

沟通服务
自律创新

首都證券之窗

CAPITAL SECURITIES WINDOW

俞國超

 北京证券业协会
The Securities Association of Beijing

总第111期 2023 第3期

易会满主席在第十四届陆家嘴论坛上的主题演讲

守正创新 勇毅前行 共同推动中国特色现代化资本市场建设

——北京证监局局长贾文勤在北京辖区机构监管工作会议上的讲话（全文）

北京证监局组织召开本辖区证券基金机构文化建设座谈会

北京证监局首次召开2023年度公募基金管理人合规负责人季度会议

强化监管沟通 形成双向互动——北京证监局召开辖区首次证券公司合规风控季度例会

银河证券：数字人民币在证券行业应用场景创新试点 在三方存管体系下投资场外理财产品上线

高盛（中国）证券：通向2075之路——全球经济增长放缓， 但将继续趋同发展



筚路蓝缕十五载



踔厉笃行再出发

今天，东兴证券15岁啦！

2008年5月28日，东兴证券取得营业执照，正式“出生”了。今天，我们的东兴证券已经15周岁啦！

十五年栉风沐雨，十五载春华秋实。

回望过去，在中国东方党委正确领导下，在中国东方大平台支持和大战略的指引下，全体东兴证券人始终坚守金融报国初心，坚持拼搏奋进，不断开拓创新，使东兴证券成长为全国性综合类上市券商。十五年来，一幕幕日新月异的变化，一个个令人难忘的足迹，汇聚成一幅公司全体员工和社会各界共同书写的美丽画卷。

2023年5月26日下午，在东兴证券总部办公区内，举办了一场主题为“筚路蓝缕十五载 踔厉笃行再出发”的务实、温情的现场活动，来自中国东方集团的领导、公司老领导、老员工和公司员工300多人参观图片展，参加互动活动，一起回顾奋斗历史，展示成就荣誉，分享成长喜悦，一起激励进取精神，规划发展目标，展望美好未来！

道阻且长，行则将至。行而不辍，未来可期！

东兴证券将沿着党的二十大描绘的宏伟蓝图，继续以中国东方为强大后盾，不忘初心，心怀感恩，强化党建引领，提升专业能力，深化改革创新，履行社会责任，积极融入和落实国家重大战略，服务实体经济和人民美好生活，为实现高质量发展目标而努力奋斗！



CONTENTS

目录

■ 特别报道

- 03 易会满主席在第十四届陆家嘴论坛上的主题演讲

■ 本刊特稿

- 06 守正创新 勇毅前行 共同推动中国特色现代化资本市场建设
——北京证监局局长贾文勤在北京辖区机构监管工作会上的讲话（全文）

■ 监管信息

- 15 北京证监局组织召开本辖区证券基金机构文化建设座谈会
16 北京证监局首次召开2023年度公募基金管理人合规负责人季度会议
17 强化监管沟通 形成双向互动——北京证监局召开辖区首次证券公司合规风控季度例会
北京证监局举行第五届“全国投资者保护宣传日”活动暨《股东来了》2023北京片区启动仪式
18 北京证监局联合投服中心举办投保专题调研座谈会
19 北京证监局举行《股东来了》北京片区走天下暨中国交通广播消夏自驾游活动

■ 协会工作

- 20 协会固定收益业务委员会2023年第一次会议在京召开
21 协会金融科技与信息技术委员会2023年度第一次工作会成功举办
22 协会证券合规委员会2023年度第一次会议在京召开
协会自律规范委员会2023年第一次工作会议成功召开
23 协会HR经理人联席会2023年第一次会议成功举办
24 北京地区证券基金经营机构深入开展第八个全民国家安全教育日普法宣传活动

■ 金融科技

- 25 银河证券：数字人民币在证券行业应用场景创新试点 在三方存管体系下投资场外理财产品上线
26 国金证券：金工量化在国金证券数字化转型中2C场景应用实践
32 工银瑞信基金：赋能基金公司固收领域核心投研团队荣获人民银行金融科技发展奖项
33 东兴证券：智能信用管理平台项目入选数字化转型典型案例
34 万和证券：走进首都在线 共话人工智能发展趋势

■ 聚焦注册制

- 37 九泰基金刘开运：注册制改革让定增投资更广阔
38 嘉实基金冷传世：在全面注册制下从四个方面提升投资者获得感
40 国金证券：债券注册制改革全面落地 债券市场迎来“量质并重”新阶段

总第111期
2023 第3期

北京证券业协会

特邀顾问

贾文勤 吴运浩
侯凤坤 王常青

编委委员

金 义 叶 琦 郑 绮

编辑部主编

郑 绮

编 辑

王永刚 梁 群

刊名题字

张振国 教授（北京大学书法家协会主席）

联系电话

010-66568614

投稿邮箱

bjzq@163.com

协会网站

<http://www.sabbj.org/>

协会地址

北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座17层

邮 编

100033

印数：2000本

本刊文章只代表作者观点，不代表本刊观点

■ 行业文化建设

- 42 国新证券：着重培育核心竞争优势 服务国资央企和实体经济高质量发展
- 45 首创证券党委书记、总经理毕劲松：将主题教育开展深度融入发展全局之中
- 46 中金基金：党建引领 凝心聚力 践行公募基金行业文化
- 47 浙商证券北分党支部发挥党员作用开展社区志愿活动
- 48 中信建投证券北京东城分公司党总支举办主题党日活动及授牌仪式
- 万和证券北分组织开展党风廉政教育

■ 北交所专栏

- 49 北交所、全国股转公司制定提升服务能力综合行动方案 着力打造“三服务”品牌
- 50 北交所上市公司2022年业绩实现稳健增长

■ 业务探研

- 52 高盛（中国）证券：通向2075之路——全球经济增长放缓，但将继续趋同发展
- 56 粤开证券北分：《证券经纪业务管理实施细则》解读

■ 学习交流

- 59 九泰基金：震荡加剧，赶紧尝试一下这个投资方法
- 61 浙商证券北辰东路营业部：庞氏骗局百年漫谈

■ 人物专访

- 62 择时择势择优 做有锐度的FOF管理人——访建信基金数量投资部FOF投资负责人姜华

■ 会员风采

- 64 中金公司受邀成为2023年上海全球招商合作伙伴
中德证券担任联席主承销商的用友汽车信息科技（上海）股份有限公司12.26亿元科创板IPO项目成功完成发行
- 65 泰达宏利基金正式更名“宏利基金管理”
- 66 嘉实基金董事长拜访香港财库局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会
国都证券举办公司财富管理条线分支机构员工培训
国新证券主承销的首单央企碳中和绿色公司债成功发行

■ 至高荣誉

- 67 银河证券“公募REITs知识介绍系列”投教产品获评中国证监会

会年度“受欢迎的投教产品”

- 68 中金公司再次荣获多项最佳财富管理机构奖项荣誉
中信建投证券一季度交易所债券做市取得优异成绩
首创证券荣获“优秀财富管理商品品牌”奖项
- 69 东兴证券在第二届中国资本市场公益论坛荣获“乡村振兴先进单位”和“突出贡献”两项殊荣
工银瑞信基金荣获2022年度企业标准“领跑者”称号
- 70 鹏扬基金获“中国基金业创新英华奖”

■ 投资者保护专栏

《股东来了》（2023）|北京赛区专题活动

- 71 --北京片区展台活动火热开展 保护投资者 我们在行动
- 72 --【银河之声】传递投资者声音
- 74 --中信建投证券积极宣传推广《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛
- 75 --信达证券走进校园系列活动
- 76 --中泰证券北京分公司之“守住钱袋子，护好幸福家”走进安华西里社区
- 77 --东方财富证券投教基地“学习金融知识，警惕诈骗陷阱”走进滨河西里社区
- 78 国信证券北京投教基地积极开展2023年度5·15宣传活动

■ 文化园地

- 79 神秘的“世外桃源”——南伊沟



封二：东兴证券15周年庆

封三：活动图片

封底：国新国证基金

易会满主席在第十四届陆家嘴论坛上的主题演讲

文 / 中国证监会 2023 年 6 月 8 日



尊敬的陈吉宁书记，龚正市长，尊敬的罗塞夫行长，各位嘉宾，女士们、先生们：

大家上午好！非常高兴参加本届论坛。当前，国际经济金融形势复杂多变，一些经济体呈现高通胀、高利率、高债务、低增长态势，全球经济增长不稳定、不确定性明显加大。我国经济呈现回升向好态势，但内生动力还不强，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。本届论坛以“全球金融开放与合作：引导经济复苏的新动力”为主题，具有重要的现实意义。这段时间以来，证监会深入学习党的二十大精神特别是习近平总书记关于中国式现代化的重要论述，提出要坚持“两个结合”，加快建设中国特色现代资本市场。下面，我围绕坚定不移走好中国特色现代资本市场发展之路，更好助力中国式现代化，交流三点认识。

一、更加精准高效支持科技创新，助力现代化产业体系建设

当前，我国正处于新一轮科技革命、产业变革和经济发展方式转型的历史交汇期。加快实现高水平科技自立自强对于中国式现代化发挥着基础性、战略性支撑作用。资本市场具有独特的风险共担、利益共享机制，更加契合科技创新企业的“迭代快、风险高、轻资产”等特征，能够有效促进创新资本形成，赋能科技成果转化，在完善公司治理、激发企业家精神、畅通“科技-产业-金融”良性循环等方面发挥关键作用。

近年来，我们以设立科创板并试点注册制为突破口，健全资本市场服务科技创新的制度机制，科技创新企业在新上市企业中占比超过7成，集成电路、生物医药、新能源等一批先导产业集聚效应显著。我们将深入贯彻落实创新驱动发展战略，坚守科创板、创业板、北交所的差异化特色化定位，探索建立覆盖股票、债券和私募股权的全方位全周期产品体系，持续完善上市公司股权激励、员工持股等制

度机制，促进创新链产业链资金链人才链深度融合。适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。

构建现代化产业体系是中国式现代化的物质技术基础。贯彻党和国家机构改革部署，加强部委合作，建立工作机制，高效核发首批企业债券注册批文，顺利实现平稳过渡。我们将按照统一公司债和企业债、促进协同发展的思路，加快完善制度规则，全面深化债券市场功能，更好支持国家重大战略实施和重大项目建设，助力建设现代化产业体系。同时，紧紧围绕服务实体经济高质量发展的根本方向，研究资本市场差异化的制度安排，健全多层次资本市场体系，加大股债融资、并购重组、REITs等产品创新和制度供给，强化大宗商品期货价格影响力，助力打造战略性新兴产业集群，支持传统产业转型升级，推进产业智能化、绿色化、融合化，引导更多资源集聚到现代化产业体系关键领域。

二、坚持投融资协调发展，更好服务居民多元化金融需求

近年来，我国居民财富持续增长，资产配置结构趋于多样化，对资本市场提升服务能力提出了更高要求。客观来看，资本市场对宏观经济、行业政策、微观经营主体表现等高度敏感，其走势是基本面、政策面、资金面、情绪面以及境外环境等因素综合作用的结果。证监会将从自身职能出发，坚持敬畏市场、尊重规律，牢记保护投资者合法权益的根本职责，坚持投融资改革协同推进，为居民资产配置创造相协调的市场环境和生态。

一是全力为投资者提供真实透明的上市公司。上市公司是国民经济的基本盘，是资本市场投资价值的源泉。近年来，我们会同有关部委和地方党委政府，强化扶优限劣，切实把好市场入口和出口两道关，深入开展专项治理，推动常态化退市机制落地见效。在各方共同努力下，上市公司对国民经济的代表性和引领性进一步增强。上市公司营业收入

与GDP之比近60%，实体上市公司利润总额占规模以上工业企业利润总额的比重提高至50%左右，上市公司2022年度分红派现金额首次突破2万亿元。下一步，我们将认真抓好新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的实施，会同有关方面着力完善长效化的综合监管机制，持续提高信息披露质量，保持高压态势，从严惩治财务造假、大股东违规占用等行为，推动上市公司提升治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力，夯实中国特色估值体系的内在基础。

二是持之以恒强化长期投资、价值投资。坚持长期投资、价值投资，是取得长期稳健收益的关键所在。从全球成熟市场经验看，养老金、保险资金等长期、耐心资本有助于克服市场短期波动，获得长期回报，与资本市场实现良性互动。过去10年，我国社保基金年均投资收益率超过8%，也是一个很好的例证。近期，股市波动有所加大，板块热点轮动加快，关于量化交易、市场公平性、资金短线炒作、行业机构责任等讨论增多。证监会高度重视资本市场监管，将持续加强市场交易行为监测监管，做好对量化交易等新型交易方式的跟踪分析，对内幕交易、市场操纵等违法违规行为坚决予以打击，切实维护良性健康的市场秩序和生态。在此，也希望广大行业机构牢记“受人之托，忠人之事”，坚持以客户为中心，保持定力，苦练内功，不断提升专业能力和服务水平，完善长周期考核机制，积极培育更加符合时代特征的行业文化和投资文化，以良好的长期业绩回报投资者，真正实现行业自身发展与客户价值增长的同提升、共进步。

三是始终注重促进投融资动态平衡。融资端和投资端是资本市场功能的一体两面，二者相辅相成。近年来，我们既保持IPO、再融资常态化，又积极会同有关方面持续深化投资端改革，多措并举壮大专业机构投资力量。目前，公募基金管理规模超过27万亿元，各类专业机构持有A股流通市值比重较

2019年初提升约5个百分点。下一步，我们将继续大力发展权益类基金，推动公募基金行业“总量提升、结构优化”，支持证券投资基金期货私募资管产品稳健发展，引导私募证券投资基金规范、健康发展，进一步推动各类中长期资金加大权益类资产配置。同时，加强横向协同，健全完善税收、会计等配套制度机制，进一步打通痛点堵点，为各类机构投资者入市创造更加有利的制度环境。

三、坚守监管主责主业，牢牢守住风险底线

监管是证监会的法定职责、第一职责。我们将主动适应资本市场新形势、新特点，推动监管理念、方式和手段与时俱进，不断提高科学监管、分类监管、专业监管、持续监管的能力和水平，坚决维护资本市场“三公”秩序和保护投资者合法权益，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

一是突出监管全覆盖。这次党和国家机构改革进一步理顺了金融监管体制和职能分工，突出将所有金融活动依法纳入监管。我们将以落实机构改革为契机，及时查补监管不到位、不及时的制度短板和漏洞，按照实质重于形式的原则，推动依法将各类证券期货活动全部纳入监管，持续健全各条线各环节监管制度体系。

二是继续统筹开放与安全。坚持对外开放的基本方针不动摇，坚定不移推进市场、机构、产品全方位开放，扎实推动境外上市备案工作，加强与香港市场的务实合作，拓展优化与境外市场的互联互通机制，加快构建高水平制度型双向开放格局。同时，坚持风险防控能力与开放水平相适应，不断完善看得清、管得住的机制安排，扎实推进常态化、可持续的跨境监管执法合作。

三是着力提升监管效能。发挥好资本市场透明度高、规范性强的优势，坚持和加强穿透式监管，依法规范和引导资本健康发展。强化股票、债券、基金、期货协同监管，推动形成监管合力。加快推

动发行、上市、机构、债券等主要业务条线监管转型，加强监管透明度建设，着力提升监管科技化、智能化水平。继续以“零容忍”态度，严厉打击各类违法违规行为和市场乱象，着力加强全面实行注册制后的市场秩序维护和生态塑造。

四是坚持稳预期、守底线。防范化解金融风险，是金融工作的永恒主题。当前宏观经济金融风险的关联性、系统性进一步增强，给资本市场平稳运行提出了新的要求。我们将与相关方面共同加强宏观研判，密切跟踪分析国际金融市场输入性风险，完善跨市场跨行业跨境风险监测预警处置机制，不断提升风险应对综合效能。创新方法，突出重点，稳妥有序化解债券违约风险，持续加大对“伪私募”、地方交易场所等重点领域风险的整治。持续推进资本市场改革，激发市场活力，加强与有关方面政策协同，稳定和提振市场信心，守好底线，全力维护股市、债市、期市平稳运行。

各位来宾，各位朋友！

建设上海国际金融中心，是党中央、国务院作出的重大战略部署。这些年来，上海深入推进金融领域深层次改革和高水平开放，金融市场体系不断完善，金融机构加快做优做强，金融法治环境持续优化，上海国际金融中心建设取得重大进展。新时代新征程上，上海国际金融中心建设前景远大，使命光荣。下一步，证监会将与相关方面一道，深入贯彻落实党中央、国务院《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》，大力支持浦东新区综合改革试点，助力上海进一步健全金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系，完善金融支持实体经济的体制机制，增强全球金融资源配置能力，为上海继续当好改革开放排头兵、创新发展先行者注入更加强大的资本市场力量。

最后，衷心祝愿本届论坛取得圆满成功！■

守正创新 勇毅前行共同推动中国特色现代化资本市场建设 ——北京证监局局长贾文勤在北京辖区机构监管工作会议上的讲话（全文）

文 / 贾文勤



辖区证券投资基金经营机构的各位领导、各位同事：

大家下午好！我们在这里召开2023年北京辖区机构监管工作会，主要任务是传达2023年证监会系统工作会议和机构监管工作会议精神，回顾辖区2022年和过去5年的机构监管工作，分析我们当前面临的形势和存在的问题，并对下一步重点工作进行部署。

一、系统工作会议和机构监管会议精神

（一）证监会系统工作会议主要精神

2023年2月2日，证监会召开了2023年系统工作会议，易会满主席做了重要讲话。会议总结了2022年证监会系统主要工作，分析了当前形势，研究部署了2023年重点工作。

会议认为，2022年以来，证监会系统认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，在国务院金融委统一指挥协调下，坚持稳字当头、稳中求进，促发展、保稳定、防风险、强监管，证监会系统全面从严治党向纵深

推进，资本市场高质量发展和系统党的建设实现了融合共进。资本市场改革开放持续深化，全面实行股票发行注册制启动实施，常态化退市格局基本形成，中美审计监管合作取得重要成果。债券违约、“伪私募”“类私募”、地方交易场所等重点领域风险持续收敛。“零容忍”执法震慑不断强化，投资者保护制度机制进一步健全。

会议指出，建设中国特色现代资本市场，是中国式现代化的应有之义，是走好中国特色金融发展之路的内在要求。建设中国特色现代资本市场是一项系统工程，要坚持目标导向和问题导向相结合，以重点突破带动整体推进，一步一个脚印做好落地实施，重点要抓好6项任务：一要稳步提高直接融资比重。二要推动培育体现高质量发展要求的上市公司群体。三要推动提升估值定价科学性有效性。四要进一步健全资本市场风险防控长效机制。五要更好保护中小投资者合法权益。六要加快打造“治理、

生态、文化”三位一体的资本市场软实力。

会议强调，2023年是贯彻党的二十大精神开局之年，要认真落实中央经济工作会议部署，围绕推动经济运行整体好转，服务稳增长、稳就业、稳物价，坚定信心、振奋精神，纲举目张做好资本市场改革发展稳定各项工作。一是全力以赴抓好全面实行股票发行注册制改革。二是更加精准服务稳增长大局。三是统筹推动提高上市公司质量和投资端改革。四是坚守监管主责主业。五是巩固防范化解重大金融风险攻坚战持久战成效。

（二）机构监管工作会议主要精神

2023年3月24日，证监会召开2023年机构监管工作会议，李超副主席做了重要讲话。会议系统回顾了2022年和过去5年机构监管工作，全面客观分析了当前监管形势，并研究部署了2023年各项重点工作。

会议指出，2022年证监会证券基金机构监管条线坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署和证监会党委工作要求，以服务迎接党的二十大和学习贯彻大会精神为主线，狠抓巡视整改各项措施落实，克服新冠疫情等不利影响，在支持注册制改革、强化监管执法、防范化解风险、推进开放合作、优化自律管理、促进行业文化建设等方面取得新进展，有力保障市场平稳运行和行业稳健发展，顺利完成了全年各项目标任务。

会议认为，过去5年，证券基金机构监管条线始终坚持政治引领，准确把握监管定位，持续丰富制度供给，推进简政放权，整合监管资源，监管效能不断迈上新台阶。同时，证券基金行业稳健发展，总体实现提质增效，服务实体经济和居民财富管理功能及合规风控水平持续提升，行业生态进一步优化，为下一步高质量发展奠定了较好的基础。

会议要求，机构监管条线要全面学习把握落实党的二十大精神，深刻领悟“两个确立”的决定性意义和“中国式现代化”的根本要求，聚焦“健全

资本市场功能，提高直接融资比重”，坚持稳中求进工作总基调，协调推进投资端和融资端改革，守牢不发生系统性风险的底线。做到“五个突出”，一是要突出机构功能发挥，扎实服务高质量发展；二是突出提质增效，继续壮大长期专业投资力量；三是突出稳字当头，保持行业稳健发展；四是突出多措并举，持续优化行业生态；五是突出严的氛围，锻造政治强专业硬作风实的监管队伍。

上述证监会领导的重要讲话和两个重要会议的精神内涵十分丰富，确定了下一阶段资本市场发展的方向和工作重点，希望辖区各机构认真学习、深刻领会、准确把握，切实将会议精神融进公司经营、业务开展中，更好实现自身高质量发展。

二、辖区2022年和过去五年机构监管情况

过去一年，北京证监局在中国证监会党委的坚强领导下，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大精神，坚决落实上级决策部署，准确把握监管定位，在首都首善标准高要求、风险容忍低限度的背景下，全力统筹好防风险、促发展、保安全三项重点任务，抓好监管与服务、处罚与指导，以良好监管质效推动行业发展。

（一）践行使命担当，推进重点风险处置化解

一是原新时代证券接管工作圆满完成。此项接管是自2008年《证券公司风险处置条例》实施以来首次适用该条例组织开展的证券公司接管实例。我局创制度、建机制、立规矩、强纪律，在同系9家接管公司中率先完成风险处置，对于建立健全市场化、法制化、规范化的证券公司风险处置机制具有标杆意义。二是配合完成1家证券公司风险处置。辖区1家证券公司由于业务不良发展积累了巨大涉众风险，以其自身财务能力已无法全面化解风险，我局通过前期“及时控”业务风险蔓延、“重点保”流动性安全，中期“适时压”控股股东风险化解责任，后期“根上抓”公司治理等一系列举措，最终配合

上级机关完成风险处置。三是分类处置高风险基金公司和独销机构。对2家基金公司开展“贴身监管”，推动公司产品风险稳步出清，妥善处理1家基金公司控制权争夺并管控住重要会议期间的突发事件。对“中植系”基金销售机构开展“四合一”整合出清，对个别高风险独销机构暂停业务，对其他存在违规问题的独销机构采取责令改正的措施，持续保持监管高压。

（二）坚持有效监管，创造行业改革发展良好生态

一是以理念宣导打牢信任基础。局主要领导带队前往辖区具有系统重要性公司和个别高风险公司进行调研督导，传达监管理念，听取公司建议，深入交流并加以引导。与机构主要负责人开展任职谈话，出具任职提示函，促使提高履职敬畏感。充分利用与公司主要领导及其大股东约谈的机会，强化沟通及监管意图传递，促进形成推动行业机构合规稳健发展的共识与合力。二是以效果导向推行渐进式监管。不断丰富监管工具，广泛使用关注函、问询函、合规/风险提示函、履职提示函、监管通报等手段，对合规和风险问题抓早抓小抓细。通过督导自查自纠、合规问责，促进提高合规自觉，强化全员合规意识。以约谈、现场检查配套监管措施为常规手段，揭示核心问题，讲明监管规则，从外部施压督促切实精准整改。对重点公司问题进行全面研判、综合施策，压实各责任方责任，防范业务风险外溢。三是以监管评价引导发展方向。持续优化分类评价监管机制，建立风险监测台账，分类监管，扶优限劣，给予低风险等级公司更多的发展空间，支持做优做大做强。对存在治理不完善、经营不规范、股东有问题等情况的高风险等级公司，给予更多的监管关注，要求增加风险监测报告和应急演练的频率，控制风险业务规模，审慎开展新业务。用好投行质量评价指挥棒，从内部控制的有效制衡、合理激励等方面，以评促改，推动内控机制发挥监督制

衡作用。把好白名单制度风向标，表彰先进，鞭策后进，促进证券机构发展质量全方位提升。四是以强化治理防范主体风险。将公司治理监管放在最基础、最重要的位置，提出董事会规范运作四项原则（公开原则、回避原则、报告并披露原则和申明理由原则），引导辖区机构三会一层规范运作。强化股权管理督导，摸排辖区机构股权质押冻结情况，防止股东风险、尤其是大股东风险向机构传导。加强对重点公司解决治理问题的贴身督导，完善对治理失衡公司的综合处置，明确对公司及相关责任股东的问责处置安排。五是以文化建设促进健康发展。推动更大力度发挥党建引领作用，全部国有机构完成党建入章。将协会文化建设评价得分高的公司做法，用监管通报的形式在辖区做经验交流，营造相互学习借鉴的氛围。抓住关键人群，要求各机构主要领导亲自为新员工上好“三堂课”，即思想课、专业课、法制课，强化价值认同。搭建廉洁从业管理网络，将监管体系专业监督与国资体系纪委监督相结合，向公司纪委、股东、纪委移交人事、党建等方面举报线索，对廉洁从业管理存在问题的公司采取监管措施。六是以全链条“零容忍”执法形成监管震慑。加大监管力度形成严的氛围。全年对证券基金公司及责任人共下发87件监管措施，因信息披露、投资运作违规及从业人员买卖股票问题，对2家基金公司6名责任人和1名证券从业人员实施行政处罚。目前我局机构监管执法呈现以下三个特点：首先，“罚必双罚”，违规机构和个人同时处罚。其次，监管措施数量逐年增加，除了“双罚”导致人员被罚数量增多外，措施涉及的业务面不断拓宽，投行业务、资管业务、衍生品业务、子公司业务均有涉及。第三，突出重点，关注内控和治理，在查投行业务合规性时对投行内控及公司治理情况一并检查和处置。这里需要强调一下，处罚不是监管的最终目的，通过“零容忍”执法的方式，促进行业健康发展才是监管的初衷。

（三）坚守底线思维，保障首都资本市场平稳运行

一是疫情防控有力有效。首都疫情防控要求极高，北京局累计参加北京市关于疫情防控和疫苗接种会议 200 余次，协助地方政府对行业机构进行全面督导和调度。针对常见突发封控措施，北京局协调统筹将辖区 53 家证券基金公司全部纳入北京市重点企业白名单，得到了就地隔离、加强免疫以及派驻人员进入封闭场所等特殊政策保障。指导行业机构更新并激活应急预案、储备应急物资、开展远程办公系统搭建测试等工作，同时提出加强全链条合规管理、做好投资者保护、重视疫情下交易授权管理等要求。确保了疫情期间辖区证券基金机构业务平稳运行。二是重大政治活动服务保障安全稳妥。北京大事多、要事多，维护首都金融大局稳定至关重要。我局以时时放心不下的责任感督导机构做好冬奥会、党的二十大等国家重大活动期间的安全保障工作，对长安街沿线机构、关键信息基础设施运营者、网络安全风险较大的公司开展现场走访、检查，组织公司在重大政治活动期间开展安全事件每日零报告工作，切实营造安全稳定环境服务保障党的二十大胜利召开。

同志们！过去五年，极不平凡。我们经受了世界变局加快演变、新冠疫情冲击、国内经济下行等多重考验，开启了中国特色现代资本市场发展之路新征程。北京证监局坚决贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示批示精神，坚持稳中求进工作总基调，践行“四个敬畏、一个合力”的监管理念，准确把握监管定位，大力提升监管质效。与此同时，辖区机构同向发力，积极落实监管要求，谋求自身发展，辖区总体呈现提质增效的较好局面，为下一步高质量发展奠定了基础。

一是服务实体能力逐步增强。五年来，直接融资方面，辖区机构累计为 4 万亿股权融资、31.7 万亿债权融资提供承销保荐服务，为 1.1 万亿上市

公司并购重组交易提供财务顾问服务，辖区基金公司公募 REITs 发行规模 562.7 亿元，行业占比 62.8%，发行数量和规模均居全国第一。引导储蓄向新兴产业集聚，创设 ESG 产品 73 只，行业占比 19.7%；科创类主题基金 21 只，行业占比 43.6%。财富管理方面，辖区证券公司累计代销产品 3.4 万亿元，基金公司权益类产品管理规模由 6056.8 亿增长至 1.33 万亿，累计向投资者分红 4876.9 亿元，投资者“认同感”和“获得感”显著提升。

二是经营理念日趋稳健。五年来，辖区机构坚持和加强党的领导，深入学习贯彻党中央决策部署，把党的领导落实到公司治理各环节。“合规创造价值”的共识不断强化，转段升级进度逐步提高，境外子公司简化层级、私募另类子公司、大集合产品对标公募基金规范整改全部完成，证券公司合规问责次数增长 76.5%，合规理念逐步贯穿各业务环节。全面风险管理体系初步建立并不断完善，2 家证券公司纳入并表监管试点范围，7 家证券公司全面风险管理系统实现子公司全覆盖。基金公司不断提升二级市场价格发现和价值投资能力，努力发挥“稳定器”和“压舱石”作用。部分公司结合自身资源禀赋，发挥差异化竞争优势，以债券投资、公募 REITs、量化与指数投资为切入点，探索“小而美”的发展路径，精品化、专业化发展理念得到实践。

三是行业发展量质齐升。五年来，辖区机构规模体量稳健增长，证券公司由 18 家增加到 20 家，其中，上市挂牌证券公司由 2 家增加至 6 家，总资产、净资产增幅分别达 105.7% 和 60.1%，公募基金管理人由 35 家增加到 39 家，管理规模由 2.6 万亿增长至 5.6 万亿。辖区证券公司转型发展，业务结构逐步优化，基金投顾业务从无到有，科创企业投行项目数量增长 209.1%，财富管理业务、投行业务收入占比由 18.6%、15.3% 增长至 21.9%、20.4%。产品结构日趋均衡，基金公司公募业务规模占比由 70.2% 增长至 85.5%，货币基金规模占比由 57.5%

降低到 41.2%。创新业务不断拓展，辖区机构逐步拓展场外期权业务、股票期权做市业务、上市证券做市交易业务，9 家基金公司的 39 只产品纳入个人养老金基金首批名录，13 家基金销售机构纳入个人养老金基金销售机构首批名单。对外开放不断深化，5 家外资控股证券公司数量全国第一，全国首家合资转外商独资基金公司落地北京，境外子公司数量及规模逐步提升，服务境外投资者及全球资产配置能力逐步提升。

四是科技创新成果丰硕。五年来，辖区证券公司信息技术累计投入 184.6 亿元，辖区基金公司信息技术投入年均增速在 20% 以上。北京作为第一个开展资本市场金融科技创新试点的辖区，9 家机构的 10 个项目入选北京金融科技第一批试点。2 家公司的项目分别被评选为首都“金融创新成果奖”的特等奖和一等奖。

五是行业文化逐渐改善。五年来，行业机构将文化建设纳入公司章程、融入发展战略，文化建设的内涵和实践不断丰富，薪酬激励约束机制持续完善，廉洁从业观念日渐深入人心。辖区证券公司在支持民企发展、助力脱贫攻坚、积极抗击疫情、倡导绿色发展等方面积极贡献力量，累计支持 3.5 万亿民企融资、553.6 亿贫困地区企业融资、9887.1 亿抗疫企业融资，为 1.14 万亿绿色债券和低碳转型债券发行提供承销保荐服务。辖区基金公司“受人之托、忠人之事”理念不断深入，企业文化逐渐沉淀，人才流失情况逐步改善。

六是风险敞口持续收敛。五年来，辖区证券公司股票质押规模下降 68.2%，私募资管产品累计整改完成规模 1.8 万亿元，基金公司及子公司私募资管产品累计整改完成规模 2.6 万亿元，通道业务、涉结构化发债、信用债投资、非标投资等风险得以有效化解；在机构风险方面，部分重点机构风险得到稳妥处置，局部性、个体性风险未发生外溢，机构风险覆盖率、净稳定资金率等风控指标普遍优于

监管标准，辖区机构肌体更加健康、韧性更为强劲。

三、当前面临的形势和辖区机构存在的问题

当前我们面临的内外形势，去年底中央经济工作会议和前不久结束的“两会”已做了科学的分析和判断，易主席在系统监管会上也简明扼要地概况为“总体趋好、变数仍多”8 个字。年初以来，疫情对世界经济的直接影响有所减弱，我国生产和需求明显改善、就业物价总体稳定、市场预期逐步好转，经济运行总体呈现企稳回升的良好势头。但需要看到的是，资本市场面临的内外部形势仍错综复杂，国内经济恢复基础还不够牢固，近期欧美部分金融机构接连“爆雷”，美元加息仍在持续，相关风险对我国资本市场和辖区机构的外溢风险不容小觑。宏观经济是市场和行业稳健前行的基础，辖区机构必须准确把握宏观形势这些新变化，新挑战，坚持底线思维，增强忧患意识，同时也要在变化中识别危机、寻找机遇，更好融入国家战略，不断增强核心竞争力，扎扎实实的办好自己的事，实现自身的高质量发展。

如前所述，五年来辖区行业发展取得了不俗的成绩，极其不易。这与在坐各位高管和你们所代表行业机构的持续拼搏和努力是分不开的，在此表示祝贺，也感谢大家一直以来对北京局工作的大力支持！但与此同时，我们也清醒的看到，辖区行业机构发展还存在小而不美、专而不精、快而不稳、稳而不健、大而不强、强而不优的情况，一些突出问题仍普遍存在，值得我们高度关注并着力加以改进。

一是功能发挥不充分。全面注册制下，保荐机构的业务发展理念、执业能力水平、组织保障与全面注册制的要求尚不能完全匹配，“重承揽轻承做”“重数量轻质量”的心态仍然突出，投行业务在尽职调查、增值服务、研究分析、质量控制方面的业务逻辑未完全塑造，距离高质量投行的要求还有一定差距。公募基金产品谱系不够丰富，产品创

新集中在头部机构，投研能力建设参差不齐，重发行轻管理、依赖明星基金经理、追求规模效应的现象未明显改善。

二是文化建设有差距。有的机构公司治理的作用发挥不足，“三会一层”决策程序不清晰、职责权限不明朗、重要事项不审议；有的机构对股权管理不重视，管理不规范，说不清第一大股东、道不明实际控制人，对文化建设缺少顶层设计；有的机构负面舆情频发，炫富叠加花边新闻，引发社会质疑，对行业形象造成负面影响；有的机构廉洁从业管控还不到位，从业人员违法违规、非法利益输送时有发生，浮躁短视、急功近利的心态仍然明显。

三是合规审慎经营需加强。有的机构发展观念存在偏差，短期导向、规模情结、排名喜好未能彻底纠正，有的机构服务方向产生偏差，脱离业务本源，参与结构化发债，破坏资产定价规律；有的机构主动合规内生动力不足，应付监管的思维根深蒂固，合规风控意见出于免责心理、与业务人员配合规避监管、问责追责流于形式；有的机构没有做到合规风控管理全覆盖，特别是对境外子公司的合规管理、风险管控过于粗放，存在较大风险隐患。

四、下一步工作建议

加快建设中国特色现代资本市场是学习贯彻党的二十大精神的重要举措，也是新时代新征程我们要实现的使命任务。作为资本市场最重要的参与者，辖区机构要聚焦“健全资本市场功能，提高直接融资比重”的根本目标，更好服务全面建设社会主义现代化国家大局，应切实提高三方面的认识。

一是提高对功能发挥的认识。对自身功能定位有清晰的认识，是证券基金机构经营发展的基础。作为资本市场最重要的专业机构，承担着发现价值、风险管理和财富管理等核心功能。易主席在2019年主持召开机构座谈会时已经明确提出，证券基金机构是资本市场的“看门人”，直接融资的“服务商”，社会财富的“管理者”，资本市场的“稳定器”和

市场创新的“领头羊”。中国特色现代资本市场建设及注册制改革的成功，离不开一个专业、合规、稳健、有底线、有格局的证券基金行业，大家要深刻认识自身的功能定位，落实好易主席对证券基金机构的五大定位，推动资本市场更高质量发展，更好实现其功能作用。

二是提高对文化建设的认识。良好的行业文化是实现行业高质量发展的必备条件和重要保障。在物质激励不可能无限提升、倡导并推行长期主义、社会多元价值追求盛行的复杂背景下，文化建设不是面上功夫、锦上添花，而是实打实的实现高质量发展的关键要素。大家应站在战略的高度充分认识文化建设的重要意义，准确把握文化建设规律，综合利用企业文化建设、教育引导、典型示范等方式，建立多元化、立体化的文化传播体系，通过文化塑造来提升员工的行为自觉和公司凝聚力，打造“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，形成文化建设与公司发展、行业共进的良性互动。

三是提高对合规风控的认识。证券基金机构是风险定价与风险管理的专业机构，自身容易成为风险的集聚地。近期，国际金融市场风起云涌，资产达2000多亿美元的美国硅谷银行破产，历史167年，位列全球30家“系统重要性银行”的瑞信陷入危机，被瑞银收购。这些鲜活的案例，再一次证明了合规经营始终是证券基金机构生存发展不可逾越的底线，风控能力是证券基金机构把握好风险和收益平衡、确保长期健康发展的有效抓手。党的二十大报告有一个主题词是“守正创新”，证券基金机构的守正，就是要做到合规经营、风控有效，但守正也不是守旧，不能满足于老套路、老办法，要坚持与时俱进。对合规风控工作的认识，也应当从单纯的对于自身的行为管控，转变为着力于保障机构自身和实体经济的高质量发展。

2023年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，也是全面股票发行注册制的启动之年。新时代，

新征程，在内外形势“总体趋好、变数仍多”的大环境下，统筹做好证券基金行业改革发展稳定各项工作意义重大。辖区各机构要围绕建设中国特色现代资本市场的原则、思路和重点任务，抓住功能发挥、公司治理、文化建设、合规能力、风险管理等关键环节重点突破，纲举目张做好全年工作。

（一）强化机构功能发挥，扎实服务高质量发展

一是提升服务稳增长大局的能力。服务实体经济是金融机构的天职，也是金融机构发展的重要驱动力。在当前市场面临诸多挑战的形势下，更要坚持服务实体经济，与国家发展同频共振。证券公司应当依托投行等业务，聚焦科技创新、绿色发展、乡村振兴等，着力优化资源配置，加大服务创新力度，以全面实现注册制为契机，切实履行“看门人”责任，进一步优化行业研究、价值发现、质量控制、客户服务等综合能力，精准选择符合国家改革发展战略的企业进行重点支持。公募基金要持续发力，以过硬的投研能力，吸引银行理财、保险资金等中长期资金通过配置公募基金提升权益投资比重；要抓住个人养老金投资公募基金制度正式落地实施的契机，加快加深研究创设适配个人养老金投资的基金产品。

二是持续满足客户财富管理需求。要持续深化投资端改革，基金公司致力于提升投研核心能力，增强服务意识，抓紧优化业务结构，探索运用新科技，形成核心竞争力；在“强项、专长、细分”方面多下功夫，着力做强做优主业，为投资者提供风格清晰、有特点、差异化的产品，满足不同投资者在期限、风险、收益等方面的投资需求。证券公司也必须构建以满足客户需求为出发点、实现财富保值增值为目标的销售交易、产品研究、资产配置、投顾服务等一系列制度机制体系，强化相关投研能力和产品创设能力。同时，也要重视面向中低收入群体的普惠型财富管理。

三是树立健康正确的发展观。获取经济利益是市场机构生存发展的客观需求，但行业机构在获取

经济利益的过程中，要有所为有所不为，秉持正确的“义利观”，平衡好经济诉求与国家社会发展需求之间的关系。目前，证券基金机构主要存在两种经营模式：大股东协同模式和市场化竞争模式。大股东协同模式的公司有先天的资源优势，往往可以在短时间内在部分业务上取得突破，如部分 AMC 系证券公司，与大股东协同较多，这类公司容易出现大股东管控较多或不当管控的情况，需要特别注意公司的独立性。对于市场化竞争模式的公司来说，由于在业务上缺少大股东足够的支持，在生存的压力下，容易出现低价竞争、突破规则或承接与自身合规风控水平不相匹配的高风险业务，这类公司要注意扬长避短，根据自身特点和优势，在“强项、专长、细分”方面多下功夫，走特色化、专业化道路，避免恶性竞争。

（二）强化公司治理，夯实高质量发展基础

公司治理结构和治理行为对于公司的经营发展风格具有很强的影响力。近年来，我们发现经营理念扭曲、业务风险暴露的根本原因来自于公司治理结构的缺陷和治理行为的不端。走高质量发展的路，需要股东和经营班子共同努力，不断完善公司治理结构，形成党委领导、三会一层各司其职的良好治理格局。

首先，大股东要不缺位、不越位。大股东对行业机构董监高的任命具有直接或间接的重大影响力，在公司治理体系中扮演着特殊且重要的角色。一是要积极行使股东权利，对公司的公司治理、内控、风控以及各项业务的开展情况深入了解，对发现的薄弱环节，通过行使股东权利，督促、帮助公司尽快完成整改和内部管理的优化升级。二是要规范行使股东权利，保持公司经营管理的独立性，防范风险传递、不当利益输送，尤其是在重要人员选聘、重大事项安排等方面，要把好入口关，特别需要注意胜任能力与班子搭建。三是要强化监督制衡机制。大股东要督促公司董事会提高合规管理和风险控制

意识和能力，严控高风险业务规模，确保合规管理、风险管理和内部控制的有效性。四是要尊重行业机构运营特点和规律，尊重公司基于自身资源禀赋所确定的风险偏好。

其次，经营管理班子要专业审慎，勤勉尽责。“火车跑得快，全靠车头带”，经营管理班子在公司治理中承担着主体责任。班子坚强有力，公司经营就不会差。一是要加强学习，提高认识。这是发挥好领头作用的关键。经营管理班子要深刻领会党和国家关于经济、金融、资本市场发展的新政策、新举措、新要求，清醒认识、准确判断当前金融业面临的新形势、新任务，将公司高质量发展的精神和政策要求贯彻落实到公司规范发展中去。二是要正确处理与大股东的关系，严格落实关联交易审批制度和信息披露制度，严禁大股东、实际控制人滥用控制权干预公司正常经营管理。与此同时，也要做好向大股东传导监管理念和监管规则的工作，为公司健康发展创造良好环境。三是要以身作则，做好表率。董监高等“关键少数”要带头以党性、职业操守、道德准则严格约束自己，规范言行，促进形成廉洁、自律、高尚、有担当的价值追求。班子成员特别应当具有大局意识，共赴使命。

（三）强化文化建设，涵养健康行业生态

一是要厚植合规文化。合规风险是行业机构面临的核心风险，尤其是全面实行注册制的当下，证券领域稽查执法“一案双查”理念的贯彻落实，使得证券公司在欺诈发行、信息披露违法等事项中难以独善其身，动辄数亿的赔偿案例已不在少数，这对机构合规风控提出巨大挑战。合规经营始终是行业机构生存发展不可逾越的底线，这既是行业在长期经营实践中形成的经验，也是付出巨大代价换来的教训，希望大家深刻牢记。

二是要坚守诚信文化。诚信建设是资本市场基础制度建设的重要内容，西方法治文明中的信义义务与中华道德文明中的“人无信不立”的一个重要

结合点就是诚信。行业机构诚实守信、勤勉尽责是解决投资者、客户信任危机的根本之道，也是行业发展的根本基石。注册制下各方面市场化约束日益增强，未来投行竞争力的关键将是声誉为基础的定价销售能力，谁能取信于市场，谁将最终受益。基金公司要重视价值投资和长期导向，摒弃不当的规模情结和排名喜好，以长期稳健收益赢得投资者的持续信赖。

三是要弘扬专业文化。专业是行业机构的天职，是牌照所应有之义，专业不行歪门邪道就会盛行。全面实行注册制之后，牌照的绝对含金量正在发生变化，捧个金饭碗就温饱无忧的时代正在远去，因专业差距导致的行业分化将进一步加剧。持牌机构股权市场将更加活跃，专业不强的机构可能会被并购，抑或被出清。专业的进步没有止境，如何摒弃传统牌照思维、强练内功，走出特色化、精品化发展道路逐渐成为一个现实生存问题。

四是要培育稳健文化。金融是经营风险的行业，金融的本质就是要把握好风险和收益的平衡。“稳字当头 稳中求进”，不仅是我国当前经济社会发展的总基调，也是防范和化解金融风险的重要方法论。金融机构要找到业务发展与风险管理能力相匹配的平衡点，保持经营稳健，远离盲目扩张，方能成就“百年老店”。

（四）强化合规能力，打牢稳定发展根基

一是要加快转变合规管理思维。目前，“规则”监管理念向“规则+原则”监管理念的转变，以及“白名单”制度的持续落实，向市场传达了鲜明的监管导向。“规则+原则”监管体现了“行为监管”和“效果监管”并重的理念，即合规不仅要“形式符合”监管要求，而且还要达到“实质目的”的监管效果，对公司的合规管理提出了更高的要求。对于监管上的这一变化，公司要有清醒的认识，要加快转变合规管理思维来适应。

二是要加快提升合规管理能力。公司要围绕监

管要求，明确业务部门和合规部门的责任，建立权责明晰、运行有效的制度体系。确保各项重要制度、重大决策、重要业务方案等均纳入合规审查评估范围，将合规评估贯彻至立项、决策、信息披露各环节，做好事前、事中合规风险控制。同时，合规管理人员要不仅能说“不能做”，有的时候还要能提供“如何做”的有效建议，切实提高合规履职能力，为公司发展提供坚实可靠的合规支持。此外，金融科技已渗透到行业的各个应用场景，要充分利用资本市场金融科技创新试点的契机，不断深化数据融合应用，深度挖掘大数据时代背景下数据要素在合规管理中的应用，提高发现问题的精准性、解决问题的有效性，助力合规管理模式、理念、流程的转型升级，让科技赋能不再是一句空话。

（五）强化风险管理，守住风险底线

一是要建立健全有效运行的风险治理架构。实践中，从形式上看，大部分行业机构建立了较为完善的风险控制体系，但是风险事件仍频发，究其原因，相关制度在执行过程中走了样，变了味。新形势下，行业机构有必要重新审视现行风控体系的完备性、运行的有效性，以及是否与自身发展战略相适应。此外，当前金融行业日新月异，行业机构业务结构日益复杂，投资交易工具种类日渐增多，造成风险管控难度加大，跨市场、跨区域风险增加，原有的风控手段已经不能满足各机构对风险管理效率和效果的需求，要通过风控前置将风险管理前移并嵌入包括产品设计、引入、销售、交易管理等各业务环节，有效识别、评估、监测各类风险，全面提升风险管理的有效性。

二是要实现风险管理全覆盖。全面风险管理的要求提出已近6年时间，近几年，机构业务实现了快速发展，分支机构数量大幅增长，但是很多机构的风控管理没有覆盖到全部业务和分支机构，特别是诸多的境内外子公司，普遍存在风控管理难以介入、形成“独立王国”的情况。例如前段时间多家公司披露了境外子公司巨额亏损的情况，这其中

有市场的原因，但母公司对子公司的风险管控不到位也是不容忽视的因素。辖区机构要认真反思境外子公司大面积巨额亏损的惨痛教训，全面落实风险管理要求，提升风险管理的集约性和覆盖度，在尊重子公司内部治理结构的前提下，强化管控。

三是要不断创新风险管理工具和方法。行业机构要想更好地服务实体经济发展，必须立足金融风险管理的本质，借助金融科技加快数字化转型，优化目前“劳动密集”型的工作方式，依托大数据、云计算、人工智能、区块链等技术应用，构建科学的全流程风控体系，推动传统风险管理方式转型升级。

另外，今天我们也邀请了北京证券业协会秘书处的同志和各专业委员会的主任委员参加会议，他们在服务会员、协助监管方面做了大量工作，我代表北京证监局，对协会会员单位、秘书处工作人员表示衷心感谢！希望在做的会员单位继续支持、参与协会的工作，也希望未来协会和14个专业委员会持续发挥自律引领作用，积极推动解决行业高质量发展中的问题，更好促进辖区行业规范发展。

同志们！大道至简，实干为要。2023年，北京局将进一步强化责任担当，严格落实证监会系统工作会议精神和机构监管工作部署，持续推动辖区机构和资本市场高质量发展。辖区机构也要心怀“金融让社会更美好”的愿念，加快推动文化养成、文化塑造和文化遗产，在功能发挥上下功夫，为全面贯彻党的二十大精神、建设中国特色现代资本市场起好头，开好路，创造新的更大成就！■



北京证监局组织召开本辖区证券基金机构文化建设座谈会

文 / 北京证监局



2023年5月30日，北京证监局组织召开北京辖区证券基金机构文化建设座谈会。北京证监局局长贾文勤、党委书记吴运浩，中信建投证券、银河证券、中金公司、工银瑞信、建信基金、鹏扬基金等六家机构文化建设相关负责人出席座谈会。

会议由吴运浩书记主持，贾文勤局长介绍了此次座谈会的主要目的。2019年，证券基金行业文化建设动员大会召开，易会满主席发表讲话，确立了“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化核心价值观。2021年，中国证券业协会发布推广《证券行业文化建设十要素》，督促行业进一步做实做优文化建设。2023年，协会发布《树立证券行业荣辱观的倡议书》，引导证券从业人员践行社会主义核心价值观，树立证券行业荣辱观。北京证监局始终坚决贯彻落实关于行业文化建设的工作部署，辖区各证券基金机构在文化建设方面也取得了一定成绩，辖区行业发展生态持续优化。贾文勤局长指出，在看到成绩的同时，也要清醒认识到，目前辖区在文化建设方面还有诸多不足，部分机构、

从业人员仍然存在一些不成熟、不理性的现象或问题。本次会议旨在总结辖区文化建设工作经验、发现重点难点问题、探讨解决措施方案，从而进一步提升辖区机构的行业文化认同，更好推动辖区行业文化建设工作。

工银瑞信、中信建投证券、银河证券、中金公司、建信基金、鹏扬基金文化建设相关负责人分别介绍了各单位文化建设情况，目前存在的问题和痛点，未来文化建设的举措，并对北京证监局、北京证券业协会如何进一步推动北京辖区证券基金行业文化建设积极建言献策。

吴运浩书记强调，在下一步的文化建设调研工作中，要坚持以高质量党建引领高质量发展，把成绩讲够，把问题讲透，把措施提明确。既要看到“金融精英论”“唯金钱论”等一些错误思想依然存在，也不要因为一些个例而否定整个行业的成绩。

贾文勤局长在会议总结讲话时提出四点工作要求，一是文化是一个行业、一个企业的根基，证券行业的文化建设“迫在眉睫”，还需要久



久为功。二是文化建设不是一句空话，要与业务高度融合起来，体现在公司治理、规章制度、考核激励等方方面面。三是党建引领是文化建设中必须坚持的重要抓手，要抓关键人、抓年轻人、抓品牌建设，使文化理念深入到每位员工的内心。四是要充分发挥合力作用，辖区各机构做好文化

自治、北京证券业协会做好自律服务、监管部门做好引导推动，共同推进辖区行业文化建设，不断取得新成效。

北京证监局信息调研处、机构一处、机构二处，北京证券业协会，中信建投证券、中金公司、工银瑞信有关人员参加会议。■

北京证监局首次召开 2023 年度公募基金管理人合规负责人季度会议

文 / 北京证监局

为加强与辖区公募基金管理人的有效沟通，更好的传达监管理念，北京证监局持续推动与行业机构的常态化沟通，研究建立了辖区公募基金管理人合规负责人季度例会机制。2023年6月21日，本年度首次合规负责人季度会议顺利召开，辖区38家公募基金管理人合规负责人参会，北京局局长贾文勤参加会议并讲话，副局长林雯主持会议，机构部相关处室负责同志参会指导。

会上传达了今年上半年辖区公募基金监管重点工作，对声誉风险管理、信息安全、流动性风险、投资能力与投资文化建设等重点领域进行了监管提示；通报了投诉举报情况、采取行政监管措施情况及发现的主要问题。三家机构督察长就合规业务的优秀经验进行了分享交流。

贾文勤局长强调了合规负责人例会机制的目的和意义，并提出：一是要提高政治站位、深化思想认识，将机构自身发展摆到资本市场改革发展和中国式现代化发展的大局中，推动实现投融资平衡；二是要加强学习，提升履职能力，深刻理解领会运用公募基金行业规则和原则，保障公

司合规经营；三是要加强内外部沟通，保持与董事会、经营管理层的有效沟通，重大事项第一时间向监管部门报告。

机构部相关处室负责同志提出，公募基金行业25年的发展取得长足进步，要充分认识当前面临形势，坚定信心，保持定力，坚守底线，以切实融入国家经济社会发展大局的使命感和责任感，带动行业健康稳定发展。

公募基金管理人合规负责人季度会议有效实现了：一是促进监管动态传递，强化互动。通过政策解读、案例警示、风险提醒等，传达监管重点，有效消除信息壁垒，压实机构责任。二是构建意见反馈通道，深化互信。坚持监管与服务并重，面对面调研行业疑惑、问题风险、意见建议，及时回应行业关切。三是搭建行业交流平台，优化互助。机构代表专题分享合规管理优秀经验，以点带面，推动辖区机构合规管理水平整体提升。

下一步，北京局将持续健全和完善会议机制，坚持监管与服务并重，强化沟通、双向互动，共同努力推动辖区公募基金行业合规稳健发展。■

强化监管沟通 形成双向互动 ——北京证监局召开辖区首次证券公司合规风控季度例会

文 / 北京证监局

为更好的传达监管理念，强化与市场主体的沟通，北京证监局研究建立辖区证券公司合规风控负责人季度例会机制。2023年5月25日，首次合规风控季度例会顺利召开，北京证监局主要负责同志参加会议并讲话，辖区20家证券公司合规总监、首席风控官参会，机构部相关处室同志到会指导。

会议传达了2023年机构监管重点工作，通报了辖区2023年一二季度机构监管工作情况，对信访举报、声誉管理、信息安全、研究报告、资产管理等风险频发业务领域进行了重点分析并提出明确监管要求，部分机构分享了公司合规、风险管理的经验做法，也积极对辖区机构监管工作建言献策。

北京证监局主要负责同志指出，行业机构要进一步提高政治站位，强化思想认识，强化党建引领，把党建工作与业务发展有机结合起来。要把合规风控放在突出位置，牢牢树立合规风控意识，坚守合规风控底线。合规风控部门要与监管部门同向发力，要敢于说不，善于说行，共同守好行业合规风险防线。

合规风控季度例会的建立，一是更好传达监管理念。及时通报监管动态，解读监管法规、分析典

型案例，指导辖区机构进一步提升合规风控管理能力。二是压实机构报告义务。要求辖区合规风控负责人季度报告机构合规、风险管理潜在风险，重大事项及时报告，压实合规风控负责人责任义务。三是畅通双向交流渠道。主动接受、积极回应行业机构对监管工作的监督与建议，组织行业开展合规、风控经验交流，合力促进机构合规稳健发展。

下一步，北京证监局将继续保持服务与监管并重，既加强与市场主体的沟通交流，落实好辖区证券公司合规风控负责人季度例会机制，又坚持监管“零容忍”态度，与行业机构同向发力，共同服务首都资本市场高质量发展。■



北京证监局举行第五届“全国投资者保护宣传日”活动暨《股东来了》2023北京片区启动仪式

文 / 北京证监局

2023年5月15日上午，北京证监局在金融街购物中心广场组织召开第五届“5·15全国投资者保护宣传日”暨《股东来了》2023北京片区活动启

动仪式，通过线上线下相结合的方式正式启动《股东来了》2023北京片区活动。投服中心、北京证监局、北京证券业协会、金融街服务局相关领导以及

上市公司、证券期货经营机构等近百名高管出席,18家媒体单位参与。

投服中心负责同志传达了《股东来了》2023相关活动安排,北京证监局负责同志传达了第五届“5·15全国投资者保护宣传日”以及《股东来了》2023相关工作要求,《股东来了》2023北京片区承办单位银河证券负责人介绍了赛事承办情况。与会领导共同宣布《股东来了》2023投资者权益知识竞赛北京片区活动正式启动。

为确保活动走深走实,北京局持续做好线下宣传,现场设有16个活动展台,分别由投资者教育基地、上市公司、证券期货经营机构负责,设展宣传5天,便于投资者一站式集中学习投教知识。除此之外,北京局积极组织市场主体通过走进社区、走进上市

公司、走进学校等多种方式开展活动宣传。

为继续发挥“北京投教矩阵”品牌线上优势,北京证监局于5月15日下午3:30组织特色直播活动,集中宣传北京辖区近年来投教精品,突出全面注册制以及《股东来了》相关内容,同时结合北京局近年来工作成果,分享局内活动经验及投教基地切身感受,吸引了众多投资者参与直播互动。

下一步,北京证监局将以本次活动为契机,积极践行资本市场人民性要求,将活动与全面注册制改革等重点工作相结合,引导投资者客观看待和理解全面实行股票发行注册制的意义和作用,以进一步巩固全链条投保大格局,推动辖区投资者保护工作再上新台阶。■

北京证监局联合投服中心举办投保专题调研座谈会

文 / 北京证监局

为全面学习贯彻党的二十大精神,切实做好全面注册制下投资者权益保护工作,6月16日,北京证监局与中证中小投资者服务中心(下称投服中心)举办投保专题调研座谈会,共话全面注册制下投保工作新要求、新思路、新实践。北京证监局副局长林雯,投服中心党委副书记、总经理黄勇出席会议,投服中心、北京证监局以及北京证券业协会等相关负责同志参加会议。

林雯表示,近年来,北京证监局与投服中心充分合作,在投教活动、投资者调查研究、投资者关系管理、持股行权以及支持诉讼等多方面开展了切实有效的合作。希望双方进一步加强信息共享,凝聚合力,共同推动北京辖区投资者保护工作再上新台阶。

黄勇表示,在证监会正确领导下,投服中心与北京证监局、辖区行业协会在投资者保护方面取得了一系列积极成果。随着全面注册制落地实施,投服中心期望进一步增强合作的广度深度,不断丰富以投资者教育为基础,以持股行权、纠纷调解和维权诉讼为特色的“投服模式”内涵,凝聚投资者保护工作合力,全力支持北京辖区资本市场健康发展。

下一步,北京证监局将在证监会坚强领导下,结合本次座谈会成果,不断深化与系统各部门、地方政府及相关部门协作,重点完善投教活动开展、上市公司治理水平提升、诉调对接等方面的沟通协作机制,助力辖区资本市场高质量发展。■

北京证监局举行《股东来了》北京片区走天下暨中国交通广播消夏自驾游活动

文 / 北京证监局



《股东来了》(2023)投资者权益知识竞赛火热进行中。为进一步创新《股东来了》宣传形式,丰富受众群体,6月17日,《股东来了》北京片区“走天下暨中国交通广播消夏自驾游”启动仪式在北京广电绿地足球场举行,北京证监局党委书记吴运浩现场为自驾团队授旗,20余辆车50多位车友见证参与。本次活动在高速服务区、热门景区等设置专区打卡点,将自驾游和参与《股东来了》(2023)答题融为一体,让受众在轻松愉悦氛围下学习投教知识。一方面向社会公众展示片区各赛区资本市场发展成果,另一方面吸引自然流量参与答题,持续拓宽答题人数,稳步提高活动影响力。

中证中小投资者服务中心党委副书记、总经理黄勇表示,作为证监会直属的法定投资者保护机构,投服中心近年不断探索创新投资者保护重要实践。

《股东来了》(2023)获得社会各界广泛关注与积极响应,前两周注册人数超百万,创下新高。大赛启动至今,北京片区“打卡首钢”“走进北大”“深入社区”等系列精彩活动陆续展开,形式多样,内容丰富,主题鲜明,效果突出。下一步,《股东来了》(2023)将继续坚持政治站位,通过科技赋能,紧扣“全面实行股票发行注册制改革”主线,不断丰富内涵,创新内容,努力将系列活动打造成宣传资本市场政策法规



的重要载体、传播股东权益知识的重要平台、为投资者办实事的重要窗口。

北京证券业协会副秘书长柯于谦表示,此次活动的宗旨是安全驾车,文明行车,开心答题,协会将在北京证监局和投服中心的指导下,携手市场各方,以《股东来了》(2023)活动为契机,共同推进投资者权益保护工作再上新台阶。

投资者作为资本市场最重要的参与主体之一,尊重投资者、保护投资者始终是资本市场持之以恒的主线,全面注册制的落地,也对投资者保护工作提出了更高的要求。本次自驾游活动将利用四通八达的高速公路、游人如织的网红打卡点,在潜移默化中将投教工作做到润物无声。下一步,北京局将充分利用“北京投教矩阵”品牌,以“首善之区”标准做好片区各项宣传活动,为全面注册制下的中国特色投资者保护创新实践提供“北京样本”。■



协会固定收益业务委员会 2023 年第一次会议在京召开

文 / 北京证券业协会

2023 年 6 月 15 日，北京证券业协会固定收益业务委员会（以下简称“委员会”）在京召开第五次会议。本次会议由银华基金管理股份有限公司（以下简称“银华基金”）线下主办。中国证券监督管理委员会北京监管局机构二处黄楠副处长，北京证券业协会兼职副秘书长宋震以及全体委员或代表参加此次会议。

银华基金副总经理吴伟表示，站在新起点、肩负新责任，目前我们处于百年未有之大变局，行业和市场发生了深刻变化。要推出更多元化的创新投资工具，真正能满足老百姓的需求。始终坚持以服务实体经济为导向，要服务于国家战略，助力构建新发展格局。希望借此机会能搭建一个共同分享、共同进步的平台，在不断变化的时代潮流中勇于创新，为客户创造更大的价值，为社会贡献更大的力量。

本次会议讨论半年度课题研究，各委员就《城投债信用风险分析及化解对策》和《中国减持美债对全球市场的影响》两个课题的选择进行了深入交流。与会的委员及代表多数选择第一个课题，城投债作为信用债市场上最重要的品种，体量庞大、涉及主体数量多，各机构持仓占比较高，在此背景下市场一致预期较强使得边际信用变动的影响较大。在行业政策偏紧的情况下，原来以土地信用为载体的城投债出现投资和风险不匹配的情况，尾部城投主体负面舆情屡次发生，市场分化加剧，对城投债风险的研究分析有现实意义。城投债作为信用债市场最大的品类，是进行投资时无法规避的品种，因此对城投债开展研究对投资实际操作实用性很强。在外部环境下行，基本面出现弱化的背景下，不同主体、区域的舆情和政策出台对于市场走向有

较大影响，深入进行城投债信用风险分析具有必要性。此外，部分与会委员指出美国经济变化以及加降息的预期变化对国内经济有一定影响，也需要重点关注。

在下半年基本面与债券市场展望环节，华泰证券股份有限公司研究所副所长、总量研究负责人、固定收益首席分析师张继强发表主题演讲《2023 年下半年经济基本面及债市展望》，随后与会的委员及代表对 2023 年下半年经济形势和债券市场投资策略进行了深入研讨。委员会联席主任委员杨爱斌表示，化解地方债务风险是重要议题。一季度疫情恢复快、货币信贷投放量大，自发力量叠加政策影响使得经济恢复表现超预期；二季度自发循环停滞、政策小幅退出、外部银行事件等多重影响下经济有所放缓。若后续包括汽车出口在内的强韧性经济内生修复良好，可能进入主动补库存阶段。与会代表们在后续讨论中踊跃发言，对市场观点和投资风险进行探讨。整体来看，经济基本面短期仍有波动，中期新能源、半导体等新产业链需要发挥更大的动能作用，随着行业结构优化、出口数据和结构升级，经济会走出周期特征，长期来看关注经济修复动能。债市的投资者结构也成为行情主线的影响因素，市场上资金



负债端的不稳定性，学习效应下会放大行情，近年来行情的放大器更加灵敏。信用方面整个信用市场正在逐步城投化，国有企业的系统重要性越来越凸显。城投不同区域的融资能力进一步分化，区域点状风险使得投资者可能会进一步配置在经济发达区域，市场扰动在于对城投风险的担忧。最后政策博弈和市场情绪的扰动也会给制造债券波段提供机会，投资应把握好市场趋势和波动。

在会议总结环节，北京证监局黄楠副处长表示，

希望监管和业内形成良性的互动，回应双方关切。证券业协会副秘书长宋震对专委会课题选择的及时性给予肯定，希望未来有更多机会和大家进行线下交流。随后联席主任委员王广学进行总结发言。

北京证券业协会固定收益业务委员会各委员单位后续将在北京证监局和北京证券业协会的支持和指导下，在开放、专业、友善的氛围中对市场关心的问题进行讨论，形成共识。进一步促进北京地区证券市场健康、稳定、有序发展。■

协会金融科技与信息技术委员会 2023 年度第一次工作会成功举办

文 / 北京证券业协会

2023 年 6 月 6 日，为回顾 2022 年工作情况，展望 2023 年工作计划，北京证券业协会金融科技与信息技术委员会（以下简称“专委会”）在中信建投证券银河 SOHO 办公区召开了 2023 年度全体工作会议。北京证券业协会派员到会指导。会议由主任委员肖钢主持，各委员出席会议。

会议首先由专委会秘书孟晋津介绍了 2022 年度工作情况以及 2023 年度工作计划，并与各委员进行了充分的讨论。随后，由专委会特邀外部专家深度剖析证券行业最新政策法规，并和与会委员进行了充分的交流。

北京证券业协会副秘书长宋震对专委会过去的工作进行了充分的肯定，同时对专委会各委员在协会系统改造项目中做出的贡献表示感谢，并希望专委会可以在未来持续、充分发挥自身专业优势。

专委会将在北京证监局和北京证券业协会的指导下，秉持“沟通、服务、自律、创新”的工作方针，充分发挥委员会自身作用，切实做好金融科技相关课题研究工作，促进金融科技发展，加快数字化转型进程，助力北京地区资本市场高质量发展。■



协会证券合规委员会 2023 年度第一次会议在京召开

文 / 北京证券业协会



2023 年 5 月 30 日，北京证券业协会（以下简称“协会”）证券合规委员会（以下简称“专委会”）在京召开 2023 年度第一次会议。本次会议由专委会主任委员单位高盛高华证券有限责任公司（以下简称“高盛高华”）主办，中国证券监督管理委员会北京监管局派员，协会副秘书长张乐久、专委会联络人出席会议，专委会 20 位委员及委员代表莅临参会。会议由高盛高华合规总监屠卫东主持。

协会副秘书长张乐久致辞指出，协会在北京监管局的指导下，始终倡导“共谋行业发展之路、共创行业健康业态、共享行业创新成果”理念，鼓励证券公司之间积极共享经验，沟通交流。协会专委会联络人总结了专委会在 2022 年取得的工作成绩并对 2023 年工作进行展望，表示协会秘书处将继续做

好服务工作，促进行业交流，打造更完善的交流议事平台，推进行业持续健康发展。

与会人员围绕注册制下投资银行类业务的内部控制体系建设以及券商经纪业务与第三方网络平台合作的合规问题等研究课题展开了热烈讨论，提出了诸多有益的工作开展建议，随后就投行廉洁从业工作和合资券商数据跨境疑难问题等议题进行了充分交流。在研讨中，众多委员单位表示监管机构近期多有处罚，且处罚力度大、范围广、涵盖业务全面，证券公司必须持续强化合规意识，重视合规管理，做好从业人员培训。各委员单位作为行业合规管理的第一线责任主体，应当结合文化建设，坚持不懈厚植“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念。

会议总结环节，北京监管局代表、协会副秘书长张乐久对本次会议的讨论成果给予肯定，希望未来有更多机会和行业进行线下交流。专委会各委员单位期待在北京监管局和协会的指导下，借助专委会的平台，秉持“沟通、服务、自律、创新”的工作方针，开展更多的经验分享交流活动，做好监管机构与委员单位的沟通桥梁，进一步提升行业的合规管理水平，更好服务市场和经济高质量发展，为证券行业高质量发展贡献力量。■

协会自律规范委员会 2023 年第一次工作会议成功召开

文 / 北京证券业协会

2023 年 4 月 26 日，北京证券业协会自律规范委员会 2023 年第一次工作会议顺利召开。中国证券监督管理委员会北京监管局派员、北京证券业协会副秘书长宋震到会指导。会议由自律规范委员会主

任委员耿旭令主持，全体委员出席会议并发言。

在工作会议上，耿旭令委员首先对自律规范委员会 2023 年重点工作计划进行了梳理解读并明确任务，会议指出，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想社

会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大、中央经济工作会议精神，围绕全面深化资本市场改革中心任务和推动行业高质量发展目标，结合北京证券业协会相关工作部署，通过学习、宣传、贯彻证券法律、法规，提升完善行业业务自律和规范，加大会员及从业人员行为的自律自查，进一步增强行业声誉激励和约束，明确自律规范委员会本年度研究课题方向及内容等，推动地区行业发展实现质的有效提升，谱写高质量发展新篇章。

同时，与会人员对2023年研究课题《新媒体环境下加速推进证券从业人员管理平台数字化转型对证券行业自律发展的重要意义》进行了深度讨论。会上，各位委员针对研究课题的题目以及重点章节进行了交流发言，梳理了研究思路并分析了行业内存在的问题和不足，提出了宝贵的意见和建议。根据会议要求，自律规范委员会将对研究课题进行进一步的修改、完善，并拟定于下次会议提交讨论。

最后，会议传达学习了《北京证监局召开2023年证券基金机构监管工作会》会议精神，要求各单位强化行业文化建设，紧盯风险防控，夯实风险防控基础，做好证券行业改革发展稳定各项工作，以行业自身高质量发展促进辖区经济的高质量发展。

新征程呼唤新担当，新使命激励新作为。自律规范委员会将进一步认真贯彻党的二十大精神和国家有关方针、政策和法规，严格落实监管指示精神，稳中求进、踔厉奋发，全力完成好年度工作目标任务，服务好经济社会发展大局，助力高质量发展。■



协会 HR 经理人联席会 2023 年第一次会议成功举办

文 / 北京证券业协会

2023年4月20日，北京证券业协会主办、国新证券承办的北京证券业协会 HR 经理人联席会2023年第一次会议成功举办。北京证券业协会副秘书长张乐久出席会议，中信建投证券、中金公司、银河证券、信达证券等15家在京地区券商人力资源负责人参会，并邀请知名人力资源管理专家作专题讲座和专业分享。会议由国新证券党委委员、人力资源总监（公司副总经理级）辛厚东主持。

国新证券辛厚东欢迎致辞指出，在全党深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育之际，在党中央号召全党大兴调查研究之风之时，通过举办行业交流论坛的方式，共同开展调

查研究和交流研讨，共同提升北京地区证券行业人力资源管理水平，进一步加强行业文化建设，强化服务实体经济的使命意识。辛厚东还向与会嘉宾介绍了2022年8月以来，国新证券全面开启“二次创业”新征程，坚持以党建为引领，严格落实行业监管和国资监管要求，突出“业绩薪酬双对标”的市场化改革方向，全面改革重塑组织人事“制度、薪酬、考核、职级、组织、干部、人才”七大体系等重点举措。

北京证券业协会副秘书长张乐久致辞指出，北京证券业协会在北京证监局的指导下，始终倡导“共谋行业发展之路、共创行业健康业态、共享行业创

新成果”理念，秘书处将继续做好服务工作，促进行业交流，打造首都特色的证券行业交流议事平台，推进行业持续健康发展。

中国人民大学劳动人事学院党委书记、副院长唐鉴教授作了题为《如何理解战略人力资源管理的战略二字》的专题讲座，生动解析了人力资源管理与业务深度融合之道，强调业务战略与人力资源战略同频共振的重要性。韦莱韬悦公司、阿尔法公司等行业专业咨询机构的专家团队分别以“人才供应链体系—打造券商高质量发展动能”、“数字化在金融行业人力资源领域中的应用”等角度开展了交流分享。各家券商代表结合本企业人力资源工作面临的形势任务、痛点问题、经验做法、未来规划等主题进行了研讨交流，并就进一步完善联席会议机



制积极建言献策。

此次会议作为北京证券行业交流议事平台的一种具体形式，加强了行业人力资源工作交流，增进了同业券商之间互动与合作，通过调查研究的手段，共同提升证券公司人力资源管理水平，助力行业高质量发展。■

北京地区证券基金经营机构深入开展第八个全民国家安全教育日普法宣传活动

文 / 北京证券业协会

2023年4月15日是我国第八个全民国家安全教育日。根据北京证监局工作指导，为推动辖区证券基金经营机构国家法治宣传教育工作深入开展，增强全民国家安全意识和法治意识，北京证券业协会号召辖区机构开展主题为“贯彻总体国家安全观，增强全民国家安全意识和素养，夯实以新安全格局保障新发展格局的社会基础”的普法宣传活动。

各会员单位接到通知后，积极踊跃开展了多维度、多形式宣传活动：组织内部宣讲学习，员工专项答题活动、融入合规培训；采用经营场所投资者教育园地张贴宣传海报、悬挂宣传条幅、现场电子屏幕滚动播放、发放宣传册、普法进社区、结合“投资者教育进高校”活动将国家安全教育普法活动带入高校宣传、拍摄宣传小视频、机构官网宣传、微

信公众号、微博、抖音等平台直播宣传、短信平台发送普法信息、组织投资者知识问答、活动征文活动等多种方式开展宣传活动。

通过一系列的活动开展，将坚持总体国家安全观落实到基层证券基金经营机构。为推进国家安全体系和能力现代化，维护国家安全和社会稳定贡献力量！■



银河证券：数字人民币在证券行业应用场景创新试点在三方存管体系下投资场外理财产品上线

文 / 银河证券

数字人民币是基于国家信用，由央行发行的数字形式的法定货币，数字人民币的研发和试点是党中央、国务院部署的重大战略任务，已纳入国家发展战略规划。作为央行面向数字经济提供的公共产品，数字人民币是数字经济时代重要的金融基础设施，在支撑数字经济发展、提升金融普惠水平、提高支付体系运行效率等方面具有突出优势，数字人民币作为一种新型货币形态，将为数字社会、支付生态、金融服务、渠道转型、业务创新等方面的发展迎来全新机遇。

2021年11月，中国证券监督管理委员会北京监管局、北京市地方金融监督管理局公布了首批拟纳入资本市场金融科技创新试点的16个项目名单，银河证券联合工商银行申报的试点项目是其中唯一涉及数字人民币在资本市场应用的项目，也是证券行业首家。证券行业作为金融行业的核心主体之一，市场体量大，参与者对市场环境、新信息反应灵敏，因此，在证券行业应用推广数字人民币，也成为顺应国家战略和支付市场变化的必然选择。

银河证券联合工商银行以科技赋能金融应用场景为核心，充分发挥数字人民币“可追踪”、“支付即结算”、“可加载智能合约”、“不可伪造复制”的技术优势，以保障客户资金安全、防范洗钱等违法交易行为、降低交易成本、提高金融运行效率为目标，以拓展数字人民币在证券公司金融科技的应用为突破口，设计了“数字人民币购买付费金融服务”、“三方存管体系下数字人民币投资场外理财产品”及“数字理财钱包体系下数字人民币投资场外理财产品”三种证券行业应用场景，以保护投资者合法权益，助力证券行业数字化转型，提升普惠金融服务效率，切实推进了金融科技与业务发展的深度融合，对资本市场通过金融科技创新推进高质量发展，产生了非常积极的影响。三个应用场景都是数字人民币在资本市场应用的首次尝试，目前前两个场景均已上线，具有很好的行业示范效应和较高的推广价值。

当前国内外经济金融形势复杂多变，金融领域仍面临不少风险挑战，需要借助多种金融科技手段防范风险、切实保护投资者权益。作为国有金融机构，银河证券坚持“金融报国”的初心使命，践行服务国家战略的主体责任，依托“平台化、数字化”的金融科技发展思路，通过金融科技创新与业务创新的深度融合高质量发展，为资本市场金融科技创新持续贡献力量。■

国金证券：金工量化在国金证券数字化转型中 2C 场景应用实践

文 / 国金证券北分 供稿

一、金工量化在国金 2C 场景应用的发展背景

近年来我国居民可支配收入水平逐年提升，证 券公司在聚焦满足投资者日益增长的财富管理需求 上，需要通过差异化、定制化、专业化的财富管理 服务业务，助力投资者共享经济发展的成果，为投 资者减少投资风险，带来更多收益。

长期以来财富管理服务的内核——智能投研业 务，覆盖内涵较为广泛，通常理解为是对金融产品 的画像研究分析评价，通过研究、生产、并供给到 投顾端，为投资顾问提供有力的服务工具，为客户 提供清晰明确的金融产品信息。随着国金证券在这 一领域的深耕，发现仅分析金融产品，并不足以构 建差异化的服务体系。需要在因子有效分析和回测 后，生产满足不同业务场景的策略内核，通过构建 标准化因子上线，策略上线，策略集成，策略评价、 策略分发及质量监控功能，为一体的策略管理平台， 才是国金证券能够构建自主知识体系，形成特色化、

专业化财富管理服务的 关键路径。

量化科技是金融科技的一个子系统，它本身也 构成一个完整的生态系统，其基本功能包括数据库 管理、组合管理、基金管理、风险管理、合规风控、 业绩跟踪、回归分析、模拟仿真等各个板块，各板 块 功能应当能够相互衔接，构成一个完整、综合的 生态平台。这一综合性的生态系统涵盖以下内容：

(1) 科学可靠的技术支持系统包括庞大的数据 库和云存储功能、可靠的计算信息收集与数据处理 功能、数理模型构建功能等。这些功能构成量化科 技硬件的技术支持条件。

(2) 决策支持系统 量化科技需要对决策活动 所需的正确的评估能力、精确的预测能力、准确的 决断能力提供软、硬件 各方面的技术和系统支持， 为决策者提供分析问题、建立模型、模拟决策过程 和环境，以及各种 信息资源和分析工具，帮助决策 者提高决策质量，实现决策目标。

(3) 风险管理支持系统量化科技需要为量化投 资提供相应的风险管理工具，可用于风险数据采集， 提供多维度 数据分析技 术，实现风险的实时 诊断；提供实时的风险决策支持， 进行适时的风险监控，以及 与金融市场实时交互、动态进行 风险事件的甄别、判断、跟踪、 捕捉等活动。

(4) 合规与内控管理支持 系统 市场监管环境对证券投资行 为提出日益严格的合规和内控要 求，量化科技平台需要拥有全面、



(图 1：中国量化投资发展历程)



图 2: 金工量化平台整体架构

系统与及时更新的市场规章制度数据库，并能够支持将具体的合规条款生成相应的控制程序，嵌套、落实于投资决策与决策实施的各个环节，以保证从投资决策开始到模型构建、投资实施等各个环节受到严密的控制，确保各环节遵循合规风控和内部治理要求。

从 2016 年至今，国内多家公司开展智能投顾试点工作。利用金工量化投资理论以及相关分析工具，与人工投顾经验相结合，进行优势互补，提高了投顾服务的覆盖面，同时降低了服务成本。

2022 年底，国金证券提出了发展增值产品的战略规划，科技研发部与量化产品部也在不断探索量化投资如何从宏观、中观、微观层面降维来服务于普通 C 端客户，同时也从金融科技角度评估如何构建起金工量化策略生态的技术体系。

因此，国金证券基于量化投资发展的国内大环境和公司自身数字化财富业务转型的大背景下，探索如何将机构的量化投资通过多角度降维后为 C 端客户提供增值服务。

二、金工量化底层能力建设

金工量化策略管理平台以财富管理业务为核心，推动公司各部门间协同合作，形成金融产品类标准

策略、金融产品类千人千面策略，客户营销标准化策略，客户营销类千人千面策略，以及公司经营策略。通过生产和集成的各类策略，进行不同维度的评价分析体系，在稳定有效的质量监控体系下，与其他应用平台进行交互，建立长期协同机制和文化，从而实现良好经营协同效应，构建财富管理生态圈。

三、金工量化策略管理平台搭建

1、构建金工量化数据标签体系和推荐引擎

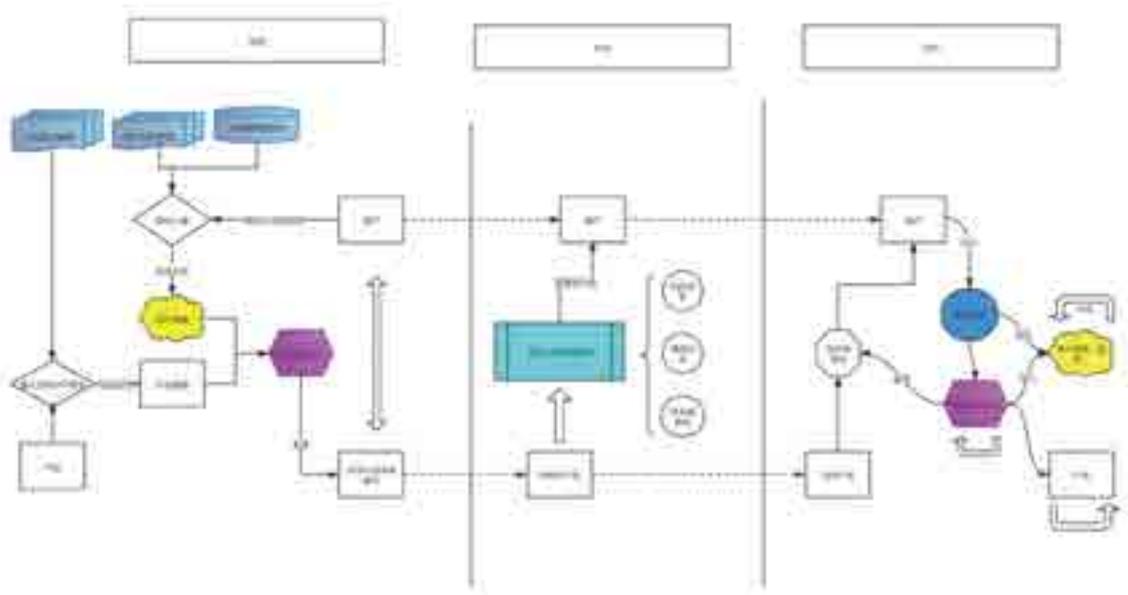
智能账户，首先应该是客户的投顾，产品的投顾，其次才是智能连接。因此智能账户更应该关注客户的全生命周期的底层动态标签体系的建设。借助金融科技的智能账户体系主要包括四大模块：

- (1) 客户画像子系统，主要生成客户画像标签；
- (2) 产品画像子系统，主要生成产品画像标签；
- (3) 智能推荐引擎，主要根据客户画像与产品画像，结合场景给出智能推荐结果；

(4) 量化分析模型引擎，主要根据客户持仓和当前市场环境，给出合理调仓建议和风险预警。

2、构建金工量化“加工厂”：量化实验室

基于大数据平台的量化研究沙箱，上层构建集因子开发、策略开发、策略回测、组合优化、绩效分析、数据分析为一体的可视化实验平台，为量化



(图 3: 智能账户体系主要流程)

研究人员提供规范、高效的量化加工厂能力。

3、构建金工量化策略运行发布体系

实验室生产出来的策略模型，需要在生产环境长效运行，并且完成“提交 - 审核 - 发布 - 监控”一站式策略上线发布及运行监控闭环。

4、构建金工量化策略跟踪管理平台

金工量化策略管理平台主要是“策略研究 - 算法编写 - 模拟成交 - 绩效评价 - 结果分发 - 成效分析”等全链路功能聚合平台，解决了策略算法全生命周期的管理与跟踪，方便量化研究人员第一时间了解策略在生产环境运行情况。

四、金工量化在 2C 场景的应用

构建全流程智能账户服务体系应具备数据化、算法化、产品化的特点。与此同时，从产品的角度来说，也需要多样化、在线化、智能化；从客户的角度看，需要个性化、良好的体验和合理性。

数据化：对用户特征和行为进行合理合规的数据化，对产品的数据化，以及服务流程的数据化，保证了整个服务系统从客户、产品到行为三端数据化。这样可以全面量化智能投顾的全流程服务，为后续升级迭代积累丰富的数据资源和可评估的数据资产。

算法化：对金融理论算法化，对金融工具算法化，对服务体系算法化。需要对现有的基于资本资产定价模型（CAPM）、现代投资组合理论（MPT）等核心理论，通过软件工程化实现金融理论或者整合现有金融工具，完成服务体系算法化。

产品化：是指根据投资者的特性，当前的市场环境，不同的需求场景，形成不同的产品配置方案。在产品体系设计中，对产品的定义是不断解决用户在特定场景下特定需求的程序，该程序可以被认为是合理的数据和合适的算法的有效结合。

1、账户透镜：全账户智能诊断工具

产品特点：

多维度（股票账户 + 基金账户）持仓透视

全方位（宏观、中观、微观）解析

工具串联、引流签约

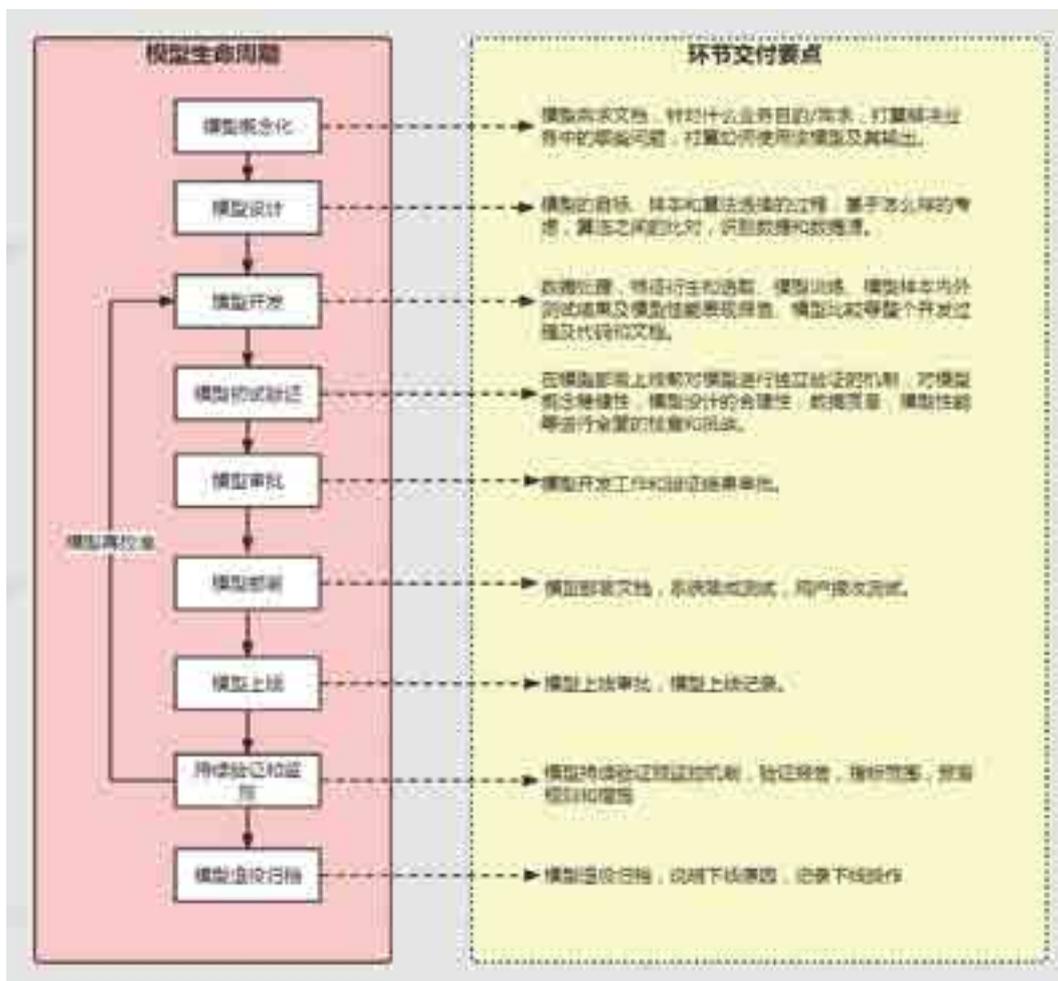
底层支持模型：

周频多因子行业轮动 恐慌指数 戴维斯双击 宽基指数 ETF 波段 指数矩阵 风格股票池 周频多因子 ETF 行业轮动等

2、影子账户：股票账户智能开药工具

产品特点：

股票账户定制化，AI 投顾（投前、投中、投后



(图 4：量化模型全生命周期)

闭环)，

(存量)核心客群 + (增量)客户拓展，松耦合生态圈，偏好适配、策略适配，质量保证，丰富工具池，员工、客户 DIY，传播裂变。

底层支撑模型：

短线掘金模型 小票掘金模型 高价值 top5 策略 百里挑五 戴维斯双击 季度金股模型 风险预算模型 推荐模型等

3、量子账户：全账户智能开药工具

产品特点：

宏观 - 中观 - 微观各模块策略独立，通过偏好选择满足策略适配性、通过模型监控提升策略质量，对客户的全账户进行智能优化与再平衡。

底层支持模型：大小盘轮动 行业轮动 宏观隐

含因子多头策略 “百里挑五”策略 风险预算模型 推荐模型等

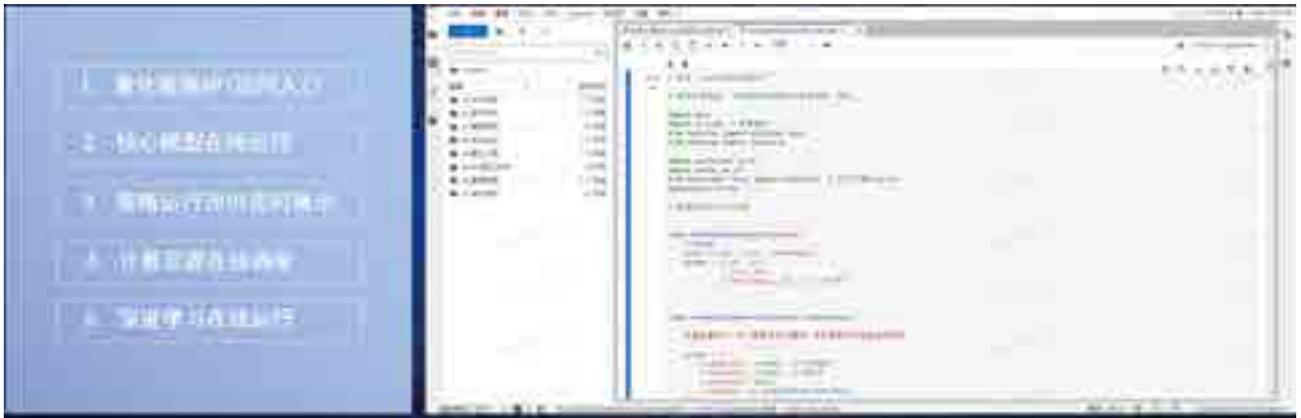
4、波段投基：基金账户智能开药工具

产品特点：全市场基金覆盖，高抛低吸，量化择时，智能甄别低位基金，更快闭环，操作简洁。

底层支撑模型：波段均衡策略 波段制胜策略

五、阶段性成果

1、业务创收：目前主要阶段性成果是对客户与策略匹配和持仓优化上。通过对客户各项画像属性和对应的产品画像进行匹配，结合当前市场行情针对性的对客户的持仓投前推荐，投中优化以及投后再平衡。以此通过佣金宝 App 场景化的应用构建，变成客户服务增值收费咨询产品。通过量化策略为客户创造投资收益的同时，也为公司创造差异化服



(图 5: 量化实验室操作平台)



(图 6: 策略模型发布平台)



(图 7: 金工量化策略跟踪管理平台)

务增值创收。

2、规范化、研究效率提升：
通过构建金工量化策略管理体系，规范了量化研究人员的数据使用，策略编写，提高了量化研究团队的整体研究效率，同时也为策略的合规性要求提供了平台化的支撑。

六、建设过程中遇到的挑战

1、需要高性能数据中台服务的支持。

整个金工量化体系，可能不是一蹴而就的，需要不断循环迭代，并且需要强大的数据和稳健的数据服务支持。因此对业务架构有着较高的设计要求和数据质量要求，需要强大的数据中台的技术支持。

2、推荐引擎冷启动缓慢。

推荐引擎是一个不断学习升级的智能机器学习系统，其依赖大量数据的支持，以及规则经验的支持。因此在冷启动阶段，可能会遇到启动缓慢，并且需要较多的投资顾问的业务能力支持和经验规则的辅助。

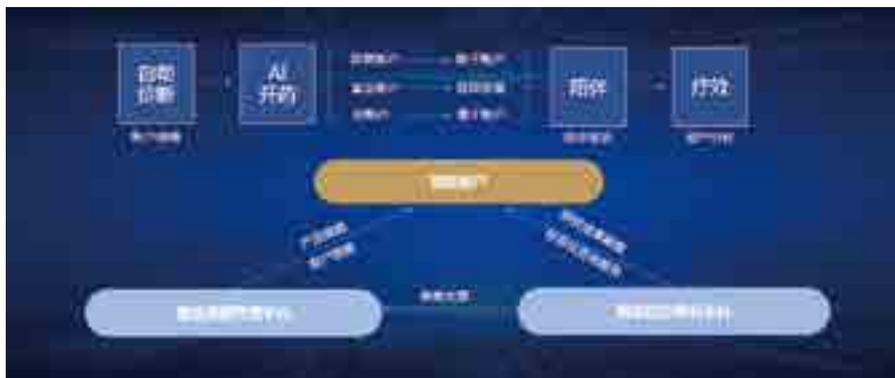
3、量化分析框架需要大量金融工程知识和算法模型的积累。

由于需要量化分析框架对产品的质量进行把控，并且也依赖对现有的产品库进行扩展和丰富。

4、客户画像的幸存者偏差导致有效性差。

由于存在幸存者偏差和数据孤岛的可能性，导致基于客户画像标签的客户类别分类，可能存在漂移的情况。因此需要人工介入，保证客户画像的有效性和准确性。

5、客户反馈数据不足可能导致推荐引擎的更新迭代缓慢。



(图 8：智能账户场景化应用)



(图 9：金工量化在数字化转型中阶段性成果)

由于推荐引擎的更新迭代，依赖大量的客户交易数据或者交易执行情况。如果缺少客户推荐反馈机制，可能导致推荐引擎的推荐维度和方向不能有效地跟随市场或者客户特征，进而导致其学习速度较低。

七、金工量化与大模型的展望

基于金工量化为核心驱动力的全流程陪伴式的智能账户服务是有必要的，并且依托金融科技的知识图谱技术、推荐系统技术、大数据挖掘技术，结合现代资产组合理论，能够很好的降低运营成本，提高投顾服务的覆盖面。同时借助量化分析监控模型，能在投资的全流程中更好地服务客户，并为客户提供个性化、差异化和智能化的专属投顾服务。

2023年，生成式AI大模型雨后春笋般涌现出来，金融垂直领域也不断推出投研类大模型，利用大模型的推理能力、检索结果编排能力、内容生成能力对金工量化进一步发展将起到促进作用，最明显的契合点有：

- 1、研究工程效率的全面提升
- 2、交互水平和研究成果分发机制的再重构
- 3、研究内容生产能力的跃升

当然，金工量化这种“小模型”与生成式 AI 大模型的碰撞，可能也会带来新的挑战和思考：

- 1、2C 模型的可解释性的问题
- 2、模型迭代的可控性的问题
- 3、基于金工量化的智能账户服务体系与基于大

模型的智能账户服务体系与传统投资顾问的价值重新定位的问题■

工银瑞信基金：赋能基金公司固收领域核心投研团队 荣获人民银行金融科技发展奖项

文 / 工银瑞信基金

近日，中国人民银行公布“2021 年度金融科技发展奖”获奖项目名单，公募基金行业共有 9 个项目获奖，包括 5 个二等奖项目和 4 个三等奖项目。工银瑞信基金“基于大数据与人工智能的固收投资与风险分析平台”与证券交易所、国有大型银行保险等金融机构科技项目同场竞技，在激烈的竞争中脱颖而出，获得二等奖，成为基金行业代表性金融科技成果之一。

据悉，“金融科技发展奖”源于“银行科技发展奖”，由中国人民银行于 1992 年设立，是我国金融业重量级科技奖项。2021 年，“银行科技发展奖”升级为“金融科技发展奖”，评选范围由单一银行机构，扩大为银行、保险、基金、证券、支付等金融行业机构。凭借高质量的项目申报、高水准的专家评审，该奖项成为银行业乃至金融业最新成果和最高成就的评价标杆，具有极强的权威性和广泛的影响力。

此次金融科技发展奖共计颁发一等奖 12 项，二等奖 71 项，三等奖 95 项，涵盖信息技术创新应用、数据治理与应用、金融信息基础设施安全保护等多方面内容。此次工银瑞信获奖项目“基于大数据与人工智能的固收投资与风险分析平台”主要聚焦于赋能基金公司固收领域核心投研团队，提升投研工作效率和市场风险识别能力。

近年来，国内债券市场进入快速发展阶段，市场规模突破百万亿。随着债券规模的日趋庞大以及债券违约的常态化，如何借助科技手段进一步丰富债券信用风险研究方式，成为深化固收投研体系能力建设的关键战略。工银瑞信依托新兴的大数据、人工智能以及分布式计算技术，持续建设覆盖三大核心业务板块、五个子系统的固收投资与风险分析平台，围绕投资组合管理、固收研究管理、信用风险预警等核心业务价值链打造数字化生态，全面支撑公司公募、社保、养老金、专户等投资组合的万亿固收资产规模。其中，公司大数据舆情监控系统集成了多种自然语言处理算法，并基于图数据库构建形成集团关系风险预警模型，每年采集处理数百万条舆情公告信息，捕获传导风险事件数千项；债券违约预测子系统依托工商银行隐私计算平台，整合 LightGBM 等多种人工智能算法构建了债券违约预测模型，在数据不出域前提下实现了公司内部数据与工商银行集团金融数据价值的联合挖掘，既满足了银行业与证券业数据合规要求，又探索了多源数据跨域合作的新路径，部分研究成果已申请专利。平台的上线大幅提升了固收投研领域的线上化协作水平与投资效率，累计支撑工银瑞信基金固收交易总规模超 22 万亿元，助力公司荣获外汇交易中心“年度市场影响力奖-资产管理机构”与上交所“债

券优秀交易商”等权威奖项。

作为银行系旗舰基金公司，工银瑞信始终坚持战略先行原则，谋全域思全局，充分发挥战略创新引领作用，稳步推进各项科技工作任务，积极服务国家数字经济战略。随着公司进入高质量发展阶段，为适应新时期发展需要，公司正式发布了数字化转型整体规划，聚焦“数字生态、数字资产、数字技术、数字基建、数字基因”五维布局强化数字化领导力，打造高质量发展新引擎，全面赋能经营发展新格局。固收投资与风险分析平台是工银瑞信数字化转型工程的重点成果之一，此次获奖也充分体现出工银瑞信数字化转型已卓有成效。

工银瑞信数字化转型工程以“MIRRORS(智镜)工程”命名，意即 Multiple market(多元化市场)、Investment(投资)、Research(研究)、Risk(风

险)、Operation(运营)、Robust(稳健)、Smart steering(智能领航)。前五个字母“MIRRO”代表广度，涵盖各大业务板块，“Robust”与公司“稳健创造持久财富”的经营理念一脉相承，体现数字化转型中步步为营、久久为功的坚韧毅力，“Smart steering”是转型抓手和目标，彰显公司持续提升金融科技硬实力，以科技改变资管的决心。

按转型规划，预计到 2023 年底，工银瑞信将基本建成管理驾驶舱和智能投研、智能营销、智能风控、智能运营四大业务平台（“1+4”平台）主体内容，数字化水平进入行业第一梯队，数字化转型品牌影响力不断提升；到 2025 年底，工银瑞信全业务领域数字化转型将取得丰硕成果，逐步对外输出数字化能力，确立国内资管行业数字化能力领先优势。■

东兴证券：智能信用管理平台项目入选数字化转型典型案例

文 / 东兴证券

5 月 27 日，中国上市公司 2023 年峰会之上市公司数字经济高质量发展平行论坛在北京举行，东兴证券信用与机构业务部智能信用管理平台项目在本次论坛中入选上市公司数字化转型典型案例。

此次论坛由中国上市公司协会信息与数字化专业委员会主办，来自中国证监会、证券交易所、上市公司、相关机构和媒体 300 余人参加论坛，就我国数字经济产业发展态势，各行业上市公司数字化转型成功经验与实践进行案例分享。

为更好顺应信用业务发展趋势，信用与机构业务部作为一线业务部门，在东兴证券“战略引领、数字驱动、平台赋能、协同创新，共建智慧东兴”的数字化战略引导下，于 2022 年引入智能信用业务管理系统。借助 AI 算法，智能信用业务管理系统可实现对融资融券担保物、标的券量化分析、证券风



险评级、持仓风险筛查、客户交易策略分析等，实现精细化、智能化管理。

随着数字技术的不断发展和普及，东兴证券将继续践行数字化转型战略，加强人才培养和引进，学习和借鉴其他行业数字化转型经验，与科技公司合作共创数字化转型新格局，提升竞争力和市场地位，为广大投资者提供更好的服务。■

万和证券：走进首都在线 共话人工智能发展趋势

文 / 万和证券北分

人工智能热潮涌动，私募机构发掘价值。4月22日，万和证券与首都在线共同举办“‘首都在线以智生慧’共话人工智能创新发展论坛暨第二届万和证券‘京彩杯’私募实盘大赛颁奖盛典”。会上，首都在线、燧原科技、天阳科技等公司与优秀私募机构共聚一堂，聚焦人工智能行业发展机遇，探讨市场策略和机会。金融界、北京电视台、券业行家、功夫量化、掘金量化、卡方科技、妥妥递、融航信息、习酒、正谷等提供了合作支持。

万和证券已经连续举办两届私募大赛，短期内吸引百余家私募机构开户，在私募业掀起广泛关注。私募大赛正在成为私募行业集中竞技、展现自我的重要平台。本次“京彩杯”颁奖典礼上，泰舜资产、公能达投资、前海夷吾资产等20余家私募机构获奖。私募大赛不仅能对获奖私募机构进一步赋能及品牌宣传，提升公司的品牌知名度和认可度，同时提供的走进上市公司的机会也能让更多的投资者深入了解行业发展现状及趋势，得到了私募机构的一致好评。



会上，万和证券副总裁郝文力表示：券商是私募机构与市场连接的重要桥梁，私募大赛是同台竞

技彼此展现的舞台。万和证券将一如既往地利用资源优势对上市公司和私募机构进行全面支持，做上市公司的价值发现者、战略推动者，做私募机构的成长孵化平台、品牌宣传载体和运营服务中介，与上市公司和广大私募共生、共赢、共创未来，用真诚和努力精心打造投行和私募服务的万和品牌，为上市公司和私募基金业的发展持续增添“万和动力”。

北京电视台对本次论坛活动给予了支持。财经频道副主任赵波表示，在市场低迷、经纪业务萎缩的市况下，万和证券没有在商言商，而是独挑公益大旗，为广大投资者做了一件大好事，挖掘投资高手、树立市场标杆、传递推广有价值的投资理念和操盘技巧。作为首都电视类财经传媒，北京广播电视台财经频道有全国连续播出时间最长的日播类证券节目《天下财经》。目前我们也在力促双方寻找合作办大赛的结合点，相信在官方媒体的加持下，新一届大赛会吸引更多的私募投资高手参与，赛况也会更加精彩。

合作共赢 共话人工智能行业趋势

在大会的圆桌论坛环节，首都在线董事长曲宁、天阳科技董事长欧阳建平、燧原科技系统战略合作副总裁江豫京，真科基金董事长曾维江、久银控股总裁助理胡广生共同讨论人工智能如何赋能千行百业。对于今年在资本市场热度比较高的ChatGPT，圆桌论坛的嘉宾们给予了高度关注。嘉宾们认为基于其庞大的算力和算法分析，人工智能领域有望覆盖教育、科研、游戏、新闻等多重板块并有望持续拓展，市场潜力较大。

在谈到中国企业如何把握机遇时，首都在线董



事长曲宁称，公司在 AI 产业链上率先布局，研发出新一代 GPU 算力平台，其优势体现在能提供更近端、大规模、低时延、高性能的 IaaS 服务。这些优势为 ChatGPT、AI 应用等提供算力集群解决方案、触手可及的弹性算力以及高性能云渲染技术，帮助其实现业务的快速拓展。

燧原科技系统战略合作副总裁江豫京在谈到定位和布局时，表示公司定位集成电路和人工智能的双赛道，历经五年的产品迭代和优化，燧原科技现已拥有从硬件、软件到系统的全栈解决方案，结合云燧训练和推理产品在行业落地打磨的实践经验，可为客户提供丰富多样的人工智能系统软硬件产品，全方位降低 AI 算力中心部署和应用成本。燧原将以全栈软硬件和集群产品为数字底座，结合 MaaS 的业务模式，全面打造人工智能技术内容生成 (AIGC) 时代的基础设施。

天阳科技董事长欧阳建平表示，金融科技 ABCD 几大核心技术中，“A”即 AI 人工智能，目前理解式 AI 大模型在金融机构的营销、风险管理等业务领域已实现了广泛应用。随着以 ChatGPT 为代表的生成式 AI 大模型的问世及快速应用，天阳科技也将场景应用端积极拥抱新技术，持续聚焦银行关键业务领域，着力构建强大丰富的产品能力，以 AI 应用赋能金融营销更加智能。

真科基金也从投资人角度探讨了在私募基金如何助力科技实体企业发展。曾维江表示，互联网催



生大数据时代，风口已来，AI 云迎来黄金发展周期。算力云应用在各行各业。在资本市场上，概念越多，上涨的驱动因素就越多。投资者角度，看重的是企业综合能力，比如首都在线，借助通过算力、网络、存储等核心能力，可以在云游戏、数字孪生、元宇宙、智能制造等各领域提供算力支持，像这样的多元化服务型企业，是比较优质的投资对象。

久银投资作为全市场优秀的资产管理综合服务商，也将发挥私募机构的优势，不断助推人工智能产业发展。

互利共荣 万和助力私募业务发展

近年来，私募行业发展较快，但是过去两年的行情对于私募机构也带来了较大的挑战。为了赋能私募业务发展，万和证券多措并举，助推私募机构发展。万和证券金融科技部副总经理冯荣华从客户需求角度出发，介绍了打造高效便捷的万和系统平台的举措，获得了私募机构的广泛关注。

万和证券北京辖区领导邵静波也介绍了“万和赋能五大举措”，第一，为了助力成长型私募基金的发展，自 2020 年开始万和证券就联合排排网、公募基金、北京电视台等多家专业机构组成强大阵容，倾情打造私募实盘大赛。第二，万和证券联合众多上市公司与银行机构形成互助联盟，定期举办大型论坛和洽谈会，搭建面对面交流合作的平台。第三，在资金端，万和证券着手引入 FOF 产品，孵化培育一些投资策略出众的中小私募机构。第四，交易体



系支持，万和证券的交易体系几乎可以满足所有私募客户的专业需求。第五，今年万和证券私募赋能计划再次升级，对于私募管理人缺乏资金关注，即便投资策略出众也少人问津的问题，推出了《名人访谈录》等系列商业访谈视频，借助短视频上亿级的流量资源，为企业赋能，助力品牌推广。目前，平台与十余家主流财经媒体合作，其影响力预计将覆盖近 200 万主流机构投资者和 5000 多万个人投资者。

继往开来 私募大赛颁奖盛典隆重举办

在私募颁奖盛典中，多家私募基金表现优异，脱颖而出。在季度奖颁奖典礼中，股票多头 / 多空策略组的紫薇星辰私募证券投资基金获得冠军、泰舜尊享 1 号私募投资基金获得亚军、紫薇天河 1 号私募证券投资基金获得季军。指增策略组的蓝色天际股衍配置 1 号私募证券投资基金获得冠军、泰创可转债私募证券投资基金获得亚军、公能达沪深 300 指数增强 1 号私募证券投资基金获得季军。在

复合策略组中，共裕雨鑫私募证券投资基金获得冠军、久银定增 7 号私募证券投资基金获得亚军、泰舜昭阳掘金 1 号私募证券投资基金获得季军。

在半年度颁奖盛典中，股票多头 / 多空策略组的泰舜尊享 1 号私募证券投资基金获得冠军、怀让富泉尊享私募证券投资基金获得亚军、怀让日昇一号私募证券投资基金获得季军。指增策略组的公能达沪深 300 指数增强 1 号私募证券投资基金获得冠军、蓝色天际股衍配置 1 号私募证券投资基金获得亚军、泰创可转债私募证券投资基金获得季军。复合策略组的夷吾六号私募证券投资基金获得冠军、久银定增 7 号私募证券投资基金获得亚军、共裕雨鑫私募证券投资基金获得季军。最具潜力基金经理组的祝爱平、胡丽果、蒋庆欣分别获得前三名。

在大会上涌现出众多优秀的基金公司，其中久银私募基金入选万和证券白名单，时田丰获得万和证券代销。时田丰投资合伙人雷洋作为万和证券合作的私募代表，分享了与万和证券携手发展的过程。

随着颁奖盛典的逐步推进，大会进入最后一项投顾签约环节。在新业务模式发展下，万和证券北京分公司投资顾问白云蛟团队，将积极主动与各大上市公司、私募机构及银行建立良性互动，从金融端、投资端提供投资建议，搭建圈层合作平台，共同助力企业发展。推出系列访谈节目，让私募传播有质量。■



九泰基金刘开运：注册制改革让定增投资更广阔

文 / 九泰基金

2023年以来，定增市场明显升温。Wind数据显示，截至3月底，已有超过120家上市公司发布定增预案，预计募集资金总额超过2000亿元，同比大幅增长。回顾2022年，公募基金参与定增资金规模也再创新高。同花顺数据显示，按照定向发行股份登记完成日统计，2022年公募基金参与定增的资金总额约1166.23亿元，2021年资金规模约为1100.29亿元。

对于定增投资，九泰基金始终在这里深耕，经历并见证着定增市场的潮起潮落。九泰基金定增投资的深耕者与坚守者是九泰基金总裁助理、致远权益投资部总经理刘开运。

按照主动管理思路做定增投资

刘开运表示，2020年再融资新规正式落地之后，低迷了数年的定增领域可谓“久旱逢甘霖”。相比之前，上市公司的再融资门槛降低，投资方、融资方的投资弹性也有所增强，这也让定增市场环境获得极大改善。近两年，公募基金对于定增可谓热情高涨，业内多家基金公司都在积极参与定增。

“九泰基金和行业其他公司在定增策略上最大的差异，就在于我们是按照主动管理的思路去做定增投资。”刘开运说，定增投资本身波动性较小，主要的优势就是来源于股票折价。通过历史数据分析可以发现，定增基金比专注二级市场的基金在收益上或许更加稳健。而因为其持有周期长，定增投资比一般权益投资更加注重企业的基本面价值。

在刘开运看来，定增仍然属于一个小众领域，不见得每家公司都会投入大量资源进入该领域。但对于九泰基金来说，过去9年深耕在此，已经形成了一套系统的定增投资打法，且能够调动全公司资源深入研究，对相关政策、投资流程已经非常稔熟。

刘开运说，定增项目从发布预案到过会过审，

有相对充裕的标的研判时间。但这其中的跟踪、互动、沟通将会消耗大量的精力，如果没有专门的人员去盯这件事，不一定能真正获得定增投资的优势。而九泰的定增投资中心对市场上主流细分行业都有研究员进行跟踪，对各主要行业领域的项目反应快，收集及时，整理效率，能节约不少前期的时间。

得益于早在各行业有较为深入的布局，对于潜在的定增投资标的，公司会进行非常严格的多轮筛选，大部分标的难以进入“决赛圈”。“通常而言，经过第一轮初筛，市场上60%左右的标的基本就筛除出去了。最终能够纳入投资视野的标的，还会经过层层评审才能最终进入投资流程。”

定增属于长周期投资，非常看重基本面

刘开运看来，定增是一种波动相对较小，周期比较长的投资。九泰基金成立后所发行的定增公募基金，封闭期也比一般的股票型基金长，通常在2年到5年之间。2021年，这些定增基金陆续由封闭式基金转型为开放式基金。由于封闭期的存在，这些基金在牛熊转换中，平稳渡过了低谷期，给客户提供一个较好的长期持有收益。

鉴于较长的投资周期，定增投资更加注重基本面。对于定增标的的选择，刘开运一般将股票分为四类：第1类，有盈利有成长，比如像消费、医药行业的一些股票；第2类，有盈利没成长，比如地产、银行一类板块；第3类，没盈利但有成长，比如高科技股，概念股等；第4类，没盈利也没成长，这种主要是周期股，严格说，不是绝对没有盈利，是偶尔盈利。

刘开运介绍，在定增投资行业的选择上，除了选择景气度边际向上的行业以外，还需要考虑该行业的周期性，是否和定增周期一致。也就是说，其行业发展景气度周期一定要与定增投资周期相互匹配。

因为最终决定定增投资成败的，是企业的基本面。在行业选择上，刘开运指出，长期投资的确定性来源于行业本身的成长性，这样的行业不断涌现新活力的同时，也创造增量价值，这决定了长期投资的大部分收益。而企业盈利能力强弱主要通过资本回报率、核心竞争优势、估值等方面进行分析。然而既符合上述条件，又匹配定增投资周期的标的非常稀有。市场中有些行业虽然成长性很好，盈利也很高，但是当拉长周期到1-2年的时候，会发现其实并不符合九泰定增投资的要求。

刘开运说，越长期的投资，越要求基本面的稳健和价值。从定增的角度来看，当持有的周期被拉长之后，投资增长的核心最终将回到企业基本面带来的成长上。

不轻易调仓，对注册制改革充满信心

刘开运说，定增投资有两个核心因素：第一，所投资的企业一定是高品质的，核心竞争优势非常明显，企业资本活泼率比较高。第二，就是体现在思路的分散上，思路的分散则体现在行业的分散上，主要是为了降低组合的波动率。

在仓位调整上，刘开运表示一般自己很少调仓。调仓一般源自对应行业的估值分位数的变化。当某个行业的估值分位数过高，就需适当降低该行业的仓位水平。同时，补充一些估值分位数较低的行业

标的，前提是要满足前述高品质投资逻辑。

“对于调仓来说，我们的基础逻辑主要是：第一，投资的企业质地大幅下滑；第二，所投资企业目前估值过高。当符合高品质投资逻辑的标的不断纳入补充仓位视野，并且已有仓位体现出上述两点特征之时，就需要进行调仓。”他说道。

刘开运指出，他的持仓逻辑，或许与市面上的主流观点有些不同，更多是在建立在中期维度上一些竞争力层面。自己认为理想的组合维度是：由三到四个主要行业构建，且这几个主要行业之间相关性较弱，这种组合就比较完美和理想。“总的来说，定增折价优势+项目标的精选，是我们的投资原则。持有这样一些资产，获取正回报的可能性或者概率就比较大。”

对于全面注册制改革，刘开运认为，全面注册制之后，市场的供给端将极大地扩张，可以投资的标的也将越来越多。“蓄水池容量增大了，要像原来那样捕捉到优质标的，投资人必须擦亮双眼。”在这样一个供给量增大的情况下，对基金公司的深度投研能力将是一次不小的挑战。

对于从一开始就设立了定增投资中心的九泰基金，刘开运充满信心。“有了之前多年对于整个定增市场的认知和沉淀，在全面注册制开启之后，公司的投研禀赋将在更大程度得到体现和发掘。” ■

嘉实基金冷传世：在全面注册制下从四个方面提升投资者获得感

文 / 嘉实基金

随着全面注册制正式落地，A股市场也将进入价值投资新纪元。近年来，公募基金规模体量实现快速发展，各类投资者通过投资基金配置资本市场、增加财产性收入的趋势初步形成，基金行业迎来了重要发

展机遇，受关注度不断提升。

与此同时，全面注册制的到来，让公募基金投资者保护机制建设亦迎来更高要求。如何提升投资者获得感，保护投资者权益，正成为当前基金行业高质量

发展面临的现实需要。

5月22日，在21世纪经济报道5·15问问投资人（2023）宣传周，嘉实研究增强基金经理冷传世做客直播间，从四个方面探讨了全面注册制下公募基金应如何做好投资者保护工作。

以下为冷传世的分享：

重视履行信息披露义务

在全面注册制下，公募基金应进一步完善信息披露制度，以保障投资者的知情权。

近年来，公募基金市场规模不断壮大，公募基金信息披露内容和方法也越来越繁杂，这对于投资者来说无疑增加了投资难度。针对这一现状，今年1月4日，证监会、人民银行联合发布《公开募集证券投资基金信息披露电子化规范》金融行业标准，其中规定了基金信息披露电子化方式，要求公募基金的信息披露电子公告文档要做到真实、准确、完整、可用。

未来，公募基金也应该进一步规范信息披露内容和方法，按照法律法规要求提供全面、真实、准确、及时的信息披露，以便投资者了解基金的投资策略、风险收益特征和运作情况。例如，在基金合同中要明确投资风险、投资策略、费用等方面的内容，使投资者充分了解基金的运作方式和风险。

此外在基金业绩公告中，要定期披露基金净值、投资组合、费用、业绩、重大事件等信息，及时向投资者通报基金运作情况，提高信息透明度。

加强投资者教育

2022年4月，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，提出要着力提高投资者获得感，全面强化投资者教育工作。事实上，全面注册制时代的开启对投资者的定价能力、风险管理能力以及判断能力都提出了更高要求。

一方面，全面注册制可以帮助好的企业及时上市，另一方面也将通过退市新规让绩差股及时退市。在此背景下，原来投资者跟风炒题材、炒概念的投资模式将逐渐失效。因此，公募基金应当引导投资者转变投资观念，重视长期价值投资。

不仅如此，由于注册制全面落地后，投资劣质股票的风险加大，还应该引导普通投资者通过投资专业投资机构，以配置优质基金的方式间接持有优质公司。

具体而言，公募基金应通过定期举办投资者沙龙、发布投资者教育资料的方式，广泛开展投资者教育活动，普及基金知识，帮助投资者了解基金的投资风险和收益特性，提高投资者的风险意识和投资理念。同时，基金公司还应根据投资者的风险承受能力和投资需求，提供个性化的投资建议和服务，帮助投资者更好地参与市场投资。

提升投研核心能力，强化合规风控管理

目前我国资本市场中机构投资者的比例仍较低。当前22Q4美股中机构投资者为55.0%，而在总市值口径下22Q3A股中机构占比只有18.4%。随着全面注册制推行，A股公司上市的数量、速度都大幅提升，择股难度随之上升，这对市场参与者的投研能力提出了更高的要求。

在这一背景下，更多个人投资者可能转向委托拥有专业背景、资源条件优势的机构进行投资，从而推动机构投资者占比提升。我们认为，投资者将更加关注公募基金等机构管理者的投资能力、投资风格、投资策略，在购买机构投资产品后也将持续跟踪产品的运作情况。

因此，公募基金一方面应着力提升资深投研核心能力，坚持价值投资和理性投资的理念，提升自身的专业知识储备与能力，更加注重基本面的研究，在海量的上市公司中识别优质的投资标的，切实保障投资者利益。从投研角度看，在当前海量公司上市的背景下，投研的反应速度、以及对上市公司快速的理解是非常重要的。在时代背景下，上市公司所处的行业和业务也更加多元，尤其是以半导体、新能源、创新药等国家重点扶持的新兴行业，对于这些行业的理解能力将成为区分很多公募机构的重要标准项。

另一方面，公募基金也应当加强风险管理和合规管理，确保基金运作符合法律法规和监管要求，保障基金运作的安全性和稳定性，具体可以采取建立健全

风险管理制度，定期对基金的合规性进行自查，及时纠正违规行为等行动。

加强行业自律和监管

在全面注册制下，公募基金还应加强行业自律和监管，维护市场秩序和投资者利益。

当前公募基金已迈入高质量发展新征程，证监会在2022年4月发布的《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》中就指出要突出厚植行业文化理念，持续深入开展“合规、诚信、专业、稳健”行业文化建设工作。今年4月，中国证券投资基金业协会正式发布《公募基金行业文化建设自律公约》，从党的领导、初心使命、守法合规、信义义务、长期主义、廉洁从业、立德修身、作风端正、言论得当、公司管理等十个方面对公募基金从业人员提出规范要求，提

出行业文化的“十为”和“十不为”。我们相信，未来公募基金应该更加重视践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，坚持行业普惠性，积极秉承“客户第一”的价值观，牢牢守护投资者的长期利益，切实增强投资者的获得感和满意度。

具体而言，应该加强从业人员职业操守和道德规范培训力度，从而增强基金从业人员职业认同感、使命感和荣誉感；推动基金管理人加强品牌建设与管理，大力弘扬“工匠精神”，致力打造“百年老店”；督促基金管理人全面加强廉洁从业管理，以组织领导、内部控制、财务管理、激励约束为抓手，切实做好投资研究、佣金分配、销售宣传等重点环节的廉洁风险防控工作。■

国金证券：债券注册制改革全面落地 债券市场迎来“量质并重”新阶段

文 / 国金证券北分 供稿

为深化债券注册制改革，健全资本市场功能，助力提高直接融资比重，推动债券市场更好服务实体经济高质量发展，近日，证监会发布《关于深化债券注册制改革的指导意见》（以下简称《债券注册制改革指导意见》），以及《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》（以下简称《中介机构债券执业指导意见》）。

近年来境内信用债市场增速较快，已成为全球第二大市场，随着经济下行压力加大和发展模式转型，债券市场正由“量的扩张”转向“量质并重”的发展新阶段。早在2020年3月，公司债、企业债发行方式由审核制正式转为注册制，有效提高了债券发行审核工作效率和可预期性，激发了市场创新发展活力。

国金证券投行相关负责人表示，本次两项指导

意见于2022年11月18日开始征求意见，历时7个多月落地，从发行主体层面和中介机构层面全面深化了债券注册制改革。

从五大方面重点关注

《债券注册制改革指导意见》根据《证券法》《企业债券管理条例》《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规相关规定，坚持制度化规范化透明化的原则，按照统一公司债券和企业债券、促进协同发展的思路，对深化债券注册制改革作出系统性制度安排，提出了4个方面12条措施。

《中介机构债券执业指导意见》遵循债券市场发展规律，加强监管，压实责任，明确了服务高质量发展、强化履职尽责、深化分类监管、严格监管执法等4方面原则，并提出了5个方面共14条措施。

国金证券认为，对于两项指导意见，需要重点

关注的主要有五大方面：

一、强化以偿债能力为重点的信息披露要求

众所周知，信息披露是注册制的核心。而指导意见强化以偿债能力为重点的信息披露要求，不同于股权市场信息披露要求，更加体现债券的特点。指导意见按照“实质重于形式”的原则，要求信息披露“应当真实、准确、完整，突出重要性、强化针对性，重点披露可能影响发行人偿债能力和对投资者作出投资决策有重大影响的信息”；“应当简明易懂，不得出现表述不清、逻辑混乱、相互矛盾、严重影响投资者理解等情形”。

二、强化投资者保护

切实保护投资者的合法权益，是衡量注册制改革成效的重要因素之一。围绕投资者保护，此次出台的指导意见提出“着力建设以机构投资者为主的债券市场，健全专业投资者监管安排，完善适应不同债券类型和风险特征的投资者适当性管理制度”的总体要求。

具体来看，在落实偿债保障责任方面，指导意见对发行人提出“应当切实增强市场意识、法治意识和投资者保护意识，严格按照法律法规要求履行本息偿付义务，不得通过财产转移、关联交易等方式逃废债”。同时，要求发行人“加强公司治理能力建设，做好融资统筹规划，合理把握发行规模和节奏，防范高杠杆过度融资”。此外，在健全投资者保护制度方面，指导意见提出“推广运用投资者保护条款、持有人会议规则等示范文本”；在监管上，提出强化对发行人和中介机构的“一案双查”。

三、对发行人实施分类监管

本次指导意见明确对知名成熟发行人简化申报材料要求，优化工作流程，进一步提升审核效率；对存在公司治理失范、债务短期化、高杠杆过度融资等情形的发行人严格把关。按照“扶优限劣”原则，针对债券“滚动发行、频次较高”的特点，对发行人实施分类监管，建立健全知名成熟发行人等制度，优化信

息披露要求，进一步提高优质企业融资便利性。

四、进一步压实中介机构责任

在债券市场，中介机构不仅是利益主体，更是责任主体。本次指导意见对中介机构进一步加强监管、压实责任。

指导意见提出，“应当健全债券业务质量和执业风险控制机制，构建以发行人质量和偿债风险为导向的履职管理体系，提升尽职履责的有效性”。“完善中介机构执业能力评价体系，加强评价结果运用，强化分类监管，支持优质机构创新发展”；“对于审核中发现发行人或中介机构涉嫌存在违法违规情形的，及时启动现场核查”。指导意见加强债券发行和存续期监管，健全与债券注册制相适应的事中事后监管机制，对中介机构在专业性、合规性和自律性上提出更高的要求，有利于各中介机构归位尽责，切实推动中介机构压实责任，更好地承担起“看门人”职责，构建良好的金融生态。

五、畅通违约债券出清渠道

一个“有进有出”良性循环的健康市场，不仅要严把“入口关”，也要畅通“出口关”。此次出台的指导意见进一步完善债券违约风险处置机制，明确“健全违约债券转让机制，完善债券购回、债券置换、回售转售等债务管理工具相关制度安排”。

同时提出“支持市场主体在平等协商的基础上通过债券展期、债务重组等方式化解风险，推动通过金融机构债权人委员会、破产重整等方式有效出清违约债券”的具体风险化解方式。

国金证券积极拓展债券市场

目前，国金证券已制定了覆盖债券业务尽职调查、发行承销、受托管理等全流程的一系列管理制度和操作规范，并根据相关法律法规、部门规章、业务规则的最新要求及时更新相关制度规范；按照证监会《证券公司投资银行类业务内部控制指引》的三道内部控制防线要求设置相关职能部门、配备相关岗位人员开展债券业务；积极开展债券业务信息系统建设，包括业务平台系统、底稿电子化系统、

风险管理系统等。

2020年至2022年，国金证券累计承销466只债券，承销金额合计约2,400亿元，按照wind口径公司债、企业债合计承销金额的市场排名分别为13位、13位、15位；承销区域覆盖20多省（自治区、直辖市），主要集中于江苏、浙江、四川、山东、重庆等区域。

三年多来，伴随改革推进，债券市场发生了可喜变化。国金证券主要从以下三个方面积极主动拥抱改革大势：

一、在风险可控的前提下积极拓展债券市场

自债券注册制实施以来，国金证券债券业务已有较大幅度增长。我们将积极利用本次深化债券注册制改革的契机，在风险可控的前提下结合区域分布、债券类型、债项评级等因素积极拓展债券市场。

二、积极服务实体经济

截止目前，国金证券累计承销产业债金额超过70亿元，累计承销绿色债、乡村振兴债等超过50亿元；未来，在风险可控的前提下，国金证券将进

一步拓展产业债以及科技创新、绿色发展、乡村振兴等重点领域和重大项目建设的债券项目，推动惠民生、补短板、强弱项的项目建设，积极服务实体经济。

三、继续严格履行中介机构“看门人”责任

国金证券信用评级模型及相关评级流程于2019年8月正式上线，2020年9月起将内部信评系统的评级结果运用于立项环节，从源头把关项目质量。未来，国金证券将继续严格履行中介机构“看门人”责任，对存在公司治理不规范、债务短期化、高杠杆过度融资等情形的发行人严格把关，不断健全债券业务质量和执业风险控制机制。

国金证券高度重视债券受托管理工作，坚持风险导向，以现场、非现场方式对发行人进行持续跟踪和主动管理，重点关注发行人的偿债能力、募集资金使用情况、承诺履行情况等；对于存在潜在违约风险以及重大舆情的债券项目，提前介入，及时报告监管机构，并协调各方积极进行风险管理和处置。■

国新证券：着重培育核心竞争优势 服务国资央企和实体经济高质量发展

文 / 国新证券

2022年8月，国新证券股份有限公司（以下简称国新证券）正式加入中国国新大家庭，全力开启“二次创业”新征程。作为中国国新控股有限责任公司证券业务板块，自更名以来，国新证券以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，持续加强党的领导和党的建设，牢记“证券报国”“证券为民”的初心使命，坚持深化业务协同和提升核心竞争力两手抓，不断提升服务国资央企和支持实体经济能力，夯实可持续、高质量的发展基础。



一、加快融入国有资本运营事业全局，



当好国资央企和资本市场的桥梁纽带

公司以“协同赋能”和“内生增长”为主线，坚持从“满足需求、破解痛点、挖掘潜力”三方面层层推进，不断加强自身能力建设，业务协同质效实现全面提升。一是大力深化业务协同。发挥证券业务与其他运营业务联动性强、合作点多的特点，主动对接中国国新系统单位和参股央企、战略项目、生态圈所投资本市场需求，截至目前，实现储备项目对接75个、协同项目落地12个。2023年，公司以联席主承销商身份参与了国新投资非公开公司债的承销工作，已完成首期发行25亿元。此外，国新证券还作为牵头主承销商，服务中交地产股份有限公司成功向专业投资者公开发行公司债券，发行规模共计17亿元。

二是重点服务国资央企。2022年，国新证券为国资央企提供融资服务规模达到40亿元。2023年以来，国新证券作为独家主承销商的“巨化集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”和“宁波经济技术开发区控股有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”项目在上交所顺利完成发行，发行规模各10亿元。国新证券旗下私募基金子公司国新国证投资设立了保定承合叁号股权投资中心（有限合伙），与央企子公司和地方国企合作参与地方基础设施建设，助力实体企业降杠杆，目前已完成首期2.2亿元的投放。国新证券旗下公募基金子公司国新国证基金通过已有产品及拟新设产品积极研究承接央企债券，助力央企财务公司落实监管要求，防范央企

债券价格异常波动。

二、着力增强金融普惠性，牢记“证券报国”的初心使命

国新证券践行以人民为中心的发展思想，充分发挥资本市场工具箱作用，大力发展普惠性金融业务，为创新型中小企业和广大投资者提供更便利的服务。一是支持“专精特新”中小企业。围绕新兴产业领域重点发力，聚焦创新型头部企业，打造“北交所央企板块”，在北交所实现重点突破。2022年以来，国新证券成功完成德石股份IPO、元道通信IPO独家保荐承销项目，主承销北京康乐卫士IPO、孚能科技非公开发行项目。2023年以来，国新证券资产管理业务成功中标科创板呈和科技定增项目，坚持市场化准则为客户发掘优质投资标的，积极引导社会资金投入国家重点发展领域。

二是积极服务居民财富配置需要。深入精准挖掘客户需求，利用多种服务手段、多种产品形态，为投资者提供综合化、差异化的财富管理解决方案，财富业务客户规模稳步增长。截至4月末，财富业务客户总数达141.93万户。着力为客户提供更为丰富的投资理财产品，满足客户多元化资产配置需求，截至目前，国新证券财富业务合作代销的优质管理人83家，在售产品达7,400余只，覆盖现金管理、固收及权益等全品类。2023年以来，国新证券资产管理业务不断开拓投资渠道，以覆盖服务更广大人群，进一步满足快速增长的社会财富管理需求，目前已获民生理财、华夏理财、渤海银行、兴业银行等诸多机构准入。

三、重点加强专业能力建设，以核心竞争力铸造公司品牌



国新证券以全面恢复发展经营为立足点，以市场开拓为突破点，推动充分发挥全牌照优势，培育特色核心竞争力，力争在行业中做出特色，树立品牌。一是牌照功能不断丰富。2023年2月，中国证监会核准国新证券通过设立子公司从事另类投资业务。另类子公司的获批，填补了国新证券另类投资空白，有助于推进公司科创板、创业板保荐业务的开展，与中国国新体系内股权投资项目形成深度协同，形成“投研+投资+保荐+跟投”的完整业务链条，促进中国国新投资生态圈运营升级。二是合作渠道不断拓宽。着力加强与银行、基金公司等金融机构以及地方政府的合作。2023年以来，国新证券先后与广西省玉林市政府、河北省保定市政府、海南省国资委等开展了合作洽谈，同时还与北京银行、华安基金等签署战略合作协议，推动客户和资源共享，资金、人才和技术优势互补。三是市场形象不断提升。2022年，在证券时报主办的“2022年中国证券业君鼎奖”评选中，国新证券荣获“新锐投行君鼎奖”和“财务顾问项目君鼎奖”，品牌形象持续提升。

四、持续夯实内控管理基础，着力提升公司分类评级

国新证券一开始就以更高要求、更严标准，全面加强内控管理。贯彻落实2022年国务院国资委在中央企业开展“合规管理强化年”有关要求和国新合规及风险体系建设总体规划，研究制定《国新证券合规管理体系建设试点实施方案》，明确175项细化措施，目前有明确时限要求的已全部完成，达成了阶段性目标。建立公司重大风险事件

报告机制、风险项目反思机制、业务开展负面清单和合资合作方标准，进一步优化全面风险管理体系。全力推进提升分类评级“830攻坚行动”专项工作，立足不断提升分类评级和公司发展质量，制定并严格落实提升分类评价工作方案，从业务发展、合规管理、全面风险管理、公司治理、信息技术管理、信息披露等方面分类施策，重点聚焦杜绝新增违法违规导致的扣分事项，并积极谋划布局2024年度提升分类评级工作。

下一步，国新证券将继续统筹兼顾全牌照业务功能和做强做精特色业务的战略谋划，坚持业务开拓和业务协同齐头并进，紧盯服务实体经济、服务央企的目标，在市场竞争中提升专业能力，努力打造成运作有特色、行业有地位、市场有影响的特色化、专业化、精品化国有证券机构。一要加强党的建设，以党建为引领，激发内生动力。国新证券将持续抓好学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，学思想、强党性、重实践、建新功，切实做到以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干。同时优化基层党组织的功能和布局，充分发挥基层党组织战斗堡垒作用和党员队伍先锋模范作用；做好党员教育工作，抓好新形势下的党员作风建设。二要坚持市场开拓和业务协同两手抓、两手硬。国新证券将提高业务发展的前瞻性和快速反应能力，以“根据地”理念，落实“行业+区域+产品”营销策略，紧盯国有资本运营公司服务央企的行业，紧跟国家重要区域政策导向，创新有引领性和突破性的产品。通过顶层推动和下层突破有机结合，全力开拓市场、挖掘业务机会。三要聚焦服务国资央企改革发展，加强特色建设。国新证券将精选重点合作央企，精准推进“证券公司进央企”活动，不断优化完善战略客户的服务模式，提升服务能力和质量，打造差异化竞争优势。四要对标一流，持续提升核心竞争力。国新证券将以更高的使命感、危机感和紧迫感，在管理上对标、在服务上对标、在专业上对标，以一流券商的标准自我要求、自我提升，努力成为新业态、新模式的主动引领者、革新者。■



首创证券党委书记、总经理毕劲松：将主题教育开展深度融入发展全局之中

文 / 首创证券党委书记、总经理毕劲松

按照党中央统一部署，首创证券党委深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，落实好上级党组织各项安排，自四月以来迅速掀起学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的热潮。

首创证券党委深刻认识到，开展主题教育是一件事关全局的大事。着眼宏观，事关强国建设、民族复兴的国之全局；着眼中观，事关各行各业战略发展、化解风险的事业全局；着眼微观，事关每一位党员同志坚定理想信念、锤炼党性、推动工作的发展全局。特别是作为国有金融企业，在当前“三期叠加”的特殊历史时期，深入开展主题教育，防止“金融精英论”“唯金钱论”“西方看齐论”等错误思想影响，不断提高政治站位、深入调研、检视整改、推动发展，可谓正当其时、十分必要。

自主题教育工作启动以来，首创证券党委牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，结合行业特点，充分发挥金融工作的政治性、人民性、专业性，将主题教育的开展同公司战略发展深度融合起来，层层贯彻、一以贯之，推动主题教育走深走实。

一是深刻认识开展主题教育的重大意义，高位部署推动主题教育各项工作。首创证券党委将开展主题教育作为当前党建工作最重要的任务来抓，成立主题教育领导小组，完善顶层设计，制定三项专门方案统筹主题教育开展步伐，领导班子成员“齐抓共管”，责任压实到人；突出实践导向和问题导向，研究梳理四项任务清单，聚焦问题、知难而进，真抓实干、务求实效。在首创证券党委领导下，公司各级党组织迅速投入到学习的热潮中，领导班子带头领学促学，各党支部多种形式带学帮学，切实

做到“学思用贯通，知信行统一”，在“原原本本学”中感悟习近平新时代中国特色社会主义思想的时代伟力。

二是深刻体会主题教育推动发展的必要作用，将主题教育深度融入于战略发展之中。首创证券党委将主题教育同公司落实“十四五”战略规划深度融合，同公司经营管理和日常工作紧密结合，在实践中践行主题教育各项要求。公司领导班子将主题教育作为推动公司战略发展的重要契机，确定了“研究完善公司发展战略，推动公司实现高质量跨越式发展”的重点研究课题，各领导班子成员围绕党建、人才、业务协同、风险管理、公司治理、中后台支持、分支机构发展等公司发展的关键领域，制定调研计划、深入调查研究，将调研情况定期在公司党委理论学习中心组上交流研讨，研究解决公司发展中的战略性难题，切实推动高质量发展。

三是深刻践行主题教育调查研究有关要求，扑下身子研究解决实际问题。首创证券党委将“办实事、解难题”作为主题教育的关键任务，立足“实事求是”开展调查研究，紧扣“推动战略发展、化解战略风险”这两大工作主线，发现重点难点问题、全力推进整改落实，既有公司高管和各部门负责人的中高层研讨，也广泛开展深入到营业部一线、听取基层员工心声的调研访谈。在一次次的调研中，服务首都企业发展、助力推动乡村振兴、公司APP适老化改造等重点民生项目挂账推进，群众的意见难题逐项登记、责任压实到人，在主题教育过程中持续督导解决，真正做到以实干促进发展。

在主题教育开展中，首创证券党委结合金融行业特色和实际，创新开展系列主题教育活动。公司

面向内部开办的“主题教育红色金融展”，以时间为脉络展现党领导下金融发展的不平凡历程，尤其展现了党的十八大以来，在习近平总书记为核心的党中央领导下，我国在金融领域取得的伟大成就，让参观者在史料讲解中感悟习近平新时代中国特色社会主义思想奋发进取的智慧和力量，展览得到了公司员工的热烈欢迎和踊跃参观。为满足分支机构员工观展需求，公司还开办了线上展览平台，将主题教育深度融入于红色金融讲解之中。此外，公司党委举办的主题摄影大赛、青年听书荐书学习等系

列活动，以喜闻乐见的形式，增加了职工参与学习的热情和自我提升的积极性。

习近平总书记在学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育工作会议上嘱咐我们：“强国建设、民族复兴的宏伟目标令人鼓舞、催人奋进，我们这一代共产党人使命光荣、责任重大。”以主题教育为契机，首创证券将紧紧围绕金融工作“三项任务”，筑牢思想根基，破解发展难题，开创发展新局面，努力在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干方面取得实实在在的成效。■

中金基金：党建引领 凝心聚力 践行公募基金行业文化

文 / 中金基金

近日，中国证券投资基金业协会发布《公募基金行业文化建设自律公约》，要求行业坚持党的领导，牢记初心使命，切实服务实体经济和国家战略，更好满足居民财富管理需求，共同践行和营造风清气正的行业生态。

中金基金坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，积极响应行业号召，建立健全企业文化工作机制，全面准确完整贯彻新发展理念，服务新发展格局，结合行业文化宣导一体推进企业文化建设，培育员工明大德、守公德、严私德，不断增强团队凝聚力、向心力、竞争力，以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化核心价值观为基础，秉持“服务财富管理需求，助力资本市场发展”的初心与使命，淬炼具有中金基金特色的企业文化。

坚持党建引领，服务国家战略

中金基金始终坚持党的领导，坚守金融工作政治性人民性，通过落实党建入章程、党组织与经营管理层联席会、“第一议题”等，把党的路线方针政策贯彻到业务发展中，实现党建业务双融互促。中金基金严格落实组织生活制度，丰富主题党日和“三

会一课”，加强党员教育管理，特别是2023年学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育以来，深刻领会主题教育总要求和具体目标，通过集体学习、党员领学、参观学习、专家辅导及党组织书记讲党课等形式深入开展理论学习，引导党员同志加强理论武装，锤炼党性修养，更加自觉发挥先锋模范和示范引领作用；同时，中金基金将社会主义核心价值观体系和文化建设目标深度融合，以文化建设涵养作风，凝聚力量，引领发展。

中金基金坚持服务国家战略，积极贯彻高质量发展意见，以公募REITs为重要抓手服务实体经济，深度参与公募REITs产品结构、治理机制等系列研究，全力发展公募REITs业务，有效支持区域发展和基础设施资产盘活优化。中金基金在实践中不断提高公募REITs主动管理能力，与合作企业一起做好基金存续期的运营管理工作，提升价值创造能力，保护投资者合法权益。

保护投资者权益，践行高质量发展

中金基金始终践行“投资者利益至上”，严格履行信义义务，恪尽忠实之责，优先保护投资者利益，

推动行业文化贯彻业务发展全过程。通过建章立制，清除各岗位各业务利益冲突的土壤，严防“老鼠仓”、利益输送等损害份额持有人利益的违法违规行为，全力管理和守护好委托财产。公司积极开展投资者教育陪伴工作，通过线上宣讲、图文视频专栏、直播、社区活动等形式，成体系分批次地开展上百场投教活动，传播正确的投资理念，携手广大投资者共同成长。

中金基金坚守投资纪律，践行托付责任，注重长期投资、价值投资，始终致力于切实提升投资者在投资中的获得感和幸福感。公司积极探索公募产品风格定型方法，不断优化基金经理画像监控体系，明确基金经理投资的约定和限制，坚守契约精神，避免“风格漂移”等博取短线交易收益的行为，力争促进投资者的财产增值，助力提升长期投资获得感。

宣导一体，持续推进文化建设

中金基金在党组织的引领下，在文化建设宣传教育工作中，坚持会议学习和主题活动相结合，显

性教育和隐性教育相结合，共性教育和专业教育相结合，不断丰富宣传教育的形式和方法，扎实推进行业文化和企业文化建设工作。

一方面，分别从“合规、诚信、专业、稳健”等方面开展专项活动，持续开展各项合规、风控、财务培训，进一步深化员工对行业及企业文化理念的认识和理解，使其转化为员工个人行为准则和价值选择，实现践行行业文化核心价值观入思想、见行动。

另一方面，积极组织党员群众参与工会、团委以及公益基金会等组织开展的群众性、公益性活动，广泛开展团建活动，进一步促进团队融合，提升团队凝聚力、战斗力。充分发挥工会组织、团结、关怀职工的作用，创新丰富文化活动形式，使员工投入到企业文化建设的行列中，加强员工的获得感与认同感。通过丰富多样的企业文化活动，如植树活动、公益健步走、图书捐赠活动等，调动员工参与企业文化建设活动的积极性、主动性。■

浙商证券北分党支部发挥党员作用开展社区志愿活动

文 / 浙商证券北京分公司

2023年6月16日和6月20日，浙商证券北京分公司党支部和工会联合所在光华里社区开展端午节社区志愿活动。夏日炎炎的天气下，党员带头与工会成员一起奔赴社区，用携带的铲刀铲除小区楼宇小广告并重新粉刷墙面，获得了小区居民的赞扬和好评。端午节前夕党员和工会成员准备好粽叶、大枣、江米等各项食材与社区志愿者们欢聚一起，为社区孤寡老人包粽子，随后将粽子、牛奶、鸡蛋等慰问品送到孤寡老人家中进行慰问，询问和解决老人当前困难，传递关爱，为老人祈求安康。通过此次志愿活动，党员们拉近了和社区群众的距离，增进



了关系，同时广泛发挥工会成员和社区志愿者力量，凝心聚力做事，携手为群众服务，解决实际困难。■

中信建投证券北京东城分公司党总支举办主题党日活动及授牌仪式

文 / 中信建投证券北京东城分公司

2023年5月16日，中信建投证券北京东城分公司党总支联合中央财经大学国际经济与贸易学院党委举办了“访企拓岗”主题党日活动，并举行了“劳动实践教育基地”的授牌仪式。在座谈交流会上，校方介绍了学院目前的学生情况及就业情况，提出了“1+1>2”的理念，通过校企联合共建，一方面丰富和完善了党建活动形式，另一方面也为在校学生、应届毕业生提供了实习与就业的桥梁，发挥出“1+1>2”的成效。中信建投证券北京东城分公司党总支介绍了2023年东城分公司校园招聘的工作重点与今年校园招聘的时间节点，表示了东城分公司也将积极参与校方举办的人才双选会，为学生提供更多的实习岗位和就业机会。校方授予东城分公司



党总支、北京松榆南路党支部“劳动实践教育基地”牌匾。通过本次“访企拓岗”联合共建活动，校企双方进一步达成了合作育人、实习就业、联合共建等多方面的合作意向。■

万和证券北分组织开展党风廉政教育

文 / 万和证券北京分公司

4月23日，万和证券北京分公司联合总部相关部门在京员工赴平北抗日烈士纪念园参观学习，进行党风廉政教育。纪念碑下，大家郑重宣誓不忘初心，牢记使命。随后大家参观了平北抗日战争纪念馆和专题馆。通过参观，大家纷纷表示，我们要从党的光辉历史中汲取砥砺奋进的精神力量，进一步筑牢历史记忆、担当历史使命，发挥党员先锋模范作用，立足本职工作，把满腔的爱国之情化为工作的强大动力，以实际行动为公司、行业高质量发展作出应有的贡献。■



北交所、全国股转公司制定提升服务能力综合行动方案 着力打造“三服务”品牌

文 / 北京证券交易所

为全面贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，深入推进学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，落实中国证监会党委有关要求，强化资本市场对中小企业创新发展和推动高水平科技自立自强的支持作用，北交所、全国股转公司制定了《北京证券交易所全国股转公司提升服务能力综合行动方案》（以下简称《方案》）。

提供优质的服务，既是交易（场）所的基本职能，也是增强市场吸引力、形成持续竞争力的关键所在。前期，北交所、全国股转公司立足市场定位，聚焦中小企业和投资者等各类市场主体需求，在丰富服务内容、提升市场服务质效方面开展了一系列探索实践。《方案》立足市场发展新阶段新起点，对前期市场服务的经验做法进行了总结和重构，旨在通过开展提升服务能力综合行动，不断提高市场服务能力和水平，为市场高质量发展建设发展提供更有有力支撑。

《方案》紧紧围绕“打造服务创新型中小企业主阵地”中心任务，立足坚持“两个毫不动摇”，基于交易所服务的共性和北交所、新三板市场特性，提出创建“开门服务、直达服务、精准服务”的“三服务”品牌。通过坚持开门办市场，推动服务精准直达市场主体，着力构建理念更鲜明、方式更直接、参与更广泛的“大服务”格局。开门服务是指把提升服务标准化、规范化、便利化水平作为工作出发点，全面实施服务内容清单化管理，深化阳光审核、透明监管，持续优化服务体验感、提升服务便利性，引导和鼓励市场参与主体建言献策、加强监督，共同营造风清气正的市场环境，护航市场高质量发展建设。直达服务是指紧密围绕市场主体最关心最直接最现实的问题，坚持深入一线、直达基层，做到“有呼

必应，直通快办”，落实一批“便企惠企”举措，帮助中小企业解决成长发展中的困难事、操心事。精准服务是指聚焦服务对象和内容的精准性，以服务国家战略为目标，紧密结合中小企业、投资者、中介机构等核心市场参与主体特点和需求，进一步整合资源、提高服务协同性，分类型、分环节提供有针对性的服务，形成鲜明的服务特色。

《方案》按照服务内容清单化、服务手段便利化、服务方式规范化的思路，提出四方面工作措施。一是坚持“开门办市场”，塑造良性互动市场生态。持续强化审核标准、审核信息公开，升级“一企一档”筹备申报审核全流程沟通服务。深化“减证便民”，以便利使用、规范操作为导向进一步完善业务规则，全面梳理精简证明事项；在官网增设覆盖各业务条线的规则查询、业务系统进入、办事指南和咨询沟通渠道“四合一”公示专区，便利市场主体集中查询和办理业务。二是坚持主动靠前、服务下沉，提升市场服务直达力。通过上门送政策、听诉求、解难题，架起与市场主体“连心桥”，沉下心、俯下身，俯身为市场办实事。建立和完善上市公司业务管理、投资者与上市公司互动交流、投资者研报信息获取等服务平台，当好市场服务“架梯人”，便利市场主体“一站式”获取相关服务。做精做细“管家式”服务，开展“公司监管部门负责人接待日”活动，设立总监热线、董秘热邮、管家服务直达热线，强化定期报告披露专班保障、咨询保障、业务保障“三项保障”，健全完善覆盖企业全生命周期的培训体系，及时响应企业的多元需求。联合战略合作银行为上市挂牌公司提供成本更低、效率更高的专属信贷产品和综合金融服务。三是聚焦关键领域和核心群体，提升市场服务精准性。开展北交所“三服务”

全国行系列活动，实施专精特新企业综合服务计划，更好支持企业对接资本市场。优化申购程序，压缩发行上市时间。优化发行承销全流程服务，推动私募基金等机构投资者以“银团模式”参与新股战略配售。建设“北交所投资者服务e站”，制定实施投资者“减负”服务方案，降低投资者市场参与成本。实施提升上市公司董秘职业能力专项行动，培养“北交所金牌董秘”，促进提升企业信息披露质量及投资者关系管理能力。四是强化自身文化建设，调动提升全员服务意识。开展“一部门一品牌”活动，引导全体干部员工牢固树立“市场建设有我参与、为民服务有我一份、公司发展有我奉献”的“三有”

主人翁精神，争当执行者、行动派、实干家，将提升服务融入市场改革创新、日常监管和公司建设各环节、全流程。

针对市场主体诉求，北交所、全国股转公司制定了优化市场服务的相关举措，首批共18条，后续将根据市场反馈和建议不断完善服务举措，持续厚植服务文化，着力增强服务能力，切实把强化服务意识转化为拼搏奋斗的强大精神动力，把提升服务质效转化为市场高质量建设实际成果，把塑造服务形象转化为全面过硬的能力作风，加快建设服务型交易（场）所，更快捷、更便利、更包容、更高效地服务市场主体。■

北交所上市公司 2022 年业绩实现稳健增长

文 / 北京证券交易所

截至2023年4月28日，191家北交所上市公司全部披露2022年年报。2022年，在复杂多变的内外部宏观环境下，北交所上市公司聚焦主业，守正创新，“产业链”转型升级提速，“创新链”成果转化显著，“资金链”逐步提质增效，“基本面”实现稳健增长，彰显了创新型中小企业的发展活力。

一、“基本面”稳步增长，九成公司实现盈利

2022年，191家北交所上市公司共实现营业收入1,501.91亿元，平均实现营业收入7.86亿元，同比增长22.1%。公司全年共实现净利润138.11亿元，平均实现净利润7,230.81万元，同比增长12.17%，盈利面达92.15%，其中44家公司增幅超过30%，22家公司净利润超过1亿元，42家公司连续三年实现利润正增长。公司整体营运资金良好，经营活动现金净流入83.04亿元，同比增长28.44%；生产建设稳步推进，购置固定资产等投资合计支出140.83亿元，同比增长46.76%。面对

需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，中小企业继续实现稳定增长，体现了较强的经营韧性。

二、“领头雁”引领发展，中小企业焕发活力

北证50指数样本公司2022年合计实现营业收入752.53亿元，同比增长43.56%；实现净利润74.16亿元，同比增长27.46%，其营业收入和净利润分别占北交所上市公司整体的50.1%和53.7%，这些公司中，10家实现十亿以上收入，12家实现1亿以上净利润。

部分中小市值公司充分发挥业务灵活优势，主动应变、积极转型，紧抓产业发展机遇，业绩稳中向好。北交所10亿以下市值的135家公司中有91.11%的企业实现盈利，近3成公司实现营利双增。利通科技围绕超高压系列产品和新能源汽车领域开辟发展新赛道，研发推出超耐磨酸化压裂软管等高附加值产品，净利润同比增长175.92%；锦好医疗主动优化高毛利率助听器产品结构，积极拓展

海外市场，净利润同比增长 76.13%。

三、“产业链”转型升级，专精特新企业增势强劲

技术创新推动产业升级，北交所新能源、新材料等相关产业链公司乘势快速发展。新能源相关产业公司平均营业收入 44.24 亿元，同比增长 103.33%，平均净利润 3.74 亿元，同比增长 53.90%；新材料相关产业公司平均营业收入 8.13 亿元，同比增长 32.49%，平均净利润 1.40 亿元，同比增长 62.36%。碳纤维原丝龙头吉林碳谷打破国际碳纤维巨头在原丝生产技术上的垄断，盈利持续创下新高，净利润同比增长 99.99%。电子级硅烷气生产商硅烷科技，建成国内首家拥有自主知识产权的规模化生产高纯硅烷气装置，持续扩大生产规模，净利润同比增长 149.64%。

北交所已有 79 家公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录，占市场总数的 41.36%，2022 年平均实现营业收入 5.16 亿元，同比增长 19.57%，平均实现净利润 6,445.51 万元，同比增长 16.41%。此外，8 家公司获得国家级“单项冠军”认证。部分公司在关键领域突破“卡脖子”技术，推动产业结构转型升级。曙光数创是国内唯一实现浸没相变液冷技术和大规模部署案例的供应商，成功解决了中高到极高密度数据中心的散热难题；凯德石英是国内首家通过中芯国际 12 英寸石英晶舟产品认证的半导体石英制品企业。

四、“创新链”成果显著，研发投入持续加码

2022 年北交所公司持续加大研发投入，研发支出共计 67 亿元，同比增长 18.03%，其中 7 家公司研发投入同比增长，贝特瑞、安达科技等 9 家公司研发支出超 1 亿元。公司平均研发强度 4.46%，约为规上企业平均水平的 3 倍，24 家公司研发强度超 10%。从研发人员看，公司平均研发人员数量达 87 人，同比增加 13.34%。

随着研发投入的稳定增长，北交所公司在科技

创新方面取得了一系列新进展、新突破。从专利数量看，北交所公司 2022 全年新增专利 2655 项，其中发明专利 572 项。从研发成果看，康乐卫士自主研发九价 HPV 疫苗（男性适应症）成功进入 III 期临床研究；天马新材“IGBT 封装用氧化锆增韧氧化铝陶瓷基板关键技术及产业化”项目获得 2022 年度河南省科学技术进步奖二等奖。

五、“资金链”提质增效，“人才链”凝心聚力

2022 年，新上市 83 家公司，累计融资 163.84 亿元，平均每家融资额 1.97 亿元。从募集资金使用上看，8 成募集资金投向绿色低碳、数字经济、高端装备制造、新材料等创新领域，助力企业实现产能扩张、技术升级，提升核心竞争力。上市后，已有同享科技、盖世食品等 4 家公司再融资注册或发行，共计（拟）募集资金超过 20 亿元。中航泰达完成重大资产重组，通过参与国企混改，提高营运能力，2022 年净利润同比增长 158.63%。

2022 年北交所公司持续引进人才，公司本科及以上学历员工平均占比 22.60%，同比增长 2.2 个百分点。36 家公司在上市后推出股权激励或员工持股计划，激励对象涉及核心技术人员、管理人员及其他骨干员工近 2700 人，薪酬激励和公司业绩深度绑定，有效调动了员工积极性，激发上市公司创新活力，赋能企业高质量发展。

六、“高分红”提振信心，投资者关系管理持续加强

北交所公司在创新发展的同时，持续通过现金分红、股份回购等方式真金白银回报投资者。2022 年报期间，共有 154 家公司推出现金分红方案，占全部公司家数的 8 成以上，现金分红总额达到 41.55 亿元，其中近 7 成公司现金分红比例超过 30%。股份回购方面，2022 年 30 家公司发布股份回购方案，回购金额合计 7.32 亿元，超过近 2 年总和，大幅提振市场信心。

2022 年，北交所上市公司不断加强与投资

者的沟通交流，公司累计接待机构投资者调研近1500家次，吉林碳谷、海泰新能等公司积极参与“上市公司走近投资者”活动。2022年报披露期间，富士达、连城数控等多家公司采用可视化年报、一图看懂等形式展现公司经营情况，增强年报的可读性和可理解性。年报披露后，全部北交所公司均将召开业绩说明会，与投资者进行深度交流。

七、“含绿量”持续提升，社会责任践行走深走实

北交所公司积极践行绿色发展理念，加大环保投入力度，为“双碳”目标实现贡献中小企业力量。4成公司已建立环境保护相关机制，广咨国际、太湖雪等多家公司主动披露ESG报告，积极展示公司可持续发展的实力和成果。富士达、龙竹科技已

获评国家级“绿色工厂”；中纺标牵头起草国家级绿色纺织产品认证评价标准，为纺织服装行业绿色低碳发展提供技术支持。

中小企业是促进就业、改善民生的重要力量。北交所公司2022年新增就业岗位超3500个，整体就业人数达12万人，较上年度增加3%。同时，北交所公司也积极响应国家号召，通过产业助农、定点帮扶等，积极投身脱贫攻坚成果巩固工作，为乡村振兴积势蓄力。广咨国际承接脱贫攻坚及乡村振兴各类业务50多项，其乡村振兴规划项目获广东省优秀镇域乡村振兴规划一等奖。一致魔芋通过魔芋产业带动山区农村共同富裕，被评为湖北省“千企帮千村”精准扶贫行动先进民营企业。■

高盛（中国）证券：通向2075之路 ——全球经济增长放缓，但将继续趋同发展

文 / 高盛（中国）证券

近20年前，高盛经济学家首次发布了对金砖四国长期经济增长的预测，并持续更新、扩展，纳入新数据和新方法，当前预测已涵盖104个国家和地区，时间线延展到2075年。

高盛2001年首创金砖四国概念之后的十年是新兴市场经济和金融市场的黄金时代。高盛2001年的第一版新兴市场预测低估了未来十年新兴市场趋同的速度。2011年第二版预测报告发布以来，全球经济受到全球金融危机（GFC）后生产率增长乏力、全球保护主义抬头、新冠大流行及俄乌冲突等一系列长期挑战和经济冲击的影响。尽管受到这些不利因素的影响，2003年预测与2011年预测中涉及的绝大多数关键指征维持不变。高盛在最新的预测中确定了全球经济的四个核心主题（详见小结）。

历史经验对未来预测的启示

回顾历史可以为未来预测提供一些经验。

（一）新兴市场与发达市场增速差距缩小

人均GDP增速与人均GDP水平之间关系的最佳拟合线强烈向下倾斜，这意味着相对贫穷和富裕的经济体之间存在显著趋同。无论是否包括中国和印度，均是如此。迄今为止，新兴市场GDP增速之所以领先发达市场主要得益于亚洲经济体尤其是中国的推动。自2000年以来，中东欧、中东和非洲经济体的表现也开始超过发达市场均值水平。虽然超出程度较小，但一举扭转了这些地区在1980年代末到1990年代初明显落后的局面。拉丁美洲的GDP增长在发达市场平均水平附近波动，继2000年代末和2010年代初表现领先之后，近年来表现落后于整体发达市场。

（二）亚洲经济体持续领跑，新兴市场趋同范

围扩大

新冠疫情前十年（2010~2019年），新兴市场 and 发达市场人均 GDP 增速均有所放缓，但与 2000 年之前相比，相对贫穷的新兴市场经济体增长仍显著快于相对富裕的发达经济体。

低收入经济体人均 GDP 增速快于高收入经济体，2000 年以来尤为显著。中国和印度表现出快速趋同。

（三）劳动力增长疲软和“慢球化”导致全球增长放缓

虽然新兴市场仍持续趋同，但过去十年中新兴市场 and 发达市场潜在增长率均有所下降。因此，全球经济增长率已从金融危机前十年的年均 3.6% 放缓至新冠疫情前十年的年均 3.2%（按市场加权衡量）。

这种放缓反映了人口结构因素和全球生产率增长减速的综合作用。自 1990 年代初以来，全球劳动力增长持续放缓，并在 2010 年后以更大的幅度减速。未来人口预测表明，人口结构仍将拖累全球增长。

全球生产率增长减速的原因众说纷纭，通常有两种解释：一是可能相对永久性的技术进步放缓，政策制定者对此将无能为力。二是全球金融危机后全球化步伐放缓。

笔者认为，第二种解释更符合跨国数据的表现。如果将全球生产率增长放缓归因于技术创新步伐放缓，美国或其他处于或接近生产力 / 技术前沿的经济体应有更强烈的感受。而远离前沿的地方则可通过简单实施和复制现有的技术便明显提高生产率。但事实是，新兴市场 and 发达市场经济增长均放缓，这与技术归因解释相悖。

另一方面，全球生产率减速从发生时点与普遍性上来看更符合由贸易全球化进程停摆所引发的特点。全球化不仅包括商品贸易，更体现了货物、资本、人员、技术、数据和思想跨境流动的增长。笔者认为，“慢球化”即跨境综合性流动增长放缓，比“去全球化”（跨境流量和存量的直接下降）更能描述过去 10~15 年的商品、资本和流动人员趋势。然而，

随着迅速全球化时代的过去，全球经济似乎不可能恢复到 2000~2010 年期间的生产率增长水平。此外，全球化彻底逆转的可能性是未来面临的主要风险。

长期预测：主要新兴经济体的重要性日益上升

就主要区域的总量预测而言，由于新冠疫情大流行导致 GDP 增长大幅波动，高盛全球投资研究部预测 2024~2029 年全球增长将快于 2020~2024 年，但低于 2010~2019 年这十年。预计新兴市场增速将继续领先发达市场，差异一半以上源自（相对可预测的）人口因素，而非（不太可预测的）生产率增长差异。预计（不含发达经济体的）亚洲仍将是增长最快的地区，但由于中国潜在增长率明显放缓，预计相较 2010~2019 年，亚洲将出现最大幅减速。

从各主要经济体细分看，增长放缓主要是由人口因素驱动的，人口因素也能解释中国潜在增长率预测远低于印度、印度尼西亚和菲律宾等亚洲国家。

过去十年拉丁美洲的增速远低于趋同潜力，高盛预计未来十年拉美经济体增长将逐渐加速，然后在随后几十年再次减速。中东欧、中东和非洲地区（CEEMEA）的经济增速将相对稳定，得益于随着时间推移来自非洲经济体的贡献上升。

将 GDP 预测与长期实际汇率预测相结合，高盛预测了未来主要经济体以实际美元价值衡量的经济体量。高盛预测显示中国将在 2035 年左右超过美国，成为全球最大经济体。尽管考虑到近期出现对中国增长前景的悲观情绪，部分读者可能惊讶于高盛预测中国这么早就可以超过美国，但笔者强调有三点值得牢记：首先，中国与美国 GDP 的差距已大幅缩小（中、美 GDP 之比从 2000 年的 12% 上升到略低于 80%）。其次，笔者预测 2024~2029 年，中国潜在增长率为 4.0%，仍显著高于美国的 1.9%。再次，除了潜在增长率差异外，预计未来 10~15 年内，美元对人民币实际汇率的部分高估将消除。

预计到 2050 年，高盛全球投资研究部认为世界前五大经济体将是中国、美国、印度、印度尼西亚

和德国（届时印度尼西亚将取代巴西和俄罗斯进入最大的新兴市场之列）。

如果将时间线延伸到 2075 年，世界前三大经济体预计是中国、印度和美国。届时印度将刚刚超过美国。值得注意的一点是，由于人口结构前景更为乐观，届时美国潜在 GDP 增速或将显著高于中国。同理，尼日利亚、巴基斯坦和埃及等国人口快速增长的前景意味着，通过适当的政策和制度，这些经济体可能跻身全球最大经济体的行列。

左图列出了按人口和人均 GDP 水平细分的 2075 年 GDP 水平预测。有两点值得注意：

首先，最大的三个经济体（中国、印度和美国）与所有其他经济体之间存在巨大差距（若将其视为单一经济体，则欧元区应计为第四个超大经济体）。因此，印度尼西亚、尼日利亚、巴基斯坦尽管在 2075 年 GDP 预测中排名分列第四至第六，其单独规模都不到中国、印度或美国的三分之一。

其次，虽然预计到 2075 年中国和印度经济规模将大于美国，但美国的富裕程度仍将是两国的两倍多（是尼日利亚和巴基斯坦等国的五倍）。

对全球的影响：全球增长放缓，全球不平等减少

全球经济增长从全球金融危机前十年的年均 3.6% 放缓至新冠疫情前十年的年均 3.2%，且放缓情况相对普遍。预测表明，2024 年至 2029 年间，全球增长率将达到年均 2.8%，并呈逐步下降趋势。

（一）全球增长减缓的最重要影响因素是人口结构

全球增长减缓的最重要影响因素是人口结构。过去半个世纪，全球人口增长率从年均 2% 左右下降到当前不足 1%，联合国人口预测表明，到 2075 年，人口增长率将降至接近零。虽然增速放缓此前在一定程度上已在预料之中，但人口总数预测也被下调，目前全球人口峰值预测约为 100 亿人，此前预测值为 110 亿以上。

考虑到控制人口是实现长期环境可持续性的必要条件，人口增长放缓并非全无益处。然而，人口增长疲软和人口老龄化会带来经济挑战（最明显的是医疗保健和退休成本上升）。未来几十年，可能有越来越多的发达和新兴经济体因老龄化而面临严峻的经济挑战。

（二）全球不平等减少，但国家内部不平等加剧

2000 年至 2020 年间，由于相对贫穷经济体的收入趋同，全球不平等现象显著减少，洛伦兹曲线

预测显示，中国、美国、印度、印度尼西亚及德国将是 2050 年世界前五大经济体

排名	1980	2000	2022	2050	2075
1	美国	美国	美国	中国	中国
2	日本	日本	印度	美国	印度
3	德国	德国	日本	印度	美国
4	法国	英国	德国	印度尼西亚	印度尼西亚
5	英国	法国	印度	德国	尼日利亚
6	意大利	中国	美国	日本	印度尼西亚
7	中国	意大利	法国	美国	埃及
8	加拿大	加拿大	加拿大	巴西	巴西
9	印度尼西亚	墨西哥	俄罗斯	法国	韩国
10	西班牙	巴西	意大利	俄罗斯	美国
11	墨西哥	西班牙	巴西	俄罗斯	墨西哥
12	荷兰	韩国	韩国	美国	日本
13	日本	日本	意大利	沙特阿拉伯	俄罗斯
14	沙特阿拉伯	荷兰	墨西哥	加拿大	印度尼西亚
15	澳大利亚	澳大利亚	西班牙	尼日利亚	法国

资料来源：世界银行数据库

(Lorenz curve) 趋平。预测表明,到 2050 年,随着更多中等收入国家在全球 GDP 中占据更大份额,收入趋同将使曲线更加平缓。

这与许多人的看法有别,并与全球化或加剧不平等的成见相矛盾,以下事实或能同时解释上述两派观点:1970 年代末以来,经济体之间的不平等趋于下降,但大多数经济体内的收入不平等呈现上升态势。另一方面,这两个趋势又至少在一定程度上相关联:全球化促使拥有大量(相对非技术)劳动力和有限资本的大型新兴市场更多地融入全球经济,推升新兴市场的劳动力价格,同时压低了发达经济体非技术工种劳动力的价格。

由于政策决策并非在全球范围而是由各国内部自行决定,国家层面不平等的加剧对全球化进程提出了重大的政策挑战。

小结:全球经济的四个核心主题

(一)主题一:人口增长疲软导致全球潜在增长放缓

全球经济增长从全球金融危机前十年的年均 3.6% 放缓至新冠疫情前十年的年均 3.2%(按市场加权衡量),影响遍及发达市场和新兴市场。这反映了全球人口增长放缓和生产率增长疲软的综合影响,后者似乎与全球化步伐放缓有关。预测表明,全球经济潜在增长率的高位水平已过,2024 年至 2029 年全球平均增长率为 2.8%,此后将逐渐下降。

放缓主要归因于人口减少。过去几十年中,全球人口增长率从年均 2% 左右下降到不足 1%;联合国人口预测表明,到 2075 年,人口增长率将降至接近零,虽然增速放缓此前在一定程度上已在预料之中,但存量人口预测也在下调(预计全球人口现接近峰值,约 100 亿人,低于此前预计的 110 亿以上峰值)。考虑到控制人口是实现长期环境可持续性的必要条件,人口增长放缓并非全无益处,人口增长疲软和老龄化带来了许多经济挑战。未来几十年,可能有越来越多的发达和新兴经济体因老龄化而面临严峻的经济挑战。

(二)主题二:新兴市场融合趋势保持不变,由亚洲经济增长引擎领导

发达市场和新兴市场实际 GDP 增长均有所放缓,但新兴市场经济增速保持超越发达市场。尽管经济收入趋同速度相较 2000 年代略有放缓,但仍远高于 1990~2000 年代水平(当时国家之间收入增速趋同只是特例而非常态),这意味着新兴市场在全球 GDP 中所占份额将持续上升,其收入水平逐步向发达经济体靠拢,全球收入分配将流向这一不断增长的“中等收入经济体”群体。

虽然大多数经济体的 GDP 增速都不符合高盛 2011 年预测,但它们的实际表现各异。中国、印度和印尼增速均小幅高于预测,而俄罗斯、巴西和拉美整体上都明显不及预期。因此,预计未来 30 年,全球 GDP 的权重甚至将更多地向亚洲转移。预测表明,2050 年全球五大经济体(以美元计)将是中国、美国、印度、印度尼西亚和德国(印度尼西亚取代巴西和俄罗斯进入最大的新兴市场之列)。而到 2075 年,尼日利亚、巴基斯坦和埃及等国人口快速增长的前景意味着,通过适当的政策和制度,它们可能跻身全球最大经济体的行列。

(三)主题三:十年来美国独有的超预期表现难以重演

过去十年,在大型发达经济体中,美国的表现一直小幅好于高盛的长期实际 GDP 增速预期,这是独一无二的。同时美元在这十年中大幅升值,更令以相对美元价值衡量的美国经济表现远超高盛此前的预期。在五年至十年时间段里,个别国家增速明显超出或低于长期预测的情况并不鲜见,事实上,还有其他国家的超出幅度高于美国。问题在于这种领先表现是否有望在未来十年里重现。总的来看,我们认为答案是否定的。笔者认为美国潜在增长率仍远低于包括中国和(尤其是)印度在内的大型新兴市场经济体。此外,近几年美元强势升值至大幅高于基于购买力平价的公允价值,未来十年更有可能进入贬值轨道。

（四）主题四：全球不平等减少，国家内部不平等增加

20 年来的新兴市场趋同走势带动了更平等的全球收入分配。全球化的这一益处在过去 20~25 年间未受充分认可，而且高盛认为其积极影响将会持续。然而，虽然经济体之间的收入不平等程度有所下降，但单一国家内部的不平等却在加剧。此外，由于各国政府需要处理并最终担责的是国内事务而非国际动态，全球视角在政治层面上显得无足轻重。这对全球化进程提出了重大挑战。

（五）主要长期风险：保护主义和气候变化

众多风险中，高盛全球投资研究部认为两方面因素是影响未来全球经济增长和收入趋同的重要因素：

首先，民粹民族主义导致保护主义抬头和全球化逆转的风险。民粹民族主义已在一些国家抬头，

新冠疫情期间的供应链冲击使得供应链本地化和稳定性受到越来越多的关注。根据高盛的评估，至少到目前为止，全球化发展尚未出现逆转，虽然民粹民族主义抬头已至少导致其放缓。但是，全球化逆转风险显而易见。全球化是减少各国收入不平等的重大力量，如果要确保全球化继续发挥这样的作用，需要做出更大努力，在各国内部更平等地分享全球化效益。

第二，气候变化带来环境灾难的风险。高盛认为经济增长和环境可持续发展并不是对立的——许多国家已经能够将经济增长与碳排放“脱钩”，因此，对于全球经济整体而言，没有什么实际理由说明这个目标无法实现。但是，实现可持续增长需要在经济上做出牺牲以及全球协调共同应对，这两点在政治上很难实现。■

粤开证券北分：《证券经纪业务管理实施细则》解读

文 / 粤开证券北分 曲璐、刘蕴如

为引导证券公司规范开展证券经纪业务，提升证券公司证券经纪业务管理水平，2023 年 6 月 9 日，中国证券业协会（以下简称“协会”）发布了《证券经纪业务管理实施细则》（以下简称《实施细则》）及配套文件。《实施细则》坚持立足业务本源，引导行业发展；聚焦重点领域，细化规范要求；兼顾原则性和实践性的原则，共六章、二十七条，进一步对投资者管理、营销管理、保障措施、自律管理作出了具体规定，明确职责边界，创新机制建设，细化罚则条款。

一、概述

《实施细则》在《证券经纪业务管理办法》的总体框架下，围绕证券经纪业务内涵，进一步明确并细化证券公司从事证券经纪业务的职责，督促证券公司严格履行投资者管理职责、营销管理职责、

合规管理职责、稽核审计职责，加强证券公司自律管理。第一章总则，立法依据在意见征求稿的基础上新增《中华人民共和国个人信息保护法》，提出合规开展证券经纪业务，严格落实账户实名制要求，履行适当性管理、反洗钱、资金监控、异常交易管理等职责的总体要求，强调应当诚实守信，切实维护投资者财产安全，保障投资者信息知情权、公平交易权等合法权益，应当遵守投资者利益优先和公平对待投资者的原则，防范公司与投资者之间、不同投资者之间的利益冲突。第二章至第五章为正文，对投资者管理、营销管理、保障措施和自律管理提出了具体工作要求。第六章附则对新规解释权、新规施行等进行了规定。

二、新规要点详解

1. 细化投资者身份识别要求

一是明确证券公司要求投资者办理信息变更手续的合理期限，为行业提供统一标准。《实施细则》第五条，证券公司应当要求投资者在六个月内办理基本信息变更手续；在身份证明文件过期九十个工作日内办理身份证明文件有效期变更手续。

二是强调账户实名制要求，严格落实《证券法》《办法》等法律法规要求。《实施细则》第六条，证券公司应当按照账户实名制要求为投资者分别开立资金账户、证券账户，保证资金账户和证券账户的基本信息一致。证券公司应当对投资者资金账户、证券账户使用情况进行监测，持续关注投资者账户实名制情况，发现不符合协会、中国结算账户管理规则的，应当根据相关规定及证券交易委托代理协议的约定采取限制、暂停、终止提供证券交易服务等措施。

三是规定对个人投资者强化身份识别的金额标准，并细化强化身份识别可以采取的措施。《实施细则》第七条，证券公司应当建立健全投资者身份识别机制，切实履行勤勉尽责义务，并通过开户协议、证券交易委托代理协议等提醒投资者如实向证券公司提供投资者信息。将原“客户身份识别”修订为“投资者身份识别”，强化投资者保护。

四是细化证券公司应当重新识别投资者身份的情形，明确大额资金划转的金额标准参照反洗钱主管部门制定的大额交易报告相关标准。《实施细则》第八条，证券公司应当对机构投资者、资金账户及证券账户内金融资产（不包括投资者通过融资融券融入的资金和证券）首次超过人民币一千万元的个人投资者强化身份识别。证券公司可以采取以下一种或者多种措施强化身份识别，并做好留痕工作：通过电话回访、面见等方式与投资者进一步沟通；实地调查走访；要求投资者补充提供证明材料；按照账户实名制、反洗钱等有关规定等采取的其他措施。

五是规定投资者未在合理期限内履行信息变更手续且没有提出合理理由、投资者非实名使用账户、重新识别投资者身份过程中投资者不配合证券公司

工作的情况下，证券公司可以根据相关规定和协议的约定采取限制、暂停、终止提供证券交易服务等措施。

2. 完善回访要求

一是充分考虑证券公司客户总量、客户对回访工作体验等实际情况，《实施细则》列举了不同种类回访方式，并规定了证券公司每年的回访比例。《实施细则》第十二条，证券公司应当建立健全投资者回访制度，可以结合自身状况、业务风险情况等采取不同回访方式，回访方式包括但不限于电话或即时通讯回访、问卷回访、面见回访等。证券公司应当对新开资金账户的投资者，回访确认后账户方可使用；对新增证券交易场所设定准入条件的各类证券交易权限的投资者，在开通相应交易权限后三十个工作日内完成回访；对账户使用、资金划转、证券交易等存在异常情形的投资者，在两个交易日内进行回访；对其他投资者，每年回访比例不得低于上年末客户总数（不含休眠账户及中止交易账户客户，下同）的5%。证券公司开展回访工作的，每年回访比例不得低于上年末客户总数的10%。

二是明确新增相关交易权限回访的范围为新增证券交易场所设定准入条件的各类证券交易权限。《实施细则》第十三条，本章节所指限制措施包括但不限于限制买入、限制资金转出、限制转托管、限制撤销指定交易、暂停办理新业务等。

三是明确证券公司委托第三方机构实施投资者回访的，应强化对第三方机构的管理。《实施细则》第十二条，证券公司委托第三方专业机构实施投资者回访的，应当加强机构准入和回访人员管理，确保投资者信息安全，并承担相应的法律责任。从这些规定能够看出，协会充分考虑了证券公司客户总量、客户对回访工作体验等实际情况。

3. 明确证券经纪业务营销活动规范

一是强化证券公司营销活动统一管理，明确证券公司应当制定营销管理制度，规定营销活动审核要求。《实施细则》第十四条，证券公司开展证券经纪业务营销活动，应当制定证券经纪业务营销管

理制度，加强对营销活动的统一管理。证券公司应当事先对营销活动方案、宣传推介材料履行审核程序，并由合规管理人员进行合规审查。

二是明确证券公司开展证券经纪业务营销活动中可以向投资者提供的其他证券业务性质服务的范围，包括市场资讯、投资者教育服务等。《实施细则》第十五条，证券公司从事证券经纪业务营销活动，在符合相关法律法规规定的前提下，可以向投资者提供市场资讯、投资者教育服务等其他证券业务性质的服务，不得提供其他非证券业务性质的服务。《实施细则》正式稿将征求意见稿中“投资咨询”从证券经纪业务范围中删除。

三是进一步强调不得实施垄断和不正当竞争行为，同时对服务成本测算、佣金收取标准的公示形式提出了要求。《实施细则》第十六条，证券公司应当切实提升服务质量，不得以任何形式实施垄断，不得有恶意低价揽客等不正当竞争行为。证券公司应当按照科学合理的方法测算服务成本，测算方法应当经过合规部门和财务部门认可，一经确定不得随意变更。证券公司应当在公司网站、营业场所、客户端同时以具体数值或区间范围等形式公示交易品种的佣金收取标准，并按公示标准收取。《实施细则》正式稿较征求意见稿新增了“财务部门”对佣金管理的认可。

四是细化证券公司通过第三方载体投放广告的具体要求，强调证券公司应当与第三方载体签署协议，通过协议约束合作第三方载体的行为，督促其配合证券公司做好营销行为管控。《实施细则》第十七条，证券公司选择新闻媒体、互联网信息平台等第三方载体投放广告的，应当与第三方载体签署协议。协议中应当明确约定，第三方载体仅可发布经过证券公司审核的材料，且不得以个人名义或第三方载体名义宣传证券公司业务、代证券公司招揽、服务投资者。投资者招揽、接收交易指令等证券业务的任一环节，应当由证券公司独立完成，第三方载体不得介入。

4. 加强自律管理

一是明确协会对证券公司证券经纪业务开展情况进行自律监督的方式，加强自律监督管理。《实施细则》第二十三条，协会对证券公司从事证券经纪业务实施自律管理，可采取现场、非现场方式进行自律检查，证券公司应当予以配合。

二是明确证券经纪业务从业人员涉嫌违法违规的，证券公司应当按照有关规定及时向协会报告，督促证券公司履职尽责。《实施细则》正式稿第二十四条删除征求意见稿的“向中国证监会派出机构报告”。

三是明确对违法违规行为的责任追究，净化行业生态。《实施细则》正式稿第二十五条较征求意见稿新增“涉嫌违法违规的，移送中国证监会或司法机关处理”。

值得注意的是，在中国证券业协会《〈证券经纪业务管理实施细则〉起草说明》中，《实施细则》兼顾原则性和实践性作出了具体规定，正式稿中将意见征求稿中的“做出”改为“作出”，为证券公司规范开展证券经纪业务提供了总体引导和切实可行的实践要求。

《证券经纪业务管理实施细则》是中国证券业协会对我国证券经纪业务管理工作的又一制度建设，对相关市场主体的履职要求进行了集中规定，结合市场特征，一方面立足证券经纪业务本源，对证券公司开展证券经纪业务过程中的重要环节做出较为全面的规范；另一方面强化了投资者保护，在投资者身份识别、投资者回访、营销等方面进行了细化的安排。有助于充分发挥证券市场“守门人”的作用，有利于保护投资者合法权益，维护证券市场交易秩序。作为合格实体，证券公司应当根据新规定及时修订业务制度、调整组织结构、更新业绩要求和合同前条款，并关注授权机构对其业务适用规则的进一步指导和市场动态。

附件：《证券经纪业务管理实施细则》正式稿与征求意见稿对比（略）■

九泰基金：震荡加剧，赶紧尝试一下这个投资方法

文 / 九泰基金

本月初，A股走出了罕见六连阳，并在4月18日创出今年来的新高3396点，仿佛让不少投资者看到了春天与希望。但随后紧接而来的五连阴和这几天迎来的三连阳，使市场上下反复，又让投资者们陷入了熟悉的纠结与慌张。

A股六连阳 + 五连阴



来源：同花顺，截止日期：2023-4-27

众所周知，市场不可能只涨不跌，震荡是常态，总有迷茫和痛苦的时刻。但是，拉长周期看，事物从来都是在波动中不断前进的，A股亦如此。正是由于人们的“即时感知”、“当即索取”，才让投资常陷入失控。因此，对于更多像小九一样的普通人，总看不清形势，还是需要一套更加具体的投资方法。

14世纪英国逻辑学家奥卡姆提出过一个原理：“如无必要，勿增实体。”这个原理被称之为“奥卡姆剃刀原理”，又称“简单有效原理”。

奥卡姆认为事情应该从复杂变得简单，如果解决一个问题的方法有很多种，应该选择最简单的那种。

而定投，大概就是这种“简单有效”的方法之一。

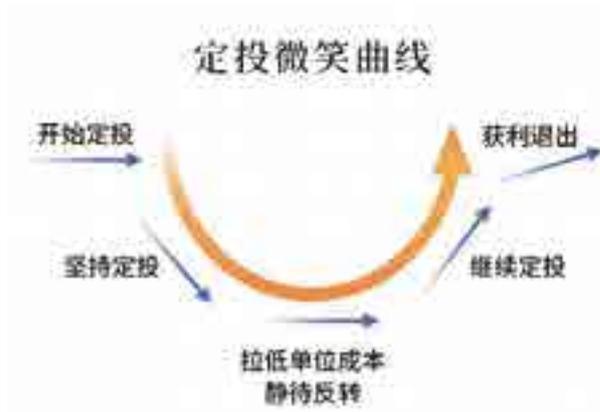
传奇投资大师彼得·林奇在《战胜华尔街》中提出：“定投大道至简，充满智慧。”

著名经济学家保罗·萨缪尔森也曾说，投资本是枯燥的，它并不令人兴奋，投资的过程应该更像

是等着油漆变干或者观察草木生长。

而萨缪尔森所描述的，像“草木生长”一样缓慢、不容易察觉的过程，就是定投。

定投微笑曲线示意图



了解定投，必须先要了解《聪明投资者》一书，它的作者是大名鼎鼎的格雷厄姆。里面提到一种叫“美元成本平均法”的投资方式，就是目前人们所熟知的定期定额投资策略。

01 强制储蓄好手段

如今消费陷阱无处不在，造成了很多人形成了超前消费、负债消费、借贷消费等寅吃卯粮式消费习惯。对于爱花钱、喜欢超前消费的朋友，基金定投是一个帮助我们建立健康消费观念，强制性储蓄的好手段。

02 在一定程度上摊薄投资成本

投资中最大的难题，是不知道低点和高点什么时候到来。能解决这个问题，一定能成为世界首富。但事实却是，大多数投资者，尤其是中国普通投资者，总高估自己的能力，认为自己能买在股市最低点，卖在股市最高点。

但七上八下的行情，让许多投资者崩溃，因为实际情况远比我们想的要复杂和艰难。

一次性投资在面对下跌时的风险是显而易见的，

但对定投来说，下跌是非常重要的一个环节。如果能在下跌的过程中坚持买入，就可以收集到更为廉价的筹码，不断降低自己的持仓成本，当行情发生逆转，基金净值上涨到超过我们的成本时，便能扭亏为盈。

彼得·林奇在《战胜华尔街》中曾说，“最能对抗市场动荡的策略就是设定固定的投资时间表，在每个月、每三个月或每六个月等固定时间里，投资固定的金额，这样可以免除追高杀低的风险和忐忑不安的心情。”

如果你还在纠结以怎样的“姿势”入场，不妨尝试一下基金定投。定投就是解决人性不耐烦的问题，通过强制固定的投入，用时间平滑波动，争取取得资产增值

下面手把手教你，基金定投简单几步

第一步：确定定投金额

做定投前首先要确定，你准备投进去多少钱？以九泰久益混合基金（A类001872，C类001844）为例，它目前主要投向的是股票，而股票类资产在整个家庭可投资资产的比例不宜过高，而且在定投中要真正盘算一下自己家实际的收入和支出情况，不仅要考虑日常支出，还应考虑可能出现的其他支出。

各项费用计算清楚后，建议用日常收入结余的部分来进行投资。数额一旦确定，那么持续投入需要一定坚持。不建议使用借贷等杠杆形式的资金，大家可以根据自己的实际情况量力进行定投。

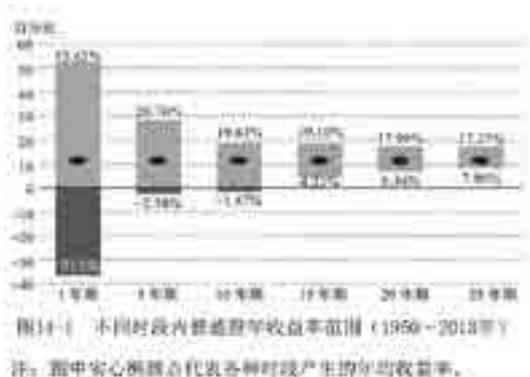
但具体的比例一定要实事求是考虑自身及家庭的风险承受能力，比如房贷、赡养、教育、应急需求等，综合确定自己的资产投资分配。假设按照每个月定投股票型基金或偏股混合型基金的金额占当月的投资总金额的70%来计算，小九每个月可用来投资的金额为3000元，定投在股票型基金或偏股混合型基金按比例为2100元（可以选1-3只基金再次分散），

其余的900元可以再设置定投偏债混合型或债券型基金产品。再次强调，一定要根据自身的实际情况综合考虑，如有重大变化，也要适时调整计划。

第二步：确定投资时长

投资期限到底多久合适？我们来看下相关资料：《漫步华尔街》作者伯顿·马尔基尔统计了1950年到2013年，投资普通股的年收益范围。他发现，大多数人如果只持有1年，收益率可能超过52%，但亏损率也可能达到37%。很显然，在任何一年中都不能保证可以获得相当好的收益率。

但是把投资周期拉长到5年，年化收益波动范围将缩小为-2.58%到28.76%之间。以此类推，亏损的概率将极大降低。因此，该书作者马尔基尔十分看好长期投资的超额收益，认为股票投资的正确持有期永无止境。



来源：《漫步华尔街》

以上可以看出，中长期的价值投资将带来良好的收益。基金定投也是如此，需要长时间的耐心与坚持。所以小九建议，如果决定定投的话，应该至少考虑3年或者3年以上，比如5年、10年，或者更长期投入。

在设定好大的投资周期之后，你就可以通过九泰基金App或其他代销渠道设立定投计划了。

风险提示：材料仅供交流参考，不作为任何投资建议或投资承诺。请投资者选择符合风险承受能力、投资目标的产品。■

庞氏骗局百年漫谈

文 / 浙商证券北辰东路营业部 金郎凡

百年前的一战疮痍还未及愈合，中国代表团以拒签《凡尔赛合约》的沉默，回应了“五四运动”的悲壮；墨索里尼在战后的米兰，建立了意大利第一个法西斯政权。

与欧亚大陆的一片萧条对应的，是大洋彼岸的歌舞升平：戴尔·卡内基在出版了首部作品《公共演讲》后，正努力推销自己的思想与课程；可口可乐公司上市已有四年，实业与资本完美融合。

这是个最好的时代，也是个最坏的时代。人们正踏上天堂之路，人们正走向地狱之门。——比如，查尔斯·庞兹。

千载难逢的倒霉蛋，却想做万里挑一的幸运儿。

查尔斯·庞兹 1903 年移民到美国，干过油漆工、服务员等各种工作，一心想发大财。他曾因伪造罪在加拿大坐过牢，在美国亚特兰大因走私人口而蹲过监狱。经过美国式发财梦十几年的熏陶，庞兹发现最快速赚钱的方法就是金融。

1919 年，庞兹着手于他一生中最出名的骗局——庞氏骗局，开始兜售他的“45 天期限，50% 收益”的回信券投资计划。

“国际邮政回信券”通行于当时的欧洲和美国之间。一张回信券在西班牙价值三毛钱比塞塔，在美国值 5 美分邮票，但当时比塞塔和美金的汇率要高于 6: 1，所以庞兹想到了以炒外汇套利。理论上以美金换比塞塔，在西班牙买回信券，再回到美国换成邮票，利润可达 10%。但实际上在购买和兑换环节上存在名目繁多的常项支出，且需各级机关繁琐的层层审批，其实根本赚不到钱。

利用这个理论上存在的事实，庞齐带着职业骗子的自信，开始了游说：只需要 45 天，就可以赚到投资额的 50%；而 3 个月，能让你的投资翻番。尽

管会有人心存疑虑，但利润是如此优厚，依然有大批投资者蜂拥而至。由于整个“投资”的过程中根本没有一张回信券出现，所以先投资的人获得的所谓的“收益”都来自于其他投资者的投资，“庞兹真的让投资者赚足了钱”的消息便迅速传播开来。庞兹滚雪球般聚集起 4 万多名投资者 1500 万美金的财富，一时间风头无两。

眼见他起高楼，眼见他楼塌了。

1920 年波士顿政府开始介入庞兹的公司。审计发现，庞兹需购入 1600 万张回信券才能满足当前的投资额，但当时全世界流通的回信券总数仅为 2.7 万张，更可笑的是庞兹本人仅买过两张！

1920 年 11 月，庞兹被检察机关指控犯有 86 项罪行，最终被判 5 年监禁。庞兹投资的汉诺威信托银行及其他 5 家银行随之倒闭。



100 年后的中国，资本的野蛮生长和金融道德问题依旧拷问着这个社会。

百年后的今天，庞氏骗局变化多端，更加猖獗。关于近些年频频爆出的“庞氏骗局”，咱们可以快速浏览一下：

上海快鹿系集资诈骗罪，涉案金额 434 亿，两名相关责任人被判无期；

e 租宝集资诈骗罪，涉案金额 762 亿，26 人获刑；

昆明泛亚集团非法吸收公众存款罪，涉案金额近 1679 亿，20 人获刑。

触目惊心。

在股票市场中，常常可看到概念炒作的现象，与庞氏骗局有着几乎相同的机理。庞氏骗局“创造”了从当前公认的投资收益到未来投资收益的正向反馈，而概念炒作的机理如出一辙，可以说是一种自发性的庞氏骗局。

如何避开“庞氏骗局”雷区

1. 警惕不切实际的回报率

庞氏骗局都有一个诱人的收益机制。芒格说：“所有人类对几何级数增长的过度追求，在一个有限的地球上，最终以惨痛收场”。老子的话更加凝练：“信言不美，美言不信”。

2. 回避人性的误区

对于许多人来讲，别人赚了钱是支持自己加入庞氏骗局的最有力证据。在股票市场中也有很多类似的情形，一个个泡沫前赴后继的形成——真不是因为我们贪心，真的是因为受不了隔壁办公室小张

一天内赚到了我一年的钱。巴菲特不止一次说过：驱使这个世界的不是贪婪，而是嫉妒。

3. 知识储备

优秀的投资者必须在自己的投资领域内建立起某种优势。前几年颇为流行的一本书《周期》中举了这样一个例子：如果你知道罐子里有70个黑球、30个白球，而有人跟你对赌黑球和白球同样赔率的话，你赢的概率会很大。也就是说，想要在这场对赌游戏中赢多输少，你就必须在知识上有优势，你要比对手知道的更多。

4. 在能力圈内进行投资选择

庞氏骗局惯用诸如“讲故事”、“制造神秘感”来掩饰其空洞的投资策略，投资人能否充分了解其投资策略、管理费用等关键信息很重要，因此各位投资者在投资中要尽量回避自己不熟悉的投资标的，根据自身情况合理选择正规金融机构发行或代销的产品。■

择时择势择优 做有锐度的 FOF 管理人 ——访建信基金数量投资部 FOF 投资负责人姜华

文 / 建信基金 供稿



牛市进攻、熊市防守，在 2023 年的震荡市中，专业投资人在做什么？建信基金数量投资部 FOF 投资负责人姜华给出的答案是：思考和蓄力。

要做怎样的投资？怎样做好 FOF 投资？在下一

轮牛市起步前，姜华和他的团队正在做着各种准备。

“我们要做有锐度的 FOF 管理人。”姜华告诉记者，“我们将沿着宏观择时、中观择势、微观择优三个方向不断耕耘，持续进化，实现自我突破，希望我们管理的产品能给持有人带来长期稳健的收益。”

在混沌中求稳 做好配置应对变化

今年以来投资难度加大，但公募 FOF 稳扎稳打，优势渐显，成为投资者的避风港。以姜华所管理的建信福泽安泰混合 FOF 为例，作为一只权益与固收投资“二八开”的产品，过去 3 年净值增长率达 16.63%。

“我们团队每周都要对产品进行业绩归因，每两周都要开会讨论产品和资产配置，高频的跟踪使我们在应对市场变化时有一定的信心。”姜华介绍说。

姜华坦承，年初面对快速轮动的行情的确有点懵，但大方向已经很明确。“今年以来一直对权益资产维持高仓位配置。基于对基本面的分析，我们判断债市利率维持箱体震荡，上有顶下有底。在这个大背景下，我们选择超配权益资产，中性配置固收资产。”

怎样更好地获取市场阿尔法？姜华首先对权益资产采取多主线均衡配置的方法。3月至4月AI主题投资风起，他果断配置了数字经济和动漫ETF，并通过转债将权益仓位提升至30%以上。截至4月底，该产品今年以来收益率近3%，最大回撤仅1.6%，不但在市场轮动中获益，还成功控制了产品的回撤和波动。

宏观择时 中观择势 微观择优

投资需要时间的沉淀。从2017年9月公募FOF问世至今，作为首批产品的管理人之一，姜华完整经历了公募FOF发展的全过程，其投资方法论也经过了多次迭代升级。

从2008年开始做投资至今，从资本市场的“小白”到现在的FOF专业投资人，姜华深知，市场不是去打败的，而是去跟随的。“作为基金经理，最重要的是采取合适的策略跟上并正确应对市场变化，这是专业机构和投资人需要做好的事情。”

如何打造科学有效的投资体系？姜华介绍说，如果将一开始通过量化平台精选基金的投资方法视作建信FOF投资团队的“1.0版本”，那么“2.0版本”就是建信资本团队的加入，带来了相对健全成熟的宏观择时体系；“3.0版本”则是在“2.0版本”的基础上加入了中观的行业配置，将捕捉结构性机会作为获取超额收益的重要来源。

“总结来说，3.0版本就是12个字：宏观择时，中观择势，微观择优。”姜华解读道。可以看出，整个建信FOF团队投资方法论体系在不断升级，这

其中包括多资产、多策略投资理念的转变，也包括开放式团队共享公司投研资源的成果。

“我们对应用这一套投资方法论和管理方法很有信心，将来不仅对普通公募FOF产品，而且在公募养老FOF管理上也会结合3.0版本的成功经验进行复制，抓住市场机会，努力为个人投资者带来长期稳健的收益。”姜华说。

看好未来权益市场表现

众所周知，在投资的世界里，选择正确的方向比盲目地努力更重要。虽然市场震荡调整，但在姜华看来，未来的投资方向已经相当清晰。

“我们看好未来3到5年权益市场的表现，但要真正赚到钱，不仅要持续做好、做对资产配置，还要运用合适的工具和策略把握住结构性机会，把FOF产品的优势充分发挥出来。”姜华告诉记者。

看好当前低位布局时点，由姜华管理的又一只个人养老新品即将发行。据姜华介绍，建信添福悠享稳健养老目标一年持有债券FOF是一只稳健风格养老FOF，投资债券基金的比例不低于基金资产的80%，投资权益类资产的比例不高于15%，力争在稳健的前提下帮助投资者分享资本市场发展的红利，同时力争实现保值增值的养老财富规划目标。

作为建信基金FOF投资的负责人，对于所管理的团队发展目标，姜华表示，要做有锐度的FOF管理人。

姜华说：“我们将沿着宏观择时、中观择势、微观择优三个方向不断耕耘，持续进化，实现自我突破，希望我们管理的产品能给持有人带来长期稳健的收益。”

“作为专业的FOF投资团队，我们有信心管理好养老FOF、公募FOF产品，通过点滴的积累，给客户带来长期稳健的收益。希望持有人能够信任我们，由我们来为大家做更好的财富管理规划。”姜华表示。■

中金公司受邀成为 2023 年上海全球招商合作伙伴

文 / 中金公司

2023 年上海全球投资促进大会 4 月 6 日上午在上海世博中心举行，向全球发出上海邀约，共享发展机遇、共商大计、共创美好未来。市委书记陈吉宁出席并致辞。市委副书记、市长龚正宣读 2023 上海全球招商合作伙伴名单。市委常委、常务副市



长吴清作“投资上海”主题推介。副市长李政发布新一轮投资促进政策，副市长华源主持。中金公司党委副书记高涛出席大会并代表公司受邀成为 2023 上海十大全球招商合作伙伴之一。

中金公司长期服务于上海经济社会发展。多年来，公司以多层次资本市场为依托，发挥“投资 + 投行 + 研究”一体化联动优势，持续为上海市产业发展提供全方位综合金融服务，并成立了私募基金子公司，强化在长三角地区的投资能力，特别是在科技创新领域的投资布局，以实际行动支持上海科创中心建设。■

中德证券担任联席主承销商的用友汽车信息科技（上海）股份有限公司 12.26 亿元科创板 IPO 项目成功完成发行

文 / 中德证券

由中德证券担任联席主承销商的用友汽车信息科技（上海）股份有限公司（以下简称“友车科技”或“公司”）科创板分拆上市项目已完成首次公开发行并于 2023 年 5 月 11 日在上海证券交易所科创板挂牌上市。友车科技成立于 2003 年，2010 年被用友网络科技股份有限公司（以下简称“用友网



络”）收购，本项目系用友网络分拆控股子公司至科创板上市。公司本次发行 3,607.94 万股，发行价格 33.99 元/股，募集资金规模为 12.26 亿元。

友车科技主营业务面向汽车行业、工程机械行业、摩托车行业的客户，聚焦营销与后市场服务领域，提供软件产品及服务，并打造汽车产业链上下游和



跨行业融合的数字化生态体系平台，赋能汽车行业数字化转型。主要产品和服务为软件开发与服务、系统运维服务、智能设备销售。

公司以“全球领先的汽车行业营销领域软件与云服务提供商”为愿景，深耕行业近二十年，通过长期不懈的研发投入、大量行业项目经验的积累与专业服务实践的磨砺，逐步在技术架构、系统功能、服务响应等各方面积累起相较国外厂商的竞争优势，已成为国内汽车营销与后市场服务领域软件厂商中的龙头企业。

近年来，公司产品不仅在国内车企中得到了广

泛应用，而且成功替换了宝马中国、捷豹路虎中国、福特中国、福建奔驰、腾势新能源等外资及合资车企一直使用的国际品牌产品，有效实现了国产软件在该领域的进口替代。

中德证券项目组自 2021 年起持续关注着发行人的经营发展，积极参与并推动项目进程。友车科技本次成功上市，将会极大的提升企业品牌知名度，进一步拓展企业融资渠道，提高公司的经营管理水平和核心竞争力，进一步巩固和加强公司在本行业的领先地位。■

泰达宏利基金正式更名“宏利基金管理”

文 / 宏利基金管理

4 月 20 日，泰达宏利基金管理有限公司（以下简称“泰达宏利基金”）完成了工商变更登记手续，公司正式更名为“宏利基金管理有限公司”（以下简称“宏利基金管理”）。伴随着公司更名，宏利基金管理也将站在更高起点，开启新征程。

2022 年 11 月，中国证监会批准宏利金融有限公司（以下简称“宏利金融”，与其子公司合称“宏利金融集团”）旗下子公司宏利投资管理（新加坡）私人有限公司收购公司原中方股东 51% 股权；收购完成后，宏利投资管理（新加坡）私人有限公司与宏利投资管理（香港）有限公司共同持有宏利基金管理 100% 股权，宏利金融成为宏利基金管理的实际控制人。本次更名正是源于公司股东及实际控制人的调整。

宏利金融集团是一家拥有 160 年历史的国际金融服务机构，业务横跨北美、亚洲、欧洲等二十多个国家与地区。宏利金融集团在中国内地市场悉心耕耘已经超过 30 年，对中国市场具有深刻的本土理解。截至 2022 年底，宏利金融集团直接管理和受托管理的资产总额为 1 万亿美元，位列全球财富 500 强第 277 名。

宏利投资管理是宏利金融集团负责全球资产管

理业务的主体的统称，是全球第五大保险系资管机构，拥有强大的全球资产配置和养老金管理能力，在中国香港、印尼等主要养老市场均具有很高的市场占有率。此外，宏利投资管理领先的合规风控优势，也为其卓越业绩提供了强力助推。这些显著优势，未来都将更好地赋能宏利基金管理。

作为国内首批中外合资、首家合资转外资全资控股的基金公司，宏利基金管理在建立了对中国资本市场深刻认知的同时，也将进一步引入股东国际化的视野。宏利基金管理自成立之初，便始终坚持“合规、诚信、专业、稳健”的发展信念。经过多年的发展与传承，公司已具备良好的发展基础及丰富的投资管理经验，同时努力以优异业绩和高效服务回馈投资者。截至目前，宏利基金管理一共斩获 43 座金牛奖、金基金奖和明星基金奖。

站在新起点，宏利基金管理将始终坚守“客户至上”的服务理念，紧紧围绕促进公募基金行业高质量发展主线，积极响应和践行普惠金融的定位和使命，致力于为投资者提供更加优质、专业的服务和产品，努力发展成为国内最具全球资产配置能力的财富管理机构之一。■

嘉实基金董事长拜访香港财库局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会

文 / 嘉实基金

2023年6月27日至29日，嘉实基金赵学军董事长率团访问香港特别行政区政府财经事务及库务局、香港金融管理局、证券及期货事务监察委员会，分别与财库局局长许正宇先生、香港金融管理局总裁余伟文先生、香港证监会行政总裁梁凤仪女士，就资产及财富管理、数字金融和绿色可持续金融等领域进行交流。

作为国内最早成立的老十家基金公司之一，嘉实基金深入贯彻中央关于香港发挥祖国内地同世界

各地的重要桥梁和窗口作用的重要指示精神，积极参与香港的国际金融中心建设。■



国都证券举办公司财富管理条线分支机构员工培训

文 / 国都证券

5月12日至14日，国都证券举办公司财富管理条线分支机构员工培训，来自全国各分支机构的80名员工参加此次培训。培训活动特别邀请了业内知名讲师进行授课，并通过案例分析、学员讨论以及互动演练等方式促进学员理解与实践。财富管理总部业务管理部利用培训晚间时间统筹组织了内部业务交流分享与主题基层调研。本次培训还邀请了多位分支机构优秀投资顾问、基金负责人、营销人员分享了投顾服务、金融产品销售、客户开发营销等方面的经验，并与培训学员进行深入的交流。本次培训得到了公司党群和人力资源部的大力支持和分支机构参训人员的充分认可，也为客户投资的保值增值持续夯实专业根基。■



国新证券主承销的首单央企碳中和绿色公司债成功发行

文 / 国新证券

近日，国新证券作为主承销商的“华电融资租赁有限公司2023年面向专业投资者公开发行碳中和

绿色公司债券（第一期）”项目成功发行，该项目系国新证券在央企绿色公司债券的首次突破，也是

国新证券立足国新，服务央企，助力国家战略的又一成功案例！

华电融资租赁有限公司是主体评级 AAA 的中央国有企业，是中国华电集团有限公司的核心子公司之一，公司深入贯彻落实新发展理念，坚持绿色低碳租赁业务拓展方向，大力开展风电、光伏发电行业等绿色融资租赁业务，公司荣获国内最高等级绿色主体认证“深绿”（G-AAA）。本期债券发行规模为 10 亿元，期限为 2 年，票面利率 3.05%，全场倍数 5.16 倍，获得市场投资人广泛参与和高度认可。募集资金全部用于风力发电及光伏发电项目，具有显著的碳减排等环境效益。

国新证券作为本期债券的主承销商，积极践行绿色发展理念，不断探索助力实现“碳达峰、碳中和”的金融服务方式，有效引导了社会资本投入绿色产业，服务国家生态文明建设，支持绿色产业和绿色项目发展。以实际行动践行国家“双碳”战略，积极助力绿色金融。国新证券将紧紧围绕“立足国有资本运营公司服务国资央企改革大局”这一中心任务，立足国新，服务央企，助力国家战略，为推动经济高质量发展作出积极贡献。■



银河证券“公募 REITs 知识介绍系列”投教产品获评中国证监会年度“受欢迎的投教产品”

文 / 银河证券

在中国证监会年度“受欢迎的投资者教育产品”征集活动中，由银河证券投教基地制作的“公募 REITs 知识介绍系列”音频投教产品成功入选，于 5 月 15 日在证监会官网进行了发布。

该项评选工作由各地监管部门征集、选送，经过严格评



选，最终发布作品仅十二项。银河证券“公募 REITs 知识系列”投教产品，以受众方便获取的音频形式，对公募 REITs 进行全面解析，帮助投资者深入了解公募 REITs，识别风险，受到了广大投资者的关注。银河证券投教基地一直致力于提高投资者教育服务水平，通过创新投教服务思维，打造了多种投资者喜闻乐见的投教产品。未来，投教基地将继续以投资者需求为导向，积极创作出更好的投教作品来服务广大投资者，以实际行动保护投资者合法权益，促进资本市场健康稳定发展。■

中金公司再次荣获多项最佳财富管理机构奖项荣誉

文 / 东兴证券

日前,《亚洲货币》(Asiamoney)和《亚洲私人银行家》(Asian Private Banker)分别公布了其“2023 中国卓越财富管理大奖评选”和“2022 中国财富奖评选”全部获奖结果。

中金财富凭借突出的专业实力和优质的客户服务从激烈竞争中脱颖而出,再次荣获“年度最佳财

富管理券商”“中国最佳财富管理机构(投资服务与研究)”等多项重量级奖项荣誉。

中金环球家族办公室作为中金平台上专为民营企业及其家族提供一体化综合服务的品牌,凭借追求卓越的服务理念,荣获“中国最佳财富管理机构(家族办公室与财富规划)”奖项。■



中信建投证券一季度交易所债券做市取得优异成绩

文 / 中信建投证券

近日,沪深交易所公布了一季度交易所债券做市排名,中信建投证券喜获上交所信用债第二名、利率债第三名,深交所利率债和信用债 A 档排名(各分项前 40% 评 A、中间 40%-80% 评 B,最后 20% 评 C)。

未来中信建投证券将继续深化系统开发,充分发挥固定收益业务的综合优势,不断丰富报价债券,加强业务宣传和推广,为交易所债券市场提供流动性的同时,也拓展更多符合投资者适当性管理要求的债券客户参与其中。■

首创证券荣获“优秀财富管理券商品牌奖”奖项

文 / 首创证券

日前,由财视中国主办的“第十四届基金与财富管理·介甫奖颁奖典礼”在上海落幕,首创证券财富管理中心在此次评选中荣获“优秀财富管理券商品牌奖”。

“介甫奖”旨在表彰在金融领域取得卓越成就的机构及个人,奖项涵盖资本市场各个细分领域,包括基金与财富管理、资产证券化与债券、零售银行与金融科技、私募股权与并购。

公司财富管理中心此次获得“优秀财富管理券商品牌奖”奖项,充分体现了行业协会、咨询机构等金融从业者对公司提供高质量、精准金融服务能力的认可。财富管理中心始终坚持以客户为中心,注重挖掘客户的需求,提供精准资产配置服务,为客户资产保值增值保驾护航。■



东兴证券在第二届中国资本市场公益论坛荣获“乡村振兴先进单位”和“突出贡献”两项殊荣

文 / 东兴证券

在贯彻党的二十大精神开局之年，由资本市场公益联盟主办，中金公司承办的“汇聚公益力量 共助乡村振兴”第二届中国资本市场公益论坛4月22日在北京召开，联盟成员单位进一步凝聚共识，共谋助力乡村振兴发展大计，共绘全面建设社会主义现代化国家美好蓝图。由于在乡村振兴工作中取得的成绩，以及对资本市场公益联盟发展做出的贡献，东兴证券在此次论坛中被授予“乡村振兴先进单位”和“乡村振兴突出贡献奖”两项殊荣，公司帮扶办马照刚同志获得“乡村振兴先进个人”称号。

资本市场公益联盟是中国证监会于2020年10月在北京宣布成立，拟建成为由资本市场相关的企事业单位、社团组织、高等院校、科研院所等自愿结成的跨行业、开放性、非营利性的公益组织。联

盟成立两年来，在中国证监会领导下，成员单位发挥各自主业优势，不断提高金融服务与新时代农业农村现代化发展的适应度，为全面推进乡村振兴贡献力量。

东兴证券作为资本市场公益联盟首批15家成员单位之一，积极参与联盟工作，投身乡村振兴事业，于2021年在内蒙古库布其承办了联盟首届中国资本市场公益论坛，努力通过资本市场公益联盟，汇聚资本市场公益力量，弘扬中华民族扶贫济困、人心向善的传统美德，围绕服务实体经济、巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，致力于乡村产业、人才、文化、生态、组织五大振兴，投身建设富强、文明、和谐、美丽的社会主义现代化国家。■

工银瑞信基金荣获2022年度企业标准“领跑者”称号

文 / 工银瑞信基金

近日，在中国证监会的指导下，中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、中国期货业协会积极组织证券、基金、期货行业机构开展2022年度金融领域企业标准“领跑者”活动，并于2023年5月4日发布了企业标准“领跑者”名单。工银瑞信基金管理有限公司（以下简称工银瑞信基金）作为基金行业代表，凭借发布的《Q/ICBCCS 001-2021工银瑞信移动金融客户端应用技术规范》企业标准，荣获2022年度金融领域企业标准“领跑者”称号。

2018年，市场监管总局、人民银行等八部门发布了《关于实施企业标准“领跑者”制度的意见》，建立实施企业标准“领跑者”机制，以企业产品和

服务标准自我声明公开为基础，通过第三方评估机构开展企业标准评估，发布企业标准排行榜，确定标准领跑者。

2022年，围绕移动金融客户端应用、金融分布式账本技术应用、证券行业区块链电子证据等3个重点领域，三家协会组织开展证券期货业企业标准“领跑者”活动，经多轮评估，最终评估出13家机构的14项企业标准荣获企业标准“领跑者”称号。

工银瑞信基金基于《GB/T 1.1-2009 标准化工作导则》编制发布的《Q/ICBCCS 001-2021工银瑞信移动金融客户端应用技术规范》企业标准，规定了移动金融客户端在设计研发、管理安全等方面

的总体原则和基本要求，涵盖 19 个细分领域技术要求，创新增加了人脸识别、指纹识别、OCR 识别、智能问答等个人信息安全和服务端技术相关规范，并依托大数据、人工智能等前沿技术，结合多个业务场景，满足客户的需求，为用户带来全新的体验。

随着企业标准“领跑者”工作的不断深入，涉

及的重点领域将不断扩大，企业标准“领跑者”社会影响力也在不断提升。协会鼓励基金行业机构积极参与企业标准“领跑者”活动，促进产品质量和服务水平的整体提高，不断提升基金行业声誉资本“软实力”，通过不断树立行业标杆，增强基金行业竞争力，为基金行业高质量发展提供有力支撑。■

鹏扬基金荣获“中国基金业创新英华奖”

文 / 鹏扬基金

在中国基金业 25 周年之际，《中国基金报》举行五年一度的“中国基金业创新英华奖”（第二届）评选。鹏扬基金旗下鹏扬利泽债券、鹏扬数字经济 ETF 及联接分别获得固收类、指数类的两大创新产品奖。

作为由债市老将杨爱斌创立、国内首家“私募转公募”的基金公司，鹏扬基金不仅持续发扬自身在固收投资领域的优势，还积极布局特色指数业务。公司以为客户创造价值为导向进行守正创新，将“比趋势早一步行动”的投资特点融于产品布局，以资产配置和投教支撑产品的生命周期管理，获得了评审组委会的认可。

在本次颁奖大会上，在中国基金业协会有关负责人的见证下，《中国基金报》和众多市场机构还共同举行了“投资者教育联盟”签约仪式。中国基金业协会投教专委会委员、鹏扬基金首席市场官宋扬受邀出席仪式并领取了“中国基金报投资者教育联盟合作伙伴”牌。■





《股东来了》（2023）

——北京片区展台活动火热开展 保护投资者 我们在行动

文 / 北京证券业协会

《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛于2023年5月15日正式启动，在北京证监局指导下，北京赛区活动顺利进行。北京辖区24家证券分公司参与了持续一周的金融街购物中心广场展台宣传活动，现场为投资者们答疑解惑，推广投资者保护理念，引导群众树立正确理财观念，掌握股东权益知识，全面了解以信息披露为核心的注册制，提升风险意识，提高依法维权的能力，提升金融素养，培育成熟理性的投资者队伍和投资文化。

围绕《股东来了》（2023）赛事，为投资者详细介绍活动情况及活动规则，积极推动广大投资者参与竞赛。不论烈日当头，还是风雨来袭，各机构工作人员坚守岗位，取得了良好的社会效果。

附：参加展台推广的机构名单（排名不分先后）

安信证券北京分公司	华泰证券北京分公司
东方财富证券北京分公司	民生证券北京分公司
方正证券北京分公司	申万宏源证券北京分公司
光大证券北京分公司	西南证券北京分公司
广发证券北京分公司	湘财证券北京分公司
国联证券北京分公司	兴业证券北京分公司
国融证券北京分公司	长城证券北京分公司
国泰君安证券北京分公司	长江证券北京分公司
国信证券北京分公司	招商证券北京分公司
海通证券北京分公司	中金财富证券北京分公司
华福证券北京分公司	中泰证券北京分公司
华林证券北京分公司	中信证券北京分公司



《股东来了》(2023) ——【银河之声】传递投资者声音

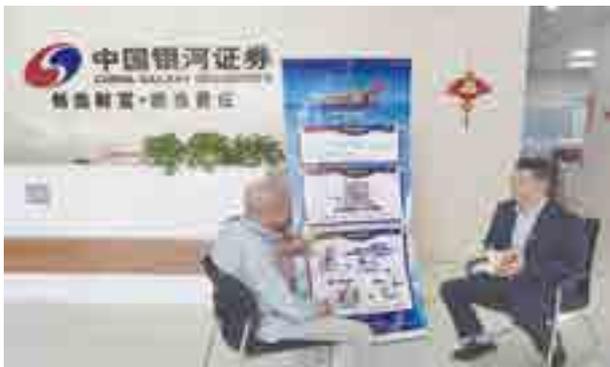
文 / 银河证券

“银河之声 | 传递投资者声音”系列特辑是中国银河证券策划筹办的《股东来了》(2023)北京片区系列活动之一,中国银河证券各营业部将邀请投资者进行交流采访,分享他们的投资经历、感悟和寄语,让更多人了解并学习到各种不同的投资策略和方法,激发投资者的热情和参与度,共同探讨投资的乐趣和智慧。传递正确的投资理念,引导投资者理性投资、价值投资!

【投资感悟篇】

黄先生 | 参与投资年限 26 年 包头乌兰道证券营业部

我最难忘的投资经历是 2014 年买过一支股票,从 2 块多涨到将近 8 块钱,当时赚了好几十万,结果没几天大盘连续下跌,甚至连续三天跌停,跌停板打开时我就赶紧出掉了。股票市场瞬息万变,有的时候必须要当机立断。我炒股最重要的诀窍就是不追涨杀跌,不贪婪。其次就是耐得住性子,在底部买入的股票要耐心地等,在底部盘的时间越长,以后上升空间可能就越大。最后是多学习多了解,货比三家。



单女士 | 参与投资年限 5 年 北京双井营业部

我的投资诀窍有几点:第一,理性投资。要对市场中的各种因素进行全面考虑,设定合理的预期

收益率,按照制定的计划进行投资,避免个人情绪被市场的变动所影响。第二,立足长线。长线投资是制胜法宝,这样即使市场环境出现了变化,如果相信自己的投资决策是正确的,就要坚持下去。最后,要在投资理财的过程中坚持学习,所谓活到老学到老,这样才能让自己发掘更好的投资机会。

林女士 | 参与投资年限 16 年 大连一德街营业部

我终身难忘的投资经历是在 2015 年 5 月购买了一只基金 10 万,目前亏损超过 50%。期间理财经理建议止损或置换基金,以前的经验是等下去就有回本的机会。但是没想到最好时 2021 年也只回到 7 毛 8 分。最后考虑再三,结合理财经理的建议,下定决心赎回此基金转换到指数类基金。用一句话概括我的投资生涯就是“及时止盈也要及时止损”。

王先生 | 参与投资年限 16 年 大连新开路营业部

我对注册制有一定的了解,感觉中国股市是在向国际接轨,造假的、业绩不达标公司就应该退市,操作股票还是要看上市公司投资价值,但是现在好的上市公司确实也很难挑选,基金可能是长期的投资方式。



赵女士 | 参与投资年限 18 年 大同柳泉南街营业部

我印象最深的一次投资经历是 2016 年京东有双



11 促销活动，我当时想销量大那公司肯定盈利就多，糊里糊涂就买了京东方 A，没想到还真涨了，挣了 20 个点。我抛出的时候还和别人说我的预判呢，没想到股们告诉我那就不是一个公司。虽然这只是一个笑话，但是我坚持我的投资理念，不买涨起来拉高了的股票，只参与跌下来长期横盘的形态，只要上市公司业绩没问题，就坚定不卖。

【投资诀窍篇】

刘先生 | 参与投资年限 8 年 吉林江湾路营业部

我认为投资并没有所谓的诀窍可言。成功的投资需要不断地学习、总结和积累经验。在投资过程中，我们难免会遇到起伏和波折，但重要的是不断地从失败中吸取教训，总结经验，以此来提高自己的投资水平。此外，我也认为在投资时，不要盲目追涨杀跌，而应该采取更长期的、价值投资的策略。这样可以更好地把握市场的机会，避免因短期波动而导致的投资损失。

李先生 | 参与投资年限 10 年 沈阳建设东路营业部

我认为密切关注市场热点板块是非常重要的。在市场中，不同板块的表现是有差异的。因此，及时了解市场热点板块，抓住其中的机会，选择适合自己的优质龙头股进行持有，可以实现更好的交易收益。当然，在进行短线交易时，风险也是不可避免的。因此，我认为投资者还需要具备一定的交易技巧和风险控制意识，以避免因市场波动而导致的投资风险。

周先生 | 参与投资年限 20 年 南京上海路营业部

我认为交易时不能过于频繁。在股票市场中选取一个好的股票是很重要的，但是如果不能拿得住，往往难以获得收益。因此，持股时间应该尽可能地长，避免频繁交易，这样才能更好地把握股票的运行趋势，降低风险，获得更好的收益。频繁交易往往会导致陷入多个坑中，因为市场波动不可预测，过于频繁的操作会增加风险和成本。

王先生 | 参与投资年限 17 年 上海漕宝路营业部

用一句话概括我的投资诀窍就是“不畏浮云遮望眼，只缘身在最高层”。在股市中，短期波动是不可避免的，但是我坚信只有通过长期稳定的投资才能实现真正的胜利。因此，在进行投资时，我会尽量避免过于短视的行为，注重长期价值的投资。同时，我也会保持冷静和理性，不受市场情绪的影响，以稳健的心态应对市场波动。当然，在投资过程中也需要不断学习和积累经验，以更好地适应市场变化和提高自身的投资水平。

陈先生 | 参与投资年限 10 年 汕头金砂路营业部

我认为在进行投资时，需要明确自己的投资目标，这样才能做出明智的投资决策。也不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里，这样会增加投资风险。分散投资不同的品种可以帮助降低风险，提高投资回报。

【投资寄语篇】

孙先生 | 参与投资年限 26 年 阜新西山路营业部

在我 26 年的投资实践中，我认为学好理财知识是至关重要的。无论是在股市还是生活中，理财都是必不可少的一部分。只有不断地学习、探索和实践，才能够适应新形势和新环境的变化，从而在投资中获得更好的回报。因此，我建议所有想要进入股市的人，首先要学好理财知识，为自己的投资之路打好坚实的基础。

胡女士 | 参与投资年限 23 年 杭州绍兴路营业部

股票、基金、债券已成为老百姓生活中不可或缺的投资品种，如今全面注册制下的资本市场，一场具备充足时代精神的变局也在加速演变。希望未

来的资本市场更规范，更成熟，更完善，投资者作为市场参与者，也要以“共建”的思维，为市场创造长期增量的价值。

李先生 | 参与投资年限 26 年 呼和浩特大学西街营业部

如果我对刚入市的投资者说一句话，我会说投资要谨慎，不要去追高。在看到股票处于高位时，很多散户会心动，难免会有追高的想法。但股票处于高位时风险是非常高的，不能盲目地去追高，否则可能会摔得很惨。其实入市的难度并不高，在投资的过程中花一点点时间学习相关的知识就可以进行投资。但是在进行投资时一定要注意风险，不论是投资股票也好，投资基金也好，都有风险，一定要谨慎投资，在投资中做好应对风险的措施。

孙女士 | 参与投资年限 11 年 呼和浩特乌兰察布东街营业部

如果是年轻投资者，我想说在投入资金不影响自身生活的情况下，参与一下资本市场挺好的。毕竟股民为了得到收益自然会收集各方面信息，对各个行业层面、国家层面、全球层面的各种信息的关

注以及解读，对于年轻人自身的成长和认知都很有帮助。

张女士 | 参与投资年限 8 年 惠州淡水营业部

我认为对于新入市的投资者来说，合理的资产配置至关重要。尤其是在投资股票或股票式基金时，资产配置更需要慎重考虑。因此，我的建议是，新入市的投资者在投入资金时，不要将股票或股票式基金的资产配置超过个人或家庭金融资产的合理范围。这样可以有效降低风险，并保障个人或家庭的财务安全。

《股东来了》（2023） | 【银河之声】传递投资者声音，更多精彩内容持续更新中，敬请关注！■



《股东来了》（2023）| 北京赛区 ——中信建投证券积极宣传推广《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛

文 / 中信建投证券

为推广《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛，中信建投证券北京地区分支机构积极组织开展一系列宣传活动。

5月26日，中信建投证券北京朝阳分公司、酒仙桥路证券营业部和对外经济贸易大学保险学院在中信建投证券投资者教育基地共同举办投教活动，活动现场，员工积极邀请师生扫码参加《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛，大家参与热情高涨。

5月31日，中信建投证券常惠路证券营业部走

进北京建工集团生活区，给职工发放《股东来了》



(2023)宣传资料,邀请扫码答题。职工们表示,活动趣味性强,在答题过程中学到许多金融知识。

此外,各个营业部在办公场所摆放《股东来了》(2023)宣传易拉宝,张贴活动海报,通过电视循环播放宣传片,并由咨询台员工向现场客户介绍活动内容,组织客户参与。同时,全体员工积极参与

答题,并通过微信转发海报等邀请客户参与。

中信建投证券将继续积极推广《股东来了》(2023)相关活动,引导投资者、社区居民、学生等群体注册答题学知识,提升他们对金融市场的认识,促进投资者理性开展投资活动。■

《股东来了》(2023)|北京赛区 ——信达证券走进校园系列活动

文 / 信达证券

信达证券北京前门营业部于2023年6月1日走进北方工业大学,为该校100余名师生开展了投资者教育进百校专场宣讲。

本次投教课程由信达证券北京前门营业部投教讲师商婷作为主讲,商老师从风险承受能力、金融产品的基本要素及如何选择正规的投资机构等方面展开宣讲。课堂上学生们提出了自己对金融行业领域关心、困惑的问题,信达证券北京前门营业部总经理严华,以饱满的热情一一解答了同学们的疑惑,受到全场师生的认可。活动中,讲师向在场学生重点宣传了《股东来了》(2023)投资者权益知识竞赛,引导学生群体进一步了解投资基础知识和市场改革热点,师生们积极参与注册答题。

2023年6月2日,信达证券葫芦岛连山大街营业部走进辽宁工程技术大学,为该校近200名师生开展“投资者教育进百校——金融知识大讲堂”主题宣讲活动。

本次活动由信达证券葫芦岛连山大街证券营业部优秀员工吕梁作为主讲老师,吕老师分别从金融基础知识、全面注册制改革、防范非法证券活动等章节展开宣讲。吕老师重点讲到,全面注册制改革是我国资本市场进一步提质增效的重要动力。在全面注册制时代,资本市场朝着“打造一个规范、透明、

开放有活力、有韧性的资本市场”总体目标加速前行,实现高质量发展。同时资本市场的法治建设也取得重大突破,投资者权益得到更好的保护。活动最后同学们积极参与“股东来了”投资者权益知识竞赛答题活动,进一步强化了全面注册制改革宣传,切实增强学生群体获得感。

信达证券广州番禺富华东路营业部于2023年6月5日走进广州番禺职业技术学院,为学校经济贸易专业100余名大一学生开展“投资者教育进百校”主题宣讲活动。

本次活动由信达证券广州番禺富华东路营业部理财顾问罗炜森围绕全面注册制展开深入宣讲。首先,罗老师对全面注册制改革发展历程进行介绍,阐明注册制的必要性和本质意义。接着,罗老师详细分析全面注册制下沪深主板交易机制调整和交易



规则变化，并重点讲解了价格笼子机制，通过举例、抢答等形式，加深同学们对“价格笼子”的理解与实际应用。

活动最后，为充分调动同学们的学习兴趣，罗老师向在场师生详细介绍了《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛活动规则，指导大家扫码注册并参与答题，通过金融知识小游戏，学习全面注册制相关知识。整场活动同学们认真学习、踊跃提问，现场气氛十分活跃。

信达证券湖北分公司于2023年6月1日走进武汉纺织大学（阳光校区），为该校119名金融系学生开展“投资者教育进百校”主题宣讲活动。

本次活动由信达证券湖北分公司投教专员李志作为主讲。李老师重点介绍了全面注册制的发展与改革历程，以及全面注册制下市场格局的变化，进一步凝聚改革共识，增进学生群体对全面注册制改革的认同感。随后结合各种非法证券活动案例，帮助同学们懂得如何识别证券违法活动，提升自我防骗意识，维护自身合法权益。活动尾声，引导大家

积极参与《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛答题活动，通过寓教于乐的方式引导同学们理解全面实行注册制，进一步巩固学习效果，活动现场同学们热情高涨，积极与老师互动交流，本次活动得到学校师生一致认可。

信达证券沈阳北陵大街营业部于6月7日走进辽宁大学，为该校110余名师生开展“全面注册制改革向未来”投资者教育进百校主题宣讲活动。

本次活动由信达证券沈阳北陵大街营业部投教讲师任春露主讲。任老师通过简洁明晰的语言在学生心目中植入了三十年中国资本市场翻天覆地变化的全貌，阐释了全面注册制改革带来的发展机遇，帮助高校学生进一步了解全面注册制改革重要意义。此外，讲师就《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛的赛程赛制和参与方式进行了细致讲解，鼓励大家积极参与答题，学习金融证券相关知识，巩固全面注册制改革的学习效果，提升金融素养。活动现场氛围热烈，同学们纷纷扫码参与答题。■

《股东来了》（2023）| 北京赛区 ——中泰证券北京分公司之“守住钱袋子，护好幸福家”走进安华西里社区

文 / 中泰证券北京分公司

为深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，大力宣传《防范和处置非法集资条例》的相关法律法规，增强人民群众守法用法意识，发挥合法机构作用，6月16日中泰证券投教基地、中泰证券北京分公司围绕“守住钱袋子 护好幸福家”，《股东来了》（2023）投资者知识权益竞赛主题，开展走进安华西里社区专题投资者教育活动。

此次活动发放宣传资料50余份、现场讲解如何防范和辨别非法集资形式，播放防范非法集资宣传警示片，发放防非集资风险案例手册宣传资料；讲

师重点向社区老年居民群体讲解非法集资行为的主要特征、表现形式、常见手段及防范方法，并结合身边发生的非法集资典型案例，让大家了解非法集资带来的危害，增强风险防范意识。对以虚拟货币，消费返利，发售虚构基金等方式非法集资行为，以亲属、朋友介绍“网络营销”、“消费联盟”“合法直销”等鼓吹预期收益等提高警惕，加强金融知识普及，使群众树立正确理财观念。活动内容效果显著，居民们认真拍照，记录重点知识。

本次活动取得了良好的宣传效果，居民们积极

参与宣讲会后的答疑讨论环节，表示讲解的很到位，并对身边的案例进行交流，加深了对非法集资危害的认识。

活动同时向居民们介绍《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛进行规则，印制并发放《股东来了》（2023）二维码宣传页，居民纷纷积极参与，通过知识竞赛答题方式学习更多的金融知识。

推动防范非法集资工作是一项常态、长期的工作，为防范和打击非法集资行为，维护辖区养老领域秩序和社会稳定，中泰证券北京分公司将持续开展进社区、进网点等形式的宣传教育活动，联动社

区志愿者等基层力量，强化群众识别风险、防范风险、承担风险责任意识，打造一个和谐、稳定的生活环境。■



《股东来了》（2023）| 北京赛区 ——东方财富证券投教基地“学习金融知识，警惕诈骗陷阱”走进滨河西里社区

文 / 东方财富证券投教基地

为深入贯彻党的二十大精神，发挥合法机构作用，切实维护广大投资者合法权益，东方财富证券投资者教育基地围绕《股东来了》（2023）投资者权益知识竞赛，积极开展投资者教育宣传活动，引导投资者树立正确投资理念，增强风险防范意识，普及股东权益知识。2023年6月16日，东方财富证券投资者教育基地走进北京市大兴区滨河西里社区，举办了一场主题为股东来了之“学习金融知识，警惕诈骗陷阱”的投资者教育活动，通过现场宣讲方式为24位社区居民献上了一场精彩的防范非法集资及金融知识讲座，活动由北京金融大街证券营业部承办，此次投教活动取得圆满成功。

本次活动由北京金融大街证券营业部负责人叶楠担任讲师，活动开始讲师先对什么是非法集资、非法集资的基本特征有哪些进行讲解，让社区居民了解非法集资，识别非法集资的常见类型，随后对典型非法集资诈骗案例进行分析，剖析其手段和套路，并给出警惕非法集资小口诀，社区居民认真听

取并拍照留存。

活动现场，营业部讲师以案说法，例举实例，向居民讲解“非法集资”的常见手段，证券期货防非“四看”，强调“投资理财不受骗，查清资质是关键”，并教会社区居民如何预防诈骗，警惕非法集资。此外，讲师还向大家讲解了常见的证券交易品种、风险等级分类、金融机构等金融基础知识，提升社区居民金融相关知识水平，倡导理性投资不盲目。活动内容充实丰富，以给予社区居民实际帮助为目的，社区居民表示受益匪浅，对本次活动赞



许有加。

最后营业部讲师对《股东来了》(2023)投资者权益知识竞赛进行了重点介绍,今年的《股东来了》2023活动,围绕全面实行股票发行注册制开展宣传和知识普及,讲师对活动规则和环节进行了讲解,呼吁大家都能积极参与其中,通过轻松愉快的方式进一步学习金融知识,更深入的了解全面注册制相关知识,同时更好的了解股票发行制度的改革历程以及全面注册制的重大意义,以竞赛的形式普及金融知识及形成维权自我保护意识,树立理性投资理念。

通过本次活动对股东来了、防范非法集资知识进行宣讲,提高了社区居民对非法集资陷阱的辨别力,增强居民识骗、防骗能力,宣讲活动得到了北京滨河西里社区的大力支持,并在居民朋友们热烈的掌声中圆满结束。东方财富证券投资者教育基地将不断丰富投资者教育活动的内容及形式,走进投资者身边,推进金融知识普及工作,提升全民金融素养及防非打非能力,助力资本市场健康稳定发展。■

国信证券北京投教基地积极开展2023年度5·15宣传活动

文 / 国信证券北京投教基地

为践行以人民为中心的发展思想,凝聚合力共同推动资本市场投资者教育与保护工作,在北京证监局指导下,国信证券北京地区投资者教育基地积极开展“心系投资者,携手共行动”5·15专项投保宣传活动,引导投资者理性投资,深入服务投资者,提升投资者体验感。

在北京证监局指导、北京投教矩阵有序组织下,国信证券北京投资者教育基地结合本年投保主题积极筹备本年度5·15时点宣传工作,在5月15日当天参与了北京辖区组织的大型投保直播活动。本次活动中,对各辖区投教基地近年来的投保成果及作品进行回顾,重温了近年来北京辖区各机构开展的优质投资者保护服务;国信证券北京投资者教育基地在过去两年的精品原创作品《你好,一分钱》《我不是股神》后,首发了本年度的5·15诚意之作——原创视频作品《小白投资日记》,再一次获得投教同行及投资者的一致好评。各渠道积极转发宣传,引起投资者在投资过程中的共鸣。

《小白投资日记》从一个普通投资者日常参与

市场的投资视角,讲述投资小白经历股市起伏、经历了盲目乐观和恐惧悲愤挣扎的阶段,直至跟“高手”投资顾问老师学习后,变成了长期主义投资者,在股海沉浮中不再迷茫。该作品从本年投保宣传主题“拥抱全面注册制改革,保护投资者合法权益”出发,在全面注册制改革背景下,关注普通投资者日常投资中的投资心理与投资行为,旨在倡导中小投资者培养理性投资、坚持长期投资的投资理念。

国信证券北京投资者教育基地下一步将持续加强全面注册制主题宣传活动,持续提升资本市场投资者的参与感与获得感,用专业能力不断为辖区投资者带来有温度的投教投保服务。■



神秘的“世外桃源”——南伊沟

摄影、作者 / 华西证券广渠路营业部 张雅铮

南伊沟位于西藏林芝地区米林市的南伊珞巴民族乡境内，是纳伊普曲峡谷，在喜马拉雅山脉北麓。沟内气候湿润，动植物资源丰富，水草丰美，原始森林生态保存完好。平均海拔 2500 米，被誉为“中国绿色峰级的森林浴场”，“地球上最高的绿色秘境”。有“藏地药王谷”之称，又有小江南之称。传说藏药始祖宇妥·云丹贡布曾在此地炼丹并行医授徒，是神秘藏医药文化的重要发源地。

天边牧场



1965 年，国务院正式批准珞巴族为我国第 55 个少数民族，并将南伊、琼林、才召三个行政村合并设立南伊人民公社。1988 年在南伊人民公社的基础上成立了南伊珞巴民族乡。从此，珞巴人开始了自己崭新的生活，完成从刀耕火种到现代文明的两千年跨越。





原始森林栈道



远处为珞巴族供奉的阴阳神树



顽强的生命之树



沟谷两侧，林木参天，青冈、云杉、桦树、柏木翠绿幽深；淡黄色的松萝，从高大的树叉枝丫间垂下，有如童话剧中仙女的帷幔



中金公司承办第二届中国资本市场公益论坛



国都证券财富管理条线分支机构员工培训合影



中信建投证券东城分公司党总支联合中央财经大学国际经济与贸易学院党委举办“访企拓岗”主题党日活动及授牌仪式



中德证券担任联席主承销商的友车科技科创板IPO项目成功发行



国新证券与华安基金签署战略合作协议



恒泰证券北京金融大街第二营业部开展2023年全民国家安全教育日宣传活动



银河证券阜成路营业部组织线下长跑活动



万和证券北分联合公司其他部门组织玉渡山团建活动



浙商证券北分本级党支部开展端午节社区志愿活动

国之脉 传承责任之脉 新致远 坚持创新发展

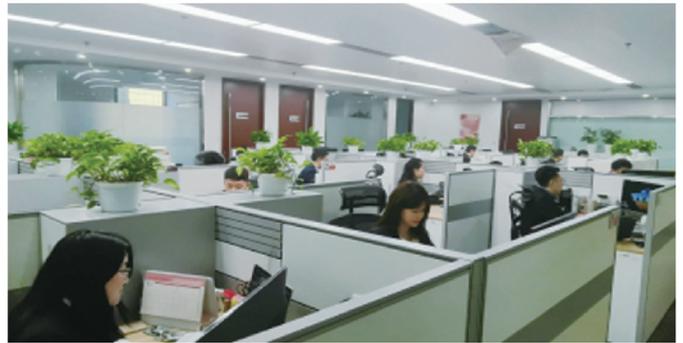
国新国证基金管理有限公司是经中国证监会批准设立的首家及目前唯一一家落户雄安新区的公募基金管理机构及全国性证券类法人机构。

公司2019年3月1日完成工商注册，2020年4月27日完成业务整体迁移，2022年11月3日正式更名为国新国证基金管理有限公司。公司股东为国新证券股份有限公司，中国国新控股有限责任公司为公司实际控制人。公司主要经营公开募集证券投资基金管理、基金销售和中国证监会许可的其他业务。

目前，公司产品线覆盖货币型、债券型、灵活配置混合型、FOF型共4种类型、10只产品，截至2022年底资产管理规模合计超58亿元。



国新国证基金办公区前台



国新国证基金办公区



国新国证基金年度表彰



庆祝建党100周年主题党日活动



国新国证基金官方微信



国新国证基金官方抖音

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层（100020）
中国（河北）自由贸易试验区雄安片区容城县雄安市民服务中心
企业办公区A栋一层108单元（071700）

公司电话：010-59315678

公司传真：010-59315600

客服电话：400-819-0789

邮政编码：北京 100020；雄安 071700

公司网址：<https://www.crsfund.com.cn/>

电子信箱：crsfund@crsfund.com.cn