

四大任务和四项配套措施“剑鸣匣中” 信托业酝酿未来十年高质量发展规划

证券时报记者 刘敬元

身处转型变革期的中国信托业,正着手为未来十年的高质量发展作出系统规划。

近日,证券时报记者从多方采访独家获悉,监管部门已于年内指导中国信托业协会制订《中国信托业高质量发展规划(2025—2035)(征求意见稿)》(以下简称《规划》),并向信托公司征求意见。

总体上,《规划》明确了未来十年信托业发展的目标、重点任务和保障措施。

在信托公司未来发展目标方面,《规划》拟将其具体分为两个阶段:到2029年,信托夯实高质量发展基础,努力做好新时代的受托人;到2035年,信托全面发挥专业服务功能,打造高质量发展新格局。

锚定2029年和2035年的目标,《规划》进一步明确了未来十年的四大重点任务:一是做好金融“五篇大文章”,强化对国家战略的金融支撑;二是深化“三分类”转型,推动三大业务板块规范发展;三是提升受托服务能力,构建差异化发展核心竞争力;四是夯实全面风险管理根基,全面强化公司治理。

对于上述各项重点任务,《规划》都赋予了具体内容。例如,在金融“五篇大文章”的科技金融方面,《规划》提出,信托公司依托制度、场景及业务特色,强化科技强国信托支持,助力新质生产力发展。中短期内,提供科技金融资金支持,助力高科技企业研发、成果转化及规模扩张;开展知识产权信托,探索提供知识产权权益管理、保护、代际传承、公益慈善等服务。从长期来看,则提供权益资本、长期资本及耐心资本,覆盖科创企业全生命周期需求;搭建科技金融信托服务综合平台,整合提供政策咨询、技术对接、资金融通等综合服务。

与此同时,《规划》还明确了四项配套保障措施,涵盖人才培养、制度完善、数字化转型、文化建设。

《规划》提出,展望2035年,信托业

建设“四型财通” 打造一流投行新范式

<<上接A1版

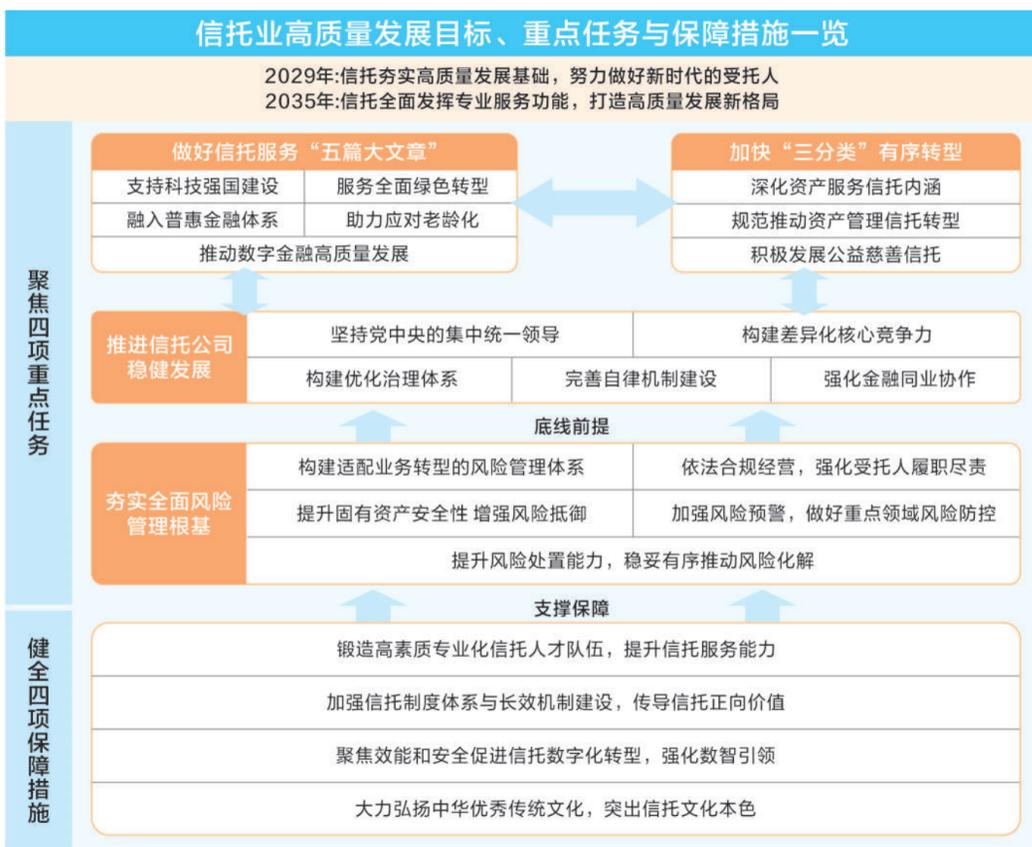
财通证券将坚持走差异化发展道路,做好金融“五篇大文章”,深耕浙江本土市场,打造“科创投行”“国资投行”“共富投行”三张特色“金名片”,发挥永安期货、财通资管等子公司在细分领域的专业优势,深化“投行+投资+投研”三投联动机制,构建中型券商精品投行发展新范式。

二、坚持“四型财通”战略路径,精准对接和服务四大重要使命

为将“一流投行”的宏伟蓝图转化为施工图,财通证券创新规划“四型财通”战略路径。这一体系,正是将吴清主席提出的行业四大使命,在财通落地、深化、具象化的核心载体。

一是打造“科创型财通”,落实服务实体经济和新质生产力发展的重要使命。近年来,财通证券聚焦科技创新与产业基金规模超1200亿元,撬动社会投资近1600亿元,参与投资或服务了云深处、灵伴科技等“杭州六小龙”“杭州七龙珠”企业。面对新一轮科技革命与产业变革机遇,财通证券聚焦科技创新与产业升级,着力构建覆盖科创企业全生命周期的综合服务体系。在初创期,坚持“投早、投小、投长期、投硬科技”理念,强化对早期科创企业的股权投资支持;在成长期,积极拓展IPO、科创债等融资工具,精准匹配企业成长阶段的多元金融需求;在成熟期,依托产业研究及资源整合能力,助力科创企业开展并购重组与产业整合。

二是打造“服务型财通”,落实更好服务投资者、助力居民资产优化配置的重要使命。财通证券锚定共同富裕先行,大力推进普惠金融,开展专业财富管理,子公司财通资管收入位居行业前列,财通基金权益类基金蝉联10年期收益冠军。我们统筹子公司优良的资产管理能力,开发集团化共富产品。持续加大低



资料来源:《中国信托业高质量发展规划(2025—2035)(征求意见稿)》

强化使命担当、坚守本源定位,以实现行业高质量发展为核心目标,聚焦四项重点任务、健全四项保障措施,积极服务国家战略,助力经济社会高质量发展,推进金融强国建设,服务中国式现代化大局。

此次《规划》即将出台,具有多重背景。首先是中国式现代化提出了新要

求,要发挥信托功能特点服务经济社会高质量发展,挖掘制度优势助力共同富裕;其次是金融强国赋予了新使命,要坚守金融工作的政治性、人民性,以服务实体经济为根本宗旨,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线,践行中国特色金融文化;再次是高层指明了发展方向。国务院办公厅转发金融监管总局《关于

加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》,是信托业“1+N”制度体系的纲领性文件,对行业高质量发展起到引领作用;最后是金融“五篇大文章”指引了发展机遇。信托业对于高质量发展发展存在共同愿景,信托业市场需求潜力深厚,需要走出具有中国特色的高质量发展之路。

波动优质产品开发供给力度,打造精品化买方投顾服务模式,为投资者提供“放心、贴心、安心”的财富管理。助力山区海岛县高质量发展,创新开展生猪“保险+期货”项目,着力推动产业共富基金,打造“金融+产业+生态”的特色共富模式,助力缩小三大差距,惠及更广大人民群众。

三是打造“平台型财通”,落实促进高水平制度型开放的重要使命。财通证券广泛链接全球各地的浙江商会,省外20家分公司全部加入当地浙江商会,形成了“深耕浙江、服务全国、融通世界”的全球服务布局,以“金融地瓜”服务“产业地瓜”。牵头20余家机构,联合成立浙江新时代产融协同创新研究院,汇聚地方政府、浙江商会、同业及产业机构等产融协同伙伴,贯通“政产学研金”全链条,持续优化拓展产融协同生态圈。践行“浙商浙企发展到哪里,财通就跟进服务到哪里”的理念,设立五大业务总部,以境外子公司财通香港、永安期货为支点,积极筹备海南子公司,为境内外企业提供全方位跨境金融解决方案。

四是打造“变革型财通”,落实加快建设金融强国的重要使命。党建、文化、人才、数智、监督是证券机构迈向跨越式发展的关键要素和有力保障。财通证券坚持党建引领,持续擦亮“资本市场红色引擎”党建品牌,深入践行“五要五不”中国特色金融文化,统筹推进人才队伍内外培外引,加快构建AI×(1+4+N)数智财通体系,不断健全“横向到底、纵向到底”大监督体系,以系统性变革为金融强国提供坚实支撑。

吴清主席在讲话中明确提出,“中小机构要在细分领域、特色客群、重点区域集中资源、深耕细作,努力打造精品投行。”为此,公司将围绕“五化”战略任务,精准发力,全面打造中型券商迈向“一流

投行”的新范式。

一是发展模式更具特色化,深耕浙江发挥自身资源禀赋。财通证券联合高新技术产业园区、经济技术开发区共建科技金融服务中心,已经在杭州、宁波、温州等地落地16家,将其打造为落实落地地方政府战略合作的主要抓手和关键平台,致力于为科创企业提供“融资、融链、融智、融才、融育”为一体的“五融(5S)”综合服务。深化金融对实体经济的精准赋能,实施“百千万”产融协同助力浙商浙企创新发展专项行动,推进“三投联动”机制迭代升级,组建投行、投资、投研“三投人才”数百名骨干,协同生态圈内数千名金融专家,解决万家企业的综合金融需求,推动科技、产业与金融深度融合。充分利用子公司资源禀赋,形成差异化服务矩阵,提升覆盖企业全链条的综合服务能力。

二是业务经营更具综合化,以客户为中心提升专业服务能力。财通证券全面启动“以客户为中心”重大改革,主动跳出“客户跟着牌照走”的传统模式,向“牌照围着客户转”创新模式迭代升级,推进投行、投资、财富三驾马车并驾齐驱、轮动牵引。首创基石客户经理制度,为重点客户配备专属的专业服务团队,实现客户需求7×24小时全天候一站式响应,让“客有所呼、我有所应”再上一个台阶。构建区域网格化深耕协同服务体系,跨条线联动整合属地资源,为区域客户提供全方位的综合金融服务。

三是发展布局更具国际化,服务“地瓜经济”促进高水平开放。财通证券依托财通香港、永安期货境外子公司,积极筹建海南子公司,探索在“一带一路”共建国家及发达国家拓展服务网络,财通香港利用已获得的越南证券交易代码等切入东南亚市场,永安期货英国子公司注册成立,完成了“中国香港—新加坡—英国伦敦”的境外布局。构建国际业务一体化协同机制,打造投行、投资、资管,研究全面协同联动的跨境综合服务矩阵,更好满足实体企业“出海”

金融服务需求,服务“地瓜经济”促进高水平对外开放。

四是发展支撑更具数智化,以AI乘数效应提升核心竞争力。财通证券大力推进数字金融建设,持续完善集团数据底座,牵头编制证券公司数据元行业标准并成功送审,完成首次数据资产入表,推动数字化转型成果向行业标准转化。构建“AI×(1+4+N)”数智体系,建设1个数智财通大脑、4个平台(客户综合服务平台、员工综合服务平台、集成指挥与经营管理平台、生态伙伴协同平台)。以AI多模型本地化部署和应用支持发挥乘数效应,推动AI与投研、投行、投资、财富及中后台管理等N个场景深度融合,为公司高质量发展培育新优势、注入新动能。

五是治理体系更具集团化,凝聚合力实现整体价值最大化。财通证券持续深化“五个集团化”建设,推进品牌集团化,构建层次分明、协同增效的品牌矩阵,持续提升“选择财通、财运亨通”品牌知名度与美誉度;建立集团化客户服务机制,实现“对外一个财通,对内一个客户”的一体化服务模式;通过牌照集团化,将券商、资管、基金、期货等多元牌照能力深度融合,高效协同满足客户全方位综合金融服务需求;依托数据集团化,以数智能驱动前中后台全面升级;通过监督集团化,为公司高质量发展筑牢全面风险防线。

风正好扬帆,奋楫正当时。吴清主席的讲话,为证券行业在“十五五”时期的发展吹响了冲锋号。财通证券将以讲话精神为指引,坚守金融工作的政治性、人民性,全力助推资本市场高质量发展,在加快建设金融强国、奋力推进中国式现代化新篇章的征程中,展现更大的财通担当,贡献更多的财通力量!



2025年收官在即,券商金股也在一波三折的年度长阳行情中脱颖而出。

数据显示,截至12月29日,今年有10家券商的金股组合取得了超过50%的亮眼收益。提早在低位挖掘相关个股并持续向市场推荐,是不少券商斩获超额战绩的秘诀。比如,某券商自低位起连续4个月推荐新易盛,完整地吃到了该股超4倍的涨幅。

值得一提的是,腾讯控股以每月获7家左右券商推荐的超高人气,荣登年度最热金股。

10家券商金股收益率超50%

每市APP显示,截至12月29日收盘,共有10家券商推荐的金股组合年内录得了超过50%(收益率计算规则:将券商推荐的月度金股等权编制成指数,每月调仓)的收益率。

具体来看,来自国元证券的金股组合收益率最高,为83.73%;东北证券、开源证券的金股组合以67.47%、67%的收益率分列第二、三名;东兴证券、华鑫证券、招商证券的金股组合也都取得了超过60%的收益率。此外,光大证券、东莞证券、国泰海通、长城证券的金股组合,收益率均在50%以上。

近几年,经过加码发展,券商金股已成为多家券商研究所一项成熟的金牌业务——以每月一期(通常为10只股票),展示券商最为看好的标的。作为券商月度策略的精华,券商金股不仅展示了券商的综合研究水平与挖票能力,更展示了券商策略或行业分析师对于当月行情、风格、宏观、板块催化剂等综合信息的研判实力。

低位挖票并持续推荐成秘诀

从金股组合数据中,可以窥见各家研究所的发展风格与擅长领域。

证券时报记者注意到,提早在低位挖掘相关个股并持续向市场推荐,是不少券商在今年斩获超额战绩的重要秘诀。例如,开源证券在5月开始挖掘低位的新易盛,并连续推荐4个月,完整地吃到了新易盛超4倍的涨幅;东北证券在年中连续推荐胜宏科技,成为大牛股的主要见证者之一。

年内,收益率冠军国元证券所推荐的金股较为集中,每个月均为6—7只,主要集中在传媒、医药、机械等板块。比如,国元证券6月推荐的金股巨人网络,当月大涨63%;8月推荐的吉比特,当月涨超35%。此外,该券商5月推荐的科兴制药,7月推荐的家鹏科技,当月涨幅均超40%。

另一家券商东北证券,今年推荐的金股组合中也是牛股频出,主要来自大科技板块。6—7月,东北证券连续2个月推荐胜宏科技,该股这两个月的月度涨幅分别达到55%、43%;8月,东北证券推荐的思泉新材,当月涨幅翻倍;10月,该券商推荐的蓝色光标,当月上涨约46%。此外,东北证券9月推荐的中国黄金国际、山东黄金,也表现不俗。

在金股组合的角逐中一战成名的,还有开源证券。5—8月,开源证券连续4个月推荐新易盛,该股自5月初的66元/股涨至8月底的356元/股,区间累计涨幅高达440%。直至9月份,开源证券的金股名单中方才不见新易盛的踪影。值得一提的是,开源证券今年推出的牛股扎堆在港股,例如1月、2月推荐的小鹏汽车-W,3月推荐的毛戈平,6月力推的三生制药等,都在推荐当月取得了超过20%的涨幅。

最受机构力推是腾讯

每月被多家券商一致看好的热门金股,常常被视为行情的风向标之一。

根据证券时报记者统计,综合A股、港股的金股来看,2025年各家券商研究所最受推荐的年度金股是腾讯控股。年内12个月中,腾讯控股有6个月雄踞最多券商推荐的月度热门金股之首,平均每月有7家左右券商推荐,是券商全年最受推荐的“万金油”。

如果单看A股,每个月最热门的金融榜单则各有不同,券商一致观点的变化也由此体现。一季度,最热门的券商金股往往来自大型科技上市公司,如中兴通讯、宁德时代;二季度,消费类上市公司受到了关注,青岛啤酒、珀莱雅等最为火热;三季度,金融板块热度上升,东方财富、新华保险等跃居券商金股推荐前列;四季度,券商观点重回“科技领头”,中际旭创、立讯精密、兆易创新等个股又成为了券商推荐的热门标的。

当然,金股被机构一致看好,也并不意味着一定能取得更高的胜率。根据证券时报记者统计,在今年每月最热门的A股金股标的中,只有不到四成标的在推荐的当月录得了上涨。

券商金股组合2025年收益排名 (截至12月29日)		
排名	券商	累计收益率
1	国元证券月度金股	83.73%
2	东北证券月度金股	67.47%
3	开源证券月度金股	67.00%
4	东兴证券月度金股	61.53%
5	华鑫证券月度金股	60.67%
6	招商证券月度金股	60.31%
7	光大证券月度金股	55.50%
8	东莞证券月度金股	51.82%
9	国泰海通月度金股	51.62%
10	长城证券月度金股	50.95%

数据来源:每市APP 许盈/制表

年度行情今日收官 十家券商金股组合收益率超百分之五十

证券时报记者 许盈