

“夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

东方证券卢大印：

科技与文化双轮驱动 助力证券公司行稳致远

“做好金融‘五篇大文章’是新时代金融的核心使命，而科技赋能与文化软实力的深度融合，正成为证券行业高质量发展的新引擎。”近日，东方证券党委副书记、副总裁（主持工作）卢大印在接受中国证券报记者专访时表示，公司作为中国资本市场的重要参与者，始终坚持以数字化战略为引领，通过创新技术应用与文化建设双轮驱动，全力服务实体经济、助力新质生产力发展，为行业转型提供“东方样本”。

“随着资本市场改革深入推进和金融科技快速发展，行业竞争格局正在重构。”卢大印表示，证券公司的核心竞争力已从传统的业务规模、资本实力竞争，升维至科技能力与文化软实力深度融合的新阶段，证券公司需要积极拥抱科技力量，激发文化建设新活力，为高质量发展注入新动能。

“十五五”时期，我国将抓住新一轮科技革命和产业变革的历史机遇，全面增强自主创新能力，培育创新文化，引领发展新质生产力。卢大印表示，东方证券将“五要五不”中国特色金融文化纳入2025版企业文化理念手册，丰富完善了东方证券核心价值观理念体系，持续增强文化软实力与发展硬支撑。

● 本报记者 徐昭 林倩

以科技强化“稳健运作” 筑牢稳健经营根基

证券公司的数字化转型不仅是技术升级，更是重塑企业文化的重要契机。卢大印表示，在实践层面，数字化转型为企业文化建设提供了新的载体和手段，使抽象的价值理念得以融入具体的业务流程和行为规范。通过科技手段，东方证券将行业文化理念嵌入业务全流程，使文化理念转化为可感知、可共鸣的运作模式，增强文化的浸润度和引领力。

“数字化转型也对企业文化提出了新的要求。敏捷响应、开放创新、高效协同等数字时代的企业文化特质，正成为公司适应新时代竞争格局的关键软实力。”卢大印表示，东方证券在数字化转型专项规划中，明确将“数字文化营造”列为组织保障的核心支柱，通过培育全员数字化思维、鼓励创新实践，营造“人人数字化、处处数字化”的文化生态，形成科技赋能与文化引领相互促进的良性循环，真正践行“科技向善”的行业价值导向。

具体来看，东方证券积极顺应金融数字化趋势，借助科技力量强化合规文化，持续提升内生性合规风控能力。卢大印表示，一方面，东方证券着力提升合规管理的数字化水平。通过深入推进反洗钱管控体系升级，拓展风险管控覆盖广度，提升上下游数据有效性，优化审核流程与平台能力，通过构建动态、精准的合规监测体系，并积极探索合规分析智能体建设，提升风险识别的智能化水平。同时，公司建设体系化合规管理系统与数智化制度管理平台，强化重点领域专项合规管理，从客户合规、员工行为管理等维度全面提升公司合规管理的规范性与有效性，切实将“合规创造价值”融入日常运营。

另一方面，东方证券推动风险管理体系向数智化深度演进。通过引入大数据、人工智能等前沿技术，搭建了覆盖全业务、全流程的统一风控平台，实现风险数据的集中化管控与可视化呈现，为风险穿透识别与管理决策提供支撑。随着新一代信用风险统一管理平台的建设，公司自主研发信用风险数据体系，覆盖全市场有效主体7000余家，支持多类型业务的风险计量与图谱化分析，并依托授信、评级、资讯、多媒体等AI工具，推动信用风险管理迈向自动化、智能化新阶段。

卢大印表示，在持续强化合规风控系统建设的实践中，东方证券注重将中国特色金融文化内涵融入技术架构与业务流程，实现金融文化引领与科技能力提升的有机结合，逐步形成具有东方特色、技术驱动的新型合规风控生态，为公司的行稳致远奠定坚实基础。



公司供图

以科技培育“客户为本” 提升服务温度与精度

东方证券借助科技手段，将“客户为本”的核心价值观内化为公司的数字基因，通过科技赋能持续提升服务温度与精度，将文化理念转化为可感知、可触达、更高效、更精准的服务体验，赢得客户长期信任。

根据卢大印介绍，东方证券全方位升级“东方赢家”APP，打通“精准服务+智能交易+专业陪伴”全链路，实现业务办理线上化率超97%，为客户提供一键直达的便捷服务体验。在开户环节，通过智能播报、智能见证和智能审核系统优化，实现见证效率提升约50%，单笔业务时长缩短20秒。同时，公司打造“赢家号”投顾服务平台，整合在线投顾、专栏内容、视频直播等功能，推动投顾服务数字化、场景化，并积极探索建设ETF智能化场景服务，以科技手段助力普惠金融服务落地。

为满足不同客户的差异化需求，东方证券构建了多层次的交易服务系统。卢大印表示，“东方雨燕极速交易系统（OST）”依托极简架构与低延迟技术，为机构投资者提供微秒级交易响应；新一代集

以科技激发“锐意开拓” 构建融合发展新格局

科技创新正在重塑证券公司的组织形态与协作机制，东方证券将“锐意开拓”核心价值观作为企业凝聚力、增强协同的重要驱动力。卢大印表示，东方证券借助科技手段打破组织壁垒，构建资源共享、产业联动、流程贯通的协同体系，培育开放、共享、敏捷的组织氛围。在此过程中，集团化成为公司提升综合金融服务能力、打造“一个东方”体系的重要路径。公司主动适应集团化管理的战略要求，持续完善集团化管理机制，推进资源共享与业务协同，稳步构建一体化发展优势。

卢大印介绍，东方证券持续优化“投资引领、投行驱动、投研贯穿”的“三投联动”机制，强化产业思维与投研发现能力，完善利益共享、边界清晰、协同顺畅、机制可持续的业务模式，持续构建并发挥科创投行和能源投行的差异化竞争力，着重深耕硬科技和绿色金融两大战略领域，从产业的视角为企业提供贯穿全生命周期的资本市场服务。

东方证券着力构建集团化协同机制，将子公司

抢抓行业发展机遇 共创“科技+文化”融合新生态

科技赋能下的数字金融新范式，正深刻改变证券行业的格局，而文化是引领变革方向、确保行稳致远的根本保障。面向未来，卢大印表示，证券公司需持续深化“科技+文化”双螺旋战略，以科技赋能服务效率，以文化校准价值航向，让技术有温度、让文化有力量。

“伴随中国债券市场规模突破130万亿元与资本市场改革向纵深推进，证券行业迎来重大发展机遇，亦面临转型升级的挑战。”卢大印认为，证券公司应通过科技与文化的深度融合，将中国特色金融文化转化为可落地的业务规范，将“客户为本”的

中交易系统则通过架构升级，有效突破传统集中式系统在容量与稳定性方面的瓶颈，在市场大幅波动期间仍保持稳定运行，日均订单处理能力超千万笔，充分体现了科技赋能的服务韧性。

此外，东方证券自主研发的“超级投资管理平台（SIMP）”作为投资业务的核心载体，实现全资产交易、全业务支持、全流程管控，具备高效的组合管理和资产配置能力，并率先落地债券做市自动化交易，为自营投资提供坚实支撑。同时，“繁微”智能投研平台汇聚海量数据与研究资源，以专业化且独具特色的“数据+算法+专家”的研究服务形式和先进技术手段，全面提升机构客户线上投研服务体验和价值转化效率，引领卖方服务新业态，为实体经济发展赋能。

卢大印表示，通过一系列数字化实践，东方证券正逐步完成从“产品导向”到“客户需求导向”的战略转变，在不断优化服务体验的过程中践行“金融为民”的价值追求，真正体现金融工作的人民性立场。

纳入集团信息技术治理体系，实现基础设施资源集约共享，有效促进了集团内部资源的优化配置，通过集团级数据共享与协同服务，以及集团化创新项目孵化平台，形成了内部资源高效流动、协同共进的生态格局，持续提升整体创新效能。

“东方证券通过打造统一的数据中台与业务中台，有效破除前中后台的数据壁垒。”卢大印表示，公司的数据中台整合多业务系统的数据资源，建立统一的数据标准和治理规范，为跨部门协作提供坚实数据支撑；业务中台则沉淀通用能力，封装核心服务，支持前端业务快速迭代与创新。中台体系的建设不仅优化了全业务流程，更激发了员工的全局视野与服务意识，为协同创新注入底层动力。

通过系统化的科技赋能与机制创新，东方证券将创新思维深度融入组织血脉，在开放共享的组织模式中释放“1+1>2”的聚合效应。这一文化内核不仅提升了公司活力，更为可持续发展注入了强大动力。

价值导向具象为精准化、个性化的服务体验，将服务实体经济的责任使命创新为多元化的金融产品解决方案。

卢大印表示，科技是硬实力，文化是软实力，二者如鸟之两翼、车之双轮，缺一不可。在迈向高质量发展新征程中，唯有将科技力量与企业文化深度融合，方能行稳致远。证券公司应以科技为舟，以文化为帆，积极拥抱科技力量，激发文化建设新活力，为证券行业高质量发展注入新动能，为金融强国建设贡献更大力量。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

新质生产力重塑A股赛道逻辑 2026年锚定三大配置主线

● 本报记者 谭丁豪 赵中昊 刘英杰

以技术突破为内核、以全要素生产率提升为目标的新质生产力，正深刻改写A股赛道的底层划分逻辑。

分析人士普遍认为，在政策红利、技术突破与市场需求的三重共振下，新质生产力相关板块表现亮眼，核心科技领域成为资金布局的焦点。展望2026年，科技落地、能源基建与制造升级三大方向的投资机遇逐步凸显，新质生产力正从概念走向产业实践，推动A股开启投资新范式，为资本市场高质量发展注入强劲动能。

重塑A股赛道划分逻辑

新质生产力是由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生的当代先进生产力，它通过优化劳动者、劳动资料、劳动对象及其组合，实现全要素生产率提升。多位受访分析师认为，新质生产力的内涵不仅是对传统生产力理论的扬弃，更是要重新构建一种全新的发展范式和投资逻辑。

从资本市场视角看，财经证券首席经济学家袁阔认为，新质生产力的核心内涵具备四大关键特征。政策层面，其符合战略性新兴产业与未来产业定位，既涵盖新能源、新材料等成熟新兴产业集群，也包括量子科技、脑机接口等潜力增长点。研发层面，参考科创板指数特征，相关企业研发投入占营收比例需不低于5%，研发人员占比不低于10%。财务层面，近三年营收复合增速需达20%且未来增长可期。战略层面，它更是大国博弈的“胜负手”，关系到产业链补链强链与全球价值链升级。

“这种多维度界定，与传统生产力概念形成本质区别，进而重塑A股赛道划分逻辑。”袁阔认为，传统划分侧重行业、市值等宏观指标，而新质生产力导向下，无论新兴产业还是传统行业，只要实现全要素生产率提升，就可纳入范畴，打破了传统行业数据划分的局限。

中国银河证券策略首席分析师杨超表示，新质生产力赛道的划分核心是“技术壁垒+成长空间+政策契合度”，而传统生产力则以“资源禀赋+产能规模+周期属性”为核心，前者是资本驱动技术创新创造新需求，后者是资本驱动产能扩张争夺现有份额。

金元证券研究所负责人周晔从投资范式角度进一步阐释，他认为新质生产力是对传统生产力理论的扬弃，核心在于创新驱动的发展模式转型。这种变革让A股从精选个股时代进入优选赛道时代，赛道划分从静态行业分类转向动态捕捉技术创新带来的产业变革，要求投资者聚焦创造新需求、引领变革的领域。

华泰证券研究所策略首席兼金融工程首席何康明确了赛道重构的具体方向，他表示，A股已从按行业周期与要素密度进行划分，转向以技术创新和全要素生产率提升为导向，数字经济、高端装备等六大核心赛道形成新的估值体系，技术与效率在投资决策中的权重显著提升。这种变革背后，是资本市场服务科技创新的功能强化，为高投入、高风险的科技企业提供资源配置与风险分担支撑。

三重因素提振

2025年A股新质生产力板块表现亮眼，相关领域显著跑赢大盘，电力设备、国防军工等板块势头强劲。多位分析人士一致认为，行情的背后是政策、技术与市场的三重共振，政策端持续释放红利，技术端多个关键领域实现突破并走向系统融合，市场端新兴赛道规模稳步扩张，资金也持续向核心科技领域集聚，推动板块实现涨幅与盈利的同步提升。

Wind数据显示，截至2025年12月26日，万得新质生产力综合概念指数年内涨幅达43.60%，大幅跑赢沪深300指数。

杨超表示，在指数表现上，新质生产力指数显著领跑，信息技术、工业、材料等板块涨幅居前，其中半导体、通信设备等硬科技领域尤为突出。资金流向高度集中于人工智能、具身智能等核心赛道，呈现明显集聚特征。

何康表示，三季度电子行业公募基金持仓占比超25%，TMT等核心科技板块合计持仓约四成，国家大基金三期更是以3440亿元注册资本聚焦设备材料国产化赛道。盈利端，先进制造、

TMT等行业供需双向改善，补库趋势明确，仅估值层面部分领域如AI板块已处于相对高位。

政策支持构成行情的重要基石。“十五五”规划建议明确“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”。袁阔表示，政策红利持续释放，企业研发费用加计扣除比例提至100%并长期实施，工信部等7部门出台未来产业发展意见，央行设立科技创新再贷款引导金融支持。这些“真金白银”的支持，为板块提供了稳定的政策预期。

技术迭代成为行情的核心驱动力，2025年多个关键领域的突破形成示范效应。袁阔表示，固态电池在循环稳定性与成本控制上取得突破，可控核聚变关键部件交付加速商业化，商业航天实现可重复火箭与卫星批量化突破。何康补充道，技术进步已从单点突破迈向系统融合，人形机器人形成感知-决策-执行闭环，6G与空天技术支撑全域连接，这种迭代激发市场热情，形成资源配置与技术升级的正向循环。

市场需求的加速释放进一步巩固行情基础。袁阔以商业航天为例介绍，其产业链涵盖电子元器件、卫星制造、运营及应用等多环节，随着供应链完善与成本下降，行业规模已达万亿元级。何康认为，在海外博弈背景下的国产化需求不断提升，叠加国内完整产业链与庞大市场，为创新应用提供了落地土壤，构成需求端的核心支撑。多重因素共同作用下，2025年A股新质生产力板块实现了涨幅与盈利的同步提升。

聚焦三大配置方向

2026年作为“十五五”规划的开局之年，新质生产力的发展被提升至国家战略的核心高度。分析师一致认为，科技落地、能源基建与制造升级将成为最具潜力的配置方向。

在科技领域，AI全产业链的成熟与商业航天的加速发展有望迎来爆发期。AI领域将从模型竞争转向应用落地，成为2026年的核心主线。袁阔表示，盈利增长将取代估值扩张成为核心驱动，AI硬件因基本面扎实更具潜力，美联降息与AI监管放松将延长景气周期，算力紧缺问题持续支撑板块需求。周晔进一步表示，2026年是AI“血肉”落地年，端侧AI芯片成本下降将推动AIIPC、人形机器人等终端普及，并与行业Know-How结合的垂直应用如AI新药研发、工业质检，因量化经济价值而付费意愿更强。

商业航天将受益于政策与产业的双重催化。袁阔提到，国家航天局《推进商业航天高质量发展行动计划（2025—2027年）》明确设立发展基金，火箭发射次数、在轨卫星数量等可跟踪指标显示行业景气度上升。何康表示，“十五五”规划建议首次提及航天强国。2026年作为新装备建设开局年，行业订单有望落地，且当前机构持仓拥挤度较低，具备估值与业绩双升空间。

能源基建方面，智能电网的升级与储能技术的市场化转型值得重点关注。周晔表示，AI数据中心与新能源汽车渗透率提升推高用电需求，智能电网改造相关企业业绩确定性更强。储能行业则将完成从政策驱动向市场驱动的转型，2026年成本与性能突破后，储能电站参与调峰调频的商业模式将全面贯通。何康同样看好好电力设备板块，他认为锂电池与储能产业经过3年—4年调整，接近产能平衡拐点，叠加内外需求共振与合理估值，具备较高配置价值。

制造升级方向上，工业软件的国产化替代与传统产业的数字化转型亦具备显著机遇。制造业的高端化与智能化升级带来双重机遇，周晔表示，工业软件与工业机器人是提升全要素生产率的关键，CAD/CAE等高端软件的国产替代是国家战略，而人口老龄化推动的“机器人代”需求，将随国产机器人核心零部件突破而加速释放。袁阔表示，传统产业如基础化工、钢铁等通过技术赋能实现降本增效，其数字化转型过程也符合新质生产力内涵，将涌现投资机会。

此外，对于“反内卷”政策带来的机遇，华福证券研究所策略首席分析师周浦寒认为，治理无序竞争将推动供给侧改革，战略资源与部分制造业随PPI回升实现盈利修复，供给集中且需求有支撑的行业值得关注。总体来看，2026年的投资机遇将集中于技术落地能力强、符合国家战略且盈利可验证的领域，展现出新质生产力从概念到产业实践的深化趋势。