

■“证券公司学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神”系列报道

东北证券党委书记安桂武：

固本开新 全速迈向一流现代金融服务商

白山黑水，雪韵凇情。作为植根于东北广袤热土、从这里走向全国资本市场的上市券商，东北证券自1988年在吉林长春启程，其发展血脉便与这片承载着共和国工业记忆、正奋力谱写全面振兴新篇的土地紧密相连。

站在新的历史起点，这家以地域为名、却胸怀“国之大者”的券商，正将自身积淀的本土智慧与全国视野相融合，在服务国家战略与区域发展的战略目标中，锚定“特色化、精品化”之路，固本开新，朝着“一流现代金融服务商”的愿景全速迈进。

东北证券党委书记安桂武日前在接受中国证券报记者专访时表示，党的二十届四中全会深刻阐述了中国式现代化的重大理论和实践问题，为做好当前和今后一个时期经济金融工作指明了前进方向，为证券行业把握战略机遇、应对风险挑战、实现高质量发展提供了根本遵循。

安桂武表示，东北证券将深入学习贯彻全会精神，切实扛起使命担当，以更高站位、更实举措，把党中央决策部署和行业监管要求转化为推动高质量发展的生动实践，努力在服务中国式现代化建设中汇集起磅礴的金融力量。

●本报记者 徐昭 赵中昊



公司供图

拥抱新质生产力 聚力服务实体经济与国家战略

党的二十届四中全会明确提出，建设现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基；加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。

风雷激荡，顺势而为。新质生产力驱动产业变革，呼唤资本市场服务模式创新。在安桂武看来，新质生产力源自技术革命性突破、生产要素创新性配置与产业深度转型升级，具备高科技、高效能、高质量的鲜明特征。这要求证券公司升级服务模式，从传统的通道型服务向全生命周期的综合金融服务转型，精准引导资本投向科技创新、绿色发展、先进制造等重点领域，推进科技创新与产业创新深度融合。

在此背景下，东北证券积极把握战略方向，重点锚定新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药等战略性新兴产业，系统布局细分赛道，通过股权债权融资、产业链重组、

业务资源配置等多种方式，助力科技型企业加快成长，以实际行动支持国家创新驱动发展战略，助力新质生产力培育和发展。

为进一步提升金融服务实体经济能力，东北证券依托在北交所、新三板市场的专业积淀与业务优势，构建了贯穿企业“初创-成长-成熟”全周期的陪伴式服务体系，助力中小企业实现阶梯式跨越发展。

为筑牢市场流动性根基，东北证券着力发展以价值发现和流动性供给为核心的做市业务，重点围绕符合国家产业政策导向、具备“专精特新”属性的优质企业，持续优化做市报价服务，提高市场定价效率，助力科技创新企业价值实现。同时，稳步扩大做市规模与覆盖范围，积极履行做市商流动性支持职能，在平抑异常波动、降低交易成本方面发挥建设性作用，努力成为服务多层次资本市场、促进进

市场稳健运行的重要专业力量。

为强化“投行+投资+投研”协同效能，东北证券推动投行并购业务部门与另类投资子公司东证融达、私募股权投资子公司东证融通紧密协作，持续深耕半导体、新材料等硬科技领域，加强对企业早期阶段的布局，践行“耐心资本”的长期承诺。研究咨询分公司为被投企业提供前瞻性产业研究支持，助力其精准把握技术趋势与市场动态。通过“资本支持”与“智力赋能”的结合，公司致力于构建“发现价值、投资价值、提升价值”的良性服务闭环。

此外，东北证券积极融入国家区域协调发展战略，持续聚焦京津冀、长三角、川渝等重点区域的同时，进一步加大对大湾区的业务拓展力度，并继续巩固在东北地区的区域优势，深耕吉林及东北地区市场，以实际行动助力区域经济高质量发展。

深耕区域沃土 以金融活水激活振兴动能

深植金融沃土，润泽振兴新程。作为植根吉林、辐射全国的上市券商，东北证券以创新引领发展，以服务践行初心，致力于为东北全面振兴注入强劲金融动能。

安桂武表示，东北证券积极实施“根据地战略”，将自身发展深度融入东北振兴、吉林突破的大局之中，秉持本土化、深耕化、生态化的经营导向，致力于成为地方政府信赖、本土企业依靠、区域市场活跃的关键金融力量。

在此基础上，东北证券持续强化高端智库功能，依托专业优势为地方政府决策和产业发展提供服务。公司主动承接政府专项课题，围绕重大政策与市场热点提供及时、专业的分析研判；协助地方政府优化债务结构，并结合实际制定可行方案；面向相关部门与企业开展资本市场、产业发展等专题培训；积极运用资本市场工具，为省内重点项目推进与重大风险化解提供专业支持。

为推动科技创新与产业升级深度融合，东北证券践行“政产学研金”协同理念，着力搭建层次清晰、功能互补的科技成果转化平台。该机制将通过非营利机构开展技术孵化与需求对接，依托产业投资基金提供市场化资本支持，推动技术成果实现产业化落地，从而贯通从实验室到市场的关键环节，

系统性提升科技成果转化的效率与成功率。

安桂武表示，东北证券将立足区域发展战略，以服务地方发展与产业升级为主线，重点强化对政府平台与重点园区的系统性金融服务能力，优化资金供给与融资渠道建设；聚焦产业金融需求，为园区企业提供战略咨询、股权激励、挂牌融资、债券发行等全链条服务，提升金融服务区域经济的精准度与贡献度。

针对吉林省汽车、光电、生物医药、精细化工、农产品加工等重点产业，东北证券提供覆盖企业全生命周期的定制化金融服务，助力产业链升级。公司持续推广“保险+期货”业务，帮助农户及新型农业经营主体增强风险抵御能力，为吉林乡村振兴注入专业动能，同时积极参与区域性股权市场建设，为本地中小微企业疏通融资“毛细血管”。

为促进资源高效下沉与区域协调发展，东北证券将充分发挥全国性综合券商优势，融通外部资源，构建“引资入吉”与“产业兴吉”的双轮驱动格局。公司通过优质财富管理服务提升客户资产管理规模，吸引省外资金注入本地金融机构与企业，并创设专项产品引导资金投向省内产业，同时积极整合公司资源，为省内企业对接省外市场与并购机会。

苦练内功 厚植“专而精”特色优势

在证券行业从规模扩张迈向功能提升的转型关口，差异化发展已成为机构突围的核心路径。面对同质化竞争困局，聚焦特定领域、构建专业壁垒，正推动券商从传统通道服务向价值创造跃迁。

“金融强国之基石，不仅在于货币之坚、央行之强，还在于金融机构的强大竞争力。”安桂武表示，证券公司作为资本市场的核心力量，其使命在于服务实体经济、助力新质生产力、优化居民财富配置，这一切皆有赖于专业能力的持续精进。东北证券作为上市券商，始终对标一流、苦练内功，致力于成为令人放心、受人尊重的金融机构。

面对行业同质化趋势，东北证券保持清醒，选择了差异化发展路径，聚焦“中小创新企业投行”与“财富管理”。公司以这两个方向为两翼，将国家所需与自身所能紧密结合，在细分领域潜心打造专业优势，坚定推动公司从规模扩张向价值创造转型，矢志成为在特定领域具有不可替代性的特色型、精品型投行。

国之称富者，在乎丰民。全会审议通过的“十五五”规划建议强调，加大保障和改善民生力度，扎实推进全体人民共同富裕。安桂武认为，这深刻揭示了证券行业财富管理转型的核心逻辑：不仅要帮客户“买得好”，更要帮客户“赚得到”，以实实在在的投资回报提升民众的获得感和幸福感。东北证券将此为理念，加快推进投资顾问业务转型，重点打造“天天向上”投顾服务品牌，并通过“产品主人”机制、“研投顾专班”等专业化支撑，围绕客户全生命周期提供动态、适配的财富规划，推动服务走向专业化、体系化。

为全面提升综合金融服务的高度，东北证券持续深化全业务链能力建设。财富管理

条线通过研投顾专班、企业家专班、私募专班等机制整合资源，为客户提供综合性金融服务；投行业务上坚持“抓早、抓小、抓紧”原则，为企业成长全程赋能；资管业务持续锤炼主动管理能力，完善产品谱系，满足客户多元化需求；投资与交易业务稳步提升非方向性业务占比，推动“投资+资本中介”双轮驱动；国际业务积极布局，助力双向开放。

与此同时，东北证券以前瞻视野持续推动数字化转型，致力于构建智能化、一体化的财富管理服务平台，力求通过“系统精准触达+人工个性服务”双轮驱动模式，全面提升服务效率与客户体验。

稳健经营，风控为要。东北证券始终把合规风控视为稳健经营的永恒主题，构建了全覆盖、全流程的风险管理体系，以严谨的风控机制和充足的资本净额，筑牢行稳致远的坚实基础。

此外，东北证券党委深入实施“战斗力工程”，致力于打造一支政治过硬、能力过硬、作风过硬的高素质、专业化金融队伍，把党的领导真正转化为公司的发展动能和治理效能。公司坚持党建引领文化建设，大力弘扬并积极践行中国特色金融文化，并将文化理念深度融入制度流程、教育培训与日常管理，引导员工将文化理念内化于心、外化于行。

展望“十五五”规划新征程，安桂武表示，东北证券将坚守“以中小创新企业投行及财富管理为特色的全能型证券公司”的战略定位，积极践行金融强国使命，服务国家战略、实体经济和居民财富管理需求，持续锻长板、补短板，朝着成为“有规模、有特色、有核心竞争力的一流现代金融服务商”的愿景不断迈进。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

市场驱动逻辑转向业绩验证 机构建议均衡布局

●本报记者 谭丁豪

1月27日，A股市场缩量上行，主要指数收红，大盘股整体表现稳健。市场交投热度回落，成交额较前一个交易日明显减少，个股涨少跌多。半导体、光伏设备、贵金属等板块表现活跃，养殖业、白酒等板块调整，主力资金大幅净流入科技类赛道。

分析人士认为，当前市场驱动逻辑正转向业绩验证，后续轮动方向或逐步转向具备业绩修复能力的领域。投资者应采取更为均衡的资产配置策略，在持续关注AI、高端制造等科技成长主线的同时，也可积极布局顺周期、资源品及部分消费板块的潜在投资机会。

市场缩量上涨

截至27日收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.18%、0.09%、0.71%，北证50指数下跌0.05%。

大盘股走势相对稳健。大盘股集中的上证50指数、创业板50指数、科创50指数分别上涨0.09%、0.80%、1.51%，沪深300

指数下跌0.03%；小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数分别上涨0.20%、0.27%。

个股方面涨少跌多，整体A股市场上涨股票数为1928只，59只股票涨停，3454只股票下跌，12只股票跌停。市场成交缩量，当日A股市场成交额为2.92万亿元，较前一个交易日减少392亿元。

从主力资金净流入情况来看，芯片概念板块主力净流入超94亿元，共封装光学(CPO)板块主力净流入超82亿元，半导体、汽车芯片、5G板块主力净流入均超60亿元；工业金属、电池板块主力资金净流出均超55亿元。

从盘面上看，贵金属、半导体、光伏设备、军工装备等板块表现活跃，养殖业、白酒、医药商业板块出现调整。

半导体板块早盘下探后持续拉升，午后延续强势。半导体板块中，东芯股份、盛科通信-U涨逾10%，明微电子、普冉股份、恒烁股份等10只个股涨幅均超10%，康强电子、金海通、中科芯片、华天科技涨停。

此外，贵金属板块中多只个股涨停，晓程科技涨逾11%，湖南黄金、四川黄金、招金黄金涨停。

光伏设备板块强势回归

经过一天调整后，1月27日，光伏设备板块早盘低开后下行，之后强势回升，当日上涨2.79%。

成分股中，拉普拉斯涨逾18%，连城数控涨超17%，中来股份、帝科股份均涨超10%；赛伍技术、金辰股份、正泰电器涨停，均实现“三天两板”。

对于近期光伏设备板块大幅走高的原因，湘财证券机械行业分析师轩鹏程认为，其核心驱动因素源于马斯克正积极推动SpaceX上市计划，同时据全球光伏相关信息，马斯克在达沃斯论坛上表示，计划三年内于美国实现合计200GW的太阳能制造年产能。为匹配规模化量产需求，SpaceX已选定P型HJT电池技术作为太空太阳能电池的核心量产技术路线。

展望2026年，轩鹏程认为，随着国内产业政策持续落地发力，叠加反内卷相关举措有望推动制造业盈利能力修复，光伏行业景气度逐步回升，进而带动上游机械设备整体需求稳步改善。太空光伏领域有望为行业打开新的成长空间，而在行业反内卷持续推进的背景下，国内光

伏产业链迎来触底反弹，光伏设备板块的需求也将逐步企稳复苏。

业绩成市场轮动核心线索

上周A股市场受资金情绪分化影响，小盘股涨幅居前，行业轮动持续。

“从后市看，资金面的弹性与后续轮动方向成为市场核心关注点。”华泰证券研究所策略首席兼金融工程联席首席何康认为，1月中旬以来宽基ETF资金流出规模虽相对偏高，但险资等机构仍有增量资金入场，叠加投资者套利需求存在，在市场成交持续放量的背景下，资金端仍具备接力动能。市场轮动方向或从主题炒作逐步转向具备业绩支撑的领域，从历史复盘来看，业绩预告披露期间，景气具备持续修复能力的行业往往能取得一定超额收益，这一特征在2010年以来的业绩预告披露阶段表现得尤为显著。

具体来看，何康表示，2010年以来，每年1月中旬至1月底的业绩预告披露期内，市场上涨概率约50%，整体走势相对震荡，这一表现或主要受国内政策导向、国内外流动性环境等因素影响；结构层面，业绩增速及其后续可持续性是

行业获取超额收益的关键线索。若春季行情主线行业业绩增速相对较高，其涨幅有望延续，资金也有望进一步向该领域集中，2020年-2021年的电力设备、2018年的白酒板块均是典型案例；而若春季行情主线行业业绩增速相对偏弱，其短期或迎来调整，彼时景气修复类行业则有望占据市场优势。

对于投资策略，中原证券宏观策略分析师张刚表示，随着上市公司年报业绩预告进入密集披露阶段，市场驱动逻辑正转向对业绩增长与盈利改善的验证层面。建议投资者采取更为均衡的资产配置策略，在持续关注AI、高端制造等科技成长主线的同时，也可积极布局顺周期、资源品及部分消费板块的潜在投资机会。预计上证指数大概率将维持小幅震荡上行走势，建议投资者密切跟踪宏观经济数据、海外市场流动性变化及政策导向。

中信证券首席A股策略师裘翔认为，以“资源+传统制造定价权重估”为基本思路，围绕化工、有色、新能源、电力设备构建的基础组合，仍是在“人心思涨”与监管逆周期调节的矛盾背景下，具备抗焦虑属性的配置选择；在此基础上，可逢低增配证券、保险类标的，同时通过布局内需及高景气品种增厚收益。