创新与发展：
中国证券业2019年论文集

中国证券业协会　编

中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目（CIP）数据

创新与发展：中国证券业2019年论文集 / 中国证券业协会编. --北京 : 中国财政经济出版社，2020.8

ISBN 978-7-5095-9850-4

Ⅰ.①创… Ⅱ.①中… Ⅲ.①证券业-中国-文集 Ⅳ.①F832.51-53

中国版本图书馆CIP数据核字（2020）第099777号

编辑人员：姜婧一 刘相君 李亦博 李劭琛

责任校对：徐艳丽

责任编辑：翁晓红

封面设计：孙俪铭

中国财政经济出版社出版

URL：http：//www.cfeph.cn

E-mail：cfeph@cfeph.cn

（版权所有 翻印必究）

社址：北京市海淀区阜成路甲28号 邮政编码：100142

营销中心电话：010-88191537

北京时捷印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092毫米 16开 73.75印张 1 819 000字

2020年8月第1版 2020年8月北京第1次印刷

定价：200.00元

ISBN 978-7-5095-9850-4

（图书出现印装问题，本社负责调换）

本社质量投诉电话：010-88190744

打击盗版举报热线：010-88191661 QQ：2242791300

《创新与发展：中国证券业2019年论文集》

编委会名单

顾　　问： 陈共炎

主　　编： 安青松

委　　员：（按照姓氏笔画排序）

万华伟　王　松　王常青　王琳晶

毕玉国　刘肃毅　闫　峻　孙树明

李　康　李格平　杨　龙　何　如

何之江　张向阳　张佑君　陈　亮

岳克胜　周　易　贺　青　陶永泽

黄金琳　黄朝晖　阎卫星　储晓明

霍　达　瞿秋平

执 行 主 编： 葛伟平　彭镇华　王燕红　孟宥慈

张冀华　李亚琳

执行副主编： 曹永强

前　言

2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划的收官之年，也是资本市场建立三十周年。新时代赋予了中国资本市场新的使命和定位，全面深化资本市场改革为证券行业发展注入了新的活力。设立科创板并试点注册制重大改革成功落地，新修订的《证券法》获得顺利通过，提高上市公司质量行动计划全面展开，“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化加快形成，证券行业迎来了创新发展的战略机遇期。在全面推进资本市场改革和证券业高质量创新发展的关键时刻，我们更加需要充分发挥证券行业智库的智慧和力量，深化对国际国内金融形势的研究，深刻理解资本市场的初心、本质和规律，从而为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务。

近年来，中国证券业协会认真履行《证券法》赋予的“组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究”的重要职责，积极组织证券业研究工作，借鉴国际先进发展经验，检视我国资本市场的问题和不足，传导资本市场改革、发展、稳定的声音，形成了大量具有指导性、借鉴性、针对性的研究成果。这些研究成果多数为一线证券从业人员对当前行业重要热点问题的所思、所感、所悟，为建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场发挥了积极作用。

为集中展示证券行业年度研究成果，充分发挥证券行业“研究智库”功能，进一步促进行业研究力量为资本市场发展献言献策，我们精选2019年证券业协会内刊《中国证券》《传导》158篇文章结集出版，包括证券公司董事长谈证券业高质量发展32篇、庆祝新中国成立70周年专题15篇、证券行业文化建设26篇、推进资本市场基础制度建设30篇、证券经营机构高质量创新发展55篇，供学习交流。在此，感谢每一位作者的辛勤贡献！

由于编写时间紧迫，《创新与发展：中国证券业2019年论文集》的编撰工作难免有疏漏、错误之处，敬请业内同仁、广大读者提出宝贵意见和建议。

中国证券业协会

2020年6月

目　录

证券公司董事长谈证券业高质量发展

推动证券公司高质量发展，增强服务实体经济能力 …… 张佑君（3）
把握机遇、回归本源、守住底线，更好服务实体经济 …… 周　杰（7）
促进改善内外部发展环境，推动证券行业高质量发展 …… 杨德红（13）
以优秀文化为引领，推动投资银行高质量发展 …… 王常青（20）
充分发挥金融科技价值，打造证券业高质量发展核心动力 …… 何　如（27）
提升全业务链投行服务能力，推动证券公司全面转型发展 …… 潘鑫军（32）
提升集团一体化经营管理能力，推动证券行业高质量发展 …… 杨华辉（38）
提升证券公司全面风险管理水平，推动证券行业高质量发展 …… 李　玮（46）
证券公司高质量发展的几点思考 …… 黄炎勋（54）
打铁还需自身硬
——证券公司高质量发展之路的认识与思考 …… 蔡　咏（59）
优化行业生态环境及制度设计　推动证券业更高质量发展 …… 吴承根（64）
锐意改革　优化生态　推动证券行业高质量发展 …… 章宏韬（72）
坚持改革创新，推动证券行业高质量发展 …… 李福春（78）
促进证券行业高质量发展，形成创新驱动发展新格局 …… 范　力（84）
建设强大的资本市场，打造高质量发展的创新资本形成的新引擎 …… 余　磊（90）
打造核心竞争力，切实提升服务实体经济能力 …… 管明军（94）
积极拓宽市场融资渠道，推进实体经济发展 …… 冉　云（101）
回归本源，专业专注，助力实体经济高质量发展 …… 张宝荣（108）
践行初心使命，推动资本市场高质量发展 …… 翟建强（114）
加强投资银行功能建设　全面提升核心业务能力 …… 廖庆轩（120）
加强投资银行功能建设，全面提升核心业务能力 …… 冯鹤年（123）
推动经纪业务转型升级，塑造财富管理专业能力 …… 何之江（129）
以客户为中心搭建财富管理平台 …… 施　华（134）
财富管理，守正方能致远 …… 陆建强（140）
财富管理前景广阔，风物长宜放眼量 …… 徐朝晖（144）
塑造特色优势　实现差异化发展 …… 魏庆华（153）
回归本源　聚焦主业　探索新时代证券公司差异化高质量发展路径 …… 侯　巍（158）
紧抓历史机遇，抢占中小券商高质量发展高地 …… 曹　宏（164）
以金融科技为引领，推动中小券商创新与突围 …… 俞　洋（170）

科技赋能，创新未来
——金融科技助力证券业务转型与重构 …… 徐 燕（177）
建设发展区域资本市场、服务地方经济的思考 …… 陶永泽（184）
资本市场是全面深化改革的“排头兵” …… 刘学民（189）

庆祝新中国成立70周年专题

中国经济金融70年 …… 朱云来（197）
我国资本市场并购重组制度建设的实践经验 …… 安青松（207）
推动融资融券和转融通业务发展 完善资本市场基础交易制度 …… 隆武华（212）
深化认识 凝聚智慧 更好地服务资本市场强国梦 …… 阎卫星 罗江松（217）
乘风破浪会有时
——中国资本市场发展历程与思考 …… 蔡 咏（222）
服务实体经济高质量发展 打造国际一流投资银行 …… 何 如（229）
深化改革开放，推动我国债券市场高质量发展 …… 牛冠兴（236）
一家区域券商创业路上的关键三年 …… 吴永敏（244）
证券研究是资本市场腾飞的翅膀 …… 李 康（249）
改革与开放稳步推进 构建“专业、高效、有活力、有韧性”的资本市场
——新中国成立70周年资本市场发展回顾与展望 …… 瞿秋平（255）
汲取历史智慧 汇聚澎湃力量 用实干担当助推资本市场高质量发展 …… 步国旬（259）
回归服务实体经济本源、发挥专业投行中介功能 …… 黄金琳（264）
金融科技助力证券业高质量发展 …… 毕玉国（270）
回看资本市场发展历程 展望证券公司财富管理 …… 罗黎明（276）
三十春秋栉风沐雨 不忘初心砥砺前行 …… 郭 纯（283）

证券行业文化建设

打造科技赋能、创新进取的文化特色与品牌形象
——华泰证券对文化建设的思考与实践 …… 周 易（291）
在守正创新中推动文化重塑 在行业前行中实现文化进步 …… 贺 青（295）
弘扬行业正气 传承企业文化 …… 张佑君（298）
建设优秀企业文化，推动公司健康发展 …… 王常青（300）
海通证券三十而立 强化“软文化”与“硬制度”建设 …… 瞿秋平（305）
坚持建设先进企业文化，增强公司核心竞争力 …… 陈 亮（309）
励新图强，敦行致远
——招商证券文化建设的探索与实践 …… 熊剑涛（311）
固本强基、守正出奇，打造“有信仰、敢担当”的一流国有金融企业
——申万宏源对企业文化建设的思考与实践 …… 储晓明（315）
全力打造“三正”企业文化品牌 为建设健康良好的行业文化贡献力量 …… 步国旬（318）

加强和改进证券公司品牌文化建设，发挥文化在证券公司品牌打造中的作用
…… 蔡　咏　刘　涛　黄　卓（321）
浅析金融企业品牌文化建设与发展
——以天风证券为例 …… 郭怡人　余　艳（327）
文化引领　助力“四个一流”战略愿景
——广发证券企业文化建设实践 …… 孙树明（333）
以文化融合为契机　重塑文化建设价值体系 …… 蔡　咏（337）
践行“中泰共识”　推进高质量发展 …… 李　玮（340）
新时代证券行业以党建引领企业文化建设研究
…… 中国证券业协会人力资源管理委员会行业文化建设课题组（343）
引领、嵌入与协同：国有企业党的建设与企业文化建设发展研究
——以西南证券为例 …… 陈　琴　田　恬（350）
家国天下荟人文，春风化雨水流深
——光大证券企业文化建设创新性研究 …… 张海伦（357）
激发活力，焕发青春，再创辉煌
——浅谈如何解决证券机构中年资深员工的职业倦怠问题
…… 游　娜　孔丹扬　刘媛博（365）
打造最具浙商特色的金融机构
——“浙商古道行”“浙商股道行”构建浙商证券品牌竞争力 …… 吴承根（373）
新时代企业文化建设中的新媒体应用分析
——以信达证券为例 …… 霍　蜜　徐长卿（378）
关爱基层员工，提升企业凝聚力
——长城国瑞证券关于加强基层员工队伍建设的调研报告
…… 谢定亮　赵　莎　孙　菲　康爱凤（384）
证券公司从业人员道德风险防控调研情况报告
…… 原中国证券业协会人力资源管理委员会专题研究小组（390）
证券从业人员道德风险防范对策研究 …… 吕祥友　胡增永　张　敏　苗国伟（401）
浅析证券公司保荐代表人道德风险的产生和防范机制 …… 秦煜翔　曲　盛（409）
基于问题权变模型的证券从业人员职业道德研究
——以金融产品销售处罚案例为例 …… 赵嵩宇　韩泽欣　吕　英（416）
证券公司及从业人员违法违规行为与合规风险防范研究
…… 东亚前海证券有限责任公司课题组（423）

推进资本市场基础制度建设

设立科创板并试点注册制对提高上市公司质量的影响研究
…… 何诚颖　张立超　戴丹苗（435）
科创板制度创新下融券效用分析与思考 …… 刘　硕　卢　阳　邹家齐　杨彦宇（444）
科创板投资风险与制度防范分析研究 …… 王光清　徐　郦　张海新（451）

上市公司退市基础制度完善研究 …… 朱　琳（459）
我国A股退市制度的问题及完善路径研究 …… 刘　丽　孙田田　徐　风（470）
跨境证券交易与港股通交易服务的优化 …… 徐亚钊（479）
证券市场国际化倒逼交易机制优化 …… 沙　石（483）
交易机制优化视角下的系统流动性风险防范策略分析
——境外经验及其借鉴 …… 李　滨　王　雯（492）
资本市场双向开放的国际比较与借鉴研究 …… 新时代证券股份有限公司课题组（500）
资本市场对外开放与输入型风险防范研究 …… 李迅雷　徐　驰（510）
场外市场进一步加强服务实体经济能力的研究
…… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（521）
资本市场如何助推产业升级
——美国案例及其启示 …… 海通证券股份有限公司课题组（526）
资本市场支持乡村振兴战略研究
——以我国资本市场支持“三农”企业发展为例
…… 中泰证券股份有限公司课题组（535）
粤港澳大湾区多层次资本市场协同发展机制研究
…… 但　超　付建辉　胡良发　崔晓雯　秦　睿（548）
基于资本市场视角的国企改革发展研究 …… 中原证券股份有限公司课题组（560）
以制度基础和管理创新增强上市公司内生驱动力
——关于上市公司高质量发展的研究思考 …… 陈　雳　杨欧雯（570）
资本市场主体商誉减值风险研究 …… 刘春松（576）
美国主经纪服务实践与监管及其启示 …… 徐亚钊　侯　希（586）
新金融工具准则对证券行业的影响研究
…… 中国证券业协会财务会计委员会专题研究小组（592）
房地产投资信托基金发展路径与税收政策研究
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（598）
交易报告库的国际发展与国内实践 …… 肖　鹏（607）
美国交易报告与合规系统介绍及对我国场外数据生态建设的启示 …… 李　琳（614）
交易报告机制探究
——欧盟交易报告机制及借鉴 …… 孙舒颖（621）
我国私募科技监管的电子签约视角探析 …… 钟振东（627）
绿色评级助力我国绿色债券市场行稳致远 …… 方怡向（634）
绿色债券信息披露制度研究报告
…… 中国证券业协会绿色证券委员会绿色债券信息披露制度研究课题组（641）
我国债券市场违约风险防范研究 …… 李　湛　方鹏飞　王静瑶（647）
资本市场生态改善研究 …… 李　康　许　雯　张屹君　孙烨枞（657）
证券集体诉讼制度研究 …… 蔡立峻　郭絮吟（671）
强制退市模式下非诉路径投资者保护 …… 李　筠　高　颖　刘　照　苗家伟（678）

证券经营机构高质量创新发展

回归本源，优化结构，推动证券行业高质量发展
——在第二届新时代资本论坛上的发言 …… 安青松（689）
打造多样化生态体系，推动证券行业高质量发展 …… 董　晨　杨丰强（694）
证券公司服务金融供给侧结构性改革研究 …… 张志刚（701）
金融供给侧改革背景下的券商业务转型研究 …… 王　剑　戴丹苗　李锦儿（710）
注册制背景下证券公司投行能力与责任体系建设 …… 沈　娟　王　可　陶圣禹（723）
关于进一步强化证券公司责任与能力的建议
…… 中国证券业协会“进一步强化证券公司责任与能力”课题组（732）
证券公司国际化经营研究 …… 国元证券股份有限公司　合肥工业大学联合课题组（737）
从金融本质属性角度加强证券行业综合经营能力研究
…… 中国证券业协会“进一步强化证券公司责任与能力”课题组（745）
关于推动证券公司规范数据治理、建设数据生态的研究报告
…… 中国证券业协会信息技术委员会专题研究小组（751）
数据治理在证券公司的应用研究 …… 李鲁川　杨　韬　高　健（755）
后大数据时代的金融行业数据管理模式探讨
——从数据需求到数据资产与数据价值的演化 …… 张洁彬　方　伟（763）
金融科技助力证券公司数字化转型研究 …… 王恩会　於勇成（772）
证券公司投资银行业务管理数字化转型初探 …… 任宏伟　孙　静　姜欣然（779）
境外市场券商业务结构演变与盈利模式研究
…… 王青怡　方　馨　梁　斌　张款慧　商　康　胡　晓（790）
证券公司强化财富管理能力研究
…… 中国证券业协会“进一步强化证券公司责任与能力”课题组（806）
券商经纪业务转型财富管理的困境与路径分析
…… 朱有为　马溯纲　王新槐　何慈恩（811）
中小券商财富管理业务的发展模式探究 …… 缴文超　张译从　孔文彬（820）
金融科技推动证券零售业务高质量发展研究
…… 中国证券业协会互联网证券委员会专题研究小组（829）
金融科技赋能证券经营机构财富管理转型研究 …… 赵　阳　江雅文（838）
金融科技赋能投资管理
——招商证券投资服务体系的金融科技实践
…… 易卫东　郑继翔　赵斗斗　邓　维　瞿　韬（848）
证券公司客户服务体系建设研究 …… 武平平　张一纬　杨　策　王　畅（857）
新监管形势下证券资产管理行业的发展趋势研究
…… 国泰君安证券股份有限公司课题组（866）
证券公司资产管理业务国际化的现状、困境与发展建议
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（874）

金融科技在证券公司资产管理业务中的应用发展研究
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（884）
资产证券化基础资产研究 …… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（892）
区块链技术在资产证券化的应用及价值研究 …… 申万宏源证券有限公司课题组（900）
区块链在场外市场的应用研究 …… 中国证券业协会托管结算委员会专题研究小组（908）
证券公司参与区域性股权市场的现状及对策
…… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（918）
收益凭证业务开展现状及相关政策建议
…… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（931）
监管新规下场外期权业务发展的建议
…… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（938）
证券公司场外业务监测监控研究 …… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（946）
证券公司场外衍生品业务监测监控研究
…… 中国证券业协会场外市场委员会专题研究小组（956）
美国、中国香港证券投资咨询业务发展现状及经验借鉴
…… 中国证券业协会证券分析师、投资顾问与首席经济学家委员会专题研究小组（969）
证券公司科创板业务的风险点分析与防范研究
…… 高 玮 王 西 张丽英 徐大为 赵 岩（987）
当前证券经营机构风险管理面临的主要问题与对策研究
…… 吴承根 王青山 盛建龙 浙商证券股份有限公司战略企划部课题组（994）
完善证券公司合规及风控体系研究 … 李守伟 张 哲 陈宝如 关益众 曾伟强（1002）
深化改革背景下的股票质押风险防范研究 …… 施怿垠 吕阅通 齐 琳（1006）
证券公司资产托管业务的风险与应对 …… 资产托管业务风险与应对课题组（1014）
证券公司买方业务联合风控实施探究 …… 闫晓华（1027）
国际投行风险管理之道对我国的启示 …… 刘 嫣 阴彦博（1034）
金融科技在美国资本市场的运用实践
——美国金融科技发展与监管培训报告摘要
…… 中国证券业协会“美国金融科技与监管”培训组（1039）
证券行业的金融科技演进及其风险分析 …… 胡开南 李 滨 王 雯 肖晓超（1049）
证券精准智能化服务平台探索与实践 …… 肖 钢 李剑戈 陶 昆（1058）
区块链在托管结算业务中的应用研究
…… 中国证券业协会托管结算委员会专题研究小组（1066）
金融科技在证券公司风险管理领域的应用研究
…… 中国证券业协会风险管理委员会专题研究小组（1075）
证券公司客户信息安全防护体系构建研究
…… 恒泰证券股份有限公司 梆梆安全研究院联合课题组（1083）
2018年证券行业人力资源管理研究报告
…… 原中国证券业协会人力资源管理委员会专题研究小组（1091）
证券行业投资顾问人才发展建设研究 …… 广发证券股份有限公司课题组（1103）

发挥 IOSCO 平台功能，加强评级机构合作与交流 …… 裴永刚（1112）
新形势下中国信用评级行业的高质量发展 …… 戴晓枫　陈文沛（1118）
证券经营机构私募资产管理计划非标资产投资研究
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（1124）
私募资产管理业务投资者教育体系构建研究
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（1132）
私募资产管理机构培训体系构建研究
…… 中国证券业协会资产管理业务委员会专题研究小组（1141）
凝聚行业合力，发挥专业优势，证券业服务脱贫攻坚出实招重实效
…… 中国证券业协会会员管理部（1149）
精准扶贫中金融企业文化建设调研与思考
——以长江证券 2016—2018 年金融扶贫实践为例 …… 长江证券股份有限公司（1159）