

学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

英大证券党委书记、董事长段光明： 践行新发展理念 全力服务高质量发展

“英大证券牢记自身使命，坚持旗帜领航，着力强根铸魂，切实把思想和行动统一到党的二十大精神上来。”英大证券党委书记、董事长段光明日前在接受中国证券报记者专访时表示，公司牢牢把握在中国式现代化伟大事业中的新方位、新任务、新使命，完整、准确、全面贯彻新发展理念，不断提升服务实体经济、服务高质量发展的能力，在助力国家绿色发展战略落地实施、确保能源和重要产业链供应链安全、健全资本市场功能、防范金融风险等方面积极贡献力量。

● 本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

全面加强党的建设

段光明表示，英大证券将党的主张与公司中心工作深度融合，以高质量党建引领和保障企业高质量发展。公司把深入学习贯彻党的二十大精神作为首要任务、头等大事和长期要求，持续强化理论武装，汲取奋进力量；第一时间组织开展专题读书班、报告会和辅导讲座，准确领会党的二十大精神深刻内涵、重大部署和根本要求，充分应用“第一议题”、理论学习中心组、专题党课等学习制度。

“英大证券持续开展‘旗帜领航’党建工程，树立大抓基层的鲜明导向，坚持以建强组织、健全体系为基础，以增强功能、发挥作用为目的，做到‘夯基础’与

‘强功能’一体推进，着力增强基层党组织的政治功能和组织功能。”段光明表示，公司巩固深化党支部标准化规范化建设，持续加强党建工作量化计划管理，不断拓展党组织和党员干部发挥作用的机制载体，在持续深化改革中锻造组织坚强、作用突出的战斗堡垒，把党的政治优势和组织优势转化为改革攻坚、加快发展的强大动力。

在推动党建与企业经营深度融合方面，段光明表示，英大证券紧紧围绕改革发展中心任务，开展“一支部一特色”活动。公司聚焦市场开拓、客户服务、经济研究、风控合规、综合保障等方面，大力实施

“党建+”工程，推动党建工作与业务工作相融并促。加强共产党员服务队建设，引导党员在急难险重任务中冲锋在前、勇挑重担，把初心使命转化成锐意进取的精气神和真抓实干的行动力，充分发挥共产党员服务队的示范性、带动性。

英大证券深刻把握党的二十大精神关于坚定不移全面从严治党、深入推进新时代党的建设新的伟大工程的部署要求，牢记全面从严治党永远在路上、党的自我革命永远在路上，坚持以严的基调强化正风肃纪。段光明表示，公司全面落实廉洁从业风险防控的主体责任，持续完善廉洁从业风险点指引，完成覆盖公司7大业务板块

14个风险领域，共计75项风险环节的廉洁从业风险点梳理，制定实施190条廉洁防控措施，筑牢廉洁风险管控“防火墙”。

段光明表示，公司积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，紧密结合业务工作推进安全、合规、服务、廉洁、法治等专项文化建设，推动企业文化融入专业管理、基层工作、员工行为。持续深化“我为群众办实事”实践活动，强化医疗、健康、年金、疗养管理，健全后勤保障服务体系，不断提升员工的获得感、幸福感、归属感，巩固人心齐、人心稳、人思进、干劲足的良好局面，充分激发员工的创造活力。

持续完善公司治理

证券行业市场化程度高，同业竞争激烈，必须适应市场经济规律和企业高质量发展规律，在主动竞争和深化改革中持续提升企业竞争力。2022年初，按照国企改革三年行动计划统一部署，英大证券面向全国公开选聘了三名职业经理人，引入先进的管理经验，聚焦市场化和高效率，变革体制机制，完善公司治理，激发企业活力，增强创新能力，不断完善中国特色现代企业制度。

根据段光明介绍，英大证券修订“三重一大”决策管理办法和决策事项权责清单等基础决策制度，完善《股东会议事规

则》《董事会议事规则》《总经理办公会议事规则》等决策工作规则，为公司科学决策、民主决策、规范决策提供制度支撑。规范股东会工作机制，确保股东会作为公司最高权力机构依法规范行使职权。落实董事会经营决策职权，研究制定企业战略，依照法定程序决策重大问题，完善风险管控体系，防范化解重大风险，有效发挥定战略、作决策、防风险作用。

英大证券还推动党的领导融入公司治理，切实发挥把方向、管大局、保落实作用；坚持把党的领导融入公司治理各环

节，将党建工作要求写入公司章程，不断巩固党委在公司治理体系中的法定地位；完善党委议事规则，制定党委决策前置研究事项清单，规范党委和“三会一层”运行决策机制；发挥党委总揽全局、协调各方的作用，做到总揽不包揽、协调不替代、到位不越位。

作为央企旗下的证券公司，英大证券以“为党工作”为第一职责，始终胸怀“国之大者”，积极践行初心使命。段光明表示，围绕党和国家发展大局，坚持“根植主业、服务实业、以融强产、创造价值”的发

展定位，积极服务电力能源行业及其产业链、供应链的安全，服务发展方式绿色转型，推动国家“双碳”目标落地落实，积极履行社会责任。

段光明表示，英大证券突出“专业”，不断提升服务电力能源行业的专业能力，在细分优势领域深耕细作；突出“精准”，精准定位自身优势，精准定位目标客户，精准服务目标客户；突出“特色”，以绿色金融、碳中和为业务特色，满足电力能源行业客户的特色化需求，打造特色鲜明的电力能源证券公司。

加强企业人才保障

段光明指出，英大证券深入实施人才强企战略，不断完善外部引进与内部培养双通道机制，倾心引才、悉心育才、精心育才，全方位做好各类人才引进、培养和任用，为企业高质量发展提供坚实的人才保障。

根据段光明介绍，公司坚持尊重劳动、尊重知识、尊重人才、尊重创造，持续完善开放包容的人才政策，吸引各类人才加入公司共同发展进步。围绕企业发展目标和业务发展规划，加大核心骨干人才和紧缺专业人才引进力度。加强人力资源盘点和效能分析，优先解决产出率高、业务

急需的专业人才需求。坚持在实践中发现人才，对埋头苦干、实绩突出、群众公认的优秀年轻人才，大胆提拔使用。

证券市场存在一定波动性，风险隐蔽性强，必须坚持底线思维，强化合规风控意识，持续防范化解重大风险。段光明表示，英大证券坚持稳健经营、坚守合规底线，按照“零风险、零容忍”的总基调，持之以恒做到强基础、除隐患、防风险，牢牢守住不发生重大风险的底线。

英大证券牢固树立“依法合规是公司发展生命线”的理念，自觉把合规要求贯穿于企业经营发展，将合规文化融入企业

文化建设；将培训作为培育合规文化的重要抓手，编制《岗位合规义务清单》《业务管控合规清单》《分支机构合规手册》等，利用线上学习平台和集中学习培训等多种形式，持续加强合规制度培训。

英大证券始终把防范化解金融风险作为永恒的主题，确保风险可控、在控。段光明表示，公司以全面风险管理为统领、关键领域风险管控为重点、风控系统为技术支撑，持续优化风险管理体系，全面排查风险隐患，统筹把握风险防控与业务发展，确保风险防控有矩、业务发展有序。推动风险防控数字化升级，打造“智

能风控”体系，实现跨数据库、跨系统的87项风险数据集中监控。

党的二十大高举中国特色社会主义伟大旗帜，擘画了宏伟蓝图，发出了伟大号召。段光明强调，英大证券将全面学习、全面把握、全面落实党的二十大精神，牢记央企办金融的初心使命，在构建新发展格局、推动高质量发展中展现新担当，在打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场中体现新作为，在奋力夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利的征程上作出积极贡献。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

丰富交易品种 防范利率风险 多家银行上线“互换通”业务

● 本报记者 石诗语

日前，内地与香港利率互换市场互联互通合作暨“互换通”上线仪式在北京和香港两地举行。工行、中行、建行、交行、中信、汇丰等众多中外资银行纷纷落地“互换通”业务。

业内人士表示，“互换通”业务的开通，有利于银行拓展境外客户，同时推动境外投资者持债规模扩大、交易活跃度上升。展望未来，多家银行表示，将持续助力人民币国际化进程，丰富现券、衍生品等交易品种，为中国金融市场对外开放作贡献。

“互换通”业务落地

“互换通”是指境内外投资者可经由内地与香港金融市场基础设施机构在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排，在不改变交易习惯、有效遵从两地市场法律法规的前提下，便捷地完成人民币利率互换交易和集中清算。

5月15日，工商银行、建设银行、中国银行、兴业银行、中信银行、光大银行、汇丰银行、德意志银行等众多中外资银行落地首笔“互换通”业务。

中国银行相关负责人透露，该行境内外机构在“北向互换通”开通首日，便与中资银行、外资银行、券商等境内外市场机构达成多笔人民币利率互换报价交易。

交通银行总行某业务负责人向中国证券报记者表示：“我行与11家境外金融机构达成12笔‘互换通’交易，交易金额共计4.7亿元人民币，包括FR007、Shibor3M等多个基准品种。”此外，交行香港分行作为境外参与机构也成功在“互换通”项下完成首批交易，各品种交易金额共计4.3亿元人民币。

股份制银行方面，中信银行相关负责人介绍，该行于15日与中银香港、汇丰银行、信银国际、东方汇理、法巴银行等多家境外投资者达成利率互换交易。

投资者利率套保需求加大

近年来，我国银行间债券市场不断加强对外开放。自2017年“债券通”业务推出以来，我国银行间债券市场对外开放程度不断加深，境外投资者对于境内人民币债券资产的需求持续增加。

数据显示，截至2022年年末，境外投资者持有银行间人民币债券规模达到3.39万亿元，境外投资者对人民币利率风险管理需求日益迫切。

跨境金融研究院院长王志毅分析，随着近年来美联储大幅加息，金融市场动荡，利率风险也在加大，因此在当前背景下，投资者进行利率套保的需求也在加大，“互换通”应运而生。

据了解，“互换通”的首个品种“利率互换”是国内交易量最大的衍生品之一，主要作用在于方便境外投资者在投资了中国债券市场后防范利率风险。

王志毅表示，目前境外机构持有国内债券更多是利率债。从交易角度，他们需要密切关注利率风险和汇率风险。只有套保渠道和工具足够丰富，境外投资者才能更放心大胆地投资中国债券市场。

风险对冲工具进一步丰富

业内人士指出，“互换通”开通后将进一步丰富境外投资者的风险对冲工具，促进内地与香港金融衍生品市场的协同发展，推动境外投资者持债规模扩大、交易活跃度上升，提升人民币国际化水平，是我国金融市场高水平对外开放的又一里程碑。

展望未来，工商银行相关业务负责人告诉中国证券报记者，工行将针对企业客户在贷款、票据融资和债券发行等过程中的利率避险需求，积极提供解决方案，协助客户通过金融衍生产品管理利率风险。下一步，在不断提升人民币利率衍生品报价质量，加强代理清算交易服务能力的同时，将积极助力中国金融市场深化改革与对外开放，推动加快构建新发展格局。

建设银行相关业务负责人表示：“我行具备丰富的衍生品交易经验，拥有一支专业化衍生品交易团队，能充分满足境外投资者的报价、交易等多种金融需求。未来，我们将持续关注境外投资者交易需求，不断丰富现券、衍生品等交易品种，全面提高报价能力，为中国金融市场的持续对外开放作贡献。”

兴业银行香港分行表示，一方面发挥自身作为境外投资者的跨境联动作用，深度参与境内债券市场；另一方面持续服务境外投资者客户“互换通”的交易需求，积极支持境内债券市场对外开放，努力配合“互换通”业务发展。

中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1703.88	1708.24	1687.23	1691.14	1698.92	-2.79	-0.16
中证商品期货价格指数	1302.22	1305.55	1289.50	1292.48	1298.43	-2.01	-0.16
中国国债期货收益指数10年期	120.448	120.460	120.335	120.430	120.424	0.042	0.03
中国国债期货收益指数5年期	111.654	111.654	111.547	111.616	111.609	-0.015	-0.01
中国国债期货收益指数2年期	105.357	105.367	105.315	105.331	105.341	-0.031	-0.03
中证中金商品指数	—	—	—	2960.75	—	-2.98	-0.10

注1：中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=（收盘价-昨结算）/昨结算*100%
注2：中证中金商品指数涨跌幅=（收盘价-昨收盘）/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1242.53	1247.9	1237.65	1239.68	6.68	1243.17
易盛农基指数	1508.05	1513.82	1500.2	1503.2	7.57	1507.37

套保公告增多 上市公司参与衍生品交易待拓展

● 本报记者 李莉

数据显示，今年4月以来，上市公司套期保值公告数量较去年同期激增，不少企业增加了套期保值的品种及金额。业内人士表示，期货市场已经成为风险管理的重要场所，有力地促进了现货市场的发展。对比国际市场，A股上市公司参与套期保值的空间仍很大。

部分企业增加套期保值品种及金额

截至5月16日发稿时，Choice数据显示，超600家A股上市公司今年以来发布了1270条套期保值公告，其中4月份以来发布818条公告，与去年同期相比增加57.9%。

另据避险网数据，2023年第一季度有340家非金融类A股上市公司发布了套保相关公告，公司家数同比增加7.6%，其中有47家公司为首次发布套保相关公告。从行业分

布看，套保企业家数排名前三位的行业依次是电子、有色金属、基础化工，紧随其后的是电力设备、机械设备、汽车等行业。

不少企业增加了套期保值的品种及金额。如云图控股5月13日公告表示，增加与生产经营和贸易业务相关的产品及原材料期货期权品种，包括但不限于焦煤、铁矿石、热卷、不锈钢、镍、玻璃、螺纹钢等国内期货市场上市相关产业链品种。

铜陵有色金属集团控股有限公司商务部期货业务主管徐长宁分析称，金属冶炼企业的主要风险敞口来自三个方面：一是自产矿冶炼销售业务，金属销售价格对企业业绩影响很大；二是库存的维持和价值管理，在风险管理层面主要是预防跌价损失；三是采购原料加工销售业务方面的风险，即原料采购和成品销售定价模式可能产生交货和定价之间的不匹配，由此产生金属价格风险敞口。

近几年国际地缘局势复杂多变，全球经济结构的不稳定使企业经营面临多方面压

力。恒力期货分析师赵兴认为，企业参与套期保值可以总结为三大目的：“首先，规避大宗原材料价格波动风险，保持毛利率稳定；其次，创新购销模式，降低财务成本；第三，推动生产与金融结合，实现稳健经营。”

业内人士表示，期货市场已经成为风险管理的重要场所，有力地促进了现货市场发展。国投安信期货高级分析师韩惊表示，套期保值可以帮助企业较好地规避大宗商品价格波动的风险，从而实现更加稳健经营，并能够让企业将更多精力用在提升自身产品质量等核心竞争力上。

衍生品工具种类较丰富

韩惊认为，目前衍生品工具种类比较丰富，能够满足企业的套保需求，“除了传统的期货场内业务外，包括场外期权、基差点价和仓单质押等创新业务的发展也形成了有效补充，帮助企业能够更好地规避生产经营

中的风险”。

然而，企业在套期保值过程中可能会出现套保效果不理想以及套保做成投机等问题。韩惊建议，企业在进行套保前需要综合分析自身及市场的风险情况并作出有效评估，此外套保操作流程要形成规范的体系并且具备完善的内控和风险管理制度。

赵兴表示，部分A股上市公司近些年对衍生品套期保值表现出更多的兴趣，但对比国际企业仍有一定差距，“当前基础衍生品工具的运用在一些企业中已经比较成熟了，但衍生品较复杂的组合运用还没有充分开展，这就要求企业更加重视开展学习工作，期现结合、权现结合、含权贸易、场内场外等方式都要涉猎”。在成熟资本市场，国际贸易商和金融工具等都将衍生品作为对冲风险的必要工具，A股上市公司参与套期保值的空间仍然很大，“以期权为代表的金融工具，会被越来越广泛使用，这是中国企业未来的大趋势”。