

沟通服务
自律创新

 北京证券业协会
The Securities Association of Beijing

首都證券之窗

CAPITAL SECURITIES WINDOW

封面題

总第113期 2024 第1期

北京证券业协会组织召开行业文化建设交流研讨会

北京证券业协会召开第五届第二次会员代表大会

国新证券：2023 年中央经济工作会议解读

高盛（中国）证券继续给予A股市场高配建议

2023年度北京辖区证券分支机构经营数据报告

2024 龙年大吉
HAPPY NEW YEAR

龙腾虎跃 万事兴隆



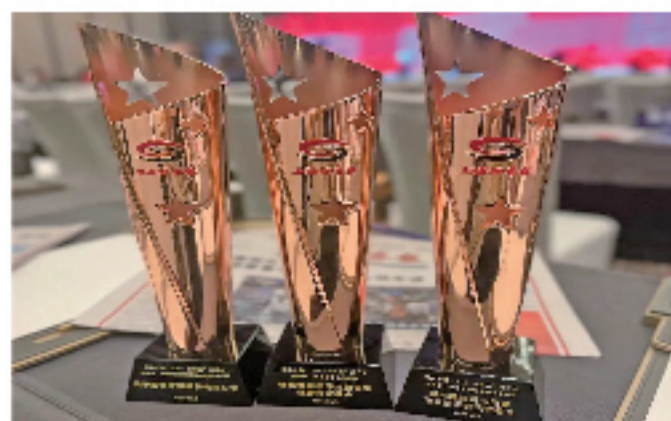
中信建投证券成功举办境外债及ESG交流会



中金公司参与第28届联合国气候变化大会系列研讨会



诚通证券10月份举办“文化建设宣贯周”活动



银华基金斩获第二十届“金基金”奖中三项大奖



东方财富证券投教基地走进对外经济贸易大学



申万宏源证券北分开展“菁英人才”系列培训



中信建投证券松榆南路营业部举办特色党建活动



恒泰证券金融大街二部赴西城德馨养老中心开展陪伴娱乐活动

CONTENTS

目录

■ 特别报道

- 03 北京证券业协会组织召开行业文化建设交流研讨会
- 04 笃行不怠奋力作为，矢志不渝金融报国——中金公司认真学习贯彻中央金融工作会议精神
- 07 以高质量发展践行金融强国使命
- 12 深刻学习领会中央金融工作会议精神 为加快建设金融强国贡献力量
- 14 融入金融强国建设大局加快打造一流投资机构
- 16 奋力书写“五篇大文章”全面打造一流投资机构——鹏扬基金认真学习贯彻中央金融工作会议精神
- 18 积极践行金融强国使命，助力开创首都金融高质量发展新局面

■ 行业文化建设

- 21 中国银河证券董事长 王晟：如何更好践行金融强国使命
- 24 信达证券党委书记、总经理 祝瑞敏：锚定金融强国“航标”服务高质量发展“蓝图”
- 26 首创证券：久久为功，持续打造首都特色券商文化品牌
- 29 锚定建设金融强国目标 持续助力金融高质量发展
- 31 积极践行金融强国使命，助力金融高质量发展
- 32 将“责任”融入企业文化 泓德基金的公益情怀之路
- 34 申万宏源证券北分团总支部联合开展主题团日活动
- 中信建投证券松榆南路营业部举办特色党建活动

■ 监管信息

- 35 北京证监局指导工银瑞信投教基地创新投教模式——推出密室逃脱类投教《集“装”箱》
- 36 资本市场金融科技创新试点（北京）第二批项目遴选专家评审会顺利举行

■ 协会工作

- 37 北京证券业协会召开第五届第二次会员代表大会
- 39 优化诉调对接沟通机制 促进纠纷案件多元化解
- 41 辖区基金公司走进工银瑞信基金“集装箱”投资者教育基地交流会
- 42 协会举办剪映剪辑功能及案例讲解培训
- 43 尊老爱幼 协会严寒送温暖

■ 专委会动态

- 44 财富管理委员会召开2023年度第一次会议
- 创新与发展专业委员会召开2023年度第二次全体会议
- 45 公募基金专业委员会召开2023年度第二次全体会议

CAPITAL SECURITIES WINDOW

首都證券之窗

总第113期 第1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 陈 赞 柯于谦

编辑部主编

柯于谦

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

010-66027858

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33号通泰大厦B座7层705A

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

- 46 运营与托管经理人联席会成功召开2023年度第一次全体会议
- 47 证券风险控制委员会举办“证券公司风险控制指标计算标准规定（修订稿）”专题交流会
- 48 证券风险控制委员会举办投资银行业务信用风险管理交流会
- 49 证券风险控制委员会召开专题研讨会
- 50 证券合规委员会召开2023年度第二次会议
- 51 协会证券合规委员会召开专题研讨会
- 52 自律规范委员会召开2023年度第二次工作会议

政策法规解读

- 52 国新证券：2023 年中央经济工作会议解读

业务探研

- 57 高盛（中国）证券继续给予A股市场高配建议
- 58 格林基金2024年宏观经济与债市展望

学习交流

- 60 听说理财也可以找“搭子”，你找对了么
- 62 浅议技术分析的核心本质

案例分析

- 64 客户质疑基金乱收费 机构收费提示需明显

会员风采

- 66 中金公司参与第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛
- 67 首创证券助力全国首单“平急两用”资产证券化产品成功发行 信达证券首次跻身沪深300指数样本
- 68 瑞银集团与中国工商银行签署备忘录全面深化双方战略合作

至高荣誉

- 68 银河证券荣获《股东来了&守护投资者》优秀投保案例征集活动多项奖项
- 69 中金公司荣誉“2023上市公司ESG最佳实践案例” 信达证券喜获券商资管多项大奖
- 70 诚通证券微电影《只因有你》喜获国资委优秀作品奖 东兴证券荣获“发展进步奖”和“优秀合作伙伴奖”两项荣誉
- 71 嘉实基金蝉联上海金融创新奖 智慧助老在行动 银华基金荣获“蓝马甲优秀伙伴奖”

- 72 以终为始创造长期价值鹏扬利泽摘取“五年持续回报明星” 泓德基金荣获“公募基金25年社会公益实践示范基金公司”奖

公益活动

- 73 银华公益基金会为积石山县地震灾区捐款100万元
- 74 华夏基金捐赠超100万元生活物资驰援甘肃地震灾区 用爱心传递温暖关怀 赴养老中心为老人包饺子

投资者保护专栏

- 75 “京剧脸谱DIY，反诈知识‘艺’起来”
- 76 不一样的投教新体验，尽在工银瑞信“集‘装’箱”
- 77 “北交所走近投资者”——中泰证券北分开展北交所深改专题投教活动
- 78 “凝心聚力，勇立潮头”——万和证券北分携30余家机构投资者走进龙软科技



- 79 投教工作走进北京化工大学附属中学小学部

文化园地

- 80 反洗钱宣传
- 81 贝壳残片(散文)

数据分析报告

- 82 2023年度北京辖区证券分支机构经营数据报告

业绩排名

- 88 2023年北京地区证券行业数据
- 89 2023年北京地区证券分支机构营业收入排名（TOP50）
- 91 2023年北京地区证券分支机构利润总额排名（TOP50）

封二：活动图片

封三：甬兴证券有限公司北京分公司

北京证券业协会组织召开行业文化建设交流研讨会

文/北京证券业协会

为了积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券基金行业文化理念，进一步推动北京辖区证券公司与基金公司高质量发展，促进形成健康良好的行业发展生态，确保中央金融工作会议和中央经济工作会议精神在北京辖区落到实处，2023年12月22日，北京证券业协会组织召开行业文化建设交流研讨会。北京证监局、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会有关同志，北京证券业协会全体理事、监事，北京证券业协会行业文化建设委员会全体委员，北京证券业协会秘书长、副秘书长等有关人员出席会议。

会议由王常青理事长主持。中国证券业协会有关同志介绍了证券行业文化建设面临的新形势与中国证券业协会下一阶段推动文化建设的工作安排。中国证券投资基金业协会有关同志介绍了中国证券投资基金业协会的文化建设和合规管理工作。银河证券党委副书记、监事会主席屈艳萍，工银瑞信党委委员、督察长朱碧艳分享了文化建设经验。

王常青理事长表示，为了进一步加强行业文化建设，推动辖区证券基金行业可持续、高质量发展，重点要做到“五个坚持”：一要坚持党建引领，促进文化建设与经营管理深度融合。二要坚持百花齐放，突出首都行业文化特色。三要坚持问题导向，铸牢文化建设根基。四要坚持人民至上，践行行业职责使命。五要坚持统筹协调，涵养风清气正行业生态。

北京证监局主要负责同志充分肯定了本次交流研讨会的意义和成效，通报了今年北京证监局对辖区证券基金行业文化建设的调研结果，并结合中央金融工作会议和中央经济工作会议

精神对下一步文化建设工作提出五点要求：一是提高对文化建设重要性的认识，坚定不移走好中国特色金融发展之路；二是认清“严”的形势，提高监管适应性；三是校正行业功能定位，聚焦主业，回归本源；四是高度重视风险防控，做到合规经营、风控有效；五是加强人员管理，突出文化引领，推进廉洁文化建设。

下一步，北京证券业协会将在北京证监局、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会的指导下，积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念，用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象，将行业文化建设作为涵养良好市场生态的重要举措，积极探索、勇于实践，助力辖区证券行业高质量发展取得新成效。

北京证监局机构一处、机构二处，北京证券业协会有关人员参加会议。■



编者按：2023年10月30至31日召开的中央金融工作会议，是我国在全面建设社会主义现代化国家开局起步关键时期召开的一次十分重要的会议。习近平总书记在会上作了重要讲话。会议首次提出了建设金融强国的宏伟目标，强调坚定不移地走中国特色金融发展之路，为推动金融业高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

学习贯彻中央金融工作会议精神是当前和今后一个时期的重大政治任务，如何提高政治站位、强化使命担当，结合自身特点，创造性地抓好贯彻落实，以金融高质量发展服务中国式现代化，值得金融行业深入思考。

为此，本刊特别策划聚焦中央金融工作会议的第二期、第三期专题，邀请北京证券业协会的理事单位、监事单位，就首都证券基金行业未来一段时间贯彻落实会议精神各抒己见，以期再度掀起深入学习贯彻中央金融工作会议精神热潮，齐心协力为建设金融强国、推动金融高质量发展贡献力量。

笃行不怠奋力作为，矢志不渝金融报国 ——中金公司认真学习贯彻中央金融工作会议精神

文 / 北京证券业协会理事单位 中国国际金融股份有限公司

中央金融工作会议明确了坚定不移走中国特色金融发展之路的“路线图”，发出了建设金融强国的“动员令”。中金公司党委深刻认识到这次会议对于当前和今后一个时期做好金融工作的重大意义，深切感受到加强党中央对金融工作的集中统一领导，是做好金融工作的根本保证。下一步，公司党委将牢牢把握金融工作的政治性和人民性，严格按照新时代新征

程推动金融高质量发展的根本遵循和行动指南，以“舍我其谁”的使命感和“时不我待”的紧迫感，全力谋经营、抓改革、促发展，为助力金融强国建设做出更多中金贡献。具体来说，将着力围绕以下方面开展重点工作：

紧跟“思想指引”，深入学习贯彻中央金融工作会议精神。中央金融工作会议召开后，中金公司党委高度重视，第一时间组织公司上

下学习领悟会议精神，迅速制定学习宣传贯彻方案。公司党委通过“第一议题”学习等方式先学一步、学深一层，做好学习示范，自上而下做好会议精神传导，并结合公司业务实际进行工作部署。公司组织安排专题培训，邀请国内权威专家学者分别围绕“中央金融工作会议精神解读”“从规模经济看建设金融强国”等主题进行授课，深入解读会议精神。公司充分挖掘调动内部资源，由公司行业专家、分析师分别从资本市场视角、房地产及债务视角、金融行业视角等进行全方位解读。此外，公司在内部面向全员推出《中央金融工作会议解读》系列文章，从不同角度、以专业视野展开解读，并组织研讨和宣传推广，形成全员参与、相互启发的浓厚学习氛围。通过全方位、多层次的宣贯活动，中金公司力求使全体干部员工理解会议精神、抓住工作要点、找准工作方向，以习近平总书记关于金融工作的重要讲话精神，武装头脑、指导实践。

做好“五篇文章”，致力于推动实现我国金融高质量发展。中央金融工作会议强调，要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。下一步，中金公司将立足主责主业，聚焦“五篇文章”，进一步把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色低碳和中小微企业发展领域，用足用好活资本市场金融工具，为推动实施创新驱动发展战略、区域协调发展战略和服务国家粮食、能源安全提供更多金融支持，为推动金融高质量发展做出更大贡献。在科技金融方面，中金公

司将更多专注在科技创新路径、科技创新企业全生命周期服务，为企业提供优质的投前和投后赋能，帮助企业对接所需资源。绿色金融方面，中金公司将加快发展绿色债券、绿色资产证券化，助力建设碳交易市场，不断丰富绿色金融的内涵。普惠金融方面，公司将坚持发展财富管理买方投顾业务，加大普惠金融产品供给，提升居民财富收入和获得感。养老金融方面，公司将持续推动养老账户的开立与运营，助力发展多层次、多支柱养老体系。数字金融方面，公司将持续推动数字化转型，以金融科技支持业务发展、服务精细化管理，提升线上化水平，推动数智化经营取得新进展。

胸怀“国之大者”，坚定不移服务实体经济维护金融稳定。中央金融工作会议强调，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题。中金公司牢记国有金融企业职责使命，力求发挥好资本市场“看门人”、服务实体经济“主力军”、维护金融稳定“压舱石”的角色。今后将继续坚持以国家战略为导向，更加有效发挥在连接实体经济和资本市场中的枢纽作用，更加努力地为企业拓宽融资渠道、优化融资结构，通过股债融资、并购重组等方式全方位满足实体经济融资需求，为实体经济“输血供氧”。公司将不断加强投资研究团队建设，提升研究水平，为企业融资和投资者决策提供有力支持。此外，中金公司将在防范化解风险上争取更大主动，始终坚持底线思维，时刻紧绷风险防控之弦，打造自身防范风险的铜墙铁壁，牢牢守住不发

生重大风险的底线。今后我们将以债务重组业务专门团队为抓手，专注于利用市场化、法治化措施妥善化解风险、稳定就业、振兴产业，积极探索中国特色债务风险化解金融发展之路，持续提升风险化解专业水平，努力为重点领域风险化解出谋出力，为经济高质量发展保驾护航。

筑牢“立身之本”，为建设中国的国际一流投行勇毅前行。中央金融工作会议明确提出“以加快建设金融强国为目标”“培育一流投资银行和投资机构”。这既是中金公司前所未有的战略发展机遇，也对我们加快自身高质量发展提出了更高要求。打造中国的国际一流投资银行，是建设金融强国的题中应有之义，是

28年前党和国家创立中金公司的初衷，也是中金公司的历史使命和一代代中金人始终不渝的梦想。中金公司将着力打造全产业链、全价值链、全生命周期的金融服务能力，持续推动“投行+投资+研究”综合服务能力，锚定一流，追赶一流，超越一流，在建设国际一流投行的道路上勇毅前行。在推动金融高水平对外开放方面，中金公司将围绕服务跨境资本流动等需求，持续构建并不断增强跨境、跨市场的业务能力，为我国高质量引进全球资源要素、增强国内国际两个市场两种资源的联动效应发挥更大作用，努力提升在“一带一路”等新兴市场和国际金融中心的影响力，为国家在全球资本市场赢得更多话语权和定价权。■



以高质量发展践行金融强国使命

文 / 北京证券业协会理事单位 中国银河证券股份有限公司

中央金融工作会议近日举行，对当前和今后一个时期的金融工作作出全面部署，提出要加快建设金融强国，全面加强金融监管，完善金融体制，优化金融服务，防范化解风险，坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展，为中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，“金融强国”一词在党的二十大后首次被提出，其重要性不言而喻，也体现了金融在我国经济高质量发展阶段的突出地位。证券行业是金融系统的重要组成部分，作为直接融资的核心中介，在承担资本市场改革、服务实体经济和科技创新中发挥着至关重要的作用。习近平总书记在二十大报告中提出“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”重要论断，证券公司尤其是头部券商如何以自身高质量发展践行金融强国使命，增强金融报国情怀和政治担当，发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石的作用，对于我国推动经济高质量发展，全面建设社会主义现代化国家具有非凡意义。

一、以服务实体经济作为高质量发

展的首要任务

（一）回归本源，提升服务实体经济能力

本次中央金融工作会议提出，要切实加强对重大战略重点领域和薄弱环节的优质金融服务，要优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略，区域协调发展战略，确保国家粮食和能源安全等；做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。证券行业是连接资本市场和实体经济的桥梁和纽带，回归本源、服务实体经济高质量发展是证券公司服务建设金融强国目标，增强报国情怀和政治担当的首要任务。

作为头部券商，应发挥“服务实体经济主力军”应有的担当责任，立足自身优势，持续提升主要业务专业能力和核心竞争力，从产业升级和经济社会高质量发展角度出发，引导金融资源有力支持创新驱动发展、绿色低碳转型、小微企业等经济社会发展的重点领域和薄弱环节，紧密围绕社会发展的重要环节为实体经济提供更高质量、更有效率的金融服务，着力实现以证券行业自身的高质量发展服务经济社会的高质量发展。

（二）坚守本业，积极助力资本市场改革

本次中央金融工作会议提出，要“更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构。促进债券市场高质量发展”。随着我国资本市场注册制改革全面落地，资本市场改革持续深化，加强多元化融资功能，提升上市公司质量，实现“有进有出、良性循环”的高质量发展模式是下一阶段资本市场的重要发展目标。

证券公司是推动中国特色现代资本市场建设的重要力量，应切实履行资本市场“看门人”职责，把好资本市场入口关。在全面注册制下，信息披露是第一要务，证券公司在服务企业上市融资过程中，应做好公司的尽职调查工作，确保严格按照格式指引披露相关信息，综合运用多种手段加强企业信息披露。同时，证券公司应加强对上市公司研究的深度和广度，从行业发展空间、公司竞争优势、公司核心技术和竞争实力等方面进行综合判断，提高拟上市企业的立项标准和内核标准，确保保荐项目具有良好的成长性和发展前景，减少欺诈发行，优化资本市场生态。

（三）以民为本，满足居民财富管理需求

本次中央金融会议在“金融要为经济社会发展提供高质量服务”部分指出“三大着力”，其中一方面“着力”重点提出“要着力打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济的渠道”。以客户服务质量为业务改革重点，

深入践行以人民为中心的“普惠金融”、“养老金融”理念，积极满足投资者多元化财富管理需求，是证券公司推动疏通资金进入实体经济的重要手段。随着中国家庭可投资资产快速增长，居民投资群体日益壮大，资产配置需求也愈发多元化，全民财富管理逐渐拉开历史帷幕；但就目前阶段而言，整个市场尚存在客户基础不足、金融产品体系不完整、买方投顾转型不深入、高净值客户服务不到位、数字化能力不强、资源整合协同不充分等问题。

未来，证券公司应把“人民对美好生活的向往”作为奋斗目标，发展以客户为核心的财富管理业务，在产品端坚持深化产品供给侧改革，打造“资产适配、市场适配、客户适配”的财富管理产品体系，为客户提供全谱系的财富管理产品；在客户端拓宽线上线下获客渠道，推动营业网点的优化整合，持续改善客户体验；在服务端充分融合财富管理上下游部门，发挥协同效能，提供投融资一体全方位综合金融服务解决方案；在技术端强化科技赋能，加快财富机构全业务、全流程数字化转型，探索“人工+智能”灵活配置的综合投顾模式，在线上客服、产品供给、智能交易、内容输出、精细化运营等环节构筑数字运营闭环，不断满足居民日益多元化的财富管理需求，完善投资者保护体制机制，让资本市场的发展成果更多惠及人民群众。

二、以提高核心竞争力作为高质量发展的主要抓手

（一）发挥规模优势做优做强，积极服务国家发展战略

中央金融工作会议提出“支持国有大型金融机构做优做强”“培育一流投资银行和投资机构”等内容，再一次明确了我国头部证券公司的发展方向。相较于中小券商，头部券商既具有规模优势，在客户、资产规模、人才等方面见长；也具有业务优势，通常拥有全牌照运营资格和业务协同能力。为了进一步推动头部券商做优做强，一是要通过业务创新、集团化经营、并购重组等多种形式实现证券公司规模扩张。近年来，证券公司集团化布局积极，在传统证券业务、期货、基金、直投、另类投资及国际业务等领域设立子公司的数量快速增长，有利于优化市场结构，实现资源整合，助力证券行业规模发展。二是要多渠道补充资本金，提升风险承受能力。证券公司属于资本密集型行业，业务发展和综合服务能力与资本规模密切相关。与成熟资本市场相比，我国证券公司的融资渠道相对受限，头部券商应灵活运用政策，丰富券商自身融资渠道，补充自身资本金，提升资本使用效率，提升核心竞争力。三是要全面完善各条业务线，推动投行、投资、投研条线协同联动，向综合金融服务商转型。随着企业需求多样化、复杂化程度不断提升，头部券商要为实体企业提供全产业链、全生命周期的多元化接力式金融服务体系，成为服务国家战略发展的中坚力量。

（二）深化金融科技战略布局，推动业务

创新与生态重塑

随着金融科技与证券业加速融合，多数券商都已将金融科技视为核心竞争力之一，大力发展互联网金融和金融科技。头部券商由于资本实力雄厚，信息技术投入相对较大，与中小券商逐渐拉开差距。一方面，金融科技助力证券公司实现业务创新，特别是财富管理业务与金融科技结合最为紧密。券商通过加强金融科技平台的建设，推出智能投顾、智能交易等创新型产品，有助于推进传统经纪业务向财富管理转型，并实现业务边界的拓展及全面降本增效。另一方面，金融科技推动证券行业生态重塑。2020年以来，投资者对线上金融服务的需求和黏性增加，金融科技支持了证券公司线下业务转线上，也为证券行业的数字化、智能化转型提供了契机。这一过程中，头部券商凭借在信息技术领域的资金投入与人才储备优势，在人工智能、大数据、区块链、云计算等技术上展露优势，金融科技正在重构证券行业的金融服务生态。

（三）立足金融业对外开放机遇，提升全球金融体系话语权

在中央金融工作会议中，指出“要着力推进金融高水平开放。坚持‘引进来’和‘走出去’并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”。金融业对外开放有利于支持双循环战略的全面实施，更好地吸引全球资源要素，增强国内资本市场和国际资本市

场的资源联动，同时也为我国证券行业加速国际化发展提供了新机遇。从短期来看，证券公司应积极“走出去”，拓展海外业务。近年来，中资券商纷纷走出“立足香港、辐射全球”的国际化发展路径，目前已有 30 余家内资券商成立了香港子公司，作为拓展海外业务的基础平台；同时，各家券商重点发力跨境业务，围绕跨境通道、跨境资本中介和跨境协同业务打造跨境金融服务体系。从长期来看，券商在海外业务方面积极布局既是积极顺应全球化的发展策略，也是服务广大客户日益增长的多元化、国际化投资需求的必然趋势。通过加强与国际金融机构的合作交流，学习借鉴国际先进经验，有助于提高中国资本市场的竞争力和国际影响力，最终构建起与中国经济地位相匹配的全球金融体系话语权。

三、以防范化解金融风险作为高质量发展的基本保障

（一）夯实风险管理基础，做实风险流程管理

本次中央金融工作会议明确了防范化解金融风险的总基调，强调“要全面加强金融监管，有效防范化解金融风险。切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，消除监管空白和盲区，严格执法、敢于亮剑，严厉打击非法金融活动”。防范化解风险是金融工作的永恒主题，也是证券公司行稳致远的关键所在、高质量发展的基本保障。

作为金融系统风险传导链条上的重要组成部分，头部券商加强风险管控的责任大、任务重，应夯实风险管理基础，持续配齐配强风险管理专业队伍，培育提升全员全过程风险合规文化理念，大力推进数据系统建设，提升风险管理科技化水平，全面保障风险管理有效性。此外，头部券商还应做实风险全流程闭环管理，从源头加强金融业务风险评估，持续建好用好负面清单、内部评级等专业工具强化前端风险把控，过程中做好量化风险监测分析，优化风险分类、风险排查、风险预警程序，强化风险处置、复盘、考核、问责制度，按照“问题导向”、“目标导向”原则，加快解决公司当前存在的重点难点问题，以此为抓手全面提升公司的内控水平。

（二）优化跨境管理机制，强化风险集中管控

近年来，我国证券行业国际化布局全面提速，尤其是头部券商，在重塑证券行业国际化竞争优势的同时，跨境金融服务能力显著增强。然而，目前金融风险呈现多点联动态势，随着国际资本跨境、跨市场流动加速，风险波动率增加，各国经济的相关性以及各市场之间的相关性显著提升，风险传导链条也愈发复杂。为跨市场和跨境经营设立的子公司和分支机构，相对境内机构而言面临更加复杂的风险因素，市场上券商子公司风险暴露案例陆续出现。

头部券商在做好集团整体风险把控的同时，还应加强对于境外子公司和分支机构的风险集中管控，提升境外风险环境跟踪研判能力，防

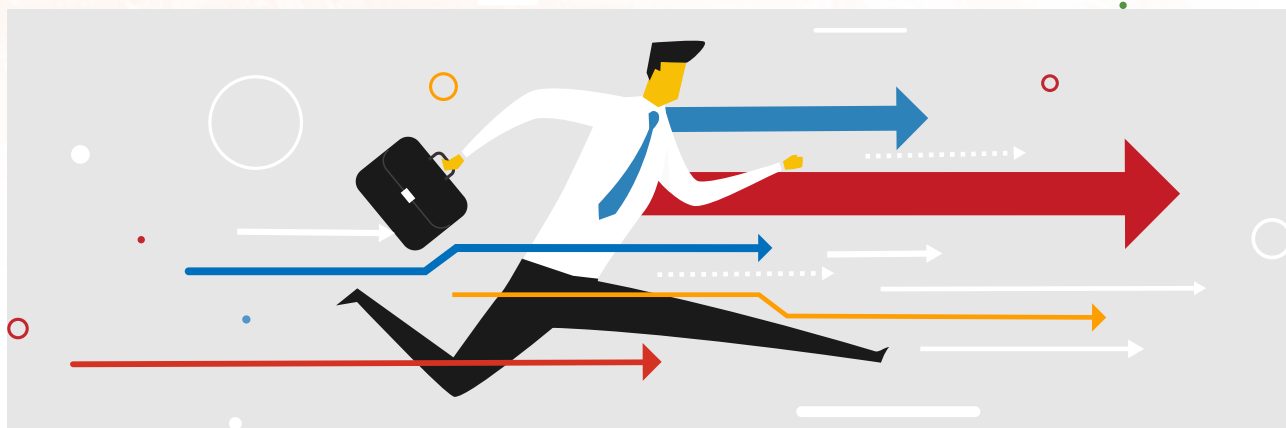
范跨境风险传递。应持续深入对境内外子公司的垂直风险管理,加强风险集中统一计量监测,实施集团风险并表管理,强化机制、工具、方法等方面的总部支持,督促境外分支机构完善重大风险应对预案。通过日常垂直管理机制建立运行、关键岗位人员派驻、海外数据中心建设等,从机制、人员、数据三大方面,实现对海外业务风险“看得清、看得懂、管得住”。同时,应持续推进智能风险预警机制的建设,密切跟踪全球经济金融形势变化,深化风险政策、行业、区域、主体研究,搭建宏观研究与宏观经济监测指标体系,覆盖资本市场、商品市场、货币市场等市场的主要风险特征,深化压力测试工具研究,完善极端风险应急管理。

（三）加强投资业务风控水平，聚焦重点领域风险跟踪

近年来，头部券商发展重资本业务的趋势逐渐清晰，重资本业务可平滑券商的业绩，对于全牌照的头部券商而言确定性更高，但也对证券公司的风险控制提出了更高要求。要提高证券公司风险控制水平，需要将券商的所有业

务活动纳入风险控制指标约束范围，在此背景下，如何审慎开展重资本业务、防范化解重点业务的金融风险，对头部券商十分重要。对此，要加强投资业务总量管控与结构优化。总量方面，证券公司应当建立量化风险指标评估体系，使得投资业务整体规模始终与公司资本规模和质量相匹配；结构方面，证券公司要通过多元化投资策略，对各类证券品种的投资结构进行适时优化。

此外，要特别关注重点领域风险管理。一方面，近年来房地产风险暴露、地方债务和中小金融机构承压等问题不断增加，风险隐患较大，证券公司应结合各类套期保值工具有效控制相关风险，建立风险化解长效机制。另一方面，场外衍生品业务复杂程度较高，个性化、灵活性较大，潜在风险明显较高，证券公司应将其纳入券商常态化压力测试机制，强化场外衍生品模型参数管理，实行风险前置，在产品定价、签约、交易等环节实施有效的风险评估和管理。■



深入学习领会中央金融工作会议精神 为加快建设金融强国贡献力量

文 / 北京证券业协会监事单位 华夏基金管理有限公司

10月30日至31日，中央金融工作会议在北京举行。本次会议是在全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期召开的一次重要会议，习近平总书记在会上的重要讲话深入分析金融高质量发展面临的形势，提出了加快建设金融强国的任务目标，部署当前和今后一个时期的金融工作。华夏基金党委第一时间召开党委中心组学习会议，围绕中央金融工作会议相关内容，结合主题教育开展以来理论学习、调查研究的思考和感悟，研究部署贯彻落实举措，为加快建设金融强国贡献力量。

一、深入学习领会中央金融工作会议精神

华夏基金党委认真学习领会中央金融工作会议精神，研究贯彻落实措施。这次中央金融工作会议是在全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期召开的一次十分重要的会议。习近平总书记的重要讲话，高屋建瓴、思想深邃、内涵丰富，科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题，是习近平经济思想的重要组成部分，是马克思主义政治经济学关于金融问题的重要创新成果，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

二、结合主题教育，切实把学习成果转化为高质量发展成效

习近平总书记在本次中央金融工作会议上的重要讲话，为新时代新征程推动金融高质量发展、坚定不移走中国特色金融发展之路提供了根本遵循和行动指南。华夏基金党委认真学习领会中央金融工作会议精神，紧密结合当前正在开展的主题教育，围绕学思想、强党性、重实践、建新功的总要求，把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来，扎实做好重点工作，确保各项部署落地，加快推进建设多资产全能平台，为推动我国金融高质量发展、以中国式现代化全面推进强国建设贡献力量。

（一）发挥机构投资者作用，聚焦服务实体经济办实事

华夏基金持续发挥机构投资者的金融专业能力，大力发展公募REITs业务，充分发挥公开募集社会资金的优势，以专业投资能力吸收高速增长的理财资金，并通过专业的投资能力，将资金配置到代表先进生产力的方向，对社会主义现代化强国有重要支持意义的企业中，拓宽社会资本投资渠道，提升直接融资比重，

增强资本市场服务实体经济质效，努力做好与实体经济之间的桥梁，提高金融服务实体能力。

（二）践行普惠金融，改善投资业绩，提高居民财产性收入

华夏基金积极贯彻落实党中央的决策部署、落实工作会议精神，站稳人民立场，坚持践行普惠金融，致力于为百姓居民和社会各类群体提供全方位、高质量、多层次的理财服务和资产管理服务。华夏基金将持续完善产品线，重点发展低门槛、低风险的普惠型产品，全面满足不同客户不同风险收益偏好的理财需求，同时坚持以投资业绩为核心，努力提升投资业绩，注重将投资收益及时转化为红利，为投资人持续创造丰厚的回报。

（三）做强养老金业务，积极应对人口老龄化问题

华夏基金主动履行金融企业的使命担当，坚持做心怀“国之大者”的践行者，在社保基金、基本养老保险以及年金方面积累了丰富的机构类养老资金管理经验，建立了专业的养老FOF投资团队，积极发展养老财富管理业务，高度重视开拓养老第三支柱业务，全面布局养老FOF产品，持续投入资源，开展养老宣传与投教，唤醒国民养老意识，助力应对人口老龄化国家战略实施。

（四）“走出去”与“引进来”并举，不断加强国际合作

在资本市场双向开放不断扩大的大环境下，华夏基金将“走出去”与“引进来”并举，不断加强国际合作，广泛布局重点海外市场，聚焦大中华区企业，丰富投资策略，加强国际合

作与融合，通过国际化合作不断强化投研、产品和服务能力，扩大品牌在海外影响力，提高跨境收入比重。

（五）坚持底线思维，全面提高公司风险防范能力

华夏基金是业内最早建立独立风控部门的基金公司之一，推行“全员风险管理”理念，不断完善风险管理流程，确保所有的投资均符合监管机构和委托人的要求，符合公司投委会决议及风险管理制度；各风控关键节点均有明确的责任人予以妥善监控跟踪，坚决打好防范化解包括金融风险在内的重大风险攻坚战，把风险消灭在萌芽状态和早期阶段。

（六）加快推进科技和业务的深度融合，提升金融科技赋能水平

华夏基金将全面拥抱数字科技，抓住新技术变革带来的机遇，打造业内领先的数字化中台、数字化前台，实现精细化、系统化的销售管理和团队管理，建立更高效、便捷的服务客户的体系，形成贴合客户需求的全生命周期陪伴，加强客户转化和信任；提供资产管理的解决方案、专业的投研能力支持、交易支持加强机构客户的粘性和信任。

中央金融工作会议进一步指明了金融市场和金融机构的发展目标，对于公募基金而言，既是差异化发展的新机遇，也是勇于使命担当的新要求。习近平总书记强调，新征程是充满光荣和梦想的远征，没有捷径，唯有实干。未来，华夏基金将致力于打造国际一流、境内领先的多资产全能平台，为加快建设金融强国贡献力量。■

融入金融强国建设大局 加快打造一流投资机构

文 / 北京证券业协会理事单位

工银瑞信基金管理有限公司

在 2023 年 10 月底召开的中央金融工作会议上，习近平总书记的重要讲话，科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题，是习近平经济思想的重要组成部分，是马克思主义政治经济学关于金融问题的重要创新成果，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。作为国有控股大型基金公司，工银瑞信深入贯彻落实中央金融工作会议精神，强化党建引领，提升金融服务质效，以自身高质量发展服务金融高质量发展。

旗帜鲜明讲政治，强化党对金融工作的全面领导。工银瑞信坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，坚定拥护“两个确立”，坚决做到“两个维护”，不断提升政治判断力、政治领悟力、政治执行力，确保党中央决策精神在公司得到不折不扣执行落实。按照 5+2 总体布局全面推进党的建设，深化党建与公司治理有机融合，纵深推进全面从严治党从严治司，坚持以高质量党建引领高质量发展。

胸怀国之大者，围绕五篇大文章努力提升价值贡献。工银瑞信深入践行金融工作的政治性和人民性，努力为实体经济提供更优的金融服务，为人民群众提供更优的财富管理服务。围绕金融服务中国式现代化，发挥资产定价和资源配置专业功能，加大对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的投资支持力度，重点支持先进制造、科技创新、绿色经济、专精特新等领域的优质企业发展。围绕居民财富管理需求，强化普惠金融发展，坚持以投资者利益为核心，做好优质产品供给，加强“逆向销售”，提升客户服务质量，强化投资者权益保护，深入推进投资者教育。围绕我国三大支柱养老保障体系建设，加强养老金融发展，积极为养老金资产保值增值作出更大贡献。

加快高质量发展，全力打造为一流投资机构。工银瑞信深入推进“团队化、平台化、一体化”投研体系建设，提升服务国家战略与实体经济的适配性，提升为投资者创造更优中长期投资回报的硬

本领，提升对建设中国特色现代资本市场的贡献力。紧紧围绕人民群众的财富管理需求，推进构建线下线上一体化营销服务体系，强化投前、投中、投后全流程服务，做好客户投后陪伴，努力提升投资者获得感。

强化底线思维，以更严风控自觉维护金融安全。工银瑞信始终把风险管理作为经营发展的生命线，牢守合规底线，坚持把防范化解金融风险作为经营重中之重。以“管住人、看住钱、扎牢制度防火墙”为遵循，坚持“全面、全球、全员、全程、全新、全额”的风险管理要求，按照“主动防、智能控、全面管”的风险管理路径，强化风险全覆盖和充分穿透，持续提升风险防控的前瞻性和有效性，以高质量风控保障高质量发展。

坚持人才为基，锻造高素质专业化金融人

才队伍。工银瑞信始终坚持党管人才原则，坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬标准，以“四个注重、四个坚决不用”严把选人用人关，打造忠诚干净担当的高素质专业化金融干部人才队伍。坚持把中华优秀传统文化融入到企业文化建设中，强化金融报国情怀和投资为民理念，弘扬艰苦奋斗、清正廉洁等光荣传统和优良作风，引导广大员工为金融强国建设和金融高质量发展不懈奋斗。

下一步，工银瑞信将切实把思想和行动统一到中央金融工作会议决策部署上来，深度融入金融强国建设大局，坚定不移走中国特色金融发展之路，加快推进高质量发展，为实体经济和人民群众提供更优质的金融服务，积极服务建设中国特色现代资本市场，努力为建设金融强国贡献更多力量。■



——**奋力书写“五篇大文章”：全面打造一流投资机构**——
鹏扬基金认真学习贯彻中央金融工作会议精神

文北京证券业协会理事单位 鹏扬基金管理有限公司

近期召开的中央金融工作会议，体现了党对金融工作的集中统一领导，为推进金融强国建设、实现金融业高质量发展指明了方向，在金融全系统引发强烈反响。鹏扬基金管理有限公司深刻认识到，会议对金融全行业和公司未来发展具有重大意义，如何按照中央要求，书写好五篇大文章，在奋力开拓中国特色金融之路上，努力争做一流投资机构，助力金融强国建设和行业高质量发展，成为摆在鹏扬基金全体党员群众面前的重大深远问题。

鹏扬基金党支部精心组织实施，将学习贯彻中央金融工作会议精神和开展主题教育专题民主生活会结合起来，组织公司党员群众深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来，积极为促进公司高质量发展献计献策，主要聚焦在以下几方面着力推进：

——奋力书写“五篇大文章”，支持资本市场更好发挥枢纽功能

鹏扬基金在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章上将持续谋篇布局。科技金融方面，公司研发的基于大数据的智能投研与风控平台，入选了资本市场金融科技创新（北京）首批试点项目，公司将持续加大科技系统投入，提升投资、交易和运营端综合配套建设。绿色金融方面，公司搭建 ESG 投资体系，积极投资于能源转型和绿色低碳领域，主动践行绿色发展责任，推行职场绿色办公，倡导员工绿色出行。普惠金融方面，鹏扬基金一直努力推动发行低波动固收产品，为资管净值化转型改革和低风险偏好投资者尝试基金投资提供产品抓手，积极履行反洗钱义务，开展丰富多样的投资者教育活动。养老金融方面，公司坚持以人民为中心的价值取向，持续布局养老 FOF，做好资产配置和客户风险收益匹配，配合国家战略做好老百姓养老知识普及教育，支持第三养老支柱建设。数字金融方面，鹏扬基金发行了国内首只数字经济 ETF，支持产业数字化和数字产业化的转型升级，公司将在各个运营管理环节提升数字化水平，更好地服务客户。通过写好五篇大文章，搭建联通社会资金与实体经济的桥梁，执行国家战略方向和指导方针，优化资金供给结构，引导资金向国家重大战略、重点领域和薄弱环节进行配置。

——聚焦核心能力建设，全面打造“一流投资机构”

中央金融工作会议首次提出要培育一流投资机构，鹏扬基金作为行业内首家“私募转公募”的基金公司，始终深刻把握金融工作的政治性、人民性，以投资者的利益为根本，通过长期稳健的投资回报和专业务实的服务不断增强投资者的获得感，进而实现高质量发展，服务实体经济的使命。首先，在核心能力建设上，将立足于苦练内功，以提升投资者回报为己任，从投资广度与深度两个维度打造全面投资能力，在投资架构与投资流程上建立平台化、工业化的投资管理体系，为客户创造具备竞争力的长期投资业绩。其次，不断丰富和完善产品服务体系，为客户提供符合其风险收益特征的解决方案。同时，不断完善内部制度流程，运用金融科技手段打造全面风险管理体系，强化对市场风险、信用风险、流动性风险等各类风险的研究，利用风险管理技术及其系统，进行科学有效的识别、计量和应对，优化战略和战术资产配置，自觉维护金融安全、经济安全和社会稳定。

——弘扬中华优秀传统文化，坚持走中国特色金融发展之路。

中央金融工作会议提出，“在金融系统大力弘扬中华优秀传统文化，坚持诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”。这为公募基金行业建设优秀行业文化、提升过硬的服务实体经济的本领提供了指引。鹏扬基金成立以来，一直注重弘扬中华优秀传统文化，将“专业稳健 回报信任”作为公司经营理念，将“为客户创造价值，为美好生活助力”作为公司使命。尤其是2020年7月1日鹏扬基金党支部成立后，积极承担非公金融企业政治责任，践行证券基金行业“合规、诚信、专业、稳健”的文化核心价值观，将金融从业人员教育与传统文化节日相结合，激发员工家国情怀。同时，公司长期坚持在公益事业上投入，涉及健康、教育、民生、文化等领域，巩固拓展脱贫攻坚成果，助力国家乡村振兴事业，体现金融行业的政治担当和人文关怀。今后，鹏扬基金将进一步按照中央金融工作会议要求，胸怀“国之大者”，践行使命担当，在公司治理、投资运作、合规风控、人才队伍和文化建设等各方面持续深入弘扬中华优秀传统文化，坚持沿着中国特色金融发展之路阔步前进。■

积极践行 金融强国使命， 助力开创首都金融高质量发展新局面

文 / 国新证券

今年举行的中央金融工作会议全面总结了党的十八大以来以来的金融工作，分析金融高质量发展面临的形势，部署当前和今后一个时期的金融工作，为新时代我国金融业高质量发展提供了根本遵循，也为金融机构指明了发展方向。国新证券作为央企控股证券公司，第一时间传达学习了中央金融工作会议精神，并结合公司实际作出具体部署，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，力争当好国资央企和资本市场的桥梁纽带，在服务实体经济、践行国家战略、推动金融强国建设中彰显国新证券的服务功能和牌照价值，体现央企控股证券公司的社会责任和历史担当。

一、更好发挥资本市场枢纽功能，证券业发展为打造首都金融圈贡献力量

中央金融工作会议明确提出，“优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量”。在这一要求下，证券行业将迎来重大发展机遇。作为资本市场的重要参与者和价值发现者，促进资本市场功能发挥、疏通资金进入实体经济的渠道、提升服务实体经济质效是证券公司的责任和使命。长期来看，全面注册制的实行将推动投行业务从传统的以资源为核心向以销售定价和交易服务能力为核心转变，打通企业一二级市场服务链条，成为以企业客户为中心的综合服务平台。

作为首都第一大产业，金融业在首都发展中承担着重要使命，是首

都经济高质量发展的重要支撑。北京金融资源丰富，金融要素完备，金融总资产约占全国一半，金融业增加值占地区生产总值20%，作为全市第一大支柱产业，金融业是构建首都现代化经济体系、推动首都高质量发展、助力首都现代化建设的重要力量。近年来，随着我国经济持续，高速增长，北京证券业也取得了长足的发展，证券业客户数量稳步提高，客户群体不断壮大。截至2023年9月，北京共有18家证券公司，近120家分公司。在中央金融工作会议的定调和部署下，下一步证券业在打造具有首都特色的金融体系中还将承担更加丰富的职能，证券公司经营范围和业务空间也将进一步拓展，证券行业也将形成规模化、国际化的综合性头部券商和专业性明确的特色中小券商共存、错位竞争、互补发展的竞争格局，中小券商结合自身特点探索发展道路，在细分领域占据领先地位，将成为行业的有效补充。

二、彰显央企券商责任担当，切实提升服务实体经济质效

中央金融工作会议强调“金融要为经济社会发展提供高质量服务”。2023年，国新证券紧盯国家战略，充分发挥国有资本运营资本工具箱作用，在支持国资央企改革发展、推动创新转型升级方面积极探索、大胆尝试，取得了显著成效。

一是把牢定位和使命。坚持以服务实体经济为根本宗旨，以服务央企为本位，打造

具有国有资本运营公司特点的证券业务模式，助力实现“产融结合”“以融强产”，在推动国有资本和国有企业做强做优做大中展现价值。二是贯彻新发展理念。聚焦国家之所需，尽自身之所能，以股权融资、科创债等工具支持科技创新，助力创新驱动发展；以“根据地”建设和区域化合作强化区域布局，开发区域发展主题策略产品等，助力区域协调发展；开发能源保供、绿色双碳等主题策略产品，开展绿色债、碳交易等绿色金融业务，助力绿色发展；支持央企“走出去”开展国际产能合作、获取国内所需资源、引进“卡脖子”技术，助力开放发展；更好满足居民财富管理需求，助力共享发展。三是服务好国家战略。积极融入和服务乡村振兴战略、新型城镇化战略、区域发展战略、“一带一路”战略等国家重大战略，充分发挥业务牌照和全国网点优势，通过乡村振兴债、私募股权基金、ABS和REITs等工具，促进直接融资和间接融资协同发展，引导更多资本向新兴产业集聚，促进传统产业转型升级，与地方经济社会发展相协同。四是聚焦好主责主业。结合自身比较优势和资源禀赋积极打造公司核心竞争力，将重点业务突破转化为创利的新来源，主动对标一流券商，在业务质量、管控水平、治理建设等方面加快对标追标步伐，全面提升公司的专业能力、专业特色和专业优势，做党中央重大战略部署的忠诚践行者，资本市场服务国资央企高质量发展的

功能提供者，居民财富管理的可靠信赖者。

三、增强高质量发展竞争力，努力打造“强、优、特、美”的国内一流券商

经过三十余年的砥砺前行，我国证券行业得到长足发展，但对标国际一流投资银行的运行实践，仍存在业务模式创新不够、综合金融服务能力不强、风险管理体系覆盖不全等差距。中央金融工作会议明确提出“培育一流投资银行和投资机构”，对证券公司加快自身高质量发展提出了更高要求。自加入中国国新以来，国新证券积极探索服务国资央企的特色化经营模式，充分发挥深耕区域和细分领域的优势，力争提供一流的服务，发挥一流的作用，打造一流的品牌。今年以来，国新证券完成股权、债券项目共16单，其中康乐卫士北交所IPO承销项目成功发行，成为公司打造“投行+投资”联动服务方式的成功实践；资管业务在产品发行和渠道拓展方面取得新进展，新成立资管产品23只，与银行理财子公司合作迈上新台阶；财富管理业务客户规模稳步增长；国新“1+N”央企系列三支指数基金销售屡创佳绩，券结业务实现突破。上线极速交易系统，有效提升机构客户服务能力。投资研究围绕战新和未来产业形成咨询方案、专报专题等系列成果200余份，承担多个省部级研究课题，战新专题报告被“国资委信息”引用采纳，逐步树立起国有资本运营公司辨识度的研究品牌。国新国证投资新设多支基

金，资产管理规模较年初上升43.91%；国新国证创投开局良好，由此国新证券形成了“投研+投资+保荐+跟投”的完整业务链条，促进了中国国新投资生态圈运营升级。2023年，国新证券的品牌形象也进一步恢复，充分说明市场和投资者对公司的认可。在证券时报主办的“2022中国证券业君鼎奖”评选中，荣获“新锐投行君鼎奖、财务顾问项目君鼎奖”；在“2023中国证券业君鼎奖”评选中，荣获“IPO销售投行君鼎奖”，并蝉联“新锐投行君鼎奖”；在“2023金鼎奖”评选中，荣获“新锐投行债券销售团队奖”，国新国证投资宣汉产业扶贫基金被评为券商ESG最佳乡村振兴经典案例；在21世纪经济报道承办的第三届21世纪金牌分析师评选中获评“2023年度服务创新创业建设高质量发展最佳机构”。

此外，作为注册在北京的证券公司，国新证券也将认真落实北京市金融工作会议精神，在北京本地深耕深挖，服务好北京“四个中心”功能建设，助力以“五子”联动推动北京高质量发展。把更多资源投入到科技创新和产业升级上，加强与北京中关村产业园区的合作，加大当地专精特新企业上市辅导力度，依托“一所一司一平台”助力打造“北交所央企板块”；综合运用“投研+投行+投资”手段，为北京市属国资国企提供全链条一站式服务；加大金融产品创设力度，持续推广极速交易系统，更好满足本地居民和机构的财富管理需求。■

中国银河证券董事长 王晟：如何更好践行金融强国使命

文 / 中国银河证券 供稿

金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分。近日，中央金融工作会议召开，部署了当前和今后一个时期的金融工作，提出要加快建设金融强国，全面加强金融监管，完善金融体制，优化金融服务，防范化解风险，坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展，为中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。证券行业是直接融资的核心中介，通过服务企业和投资者的投融资和风险管理需求，在承担资本市场改革、服务实体经济和科技创新中发挥着至关重要的作用。因此，证券公司/投资银行如何围绕加快建设金融强国目标，增强金融报国情怀和政治担当，发挥服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石的作用，对于我国推动经济高质量发展，全面建设社会主义现代化国家具有非凡意义。

一、服务经济高质量发展是首要任务，切实履行资本市场中介职责

本次中央金融工作会议提出，要切实加强重大战略重点领域和薄弱环节的优质金融服务，要优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略，区域协调发展战略，确保国家粮食和能源安全等；做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金

融、数字金融五篇大文章。对于证券公司而言，回归本源、服务实体经济高质量发展是证券公司服务建设金融强国目标，增强报国情怀和政治担当的首要任务。“五篇大文章”进一步明确了未来金融业在经济结构优化过程中的发力重点，这为证券公司的重点工作指明了方向。

一是坚持金融服务实体经济的宗旨，充分承担资本中介重要职能，不断融入国家战略，提升服务实体经济质效。在全面注册制背景下，证券公司作为服务企业融资需求的中介主体，应立足自身优势，从产业升级和经济社会高质量发展角度出发，聚焦科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业等重点领域，深入了解实体经济的需求和痛点，积极创新业务模式和服务方式，持续丰富股债融资和风险管理产品，鼓励符合国家产业战略方向和拥有核心技术的中小科创企业通过资本市场融资，提升市场直接融资占比，助力融资结构优化和资本市场枢纽功能的有效发挥。例如，证券公司在支持科技创新和绿色发展方面，可以发挥专业和资源优势，通过协助其引入战略投资者解决发展初期资金问题，通过完善组织治理结构现实公司规范运作，在其满足相应标准后助力其登陆科创板或创业板等市场扩大融资渠道，助力企业做大做强。2023年1-10月，科创板、创业板分别新上市63家、102家企业，合计占全部A

股新上市企业数量的60%，创业板和科创板已成为服务科技创新的主阵地。

二是把好资本市场入口关，做好资本市场看门人角色，切实提高上市公司质量。证券公司在服务企业上市融资过程中，需要做好尽职调查工作，加强对上市公司研究的深度和广度，从行业发展空间、公司竞争优势、公司核心技术和竞争实力等方面进行综合判断，确保保荐项目具有良好的成长性和发展前景，综合运用多种手段加强企业信息披露，减少欺诈发行，优化资本市场生态；建立健全内部控制体系，加强行业廉洁从业监管和廉洁文化建设，确保证券公司及其从业人员的合规运作；加强投资者教育，保护投资者的合法权益，帮助投资者树立正确的投资观念，引导投资者合理预期等。

三是以客户服务质量为业务改革重点，满足投资者财富管理需求。近年来，券商财富管理业务迎来蓬勃发展的黄金时期，但在目前的发展阶段，尚存在客户基础不够、金融产品体系不完整、买方投顾转型不深入、高净值客户服务不到位、数字化能力不强、整体品牌影响力不强、资源整合协同不充分等问题。未来，证券公司要发展以客户为核心的财富管理业务，应从以下重点方向出发：在产品端，要坚持深化产品供给侧改革，进一步丰富产品货架，打造“资产适配、市场适配、客户适配”的财富管理产品体系，为客户提供全谱系的财富管理产品；在客户端，要拓宽线上线下获客渠道，推动营业网点的优化整合，注重改善客户体验，深化客户经营与服务；在服务端，要充分融合

财富管理上下游条线部门、分子公司，发挥协同效能，提供投融资一体全方位综合金融服务解决方案；在技术端，要强化科技赋能，加快财富机构全业务、全流程数字化转型，探索“人工+智能”灵活配置的综合投顾模式，在线上客服、产品供给、智能交易、内容输出、精细化运营等环节构筑数字运营闭环。

二、积极探索差异化发展模式，持续提升行业国际化水平

本次中央金融会议提出要“重视培育一流投资银行和投资机构”以及“完善机构定位，支持国有大型金融机构做优做强，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石，严格中小金融机构准入标准和监管要求，立足当地开展特色化经营”。行业格局优化，不同的金融机构将面临不同的定位和政策支持，头部证券公司和中小型证券公司之间经营环境差异可能不断扩大，探索差异化经营之路是未来行业的重要命题。

从头部证券公司来看，应发挥规模优势，可通过业务模式创新、综合化经营以及并购重组等多重形式做优做强，多渠道补充资本金，提升核心竞争力，全面完善各条业务线，聚焦券商本源的资本市场中介业务，充分发挥作为资本市场基础制度改革承接主体的作用，成为服务国家战略发展的中坚力量。

对于中小券商而言，应重新审视和打造支撑公司业务发展的引擎，完善自身机构定位，通过深耕区域化或特色化业务形成竞争优势，大力发展互联网金融和金融科技弥补资源和规

模上的短板，突出金融科技在业务转型中的战略定位。在市场竞争激烈、业务变化快速的情况下，中小券商应保持对市场的敏感度和灵活性，在实现差异化发展的过程及时调整打法，推动行业格局重塑。

本次会议还指出“要着力推进金融高水平开放。坚持‘引进来’和‘走出去’并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”。金融业对外开放有利于支持双循环战略的全面实施，更好地吸引全球资源要素，增强国内资本市场和国际资本市场的资源联动，提高金融效率的同时也能够加速我国证券行业国际化的进程。证券公司可以借助金融业对外开放机遇，积极拓展海外业务，加强与国际金融机构的合作交流，学习借鉴国际先进经验，不断提高中国资本市场的竞争力和国际影响力。相比于过去“引进来”走得更早更快，未来开放的重点和机会将更多聚焦“走出去”，一方面是服务走出去的中国企业，另一方面是增加与中国经济地位相匹配的全球金融体系话语权。近年来，中资券商纷纷走出“立足香港、辐射全球”的国际化发展路径，目前已有30余家内资券商成立了香港子公司，作为拓展海外业务的基础平台；同时，各家券商重点发力跨境业务，围绕跨境通道、跨境资本中介和跨境协同业务打造跨境金融服务体系。整体来看，券商在海外业务方面积极布局既是积极顺应全球化的发展策略，也是服务广大客户日益增长的多元化、国际化投资需求的必然趋势。

三、以全面加强风险监管为重点，积极防范化解潜在金融风险

本次中央金融工作会议提到，“要以全面加强监管、防范化解风险为重点，坚持稳中求进工作总基调，统筹发展和安全，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线”。防控风险是金融工作的永恒主题，也是证券公司行稳致远的关键。

证券公司应首先做实风险全流程闭环管理。从源头加强金融业务风险评估，持续建好用好负面清单、内部评级等专业工具强化前端风险把控，过程中做好量化风险监测分析，做实风险分类、风险排查、风险预警，强化风险处置、复盘、考核、问责。其次，应加强对于子公司风险集中管控，提升境外风险环境跟踪研判。持续深入对境内外子公司的垂直风险管理，加强风险集中统一计量监测，实施集团风险并表管理，强化机制、工具、方法等方面的总部支持。同时应深化风险政策、行业、区域、主体研究，建立智能风险预警机制，深化压力测试工具研究，完善极端风险应急管理。第三，应聚焦管好重点业务和重点领域。加强投资业务总量管控与结构优化，强化场外衍生品模型参数管理，聚焦城投、房地产、中小金融机构、代销等领域强化针对性举措，加强地缘政治等外部宏观风险跟踪监测，持续压实境外机构和境外业务穿透管理。最后，应加大投入夯实风险管理基础，持续配齐配强风险管理专业队伍，培育提升全员全过程风险合规文化理念，大力推进数据系统建设，提升风险管理科技化水平，全面保障风险管理有效。■

信达证券党委书记、总经理 祝瑞敏：锚定金融强国“航标” 服务高质量发展“蓝图”

文 / 信达证券 供稿

10月30日至31日，中央金融工作会议在北京举行。习近平总书记在重要讲话中总结党的十八大以来金融工作，分析金融高质量发展面临的形势，部署当前和今后一个时期的金融工作。这次会议系统阐述了中国特色金融发展之路的本质特征，强调“八个坚持”，首次提出“金融强国”的概念，强调要以加快建设金融强国为目标，坚定不移走中国特色金融发展之路，加快建设中国特色现代金融体系。习近平总书记的重要讲话，高屋建瓴、思想深邃、内涵丰富，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。作为央企背景的券商，信达证券将始终坚持和加强党的领导，全面践行金融工作的政治性和人民性，锚定金融强国的“航标”，贯彻“八个坚持”，共同服务好高质量发展“蓝图”。

一、党建引领，践行金融报国使命担当

2023年中央金融工作会议强调，“加强党中央对金融工作的集中统一领导，是做好金融工作的根本保证。”加强党中央对金融工作的集中统一领导，把政治优势和制度优势转化为金融治理效能，是新时代做好金融工作的根本保证。

坚持党的领导，以高质量党建工作引领高质量发展，是金融高质量发展的题中应有之义。

习近平总书记强调“党政军民学，东西南北中，党是领导一切的。”作为央企证券公司，对坚决维护党中央对金融工作的集中统一领导，必须有更高的政治站位、更深的理解把握。

一是将党的领导融入公司治理。公司将党的领导写入章程，推动党建与经营融合。严格执行“三重一大”制度，对于提交董事会、股东大会审议的重大事项、重要人事任免均经过公司党委会前置审核，发挥党委“把、管、促”的作用。全面推动“双向进入、交叉任职”，确保党的领导贯穿公司经营管理的全过程。

二是强化基层战斗堡垒作用，激发干事创业的动能。持续优化基层党组织建设，建立65个党支部，选优配强领导班子，切实落实“一岗双责”，将党建考核与经营考核挂钩，压实主体责任。开展多种形式的主题党日，让“三会一课”有活力、党员干部有动力。

三是深入开展主题教育，以学促干夯实理论根基。根据主题教育的统一部署，成立主题教育学习领导小组，制定实施方案及工作细则，围绕“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干。坚持从习近平新时代中国特色社会主义思想中汲取奋发进取的智慧和力量，熟练掌握蕴含其中的领导方法、思想方法、工作方法，以推动公司高质量发展。

二、守正创新，提升服务实体经济质效

中央金融工作会议提出，金融要为经济社会发展提供高质量服务。明确要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。

一是紧密围绕服务国家战略，助力实体经济高质量发展。信达证券坚持“做难而正确的事”，深刻理解金融与经济的血脉关系，立足证券行业的职责定位，发挥证券公司价值发现和引导资源配置的功能定位，引导资金向能力强、有市场潜力的企业汇聚。近三年以来，公司绿色低碳债券投资 37 亿元，支持科技创新企业登陆科创板、创业板上市融资，民营企业融资投放近 80 亿元。

二是坚持以人民为中心的价值取向，助力普惠金融。坚持“以客户为中心”的经营理念，提升自身专业水平，服务好广大人民群众理财需求，取得良好效果。公司经纪业务 2023 年连续获得君鼎奖、英华奖等多项大奖；资产管理业务，提升主动投资能力，产品广受好评，行业声誉显著提升。本年度获得英华奖、金牛奖、金鼎奖等近十项大奖。

三、严守底线，在防范化解金融风险中发挥更大作用

防范化解金融风险，特别是防止发生系统性金融风险，是金融工作的根本性任务，也是金融工作的永恒主题。会议强调，“金融系统要切实提高政治站位，胸怀‘国之大者’，强化使命担当，下决心从根本上解决这些问题”。

一是要坚持底线思维，严守合规底线，防范经营风险。坚持稳健经营的理念，把合规管理、

风险管理作为首要事项来抓。结合公司发展现状，关注跨区域、跨市场、跨行业的风险传递，进一步健全公司全面风险管理体系，加强对子公司的风险穿透管理，把风险政策和风险偏好放在更加突出的位置，坚持底线思维、极限思维，严守不发生风险的底线。坚决惩治违法犯罪行为，严防道德风险。

二是培养专业素质和职业操守。坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬标准，锻造忠诚干净担当的高素质专业化干部人才队伍。大力弘扬中华优秀传统文化，坚持诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规。在公司内部弘扬风清气正的清廉文化，提升员工的专业素质和职业素养。

三是发挥资源禀赋优势，在防范化解金融风险中构建差异化竞争优势。信达证券作为金融资产管理公司的子公司，成立之初，就是将危机企业救助、并购重组等投行业务作为公司的经营特色和重要竞争优势。成立 16 年以来，积累了大量的经验、教训以及专业团队。未来要通过持续的案例积累、业务拓展，综合运用自身资源禀赋和专业优势，为防范化解金融风险工作的高效开展贡献力量，护航高质量发展。

2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年，是全面建设社会主义现代化国家开局起步的重要一年。公司也于今年成功登陆资本市场。立足新发展阶段，信达证券将持续深入学习党的二十大精神，深入开展“主题教育”，坚持和强化党的领导，把党中央对金融工作的殷切期望，转化为自身发展的源源动力，为实现金融强国的宏伟目标，实现金融高质量发展，贡献信达力量。■

首创证券：久久为功，持续打造首都特色券商文化品牌

文 / 首创证券

“文化”是企业长远发展的灵魂，“品牌”是企业宝贵的无形资产。打造具有独特文化特色和影响力的文化品牌，是企业提升核心竞争力的重要抓手，也是引领企业持续高质量发展的价值支撑。作为金融市场的重要组成部分，证券行业的文化品牌建设日益重要，中国证券业协会相继提出《证券行业文化建设十要素》工作要求和《树立证券行业荣辱观的倡议书》，从新的时代要求出发，对证券公司的文化品牌建设提出了全面的更高的要求。



首创证券作为首都本土券商，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，以中国证券业协会《证券行业文化建设十要素》为指导，秉承“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，按照北京市国资委、首创集团党委企业文化建设总要求，久久为功，持续发力，不断打造符合自身独特文化理念并与新时代国有证券公司企业文化相结合的特色文化品牌。

文化铸魂，推动企业文化核心理念深入人心

2021年12月，首创证券正式发布了公司的企业文化大纲，明确了“金融首善·创享美好”的企业文化使命，明晰了“成为特色鲜明、受

人尊敬的金融服务商”的公司愿景，凝聚了“自信、规矩、良知、专业”的核心价值观，形成了“守正创新、阳光经营、以人为本、共创共赢”的经营理念。

怎样让企业文化核心理念入脑入心，并成为全体员工共同遵守的行为规范，成为首创证券管理团队的重要课题。在公司党委领导下，首创证券成立了企业文化建设工作领导小组，相继开展了企业文化创意产品设计大赛、企业文化宣传员招募、青年志愿者团队招募活动。目前，公司企业文化建设队伍达到84人。2022年初首创证券推出的企业文化创意盲盒，迅速成为公司内部爆款IP，深受员工喜爱，在企业文化推广、对外品牌形象宣传等多个场景中广泛应用。

为帮助新员工更好的了解公司文化，首创证券党委书记、总经理毕劲松带队公司高管、主要业务部门负责人等担任培训讲师，连续多年为新员工上好“三堂课”——“思想课”“专业课”及“法制课”。为将文化理念更好地融入到工作实践当中，2022年公司共计开展了



70 余次企业文化相关培训。2023 年 11 月，在公司企业文化大纲发布两周年之际，首创证券还策划推出新老员工谈企业文化的专题宣传片，以员工视角从心解读企业文化为公司带来改变。

金融报国，以实际行动融入首都经济社会发展

作为北京市国资委旗下唯一控股券商，首创证券诞生于首都，成长于首都，并始终牢记首都金融国企“金融报国”的初心与使命，将行业特色优势和公司专业优势有效结合并充分发挥，主动融入到首都发展和社会进步之中，持续打造首都金融业优秀品牌。

2023 年 9 月 26 日，中国网球公开赛在北京“京彩”开启，首创证券控股股东首创集团以实际行动推动中网焕新升级，首创证券志愿者飒爽英姿服务中网赛事，被北京电视台《这里是北京》栏目报道播出。首创证券作为首都金融业的重要成员之一，携手控股股东首创集团连续多年亮相中国国际服务贸易交易会——金融服务专题展，成为首都金融文化品牌的一张靓丽名片。

服务实体经济是金融行业的本源初心，也是金融行业的立业之本。首创证券积极发挥行业特色优势和公司专业优势引金融“活水”助力京津冀协同发展。2022 年公司助力京津冀企业累计融资逾 100 亿元。截至 2022 年末，公司累计推荐近 30 家京津冀企业挂牌，先后持续督导京津冀挂牌企业近 70 家，助力京津冀企业累计融资逾 900 亿元。2023 年 5 月，公司作为联席主承销商，助力北汽蓝谷新能源科技股份有限公司完成向特定对象发行股票。

首创证券发行的“阿克苏地区绿色实业开

发有限公司非公开发行乡村振兴公司债券”是西北五省首单获批的乡村振兴公司债券，并入选 2023 年交易所债券市场服务实体经济十佳案例。

公司还积极培育北交所企业，提升服务中小企业和“专精特新”企业的能力，形成以客户服务为中心，提升行业研究、战略咨询及资金配置等全链条金融服务能力，持续为“打造服务创新型中小企业主阵地”贡献力量。

2022 年 11 月，公司成功护航北京市国家级专精特新企业曙光数创成功登陆北交所上市融资。该项目从申报到审核过会仅用百日时间，充分展现了首创证券服务中小企业及助力首都经济高质量发展决心和能力，同时曙光数创亦成为北交所的重要标杆企业，受到投资者的广泛关注。

创享美好，加大金融帮扶力度接续推进乡村全面振兴

“这个十一假期过得太完美了，谢谢首创证券的大哥哥、大姐姐们……”这是首创证券 2023 年 10 月举办的“感悟首都文化 培养家国情怀”主题研学营活动结束后，来自内蒙古乌兰察布市察哈尔右翼后旗白音察干第一小学孩子们的回信。

10 月 3 日至 10 月 8 日，首创证券与北京语泽基金会合作开展了“感悟首都文化 培养家国情怀”主题研学营活动，组织了内蒙古乌兰察布市兴和县育才小学、卓资县北京朝阳小学、察右后旗白音察干第一小学、凉城县第二小学师生代表 35 人赴北京游学。为期 6 天的研学之旅，让小营员们如同翻开了首都历史文化这本大教材，上了一堂生动的大思政课，种下一

颗名叫梦想的种子。

首创证券秉承“以公益帮扶纾难”的理念，以实践倡导公司“良知”核心价值观。公司作为首批签署《证券行业促进乡村振兴公益行动发起人协议》的证券公司，与内蒙古兴和县、卓资县、察右后旗、科左后旗，新疆墨玉县、洛浦县、乌什县以及北京市金海湖镇海子村“七县一村”结成战略合作帮扶关系。近3年，公司累计对外捐赠2,330万元，用于结对帮扶县产业帮扶、公益帮扶及生态帮扶工作。

不仅如此，首创证券还创新帮扶形式，组织员工志愿者通过“云支教”的形式开启“空中课堂”，为内蒙古乌兰察布市兴和县育才小学的孩子们，架起知识传递新桥梁。2022年以来，公司共组织了40余名志愿者，累计开展24节课程，课程内容兼顾知识性、趣味性与互动性，精心设计了涵盖少儿财商类、科学知识类、人文知识类的课程，为乡村孩子进一步了解外部世界打开了一扇窗。

鉴于首创证券在社会公益领域实践成果，2022年，公司在当年开展的中国证券业协会社会责任专项评价工作中取得满分评价。2023年10月，首创证券乡村振兴案例在中国上市公司协会“2023年上市公司乡村振兴最佳实践创建”活动中荣获优秀实践案例；2023年11月，公司报送的《在乡野田间书写“善”，全面推进乡村振兴》案例入选《北京市国有控股上市公司环境、社会及治理（ESG）蓝皮书（2022）》。

久久为功，扎实推进首都特色券商文化品牌建设

打造优秀的券商文化品牌需要经历“从无到有，从有到优，从优到强”较长的发展历程。

要实现成为受人尊敬的首都特色券商文化品牌的长远目标，要求首创证券全体员工上下一心，在业务高质量发展、企业文化建设等各个方面深耕细作，久久为功，扎实推进。

公司《十四五发展规划》提出了“以资产管理类业务为核心引领，以零售与财富管理类业务和投资银行类业务为两翼支撑，以投资类业务为平衡驱动”的差异化发展战略，也明确了要“加强企业文化建设”，用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象，以文化建设提升企业文化软实力和核心竞争力的目标。为将文化理念体系与公司十四五发展战略相融合，首创证券不但将文化建设总体要求纳入公司章程，还研究制定了《首创证券股份有限公司进一步巩固推进证券业文化建设2023-2025年工作规划》，结合公司业务发展等实际情况确定文化建设主题，确保文化与公司业务深度融合。

在未来的发展中，首创证券要将持续沉淀和涵养公司文化生态，巩固深化文化建设成果，促进增强文化认同，让“金融首善 创享美好”成为公司上下共同的价值追求，“成为特色鲜明、受人尊敬的金融服务商”的愿景融入公司发展战略，“自信、规矩、良知、专业”的核心价值观成为全体员工的自觉遵循，“守正创新、阳光经营、以人为本、共创共赢”的经营理念成为公司经营发展的普遍共识。

公司也要继续坚持根据地战略，立足北京，深耕北京，以服务首都经济发展为己任，构建符合时代需要、符合公司高质量发展需要的文化体系，为打造首都特色券商文化品牌而不懈奋斗。■

锚定建设金融强国目标 持续助力金融高质量发展

文 / 建信基金

近期召开的中央金融工作会议是我国处于全面建设社会主义现代化国家开局起步关键时期的一次重要会议，会议首次提出“加快建设金融强国”，金融事业上升到国家战略新高度；明确要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，金融在经济高质量发展阶段的重要性更加凸显。建信基金深入学习、认真领悟中央金融工作会议精神及有关决策部署，研究转化落实举措，聚焦自身核心能力建设，锚定建设金融强国目标，持续助力金融高质量发展。

学思想 悟精神 强化使命担当

对照中央金融工作会议精神，建信基金结合业务实际，扎扎实实把会议各项部署落地落实，把党中央提出的战略部署转化为具体工作任务，切实把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来。

一是加强思想引领。作为国有大行集团一员，建信基金把学习宣传贯彻中央金融工作会议精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚定不移走中国特色金融发展之路。具体来看，通过召开党委中心组集中学习研讨、主要领导带头宣讲、联学联建贯彻落实、办公室文化墙

宣传等多种形式，专题学习中央金融工作会议精神，深刻领会建设金融强国的重要性、必要性，不断增强责任感和使命感。

二是加强政治引领。党的二十大报告将坚持以人民为中心的发展思想确立为前进道路上必须牢牢把握的“五个重大原则”之一。作为公募基金行业一员，建信基金坚定践行金融工作的政治性、人民性，坚守为民初心、专业初心，服务大众理财，管好百姓“钱袋子”，始终把投资者获得感放在公司经营和业务开展的核心位置，围绕客户盈利体验，打造贯穿“投前—投中—投后”的专业性、有温度、陪伴式的客户服务，为持有人财富管理保驾护航。

三是加强发展引领。建信基金以证监会高质量发展要求为指引，以新金融理念为指导，坚持发展为第一要务，加强顶层设计，制定了2022-2025年发展纲要，确立发展新目标，明确发展新方向。实际工作中提质增效，做好阶段性评估，以“三大转型”为抓手，重点抓好投研一体化建设、立体化渠道搭建、产品结构优化、数字化能力提升、风险和合规管理、子公司特色化转型等多个方面工作，全力推进公司高质量发展。

四是加强文化引领。建信基金以“善建财

富”将“善建者”的文化遗产与财富管理行业的本源相结合，以“相伴成长”将自身发展与客户价值的成长紧紧联系在一起。一直以来，建信基金厚植“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化底色，不断丰富企业文化内涵。建信基金以“梧桐”作为企业文化的象形物，“梧桐”谐音“五同”，崇尚全体员工同心、同行、同创、同享、同赢，致力于打造一个健康发展的生态圈，在协同发展中实现客户、员工、股东、社会等多方之间的互利共赢。

强抓手 拓纵深 赋能实体经济

经济是肌体、金融是血脉，两者共生共荣。建信基金深刻学习领悟国家经济发展战略，研究宏观经济政策和产业发展方向，积极履行专业机构投资者的社会责任，搭建金融机构与实体经济的桥梁，加大向符合国家产业发展方向、区域布局重点、结构调整战略等重点领域的投资力度。

建信基金坚持以市场需求为导向，不断加强业务创新和产品创新能力，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等投资主题，为社会大众及市场各方提供丰富的资产配置工具。同时，以非货业务作为重要抓手，通过权益投资、债券投资等公募业务，在服务居民巨大财富需求的同时，引导金融资源持续流向国家重大战略发展方向，促进资源优化配置。

权益投资方面，建信基金围绕七大战略新兴产业，积极布局全市场精选型基金和行业主题型基金，助力国家经济转型发展，目前已投

资两千多家上市公司。从结构来看，整体投资方向逐渐向高端制造、新能源、科技创新等国家战略方向上倾斜。最近三年，建信基金对高端制造、医药、TMT等新兴产业投资占比接近50%，对科创板和创业板持仓比例显著提升。自2019年科创板试点注册制并逐步推广至创业板以来，建信基金高度重视新股询价业务，积极响应资本市场改革号召，支持科技创新企业融资。

债券投资方面，截至2023年11月末，建信基金债券投资规模超六千亿元，涉及一千三百多个发债主体，投资规模位于行业前列。同时，建信基金积极响应国家战略号召，打造建行特色债券投资品类，对绿色债券、乡村振兴债、制造业和新兴产业债券予以重点支持。投资的本质是认知的变现，建信基金持续深入实体经济第一线，通过一系列调研活动提升投资分析和调查研究深度，挖掘投资机遇，捕捉市场机会，赋能实体企业发展。

作为普惠金融的代表，公募基金承载着助力实体经济发展、帮助投资者共享资本市场红利的历史使命和责任担当。未来，建信基金将持续深入学习贯彻中央金融工作会议精神，并将其切实转化为实际行动和工作成效。与国家同行、与时代共进、与民生相融，建信基金将在资管领域勤耕不辍，时刻心怀“国之大者”，牢记自身的社会责任与使命担当，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石，以高质量发展服务居民财富管理需求、服务资本市场改革大潮、服务实体经济转型发展。■

积极践行金融强国使命，助力金融高质量发展

文 / 国都证券

2023年10月30日至31日，备受瞩目的中央金融工作会议在北京举行，习近平总书记出席会议并发表重要讲话。会议强调“金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，要加快建设金融强国，全面加强金融监管，完善金融体制，优化金融服务，防范化解风险，坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑”。总书记的讲话高屋建瓴、博大精深、内涵丰富，科学回答了我国金融事业发展的一系列重大理论和实践问题。

作为金融机构，国都证券股份有限公司（以下简称“国都证券”、“公司”或“我们”）从事证券业务具有悠久的历史传承，经过多年的砥砺前行，逐步构建起多功能的综合金融服务平台。公司始终坚持党建引领，在“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化指引下，凝心聚力，持续践行证券行业文化，立足于证券行业服务实体经济发展、服务国家发展战略、服务人民美好生活向往的职责与使命，全面落实廉洁风险防范工作，持续优化完善公司文化建设内控及组织体系；笃行担当践行社会责任；全面落实乡村振兴战略，践行新发展理念，积极开展投资者教育工作；为公司的凝聚力提升与可持续健康发展积极贡献。

公司深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神，2023年12月4日，公司领导班子成员带头学习中央金融工作会议

相关部署，深入交流中央金融工作会议的核心精神和要义，并对“金融要为经济社会发展提供高质量服务”和“八个坚持原则”进行重点讨论。

在“坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨”和“坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题”方面，我们继续紧扣新时代金融行业核心任务，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持以社会主义核心价值观引领文化建设，立足于证券行业服务实体经济发展、服务国家发展战略、服务人民美好生活向往的职责与使命，自觉维护国家金融安全，强化社会责任意识，积极践行社会公益事业；持续落实“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化核心价值观，时刻警惕市场风险，建立健全风险评估和控制机制，为公司新征程战略发展注入新动能。

公司领导充分发挥“头雁精神”，积极带领全员深入学习中央金融工作会议精神内涵。我们协同担当，坚守底线思维；秉承初心，夯实全面风险管理体系；踔厉奋发，勇毅前行，积极践行金融强国使命，助力金融高质量发展。■



将“责任”融入企业文化 泓德基金的公益情怀之路

文 / 泓德基金 供稿

在 ESG（环境、社会责任和公司治理，Environmental、Social Responsibility 和 Governance）理念中，开展公益慈善事业属于社会责任（S）范畴。

当下，可持续新风潮已吹进基金行业。中国证券投资基金业协会在《精准扶贫报告》中指出，基金行业作为经济金融高度发展的产物，与公益慈善在理念价值上有着天然的契合点，基金行业在公益项目上具有广阔的发展空间。

作为一家金融机构，泓德基金自成立以来一直积极开展社会公益，履行企业社会责任，将公益慈善的情怀镌刻进了企业文化中。

连续 7 年，泓德基金坚持走进西藏举行公益活动——“泓德爱心之路”，足迹遍布拉萨、那曲、日喀则等地区的 114 个村庄，走进 315 户家庭，为 1000 多人送去了温暖。泓德基金一步一个脚印，和西藏地方政府一起振兴一方经济，为改善藏地人民生活贡献绵薄之力，推进乡村振兴和美丽乡村建设，助力共同富裕。

“泓德爱心之路”为行业提供了一个很好的样本。

责任，融于公司文化

公益的意义是责任与担当。

行有余力，回馈社会，是一家具有社会责任感的企业的精神归宿，也是取得经济效益与社会效益双赢的必由之路。

泓德基金以做合规、专业、负责任的资产管理机构为公司的经营目标，其使命就是要通

过长效激励约束机制的创新，来调动员工积极性和创造力，在控制风险、合法合规的前提下，满足客户要求，保证持有人合法利益的最大化。

作为专业的资产管理机构，泓德基金将社会责任的理念贯穿于投资管理的每个环节。首先，从投资目标开始，力争为客户创造长期稳健可持续的投资回报；其次，投资理念上，公司坚持长期价值投资，挑选真正优秀的企业，分享企业长期成长的收益；第三，投资研究中，重视公司管理层和公司治理的研究分析。

在为投资者不断创造价值的同时，泓德基金也在服务国家战略、抗击疫情、积极投身公益慈善事业等多方面积极践行社会责任，将履行社会责任融入企业文化之中，将公益慈善纳入公司发展战略计划。

泓德基金从 2017 年开始每年走进西藏举行公益活动，公司都会有一名高管领队，市场部和其他部门员工共同参与。高管带队，一方面是公司对于公益活动非常重视，另一方面也是起到带头表率的作用；员工自愿参与，让员工有机会亲自把温暖送到藏地人民的手中，提升员工的社会认同感。

务实，行必落到实处

务实、高效一直是泓德基金倡导的行事风格。如何把公益做得更好是泓德基金一直在思考的问题。

做好、做实公益的关键是要做到精准，要有针对性，只有深入了解他人的需求，才能实

现真正的精准。

泓德基金认为，企业的发展离不开良好的政策和社会环境，虽然过程繁琐，但公益一定要落到实处，切实解决有需要人群的具体困难。

以 2021 年的公益捐赠为例，为解决西藏那曲地区牧民群众换季草场轮牧交通和改善牧民放牧点居住条件，经过了前期的充分调研，泓德基金决定捐赠支持那曲地方政府 30 余辆牧居车，供牧民群众免费使用。

捐赠牧居车，能够为牧民的生产和生活带来更多便利，有效解决牧民群众换季草场轮牧交通和改善牧民放牧点居住条件，为他们生产生活提供可靠的基础支撑，立足牧区高质量发展基本方针，进而为政府、社会、企业合作推进牧区发展提供模式选择。这既是有效提升牧民生活质量的重要抓手，也符合推进乡村振兴战略和美丽乡村建设的总要求。

“泓德爱心之路”的捐赠形式一直以来紧密跟随国家决策部署，切实结合当地政策和特色，将公益落到实处，为藏地人民带来“真正生活品质的提升”。

务实可以作为泓德基金的特色文化，公司内部员工培训为例，公司为员工准备了包括新人培训、专业培训、管理培训等系列培训，所设立的课程均是紧贴工作或生活需要，能够实实在在帮助到员工的内容，实用性强、简单易懂。

公募基金作为普惠金融的重要主体，核心责任是要为持有人创造价值，行有余力还要尽自己所能在服务实体经济、履行社会责任方面勇于担当，力求发挥更大的社会作用。

泓德基金自 2015 年公司成立以来，始终以“客户利益最大化”为己任，致力于成为能持续为客户创造价值的、受人尊重的专业化资产管理公司。公司将“回报客户 回报员工 回报股东 回报社会”作为公司使命。泓德基金在公司成立 8 年来的思考和实践中，无论是公司发展还是社会公益，都逐渐走出了一条自己的路。

始于使命与担当，成于行动与坚持。相信泓德基金的爱心之路未来将向着远方，继续远航。■



申万宏源证券北分团总支联合开展主题团日活动

文 / 申万宏源证券北京分公司

为深入学习贯彻党的二十大精神，进一步增强基层团支部的组织活力，深刻领悟习近平生态文明思想的重大意义，申万宏源证券北京分公司团总支联合公司兄弟团支部开展“学习习近平生态文明思想 探索保护美丽海洋”主题团日活动，带领团员青年走进北京海洋馆。

置身海洋馆中，团员青年在领略不同种类的海洋生物的同时，更亲身感受到人类与海洋的密切关系。加强海洋生态文明建设，是生态文明建设的重要组成部分，牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，把建设美丽中国摆在强国建设、民族复



兴的突出位置，为建设美丽中国、推进人与自然和谐共生的现代化贡献自己的青春力量。■

中信建投证券松榆南路营业部举办特色党建活动

文 / 中信建投证券松榆南路营业部

2023年9月24日，中信建投证券北京松榆南路党支部全体党员及员工赴狼牙山爱国主义教育基地追寻英雄足迹，重温红色经典。

大巴车将我们带到狼牙山脚下，一面巨大、鲜红的党旗映入眼帘，马宝玉、胡德林、胡福才、葛振林、宋学义五位勇士的雕像赫然伫立在党旗前，从雕像的纹络中，仿佛看到了勇士们无坚不摧的意志，革命主义大无畏精神影响和感染着往来的每个人。

我们怀着无比崇敬之情登上狼牙山，瞻仰了峰顶的五勇士纪念塔，深切感受到他们当年浴血奋战的艰辛历程和视死如归的英雄气概。俯身向下看去，深深的崖底青松密布，能够从这里毅然跳崖，一定是心中充满了爱国主义情感和共产主义理想，才能



够如此决绝。

狼牙山五勇士用热血告诉了我们，人生在世要有所为，身为共产党员，他们的事迹永远激励着我们前进，为中华民族伟大复兴的中国梦贡献自己的力量！■



北京证监局指导工银瑞信投教基地创新投教模式——推出密室逃脱类投教《集“装”箱》

文 / 北京证监局 供稿

为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，全面落实中央金融工作会议的工作要求，持续提升国民金融素养，近日，北京证监局联合北京金融局、北京市金融局、中国基金业协会、北京证券业协会指导工银瑞信投教基地正式推出“密室逃脱”风格投教主题展——《集“装”箱》。北京证监局一级巡视员徐彬、北京金融局一级巡视员逯剑、中国基金业协会秘书长陈春艳、北京证券业协会秘书长柯于谦等领导出席会议。

北京证监局一级巡视员徐彬同志在致辞中表示，工银瑞信投教基地作为基金行业首个国家级投教基地，在深入开展“进社区”投教活动的基础上，成功推出“投知里”投教快闪店新模式。本次项目在“投知里”品牌基础上，结合密室逃脱概念创新搭建防范金融风险主题体验空间，进一步提升投教工作质效。期待《集“装”箱》项目秉持公益理念，帮助投资者提前“踩踩雷”、“避避险”，能切实给年轻投资者带来沉浸式学习体验，做到吃一堑长一智，真正成为提升金融风险辨别能力的“百宝箱”。

启动仪式后，各位嘉宾实地参观《集“装”箱》。项目总建筑面积 100 平米，分为“装”权威、“装”

中介、“装”专家、“装”朋友、“装”客服五个体验区域，可承载投教内容十分丰富，形式多样。集装箱每个独立区域都有与投教知识相融合的电话录音、聊天记录、密码箱、暗格等线索以及密码门，保障每一道考验都有逻辑、有趣味、有互动地引导参观者一步步了解好朋友“莫冲动”被骗的经历和现在的危险处境。参观者最终将利用提示通过重重考验、识别种种风险找到并救出“莫冲动”，在游戏的过程中掌握防范风险的金融知识。

经实际体验，该项目十分符合当下年轻人喜爱的密室逃脱游戏，是一次独具风格的大胆尝试。第一批客户体验官马女士表示，“该项目让我了解到了不法分子管用诈骗伎俩，见识到了非法金融对社会造成的严重危害，还能够亲身体验破解骗局、将好朋友“拉出泥潭”的全过程，既好玩，又有意义！”

本次大型投教展的成功举办对下一步辖区投资者保护工作的开展有指导意义。下一步，北京证监局将认真落实中央金融工作会议精神，逐步完善与相关单位合作模式，继续开发老百姓喜闻乐见的投教作品，进一步做好投资者教育工作。■

资本市场金融科技创新试点 (北京)第二批项目遴选专家评审会顺利举行

文 / 北京证监局 供稿

在证监会统筹领导及各方面关心支持下,2023年11月6日,北京证监局联合北京市地方金融监督管理局组织召开了资本市场金融科技创新试点(北京)第二批项目遴选专家评审会,共完成28个上会项目的评审。

经过前期积极动员与广泛征集,北京第二批试点共收到27家牵头单位申报项目51个。与第一批相比,呈现出一些新的亮点特色,参与主体进一步丰富,参评项目技术应用探索更加前沿,目标定位更高,业务场景广泛多样等。同时,科技企业踊跃参与,还有部分第一批试点机构以现有成果为基础,继续深化创新,以“连续剧”模式探索金融科技发展的良性路径,彰显了科技引领、创新驱动发展理念,展现出金融科技在首都资本市场蓬勃发展的态势。

北京工作组在第一批试点项目成功遴选的经验基础上,进一步完善优化方案,开展初审,形成提交专家评审项目名单。通过专家委员会邀请15名来自银行、证券、基金、期货等金融机构以及高等院校、行业协会、金融科技企业的资深外部专家,实施抽签分组,按照独立、公正、专业的原则开展评审,确保遴选工作的规范性、专业性、公平性。评审专家现场听取项目介绍后,结合业务创新、公共服务、技术创新、科技赋能四类不同项目特点,对项目的创新性、可行性和合规性等充分问询,并围绕

试点项目的创新价值、监管启发、风险防控、投资者保护等维度评价审议,提出了完善改进的意见建议。

作为首家资本市场金融科技创新试点地区,北京试点将继续履行“试验田”和“示范区”的使命责任,进一步落实证监会创新试点工作部署要求,认真做好第二批项目的遴选报送、公示等工作。持续完善试点监督机制,发掘能够引领资本市场金融科技发展、促进行业数字化转型的优质亮点项目,将创新潜力不断转化为发展动力。

下一步,北京证监局、北京市地方金融监督管理局将认真学习贯彻中央金融工作会议精神,以中关村国家自主创新示范区建设科创金融改革试验区为契机,按照首善标准思考、谋划、落实资本市场金融科技创新试点工作,推进辖区资本市场高质量发展,服务加快建设金融强国总体目标。■



北京证券业协会 召开第五届第二次会员代表大会

文 / 北京证券业协会



2023年12月11日下午，北京证券业协会第五届第二次会员代表大会在京召开。协会理事长王常青，协会监事长章星出席会议。北京证监局相关负责同志到会指导。

大会审议通过了《第五届换届以来的理事会工作报告》《第五届换届以来的监事会工作报告》《第五届换届以来的财务工作报告》《关于选举第五届理事会新增理事的议案》《关于修订〈北京证券业协会会费暨收缴管理办法〉的议案》等7个事项。

王常青理事长在全面总结换届以来的工作和成绩后指出，2024年以及今后一段时期，协会的中心工作是，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面学习贯彻落实党的二十大精神 and 中央金融工作会议精神，准确把握协会定位，协助监管工作，传递行业信息，努力做行业自律管理的引领者，做好监管机构与行业交流的窗口。王常青强调，证券基金行业机构要坚持党管金融，加强党建工作和公司经营管理的融合统一；要聚焦主业，强化使命

担当，进一步加强行业文化、合规运营、风险防控等工作，做好五篇大文章，打造一流投行和一流投资机构，有力支撑行业行稳致远、高质量发展。专业委员会要为行业机构的发展出谋划策、保驾护航；秘书处要善于总结交流、宣传推广行业经验和做法。

北京证监局相关负责同志肯定了协会在协助监管、服务会员方面所做的工作，并围绕落实中央金融工作会议精神，对辖区证券基金行业机构提出如下工作要求：一是提高站位加强学习，坚决贯彻落实中央金融工作会议精神，把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和中央决策部署上来；二是以防风险守底线为主线，全面强化合规风控意识，加强内控、防范风险；三是以高质量发展为目标，校正行业功能定位，加强文化建设，打造一流投行和

投资机构，助力首都经济高质量发展。此外，在认清“严”的形势，业务风险防范、信息技术安全、信访举报办理、舆情引导、人员管理等六个方面提出了具体要求。

协会秘书长在总结发言时表示，下一阶段，协会将认真学习贯彻落实中央金融工作会议精神，自觉把思想和行动统一到中央对金融形势的分析判断和金融工作的大政方针上来，以专业委员会工作为抓手，做好行业发展的先锋队、智囊团、宣传员；及时传达监管精神，做好强监管防风险的助手；提高服务会员的意识和质量，做好监管机构和会员单位联络沟通的桥梁。团结协同全体会员，助力首都金融行业高质量发展，确保中央金融工作会议精神和北京辖区不折不扣地落到实处。■



文北京证券业协会

优化诉调对接沟通机制 促进纠纷案件多元化解

自最高人民法院办公厅与中国证监会办公厅联合发布《关于建立“总对总”证券期货纠纷在线诉调对接机制的通知》，北京证监局、中证法律服务中心、北京金融法院正式签署《证券期货纠纷诉调对接合作协议》以来，在多方支持下，中证北京调解工作站（以下称“工作站”）依托北京证券业协会（以下称“协会”）建立了诉调对接工作快速响应机制。

2023年10月30日上午，工作站接到北京金融法院的电话通知，为某证券公司（辖区会员单位）与交易对手的纠纷案件，需要立即进行诉前调解。被告方当事人为多个机构主体且办公地点不在北京，代理人在京时间有限，为提高调解效率，及时为会员单位排忧解难挽回损失，工作站对法院直接委派案件高度重视、迅速响应。当日下午一上班，调解员李国玺律师与工作人员赶赴北京金融法院调解室进行现场调解。

经了解，该案件涉及金额高达4.34亿元，被告方为交易对手方及关联担保公司，股权关系错综复杂，且双方证据材料繁多。调解人员在现场进行了大量材料梳理及审阅工作，并在金融法院的指导下，对双方所需补充的证明材料提出了详尽的要求。为尽快理清调解流程和重点，调解员与工作人员连夜加班研究分析证据材料，梳理案件头绪，找出双方争议点，制定调解方案，为双方当事人达成共识创造条件。

次日，双方在工作站继续调解，为维护各自利益，字斟句酌，寸土必争，分毫不让。调解过程中，我站工作人员与调解员坚持“细节决定成败”的工作态度，从和解方案的提出、支付方式的讨论到调解协议的拟定签署，每个环节都分析双方利弊，反复梳理交流案情焦点，理清调解脉络，释明调解依据，得到双方的理解和认可，最终达



成共识,顺利签订调解协议。工作人员乘胜追击,不敢有丝毫懈怠,于当晚继续加班在北京金融法院多元调解平台线上系统进行操作,完成了调解材料上传。至此,由北京金融法院委派的诉前调解案件在两天内完成,调解效率大大超出了金融法院以及双方当事人原定两个月的调解预期,工作站的调解能力、工作态度得到各方的一致好评。

2023年11月6日,北京金融法院下发民事调解书,该案件顺利结案。

本案是落实最高人民法院办公厅与中国证监会办公厅联合发布《关于建立“总对总”证券期货纠纷在线诉调对接机制的通知》,同时也是北京证监局、中证法律服务中心、北京金融法院正式签署《证券期货纠纷诉调对接合作协议》后,工作站受理的北京辖区第一起案件,也是一次成功的实践,充分体现了“总对总”证券期货在线诉调对接机制能够优质高效化解矛盾纠纷的积极意义。

一是践行了新时代“枫桥经验”。证券类



诉讼往往涉及人员众多,涉案金额巨大,事实认定复杂,损失计算争议较大,审理过程历时较长。“总对总”在线诉调对接从受理到调解成功用时仅2天,大大缩短了时间成本,依法、公正、高效地化解了资本市场的矛盾纠纷,是落实习近平总书记“坚持和发展新时代‘枫桥经验’,完善经济领域矛盾纠纷多元预防调处化解综合机制”的有力体现。

二是有效履行了调解组织的职责。调解组织作为中立角色的介入,降低了双方的冲突;调解员运用娴熟的专业知识,有利于促进纠纷双方的沟通调和;调解过程中对后续环节的考量及调解书的司法确认,有效实现案结事了,有力维护了双方当事人的合法权益。

近年来,协会与工作站紧紧依靠北京证监局、中证资本市场法律服务中心、北京金融法院,主动加强证券期货纠纷多元化解机制建设,通过参加法院各类线上线下培训,不断提高纠纷化解水平和能力。通过本案的案件调解,工作站与中证法律服务中心、北京金融法院以及调解员的沟通交流日益顺畅,未来协会与工作站将进一步优化沟通机制、提高工作效率,按照中证法律服务中心的工作部署,在北京证监局业务指导下,继续致力于证券期货上市公司等资本市场纠纷调解工作,保护投资者合法权益,维护会员单位合法利益,为北京辖区资本市场健康发展贡献力量。■

辖区基金公司走进工银瑞信基金 “集装箱”投资者教育基地交流会

文 / 北京证券业协会



为全面落实中央金融会议工作会议精神，践行“金融为民”理念，促进会员单位在投资者教育方面的交流，12月18日北京证券业协会联合工银瑞信投教基地举办“北京辖区基金公司走进工银瑞信基金集装箱投资者教育基地交流会”，辖区20家基金公司、30多名投教工作人员参与活动。

工银瑞信基金投资者保护部副总经理（主持工作）、工银瑞信投教基地负责人黄永麟分享了工银瑞信基金投资者保护工作的经验，并带领参会人员分组参观了工

银瑞信“集‘装’箱”轻型投教基地，沉浸式体验首个楼宇投教密室逃脱。通过打造情景再现深度体验，增强社会公众识别、防范金融投资骗局的意识和能力。

本次交流参观活动得到与会人员一致好评，希望协会今后多组织相关交流，并表示将持续探索更具特色、更有意义的投资者教育形式，通过线上、线下等多种渠道，做好投教工作。协会未来将持续为会员搭建沟通信息、交流经验的平台。■

协会举办剪映剪辑功能及案例讲解培训

文 / 北京证券业协会

协会在与辖区会员单位进行投教工作交流时，了解到会员在投教宣传短视频制作工作中存在很多问题，为帮助会员解决困难，协会于12月25日下午组织开展了“剪映剪辑功能及案例讲解培训”。

辖区证券基金经营机构近80人参加了此次培训。授课老师通过经验的分享，知识的传导，帮助学员尽快地了解软件功能和使用技巧。与会人员会后表示在移动互联网时代通过制作视频宣传能够吸引投资者更多的关注，寓教于乐是解决金融知识枯燥无味的重要方式。

今后，协会将持续深入了解会员单位的服务需求，不断创新投教方式，为会员单位开展更多地服务项目，帮助更多的投资者树立理性投资理念。■



尊老爱幼 协会严寒送温暖

文 / 北京证券业协会



为弘扬中华民族尊老爱幼的传统美德，积极履行社会责任，在2024年元旦即将来临之际，北京证券业协会开展了关爱“一老一小”，严寒冬日送温暖为主题的捐赠活动。

12月19日，冒着零下十五度的严寒，协会负责人一行前往北京市儿童福利院进行了爱心捐赠活动，向福利院捐赠了价值3万余元的奶粉等儿童用品。在院方负责人的陪同下，一行人参观了儿童福利院的各项设施与活动场所，全面了解了孤残儿童的日常生活、学习教育、心理引导、治疗康复情况，并就今后双方党支



部开展联合党建，持续关爱儿童达成共识。

随后，协会组成慰问小组走进海淀区金宇敬老院，为留守老人送上米、面、油等生活必需品，向老人们表达了衷心问候和热情慰问。

通过本次捐赠活动，协会代表首都证券基金行业向社会发出尊敬老人、关爱儿童，共建和谐美好家园的行动和倡议。老吾老以及人之老，幼吾幼以及人之幼。今后，协会将与会员单位一道，主动担当，甘于奉献，积极参与社会慈善公益，形成长效帮扶机制，用实际行动承担更多的社会责任。■

财富管理委员会召开 2023 年度第一次会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 12 月 5 日，北京证券业协会财富管理委员会（以下简称“专委会”）召开 2023 年度工作会议。本次会议由银河证券承办，北京证监局派员参加，协会负责人出席会议。会议由银河证券执委会委员、业务总监刘冰主持，专委会 15 位委员及委员代表莅临参会。

刘冰在开场致辞中表示，财富管理委员会要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大、中央金融工作会议精神，围绕“加快建设金融强国”的目标，继续认真落实监管机构和协会的工作要求，聚焦行业热点、痛点、难点，通过各类课题研究和专项交流，切实发挥财富管理委员会的价值和作用，在交流共享中推动北京地区财富管理业务的持续高质量发展。

按照议程，银河证券研究院首先做了主题为“变局·重构——2024 年宏观展望与投资启示”的专题分享，预测了 2024 年中国经济的结构性亮点，展望了 2024 年宏观经济形势。随后，银

河证券产品中心做了主题为“释放财富管理发展新动能”的业务分享，介绍了银河证券金融产品业务，从产品代销业务、投顾业务等方面分享了业务开展的亮点和心得。接下来，银河证券财富运管总部介绍了与《证券经纪业务管理办法》和中央金融工作会议相关的 6 项课题建议，会后将结合委员单位的意见确定课题研究计划。

最后，刘冰表示，在北京证监局和协会的引领下，财富管理委员会将继续致力于提升证券公司财富管理水平和推进财富管理业务转型，助力行业高质量发展。■



创新与发展专业委员会召开 2023 年度第二次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 12 月 19 日，北京证券业协会（以下简称“协会”）创新与发展专业委员会（以下简称“专委会”）在京召开年度第二次会议，本次会议由专委会主任委员单位嘉实基金管理有限公司主办，督察长郭松主持，协会相关负责人以及 15 家委员单位 21 位委员及委员代表参加了本次会议，北京证监局机构二处派员到会指导。

根据前期各会员单位对课题的意见与建议，嘉实基金团队结合监管要求及实操经验，围绕《混合估值法在资管产品中的应用与展望》《公募 REITs 与宏观经济杠杆率、固定资产投资之间的关系》两个研究课题进行报告分享，汇报内容主

要包括课题背景、法规要求、应用与展望、难点及思考等。与会委员就上述课题报告充分交流了意见和看法。

北京证监局代表随后进行了总结发言，充分肯定了本次课题研究工作，表达了对委员会后续工作的期许，后续希望各委员单位围绕中央金融工作会议提到的基金行业发展进行建言献策。

郭松最后对北京证监局、北京证券业协会及与会委员过去一年对专委会工作的支持与帮助表达了感谢，希望各代表机构就行业的创新发展问题提出意见和建议，通过协会的平台反映行业心声，共同推动公募行业高质量发展。■

公募基金专业委员会 召开 2023 年度第二次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 12 月 13 日，北京证券业协会公募基金专业委员会召开年度第二次全体会议。本次会议由公募基金专业委员会主任委员单位建信基金主办，党委委员莫红主持会议，北京证券业协会相关负责人出席会议并指导，五家副主任委员单位、五家委员单位的近二十位代表参会。

深圳证券交易所基金管理部经理、北京区域基金业务推广负责人张梦雅作为本次会议的特邀专家就“全球 ETF 市场及产品创新趋势与境内 ETF 市场发展展望”做主题演讲，系统介绍了全球 ETF 市场发展特征、境内 ETF 市场发展特征、深交所市场特点及 ETF 产品线、ETF

市场面临的新机遇。

会上，工银瑞信研究部副总经理辛华代表课题组（工银瑞信基金、建信基金、国寿安保基金、方正富邦基金、国都证券）汇报了《关于提升我国公募基金行业支持实体经济质效的研究报告》课题进展，总结了公募基金支持实体经济的相关政策要求，并基于公募基金与实体经济发展相关性的实证分析与国际比较分析，系统阐述了公募基金支持实体经济的作用机制与实际成效，指出了我国公募基金支持实体经济存在问题并针对性提出建议。全体与会代表就该课题充分交流了意见和看法。

会议最后，北京证券业协会相关负责人发表总结讲话，肯定了本次会议的培训交流内容及课题讨论成果，并祝贺公募基金专业委员会圆满完成 2023 年工作计划。公募基金专业委员会作为行业发展的先锋队和智囊团，要主动靠前，主动担当，围绕一流投资银行和一流投资机构建设开展专题研究，积极为辖区行业机构提供培训和指导，促进辖区机构专业化、规模化、国际化发展。■





运营与托管经理人联席会 成功召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 10 月 24 日，北京证券业协会运营与托管经理人联席会召开年度第一次全体会议。本次会议由联席会主召集人单位中国银河证券主办，北京证券业协会理事、中国银河证券党委委员、副总裁罗黎明出席会议并致辞，中国银河证券托管总部总经理鹿宁作为主召集人主持会议，来自十三家成员单位的二十多位专家代表参会。北京证监局机构一处、机构二处派员与会指导，北京证券业协会相关负责人出席会议。

北京证监局与会代表在发言中表示，北京证监局高度重视与北京证券业协会各专委会之间的沟通与联动，希望联席会能进一步发挥贴近市场、实践丰富、专业性强的优势，积极交流研讨，完善课题研究，集思广益、取长补短，为维护证券行业良好生态、推动运营与托管业务高质量发展建言献策。

会上，《从资管产品的估值实践探讨违约债的处理方案》课题小组（中信建设证券、中国银河证券、中金基金）和《证券投资基金行业数据治理研究》课题小组（工银瑞信基金、国融基金、中金基金）分别汇报了研究工作进展，中国银河证券和中信建投证券作为托管人单位从实践角度分享了托管业务目前面临的主要问题、风险和应对举措，全体与会专家就上述议题充分交流了意见和看法。

下一步，联席会将汇总整理会议提出的各项意见建议，进一步完善相关课题报告。此外，继续积极举办各类交流活动，做好监管机构与成员单位之前的沟通桥梁，多多发声，通过打造运营与托管专业领域的交流、议事和办事平台，实现凝聚共识、推广经验、引领创新的工作目标。■

文 | 北京证券业协会

证券风险控制委员会举办“证券公司风险控制指标计算标准规定（修订稿）”专题交流会



2023年11月20日下午，北京证券业协会证券风险控制委员会（以下简称“专委会”）在北京国寿金融中心召开“证券公司风险控制指标计算标准规定（修订稿）”专题交流会。本次会议由专委会主任委员单位中国国际金融股份有限公司首席风险官张逢伟主持，中国证监会机构部、北京证监局机构一处派员到会指导，北京证券业协会相关负责人出席会议，专委会各委员单位委员或代表莅临参会。

本次会议紧密围绕11月3日中国证监会公开征求意见的《证券公司风险控制指标计算标准规定（修订稿）》进行了交流研讨。监管部门开场向与会委员传达了本次修订的监管指导思想，即促进功能发挥、扶优限劣、全面加强监管、夯实风控基础。同时，充分肯定了本次会议的重要性，并建议与会委员本着深刻理解本次修订的意义，为如何更好地落实修订精神开展讨论。

会上，与会委员首先基于各单位前期测算，分享了对修订稿的研读体会、新计算标准对公司主要风控指标的影响等。随后，围绕本次修订的具体内容开展讨论和意见交流。委员单位表示本次会议提供了很好的平台，有助于加深对监管精神的学习理解，同时强化机构间沟通交流。

北京证券业协会相关负责人指出，北京辖区的券商特色明显，通过本次会议提出了很多专业意见建议，取得了很好的效果。未来，北京证券业协会将继续秉承共同创建健康发展业态理念，组织相关专业委员会对监管最新出台的政策征求意见建议。

监管部门对本次会议的研讨成效给予了充分肯定，将代表北京辖区提交会议讨论形成的意见建议，持续做好各委员单位与上级监管机构沟通交流的桥梁。■

证券风险控制委员会举办投资银行业务信用风险管理交流会

文 / 北京证券业协会

2023年10月26日，北京证券业协会证券风险控制委员会（以下简称“专委会”）在京召开“投资银行业务信用风险管理”专题交流会。本次会议由专委会副主任委员单位方正证券承销保荐有限责任公司首席风险官万继峰主持，北京证监局派员到会指导，北京证券业协会相关负责人、专委会联络人出席会议，专委会各委员单位委员或代表参会。

本次会议围绕“证券公司投资银行业务信用风险管理”这一主题展开讨论，中信建投证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、国新证券股份有限公司分别分享投资银行业务信用风险管理的工作经验，介绍投资银

行业务信用风险管理工作背景、管理方式，提出宝贵建议。参会委员围绕事前准入风险控制、事中风险控制、事后风险处置，以及投资银行业务风险管理面临的痛点、难点等共同关切的话题交流了具体看法与业务经验。委员单位表示本次会议交流充分，获益良多，将秉承职业审慎，充分评估发行人的信用风险，公正履行受托管理职责，发挥好资本市场看门人的作用。

北京证监局代表对本次会议的讨论成果给予充分肯定，鼓励各委员单位开展形式多样的分享交流活动，多提建议，集思广益，促进债券市场健康发展。■



证券风险控制委员会召开专题研讨会

文 / 北京证券业协会

2023年11月27日下午，北京证券业协会在北京民族饭店召开证券合规暨风险控制委员会专题研讨会。证券风险控制委员会（以下简称“专委会”）分组专题研讨会由专委会主任委员单位中金公司首席风险官张逢伟主持，北京证券业协会相关负责人出席会议，专委会各委员单位委员或公司风控主要负责人莅临参会，就当前形势下业务风险重点领域和风控管理难点进行了讨论交流。

北京证券业协会相关负责人开场介绍了会议背景和议题，本次会议旨在进一步促进辖区会员单位与监管机构的沟通，及时向监管机构反映市场合理诉求，并希望与会委员积极参与讨论，畅所欲言。各单位与会委员紧密围绕风险管理实践中面临的重点难点领域及相关建议进行了经验分享、问题探讨和交流，涉及投资银行业务风险管控、场外衍生品业务风险管控、代销及托管风险、

信用风险、流动性风险、系统建设与数据治理等多个领域主题。

与会单位均表示，本次会议的召开，有效增进了辖区会员单位之间的交流合作。会议并推举了分组专题研讨会代表，将总结研讨情况、成果及监管建议等，在北京辖区证券公司合规风控负责人季度例会（2023年四季度）上进行交流汇报。■



证券合规委员会召开 2023 年度第二次会议

文 / 北京证券业协会

2023年11月1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”）召开年度第二次会议。本次会议由专委会副主任委员单位第一创业证券承销保荐有限责任公司（“一创投行”）承办主持，专委会20位委员及委员代表莅临参会。北京证监局派员，协会相关负责人出席会议。

国新证券首先就合规错题本进行实践经验分享，介绍行业先进做法。其次，银河证券就研究课题进展进行汇报。随后会议共讨论交流了三个议题：一是不同种类监管措施下的合规问责，各

委员单位从合规问责启动、问责层级、问责对象、调查手段、责任认定标准等方面进行充分交流。二是三道防线的配合协同与责任边界，各委员单位从监管要求，合规与其他防线的配合协同，职责边界划分等角度提出看法。三是鉴于当前社会互联网、自媒体发展日益迅速，针对若干影响证券公司声誉的风险事件，各委员单位分享了日常预防措施和应对处理方法，深刻剖析了证券行业需要对声誉舆情管理树立正确的认知，以积极的心态拥抱社会的监督。■

协会证券合规委员会召开专题研讨会

文 / 北京证券业协会

2023年11月27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”）召开专题研讨会。本次会议，专委会全体委员对合规难点等问题进行分组讨论，协会相关负责人出席会议，专委会18位委员及委员代表莅临参会。

分组一：各委员单位围绕舆情管理开展经验分享及难点讨论，由银河证券主持。会上，各委员单位充分认识当前社会情况下舆情管理的重要性，从实践角度分享了目前舆情管理面临的主要问题及风险，特别是处理突发事件时的现实困难。各委员单位从公司治理、机制建设、员工宣导、媒体沟通、多渠道联动处置等方面积极进行了交流和研讨，分享舆情防范及处置方面的心得体会，采取有效措施密切监控舆情风险，增强企业的舆情防控和处置能力，积极践行行业文化，维护行业良好形象。

分组二：各委员单位围绕人员管理和举报办理经验开展交流讨论，由中信建投证券主持。各委员单位充分认识到要牢牢把握“事前把好关、事中管好人、事后问好责”三道关，从多维度、全方位做好员工管理。压实各级负责人管理

责任，利用先进技术手段管理员工行为，进一步完善员工执业资格，加强合规培训和警示教育，强化合规问责及处理，对风险早识别、早预防、早暴露、早处置，坚决杜绝合规风险事件的外溢和扩散。

会议最后，协会相关负责人对本次会议的讨论成果给予肯定，强调各机构首先要管好自己的人，办好自己的事情，压实各方责任，加强组织领导，提高思想认识，高度重视舆情和员工管理工作，不断强化从业人员执业道德和舆论风险防范意识，切实把提升声誉风险防控和处理能力，营造证券行业良好的舆论环境作为一项重要工作来抓。■



自律规范委员会 召开 2023 年度第二次工作会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 11 月 15 日，北京证券业协会自律规范委员会 2023 年第二次工作会议顺利召开。本次会议由主任委员单位、国泰君安证券北京分公司主办，主任委员耿旭令主持，全体委员及委员代表参加。北京证监局派员到会指导，北京证券业协会相关负责人参会。

会议共讨论交流了三个议题：一是主任委员耿旭令对自律规范委员会 2023 年重点工作情况进行了汇报，各委员单位代表十分认可委员会的工作内容及进度，希望能够加强多种形式的沟通交流，并从工作机制、活动形式、议题开展等方面对委员会工作提出意见建议；二是进一步讨论修订了《北京辖区证券公司互联网营销自律规范》，各委员单位代表从实际经

营方面遇到的问题进行交流，结合该规范条款深入探讨并形成共识；三是讨论了 2023 年研究课题《证券从业人员管理数字化转型对证券行业自律发展的重要意义》。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。北京证券业协会相关负责人、北京证监局代表也分别对专委会相关工作开展进行指导。

最后，北京证监局代表、北京证券业协会相关负责人分别发表讲话。各单位要持续强化行业文化建设，紧盯风险防控，杜绝恶性竞争，认真学习《证券公司经纪业务管理办法》，同时再次表达了对委员会后续工作的期许，表示

北京证监局将增加与专业委员会的沟通互动，北京证券业协会也将做好相关支持保障工作，继续组织开展行业交流，共同加强对专业委员会工作的指导和支持，做好证券行业改革发展稳定工作，以行业自身高质量发展促进辖区经济的高质量发展。■



2023 年中央经济工作会议解读

文 / 国新证券投研政策研究小组 张昊 宫曼琳 卞欢

2023 年 12 月 11 日至 12 日，2023 年中央经济工作会议在北京举行。今年是全面贯彻党的二十大精神的开局之年，也是三年新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年。站在当前时点，面对错综复杂的国内外宏观形势，我们既要坚持推进高质量发展不放松，同时也要兼顾人民体感，保持宏观经济平稳向好运行。更为复杂的施政目标对具体工作上的决策部署提出了更高的要求。通过阅读学习本次中央经济工作会议

议新闻通稿，可发现出现了较多新的表述，为我们初窥明年整体宏观经济运行状况以及中央施政总体方向提供了一些思路。

一、宏观经济的一个重要问题：社会预期偏弱

在 2022 年的中央经济工作会议新闻通稿中，针对国内宏观经济所面临突出问题的表述为“当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。”重点突出“三重压力”。而在今年 7 月的政治局会议中，将该表述修改为“当前经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。”“预期转弱”描述消失，但也并非简单删除，而是将问题进一步细化于资本市场，提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”。到本次中央经济工作会议，对该问

题的述述再一次修改为“需要克服一些困难和挑战，主要是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。”将预期偏弱的问题扩展至全社会领域，同时在后文也提出了“我国发展面临的有利条件强于不利因素，经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变，要增强信心和底气”、“加强经济宣传和舆论引导，唱响中国经济光明论”等补充性述述。

而对于如何解决社会预期偏弱的问题，本次会议并未给出明确的指示。也可以想见，在全社会广撒网式加强宣传与引导非不现实，同时将耗费大量资源。可采取的方式一定是以点带面，通过突破一点来带动全局。而对于急需集中力量突破的一点，实质上在 7 月政治局会议中通过“要活跃资本市场，提振投资者信心”的表述已经给出了答案。展望明年，推动权益市场的不断回暖应仍为中央决策层重点关注且急需推动的工作内容。

最后，落脚到公司发展，可重点加强在权益产品以及投研条线的布局。

二、工作总基调的调整：稳中求进、以进促稳、先立后破

本次会议将工作总基调从“稳中求进”修改为“稳中求进、以进促稳、先立后破”。重点添加了“以进促稳”与“先立后破”的描述。

对于“以进促稳”，表象上是在述述可通

过“进”的方式实现“稳”，而实质上暗含了强调当前宏观经济继续保持一定增速的必要性。早在2020年11月3日，中共中央发布关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议。习近平总书记在《规划建议》说明时表示：关于“十四五”和到2035年经济发展目标。在征求意见过程中，一些地方和部门建议，明确提出“十四五”经济增长速度目标，明确提出到2035年实现经济总量或人均收入翻一番目标。文件起草组经过认真研究和测算，认为从经济发展能力和条件看，我国经济有希望、有潜力保持长期平稳发展，到“十四五”末达到现行的高收入国家标准、到2035年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的。从世界银行标准看，发达经济体人均国民收入的门槛值为2万美元。2021年中国人均GDP为1.25万美元，这就要求人均GDP大体再翻一番，考虑到中国人口即将达峰且达峰后保持相对稳定，这意味着2021~2035年国内生产总值年均实际增速必须达到4.73%，才能实现人均GDP翻一番的目标。这一目标要求了在未来相当长的一段时间之内，国内宏观经济增速不能下降太快。而在当前增速换挡的宏观大背景下，这也应是本次会议要重点突出“进”的核心原因。预计2024年宏观经济增速目标仍将按5%设定，且较大概率最终完成5%以上。

对于“先立后破”，其中“立”所指的是新发展动能，“破”指的是旧发展动能。要做到“先立后破”，指的是既要扶持新发展动能，也要扶持旧发展动能。扶持新发展动能属于市场一致预期，而扶持旧发展动能属于对市场预期的一次修正，因此每当“先立后破”要求提出后，

市场情绪往往会向“破”的方向集中。在历史中，“先立后破”首次提出是在2021年7月的政治局会议，当时指向性较窄，主要针对新能源行业。具体提法为“纠正运动式‘减碳’，先立后破，坚决遏制‘两高’项目盲目发展”，表述提出后，市场迅速向“破”的方向迈进，与新能源对应的煤炭板块迎来全年最强劲的一波行情。从8月5日至9月16日，煤炭（中信）上涨48.52%，电力设备及新能源（中信）下跌2.63%。第二次提出是在当年末的中央经济工作会议中。此次将论述范围扩展至整体宏观经济。具体论述为“必须坚持稳中求进，调整政策和推动改革要把握好时度效，坚持先立后破、稳扎稳打。必须加强统筹协调，坚持系统观念。”此处的“立”与“破”仍是新动能与旧动能之间的关系，“先立后破”指的是当前在高质量发展的同时仍要兼顾以前所谓的低质量发展。而所谓低质量发展，比较明显的映射便为房地产与传统基建。表述提出后，市场再度向“破”的方向迈进，2022年第一季度，房地产（中信）上涨8.08%（全行业排名第2），建筑（中信）下跌-0.24%（全行业排名第5）。在此后的政治局会议以及中央经济工作会议中均未再提及“先立后破”。本次会议重新提及，参考以往经验，市场配置方向可能会再度趋向于“破”的方向。因此在权益配置中短期可尝试向旧产业模式适当偏移，也长期仍应以新产业模式，即“立”的方向作为主要配置方向。

三、财政政策：适度加力、提质增效

从政策取向来看，“适度加力、提质增效”与去年的“加力提效”基本一致，体现出政策的连续性。主要的增量信息为“适度”，同时在后续表述中除了“保持必要的财政支出强

度”。判断主要是出于以下考虑：一方面，随着经济持续修复，财政增收有基础，政策过度扩张力度的必要性下降，同时也为宏观调控留下更多政策空间；另一方面，今年底中央财政增发国债 1 万亿元转移支付给地方使用，考虑到债券发行、资金拨付、项目端申报等均需要时间，形成实际投资支出将在明年。

展望明年，推测财政端仍将以“加力”作为主要基调。也今年下半年来财政端已有所加力，同时所加的力还没有完全的推向市场。因此年初财政端进一步释放政策的可能性相对较小，仍将以释放前期所积蓄的财政动能为主，同时密切观察实际效果。财政新一轮的加力可能会在一季度之后。政策方向主要在“合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展”。

赤字方面，预计明年的财政赤字率可能会较今年的 3.8% 有所下调，也将继续突破 3.0%，从而为应对内外部的不确定性留有余地，若经济恢复不及预期，不排除年中上调预算的可能性。在稳增长和防风险统筹考虑下，新增专项债规模可能由今年的 3.8 万亿元小幅增加至 4.0 万亿元左右。

四、货币政策：灵活适度、精准有效

从政策取向来看，“灵活适度、精准有效”与去年的“精准有力”存在明显差异。“灵活适度”的提法在 2019–2021 年均有出现，政策总体基调保持稳中偏松。同时本次会议强调财政加力，也需一定宽货币予以配合；国内 CPI 持续低迷，宽货币后带动通胀高企的压力较小；汇率仍保持在今年下半年以来低位，汇率压力不断缓解。因此无论从历史经验还是当前实际来看，明年

货币层面保持总量宽松格局的可能性较大。将“精准有力”的述述修改为“精准有效”，重点在推动货币政策效能的发挥，这也与央行三季度货币政策执行报告中“专栏 2：盘活存量资金 提高资金使用效率”的内容相呼应。观察美国经验，今年在高利率环境下仍能保持较快经济增长，主要在于此前长达十几年的 QE 进程中，其社会底层积累了较多便宜金融资产，此次充分将前期闲置的金融资产进行了盘活。

展望明年，货币政策主基调预测先以盘存量为主，扩增量为辅，若效果不佳，将继续加大扩增量力度。政策方向主要作用在“科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面”，与此前相比增加了“数字经济”的表述。

在货币供应量方面，本次会议强调“社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”，与 2022 年中央经济工作会议表述相比，将原有目标“第义经济增速”拆分为“经济增长”和“价格水平预期目标”，侧重强调货币政策在稳定价格水平预期方面的重要作用，通胀或成为下一阶段判断货币政策是否“有效”的重要因素。2023 年以来，物价持续低位运行，因此同样可推断 2024 年货币政策有望发力，推动物价水平温和上升。总体而言，2024 年财政政策与货币政策的施政落脚点预计仍将在稳增长，相应的政策环境将略偏宽松。宏观政策层面有利于权益资本市场。

五、产业端：以科技创新引领现代化产业体系建设

本次会议针对明年重点工作在述述上进行了较大程度扩容，从去年的五条增加为九条。其中第一条由去年的“着力扩大国内需求”调整为“以科技创新引领现代化产业体系建设”。

可见在明年，产业端建设的重要性高于针对内需的推动，为总体任务中最将优先布局谋划的问题。

现代化产业体系建设具体内容为“要以科技创新推动产业创新，特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能，发展新质生产力。完善新型举国体制，实施制造业重点产业链高质量发展行动，加强质量支撑和标准引领，提升产业链供应链韧性和安全水平。要大力推进新型工业化，发展数字经济，加快推动人工智能发展。打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，开辟量子、生命科学等未来产业新赛道，广泛应用数智技术、绿色技术，加快传统产业转型升级。加强应用基础研究和前沿研究，强化企业科技创新主体地位。鼓励发展创业投资、股权投资。”与上年会议相比，几乎全部为较新的提法。

最后落脚于公司，在前期投研条线所提出的差异化研究方案中，权益差异化方面重点提出要布局科技成长投资领域。而从本次会议内容来看，当前中央决策层已将该问题放置到了比扩大内需更高的层面。由此可见此前所设定的权益投研发展思路简常贴合未来政策的着力方向，可在未来较长一段时间内持续保持。

六、扩内需：形成消费和投资相互促进的良性循环

消费层面，会议布局的主要方向为“推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货‘潮品’等新的消费增长点。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。”

更为重要的，本次会议在扩内需层面再次

突出了投资的重要作用。而针对投资，当前国内居民以及企业端加杠杆动能不足，地方政府又存在债务风险，最为合适的加杠杆主体为中央政府，今年末增发的万亿国债便是比较典型的例证。这也再次突出了明年财政赤字率较大可能突破 3.0%，同时不排除年中上调预算的可能性。

七、深化改革：谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革

在深化改革部分，主要增量信息为“要谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革”。对于“财税体制改革”，预计包括持续完善预算管理体系，提升政府预算的透明度和规范性，深化税制改革、持续推进减税降费，健全财政体制，形成权责清晰、财力协调、区域均衡的中央与地方财政关系。对于“金融体制改革”，预计包括健全金融监管体系、推进利率市场化改革、推进养老保险制度改革、深化资本市场改革、稳步扩大金融开放等。

八、扩外需：扩大高水平对外开放

去年会议将“更大力度吸引和利用外资”列为重点工作，此次会议则拔高至“扩大高水平对外开放”，由重视吸引外资转变为外贸与外资发展并重。外贸方面，政策着力点包括支持外贸结构优化升级、加快培育以高技术、高附加值、绿色低碳等为特点的外贸新动能，拓展多元稳定的国际经贸关系、抓好支持高质量共建“一带一路”8项行动的落实落地。外资方面，将“持续建设市场化、法治化、国际化一流营商环境，打造‘投资中国’品牌”。制度型开放方面，“对标国际高标准经贸规则”，更深层次地稳步扩大规则、规制、管理和标准等制度型开放。近日，国务院印发了《全面对

接国际高标准经贸规则 推进中国（上海）自由贸易试验区高水平制度型开放总体方案》，批复了《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》，显示出高水平对外开放正在持续推进。

九、防风险：持续有效防范化解重点领域风险

会议提出“持续有效防范化解重点领域风险”，与去年会议“有效防范化解重大经济金融风险”表述相比，强调了“持续”“重点领域”，这意味着防风险工作针对性将更强。会议强调要“统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险”，预示着未来持续有效防范化解重点领域风险的关键点之一，在于要通盘考虑这个重点“风险三角”之间的关联关系。落脚到房地产方面，此次会议继 7·24 政治局会议后再次除掉了“房住不炒”的表述，要求“一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。加快推进保障性住房建设、‘平急两用’公共基础设施建设、城中村改造等‘三大工程’。完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式”，继续从供给端、需求端和新模式三方面落实。

当前，在房地产发展新模式形成过程中，当务之急仍是打破负反馈链条，阻断市场下滑，避免房地产市场风险蔓延。因此近期的政策重点在“保交楼”之外新增了“保主体”，无论是白名单制度还是“三个不低于”，目的都是打破市场的惯性下滑，疏通“金融与房地产的良性循环”，以实现“先立后破”。后续随着房地产政策“组合拳”效力愈发显现，市场预期有望逐步修复，房地产行业也有望筑底企稳。

十、四个新增部署内容

会议还部署了四个其他方面的工作：一是坚持不懈抓好“三农”工作。要锚定建设农业强国目标，有力有效推进乡村全面振兴，确保国家粮食安全和不发生规模性返贫。二是推动城乡融合、区域协调发展。要把推进新型城镇化和乡村全面振兴有机结合起来，形成城乡融合发展新格局，同时大力发展海洋经济，建设海洋强国。三是深入推进生态文明建设和绿色低碳发展。积极稳妥推进碳达峰碳中和，加快建设新型能源体系，持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。四是切实保障和改善民生。着力解决好人民群众关心的就业、社会保障、生育、养老等民生问题。值得注意的是，这几项工作去年并没有单列，今年则分列四条，反映出高层对于三农、区域、绿色、民生等问题的重视，目标是“增进民生福祉，保持社会稳定”。

十一、对公司发展的启示

面对三年新冠疫情防控转段后所经历的阵痛，维护人民体感，保持宏观经济平稳向好运行是在坚持高质量发展同时对未来经济发展提出的更高要求。明年各项政策有望进一步转松，宏观层面有利于权益市场。此外，7月政治局会议中提出的“要活跃资本市场，提振投资者信心”预计仍然有效，资本市场仍为当前扭转全社会经济预期的一个重要抓手，推动权益市场的不断回暖仍为中央决策层重点关注且急需推动的工作内容，公司可重点加强在权益产品以及投研条线的布局。最后，会议将以科技创新引领现代化产业体系建设提升至全新高度，权益投研条线在差异化建设方案中曾提出着重布局科技成长投资领域，当前非常贴合未来政策的着力方向，可在未来较长一段时间内持续保持。■

高盛（中国）证券继续给予 A 股市场高配建议

文 / 高盛（中国）证券 供稿

在 2024 高盛中国宏观经济展望及股票市场动态媒体交流会上，高盛（中国）证券预计 2024 年中国 GDP 将增长 4.8%，高于国际货币基金组织（IMF）给出的 4.6% 的预测值。高盛继续给予 A 股市场“高配”的建议，并预计，受每股收益增长及估值因素驱动，MSCI 中国指数和沪深 300 指数在 2024 年将分别上涨 12% 和 16%。

在投资方向上，高盛认为，2024 年中国互联网、消费板块盈利增长预期向好，“硬科技”板块值得关注。

中国经济将继续回升向好

高盛首席中国经济学家闪辉说，预计 2024 年中国 GDP 增速将达 4.8%，高于 IMF 给出的 4.6% 的经济增长预测值。

“从拉动经济增长的三驾马车来看，投资将是 2024 年经济增长的重要贡献因素。”闪辉说。

高盛（中国）证券预计 2024 年中国消费增速将达到 6%。投资方面，在财政金融政策支持下，2024 年中国基础设施投资增速有望加快。此外，其预计 2024 年全球贸易价格将趋于稳定，中国进出口额将呈现恢复性增长。

“我们预计人民币对美元汇率在未来 3 个月至 6 个月内会徘徊在 7.30 元左右。在 12 个月的范围内，预计人民币汇率将小幅升值至 7.15 元附近。”闪辉说。

中央金融工作会议强调，加强外汇市场管理，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。在闪辉看来，上述表态强调了保持人民

币汇率稳定的重要性。“中国仍然拥有世界上最大的外汇储备，这些资产可以在必要时作为缓冲工具。”高盛研究报告写道。

维持高配 A 股建议

谈及 A 股投资，高盛首席中国股票策略师刘劲津表示，鉴于中国经济形势改善推动企业盈利回升、A 股估值处于历史低位，高盛股票策略团队维持对 A 股的“高配”建议。

“受每股收益增长及估值因素驱动，我们预计 MSCI 中国指数和沪深 300 指数将在 2024 年分别上涨 12% 和 16%。”刘劲津说。

从外资持股结构来看，今年以来中东主权财富基金对投资中国保持了较高热情。中东资金较为青睐中国新能源车板块及其产业链。

板块方面，高盛策略团队预计互联网、消费板块盈利增长预期向好。受全球科技强周期影响，该团队调高对“硬科技”板块的投资评级。高盛策略团队还推出了“中国再平衡主题”投资组合，通过聚焦企业盈利增长等来寻求阿尔法收益。

值得一提的是，刘劲津认为，2024 年南向资金表现将较为亮眼。“目前港股估值较低，内地私募基金等对投资港股兴趣浓厚，港股很多互联网、消费标的吸引力较强，以上种种，均将促进南向资金净流入。”刘劲津说。

在回答“如何进一步提振海外投资者信心”的提问时，刘劲津认为，应着力防范化解地缘因素风险，促进房地产板块平稳健康发展，同时，需进一步加大对房地产、地方债务等领域的政策化险纾困力度。■

格林基金 2024 年 宏观经济与债市展望

文 / 格林基金副总经理、首席投资官（固收为主）黄鲲

回顾 2023 年，国内债市上半年于震荡中走出小牛行情，下半年维持震荡偏暖格局，十年国债收益率整体下行 17bp 左右。与之相比，权益市场情绪持续低迷，上证指数下破 3000 点重要关口。商品市场表现喜忧参半，受地缘政治、风险偏好走弱影响，黄金价格持续抬升。三季度后，市场虽然受房产政策及万亿国债的扰动有所回调，但在基本面表现持续低迷、宽货币政策连续出台、降成本化债的大背景下，债券仍维持偏强走势。

展望 2024 年，中国债券市场的结构化机会凸显。立足于短期、中期、长期三个维度来看，短期更关注政策面以及资金面，中期主要依赖于国内基本面，长期则与海外尤其是美国相关政策有关。

首先，从政策端来看，目前处于数量型与价格型政策的博弈期，一方面，在国债、再融资债券大规模增发下，供给端压力较大；另一方面，促发展、稳增长需求下，仍要保持流动性平稳宽松。短期内，债市可能受到 PSL、跨年资金中枢抬升等因素影响，收益率下行可能引发止盈盘离场，但“精准有效”的货币政策仍将为经济复苏保驾护航。且考虑到银行压力较大，三季度末净息差为 1.73%（二季度为 1.74%），比 2022 年底降低 17 个基点，未来降准的可能性仍存。其次，就经济基本面而言，

2023 年 1-11 月份，商品房销售面积同比下降 8.0%；11 月 PMI 环比回落 0.1% 至 49.4%，连续两个月低于荣枯线；M2-M1 剪刀差进一步走阔资金活力不高。经济指标持续下滑，体现出国内需求依然相对不足，复苏动能可能再度出现弱化迹象。另外，当前通胀数据仍处低位，也显示经济仍处于“波浪式发展、曲折式前进”的过程中，可见基本面对债市走强较为支持。最后，从长期视角来看，伴随美国 11 月 CPI 数据 3.1% 符合预期，通胀数据见顶回落，美联储主席鲍威尔在最新议息会议发言由“鹰”转“鸽”，市场预测美联储或在明年降息三至四次。美国收水周期的结束，使我国汇率压力有所缓解，货币政策可能迎来较为灵活的空间。

着眼未来，收益的把握要在票息、杠杆、骑乘和资本利得的传统模式上，进一步延伸为持仓重结构、交易抓波段，并以量化对冲的方法获取因市场非对称摩擦形成的安全收益。具体而言，首先，从曲线形态来看，伴随资金中枢抬升，收益率曲线持续走平，十年与一年期国债期限利差已压缩至 28bp，接近五年以来 10% 的分位数水平。未来资金大概率仍处于紧平衡状态，收益率曲线不排除继续维持扁平化，长端收益或强于短端。其次，从信用利差来看，财政部及央行推进“化解地方政府债务”的一揽子方案已进入“深水区”，部分区域已

经受到中央层面的重视或支持。当前债务增量受到限制，而存量债务反而相对有保障，因此，部分地区信用债仍有配置价值。最后，从历史盘面来看，十年国债收益率的大箱体波动范围位为 2.45%–3.27%；中箱体波动范围位为 2.6%–3.0% 之间；小箱体将围绕 2.65% 为中枢上下 10bp 波动。中长期来看，不排除十年国债收益率在广谱利率持续下行的趋势中突破中箱体下沿并进一步打开下行空间。综上所述，未来市场可能更倾向于从产品结构上获得超额收益。预计在春节前债市可能继续维持震荡行情，春节后伴随资金面逐渐转松以及修复斜率偏缓，债市可能迎来牛市。基于债券市场长期看多、短期震荡的观点，在市场回调以及震荡的过程中我们将会继续寻找机会攫取波段收益，以时间换空间。

当然，投资机会并不局限于国内市场，也可从全球大类资产配置角度探寻收益源头。以世界 GDP 占比 63.9% 的四大主要经济体（中国、美国、欧洲、日本）为例，四国分别处于美林

时钟不同周期，有相应的资产配置组合：中国处于疫情后经济曲折修复期，不排除权益市场存在“反复磨底”、“深蹲起跳”的结构性机会，可根据修复节奏灵活选择配置“固收+权益”；美国处于经济过热阶段，持有美元计价的大宗商品大概率有较好表现，尤其世界政治格局不稳、全球央行增加黄金储备共同催生黄金等资产的配置价值；与之相比，欧洲处于滞胀期，经济景气度面临下滑风险，操作上可选择以欧元兑换为其他货币配置全球资产；从当前日本经济环境来看，日本居民资产负债表有修复迹象，内需整体呈现缓慢回升趋势，因此日本权益市场回暖可能性偏大。

在世界经济一体化、利率市场化、人民币国际化进程不断深化的过程中，做好投资不仅要布局当下更要着眼未来，不仅要运筹国内更要放手全球。以精细化操作抓住每一次机会，以严格化管理应对每一次挑战，都是我们矢志不渝的追求。■



听说理财也可以找“搭子”，你找对了么

文 / 九泰基金

近年来，一个叫“搭子”的词，风靡社交网络。搭子，指的是因共同需求结成的暂时伙伴关系。如果你经常上网，那么一定也听到过这个词。

“搭子”使用场景非常广泛，从旅行搭子、饭搭子，到学习搭子、健身搭子、遛狗搭子甚至减肥搭子…种类繁多的需求，可以说“万物皆可搭”！

何为“搭子”？

早在2007年出版的《上海话大词典》，对“搭子”一词就有所提及，其解释是：“一起打牌的人，引申为合伙者”。如今，搭子被赋予全新的含义：即垂直社交关系。

直白一点说，搭子通常指彼此建立的一种情感关系，也可以是一种特殊约定，比如建立于共同兴趣爱好、生活习惯、价值观等方面基础之上的伙伴。

对现代人来说，旅行、干饭、读书等…这些日常生活最简单的事，都可以与“搭子”合作完成。这种聚共同爱好或需求的轻社交属性，既化解了人际关系的复杂，又营造出了轻松无负担的氛围，深得年轻一代喜欢。

举个“栗子”：有了合适的搭子，原本冷冷清清“一人食”，变得欢声笑语；原本平平无奇的旅途游览，变得妙趣横生；原本一拖再拖，“枯燥乏味”的运动打卡，也将变得主动自律。

那么……投资也可以“找搭子”吗？答案当然是可以。下面要讲的“震荡+定投”，就是理财界最完美的一对“搭子”。

震荡市与定投为何最搭

震荡市，是市场价格在某一时间区间内上下波动，整体趋势缺乏方向性的一种市场行情。一方面，震荡市往往伴随并不清晰的基本面及预期，当上涨或下跌的可用信息较少时，资金便不急于“出动”。

由于市场受资金面影响较大，缺少主力“托举”，行情就反复不定；另一方面，震荡市指数点位本身本存在一定均值回归特性，若配合间隔买入的定投模式，有望进一步起到平滑成本、降低波动的效果。就算市场缺乏方向变化，但定投仍可以在一定程度上降低对买入卖出判断的要求，降低投资难度与脑细胞消耗。

同时，由于市场方向不明确，单次All in买入，“成功命中率”可能不会太高。搭配定投，则理财计划中暂未使用的资金可以继续在场内、债基等相对波动较低的产品中持续追求收益，这么来看也算对时间价值的一种保护。

处于震荡市的定投，无论遇到上涨还是下跌行情，都能够避开“择时”带来的烦恼。且定投策略既能减少All in带来的波动，还能保证资金随时都在场内，“平滑”收益曲线的波动，使投资者不会完全错过股市上涨的机会。震荡市与分批投入的搭配，一定程度上降低了投资组合整体波动，使投资目标转变为“力争追求低回撤下的可持续回报”，最终达到攻守兼备的效果。因此，把定投称之为股市震荡的“完美搭子”，再合适不过。

当前不断震荡的市场环境下，通过投资单一资产获取超额收益的难度有所增大，而依托不同资产构建出的“定投搭子”组合，或许才能更好应对阴晴不定的市场变化，这也正是震荡市中，定期分批投入的特点所在。

基于以上特性，“定投搭子”可以帮投资人在不断起伏波动的市场中，更好完成投资积累。相较一次性投入或手动补仓，定投收益率的波动，受到投资人情绪的波动相对更小，有利于投资耐心的保持。在经过长期积累后，即使收益率不如“精准抄底”，但由于累计了较多本金，实际收益金额或许会更高。

定投可不断积累筹码

定投：点滴积累很重要

众所周知，千里之行，始于足下，“厚雪长坡”是巴菲特一直推崇的价值投资理念。滚雪球的第一层要义就是“滚起来”，很多时候我们都不担心手中的雪球太小，因为任何事都是从点滴做起。日积月累，长期坚持，才能从平凡走向卓越。

巴菲特所说的湿雪，意味着可观的增长空间，才能够把雪球滚大。这句话用在基金定投上也非常合适：“很湿的雪”就是要筛选优质基金，并依靠科学的投资策略和方法。

优质基金 + 持续定投能最大限度帮我们寻找“湿厚的雪”。因为相较于其他理财方式，基金定投门槛较低，买入金额可以低至几百元（具体定投规则以对应基金产品披露的公告为准），不同的投资者都可以根据自身风险承受能力及资金，选择合适的定投产品及金额。不论是忙于工作的上班族，还是对基金了解较少的投资小白，都是一种简单易行的理财方式。

投资从来不是一蹴而就的事，回顾股神巴菲特一生，他的财富也并不是突然暴增的。他

6岁卖口香糖，后来成为高尔夫球童，再后来做报童，一点点存下1200美元。之后逐步开始尝试租地、买股票，到大学时期就成了“万元户”。毕业后，他先是做了三年推销员，又做了两年分析师，至此一点点实现了财富的积累。

这些努力其实只是一颗颗小的雪球，真正拉开人与人之间差距的，是巴菲特一生都在对自身所信奉的投资理念，进行日复一日的坚持。正是这样的持之以恒，才使财富积累走上了“长长的坡道”，沾上了“厚厚的湿雪”。持续定投也是一样的道理，它可以帮助投资者有效摊平成本，避免短期波动风险及追涨杀跌引发的困扰，使投资者可以利用时间纪律换取投资上升空间，不会因为恐惧或者贪婪情绪影响投资决策。

总的来说，基金定投通过分批买入、长期投资来均摊投资成本及风险，对大多数投资者而言操作简单、省时省力。

“定投搭子”坚持多久才有效？

基金定投，贵在坚持。但许多人都会问，坚持到什么时候才能赚钱呢？

定投赚钱的逻辑，是在低位坚持买入足够的基金份额，等待较高的价格止盈。在下跌时用较低的价格摊低持仓成本，从而在市场回升后更快扭亏为盈。也就是我们常说的“微笑曲线”。

定投过程中行情向下或反复震荡，意味着我们可能正处于定投微笑曲线的“左侧阶段”：在浮亏中坚持扣款，低位或底部坚持，不断摊低成本。

基金定投是一个需要长期坚持的事情，因为种种优势，它可以在不同的情境下为你提供更科学的策略选择，希望“身兼多职”的它能成为你投资路上的“好搭子”。■

浅议技术分析的核心本质

文 / 中国银河证券北京阜成路营业部 侯天阵

一提到技术分析方法，很多“基本面派”往往嗤之以鼻。其实最主要的原因是他们没有理解技术分析的核心本质。很多人以为技术分析方法只是依据K线走势图或者技术指标（如KDJ、RSI等）做判断，甚至有人以为技术分析是依据一两个涨停板或一个金叉做判断，所以他们觉得技术分析方法不靠谱。

其实他们认为的那些都不是技术分析方法，或者不是技术分析的核心本质，不理解技术分析的核心本质，自然也不会相信和利用技术分析，所以有些人会对技术分析有所偏见。

真正的技术分析是通过量价关系等方面的表现，分析背后市场资金的运作过程和目的，判断后期走势，以此指导操作，提前及时把握机会或规避风险。那些只停留在表现、不理解技术分析核心本质的人，无法真正理解、掌握、相信、利用技术分析做出正确的判断。理解技术分析的核心本质才能真正掌握和熟练应用技术分析方法。

一、 技术的本质是利用市场本身的规律，而规律来自于市场所有基本面信息和投资者的交易行为的综合影响。

真正的技术分析，是根据市场本身客观存在的规律，做出分析和判断，从而指导交易。而市场本身的规律，是市场所有的基本面信息

（包括政策、经济、消息、重大事件等）和所有市场参与者的交易行为对市场整体综合影响反映到盘面上的表现。既然市场的规律是基本面和所有交易者的行为综合影响的表现，那么这也是市场规律的依据，也是市场规律有价值的表现，所以，我们要寻找、发现、分析、利用市场规律。而这才是技术分析的核心本质依据。所以技术分析不是盲目主观的臆想，也不是几何图形的绘画，更不是毫无依据的方法。相反，真正的技术分析，是有理有据的对市场规律的分析 and 利用，用来指导交易的方法。只有清晰的认识到这一点，才能相信技术分析，才能真正理解和掌握技术分析方法，并加以利用。否则，对技术分析不了解、不相信，充满怀疑，也就无法真正掌握其本质核心，无法加以利用，最多只停留在表象上对分析和交易毫无用处。

二、 技术分析的具体内容及其本质以及合理搭配。

比较常用的技术分析方法包括量价分析、撑压分析、均线分析、形态分析、趋势分析、波浪理论、K线分析、盘口分析、技术指标等。每种方法都不完美，需要多种方法合理搭配，构建分析体系，完成互补。

如果只用一种方法，往往不够完善，做分析并用来指导交易的时候，容易出现问題。比

如只用量价关系分析，判断上涨，但是看不到均线压力位，可能会出现还没反弹到上方密集套牢盘压力位，但是却承压于均线，导致股价下跌。只用量价关系不看均线，就会出现看不到均线压力的风险，造成浮盈流失或者亏损。这种情况下就需要多种分析方法合理搭配，避免出现交易体系不完善造成的这种下跌亏损。

如果搭配的不合理，可能会出现互相矛盾的问题。比如，你看撑压关系可能是买点，但同时MACD可能出现的是卖出信号，那你买还是卖？这种情况下，也需要多种分析方法合理搭配，避免出现这种互相矛盾的信号。

三、深刻理解技术分析的核心本质，提高分析能力是做好交易的基础，但执行力和心态也必不可少。

本文虽然没有具体去讲解某种技术分析的具体方法和应用，但却是我根据多年学习和实战总结而出的精华，这相当于是技术分析领域的一篇“心法”，能帮助读者更快的理解和掌握技术分析并融会贯通。这就像学会了化学反应原理，无论化学反应怎么变，都万变不离其宗，都能够很快的理解和应用。理解了本文之后，在学习、理解和应用技术分析方法时，可以少走很多弯路，能够更好更快的与千变万化的市

场结合起来，并融会贯通。

我以前作为初学者时，在学习的过程中，经常出现“生搬硬套、刻舟求剑”的情况。当然，这在当时是没有感觉的，后来能力提高了以后才意识到。很多人在使用技术分析方法时，感到无从下手或准确率不高，其实是没有理解和掌握。真正理解和掌握了技术分析的核心本质之后，无论市场怎么变化，基本上绝大多数情况下都能够做出合理的分析判断和操作。至于准确率能达到多少，就看读者能理解和掌握多少了。

大家平时多看盘、多思考、多分析、多验证、多总结，才能不断提高分析能力。而交易能力是在分析能力的基础上，还要看执行力和心态。分析能力再强，判断的再准，交易策略做的再好，如果没有一个良好的执行力和心态，交易策略就会在执行过程中被改变，交易结果往往也会受到影响。同样，如果没有足够的分析能力，做出的判断和策略是不太合适的甚至错误的，执行力越强反而越亏损，心态也是一样的道理。所以，分析能力是基础，执行力和心态也是必不可少的，都是缺一不可的。大家在提高自己分析能力的同时，也要注意执行力的提高和心态的调整。■



客户质疑基金乱收费 机构收费提示需明显

文 / 北京证券业协会

一、纠纷因何而起

投资者牟某反映，其通过代销渠道 APP 自助申购了某债券型基金，

且持有期已超过 7 天，但是赎回后发现，被收取了 1.5% 的赎回费。牟某认为该基金的赎回费率设置不合理，且赎回时页面未明确提示赎回费率，因此要求基金管理人退还相应赎回费。

二、调解过程和结果

中证北京调解工作站将牟某的投诉情况告知基金公司，基金公司反馈称：该基金招募说明书中已明示赎回费率结构，同时，代销渠道的赎回页面中，可以清楚看到“赎回确定”按钮上方，提示了该基金最高一档的赎回费率，且在“卖出份额”的输入框后，以醒目蓝色标注了“交易规则”，投资者点击后便可查看该基金赎回资金到账时间、赎回费率结构、赎回规则及赎回计算公式等相关详细内容。

对此，牟某表示，凭借多年的基金投资经验，以及阅览 APP 界面习惯，并未主动查阅基金法律文件，也没有看到页面中的费率提示内容。

同时，其认为购买的债券型基金的赎回费率与之前购买同类基金产品相比偏高。

基金公司表示，根据该基金招募说明书中的赎回规则要求，该基金赎回按照持有时间收取赎回费用，即持有期 < 180 天，赎回费率为 1.5%。由于牟某持有期不足 180 天，因此赎回费按照 1.5% 收取，完全符合基金法律文件规定。

而投资者自认基金投资经验丰富，主观判断债券型基金的赎回费率都相同，从而忽略了这只基金的特殊性，最终在未关注基金法律文件和页面提示的情况下赎回基金，导致实际赎回费与主观判断的结果不一致。

调解站工作人员了解该案件后第一时间联系机构与投资者，耐心向投资者解释基金赎回费率问题，投资者表示理解。同时机构方也认识到对于赎回费率问题对普通投资者有一定的困扰，后续将会提醒代销机构对 APP 界面进行升级改造，以便投资者购买基金产品时能够在更加醒目的位置了解基金的相关说明和费用。经多次沟通及反复协调后，双方表示理解并最终调解成功。

三、提示

机构篇

1. 基金公司、代销机构在产品销售过程中，应考虑金融消费者的消费体验，尤其是产品价格或收费存在非常规或个性化情况时，需要在交易页面作出明显提示，例如基金赎回页面直接显示预估交易费用或者弹窗提醒，便于投资者及时获知交易费率信息，避免因提示不到位或不醒目，引发不满与投诉。

2. 持续做好投资者风险教育警示。基金公司、代销机构在投资者在购买金融产品前，应提示其仔细阅读合同、招募说明书等法律文件，或者及时联系客服人员进行确认，使投资者在充分了解产品类型、风险收益特征及交易费率结构等内容后，再作出理性投资决策，避免因不了解产品特征或交易规则，作出非理性判断，发生不必要的误会和损失。

投资者篇

1. 选择合适的基金类型：投资者在购买基金时，需要根据自己的风险承受能力、投资目标和时间等因素来选择合适的基金类型。例如，股票型基金适合风险偏好较高的投资者，货币市场基金适合风险偏好较低的投资者。

2. 仔细阅读相关说明文件：投资者在购买产品前应仔细阅读基金招募说明书，主动查阅基金法律文件，深入了解自己购买基金产品的管理费、托管费、销售服务费等，这些费用会直接影响基金的投资回报，也要了解基金的交易费用及规则，如申购费、赎回费、赎回资金到账时间、赎回费率结构、赎回规则及赎回计算公式等，避免出现盲目购买造成损失的现象。■



中金公司参与第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛

文 / 中金公司

10月18日，第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛（以下简称“论坛”）成功举办，本次论坛由生态环境部、国家发展改革委主办，聚焦“共建绿色丝路，促进人与自然和谐共生”主题，助力实现全球绿色低碳可持续发展。国家副主席韩正出席该论坛并作开幕致辞。乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫，蒙古国总统呼日勒苏赫，斯里兰卡总统维克拉马辛哈，莫桑比克总理马莱阿内，巴布亚新几内亚总理马拉佩，泰国总理赛塔，联合国秘书长古特雷斯，新开发银行行长罗塞夫，法国总统特别代表、前总理拉法兰先后致辞。来自40余个国家共400余人出席论坛。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）党委委员、管理委员会成员徐翌成，中金研究院执行总经理陈济出席第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛。

论坛期间，中金公司作为绿色发展投融资合作伙伴关系（以下简称“伙伴关系”）发起单位之一，与生态环境部、香港财政司、国家开发银行、中国节能环保集团、中国电建集团、英国儿童基金会、美国波士顿大学等中外机构参与伙伴关系启动仪式。伙伴关系旨在基于开放包容、互利共赢原则，推动绿色发展投融资务实合作，包括加强与共建国家在绿

色发展投融资政策和规划领域的交流和协作，鼓励发展混合融资等多元化的投融资模式，通过能力建设有效提升共建国家绿色金融水平，探索建立绿色低碳项目库，提高项目的融资可行性。

长期以来，中金公司积极响应国家“双碳”战略，始终将绿色金融、可持续金融等理念作为重要业务战略，大力发展绿色和可持续投融资产品及服务，同时发挥研究之所长，前瞻性发布《碳中和经济学》等研究成果、参与相关标准制定，全面促进可持续金融高质量发展。借此伙伴关系，中金公司将充分把握共建“一带一路”发展机遇，发挥国有金融机构在资金融通、低碳金融等方面的经验和优势，在绿色“一带一路”建设中推动构建长期、稳定、可持续的多元化投融资体系，与各界并肩合作，共谋绿色发展之路。■



首创证券助力全国首单“平急两用”资产证券化产品成功发行

文 / 首创证券

近日，由首创证券担任计划管理人的“中合保理供应链2号资产支持专项计划（平急两用）”成功簿记发行，本专项计划为国内首单“平急两用”资产证券化产品，优先级利率3.24%，发行过程中获得银行、基金、券商等各类投资者踊跃认购。

2023年，中央作出规划建设保障性住房、“城中村”改造、“平急两用”公共基础设施建设的重大决策部署，这是新时代建设领域的“三大工程”。10月30日至31日，在北京举行的中央金融工作会议指出，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等“三大工程”建设。在深圳证券交易所的大力支持下，首创证券作为计划管理人的国内首单“平急两用”资产证券化产品成功发行，本项目的成功发行实现了国内“平急两用”资产支持证券化产品的“零突破”，发挥了资本市场推进“平急两用”公共基础设施建设的作用，形成良好示范效应，推动债券市场的持续发展和创新。

下一步，首创证券将继续围绕创新产品类型、盘活存量资产、实现有效融资的市场化路径来支持实体经济发展。切实履行社会责任，贯彻落实中央、北京市委、市国资委的工作部署，发挥资产证券化业务领域的自身优势，研究拓宽基础资产范围和类别，持续推进创新型产品的推出与应用。■

信达证券首次跻身沪深300指数样本

文 / 信达证券

11月24日，中证指数公司宣布将调整沪深300指数样本，信达证券（601059.SH）首次跻身沪深300指数样本股，成为第19家入选沪深300指数样本股的上市券商。该次调整已于2023年12月8日收市后正式生效。

沪深300指数由沪深市场中规模大、流动性好的最具代表性的300只证券组成，于2005年4月8日正式发布。本次入选，体现出资本市场对信达证券价值的认可。

信达证券作为中国信达联结资本市场的桥梁和重要金融子公司，于今年2月1日在上海

证券交易所主板成功上市，开启了公司高质量发展新阶段。2023年前三季度，信达证券克服内外部诸多不利因素，经营业绩稳步提升，归母净利润同比增长50.09%，ROE水平在43家上市券商中排名第4。

未来，信达证券将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，践行金融为民理念，在中国信达党委的坚强领导下，以奋发有为的状态、扎实有效的举措，全面贯彻落党的二十大、中央金融工作会议和中央经济工作会议精神，为建设金融强国贡献证券力量。■

瑞银集团与中国工商银行签署备忘录 全面深化双方战略合作

文 / 瑞银证券

瑞银集团近日宣布与中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）签署全面战略合作备忘录。

双方将在资产管理、财富管理、投资银行以及企业银行等多个领域探索战略合作。合作区域包括中国境内、跨境和海外。该备忘录涵盖多样化的合作范畴，包括产品研发和分销、客户覆盖、全球金融市场交易、投融资、行业和市场研究、资产托管以及培训交流等。

瑞银已于 2023 年 6 月 12 日正式完成对瑞士信贷的收购，跨越了一个重要的里程碑。合并后的实体将作为一个银行集团运营。瑞士信贷目前持有工银瑞信基金管理有限公司 20% 的股份。■

银河证券荣获《股东来了 & 守护投资者》优秀投保 案例征集活动多项奖项

文 / 银河证券



为加大投资者保护力度，投服中心联合腾讯集团举办《股东来了 & 守护投资者》优秀投保案例征集活动。本次活动分为案例征集、投票评审、视频展播等环节，共计收到案例 655 个，从中评选出 30 支文字案例、60 支视频案例。

经过公众投票和专家评审，银河证券报送的《中国银河证券与北京大学资本市场实践课创新示范案例》获评“优秀投保案例”、“十佳投保文字案例”；《投资路 擦亮眼》视频获评“优秀投保案例”、“十佳投保视频案例”，并在视频展播环节点赞数名列前三，获得“人气视频奖”。银河证券也是唯一一家包揽全部作品奖项的单位。■

中金公司荣膺“2023 上市公司 ESG 最佳实践案例”

文 / 中金公司

日前，由中国上市公司协会主办的“中国上市公司可持续发展大会”在京召开，《中国上市公司 ESG 最佳实践案例 2023》于大会同期发布。凭借在完善 ESG 治理体系、贯彻绿色发展理念、履行社会责任等方面的优秀实践成果，中金公司继 2022 年入选“A 股上市公司 ESG 最佳实践案例”后，再次成功入选“2023 年上市公司 ESG 最佳实践案例”。

作为 ESG 的践行者与赋能者，中金公司长期积极响应国家发展战略，致力于将 ESG 议题管理融入业务的运营与发展，同时立足于自身专业特色，发挥金融机构优化资源配置的功能，全面促进可持续金融高质量发展，围绕实体经济发展所需持续提供专业、高效、优质的金融服务，同时坚定不移地践行 ESG 理念，推动经济发展与生态文明的良性互动。■



文 / 信达证券

信达证券喜获券商资管多项大奖

2023 年度，信达证券在中国信达党委的坚强领导下，在中国证券报主办的证券业金牛奖评选中荣获金牛奖 4 项，在中国基金报主办的英华奖评选中荣获英华奖 1 项，在证券时报主办的君鼎奖评选中荣获君鼎奖 3 项，在每日经济新闻主办的金鼎奖评选中荣获金鼎奖 1 项，在财视中国主办的介甫奖评选中荣获介甫奖 2 项，合计荣获 11 项大奖，体现了市场同业对信达证券品牌及资管业务主动管理能力的高度认可。■



诚通证券微电影《只因有你》喜获国资委优秀作品奖

文 / 诚通证券

11月7日，国务院国资委宣传工作局主办的“第四届中央企业社会主义核心价值观主题微电影（微视频）展映发布仪式在京举行。诚通证券喜获佳绩，《只因有你》微视频荣获初心使命类优秀作品。作品以“小切口”讲述“大主题”，生动讲述了诚通证券并入中国诚通后全方位的变化。同时展现了诚通证券在中国诚通领导下，全体员工心怀“国之大者”、践行央企使命，勇于承担社会责任，弘扬诚通正能量，彰显时代担当。■



东兴证券荣获“发展进步奖”和“优秀合作伙伴奖”两项荣誉

文 / 东兴证券

10月25日，由上证所信息网络有限公司和深圳证券信息有限公司联合举办的2023年度沪深信息服务交流会在上海召开。来自证监会科技监管局、交易所、证券公司、信息服务机构的一百二十余名代表参加会议。会议以“数智交易，迈入中国资本市场新征程”为主题，聚焦智能技术、金融信息、服务生态等话题，旨在增进交流，增强证券信息服务行业创新，推动行业数字化生态建设。会上颁发了2023年度沪深信息服务相关奖项，东兴证券荣获

2023年度沪深信息服务“发展进步奖”和“优秀合作伙伴奖”两项荣誉。■



文 / 嘉实基金

嘉实基金蝉联上海金融创新奖

为进一步支持和鼓励上海金融改革创新，优化上海金融发展环境，增强上海金融机构综合竞争力，加快上海国际金融中心建设，近日，上海市人民政府发布了《关于表彰2021—2022年度上海金融创新获奖项目的决定》。嘉实基金再获殊荣，旗下“融合创新力与可持续性投资的企业估值数字化体系”荣获2021—2022年度上海金融创新成果奖提名奖，这也是嘉实基金连续第二次获得该奖项。

作为金融领域唯一由上海市人民政府组织评选表彰的奖项，上海金融创新奖主要奖励在沪金融要素市场和金融机构等在金融产品、技术、工具和服务等方面具备创新性突出、经济和社会效益显著、引领示范作用明显、风险控制水平良好等条件的金融创新项目。

此次获奖的嘉实基金“融合创新力与可持续性投资的企业估值数字化体系”，融合了产学研多层面内容，也是集体智慧的结晶，由嘉实基金 ESG 研究部、嘉实基金博士后科研工作站和嘉实基金 Data Lab 共同参与，紧抓新时代企业特点，以提升企业估值科学性为目标，在传统资产定价框架的基础上引入企业创新力、ESG 等要素，助力新时代估值体系的完善。该平台的推出为投资者判断企业未来价值提供参考，也为我国政府科技管理和决策提供支撑，在推进国家创新体系建设方面具有示范作用。■

智慧助老在行动 银华基金荣获“蓝马甲优秀伙伴奖”

文 / 银华基金

重阳节来临之际，由国家反诈中心、国家卫生健康委老龄健康司、工信部反诈中心、中华志愿者协会指导，蚂蚁公益基金会、新华社客户端联合主办的2023重阳敬老月暨“蓝马甲”助老课堂以及2023蓝马甲助老课堂颁奖典礼在京隆重举行，银华基金获得“蓝马甲优秀伙伴奖”。

“蓝马甲”隶属于浙江支付宝公益基金会蓝马甲行动专项基金，是在国家反诈中心、工信部反诈中心指导下，由各地政府部门、志愿者组织、支付宝等企业共同参与的公益志愿行动。自2020年9月启动以来，4万多名“蓝马甲”志愿者服务了超过135万人次的老人，致力于让老年人在信息化发展中有更多获得感、



幸福感和安全感。

银华基金一直积极参与其中，加入“蓝马甲”反诈投教联盟，通过进驻社区，开展防范理财防骗和投资教育科普讲座等形式，助力广大老年朋友守住钱袋子。先后获得2022年度蓝马甲“防骗展公益合作伙伴”“进社区公益合作伙伴”“进校园公益合作伙伴”和“创新志愿者服务奖”等荣誉称号。■

以终为始创造长期价值鹏扬利泽 摘取“五年持续回报明星”

文 / 鹏扬基金

11月28日，证券时报“中国基金业明星基金暨上市公司价值双峰会”隆重举行。鹏扬利泽荣获第十八届“五年持续回报积极债券型明星基金奖”，鹏扬基金总经理助理易文强受邀出席峰会，代表公司领奖。

“中国基金业明星基金奖”以“从保护投资者利益角度出发”为评奖宗旨，以科学的评价体系，严格参照多维度客观量化指标，尤其注重基金长期业绩表现，从基金产品是否能为投资者提供长期、稳健、持续的业绩回报等多个方面进行综合考察，从中筛选出长期持续表现优异者。



鹏扬利泽这种以现金策略运作的中短债产品，很好地平衡了收益、流动性、风险之间的关系。由于坚决不下沉债券评级且严控久期，产品在短期维度上收益并不容易脱颖而出，但其坚持产品鲜明的风险收益特征，做持续、稳健、平滑的收益率曲线，在长期得到了市场的认可。鹏扬利泽会继续将产品和服务相结合，为投资者创造价值。■

文 / 泓德基金

泓德基金荣获“公募基金25年 社会公益实践示范基金公司”奖

2023年9月6日，由《中国基金报》主办的“2023中国机构投资者论坛暨基金业25周年盛典”在北京成功举行。“中国基金业英华奖公募基金25年示范案例”评选结果也正式揭晓，泓德基金本次共荣获5个奖项，其中包括“公募基金25年社会公益实践示范基金公司”，这也是继去年获得《中国基金报》的“2022年度优秀社会公益实践案例”之后，泓德基金公益实践再获表彰。

作为目前基金业的权威奖项，“英华奖”主要面向大资管行业。此次适逢中国基金业25周年，“英华奖”特别推出公募基金25年特别评选，旨在全面反映中国公募基金25年来的发展成果，凝聚行业高质量发展的信心。■



银华公益基金会为积石山县地震灾区捐款 100 万元

文 / 银华基金

12月18日甘肃临夏州积石山县发生6.2级地震，造成部分乡村道路塌方受阻、部分区域停电、部分村线路故障，房屋受损，地震造成多人遇难、受伤。

一方有难、八方支援，获知积石山县受灾情况后，银华公益基金会紧急响应、迅速决策，向积石山县慈善协会捐赠100万元，用于积石山县灾区紧急救援、受灾困难群众生活保障和灾后重建工作。

银华公益基金会的宗旨之一即是开展因自然灾害、事故灾害和公共卫生事件等突发事件造成的损害救助，帮助受害地区和群众尽快恢复生产生活。

我们向每一位奋战在一线的救援人员致敬！祝愿灾区同胞早日渡过难关！

截至2023年11月，基金会累计实施公益项目90个，对外捐助金额超2300万元。基金会遵循平等、互助原则，以务实和专业的方式，致力于资助欠发达地区学校建设、改善教学设施、提升师资能力，助力当地建设更好的教育环境，让教师更好地教学，让孩子们获得更好的受教育机会；致力于资助欠发达地区发展生产，改善困难人口生活水平，促进扶贫济困事业发展；致力于开展因自然灾害、事故灾害和公共卫生事件等突发事件造成的损害救助，帮助受害地区和群众尽快恢复生产生活。

作为成立逾20年的老牌公募基金公司，银华基金自成立以来一直秉承“坚持做长期正确的事”的价值观。“滴水成河，聚沙成塔”，银华基金深刻意识到，践行社会责任与投资一样，并非一朝一夕之功。

近日，“2023第一财经中国企业社会责任榜”揭晓，银华基金凭借在防沙治沙、助学助教、公益慈善等社会责任方面的多维探索，获得了“责任典范奖”。■

华夏基金捐赠超 100 万元生活物资驰援甘肃地震灾区

文 / 华夏基金



北京时间 12 月 18 日 23 时 59 分，甘肃临夏州积石山县发生 6.2 级地震，震源深度 10 公里，造成甘肃和青海部分地区受灾严重，部分水、电、交通、通讯等基础设施受损，牵动着社会各界的心。

时值冬季，零下十几度的酷寒天气增加了救援难度，当地急缺棉服棉被等生活物资。

地震发生后，华夏基金、华夏人慈善基金会第一时间响应，紧急采购超 100 万元的生活物资驰援甘肃地震受灾地区，目前第一批安置暖冬物资已经装点完毕送往灾区，其中包括棉帐篷 200 顶、棉大衣 2500 件、棉被 2500 件等，并将于明日送抵积石山县受灾地区。

同时，华夏人慈善基金会还向全体员工发起捐款倡议，全部善款将用于驰援甘肃受灾地区灾后恢复重建等工作，帮助受灾群众抵御严寒，保障基本生活。

灾害无情，人间有爱，守望相助，祈愿平安！■

用爱心传递温暖关怀 赴养老中心为老人包饺子

文 / 恒泰证券金融街第二营业部

为弘扬中华民族尊老敬老的传统美德，践行证券行业及公司企业文化，2023 年 10 月 28 日，恒泰证券北京金融大街第二营业部联合西城老协志愿者们来到西城德馨养老中心开展“以行动诠释社会责任，用爱心传递温暖关怀”为主题的慰问活动。志愿者们用新鲜和营养丰富的食材，为养老中心百余位老人包爱心饺子。饺子不仅仅是食物，更是志愿者们对老人们的关爱和尊重，每一个饺子里都包裹着祝福和期待。我们希望通过这样的活动能够影响更多的

人和企业加入到关爱老年人的行列中来，切实关注社会养老问题以及其他社会公益事业，履行社会责任。■



“京剧脸谱 DIY，反诈知识 ‘艺’ 起来”

文 / 东方财富证券投资者教育基地

近年来，诈骗事件日益猖獗，对民众的财产安全构成严重威胁，为了积极响应国家“全民反诈”的号召，提高社区居民的反诈骗意识和能力，同时也为了弘扬中华民族的传统京剧文化，东方财富证券投资者教育基地于2023年11月6日走进北京市朝阳区胜古南里社区，举办了一场主题为“京剧脸谱 DIY，反诈知识 ‘艺’ 起来”的投教活动。

本次活动由东方财富证券北京望京北路营业部承办，北京望京北路证券营业部合规经理邓银涛担任讲师，活动以线下讲座的形式开展，共邀请20名社区居民参与。活动过程中讲师以我国老龄化社会的背景引出针对老年人诈骗犯

罪的现状，引发了社区老年人的共情之后，介绍了针对老年人诈骗常见套路以及如何预防针对老年人的诈骗，得到了广大社区居民的积极响应和认可，在活动下半场为了弘扬中华民族的传统京剧文化，讲师带领社区居民手工绘制京剧脸谱，让社区居民在收获反诈知识的同时也充分感受到了中华民族传统文化的魅力。

未来，东方财富证券投资者教育基地将继续加强与社区居民的沟通与互动，定期开展反诈骗宣传活动，共同构建安全、和谐的社会环境。同时，东方财富证券投资者教育基地也将以此为契机，不断提升自身综合实力，为实现可持续发展和行业投教工作繁荣做出更大的贡献。■



不一样的投教新体验，尽在工银瑞信“集‘装’箱”

文 / 工银瑞信基金

近年来，随着互联网技术的发展，新媒体平台使用更为广泛，不法分子组织非法证券活动成本更低、更新速度更快，导致非法证券活动案件频发，数量增多，涉案地域广，严重损害了人民群众的利益。工银瑞信全面落实中央金融会议的工作要求，践行“金融为民”理念，提升国民金融素养，不断创新投教服务形式，在监管部门的指导下，推出以防范金融风险为主题的“集‘装’箱”轻型投教基地，是工银瑞信开展贴近百姓生活投教活动的再一次生动实践，共同严厉打击非法金融行为，提高社会公众的风险意识及防范能力。

“集‘装’箱”轻型投教基地外观整体仿集装箱样式设计，寓意为集聚金融力量，“箱”遇万般美好，“装”分两层含义，一是“包含”，二是“伪装”，即通过集装箱的方式把涉及“伪装”的金融风险场景包含进来，使来访者能够获得沉浸式投教体验。内部分为“装”权威、“装”专家、“装”中介、“装”客服、“装”朋友五个体验空间，包含金融知识、现实案例以及相关道具等 150 多个情景点，引导参观者通过房间内“关键词、录音、直播、日记本”等线索获取通关密码。

不同房间演绎常用套路和诈骗手法，运用丰富多样的人物形象，模拟各类非法金融“伪装”行为：“装”权威，揭示不法分子利用大家对“权威”的信任，冒充权威机构、权威部门，巧设话术，虚张声势设计骗局；“装”专家，揭穿不法分子常常塑造高端人设，以“专家”、“投资经理”等身份出现，骗取投资者情感依赖和信任，诱导投资者投资；“装”中介，揭露不法分子假冒中介公司介绍高新投资项目，骗取中介费或会员费；“装”客服，随着互联网的发展，线上平台客服电话或短信通常会让大家放下戒心，不法分子利用这一点，套取投资者个人信息；“装”朋友，通过伪装成志同道合的朋友骗取信任，三言两语的“交心”，实则另有所图。此次打造的金融安全主题轻型投教基地运用“密室逃脱”游戏的形式，连贯紧凑的故事情节，打造情景再现深度体验。

未来，工银瑞信将继续践行“金融为民”理念，优化金融服务，努力守护好人民群众的“钱袋子”，筑牢投资者保护“防火墙”，向广大群众传达防范化解风险的理念和方法，持续为投资者保护工作贡献更多力量，展现金融行业新担当、新形象，坚守金融底色，筑牢金融安全，切实提升投资者的安全感、获得感和幸福感！■

“北交所走近投资者”

——中泰证券北分开展北交所深改专题投教活动

文 / 中泰证券北京分公司

11月6日，为落实中国证监会高质量建设北京证券交易所(以下简称北交所)的战略部署，扩大投资者队伍、提升投资者参与度，促进投融资两端动态平衡与结构优化，中泰证券投教基地、中泰证券北京分公司联合北交所共同举办“北交所走近投资者—北交所深改专题投教活动”，近40余投资者参与了本次活动，北京分公司总助褚建飞出席活动并发表致辞。

会上，北交所投资者服务部郭明浩老师以“新阶段新起点新发展新机遇”为标题，解读了本次改革背景、意义、主要举措等内容，简述北交所设立的目标及定位，引入此次深改的背景及思路，阐述“五个坚持”的工作原则，确定了深改目标，介绍“八箭齐发”改革手段，明确了深改的特色及机会。



中泰证券北京分公司财富顾问孙霄男老师进行《掘金北交所 把握新机遇》专题讲座，介绍了北交所制度特色、运行亮点，通过对北交所市场表现，就北交所企业及投资机会等进行分析，帮助投资者深入了解此次北交所深改情况及特色，提高投资者对北交所产品的了解及对风险、机遇的把控。

在交流互动环节，投资者就北交所细分板块、交易流程等方面提问，北交所工作人员做出详尽解答，现场气氛热烈。

参与本次投教活动的投资者表示，此次投教活动内容相对丰富、针对性强，有利于更好的理解北交所此次深改的深远意义以及北交所的投资价值。调研活动结束后，讲师与投资者、参会人员进行了交流合影。



“凝心聚力，勇立潮头”

——万和证券北分携 30 余家机构投资者走进龙软科技

文 / 万和证券北京分公司

为落实证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》和上交所《推动提高上市公司质量三年行动计划（2022-2025）》，加强投资者关系管理、展现公司内在价值，更好引导投资者认识公司投资价值、积极行使股东权利，搭建上市公司与投资者沟通和交流平台。2023 年 11 月 23 日，在上海证券交易所的指导下，万和证券北京分公司携 30 余家机构投资者走进龙软科技。

龙软科技董事长毛善君先生亲自接待各位投资者并详细介绍了龙软科技的发展历程。当下龙软科技成功打造了以透明地质保障系统为技术基座的龙软智能矿山综合数智解决方案，

涵盖了矿山智能化建设的主要领域。公司参与完成的科技成果已先后获得国家科技进步二等奖 1 项、教育部一等奖 1 项，中国煤炭工业协会科学技术奖特等奖 2 项、行业协会一等奖 11 项等等。

随后，投资者们与龙软科技公司高管相继移步会议室进行交流。互动环节，大家围绕公司主营业务、研发投入、行业壁垒等关注点进行提问，公司董事长毛善君先生和董事会秘书兼财务总监郭俊英女士一一作答。万和证券首席经济学家陈建瑜先生对龙软科技近 20 年来深耕行业所取得的成果给予了高度评价。■



投教工作走进北京化工大学附属中学小学部

文 / 兴业证券北京分公司

2023年11月22日，兴业证券北京分公司携手北京化工大学附属中学小学部共同开展投教进百校活动，为三年级的小朋友们普及金融知识，传递防非小技巧。

兴业证券北京分公司与北京化工大学附属中学小学部联系紧密，多次为该校的小学生们授课财经素养课程，孩子们积累了一定的财商知识。本次活动围绕防非进课堂主题，北京分公司的投教讲师先向同学们讲解了什么是防非，再以趣味手工课的形式邀请小朋友们利用纸杯、纸板等常见的小材料进行财商主题绘画创作。绘画作品表达了同学们对于财商概念的理解，也进一步加深了孩子们对金融知识的印象，对低年级儿童普及金融知识更有作用。

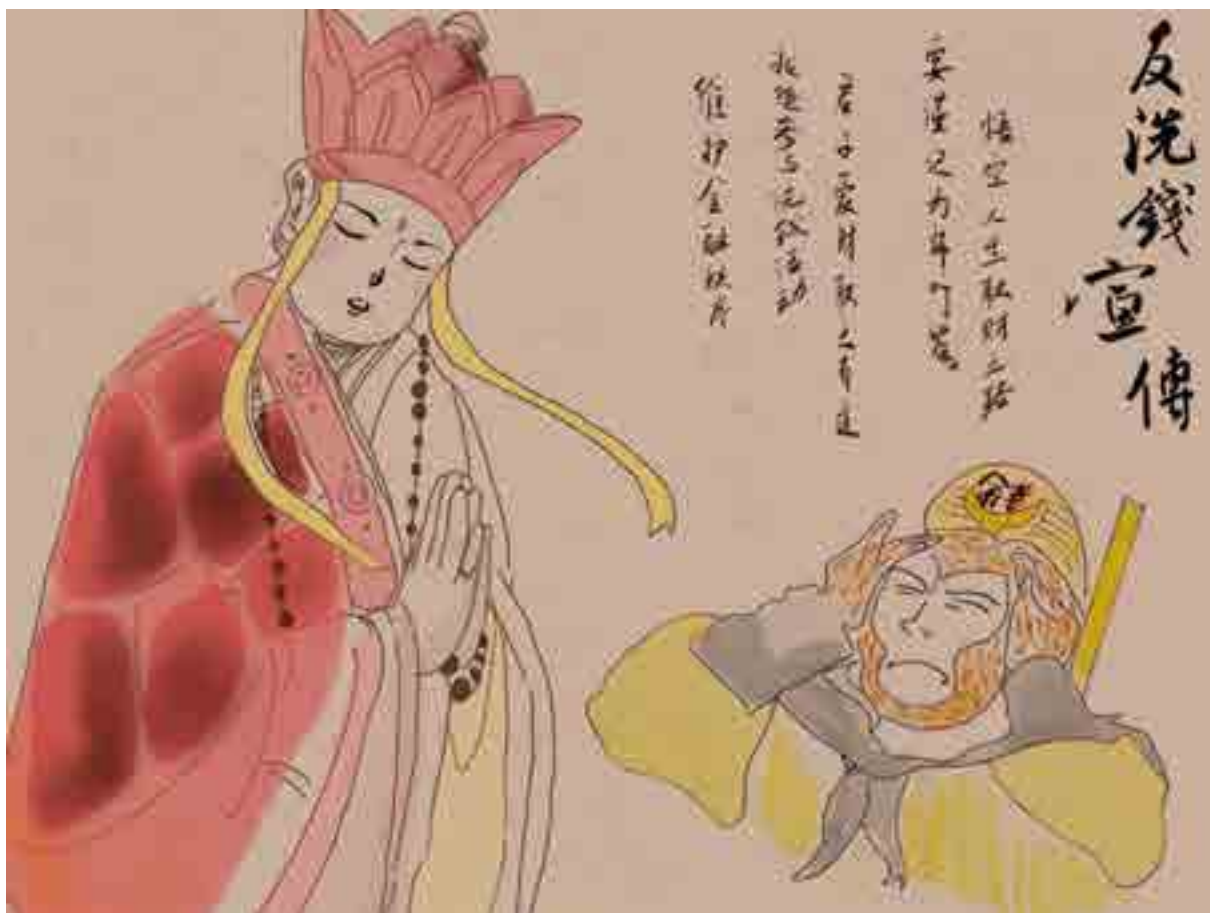
此次活动以寓教于艺的方式激发孩子们对学习金融知识的热情以及对财富更深刻的思考，取得了良好的活动效果。兴业证券北京分公司后续也将继续加强与学校的联系，再接再厉丰富投教主题，以更新颖的形式为同学们开展更具吸引力的投教活动。■



反洗钱宣传

绘画作品

绘画作者：华福证券北京分公司 赵佳



贝壳残片（散文）

文 / 浙商证券北京北辰东路营业部 金郢凡

去年夏天，我第一次见到了海。那是南中国海，所有的游客都在这里尽情释放未泯的童心。咸腥的海水塞满风的缝隙，调皮地扑在我身上。可爱的大海！我能看见我的幸福充溢海天之间。

海是个奇妙的事物，一个漫上沙滩的浪，总会慷慨送上许多令人惊喜的礼物，如奇形怪状的石头，美丽的贝壳和珊瑚，甚至有羞怯怯的海生物。赶海，神秘又刺激，因为你猜不出，下一个浪会给人带来什么？我爱海，爱他的深沉与无私，更多的，他能给人希望。

我的小桶里已经装了不少贝壳，我仍在寻觅更美的贝壳。我脚下的浪刷掉一层沙后，留下一个小小的贝壳碎片。它躺在阳光下，闪着柔润的光。这不起眼的碎片，你没有富于魅力的外表，谁会把你带走，珍藏呢？我捡起它，它几乎毫无分量。造物主应该是公平的，完整而稀有的贝壳是珍贵的，一个随处可见的小碎片也应该有价值。但它的价值是什么？没有游客会审视它！我怀着恩惠的心，把它放进小桶里。也许，只有我，会同情它，仅仅是同情，会施舍似地珍藏它，仅仅是施舍。

它就这样被我带着，离开南中国海，回到内陆。我把那些绚目的玩物倒在水池里，准备清洗一番。我又看见了那个小东西。它不依不挠地躺在那堆光彩四射的玩意儿顶部。

多么卑微的生存者哦！可它不屈服呢。

我发现了它的魅力，就在那一刻。它通体光滑，没有棱角，丝毫看不出它原来的样式与纹路。它所有的，只是被海水磨蚀的印迹和它自己奇妙的光晕。它的过去呢？它经历过很多艰难吗？海底的这只小小贝，它会在温暖的日子里惬意地伸出触角，去做运动或是觅食。它的身体一天天长大。它在深海中生存并衰老。愉快的日子尽了，它缩进壳儿里。它的肉体被海水消化，但海水无法对付它坚硬的壳。两瓣壳在水底默默看着沧海桑田。有一天，它们许是被海水冲开，两只天各一方的壳怀念着自己的兄弟。漫长的时间过去，或许是地壳变动，或许是海啸，一种神秘的力把一只壳击碎。这老去的，残缺的壳继续忍受着海的剥蚀……

我见到了这不平凡的残片，可我不能想象形成这面目全非的身体必须经过怎样漫长的孤寂与痛苦。它有多么顽强啊，一个碎片，它随时会被大鱼吞掉，或者被海水击成粉末。但它最大限度地保证了自己的安全与完整。在这薄小的身体里，蕴藏了比其他完整贝壳更多的生存体验，磨练，让生命更有厚度。完好的贝壳炫耀着自己的华美，却掩不住生命的浅薄与苍白。只有这经历冲刷的残片，敢于把饱受伤害的身体展露出来。它知道，丑陋的身体只代表着——生命的厚度。■

2023 年度北京辖区证券分支机构经营数据报告

文 / 北京证券业协会

一、本年度基本情况

2023 年全年，A 股主要指数均收跌。上证综指全年累计跌 3.7%，深证成指全年累计跌 13.54%，创业板指全年累计跌 19.41%；沪深两市 A 股日均成交量为 7.04 亿手，较去年下降 7.25%。值得一提的是，得益于年末的大涨行情，北证 50 指数全年表现一枝独秀，2023 年上涨 14.92%。

全国沪深两市总成交额 211.62 万亿元，较去年下降 5.47%。

北京辖区证券分支机构沪深两市 A 股证券交易金额 26.14 万亿元，较去年下降 13.70%，降幅高于全国沪深两市总成交额下降水平。

辖区内证券分支机构收入共计 118.89 亿元，较去年下降 10.18%。净利润共计 13.94 亿元，较去年下降 44.51%。盈利的分支机构共计 296 家，较去年末减少 16 家，盈利的分支机构占分支机构总数的 49.75%。2023 年，辖区证券分支机构证券交易平均佣金费率由 0.30% 下降至 0.27%，较去年同期下降 10%。

二、辖区证券分支机构财务与经营情况

（一）总体情况

单位：亿元

项目	2023 年末数	2023 年初数	比年初	2022 年末数	同比增长
客户资产	197,313.50	190,712.38	3.46%	175,685.80	12.31%
其中：客户保证金	1,824.53	2,321.73	-21.42%	2,127.51	-14.24%
指定与托管市值	174,631.78	160,774.52	8.62%	146,534.35	19.17%
营业收入	118.89	/	/	132.36	-10.18%
净利润	13.94	/	/	25.12	-44.51%
资金账户数（万户）	2,042.44	1,812.75	12.67%	2,142.11	-4.65%
新增开户数（万户）	239.32	/	/	225.05	6.34%
交易量	817,007.04	/	/	781,495.08	4.54%

（二）资产情况

辖区证券分支机构客户资产为 197,313.50 亿元，较去年末增加 21,627.7 亿元。

辖区证券分支机构指定与托管市值为 174,631.78 亿元，较去年末增加 28,097.43 亿元。

（三）损益状况分析

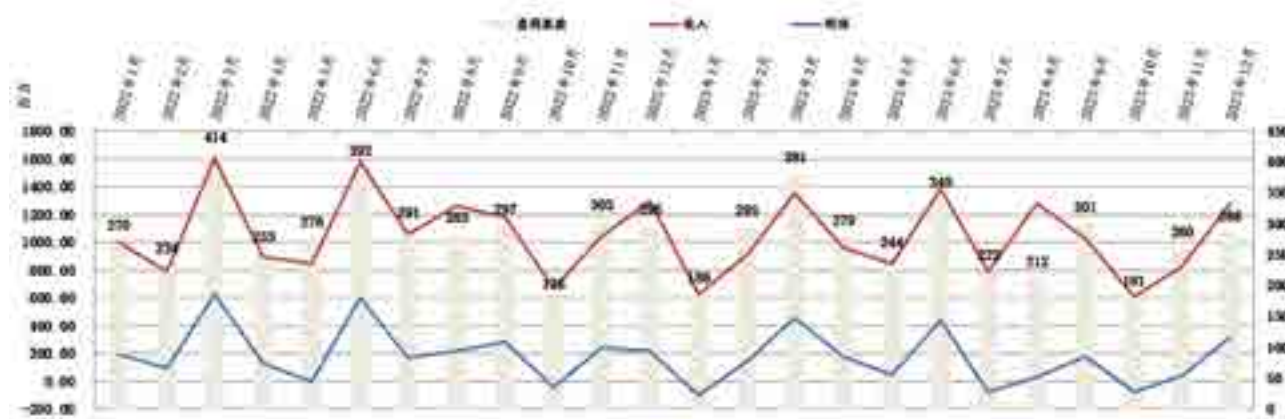
1、收入支出情况

辖区内证券分支机构收入 118.89 亿元，较去年减少 13.47 亿元。其中手续费及佣金净收入为 85.61 亿元，较去年减少 18.51 亿元，所占比例为 72.01%；利息净收入为 25.00 亿元，较去年减少 1.14 亿元，所占比例为 21.03%。营业支出中，手续费支出为 18.84 亿元，较去年减少 5.74 亿元；业务及管理费 71.00 亿元，较去年增加 2.72 亿元；职工薪酬 54.98 亿元，较去年增加 3.07 亿元。

2、盈利情况

辖区证券分支机构净利润 13.94 亿元，较去年减少 11.18 亿元。盈利的分支机构共计 296 家，较去年减少 16 家，占分支机构总数的 49.75%，盈利额合计 39.57 亿元，较去年减少 3.42 亿元。

辖区证券分支机构经营情况变化趋势图



从长期来看，利润总额在每年 3、6、9、12 月的数值较大，主要是由季度结算数据导致的。

（四）业务开展情况

1、经纪业务

上证综指全年累计跌 3.7%，深证成指全年累计跌 13.54%，创业板指全年累计跌 19.41%；沪深两市 A 股日均成交量为 7.04 亿手，较去年下降 7.25%。

全国沪深两市总成交额 211.62 万亿元，较去年下降 5.47%。

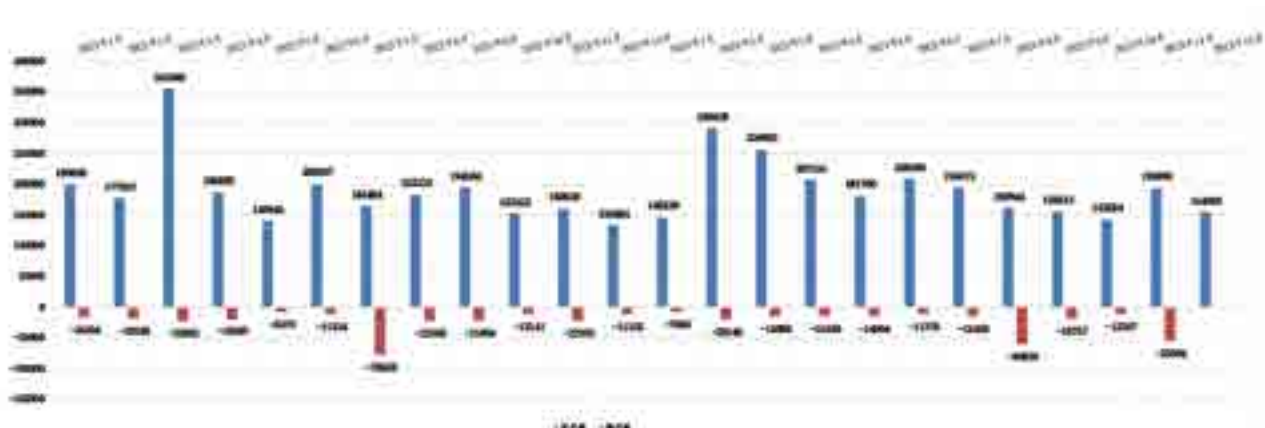
北京辖区证券分支机构沪深两市 A 股证券交易金额 26.14 万亿元，较去年下降 13.70%，降幅高于全国沪深两市总成交额下降幅度。

辖区年度经纪业务情况对比表

单位：亿元

经纪业务相关指标	2023 年	2022 年	同比增减
证券交易金额	817,007.04	781,495.08	4.54%
其中：A 股证券交易金额	261,366.94	302,945.16	-13.72%
手续费收入	94.78	99.45	-4.70%
其中：A 股手续费收入	76.14	88.14	-13.61%

辖区开户数与销户数变化趋势图



2、融资融券业务

辖区共有 556 家分支机构开展了融资融券业务，信用资金账户共 45.49 万户，较去年末增加 2.09 万户，累计融资余额 1,326.93 亿元，较去年末增加 44.03 亿元；融券余额 158.65 亿元，较去年末减少 67.15 亿元；融资融券收入 67.90 亿元，较去年末减少 1.19 亿元。

3、代销金融产品业务

辖区共有 520 家分支机构开展了代销金融产品业务，金融产品代销收入 5.23 亿元，较去年增加 2.91 亿元。

三、辖区证券分支机构变动情况

（一）新增及撤销

1、分支机构新设情况：

全年共新设 12 家机构，其中证券公司 2 家，分别为中信证券资产管理有限公司、渣打证券（中国）有限公司；证券分公司 4 家，分别为华西证券股份有限公司北京第一分公司、摩根大通证券（中国）有限公司北京分公司、金圆统一证券有限公司北京分公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司北京分公司；证券营业部 6 家，分别为国金证券股份有限公司北京望京证券营业部、北京高华证券有限责任公司北京国贸证券营业部、中邮证券有限责任公司北京珠市口东大街证券营业部、中信建投证券股份有限公司北京中信大厦证券营业部、东莞证券股份有限公司北京朝阳营业部、华泰证

券股份有限公司北京天辰东路证券营业部。

2、分支机构撤销情况：

全年共 9 家机构（证券营业部）申请撤销，分别为中泰证券股份有限公司北京光华路证券营业部、万和证券股份有限公司北京亦庄证券营业部、光大证券股份有限公司北京大兴证券营业部、华福证券有限责任公司北京农大南路证券营业部、北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部、世纪证券有限责任公司北京月坛证券营业部、诚通证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部、网信证券有限责任公司北京知春路证券营业部、中天证券股份有限公司北京朝阳证券营业部。

（二）区域分布及经营数据占比

按照分支机构所在地理位置，划分为 12 个区域，具体分布及主要经营数据占比如下表：

片区名称	营业部家数	营业收入占比（%）	利润总额占比（%）	客户资产总额占比（%）	A 股交易金额占比（%）
金融街区域	46	7.75%	-6.11%	14.69%	6.20%
阜成门区域	30	6.44%	6.75%	4.56%	7.34%
西直门区域	40	4.83%	-0.22%	5.02%	6.87%
中关村区域	65	11.74%	15.74%	5.10%	15.50%
马甸区域	50	10.08%	14.02%	21.55%	17.33%
亚运望京区域	59	7.23%	6.14%	5.06%	7.87%
东直门区域	54	19.56%	55.86%	4.12%	6.04%
CBD 区域	79	12.58%	-7.65%	16.18%	11.68%
东南城区区域	48	6.68%	1.65%	2.41%	8.11%
西南城区区域	63	5.92%	3.74%	13.48%	6.30%
复石区区域	21	2.76%	3.51%	1.15%	2.90%
外城区区域	51	4.44%	6.67%	6.69%	3.85%

（三）辖区内分支机构 A 股佣金水平

截至本年末，A 股交易平均佣金 0.270‰，较去年同期下降 10%。平均佣金分布情况如下表：

平均佣金区间（‰）	2023 年底 营业部家数	2022 年底 营业部家数	同比增减
0< 平均佣金 <=0.3	398	303	95
0.3< 平均佣金 <=0.4	125	177	-52
0.4< 平均佣金 <=0.5	30	60	-30
0.5< 平均佣金 <=0.6	6	16	-10
0.6< 平均佣金 <=0.7	7	5	2
0.7< 平均佣金 <=0.8	3	3	0
0.8< 平均佣金 <=0.9	2	0	2
0.9< 平均佣金 <=1	0	2	-2
1< 平均佣金 <=2	2	0	2

四、辖区证券分支机构排名变动情况

辖区排名前十的分支机构名单，部分机构及名次发生了变化。

1、客户资产排名前十的分支机构相较去年同期无变化。该项排名第一的为申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部（见附表1）。

2、手续费及佣金净收入排名前十的分支机构中，本年度新增中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部、中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部、中信证券股份有限公司北京总部证券营业部，减少了中信证券股份有限公司北京总部证券营业部、中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部、中国中金财富证券有限公司北京万寿路证券营业部。该项排名第一的为国信证券股份有限公司北京分公司（见附表2）。

3、净利润排名前十的分支机构中，本年度新增了中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部、麦高证券有限责任公司北京北清路证券营业部，减少了华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部、招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部。该项排名第一的为中信建投证券股份有限公司北京东城分公司（见附表3）。

4、营销人员数量排名前十的分支机构中，本年度新增东莞证券股份有限公司北京分公司，减少了招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部。该项排名第一的为中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部（见附表4）。

附表 1：客户资产前十名分支机构名单

单位：亿元

序号	名称	客户资产
1	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	18,400.38
2	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	12,928.81
3	中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部	11,902.79
4	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	11,651.66
5	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	8,300.43
6	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部	7,860.10
7	中信证券股份有限公司北京复外大街证券营业部	7,277.43
8	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部	6,566.88
9	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	5,807.45
10	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	5,139.68
合计		95,835.61

附表 2：手续费及佣金净收入前 10 名分支机构名单

单位：万元

序号	名称	手续费及佣金净入
1	国信证券股份有限公司北京分公司	23,899.69
2	平安证券股份有限公司北京市分公司	20,574.64
3	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	14,868.97
4	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	14,729.08
5	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	12,846.60
6	中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部	12,219.51
7	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	12,189.10
8	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	11,793.79
9	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	11,555.96
10	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	11,359.55
合计		146,036.89

附表 3：净利润排名前 10 名分支机构名单

单位：万元

序号	名称	净利润
1	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	40,412.91
2	中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部	21,043.78
3	国信证券股份有限公司北京分公司	15,279.15
4	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	11,566.00
5	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	10,283.63
6	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	9,754.92
7	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	9,179.62
8	麦高证券有限责任公司北京北清路证券营业部	8,898.67
9	华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	7,747.66
10	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	7,684.66
合计		141,851.00

附表 4：营销人员数量前 10 名分支机构名单

单位：人

序号	名称	营销人员数量
1	中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部	111
2	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	96
3	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	81
4	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	77
5	国泰君安证券股份有限公司北京分公司	76
6	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	74
7	东莞证券股份有限公司北京分公司	72
8	中信建投证券股份有限公司北京京西分公司	71
9	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	67
10	第一创业证券股份有限公司北京西城分公司	66
合计		791

2023 年北京地区证券行业数据

序号	指标名称	本期末	年初数	比年初增长	去年同期	同比增长
1	分支机构数（家）	627	629	-2 家	629	-2 家
2	总资产（亿元）	2,194.79	2,692.03	-18.47%	2,393.02	-8.28%
3	净资产（亿元）	100.04	84.88	17.86%	120.25	-16.81%
4	营业收入（亿元）	118.89	/	/	132.36	-10.18%
5	利润总额（亿元）	15.92	/	/	28.81	-44.74%
6	净利润（亿元）	13.94	/	/	25.12	-44.51%
7	指定与托管市值（亿元）	174,631.78	160,774.52	8.62%	146,534.35	19.17%
8	证券交易金额（亿元）	817,007.04	/	/	781,495.08	4.54%
9	客户资产（亿元）	197,313.50	190,712.38	3.46%	175,685.80	12.31%
10	代理买卖证券款（亿元）	1,824.53	2,321.73	-21.42%	2,127.51	-14.24%
11	资金账户期末户数（万户）	2,042.44	1,812.75	12.67%	2,142.11	-4.65%
12	融资余额（亿元）	1,326.93	1,289.78	2.88%	1,282.90	3.43%
13	融券余额（亿元）	158.65	202.59	-21.69%	225.80	-29.74%

注：以上数据由各单位报备数据汇总生成。

2023 年北京地区
证券分支机构营业收入排名(TOP50)

序号	机构名称	营业收入(万元)
1	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	50,948.26
2	中国银河证券股份有限公司北京望京证券营业部	50,782.09
3	中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部	32,909.36
4	国信证券股份有限公司北京分公司	30,477.80
5	平安证券股份有限公司北京市分公司	27,728.32
6	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	20,218.94
7	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	19,602.37
8	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	18,793.18
9	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	16,328.01
10	华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	13,793.00
11	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	13,125.86
12	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	12,857.28
13	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	12,602.35
14	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	12,201.68
15	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	11,617.85
16	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	11,413.15
17	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	10,893.78
18	平安证券股份有限公司北京望京证券营业部	10,625.99
19	麦高证券有限责任公司北京北清路证券营业部	10,314.25
20	东莞证券股份有限公司北京分公司	9,667.75
21	中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部	9,245.83
22	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	9,207.35
23	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	9,063.09
24	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	9,017.11
25	国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	8,843.63

序号	机构名称	营业收入(万元)
26	招商证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	8,459.95
27	国泰君安证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	8,263.02
28	中信证券股份有限公司北京复外大街证券营业部	7,501.63
29	国泰君安证券股份有限公司北京德外大街证券营业部	7,385.00
30	招商证券股份有限公司北京景辉街证券营业部	7,285.21
31	国信证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	7,193.06
32	中信建投证券股份有限公司北京京西分公司	7,098.80
33	招商证券股份有限公司北京车公庄西路证券营业部	6,931.36
34	中信证券股份有限公司北京呼家楼证券营业部	6,584.65
35	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部	6,307.07
36	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部	6,048.84
37	平安证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	5,979.28
38	海通证券股份有限公司北京知春路证券营业部	5,975.82
39	中信证券股份有限公司北京天通苑证券营业部	5,917.29
40	中信证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	5,841.58
41	国金证券股份有限公司北京长椿街证券营业部	5,832.82
42	中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部	5,795.12
43	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	5,681.93
44	华泰证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	5,666.09
45	恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二证券营业部	5,586.86
46	招商证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	5,468.31
47	光大证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	5,435.97
48	华创证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	5,344.70
49	中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	5,289.19
50	招商证券股份有限公司北京知春东里证券营业部	5,221.11

2023 年北京地区
证券分支机构利润总额排名(TOP50)

序号	机构名称	利润总额（万元）
1	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	40,412.91
2	中信建投证券股份有限公司北京商务中心区机构专用证券营业部	21,043.78
3	国信证券股份有限公司北京分公司	15,102.98
4	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	13,711.52
5	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	11,566.00
6	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	9,754.92
7	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	9,179.62
8	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	9,176.76
9	麦高证券有限责任公司北京北清路证券营业部	8,898.67
10	华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	7,747.66
11	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	7,684.66
12	平安证券股份有限公司北京望京证券营业部	7,459.01
13	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	6,238.89
14	招商证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	6,127.48
15	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	6,082.74
16	国泰君安证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	5,515.32
17	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	5,455.26
18	中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部	5,313.09
19	国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	5,259.96
20	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	4,843.43
21	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	4,601.77
22	国泰君安证券股份有限公司北京德外大街证券营业部	4,428.12
23	招商证券股份有限公司北京景辉街证券营业部	4,172.26
24	招商证券股份有限公司北京车公庄西路证券营业部	4,123.68
25	平安证券股份有限公司北京市分公司	4,102.47

序号	机构名称	利润总额（万元）
26	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	4,001.26
27	国信证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	3,808.88
28	华创证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	3,578.01
29	招商证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	3,504.99
30	恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二证券营业部	3,420.43
31	平安证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	3,109.87
32	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	2,996.57
33	招商证券股份有限公司北京知春东里证券营业部	2,841.70
34	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	2,800.32
35	招商证券股份有限公司北京光明路证券营业部	2,782.83
36	招商证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	2,767.92
37	招商证券股份有限公司北京西直门北大街证券营业部	2,596.75
38	广发证券股份有限公司北京广安门内大街证券营业部	2,532.81
39	广发证券股份有限公司北京阜成门南大街证券营业部	2,481.41
40	光大证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	2,447.43
41	长江证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部	2,426.36
42	东莞证券股份有限公司北京分公司	2,278.22
43	信达证券股份有限公司北京前门证券营业部	2,220.88
44	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部	2,199.76
45	中国银河证券股份有限公司北京望京证券营业部	2,061.10
46	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	2,037.08
47	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	2,035.74
48	光大证券股份有限公司北京小营路证券营业部	2,000.98

甬兴证券北京分公司是甬兴证券有限公司入驻北京地区第一家分支机构，地处北京市西城区，交通便利。分公司始终坚持“凝聚共赢、守正创新、诚信务实、知行合一”的核心价值观，秉承“客户至上、精诚协作、合规稳健、创新发展”的经营理念，努力为投资者提供优质的、高效的综合金融服务。



联系地址：
北京市海淀区西三环北路87号国际财经中心a座15层
联系（投诉）电话：
010-56508299
400-916-0666
邮编：100080



北京证券业协会

The Securities Association of Beijing

沟通 · 服务 · 自律 · 创新



北京证券业协会



投资者权益保护

协会地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座7层705A

联系电话：010-66027858

投稿邮箱：bjzq@163.com

协会网站：<http://www.sabbj.org/>

邮编：100033