

# 行业动态与研究

2025年第12期  
总第47期

# 前言

2025年11月，广东辖区证券期货行业持续深化对实体经济的服务与支持，行业规范运作水平与综合服务能力显著提升。协会深入调研会员单位并广泛收集公开数据，撰写了《“跨境理财通”业务格局与证券行业差异化发展建议》一文，旨在高效推动辖区业务提质增效。通过实施一系列多维度举措，包括持续推进第二届投资顾问职业技能大赛、高效组织召开自媒体座谈交流会、深入开展浙江期货行业调研、精心征集评审优秀投教作品、成功举办系列专题培训、积极推动期货行业“广东样本”宣传、创新优化纠纷调解机制以及常态化强化案例警示教育等，有效引导辖区机构提升专业能力、强化合规意识、优化服务生态，为行业高质量发展奠定了坚实基础。

在科技金融服务领域，东莞证券成功举办“并购引领向新向优”资本市场新势能大会，助力本土企业精准把握并购机遇；中州期货正式推出龙泉数智平台3.0，推动期货服务向产业全周期风险管理转型升级。

在业务创新与专业能力建设方面，广发证券荣膺“2025证券业金牛奖”多项大奖，充分展现其在金融科技与国际化服务领域的综

合实力；东莞证券凭借在华南区域投行领域的深度耕耘，获评“2025年中国证券业区域投行君鼎奖（华南）”。

在党建与业务融合实践中，东莞证券桥头党支部与广东财经大学国际商学院教工第一党支部深入开展党建共建，促进校企高效协同；中信证券华南东莞元美东路营业部党支部与广发银行东莞分行南城众利路支行党支部联合举办“党建共建聚合力·银证协同促发展”主题活动。

在履行社会责任方面，粤开证券赴贵州省黔南州三都县推进东西部协作，通过多元帮扶强力支持乡村振兴；广发期货向吉林省汪清县捐赠专项资金，用于生活垃圾转运项目，有效助力乡村生态振兴。

在走进企业活动中，华福证券广东分公司财福中心组织投资者实地调研侨银股份，深度增强投资认知。在社区金融服务方面，东方财富证券中山中山五路营业部深入中山市东区新鳌岭社区，开展反洗钱主题投教活动；中信证券华南广州东风东路营业部在杨箕社区举办为期一周的“远离洗钱犯罪”宣传活动。

在校园投教与人才培养方面，东方证券中山中山五路营业部走进广东理工职业学院，开展金融安全教育；东莞证券揭阳分公司、汕头营业部联合在汕头大学举办“解锁金融护航青春”主题讲座；

华联期货研究员受邀为广州新华学院师生讲授宏观经济与商品市场专题课程。

在投资者教育实践方面，粤开证券开展“粤管家”投顾中国行深圳站活动，并举办“粤开杯”实盘投资大赛；中信期货广州分公司举办宏观与股指期货期权季度培训会，显著提升机构投资者策略能力。

在会员风采展示中，万联证券依托荔湾分公司等多点发力，全方位服务第十五届全运会；东莞证券网络安全党员先锋队全力保障信息系统安全；长城期货组织员工开展羚羊峡徒步活动，融合红色教育与团队建设；东方证券佛山南海大道北营业部组织观看《K线成长记》，筑牢廉洁从业底线；华西证券佛山南海大道营业部开展侨乡文化研学，推动精神传承与业务实践深度融合。

本月新规聚焦客户尽职调查、指数基金业务、期货合约规则等领域，为行业合规运营与有序发展提供制度依据。此外，为凝聚行业智慧、服务国家战略，本刊以“**做好金融‘五篇大文章’**”为长期征文主题，稿件内容包括但不限于组织政策解读研讨会、专业培训活动及工作成效总结等。欢迎各会员单位结合实践积极投稿，共享经验成果，共促行业高质量发展。

# 目录

---

【协会动态】 .....	- 1 -
【行业研究】 .....	- 2 -
“跨境理财通”业务格局与证券行业差异化发展建议 .....	- 2 -
【主题征文】 .....	- 21 -
并购引领 向新向优——资本市场新势力大会暨“科技金融 民生相伴”系列活动 成功举办 .....	- 21 -
“数”智金融·龙泉“量”剑 中州龙泉期货数智平台 3.0 重磅发布 .....	- 24 -
【业务交流】 .....	- 28 -
广发证券揽获“2025 证券业金牛奖”多项大奖 .....	- 28 -
“智见中国·扬帆未来”广发证券 2025 年全球投资论坛成功举办 .....	- 32 -
深耕实体金融 助力湾区高质量发展——东莞证券斩获 2025 华南区域投行君鼎奖 .....	- 36 -
【党建活动】 .....	- 38 -
党建共建聚合力 有为规划育新才——东莞证券走进高校开展党建共建活动	- 38 -
党建共建聚合力·银证协同促发展——中信证券华南东莞元美东路营业部党支部 等开展党建交流活动 .....	- 41 -

【社会责任】 .....	- 43 -
担当实干履使命 赋能增效促振兴——粤开证券赴贵州省黔南州三都县开展东西部协作工作 .....	- 43 -
切实解决急难愁盼，广发期货党建引领支持吉林省汪清县生态建设 .....	- 46 -
【走进企业】 .....	- 47 -
华福证券广东分公司财福中心走进侨银股份 .....	- 47 -
【走进社区】 .....	- 49 -
“打击洗钱犯罪 构建和谐社会”走进中山市东区新鳌岭社区 .....	- 49 -
中信证券华南广州东风东路营业部走进杨箕社区投教活动 .....	- 52 -
【走进校园】 .....	- 53 -
东方证券中山中山五路营业部走进广东理工职业学院开展国民教育活动 .....	- 53 -
共话宏观经济与商品市场，深化校企合作育人——华联期货研究员受邀前往院校授课 .....	- 55 -
解锁金融 护航青春——东莞证券揭阳分公司、汕头营业部走进汕头大学 .....	- 56 -
【投教实践】 .....	- 59 -
新质领航 智见未来——粤开证券粤管家投顾中国行深圳站活动圆满落幕 .....	- 59 -

中信期货广州分公司—“期”遇 2025：宏观政策&股指期货期权四季度培训会圆满召开 .....	- 61 -
<b>【会员风采】 .....</b>	<b>- 64 -</b>
万联证券多维助力十五运，共筑全民全运金融风景线 .....	-64-
智启投资 荣耀加冕——2025 “粤开杯”股票·ETF 实盘投资大赛圆满落幕 .....	- 66 -
党建引领铸盾网络安全，凝心聚力护航业务发展——东莞证券网络安全党员先锋队 2025 年工作纪实 .....	- 69 -
携手徒步羚羊峡，凝心聚力向未来——长城期货员工肇庆户外徒步活动纪实 .....	- 74 -
东方证券佛山南海大道北营业部关于组织员工观看《K 线成长记》的体会 ..	- 76 -
传承侨乡精神 赋能金融实践 .....	- 78 -
<b>【本月新规】 .....</b>	<b>- 80 -</b>

## 【协会动态】

1. 持续推进广东证券行业第二届投资顾问职业技能大赛相关工作。编制最新赛事排行榜，与相关单位协调决赛安排、起草决赛方案，并沟通加强基金投顾业务宣传事宜。
2. 组织召开辖区资本市场自媒体座谈交流会。在上级指导下，联合广东省互联网业联合会邀请行业机构及财经自媒体代表参会，增强舆论引导合力，凝聚共建“清朗”网络环境的共识。
3. 组织赴浙江期货行业调研交流活动。赴杭州与永安期货及浙商中拓等实体产业龙头企业交流，搭建粤浙两地行业与产业交流桥梁，积累服务实体经济经验。
4. 开展 2025 年度优秀投教活动及投教产品征集活动。汇总并初筛报送材料，将优秀作品上传至中国投资者网参与网络评审，并组织专家进行现场评审，树立行业标杆，助力构建理性成熟的市场投资文化。
5. 组织开展系列专题培训与交流活动。围绕期货市场赋能实体经济、买方投顾能力建设及衍生品工具应用等主题，积极搭建行业培训交流平台，旨在提升从业人员专业素养与综合服务能力，促进机构间协作与经验共享；顺利完成证券从业人员水平评价测试巡考并持续关注后续考试信息，保障水平评价测试组织规范有序。

6. 推进辖区期货行业“广东样本”宣传工作。组织辖内期货公司高管参与采访拍摄，系统总结与传播辖区期货行业服务实体经济的创新实践与成功经验，塑造行业良好形象，为行业高质量发展营造有利的舆论环境。
7. 全力以赴及时高效落实纠纷调解工作。解答咨询 19 件，受理纠纷 39 件；携手广州公证处成功完成首个“行业调解+赋强公证”案件；商请法院优化司法确认机制与流程，通过创新与实践多元化解机制，显著提升了纠纷化解的专业性和效率，拓展了投资者权益救济渠道，切实维护了辖区市场的和谐稳定。
8. 常态化开展案例警示教育工作。制作并发布第五期合规对话场景及短视频；推送证券警示案例 7 篇，签阅超 4.5 万人次。通过以案说法、直达一线的警示宣导，持续强化从业人员的合规底线与廉洁意识。

## **【行业研究】**

### **“跨境理财通”业务格局与证券行业差异化发展建议**

粤港澳大湾区“跨境理财通”业务是内地与港澳资本市场互联互通机制中的重要实践。该业务随着 2021 年 10 月 19 日《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》（以下简称《实施细则》）的发布步入 1.0 阶段，通过双向闭环、额度管理、投资者准

入等机制安全可控实现个人跨境投资的突破。2024年2月26日新《实施细则》实施，业务正式进入2.0阶段，通过“降门槛、扩机构、增产品、提额度”等系列优化措施（两阶段对比详见表1），显著降低了投资者参与门槛，扩大了试点机构和合资格产品范围，推动业务由银行“单极主导”迈向银证“竞合并存”的高质量发展新阶段，为深化金融市场双向开放积累了宝贵经验。

表1 两版《实施细则》差异对比

对比维度	2021年版（1.0阶段）	2024年版（2.0阶段）
参与机构	仅限银行业金融机构（内地代销/合作银行，港澳销售/合作银行）	扩大至银行与证券公司新增“内地销售/合作证券公司”“港澳销售/合作证券公司”
准入门槛	1. 具有大湾区9市户籍； 或 2. 连续缴纳社保或个税满5年； 且 3. 具有2年以上投资经历，并满足以下任一财务条件：近3个月家庭金融资产≥100万元人民币，或近3个月家庭金融资产≥200万元人民币	1. 具有大湾区9市户籍； 或 2. 连续缴纳社保或个税满2年； 且 3. 具有2年以上投资经历，并满足以下任一财务条件：近3个月家庭金融资产月末余额≥100万元人民币，或近3个月家庭金融资产月末余额≥200万元人民币，或新增：近3年本人年均收入≥40万元人民币
个人投资额度	100万元人民币	300万元人民币，若同时选择银行和券商渠道，每渠道额度各150万元
“北向通”投资范围	1. 内地理财公司发行的“一级”至“三级”风险理财产品（现金管理类除外）； 2. 风险等级为“R1”至“R3”的公募证券投资基金	1. 新增：内地销售银行的人民币存款产品； 2. 内地理财公司发行的“一级”至“三级”风险理财产品（现金管理类除外）； 3. 扩大：公募基金风险等级放宽至“R1”至“R4”（商品期货基金除外）
“南向通”投	人民币、港元、外币存款；	人民币、港元、外币存款；

对比维度	2021年版（1.0阶段）	2024年版（2.0阶段）
资范围	评定为“低”风险至“中”风险及“非复杂”的在香港注册成立并经香港证监会认可的基金及债券	在香港注册成立并获香港证监会认可，且评定为“低”风险至“中高”风险及“非复杂”的基金，但不包括高收益债券基金和单一新兴市场股票基金； 评定为“低”风险至“中”风险及“非复杂”的债券； 所有在香港注册成立并获香港证监会认可，主要投资大中华区股票，且被销售该产品的香港银行评定为“非负债”的基金

9月11日，香港财政司司长陈茂波透露，在中央部委支持下，将适时适度扩大“跨境理财通”的地域范围、产品种类和参与群体，以增强市场活力。据媒体报道，目前两地监管机构正在调研探讨“跨境理财通”3.0版本的优化，征求意见稿最快有望于今年底出台。在此背景下，本文尝试通过对现阶段辖区证券经营机构开展“跨境理财通”业务情况进行调研，梳理其推进中的难点与堵点，进而提出推动证券公司差异化发展“跨境理财通”业务的建议。

## 一、“跨境理财通”业务开展情况

历经4年多的试点，“跨境理财通”业务试点机构逐步扩容、投资者和规模稳步增长，在结构上呈现出南热北冷、银行占据先发优势、投资产品以稳健类存款和理财为主的特点。

### （一）试点机构扩容

2021年10月，大湾区内地9市首批获得试点资格的银行业金融机构共21家；首批试点香港银行共19家，澳门首批试点银行共7家。随后，大湾区内地9市试点银行增至34家，香港试点银行25家，澳门试点银行11家。新《实施细则》实施，增加证券公司

试点。2024年11月，招商证券、广发证券、国信证券等14家<sup>1</sup>大湾区内地证券公司及香港14家持牌法团获得试点资格成为首批试点参与“跨境理财通”的券商，随后暂未新增证券公司试点。

截至2025年11月，已获“跨境理财通”试点资格的内地金融机构48家，香港金融机构39家，澳门金融机构11家。业务试点机构整体呈现稳步增长态势。

## （二）投资者持续增长

业务开展以来，投资者数量持续攀升，从2021年10月的7132人<sup>2</sup>增至2025年10月的17.17万人，四年增幅约24倍。2024年3月单月增幅尤为突出，新增投资者达到峰值2.43万人次，环比增长超9倍；同年4月、12月分别新增1.30万人次、1.37万人次（图1）。新《实施细则》通过优化适格投资者认定标准降低准入门槛及引入证券公司试点，促使上述月份出现新增投资者人数激增现象，其余月份增长较为平稳。

---

<sup>1</sup>首批14家券商名单包括：招商证券、广发证券、国信证券、平安证券、中金财富、国投证券、中信华南、国泰君安、华泰证券、中信建投、银河证券、申万宏源、中泰证券、兴业证券。

<sup>2</sup>“跨境理财通”业务于2021年10月19日正式展业，因中国人民银行有关派出机构未单独公布当月各项业务数据，仅公布了11月、12月新增投资者数量及2021年全年新增人次，推算出2021年10月19-31日新增投资者人次为7132人次；同理得出2021年10月19-31日新增港澳投资者4907人次、新增内地投资者2225人次。

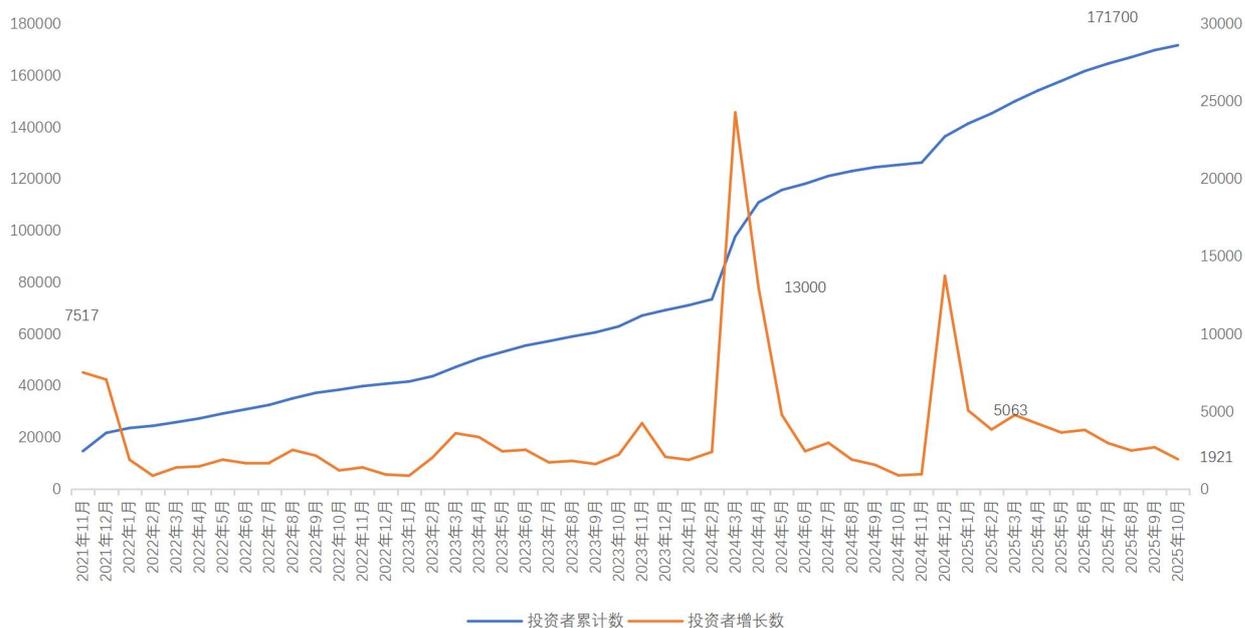


图 1 “跨境理财通” 业务投资者增长情况

投资者结构方面，2024 年 3 月前，港澳投资者数量始终占据主导，其占比维持在 63% 以上。新规实施有效释放内地投资者跨境投资需求，自 2024 年 3 月起内地投资者数量反超港澳成为市场主导，且差额持续扩大。截至 2025 年 10 月末，内地投资者达 11.77 万人，占比升至 68.50%；港澳投资者为 5.40 万人，约占 31.50%。内地投资者数量已达港澳投资者的 2.18 倍（图 2）。

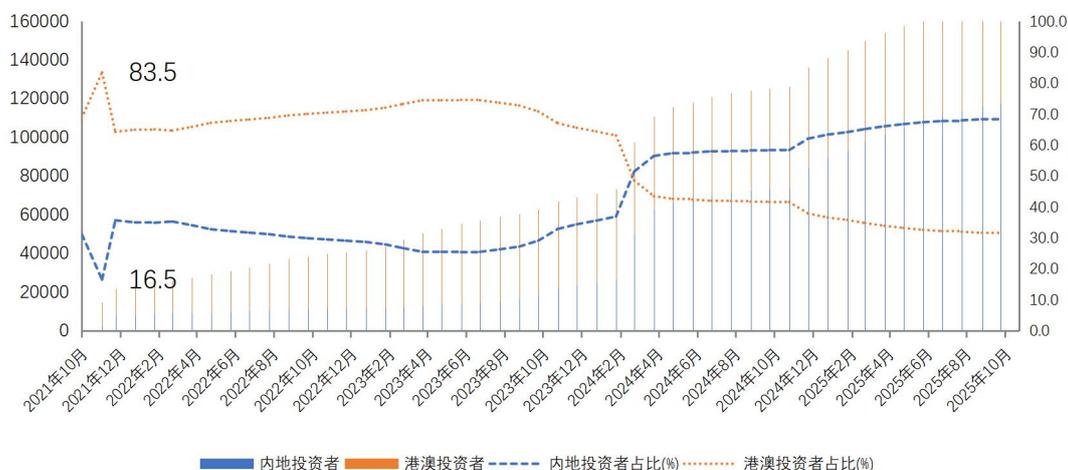


图 2 内地与港澳投资者数量对比

### (三) 规模稳步提升

截至 2025 年 10 月末业务累计跨境汇划金额 1277.35 亿元（图 3）。2022 年汇划总额仅 22.21 亿元（含 2021 年）；2023 年汇划总额 105.89 亿元；2024 年业务出现快速增长，4 月单月汇划金额突破 200 亿元，年度总额达 866.64 亿元；2025 年业务增速显著放缓，月度汇划金额维持在 30 亿元附近，前 10 个月总额 282.61 亿元。截至 2025 年 10 月末，内地与香港汇划额 1149.91 亿元，占比 90.00%，内地与澳门汇划额 127.44 亿元，占比 10.00%，内地与香港的互联互通占据业务主导。

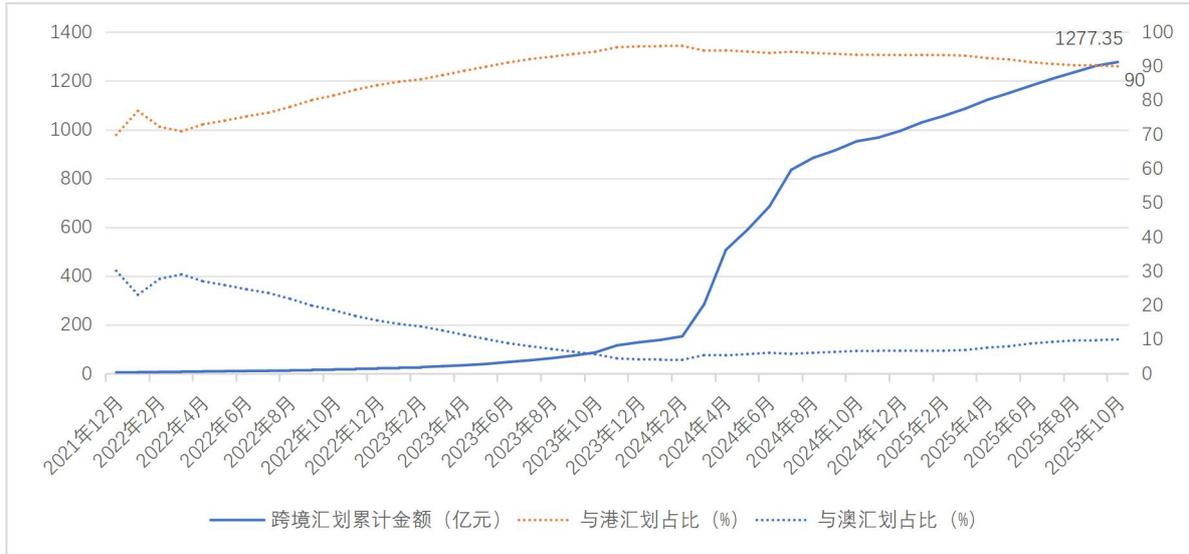


图3 累计跨境汇划金额及港澳占比

#### (四) 总额偏小南热北冷

截至2025年12月8日，南向通使用额度为167.65亿元，额度使用占比为11.18%；北向通使用额度为2.54亿元，额度使用占比为0.17%。业务总额度使用率仅为5.67%，业务整体活跃度和参与度均显不足，发展空间巨大。

自业务开展以来，南向通每月发生金额均大于北向通金额，且差额不断扩大。北向通金额占比持续萎缩，从2021年11月<sup>3</sup>的38.38%持续下降至2024年4月的0.06%，2025年略有回升至0.40%，但仍维持在历史低位。月度北向通发生金额峰值为2021年11月0.71亿元，截至10月末北向通金额占比为0.91%，金额仅为0.10亿元。南向通占比则呈现持续攀升，从2021年11月的61.62%稳步上升至2024年4月的99.94%，2024年3月后稳定在99%以上，月

<sup>3</sup> “跨境理财通”业务于2021年10月19日正式展业，因中国人民银行有关派出机构未单独公布当月各项业务数据，且根据后续公开的数据未能推导出10月19日至31日的南北向通发生金额，因此采用当年11月发生额作为起点。

度南向通发生金额峰值为2024年4月223.21亿元，截至10月末南向通金额占比为99.01%，金额为15.24亿元（图4）。

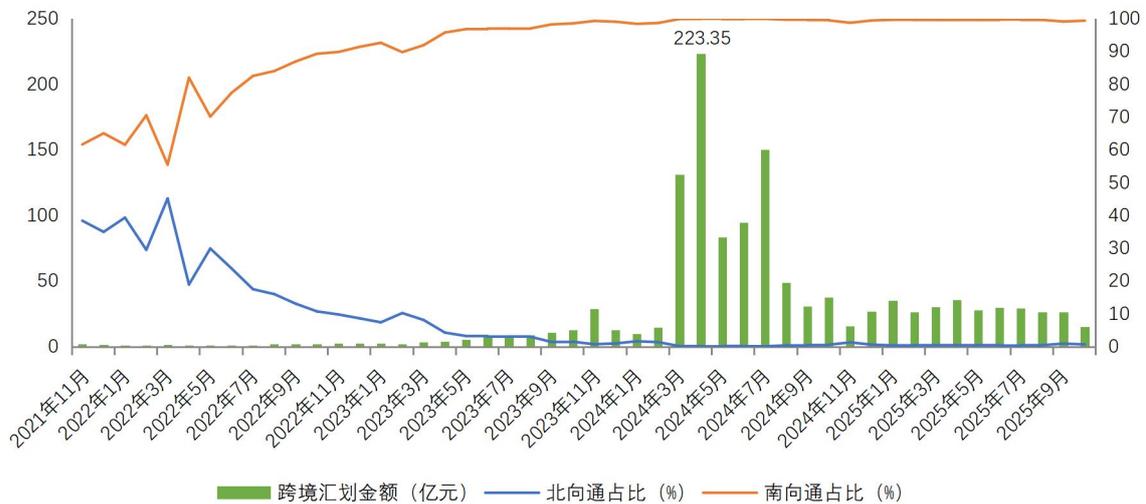


图4 月度跨境汇划金额及南北向通占比变化趋势

#### （五）风险偏好趋于稳健

**北向通产品结构：**根据官方公布数据，理财占比呈现持续下降趋势，从2022年2月约84%下降至2024年3月<sup>4</sup>约61%；基金占比则持续上升，从2022年2月的16%上升至2024年3月约39%。两者占比差距从2022年2月的68%缩小至2024年3月的22%，产品结构趋于均衡，权益产品占比提升，客户风险偏好提升但总体仍趋于稳健。

<sup>4</sup>经查询官方渠道，中国人民银行有关部门仅公布了2021年12月至2024年3月时间段的南北向通业务投资产品情况，鉴于前两个月部分数据的缺失，为尽可能保持数据连续性，截取了2022年2月至2024年3月作为样本。

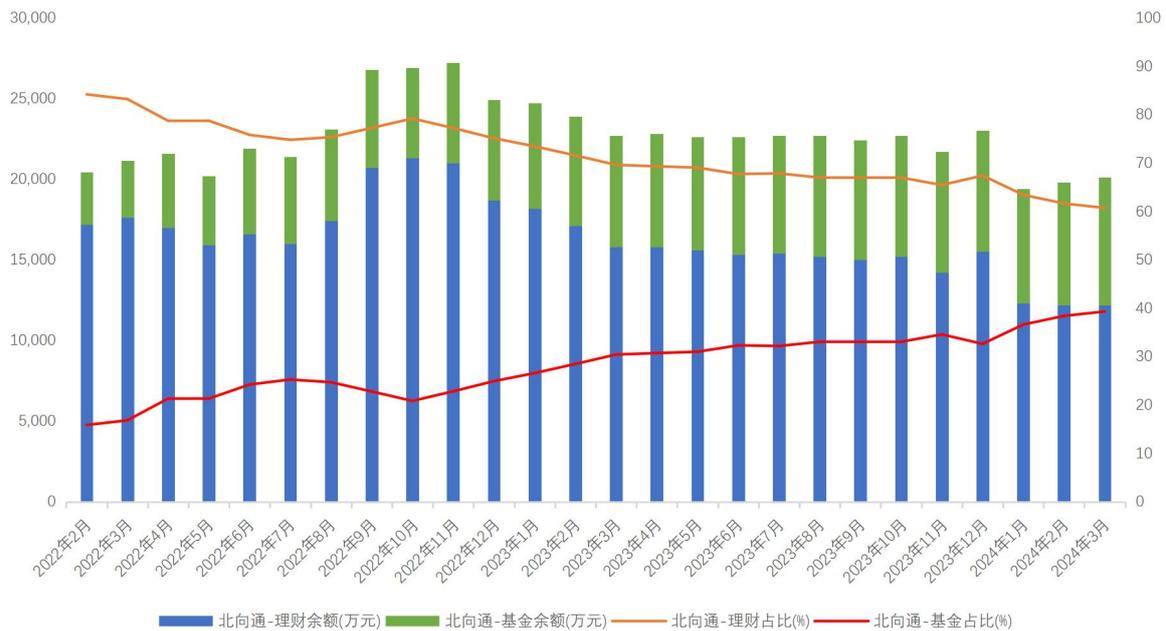


图 5 北向通产品分布

**南向通产品结构：**数据显示南向通业务中存款占比始终占据主导地位，平均占比达 94.58%，2023 年 12 月达到峰值 99.2%；投资基金占比则呈现持续下降趋势，从 2022 年 2 月的 13.8% 下降至 2024 年 3 月的 1.4%；债券占比极低且稳定，平均仅为 0.58%。

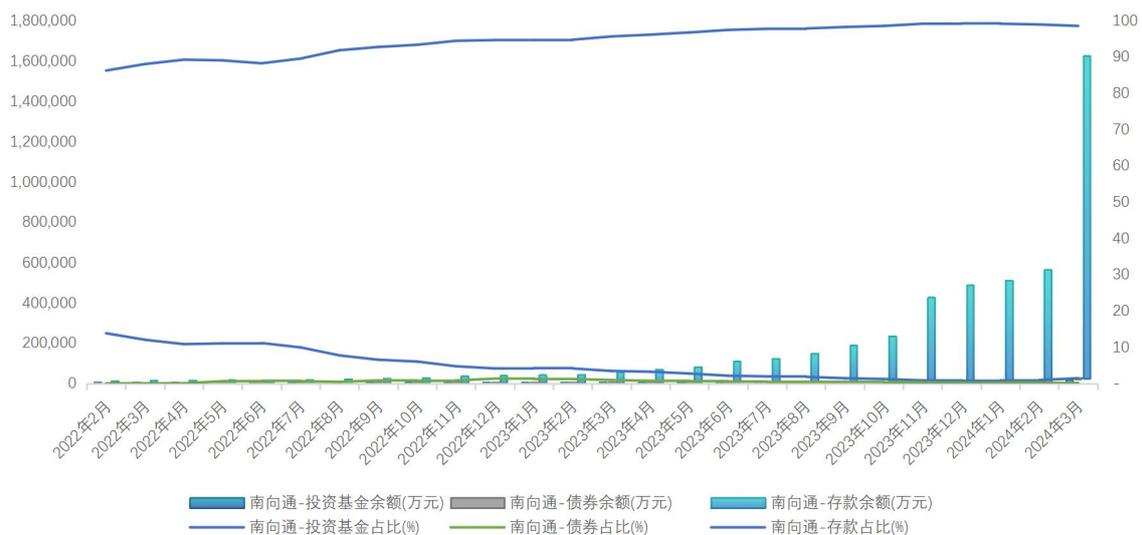


图 6 南向通产品分布

以某证券公司南向通业务数据为例，截至 2025 年 11 月末，44% 的南向通产品保有为货币基金，债券基金保有规模为 29%、股票基金保有规模仅为 27%，业务投资风险偏好相对稳健。

综上，南北向通客户普遍倾向存款、理财及固收类基金等风险较低的产品，风险偏好整体稳健，权益类产品持有意愿不高。

### （六）银证同台银行领跑

从资金规模看，试点证券公司首月业务发生金额为 9.82 亿元，月度发生额在 2.15 亿至 12.26 亿元区间，业务规模仅为银行同期的 16.30%—56.96%，且月度占比呈下降趋势，银行端业务占据先发优势，且产品与投资者风险偏好匹配度较高。

表 2 证券银行同期汇划额对比

项目	月度	2024 年 12 月	2025 年 1 月	2025 年 2 月	2025 年 3 月	2025 年 4 月	2025 年 5 月	2025 年 6 月	2025 年 7 月	2025 年 8 月	2025 年 9 月	2025 年 10 月
	证券	汇划额 (亿元)	9.82	12.26	8.41	6.32	5.69	4.06	4.20	4.51	3.91	3.93
	占比	36%	35%	32%	21%	16%	14%	14%	15%	15%	15%	14%
银行	汇划额 (亿元)	17.24	22.85	18.14	23.79	30.11	23.98	25.49	24.64	22.40	22.58	13.19
	占比	64%	65%	68%	79%	84%	86%	86%	85%	85%	85%	86%



图 7 银证两端资金划转情况

从投资者数量看，截至 2025 年 8 月末银行端累计投资者数量为 13.63 万人次，占比约 82%；证券端 3.08 万人次，占比约 18%。总体来看，银行凭借其先发优势，依托更雄厚的客户基础和更稳健的存款和保本类产品优势，在当前的业务发展中抢占先机并保持领先地位。证券公司自展业以来，在业务份额中始终未能突破 20% 关口，权益类产品线优势在业务发展中一直未能显现。

## 二、跨境投资渠道的优劣对比

当前，境内投资者主要通过“跨境理财通”、QDII、QDLP、QDIE、基金互认及港股通等合规渠道参与跨境投资。作为新增的对外投资渠道，“跨境理财通”允许三地适格投资者直接开立跨境投资账户，且南向通产品不占用任何 QDII 及换汇额度，从而更自主、更便利地参与跨境投资，其核心优势在于跨境门槛显著优化及投资标的相对丰富。综合而言，“跨境理财通”为粤港澳大湾区居民构建了一条真正意义上的“跨境投资高速公路”，使投资经验有限、资金规模较小、追求稳健收益的客户群体，能以高效便捷方式配置海外资产（表 3）。

表 3 各类跨境投资渠道差异

对比维度	“跨境理财通”	港股通	合格境内机构投资者 (QDII)	合格境内有限合伙人 (QDLP)/合格境内投资企业 (QDIE)	内地与香港基金互认
核心定位	个人、普惠、大湾区	个人直投港股	间接投资全球市场	高净值人士海外另类投资	跨境买卖基金
参与范围	大湾区内地 9 市居民	全国符合资格投资者	全国范围	试点城市合格投资者	全国范围
服务机构	试点银行、券商	内地券商	基金公司、银行、券商	QDLP/QDIE 基金管理人	基金销售机构
投资门槛	个人 300 万额度	证券账户 ≥ 50 万	公募门槛低，专户门槛高	金融资产 ≥ 300 万	门槛低
主要投资标的	存款、基金、债券	港股股票、ETF	全球股、债、REITs 等	私募股权、对冲基金等	对方市场注册的基金

对比维度	“跨境理财通”	港股通	合格境内机构投资者 (QDII)	合格境内有限合伙人 (QDLP)/合格境内投资企业 (QDIE)	内地与香港基金互认
额度/限额	个人额度管理	每日额度管理	机构外汇额度限制	试点地区额度管理	总额度及销售比例限制
结算币种	人民币/港元/外币	人民币	人民币/美元等	主要为外币	人民币/美元等
主要风险	汇率、监管差异	市场、交易规则	市场、汇率、流动性	高风险、低流动性	市场、汇率、政策

在占据以上诸多优势的前提下，目前证券公司“跨境理财通”业务开展效果不达预期，除了推出时点刚好遇到人民币升值、美联储降息、香港市场金融产品收益率下滑、A股市场行情升温及资金转向港股通等外因外，在业务推进过程中还存在个别经营机构对其战略定位认知不足、证券公司国际竞争力制约、主动业务推广物理受限等难点。

### 三、证券公司开展“跨境理财通”业务中的难点

#### （一）战略定位不足

在跨境理财通业务推进过程中，因试点资格主体为证券法人机构，实际落地执行则依托大湾区九市证券分支机构，总部战略与一线实践之间存在传导延迟。部分分支机构对该业务所承载的多层次战略意图仍在深化理解，同时基于运营考量，目前展业方式仍具产品销售惯性，将其视为新增销售渠道，并沿袭传统任务分解模式落实总部考核要求，尚未完全转向以客户需求与投顾服务为核心的业务逻辑。此外，受A股市场回暖影响，叠加跨境理财通业务现阶段创收能力有限、展业成本较高，部分机构对该业务的资源投入与拓展动力面临更复杂的权衡。

#### （二）国际竞争力较弱

“跨境理财通”业务规模呈现“一边倒”格局，折射出在全球资产配置格局下港澳资金北上意愿相对低迷。一是产品竞争力不足。内地存款和公募基金等理财产品收益率普遍低于港澳同类产品，且面临综合费率高、收益波动剧烈、投资主题策略相对集中等问题，产品综合竞争力欠缺。二是品牌知名度低。除个别头部证券公司和公募基金外，绝大多数内地证券基金机构的品牌影响力、投资业绩远逊于深度参与港澳市场发展的贝莱德、富达等全球资管巨头。三是信息获取成本高昂。境内外产品风险评级、信披制度和纠纷处理存在差异，了解内地经济金融政策与行业周期亦需付出较高学习成本。

### （三）差别性政策限制

目前银行业、证券业关于业务营销的法律法规有所差异，如《证券经纪业务管理办法》（证监会令第204号）第八条明确规定证券公司及其从业人员从事证券经纪业务营销活动，不得有直接或者变相向投资者返还佣金、赠送礼品礼券或者提供其他非证券业务性质的服务。因此，新《实施细则》第三十六条（一）款4项在“南向通”业务中明确“内地合作银行可以在公开宣传材料中表示会向内地投资者汇款户开立提供优惠”，而内地合作证券公司限于现行规定，不能有任何送礼推介。

### （四）业务推广物理受限

当前大湾区互联互通尚处于发展阶段，三地投资者对彼此金融市场的产品及服务认知有限，而“跨境理财通”作为新兴业务更是需要时间和投入人力物力开展广泛宣传。由于《实施细则》和监管

机构严格实行“销售隔离”政策，境内外展业主体均无法在各自区域内就对方产品向客户提供咨询解答，也无法跨境就自身产品开展主动、深入的市场推广和对客服务，导致三地投资者对该业务的认知度提升进度缓慢。而在资产配置谱系中，证券公司的权益类产品以其鲜明的风险收益特征与专业壁垒，有别于银行的存款与稳健理财，更需要从业人员向投资者进行深度阐释、建立信任并适当性匹配。当《实施细则》限制营业场所外主动推介这一内地证券公司核心展业方式时，证券公司面临的非简单渠道受阻，而是主要服务途径的缺失，导致目前证券公司的“跨境理财通”产品线具有结构性错配特点，业务拓展明显劣后于以稳健见长的银行。

#### （五）结构性矛盾限制

**一是额度受限。**新《实施细则》第四十一条及第四十六条明确“跨境理财通”业务试点总额度暂定为1500亿元人民币，单个投资者投资额度为300万元人民币。对于高净值客户，个人300万元的额度难以满足其全球资产配置需求，从而影响业务扩容。**二是地域受限。**当前业务试点基于《粤港澳大湾区发展规划纲要》在大湾区9市内推进，一方面因大湾区9市毗邻港澳，部分高净值投资者早期已布局香港等境外金融资产投资，“跨境理财通”业务尚不能替代原有直接投资途径；另一方面广东省珠三角9市之外、长三角、京津冀<sup>5</sup>、中部及成渝地区的大中城市、经济特区或自贸区所在城市同样存在大量高净值及富裕家庭，有着强烈的跨境投资需求，有待在后续阶段纳入试点区域。**三是风险匹配受限。**现阶段《实施细则》

---

<sup>5</sup>根据《2024 胡润财富报告》显示，中国千万人民币净资产家庭分布情况为：长三角约57.6万户、大湾区45.6万户、京津冀38.0万户。

限定“北向通”投资的公募基金为 R4 以下风险等级，业务整体集中在中低风险等级、结构单一的产品中，而业务定位的合格投资者通常具有较高的风险承受能力和更广泛的投资品种需求，出现供给端和需求端风险等级不匹配。

#### （六）客群薄弱账户功能单一

**一是客户基础薄弱。**银行凭借天然的资金枢纽优势，能够通过储蓄、支付、结算等多种业务场景与客户建立广泛联系，其覆盖范围广、渗透程度深，并凭借密集的网点布局确保信息与服务高效触达客户。而证券公司网点相对较少，且不具备上述职能，加之业务专业性强、风险属性高等因素，使其客户群体相对小众。**二是账户功能单一。**银行的账户集储蓄、理财、支付、转账、汇款、外汇、结算等多功能于一体，提供一站式闭环服务，在处理跨境资金划转方面拥有成熟系统和通道，支持单客户单笔资金的跨境划转。相比之下，证券公司的资金账户主要服务于证券交易，仍需绑定银行账户，客户南向资金须从银行账户转入证券公司专用账户后方可汇出境外，通常采用批量换汇划转模式，在跨境汇款结算的便利性上逊色不少。

### 四、推进证券公司“跨境理财通”业务发展的建议

据媒体报道，“跨境理财通”3.0版本有望向保险开闸，实现“银行+证券+保险”的多层次跨境理财格局。在此格局下，证券公司更应明确定位和业务布局，依托专业优势，差异化推进“跨境理财通”业务发展。

#### （一）提升业务战略定位，立足市场长远发展

“跨境理财通”一是国家深化金融对外开放的窗口，业务涉及一个国家、两种制度、三个税区、三种货币，为未来更大范围的制度型开放提供了实践范本。二是境内金融机构国际化的练兵场，提供了在“一国”框架内、风险可控、循序渐进的环境下与国际成熟市场接轨的绝佳练兵场，可倒逼证券公司重塑和升级核心竞争力，构建面向全球的品牌影响力，推动中国金融业与国际标准全面接轨。三是境内投资者重塑投资理念的催化剂，可引导投资者将投资视野从本土转向全球资产配置，投资目标从单纯追求绝对收益转为获取风险调整后的稳健收益，风险偏好从优选刚兑存款转向理解并管理波动的权益产品，决策模式由被动的产品购买升级为主动的资产配置，进而培育健康可持续的投资理念以反哺金融市场的长期发展。

证券公司应深化对“跨境理财通”业务在大湾区金融市场互联互通，满足居民多样化财富管理需求与扩大高水平双向开放等方面的战略性意义，将其定位为公司战略业务进行长远布局，纳入公司长期绩效目标，不断加强对分支机构及其从业人员的宣贯。

## （二）优化政策支撑，提升业务活力

在前期成功实践的基础上，可进一步从政策支撑方面探索业务的发展与风险防控的再平衡。

一是逐步增加试点城市，发挥大湾区“试验田”作用。鉴于“跨境理财通”资金的封闭式管理，风险总体可控，在《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》等相关地区规划框架下，可逐步让长三角、京津冀、中部地区、成渝地区等大中城市以及广东省内更多

城市中高净值及富裕家庭的适格投资者参与到全球资产配置的浪潮中。

**二是进一步优化准入门槛，让更多投资者受益。**在“跨境理财通”业务中，现行投资者准入资产门槛为“满足最近3个月家庭金融净资产月末余额不低于100万元人民币，或者最近3个月家庭金融资产月末余额不低于200万元人民币，或者近3年本人年均收入不低于40万元人民币”。而实际操作层面存在连续月末时点资产证明获取困难和历史负债核查困难，建议参考港股通的开通条件，将准入条件优化为“前20个交易日日均资产不少于100万元，或者近3年本人年均收入不少于40万元”。

**三是推行更为灵活的额度管理方式。**当前业务存在总额度利用率偏低的问题，同时证券公司部分高净值客户反馈个人额度不足。建议可在维持业务总额度不变的基础上，优化机构和个人额度管理，赋予金融机构一定的自主决策权，以此有效缓解上述状况。例如，结合金融机构合规管理和业务水平设定机构限额，允许机构在限额范围内根据每个客户的具体情况自行调配额度；或者根据客户资产规模、信用状况、交易经历等指标进行分级管理，实施差异化额度调配。

**四是拓展互认机制建设，提升互联互通水平。**探索投顾互认，境内外监管机构通过签署备忘录、加强定期对接及互通等形式，逐步实现“等效监管”。支持由中国证券业协会、香港证券及投资学会、澳门金融管理局指定协会共建投资顾问持牌互认白名单试点机制，构建一个公开且动态调整的“合资格跨境投顾机构及人员名

单”，明确其准入标准，如持牌时间与稳定性（持续经营5年以上）、资本实力与良好的合规记录、投顾人员具备相应的跨境金融知识（如通过指定的培训及考试）等多维度要素。对互认白名单内机构及从业人员，允许其跨境在试点城市范围内开展业务推介、投资者教育、咨询及服务；允许纳入互认的内地投资顾问，其服务范围可覆盖参与“南向通”的内地投资者；同时，纳入互认的香港、澳门持牌投资顾问，其服务可覆盖“北向通”的港澳投资者。深化产品互通，拓宽合格产品范畴，提升业务权益比重，增强资产配置灵活性，如北向通适时纳入收益凭证、公募REITs、结构性票据、R5风险等级产品、商品期货基金、符合条件的私募基金产品等更多品类，同时允许单产品销售模式转变为组合配置销售模式。

### （三）依托专业优势，推进差异化发展

**一是发挥投研优势，提供更具深度的市场洞察。**证券公司的专业投资研究团队，涵括宏观、大类资产、产业、行业和公司等研究领域，相对银行的普适性宏观报告，其研究视角天然更贴近市场波动和投资机会，可为投资者提供更具深度的市场分析、个股研究和投资策略报告。证券公司应加大在跨境投资上的投研力度，将业务汇率研究从简单“风险提示”升级为配置“战术工具”，协助客户在换汇时点上做出更优决策；贯彻穿透式研究，对合资格基金，综合历史业绩、宏观背景、行业前景、标的变化、风格漂移等多维度因素，为投资者上架更多具有持续盈利可能性的基金产品；提供更多不同市场价差分析、行业轮动观察的深度报告及前瞻性报告。

**二是发挥配置灵活性，提供动态和个性化的投资组合建议。**从全局视角出发构建“跨境一体化”资产配置模型；设计并推广诸如“跨境养老金定投计划”“子女教育金全球成长计划”等品牌化的解决方案，将抽象的策略转化为具有明确目标和纪律的长期投资计划；实施“主动战术调整”服务，除定期调仓报告外，按季度、月度及重要事件适时向客户提供战术调整建议，覆盖重大事件（如美联储议息、港股财报季、内地重大政策出台）提醒，并在12小时内向客户推送《事件解读与操作指引》，帮助客户抓住机会或规避风险。

**三是发挥投顾的专业能力，提供“顾问式”而非“销售式”的服务。**扮演“跨境投资翻译官”和“教练”的角色，深度理解并向客户解释香港与内地风险评级不一致背后的逻辑，消除客户的困惑；开设“跨境投资训练营”等各类投教活动，系统性地讲解港股、美股的交易规则、市场特点和分析方法，赋能客户的同时建立长期信任关系；专注于服务“核心客户”，将资源聚焦于追求超额收益、愿意为专业服务付费的高净值客户，提供“一对一”的跨境资产配置方案定制、定期视频会议解读市场，打造券商版私行级、家办级的服务品牌。

#### **（四）多方合力，共育健康投资理念**

“跨境理财通”的试点意义不仅在于业务的开拓，更在于能否引导投资者建立起成熟理性的投资观念，这需要监管部门、金融机构、媒体舆论与投资者四方合力。首先，监管部门应扮演好“规划师”与“裁判员”的角色，通过完善规则体系、强化跨境监管协同

及深化投资者教育，为市场构建规范透明的顶层设计，坚决遏制短期套利行为。其次，金融机构作为生态的“建设者”与“引导者”，应改革业务模式和内部考核机制，从“卖产品”转向“管资产”，提供全程陪伴式服务，深化专业信任，将理性投资观念落到实处。同时，媒体舆论需承担起“净化器”与“扩音器”的职责，坚持专业理性的报道原则，搭建高质量的知识传播平台，并履行市场监督使命，为健康投资文化的形成营造良好舆论氛围。最终，投资者自身是生态的“参与者”与“受益者”，应秉承“学习者”心态，践行“所有者”思维，通过提升自身金融素养完成从被动接受者到理性决策者的转变。唯有多方协同发力，方能构筑一个合规、可持续、有韧性的良性循环生态，确保“跨境理财通”在服务大湾区居民财富管理的同时，成为中国金融市场双向开放的典范。

## 【主题征文】

### 并购引领向新向优——资本市场新势力大会暨“科技金融民生相伴”系列活动成功举办

2025年11月，在中国人民银行东莞市分行、东莞市工业和信息化局的指导下，由东莞证券股份有限公司、东莞科技创新金融集团有限公司与中国民生银行东莞分行联合主办的“并购引领向新向优——资本市场新势能大会暨‘科技金融 民生相伴’”系列活动，在东莞南城海德广场民生银行成功召开。本次活动积极践行金融

“五篇大文章”政策导向，深度融入“百千万工程”实施背景，精准聚焦资本市场中坚力量，共邀请东莞市上市公司、上市后备企业等高质量科技企业 60 余家。

会议指出，在当前证监会“六箭齐发”激活资本市场、并购 2.0 时代正式启幕的背景下，本次大会的举办恰逢其时，为东莞本土企业把握政策机遇、实现能级跃升搭建了高规格、高价值的交流平台，也为“百千万工程”的深入实施和金融“五篇大文章”在地方的贯彻落实提供了有力支撑。



## 一、聚焦新政解读，共谋发展蓝图

在大会的核心议程——并购政策解读环节，东莞证券朱则亮就存量经济背景下的并购新政（“并购六条”）进行了系统剖析，重点阐释了新质生产力培育、产业链整合、交易所审核机制优化及中

介机构监管等关键内容。会议为面临“缺技术、转型难、估值低”等共性难题的企业提供了清晰的破局思路。新政鼓励企业便捷并购科创标的、跨界整合新质资产，并通过换股与配套融资提升并购效率，将有效助推地方领军企业及“明日之星”加快产业升级与估值修复。

## **二、把脉市场动态，前瞻投资趋势**

在“未来 A 股市场投资策略走势分析”专题中，东莞证券费小平深入解析了当前市场形势，并对未来投资机遇作出前瞻预判，为现场企业家与决策者提供了具备实操价值的策略建议与行业配置思路。随后的“外汇市场研判”环节，聚焦全球央行政策分化与地缘政治变局下的汇率波动，围绕人民币国际化等热点议题展开深入探讨，助力企业在全球化经营中识别并管理风险。

## **三、赋能企业财管，护航稳健经营**

围绕企业高管普遍关注的财富管理议题，会议专门设置“企业财富增值策略分享”板块。主讲嘉宾就如何高效配置闲置资金、有效对冲汇率波动，以及运用多元化理财工具实现资金保值增值等内容展开交流，强调精细化现金流管理已成为现代企业穿越周期、实现可持续发展的重要能力。

与会企业代表纷纷表示，本次会议内容翔实、紧贴实战，不仅深化了企业对当前资本市场的理解，也为后续战略规划与资本运作

指明了方向。东莞证券作为主办方之一，通过精准邀约与全程服务，再次展现了其扎根东莞、深耕资本市场、助力“百千万工程”与金融“五篇大文章”落地实施的专业能力与责任担当。本次活动的成功举办，标志着在监管部门指导和各方共同努力下，“金融+科技+产业”融合发展的理念进一步深入人心，为赋能东莞实体经济、加速新质生产力成长注入了持续而强劲的金融动能。

## **“数”智金融·龙泉“量”剑**

### **中州龙泉期货数智平台 3.0 重磅发布**

在数字经济深度赋能资本市场的时代浪潮中，为积极响应证监会金融“五篇大文章”战略部署，2025年11月7日，“数”智金融·龙泉“量”剑——中州龙泉期货数智平台 3.0 发布会在广东股权交易中心圆满举行。



本次发布会由中州期货主办、广东股权交易中心协办，汇聚行业协会领导、金融机构、高校代表、实体企业负责人及媒体朋友等70余人，共同见证中州期货数智化转型的重要里程碑，共探产融协同服务实体经济新路径。

### 深耕行业三十载 科创筑根基

作为深耕期货行业三十年的期货经营机构，中州期货始终坚守“服务产业、赋能实体”核心底色，将“科创驱动”作为战略引领，在数智化转型道路上稳步前行。从龙泉系统获得国家软件著作权，到荣获中国人民银行金融科技发展奖，再到如今3.0版本重磅发布，中州期货每一步都紧扣产业需求，以技术创新破解行业痛点。

广东证券期货业协会副秘书长张健在致辞中对平台发布表示热烈祝贺，他指出，龙泉期货数智平台3.0整合量价异动追踪、动态

套保等核心功能，精准对接产业需求，其“技术+场景+绿色”融合模式，为实体企业“不会用、用不好”衍生品工具的难题提供有效解决方案，是期货数智赋能绿色金融的鲜活案例。

中州期货总经理陈扬发在发言中强调，数智化不是孤立的技术应用，而是连接金融与产业的桥梁，龙泉平台 3.0 的诞生，正是公司从“传统经纪”向“多元业务”跨越的关键一步，目标是从“衍生品交易服务商”转型为“产业全周期风险管理伙伴”，让数智工具成为实体企业在不确定市场中寻找确定性的核心支撑。不同于行业内单纯推广业务的模式，中州期货在服务中坚持“举公司之力”为客户深度画像，精准拆解产业客户在价格波动、库存管理、风险对冲中的痛点与需求，而非简单推荐交易品种。“我们整合总部研究所、技术中心与分支机构资源，弥补单点服务短板，提供全时域响应——客户在交易中可能遇到的问题，我们的应急方案随时待命，让客户更放心、更确定。”陈扬发补充道，这种以用户思维为核心的服务模式，正为期货服务转型升级提供“硬核支撑”。

### **双联盟签约启航 协同共生聚合力**

发布会现场举行隆重签约仪式，两大联盟的成立标志着龙泉平台 3.0 构建“数据共享、技术共建、价值共生”产业生态正式落地。在战略合作联盟签约环节，中州期货与涵盖金融机构、权威媒体、高等院校等领域的合作方达成深度合作，整合多元优质资源，为平

台合规运营、技术迭代、人才培养筑牢根基，搭建行业跨界协同高效沟通桥梁，为后续精准服务不同类型客户夯实基础。产业&机构联盟则汇聚广州地区实体产业与投资机构领域优质伙伴，聚焦实体企业最关心的价格波动应对、库存管理优化、策略研发支撑等核心难题。“通过联盟内的数据共建与风险对冲，我们能让龙泉系统的数智工具真正下沉到产业链‘最后一公里’，实现规模化、普惠化应用。”陈扬发表示，两大联盟的组建，实现金融资本、产业资源、学术力量有机融合，为区域经济高质量发展搭建高效协同的产业生态平台。

### 论坛思辨献良策 数智赋能“优道优数”

在《期货数智如何赋能产业发展》主题论坛环节，来自实体产业、投资机构及中州期货的专家代表展开深度对话。嘉宾们围绕期货数智赋能产业的核心价值、应用案例、困难与瓶颈、未来发展等议题各抒己见，既有宏观战略解读，又有微观实践分享。

嘉宾们一致认为，要让“金融接地气”，让中小微企业轻松使用衍生品工具，需以“五维协同”构建数智赋能核心逻辑：“数据标准化”打通信息孤岛；“研究策略化”推动分析成果落地；“技术平台化”实现全流程模块化服务；“案例个性化”满足差异化需求。这些初心源于让投资者建立“投资有风险，常怀敬畏之心”的正确认知——这也是中州期货投教工作的核心方向。

当前，中州期货正通过线上课堂、交易咨询、高端品牌沙龙“一叶知秋”、1v1培训、产业调研、“大头财经”专栏、训练营、特训营、见面会等多元形式，推动投教落地：“‘优道’是改变投资观念，让投资者结合自身情况、识别市场机会、评估品种风险；‘优生’是提升投资者数智应用能力，在市场的不确定性中寻找确定性。只有两者结合，才能真正帮投资者进阶。”会后，陈扬发在向记者介绍道。

此次发布的中州龙泉期货数智平台3.0，聚焦绿色金融与产业风险管理需求，为实体企业提供多元化数字化解决方案。未来，中州期货将以龙泉数智平台为核心，坚守合规底线，深化绿色赋能，强化生态协同，持续推动数智化成果落地生根，与各方合作伙伴携手并肩，在期货行业数智化转型道路上续写新篇。

## 【业务交流】

### 广发证券揽获“2025 证券业金牛奖”多项大奖

11月8日，由中国证券报主办的“2025 证券业高质量发展大会暨证券业金牛奖颁奖典礼”在福建厦门成功举办，公司一举揽获“金牛证券公司”和“证券公司金融科技金牛奖”两项大奖，旗下子公司广发资管荣获“2025 年度金牛券商集合资产管理人”，其

“广发资管睿和 8 号集合资产管理计划”入选“一年期积极混合型金牛资管计划”。公司党委副书记周锡太出席活动并代表公司领奖。



## 关于“金牛奖”

“金牛奖”是中国证券报倾力打造的品牌，评选范围覆盖证券公司、银行理财、公募基金、私募基金、海外基金、股权投资、保险投资、上市公司等领域，凭借严格执行公正、公平、公开原则和对资产管理行业发展规律的尊重，已成为中国资本市场最具公信力的权威奖项之一。

广发证券已连续多年荣膺金牛奖、英华奖、君鼎奖等主流证券行业奖项。本次斩获金牛奖多项大奖，再次体现了业界对公司品牌及专业能力的高度认可。



## “金牛证券公司”

作为国内首批大型综合类券商，广发证券拥有投资银行、财富管理、交易及机构和投资管理四大业务板块，具备全业务牌照；先后设立期货子公司、公募基金子公司、私募基金子公司、另类投资子公司和资产管理子公司等，以独有的价值理念和务实的创业作风，打造了布局完善、实力强劲的全业务链条。在区域发展上，公司立足大湾区，服务全国，联通境内外，以长远的眼光、开放的格局锻造综合金融服务实力，主要经营指标连续多年稳居中国券商前列。

2025年，广发证券主动融入国家发展大局，深耕“五篇大文章”，充分发挥作为直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的功能性。积极服务实体经济量质双升，各项

工作稳中向好，主要经营指标位居行业前列，2025年前三季度，公司经营业绩表现亮眼，实现营业收入261.64亿元，同比增长41.04%；归母净利润实现109.34亿元，同比增长61.64%，充分展现出公司卓越的经营管理能力。

### **“证券公司金融科技金牛奖”**

广发证券主动拥抱新一轮科技革命浪潮，大力推动数智化转型，持续提升数字金融服务水平。截至2025年6月末，累计获得发明专利151件、软件著作权84件。

在数字金融方面，广发证券深化数字化转型落地。自2023年起，公司将AI大模型应用构建作为近两年重点，截至2025年6月底，已达75个，其中超20个应用场景接入了DeepSeek。AI/大语言模型应用已经覆盖全业务板块和领域，包括财富管理、机构与交易、投行、投资管理等业务板块，以及公司经营管理及运营等中后台领域。与此同时，公司AI大模型的应用正在从赋能内部员工，逐步拓展到面客服务场景，大模型应用场景的数量和业务覆盖度都保持了行业领先。

在财富管理领域，易淘金App首批上线新版鸿蒙，布局客户服务新渠道；全面推广青云端移动展业平台，成为行业首家兼容iOS、安卓、鸿蒙等多种操作系统的移动展业平台。在机构及交易业务领域，首创“行业计算器+个股实时预警”功能，赋能深度研究；重

点建设泰坦全品种一体化投资管理平台，支持场外衍生品等复杂业务高效展业。在投行领域，上线广发证券投行金融科技小程序，支持并购撮合及客户活动管理，智能挖掘和撮合潜在客户资源诉求。

未来，公司将坚守主责主业，把发挥功能性放在首要位置，在拥抱科技革命中积极创新变革，以数字金融创新诠释“新专业主义”内涵，助力实现金融与科技深度融合的新时代愿景，打造汇聚“好资产、好产品、好客户、好平台”的综合金融服务平台，以专业化的金融服务创造价值。

## **“智见中国·扬帆未来”**

### **广发证券 2025 年全球投资论坛成功举办**

11月6日至7日，“智见中国·扬帆未来”广发证券2025年全球投资论坛在中国香港成功举办。此次论坛聚焦AI、机器人、新能源、创新药及新消费等赛道，邀请了约80家海内外知名上市公司，吸引了众多海内外知名机构投资者报名，约30家产业链核心龙头公司的董事长与总经理亲临现场，实际到场人数逾千人，搭建起了优秀上市公司与全球顶尖投资机构面对面对话的平台。广发证券总经理秦力出席活动，与众多行业领袖及与会嘉宾进行了深度交流。



出席本次论坛活动的重磅嘉宾包括工业富联、中际旭创、胜宏科技、蓝思科技、东山精密、领益智造、协创数据、万国数据、长春高新、晶泰控股、晶晨股份、北京君正、大族数控、源杰科技、剑桥科技、峰岹科技、杰华特、广和通、博瑞医药、聚辰股份、芯碁微装、劲方医药-B、秦淮数据、天辰生物医药、先通国际医药、捷利交易宝等公司的高层领导。

在 11 月 6 日上午的主论坛上，工业富联董事长郑弘孟、蓝思科技董事长周群飞、源杰科技董事长张欣刚、秦淮数据总裁汪冬宁、晶泰控股联合创始人兼董事局主席温书豪、长春高新总经理金磊等六位知名上市公司领导发表了精彩演讲。他们围绕 AI+、创新药等年内市场热点话题，分享了对产业趋势的真知灼见及公司经营发展

的最新情况，向海内外投资者展示了投资中国优势资产的确定性价值。

郑弘孟以“先进 AI 算力解决方案”为主题，阐述了 AI 服务器市场的超高速增长态势及生成式 AI 对数据中心基建的推动作用。他强调，公司正依托 AI 服务器系统组装的核心优势，打通 AI 算力供应链多环节，以智能制造与 ESG 为双轮驱动，赋能产业高质量发展。

周群飞分享了 AI 端侧硬件变革带来的挑战和机遇，以及公司迈向全球端侧的战略与思考。蓝思科技瞄准 AI 端侧硬件万亿市场，凭借材料、工艺与制造等硬核优势，从部件供应商升级为解决方案提供商。重点布局消费电子、智能座舱及机器人整机组装，通过研发与垂直整合能力，卡位核心赛道，目标成为 AI 端侧制造龙头。

汪冬宁围绕“AI 时代的电算融合之路”主题发表演讲。他指出，当前正处在 AI 革命与能源革命的交汇口，能源约束正成为 AI 基础设施扩张的关键。我国在算法和算力上已实现双重突破，新能源装机量和发电量持续提升，但算电深度融合仍需进一步探索，秦淮数据致力于打造新一代 AI 智算数据中心，以更高效的绿色能源驱动算力革命。

温书豪在“AI 驱动生命科学及物质发现”的演讲中强调，人工智能和机器人技术的应用，不但可以大大提升药物及材料发现的速

度和效率，也可以帮助我们攻克传统意义上的难成药靶点以及物质发现中的难题。

金磊系统介绍了长春高新创新药重点管线的布局情况。他表示该公司始终坚定创新转型核心战略，持续深耕医药细分领域，全面开拓各类技术平台，不断提高研发效率，随着越来越多的分子 POC，公司的产品全球价值将得以体现。

会议期间，相关上市公司与投资者还进行了深入的互动交流。本次活动不仅彰显了广发证券在优势产业赛道的影响力，也体现了其对海内外顶尖机构投资者的强大吸引力，更进一步展示了公司坚定的国际化战略及境内外一体化服务能力。

作为广发证券的优势业务，研究业务自 2024 年底以来积极落实境内外一体化管理要求，海外研究的力量、成果和服务不断强化，海外客户基础持续拓展和夯实，与跨境业务的协同效应日益显著。下一阶段，广发证券将继续围绕全球产业变化和中国优势产业，在 AI+产业链、新能源、创新药等领域加强研究团队建设，持续向海外投资者推介中国优秀上市公司，打造英文研究产品体系，加大海外核心机构投资者的覆盖广度与服务深度，进一步提升公司在全球市场的研究品牌影响力。

## 深耕实体金融助力湾区高质量发展 ——东莞证券斩获 2025 华南区域投行君鼎奖

11月20日，由证券时报·券商中国主办的“2025中国证券业君鼎奖”评选结果正式揭晓，东莞证券凭借在华南区域投行领域的深耕细作与卓越服务能力，成功斩获“2025年中国证券业区域投行君鼎奖（华南）”荣誉，这也是市场对公司聚焦实体经济、打造区域特色投行品牌的高度认可。

作为深耕华南、辐射全国的综合性券商，东莞证券始终锚定国家及区域金融发展战略，坚守“保护投资者利益、服务实体经济”的核心使命。公司紧扣国家战略新兴产业布局，构建“挖掘-培育-赋能”全链条企业服务体系，深入挖掘上市后备资源，分层培育优质企业，通过精准对接资本市场需求、高效解决企业上市痛点、持续升级服务质效，逐步形成兼具区域深度与专业精度的精品投行特色。



2024 年至今，东莞证券投行业务持续亮眼、成果丰硕。2024 年，股权融资领域成功保荐汇成真空、长联新材、科力股份 3 家企业 IPO 上市，助力怡合达完成再融资，合计募资 16.69 亿元，IPO 发行家数跻身行业第八，其中 2 个东莞本地项目占当年东莞 IPO 发行家数的 50%，为“鲲鹏计划”落地提供关键金融支撑；债券融资端主承销东莞市水务集团首单可续期公司债，规模 10 亿元、票面利率 2.27%，其发行利率创下本地同产品历史新低，彰显市场认可。2025 年公司深化华南区域服务，助力胜蓝股份发行可转债募资 4.5 亿元、日丰股份非公开发行募资 2.3 亿元，精准赋能企业转型升级；9 月联席主承销东莞科创集团科技创新公司债，规模 5 亿元、票面利率 2.30% 创 2025 年以来全国可比债券利率新低，该笔融资将支持

东莞科创集团聚焦科技企业投资，强化科技金融与产业孵化能力，为东莞打造科创制造强市注入金融活水。

展望未来，东莞证券将持续秉持“立足东莞、面向华南、走向全国”的发展战略，以服务东莞产业升级与粤港澳大湾区经济高质量发展为核心抓手，深化与区域企业全生命周期合作，聚焦“募、投、管、退”全链条服务需求，积极践行金融“五篇大文章”部署，以更专业的投行力量赋能实体经济，为区域产业升级与资本市场建设贡献更大价值。

## 【党建活动】

### 党建共建聚合力 有为规划育新才

#### ——东莞证券走进高校开展党建共建活动

为推进党建与教学深度融合、搭建校企协同育人平台，东莞证券走进高校开展党建共建活动。11月4日下午，东莞证券桥头党支部与广东财经大学国际商学院教工第一党支部开展党建共建活动。东莞证券桥头党支部书记、营业部总经理陈志新、营业部副总经理蒋荣及广东财经大学国际商学院党委书记郭显军、副书记黄东、学院教工第一党支部书记、副院长黄文锋等参加活动。



座谈交流中，广东财经大学国际商学院党委书记郭显军全面介绍了国际商学院的发展定位、专业布局、师资力量及学生实习就业情况，表达了在实践实训、创业就业、产教融合等方面加强资源共享、发挥优势互补的合作愿景。他强调，此次共建活动旨在以党建为引领，推动双方在学生职业规划、人才培养、金融风险教育、社会服务等领域开展深度合作，实现共赢发展。东莞证券桥头党支部书记陈志新对学院的办学理念与人才培养体系给予高度认可，详细介绍了东莞证券的公司概况、组织架构和业务发展动态，报告了《东莞证券文化建设案例》方案。他表示，双方将以党建共建为龙头，深化有为书院一站式社区建设与东莞证券业务的同频共振，实现双向赋能。

随后，广东财经大学国际商学院副院长黄文锋以“从‘十五五规划建议’看金融发展——构建中国特色现代金融体系的蓝图与路径”为主题作了分享，双方聚焦十五五规划蓝图，就今后合作内容充分交流。

最后，双方前往广东财经大学有为书院9栋职业辅导室，面向社区学生举办《东莞证券文化建设案例：以“党建+投教”深度融合模式，提升青年文化认同》专题讲座。东莞证券桥头党支部书记陈志新作《高质量发展的中国资本市场及金融行业职业规划介绍》主题讲座。陈志新从“蓬勃发展的中国资本市场”“证券从业人员职业规划”两个方面展开，阐述了资本市场在服务实体经济、推动科技创新中的重要作用，并详细梳理了证券从业人员的职业发展路径，为同学们描绘了一幅清晰的成长蓝图。他鼓励同学们精准认识自己，尽早做好职业规划，夯实专业基础，找到合适的职业发展方向。



此次党建共建活动，不仅搭建了金融机构与高校的合作桥梁，更推动了金融人才培养模式的创新。未来，双方将以党建结对为引领，持续深化多领域的合作，为培养高素质金融人才、服务金融行业高质量发展贡献力量。

## **党建共建聚合力·银证协同促发展**

### **——中信证券华南东莞元美东路营业部党支部等开展党建交流活动**

为深化党建引领金融服务融合，破解银证业务协同堵点，2025年10月20日，中信证券华南东莞元美东党支部与广发银行东莞分行南城众利路支行党支部以“党建共建聚合力·银证协同促发展”为主题，联合开展党建活动。双方党支部书记带头参与，7名核心

岗位党员（证券投顾、客户经理岗，银行零售、公司业务岗）齐聚一堂，以“理论共学、经验共享、合作共议”为核心，推动组织联建与业务协同同频共振。

活动伊始，双方党支部书记，在互相介绍支部及部门发展历史的基础上，围绕“党建如何为金融服务‘搭骨架、注活力’”展开分享并结合资本市场改革新形势进行沟通，针对当前的市场特点，提出了要以理论共学统一思想、以活动共办凝聚合力、以业务共促提升效能、以难题共解打通堵点的合作倡议。

同时中信证券华南东莞元美东党支部书记胥著木结合实践经验，向银行党支部党员分享了如何在不同的市场环境下为客户提供多元的服务。随后，广发银行东莞分行南城众利路支行党支部书记吴炳燊围绕银行层面的党建工作与服务介绍了从支行党员先锋岗扎根普惠金融一线、从各个方面服务客户需求，到以党建小组攻坚企业信贷服务效率，生动呈现了“党建做实了就是生产力”的实践案例。

在专题学习与经验交流环节，双方党员围绕“党建引领金融服务实体经济”核心内容深学细悟，更跳出“纯理论”，把学习成果落到岗位实处。比如针对小微企业的扶持政策，可由银证党员联合梳理成“信贷+理财”服务包；或者通过银证联合为客户做资产配置调整，既稳了客户预期，也体现了金融服务的温度。

活动尾声，吴炳燊书记总结提出希望联合党建不是“走形式、拍照片”，而是要以党建为起点，延伸到两个单位之间的深度合作。胥著木书记也表示，后续双方要以“党员带头干”为抓手，让客户感受到“找银行、找证券，都是找得到党员、信得过服务”，真正以党建共建的“软实力”，转化为金融服务实体经济的“硬支撑”。此次联合党建活动，既是银证双方党组织的一次“手拉手”，更是金融服务协同的一次“实打实”破冰。随着党员联络到党建指引的活动搭建，中信证券与广发银行的共建，正从“纸上共识”走向“落地实践”，以党建红引领金融服务暖，为客户、为行业交出一份“协同共赢”的答卷。

## 【社会责任】

### 担当实干履使命 赋能增效促振兴

#### ——粤开证券赴贵州省黔南州三都县开展东西部协作工作

为深入贯彻落实《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》“深化东西部协作、定点帮扶”相关工作要求，推动“广州黄埔·黔南三都”两地经济社会协调发展，促进共同富裕，10月29日至30日，粤开证券党委书记、董事长郭川舟带队前往贵州省黔南州三都县开展结对帮扶工作，通过实地走访和座谈交流，为乡村振兴赋能增效，助力推动东西部协作走深走实。



在三都县相关工作人员的陪同下，郭川舟一行深入三都县中和镇新阳村等一线开展实地调研，详细了解当地的发展概况、现有规划、学校教育、民生需求等。为更好地利用金融优势资源，拓宽帮扶思路，探索多元化帮扶途径，郭川舟一行还与帮扶地工作人员展开座谈交流，紧紧围绕金融帮扶、产业帮扶、智力帮扶、公益帮扶等重点工作，探讨帮扶项目发展思路、实施现状以及存在的困难和需求等，共商结对帮扶发展良策，共谋乡村振兴高质量发展。随后，根据实地调研与交流讨论情况，积极开展现场捐赠，用于结对村的帮扶项目建设，企业捐赠“及时雨”，帮扶发展“长效力”。



近年来，粤开证券深入践行“一司一县”结对帮扶倡议，积极挖掘自身禀赋，履行国有券商担当，发挥特色优势，在江西余干、于都、莲花与贵州威宁、云南镇雄5个结对帮扶县开展“陪伴式”帮扶，打造教育帮扶品牌，助力困难学子圆梦“求学路”。预计2025年底，累计帮扶困难学生可达70人。在2025年高考前累积帮扶的40名困难学生中，高考本科升学率达100%，其中，北京大学、上海交大、中科大、哈工大、华中科大等985、211、“双一流”高校录取25人，“陪伴式”帮扶收获帮扶县、帮扶学校、帮扶学子及家庭的好评。

自2024年始，粤开证券积极响应中证协号召，签订证券行业促进乡村振兴公益行动发起人协议，深入开展“服务乡村振兴”“践行新发展理念”“开展慈善公益活动”等三项公益行动，资助

云南祥云困难群众种植牧草、养牛牧牛，助力困难群众增收，铺就家门口的“共富路”；在云南官渡开展孤独症儿童关爱活动，通过绘画、音乐等艺术疗愈活动帮助孤独症儿童改善心理状况，传递金融温度与力量，为“星星的孩子”撑起“希望伞”；在云南云龙开展滇金丝猴保护活动，通过种植保护林、资助专业动保团队工作开展等方式，助力维护生态平衡，促进可持续发展。

未来，粤开证券将继续履行国有券商职责使命，赓续帮扶初心，加大帮扶力度，在东西部协作、“一司一县”结对帮扶、社会公益等方面持续发力，不断丰富帮扶内容形式与公益品牌内涵，巩固拓展乡村振兴成果，探索乡村振兴新路径。

## **切实解决急难愁盼，广发期货党建引领支持吉林省 汪清县生态建设**

11月19日，广发期货有限公司（以下简称“广发期货”）积极发挥党建引领作用，捐赠10万元支持吉林省汪清县开展生活垃圾转运项目，积极助力乡村生态振兴。

汪清县为国家乡村振兴重点帮扶县，下辖8镇1乡200个行政村，2024年乡村人口85,243人。近年来，随着乡村振兴的快速发展和居民生活水平的不断提升，当地垃圾产生量急剧增加。但目前

汪清县各乡镇无垃圾处理设施，转运能力不足，导致垃圾堆积问题突出，严重影响了村容村貌和居民生活质量。

广发期货积极贯彻落实中央一号文件精神，以党建共建为纽带，聚焦民生实事，强化资源共享，捐赠 10 万元资金支持汪清县住房和城乡建设局开展生活垃圾转运项目，助力农村人居环境整治提升，用心用情用力解决当地居民急难愁盼问题。

未来，广发期货将继续发挥好党建引领作用，切实履行企业社会责任，尽力而为、量力而行，为推动美丽乡村建设积极贡献有效助力！

## 【走进企业】

### 华福证券广东分公司财福中心走进侨银股份

为助推投资者教育工作走深走实，赋能资本市场高质量发展，2025 年 11 月 13 日下午，华福证券广东分公司财福中心携手投资者一同走进上市公司侨银城市管理股份有限公司（简称侨银股份，股票代码：002973）。



侨银股份是中国首家 A 股上市的城乡公用事业服务企业，成立于 2001 年 11 月 27 日，2020 年 1 月 6 日在深圳证券交易所上市，总部位于广州市。公司专注于城乡环卫保洁、生活垃圾处置等业务，并积极布局人形机器人等技术创新领域。该公司拥有 200 余项技术专利，自主研发无人驾驶清扫装备及市政巡逻机器人，并在云浮市试点，致力打造“世界人居环境综合提升服务领导品牌”。

参观期间，侨银股份解说员带领投资者们依次参观了企业展厅、智慧运营指挥中心和无人化设备作业示范区，并详细介绍了公司发展历程、核心业务布局及未来战略规划。解说员通过沙盘模型、时间轴墙和互动屏幕，生动展示了侨银股份从传统环卫服务商升级为“城市服务运营商”的全过程，重点讲解了公司在智慧环卫、垃圾

分类、再生资源回收等领域的创新成果。整个参观过程内容丰富、互动频繁，有效增进了投资者对侨银股份的认同与信心。

在交流会上，总经理助理张宪达及产投中心经理陈且正就投资者关心企业经营的问题做出了解答，张总首先回顾了公司上市以来的主要经营指标，详细阐述了核心业务板块的盈利模式和增长逻辑，并对行业政策、市场竞争格局及公司竞争优势进行了深入分析。整场交流坦诚深入，内容详实，有效增进了投资者对公司的了解和认同，进一步坚定了投资者对公司发展前景的信心。

本次走进上市公司的投教主题活动使投资者更加直观地了解上市公司的运行现状和发展规划，也加强了华福证券与上市公司的联动，提升了华福证券的品牌知名度，拓宽了业务发展机会。未来，华福证券广东分公司财福中心将以此次活动为契机，继续推动与上市公司的全面深入合作，做好投资者与上市公司的沟通和交流，帮助投资者树立理性投资的理念，为证券市场的有序健康发展贡献力量。

## 【走进社区】

### “打击洗钱犯罪 构建和谐社会”走进中山市东区新鳌岭社区

为提升社区居民金融安全意识，筑牢反洗钱防线，2025年11月14日，东方财富证券投资者教育基地联合广东省中山市东区新

鳌岭社区开展了一场主题为“打击洗钱犯罪 构建和谐社会”的线下走进社区活动。本次活动由东方财富证券中山中山五路营业部承办，采用现场宣讲结合线上直播的方式，共吸引了新鳌岭社区 82 名居民（线上 61 人、线下 21 人）热情参与本次投教宣讲活动。



首先，讲师以“你听说过‘洗钱’吗？你认为什么是洗钱？”为互动问题，引导社区居民结合生活场景对洗钱展开讨论。现场居民踊跃发言，有人提到“影视剧中黑钱变白”的片段，也有人联想到“网络诈骗资金转移”。讲师借此指出，洗钱并非仅存在于影视作品，而是隐藏在我们的日常生活当中。

接着，讲师以《中华人民共和国反洗钱法》为核心，系统阐释洗钱犯罪的定义与危害。根据法律条款，洗钱是指通过掩饰、隐瞒毒品犯罪、贪污贿赂、金融诈骗等非法所得来源的犯罪行为，其不

仅助长黑恶势力，更会破坏金融秩序、侵蚀社会公平。讲师强调，反洗钱是每个公民的法律义务，拒绝出租、出借身份证与银行账户，是防范洗钱的第一道防线。

随后，讲师结合《反洗钱法》与真实案例，深入浅出地解析洗钱犯罪的常见手段：从“虚假代购套现”“虚拟货币洗白”到“空壳公司转移资金”，一个个贴近生活的案例让社区居民直观感受到洗钱行为的隐蔽性与危害性。针对女性群体易遭遇的“情感诈骗洗钱”“网络刷单陷阱”等场景，讲师特别提醒，凡是要求提供银行卡、身份证件或代收不明款项的，务必提高警惕。

为深化活动效果，活动最后还设置了“DIY 水桶包”环节。社区居民将反洗钱宣传标语贴纸、金融安全图标等元素融入手工制作，制作出兼具实用性与教育意义的定制包包。

通过本次“打击洗钱犯罪 构建和谐社会”主题投教活动，不仅提升了社区居民们的金融素养，还增强了居民们的反洗钱意识。此次投资者教育活动得到了居民们的热烈响应和一致好评。东方财富证券中山中山五路营业部将持续加大投资者教育工作，为投资者提供更多高质量的投教内容，强化投资者保护意识，为维护金融市场稳健运行而努力。

## 中信证券华南广州东风东路营业部走进杨箕社区投教活动

为提升社会公众防范洗钱犯罪的能力，维护金融秩序，守护群众财产安全，中信证券华南广州东风东路营业部于2025年10月20日至25日期间，在杨箕社区成功举办了为期一周的“远离洗钱犯罪 守护幸福生活”主题投资者教育活动。

本次活动针对当前反洗钱工作的严峻形势和社区居民，特别是中老年群体的认知盲区进行策划。许多居民对“洗钱”的理解多停留在影视层面，对其日常化、隐蔽化的手段缺乏警惕。活动聚焦三大核心目标：

**普及基础知识：**清晰讲解“什么是洗钱”以及“洗钱的常见手段与严重危害”。

**识别风险场景：**重点剖析与居民生活密切相关的风险点，如“出租出借账户”“帮人转账提现”“虚拟货币陷阱”等。

**强化法律意识：**明确警示参与洗钱活动的法律后果，引导居民主动远离和抵制一切洗钱行为。

活动现场设置了咨询台，为居民提供一对一答疑解惑。同时，营业部工作人员向居民发放了通俗易懂的反洗钱宣传手册及折页，方便居民带回家中与家人共同学习。

此次活动持续一周，通过加长时间，除了更有效地触达各阶层、各年龄段居民外，更有效加深了社区居民对反洗钱重要性的认识，

中信证券华南广州东风东路营业部将持续致力于引导居民树立正确投资理念，增强风险防范意识，共同守护幸福生活，远离洗钱犯罪。未来，营业部将持续开展形式多样的投教活动，将金融知识送入更多社区，切实履行金融机构投资者权益保护的社会责任。

## 【走进校园】

### 东方证券中山中山五路营业部

#### 走进广东理工职业学院开展国民教育活动

为积极响应中国证券业协会“投资者教育进百校”的活动倡议，深入践行“将投资者教育纳入国民教育体系”，提升在校学生的金融知识素养及风险防范意识，树立正确的投资观念。东方证券中山中山五路营业部联合东方证券投资者教育基地积极推动投资者教育走进校园系列活动，以实际行动做好在校学生的投教工作。

2025年，东方证券中山中山五路营业部、东方证券投资者教育基地联合广东理工职业学院（中山校区）分别于2025年9月26日、2025年11月13日举办两场以“防非进校园——远离校园贷、洗钱犯罪及非法证券咨询活动”“金融安全教育进百校”为主题的宣传活动。两次投资者教育进校园活动均由东方

证券中山中山五路营业部承办，通过线下的方式，重点宣讲反洗钱相关知识、防非以及金融安全主题内容，累计约 100 位师生参与活动。

营业部财富顾问总监作为讲师，通过使用通俗易懂的语言，给大学生们讲解了反洗钱相关知识，包括：什么是洗钱、洗钱罪、反洗钱、洗钱活动主要有哪些渠道和方式、为什么要反洗钱；什么是校园贷、校园贷的特点及典型套路案例、如何防范校园贷风险；什么是非法证券咨询、如何远离及防范非法证券咨询活动；网络诈骗、如何自我保护以及征信相关知识解读。

本年度投资者教育进校园活动得到了广东理工职业学院（中山校区）师生的热烈欢迎和大力支持。通过开展“投资者教育进百校”专项投教活动，可以帮助在校大学生了解和掌握反洗钱相关基本知识，从我做起，远离洗钱犯罪行为；学会辨识网络刷单、返佣等诈骗活动，掌握个人信息及权益保护技能，学会运用法律武器保护自己的合法权益；远离网络贷、套路贷等非法金融活动，树立正确的消费观和价值观，理性消费，避免过度透支个人信用，保护好个人征信。

未来，东方证券将继续以实际行动，积极响应“国民教育”活动号召，提升在校学生金融知识水平及社会公众的投资风险

意识及理财能力，针对学生开发更丰富的投教主题与更具特色的投教形式，提升学生的金融素养，培养学生理性投资的理念，增强学生的风险防范意识和能力。

## 共话宏观经济与商品市场，深化校企合作育人 ——华联期货研究员受邀前往院校授课

为深化校企协同育人，助力高校人才培养，11月10日，华联期货研究员受邀前往广州新华学院管理学院，为数字金融系师生带来题为《宏观经济如何影响商品市场的价格波动与投资策略》的专题讲座。此次分享既是华联期货践行“校企协同、产教融合”理念的重要实践，也是华联期货与广州新华学院管理学院携手推进校级一流课程《宏观经济学》课程建设与实务融合的重要举措。

讲座中，华联期货研究员结合丰富的市场经验，系统讲解了商品市场的分类体系，并详细阐述了宏观经济指标如PMI、PPI、CPI等在预测经济波动中的作用，相关内容为学生理解宏观经济与市场联动机制提供了清晰的理论框架和实践视角；针对当前市场关注的政策热点，我司研究员聚焦国内“反内卷政策”与供给侧改革的实施路径，引导学生从政策层面思考市场走势与投资策略的制定。讲座内容紧密联系实际，案例丰富，逻辑清晰，受到在场师生的一致好评。

未来，华联期货将持续与广州新华学院管理学院等高校开展全方位、多层次的合作，在课程共建、实训基地搭建、资源共享等方面精准发力，打破理论教学与行业实践的壁垒，为培养具备扎实专业功底与实战能力的数字金融人才注入更多行业力量，助力学生成长为契合产业需求的复合型人才，实现校企协同育人的双赢格局。

## **解锁金融 护航青春**

### **——东莞证券揭阳分公司、汕头营业部走进汕头大学**

为积极响应“推动投资者教育纳入国民教育体系”的号召，切实履行金融机构社会责任，提升青年学生金融素养与风险防范能力，东莞证券揭阳分公司联合汕头营业部于11月11日走进汕头大学，开展以“解锁金融 护航青春”为主题的投资者教育进百校活动，为现场100余名师生带来了一场兼具专业性与趣味性的金融反诈课堂。



生动授课，激活课堂互动氛围

授课环节，投教讲师采用“理论解析+案例还原+互动答疑”的模式，打破传统课堂的沉闷感。讲师首先从资质核查、宣传话术、交易渠道等维度，清晰拆解合法金融活动与非法诈骗行为的核心区别，帮助学生建立基础识别框架。随后结合《孤注一掷》等影视作品中的诈骗原型，还原诈骗分子利用“高收益诱惑”“情感诱导”“信息差误导”等惯用伎俩的作案流程，让抽象的风险点变得直观可感。

为强化互动效果，课堂设置了案例抢答、情景模拟等环节。当讲师提出“收到‘内幕消息’推荐高回报股票该如何应对”“陌生人索要银行卡信息应怎样处理”等问题时，学生们踊跃举手作答，现场气氛热烈。针对学生关注的“如何核实金融机构资质”“遭遇

诈骗后如何维权举报”等问题，讲师逐一细致解答，并总结提炼“不轻信、不透露、不转账、多核实”的防诈“四不要”原则，帮助学生加深记忆。短视频播放环节，真实的诈骗案例与醒目的警示标语引发学生强烈共鸣，不少人当场拿出手机记录关键防诈要点。

成效显著，筑牢青年风险防线

本次活动通过沉浸式、互动式的教学模式，取得了超出预期的教育效果。学生们不仅系统掌握了金融反诈的核心知识，更提升了风险识别与应对能力，纷纷表示“原来诈骗离我们这么近，以后遇到‘天上掉馅饼’的好事一定会多留个心眼”“老师讲的案例很真实，记住的防诈技巧能直接用在生活里”。活动结束后，回收的问卷显示，98%的学生认为本次活动实用性强，对金融诈骗的识别能力较之前有明显提升。

汕头大学相关负责人表示，此次活动有效弥补了校园金融教育与实战场景的差距，希望未来能与东莞证券深化合作，将更多优质投教资源引入校园。分公司也将以此次活动为契机，持续推进投资者教育进百校行动，不断创新宣讲形式，把专业、实用的金融知识送到更多青年学子身边，为提升国民金融素养、构建安全和谐的金融环境贡献力量。

## 【投教实践】

### 新质引航 智见未来——粤开证券粤管家

#### 投顾中国行深圳站活动圆满落幕

随着新“国九条”落地，以强监管、防风险、促高质量发展为金融工作主线，资本市场描绘擘画出中长期发展的新框架。面对高质量发展新要求，如何完成向买方投顾的深度转型，打通居民财富保值增值与经济增长间良性循环的关键路径，已成为金融机构的关键议题。

2025年10月31日，由粤开证券主办、博时基金协办的“粤见未来 新质引航”——粤开证券粤管家投顾中国行深圳站活动圆满落幕，汇聚业内专家与100余名投资者共聚创新之城，聚焦宏观趋势、洞察产业先机，传递专业投资理念，为市场高质量发展蓄势赋能。



粤开证券深圳区域负责人张若敏在开场致辞中表示，当前我国正处在经济结构转型与产业升级的关键时期，新质生产力已成为资本市场发展的重要推动力。粤开证券始终秉持“以客户为中心”的服务理念，致力于通过“粤管家”这一专业财富管理品牌，将深度的市场研究和专业的策略分析，转化为客户可理解、可应用的财富管理方案，助力投资者在复杂多变的市场中行稳致远。

在《十五五冲击登顶的号角》专题分享中，中国首席经济学家论坛理事刘煜辉着眼宏观经济形势展开深度解读，剖析了在全球化格局演变与国内经济结构深度调整的背景下，“十五五”规划期间可能面临的机遇与挑战，探讨了中国经济如何跨越关键门槛，迈向高质量发展新阶段。他指出，当前全球格局与科技创新深刻变革，我国多层次市场改革持续提速，中国资产价值正迎来重估窗口。

随后的《粤管家金融产品谱系升级路演》中，粤开证券金融产品负责人高明详细介绍了“粤管家”服务体系与产品矩阵的优化，重点阐述了如何根据当前市场波动加剧、投资者需求更趋多元化与精细化的特点，构建更具韧性、更贴合不同风险收益偏好的资产配置方案，助力各类投资者应对低利率环境下的财富管理挑战。

博时基金指数与量化投资部基金经理尹浩在《人工智能浪潮下的科技主题投资机遇》专题分享中，结合全球AI技术迅猛发展的浪潮，分析了算力、算法、数据及应用层等领域涌现的投资机会，并探讨了在科技成长板块分化加剧的市场环境中，如何甄别真正具有核心竞争力的企业，为投资者把握新一轮科技革命带来的产业红利提供了专业的视角与思路。



“粤管家”投顾中国行系列活动自 2024 年启动以来，始终致力于搭建与投资者深度沟通的桥梁，活动足迹遍布全国十余座城市，与超过 5000 名投资者共话市场、共探未来。本次系列活动焕新升级，以“粤见未来 新质引航”扬帆再起，蓄势向前。展望未来，粤开证券将继续秉持“以客户为中心”的服务理念，积极履行国有券商责任担当，持续深化“粤管家”品牌服务内涵，为投资者提供更具前瞻性、针对性、时效性的专业服务，与广大投资者携手，在高质量发展的时代浪潮中稳健前行，智见未来。

## 中信期货广州分公司—“期”遇 2025：宏观政策&股指期货 期权四季度培训会圆满召开

秋意渐浓，洞察先机。10 月 31 日，由中信期货广州分公司（以下简称“广州分公司”）主办的“‘期’遇 2025：宏观政策&

股指期货期权四季度培训会”在广州天河顺利举行，吸引了众多机构投资者参与。此次培训会旨在围绕四季度市场情况，为投资者提供权益市场宏观环境分析以及股指期货、期权交易策略应用方面的实用内容，助力投资者把握市场未来配置节奏。

会议上半场聚焦宏观视野。中信期货研究所宏观与国际研究部研究员仲鼎老师围绕国内宏观政策环境做了全面分享，指出供给侧表现为整治“内卷式”竞争升至中央政策，推行程度因产业结构难易有别，需求侧呈现出政策稳中求进，扩内需优先消费，基建化债有进展的态势。



会议下半场侧重策略实战。中信期货研究所金融与量化研究部副总经理姜沁老师系统阐述了如何灵活运用衍生品工具进行风险对冲，并详细讲解股指期货、期权在风险管理中的不同交易策略和实

际应用，对权益市场节奏和配置展望做了深度剖析，令与会者受益匪浅。

会议的最后，主持人通过现场互动的方式开展了投教活动，深入浅出地讲解了洗钱活动的基本特征、常见手法与严重危害，并结合典型案例，剖析了非法集资行为如高息理财、虚拟项目投资等的主要表现形式和识别要点。同时，广州分公司联合中信期货投教基地在会议现场设置了投教展位，通过播放反洗钱防非投教视频、引导企业客户互动交流，积极开展反洗钱、防范非法集资和反诈宣传活动。

本次会议主题明确、内容丰富，取得圆满成功。未来，广州分公司将进一步推动股指期货、期权等工具的应用创新，加强与投资者的沟通交流，助力企业提升风险管理效能。同时，广州分公司将继续坚守服务实体经济的根本使命，积极发挥金融专业优势，为金融市场的稳健运行与实体经济的蓬勃发展夯基垒台，贡献中信智慧与力量。

## 【会员风采】

### 万联证券多维助力十五运，共筑全民全运金融风景线

秋意渐浓，全民运动热潮涌动。第十五届全运会举办期间，万联证券积极响应“全民参与、共享盛会”的号召，构建职工运动、志愿投教服务、专属金融服务三大活动矩阵，通过志愿服务、投教创新、便民服务、金融升级等一系列扎实举措，实现“全运宣传”与“金融服务”双向赋能，以实际行动诠释国有金融企业的社会责任与担当。

#### 志愿服务筑窗口 彰显城市文明温度

万联证券依托荔湾分公司推进“城市志愿服务共建站——广州金控集团万联证券站”建设，聚焦全运宣传、赛事咨询、助残服务等核心内容，组建23名志愿者队伍开展常态化志愿服务。志愿者们将金融行业的专业精神与城市服务的温暖情怀深度融合，为广州赛区提供全方位服务保障，既助力提升赛事服务水平，更向社会展现了广州城市的文明形象与人文温度。

#### 投教活动创新融合 全运精神遍地开花

为让全运宣传与金融知识普及同频共振，万联证券广州地区分支机构推出“为全运助力 为财富加油”专项投教活动，兼顾趣味性与教育性。活动前期，各营业部通过张贴十五运官方主题海报、

播放赛事视频等形式，营造浓厚的盛会预热氛围；后期将通过多平台发布活动成效，形成持续传播效应。线下同步开展“财智全运五走进”活动，把投教课堂延伸至校园、社区、乡村、商圈与上市公司，巧妙结合运动项目与证券理财知识，市民、学生参与答题互动即可领取纪念品，在轻松氛围中提升金融素养，让全运精神与金融知识同步深入人心。

#### 文体活动搭桥梁 凝聚全民参与热情

为进一步激发“全民全运”热情，万联证券计划打造线上线下载联动的文体互动体系。线上推出“运动云挑战”，客户完成运动打卡任务即可兑换精美纪念品，打破时间与空间限制，助力全民健身热潮；线下在广州地区营业部设置“全运主题打卡区”，融入十五运吉祥物、赛事海报等元素，设置“投掷运动靶”等趣味运动挑战，让客户在沉浸式体验中感受运动乐趣、传递全运精神。此外，公司还将在广州各区设立“全运加油站”，组织员工以“全运有我 万联先锋”身份，为参赛选手和观众提供免费茶水、手机充电、WIFI网络等便民服务，让全运热度持续升温。

#### 定制金融强服务 赋能财富美好生活

围绕十五运赛事场景，万联证券推出定制化金融服务套餐，为赛事相关企业员工、参赛团体、志愿者及观众提供专属证券开户服务，可享受优惠佣金费率；新开信用账户客户可尊享融资专享利率，

同时解锁万联智投顾买方投顾服务——依托 500 位持牌投顾打造的四维服务体系，搭配各类低门槛、中低风险的普惠金融产品，让不同群体都能享受到专业、便捷的财富管理服务。

从志愿服务到投教创新，从文体互动到金融升级，万联证券以多元举措深度参与十五运、服务十五运。未来，公司将继续以昂扬姿态投身盛会服务，把活动中凝聚的拼搏精神、协作力量转化为高质量发展的内生动力，为十五运圆满举办、广州金融事业进步注入更多“万联智慧”与“万联力量”。

## **智启投资 荣耀加冕——2025 “粤开杯”**

### **股票·ETF 实盘投资大赛圆满落幕**

2025 年 10 月 31 日，由粤开证券联合 21 世纪经济报道主办，南方财经全媒体集团指导，股市广播、投资快报联合承办，易方达基金、国泰基金、问云汇、华依集团特别支持的 2025 “粤开杯”股票·ETF 实盘投资大赛圆满落下帷幕。

赛事自 4 月 28 日正式启动，历时半年，吸引超 1878 名投资者同台竞技，总交易规模突破 24.76 亿元，特别引入粤开证券“粤管家”智能系统与南财金融数据终端，通过 AI 辅助决策、实时榜单追踪等功能，深度融合智能投顾工具与实战投资场景，为投资者打

造专业化竞技平台的同时，更构建起“学-练-赛”一体化的投资者服务新生态。



投教生态闭环，践行券商社会责任

赛事期间，粤开证券积极履行投资者教育主体责任，配套开发《金融科普充电站》《进阶ETF投资》等一系列精品投教产品，通过生动的语言和专业的解析，聚焦市场前沿动态，系统讲解了常见金融产品交易规则、投资策略、投资风险与市场热点，并同步开展线上知识竞答、ETF大讲堂直播、粤管家财富直播间等活动，以赛促学、以学促用，推动投资者实现从理论到实战的转化。

赛事成果亮眼，智能工具助力投资决策

今年以来，资本市场全面深改的逐步推进，市场呈现蓬勃发展的良好态势，投资者对资产配置工具的需求持续升级。在此背景下，本届“粤开杯”实盘大赛创新设立股票与ETF双赛道赛制，满足不

同风险偏好、投资经验投资者的参赛需求。赛事收益表现尤为突出，其中，股票组冠军凭借 90.5%的累计收益率勇夺桂冠，ETF 组冠军则以 179.63%的收益成绩拔得头筹。

值得关注的是，智能投顾工具的深度应用成为本次大赛的鲜明特色。在赛程中，超 33%的参赛选手启用“粤管家”智能系统，通过实时异动信号、智能回测策略等 AI 工具箱辅助决策，展现科技赋能投资的创新成果。

#### 多方协同赋能，共筑金融服务新场景

赛事的圆满成功，离不开各合作方的鼎力支持。本次大赛汇聚了金融机构、媒体平台、技术支持方等多方力量，为参赛者提供专业投资指导和实时战报，不断提升智能交易体验，共同打造了一个开放、共赢的金融服务新生态。

粤开证券与易方达基金、国泰基金等机构深度合作，为参赛者提供专业的投资指导；与问云汇、华依集团等合作伙伴携手，为赛事提供丰厚奖品支持，丰富赛事奖励体系；借助南方财经全媒体集团、股市广播、投资快报等媒体矩阵，有效扩大了赛事影响力。这种跨机构、多层次的合作模式，不仅为投资者创造了更丰富的服务场景，也为行业创新发展提供了新思路、新路径。

本次实盘大赛，是粤开证券探索“金融+科技+服务”融合创新的重要实践。展望未来，粤开证券将持续深化金融科技在财富管理

领域的应用，通过优化“粤管家”智能系统、创新投教服务模式，为投资者提供更智能、更便捷的综合金融服务方案。同时，公司将积极推动行业交流与合作，与各方共同构建健康、理性的投资生态，以实际行动践行金融机构的使命担当，为中国资本市场高质量发展注入新动能。

## **党建引领铸盾网络安全，凝心聚力护航业务发展**

### **——东莞证券网络安全党员先锋队 2025 年工作纪实**

“安全”二字，托举着人民群众的美好期待和幸福生活。习近平总书记强调，国家网络安全工作要坚持网络安全为人民、网络安全靠人民，保障个人信息安全，维护公民在网络空间的合法权益。东莞证券金融科技联合党支部所带领的网络安全党员先锋队，牢牢把握“促发展”和“防风险”的辩证关系，健全网络安全管理机制，建立有效的网络安全防护体系，为公司发展和服务实体经济筑牢安全底线，切实做好金融“五篇大文章”。

#### **将主动防御技术化作利剑**

在当今复杂多变的网络环境中，提前识别、有效阻断潜在的安全威胁，是降低安全事件发生概率的重要手段。早在 2023 年，证监会便开展了行业态势感知平台的建设工作，以中证技术、行业机构、第三方机构作为三大数据来源，旨在全面、及时掌握行业网络

和信息安全态势。公司紧跟行业网络安全发展步伐，由网络安全党员先锋队牵头筹建公司的态势感知平台，通过收集一部分来自不同平台、系统、硬件设备采集的日志并与行业态势感知平台对接，报送网络安全威胁告警数据，同时接收行业传来的威胁预警，实现了行业网络安全态势感知、网络安全风险监测、威胁情报共享、风险预警应急处置及反馈等核心功能。

此外，党员先锋队的技术骨干们持续迭代公司的主动防御技术，今年引入并部署基于“运行时应用自我防护（RASP）”技术的先进系统。区别于传统的访问控制策略，该安全系统使公司网络安全防御技术从“边界防护”深入至“体内免疫”层面，RASP如同在每个关键系统应用中注入安全防护要素，在系统应用前置层面识别并抵抗恶意攻击；此外，实现从“被动安全响应”升级到“提前安全防御”，一旦检测到类似非法数据请求等恶意行为，RASP能在第一时间、在系统应用访问前端直接拦截威胁，实现毫秒级响应，极大降低了安全风险，为公司的业务稳定运行和客户的数据资产安全筑起更智能、更坚固的防线。

#### 将安全管理体系化作钢铠

今年9月，公司首次作为防守方参加证券期货业实网攻防演习行动，面临来自多个国家级别的攻击队的网络攻击。在演练前，党员先锋队通过与各相关单位的协同联动，建立联防联控机制并制定

周密的工作计划，从严检查、验证公司网络安全架构，排查信息系统高危漏洞、端口、弱口令等，完成权限收敛与管控等系列工作；在演练阶段，党员先锋队带领技术骨干实行 7\*24 小时值守保障机制，全天候重点监测分析高风险网络安全威胁，经过两周的昼夜坚守，公司在本次攻防演习中，主动发现并处置 6 起安全异常事件，监测到超过 685 万次入侵，封禁近 2 万个攻击 IP，成功抵御了高强度、大规模的网络攻击。通过本次实战检验，不仅检验了公司安全管理体系的建设成果，而且主动发现潜在的安全风险并针对性优化了安全保障流程，为后续网络安全建设与重大活动保障积累了宝贵经验。



演练期间，东莞市还受到超强台风“桦加沙”袭击，党员先锋队在面临网络安全攻击的高压态势下，仍然迅速进入应急响应状态，立即启动最高级别应急响应预案。首先，对东莞地区两个数据中心的 5 个重要卫星通信设备做好全方位巡检、深层次排患工作，实现

100%全覆盖，同时分成多个小组深入检查卫星基座是否有损坏、线缆接口是否松动、信号是否受到干扰等，并对重要数据进行备份以及应急响应准备，全力保障市场交易不受恶劣天气影响。其次，多名党员主动请缨、逆风而行，带着个人行李奔赴工作岗位，驻扎公司总部和数据中心，准备连续作战，以便在出现故障时能够迅速恢复业务。再有，党员先锋队不仅内部协同作战，还积极与外部机构密切配合，与交易所、结算公司、各市场参与方建立应急联络机制，保持信息畅通，共同应对可能出现的市场异常情况，在保障自身系统稳定运行的同时，党员们还主动为广大投资者提供技术支援服务，帮助做好系统防护和应急准备，充分展现国有企业的社会责任感和党员的担当精神。

#### 将安全意识常态化作坚盾

为深入宣传贯彻习近平总书记关于网络强国的重要思想，深入宣传普及网络安全领域重要法律法规和政策文件，党员先锋队积极组织了 2025 年网络安全宣传周活动，在公司总部单位、子公司和全国各地 100 多家分支机构，开展多方位、全覆盖的网络安全宣传。一是灵活运用网络新媒体开展线上宣传，通过在投资者教育基地发布网络安全宣传海报、网络安全宣传标语等，向广大投资者及时传达相关政策规定；通过在公司官网和官方微信，以及公司股票软件掌证宝 App、有财金融终端、财富通等多渠道，发布网络安全宣传

海报，让网络安全知识有效触达投资者，推动营造全社会共筑网络安全防线的浓厚氛围。二是在线上线下同步开展网络安全宣传周专题培训，课程内容包括数据安全、个人信息保护、常见网络攻击手段与应对指南等，此外今年培训新增了《反电信网络诈骗》课程，剖析常见的诈骗情景，重点解读相关法律法规，持续丰富安全知识的宣讲内容，并通过课后测试来强化培训效果。三是组织开展网络安全进基层、进社区等公益宣传普及活动，通过四大高发案例向广大群众介绍了常见的网络诈骗手段，包括虚假网络投资理财类诈骗、虚假网络贷款类诈骗、冒充公检法类诈骗、刷单返利类诈骗等，并传授如何识别和防范诈骗的方法，普及个人金融信息安全等金融知识干货，提升广大群众网络安全知识水平和防护技能，进一步扩大网络安全宣传周活动的辐射面和影响力。四是积极参与由中国人民银行广东省分行指导、中国人民银行珠海市分行主办的2025年广东省金融业网络安全成果交流展示活动，公司网络安全团队骨干分享题为《基于网络安全态势感知的攻防体系建设实践》的案例，展现广东省金融业以高水平安全守护金融高质量发展的工作成效。

没有网络安全就没有国家安全，就没有经济社会稳定运行，广大人民群众利益也难以得到保障。金融科技联合党支部的网络安全党员先锋队将继续紧扣网络安全保障核心任务，以“防风险、保合规、促发展”为导向，努力将基础网络打造成最坚固的屏障，将安

全合规内化为最根本的意识，将防御能力锻造成最可靠的核心竞争力，切实履行好护航公司发展、守护金融稳定的光荣使命！

## **携手徒步羚羊峡，凝心聚力向未来**

### **——长城期货员工肇庆户外徒步活动纪实**

2025年11月1日，长城期货股份有限公司工会组织广佛地区员工开展了一场意义深刻的肇庆羚羊峡户外徒步活动，将爱国主义教育、党建学习与团队建设融为一体。

活动首站为狮岗叶挺独立团练兵遗址。全体人员怀着崇敬之心，认真参观了遗址展馆与练兵场地。通过观摩珍贵历史文物、研读详实图文资料，大家深入学习了叶挺独立团坚定的理想信念、严明的组织纪律和英勇无畏的革命精神。此次参观不仅是一次生动的爱国主义教育，更是一次深刻的党建学习实践，激励全体员工传承红色基因，坚定奋斗初心。

随后，全员踏上羚羊峡徒步路线，迎接体力与意志的考验。步道蜿蜒曲折，沿途草木葱郁、山峦叠翠，面对陡峭路段，大家互伸援手、彼此提醒，展现出团结协作、不畏艰难的精神风貌。穿越山林时，斑驳光影与清脆鸟鸣相伴，全员坚定前行，最终携手完成十

公里徒步挑战。成功抵达终点时，每个人脸上都写满自豪与喜悦。



活动尾声，大家齐聚终点，踊跃分享徒步中的感悟。有人谈到革命精神赋予的前行力量，有人感怀于困境中同事伸出的温暖援手，更多人表示，此次徒步不仅锻炼了身体，更锤炼了意志，增强了团队凝聚力。夕阳余晖中，全体员工带着满满的收获与感悟踏上归程。

此次肇庆羚羊峡徒步活动，不仅使员工亲近自然、强健体魄，更通过党建学习与团队协作的有机结合，进一步提升了员工的归属感和向心力，为公司的高质量发展注入了源源不断的精神动力。

## 东方证券佛山南海大道北营业部

### 关于组织员工观看《K线成长记》的体会

东方证券佛山南海大道北营业部（以下简称“营业部”），在营业部经理的组织和带领下，营业部于11月已组织全体员工观看完《K线成长记》全集，这部金融反腐系列剧集讲述了阳光交易所员工林见蹊在监管中发现某公司股价异常，在调查过程中主动抵御了多方不法人员的诱惑，并且主动回避，最终在监管部门、纪检部门联合深入调查，揭发了操纵市场、财务造假罪行的故事。观看完毕，营业部在工作例会上对此开展讨论交流，主要体现在以下方面：

#### 一、K线是交易监管者最关注的主线

《K线成长记》中所言：K线是操纵者利益至上、结果为王的基准线，却也是交易监管者最关注的主线。K线，是分界线，两头是合规收益和非法牟利，线的两头也是责任和生活。K线是一条成长线，资本市场在成长，监管能力在成长，监管干部在成长，投资者也在成长。剧中展现了当代资本市场监管人员，在各种复杂情形下，坚守初心使命的责任担当。从剧集中，我们也看出了监管成长的力量，监管制度在成长，监管技术在成长，一切违法犯罪行为终将会通过K线暴露出来。

#### 二、坚守廉洁从业底线

剧集中经典人物一王齐路，作为前监管人员受金钱诱惑，与上市公司老总高穹，通过一系列违规操作伪造相关信息成功让海工高科上市。多年后，海工高科股价破发，王齐路再次通过发布虚假信息、多账户操纵股价等违法违规手段影响股价走势，最终引发各方监管人员对其进行查处，后被判刑入狱，并处罚金。经典人物二现监管人员林见蹊，先是拒收匿名快递，后又偶遇是调查公司的投资总监为自己前男友，清醒拒收其珍贵礼物，最后面对王齐路提供升学助力与金钱的诱惑请求坚定拒绝，最终守住了事业与真诚的爱情。剧中人物形成强烈反差，有前监管人员或企业负责人利用职务犯罪的，也有恪尽职守、坚守法律底线的交易所监管人员，剧中多种角色让我们深受触动，深刻明白到恪尽职守、廉洁从业是我们必须坚守的底线。

### 三、观后感悟

这部金融反腐系列剧集具有多方面的现实价值和重要意义，剧集展示了资本市场的监管逻辑与操纵逻辑，通过直白的方式揭示了操纵股价的手段，实实在在地给所有市场参与者带来有力的警醒，从投资者角度来看，深刻警示了投资者要主动提升风险辨别能力，在面对异常波动股票时保持警惕，避免轻信虚假宣传，切勿盲目参与投机。从我们证券从业人员角度来看，非常值得向剧中人物林见蹊学习，她恪尽职守，保持高度的警觉，在各种诱惑面前不伸手，

展示了心中有党纪法规的清廉形象与坚守住职业道德的良好素养。我们要时刻将“廉”字铭记于心，保持头脑清醒，经得住诱惑守得住法律与廉洁底线，牢记一切违法犯罪行为都终将会在强大监管的力量面前无所遁形。每一个市场参与者都应当从中坚守自己的位置，在各种诱惑面前永葆清廉本色。

## 传承侨乡精神 赋能金融实践

11月23日，华西证券佛山南海大道营业部工会小组组织员工走进台山市华侨文化博物馆，开展“侨乡精神+金融实践”主题研学活动。通过沉浸式参观、互动式研讨，员工们从华侨奋斗史中汲取精神养分，将文化感悟转化为服务创新、业务精进的工作思路，为深耕大湾区金融服务注入新动能。



在博物馆内，近千件珍贵文物串联起台山华侨“下南洋、闯世界”的壮阔历程。员工们在侨批展区驻足良久，泛黄的侨批信件不仅承载着海外侨胞“寄款归乡、报效桑梓”的家国情怀，更蕴含着早期跨境金融的诚信基因与风险智慧。新宁铁路的复原场景前，大

家直观感受华侨集资兴修铁路的坚韧与魄力，深刻体会“敢为人先、抱团成事”的侨乡精神内核。



参观展会后，员工围绕“华侨精神与券商服务”展开热烈交流。其中，团队管理岗提出：“华侨先辈在异国他乡坚守诚信、深耕细作，与我们践行‘合规经营、客户至上’的理念高度契合”，引发员工共鸣。此次研学形成三大工作共识：一是传承华侨诚信基因，升级客户服务体系，强化合规风控与信任构建；二是借鉴华侨抱团发展智慧，深化团队协同，优化跨部门业务联动流程；三是弘扬华侨开拓精神，挖掘大湾区跨境金融需求，探索侨资理财、跨境投资咨询等特色服务。

本次活动不仅让员工近距离感受了侨乡文化的深厚底蕴，更实现了精神传承与工作实践的深度融合。大家纷纷表示，将把华侨先辈的坚韧、诚信与担当融入日常工作，以更具温度、更富创新的金融服务，架起连接侨胞、服务实体的金融桥梁，为华西证券高质量发展注入持久精神动力。

## 【本月新规】

### 2025年11月新规

1. 金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法（人民银行 金融监管总局 证监会令〔2025〕第11号）
2. 证券结算风险基金管理办法（证监会 财政部公告〔2025〕20号）
3. 关于发布《深圳证券交易所证券投资基金业务指引第1号——指数基金（2025年修订）》的通知（深证会〔2025〕431号）
4. 关于发布《深圳证券交易所证券投资基金业务指南第1号——相关业务办理（2025年修订）》的通知（深证上〔2025〕1242号）
5. 上海证券交易所基金自律监管规则适用指引第1号——指数基金（2025年11月修订）（上证发〔2025〕122号）
6. 关于发布《上海证券交易所基金业务指南第1号——业务办理（2025年11月修订）》的通知（上证函〔2025〕3797号）
7. 关于发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第14号——保荐机构持续督导》的公告（北证公告〔2025〕55号）
8. 关于发布《郑州商品交易所干制红枣期货车（船）板交收业务指引》的公告（〔2025〕144号）
9. 关于发布铂期货和铂期权合约及相关规则的通知（广期所发〔2025〕345号）

10. 关于发布钯期货和钯期权合约及相关规则的通知（广期所发〔2025〕346号）
11. 关于修改《广州期货交易所期货注册品牌管理规定（试行）》的通知（广期所发〔2025〕347号）
12. 关于铂期货合约上市交易有关事项的通知（广期所发〔2025〕360号）
13. 关于铂期权合约上市交易有关事项的通知（广期所发〔2025〕361号）
14. 关于钯期货合约上市交易有关事项的通知（广期所发〔2025〕362号）
15. 关于钯期权合约上市交易有关事项的通知（广期所发〔2025〕363号）
16. 关于修订《上海期货交易所国债作为保证金业务指引》的通知（上期发〔2025〕320号）
17. 关于发布《上海期货交易所套期保值交易管理办法（修订版）》《上海期货交易所风险控制管理办法（修订版）》及相关品种业务细则（修订版）的公告（〔2025〕148号）
18. 关于调整套期保值交易管理有关事项的通知（上期发〔2025〕349号）

## || 声明

---

本刊物中的所有稿件均为辖区各会员单位自行编撰后供稿，资讯内容仅供行业学习参考，不代表广东证券期货业协会及相关单位立场。我们力求保证本刊物的内容质量，但不对其准确性、完整性等作出任何保证，亦不对因使用本刊物内容而引发的损失承担任何责任。本刊物不构成任何投资和法律建议。广东证券期货业协会对本刊物享有著作权，未经许可，不得用于任何商业目的。



-广东证券期货业协会微信公众号-