

■“证券公司学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神”系列报道

华金证券党委书记、总裁燕文波：

# 坚守功能性定位 打造差异化竞争力

2025年，公司债全市场承销排名提升了18名，科创债、乡村振兴债实现首单突破，机构客户交易量同比增长62%，成功发行华发股份可转债，另类子公司华金大道已投项目取得IPO突破……

这一系列成绩，无不展示着华金证券的“风华正茂”。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，公司牢牢把握高质量发展这一主题，坚守功能性定位，聚焦区域和产业发展，持续提升服务实体经济的能力和水平，扎实做好金融“五篇大文章”，不断在服务金融强国建设中展现新担当新作为。

党的二十届四中全会召开以后，华金证券党委在第一时间召开党委理论学习中心组学习会议，传达学习党的二十届四中全会精神，研究部署学习宣传贯彻工作。

过往皆为序章，未来皆可期待。燕文波表示，党的二十届四中全会对“十五五”时期加快建设金融强国提出明确要求、作出战略部署，公司将牢牢守住功能性定位，着力提升专业服务能力，致力于特色券商建设，以差异化专业优势在资本市场浪潮中勇立潮头。

●本报记者 徐昭 林倩



视觉中国图片

## 发挥行业功能性 着力提升专业服务能力

利润是果，功能是根；根越深，果越甜。燕文波表示，券商应坚持把功能性放在首位、坚守人民性底色，以合规经营为前提，在推动利润增长的同时，全面彰显券商行业服务价值。

在服务实体经济方面，华金证券立足股东资源禀赋，聚焦新质生产力领域，最大化释放有限资源价值。针对生物医药、半导体、人工智能等相关产业的技术特性与发展规律，华金证券组建专业化产业研究与服务团队，深化“投行+投资+投研”三投联动模式的专业协同，打造从早期培育、中期赋能到后期上市的全链条专业服务体系，提升对科技创新企业的精准服务能力。

“依托这一有效布局，华金证券投行板块及华金大道已储备一批优质项目，后续有望进一步扩大服务覆盖面、提升服务深度，为服务国家创新驱动战略注入更强动力。”燕文波如此表示道。

让居民财富放心进入市场，让普通投资者享受到资本市场发展红利，是证券公司义不容辞的责任。燕文波表示，华金证券牢记社会财富专业管理者的核心职责，以资产配置为核心，深化财富管理转型，积极践行价值投资理念，通过优化投顾服务体系、升级数字化服务工具，为居民提供多元化财富管理解决方案。

2025年，华金证券上线“优享账户”等创新服务，构建起“活钱随享”“成长畅享”等多元化账户体系，实现全资产统一管理与科学配置。

市场越是动荡变化，券商的服务越要锚定人民性。燕文波表示，华金证券强化跨周期、逆周期布局，提升投资稳健性与价值判断力，将资产配置理念深度融入服务全过程，有效助力资本市场发挥财富的蓄水池作用，切实守护居民财富保值增值。

华金证券还深入贯彻落实中央金融工作会议精神，紧扣金融“五篇大文章”部署要求，在践行“绿色金融”“普惠金融”“数字金融”要求方面，积极研发适配绿色产业、中小微企

业的特色金融产品，依托数字化技术，升级服务流程，搭建线上线下融合的服务平台，降低服务门槛、提升服务效率。

同时，华金证券还强化投研能力建设，聚焦金融“五篇大文章”相关领域开展深度研究，形成具有前瞻性的行业研究成果，为客户提供专业化的投资咨询与资产配置建议，以专业能力赋能实体经济高质量发展。

## 立足自身禀赋 打造差异化竞争力

粤港澳大湾区赋予了华金证券的拼搏闯劲，国际金融中心上海赋予了华金证券的站位高度。

华金证券控股股东为珠海华发集团，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最活跃、开放程度最高、创新能力最强的热土。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。

燕文波介绍称，公司立足行业发展趋势与自身资源禀赋，以“聚焦区域、聚焦产业”为核心抓手，推动差异化特色化发展实现新突破，为高质量发展注入动能。

“聚焦区域方面，公司精准锚定长三角、粤港澳大湾区两大核心区域的战略发展机遇。”燕文波表示，公司充分发挥粤港澳大湾区协同发展中心的作用，及长三角区域服务据点的平台作用，深度融入区域发展格局，精准对接两大区域内科技创新企业、优质中小企业及重点产业项目的金融需求，提升区域服务的深度与广度。

依托股东资源优势与区域产业禀赋，华金证券还重点聚焦生物医药、半导体、人工智能等新质生产力相关产业及区域优势产业。燕文波表示，公司组建专业化产业服务团队，打造“区域深耕-产业聚焦-专业赋能”的差异化发展模式，形成兼具区域特色与产业服务优势的核心竞争力，进一步夯实市场定位、扩大品牌影响力。

在内部管理方面，华金证券以精细化管理

为抓手，持续优化内部运营体系，为业务高质量发展筑牢保障。

内部管理是企业发展的加速器，管理越精细，企业飞得越高。燕文波表示，华金证券深化协同管理机制，以服务集团发展、深耕核心区域为导向，加速构建跨部门、跨区域业务协同体系，强化长三角、粤港澳大湾区等关键区域的资源整合与联动能力，打破资源壁垒，提升整体业务响应效率与服务覆盖面。

华金证券还严控成本，建立全流程成本精细化管理体系，精准把控各项运营成本，同时优化资源配置结构，将有限资源向核心业务、高潜力领域倾斜，提升资源使用效能。

考核是企业发展的罗盘，校准一寸，前进一丈。燕文波表示，公司完善内部考核激励机制，将提质增效目标融入各业务单元进行考核，充分调动团队积极性，推动管理效能与经营效益双向提升，形成“管理优化-效能提升-业务赋能”的良性循环。

## 加强合规风控 为高质量发展保驾护航

加强合规管理和风险防控是华金证券行稳致远的生命线，深深烙印在公司发展的每个阶段和每项业务中。

“我们必须将合规内控从成本中心转变为价值创造的基石，将合规管理工作从‘被动管控’向‘主动赋能、精准防控、智能驱动’的战略性职能转型。”燕文波表示，公司通过建立监管罚单库，对于不同业务容易出现问题的地方进行重点关注；对于发现的问题进行全面评估，并建立长效整改机制，以机制的完善代替个别问题的“打补丁”，避免同一问题反复出现，切实发挥以查促改、促进业务单元自检自纠的核心功能。

华金证券还建立动态阈值管理机制，对异常交易、信息隔离墙等系统进行事前审核、定期评估与灵活调整，确保预警信号的敏感性；全力推动底层数据贯通，打破系统壁垒。

合规既是从业人员入职的第一课，也是终身必修课。燕文波表示，公司优化培训与宣导体系，对新入职的从业人员进行员工合规培

训、同时建立“每周跟踪监管动态、月度收集监管罚单案例进行分析、不定期发布合规专刊”的机制，使“全员主动、敬畏规则”的文化，通过日积月累的渗透，真正从“入眼入耳”到“入脑入心”。

在风险防控方面，华金证券以监管要求为核心，立足公司业务和风险管理需要，补短板、强弱项，系统性优化大类风险管理基础、聚焦重点业务领域风险防控。

“公司完善压力测试机制，将各业务条线、各风险类型纳入测试情景，强化风险评估和研判能力，提升风险管理前瞻性。”燕文波表示，公司着力完善风险指标体系，加强指标监控及盯市预警，提升风险报告质效，确保风险指标得到有效管理，公司各项风控指标执行稳定。

工欲善其事，必先利其器。华金证券有序推进风控一体化信息技术系统建设和数据自主研发工作，为固化管理工具、打造分析平台做好了支撑。

燕文波说：“华金证券将紧跟国家战略，以科技金融赋能风险管理，以科技为引擎，全力推动业务流程优化与风险管理效能提升，引领企业高质量发展。”

他进一步表示，未来将在全面风险管理领域大力探索AI大模型与自动化工具的深度应用，推动AI技术与风险管理流程的有机融合，覆盖估值定价、操作风险、信用风险管理、市场风险管理等关键环节，构建智能化风险管理全流程生态。

## 以党建为引领 推动文化建设走深走实

文化建设不止是贴在华金证券展板上的标语，更是流淌在其发展血脉中的深层密码。

燕文波表示，华金证券将文化建设工作提升到公司战略工作高度，以行业文化建设实践评估指标体系为指引，明确各项任务的责任部门，建立高效协同机制，以月度进展跟踪督办为抓手，有力推动了文化建设工作走深走实，取得了显著成效。

“公司将‘合规、诚信、专业、稳健’的行

业文化要求贯彻到日常经营管理活动中。”燕文波表示，公司坚持以党建为引领，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。

党的领导是中国特色金融发展之路最本质的特征。燕文波认为，坚持党的领导、加强党的领导，是国有企业的“根”和“魂”。公司将党建工作深度融入到公司治理各个环节，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。

在燕文波看来，“十五五”时期，推动金融高质量发展，最根本是要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，加强党中央对金融工作的集中统一领导，确保金融工作始终沿着正确方向前进。

华金证券把党的领导贯穿到日常工作的各领域、各方面、各环节。燕文波表示，公司将广泛深入开展教育培训，推动全公司党员不断增强学习领悟和贯彻落实党的二十届四中全会等会议精神；锻造忠诚干净、有担当的高素质专业化干部人才队伍；推进作风建设，促进公司高质量发展。

合规风控为先，华金证券筑牢发展“生命线”。公司持续推进稳健型风险管理文化落地生根，筑牢风险管理第一道防线，通过创新构建“1+N”廉洁风险防控长效机制，在廉洁文化建设与廉洁从业管理领域持续探索。

人力资源政策是企业文化落地的重要保障和滋养土壤。华金证券着力构建与公司发展战略目标相适配的“选用育留”机制，激发人才活力；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、管理及团队赋能。

经过多年耕耘，华金证券形成了一系列创新性培训项目，使“以奋斗者为本、追求卓越”的核心价值观从标语内化为员工的共同信念和自觉行动。燕文波表示，公司倡导人文关怀，将员工关怀作为企业文化建设的重要组成部分；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。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

经纪、自营等业务收入亮眼

# 多家上市券商2025年业绩显著增长

●本报记者 林倩

## 券商业绩整体向好

随着资本市场持续活跃，上市券商2025年业绩表现备受关注。Wind数据显示，截至1月30日中国证券报记者发稿时，有21家上市券商披露了2025年业绩预告或业绩快报。

头部券商中信证券、国泰君安等继续巩固市场领先地位，中信证券2025年归母净利润超300亿元，国泰海通预计2025年归母净利润同比增速超100%。中小券商业绩弹性更大，国联民生预计2025年净利润同比增速超400%。经纪业务、自营业务等成为上述上市券商2025年业绩增长的核心驱动力。

业内人士表示，2025年A股市场活跃，券商业绩高景气度延续，建议关注业绩向好带来的券商板块投资机会。

至93.83%；中金公司预计2025年实现归母净利润85.42亿元至105.35亿元，同比增长50%至85%。

中小券商净利润规模虽小，但业绩弹性更大。国联民生预计2025年度实现归母净利润20.08亿元，同比增长约406%。国联民生也在公告中表示，报告期内公司完成通过发行A股股份的方式收购民生证券控制权，并将其纳入财务报表合并范围。天风证券则预计在2025年实现归母净利润1.25亿元到1.85亿元，将实现扭亏为盈。

此外，长江证券预计2025年净利润增幅超100%；中原证券、红塔证券、华西证券、东北证券预计2025年净利润增幅也超过50%。

对于业绩增长原因，多家上市券商表示，财富管理业务、自营业务和资管业务受益于资本市场活跃，实现稳健发展。

国泰海通表示，2025年国内资本市场活跃度与景气度上行，公司财富管理、机构与交易等业务收入同比显著增长；中信证券表示，2025年公司积极把握市场机遇，经纪、投资银行、自营业务等收入均实现较快增长；红塔证券表示，2025年公司重资本业务收入整体同比增长，同时投资银行、财富管理等轻资本业务明显增长。

## 板块投资价值凸显

从市场表现来看，Wind数据显示，截至1月30日收盘，申万一级行业非银金融板块收跌1.59%。业内人士认为，目前券商板块估值处于历史较低位置，叠加去年业绩表现亮眼，券商板块投资价值逐渐显现。

中航证券非银首席分析师薄晓旭表示，2025年资本市场交投活跃，叠加政策红利持续

释放，上市券商业绩实现全面增长，头部券商显稳健增长韧性，重组标的业绩弹性凸显，中小券商依托特色业务展现差异化竞争力。并购重组已成为行业业绩增长的核心引擎，通过短期财务并表与长期业务协同双路径驱动盈利跃升。

在薄晓旭看来，当前券商板块估值位于历史低位，叠加政策持续利好与市场环境向好，券商行业正步入估值与业绩双修复的黄金窗口期。

“当前时点，券商板块处于基本面与估值错配阶段，且考虑前期资金面压制已经边际消退，从布局2026年上半年角度看，建议关注券商板块自身的贝塔属性。”申万宏源研究非银首席分析师罗钻辉表示。

他建议投资者关注三条投资主线：一是受益于行业竞争格局优化，综合实力强的头部机构；二是业绩弹性较大的券商；三是国际业务竞争力强的标的。