

“证券公司学习贯彻党的二十届四中全会精神”系列报道

光大证券党委书记、董事长赵陵：

坚守金融报国使命 全力建设中国一流服务型投资银行

红色基因铸魂，金融报国立志；三十年薪火相传，“十五五”时代使命在肩。

光大证券党委书记、董事长赵陵日前在接受中国证券报记者专访时表示，公司始终坚持与家国同频、与时代共振，全力投身建设金融强国的宏伟事业，把握机遇、勇立潮头、争创一流，奋力开创“十五五”时期高质量发展新局面。

党的二十届四中全会召开以来，光大证券积极贯彻落实党的二十届四中全会精神，制定学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神的工作方案，党委班子成员深入基层联系点，分层组织公司干部员工参加“学习贯彻党的二十届四中全会精神集中轮训”，基层党组织依托“三会一课”、主题党日等活动开展780余次集体研学，面向基层干部员工累计开展近260次集中宣讲活动。

独行快，而众行远，协同共生聚合力。赵陵表示，公司坚持均衡发展思路，聚焦提升核心竞争力，发展保持良好韧性，经营业绩稳中有进；公司充分依托光大集团在综合金融、产融协同、跨境经营等方面的特色优势，厚植“一个客户、一个光大、一体化服务”协同理念，“十四五”期间与光大银行重点区域分行实现联合融资规模近千亿元。

● 本报记者 林倩



公司供图

回归金融服务实体经济本源

红色基因是光大证券的根与魂。作为中管金融系券商，红色底色是光大证券的重要政治优势，公司始终坚持和加强党的全面领导，近年来经过两轮中央巡视、集团巡视及内外部审计洗礼，内部政治生态得到净化，机制运行更加规范，监管氛围持续强化。

“2022年以来，光大证券始终践行金融工作的政治性、人民性，聚焦主责主业，实现量增质升、逐高向新的高质量发展。”赵陵表示，公司不断提升服务实体经济与国家重大战略的质效，从把好IPO入口关向全程护航加快转型，引导上市公司规范经营、提升价值，近年来服务多家专精特新企业上市，助力新质生产力发展。

光大证券还聚焦“双碳”目标，重点发力绿色债券发行承销与交易，为清洁能源、清洁能源等绿色项目提供融资支持，落地了一批市场首单项目。

金融机构的治理能力和治理水平直接决定了企业经营能力、风控能力和发展水平。光大证券紧抓公司治理“牛鼻子”，充分发挥党的领导和公司治理双重优势，进一步完善党委领导机

制，将党的领导融入公司治理的各个环节。

“十四五”期间，光大证券持续深化内部改革与业务创新，修订完善《公司章程》，落实监事会改革，治理规范性与有效性不断强化；严格落实“控股必控制、并表必严管、参股必行权”的要求，穿透管理能力与水平不断提高，有效提升公司治理效能。

全面筑牢一流投行根基

光大证券以“建设中国一流的服务型投资银行”为战略目标，始终把功能性放在首要位置，聚焦培育壮大新质生产力。

据赵陵介绍，公司制定了《光大证券推进金融“五篇大文章”行动方案》，明确服务金融“五篇大文章”的工作目标和实施路径，积极打造光大特色亮点。

2025年，光大证券服务实体经济融资规模创历史新高，同比增长10%；落实金融“五篇大文章”的成效显著，支持科技产业融资同比增长44%，支持绿色产业融资同比增长一倍，实现健康产业、养老产业投资“零的突破”；大投行业务落地首批科创债、首单持有型不动产ABS项目、首单县域文旅CMBS等多项市场首单项目。

专业性是对一流机构的核心要求。光大证券切实加强投行能力和财富管理能力建设，当好直接融资服务商和资本市场看门人，聚焦科技创新、先进制造、绿色发展等重点领域。

光大证券还不断做好社会财富管理事业，着力构建覆盖“普惠金融-私人财富”的全维度服务体系，打造“金阳光”系列服务品牌，推出“全E投”等ETF投顾产品，让更多兼具安全性、收益性、流动性的金融产品走进寻常百姓家。

合规风控是行业机构的生命线。赵陵表示，公司牢固树立底线思维，提升风险管理前瞻性、全面性和专业性，全面落实“合规创造价值”和“全面风险管理”理念，建成覆盖境内外、场内外、线上线下的全景式、穿透式风控体系。

2025年，光大证券对标监管相关要求，新制定及修订制度累计20余项；持续完善全面风险管理体系，加强并表管理，优化内部管控；公司筑牢合规底线，加强金融科技在合规风险管理中的应用，推动实现安全发展。

错位发展塑造核心竞争力

光大证券围绕“证券所能”，以经营特色带

动业务发展，避免陷入同质化的低价内卷式竞争，加快培育光大特色品牌，错位发展塑造核心竞争力。

据赵陵介绍，2025年，光大证券成本收入比持续改善，大类资产配置效率提高，稳步提升盈利能力，持续夯实经营基础；公司积极融入光大集团协同发展，助力光大集团及兄弟单位直接融资发行规模近1600亿元，有效提升市场影响力。

一流的人才队伍是行业竞争力的关键所在。光大证券积极践行新时代党的组织路线，夯实组织和队伍建设基础，按照“三个过硬”标准，淬炼一批职业操守过硬、作风优良、业务精通的高素质金融人才。

“公司健全人才培养长效机制，注重履职能力提升，面向新任干部开展‘领航计划’网络培训班，开展两期‘炬光计划’内部讲师特训营以及校招新员工导师赋能培训，覆盖超8000人次。”赵陵表示。

围绕“行业文化建设要焕发新气象”，光大证券积极践行“五要五不”中国特色金融文化，全面落实证券行业文化理念，打造一流文化核心竞争力。一方面，光大证券做好正面宣传引导，开展“弘扬金融文化，讲好廉洁故事”培育中国特色金融文化系列活动。

另一方面，光大证券从反面案例警示教育入手，扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，一体推进学查改，以优良作风凝心聚力、真抓实干。在组织层面，将文化理念深度融入公司章程、绩效考核和员工行为之中，推动文化建设与经营管理双向促进、深度融合。

书写高质量发展新答卷

赵陵表示，光大证券将继续坚守金融报国使命，主动承担政治责任、经济责任、社会责任，持续释放温暖而坚实的金融向善力量，奋力书写高质量发展新答卷。

“光大证券将坚持用党的创新理论凝心铸魂，持续在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干上下真功、见实效，提高专业素养，增强实干本领。”赵陵表示，公司树牢大抓基层、抓实支部的鲜明导向，把基层党建和战略规划、经营发展、深化改革、网点优化、提质增效等结合起来，切实增强基层党组织政治功能和组织功能，激发战斗堡垒作用；围绕“三个过硬”标准，公司还强化思想淬炼、政治历练、实践锻炼、专业训练，提高公司队伍的纯洁性、专业性、战斗力。

光大证券将积极培育中国特色金融文化，对内讲好“光大故事”，提升文化价值引领力、感召力；公司还将对外增强光大文化传播的影响力，积极在行业内加强正面舆论引导，不断厚积声誉资本，以提升文化软实力，助推金融高质量发展、金融强国建设。

面对行业日益严重的同质化竞争，赵陵表示，光大证券将找准公司在新发展格局中的战略定位和比较优势，积极寻找差异化发展路径，认真编制好、落实好“十五五”战略规划，努力当好直接融资服务商、资本市场看门人、社会财富管理师。

金融事业归根到底是人民的事业。“公司将持续主动担当时代使命，以实际行动回馈社会，展现金融央企的社会责任与担当。”赵陵表示，公司将把服务实体经济作为工作的出发点和落脚点，发挥好直接融资主渠道作用，支持传统产业转型升级、新兴产业培育壮大；公司将聚焦科技创新、先进制造、绿色发展等重点领域，加大对服务国家战略的投资支持力度，助力培育壮大新质生产力。

在服务资本市场方面，光大证券将坚持以客户为中心，加强投资者适当性管理，不断丰富产品货架，提供更加丰富、更为多元的优质金融产品和服务，更好地满足居民财富管理需求。在服务社会民生方面，光大证券将积极履行央企担当，践行金融为民，响应证券业协会持续做好“一司一县”结对帮扶倡议及社会责任考核要求，加强重点帮扶项目跟踪问效，加大消费帮扶力度，为乡村振兴与公益事业再添砖加瓦。

展望“十五五”时期，赵陵表示，公司将进一步全面领会和深刻把握党的二十届四中全会精神，锚定“建设中国一流的服务型投资银行”的战略目标，坚定信心、苦练内功，乘势而上、狠抓落实，扎实推动高质量发展，努力创造无愧时代、不负使命的成绩。（本专栏由中国证券业协会与中国证券联合推出）

中国银河证券杨超：2026年A股行情将围绕两大主线展开

● 本报记者 刘英杰

临近春节，A股市场呈现明显的避险情绪与结构性分化特征。中国银河证券策略首席分析师杨超日前在接受中国证券报记者专访时表示，当前A股市场整体处于震荡调整格局，资金偏好向高股息、低估值及消费防御板块集中，科技与周期板块持续调整，市场交投趋于谨慎。他预计2026年A股将围绕科技创新与反内卷下的盈利修复两大主线展开，企业出海与内需消费则为重要的辅助线索。

市场结构分化显著

临近春节假期，A股市场呈现出了典型的“节前避险”特征，但中长期震荡上行的趋势并未改变。杨超认为，从市场整体情绪与资金流向来看，防御板块成为资金的“避风港”。A股市场成交活跃度显著回落，多数宽基指数的成交额与换手率较1月相比明显下降，进一步强化了投资者的避险倾向。

从资金面角度看，资金从高估值科技与周期板块撤离，转向高确定性资产。杨超表示，高分红、低估值的红利相关ETF连续多日获资金净流入，反映了市场对稳定现金流资产的偏好。行业与个股也出现了明显的分化，多数个股下跌，赚钱效应集中于少数高换手标的、业绩预期较强的板块及个股。短期内，机构资金主动调仓、优化风险配置，资金逐步流入银行、电力、能源、消费等板块。

杨超认为，当前行业结构对宏观总量的支撑，依然呈现出“新旧转向”加速的结构性特

征。我国宏观经济结构正在从传统的要素驱动型增长模式，向以科技创新为核心的新质生产力发展模式转变。

春节持股持币需权衡

春节前后A股市场存在显著的“日历效应”。杨超表示，从历史规律看，农历春节前资金偏好向高股息、消费、防御板块集中，大盘风格表现占优；农历春节后，A股市场上涨概率较大，资金转向小盘风格，周期风格和成长风格表现更优。2026年农历春节前后市场表现与过往有共性，亦有其独特性。

在共性方面，市场呈现典型“节前避险”特征，成交缩量，银行、食品饮料等防御板块逆势走强。在其独特性方面，杨超总结为三点：一是由于春季行情提前启动，成长风格在1月份已有所兑现，导致节前未出现传统的“红包行情”；二是消费板块虽受政策直接驱动，但超额收益未达到历史均值水平；三是市场风格切换节奏更趋稳健，2026年农历春节前后价值与红利风格仅小幅跑赢成长与小盘风格，与往年形成对比。

“这反映出市场在高估值背景下的理性选择。”杨超表示，成长板块在1月提前上涨后，节前资金选择“落袋为安”，消费与金融板块则在政策与分红双重支撑下成为“安全垫”。

基于此，对于投资者关心的“持股过节”与“持币落袋为安”策略，杨超认为，“持股过节”策略的核心逻辑在于博弈节后政策催化与流动性延续宽松带来的估值修复；而“持币落袋为安”策略的核心逻辑则是规避节前市场缩量震荡及海外不确定性带来的短



视觉中国图片

期波动。

杨超表示，“持股过节”的机遇在于高股息资产的确定性收益以及政策受益板块的修复空间，但需警惕海外市场波动传导及节前缩量加剧个股波动的风险。“持币落袋为安”可获得货币市场工具的稳定收益并规避短期波动，但

潜在风险在于，可能踏空节后受政策催化的行情，且后续资金再配置成本将上升。

节后聚焦两大主线

展望节后，杨超判断，随着政策窗口开启、

风险偏好回升，市场焦点可能重新转向具备产业催化、业绩确定性的成长板块，节奏将更趋温和。短期来看，2月A股市场将以政策催化为核心驱动力；3月市场逻辑将从“政策预期”转向“业绩兑现”，上市公司业绩披露将成为行情锚点。

从业绩预告分析，杨超表示，2026年A股震荡上行逻辑相较2025年有所变化，盈利有望接棒估值，成为市场聚焦的关键点。业绩预告已显示出清晰的结构线索：一是科技制造板块预喜率偏高，呈现景气度向上的特征；二是部分周期行业受益于涨价逻辑与产品结构改善；三是出海业务也在打开第二增长曲线。

在配置机会上，杨超建议聚焦两条主线。主线一是供需格局改善与行业盈利修复带动的反内卷概念，以及估值具备安全边际的红利资产，配置逻辑清晰，可关注有色、基础化工、钢铁、水泥、建筑材料、金融等板块。主线二则围绕新质生产力层面，国内经济底层逻辑逐渐向新质生产力转移，半导体、人工智能、新能源、军工、航空航天等重点领域值得关注。

对于A股市场的全年基调，杨超认为，基于2026年是“十五五”开局之年，在政策布局、产业催化与经济修复的大背景下，对于全年震荡上行的判断不变。春节前后行情虽有季节效应，但预计2026年全年将围绕科技创新与反内卷下的盈利修复两大主线展开，企业出海与内需消费则为重要的辅助线索。

“节后，随着流动性恢复、政策预期升温，市场有望迎来成长风格的修复性反弹，但斜率缓慢向上的行情将更加稳健。”杨超表示。