

■ “证券公司树立正确经营观、业绩观和风险观”专栏

国盛证券党委书记、董事长刘朝东：

校准国有券商发展航向 以实干实效践行正确“三观”

赣江奔涌，汇入鄱湖。作为江西省属唯一上市公司，国盛证券立足赣鄱沃土，在服务实体经济、助力区域发展、维护资本市场稳定的实践中，持续校准国有证券公司的发展航向。

远行者深知企业长远发展核心在于方向是否正确、标尺是否清晰、底线是否牢固。“政绩观是把控企业发展航向的‘总开关’，也是指引干事创业的‘指南针’与‘度量衡’。”国盛证券党委书记、董事长刘朝东日前在接受中国证券报记者专访时，分享了对于证券公司树立正确经营观、业绩观、风险观的学习感悟。他认为，秉持怎样的政绩观，直接决定企业发展路径、经营导向与工作作风。

金融是国民经济的血脉，资本市场是服务实体经济、优化资源配置、助力科技创新的重要载体。在刘朝东看来，国有证券公司兼具政治属性、金融属性与国企属性，既是资本市场建设的中坚力量，也是金融风险防控的重要防线，还是普惠金融落地的重要主体。越是在行业转型深化、监管要求趋严、竞争格局重塑的阶段，越要坚守金融本源、恪守义利并举、牢牢守住风险底线，实现经济效益与社会效益、短期经营与长远布局、业务拓展与风险管控的协同统一。

● 本报记者 徐昭 马爽

在回归金融本源中校准经营方向

大江行船，方向为先。对于证券公司而言，树立正确的经营观，首要之义在于把自身发展置于国家战略和实体经济需要之中审视定位，以服务大局的站位校准经营方向，以专业能力的提升夯实发展根基。

刘朝东表示，当前仍有个别金融机构存在经营理念偏差，片面追逐短期业绩、盲目扩张业务规模、放松风险管控要求，陷入“重盈利轻本源、重规模轻合规、重增长轻质量”的发展误区。这类问题不仅影响企业长远发展，也会扰乱资本市场秩序、累积金融领域风险，背离金融行业初心使命。

“对于国有证券公司而言，树立和践行正确政绩观，纠偏发展理念、规范经营行为、筑牢风控屏障，既是顺应行业转型的必然要求，更是坚守国企使命、回归金融本源的责任担当。”刘朝东表示，国有证券公司必须旗帜鲜明讲政治，牢牢把握金融工作的政治性、人民性，坚守“姓党为民”根本属性，把政策红利、牌照优势、资本实力转化为履职尽责、反哺实体经济的实际行动。

经营观之正，体现在胸怀“国之大者”的自觉，也体现在服务实体经济的实绩。刘朝东认为，国有证券公司要深耕金融“五篇大文章”，以专业能力赋能现代化产业体系建设，在服务中国式现代化进程中彰显责任与担当。对于证券公司而言，唯有聚焦投行、投研、财富管理等主业深耕细作，持续提升专业能力，才能打造穿越经济周期的经营实力，夯实企业长期发展根基。

随着行业马太效应愈发凸显，券商之间的

竞争正从规模扩张转向能力比拼，从通道资源竞争转向专业服务竞争。面对行业新形势，刘朝东认为：“证券公司必须主动转变经营思路、校准发展方向，彻底摒弃重短期、轻长期，重规模、轻内涵的短视思维。”

方向既明，标尺亦需重塑。刘朝东表示，公司内部要持续优化考核评价机制，建立兼顾经营效益、社会价值、合规风控的多元化考核体系，破除“唯营收、唯利润”的单一导向。

风险底线则是国有券商必须牢牢守住的生命线。监管数据显示，2025年证监会全年查办证券期货违法违规案件701起，作出行政处罚决定661份，同比增长11.66%；罚没金额154.74亿元，同比增长0.86%。刘朝东认为，这些数据的变化警示行业，部分机构在功利化业绩思维驱使下，为抢占市场份额、完成考核指标，放宽业务准入、简化风控流程，最终可能引发违规展业、利益输送、内控失效等问题。

“诸多案例深刻警示我们，政绩观一旦出现偏差，合规风控就会形同虚设。”刘朝东表示，国有证券公司必须牢固树立“风控创造效益、合规守护底线、稳健方为实绩”的发展理念，依托全流程内控体系扎紧制度篱笆，常态化开展风险排查与警示教育，从根源上扭转“重发展、轻风控”的错误倾向，推动合规经营与稳健发展同频共振。

在刘朝东看来，将正确政绩观落实到证券公司经营管理中，关键在于一体树立、一体践行正确的经营观、业绩观、风险观。经营观定方向，要锚定金融报国、服务实体经济的根本使命；业绩观立标尺，重构价值评价体系，要以发展质量、综合效益、长期价值评判经营成果；风险观守底线，要坚持审慎经营、合规优先，筑牢企业生存发展的生命线。

在深耕赣鄱沃土中树正业绩标尺

水有源，业有本。证券公司的发展质量，最终要体现在服务实体经济的能力、服务区域发展的深度、服务企业成长的成效上。对于扎根江西的国有证券公司而言，深耕赣鄱沃土，既是职责所在，也是特色所在。

“国有证券公司是资本市场的主力军与压舱石，其经营导向直接影响整个行业的发展质效。”刘朝东表示，国盛证券自回归江西国资管理体系以来，始终坚持党的全面领导，深度践行正确的经营观、业绩观、风险观，以理念创新驱动企业提质增效、稳步发展。

在刘朝东看来，党建引领不是抽象要求，而是要体现在企业经营发展的每一个关键环节。国盛证券始终坚守“国企姓党”政治本色，将讲政治摆在首位，以党建统领全局、把控航向，严格落实“第一议题”制度，深刻把握金融工作政治性、人民性内在要求，把服务实体经济作为立企之本。

理念落地，最终要看服务地方、服务企业、服务企业的实效。刘朝东介绍，国盛证券专门组建服务地方实体经济工作小组与产业研究团队，打造“投研+投资+投行”一体化综合服务模式，积极为各类企业提供股债融资。公司紧扣江西省制造业重点产业链现代化“1269”行动计划，储备20多个重点股权投资项目及产业基金，依托产业研究、财务顾问、证券承销等多元服务，推动重点产业链金融服务全覆盖。

围绕江西省区域经济高质量发展需求，国盛证券还积极搭建政企融资对接平台，承办资本市场峰会、企业直接融资对接大会，为近百家乡本地企业精准匹配金融资源；先后与多地政府、国企、媒体平台达成战略合作，并加入江西科技金融联盟，以实际行动助力区域经济高质



公司供图

量发展。

从经营结果来看，正确的经营观和业绩观正在转化为企业发展内生动力。根据国盛证券披露的年报数据，公司2023年利润总额为1892.44万元，2024年利润总额为2.23亿元，2025年利润总额为3.69亿元。刘朝东表示，国盛证券利润总额连续三年增长，完成了国有资产保值增值任务。

这种增长并非来自粗放扩张，而是源于回归主业、瘦身健体。刘朝东介绍，国盛证券聚焦证券主业发展，清理注销多家低效非证券子公司，撤并持续亏损分支机构，推动资源向主责主业、重点区域、优势业务集中，实现发展质效稳步提升。

标尺一变，干部员工的行为导向也随之改变。在人力资源和组织机制方面，国盛证券全面推行经理层任期制与契约化管理，对考核未达标的人员依规实施薪酬调整、职级变动、岗位调整，构建能上能下、优胜劣汰的良性用人机制。

船行千里，压舱为要。对于国有证券公司而言，风险防控不是发展的约束项，而是高质量发展的重要保障。刘朝东表示，国盛证券严格对标从严监管要求，建立内部监测、自查自纠、从严问责的闭环管理机制，常态化开展内控督导检查，全面推行全员合规管理。自回归国资以来，国盛证券未发生新增重大风险事件，各项风控指标持续达标。

风险治理体系的有效运转，关键在于职责清晰、流程闭环、责任到人。刘朝东介绍，国盛证券清晰划分风险管理“三道防线”权责边界，将合规风控嵌入业务全流程，推动风险识别、评估、监测、处置各环节有效衔接。

在业务实践中，国盛证券严守“看不清、管不住绝不展业”的经营底线。对于违规展业、整改不力的单位及个人，公司严肃约谈、追责问责，并在自营、投行、研究等高风险业务条线及下属子公司配齐专职风控人员。此外，公司还厚植“全员风控、全程风控”的企业文化，引导干部员工把合规意识、风险意识融入日常经营和岗位职责之中，真正让合规成为习惯，让审

慎成为自觉。

对于历史遗留风险，国盛证券坚持不回避、不遮掩、不拖延。刘朝东表示，公司持续完善风险化解机制，稳妥处置历史遗留风险，严守监管红线，以高水平风控护航企业长期稳健发展。

在实干实效中走好高质量发展之路

树立和践行正确政绩观，不是阶段性工作，而是一项长期化、常态化、制度化的政治任务。面向未来，如何持续深化正确政绩观，推动企业高质量可持续发展，是国有证券公司必须答好的长期课题。

在刘朝东看来，国有证券公司要坚持对标中央及地方金融工作部署，紧跟资本市场改革步伐，坚持问题导向与目标导向相结合，持续校准政绩认知偏差，以扎实举措推动正确政绩观落地生根。

思想根基越牢，经营方向越稳。刘朝东认为，国有证券公司要持续强化理论武装，校正价值认知，将正确的经营观、业绩观、风险观融入党委理论学习中心组、支部“三会一课”及全员培训之中，通过专题学习、交流研讨、警示教育等形式，引导全体员工深刻理解金融工作的本质要求，破除逐利短视、盲目扩张的落后思维，始终把服务国家发展、实体经济和人民群众放在首位。

“为民造福是共产党人最大的政绩。”刘朝东表示，践行正确政绩观，最终要落脚到服务民生、惠及群众上来。国有证券公司要坚持以客户为中心，加快财富管理业务转型，从单一产品销售转向资产配置和全周期价值服务，满足居民多元化财富管理需求；要恪守“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，依托专业投研能力，推出风控稳健、收益合理的金融产品，助力投资者实现资产保值增值；要常态化开展投资者教育、风险警示与反诈宣传，提升公众风险识别能力，引导理性投资，严格落实销售适当性管理要求，切实维护投资者合法权益。

机制建设是正确政绩观落地的重要保障。刘朝东表示，国有证券公司要持续完善现代企业治理体系，把党的领导全面融入经营管理各环节，严格执行“三重一大”集体决策制度，落实民主集中制，提升科学决策、民主决策、依法决策能力，杜绝盲目扩张、任性决策等问题。

与此同时，要进一步完善综合考评体系，提高长期价值创造、合规风控、实体经济服务、投资者保护等指标权重，严格落实行业稳健薪酬制度，健全绩效薪酬追延、损失追索、任期考核机制，让考核指挥棒真正指向高质量发展。

优良作风是干出实绩的关键。“业绩都是干出来的，真抓实干才能出实绩、出实效。”刘朝东表示，国有证券公司要大力弘扬求真务实、担当作为的工作作风，确保各项工作落地见效；要推动管理层和中层干部深入调查研究，主动深入项目攻坚、风险化解、服务一线，带头做打基础、利长远的工作；要引导全体员工树立以“实效论绩”的理念，摒弃重包装、轻实效的形式主义，把工作重心放在主业深耕、风险防控、客户服务、业务创新上，一步一个脚印推动企业转型升级。

人才导向同样要体现实干实绩。刘朝东表示，要坚持以实干实绩作为选人用人关键标准，选拔政治过硬、作风务实、严守风控的优秀人才，坚持严管与厚爱结合、激励与约束并重，激励干部员工担当作为，营造风清气正、稳健经营的发展环境。

赣水汤汤，奋楫者先。从校准经营坐标，到服务实体经济，再到筑牢风控底线，国盛证券正在以正确政绩观引领改革发展实践。站在新的发展阶段，刘朝东表示，国盛证券将始终坚守金融本源，胸怀“国之大者”，把企业发展融入强国建设、民族复兴伟业和江西高质量发展大局之中，以正确的经营观把准方向，以正确的业绩观衡量价值，以正确的风险观守牢底线，努力创造经得起实践、市场和历史检验的实绩，为资本市场高质量发展和中国式现代化建设贡献更多国盛力量。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

资金情绪持续回暖 A股市场稳健上行

● 本报记者 吴玉华

8月7日，A股市场继续走强，上证指数、深证成指、创业板指均涨逾1%。A股市场超2800只股票上涨，逾70只股票涨停，A股市场成交额为2.68万亿元，较前一交易日放量。

本周，上证指数、深证成指、创业板指、科创综指分别累计上涨2.81%、5.39%、6.55%、10.96%，电力、有色金属、机械设备行业领涨，题材板块快速轮动，PCB、六氟化钨、光模块等板块表现抢眼。资金面上，Wind数据显示，本周沪深两市主力资金有3个交易日出现净流入，资金情绪出现回暖。本周前四个交易日A股融资余额净买入264.49亿元。

分析人士认为，随着海外流动性逆风和情绪拖累趋于缓和，国内筹码压力逐步消化，A股对海外冲击敏感性持续下降，财报季将是下半年最好的配置窗口。

A股市场连续走强

8月7日，A股市场震荡走强，深证成指、创业板指盘中均一度涨逾2%。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨1.02%、1.42%、1.35%、3.35%、1.01%，上证指数报收3940.04点，创业板指报收3563.12点。

当日A股市场成交额为268万亿元，较前一交易日增加1359亿元。A市场上涨股票数为2856

只，74只股票涨停，2536只股票下跌，4只股票跌停。

从盘面上看，CRO、覆铜板、创新药等板块活跃，稳定币、金融科技、网络游戏等板块出现调整。申万一级行业中，医药生物、电子、建筑材料行业涨幅居前，分别上涨4.77%、3.53%、3.33%；家用电器、银行、交通运输行业跌幅居前，分别下跌0.86%、0.65%、0.64%，红利相关板块有所调整。

从领涨的医药生物板块来看，博腾股份、近岸蛋白、毕得医药、五洲医疗、南模生物、义翘神州等多股涨停。医药生物板块大涨股票多为CRO或创新药概念股。国金证券医药首席分析师甘坛焕表示，创新药企业扭亏节点到来，全年临床数据催化密集，叠加已BD出海的管线海外临床进展顺利，看好创新药板块投资机会。建议布局业绩财报窗口期，掘金业绩超预期标的；把握重磅临床数据发布窗口；聚焦核心赛道，持续关注小核酸、双抗、ADC等相关标的的投资机会，把握产业兑现期的红利。

本周，A股市场稳健反弹，上证指数后四个交易日均上涨，一举站上3940点，题材板块快速轮动。上证指数、深证成指、创业板指、科创综指分别累计上涨2.81%、5.39%、6.55%、10.96%，成交额合计为12.15万亿元，本周日均成交额较上周放量。申万一级行业板块中，电力、有色金属、机械设备行业领涨，分别累计上涨12.62%、10.95%、9.71%。PCB、六氟化钨、光模块等概念板块表现抢眼，银行、保险、电力等红利板块有

所调整。个股方面，本周超4200只股票上涨，逾460只股票涨幅超过20%。

科技板块受资金青睐

从资金面来看，随着A股市场稳健走强，资金情绪持续回暖，本周电子和通信等科技板块受到资金青睐。

Wind数据显示，8月7日沪深两市主力资金净流入265.15亿元，资金情绪回暖，扭转前一交易日的净流出态势。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2443只，出现主力资金净流出的股票数为2759只。

行业板块方面，8月7日申万一级行业中有15个行业出现主力资金净流入，电子、有色金属、医药生物行业净流入金额居前，分别为201.38亿元、40.33亿元、37.86亿元。在出现主力资金净流出的16个行业中，计算机、通信、传媒行业主力资金净流出金额居前，分别为49.76亿元、37.19亿元、8.49亿元。

个股方面，8月7日光迅科技、胜宏科技、铜冠铜箔、生益科技主力资金净流入金额居前，分别为22.43亿元、16.46亿元、14.67亿元、10.46亿元。中际旭创、新易盛、宁德时代、风华高科主力资金净流出金额居前，分别为56.49亿元、10.34亿元、7.94亿元、6.86亿元。

本周5个交易日，除8月3日、8月6日沪深两市主力资金出现净流出外，其他三个交易日均

出现主力资金净流入，其中8月4日净流入53.810亿元，8月5日净流入330.14亿元。本周申万一级行业中电子、通信、有色金属行业主力资金净流入金额居前，分别为431.55亿元、164.05亿元、113.99亿元，机械设备行业主力资金净流入金额也超过110亿元，科技相关板块受到资金青睐；传媒、计算机、非银金融行业主力资金净流出金额居前，分别为85.98亿元、68.65亿元、27.72亿元。个股方面，除本周上市的新股外，本周天孚通信、胜宏科技、光迅科技、沪电股份、云南锗业主力资金净流入金额居前，分别为59.51亿元、50.09亿元、30.82亿元、21.37亿元、20.49亿元，可以看到，本周部分科技股吸引资金关注。

另外，从A股融资余额情况来看，Wind数据显示，截至8月6日，A股融资余额报26155.66亿元，本周前四个交易日融资净买入金额超260亿元，其中8月4日-8月6日连续3个交易日净买入。

将呈现多条业绩主线并行格局

对于A股市场，龙赢富泽资产董事长童轶表示，8月7日A股放量上涨，但结构性特征突出。量能放大说明有增量资金试探性入场，但传统板块弱势、个股分化明显，表明这更可能是超跌后的技术性反弹，而非趋势性反转信号。当前市场主线围绕医药生物、电子、军工、有色展开，均为兼具防御属性与政策催化的方向，说明资金风险偏好仍偏谨慎，在寻找确定性。

“本周市场连续反弹，积累了一定的短线获利盘，预计下周大概率进入震荡整固阶段。”童轶认为，整体持仓管理上，建议控制总仓位在五至六成，保持足够现金储备以应对波动。板块布局以均衡为主，侧重业绩确定性强的医药、军工等防御方向，对电子等科技板块维持低配或波段操作，回避业绩承压的传统周期股，耐心等待市场方向进一步明朗。

“8月以来，随着海外流动性逆风和情绪拖累趋于缓和，国内筹码压力逐步消化，AI产业链的修复成为市场重要的交易主线。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示，从细分方向表现看，本轮AI行业修复中，有三条线索值得关注：AI上游材料的深跌修复、算力硬科技资产的修复、中下游软件应用的扩散。

“A股对海外冲击敏感性持续下降，8月中报密集披露期有望成为市场从估值消化切换至盈利驱动的拐点，财报季将是下半年最好的配置窗口。”光大证券首席策略分析师张宇生表示，配置上建议围绕三条业绩主线展开。首先是科技硬件（半导体、AI算力、存储），这是本轮业绩改善确定性最强的方向；其次为涨价链（有色、化工、煤炭），直接受益于PPI回升，业绩兑现确定性较高；第三条主线为出口制造（储能、电力设备、汽车），受益于全球制造业补库与供应链优势。此外，非银金融、CRO（创新药出海）、军工（订单拐点）等方向中报景气度同样值得关注，整体呈现多条业绩主线并行的格局。