

■ “夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

江海证券党委书记、董事长赵洪波：

# 以文铸魂 履责于行 赋能黑龙江发展新质生产力

“金融是国民经济的血脉，是新质生产力的重要组成部分，也是培育和发展新质生产力的重要引擎。”江海证券有限公司党委书记、董事长赵洪波日前在接受中国证券报记者专访时如是表示。

“十五五”规划建议提出，要加快建设金融强国。赵洪波表示，作为地方券商，江海证券深入贯彻落实党中央决策部署，立足黑龙江本土券商责任担当，以夯实文化软实力为根基，以做好金融“五篇大文章”为着力点，全链条服务发展新质生产力，将自身改革发展融入国家战略、服务地方经济，坚定不移走中国特色金融发展之路，为建设金融强国、推进中国式现代化贡献力量。

●本报记者 徐昭 马爽

## 践行金融为民 打造有温度的文化品牌

近年来，江海证券以实际行动书写金融为民的温暖篇章。赵洪波介绍，江海证券以“融·党建”品牌铸魂领航，深入践行中国特色金融文化，以“义利并举、金融向善”夯实文化根基，致力打造有温度的金融品牌、提供有温度的金融服务，在守护人民美好生活、服务民生福祉中发挥作用。

在丰富普惠金融领域，江海证券将守好黑龙江民生福祉作为目标。赵洪波表示，江海证券充分发挥本土资源优势，促进企业融资需求与金融服务供给精准匹配，推动地方文旅与投资者教育紧密结合，积极探索普惠金融服务新模式。同时，持续丰富普惠金融产品，推出“伴你行·闪耀50计划”，构建“精准滴灌、共赢共荣”的良性生态。此外，江海证券还着力建设智能化ETF专区，打造一站式投资服务闭环，提升投资体验，做好普惠金融服务。

在完善养老金融方面，江海证券以守护银发客群幸福为宗旨。公司构建了涵盖养老保险产品、适老金融服务、护老金融理财的“银发金融”综合金融服务体系，持续推进数字化适老化改造，着力消除“数字鸿沟”。此外，公司通过优化APP交互界面、升级线下服务网点，实现线上线下协同联动，为长者群体打造无缝衔接、友善便利的服务环境。在产品服务层面，江海证券加大养老服务供给力度，与保险公司合作开发具有养老保障功能的保险产品，满足投资者养老金的投资需求。公司还积极组织开展面向老年客群的金融宣教活动，有效提升老年群体的反诈意识，以实际行动展现金融温度，为银发经济发展注入源源不断的金融活力。



视觉中国图片

在深耕合规文化的进程中，江海证券始终坚守金融安全底线。赵洪波表示，江海证券秉持“专业、务实”的合规与风控理念，将合规风控文化深度融入坚实的专业内核，推动合规管理从“被动合规”向“主动治理”转变。此外，公司以协同保障、减负增效为核心，构建并完善了“四位一体”内控体系，对合规管理机制进行优化重构，积极营造浓厚的合规文化氛围，为公司的高质量发展保驾护航。

## 聚焦金融创新 为新质生产力蓄势赋能

发展新质生产力，科技创新是核心驱动力。在此背景下，江海证券积极响应时代号召，紧跟科技变革的步伐。赵洪波表示：“江海证券认真落实哈投集团的数字转型战略，依托集团在资源整合与科技赋能方面的有力支持，筑牢数字化转型的坚实底座。”

在对外服务层面，江海证券聚焦科技创新企业的金融服务体系与金融生态环境，提升服务质量。在对内管理方面，江海证券着力强化数字赋能，创新数字化管理新范式，推动管理效能显著跃升。

在科技金融领域，赵洪波介绍，江海证券积极发挥资本市场在资源配置中的枢纽作用，聚焦于“专精特新”企业等科技创新重点领域，积极探索冰雪经济、绿色经济、数字经济等新兴模式。公司立足黑龙江本土优势，精准把握产业、行业与地域在金融服务方面的需求，着力构建“投行+投资+投研”协同创新体系。通过这一体系，为本土科技企业提供涵盖全生命周期、形式多元化且呈接力式的投融资服务，切实推动“科技-产业-金融”形成良性循环，引导金融资源精准流向黑龙江新质生产力的重点发展领域。

2025年，公司还专门成立了科创债专家小组，为黑龙江省省内拟发行科创债的企业提供“一对一”全流程服务，以高质量的金融服务助力黑龙江全面振兴发展。

在数字金融领域，江海证券围绕“提升客户体验”与“为员工赋能”行动主线，深入推进数字金融战略。赵洪波介绍，江海证券持续创新金融科技应用，不断提升金融服务效能与管理效率。比如，江海证券推出了行业内首个以AI为核心驱动力的主题投资证券交易APP“组合家”，有效提振了投资者的主动管理能力与信心，提升了金融服务的智能化、多元化和生态化水平。在健全数字运营管理体系建设方面，江海证券搭建了自媒体N+1矩阵，完善了“三画像一智能”的客户资源管理与运营体系，并加强了对大数据的深度挖掘与分析。此外，公司还通过系统挖潜、模块搭建以及RPA流程建设，强化了对重点环节、复杂环节的智能替代，推动管理模式升级，实现了对重要数据资源的有效管控，提升了管理效率，并增强了运营效能。

## 坚守初心 诠释地方金融企业主力担当

在采访中，赵洪波表示：“做好金融‘五篇大文章’，关键在于坚守服务实体经济的初心，践行以人民为中心的价值取向。”基于此，江海证券扎根黑龙江，持续加大金融服务支持力度，把创新金融实践深度融入地方经济高质量发展的大局中，彰显地方金融主力军的担当。

在绿色金融领域，江海证券进一步深化绿色金融发展理念，把ESG管理全面融入业务全流程，探索政策、产品、服务协同共进的绿色金融发展路径，共建良性循环的绿色金融生态。

此外，江海证券积极助力黑龙江绿色低碳文化旅游产业升级，将绿色低碳发展理念深度融入冰雪经济的技术应用、服务体系以及产品供给等环节，构建起冰雪经济生态新范式。公司还着重加强冰雪产业项目储备工作，通过发行绿色公司债券及绿色低碳资产支持证券等方式，引导社会资本聚焦于环保低碳的冰雪项目，为以新质生产力驱动冰雪经济高质量发展贡献力量。

在乡村振兴工作中，江海证券深耕黑龙江这片经济沃土，主动发挥自身专业优势，秉持共建共享的发展理念，持续深化金融帮扶举措，多措并举激活地方产业动能、优化乡村治理效能。江海证券还聚焦于改善县域医疗条件和人居环境等公益事业，积极推动饮水工程等民生基础设施建设，支持地方设立防贫保险基金，推动乡村精神文明建设。公司通过扶持梅花鹿养殖、黄牛托管所等特色项目，将员工福利与帮扶地区的农产品特色产业紧密结合，助力特色产业实现提质增效。此外，江海证券还组建专家服务队，为省内企业提供全方位的综合金融服务，丰富涉农主体的金融支持方式，为县域经济发展注入金融活水，为推进美丽乡村建设作出了积极贡献。

“金融‘五篇大文章’为新质生产力创新发展和经济社会发展大局提供了有力支撑。”赵洪波表示，江海证券将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，做好金融“五篇大文章”作为战略支点，坚决扛起金融企业的责任与担当。同时，公司将着力优化金融服务供给结构，以金融创新为驱动、以服务实体经济为核心融入地方经济发展大局，精准施策助力加快形成新质生产力，在中国式现代化黑龙江实践中彰显价值、有所作为。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

## 明年财政政策“工具箱” 有望进一步扩容

(上接A01版)有效带动了相关投资。数据显示，1至11月全国企业采购机械设备金额同比增长10.7%。

民生领域支出力度持续加大。2025年，消费品以旧换新加力扩围，带动1至11月纳入支持范围的家电、通信零售业销售收入同比增长26.5%和20.3%。个人消费贷款财政贴息与服务业经营主体贷款贴息政策落地实施，多家银行相关贷款发放规模显著提升。结构性补贴针对“一老一小”精准发力，包括对中度以上失能老年人发放养老服务消费补贴、逐步推进学前教育免费、对3周岁以下婴幼儿每年发放3600元育儿补贴等。以旧换新、财政贴息、结构性补贴等多维政策协同发力，助力激发内需增长潜能。

财政部部长蓝佛安近期表示，“十四五”以来，全国财政支出70%以上用于民生。“资金更多、更直接地用到了老百姓身上。”他说。

“财政政策在提振消费、扩大投资上发挥了积极作用，有力促进扩大内需。”杨志勇表示，2025年，财政政策在投资于物方面总体达到预期目标，财政政策与货币政策等宏观政策协同，促进年度经济社会发展目标的实现。在投资于人方面，育儿补贴、免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费等政策，都属于投资于人的政策，既是民生工程，又在促进人口高质量发展方面作出贡献。

展望2026年，投资于物和投资于人紧密结合是高质量发展的必然要求，也是推动居民提升生活质量和生活水平的必由之路。”中国人民大学重阳金融研究院研究员刘英表示，民生支出能提升居民消费能力，产业投资则促进供给优化，二者结合将产生“形成新需求，牵引新供给，创造新需求”的良性循环。

## 深入实施提振消费专项行动

“要优化支出结构，强化国家重大战略的财力保障，推动更多资金资源投资于人，统筹用好政府债券资金，更加注重惠民生、扩内需、增后劲。”中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀近期表示。

财政部近日已从综合运用财政政策工具、促进居民增收方面作出部署。12月12日，财政部党组召开会议传达学习中央经济工作会议精神，提出支持优化“两新”政策实施，用好个人消费贷款和服务业经营主体贷款“双贴息”政策，大力支持实施提振消费专项行动。蓝佛安此前在署名文章中提出，加大税收、社会保障、转移支付等的调节力度，多渠道增加居民收入，优化收入分配结构，大力提振消费。

专家认为，“两新”与“双贴息”等扩内需政策已确定延续，这些政策的优化扩围方向值得关注。

“消费品以旧换新政策和其他公共政策一样，都可能遇到政策效果边际递减问题。”杨志勇认为，需要对既有的以旧换新政策进行优化。从社会经济发展角度看，服务消费需求逐渐增加，可以考虑将其纳入补贴支持范围。

刘英同样认为，补贴范围有望扩围，或可以将人工智能产品、适老化产品、新能源汽车充电桩等新消费相关产品纳入范围。同时，要建立动态调整机制，保证补贴发放的可持续性。

贴息政策降门槛、扩范围，有望进一步增强政策效能。目前，个人消费贷款申请需考核资金用途、信用记录、还款能力等多项因素。刘英建议，应扩大个人消费贷款覆盖范围，允许地方财政部门跟银行共建消费信用白名单，降低申请门槛，充分发挥财政政策与金融工具的协同效应。

韩文秀表示，下一步，要深入实施提振消费专项行动，制定实施城乡居民增收计划，继续提高城乡居民基础养老金。优化“两新”政策实施，给予地方更多自主空间。要清理消费领域不合理的限制措施，释放服务消费的潜力。

## 更好发挥政府投资带动效应

2026年，支持“两重”和“两新”的相关政策将接续发力。上述财政部党组会议提出，用好用足各类政府债券资金，发行超长期特别国债，持续支持“两重”建设、“两新”工作。适当增加中央预算内投资规模，优化实施“两重”项目，优化地方政府专项债券用途管理，更好发挥政府投资带动效应，推动投资止跌回稳。

专家认为，优化项目储备、扩充财政“工具箱”，将有效提升投资于物的政策效能。

“一些地方项目准备不够充分，‘资金等项目’的问题仍然存在。”杨志勇认为，2026年，要优化实施“两重”项目，进一步加强项目规划，做好项目科学论证工作，让预算安排的项目都能得到落实。同时，高质量推进城市更新也会带动相关投资。

中央经济工作会议提出“保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量”，对多项财政政策工具作出明确规定。刘英认为，上述表述意味着财政政策结构将进一步优化，财政“工具箱”有望进一步扩容，抵押补充贷款(PSL)、新型政策性金融工具等有望继续发力，激发投资活力，支持项目建设。

对于投资于物和投资于人如何紧密结合的问题，中诚信国际研究院院长袁海霞认为，应采取“结构优化、动态调整”原则。一方面，在结构上提高民生支出的规模和优先级；另一方面，根据区域发展需求、人口结构变化等因素动态调整基建投资与民生支出的比例，通过全口径政府投资计划统筹跨部门资金。

刘英说，应通过产业投资反哺民生改善，对于公共服务数字化、智慧医疗等领域可加大投资力度。可以考虑建立民生产业的资金联动机制，允许地方政府项目将部分民生资金用于产业配套建设。

# 12月以来逾520家公司获机构调研

商业航天等热门板块关注度高

●本报记者 胡雨

近期A股市场高位震荡之际，机构调研上市公司热情不减，部分市场热门板块公司尤其受到关注。Wind数据显示，截至12月15日中国证券报记者发稿时，12月以来已有超过520家上市公司获得机构调研，合并告别的中科曙光、海光信息以及商业航天概念股超捷股份等关注度居前，机械、电子、汽车、基础化工等行业标的也受到机构密集调研。

对于后市相关领域投资机遇，业内人士认为，2025年是人形机器人批量应用元年，建议关注核心供应商；可回收火箭的发射试验突破，给行业底层逻辑带来明确拐点；AI硬件尤其值得关注，重点配置TPU产业链特别是光模块、PCB、OCS、光纤供应商等，此外关注硬件端紧缺环节的存储芯片、AI电力等。

## 多家热门公司受机构青睐

从机构12月调研上市公司路径看，合并告别的中科曙光、海光信息成为机构最为关注的标的，截至12月15日记者发稿时，2家公司12月以来均接待了341家机构调研。调研纪要显示，中科曙光未来是否会继续尝试资产并购、从长远看双方的合并是否仍然为“众

年及后续2至3年公司商业航天业务营收情况等受到关注。

超捷股份表示，除已合作的几家头部民营火箭企业外，公司正积极拓展商业航天领域的其他潜在客户，预计将于明年一季度起陆续有新客户进入批量合作阶段，并签署新的订单；公司商业航天业务已于2025年实现产品的稳定小批量交付并初步形成小幅盈利，预计2026年相关业务营收将实现较快增长，整体盈利水平亦有望较2025年进一步改善。

## 板块投资机遇值得期待

从12月以来获机构调研的上市公司行业分布情况看，机械行业拔得头筹，共有72家公司受到机构关注；电子行业紧随其后，合计有62家公司受到机构关注；汽车、基础化工、医药生物、电力设备等行业均有超过30家公司接待机构调研，同样是机构12月调研时较为关注的方向。

就机械设备行业投资机遇而言，人形机器人仍然是市场关注的重点。从政策层面看，日前北京人形机器人创新中心发布全国首个全自主无人化人形机器人导览解决方案，受到市场关注。在国元证券电新行业首席分析师龚斯闻看来，2025年是人形机器人批量应用元年，2026年将逐步扩大应用场景及更加深度参与不同行业任务，保持对供需两端的看好，建议关注核心供应商。

近期科技板块整体呈高位震荡态势，12月15日，电子等板块再次出现回调，但商业航天概念板块仍保持了较高活跃度。消息面上，日前朱雀三号可重复使用运载火箭成功首飞。华福证券国防军工行业分析师马卓群继续看好商业航天板块的投资机遇，认为可回收火箭的发射试验取得突破，给行业底层逻辑带来明确拐点，火箭可复用打通产业链瓶颈，制约行业爆发的底层运力问题如得到解决，则将显著提升卫星批量组网能力，产业链底层逻辑将从“运力稀缺”转化为“规模应用”。

对于科技板块其他细分领域的投资机遇，中银证券首席策略分析师王君认为，谷歌大模型升级、TPU产量预期增长再度催化市场预期，光通信芯片可能面临短缺，2026年具备涨价逻辑，此外存储价格上涨后产业链上下游博弈加剧，释放国产存储厂商投资机会。整体而言，AI硬件尤其值得关注，重点配置TPU产业链特别是光模块、PCB、OCS、光纤供应商等，此外关注硬件端紧缺环节的存储芯片、AI电力等。

对于投资于物和投资于人如何紧密结合的问题，中诚信国际研究院院长袁海霞认为，应采取“结构优化、动态调整”原则。一方面，在结构上提高民生支出的规模和优先级；另一方面，根据区域发展需求、人口结构变化等因素动态调整基建投资与民生支出的比例，通过全口径政府投资计划统筹跨部门资金。

刘英说，应通过产业投资反哺民生改善，对于公共服务数字化、智慧医疗等领域可加大投资力度。可以考虑建立民生产业的资金联动机制，允许地方政府项目将部分民生资金用于产业配套建设。