

■“证券公司树立正确经营观、业绩观和风险观”专栏

金圆统一证券党支部书记、董事长谷涛：

笃行正确“三观” 为两岸融合发展赋能

鹭岛厦门，海阔天清。这座因开放而兴、因创新而强的海滨城市，向来是观察中国金融改革活力的一扇窗口。在这里，一家成立约六年的证券公司，在差异化赛道上跑出了自己的加速度。

作为中国证监会批准设立的全国首家、也是目前唯一一家两岸合资证券公司，金圆统一证券自2020年成立以来，始终将自身发展融入国家战略和区域发展大局，是金圆集团旗下的重要成员企业。截至2026年7月底，公司已支持24家企业通过证券交易所市场、全国股转系统实现直接融资近671.2亿元，参与服务厦门本地企业逾百家，融资352.9亿元；累计走访台企超过800家、服务台胞超过5000人。一个个项目、一组组数字，勾勒出一家中小券商扎根东南沿海、深耕两岸特色的发展轨迹。

“正确经营观决定发展方向，正确业绩观衡量发展成效，正确风险观守护发展根基。”金圆统一证券党支部书记、董事长谷涛日前在接受中国证券报记者专访时表示，证券经营机构作为连接投融资各方的重要桥梁纽带，必须把服务实体经济、增进民生福祉、服务发展大局贯穿经营管理全过程。对金圆统一证券而言，践行正确政绩观，就是在“两岸特色、区域深耕、创新驱动”的道路上久久为功，走出一条“小而美、专而精”的特色化高质量发展之路。

● 本报记者 徐昭 葛瑶

金融的价值，不仅体现在报表上的规模和增速，更体现在资本能否精准抵达产业一线、能否转化为企业成长的动力和民生改善的实效上。谷涛认为，树立正确经营观，首先要回归金融服务实体经济的本源，在这一“大定位”下找准差异化经营的“小定位”。对金圆统一证券而言，这个定位就是“服务台资企业、扎根东南沿海、打造特色券商”。

成立以来，公司持续发挥资本市场中介功能，支持企业拓展直接融资渠道。截至目前，金圆统一证券已支持24家企业通过证券交易所市场、全国股转系统实现直接融资671.2亿元。谷涛表示，这些融资的背后，是企业的发展壮大、技术的突破升级，也是就业岗位的稳定与创造。衡量一家证券公司的价值，不能只看做成了多少项目，更要看金融资源是否投向实体经济真正需要的地方，是否解决了企业发展中的实际问题。

服务民生是其中一条清晰主线。2022年8

市场修复节奏稳健

9月首日A股近3400只股票上涨

● 本报记者 吴玉华

9月1日，A股市场震荡，深证成指、创业板指均跌逾1%，科创综指跌逾2%。生物育种、短剧游戏、网红经济等板块表现活跃，整个A股市场近3400只股票上涨，逾80只股票涨停。市场成交额为2.05万亿元，小幅缩量。

资金面上，8月A股融资余额增加超460亿元，电子、有色金属板块受融资客青睐，两大板块融资净买入金额合计接近200亿元。

分析人士认为，A股内部资金面仍处于再平衡过程中，修复节奏或略偏稳健。预计9月A股仍有望延续反弹，但节奏上或呈现先上行后震荡。

大消费板块走强

9月1日，A股市场主要指数震荡，大消费板块走强。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指、科创综指分别下跌0.16%、1.02%、1.32%、2.35%，北证50指数上涨1.34%，上证指数报收3979.89点，创业板指报收3393.43点。

个股方面，个股多数上涨，整个A股市场上涨股票数为3387只，86只股票涨停，2040只股票下跌，修复节奏或略偏稳健。预计9月A股市场成交额为2.05万亿元，较前一个交易日减少934亿元。



公司供图

月，由金圆统一证券担任项目总协调人和独家财务顾问的厦门安居REIT在上海证券交易所上市，发行规模13亿元。作为全国首批、福建首单保障性租赁住房公募REITs项目，该项目盘活了存量保障房资产，为保障性租赁住房投融资探索出可复制的“厦门样本”。在谷涛看来，这类项目的意义不止于完成一笔融资，更在于以市场化方式为“住有所居”提供可持续的金融支撑。

围绕企业多样化融资需求，公司也不断提升产品设计和定价能力。2023年4月，金圆统一证券担任独家主承销商，助力南山集团发行全国首单双品种混搭可交换公司债；2024年3月，又服务南山集团发行全国首单高成长产业债，并创下同期限民营企业最低发行利率。2025年，公司可交换公司债承销规模在Wind债券承销券商榜中位列第三。谷涛表示，一次次“首单”和较低发行利率的背后，检验的是投行团队理解政策、研判市场和设计产品的综合能力，

最终落脚点则是降低实体经济融资成本。

扎根区域，让公司的发展与地方产业脉动贴得更近。截至2026年7月底，金圆统一证券已参与服务厦门本地企业逾百家，助力融资352.9亿元。全国首批两岸融合发展公司债“23圆融03”、全国首单AA+地方资产管理公司5年期公司债“24厦资02”、科创债新政后福建省首单科创投资类公司债“25圆融K2”等项目相继落地。

“中小券商不能简单复制头部机构的发展路径，关键是把有限资源投入到最能体现自身禀赋、最能服务地方发展需要的领域。”谷涛说。围绕厦门“4+4+6”现代化产业体系，公司投行团队持续走进园区和企业一线，深入电子信息、机械装备、生物医药等重点产业，为处于不同发展阶段的企业匹配股权、债券等融资工具。在他看来，深耕不是把业务局限在一地，而是通过长期陪伴形成对产业、企业和区域信用深度理解，由此建立真正可持续的专业能力。

8月融资余额增加超460亿元

从资金面来看，资金情绪表现相对乐观，8月A股融资余额增加超460亿元。

具体来看，Wind数据显示，截至8月31日，A股市场融资余额报26354.91亿元，8月市场风险偏好较高的融资客累计净买入463.74亿元。8月的21个交易日中，有12个交易日出现融资净买入，占比超五成。

从行业情况来看，8月申万一级31个行业中有24个行业融资余额增加，电子、有色金属、机械设备行业融资净买入金额居前，分别为103.70亿元、94.28亿元、71.18亿元，基础化工、通信行业融资净买入金额均超过55亿元。交通运输、国防军工、家用电器行业融资净卖出金额居前，分别为14.17亿元、10.75亿元、10.04亿元。

从个股情况来看，8月融资客对267只股票加仓金额超1亿元，加仓金额居前的10只股票分别为生益科技、云南锗业、宇树科技-W、东材科技、胜宏科技、中国巨石、嘉立创、中钨高新、长江电力、恒瑞医药，分别为18.77亿元、18.08亿元、14.15亿元、13.41亿元、10.91亿元、10.50亿元、10.49亿元、9.00亿元、8.50亿元、8.43亿元。从市场表现上看，8月融资客加仓金额居前十的股票多数上涨。

不以规模论英雄 让业绩更有温度

业绩观回答的是“以什么衡量发展”。对于具有两岸合资基因的金圆统一证券而言，利润和规模固然重要，但服务台企台胞的广度、深度和温度，同样是检验发展成色的重要标尺。

“我们不简单以规模论英雄，而是以特色看成效。”谷涛表示，正确业绩观要求兼顾规模与质量、当前与长远、发展与安全，处理好佳绩与潜绩、经济效益与社会效益、局部利益与整体利益的关系。服务台企台胞、促进两岸融合发展，既是公司的使命所系，也是差异化竞争优势所在。公司既要做业务的连接者，也要做两岸金融交流和产业融合的推动者。

自2020年起，金圆统一证券已连续七届牵头承办“海峡金融论坛·台企发展论坛”，累计邀请两岸金融界、企业界嘉宾数千人，推动成立全国首创的“台企金融服务联盟”等创新成果。论坛既解读大陆资本市场政策，也倾听台企台胞的实际诉求，并组织中国台湾嘉宾走进厦门自贸片区、金圆集团、两岸股权交易中心等地，在实地交流中感受大陆经济发展的活力。

论坛之外，一张常态化服务网络正逐步铺开。2023年5月，金圆统一证券成为全国台湾同胞投资企业联谊会副会长单位。此后，公司在主要台商集聚区持续走访，推动投行、经纪、研究团队协同服务。截至目前，公司累计走访台企超过800家，服务台胞超过5000人。

需求从一线汇聚而来，服务也在具体项目

守牢风险底线 走稳特色发展之路

越是突出特色、加快发展，越要把风险防控置于更加重要的位置。证券行业本质上是经营风险的行业。对金圆统一证券而言，除了面对证券经营机构普遍存在的合规风控要求，还要在两岸合资背景下处理不同治理模式和管理习惯的磨合。谷涛认为，正确风险观不是发展的“刹车”，而是保障企业行稳致远的底盘。

“稳健经营、合规经营，是所有业务创新的前提。”围绕这一认识，金圆统一证券以“金帆护航”廉洁文化品牌为抓手，构建“溯源知廉、体系护廉、文化树廉”三位一体的廉洁管理体系，并将廉洁管理写入公司章程，明确董事会、审计委员会相关职责，形成党建引领、前置研究、治理决策、融入经营的管理模式，让廉洁要求贯穿决策和经营全过程。

制度的生命力在于执行。公司建立《廉洁风险点清单》和《廉洁风险排查防控责任清单》“双清单”机制，覆盖181项廉洁风险点，并通过动态更新、定期排查强化预警约束；同时构建纪检、群众、审计三位一体的监督体系，完善横向到边、纵向到底的合规风控制度，以净资本和流动性为核心指标加强业务风险管理。

在谷涛看来，风险管理既要守住不发生重大风险的底线，也要维护长期积累的品牌声誉。开业以来，公司保持零廉洁监管问题和零重大风险事件的纪录；2024年证券公司分类评价由B级升至BBB级。评级提升不是终点，而是对治理能力和风险文化的一次检验。

8月融资客对118只股票减仓超1亿元，对长鑫科技、迈瑞医疗、德明利、东山精密、顺丰控股减仓金额居前，分别为13.64亿元、13.26亿元、10.02亿元、8.90亿元、7.63亿元。

招商证券策略联席首席分析师李昊阳表示，8月增量资金方面，融资资金成为市场主力增量资金。9月增量资金有望净流入，各类增量资金将相对均衡。宏观流动性方面，考虑到央行保持流动性充裕的基调未变，9月资金面有望维持宽松。

A股仍有望延续反弹

对于A股市场，富荣基金基金经理李延峥表示，展望后市，杰克逊霍尔全球央行年会上美联储主席表态偏鹰，海外利率扰动或放大市场短期波动；但从海外AI龙头厂商的财报展望来看，明年科技产业或仍具备较强的景气度确定性。因此，目前来看，对利率相对敏感的科技板块后续或仍将以震荡行情为主，而海外冲击对非AI板块的影响已相对钝化。整体来看，当前投资策略仍是利用震荡期优化结构、去伪存真。

“A股情绪受海外反弹带动而回暖，内部资金面仍处于再平衡过程中，修复节奏或略偏稳健，市场底部夯实、蓄势待发。”中信建投证券策略分析师夏凡捷表示，海外方面，美联储谨慎

中落地。2024年3月，金圆统一证券作为联席主承销商，助力台湾视频监控芯片企业星辰科技在深交所创业板上市，完成股权融资6.81亿元；公司推荐的台政精密也成功在全国股转系统挂牌。在谷涛看来，服务台企不能停留在搭平台、办活动上，最终要落实到解决融资、规范治理、对接产业等实际问题。

对台金融服务的温度，也体现在一项便民化举措中。针对台胞开户、业务办理等痛点，公司从2020年开始探索台港澳客户服务新模式，推动实现台港澳客户网上开户；2022年4月，又上线台港澳个人客户27项网上业务服务；2026年，公司台胞客户线上开户新增增证类别正式上线，进一步丰富了台胞投资者的开户材料选择。

面对人工智能加快进入金融业务场景的新趋势，公司正搭建AI Agent系统，推动人工智能应用由办公提效向业务赋能延伸。按照规划，面向台胞的智能客服机器人将率先上线，台胞服务专区也将整合开户、交易、资讯、投资者教育等功能。

成立约六年来，金圆统一证券经纪业务客户期末托管资产规模超300亿元，累计开户数近8万。“这些数字背后，是客户对大陆资本市场的信心，也是对公司服务的认可。”谷涛说。公司将合规知识和风险提示融入对台服务全流程，并依托“金帆领航”党建品牌开展反诈教育、社区服务和两岸青年交流，让“两岸一家亲”从发展理念转化为可感可触的共同体验。

只有将风险意识落实到每一项业务、每一个岗位，发展成果才能经得起市场周期和时间检验。

稳健的基本盘为特色化发展提供了支撑。经历初创阶段后，金圆统一证券逐步走上健康发展轨道。2025年，在行业经营环境依然复杂的背景下，公司首次完成金圆集团下达的利润目标，全年营业收入创历史新高。谷涛认为，这些成绩验证了“服务台企、扎根东南、特色发展”方向的可行性，但不能因此把阶段性业绩等同于长期竞争力。对一家年轻券商而言，仍要持续补齐专业能力、人才队伍、科技投入和精细化管理等方面的短板。

2026年是“十五五”开局之年，资本市场服务科技创新、产业升级和民生发展的任务更加繁重，证券行业的发展逻辑、监管生态和技术条件也在加速变化。站在新的起点上，金圆统一证券将继续把正确经营观、业绩观、风险观贯穿经营管理全过程：以正确经营观坚定走“两岸特色、区域深耕、创新驱动”的差异化道路，以正确业绩观统筹经济效益和社会效益，以正确风险观守牢合规廉洁底线。

“不走拼资本、拼规模的老路，而是走凸显特色、提升服务的新路。”谷涛表示，金圆统一证券将持续发挥两岸合资券商的独特优势，以更专业的金融服务支持台企在大陆发展，以更扎实的区域深耕服务实体经济，以更稳健的经营守护发展成果，为两岸融合发展示范区建设注入金融动能，也为资本市场高质量发展贡献更多力量。

偏鹰，重申2%通胀目标不可动摇，对全球风险资产构成短期压制，但其明确表态若能稳定长端利率、平坦化曲线，则有助于缓解金融条件过度收紧的尾部担忧。英伟达财报与指引大超预期，印证AI资本开支与算力需求韧性，为科技板块中长期基本面提供支撑。

展望9月，预计A股仍有望延续反弹，但节奏上或呈现先上行后震荡。”李昊阳表示，当前市场仍处于盈利驱动的上行第三阶段，二季度业绩已进一步验证科技、资源等高景气方向，市场逻辑正由估值驱动逐步转向盈利兑现。随着美债风险释放、外围市场企稳反弹等积极因素显现，A股外部环境有望边际改善。具体节奏来看，9月中上旬将会延续本轮反弹趋势，而临近十一假期，从历史日历效应来看市场风格或相对偏防御。

对于市场配置，李延峥建议关注两大主线：一是成长主线，聚焦AI算力、应用及半导体等方向；二是非AI线，关注新能源、创新药等具备困境反转逻辑或政策预期改善的方向。

李昊阳表示，9月推荐重点围绕“AI算力链、出海链、低估值改善”的方向布局，综合景气、盈利、估值和资金面，建议重点关注电子（半导体、电子化学品）、电力设备（电池、电网设备）、机械设备（通用设备、专用设备）、化学制药、农林牧渔（种植业、养殖业）和煤炭等板块。