

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

第112期

总第112期 2023 第4期

北京辖区证券基金行业文化建设实践报告

中信建投证券党委传达学习贯彻中央金融工作会议精神

胸怀“国之大者”，强化使命担当 为建设金融强国贡献基金力量

立足高质量发展 助力金融强国建设

基金投顾业务分享交流

守正创新 勇毅前行



华夏基金驰援北京河北防汛救灾



鹏扬基金荣获“金基金·成长基金管理公司奖”



万和证券北分参与承办北京融资融券工程周活动



华福证券北分举办一把手讲合规活动



兴业证券北分2023金融消费者权益保护教育宣传月活动



中泰证券北分走进西城区新安中里社区开展投教活动



东方财富证券投教基地走进北京社区



诚通证券北京稻乡路营业部捐助房山灾后重建

CONTENTS

目录

■ 特别报道

- 03 北京辖区证券基金行业文化建设实践报告
- 08 中信建投证券党委传达学习贯彻中央金融工作会议精神
- 10 胸怀“国之大者”，强化使命担当 为建设金融强国贡献基金力量
- 12 立足高质量发展 助力金融强国建设

■ 监管信息

- 14 北京证监局组织召开第二场北京辖区证券基金机构文化建设座谈会
- 15 助力辖区企业紧抓北交所战略机遇期 北京证监局积极部署落实“深改19条”
- 17 以首善标准支持辖区优质公司利用北交所做优做强
- 18 《股东来了》北京片区“精英争霸战”触达千万人次 正式发布学习强国平台

■ 协会工作

- 19 资管业务委员会召开2023年度第一次全体会议
- 投行质控委员会召开2023年度第一次全体会议
- 20 公募基金专业委员会召开2023年度第一次全体会议
- 21 创新与发展专业委员会召开2023年度第一次全体会议
- 基金合规风控委员会召开2023年度第一次全体会议
- 22 证券风险控制委员会召开2023年度第一次全体会议
- 23 金融科技与信息技术委员会召开2023年度第二次全体会议
- 北京证券业协会专业委员会2023年上半年工作动态
- 25 协会举办辖区基金投顾业务交流会
- 26 协会举办辖区投资者教育工作交流会
- 协会举办《资产配置原理与应用》线上直播培训
- 27 会员单位投资者教育工作调研报告

■ 行业文化建设

- 29 国新证券党委书记、董事长张海文：强化党建引领培育特色优势，开启高质量发展新篇章
- 31 打造首都金融业优秀品牌，首创证券精彩亮相2023年服贸会
- 32 鹏扬基金：金鹏教室落地延河畔，兴教助学情系宝塔山
- 33 将“责任”融入企业文化 泓德基金的公益情怀之路
- 34 追寻革命印迹，传承红色文化——兴业证券北分党总支党建活动
- 35 初心向党迎国庆，领航强军向复兴——万和证券北分党建活动
- 36 海通证券北分举办北京地区区域党建协同集中讲座学习暨迎国庆文艺汇演
- 华福证券北分：重视舆情风险，维护执业声誉——兴航程“合规文化提升年”之“一把手讲合规”
- 37 循迹溯源现场学——浙商证券北京朝阳门北大街党支部党建活动

CAPITAL SECURITIES WINDOW

首都證券之窗

总第112期 第4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 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

金融科技

- 38 中信建投证券“固收八爪鱼平台”荣获2023中国金融科技创新优秀案例奖
中信建投基金AI赋能量化投资分享
- 40 业内首家！工银瑞信基金通过研发运营一体化（DevOps）持续交付标准3级评估
- 42 九泰基金：人工智能行业未来波动或较大，短期谨慎长期依然乐观

基金REITs研究

- 43 国内首单水电公募REITs有望落地 嘉实中国电建清洁能源REIT获受理
- 44 盘活商业产业资本 助力地产健康发展 万和证券北分参与承办北京畅融工程周活动——商业地产REITs交流会

北交所专栏

- 46 北交所上市公司2023年上半年整体经营稳健 九成实现盈利

基金投顾

- 48 基金投顾业务分享交流

业务探研

- 58 第一创业证券FOF：坚持以量化投资为主赛道，坚持“攻守兼备”
- 60 稳住好时光 嘉实打造“固收进阶路”满足客户多元需求
- 62 建信基金2023秋季策略会：洞察资本市场周期变化，共享高质量发展时代红利
- 63 注册制对市场相关制度完善的探讨
- 64 浅析投资者证券账户信息的安全保障

学习交流

- 66 九泰基金：行情起伏不定，投资焦虑症应该这样缓解
- 68 泓德基金姚学康：投资容易遇到的魔咒，这位诺贝尔奖得主给你总结了！

案例分析

- 70 投资者认购基金亏损37%后起诉银行，法院判决银行向投资者赔偿经济损失

会员风采

- 72 中德证券成功完成青岛惠城环保3.16亿元向特定对象发行股票项目
中证信达中央企业质量50指数正式发布 助力央企高质量发展
- 73 国新证券2023年公司债券（第一期）成功发行

至高荣誉

- 74 东兴证券荣获首届中国证券业数字化转型君鼎奖两大奖项
中国银河证券荣获“2023中国金融机构年度峰会”八大奖项
- 75 中信建投证券荣获2023中国证券业君鼎奖六项大奖
- 76 第一创业证券斩获“2023中国证券业君鼎奖”6项大奖！
- 77 中德证券荣获“2023中国证券业债券融资投行君鼎奖”等三项大奖！
鹏扬基金获上交所“市场展望奖”，前瞻定量研究显实力
- 78 中航基金荣膺多个REITs机构奖项

公益活动

- 79 首创证券 闻“汛”而动 向爱前行
- 80 众志成城，防汛救灾——中金公益基金会驰援北京、河北
华夏基金捐赠百万元生活物资 驰援北京河北防汛救灾
- 81 海通证券北分驰援北京门头沟防汛救灾一线
闻“汛”而动，践“责”而行！五矿证券北分驰援涞水灾区
- 82 微光成炬，援助暖心！国联证券北分在行动
- 83 大爱无疆，涿州加油——中信证券北京首体南路营业部物资捐赠活动
诚通证券北京榴乡路营业部：众志成城 助力房山

投资者保护专栏

- 84 中邮证券北分举办“守护好老百姓“钱袋子””主题投教活动
中泰证券北分走进西城区新安中里社区开展投教活动
- 85 兴业证券北分之“聚焦全面注册制 北交所迎全面改革”走进奥林匹克森林公园
- 86 东方财富证券北京分支机构参加“跑遍中国·2023年中国证券业防范非法证券宣传健康跑-北京站”活动

文化园地

- 87 乌梁素海的鸟类精灵



封二：活动图片

封三：海通证券北京分公司

封底：北京证监局2023年公平竞争政策宣传周

北京辖区证券投资基金行业文化建设实践报告

文 / 北京证监局 供稿

2019年，证监会印发《文化建设规划纲要》，召开证券投资基金行业文化建设动员大会，易会满主席提出打造“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，行业文化建设进入新的历史时期。三年多来，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，深刻理解“两个确立”的重大历史意义，自觉做到两个“维护”，用“两个结合”的深刻思想指导辖区行业文化建设工作。今年，北京证监局积极响应全党大兴调查研究之风的倡议，坚持问题导向，在辖区证券基金经营机构开展文化建设调研工作。通过组织两次专题座谈会，向辖区18家证券公司、36家基金公司发出书面调研问卷，进行深度访谈、个案剖析，在总结辖区文化建设成绩的基础上，深入分析目前文化建设存在问题，聚焦发展理念、功能发挥、人员管理、发挥合力四个方面研究下一步工作举措，持续推进行业文化建设工作。

一、对证券投资基金行业文化建设工作重要性的认识

在调研走访、座谈交流中，辖区机构对于文化建设工作重要性和文化建设工作开展路径的认识高度统一。大家一致认为，文化是一个行业、一个企业的基因，是支撑这个行业或者企业走远走好的根基。在资本市场高质量发展的关键阶段，证券投资基金行业文化建设工作刻不容缓，需要用正确的价值观来引领发展理念、促进功能发挥、加强人员管理，提升行业形象。

一是加强行业文化建设是落实中国式现代化的必然要求。习近平总书记指出，我们要传承和弘扬中华优秀传统文化，因为这是我们民族的“根”和“魂”。建设中国特色现代资本市场是中国式现代

化的重要组成部分，必须在资本市场领域强化意识形态建设、践行社会主义核心价值观、吸收借鉴中华优秀传统文化，引导市场主体更好服务国家战略，融入国家发展大局，形成中国特色资本市场文化。

二是加强行业文化建设是资本市场高质量发展的必由之路。资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，党的二十大报告指出“要健全资本市场功能。提高直接融资比重”，今年党中央要求“要活跃资本市场，提振投资者信心”。证券基金经营机构一直是推动国家经济转型、支持实体经济发展的力量，需要通过加强行业文化建设，用新的理念来引领行业发展，用中国特色行业文化促进资本市场高质量发展。

三是加强行业文化建设是证券基金经营机构稳健发展的必要之举。证券基金经营机构作为资本市场重要的专业中介，在优化融资结构、服务居民理财等方面发挥着核心枢纽的作用。经过三十多年的快速发展，目前行业存在速度情结、规模情结、短期激励、无序竞争等问题，对行业形象产生了不良影响，急需通过文化建设改善市场主体的思想理念、行为准则，提高从业者的道德操守，从而解决行业发展中的深层次问题，促进行业健康稳健发展。

二、辖区证券投资基金行业文化建设的成绩

在监管部门和行业机构的共同努力下，加快行业文化建设已取得共识，辖区机构在理念引导、文化实践、功能发挥、人员管理方面取得了阶段性成绩。

（一）监管引领有力有序

根据证监会部署，行业文化建设工作分阶段推动实施。2019年8月，中国证监会印发《建设证券投资基金行业文化、防范道德风险工作纲要》，同年11月，行业文化建设动员大会召开，发出行业文化建设倡议书。2021年，中证协印发《证券行业文化建

设十要素》，并首次组织证券公司文化建设实践评估。2022年5月，证监会联合三部门出台《关于加强注册制下中介机构廉洁从业监管的意见》。北京局强化宣传引领，通过辖区机构监管工作会、辖区机构合规风控季度例会等形式，将文化建设作为近年来重点工作，对协会评比文化建设得分高的公司做法，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。将文化建设开展情况及与之相关的党建、薪酬、员工管理、廉洁从业等方面纳入日常监管及现场检查工作重点，针对舆情频发的重点关注机构及时开展员工薪酬现场检查，对公司及相关责任人采取监管措施。

（二）文化建设成效显著

1. 树理念，文化建设重点突出

一是突出党建引领。在党建入章方面，国有证券基金经营机构将党建写入公司章程，党员比例较高。二是坚持制度先行。辖区机构将行业文化理念制度化、规范化，全面嵌入公司治理、人员管理、内部控制、合规管理等一系列制度和决策流程中。三是重视组织保障。辖区证券公司均设立了由公司主要领导牵头负责的文化建设领导小组，多家基金公司党委书记担任文化建设领导小组组长。

2. 重实践，文化建设工作百花齐放

北京辖区证券和基金公司国有及外资占比高于全国平均水平。一是国有机构融合“红色基因”。辖区国有证券基金经营机构打造“特色党建”红色文化品牌，锻造赋能企业高质量发展“红色引擎”。二是民营机构融合公司治理。民营机构建立了“三会一层”治理机制，防范大股东通过关联交易等侵害公司利益的行为。三是外资机构融合集团理念。辖区外资证券公司依托其国际化母公司的文化理念、发展使命与愿景，与中国文化相结合打造企业文化。

3. 履职责，文化建设践行金融为民、金融报国

一是信念为本，胸怀“国之大者”，全面服务实体经济。辖区机构积极推动注册制改革，服务科技创新企业，在稳增长、促创新、稳就业和改善民生等方面发挥了重要作用。二是立足北京、服务北京，自觉承担“属地责任”。辖区证券公司服务北京“四个中心”功能建设，支持北京优质企业利用资本市场做大做强。三是金融帮扶不遗余力。辖区证券基金经营机构积极履行企业社会责任，开展扶贫帮扶，支持乡村振兴发展。

4. 强约束，人员管理水平逐步提升

一是重视舆情风险管控，维护行业形象。多家证券和基金公司成立了专门的声誉风险管理领导小组，均建立了专门的声誉风险管理制度。二是贯彻



稳健经营理念，薪酬制度得到较为有效的落实。业绩考核周期适度拉长，最大范围将部门负责人、核心业务人员纳入递延范围。三是推进廉洁从业建设，坚守稳健经营策略。辖区机构配备廉洁从业专职和兼职人员，大多数公司制定了具体的事前防范体系、事中管控流程和事后追责机制。

三、辖区证券基金行业文化建设存在的不足

（一）发展理念方面

一是正确的业绩观有待加强。个别机构经营理念不端正、管理粗放、野蛮生长，部分机构考核机制不合理、激励短期化，存在“急功近利”和“业绩第一”的不良风气，有违行业文化理念。部分从业人员职业操守、专业水准有待提高，仍存在奢靡炫富、拜金主义、享乐主义和极端个人主义等不端品行，在社会舆论上对行业产生了较大负面影响。

二是党建与业务融合不够，基层党组织作用发挥不突出。个别机构未明确党组织在公司治理中的地位，存在党组织议事范围和议事清单不够清晰明确等情况。个别党员干部对党建与业务融合的理解不够深刻，存在“重业务、轻党建”的思想。

三是部分机构过度依赖资本，与资本节约型的高质量发展要求不相符。部分证券公司过度看中自营业务、资本中介业务对自身收入贡献的作用，过度依赖融资推进投资与交易、资本中介等业务规模的增长。

（二）功能发挥方面

一是合规问题频出，与文化建设的“合规”要求存在差距。合规是行业发展的底线，近年来在严监管的态势下行业整体合规性虽在持续上升，但合规问题仍然频出，比如部分证券公司股权管理混乱、投资者适当性管理不严格、境外子公司大幅亏损；基金公司配合进行伪市值管理、开展通道业务、投资超标超范围等。

二是道德素养不高，与文化建设的“诚信”要求存在差距。行业年轻人较多，个人道德修养和定

力不够，利用职业优势谋取私利问题仍然存在。有的证券从业人员通过弄虚作假、承诺收益等手段诱导投资者做出错误决策，有的代销机构背离客户利益诱导“赎旧买新”，有的基金公司通过内幕交易、老鼠仓等各种形式进行利益输送。

三是未深刻理解注册制，与文化建设的“专业”要求存在差距。投行业务模式的调整慢于注册制全面实施的要求，部分保荐机构依然存在重“可批性”、轻“可投性”的问题。2023年上半年，全行业20余家证券公司因投行业务受到监管处罚，在尽职调查、质量控制等方面存在诸多问题，距离“看门人”的要求还有一定差距。

四是长期投资理念不深入，与文化建设的“稳健”要求存在差距。财富管理的角色发挥不到位，部分证券基金经营机构在资产管理能力、产品创新能力上主动性不足、专业性不强，投研能力建设参差不齐，难以满足广大投资者的财富管理需求。

（三）人员管理方面

一是薪酬激励方面，机制尚不健全，急功近利现象仍存。个别机构在探索建立中长效激励、适度拉长考核周期方面存在观望、等待情况，绩效考核和薪酬管理制度未充分考虑合规管理和风险管理要求。行业对人才的不正当竞争问题突出，部分机构高薪挖猎投研人员，人员流动性大、归属感弱，对行业的稳定健康可持续发展产生负面影响。

二是行为管理方面，手段能力不足，廉洁风险仍存。在自媒体大环境下，辖区证券基金经营机构在发现员工廉洁从业、违法违纪等问题上普遍存在经验不足、能力不强、信息化程度不高等问题，主动防范能力不足。

三是声誉风险方面，管理水平不够，负面舆情仍存。辖区证券基金经营机构普遍存在舆情风险应对不专业、对自媒体管理手段不够、声誉风险隔离机制缺失的问题，员工偶发个体风险易向所在机构扩散，给行业带来较大负面影响。

四、下一步工作建议



行业文化建设是一项系统性工程，需要监管机构、自律组织以及证券基金经营机构共同努力，要以理念引导为基础，功能发挥为目标，人员管理为手段，多方发挥合力共同打造良好的行业文化生态。

（一）理念引导方面

一是法规层面提高文化建设约束力。目前，行业文化建设涉及薪酬、员工管理以自律规则为主，建议上升为行政法规，强化行业监管抓手。建议在证券公司分类评价中进一步提升文化建设评估的比重，发挥监管指挥棒的作用，让行业机构在文化建设方面投入更大的精力。

二是坚持党建引领文化建设的正确方向。发挥好典型示范作用，通过典型案例、工作简报、交流座谈会等方式，充分发挥国有证券基金经营机构党建和行业文化建设在全行业的引领、示范和带动作用。

三是树立健康的发展观。行业机构要主动吸收中华优秀传统文化的理论精髓，树立有所为有所不为的正确发展观和“义利并举、以义为先、义利兼顾”的“义利观”，围绕服务实体经济、支持科技创新、防范金融风险三方面加强专业能力建设。

（二）功能发挥方面

一是守住合规风控底线。证券基金经营机构要坚持全链条合规和全流程风控，开展业务之前合规先行、做好风险预判。坚持全员合规，持续推进全面风险管理。监管部门不定期通过监管动态、通报、座谈等方式传达合规管理要求，引导辖区机构举一反三做好对照检查和整改工作。

二是不断提升专业能力。证券公司应以全面实现注册制为契机，进一步优化行业研究、价值发现、客户服务等综合能力，聚焦科技创新、绿色发展、乡村振兴等国家战略，加大服务创新能力，切实履行“看门人”责任。公募基金要以过硬的投研能力吸引中长期资金进行权益投资，为投资者提供差异化产品，满足客户财富保值增值的需求。

三是坚持长期投资理念。当前，A股市场以国内资金主导市场定价，在散户占比较高的情况下，机构投资者自身投资理念的导向作用尤显重要。证券基金经营机构作为机构投资者，要坚持长期投资理念，把中国更多优秀的公司选出来，不断完善符合中国市场特色的估值逻辑，更好服务经济高质量发展。

（三）人员管理方面

一是构建科学的薪酬激励机制。贯彻落实稳健薪酬制度，注重不同职位、不同岗位人员薪酬水平的平衡，适度拉长考核周期，采取薪酬递延发放等方式。鼓励基金管理人以内部培养为主，避免基金经理“明星化”现象。研究制定配套惩罚措施或自律指引，对于恶意哄抬人才市场价格的机构、不当频繁跳槽的从业人员进行从严管理。

二是加强从业人员行为规范管理。把好人才入口关，选人用人重视德才兼备、以德为先，在人才选、育、管、用全链条对品德进行考察，将文化贯彻在选人用人的过程中，严格发挥“过滤器”作用，留下真正志同道合的人。在廉洁从业管理方面全面落实“一票否决”机制。

三是加强声誉风险管理。引导机构探索建立建立舆情监测机制，借助大数据分析等方式，优化舆情信息监测、研判、分析、应对处置等工作，妥善化解舆情风险。加强新员工尤其对年轻人的价值观引导，加强员工自媒体管理。

（四）发挥合力打造生态方面

一是行业自治承担主体责任。引导行业将文化品牌的打造上升到战略高度，挖掘出既遵循一般规律又体现企业特色的文化品牌，把文化品牌的影响力转化为公司的竞争力。

二是自律组织加强交流服务。建议行业自律组织开展交流活动，推广分享文化建设优秀案例。优

化文化建设评估指标，建议对产生负面舆情并对行业形象造成一定损害的机构，实行“一票否决”制，处理好证券公司分类评价工作与文化建设评估之间的关系。

三是监管部门加大处罚力度。坚持问题导向，压实主体责任，强化对证券公司和从业人员违反法规及道德底线行为的问责与处罚力度，要求内部问责，坚持全链条、立体式追责，营造严的氛围。

四是宣传口径注重正面引导。引导行业机构处理好与主流媒体之间的关系，扩大媒体“朋友圈”，更多更好地宣传行业在服务实体经济、促进科技创新等方面发挥的作用，加大行业正能量的宣传报道。

五是股东积极落实管理责任。积极向股东传导证券基金公司治理、行业文化建设各项要求，培养股东对行业文化的理解和支持。引导行业机构切实承担公司股权管理主体责任，规范股东行为，优化股权结构，做到股东不缺位、不错位、不越位。

知所从来，方明所去。当下，是实现中华民族伟大复兴的关键时期，中国特色现代资本市场建设进入新阶段，更需要文化动力和文化支撑。下一步，北京证监局将在中国证监会党委的坚强领导下，自觉运用习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观和方法论，持续加强行业文化建设，努力发挥文化建设引领方向、培养人才、凝聚人心的作用，打造良好的证券基金行业文化生态。■



编者按：最近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专题，邀请北京证券业协会的理事长单位、副理事长单位，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，以期互相启发、互相激励，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。

中信建投证券党委传达学习贯彻中央金融工作会议精神

文 / 北京证券业协会理事长单位 中信建投证券股份有限公司

11月4日，中信建投证券党委召开党委会议，传达学习中央金融工作会议精神，研究贯彻落实措施。中信建投证券党委书记、董事长王常青同志主持会议并讲话，党委委员、执委会委员等出席会议。

中信建投证券党委深刻认识到，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重要会议。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，为金融工作举旗定向、谋篇布局，具有极强的思想性、战略性、指导性，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。李强总理的讲话，对于深入学习领会习近平总书记重要讲话精神，扎实做好金融领域各项工作提出明确要求，对于学习贯彻会议精神具有重要指导意义。

中信建投证券党委将把学习贯彻中央金融工作会议精神作为当前和今后一个时期的重要政治任务，结合主题教育实施，积极抓好全系统学习贯彻，推进全系统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，强化使命担当、精

勤笃行实干，推动金融改革发展稳定各项任务在中信建投证券落实到位，以高质量发展助力强国建设、民族复兴伟业。下一步，将着力围绕以下四个方面开展重点工作。

一是旗帜鲜明讲政治，强化党的领导。夯实主题教育成效，进一步学深悟透习近平新时代中国特色社会主义思想，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、坚决做到“两个维护”，提升政治判断力、政治领悟力、政治执行力。坚决维护党中央对金融工作的集中统一领导，完善公司章程和党委议事规则，持续推进党的领导融入公司治理各方面、全过程，强化党委“把方向、管大局、保落实”作用。推进党建工作与经营管理深度融合，把党的领导政治优势、制度优势转化为发展优势和治理效能。坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬，弘扬“有作为才能有地位”的核心价值观和“先人后事、五湖四海”的用人理念，锻造忠诚干净担当的高素质专业化干部队伍。纵深推进全面从严治党，严格落实中央八项规定及其实施细则精神，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐。强化党建引领文化建设，抓实宣传思想文化工作，深入践行证券行业荣辱观，推进“十

坚持十反对”落实，为公司发展提供坚强的政治引领和政治保障。

二是胸怀“国之大者”，强化方向引领。在强国建设和民族复兴伟业中找准中信建投证券奋进坐标、前进方向，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，一以贯之坚持金融工作的政治性、人民性，辩证审视当前金融高质量发展面临的形势，深刻领悟中国特色金融发展之路的丰富内涵，准确把握未来金融工作目标、主题、主线、支撑和重点，紧紧围绕服务中国式现代化中心任务、高质量发展首要任务、构建新发展格局战略任务谋划公司未来发展规划，画好路线图、明确施工表，扎实推动公司“十四五”规划落实落细，滚动完善今后一个时期工作规划，科学厘清2024年重点工作。

三是深耕主责主业，强化使命担当。落实“培育一流投资银行和投资机构”要求，把握国内主流大型综合性券商在中国特色现代金融体系中的定位和责任，深耕主责、做精主业，向“客户信赖、员工认同、股东满意的中国一流投资银行”的目标奋力迈进。落实金融供给侧结构性改革要求，把握服务实体经济的根本宗旨，深化行业分析和产业链研究，发挥资源配置、估值定价、风险管理、保荐承销等功能，加强金融产品设计及供给，完善多层次金融服务体系，满足市场经济发展需要和资本市场服务需求，支持国家重大战略和区域协调发展，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。发挥资本市场枢纽功能，全面落实全面注册制改革要求，用好并购重组等工具，在央国企整合、产业并购等方面积极布局，助力上市公司质量提升；优化资金供给和融资结构，促进资源高效配置，把更

多资源精准投向科技创新、先进制造、绿色发展、中小微企业等重点领域和薄弱环节。深入推进“行业+区域+产品”的矩阵式布局，持续加大对战略新兴产业、专精特新企业的资源投入，发挥行业组的牵头作用，进一步加强对行业及产业链的深度研究，实现对优质企业的早覆盖和广泛覆盖。主动融入金融开放大局，高质量服务“走出去”“引进来”，加大对共建“一带一路”等领域的支持力度，为境内外企业投融资提供高质量服务，以资金融通促进各领域互联互通；把握稳步扩大金融领域制度型开放机遇，推动机构业务跨境一体化运营，推进国际化人才队伍建设，提升公司国际化影响力；用好两种资源两个市场，以研究业务为切入点，加强境外机构客户的开拓和服务，扩大核心战略客户有效覆盖面，推动公司国际业务做优做大做强。

四是统筹发展和安全，强化风险防线。筑牢底线思维，坚持稳中求进工作总基调，落实“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”要求，辩证把握权和责、快和稳的关系，完善全面风险管理体系，着力加强对信用风险和流动性风险的应对及管理，推进资本精细化管理，强化境外业务风险管控，持续建强风险预警、监测和处置能力，实现风险防控与业务发展相匹配、相适应。强化公司制度体系建设，全面抓好制度宣贯、执行和监督，深化法律合规培训，厚植“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化。积极参与金融监管基础设施建设，运用数字技术全力配合构建新型监管机制，协助加快建立全方位、多层次、立体化监管体系；通过数字化建设，夯实网络信息安全，提升新型业务风险防控能力和合规管理水平，为公司稳健经营强化保障。■

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

胸怀“国之大者”，强化使命担当 为建设金融强国贡献基金力量

文 / 北京证券业协会副理事长单位 建信基金管理有限责任公司

日前召开的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总揽全局、举旗定向，思想深邃、内涵丰富，强调了金融是国民经济的血脉和国家核心竞争力的重要组成部分，科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题，擘画了新时代中国特色金融发展蓝图，发出了加快建设金融强国的动员令，为金融行业新时代新征程高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

公募基金行业连通着资产端和客户端，一方面通过深度研究，发挥专业机构投资者价值发现和资产定价功能，有效服务实体经济和国家战略，另一方面汇聚广大持有人资金进行投资，实现个人财富的保值增值，与持有人一道共享经济社会发展的成果。作为重要的金融市场主体，公募基金行业要深入学习领会中央金融工作会议精神，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，从党和国家工作大局认识和把握金融工作，紧紧围绕加快建设金融强国的目标，增强金融报国的情怀和担当，锤炼投资研究和客户服务的专业本领，以行业高质量发展赋能金融高质量发展，助力强国建设和民族复兴伟业。

一是坚持党对金融工作的集中统一领导。会议强调，当前和今后一个时期，做好金融工作必须坚持和加强党的全面领导。新征程上，加强党对金融工作的全面领导，把我们的政治优势和制度优势转化为金融治理效能，才能确保金融事业始终沿着正确的方向前进，要深刻把握金融工作的政治性、人民性，深入贯彻“八个坚持”，切实加强全行业党的建设，健全在完善公司治理中加强党的领导的制

度机制，把党的领导融入公司治理、改革发展全过程，以高质量党建引领高质量发展。

二是着重做好“五篇大文章”。会议指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，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。这“五篇大文章”是经济实现高质量发展、增长方式转型的重点方向，也是未来金融业在经济结构优化过程中的发力重点，同时为公募基金行业高质量服务社会经济发展指明了行动方向。在科技金融方面，要进一步加大科技创新和产业升级类主题产品的研发布局力度，提升对新技术、新产业、新业态研究的深度和广度，引导更多资源为高新技术产业孵化成长提供金融支持，与投资者共享科技发展进步成果；在绿色金融方面，要坚决贯彻中央关于做好“双碳”工作的意见，践行负责任投资原则和绿色投资理念，重点加强在投资领域的应用，有序引导资金助力节能环保、清洁能源等重点领域和传统企业的低碳转型，同时做到碳中和在公司日常经营管理中的执行落地；在普惠金融方面，作为我国居民理财的中坚力量，要打造自身可持续的价值创造能力，坚定向买方投顾转型，优化产品侧供给，通过专业资源配置能力，让广大持有人共享经济发展和资本市场深化改革成果，从而提升居民财产性收入；在养老金融方面，要发挥专业、长期、可持续性的投资能力，开发风格稳定、策略清晰的养老产品谱系，肩负起服务养老金融高质量发展的职责使命，更好满足社会大众多样化的养老投资和资金使用需求；在数字金融方面，要持续加强大数据、区块链、人工智能等数字技术与现有服务业态相结合，为客户提供安全、便捷、高效、

个性化的金融服务，更好地满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求。

三是提升防范化解风险能力。会议强调，要坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题。合规风控能力是企业稳健发展的重要保障，要坚持早识别、早预警、早暴露、早处置，进一步筑牢合规风险意识，端正经营理念和行为，严格落实全面风险管理和全员合规要求，健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制，在发展中保安全，在安全中促发展。

四是加强队伍和行业文化建设。“受人之托、代客理财”是基金业的基本定位。履行信义义务、坚守契约精神是发展之基、立业之本。公募行业应自觉心系“国之大者”，增强金融报国情怀，站位全局看行业发展，坚持政治过硬、能力过硬、作风

过硬，切实增强使命感、责任感，锻造忠诚干净担当的高素质专业化金融干部队伍。要在行业内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，持续倡导行业新风气、展现行业新形象，为营造良好行业发展生态积极贡献力量。

蓝图已经绘就，实干赢得未来。下一步，建信基金将与公募基金行业一道，坚定不移走中国特色金融发展之路，更好发挥专业机构投资者的作用，助力科技创新、赋能实体经济、推动共同富裕、坚守风险底线，不断满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求，在朝着加快建设金融强国目标前行的道路上，积极担当作为，贡献行业力量！■

一是坚持党对金融工作的集中统一领导

二是着重做好“五篇大文章”

三是提升防范化解风险能力

四是加强队伍和行业文化建设

诚实守信 以义取利
稳健审慎 守正创新
依法合规

立足高质量发展 助力金融强国建设

文 / 北京证券业协会副理事长单位 东兴证券股份有限公司

2023年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提供了根本遵循和行动指南。本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重要会议，指明了“加快建设金融强国”的战略方向。东兴证券党委第一时间召开扩大会议，传达学习会议精神，研究部署贯彻落实举措，坚决以中央金融工作会议精神为引领，推动东兴证券高质量发展，助力金融强国建设。

一、学深悟透、全面贯彻落实会议精神

东兴证券党委把学习贯彻中央金融工作会议精神同全面贯彻落实党的二十大精神结合起来，同高质量开展主题教育结合起来，深刻认识党的十八大以来金融工作取得成效，深刻领会这些成绩的取得根本在于“两个确立”，深刻理解中国特色金融发展之路的丰富内涵，坚持目标导向、问题导向，主动对标对表，切实把思想和行动统一到会议精神上来，把公司上下的力量凝聚到会议确定的各项任务上来，以快速坚决的实际行动，推动党中央决策部署在公司落地落实、见行见效。

二、坚定走好差异化高质量发展之路

深入贯彻“八个坚持”，东兴证券立足证券经营机构主责主业，聚焦服务经济社会发展，深入贯彻新发展理念，服务新发展格局，协同控股股东中国东方资产管理股份有限公司不良资产管理优势，顺逆周期结合、双轮驱动，以客户为中心，以“大投行、大资管、大财富”为基本战略，打通资金端和融资端，实现资产管理、财富管理、投资银行业务联动，加快业务数字化转型，推动东兴证券做专做强、做优做精，走好差异化特色券商高质量发展之路。

三、增强服务实体经济的能力和质效

东兴证券作为国有金融企业，主动融入国家战略，充分发挥投资银行专业优势，把握全面实施注册制的机遇，着力提升与注册制相适应的专业化能力，认真履行好资本市场“看门人”的责任，助力资本市场规范健康发展，加大对国家重点支持的科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业金融服务支持力度，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，为实体经济发展提供更高质量金融服务，实现金融与实体经济共生共荣的良性循环。

四、持续完善法人治理防范化解金融风险

东兴证券坚持和加强党的全面领导，坚决落实“两个一以贯之”要求，将党的领导与公司治理有机融合，确保公司党委与董事会、监事会和经营层各治理主体同频共振，把党的领导政治优势、制度优势转化为发展优势和治理效能。坚持稳中求进工作总基调，统筹发展与安全，坚决落实上级监管要求，不断强化合规经营意识，持续完善“全面、全员、全过程、全覆盖”的全面风险管理体系，扎实稳妥化解风险，牢牢守住金融风险底线。

五、打造高素质专业化干部人才队伍建设

东兴证券坚持“信念坚定、德才兼备、忠诚敬业、勇于担当、开拓创新”的人才理念，构建全方位的人才培养体系，锻造“政治硬、能力强、业务精、纪律严、作风实”的高素质专业化干部人才队伍，为各类人才搭建可信赖的干事创业、施展才华的平台。持续优化激励机制，“保基层、保青年、保业务”，激发干事创业活力。坚定不移推进全面从严治党和正风肃纪反腐，强化严的氛围，持续推进“廉洁东兴”文化品牌建设，为高质量发展提供有力保障。

六、加强文化思想引领凝心聚力促发展

东兴证券坚持以社会主义核心价值观引领文化建设实践,大力弘扬中华优秀传统文化,深入践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念,内化于公司“诚信专业服务、合规稳健经营、守正创新发展、高效协作共赢”的企业核心价值观,充分发挥党建引领作用,推进文化建设与公司治理、发展战略、经营管理和行为规范的深度有机融合,打造文化软实力,推动东兴证券高质量发展行稳致远。

“与国同行、与时共进”是东兴证券作为国有金融机构始终如一的初心和承诺,东兴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,以中央金融工作会议精神为引领,落实打造现代金融机构和市场体系要求,全力答好高质量发展的东兴答卷,真正把学习成果转化为发展方向和工作举措,坚定走好中国特色金融发展之路,为金融强国建设做出更大贡献。■

与国同行 与时共进

一、学深悟透、全面贯彻落实会议精神

二、坚定走好差异化高质量发展之路

三、增强服务实体经济的能力和质效

四、持续完善法人治理防范化解金融风险

五、打造高素质专业化干部人才队伍建设

六、加强文化思想引领凝心聚力促发展

北京证监局组织召开第二场北京辖区证券基金机构文化建设座谈会

文 / 北京证监局 供稿

2023年6月27日,北京证监局组织召开第二场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,高盛(中国)证券、首创证券、瑞银证券、中加基金、中航基金、华商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。一是自2019年证券基金行业文化建设动员大会召开以来,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取得了一定成绩,也做出了一些特色,召开座谈会可以为各机构提供相互交流的机会和平台。二是北京证监局积极贯彻落实党中央《关于在全党大兴调查研究的工作方案》要求,对北京辖区证券基金机构文化建设情况进行调研,总结提炼好的经验和做法,探讨重点难点问题和相应的解决措施,更好推动辖区行业文化建设工作。

高盛(中国)证券、首创证券、瑞银证券、中加基金、中航基金、华商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。

贾文勤局长高度肯定了本次座谈会的意义和成效,并在会议总结讲话时提出五点工作要求。一是辖区各机构对于文化建设重要性的认识是一致的,并且做了很多有特色的工作。二是优秀的文化有着共同的基因,辖区机构在文化建设方面百花齐放,但都体现出“合规、诚信、专业、稳健”的八字核心价值观,要继续保持、相互借鉴、取长补短。三是根据各参会机构提出的意见建议,辖区监管部门和协会要搭建起相互交流的平台,做好舆情管理和正面宣传,通过文化建设促进形成好的行业氛围,以利于人员的常态化流动和保持稳定。对于机构普遍关心的如文化建设实践评估指标、“一票否决”等问题可以体现在调研报告中向证监会、中证协反映。四是要充分发挥机构、监管、协会三方面的合力作用,共同推进辖区行业文化建设。五是文化建设永远在路上,要根据新情况、新变化适时完善和调整,久久为功。

北京证监局机构一处、机构二处、信息调研处、办公室(党务工作办公室),北京证券业协会,高盛(中国)证券、中加基金、中信建投证券、中金公司、银河证券有关人员参加会议。■



助力辖区企业紧抓北交所战略机遇期 北京证监局积极部署落实“深改 19 条”

文 / 北京证监局 供稿

证监会《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称“深改 19 条”)9 月初发布以来,各地证监局快速响应,第一时间结合辖区企业在北交所上市现状,组织各方建言献策,积极贯彻落实改革举措。

9 月 8 日,北京证监局联合北交所共同组织召开了“深改 19 条”政策宣讲会,来自辖区企业、机构等多方与会代表积极交流座谈。北京证监局表示,目前辖区已有 19 家北交所上市公司、10 家企业正处在审核或注册阶段。下一步,将面向辖区企业持续做好政策宣介,积极引导优质企业把握好政策红利,实现北京企业与北交所共同高质量发展。

改革落地速度超预期各方期待细化举措尽快落地

“本次北交所改革无论从推出时机、改革力度,还是配套制度落地速度以及‘试验田’的安排都是超预期的。”北交所交易运行管理部副总监兼改革办副主任张付标强调,历经两年发展,北交所市场已经从平稳开市逐步迈向了规模、功能双提升的关键时期。改革从破解当前市场各方高度关注的流动性、吸引力等关键问题出发,在投资主体、投资标的、交易制度、交易工具及交易环境等方面,全面系统地加大制度和产品供给。

“本次‘深改 19 条’在北交所宣布设立两周年之际恰逢其时的推出,既在预期之内,又在意料之外。意料之外在于,改革深度、广度、力度远超预期,融资端、投资端、交易端相关改革举措直击痛点、环环相扣。”中金公司投行业务内核负责人、董事总经理章志皓表示。

宣讲会上,与会企业代表表示,本次改革通过关键制度机制创新,进一步丰富了企业上市路径,有助

于进一步提升市场流动性和估值预期。下一步将积极对标北交所上市条件,加速上市步伐,因势而谋,趁势而上,更好借助资本市场实现跨越式发展。

“银行授信过程中往往需要企业提供一些增信措施。相信伴随改革的逐步落地,可以极大地改善现有上市公司的流动性,为企业提供更多的融资方式和发展路径,让企业发展收获更多自信。”颖泰生物证券事务代表樊雅荣表示。

“‘深改 19 条’的出台令我们深受鼓舞。作为中国通用技术集团下属企业中唯一在北交所上市的公司,我们借助北交所制度优势,募集企业发展资金,践行国家发展战略,充分体现了北交所在服务创新型中小企业方面的核心能力。”中纺标检验认证股份有限公司总经理李斌坦言,“围绕主业做优做强的同时,未来我们也希望借助资本市场实施一些并购重组项目,不断促进公司资产和业务布局优化完善,提升国有资源配置效率。从去年到今年上半年我们交流的 20 多个标的情况看,很多合作机构都对未来交易活跃度提升以及流动性改善抱有更多期待。对于上市公司来说,流动性的改善更能让股东感受到作为上市公司的价值。”

“此次改革在强化市场功能方面的举措非常及时和务实,期望后续细化改革举措尽快落地。”与会企业、机构人士纷纷表示。

政策“大礼包”再度激活企业上市意愿

改革后,拟登陆北交所的企业也迎来了新机遇,上市门槛进一步优化,上市周期也有望进一步缩短。

“作为信息安全领域的民营企业,握奇数据也是国家级专精特新‘小巨人’企业。从 1994 年成立至今近 30 年来,我们的公司总部一直在北京朝阳区,

是地地道道的北京本地企业。看到本次‘深改 19 条’，也令我们十分振奋。”北京握奇数据股份有限公司董事会秘书孙炯雯表示，“改革措施一出，政府部门、交易所、各级监管机构等就立即组织了一系列解读培训，为我们答疑解惑。接下来，我们也十分期待相关实施细则的落地。”

本次改革优化了进入创新层标准，取消融资 1000 万元限制，便利了公司根据自身发展情况需要灵活选择融资时点和规模，实现了公司融资的自主决策，加快了公司进入创新层的速度。同时，进一步明确“连续挂牌满 12 个月”的执行标准。明确发行条件中“已挂牌满 12 个月”的计算口径为“交易所上市委审议时已挂牌满 12 个月”，允许挂牌满 12 个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所上市，将降低公司申请上市的时间成本，上市进程进一步缩短，提高公司上市效率、增强了上市对公司的吸引力。

“以上两个政策的改革直接砍掉了挡在公司 IPO 路上的重要关卡，使公司对于北交所上市进程更有信心了，本次改革为公司提供了难得的战略机遇，我们会充分利用改革机遇，利用好政策红利。”翰林航宇证券事务代表李佳表示。

从项目端的改革措施来看，本次改革为不同阶段、不同类型、不同资本发展规划的优秀企业快速进入资本市场带来了更多、更丰富、更多元的选择。

“比如让符合上市条件的优质企业直接北交所 IPO，享受到特有的制度红利。再如直联机制，结合创新层取消了融资 1000 万的前置条件和要求，让符合北交所上市的企业也能快速、精准、高效地在北交所上市。此外，转板机制也为企业提供了进可攻、退可守的多项选择。”金长川资本副总裁薛文领表示。

“板块定位日渐明晰化过程中，最近我们也观察到，越来越多的行业企业在交流中表达了对北交所的关注和上市意愿。”北京广厦环能科技股份有限公司的董事长韩军透露，“在我们的上市申请过程中，得到了北京证监局、北交所及各个部门的大力支持和帮助，从 5 月 24 日北交所上市申请获受理到

8 月 18 日顺利过会，仅用时 86 天，成为截至目前年内北交所从受理到过会用时最短企业，体现了北交所极高的工作效率和对企业强有力的支持。‘深改 19 条’给予了企业极大的信心，使企业备受鼓舞，未来也势必将促进更多高品质企业积极登陆北交所。在各项利好政策推动下，北交所必将不断发展壮大，企业估值和活跃度同时得以提升，形成良性循环。”

一二级市场机构布局迎新机遇

“深改 19 条”激活了北交所一、二级市场的整体参与热情，座谈会上，多家机构也纷纷积极表态。

“‘深改 19 条’在融资端提出打开‘小切口’直接 IPO，优化挂牌到 IPO 路径，既给予了跟沪深交易所同样的政策地位，也突出了错位发展的定位。我们一直高度重视北交所业务，在改革发布后立即组织培训学习，谋划改革新背景下北交所业务开展的目标与实现路径。同时，也积极动员、支持北京市的企业申报北交所，在内部审核资源方面也做了相应的安排。”章志皓介绍。

“对我们机构投资者尤其是私募股权基金来说，本次政策给予了很大的发展空间和‘大礼包’。‘深改 19 条’中对北交所未来 3 年到 5 年、5 年到 10 年分别给出了中长期的发展指引。这个对我们深度参与北交所的投资机构来说非常重要。我们可以参照这个中期的发展指引来思考、规划我们公司的中长期发展规划指引。”薛文领表示。

具体来看，薛文领进一步介绍，如发行底价的取消，会让机构有更积极的心态去参与战略配售层面的定价报价。有了投资人参与的定价也会变得更加贴近市场，更好地反映企业的真实价值，同时也能平抑由于底价不合理导致的二级市场大起大落。

“放宽战投家数和比例措施的推出也给了发行人和投资人更加合理、公平的参与空间。”薛文领强调，未来投资人可以拿出更多的时间和精力去做项目的研究、估值定价、价值发现等。此外，改革中提出允许私募股权基金通过二级市场增持其上市前已持有的北交所上市公司股票，这打破了过去只

卖不买的单边交易现状。薛文领认为，措施的推出给予了私募股权投资机构一个合理参与二级市场的工具和手段。

“深改 19 条”中明确提出稳步推进市场改革创新，将改善市场流动性作为重点，引导公募、私募扩大北交所投资。一方面，大力推进投资端建设，通过扩大投资者队伍、优化投资者结构、提升投资者参与度，为市场引入更多增量资金；另一方面，通过完善交易机制，更好发挥做市商和融资融券等制度功能，提升交易活跃度。“本次改革也从放宽做市商准入资格、丰富做市商库存股来源以及健全评价激励机制上入手，提升了我们参与做市的积极性，未来我们将加大投入，为客户提供上市－做市－转板的全链条服务。”章志皓称。

作为重要参与者的公募基金也有望在改革中受益，更多优质供给的出现也将吸引包括公募基金在内的中长期资金加速进场。华夏基金股票投资部总监顾鑫峰透露，不少公募基金今年以来已经开始布局在北交所上市的头部公司，其中不乏顶格配置的案例，这也间接说明公募基金大部队正在陆续进场。伴随改革的持续推进，北交所上市公司的受关注度将进一步提升。

“北交所成立两年来，我们也感受到了北交所从行业丰富度、公司质地、成交量等多个维度的积极变化。未来也希望有更多新产品引入发挥良好作用，更期待包括社保等中长期资金的积极参与，共同助力北交所的长远、健康发展。”嘉实基金基金经理李涛表示。■

以首善标准支持辖区优质公司利用北交所做优做强

文 / 北京证监局 供稿

9 月 1 日，中国证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（下称《意见》）。《意见》发布后，北京证监局及时部署、迅速行动，第一时间向北京市政府汇报改革情况，及时向辖区挂牌公司、中介机构等推送改革举措，积极与北交所联合举办宣讲活动，促进市场加强学习落实改革举措等。

北京证监局表示，当前正值北交所高质量发展的关键阶段，同时也是企业借助北交所实现自身高质量发展的黄金机遇期。北京证监局将以更大力度打造服务创新型中小企业主阵地，继续鼓励、支持辖区优质公司利用北交所做优做强，为首都经济的蓬勃发展助力。

据北京证监局介绍，北交所设立以来，北京证监局始终高度重视北交所上市工作，大力支持企业通过北交所发展壮大，以首善标准支持北交所高质量发展：

一是不断加强力量配备，提高服务中小企业能

力。据介绍，北交所设立后，北京证监局立即成立公司监管三处，专司辖区新三板和北交所公司的监管工作。截至 8 月底，北京市北交所上市公司共 19 家，上市公司数量、股本、市值等指标在各辖区位居前列；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。

二是坚持强化市场培育，夯实上市后备力量。具体工作包括：常态化开展新挂牌公司“监管第一课”培训活动，督促辖区挂牌公司完善公司治理、提高会计核算和信息披露质量，引导优质企业加快做好申报准备；支持北京市区域性股权市场建设，提高“专精特新”专板孵化培育能力；联合市金融局、北交所共同举办面向企业和有关政府部门的培训活动，宣讲北交所利政策和发展机遇，增强工作合力。

三是不断优化辅导验收工作机制，提高验收工作效率。在拟上市北交所公司辅导监管实践中，北

京证监局不断总结有益工作经验、创新工作方式方法,形成了一些特色做法,包括按季度定期集中组织辅导验收考试;定期就日常监管发现的共性问题及处理情况,向辖区新三板挂牌公司及执业主办券商发布监管通报;不定期召开公司及券商座谈会,共商

助力北交所高质量扩容良策;积极做好央地协作、局所联动,深度参与市政府及相关部门北交所上市相关座谈调研、沟通协调等活动,联合市金融局、北交所等单位,不断加强北交所上市培训及后备资源企业培育工作等。■

《股东来了》北京片区“精英争霸战”触达千万人次 正式发布学习强国平台

文 / 北京证监局 供稿

8月10日,《股东来了》(2023)北京片区“精英争霸战”节目正式上线,活动创新以综艺真人秀形式,将知识普及与趣味性相结合。最终,活动在新华社快看、新华网、抖音、微博、B站等三十余家平台转播,全网收看人数达到1059万人次。其中抖音观看人数高达177.9万,微博观看人数更是高达661.2万,打破了该平台政府公益类直播的观看纪录。本次活动积极落实了证监会投保局在《股东来了》活动筹备期提出的大力增强投资者获得感的指示要求,精准触达了广大的投资者,通过比赛中的题目涉及的知识点,向广大投资者奉送了一场别开生面的投资者教育课。

北京片区“精英争霸战”共挑选了10名优秀队员,他们分别来自北京片区内北京、天津、河北等9个赛区及主办券商中国银河证券。活动以综艺真人秀形式强化知识普及,创新采取红蓝两队实景PK拍摄手法,贴身为每位选手立人设,充分展现了每一位优秀选手的活动风采。另外,为提高趣味性及活动看点,节目设置了单挑、团战、竞速赛等不同知识比拼方式,还需要团队战略规划,以及多轮功能卡补给点设计。而且节目在每轮比拼时会更换答题竞赛规则及功能卡补给方式,这对每支队伍来说都是一场集脑力、体力、智力和勇气于一身的综合对决。两支队伍在激烈的竞争中既普及了投教知识,又将节目

一次次推向全新的看点和高潮,呈现了一场有颜值、有才华、有内容、有层次的大型投教类综艺节目。

在《股东来了》初赛阶段,北京片区组织走进高校、走进投教基地、走进上市公司、走进社区及举办特色活动共1250场,覆盖在校师生、社会公众及投资者人次超过两千万。本次活动作为一次全新的尝试,有利于进一步让投教“脱去”严肃、枯燥的外壳,把说教式的单向灌输变成寓教于乐的双向奔赴。

《精英争霸战》作为《股东来了》北京片区活动的收官之作,集结各大赛区推荐成员,精准触达广大的投资者,通过在比赛中普及投资知识,向广大投资者奉送了一场别开生面的投资者教育课,是积极落实证监会投保局在《股东来了》活动筹备期提出的大力增强投资者获得感的指示要求。

节目自播出以来,凭借其寓教于乐的鲜明特点和综艺型趣味宣传手法,在播出期间成功登录微博热搜,并打破了微博平台政府公益直播领域的记录,成为投资者近期热议的焦点。本次活动通过层层审核,最终入选中央宣传部学习强国平台,有力证明了活动创新形式是一次成功的探索,将进一步延展投教工作的想象空间,切实做到为服务投资者。

下一步,北京局将充分利用学习强国平台、新华网、抖音、微博等强大传播效能,传递最新的监管声音,打造老百姓喜闻乐见的投教节目。■

资管业务委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 9 月 12 日，北京证券业协会资管业务委员会（下称“委员会”）召开年度第一次全体会议。会议于信达证券召开，由委员单位信达证券监事长张德印、委员会主任委员中金公司徐翌成主持，全体委员会委员单位出席会议。北京证监局派员到会指导，北京证券业协会相关负责人出席会议。

本次会议围绕辖区资管行业如何落实“要活跃资本市场、提振投资者信心”的主题展开。中金公司领学重温了 8 月 18 日召开的证券基金私募机构座谈会会议精神，北京证监局传达了证监会党委书记、主席易会满在座谈会上的讲话要求，强调资管机构应持续强化对金融工作的政治性和人民性的认识，进一步站稳人民立场、提升专业能力，更好服务实体经济和投资者，加快形成推动资本市场高质量发展的合力。各委员单位作主题发言，结合行业形势、业务发展、能力建设等进行交流分享，并在促进丰富资管产品供给、构建公平竞争环境、加强政策协调联动等方面提出了活跃市场、提振信心的意见建议。

专业委员会讨论认为，我国经济总体向好、长期向好的趋势没有变，要增强发展信心，保持战略定力，敢于逆周期布局，以实际行动践行长期投资、

价值投资、稳健投资，加强规范管理，加快核心投研能力建设，有效满足投资者的多元化投资需求，共同激发和释放资本市场发展潜力，与建设中国特色现代资本市场相向而行。

会上，北京证监局就 2022 年辖区证券公司资产管理业务监管情况进行了通报，要求各单位对相关问题举一反三、引以为戒，持续提升合规管理能力，切实增强风险意识，助推业务平稳健康发展。

在国内经济转型升级、金融市场改革深入推进的新形势下，资管业务委员会各委员单位将进一步发挥好资本市场参与者的积极力量，振奋精神、提升能力，服务好经济社会发展大局，助力高质量发展。■



投行质控委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 9 月 11 日，北京证券业协会投行质控委员会（以下简称“专委会”）召开年度第一次全体会议，会议由专委会主任委员单位东兴证券股份有限公司主办，专委会主任委员、东兴证券副总经理、合规总监兼首席风险官刘亮主持会议，专委会全体

委员及委员代表参加会议。北京证监局派员到会指导，北京证券业协会相关负责人出席会议。

会议围绕“如何活跃资本市场、提振投资者信心”展开经验分享，达成行业共识。投行质控工作要充分认识和理解“活跃资本市场，提振投资者信心”

的重大意义，坚决拥护证监会最新出台的一揽子政策措施，积极落实各项工作部署，努力修炼好“内功”，更好服务实体经济，切实担负起资本市场的“看门人”的责任。同时，与会人员充分沟通、热烈讨论，分别从业务政策、行业发展以及协会支持等方面提出了对“活跃资本市场，提振投资者信心”一揽子政策的工作建议。

会上，北京证监局代表对本次会议的讨论成果给予充分肯定，通报了近期的监管政策、2022年证券公司分类评价的原则和导向，以及2022-2023年监管处罚情况，同时向各委员单位提出五点指导意见：一是要正确认识全面从严监管形势；二是要提升投行项目执业质量；三是要健全投行业务内控体系；四是要靠前把控风险，尽早处理或否决风险项目；五是要加强被否项目的复盘工作。

最后，北京证券业协会相关负责人指出，专委会的成立旨在建立各委员单位交流探讨的平台，便于成员单位间沟通行业难点、痛点和热点问题并发出专业声音，本次会议达到了预期的目的。未来，专委会应继续保持这一积极态势，持续发挥“沟通、服务、自律、创新”的自律职能，为推动证券行业高质量发展贡献力量。■



公募基金专业委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023年9月5日，北京证券业协会公募基金专业委员会召开年度第一次全体委员会议。会议由委员会主任委员张军红主持，10家专委会委员单位代表出席会议。北京证监局派员到会指导，北京证券业协会相关负责人出席会议。

会议共讨论交流了三个议题：一是就公募基金专业委员会如何更有效开展工作进行探讨，各委员单位代表十分认可委员会平台的作用，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。二是分析研判下半年股票市场行情走势，各委员单位代表从经济基本面、政策分析、市场情绪等角度对股票市场走势进行讨论。三是探讨“费率下降”对公募基金行业带来的机遇、挑战及应对措施建议，各委员单位代表均表示大力支持监管发布的公募基金

费率改革政策，坚决贯彻落实相关降费安排，并从监管分类评价、基金营销、产品布局、投顾业务等全新角度提出建议，积极应对费率变化带来的影响。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。

会议期间，北京证券业协会相关负责人向委员会主任委员张军红颁发了公募基金专业委员会主任



委员和行业文化建设委员会副主任委员的聘书。

会议最后，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，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，共同加强对专业委员会工作的指导和支持。■

创新与发展专业委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 8 月 10 日，北京证券业协会创新与发展专业委员会召开年度第一次会议，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，督察长郭松主持会议，专委会 17 家委员单位，26 位委员及委员代表参加会议。北京证监局机构二处派员到会指导，协会相关负责人出席会议。

嘉实基金团队围绕《混合估值法在资管产品中的应用与展望》《REITs、债务与投资之间的关系》两个课题提纲进行简要介绍，与会委员就课题提纲涉及内容展开深度讨论，下一步，在征集各委员单位的意见、建议后，将继续完善课题报告。

北京证券业协会宋震副秘书长希望通过协会下设的各专业委员会来发挥：引导行业、促进沟通交流、服务监管的作用。创新与发展专业委员会对于行业，对于公司内部发展都是息息相关且重要的，鼓励各代表机构就行业的创新发展问题提出意见和建议，并通过协会传递给监管部门，为行业发展做



出贡献。

北京证监局机构二处派员：希望委员单位通过两个课题的讨论，采用多样化的视角继续做研究，提倡各公司多提建议并通过调研的形式做一个反馈。

郭松最后对北京证监局、北京证券业协会的指导以及与会委员的经验分享表达了感谢，并对会议进行了总结性发言，呼吁各委员通过创新与发展专业委员会的交流平台，凝聚行业智慧，形成行业共识，推动业务创新与发展。■

基金合规风控委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 8 月 1 日下午，北京证券业协会基金合规风控委员会（以下简称委员会）召开年度第一次会议。华夏基金召集和主持了会议，全体委员出席

会议。北京证监局机构二处派员到会指导、北京证券业协会相关负责人出席会议。

华夏基金结合国内外市场情况，从配套机制、

完善建议和关注问题等方面汇报了《关于基础设施公募 REITs 试点两年的经验总结与问题探讨》课题研究情况。委员会成员一致认为，在监管机构的鼓励和引导下，公募 REITs 市场由试点迈向常态化发行新阶段，实现了量的不断增长和质的持续提高；REITs 这个产融结合的创新品种也走在边摸索边总结边创新的道路上，逐步走出了一条具有中国特色的 REITs 发展道路。委员会成员单位结合行业和自身状况，积极发言，从项目公司管理、投资人员管理、运营风险等方面展开讨论。会议的第二个议题是《公募基金行业基金销售业务合规管理研讨》，委员会成员单位围绕研究课题充分交流，并对研究成果表示了肯定。

最后，北京证监局机构二处、北京证券业协会



与会代表对会议内容总结，并鼓励委员会加强与上海、广州、深圳等地基金公司交流，在会议议题上可更具多元化。

本次会议讨论深入，效果良好，搭建了同业交流平台，也增强了对监管要求和执行标准的行业共识。■

证券风险控制委员会召开 2023 年度第一次全体会议

文 / 北京证券业协会

2023 年 7 月 7 日，北京证券业协会证券风险控制委员会（以下简称“专委会”）召开年度第一次全体会议。本次会议由专委会副主任委员单位国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）主办，专委会全体委员及委员代表参加会议。北京证监局派员到会指导，协会相关负责人出席会议，

专委会副主任委员尚敏代表专委会总结了专委会在 2022 年取得的工作成绩并对 2023 年工作进行展望，其中明确了工作安排、会议形式和研究课题等方面的工作重点，与会委员充分讨论了本年度专委会工作内容并提出宝贵建议，专委会也将持续打造机构间沟通交流平台，促进成员单位间的信息共享、取长补短。

本次会议，专委会结合 2022 年度研究课题安排银河证券、中信建投证券、中金公司分别就《金融科技背景下证券公司操作风险管理研究》证券公司操

作风险管理研究》和《证券公司场外衍生品业务风险管理研究》进行成果汇报，参会委员围绕研究课题进行充分交流，并对研究成果表示了肯定。专委会通过建立工作层面课题研讨组，充分发挥了委员的单位自身管控实践的优势和交流学习，做到了有质量、有成果。

会议总结环节，北京证券业协会副秘书长张乐久对专委会过去的工作成果给予了肯定，希望专委



会继续发挥自律职能，坚持以防范化解金融风险为工作重点，加强机构间交流和行业风险研讨。专委会各委员单位期待在北京证监局和协会的指导下，借助专委会的平台，秉承“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，进一步提升行业风险管理水平，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。■

金融科技与信息技术委员会召开 2023 年度第二次全体会议

文 / 北京证券业协会

为回顾 2022 年工作进展情况，展望 2023 年工作计划，2023 年 6 月 6 日，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”）在中信建投证券召开年度第二次全体会议，会议由主任委员肖钢主持，全体委员出席会议。北京证券业协会相关负责人到会指导。

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。■

北京证券业协会专业委员会 2023 年上半年工作动态

文 / 北京证券业协会

为保证北京证券业协会专业委员会及联席会（以下简称“专委会”）规范、顺畅地运行，进一步做实专委会职责，发挥专委会交流、议事、办事平台的作用，根据《北京证券业协会专业委员会工作指引》

的相关要求，以及各专委会工作实际开展情况，协会今后将按季度发布专委会工作动态。

一、2023 年度专委会工作计划

截至 2023 年 4 月底，11 家专业委员会、2 家

联席会向协会秘书处提交了 2023 年度工作计划。根据提交的工作计划，预计今年专委会将举办会议和活动共计 37 场，其中包含各专委会全体会议 29 场，专题活动 8 场；预计各专委会开展课题研究 18 项。

二、专委会工作开展情况

截至 2023 年 6 月底，行业文化建设委员会、金融科技与信息技术委员会、HR 经理人联席会、自律规范委员会、证券合规委员会和固定收益业务委员会按照年度工作计划开展了会议活动。

1、行业文化建设委员会

(1) 5 月 30 日，专委会在工银瑞信基金召开北京辖区证券基金机构文化建设座谈会。北京证监局主要领导及相关部门负责人，中信建投证券、银河证券、中金证券、工银瑞信基金、建信基金、鹏扬基金等六家机构的行业文化建设工作相关负责人出席座谈会。各机构负责人分别介绍了本单位文化建设情况，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。

(2) 6 月 17 日，为进一步深入了解北京辖区证券公司开展文化建设工作的成绩、现状和面临的难点、重点，分析和找准辖区行业文化建设工作的聚焦发力之处，做好相关调研工作，向辖区证券公司发送了《北京辖区证券公司文化建设调查问卷》。

(3) 6 月 26 日，为进一步深入了解北京辖区证券投资基金机构开展文化建设工作的成绩、现状和面临的难点、重点，分析和找准辖区文化建设工作的聚焦发力之处，做好相关调研工作，向辖区基金公司发送了《北京辖区证券投资基金机构文化建设调查问卷》。

(4) 6 月 27 日，专委会在高盛（中国）证券召开北京辖区证券基金机构文化建设座谈会（第二场）。北京证监局主要领导和相关部门负责人，高盛（中国）证券、瑞银证券、首创证券、中加基金、

华商基金、中航基金等六家机构的行业文化建设工作相关负责人出席座谈会。各机构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。

2、金融科技与信息技术委员会

(1) 3 月 7 日，专委会通过线上视频方式召开 2023 年度专题研讨会。会议由主任委员中信建投证券执委会委员、首席信息官肖钢主持，全体委员出席会议。会议审议了北京证券业协会网站改造建设项目，对《证券期货行业数字化转型能力评价体系及成熟度模型》课题进展情况进行了总结。

(2) 6 月 6 日，专委会在中信建投证券银河 SOHO 办公区召开 2023 年度全体工作会议。会议由主任委员肖钢主持，全体委员出席会议。会议总结了 2022 年度工作情况，充分讨论了 2023 年度工作计划。专委会特邀外部专家深度剖析证券行业最新政策法规，与会委员和专家进行了充分的交流。

(3) 6 月 9 日，为了解辖区各单位关于国产化工作的情况、问题及建议，以便专委会能更好地开展金融科技专题活动，向辖区证券、基金公司发送了《国产化工作调查问卷》。

3、HR 经理人联席会

4 月 20 日，专委会在国新证券召开 2023 年度第一次会议。会议由联席召集人单位国新证券党委委员、人力资源总监辛厚东主持，全体委员出席会议，并邀请了知名人力资源管理专家作专题讲座和专业分享。中国人民大学劳动人事学院党委书记、副院长唐鉴教授作题为《如何理解战略人力资源管理的战略二字》的专题讲座。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。各委员围绕本单位人力资源工作面临的形势任务、痛点问题、经验做法、未来计划等主题进

行了研讨交流。

4、自律规范委员会

4月26日，专委会在国泰君安证券北京分公司召开2023年第一次工作会议。会议由主任委员、国泰君安证券北京分公司总经理耿旭令主持，全体委员出席会议并发言。会议对2023年重点工作计划进行了梳理解读并明确任务，深入讨论了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》。

5、证券合规委员会

5月30日，专委会在高盛（中国）证券召开2023年度第一次会议。会议由主任委员、高盛（中国）证券合规总监屠卫东主持，专委会20位委员及委员代表出席会议。会议总结了2022年工作情况，并对2023年工作进行展望，讨论了围绕注册制下

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研讨交流了围绕投行廉洁从业、合资券商数据跨境疑难问题等议题。

6、固定收益业务委员会

6月15日，专委会在银华基金召开2023年度第一次会议，会议由副主任委员单位银华基金副总经理吴伟主持，全体委员参加会议。会议讨论了本年度研究课题，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。会议邀请华泰证券研究所副所长、总量研究负责人、固定收益首席分析师张继强发表《2023年下半年经济基本面及债市展望》主题演讲。全体委员对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。■

协会举办辖区基金投顾业务交流会

文 / 北京证券业协会

9月15日，为了促进辖区同业机构的业务交流与合作，更好地服务会员单位，北京证券业协会邀请四家证券基金法人机构介绍基金投顾业务试点工作的经验并与参会单位分享交流心得体会。北京地区证券基金机构相关部门负责人、业务人员等130余人参加。

中信建投证券投顾业务（基金投顾业务中心）负责人王向远从海内外基金投顾业务发展情况、中信建投业务实践情况和业务发展感悟等方面进行了分享。

银河证券私人财富部（公募基金投顾中心）负责人黄若晴从公募基金投顾业务发展历程、征求意见稿的解读和对行业的主要影响等方面进行了分享。

华夏基金资产配置部总监廉赵峰从市场投资需求及基金投资痛点分析、华夏投顾策略理念包括资

产配置策略、增值服务介绍等方面进行分享。

嘉实财富投顾业务负责人周凤从公募基金投顾投资的痛点与难点、投顾业务思路、投顾代表策略及服务特色等方面进行了分享。

本次交流会有利于辖区证券基金机构更好了解试点机构基金投顾业务的具体做法和实践经验，



并为以后开展此项业务提供了指导和帮助。课后学员反馈，本次交流会内容丰富，对基金投顾业务有了更深一步的了解，希望可以分享交流会课

件。部分课件后期会放到协会网站，会员单位可通过登录协会网站，在“通知公告”栏目里进行下载和学习。■

协会举办辖区投资者教育工作交流会

文 / 北京证券业协会

为推动辖区投资者教育保护工作有效开展，更好地服务会员，8月23日，北京证券业协会在抖音投教基地举办投教工作交流会，三十多名会员单位的投教工作人员参与活动。

首先，会员代表参观了抖音投教基地，抖音工作人员分享了抖音短视频的运营技巧，火山引擎证券资管行业解决方案总监介绍科技如何助力金融机构投资者教育提质增效。

最后，中信建投证券投教基地、中国银河证券投教基地的工作人员分别代表北京辖区的国家级实体投教基地和互联网投教基地，介绍各自基地的概况，分享投教工作运营管理、投教产品制作、投教活动组织、投教模式创新等方面的经验和案例。

会员代表表示，此次交流会受益匪浅，不仅了

解到数字人、数字分身等AI技术助力投教的新形式，还通过同业分享，学到很多投教创新形式，打开工作新思路，利于日后工作的开展。希望协会今后多组织相关交流，丰富活动主题，扩大活动范围，持续为会员搭建沟通信息、交流经验，取长补短、互通有无的平台。■



协会举办《资产配置原理与应用》线上直播培训

文 / 北京证券业协会

为了帮助辖区会员单位学习大类资产配置原理、研究方法与实际应用，北京证券业协会与中国证券业协会于2023年8月10日共同举办《资产配置原理与应用》线上直播培训。北京地区证券分支机构200余人报名参加。

国泰君安证券金融产品部资产配置研究员、业务董事何永律，从大类资产配置理念、主流研究方法、

核心本质与实际应用等几个方面进行剖析，并结合当下国内外现状、经济形势等进行分析。

通过课上和课后学员的反馈，本次培训内容丰富、知识点详实，希望可以下载培训课件，课后进一步消化学习。现将培训课件放在协会网站，会员单位可通过登录协会网站，在“培训考试”栏目里进行下载和学习。■

会员单位投资者教育工作调研报告

文 / 北京证券业协会

为更好地服务会员，提升投资者教育（以下简称“投教”）工作的质效，2023年7月，北京证券业协会采取走访会员、参观投教基地、交流座谈、问卷调查等方式，走访调研十余家机构，收取218份有效调查问卷，现将有关情况汇总如下：

一、会员投教工作现状、困难及需求

（一）会员投教工作现状

1. 七家会员设有投教基地，表现优异

目前协会会员中，获得证监会授牌的证券期货投教基地共有7家，其中3家为国家级证券期货投教基地，分别为：中信建投证券投教基地、中国银河证券投教基地、工银瑞信投教基地；4家为省级证券期货投教基地，分别为：东兴证券投教基地、国信证券北京地区投教基地、华泰证券北京地区投教基地、中邮基金投教基地。

上述投教基地表现优异，在证监会和北京证监局的年度考核中，均获得优良评价，尤其是3家国家级投教基地，自授牌之日起，均连续多年获得优秀评价。

2. 会员中近六成投教岗为非专岗

证监会授牌的投教基地基本都配置有投教专岗，有的国家级投教基地有近十名投教人员，而大部分没设立投教基地的机构，投教工作一般由其他岗位人员兼任。

参与调查的218名工作人员中，95人是投教专岗，123人是非专岗，占比56%，具体岗位涉及：财富管理、合规、柜台、客服、营销、运营、信息、综合等。非专岗人员中，表示投教工作在其工作量中占比20%—30%的人数最多，有53人。

3. 超五成人投教工作3年以上，经验丰富

参与调查的218名工作人员中，54%的人投教工作年限在3年以上，占比最多；12%的人投教工

作年限在1年以内，显示会员投教队伍较为稳定、工作人员经验丰富。

4. 业务部门对投教工作配合度较高

参与调查的218名工作人员均为投教人员，83%的人表示，本机构业务部门对投教工作的配合度为“好”“很好”，只有17%的人表示“一般”“不配合”。

5. 会员投教开展形式丰富多彩

会员投教开展形式主要分为线上和线下。

线上方式主要有：通过官网、官方APP，以及微信公众号、微博、抖音等自媒体平台发布投教内容、开展投教活动，形式包括图文、漫画、短视频、直播等；通过短信、微信群、QQ群等发布相关提示信息。

线下方式主要有：通过营业部的投教园地、电子屏、跑马灯、横幅、易拉宝、海报、折页等进行投教知识和活动宣传；通过走进上市公司为投资者搭建沟通桥梁；通过走进校园推进投教纳入国民教育系统；通过走进社区、走进楼宇等，开展沙龙、讲座、周末课堂、读书会、有奖知识问答、社区+工会+党群联动等投教活动，惠及广泛投资者。

（二）会员投教工作存在的困难

根据调研和调查问卷，了解到会员在投教工作中面临的一些困难，例如：随着监管对投教工作的重视，要求越来越高，会员普遍面临投教经费不足、人手不够（缺少投教专业人才、缺少讲师）、公司不够重视等问题；同时，在进行线下活动时，难以进校园、进社区、进上市公司开展现场投教活动也是急需解决的难题。

在上述困难中，近六成人认为，人手不够、难以进校园是最大的困难。

（三）会员对协会的需求

接受调查的会员表示，希望协会提供如下服务

与支持：协助会员进学校、进社区、进上市公司；组织同业交流和培训；组织会员进行联合宣传；会员与协会共同举办投教活动；协会开发原创投教产品或提供基础素材供会员使用等。

其中，七成人认为，组织同业交流、帮助进学校开展投教活动是当前最迫切的需求。

谈及同业交流中希望沟通交流的内容，会员提及的问题主要集中在以下几个方面：

1. 同业机构对投教工作的组织及人员安排、内部协同机制、管理与考核机制，低预算下如何开展投教；

2. 如何创新投教工作开展形式和原创投教产品制作，如何将专业投教知识转变成通俗易懂的内容传递给投资者，如何对专业机构投资者（或 QFII）进行投教；

3. 如何使投教与业务开展有机结合，如何与前台员工进行有效配合；

4. 投教如何进社区、进校园、进上市公司，并与相关机构持续保持合作；

5. 证券纠纷类投教投保案件分享。

二、协会投教工作改进方向

基于本次调研，协会今后拟在投教投保工作方

面开展以下工作：

一是每年不定期组织开展投教工作交流会、投教基地参观等活动，为会员搭建沟通信息、交流经验，取长补短、互通有无的渠道。

二是主动联系学校、上市公司、街道、公安等机构，联合开展北京辖区的投教投保、防非反诈等活动；并协助会员单元与上述机构建立联系，共同开展活动。

三是联合中国上市公司协会、北京上市公司协会等机构，每年不定期开展“走进上市公司”活动。

四是组织编写北京辖区证券期货基金纠纷调解典型案例，为会员提供可资借鉴的调解路径，提高纠纷化解效率，也为会员敲响警钟，预防相关纠纷的发生，更有效地保护投资者及会员单位的合法权益。

五是每年制定制作原创投教产品的预算，独立开发制作或联合会员共同制作产品，供北京辖区投教工作使用。

六是加强与新华网、中国财富网、微博、抖音、新浪财经等平台型投教基地合作，利用媒体、自媒体的流量和影响力，扩大北京辖区投教工作的覆盖面和触达率。■



国新证券党委书记、董事长张海文：强化党建引领培育特色优势，开启高质量发展新篇章

文 / 国新证券 供稿

金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职和宗旨。作为资本市场的重要参与者，证券公司在服务实体经济方面发挥着不可或缺的作用。贯彻新发展理念，构建新发展格局对资本市场和证券行业提出了更高要求，证券公司必须肩负起新的历史使命，以自身的高质量发展助力资本市场改革，更好地服务实体经济高质量发展。

2022年8月，国新证券正式完成更名，成为中国国新控股的金融机构。作为国有资本运营公司旗下的证券公司，国新证券持续加强党的领导和党的建设，牢记“为党理财、运营报国、助力实业”的光荣使命，坚持“以虚活实”“以融促产”的战略导向，立足发挥全牌照业务和全国网点优势，为资本市场和实体经济建桥架梁，引导带动更多社会资本投入实体产业，助力产业央企对接资本市场、壮大资本实力，不断探索构建金融支持实体经济和科技创新的运营体制机制。

发挥党建引领作用推进党的建设和业务发展深度融合

作为国有证券机构，国新证券全面加强党的领导和党的建设，坚定传承央企“红色基因”，以“思想融合、治理融合、履职融合、组织融合”四大融合为主线，持续推进党建与业务深度融合，引领公司广大党员干部不断增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，切实把思想和行动统一到落实党中央和上级党委决策部署上来、统一到国有资本运营大局上来，以高质量党建引领“二次创业”新征程。

国新证券深入学习宣传贯彻党的二十大精神，组织及时收看党的二十大开幕会，通过党委理论中

心组学习会、专题党委会、“第一议题”、“三会一课”等形式组织学习240余次，引导公司每名党员干部撰写学习党的二十大精神心得体会。制订印发学习宣传贯彻党的二十大精神工作方案，做出4个方面、17项具体安排。充分发挥全国85家分支机构66个基层党组织和746名党员的作用，推动二十大精神大学习、大普及、大落实。

推动党史学习教育常态化长效化，召开党史学习教育总结大会，召开党史学习教育专题民主生活会、专题组织生活会，不断巩固拓展党史学习教育成果，进一步强化广大党员员工坚定理想信念、不忘初心使命、全力投身于国有资本运营大局的思想和行动自觉。

国新证券还发挥党委领导核心和政治核心作用，明确了党委决定事项清单，制订了需党委前置研究讨论的重大经营管理事项清单，包括重大决策事项、重大项目安排、大额资金运作等21大项、71小项。2022年，公司共召开76期党委会，前置研究了重大经营管理事项共113项。从党委会运行情况看，公司党委会与董事会、执行委员会等其他治理主体在重大事项决策中运转衔接顺畅有效。

“国新证券在坚持党的领导、加强党的建设、推进党建和业务深度融合过程中，注重抓好这个‘关键少数’，制定印发《国新证券党委关于加强对‘一把手’和领导班子监督的意见》，以有效监督把‘关键少数’管住用好。”张海文表示，公司持续教育引导各级领导干部坚决履行“一岗双责”，在促改革、谋发展、抓经营、强管理的同时，不断深化全面从严治党、党风廉政建设和反腐败工作，努力发挥“关键少数”引领带动作用，以“关键少数”带动“绝

大多数”。

国新证券党委下辖 66 个基层党组织，党员人数达到 746 人，具有党员人数多、占比高，党组织数量多、覆盖广等特点，在证券行业中也是具有鲜明党建氛围特征的证券公司之一。公司党委注重加强巩固基层党组织建设，持续提升基层党组织标准化规范化水平，力争将每一个党组织打造成一个战斗堡垒，将每一名党员都转化为一面鲜红的旗帜。

融入国有资本运营事业全局服务国资央企和实体经济高质量发展

深化国企改革，激发国企活力，有助于进一步发挥国有经济在适应、把握、引领经济发展新常态，推进供给侧结构性改革中的主导和带动作用。自更名以来，国新证券统筹推进身份转换和经营发展，一手抓市场开拓，一手抓业务协同，主动在国有资本运营中“找准位、站好位”，明确“服务国资央企改革大局”的中心任务，坚持把专业服务、协同发展作为经营的双引擎，坚持走特色化、专业化、精品化发展之路。

“国新证券把证券功能嵌入中国国新国有资本运营平台中，充分利用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。”目前公司已与近 20 家国新系统单位建立了协同联系，服务好各业务板块的发债、基金募集、份额减持、所投企业上市等，促进国有资本合理流动、保值增值。同时，坚持以服务国资央企为本位，助力央企优化产业布局、提升创新能力。

据介绍，2022 年，国新证券为国资央企提供融资服务规模达到 40 亿元，央企投资规模 15 亿元，投资央企超过 10 亿元。2023 年以来，公司旗下私募基金子公司国新国证投资设立了相关股权投资基金，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。公司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投资央企债券，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。

2022 年重装起航以来，国新证券着力通过“专业能力 + 品牌溢价”推动构建自身核心竞争力。一是紧盯国家发展战略，充分发挥业务优势，围绕京津冀协同发展战略，国新国证投资设立了“保定承合母基金”，深入挖掘京津冀区域的投融资资源。二是抓住改革机遇期，推动重点项目落地，国新证券紧抓全面注册制实施这一黄金契机，推动建立“研究 + 投资 + 投行”的大投行业务模式，着力储备优质客户资源。三是深化多方合作，实现互利共赢，加强与银行、基金公司等金融机构以及地方政府的合作。四是不断提升市场形象，树立良好品牌声誉。

同时，国新证券还着力践行以人民为中心的发展思想。2022 年公司共组织开展 28 个专项投教工作，举办 126 场特色投教活动，包括各类讲座、“防非”健康跑、投资者教育进百校等。同时，坚持以金融扶贫为手段，以教育扶贫为动力，以消费扶贫为抓手，形成多层次、多渠道、多方位的精准帮扶工作格局。

筑牢管理支持、人才支撑、文化支撑为高质量发展夯实基础

建设一流企业，需以强化内部管理夯实发展基础，以打造人才高地汇聚天下英才，以构建企业文化形成凝聚力向心力。自更名以来，国新证券以更高标准、更严要求着力提升治理、风控、合规等方面的管理水平，进一步加强人才队伍建设，培育公司特色文化，持续增强公司内生发展动力。

“健全优化满足国资和行业监管要求、符合证券行业惯例、适应公司自身发展实际需要的分层分级公司治理机制，公司党委、股东大会、董事会、监事会和经营层各司其职、各负其责，协调运转、有效制衡，切实保障了公司持续健康稳定发展。”公司建立了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。

此外，国新证券坚决落实国有企业好干部标准，严格履行选人用人工作程序要求，树立正确导向，

建立纪委全程参与监督干部选用和招聘引进的工作机制。构建完善“1+N”选人用人制度体系，制定发布《国新证券企业领导人员管理办法》等近20项组织人事规章制度，严格执行干部履职待遇和重大事项报告的监督管理，探索企业领导人员分层管理模式、优化调整选聘条件及程序、推行任职试用期制度。

“坚持人才驱动战略，通过国新优秀人才支持、行业挖掘、猎头推荐、定向洽谈等多种方式，着力扩大各层级人员队伍规模。”公司实施人才攻坚工程，做好顶层设计和统筹规划，聚焦核心岗位、锚定核心人员，制订并启动人才攻坚“攀登计划”。实施“国新生”管培生计划，打造高素质专业化“子弟兵”。

国新证券还深入宣导和贯彻中国国新的核心价值理念，精心组织国新企业文化和国资监管专题培训，引导全体员工牢固树立“国之脉、传承责任之脉，新致远、坚持创新发展”的核心价值理念。建

立和完善公司全新企业文化体系，确定核心价值理念和发展愿景，将文化建设基本要求嵌入业务流程、内部控制、合规管理和绩效考核之中，促使“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念在公司上下内化于心、外化于行。

国新证券将全面贯彻落实党的二十大和“两会”精神，立足国有资本运营事业，牢牢把握资本市场深化改革的机遇，积极发挥资本市场工具箱作用，围绕党的建设、特色建设、专业建设、机制建设、内控建设、队伍建设、科技建设和作风建设八个方面共同发力，做强投行业务，做优资产管理业务，做精财富管理业务，做稳自营投资业务，打造差异化竞争优势，夯实可持续、高质量的发展基础，为中国国新建设具有全球竞争力的一流的综合性国有资本运营公司，推动央企核心竞争力提升和实体经济高质量发展作出更大的贡献。■

打造首都金融业优秀品牌，首创证券精彩亮相2023年服贸会

文 / 首创证券

9月2日至6日，2023年中国国际服务贸易交易会（以下简称服贸会）——金融服务专题展在北京首钢园举办。在首创集团统筹安排下，首创证券作为首都金融业的重要成员之一精彩亮相2023年服贸会。

本届服贸会以“开放引领发展 合作共赢未来”为主题，共设电信、计算机和信息服务、金融服务、文旅服务等9个专题板块。在金融服务专题展展会上，国内外金融龙头机构、首都金融重点功能区再次集体亮相，各类金融创新成果集中展示金融服务实体经济成效，生动描绘我国金融业高质量发展蓝图。

首创证券在本届展会上充分展示了公司金融科技、服务实体经济发展等领域的成果。公司以金融

科技赋能业务发展，积极推进传统经纪业务向财富管理转型，倾力打造了“番茄财富APP”一站式综合金融服务平台，满足客户的证券交易、资产配置、投顾服务等需求。近日，为了提升老年用户体验，“番茄财富APP”完成适老化改造，将主功能入口图标、大盘行情等高频使用的功能进行文字放大、增大色彩对比度等方面优化，切实解决老年用户真实困扰。

首创证券始终牢记首都金融国企的初心与使命，将行业特色优势和公司专业优势有效结合并充分发挥，引金融“活水”助力实体经济高质量可持续发展。2022年，公司立足北京，积极服务京津冀协同发展，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。

首创证券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，公司成功护航国家级专精特新企业曙光数创成功登陆北交

所上市融资。

未来，公司将继续秉承“自信、规矩、良知、专业”的核心价值观，坚决贯彻“强基固本、稳中求进”的战略总基调，立足首都，辐射全国，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，服务国民财富保值增值，拓展企业融资渠道，助力实体经济高质量可持续发展。■

金鹏教室落地延河畔，兴教助学情系宝塔山

文 / 鹏扬基金

近日，鹏扬基金党支部书记、总经理杨爱斌一行来到延安市延长县，参加延长县初级中学“金鹏电教室”的捐赠仪式。中国金融期货交易所党委书记、董事长何庆文，延长县委书记曹林虎等领导出席见证。

在中金所·延长县“兴教助学”活动的倡议下，鹏扬基金为延长县初级中学捐助了 74 套电脑设备，支持学校建设了“金鹏电教室”。

鹏扬基金表示，金鹏电教室的落成凝聚了中金所和延长县委县政府关心指导，也凝聚了学校老师们的辛勤付出。鹏扬基金作为中国资本市场的一员，很荣幸能够参与到公益行动中，希望能给同学们求知探索打开一扇窗，帮助他们积累好本领，为以后的学习成长更上一层楼打好基础。感谢中金所和延长县各级领导与教育工作者们，

让我们能为这些成长在宝塔山下、延河水边的孩子们的学习成长尽一点绵薄之力。我们希望能聚力推动社会对当地教育事业的关注，弘扬延安精神，激发社会正能量。

尊师重教、兴教助学是中华民族的优良传统。在证监会党委的领导下，鹏扬基金践行社会责任，在教育领域持续开展公益活动。自 2020 年 7 月 1 日公司党支部成立以来，鹏扬基金担当非金融企业政治责任，突出“两新”组织特色，秉持“为美好生活助力”的光荣使命，充分发挥公募基金服务实体经济和助力乡村振兴的作用，持续为社会公益事业贡献力量。

公司在 2021 年春季学期为云南怒江州泸水市两所山区小学 200 余名师生捐赠一学期的爱心早餐，助力脱贫攻坚；在 2022 年为青海黄南州同仁市夏卜浪小学 300 余名师生捐赠普通话学习教材和文体教具，促进文化与民族团结；在 2023 年为清华五道口金融学院、北大光华管理学院开展宏观经济与资产配置、金融衍生品交易等专业讲座，支持专业人才培养；为延长县初级中学开展“金融防非与树立正确财富观”的科普讲座，推进普惠金融和乡村文化振兴。

十年树木，百年树人。公募基金投资倡导的长



期主义，与教育事业培育人才的长期理念相融相通。鹏扬基金作为一家在党领导下的基金公司，将一如既往地服务广大投资者，也会继续积极参与市场共

建，践行企业社会责任，坚持做对投资者、对中国资本市场、对社会有长期价值的事情。■

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

走进公司做好投资回馈持有人，走出公司播种希望回馈社会。泓德基金自2015年成立以来，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。

在ESG（环境、社会责任和公司治理，Environmental、Social Responsibility and 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。

作为一家注册地在西藏的金融机构，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。

据悉，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，公司氛围和谐、交流畅通、协作高效。以内部员工培训为例，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。■

追寻革命印迹，传承红色文化 ——兴业证券北分党总支党建活动

文 / 兴业证券北京分公司

为扎实开展主题教育学习活动，加强党史教育学习，加深与属地机构客户的共建交流，2023 年 7 月 12 日，兴业证券北京分公司党总支全体党员、青年理论学习分小组成员、团总支团员与中青旅集团下属中青博联会展北京党支部全体党员，共赴中国共产党历史展览馆开展“追寻革命印迹，传承红色

文化”主题党日活动。

活动当日，全体人员在讲解员的引导下认真参观了“不忘初心 牢记使命”主题展，通过 2600 余幅图片、3500 多件套文物实物，沉浸式了解了中国共产党带领全国人民铸就百年辉煌的壮阔历程，感受了共产党人具有的卓越智慧、高尚情怀、顽强斗志，



重温了中国共产党从“一艘小小红船”到领航中国行稳致远的“巍巍巨轮”的伟大征程，对“中国共产党为什么能”“马克思主义为什么行”“中国特色社会主义为什么好”有了更加深刻清晰的认识。

先辈们奋斗过程中的红色文化是留给后人的宝贵精神财富，是新时代金融工作者的宝贵精神食粮。

本次活动牢牢把握主题教育“学思想、强党性、重实践、建新功”总要求，通过组织红色教育支部活动，让全体党员同志、青年理论学习分小组成员及青年团员从党的百年非凡历程中感悟思想伟力，汲取前进动力，切实增强了忠诚捍卫“两个确立”、坚决做到“两个维护”的政治自觉和思想自觉。■

初心向党迎国庆，领航强军向复兴 ——万和证券北分党建活动

文 / 万和证券北京分公司

为庆祝建国 74 周年，弘扬爱国主义精神，厚植悠悠家国情怀。9 月 24 日上午，万和证券北京分公司组织全体员工，赴中国人民革命军事博物馆进行参观学习，开启“在党的旗帜下前进”主题展的学习活动。从 1927—2023，我们一路前行，全体员工重温中国共产党筚路蓝缕、披荆斩棘战胜一切困难的信心和决心，感受革命先贤为中华民族解放斗争所作出的卓越贡献和大无畏精神。“铁心跟党走，一步不掉队”，不忘初心，砥砺前行！永葆共产党员的政治本色，为新时代的中国特色社会主义伟大事业贡献自己的力量。■



海通证券北分举办北京地区区域党建协同集中讲座学习暨迎国庆文艺汇演

文 / 海通证券北京分公司

9月27日，为深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，提高北京地区全体党员的思想觉悟和工作能力，履行北京区域党建协同轮值主席单位职责，举办了“专题党课学习暨迎国庆文艺汇演”活动。公司副总经理兼财务总监张信军莅临活动现场。

会议邀请了北京市委宣传部政研会副秘书长王维广同志，以《提高领导干部舆论引导工作能力》为题开展专题党课，正确舆论导向有利于团队形成共识，有利于企业发展稳定大局。讲座后的迎国庆演出，充分展现了在京单位职工的艺术才华和积极向上的精神风貌，同时呈现出员工文艺特长，体现多元化党建，为公司文化建设培育优秀人才。

公司副总经理兼财务总监张信军指出，北京区域党建要形成有效的机制、固定的组织形式，推进形式多样的学习和实践，将主题教育常态化。通过丰富多彩的活动，找到共同契合点，让海通家园相

互融合，为来自不同条线的同事提供更多的结合点和话题。在业务发展和企业的经营管理中互相分享支持，在每一个细胞层面落地，实现公司一体化经营。

北京分公司党总支书记王宋表示，为更好地贯彻落实公司关于2023年海通证券北京区域党建协同目标要求，把主题教育走深走实，党建和业务深度融合，实现在京单位协同联动。希望能以本次活动为契机，以党建联建为纽带，凝心聚力、奋楫笃行，为实现在京业务跨越式发展携手共进。■



华福证券北分：重视舆情风险，维护执业声誉——兴航程“合规文化提升年”之“一把手讲合规”

文 / 华福证券北京分公司

华福证券北京分公司高度重视舆情风险管理，同时积极响应公司2023年兴航程“合规文化提升年”的活动号召，于7月6日组织辖区分支机构开展了以“加强意识形态，筑牢思想防线，重视舆情风险，维护执业声誉”为主题的“一把手讲合规”培训活动。本次培训活动以党建引领合规，合规护航高质量发展为目标，将意识形态建设和舆情管理紧密结合，

着力在统一思想、凝聚共识，坚定信心、振奋精神，防范风险、筑牢防线上狠下功夫，坚决有力开展意识形态斗争，保障各项业务合规全面发展。

北京分公司围绕舆情管理，针对“提高意识形态 重视舆情管理”、“积极应对舆情 主动管控风险”、“防范舆情风险 严守合规底线”、“证券行业荣辱观”四大方面，追本溯源，厘清舆情源头；抽丝剥茧，



分析管控方法；层层递进，防范舆情风险，对各部门、分支机构提出三点要求：一要保持清醒头脑，牢固树立忧患意识，切实增强责任感使命感，警钟长鸣、

警惕常在，着力在统一思想、凝聚共识，坚定信心、振奋精神，防范风险、筑牢防线上狠下功夫，坚决有力开展意识形态斗争；二要强化理论武装，深入学习贯彻习近平总书记关于意识形态和宣传思想工作的重要讲话、重要指示精神，坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂，牢牢把握新时代党的建设的根本任务，深入开展主题教育，加强社会主义精神文明建设。三要压实工作责任，加强党对意识形态工作的全面领导，把方向、抓导向、管阵地、强队伍，不断增强社会主义意识形态的凝聚力和引领力。■

循迹溯源现场学

——浙商证券北京朝阳门北大街党支部党建活动

文 / 浙商证券北京朝阳门北大街营业部

9月7日下午，浙商证券北京朝阳门北大街党支部联合北京分公司党总支组织全体党员开展“循迹溯源现场学——北大红楼与中国共产党早期北京革命活动”主题党日活动，追寻红色足迹、领悟建党精神。

北大红楼旧址共设67个展室，按照历史发展脉络分为了6个部分，共展出1000多件珍贵文物史料，通过全息影像、体验式投影、交互式触摸屏等新媒体技术的应用，生动全面的展现了中国共产党早期北京革命活动的光辉历史，让观众更加深刻地认识到北京作为新文化运动的中心、五四运动的策源地、马克思主义在中国早期传播的主阵地、中国共产党的主要孕育地所具有的重要历史意义。

参观结束后，大家纷纷表示，此次参观主题党日活动是一次深刻的党史学习教育活动，每一位党员要不忘初心、牢记使命，坚定地为共产主义事业奋斗终生。我们要弘扬伟大建党精神，追溯红色记忆，赓续精神血脉，践行初心使命，从党的百年伟大奋斗历程中汲取前进的智慧和力量，为全面推进落实公司“十四五”后半程贡献更大力量。■



中信建投证券“固收八爪鱼平台”荣获 2023 中国金融科技优秀案例奖

文 / 中信建投证券

《人民日报》旗下《国际金融报》首届金融科技创新论坛近日在京隆重举办。会议公布了在全国范围内开展的“2023 中国金融科技创新优秀案例”评选结果，中信建投证券股份有限公司申报的“固收八爪鱼平台”成功入选。

“固收八爪鱼平台”是中信建投证券积极落实国家十四五规划“加快数字化发展 建设数字中国”的重要举措，也展现了金融行业助力实体经济发展和推动科技创新步伐的新作为。“固收八爪鱼平台”全面支持我司固定收益部销售、投顾、财富管理、自营、信用管理等业务，覆盖债券全品种，促进固

收业务流程全面线上化、一体化、智能化，成为我司 FICC 展业、发展的科技中坚力量。目前，平台技术架构在支持固收业务的同时，已赋能我司债券承销部、债务资本市场部、库务部等部门的数字化建设，形成了协同效应，提升了公司的数据治理能力，实现了业务的减负增效。

展望未来，中信建投证券将依托“固收八爪鱼平台”的经验，在赋能业务及提升内部效率的同时，将我司的科技及数字化实践成果进行输出，为 FICC 业务领域的金融科技探索提供可行经验，推动行业发展。■



中信建投基金 AI 赋能量化投资分享

文 / 中信建投基金

量化投资是一种利用数学统计模型等手段对证券等金融工具进行定量分析、模型建立和策略实施的投资方法。与传统基于基本面分析的投资方式不同，量化投资更加侧重于数据分析和算法模型，消除了人为情感、偏见对投资决策的影响。20 世纪 50

年代，一大批数学物理科学家转行金融业，量化投资应运而生。其中，现代资产组合学之父马科维兹提出的 CAPM 模型，为量化投资提供了理论基础。20 世纪 70 年代，计算机技术、计算工具的普及为量化投资提供了技术条件。随着算力提升，80 年

代-90年代，算法交易和计算机驱动的策略开始崭露头角，对冲基金如Renaissance Technologies等开始使用复杂的数学模型进行交易。可以说，量化投资技术的进步背后离不开计算机技术的进步与赋能。

近年以来，以深度学习为基础的AI技术大量兴起，其在语音识别、信号处理、图像分类和时间序列预测等各种应用领域建立了许多有效的解决方案。深度学习模型在处理极端复杂问题上的能力快速得到了各行各业的认可，人们也在实践过程中，不断与其融合，对传统行业赋能。同样地，在金融行业，AI赋能也进入了量化投资的各个方面，极大改变了量化投资的结构。

数据与特征提取

受限于模型，传统量化主要使用表格类特征作为模型数据。研究员的大量时间消耗在对数据进行数据加工以及特征工程。非结构化数据也需要转化为结构化表格型特征才能进入模型。因此，传统量化能够使用的数据范围、用于预测未来资产价格走势的信息相对单一，这也体现了传统量化的局限性。然而影响价格波动的因素有很多，包含量价数据、基本面数据、行为数据、新闻社交媒体的文本数据、事件数据、宏观政策等等，深度学习对于多模态数据的处理和融合提供了更多的可能性。例如，我们可以使用卷积神经网络处理图片数据，用LSTM、Transformer处理时序数据、用自然语言模型处理文本数据、用图神经网络处理图数据并将其他数据节点（产业、行业、概念等）的数据利用起来。高性能芯片的出现让高频数据所蕴含的信息也能够进入模型当中。这极大地扩展了量化投资所能使用的数据类型以及信息范围，提高了量化模型的精准度、实盘表现。

模型方面

深度学习模型具备极强的特征提取能力。或者说，深度学习的所有隐藏层都是在做数据特征提取。多层次的数据重加权与激活函数使得模型像是狄拉克函数的叠加，使其可以拟合任意高维函数的映射。

这种强大的拟合能力远非传统机器学习模型，可以帮助我们挖掘特征与资产价格趋势复杂的映射关系。研究员的任务不再是去人工构造大量线性有效的特征，而变为寻找有效数据、处理数据、研究与数据匹配的模型。特征工程所消耗的时间大大降低。

除了特征提取能力，深度学习的建模也更加灵活。我们可以利用复杂的异质关系进行由点及面的模型构建，完成信息特征的整体串联，利用知识图谱完成专家知识嵌入等。除此之外，我们可以通过构建与下游任务无关的上游任务或者协同任务去发现和提取更多股票数据信息，提高对原始数据信息的无损压缩率来提升模型稳定性以及鲁棒性。二次训练技术可以让我们训练过的模型适应新的数据而不是直接丢弃。我们还可以通过多任务去降低模型之前的相关性防止模型在资本市场被挤压。因此，AI技术赋能，抑或是量化投资场景下的深度学习建模仍具有很大的探索空间。

策略方面

策略方面，传统模型主要为股票提供一个打分，而不是直接生成策略。在抵达最终策略之前，我们还需要一些其他的技术手段来选股、定权重、在换手以及收益率、回撤之间进行取舍，控风险。这些决策设计到很多参数，需要人根据经验或者凸优化技术去设定。我们难以在做决策的时候难以避免分步最优。对于交易策略和投资组合管理，深度强化学习近年来崭露头角，对于市场的快速变化，强化学习具有动态转换模型的潜力，在训练过程中，可以跟据当前情况快速调整参数，动态学习市场状态，这种强大的自适应力，使其具有传统股市投资难以实现的智能调节策略功能，而且使用该模型训练的交易策略可以有效地转移到具有稳定盈利能力的真实环境中。这样端到端的全局优化，便于综合考虑所有因素来提供最后的持仓，从而达到整体最优。

风控方面

传统投资往往依赖于主观经验，这对投资者提出了很高的素质要求。投资者需要实时捕捉和把握市场状态，进行判断。这也体现出了传统投资的限

制性，它很大程度上依赖于投资经验，也就意味着专业性的门槛，同时也因为过于主观，所以具有高风险性，对于大多数人来讲，需要承担极大的风险。与传统投资相比，量化投资具备更加明显的优势和特点。量化投资依赖于数学模型，利用当前技术条件下大数据的优势，从海量的数据中挖掘有效信息，预测未来收益，辅助决策。从信息源上，量化投资更加丰富和完备。另外，在投资策略上，量化投资

往往进行组合投资，所追求的往往是风险与收益的平衡，相较于传统投资，承担较低的风险。

互联网和智能科技的发展，意味着金融行业正在进入一个快速发展的新时代。AI 对于量化投资的赋能也在一个磨合期，打破 AI 技术研究人员和金融行业专家之间的知识壁垒，是挑战也是机遇，期待日后更多人才的加入，也希冀日后的探索，可以带来更多的可能。■

业内首家！工银瑞信基金通过研发运营一体化(DevOps) 持续交付标准 3 级评估

文 / 工银瑞信基金 供稿

近日，DOIS2023 DevOps 国际峰会北京站暨 BizDevOps 企业峰会（简称为“DOIS”）正式开幕。会上，中国信息通信研究院隆重公布了 DevOps 系列标准最新批次评估结果，工银瑞信基金管理有限公司（简称“工银瑞信”）参与评估的“交易管理平台项目”，顺利通过信通院《研发运营一体化（DevOps）能力成熟度模型》持续交付 3 级评估，成为公募基金行业中首家通过该项评估的企业，代表工银瑞信的 DevOps 相关能力已达到国内领先水平。

作为国内唯一覆盖 DevOps 全领域的技术大会，DOIS 迄今为止已经举行了五届，通过设置 BizDevOps、持续交付 / 持续测试、云原生架构、DevSecOps 等方向的专业议题，吸引了国有大行、金融名企、互联网大厂和来自全球的顶级专家参与交流，共同畅谈 DevOps 体系与方法、过程与实践、工具与技术。同时，DOIS 也是《研发运营一体化（DevOps）能力成熟度模型》的官方指定发布平台，工银瑞信代表参与了本次大会的授牌仪式，并作为特邀嘉宾分享基于 DevOps 的实践与思考。

标准化和工具赋能是企业数字化转型成功的助推器，DevOps 标准及基于标准的持续交付流水线平台和项目实践，可以较大幅度地提高软件产品交

付质效，加速业务创新。作为全球首个 DevOps 标准，《研发运营一体化（DevOps）能力成熟度模型》是由工信部直属单位中国信息通信研究院牵头发起，共包含总体、开发管理、持续交付、技术运营、应用设计、安全及风险管理、组织结构、系统和工具 8 个标准，其中“持续交付”部分已正式在互联网、电信、金融等行业开展评估认证。此标准共分 5 级，3 级是当前国内领先水平。

协力攻坚终获评委一致肯定

随着企业数字化转型的加速和云计算、人工智能等新兴技术的广泛应用，DevOps 凭借通过提高流程效率、自动化部署和测试等优势，逐渐成为企业提升软件开发、交付和运维效率的重要工具之一。早在 2019 年，工银瑞信的科技部门就开始探索 DevOps 实践，在自主研发领域通过引入相关工具和流程打造 DevOps 流水线，并基本实现了工具级敏捷。

近年来，在数字化投入逐年增长，自主研发力量快速发展、软件工程能力大幅提升的背景下，工银瑞信已具备通过 DevOps 持续交付 3 级能力评估的基础条件。本着“以评促改、以评促建”的初衷，工银瑞信选用了 MIRRORS 智镜工程业务处理层核

心交易业务组件——“交易管理平台项目”作为此次的参评项目。

据悉，“交易管理平台项目”是承载工银瑞信各类投资交易业务处理流程的核心模块，不仅在业务上具有可靠性要求高、业务逻辑复杂、需求变化快的特点，还对异常问题的排查处理速度有着极高的要求。为顺利通过本次评估，工银瑞信调动了业务上下游不同业务线下的6个团队协力攻坚。

在系统建设初期，研发团队将投资、交易和风险领域的相关烟囱式系统，通过内部解耦成为各功能边界清晰且独立可复用的模块组件，对外聚合为一个整体系统，从而达到了高内聚，低耦合的架构目标，并确定了交易领域先建设交易支持底座，再逐个建设各业务品种，最后整合成交易管理平台的建设思路。

同时，依托 DevOps 系列标准，研发团队在基于开源产品重构研发基础设施的同时，逐一排除系统和流程中的难点和堵点：以流水线为例，为达到 DevOps 持续交付 3 级能力要求，工银瑞信规划并自主研发了 10 条流水线，在预验收和验收阶段得到了评委的一致肯定。

在研发团队的不懈努力下，“交易管理平台项目”在半年年的时间中先后完成了近 200 个改进项，让项目的平均构建时间由 30 分钟下降至 5 分钟，持续集成响应时间由 3 天 / 次转化为实时集成，平均红灯修复时长由 2 天下降至 3 小时，平均上线审批时长由 3 天下降至 2 小时，需求交付周期由 2 个月下降至 2 周，并在制品管理、单一可信数据源、环境与配置管理等 5 个单项上达到了 4 级能力要求。

此次评估不仅体现出了工银瑞信数字化方面的强大实力，也为其从“工具 + 规范”和“文化 + 理念”两个方面上带来了很大帮助：在“工具 + 规范”方面，通过 DevOps 七大能力域建设，研发团队将上下游工具全链路打通，并通过规范的建设，实现从研发到运维的全流程线上自动化，打破了各环节的数据孤岛，实现了数据的共享。

而在“文化 + 理念”方面，工银瑞信在实践 DevOps 的过程中，逐步形成了一套符合自身实际

“CALMS”文化，一是 Culture（文化），拥抱变革，促进协作和沟通；二是 Automation（自动化），不断将人为干预的环节从价值链中消除，三是 Lean（精益），通过遵循精益原则实现高频率循环周期；四是 Metrics（指标），衡量每一个环节，并通过数据来改进循环周期；五是 Sharing（分享），与他人开放分享成功与失败的经验，并在错误中不断学习改进。

稳步发展助推行业转型进程

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。为适应新时期的发展需要、进一步深化推动公司数字化转型发展，工银瑞信于 2022 年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。

而本次评估所聚焦的持续进行研发机制创新、深化敏捷型研发机制转型和模式推广就是整体规划中的重要任务，通过评估不仅体现出工银瑞信优秀的数字化能力，也为工银瑞信培养出一批懂技术、愿分享、善应用的技术人才队伍，为之后持续推动数字化转型打下了坚实基础。

凭借优秀的数字化能力和团队协作能力，工银瑞信近年来在金融科技建设方面取得了不俗的成绩：2021 年 12 月，工银瑞信提报的“销售清算自动化项目”正式入围资本市场金融科技创新首批试点项目；今年 4 月，旗下“基于大数据与人工智能的固收投资与风险分析平台”在与证券交易所、国有大型银行、保险等金融机构科技项目的同台竞技中脱颖而出，一举斩获了 2021 年人民银行金融科技发展奖二等奖。

未来，工银瑞信将继续以步步为营、久久为功的坚韧毅力持续推进数字化转型工程，不断提升数字化能力，提升金融科技品牌影响力，在向数字化基金公司的目标加速迈进的同时，为推动基金行业数字化转型贡献应有之力。■

人工智能行业未来波动或较大，短期谨慎长期依然乐观

文 / 九泰基金 供稿

ChatGPT 横空出世半年多来，尽管国际国内市场应用端创新不断，但随着 ChatGPT 月访问量出现大幅下降，部分资金端也出现了撤退迹象，针对 AIGC 的这波热潮是否最终会演变成千禧年那场互联网泡沫，业内担忧再现。

ChatGPT 等 AI 应用访问量出现疲软是正常现象，也并不意味着 ChatGPT 流量即将见顶，当前 AI 市场正处于“百家争鸣、百花齐放”的阶段，虽然有部分泡沫化现象，但远未到整体泡沫的程度。长期来看，AI 主题仍有较多投资机会，不过未来也需要动态跟踪行业变化和应用的落地，同时警惕相关的风险。

6 月首现负增长，ChatGPT 流量即将见顶？

根据网络分析公司 Similarweb 最新发布数据，6 月 ChatGPT 全球访问量出现了推出以来的首次环比负增长，降幅达 9.7%。而今年 1 月至 5 月，ChatGPT 官网的全球的访问量环比增幅分别为 131.6%、62.5%、55.8%、12.6% 和 2.8%。整体来看，ChatGPT 月访问量增幅下滑趋势明显。

除了 ChatGPT 外，5 月以来，主流聊天类 AI 工具的周访问量增势均有所回落，AceCamp Research 数据显示，谷歌旗下 Bard 于 5 月初开放使用后，尽管首周访问量大涨，但随后便出现了回落。

那么，为何近期 ChatGPT 等 AI 应用访问量表现疲软？这是否意味着 ChatGPT 流量即将见顶呢？

访问量下滑可能有两方面原因，一方面是流量受限，ChatGPT 用户总时长进入平台期，从 2023 年 3 月开始，OpenAI 对于 Plus 付费用户的 GPT-4 访问连续下降阈值，同时 OpenAI 将重心转移到 B 端 GPT API 接口上，希望作为插件为更多应用提供更好的用户体验，公司战略定位会影响公司资源的倾斜。

另一方面 的原因是从 2023 年 5 月中旬，

OpenAI 将 ChatGPT 接入 ISO 系统，发布 APP 版本，导致近期数据（移动端通过手机等移动设备访问 ChatGPT 网页用户时长）略有下滑。

是否应该担忧“人工智能泡沫”？

事实上，ChatGPT 横空出世半年多来，国内国际市场应用端创新不断，如国内在百度首次发布文心一言后，阿里云、华为、科大讯飞、腾讯等相继推出了 AI 大模型或相关产品。不少上市公司也在人工智能领域围绕算力、应用、芯片等细分市场持续布局。

股市上，美股科技股在经历暴涨后，已有多只创下历史新高。国内方面，在全球 AI 浪潮下，A 股人工智能领域持续暴涨，算力、应用、大模型、芯片、智能化等领域表现强势，相关主题基金净值也不断创新高。

不过值得注意的是，在一季度攀至高位后，近期 AI 板块也出现了较大幅度的回调，截至 7 月 7 日，万得 ChatGPT 指数年内最大回撤近 20%。

股价大幅震荡的背后，北向资金也在持续减持。另据东财 Choice 数据显示，按行业内个股净买卖金额加总计算，7 月以来电子、计算机和传媒行业已被北向资金累计减持超 25 亿元。

在此背景下，不少业内人士也开始出现担忧，AIGC 是否真的会演变成千禧年的那场互联网泡沫危机。如美国经济学家 David Rosenberg 近日表示，现在的人工智能投资热潮让人想起 21 世纪初的互联网泡沫，目前标普 500 指数中科技股的权重高达 27%，与互联网泡沫危机爆发前的水平一致。

当前，人工智能吸引了市场大量的关注与资金，预期在未来的较长时间，人工智能会对我们的生活和工作产生非常深远的影响，包括整个社会形态，

都可能会发生一个深刻的革命性的变革。目前国际 AI 市场已经进入“百家争鸣、百花齐放”的阶段，国内也处在快速发展的阶段，但同时已有部分泡沫化现象出现，例如企业估值较高、较高的市场预期和业务实际落地之间的偏差较大、上市公司大股东频频减持套现等，未来要动态跟踪行业变化和应用的落地，同时警惕相关的风险。

长期看好 AI 投资机会

展望后市投资机会，有机构表示，AI 行业整体景气度温和向上，前期伴随 AI 主题部分公司涨幅较大，短期内看整个板块大幅上涨空间不大。行业短期无明显预期差，大量资金都在蹲国内 AI 政策落地和首批 AI 备案落地。

AI 行情经过几个月的演化，新走出了机器人和智能驾驶分支，2023 年市场偏存量资金行情，新分支的走出意味着热点分散、TMT 难以持续性普涨。叠加 7 月开始市场关注中报，大多数计算机公司业绩较差（2G 业务需求差，2B 业务复苏慢），进一步加剧了资金分流到其他板块的风险。产业进展角

度来看，7 月国内 AI 大模型开始落地，中国 IT 人更卷更勤奋，8 月、9 月和四季度在国内就有希望看到不错的 AI 创新，研究员看好 8 月、9 月 AI 行情。

部分 AI 细分行业估值确实处在相对高位，未来还是需要结合产业趋势和基本面变化综合判断配置价值。

目前市场对于人工智能的态度从年初开始由新鲜、好奇逐步发酵为普遍乐观，这类乐观心态的体现就是愿意将相关上市公司的远期 AI 业绩加入当前的市值，我们不反对适度的前瞻和假设，但仍会把注意力更多地放在行业和企业可验证的基本面上。本轮 AI 驱动的行市，预期随着半年报披露会进入震荡区间，基本面强劲且新业务确定性强的公司会在新的股价平台站住脚跟，随后通过不断验证自身的逻辑获得市场认可。

而一批主题炒作的公司会被市场抛弃，这个过程波动会比较大。我们短期比较谨慎，但长期依然相对乐观。从行业的投资机会来看，可以关注算力、通信连接、存储、游戏、ToB 应用等 AI 关联性强的细分行业中的基本面靠谱、质地优秀的公司。■

国内首单水电公募 REITs 有望落地 嘉实中国电建清洁能源 REIT 获受理

文 / 嘉实基金

9 月 25 日，中国证监会和上交所官网显示，嘉实中国电建清洁能源封闭式基础设施证券投资基金（下称“嘉实中国电建清洁能源 REIT”）已获受理，将有望成为我国国内首单水电公募 REITs。

我国首单水电公募 REITs 有望诞生 底层资产水电站总装机量超 13 万千瓦

本公募 REITs 项目以位于四川省甘孜藏族自治州九龙县五一桥水电站（1-5 号机组）项目作为底层资产，总装机容量约 13.7 万千瓦。该项目高壁垒、高稳定性，且稀缺性强，自投产后稳定安全运行超过 13 年，市场化电量占比较高，意味着具备更强市

场竞争力，同时市场化电价处于历史低位，未来预计具备一定的上涨空间。

从投资机会来看，水电站作为电力行业的明星资产类型，运营成本较低，收益稳定，同时兼具节能环保特性，A 股市场的水电行业上市公司也因其成长性和高分红被投资者广泛关注。来自券商的研究报告显示，水电公司由于现金流稳定充裕，资本开支小，常年保持 50% 以上高分红率。

值得一提的是，此次申报的以中国电建旗下水电站为底层资产的清洁能源 REIT 旨在搭建与打造专注于水电类资产上市平台。中国电建范围内共持有

境内水电资产装机规模约 500 万千瓦，估值预计超过 400 亿元，可扩募空间巨大，持续成长能力突出，逐步形成可持续、可复制的基础设施资产建设、运营、上市的良性循环。

公开资料显示，该项目原始权益人中电建水电开发集团有限公司是中国电力建设集团有限公司（以下简称“中国电建”）旗下电力投资领域的骨干企业，目前已投产水电装机规模 317.6 万千瓦，年发电能力超过 150 亿千瓦时，位列四川省调水电企业前五强。中国电建是水电水利行业的领导者，在全球水电水利行业均有竞争力，为电建水电开发公司提供了有力的品牌和资源保障。

盘活优质水电站基础设施 服务“双碳”国家战略

数据显示，我国目前公募 REITs 已近 30 个，资产类型涵盖生态环保、能源基础设施、交通基础设施、保障性租赁住房、园区基础设施、仓储物流等多种类型。此次以中国电建旗下水电站为底层资产的清洁能源 REIT 的受理，预示着我国公募 REITs 底层资产将进一步扩容至优质的水电站基础设施；我国公募 REITs 盘活存量基础设施资产，服务实体产业与国家战略的能力也将得到更充分的发挥。

据了解，水电行业是资本密集型的公用事业，资金壁垒要求极高。此次该以水电站为底层资产的清洁能源 REITs 的受理，可盘活优质的水电站基础设施存量资产，加快水电站投资资金周转，为新投基础设施项目提供资金来源，形成良性循环，在为地方经济发展注入发展动能同时，与市场共享水电

站运营带来的稳定收益，促进基础设施投融资市场化及规范化健康发展。

分析认为，水电站公募 REITs 的亮相，有望降低项目方对资金的依赖程度，加速清洁能源产业布局，推动水电能源相关企业增加在技术研发和创新方面的投入，提高清洁能源技术的效率和可靠性，促进其市场化和产业化进程，实现经济和环保的双重收益。

更重要的是，水电公募 REITs 的亮相，有望为整个能源基础设施行业在“双碳”战略背景下的投融资效能转型升级，提供具有重大创新意义和示范效应的综合解决方案。

作为非化石能源发电的重要电源组成，水力发电不仅承担着国民经济发展的能源基础重任，在实现“碳达峰、碳中和”目标中还承担着重要的减排任务。而我国水电资源蕴藏量居世界首位，积极开发水电不仅是有效降低温室气体排放的重要途径，是应对气候变化、推进节能减排、实现可持续发展的重要措施。

国家能源局数据显示，截至 2021 年 12 月底，我国水电装机容量约 3.9 亿千瓦。从水电需求端看，水电需求长期仍将保持稳定增长。在碳达峰、碳中和背景下，以及我国“十四五”可再生能源发展规划对水电开发的支持下，预计未来水电市场容量将进一步扩大。根据国家能源局发布的“十四五现代能源体系规划”，预计 2025 年我国常规水电装机容量达到 3.8 亿千瓦左右。■

盘活商业产业资本 助力地产健康发展

万和证券及北分参与承办北京畅融工程周活动——商业地产 REITs 交流会

文 / 万和证券北京分公司

作为经济发展的重要推动力，商业地产在激发消费潜力方面功不可没，大唐不夜城、淄博烧烤城

等产业在带动旅游业的同时，也带动了餐饮、娱乐及房地产等相关产业的协同发展，不但提升了城市



影响力，带来了品牌溢价，还可以吸引投资，形成对地方经济的整体提升。在政策利好下，大量具备充沛现金流的商业类地产物业有望通过 REITs 的发行，找到融资和退出的渠道，这无疑给了冷清的地产市场一记强烈的刺激。

6月15日，由北京市地方金融监督管理局、人行营管部、北京银保监局、北京市政务服务管理局联合主办，万和证券及其北京分公司参与承办的“北京畅融工程周活动——盘活商业产业资本 助力地产健康发展”交流会圆满举办。

此次活动，汇聚首钢、中建、龙湖、中海月坛、民富置业等近30家商业地产、文旅地产项目方，全域旅游投资、长安基金、中宏网基金、鼎泰运通投资等近10家投资机构，以及工商银行、兴业银行、邮储银行等众多金融机构，共话商业地产融资新思路。

会上，北京市贷款服务中心介绍了贷款中心如何立足金融发展新业态，找准企业问题、精准对接服务。为切实解决企业融资问题，北京市地方金融监督管理局北京畅融工程相关工作负责人介绍，北京畅融工程是北京市深入贯彻习近平总书记关于“深化金融供给侧结构性改革、增强金融服务实体经济能力”的重要讲话精神，全面落实国务院关于提升金融支持科创、小微和民营企业发展能力的决策方针，坚决落实市委、市政府关于优化金融营商环境、改善企业融资环境的工作部署的重要举措。通过为科创、文化、小微、民营企业搭建融资服务平台，建立联动机制，打破中小企业与金融机构之间的信息不对称，破解融资难、融资贵、融资慢问题。2019年2月以来，北京畅融工程持续开展线上线下活动，组织银企对接活动263场，参加人数超过4.3



万人，对接金融机构4700家次，企业1.37万家次。同时，持续推进网上畅融工程，结合金融服务快速响应机制，做到第一时间收集信息，第一时间分发问题，第一时间协调解决，第一时间反馈结果，实现金融机构与企业需求的高效精准对接。2023年年初至目前，据不完全统计，35家在京主要银行累计向5.41万家中小微企业发放贷款约2120.96亿元。北京畅融工程品牌效应初步形成，受到社会各界的广泛关注与高度认可，取得良好的社会反响。

在商业地产融资方面，作为深圳国资控股的综合性券商，万和证券在特色化发展的道路上通过发展‘资产证券化+资产管理+REITs’的三驾马车，实现‘资管+投行’的有效联动，打通了产业链并在细分领域取得领先优势。力争从产业链构建出发，将不动产证券化及REITs打造为公司的特色业务品牌，目前在执行的类REITs与CMBS项目规模超过400亿元。会上，万和证券REITs部相关负责人员从公募REITs、类REITs、Pre-REITs三个方面剖析了资产证券化产品在基础设施行业的应用，以及证券化和REITs作为地方政府存量盘活的重要工具，在未来能释放的巨大市场机会。

会上多家银行、律师事务所、会计师事务所参会，其中工商银行北京地安门支行、兴业银行和平里支行及邮储银行分别介绍了在公司普惠金融方面的服务，以及在REITs方面的融资服务方案。

本次活动旨在搭建项目方与投资方交流平台，促进双方互利共赢；通过商业地产资产证券化及REITs，盘活商业地产、文旅产业项目；帮助政府解决债务问题，引来资金和品牌的源头活水，创造良好投资环境。■

北交所上市公司 2023 年上半年整体经营稳健 九成实现盈利

文 / 北京证券交易所

截至 8 月 31 日，216 家北交所上市公司均已完成 2023 年半年报披露。总体来看，面对全球通胀高位运行、国际贸易打压、国内需求不足等复杂严峻的国内外经济环境，在党中央、国务院一系列稳增长政策支持下，北交所公司坚决贯彻创新驱动发展战略，深耕主业，提质增效，展现出良好的经营韧性和发展潜力。

一、九成公司实现盈利，整体经营保持稳健

2023 年上半年，北交所上市公司克服多重不利因素影响，九成公司实现盈利，共计实现营业收入 770.25 亿元，同比增长 4.43%；实现归母净利润 57.53 亿元，同比下降 24.93%。其中，六成公司营收增长，38 家公司营收增长超过 30%；五成公司归母净利润同比增长，36 家公司归母净利润增长超过 50%，32 家公司连续 3 年归母净利润正增长，锦波生物等 10 家公司归母净利润翻番。同时，由于中小企业受行业周期性调整和外部经济环境影响较大，部分公司业绩短期承压。

面对诸多挑战，北交所公司保持稳健的经营策略，增强整体抗风险能力。在资金面上，上半年公司经营活动现金净流入共计 28.85 亿元，同比增长 0.32%；六成公司经营性现金流为正，运营资金相对充裕。在资产面上，截至 2023 年 6 月 30 日，北交所公司资产总额共计 2256.28 亿元，同比增长 19.96%，整体资产负债率 40.33%，较上年同期下降 4.01 个百分点，杠杆结构更趋稳健。在投资面上，上半年公司购置固定资产等投资合计支出 78.16 亿元，同比增长 12.50%，加快推进募投项目，布局长期增长通道。

二、先导行业表现亮眼，板块业绩有所分化

上半年，北交所公司在战略性新兴产业持续发

力，部分先导行业上半年业绩表现亮眼。其中，光伏产业公司受益于“双碳”政策利好，下游客户采购量增加，平均实现归母净利润 7994.39 万元，同比增长 35.84%；高端装备行业公司增势强劲，航天装备企业通易航天核心产品航空供氧面罩销量提升，归母净利润增长 314.30%；电力设备企业科润智控随着高低压成套设备等产品需求增长，归母净利润增长 121.57%；机械装备企业万通液压的液压油缸产品产能爬坡，归母净利润增长 86.12%。此外，半导体行业公司积极推动国产化进程，订单逐步增长，半导体石英产品公司凯德石英营业收入增长 38.88%，集成电路测试企业华岭股份营业收入增长 22.59%。

同时，部分公司受到行业发展周期变化、市场需求波动、原材料价格调整等多重因素影响，经营业绩承压，其中对新能源电池、化工产业链公司的影响较为明显。

三、研发投入持续加码，专精特新凸显创新属性

2023 年上半年，北交所公司坚持科技创新引领，持续加大研发力度，研发支出共计 32.70 亿元，同比增长 3.70%。其中，近七成公司研发投入同比增长；平均研发强度 4.24%，约为规上企业平均水平的 3 倍，37 家公司研发强度超 10%。北交所公司加速推进自主创新，在关键技术攻关方面取得了一系列新进展、新突破。曙光数创“高效全浸式液体相变冷却技术研究”获得中国科技产业化促进会颁发的“第三届科学技术奖科技创新奖一等奖”。海泰新能成立“清华大学—海泰新能‘光储氢系统产学研深度融合专项’联合研发基地”，积极建设 10GW-TopCop 高效光伏电池项目。

北交所“专精特新”板块呈现聚集效应，中小

企业主阵地作用持续有效发挥。目前，北交所共有102家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录，占北交所上市公司总数的47.22%，较上年同期提升11.37个百分点；8家公司获得国家级“单项冠军”认证。“专精特新”企业平均研发强度4.67%，高于市场平均水平；多家公司在关键领域自主创新上实现突破，在产业链“强链、补链、延链”等环节发挥重要作用。例如，民士达成功解决我国芳纶纸领域“卡脖子”技术；康普化学在铜萃取剂的湿法冶炼及萃取技术取得突破，市占率国内第一；鼎智科技技术突破海外垄断，呼吸机配套音圈电机行业领先。

四、加大分红回购力度，投资者关系管理持续优化

北交所公司持续以“真金白银”回报投资者，积极分享企业发展成果。2023年上半年，八成以上北交所公司实施现金分红，现金分红总额达41.95亿元；2023年半年报期间，共有19家公司推出权益分派方案，现金分红总额6.29亿元，16家现金分红率超过30%。今年以来，北交所公司回购保持高位，新增披露回购计划40家次，较上年同期翻倍，拟回购金额上限合计逾7.34亿元，有效提振市场信心。

北交所公司投资者关系管理意识逐步提升，通过在官网开设投资者关系专栏、设置投资者接待日等方式，加强与投资者的良性互动。今年以来，北交所公司接受机构调研超1400家次；全部上市公司召开2022年年报业绩说明会，逾60家公司拟召开2023年半年报业绩说明会或投资者交流会。公司持续提升业绩说明会召开质量，以“线上直播”“线下问答”“现场交流”等多种形式与投资者互动交流，整体回复率达九成。同时，积极发布可视化年报，参加“一分钟看懂上市公司”“倾听投融对话”等投教活动，进一步增进投资者对公司价值的了解。

五、融资重组活跃度提升，股权激励稳定核心团队

北交所公司通过市场融资有效补充了生产经

营和创新发展的资金需求。2023年上半年，54家新上市公司公开发行融资100.93亿元，助力企业开展新项目、增设新产线、壮大研发力量，进一步提升核心竞争力。从融资成本看，公司上半年现金利息支出占有息负债比重2%，较上年同期减少0.11个百分点，较2021年同期减少0.6个百分点，融资成本逐年下降。同时，部分公司借助并购重组实现转型升级，2家公司筹划重大资产重组，拟购买优质资产发挥协同效应，增强公司持续盈利能力。

股权激励是企业留住和吸引人才的有效手段，北交所公司积极运用激励工具调动核心团队积极性。2023年上半年，8家公司新增推出股权激励方案，较2022年同期增加14.29%。北交所开市以来，已有40家北交所公司推出股权激励方案，累计激励股份1.69亿股，惠及逾2700名高管和核心员工。其中，4家公司上市后已实施超过2期股权激励或员工持股计划，逐步形成常态化激励机制，充分激发人才创新活力。

六、坚持可持续发展战略，积极履行社会责任

北交所公司积极践行绿色发展理念，坚持生产经营与环境保护同向发力，落实企业节能减排主体责任。约四成公司已建立环境保护相关机制，并披露排污处理及环保相关信息，部分公司主动披露降污减排相关数据。例如，奥迪威有效利用光伏发电等清洁能源，保障部分生产及办公供电。贝特瑞报告期内通过光伏发电、设备改造等方式减少二氧化碳排放量共计约4891.79吨。

北交所公司充分利用自身资源优势，响应国家“万企兴万村”号召，积极推动巩固脱贫攻坚成果，助力实现乡村振兴。48家公司披露乡村振兴工作信息，通过公益捐赠、定点帮扶、消费扶贫等多种方式，促进当地产业的可持续、高质量发展，在脱贫成果巩固中贡献力量。例如，基康仪器连续6年结对帮扶内蒙古地区，支持当地经济建设，助力改善农村人居环境。青矩技术多年参与“乡村教育振兴公益帮扶扶贫计划”，在多项公益活动中捐款出力。■

基金投顾业务分享交流

文 / 华夏基金 廉赵峰

华夏财富-场景化投顾的实践者



上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

2

走进华夏财富



- 华夏财富成立于2016年1月，**华夏基金全资销售子公司**，中国基金业协会联席会员，拥有证监会颁发的基金销售牌照。
- 立足客户财富管理和资产配置需求，通过**线上+线下业务融合发展**，实现优势互补和业务协同发展。
- 2019年、2020年连续两年获《证券时报》“中国智能投顾（理财）先锋榜”奖项；
2020年获得《第一财经》“2020年度投顾服务创新”奖项；**2023年获《中国证券报》“基金投顾机构金牛奖”**。

➤ 基金投顾资格

- ✓ **2019年10月，首批获得证监会基金投资顾问业务试点资格。**
- ✓ 查理智投——市场上首个基于养老、教育、资产保值、资产增值



四大生活目标的**场景化投顾平台**，同时支持机构私享定制。解决传统基金代销中，投资者投资目标与基金产品收益特征割裂的问题，推动由产品向服务的转型，由基金产品销售转向借助基金产品提供理财服务，打造公募基金与财富管理平台合作新生态。

➤ 基金投顾业务目标

- ✓ **以专业资管赋能财富管理**：依托华夏基金25年资产管理经验，发掘各类市场环境下适合策略，提升投资人持有体验。
- ✓ **以公募突破公募代销困局**：让公募基金管理人帮助投资者选基金配基金，正是让最懂基金的人，来做基金投资的顾问。

上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

3

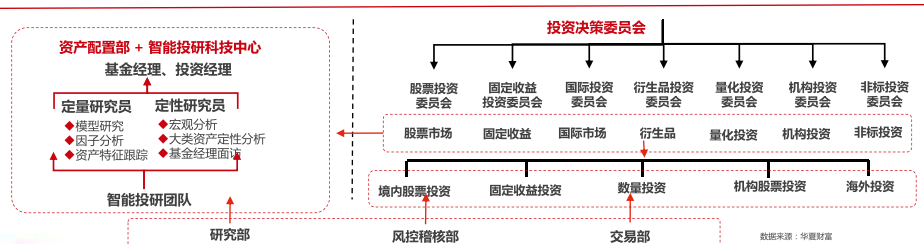
基金投顾业务组织框架



● 华夏团队架构



● 华夏投资架构



上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

4

投资介绍



- 华夏财富设立**基金投顾决策委员会**，作为基金组合策略生成、核心基金池产品的出入库、基金组合调仓的决策机构，华夏财富基金投顾业务投委会由华夏基金资产配置部投研人员、华夏财富各相关部门负责人组成。投资经理依照平衡型、固收型、权益型三类划分，管理投顾组合。

孙彬

● 华夏基金副总

- 中国人民大学金融学硕士
- 2007年7月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、研究总监。曾担任华夏行业精选基金、华夏大盘精选基金经理，有丰富的宏观经济研究及市场投资经验。



潘更

● 投顾策略牵头人

- 中国人民大学经济学硕士
- 先后在中国人民银行、全国社保基金理事会和腾讯金融科技工作，曾任全国社保基金理事会基金配置处副处长，拥有10年以上的大类资产配置研究和实践经验。



● 廉赵峰，对外经济贸易大学金融学硕士

2018年12月加入华夏基金管理有限公司。现就职于资产配置部，10余年大类资产配置、基金研究经验。曾任职中信银行、中金公司。有丰富的金融产品、公募基金产品研究经验。

● 卢少强，清华大学数学科学系理学硕士

负责整体权益基金研究和投资，有丰富的底层资产研究和组合管理经验。

● 孟清扬，清华大学五道口金融学院博士

负责宏观和大类资产研究，拥有良好的宏观、资产研究功底。

● 席博慧，中国人民大学金融学本科、纽约大学金融工程硕士

负责跨资产研究、固收类基金产品研究等，拥有良好的量化、资产研究功底。

● 于成曜，北京大学国家发展研究院经济学硕士

负责宏观和大类资产研究，有良好的经济金融学研究功底。

上海华夏财富投资管理有限公司

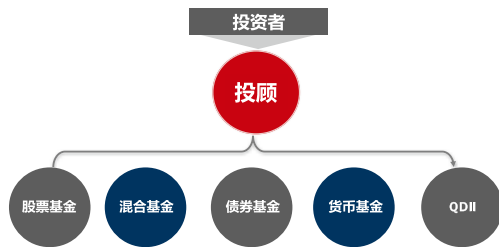
华夏财富销售管理部渠道培训专用

5

基金经理更懂基金 更强持续获利能力



- 基金投顾的特殊之处在于，主要以**全市场的公募基金**为投资标的。投资经理通过严谨的方法筛选出优质基金产品，可以最大程度挖掘出能够有能力获取持续收益的基金，从而实现帮助投资者优化基金投资的效果。



- ✓ 基于宏观研究的全面大类资产配置
- ✓ 精选单一资产优质基金
- ✓ 研究团队提供智库支撑
- ✓ 一站式基金配置更高效
- ✓ 进一步分散风险、风格更稳健



基金投顾专注于投资其他基金，帮助投资者做基金配置

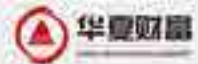
基金投顾能有效解决问题吗？

上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

6

多元资产配置研究理念



- 经过持续与海外优秀资产管理公司的交流学习，结合本土实践，确定了“**资产配置-基金优选-组合构建-风险管理**”的业务流程模型，并通过研究框架建设，业务能力培养，信息系统开发和人才培养等几方面建设各业务环节的核心竞争力。



上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

7

“理论+系统+专家”的核心竞争力优势



□ 建立了一套“理论+系统+专家”的投研体系，构建我们的核心竞争力，实现了出色的投资成果。



上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

8

战术资产配置：MVP模型



- 权益类资产具备长期高收益，短期高波动的特征，通过**拉长投资期限+战术配置调整**的形式，力求平滑波动的基础上把握长期的高收益。
- 典型的战术资产配置思想代表是“美林投资时钟”，它将资产、行业轮动、债券收益率曲线及经济周期联系起来，形成对资产配置的指导。
- 但在实践应用中，美林投资时钟忽视了逆周期的政策与资产估值对资产配置的影响，尤其是大政府模式下，政策周期对经济周期和对市场波动影响巨大。基于此，华夏基金资产配置团队将投资时钟的分析框架进行完善，形成基于**宏观（Macro-economy）、估值（Value）、政策（Policy）**的MVP分析模型。



- **M——增长与通胀**：构建多维度的宏观总量、宏观结构和微观数据观察体系，相互补充，交叉验证，定义并预判经济周期
- **V——综合考虑资产的相对估值水平**，评估市场价格是否反应了周期波动特征
- **P——政策往往提前于周期**，通过改变投资者预期影响资产价格，导致资产轮动出现异常，我们需要预判并跟踪政策变量

上海华夏财富投资管理有限公司

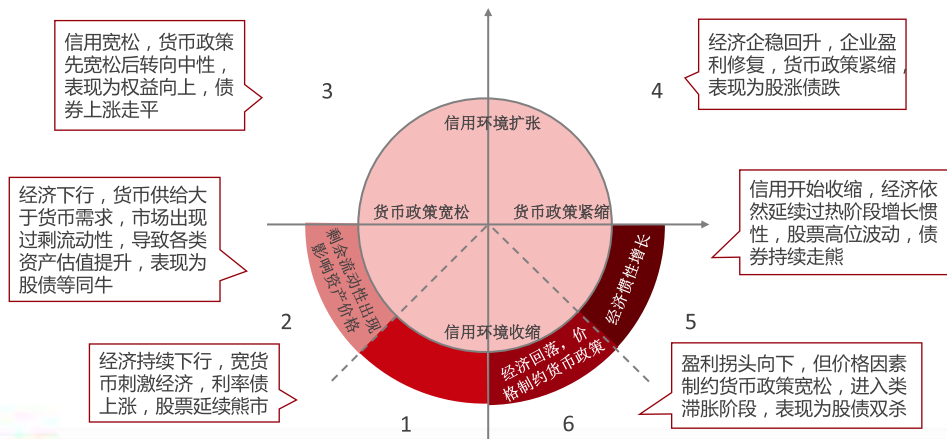
华夏财富销售管理部渠道培训专用

9

战术资产配置：五因素六象限资产配置框架



- MVP模型的实战应用——以货币-信用框架为基础，结合中国市场实践，开发了“货币——信用——流动性——盈利/估值——情绪”的五因素六象限的战术资产配置框架；探寻“金融——市场价格——经济”三要素之间内在联系。
- 通过划分象限，结合风险预算管理，确定象限下优势的资产/行业/策略/风格组合。

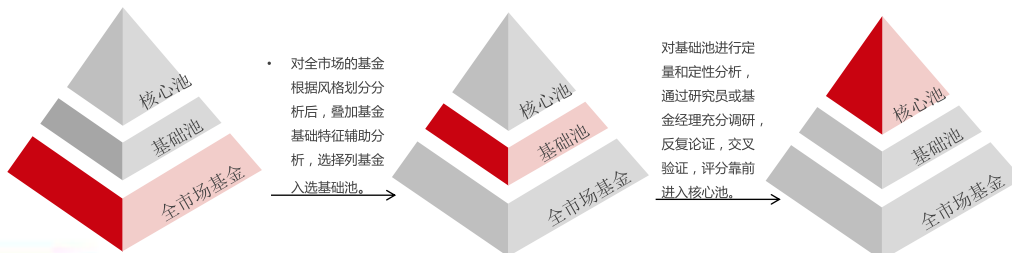
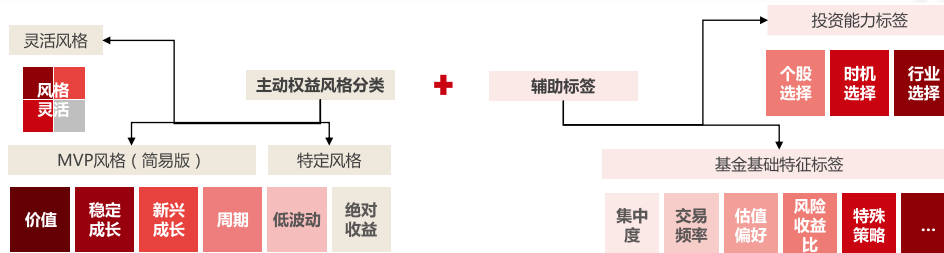


上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

10

基金风格分析



上海华夏财富投资管理有限公司

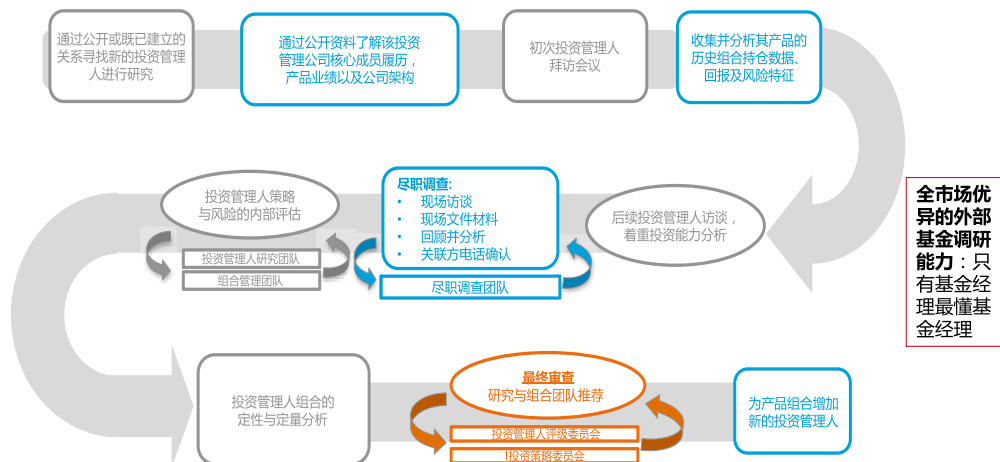
华夏财富销售管理部渠道培训专用

11

持续跟踪-投资研究与运营尽职调查相结合



- 除了积极开展内部分析，华夏基金/华夏财富资产配置团队遵循完整的面访流程，通过与基金经理实地调研交流基金运作情况，与定量数据分析的信息一同验证基金经理是否对自己的投资风格有准确的认识。只有基金经理最懂基金经理，以此进一步提升外部基金调研能力。



2023/10/30

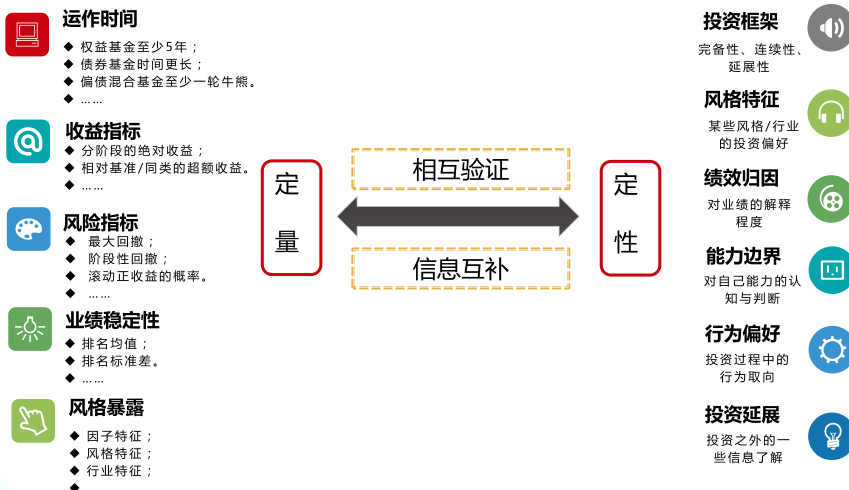
华夏财富销售管理部渠道培训专用

12

科学选基-定性与定量结合



- 全市场基金：从定量、定性两个维度出发，相较于传统的方法，涉及指标和因子更丰富。
筛选目标：长期风格稳定、排名居前、波动较小的优质品种。



2023/10/30

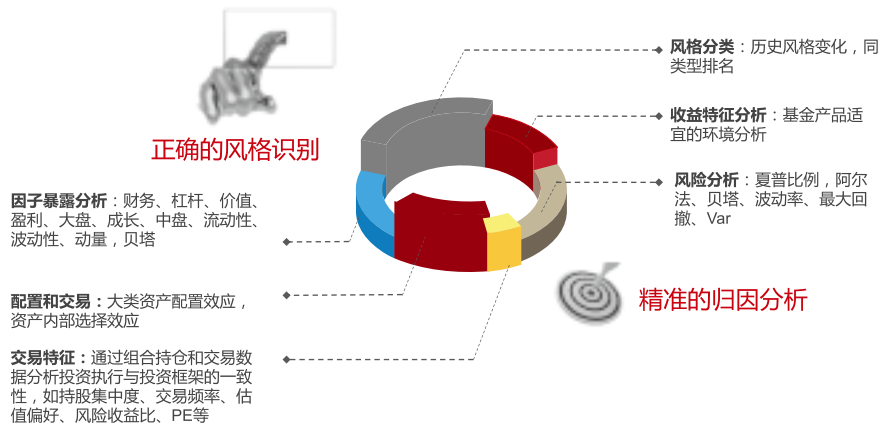
华夏财富销售管理部渠道培训专用

13

完善的风格识别与业绩归因分析



- 通过基金产品的暴露因子分析、风格分类、收益特征分析、风险分析、配置和交易特征等方面的综合评价，可以实现对基金产品风格和业绩归因的精准识别。
- 识别基金经理投资框架，寻找风格稳定的基金标的，构建契合组合需要的产品特征。

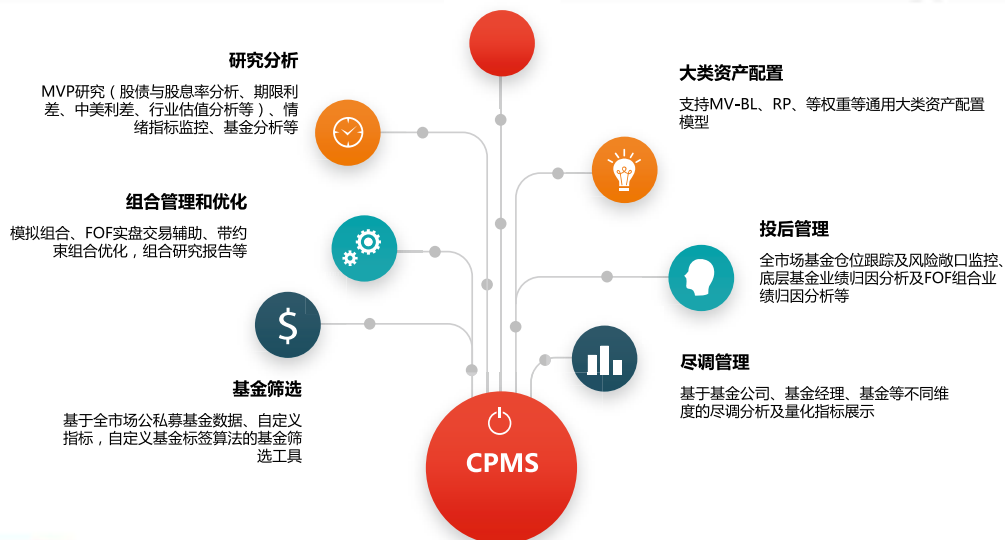


2023/10/30

华夏财富销售管理部渠道培训专用

14

风险管理-华夏组合管理系统（CPMS）让组合运营更放心



2023/10/30

华夏财富销售管理部渠道培训专用

15

场景化投顾策略：用投资场景来具象化客户的投资目标



- 2019年10月，华夏财富首批获得证监会基金投资顾问业务试点资格，也是市场上首个基于闲钱管理、资产增值、子女教育、退休养老四大生活目标的场景化投顾平台，提供包括理财需求判定、资产分析、基金组合推荐、自动调仓及投资者陪伴等一站式专业投顾服务。
- 四大场景满足人生多样的财富需求，在匹配“风险-时间-收益”的基础上，提供可全权委托的便捷式标准化投资需求解决方案。

闲钱管理场景

目标人群

科学股债配比，助力投资者追求相对稳健低波动的回报。

稳健智投系列

小常乐目标盈组合

工资宝绝对收益组合

货币优享组合

安心宝组合

资产增值场景

目标人群

追求合理预期收益且有资产保值增值需求的人群。

优选智投系列

权益优选组合

固收增强组合

指数增强组合

指数轮动组合

子女教育场景

目标人群

希望通过长期投资获取超额回报，为子女教育储备资金。

教育智投系列

常青藤教育金组合

国内培优教育金组合

退休养老场景

目标人群

根据下滑轨道降低权益资产配置，满足长期养老投资需求。

养老智投系列

60后智享财富组合

70后智赢人生组合

80后智领未来组合

90后智享自由组合

上海华夏财富投资管理有限公司

华夏财富销售管理部渠道培训专用

16

日常投顾陪伴介绍



- 投中投后主要通过直播、周报、月报、季报、调仓报告、软文、用户答疑等方式进行用户陪伴，及时为用户传递市场解析及组合运作情况等信息。



周报



月报季报



上海华夏财富投资管理有限公司

17

投顾陪伴介绍



- 除传统的市场观点直播、投研运作报告输出外，华夏财富更探寻更多提升投资者持仓体验和投资行为引导的特色投顾活动，让客户真正感受到基金投顾的陪伴与服务。开展一系列有量、有趣、有心的陪伴活动，包括财富行、私享行、华夏行、挚友行多层次投顾陪伴活动，与中央财经大学等高校合作，在投资者行为分析、儿童财商培养等方面，从金融学、心理学等跨学科入手，探索投资者的财商培养路径。



上海华夏财富投资管理有限公司

18

营销推广



- 针对基金投顾业务华夏投顾储备全流程的培训课程，可帮助新手团队快速完成新业务的学习，实现投顾业务的销售。
- 在满足监管要求的前提下，可跟根据渠道需求提供定制化的素材、物料，提供线上直播路演等支持。
- 理论基础-课程框架：

- 1、华夏财富基金投顾业务简介
- 2、华夏财富基金投顾投资框架
- 3、基金投的定义及海外经验
- 4、我国投顾产生的背景
- 5、基金投顾业务的特点

- 生活实践-场景案例：

- 1、无法回避的话题-自主养老
- 2、8年老基民为何改用基金投顾
- 3、90后的第一个一百万怎么赚
- 4、我该如何选择基金投顾组合
- 5、浅谈基金组合的重要性



上海华夏财富投资管理有限公司

19

PPT 解读：

本次讲座（路演）邀请到来自我们华夏基金资产配置部的康赵峰先生分享交流华夏财富基金投顾的体系架构与业务流程。

一、华夏基金投顾投研体系架构介绍

1、整体架构介绍

华夏财富于 2019 年 10 月首批获得证监会基金投顾业务试点资格。公司负责投顾运营、业务推广、合规审查与产品准入等工作，依托于华夏基金强大的投研平台，包括各个细分投资方向，比如股票、固收、海外、另类等等，在充分利用母公司投研成果的基础上完成基金投顾策略的输出和管理。

2、投研投顾流程介绍

①完整投研投顾架构：研究团队架构方面，华夏财富产品部单独设立了资产配置组，负责汇总整理投资顾问收集的客户需求信息，并据此设定投资目标，构建基金组合，提供投资建议。同时，华夏财富共享母公司华夏基金投研平台，与华夏基金建立紧密的投研交流，基于母公司丰富的投资经验和 FOF 基金管理经验，在宏观策略研究、资产配置研究、基金研究等方面均充分汲取母公司的研究成果作为提供投资建议的支持。成立基金投顾投资决策委员会，定期召开策略运作会议，对策略进行定期回顾、沟通与反馈。在资产配置策略上，基于大类资产配置策略，采用五因素（货币周期，信用环境，流动性，盈利估值体系，市场情绪）、六象限模型完成各自产品的配置。投资端充分发挥母公司投研端研究成果，顾问端扬长借鉴华夏财富丰富的客户陪伴经验，双方结合、共同发力完成不同目标下的投顾策略

的定制与管理。

②场景化组合：基金投顾的投研体系坚持多元资产配置和研究理念，在底层资产选择、战略战术资产配置、组合构建、风险管理整个流程中，专注客户目标的沟通与理解，对客户目标进行清晰的定义和理解。与传统公募 FOF 以排名来选择产品不同的是，华夏财富推出的投顾策略均是基于差异化的场景目标完成组合的构建，用投资场景来具象化投资者的投资目标，战略战术相互配合、优质产品长期持有，力争减小波动，降低与最初投资目标的偏离。

二、基金投顾产品的筛选过程

华夏财富对基金产品从定量维度、定性调研方面进行风格划分和标签化设计，研究员完成深度研究。在基金风格识别方面，运用标签化设计，从大盘、中盘、小盘、价值成长以及持仓风格、市场维度（消费类、高端制造类、新能源类等）等方面进行细分标签设计，筛选出每一风格下更突出的产品。在风险管理方面，通过公司内部开发的 CPMS 系统发出策略的调仓申请，系统会辅助校验这些产品是否为华夏财富代销、是否符合购买规则。验证通过后，调仓方案提交基金投顾投资决策投委会审批，审批通过后所有交易指令和结果会发送到销售端，帮助客户提交赎回申购等调仓流程，从而提高调仓效率。

三、华夏基金投顾业务的侧重点

投顾是“投资+顾问”，但是最核心在于“顾问”，从售前开始就要找到客户真实的需求点，避免受制于排名的压力而选择产品，目标的制定要关注风险收益比，在短期内目标相差较大的情况下坚持自己的目标，最终实现长期目标。■

第一创业证券 FOF：坚持以量化投资为主赛道，坚持“攻守兼备”

文 / 第一创业证券

资管产品净值化转型对资管机构的主动管理能力提出了更高的要求，进一步考验着资管机构净值化产品的管理能力。在这样的时代背景下，资管行业正朝着专业化和精细化的方向发展，各类资管机构纷纷加强投研能力建设、丰富产品类型，而 FOF 产品就是创新谋变的突破口之一。2023 年 7 月，第一创业证券惠选 FOF1 号集合资产管理计划凭借在权益类资管产品中的优异业绩表现，荣获由《证券时报》主办的“君鼎奖”评选活动之“2023 中国证券业权益资管计划君鼎奖”。

第一创业证券 FOF 团队组建于 2016 年，是券商行业 FOF 业务的先行者。一创 FOF 团队扎根于大类资产配置，对宏观政策和各类资产走势均有着深入的研究和敏锐的视角，逐渐形成了独到的投资理念和优势。一创 FOF 团队紧抓国内量化私募高速发展的机遇，以量化策略为主赛道，筛选并投资于市场上优秀的量化私募；坚持以投研为导向和“攻守兼备”的投资理念，注重利用 FOF 产品自身特性，通过配置低相关性资产来分散风险；同时结合各类产品的风险收益需求，对产品的策略持仓和投资标的进行分析，适时调整仓位。

第一创业证券权益投资管理部负责人景殿英博士是一创 FOF 业务的牵头人，他具有丰富的 FOF 投资研究经验（景殿英博士：2010 年加入第一创业证券，历任研究所研究组长、衍生产品部代理负责人、互金子公司研究总监、资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人等职位，现任权益投资管理部负责人。），对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票量化、股票主观、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。以下是他在 FOF 投资领域的分享：

坚持有效前沿的投资理念，采用风险约束的资产配置方案

我们在做资产配置时，采用的是有效前沿的理念，即在相同收益下，寻找风险度相对较低的配置方案，或者在相同风险度下，寻找收益相对较高的配置方案。在投资过程中，我们会结合投资经理对市场未来收益和风险的预测，对配置方案进行调整，力争最终的投资决策更贴合未来市场的情况。有效前沿投资也是国际上比较经典的投资理念，在这一理念框架下做出的资产配置方案虽然不一定是最优的，但大概率是在合理的区间范围内的。

我们目前服务的客户有较多的是单一产品定制客户，在进行资产配置时，我们采用的是有风险约束的资产配置方案。投资者的风险偏好通常是比其期望收益更容易了解和定量的指标，我们可以通过最大回撤或者波动率来衡量。我们常说要为客户提供与其匹配的产品，风险度匹配就是最为关键的指标之一，我甚至认为这比预期收益匹配更重要。我们在进行单一客户产品定制初期，都会和客户充分沟通其风险承受能力，争取做到比客户更了解自己，再为其量身设计产品方案，力求有效提升产品持有体验。

一创 FOF 特色：量化、私募、多策略

具体到 FOF 投资上，我们认为，科学的 FOF 投资管理框架是可持续的良好业绩保障，一创 FOF 的特色可以用三个关键词来概括：量化、私募、多策略。

在底层资产的选择上始终聚焦在量化这个领域，是我们自 2016 年开展 FOF 业务以来的坚持。国内的量化策略也是从 2016 年左右逐步发展起来，一方面量化策略处于发展初期，一片蓝海，竞争上没

有像海外成熟市场那样激烈；另一方面，国内量化管理人技术水平在快速提升，自身的竞争力也在不断增强。初期，我们和投资者沟通以量化策略为主要投资标的的 FOF 产品时，由于多数投资者较难理解量化策略，还面临较大的困难。但最近两三年来，这一情况有了显著改善，越来越多的投资者开始关注量化领域。

一创 FOF 第二个特点是底层标的以私募为主。这是因为私募在投资操作上相对公募基金、券商资管等机构更为灵活、受限制也相对较少，使得私募在交易效率、衍生品的应用等多方面具有了相对优势。同时，私募的组织形式和灵活的激励机制也更有利于吸引优秀的量化人才，使得私募在人才竞争上处于优势地位，有获取更好的投资业绩的潜力。

一创 FOF 第三个特点是多策略，我们的研究范围几乎涵盖了国内市场上目前在运作的量化投资策略。任何一种投资策略都有其适应的市场环境，多策略投资可以帮助我们抵抗单一策略的极端风险，从而提升产品的收益风险比。在投资策略层面进行分散配置，我们力求把握更多资产轮动中的机会，让客户有更好的投资体验。

FOF 产品需求增加，以多资产、多策略打造丰富产品线

成熟市场走过的路我们应该会再走一遍。随着资管行业投资者教育不断深入，投资者对各类资产

了解程度的加深、产品净值化转型以及资产配置理念的持续宣导，未来和资产配置有关的客户需求会持续的增长，同时相应的产品也将持续投入市场，这也是市场不断趋于成熟的表现。

FOF 产品天然具备资产配置属性，一定程度上可以帮助投资者解决“选基难”、“选方向难”、“择时难”等诸多投资难题。我们也希望以 FOF 产品为载体，通过资产配置的方式，力争实现分散风险、降低波动、获取更多超额收益的投资目标。

一创 FOF 投资团队正在以“多资产、多策略”打造丰富产品线，满足不同客户的需求。目前，我们根据客户收益风险偏好，设计了保守型、稳健型、平衡型、进取型、激进型五类标准的产品方案，同时可以为单一客户提供定制化的产品配置方案。

未来，资管行业正进入高质量发展的新阶段，第一创业证券 FOF 团队将以行业合规、诚信、专业、稳健的文化理念为依托，以公司文化为指引，继续秉承可持续发展理念，以客户为中心，不断提升客户投资体验，力争为客户创造可持续性收益。

风险提示：本内容仅供参考，不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。我们对本内容所涉及的内容力求准确和完整，但并不对其准确性或完整性做出任何保证，也不对任何因直接或间接参考本内容而引发或可能引发的损失承担任何法律责任。投资有风险，入市需谨慎。（CIS）■



稳住好时光 嘉实打造“固收进阶路”满足客户多元需求

文 / 嘉实基金

一千个投资者，就有一千个不同风险偏好的理财需求。面对万千大众需求，如何提供一揽子产品去适配不同阶段、不同目标的投资需求，如何提高一个平台稳定的输出性，并兼具研究深度与业绩实力的生产力，成为了摆在每个基金公司面前需要解答的题。

而嘉实基金给出了一个具备自身独特辨识度的答案：以稳健固收夯实资产配置内核，为投资者提供“含稳健量”较高的理财投资解决方案。

不同投资团队的稳健内核

作为国内公募“老十家”之一，嘉实基金是业内最早深耕固收投资的公司之一。20多年的持续深耕，嘉实不断升级，打造了非常清晰的“固收业务”图谱，布局了“固收+”、短债、纯债、货币等四大主线，从用户角度出发，基于有效的客户需求和投资能力分解，形成丰沛的产品矩阵。

多元的产品矩阵，既是投资上的厚积薄发，也是一种产品布局思维的成熟。

以客户需求导向构建的组织体系，通过不同的投资策略凸显核心能力，不同的解决方案，通过多种投资能力，打造旗舰产品，为持有人提供一站式解决方案。

货币方面，嘉实货币+策略投资总监李瞳，擅长货币政策把握，在严控风险与保持流动性的前提下，通过将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具，力争为基金资产提供超额收益；

嘉实稳健固收策略投资总监王亚洲，对利率债波段操作、国债期货等有丰富的经验，善于通过对基本面和政策研究调节久期；

嘉实纯债投资总监赵国英，擅长根据宏观政策灵活调整交易策略，自上而下选择长久期利率债做波段交易；

嘉实布局了包括“固收+”、固收增强、多策略解决方案等不同风格的固收+解决方案，其中嘉实“固收+”投资总监胡永青，擅长大类资产配置，强调估值的安全边际；嘉实固收增强策略投资总监林洪钧，能力圈广泛，拥有穿越多轮牛熊的实力，擅长管理二级债基、短债等各类固收产品；嘉实多策略投资总监韩同利，是一位具有全球视野、擅长全球多币种资产配置的全能型投资老将。

把正确的人，放在正确的产品上，才能真正实现事半功倍。每个基金经理都有其鲜明的风格标签，形成了差异化矩阵和梯队，为投资人提供满足不同风险收益特征需求的产品，在其风险要求区间，力争做出有竞争力的超额收益，给投资者带来口碑业绩皆优的稳健固收产品。

提升配置稳健含量 看嘉实固收精品货架

通过合力 and 个性共同作用，嘉实固收各大细分领域佳品辈出，屡获权威基金评级机构五星认可。

以国内首只超短债基金嘉实超短债为例，近日，嘉实超短债刚进行了2023年的第七次分红，截至8月30日，嘉实超短债A、C类累计分红198次，累计派发红利达25.92亿元。嘉实超短债C自2007-2022的16个完整自然年度中每年均取得正收益，且超额收益显著。2023年中报数据显示，成立来累计回报率73.78%，同期业绩基准45.96%，超越基准回报27.82%；今年上半年收益率1.65%，同期业绩基准0.74%。截至二季末，嘉实超短债累计吸引462万人购买过，规模达225.04亿元，成为规模最大的短债基金之一。

同样的口碑产品，嘉实稳系列也是纯债领域的扛鼎所在：嘉实稳华自2017年成立以来年年正收益，连续24个季度收益为正，连续三年(2021-2023)被中国基金业明星基金奖授予“三年持续回报普通

债券型明星基金奖”；嘉实稳祥最大回撤控制在 1% 左右，同时荣膺银河证券、海通证券三年期 / 五年期双五星评级，以及天相投顾三年期 / 五年期五 A 评级。

另外，嘉实信用，是全市首只专注于信用债投资的基金，今年上半年收益率 3.41%，同期业绩比较基准 2.55%；成立以来累计收益率 76.37%，同期比较基准 67.25%。该基金也受到专业基金买手青睐，截至今年二季末，位居 FOF 基金经理预估增持最多债基 TOP10 之列。

据广发证券统计，2023 年上半年收益率排名前 10 的股票增强型基金中，胡永青管理的固收 + 产品，嘉实稳固收益榜上有名。嘉实稳固收益上半年收益率 4.36%，同期业绩基准 2.13%；自成立来回报率 89.72%，同期业绩基准 83.69%。

2023 年上半年，据海通证券排名，嘉实基金固收类资产近一年绝对收益排名大型公司第 4 名 (4/15)。另据上海证券基金评价研究中心发布的数据显示，十年间，嘉实基金为投资者赚取利润高达 1250.85 亿元，排名第一；在上海证券固定收益类基金投资利润榜单上，嘉实基金近一年为投资者赚取 47.97 亿元，位居行业前十。

流程和体系 精妙“机器”的范本

在固收领域，相比追求极致进取的投资回报，嘉实基金更愿意打造好稳固的“塔基”，让更多追求稳健回报的投资者获得更好的投资体验。这种着力提升投资者获得感和体验感的理念，也让嘉实基

金日益得到市场的正反馈，持续赢得投资者认可。

嘉实基金是业内最早在“大固收”领域专注多策略与多资产配置的公司之一，因此，嘉实积淀下来的基石固收平台为稳健固收业务打下了牢固的能力根基，这体现在大类资产配置、信用研究、交易和市场风险应对能力等多方面。

以信用研究能力为例，嘉实拥有业内最早成立的信用研究团队，信用研究覆盖不同行业和类属，建立了严苛的个券信用评审标准，保持全流程研究、分析与跟踪。

在嘉实，信用研究要打好“防守”和“进攻”的两张牌，将信用基本面研究与估值策略投资相结合。一方面，以系统扎实的基本面分析为支撑，常态化信用排查与预警，防范风险底线，做好防守。另一方面，将信用研究转化为价值发现，在风险底线之上寻找风险溢价优配，努力做好反击寻找进攻机会，做到攻防兼备。

经过多年发展实践，信用研究能力已经成为嘉实固收研究体系的“内核武器”之一。

通过前沿技术，持续升级团队与个人的投研认知，“标准化”“模型化”在组织内部，进而形成一个可复制的决策流程。这是嘉实基金在投研中的一大特色，通过人 + AI 的投研赋能，实现投资能力互补与融合的同时，通过制度与流程加强了投研转化效率，嘉实基金持续将投研工作逐步向工业化转换，持续努力为更多投资者带去含稳量较高的稳健固收类产品，实现资产配置的保值和增值。■



建信基金 2023 秋季策略会：洞察资本市场周期变化，共享高质量发展时代红利

文 / 建信基金

9月19日，建信基金2023秋季策略会以“以信为契，共行未来”为主题，近30位来自权益、固收、指数等不同领域的资深基金经理与研究员对后市各类资产投资机会进行研判，透析热门赛道格局，并就ESG投资等热点话题进行深入解读。

建信基金总裁张军红出席会议并致辞，他表示将继续发挥好专业资管机构的资源配置作用，深刻洞察资本市场周期的变化，推动战略新兴产业和高新技术企业的发展，与投资者共享中国经济高质量发展的时代红利。

基本面投资有效性或将逐步增强

建信基金投研总监乔梁表示，对资本市场来说2023并不容易，但也孕育着机会。一系列稳增长、活跃资本市场的政策出台，信心的修复虽一波三折，但震荡向上。当前已经走过上市公司盈利增速低谷，未来在政策面、资金面和基本面上存在共振向上的巨大潜力。

建信基金权益投资部总经理陶灿就震荡复苏下的权益投资策略进行了分析。近两年，景气投资的有效性出现下滑，尤其是今年上半年，动量、反转等交易型因子显著跑赢。以绩优股的代表为例，其盈利增速保持在相对高位，但估值已调整至相对低位。陶灿认为，当估值压缩到极致，等待经济企稳后，景气投资重新有效，未来业绩具备高增长潜力的板块往往更容易获得估值修复弹性。

与此同时，万得微盘指数自2021年以来的超额收益相对突出。对此，陶灿认为，一方面，转型经济背景下，政策和产业催化增量经济，小市值的新兴产业表现更强；另一方面，宽松的货币环境下，一些主题投资机会受到投资者青睐。随着后续基本面逐步修复，主题投资或将进入尾声，基本面投资有效性逐步增强，高股息策略是未来构建组合的较

好补充。

债券方面，建信基金纯债投资团队主管李峰表示，在政策目标转向与经济转型等多重因素影响下，市场或将进入长期降息通道。在风险收益比可控的前提下，高票息长久期品种的配置性价比有望提升。短期内，债市反转或更多源自情绪面的变化，可以利用好衍生品工具实现对冲，以控制久期风险暴露。

行业配置看好三大主线

在AI相关产业利好的催化下，以科技股为主的纳斯达克100指数表现亮眼。建信基金数量投资部副总经理朱金钰表示，ChatGPT有望加速全球AI产业“工业化”时代的到来，看好纳斯达克100指数未来表现。随着美国劳动力市场降温 and 通胀下行，美联储加息或进入尾声，有望支撑成长股估值抬升。

行业配置方面，建信基金多元资产投资部总经理袁蓓认为，当下市场情绪已经有所改善，后续可围绕科技进步、生产复苏和消费复苏三大主线进行布局。一是有望穿越周期的成长景气板块，包括半导体先进制程、人工智能产业链，以及拥有较高护城河和竞争优势的新能源汽车及风光储产业链等；二是国内宏观经济复苏背景下，家居建材、上游原材料等受益品种；三是需求改善推动下，具备长期投资价值的医药板块，和资产负债端双重改善的保险非银板块。

今年是建信基金成立十八周年。作为首批银行系基金公司，建信基金不断夯实投研基础设施根基，推动投研成果高效转化，并坚持在ESG投资、投资者教育等方面践行社会责任。2022年，建信基金斩获“金牛奖”、“金基金奖”、“明星基金奖”共十项行业权威奖项，实现权威奖项“大满贯”；今年，更是获得含金量颇高的“十大明星基金公司奖”和“金基金·TOP公司奖”，综合管理实力得到行业权威认可。■

注册制对市场相关制度完善的探讨

文 / 中国银河证券北京阜成路营业部 程洪亮

一、注册制改革的背景

随着全球经济一体化和资本市场的不断发展，各国对于证券市场的管理制度也日益重视。在中国，股票市场自上世纪 90 年代初期发展至今，经历了多次变革和调整，其中注册制改革是最为重要的一项内容。注册制是指证券发行人在申请发行股票时，必须按照相关法律法规规定，将所有相关资料和信息向监管机构申报，并接受监管机构的审核。

二、注册制对市场的影响

注册制的推出，对市场影响深远。首先，它将减少市场的波动性。传统的审核制度存在诸多不确定性，如审核标准的不明确、审核时间的不可预测等，这些因素都可能加剧市场的波动。然而，注册制的实施将使信息披露更透明、审核过程更规范，这将使市场更加稳定，减少过度投机行为。

其次，注册制将增强市场的活力。在注册制下，只要企业达到一定的发行标准，就可以进入市场融资，这将给市场带来更多的新鲜血液，促进资本的流通和经济的发展。同时，注册制的实施也将推动中介机构的发展，为市场提供更多元化的投资选择。

然而，注册制也存在一些挑战。首先，需要建立更加完善的信息披露机制。发行人需要按照更高的标准披露信息，包括公司的财务状况、经营状况、风险因素等。这对于监管机构来说，需要有更加严格的审核标准和更加高效的监管机制。

三、市场注册制需要完善探讨

信息披露监管：应确保所有相关信息得到充分披露，以避免信息不对称和市场操纵。监管机构应对发行人的财务报告和其他重要信息进行严格审查，并对任何潜在的不合规行为进行严厉处罚。

发行审核标准：需要建立更加科学、公正、透明的发行审核标准。在保证企业质量和保护投资者利益的同时，降低审核的主观性和不确定性。同时，应鼓励交易所和中介机构参与到审核标准的制定和执行中来，以提高审核的效率和效果。

风险控制：需要建立健全的风险控制机制，包括对发行人的信用评级、对投资者的风险评估、对中介机构的合规管理等。通过这些措施，预防市场风险，保护投资者的合法权益。

投资者教育：加强投资者教育，提高投资者的投资理念和风险意识。使投资者能够根据自身风险承受能力做出投资决策，减少市场的盲目性和投机性。

监管执法：加大对违规行为的打击力度，使违法者付出应有的代价。同时，应建立更加高效的监管机制，以便在问题出现时能够及时发现并采取相应的措施。目前我们已经看见相关监管动作加强，但是从保护投资者角度而言还是远远不够。

国际合作：积极参与国际证券监管的交流与合作，借鉴国际经验，提高我国证券市场的国际竞争力。同时，应加强与其他国家的监管机构合作，共同打击跨境证券违法行为。

四、结论

注册制改革对于市场的稳定和发展具有重要的意义。然而，要完善注册制并发挥其优势，仍需要在多个方面进行努力。这包括建立完善的信息披露监管机制、制定科学公正的发行审核标准、强化风险控制、加强投资者教育、提高监管执法效率和加强国际合作等。只有这样，才能使注册制改革真正服务于资本市场的发展和实体经济的需求。■

浅析投资者证券账户信息的安全保障

文 / 浙商证券北京北辰东路营业部 金郅凡

近年来,随着投资者人数的增多,与证券交易相关的不法行为花样翻新,以各种手段窃取投资者个人信息并泄露或出售的行为就是其中一种。这种行为隐蔽性强、手段多样、牵涉环节多而复杂、对投资者危害较大且责任认定较为困难。笔者认为在治理上,必须分析清楚其各个环节可能存在的风险,并采取相应对策。

一、投资者

(一) 网上交易存在风险

当下非现场开户、网上和手机炒股方便快捷,新生代、上班族股民也越来越多,通过网上交易系统或手机软件炒股已成为绝大多数投资者的首选。不过需要提醒投资者的是,网上交易有如下风险:

1. 虽然我国的“净网行动”已取得巨大成效,但仍有大量黑客和网络病毒对非法入侵他人电脑虎视眈眈,无孔不入。而交易系统一旦中毒,宕机事小,投资者资料乃至密码泄露可就事大了;

2. 交易已操作完毕,但未及时退出系统的,一旦被他人登陆,就有泄露资料甚至账户被误操作的风险;

3. 我们在日常上网时,经常会看到网站上弹出的博彩网站和非正规游戏网站,如果不小心点进去,留下了自己的真实信息……那么不法分子即可通过网站记录获取投资者的信息,而投资者的个人资料更是可能被交换、转卖至多个其他机构;

4. 若投资者自主将证券账号和密码借给他人使用而招致自身权益受损,责任将自行承担,故投资者应严守账户实名制要求,对个人信息尤其是交易密码和资金密码尽到必要的保密义务;

5. 出于各种各样的原因,异地开户的投资者不在少数。办理异地远程开户,有被不法分子冒开证券账户和银行卡进行洗钱的风险,导致投资者证券

账户安全存在隐患。

(二) 自我保护措施

投资者应该加强防范和自我保护,在此笔者提出一些建议:

1. 网上交易系统或手机炒股软件必须通过证券公司官方途径进行下载,而杀毒软件则是电脑装机必备。建议投资者在日常交易时,养成打开杀毒软件实时监控和个人防火墙的习惯,注意经常升级病毒库,并及时为系统打上安全补丁;

2. 建议投资者尽量不要在公共场所内用公用电脑或他人电脑操作股票,如图书馆、酒吧或网吧的电脑,也要避免关联不安全的wifi网络来炒股,如果投资者近期有过上述行为,为阻止交易密码和资金密码的泄露风险,建议及时更改密码或采取其他补救措施;

3. 投资者在设置交易密码和资金密码时,应避免设置“弱密码”:即本人生日、连串的数字6或8及连续的数字链密码。投资者在证券公司客户区现场交易或者网上交易输入密码时,还需警惕他人窥视;

4. 投资者应就近选择证券公司分支机构进行开户,最好避免异地远程开户;

5. 投资者不管是临柜开户还是非现场开户,都需要用到身份证件。建议投资者在提交身份证件时,一定要明晰:自己是在哪个证券公司的哪所分支机构办理业务、自己所办理的业务是什么;如需用到身份证件的复印件,投资者最好在复印件上标注“仅用于……”并签字。业务办理完成后,如有富余或作废的身份证件复印件,最好是当即撕碎损毁或带走,切忌被别有用心他人非法使用。

二、证券公司

(一) 存在信息泄露隐患

1. 证券公司虽有着严格的账户资料安全保密措施，但我们也见到过证券公司员工泄露投资者信息的处罚案例，原因就在于个别证券公司的风控及内控系统不甚完善，导致不良从业人员动起了歪脑筋，窃取投资者的资料信息；

2. 目前很多证券公司使用的业务办理系统并未为使用人员再加一道“防火墙”。也就是说，如果查阅客户的资料，如调出客户的身份证、姓名、地址、邮编甚至更详细的信息，都可随意复制而不留操作记录，如果真有人留心钻这个空子，意味着不仅查不到是谁拷贝的资料，连这个是从哪台电脑上拷贝走的，都无据可查。

（二）安全维护措施

证券公司应严格执行监管制度，除及时维护系统、设置多重防火墙外，在合规风控上也得下足功夫：

1. 证券公司的柜员作为接待投资者的一线窗口人员，应对每一位前来办理业务的投资者好做身份证件、账号及密码的保护提示，这种常规性的提示应纳入到投资者教育的环节中；

2. 为有效实现业务隔离，营销人员、柜台人员和合规管理的人员应权责清晰，证券公司分支机构负责人作为合规第一责任人，也应采取切实措施禁止上述岗位人员暗地互相兼职的行为；

3. 证券公司应加强对合作机构的识别和沟通，对有协议合作关系的电信运营商、软件系统开发商等外部机构，保留在对方违反客户资料保密机制时追责的权利；

4. 加强对证券公司分支机构软、硬件技术标准（含升级）等的统一规划和集中管理，加强对柜面交易系统的风险评估，严防通过修改柜面交易系统的功能及数据从事违法违规活动；采取严密的系统安全措施、严格的授权进入及记录制度，并开启系统的审计留痕功能；

5. 证券公司可建设IDS入侵检测系统、异常情况自动报警系统等，并建立交易数据安全备份制度、信息系统灾难恢复和应急处理机制。

三、软件公司

（一）服务器数据泄露风险

某些软件科技公司所提供的手机炒股软件，除证券公司购买的版本之外还有公共版本，若投资者使用了证券公司所购版本，那么交易数据是由证券公司保管；但是如果投资者使用公共版本的手机炒股软件，即无论在哪个证券公司开户都可以使用的通用版，则投资者将直接登录到该软件公司的服务器上，于是该软件科技公司就获取了客户的相关数据，如服务器遭入侵，则有投资者数据泄露的风险。

（二）治理措施

软件科技公司除日常做好服务器入侵应对措施外，还应对交易系统应采取有效的身份认证及访问控制措施，建立交易数据安全备份机制，详细记录投资者的网上交易和数据查询过程。

四、法治监管

（一）利益驱动下的人性考验

导致个人信息泄露的原因有很多，如监管不严、技术滞后等，但实质还是利益驱动。当付出极低的成本，跨过不高的技术门槛，就能获得极高回报的时候，敢于为之一搏的并不是个别人。如何才能打造一张个人信息的安全网是一个世界性难题，即使很多发达国家也同样被各种新的高科技犯罪所困扰。但是，对于我们来说，可能比技术手段更欠缺的是监管执行力度上的薄弱。调查显示，面对日益严重的个人信息滥用状况，仅有不到10%的接受调查的民众进行过投诉或者提起过诉讼，大量公众因以为自己无法通过投诉或者诉讼获得救济而中途放弃。

（二）强化监管执行力

只有让现实世界中的监管执行力度跟上科技发展的脚步，这些金融领域犯罪行为才能变成一道没人敢轻易触碰的红线。在监管执行方面，笔者有如下建议：

电话号码、家庭住址和股东账户等属于个人隐私信息，我国在刑法修正案中已有规定，国家机关或金融单位的工作人员，违反国家规定，将本单位

在履行职责或者提供服务过程中获得的公民个人信息,出售或者非法提供给他人,可被认定为违法行为。情节严重的,可追究刑事责任。那么对于未达刑事责任标准,且并未违反《个人信息保护法》等法律或行政法规的故意泄露股民信息的行为,还需要相关监管部门进行规范。

另外,目前一些不法分子通过“挂羊头卖狗肉”,将从非证券行业的数据库中获取的群体性客户资料作为股民资料进行转卖或者兜售,当然这些信息与股民信息具有一定比例的重合性,这会导致一些股民被另有所图的组织盯上,加入所谓的“涨停板荐股”

诈骗群。

为避免被这些途径泄露个人信息,投资者可就信息的保密与商家先行约束,在提供个人信息给对方的同时建议留痕或索要回执,以便出现问题时,作为询问和查找的依据;对于所有与个人信息有关的单据、凭证等,都应妥善保管切不可随手丢弃。

综上,投资者证券账户资料的安全保护不仅与个人息息相关,更关系着国家信用体系、金融体系以及相关领域的安全,切不可小视。要解决这个问题,维护国家的金融安全,推进中国金融体系的建设,必须多管齐下,综合治理。■

行情起伏不定,投资焦虑症应该这样缓解

文 / 九泰基金

今年以来,叠加外围地缘政治因素扰动、流动性预期收紧,投资者风险偏好加速上行,宏观环境并不理想,市场的赚钱效应也偏弱。在种种因素交织下,大家的投资体验可能都不太好。

面对这样行情,我们难道真就只有跑步离场这一个策略吗?

其实,投资好比一场42公里的马拉松,30-35公里这段路程,才是对身心最大的考验。但只要熬过去,胜利往往会向你招手。

此时此刻,在投资旅程中出现疑虑、彷徨的你,不妨也停下脚步,仔细想想几个问题:一,是当初为什么买基金,曾经看好的是什么,现在改变了吗?二,目前持仓的产品和自己的风险承受能力是否匹配?三,基金赎回之后,又该如何投资?

今天的文章将告诉你,无论市场如何改变,只要牢记以下要点,那么投资之路或许会更加顺畅:

复盘过往投资经历

历史永远是最好的老师,投资亦是如此。每一段过往的投资经历,都值得我们反复去揣摩。自己踩过的坑、趟过的雷区自己最清楚,随着复盘与及

时梳理,过往的经验教训就会成为之后进步的阶梯。这就好比考试后摘选典例、订正错题,根据过往投资经历,去动态调整未来的策略、方案。只有做足够多的功课、打有准备的仗,才可能在下一次投资中有更好的表现和回报。回顾过往投资经历,有助于投资者重新审视风险和收益,形成对市场情绪变化、政策面影响、行业轮动等因素的独到见解,而这些见解往往是优化投资策略的不二宝典。

保持心理镇定,不纠结短期波动

“别人贪婪我恐惧,别人恐惧我贪婪”,这句投资名言很多人都懂,但似乎极少有人能真正做到,可谓是知易行难。情绪火热时往往是市场的阶段性高点,而情绪恐慌之间又往往是市场低点。因此,在投资中最重要的就是保持镇定,不要过度纠结短期价格。投资者应树立正确的投资观,避免盲目跟从,远离羊群效应,避免在股价上涨过程中跟风买入,下跌过程中跟风卖出。因为被惯性思维支配,越涨就越买,越跌却越卖,最后往往演变成追涨杀跌。在投资当中,一旦被惯性思维支配,肯定是要亏钱的。

真正做到闲钱理财

作为投资者，首先要明确“闲钱”的概念：闲钱不只是闲置资金，更不是应急资金，而是完全可以用于投资理财的专款专用资金，应保证你生活中发生的99%的事件，都不必动用这笔钱。中长期的价值投资型闲钱理财，需要投资者做好长期的资产规划，确保这笔钱是短时间内（至少1年内）不会用到。投资方法上，可以选择购买固定收益类产品，或者一只股票型基金做定投。这类价值型投资产品，只要保有一定的耐心和定力，随着时间的推移，大概率可能会获得可观收益。A股过往历史可以看出，偏股型基金投资以每15%的复利实现十六年翻十倍的“神话”，其中并不是线性上涨的，而是在数次持续1-3年的30%-50%的回调中成长起来的。（数据来源：wind，885001.WI，偏股混合型基金指数。时间区间：2006.1.1-2021.12.31）

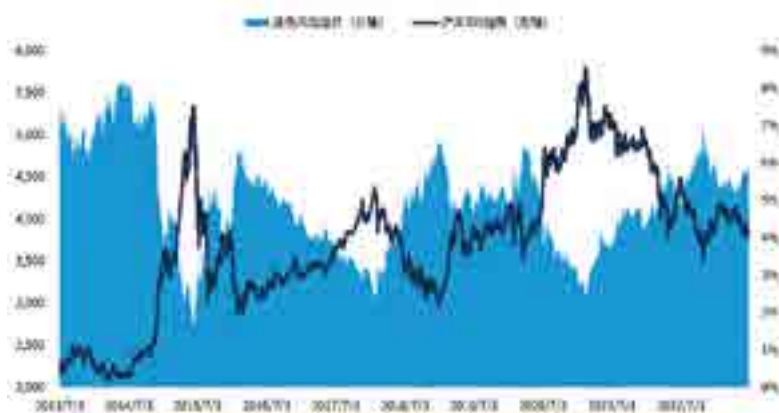
学会利用定投降低成本

择时一直是困扰投资者的最大问题，而定投或许能够通过分散化布局来降低择时的风险。市场回撤时通过定投可以起到平摊投资成本的作用。在低点布局听起来不错，做起来并不容易，这需要对未来有较强的信心。从痛苦期走出来的周期往往也很长，并且很难预测。大A就是这样，短短的欢愉之后，往往是漫长的煎熬期。回过头来看，除了短时间的“直线上扬”牛市以外，其他时间段，市场的调整往往都长达3-4年，且中间大量的时间，都是残酷的存量博弈。因此，用科学的定投方式，不仅省心省力，还可以确保行情来的时候在场，不会错过大的波段行情，时间的玫瑰将得到充分绽放。

今年二季度以来，国内多项经济数据不及预期，投资者对经济复苏的持续性存在一定的质疑。不过6月以来央行相继下调OMO、MLF和LPR利率，国务院常务会议也提出“研究推动经济持续向好的一批政策措施”，稳增长的政策信号明显。

随着今年二季度A股市场的回调，投资者的悲

股债风险溢价处于高位显示股票性价比相对较高



观预期已经充分被纳入。宽松政策的加码，以及稳增长政策的持续出台，市场的悲观预期或有所修正。

数据来源：Wind，统计区间：2013年7月3日至2023年6月30日。历史数据仅供参考，不代表未来表现，基金有风险，投资需谨慎。注：股债风险溢价=1/沪深300指数市盈率-10年期国债收益率。从历史数据来看，股债风险溢价越高，股票的性价比越高。

因此，从以上角度来看，尽管内外部扰动因素较多，但考虑到国内流动性宽松，海外美联储有望结束加息周期，政策面更加积极友好，A股具备估值扩张基础。小九认为，10年期国债收益率从今年3月以来持续下行，当前已经处于历史的较低位。从历史数据来看，股债利差处于历史较高位置，股票的性价比或相对占优，关注一款好的权益产品，此时投资或是不错的选择。

风险提示：材料仅供参考，不作为任何投资建议或投资承诺。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当投资者购买基金产品时，既可能按持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品资料概要》等基金法律文件。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。■

投资容易遇到的魔咒 这位诺贝尔奖得主给你总结了！

文 / 泓德基金经理 姚学康

理查德·塞勒凭借其在行为经济学领域的开创性研究，获得了2017年的诺贝尔经济学奖。也是在2017年年底，趁着热度，我第一次拿来他的代表作《赢家魔咒》，认真学习了一番。

《赢家魔咒》成书很早。它其实是塞勒1987-1990年在《经济展望期刊》上的专栏文章的合集。在每个章节的开篇，作者讲述了一个经济生活中的反常现象，而后遵照科学研究的步骤，先是提出了针对这些反常现象的可能的理论解释，再通过观察自然实验或精心设计的小样本试验，抑或是统计和计量方法，对这些理论进行初步的检验。

由于行文严谨，学术味浓，文章在实验设计和理论检验部分比较烧脑甚至显得枯燥，但文章提出的这些反常现象，非常生动有趣，而且细想起来，与主流经济理论相比，它们才是对现实的经济、金融和人们心理的更可靠的刻画，也因此对生活和投资更加具有借鉴意义。事实上，作者本人有自己的私募基金公司，这些年也一直努力地将他的这些理论付诸于金融投资的实践。

拍卖里的赢家魔咒

1971年，几位工程师发表文章，声称发现了油田开发行业的一个反常现象：通过激烈竞拍拿到了油田开发权的公司，最后并没有从项目中获得回报，相反很多都录得了亏损。几年后，这一发现得到统计数据的进一步验证。

亏损并不是因为随后的油价下跌了，大概

率也不是因为经营过程中的低效和浪费，更不是因为油田公司舍不得雇佣工程师或者不愿意采纳工程师的意见。人们也相信，投标决策人员经验丰富，头脑清醒，不会意气用事。

问题出在拍卖机制上。由于没有人清楚地知道油田真实的价值，大家只能基于自身已经掌握的信息或过往的开发经验来给新油田估价。如果参与竞拍的公司足够多，那么很可能情况是，大家报价的平均值，大约与油田的真实价值更接近，而报价最高、最终拿到开发权的公司，往往明显高估了油田价值，最终只能录得亏损。

如何避免赢家魔咒？这方面的研究很重要也很热门，像搜索领域的竞价排名机制的设计就需要考虑这一问题。其中一个规避的办法是，少参与这种拥挤的拍卖。我猜巴菲特可能非常清楚赢家魔咒背后的机制，所以他很少参与竞拍，他只小小地慈善拍卖自己的午餐。

二级市场投资当中，当交易非常拥挤、标的得到太多人青睐的时候，赢家魔咒问题随之出现。一方面，即便“投标人员”非常理性，不意气用事，报价最偏离的中标者仍然会亏损。另一方面，也许更重要的是，当人群聚集、争先恐后的时候，人们的报价想要保持理性非常困难，与价值的偏离也就更大，这姑且可以称之为广义上的“赢家魔咒”。

割肉难背后的现状偏好

我们先举一个例子，有一位酷爱白酒的投

资人，十几年前花 800 元买了一瓶高端白酒。现在这瓶酒涨到了 3000 元。但是这个投资人既不愿意花 3000 元再买一瓶，也不愿意以 3000 元的价格转让出去。

人们在出售某一物品时候的要价，通常会比购买该物品时的出价高很多。造成这一现象的一种可能的原因是，人们有讨价还价的天性，也就是在谈判的第一轮，买方低报出价、卖方高报价，然后在随后的第二三轮谈判中逐渐靠拢促成成交。但研究人员设计的多轮报价试验显示，讨价还价可能不是主要原因。行为经济学家将这样的现象称为禀赋效应、损失规避或者现状偏好。

现状偏好，也是人们无法放弃沉没成本的一个重要原因。人们对“回本”太执着，以至于愿意为“回本”付出更多乃至更大的代价。实验发现，以某一个参照点出发，如果赚钱了，假设带来的快乐是 1，那么如果不幸赔钱了，赔钱带来的郁闷是 2 以上。而且，在这种情况下，由于锚定了最初的参照点，人们在已经赔钱后，对于继续赔更多的钱会逐渐无感，但只要稍微赚回来一些，就觉得非常“受用”。精明的商家也很好地利用了人们的现状偏好，例如除非价格差异太大，一般人倾向于选择出厂原配轮胎品牌，不会轻易变更。

后来塞勒、卡尼曼等行为经济学家更进一步提出心理账户的概念或理论，来解释人们在储蓄、投资、经济生活当中的种种十分有趣的反常现象，事实上已经构成了一次心理学对主流经济学的介入。

在投资活动当中，沉没成本引发错误决策的案例比比皆是。有经验的投资者对沉没成本非常警惕，许多人总结了诸如“不要爱上你的持仓”、“动态审视你的持仓”等有效的规避方法。这其实也是一场人性和理性之间的战争。

反常现象启发投资思维

塞勒在这篇文章合集里，还探讨了许多其他的反常现象。

例如，在彩票市场上，考虑到彩票可怕的负期望收益，一种预测是不会有人买彩票，事实当然不是这样。对此的其中一个解释是，人们买的不是彩票，而是梦想。

在赛马市场上也有类似的倾向，一些胜率很高的赛马，获得的下注反而不充分；相反，一些非常冷门的赛马，获得了过度的下注。

这也令人想到，在某些时段，投资者会疯狂追捧即将退市的 ST 股、传闻将被借壳的上市公司等等，这些反常现象的背后，似乎也是“买彩票”心态的体现。

买彩票的心态可能也并非一无是处。平常工作生活当中，人人都渴望像巴菲特一样成功，是否也是对自己的过高期待。但这种期待，确实似乎也在激励着人们的进步。

另外作者还讨论了股票市场的日历效应、均值回归等等，以现在的眼光看，当时的一些研究比较初步，但这些话题经久不衰，放到现在，一点也不过时。

其实塞勒后来《错误的行为》，同样介绍了许多的反常现象，并介绍了行为经济学的发展脉络，可读性更高，也很有趣。对于卓越投资者来说，避开人类基因带来的坑，或许是他们成功的原因之一。

在投资领域，也有许多与《赢者魔咒》类似的书籍，例如芒格亲自撰写过《人类误判心理学》，并极力推荐心理学著作《影响力》，讲解的都是人类如何被进化过程中形成的一些机制引向了错误的决策，对我们的投资活动、投资思维，都带来非常有益的启发。■

投资者认购基金亏损 37% 后起诉银行，法院判决银行向投资者赔偿经济损失

日前裁判文书网公布的一纸判决书，公开了一起典型的基金理财纠纷。西安的杨先生投入本金 27.37 万元并支付手续费 3200 多元在 A 银行西安文艺路支行认购的新基金，成立后持续下跌。杨先生持有这只偏股基金一年多后分两次赎回，损失本金 10.23 万元，亏损幅度达 37% 以上。因此，他将作为代销机构的 A 银行西安文艺路支行告上法庭。

杨某某认为，被告作为基金代销机构，未向原告充分揭示投资风险，未对基金销售行为进行录音录像，在交易成功后也未对原告进行电话回访且从未告知基金产品的下跌情况，被告种种行为已严重违反基金代销机构的适当性义务，存在过错，应承担缔约过失责任，赔偿原告损失的本金 102321.67 元、手续费 3284.58 元及相关利息。

本案争议的焦点系被告作为基金代销机构是否尽到了适当性义务，是否应赔偿原告的损失以及责任如何认定。

关于双方的争议焦点问题，法院一一查明。

首先，关于原告买入涉案基金的基本情况，据被告提交的基金数据留痕显示，该笔交易卡号为 XXXXXXXX*****，渠道名称为手机银行，交易金额 277000 元，交易接入方式为 m_app，客户名称：杨某某，客户手机号为 1899118****。

经查，该案涉基金的管理人为 B 基金管理有限公司，基金托管人为 C 银行股份有限公司，A 银行西安文艺路支行为代销机构。2022 年 11 月 16 日，原告赎回基金 119164.76 元，2022 年 12 月 21 日，原告赎回剩余基金 52228.99 元。

其次，关于原告买入涉案基金后，被告是否警示过杨某某净值下跌风险及事实，法院查明，被告理财经理胡某某于 2022 年 7 月 8 日向原告致电。

通话内容为告知原告其购买的 B 成长优选混合型证券投资基金的市场情况，告知其近期涨幅 11.7%，亏损比之前少了不少，并明确告知其亏损为 53700 元左右，并表示将随时关注并反馈行情，原告表示已知晓。

2022 年 11 月 11 日，胡某某再次向原告致电，告知其购买的涉案基金行情并让原告当日三点之前到银行柜台办理赎回，原告表示其尽快过去，但原告并未前去办理。2022 年 12 月 6 日，胡某某再次致电原告，原告称于当日到被告处面谈。

此外，关于原告的投资经验及风险偏好水平，经查，除购买涉案基金外，原告杨某某曾在被告处购买过多只基金，风险等级从 R2 到 R4 不等。另据被告提交的杨某某历次风险评估记录显示：2011 年 7 月 19 日为成长型（四级），2012 年 10 月 15 日、2013 年 11 月 15 日为稳健型（二级），2015 年 5 月 7 日为成长型（四级），2016 年 8 月 16 日、2017 年 8 月 23 日为进取型（五级），2018 年 10 月 23 日为稳健型（二级），2019 年 10 月 28 日为成长型（四级），2021 年 3 月 10 日为成长型（四级）。

法院认为，本案中，被告作为专业金融机构及基金代销机构，在履约过程中需尽到适当性义务。根据查明的事实，原告购买涉案基金时系通过被告工作人员周某某的推荐，但被告未能举证证明其在向原告推荐购买涉案基金过程中，已对原告的风险认知、风险偏好、风险承受能力、财务状况等进行全面评估及已向原告充分揭示了投资风险等相关证据，以及并未充分举证证明是否将适当的产品销售给适当的客户。

再者，被告在涉案基金到期后及持续下跌等重要节点，并未及时告知原告基金行情及进行风险提示。

示，被告最早向原告告知行情并提示风险日期为2022年7月8日，即在原告购买基金后一年后才告知。据此，被告未尽到适当性义务，应承担一定的缔约过失责任，对原告的损失承担相应责任。

同时，另一方面，法院指出，在金融理财服务合同关系中，投资人认购基金后成为基金份额持有人，是基金合同的当事人，受基金合同约束，并按其所持有基金份额享受收益并承担可能的投资风险。

本案中，原告作为完全民事行为能力人，应对自身财务状况、投资能力及风险承受能力有相应的认知。具体来看，原告在购买涉案基金产品前具有一定的基金购买经验及多次风险测评记录，庭审中其也表示清楚定期存款和基金的区别，但称其始终不知晓购买的基金性质及亏损风险等情况，根据查明的事实，原告购买的基金名称为“B成长优先混合型证券投资基金”，该名称中亦明确表明产品性质系基金，与定期存款及保本理财产品可明确区分。

且在2022年7月8日被告理财经理与原告电话通话中明确告知其基金亏损金额为53700元左

右，并在2022年11月11日再次致电原告告知基金行情并督促原告尽快到柜台办理赎回业务，原告并未提出异议，且均表示知晓。但原告在知晓该基金已经存在亏损的情况下，直至2022年11月16日、2022年12月21日才分两次赎回涉案基金，可知原告对于该基金风险等情况知晓，但并未及时赎回止损，造成损失进一步扩大，原告对此亦存在过错。

结合涉案基金产品系通过手机银行购买，原告作为手机银行账户及密码持有者，可自行登陆查询了解涉案基金类型及进行基金购买及赎回操作等情况，法院认定原告作为投资者，在明知购买有风险的基金产品时未尽到合理注意义务，在被告进行风险提示明知已经亏损时亦未及时处置止损等情形，依法认定原告应当承担相应的投资决策风险，对其经济损失承担主要责任。

综上，法院酌定被告应赔偿原告经济损失30%的责任，原告自行承担其经济损失70%的责任。据此，对该损失按照责任比例，由原告自行承担71625.17元，被告承担30696.50元。■



中德证券成功完成青岛惠城环保 3.16 亿元向特定对象发行股票项目

文 / 中德证券

由中德证券担任保荐机构及主承销商的青岛惠城环保科技集团股份有限公司（以下简称“惠城环保”或“公司”）3.16 亿元向特定对象发行股票已成功完成。

惠城环保是中德证券自成立以来合作长久、沟通密切、理解深入的合作伙伴之一，也是中德最重视的老客户之一。自 2012 年起，中德证券就与发行人建立了密切的合作关系，并为 2019 年的成功上市保驾护航；2021 年 7 月，中德证券协助惠城环保完成 3.2 亿元可转债发行工作。本次发行为惠城环保募集资金 3.16 亿元，扣除发行费用后，募集资金将用于补充流动资金偿还银行借款。正如惠城环保创始人张新功先生对双方合作的高度评价和认可：始于缘分，终于信任，始终如一。■



中证信达中央企业质量 50 指数正式发布 助力央企高质量发展

文 / 信达证券 供稿

2023 年 2 月 16 日，中国信达与上海证券交易所（以下简称“上交所”）签署战略合作备忘录，旨在建立长期稳定的合作机制，共同推动提高上市公司质量。中国信达旗下信达证券积极落实战略合作目标，从“指数创新”方向切入，结合当前市场发展趋势和中国信达业务情况，紧扣央企改革、高

质量发展主题，于 8 月 1 日联合中证指数公司正式发布具有信达特色的“中证信达中央企业质量 50 指数”（以下简称“指数”）。

党的二十大报告指出，“深化国资国企改革，加快国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本和国有企业做强做优做大，提升企业核心竞争力。”

作为国民经济的稳定器、压舱石，央企主要集中在大金融、通信、石油石化、公用事业等“系统性重要行业”，在服务国家重大战略、防范化解重大风险等方面发挥着日益重要的作用。中国信达作为金融央企，立足服务实体经济职责，积极探索服务央企高质量发展的策略。

编制过程中，指数在航空航天与国防、电力设备、机械制造、医疗医药、信息技术、通信服务等先进制造领域做了权重倾斜，反映了央企在国家科技创新战略中的重要地位和支撑引领作用。指数的衡量标准参照了国资委高质量发展目标的考核体系，体

现了央企“一增一稳四提升”的发展目标。指数集中央企优质稳定资产，是市场上首支与高质量发展高度相关的央企主题指数。

指数的成功发布是上交所与中国信达战略合作的重要阶段性成果，体现了中国信达在落实中央政策方面提供的支持与服务作用，彰显了中国信达为“稳增长、防风险、促改革”做出的努力与决心，为中国资本市场稳健发展注入了新的活力。中国信达也将持续跟踪央企改革发展方向，为实体经济高质量发展提供更多支持和服务。■

国新证券 2023 年公司债券（第一期）成功发行

文 / 国新证券

2023 年 7 月 20 日，国新证券 2023 年非公开发行短期公司债券（第一期）在上交所成功发行，发行规模 10 亿元，发行期限 1 年，发行利率 2.80%，全场认购倍数 4.10 倍，获得投资者的踊跃认购。

本期债券是国新证券加入中国国新后的首次发行，创下公司历史发行公司债券利率新低，向市场传递了积极信号。所募集的低成本资金将用于国新证券相关业务拓展，进一步提升经营效益。

2023 年是国新证券三年战略规划的起步之年，更是全力推进“二次创业”、助力国资央企高质量发展的关键之年。国新证券将以本期债券的成功发行为契机，深入落实中国国新“1345”战略，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，充分利用牌照优势发挥资本市场工具箱作用，为中国国新进一步提高国有资本运营能力、积极助力中央企业战略性重组和专业化整合、提高国有资本效率效益提供差异化、特色化、专业化服务。■



东兴证券荣获首届中国证券业数字化转型君鼎奖两大奖项

文 / 东兴证券

2023年7月13日，由证券时报主办的首届中国证券业数字化转型君鼎奖评选结果正式揭晓。东兴证券荣获“数字化转型新锐君鼎奖”、“合规风控数字化优秀践行者案例君鼎奖”两个奖项。

东兴证券已将数字化转型纳入公司发展战略，在公司战略指引下，IT治理委员会牵头制定了“战略引领、数字驱动、平台赋能、协同创新”的数字化战略，构筑数字化体系，培育数字化基因，以智能化建设为切入点，全面带动数字化建设。目前，公司已在财富管理、合规风控、运营管理等方向掀起数字化转型热潮，以科技赋能业务，使业务融入科技，业务与科技共同谱写“智慧东兴”新篇章。■



中国银河证券荣获“2023 中国金融机构年度峰会”八大奖项

文 / 中国银河证券

7月13日-14日，证券时报举办以“新形势 新机遇 新征程”为主题的“2023 中国金融机构年度峰会”，中国银河证券荣获2023 中国证券业境外投行君鼎奖（中国银河国际控股有限公司）、2023 中国证券业服务民营企业项目君鼎奖（天通股份非公开发行）、2023 中国证券业全能财富经纪商君鼎奖、2023 中国证券业基金投顾君鼎奖、2023 中国证券业投资者教育君鼎奖、中国证券业投顾服务APP君鼎奖、2023 中国证券业权益资管计划君鼎奖（启明星价值成长集合）、2023 中国证券业固收资管计划君鼎奖（银河水星6号）等八大奖项。

今年资本市场深化改革，全面注册制正式落地，有助于加大直接融资力度，提升服务实体经济质效；财富管理方面，基金投顾试点转常规、公募基金降费等政策出台，推动证券公司财富管理转型挺进深

水区。中国银河证券将坚持高质量发展的主旋律，打造“五位一体”的业务模式、构建“三化一同”的体制机制，以财富管理的“引领者”、实体经济的“服务者”、机构客户的“护航者”、双循环格局的“推动者”、资本市场的“示范者”的崭新面貌，完成从传统券商到现代投行的真正转变，持续以市场化、国际化为导向，努力打造受人尊敬、国内领先、国际一流的现代投资银行。■



中信建投证券荣获 2023 中国证券业君鼎奖六项大奖

文 / 中信建投证券

7月13日，由《证券时报》主办的“2023 中国证券业君鼎奖”吸引逾 80 家证券公司角逐，中信建投证券荣获“数字化转型全能君鼎奖”、“十大品牌 APP 君鼎奖”、“投顾服务 APP 君鼎奖”、“全能财富经纪商君鼎奖”、“机构经纪商君鼎奖”、“基金投顾君鼎奖”6 项大奖，其中蜻蜓点金 APP 荣获“十大品牌 APP 君鼎奖”。

数字化已成为证券行业未来发展的既定战略高地，中信建投证券始终坚持“科技赋能，服务创造价值”的理念，不断增强金融科技实力，通过数字化转型赋能投资者，打造了线上投顾、优问、智能交易等特色服务，为客户创造价值。

科技赋能，服务创造价值

中信建投证券不断锻造自身的金融科技实力，用数字化能力赋能财富管理转型，通过投顾服务、专业资讯、市场热点解读、选股、数据、优问等构建全方位客户服务体系，助力客户挖掘投资机会，提升决策效率。

蜻蜓点金基于主力资金、北上资金，融资融券等大数据分析，结合 NLP、机器学习、人工智能、

云计算等量化算法，为客户提供了点金投、短线宝、神奇电波、条件单等 36 款智能工具，一站式解决投资者选股、择时、诊股、分析等痛点，帮助提升投资者的决策效率。

为了给投资者带来更加灵活的交易体验，蜻蜓点金 APP 倾心打造蜻蜓点金智能条件单策略，帮助投资者实现普通订单无法实现的委托策略，支持 6 种智能条件单策略，云端监控，策略多样，省时省心，



为投资者提供体验更好的智能交易服务。

客户服务方面，蜻蜓点金 APP 建立了场景化、智能化的服务运营策略模型体系，实现从洞察投资痛点需求、数据分析、服务策略制定、服务触达执行、效果分析到优化迭代的闭环精细化服务运营，围绕投资者全生命周期，结合具体场景，提供千人千面、更“懂我”的产品服务内容与触达方式，创造更佳的客户体验。

中信建投证券优问在线咨询服务推出“1对1”视频咨询服务，甄选高质量专业投顾团队，结合客户风险、偏好等多维度“量身定制”服务方案，进

行专属答疑。通过视频及投屏为客户提供看得见听得到的专业金融咨询服务。

此外，为满足客户的个性化需求，蜻蜓点金推出了个性化推荐服务，实现了专业资讯、市场热点动态、投顾观点和功能服务个性化推送。智能投顾和个性化推荐服务运用机器学习、NLP、知识图谱、推荐引擎等多项智能技术，服务上亿人次，用户留存得到较大提升。

最后，再次感谢广大客户对公司数字化转型及蜻蜓点金 APP 的功能与服务给予的肯定，我们将在数字化转型的道路上笃定前行！■

第一创业证券斩获“2023 中国证券业君鼎奖”6 项大奖！

文 / 第一创业证券

7 月 13 日，由《证券时报》主办的“2023 年中国金融机构年度峰会”在深圳举行。会上揭晓了“2023 中国证券业君鼎奖”评选结果，第一创业斩获 6 项大奖，分别为 2 项“投资银行君鼎奖”、2 项“财富经纪商君鼎奖”、1 项“资产管理君鼎奖”、1 项“数字化实践君鼎奖”。

未来，第一创业将继续以行业合规、诚信、专业、稳健的文化理念为依托，以公司文化为指引，继续秉承可持续发展理念，以客户为中心，以金融科技为助力，持续提升全体员工的执业操守和专业能力，为服务实体经济高质量发展不懈奋斗。■



中德证券荣获“2023 中国证券业债券融资投行君鼎奖”等三项大奖！

文 / 中德证券

2023年7月13日，由《证券时报》主办的“2023 中国金融机构年度峰会”在深圳圆满举办。中德证券在《证券时报》组织的“2023 中国证券业君鼎奖”评选活动中，荣获“2023 中国证券业债券融资投行君鼎奖”、中德证券山煤集团可交债项目荣获“2023 中国证券业服务央企国企项目君鼎奖”、中德证券投资银行部董事总经理崔胜朝荣获“2023 中国证券业金牌保荐代表人”！ ■



鹏扬基金获伦交所“市场展望奖”，前瞻定量研究显实力

文 / 鹏扬基金

日前，由伦敦证券交易所集团(LSEG)举办的“市场展望奖(2022年度)”隆重揭晓。鹏扬基金凭借对宏观经济与金融市场开展前瞻性定量研究的能力，获得了综合奖、外汇奖两大奖项。

LSEG 市场展望奖最早可以追溯到 2012 年，每年进行榜单发布，总结回顾上一年金融机构对中国固定收益市场的预测，从奖项成立至今累计共有超过 100 家机构参评，涵盖了中国固定收益市场的主要参与机构。

据主办方介绍，在 2022 年度评选中，包括国有六大行在内的 28 家银行，包括保险资管公司在内的资管类参与机构 14 家，证券类参与机构 20 家，以及包括基金类机构 19 家，每月对八大系列 27

个关键性指标给出预测数值，包括存款基准利率、准备金率、Shibor、MLF 利率、1 年期 LPR、5 年期 LPR 等。通过对这一系列指标的前瞻性预测，可以定量呈现中国大多数机构对固定收益市场未来变化趋势的判断。■



中航基金荣膺多个 REITs 机构奖项

文 / 中航基金

2023 年 7 月 14 日至 15 日，第七届不动产证券化与 REITs 高峰论坛暨“金萃奖”颁奖典礼在上海顺利举办。本届大会由 REITs 行业联盟、通达金融、RCREIT（REITs 研究中心）主办，以“盘活存量资产 扩大有效投资”为主题，300 多位行业权威领导、专家莅临现场，围绕公募 REITs 的扩募扩容、公募 REITs 与 ESG 实践、公募 REITs 的价值投资及消费和文旅基础设施的发展等热点话题，共同探讨行业现状，展望行业发展前景，为行业稳健发展出谋划策。本次会议中，中航基金凭借其业务上广受认可的专业能力及出色表现，被授予 2023 年“年度最佳公募 REITs 基金管理人”，并以全国首批新能源 REITs “中航京能光伏封闭式基础设施证券投资基金”荣获“年度最受投资者青睐基础设施 REITs 产品”奖。

2023 年 7 月 18 日，由财视中国主办的“2022 年度地产股权投资与 REITs·介甫奖颁奖典礼”在北京圆满落幕。为了表彰业内具有

卓越成就和突出表现的机构和产品，历经三个多月的严格评选，在业内人士的共同见证下，中航基金凭借业务上的广泛认可，在此次地产股权投资与 REITs·介甫奖评选中斩获两项殊荣，其中“中航京能光伏封闭式基础设施证券投资基金”荣获“2022 年度优秀公募 REITs 产品”奖，中航基金不动产投资部被授予“2022 年度投行团队”。

未来，中航基金在中航证券、首钢基金股东双方带领下，将继续贯彻落实党的二十大“加快发展方式绿色转型”的决策部署，积极探索资本市场服务实体经济转型升级的新路径，继续深耕生态环保、新能源板块，同时向消费基础设施、文旅等其他行业拓展新的业务，将不动产证券化作为金融工具，实现盘活存量，带动增量，推动金融与产业的深度融合，为实现“碳达峰”“碳中和”的战略目标贡献更多航空智慧和金融力量。■



编者按：7月下旬，受台风“杜苏芮”影响，北京市遭遇了百年一遇的特大暴雨灾害。习近平总书记十分关心首都防汛救灾工作，多次作出重要指示。8月6日，北京市召开全市领导干部会议，进一步部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，强调要一鼓作气打赢防汛救灾和恢复重建攻坚战。在抗击强降雨、抢险救灾中，面对人民群众生命财产遭受严重损失，为充分发扬“一方有难、八方支援”的优良传统，体现证券基金行业人的担当和奉献精神，北京证券业协会各会员单位加强统筹协调，凝聚力量，积极伸出援助之手，在抢险救灾一线奏响创先争优之歌。

首创证券 闻“汛”而动 向爱前行

文 / 首创证券

7月下旬以来，受台风“杜苏芮”影响，全国多地持续遭受强降雨，并引发部分地区洪涝与地质灾害，对人民群众生命和财产安全造成严重威胁。针对险情，首创证券总部第五党支部、北京分公司党支部党员全力配合有关单位开展抗洪救灾、群众救援和灾后恢复工作，力所能及为受灾地区捐赠物资，与社会各界齐心协力，帮助灾区群众渡过难关。

首创证券总部第五党支部委员、固定收益事业部员工付瑶积极报名抗洪志愿者，接到汛情指令后，8月5日上午8:00，她第一时间到达位于丰台区大红门地区的北京蓝天救援队公共安全潜水组丰台队部，承担现场秘书职责，负责统筹沟通反馈现场情况，协调物资运送至密云地区北京蓝天总部。下午，她又接到通知，从密云区蓝天总部出发，于傍晚抵

达莲石湖救援点，协助救援队整理现场装备，将装备和人员运送至丰台队部。8月6日，她积极参加蓝天救援队公共安全潜水组防疫知识培训与救援物资整理消杀工作，学习卫星电话、对讲机、消杀喷雾机的使用规范，并在一线队员休整期间对之前所用到的救援装备进行清洗消杀，与其他志愿者一道，为一线抗洪做出了贡献，得到了大家的一致好评。

风雨无情人有情，灾难面前，北京房山长阳营业部筹集物资，驰援灾区，累计捐赠矿泉水150箱，保障一线工作人员需求。

闻“汛”而动，向爱而行，自然灾害面前，首创证券党员群众充分发扬“一方有难八方支援”的精神，以实实在在的行动，推动主题教育走深走实，书写首都金融国企责任与担当！■



众志成城，防汛救灾 ——中金公益基金会驰援北京、河北

文 / 中金公益基金会

8月15日，中金公益基金会向北京市慈善协会及河北省慈善总会共计捐赠200万元，定向用于支持北京、河北的抗灾及灾后重建工作。中金公益基金会将继续关注灾区动态，及时向受灾群众传递我们的爱心。

7月以来，受台风“杜苏芮”影响，北京、河北各地持续遭受强降雨，造成严重的人员伤亡和财产损失。灾情发生后，中金公益基金会高度关注受灾地区情况，第一时间与有关部门取得联系，积极了解当地救灾情况和群众需求，并在中金公司内部发起了“众志成城，防汛救灾”募捐倡议，得到广



泛响应。

相信在各方的共同努力下，受灾群众一定能够渡过难关、重建家园！■

华夏基金捐赠百万元生活物资 驰援北京河北防汛救灾

文 / 华夏基金

驰援灾区，心在一起。华夏基金、华夏人慈善基金会采购100万元生活物资驰援北京、河北等受灾地区，助力当地紧急救灾以及灾后重建工作。

7月下旬以来，受台风“杜苏芮”影响，北京、河北等多地因极端降雨引发洪涝和地质灾害，牵动着社会各界的心。

继首批生活物资8月2日晚送达救灾一线后，后续两批物资也相继于近日运抵并交付，能够为受灾地区人民缓解燃眉之急。■



海通证券北分驰援北京门头沟防汛救灾一线

文 / 海通证券北分

8月11日，海通证券北京分公司党总支部书记、总经理王宋亲自带队，冒雨前行，代表海通证券向北京门头沟防汛救灾一线捐赠物资。捐赠现场，门头沟区慈善协会秘书长刘军勇向海通证券的援助表示衷心感谢。

受台风“杜苏芮”影响，7月下旬以来京津冀地区遭遇连续强降雨，北京门头沟地区地势凹陷受灾严重，暴雨引发的洪水造成部分地区严重内涝、山区道路、电力、通讯中断。为帮助灾区人民渡过难关，海通证券北京分公司及时与门头沟区慈善协会取得联系，了解到灾区急需功能性饮料、袜子、

内衣、消毒物品等救援物资。分公司第一时间开展防汛救灾物资筹备工作，通过电商平台及线下采购等多种形式紧急购置灾区急需的救援物品。

在灾难面前，海通证券北京分公司毫不犹豫的伸出援手，通过捐赠物资帮助受灾群众渡过难关，以实际行动践行“一个海通”理念，共抗洪涝灾害，彰显海通担当。

目前，在门头沟慈善协会的帮助下，各类防汛救援物资精准对接，第一时间送到各村、企事业单位等防汛一线，最大限度保障人民群众生命财产安全，为加快灾后重建贡献海通力量。■



闻“汛”而动，践“责”而行！五矿证券北分驰援涑水灾区

文 / 五矿证券北京分公司

河北省保定市涑水县多地，受台风“杜苏芮”北上影响，遭遇连续多日极端强降雨天气，引发严重洪涝灾害，成为灾情最严重的地区之一，特别是部分山区受洪水影响出现塌方、山洪和泥石流，多个村镇交通及通讯阻断。

五矿证券北京分公司心系涑水灾情，闻“汛”而动，自发组织防汛救灾驰援行动，分公司志愿者及周边爱心人士第一时间筹措、采购了总价值为



47340 元的救灾物资，包括食用油 180 桶、大米 180 袋、面粉 180 袋、矿泉水 900 箱、方便面 180 箱、卫生纸 180 包等。8 月 10 日上午，北京分公司志愿者与中华少年儿童慈善救助基金会救灾组从北京出发，将救援物资通过两辆货车运往河北省保定市涞水县。沿途汛情严重、水流湍急、道路多处出现塌方和落石等危险，他们不畏艰难、历时 4 小时到达

涞水县，顾不上吃饭休息就立刻组织向受灾群众分发援助物资，帮助清理道路垃圾，积极投身到救灾相关工作中去，帮助受灾群众渡过难关。

一方有难、八方支援！北京分公司领导员工主动作为、躬身实干，用实际行动履行了社会责任，践行了央企担当。上下同欲者胜，风雨同舟者赢，愿灾区人民早日回归正常生活，重建美好家园！■

微光成炬，援助暖心！国联证券北分在行动

文 / 国联证券北京分公司

一方有难，八方支援。为贡献自己的一份力量，国联证券北京分公司和营业网点积极发挥基层党组织作用，汇聚同心援助的温暖力量。8 月 3 日国联证券北京分公司房山地区员工，联合国联期货北京地区员工，代表公司深入房山区万里村、拱辰街道北潞园社区、长阳镇铭品嘉苑社区、长阳碧桂园三期、智汇雅苑社区，对受灾群众进行殷切慰问。公司员工与受灾社区沟通后了解到，由于受灾后停水停电，饮用水等物资为当地急需，因此代表公司送去饮用水 250 箱、大米 40 袋、面粉 40 袋、牛奶 20 箱、食用油 24 桶、方便面 28 箱、火腿肠 6 箱、罐头 6 箱等生活物资，及时给予受灾群众最需要的帮助和支持。

受“杜苏芮”残余环流北上影响，京津冀等地持续遭遇罕见强降雨。其中，北京市房山区因临近山区，受到山洪等暴雨天气及次生灾害的影响尤为剧烈，出现房屋倒塌，暴雨洪涝，桥塌路陷，断水断电等情况。

国联证券北京分公司员工前往房山区万里村，向村委会捐赠饮用水、方便面、火腿肠、牛奶、罐



头等物资；前往房山区拱辰街道北潞园小区，向北潞园居委会捐赠饮用水 100 箱；向房山长阳碧桂园三期党群服务站捐赠特精面粉、食用油、纯牛奶、挂面、大米；向房山区长阳镇铭品嘉苑社区党支部捐赠大米、纯牛奶、食用油、方便面、面粉等物资；国联证券还与国联期货北京地区员工送物资到智汇雅苑小区孤寡老人家里。

天灾无情人有情，微光点点，聚而成炬，国联证券北分将继续发挥基层党组织战斗堡垒作用和党员先锋模范作用，在相助中汇聚力量，在平凡中践行担当。■

大爱无疆，涿州加油

——中信证券北京首体南路营业部物资捐赠活动

文 / 中信证券北京首体南路营业部

7月底以来，河北出现强降雨过程，全省平均降雨量146.2毫米，且降雨持续近144个小时，已有94个县区、826个乡镇遭受洪涝灾害。其中，河北省涿州市因受到连续强降雨和上游洪水过境影响，防汛形势十分严峻，有大量群众在等待救援。

8月4日，中信证券北京首体南路营业部向全体员工发起募集资金购买保障物资行

动。营业部员工积极响应，在募捐采买的同时，还积极联系涿州当地志愿者，了解目前灾情。

在灾区一北园子村，营业部向受灾群众捐赠夏被190条，毛巾200条，卷纸100提。通过这一箱箱物资，传递温暖与信心，助力抗洪救灾。天灾无情，但压不垮泱泱大国；暴雨无情，但敌不过众志成城。大爱无疆，涿州加油！■

诚通证券北京榴乡路营业部：众志成城 助力房山

文 / 诚通证券北京榴乡路营业部

小善蕴真情，众爱彰和谐。诚通证券北京榴乡路营业部职工自发组织了爱心募捐，并以营业部名义到北京市房山区民政局进行了捐赠，得到了在场群众和工作人员的赞扬和肯定。

为贯彻落实习近平总书记关于防汛救灾工作的重要指示精神，为增强职工时代使命感和责任感。在通过媒体渠道和诚通证券北京榴乡路营业部房山区员工所反馈的房山区受灾情况信息后，营业部全体员工积极参与本次捐款活动，贡献了自己的绵薄之力。

关爱情真意切，施善情暖人间。洪水无情，人间有爱。希望灾区人民早日重建家园。■



中邮证券北分举办“守护好老百姓“钱袋子””主题投教活动

文 / 中邮证券北京分公司

2023年9月23日，中邮证券北京分公司邀请贵宾客户成功举办“守护好老百姓“钱袋子””主题投教活动。活动期间，北京分公司邀请总部投资顾问为贵宾客户解读近期权益市场政策，邀请合作代销私募机构分享债券市场策略，传达“理性投资、价值投资”的理念。正值金融知识普及月，投教专员利用活动机会通过拉横幅、发放宣传折页、播放视频等方式，为广大投资者普及《反洗钱》、《防范和处置非法集资条例》等法律法规。共计发放宣传资料50余份，覆盖20余人次。

通过此次活动，来宾纷纷表示提高了对市场、政策的理解和认识，同时也对反洗钱、非法证券期货活动的常见形式加强了警惕，受益良多。

展望未来，道阻且长，未来可期。北京分公司



将继续深入贯彻党的二十大精神，苦练内功，提高服务实体经济的能力，为实现高质量发展贡献金融力量！坚定“以客户为中心”的服务理念，利用投资者教育文化传播中心的优势，履行投资者教育和金融知识普及的义务，将贯彻投资者教育常态化，切实维护投资者的合法权益。■

中泰证券北分走进西城区新安中里社区开展投教活动

文 / 中泰证券北京分公司

为深化投资者对全面注册制内涵的理解，增进对全面注册制改革的认同，引导投资者客观看待和理解全面实行注册制的意义和作用，2023年7月4日，中泰证券北京分公司走进西城区新安中里社区开展“全面注册制 & 防范非法集资”主题投教活动。

活动中，讲师给大家详细讲解了注册制改革的相关内容，包括注册制的基本概念、注册制的实施意义、以及注册制的影响等方面。深入浅出地为投资者介绍了全面注册制实行后相关业务规则的变化，系统、全面地展示了注册制改革对中小投资者的影响，引导投资者树立理性投资的理念。



此外，讲师对防范非法集资进行宣讲，以现实案例为切入点，介绍常见的非法集资圈套，向投资者普及如何防范非法集资，帮助投资者远离非法集

资陷阱，提升投资者防范、识别、应对非法集资的能力，社区居民们认真聆听并积极讨论言。

本次活动取得了良好的宣传效果，有助于倡导投资者建立长期投资、价值投资、理性投资的投资理念，中泰证券北京分公司将继续积极履行自身职

责，将全面实行注册制相关知识送到广大投资者身边，为全面实行注册制改革营造良好环境，促进资本市场持续健康发展，进一步提升投资者的投资水平和金融素养。■

兴业证券北分之“聚焦全面注册制 北交所迎全面改革”走进奥林匹克森林公园

文 / 兴业证券北京分公司

为深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，全面落实党的二十大精神，积极响应金融消费者权益保护工作，切实提升社会群众金融素养，发扬金融为民担当理念。9月16日，兴业证券北京分公司以“聚焦全面注册制 北交所迎全面改革”为主题走进奥林匹克森林公园开展投教健步走活动。

在秋意满满的奥林匹克森林公园，兴业证券北京分公司全体人员兴致高昂，沿着步道阔步前行，在前行的途中大家通过发放宣传材料、人工讲解等方式，向公园内游玩散步的群众介绍全面注册制的意义、全面注册制的发展历程、全面注册制改革的亮点、北交所综合改革首批举措介绍、北交所改革政策解读等内容。通过宣传材料+一对一讲解相结合的方式，帮助群众直观的学习全面注册制和北交所综合改革的知识要点，提高群众的金融素养。本次活动取得了群众的良好反馈，大家纷纷表示在运动的闲暇之余学习金融知识，能够提高自己的学习专注度，丰

富自己的知识储备。

在开展投教活动的同时，兴业证券北京分公司还组织人员使用随身携带的环保垃圾袋，拾取公园内被丢弃的垃圾，大家辛勤的身姿，为美丽的奥体公园增添了一道靓丽文明的风景线。

未来，兴业证券北京分公司将继续探索创新型投资者教育活动，推进金融知识普及工作落实，将有温度、有价值的投资者教育活动送到广大群众身边，切实履行金融机构的投资者教育义务，保护群众的合法权益。■



东方财富证券北京分支机构参加“跑遍中国·2023年中国证券业防范非法证券宣传健康跑—北京站”活动

文 / 东方财富证券投资者教育基地

“一身动，则一身强；一家动，则一家强；一国动，则一国强；天下动，则天下强。”为深入贯彻落实党的二十大精神，中国证券业开展防范非法证券宣传健康跑活动，充分发挥行业防非宣传引领作用，结合全民运动健身新思路，践行行业社会发展新力量。“防非健康跑”作为防非宣传的特色活动，已连续举办多届，本次北京站以“投资理财不受骗，查清资质是关键”为主题，由东方财富证券投资者教育基地携手北京证券业协会于2023年9月10日在北京营城建都滨水绿道健康起跑。

夜色未尽伴着蒙蒙亮的曙光，北京地区服务型营业部工作人员从城市的四面八方出发共同奔赴活动现场，到达后各司其职着手搭建展台、摆放易拉宝、准备能量补给站等，为防非健康跑活动做着最后的准备，迎接防非宣传奔跑者的到来。

7点30分跑者陆续集结，进行签到、赛前热身，聆听着工作人员讲解活动流程，一起喊出“防非健康跑，非跑不可”的口号合影留念。

8点活动正式开始，50余名跑者在工作人员指引下沿着营城建都滨水绿道健康起跑。北京营城建都滨水绿道北起木樨地，南至永定门，全长约9.3公里，沿西南护城河经过北京建城、建都肇始之地，周边还有白云观、天宁寺、大观园、陶然亭、先农坛、永定门等众多历史古迹与人文景观。护城河宽阔而清澈，雨后的天气清凉宜人，跑者们跑步的身影也成为护城河边的靓丽风采，他们挥洒着汗水跑向终点，在过程中享受运动带来的欢乐。通过这场防非健康跑公益活动，不但让大家锻炼了身体，也拉近了彼此的距离。

此次“防非健康跑”还精心准备了防非知识抢答赛环节，旨在让参与者们了解非法证券期货活动

类型，了解非法证券期货活动的社会危害以及维权方式，跑者们皆踊跃参与，答题正确者还可以参与投壶、大转盘等趣味游戏，不仅在欢声笑语中完成了比赛、传递了知识，也增强了投资者防范非法证券活动的意识和能力。

奔跑是快乐的，传递健康理念是幸福的，工作人员不但在跑道沿途记录着跑者们的奔跑瞬间，还积极的向路过群众介绍防非内容，普及防非知识，扩大本次“健康跑”的宣传范围，向更多群众传导防非理念，提高大家的金融安全意识。

本次活动以“防非宣传+跑步”、“金融机构+群众”的形式，将防范非法证券活动、保护投资者合法权益与全民健康相结合，打破了原有的防非宣传模式，创新了活动载体。守护人民群众金融资产安全，共筑健康平稳金融市场，是每个证券从业人员的坚持，东方财富证券投资者教育基地、北京证券业协会携手每位群众共促行业健康发展，创造行业新风！■



乌梁素海的鸟类精灵

摄影作品 / 国新证券 杨梅

6月初，习近平总书记来到乌梁素海了解当地生态环境恢复情况，强调要治理好乌梁素海流域，对于保障我国北方生态安全具有十分重要的意义。乌梁素海是河套地区最大的自然湿地，这里也是亚洲北部重要的水鸟繁殖地和迁徙驿站，5月正是鸟类的繁殖季，我们看到了疣鼻天鹅、灰雁、灰头麦鸡、黑翅长脚鹬等各种鸟类的育雏，也感受到了这片湿地带来的生机。



唱歌的东方大苇莺



大杜鹃



大天鹅



普通燕鸥捕食



普通燕鴿



普通燕鴿起飞



灰头麦鸡



环颈雉



灰斑鴿



灰雁一家子



琵嘴鴨一雌一雄



疣鼻天鵝一家子



白眼潛鴨



赤嘴潛鴨



紅腳鸕



赤嘴潛鴨



金眶鴿



黑翅長腳鸕



黑翅長腳鸕飛版



海通证券
HAITONG

海通证券北京分公司



海通证券股份有限公司成立于1988年，注册资本130.642亿元。海通证券北京分公司成立于2009年6月，拥有9家营业部。多年来北京分公司坚持“以客户为中心”的发展理念，稳健经营，合规运作，追求卓越，不断提升专业能力，重视履行社会责任，业务综合实力突出。充分利用北京区位优势，发展探索区域特色业务，扎根园区服务企业，联动“投、融、保、研”及财富管理等业务，致力于打造全价值链综合金融服务模式，为客户提供覆盖全生命周期的综合金融服务。



党建活动



海通北分营业场所



E海通财APP

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲56号方圆大厦商务楼7层

邮编：100044

官网地址：<https://www.htsec.com/>

公司电话：010-88027073

客服热线：95553



2023年中国公平竞争政策宣传周

CFPPW 2023 CHINA FAIR COMPETITION POLICY PUBLICITY WEEK

统一大市场 公平竞未来

Unified National Market, Fair Competition for the Future



公平
竞争

国家市场监督管理总局(国家反垄断局)

State Administration for Market Regulation
(The State Anti-Monopoly Bureau)

2023年9月11日至15日

September 11-15, 2023