

■ “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

国开证券党委书记、董事长刘晖：

# 深耕主业谋特色 服务战略显担当

使命,因时代而生;担当,因责任而重。

2010年8月,国家开发银行完成对航空证券的全资收购,国开证券正式挂牌成立,一段崭新的征程由此开启。

十六载春华秋实,国开证券始终与国家战略同频共振。债券全牌照资质获批、铁道债“八连冠”、多个市场“首单”项目落地……这家根植于开发性金融沃土的证券公司,逐步书写出特色鲜明的高质量发展新篇章。

“努力走好中国特色金融发展道路,助力开创资本市场高质量发展新局面,是国开证券所肩负的职责使命。”国开证券党委书记、董事长刘晖近日在接受中国证券报记者时表示,金融是现代经济的血脉,关系中国式现代化建设全局。“十五五”规划建议提出“提高资本市场制度包容性、适应性,健全投资和融资相协调的资本市场功能”,吹响了加快建设中国特色现代金融体系和金融强国的号角,也为证券行业走好高质量发展的“赶考路”出了一道“必答题”。

●本报记者 徐昭 葛瑶



公司供图

## 苦练内功强本领

### 走好特色发展之路

善弈者谋势,善治者谋全局。当前,中国证券行业正处于格局重塑的关键期。大浪淘沙,唯有找准定位、练好内功,方能立于不败之地。对于国开证券而言,这意味着要在战略上保持定力,在专业上精益求精,在机制上持续优化,在能力上不断突破。

“随着业务资本化、服务数智化、客户机构化、布局国际化的持续演进,中国证券行业进入优胜劣汰、差异化发展的格局重塑期。”刘晖认为,找准定位、专业专注是打造核心竞争力的关键。

她表示,头部券商需要超越规模导向,追求高质量均衡发展与国际竞争力的提升;中小券商则应立足自身禀赋,找准核心定位,在细分领域集中资源、深耕细作,努力打造“小而美”的精品投行、特色投行和专业服务商。

特色化差异化发展,归根到底要靠过硬的专业能力来支撑。据刘晖介绍,国开证券在提升投行执业能力上狠下功夫,扎实履行核查验证、持续督导职责,努力提高风控水平,确保向市场提供真实、准确、完整、全面的信息。

公司扎实开展“投行执业质量提升年”系列活动,持续推进标准化工作机制,通过“以赛促学、以学提质”“以案促学、以学增智”等方式,大力弘扬劳模精神、劳动精神、工匠精神,筑牢合规执业底线。

一分部署,九分落实。再好的战略,如果不能与业务经营有机融合,也难以发挥实效。刘晖表示,中小券商迈向特色化、专业化发展之路,需要在组织架构、协同机制、绩效管理、企业文化等维度久久为功。

在组织架构方面,应积极推动从以产品为中心向以客户为中心的转变;在协同机制方面,应在系统内协同与系统外协同两方面发力,与股东在金融协同、产融结合等方面强化合作;在绩效管理方面,应构建战略性的绩效管理责任体系,全面贯彻稳健经营理念,不片面追求市场排名、规模类指标和短期业绩;在企业文化方面,应努力践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念,以文化为引领助力高质量发展。

谈及未来规划,刘晖表示,国开证券将着力提升承销保荐能力,坚持从投资者视角筛选并培育符合国家战略、具备持续竞争优势的企业,引导社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。

与此同时,公司将继续提升研究定价能力,聚焦战略性新兴产业,深入分析现代化产业体系与新质生产力的发展路径,在重点产业链及“卡脖子”技术领域形成独特洞察力并建立定价优势,助力提升资本市场定价效率与资源配置效能。

征程万里风正劲,重任千钧再出发。

“站在‘十五五’的新起点上,国开证券将以党的二十届四中全会精神为指引,以锐意进取的志气和底气,在服务国家战略中彰显担当,在金融强国建设中贡献力量,奋力谱写高质量发展的崭新篇章。”刘晖说。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

## 把握枢纽功能 助力金融强国建设

时代大潮奔涌向前,金融使命重若千钧。经过30多年的发展,我国资本市场从无到有、从小到大,当前正处在向高质量发展快速转变的关键阶段。

在刘晖看来,金融强国建设是一项关乎国家金融治理现代化的系统工程,而中国特色现代金融体系的构建是其关键所在。作为包含金融机构、市场、规则等在内高度关联的复杂有机系统,现代金融体系具有整体性、结构性、层次性和开放性的特征,这就要求在推进中国特

色现代金融体系建设过程中,必须坚持系统思维、协同推进。

资本市场是现代经济金融的重要枢纽。纵观全球,强大的资本市场始终是大国崛起的重要支撑。刘晖表示,二战后美国诞生了英特尔、微软、苹果、谷歌等一批高科技企业,其背后正是科技产业与资本市场协同联动机制的有效支撑。

他山之石,可以攻玉。刘晖表示,在多层次资本市场助力下,近年来我国科技创新和

产业创新加快融合发展,资本市场逐渐成为赋能科技创新的主阵地。2024年,A股上市公司研发投入达到1.88万亿元,占全社会研发投入一半以上,所拥有的专利数量占全国总量的三分之一。

“这充分证明,让资本市场成为创新创造的‘助推器’,推动科技创新、产业创新和资本市场的良性循环,是实现资本市场高质量发展的必由之路。”

资本市场的高质量发展,离不开高质量的

金融机构。刘晖认为,强大的金融机构是金融强国的关键要素,作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”,证券公司的服务能力和水平,在一定程度上决定了资本市场的功能发挥和服务半径。

打造国际一流的的专业投资银行是应有之义。“这个‘一流’不仅是规模大,还要专业强、服务优,同时要在全球资本配置和资产定价中有话语权,在国际金融治理和标准规则制定中有引领力和带动力。”刘晖说。

## 党建引领定航向 服务国家重大战略

根深方能叶茂,本固才可枝荣。坚持党的领导、加强党的建设,是国有金融机构行稳致远的根本保证。

“国开证券坚持以党建为统领,牢固树立‘金融报国’理念,着力厚植家国情怀。”刘晖表示,公司在支持国家重点战略上展现高度,在发挥金融功能上彰显情怀,在经营发展上突出特色,在服务客户上体现专业。

文化兴则企业兴,文化强则企业强。刘晖表示,在推动企业文化建设的实践中,国开证

券坚持以习近平文化思想为指引,在培传统文之“根”、铸马克思主义之“魂”上狠下功夫;坚持将文化作为团结广大干部群众的有力纽带,积极履行企业社会责任,践行金融工作的政治性与人民性;全方位、多层次推进党建工作、业务发展和文化建设三方面同频共振、相融并进,着力打造“忠专实”金融干部队伍,为特色化发展奠定坚实的思想根基。

在国开证券的发展版图中,服务国家战略始终居于首位。刘晖介绍,公司成立服务国家

重大战略领导小组,搭建起党委统一领导、业务部门协同推动、分公司定点对接的组织架构,截至2025年12月末,公司在支持绿色双碳、科创双创、乡村振兴等国家战略重点领域累计融资规模超7600亿元。

依托国家开发银行,国开证券走出了一条具有协同特色的发展路径。

秉承“增强国力、改善民生”的崇高使命,公司专注于为机构客户提供高质量资本市场服务。刘晖表示,通过紧密协同集团的主业,公

司业务方向更加聚焦,业务举措更加有力,形成了差异化的竞争独特优势。

多年来,公司在特色债券领域持续领跑。承销全国首单央企科创债、首单科技创新中小微企业支持债券、首单“绿色+乡村振兴”双标公司债、首单绿色可续期企业债、首单央企绿色可续期公司债、首单绿色永续熊猫债、首单“碳中和企业”ABS等多个“首单”项目,连续八年排名铁道债承销券商第一名,金融债、地方债、绿色债、科创债等均位居行业前列。

# 2月首个交易日A股调整 机构称春季行情仍值得期待

●本报记者 吴玉华

2月2日,A股市场在2月的首个交易日出现调整,三大指数均跌逾2%。黄金珠宝、存储器、工业金属、磷化工等板块领跌,整个A股市场中超4600只股票下跌,超120只股票跌停。资金面上,市场资金情绪谨慎,沪深两市主力资金净流出超530亿元。

分析人士认为,节前风险偏好抬升的制约因素偏多,但本轮春季行情启动的核心驱动因素并未发生根本性变化,春节后胜率提升,若市场调整或将成为新的布局窗口。短期市场大概率维持震荡,节后春季行情有望延续。

## A股市场调整

截至2月2日收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别下跌2.48%、2.69%、2.46%、3.95%、2.03%。

大小盘股均出现调整,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别下跌2.07%、2.13%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别下跌3.39%、2.41%、1.51%。

个股方面,个股多数下跌,整个A股市场上涨股票数为771只,44只股票涨停,4652只股票下跌,123只股票跌停。

从盘面上看,特高压、白酒、培育钻石、智能电网等板块表现活跃,黄金珠宝、存储器、工业金属、磷化工等板块领跌。申万一级行业中,仅有食品饮料、银行行业上涨,分别上涨1.11%、0.17%;其他行业均下跌,有色金属、钢铁、基础

化工行业跌幅居前,分别下跌7.62%、5.93%、5.69%,煤炭、石油石化行业也均跌逾5%。

有色金属板块中,西部材料涨逾6%,永杰新材涨逾5%,翔鹭钨业、宁波富邦均涨逾3%,晓程科技跌逾18%,铜陵有色、锌业股份、白银有色、恒邦股份等多股跌停,其中铜陵有色、锌业股份、白银有色等多只股票跌停板上均有大额封单。消息面上,现货黄金、现货白银价格大跌。

对于A股市场调整的原因,安信资产董事刘岩表示,2月2日A股整体走低是外部市场冲击、内部收益兑现和节前资金避险三重逻辑的共振:由于美联储新主席提名引发的国际贵金属大跌与美股科技股重挫,其情绪压力传导直接波及A股高估值的有色金属、半导体、AI等成长板块,叠加上证指数刚好处于关键阻力位以及部分企业业绩爆雷,引发获利封单集中涌出。同时随着春节长假临近,资金避险情绪升温,部分资金出逃,各种因素共振导致市场走低。

黑崎资本首席战略官陈兴文也表示,从宏观层面的逻辑看,2月2日A股走低是内外多重压力共振的结果。

## 资金情绪趋于谨慎

从主力资金来看,资金情绪谨慎。Wind数据显示,2月2日沪深两市主力资金净流出539.77亿元,其中沪深300主力资金净流出133.31亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2067只,出现主力资金净流出的股票数为3106只。



新华社图片

行业板块方面,2月2日申万一级行业中有5个行业出现主力资金净流入,其中电力设备、食品饮料、煤炭行业主力资金净流入金额居前,分别为21.36亿元、6.16亿元、5.00亿元。在出现主力资金净流出的26个行业中,电子、有色金属、通信行业主力资金净流出金额居前,分别净流出139.05亿元、86.71亿元、66.41亿元,基础化工行业主力资金净流出超50亿元。

个股层面,2月2日有67只股票主力资金净流入超1亿元,中超控股、新易盛、胜宏科技、西部材料、双杰电气主力资金净流入金额居前,分别为14.38亿元、7.16亿元、6.74亿元、6.40亿元、6.01亿元。170只股票主力资金净流出超1亿元,中际旭创、蓝色光标、香农芯创、比亚迪、江波龙

主力资金净流出金额居前,分别为40.07亿元、21.62亿元、15.29亿元、14.84亿元、11.50亿元。

## 市场核心驱动因素未发生根本性变化

Wind数据显示,截至2月2日收盘,A股总市值为121.83万亿元,万得全A滚动市盈率为22.76倍,沪深300滚动市盈率为13.91倍。

“个股跌幅分布均衡,未现恐慌性抛盘,属上行行情中期健康的技术性修正与筹码交换,而非趋势逆转。”刘岩认为,本次调整预计3-5个交易日完成震荡磨底,春节前企稳概率较高,目前情绪面宣泄已近尾声,叠加政策底、技术底、资金底三重防线支撑,若支撑稳固,节后流

动性回补叠加政策预期,市场将快速修复。

“本轮春季行情仍然值得期待,后续市场无论是在政策方面,还是在基本面方面,未来几个月或仍有利好消息。不过市场表现未必会一帆风顺,春节之前,市场可能会进入短暂的震荡修正阶段。结构性上行的行情突破前期震荡区间后,通常会出现阶段性的调整。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,建议投资者持股过节,在春节后,市场交易热度会再度回升,结合假期高频数据以及产业热点消息,之后市场可能会迎来新一轮的上涨行情。

“节前风险偏好抬升的制约因素偏多。外部因素上,凯文·沃什或接任美联储主席,由于其此前被视为通胀鹰派,美元、美债利率上行,风险资产承压;内部因素上,随着行情向白酒等估值偏低板块扩散,轮动加速下获取超额收益的难度加大,技术性调整压力和长假效应促使资金获利了结意愿上升。”华泰证券研究所策略首席分析师何康表示,本轮春季行情启动的核心驱动因素并未发生根本性变化,春节后胜率提升,若市场调整或将成为新的布局窗口。短期市场大概率维持震荡,节后春季行情有望延续。

对于市场配置,何康表示,从基本面角度,关注当前性价比合适的电力设备、存储及半导体设备、化工、工程机械、农业、美护等板块;从主题角度,关注2月初至春节潜在催化较为密集的AI应用、人形机器人等;从风格切换角度,适度增配非银和周期型红利板块,受益长假的消费与出行链板块也可逢低布局。

刘岩表示,投资者宜保持定力,聚焦电网设备、高股息蓝筹等防御主线,避免情绪化杀跌。