

筑牢差异化竞争优势 走高质量发展之路

——专访东兴证券党委书记、董事长李娟



本报记者 昌校宇 向炎涛

2023年10月底召开的中央金融工作会议提出“要加快建设金融强国”的目标，为金融系统履行职责使命做好各项工作提供了根本遵循和行动指南，也吹响了资本市场持续奋进的号角，引领券商更加坚定地迈向高质量发展之路。

作为坚持高质量发展，投身金融强国建设的一员——东兴证券于2008年正式创立，2015年在上交所上市，成为境内首家资产管理公司系上市券商；现如今，在走好差异化特色券商高质量发展之路昂首向前。

近日，东兴证券党委书记、董事长李娟在接受《证券日报》记者采访时表示：“与国同行、与时俱进”是东兴证券作为国有金融机构的初心和承诺，公司将结合区域优势、立足资源禀赋、聚焦特色领域，筑牢差异化竞争优势，全力落实好高质量发展的“东兴答卷”。

强化党建引领 践行金融为民

中央金融工作会议强调，“深刻

把握金融工作的政治性、人民性”“要在金融系统大力弘扬中华优秀传统文化”。当前，金融工作的路线图和任务书已定，如何坚持党建引领、站稳人民立场、厚植文化根基是各家金融机构必须答好的“时代考题”。

坚持金融工作的政治性，最核心的是坚持党中央对金融工作的集中统一领导。据李娟介绍，东兴证券始终坚持党建引领，发挥党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，把党的领导制度化、规范化、程序化融入公司治理全局，切实把党的政治优势转化为公司发展的创新优势、发展优势和竞争优势。

金融事业起于为人民服务，兴于为人民服务，满足人民日益增长的金融需求，是践行金融工作人民性的出发点和落脚点。这与东兴证券践行金融为民的理念不谋而合。自上市以来，东兴证券每年以净利润30%以上的现金分红比例回报投资者，2023年现金分红占净利润比例达40.22%。

文化是国家民族之魂，也是企业高质量发展的长久之基、凝聚之力。李娟表示：“东兴证券秉承‘诚信专业服务、合规稳健经营、守正创新发展、高效协作共赢’的企业核心价值观，持续推进文化建设与公司治理、发展战略和行为规范的深度融合。”

以差异化特色化发展

中央金融工作会议进一步明确大型金融机构和中小金融机构的不同

定位，鼓励中小金融机构立足当地开展特色化经营。2024年3月15日，证监会发布的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》提出，“鼓励中小机构差异化发展、特色化经营，结合股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋和专业能力做精做细”。

头部券商正通过业务创新、并购重组等方式做优做强，打造航母级证券公司；中小券商则围绕差异化发展、做精做细等方式彰显自身长板，谋求特色赛道突围。

走好差异化特色券商高质量发展之路，东兴证券已落在具体行动上。李娟介绍：“东兴证券制定了清晰的三年发展战略规划，以‘大投行、大资管、大财富’为基本战略，聚焦主责主业，回归金融本质，科技赋能助力业务创新，优化资源配置，打磨差异化特色，多措并举实现公司高质量发展。”

从底层逻辑来看，差异化、特色化的关键是精准定位。

东兴证券作为资产管理公司系券商，正以顺逆周期双轮驱动的特色优势助力业绩提升。2023年，东兴证券实现营业收入47.35亿元、归母净利润8.20亿元，同比分别增长38.08%、58.50%。2024年一季度，东兴证券实现营业收入19.80亿元、归母净利润3.60亿元，同比分别增长112.56%、64.28%。

李娟表示：“良好的业绩表现既为东兴证券业务转型奠定了基础，也意味着公司高质量发展的战略目标已初见成效，顺逆周期双轮驱动的差异化

竞争优势正逐步形成。”

服务实体经济质效双升

中央金融工作会议指出，“坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨”。实体经济是金融的根基，金融是实体经济的血脉。券商作为连接实体经济和资本市场的纽带，在推动形成金融和实体经济良性循环方面，被寄予更高期望。

东兴证券锚定“国之所需”，持续加大对国家重点支持的科技创新、先进制造和中小微企业金融服务支持力度。2023年，东兴证券帮助10家企业完成股权融资，募集资金59.71亿元；主承销科技债、绿色债承销规模20.97亿元；成功发行1只创新创业公司债和1只专精特新资产支持证券。

东兴证券将绿色金融作为践行社会责任的重要手段。李娟举例道：“公司以专业优势赋能绿色发展。2023年，成功发行1只绿色债和1只碳中和绿色资产支持专项计划；2024年，又成功发行了全国首单双原权益人绿色资产支持专项计划。”

使命催人奋进，实干方显担当。对于为建设金融强国贡献“东兴力量”，李娟胸有成竹。她表示：“接下来，东兴证券将在服务实体经济、国家战略、居民财富管理等方面发挥更大的作用，成为功能发挥更加有效、经营理念更加稳健、发展模式更加集约、公司治理更加健全、合规风控更加自觉的直接融资服务商、资本市场‘看门人’和社会财富管理专家。”



多家银行调整个人账户非柜面交易限额

受访专家建议，银行宜提高监控模型的识别精准度

本报记者 彭妍

7月份以来，多家银行密集发布公告，持续调整个人结算账户的非柜面渠道的支付限额。除此之外，还有多家银行停止手机银行中ATM扫码取款业务，交通银行、农业银行、中信银行等还收紧无卡存取款业务。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示，银行上述业务调整主要原因是电信诈骗多发并且形式多样、隐蔽性强，损害了广大居民的正当合法权益。银行调整非柜面渠道支付限额、停止部分线上渠道服务功能，有助于提升居民银行账户资金安全水平，减少电信诈骗案件发生，更好保障居民财产安全。

银行收紧个人账户业务

今年以来，中国银行、华夏银行、江苏银行等银行都对非柜面渠道支付交易限额进行了调整。7月5日，中国银行大连分行、哈密市商业银行乌鲁木齐分行发布公告，动态调整个人结算账户非柜面渠道业务限额，涉及网上银行、手机银行、网关支付、快捷支付、POS、ATM等渠道发起的账户付款业务。具体而言，银行将根据账户使用情况，按照“银行账户功能与账户风险等级相匹配”的原则，差异化动态调整账户非柜面渠道业务限额。

7月4日，江苏银行常州分行、华夏银行南宁分行等机构也发布相应通告，开展个人结算账户非柜面支付限额调整工作。对于下调原因，上述银行在公告中解释称，降低非柜面渠道的交易限额是加强打击治理电信网络诈骗违法犯罪活动的工作要求，也是防范资金遭受诈骗损失的必要手段等。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示，银行调整账户非柜面渠道支付限额主要基于防范电信网络诈骗或反洗钱需要，通过系统模型实时监控账户支付转账情况，对于出现异常的账户触发限额调整机制。此外，一些长期不用的睡眠账户，也可能被银行调降限额，需要去柜面进行再激活。

年内三家消费金融公司受罚 涉合作机构管理不审慎等问题

本报记者 李冰

日前，国家金融监督管理总局泉州监管分局行政处罚信息公开表显示，兴业消费金融股份公司（以下简称“兴业消费金融”）因存在多项违规被罚170万元，公司一名管理人员一并遭罚。对此，7月8日，兴业消费金融方面对《证券日报》记者回应称，已按监管要求完成全部整改工作。

兴业消费金融多项违规被罚

具体来看，兴业消费金融被罚涉及违规内容包括：未按规定及时终止与存在严重违法违规行为的第三方机构合作；合作机构管理不审慎；将贷前调查关键环节外包；违规改变信用保证保险赔付条款；贷款“三查”不到位，贷款资金由他人归集使用并偿还。

兴业消费金融方面对《证券日报》记者表示，公司高度重视监管意见，认真反思，在现场检查过程中即立查立改，并成立专项整改工作小组，制定整改计划和具体措施，完成全部整改工作。公司目前经营状况良好，将严格落实监管要求，全面加强风险管控，提升风险经营能力，扎实做好消费者权益保护工作，促进业务高质量发展。

资料显示，兴业消费金融成立于2014年12月份，注册资本53.2亿元。从经营业绩方面来看，截至2023年末，兴业消费金融总资产869.31亿元，较上年增长约13.94%。实现营业收入112.30亿元，同比增长约11.02%，服务客户突破2100万户。

2024年4月18日起施行的《消费金融公司管理办法》（以下简称《办法》）中对消费金融公司合作机构管理进行了详细规定。比如，《办法》规定，消费金融公司应当持续对合作机构进行管理，及时识别、评估因合作机构违法违规导致的风险，督促合作机构落实合规管理、消费者权益保护责任，结合服务内容、服务质量、服务合规性等制定合理的激励约束机制，严格规范其行。

业内人士表示，银行对非柜面渠道支付交易限额进行调整主要还是风险防范，对部分经常进行网上交易的或者是存在可疑交易的账户进行适当的限额管理，有助于降低客户的风险，同时也降低银行自身风险。

加大线上渠道管理成趋势

7月起，多家银行停止手机银行中ATM扫码取款业务，另外，交通银行、农业银行、中信银行等还暂停无卡存取款业务中预约取款或其他部分功能。

例如，兴业银行近日公告称，将于7月10日起停止手机银行中ATM扫码取款业务。交通银行表示，自5月24日起停止个人手机银行无卡取款功能中的预约取款服务，之后客户仍可通过该行智能机具办理有卡取款、扫码取款或前往该行营业网点办理取款业务。

苏商银行研究院高级研究员杜娟在接受《证券日报》记者采访时表示，ATM机扫码取款等属于无卡取款方式，本身是为了便利客户取现。但ATM扫码取款无法认证取款人身份，存在用丢失的手机扫码取款的漏洞。

近年来，银行对个人账户的管理力度不断加强，从清理“睡眠账户”到清理“一人超量账户”再到“断卡”行动等，银行相继下调个人账户线上相关业务交易限额以及收紧无卡存取款业务是对个人账户管控的再一次升级。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博表示，银行承担着账户安全和反洗钱的责任，在电信诈骗及个人账户违规交易多发的情况下，银行加强个人账户管理成为一种趋势。

在薛洪言看来，站在银行的角度，应该提高监控模型的识别精准度，减少误判率；对于触发限额调整机制的账户，应该给予更多的解除限制的选择，尤其是允许用户线上操作，降低柜面申请产生的时间成本和交通成本。另外，对于易被模型误判的操作行为，银行应视情况加大用户沟通力度，做好解释工作，规范用户账户使用习惯，避免多次误判对用户带来的困扰。

7月份首周123家公募出访调研

医药生物公司最受关注

本报记者 彭衍松

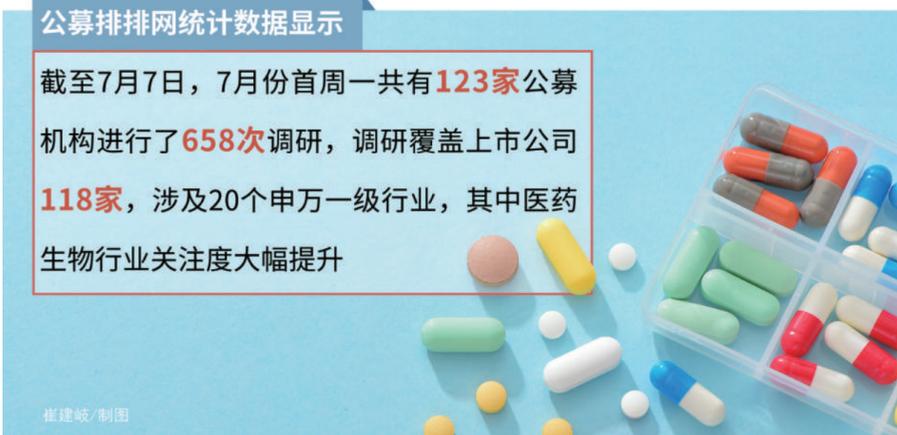
公募排排网统计数据显示，截至7月7日，7月份首周一共有123家公募机构进行了658次调研，调研覆盖上市公司118家，涉及20个申万一级行业，其中医药生物行业关注度大幅提升。

具体来看，在参与调研的123家公募机构中，其中63家公募机构调研不少于2次；45家公募机构调研5次至9次；15家公募机构调研10次至15次；3家公募机构调研不少于19次。嘉实基金调研21次成为7月份首周调研最勤奋公募机构，平均一个工作日调研不少于4次。

被调研的118家上市公司中，有78家上市公司被不少于2家公募机构调研，其中29家上市公司被2家至4家公募机构调研；29家上市公司被5家至9家公募机构调研；15家上市公司被10家至19家公募机构调研；5家上市公司被不少于20家公募机构调研。

在公募调研覆盖的20个申万一级行业中，12个行业中，公募机构调研不少于2家上市公司，其中4个行业有2家至4家上市公司被公募机构调研；4个行业中有5家至9家被公募机构调研；还有4个行业有不少于10家被公募机构调研。

值得一提的是，医药生物行业的



关注度大幅提升。7月份首周，公募机构调研医药生物上市公司数量达20家，同时被不少于10家公募机构调研的20家上市公司中，医药生物公司占到8家。从公募机构调研次数来看，医药生物行业被21家公募机构调研208次居首。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示，近年来，基因编辑、细胞治疗、精准医疗等前沿技术的创新与发展，为医药生物行业

带来了新的增长点。在当前市场环境下，如果公募机构认为医药生物行业的估值相对合理或具有吸引力，那么就可能增加对该行业的投资布局。例如，心脏医疗被55家公募机构调研，成为最受青睐的被调研上市公司。

在陈宇恒看来，当前，医药生物行业被视为资产配置中的重点，通过增加对医药生物行业的投资，公募机构可以在一定程度上实现风险分散

和收益提升。

谈及医药生物行业的后市机会，嘉合基金权益研究部认为，展望第四季度，随着原料药企业高价库存风险的逐步释放，投资者应关注低库存带来的潜在成本降低及盈利能力提升机会。同时，新制剂品种的商业化放量预计将为企业带来业绩增长。此外，对于已完成集采出清、拥有创新药管线的企业，其估值空间值得进一步挖掘。

新基金发行维持平稳态势 债基数量仍较高

本报记者 王宁

7月份以来，新基金发行维持平稳态势。Wind统计数据显示，按照认购起始日计算，7月份有多达60只新基金开启发售模式。其中，有39只将于本年内完成募集。这预示着，如果新基金发行较为顺利，月内有望超过700亿元增量资金入市。

多家公募机构向记者表示，A股市场各板块仍有较好投资机会，对不同类别产品，公募机构均有布局。

月内60只新基金发售

7月份，有60只新基金开启发售模式。其中，股票型基金有16只，混合型有16只，债券型基金有25只，REITs基金有2只，FOF基金（基金中的基金）有1只。从类别来看，债券型基金在数量上仍占据较高比重。

从这些基金发行情况来看，有超过20只产品募集目标设定在50亿元

以上。例如，东方红欣悦稳健配置3个月持有A、富国港股通红利精选A、摩根红利优选A和红利创新添益A等7只产品募集目标为80亿元；浙商汇金聚悦利率债A、农银红利甄选A和财通资管睿丰A等5只产品募集目标在60亿元；富国中证中央企业红利ETF、富国创业板增强策略联接A、平安双季鑫6个月持有A、国泰中证沪深港黄金产业股票联接A等9只产品募集目标在50亿元。整体来看，公募机构对不同类别产品均设定较高募集预期。

从这些产品细分主题来看，包括了港股通、企业红利、创业板、国证、半导体和芯片等，这也体现出公募机构对市场各板块的乐观投资预期。

国泰基金认为，2023年至今，中证港股通高股息投资指数一定程度上可抵御市场下行风险，从对应的板块表现看，红利板块相对低波动、低回撤特质可提供更高的风险收益。国泰基金表示，当前部分港股红利行

业具有一定估值优势，投资者可优选高股息港股。

ETF新产品仍表现较好

按照募集截止日计算，7月份将有39只产品完成募集。从这些产品分类来看，ETF（交易型开放式指数基金）产品在募集目标和产品数量方面仍表现较好。

华夏中证全指公用事业ETF已在本月完成募集，该产品募集目标为80亿元；国泰中证港股通高股息投资ETF即将于本周完成募集，目标设定在50亿元；此外，富国中证中央企业红利ETF和平安中证主板SOFETF等产品募集目标均为数十亿元。整体来看，在新基金发行中，ETF逐渐成为重要力量。

截至目前，本月内ETF总份额增加232.87亿份，总规模增加148.28亿元，ETF基金达到969只。

华夏基金相关人士告诉记者，公

用事业板块兼具成长性与红利特征。根据申万宏源三级行业分类，公用事业行业包括火电、水电、风电、光伏、核电、环保设备、水务及水治理等；从二级市场长期表现来看，公用事业板块具备高分红与稳健成长属性，是较为典型的红利成长资产。

“当前公用事业板块具备5大投资机会。”华夏基金认为，一是全指公用指数长期收益稳定，优于红利指数等同类指数；二是立足红利成长，认可度更强；三是权重聚焦电力，市值风格偏中盘，红利周期特征显著；四是成份股优质，囊括细分领域龙头；五是估值水平适中、盈利预期保持向上。

值得一提的是，在本月发行新基金中，除了头部公募机构加快布局外，多家中小型公募机构也有不同程度提速，包括东海基金、摩根基金、红土创新基金、汇泉基金、华商基金和汇安基金等多家机构，均在本月内有相应布局。