

“证券公司树立正确经营观、业绩观和风险观”专栏

东吴证券党委书记、董事长范力：

坚守金融报国初心 笃行特色发展之路

根在姑苏，心向四海。

三十三年前，东吴证券从苏州起步，在资本市场改革春潮中破土而出；三十三年后，这家扎根长三角的国有上市券商，已在全国布局29家分公司和126家营业部，综合实力跃居行业前18名。三十三年栉风沐雨，从苏州一隅走向黄浦江岸，最终遍布全国各地，东吴证券的体量在变、格局在变，唯有一份“待人忠、办事诚、共享共赢”的本色不变。

“东吴证券的每一步成长都体现着对经营观、业绩观和风险观的思考与实践。”东吴证券党委书记、董事长范力日前在接受中国证券报记者专访时表示。在他看来，证券公司树立正确的经营观、业绩观和风险观，是落实“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”总要求的具体体现，更是走好中国特色金融发展之路、打造一流投资银行的根本遵循。

站在“十五五”的新起点上，东吴证券深刻认识到，唯有将正确的经营观、业绩观和风险观融入血脉、植入基因，始终在“坚持根据地”中把准定位，在“融入长三角”中拓展格局，在“服务中小微”中淬炼本领，坚定不移走好特色化、差异化发展之路，才能在服务国家战略、实体经济和区域发展中实现特色高质量发展。

● 本报记者 徐昭 林倩 葛瑶



公司供图

以正确的经营观、业绩观、风险观 把准发展航向

证券公司是直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”。范力认为，证券公司必须树立正确的经营观，所有工作必须置于国家金融发展新格局及“回归本源、突出功能性”的行业监管新坐标下展开，将自身发展融入国家发展大局，与实体经济共生共荣。

守主业之正，方能行稳致远。范力表示，多年来东吴证券始终将“待人忠、办事诚、共享共赢”作为企业的核心价值观，将服务国家战略与区域发展的“功能性”作为首要责任，努力以专业的金融服务为区域经济社会发展贡献力量。

固治理之基，方能举旗定向。完善治理，就是要坚持党的领导。范力表示，东吴证券始终坚持两个“一以贯之”，将党的领导深度融入公司治理各环节，打造“海棠东吴红”党建品牌，推广“行动支部”工作法。经过多年的探索，东吴证券形成了党建工作与公司治理、经营管理以及企业文化“三个融合”的大党建格局，并以此为基础构建了独具东吴证券特色的“一核引领、三个融合、五大行动”党建工作体系。

谋错位之策，方能破局突围。“东吴证券作为中型券商的代表，意味着我们不能盲目模仿头部券商，而要深度融入国家与区域战略，在细分领域、特色客群、重点区域深耕细作。正如我们始终服务中小微为最大的品牌特色，这是因为企业规模小、发展阶段早、不确定因素多，更需要我们拿出更高的专业水平，精准发现企业价值、助力企业发展、陪伴企业成长，以这种‘小而美、专而精’的特色优势构筑不可替代的专业价值。”范力表示。

在资本市场的复杂环境中，金融行业常面临功能性与盈利性的双重挑战。在范力看来，证券公司必须树立正确的业绩观，不断强化功能性定位，坚持“以义取利”，既要做显功、也要做潜功，既要看当前盈利、更要看长远价值，要把为实体经济创造价值、为客户实现财富保值增值作为检验业绩的根本标准，始终追求“功成不必在我、功成必定有我”的境界。

上半年券商金股指数逾八成上涨

7月配置聚焦“成长扩散+大盘价值”

● 本报记者 胡雨

A股2026年上半年行情日前收官，券商金股指数整体表现也随之呈现在投资者面前。Wind数据显示，其收录的35只券商金股指数上半年有29只实现正收益，涨幅最高的平安证券金股指数上半年累计上涨46.51%，招商证券金股指数、东兴证券金股指数、浙商证券金股指数等涨幅相对靠前。

7月1日，A股迎下半年首个交易日，上证指数收涨，农林牧渔、非银金融等板块表现突出。展望7月行情，业内人士认为，科技板块内部业绩分化将进一步放大行情波动，但市场并无系统性风险，布局建议聚焦“成长扩散+大盘价值”两大方向，一端关注AI主线引领下的成长扩散行情，另一端关注性价比比较高的大盘价值风格。

29只券商金股指数上半年上涨

截至6月30日收盘，Wind数据收录的35只券商金股指数中有29只上半年实现正收益，另有6只券商金股指数上半年收益为负，收益率首尾相差接近70个百分点。

近年来，东吴证券通过“研究+投资+投行”的全产业链金融服务模式，为科创企业打造全生命周期融资支持体系，并围绕做好金融“五篇大文章”，持续探索契合企业融资需求、符合国家发展战略的创新产品和服务，增强金融工具供给能力，全方位服务实体经济转型升级。同时，东吴证券坚持“以投资者为本”的理念，以持续稳定的分红与投资者共享发展红利，上市以来累计分红金额达97.77亿元（含税），每年分红比例均保持在30%以上。此外，东吴证券践行“金融向善”理念，成立江苏省内首家证券机构慈善基金会，扎实开展脱贫攻坚、乡村振兴等各类公益慈善活动，累计捐赠物超2亿元，连续三次获评江苏省人民政府颁发的“江苏慈善奖”。

金融业是经营风险的行业，合规风控是生命线。范力认为，在行业监管“长牙带刺”“扶优限劣”力度加大的形势下，证券公司必须树立正确的风险观，坚持稳健审慎，摒弃“重发展轻风控”的短视行为，发挥行业机构的引领作用，为自身发展和行业高质量发展提供强有力保障。

东吴证券始终坚持“稳健”原则，长期坚持做强合规风控，持续推进“横到边、纵到底、全覆盖”的全面风险管理体系建设，并将其有机融入“公益文化月”等文化主题实践，涵养稳健风险文化。同时，东吴证券强化科技赋能，搭建智能化风控平台，运用大数据、人工智能技术构建风险预警模型，提升风险识别与处置效率。

以深耕地方的生动实践 诠释“东吴答卷”

正确的经营观、业绩观和风险观，不是悬浮于理念高空的口号，而是植根于实践沃土的自觉。东吴证券自成立以来，始终将自身发展融入国家资本市场改革洪流，从一家区域性券商，一步步成长为布局全国、跨境经营的综合性券商。

数字是努力的注脚，实力是奋斗的印证。“十四五”以来，东吴证券核心竞争力持续增强，综合实力排名提升至行业前18名，稳居中型券商领先地位，还获评第七届“全国文明单位”。截至2025年末，东吴证券总资产为2162亿元，2025年实现归母净利润35.52亿元，均较

“十三五”末实现翻倍增长；净资产为438亿元，2025年实现营业收入90亿元，均较“十三五”末增长超50%。

“中型券商安身立命之本，不在于盲目追求‘大而全’，而在于清醒认知自身定位，将资源禀赋转化为不可替代的专业优势，找到适合自己的发展道路。”范力表示，基于这一认识，公司在长期实践中探索总结出指导公司发展方向的“九条经验”：以北交所业务、债券融资服务、研究、投资交易等四项业务领先能力筑牢核心竞争力；以AI为基础的科技能力及以稳健为原则的合规风控能力夯实发展根基；以资金和人力两项成本的管控能力提升运营质效；以一支团结和谐的队伍凝聚发展合力。

经验的生命力在于应用，理念的试金石在于融合。“十四五”以来，东吴证券将这“九条经验”与正确的经营观、业绩观、风险观深度融合，进一步提炼出契合公司发展的“三大实践”：一是坚持根据地战略，在服务区域发展中创造突出政绩；二是坚持特色化经营，以专业过硬的能力锻造核心竞争力；三是坚持市场化考核，通过优化人才队伍建设激活发展引擎。

资本“活水”要流到产业最需要滋养的地方。据范力介绍，东吴证券精准对接国家战略，当好地方经济金融顾问。截至目前，东吴证券累计保荐承销了95单IPO项目，其中超过一半在苏州、三分之二在江苏；协助苏州工业园区发行江苏首单、全国首批公募REITs，有效盘活存量资产；敏锐抓住“并购六条”政策机遇，协助张家港国资完成对上市公司澳洋健康的收购，完成苏州国资首单收购上市公司控制权项目。

东吴证券作为江苏省人大经济运行观察点，把产业研究作为服务区域发展和新质生产力构建的重要抓手，围绕全省产业发展重点议题撰写多篇研究报告，积极发挥专业优势，并通过发布苏州系列指数、举办金鸡湖经济论坛、生物医药论坛等高端论坛，提升资本市场对区域经济的关注度和参与度。

把研报写在苏州大地上，把服务送到企业最需要之处。围绕苏州产业特色，东吴证券组建综合金融服务团队，聚焦人形机器人、商业航天、低空经济等战略性新兴产业，对苏州各板块重点企业逐一摸排梳理，强化价值发现，精准对接需求，量身打造服务方案。

要把特色打磨成独树一帜的标识。范力表示，东吴证券长期聚焦服务中小微企业，以更高专业水准识别企业价值、陪伴企业成长，形成了领先的业务能力。截至目前，东吴证券累计完成了新三板挂牌项目超500家，保荐了北交所上市项目20家，行业排名第三；东吴证券累计主承销各类债券近2800只，在债券领域累计创造30余个“首单”或“首批”，公司债（含企业债）连续多年保持江苏省省内市占率领先，并围绕做好金融“五篇大文章”，成功发行全国首单碳中和+乡村振兴+高成长产业债、首单专精特新“1030”产业科创债等，累计承销科创债、绿色债、中小微企业支持债等合计规模超600亿元；东吴证券研究所在总量研究、上游能源、高端制造、大消费、TMT等多个领域形成特色优势；投资交易方面，东吴证券强化投研体系建设，精准把握市场波动，固定收益类投资业务收益率连续多年保持市场领先水平。

机制活则全盘活，人才兴则事业兴。东吴证券在全市国企中率先启动市场化改革，优化考核激励，强化价值导向，持续引进与培养高素质、复合型人才，完善“以市场价值为核心、以个人能力为基点、以业绩贡献为导向”的薪酬激励体系和职级考核体系。

以一流投行建设 书写高质量发展崭新篇章

“十五五”时期，是东吴证券建设“市场化、特色化、科技化、国际化”一流投资银行的关键发展期。范力表示，站在新起点，东吴证券将以服务国家战略为引领，以“12345”战略为主线，坚持稳中求进、守正创新，努力在做强功能中做大特色，把正确的经营观、业绩观和风险观融入自身高质量发展的各个环节。

政绩观是干事创业的“总开关”，经营观、业绩观、风险观是政绩观在金融领域的具体体现。范力表示，东吴证券将始终以正确的政绩观为指引，持续推进党建工作体系建设，以高质量党建引领公司高质量发展。

紧扣金融强国建设要求，东吴证券将牢牢把握服务实体经济这一根本宗旨，把金融“五篇大文章”作为业务发展的核心抓手。“我们将全牌照优势转化为对苏州、江苏乃至长三角重

在20%以上。

其他个股中，中际旭创、药明康德、凯莱英、广发证券、巨化股份、宁德时代关注度居前，6只标的同时获得了3家券商联合推荐，涉及券商包括国金证券、开源证券、中泰证券、兴业证券、浙商证券、国投证券、西部证券、国联民生等。杰瑞股份、川投能源、浪潮信息、美的集团等多只标的均获得了2家券商联合推荐，投资价值同样受到券商看好。

在券商推荐的7月港股股中，腾讯控股、极兔速递-W、中国财险、中国宏桥等受到关注。对于腾讯控股，中泰证券认为，近期公司AI布局提速，主要举措包括发布效率智能体工具集、开启微信AI内测等，当下其估值也具备投资性价比。

科技板块行情波动或放大

7月1日，A股迎下半年首个交易日，上证指数收涨0.44%，农林牧渔、非银金融等板块涨幅居前。对于7月配置，当前券商都有哪些研判？

中泰证券首席策略分析师徐驰认为，7月上上市公司将密集披露中报业绩预告，科技板块内部业绩分化将进一步放大行情波动，但市场并无系统性风险，美联储加息预期有望重新定价，

点产业和薄弱环节的综合金融解决方案。”范力表示，在股权融资领域，公司将打造服务“专精特新”企业上市的首选通道，助力企业增强自主创新动力；在债券融资领域，公司将加速从“城投债专家”向“产业债与创新产品专家”转型，全力冲刺债券创新类业务全国领先的目标。

谋定而后动，厚积而薄发。范力表示，公司还将持续打响“东吴研究”品牌，立足苏州产业优势，紧扣新兴产业培育与产业升级需求，主动承接政府课题，推动“东吴研究”成为地方经济决策不可或缺的参谋；公司还将持续提升“金鸡湖经济论坛”和“苏州生物医药资本论坛”的品质和影响力，努力打造服务长三角一体化发展的全国性思想交流平台 and 资本对接平台，汇聚智慧，为区域产业发展献策赋能。

以居民所需为锚，以百姓所盼为向。东吴证券将全力推动财富管理向“买方投顾”模式转型，围绕“投顾+资产配置+机构”主线突破，破解重销售、轻配置的问题，完善普惠型财富管理产品体系，切实践行金融为民的使命。

面对新形势新要求，范力表示，东吴证券将毫不动摇地深化特色化经营战略，把长板做得更长、优势做得更强，在错位发展中构筑不可替代的核心竞争力。

合规是公司经营的根本前提，更是东吴证券在行业竞争中赢得优势、守住底线的关键所在。范力表示，公司将以“稳中求进、行稳致远”的发展思路夯实根基，强化“全员合规”理念，构建横向协同、纵向穿透的管控机制，加强重点业务、关键环节风险排查，努力实现风险总体可知、可测、可承受，为公司高质量发展筑牢坚实稳固的风险防线。

大道如砥，行者无疆。深耕区域、服务中小微企业的责任，从不是写在墙上的标语，而是刻在东吴证券每一步行动中的坐标。站在“十五五”开局的历史新起点，范力表示，东吴证券将始终胸怀“国之大者”，以正确的经营观、业绩观、风险观为指引，锚定建设“一流投资银行”的愿景，在服务国家战略中找准定位，在服务区域发展中彰显价值，在服务实体经济中行稳致远，坚定不移地走好特色化、差异化发展之路，努力成为金融强国建设、为中国式现代化建设贡献更大的“东吴力量”。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）