

东方证券党委副书记、董事长金文忠:

十年“供能”实体34万亿 证券公司向高质量发展不断迈进

编者按:奋进新征程,建功新时代。

近十年来,中国资本市场改革发展硕果累累。珍视成就,砥砺前行,仍是其进一步发展之所需。为此,证券时报即日起推出“奋进新征程 建功新时代·高端访谈”系列报道,通过“高端智慧”为市场未来的发展建言献策。

本期推出的高端访谈人物为东方证券党委副书记、董事长金文忠。金文忠于1998年加入东方证券,一路亲历和参与了中国资本市场的发展,尤其是近十年来东方证券和中国证券业的高速发展。

随着证券公司业务结构日益复杂,投资交易工具种类日渐增多,跨市场、跨区域风险增加,信用风险、流动性风险、市场风险、合规法律与操作风险、技术风险、声誉风险、道德风险等各类风险频发,风险管控难度加大。同时,市场化制度设计和业务专业化提升,也将增加券商风险管理的内生性需求,合规风控能力成为证券公司业务拓展和规模扩张的关键决定性要素,风控更为有效、业务更加均衡的证券公司有望实现覆盖全业务链的综合发展。



东方证券党委副书记、董事长金文忠



证券时报记者 许盈 桂衍民

东方证券党委副书记、董事长金文忠认为,自党的十八大以来,中国资本市场的发展取得了举世瞩目的成绩,30多万证券从业者共同努力,大步向前地推进建设了一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。这十年间,东方证券也实现了跨越式、高质量的发展,公司把握住“资本、人才和机制”三大关键要素并迅速成长,成为下期货、直投、资管、创投和香港公司的证券金融控股集团,持续为实体经济提供高质量、更效率的服务。

资本市场十年成就斐然 券业高质量发展推进中

证券时报记者:在您看来,中国证券行业在过去十年取得了哪些主要成就?

金文忠:自党的十八大以来,中国资本市场的发展取得了举世瞩目的成绩。目前,我国股票、债券市场规模均居全球第二,商品期货交易连续多年位居世界前列,国际影响力与日俱增,为加快建设现代金融体系、服务经济社会高质量发展贡献了积极力量。过去十年,资本市场的主要成就体现在如下四个方面:

一是恪守宗旨,服务实体经济取得成效。回顾我国资本市场的发展史,从服务国企改革起步,到中小板、创业板、新三板、科创板相继推出,北京证券交易所设立,私募股权和创业投资规范发展等等,证券行业深度参与多层次资本市场建设,服务实体经济提质增效的能力愈发增强。

据统计数据显示,截至2021年年末,证券行业共有140家证券公司,为全市场近2亿A股投资者提供交易及财富管理等服务,推动以股票、债券为主的直接融资方式为实体经济“供能”合计34万亿。具体表现为,2012年以来,证券公司为超10万亿元股票与19万亿元交易所债券融资提供了承销保荐服务,为逾5万亿元上市公司并购重组交易提供了财务顾问服务。

二是改革创新,行业高质量发展不断推进。我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,在新的经济发展形势下,证券行业坚持改革创新,持续推动高质量发展。2012年以来,各项创新业务加快推进,比如转融通、股票质押式回购、柜台交易业务、中小企业私募债等业务正式启动;私募基金综合托管业务、证券投资基金托管业务、非金融企业债主承销资格等业务向券商开放;证券公司依法设立另类投资、私募基金等子公司获得放开;证券自营投资品种范围得到扩大;沪、深证券交易所推出信用保护工具试点等。创新业务的开展大大拓展了券商的市场空间,帮助证券公司提升综合经营能力,为证券行业的高质量发展打下了良好的基础。与此同时,在资本市场改革创新的新趋势下,证券

公司业务模式正面临深刻重构,以客户为中心的业务模式要求证券公司围绕客户需求,提供一体化的综合金融服务,这一方面对证券公司提出了更高要求,另一方面也带来了更大的发展机遇。

三是行稳致远,多层次资本市场日益完善。近年来,随着科创板平稳运行、创业板改革并试点注册制成功落地,首批新三板精选层企业挂牌和转板规则出炉,北京证券交易所设立等,资本市场金字塔系统不断完善。注册制改革,让多层次资本市场体系建设走上了快车道,既满足了不同类型的投资者偏好,更适应了不同规模和发展阶段企业的融资需求。数据显示,截至2021年年末,A股上市公司家数4685家,总市值99.57万亿元。随着多层次资本市场建设更加完善,市场基础制度不断优化,投资者信心增强,市场生态逐步改善。

四是制度护航,法治根基不断夯实。近年来,证券行业逐步建立了一套既符合国际惯例又具有中国特色的资本市场法律规范体系,稳步将改革实践上升为制度规则,法治化运行的制度基础不断巩固。2020年3月,新《证券法》正式施行,明确全面推行证券发行注册制,提高证券违法成本,完善投资者保护制度,强化信息披露等,为中国资本市场注册制改革一路保驾护航,对我国资本市场高质量发展产生了重大且深远的影响。

做大做强三大因素: 资本、人才和机制

证券时报记者:能否分享东方证券过去十年取得的主要成绩,包括作出了哪些突破或转型?

金文忠:近十年,在股东单位支持和全体员工的持续奋斗下,东方证券实现了跨越式发展,成为了下期货、直投、资管、创投和香港公司的证券金融控股集团,构建了扎实、全面的业务形态。十年间,东方证券员工人数从3100人增加到6000多人,营业网点从66家增加到177家。2021年,东方证券营收为243.7亿元,是2011年的9倍多,总资产从2011年末的401.85亿元增加到2021年末的3266亿元,净资产从143.55亿元增加到641亿元。在这期间,东方证券把握时机、稳健发展,在诸多领域都作出了转型和突破,其中较突出的领域包括财富管理转型和大资管业务。

公司立足现实,率先求变,积极进行财富管理转型。早在2015年就在业内率先将经纪业务部门更名为财富管理业务部门。7年多来,东方证券逐渐作出了从商业模式的构建、人才队伍的建设、线下网点和渠道的铺设,中台专业能力的建设、扁平化和平台化组织管理体系的搭建,到以产品保有、产品收入、财富客群开发为核心的KPI考核导向等的一系列系统性变革,初步

形成了东方证券财富管理转型的先发优势,现通过“严选资产、专业配置、买方视角、完整服务”,不断为客户创造收益和价值。2021年四季度,东方证券的股票类和混合公募基金保有规模为424亿元,在券商中排名第七。同年,东方证券还获批公募基金投顾业务资格,并在同批券商中首家获准展业。

在大资管领域,东方证券旗下有“东方红”“汇添富”等知名资产管理品牌,形成了行业领先的先发优势。早在2002年,东方证券就首批获得客户资产管理业务资格,2005年发行东方红1号集合资产管理计划,2010年获批设立国内首家券商资管子公司——东方证券资产管理公司,后在业内首家获得公募基金管理业务资格,可以说一直是券商资管行业的“领军者”。东方红资产管理的业务净收入也连续多年排名第一,产品的长期业绩也在行业内领先。不仅如此,东方证券作为第一大股东参股的汇添富基金,由于长期投资业绩优异,其规模和声誉在全国也排名前列。汇添富基金的资产管理总规模突破1.2万亿元,旗下主动权益基金近10年的平均业绩稳居大型基金公司之首。

证券时报记者:对证券公司来说,您认为要想做大做强的关键因素是什么?又有哪些经验或教训值得总结?

金文忠:我认为证券公司想要做大做强,有三个关键因素需要把握——资本、人才和机制。

一是资本补充。随着证券行业集中度不断提升,资本实力直接影响公司的发展空间。资本补充对于公司扩大业务规模、提升竞争实力具有重要的意义,往往成就了其未来几年的发展基础。

二是人才队伍。人才是公司发展的关键,证券公司业务的专业性强,投行、资管、债券、基金、投资、财富管理业务都需要市场一流的人才,只有一流的人才才能有一流的业务。要有“人才是第一资源”的明确共识,坚持人才引领发展的战略地位。

三是机制建设。作为上市公司,面对激烈的市场竞争和行业竞争,需要建立市场化机制,并不断进行优化完善,来激发员工的积极性。对于领导班子而言,最主要是解决进取心和凝聚力问题;对于骨干员工而言,通过企业对标、员工持股、股权激励等市场化的机制,可以更好地吸引和留住人才。

此外,经过多年的理论与实践,我认为证券公司要想行稳致远,还必须要注重合规风控,坚持高质量发展。

随着证券公司业务结构日益复杂,投资交易工具种类日渐增多,跨市场、跨区域风险增加,信用风险、流动性风险、市场风险、合规法律与操作风险、技术风险、声誉风险、道德风险等各类风险频发,风险管控难度加大。同时,市场化制度设计和业务专业化提升,也将增加券商风险管理的内生性需求,合规风控能力成为证券公司业务拓展和规模扩张的关键决定性要素,风控更为有效、业务更加均衡的证券公司有望实现覆盖全业务链的综合发展。

基于新形势和新机遇 券业重点发力四方面

证券时报记者:展望未来,您觉得中国券业行业面临怎样的新形势和新机遇?

金文忠:我们认为,中国券业至少面临五大新形势和新机遇。

一是经济发展和财富增长为券业行业带来持续的业务增量。深化对外开放及中国经济的稳健表现,将吸引外资持续流入。随着

专业资管机构的持续壮大,居民资产将加速向金融资产配置,为资产管理行业的长期发展注入源头活水。

二是全面注册制改革对券商专业能力提出更高要求。证券公司要夯实资本、定价、销售、协同、风控、科技等综合能力,持续为客户提供全生命周期的综合金融服务。

三是机构化趋势下,客需驱动的衍生品业务成为重要扩表方向。未来,机构业务不仅是券商资产负债表运用能力的综合体现,也是券商稳健提升资本效率和长期ROE的方向。

四是数字化转型将重塑证券行业运营管理模式与服务生态。积极运用数字化与智能化思维,全面改造业务模式与管理模式,将成为证券公司提升综合金融服务能力并形成新一轮创新增长点的有效方式。

五是经营全球化是国内券商实现国际业务增量和提升国际影响力的重要机遇。国内证券公司努力提升跨境服务的能力以及国际竞争力,更好地为企业的国际化提供全方位的金融服务。

证券时报记者:您认为中国券业行业未来3-5年可以重点发力哪些方面?

金文忠:在我国经济步入高质量发展的当下,中国证券行业也要从国家大局出发,发力为实体经济提供更高质量、更效率的服务,未来3-5年或可在以下领域重点发力:

证券公司要主动适应,迎接全面注册制,发挥资本市场“看门人”作用。要从源头提升上市公司质量,主动转变执业思路,从单纯重视财务指标转变为关注核心竞争力,做好规范运作和信息披露义务的督导工作。

证券公司要主动创新,为创新驱动和科技自强提供多样化的金融工具。围绕实体经济需要,优化业务结构,提升服务质量、创新产品工具,提供多样化的金融工具,助力畅通科技、资本和实体经济的高水平循环。

证券公司要主动服务,为实体经济提供更高质量、更加精准的金融服务。助力更多新经济企业实现上市融资,以市场化方式为实体经济注入活力;发展私募股权投资业务,引导资本流向国家重点扶持的产业;推动以买方投顾业务为代表的财富管理转型,推进产品创设、丰富产品种类,不断提升受托管理能力。

证券公司要主动提升,增强专业服务能力和风险管理能力。落实价值发现、估值定价、风险管理、组织交易等职责,提升定价、保荐、承销三大能力,为资本市场输送高质量上市公司。同时,进一步强化执业规范,提升执业质量,增强合规与风险管理能力。

践行服务国家战略 推动一流投行建设

证券时报记者:东方证券是如何将服务国家战略与公司业务发展结合起来的?

金文忠:十年来,东方证券不忘初心,坚持服务实体经济的根本宗旨,积极服务国家战略,支持科技创新和产业升级。

公司以注册制改革为契机,在支持科创企业上市、纾困民营企业、支持“一带一路”等领域持续发力,依托集团优势,拓展大型金融机构客户。目前,公司私募基金子公司投资的多个企业在科创板、创业板上市,另类投资子公司

也在不良资产处置业务领域不断开拓,期货子公司则运用衍生品金融工具,为实体企业提供风险管理服务。

除此之外,围绕我国“碳达峰碳中和”目标的实现,东方证券积极发挥好资本市场优化资源配置的作用,助力构建绿色低碳循环经济体系。在投资方面,加大力度发行ESG及碳中和主题产品,拓展绿色产业的投资布局;在融资方面,在深耕绿色低碳产业,提供全周期、全链条绿色融资服务的同时,也服务落后高碳产业退出、转型的融资及并购需求;在跨境方面,不断提升绿色金融跨境服务能力,加强国际布局与合作。2021年,公司助力发行了全国首批绿色建筑“碳中和”公司债,还助力发行了全国首批、上海首单碳中和绿色资产支持商业票据(ABCP)产品,在绿色金融发展模式上不断进行创新性探索。

经过多年努力实践,2021年东方证券获新纳入恒生A股可持续发展企业指数,MSCI ESG评级也达到了A级,为国内券商最高评级。同时,公司发布《可持续发展规划》,明确提出“十四五”期间将通过投融资业务的方式,引导4500亿元资金进入可持续发展领域,可持续投融资年均增速不低于9%。这是我们对双碳目标所带来的市场机遇的判断,也是我们在服务双碳目标、乡村振兴等国家战略方面的主动担当。

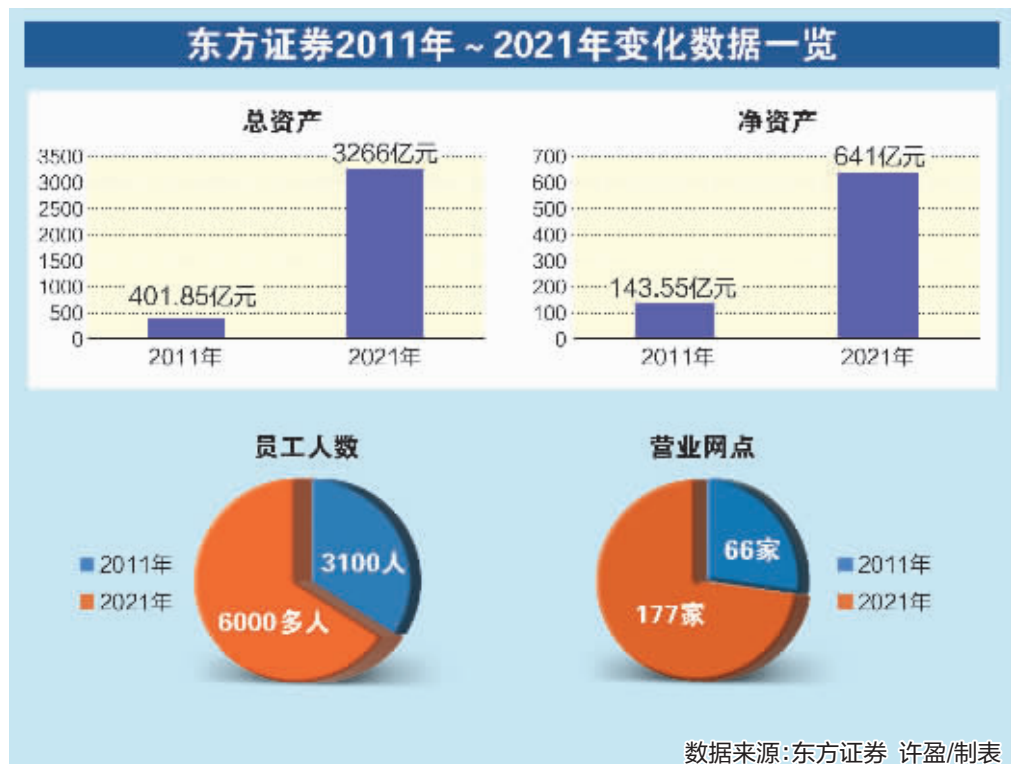
同时,东方证券一直坚持将回报社会的理念融入企业文化、发展战略和日常运营中。在普惠金融领域,公司一直倡导价值投资、长期投资、理性投资,提升投资研究、资产配置、主动管理等核心能力,满足社会居民财富管理的金融需求。在乡村振兴领域,累计开展各类帮扶项目逾120个,累计投入帮扶资金超过9000万元,帮助各地建档立卡贫困户脱贫数超过2000人。公司坚持造血式帮扶,以产业化的运作、商业化的思路,助力当地产业可持续发展。以公司“东方姑娘”产业帮扶项目为例,5年来,公司通过在前端建立产业帮扶基地、搭建仓储转运基地、优化姑娘果加工流程和环节等,帮助当地提升产业标准程度;后端通过品牌化运营、衍生品开发、多平台推广等,助力产品扩大影响力及销量,为当地姑娘果产业发展带来了较大的改变。

证券时报记者:能否介绍东方证券下一步的主要战略打法?

金文忠:东方证券以“成为具有一流核心竞争力,为客户提供综合金融服务的现代投资银行”为愿景,将努力提升核心竞争力,为资本市场改革发展和上海国际金融中心建设贡献更大力量。

围绕这个战略目标,东方证券将“数字化转型、集团化管理、国际化布局”作为战略驱动,推动一流投资银行的专业化、高质量发展。公司将以客户为中心,重构聚焦三类客户的服务体系;以综合金融服务为导向,构建零售金融、企业金融、机构金融、资产管理四大业务集群;以提升管理效能为目标,完善资本管理、人才队伍、机制建设、合规风控、金融科技、党建文化六大管理支持体系。在全面系统部署的基础上,东方证券将重点推动客户规模增长、业务转型升级、人才队伍建设、金融科技赋能等核心关键领域变革,持续推动公司高质量发展。

公司希望,在新时代的发展浪潮中,与市场各方一起深度参与到资本市场的改革发展进程中,共同推动我国经济的高质量发展,与我国资本市场携手进步。



奋进新征程 建功新时代
· 高端访谈 (一) ·