

学习宣传贯彻二十大精神 证券行业在行动

中信证券党委书记、董事长张佑君：

服务高质量发展 坚定走好中国特色金融发展之路

●编者按：

党的二十大报告提出，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上。作为资本市场的重要参与者和建设者，证券公司在服务实体经济方面发挥着重要作用。

在开启以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的新征程上，中国证券业协会联合中国证券报推出“学习宣传贯彻二十大精神 证券行业在行动”系列专栏，邀请头部证券公司和特色鲜明证券公司主要负责人，围绕证券公司在服务实体经济、践行新发展理念、落实证券行业文化建设、履行社会责任、促进乡村振兴和共同富裕等方面内容，重点分享证券行业在服务实体经济过程中的探索、实践和先进经验，旨在凝聚全行业共识，一步一个脚印把党的二十大作出的重大决策部署付诸行动、见之于成效，共同为健全资本市场功能、促进构建高水平社会主义市场经济体制做出行业应有贡献。



视觉中国图片

●本报记者 徐昭 周璐璐

服务粤港澳大湾区建设和“交通强国”战略，助力广东建工整体上市项目、四川路桥重组项目顺利过会；服务新能源企业高质量发展，助力长远锂科完成可转债发行上市；服务“制造强国”战略，助力沈阳机床股份有限公司完成非公开发行……

党的二十大闭幕以后，中信证券股份有限公司服务实体经济的脚步遵循“稳字当头、稳中求进”工作总基调，一步一个脚印，稳步前进。

“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，也是中国式现代化的本质要求之一。”中信证券股份有限公司党委书记、董事长张佑君日前在接受中国证券报记者采访时表示，作为党领导下的国有金融企业和证券公司，中信证券将认真贯彻落实党的二十大精神，推动党中央、国务院决策部署以及监管要求在公司落地落实，积极推进经营管理和党的建设各项任务，努力服务实体经济和科技创新，持续助力新兴领域融资和金融科技双向开放，不断提升金融服务实体经济质效，以公司高质量发展的实际成效服务经济高质量发展，以实际行动坚定走好中国特色金融发展之路，为实现中国式现代化作出积极贡献。

精心谋划 迅速行动 推动党的二十大精神入脑入心

中国证券报记者了解到，中信证券把迎接、宣传、贯彻党的二十大精神作为全年工作主线，精心谋划开展了“奋进新征程、建功新时代”系列活动。

“为营造喜迎党的二十大的浓厚氛围，今年以来，各级党组织认真落实“第一议题”制度。”张佑君举例称，“围绕回顾初心使命、服务实体经济、践行社会责任等主题，我们拍摄制作系列微视频，讲述党的十八大以来中信证券坚持党的领导、加强党的建设、践行国家战略、服务实体经济、助力美好生活的答案；同时广泛开展群众性宣传活动，例如，知识问答、主题征文等。”

10月16日，党的二十大胜利召开。中信证券党委集中收看开幕盛况，并第一时间对学习宣传党的二十大精神作出部署。

谈及如何推动党的二十大精神在公司落地落实，张佑君打开了话匣子。“大会胜利闭幕后，中信证券紧扣经营管理各项工作实际，迅速推动党的二十大精神在公司落地落实。”张佑君表示，10月22日，召开三季度经营分析会议总结1月至9月的经营情况，结合学习宣传贯彻党的二十大精神，研究部署下一阶段工作任务。10月23日，公开发布《中信证券股份有限公司关于发挥资本市场直接融资功能服务实体经济的公告》，指出将认真贯彻落实党的二十大精神，努力服务实体经济和科技创新，为经济高质量发展、构建新发展格局和建设现代化经济体系作出积极贡献。10月24日，召开党委（扩大）会议集体学习党的二十大精神，对学习宣传贯彻党的二十大精神进行再强调再部署，重点围绕支持新兴领域融资、促进共同富裕、助力绿色低碳发展、强化金融风险防范、加强金融双向开放等工作，立足公司实际，认真研究落地举措。10月25日，中信证券在成立二十七周年之际发布了全新企业文化体系，坚持以党建为引领、以中信集团企业文化为根基、以践行证券行业文化为指向，明确了“助力资本市场功能提升，服务经济高质量发展”的使命，“守正、创新、卓越、共享”的核心价值观，为公司高质量发展提供更为强大的精神支撑和动力源泉，向着“成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行”的愿景踔厉奋发、勇毅前行，共同铸就中信证券长青基业。

“11月以来，中信证券持续掀起学习贯彻党的二十大精神热潮，面向全体党员举办学习贯彻党的二十大精神专题讲座，在全系统基层党支部组

织开展“学习二十大、奋进新征程”主题党日活动，推动党的二十大精神进基层、进网点，各级团组织、工会广泛开展群众性学习宣传活动。”张佑君表示，“公司上下政治热情更加饱满，精神状态更加昂扬，干事创业氛围更加浓厚。”

坚守初心 服务实体 切实增强“金融活水”功效

党的二十大报告指出，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上。随着我国经济进入高质量发展阶段，为战略性新兴产业、中小微企业提供高效金融支持，促进跨周期、跨产业、跨群体分散风险，满足人民日益增长的财富管理需求等，对金融体系提出了新的更高要求。

对此，张佑君表示，中信证券认真贯彻落实党中央、国务院重要指示精神，始终坚守金融为实体经济服务的初心使命，围绕服务实体经济，认真研判一揽子政策落地举措，切实提升服务实体经济质效。

张佑君从以下五个方面分享了中信证券在提升服务实体经济质效方面的实践经验。

第一，充分发挥资本市场融资中介功能，助力资本与科技、实体经济高水平循环。在张佑君看来，我国正处在新一轮科技革命与产业变革和我国发展方式转变的历史交汇期，作为资本市场的重要参与者，中信证券牢牢把握资本市场深化改革、稳步推进股票发行注册制的历史机遇，重点加强在新技术、新产业、新业态领域的业务布局。2022年1月至9月，中信证券境内股权承销金额2609亿元，承销金额同比增长28.8%；境内债券主承销规模11701亿元，承销金额同比增长4.5%；境内通道类并购交易金额729亿元，交易金额同比增长99.2%。其中，科创板IPO企业18家，融资规模644亿元；创业板IPO企业13家，融资规模232亿元；科技创新、创新创业债企业15家，融资规模286亿元。

第二，贯彻落实新发展理念，服务构建绿色低碳循环经济体系。张佑君表示，中信证券积极落实“碳达峰、碳中和”服务要求，丰富金融产品供给，加强碳中和债券、可持续发展挂钩债券等绿色金融产品的推广力度，持续探索绿色金融交易产品、衍生品和服务创新，为市场提供更加丰富的绿色金融产品。2022年1月至9月，公司完成绿色债券91只，承销金额442亿元，同比增长88%。

第三，充分发挥财富管理者的功能，提供全方位、高质量、多层次的理财服务和资产管理服务，践行普惠金融，扎实推进共同富裕。张佑君介绍称，中信证券稳步推进企业年金和职业年金业务，积极布局养老第三支柱业务。大力发展基金投顾业务，为基金持有者提供符合其风险收益特征的基金产品，助力广大持有人财富保值增值。重点发展低门槛、低风险的普惠型产品，丰富产品线，全面满足不同客户不同风险收益偏好的理财需求。截至2022年9月底，公司及旗下华夏基金合计资产管理规模3.5万亿元，服务投资者数量超过2亿户。

第四，发挥交易服务和流动性提供者功能，提高股票和大宗商品价格发现效率。“中信证券持续跟踪外部环境和市场需求变化，加大对全球商品市场和品种的覆盖力度，加强商品衍生品业务周期管理，提升大宗商品对冲交易能力，服务实体经济对冲商品价格波动，助力保障产业链安全。”张佑君说。

第五，推进乡村振兴债券等融资服务，助力乡村振兴。张佑君表示，中信证券建立、完善和创新适应乡村振兴战略要求的产品服务体系，加强全产品布局，加大乡村振兴债券、革命老区振兴债券、农村产业融合发展专项债券以及乡村振兴证券化等业务机会的拓展力度；围绕乡村振兴的重点领域和关键环节，扩大服务规模和覆盖面，服务当地产业发展。2022年1月至9月，公司完成乡村振兴债18只，承销金额49亿元。

拥抱时代 把握机遇 全面提升服务高质量发展能力

党的二十大报告提出了“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”的宏伟目标。在张佑君看来，要实现中国式现代化，必须坚持高质量发展。新时期金融服务实体经济高质量发展的内涵极为广泛，既对证券行业提出了更高的任务与要求，也为证券行业带来了发展的新机遇。

展望未来，张佑君表示，中信证券将以党的二十大精神为指引，紧扣证券行业实际，全面提升服务经济高质量发展的能力。

具体到未来努力的方向，张佑君表示，首先，支持新兴领域融资，助力科技自立自强。中信证券将以科创板和创业板市场为核心，构建跨越一二级市场的服务链条，全面增强对于高新技术企业的支持。另类投资在一级市场中可通过直接投资为高新技术企业的早期发展提供直接资金支持；投行业务部门可通过IPO、再融资及并购重组等方式协助高新技术企业实现从一级市场到二级市场的跃迁；随着科创板做市商等制度的落地，交易部门将在二级市场中为高新技术企业的合理定价提供更为强力的保障。

其次，发挥金融财富效应，促进共同富裕实现。张佑君表示，发挥好资本市场的财富效应以及金融机构的财富管理功能，是金融助力共同富裕的重要内涵。中信证券将扎实构建主动管理能力，为资本市场的长效稳定发展和居民财富的保值增值保驾护航。财富管理部门切实推进买方投顾业务的发展，着力提升客户服务能力，积极响应投资者多样化需求；资管部门将以提升主动管理能力为核心，着力提高产品收益水平、降低产品波动风险，以专业化的投资能力提升居民财产性收入。

再次，创新绿色金融机制，助力绿色低碳发展。“双碳”宏伟目标的实现需要更好地发挥金融机制，创新绿色金融与ESG工具，实现经济效益与环境效益之间的平衡。据张佑君介绍，在股权融资层面，在项目准入阶段将充分考虑ESG因素，结合监管要求，对严格践行ESG责任的相关企业给予支持。在债券融资方面，积极推动绿色金融债券、绿色债务融资工具及绿色企业债券等产品的发行。同时积极探索多样化绿色融资方式，在资产证券化产品以及以碳中和指数为依托的衍生品领域积极布局，切实为绿色企业的长效健康发展保驾护航。

接着，恪守行业行为准则，强化金融风险防范。在张佑君看来，证券行业作为资本市场的重要一环，其自身的风险防控对于整个金融体系的稳定具有重要意义。在信用风险层面，中信证券切实完善自身授信管理体系，构建高效精确的风险评估机制和风险监测体系，完善对于信用风险的早发现、早预警、早处理的风险应对机制。对已出现信用风险的不良资产，积极推动风险化解，保证信用风险不传导、不蔓延。在市场风险层面，中信证券以长期稳健发展为导向，主动进行常态化、高频次的压力测试，确保市场风险出现时能够审慎稳妥地进行应对。

最后，加强金融双向开放，服务企业全球布局。近年来中国资本市场的制度型双向开放稳妥推进，成效显著，在助力实体企业“走出去”过程中扮演了重要角色。对证券行业而言，提升国际化服务能力与服务水平，完善全球布局，助力国内实体企业“走出去”是证券公司发展的应有之义。

在资本市场持续深化改革背景下，张佑君对未来证券行业广阔前景充满信心。张佑君称，在新时代新征程上，中信证券将毫不动摇坚持党的领导、持之以恒加强党的建设，积极践行“金融报国”初心使命，努力服务实体经济和科技创新，沿着中国式现代化道路阔步前进，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴作出新的更大贡献。（本专栏由中国证券业协会和中国证券报联合推出）

大商所：深化期现融合 助推油脂油料产业高质量发展

●本报记者 马爽

11月10日，由大连商品交易所、马来西亚衍生产品交易所联合举办的“第16届国际油脂油料大会”在线上举行。在“继往开来再出发 畅内通外新征程”主题下，与会人士围绕“中国大豆产业发展及未来展望”“全球油脂油料供需格局及变化趋势”等9个行业热点话题进行深入分析解读，帮助产业企业把握市场形势，理清风险管理思路，助推国内油脂油料产业实现高质量发展。

体系更加健全

油脂工业发展水平是衡量国家经济水平和综合国力的重要标志，在国民经济中具有十分重要的位置。

“党的十八大以来，是我国油脂压榨行业快速发展的十年，也是国内油脂油料期货市场发生深刻变化的十年，产融结合日益深入、期现结合日趋成熟，共同服务国民经济发展实现质量双升。”大商所党委副书记、总经理严绍明在致辞中指出。

从产品体系看，产业风险管理工具箱日益完善，体系更加健全。在构建起较为完善的油脂油料期货品种体系的基础上，2017年大商所在豆粕期权上实现了国内商品期权的“破冰”，此后相继平稳上市运行棕榈油、大豆、豆油等期权品种，构建起期货期权一体化的避险工具体系，大大提升了企业在风险管理上的效率和精度；在油脂油料板块成功落地基差、仓单等期现延伸业务，迈出了打造场内场外协同服务产业企业风险管理主阵地的关键一步；在棕榈油期货及期权上顺利引入境外客户参与交易，向合格境外机构投资者（QFII）开放参与大商所油脂油料品种，进一步提高服务全球产业企业风险管理能力。目前，大商所在油脂油料板块初步形成了期货现货结合、场内场外协同、境内境外连通的衍生品工具体系，能够更好地服务油脂油料产业融入以国内大循环为主体、国际国内双循环相互促进的新发展格局。

从规则制度看，期货标准进一步贴近产业需求，制度不断优化。大商所紧跟大豆现货市场变化，对豆一、豆二等合约规则持续优化完善，通过优化交割标准、调整交割区域等，进一步满足现货贸易习惯；充分考虑产业分布特点，调整优化交割基础设施，在华南地区推出豆油动

态升贴水制度，增设广西地区为豆油、豆粕交割区域，实现华北、华东和华南等大豆压榨主要区域全覆盖；灵活运用做市商制度，显著提高油脂等品种非主力合约流动性，更加契合实体企业连续生产、连续销售的避险需要。经过近些年“一品一策”不断地优化完善，大商所油脂油料期货市场功能持续发挥良好，在服务产业企业综合利用期现两个市场及“保供稳价”方面发挥了积极作用。

从市场服务看，期现结合在实践上不断丰富，服务更加务实。大商所围绕重点品种、主要产品线和产业链，依托产融培育基地、DCE·产业行等特色市场活动，以“润物细无声”的方式积极引导产业企业关注和参与期货市场；先试先行并不断深化“保险+期货”“企业风险管理计划”等中国特色的期货“支农支小”服务，有力促进中小农户、中小微企业小而散的风险管理需求有效衔接期货大市场，加快推进场外“一圈两中心”建设，在油脂油料等产业板块组建以龙头企业为核心、向上下游辐射的大宗商品生态圈，创新开展场外交易专区、仓单融资、协议交收库业务，进一步提升服务实体经济的深度和广度。

深化衍生品市场建设

中国证券报记者了解到，目前参与大商所油脂油料衍生品交易的客户已超140万户，今年1月至10月油脂油料期货、期权总成交7.27亿手，日均持仓量451万手，其中产业客户在油脂油料品种期货成交、持仓占比分别为23%、35%。“大商所期货价格+升贴水”的基差点价模式已发展成为油脂油料行业的普遍模式，国内外大型粮油企业和超过90%的国内大豆加工企业均深度参与大商所市场进行风险管理，利用棕榈油期货套保的棕榈油企业进口量占我国进口量的85%以上。

严绍明表示，下一步，大商所将在中国证监会领导下，以党的二十大精神为指引，扎实做好服务实体经济、防控市场风险、深化改革创新等各项工作，有效发挥期货市场发现价格、管理风险、配置资源功能，与相关各方携手深化衍生品市场建设，做精做细油脂油料品种，深化市场功能发挥，加强场外市场建设，促进期现深度融合，扩大特定品种范围，提升期货价格影响力。大商所将继续为油脂油料产业高质量发展贡献期货力量。

油脂油料期货为产业发展保驾护航

●本报记者 张利静

在11月10日由大连商品交易所和马来西亚衍生产品交易所联合在线举办的“第16届国际油脂油料大会”上，来自油脂油料市场的业内专家及分析人士表示，近年来，全球油脂油料供应链、贸易链面临严峻挑战，供需格局不断变化，大豆压榨行业所处的市场环境呈现“高波动、低毛利”特征。在此背景下，大商所不断完善期货与期权工具体系，做精做深市场服务，建议产业链企业利用好期货工具规避经营风险，让期货为大豆产业发展保驾护航。

完善期货与期权工具体系

“面对实体企业日益增长的风险管理需求，大商所不断完善期货与期权工具体系，为油脂油料产业健康发展保驾护航。”大商所商品一部总监胡杰在主题演讲时表示，作为实体企业参与程度较高的品种板块，油脂油料期货市场持仓规模始终保持在前列，客户结构也在不断优化。据统计，今年1月至10月，大商所油脂油料品种法人持仓平均占比升至71.13%，同比增加3.33个百分点，且高于农产品期货与期权的平均水平。

据了解，今年上半年，大商所市场经受了境外粮油板块波动的考验，豆粕、豆油、棕榈油、豆一、豆二期货的套期保值效率均超96%。其中，豆一和豆二期货较去年同期提升了1个百分点以上，为实体企业提供了有效的风险管理工具。

“大商所自2017年以来持续推动产融培育基地扩容，目前仅豆类品种相关产融培育基地已有20家。中粮、九三、江海粮油、新希望六和等一批国内大型企业参与其中，积极通过现身说法发挥龙头企业的‘传帮带’作用，将风险管理的理念和实践经验推广到更多企业的经营管理中。”大商所市场发展部负责人李华表示，大商所通过农保计划、企风计划不断探索期货市场服务三农的最佳实践，解决“期货市场如何服务企业风险管理”这一实际问题。

业内人士表示，我国大豆期货与南美大豆在大多数年份保持了相对较好的价格相关性，越来越多的境外大豆压榨企业有意愿在大商所进行套期保值，以降低交易成本、规避区域间基差波动等风险。

“当前大豆压榨行业所处的市场环境可以用‘高波动、低毛利’来概括。”中粮油脂控股有限公司油脂业务部总经理周吉帅在会上分析，从大豆盘面压榨毛利变化来看，自2015年开始，大豆行业压榨毛利处在相对稳定的状态中，基本处在0至200元/吨，个别时候会超出此区间。但是扣除油厂压榨费用之后，基本处在零利或者微利水平。“2021年底至今，行业出现显著变化，压榨毛利快速下降，今年以来基本处在亏损状态，这在过去多年中比较少见，而且呈现时间长、亏损大的特点。”周吉帅说。