

稳步提升期市服务国民经济高质量发展能力



视觉中国图片

国务院办公厅日前转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》。

证监会期货监管司10月11日发布题为《不负重托 砥砺前行 稳步提升期货市场服务国民经济高质量发展的能力》的文章称,深刻认识期货市场在现代经济金融体系中的重要作用,科学把握推进期货市场发展与监管工作的方法论,一体推进期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展。

● 本报记者 鲁秀丽

深化对期货市场功能作用的认识

证监会期货监管司分析,《意见》指出,“期货市场是我国金融体系的重要组成部分,具有发现价格、管理风险、配置资源等功能,与企业和群众生产生活直接相关,对稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价发挥着积极作用”,对期货市场功能作用作出了精准诠释。《意见》还对期货市场提出了“助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定,更好服务实体经济高质量发展,服务构建新发展格局和中国式现代化”的总体要求。要跳出期货市场看期货,在更加宽广的时空维度,深化对期货市场功能作用的认识。

我国期货市场经过三十多年发展,服务实体经济能力显著提升。我国期货市场始于1990年开业的郑州粮食批发市场,三十多年来,期货市场紧跟改革开放的时代步伐,在不同历史阶段为社会主义市场经济建设和发展作出了独特贡献。目前,我国期货市场已上市141个品种,覆盖农业、工业、航运、金融等国民经济主要领域,走进千厂万企,走向千家万户。大部分品种交易活跃,成为企业开展现货贸易的定价基准和进行风险管理的重要工具。“保险+期货”为数百万农户、数千万亩农地提供实实在在的保障。

证监会期货监管司表示,期货市场能够在构建新发展格局和中国式现代化过程中发挥更大作用。理论和实践表明,一个运作良好、功能充分发挥的期货市场,能够帮助企业提高经营韧性,助力夯实宏观经济稳定的微观基础;能够促进上下游企业合理高效议价,助力保障产业链供应链畅通;能够灵敏反映经济运行中出现的苗头性、倾向性问题,助力实施更加科学有效的宏观调控政策。进入新时代,我国需要一个更加成熟和强大的期货市场助力

经济和社会发展,期货市场也正在不断激发出在更高层次服务国家发展的潜力。

科学把握推进期货市场发展与监管工作的方法论

在证监会期货监管司看来,《意见》指出,做好期货市场工作,要做到“四个坚持”,为推进期货市场强监管、防风险、促进高质量发展点明了思路、提供了遵循,是必须贯穿各项工作始终的基本原则。

证监会期货监管司表示,要坚持政治引领、服务大局。开展期货监管工作,要将政治性、人民性与专业性有机结合起来,既遵循一般规律,更立足国情市情,探索中国特色期货监管制度和业务模式,引导期货市场走好高质量发展之路。

要坚持目标导向、系统谋划。《意见》立足期货市场实际,按照到2029年、到2035年、到本世纪中叶三个阶段,设计了层次合理、层层递进的发展目标,勾画了期货市场未来发展的清晰图景。我们要锚定目标扎实开展工作,尤其是对提高大宗商品价格影响力、建设世界一流期货交易所等长远目标,要进一步细化分阶段的工作重点,一步一个脚印向着目标扎实迈进。

要坚持问题导向、精准施策。《意见》指出,期货市场“还存在服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险防范体系适应性不足等问题”。我们要聚焦重点领域和薄弱环节,有针对性地补短板、转方式、强弱项,通过解决这些问题,不断深化期货市场改革。

要坚持统筹兼顾、稳中求进。要进一步强化系统思维,立足全局做好多元目标的统筹平衡,加强与有关各方的沟通协调,把握好相互关联政策实施的力度、节奏、步调,稳中求进、以进促稳,以“十指弹钢琴”奏出期货市场高

质量发展的华彩乐章。

系统落实一体推进

“《意见》紧紧围绕期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展,提出了覆盖八个方面的逻辑严密、环环相扣的政策措施体系。我们要全面理解、系统落实、一体推进。”证监会期货监管司表示。

具体来看,全面加强强监管。《意见》将中央金融工作会议关于“五大监管”的要求在期货领域予以细化,以行为监管和机构监管为着力点,以加强穿透式监管和持续监管为工作重点,以功能监管为补充,构建了全方位、立体化的期货市场监管布局。行为监管方面,既要管合法,严格监管期货交易行为;也要管非法,严厉打击违法违规行为。机构监管方面,强监管政策全面覆盖期货公司股权管理、公司治理、业务经营、风险处置各个环节。穿透式监管方面,要通过严格落实账户实名制、优化实际控制关系账户管理方式、改进大户报告规则等措施,强化对期货交易行为“一看到底”,同时要加强对期货公司股东和实际控制人的穿透审查,严防不符合规定条件的主体控制期货公司。持续监管方面,无论对期货交易行为还是期货公司业务经营,均要加强从准入到退出的全过程监管。功能监管方面,要统一证券期货经营机构开展衍生品交易的监管尺度和强度,着力实现同类业务的监管标准协调一致。

聚焦“四早”防风险。《意见》紧扣早识别、早预警、早暴露、早处置,大力提升期货市场应对各类风险挑战的韧性,守住不发生系统性风险的底线。在风险防范方面,要进一步巩固期货市场运行监测和风险提示体系,完善各项制度规则,用好大数据资源,加强定量分析,推动风险提示体系向数字化、智能化、实时响

应转型,进一步提高对期货市场价格波动和资金进出监测的有效性。在风险处置方面,要压实结算参与人责任,优化担保品管理,盘活期货风险准备金,完善“违约瀑布”层次,充实期货市场风险处置资源;要聚焦期货交割、网络与信息技术等关键环节部位,不断夯实基础性制度,筑牢阻断风险传染的“隔离墙”;要健全行业机构风险处置工作协同机制,稳妥出清个案风险。

多措并举促发展。《意见》秉持以改革促发展、以开放促发展的理念,全面部署了促进期货市场高质量发展的举措。商品期货方面,要聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等,完善品种布局,丰富交易工具,不断提升品种功能发挥水平;要优化保证金、做市商相关政策,推动企业套期保值交易降本增效。金融期货和衍生品方面,要进一步发挥股指期货期权功能,助力增强股票市场内在稳定性;要继续推动商业银行参与国债期货交易,提升利率风险管理能力;要采取有效措施,支持中长期资金开展金融期货和衍生品套期保值交易。对外开放方面,要统筹好开放与安全,有序扩大期货市场高水平制度型开放,提高我国期货价格的国际影响力。

《意见》专章对深化期货市场监管协作进行了部署。证监会期货监管司认为,信息共享方面,既要加强期货监管与股票、债券、基金等监管的数据信息共享,也要加强中国证监会与现货市场相关管理部门的数据信息共享。期现联动方面,要建立期现货综合分析体系,提升从宏观看期货、从期货看宏观的能力,共同做好重点商品价格指数监测和研判,合力促进期现货市场平稳健康发展。监管执法方面,要加强监管部门、地方政府、司法机关的沟通协作,对试图扰乱市场秩序、危害市场生态的不法分子形成强大威慑。

首创证券:凝心聚“智”谱写人才发展新篇章

● 本报记者 周璐璐

首创证券近日对中国证券报记者表示,作为首都金融国企,公司始终坚持党管干部、党管人才原则,以满足公司快速发展对应的人才需求为基本出发点,将人才培养与文化建设相融合,依托公司人才管理体系,逐年加大人才培养投入力度。

具体而言,一手抓政治理论及专业知识学习,一手抓企业文化建设,积极将企业文化价值理念导向贯穿企业文化建设的全过程,逐步锻造出一支政治过硬、敢于担当、勇于行动、能打胜仗的人才队伍,为公司各个关键发展时期提供有力支撑。

紧抓课程体系建设 系统引导员工能力提升

近年来,首创证券持续健全培训课程体系,着力提升培训质量,运用多种方式促进培训效果达成。针对公司阶段性重点人才,包括中高层管理人员、投研人员、分支机构负责人、营销人员、新入职员工等,分别建立培训课程体系,全面、系统引导相关人员能力提升,完成能力转型和提升。

据首创证券介绍,为提升中高层管理人员全面管理能力,公司搭建了中高层管理者管理能力提升培训课程体系并组织实施培训。该培训主要围绕战略解码与内部协同、绩效管理效能提升等,以理论知识与案例解析相结合的方式开展授课研讨,课程结束后,沉淀了近百份管理能力提升报告。相关课程通过理论与实践相结合的方式,有效助力管理者熟练运用战略管理思维和绩效管理手段,推动解决了公司实际经营问题。

为全面加强投研人才队伍建设,满足业务发展需要,首创证券结合实际业务需求及行业最佳实践,每年针对初级投研人员组织开展投研人才系列培训项目,持续打磨投研人才培训课程体系,采取“集中授课”“大咖交流”和“行动作业”相结合的培养方式实施培养举措,促进相关人员围绕战略解码与内部协同、绩效管理效能提升等,以理论知识与案例解析相结合的方式构建投研人才池,在进一步明确其后

续发展路径的基础上,依托专业的测评和绩效考核实现投研人才的动态管理,促进人才合理配置,多措并举发现并储备优质投研人才,有效满足了公司快速发展对投研人才的需求。

为助力推动公司大经纪业务转型,首创证券搭建了营业部负责人能力提升培训体系,主要围绕业务转型、团队管理、产品与营销、合规风控主题,以业务理论宣导与实践案例分享相结合的方式,为营业部负责人提升全面运营管理能力提供了具体思路。此外,首创证券近期组织开展了人才培养“雄鹰计划”,即针对分支机构基层管理岗位实施人才挖掘与储备,择优构建后备人才池,并采取相应配套措施促进后备人才能力的快速提升,从而为进一步发挥分支机构战斗堡垒作用打下了良好的人才基础。

为牢固树立员工合规风控意识,严守风险底线,首创证券持续开展“三零”“三严”“员工素养提升”专项行动,坚持加大合规风控、职业道德类培训占比,督促员工恪守行为准则和从业规范;同时加强日常合规管理监督,落实各主体责任,在各部门设置兼职合规员,定期开展部门内合规培训,配套测试检验,不断加强合规文化、法治文化建设,员工规矩意识得到了加强,为全面提升从业人员道德水平、营造规矩稳健的从业环境打下良好基础。

为深挖一线业务人员潜能,推动大经纪业务转型,首创证券面向经纪业务条线搭建了营销人员培训体系。围绕存量客户营销、高净值客户服务、产品甄选与鉴别及合规展业等内容搭建培训体系并开展多期培训。

同时,首创证券高度重视新入职员工培养工作。据介绍,首创证券每年统一组织新员工入职培训,邀请公司高管作为讲师,围绕思想课、专业课、法制课“三堂课”开展授课,为帮助新员工培养良好职业习惯、树立职业理想、增加职业敬畏、认同企业文化奠定良好基础;同时开展应届生导师制“传帮带”,帮助应届生快速适应岗位要求,为公司更高质量发展持续注入蓬勃力量。

通过持续构建培训课程体系,打造精品培训项目,首创证券不断夯实中坚人员力量,提高核心骨干人员占比,持续巩固“两高一足”(党员比例高、文化程度高、中坚力量足)的结构优势,进一步稳定纺锤型人才结构,为促进公司健康发展提供有力的人才支持和保障。

紧跟碎片化学习需求 积极营造内部学习氛围

在不断充实线下培训课程体系的基础上,首创证券还依托首创集团自主研发的“创云书院APP”开展线上培训。同时,运用多种线上运营手段,营造内部学习氛围,促进培训效果达成。

为不断拓宽员工视野,促进业务交流,首创证券邀请各线条业务骨干及关键岗位人才进行主题分享,内容主要围绕趋势热点、资产管理、自营业务、大经纪业务、投资银行、金融科技领域。据首创证券统计,其年均开展40余期主题分享,直播观看超1万人次。

为贯彻“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念,践行“自信、规矩、良知、专业”的公司价值观,近年来,首创证券不断加大企业文化培训占比,培训内容涵盖职业素养与道德、行业文化建设、合规、风控、声誉管理、法制建设等内容,年均培训1万余人次,切实通过提升员工职业素养助力公司企业文化落地生根。

为紧跟监管要求,使员工深入理解新制度、新规定内涵,消除信息滞后带来的不利影响,首创证券合规风控部门定期根据内外部制度、新规发布情况录制并发布讲解小视频,相关举措为促进员工加强制度理解、降低业务风险发挥了积极作用。

此外,首创证券充分利用“创云书院APP”后台功能,组织相关部门对关键业务流程进行梳理,并运用“微课”“流程图”等方式进行展现,提升工作内容可视化、标准化、流程化水平。首创证券通过开展线上培训运营管理,推动了培训模式逐步向规模化、敏捷化和个性化方向变革。同时,首创证券为员工提供了丰富的培训资源,有效满足了员工碎片化学习需求,实现了培训群体的全覆盖,为公司迈向学习型组织提供了有力支持。

紧扣人才队伍建设核心 人才培养与文化建设并举

优秀的人才离不开文化的滋养。首创证券在不断充实培训体系、加大培训投入力度的基础上,将文化建设与人才培养紧密融

合,积极塑造与企业价值观相匹配、政治素质过硬、职业素养优秀、具有“首创味儿”的优秀人才,更好地激发了员工的工作责任感和组织认同感,为人才发展提供强有力的文化支撑。

首创证券表示,已将文化建设总体要求纳入公司章程,把文化理念体系与公司“十四五”发展战略相融合,制定了《首创证券股份有限公司进一步巩固推进证券业文化建设2023-2025年工作规划》,并结合公司业务发展等实际情况确定文化建设主题,确保文化与公司业务深度融合。

首创证券以企业文化大纲为统领,已形成较为完善的企业文化视觉识别体系,形象展示阵地、宣传产品体系,从总部到基层营业部,规范统一视觉识别风格。同时,公司通过开展文创设计大赛,以活泼生动的方式,让员工亲身参与公司企业文化形象设计。

首创证券持续加强文化宣贯,由领导班子带头讲文化,结合基层调研、专题会议和专题党课进行企业文化宣贯。同时,组织各机构企业文化宣传员层层传导、开枝散叶,寻找不同的切入点,将文化理念融入日常工作实践当中,形成自上而下层层宣贯企业文化的良好氛围。此外,首创证券积极组织丰富多彩的企业文化活动,引导员工在学习贯彻党的二十大精神 and 主题教育中淬炼党性修养,汲取精神力量;在传统节假日文化活动中,传承中华优秀传统文化;在公益活动中接受国情教育,厚植良好价值观;在文体竞技中强身健体、加深协作,促进团队融合。通过系列宣贯和特色活动,增强员工的凝聚力和使命感,提升员工对公司文化的认同,助推公司高质量发展。

首创证券已于2022年底成功登陆上交所,实现里程碑式跨越,但同时更多地受到了来自资本市场投资者的关注与监督,肩负了更多的责任与期许。“逆水行舟,一篙不可放缓;滴水穿石,一滴不可懈怠。”首创证券表示,在谋求突破的关键时期,充分发挥人才培养支撑作用将显得尤为紧迫。下一步,公司将持续加大人才培养力度,充分发挥企业文化建设的支持作用,构建公司特色化、差异化发展新格局,奋力书写更美好的首创新篇章。

A股单周成交额超10万亿元

● 本报记者 吴玉华

10月11日,A股市场低开低走,上证指数跌逾2%,深证成指跌近4%,创业板指跌幅5%。本周,A股市场高开低走,市场成交活跃,4个交易日合计成交10.20万亿元,创单周成交额纪录。

分析人士认为,巨大的成交额反映了市场参与者之间的巨大分歧,显示出投资者对于本轮行情抱有乐观预期,同时也暗示了市场的波动性和不确定性。从核心指数估值角度看,沪深300处于合理偏低的位置,中期估值中枢还会抬升。

成交活跃

连续震荡之下,本周A股市场高开低走,市场波动较大,上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌3.56%、4.45%、3.41%,振幅分别为14.58%、18.31%、23.43%。

本周,申万一级31个行业全线下跌,跌幅最小的电子行业下跌0.02%;社会服务、传媒、房地产行业跌幅居前,分别下跌8.66%、8.57%、8.31%。

本周A股市场创下多个纪录,如本周合计成交额超10万亿元,10月8日A股成交额为3.48万亿元,创业板指10月8日涨幅为17.25%,10月9日跌幅为10.59%,东方财富10月9日成交额超900亿元等。

从本周A股成交情况来看,Wind数据显示,10月8日A股成交额为3.48万亿元,10月9日为2.97万亿元,10月10日为2.16万亿元,10月11日为1.59万亿元,本周A股市场合计成交额为10.20万亿元,日均成交额达2.55万亿元,市场成交活跃,较前一周明显放量。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,本周A股市场经历了大幅波动,这在一定程度上反映了市场的活跃度和投资者的参与热情。

增量资金积极入市

增量资金的积极买入也是A股市场成交放量的重要原因,本周以来,来自融资金和股票型ETF的资金快速流入市场。

Wind数据显示,截至10月10日,本周前3个交易日A股市场融资金额增加1488.36亿元。其中,10月8日融资金额净买入1074.86亿元,创融资金单日净买入金额纪录,10月9日融资金净买入399.35亿元,10月10日融资金净买入14.15亿元。

行业层面,本周前3个交易日申万一级行业均出现融资金额增加,电子、非银金融、计算机行业融资金额净买入金额居前,分别达210.68亿元、178.02亿元、101.47亿元;电力设备行业融资金额净买入金额超80亿元;机械设备、医药生物行业融资金额净买入金额均超70亿元。

来自股票型ETF的资金也快速流入市场,Wind数据显示,截至10月10日,本周前3个交易日股票型ETF累计净流入金额超1600亿元。其中,10月8日净流入金额达1061.26亿元,10月9日为504.03亿元,10月10日为42.67亿元。

后续走势仍需政策驱动

Wind数据显示,截至11日收盘,万得全A滚动市盈率为17.79倍,沪深300滚动市盈率为12.92倍,均处于历史较低水平。

对于A股市场,陈雳表示,在市场波动期间,投资者可能会更加关注基本面良好的公司,寻找被市场低估的投资机会。展望后市,政府可能会继续出台政策以支持市场和经济,这可能会为市场提供支撑。同时,投资者也应该继续关注宏观经济数据和企业盈利情况,这将是影响股市长期走势的关键因素。具体来看,投资者可以关注有政策支持和增长潜力的行业和板块,如数据算力、地产、基建等。

“这种快速上涨后的自然回调是市场健康调整的一部分。当前指数已经回到筹码较为集中的位置,在这个阶段,市场需要更多的积极信号来推动进一步上涨。”明泽投资基金经理胡墨略认为,巨大的成交额反映了市场参与者之间的巨大分歧。一方面,前期获利资金和解套资金选择了离场观望;另一方面,新进资金逢低选择进场。这两种情况叠加造就了当前的巨大成交额,显示出投资者对于本轮行情抱有乐观预期,同时也暗示了市场的波动性和不确定性。

胡墨略表示,考虑到近期持续推出并落地的重大利好政策,若后续有持续强力的财政政策能够迅速跟进,实质性促进消费回暖和企业经营状况改善,助力实现全年经济增长目标,那么股市上涨趋势将会延续。

“市场这一次调整实际上是给了耐心资本较好的进场时机。”融智投资基金经理夏风光表示,从核心指数估值角度看,沪深300处于合理偏低的位置,中期随着政策落地实施驱动经济数据好转,估值中枢还会抬升。