



拥抱金融活水 谱写创新篇章

证券业人士纵论高质量发展动能

高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。12月24日,以“完善资本市场功能 服务实体经济发展”为主题的2022中国证券业高质量发展论坛暨2022中国证券业金牛奖颁奖典礼在辽宁省沈阳市举办。与会人士认为,在“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”的总基调下,受益于证券公司等机构的金融活水滋润,中国经济发展环境会有比较明显的改善;“稳”字当头下,成长、消费等领域的投资机会凸显。

● 本报记者 胡雨 周璐璐

金牛闪耀彰显行业标杆

在12月24日揭晓的“2022中国证券业金牛奖”奖项中,共有31家证券公司、14家证券研究所、171个证券研究团队、18家证券公司资产管理人、173只证券公司集合资产管理计划获奖。

其中,中信证券、国泰君安证券、华泰证券、广发证券、中金公司、申万宏源证券、国信证券、中信建投证券、中国银河证券、海通证券10家证券公司荣获“金牛证券公司”奖,这些券商在持续合规状况、风险管理能力、市场竞争力三个维度年度综合评价排名居行业前十。

本年度评选还新增“证券公司服务科创企业上市前10强”奖项,获得该奖项的证券公司分别是中信证券、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、海通证券、华泰联合证券、安信证券、东兴证券、国元证券、中金公司。这些证券公司本年度在服务科创企业上市、引导资金支持科创企业发展方面成绩显著。

从证券公司业务专项奖看,中信证券、国泰君安证券、中金公司等6家证券公司获得“金牛财富管理团队”奖项;中信证券、华泰证券、海通证券等6家证券公司获得“金牛投资银行团队”奖项;中金公司、中信证券、国泰君安证券等10家证券公司获得“证券公司金融科技奖”。这些证券公司在经纪业务、投资银行业务、金融科技方面具备较强综合实力。

2022年是资管新规元年,“2022中国证券业金牛奖”分设的“2022中国证券业集合资产管理金牛奖”中,华鑫证券有限责任公司、安信证券资产管理有限公司、招商证券资产管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、兴证证券资产管理有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、国信证券股份有限公司、首创证券股份有限公司斩获“2022年度金牛券商集合资产管理人”奖项。

为服务实体经济做出积极贡献

党的二十大报告明确,高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。对证券行业而言,2022年在高质量发展方面取得了良好进展。

据中国证券报党委委员、副总编辑蔡国兆介绍,本届论坛以“完善资本市场功能 服务实体经济发展”为主题,旨在深入学习贯彻党的二十大精神,推动谱写证券业服务实体经济高质量发展的新篇章。“作为资本市场改革创新的‘桥头堡’,证券业为服务实体经济做出了积极贡献。一年来,中国证券行业以习近平新时代中国特色社会主义思想为指



中国证券报党委委员、副总编辑蔡国兆为 2022中国证券业金牛奖获得者颁奖

引,立足新发展阶段,贯彻新发展理念,服务构建新发展格局,积极作为、主动担当,在支持社会直接融资、科技创新、保障产业链供应链畅通稳定等方面发挥了不可替代的作用,高质量发展取得良好进展。”

就证券业自身而言,文化建设也是行业高质量发展的重要基础之一。中国证券业协会向论坛致贺信表示,从2019年开始,协会与中国证券报合作打造“证券公司高管谈高质量发展与文化建设”品牌专栏,共邀请109位证券公司董事长、总经理分享证券行业高质量发展、服务实体经济建设的真知灼见与创新实践,促进行业高质量发展成果经验交流,广泛宣传推动证券行业高质量发展形成的共识。

金融活水助力经济高质量发展

展望2023年的宏观经济前景与资本市场表现,与会人士认为,在证券公司等机构的金融活水滋润下,中国经济发展环境会有比较明显的改善。

“金融业是经济发展一盘棋的先手棋。”中共沈阳市委常委、副市长周舟表示,党的二十大报告强调,要建设现代化产业体系,坚持把发展经济的着力点放在实体经济上。对于沈阳而言,实现高质量发展,加快建设一枢纽、四中心,尤为需要金融业持续健康发展。

在国务院发展研究中心原副主任、党组成员、经济学家张军看来,2023年中国经济将“谨慎乐观”,既有有利因素,也面临不少困难。综合判断,与2022年相比,发展环境会有比较明显改善,增长水平也会有明显提升。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,当前整体经济政策还是强调“稳”字当头:“中国经济依然会延续高质量发展,将提质放在第一位而不是简单求量;传统产业既要升级,也要承担起稳定经济的支撑力。”

陈雳认为,2023年市场投资主线有两个核心点:一是传统经济需要保民生、保稳定性,二是人民币国际化。对于新经济而言,2023年可以关注成长和复苏方向,具体看好信息产业、医药创新产业、高端制造业以及数字经济产业等。对于消费领域,陈雳认为,当前越来越多的政策导向旨在刺激消费,春节临近或出现一波小的消费热潮;对于2023年全年而言,平台经济以及基于民生的消费会格外重要,可关注相关投资机会。

海通证券党委书记、董事长周杰:

“中国证券业金牛奖”引导证券业高质量发展



● 本报记者 林倩

12月24日,由中国证券报主办的“2022中国证券业高质量发展论坛暨2022中国证券业金牛奖颁奖典礼”在辽宁省沈阳市举行。海通证券党委书记、董事长周杰视频致辞时表示,证券公司作为连接资本市场与实体经济的重要桥梁,在拓宽企业融资渠道、优化经济结构等方面发挥重要作用。“中国证券业金牛奖”发挥媒体和平台优势,通过展示中国优秀证券公司,鼓励证券公司提高自身竞争力,扩大证券业在社会上的认同感,为引导证券业高质量发展作出了突出贡献。

周杰表示,在实体经济中,区域经济是国民经济的基础,是实现国家战略与奋斗目标的重要支撑。东北三省是我国重要的工业和农业基地,党中央高度重视实施东北振兴战略,强调要积极扶持东北地区新兴产业加快发展,尽快形成多点支撑、多业并举、多元发展的产业发展格局。海通证券作为国有金融企业,始终抓牢服务国家战略和实体经济的主线,充分发挥专业优势和资本桥梁作用,不断探索以金融助力东北振兴的新模式、新路径,促进地区经济和金融良性循环。

根据周杰介绍,在融资方面,海通证券累计为东北三省提供质押金额总额达35亿元,覆盖上市公司23家;总计有12家由海通证券担任主承销商的东北企业在A股完成挂牌上市,募集资金合计约70亿元;2022年以来,海通证券帮助长春轨道交通、鞍钢集团、本钢集团完成债券发行,融资规模总金额70亿元。投资方面,在地方政府的大力支持下,海通证券通过自身投资平台,带动社会资本投入新兴产业,累计完成对33家东北区域企业的投资,累计投资金额约16亿元,项目主要聚焦医疗健康、数字经济和新能源等国家重点扶持发展产业,帮助东北地区关键产业实现加速发展。

“着眼未来,海通证券将进一步助推东北产业结构调整升级、深化国资国企改革、促进民营经济高质量发展、提升东北亚国际合作水平并完善基础设施建设。”周杰说,海通证券将发挥“投、融、保、研”及财富管理联动优势,制定“一城一策”服务方案,成为地方政府的智库、国企改革的智囊、区域发展的助推器和企业成长的动力源;加大对东北区域的资源投入力度,优化网点布局,进驻重点园区,制定“1+X”的综合金融解决方案,更好地服务重点产业、重点企业;发挥境内外联动优势,探索跨境金融产品创新,充分利用海内外资本市场各项股权融资工具,赋能东北地区进一步扩大开放,服务更多东北企业参与“一带一路”合作共建,提升“走出去”的质量,优化“引进来”的结构。

周杰强调,明年是全面贯彻党的二十大精神开局之年,也是实施“十四五”规划承上启下的关键一年。在推进中国式现代化的新征程中,金融行业肩负着重要的历史使命。海通证券将以党的二十大精神为统领,以服务国家战略和实体经济为己任,深化与东北当地政府及国资国企的战略合作,为东北振兴注入金融活水,为推动东北区域经济高质量发展贡献海通力量。

中信建投证券研究所所长武超则:坚信研究创造价值



● 本报记者 周璐璐

中信建投证券研究发展部此次荣获“金牛研究机构”奖项。对此,中信建投证券研究所所长兼国际业务部行政负责人武超则表示:“荣誉是对过去成绩的肯定,更是对未来的期许,我们将加倍努力,坚信研究创造价值,继续长期陪伴投资者,赋能实体经济。”

武超则称,公司的研究业务近年来取得了不错的成绩,在全国社保、保险、私募和银行等战略客户的业务开拓上也取得长足进步,赢得广泛赞誉。目前研究所员工超过300人,覆盖38个行业,未来还将进一步加大香港本地研究员的布局,提升海外市场服务能力,打造专业化、国际化的研究队伍。

展望2023年,武超则表示,一方面,近期宏观政策加大力度,疫情防控和地产政策密集优化,服务业、消费有望转向复苏;另一方面,中国经济正处于结构优化、产业升级的关键期,新一轮发展周期正催生高端制造、新能源、芯片等新的主导产业,新经济方兴未艾。权益市场方面,在反映复苏预期和稳增长预期时,大盘价值股会有阶段性表现;随着时间推移和经济环境明朗,成长风格最终会占优。

浙商证券研究所所长邱冠华:明年A股将迎做多时间窗口



● 本报记者 马爽

浙商证券首席战略官、研究所所长邱冠华在展望2023年时表示,A股正处新一轮牛市的起点,迎来全面多多的时间窗口,凝“新”聚力,“大”有可为。邱冠华表示,从基本面来看,稳增长持续发力,在地产政策和防疫政策优化的背景下,经济将在明年开启新一轮向上周期。从流动性来看,随着券商融资融券成本降低、美联储加息接近尾声以及个人养老金制度的落地,资金面情况将大幅好转。

“在这个背景下,明年A股的演绎可总结为八个字‘凝新聚力、大有可为’。”邱冠华解释称,“新”指的是新成长,在能源革命、强链补链、智能经济浪潮下,“新”成长将大放异彩;“大”指的是传统价值股,随着国内经济稳步好转叠加地产修复、地产链、出行链、消费链都将迎来投资机会。

兴业证券经济与金融研究院院长王斌:努力提供更全面专业研究服务



● 本报记者 赵中昊

兴业证券经济与金融研究院院长王斌在发表获奖感言时表示,兴业证券经济与金融研究院始终秉持“研究发现价值,研究创造价值”的发展理念。长期以来,研究院一直注重对于分析师研究能力的投入,培养了一批在业内具有重要影响力的优秀分析师,他们的研究成果获得了广大客户的认可。

王斌表示,兴业证券此次有幸获得“金牛研究机构”的奖项,这不仅是对广大投资者对兴业证券过去一年工作的肯定,更是对于兴业证券未来研究服务工作的激励。兴业证券将把这一份荣誉作为今后发展的动力,不断鞭策自己在各研究领域继续深耕,努力为大家提供更加全面、更加深入的专业研究服务,帮助大家更好地发现价值、创造价值。

金牛专家把脉明年投资方向:看好权益市场表现

高端制造储能板块机会多

● 本报记者 张利静 马爽

12月24日,由中国证券报主办的“2022中国证券业高质量发展论坛暨2022中国证券业金牛奖颁奖典礼”在辽宁省沈阳市举行。在圆桌对话环节,招商证券研发中心战略研究部负责人谢亚轩,长江资管总经理助理、FOF投资部总经理李仁宇,太平洋证券总经理助理、资产管理部总经理吴盛生在“金牛把脉2023投资方向”主题下,围绕2022年A股行情、2023年市场机遇等话题展开讨论。

权益投资策略防守反击

2022年,海外经济体加息、地缘局势变化频繁扰动投资市场,美债和美元指数创下20年新高,海外经济环境发生深刻变化。

展望2023年宏观经济环境,谢亚轩认为,2023年的经济应该是内暖外冷的局面。“内暖,预计不管是从政策角度,还是从消费驱动经济的角度,明年国内的经济状况都会比今年要好。外冷,今年对于全球市场造成最大困扰的是发达国家的通胀,通胀必须要控制,但控通胀必然有牺牲,这个牺牲就是经济增长,所以明年发达国家的经济走势应该偏冷。”

“2022年,投资尤其是权益投资非常难做。对于明年,我们的观点偏中性。”吴盛生表示,“对我们而言,权益投资这一块策略以防守反击为主:先立足于稳守,然后抓住一些好的时机,对于一些相对确定的机会,要敢于下重手去拿收益。这是我们2023年主要的投资策略。”

吴盛生说,从产品的角度来看,更关注的是产品的绝对收益,投资必然要结合客户的特点以及产品的属性。不同的客户风险承受能力不一样,对产品的理解也不一样,相应产品的投资策略也会有所差别。

“站在当下来看,明年可能出现一个结构性的小牛市。”李仁宇分析,2022年10月份的时候股债性价比突破了两倍的标准差水平,现在权益资产相较于债券仍然处于非常有吸引力的水平。“明年权益市场相较于债券仍将是不错的大类资产配置选择。”

“我们统计发现,从2021年到现在,主动权益投资产品近三年滚动的年化收益率均值水平在11.5%。偏股基金近三年的年化收益率不到9%,低于均值。从这个角度讲,整体上权益投资产品向下的空间不大,向上的弹性相对来讲比较足。”李仁宇说。

部分细分板块存投资机会

回顾2022年,整个A股市场的板块轮动切换力度非常大。2023年,市场会否延续这一特征?哪类投资风格或板块有望迎来机会? “明年相对来说更看好股票,也就是股强债弱。”谢亚轩表示,“在股票投资方面,我们策略团队提出了新‘五朵金花’的看法,包括高端装备制造、医疗医药、新能源、军工、自主可控这五个方向,我们预计它们会得到市场更大程度的青睐。”

“我们通常根据股票的质量因子、估值因子、成长因子把基金划分成11类,深度成长、深度价值、深度质量、质量成长和平衡,这五个是

目前市场的流行投资风格。”李仁宇表示,2022年权益市场整体表现不尽如人意,相较于其他的投资风格,深度价值在今年表现最好,深度成长表现最弱。“展望2023年,在经济回暖确定性比较大的背景下,我们预计市场前半段还是会围绕着价值风格演绎,后半段等各项经济数据陆续出炉,验证经济回暖以后,就可能来到‘价值搭台成长唱戏’的阶段。”

“明年我们对债券市场持中性的态度,预计市场面临的变量比较多。但我们比较看好信用债尤其是城投债。”吴盛生认为,“城投债投资方面,2023年有很多可以挖掘的空间。”

“明年一季度尤其上市公司年报发布前,预计市场难有大行情。二季度开始,也就是年报出来之后,可能会出现机会,因为股市要比经济先行。”吴盛生表示,从板块来看,像“卡脖子”工程、高端制造、风光储这些还是“好方向”,芯片、软件板块也会有一些明显的机会。“对储能板块,长短期我都非常看好,这个板块的投资逻辑蕴含了国际能源的变局,还包括未来能源发展的方向,而且它的体量不小。”他进一步提示。