

学习宣传贯彻二十大精神 证券行业在行动

渤海证券党委书记、董事长安志勇：

踔厉奋发 迈向高质量发展新阶段



视觉中国图片

“结合自身优势,调整组织架构,创设财富管理总部”“以客户为中心,全方位搭建投顾业务体系”“密切跟踪行业的发展变化,积极在另类投资、基础设施公募REITs以及ESG等领域着力拓展业务”“强化综合应用,用金融科技充分赋能券商金融业务的拓展”……在迈向高质量发展新阶段的道路上,渤海证券股份有限公司(以下简称“渤海证券”)枕戈待旦、整装待发。

“要善于在变局中谋新局”,日前,渤海证券党委书记、董事长安志勇在接受中国证券报记者专访时说。

近年来,渤海证券不断实现规模体量等“硬指标”大幅扩张,同时,高度重视企业文化软实力的提升。安志勇表示,“通过理念文化可视化、制度文化体验化、行为文化载体化,注重将理念层、制度层和行层文化建设一体设计、协同推进,强化了员工对企业文化的认同感,拓宽了企业文化建设的深度和广度。下一步,渤海证券将继续以党的二十大精神为指引,守正笃实推进企业文化建设,不忘初心,踔厉奋发,巩固和强化现有优势,抓住行业发展带来的新机遇,通过快速反应、谋求新的业务优势的形成,积极迈向高质量发展道路。”

●本报记者 徐照 周璐璐

全面发力文化建设 为高质量发展定向领航

渤海证券把企业文化建设与党的二十大召开、党史学习教育、中国共产党成立100周年等重要活动结合起来,与公司正在全力推进IPO、建设全国一流券商目标结合起来,切实在体制机制、利益平衡、社会责任、文化认同、合规风控、专业人才等方面加大建设力度。

“在2019年11月证监会主席易会满出席证券基金行业文化建设动员大会并发表讲话后,渤海证券主动拥抱行业发展变革,积极因应行业监管要求,认真学习讲话精神,深入贯彻证券基金行业文化建设总体要求,结合自身特点和发展实际,全面发力企业文化建设,从意识理念层、制度配套层、物质基础层和教育培训层入手,为涵养良好企业文化生态奠定坚实基础,为公司高质量发展定向领航。”安志勇说。

安志勇进一步为记者介绍了渤海证券迈向高质量发展的两大方向。

一方面,作为一家国有企业,渤海证券将坚定不移加强党的领导。在深入学习宣传贯彻落实好党的二十大精神上,坚持做到“五个一定要”,即一定要始终坚持和加强党的全面领导,一定要把金融服务的着力点放在实体经济上,一定要深入推进改革攻坚、不断提升经营成效,一定要牢牢守住金融安全底线,一定要坚持全面从严治党从严治党。作为基层党组织,注重提高政治站位、抓好思想建设、筑牢底线思维,强化基层支部的组织效能。同时,稳步推进自身的IPO进程,并以此为突破口完善现代企业制度,坚定不移优化体制机制,将有效、高效、实效贯穿始终。

另一方面,作为天津市唯一一家本土券商,渤海证券在全国范围内逐渐形成立足天津、服务京津冀、辐射全国的服务网络,秉承“诚信、和谐、高效、共赢”的经营理念,以推进自身高质量发展为内核,以促进全社会高质量发展为延伸,已发展成为高效的实体经济服务平台、投资者交易和财富增长的重要载体,以及区域经济发展的重要贡献力量。主要体现在以服务实体经济为己任,致力于盘活天津的存量资产,助力地方政府、国有企业实现高效能融资。同时,致力于服务智能制造,为天津实现制造业立市战略和打造科技创新高地提供助力。与进行“模拟账户类”“资讯服务类”“技巧授课类”三大投顾产品系列,目前各类投顾产品近300只,与“问答”“观点”“组合”“套餐”等互联网投顾服务形成产品与服务“双翅齐飞”的良好协同,体系化的投顾业务较好地满足了广大客户个性化理财需求。

“三管齐下”系统布局 提升金融服务实体经济能力

渤海证券从战略高度出发,抢抓“时”“势”,从固本、培新和保障三方面进行系统布局,不断提升金融服务实体经济能力。

安志勇介绍,“固本”即财富管理、资产管理、投资管理等业务板块继续调整完善经营模式和管理方式,注重对经营逻辑、投资重点的扬长补短,进一步增强盈利能力;“培新”指的是战略客户总部、创新投资总部以及投行条线积极履行公司赋予的新职责、新任务,努力开拓新的客户群体、

实现有效服务触达,财富管理总部迅速搭建新媒体矩阵平台,通过服务号、订阅号、视频号、抖音号、小鹅通等以“专业化研究服务”与“便捷化IT服务”为两翼,聚焦场景化,深耕存量客户,加大总部输出赋能,实现了存量客户服务标准化,帮助投资者树立“长期投资、价值投资、理性投资”理念,不断提升金融服务实体经济能力,以公司改革发展助力经济社会发展。”安志勇说。

当前,证券公司的业务发展正呈现多元化特征。伴随业务模式的丰富,券商的组织架构在不断膨胀,如何实现业务上的深度协同,提升组织运行效率,是对券商管理的重要考验。

据安志勇介绍,近几年,渤海证券通过不断的探索,总结出两条有效经验。

一方面,以做强做优为导向,推进协同协作机制优化。证券公司首先应明确自身的发展战略,各条线、各部门要围绕公司的“大战略”,从部门内部的“小协同”,向公司层面的“大协同”进行转变。随着协同机制不断优化,逐步解决行为观念上的一体化问题,不断深化解组织松散、利益冲突以及协同中的信任沟通等问题,使人心聚在一起、力量合在一处。通过不断优化内部的资源配置,逐步加快形成投资、投行、财富管理以及研究业务协同互动的业务模式和工作机制,提升了整体竞争力。在做好内部一体化的同时,渤海证券也在不断加大与外部机构的“全协同”。既全面与外部机构加强对接实现更广泛的合作,也与公司的战略合作伙伴深度合作,实现了更有深度的协同,继而持续提升公司的综合竞争力。

另一方面,以做精做专为导向,推进核心业务能力提升。为了更有效推动核心业务发展,既要实现核心业务主体的一体化,也要推动核心业务客体的一体化。所谓核心业务主体的一体化,就是要以核心业务部门为枢纽,打造与之相配套的前、中、后台,通过关联部门间的信息共享、密切协作,强化核心业务的优势。核心业务客体的一体化,就是要围绕核心业务所针对的客户,以客户为中心,进行有效的信息、资源整合。渤海证券以服务京津冀协同发展为己任,公司优先整合了投资、融资、资管、研究及其他金融业务协同服务能力,面向京津冀地区企业需求,积极提供IPO、并购重组、上市公司再融资等传统投行金融服务产品。同时,渤海证券基于客户需求,与投资等业务条线结合,深入挖掘金融产品的供给能力,大力推广债券转债、股权直投等业务模式,利用自有资金,帮助京津冀等地企业有效解决融资难题。

积极践行差异竞争 强化特色挖掘优势

近几年,伴随大型券商马太效应的加剧,中小型券商如何突围和成功转型越发紧迫。在安志勇看来,积极践行差异竞争,围绕自身优势打造与大型券商的错位竞争优势,已经成为中小券商的普遍共识。

安志勇介绍称,基于渤海证券的经验,通过扎实推进以下两点,打造自身的差异化优势。

第一,巩固和强化现有优势。从中小券商的实际出发,首先应做好地域优势的巩固。中小券商应依托所处的地域,深度挖掘区域内各类有效客户资源,基于区域内客户的特点,谋划金融产品的供给。通过与区域优质客户的深度融合、绑定,逐渐形成区

域的局部优势。

“渤海证券作为深耕天津二十余载的国企券商,其资源主要在天津,这就使我们必须立足本地实际,服务好天津的‘制造业立市’,服务好天津的信创、医药、汽车等支柱产业,在做强地区‘国企投行’‘产业投行’的过程中发展自己。”安志勇表示,“我们还基于优势业务条线,实现局部业务的非对称竞争。在实践中,我们更加清晰地认识到,一家券商现有的优势业务,往往是与其资源禀赋相配套的,因此必须进一步强化人才、资金、中后台等多方支持,持续提升优势业务的竞争力,并以此作为中小券商寻求差异化发展的重要支点。”

第二,要善于在变局中谋新局。证券行业在发展,国内产业在变迁。一方面,中小券商必须抓住行业发展带来的新机遇,通过快速反应,谋求新的业务优势的形成。2022年中央经济工作会议提出,要引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度。渤海证券正密切跟踪行业的发展变化,积极在另类投资、基础设施公募REITs以及ESG等领域拓展业务,力争在新的战场聚集和强化公司业务的优势板块,树立独具特色的“渤海品牌”。中小券商必须努力顺应数字化转型的浪潮,加强金融科技的建设,注重归集、整合大数据资源这一最重要的资本,强化综合应用,用金融科技充分赋能券商金融业务的拓展。另一方面,中小券商必须注重国内产业变迁带来的新机遇。党的二十大报告提出,要加快实施创新驱动发展战略,加快实现高水平科技自立自强。当前,我国正加速构建新发展格局,而新发展格局的建立,是要以新的产业格局为依托,新兴产业的崛起为基础。中小券商必须紧跟产业转型升级的步伐,寻找新的赛道,争取先发优势,通过与新产业的发展相互绑定,来做大做强,建立并巩固领先地位。在过去一个阶段,渤海证券开展了对新材料、计算机、通讯和其他电子设备制造业、软件和信息技术产业、医药制造等领域的投资,通过寻找新的赛道取得了良好收益。

此外,安志勇表示,金融风险是金融工作的永恒主题,合规经营始终是证券公司生存发展不可逾越的生命线和底线,也是证券公司稳健发展的基础。

安志勇指出,中央经济工作会议要求,要防范化解金融风险,压实各方责任,防止形成区域性、系统性金融风险。证券行业应该持续强化监管,筑牢底线,真正做到底线不触碰、不能触、不愿触。首先,在逐步健全的金融法治环境下,应当依托我国现代监管框架和金融监管体系,对违规违纪违法和失职失责等问题,依规依纪依法从严从重严查和严惩,精准问责,坚决做到“禁区不可踩,底线不可越”,真正使得市场参与主体不敢触碰合规底线。其次,强化监管能力建设,补齐监管短板,从监管模式到监管手段,再到监管程序全面提升,采用穿透式监管、浸透式监管以及协同式监管策略,形成全面、完整、统一、协调的金融监管体系,实现监管全覆盖,从而使得证券经营机构不能触碰底线。最后,借助法治“硬手段”与协会“软约束”相互结合的嵌入式治理机制,充分发挥证券业协会的自律、组织、引导、教育等方式构建起现代柔性的调控手段,通过这种“软约束”合理引导行业价值取向,构筑证券业诚信、良好的环境,并形成风清气正的氛围,从而使浸润其中的证券机构不愿意触碰底线。(本专栏由中国证券业协会和中国证券报联合推出)

利空共振溢价回吐 原油多头暂避锋芒

●本报记者 张利静

2023年以来,原油价格大幅下跌,布油价格一度跌至80美元/桶以下。

分析人士指出,基本面利多因素边际减弱,近期美国WTI原油期货的净多头持仓不断下降,油市前期溢价回吐,预计2023年原油市场在偏紧供需局势下将先抑后扬。

市场担忧逐渐升温

2023年以来,原油价格大幅下跌。“消息面上,美国炼厂被迫减产等因素持续发酵。伴随原油月差结构走弱,沙特调低了石油官方价格,市场对供应过剩的担忧逐渐升温。”东海期货能化分析师王亦路对中国证券报记者表示。

实际上,在2023年1月1日之前,美国WTI原油期货的净多头持仓已不断下降。此前,在两大基本面因素影响下,2022年12月油价曾出现阶段上涨行情。

“一方面,是2022年12月7日美国Keystone石油管道泄露被迫关停,加拿大运往美国的流量受阻,重启时间略超出市场预期,令原油短期区域结构偏强;另一方面,是2022年12月中旬美国墨西哥湾沿岸地区经历了一波小型寒潮,油田生产和炼厂开工活动均被短暂暂停,供应端担忧提供了一定的溢价支撑。”紫金天期货原油研究员黄婉喆对中国证券报记者解释,2022年12月底,这两个基本面矛盾均接近尾声,盘面回吐溢价。

“近期美联储的表态让市场对2023年降息的期望有所转变,市场开始怀疑此前的认知是否过于乐观,这导致其他大类资产近期表现不佳,美元指数进入平台期,原油等商品受到共振影响出现下行。”王亦路表示。

供需格局演变主导油市

接受采访的分析人士认为,在2023年原油供需格局中,需求将成为原油市场锚定价格的主要驱动。

王亦路认为,供给端来看,2023年原油市场减产空间有限,但产能增加的可能性较强。需求端来看,各机构前期都下调了对2023年的石油需求增速。

“前期美国炼厂开工大幅下降,虽然有极端天气的原因,但是不能忽略需求端因素。目前主要消费地的原油和成品油库存已开始缓慢累库,与目前原油月差结构不断弱化的深度和时间节点等。因此,全年由单因素主导的趋势性行情较难出现,阶段性矛盾的重点有可能主导不同时期的行情。”

“从当前情况来看,2023年原油市场或维持低库存下紧平衡和小幅去库存格局,若美国集中回补战略石油储备(SPR)兑现,偏紧格局将得到深化。”黄婉喆说。

黄婉喆表示,2023年原油市场供应和需求仍有较多不确定性因素,比如俄罗斯石油出口受禁运制裁的后续影响、欧佩克(OPEC)月度减产完成情况、欧美经济验证的利空来自实际衰退的兑现。从原油市场基本面来看,供应端除了非欧非美地区的投产预期外,没有太多增量空间,俄罗斯受制产量有进一步下降的可能,OPEC继续执行减产,页岩油增产无超预期表现,在供应弹性偏低的背景下,盘面需要给出相应的溢价空间。同时,需求端持续恢复,主要来自非经合组织地区,中国疫情防控政策优化的预期、印度等新兴国家的强劲需求表现等抵消了经合组织地区衰退量级的影响,预计2023年的需求增量约为160万桶/日,原油价格将呈现前低后高走势。

2023年油价或先抑后扬

原油价格回落之际,全球最大石油对冲基金Anderson Capital掌门人皮埃尔·安杜兰预言,随着亚洲经济体重重新开放,2023年国际原油价格很可能会涨破2022年的高点——每桶140美元。

展望2023年,黄婉喆认为,从宏观看,相对于大幅激进加息的2022年,2023年货币政策有望边际松动,放缓加息以及讨论降息可能性是主要关注点,宏观方面需要验证的利空来自实际衰退的兑现。从原油市场基本面来看,供应端除了非欧非美地区的投产预期外,没有太多增量空间,俄罗斯受制产量有进一步下降的可能,OPEC继续执行减产,页岩油增产无超预期表现,在供应弹性偏低的背景下,盘面需要给出相应的溢价空间。同时,需求端持续恢复,主要来自非经合组织地区,中国疫情防控政策优化的预期、印度等新兴国家的强劲需求表现等抵消了经合组织地区衰退量级的影响,预计2023年的需求增量约为160万桶/日,原油价格将呈现前低后高走势。

“2023年原油价格运行中枢和趋势锚定在需求端,但节奏和波动依赖于供应端。对于多头而言,俄罗斯供应减少和OPEC减产,会对2023年油价产生一定托底。”王亦路分析,预计2023年上半年原油市场更多会呈现偏空趋势,下半年可能存在需求端恢复,或者再次出现OPEC复产不利等风险事件,价格中枢上行的概率将大于上半年。

“对于投资者来说,目前油价波动性极高,可以通过期权的布局来进行成本有限的投资。2023年炼化利润让渡的可能性较大,可以关注下游化工品和原油的利润回归。”王亦路说。

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1767.65	1781.3	1761.44	1772.31	1771.44	6.08	0.34
中证商品期货价格指数	1376.83	1387.46	1371.99	1380.46	1379.78	4.73	0.34

注:涨跌幅=(收盘价-昨结算)÷昨结算*100%

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	1175.48	1180.33	1173.3	1178.22	2.58	1177.46
易盛农基指数	1423.87	1429.97	1421.68	1427.5	2.71	1426.41