

# 广东省贵金属交易中心：五年蓄势 而今迈步珠江越

文/常仙鹤

## 精心打造先进交易系统

一直以来，广东省拥有我国重要的贵金属生产、销售市场以及多个具有国际影响力的产业集聚地，形成从贵金属资源开采、冶炼到加工、制造、销售的完整产业体系，贵金属加工产业产值占全国比重超过70%。同时广东也毗邻全球第四大黄金交易市场香港，可以说广东在我国乃至全球的黄金市场中占有举足轻重的地位，然而其贵金属现货电子交易市场建设却相对滞后，这与广东经济大省和作为贵金属产业大省的地位极不匹配。于是广东省政府在2008年就开始筹划建立广东的贵金属要素交易市场，实现传统市场的转型升级，服务实体经济，并与上海的两个全国性交易平台错位发展。

经过两年的筹建，经广东省政府同意，由广东省黄金公司和广东立信企业有限公司共同发起组建，广东省贵金属交易中心于2010年6月正式挂牌成立，成为广东省国资委出资控股的一家省级贵金属交易平台，也拉开了广东省贵金属现货电子交易市场建设的序幕。

工欲善其事，必先利其器。对于交易平台来说，交易系统的稳定高效至关重要，不仅要保障投资者的财产安全，也要规避一定的金融风险。我国贵金属交易行业起步较晚，发展较慢，信息技术水平和交易系统研发有待提高。有鉴于此，广东省贵金属交易中心成立之初，就将IT建设作为提升平台影响力的关键因素，并积极联合行业领先的解决方案提供商和硬件设备商，组建了高水平的IT专业服务队伍，建立了专用的机房，配备了强大的IT处理服务器系统，到2012年11月，交易中心贵金属现货电子交易平台才开始运营，广东省贵金属交易中心也正式步入发展快车道。

2013年中心持续投入5000多万元开发更先进、更稳定的第二代贵金属现货交易系统平台并于2014年3月推出。第二代交易系统具备了行情传输快、数据运算快、交易速度快、安全性能高等优势。在最大承载用户数方面，可同时在线用户达数十万；在市价、限价、风控等综合场景并发成交方面，吞吐量高达4000笔/S，峰值返回超过万笔；在信息安全性方面，已初步通过国家公安部信息安全等级保护三级资质认证。通过领先的“交易系统、决策分析系统、客户关怀系统、会员管理支撑、现货管理系统、交易运营管理系统”六大系统配合，交易中心实现了全方位、智能化地保障交易业务的顺畅运作，同时为客户提供人性化的个性服务。在进一步确保信息系统安全等级的同时，尽可能地杜绝了各类非法及违规操作行为。

“交易场是分秒必争之地，交易软件运行慢上一秒，客户就有可能蒙受巨大的损失，交易中心一贯主张让交易更安全、更规范、更容易，如果软件跟不上，一切都是空谈。”张炯在谈到交易软件重要性的时候表示，随着贵金属行业的快速发展，信息技术水平和交易系统研发将成为制约其发展的主要因素之一，稍有滞后就可能阻碍行业健康有序的发展，使黑平台、小平台有机可乘，扰乱市场的正常秩序。

## 突出金融属性服务实体经济

2011年底，拥有金融行业十余年工作经验和大型国有企业高管工作经历的张炯调任至广东省贵金属交易中心担任总经理。对于张炯来说，来到贵金属领域无异于二次创业。彼时，广东省贵金属交易中心的成立肩负着带动产业转型升级、服务实体经济的使命，而各省自主审批成立的贵金属交易平台也多达20多家，竞争比较激烈，广贵还面临着如何实现错位发展、在层层政策限制下如何创新的难题。不同于前一任领导班子对交易中心的商品属性定位，金融出身的张炯到任伊始就站在金融属性的角度来看待广东贵金属市场，在他看来，只有从金融的角度来发展广贵，才能解决上述一系列问题。

要找准广贵的定位还要从贵金属的特性说起，相对于其他大宗商品，贵金属兼具商品属性和金融属性，而金融属性尤其显著。国际上已经形成了多层次的贵金属交易市场，即基础的黄金白银现货市场，包括加工制造批发等，以苏黎世黄金市场为代表；中间的场外市场，是一个由众多金商组成的无形市场，以伦敦黄金市场为代表，每天由五大金商决定黄金定价盘，世界各地投资者均以定价盘作为黄金投资的重要参考；还有

下半年以来，A股持续震荡、宏观经济难言好转，贵金属因其避险特质受到关注。而在证券、期货、房产、外汇之外，贵金属交易市场不断成长、逐渐发展成为人们经济生活中一个重要的投资领域。从全国的交易平台来看，上海坐拥上海黄金交易所和上海期货交易所两大全国性贵金属交易平台。地方区域性交易平台近年来也异军突起，其中广东省贵金属交易中心自2010年6月份成立以来快速发展，目前该平台已成为国内仅次于天津贵金属交易所的第二大区域性贵金属交易平台。五年来，广东省贵金属交易中心不仅悉心打造了国内领先的贵金属现货电子交易系统，还在引领行业规范、人才培养、投资者教育等各方面作出了表率，表现出了作为贵金属平台领导者应有的行业担当。

作为广东省贵金属交易中心的掌舵人，总裁张炯立志将中国的贵金属交易平台推向世界，因此他对交易中心设定了未来几年的发展战略，那就是在CEPA框架下，与港澳的贵金属交易机构共同建设以人民币作为结算货币的跨境贵金属现货交易市场，并通过贵金属交易量和交易价格的传导机制，对国际贵金属交易定价产生影响，最终取得对贵金属交易的定价权和话语权。



一个场内期货交易，以美国纽约、芝加哥黄金市场为代表，目前纽约黄金市场已成为世界上交易量最大和最活跃的期金市场，以大型的对冲基金及机构投资者为主，庞大的交易量吸引了众多投资者加入，整个黄金期货市场有充裕的市场流动性。

三个市场有不同的属性，监管模式也不同。其中现货市场强调商品属性，品类繁多，在各国属于商务部门监管；期货市场是贵金属交易的顶级形式，基本上已没有了商品属性，更多的体现了贵金属的金融属性，交易规则比较复杂，监管也最为严格，我国由证监会监管，进入门槛较高；场外市场是一个承上启下的市场，兼具金融属性和商品属性，其数量相比场内市场较为庞大，不受监管不好统计，在2008年金融危机以后，监管也逐渐加强，我国目前由地方政府监管。

“从功能上来说，交易所应当承担交易、信息发布、交割和融资四大功能。”张炯介绍，国内包括上海期货交易所在内的期货交易所均属于场内市场，实现了交易和信息发布的功能；而银行纸黄金、纸白银、上海黄金交易所T+D等属于场外市场，实现了交易、信息发布或交割的功能，但它们均缺少了为产业机构的融资服务。作为贵金属要素交易平台，交易所的融资功能体现在为企业提供仓单质押等供应链金融服务上，也就是把传统的线下供应链金融搬到线上来，实现O-TO。而值得注意的是，目前在国内贵金属交易市场上还没有一家交易所能够做到这个功能的。

基于上述考虑，张炯对广贵的定位锁定在区域性的交易市场、场外市场模式发展，强调金融属性服务实体经济。

张炯介绍，作为贵金属交易平台，广贵服务实体经济主要体现在3个方面：一是创造了约10万个就业岗位，为金融专业的大学生提供了展示才能的平台；二是为华南地区打造以工业原料交易为主的信息发布平台；三是建立OTO线上线下相结合的市场，让销售的终端网点成为交割点。

为加大对实体经济的支持力度，服务于贵金属及上下游相关生产企业，广贵在2015年成立了大宗商品事业部，创新OTO产业模式，建设B2B产业服务平台，打造“四流合一”（交易流、信息流、物流和融资流）的运营系统，将传统线下的商品贸易和供应链金

融延展到线上B2B贵金属产业电子交易平台，使商品金融与现货贸易两大市场实现紧密连接。经估算，项目建成后，将逐步吸引贵金属上游冶炼商、原料贸易商、批发零售商等约500家企业入驻，年销售产值将突破500亿元。

广贵已经将B2B产业服务平台作为当前及今后一个时期的重点工作，进行单独财务核算，总投资约1亿元。目前，项目所需的三十多名专职人员已经到位，也已完成办公场所租赁、交易系统招标、IT设备采购、物流仓库选址、产品研发、交易规则修订等相关工作，整个系统将于2015年底前试运营。

## 引领行业规范发展

虽然贵金属的投资需求一直存在，但正规的贵金属交易平台还相对缺乏，相关宣传、教育不到位，行业频频出现一些风险事件，给贵金属市场的发展也蒙上了阴影。广东省贵金属交易中心成立后，为保护投资者利益、规范贵金属交易行为，做足了功课。先后推动了“贵金属交易操作”专项职业能力认证、投资者教育、发起成立广东省贵金属投融资协会和广东贵金属争议调解中心等各项工作，不遗余力地传递贵金属行业的正能量。

首先，为防止部分不法交易商采取欺诈手段牟利，广贵在传统交易模式的基础上做了很多创新。一是交易系统不再由交易商提供，而是由第三方交易平台提供，从而保证交易系统的稳定性和独立性；二是投资者的交易资金不再划入交易商的账户由交易商支配，而是委托清算银行进行第三方存管，保证资金的安全性和流动性；三是交易商的报价是在第三方交易平台发布的中间指导价的基础上，根据交易平台的报价管理规则，结合其自身的现货存量或需求量，报出买入或卖出价格，保证交易报价的合理性；四是交易清算是由第三方交易平台和清算银行统一进行清算，共同完成，保证交易清算的及时性。

针对行业规范不健全、从业人员私自代客操盘的问题，广贵积极发起制定行业规范、规范会员单位发展、建立从业人员培训体系等一系列举措，提升了行业公信力，促进了行业健康发展。广贵认为，缺乏统一的行业规范体系是造成目前市场乱象、引起经营机构自乱阵脚的主要原因之一，于是决定从规范行业服务标准入手，打造广东省贵金属交易中心从业资格认证体系。2013年10

月，广贵创新推出了《广东省贵金属交易中心从业资格认证》的培训和认证工作，并联合中山大学出版社出版发行《广东省贵金属交易中心从业资格教程》，并于11月正式推出了广东省贵金属交易中心从业资格第一轮培训与考核。正是通过这一系列的规范管理措施，交易中心及其旗下会员形成了统一的执业标准，不仅自身走上了健康有序的发展轨道，更赢得了社会各界的良好口碑。下一步，广贵将建立一个完备的从业资格认证体系，规范从业人员行为，增强从业人员的行业认同感和归属感，促进行业健康发展。

另外，广贵还牵头发起成立了广东省贵金属投融资协会，将从健全组织架构、加强管理，制定会员自律制度、设立会员准入门槛、提高行业影响力和话语权，规范贵金属投融资市场。

而在投资者教育方面，自2014年2月起，广东省贵金属交易中心先后在CCTV证券频道、中央人民广播电台经济之声频道、广东电台财经频道、深圳电台交通频道等媒体开设了多档公益性投资者教育栏目。2015升级版的投资者教育——《广贵学院》的投资者教育系列动画、漫画专题，通过轻松活泼的动漫形式使得投资教育更为喜闻乐见。同年，广贵还推出了兼具实践性和创新性的投资者教育平台——粤微盘。它将移动互联网思维和金融产品融合在一起，让投资者可以随时随地通过在线培训和低风险的真实环境演练，帮助投资者了解贵金属交易的规则和市场法律法规，树立科学的投资理念，加强风险意识。

2014年6月20日由广贵、广州仲裁委员会、广东省贵金属投融资协会、广东卓信律师事务所等共同发起成立广东贵金属交易市场争议调解中心。投资者可通过电话专线、电子邮件专邮、现场值班咨询等形式，从该中心获取咨询、调解等法律服务。集法律界和金融界专业人士力量组成的贵金属交易争议调解中心，在国内尚属首次。

## 专业化发展再上台阶

人才是制约行业发展的另一个瓶颈，广贵在贵金属人才培养上颇费了一番心思。

正如二十多年前刚起步的证券行业一样，贵金属交易领域在高速发展的初期，也伴随着专业人才匮乏、行业规范欠缺的问题。作为勇于担当贵金属行业责任和社会责

任的排头兵，广东省贵金属交易中心自成立初期，一直致力于提升从业人员的专业水平，灌输“合规经营、从严于律己”的从业思想。

2013年，《广东省贵金属交易中心从业资格认证》的推广填补了国内贵金属交易行业没有一套完整的从业人员行为规范的空白。随着资格证的深入普及，广贵对行业规范化和专业化的尝试得到的相关政府部门的支持和指导。2014年11月，广东省职业技能鉴定指导中心委托广东省贵金属交易中心开发“贵金属交易操作专项职业能力认证”，这是由政府职能部门指导、企业牵头对行业岗位进行规范化标准的一次有益尝试。至此，《广东省贵金属交易中心从业资格认证》由企业内部的职业技能认证一跃成为广东省职业技能鉴定指导中心管理的职业能力认证，持证人员信息可在广东省人力资源和社会保障厅官网上查询，对持证人员专业水平的公信力起到了有力的保障。

如果说为行业各岗位建立规范的从业标准是广贵合规专业化发展的第一步，那么如何解决行业人才匮乏、培养更多高素质的从业人员，则是引导行业健康发展的治本之策。

2015年3月，广东省贵金属交易中心和广东财经大学签署了“广东省商品金融研究中心与人才培养基地”合作协议，这是广贵培养专业人才、提升贵金属交易专业服务水平的有力举措。广贵期望借助广东财经大学丰富的师资力量和深厚的专业积淀，将贵金属交易相关的专业技能转化为理论知识，编写适合大学、中专和技校各层级教育机构不同需要的培训教材，并在学校设立专业选修课和奖学金助学金体系。而当应届毕业生完成了贵金属交易相关专业选修课之后，广贵还将引导其在行业内进行实习就业，以实际行动为贵金属交易行业积蓄发展的力量。

同时，在广东省职业技能鉴定指导中心的牵线搭桥下，广贵还将与更多的大学和中专技校进行深入合作，将专业知识和工作技能对在对学生前置培养，为行业不同岗位源源不断地提供受过专业培训的可靠之才。

建设岗位规范的从业标准和培养行业的专业人才，广贵从这两方面双管齐下，在治理贵金属交易行业乱象这一艰巨的工作中，用坚实的脚印一步步将行业的合规专业化发展推向更高的台阶。

## 打造世界贵金属“中国价格”

目前，我国的金、银、铂等贵金属价格都是经过国际价格换算而来。广东省贵金属交易中心设定的发展战略是在CEPA框架下，会同港澳的贵金属交易机构共同建设以人民币作为结算货币的跨境贵金属现货交易市场，并通过贵金属交易量和交易价格的传导机制，对国际贵金属交易定价产生影响，最终取得对贵金属交易的定价影响力和话语权。

广东省人民政府《关于支持广州南沙新区加快开发建设的若干意见》中特别提到：支持广东省贵金属交易中心在南沙新区建设跨境贵金属交易市场，面向国际市场推出人民币计价的跨境贵金属交易产品。以贵金属交易中心为平台，调动和利用港澳及世界贵金属资源，积极拓展白银等商品类贵金属交易，条件成熟时推出钻石等名贵珠宝交易。

张炯表示，广贵正在积极争取在南沙自贸区搭建跨境人民币贵金属市场，充分发挥毗邻港澳的地域优势，与港澳贵金属交易市场有效对接，形成金融聚集效应，将进一步促进粤港澳金融创新与合作。

“在现有情况下，协调好场外市场和场内市场，建立一个规范的报价平台是交易中心的工作重点，且我们希望将国内市场的交易量和价格传导出去，产生国际影响。”张炯说。

据悉，该跨境中心将在年内完成可行性研究，明年开始上线，并将争取3年内发展成为被业内认可的成熟市场。

下一步，交易中心将继续加快做大做强步伐，首先是加强品牌培育和推广力度，着力提升交易中心品牌形象；其次是加大科研投入，加强IT人才队伍和系统建设；再次是加强贵金属交易模式和业务创新，推出更适合市场的交易品种；最后是加强与银行等金融机构合作，推动贵金属市场向纵深发展。

— 企业形象 —