

“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

国新证券党委书记、董事长张海文：

# 财富零售业务应为民而行 践行“四个使命担当”



舟行万里，操之在舵；金融为民，固本在实。作为脱胎于老牌证券公司、融入中国国新央企生态的券商，国新证券深谙“国之大者”，其发展脉搏始终与国家战略同频共振。在金融强国建设的新航程上，如何将宏观使命转化为微观实践，让资本市场发展成果惠及万千投资者，成为其思考的核心。近日，国新证券党委书记、董事长张海文接受了中国证券报记者专访，阐述了公司以财富零售业务为支点，践行“四个使命担当”的思考与路径。

张海文表示，党的二十届四中全会着眼于中国式现代化全局，对金融强国建设和资本市场高质量发展作出重大部署，同时强调要多渠道增加城乡居民财产性收入。证监会主席吴清在中国证券业协会第八次会员大会上，更明确要求行业强化“四个使命担当”——服务实体经济和新质生产力发展、更好服务投资者并助力居民优化资产配置、加快建设金融强国、促进高水平制度型开放。

“资本市场必须发挥好投资和融资相协调的功能作用，将发展成果更多更公平惠及广大投资者。”张海文表示，这一政策导向为证券行业的发展指明了价值取向，尤其为财富管理业务明确了核心使命——金融服务的初心在于为民，财富管理更应扎根于人民群众的真实需求，把保障投资者合法权益、提升居民财产性收入作为出发点和落脚点。国新证券正将“四个使命担当”的要求转化为具体行动，针对性地破解财富零售业务痛点，通过专业能力打破信息壁垒，精准匹配投资者多元需求，以全周期陪伴筑牢投资信心，将使命担当转化为投资者可感知的服务实效。

● 本报记者 徐昭 赵中昊

全球化趋势，围绕港股通、公募QDII、跨境ETF/基金等投资渠道与产品，清晰解读不同市场的规则、汇率波动等关键差异，引导客户在整体资产配置框架下，理性、有步骤地参与全球市场。

## 深刻把握金融工作的政治性与人民性 以优质财富零售服务践行“四个使命担当”

治国有常，利民为本。金融工作的政治性与人民性，最终要落脚于具体而细微的服务实践。基于国新证券的探索，张海文分享了四点心得。

其一，以“研究解读+指数化工具”为抓手，服务实体经济与新质生产力发展。为助力客户把握长期方向、坚持合理配置，国新证券将复杂的产业趋势、政策导向与企业基本面信息，转化为清晰、易懂、可行的投资方案。聚焦制造业升级、科技创新、绿色转型等主题，优先通过ETF、公募基金等工具承载投资策略，降低单一标的非系统性风险。公司深挖ETF赛道机遇，构建黄金、大科技等重点板块的轮动策略，并借助大数据运营推动规模增长。国新证券借助ETF透明、低费率、交易便捷的优势，传递“分散配置、长期持有”理念，同时以专业研究研判产业周期，助力普通投资者精准锚定优质赛道，共享发展红利。这条“研究+工具”的标准化路径，既引导社会资金流向关键领域，也为居民提供了低门槛、高适配的财富增值渠道，实现了金融服务实体与满足民生需求的双向赋能。

其二，以客户分层与投教陪伴为框架，更好服务投资者并助力居民资产配置。零售服务的核心在于“适配”。国新证券以客户分层为基础，构建从开户引导到长期陪伴的全流程服务体系，在关键节点明确产品风险收益、费用结构、组合配置与操作步骤，用通俗语言消除认知偏差。公司将投教与陪伴深度嵌入业务流程，以投资者需求为核心，打破服务与教育壁垒，让专业引导贯穿财富管理全周期。“陪伴促认知，专业稳预期”，助力投资者树立理性投资观念，推动资产配置理念落地，是证券业“人民性”底色在财富管理领域的生动映照。

其三，数字化驱动，人才为本，筑牢服务能力根基。对中小券商而言，“加快建设金融强

国”的落脚点，在于实现服务能力可持续扩张。国新证券坚持数字化建设与人才队伍建设“双轮驱动”。一方面，在筑牢获客与经营基本盘的同时，通过数字化运营盘活沉睡客户，提升资产留存与交易体验，其核心是将“人的经验”转化为“可复制的智能流程”。公司持续丰富策略商城智能工具体系，上线智能网格、打板助手、神奇色阶、智胜算法等工具，较好实现了客户资产留存与价值挖掘。

另一方面，国新证券深知，一切工具的价值最终通过人才实现。“立足行业竞争格局，中小机构需找准客群定位与服务特色，以专业素养筑牢服务根基，通过体系化培育与实战化历练，打造懂市场、懂客户、通专业、重服务的复合型人才队伍，推动服务能力持续迭代升级。”张海文表示，这种“组织赋能+人才成长”的双向发力，契合证券行业高质量发展要求，为中小券商差异化突围探索可行路径。

其四，以开放视野和生态协同提升供给效率，推进零售端跨市场、多资产服务能力。“高水平制度型开放”体现在零售端，要求提升服务透明度与跨市场服务能力。国新证券持续拓展线上线下合作渠道，优化获客结构，同时加快开户流程的优化，并打磨开户、数据回传等基础环节，强化“引流—开户—服务”链条衔接。同时，公司还将海外资产配置服务作为能力补短板重点，深入研究港股通、QDII等渠道，向客户阐明不同市场的规则、汇率与流动性差异，审慎开展投资者教育与陪伴，在能力圈内稳步提升跨市场服务供给，帮助客户以更理性、更分散的方式参与全球资产配置，行稳致远。

## 锚定“十五五”新征程 当好社会财富“管理者”

“十五五”新征程已然开启，财富管理行业站在新的历史起点。

“在党的二十届四中全会精神指引下，财富零售业务是‘以投资者为本’的实践前沿，也是券商将专业能力转化为高质量发展成效的关键。”张海文表示，国新证券的实践表明，唯有将研究解读、指数化工具、客户分层等服务要素

与客户需求紧密衔接，方能将“四个使命担当”落实为稳定服务链。下一阶段，公司将以“四个使命担当”为牵引，实现四大“增量提升”。

深耕“产业逻辑到组合建议”全链条转化，将产业升级趋势、政策红利与风险防控底线转化为可落地的组合方案，建立常态化复盘机制，引导零售资金流向优质资产，实现居民财富与实体经济同频共振。

构建全周期、沉浸式投教陪伴体系，将专业引导嵌入开户、首投、净值回撤等关键节点，形成标准化陪伴动作，提升客户认知，校准投资行为，培育长期投资文化，让资产配置更科学、财富积累更稳健。

推进数字化底座与人才队伍“双轮驱动”升级，聚焦数据治理、智能工具交付和培训体系，夯实服务根基；坚守长期价值导向，响应推动公募基金高质量发展的号召，打造专业高效、普惠包容的财富服务生态。

推动跨市场资产配置服务从“能力补课”迈向“标准供给”，构建清晰的跨境服务解释框架，将跨境配置纳入客户风险预算，提升信息披露透明度与风险揭示精准度，助力投资者理性把握全球化配置机遇。

张海文表示，国新证券将以党的二十届四中全会精神为行动指南，以“四个使命担当”作为战略牵引，把政治责任、行业使命与客户需求深度融合，进一步将使命担当转化为零售服务体系系统性能力的提升。公司将坚持以投资者为中心，把信任构建贯穿服务全流程，用透明化的信息披露、可解释的配置建议、常态化的风险提示，筑牢投资者信心之基，持续提升投资者的获得感、幸福感、安全感。

“在资本市场高质量发展的时代浪潮中，国新证券将坚守长期主义，深耕财富零售主阵地，以每一次专业的服务、每一次坚定的坚守，汇聚成支撑资本市场稳健运行的微观力量，在服务实体经济、助力普惠金融、建设金融强国、推进高水平开放的伟大实践中主动作为、担当尽责，为中国式现代化注入金融动能，书写证券行业践行初心使命、服务国计民生的崭新篇章。”张海文说。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

## 把握“四个使命担当”核心内涵

### 明确财富零售业务发展方向

明者因时而变，知者随事而制。在张海文看来，面对行业新征程，首要任务在于深刻领会“四个使命担当”的核心要义，方能锚定财富零售业务的航行方向。

张海文认为，落实“服务实体经济和新质生产力发展”，券商财富零售业务需扮演好“翻译者”与“连接器”的角色，将宏大的产业趋势与政策导向，转化为客户易懂的资产配置语言。借助研究解读、ETF及公募基金等工具，引导分散资金稳定流向代表未来发展方向的优质资产，减少市场情绪引发的非理性交易，从微观层面滋养实体经济，助力创新发展。

围绕“更好服务投资者、助力居民资产优

化配置”，财富零售业务需构建一套“可解释、可执行、可复盘”的服务体系。前端明确产品风险收益特征与费用结构；中端将配置策略转化为具体的投资组合与操作指引；后端在市场波动期强化沟通、投教与复盘，以通俗语言消除误解，把风险防控前置。

着眼“加快建设金融强国”，财富零售业务需做强、做稳、做大服务客户的能力。一方面，需扩大服务覆盖面，强化一线队伍专业素养，优化投研、产品、运营与科技中台的高效协同；另一方面，应积极运用人工智能、大数据等技术，推动数字财富管理升级，精准洞察客户需求与风险承受力，提升资产配置建议的契合度与服务触达效率。

对标“促进高水平制度型开放”，财富零售业务以开放视野借鉴行业先进实践，提升信息披露、风险提示与服务透明度。同时，顺应资产配置

合市场预期。从美联储发布的声明看，现有指标显示，美国经济活动一直稳步扩张，失业率也出现企稳迹象。此前在2025年9月至12月，美联储连续三次降息，每次25个基点，推动联邦基金利率目标区间明显下行。

记者梳理发现，就在美联储公布利率决议的同一天，北京时间1月29日下午，瑞典央行也公布了其2026年1月利率决议，决定维持现有利率水平在1.75%不变，加上此前同样做出暂停降息举动的加拿大央行、挪威央行，2026年1月多个西方经济体央行集体“按兵不动”，自2024年开启的新一轮宽松周期似有放缓迹象。

“当前多国央行宣布暂停降息，应更理解为全球宽松进程的节奏放缓，而非流动性的全面收紧。”在中航证券首席经济学家董忠云看来，即便海外市场流动性进一步宽松的速度暂时放缓，但当前全球整体流动性环境仍处于相对宽松的状态，特别是市场对美联储等主要央行在2026年启动降息的预期依然存在，这也将对流动性形成支撑。

从市场反应看，基于此前各方已对美联储暂停降息有较为充足的预期，美联储宣布维持现有利率水平不变后，美股主要股指在盘中维

持弱勢震盪走勢，并未出現明顯波動，國際貴金屬價格則延續近期上漲走勢。

谈及多国央行降息进程放缓对权益市场可能造成的影响，国信证券首席策略分析师王开认为，这种流动性边际收紧更多带来的是短期的情绪扰动：“只要全球经济不陷入衰退，权益市场在经历预期的重新锚定后，驱动力将从流动性宽松切换为业绩增长，这反而有利于股市走出更健康的上涨行情。”

### 流动性宽松节奏放缓对国内市场影响有限

从前述央行发布的最新声明看，其在宣布暂停降息的同时，对于后续利率调整路径也未给出明确指引。

外围流动性宽松节奏放缓对中国资产影响几何？对此，王开认为，其实质性影响有限：“中国资产核心定价权正在回归国内基本面，且2026年是‘十五五’规划的开局之年，国内财政政策的扩张力度和产业政策的落地速度，对资产价格的影响力远大于美联储的货币政策决议。”

结合对A股估值等因素的分析，董忠云认为，当下中国资产的配置价值主要体现在估值

性价比与增长潜力的错配上：“与其他国家横向比较看，我国市场主要股指估值仍处于中位或偏低水平，而经济增长预期在全球主要经济体中保持相对领先，同时人民币汇率稳中有升，增强了以人民币计价的资产的吸引力；从结构层面看，新经济领域成长动能强劲，叠加险资等长期资金继续增配权益资产，中国资产在全球组合中的分散化价值正在提升。”

从A股近期走势看，截至1月29日收盘，上证指数继续在4100点上方向维持震荡态势，2026年以来累计涨幅接近5%，深证成指、创业板指2026年以来也均实现正收益，备受市场关注的“春季行情”仍在延续。

“春节之前，市场可能会进入短暂的震荡阶段，不过我们仍然建议投资者持股过节。”光大证券策略首席分析师张宇生认为，在春节之后，市场交易热度有望再度回升，结合春节假期中的高频数据以及产业相关的热点消息，市场可能会迎来新一轮上行行情。

### 战略性看好权益资产配置价值

立足当下，就大类资产配置而言，投资者该

如何布局？

王开战略性看多权益资产，认为其仍然可以作为大类资产配置中的核心；考虑到全球地缘局势不确定性仍存，能源、公用事业等高股息红利资产依然是组合中必要的“压舱石”，而黄金等贵金属短期走高后不排除震荡风险，但长期配置逻辑并未改变。

“整体而言，资产配置导向不要被美联储短期的鹰派言论左右，要利用这一波预期的调整，积极布局中国优质权益资产，这是今年决定胜负的关键。”王开总结道。

董忠云同样看好将高股息红利资产作为防御性底仓配置。对于A股值得关注的行业板块，他建议聚焦高景气度的成长赛道，特别是人工智能产业链（包括算力基础设施、半导体、端侧硬件）及高端制造（机器人、新能源）等，这些领域有望受益于技术突破与政策催化；对于固定收益类资产，建议以票息策略为主，其中中国债市在适度宽松政策的支持下，中短久期高等级信用债及利率债的票息价值相对确定，而海外债市可适度关注美债短久期债券的配置，以捕捉潜在的资本利得空间。