俗易懂的财富建议，让偏远地区的投资者也能享受到同质专业服务。

国元证券还打造“优+”财富管理金字招牌，每年从近千名投顾中动态优选40人，组建总部级专职“优+”投顾团队，分设资产配置、基金研究、税务规划等专业方向，不仅为高净值客户提供定制化服务，更通过平台化输出将专业能力辐射至全公司，让大众客户也能共享优质投顾资源。2024年以来，国元证券线下举办投顾沙龙超1200场，服务覆盖人数达2.5万人，线上投顾产品服务客户超5.3万人，让更多居民享受普惠式的专业理财服务。

此外，国元证券构建的“鑫品”产品体系，为客户筑牢资产保值增值的“护城河”。通过自研“两个维度+三个层面”的基金研究体系，建立严格的出入池管理制度，从全市场超万只基金中精选优质产品。这套“优中选优”的机制，让缺乏专业筛选能力的普通投资者也能享受到科学配置的红利，避免“基金赚钱、基民不赚钱”的困境。

从“与国同行”守护创新火种，到“与皖共进”深耕江淮沃土，再到“与民同心”守护百姓财富，国元证券始终将服务国家战略、服务地方发展、服务人民需求的“三个服务”，融入公司发展的每一个脉络。沈和付表示：“站在新的发展起点，国元证券将始终与国家同频、与安徽共振、与人民同心，以专业能力践行金融使命，以实干担当书写时代答卷，为全面推进中国式现代化、加快建设现代化美好安徽贡献更多国元力量！”（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

多元化投资需求。

一是满足专业投资者风险管理需求。场外衍生品作为多样化风险管理工具能有效平抑长期资金的投资波动，帮助投资者在保持基础资产持仓的同时规避下行风险，减少非理性交易行为；还可通过差异化风险敞口设计，定制不同投资策略，提升投资组合的抗风险能力。

二是拓宽财富管理市场的资产配置选择。在利率下行的背景下，交易商可以创设丰富的非线性结构性产品，实现跨市场配置、风险对冲及收益增强等目标，满足居民多元化资产配置需求与不同风险偏好，助力产品管理人提升产品收益。

中证报价表示，场外衍生品业务深度驱动交易商战略转型与服务升级，交易商通过“资本中介+风险中介”模式从通道服务商向多元角色跃迁，同步筑牢风险管理根基与数字化赋能体系，以避险工具定制、跨境风险管理及科技金融赋能践行服务本源，进一步夯实了打造国际一流投行的核心能力，助力行业迈向高质量发展。

A股市场继续震荡

人形机器人概念股吸引资金关注

● 本报记者 吴玉华

12月4日，A股市场缩量震荡，上证指数小幅下跌，创业板指涨逾1%。摩尔线程、卫星互联网、半导体设备、人形机器人等概念板块走强，整个A股市场超1400只股票上涨，近40只股票涨停。市场成交额为1.56万亿元，有所缩量。资金面上，12月4日沪深两市主力资金净流出超210亿元，人形机器人概念股三花智控主力资金净流入超24亿元。

分析人士认为，市场大方向或仍处在上行行情中，短期来看，市场可能缺乏强力催化因素，或以震荡蓄势行情为主。

市场表现分化

12月4日，A股市场表现分化，截至收盘，上证指数、北证50指数分别下跌0.06%、0.37%，深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨0.40%、1.01%、1.36%。大盘股表现相对强势，大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.38%、0.34%，小盘股集中的中证1000指数上涨0.01%，小微股集中的中证2000指数、万得微盘股指数分别下跌0.75%、1.85%。

大盘股的走强带动创业板指上涨，从对创业板指贡献度来看，宁德时代、中际旭创、天孚通信、汇川技术、胜宏科技对创业板指贡献点数居前，合计达26.66点，占创业板指上涨点数的逾八成，部分股票走强对指数的带动作用可见一斑。

个股方面，个股表现分化，整个A股市场上涨股票数为1455只，39只股票涨停，3878只股票下跌，26只股票涨停。市场成交缩量，当日A股市场成交额为1.56万亿元，较前一个交易日减少1219亿元。其中，沪市成交额为6237.13亿元，深市成交额为9252.47亿元。

从盘面上看，摩尔线程、卫星互联网、半导体设备、人形机器人等概念板块走强，乳业、培育钻石、水产、冰雪旅游等概念板块有所调整，市场继续轮动。申万一级行业中，机械设备、电子、国防军工行业涨幅居前，分别上涨0.90%、0.78%、0.55%；综合、美容护理、社会服务行业跌幅居前，分别下跌2.11%、1.89%、1.62%。

机械设备板块中，恒而达、海昌新材、固高科技、华伍股份均20%涨停，德马科技涨逾13%，巨轮智能、龙溪股份、泰尔股份、日发精机等多股涨停。其中，机械设备板块中多只大涨的股票均为人形机器人概念股，Wind人形机器人指数上涨1.37%。

对于近期市场的持续震荡，奶酪基金经理投资经理潘俊表示，近期A股市场呈现震荡走势，板块轮动明显，主要是原因是年末进入机构考核期，导致获利了结和风格切换，今年以来科技股涨幅较大，12月资金从高估值成长股流出，转向低估值红利股。此外，由于美股AI泡沫担忧以及美联储降息预期变化波动较大，外围市场波动也对A股造成影响。

短期或以震荡蓄势行情为主

从资金面来看，资金情绪仍然谨慎。Wind数据显示，12月4日沪深两市主力资金净流出214.71亿元，出现主力资金净流入的股票数为2097只，出现主力资金净流出的股票数为3058只。

行业板块方面，12月4日申万一级行业中有6个行业出现主力资金净流入，其中机械设备、家用电器、汽车行业主力资金净流入金额居前，分别为27.84亿元、24.56亿元、4.15亿元。个股层面，12月4日有50只股票主力资金净流入超1亿元，三花智控、巨轮智能、天孚通信主力资金净流入金额居前，分别为24.25亿元、8.62亿元、7.25亿元，人形机器人概念股的三花智控获得资金显著青睐。

潘俊表示，对后市持谨慎乐观态度，若政策和外部催化超预期，有可能提前触发春季行情的预期交易。风格层面大盘与红利仍具相对优势，催化落地后成长（TMT/高端制造）有望接力。

“市场仍处于风格频繁切换阶段，或以结构性行情为主。”中国银河证券首席策略分析师杨超认为，一方面，作为年末最关键的政策窗口，中央经济工作会议将明确2026年政策主线；另一方面，一系列产业会议可能成为主题行情的重要催化剂。而外部环境依然存在不确定性，12月美联储议息会议表态对全球市场流动性的潜在影响值得关注。

光大证券策略首席分析师张宇生表示，市场大方向或仍处在上行行情中，不过短期来看，市场可能缺乏强力催化因素，叠加年末部分投资者在行为上可能趋于稳健，股市短期或以震荡蓄势为主。

对于市场配置，潘俊建议均衡偏进攻，维持“红利大盘仓+科技成长弹性”的双轮驱动。



新华社图片

中证报价开展场外债券投资交易业务展业情况排查

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者日前从多家券商了解到，中证机构间报价系统股份有限公司近期在证券基金经营机构间组织开展了场外债券投资交易业务展业情况排查。本次排查重点包括两个方面：一是各机构在场外债券投资交易业务数据报送系统中登记的机构名称是否为现用名；二是各机构自有资金投资及资产管理业务是否已实际开展债券投资交易。

业内人士认为，机构信息的及时更新是保障监管数据准确性的基础。此类排查属于监管部门定期了解市场运行情况的常规工作安排，有助于推动证券基金经营机构进一步提升合规管理水平，确保场外债券交易数据报送的准确性与及时性。

聚焦机构名称变更与实际展业情况

券商人士告诉记者，根据证监会和中国证券业协会相关要求，证券基金经营机

构应当向场外债券投资交易报送系统报送自营及资管业务的债券投资交易数据。此次排查主要关注各机构在报送系统中的机构名称是否为现用名，以及各机构自有资金投资及资管业务是否已开展债券投资交易。若已开展，机构应当按照监管要求履行报送义务。

“中证报价同步在行业内下发的数据填报指南明确了报送范围。”某券商合规部门相关负责人向记者表示，场外债券投资交易是指证券基金经营机构（涵盖券商及其子公司、基金管理公司及其子公司），以自有资金投资、资产管理（含私募与公募基金）等业务开展的现券买卖、债券回购、债券远期和债券借贷等投资交易活动。

记者从采访中了解到，开展债券交易业务的机构需按月报送相关数据；未开展任何债券相关业务的机构需在监测平台完成注册，完善报送机构基本信息，同时发送邮件说明未开展业务，可暂免于数据报送，后续开展任一业务时须邮件提醒。

中证报价表示，场外衍生品凭借其定制化、高灵活性和精细化的管理优势，为专业投资者提供了高效的资产配置工具，满足了

满足多元化投资需求

记者从业内获悉，前期，中证报价在业内开展了各交易商在场外业务功能发挥方面工作进展的调研。据券商人士介绍，中证报价在调研报告中表示，场外衍生品不仅是资本市场产品工具体系的组成部分，也是专业投资者风险管理能力和资产配置的必要工具，场外衍生品业务更是证券公司体现国际一流投行能力的重要业务形态。

中证报价表示，场外衍生品凭借其定制化、高灵活性和精细化的管理优势，为专业投资者提供了高效的资产配置工具，满足了