

学习宣传贯彻二十大精神 证券行业在行动

开源证券党委书记、董事长、总经理李刚：

打造一流北交所特色券商



视觉中国图片

“开源证券的北京证券交易所
在辅导企业数量位居行业第一”
“累计完成新三板推荐挂牌项目
348家,推荐挂牌新三板企业数量
连续4年排名行业第一”“通过债
券市场累计为实体经济融资超过
5500亿元”……

站在党的二十大胜利召开
的重要历史节点上,回溯既往,沐浴
着中国经济发展和资本市场改革的
春风雨露,成立于1994年的开
源证券早已“旧貌换新颜”,从业
务单一的西部券商发展成为拥有
全业务牌照、完成多业态金融
控股布局的全国性、综合性、创新型
券商。

开源证券党委书记、董事长、
总经理李刚近日在接受中国证券
报记者采访时表示,党的二十大
报告高瞻远瞩、催人奋进。开源
证券将沿着党的二十大擘画的宏伟
蓝图不断前进,坚持干在实处、走
在前列、行稳致远,打造“实干兴
邦”的一流北京证券交易所特色
券商。“不论企业发展到哪一阶
段,开源证券矢志金融报国、服务
实体经济的初心不改、使命不移。
我们坚信,只要心怀国之大者,
崇尚实干笃行,就一定能把开源
证券锻造成功党和国家在金融领
域信得过、靠得住的有生力量,
也能实现自身的高质量发展。”

● 本报记者 徐昭 周璐璐

感悟大视野 胸怀大格局

“党的二十大召开以来,开源证券坚持把学习、宣传、贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务。”李刚说。

据李刚介绍,公司第一时间组织党员观看党的二十大开幕式,先后召开党委会、党委中心组扩大会和宣讲报告会,集中学习了党的二十大报告、二十届一中全会精神、党章及证监会主席易会满在中国证监会学习贯彻党的二十大精神宣讲报告会上的讲话精神。近期,公司领导班子成员也陆续赴基层党建联系点进行主题宣讲。

当前,开源证券上下团结一心、精神振奋、干劲十足,迅速掀起学习宣传贯彻党的二十大精神热潮。

开源证券风险管理部刘政洁表示:“作为资本市场从业者,必须牢记‘全面建成社会主义现代化强国’的时代使命,做好实体经济和资本市场间的‘桥梁’和‘红娘’。”西安第一分公司投资顾问王丙寅认为:“从党的二十大报告中,我体会到国家对共同富裕下的‘公平’和稳定发展下的‘安全’更加看重。”信用交易部赵汗青说:“将时刻牢记党的二十大报告中对‘实体经济是经济发展的着力点’的基本判断,秉持金融企业服务初心,助力实体经济发展。”发行承销部和悦表示,将切实为服务经济社会高质量发展贡献自己的青春和力量。

“通过读原文、悟原理,我们深切感悟到党中央的大格局、大视野、大情怀;深刻体会到党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会;深刻认识到党的二十大报告是党团结带领全国各族人民在新时代新征程坚持和发展中国特色社会主义的政治宣言和行动纲领,也是开源证券做好新阶段各方面工作的总方案和总遵循。”李刚表示。

谈及如何做好下一步的贯彻落实工作,李刚表示,开源证券应当坚持以“国之大者”扭住“为企之要”,保持高度的政治责任感、时代格局、历史眼光和全局视野。始终在历史前进的逻辑中前进,在时代发展的潮流中发展,在以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的伟大征程和中国特色社会主义现代资本市场的伟大实践中,为实体经济和资本市场搭建连接桥梁,提供全链条的高质量服务。

“这既是开源证券的使命担当,也是必须牢牢把握、不容有失的重大机遇。”李刚笃定地说。

把握大趋势 放眼大市场

党的二十大报告指出,要建设现代化产业体系,坚持把发展经济的着力点放在实体经济上。对此,李刚表示,服务实体经济是开源证券的使命和价值所在。富有竞争力的企业是高质量发展的微观基础,也是开源证券长远发展的动力所在,也可以说是“衣食父母”。

开源证券的企业文化主题是“水到渠成”,意味着开源人希望用自己的智慧和汗水,架起联结之“渠”,引来资本市场“源头活水”,浇灌实体经济“希望的田野”。“用我们始终如一的高质量服务,架起友谊之‘渠’,与广大实体企业一起,破解发展中的融资难、融资贵问题,真正做到同成长、共进退。”李刚为中国证券报记者诠释了开源证券企业文化的内涵。

作为实体经济的重要投资者和“价值发现者”,证券行业深入贯彻落实党中央决策部署,切实肩负起优化融资结构、激发经济活力、培育新动能的历史使命,推动要素资源更多向科技创新、绿色发展、中小企业等领域集中,助力实体经济实现质双升。

面,对陕西重点和特色产业高质量发展发挥了积极影响。

“我们要以北交所业务为核心,把握机遇,回归本源,不断提升服务实体经济和国家战略的综合金融服务能力。”李刚说。

勇立大潮头 探索大实践

党的二十大报告强调,牢记空谈误国,实干兴邦。

“真抓实干”“躬身入局”“实事求是”……这些都是李刚平日经常提到的高频词汇,也是对自己和公司其他管理人员的一贯严格要求。

“理论学习的最終目的从来都是指导实践、推动工作。学习党的二十大精神,就要坚持学用结合、学以致用,特别是要从实际出发,找准‘学’和‘用’的最佳结合点。”在李刚看来,开源证券“学”和“用”的最佳结合点,在于以下六点。

第一,与“两个确立”结合,为“国之大者”尽责。围绕“中国式现代化的本质要求”,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神精神强根铸魂,完整、准确、全面贯彻新发展理念,树牢“四个意识”,坚定“四个自信”,把坚决做到“两个维护”体现在贯彻落实上级各项重大决策部署的实际行动上,不断强化党的领导、固化理论武装、深化国企改革、优化公司治理,更好履行“守门人”职责。

第二,与主责主业结合,为实体经济开源。围绕“把发展经济的着力点放在实体经济上”要求,坚定发展信心,保持战略定力,坚持长期主义,以北交所、新三板业务为引领构建一流的综合金融服务体系,带动各业务条线排浪式接续发展,充分发挥投资银行资本中介功能和投融资枢纽作用,推动各要素资源进一步向“专精特新”企业集中,始终同中小企业、实体经济风雨同舟、休戚与共。

第三,与专业服务结合,为中小企业解忧。深化“投行-研究-投资-财富”的服务联动机制,形成以服务中小型企业为中心,以需求为导向的协同服务体系,找准中小企业发展过程中的痛点、难点,拿出定制化解决方案,打造贯穿客户全生命周期的优质服务,帮助中小企业更好地利用资本市场发展壮大。

第四,与内控体系建设结合,为稳健发展筑基。围绕“防范化解重大风险”要求,弘扬“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化,构建权责明确、有效监督的内部控制体系,保障独立性,持续推进合规风控体系建设,健全与公司发展战略相适应的全面风险管理体系,进一步提升合规展业和防范风险的能力。

第五,与党的建设结合,为从严治党立规。围绕“坚定不移全面从严治党”要求,牢牢把握陕西省大力推进作风建设和清廉国企建设的重要契机,弘扬艰苦奋斗的延安精神和“勤快严实精细廉”的好作风,以永远在路上的坚持,一体推动“三不腐”体制机制同向发力。

第六,与普惠金融、乡村振兴结合,为共同富裕担当。围绕“扎实推进共同富裕要求”,履行国企责任,展示开源担当,提高对小微企业、创业企业及国家政策要求扶持对象的一站式普惠金融服务能力,紧扣疫情防控、乡村振兴、“双碳”落地、“两稳一保一防”等国家战略,创新普惠金融模式和产品,做有担当、有格局、有作为的券商。

李刚坚信,以党的二十大为起点,一个更加规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场正加速走来。而证券行业恰逢其时,也将迎来历史性的发展机遇。他表示,开源证券将高举伟大旗帜,发扬伟大精神,推动党的二十大精神在企业开花结果,以服务实体经济高质量发展的实际行动,为实现中国式现代化和中国特色现代资本市场贡献开源力量、展现开源担当。

(本专栏由中国证券业协会和中国证券报联合推出)

集装箱运价调整至成本线

市场热盼航运类衍生品推出

● 本报记者 王超 李莉

全球运力供需失衡,海运价格持续调整。上海航运交易所发布的最新数据显示,上海港至美西航线运价跌破1500美元/FEU(40英尺集装箱)成本线大关,近期集运公司纷纷加大调控舱位力度,以最合适的运力规模应对市场需求变化。

在国际集装箱运价反复波动之下,企业热盼相关衍生品工具的推出。值得一提的是,大商所集装箱运力期货已完成上市准备工作,一旦上市将为企业提供有效的风险管理手段,同时对我国海运行业发展也有着积极的意义。

出口集装箱运价跌至成本线

地缘紧张局势的持续、全球能源和食品价格的上涨以及不断上升的通货膨胀率,都对集装箱航运业产生负面影响。今年以来,出口集装箱运价大幅下挫。

据上海航运交易所数据,截至11月25日当周,上海出口集装箱运价指数(下称“SCFI运价指数”)已由年初的5109.60点下行至1229.90点,年内下挫幅度超75%。上海港出口至美西和美东基本港市场运价(海运及海运附加费)分别为1496美元/FEU(40英尺高箱货柜)和3687美元/FEU。业内人士指出,万箱级大船美西线的成本价约在1500美元/FEU左右,万箱级以下的船成本价在1700美元/FEU上下,目前的运价已经跌至多数船公司的成本价。在美西线跌破许多公司的成本价之后,欧洲线运价也在成本线边缘徘徊。

“美国经济环境恶化引起需求下滑。此外受通胀和加息制约,居民消费受到挤压,进一步对补库需求形成负反馈,叠加前期美国商品库存面临的结构性过剩和资金压力过大等问题仍未解决,美国进口自三季度以来呈现收缩态势。”东证衍生品研究院黑色产业高级分析师兰浙分析称。

此外,随着供应链拥堵的缓解,过去两年在船队中大量投放的运力设备,正在被释放出来。“供应端的改善也助推了运价下行。美国进口需求的结构性转移加速了美西港口拥堵的改善,港口周转加快带动供应回升,供需偏紧的格局出现逆转,加速运价下行。”兰浙表示。

集运公司调整运力

由于运价调整速度超过预期,近期集运公司纷纷加大调控舱位力度,包括马士基、赫伯罗特、中远海控、阳明海运在内的多家集运巨头表态,将在未来数月甚至数个季度调整运力,以最合适的运力规模应对市场需求变化。11月23日,中远海控副总经理陈帅表示,公司会及时调整策略,以应对市场供需关系的变化。

华泰期货FICC组研究员高聪表示,综合当前集装箱船舶订单,交付以及拆解等情况考虑,2023年集装箱船舶运力同比增速约为3.81%,2024年集装箱船舶运力同比增速约为7.1%,而需求端衰退担忧仍然存在,持续的流动性收紧仍在打压全球需求。“考虑到集装箱运力供给端不断增加以及需求端持续疲软,未来集装箱运价将延续偏弱走势。”高聪对中国证券报记者说。

根据航运咨询公司德路里

(Drewry)最近发布的《集装箱设备预测》,2023年在役的集装箱设备数量将下降3%,与此同时,航运公司的闲置吨位、船舶报废率也在上升。德路里预计,2023年集运市场平均运价将比2022年下降37%,班轮业整体盈利将从2022年的2750亿美元大幅下降至1000亿美元。

衍生品上市渐行渐近

航运行业属于周期性行业,价格波动非常大。据统计,在过去十年间,SCFI运价指数年平均波动率超过40%,尤其是近两年来,SCFI从2020年4月24日当周的818.86点一路上行至在2022年1月7日当周的历史高点5109.60点。随后,该指数连续下滑至11月25日当周的1229.90点,大跌超75%。航运公司的一位工作人员告诉中国证券报记者:“国际航运的链条复杂,航运量下降,整个链条都受到了冲击。其中,航运企业首当其冲。运价暴跌甚至低于成本,这会侵蚀航运企业的利润。而外贸企业订单减少,也会影响企业经营状况。”

从我国进出口现状来看,作为进出口贸易大国,近十年来我国货物贸易规模不断提高,进出口量接连创下新高,而其中约有90%的出口贸易由集装箱海运来完成。据了解,当前企业主要通过长约约束来锁定航运价格,管理运价频繁波动的风险。银河期货大宗商品研究所农产品负责人蒋洪艳表示:“尽管长约价在一定程度上能够锁定发运成本,但其签订时间跨度较长,灵活性较差,且在运价极端波动时,合同签订方依旧面临违约风险,因此长约价作为企业控制经营风险的工具依然存在一定的局限性。”

市场一直对相关航运衍生品翘首以盼。对此,国内交易所近年来一直在加快推进航运相关衍生品研发与上市工作。目前上期所集装箱运价指数期货和大商所集装箱运力期货已完成上市准备工作,距离正式推出渐行渐近。从公开信息来看,大商所集装箱运力期货于2019年立项,合约以特定航线集装箱运力为交易标的,将采用实物交割的方式。目前该合约设计工作已基本完成,未来上市后,将成为全球首个采用实物交割的航运期货品种。

高聪表示,集装箱运力期货的推出对于集装箱海运上下游产业链具有较为积极的意义。下游的进出口贸易商、出口加工商,可利用期货进行套期保值进而规避运输价格上涨所带来的风险;运力提供方的班轮公司,也能够利用期货锁定未来利润。

除了正在推进的集装箱运力期货外,大商所干散货运价指数及指数期货的研发工作也提上了日程。据悉,2021年,我国干散货海运进口量达22.09亿吨,占海运总进口量的70.3%,其中以铁矿石、煤炭和大豆为主,运价在相关商品到岸价格中的占比最高达45%,显著影响上述商品进口价格。在此背景下,我国干散货运输及相关进出口企业亟需对冲运价剧烈波动风险、稳定经营利润的避险工具。为破解这一难题,目前大商所正在探索推动干散货运价指数的编制,并计划研发以指数为标的的期货产品,为航运及外贸等相关产业链企业提供有效的运价风险管理工具和公开透明的价格信号,促进行业平稳健康发展。



视觉中国图片