

■“夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

万联证券总裁张毅峰：

文化铸魂强根基 实干赋能启新程

以文化软实力推动自身高质量发展，正逐渐成为证券行业普遍认同的发展方向。“十五五”规划建议明确提出，“优化金融机构体系，推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展”。面对激烈的竞争压力，如何结合自身独特的文化特质塑造差异化竞争优势，成为每家证券公司需要深入思考和探索的重要课题。

万联证券总裁张毅峰日前在接受中国证券报记者专访时表示，作为广州唯一市属国资券商，万联证券立足于资本市场改革浪潮，全面贯彻中央经济工作会议和中央金融工作会议部署，以培育中国特色金融文化为核心，通过业务发展促进文化发展，实现文化软实力与业务硬实力协同发展，在服务实体经济、守护金融稳定、履行社会责任的实践中，走出了一条国资券商高质量发展的特色路径。

站在新的发展起点，万联证券将继续以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化为指引，深化“战略-价值-执行”三层文化体系建设，持续探索文化与业务融合的新路径，在服务国家战略、支持粤港澳大湾区建设、守护投资者利益的实践中，为证券行业高质量发展贡献更多“万联经验”。

● 本报记者 徐昭 胡雨

以愿景为纲 绘就文化赋能发展蓝图

张毅峰认为，培育中国特色金融文化，首要任务在于让企业文化核心理念与国家战略、区域需求同频共振。基于此，万联证券深刻领会“立足当地开展特色化经营”“鼓励中小机构差异化发展”等政策导向，将“致力于成为具有核心竞争力的湾区一流综合金融服务商”的企业愿景，转化为可实施、可评估的战略目标，让文化从顶层设计走进发展实践。

在中长期战略规划中，万联证券以企业文化愿景为指引，制定“十五五”期间公司发展战略，在延续“十四五”时期业务优势的同时，新增多维度举措强化专业支撑，确保紧扣国家金融政策方向与粤港澳大湾区发展需求，让企业愿景成为全员共识与行动方向。

在年度目标落地的过程中，万联证券围绕公司愿景打造高质量发展“五大工程”，将文化理念渗透到经营管理各环节。近两年来，“五大工程”成效显著：公司成功完成20亿元增资扩股，引入11家国企投资人，资本实力跃上新台阶；主体信用等级提升至AAA，风险防控能力持续增强；营收、利润实现双增长，截至2024年，已连续19年保持盈利，持续稳健发展；品牌影响力不断扩

大，获评中国化管理协会授予的“新时代党建+企业文化示范单位”称号，公司内部上下齐心、共谋发展的氛围日益浓厚。

作为立足粤港澳大湾区的国资券商，万联证券在努力推动自身高质量发展的同时，也时刻不忘以“益国利民”为己任，积极承担社会责任：公司实现粤港澳大湾区网点全覆盖，依托全方位智能客户服务平台，覆盖高频业务办理的场景区，有效提升客户服务体验；在乡村振兴领域，公司扎实推进乡村发展、乡村建设、乡村治理等重点工作，投入乡村振兴帮扶资金超350万元，通过向欠发达地区精准输送资源，助力提升乡村“造血”能力；在投资者教育领域，万联证券打造“5+50+500”投教项目，走进208所校园、23个偏远乡村、130个社区商圈，持续用专业知识提升公众金融素养。

以价值为尺 校准经营服务行为准则

张毅峰告诉记者，在日常经营中，万联证券深刻把握义与利、快与稳、守正与创新三重关系，深入践行“五要五不”中国特色金融文化要求，形成“诚实守信、稳健审慎、追求卓越、益国利民”的核心价值观，并细化为执业、管理、育人、服务等标准，让文化共识成为全员行为自觉。

在以诚实守信理念筑牢执业根基方面，万联证券构建“宣导-培训-制度”三位一体诚信教育体系，将诚信文化融入思想、践于行动：通过内部网站、办公区域展板常态化传播诚信理念；每年组织覆盖全体员工的诚信专题培训，结合违规案例开展警示教育，并将诚信要求写入公司章程和合规管理制度，明确“合规经营、勤勉尽责”的基本原则，以制度规范推动员工坚守契约精神，恪守市场规则和职业操守。

在以稳健审慎理念构建风险防线方面，万联证券将合规与风险管理作为经营发展的生命线，持续完善《操作风险管理办法》《压力测试工作管理办法》等风险管理制度，强化制度执行与动态优化。在具体操作方面，事前通过合规论证、项目审查严控风险源头；事中科学设定市场风险、信用风险限额，坚守指标容忍度底线；事后将合规风控指标纳入绩效考核，实行“一票否决制”。通过有效控制风险敞口，保障公司资产质量稳健提升，为客户资产的稳健增值保驾护航。

在以追求卓越目标打造人才梯队方面，万联证券实施“人才强企”战略，构建“星秀、星光、星耀、星空”分层级、分专业人才培养体系：通过“星秀计划”夯实新员工专业基础，通过“星光计划”提升业务骨干管理与创新能力，通过“星耀计划”储备管理类后备力量，通过“星空计划”全面提升领导力和业务问题解决能力。此外，公司还深化激励约束机制改革，严格落实“真考、精考、严考”要求，持续完善业务分润、风险金提留、薪酬递延等机制，激发员工干事创业主动性和积极性，促进人才红利逐步转化为业务竞争力。

以文化为魂 书写高质量发展新篇章

面对近年来证券行业日益激烈的竞争格局，中小型特色券商该如何破局？对此，张毅峰表示，万联证券正以



公司供图

“专业突出、特色明显、协同高效、经营稳健”的经营理念 and “以人为本、敏捷高效、开放包容、行稳致远”的管理理念为指引，将文化软实力转化为业务发展硬支撑，通过专注核心业务与做好金融“五篇大文章”，打造差异化优势。

在聚焦核心业务、塑强专业特色效能方面，万联证券围绕“做强财富、做优自营、做大资管、做精投行”主线，推动多个业务品牌协同发力。财富管理业务坚持“以人为本”的导向，依托智能服务平台提供定制化资产配置方案，2024年新增有效客户数量同比增长54.7%。自营业务聚焦固定收益领域，投资收益率稳居行业前列，在交易所地方政府债中标金额的排名连年攀升并进入行业前十名，银行间市场交易量跻身行业前列并多次荣获全国银行间同业拆借中心颁发的市场影响力奖项。资管业务营收近三年行业排名大幅提升，ROE在行业25家券商资管子公司中排名第4，斩获包括证券业金牛奖在内的多项行业大奖。投行资本中介功能显著增强，创下多个“首个”“第一”，联席主承销的广钢气体在科创板成功上市，创下中国电子大宗气体第一股、中国稀有气体第一股、广州国资科创板第一股以及广州国资近十年A股IPO募资规模第一股四个“第一”；保荐广州美妆智造龙头芭薇股份登陆北交所，创造北交所美妆制造行业第一股、2024年广东省及广州市北交所IPO第一股纪录；2025年，万联证券还在科创债、地方债等领域持续发力，落地全国首单低空经济科创债、广东省首单私募可持续挂钩债券、广东省首单“绿色+乡村振兴”双贴标公司债等多个“首单”项目，成为区域产业升级的金融推手。

谈及如何深耕金融“五篇大文章”、拓宽服务实体经济边界，张毅峰告诉记者，在科技金融领域，万联证券

通过基金及直投累计投资项目128个，其中106个为科技型项目；依托控股股东广州金控集团“链主”身份，参与广州市“1+12+N”金谷联盟，推动近1000个科技成果转化项目对接金融资源；落地全国首单混合型科创债、10年期及以上科技创新大湾区公司债等债券项目。在绿色金融领域，万联证券协助发行全国首单“一带一路”科技创新绿色债券、广东省首单绿色供水收费收益权ABS等多只标杆项目，助力绿美广东生态建设。在普惠金融领域，万联证券打造智能服务平台，提升客户体验，累计服务超300万客户。在养老金融领域，万联证券加大稳健型产品供给，上线103只养老主题公募基金，高净值客户中年齡超50岁的占比达66.12%。在数字金融领域，万联证券“智能非现场”项目入选广州首批金融科技创新试点，获中国人民银行金融科技发展奖三等奖、广州金融服务科技创新十佳案例，将“敏捷高效”转化为推动业务运转的“加速度”。

“从战略层的愿景锚定，到价值层的标准落地，再到执行层的举措深入实施，万联证券以中国特色金融文化为‘根’与‘魂’，贯彻落实中央金融工作会议‘加快建设中国特色现代金融体系’的决策部署，实现了资本实力、盈利水平、品牌影响力的跨越式发展，更在服务实体经济、践行社会责任中彰显了国资券商的担当。”张毅峰告诉记者，站在新的起点，万联证券将继续以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化为指引，深化“战略-价值-执行”三层文化体系建设，积极响应“加快建设金融强国”的号召，持续探索文化与业务融合的新路径，在服务国家战略、支持粤港澳大湾区建设、守护投资者利益的实践中，为证券行业高质量发展贡献更多“万联经验”。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

■中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划

“星耀领航计划”走进梦工场投资 探寻价值投资与责任投资的融合之路

● 本报记者 刘英杰

近日，“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”调研团队走进私募机构梦工场投资，围绕科创时代的价值投资理念、私募机构与科创企业的双向赋能以及金融企业在社会责任领域的创新实践等议题与管理人进行了深入交流，探讨在科技发展浪潮与可持续发展要求的背景下，私募机构如何实现专业能力与社会价值的协同发展。

“星耀领航计划”致力于打造国内最具影响力的科创类私募赋能平台，聚焦挖掘并培育兼具专业投资能力与合规治理水平的私募管理机构。本次调研旨在推动多元投资理念的行业共享，助力构建科技、资本与实体经济良性循环的生态体系。

从“经典狼值”到“现代狼值”的演进

面对科技创新带来的产业变革与投资机遇，梦工场投资形成了独具特色的投资框架。梦工场投资创始人、基金经理徐红兵将公司的核心理念概括为“确定性狼值”，即通过追求高胜率与合理赔率的平衡，实现长期可持续的投资回报。在这一理念指引下，梦工场将价值投资划分为“经典狼值”与“现代狼值”。

“经典狼值”侧重于企业的回报率与持续经营能力，“现代狼值”则在新兴科技领域更加关注高增长潜力与技术创新带来的价值重塑。以创新药行业为例，徐红兵表示，中国企业在全球研发体系中正从“跟随”走向“并跑”甚至“领跑”，通过知识产权出海参与全球技术迭代，带来了巨大的价值增长空间。梦工场投资在该领域的布局，正是基于对科技赛道中回报率与增长率深刻变化的洞察。

在投研体系建设上，梦工场投资创新引入“红蓝军对抗”机制。传统上，由研究员（红军）提出投资建议，另一团队（蓝军）则负责从不同角度进行质疑和验证。为拓展蓝军研究的广度与深度，梦工场投资正积极构建人工智能投研辅助体系，通过技术手段赋能传统研究，挖掘更具确定性的投资机会，重构其投研竞争力。这反映了私募机构利用科技创新反哺自身能力建设的积极探索。

将公益精神 深度融入公司基因

在践行企业社会责任方面，梦工场投资起步早、理念深、成果实。徐红兵个人拥有超过二十年的公益实践经历，并先后发起两家运作成熟的慈善基金会。他将公益精神

深度融入公司基因，提出了“商业为公益插上翅膀，公益为商业注入灵魂”的理念。

公司设立的重要初衷之一，即为慈善基金会提供专业资产管理服务。通过业内较早设立的慈善信托，梦工场投资以专业的投资能力实现公益资金的保值增值，让商业力量成为公益事业的重要支撑。徐红兵表示，梦工场投资不仅为自有基金会理财，更为多个慈善基金会提供专业服务，所管理的慈善信托已获得可观回报。

梦工场投资旗下的基金会凭借连续七年透明度评价满分的公信力，搭建了高净值客户与公益需求之间的可靠桥梁。徐红兵表示，这种高透明度的运营模式，不仅能为客户提供可信赖的公益参与渠道，更引导财富向善，让客户在满足自我实现需求的同时，获得“被别人需要”的价值感。

梦工场投资突破传统资产管理范畴，将服务延伸至“身家诊断”、家族信托架构、二代投资教育及公益参与等综合领域，形成了“富三代找梦工场”的系统化解决方案。“我们的这一创新模式不只关注客户的资产管理需求，更着眼于家族财富的长期传承与社会价值的持续实现，能为客户提供全方位的价值服务。”徐红兵说。

共筑私募行业 高质量发展平台

徐红兵认为，“星耀领航计划”提出的打造“一站式私募+”生态服务体系的想法，具有前瞻性的战略眼光，与梦工场投资“不只是提供产品，而是提供系统解决方案”的实践高度契合。

徐红兵表示，在行业竞争日益激烈的当下，单一的产品维度已难以满足客户深层次的需求及机构的长远发展。“星耀领航计划”致力于构建一个促进专业交流、理念传播和生态协同的平台，有助于推动私募行业从“产品竞争”转向包含专业能力、科创赋能与社会责任在内的“综合价值竞争”。这不仅能够帮助优秀机构被市场关注，更能引导行业健康发展，最终更好地服务于实体经济与国家战略。

他期待，通过该平台能与同业及合作伙伴在多个层面深化合作，特别是在社会责任领域，共同推广“行善者被温柔以待”的理念，实现商业价值与社会价值的良性循环和共创共赢。

在徐红兵看来，私募机构的核心角色是投资管理服务者，其使命在于以专业能力为委托人创造长期确定性的回报，并在此过程中助力科技创新，促进财富向善。梦工场投资的探索表明，专业精神与社会担当的融合，正是金融服务实体经济、实现高质量发展的时代注脚。

国信证券：践行行业文化理念 以专业精神赋能科技创新发展

2025年以来，国信证券深度践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化核心理念，将文化建设与业务发展深度融合。依托综合金融服务优势，在科技金融领域持续深化战略布局、提升专业服务能力，以实际行动践行“金融报国”初心使命，为服务实体经济、推动科技创新注入源源不断的金融动能。

◎ 践行守正创新文化 做好科技金融大文章

《证券行业文化建设十要素》明确提出“更好服务于创新驱动战略和供给侧结构性改革”，国信证券将“守正创新”文化深度融入科技金融服务全流程，让文化成为驱动业务创新的“软实力”。

继创下科技金融“深圳速度”的全国首批民营创投科创债“25东方富海 PPN001（科创债）”在今年6月成功发行后，12月1日，国信证券作为牵头承销商再度发力科技金融领域，成功助力深圳同创伟业资产管理股份有限公司（简称同创伟业）、盛景嘉成投资管理有限公司（简称盛景嘉成）同步在中国银行间债券市场完成科技创新债券发行。与首个获得央行风险分担工具直接支持（001号保函）的“25东方富海 PPN001（科创债）”相同，这两只债券也荣获了中国人民银行风险分担工具专项支持，显著提升了债券信用资质与市场认可度。同创伟业发行“25同创伟业

PPN001（科创债）”，发行规模3亿元，期限为5+5年，认购倍数3.37倍，票面利率2.00%。盛景嘉成发行“25盛景嘉成 PPN001（科创债）”，发行规模2亿元，期限为5+5年，认购倍数2.85倍，票面利率2.43%。从产品结构设计的合规把控，到发行环节的专业执行，再到市场资源的精准对接，国信证券始终贯穿“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念，为项目成功发行奠定基础。

两只科技创新债券的顺利发行，是国信证券深耕金融“五篇大文章”中科技金融篇章的生动实践，也是落实中国人民银行关于债券市场“科技板”战略部署，推动创新型企融融资提质增效的具体行动。通过债券市场工具创新，国信证券充分发挥投资银行在资本市场资源配置中的枢纽功能，将国家顶层设计转化为可落地的市场化融资解决方案，精准响应“强化对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融资源精准滴灌”的战略要求。

◎ 秉持责任担当文化 助推区域经济发展

《证券行业文化建设十要素》强调，证券机构要“在担当促进‘双循环’的新使命中，不断增强服务实体经济和国家战略的能力”。国信证券深植金融报国的责任担当，将自身发展与区域发展深度融合，以专业化、市场化的金融服务助力区域产业升级。

近期，芜湖市弘盛未来领域创业投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“芜湖弘盛基金”）通过中国证券业协会备案，正式启动投资运作。该基金由国信证券全资子公司国信弘盛担任管理人，芜湖科创投资基金有限公司、芜湖经济技术开发区伟达创业投资有限公司共同出资设立。芜湖弘盛基金紧扣科技创新产业生态建设目标，精准聚焦人工智能、合成生物、新一代信息技术、新材料、新能源等战略性新兴产业，重点投资具备核心技术壁垒与高成长潜力的种子期、初创期科技型企业，助力重大科技成果转化与优质产业项目落地。

芜湖地处长三角中心区域，是长江经济带、长三角G60科创走廊的重要节点城市。近年来，芜湖锚定安徽省“三地一区”战略目标，坚持“产业+科创”发展路径，加快构建现代化产业体系。芜湖弘盛基金的落地运作，是国信证券深耕科技创新领域、前瞻布局早期赛道的关键举措，更将“责任担当”文化转化为“投早、投小、投硬科技”的具体行动，和赋能区域产业升级、增强区域发展活力的生动体现。

◎ 弘扬专业务实文化 筑牢核心能力护城河

崇尚专业精神是证券机构安身立命之本和核心竞争力之所在。国信证券始终将“专业”作为文化建设的关键抓手，以系统化、常态化的文化活动为载体，推动员工专业能

力与文化认同双向提升，为赋能业务发展夯实人才基础。与12月12日，作为国信证券金融科技文化节的收官活动，“业技智数主题展演暨颁奖仪式”顺利举办，标志着从8月开始的金融科技文化节圆满完成。作为公司重点文化建设活动之一，金融科技文化节已面向全员连续举办四届，成为传承专业文化、激发创新活力的重要平台，同时也是公司以文化建设赋能员工专业成长的重要载体。本届金融科技文化节以“数智起新潮，科技谱新章”为主题，立足前沿技术发展趋势和公司业技融合发展需求，进一步创新升级内容模块。精心策划并开展了“3个奖项评选”“2场跨公司和跨行业的数智化经验交流”“2个创新大赛”“1个主题展”等一系列丰富多彩的主题活动，参与人数超1500人次。

通过持续开展专业文化活动，不仅有效提升了员工工作为投行从业者的专业水平和数字化能力，还能引导员工将行业文化理念内化为行动自觉，形成“文化育专业、专业强服务、服务创价值”的良性循环，为公司高质量发展筑牢人才根基。

未来，国信证券将持续深化“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化核心理念，以文化建设融合业务发展，以业务实践丰富文化内涵。坚持“金融报国”初心使命，不断提升综合金融服务能力，在深化科技金融供给的过程中展现国企责任担当。