

学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

东莞证券党委书记、董事长陈照星：

让文化建设软实力成业务发展硬支撑



视觉中国图片

聚焦企业高质量发展，东莞证券切实以党的建设为政治统领。陈照星举例称，2023年，东莞证券以“党旗在国企基层一线高高飘扬”行动为抓手，党委成员带头挂点攻坚市重大任务、重要项目，支部书记带头挂点攻坚企业重点难点痛点项目，各基层党组织在推动突破年度经营任务目标、开拓创新业务模式、促进优化系统平台等方面，围绕127个重点难点痛点项目或提质增效项目进行攻坚。

聚焦内控文化建设

据悉，东莞证券在推进项目加速落地的同时，始终高度重视“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，持续践行证券行业荣誉观，真正做到归位尽责、诚信勤勉。

谈及具体做法，陈照星告诉记者，东莞证券严格筛选把关，审慎择优合作。公司通过多阶段开展尽职调查，从行业、财务等各方面深入摸排梳理企业情况，着重选择技术创新强、科技含量高、市场前景广阔，既契合高质量发展要求，又具备代表性、示范性、带动性，对经济发展起到牵引和促进作用的合作对象，全面从源头提高项目承做质量。同时，东莞证券强化项目服务，拧紧责任链条。在项目承做过程中，全面加强合作对象上市辅导培育，注重引导企业准确考虑板块定位、挖掘内在价值和长期竞争力，切实提高信息披露质量，杜绝“带病闯关”。此外，东莞证券筑牢“三道防线”，狠抓内控执行，确保内控机制的制衡作用充分发挥。

近年来，东莞证券始终高度重视大内控体系建设，并取得较好的成果。据陈照星介绍，2023年上半年，东莞证券对标行业监管的新形势，新增设立一级部门“质控部”，进一步完善大内控体系。“但必须认识到，内控工作是一项长期的系统工程，内部和外部环境是在不断变化的，各项业务也在不断创新和发展，大内控体系同样需要在不断的实践探索中持续优化。”陈照星说。

科技赋能打造强劲引擎

奋楫争先正当时，科技赋能启新程。陈照星表示，东莞证券坚持将“守正创新”理念融入公司文

化发展战略，坚持科技赋能业务高质量发展，以“科技启发业务”一体化建设思路，建立一套大客户数据共享、商机管理、业务协同的服务方法，切实提升机构客户综合能力，多措并举构建科技创新驱动高质量发展的新格局。

面对数字化转型的时代浪潮，东莞证券持续加大信息技术人力、资金等方面的资源投入，借助金融科技的力量提高自身数字化水平，打造差异化竞争优势。

记者了解到，东莞证券深入贯彻创新发展战略，坚定不移走自主研发之路。东莞证券利用人工智能、大数据等前沿技术，孵化包括掌证宝App、AI服务中台等科技创新成果。

东莞证券致力于把科技创新成果惠及广大投资者，围绕客户个性化需求提供“一揽子”金融解决方案，打造满足不同投资者需求的多元化投资体系。基于掌证宝App策略选股、智能投顾、千人千面、闪电交易、智能账单、条件单等特色功能，东莞证券为各类投资者提供了一站式智能化服务。

以“数字让企业更加智慧”为愿景，东莞证券内控建设、运营管理等方面也同样嵌入金融科技。陈照星说，东莞证券在推进落实“东证效能”方面持续发力，组建规模化的7×24小时数字员工并成为公司员工的得力助手和有效补充，实现对公司运营管理的全面技术赋能。记者了解到，2023年，东莞证券继续加快推进风险管理数字化转型，推动各类风险系统优化上线；同时，高度重视风险管理数据治理工作，持续提升公司风险管理数据质量，搭建风险数据集市系统，涵盖数据模型、数据标准和元数据管理等数据管控功能，以数据治理为抓手，强化风险管理系统联动联通能力。

展望未来，陈照星表示，东莞证券将持续坚持以党建引领文化建设立根铸魂，结合公司“1+3+N”三年战略规划，努力围绕增强文化自信、涵养“东证气质”、彰显“东证魅力”的目标，奋力迈出文化建设战略新步伐，全面以党建文化建设立根铸魂，全力打造坚强有力的文化支撑基础，实现党建工作和经营发展大局同频共振、融合发展。（本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出）

银行理财产品净值波动加大 机构乐观看待后市

●本报记者 王方圆

近一个月以来，债市收益率整体呈上行趋势，10年期国债收益率已向上突破2.65%，使得主要投资于债券市场的银行理财产品净值波动有所加大，净值单日下跌或收益缩窄的情况较以往明显增多。

分析人士表示，近期债市波动与房地产政策优化、市场资金面收敛有关。整体来看，理财产品净值波动为短期现象，在流动性宽松、融资成本压降的宏观背景下，利率上行幅度总体有限，理财产品净值波动可控，投资者不必过分担忧。

受多重因素影响

近期，不少银行理财产品净值波动有所加大，短期净值出现下跌。中国证券报记者随机查阅招银理财某款R3等级产品，截至9月8日，该产品近1个月收益率为-0.36%，而该产品近3个月、近6个月、近1年以来的收益率分别为0.33%、0.89%、0.74%。工银理财某款R2等级产品近1个月收益率为-0.05%，而今年以来的收益率为2.18%。

银行理财产品净值波动与债市变化息息相关。数据显示，截至9月12日收盘，10年期国债收益率为2.67%，较8月22日的2.57%上行10个基点，这也意味着债券价格将受到压制。

“房地产政策优化和资金面收敛，是导致债市调整的主要原因。”汇华理财相关人士分析，一方面，房地产政策变化使得市场对经济的预期发生变化，加上恰逢传统“金九银十”的经济旺季，在前期收益率已下行至低位水平的基础上，部分机构选择暂时止盈观望。

大商所期转现平台上线首周完成业务598手

●本报记者 李莉

9月4日，大连商品交易所期转现平台正式上线投入使用，得到产业界广泛关注。截至9月8日，平台上线首周顺利完成期转现业务598手，折合现货规模约1.3万吨，覆盖玉米淀粉、苯乙烯、聚氯乙烯、焦煤和铁矿石5个品种。

10余家企业开展期转现业务

大连商品交易所期转现平台上线首周，包括江阴金桥化工、浙江中菁实业、杭州热联集团、浙江特产石化、中铝国贸、浙江物产氯碱化工、上海夯石商贸、国投安信（上海）投资、中信中证资本等在内的10余家企业利用平台开展了标准仓单期转现、现货基差定价、期货和互换头寸转换、场内场外期权头寸转换等多元、个性化的期转现业务。

此外，为促进期转现平台平稳上线，近10家期货公司积极参与平台，协助企业完成业务申报，对企业的申请材料和信息进行审核，并全程参与和跟踪业务进展，为企业顺利开展期转现交易保驾护航。

相关企业负责人表示，大商所期转现平台的建立，进一步推动了相关品种期转现交易的集中化和便捷化。期转现交易作为集中交易方式的补充，满足企业多元化的交易和风险管理需求。未来，他们将积极引导上中下游企业参与期转现平台，降低企业期货套保和点价交易门槛。

满足企业实际需求

近日，浙江物产氯碱化工有限公司参与大商所期转现平台首日交易，与浙江特产石化公司共同完成300吨聚氯乙烯标准仓单期转现业务。此前，浙江物产氯碱化工在聚氯乙烯2309合约持有买入持仓，希望完成交割接货。但如果按常规的交割流程，要接近9月下旬才能拿到货，并且交割地区和交割品牌也存在不

另一方面，8月中旬降息后，受到税期扰动、地方债加快发行以及防止资金空转、稳汇率等政策的影响，银行间市场流动性不松反紧。

近期宏观层面政策颇多，包括加快地方债务置换、稳定民营经济、放松房地产调控政策、降低存量房贷利率等，这些都引起市场对债市调整的预期。

大规模赎回可能性低

去年四季度，受债市波动影响，银行理财市场曾出现大规模赎回和破净行情，银行理财市场规模也受到冲击。展望未来，业内人士预计，债市表现整体将呈现温和局面，理财产品出现去年四季度情形的可能性较小。

谈及理财产品的杠杆和久期投资策略，兴银理财相关负责人向记者表示，债市上行幅度可控，且在新一轮降息降准预期下仍有一定的期待空间。在保证投资组合流动性充裕前提下，待债市充分调整，该公司将积极参与投资交易机会。

业内人士认为，理财产品净值短期波动在所难免，但长远来看，只要产品所持有的债券不出现违约情况，投资者就不必对理财产品过多担忧。

“去年四季度由于债市波动使得理财产品受到较大影响。但回过头来看，这对我们来说是件好事。那段时间我们买入大量低成本的债券，目前这些操作作为产品收益提升作出较大贡献。”一家中小银行理财公司人士表示。

展望未来，光大证券分析称，部分理财产品难免阶段性产生持有期亏损的情况，后续需同步关注理财募集资金景气度、渠道端情绪等变量，即便有部分产品阶段性产生赎回扰动，也会显著弱于2022年四季度的赎回冲击。

确定性。期转现交易作为集中交易的重要补充，根据双方协商的价格、地点和品种达成协议，提前按照各自意愿完成实物交割，有利于满足企业实际需求。

浙江物产氯碱化工总经理金黎表示，此次参与期转现平台，从发布交易意向、达成交易到委托平台进行结算和交割等全过程都很便捷和高效，帮助企业以自主协商的方式提前锁定交割地点和货物标准，避免了价格滑点，定价模式也更加灵活。

“大商所期转现平台的建立，进一步推动了相关品种期转现交易的集中化和便捷化。期转现交易作为集中交易方式的补充，满足企业多元化的交易和风险管理需求。”金黎认为，在服务实体经济时，期转现交易可以根据协商结果锁定商品基差，在基差贸易等业务场景有广阔应用空间。通过期转现交易可以提前完成期货平仓和现货交割，在降低交割违约风险的同时，有效发挥期货市场功能，帮助企业提前锁定交割地点和货物标准。

杭州热联集团原料事业部副总经理丁国平表示，基差贸易业务中买卖双方需要同时进行期货头寸操作，期转现业务规避了期货在剧烈波动行情中期货价格平仓滑点大的问题。在场内集中竞价市场引入协商交易机制，期转现双方可以立足自身需要，按照协议价格达成期货交易，满足个性化需求。

“在铁矿贸易中，现货结算数量和货权数量大部分情况下会有所差异，一般可能出现±10%之内的溢短。”国投安信（上海）投资有限公司总经理李娅茜介绍，由于存在10%的溢短，假设实际交付1.1万吨纽曼粉，那么多出的1000吨就没有对应的期货套保进行保护。如果遇到期货价格持续走低的情况，采用以往在期货市场点价的方式，可能会出现卖出价较之前买入价低很多的情况，使企业面临较大的损失。而通过期转现交易，经协商，国投安信可以用接近买入价的价格进行销售，减少潜在利润损失。

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(%)
中证商品期货价格指数	1920.73	1932.82	1920.59	1927.99	1927.87	9.69	0.51
中证商品期货价格指数	1439.24	1448.30	1439.14	1444.68	1444.59	6.19	0.43
中国国债期货收益指数10年期	121.429	121.531	121.322	121.358	121.358	0.060	0.05
中国国债期货收益指数5年期	112.102	112.157	112.030	112.041	112.047	0.050	0.04
中国国债期货收益指数2年期	105.509	105.535	105.483	105.493	105.488	0.042	0.04
中证中金商品指数	—	—	—	3387.22	—	26.04	0.77

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	1345.88	1353.49	1344.47	1347	-3.3	1348.03
易盛农基指数	1626.33	1633.69	1622.86	1625.65	-3.7	1627.58

“坚持党的领导、加强党的建设，是国有企业的‘根’和‘魂’，是国有企业实现高质量发展的独特优势。”东莞证券股份有限公司党委书记、董事长陈照星近日在接受中国证券报记者采访时说。

陈照星表示，东莞证券始终牢记“姓党为党”，坚持“党建引领”的鲜明方向，积极在“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念引领下，认真对照证券行业文化“十要素”要求，深入践行证券行业荣誉观，让文化建设“软实力”成为业务高质量发展“硬支撑”。

●本报记者 徐昭 周璐璐

坚持党建引领

在陈照星看来，在“双循环”新形势新环境下，在各类不确定性因素叠加影响的背景下，加强党的建设是公司的“根”和“魂”。一直以来，东莞证券毫不动摇地坚持和加强党的全面领导，确保公司高质量发展沿着正确方向稳步前行。

据陈照星介绍，2023年，东莞证券加强统筹协调，制定文化建设三年工作规划，形成了“13575”总体要求，有力推动了文化建设开新局。同时，紧扣“文化凝心聚力，党建服务发展”的理念，升级打造“1235”党建工作体系，促进“文化引领、党建聚力、推动发展”的工作态势进一步提升，有力推动党建文化谱新篇。

股权扎堆转让 信托公司加速转型

●本报记者 石诗语

目前，长沙联合产权交易所信息显示，五矿信托9.75%股权正在该所挂牌转让，挂牌价为28.16亿元。转让方为青海国投，持股比例21.2%，系五矿信托第二大股东。

中国证券报记者搜索多家产权交易平台发现，8月以来有中诚信托、西部信托、中铁信托等多家信托公司部分股权被挂牌转让。业内人士认为，随着信托三分类的落地，信托公司重塑业务结构迫在眉睫，通过引入新的战略投资者或调整股权结构有望加快转型步伐。

多家公司股权被转让

五矿信托相关工作人员向记者表示：“此次青海国投转让五矿信托股权，系青海国投进一步加快推进国有资本运营公司转型，更好服务实体经济、深化金融改革，践行阶段性持股发展思路的一项常规举措。此次股权转让事宜，经青海国投董事会研究后已报请青海省国资委审批同意。”

就目前持股比例来看，五矿信托第一大股东为五矿资本控股有限公司，持股比例78.0024%，第二大股东为青海国投，持股比例21.2%，第三大股东为西宁城市投资管理有限公司，持股比例0.7939%。若

本次股权转让顺利完成，青海国投持有五矿信托的股份将降至11.454%，仍为该公司第二大股东。

记者梳理发现，今年8月以来，有多家信托公司股权已被股东转让或正在挂牌转让中。

日前，国家金融监督管理总局公布相关批复信息显示，核准天水市经济发展投融资(集团)有限公司受让天水市财政局持有光大信托33672.84万元股权。受让后，天水市经济发展投融资(集团)有限公司持有光大信托33672.84万元股权，占光大信托全部股权的4%。

据了解，此次股权变更前光大信托股权结构为：光大集团为控股股东占比51%，甘肃省国有资产投资集团有限公司占比23.42%，甘肃金融控股集团集团有限公司占比21.58%，天水市财政局占比4%。

此外，记者搜索多家产权交易平台发现，目前中诚信信托3.3921%股权正在挂牌转让，转让底价为7.80亿元，转让方为中国中煤能源集团有限公司，系中诚信信托十大股东之一。

西部信托目前有3笔股权在挂牌转让，转让方分别为中国航发西安航空发动机有限公司、宝鸡石油钢管有限责任公司、中铁宝桥集团有限公司，转让股权比例分别为0.18%、0.18%、1.3927%，转让底价分别为1150.00万元、1071.00万元、9511万元。

此外，攀钢集团成都钢铁有限责任公司目前正挂牌转让中铁信托0.826%股权，转让底价9748.94

万元。

重塑业务结构

业内人士表示，信托公司的股权转让主要以国资划转、集团内部安排、国企混改、信托公司股东出让股权等方式进行。

对于近期信托公司股权“扎堆”变更情况，业内人士认为，随着信托三分类的落地，信托公司重塑业务结构，通过引入新的战略投资者或调整股权结构有望加快转型步伐。

用益信托研究员帅国让告诉记者：“一方面，由于目前信托行业经营压力较大，部分股东考虑到信托公司未来发展不确定性较强，因而选择转让股份。另一方面，近年来，部分信托公司希望通过调整股权结构来推动实现业务转型，实现高质量发展，从而度过行业转型的艰难期。”

金乐函数分析师廖鹤凯认为，2018年资管新规发布以来，信托公司在转型压力以及风险持续暴露的情况下，行业整体估值存在下降趋势，部分股东意欲转让信托公司股权。此外，部分股东对于信托公司的参股基本上属于财务投资，在监管部门相关要求下，此类股东须回归主营业务，清理非主营业务。

业内人士表示，未来随着专业化分工的进一步深化，股权转让的趋势或具有延续性。