

学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高谈

平安证券党委书记、董事长何之江：

坚守金融为民初心 提供专业投行服务

金融作为实体经济的血脉，肩负着助推经济高质量发展的使命与责任。近日平安证券股份有限公司党委书记、董事长何之江在接受中国证券报记者专访时表示，作为资本市场的重要参与者，证券公司应主动担负起时代赋予的使命，用金融力量助力实体经济发展，坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，以“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化及“十个坚持”“十个反对”行业荣誉观为重要抓手，营造风清气正的市场环境，努力为中国特色现代资本市场建设作出应有贡献。

何之江介绍，公司党委把学习贯彻党的二十大精神作为重要任务，认真学深悟透，做到融会贯通，切实把落实大会精神与本职工作结合起来，完整、准确、全面贯彻新发展理念，以主题教育实效，助力证券行业和实体经济高质量发展，更好地服务构建新发展格局。

● 本报记者 徐昭 林倩

全面加强党的建设 坚守初心和使命

“党的二十大胜利召开以来，平安证券党委以鲜明的政治态度和强烈的政治责任，把学习好、宣传好、贯彻好党的二十大精神作为首要政治任务，紧扣高质量发展主线，切实把学习宣传贯彻成效转化为助力实体经济高质量发展的磅礴力量。”何之江表示，党的二十大开幕当天，平安证券党委通过多种形式认真收听收看大会直播盛况，深入学习领会二十大报告内容。二十大召开后，平安证券积极探索学习宣传贯彻新形式新载体，通过开展专题党课、专题报告会等多种形式，打造线上线下、互学互鉴、广泛覆盖、重点突出的立体学习阵地。

平安证券党委持续推进党建工作与公司治理深度融合。何之江指出，公司充分发挥党组织在企业发展中的政治引领作用，紧扣公司“整合资源、提质增效”工作部署，以党建工作新成效为公司高质量发展提供有力支撑。公司党委全面落实“第一议题”学习制度，围绕党中央最新重要思想理论及方针政策开展集中学习、全系统学习，持续增强“三会一课”的实效性和创新性，按季度下发“三会一课”主题内容工作指引。

何之江表示，在全面落实从严治党的实践中，平安证券党委将反腐倡廉建设作为党建的一项重要任务来抓，以作风建设筑牢“正身正业”的廉洁从业底线。严格落实对重点领域的监督，构建一体推进“不敢腐、不能腐、不想腐”长效机制。在日常工作中，锲而不舍落实中央八项规定精神，持续深化纠治“四风”，推进清廉金融文化建设。

“服务实体经济是证券行业高质量发展的宗旨本质，也是发展资本市场的初心使命。”何之江表示，作为资本市场的参与主体之一，平安证券始终坚持服务实体经济，守好金融为民初心，充分发挥金融业组织资源、连接供求、优化配置功能，持续提升服务实体经济效能。具体来说，平安证券



视觉中国图片

通过“一企一策”，创设有针对性和差异化的金融产品，综合运用大宗交易、竞价交易、股权投资、债权投资、并购重组、定向增发等方式，提供一揽子金融服务方案，为实体经济转型升级和创新发展提供更加专业的投行服务。

依托强大的科技创新实力，平安证券不断推陈出新。何之江指出，目前平安证券提供的金融工具已涵盖所有的直接融资产品，同时也在不断创新中推出多个国内首单案例，如平安广河公募REIT项目，是国内首只高速公路行业的分红项目，为发行人募集资金超过90亿元，促进交通业高质量发展。

此外，何之江表示，为护航国民财富保值增值，平安证券持续深化科技型平台化券商战略，深入践行以客户为中心的服务理念，自主研发的零售客户服务平台“平安证券”App围绕核心交易场景，优化行情、交易、账户体系等功能应用，打造“买方投顾”国民级、普惠化服务，基于客户洞察，构建数据驱动的“3K服务体系”，持续围绕客户需求完善解决方案，做好投顾服务与队伍建设，不断升级客户体验，为2200万投资者提供有温度的金融服务，助力共同富裕。

健全公司治理 以科技助力稳健经营

在何之江看来，合规经营始终是证券公司生存发展不可逾越的底线，风控能力是证券公司把握好风险和收益平衡、确保长期健康发展的有效抓手，强化风控能力和合规意识是做好资本市场“守门人”的职责。

“近年来，平安证券秉持‘合规经营、守法+1’的理念，恪守合规底线，强化合规意识和底线意识，通过有序开展各项合规管理工作，逐步提升合规管理对公司业务发展的助力作用和安全保障作用。”何之江表示，公司在有序开展合规管理工作的同时，妥善处置各类风险事件及内外部投诉，保障了公司创新业务及其他各项业务合规、有序开展。通过一系列举措，将合规风控管理工作覆盖各个业务流程、深入业务第一线，逐步构建了一套控制严密、制度完善、权责分明的长效合规风控管理体系。

在风险管理方面，平安证券根据《证券

公司全面风险管理规范》等监管要求及内部制度，建立健全与自身发展战略相适应的全面风险管理体系。通过优化风险管理架构、深化风险政策制度建设、规范风险管理全流程、搭建风险管理系统及工具、加大风险管理投入、强化人才队伍建设、推行风险管理文化理念等方式，确保公司整体及各项业务风险可测、可控、可承受，在风险可控的前提下实现风险收益平衡，保障公司持续、稳定经营发展。

何之江介绍，平安证券注重风险控制系统和平台的建设，基于领航智能全面风险管理系统，持续推进专业风控应用的建设和优化，促进风险管理流程规范化、线上化，实现各类业务风险的系统化计量与监控，并加强大数据、人工智能等新技术在风险管理中的应用，赋能业务风险管理，包括建立智能判断风险准入功能，强化投前管控；基于AI、大数据等核心技术提升风险监控水平；持续推进风险报表报告线上化、自动化水平，搭建风险数据分析服务，强化风险数据分析能力。

文化建设凝聚向善力量 提升高质量发展软实力

何之江表示，行业文化是证券经营机构软实力和核心竞争力的重要体现，是证券行业高质量发展的内功和根基。2019年，证券行业文化建设工作正式启动，《证券行业文化建设十要素》《树立证券行业荣誉观的倡议书》等一系列文化建设纲领性文件相继发布，为证券公司落实“合规、诚信、专业、稳健”行业文化提供了根本遵循和前进方向。

2019年以来，平安证券积极响应构建“合规、诚信、专业、稳健”行业文化理念体系的要求，成立专项工作领导小组，稳扎稳打，持续发力，先后制定发布《平安证券企业文化手册》《平安证券文化建设配套制度和改进计划》《平安证券员工行为十五条禁令》等各项文化建设制度，深入推进党建与文化深度融合，厚植高质量发展文化根基。

“行业荣誉观倡议书发布后，平安证券积极开展宣导活动，要求在实践中将‘十个坚持’和‘十个反对’具体化，使之成为公司行为规范和工作要求，落实在公司全员

的行动上，体现在各项工作中。”何之江表示，2023年上半年，公司党委全面部署开展学习贯彻主题教育，成立领导小组，制订实施方案及工作细则，围绕“学思想、强党性、重实践、建新功”总要求，把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改贯通起来，有机融合、一体推进，努力在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干方面取得实实在在的成效。

平安证券坚持“以人民为中心”，用文化力量引领方向、促进发展、塑造形象，积极投身乡村振兴和公益慈善事业。何之江指出，公司持续将定向采购帮扶与员工福利深度融合，近年来消费帮扶总金额超4000万元。自2022年起，平安证券发起“爱心操场”小而美特色公益项目，结合平安集团希望小学足球课活动及学校现状，在“一司一县”对口帮扶的湖北团风和河北平泉因地制宜设计建造了两个高标准多功能的足篮球场。

平安证券还在绿色产品创新上持续发力，2023年上半年主承销（或管理）绿色公司债券及资产证券化产品金额为113.34亿元，位列行业第一，形成了一批有特色的绿色金融项目，助力“双碳”目标实现。

何之江介绍，公司将投资者教育与保护视为一项系统性、长期性、基础性工作，开发了漫画、图文、动画、微电影、海报等形式丰富的投教宣传品，搭建多元化投教宣传矩阵，覆盖投资者超千万人次，提供全方位的投资者教育服务。平安证券率先开展适老化及无障碍改造工作，成为首家通过App适老化及无障碍认证的证券公司，更好地满足老年群体以及视障群体的金融服务需求，践行金融向善。

展望未来，何之江表示，平安证券将继续认真贯彻落实党的二十大精神，坚持新发展理念，突出金融工作的政治性、人民性、专业性，以主题教育为契机，守正笃实推进证券业文化建设，优化服务质量、提高服务效能，切实履行好服务实体经济、保障社会民生、促进高质量发展的天职和使命，切实把党的二十大精神贯穿于金融服务中，踔厉奋进高质量发展之路，为国家发展和全面建设社会主义现代化国家贡献更大力量。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

机构认为 港股优质标的值得关注

● 本报记者 张杭河

8月10日，港股主要指数低开高走，在临近尾盘时段集体由跌转涨。8月以来，南向资金在多数交易日净买入港股，特别是在8月10日当日仍保持净买入趋势，这反映出投资者对港股的信心。

机构认为，港股当前仍具有估值、盈利前景较好等优势，优质标的值得关注。

港股尾盘由跌转涨

8月10日，港股主要指数集体低开，多数行业板块走软，耐用消费品、汽车等板块跌幅居前。但在临近尾盘时段，主要指数集体由跌转涨。Wind数据显示，截至收盘，香港恒生指数涨0.01%，报19248.26点；恒生中国企业指数涨0.23%，报6628.55点；恒生科技指数涨0.10%，报4378.04点。

行业板块中，能源、保险、运输、软件、多元金融等板块涨幅居前；耐用消费品、房地产、医疗保健设备、技术硬件等板块跌幅居前。

华盛证券最新研究报告表示，利好消息提振了港股部分行业板块。8月10日，文化和旅游部办公厅发布通知，即日起，恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。

对后市保持乐观态度

尽管8月10日早盘港股表现疲软，但投资者信心并未减弱。截至当日港股午间收盘，南向资金半日合计净流入逾11亿港元。午后，南向资金加速流入港股。截至收盘，南向资金全日合计净流入逾17亿港元。

8月以来，南向资金在多个交易日大幅净流入港股，8月1日、8月3日、8月7日、8月8日全日净流入额分别达到94.8亿、34.21亿、44.36亿、73.3亿港元。

机构对港股保持乐观态度。国泰君安证券最新研报显示，从估值上看，经历阶段性上涨后，港股大部分行业估值仍在历史低位，例如，软件与服务、餐饮及烟酒、科技硬件及设备，以及银行等。

资金流入A股交通运输板块

● 本报记者 吴玉华

8月10日，A股市场缩量震荡，截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.31%、0.10%、0.47%，市场成交额不足7000亿元。交通运输板块高开高走，申万一级交通运输行业指数上涨2.00%，涨幅显著高于大盘，机场航空板块领涨市场。分析人士表示，随着航空客运需求逐步恢复，航空机场公司盈利能力将快速改善。

8月10日，文化和旅游部办公厅发布《关于恢复旅行社经营中国公民赴有关国家和地区(第三批)出境团队旅游业务的通知》，日本、韩国、美国、英国、土耳其等热门目的地均在名单中。至此，恢复出境跟团游的国家和地区增加到138个。

马蜂窝数据显示，马蜂窝站内相关海外目的地的访问热度平均涨幅超过150%，日本以350%的瞬时访问热度高居榜首。

在利好消息推动下，8月10日，交通运输板块应声上涨，申万一级交通运输行业指数上涨2.00%。从细分情况来看，Wind机场指数上涨3.33%，板块内白云机场、上海机场均涨逾3%。Wind航空指数上涨2.11%，板块内华夏航空、华鹏飞均涨逾7%，春秋航空、长久物流均涨逾6%。

资金面上，Wind数据显示，10日交通运输行业主力资金净流入4.33亿元，净流入金额位居申万一级行业第二位，板块内中国国航、南方航空、长久物流、上海机场、海航控股等均出现主力资金净流入。

光大证券认为，暑运首月出行需求集中释放，铁路、民航客流继续修复。随着航空客运需求逐步恢复，航空机场公司盈利能力将快速改善。天风证券表示，航空收入和毛利率与库存周期相关，当前库存周期处于历史低位，未来库存周期回升有望带动航空行业收入大幅增长。

7月标品信托成立规模攀升

资金有望加速入市

● 本报记者 吴杨 李梦扬

7月以来，集合信托成立市场回暖明显。同时，标品信托产品成立规模大增，整体呈现明显上升趋势，成为集合信托市场的主要增长动力。数据显示，截至8月6日，7月以来集合信托产品成立规模约为619.90亿元，环比增长逾25%；标品信托产品成立规模约为327.41亿元，环比增长超60%。

业内人士表示，受信托业转型压力影响，目前信托业大力向标品业务转型，探索固收、权益及衍生品等多样化产品线。展望未来，信托机构需要注重主动管理能力建设，真正搭建投研驱动的资管服务体系。

成立规模大幅增加

用益金融信托研究院日前披露数据显示，截至8月6日，7月以来共计成立集合信托产品2080款，成立规模约为619.90亿元，环比增长25.97%。值得注意的是，投向金融领域的信托资金规模增加。截至8月6日，7月以来投

向金融领域的信托产品成立规模超350亿元，环比增长超过四成，成为当月集合信托成立规模增长的主力军。其中，以证券市场为主要投向的标品信托产品有1095款，成立规模约为327.41亿元，环比增长超60%。

标品信托产品快速发展使得金融类信托产品逐渐成为集合信托市场的主流品种。业内人士表示，7月标品信托成立规模大幅增加，是多因素作用的结果。

“受信托业转型压力影响，信托业大力向标品业务转型。债券投资类产品收益稳健，与信托投资者的偏好更相符。”用益信托研究员喻智表示。

信托资金入市提速

随着信托业务“三分类”新规推进与落地，信托业加快回归本源，业务结构、信托资金运用结构发生明显变化。

近两年，投向证券市场的资金信托规模和占比加速增长。中国信托业协会数据显示，截至2023年一季度末，投向证券市场的资金

信托规模为4.57万亿元，占比提高至29.92%。2021年一季度末和2022年一季度末，投向证券市场的资金信托规模分别为2.43万亿元和3.54万亿元，占比分别为15.22%和24%。

中国信托业协会特约研究员简永军表示，通过信托业一季度数据可以看出，信托资产配置向标准化资产转移的趋势进一步显现，且资金信托运用方式以投资为主，贷款规模和占比持续下降，资金运用结构逐步优化。

喻智补充说，标品业务是信托公司目前业务转型的重要方向之一，随着信托业务新分类改革的施行，监管对非标债权资产和非上市公司股权投资业务的展业提出了审慎要求，因此标品信托业务成为集合信托市场的主要增长动力，越来越多信托资金会进入证券市场。

寻求差异化发展

信托公司为寻求差异化发展，持续发力标品信托，透明的底层资产价格与较好的流

动性使标品信托成立规模逐步上升。

喻智曾在研报中称，目前信托公司正探索固收、权益及衍生品等多样化产品线，在发展相对稳定收益回报的固收类产品同时，逐渐发展追求相对高收益的混合类、权益类产品，这是标品信托业务发展与其他资管机构同类产品竞争的大趋势。

中信证券首席经济学家明明表示，目前部分标品信托采用TOF模式，通过委托专业投资机构弥补自身投研劣势。未来信托机构可继续布局该类业务，但也应注重自身主动管理建设，真正搭建投研驱动的资管服务体系。

中诚信信研投指出，整体来看，由于标品信托、服务信托等业务等转型业务投入较大且管理费率较低，相关业务需要通过规模增长实现盈亏平衡。展望未来，在资管市场成长发展、信托社会功能认识普及和信托业务“三分类”新规引导下，信托公司标品投资、服务信托等转型业务规模将保持良好发展态势，管理规模持续扩大，逐步贡献更加稳定的信托业务收入。