

■ “证券公司树立正确经营观、业绩观和风险观”专栏

光大证券党委书记、董事长赵陵：

坚守金融报国初心 扎实推进一流投行建设

作为光大集团核心金融子公司，光大证券的基因里既有央企的底色，也有综合金融的禀赋。

从回归证券本源到功能性优先发展，从厚植“一个客户、一个光大、一

体化服务”理念到打造“投行+商行+投资”综合服务模式，光大证券在服务国家战略与实体经济的坐标系中，校准自己的位置、找准自己的赛道。

2025年，支持科技产业融资同比增长44%，落地首批科创债、首单持有型不动产ABS等多项市场首单，开展投教活动近2000场……这是一家央企背景券商对金融报国的务实作答。

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，光大证券作为央企背景券商，始终坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚守金融报国、为民造福初心，深入开展树立和践行正确政绩观学习教育，在服务国家战略与实体经济的征程中，不断校准企业高质量发展的经营观、业绩观、风险观，扎实推进一流投行建设，为建设金融强国贡献光大力量。

● 本报记者 徐昭 林倩



公司供图

以正确“三观”引领企业发展航向

党的二十届四中全会对金融机构提出“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求。赵陵表示，党中央作出这一科学部署，是基于建设金融强国的客观现实和战略需要。党的十八大以来，我国金融行业发展迅猛，规模快速增长，证券行业发展30余年来，从无到有、从小到大，规模实力稳步提升，行业结构不断优化。

回归本源，方能行稳致远。赵陵表示，证券公司要综合运用IPO、再融资、优先股、债券、资产证券化等多元融资工具和多层次资本市场，强化对实体经济、产业升级、科技创新等的支持力度，引导社会资本向新质生产力领域配置。特别是在投行业务中，证券公司要不断增强行业理解能力、尽职调查能力和资产定价能力，强化价值发现功能，促进资本市场资源配置作用的有效发挥。证券公司还要整合研究、投顾、销售等资源，完善分层服务体系，加强投资者适当性管理，为客户提供更多兼具安全性、流动性和收益性的优质金融产品。

“对于金融机构而言，真正的业绩不是短期的利润排名，不是账面上的数字浮盈，而是经得起实践、人民、历史检验的实绩。”赵陵表示，证券公司身处瞬息万变、盛衰须臾的资本市场，更容易被短期得失、一时输赢所影响，也更容易形成“短期利润驱动”的惯性思维。

为客户创造价值是证券公司真正的长期价值。赵陵表示，证券公司要坚持“客户—资产—收入”的价值理念，以客户为中心，以客户资产的保值增值为最终目标，将自身盈利和发展建立在服务客户、惠及民生之上，与客户双向奔赴、共进共赢。

在赵陵看来，证券公司还要大力弘扬中国特色金融文化，坚决反对急功近利、竭泽而渔的短视行为，提升不同类型客户专业化、个性化服务水平，维护好中小投资者合法权益，为资本市场长远健康发展保驾护航，让金融发展成果更多更公平惠及广大人民群众。

近年来，证券行业快速发展，业务领域不断扩展、复杂程度日益提升，证券公司境内外附属机构持续增加，集团化治理、资本管理、风险管理、财务管理的要求不断提高。

“但客观来看，重发展、轻治理的思维惯性在一些机构仍不同程度存在，合规风控工作较多时候处于被动应对状态，主动管控的能力和水平还不够有力有效。”赵陵坦言道。

合规风控是金融企业的生命线。赵陵表示，证券公司要牢固树立“合规是底线、风控是天线”的风险理念，在合规基础上和能力边界内开展业务，“瞪大眼睛”、防患于未然，提升管理主动性，坚决做到“看不清、管不住的坚决不展业，违法违规的坚决不做”。

具体到内部合规风控体系建设，赵陵表示，证券公司要健全“全员、全方位、全过程、全业务”的合规风控管理体系，完善全面风险并表管理，优化合规、风控、审计、纪检、巡察综合监督体系；证券公司还要健全内部控制体系，提高集约化经营管理水平，优化子公司等附属机构的管控与股权管理，提升公司治理的规范性有效性，切实以高水平安全保障证券公司高质量发展。

在服务大局中实现自身高质量发展

近年来，光大证券积极践行央企背景券商使命担当，以党员干部的正确政绩观引领企业高质量发展的“三观”。赵陵表示，公司切实履行直接融资“服务商”、资本市场“看门人”和社会财富“管理者”的功能职责，交出了一份稳中有进的高质量发展成绩单。

“公司坚持刀刀向内、动真碰硬，一体推进中央两轮巡视整改、集团巡视整改、审计整改，以钉钉子精神抓落实。”赵陵表示，整改过程中，公司坚持把党的领导作为根本保证，以政治生态专项整顿为重要抓手，着力推动整改与党的建设、深化改革、完善制度、改进治理等贯通起来。经过深入整改，一些长期制约光大证券高质量发展的深层次问题和顽瘴痼疾得到根本解决。

据赵陵介绍，光大证券深入贯彻“两个一以贯之”，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，将党建工作要求全面写入公司章程，将党会议事规则嵌入治理流程，构建权责清晰、运行高效的公司治理架构。同时，公司不断加强基层党组织建设，制定并实施深入推进“两个覆盖”的工作方案，有效提升基层党建质量。

光大证券始终坚持把功能性放在首位，引领和推动高质量发展，公司先后制定并实施《光大证券服务实体经济和落实国家重大战略的方案及十项举措》《光大证券推进金融“五篇大文章”行动方案》等专项方案。2025年，光大证券支持科技产业融资同比增长44%，并落地首批科创债、首单持有型不动产ABS等多项市场首单项目。

功能性增强进一步推动了公司改革发展质量的提升。赵陵表示，近年来，公司均衡发展格局不断优化，中介服务类业务与用资类业务收入比例逐渐改善，有效抵御了资本市场震荡风险，经营韧性和质量明显提升，长期保持了稳中有进的良好势头。

投资者教育是最好的投资者保护。光大证券坚持金融为民初心，以投资者为本，着力构建覆盖全周期、全场景、全人群的陪伴式服务体系，持续推进体系化、专业化、普惠化投资者教育工作，用心用情做好客户服务。2025年，公司开展投教活动近2000场、覆盖人群40万人次，荣获社会各界表彰奖项超20项。

光大证券还认真落实党中央关于防范化解重大金融风险的部署要求，牢固树立底线思维，着力提升风险管理前瞻性、全面性和专业性，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。公司强化事前、事中、事后全流程合规管控，建立覆盖各层级的合规管理专业队伍，切实加强审查、监督、检查。

奋力谱写一流投行建设新篇章

展望“十五五”，金融强国建设向实向新，

资本市场高质量发展面临新的机遇和挑战。赵陵表示，光大证券将继续深学笃行党的二十届四中全会精神，锚定建设一流投行的战略目标，牢固树立和践行正确政绩观，以更高站位、更实举措、更优服务，持续推动公司高质量发展，为金融强国建设贡献更多光大力量。

“公司将持续推动学习教育走深走实，一体推进学查改，认认真真、扎扎实实提高思想认识、整改突出问题、立好制度规矩。”赵陵表示，公司将把学习研讨作为学习教育的首要任务，抓实中心组学习、支部“三会一课”、集中培训等载体，学好用好正反面典型案例。

同时，光大证券还要在真改上下功夫，把学习教育整改与巡视整改、审计整改等结合起来，对“新官不理旧账”等方面的突出问题开展集中整治。

作为国有金融企业，光大证券将始终坚持和加强党对金融工作的集中统一领导，把党的领导贯穿公司治理和经营管理全过程，完善党委领导机制，优化“三重一大”事项决策清单，厘清党委与“两会一层”的职责边界，确保党委发挥好“把方向、管大局、保落实”的领导作用。

国家所需，就是光大所向。赵陵表示，公司将始终坚持金融服务实体经济，立足证券主责主业，持续做好金融“五篇大文章”；公司将强化战略引领和机制保障，将金融“五篇大文章”工作纳入公司“十五五”发展战略，统一谋划、统一部署，持续优化和落实《光大证券推进金融“五篇大文章”行动方案》。

服务实体经济，光大证券一直在行动。赵陵表示，光大证券将重点聚焦科技金融、绿色金融等重点领域，深耕高新技术、“专精特新”、绿色低碳等产业，持续加大资金、人才、技术等方面资源投入，打造市场标杆项目；公司将积极响应国家区域发展战略，聚焦京津冀、长三角、粤港澳等重点区域，全力支持区域产业升级和转型发展，服务社会民生。

对光大证券来说，“一个客户、一个光大、一体化服务”并不是一个理念这么简单，而是

体现在每一次服务中。公司依托光大集团综合金融、产融协同、跨境经营的特色优势，加强银、证、保、信等金融业务协同，优势互补，打造“投行+商行+投资”综合服务模式。

投资者是否真正受益是检验券商工作成效的“金标准”。赵陵表示，公司将始终坚持以客户为中心的价值理念，扎实践行金融为民宗旨，持续完善全周期陪伴式投资者教育和服务体系，持续丰富投教传播形式，继续深入开展“我是股东·走进上市公司”、ETF专项投教、防非反诈宣传等特色活动，扩大投教覆盖面和影响力，严格落实投资者适当性管理，持续做好客户分级分类管理。

牢牢守住不发生系统性风险是每一家券商的底线。赵陵表示，公司将进一步健全风险管理的基本制度及相关专项领域的制度机制，加强投资、财务、风险“三统一”管控，强化重点领域风险管控，提升风险管控有效性，提升全员合规意识，持续营造“人人讲合规、事事守底线”的合规氛围。

在人才培养方面，赵陵表示，公司将坚持正确选人用人导向，注重政治忠诚、注重基层一线、注重工作实绩、注重群众口碑，加大发现识别优秀干部力度，用好各年龄段干部，加大干部人才交流力度，营造积极向上、担当作为的干事创业氛围；公司将健全人才培养长效机制，优化完善公司专业人才库，把人才资源盘活用好，完善担当作为激励约束机制，从严加强干部管理监督，深入培育中国特色金融文化。

定位决定方向，责任决定高度。建设一流投行，对光大证券而言，是从本源处发力、在功能上扎根、于客户处落脚。赵陵表示，光大证券将始终牢记“国之大者”，以树立和践行正确政绩观为引领，坚守金融报国初心，以“功成不必在我”的境界和“功成必定有我”的担当，坚定不移走中国特色金融发展之路，奋力建设中国一流投资银行，为资本市场高质量发展和金融强国建设作出新的更大贡献。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

市场情绪逐渐回暖 机构称A股反弹行情有望持续

● 本报记者 吴玉华

8月10日，A股市场继续走强，上证指数站上3960点，深证成指小幅上涨。鸡产业、黄金珠宝、乳业、CRO、钴矿等多个板块活跃，整个A股市场超4000只股票上涨，逾100只股票涨停。A股市场成交额为2.54万亿元，较前一交易日缩量。资金面上，近期资金情绪持续回暖，上周A股市场融资余额增加超330亿元。

分析人士认为，经历前期筹码消化与估值调整后，A股市场修复基础持续夯实。短期来看，当前市场情绪仍在修复趋势中，后续反弹行情有望持续。

A股超4000只股票上涨

8月10日，A股市场下探回升继续走强，深证成指盘中一度跌逾1%，创业板指、科创综指盘中均一度跌逾2%。截至收盘，上证指数、深证成指分别上涨0.67%、0.04%，创业板指、科创综指、北证50指数分别下跌0.73%、0.35%、1.00%，上证指数报收3966.59点，距离年线一步之遥，创业板指报收3537.21点。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.25%、0.16%，小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、小微微盘股指数分别上涨0.71%、1.15%、3.29%，小微盘股走势更为活跃。

大盘科技股下跌在一定程度上拖累了指数，

寒武纪、中际旭创均跌逾6%，新易盛跌逾5%，东山精密跌逾4%。从对上证指数贡献度来看，寒武纪、中国人寿、海光信息对上证指数负贡献点数居前，合计为-4.87点，当日上证指数上涨点数为26.55点；从对深证成指贡献度来看，中际旭创、新易盛、东山精密对深证成指负贡献点数居前，合计为-72.35点，当日深证成指上涨点数为5.95点；从对创业板指贡献度来看，中际旭创、新易盛、天孚通信对创业板指负贡献点数居前，合计为-44.64点，超过创业板指下跌点数。

当日A股市场成交额为2.54万亿元，较前一交易日减少1447亿元。个股表现活跃，整个A股市场上涨股票数为4068只，103只股票涨停，1391只股票下跌，5只股票跌停。

从盘面上看，鸡产业、黄金珠宝、乳业、CRO、钴矿等多个板块活跃，玻璃基板、服务器、GPU、CPO等板块出现调整。申万一级行业中，多数行业板块上涨，农林牧渔、食品饮料、纺织服装行业涨幅居前，分别上涨3.14%、2.51%、2.40%；仅有通信、电子、计算机行业下跌，跌幅分别为3.16%、0.49%、0.26%，科技相关板块有所调整。

农林牧渔板块中，百洋股份、益生股份、邦基科技涨停，民和股份、*ST广糖均涨逾8%。

食品饮料板块中，品渥食品涨逾10%，皇氏集团、金达威、香飘飘、莲花控股、一鸣食品等多股涨停。中邮证券食品饮料行业首席分析师蔡雪昱认为，一旦资金的虹吸效应结束，申万食品饮料指数有望复刻标普500必需消费指数的走

势，成为资金避险的重要选择，而其中的“低估值+高股息+稳增长”的消费龙头有望在未来三年实现相对指数的超额收益。

黑崎资本研究所所长费小龙表示，10日A股成交额缩至2.54万亿元，却有超四千只个股收红，这个“轻量普涨”恰恰说明市场抛压已近枯竭，筹码锁定良好，惜售情绪浓厚。

上周融资净买入超330亿元

从资金面来看，在近期A股市场连续走强之时，资金情绪持续出现回暖，上周A股融资净买入金额超330亿元，结束连续5周的净卖出。

具体来看，Wind数据显示，截至8月7日，A股两融余额报26475.41亿元，融资余额报26225.44亿元，上周A股市场融资余额增加334.27亿元，结束连续5周的净卖出。其中，8月3日A股融资余额减少87.61亿元，8月4日增加119.57亿元，8月5日增加122.23亿元，8月6日增加110.29亿元，8月7日增加69.78亿元，上周融资余额在8月4日—7日连续4个交易日增加。

从行业情况来看，上周31个申万一级行业中有28个行业融资余额增加，电子、有色金属、电力设备行业融资净买入金额居前，分别为115.83亿元、61.01亿元、32.51亿元。仅有石油石化、综合、钢铁行业出现融资净卖出，金额分别为3.31亿元、0.36亿元、0.16亿元。

从个股情况来看，上周融资客对155只股票加仓金额超1亿元，对寒武纪、胜宏科技、长鑫科

技加仓金额居前，分别为34.81亿元、10.99亿元、7.30亿元。对42只股票减仓超1亿元，对新易盛、中际旭创、德明利减仓金额居前，分别为17.74亿元、9.81亿元、7.95亿元。

招商证券策略联席首席分析师李昊阳表示，上周融资金活跃度回升而股票型ETF则在市场改善后转为净流出，市场正从ETF托底向融资资金接力过渡，融资资金有望继续净流入。

反弹行情有望持续

对于A股市场，星石投资副总经理、首席策略投资官方磊表示，短期来看，当前市场情绪仍在修复趋势中，叠加杠杆资金出清后交易性反弹的条件或已具备，后续反弹行情有望持续。但当前市场成交量仍有修复空间、增量资金持续入场迹象并不明显，市场整体可能表现为震荡上行，板块间或仍保持轮动。中期来看，经历过7月的估值压缩，股市内部仍有机会值得关注。一方面，AI产业链仍处于高景气区间，科技产业的基本面对股价仍有支撑，估值回落，具有业绩兑现能力的科技股更具有中期投资性价比。另一方面，股市内部存在较多低估值、低筹码、基本面有望边际向好的非AI类投资机会，7月科技股波动让市场逐步开始关注这些传统行业标的。

“从国际视野看，全球资金正在经历再平衡，A股估值洼地效应持续吸引长线配置型资金回流；从国内视角看，政策底早已夯实，经济企稳的微观信号不断累积，企业盈利修复预期

在强化。”贾小龙表示，短期维持“震荡向上、结构为王”的积极判断。宏观上，国内逆周期调节工具箱依然充裕，海外美联储政策路径渐趋明朗，内外流动性环境对权益市场总体友善；产业层面，从上游资源到下游消费的轮动正在有序展开，市场不缺热点，缺的是耐心与定力。持仓管理上，建议采取“三角配置”：以科技成长锚定长期弹性，以高股息红利筑牢安全垫，以顺周期板块捕捉复苏预期，整体仓位保持七成左右的中性偏进取水平。

李昊阳表示，市场情绪有望逐渐回暖并重拾上行趋势，融资金活跃度有望继续回升。总体来看，在经历7月的快速调整后，A股反弹窗口已经开启，风格方面推荐创业板指、科创50、中证1000等成长类指数；赛道紧盯海外算力、国产算力、黄金修复；行业沿“科技创新+企业出海+传统低估值再平衡”三线均衡布局，建议重点关注电子、电力设备、化学制药、有色金属、煤炭、非银金融等行业。

“经历前期筹码消化与估值调整后，A股市场修复基础持续夯实。”中国银河证券首席策略分析师杨超表示，8月三大验证窗口形成递进逻辑。半年报业绩验证提供基本面锚点，决定市场定价锚与结构性方向；政策落地验证提供宏观支撑，影响修复空间与节奏；外围风险验证提供估值修复节奏的外部条件。三大验证线索将逐步明朗，策略上保持耐心与均衡，以业绩确定性为矛，以防御性资产为盾。短期来看，结构性行情预计仍是主线。