

# 学习贯彻党的二十届三中全会精神 以全面深化改革促金融高质量发展

**编者按:二十届三中全会是党的历史上又一重要的大会。学习好、宣传好、贯彻好党的二十届三中全会精神,是当前和今后一个时期的一项重大政治任务。作为资本市场重要的组成部分和参与方,金融机构正积极担当,掀起了学习、领会、落实二十届三中全会精神的热潮。**

**今起,证券时报推出“进一步全面深化改革 金融机构在行动”专栏,分享金融机构主要负责人学习、领会、落实二十届三中全会精神的心得和思考,共同助力中国资本市场高质量发展。**

光大证券党委书记、董事长 赵陵

7月15日至18日,党的二十届三中全会在京举行。本届三中全会以“进一步全面深化改革,推进中国式现代化”为主题,系统部署了若干重大领域改革任务,明确了2029年与2035年两个重要时间节点,从深化经济体制改革、聚焦科技创新、突出政治性人民性等多个角度作出全面部署。

会议结束后,光大证券党委第一时间召开党委扩大会议传达学习全会精神,研究部署贯彻落实工作,

组织全体党员干部职工认真学习全会精神,深刻领会和把握进一步全面深化改革的重大举措。

## 遵循“六个坚持”原则 进一步全面深化改革

党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期举行的一次十分重要的会议,充分彰显了以习近平同志为核心的党中央将改革进行到底的坚强决心,是对新时代新征程举什么旗、走什么路的再宣示,

具有重大而深远的意义。

全会强调,进一步全面深化改革要总结和运用改革开放以来特别是新时代全面深化改革的宝贵经验,贯彻坚持党的全面领导、坚持以人民为中心、坚持守正创新、坚持以制度建设为主线、坚持全面依法治国、坚持系统观念的原则。习近平总书记指出:“改革开放是前无古人的崭新事业,必须坚持正确的方法论,在不断实践探索中推进。”“六个坚持”进一步深化了我们党对改革规律的认识,是新征程上进一步全面深化改革的重要遵循。

同时,全会对深化金融体制改革作出前瞻性、系统性的顶层设计,提出找准金融定位、健全资本市场、完善金融监管等方面系列举措,体现党中央对金融强国建设的高度重视,也为证券行业助力新时代资本市场高质量发展指明了前进方向。

## 学习贯彻全会精神 凝聚改革发展共识

中国式现代化征程壮阔,进一步全面深化改革新篇已启。光大证券将学习宣传贯彻全会精神作为当前和今后一个时期的重大政治任务,坚定拥护“两个确立”,坚决做到“两个维护”,牢牢把握改革的正确方向,以勇当先行者、谱写新篇章的政治担当,切实把全会精神转化为推动公司高质量发展的实际成效。

公司将做好全会精神的全面学习贯彻,凝聚改革发展共识。通过“第一议题”、党委中心组学习、支部“三会一课”“主题党日”、专家辅导

等形式,精心开展传达学习、宣讲宣讲、培训教育等工作,掀起学习贯彻的热潮,做到深刻领会、融会贯通,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,以改革的精神、求解的思维、创新的办法,高标准全方位推动全会精神落地见效。

公司将落实好光大集团战略部署,做好系统谋划。厚植“一个客户、一个光大、一体化服务”协同发展理念,围绕深化巡视整改、提升治理能级等关乎公司发展的全局性、前瞻性问题和痛点难点问题开展研究,既着眼长远谋划战略愿景,又立足当下解决实际问题,带领广大干部职工谋划一批切合实际、行之有效的改革举措,走出一条符合公司实际、具有光大特色的改革发展之路。

## 激活高质量发展动能 构建一流投行竞争力

向改革要动能,向改革要活力。光大证券将自觉把改革摆在更加突出位置,从制约高质量发展的突出问题和关键环节入手,全面深化改革重点突破,特别是加快提升服务新质生产力的能力和水平。

公司围绕金融“五篇大文章”,聚焦服务实体经济和国家战略,加强系统谋划和顶层设计,坚持对标同业、轻重结合、均衡发展,加快形成财富、投行、资管业务特色,提升

市场竞争影响力,建设中国一流服务型投资银行。

一是加强党的全面领导,进一步健全组织体系、教育体系、监管体系、制度体系、责任体系,以高质量党建引领高质量发展;

二是聚焦主责主业,围绕服务实体经济和国家战略,培养更强的服务意识、锻造更快的行动能力、提升更全的综合服务,发挥好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”作用;

三是锚定改革的重点任务,从“增收、控本、强储”三方面重点发力,全力推进全年经营目标达成;

四是聚焦改革的关键环节,持续完善人才培养激励机制,做好“选育管用”,加强人才队伍建设。积极融入光大集团数字金融大文章建设,强化科技赋能;

五是统筹好发展和安全,积极培育中国特色金融文化,抓好风险防范化解、合规内控、安全生产各项工作,筑牢安全发展屏障。

以党的二十届三中全会精神为指引,光大证券将自觉践行金融工作的政治性和人民性,坚定回归本源,发挥好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石作用,推动服务实体经济、服务国家战略、服务民生福祉提质增效,奋力建设中国一流服务型投资银行,以公司高质量发展为中国式现代化贡献金融力量。



## 期货业半年度业绩出炉 风险管理业务表现亮眼

证券时报记者 金凌

近日,期货业上半年“成绩单”揭晓。

整体来看,期货市场交易规模相对稳定,交易额有所增长。在多重因素影响下,期货行业的盈利能力经受了一定考验,行业发展由增量转向提质。

### 净利润同比有所下滑

中国期货业协会(下称“中期协”)日前发布了《2024年6月期货公司总体经营情况》,截至2024年6月末,全国共有150家期货公司,分布在29个辖区;2024年6月交易额44.97万亿元,交易量5.97亿手,营业收入35.10亿元,净利润8.09亿元。

证券时报记者据此统计的数据显示,今年上半年,期货公司累计营业收入为179.76亿元,同比下降3.74%;累计净利润为38.44亿元,同比下降22.87%。

业内人士分析,行业净利润下降存在多方面原因,比如高频交易受限导致手续费收入减少、利息收入下降、自营表现不佳等,均对期货公司的盈利能力形成考验。

中期协此前公布的《2024年6月全国期货市场交易情况》显示,以单边计算,6月全国期货交易成交量为5.74亿手,成交额为45.02万亿元,同比分别下降27.37%、3.60%。1~6月,全国期货市场累计成交量为34.60亿手,累计成交额为281.51万亿元,同比分别下降12.43%、增长7.40%。

### 服务实体经济有亮点

虽然期货公司经营有所承压,但行业服务实体的能力仍在不断拓展。此外,在监管强化的背景下,期货公司的合规意识和能力都有明显提升。

风险管理子公司是期货服务实体重要主体。截至今年上半年,共有96家期货公司在协会备案设立99家风险管理公司,其中97家备案了试点业务;风险管理子公司合计净资产为437.12亿元,环比增长2.31%;6月当月净利润为7.7亿元,环比大增21331.16%。

值得一提的是,风险管理子公司在服务中小微企业方面成效颇丰。今年6月,针对中小微企业提供的仓单服务累计规模为64.96亿元,占比73%,主要分布于能源化工、农产品板块。本年已完业务为中小微企业累计提供资金支持29.90亿元,占比68%;累计服务中小微企业486家次,占比73%。场外衍生品业务方面,中小微企业的场外商品衍生品新增名义金额968.58亿元,环比减少8%,占比41%;全年累计新增名义金额5281.42亿元,占比42%;6月末存续名义金额1020.01亿元,占比33%。基差贸易为中小微企业提供服务的累计贸易额为1248.55亿元,占比49%,主要分布于有色金属板块;累计服务中小微企业16360家次,占比66%。含权贸易为中小微企业提供服务的累计贸易额为14.24亿元,占比62%,主要分布于农产品板块;累计服务中小微企业169家次,占比67%。

中国证监会期货监管司7月初撰文表示,今年以来,期货相关单位全面加强日常监管,各证监局依法采取了近50项涉及期货公司的行政监管措施,期货交易所发现并处理违法违规线索100余条,期货业协会实施自律管理措施近70项。下一步,证监会还将督促期货相关单位紧盯期货市场重点品种及行业机构的运行情况,持续加强监管、严格执法,全力维护期货市场平稳运行。证监会还全面部署行业机构进行风险排查,重点关注法人治理、互联网营销、居间人管理、子公司经营、信息技术系统等方面存在的突出问题。

严监管之下,部分期货公司及下属分支机构因违法违规被处罚,触动各家公司以及行业提升合规意识。“我们现在开展业务时,都牢牢绷紧合规这根弦,今年公司的合规部门也加强了对员工的培训力度。”浙江某期货公司营业部负责人向证券时报记者表示。

### 行业前景依然被看好

期货行业的发展前景依然被各方看好。海通证券在研报中指出,受相关因素催化,期货市场成交规模将有所回升。一方面,受诸多不确定因素影响,大宗商品价格波动加剧将进一步催生更多产业客户的避险需求;另一方面,目前国内期货市场交易品种不断扩充,随着广州期货交易所的发展和未来碳排放权期货的上市,期货交易的基础将进一步扩大。

海通证券预计,以风险管理业务为代表的创新型业务将是期货行业未来转型发展的重要方向。在期货经纪业务同质化竞争激烈、行业佣金费率面临下行压力等环境下,向以风险管理业务为代表的创新型业务转型是期货公司发展的方向,预计未来风险管理业务在期货行业的营收及利润贡献将进一步提升。

招商证券也在研报中表示,商品市场的地位边际提升,风险管理需求提振期货公司基本面,期货行业或进入发展黄金期,头部期货公司的股票值得关注。

# 上半年券业成绩抢先看 10家券商同比“多赚了”

部分券商上半年业绩概况				
公司名称	营收(亿元)	同比	净利润(亿元)	同比
国投证券	44.19	-19.99%	12.15	-20.22%
中金财富	26.04	-29.60%	5.23	-59.39%
国都证券	6.93	-8.58%	3.45	-9.21%
东莞证券	10.26	-6.22%	2.98	-18.80%
五矿证券	6.40	-14.89%	1.80	18.42%
中山证券	4.84	112.28%	1.69	扭亏
湘财证券	6.67	-9.50%	1.49	-5.70%
国盛证券	8.14	-5.68%	1.16	-42.86%
江海证券	4.01	16.91%	0.22	-43.59%
麦高证券	1.64	-78.48%	0.11	扭亏
粤开证券	4.35	28.32%	0.95	143.59%



数据来源:相关券商公告 图虫创意/供图 马静/制表 彭春霞/制图

证券时报记者 马静

半年度报告持续披露中,投资收益仍是券商业绩的“胜负手”。

据证券时报记者统计,截至7月27日,已有27家券商披露上半年业绩情况,其中,17家券商的净利润均较上年同期有所下滑,降幅多在50%以上;有10家券商则实现净利润增长,其中2家实现扭亏为盈。

### 17家券商净利润下滑

截至7月27日,共有27家券商以预报、快报或未经审计财报的形式,披露了2024年上半年业绩。

以净利润(部分为归母净利润口径,下同)计,目前东方证券、国投证券、海通证券的半年度净利润分

别为21.11亿元、12.15亿元、9.19亿元~11.67亿元,排名居前。

与上年同期相比,有17家券商出现净利润下滑,有10家券商则实现增长。在业绩增长的券商中,麦高证券和中山证券上半年分别实现0.11亿元、1.69亿元的净利润,扭亏为盈。首创证券、东兴证券、红塔证券、粤开证券等4家券商的净利润同比增幅预计超过50%,其中粤开证券以143.59%的增幅居首。其余4家实现正增长的券商分别是东方证券、华安证券、国元证券、五矿证券。

在净利润同比下滑的券商中,多数降幅为“腰斩”,甚至是断崖式。其中,天风证券由盈转亏,预计上半年亏损2.7亿元~3.38亿元。净利润同比跌幅在50%及以上的券

商还有8家,华西证券、国联证券预计跌幅则在80%以上;净利润同比跌幅在10%以下的,目前只有湘财证券和国都证券,上半年分别实现净利润1.49亿元、3.45亿元。

### 多家券商自营收入高增

分业务来看,券商受影响较多且影响程度较高的是自营业务。多家业绩增幅较高的券商均表示,报告期内,公司的投资收益实现较大增幅,带动了业绩增长。而业绩下跌的不少券商也提到,盈利下滑受证券投资业务拖累。

进一步分析,自营业务取得较好成绩的部分券商主要得益于加大了固定收益投资,比如东方证券、国元证券、首创证券等。国元

证券提到,截至2024年6月末,公司总资产比年初增长12.83%,主要为扩大固收业务的自营证券投资规模所致。

相反,部分券商因权益投资业绩不佳而拖累了业绩。目前,明确提到受权益投资收益影响的券商有光大证券、天风证券、国海证券等。华创证券的母公司,即上市主体华创云信也表示,受证券市场波动影响,因公司权益投资公允价值变动收益减少及信用减值损失同比增加等因素,导致公司报告期内净利润发生较大变化。

值得提及的是,一些凭自营业务收获佳绩的券商提及了自身的投资策略。东兴证券称,公司打磨差异化特色,坚守绝对收益理念,积极推动各项业务稳健发展;红塔证券称,公司持续优化资产负债结构,进一步提升资产配置的科学性和有效性;首创证券称,公司积极把握市场机遇,及时调整经营策略。

### 部分券商投行逆势增长

除了自营业务,显著影响券商业绩的还有经纪、投行业务。上半年,市场交投活跃度回落,沪深两市股票成交额下滑,与此同时,受到发行端政策影响,股权融资放缓,这使得得证券行业的经纪、投行业务承压。比如,因投行、经纪业务收益有所下滑,光大证券和浙商证券的上半年净利润也受到拖累,分别同比下滑41.87%、14.45%。

不过,并不是所有券商的经纪、投行业务出现下滑。太平洋证券就表示,公司的证券投资业务及信用业务收入同比下降,投资银行业务及资产管理业务则同比好转,但因好转幅度未能全面覆盖业绩下滑,导致公司上半年整体经营业绩同比下降。太平洋证券预计,上半年实现归母净利润5500万元~7500万元,同比减少74%~64%。

从目前披露未经审计财报的10家券商(不含中金财富)来看,麦高证券的经纪、投行业务手续费

净收入均实现正增长。其中,投行业务手续费净收入上年同期是空白,今年上半年则斩获317.69万元;经纪业务手续费净收入约为7677.31万元,同比翻倍。

资管业务方面,据证券时报记者不完全统计,粤开证券、湘财证券、东莞证券的资管业务手续费净收入均实现增长。此外,首创证券和太平洋证券也在公告中透露,公司的资管业务表现不错。

### 两家券商受累减值计提

除上述业务外,还有的券商因减值损失而拖累了业绩。目前,已公告计提资产减值准备的券商有海通证券和国海证券,这两家券商均预计,上半年归母净利润下滑幅度在50%以上。

据海通证券公告,经初步评估,2024年4~6月计提信用减值损失6.07亿元,计提其他资产减值损失人民币0.18亿元,合计计提资产减值损失人民币6.25亿元,对净利润的影响超过公司2023年经审计净利润的10%。国海证券则公告称,4~6月计提资产减值准备金额共计1.46亿元,将减少本期利润总额1.46亿元,减少公司本期净利润1.09亿元。

截至目前,还有过半券商尚未披露半年度业绩。华创非银分析师徐康认为,目前已公告业绩预告的公司大多属业绩波动相对较大的券商,其余券商的业绩波动可能相对更低。

不过,从多位非银分析师的研判来看,上半年上市券商业绩整体下滑已是定数。在下降幅度方面,各位分析师的测算虽有不同,但归母净利润同比降幅基本在20%~30%之间。开源证券非银分析师高超预计,2024年上半年上市券商归母净利润588亿元,同比下滑27%。他表示,受市场低迷、监管趋严的影响,2024年上半年证券行业基本面承压,基数原因将使下半年同比降幅有所收窄,FiCC和降本增效有望支撑行业的全年业绩。