

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

总第108期 2022 第4期

努力建设中国特色现代资本市场

北京证监局强化投教基地管理完成辖区首例投教基地取消命名工作

北京证监局：大力推动证券期货纠纷多元化解工作

协会：北京地区开展基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点投资者教育专项活动工作报告

东兴证券：发挥专业优势，聚焦金融主业，服务国家发展大局

首创证券助力乡村振兴 小小音符 大大梦想

华夏基金：开市半年 北交所持续稳步发展未来可期

2022年9月份北京地区证券分支机构经营数据报告



投资者
权益
保护



银河证券保荐及主承销的思科瑞科创板成功上市



银河证券帮扶黔东南贫困乡村振兴人才合力



工银国际承销成都科创企业“投知星”亮相2022博览会



大和证券（中国）携业务发展成果亮相2022博览会



建信基金2022年“一县一省一高校”投资者教育活动正式启动



民生证券荣获深交所“第三届全国股权激励大赛”两项大奖



中德证券成功完成龙口联合化学2.00亿元创业板上市项目



东兴证券投教基地开展专项主题投教活动

CONTENTS

目录

总第108期
2022 第4期

北京证券业协会

特邀顾问

贾文勤 吴运浩

林 雯 王常青

编委委员

卜 敏 刘 薇 郑 绮

编辑部主编

郑 绮

编 辑

王永刚 梁 群

刊名题字

张振国 教授（北京大学书法家协会主席）

联系电话

010-66568614

投稿邮箱

bjzq@163.com

协会网站

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

协会地址

北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座17层

邮 编

100033

印数：2000 本

本刊文章只代表作者观点，不代表本刊观点

■ 特别报道

03 努力建设中国特色现代资本市场

■ 监管信息

08 北京证监局强化投教基地管理完成辖区首例投教基地取消命名工作
北京证监局联合主办的“2022投保同行——大学生金融素养提升活动”
圆满落幕

■ 协会工作

09 协会金融科技与信息技术委员会2022年第一次会议成功召开

10 协会固定收益业务委员会2022年第一次会议在京召开
协会运营与托管经理人联席会成功召开2022年度第一次会议

11 协会HR经理人联席会2022年第一次会议成功召开

12 协会基金合规风控委员会2022年第一次工作会议简报

13 协会资管业务委员会在京召开2022年第三次工作会议



■ 投资者保护专栏

14 北京证监局：大力推动证券期货纠纷多元化解工作

15 协会：北京地区开展基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点投资者教育专项活动工作报告

16 银河证券投资者教育基地：有效增强金融知识宣教合力 推动金融教育高质量发展

17 民生证券荣获深交所“第三届全国投教动漫大赛”“最佳故事奖”及“最佳技术奖”两项大奖

18 京信学堂联合街道在文化广场开展防非反诈宣传
中航证券慧忠路营业部大力开展“金融知识普及月”活动

19 建信基金2022年“一司一省一高校”投资者教育活动正式启动

20 方正证券北京辖区分支机构广泛开展“金融知识普及月”宣传月活动

■ 投资者保护案例

22 北京基金小镇投资者教育基地：私募基金投资者保护展（案例节选）

■ 行业文化建设

- 24 东兴证券：发挥专业优势，聚焦金融主业，服务国家发展大局
- 25 首创证券助力乡村振兴 小小音符 大大梦想
- 26 积极践行企业社会责任 瑞银荣获“年度CSR担当者”奖
- 27 众志成城“疫”不容辞 工银瑞信迅速出击
- 28 国信证券北分开展“国信聚爱 书香暖营”公益捐赠活动

■ 聚焦注册制

- 29 东兴证券：提升流动性对冲风险，科创板做市助力市场和券商实现“双赢”
- 30 广发证券北京分公司：试点注册制下投行新生态

■ 基金REITS研究

- 31 服务国家战略 助力金融创新
——中金基金积极探索公募REITs与基金通业务
- 32 中信建投证券：疫情导致业绩承压，投资人认同REITs长期价值

■ 北交所专栏

- 34 华夏基金：开市半年 北交所持续稳步发展未来可期
- 35 第一创业证券北京和平里营业部：“乘风破浪会有时，直挂云帆济沧海”——北交所成立一周年侧记

■ 人物专访

- 38 泰达宏利基金张晓龙：资产配置与基金优选相结合，FOF可提升持有人的持有体验

■ 业务探研

- 43 大和证券-DC Advisory 亚洲地区海外并购市场观察
- 48 嘉实基金：ETF期权标的进一步丰富推动资本市场行稳致远
- 50 首创证券：关于房地产行业中期发展的政策思路建议

■ 学习交流

- 56 九泰基金：“提前还贷”频上热搜，还款前先搞清这几个问题
- 57 论道景气投资新趋势，泰达宏利基金2022年中期策略会顺利召开
- 60 国信证券北分开展2022年暑期青训营活动
- 61 借力期权，树立指数投资理念——东莞证券联合深圳证券交易所、嘉实基金开展“期权学堂·ETF大讲堂”活动
- 62 银河证券北京阜成路营业部：背离在波浪理论中的应用

■ 会员风采

- 63 震荡市下业绩依旧亮眼，建信基金持续获得业内权威认可
- 64 第十九届金牛奖揭晓！华安基金荣膺两项大奖，累计斩获金牛52座！
- 65 立足投教根本，着眼资本未来，工银瑞信“投知里”圆满结束服贸会之旅
- 67 银河证券：“五力”并举，帮扶静宁凝聚乡村振兴人才合力



- 68 大和证券（中国）携业务发展成果，亮相2022服贸会
- 69 中德证券：龙口联合化学股份有限公司2.99亿元创业板上市项目成功完成
- 70 中金公司成为首家备案深交所所在英、瑞、德三国及上交所所在瑞士的互联互通全球存托凭证跨境转换机构
- 71 万和北分携手招商私行举办“万和道富杯”私募大赛获奖机构交流会
- 72 申万宏源证券北分组织投资者参加“北交所走近投资者”线上主题分享会
- 73 浙商证券北京朝阳门北大街营业部：让红色基因代代相传

■ 文化园地

- 74 国新证券：郊外野花赏析

■ 数据报告

- 76 2022年9月份北京地区证券分支机构经营数据报告

■ 业绩排名

- 81 2022年1-9月北京地区证券营业部营业收入排名
- 93 2022年1-9月北京地区证券营业部净利润排名

封二：活动图片

封三：活动图片

封底：国金基金

努力建设中国特色现代资本市场

文 / 中国证监会党委书记、主席易会满

(2022年8月1日)



金融是现代经济的核心，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的重要作用。如何进一步发挥好资本市场功能，服务经济高质量发展，是我国现代化建设必须回答好的重要课题。当前，我国已进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军的新发展阶段，我们必须坚持和加强党的领导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，努力建设中国特色现代资本市场，推动经济高质量发展。

一、我国资本市场在新时代发生深刻的结构性变化

党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视资本市场工作，加强对资本市场的集中统一领导，作出一系列重大决策部署，明确提出要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。习近平总书记深刻指出，要把发展直接融资放在重要位置，形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得

到有效保护的多层次资本市场体系；要把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，科学防范，早识别、早预警、早发现、早处置，着力防范化解重点领域风险，着力完善金融安全防线和风险应急处置机制；等等。这些重要论述为新时代资本市场改革发展指明了方向。特别是2017年全国金融工作会议以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国紧扣金融供给侧结构性改革的主线，坚持用改革的思路和办法来破解资本市场体制机制性障碍，坚定推进全面深化资本市场改革，推动资本市场发生深刻的结构性变化，服务经济发展实现量质双升。

股债融资稳步增长。2017年至2021年，首次公开发行股票（IPO）和再融资金额合计5.2万亿元，交易所债券市场发行33.9万亿元。其中，2021年IPO和再融资金额合计约1.5万亿元，股票和交易所债券市场融资合计超10万亿元，均创历史新高。

市场结构明显优化。截至2022年6月末，A股

战略性新兴产业上市公司超过 2200 家，新一代信息技术、生物医药等高科技行业市值占比由 2017 年初的约 20% 增长至约 37%，上市公司研发投入占全国企业研发支出的一半以上，上市公司作为实体经济“基本盘”、转型发展“领跑者”的角色更加凸显。投资者结构逐步改善，境内专业机构投资者和外资持仓占流通市值比重由 2017 年初的 15.8% 提升至 23.5%。

多层次市场体系不断健全。科创板、创业板试点注册制相继成功落地，大大提升了资本市场对优质企业的吸引力。深化新三板改革、设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地迈出关键一步。《中华人民共和国期货和衍生品法》审议通过，有效填补了期货和衍生品领域的“基本法”空白。截至 2022 年 6 月末，期货期权品种已有 94 个，基本涵盖国计民生主要领域，在 2021 年以来国际大宗商品价格大幅上涨的背景下，我国动力煤、铁矿石等主要期货品种价格及涨幅均小于现货、小于境外，为保供稳价大局贡献了积极力量。

优化资源配置的功能进一步发挥。资本市场基础制度的适应性包容性明显提升，市场化的激励约束机制不断完善。资本市场并购重组主渠道作用不断强化，近 5 年并购重组交易金额约 10 万亿元，激发了市场主体活力。退市制度进一步健全，今年已有 42 家公司强制退市，进退有序、优胜劣汰的市场生态正加速形成。

高水平制度型开放稳步推进。统筹开放和安全，推动市场、产品和机构全方位开放。证券基金期货行业外资股比限制全面放开。互联互通不断深化，沪深港通制度安排持续优化，交易型开放式基金（ETF）纳入沪深港通标的落地实施，沪伦通机制对内拓展到深交所，对外拓展至德国、瑞士。A 股纳入国际知名指数并不断提升比重，在香港推出 A 股指数期货。外资连续多年保持净流入，我国资本市场的国际吸引力和竞争力明显增强。

二、现代资本市场具有服务经济高质量

发展的重要功能

随着我国经济进入高质量发展阶段，为战略性新兴产业、中小微企业提供高效金融支持，促进跨周期、跨产业、跨群体分散风险，满足人民日益增长的财富管理需求等，对金融体系提出了新的更高要求。资本市场在资源配置、风险缓释、政策传导、预期管理等方面有独特而重要的功能，是深化金融供给侧结构性改革的关键所在，在高质量发展中能够发挥更大作用。

激发市场主体创新活力，助力夯实经济高质量发展的微观基础。创新是高质量发展的第一动力，培育出一批具有核心竞争力的创新型企业，是经济高质量发展必须具备的微观基础。资本市场风险共担、利益共享的机制，不仅能提供融资支持，更能在完善公司治理、激励企业家精神等方面发挥重要功能。从经济金融发展史看，科技创新、产权保护、市场拓展与金融支持都是推动“创造性破坏”不断发生的关键力量，资本市场在其中的积极作用也日益突出。证券交易所的发展进一步畅通了公司股份流转，提高了融资与定价效率，也为实施股权激励等创新机制提供了更为便利的条件。没有资本市场的持续发展，企业创新、科技进步不可能如此日新月异。

促进产业和金融良性互动，助力畅通国民经济循环。经济活动是一个动态循环过程，实现储蓄与投资的良性循环是其中最基础、最重要的一环。一直以来，我国储蓄主要通过信贷转化为投资，间接融资占主导地位。随着我国工业化、城镇化发展到一定阶段，也出现了传统行业产能过剩与新兴产业投资不足并存的局面，微观上表现为企业投资回报下降，宏观上则是有效投资需求不振。近年来，我国保持流动性合理充裕，市场利率总体下行，社会融资规模增速与国内生产总值名义增速基本匹配。但总的看，我国不缺资金但缺资本，尤其是缺创新资本的问题比较突出，在传统行业投资增速下行压力加大的情况下，这一结构性矛盾更加凸显。资本

市场能够以分散决策、风险自担的方式推动储蓄向创新产业集聚，在当前经济结构调整的重要关口，更加需要发挥好资本市场作用，促进直接融资与间接融资协同发展，引导更多储蓄向新兴产业集聚，同步促进传统产业转型升级，形成更高效、更高质量的投入产出关系，实现经济在高水平上的动态平衡。

助力完善宏观经济治理，促进经济平稳运行。

经济增速的换挡期，也是金融风险的易发高发期，保持宏观经济稳定是成功转向高质量发展的必要前提。一些经济体的经验表明，高杠杆是系统性风险的重要来源，经济增速下行后，金融风险特别是债务风险加速暴露，经济将经历被动去杠杆的艰难过程。当前，我国宏观杠杆率较高。资本市场通过扩大股权融资规模、丰富风险管理工具等手段，可以缓解高杠杆风险、畅通货币政策传导，对提升经济运行的稳定性具有重要的现实意义。

推动经济发展成果更多惠及人民群众，助力实现共享发展。走高质量发展之路，必须坚持以人民为中心的发展思想。资本市场是居民增加财产性收入、满足日益增长的财富管理需求的重要渠道，也是完善多层次、多支柱养老保险体系的重要支撑。近年来，证监会着力深化投资端改革，壮大各类中长期投资力量，推动出台个人养老金投资公募基金政策，大力倡导专业投资、价值投资、长期投资，引导上市公司通过现金分红、股份回购等增强对投资者的回报。同时，持续优化资本市场生态，“零容忍”打击证券违法违规行，推动证券纠纷特别代表人诉讼制度落地，更好保护投资者特别是中小投资者合法权益。2017年至2021年，我国上市公司现金分红超6万亿元；偏股型基金年化收益率11.7%，公募基金受托管理各类养老金超4万亿元，创造了良好回报。下一步深化资本市场改革，仍须进一步增强上市公司价值创造能力，提升行业机构专业能力，实现实体经济发展、上市公司质量提升与投资者回报增长的良性互促。

三、牢牢把握建设中国特色现代资本市场的正确方向

我国资本市场经过30多年特别是党的十八大以来以来的改革发展，已进入建设中国特色现代资本市场的新阶段。我们要完整、准确、全面贯彻新发展理念，不断深化对现代资本市场的规律认识和实践把握，努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

坚持党对资本市场工作的全面领导，确保发展方向始终正确。党的领导是中国特色社会主义最本质的特征，也是建设中国特色现代资本市场的根本保障。必须牢牢把握正确的政治方向，不折不扣落实好习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署，把党的领导的政治优势、组织优势和资本市场发展的一般规律更好结合起来，坚守资本市场监管的人民立场，把坚持和加强党的领导切实体现到服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的实际成效上，体现到有力有效促进科技、资本和产业的高水平循环上。加快形成证监会系统全面从严治党严的氛围，坚持严的主基调不动摇，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，全面加强公权力运行的全流程监督制约，强化行业廉洁从业监管，营造风清气正的资本市场生态。

坚持实事求是，坚定走中国特色资本市场发展之路。西方国家资本市场经过几百年的发展，已形成一些相对成熟的经验，我们要以开放务实的姿态积极学习借鉴。同时更要看到，我国是在社会主义市场经济条件下建设资本市场，市场的发展定位、功能职责必须与社会主义基本制度相适应，必须充分考虑当前我国的市场基础、投资者结构和法治诚信环境等现实条件。近年来，证监会坚持尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段特征的三原则，先后推进科创板、创业板、北交所试点注册制，在坚持以信息披露为核心、强化中介机构把关责任、推行市场化定价等国际通行做法的同时，在一二级市场平衡、板块错位发展、

投资者保护等方面作出了一系列有特色的机制安排。我们要始终坚持实事求是，大胆探索、小心求证，以注册制改革为契机，继续全面深化资本市场改革，努力走出一条符合我国国情的资本市场发展之路。

坚持市场化法治化，营造稳定、透明、可预期的发展环境。资本市场规范要求极高，必须坚持“建制度、不干预、零容忍”，尊重市场规律，遵守契约精神，深入推进“放管服”改革，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用。特别是要正确认识和把握资本的特性和行为规律，引导资本规范健康发展。一方面，把握好资本市场监管的政治性和人民性，守好入口关，与相关方面共同建立健全防止资本无序扩张的制度机制，维护好公平竞争的市场环境。另一方面，加强证券监管与行业监管等的协同，既亮明“红灯”，也设置好“绿灯”，落实好“两个毫不动摇”，促进多种所有制经济共同发展，依法保护产权和知识产权，激发企业家精神和市场创新创造活力，更好引导资本为社会主义市场经济服务。

坚持系统观念，着力构建各方共建共治共享的治理新格局。资本市场是一个机理复杂的生态系统，只有统筹好当前和长远、全局和局部的关系，通过改革完善制度、优化结构、改善生态不断强化自身功能发挥，才能以“润物细无声”的方式更好服务实体经济。这需要牢固树立全局观念，既扎扎实实办好资本市场自己的事，也主动加强同财税、货币、产业等政策的协调配合，发挥中央和地方两个积极性，在推动中长期资金入市、提高上市公司质量、扩大高水平对外开放、打击证券违法违规行等方面增强合力，共同营造良好市场生态。

坚持统筹好改革发展稳定，推动资本市场行稳致远。资本市场稳定运行是保持功能正常发挥的基础，也是推进改革、更好服务实体经济的基本前提。股市有涨有跌是规律，对正常的波动政府不宜也不应干预，不能花钱买指数；但不干预不是放任自流，必须始终坚持底线思维，坚决防止“市场失灵”引

发异常波动。这就要求守牢风险底线，把握好度。同时也要认识到，资本市场的稳定不是守出来的，而是改出来的，必须保持定力，坚持通过改革激发市场活力，增强市场韧性和高质量发展的内生动力。

四、在全面深化改革中持续提升资本市场服务经济高质量发展的能力

当前，世界百年未有之大变局加速演进，世界之变、时代之变、历史之变的特征更加明显。同时，我国发展仍处于重要战略机遇期，我国资本市场发展仍处于大有可为的重要时期。要坚持稳中求进工作总基调，坚决落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，把防风险、稳增长、促改革摆在更加突出的位置，积极主动加强与相关部门的政策协同，加大金融支持疫情防控和恢复发展力度，努力实现市场稳、政策稳、预期稳，通过改革“进”、开放“进”，更好推动经济高质量发展“进”。

维护市场平稳运行，强化市场功能发挥。资本市场是国民经济的“晴雨表”，反映的是预期，体现的是信心。在复杂严峻的形势下，保持资本市场的平稳健康发展具有特殊重要意义。今年以来，受乌克兰危机、国内疫情反复等因素叠加影响，市场一度出现较大波动。在党中央的坚强领导下，各相关方共同发力，市场逐步趋稳，预期明显改善。证监会将继续把维护市场平稳运行作为工作重中之重，加强宏观研判，围绕稳预期、稳上市公司、稳资金面、稳市场行为持续发力，强化对市场资金流向、投资者行为和上市公司业绩等边际变化的监测分析，健全资本市场内生稳定机制，完善极端情形下的风险应对预案。同时，主动加强与宏观经济管理部门、行业主管部门等方面的沟通协调，保持政策预期的稳定和一致性，助力有效化解房地产企业风险、促进平台经济规范健康发展，努力以预期稳促市场稳、经济稳。

全面实行股票发行注册制，促进资源优化配置。注册制是全面深化资本市场改革的“牛鼻子”工程，

是发展直接融资特别是股权融资的关键举措，也是完善要素市场化配置体制机制的重大改革。“十四五”规划、2021年中央经济工作会议和今年《政府工作报告》都对全面实行股票发行注册制作出明确部署。总的看，经过近3年的试点探索，以信息披露为核心的注册制架构初步经受住了市场考验，配套制度和法治供给不断完善，全面实行股票发行注册制的条件已基本具备。下一步，证监会将牢牢把握改革正确方向，科学把握审核注册机制、各板块定位、引导资本规范健康发展等问题，以“绣花”功夫做好规则、业务和技术等各项准备，确保这项重大改革平稳落地。同时，加快中介和投资端改革，完善证券执法司法体制机制和投资者保护体系，推进关键制度创新，为资本市场健康发展营造良好的制度和生态环境。

健全多层次资本市场体系，助力稳定宏观经济大盘。着眼于宏观稳杠杆、微观增活力，进一步提升资本市场服务的覆盖面和普惠性，更好满足不同类型、不同阶段企业的差异化发展需求。抓住支持创新这个关键，坚守科创板“硬科技”定位，加快完善创业板成长型创新创业企业评价标准，突出主板大盘蓝筹特色，强化北交所服务创新型中小企业定位，努力形成各市场板块错位发展、适度竞争的格局。发挥好北交所的“龙头”撬动和“反哺”作用，统筹推进新三板基础层、创新层制度创新，稳步扩大区域性股权市场创新试点范围，健全各层次市场互联互通机制，完善更加契合中小企业特点的基础制度，打造服务创新型中小企业主阵地。发挥好私募股权和创投基金支持创新的战略性、基础性作用，进一步提高监管透明度和服务效率，畅通募、投、管、退各环节。交易所债券市场是多层次资本市场体系的重要组成部分，截至2022年6月末，我国这一市场规模已超过19万亿元，约占境内债券市场总规模的14%，其中非金融公司债占比达到43%。证监会将进一步健全民营企业债券融资支持机制，着力提升民营经济、中小企业发债融资的可得性和

便利性；深入推进基础设施领域不动产投资信托基金扩募和试点范围拓宽，抓紧推动保障性租赁住房、民营企业试点项目落地，助力加快形成存量资产和新增投资的良性循环；与相关方面一道，深化债券市场基础设施互联互通，完善市场化法治化债券违约处置机制，加快构建制度健全、竞争有序、透明开放的债券市场体系。同时，进一步完善期货市场品种体系，推动更多实体企业参与期货市场，加强期现联动监管，更好助力保供稳价大局。

提高上市公司质量，更好发挥资本市场“晴雨表”功能。上市公司是经济高质量发展重要的微观基础。近年来，证监会深入贯彻落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》和中央深改委审议通过的《健全上市公司退市机制实施方案》，推动上市公司质量稳步提升。证监会将继续把提高上市公司质量作为全面深化资本市场改革的重要内容，坚持把好入口关与畅通多元退出渠道并重，坚持聚焦信息披露和公司治理双轮驱动，进一步化解信息披露不实、大股东违规占用担保等突出问题，引导上市公司规范治理、聚焦主业、做优做强。同时，发挥好资本市场并购重组主渠道作用，支持行业领军上市公司带动中小企业协同发展，促进产业链供应链贯通融合和经济转型升级。

统筹开放和安全，扩大高水平双向开放。我国资本市场在开放中成长，也必将在进一步扩大开放中壮大。面对复杂的国际环境，证监会将坚决贯彻党中央决策部署，统筹开放和安全，坚定不移推进市场、机构、产品全方位制度型开放。加快推进企业境外上市备案制度落地，保持境外上市渠道畅通，支持各类企业依法依规赴境外上市，用好两个市场、两种资源。持续加强开放条件下监管能力建设，进一步完善跨境资金监测监管机制和风险应对预案。同时，加强与香港市场的务实合作，深化沪深港通机制，进一步推动提升香港市场承接境内企业上市能力，支持香港巩固国际金融中心地位，促进两地市场协调发展。■

北京证监局强化投教基地管理 完成辖区首例投教基地取消命名工作

文 / 北京证监局

建设投资者教育基地，是投资者教育保护的一项基础设施工程。为解决原有投教基地资源分散、质量参差不齐等问题，证监会于2015年发布《关于加强证券期货投资者教育基地建设的指导意见》（以下简称《指导意见》）及配套指引，建立了统一的基地建设标准，对符合标准的投教基地予以命名，并授予铜牌及证书。《指导意见》明确规定，“中国证监会及其派出机构对所命名投教基地实行分级和动态管理，做到有进有出”。

北京证监局在2021-2022年投教基地考核工作中，对辖区各家投教基地的考核工作底稿进行认真核查，重点关注指标及格线，仔细审查基地网站内容，

从严从重处理虚报行为。经审查，和君商学院投教基地年度考核结果不合格。综合考虑该基地近一年来投教工作开展及配合监管情况，北京证监局决定对该基地予以取消命名处理，并将取消命名情况向社会公布。

北京证监局此次对辖区投教基地取消命名，在北京尚属首例。推动投教基地退出工作，有利于警示各基地提高自身建设水平，为投教基地发展营造良好生态。下一步，北京证监局将持续强化基地监管，探索与完善投教基地考核方法和退出机制，实现辖区投教基地有进有出、良性循环。■

北京证监局联合主办的“2022 投保同行 ——大学生金融素养提升活动”圆满落幕

文 / 北京证监局

为培育新时代大学生理性投资理念，提升国民金融素养，在投保局悉心指导下，北京局结合5·15全国投资者保护宣传日重要时点，将“建团百年”与“投资者保护”两大热点话题相融合，推出“2022投保同行——大学生金融素养提升活动”。活动历时1个半月，全国累计参与高校2534所，参与人数246576人，累计答题高达315.45万人次，原创系列投教短视频播放量累计590.48万次，金融素养知识答题59.45万次，微博平台话题#金融素养提升活动#的阅读题1.52亿次，实际参与效果和传播影响力远超预期。

一、投保局有力指导，保证活动顺利举行

投保局作为活动的指导单位，充分考虑建团百年大背景下的潜在舆论影响，对活动的内容、宣传、效果提出了严格的要求，全程持续指导、深入跟进，确保了本次活动整体具备较好的社会影响力。按照投保局工作部署，北京局作为主办单位，确定并完善宣传方案和应急预案，严格把控活动标题、内容，逐日审核承办方活动宣传品并汇报活动情况，确保活动开展有约束、有特色、有效果。

二、团中央鼎力支持，开启校园投教新篇章

本次活动纳入全国学校共青团研究中心“第二课堂”平台，开放给全国高校自愿参与，大学生只要完成投教知识学习，就可获得相应学分，因此参与踊跃。此次活动共青团中央所属中国青年报客户端、中青在线等平台面向大学生群体进行集中宣推，高校和大学生主动参与意愿强烈，打破了原有形势下“市场机构靠关系、学校学生被动不积极”的不利局面。

三、充分挖掘辖区资源，提高活动影响力

一是依托5·15特色直播活动。将活动的宣传片安排在北京辖区投教基地515投资者保护宣传日大型直播黄金时段发布，起到强强联合、相互助力的效果，保障本活动影响面大，受众精准；二是集中力量，多方同步上线。确定统一时间、同一文稿、多家平台同步上线活动专题，以新浪财经、中国青年报为主要力量进行集中推广；三是获取顶级资源支撑。获得新浪财经、微博客户端开机广告、首屏焦点图、全量push等核心资源支持。微博提供#投资者教育#、#金融素养提升活动#两个微博热搜话题支持，并在话题讨论区引导用户参与、关注和传播活动。四是开发设计原创趣味投教视频课程——

《小白投资36计》。以简短内容和形象动画等形式为大学生讲解金融的基础知识，帮助非金融专业的“金融小白”也能轻松看懂和理解视频中内容。

四、学生参赛热情高涨，助力活动圆满结束

本次活动历时一个半月，参与活动的全国高校为2534所，参与活动的人数为246576人，其中20853人通过初赛，取得大学生金融素养提升活动结业证书；最终共4090人获得晋级赛资格，并依据参与规则评出金牌奖100人，银牌奖200人，铜牌奖300人，学霸奖1人，获得1万元现金学霸奖。另外，据新浪财经APP后台数据情况分析，获得晋级赛资格的学生最终通过率高达77%，绝大部分学生掌握了基本的金融基础知识，所有完成规定学习任务的同学，均获得了相应学分。

下一步，北京局将不断总结本次活动经验，以本次活动为契机，着手推动建立与共青团和网络平台有机联动的常态化合作机制，为后续开展投教进校园工作创造新的良好渠道，将大学生金融素养提升活动做成北京乃至全国的投教品牌活动。■

协会金融科技与信息技术委员会 2022年第一次会议成功召开

文 / 北京证券业协会

北京证券业协会金融科技与信息技术委员会(简称“委员会”)2022年第一次会议于7月6日通过线上视频方式召开。北京证券业协会副秘书长宋震、北京证监局派员到会指导。会议由委员会主任委员肖钢主持，全体委员出席会议。

本次会议就“疫情给系统稳定运行及网络安全带来的巨大挑战与应对”为主题，邀请委员单位分别就运维管理体系建设经验、信息技术内控检查工

作经验、网络安全攻防实战演练心得体会等议题进行了详细的分享，并就疫情下系统运行保障方案及疫情期间封闭办公管理相关措施，及大家提出的疫情期间员工远程办公等相关问题进行了充分讨论。会上各委员一致认为本次会议对疫情期间做好系统运行保障具有积极意义。

最后，北京证券业协会副秘书长宋震、北京证监局与会代表对委员会工作表示了肯定，并希望委

员会发挥自身力量，积极参加北京及全国地区科技试点活动并充分重视安全合规工作，确保信息系统安全稳定运行。

北京证券业协会金融科技及信息技术委员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，积极参与行业技术工作，充分发挥委员会在金融科技方面的力量，促进辖区各单位系统安全稳定运行能力提升，助力北京地区资本市场高质量发展。■

协会固定收益业务委员会 2022 年第一次会议在京召开

文 / 北京证券业协会

7月22日，北京证券业协会固定收益业务委员会（以下简称“固收专委会”）在京召开2022年度第一次会议。本次会议由中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）主办，固收专委会副主任委员刘晴川主持。中国证券监督管理委员会北京监管局派员，北京证券业协会兼职副秘书长宋震以及全体委员或代表通过线上形式参加了会议。

首先，固收专委会副主任委员刘晴川主持会议，结合当下背景分享了中金公司服务国家战略的举措，并组织与会人员讨论《发展创业创新公司可转债，完善债券市场服务实体经济模式》和《完善国债收益率曲线的相关政策建议》两个2022年拟研究课题。随后，联席主任委员杨爱斌围绕两个拟研究课题发表讲话，向与会人员介绍选题背景及课题的现实意义。

中金公司固定收益研究负责人陈健恒在会上作了《债牛未尽，曲线牛平——2022年下半年经济与债市展望》为主题的汇报，以分析今年面临的形势

与历史可比情形（2009年、2020年）的区别为切入点，认为下半年经济修复，但长端利率会出现补降，曲线呈牛平，债市仍有一定机会。随后，固收专委会的各委员或代表展开热烈讨论，围绕下半年经济及债市的预期分享了各自的观点。委员及代表普遍认同下半年利率仍是上有顶下有底的震荡市的观点。并有委员指出，基本面的复苏方向是确定的，但复苏的力度和持续性有待观察，预计在明年经济政策定调后，市场也会随之变化，因此，应对比判断更为重要。

最后，联席主任委员王广学进行总结发言。北京证券业协会兼职副秘书长宋震也与与会者进行了交流，他表示，疫情给固收专委会的工作开展带来了一定困难，但在各位固收专委会成员的共同努力下，各项工作稳步推进。未来，协会将继续组织提供会员服务、培训、交流机会，并收集行业机构的建言，共同推动行业高质量发展。■

协会运营与托管经理人联席会成功召开 2022 年第一次会议

文 / 北京证券业协会

2022年9月8日，北京证券业协会运营与托管经理人联席会2022年度第一次会议顺利召开。会议

通过线上视频方式举行，由联席会主召集人单位中国银河证券组织，协会理事、中国银河证券党委委

员、副总裁罗黎明主持会议，北京证监局机构一处、机构二处派员与会指导，来自证券公司、基金公司等 13 家金融机构的联席会成员和专家代表参会。

会上，罗黎明通报了本年度联席会成员变更相关事宜，并从研究实践新课题、传递监管新要求、关注行业新发展三个方面总结了本年度主要工作成果。

北京证监局与会代表对联席会工作表示了肯定，并希望联席会能继续发挥贴近市场、实践丰富、专业性强的优势，积极参加行业课题研究，为监管机构政策制定建言献策。

会议特别安排了参与起草中国证券业协会《证券公司交易结算及对账数据对外发送指引（试行）》

的中国银河证券结算管理部专家，为成员解读《指引》要求并作实践分享。《公募基金投资监督的实践研究》和《证券公司场外开放式基金代销业务运营效率提升》两个课题小组分别汇报了课题研究进展，将在进一步征求成员单位意见后形成最终报告提交协会。此外，会议还就今后联席会开展活动的方式、内容进行了深入交流探讨。

下一步，联席会将继续认真落实监管机构和协会的工作要求，围绕托管结算领域热点痛点以及关键性、基础性问题开展研究，为监管政策的制定、业务规则的出台和同业工作实践提供参考，共同打造运营与托管专业领域的交流、议事和办事平台。■

协会 HR 经理人联席会 2022 年第一次会议成功召开

文 / 北京证券业协会

北京证券业协会 HR 经理人联席会 2022 年第一次活动于 2022 年 9 月 15 日通过线上会议的形式顺利召开。本次活动主题为“疫情背景下证券人才招聘专题研讨”，与会嘉宾为各在京券商人力资源工作者。与会嘉宾共 31 人，涉及在京地区 16 家券商，北京证券业协会秘书长郑绮出席本次活动，北京证监局派员参会。

首先，HR 联席会主召集单位信达证券总经理祝瑞敏为本次活动致欢迎辞。祝瑞敏表示，本次专题研讨会旨在增进在京地区证券人才交流，加强彼此了解、共同进步，希望大家可以敞开心扉、畅所欲言，交流困难、分享经验。

随后，北京证券业协会秘书长郑绮发言致辞。郑秘书长表示，人才是公司及行业发展的核心，疫情为行业的人才招聘带来了很大困难，如何克服这些困难具有很强的实操性，本次活动的主题具有很强的现实意义。同时，郑秘书长对 HR 联席会成立的意义进行了肯定，希望联席会能够围绕“沟通、

自律、服务”三个核心功能发挥更重要的作用。

主召集人信达证券人力资源部总经理崔玉红向与会嘉宾汇报了 2022 年度 HR 联席会的工作计划，今年的活动主要包括专题研讨、课题研究、主题经验分享三种形式，由各会员单位轮流承办。

接下来，16 家与会券商代表围绕本公司人才招聘模式、疫情背景下人才招聘的困难、公司的解决方案、对人才招聘困境的思考、未来模式创新的方向等依次进行了分享。结合嘉宾的分享，各家券商的人才招聘模式大致相同，基本围绕校园招聘、社会招聘、内部推荐招聘及高端人才引进几种模式进行运作。同时，受到疫情影响，多家券商更加重视校园招聘建设，通过推行实习生计划、扩展合作院校、拓宽宣传途径等，重视应届生人才培养，建立人才库，吸引优质学生，储备基层可发展性人才。

疫情背景下，券商行业人才招聘受到了诸多挑战。线上面试效率低、效果差、面临更大风险，无法现场实习会影响候选人的求职意向，经济环境的

不确定性使得人才对于工作更趋向于稳定，求职意向下降，主动求职的人才质量下降，求才难度上升，而防疫政策的不断变动也为人才招聘带来更多困难。

各家公司针对这些挑战都提出了一些应对策略。拓宽资源及宣传渠道、充分发挥内部猎头作用、及时根据疫情政策做出调整、在疫情周期性下“插空作业”、适度扩开人才招聘基数等，以应对疫情带来的挑战。对于招聘猎头，多家券商提出了建立猎头评分评级体系，对猎头进行评分，配合激励计划，充分激发优秀猎头的功能。同时，大多券商都提到要重视雇主品牌建设，在人才趋稳、公司间人才竞

争增强的环境下，公司的文化及品牌吸引力对人才招聘工作起到了更为关键的作用。各家代表还针对背调问题、人才培养体系建设、公司人才管理模式、未来人才培养发展方向等进行了分享，发表了自己的看法。

尽管受疫情影响，本次活动有所延期，但通过与会代表的大力支持与积极发言，本次研讨会圆满完成，为在京地区人力同行提供了交流机会，为疫情背景下的证券人才招聘提供了更多启发、更多思考。■

协会基金合规风控委员会 2022 年第一次工作会议简报

文 / 北京证券业协会

2022 年 9 月 22 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 2022 年第一次会议。北京证监局机构二处、北京证券业协会秘书处代表和委员会成员出席会议，华夏基金召集和主持了会议。

会议对《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》（以下简称《意见》）落实情况展开探讨。委员会成员一致认为《意见》的发布，“为公募基金擘画出了未来蓝图，对资本市场尤其是公募基金高质量发展具有里程碑意义”，也深刻体现了监管层对行业发展的关注和呵护。委员会成员单位结合行业和自身状况，积极发言，从党建与公司治理、金融科技赋能业务、差异化创新发展、投资研究和声誉风险等方面展



开讨论并提出行业倡议。

最后，北京证监局机构二处、北京证券业协会秘书处与会代表对会议内容总结，并希望委员会能真正起到监管、基金公司之间桥梁的作用，推动行业发展。

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。■

协会资管业务委员会在京召开 2022 年第三次工作会议

文 / 北京证券业协会

北京证券业协会资管业务委员会（下称“委员会”）于9月29日在京召开2022年第三次工作会议。北京证券业协会及北京证监局派员参会。会议由委员会主任委员徐翌成主持，全体委员会委员单位出席会议。



北京证券业协会张乐久副秘书长为本次活动致欢迎辞。他表示，协会一直在北京证监局的指导下，组织各会员单位共谋行业发展之路，共创行业健康业态，共享行业创新成果。希望通过做好服务工作，促进行业交流，打造首都资管行业的交流议事平台，促进行业健康发展。会上向11家委员单位代表颁发聘书并合影留念。

本次会议围绕行业形势、业务发展战略及政策建议展开，各委员单位就券商资管面临的挑战与破解之道进行了交流讨论。讨论中，与会单位普遍认为，专业的投研能力、产品创设能力、客户服务能力、合规及风险管理能力以及充分的内部协同合作是券商资管参与行业竞争的关键点，服务国家战略、支持实体经济是券商资管发展的重要落脚点。基于此，与会单位纷纷分享了自身发展的特色路径与经验，提出了大量有针对性的意见与建议。

会后，相关机构开展了服务财富管理需求情况的课题现场调研。■



北京证监局：大力推动证券期货纠纷多元化解工作

文 / 北京证监局

随着我国资本市场不断发展，投资者群体日益壮大，证券期货相关纠纷也日益增多，建立健全多元高效的证券期货纠纷化解机制显得尤其重要。这不仅事关广大投资者的利益保护，而且会深刻影响我国证券市场的稳定健康发展。建设证券期货纠纷多元化解机制，是畅通投资者诉求表达和权利救济渠道、夯实资本市场基础制度和保护投资者合法权益的重要举措。

人民法院的司法审判是社会纠纷解决、保护人民权益的最后一道屏障，但是司法审判往往时间长、成本高，普通投资者维权的难度很大。证券期货纠纷由于涉及人数众多、专业性较强，多元灵活且非对抗性的证券期货纠纷调解机制既有利于高效便捷地维护投资者权益，也有利于舒缓法院系统的工作压力。

2016年和2018年，最高人民法院与证监会两次共同发文，推进证券期货纠纷多元化解机制建设工作。2021年7月，最高人民法院与证监会再次联合印发通知，建立“总对总”在线诉调对接机制，即通过“人民法院调解平台”与“中国投资者网证券期货纠纷在线调解平台”对接的方式开展全流程在线调解、在线申请司法确认或出具调解书等诉调对接工作，全面提升证券期货纠纷调解工作的质量和效率，协调联动、有机衔接的在线诉调对接机制日益完善。个人投资者可以通过中国投资者网证券期货纠纷在线调解平台（<https://tiaojie.investor.org.cn/>）申请在线调解，对信息技术的运用不仅便利了当事人，也便利了调解人员、调解组织以及法官，更大幅度地降低了纠纷解

决时间、人力等成本。

“总对总”在线诉调对接机制实现了证监会系统掌握的纠纷解决资源与法院系统掌握的纠纷解决资源之间的高效对接。以专业精干的调解组织培育来为证券期货纠纷当事人提供一条便捷的纠纷化解路径，并且释放了法院系统的司法资源和行政监管部门的监管资源。

证券期货纠纷调解范围囊括了自然人、法人和非法人组织之间证券、期货等资本市场投资业务产生的合同和侵权责任纠纷。建立了普通调解、简易调解、小额速调、特邀调解、在线调解等多样调解机制，用以应对不同的纠纷情形，方便投资者根据自身情况选择最优的调解渠道，更加及时、高效、便捷地化解纠纷。

目前，在北京证监局的指导下，北京辖区的两家调解组织日益发展壮大，与法院系诉调对接更加畅通、调解能力不断增强、调解员队伍逐渐成熟。2022年度，截止到9月，北京证券业协会和北京期货商会共受理纠纷57起，调解成功26起，争议金额共945万余元，赔偿金额近139万余元，取得了显著成效。辖区各类市场主体、广大投资者可以关注北京辖区调解组织信息，优先选择调解方式解决证券期货业务纠纷。辖区调解组织联系方式如下：

北京证券业协会 010-66568014

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座17层1701室；

北京期货商会 010-52722016

地址：北京市海淀区紫竹院华澳中心嘉慧苑1216。■

北京地区开展基础设施领域不动产投资信托基金 (REITs) 试点投资者教育专项活动工作报告

文 / 北京证券业协会

根据北京证监局《关于开展基础设施领域不动产投资信托基金 (REITs) 试点投资者教育专项活动的通知》(京证监发〔2021〕1713号),为进一步做好首批基础设施领域不动产投资信托基金(以下简称基础设施 REITs)试点工作,自2021年6月22日到7月底,北京地区各证券基金经营机构以“基础设施 REITs 来了”为主题组织开展投资者教育专项活动。现将活动情况总结如下:

一、工作部署情况

1. 协会积极组织辖区机构开展基础设施 REITs 投教宣传工作

北京证券业协会在接到正式通知前,就已配合北京证监局投保处对本次活动进行了预热。在协会6月10日组织的投教工作交流会上,投保处倪志全处长就对基础设施 REITs 投教活动进行了工作部署,要求各证券基金经营机构对于基础设施 REITs 这一创新性的基金产品,应当面向投资者系统解读其制度安排和运行机制,广泛普及 REITs 知识,提示风险,稳定预期,强化理性投资和风险防范意识。

接到正式通知后,协会第一时间将通知提供了696家会员单位,并发送短信提醒,要求各单位要从投资者需求出发,有针对性地开展活动,充分发挥新媒体作用,确保取得成效。

活动期间,协会利用QQ管理群、微信管理群等方式督促会员单位发布基础设施 REITs 投教信息,另通过电话、QQ管理群等方式解答各会员单位的问题,指导会员单位积极开展活动宣传。

2. 辖区机构加强组织,统一部署积极推进基础设施 REITs 投教宣传工作

活动开展期间,辖区各证券基金经营机构认真学习通知要求,对基础设施 REITs 投教宣传工作进

行了统一安排、部署,从公司总部到各分支机构分层次落实工作责任。在总部统一组织内部员工培训的基础上,利用交易所发布的 REITs 交易规则,积极开发原创投教产品。线上依托公司官网、官方微信公众号、官方微博、交易软件、短信通知、投教基地、视频直播等平台,线下通过辖区各营业网点、报告会、社区活动等,拓展宣传渠道、扩大宣传范围,广泛普及 REITs 知识,引导投资者正确认识基础设施 REITs,稳定预期,理性参与投资,为基础设施 REITs 试点工作的顺利推进奠定坚实基础。

二、辖区证券基金经营机构开展活动情况

一是丰富宣传资料,积极开发原创投教产品

各机构除使用上海证券交易所、深圳证券交易所发布的基础设施 REITs 系列宣传折页、宣讲课件、宣传手册、课程视频、图文等宣传资料外,也积极制作了标语、短信、文章、漫画、音视频、折页等各类原创投教产品。

如中国银河证券设计制作的《公募 REITs 线上交易权限办理流程简图》《重磅!首批公募 REITs 今日上市!》海报、拍摄制作《银河小咖秀:基础设施 REITs 全攻略》系列视频;工银瑞信基金制作的《基础设施 REITs 来了》专题警示图、《“后浪”公募 REITs 来了》主题长图、《“新宠儿”公募 REITs,你了解吗?》动漫视频、《REITs 之我见》音频和系列专题投教专刊、每周资讯等;首创证券制作的《REITs 上市交易详解》主题长图;华融证券制作的《基础设施公募 REITs 投教作品-公募 REITs 介绍及风险提示》小视频等。

作为北京市首笔公募 REITs 项目“首钢绿能”的管理人,中航基金制作了《投资者应多“留一份

清醒”：为什么公募REITs上市后不适合“爆炒”？》投教产品，联动中航证券、华泰证券，提醒投资者保持客观理性投资交易，避免非理性投资风险。

二是各机构加强常规渠道宣传

各证券基金经营机构以营业网点为阵地，在投资者教育园地内放置基础设施REITs宣传海报、易拉宝、横幅、宣传折页、手册等材料，利用营业网点内的电子显示屏、电视等可视设备播放基础设施REITs宣传图文、动漫及宣传视频等资料，通过面对面讲解的方式向现场的客户开展基础设施REITs投资知识宣传。

三是充分利用新媒体渠道加强宣传

各证券基金经营机构在本次活动中，以公司官网、官方微信公众号、官方微博、交易软件、短信通知、投教基地等平台，员工微信朋友圈、微博、QQ群等自媒体传播方式等转发宣传资料，扩大宣传力度，有效占领网络宣传空间。

部分机构还采用投顾直播、线上报告会、有奖答题、调查问卷等方式，充分利用互联网平台对投资者进行宣传和引导，充分发挥新媒体宣传作用。

四是利用走进校园、走进社区、现场报告会等活动机会进行宣讲

目前北京市疫情形势稳定，生态环境有所好转，部分证券基金经营机构充分利用这段时间，将宣传活动推广到高校、邻近社区、公园、写字楼等场所，或利用营业网点报告会的机会，讲解基础设施REITs基础知识，普及基础设施REITs的规则、提示风险，着力提高专项活动的工作成效。。

尽管首批基础设施REITs上市已“满月”，但作为国内资本市场的一个新生事物，试点工作还处在起步阶段。未来还要坚持问题导向与目标导向相结合，有效规范市场主体行为，按照市场规律办事，解决试点中出现的新问题，构建良好的市场生态，打造专业、规范、有活力的REITs市场。

协会和各证券基金经营机构也在中国证监会、北京证监局的领导下，继续做好基础设施REITs投资者教育活动，广泛普及基础设施REITs知识，提示相关风险，让投资者充分了解推进基础设施REITs的重要意义，客观认识基础设施REITs的投资收益和投资风险，引导投资者理性参与投资。■

有效增强金融知识宣教合力 推动金融教育高质量发展

文 / 中国银河证券投资者教育基地

融消费者是金融市场的重要参与者，也是金融业持续健康发展的推动者。加强金融消费者权益保护，是防范和化解金融风险的重要内容，对提升金融消费者信心、维护金融安全与稳定具有积极意义。随着我国金融市场改革发展不断深化，金融产品与服务日趋丰富，在为金融消费者带来便利的同时，也存在提供金融产品与服务的行为不规范、金融消费者权益保护意识不强、识别风险能力亟待提高等问题。

目前，我国证券市场投资者人数超过2亿人。

投资者作为金融消费者之一，是资本市场持续发展的基础。随着资本市场全面深化改革不断纵深推进，市场客观环境不断变化，各类产品和业务愈加复杂，投资者的需求也日益多元化。这对做好证券市场的金融知识普及教育提出了更高要求。证券经营机构作为资本市场重要的中介机构，切实做好投资者教育与合法权益保护，是责任所在，也是义不容辞的义务。在中国证监会统一部署下，银河证券始终坚持新发展理念，积极服务国家战略，充分发挥金融“国家队”的主力军作用和资本市场“守门人”的责任

担当，始终把投资者保护纳入经营发展战略，把投资者教育融入各项经营活动中。主要从以下几方面开展金融知识普及工作：

一是，践行“以人民为中心”发展理念，探索开展差异化投教新模式。银河证券从投资者需求角度出发，深入推进差异化投教，针对不同年龄层、不同知识结构、不同投资经验的人群开展分层教育，加强对青少年、在校大学生开展财商教育，对新开户投资者进行基础知识普及，对普通投资者组织进阶投资知识讲解，并对老年人进行特别风险提示。通过不断创新投教宣传形式、丰富宣传内容、提升宣传实效，用科技赋能，为投资者提供个性投教新体验，在投资者教育与保护领域践行“我为群众办实事”实践活动要求。自投教基地设立以来，共举办进校园活动741场，受众师生超84万人次；进社区活动361场，覆盖社区居民2.7万人次。

二是，服务国家战略，推动投教纳入国民教育。习近平总书记指出，要把立德树人作为教育的中心环节。将投资者教育纳入国民教育体系，开展财商教育，是提升国民金融素养的现实需要，也是资本市场长期健康发展的必然要求。银河证券自2018年起持续推进投教纳入国民教育体系工作，在“提高度、强基础、固根基”方面取得突破。在品牌输出方面，形成了面向学龄前儿童、中小學生、大学生的全周期财商教育产品体系和两个专项系列活动；在高校合作方面，与中国人民大学等高校签署合作协议，共同推进课程建设、教材出版，并与浙大合作连续两年举办“黄炎培杯”全国大学生竞赛活动，吸

引国内外学生参与；在区域化财商教育方面，与公司帮扶对象甘肃静宁县教育局等合作建设静宁财商基地，构建教育帮扶长效机制，探索区域化财商教育新模式，助力乡村振兴，服务国家战略。

三是，守正创新，全面推进互联网化投教宣传。银河证券立足国家级互联网投教基地，运用“互联网+”思维最大化覆盖投资者，形成了以“IP形象、网站平台、宣传矩阵、原创产品和多元活动”五位一体的运营模式，打造“4A”投教新体验，树立银河特色投教品牌，不断向智能化、便捷化、趣味化、差异化投教方向努力，寓教于乐，为投资者赋能。自投教基地设立以来，制作原创投教产品约1200种，转发非原创产品2500余种，投教基地访问量达10亿+，组织开展“3·15消费者权益保护”“5·15全国投资者保护宣传日”“防非宣传月”等投教活动共2.2万余场、线上、线下活动受众人数达1.4亿人次，充分发挥投教基地在投资者教育和服务中的基础性作用，是国家级互联网投教基地考核中唯一一家连续四年获评“优秀”的证券经营机构。

此外，银河证券在落实投资者适当性管理、完善多层次互动式投资者服务机制、引导客户向机构化方向发展等方面积极作为，持续深入、扎实认真地做好投资者教育及投资者权益保护的各项工作。

银河证券将与金融行业各主体共同协作，形成合力，建立金融知识普及长效机制，切实保护金融消费者合法权益，共同营造良好行业生态，促进金融业持续健康发展，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。■

民生证券荣获深交所“第三届全国投教动漫大赛”“最佳故事奖”及“最佳技术奖”两项大奖

文 / 民生证券

2022年3月14日，在中国证监会投资者保护局的指导下，深交所联合人民日报社《讽刺与幽默》

报、证券时报举办第三届全国投教动漫大赛颁奖仪式暨2022年“投资者服务季”启动仪式，证监会投

保局、人行消保局、人民日报旗下《讽刺与幽默》报、《证券时报》及深交所相关负责人出席仪式并致辞，民生证券经纪业务事业部选送的漫画作品《相亲》、视频作品《我的“钞”能力》，通过形象生动的形式讲述“我身边的上市公司”，在万余件作品中脱颖而出，分别获得本届“最佳故事奖”及“最佳技术奖”



两项大奖。

深交所举办全国投教动漫大赛三年来，将动漫艺术和投资者教育相结合，以多元形式为投教工作注入文化内核，把“三公”原则、风险意识、诚信与契约精神等资本市场文化内核，转化为大众更易接受的文化作品，进一步夯实资本市场深化改革的基础。

民生证券经纪业务事业部将继续加强投资者教育与保护工作，弘扬资本市场文化，传播理性投资、价值投资、长期投资理念，积极践行企业社会责任，不断提高投资者教育的深度和广度，培育成熟理性的投资者队伍，助力资本市场高质量发展。■

京信学堂联合街道在文化广场开展防非反诈宣传

文 / 京信学堂

针对当前新型网络诈骗猖獗、受害群体以老年人居多的特点，8月31日，中信建投证券投资者教育基地—京信学堂联合北京市朝阳区大屯街道安慧东里社区在大屯文化广场开展以防非反诈为主题的专项宣传活动。

京信学堂在广场设立展台，展示宣传口号，向前来咨询的居民发放防范非法证券、非法集资，“护好养老钱”等内容的传单，宣传预防网络诈骗、投资诈骗等的方法。

本次活动受到了周边居民和社会公众的广泛关注和热情参与，当日共有100多人来到展台进行了解和咨询。

京信学堂作为北京市朝阳区大屯街道的投资者教育工作共建单位，将持续在街道的其他社区组织宣讲活动，提高社会公众尤其是老年群体的防非反诈意识。■



中航证券慧忠路营业部大力开展“金融知识普及月”活动

文 / 中航证券北京慧忠路营业部

根据行业相关机构的政策与要求，为切实提升社会公众金融素养，有效防范化解金融风险，营造清朗金融网络环境，我部开展了以“提升公众金融素养 促进国民金融健康 共建清朗网络空间 涵养良

好金融生态”为主题的金融知识普及月活动。

1. 宣传普及金融知识

依据金融投资者的生活场景，宣传普及基础金融产品和服务相关知识，如人民币防伪、现金收付



规范、数字人民币基本知识、个人征信、个人金融信息安全、转账汇款注意事项等，提升投资者保护个人资金和账户安全的意识和能力，避免上当受骗、遭受财产损失。

2. 倡导科学理财

帮助公众充分认识金融市场风险，了解资产管理产品与银行存款的区别，理性看待市场波动，合理开展与自身风险承受能力相匹配的投资活动。并提醒公众牢记利率看“年化”，分清单、复利，守住“钱袋子”，以免落入高息贷款套路。

3. 强化金融风险提示，远离非法金融

宣传普及常见的非法金融活动的表现形式，如非法集资、电信网络诈骗、银行卡盗刷等，提高投资者识别非法金融广告的能力，防止自身无意识地被动参与到非法金融活动中，引导公众避免盲目投资，远离此类陷阱。

4. 引导投资者客观正确看待注册制

讲解注册制改革的意义，加深公众对注册制改革的正确认识与理解。从各个角度深入普及宣传期货和衍生品法，使公众对期货市场和衍生品市场的功能和价值有更加充分的了解。

根据营业部制定的活动内容，我部组织开展了全营业部范围内宣传活动。

一是组织员工共同学习活动内容中涉及的金融知识，“打铁还需自身硬”，只有自己切实理解、参透所涉及的知识点，夯实自己的相关知识储备，将所学转化为清晰、有条理、易于理解的内容传达给客户，便于在有限的时间内让客户接受得更全面、更深入。

二是在营业部大厅、柜台、告示栏等区域竖立宣传海报，时刻提醒自己金融安全的重要性，营造浓厚的宣传氛围；在客户等待办理业务时，柜台人员会结合宣传海报提示客户一些关键的风险点，若客户时间比较充裕或有兴趣了解更多，也会为其传导更详细的内容。这样既开展了投资者教育，客户在等待的时间里也能有所收获。

是依照当下疫情防控要求，以及如今线上业务办理的便捷，比起业务现场有限的客户，还需考虑触达更多线上的普通投资者。基于此，我部工作人员也在朋友圈、客户群中发送了投教文章进行宣传，投资者可随时查看或咨询相关内容，使此次活动覆盖面更广更灵活。

着当下参与投资活动的投资者数量越来越多、人员构成也越来越丰富，作为最贴近投资者的一线经营机构，要承担好自身投资者教育的责任，帮助其深入认识各类金融市场，识别非法金融活动，树立正确的投资理念，丰富自身金融知识储备，使其能运用所学的知识保护自身权益，避免财产损失，推动金融健康社会的共建。■

建信基金 2022 年“一司一省一高校”投资者教育活动正式启动

文 / 建信基金 供稿

9月2日，建信基金联合中国建设银行青岛市分行，启动由中国证券投资基金业协会发起的2022年度“一司一省一高校”投资者教育系列活动。在

首场青岛站的活动现场，建信基金权益投资部执行总经理陶灿与百余名投资者进行了深入的交流，他以定投为例，向投资者们分享了自己的投资故事与



仅向现场观众分享投资理念与方法、解析市场最新动态，更普及了多方面的金融理财基础知识、传播正确的理财观念，解答他们在基金投资方面的疑难问题。

心得。

“一司一省一高校”投资者教育活动由中国证券投资基金业协会指导并发起，资管机构积极参与，主要面向三四线城市居民、高校学生等中小投资者普及正确理财知识，传播长期投资、价值投资等正确理念，宣传法律合规意识，为践行公募基金行业普惠金融使命发挥更大作用。

近年来，公募基金日益成为居民进行财富管理的重要工具，根据中国证券投资基金业协会数据，截至今年7月底，公募基金资产管理规模已达到27万亿元。并且，根据《2021年度证券公司投资者服务与保护报告》，截至2021年底，我国基金投资者已超过7.2亿。作为国内领先的资产管理公司之一，建信基金始终高度重视并积极开展投资者教育工作，在“一司一省一高校”投教系列活动中积极响应，以实际行动与投资者携手同行。

本次“青岛之行”，公司专业讲师团亲临活动现场，借助与投资者近距离交流和互动的机会，不

陶灿在讲解定投知识中提到，投资者要有一个合理的收益目标，制定科学的定投规划，才能取得较好的长期效果。定投因为分散投资、定期投资、自动扣款等优势，适合初投基金的理财新手、没时间盯盘的工作繁忙族、容易受市场情绪影响的冲动型投资者以及月光族等，适合投资者长期学习与实践，在实际投资中不断总结经验、改进定投方法等。干货满满的内容、生动有趣的形式、深入浅出的讲解，让现场听众津津有味地参与到了本次分享活动中。

据介绍，建信基金2022年“一司一省一高校”投资者教育活动共包含线上和线下两个主要部分，将通过不同的活动展现形式，向各类型的投资者普及金融理财知识和养老三支柱体系，并介绍金融防诈骗案例，宣导防范非法集资意识等，通过情景化展现提高居民的风险防范意识 and 能力，以规避各类金融乱象。建信基金将持续践行社会责任，切实增强投资者的幸福感、安全感、获得感，助力公募基金行业和资本市场的高质量发展。■

方正证券北京辖区分支机构广泛开展“金融知识普及月”宣传月活动

文 / 方正证券北京分公司

为深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，切实提升社会公众金融素养，有效防范化解金融风险，营造清朗金融网络环境，中国证监会于9月开展“金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动，我司高度重视

并积极组织各分支机构开展投教活动。方正证券北京辖区一共包含13家分支机构，1家资管分公司，均认真贯彻落实北京辖区金融知识普及月宣传月活动。

一、加强组织领导，制定宣传计划

我司在接到北京证监局《关于开展2022年“金

融知识普及月”活动的通知》后，第一时间将相关文件、资料转发北京辖区各分支机构负责人和投教专员，并指定分支机构负责人为本部门宣传月金融知识普及月活动第一责任人，及时将文件精神传达给营业部全体员工，同时全面做好宣传活动安排部署，明确任务责任，切实抓好落实。



我司积极组织全体员工学习，向全体员工传达“提升公众金融素养 促进国民金融健康 共建清朗网络空间 涵养良好金融生态”的活动精神，通过宣导使员工充分认识此次活动的重要性，员工在展业的过程中积极向客户、社会公众投资者宣传投教知识，进一步强化广大投资者对金融市场的认识，同时各分支机构举办了线上、线下丰富的宣传活动，形式多样，将金融知识传播给投资者及普通民众。

二、活动形式

（一）线上宣传

北京望京证券营业部员工通过微信朋友圈积极转发公司的相关投教原创作品，组织投资者参与“金融知识普及月”系列云讲座，普及反洗钱基础知识、非法集资的表现形式，提示投资者如何识别和防范非法集资，教育人民群众主动防范风险，自觉远离非法集资。

北京安定门外营业部通过短信宣传金融知识，活动期间累计发送短信7044条。通过短信加强防范非法证券期货活动宣传教育，宣传股市黑嘴、非法荐股、场外配资等活动的违法性、危害性，警惕不法分子假冒证券公司、期货公司、基金公司等名义诈骗。加强投资者个人信息安全教育，提高投资者对保护个人信息安全重要性的认识，增强防范重要个人信息泄露风险的能力。引导投资者树立理性投资、价值投资的理念，让“提升公众金融素养 促进国民金融健康 共建清朗网络空间 涵养良好金融生态”不只是一句口号。

（二）线下宣传

1、营业场所宣传

营业部在场所内设立投资者教育园地，营业部通过电视屏幕滚动播放金融知识相关视频。各营业部在营业场所的醒目的位置张贴宣传海报、摆放易拉宝，悬挂条幅，方便投资者学习了解。营业部通过柜台摆放了宣传单页、提示词条、海报等宣传材料，供柜台办理业务的客户学习了解。

2、外出宣传

北京朝阳证券营业部积极号召营业部员工参与参与“金融知识普及月”活动。为了突出宣传主题，提升宣传效果，更好的推进宣传活动的开展，营业部制作投教活动宣传手册，对来往行人及写字楼内的其他办公人员普及金融知识，强化对金融风险的认识，提示非法机构风险，坚持理性投资，表明国家在投资者保护的坚定决心。在宣传活动中，向周围的群众发放宣传手册并现场解答了投资者有关疑问，取得了不错的宣传效果。

三、活动意义

“金融知识普及月、金融知识进万家、争做理性投资者、争做金融好网民”宣传活动的开展，对切实推进社会公众与金融机构的良好互动、共同营造良好的金融生态环境具有十分重要的意义。我司将继续响应上级部门的要求，积极配合开展各类相关活动，将推动金融知识宣传工作，作为重点项目持续跟进。促进金融知识普及工作常态化，提高金融知识普及活动的力度及广度，践行社会责任，为社会公众提供更加优质的金融服务，希望通过我司持续并全方位的宣传，可以促使广大群众理性选择适合自己的金融产品和服务，推动金融健康的社会共建，让更多的人了解金融、懂金融、理性投资。■

私募基金投资者保护展（案例节选）

文 / 北京基金小镇投资者教育基地 供稿

“假”项目“仿”销售 非法集资局中局

【案情简介】Z私募基金销售公司以某影视作品的制作、发行、发行权虚构投资项目，委托不具有私募基金销售资质的公司及人员，公开销售其发行的“新型私募基金”，并承诺保本保息，通过与投资者签订私募基金合同，骗取投资者C某等6人1700余万元。



提示

《私募投资基金募集行为管理办法》要求，在中国证券投资基金业协会办理私募基金管理人登记的机构可以自行募集其设立的私募基金。若中国证监会注册取得基金销售业务资格并已成为中国证券投资基金业协会会员的机构可以受托私募基金管理人受托募集私募基金。其他任何机构和个人不得从事私募基金的募集活动。

投资者应当注意：（一）选择有资质的私募基金管理人或基金销售机构购买私募基金。可在中国证券投资基金业协会网站查询募集机构是否具备资质，避免打着“私募”旗号从事违规的“仿冒销售”；（二）与涉嫌提供虚假信息的机构签订私募基金管理人劳动合同或者是否私募基金销售业务资格，避免在不具备销售资格和没有相关从业资质的情况下提供或提供虚假销售能力不合规的产品；（三）不盲目迷信大机构，谨防不法分子以“XXX银行理财代销”为宣传噱头，非法销售。

“适当性”形同虚设 冲业绩砸管理底线

【案情简介】H资产管理公司是在中国证监会私募基金业务备案登记的私募基金管理人。监管检查发现，作为基金管理人，部分投资者没有进行风险识别能力和风险承受能力评估，其所销售的个别基金没有进行基金产品风险评级。同时，在向投资者销售的年度报告中，个别会计数据和财务指标肆意内容不准确，其违规行为，被监管部门采取出具警示函监管措施。



提示

《证券期货投资者适当性管理办法》第三十九条规定，经营机构在销售产品或者提供服务的过程中，应当勤勉尽责，审慎履职，全面了解投资者情况，深入调查分析产品或服务本身风险，科学有效评估，充分揭示风险，基于投资者的风险认知和投资能力以及产品或服务特性的不同风险等级等因素，提出明确的投资性建议意见，将适当的产品或服务推荐给投资者或提供适合的投资者，并对违法违规行承担法律责任。

私募基金管理人应当履行投资者适当性义务，并与投资者、投资者也在“买者自负”的投资理念和风险意识下，审慎投资，量力而行，在满足合格投资者标准的前提下，选择与自己风险承受能力相匹配的产品，认真对投资者适当性审查的各个环节，充分认识其风险水平，合格投资者承诺书、风险揭示书等重要，基金合同中的重要性，认真审阅和签署相关文件。

私募基金“扮份” 层层代持“走钢丝”

【案情简介】H财富公司是在中国证监会基金业协会注册登记的私募基金管理人，发行私募基金22只，业绩颇佳。M财富公司有7只基金产品通过拆分、代持等方式向投资者募集资金约1.3亿元的特别机构投资者基金。

H财富公司通过提供统一《代持协议》模板给非合格投资者，由非合格投资者和其公司员工王某签订《代持协议》；基金投资者签署协议，直接打款给王某账户，或先打款给H财富公司账户再由财务划款至王某账户，最终统一由王某的名义代非合格投资者购买H财富公司产品。所有的私募基金合同均以王某名义与H财富公司签订，其违规行为，被监管部门给予行政处罚。



提示

《私募证券投资基金监督管理办法》对私募基金投资者和合格投资者都有规定，而且私募基金的投资人数累计不得超过《证券投资基金法》《公司法》《合伙企业法》等法律法规规定的特定数量。私募基金的销售对象是具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人：（一）净资产不低于1000万元的单位；（二）金融资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的个人。但货币类私募基金包括银行存款、债券、债券、基金存款、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、信托产品、期货衍生品。

投资者应当注意：私募基金管理人以各种手段诱导投资者行为时，请投资者注意基金财产管理行为，私募基金向投资者募集股权投资基金一纸协议时，投资者应当评估自己是否具备合格投资者标准，投资者签署所有合同时，务必履行，审慎投资。

“完美兑付”不完美 “稳赚不赔”不可信

【案情简介】某保本保收益基金多不满足于利用投资者的信息不对称，F集团及其旗下私募基金管理人，在多个环节以多种形式承诺到期还本付息、高收益等为诱饵，通过夸大投资项目价值，向社会公众公开宣传，承诺保本保息：（一）在产品宣传环节，通过保证、流动性支持金、结构化承诺等方式，向投资者承诺保本保收益；（二）在产品宣传环节，制作存其网站、微信公众号公开发布“XX基金产品如期足额兑付”等误导性宣传文字，其销售人员通过电话及口头等方式向投资者承诺基金不受损失以及保本收益，或者以所有历史基金产品均“完美兑付”来诱导投资者其发行的产品都会“完美兑付”；（三）在产品兑付环节，完全按照产品预期收益兑付并未考虑产品的实际盈亏情况，以误导投资者的信任。



提示

《私募证券投资基金监督管理办法》规定，私募基金管理人、私募基金销售机构不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。

投资者应当注意：（一）私募基金不是“稳”，不具有固定收益证券的特点，不要轻信任何形式的保本保收益承诺，不要受保本保收益的诱惑，就有可能遭遇销售人员肆意编造或非法挪用资金；（二）不要因其他原因，忽视其实际，管理人承诺过高的预期收益，就有可能是个陷阱的陷阱；（三）如遇经济纠纷，私募基金管理人作出的保本保收益承诺或预期收益承诺往往无法实现，投资者需自行承担投资风险。

东兴证券：发挥专业优势，聚焦金融主业，服务国家发展大局

文 / 东兴证券

实体经济是强国之本，兴国之基，服务实体经济是金融工作本源。党的十八大以来，习近平总书记站在党和国家事业发展全局的高度，对金融工作出一系列重要论述，为做好金融工作指明了前进方向、提供了根本遵循。作为一家央企控股上市券商，东兴证券股份有限公司（以下简称东兴证券或公司）紧跟党的路线方针政策，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持把服务实体经济作为金融工作的出发点和落脚点，充分发挥专业优势，不断优化金融产品和服务，更好满足人民群众和实体经济多样化金融需求。

公司债券业务经营发展主动融入国家战略，聚焦实体企业融资服务，承销发行各类政策支持和创新债券，类型涵盖绿色公司债、扶贫公司债、“一带一路”公司债、疫情防控公司债、纾困债、新型城镇化建设专项债券，以实际行动深入践行证券行业初心使命。在中国证券业协会公司债券业务执业能力评价中，公司连续两年评为A类。

发行绿色债券，加大绿色金融服务。公司积极践行新发展理念，服务构建低碳绿色循环发展经济体系，全力支持经济社会可持续发展。2019年4月、2019年8月，公司协助山东钢铁股份有限公司发行“G19鲁钢1”“G19鲁钢2”两期绿色债券，发行规模合计35亿元；2020年1月，协助湖南洞庭资源控股集团有限公司发行“G20洞庭1”“G20洞庭2”，发行规模合计15亿元，助力湘阴县东湖生态环境整治建设项目、湘阴县白水江流域重金属污染治理工程项目；2020年12月，协助成都天府水城环境资产管理有限公司发行“20环资债”，发行规模4.2亿元，支持金堂县生活垃圾压缩转运站项目建设；2022年7月，协助三明市投资发展集团有限公司发行“三明市投资发展集团有限公司2022年度第一期绿色中期票据”，发行规模1.68亿元，募集资金用于偿还发行人子公司绿色项目建设产生的银行借款。

发行纾困专项债，有效化解金融风险。公司积极服务民营企业纾困，引流金融活水“灌溉”民营经济，有效降低融资成本与偿债风险。为化解经营良好的A股上市公司流动性困难，2018年12月，协助北京市海淀区国有资本经营管理中心发行“18海纾困”纾困专项债券，发行规模50亿元。2019年11月、2020年6月，协助江苏武进经济发展集团有限公司发行三期纾困公司债券，规模合计26.30亿元。2019年10月、2020年5月，协助邯郸市建设投资集团有限公司发行两期纾困债，规模合计30亿元，支持民营上市公司及其股东融资，缓解民营上市公司资金压力，助力实体企业健康发展。

发行扶贫专项债，巩固脱贫攻坚成果。公司贯彻落实中央一号文件精神，通过参与乡村振兴战略融资，服务当地政府解决资金制约瓶颈，保卫脱贫攻坚胜利果实。2020年12月，公司协助发行“西阳县桃花源旅游投资（集团）有限公司2020年非公开发行扶贫专项公司债券（第一期）”，发行规模10亿元，用于当地精准扶贫项目建设、运营、收购或者偿还精准扶贫项目贷款的公司债券。2022年7月，公司联合主承销漳州圆山发展有限公司2022年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）成功簿记，发行规模10.5亿元，期限3年，票面利率4.48%，获得机构的投资者高度认可。募集资金将全部用于乡村振兴领域项目，包括漳州市水仙花海保护区建设项目、漳州市圆山荔枝冰酒项目建设运营。

服务实体经济，支持新型城镇化建设。为响应国家加快开展县城城镇化补短板强弱项工作，落实县城智慧化改造、产业平台配套设施建设等领域项目融资，2021年5月，公司主承销的“2021年郓城县水浒城市建设置业有限公司县城新型城镇化建设专项债券”成功发行，发行规模8亿元，标志着山东省首只、全国第二只县城新型城镇化建设专项债券成功落地。募集资金用于郓城县新旧动能产业

园区的建设，有助于郓城县调整产业结构、完成产业升级，响应山东省新旧动能转换的发展方向。

发行疫情防控债，筑牢金融战疫防线。国内疫情发生以来，公司主动作为，对接重点企业融资需求，推动疫情防控债券发行。2020年3月，发行“中国建材股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第一期）（疫情防控债）”，发行规模10亿元，及时补充发行人下属子公司疫情防控相关营运资金需求；2020年4月，发行“华融证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券（疫情防控债）（第一期）”，发行规模30亿元，支持疫情防控防护相关业务；2021年11月，发行“东华能

源股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（疫情防控债）（第一期）”，发行规模3亿元，支持发行人原材料采购，有效保障口罩等医疗卫生用物资原材料的生产供应。

未来，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，深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和重要指示精神，立足“两个大局”，心怀“国之大者”，以服务人民美好生活、促进共同富裕为目标，落实好服务实体经济、防范化解金融风险、深化金融改革三项任务，为客户提供全方位专业化投融资服务，为推动实体经济高质量发展贡献力量。■

首创证券助力乡村振兴 小小音符 大大梦想

文 / 首创证券

语言达不到的高度，文字可以；灵魂到不了的深处，音乐可以。每一个跳动的音符，犹如琴键上优雅跳动的小精灵，触碰孩子们的心底。感恩音乐，为爱发声！

在内蒙古乌兰察布市察右后旗白音察干第一小学的音乐教室里，律动的音符，从老师弹奏的钢琴中传出。优美的乐章，由孩子们心中的热爱谱写。五彩斑斓的教室，点缀了孩子们的梦。完备的器材与师资，让孩子们心怀梦想、高声歌唱！

2022年以前，白音察干第一小学没有音乐教室，音乐教学缺乏专业辅助器材，孩子们能够接受到的音乐教育并不多。

如今，凭借首创证券提供的专项帮扶资金，白音察干第一小学终于建成了属于他们的音乐教室。孩子们的音乐梦，从此不再受限于客观条件，能够自由自在，放声歌唱！

“哇，我们的音乐教室真漂亮……我最喜欢这些色彩鲜艳的音乐凳了，我迫不及待想在这里唱歌！”

一名热爱音乐，喜欢唱歌的孩子，走进新建成的音乐教室后，情不自禁地发出了喜悦的感叹。

在未来的日子里，很多热爱音乐、喜欢音乐的



孩子们，将在音乐教室接受更加良好、系统的乐理与声乐教育。

从音乐教室与足球场的硬件及场地改造，到教学设备与器材的购置，再到投入使用后对教师的培训，首创证券认真分析研判乡村教育中的滞后点与薄弱点，结合学生实际需求，努力探索乡村振兴方式方法。

自2021年，首创证券积极响应中国证券业协会“促进乡村振兴公益行动”号召，首批签署《证券行业促进乡村振兴公益行动发起人协议》，为结对帮扶地区内蒙古乌兰察布市兴和县、卓资县、察右后旗的学校修建音乐教室、足球场等，为内蒙古科

左后旗、新疆和田墨玉县和洛浦县等地的孩子提供温暖包，从文化教育到兴趣培养，从课外活动到过冬衣物，首创证券在夯实脱贫攻坚成果的同时，结合自身资源，用心、用情践行“乡村振兴，文化铸魂”的要义。

一、音乐“律”动人心 足球“茵”此而始

2021年，首创证券与深圳壹基金公益基金会结为战略合作伙伴关系，每年提供专项资金，为孩子们提供教育支持。

在音乐教室、乡村学校足球场项目上，首创证券投入专项资金，为察右后旗白音察干第一小学、兴和县育才小学修建音乐教室与足球场，为卓资县北京朝阳学校（小学部）修建音乐教室、电教室，并配备了钢琴、葫芦丝等各类乐器和音响设备。

9月26日，察右后旗白音察干第一小学的音乐教室正式交付使用。察右后旗旗委常委、副旗长刘立波说：“首创证券音乐教室今天正式交付使用了！感谢首创证券给后旗孩子搭建了一个实现音乐梦想的舞台，相信通过音乐，孩子们会看到一个不一样的世界。我代表后旗孩子衷心感谢首创证券的支持，欢迎到后旗聆听孩子们的草原天籁！”

二、线上支教 云端筑梦

内蒙古乌兰察布市兴和县曾是国家级贫困县，当时的兴和县贫困户人多户散，致贫原因复杂，因学致贫是重要因素之一。在兴和县全面脱贫后，当地的教育资源有显著提升，但师资力量尚有薄弱点，孩子们的视野还不够广阔。

经过多方调研，首创证券摸清情况后，决定为兴和县的孩子们打开一扇兴趣之窗。

自2022年9月，依托“一司一县”结对帮扶，

首创证券采取远程视频支教的方式，为内蒙古乌兰察布市兴和县育才小学五年级的孩子们提供“首创筑梦”网络支教课。课程内容涵盖人文类、少儿财商类、科学技术类，内容从国内外知名大学介绍、中外历史、趣味故事，到少儿财商思维的建立与培养、趣味小实验、生活中的科学知识等。本学期内，20名职工志愿者共将为孩子们讲解18门线上课程，在知识性、趣味性与互动性并重的同时，为孩子们开发兴趣、拓展视野，带领孩子们了解更为广阔的世界。

三、实实在在的暖 五颜六色的爱

2021年9月开始，首创证券与壹基金携手执行温暖包计划，为北京市平谷区金海湖镇、内蒙古科左后旗、新疆和田墨玉县和洛浦县的帮扶儿童送去了温暖包。温暖包里包含了三合一冲锋衣、南北款棉鞋等保暖御寒物品，书包、袋鼠玩偶等心理关怀物品，儿童口罩、减灾手册等减灾防疫物品。在兼顾御寒保暖的同时注重孩子们的心理关怀，真正做到让孩子们暖身又暖心。

首创证券还举办了箱体创作活动，用画笔绘出对孩子们浓浓的爱意。五颜六色的温暖包箱体就像一个色彩绮丽的梦，跨越山水，“飞”到了孩子们的手中，穿在了孩子们的身上，暖在了孩子们的心窝。

大鹏展翅，原为扶摇也。首创证券作为首都金融国企，始终不忘国企担当与责任，以最大的热忱与努力助力乡村振兴事业，践行“金融首善 创享美好”的文化理念，通过乡村文化振兴，激发乡村内生动力，积极探索多种乡村振兴道路，为乡村振兴铸魂。■

积极践行企业社会责任 瑞银荣获“年度 CSR 担当者”奖

文 / 瑞银证券

瑞银集团一贯重视所在社区的健康繁荣发展，在教育及技能提升、抗疫救灾和可持续发展等领域积极践行企业社会责任。自2020年以来，瑞银集团

便开始支持疫情后的社区恢复工作，与公益伙伴北京联益慈善基金会联合开展“武汉青少年心理建设”项目。近日，瑞银集团凭借该项目的创新性、专业

性和可复制性，在凤凰网 2022 年行动者联盟·企业社会责任与创新论坛中脱颖而出，荣获“年度 CSR 担当者”奖。

在 2020 年新冠疫情爆发之初，瑞银集团迅速响应，通过瑞银慈善基金会（瑞士）北京代表处*捐赠近 700 万元人民币（100 万美元）以支持采购抗疫物资。随后瑞银集团控股的瑞银证券及瑞银期货追加捐款共 105 万元人民币，用于启动“武汉青少年心理建设项目”，为武汉青少年提供免费的疫后心理健康课程，加强青少年心理建设与疏导，帮助他们学会如何在压力下应对不利因素，以健康积极的心态面对逆境。

该项目也得到了瑞银慈善基金会（瑞士）北京代表处的大力支持。在多方合力之下，项目地域范围由单一的武汉向武汉、北京和沈阳三地联动扩展。项目经过两年多的实施已取得了丰硕的成果：

在线心理课程已经覆盖了 73 所初中的 8 万余名学生及部分教师，并有 9639 名学生参加了 126 场团体活动，更有超过 24000 人次的学生、家长及教师参加了 189 场心理讲座及教师培训研讨会；

项目通过出版 1 套含 20 节心理辅导课的电子版教材，大大增加了项目的可持续性和可复制性。

在抗疫救灾方面，瑞银集团：

在 2021 年捐款 100 万元人民币以支持河南洪灾救援工作；

在 2022 年捐款 100 万元人民币助力上海抗疫，为当地弱势群体提供急需的生活物资。

作为深耕中国市场 30 余年的国际金融机构，瑞银集团在为投资者创造价值的同时，也力求承担更多的社会责任。我们将继续大力开展公益慈善事业，为共创美好世界做出更多贡献。■



众志成城 “疫”不容辞 工银瑞信迅速出击

文 / 工银瑞信基金

疫情防控，人人有责。为坚决遏制疫情扩散、夺取防控斗争胜利，早日实现动态清零的目标。近日，工银瑞信党委认真贯彻落实中央、工行党委的决策部署，以高度的政治责任感，快速反应、全力以赴应对处理突发疫情，把疫情防控工作作为当前最重要的工作来抓。

统筹指挥有高度

为做好疫情防控应对各项工作，保障员工身体健康与生命安全，最大限度减少疫情对公司经营运行的影响，公司党委靠前指挥、周密部署，将疫情防控作为当前工作的重中之重。公司主要负责人对公司防疫工作负总责；各分管领导分岗担责、分级

负责。各部门和各机构主要负责人切实履行直接管理责任，将人员管理、场所管理、环节管理等责任压实压细。全体员工严格遵守各项防疫政策规定，做好自身和家人的健康安全防护，并履行好报告义务。

确保运行有速度

针对新盛大厦紧急封闭管控情况，公司党委班子第一时间连夜集体线上办公，召开专题会议、研究方案，迅速启动全员远程办公应急预案，通过“AB 岗互备轮岗 + 核心关键岗位 24 小时值守”应急工作模式，顺利完成开市，投资交易、清算运作、风险管控等各项业务运转正常平稳。

“若有召，召必回，公司走起！”为保障业务

连续性，19位“逆行者”进驻新盛大厦现场住宿办公，开展远程业务系统接管工作，成为办公大楼“守夜人”。“逆行者们”在严峻疫情形势下选择相向而行，以小我成就大我。公司也紧急启动第二应急办公场所，启用11个具有投资交易功能工位，严格执行每日点对点闭环管理，确保人员健康安全，坚决杜绝涉疫风险，确保公司业务有序开展。在合规运作上，对于开通远程交易权限的名单实行最小化审批和严格管理，实现全程录像、日终上传、加强监控、交易数据留痕及检查等措施，确保临时状态下的运营安全。

正是有公司党委的高效部署以及“逆行者们”的无私奉献，确保了公司的资产管理业务从资金端到资产端，从基金申赎到投资交易再到估值清算整个业务全流程能够高效平稳运行。

日常防控有力度

全员防疫管理全覆盖。既覆盖正式员工，也覆盖并强化第三方外包人员管理，将外包人员纳入防

疫统一管理范畴，建立人员明细台账，做到底数清。加强全口径人员信息的台账管理，包括对正式员工、交流干部、基金研究中心、实习生、第三方合作公司人员等在内的所有人员，统计家庭住址、紧急联系人、疫苗接种等相关情况，确保“底数清”。

加强办公场所管理。把好楼宇入口关，人员进入都严格查验48小时内核酸检测结果、北京健康宝以及行程码，严禁访客入楼。落实好AB岗工作安排，降低人员密度，减少空调使用，加强开窗通风，做好职场消杀。坚持“非必要不举办”原则，严控会议、培训等现场活动，尽可能采取线上方式，最大限度压缩线下活动规模。做好日常巡查，开展职场防疫每日例行检查，倡导错峰用餐。

有的员工，家成了“工位”；有的员工，工位成了“家”。在抗疫关键时刻，公司全体员工都能够迅速进入角色，快速调整工作状态，积极想方设法克服困难，毫不松懈、平稳做好有关工作，坚决确保业务连续性及防疫安全“双战双赢”。■

国信证券北分开展“国信聚爱 书香暖营”公益捐赠活动

文 / 国信证券北京分公司

文化扶贫，让书香浸润孩子心田。在国信证券北京分公司领导和全体员工的合力支持和积极捐赠下，北分党总支、北京投教基地和北京朝阳门营业部联合走进长哨营乡，赠予长哨营满族乡慈善工作站共计600册幼儿读物，并给村内儿童提供了一堂趣味十足的财商教育课，为乡村振兴贡献出国信力量。

在阳光明媚的清晨，分公司副总经理谢永丹、朝阳门营业部总经理路俊毅等一行6人历经长途奔波，来到北京怀柔区长哨营满族乡二道河村。活动现场举行了捐赠仪式，当地党支部书记彭兴月送上捐赠证书，并热情表示，村委会与慈善工作站将好好利用这些书籍，丰富孩子们的精神生活。

捐赠仪式后，大家带领活动现场的孩子进行了新颖有趣的财商游戏，在互动中让孩子初步体验财商教育，为孩子埋下了财商启蒙的种子。一位陪同孩子参与活动的家长表示：“第一次参加这样的活动，娃娃的游戏有趣又实用，对他们的成长很有意义。希望未来多开展这样的活动，丰富生活。”

本次爱心捐赠活动是由北京市恩派非营利组织发展中心牵线搭桥，以慈善乡建设为切入点，以慈善软文化建设助力乡村振兴。北京分公司初次组织员工志愿者参与长哨营满族乡志愿活动，获得交相称赞；未来，分公司将持续秉承“创造价值、成就你我、服务社会”的价值理念，结合自身专业优势，积极践行社会责任。■

东兴证券：提升流动性对冲风险，科创板做市助力市场和券商实现“双赢”

文 / 东兴证券

事件：5月13日，中国证监会发布消息称，为落实《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，深入推进设立科创板并试点注册制改革，完善科创板交易制度，提升科创板股票流动性、增强市场韧性，证监会制定并发布了《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》。同日，上交所起草了《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则（征求意见稿）》和《上海证券交易所证券交易业务指南第×号——科创板股票做市（征求意见稿）》，科创板股票正式迎来做市交易制度。

科创板持续发挥“试验田”作用，做市制度落地有望为其他板块交易制度改革提供借鉴。早在2019年1月，科创板规划初期发布的《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》中明确提出，科创板将在竞价交易基础上待条件成熟时引入做市商机制；2021年7月《中共中央国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》也再次提出将在科创板引入做市商制度。随着制度建设稳步推进，2022年1月，证监会发布本次《做市规定》的征求意见稿，经认真研究各方意见、对合理意见予以吸收采纳，正式版于5月13日出台。科创板设立之初定位明确，将作为我国资本市场“试验田”进行注册制改革试点，并推进一系列相关制度出台和试点，是我国资本市场全面注册制改革的重要一环。我们认为，科创板做市制度积累的经验有望为其他板块交易制度改革提供借鉴，也将为证券行业提供更广泛的收入来源。

头部券商为主要参与方，做市收入有望达到百亿量级。《做市规定》共十七条，主要包括做市商准入条件与程序、内部管控、风险监测监控、监管执法等方面的内容。根据规定要求，初期参与试点的证券公司除具备人员、系统等基础设施外，需满

近12个月净资产持续不低于100亿元，且近三年分类评级在A类A级（含）以上等两项必备条件。据我们统计，目前有26家券商满足上述两项条件。规定中明确，原则上科创板做市持股比例不超过5%，按当前科创板1.76万亿流通市值（5.13）和2022年初以来日均成交额401亿计算，长期来看券商科创板做市收入有望达到百亿量级。

整体上看，科创板做市业务有望为具备较强投资能力和较完善风控体系的券商提供可观的盈利来源，市场和券商有望实现“双赢”。在增加收入来源的同时，科创板做市业务的开展有望为券商投资条线提供更多的风险对冲机会，降低主动投资风险敞口，稳定投资收益。同时，科创板做市制度将进一步激发市场活力，提升场内流动性，同时亦能平抑市场波动，有助于吸引长期价值投资资金参与。

投资建议：科创板作为我国资本市场改革“试验田”，做市制度落地有望为其他板块交易制度提供借鉴，其成功范式有望推广延伸至整个资本市场，助力资本市场改革发展。而证券行业作为我国资本市场改革的核心参与者和最直接的受益者，有望持续享受改革红利，未来将获得更大的发展机遇。我们认为，在监管层稳定政策预期、稳定市场、稳定经济的大环境下，当前市场信心正在逐步修复，对内外部风险事件的反应已趋于钝化，市场表现和投资者参与热情均有望稳步向好，对证券行业的业绩预期也会相应改善。而随着资本市场改革的持续推进，证券行业在金融体系内的地位有望不断提升，经营能力乃至估值水平都有较大上升空间。且经过较长时间调整后，板块核心价值标的的估值已进入低估区域，投资价值凸显。

风险提示：宏观经济下行风险、政策风险、市场风险、流动性风险。■

广发证券北京分公司：试点注册制下投行新生态

文 / 广发证券北京分公司 供稿

全面注册制是2022年资本市场的核心改革方向。中国证监会在今年系统工作会议中强调要以全面实行股票发行注册制为主线，突出主板改革这个重中之重；在系统年中监管工作会议暨巡视整改常态化长效化动员部署会议中强调，要扎实推进股票发行注册制改革。证监会主席易会满指出，经过近3年的试点探索，以信息披露为核心的注册制架构初步经受住了市场考验，配套制度和法治供给不断完善，全面实行股票发行注册制的条件已基本具备。

注册制试行下，业务包容性大幅提升，允许满足条件的未盈利科技创新企业、特殊股权结构企业、红筹企业上市，畅通了代表新增长动能类型的成长型企业融资上市渠道，使中国资本市场多层次的结构体系进一步优化完善。注册制改革以信息披露为核心，把原来的发行门槛转化为严格的信息披露要求，对投行的资产价值甄别和发现能力提出挑战，对投行从业人员的综合能力要求进一步提高。

注册制试点以来，投资银行从关注审核向更加关注市场转变，业务模式从“以项目为中心”向“以客户为中心”转变，服务方向从“粗放型”向“精细型”转变，从通道型投行向价值型投行转型，并在业务网络、行业客户、内部协同、定价销售、金融科技以及合规风控等方面展开全方位竞争。全面注册制要求投行一方面要围绕“专业责任”重塑能力，打造高阶专业能力，适应新市场环境；另一方面要以客户为中心，形成综合服务能力，提升服务水平，满足客户新需求。

近年，根据业务规划和发展需要，广发证券有步骤地招募各类投行人才加入，投行队伍规模明显扩充，有效保障了执行人才投入和项目执行质量。通过集团内部人员流动、知识分享、专题培训、轮

岗等方式，深化了项目人员对产业研究的广度、深度、高度和质量，有效地提升了投行人员的价值发现能力、估值定价能力，未来也能够继续依托这一优势，全面提升投行团队的综合服务能力。建立健全与业务场景相适应、与组织架构相匹配的合规风控管理体系，从质控内核组织架构设置、专业管理人员引进、配套制度完善以及智能系统支撑等多个维度着力，确保三道防线有效落地，实现业务全流程的合规展业。

在试点注册制下，广发证券努力压实投行“三道防线”责任，合力把关并扎实做好上市辅导、尽职调查、核查把关等基础工作。具体通过管理赋能、科技赋能两个抓手，细致认真地把“压实责任”从精神具体地转化为实际的工作保障，不断提高质量管控的实际“坝高”。一是管理赋能方面，从内部资源投入的充分性、把关部门的层级和权威性、考核政策与质量先行的匹配性等方面，全面寻找可以合围营造有利环境的加强点。二是科技赋能方面，主动了解拥抱新的科技手段，通过科技投入满足对于内控刚性和效率的追求。广发证券充分发挥质控和内核等内控部门对业务前台的制衡作用，不断强化投行业务执业过程的质量管控。

新股发行定价是发行承销制度的核心环节。在市场化发行定价机制下，投行承销能力面临更多考验。这对券商的投行实力及投研能力都提出了更高要求：一是要提高对于“可持续发展”的认识，立足专业，将买方卖方的长期平衡、买方客户与卖方客户生态圈可持续发展作为目标；二是直面挑战，加大投入，例如对买方客户行为进行数据积累，从认识逐步迈向认知。券商应努力推动价值传递工作从单向推送转变为互动助手型，根据不同投资人的

研判模型，提供其所需要的底层支持，帮助有研究能力的投资人高效完成其自主定价。

注册制试点以来，广发证券立足服务实体经济的根本宗旨，以客户为中心，着力提升全业务链投行服务能力，推动投行全面转型发展。一是紧密围绕国家政策导向进行业务研判，重点引导投行业务向大湾区、长江经济带、京津冀、成渝经济区等重点区域开拓，重点推进大消费、先进制造、医疗健康、TMT、新材料与新能源等行业的发展。二是凭借行

业领先的研究能力、投资管理能力、财富管理能力，围绕保荐、定价、承销三大能力的形成和提升，不断巩固、增强自身专业优势，提升综合金融服务能力。三是提高人才引进的精准度，实施精准培训，多措并举全方位多层次培养引进用好人才。四是进一步加强合规风控队伍建设，进一步完善责任追究机制及问责管理，夯实聚焦质量的执业约束，持续提升风险管理的精细化、主动性及前瞻性，加快推进金融科技赋能风险管理，切实提高投行执业质量管控。■

服务国家战略 助力金融创新

——中金基金积极探索公募 REITs 与基金通业务

文 / 中金基金

秉持服务国家战略的使命，中金基金利用自身资源、业务和平台优势，战略性布局公募 REITs 业务，积极探索不同基础设施资产类型，已成功发行并上市中金普洛斯 REIT 和中金厦门安居 REIT。同时，中金基金通过 REITs 产品发行上市及基金通上线运行，助力普惠金融，推进金融创新，力求切实提高投资者获得感。

服务国家战略 参与公募 REITs 及基金通业务

2021 年 4 月，中国证监会、国家发改委联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》，标志着中国基础设施领域公募 REITs 试点正式起步。公募 REITs 通过向原资产持有方及其他投资者发售基金份额的方式，在交易所公开上市交易，有效实现拓宽社会资本投资渠道、盘活存量资产及提升资产流动性等目的。

证监会于 2022 年 4 月 26 日发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，明确指出：“稳步拓展沪深交易所基金通平台业务功能，为场外投

资者投资公募 REITs 等场内基金提供补充性渠道。”基础设施公募 REITs 基金通平台份额转让业务是交易所对于投资者通过场外账户参与基金交易的一种积极、有意义的探索。

公募 REITs 发行和基金通平台开通情况

首批 9 支试点项目于 2021 年 6 月 21 日正式上市。二批、三批项目分别于 2021 年 12 月及 2022 年 4 至 7 月完成发行。

截至 2022 年 9 月 23 日，已经上市的 17 只公募 REITs 产品有 16 只已开通基金通平台份额转让业务，其中上交所上市基金 9 只，深交所上市基金 7 只。2022 年 2 月 28 日，10 只公募 REITs 开通交易所基金通平台份额转让业务。之后，浙商沪杭甬 REIT 于 2022 年 3 月 25 日开通基金通平台份额转让业务。后续发行上市的公募 REITs 产品除国金中国铁建 REIT 外，均在上市日同日开通基金通平台份额转让业务。中金基金已发行上市的中金普洛斯 REIT 及中金厦门安居 REIT，分别于 2022 年 2 月 28 日及 2022 年 8 月 31 日在上交所开通基金通平台份额

转让业务。

助力行业高质量发展 中金基金积极推进 REITs 和基金通系统建设

中金基金积极参与基础设施公募 REITs 试点及基金通平台转让业务，聚焦打造业内领先的基础设施基金投资与运营团队，同时积极提升科技与系统建设。

中金基金配备专业的公募 REITs 团队，系统建设完善，具备公募 REITs 销售、登记、资金、估值等全套系统，产品发行前期与交易所、中国结算进行了充分的系统测试，并提出建设性意见，完善内外部系统建设。REITs 发行期间，中金基金 REITs 登记系统严格按照交易所、中国结算和基金合同规定，突破普通 LOF 的发行模式，系统上实现了科技

创新，把投资者利益最大化放在首位，精确到每一分钱。同时，经过业务系统改造、官网增设交易模块等一系列科技举措，于 2022 年 2 月开通基金通平台份额转让业务。

目前，中金基金已成功发行并上市两支公募 REITs，且该两只产品均已开通基金通平台转让业务权限，为后续的基础设施公募 REITs 布局奠定基础。

未来，中金基金将继续加强公募 REITs 领域投入与探索，聚焦打造业内领先的基础设施投资运营团队，同时通过助力普惠金融，积极推进金融创新，助力公募 REITs 创新实践，努力实现资产持续稳健运营，保护投资者合法权益，切实提高投资者获得感，助力公募基金行业高质量发展。■

中信建投证券：疫情导致业绩承压，投资人认同 REITs 长期价值

文 / 中信建投证券 竺劲

受新冠疫情影响，REITs 整体经营表现不及预期，仅 3 只 REITs 达预期。我们从基金总收入、EBITDA 及可供分配金额三个维度衡量所有 REITs 的中期业绩表现，以年度过半业绩过半作为基本衡量标准。所有 12 只 REITs 的累计实现金额占其半年度预测金额总数的比例分别为 89%/91%/90%，未达到预定目标。仅有红土盐田港 REIT、华安张江光大 REIT 及建信中关村 REIT 3 只 REITs 的上述三个指标均达预期，表现抢眼。

四大业态表现分化。疫情对于高速公路业态影响较大，临时的管控封闭措施导致高速公路通行量下降，使得通行费收入降低。生态环保的 2 只 REITs 则表现各异，中航首钢绿能 REIT 相对平稳。仓储物流业态展现了

图例1：2022 年上半年前南 REITs 与招募说明书对比的实现率

	REIT 名称	基金收入实现率（年化）	EBITDA 实现率（年化）	可供分配金额实现率（年化）
基础设施 REITs				
1	红土盐田港 REIT	82%	78%	88%
2	华安张江光大 REIT	78%	79%	87%
3	建信中关村 REIT	89%	89%	91%
4	中航首钢绿能 REIT	95.9%	76.8%	94.9%
生态环保 REITs				
1	建信中关村 REIT	88%	89%	88%
2	中航首钢绿能 REIT	107%	107%	77%
仓储物流 REITs				
1	红土盐田港 REIT	107%	112%	111%
2	中航首钢绿能 REIT	99%	103%	112%
产业园区 REITs				
1	建信中关村 REIT	99%	102%	107%
2	华安张江光大 REIT	107%	114%	111%
3	华安张江光大 REIT	77%	97%	69%
4	建信中关村 REIT	108%	121%	121%
与招募说明书对比，完成预期的 REITs 数量		4	3	4
与招募说明书对比，完成预期的 REITs 比例		33%	88%	33%
与招募说明书对比，所有 REITs 实现金额占预测金额比例		89%	91%	90%

资料来源：基金公告，中信建投

备注：在截至 2022 年 6 月 30 日止的半年度报告内，中航首钢绿能 REIT 截至 2022 年 6 月 30 日止，数据已按照半年度口径。

应对疫情影响的高韧性，表现最为抢眼。大部分产业园区业态 REITs 进行了对于符合条件的租户免除部分租金的安排，与预期相比的实现率均不同程度受此影响。

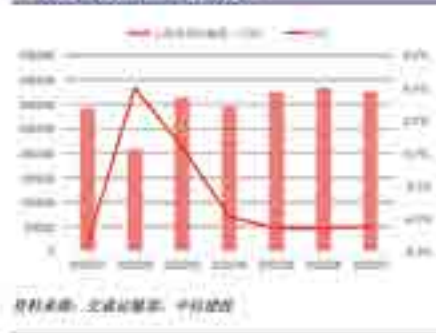
首批 REITs 迎解禁潮，大幅减持情况较少，投资者认同 REITs 长期价值。2022 年 6 月，首批九只 REITs 迎来首次解禁。大部分 REITs 的战略投资者解禁比例较小，低于 6%。首批解禁平稳落地后，我们认为战略投资者普遍认可 REITs 的中长期投资价值。尤其是保险公司和产业资本是 REITs 机构战投人中的长期投资者，解禁后继续持有的概率较高。

后续展望：仓储物流业态全年业绩达标问题不大，其他三类受疫情影响需要进一步观察。随着疫情有效管控，高速公路通行量企稳回升，通行费收入上行，但由于上半年受影响较大，高速公路 REIT

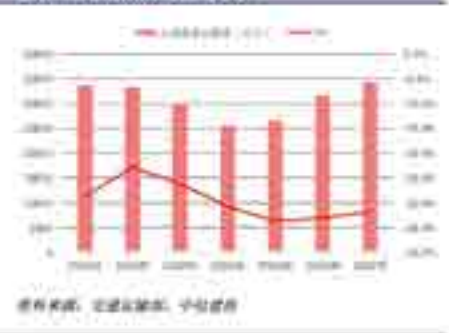
完成全年预测值存在一定难度。生态环保业态受疫情影响较高速公路业态较小，重点需关注富国首创水务 REIT 底层基础设施项目的产能利用率提升问题。仓储物流 REIT 方面，随着疫情封控政策的逐渐解除，需求韧性凸显，预计下半年将延续目前平稳态势，达成全年目标问题不大。产业园区 REIT 方面，预计租金减免政策对于收入的影响将持续到 2022 年第三季度，后续需关注各产业园区 REITs 用以对冲租金减免政策的各项举措如管理费免除、申请补贴等的具体实施情况。

- 1) 受疫情影响，项目经营不及预期；2) REITs 审批及推进不及预期

图表3：公路货物运量同比下降



图表4：公路旅客运量同比下降



图表5：生态环保 REITs 与招股说明书对比的实现率

REIT 名称	2022H1 实际收入 (万元)			2022H1 承诺收入 (万元)			2022H1 实现率		
	2022H1	2022H1 E	实现率	2022H1	2022H1 E	实现率	2022H1	2022H1 E	实现率
富国首创水务 REIT	10500	10007	97.0%	1071	1070	99.8%	7819	8799	88.7%
中航首钢绿能 REIT	21212	19782	107.2%	7322	5071	129.0%	1906	3104	76.3%



图表6：首批9只公募 REITs 解禁后份额变化

REIT 名称	减持金额	发行规模 (亿份)	可供份额占基金份额率
高速公路 REITs			
1 华夏沪杭机场 REIT	至少减持 100.5 万份	8	至少 0.7%
2 中航广西广河 REIT	已有数据未完整	7	n.a.
生态环保 REITs			
3 富国首创水务 REIT	至少减持 2000 万份	8	至少 5.6%
4 中航首钢绿能 REIT	至少减持 550 万份	7	至少 5.2%
仓储物流 REITs			
5 红土基智通 REIT	至少减持 400 万份	8	至少 5%
6 中金普洛斯 REIT	至少减持 1.26 亿份	15	至少 8.4%
产业园区 REITs			
7 博时厦门产业园 REIT	已有数据未完整	8	n.a.
8 平安浙江光大 REIT	至少减持 1204 万份	5	至少 2.4%
9 东吴苏州产业 REIT	至少减持 13 万份	8	至少 0.1%

华夏基金：开市半年 北交所持续稳步发展未来可期

文 / 华夏基金

北交所的设立是中国资本市场近年来的一件盛事，作为我国多层次资本市场承上启下的枢纽，服务创新型中小企业的主阵地，北交所自去年 11 月开市以来，在半年时间里，在多个方面都取得了持续稳步的发展。

首先，转板正式打通，北交所多层次资本市场枢纽地位逐步树立。今年 3 月 10 日，翰博高新转板上市申请获得通过，成为首家转创业板的北交所公司。北交所很好的连接了新三板基础层、创新层和科创板、创业板，承接了基础层、创新层优质企业的“出路”，同时又向科创板、创业板输送了“新鲜血液”。对挂牌企业而言，规范其治理，便捷其融资，助力其发展；对投资者而言，给予了其尽早分享优质创新型企业成长果实的机会。北交所以实际行动践行其作为服务创新型中小企业的主阵地，多层次资本市场枢纽的市场责任。

其次，上市企业融资顺利、投资者参与热情相对较高。据统计，2022 年春季后挂牌上市的北交所公司打新中签率在千分之一左右，以新挂牌的某公司为例，网上有效申购倍数为 681 倍，中签率为 0.15%。北交所很好的发挥了“打造服务创新型中小企业主阵地”的重要作用，逐步成为了专精特新企业成长的摇篮。

再次，头部公司成交量稳中趋好，投资者结构进一步优化。北交所成立以来，头部公司的成交量稳中趋好，个别头部公司成交量有逐步向科创板、创业板靠拢的趋势。以 4 月初某

交易日为例，北交所某医药龙头公司当日成交额 3.6 亿元；某碳纤维龙头公司成交额 4300 万元。同时，自去年底以来，伴随着首批 8 只北交所主题基金陆续进场，北交所投资者结构进一步优化，公募基金逐步成为重要参与方，起到了价值发现、平抑波动的良好作用。不过，从中长期看，北交所非头部公司的成交量依然有较大的提升空间。

此外，北交所挂牌公司整体业绩向好，头部公司业绩优异。据统计，北交所全部挂牌公司去年平均利润增速超过了 30%，体现了创新型中小企业良好的成长性。同时，北交所头部公司更是业绩优异：比如，贝特瑞 2021 年净利润 14.2 亿，同比增长 187%；吉林碳谷 2021 年净利润 3.15 亿，同比增长 126%；长虹能源 2021 年净利润 2.58 亿，同比增长 58%。头部公司优异的成长性增强了投资者的信心，我们相信，北交所的优质成长企业，将会是时间的朋友。

作为行业头部基金公司，华夏基金一直以来都是新三板市场的积极参与者，在新三板市场积极发挥公募类专业机构投资者作用。早在 2015 年，华夏基金就通过子公司华夏资本陆续成立了数只新三板专户产品；2020 年 6 月份，华夏基金成功发行了首批可投资新三板精选层的公募基金——华夏成长精选基金；2021 年底，华夏基金又发行了首批北交所主题基金——华夏北交所创新中小企业精选基

金。未来华夏基金将继续加大对北交所的关注，通过更多的公募产品参与其中，为北交所的持续发展贡献绵薄之力，助力持有人更好分享优质创新型中小企业成长的果实。

虽然目前北交所的头部公司流动性稳中趋好，但依然有更多的公司存在流动性不足，成交不活跃，机构投资者较难进出的问题。未来如果能通过诸如定期举办挂牌公司公开路演活动、吸引更多券商机构覆盖、研究北交所公司并多出研究报告、推进混合做市、择机进一步降低投资者门槛、推出其他差异化政策吸引更多

多优质公司来北交所挂牌等方式，进一步提高北交所公司的市场关注度，吸引更多的机构投资者入场，进而提高北交所整体流动性，必将为北交所长期稳健发展再添助力。

作为我国多层次资本市场承上启下的枢纽，服务创新型中小企业的主阵地，北交所的发展已经取得了非常可喜的成绩。罗马不是一天建成的，我们更愿意以发展的眼光、不急不躁的心态看待北交所未来的发展；我们坚信，随着各类政策的出台和更多优质企业的挂牌，北交所的明天一定会更加美好！■

“乘风破浪会有时，直挂云帆济沧海” ——北交所成立一周年侧记

文 / 第一创业证券北京和平里营业部 李建永

2021年9月2日，习近平总书记在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上宣布：“我们将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。”

北京证券交易所脱胎于全国股转公司横空

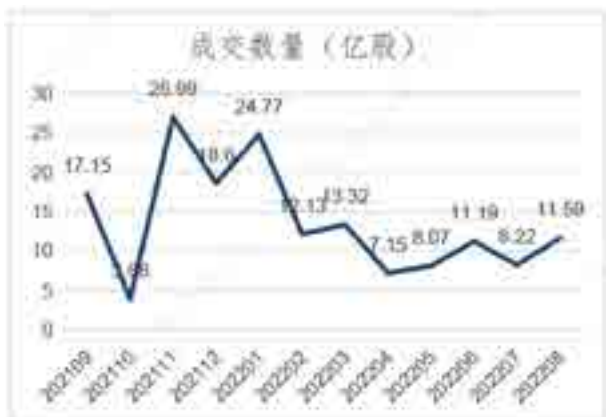
出世！

时光匆匆，一年过去了，北交所取得了哪些成绩，又实现了哪些突破？

一、北交所当前概况：

截至2022年9月14日，北交所挂牌公司110家，总市值1860亿元。流通市值1130亿元，其中百亿





元以上大市值公司 3 家，占北交所总市值的约 41% 分别为贝特瑞（426 亿元）、连城数控（186 亿元）、吉林碳谷（161 亿元）。北交所 5-10 亿元市值的公司数量最多，合计达 59 家，数量占比超过一半。

1、行业分布。

北交所上市公司主要集中于高端装备制造、新一代信息技术、生物、节能环保、新材料、新能源等新兴成长产业工业领域共 35 家，数量占比为 32%。信息技术领域共 30 家，数量占比 27%。

2、总股本逐月增长

3、成交数量与成交金额同向变动

4、市盈率整体低位

二、融资功能不断健全，为主板、科创板、创业板输送优质上市公司的能力不断加强。

1、再融资：吉林碳谷、同享科技成功破冰！

9 月 9 日晚，吉林碳谷公告拟募资不超过 17 亿

元，用于年产 15 万吨碳纤维原丝项目、碳纤维原丝及相关制品研发检测中心建设项目及偿还银行贷款。

此前北交所公司再融资一直未有成功实施案例，且个别公司还主动终止计划。不过，上周北交所再融资终于破冰，同享科技向 9 名发行对象成功募资 7848 万元，成为北交所再融资成功发行首单！而吉林碳谷加入“战团”且拟募资金额仅次于贝特瑞，也提高了业界对北交所再融资热度的期待。

2、转板 - 观曲防务、翰博高新

三、重大突破

1、北证 50 指数发布

指数基日定为 2022 年 4 月 29 日，基点为



1000 点。

北证 50 指数由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的 50 只上市公司证券组成，以综合反映市场整体表现。

指数的发布将为市场提供能综合反映北交所整体市场表现的宽基指数，便于投资者跟踪投资，后期跟踪指数的 ETF 基金产品发行也必将给北交所带来新的增量资金，并起到市场稳定剂的作用。

2、融资融券细则征求意见

北交所制定了《北京证券交易所融资融券交易细则》，自 2022 年 9 月 2 日起向市场公开征求意见。

北交所融资融券业务总体上比照沪深市场成熟模式构建。

a) 投资者融资买入的保证金比例不得低于 100%，融券卖出的保证金比例不得低于 50%；

b) 交易规则上，采用竞价交易规则，合约期限最长不得超过 6 个月，协商一致展期的每次展期不得超过 6 个月。

包括可充抵保证金证券范围及折算率、权益处理、信息披露等方面均与沪深市场两融业务保持一致。

其融资融券制度差异主要体现在两方面：

一是转板衔接。转板机制是北交所特色制度安排，为做好北交所融资融券制度与转板制度的衔接，《融资融券细则》明确了标的股票转板的将被调整

出标的股票范围。

二是暂不实施转融通制度。转融通是融资融券制度的补充，为稳步推进两融业务，北交所将根据业务实施情况和市场发展需要，在下一阶段适时推出转融通制度。

融资融券业务的开展，将极大的促进北交所股票的流动性，为市场找到平衡工具。规则一切参照沪深交易所，可见北交所的定位是与沪深交易所并列的。

3、财政部北京证券交易所政府债券发行系统首次成功发行国债

9 月 2 日，财政部在北交所首次成功发行国债，实际发行额 603 亿元。

一周年，于人而言，还仅仅处在蹒跚学步的婴孩阶段，但北交所在短短一年的时间里，已经取得了令人瞩目的成绩，尤其是北证 50 指数的发布、融资融券细则的征求意见和国债的发行，可以说，北交所已经正式成为与上海、深圳证券交易所三足鼎立的第三家全国性证券交易所。

“问渠哪得清如许，为有源头活水来”，我们有理由相信，乘着“二十大”的东风，北交所必将立足北京，辐射全国，立足创新，服务中小。在实施国家创新驱动发展战略、持续培育发展新动能，深化金融供给侧结构性改革、完善多层次资本市场体系等方面为中国资本市场注入新的活力，做出新的、更大的贡献。■



泰达宏利基金张晓龙：资产配置与基金优选相结合，FOF可提升持有人的持有体验

文 / 泰达宏利基金 供稿



公募 FOF 在国内发展已经四年，这四年间，行业实现了从“0”到“1”的突破，又实现了从“1”到遍地开花的高速发展。近期，投基演绎法邀请到首批公募 FOF 基金经理泰达宏利基金张晓龙做客五十策栏目讨论公募 FOF 的相关问题。

基金赚钱基民不赚钱是最近两年频繁被讨论的话题，有人认为，投资者追涨杀跌，有人认为，投资者持有期限太短，还有人认为投资的二八定律不会被打破，而泰达宏利基金张晓龙则认为，底层资产的波动方差过大所以才导致了“基金赚钱基民不赚钱”现象的发生。不论是机构或是个人在投资方

差比较大的资产时，都会出现这种现象。股票、普通基金、FOF 产品的波动方差依次递减，即便买基金不赚钱的投资者会有不少，但买基金赚钱的概率仍旧比直接买股票获得正收益的比例要高，因此，想要提高赚钱的概率，最好的方式就是选择方差小的资产进行投资。

2017 年公募 FOF 产品发行前夕，凭着对市场敏锐的直觉，张晓龙意识到公募产品方案化可能是未来的趋势，他毫不犹豫地选择从事 FOF 投资，冲进这片蓝海，并在公募 FOF 领域深耕多年。

通过与张晓龙的交流，投基演绎法才意识到一个优秀 FOF 基金经理所具备的能力和经历是普通投资者很难想象到的。张晓龙是量化金融工程硕士、经济学博士，既从事过量化产品和债券产品研究，又管理过专户，对整个公募行业的产品都有非常深刻的认识。

张晓龙认为，FOF 产品的核心是通过资产配置和基金优选给产品带来收益。他介绍，泰达宏利基金 FOF 产品团队采用定量筛选和定性调研两种模式来调研基金、选择基金，做到对被投标的实时跟踪。产品资产配置过程中，泰达宏利基金旗下的 FOF 产品除了参考基金经理本身的资产配置观点之外，还会吸收市场上优秀基金经理、优秀卖方以及海外股东宏利资产的一些观点。

根据天相投顾统计，全市场符合要求的养老目标基金共有 82 只，产品管理人合计 41 家，泰达宏利基金作为首批 FOF 和首批养老产品管理人位列其中，哪些投资者更适合投资 FOF 产品？养老 FOF 基金和普通的 FOF 产品有哪些不同点？让我们一起来看一下张晓龙的观点。

FOF 产品开启公募新蓝海

投基演绎法：简单介绍一下你的经历以及为什么会选择从事 FOF 投资？

张晓龙：我的教育经历既包含文科也包含数理。最早也是在基金公司实习，QDII 部门和券商研究所都做过一段时间。来到泰达宏利之后，刚开始在产品部工作过一年熟悉各类产品，后面做量化，偏分级 A 投资和量化择时模型，当时主要做择时和风格轮动方面的研究。

2015 年，公司陆续也有一些专户产品，刚开始做一个策略风险评价策略，用基金的形式去实践。恰恰在 2016 年下半年 FOF 办法出来了，当时风险评价也比较火，我就开始作为基金经理申报首批公募 FOF，2017 年之后就一直从事 FOF 产品的管理工作。

我自己本身交易背景也比较杂，最开始我很想做量化，有一段时间也想做债券，做起来去感觉到不管在量化还是主动权益，还是债券这方面，大家每天的工作内容是不一样的。因为我本身比较开放的、各个方面都能接受，做了一段时间的资产配置、基金研究，慢慢发现自己还是比较喜欢这个领域。另外，按照美国市场的经验，市场成熟以后能够存活下来的只有 ETF 和基金组合，因为当时国内公募 FOF 还是一片空白，我认为以后前景会比较好，所以选择从事 FOF 投资。

投基演绎法：你认为国内公募 FOF 发展的一些比较重要的节点有哪些？

张晓龙：2016 年出了一个公募管理办法，当时公司的 FOF 是以专户的形式去实现，最早的 FOF 用的是分级 A，那时候我们认为分级 A 投资类似于固收 + 的运作方式。

2017 年下半年首批公募 FOF 批下来了，最开始发行只有六家，当时实现了 160 亿的战绩，但产品打开后有不少赎回。恰巧赶上了 2018 年大熊市，2018 年下半年几乎所有 FOF 产品都是负收益，FOF 理财替代的功能被证伪了，一小部分基金成立打开

之后就小微化了，这是行业的一个低谷时期。

2018 年 10 月份开始，在个人养老金政策的预期下，大家都在报养老 FOF。市场在非常低谷的时期，这时候进入权益市场长期看收益率会很好，事后也验证了这一点，在 2019 年可以看到绝大部分的 FOF 都是正收益，不少的 FOF 权益稍微高一点的收益率会更吸引人，慢慢的整个 FOF 规模又壮大起来了。

尤其在 2020 年，权益基金的 Alpha 效益也是非常强，契合 FOF 选基金以及 2019-2021 年这一段市场波动非常低，也没有太大的回撤，很多基金就把这个产品作为理财替代，逐渐地股份制银行加入到 FOF 销售行列，这是我认为非常重要的节点。

除了供给端之外，在需求端也看到 FOF 的客户基础慢慢被培养起来。在 2020 年底是 1000 亿的规模，在去年年底我们就看到规模就已经达到 2000 亿。截止到现在，有一些 FOF 已经面临了赎回压力，但是从整体规模来讲还是持续稳定上升的，尤其这段时间新的个人养老金政策的出台，不仅仅是基金公司，还有一些 FOF 销售机构像托管行都开始看重养老 FOF，除了投资属性外，这些机构还看重养老 FOF 的养老属性和税收递延属性。

投基演绎法：养老 FOF 和普通 FOF 产品不同在哪里？

张晓龙：养老 FOF 有一定的税收递延的属性，能够为购买养老基金的资金免一部分的税。除此之外是 FOF 角度的差异，投资模式上来讲，养老 FOF 投资的主动权益标的要成立满两年，而且八个季度平均规模要超过两亿，同时要采用一个固定的投资策略，比如是 TDF 还是 TRF。

对于普通 FOF 来讲没有这些限制，没有主动权益基金要满两年的要求，只需要满一年一亿就可以了，同时没有锚定某个策略，比如 TDF、TRF，子基金要求更低一些，灵活性更大一些。但普通 FOF 没有养老的属性。

除了税收政策和产品层面，还有基金经理层面，

养老 FOF 基金经理要求有两年投资经验和三年证券从业经验、投资研究经验，普通 FOF 和其他权益债基一样都是三年投研经验，这个区别应该也可以看出监管层对养老 FOF 基金是比较期待的。

定量筛选 + 定性调研筛选基金

投基演绎法：介绍一下你的 FOF 投资框架。

张晓龙：FOF 现在策略很多，有的直接投资股票，有的投资 ETF，还有的配置主动型基金。我的投资框架也经历了很多阶段，最开始的时候想用 ETF 的形式实现资产配置，通过择时和行业轮动实现各类的投资目标，但是实操过程中发现交易成本以及策略损益的问题与初期想法有一些出入，后面我们注意到指数基金的 Alpha 效应，那时候指数的 Alpha 很强，既能解决风格稳定性的问题，又能解决 Alpha 的问题。

后来我们看到很多 Alpha 实际上是 Beta 的演化，2016 年量化基金的 Alpha 演化成 2017 年的时候就是小市值陷阱，通过小市值获得的 Alpha 在 2017 年时所有的收益都还回去了。随后我们更加专注于选基金，选基金跟整个基金的 Alpha 和基金战胜指数的能力是高度相关的，我们控制好我们的 Beta，比如我做目标风险产品，我会定一个权益中枢，在这个中枢上下可以浮动做一些动态资产配置，但是浮动的幅度会非常小，比如上下五个点或者上下十个点，浮动完之后我选一些优质的权益基金，享受整个权益基金黄金时代的 Alpha 效应。这是投资者、基金公司、监管机构更加希望看到的景象，结合这一点，我们充分去挖掘权益基金。

通过这种方式，我们采用定量筛选 + 定性调研两种模式来对全市场的基金进行调研、选择，这两个方面构成了我们整体的投资框架。同时我们也通过一些量化的模型，不断的筛选市场的变化，并及时跟进相关基金的最新动态。

管理 FOF 的核心是资产配置和基金优选。除了基金经理本身的资产配置观点之外，我们自己也会调研一些优秀的基金经理，有些是做权益的，有些

是做债的，他们对市场的观点共同构成我们对市场的观点。也就是说，研究来源方面，除了传统的卖方自己本身的投资经验之外还加了一层维度，就是市场上比较优秀的基金经理这个维度。

另外，资产配置方面，我们的股东宏利投资也是做 FOF 很久了，目前财富管理规模 4 万亿的水平，总规模在 7 万亿以上。我们与宏利投资的资产配置团队、基金优选团队会进行周度和月度的投研观点交流，我自己也去过波士顿那边交流 FOF 投资的方法，可能其他公司 FOF 团队很少能有这样的机会。（特别声明：基金管理人 与 股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。）

投基演绎法：你在做资产配置过程中会考虑哪些因素？

张晓龙：对资产配置方面，我们也有一个定量打分的系统，每个月都有一个判断。我自己做了 29 个指标，里面拆分为六大类，类似于宏观因素、流动性因素、估值因素、情绪因素、外围因素以及性价比因素（偏技术端的一些指标）。通过各方面的指标，各方面的维度，共同构成我们对一类资产的配置观点。

投基演绎法：调研基金经理，调研的方式有哪些，频率怎样的？

张晓龙：线上的工具非常方便，一般会进行线上调研活动。现在我要求研究员每周至少完成两篇调研报告，实际调研的经验更多一些，我们部门现在不管是基金经理还是研究员，每个人每周都会至少完成两篇，而且我们维护的池子也是比较广阔的，基本上全市场重要的基金经理都有维护。

投基演绎法：你是否会去选择配置冠军基金呢？你怎么看待冠军基金？

张晓龙：我在优选基金的时候，不会刻意规避冠军基金。本身冠军基金，大家现在都纯收益率排名，市场非常好的时候，基金阶段性业绩会因一类风格或者一类个股带来的收益而有所偏离，这种偏离带来的收益率是非常“奢侈”的。通过大幅偏离

获取比较好的收益率长期看是较难维持的，结果带来一个“冠军魔咒”，上一季业绩好的之后业绩就很差，所以从这个角度来讲，我们会比较谨慎看待这个问题。

当然后面如果说有基金经理风格非常稳定，投资逻辑非常好，而且也比较能够跟随市场的变化进行调整，这一类基金经理我们也会配置。

投基演绎法：如果量化因子失真你们会怎么处理？

张晓龙：我们不会选择一个因子长期穿越牛熊，更多是一个分析工具。我自己本身做量化时间也比较久，经验来看寻找一个比较好的 Alpha，使得它回撤曲线一直很笔直，穿越牛熊，这类样本内的回撤比较好，但在样本外的時候，往往是经不起考验的。所以，在定量工具方面，我们是回归本源只做统计分析，不做过多预测。

基金投顾和 FOF 是串联关系

投基演绎法：公募 FOF 和基金投顾有什么不一样？

张晓龙：FOF 和基金投顾都是公募方案化的一种形式。大家说基金投顾的时候都是三分投、七分顾，更多强调顾的角色，FOF 更加强调投的角色，这是从本身产品定位上的区别。

投顾是账户制，FOF 是产品制。账户制是自主选择权在客户这一端，大家买的时候投顾里大部分是 ETF 联接基金而不是 ETF，在这方面损失了一定的交易性收益，还有一些类似于打新的收益也会损失掉。投顾模式是千人千面，每个人、每个客户都会有自己专属的一套基金组合，大概是这种模式。

投基演绎法：谈谈基金投顾对 FOF 产品的影响。

张晓龙：我认为这两家并不是竞争关系，相反我们认为它是串联的关系，如果投顾规模上来，FOF 规模也会很快上来，投顾本身也是 FOF 的一种形式，让大家更多感受到通过 FOF 的方式解决大批量资金或者家庭理财的配置问题，以及基金优选的问题。如果当客户发现，这种组合模式比较不错，

收益率也不错的时候，自然而然大家也都会看到有没有专门做这方面的一些基金，专门买基金的基金，这方面如果投顾模式发展起来，反而对 FOF 基金来讲也是有利的。我们从实际结果来看也是能够看到 FOF 的规模和基金投顾规模是同涨同跌的，并不是此消彼涨的过程。

投基演绎法：哪些投资者更适合选择 FOF 产品？为什么？

张晓龙：我认为几乎所有的客户都适合 FOF，这取决于拿多少钱买这个基金。假设客户有一百万用来投资，如果他只拿出两万元进行基金投资，我建议他买一些权益基金，而且还是成长类的权益基金。如果他买十万块钱的基金，建议他买一些稳定点的价值基金。如果他拿一百万元全部用来买基金，我建议他买 FOF，对已经习惯于买房子、买信托的、买理财的，我们认为是 FOF 潜在的新增客户。

这种实际上是一种家庭理财的模式，过去只有在私人银行才能享受到，现在把私人银行的模式搬到公募上来，使得更多的投资者能够享受到这种服务。权益 FOF 和权益基金对比，如果想要一个确定性或者变化不那么大的收益率，建议是选权益 FOF，如果是要做短期择时，可以买一些权益基金。

下半年价值优于成长

投基演绎法：如何看待基金赚钱，投资者不赚钱的现象？

张晓龙：官方曾经公布过一个数据，绝大多数散户和机构买卖股票都是亏钱的，2017 年我们也做了一个调查，在基金收益率不错的情况下，但大部分基金客户反馈回来的调查问卷还是没有赚到钱。

我认为可以从两方面分析，一方面，虽然客户投资基金没有赚到钱，但正收益的比例要高于投资股票的，另一方面，确实是负收益比较多，不赚钱是相对于基金净值来讲不赚钱。支付宝之前也统计过数据，非常知名的一位基金经理管理规模很大的一只产品，2020 年那一年收益率就是 90% 以上，业绩很不错，但是只有 30% 的客户在上面是赚钱

的，这可能是因为产品底层资产的波动过大，方差也过大。

我们之前算过一个，基金 Top10% 和最末 10% 的收益差距，最近这两年大约在 50% 左右，但是对股票来讲，这个差异能够达到 120% 以上。股票方差这么大，假如选的股票不好很可能收益很差，但基金的方差更低，长期来讲收益率还不错，从这个角度来讲买基金是划算的。

另外还有交易行为的原因，国内投资者没有长期持有的概念。对比海外市场，今年 A 股回调了 30%，美股标普 500 平均回撤在 15% 左右，这说明我们的风险比美股大了一倍。虽然投资是别人恐慌的时候我贪婪，别人贪婪的时候我恐慌，但这是逆人性的，很少有人做得到，不仅仅是散户，包括基金经理也很难做得到。因此，我们只能寄希望于创造一类金融产品，使得它的回调幅度相对低一点。

国内的债券非常优质，但债券是机构的市场，很多散户很难接触到。FOF 产品通过股债相关性来进行资产配置，使得 FOF 产品满足客户的风险承受能力，进而去改变基金赚钱基民不赚钱的现象。

投基演绎法：你对今年下半年 A 股市场怎么看？

张晓龙：市场回调幅度以及速度确实远超我们的想象，比如 3、4 月的时候已经回调了 30-40%，当然这段时间的反弹也很厉害。从 2019 年到 2021 年，已经有三年的牛市期，大部分权益基金涨幅都在 150% 以上。从这个角度来讲，均值回归也是一个必然，所以整体对今年制定资产配置策略时也是偏谨慎的态度。

4 月份我们坚定看好整个股票市场权益投资机会，现在市场反弹，以上证综指为例跌幅也在 10% 以内了，大部分权益基金平均跌幅也在 15%，15% 这个水平较过去三年 150% 的增长来讲显然回调幅度并不大。

下半年我们面临一个问题，除了面临的长期均值回归，还面临了外盘的流动性风险，我们看到美

债利率一度到了 3.5%，每次去看到海外收紧流动性的时候，资金流动会导致很多新兴市场权益资产的大幅波动，现在面临 3.5% 的美债利率，加一点杠杆持有到期的策略会有 4% 的无风险收益率。再考虑到美元属性，在这个角度来讲，可能会使得很多的资金回流，从股市流动到债券市场当中，而且我们已经看到美股十年长牛，也是使得整个居民财富沉淀在权益市场上，当权益市场发生波动的时候，由于体量比较大，会造成更多市场的波动，这是海外盘的影响。

同时，下半年会有一些类似于财政和税收政策的支持，对于国内稳增长的大背景，稳增长产业链，类似于还有一些传统意义上的价值股，尤其是 2019 年到现在一直是成长股占优，从风格回归的角度，下半年价值股将会有一定的超额收益。类似于金融地产本身来讲股息率比较高，估值又比较低，在今年稳增长需要大幅放水刺激地产，整个大逻辑下会有一些阶段性机会，这是对整个下半年的看法，首先市场是一个大波动，其次价值优于成长。

投基演绎法：站在当前时点，你对基金投资者有什么好的建议？

张晓龙：成长基金跌幅已经非常大了，如果家庭资产配置在权益上的配置比例非常高，又不确定这些资产的久期或者能用多长时间，根据自己的风险偏好，可以趁这一波反弹把部分的权益基金切换到一些短债类基金上，进行一些风险流动性防范。但是并不是要离开这个市场，还是要关注市场，当市场再次出现大幅回调的时候，可以结合自己的实际投资情况考虑适度提高自己的权益仓位。

如果从居民自身配置角度来讲，我们认为成长板块一定要结合自己的风险承受能力，要按照过去的回调幅度去做一些资产配置，类似于只能承担 10% 的风险时，成长只有 30% 的回调，这时候我们认为成长股最好配置 30% 的比例，剩余资产配置一些偏稳健型的债基上。■

大和证券 -DC Advisory 亚洲地区海外并购市场观察

文 / 大和证券 (中国)

中国 第一季度:

● 供应链中断、地缘政治逆风、监管政策不确定性以及新冠疫情期间积累的大量民营企业债务，抑制了中国跨境并购活动的增长。2022 年 1 季度，中国宣布的出境并购交易总数仅为 53 笔。

● 相对于其他行业，并购交易最为活跃的行业包括科技与软件、医疗、商业和技术支持服务，这些行业板块在面对新冠疫情时表现出了更好的风险抗性。

● 如下图所示，欧洲、亚洲和美国仍然是最受中国跨境并购交易标的的地区。由于中美局势持续紧张，北美地区的并购交易份额低于欧洲和亚洲地区。

中国 第二季度:

● 世界银行预测，由于新冠奥密克戎病毒的爆发，以及 3 月份至 5 月份中国部分地区疫情管控造成的经济损失，中国 2022 年实际 GDP 增长率将可能放缓至 4.3%。然而，在政策的积极推动下，中国经济增长势头有望在 2022 年下半年实现反弹。

● 在此背景下，中国在 2022 年 2 季度出境并

购交易数量保持稳定，达到 54 笔 (1 季度为 53 笔)，但交易金额环比大幅提升 115%，达到 137 亿欧元。

● 如下图所示，随着中国进一步加强对科技创新的支持，科技相关行业的交易活跃度有望进一步上升。科技和软件，以及商业和技术支持服务行业在 2022 年 2 季度的交易数量中继续领先，占有已宣布的出境并购交易数量的 44%，工业板块紧随其后，占比为 19%。

● 与 2022 年 1 季度相同，欧洲和亚洲在 2022 年 2 季度继续成为最受中国投资者青睐的海外投资标的的地区，各占并购交易数量的三分之一。

● 展望未来，后疫情时代的经济复苏仍然是当前经济重点。在中国制造业活动 6 月份重回扩张区间的趋势下，我们预计并购交易的活跃度有望进一步提升。

● 随着“ESG 理念”在中国的广泛传播，我们预计中国投资者的 ESG 投资需求将会在未来几个月大幅增长。

日本 第一季度:

● 2022 年 1 季度，日本企业出境并购交易数



图 1. 中国 2022 年 1 季度出境并购标的的行业划分



图 2. 中国 2022 年 1 季度出境并购标的的地域划分



图 3. 中国 2022 年 2 季度出境并购标的的行业划分

量增长 53%，达 87 笔。

●在疫情期间，科技和软件行业的跨境并购数量大幅增长。2021 年 4 季度，科技和软件行业跨境并购数量占日本出境并购数量总数的 32%，2022 年 1 季度进一步提升到 38%。这一增长主要源于日本企业对科技创新日渐关注，以及日本企业对海外交易重燃兴趣。

●从日本企业跨境并购标的区域来看，自 2021 年 4 季度以来，日本企业在美国市场的并购数量增长 70%，占比超过四成，美国超越欧洲成为最受欢迎的地区。

●日本企业国内并购活动持续萎缩，而其在跨境并购活动持续活跃。具备数字化、碳中和以及商业模式创新等特征的“变革性交易”比例正在不断增加。目前，相比于日本市场传统的企业重组交易，上述“变革性交易”在日本并购的交易总量中已经占据了更高的份额。

●我们认为，在可预见的未来，日本企业跨境并购的“热潮”可能将会持续。无论是从交易数量还是交易金额来看，都有望继续维持在 2021 年的历史高点或稍有下行，其中跨境并购有望占据日本并购市场交易金额的 40%。

日本 第二季度：

●与 2022 年 1 季度相比，日本在 2022 年 2 季度的出境并购交易数量下降 26%，总金额下降

51%，主要归因于宏观经济的不稳定和日元走势的疲软。

●虽然日本出境并购交易的下行趋势与泛亚洲地区对外投资活动放缓是一致的，但相比之下，日本仍然是全亚洲地区除消费行业的所有行业中，对外收购意愿最强的国家。

●从行业来看，工业板块出境并购交易数量保持不变，但由于并购交易总数有所下降，致使 2 季度日本工业板块在出境并购活动中的占比份额从 1 季度的 18% 上升为 27%，占据了最大份额。

●由于地缘政治的不确定性，2 季度科技和软件行业出境并购的占比份额从 1 季度的 38% 下降至 20%。

●从出境并购标的地区来看，欧洲区域的出境并购交易数量增长速度最快，与上一季度相比增长了一倍多，占交易总数的 41%，这主要归因于欧洲当地新冠防疫政策日渐宽松释放了被压抑的投资需求。

●另一方面，2022 年上半年外国公司对日本公司的收购活动交易金额创下新高，达到 95 亿美元，比去年同期增长 34.3%，其中一半收购标的为上市公司。

●企业出售和分拆，以及日元走软，促使西方私募股权基金公司在日本增加投资活动，对上述入境并购趋势起到了积极推动作用。

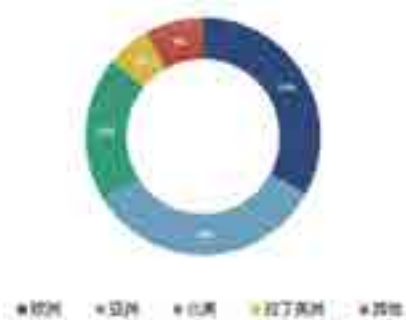


图 4. 中国 2022 年 2 季度出境并购标的的地域划分

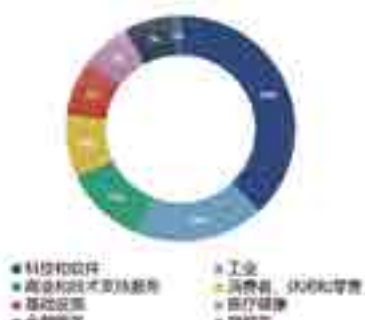


图 5. 日本 2022 年 1 季度出境并购标的的行业划分

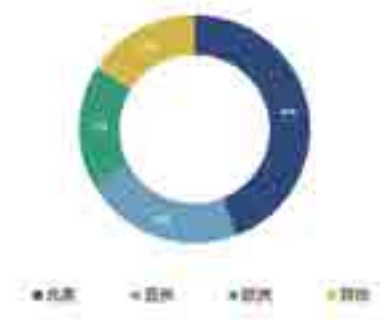


图 6. 日本 2022 年 1 季度出境并购标的的地域划分



图 7. 日本 2022 年 2 季度出境并购标的行业划分

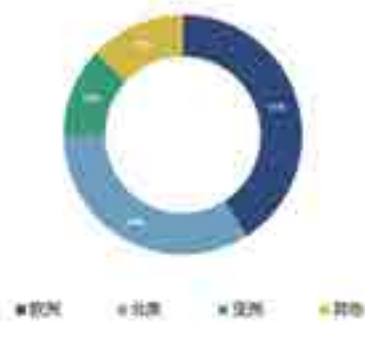


图 8. 日本 2022 年 2 季度出境并购标的的地域划分



图 9. 韩国 2022 年 1 季度出境并购标的的行业划分

韩国 第一季度：

● 韩国国内供应链管理，特别是工业产品原材料领域的供应链管理，对于韩国经济发展至关重要，这导致韩国更重视在原材料和零部件行业的跨境并购。

● 在对投资和创新的新需求推动下，韩国科技和软件行业的跨境并购数量占据了跨境并购交易总数的 20%。

● 美国成为韩国跨境并购最受欢迎的标的区域，占有韩国跨境并购数量的三分之二。我们预计，2022 年美国将继续成为对韩国投资者最有吸引力的标的地区。

韩国 第二季度：

● 受宏观经济环境变化的持续影响，韩国并购交易数量有所放缓。2022 年 2 季度的交易总数为 66 笔，低于 2022 年 1 季度的 76 笔。

● 工业板块占 1 季度交易总数的 40%，2 季度保持领先，占交易总数的 33%；科技和软件行业占 1 季度交易总数的 20%，2 季度份额进一步扩大到 24%。

● 未来短期内，工业和科技行业的交易热度有望持续，然而，在目前的宏观经济环境下，投资者风险偏好降低，交易标的明显转向现在已盈利的公司，而不是在未来会盈利的公司。

● 从出境并购标的的地区来看，北美地区的交易数量从 1 季度 66% 的占比降至 2 季度的 38%；亚洲地区 2 季度的交易数量占比与 1 季度的 27% 接近，为 29%；对欧洲地区的出境交易数量占比上升至 19%，而 1 季度仅为 7%。

● 由于北美有较多优质交易标的，投资者可能会继续偏好将北美作为主要投资标的区域。



图 10. 韩国 2022 年 1 季度出境并购标的的地域划分

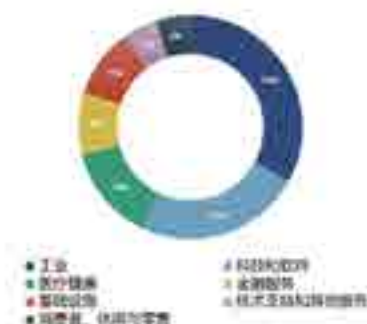


图 11. 韩国 2022 年 2 季度出境并购标的的行业划分

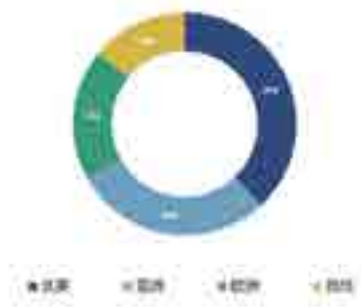


图 12. 韩国 2022 年 2 季度出境并购标的的地域划分

东南亚 第一季度：

● 东南亚企业将继续通过并购活动提高对政治和经济环境的风险抗性，我们预计 2022 年东南亚市场会有更多的垂直整合类型的交易发生：

- 向上 – 确保关键原材料或部件
- 向下 – 掌控产品的销售渠道
- 受原材料、劳动力和运力短缺等问题的影响，

东南亚在岸和近岸的并购交易在逐步增加，以减少交易执行周期。

● 在疫情之前，并购交易的尽职调查很少关注供应链的健康状况，但如今，薄弱的供应链（缺乏多样性的原材料供给，或缺乏可替代的运输方案）可能会带来重大风险，并导致较低的估值。

我们相信投资者将逐步采用 ESG 标准来评估风险和识别价值。这既适用于战略投资人，也适用于私募股权基金。我们预计并购交易活动对于向新的商业模式和技术过渡的行业，如储能行业，交易数量将会继续增加。

东南亚 第二季度：

● 面对当前的宏观经济逆风，2022 年 2 季度东南亚出境并购交易数量环比下降 12%，达到 53 笔。

● 交易最为活跃的行业是科技和软件以及工业，占并购交易总数的 34%，这一水平与地区数字化的理念和经济发展趋势保持一致。

● 从出境并购标的区域来看，亚洲从 2022 年

1 季度占交易总数的 33% 大幅增长到 2022 年 2 季度的 72%，取代欧洲成为最受欢迎的并购标的区域。

● 自 2022 年 2 季度之后，面对由于新冠疫情限制逐步解除而产生的市场乐观情绪，以及全球及东南亚宏观经济环境的不确定性，投资者逐渐开始采取谨慎态度。

印度 第一季度：

● 2022 年，印度的独角兽热潮继续持续，在独角兽数量方面，印度排名全球第四。

● 在我们看来，新经济行业，如金融科技、媒体科技、人力资源科技、科技物流、教育科技、区块链、人工智能、社交商务等等，成为 2022 年以来并购交易最活跃的领域。鉴于印度的数字化和经济增长前景，我们认为新经济行业并购交易将继续保持活跃。

● 科技和软件继续成为印度跨境并购最受欢迎的行业，增强云计算能力、数字营销和非传统 IT 领域能力成为该领域投资人的主要目标。

● 欧美一直是印度投资人最为关注的地区，尤其在技术和软件行业。然而，我们看到印度公司已经开始着眼于提高其他地区的布局和市场份额，从而开展更具战略性的收购，例如南美和菲律宾地区的并购数量在逐渐增加。



图 13. 东南亚 2022 年 1 季度出境并购标的行业划分

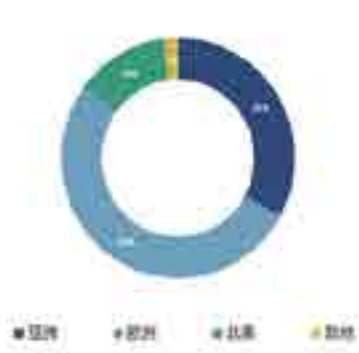


图 14. 东南亚 2022 年 1 季度出境并购标的的地域划分



图 15. 东南亚 2022 年 2 季度出境并购标的的行业划分



图 16. 东南亚 2022 年 2 季度出境并购标的的地域划分

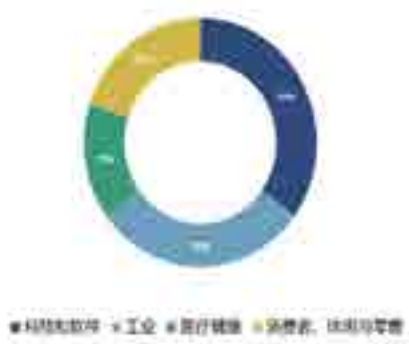


图 17. 印度 2022 年 1 季度出境并购标的的行业划分

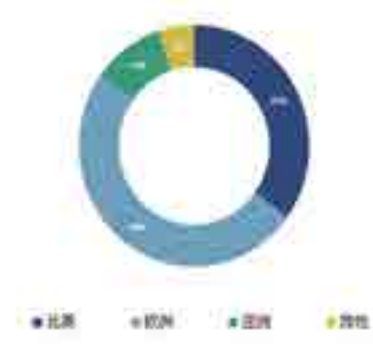


图 18. 印度 2022 年 1 季度出境并购标的的地域划分

印度 第二季度：

● 2022 年 2 季度印度出境并购交易数量比上季度增长 5%，达到 21 笔。尽管地缘政治和经济增长继续存在不确定性，但企业仍致力于为不断变化的技术格局做好准备。

● 科技和软件行业持续表现强劲，2022 年 1 季度科技和软件行业出境并购数量占比为 35%，2 季度进一步提升至 43%；在出境并购标的的区域方面，欧洲是 2022 年 1 季度和 2 季度最受欢迎的地区，占 42%，其次是北美，分别占 2022 年 1 季度的 35% 和 2 季度的 25%

● 印度的出境并购继续加速，新兴行业的交易占据了更高的比例。印度 IT 服务和技术公司 Cyient、Wipro、Lenskart 和 Byju's 成为 2022 年 2 季度最为活跃的投资人。

● 印度 2022 年 2 季度国内并购交易活跃度大幅提升，约占全部交易量的 50%。这一现象表明受印度市场快速增长的推动，印度投资人正在加强对于国内交易的关注度。

DC Advisory 2022 上半年年全球并购交易成绩

2022 年，DC Advisory 继续为世界各地的客户贡献独特价值。

(单位：笔，个)



图 19. 印度 2022 年 2 季度出境并购标的的行业划分



图 20. 印度 2022 年 2 季度出境并购标的的地域划分

<https://www.dcadvisory.com/china>

DC Advisory (Daiwa Corporate Advisory) 是株式会社大和证券集团全资持股的国际性投资银行。作为大和证券集团全球并购业务平台的重要组成部分，DCAdvisory 在北美、亚洲、欧洲 12 个国家和地区拥有超过 500 名专业投行家，为全球各地客户提供并购交易财务顾问、重组和债务咨询等服务。■



嘉实基金：ETF 期权标的进一步丰富 推动资本市场行稳致远

文 / 嘉实基金总经理 经雷

随着股票型 ETF 规模破万亿，ETF 期权在时隔近三年后再次迎来“大事记”。

ETF 期权标的再次扩充，由原来的三只增至六只。此次 ETF 期权标的扩充进一步丰富了金融期货期权品种，是补齐多层次资本市场体系短板的必要步骤，也是深圳证券交易所（以下简称“深交所”）推动资本市场金融衍生品发展的又一重要举措；同时对构建 ETF 产品生态链、提升 ETF “产品力”意义重大。

ETF 期权再“进一步”

2019 年 12 月 23 日深沪交易所上市交易所沪深 300ETF 期权，嘉实沪深 300ETF 成为深交所首只 ETF 期权的标的，上市以来，产品活跃度不断提升。Wind 数据显示，截至今年 8 月 31 日，嘉实沪深 300ETF 管理规模超过 181 亿元。该基金累计成交额达 8245.22 亿元，日均成交额超过 3.3 亿元，ETF 及联接基金持有人合计已达 130 万。

期权市场的发展离不开基础良好的现货市场。自 2004 年国内首只 ETF 产品破冰以来，截至 2022 年 8 月底，国内上市的 ETF 数量已经达到 728 只，总规模升至 1.4 万亿。参照海外成熟市场，ETF 期权已成为重要的金融工具，美国市场超 1000 只 ETF 和近 3000 只个股作为期权标的，被投资者广泛用来进行套利、对冲、配置等。

随着新一批 ETF 期权产品上市工作的启动，ETF 期权将持续为实体经济、资本市场带来活力，助力资本市场行稳致远。

首先，ETF 期权的发展壮大有效助力实体经济转型升级。资本市场是助推经济转型、产业升级的

重要支点，ETF 期权产品的发展壮大有助于充分发挥资本市场的各项功能，提高市场融资能力，并将进一步激发资本市场助力经济转型升级、助推经济增长动能转换，更好发挥服务经济高质量发展的功能。

其次，推动资本市场高质量发展。资本市场的日新月异离不开金融工具的有效运用。ETF 期权产品在助力提高市场定价能力、提升市场的流动性和稳定性，丰富风险管理工具，完善股市的稳定机制，吸引中长期资金入市方面发挥重要作用，推动资本市场高质量发展。

再次，ETF 期权契合时代发展需求。中国资本市场已经成长为世界第二大市场，吸引了越来越多海外投资者的积极参与，在开放程度日益提升的同时，我们的资本市场工具也正与时俱进，扩充了金融衍生品市场半径，以契合时代的发展需求。这大大增强了市场各方对资本市场深化改革的信心，并进一步提升境内资本市场的国际竞争力和市场影响力。

值得一提的是，ETF 期权进一步完善风险管理工具。ETF 期权家族再添宽基产品，形成了覆盖创新成长、中小市值、大盘蓝筹特征的 ETF 期权产品体系，期权是资本市场重要的风险管理工具，助力资本市场发展。

期权助力打造宽基 ETF “产品力”

有人将衍生品比作金融产品中的皇冠，期权则以其策略多样性成为这座王冠上最耀眼的明珠。随着 ETF 的发展壮大，ETF 期权业务因其能提供更加灵活多样的风险对冲和收益增强方式的“价值”，正逐步被市场发掘。

最近有一个词叫“产品力”，时常进入我们的视野，指的是产品对目标人群的吸引能力。这里我把它用在ETF产品生态链的构建上。

一只ETF产品是否具备很强的“产品力”，不只是看ETF本身，更重要的是与其相关的产品生态链。从ETF产品的定位与海外的发展来看，充足的场内流动性和丰富的挂钩衍生产品是构建产品生态极为重要的因素，尤其是ETF与衍生品之间的联动效应，促进了对ETF的投资交易需求，从而提升ETF的规模与流动性，同时有效助力交易所产品与新的产品创新。

期权本身的特性决定了期权的应用策略丰富多元，基于ETF期权的套利、对冲、组合交易以及发行结构化产品等投资策略，需要联动ETF现货。我们认为，提升ETF“产品力”，对构建ETF生态链意义重大。

随着中证500ETF被纳入期权标的，充分说明中证500指数的投资价值。

中证500指数综合反映了中国A股市场中小型市值公司的整体股票价格表现，对应的500家上市公司以100-500亿元的中小型公司为主，代表了转型经济中象征着未来发展方向的新兴产业。以2004年12月31日为基准日，截至2022年8月31日，中证500上涨515.58%，年化收益11.16%，在主要宽基指数中表现出色。从基本面观察，2019-2021年，中证500年均主营业务同比增速24.54%，年均归母净利润同比增速29.26%，呈现出高成长性。具体看，中证500当前处在估值区间比历史分位数16%，处于低估状态。

嘉实基金作为国内最早布局被动投资业务的基金公司之一，在指数基金管理方面已形成全方位产品线布局，力争通过不同的产品帮助投资者在不同市场环境和不同风格偏好下，组建相应的投资方案，为投资者提供更加多层次、精细化的指数投资体验。

在十几年的市场历练中，嘉实指数投资团队积累了丰富的运作经验，并屡获权威机构认可。公司成立以来，关于被动投资与业务布局，累计斩获的权威奖项近30个，同时还有多只被动型产品在权威评级机构中保持五星评级。

衍生品发展空间广阔

整体来看，金融衍生品在海外发达金融市场中已被普遍运用到共同基金、对冲基金的投资中，其风险控制、价格发现、流动性提供等功效服务众多金融机构乃至实体经济。

目前，国内公募基金公司产品参与衍生品的数量以及持仓量，相较国际市场处于非常低的水平。公开数据显示，截至2022年8月3日，目前存续的10004只公募基金中，有6926只合同投资范围包括衍生品。整体来看，市面上包含衍生品投资范围的公募基金占到七成左右，但只有一成以下实际投资了衍生品。从主动权益基金来看，混合型基金中有92.9%的投资范围包含衍生品，但年报实际披露持仓的仅有2.12%，股票型基金中94.32%的投资范围包含衍生品，年报实际披露持仓7.63%。

衍生品投资与公募基金行业发展相辅相成，且未来发展空间广阔。

首先，衍生品市场的发展为公募基金的资产配置和投资管理提供更加丰富的投资标的，满足公募基金客户多元化的资产配置需求；

与此同时，公募基金作为衍生品市场重要的参与者，将积极发挥专业机构投资者的作用，在提供流动性的同时，可以更好地发挥衍生品的价格发现和风险管理功能；

契合上述，在提升商品与期货期权衍生品等在内的多资产、多策略研究能力的同时，公募基金本身也在积极推动金融衍生品产品线的开拓，丰富资本市场金融投资工具，践行公募基金普惠的金融化之路。■

首创证券：关于房地产行业中期发展的政策思路建议

文 / 首创证券 王嵩

当今我国正面临百年未有之大变局，全球经济发展的不确定性增强，房地产行业从高速增长长期调整进入平稳发展期，当前我国房地产行业面临规模总量下降、需求不振、房地产企业风险事件频出的局面，我们认为国内房地产行业中长期发展存在的症结，概括起来主要有以下4点：

(1) 调控政策组合的有效性降低，未来突破空间有限，且时间点具有较大不确定性；

(2) 企业拿地成本端有小幅改善，但仍难传递出未来报表盈利水平见底企稳的信号；

(3) 在行业利润率窄幅波动、杠杆率上限难以突破、企业周转效率下降的情况下，ROE水平将持续下滑；

(4) 行业将持续市场化出清，上下游资金链及断供风险仍处于蔓延深化的过程。

往后看10-15年，房地产市场仍具备一定发展空间，主要基于(1)中国房地产及房建领域增加值

占GDP的16%（按日美同口径修正值）。(2)土地出让金、房地产相关税收对中央及地方财政收入贡献巨大。地方政府在因城施策时会更多考虑房地产对财政收入的影响。(3)当前我国城市化正处于区域间加速分化阶段，区域一体化的发展规划提升了高能级城市及发达区域的综合承载能力，因此潜在购房需求仍存在一定空间。

值此行业剧变之时，我们同样需要加以思索在行业中短期面临困境的状态下，需要怎样的政策思路以缓解困局，避免行业风险的进一步蔓延以及成交量价的超预期下滑。

一、行业所面临的困境：周期下行趋势仍未缓解，行业政策存在结构性矛盾

当前我国房地产行业面临规模总量下降、需求不振、房地产企业风险事件频出的局面，各项指标的衰退幅度仍在扩大，尽管2021年下半年以来政府针对房地产领域的调控思路发生转向，各地方政府

相继放开“四限”政策，宽松范围及力度均已实现进一步突破，但需求层面居民加杠杆空间已进入瓶颈阶段，居民端信用扩张动力不足成为制约销售复苏的主要因素。

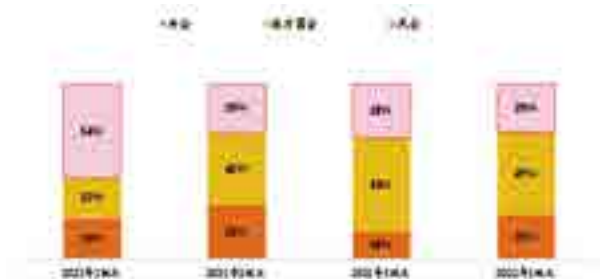
当前政策层面仍存在结构性矛盾，基于因城施策的逻辑，基本面拥有强支撑的一线核心城市在政策放松动力层

图表 1- 当前政策矛盾点

政策调整力度	政策矛盾点	政策空间
一线城市	较弱	有望率先进行利率下调的政策支持，资本端限制政策放松节奏较慢
二线城市	具有局限性	政策调整力度有望逐步加大，但放松节奏仍有待观察
三四线城市	应放尽放	未来进一步放松空间有限

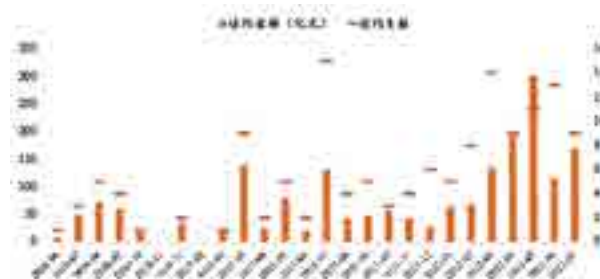
资料来源：首创证券整理

图表 2- 不同类型企业拿地占比



资料来源：Wind，首创证券整理

图表 3- 房地产企业违约数量及金额激增



资料来源：Wind，首创证券整理

面略显不足，需求端核心限购限贷政策基本未做调整；而二线城市尚处在政策突破的阶段，政策着力点更侧重于刚需，限购的放宽具有局限性，针对改善性需求支持的限贷政策放开只在少数城市得以执行；三四线城市当前地产限制政策已实现能放则放，未来进一步放松的空间相对有限，难以对需求增量形成有效刺激。由于调控本质始终是追求稳定而非刺激，因此政策矛盾点依然在于局部适度放松下刺激力度不足与避免全面放松导致核心城市量价过度上涨之间的权衡。

二、房地产企业所面临困境：暴雷事件激增，资金环境未现明显改善拐点，房企投资信心恢复尚待时日

目前房地产融资环境在 2021 年末以来的政策有力协调下边际转好，但显然市场风险偏好并未出现明显拐点，且结构上集中于央企国企，境内外地产债无论是发行总量还是净融资额均明显下滑，行业信用风险持续暴露仍然在抑制融资供给。房地产领域债务违约主体范围仍在扩大，2022 年上半年实质性违约或展期 / 交换要约的主体数量及规模均出现激增。

始于 2021 年二、三批次土地市场的低迷仍在延续，尽管地方政府基于财政收支缺口的加大，供给层面推地意愿度抬升，地块质量多有改善，但房企

补充土储依然弱反馈，部分房企或出于投资战略的考量，或被动受制于拿地能力的缺失，未在土地市场有所斩获的品牌房企数量明显增多，房企投资信心恢复尚待时日。

三、近期的政策变化

中央层面于 2022 年 9 月末分别从“局部城市首套房贷款利率下限、居民换购住房个税减免优惠、下调首套房公积金贷款利率”层面对楼市政策进一步松绑。此前 8 月末国常会鼓励地方政府要“一城一策”用好政策工具箱，自上而下的政策空间逐步放开，此次针对首套房贷款利率采取阶段性局部化的差异性调控，依然体现了“因城施策”的方针。同时全国性出台关于居民换购住房的个人所得税优惠和公积金利率下调，在全国层面宽松政策缺位已久的背景下尤为提振市场信心，政策针对性更强的同时依然保留了未来可用工具的张力。

尽管从内容上来看此次相关政策并未有太大的突破，但组合拳自上而下传递救市意图，政策适用性也进一步放宽至更多城市，针对置换需求同样有所侧重，预计工具的多样化将有力托底楼市平稳复苏。当下对于政策的松绑已行至中期阶段，既包含了有利刚需释放的利率调整，又通过退税优惠等举措降低改善型换房成本，政策传导思路已将合理的改善型需求作为助推市场活力恢复的重要破局点。

图表 4- 近期中央层面出台房地产相关政策支持

时间	出台部门 / 会议	政策内容
2022/7/28	中央政治局会议	要稳定房地产市场，坚持房住不炒定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。
2022/8/19	住建部 财政部 央行	完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付；此次专项借款精准聚焦“保交楼、稳民生”，严格限定用于已售、逾期、难交付的住宅项目建设交付，实行封闭运行、专款专用。有关部门强调在做好“保交楼、稳民生”工作的同时，对逾期难交付背后存在的违法违规问题，依法依规严肃查处，对项目原有预售资金被挪用的，追究有关机构和人员责任。
2022/8/31	国务院常务会议	支持刚性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。
2022/9/29	央行 银保监会	对于 2022 年 6-8 月份新建商品住宅销售价格环比、同比均连续下降的城市，在 2022 年底前，阶段性放宽首套住房商业性个人住房贷款利率下限。符合条件的城市可自主决定阶段性维持、下调或取消当地首套住房商业性个人住房贷款利率下限。
2022/9/30	财政部 税务总局	宣布自 2022 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，对出售自有住房并在现住房出售后 1 年内在市场重新购买住房的纳税人，对其出售现住房已缴纳的个人所得税予以退税优惠。
2022/9/30	央行	自 2022 年 10 月 1 日起，下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点，5 年以下（含 5 年）和 5 年以上利率分别调整为 2.6% 和 3.1%。第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变，即 5 年以下（含 5 年）和 5 年以上利率分别不低于 3.025% 和 3.575%。

资料来源：政府公告，首创证券

从政策调整内容来看，政策导向仍以托底为主而非刺激。本次针对首套房利率下限的调整涉及城市范围有限，需满足 2022 年 6-8 月份新建商品住宅销售价格环比、同比均连续下降。按照国家统计局 70 个大中城市口径，其中 23 个城市在可调整范围（8 个二线城市和 15 个三四线城市）。尽管城市限定标准较为明确，但针对 70 个大中城市以外的大

部分三四线城市，以及 6-8 月仅有个别月份正增长导致未符合条件的二线城市，我们认为未来房贷利率的放宽仍有望随着区域市场的变化而进行动态调整，不会拘泥于统计数据层面的限制。

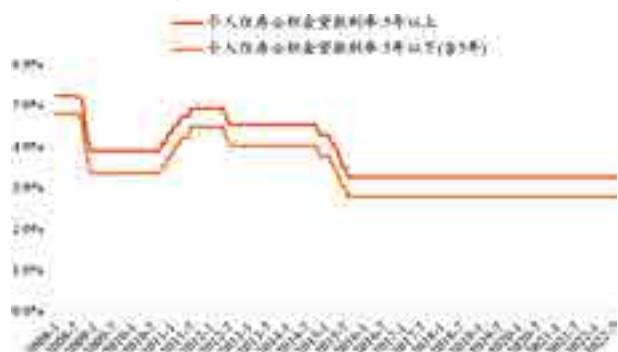
此外对于利率调降的幅度，我们认为普遍有望降至 4% 以下的利率水平，部分城市则有望降至 3.6%-3.8%。伴随着年内 LPR 累计下降 35bp 以

图表 5- LPR 及房贷利率变化



资料来源：Wind，贝壳研究院，首创证券整理

图表 6- 个人公积金贷款利率历次变化情况



资料来源：Wind，首创证券整理

图表 7- 一线城市二手房交易个税征收现行政策

城市	个税征收现行政策
北京	满五唯一：免征；原值可追溯：差额 20%；原值不可追溯：全额 1%
上海	满五唯一：免征；普通住宅可选全额的 1% 或差额的 20%；非普通住宅可选全额的 2% 或差额的 20%
广州	满五唯一：免征；核定：全额的 1%；核实：差额的 20%
深圳	满五唯一：免征；核定：普通住宅全额的 1%，非普通住宅全额的 1.5%；核实：差额的 20%

资料来源：财政部，各地政府住建委，首创证券整理

及 5 月房贷利率下限进一步调降 20bp，9 月贝壳研究院统计的全国 103 个主流城市首套房平均利率已降至 4.15%，相较于去年 10 月高点下降了 159bp，且已有 86 个城市执行了 4.1% 的理论下限。此次下限的自行调整为利率的进一步下降打开了空间，同时公积金贷款利率自 2015 年 8 月以来首次下调，在降低实质购房成本的同时平稳了市场预期，有望避免负面事件的进一步发酵。此外我们看到此次调整未涉及房价平稳的一、二线城市以及二套房贷利率，因此也在一定程度上避免形成政策执行过于激进的矛盾。

如何看待居民换购住房个税减免优惠？

此次政策端针对居民换购住房给予个税减免优惠且有时限规定（2022 年 10 月 -2023 年底），并且与以往在住房转让环节即可享受税费优惠不同的是，此次政策规定需完成新购住房方可享受税费优惠，政策意图显然倾向于通过加速购房者决策以提升短期成交量。

从政策的适用性进一步分析，由于一线城市存在非普通住宅认定且总价或房屋增值较高，对于置换需求可能导致交易个税偏高，因此该项政策对于一线城市影响更为明显，通过退税优惠加速存量市场供需入市。结合近期无锡、合肥、广州等城市所推行的二手房带押过户政策以及北京实行存量房交易连环单业务并行办理，缩短了二手房交易周期并降低成交成本，在市场逐步进入换房周期的背景下，二手房流通链条的激活有利于一二手房联动效应的扩散。

四、纾解地产困局的政策思路

（一）需求端政策思路

建议一：改善型需求刺激可作为突破口

回顾 2014-2016 年的宽松政策举措，可以发现政策的边际加码经历了刚需至改善支持的路径传导，2014 “930” 提出二套房认定标准由“认房又认贷”改为“认贷不认房”，2015 “330” 进一步降低商贷二套房首付比例至 40%，2015 “831” 对拥有 1 套住房并已结清相应购房贷款的居民家庭，公积金贷款最低首付比例降至 20%，2016 “202” 二套房商贷首付比例降至 30%，参考上述需求端提振的政策演绎过程，结合当前周期环境中整体需求下移幅度高于以往，我们认为有必要通过加速刚需至改善的政策切换过程，来释放需求端的购买力。

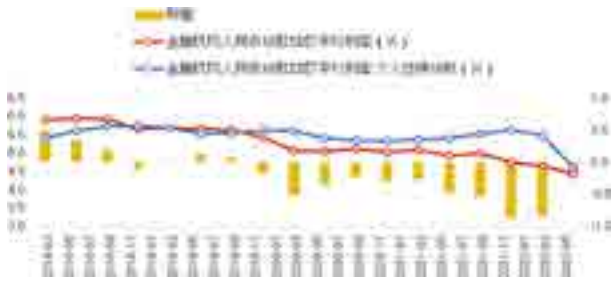
从改善型需求刺激可采取的政策组合来看，可通过放宽购买多套房限制、取消/缩短房屋限售时限、出售税费减免等方式使房屋流通性增强，通过二套房认定标准更改、首付比例降低、贷款额度增加、调降贷款利率等方式降低改善型客群的入市门槛，

图表 8- 改善型需求刺激政策工具



资料来源：首创证券整理

图表 9- 住房按揭贷款利率与一般贷款利率对比



资料来源：Wind，首创证券整理

当前部分重点城市政策发力方向已逐渐向改善需求支持倾斜，预计此类政策组合工具将呈现渐进式的宽松，拾级而上以推升市场量价逐步复苏。

我们认为当下政策传导逻辑应由刚需转移至合理的改善型需求刺激，降低改善型换房成本将成为助推市场活力恢复的重要破局点。一方面当下刚需已面临增量需求有限的局面，近半年来在多胎及换房周期背景下改善购房的需求占比已显著高于刚需购房，一线城市商品住宅成交总价在 500 万以上的占比显著提升，二线及三四线城市户型面积近年持续提升；另一方面，在缺乏全国性配套限购限贷政策松绑的背景下，换房链条在政策限制下难以启动，则意味着市场整体交易量空间受限，为避免形成市场僵局，打通新房二手房联动链条可作为需求刺激的重要突破口。

建议二：增大房贷利率向下调整的空间

相比于一般贷款利率，历史上来看住房贷款利率水平多低于一般贷款利率，自 2020 年两者出现剪刀差的逆转，截至 2022 年上半年，作为资产质量更好的个人住房贷款利率仍高出 21bp，两者利差水平处于近年来最高水平。购房成本并未与社会平均融资成本同步下降也是抑制需求的一大因素，尽管当前房贷利率呈环比下降趋势且降幅较快，但要进一步扭转预期，我们认为仍需进一步增大房贷利率向下调整的空间。

(二) 供给端政策思路

建议一：短期政策重心集中在“保交楼”

图表 10- 保交楼纾困方案



资料来源：首创证券整理

银保监会和地方政府正积极推进保交楼方案，从近期采取的方案导向来看，通过由政府出资设立纾困基金来缓解地产开发商信用风险成为必要选项，该类基金或可通过入股民营地产开发商帮其渡过难关，或通过资产处置、资源整合、重组顾问等方式，参与问题楼盘的存量资产盘活、困难房企救助等解围纾困工作；银行可针对前期已释放个人按揭贷款且已停工的项目，注入流动性以保障已预售项目的完工。

建议二：加大供给端纾困政策力度

由于当前时点的供给端纾困更加倾向于央国企及优质民企，相对差异化的资金环境改善并未降低行业整体信用风险，对于陷入危机的房企而言，自身销售的加速下行叠加信用环境的进一步恶化，其风险敞口尚未得到有效遏制。为控制行业出清节奏以及避免供给不足造成供需结构性失衡的局面，供给侧解决方案仍需进行合理探索来提升政策的可扩展性。

结合已经出台落地的相应支持举措，如允许部分民企发行附带信用保护工具的融资，其适用范围可进一步扩展至大部分民企，房企之间的兼并收购流程及效率的优化仍需进一步的政策专项引导。同时站在当前时点，通过引导 AMC 参与房企风险项目处置、政府成立房地产基金、出台发行专项债支

图表 11- 供给端纾困方案



资料来源：首创证券整理

持政策、允许存量逾期债务补充增信后可进行展期、股权融资放开、拓宽 REITs 试点应用范围等方案可适当予以期待，通过实现各方利弊的平衡来切实改善行业整体融资环境。

建议三：政府供地层面需作出适当让步以恢复企业盈利信心

我们认为若想通过利润率的预期改善激发房企拿地积极性，则不应单依靠行业市场出清带来的竞争格局优化，政府供地层面同样需作出适当让步

以恢复企业盈利信心。今年集中供地多数城市作出规则优化，通过减少竞自持竞配建、提高限售价格、回炉地块降低起拍价、下调保证金比例、延长付款周期等方式让利竞拍企业，流拍撤牌率较 2021 年下半年有所下降。

总体而言，我们认为政策向来不是一蹴而就的，从可采取的政策组合来看，可通过放宽购买多套房限制、取消 / 缩短房屋限售时限、出售税费减免等方式使房屋流通性增强，通过首付比例降低、二套房认定标准更改、贷款额度增加、调降贷款利率等方式降低入市门槛，预计此类政策组合工具将呈现渐进式的宽松，拾级而上以推升市场量价逐步复苏。

我们认为目前政策工具箱中有待挖掘的解决方案仍具有相当的灵活性，一方面针对部分城市现行的限购政策，可考虑结合实际情况放宽外地户籍购买限制以及本地居民多套房购买限制；另一方面，对于二套房认定标准过严及首付比例过高的情况，同样需要作出适当调整，同时短期内不排除针对二套房贷利率进一步降低的方案出台。■

图表 12- 各地土拍竞拍规则变化

城市	竞拍规则变化
上海	一律采用挂牌方式出让，监管资金比例由 110% 下调至 90%
厦门	延长土地出让金缴纳周期；岛内回炉地块降低起拍价，下调配建面积
重庆	取消“竞自持”；取消“配建租赁住宅”
合肥	取消“竞装配率”，下调保障性住房占比
武汉	取消“竞一次性付款”，取消“竞自持”
成都	取消“竞人才公寓面积”；调整部分地块土地出让金缴纳周期
南京	竞买保证金比例全部下调至其实总价的 20%；取消竞得地块数量限制
苏州	地块保证金的比例由去年的 30% 下调为 20%，并对土拍出让金的付款期限适当放宽
济南	拍地竞买保证金由不低于 30% 以上降至不低于 20% 以上
无锡	采取预公告方式，在网上竞买申请时限内，预申请人可以“现金 + 保函”的方式补足该地块剩余竞买保证金，且现金比例仅需地块起始价的 5%
长沙	部分回炉地块提升竞自持上限；多宗地块未明确限房价
福州	回炉地块降低起拍价，提高限售价格，拆分大体量地块，减少配置安置房地块

资料来源：政府公告，首创证券整理

九泰基金：“提前还贷”频上热搜，还款前先搞清楚这几个问题

文 / 九泰基金

近期，“提前还贷”频上热搜：从“努力买房”到“努力提前还贷”，似乎这届年轻人的奔头已经悄悄发生了改变。

为什么选择提前还贷？

大概原因有两点：

1，利率调整。8月22日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期、5年期以上贷款市场报价利率（LPR）分别为3.65%、4.3%，较上月分别下降5BP、15BP，是历史上最大幅度的下降，房贷利率也创10年内新低。

2，疫情。自疫情以来，我国各行各业都受到不同程度的冲击，直接影响了人们的收入。这也让部分人改变了以往对住房贷款的看法，还款是固定的，但收入不固定就很容易对正常生活造成影响。为了避免这种风险，部分人选择了提前还款。

其实，房贷分等额本金、等额本息两种，两种还款方式字面上差距不大，但实际还款额度有天壤之别。等额本金每个月要还的金额一样，其中所需要支付的利息也已经平均分配到每个月；但等额本息这种还款方式产生的利息较高，一套200万的房子贷款30年，最终产生的利息可能会相差几十万。

对于是否提前还贷，我们建议，在作出决定前，一定要结合自身财务状况合理评估，并且衡量提前还贷是否安全划算，切勿盲目跟风。另外还需要思考以下几个因素：1，提前还贷实力；2，是否影响生活质量和幸福感；3，家庭日常储备金是否够用；4，现在所还贷款对于未来购买力的贬值程度；5，是否影响其他可拓展的投资机会。综合以上因素，再经过充分思考后，谨慎做出自己的选择。

投资和房贷一个道理

其实，和房贷一个道理，基金投资也是一样：分为“一把梭”和定期定额投资（以下简称“定投”）。

一般单笔大额投资的“一把梭”适合于大钱、中短期、以及现在不用的闲钱，但一定要选好投资的时机，由于“一把梭”因有时机上的选择，因此较适合于投资老手。

对于定投来说，则适合小钱、长期。如果你是理财小白，定投对于形成正确投资方向的引导帮助作用非常大。

我们认为，基金定投对理财初学者来说是较为友好，且相对耗费精力较小的一种。

定投在波动市场中更有效

大家知道，定投的原理，是不去预测市场，以拉长时间期限来平滑收益风险，通过定额定时的投入，来摊平买入的成本。

如果市场波澜不惊，起伏不大，那么定投和一次性买入并没有多大区别。但如果市场是上蹿下跳的，不停震荡，那么定投的价值就凸显出来了——

下面详细介绍一下定投的两点优势：

股市下跌：敢于出手，积攒筹码

从行为金融学的角度来说，损失厌恶是一种常见的心理。伯顿 G. 马尔基尔的著作《漫步华尔街》中，引用了卡尼曼和特沃斯基的一个实验结论，结论认为损失令人厌恶的程度2.5倍于等值收益希望拥有的程度。换言之，赚1000块和赔1000块，大多数人认为损失带来的疼痛感，是收益带来喜悦感的2.5倍。每一个投资者都存在一定程度上的“损失厌恶”心理。

因此市场越低迷，聪明人越是逆潮流而动，因

为这本是“捡便宜”的好时机，但现实情况却是，越是这种时候，大家却越难有信心来支撑投资的信念感。因此定投的纪律性在此时此刻就发挥了作用，较大程度避免了低位不敢买的情况。

从历史数据来看，A股市场的趋势是在震荡中长期向上的，因此，持有基金产品的过程也并非一帆风顺，而可能是一个持续经历波动的过程。有些基金一整年的收益情况，很可能就取决于少数几天的走势。

而在通往投资目标的道路上，过程中的曲折，一次性“梭哈”的投入相对有些冒险，也更考验人性，对于刚进入到理财的人士来说并不友好。因此，我们可以通过定投的方式，分批进场参与，通过时间分摊持有成本，耐心等待微笑曲线。

股市上涨：管住情绪，稳定节奏

一旦市场在经过长期震荡单边上涨时，定投会保持既定的节奏，防止因情绪波动造成的盲目加仓

追涨。

试想一下，如果追加投资之后，市场继续上涨，肯定皆大欢喜，但一旦市场不稳掉头向下，你可能会更纠结！

总而言之，定投是一种帮助我们来控制情绪的投资方法，因为投资者无法准确预测市场。管住手的定投策略，可以在一定程度上帮助我们规避部分错误操作。

定投产品推荐

九泰久益混合（A：001782，C：001844）

截至2022年6月30日，九泰久益混合A（001782），期末基金份额净值为2.476元，自基金合同生效以来，累计单位净值增长率179.87%，业绩比较基准收益率32.01%（来源于2022年第二季度报）

风险提示：本材料中的观点仅供参考，基金有风险，投资需谨慎。■

论道景气投资新趋势，泰达宏利基金2022年中期策略会顺利召开

文 / 泰达宏利基金

2022年上半年，黑天鹅事件的持续扰动令A股市场经历了异常激荡的开局，期间以新能源为代表的景气板块几经波折，但韧性强劲，成为市场投资主旋律。

今年市场已然过半，世界百年未有之大变局仍在加速演进，宏观环境与国际形势愈发复杂，稳增长主基调下，未来景气板块将如何演绎？宏观市场会如何引领未来趋势？养老新政下如何做好个人养老投资？

7月18日，泰达宏利“论道|景气投资”2022年中期策略会在京举行。泰达宏利基金总经理助理/权益投资总监刘欣、泰达宏利研究总监/基金经理

张勋、泰达宏利投资部总经理/基金经理王鹏、泰达宏利成长组组长/基金经理孟杰、泰达宏利宏观策略投资部副总经理/首席策略分析师/基金经理庄腾飞、泰达宏利资产配置部副总经理/基金经理张晓龙，及特邀嘉宾申万宏源证券研究所金融工程部负责人/首席分析师邓虎出席本次会议，共话景气投资新思路，把脉2022年下半年走向。

打造一流权益投资团队

泰达宏利总经理助理、权益投资总监刘欣表示，作为一家拥有丰富历史积淀的基金公司，泰达宏利基金经过多年的发展已形成了比较完备的权益投资体系。泰达宏利旗下不少优秀的基金经理，都是研



究员内部晋升而来。

在系统化、平台化、一体化的投研体系下，泰达宏利旗下涌现了一批以张勋、王鹏、孟杰为代表的明星基金经理。

刘欣表示，能够取得这样的成绩，与公司内部人才培养体系不无关系。泰达宏利主要从以下四个方面搭建和完善公司的投研体系，第一是文化，团队成员团结协作，历史传承，注重梯队建设与思路碰撞，大家相互借鉴学习。第二是注重过程，虽然金融行业是结果导向的行业，但是在泰达宏利，研究团队非常注重过程，肯定研究员的过程付出，鼓励大家深度学习，鼓励单一方法上的深化或者多种方法的均衡。第三是要多个维度看待结果，重视不同时间维度的业绩考核，深度分析业绩归因，研究注重主观客观相结合。最后，在人才激励方面，泰达宏利拥有合理、科学的内部晋升机制，强调共赢，重视投资与团队之间的平衡。

这些管理方法促进了泰达宏利业绩的提升。银河证券数据显示，截至6月底，泰达宏利过去4年主动股票投资管理能力和排名15/105，过去5年主动股票投资管理能力和排名17/93。

（备注：过往业绩不代表未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不预示未来表现。基金有风险，投资需谨慎。）

投资中追求胜率为王

泰达宏利研究总监、基金经理张勋认为，胜率

在投资中非常重要，在投资中，可以通过以下三方面来提升投资胜率，即仓位选择、行业选择和个股选择。

投资实践中，张勋会努力选择优秀的公司，历史数据显示，龙头白马的行情远超各类市场指数，因为他们的核心竞争力、创造价值能力会持续产生超额收益，能够产生持续高回报的概率相对较高。此外，长期来看，股价会追寻公司价值的创造能力，短期股价的波动可能会出现极端，如果过多关注短期波动，或许会与企业长期价值增长失之交臂。

张勋认为，提高胜率的同时要注意如何控制期间风险，虽然市场风险越高，越需要更高的收益补偿，但是对于不同类的资产，我们要根据收益特点进行组合配置，通过行业分散和风格分散降低组合风险。在操作过程中，张勋会以绝对收益思路出发，标的选择上力争既要考虑安全边际，又要考虑预期收益空间。

在组合构建时，张勋遵循三个原则：可理解、可跟踪、可承受。1年维度看景气度，3年维度看估值位置，10年维度考虑核心竞争力。当构建好组合后，还要持续调整组合，确保投资组合风险的适度分散与不同投资策略的重叠性管理。

张勋认为，短期市场会走向均衡，组合也会往均衡角度去配置。中长期，增量经济为主战场观点维持不变，可以关注的方向包括需求持续扩张的行业，获得融资支持的行业，另外高质量发展行业也是我们需要重点关注的方向。

震荡市下，景气投资仍大有可为

泰达宏利投资部总经理、基金经理王鹏表示，经过2022年这半年的考验，虽然过程比较波折，但可以发现，高景气投资仍然是很好的方法，景气投资的策略可以说又在一定程度上得到了验证。

以新能源车来说，哪怕中间经历了三四月份的预期波动，大家当时担心全年销量可能会不及预期，

但是最后在疫情一些短期的影响因素褪去后，销量很快就恢复到之前的水平。因此如果在波动的时候，我们对基本面的研究足够清晰的话，可以坚定我们的信心，从长期看，那反而可能是我们取得更多超额收益的机会。

王鹏对几个细分赛道进行了分析：

1) 风电主要在于两个因素，竞争格局和盈利能力。

2) 光伏短期产业链经过博弈以后，或将迎来右侧机会，2022年盈利能力见底的环节可能迎来量利齐升。

3) 储能逆变器和微逆环节需求增速很快。能源安全问题下，电网的消纳压力会越来越大，储能的必要性会进一步提升。

4) 新能源车，明年中游材料的价格可能会降下来，电池可能有机会；下游是龙头车企，行业的规模化效应已经开始显现。

“市场变化莫测，行业景气度也在持续发生变化，我坚持跟踪景气成长赛道，而不仅仅是新能源。我们的投资初心还是力争为投资者获取更高的超额收益，当新能源的景气度发生转变的时候，我们也会努力去寻找更高的景气板块”，王鹏最后表示。

成长股投资从选行业回归到选股

泰达宏利成长组组长、基金经理孟杰对成长股的投资进行深度剖析。孟杰认为，成长股投资可能面临几个问题，第一，成长类行业的公司面临的经营环境是比较复杂的，面临的变量比较多；第二，这些公司的竞争壁垒往往没有那么深厚，只有一些比较阶段性的竞争优势，这也造成了客观的投资难度。第三，从投资人的角度，我们要去理解这些公司，如果出现偏差，也会带来很多波动。

孟杰表示，长期看，业绩增长决定市值增长，这是我们长期投资的一个核心理论依据，也就是说最终我们买任何一个公司所赚的钱都应该来自于公司业绩的成长。但是如果放到短期看的话，不仅要考虑业绩，还要考虑估值的波动，因为后者可能会带来很大的短期损失。

孟杰认为，对于成长板块还是应该多关注创新机会，因为对于制造业来说，它天然的一个特性是通缩，也就是说它应该是通过降价去换取量的增长，成长股或者制造业行业里面如果能找到阶段性的量价提升的窗口，大概率是一个非常好的投资机会。

孟杰对光伏、锂电、消费电子、汽车产业链、风电、军工等几个景气赛道的投资机会进行详细解析。孟杰表示，下半年要做好以下几点：第一，热门赛道的公司经过反弹，估值快速修复，我们需要在这些非常好的行业里再去精挑细选。第二，对于一些非热门赛道的成长股，如果有一些增速在30%以上，然后它的估值又在20倍附近，这些公司可能是接下来要挖掘的重点。对于一个估值相对合适、业绩增速能上修的公司，它的收益空间会相对大。

展望下半年，孟杰认为要精挑细选一些公司，随着新能源赛道的大幅反弹，可能整个行业层面的大的贝塔性的机会会相对减少，会更加依赖我们精挑细选的择股。

下半年市场或将处于景气与信用双向上阶段

泰达宏利宏观策略投资部副总经理 / 首席策略分析师 / 基金经理庄腾飞认为，今年上半年市场呈现信用向上、盈利震荡阶段，下半年有可能演变为景气向上与信用向上的双向上阶段。历史上类似阶段，以下三个因素驱动的行业有比较好的表现：一是盈利弹性大，二是机构风格主导，三是景气向上的产业周期。这三个驱动力是选择行业的最主要因素，符合上述特征的行业很可能成为今年下半年的强势行业。

庄腾飞认为符合以上特征的行业主要有以下三个。第一，能源价格上行，光伏、储能、风电等一次清洁能源本身是景气度向上的独立产业周期。第二，泛消费中，弹性品种也是市场高度关注的。第三，非银金融这一品种也是机构投资者比较关注的。

对于未来三年，庄腾飞认为由于外生冲击和内生变化的共同作用，我们可以寻找低估板块的拐点

机会。首先，金融行业政策监管周期转向大概率利好大型传统金融，个人养老综合服务将成为金融行业未来5-10年最大的产业逻辑。其次，医药行业集采政策力度边际微调。第三，能源与汽车产业可能成为经济支柱性行业，随着渗透率的提升，硬件的产业弹性让位于软件产业，本土TMT企业在汽车智能化过程中可能出现产业机会。

个人养老投资的时代新机遇

在养老投资大咖对话环节中，泰达宏利资产配置部副总经理、基金经理张晓龙认为，养老投资主要有以下两个特点：第一是实际的投资模式是定投，即投资者不是一笔资金投入持有到退休，而是在退休前每个月逐笔资金投入，这种投资模式使得投资者的成本是变化的，一定幅度的波动在一定程度上反而有利于投资者的投资收益。第二是投资者的风险偏好是变化的，会从年轻时较高的风险偏好，演变到退休前较低的风险偏好。

张晓龙表示，以上两个特征意味着投资者需要对整个生命周期的养老投资进行规划，或者可以采

用目标日期型FOF。

银行、保险和公募在个人养老投资方面存在一定差异。张晓龙认为，银行理财的首批产品也集中在固收+领域。对比来看，公募基金更多的优势在权益上，固收+以及权益型FOF都是公募基金在养老产品上的优势。跑赢通胀对个人养老投资非常关键，大家应该会越来越认识到固收+及权益型产品在个人养老金中的重要性。

张晓龙认为，公募养老FOF从零到千亿，经历了不到4年的时间，这也是泰达宏利养老FOF的发展过程。泰达宏作为国内首批养老FOF管理人之一，很早便参与到个人养老FOF的管理运作中。从平衡型的目标风险产品到目标日期产品，泰达宏利基金养老FOF产品线相对比较完善。

“个人养老金的发展对于市场的影响、对于公募基金的影响可能都是潜移默化的，不会一蹴而就，但应该能在投资者逐渐调整对养老投资的认识之后，逐步改变，我们期待着公募基金行业、养老第三支柱共同发展壮大的那一天”，张晓龙表示。■

国信证券北分开展 2022 年暑期青训营活动

文 / 国信证券北京分公司

在繁花似锦、万木峥嵘的美好7月，近30位来自各地高校的莘莘学子们，满怀激情和热爱齐聚国信证券北京分公司，共赴一场盛夏之约。

时值中国共青团成立100周年，北京分公司积极践行社会责任，经过精心筹备，开启了2022年暑期青训营活动。本次活动旨在扩大公司品牌影响力，为2022年秋季校招积蓄人才力量。在逾百份简历中，分公司经过严格筛选和面试，邀请了南开大学、北京外国语大学、中央财经大学、对外经济贸易大学、北京邮电大学、首都经济贸易大学、莫纳什大学等高校学子，共同步入热烈而充实的青训营活动。

为提高学员们的综合素养，培养一支坚强有力的青年队伍，青训营特别安排了为期一周的专业知识、职场技能等培训课程。专业知识方面，包含了经纪业务、金融产品、网络金融、行业分析等内容；职场技能方面，开设职场礼仪、公文写作、PPT制作等培训课程。丰富多彩的内容受到学员们的一致好评，有学员表示，青训营的课程深入浅出，从团队建设、目标与时间管理等多个层面、各个环节都予以详细的指导，同时，职场技能培训也提供了切实可行的实操技巧，给未来的职场表现添砖加瓦，青训营绝对不虚此行。

一周的课程如白驹过隙，让学员们从生疏到默契，欢声笑语贯穿始终。为展现青年风采，学员们分为五组，特别策划了汇报演出，分别取名为“果新争全”“太酷了！冠军队”“小红帽破浪团”“碰碰和”“蕙智兰心兮”。五强争霸，各组节目均融入了当下流行元素，刘畊宏健身操、声音模仿秀、流行音乐……活泼欢快的氛围充盈着会议室；在朗诵中融入金融知识，在歌曲中唱出业务发展特色……

生动有趣的内容引人深思。

根据青训营安排，学员们投入到为期一个月的部门实习当中，为此，各部门抽调优秀骨干力量积极发挥传帮带作用，带领学员们交流学习，进一步增强青年群体对公司文化与价值观的认知和认同感。以梦为马，未来可期，相信青年们能够乘风踏浪，秉持“创造价值、成就你我、服务社会”的美好期许，奔向更为灿烂的明天！■

借力期权，树立指数投资理念

——东莞证券联合深圳证券交易所、嘉实基金开展“期权学堂·ETF大讲堂”活动

文 / 东莞证券北京分公司



为了夯实市场基础，增进投资者对深交所ETF及期权产品的认识，引导形成指数化投资理念，培养风险管理意识和能力，东莞证券联合深圳证券交易所、嘉实基金于2022年9月24日开展以“期权学堂·ETF大讲堂”为主题的线上直播活动。本次活动由东莞证券北京分公司组织邀请期权投资者线上参与，通过东莞证券交易软件掌上宝平台播出。

在本次直播活动中，深交所衍生品部经理喻文竹、嘉实基金券商业务部高级经理高阳、东莞证券北京分公司期权专员秦洋，分别带来《深市期权简介》《ETF基础知识与核心标的介绍》《深圳期权新品



种交易策略》课程分享。本次期权及ETF大讲堂课程帮助投资者充分了解股票期权业务市场产品概况及前沿动态，并为投资者如何构建期权新品种交易策略提供建议，助力投资者合理运用期权及ETF优化资产组合配置。

2022年9月19日，3只ETF期权产品“上新”，这是自2019年12月沪深300ETF期权上市后，ETF期权市场的再度扩容。同时，这也意味着我国多层次资本市场产品体系的进一步丰富与完善。

深交所衍生品部经理喻文竹，长期从事深交所期权风险管理、业务研究和市场推广，具备交易监

管经验，参与深市期权品种筹备。喻文竹老师在《深市期权简介》课程中讲述了深市ETF及期权产品的基本概念、产品的基本特点、个人投资者如何参与等内容，使投资者对ETF及期权产品有整体掌握。

嘉实基金券商业务部高级经理高阳老师在《ETF基础知识与核心标的介绍》课程中讲述了ETF基础知识、ETF投资策略以及标的资产介绍等内容。标的资产既是期权发挥作用的目标、行权时交割的对象，也是期权这类金融衍生品价格变化的基础。ETF品类丰富、跟踪严谨，是理想的投资组合底层资产、高效的指数化投资工具。

东莞证券北京分公司期权专员秦洋老师在《深圳期权新品种交易策略》课程中与投资者分享了期权基础知识、基本的交易策略、期权组合策略的功能等内容，带领投资者进一步深入了解ETF期权产品实际操作中常见的问题。



本次直播活动过程中，主讲老师们通过与投资者进行交流互动，解答对ETF及期权产品的相关问题，鼓励符合适当性要求的投资者参与模拟期权交易，获得了投资者的积极响应。东莞证券北京分公司始终坚持保护投资者的合法权益，做好投资者适当性管理，通过期权产品等相关内容的介绍，使得投资者借力期权，树立指数投资理念，培养投资者的风险管理意识。未来，东莞证券北京分公司将持续提升专业服务水平，持续开展相关主题投资者教育活动，助力资本市场健康发展。■

银河证券北京阜成路营业部：背离在波浪理论中的应用

文 / 银河证券北京阜成路营业部 赵鑫

背离是传统技术分析中一个非常客观的信号，用于帮助投资者发现走势中可能出现的变盘点，包括顶背离和底背离。在上涨过程中，股价或者指数创出了新高，但是技术指标未创出新高，称为顶背离。相反，在下跌过程中，股价或者指数创出了新低，但是技术指标并没有创出新低，称其底背离。监测顶底背离的技术指标主要包括MACD、RSI、KDJ等。其中MACD适合走势呈现趋势化的行情，RSI和KDJ则更适合震荡行情。

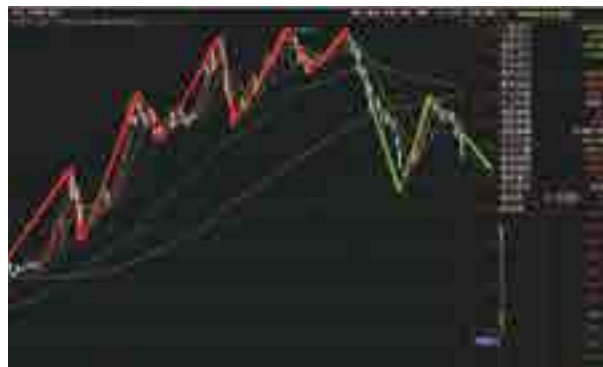
在波浪理论中，走势是分级别的，走势类型包括趋势和盘整两种类型。其中的趋势又分为上涨和下跌。这其中，五浪推动上攻是最简单粗暴的一种上涨形式，在实际运用当中并不常见。但是一旦遇到，往往就是暴利。我们以上涨中的MACD指标为例（如

图所示），在一波完整的上涨过程中，MACD的黄白线会先从零轴下方翻越至零轴上方，形成MACD上穿零轴之后的第一个高点，接着回踩零轴但是不能跌破，之后迅速拉起，黄白线构筑零轴上的最高点，随后黄白线再次回踩零轴，最后一次上攻形成高度低于最高点的次高点，完成这一波上涨的全过程后回落。在这个上涨的过程中，一定要记住“三不背离五背离”，该说法来自于《证券混沌操作法》。意思是在三浪的顶点，也就是MACD在最高点的位置，其黄白线会超过翻上零轴时的第一高点，此时并没有背离的信号，在四浪调整之后运行至第五浪时，也就是次高点位置，这个时候股价或者指数有可能创出新高，但是MACD并没有达到其最高点。“三不背离五背离”是波浪理论里运用背离的口诀，

主要用于抄底和逃顶。

在实际应用当中，很多时候会出现极端行情。也就是在底背离区间段，股价或者指数暴跌创出新低，MACD 也随着创出新低，但是却阶段见底；相反，在顶背离区间段，股价或者指数暴涨创出新高，MACD 也创出新高却出现阶段顶部的现象。出现这种情况的原因主要是由于融资融券、股指期货以及量化交易基金助长助跌的影响。而另外一种情况则相反，在顶背离区域，MACD 出现次高点，但是股价却没有创出新高。在底背离区域，MACD 出现次低点，但是股价却没有创出新低。为什么出现这类情况呢？那是因为有一些成交量不太活跃的股价或者指数，在顶底区域成交量会更加清淡，出现买卖力道衰竭的现象，也就成就了失败的五浪（即不创新高或者新低的五浪），这就要靠经验来辨别了。

综上所述，背离在波浪理论中能够被很好的运用，是用于抄底和逃顶的利器，应当引起足够的重视，但是这种方法并不是交易中的圣杯，做不到一劳永逸。我们也不能纸上谈兵，因为在实盘过程中存在着很多的变数，还需要大量的操作来增加自己的交易经验。只有这样，才能够以不变应万变，在变幻莫测的市场中生存下去。■



震荡市下业绩依旧亮眼，建信基金持续获得业内权威认可

文 / 建信基金

时间进入三季度末尾，市场进入震荡整理期，但仍然有许多实力出众的基金公司取得了亮眼的成绩，建信基金便是其中之一。

据了解，建信基金在本年度金牛奖与明星基金奖评选中均表现不俗。在八月底结束的金牛奖评选中，建信基金荣膺“金牛卓越回报奖”，旗下权益类产品除建信改革红利股票获得“七年期开放式股票型持续优胜金牛基金”外，建信大安全战略精选股票和建信健康民生混合也分别获奖。而在更早的年度“中国基金业明星基金奖”评选中，建信基金权益团队更是一举斩获“三年股票投资明星基金公司”，是唯一一家获此单项奖荣誉的公司，体现出业内权威机构对于建信基金权益实力的肯定。

2022 年以来，投资难度大大增加，但建信基金凭借过硬的投研实力，依然实现了旗下 24 只产品上

榜晨星榜单 TOP10 的好成绩。其中，拳头产品建信中小盘更是获得多家权威机构的高度认可，成功领跑多只同类产品榜单。基金定期报告显示，截至二季度末，建信中小盘近三年收益率达到 251.09%，远超同期业绩比较基准的 27.04%。（晨星榜单数据截至 8 月 31 日）

优势产品数量的不断增加，离不开建信基金近几年在投研升级方面做出的持续努力。在深耕原有固收平台的基础上，建信基金还积极向主动权益管理方面进行升级，细致梳理内部投研体系的同时，引入优秀的新生力量，进一步丰富多元化投资策略。在经历了近两年的升级调整之后，建信基金的权益投资团队已经构建起一套投研深度融合、领域全面覆盖的投研框架体系，聚集起一大批拥有丰富市场经验的专业投研人员。同时团队还通过金融科技助

力权益投资能力的提升，力争实现从“经验投资 + 统计投资”向“智慧投资 + 科学投资”的转化，进一步提升投资者的持有体验。

在机制不断完善优化的基础上，权益团队的管理能力以及基金经理个人的主观能动性都能够得到

充分发挥。不同风格和赛道的权益产品在体系化的大框架下也得到了长足发展，形成了“行业 - 主题 - 全市场”的多层次产品体系，覆盖医药、消费、科技、新能源和制造等重要赛道，以及价值型和成长型等各类风格，充分满足投资者多元化的投资需求。■

第十九届金牛奖揭晓！华安基金荣膺两项大奖，累计斩获金牛 52 座！

文 / 华安基金

8月29日，在《中国证券报》第十九届中国基金业金牛奖评选中，华安基金摘得两项“金牛奖”。

产品层面，旗下绩优主动权益产品华安安信消费服务荣获“五年期开放式混合持续优胜金牛基金奖”；公司层面，华安基金也凭借出色的被动投资管理能力和“被动投资金牛基金公司奖”。华安基金主动权益投资实力出众，旗下绩优产品持续涌

现，本次荣获“金牛奖”的华安安信消费服务就是优秀代表之一。

基金定期报告显示，截至2021年底，华安安信消费服务持有人户数达459115户，较2016年底的4754户增长了96倍。除了此次摘得“金牛奖”，在今年7月的《证券时报》“明星基金奖”评选中，华安安信消费服务也荣获“五年持续回报积极混合型明星基金奖”。

作为这只绩优产品的“操盘手”，王斌是一位“不一样的消费基金经理”，擅长捕捉“大制造 + 大消费”机遇。投资中，王斌善于从“上游生产端”到“下游需求端”双轮驱动，沿着产业链顺藤摸瓜，寻找各环节的供需变化、产业趋势变化，分散布局各类投资机会。同时，他注重从“时间”和“空间”两个维度出发，投资被低估的成长性。在王斌看来，时间维度的成长股要有更长的持续成长时间，这些公司能够在较长的时间周期中维持较高ROE，保持较长时间的成长性。空间维度的成长股则要有较大的想象空间，这些公司历史上的回报率可能相对平庸，但通过自身努力或者外部环境变化，能带来ROE或ROIC的快速攀升。

荣获“金牛奖”荣誉，自然也离不开管理人华安基金投研大平台的支持。华安基金始终坚持以阿尔法为纲，遵循主动权益核心价值，且构建起“老



中青”基金经理人才梯队，为投资者创造了可观的中长期回报。

华安基金被动投资同样可圈可点，此次荣获“被动投资金牛基金公司奖”也是实至名归。华安基金拥有 20 多年指数投资经验积淀，公司指数与量化投资部是国内知名的指数与量化团队之一，目前汇集了 19 位专业人士，指数投资研究经验丰富。团队曾发行并管理了国内第一只指数基金，近年来也是屡开先河，推出了国内首只投资德国的基金

德国 ETF、首批投资日本市场主流指数的基金日经 225ETF、首批恒生科技 ETF、首批科创板行业主题 ETF、市场首批政金债 ETF 等。

目前，华安基金旗下指数产品线完备，既覆盖股票、债券、商品等不同大类资产，也涉及 A 股、港股、欧洲股市、日本股市等不同市场，还包括医药、食品饮料、半导体、光伏、新能源、银行等不同赛道，能够满足投资者多样化的指数投资需求，为投资者提供了丰富的资产配置标准化工具。■

立足投教根本，着眼资本未来，工银瑞信“投知里”圆满结束服贸会之旅

文 / 工银瑞信基金

金风送爽，硕果满枝。9月1日-5日，2022年中国国际服务贸易交易会金融专题展顺利举办。作为国内首家银行系基金公司，工银瑞信携最新创新成果“投知里”亮相服贸会，并成功举行品牌发布会。服贸会期间，“投知里”共接待参观者近万人次，发放投教材料近4万余册。

守正创新，“投知里”创新投教服务品牌正式发

“投知里”是工银瑞信在监管机构的大力推动和悉心指导下推出的投教服务品牌，寓意“投资知识在这里”。它集年轻、时尚、体验、轻型、创意于一体，致力于在轻松、愉悦的氛围中向大众快速

传播金融知识。9月2日，工银瑞信“投知里”品牌发布会在服贸会首钢园10号元宇宇宙馆隆重举行，北京市证监局、北京金融街服务局、中国工商银行以及工银瑞信相关领导出席活动并发表致辞。

发布会上，工银瑞信党委书记、董事长赵桂才表示，“投知里”创新投教服务品牌，既是公司十七年来践行责任担当的重要成果，同时对公司落实证监会“高质量发展意见”，践行“以人民为中心”理念，持续推进“大投保”体系建设，打造人民满意的基金公司具有重要意义。

工银瑞信党委委员、副总经理赵紫英女士作为品牌宣讲人，从真实客户投资经历切入，对工银瑞





信 17 年来开展投教工作的历史、公募基金行业的变迁以及工银瑞信因势利导推出投教服务项目“投知里”做了高度凝练的全景介绍。她表示，“投知里”以街坊邻居般温暖的招牌，朴素活泼的形象，聚集着丰富的投教知识，将成为投资者的“投资驿站”和学习健康投资文化、寓教于乐的“知识角”。未来，工银瑞信“投知里”将联接起投资人对美好生活的诸多渴望。

金融为民，党建联建活动，为“投知里”增辉

服贸会期间，工银瑞信积极开展2022服贸会“金融为民 红心向党”党建联建活动，包括风险管理部、运作部、北京分公司等共计 18 个党支部逾 300 人分批次前往参观“投知里”。

创新引领，寓教于乐，扩大“投知里”品牌社会影响力



近年来，在监管机构的大力推动和悉心指导下，工银瑞信坚持“创新引领”，不断推进投教模式创新，通过线上+线下相结合的模式，全面打造投教宣传服务矩阵。作为一种轻型投资者教育基地，“投知里”以典雅示人，用活泼引人，借趣味育人，将线下投教的优势尽其所能的发挥。为了契合现代年轻人的品味，“投知里”构建了五个功能区，分别为问这里（答疑解惑）、碎这里（辨别误区）、投这里（认知自我）、看这里（防范风险）和拍这里（点亮自我）；为了更好的与参观者互动，“投知里”还在五个基本功能区的基础上，添加了品牌和养老专区，并衍生“在这里”系列活动，让投资者在猜字谜、体验拓印的轻松氛围中，普及投资知识。这种新颖的投教方式，在服贸会期间吸引了众多参观者驻足体验。

近年来，公募行业迎来了史无前例地大发展，2022 年基金总数量历史上首次突破上万只，总规模首次突破 27 万亿元，成为公募行业的里程碑事件。在此过程中，投资者教育对于基金投资者建立正确认知发挥了有效帮助。未来，工银瑞信将立足投教为民之根本，进一步创新投资者教育形式，提升投资者教育保护的针对性和有效性，让投资者共享资本市场改革红利、分享经济增长成果，持续增强投资者的获得感，携手共同富裕。■

银河证券：“五力”并举，帮扶静宁凝聚乡村振兴人才合力

文 / 银河证券



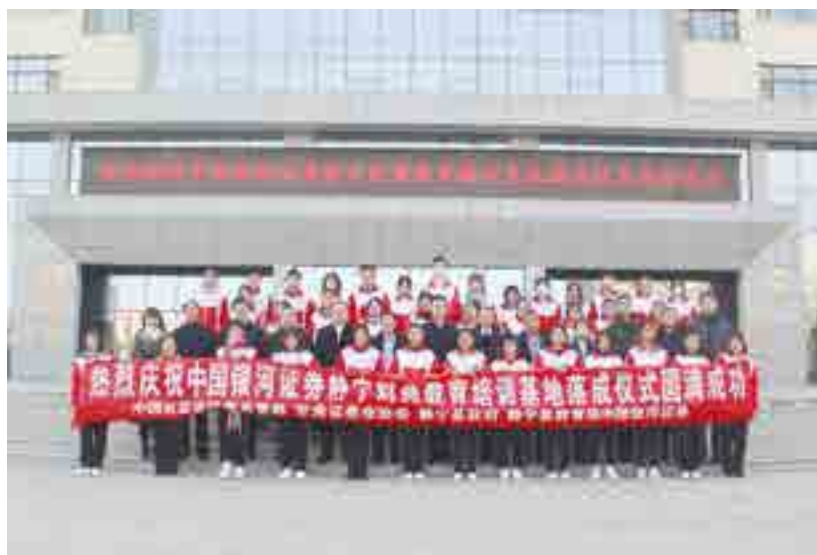
习近平总书记指出，“乡村振兴，人才是关键”。去年初，中共中央办公厅、国务院办公厅印发实施《关于加快推进乡村人才振兴的意见》。银河证券在中投公司坚强领导下，在定点帮扶静宁的具体实践中，坚持把乡村人才振兴作为实施乡村振兴战略的重要抓手，凝心聚“智”、“五力”并举，为静宁全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化提供有力人才支撑，奏响静宁乡村人才振兴“大合唱”。

选派助力。乡村人才振兴，急需金融专业人才助力。银河证券按照“缺什么、补什么”的思路，累计选派9名“懂农业、爱农村、爱农民，有担当、有干劲”的骨干人才到脱贫攻坚与乡村振兴一线挂



职。挂职干部在各自岗位上扎实工作、担当尽责，有效发挥了人才、智力帮扶不怕吃苦、甘于奉献，作用，赢得挂职单位和当地群众充分认可。12人次受到省部级以上表彰，原挂职副县长杜晓光荣获全国脱贫攻坚先进个人。

培训添力。乡村人才培养，基础在培训。脱贫攻坚期内，银河证券以智志双扶为重点，培训基层干部、致富能手、贫困群众等2万余人，帮助转观念富脑袋、提能力鼓钱袋，直接或间接带动7000余名群众就地就近就业。进入全面推进乡村振兴帮扶阶段，银河证券聚焦充分激发农民内生动力，大力组织乡村产业振兴培训，累计培训农技干部、种养



大户、致富能手、村两委干部以及合作社带头人等0.8万人次，带动人均增收1000余元。

教育蓄力。乡村人才振兴，教育是必由之路。银河证券聚焦帮助静宁补齐教育短板挖穷根，投入800万元新建银河实验小学，投入750万元连续3年设立银河星光助学基金。聚焦大力培养能在乡村留得住、干得好的职业技术人才，投入100万元援建平凉机电工程学校，同步开设无人机操作专业，首期招生50人，可实现毕业即就业。结合金融专业优势创新人才帮扶方式，将落实乡村振兴战略与投资者教育纳入国民教育体系工作相结合，帮扶静宁建立财商教育培训基地，推进“以智帮扶、以教兴县”，已惠及2000余人。

向外引力。促进人才回流，是推动乡村人才振兴的重要举措。银河证券创新探索就业创业示范项目，吸引优秀人才“回流”助力乡村振兴。通过设立中投银河定点帮扶返乡创业示范奖、中投银河定点帮扶劳务组织奖，累计奖励静宁返乡创业示范基地20个、劳务中介机构6个，吸纳在外农民工、退



伍军人、大学生等2377人返乡创业。“游燕”归乡，带动资金、技术等生产要素重组，助力静宁乡村振兴开新局。

本土借力。用好本土人才是促进乡村人才振兴的关键。银河证券聚焦盘好用活农村“土专家”，扶持创建技能大师工作室3个，帮扶静宁把本土“人才库”建设起来。通过强化激励保障、评价考核、选拔任用，激发本土人才活力。依托定点帮扶资金帮助开发“静宁果农”APP，助力形成“静宁劳务”大数据管理平台，为静宁劳务技术人才供需对接搭建桥梁，让不同人才在乡村振兴中大显身手，为乡村振兴添动力。■

大和证券（中国）携业务发展成果，亮相2022服贸会

文 / 大和证券（中国）

9月1日-5日，“2022年中国国际服务贸易交易会金融服务专题展”在北京首钢园举办。作为2022年服贸会九大专题之一，本届金融服务专题展以“开放融合 绿色未来”为主题，集中展示数字经

济下服务贸易的数字化、绿色化转型升级及综合实力。大和证券（中国）作为国内金融市场开放的重要标志之一，受邀参加本届服贸会，与其他外资机构集中体现了中国金融市场对外开放进程的加速发展。



大和证券(中国)是首家落户北京的新设外资控股证券公司,业务涵盖证券经纪、证券承销与保荐及证券自营三大板块,在2021年6月获得经营许可证,正式展开相关业务。本次服贸会中,大和证券(中国)就展业以来在绿色金融、健康养老及对中小企业金融支持等方面的成果进行了宣传与展示。

绿色金融是本次服贸会的重点展示内容,大和证券(中国)在会上展示了其持续推动SDGs(可持续发展目标)的相关项目——今年4月,大和证券(中国)作为独家主承销商,为兰考县兴兰农村投资发展有限公司成功完成“2022年面向专业投资者非公开发行绿色乡村振兴公司债券”(债券简称“22兴兰GV”)簿记发行工作,兰考县委县政府特向大和证券(中国)发来感谢信。同时,为进一步宣传SDGs发展理念,大和证券(中国)通过印制发放环保袋的方式,倡导低碳环保的生活方式,在服贸会上获得了广泛的关注和好评。

值得一提的是,大和证券集团一直以来都将绿

色金融作为业务发展的重点工作,在促进农业产业化、促进能源结构改变、教育及扶贫问题等方面都提出了相应的支持办法。

此外,依托中日两国跨境资源优势,大和证券(中国)结合日本养老服务发展经验,正在与中央企业共同探索养老产业方面的进一步合作,计划打造一系列更加全面、安心的养老产业服务。同时,大和证券(中国)作为一家国际投行,在今年作为主办券商协助美心翼申完成了在新三板挂牌的项目,这是国际投行担任新三板推荐挂牌主办券商的第一单,也是大和证券(中国)秉承大和证券集团助力中小企业发展精神,开启服务中小企业任务和使命的新起点。

大和证券(中国)作为北京推动金融服务业扩大开放的重要成果之一,通过此次服贸会全面的展示了展业以来的优秀成绩。未来,大和证券(中国)将继续依托跨境资源优势,在深度参与中国资本市场发展的同时,为加强中日两国的金融交流贡献力量。■

中德证券：龙口联合化学股份有限公司 2.99 亿元 创业板上市项目成功完成

文 / 中德证券

由中德证券担任保荐机构及主承销商的龙口联合化学股份有限公司(以下简称“联合化学”或“公司”)首次公开发行股票并在创业板上市项目已于2022年8月25日在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)成功发行上市。公司本次发行2,000万股

(不含超额配售选择权),发行价格14.95元/股,募集资金规模为2.99亿元。

联合化学自成立以来专注于油墨用偶氮类有机颜料的研发、生产与销售。先后为客户定制了超过200个品种的颜色产品,产品应用范围覆盖油性油



墨、溶剂油墨、水性油墨、UV 油墨等主要油墨品类。公司产品性能优异、质量稳定性高，凭借先进的颜料表面处理核心技术，以及高标准的质量检测和生产工艺的精准控制，积累了众多海内外油墨一流企业客户。未来，公司将继续紧密跟踪客户需求和油墨行业发展趋势，致力于可持续发展的新产品和新技术的开发，继续开发出更多高品质、高性能的有机颜料新品种。公司获评工信部颁发的“第六批制造业单项冠军”、“第三批专精特新‘小巨人’企业”，山东省工信厅颁发的“山东省技术创新示范企业”等荣誉，并入选工信部第三批重点“小巨人”企业名单。公司“双爱斯”牌颜料产品被认定为“山东优质品牌”、“山东知名品牌”。

联合化学本次跻身深交所创业板，一方面将较大程度地提升联合化学在海内外市场的知名度和影响力，也将为公司今后更为高效和规范的资本运作奠定良好基础；另一方面，也有利于公司进一步延揽优秀人才，提高产品自主研发能力和科技创新能力，为公司拓展海外市场和深化与境外客户的合作



关系提供便利。

中德证券是联合化学的长期战略合作伙伴，持续多年跟踪公司发展，适时建议公司选择创业板作为上市板块并启动申报工作。在双方确定聘用和上市辅导关系后中德证券快速进场开展全面尽职调查、申请材料制作以及上市辅导等工作。中德证券项目组在项目执行、监管沟通方面和其他中介机构一起开展了细致扎实和务实高效的工作，把控项目整体进度、顺利通过上市委会议、取得中国证监会注册批复和圆满完成发行上市。■

中金公司成为首家备案深交所在英、瑞、德三国及上交所在瑞士的互联互通全球存托凭证跨境转换机构

文 / 中金公司

2022年7月11日，中国国际金融股份有限公司（中金公司，03908.HK，601995.SH）宣布，在成功布局英、瑞、德三国交易所会员资格的基础上，中国国际金融（英国）有限公司（中金英国）在境内外证券交易所互联互通全球存托凭证机制下，完成了在深交所对英国、瑞士、德国三国，及在上交所对瑞士的跨境转换机构备案。

今年2月，中国证监会发布《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》，优化升级互联互通机制，将深圳证券交易所和德国、瑞士纳入

互联互通适用范围，进一步推进制度型开放。境内外证券交易所互联互通不仅拓宽了外资进入中国股市的渠道，也为优秀的中国上市企业进入国际资本市场开拓了一条新的道路。

中金英国首席执行官夏星汉表示，中金公司积极响应国家号召，率先参与互联互通机制的全面升级，本次完成在深交所英、瑞、德三国备案和上交所瑞士备案（互联互通全球存托凭证转换机构），是继中金英国于2018年12月成为首家在上交所备案的沪伦通全球存托凭证英国跨境转换机构之后

的重大成果。这些不仅仅是中金公司自身国际化战略的重要里程碑，更是为国家互联互通机制在中欧全面落地启航保驾护航，为深化中欧资本市场互利合作做出切实贡献。

中金英国成立于2009年，受英国金融行为监管局监管。中金公司以英国为中心，通过全方位的

金融服务增进中国与欧洲、中东和非洲市场的业务往来，同时也积极为在这些地区中资企业提供更为便利的跨境金融服务。中金英国为伦敦证券交易所和瑞士证券交易所首家中资会员，以及法兰克福证券交易所首家中资投行会员。■

万和北分携手招商私行举办“万和道富杯”私募大赛获奖机构交流会

文 / 万和证券北京分公司

近日，万和证券北京分公司携手招商银行北京分行举办“万和道富杯”私募大赛获奖机构交流会，带领获奖私募共同近距离走进招商银行私人银行中心参观交流，活动得到了获奖私募的高度认同及一致好评。

本次活动分为三个环节，分别为：如何为成长私募发展赋能、招商银行私募机构合作方案介绍、招商银行私人银行业务介绍及参观。

在活动开始前，首先邀请到招商银行首体私行中心副总经理刘雅茵女士为活动致欢迎辞，刘总称能在金秋时节邀请到获奖私募机构来招商银行私人银行参观交流，感到非常荣幸！借此机会让更多的获奖私募了解我们首体私行中心，同时期待私人银行的服务能为在座的获奖私募未来发展提供

更多帮助。

第一环节，由万和证券北京分公司总经理黄文博先生分享交流《如何为成长型私募机构发展赋能》，黄总主要从成长型私募发展痛点切入，指出成长型私募负责人发展理念局限，如只顾产品业绩忽略其它发展要求、不重视品牌及宣传、未注重行业及圈内交流、未提前战略布局等方面，使得私募机构发展在起步时就出现落后现象，同时募资难资方渠道少、三方资源薄弱、可信度宣传曝光少、技术能力弱、人才错配等方面痛点困扰着私募发展。

万和证券北京分公司通过学习苹果、小米模式打造“私募一站式服务+私募生态圈”的双重业务+服务模式，充分解决成长型私募机构发展中所存在的痛点问题。发起并举办“万和道富杯”私募实



盘大赛，共有 221 家私募机构或产品报名参赛，万和证券北京分公司通过大赛方式为参赛私募机构赋能达到 369 次，覆盖参赛私募机构比例达 166%。

招行北分同业客户部副总范定南方案介绍

随后，由招商银行北京分行同业客户部副总经理范定南先生为获奖私募介绍《招商银行私募机构合作方案》，范总主要从资本市场产品服务方案、增值服务方案两方面来阐述，分别详细讲解了二级市场单多策略、定增配资方案、可转债解决方案、“薪福通”解决方案、“京融+”合作平台等，结合招商银行“因您而变”的服务理念，未来将为获奖私募机构提供全方位服务与资源对接。

第三环节，由招商银行首体私行中心投资顾问孙晨女士为获奖私募介绍《招商银行私人银行业务》，



孙老师主要从招商私行的特点：尊贵的私行专享服务、科学的资产配置方案、专业的财富保障规划、全面的企业激励设计等方面展开介绍，对现场获奖私募感兴趣的家族信托方面问题，孙老师将家族信托常见的案例：财富传承、父母对子女婚姻财富支持、企业家风险隔离、保险金信托、上市公司股份家族信托、不动产家族信托、慈善信托等进行逐一讲解。

最后，由招商银行工作人员陪同获奖私募参观私人银行中心环境，同时品尝由私行精心准备的茶歇甜品，本次“万和道富杯”私募大赛获奖机构交流会得到了现场获奖私募一致好评，未来万和证券北京分公司将继续深入与招商银行北京分行的战略合作，为成长型私募机构提供更多的加持与赋能！■



申万宏源证券北分组织投资者参加“北交所走近投资者”线上主题分享会

文 / 申万宏源证券北京金融大街营业部

2022 年 8 月 27 日，为支持中小企业创新发展，防范交易风险，保护投资者合法权益，促进投融两活，推动北交所市场平稳健康发展，根据公司开展“北交所走近投资者”专项投资者服务活动的总体要求，申万宏源证券北京分公司联合申万研究所于举办“北交所走近投资者”线上主题分享会。

申万宏源证券北京金融大街营业部组织投资者积极参加。时值北交所上市一周年之际，申万研究所老师做了北交所一周年市场总结，并对北交所的市场特征和投资特点以及市场风险做了比较详尽的分析，帮助投资者深入了解北交所市场，提升市场机会把握和风险防范能力。■

浙商证券北京朝阳门北大街营业部： 让红色基因代代相传

文 / 浙商证券北京朝阳门北大街营业部 石伟芳

为迎接党的二十大顺利召开，重温党的光辉奋斗历程，激发全体员工的爱国爱党热情，9月23日，北京朝阳门党支部和工会组织全体员工进行中国共产党历史展览馆观展活动。

中国共产党历史展览馆是我党第一座永久性、综合性的党史展览馆，是权威系统、庄严庄重的党史教育殿堂，全方位、全过程、全景式、史诗般展示出党矢志不渝的奋斗之路。这座地标式建筑庄重恢宏，广场上矗立着五大主题雕塑：大型党旗雕塑《旗帜》和《信仰》《伟业》《攻坚》《追梦》四大主题雕塑，276个人物与583块汉白玉讲述着中国共产党一百多年来为人民谋幸福、为民族谋复兴的奋斗历程。

拾级而上走进展厅，迎面是巨幅主题漆壁画《长城颂》，展现我党百年奋斗风华，成就贡献光耀千秋，伟大精神感天动地。大厅主灯“葵花向阳、永放光芒”，寓意中国共产党以人民为中心、团结一致、奋发向上的精神；外圈的金色光芒线是中国共产党成



立100周年光辉历程和伟大成就，生生不息。内圈28朵葵花花瓣，代表建党到建国28年的艰辛历程。两圈56朵葵花花瓣，则是我们56个民族紧密团结在党的周围。

通过参观，全体员工表示这不仅是党史展览馆，更是全中国人民接受洗礼精神家园和精神殿堂。“我们都在努力奔跑，我们都是追梦人”，党领导下的百余年奋斗，全面展示出我党人民至上的性质宗旨，全面展示创新理论的思想伟力，全面展示牺牲奉献的伟大精神，全面展示自我革命的宝贵品质。江山就是人民、人民就是江山，共产党打江山、守江山，守的是人民的心。在中华民族伟大复兴的道路上，我们要在党的坚强领导下继续走好新时代长征路。■



郊外野花赏析

拍摄：国新证券 杨梅



玉竹



野罌粟



铃兰



北重楼



东风菜



龙胆



瓣蕊唐松草



舞鹤草



白花碎米芥



卷耳



七筋菇



花苕



长瓣铁线莲



北京假报春



沙参



山蚂蚱草



大花杓兰



华北蓝盆花



华北楼斗菜



又歧繁缕



梅花草

2022年9月份北京地区证券分支机构经营数据报告

文 / 北京证券业协会

一、本月突出特点

9月上证综指月末收盘较上月下跌5.55%，深圳成指月末收盘较上月下跌8.78%；沪深两市A股日均成交量为6.83亿手，较上月下降13.76%。

9月全国沪深两市总成交额15.26万亿元，较上月下降27.64%。

北京辖区证券分支机构沪深两市A股证券交易金额2.86万亿元，较上月下降8.30%，低于全国沪深两市总成交额较上月的下降幅度。

9月除利润相关数据较上月有所上升以外，其他各项经纪业务数据较上月均有较大幅度下滑。辖区内证券分支机构收入共计11.80亿元，较上月下降6.62%。净利润共计2.46亿元，较上月上升31.34%。盈利的分支机构共计297家，较上月增加14家，盈利的分支机构占分支机构总数的50.08%。净利润排名前十的营业部净利润总和由1.36亿元上升至1.79亿元，上升31.62%，其中中信建投证券股份有限公司北京东城分公司上升幅度最大，由260.08万元上升至3,471.49万元，上升比例达到1,234.75%，主要原因系9月为结息月，7-9月的各项利息皆在此月结算，因此导致中信建投证券在内的多家采用此类结息方式的证券分支机构在季度结算月利润大幅上升。

9月辖区证券分支机构证券交易平均佣金费率为0.31‰，与上月持平。

二、辖区证券分支机构财务与经营情况

(一) 总体情况

辖区证券分支机构财务与经营情况汇总表

单位：亿元

项目	2022年9月	2022年8月	环比	2021年9月	同比
客户资产	172,341.37	178,562.90	-3.48%	185,461.73	-7.07%
其中：客户保证金	1,865.32	2,254.09	-17.25%	2,073.61	-10.04%
指定与托管市值	144,037.07	148,256.64	-2.85%	151,219.15	-4.75%
营业收入	11.80	12.64	-6.62%	17.52	-32.64%
净利润	2.46	1.87	31.34%	6.76	-63.59%
资金账户数(万户)	2,102.56	2,089.93	0.60%	1,900.96	10.61%
新增开户数(万户)	19.46	18.33	6.16%	30.93	-37.08%
交易量	59,375.18	72,703.36	-18.33%	70,796.87	-16.13%

(二) 资产情况

9月辖区证券分支机构客户资产为172,341.37亿元，较上月减少6,221.52亿元。

9月辖区证券分支机构指定与托管市值为144,037.07亿元，较上月减少4,219.56亿元。

(三) 损益状况分析

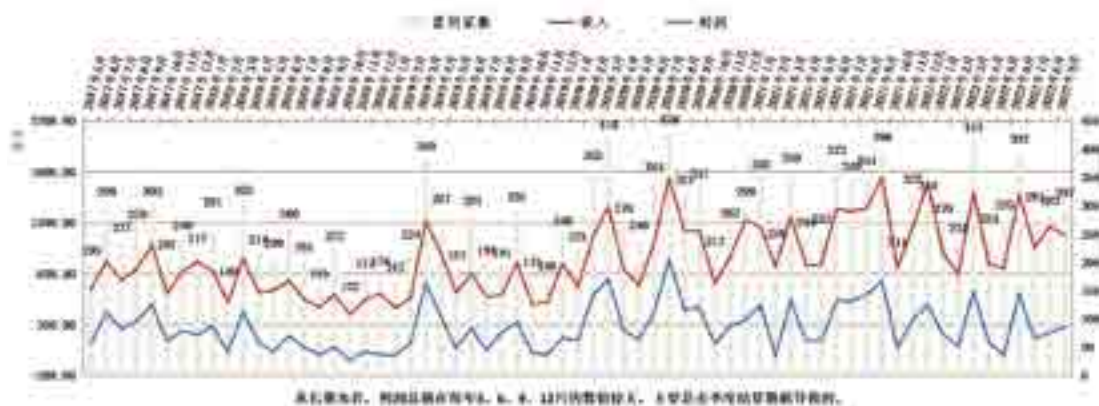
1. 收入支出情况

9月辖区内证券分支机构收入11.80亿元，较上月减少0.84亿元。其中手续费及佣金净收入为6.79亿元，较上月减少2.85亿元，所占比例为57.54%；利息净收入为4.72亿元，较上月增加3.57亿元，所占比例为40%。

2. 盈利情况

9月辖区证券分支机构净利润2.46亿元，较上月增加0.59亿元。盈利的分支机构共计297家，较上月增加14家家。盈利额合计4.69亿元，盈利的分支机构盈利额较上月增加3.33亿元。盈利的分支机构占分支机构总数的50.08%。

辖区月度证券分支机构经营情况变化趋势图



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

(四) 业务开展情况

1. 经纪业务

9月上证综指月末收盘较上月下跌5.55%，深圳成指月末收盘较上月下跌8.78%；沪深两市A股日均成交量为6.83亿手，较上月下降13.76%。

9月全国沪深两市总成交额15.26万亿元，较上月下降27.64%。

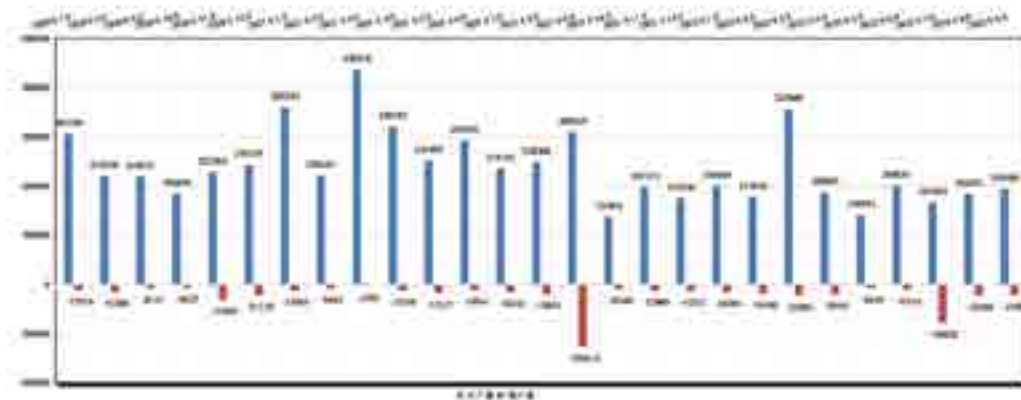
北京辖区证券分支机构沪深两市A股证券交易金额2.86万亿元，较上月下降8.30%，低于全国沪深两市总成交额较上月的下降幅度。

辖区月度经纪业务情况对比表

单位：亿元

经纪业务相关指标	2022年9月份	2022年8月份	环比增减
证券交易金额	59,375.18	72,703.36	-18.33%
其中：A股证券交易金额	21,679.79	31,387.02	-30.93%
手续费收入	6.79	9.64	-29.60%
其中：A股手续费收入	6.00	8.76	-31.53%

辖区月度开户数与销户数变化趋势图



2. 融资融券业务

9月辖区共有522家分支机构开展了融资融券业务，信用资金账户共42.99万户，较上月增加0.24万户，累计融资余额1,276.33亿元，较上月减少46.99亿元；融券余额228.63亿元，较上月减少4.94亿元；融资融券收入58.62亿元。

3. 代销金融产品业务

9月辖区共有516家分支机构开展了代销金融产品业务，金融产品代销收入0.20亿元，较上月减少0.04亿元。

三、辖区证券分支机构变动情况

(一) 新增、撤销及变动

分支机构新设情况：

本月无分支机构新设。

分支机构撤销情况：

本月无分支机构撤销。

分支机构名称变更情况：

华融证券股份有限公司北京中关村证券营业部变更为国新证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部；

安信证券股份有限公司北京火沙路证券营业部变更为安信证券股份有限公司北京钱粮北路证券营业部；

中信证券股份有限公司北京东直门证券营业部变更为中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部；

国金证券股份有限公司北京场外证券业务分公司变更为国金证券股份有限公司北京分公司；

招商证券股份有限公司北京朝阳路八里庄证券营业部变更为招商证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部；

(二) 区域分布及经营数据占比

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

片区名称	营业部家数(个)	营业收入占比(%)	利润总额占比(%)	客户资产总额占比(%)	A股交易金额占比(%)
金融街区域	39	9.79%	12.55%	15.8%	11.46%
阜成门区域	32	7.3%	2.1%	4.91%	7.43%
西直门区域	41	6.28%	6.24%	4.73%	6.38%
中关村区域	68	12.69%	15.94%	5.27%	13.04%
马甸区域	50	10.36%	15.03%	21.87%	20.43%
亚运望京区域	54	7.3%	9.12%	4.89%	5.96%
东直门区域	51	9.81%	19.16%	4.33%	6.08%
CBD区域	73	15.06%	0.04%	14.89%	10.9%
东南城区区域	51	7.55%	6.01%	3.07%	6.72%
西南城区区域	60	5.9%	5.27%	13.0%	4.55%
复石区区域	21	3.2%	4.59%	1.06%	3.76%
外城区区域	48	4.61%	8.17%	6.15%	2.73%

(三) 辖区内分支机构A股佣金水平

9月A股交易平均佣金0.31‰，与上月持平。平均佣金分布情况如下表：

平均佣金区间(‰)	2022年9月分支机构个数	2022年8月分支机构个数	比上月增减
0<平均佣金<=0.3	297	313	-16
0.3<平均佣金<=0.4	180	172	8
0.4<平均佣金<=0.5	67	57	10

平均佣金区间(%)	2022年9月 分支机构个数	2022年8月 分支机构个数	比上月增减
0.5< 平均佣金 ≤0.6	19	16	3
0.6< 平均佣金 ≤0.7	2	5	-3
0.7< 平均佣金 ≤0.8	3	3	0
0.8< 平均佣金 ≤0.9	2	1	1
0.9< 平均佣金 ≤1	0	1	-1
1< 平均佣金 ≤2	1	1	0

四、辖区证券分支机构排名变动情况

9月辖区排名前十的分支机构名单，部分机构及名次发生了变化。

第一，客户资产排名前十的分支机构较上月无变化。该项排名第一的为申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部（见附表1）。

第二，手续费及佣金净收入排名前十的分支机构本月新增中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部，减少中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部。该项排名第一的为北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部（见附表2）。

第三，净利润排名前十的分支机构中，本月新增了中信建投证券股份有限公司北京东城分公司、中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司、中信证券股份有限公司北京总部证券营业部、中信建投

证券股份有限公司北京鸿翼分公司、中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司、国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部，减少了国信证券股份有限公司北京分公司、华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部、华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部、招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部、中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部、平安证券股份有限公司北京市分公司。该项排名第一的为中信建投证券股份有限公司北京东城分公司（见附表3）。

第四，营销人员数量排名前十的分支机构本月新增了中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部，减少了中山证券有限责任公司北京分公司。该项排名第一的为中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部（见附表4）。

附表1：客户资产前十名分支机构名单

单位：亿元

序号	名称	客户资产
1	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	18,305.50
2	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	9,517.96
3	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	9,492.37
4	中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	8,240.82
5	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	7,536.59
6	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部	7,153.38
7	中信证券股份有限公司北京复外大街证券营业部	6,875.78
8	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部	5,996.86
9	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	5,121.03
10	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	4,709.82
合计		82,950.11

附表 2：手续费及佣金净收入前 10 名分支机构名单

单位：万元

序号	名称	手续费及佣金净入
1	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	4,522.39
2	国信证券股份有限公司北京分公司	1,674.00
3	平安证券股份有限公司北京市分公司	1,655.45
4	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	1,520.50
5	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	1,298.63
6	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	1,055.62
7	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	1,050.18
8	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	971.42
9	中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	897.85
10	中国中金财富证券有限公司北京万寿路证券营业部	855.29
合计		15,501.33

附表 3：净利润排名前 10 名分支机构名单

单位：万元

序号	名称	净利润
1	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	3,471.49
2	中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	3,304.16
3	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	3,213.84
4	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	1,907.90
5	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	1,498.39
6	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	1,116.94
7	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	1,031.36
8	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	830.14
9	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	811.13
10	国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	745.47
合计		17,930.82

附表 4：营销人员数量前 10 名分支机构名单

单位：人

序号	名称	营销人员数量
1	中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部	109
2	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	95
3	中信建投证券股份有限公司北京京西分公司	81
4	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	81
5	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	77
6	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	74
7	第一创业证券股份有限公司北京西城分公司	73
8	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	66
9	第一创业证券股份有限公司北京和平里证券营业部	63
10	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	59
合计		778

2022年1-9月北京地区证券营业部营业收入排名

(单位:元)

序号	机构名称	当前期	环比期	同比期
		(2022年1-9月)	(2022年1-8月)	(2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
1	中信建投证券股份有限公司北京京南分公司	42077718.74	36758814.31	49570689.04
2	信达证券股份有限公司北京牡丹园证券营业部	9245982.31	8467738.49	10955852.02
3	信达证券股份有限公司北京分公司	38090237.28	34681083.46	45010492.15
4	浙商证券股份有限公司北京广安门外大街证券营业部	2228884.86	1859695.43	2363628.68
5	长城证券股份有限公司北京中核路证券营业部	6815792.51	6065520.74	8550341.94
6	长城证券股份有限公司北京望京西路证券营业部	16229405.94	14578286.02	22971242.38
7	方正证券股份有限公司北京彩和坊路证券营业部	7894569.33	7314065.92	11566491.75
8	方正证券股份有限公司北京望京证券营业部	11638631.55	10635153.20	16040351.43
9	方正证券股份有限公司北京丰台西局欣园证券营业部	13958364.69	12795072.61	18609732.73
10	信达证券股份有限公司北京五棵松证券营业部	14207746.27	13082398.68	16757155.46
11	中信建投证券股份有限公司北京望京证券营业部	25276634.74	20588536.00	26381342.67
12	中信建投证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	25237690.22	20928471.04	32250817.52
13	中信建投证券股份有限公司北京富丰路证券营业部	7146026.48	6266100.58	8247029.59
14	中信建投证券股份有限公司北京时代花园南路证券营业部	6001378.33	5094846.31	9862526.52
15	方正证券股份有限公司北京安定门外大街证券营业部	14681063.15	13433251.91	20158495.71
16	方正证券股份有限公司北京安慧东里证券营业部	31025141.85	28186477.72	48868557.34
17	湘财证券股份有限公司北京分公司	20452345.35	16958810.81	24490010.69
18	华创证券有限责任公司北京白石桥证券营业部	5523847.59	4898091.26	6557669.17
19	中信建投证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	46604722.05	40040829.54	39280139.78
20	中信证券股份有限公司北京复外大街证券营业部	65442399.63	59355683.44	83753974.32
21	中信证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	41552600.87	38281629.95	56159406.00
22	中银国际证券股份有限公司北京北四环西路证券营业部	5777880.11	5259920.42	8494898.14
23	中原证券股份有限公司北京分公司	18671772.51	15951932.76	19681385.05
24	中国银河证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	10848217.61	10056111.14	13645219.40
25	方正证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	20519782.71	18886476.01	28701954.60
26	安信证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	10373369.08	9730820.76	12976279.60
27	南京证券股份有限公司北京东三环南路证券营业部	7533794.58	6321016.27	9924029.46
28	华创证券有限责任公司北京东三环中路证券营业部	1011249.35	906081.53	2011119.28
29	中信证券股份有限公司北京国贸证券营业部	39959134.65	36435358.17	52151697.66
30	中信证券股份有限公司北京呼家楼证券营业部	49318439.31	44778819.27	62457295.51
31	粤开证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	14193781.43	12937737.94	17590555.13
32	银泰证券有限责任公司北京马甸路证券营业部	9436920.62	8498399.96	11049676.27
33	财信证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	6929699.31	6245174.66	8227449.53
34	财信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	10635036.73	9654587.33	12617159.77
35	东莞证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	10021266.34	9201988.25	11281060.02
36	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部	23525018.38	21529836.21	30736907.13
37	华龙证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	16271589.35	14183513.65	10703979.98
38	安信证券股份有限公司北京复兴门外大街证券营业部	45981851.22	42560199.63	45992294.47
39	华林证券股份有限公司北京第一分公司	34728639.21	31332227.54	36088050.16
40	中国中金财富证券有限公司北京朝阳路证券营业部	18094662.31	16519985.45	23151901.86
41	中信证券股份有限公司北京首体南路证券营业部	30739378.13	28334437.68	44270718.04
42	中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	49994674.13	46187146.22	65683247.10

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
43	长江证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部	39034104.91	35238029.67	43711672.37
44	长江证券股份有限公司北京新源里证券营业部	32885041.03	29974471.01	41368435.14
45	长江证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	6119841.69	5505548.35	6252918.42
46	平安证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	50197166.82	45687409.98	50892477.76
47	国新证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	14840784.43	12676515.47	19156968.99
48	安信证券股份有限公司北京远大路证券营业部	15801755.91	14653430.38	21415395.14
49	中国中金财富证券有限公司北京宋庄路证券营业部	75476137.11	70260991.24	283029237.79
50	中国中金财富证券有限公司北京望京启阳路证券营业部	1612713.39	1466528.12	1953636.66
51	中国中金财富证券有限公司北京丰台北路证券营业部	3247796.90	2996712.71	4969531.30
52	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	33359650.13	28621465.04	31689722.06
53	德邦证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	5538893.78	5005870.28	8399489.92
54	东方证券股份有限公司北京安立路证券营业部	13977445.54	11654383.29	18086288.65
55	西部证券股份有限公司北京新街口北大街证券营业部	149179822.99	148223775.22	7935368.23
56	华安证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	21721920.58	19050177.71	22131700.53
57	申万宏源证券有限公司北京劲松九区证券营业部	35767228.32	30201846.11	38076858.81
58	五矿证券有限公司北京广安门外大街证券营业部	7287248.75	6386479.58	9480883.68
59	万联证券股份有限公司北京上地创业路证券营业部	8724559.94	7907118.75	10721601.03
60	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	225311730.60	199175532.70	311277430.01
61	中山证券有限责任公司北京分公司	13888964.61	12477474.13	18179215.21
62	中信证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	24377574.76	22390732.54	27812637.68
63	东方证券股份有限公司北京学院路证券营业部	26355740.95	23373833.24	27953476.91
64	财达证券股份有限公司北京首体南路证券营业部	11723766.05	9144137.57	10339274.50
65	东海证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部	2610942.38	2407082.94	3672107.41
66	东海证券股份有限公司北京分公司	6624668.96	6167222.93	7901619.33
67	西部证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	5414923.83	4636916.07	6264468.91
68	民生证券股份有限公司北京长虹桥证券营业部	2581837.85	2378314.86	3489774.66
69	国新证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	2904692.34	2549873.94	2970192.35
70	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	18488514.59	15309581.72	20823529.11
71	华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	124042806.02	112533637.34	142887921.07
72	中信证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	48369009.13	44129813.33	45386745.47
73	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	94947747.11	79247943.20	107542984.39
74	湘财证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	16639488.25	13871535.21	21627341.27
75	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	6257435.76	5305065.55	8317750.95
76	诚通证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	5086333.18	4370511.72	6340695.28
77	诚通证券股份有限公司北京天通苑证券营业部	3202141.41	2714997.28	4948070.35
78	爱建证券有限责任公司北京分公司	904251.76	757881.54	697799.13
79	民生证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	2139075.93	1961785.97	3294330.27
80	川财证券有限责任公司北京分公司	4346161.42	3820612.21	3477340.02
81	华西证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	18064703.54	16318375.87	16515586.77
82	申万宏源证券有限公司北京紫竹院路证券营业部	20992038.29	18418165.62	25680582.34
83	申万宏源证券有限公司北京东四环中路证券营业部	14215155.49	12122753.51	16126192.67
84	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	221228872.66	172913768.91	279858897.63
85	湘财证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	7614347.17	6295130.90	10741500.50
86	兴业证券股份有限公司北京大望路证券营业部	26456642.88	24191362.89	31889364.54
87	兴业证券股份有限公司北京望京西路证券营业部	4290763.83	3923307.64	5899958.74
88	英大证券有限责任公司北京丰台证券营业部	8717989.80	7856076.72	13071151.53
89	民生证券股份有限公司北京总部证券营业部	1502227.28	1371885.27	1441690.62
90	湘财证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	12662526.56	10533266.18	15153246.21
91	华安证券股份有限公司北京慧忠北里证券营业部	14009192.09	11535369.86	17356770.98
92	江海证券有限公司北京东三环南路证券营业部	15754656.16	14514383.48	21198253.49

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
93	金元证券股份有限公司北京花园东路证券营业部	3879377.94	3589881.65	4941583.36
94	粤开证券股份有限公司北京西城证券营业部	15636306.47	14340069.68	18683556.15
95	中邮证券有限责任公司北京宣武门东大街证券营业部	7008970.45	5845575.80	10435243.11
96	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	89928918.48	83223815.74	112995405.90
97	招商证券股份有限公司北京西直门北大街证券营业部	39021130.15	35755813.56	50548965.89
98	中国银河证券股份有限公司北京太阳宫证券营业部	38070745.69	34858011.39	36813117.27
99	中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部	81255652.26	74537577.99	99868977.27
100	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	90131122.37	80410313.74	104665611.59
101	民生证券股份有限公司北京第一分公司	7232803.79	6604058.28	10340835.74
102	海通证券股份有限公司北京光华路证券营业部	32004629.31	27070657.27	38531890.29
103	华金证券股份有限公司北京万柳中路证券营业部	3268869.13	2572308.34	4585871.06
104	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	128151436.40	117649115.75	132795739.42
105	招商证券股份有限公司北京车公庄西路证券营业部	60236376.36	55445885.42	78143815.69
106	诚通证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	7812911.47	6599489.55	8562093.27
107	诚通证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	3124743.68	2605988.36	3346515.04
108	中国银河证券股份有限公司北京珠市口大街证券营业部	43282483.11	39449117.02	46355494.19
109	中国银河证券股份有限公司北京望京证券营业部	41278587.40	37826258.79	49380962.53
110	中国银河证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	48245573.66	44763353.13	54085886.08
111	长城证券股份有限公司北京知春路证券营业部	20596868.45	18489913.32	25566191.63
112	中泰证券股份有限公司北京苏州桥证券营业部	21132774.10	19428342.62	18637094.55
113	中泰证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	35325831.15	32078332.00	26647697.24
114	申万宏源证券有限公司北京丽泽路证券营业部	8786578.34	7606316.39	12662372.21
115	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	46845265.41	38926424.41	49963161.23
116	海通证券股份有限公司北京知春路证券营业部	55612685.14	46586479.13	57738163.57
117	诚通证券股份有限公司北京南礼士路证券营业部	6092746.03	5030451.89	7767816.91
118	长城证券股份有限公司北京滨河中路证券营业部	3381095.09	3003260.92	5009486.06
119	财达证券股份有限公司北京知春路证券营业部	3821944.71	3096817.39	4731344.37
120	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	133756902.30	122686621.97	198531232.99
121	中国银河证券股份有限公司北京北四环证券营业部	8284261.26	7475859.98	10618065.43
122	中国银河证券股份有限公司北京陶然桥证券营业部	26332722.66	24162153.00	30624322.88
123	国融证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	8769905.49	7484850.45	10298324.83
124	瑞银证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	40642310.21	35908920.10	65657160.57
125	首创证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	7299665.95	5510132.62	7181720.04
126	海通证券股份有限公司北京密云鼓楼东大街证券营业部	11167611.29	9606705.71	12763337.45
127	华泰证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	23708235.74	21487852.83	26353654.39
128	华泰证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	51050470.47	46910204.67	56511359.94
129	西南证券股份有限公司北京分公司	22943025.56	19215685.33	30215395.11
130	西南证券股份有限公司北京昌平证券营业部	24119659.33	20753207.09	28944044.89
131	招商证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	41523969.17	38032880.65	56781934.14
132	首创证券股份有限公司北京五道口证券营业部	24013154.42	20132444.41	27294425.92
133	上海证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	6804085.57	5738633.23	9618378.72
134	上海证券有限责任公司北京和平里北街证券营业部	5571546.32	4789751.39	6709551.58
135	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部	57572162.51	52865630.65	64672747.96
136	宏信证券有限责任公司北京紫竹院路证券营业部	5447475.36	4934111.51	6631705.17
137	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部	50306350.09	46296702.27	65755535.44
138	招商证券股份有限公司北京光明路证券营业部	39325548.24	36217326.75	54994808.84
139	招商证券股份有限公司北京安立路证券营业部	27363581.63	25084439.96	35785631.68
140	方正证券股份有限公司北京玉带河东街证券营业部	4313776.99	3961400.20	5776105.33
141	世纪证券有限责任公司北京光华路证券营业部	7504116.17	6222994.83	8004577.15
142	申万宏源证券有限公司北京安定路证券营业部	21369906.19	17470389.92	26345151.56

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
143	安信证券股份有限公司北京阜成门证券营业部	14453440.52	13138469.53	8302625.86
144	恒泰证券股份有限公司北京广安门外大街证券营业部	16992374.75	14189208.19	17923870.54
145	恒泰证券股份有限公司北京东三环证券营业部	11022128.46	9230597.74	12693195.00
146	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	110923590.62	91584469.67	130053652.35
147	招商证券股份有限公司北京东四十条证券营业部	14488867.19	13390811.19	21011350.05
148	招商证券股份有限公司北京顺义安祥街证券营业部	10301514.31	9485918.50	12399750.33
149	浙商证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	7987003.61	6746202.62	9173605.62
150	国泰君安证券股份有限公司北京分公司	4380279.16	3665825.27	13973586.27
151	第一创业证券股份有限公司北京西城分公司	46496505.94	42224871.32	59912052.80
152	渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部	4430272.72	4028976.22	5917730.99
153	渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部	11697380.98	10751285.27	16910187.69
154	渤海证券股份有限公司北京大兴兴华大街证券营业部	13430931.64	12329539.78	16326623.58
155	信达证券股份有限公司北京西单北大街证券营业部	22730777.14	20058874.76	25633955.58
156	中信建投证券股份有限公司北京京西分公司	90970817.47	78921659.90	103421013.34
157	中信建投证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部	20298115.48	17600664.85	30277016.97
158	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	71104585.57	63245958.36	79574673.87
159	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部	15911596.59	11885279.65	16419028.18
160	兴业证券股份有限公司北京分公司	7601089.22	6769087.64	10835865.94
161	国都证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	15775380.78	13329941.59	19643084.13
162	东莞证券股份有限公司北京分公司	75061503.06	68923618.47	81881623.69
163	国泰君安证券股份有限公司北京德外大街证券营业部	62698339.92	53258415.52	79144549.41
164	国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	75955455.67	65450210.60	84692153.43
165	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	214003554.00	186732947.12	230151349.83
166	国元证券股份有限公司北京东直门外大街证券营业部	19980215.90	17041918.10	24835276.59
167	开源证券股份有限公司北京第三分公司	6353366.59	5527564.39	5981490.58
168	华融证券股份有限公司北京右安门证券营业部	1517413.24	1311226.72	2140708.10
169	国盛证券有限责任公司北京德胜门外大街证券营业部	5616173.83	5058150.09	7579135.45
170	国泰君安证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	75261878.34	66445980.66	82649619.03
171	国泰君安证券股份有限公司北京金融街证券营业部	41110162.49	35910353.05	53181263.56
172	中信建投证券股份有限公司北京亦庄荣华中路证券营业部	14556270.79	12254979.97	14630431.20
173	方正证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	10307954.27	9430865.09	12986327.11
174	中信建投证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	14549874.90	12193076.10	8708440.64
175	国泰君安证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	20221337.66	17268325.27	24069026.81
176	国泰君安证券股份有限公司北京亦庄宏达北路证券营业部	29257134.34	25262407.56	36904859.96
177	国信证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	68585554.62	62468754.11	81598509.28
178	国泰君安证券股份有限公司北京怀柔府前街证券营业部	19697359.04	16897787.86	24990942.81
179	信达证券股份有限公司北京北四环东路证券营业部	5228832.62	4706913.00	6051912.25
180	中信证券股份有限公司北京望京证券营业部	31443451.71	28798459.98	23477222.41
181	中信证券股份有限公司北京京城大厦证券营业部	19580740.95	17832373.06	21082893.10
182	光大证券股份有限公司北京丽泽路证券营业部	4561134.48	4206194.25	6169572.89
183	国都证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	16134858.78	13435237.96	23671197.33
184	国都证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	21687527.22	18220218.03	26937166.69
185	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	28626364.20	23425392.49	33724142.81
186	东兴证券股份有限公司北京复兴路证券营业部	38278273.55	35251850.35	43210190.24
187	首创证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	15065067.05	12111973.15	15396882.57
188	东吴证券股份有限公司北京安定路证券营业部	6216305.75	5768441.27	7676670.22
189	东吴证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	1404853.74	1240052.70	2267445.44
190	国都证券股份有限公司北京九棵树街证券营业部	7044635.57	6233676.33	9067110.44
191	国都证券股份有限公司北京东中街证券营业部	22734478.61	19294201.18	22612752.34
192	国都证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	20615901.76	17357963.06	25861192.65

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
193	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部	66885417.69	61352497.39	65310181.39
194	华鑫证券有限责任公司北京分公司	5548625.28	5179026.29	5608295.01
195	东兴证券股份有限公司北京大望路证券营业部	11463542.25	10284911.58	12049191.63
196	国都证券股份有限公司北京三元西桥证券营业部	2181837.78	1816805.88	3348974.01
197	国都证券股份有限公司北京门头沟滨河路证券营业部	3681366.14	3182038.09	5792079.61
198	大同证券有限责任公司北京西四环中路证券营业部	9439581.42	8668765.04	12787863.84
199	平安证券股份有限公司北京市分公司	259627583.27	237269339.43	272939528.41
200	华创证券有限责任公司北京分公司	1305164.32	1282218.79	930727.28
201	长江证券股份有限公司北京万柳东路证券营业部	54202278.82	49347255.68	32920723.24
202	中国银河证券股份有限公司北京双井证券营业部	13062402.47	11955081.69	25120614.83
203	中信建投证券股份有限公司北京燕山燕房路证券营业部	30457184.05	26384109.55	36938264.75
204	招商证券股份有限公司北京知春东里证券营业部	51276043.15	47210621.10	61441355.02
205	招商证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	15992309.73	14697044.49	22054012.34
206	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	99056985.30	89543910.24	63953845.07
207	光大证券股份有限公司北京东中街证券营业部	39202953.36	35756318.72	49168291.92
208	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	52979015.49	46214608.27	43749684.06
209	金元证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	21406644.37	19581858.02	24466450.54
210	光大证券股份有限公司北京小营路证券营业部	28168473.29	25958128.89	31515274.06
211	中信证券股份有限公司北京天通苑证券营业部	46579359.08	42503211.07	55691062.96
212	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	9742856.40	7633293.58	28236538.84
213	信达证券股份有限公司北京前门证券营业部	25372610.41	21951267.62	25088090.01
214	中国银河证券股份有限公司北京建国路证券营业部	9970212.62	9033275.29	12734477.57
215	东方财富证券股份有限公司北京宣武门证券营业部	26801148.44	22998477.10	31754268.75
216	光大证券股份有限公司北京光华路证券营业部	4540991.35	4040990.15	8008597.73
217	光大证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	11063879.42	10159080.19	15628275.79
218	申万宏源证券有限公司北京分公司	7053457.90	6413629.91	3291658.21
219	广发证券股份有限公司北京分公司	120305.49	181950.95	159136.31
220	广发证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	28445446.27	22977070.18	38642573.24
221	广发证券股份有限公司北京安立路证券营业部	17519935.38	14812767.74	22019169.81
222	广发证券股份有限公司北京广安门内大街证券营业部	42103603.25	35556164.26	50556759.33
223	长城证券股份有限公司北京阜成门外大街证券营业部	22059703.56	19431497.79	35103630.07
224	长城国瑞证券有限公司北京远大路证券营业部	7625010.45	6586601.69	6612459.19
225	湘财证券股份有限公司北京顺义站前街证券营业部	18330719.18	15641897.55	22146884.27
226	诚通证券股份有限公司北京羊坊店路证券营业部	2462823.58	2056357.18	2848405.50
227	海通证券股份有限公司北京分公司	-129156.72	-56622.64	0.00
228	广发证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	26678610.36	22400781.66	27420514.95
229	广发证券股份有限公司北京阜成门南大街证券营业部	42937762.29	35905021.35	50849926.43
230	中信证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	16817022.78	16128029.14	12699896.12
231	国联证券股份有限公司北京建材城西路证券营业部	16153054.60	14197253.14	15416589.44
232	光大证券股份有限公司北京分公司	0.00	0.00	0.00
233	招商证券股份有限公司北京分公司	22425.78	17433.43	116289.88
234	长城证券股份有限公司北京分公司	309672.53	296468.01	377840.07
235	中信证券股份有限公司北京分公司	16631870.35	15147451.81	8345861.40
236	国信证券股份有限公司北京通州北苑证券营业部	12891709.44	11986710.99	11873793.17
237	平安证券股份有限公司北京望京证券营业部	97106733.54	88867617.49	117605116.78
238	国融证券股份有限公司北京分公司	140023.18	33871.15	3204.63
239	安信证券股份有限公司北京分公司	5566841.49	5550173.38	5602056.01
240	中信建投证券股份有限公司北京太平桥路证券营业部	16930947.70	14322576.67	12707891.95
241	浙商证券股份有限公司北京分公司	12296383.72	10369256.17	14817061.82
242	东北证券股份有限公司北京朝阳分公司	11255032.88	9543730.13	12576060.44

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
243	中国中金财富证券有限公司北京万寿路证券营业部	113623493.73	105068512.62	127640560.29
244	国海证券股份有限公司北京第一分公司	17258826.38	15754324.56	19666562.00
245	中信建投证券股份有限公司北京良乡拱辰南大街证券营业部	12050278.09	10650024.09	13229559.29
246	中国银河证券股份有限公司北京工体证券营业部	6203673.87	5614918.26	7929980.47
247	中信建投证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	11584755.85	10023973.05	12563092.41
248	红塔证券股份有限公司北京万泉庄路证券营业部	4366933.86	4121253.47	6053505.88
249	招商证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	60049475.70	54867229.69	82799539.09
250	太平洋证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	9152938.96	7601098.74	12241959.96
251	浙商证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	1472957.12	1209095.49	1350605.76
252	国开证券股份有限公司北京珠市口东大街证券营业部	7486118.94	7114172.81	6053112.12
253	国联证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	9755160.50	8610117.98	8071906.46
254	中信建投证券股份有限公司北京顺义站前街证券营业部	8542837.83	7001693.72	8957163.72
255	民生证券股份有限公司北京顺义府前东街证券营业部	5485476.15	5064393.35	7203761.65
256	海通证券股份有限公司北京平谷金乡路证券营业部	6191584.90	5240947.01	7519031.74
257	渤海证券股份有限公司北京广顺北大街证券营业部	2359903.33	2206057.46	3780931.94
258	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	125712816.92	115150136.45	118674384.18
259	国元证券股份有限公司北京西坝河南路证券营业部	14395524.66	12773464.01	13117305.97
260	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	30019409.94	25811453.75	34946313.11
261	国联证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	1652591.69	1384869.36	2206190.13
262	诚通证券股份有限公司北京新华北路证券营业部	837087.67	677011.07	1009113.63
263	中国银河证券股份有限公司北京分公司	8240919.70	7296181.26	191408.92
264	首创证券股份有限公司北京分公司	25383.49	24102.94	25641.09
265	海通证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	4018503.05	3309222.22	5325299.56
266	恒泰证券股份有限公司北京光华路证券营业部	2285333.76	1816015.90	2519246.17
267	中信建投证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	11983176.19	10150747.07	11038800.91
268	开源证券股份有限公司北京西直门外大街证券营业部	4887256.59	3835624.98	1805277.21
269	中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	242238979.75	181833554.65	133605901.47
270	华鑫证券有限责任公司北京光华路证券营业部	2154121.21	2019966.68	3704481.26
271	南京证券股份有限公司北京南大街证券营业部	878385.01	740217.47	1104064.62
272	招商证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	5681714.86	5111192.40	5297871.13
273	恒泰证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	9156874.88	7759453.56	10417449.56
274	西南证券股份有限公司北京房山证券营业部	1970526.62	1713757.00	2246998.59
275	恒泰证券股份有限公司北京知春路证券营业部	4303601.76	3731785.74	1344657.16
276	九州证券股份有限公司北京分公司	3584839.22	3416674.39	14063599.55
277	中信建投证券股份有限公司北京大屯路证券营业部	7871522.03	7025201.86	5361418.79
278	中国中金财富证券有限公司北京顺义站前街证券营业部	655264.86	618537.91	573798.94
279	西南证券股份有限公司北京平谷证券营业部	1377530.42	1186676.03	1732653.11
280	华西证券股份有限公司北京上地三街证券营业部	1936998.42	1758852.08	2090307.30
281	网信证券有限责任公司北京分公司	86907.54	78040.04	148896.41
282	招商证券股份有限公司北京中核路证券营业部	2910369.87	2664638.16	2466510.64
283	国融证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	3313484.37	2816113.36	4436644.10
284	华福证券有限责任公司北京分公司	5601143.21	5109848.71	5615799.30
285	山西证券股份有限公司北京分公司	76272.45	75963.48	159944.81
286	西南证券股份有限公司北京丽泽路证券营业部	3242946.14	2832320.76	3414902.98
287	中泰证券股份有限公司北京自贸试验区证券营业部	5786712.15	5408539.82	5195380.16
288	中国中金财富证券有限公司北京分公司	9032344.92	7186074.99	0.00
289	西部证券股份有限公司北京第二分公司	0.02	0.02	531.74
290	首创证券股份有限公司北京马甸证券营业部	1410001.45	1002331.26	944672.13
291	长城国瑞证券有限公司北京西直门证券营业部	1248975.15	1036612.05	2466612.94
292	招商证券股份有限公司北京望京阜安西路证券营业部	4311082.30	4002839.45	4635785.13

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
293	中国中金财富证券有限公司北京阜成门外大街证券营业部	7561531.67	7512033.53	748940.36
294	诚通证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	1344398.32	1129982.29	752226.37
295	中信建投证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	3319945.16	2813020.60	3685467.29
296	长江证券股份有限公司北京分公司	8887000.75	7720634.92	5584817.81
297	粤开证券股份有限公司北京房山西路证券营业部	1232468.40	1129456.01	1334741.08
298	国泰君安证券股份有限公司北京建国路证券营业部	16134080.77	13914480.91	18361044.71
299	中泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	3337858.64	3069477.43	4753526.40
300	国金证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	4374466.76	4120334.25	5296398.35
301	长城国瑞证券有限公司北京工体南路证券营业部	428340.24	428340.24	470856.95
302	光大证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	41412461.17	37675239.63	51816958.35
303	安信证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	1896254.91	1758106.78	2599249.63
304	第一创业证券股份有限公司北京和平里证券营业部	9579555.44	8573477.24	8705248.62
305	国都证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	824482.62	718577.25	1449823.42
306	天风证券股份有限公司北京常通路证券营业部	2622654.22	2157864.98	7119181.33
307	财信证券股份有限公司北京朝阳东三环中路证券营业部	783629.55	783629.55	1295666.89
308	中天证券股份有限公司北京北四环证券营业部	195274.33	181255.73	224092.25
309	国都证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	2362684.26	2046963.00	1887713.92
310	东北证券股份有限公司北京分公司	2079551.24	1921283.34	12874725.92
311	国信证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	4720255.52	4336991.73	7034909.25
312	国融证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	1614672.64	1399846.93	2229086.67
313	国泰君安证券股份有限公司北京光华路证券营业部	28313972.68	23651905.39	16134856.43
314	江海证券有限公司北京第二分公司	339407.02	318078.91	220469.90
315	宏信证券有限责任公司北京分公司	2049.76	1537.32	0.00
316	招商证券股份有限公司北京远大路证券营业部	4318074.00	3940137.57	6227953.34
317	招商证券股份有限公司北京上地农大南路证券营业部	6998171.28	6381339.25	8046833.76
318	招商证券股份有限公司北京北苑路证券营业部	7990779.63	7306369.21	9111702.19
319	首创证券股份有限公司北京长阳祥云街证券营业部	1742499.11	1547790.28	1905322.14
320	招商证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	2359619.27	2131657.77	2843025.49
321	安信证券股份有限公司北京安宁庄西路证券营业部	1973242.65	1881425.82	2943171.85
322	国联证券股份有限公司北京分公司	28011707.98	25504241.01	4378042.28
323	安信证券股份有限公司北京怀柔南大街证券营业部	910514.79	841375.49	811822.57
324	国新证券股份有限公司北京文慧园证券营业部	3438712.26	2917011.10	4224819.87
325	国信证券股份有限公司北京昌平证券营业部	5601918.40	5161323.38	6962930.11
326	中国银河证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	22761726.38	20859034.68	31476607.51
327	诚通证券股份有限公司北京北三环西路证券营业部	7083412.27	6063823.06	4933377.97
328	国信证券股份有限公司北京分公司	260619361.36	238718199.49	344302394.04
329	财达证券股份有限公司北京分公司	653234.95	653234.95	238475.54
330	国泰君安证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	27955073.80	23841480.16	21520145.79
331	安信证券股份有限公司北京青塔西路证券营业部	4365848.96	4096303.54	4805748.92
332	安信证券股份有限公司北京东升科技园证券营业部	970614.60	878959.87	1195977.54
333	华鑫证券有限责任公司北京工体东路证券营业部	3488069.32	3373446.77	1316708.75
334	网信证券有限责任公司北京上地农大南路证券营业部	109979.94	101124.05	140460.34
335	安信证券股份有限公司北京政通路证券营业部	1808402.85	1694561.38	2237544.72
336	中信建投证券股份有限公司北京昌平崔路证券营业部	8956648.54	7739948.68	9631691.80
337	中信建投证券股份有限公司北京青年路证券营业部	12449658.64	10869921.76	11005741.05
338	安信证券股份有限公司北京将台西路证券营业部	1651056.57	1544028.14	1375896.85
339	恒泰证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	15372040.40	13333078.19	17125417.45
340	太平洋证券股份有限公司北京分公司	200.81	131.33	308.71
341	红塔证券股份有限公司北京兴怀大街证券营业部	865240.88	787112.38	1008361.31
342	中泰证券股份有限公司北京大望路证券营业部	36846628.93	33862391.86	37870416.85

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
343	国联证券股份有限公司北京金宝街证券营业部	846945.68	723541.08	656256.05
344	银泰证券有限责任公司北京南横东街证券营业部	1023512.22	969522.03	1175938.36
345	中泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部	2722693.10	2437918.14	2089647.97
346	中泰证券股份有限公司北京总部证券营业部	8221794.08	7251194.40	6725469.85
347	世纪证券有限责任公司北京月坛证券营业部	1503227.38	1272793.14	1263470.30
348	华林证券股份有限公司北京珠市口西大街证券营业部	667868.02	607407.34	896774.05
349	首创证券股份有限公司北京延庆东顺城街证券营业部	1270624.29	1074775.21	1544348.69
350	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	117825470.38	102619681.20	200278844.02
351	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	62577914.83	57274688.89	86230783.47
352	中信建投证券股份有限公司北京酒仙桥路证券营业部	31484142.06	26865604.87	25590746.60
353	华安证券股份有限公司北京分公司	169806.26	169806.26	354075.30
354	中信证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	10661538.06	9792124.05	17804388.65
355	中信证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	21229856.26	19471284.04	28347439.78
356	国泰君安证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	32913811.99	28230882.32	32813781.52
357	国信证券股份有限公司北京亚运村证券营业部	19345349.88	17576359.32	21104303.25
358	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	345043323.26	298910060.30	246268618.59
359	光大证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	2716712.07	2476764.04	3892800.31
360	信达证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	2347283.58	2133477.86	2403208.53
361	中信建投证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	7320945.73	6364250.09	7427169.19
362	国新证券股份有限公司北京分公司	-339900.21	-301816.09	-429640.54
363	中信证券股份有限公司北京北苑证券营业部	15192506.17	14250165.70	17879261.89
364	世纪证券有限责任公司北京分公司	1959193.57	1672039.57	1258076.88
365	华福证券有限责任公司北京海淀南路证券营业部	1446136.57	1349455.44	2179925.50
366	网信证券有限责任公司北京北清路证券营业部	652102.80	214023.54	44677.79
367	中信建投证券股份有限公司北京北辰西路证券营业部	14909832.12	13450305.16	10838429.49
368	中信建投证券股份有限公司北京远大路证券营业部	8383580.56	7104249.39	6495893.47
369	中信建投证券股份有限公司北京西翠路证券营业部	10161894.57	8858700.57	8652378.95
370	中国中金财富证券有限公司北京科学院南路证券营业部	5933105.72	5482919.86	15964432.87
371	安信证券股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	1078102.64	996091.89	1241890.48
372	华安证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	5314977.04	4520869.09	6766855.03
373	东兴证券股份有限公司北京知春路证券营业部	4900274.55	4345201.98	3502702.01
374	财通证券股份有限公司北京北三环证券营业部	399548.64	376066.23	501209.77
375	中信建投证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	9754104.27	7657239.49	8511719.38
376	信达证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	2737746.21	2437536.40	2759734.56
377	中信建投证券股份有限公司北京怀柔府前街证券营业部	8452269.20	7163317.63	5643146.51
378	方正证券股份有限公司北京佟麟阁路证券营业部	10700138.91	9732100.70	13507251.64
379	华安证券股份有限公司北京西直门证券营业部	5173347.15	4035792.09	3737970.01
380	国信证券股份有限公司北京丰台科技园证券营业部	24665030.09	22458184.10	25689335.57
381	宏信证券有限责任公司北京东三环中路证券营业部	1205443.20	1127301.57	1546777.04
382	中信证券股份有限公司北京万柳证券营业部	27563311.40	24484196.15	18972662.39
383	中泰证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	1230454.85	1144639.37	1349498.62
384	中国中金财富证券有限公司北京花园路证券营业部	1413461.74	1312143.06	1662356.69
385	华创证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	30072263.64	27493194.89	27384904.38
386	中天证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	63851.36	61447.25	34794.35
387	国新证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	3251008.50	2792334.10	3496035.84
388	东亚前海证券有限责任公司北京分公司	7188599.98	6797210.79	4670938.76
389	江海证券有限公司北京分公司	354840.59	350782.28	20280.99
390	华兴证券有限公司北京分公司	1138415.18	1076870.39	1162408.52
391	光大证券股份有限公司北京西直门证券营业部	1373865.62	1250214.13	1296954.12
392	华林证券股份有限公司北京石景山路证券营业部	1058861.30	960172.62	759629.35

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
393	中信建投证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	3934259.95	3349058.94	4171529.44
394	中信建投证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	4139568.89	3423300.21	4234934.25
395	东方财富证券股份有限公司北京分公司	19557710.48	16796986.39	21874044.53
396	华泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	23771705.39	21759863.65	29231086.21
397	东方财富证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	3777796.33	3365877.71	1874487.07
398	华西证券股份有限公司北京马家堡东路证券营业部	1457619.62	1339446.35	1341050.24
399	中国银河证券股份有限公司北京通州证券营业部	1646256.29	1439239.22	1294985.22
400	中国银河证券股份有限公司北京丰科路证券营业部	2914634.51	2703654.87	2611133.67
401	中信建投证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	4399816.91	3866494.15	1647968.40
402	中信建投证券股份有限公司北京厚金路证券营业部	9387477.28	8140756.03	3962670.15
403	长江证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	1547607.50	1433158.24	1722145.15
404	招商证券股份有限公司北京西翠路证券营业部	3538636.46	3215626.62	4174227.66
405	中银国际证券股份有限公司北京通州九棵树证券营业部	2985247.71	2691928.92	2547257.91
406	兴业证券股份有限公司北京中关村北二街证券营业部	925252.41	826529.53	747506.35
407	中国银河证券股份有限公司北京菜市口大街证券营业部	4089008.87	3756200.38	3413147.15
408	中航证券有限公司北京慧忠路证券营业部	16946111.64	13375021.09	20577072.25
409	粤开证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	276857.51	242488.47	216701.50
410	中信建投证券股份有限公司北京虎坊路证券营业部	9649933.92	8454063.81	2667936.93
411	申港证券股份有限公司北京分公司	3103943.63	2646451.20	1772095.95
412	东方财富证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	3787962.39	3341658.03	4415699.04
413	长城证券股份有限公司北京小营路证券营业部	1235292.36	1131850.20	1244576.15
414	东莞证券股份有限公司北京西城太平街证券营业部	10459569.12	9587640.77	9798528.63
415	国信证券股份有限公司北京望京证券营业部	6406739.17	5851816.95	8072714.74
416	中银国际证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	10678770.10	8309057.61	16265822.38
417	华金证券股份有限公司北京第二分公司	918693.88	770299.79	848061.44
418	第一创业证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	7489756.29	6795883.59	8857373.67
419	中国银河证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	2306604.33	2102910.03	2157706.83
420	中信建投证券股份有限公司北京云岗路证券营业部	9088091.06	7851158.98	3456209.64
421	中泰证券股份有限公司北京光华路证券营业部	29486811.80	26696957.74	30307401.83
422	东北证券股份有限公司北京通州证券营业部	793868.36	691511.89	745147.87
423	东方财富证券股份有限公司北京国贸证券营业部	2211884.68	1985663.92	4799485.85
424	中信建投证券股份有限公司北京朝阳公园南路证券营业部	3735067.13	2962613.20	3576107.60
425	招商证券股份有限公司北京平安大街证券营业部	1102423.00	1011433.49	942144.39
426	东方财富证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	2481997.86	2105239.99	2922706.02
427	光大证券股份有限公司北京大兴证券营业部	502897.00	468140.03	1113369.21
428	兴业证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	521784.68	467243.21	759926.84
429	招商证券股份有限公司北京朝阳公园路证券营业部	973967.59	885066.64	895351.49
430	招商证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	3131906.07	2867699.11	2682048.29
431	招商证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	2474357.35	2229803.01	2080255.58
432	中国银河证券股份有限公司北京翠林路证券营业部	2576025.83	2333726.74	6661175.23
433	兴业证券股份有限公司北京市西城区宣武门外大街证券营业部	1228767.38	1136518.76	1527550.33
434	中国银河证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	5370193.63	5025861.07	6945270.19
435	中信建投证券股份有限公司北京松榆南路证券营业部	11544734.17	9924691.73	4339798.49
436	中国银河证券股份有限公司北京远大路证券营业部	2453713.05	2210978.81	2503005.14
437	中国银河证券股份有限公司北京知春路证券营业部	3658494.47	3332509.77	3825599.84
438	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部	5049501.84	4615795.30	6178211.56
439	安信证券股份有限公司北京广安路证券营业部	5268335.81	4866802.69	1586716.45
440	太平洋证券股份有限公司北京西直门外大街证券营业部	20811213.16	18324830.69	25562279.30
441	上海证券有限责任公司北京广渠门证券营业部	661259.34	506105.12	715007.29
442	国元证券股份有限公司北京通州新华大街证券营业部	2930224.83	2500743.96	3339628.84

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
443	中信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	13828237.15	12733306.18	17373578.96
444	中国银河证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	3421948.67	3024852.75	3746664.01
445	华福证券有限责任公司北京北四环东路证券营业部	1175046.08	1039343.01	1699953.45
446	江海证券有限公司北京长春桥路证券营业部	1729861.56	1575019.31	2174918.24
447	国信证券股份有限公司北京海淀苏州街证券营业部	6969845.08	6444880.43	10646345.78
448	华龙证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	1489863.29	1244644.77	2474877.10
449	恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二证券营业部	53303427.64	45885563.69	38645175.27
450	东方财富证券股份有限公司北京建国路证券营业部	8637703.74	7480920.34	10357345.05
451	安信证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	1093825.11	1002224.19	1020574.60
452	中国银河证券股份有限公司北京亮马桥路证券营业部	2641178.83	2407415.36	3776064.03
453	中国银河证券股份有限公司北京上地证券营业部	3065035.15	2787554.55	2960137.90
454	中国银河证券股份有限公司北京丽泽证券营业部	2725330.15	2474342.82	2868195.72
455	招商证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	2814873.52	2572303.74	2899363.68
456	红塔证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部	234177.15	225650.61	265512.72
457	恒泰证券股份有限公司北京建材城西路证券营业部	2035246.15	1725358.73	2836546.17
458	中信建投证券股份有限公司北京北四环东路证券营业部	10086381.41	8868168.01	10346506.42
459	长江证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	2511964.59	2330421.19	1788751.73
460	安信证券股份有限公司北京石佛营路证券营业部	1997303.70	1847402.82	2042635.18
461	安信证券股份有限公司北京滨河路证券营业部	1042370.84	977366.17	1342651.66
462	兴业证券股份有限公司北京复兴门外大街证券营业部	7152663.19	6532930.62	9876161.79
463	中国中金财富证券有限公司北京万柳中路证券营业部	1346192.90	1233619.11	1697336.41
464	东方财富证券股份有限公司北京望京北路证券营业部	1856680.12	1601459.90	1706841.68
465	中信建投证券股份有限公司北京通州通朝大街证券营业部	16521714.20	13723558.52	11534379.71
466	中国银河证券股份有限公司北京来广营证券营业部	2933542.81	2702897.85	2940484.58
467	中航证券有限公司北京东三环证券营业部	1903493.33	1657259.94	767774.72
468	中国中金财富证券有限公司北京富丰路证券营业部	947460.94	872832.78	1154053.83
469	华福证券有限责任公司北京南湖南路证券营业部	4460737.47	3991211.49	7010374.25
470	中国银河证券股份有限公司北京东四环南路证券营业部	2029903.31	1686437.72	2063137.47
471	华林证券股份有限公司北京新华西街证券营业部	727058.88	661409.70	853751.18
472	中国银河证券股份有限公司北京通州九棵树证券营业部	4313749.57	3826531.24	4486669.85
473	中泰证券股份有限公司北京望京证券营业部	1788808.33	1592970.25	1799253.42
474	国泰君安证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	6888584.85	5951804.42	6742864.42
475	国泰君安证券股份有限公司北京苏州桥证券营业部	7890814.22	6963856.07	10086723.58
476	国泰君安证券股份有限公司北京望京阜通东大街证券营业部	10991888.89	9363926.46	9056223.25
477	中国银河证券股份有限公司北京大望路证券营业部	4475287.96	4044503.56	6372799.82
478	华金证券股份有限公司北京分公司	2025219.27	1686986.12	1692162.33
479	安信证券股份有限公司北京北苑路证券营业部	1105804.11	981606.53	1213768.07
480	安信证券股份有限公司北京西关二巷证券营业部	1267844.78	1191836.78	1174017.02
481	华福证券有限责任公司北京西直门南大街证券营业部	710660.15	651892.96	981408.33
482	国融证券股份有限公司北京阜通东大街证券营业部	1535353.71	1177079.41	651652.84
483	联储证券有限责任公司北京分公司	4915846.79	3765405.57	2393487.20
484	国联证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	1856963.44	1491169.90	1610428.46
485	中信建投证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	4542079.82	3400344.19	3890558.12
486	恒泰证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	2810923.41	2361449.50	3652828.27
487	中信建投证券股份有限公司北京红军营南路证券营业部	8039378.71	7042433.87	4798731.88
488	安信证券股份有限公司北京钱粮北路证券营业部	746186.50	699168.71	795518.72
489	中信建投证券股份有限公司北京大兴金星西路证券营业部	9205089.29	7975310.17	8859978.95
490	万和证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	1332130.82	886021.70	890772.91
491	海通证券股份有限公司北京亮马桥路证券营业部	7956744.40	5704934.76	7377101.11
492	中信建投证券股份有限公司北京大柳树路证券营业部	5836443.39	5032777.23	3777790.22

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
493	中信建投证券股份有限公司北京常惠路证券营业部	5371246.51	4467820.15	4164027.83
494	五矿证券有限公司北京将台路证券营业部	1941384.86	1487078.17	2655515.66
495	招商证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	3407944.70	3081449.12	4088049.22
496	中国银河证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	1410435.52	1309291.56	1196226.15
497	长城国瑞证券有限公司北京分公司	638737.26	635823.00	827005.41
498	中山证券有限责任公司北京方庄证券营业部	787102.65	686492.40	332091.51
499	兴业证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	1040666.34	936544.13	1458999.79
500	中信证券股份有限公司北京远大路证券营业部	7231407.43	6662938.88	10961725.35
501	光大证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	2905487.71	2717856.67	2753990.35
502	中天国富证券有限公司北京分公司	120124.17	111092.76	110220.83
503	中信建投证券股份有限公司北京马连洼北路证券营业部	4673479.23	4004659.73	2659949.99
504	中信建投证券股份有限公司北京丰台北路证券营业部	3388305.53	2917927.86	2758751.69
505	华福证券有限责任公司北京方庄路证券营业部	2555417.27	2265781.80	1737956.79
506	东北证券股份有限公司北京中关村分公司	2663555.72	2187734.90	2297202.52
507	太平洋证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	3111131.37	2629848.99	3710430.44
508	国融证券股份有限公司北京宣武门西大街证券营业部	425512.26	351520.20	627534.79
509	光大证券股份有限公司北京四季青证券营业部	1064466.38	979256.54	934903.84
510	江海证券有限公司北京回龙观证券营业部	1413857.67	1315818.21	1043620.87
511	光大证券股份有限公司北京总部基地证券营业部	2977713.70	2717332.45	6545814.47
512	长江证券股份有限公司北京望京证券营业部	1906444.36	1712545.38	2105922.75
513	开源证券股份有限公司北京分公司	3955521.82	3611667.63	1828972.09
514	山西证券股份有限公司北京裕丰路证券营业部	678689.25	612117.78	1159395.10
515	山西证券股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	1194915.05	1013220.12	1233718.97
516	太平洋证券股份有限公司北京崇文门证券营业部	1755406.79	1365737.49	-281182.04
517	中航证券有限公司北京分公司	15014547.95	13015802.73	17404028.96
518	中信建投证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	10419251.10	8941181.93	3812984.86
519	招商证券股份有限公司北京酒仙桥路证券营业部	1692512.16	1562383.81	1917973.21
520	华林证券股份有限公司北京荣京东街证券营业部	2225366.13	2028885.35	315415.82
521	国海证券股份有限公司北京新华西街证券营业部	189705.84	172299.68	270383.86
522	万和证券股份有限公司北京分公司	3373515.55	3002080.28	1577217.15
523	国融证券股份有限公司北京菜市口大街证券营业部	360320.87	352095.74	543180.16
524	中国银河证券股份有限公司北京亚运村证券营业部	1799243.05	1634152.69	1713100.11
525	中国银河证券股份有限公司北京立通路证券营业部	2030508.84	1863575.81	1907876.09
526	中国银河证券股份有限公司北京后沙峪证券营业部	3609976.26	3217109.97	2876230.32
527	中信建投证券股份有限公司北京玉泉路证券营业部	12660515.96	10686416.91	5210946.18
528	中信建投证券股份有限公司北京阜安西路证券营业部	6999272.80	5749832.53	4153285.44
529	中信建投证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	4348923.33	3644052.50	5355071.74
530	国海证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	253263.84	214300.69	229685.82
531	信达证券股份有限公司北京科丰桥证券营业部	726316.39	645932.58	1063555.98
532	信达证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	1635423.14	1483616.74	1070615.24
533	长城证券股份有限公司北京崇文门外大街证券营业部	3483550.45	3249114.94	3925739.79
534	东方财富证券股份有限公司北京航丰路证券营业部	2688542.01	2308398.94	2819562.30
535	华福证券有限责任公司北京农大南路证券营业部	756019.29	678646.53	504972.25
536	长江证券股份有限公司北京国贸证券营业部	3273618.18	2867990.62	3146482.08
537	华福证券有限责任公司北京复兴路证券营业部	763836.75	698107.23	644109.71
538	安信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	2391989.53	2202341.24	2937546.19
539	国盛证券有限责任公司北京建国门外大街证券营业部	2190045.76	1892044.81	2405373.52
540	中泰证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部	6607362.83	6010869.88	9557559.80
541	恒泰证券股份有限公司北京东直门内北小街证券营业部	19527186.93	16671090.48	21398246.98
542	五矿证券有限公司北京分公司	7228683.72	6334357.14	6462831.66
543	东方财富证券股份有限公司北京朝内大街证券营业部	4121508.47	3630021.97	5206994.80

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
544	国金证券股份有限公司北京长椿街证券营业部	49157152.88	44763834.92	66043386.75
545	第一创业证券股份有限公司北京中关村证券营业部	9290502.54	7857644.70	3597780.10
546	财通证券股份有限公司北京分公司	4869010.58	4345643.93	6347326.71
547	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	90202300.57	79331316.54	69144379.47
548	联储证券有限责任公司北京北三环东路证券营业部	5342585.87	4705606.29	6182175.98
549	上海证券有限责任公司北京分公司	18.67	0.00	0.00
550	方正证券股份有限公司北京上地三街证券营业部	70750.80	59995.34	0.00
551	华西证券股份有限公司北京望京东路证券营业部	1268690.06	1179362.94	1238010.93
552	中国银河证券股份有限公司北京西大望路证券营业部	312474.38	251555.04	0.00
553	中国银河证券股份有限公司北京积水潭证券营业部	323860.69	199759.60	0.00
554	华宝证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	14050083.06	12748354.98	15457976.24
555	中信证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	26373270.21	24313192.60	18393220.08
556	平安证券股份有限公司北京北土城西路证券营业部	658442.04	571235.43	104976.69
557	长江证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	6907193.83	6296837.28	7860811.45
558	中国银河证券股份有限公司北京旧宫证券营业部	1128945.42	1018080.14	173106.88
559	渤海证券股份有限公司北京广渠门外大街证券营业部	374329.28	340032.54	230354.05
560	中国中金财富证券有限公司北京亚运村证券营业部	15481893.67	14270148.48	3175255.18
561	中国银河证券股份有限公司北京青年路证券营业部	397492.25	356685.92	88116.45
562	国信证券股份有限公司北京石景山路证券营业部	6433995.73	5863821.00	6875820.05
563	中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部	43153228.89	38985850.95	6902002.07
564	东兴证券股份有限公司北京金宝街证券营业部	1045942.12	864045.43	603.43
565	光大证券股份有限公司北京永安里证券营业部	1782620.35	1482060.01	2400031.56
566	兴业证券股份有限公司北京信息路证券营业部	252784.04	239077.89	71907.55
567	高盛高华证券有限责任公司北京英蓝证券营业部	0.00	0.00	0.00
568	东方财富证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部	4347422.77	3824782.51	1744834.75
569	天风证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	18255361.14	14786605.44	10332866.37
570	中信建投证券股份有限公司北京知春路证券营业部	14052534.15	12031728.88	10831544.06
571	安信证券股份有限公司北京霄云路证券营业部	401573.84	313423.89	210108.09
572	方正证券股份有限公司北京荣华中路证券营业部	1809759.19	1646636.40	3041462.51
573	东兴证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	738310.47	678756.19	101206.06
574	中国银河证券股份有限公司北京时代花园南路证券营业部	815378.11	752647.58	296339.84
575	兴业证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	322407.26	290244.43	165659.14
576	中邮证券有限责任公司北京分公司	52.51	0.00	0.00
577	东方证券股份有限公司北京望京证券营业部	3585000.87	2867366.53	2810783.92
578	方正证券股份有限公司北京分公司	4598.88	4449.21	0.00
579	国信证券股份有限公司北京自贸试验区永丰证券营业部	78914.91	69365.72	0.00
580	天风证券股份有限公司北京诺德樊羊路证券营业部	78252.10	78252.10	73180.70
581	野村东方国际证券有限公司北京分公司	502940.80	452235.55	152390.28
582	华泰证券股份有限公司北京分公司	38719473.11	36006535.60	24455597.69
583	方正证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	17497436.96	15637692.34	1641730.75
584	大和证券(中国)有限责任公司北京光华路证券营业部	3809.40	2605.49	0.00
585	中国银河证券股份有限公司北京广安门证券营业部	5967895.11	5445908.48	3903718.62
586	海通证券股份有限公司北京通州新华北路证券营业部	626195.33	490524.24	433509.35
587	甬兴证券有限公司北京分公司	3579503.19	2778744.48	738884.22
588	中国银河证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	1124848.56	1004524.93	1632414.11
589	国信证券股份有限公司北京成府路证券营业部	4750334.22	4376155.73	879386.70
590	中银国际证券股份有限公司北京荣京东街证券营业部	1885536.53	1688244.18	1726968.70
591	广发证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	3430096.38	2842629.57	2529914.42
592	广发证券股份有限公司北京善缘街证券营业部	2034222.91	1708092.42	1936928.06
593	英大证券有限责任公司北京分公司	0.00	0.00	0.00
594	方正证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部	932641.68	853980.12	649327.23
合计		7451260567.90	6575858606.44	7907126075.45

2022年1-9月北京地区证券营业部净利润排名

(单位:元)

序号	机构名称	当前期	环比期	同比期
		(2022年1-9月)	(2022年1-8月)	(2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
1	中信建投证券股份有限公司北京京南分公司	21627644.70	18849734.81	28482100.78
2	信达证券股份有限公司北京牡丹园证券营业部	2878049.72	2923838.98	3946216.44
3	信达证券股份有限公司北京分公司	17089957.77	16001281.19	23166457.86
4	浙商证券股份有限公司北京广安门外大街证券营业部	-1757587.61	-1619183.40	-1707905.51
5	长城证券股份有限公司北京中核路证券营业部	-790994.48	-733773.73	-2680186.45
6	长城证券股份有限公司北京望京西路证券营业部	5399765.47	5087579.63	9021346.35
7	方正证券股份有限公司北京彩和坊路证券营业部	-176452.19	476583.56	1563073.27
8	方正证券股份有限公司北京望京证券营业部	2196047.89	2591366.04	4976785.46
9	方正证券股份有限公司北京丰台西局欣园证券营业部	3617794.22	3982774.92	6930674.29
10	信达证券股份有限公司北京五棵松证券营业部	3826857.63	3917572.58	5916695.46
11	中信建投证券股份有限公司北京望京证券营业部	9502089.55	7030947.05	12219668.91
12	中信建投证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	5061056.70	3515871.57	11270940.59
13	中信建投证券股份有限公司北京富丰路证券营业部	941035.26	832821.78	2079946.77
14	中信建投证券股份有限公司北京时代花园南路证券营业部	-64056.11	-266252.18	2536797.21
15	方正证券股份有限公司北京安定门外大街证券营业部	3946638.66	4231583.60	7925092.45
16	方正证券股份有限公司北京安慧东里证券营业部	13066926.50	13062569.45	25390369.56
17	湘财证券股份有限公司北京分公司	10517001.45	8274807.84	12422223.68
18	华创证券有限责任公司北京白石桥证券营业部	-785186.60	-724141.43	-321225.83
19	中信建投证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	13620391.97	11166832.15	15354025.50
20	中信证券股份有限公司北京复外大街证券营业部	20225436.57	18949862.48	39871660.64
21	中信证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	6468222.53	6910160.19	23167660.39
22	中银国际证券股份有限公司北京北四环西路证券营业部	536587.97	514057.14	1860663.62
23	中原证券股份有限公司北京分公司	4758524.76	4028357.27	6976545.72
24	中国银河证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	3471978.97	3334045.16	5188168.33
25	方正证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	2719560.38	3767516.46	5886068.72
26	安信证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	-3472333.44	-2812224.17	-435772.68
27	南京证券股份有限公司北京东三环南路证券营业部	2007971.90	1718147.30	3225146.78
28	华创证券有限责任公司北京东三环中路证券营业部	-9446722.05	-8433162.26	-9560733.71
29	中信证券股份有限公司北京国贸证券营业部	8168811.00	8180356.92	22279830.90
30	中信证券股份有限公司北京呼家楼证券营业部	13816606.28	13270009.08	25769660.93
31	粤开证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	3048482.75	2833812.79	3876440.53
32	银泰证券有限责任公司北京马甸路证券营业部	2806416.91	2652330.33	4506977.22
33	财信证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	1519395.34	1513060.62	2427978.69
34	财信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	3640966.25	3517083.87	4969388.64
35	东莞证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	-2887763.12	-2448798.57	-1960247.63
36	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部	6562829.09	6222248.63	11148896.25
37	华龙证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	4254907.90	3254703.39	-221919.19
38	安信证券股份有限公司北京复兴门外大街证券营业部	-5115572.65	-3693531.89	442252.91
39	华林证券股份有限公司北京第一分公司	15406713.90	14293911.16	15930024.65
40	中国中金财富证券有限公司北京朝阳路证券营业部	4826923.28	4390502.02	7594362.67
41	中信证券股份有限公司北京首体南路证券营业部	-890044.53	445739.83	10997641.40
42	中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	7082096.59	7574229.53	18237647.45

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
43	长江证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部	20673511.90	18891787.72	22878357.11
44	长江证券股份有限公司北京新源里证券营业部	15094619.20	14187989.88	22412155.77
45	长江证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	434835.36	479868.47	1291139.27
46	平安证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	18364280.91	16848424.90	19556434.82
47	国新证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	823330.37	359492.62	276412.40
48	安信证券股份有限公司北京远大路证券营业部	51809.29	408296.97	2911918.31
49	中国中金财富证券有限公司北京宋庄路证券营业部	23649265.97	22628082.88	107191167.56
50	中国中金财富证券有限公司北京望京启阳路证券营业部	-9095499.71	-7989409.08	-2592346.20
51	中国中金财富证券有限公司北京丰台北路证券营业部	-2882784.23	-2574148.73	-1033632.37
52	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	14152407.01	12446717.44	11740372.96
53	德邦证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	-3461012.41	-2893335.16	-1957973.73
54	东方证券股份有限公司北京安立路证券营业部	-2859489.45	-3643058.43	-5141124.35
55	西部证券股份有限公司北京新街口北大街证券营业部	1086381.22	791505.98	2437800.57
56	华安证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	3468379.38	3053130.31	4826238.12
57	申万宏源证券有限公司北京劲松九区证券营业部	15813325.48	12481564.25	20380746.57
58	五矿证券有限公司北京广安门外大街证券营业部	2824174.01	2459960.57	3782970.44
59	万联证券股份有限公司北京上地创业路证券营业部	-433032.63	-322494.31	2601122.96
60	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	116290878.91	101306997.66	75001550.74
61	中山证券有限责任公司北京分公司	110391.06	568014.15	4149449.02
62	中信证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	734173.47	1475108.56	4360287.77
63	东方证券股份有限公司北京学院路证券营业部	5076508.55	3748825.53	3143678.27
64	财达证券股份有限公司北京首体南路证券营业部	-1924164.05	-1963813.28	-2980219.04
65	东海证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部	-400973.50	-153942.33	723826.32
66	东海证券股份有限公司北京分公司	-2265872.85	-954966.13	576679.69
67	西部证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	960601.29	675359.46	2195793.28
68	民生证券股份有限公司北京长虹桥证券营业部	-847215.22	-738145.08	-580823.88
69	国新证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	-990734.24	-903505.01	-1310025.43
70	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	2495700.98	650053.61	5768632.21
71	华西证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	72485465.29	67001829.35	76499644.44
72	中信证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	802974.28	1072530.00	7627791.08
73	中信建投证券股份有限公司北京朝阳分公司	35768522.54	27657224.94	51940542.24
74	湘财证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	8780834.82	7039061.20	11826825.62
75	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	1581145.16	1179339.83	2995663.30
76	诚通证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	697690.69	504368.63	1063614.55
77	诚通证券股份有限公司北京天通苑证券营业部	-560871.18	-503517.03	578269.88
78	爱建证券有限责任公司北京分公司	-966576.23	-890856.51	-926376.88
79	民生证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	-1117848.98	-967624.22	-626846.28
80	川财证券有限责任公司北京分公司	499089.23	433410.28	-660955.45
81	华西证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	4527569.86	4231968.47	2708326.01
82	申万宏源证券有限公司北京紫竹院路证券营业部	1852103.72	851280.49	6084675.58
83	申万宏源证券有限公司北京东四环中路证券营业部	1239955.69	427147.00	4183141.49
84	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司	136192243.69	101477340.55	196279726.54
85	湘财证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	4001543.15	3176750.08	5791720.97
86	兴业证券股份有限公司北京大望路证券营业部	10319541.52	9587681.25	11694454.45
87	兴业证券股份有限公司北京望京西路证券营业部	712088.42	762406.10	76755.10
88	英大证券有限责任公司北京丰台证券营业部	-2074631.29	-1779323.65	3208962.99
89	民生证券股份有限公司北京总部证券营业部	-2060964.98	-1797241.92	-2031962.92
90	湘财证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	6906976.12	5501774.78	8368938.38
91	华安证券股份有限公司北京慧忠北里证券营业部	1874668.40	1135402.92	4137972.11
92	江海证券有限公司北京东三环南路证券营业部	5891325.91	5729661.33	6818211.04

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
93	金元证券股份有限公司北京花园东路证券营业部	-972950.08	-710689.37	260102.77
94	粤开证券股份有限公司北京西城证券营业部	-50326.29	333077.46	1743733.15
95	中邮证券有限责任公司北京宣武门东大街证券营业部	-1167604.15	-1143239.71	-913659.38
96	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	68737619.90	64567423.06	89615453.45
97	招商证券股份有限公司北京西直门北大街证券营业部	24490719.33	22992871.30	32846884.99
98	中国银河证券股份有限公司北京太阳宫证券营业部	16300364.23	15354132.15	15209665.40
99	中国银河证券股份有限公司北京阜成路证券营业部	6241754.83	5839491.10	45859281.59
100	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	27711073.28	24812602.12	34036553.45
101	民生证券股份有限公司北京第一分公司	-1841057.88	-1519351.11	-420313.25
102	海通证券股份有限公司北京光华路证券营业部	10646801.53	7386396.27	14273149.91
103	华金证券股份有限公司北京万柳中路证券营业部	-333147.39	-543621.82	459559.45
104	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	79309725.14	72923885.23	68516947.47
105	招商证券股份有限公司北京车公庄西路证券营业部	37627159.87	35817184.99	54747798.86
106	诚通证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	2237822.40	1798242.67	3232081.15
107	诚通证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	421652.29	223458.35	-136510.91
108	中国银河证券股份有限公司北京珠市口大街证券营业部	17471161.40	16229585.91	20112616.58
109	中国银河证券股份有限公司北京望京证券营业部	17278378.70	16726094.88	21339481.58
110	中国银河证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	16160272.92	14364687.04	16160272.92
111	长城证券股份有限公司北京知春路证券营业部	6712121.18	5878584.19	9201651.82
112	中泰证券股份有限公司北京苏州桥证券营业部	1600997.55	2107824.30	-6183576.03
113	中泰证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	6181610.48	6941886.53	2997365.50
114	申万宏源证券有限公司北京丽泽路证券营业部	-706517.43	-1030252.47	2012407.75
115	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	17581163.87	11852419.60	17134339.33
116	海通证券股份有限公司北京知春路证券营业部	15185098.16	11508174.21	16338337.04
117	诚通证券股份有限公司北京南礼士路证券营业部	870462.93	491198.17	1676803.06
118	长城证券股份有限公司北京滨河中路证券营业部	-337589.22	-323852.80	491587.34
119	财达证券股份有限公司北京知春路证券营业部	127994.45	-129062.61	607257.43
120	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部	50340477.99	46590550.27	95539268.52
121	中国银河证券股份有限公司北京北四环证券营业部	2145369.22	1982746.51	3843349.86
122	中国银河证券股份有限公司北京陶然桥证券营业部	12482537.46	11620080.34	15453386.72
123	国融证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	1354899.92	917082.34	3732181.23
124	瑞银证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	19790239.38	17442809.22	45289712.65
125	首创证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	1521075.04	859103.88	1446506.95
126	海通证券股份有限公司北京密云鼓楼东大街证券营业部	2451368.04	1742463.12	3431102.35
127	华泰证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	3254514.29	2975806.10	2748779.60
128	华泰证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	7991415.55	6909140.65	8087953.78
129	西南证券股份有限公司北京分公司	13861658.80	11817759.38	21153079.40
130	西南证券股份有限公司北京昌平证券营业部	16435627.00	14285989.96	21084831.25
131	招商证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	25934700.66	24403568.83	41443446.04
132	首创证券股份有限公司北京五道口证券营业部	8281652.63	6386030.97	10038140.41
133	上海证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	1814547.38	1321894.17	4297348.50
134	上海证券有限责任公司北京和平里北街证券营业部	948392.45	692927.53	2395724.24
135	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部	-2200431.60	-1681189.86	972464.95
136	宏信证券有限责任公司北京紫竹院路证券营业部	-200283.67	-77913.80	824909.15
137	招商证券股份有限公司北京颐和园路证券营业部	33270648.58	31600495.96	49151002.76
138	招商证券股份有限公司北京光明路证券营业部	26854733.14	25369791.81	45518061.79
139	招商证券股份有限公司北京安立路证券营业部	15554731.57	14777933.36	23384684.78
140	方正证券股份有限公司北京玉带河东街证券营业部	227554.36	417482.49	1101355.18
141	世纪证券有限责任公司北京光华路证券营业部	2324489.88	1781437.42	3090032.48
142	申万宏源证券有限公司北京安定路证券营业部	1659836.18	-430112.39	5794884.48

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
143	安信证券股份有限公司北京阜成门证券营业部	-3358992.74	-4533005.48	-6504581.90
144	恒泰证券股份有限公司北京广安门外大街证券营业部	3624078.37	2378039.10	2357319.32
145	恒泰证券股份有限公司北京东三环证券营业部	3653212.75	2811155.61	4362810.95
146	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	49316043.32	38146666.54	72448906.92
147	招商证券股份有限公司北京东四十条证券营业部	5647397.26	5602500.88	10527277.65
148	招商证券股份有限公司北京顺义安祥街证券营业部	1759902.09	1757511.93	3952017.54
149	浙商证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	1426526.86	1178663.26	924826.39
150	国泰君安证券股份有限公司北京分公司	-116462139.22	-102873161.42	-102888704.65
151	第一创业证券股份有限公司北京西城分公司	14288864.13	13518146.02	21854779.40
152	渤海证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部	-46413.25	-104726.06	455922.02
153	渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部	4243294.65	3859549.98	8208958.13
154	渤海证券股份有限公司北京大兴兴华大街证券营业部	4302368.91	3990981.91	6927653.94
155	信达证券股份有限公司北京西单北大街证券营业部	8807779.26	8041366.21	11331978.66
156	中信建投证券股份有限公司北京京西分公司	21329385.72	17601789.51	34835077.45
157	中信建投证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部	5947918.22	4957212.46	14788566.41
158	中银国际证券股份有限公司北京宣外大街证券营业部	31384241.35	27221074.60	38426530.83
159	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部	6953270.06	4278264.47	4158782.67
160	兴业证券股份有限公司北京分公司	-25810491.06	-22308571.72	-27995419.48
161	国都证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	4480688.63	3583463.76	6284179.73
162	东莞证券股份有限公司北京分公司	33944531.31	31560194.05	38855519.13
163	国泰君安证券股份有限公司北京德外大街证券营业部	37945015.50	31417574.86	54070784.43
164	国泰君安证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	47192104.29	39737427.44	53949027.44
165	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部	129272298.50	110193324.23	154659993.57
166	国元证券股份有限公司北京东直门外大街证券营业部	4812721.09	3715471.87	8548157.25
167	开源证券股份有限公司北京第三分公司	197935.87	71226.16	-26365.97
168	华融证券股份有限公司北京右安门证券营业部	-1632759.76	-1446113.75	-1696195.23
169	国盛证券有限责任公司北京德胜门外大街证券营业部	1735535.08	1521759.05	2295339.67
170	国泰君安证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	52875241.69	46257723.99	59342040.76
171	国泰君安证券股份有限公司北京金融街证券营业部	13031903.46	10387868.50	24174393.55
172	中信建投证券股份有限公司北京亦庄荣华中路证券营业部	4073567.56	3279477.75	4682072.49
173	方正证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	1392098.93	1652737.18	2547022.43
174	中信建投证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	6131925.57	4798090.63	2091556.72
175	国泰君安证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	6424157.68	5148112.22	11604650.64
176	国泰君安证券股份有限公司北京亦庄宏达北路证券营业部	16214985.74	13413927.00	21614005.55
177	国信证券股份有限公司北京朝阳北路证券营业部	36041592.47	33871810.17	48927554.21
178	国泰君安证券股份有限公司北京怀柔府前街证券营业部	11817570.05	9861988.73	16143734.82
179	信达证券股份有限公司北京北四环东路证券营业部	823721.30	829403.51	634112.74
180	中信证券股份有限公司北京望京证券营业部	10353154.31	9827400.11	6456766.57
181	中信证券股份有限公司北京京城大厦证券营业部	-4775382.59	-3631270.72	863555.31
182	光大证券股份有限公司北京丽泽路证券营业部	274003.30	347189.50	1045144.61
183	国都证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	2618392.15	1703715.85	5243131.50
184	国都证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	3786737.02	2743958.24	6760216.41
185	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	10936380.37	8817581.14	13647656.48
186	东兴证券股份有限公司北京复兴路证券营业部	19214880.88	18091902.43	22715562.73
187	首创证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	3815099.03	2359451.59	4332279.49
188	东吴证券股份有限公司北京安定路证券营业部	834857.73	893883.43	1317566.73
189	东吴证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	-1037177.91	-858304.39	-638426.51
190	国都证券股份有限公司北京九棵树街证券营业部	1669997.79	1459675.37	2553564.71
191	国都证券股份有限公司北京东中街证券营业部	4910064.18	3760050.58	6420096.88
192	国都证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	8850873.91	7284874.82	11632001.68

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
193	中国中金财富证券有限公司北京北三环东路证券营业部	20316785.75	19403378.57	26320276.21
194	华鑫证券有限责任公司北京分公司	-4499199.19	-3638671.02	-1741625.49
195	东兴证券股份有限公司北京大望路证券营业部	1053980.09	1150988.08	2157935.82
196	国都证券股份有限公司北京三元西桥证券营业部	-989769.06	-1009939.22	-581088.01
197	国都证券股份有限公司北京门头沟滨河路证券营业部	32410.08	-129317.33	676663.05
198	大同证券有限责任公司北京西四环中路证券营业部	375219.58	533563.55	1201803.25
199	平安证券股份有限公司北京市分公司	44380876.84	43151221.13	65397272.05
200	华创证券有限责任公司北京分公司	-101812208.36	-90207233.83	-94111726.21
201	长江证券股份有限公司北京万柳东路证券营业部	38978629.03	35799514.94	18134989.67
202	中国银河证券股份有限公司北京双井证券营业部	3612813.34	3483914.93	10739087.99
203	中信建投证券股份有限公司北京燕山燕房路证券营业部	16831823.24	14543432.88	22155596.45
204	招商证券股份有限公司北京知春东里证券营业部	36697634.45	34542367.90	44630852.55
205	招商证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	4763243.20	4673231.06	9891440.65
206	中国银河证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	48920024.29	44224396.35	26458902.97
207	光大证券股份有限公司北京东中街证券营业部	15675170.41	14487643.65	22218629.69
208	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	28517307.87	25657986.30	23099611.23
209	金元证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	12205364.27	11356162.33	14784287.28
210	光大证券股份有限公司北京小营路证券营业部	10669000.36	9900527.91	11957131.97
211	中信证券股份有限公司北京天通苑证券营业部	11155285.16	11075793.40	24314038.37
212	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	-2411410.10	-3235037.43	7394197.67
213	信达证券股份有限公司北京前门证券营业部	12584838.55	11009779.12	11642851.40
214	中国银河证券股份有限公司北京建国路证券营业部	2165740.74	2083462.88	3706821.57
215	东方财富证券股份有限公司北京宣武门证券营业部	14204744.30	11992927.08	17905966.30
216	光大证券股份有限公司北京光华路证券营业部	-120358.67	-93800.61	720360.73
217	光大证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	1480533.41	1530697.15	4064309.58
218	申万宏源证券有限公司北京分公司	-15496939.15	-13765384.91	-23170918.53
219	广发证券股份有限公司北京分公司	-15572105.44	-13923977.86	-11060233.32
220	广发证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	11507639.80	9525408.13	17302190.02
221	广发证券股份有限公司北京安立路证券营业部	6218340.37	5276863.72	8407443.98
222	广发证券股份有限公司北京广安门内大街证券营业部	16905409.13	14675703.94	21199364.78
223	长城证券股份有限公司北京阜成门外大街证券营业部	8124092.80	6823147.88	14452189.59
224	长城国瑞证券有限公司北京远大路证券营业部	3140484.78	2575535.81	2160724.62
225	湘财证券股份有限公司北京顺义站前街证券营业部	11583426.74	9788188.99	13906899.16
226	诚通证券股份有限公司北京羊坊店路证券营业部	-377579.47	-415414.44	-91382.80
227	海通证券股份有限公司北京分公司	-9615383.20	-8279053.66	0.00
228	广发证券股份有限公司北京鲁谷路证券营业部	10914843.66	9264459.82	12333832.43
229	广发证券股份有限公司北京阜成门南大街证券营业部	16254376.55	13900758.49	20806811.28
230	中信证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	899431.55	1484148.73	3651478.43
231	国联证券股份有限公司北京建材城西路证券营业部	3306072.40	3350999.59	3863338.67
232	光大证券股份有限公司北京分公司	0.00	0.00	0.00
233	招商证券股份有限公司北京分公司	-17070316.22	-14987023.37	-13075496.32
234	长城证券股份有限公司北京分公司	-3958197.68	-3447938.38	-3975184.25
235	中信证券股份有限公司北京分公司	-425090282.78	-365700561.11	-195801235.94
236	国信证券股份有限公司北京通州北苑证券营业部	-3989648.96	-3010060.05	-3710762.20
237	平安证券股份有限公司北京望京证券营业部	49418067.27	45184444.94	58916489.05
238	国融证券股份有限公司北京分公司	-408316.27	-327837.32	-645668.15
239	安信证券股份有限公司北京分公司	-122106282.33	-107839092.93	-110749653.41
240	中信建投证券股份有限公司北京太平桥路证券营业部	6156641.07	5601665.69	4728955.47
241	浙商证券股份有限公司北京分公司	-1697624.63	-1661102.82	5985383.03
242	东北证券股份有限公司北京朝阳分公司	1900574.12	1562962.17	3650719.66

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
243	中国中金财富证券有限公司北京万寿路证券营业部	41392161.28	39303446.56	51679482.71
244	国海证券股份有限公司北京第一分公司	4578212.28	4388009.88	4854258.01
245	中信建投证券股份有限公司北京良乡拱辰南大街证券营业部	5950643.57	5277509.78	7514470.78
246	中国银河证券股份有限公司北京工体证券营业部	6225.12	111190.46	2232810.86
247	中信建投证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	3006946.10	2495213.14	4478751.12
248	红塔证券股份有限公司北京万泉庄路证券营业部	-3088831.34	-2439920.26	-2129702.97
249	招商证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	45507135.92	42076364.50	47351729.91
250	太平洋证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	1705028.36	1190226.16	3417336.00
251	浙商证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	-1082071.95	-978111.75	-926733.93
252	国开证券股份有限公司北京珠市口东大街证券营业部	1671603.34	1898779.84	250005.23
253	国联证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	129929.92	151551.94	1034809.36
254	中信建投证券股份有限公司北京顺义站前街证券营业部	3268173.43	2443954.26	3145665.76
255	民生证券股份有限公司北京顺义府前东街证券营业部	-151961.40	-45171.82	899569.31
256	海通证券股份有限公司北京平谷金乡路证券营业部	1464538.12	964235.74	2168429.13
257	渤海证券股份有限公司北京广顺北大街证券营业部	-2747155.27	-2507980.88	-1865935.57
258	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	35635440.91	34152448.47	39479775.41
259	国元证券股份有限公司北京西坝河南路证券营业部	2583886.67	1868530.38	3229462.35
260	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	10885201.71	9614214.89	13899298.58
261	国联证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	-2478829.47	-2271709.05	-836631.15
262	诚通证券股份有限公司北京新华北路证券营业部	-1153205.82	-1179063.07	-467059.26
263	中国银河证券股份有限公司北京分公司	-10139548.78	-8431448.27	-10327539.48
264	首创证券股份有限公司北京分公司	-7057499.05	-6227578.79	-7255510.06
265	海通证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	-783179.43	-1047591.24	990008.33
266	恒泰证券股份有限公司北京光华路证券营业部	-44864.54	-188789.20	81007.35
267	中信建投证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	2256637.12	1558300.07	1593641.02
268	开源证券股份有限公司北京西直门外大街证券营业部	740445.60	115663.28	-414831.48
269	中信建投证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	144298918.29	111257327.98	99201289.64
270	华鑫证券有限责任公司北京光华路证券营业部	-598324.79	-466390.94	330409.50
271	南京证券股份有限公司北京南大街证券营业部	-316307.75	-278017.76	-187727.90
272	招商证券股份有限公司北京方庄路证券营业部	3861696.16	3508483.50	3572327.70
273	恒泰证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	3141004.22	2439928.50	3333618.43
274	西南证券股份有限公司北京房山证券营业部	269986.36	192384.01	92485.35
275	恒泰证券股份有限公司北京知春路证券营业部	959930.79	792309.71	-569505.71
276	九州证券股份有限公司北京分公司	-293429.68	-241975.20	-3143852.99
277	中信建投证券股份有限公司北京大屯路证券营业部	2159659.38	2017911.01	1049297.41
278	中国中金财富证券有限公司北京顺义站前街证券营业部	-974806.60	-853664.08	-1273553.38
279	西南证券股份有限公司北京平谷证券营业部	359500.95	305969.64	732221.66
280	华西证券股份有限公司北京上地三街证券营业部	-2014753.23	-1699697.50	-1462727.51
281	网信证券有限责任公司北京分公司	-1084569.57	-975852.41	-2395914.23
282	招商证券股份有限公司北京中核路证券营业部	1591945.11	1590819.77	1210697.90
283	国融证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	503671.08	348412.10	60150.19
284	华福证券有限责任公司北京分公司	-5533996.05	-4875298.61	-4892802.37
285	山西证券股份有限公司北京分公司	-32528137.64	-26156690.58	-28402293.99
286	西南证券股份有限公司北京丽泽路证券营业部	671930.21	584012.67	1114985.13
287	中泰证券股份有限公司北京自贸试验区证券营业部	-2823232.36	-2310256.71	-878411.99
288	中国中金财富证券有限公司北京分公司	-47288633.84	-35778694.31	0.00
289	西部证券股份有限公司北京第二分公司	-580206.99	-521506.89	-597849.79
290	首创证券股份有限公司北京马甸证券营业部	-1566700.42	-1678884.94	-1582299.63
291	长城国瑞证券有限公司北京西直门证券营业部	-717013.77	-595725.11	-402835.33
292	招商证券股份有限公司北京望京阜安西路证券营业部	2834221.61	2702011.47	3112493.75

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
293	中国中金财富证券有限公司北京阜成门外大街证券营业部	1939244.76	2098687.47	-485392.79
294	诚通证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	-802211.34	-748469.63	-1180124.19
295	中信建投证券股份有限公司北京广渠门内大街证券营业部	-851838.00	-868960.57	-23335.91
296	长江证券股份有限公司北京分公司	3832574.98	3672753.02	1864184.64
297	粤开证券股份有限公司北京房山西路证券营业部	-757782.25	-645817.55	-1318451.48
298	国泰君安证券股份有限公司北京建国路证券营业部	3609011.13	3578160.98	6021756.30
299	中泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	-2691116.77	-2321759.02	-874566.78
300	国金证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	-156183.48	-19580.63	-1268080.06
301	长城国瑞证券有限公司北京工体南路证券营业部	-443579.33	-443579.33	-885794.23
302	光大证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	20469960.85	18757226.63	26898161.50
303	安信证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	-922472.06	-724217.79	-256476.14
304	第一创业证券股份有限公司北京和平里证券营业部	54805.72	479113.00	211038.26
305	国都证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	-702193.27	-640092.98	-150571.73
306	天风证券股份有限公司北京常通路证券营业部	-333040.65	-497812.04	2772125.47
307	财信证券股份有限公司北京朝阳东三环中路证券营业部	-315376.07	-315376.07	-436892.16
308	中天证券股份有限公司北京北四环证券营业部	-401962.54	-352756.57	-481307.81
309	国都证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	-359692.74	-352454.27	-334832.13
310	东北证券股份有限公司北京分公司	-11447803.87	-10016591.28	-1159510.92
311	国信证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	-2993007.26	-2516492.40	-1847697.53
312	国融证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	-130105.32	-117061.05	-260116.76
313	国泰君安证券股份有限公司北京光华路证券营业部	11015380.16	8184754.95	6227499.15
314	江海证券有限公司北京第二分公司	-792599.09	-576320.72	-3804059.02
315	宏信证券有限责任公司北京分公司	-1299441.56	-1140961.95	0.00
316	招商证券股份有限公司北京远大路证券营业部	855129.89	983837.52	2513366.60
317	招商证券股份有限公司北京上地农大南路证券营业部	4501793.52	4251758.43	5770080.94
318	招商证券股份有限公司北京北苑路证券营业部	4588679.91	4263322.45	6674541.66
319	首创证券股份有限公司北京长阳祥云街证券营业部	-204446.60	-144388.74	-323098.03
320	招商证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	594171.86	541253.52	1076346.11
321	安信证券股份有限公司北京安宁庄西路证券营业部	-893890.92	-740636.17	-832283.77
322	国联证券股份有限公司北京分公司	-2024692.54	-1614046.62	-5562307.46
323	安信证券股份有限公司北京怀柔南大街证券营业部	-640139.91	-482597.71	-522060.65
324	国新证券股份有限公司北京文慧园证券营业部	-762425.40	-738964.58	-660106.36
325	国信证券股份有限公司北京昌平证券营业部	-1596014.65	-1078850.45	-792024.78
326	中国银河证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	6972439.74	6592696.75	12974537.70
327	诚通证券股份有限公司北京北三环西路证券营业部	2603950.63	2206974.39	1761030.86
328	国信证券股份有限公司北京分公司	125243863.21	120707631.50	179556614.16
329	财达证券股份有限公司北京分公司	-3667697.90	-3268649.79	-4422307.75
330	国泰君安证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	11121150.86	8638546.16	8689425.90
331	安信证券股份有限公司北京青塔西路证券营业部	138976.29	282556.37	335763.93
332	安信证券股份有限公司北京东升科技园证券营业部	-557303.28	-462992.95	-194055.25
333	华鑫证券有限责任公司北京工体东路证券营业部	-1195992.83	-985863.52	-2319433.39
334	网信证券有限责任公司北京上地农大南路证券营业部	-46842.28	3325.36	-255825.33
335	安信证券股份有限公司北京政通路证券营业部	62333.25	160845.57	403194.47
336	中信建投证券股份有限公司北京昌平崔路证券营业部	2012699.28	1723209.06	3133536.02
337	中信建投证券股份有限公司北京青年路证券营业部	2950065.25	2421935.84	2924617.33
338	安信证券股份有限公司北京将台西路证券营业部	-1414194.58	-958419.24	-423624.87
339	恒泰证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	3468900.59	2897036.56	5200047.10
340	太平洋证券股份有限公司北京分公司	-2256570.33	-1963633.91	-3038244.99
341	红塔证券股份有限公司北京兴怀大街证券营业部	-526822.09	-391809.05	-106140.67
342	中泰证券股份有限公司北京大望路证券营业部	1220117.26	4386033.82	6731664.84

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
343	国联证券股份有限公司北京金宝街证券营业部	-3281263.59	-2961641.45	-2185141.36
344	银泰证券有限责任公司北京南横东街证券营业部	-6925.72	57901.17	-135777.48
345	中泰证券股份有限公司北京安立路证券营业部	-3661432.94	-3133488.21	-3467301.50
346	中泰证券股份有限公司北京总部证券营业部	2195411.14	1988006.35	1317319.79
347	世纪证券有限责任公司北京月坛证券营业部	-1176411.96	-1089177.13	-1165289.34
348	华林证券股份有限公司北京珠市口西大街证券营业部	-253132.82	-212501.69	-191977.61
349	首创证券股份有限公司北京延庆东顺城街证券营业部	-231426.32	-231791.56	13865.13
350	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部	76109735.32	65796098.20	143570213.13
351	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	34826619.29	32296104.17	66628801.90
352	中信建投证券股份有限公司北京酒仙桥路证券营业部	11824894.24	9775214.84	11616995.37
353	华安证券股份有限公司北京分公司	-36401864.32	-31797398.55	-34577580.24
354	中信证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	-5001456.08	-4178460.25	-364181.02
355	中信证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	-3520599.94	-2664740.87	4737093.50
356	国泰君安证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	12298319.46	9808416.58	16210027.46
357	国信证券股份有限公司北京亚运村证券营业部	5372369.02	5273969.88	4379838.98
358	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	244873846.31	212735472.77	172988949.84
359	光大证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	651474.35	662402.99	1587492.25
360	信达证券股份有限公司北京朝阳门证券营业部	-899071.35	-811711.45	-718692.45
361	中信建投证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	1122603.43	883045.53	1995833.66
362	国新证券股份有限公司北京分公司	-11936866.65	-10545012.50	-11917757.77
363	中信证券股份有限公司北京北苑证券营业部	-1798904.98	-1060911.00	2846449.88
364	世纪证券有限责任公司北京分公司	-1683033.32	-1563898.76	-2444540.77
365	华福证券有限责任公司北京海淀南路证券营业部	-1654583.25	-1419547.75	-493953.28
366	网信证券有限责任公司北京北清路证券营业部	-469582.63	-532726.35	-422510.81
367	中信建投证券股份有限公司北京北辰西路证券营业部	3493026.82	3006314.89	2610510.19
368	中信建投证券股份有限公司北京远大路证券营业部	1989440.27	1607060.00	813742.44
369	中信建投证券股份有限公司北京西翠路证券营业部	3347156.55	2856085.43	2878800.23
370	中国中金财富证券有限公司北京科学院南路证券营业部	-5234019.99	-4420972.88	-12521542.91
371	安信证券股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	-781202.81	-528121.82	-264994.57
372	华安证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	-964091.17	-961539.24	91789.35
373	东兴证券股份有限公司北京知春路证券营业部	-2891937.20	-2473169.04	-3737922.65
374	财通证券股份有限公司北京北三环证券营业部	-534410.13	-437353.52	-588927.71
375	中信建投证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	1237404.27	566893.07	715501.89
376	信达证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	-146347.02	-120245.64	109058.72
377	中信建投证券股份有限公司北京怀柔府前街证券营业部	3712725.11	3056207.27	1432681.08
378	方正证券股份有限公司北京佟麟阁路证券营业部	2330889.50	2456795.46	3841857.43
379	华安证券股份有限公司北京西直门证券营业部	140287.99	-351858.12	-770900.93
380	国信证券股份有限公司北京丰台科技园证券营业部	4732055.61	5078707.75	4553435.86
381	宏信证券有限责任公司北京东三环中路证券营业部	-342208.35	-260979.78	-193487.92
382	中信证券股份有限公司北京万柳证券营业部	6224451.01	5700745.48	3006689.68
383	中泰证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	-1198714.91	-1025520.82	-1205254.36
384	中国中金财富证券有限公司北京花园路证券营业部	81168.60	118239.24	-103321.57
385	华创证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	18502527.33	17054677.56	16517207.86
386	中天证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	-310745.73	-273477.78	-348812.77
387	国新证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部	-3561514.04	-2928012.68	-4598308.36
388	东亚前海证券有限责任公司北京分公司	1972815.80	2003669.60	1115483.46
389	江海证券有限公司北京分公司	-43205426.32	-38864437.57	-71154790.63
390	华兴证券有限公司北京分公司	-17427111.48	-15403754.05	-11521642.13
391	光大证券股份有限公司北京西直门证券营业部	-471003.62	-282341.40	-300561.27
392	华林证券股份有限公司北京石景山路证券营业部	-185636.34	-163516.93	-166306.42

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
393	中信建投证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	-2615256.54	-2229892.45	-1565048.10
394	中信建投证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	-1466955.08	-1491067.58	-987171.81
395	东方财富证券股份有限公司北京分公司	5972480.78	5126472.03	7412582.51
396	华泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	4555043.74	4596205.28	7464749.55
397	东方财富证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	118137.92	192488.40	-789581.79
398	华西证券股份有限公司北京马家堡东路证券营业部	-2016177.94	-1776850.90	-1503964.75
399	中国银河证券股份有限公司北京通州证券营业部	72826.00	65331.31	-33517.07
400	中国银河证券股份有限公司北京丰科路证券营业部	343104.45	370717.21	329041.17
401	中信建投证券股份有限公司北京榴乡路证券营业部	875524.84	741521.66	-932740.68
402	中信建投证券股份有限公司北京厚金路证券营业部	3606700.39	3082720.51	-39890.26
403	长江证券股份有限公司北京回龙观西大街证券营业部	-1377714.36	-1184191.06	-768856.41
404	招商证券股份有限公司北京西翠路证券营业部	1144504.07	1072084.59	2099852.00
405	中银国际证券股份有限公司北京通州九棵树证券营业部	-420005.06	-374532.38	-898303.13
406	兴业证券股份有限公司北京中关村北二街证券营业部	-1847636.88	-1644273.29	-3133622.01
407	中国银河证券股份有限公司北京菜市口大街证券营业部	374344.62	422656.38	423699.50
408	中航证券有限公司北京慧忠路证券营业部	206416.71	-1710890.69	3136536.93
409	粤开证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	-1309623.33	-1175911.76	-1550185.30
410	中信建投证券股份有限公司北京虎坊路证券营业部	2222308.05	1772743.12	-1738822.98
411	申港证券股份有限公司北京分公司	-7746785.37	-6831365.39	-8747504.36
412	东方财富证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部	-369479.73	-337891.84	83662.68
413	长城证券股份有限公司北京小营路证券营业部	-1280377.52	-1214627.86	-885511.76
414	东莞证券股份有限公司北京西城太平街证券营业部	-1936989.31	-1577340.57	-1943928.50
415	国信证券股份有限公司北京望京证券营业部	-2445481.36	-1968797.73	-1147148.83
416	中银国际证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	5285222.74	3469970.27	9626339.01
417	华金证券股份有限公司北京第二分公司	-2307017.90	-2070569.72	-2292021.31
418	第一创业证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	-1089625.92	-887324.88	-174258.97
419	中国银河证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	700963.99	670778.41	139154.25
420	中信建投证券股份有限公司北京云岗路证券营业部	3525921.35	3054722.12	-195478.92
421	中泰证券股份有限公司北京光华路证券营业部	-439167.31	-2241385.62	2081790.14
422	东北证券股份有限公司北京通州证券营业部	-1211628.33	-1053436.85	-981029.08
423	东方证券股份有限公司北京国贸证券营业部	-3243640.94	-2935463.91	-1355719.59
424	中信建投证券股份有限公司北京朝阳公园南路证券营业部	-1174286.03	-1333162.15	-1208490.39
425	招商证券股份有限公司北京平安大街证券营业部	-787717.14	-650582.46	-640339.82
426	东方财富证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	-290677.57	-348936.36	-51004.63
427	光大证券股份有限公司北京大兴证券营业部	-561940.19	-358901.73	633166.77
428	兴业证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	-1539940.01	-1343508.39	-1867405.39
429	招商证券股份有限公司北京朝阳公园路证券营业部	-1000187.42	-780980.89	-1184522.37
430	招商证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	1512443.14	1435049.78	1128726.44
431	招商证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	595690.72	598191.15	-1256.57
432	中国银河证券股份有限公司北京翠林路证券营业部	-142360.02	-51107.52	1003692.10
433	兴业证券股份有限公司北京市西城区宣武门外大街证券营业部	-1330935.14	-1104986.34	-1817823.22
434	中国银河证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	251672.60	863515.22	765895.00
435	中信建投证券股份有限公司北京松榆南路证券营业部	3497423.65	2952729.44	-796610.46
436	中国银河证券股份有限公司北京远大路证券营业部	444124.44	424799.74	381347.45
437	中国银河证券股份有限公司北京知春路证券营业部	-202710.81	-132078.32	228661.86
438	中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部	-2878354.71	-2149284.77	-1040326.89
439	安信证券股份有限公司北京广安路证券营业部	191652.95	223736.94	-2170345.68
440	太平洋证券股份有限公司北京西直门外大街证券营业部	11140745.30	9556971.85	13389898.48
441	上海证券有限责任公司北京广渠门证券营业部	-939190.76	-735527.95	-370085.09
442	国元证券股份有限公司北京通州新华大街证券营业部	-958976.78	-902119.33	-919260.19

序号	机构名称	当前期	环比期	同比期
		(2022年1-9月)	(2022年1-8月)	(2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
443	中信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	3859080.63	3996661.98	9565448.70
444	中国银河证券股份有限公司北京阜外大街证券营业部	512521.06	491593.53	363808.19
445	华福证券有限责任公司北京北四环东路证券营业部	-732883.83	-654067.39	-307851.59
446	江海证券有限公司北京长春桥路证券营业部	-707747.44	-607962.41	-886456.32
447	国信证券股份有限公司北京海淀苏州街证券营业部	-1428720.25	-954681.33	-602651.85
448	华龙证券股份有限公司北京三元桥证券营业部	-1507707.31	-1418522.61	-1358809.10
449	恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二证券营业部	32532371.74	27553341.74	23815155.72
450	东方财富证券股份有限公司北京建国路证券营业部	3366983.77	2977986.08	5047909.99
451	安信证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部	-671380.57	-671380.57	24571.06
452	中国银河证券股份有限公司北京亮马桥路证券营业部	203146.67	238800.20	898245.32
453	中国银河证券股份有限公司北京上地证券营业部	278281.16	282454.79	293910.51
454	中国银河证券股份有限公司北京丽泽证券营业部	-674882.80	-360262.12	-209481.59
455	招商证券股份有限公司北京通州新华西街证券营业部	1117415.21	1091723.79	1273134.08
456	红塔证券股份有限公司北京慧忠里证券营业部	-811486.95	-677205.73	-747413.20
457	恒泰证券股份有限公司北京建材城西路证券营业部	-1227935.43	-1214332.82	-1209298.91
458	中信建投证券股份有限公司北京北四环东路证券营业部	2470315.60	1891565.56	2895982.69
459	长江证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	-592036.65	-345505.50	-755171.34
460	安信证券股份有限公司北京石佛营路证券营业部	-454823.37	-313287.31	-520313.82
461	安信证券股份有限公司北京滨河路证券营业部	-363544.98	-244777.57	119094.45
462	兴业证券股份有限公司北京复兴门外大街证券营业部	921074.73	893248.81	214203.66
463	中国中金财富证券有限公司北京万柳中路证券营业部	-3892494.39	-3427580.55	-2342640.20
464	东方财富证券股份有限公司北京望京北路证券营业部	-265900.83	-299598.35	-526352.32
465	中信建投证券股份有限公司北京通州通朝大街证券营业部	7926334.96	6237707.32	3267966.24
466	中国银河证券股份有限公司北京来广营证券营业部	-41185.36	41383.76	231985.44
467	中航证券有限公司北京东三环证券营业部	-640659.24	-608674.85	-1093224.26
468	中国中金财富证券有限公司北京富丰路证券营业部	-1282957.42	-1168564.40	-743292.90
469	华福证券有限责任公司北京南湖南路证券营业部	639586.98	575085.60	3089337.37
470	中国银河证券股份有限公司北京东四环南路证券营业部	-181898.64	-225926.73	-292196.94
471	华林证券股份有限公司北京新华西街证券营业部	-392975.93	-307335.97	-407121.45
472	中国银河证券股份有限公司北京通州九棵树证券营业部	1046495.10	934275.25	1314229.81
473	中泰证券股份有限公司北京望京证券营业部	-3289115.84	-3111274.44	-3532385.27
474	国泰君安证券股份有限公司北京安贞门证券营业部	-1076916.60	-1451269.91	147163.71
475	国泰君安证券股份有限公司北京苏州桥证券营业部	-1184292.30	-1359610.52	67753.76
476	国泰君安证券股份有限公司北京望京阜通东大街证券营业部	3395870.80	2424822.47	2069971.48
477	中国银河证券股份有限公司北京大望路证券营业部	582789.62	554445.41	1591443.51
478	华金证券股份有限公司北京分公司	-2423415.34	-2267460.46	-2275702.65
479	安信证券股份有限公司北京北苑路证券营业部	-955660.17	-799198.19	-394943.14
480	安信证券股份有限公司北京西关二巷证券营业部	-1402079.75	-1099129.66	-1355861.73
481	华福证券有限责任公司北京西直门南大街证券营业部	-1159828.69	-1036950.86	-1099842.40
482	国融证券股份有限公司北京阜通东大街证券营业部	280458.81	76476.79	-369314.29
483	联储证券有限责任公司北京分公司	-1786810.99	-1619748.20	-3642276.66
484	国联证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	-1246934.72	-1228785.27	-866452.36
485	中信建投证券股份有限公司北京广渠路证券营业部	555634.06	-602.59	408549.62
486	恒泰证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部	-528709.42	-597286.89	-171135.36
487	中信建投证券股份有限公司北京红军营南路证券营业部	1397726.50	1239416.06	-262853.30
488	安信证券股份有限公司北京钱粮北路证券营业部	-979561.05	-791914.51	-620853.40
489	中信建投证券股份有限公司北京大兴金星西路证券营业部	1310743.68	1042026.36	2138618.18
490	万和证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	-848489.22	-828132.03	-1253477.50
491	海通证券股份有限公司北京亮马桥路证券营业部	-783795.19	-2290475.90	1135826.02
492	中信建投证券股份有限公司北京大柳树路证券营业部	1233731.32	1024436.93	-221202.12
493	中信建投证券股份有限公司北京常惠路证券营业部	-3576711.27	-3447761.71	-71272.92

序号	机构名称	当前期	环比期	同比期
		(2022年1-9月)	(2022年1-8月)	(2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
494	五矿证券有限公司北京将台路证券营业部	68490.22	-116015.75	263967.58
495	招商证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	999533.62	1002094.50	2290490.96
496	中国银河证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	218958.61	240986.36	18943.56
497	长城国瑞证券有限公司北京分公司	-19944.06	301754.45	-786567.43
498	中山证券有限责任公司北京方庄证券营业部	-354174.94	-304670.58	-671576.79
499	兴业证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	-1145193.76	-976557.44	-1384937.27
500	中信证券股份有限公司北京远大路证券营业部	-5034738.18	-4214426.53	-3731714.00
501	光大证券股份有限公司北京朝阳路证券营业部	-445261.98	-251010.67	-317118.69
502	中天国富证券有限公司北京分公司	-11479131.53	-10383794.76	-15190150.44
503	中信建投证券股份有限公司北京马连洼北路证券营业部	861782.98	690207.11	-133759.39
504	中信建投证券股份有限公司北京丰台北路证券营业部	-1111962.80	-997486.56	-939781.93
505	华福证券有限责任公司北京方庄路证券营业部	-532679.36	-497442.29	-1086484.79
506	东北证券股份有限公司北京中关村分公司	-1112199.24	-1108503.86	-1186206.12
507	太平洋证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	242183.65	116953.55	658102.08
508	国融证券股份有限公司北京宣武门西大街证券营业部	-1277604.02	-1144116.42	-1232630.35
509	光大证券股份有限公司北京四季青证券营业部	-965075.12	-703168.11	-1051453.07
510	江海证券有限公司北京回龙观证券营业部	-1265848.03	-1152888.11	-591434.97
511	光大证券股份有限公司北京总部基地证券营业部	-467018.04	-451970.51	1482778.44
512	长江证券股份有限公司北京望京证券营业部	-664861.10	-525338.12	-514561.62
513	开源证券股份有限公司北京分公司	861860.68	812858.50	-2221756.71
514	山西证券股份有限公司北京裕丰路证券营业部	-567754.14	-512031.31	-476358.90
515	山西证券股份有限公司北京建国门外大街证券营业部	-1500376.54	-1412527.83	-784944.31
516	太平洋证券股份有限公司北京崇文门证券营业部	124603.65	140420.66	-2466114.58
517	中航证券有限公司北京分公司	-39380349.73	-37810327.95	-30781836.68
518	中信建投证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	2761194.89	2162525.47	-1198053.96
519	招商证券股份有限公司北京酒仙桥路证券营业部	-17254.23	34925.51	212853.98
520	华林证券股份有限公司北京荣京东街证券营业部	78246.74	107179.96	-248718.84
521	国海证券股份有限公司北京新华西街证券营业部	-512848.67	-449423.55	-354110.44
522	万和证券股份有限公司北京分公司	-2582712.94	-2205703.99	-3649322.07
523	国融证券股份有限公司北京菜市口大街证券营业部	-1235329.78	-1066033.93	-297480.49
524	中国银河证券股份有限公司北京亚运村证券营业部	89302.27	139082.18	-280596.59
525	中国银河证券股份有限公司北京立通路证券营业部	266725.45	260932.93	202472.75
526	中国银河证券股份有限公司北京后沙峪证券营业部	974185.70	884268.76	396162.08
527	中信建投证券股份有限公司北京玉泉路证券营业部	4957158.86	3929959.05	-464950.35
528	中信建投证券股份有限公司北京阜安西路证券营业部	2243576.80	1610731.15	66753.78
529	中信建投证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	-831165.02	-850080.55	481391.52
530	国海证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	-409359.28	-366460.15	-270972.52
531	信达证券股份有限公司北京科丰桥证券营业部	-1156400.11	-1043619.10	-1474081.04
532	信达证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	-1094022.21	-984180.26	-1424418.42
533	长城证券股份有限公司北京崇文门外大街证券营业部	-1456468.38	-1359605.72	-864179.04
534	东方财富证券股份有限公司北京航丰路证券营业部	-148564.37	-215686.67	-100397.40
535	华福证券有限责任公司北京农大南路证券营业部	-1276876.81	-1085900.86	-1103104.31
536	长江证券股份有限公司北京国贸证券营业部	-257947.72	-228977.45	43064.36
537	华福证券有限责任公司北京复兴路证券营业部	-1257319.44	-1092075.04	-1081623.70
538	安信证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	-828489.15	-656629.42	-137695.39
539	国盛证券有限责任公司北京建国门外大街证券营业部	-98464.16	-151288.95	-362192.69
540	中泰证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部	-1109698.43	-1025679.72	727235.05
541	恒泰证券股份有限公司北京东直门内北小街证券营业部	7772863.73	6252651.12	8116064.87
542	五矿证券有限公司北京分公司	1845486.19	1490307.56	405382.32
543	东方财富证券股份有限公司北京朝内大街证券营业部	440270.85	267394.21	38274.08
544	国金证券股份有限公司北京长椿街证券营业部	15015268.09	14643121.83	27501766.47

序号	机构名称	当前期 (2022年1-9月)	环比期 (2022年1-8月)	同比期 (2021年1-9月)
		累计数值	累计数值	累计数值
545	第一创业证券股份有限公司北京中关村证券营业部	-32744.63	-18773.40	-585037.19
546	财通证券股份有限公司北京分公司	-2837736.48	-2183875.72	-3426837.87
547	中信建投证券股份有限公司北京鸿翼分公司	68150240.08	59848863.52	49762720.92
548	联储证券有限责任公司北京北三环东路证券营业部	-2629445.47	-2290384.29	-7847237.12
549	上海证券有限责任公司北京分公司	-1513392.42	-1320403.52	0.00
550	方正证券股份有限公司北京上地三街证券营业部	-1159091.08	-1023223.85	0.00
551	华西证券股份有限公司北京望京东路证券营业部	-1462511.26	-1271466.08	-2030837.59
552	中国银河证券股份有限公司北京西大望路证券营业部	-223323.25	-132142.01	0.00
553	中国银河证券股份有限公司北京积水潭证券营业部	-825178.33	-790127.32	0.00
554	华宝证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	-946343.00	-596035.79	652682.79
555	中信证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	3394231.74	3603775.11	2747455.32
556	平安证券股份有限公司北京北土城西路证券营业部	-1927547.38	-1716560.29	-928373.23
557	长江证券股份有限公司北京德胜门外大街证券营业部	1704346.26	1668093.62	2639020.44
558	中国银河证券股份有限公司北京旧宫证券营业部	-254550.78	-195521.75	-681476.99
559	渤海证券股份有限公司北京广渠门外大街证券营业部	-1844564.32	-1603425.31	-1752824.82
560	中国中金财富证券有限公司北京亚运村证券营业部	-7021278.16	-6332602.95	-30987876.69
561	中国银河证券股份有限公司北京青年路证券营业部	-609581.05	-532587.12	-630168.82
562	国信证券股份有限公司北京石景山路证券营业部	-558836.15	-205689.58	593847.66
563	中国中金财富证券有限公司北京建国门外大街证券营业部	-13440371.17	-11282642.76	5106201.14
564	东兴证券股份有限公司北京金宝街证券营业部	-1820404.32	-1608513.79	-206859.47
565	光大证券股份有限公司北京永安里证券营业部	-394662.54	-441949.30	362820.99
566	兴业证券股份有限公司北京信息路证券营业部	-1636726.24	-1584389.56	-1143415.22
567	高盛高华证券有限责任公司北京英蓝证券营业部	0.00	0.00	0.00
568	东方财富证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部	1500733.09	1260525.69	-76351.84
569	天风证券股份有限公司北京东三环北路证券营业部	10331486.23	7713920.44	3356628.48
570	中信建投证券股份有限公司北京知春路证券营业部	3410100.80	2674564.27	2006449.15
571	安信证券股份有限公司北京霄云路证券营业部	-871901.22	-732582.83	-700628.68
572	方正证券股份有限公司北京荣华中路证券营业部	-308270.91	-139295.84	-356515.75
573	东兴证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	132296.00	153513.85	-120649.06
574	中国银河证券股份有限公司北京时代花园南路证券营业部	-376111.26	-269523.77	-699015.05
575	兴业证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	-2969457.00	-2522503.72	-1798084.24
576	中邮证券有限责任公司北京分公司	-86291.94	-40779.04	0.00
577	东方证券股份有限公司北京望京证券营业部	-2583833.04	-2636271.24	-3922499.03
578	方正证券股份有限公司北京分公司	-3552790.01	-3197272.15	0.00
579	国信证券股份有限公司北京自贸试验区永丰证券营业部	-1423323.60	-1163563.03	0.00
580	天风证券股份有限公司北京诺德樊羊路证券营业部	-1419571.84	-1419571.84	-1944974.24
581	野村东方国际证券有限公司北京分公司	-7792968.72	-6944664.23	-7074849.10
582	华泰证券股份有限公司北京分公司	-33146669.22	-28044555.43	-37711720.52
583	方正证券股份有限公司北京朝阳证券营业部	5213970.07	8385939.94	892666.50
584	大和证券(中国)有限责任公司北京光华路证券营业部	-332820.60	-293055.19	0.00
585	中国银河证券股份有限公司北京广安门证券营业部	1233648.86	1189519.30	667328.96
586	海通证券股份有限公司北京通州新华北路证券营业部	-740729.65	-689009.12	-1551589.34
587	甬兴证券有限公司北京分公司	-222375.56	-327138.75	-1201412.30
588	中国银河证券股份有限公司北京雍和宫证券营业部	31096.41	51151.33	251629.87
589	国信证券股份有限公司北京成府路证券营业部	957017.55	946342.62	-1937454.48
590	中银国际证券股份有限公司北京荣京东街证券营业部	-1176119.79	-1060130.29	-1350358.56
591	广发证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部	107224.26	-1462.05	26814.86
592	广发证券股份有限公司北京善缘街证券营业部	-826510.29	-889629.19	-598718.84
593	英大证券有限责任公司北京分公司	0.00	0.00	0.00
594	方正证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部	-989469.14	-832799.62	-1122591.19
合计		1336182473.92	1191059056.73	3472199426.67



银河证券保荐及主承销的思科瑞科创板成功上市



银河证券帮扶黔东南乡村振兴人才合力



工银国际承销成都科创企业“投知星”亮相2022博览会



大和证券（中国）携业务发展成果亮相2022博览会



建信基金2022年“一市一省一高校”投资者教育活动正式启动



民生证券荣获深交所“第三届全国投教大赛”两项大奖



中德证券成功完成龙口联合化学2.00亿元创业板上市项目



东兴证券投教基地开展专项主题投教活动



广发证券北京分公司积极开展2022年“金融知识普及月”活动



华福证券北京分公司积极开展2022年“金融知识普及月”宣传活动



方正证券北京辖区分支机构广泛开展“金融知识普及月”宣传月活动



光大证券北京分公司积极开展“金融知识普及月”宣教活动



万和证券北京分公司携手招商银行举办私董会暨私董会机构交流会



京信学联会联合法院开展防范反诈进社区活动



京信学联会街道在文化广场开展防范非法证券宣传



华鑫证券北京安外大街营业部积极开展“北京路走进投资者”宣教专项活动



新海证券北京朝阳门北大街营业部参观中国共产党历史展览馆



中银证券慧忠路营业部大力开展“金融知识普及月”活动