

“证券公司树立正确经营观、业绩观和风险观”专栏

华泰证券党委书记、董事长王会清：

校准价值坐标 践行金融使命

长江奔涌，潮声入海。置身资本市场改革发展的浪潮，华泰证券也在一次次周期转换中不断审视发展的坐标：规模与质量如何兼顾，功能与盈利如何平衡，当期业绩与长远价值如何取舍。

进入“十五五”时期，资本市场连接科技、产业与金融的枢纽作用愈发凸显。证券公司既要当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”，也要做好社会财富“管理者”。

面对建设金融强国的新任务，华泰证券党委书记、董事长王会清日前在接受中国证券报记者专访时表示，政绩观是干事创业的“总开关”，越是任务艰巨，越需校准方向；越是关键节点，越要端正作风。对证券公司而言，树立和践行正确政绩观，关键是将其转化为正确的经营观、业绩观和风险观，贯穿经营管理、业务发展和风险防控全过程。

从服务科技创新到守牢执业质量，从推动财富管理转型到加快国际化、数智化布局，华泰证券正把价值坐标落到一项项具体行动中。王会清表示，公司将坚持功能性第一位，做难而正确的事，以服务大局、服务实体、服务人民检验经营成色。

● 本报记者 徐昭 赵中昊 葛瑶

大江行船，首先需要辨清航向；金融行稳，根本在于守正初心。市场有涨落、行业有周期，衡量一家证券公司的发展，不能只看一时之快、数字之增，更要看其是否沿着服务大局、造福人民、守牢底线的方向坚定前行。在王会清看来，正确的经营观、业绩观和风险观，正是政绩观在金融行业的具体体现，也是华泰证券谋划发展的三大坐标。

经营观回答的是“为什么经营、为谁经营”的根本问题。王会清认为，作为国有企业，政治属性是第一属性，这要求企业在经营决策中不能单纯以利润最大化为唯一导向，而要将国家战略需求、人民群众需要置于首位。华泰证券始终紧紧围绕党中央重大决策部署谋篇布局、干事创业，以高质量金融服务助力中国式现代化建设。公司坚持金融功能性定位，持续深耕财富管理、资产管理和投资银行等主营业务领域，把服务实体经济作为一切工作的出发点和落脚点，发挥好直接融资主渠道作用，把更多金融资源配置到科技创新、绿色发展、普惠民生等国家战略重点领域。面对激烈的市场竞争，公司依托科技赋能优势，以AI驱动业务重构和组织进化，致力于打造智能化、平台化的综合金融服务体系，在特色化、差异化发展中实现新突破。

业绩观则是衡量发展成效的“标尺”。“为民造福是最大政绩”，王会清认为，对于证券公司而言，业绩不能简单等同于规模和利润，更要看其服务国家战略的贡献度、支持实体经济的深度、保障投资者权益的力度，以及推动行业和公司可持续发展的厚度。华泰证券不仅关注资

产规模、营收增速等总量指标，更注重净资产收益率、成本控制率、人均效能等质量指标；不仅看利润等显性指标，更重视客户满意度、品牌美誉度、人才建设等隐性资产。近年来，公司聚焦可持续发展能力建设，深化业务模式重塑，推进组织架构优化，抓实合规风控管理，着力打造穿越周期的核心竞争力。坚守长期主义，华泰证券始终坚持做难而正确的事，紧紧围绕党和国家长远规划，充分发挥耐心资本的作用，坚持不懈服务实体经济，全生命周期陪伴企业发展、助力产业升级，在与时代共进中创造长期价值。同时，作为资本市场“看门人”，公司切实提升执业质量，勤勉尽责、履职担当，实现从注重“可批性”向注重“可投性”转变，为资本市场输送更多有价值、有潜力的优质企业。

风险观是金融安全的“压舱石”。金融安全是国家安全的重要组成部分，在资本市场蓬勃发展的今天，稳健经营、严守合规对于夯实金融安全之基至关重要。王会清表示，华泰证券牢牢把握强监管、防风险、促高质量发展的主线，坚持“合规是底线，风险管理是能力”的理念，不断强化底线思维、提升风险管理水平，牢牢守住不发生系统性风险的底线。面对金融风险隐蔽化、链条化、跨域化的新特征，公司坚决落实全面风险管理与全员合规管理要求，健全合规风控组织与制度体系，迭代升级合规风控管理工具，自主研发智能管控平台，以一体化系统管控筑牢防线，全力构建与国际化、一体化发展相适应的风险管理体系和合规管理体系，打造合规风控核心竞争优势，确保公司基业长青。

坐标一经校准，关键便在落笔成章。金融工作的价值，不在报表上孤立的数字，而在资本能否流向创新一线、市场入口能否守得住、人民群众能否分享到发展成果。围绕直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的三大角色，华泰证券把正确政绩观转化为服务实体经济和投资者的一项项实践。

科技创新是发展新质生产力的核心驱动力，资本市场对于科技创新具有关键支撑作用。华泰证券始终将服务科技创新作为金融服务实体经济的首要任务，深耕战略性新兴产业，积极畅通“科技—产业—金融”良性循环。据王会清介绍，公司组建专门的科技金融团队，深入研究半导体、生物医药、新能源等重点领域，为处于不同生命周期的科技企业提供全链条金融服务。“十四五”期间，公司保荐承销超70家企业在科创板、创业板上市，服务双创板企业股权融资规模超1500亿元，支持数十家国家级“专精特新”企业登陆资本市场。针对科技型中小企业轻资产、抵押物不足的特点，公司积极探索知

潮头登高再击浆，风起扬帆正当时。“十五五”是资本市场迈向高质量发展的关键阶段。王会清认为，规划的生命力不在纸面铺陈，而在一张蓝图绘到底、一茬接着一茬干。正确的政绩观，正是把长远目标变为持续行动的内在牵引。

展望未来，华泰证券将紧紧围绕“十五五”发展规划部署，锚定打造兼具本土优势和全球影响力的一流投资银行的目标，奋力开创高质量发展新局面。在综合竞争实力上，对标国内外一流投资银行，打造面向未来、穿越周期的核心竞争力，健全完善“对内一个客户、对外一个华泰”的全业务链服务体系，夯实资产规模、资本实力、盈利能力、主营业务竞争力、金融科技实力等核心关键指标的行业领先地位。在服务实体经济上，忠实履行国有金融企业战略责任，扎实做好金融“五篇大文章”，进一步加强对全国优质企业服务覆盖的深度与广度，引导金融资源向具有长远战略意义的产业和企业汇聚，推动科技创新和产

业创新融合发展，在服务传统产业升级、新兴产业壮大和未来产业培育中发挥更大作用。在国际化布局上，牢牢把握高水平制度型开放的战略机遇，为中国客户“走出去”与国际客户“走进来”提供专业、全面、高效、精准的金融支持，加快构建具备国际竞争力的境内外一体化业务体系，稳步拓展在全球主要市场的参与度和品牌影响力。

宏伟蓝图如何落地生根？王会清认为，关键在于以正确政绩观统领规划实施的全过程。首先是坚持党的全面领导。华泰证券将始终牢记“国企姓党”的初心，毫不动摇坚持党中央对金融工作的集中统一领导，严格执行“三重一大”决策制度、党委前置研究讨论重大经营管理事项制度，更好发挥党委把方向、管大局、保落实的领导作用，确保党中央决策部署在华泰证券不折不扣落地生根。

其次是坚持一张蓝图绘到底。面对宏观环境复杂多变、行业竞争日趋激烈的挑战，华泰证

行为的零容忍态度，在审计、评估、法律等环节与会计师事务所、律师事务所等中介机构紧密协作，共同构筑虚假信息的防火墙。同时，协助上市公司建立健全信息披露管理制度，提高信息披露的及时性、准确性和完整性，通过高质量的信息披露帮助上市公司树立良好市场形象，增强投资者信心。

证券行业是对接居民财富与资本市场的重要纽带，服务好投资者是践行金融工作人民性的重要体现。华泰证券坚持以客户为中心，积极推动财富管理转型，助力居民财富保值增值。公司依托强大的研究能力和金融科技平台，通过“涨乐财富通”和“AI涨乐”APP，将复杂的金融产品简单化、可视化，帮助客户理解风险收益特征，理性投资。公司深入开展投资者教育，获评国家级投资者教育基地；推进普惠金融服务，通过数字化手段将金融服务延伸至偏远地区，赴定点帮扶地区开展金融知识下乡活动，协助当地农户利用期货市场开展农产品套期保值，助力乡村振兴，让更多人共享金融发展红利。

券将保持战略定力，发扬钉钉子精神，以“咬定青山不放松”的劲头推进规划落地。聚焦金融“五篇大文章”中的难点堵点，敢于涉险滩、啃硬骨头，在深化数字化转型、拓展国际化布局等重点领域取得突破性进展。坚持一茬接着一茬干、一棒接着一棒跑，不因局部挑战而改变全局战略，不因短期波动而动摇长期信心，推动公司高质量发展行稳致远。

最后更重要的是坚持“功成不必在我”的精神境界和“功成必定有我”的历史担当，按照经济规律和金融规律办事，聚焦主责主业，回归金融服务实体经济本源。持续加大在金融科技研发、合规风控体系、专业人才梯队等“隐性工程”上的投入，为公司长期可持续发展筑牢根基。完善考核评价机制，引导干部员工锚定长远目标、关注长期价值，努力创造经得起实践、人民、历史检验的实绩。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

提振投资者信心 多家券商权益分派实施中

● 本报记者 林倩

8月份，上市券商2025年年度权益分派实施进入尾期。截至8月17日中国证券报记者发稿时，8月以来包括东吴证券、申万宏源、中金公司在内的8家上市券商（含券商母公司，下同）发布分红相关公告，已完成2025年年度权益分派或明确实施日期，金额合计98.09亿元。

在业内人士看来，在经营业绩稳健增长与监管层持续强化回报导向的双重驱动下，证券公司正积极践行“以投资者为本”理念，通过提高分红频率、优化分红预案等方式，切实将经营成果转化为股东可获得的实际回报，进一步增强投资者的持有信心与获得感。

部分券商披露中期分红进展

Wind数据显示，截至8月17日记者发稿时，

今年以来已经有43家上市券商公布了2025年年度权益分派实施进展，其中37家实施完毕，6家在本周待实施，分红金额超500亿元。

在公告实施分红的券商中，头部券商遥遥领先。国泰海通2025年年度分派的现金红利总额为61.31亿元，加上2025年中期已分派的现金红利26.27亿元，当年分红额合计87.57亿元。中信证券在2025年年度的现金分红总额为60.76亿元，加上2025年中期已分配的现金红利，中信证券当年分红总额合计103.74亿元。

此外，广发证券、招商证券、国信证券2025年年度权益分派实施公告显示，2025年年度分红金额均超30亿元；中国银河2025年年度分红金额超20亿元；东方证券、长江证券、东吴证券等2025年年度分红金额均超10亿元。

除了实施中的2025年年度权益分派，也有部分券商披露了2026年中期分红的进展。兴业证券在7月份公告，公司董事长苏军良提议以公

司未来实施2026年中期利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.50元。

同样，浙商证券董事长钱文海也提议公司2026年度中期利润分配比例不低于2025年中期利润分配比例（每股派发现金红利0.07元）。

关于中期分红的原因，两家公司均在公告中表示，主要为切实回报广大投资者，与全体股东共享公司经营成果，持续提升公司投资价值，增强投资者获得感，提振投资者对公司未来发展的信心，结合公司当前良好的经营情况、财务状况及未来发展规划，公司董事长提出以上建议。

双重驱动掀起分红潮

业内人士认为，上市券商掀起分红热潮，一方面是监管政策不断推动，券商回报股东

意识不断增强；另一方面是近年来券商经营业绩持续向好，为回报投资者提供了坚实的基础。

2024年5月，证监会修订发布的《关于加强上市证券公司监管的规定》明确提到，“上市证券公司应当牢固树立回报股东的意识”“制定对股东回报的合理规划，对经营利润用于自身发展和回报股东进行合理平衡，重视提高现金分红水平，鼓励形成实施股份回购的机制性安排，积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报、优化治理结构”。在监管政策的鼓励下，证券行业越来越重视优化股东回报机制，长江证券、东方证券、东方财富、财达证券等不少上市券商还发布了未来三年股东回报规划。

在业绩表现方面，23家上市券商发布2026年上半年业绩预告或快报，交出了亮眼的成绩单。中信证券、国泰海通均预计上半年实现归母

净利润超200亿元；天风证券业绩增速最高，预计上半年归母净利润同比增长429.03%至693.55%。

国金证券非银首席分析师舒思勤表示，整体来看，市场交投活跃度仍显著高于去年同期，若三季度科技股继续稳健表现，券商利润有望在2025年三季度的高基数下实现增长。当前券商板块估值较低，建议关注攻守兼备的券商板块及绩优个股，即优质头部券商和业务结构充分受益于市场环境的部分券商。

中航证券非银首席分析师薄晓旭表示，行业整体盈利实现大幅增长，不同梯队券商的经营表现明显分层。头部券商继续发挥规模优势，多家机构半年度归母净利润突破百亿元；中小券商则展现出更强的业绩弹性，已披露的业绩预告传递出行业盈利大幅改善的信号，业绩兑现正在成为板块行情的核心驱动力。