

■ “夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

华金证券党委书记、总裁燕文波：

以文化软实力铸就高质量发展硬支撑

“在中国经济迈向高质量发展、金融强国建设加速推进的背景下，证券公司的竞争已不仅是资本与规模的比拼，更是战略布局、公司治理与文化‘软实力’的综合较量。”日前，华金证券党委书记、总裁燕文波在接受中国证券报记者专访时表示。

据他介绍，在“十五五”规划谋篇布局、推进中国式现代化建设的关键窗口期，公司始终牢记“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化要求，坚持以党建为引领，系统推进合规、风险、廉洁、人力、品牌、声誉等多维度文化体系建设，促使其协同发力、深度融合，将文化优势转化为治理效能和发展动能，打造“聚焦区域、聚焦产业、特色鲜明、资产优良”的特色券商品牌，为服务国家战略、践行金融使命提供坚实支撑。

● 本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

党建引领 发挥“双区联动”独特优势

华金证券的企业文化，深深烙印着其独特的出身与战略布局的基因。“公司控股股东东方为珠海海发集团，是珠海最大的综合型国有企业集团和全国知名的领先企业，不断深耕粤港澳大湾区这片中国经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的热土。”燕文波表示，这使得华金证券天然承载着服务大湾区国家战略、联通国内国际双循环的使命，也汲取了珠海经济特区“敢闯敢试、敢为人先”的改革创新精神。

同时，华金证券将总部设立于国际金融中心上海，深度融入长三角一体化发展格局。在燕文波看来，这一布局使公司能够充分汲取两地精华：既依托大湾区的创新活力与产业优势，又借助长三角的资本市场优势与人才高地效应。这种“双区联动”的战略布局，塑造了华金证券独特的文化气质，公司明确以“立足长三角、深耕大湾区，打造具有核心竞争力的特色券商”为愿景，其文化体系建设正是为实现这一战略愿景而构筑的内在驱动力。

坚持党的领导，加强党的建设，是国有企业的“根”和“魂”。华金证券将党建工作深度融入公司治理各个环节，确保文化建设始终沿着正确方向前进。

据燕文波介绍，公司积极探索形成“党委全面领导、董事会战略决策、管理层负责经营”的治理格局；公司党委在文化建设中发挥着“把方向、管大局、保落实”的核心作用，确保文化理念与国家战略、行业导向同频共振；公司通过将党建工作要求写入公司章程，明确党组织在公司治理结构中的法定地位，实现了党的领导与公司治理的有机融合。

“在实践中，党建工作与企业文化建设深度融合。”燕文波表示，公司将“廉洁从业”作为党建与合规管理、风险管理的关键

结合点，通过联合纪委会办公室开展检查与培训，将党的纪律要求内化为员工的职业操守。

合规风控为先 筑牢风险管理第一道防线

合规与风险控制是证券公司的生存之本和发展底线。燕文波表示，华金证券致力于构建“全员、全程、全覆盖”的合规风控文化，并将其视为对客户、市场乃至国家金融安全的一份庄严承诺。

据燕文波介绍，华金证券超越“说教式”宣导，通过举办“合规文化建设年”等系列活动，让合规文化“活”起来，例如举办合规“文创季”，征集员工作品并制成文创产品，将反洗钱、防非宣传等知识以更生动的方式触达员工与客户，极大地提升了参与感；通过“合规交流季”组织内外部对标学习，以及常态化的全员合规考试与知识竞赛，公司成功将“合规创造价值”“合规人人有责”的理念从制度要求，转化为员工“不愿违规、不能违规、不敢违规”的内心觉醒和行为习惯。

“立足合规、诚信、专业、稳健的奋斗者文化，华金证券董事会明确将风险偏好总体定位为‘稳健’，这一顶层设计贯穿始终。”燕文波表示，华金证券以董事会、风控委和业务白皮书三级风险限额体系为基础，持续推动稳健型风险管理文化体系建设落地生根，凸显风险管理文化对公司业务的引导作用；公司还夯实“支部建在连上”管控机制，完善业务条线风控中台，强化业务前端风险管控，筑牢风险管理第一道防线。

此外，华金证券还持续推进常态化的风险管理文化培训，紧扣监管动态、业务发展和风控专业能力需求，通过行业案例学习、监管政策解读，大力宣贯“夯基固本、行稳致远”的风险管理理念，明确公司全面风险管理体系工作要求，推动风控文化建设。

廉洁是诚信的基石。华金证券还创新构

建“1+N”廉洁风险防控长效机制，将廉洁从业要求深度嵌入人力资源管理全流程，在入职、调动、晋升等关键节点设置廉洁审核环节，通过制度约束，结合定期自查与专项检查，持续净化执业环境。

以人为本 夯实发展根基

人力资源政策是企业文化落地的重要保障和滋养的土壤。燕文波表示，华金证券着力构建与公司发展战略目标相匹配的“选用育留”机制，激发人才活力。

在监管稳健薪酬的指引下，华金证券构建与长期价值创造深度绑定的薪酬绩效体系，将“奖优罚劣、稳健合规”的理念贯穿于制度设计全过程。华金证券通过迭代优化考核激励机制，实现财务量化指标与合规风控指标间的有机平衡，既强化对业绩贡献、重点工作的核心绩效的精准衡量，也将廉洁从业、合规风控、执业质量等指标纳入全面考核，形成“以业绩为导向、短期与长期兼顾”的考核激励体系。

在风险约束上，华金证券严格落实薪酬递延、追索扣回、问责等机制，引导全体员工与公司形成利益共享、风险共担的命运共同体。

“依托‘华金智荟学堂’，公司打造了系统性的学习发展体系，为人才、业务、管理及团队发展赋能。”燕文波表示，华金证券开发了一系列的培训项目，如在新员工训练营中，通过“世界咖啡”“文化与我”等共创工作坊形式，引导新人深入理解并共同探索企业文化践行路径。

华金证券始终倡导人文关怀，将员工关怀作为企业文化建设的重要组成部分。据燕文波介绍，公司工会积极发挥桥梁纽带作用，通过系统化、特色化的关怀举措，切实增强员工的归属感、凝聚力和向心力，为公司高质量发展注入了持久而深沉的人文力量。

践行使命担当 深耕金融“五篇大文章”

企业文化的最终价值在于推动企业更好地履行经济责任和社会责任，并赢得社会的广泛认可。燕文波表示，公司构建了完整的CIS体系，统一了“合规、诚信、专业、稳健”的对外形象，系统性宣传公司在固收、REITs、财富管理等领域的研究成果与业务亮点。

“这种积极的品牌声誉管理，将文化软实力转化为公司的可信赖形象和市场竞争”燕文波补充道。

华金证券将文化建设的成果，最终落脚于服务实体经济和国家战略的实际行动上。燕文波表示，做好金融“五篇大文章”是“十五五”时期加快建设金融强国的核心任务之一，公司积极响应应做好金融“五篇大文章”的号召，依托股东资源与自身专业能力，积极探索服务大湾区科创企业、支持绿色产业发展、践行普惠金融的路径。

同时，华金证券持续深耕投资者教育保护，创作的投教防非作品荣获多项荣誉，体现了其在履行金融机构社会责任方面的专业与用心。

“华金证券的文化建设以党建为魂，串联起合规、风险、廉洁、人力、品牌、声誉、投教、责任担当等多维度文化的协同共进。”燕文波表示，这种系统性的文化工程，正在内化为华金证券的管理哲学、行为准则和核心竞争力，外化为公司在粤港澳大湾区和长三角一体化发展中不可或缺的特色金融服务能力。

展望未来，燕文波表示，华金证券将继续深植文化沃土，持续推动中国特色金融文化落地生根、枝繁叶茂，以愈发厚重的文化“软实力”，赋能公司高质量发展，为金融强国建设的宏伟蓝图贡献独特的“华金力量”。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

新质生产力投资进阶 细分赛道重构2026布局逻辑

● 本报记者 赵中昊

党的二十届四中全会提出，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。中央经济工作会议也强调要因地制宜发展新质生产力。近日，多位券商分析师在接受中国证券报记者采访时表示，随着新质生产力的内涵持续扩展，商业航天、具身智能等新兴细分赛道重要性显著提升。展望2026年，作为“十五五”开局之年，电力设备、电子、军工以及人工智能产业链等领域被普遍看好，成为引领投资的重要方向。

细分赛道涌现 投资逻辑深化

在政策与技术的双重驱动下，新质生产力的内涵持续扩展，商业航天、具身智能等新兴细分赛道的重要性显著提升。从二级市场来看，华泰证券策略首席分析师兼金融工程首席分析师何康认为，当前新质生产力主要涵盖三大领域：一是计算机、电子、通信等高科技行业；二是电力设备、机械、设备、国防军工、汽车等大制造行业；三是医药生物等大健康行业。

“2025年以来，新质生产力版图出现多个在技术突破与政策导向双重驱动下新增的细分赛道，其中最具有代表性的是具身智能与商业航天。”何康表示，从政策端看，2025年初的政府工作报告首次将具身智能、智能机器人提升至与生物制造、量子科技同等的战略地位；党的二十届四中全会公报提及航天强国，国家航天局设立商业航天公司等举措展现出商业航天的地位不断提升。

从技术端看，今年以来具身智能领域取得了一系列重要的技术突破，涵盖了从核心算法、模型架构到关键数据生态等多个层面，并已在工业、特种作业等场景中落地应用；商业航天领域近期迎来可复用箭型密集首飞，卫星批量化智能制造与商业航天发射场常态化运行。此外，政策亦催生出海以深海科技、深地科技为典型代表的一系列前期未获重点关注的行业方向，随着技术突破和战略价值提升，后续有望走向新质生产力的核心。

华福证券研究所所长助理、策略首席分析师周浦寒表示，在宏观政策定调与技术演进的双重驱动下，新质生产力的内涵不断拓展，部分细分赛道的重要性显著提升：一是政策明确支持的商业航天、低空经济等新兴产业与生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业赛道；二是因技术突破与市场认知深化而“催生”或重点关注的行业方向，2025年市场对新质生产力的投资逻辑从泛主题炒作向细分景气度和真实技术壁垒深化，催生了对“反内卷”主题、AI全产业链国产化突破和“科创成长层”引领的资本市场服务前移等方向的聚焦。

2026年锚定新质生产力落地方向

展望2026年，作为“十五五”规划的开局之年，新质生产力的发展将从战略构想加速迈向产业实践，成为引领经济质效跃升的核心引擎。受访分析师基于政策导向、产业趋势、盈利兑现与估值水平等因素，提出了各有侧重但又有共识的配置方向。

何康重点推荐三大配置方向。首先是电力设备，尤其是电力设备产业链中的锂电池和储能产业。其支撑因素包括：第一，内外需共振，全球AI数据中心等基础设施建设加速，国内政策要求加快新型能源体系建设；第二，行业经过3-4年的调整，正接近产能重新平衡的关键拐点；第三，当前估值水平相对合理。

其次是电子行业，包括AI产业链、存储以及自主可控三个细分方向。AI方面，明年全球头部CSP厂商的ASIC芯片将加速落地，带动PCB等算力产业链需求持续释放；存储方面，从2025年已开始的涨价趋势在AI数据拉动下有望延续；自主可控方面，国内晶圆代工厂及存储IDM的扩产有望在明年加速，为上游国产设备商带来确定的需求增量。

第三是军工行业，包括商业航天、航空发动机产业链等细分领域。其逻辑在于：政策重视度边际提升；2026年作为“十五五”期间的新装备建设开局之年，订单有望逐步落地；当前行业的机构筹码拥挤度并不高，提供了较好的配置时机。

金元证券研究所负责人周晖认为，2026年的投资机遇将更多地体现在那些能够将前沿技术与国内庞大内需市场紧密结合，并且符合国家长远战略的“硬核”科技领域。这些方向不仅具备短期的爆发潜力，更拥有长期的成长韧性。

基于政策强力驱动、产业趋势明确、盈利逐步兑现及估值相对合理等因素，周浦寒认为，AI产业链、新能源与先进制造、战略资源相关领域与“反内卷”受益的制造业等三个配置方向具备显著潜力。

多重因素催化 大消费板块配置价值获看好

● 本报记者 胡雨

在促消费政策预期持续强化、海南自由贸易港封关以及年底消费旺季来临等多因素催化下，消费板块市场关注度升温，投资价值持续获得业内机构关注。

展望即将到来的2026年，对于消费板块后市配置，业内人士建议关注受益于资本市场财富效应潜在传导的偏高端消费以及供给相对出清、需求有望逐步复苏、格局较优的子行业；就近期而言，元旦及春节假期临近带动冰雪游、避寒游与跨境出行热度，冰雪经济等细分领域同样被市场看好。

利好共振推动板块配置价值升温

临近元旦及春节传统消费旺季，居民消费预期升温带动市场资金加大对A股大消费板块的关注度，叠加顶层设计对新一年提振内需消费的高度重视以及海南自自由贸易港日前封关，共同推动A股大消费板块近期投资价值的提升。

日前召开的中央经济工作会议以“八个

坚持”部署2026年经济工作重点任务，其中“坚持内需主导，建设强大国内市场”摆在首位，具体举措包括深入实施提振消费专项行动、扩大优质商品和服务供给、优化“两新”政策实施、清理消费领域不合理限制措施等，进一步强化了市场对2026年增加促消费政策供给的预期，被视为是提振消费板块后市行情的重要支撑。

此外，海南自由贸易港于日前启动全岛封关运作，在持续吸引投资者关注的同时，也推动了A股相关概念板块持续走热，万得海南自贸港概念板块表现一度位居A股所有概念板块前列。

在开源证券商贸零售研究团队负责人、首席研究员黄泽鹏看来，海南自贸港通过在制度层面上的降本增效，将持续改善经营主体成本结构，提升货物贸易自由化与便利化水平，并增强市场活力；从消费端看，政策红利将进一步放大海南在旅游与消费领域的吸引力，有利于带动旅游消费及相关零售业态的扩容升级。

从近期表现活跃的消费板块看，相较于传统的食品饮料等板块，服务消费领域中的多个板块市场关注度更高。根据国家统计局公布的

11月经济数据，1-11月，社会消费品零售总额同比增长4%，增速高于上年全年。其中，服务零售额同比增长5.4%，增速高于商品零售额增速，印证了服务消费领域的相对高景气度。

在万联证券商贸零售行业分析师李滢看来，当前消费趋势已从过去的“消费升级”逐步进入到“消费分级”的新阶段，消费者表现出更理性、更追求性价比的倾向，并愿意对部分新型产品或服务付出一定溢价：“情绪消费兴起加之我国消费结构从生存型消费往享受型、精神型消费扩展，潮玩、古法金、美容护肤等相关行业受到追捧。”

情绪消费多个赛道值得关注

就消费板块后市投资而言，中信证券消费产业首席分析师姜姁结合对消费结构的分析，建议2026年重点关注受益于资本市场财富效应潜在传导的偏高端消费，如免税、出境游、酒店等，以及供给相对出清、需求有望逐步复苏、格局较优的子行业，如生猪养殖、乳制品、餐饮及餐饮供应链等；对于长期配置方向，重点看好的细分行业包括IP产业链、宠物、美妆香氛、

户外、健康饮料等。

就近期而言，气温逐渐走低叠加各种支持性政策的不断推出，带动了冰雪旅游持续火热，在中航证券社服行业负责人裴伊凡看来，元旦及春节假期临近提升了冰雪游、避寒游与跨境出行热度，相关板块具备阶段性催化基础，配置上看好冰雪经济、酒店及免税零售龙头；对于整个文旅板块而言，在扩内需政策持续加码、服务消费持续被强调的背景下，其有望进入“政策托底+数据验证”的修复阶段。

除聚焦情绪消费、服务消费外，考虑到出海仍然是消费企业重要的业绩增长来源，华福证券家电及可选消费行业首席分析师谢丽媛建议投资者可以关注四条主线：“一是大家电龙头持续推动品牌转型，凭借规模及效率优势在全球市场持续获取份额；二是摩托车品牌出海仍处于早期，中长期海外市场份额提升空间较大；三是工具品类作为地产后周期品种，有望受益于美联储降息背景下地产回暖带来的潜在弹性；四是庭院机器人市场快速扩容，国产品牌产品力持续完善驱动渗透率提升。”