

信达证券党委书记、总经理祝瑞敏:

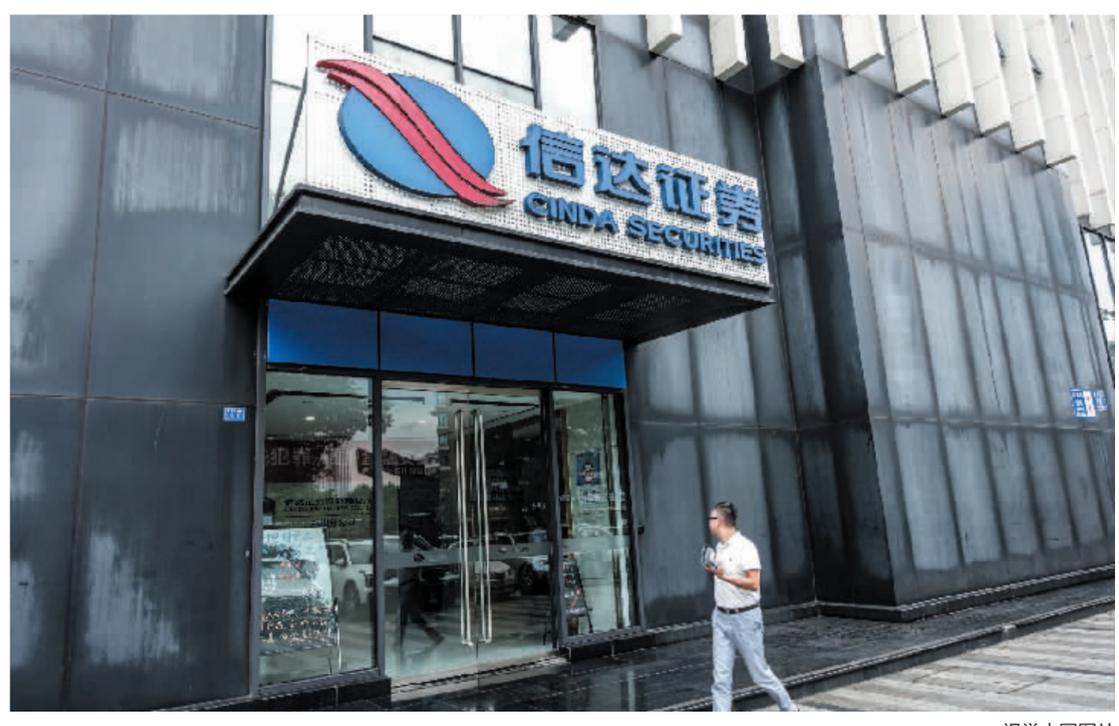
# 党建引领 严抓落实 以高质量发展助力中国式现代化

信达证券，作为国内AMC（资产管理公司）体系内首家成立的证券公司，于2007年9月正式成立，其总部坐落于北京市西城区宣武门西大街的核心地段。近日，信达证券党委书记、总经理祝瑞敏接受了中国证券报记者的专访。

“去年召开的中央金融工作会议提出加快建设金融强国的宏伟目标，习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上对这一目标进行了全面阐述。”祝瑞敏表示，今年召开的党的二十届三中全会提出了进一步全面深化改革的总目标，即继续完善和发展中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。作为全会精神核心成果的《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》为我国全面深化改革吹响了号角，进一步精准阐述了全面深化改革的总目标和时间表。

祝瑞敏认为，党的领导是坚持中国特色金融发展之路最本质的特征和建设金融强国最根本的政治优势。信达证券作为央企证券公司，一直以来坚持和加强党对金融工作的领导，牢牢把握金融工作的政治性、人民性。公司将把学习宣传贯彻中央金融工作会议、《习近平关于金融工作论述摘编》和党的二十届三中全会精神作为未来一段时间的重大政治任务，坚持党建引领，发挥党总揽全局、协调各方的领导核心作用，确保公司对党中央关于金融工作的大政方针和决策部署不折不扣落实到位，切实把党的领导的政治优势、制度优势转化为金融治理效能，主动融入经济社会发展大局，提升服务实体经济质效，以高质量发展助力中国式现代化。

● 本报记者 徐昭 赵中昊



视觉中国图片

## 加强理论学习 提升政治能力

祝瑞敏表示，信达证券把学习宣传贯彻好中央金融工作会议、《习近平关于金融工作论述摘编》和党的二十届三中全会精神作为今后一个时期的一项重大政治任务，结合实际，深学细悟，紧紧围绕改革需要去破题克难、攻城拔寨，争做进一步全面深化改革的促进派、实干家，努力开辟公司全面深化改革事业新局面。

在信达证券党委的领导下，公司上下切实增强抓改革促发展的强烈责任感和紧迫感，结合公司实际，对照落实中央金融工作会议、党的二十届三中全会的要求，确定路线图、绘好时间表。各业务部门全面对标对表，主动担当抓落实，不断聚集新动能、打造新优势、开创新局面。把学习贯彻全会精神与全面贯彻落实中央金融工作会议及《习近平关于金融工作论述摘编》精神相结合，深化对金融发展规律和形势变化的理解把握，切实把学习成效转化为坚定理想信念、锤炼党性和指导实践、推动工作的强大力量，落脚在提升服务实体经济质效和服务中国式现代化的伟大征程上。加快开创新业务模式，拓宽客户来源，切实在思想观念和行动上实现大转变。

## 发挥党的领导作用 统筹做好“五篇文章”

党的二十届三中全会明确，因地制宜发展新质生产力，加快培育外贸新动能，扎实推进绿色低碳发展，切实保障和改善民生，巩固拓展脱贫攻坚成果。中央金融工作会议提出加快建设金融强国，做好科技金

融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇文章”。

祝瑞敏认为，证券公司作为资本市场的重要参与者，要深刻认识到自身作为资本市场“看门人”的功能定位，把握金融工作的政治性、人民性，在全面深化改革目标下，厘清五大金融服务领域的关系，按照系统思维寻找“五篇文章”之间的有机联系，五篇文章一篇做，形成金融服务实体经济的大文章，使金融服务实体经济更聚焦、更有效；发挥证券公司在汇聚社会资本、高新企业价值发现、健全直接融资渠道、服务社会财富保值增值等方面的专业优势，加强资金募集、估值定价、保荐承销、资产配置等方面的核心能力建设，聚焦主业、提高专业服务能力，形成多层次的金融服务格局，落实好金融“五篇文章”的战略布局。

信达证券党委积极发挥“把、管、促”作用，统筹推进国家发展战略落地见效，助力“科技-产业-金融”良性循环。今年以来，公司在投行、投资等方面持续发力，在支持科技创新、绿色低碳发展等方面取得较好效果。

未来，公司党委将进一步深刻领会和准确把握全面深化改革的总目标、重大原则、重大举措、根本保证，全面把握党中央对金融体制改革和资本市场健康发展的新任务新要求，将党的领导融入公司经营管理和业务发展的全过程，确保公司始终沿着正确方向前进。深入挖掘代表新质生产力发展方向的优质企业，加强业务协同，发挥自身资源禀赋优势，引导和吸引社会资本支持科创企业融资及产业链整合，推进新旧动能转换，支持新质生产力发展，丰富金融产品、优化服务机制，更好发挥交易

“撮合者”作用，切实服务实体经济高质量发展。

## 健全党的组织体系 发挥基层战斗堡垒作用

“党的基层组织是党的全部工作和战斗力的基础。”祝瑞敏表示，信达证券着力建立完善上下贯通、执行有力的严密组织体系，推进党组织建设贯通各个层级，覆盖各个领域，抓实各个环节；推动系统各级党组织全面进步、全面过硬，不断提高党的组织建设制度化、规范化、科学化水平，切实增强政治功能和组织功能，把基层党组织建设成为有效实现党的领导的坚强战斗堡垒。

祝瑞敏介绍，信达证券发挥基层机构数量多、覆盖面广的特点，通过“先锋引领”活动，推动基层党支部发挥组织优势，在普惠金融、投资者教育等方面取得了较大的突破和进展。2023年以来，公司深入开展投资者权益保护宣传活动600余场，覆盖投资者7.7万人次，进一步践行了金融工作的人民性，增强了人民群众的获得感，提升了获得金融服务的便捷性。

未来，信达证券将进一步强化基层战斗堡垒作用，在践行金融工作的政治性、人民性方面发挥基层党支部的组织优势，以投资者需求为导向，进一步引导投资者树立理性投资和依法维权意识，助力资本市场繁荣稳定发展。

祝瑞敏表示，信达证券将以贯彻落实党的二十届三中全会精神为指引，进一步坚持和加强党的领导，统筹做好“五篇文章”，重点突出、特色鲜明，形成具有信达特色的差异化竞争优势，为建设金融强国贡献力量。

## 资金情绪回暖 A股再现普涨行情

● 本报记者 吴玉华

10月14日，A股市场高开震荡走高，上证指数、深证成指、创业板指均在盘中出现下跌，之后显著走强，三大指数均涨逾2%。全天A股市场超5000只股票上涨，超120只股票涨停，科技、军工、房地产链等板块活跃。市场成交量资金情绪回暖，Wind数据显示，当日A股市场成交额达1.65万亿元，沪深两市主力资金净流出不足50亿元，较前一个交易日大幅减少。

分析人士认为，从历史来看，短期市场迅速上行之后通常会转为震荡上行，预计行情将逐步从资金面情绪驱动转换至基本面验证驱动，行情特征将从脉冲式涨跌切换至企稳慢涨。

## 市场普涨

10月14日，A股市场震荡走强，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨2.07%、2.65%、2.60%。盘中三大指数均一度出现下跌，但下探之后，三大指数开始全面走强，市场成交量，收盘时三大指数均涨逾2%。

14日A股市场上涨个股数量为5023只，涨停个股超过120只，下跌个股数量仅有282只。成交方面，当日A股成交额为1.65万亿元，较前一个交易日放量，其中沪市成交额为7014.99亿元，深市成交额为9334.86亿元。

从盘面上看，行业板块全线上涨，科技、军工、房地产链等板块爆发。申万一级行业全线上涨，计算机、国防军工、电子行业涨幅居前，分别上涨5.52%、4.70%、4.07%。

领涨的计算机行业上演涨停潮，任子行、宇信科技、润和软件、熙菱信息、科蓝软件等多只股票20%涨停，拓维信息、常山北明、国新健康等多只股票涨停。

国防军工行业中，中科海讯、中航电测、北方长龙20%涨停，长城军工、炼石航空、立航科技等涨停。

Wind数据显示，10月以来的几个交易日中，市场逐渐缩量，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。值得注意的是，10月11日因香港重阳节假期，北向资金暂停交易，10月14日北向资金恢复交易，故A股成交额相较11日出现小幅放量。

## 积极信号持续积累

回顾近期A股市场，市场积极信号不断出现。9月24日，国新办举行新闻发布会，中国人民银行、国家金融监管总局、证监会负责人介绍金融支持经济高质量发展有关情况，并发布一系列政策。9月26日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。

之后，政策组合拳密集落地。9月27日，央行宣布自2024年9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。同日，央行发布公告，为加大货币政策逆周期调节力度，支持经济稳增长，从9月27日起，公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。

9月29日，央行发布公告，完善商业性个人住房贷款利率定价机制，允许满足一定条件的存量房贷重新约定加点幅度，促进降低存量房贷利率。市场利率定价自律机制同时发布倡议，各家商业银行原则上应在2024年10月31日前对符合条件的存量房贷开展批量调整。

10月10日，央行发布公告，创设首期规模5000亿元互换便利，支持资本市场发展。

10月12日，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等多家银行陆续发布公告，将从10月25日起对存量个人房贷利率进行批量调整。

10月12日，国新办举行新闻发布会，财政部相关负责人介绍了“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，并回答记者提问。会上，财政部相关负责人表示，将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措。

市场层面，Wind数据显示，截至10月14日，万得全A滚动市盈率为18.23倍，沪深300滚动市盈率为13.19倍，仍具有性价比。增量资金也持续流入市场，上周A股市场融资余额增加1409.49亿元，股票型ETF资金净流入超1500亿元。

兴业证券首席策略分析师张启亮表示，9月24日以来连续的政策组合拳密集落地之下，风险偏好迎来快速修复。在“抓住重点、主动作为”的政策新导向下，持续的政策组合拳将带来股市环境和中国经济的良性循环。

“在经济基本面得到明显改善前，预计政策加码仍将继续。”星石投资副总经理、首席策略投资官方磊认为，股市面临的宏观环境已经出现了明显的好转。

## 机构看好后市

相比上周的几个交易日，14日场内资金情绪回暖。Wind数据显示，14日沪深两市主力资金净流出47.82亿元，为连续6个交易日出现净流出，但相比之前，净流出金额大幅减少。其中，2006只股票出现主力资金净流入，3084只股票出现主力资金净流出。行业板块方面，14日有12个行业出现主力资金净流入，电子、银行、电力设备行业主力资金净流入金额居前，分别净流入43.18亿元、24.34亿元、11.77亿元。个股方面，领益智造、软通动力、工商银行获得主力资金净流入金额居前，分别达7.88亿元、6.61亿元、5.88亿元。

对于A股市场，方磊表示，中期投资回报率趋于提升，政策效果得到验证、经济基本面好转将开启市场反转行情的第二阶段。

“历史来看，短期市场迅速上行之后，通常会转为震荡上行。”光大证券策略首席分析师张宇生表示，在10月12日财政政策的积极表态下，市场指数整体仍有上涨机会，但投资机会或将逐步从β转向α，未来一段时间投资结构的选择将更为关键。配置方向上，可关注弹性标的及顺周期两个方向。

中信证券首席策略分析师秦培景表示，当前市场正处于预期大逆转向行情大拐点的过渡阶段，市场在前期脉冲式上涨后，多空博弈加剧，场外增量资金入场节奏放缓，但潜在入市资金规模依然较大，预计行情将逐步从资金面情绪驱动转换至基本面验证驱动，行情特征将从脉冲式涨跌切换至企稳慢涨。

# 航运公司挺价预期支撑 集运指数（欧线）期货延续强势

● 本报记者 马爽

10月以来，集运指数（欧线）期货价格波动剧烈，主力合约经过快速大幅调整之后迎来显著上涨。业内人士表示，近期部分航运公司放出11月有意稳价的消息，叠加红海绕航举措将更加长期化等，均对市场情绪起到显著提振作用。不过，考虑到航运公司逆势涨价举措后落地仍具不确定性，以及10月-11月为传统航运市场淡季，市场货量依然堪忧等因素，四季度集运指数（欧线）期货价格有望维持宽幅震荡格局。

## 强势回归

经过一段时间调整之后，近期集运指数（欧线）期货强势回归。文华财经数据显示，截至10月14日收盘，集运指数（欧线）期货主力2412合约报2660点，涨10.03%，10月10日、10月11日该合约连续涨停。

“近期集运指数（欧线）期货价格连续大幅上涨，与近期航运公司挺价意愿较强有关。”方正中期期货高级海运和宏观分析师陈臻表示，比如，10月10日，马士基和达飞轮船先后向客户发送涨价函，将11月初亚洲主要港口至北欧FAK报价提涨至4400美

元-4500美元/FEU（长度40英尺集装箱的国际计量单位）。

现货指数方面，10月11日上海出口欧洲集装箱运价报2040美元/TEU（长度20英尺集装箱的国际计量单位），周环比下跌9.3%，连续12周下跌；10月14日上海出口欧洲集装箱结算运价指数报2391.04点，周环比下跌10.2%，连续12周下跌。“即期运价连续下跌是导致此次航运公司挺价的重要因素之一。”陈臻说。

除了部分航运公司放出11月有意稳价消息，一德期货高级航运分析师车美超表示，在现货市场弱势的背景下，近期集运指数（欧线）期货价格大幅上涨，还与航运公司绕航有关。“近期由马士基与赫伯罗特组成的双子座合作计划得到官方确认，即自2025年2月起继续选择绕航好望角，这意味着红海绕航举措将更加长期化，对市场情绪起到显著提振作用。”车美超说。

车美超还表示，近期中东地缘局势加剧，不确定因素增加导致市场风险外溢概率提升，也对集运指数（欧线）期货价格形成扰动。

实际上，自9月10日触及阶段低点之

后，集运指数（欧线）期货主力合约便蓄势酝酿反弹，国庆节长假前一周（9月24日-9月27日）价格也出现过显著上涨。不过，业内人士表示，国庆节前后，集运指数（欧线）期货价格运行逻辑并不相同。

“近期，集运指数（欧线）期货价格连续上涨的运行逻辑与9月中下旬那轮上涨行情有着本质区别。”陈臻表示，9月中下旬，集运指数（欧线）期货、现货价格走势背离，即在现货市场价格持续下跌的同时，期货价格却震荡上扬，其中后者主要是受宏观层面和罢工因素影响，近期期货价格涨价则主要是因现货市场因素驱动。

值得一提的是，现货市场的利空影响有望减弱。车美超表示，从现货市场表现来看，国庆节后欧线集运市场依然疲弱，由于长假期间缺少新的订单，市场货量进一步萎缩。不过，最新数据显示，10月上海至北欧平均周度运力约为22万TEU，11月将延续下降趋势，尤其是11月中下旬周度运力将下滑至19万TEU。“这表明航运公司有意通过调控运力来抑制运价进一步下跌。”车美超说。

## 与9月中下旬价格反弹逻辑不同

四季度期价有望宽幅震荡

短期而言，接受采访的市场人士表示，

经历最近三个交易日连续上涨之后，集运指数（欧线）期货价格阶段性顶部已经出现，或面临回调风险。不过，根据马士基宣传的涨价力度来看，11月上海出口集装箱结算运价指数（SCFIS）将涨至3000点左右，有望带动集运指数（欧线）期货中远期合约价格继续大幅上涨。

展望四季度，车美超认为，在欧洲经济增长延续放缓且存在停滞风险的背景下，预计海运需求可能维持低迷态势。此外，考虑到在欧元区景气度收缩以及欧盟加征关税等因素影响下，市场货量依然堪忧，尤其在10月-11月的传统航运市场淡季，预计运价将难改下行趋势。

从季节性规律来看，陈臻表示，每年的11月-12月为行业年度合约谈判关键期，航运公司通常会通过减少船舱手段来挺价，而每次宣布涨价后都将带动集运指数（欧线）期货价格大幅上涨。不过，由于目前货源并不理想，航运公司逆势宣布上涨的举措更多是对现货运价连续下跌的无奈之举，同时也是为即将到来的2025年度谈判造势。因此，对后市涨价能否落地存疑，需要关注其他各大航运公司挺价力度。一旦被证伪，期货价格将会大幅回落。因此，四季度，宽幅震荡将成为集运指数（欧线）期货价格走势的主旋律。