



广东证券期货业协会

行业动态与研究

2026年第1期
总第49期

前言

2025年12月，辖区金融行业紧扣服务实体经济的核心主线，围绕“五篇大文章”战略部署与“百千万工程”重点任务持续发力。协会通过联合调研、系统开展行业培训与技能竞赛、深化投资者教育与宣传引导、优化纠纷调解与合规管理机制、强化政策调研与产业精准对接等一系列扎实举措，有效引导行业机构提升专业能力、践行社会责任、严守风险底线。全行业在科技金融、普惠金融、乡村振兴及投资者保护等关键领域呈现协同推进、纵深发展的良好态势，专业价值与责任担当进一步彰显。

在服务实体经济与产业创新的实践中，辖区金融机构依托多元金融工具实现精准赋能。东莞证券股份有限公司与东莞科技创新金融集团有限公司战略携手，共同发起设立新材料产业基金。万联证券股份有限公司旗下私募子公司推动设立服务“百千万工程”的区域专项基金。华泰期货有限公司、广发期货有限公司、广州金控期货有限公司及华联期货有限公司等机构，通过“保险+期货”模式、稳产行动及产业培训等方式，为畜牧业、天然橡胶等特色农业提供精准有效的价格风险管理服务。

在履行社会责任与普及金融知识的道路上，辖区金融行业持续贡献力量。东莞证券股份有限公司举办专项助学金发放仪式。同时，国投证券股份有限公司韶关分公司、东莞证券股份有限公司揭阳分公司及东方财富证券股份有限公司中山中山五路证券营业部等分支机构深入校园开展金融知识普及讲座。

在强化党建引领与文化建设的进程中，辖区机构开展形式多样的活动。中信证券华南股份有限公司广州环市东党支部与长城期货有限公司党支部组织党员赴红色教育基地开展主题党日活动。华西证券股份有限公司佛山南海大道证券营业部开展暖心员工关怀活动，华福证券股份有限公司广东分公司员工创作主题文化作品，积极营造和谐向上的内部文化氛围。

在深化投资者关系与教育保护工作中，各项举措扎实推进。中信建投证券股份有限公司广州中山三路证券营业部与东方财富证券股份有限公司东莞东城路证券营业部组织投资者走进上市公司开展调研活动。粤开证券股份有限公司成功举办大型投顾策略分享会，申万宏源证券有限公司茂名迎宾三路证券营业部深入社区开展防非反洗钱宣传活动。

在彰显专业成就与行业荣誉的舞台上，辖区金融机构屡获市场认可。广发证券股份有限公司、东莞证券股份有限公司、广发期货

有限公司、粤开证券股份有限公司等在多项权威评选中斩获殊荣，综合实力得到市场广泛肯定。

本月发布及生效的新规主要覆盖监督管理措施、REITs 试点、基金销售费用、投行业务质量评价、期货合约规则等关键领域，为行业合规运营与有序发展提供最新的制度依据和行为准则。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，稿件内容涵盖政策解读研讨会组织、专业培训活动开展及工作成效总结等方面。欢迎各会员单位结合实践积极投稿，共享经验成果，共促辖区金融行业高质量发展。

目录

【协会动态】	- 1 -
【行业研究】	- 3 -
证券公司新媒体运营的现状、难点与建议.....	- 3 -
【主题征文】	- 19 -
“战略携手+基金启航”东莞证券以金融力量赋能科创产业升级.....	- 19 -
【业务交流】	- 22 -
基金赋能百千万，服务实体助发展——万联证券“百千万工程”专项基金落地	- 22 -
东莞证券护航县域国企融资新突破——东莞市首单镇属国企公司债券成功发行	- 24 -
华泰期货赋能肇庆畜牧业高质量发展	- 26 -
广发期货协同广垦集团推进天然橡胶稳产行动：强化价格风险管理、稳固产业运 行预期.....	- 28 -
党建领航强根基 金融赋能护民生 广金期货联合绿春县开展天然橡胶“保险+期货” 相关活动	- 30 -
华联期货云南澜沧天然橡胶“保险+期货”项目顺利结项.....	- 32 -

【党建活动】	- 33 -
追寻红色足迹 筑牢信仰根基——中信证券华南股份有限公司广州环市东党支部赴黄埔军校旧址开展主题党日活动	- 33 -
观百年史诗 铸初心使命——长城期货党支部赴中国共产党历史展览馆开展主题党日活动	- 35 -
【社会责任】	- 37 -
爱心续力 筑梦同行 ——东莞证券第二期专项助学金发放仪式圆满举行	- 37 -
【走进企业】	- 40 -
中信建投证券联合上交所及广东证券期货业协会举办“我是股东”走进上市公司——广州发展	- 40 -
“走进凯格精机，探索精工之道”走进上市公司专题活动	- 44 -
【走进校园】	- 46 -
关于韶关分公司赴广东北江中学开展“守护财富安全 共建美好生活”主题讲座的活动总结	- 46 -
防非反诈进校园，守护青春“钱袋子” ——东莞证券揭阳分公司走进揭阳技师学院	- 48 -
东方财富证券中山中山五路证券营业部“投教进百校”系列 ——走进广东理工职业学院	- 51 -

【投教实践】	- 53 -
新程共赴 质启未来——粤开证券粤管家投顾中国行北京站活动成功举办	- 53 -
申万宏源证券茂名迎宾三路营业部开展“防非投教宣传暨反洗钱宣传”活动	- 55 -
【行业荣誉】	- 57 -
广发证券获评 2025 年金融赋能“百千万工程”三年初见成效重要成果实践单位	- 57 -
广发证券再度实力“闪耀”证券时报最佳分析师评选	- 58 -
东莞证券荣获 2025 “金信通”自主创新类“智领”奖	- 59 -
科技驱动风控数字化转型——广发期货入选证券时报社全国金融创新“风控创新案例”	- 61 -
深耕资管赛道彰显专业实力——东莞证券荣获“年度券商新锐投资管理团队”	- 66 -
粤开证券荣获“全民防非我来说”原创投教视频征集活动优秀作品奖	- 67 -
【会员风采】	- 69 -
暖心冬日，关怀相伴——华西证券佛山南海大道营业部 开展冬日员工关怀活动	- 69 -
字画作品一	- 72 -

字画作品二.....- 73 -

【本月新规】 - 74 -

【协会动态】

1. 广东证券行业第二届投资顾问职业技能大赛顺利完赛，本次大赛得到行业机构与从业人员的广泛关注和积极响应，共有超 300 家证券经营机构的 7220 名从业人员报名参赛，最终决出一等奖 1 名、二等奖 4 名、三等奖 15 名、投资能手 40 名。比赛有效提升了投资顾问的职业竞技水平与专业素养，为行业选拔和储备高素质财富管理人才奠定坚实基础。
2. 圆满完成 2025 年度优秀投教活动及投教产品全流程评选工作，发布评选结果并正式印发通报，有效树立了辖区投资者教育工作的优秀标杆，激励会员单位持续创新投教形式、丰富投教内容。
3. 积极推进期货行业“广东样本”宣传工作，依托系统性、多层次的宣传矩阵，集中展现广东期货行业在服务实体经济、推动数字化转型等领域的创新成果与实践经验，显著提升行业社会认知度与品牌影响力，为行业高质量发展营造良好外部舆论环境。
4. 联合广期所、地方协会共同举办“期货市场赋能佛山企业高质量发展”专题培训，精准对接地方产业风险管理需求，有效普及期货及衍生品工具应用知识，助力佛山实体企业提升价格波动风险应对能力，推动金融与产业深度融合；举办买方投顾业务系列首场培训，聚焦大类资产配置与投资组合构建主题，采用“线下+线上”融合模式，为辖区财富管理业务向“以客户为中心”转型提供智力支持，

拓宽专业知识传播覆盖面；举办 2025 年第二期合规沙龙，特邀合规人才与调解专员开展专题分享，有效提升机构合规管理水平；整合培训资源并调研未来需求，编辑制作《2025 年培训资料合集》上线官网，同步向辖区近 3 万名从业人员发放 2026 年培训需求调查问卷，确保培训工作更贴合业务实际与人员成长需求。

5. 联合高校及专业机构主办金融图书“金羊奖”金融学术交流活动，依托专家分享推动金融理论与市场实务深度融合，有效搭建高水平学术与实践对话平台，促进前沿金融理论向投资顾问实战能力转化。

6. 完成赴浙江期货行业调研报告起草工作，在收集多家期货公司建议基础上研究撰写调研交流活动报告，为广东辖区期货行业对标先进、查找差距、谋划下一步创新发展提供有价值参考与决策依据。

7. 深化纠纷调解与机制创新工作，本月处理纠纷案件 18 起、解答咨询 21 件；成功推动与广州中院签署合作备忘录，创新构建“法院—综治中心—证券调解”三位一体解纷新模式，高效化解市场矛盾纠纷，切实保护投资者合法权益；该多元解纷新机制实现司法审判与行业调解的优势互补与程序衔接，为构建和谐稳定的资本市场环境探索出可复制推广的创新路径。

【行业调研】

证券公司新媒体运营的现状、难点与建议

【引言】近年来以抖音、视频号等为代表，以“智能算法+主动推送”为标志的新媒体平台掀起了新一轮的互联网媒体平台生态变革，也相应引发了证券公司新媒体运营的热潮。基于前期协会与国海证券广东分公司联合主办“新媒体业务突破与管理经验分享”专题培训获得会员热烈反响，协会特邀国海证券组成联合课题组¹，对证券公司在新媒体平台的运营情况进行梳理分析，结合近三年来国海证券在新媒体队伍建设和直播对业务推动上的实践经验，剖析了内容产出、IP管理、后端转化、合规风控四大核心挑战，进而从合规、团队、协同、技术等方面给出发展建议，为会员单位新媒体业务发展提供参考。

当前，数字技术的飞速发展正在深刻改变金融证券行业的生态格局，以算法推荐为核心逻辑的新媒体平台不仅重构了行业的获客模式，更引发了金融服务体系的重塑。以抖音、快手、视频号、小红书等为代表的新媒体平台正在通过其算法推送逻辑，彻底改变内容创作者与用户之间的连接方式，既为证券公司财富管理业务转型带来全新可能，也对已有的业务管理和风险控制带来全新挑战。

¹（课题组成员：国海证券广东分公司总经理 徐毅斌、国海证券财富与私行客户部副总经理、首席营销总监 黄凯华；广东证券期货业协会 陈庆、任中玉、曾诗雅）

一、证券公司新媒体运营的现状

新媒体一方面通过多维用户信息和行为数据构建动态更新的用户画像；另一方面运用机器视觉、自然语言处理等技术给短视频、直播等内容打标签，并结合内容热度、时效性、相似度等因素，确定对各类画像用户的推荐优先级，实现了从“人找内容”到“内容找人”的交互革命。

目前，证券公司开展运营主要聚集在字节系（抖音和头条）和视频号平台，近期布局小红书平台也成为新趋势。

证券公司入驻抖音始于 2019 年，天风证券、国元证券等成为首批“吃螃蟹”的机构。2020-2021 年迎来入驻高峰，中金公司、华泰证券等 40 余家证券公司完成蓝 V 认证。内容主要涵盖理财知识、财经热点、投教科普等类型，普遍采用真人出镜形式。视频号方面，证券公司入驻也较早，而内容呈现多元化特征：既有谷子经济等专业领域深度解析，也有跨界娱乐化尝试。专业内容与热点话题的结合，成为视频号运营的有效策略。证券公司进入小红书平台较晚，但近期呈快速增长趋势，截至 2025 年底，至少 33 家证券公司的数百家分支机构入驻。其中，银河证券营业部账号超百家，以“量”取胜；江海证券官方账号粉丝达 6.9 万，其内容注重排版美感和口语化表达，尝试贴近平台年轻女性用户偏好。而招商证券

“一分钟搞懂[央行回购]”“M1、M2跟股市啥联系”分获 2636、1987 点赞，显示实用干货内容更受青睐。

从新媒体运营内容方面看，当前证券公司新媒体业务已形成传统投教品牌推广与专业投顾 IP 业务并行的双轨发展格局。根据财联社 2025 年 7 月报道数据显示，包括大同证券、德邦证券、东海证券等在内的 50 余家证券公司的官方“品牌+投教”账号已全面布局新媒体业务。截至 2025 年底，其中抖音平台中招商证券“财经社牛养成记”以 197.2 万粉丝、超 420 万获赞的绝对优势领跑行业，其内容以每月 5-10 次的更新频率持续输出市场热点解读和金融知识科普，单个视频点赞量经常突破数万。“平安证券”以 73.4 万粉丝位列第二，“申万宏源证券投教基地”则通过创新性的短剧形式实现投教内容趣味化转型，收获 49.8 万粉丝和超百万点赞，这种以官方账号为主导的传统投教模式有效建立了品牌认知，扩大了服务半径，触达了传统线下渠道难以覆盖的年轻群体和下沉市场用户。

随着业务深化发展，专业投顾 IP 模式展现出强劲增长潜力。以华安证券为例，该公司在抖音平台建立了 30 人左右的主播团队，通过“投教+投顾+投研”的内容矩阵实现业务可持续发展。公开数据显示，其 2024 年投顾业务收入达 5997.2 万元，同比增长 48.71%，其中 80%来自提佣收费模式。

从业务模式来看，领先的证券公司已初步形成“品牌账号+个人 IP”的矩阵式布局，官方账号侧重普适性投教，IP 账号专注个性化服务，两者在流量协同、能力互补等方面形成良性互动。技术赋能正成为业务创新的核心驱动力，AI、大数据等技术深度应用于内容生产、客户分析和投资决策全流程。行业未来将呈现内容专业化、服务智能化、运营精细化、生态平台化四大趋势，从单一的传播渠道发展为融合品牌建设、客户获取、服务交付和商业变现的核心平台。

二、证券公司在新媒体平台开展内容运营和用户转化的挑战

目前，大多数证券公司在新媒体平台上品牌宣传和投教效果初见成效，但也存在以下几方面共性问题和挑战：

（一）持续输出“有效内容”的能力仍有待提升

首先，无论是抖音、视频号还是小红书平台，其本质都是泛娱乐平台，专业投教内容需要平衡趣味性（吸引用户流量和关注）和合规性（避免误导投资者），对证券公司的内容策划团队是很大的挑战。其次，优质的内容和主播的“人设”属性是否匹配也是难点——这会直接影响到后续用户的转化。公司层面运营的“品牌账号”（机构认证）本质上还是传统的线上媒介，适合进行品牌宣传和开展投资者教育，因无法形成面向细分用户群体的个性化内容而难以转化；“个人 IP 矩阵”符合新媒体的特质，适合建立用户信

任和进行转化，但是公司层面提供的内容素材“千篇一律”，只能依靠各投顾主播自行加工转化，优质内容的持续产出仍是有待破解的难题。最后，各新媒体平台的“用户调性”和相应的运营策略都是差异较大的，例如抖音最典型的用户画像是“都市白领”和银发族，小红书的典型用户画像则是“年轻女性”，在抖音上的“爆点内容”放到小红书上则可能完全无法切中“用户痛点或痒点”，而从目前看证券公司账号输出内容缺少用户针对性、完全相同内容多平台复用等情况仍较为常见。

（二）个人号矩阵的运营和管理体系仍有待建设和完善

证券公司的官方机构账号或品牌账号的运营管理可以参照传统宣传媒介模式进行，是相对成熟的；“个人 IP 矩阵”则对证券公司现有管理体系带来了全新的挑战。以最基础的工作考勤为例，为了获取更多流量，投顾主播可能在深夜、周末进行视频直播——这不仅是主播个人工作时间的安排问题，还影响到运营/陪播人员、合规人员也要相应调整工作时段。而且作为“IP 矩阵”布局，很可能出现不同的主播在不同时段开播的情况，进一步增加了管理的复杂度。

办公用品和设备方面，一般员工的普通一体机 PC 基本可以匹配工作内容，但是主播还要配置专业灯光、摄像头或数码相机（拍摄高清视频）、大屏电视（展示行情）、手机（户外直播使用）、

高性能电脑（运行直播后台、编辑视频等）等一系列设备。这会涉及财务预算和费用管理、固定资产管理、成本考核分摊等一系列问题，甚至可能影响到证券分支机构标准功能布局规范和经营面积要求（需考虑直播间布局，要求封闭隔音的独立空间）——毕竟“个人 IP”分散布局在各分支机构是当前更具备可行性的做法。对于规模体量较大的证券分支机构，安排若干投顾在新媒体展业尚可通过资源调剂、过渡政策安排解决，如果是公司层面的布局推动，或是涉及大批分支机构同步开展相关工作，必然需要针对新媒体展业建立差异化的管理体系。

（三）后端转化和交付的产品体系及配套运营策略尚未建立

新媒体平台用户转化和变现的模式是所谓的“网红带货”——其本质是基于用户对主播 IP 的信任，通过“全网低价”作为促成交易的钩子实现商业变现。因此，支撑知名“带货主播”取得成功的，不仅仅是前端的用户流量，还有后端选品和供应链体系——在低价和大规模供货的同时还能有品质保障。对于证券公司的主播，推送的不是有形的消费品，而是无形的专业服务，且转化业务链路不同，目前行业通行的做法是引导用户添加企业微信，在所谓的“私域”进行一对一的沟通和转化，链路路径较长、环节损耗较多。因此，真正要实现新媒体平台运营所积累粉丝的大规模转化和变现，需要证券公司搭建相应的产品体系和配套的运营策略——相当于带

货主播的供应链体系。从目前的行业实践看，即使是领先的机构也还主要停留在通过客户开户和入金交易，再依靠投顾产品提升创收的传统模式上，并未搭建起适配新媒体模式的产品体系。

三、新媒体运营带来的合规和风险管理挑战

基于“智能算法+主动推送”的新媒体平台带来了证券公司展业合规和风险特征的明显变化。

（一）风险暴露可能会迅速扩散

新媒体主动推送逻辑带来了风险事件传播速度与影响范围几何级数增长的可能，尤其是舆情类的风险事件。以投资顾问为例，在传统传播媒介模式下，由于用户覆盖规模（例如线下报告会宣讲）、信息传播效率（例如朋友圈）、信息留痕及二次传播可能（例如电视直播，虽然覆盖面大但一般不会被录下并转发）等方面的因素影响，证券公司即使是事后采取措施，只要时间间隔不长，在多数情况下足以应对。但是在新媒体直播上，如果投资顾问成功规避掉了平台的违禁词库和算法识别（例如使用特殊的图片暗示），其直播言论或荐股信息又恰好切中当前市场关注点引发了较多的用户点赞、评论等行为，平台算法可能会判定为热点内容，迅速地向潜在关注用户大范围推送，并可能引发“二创”，相关风险的暴露将会以前所未有的速度扩大。这就是互联网上所谓“涌现”的现象，即由于某个或某些出乎意料、难以预测的因素所触发，经由社交网络的自

组织、自适应而形成了大规模互动传播，看起来像是有“幕后操盘手”，但事实上是去中心化的行为。因此，在新媒体相关业务上的合规管理及风险控制必须进行前置，需要覆盖“事前、事中、事后”。

（二）新媒体运营人员与传统从业人员的管理风险点差异较大

在新媒体平台上对于相关运营人员，特别是投顾主播的管理也带来了新的风险点。在人员的招聘和录用上，对于主播的“经验丰富”需要审慎评判，主播如果没有积累起较多粉丝的账号，可能意味着他反复“起号”失败，事实上不具备相关能力；而如果有账号，则需要调查账号是否靠“擦边”（例如暗示荐股、缺少依据但通过煽动性语言给出行情的绝对判断等）吸引用户关注。日常运营管理上，“起号”阶段没有转化产出是正常的，但也易出现借公司资源“养号”，然后转至其他第三方变现的风险。还有主播和参与出境人员的肖像权问题，不签署相关协议后续可能会引发争议。以及人员离职后，由于主播在其积累的粉丝群体中所具备的影响力，传播公司负面信息等风险可能会继续存在。

（三）合规风控尺度及执行的差异

尽管主流新媒体平台均建立了违禁词库并基于智能算法进行实时合规监控，但在各自的尺度和执行细节上仍有不少差异，使得证券公司不仅不能依托平台管理，反而面临着事实上的“双重监管”

压力。一是不同平台的违禁词库存在差异，且平台会根据政策环境和市场情况不定期更新违禁词，投顾主播难以实时、准确掌握所有平台的违禁词动态，容易因疏忽使用新增加的违禁词而引发被平台处罚的风险。例如，在抖音平台，某些与当前重大事件相关的词汇可能会被临时列为敏感词，若主播在直播中不慎提及，可能导致账号被扣分或封禁。二是平台的合规边界与实际的行业监管存在差异，一些话术虽不违反行业合规要求，但可能触碰平台的运营红线，判断难度较大。例如，用户在直播过程中提出关于具体股票的问题时，很多经验丰富的投顾是具备在不违规荐股前提下与客户沟通交流能力的，但是平台的算法判定则另有其“逻辑”，稍有不慎就可能被判定为“擦边”荐股。三是在合规判定的执行上，由于当前智能算法的先天缺陷，新媒体平台只能就内容的“形式合规”进行严控，无法对内容和行为的实质进行判断，因此还需要证券公司的合规、风控人员介入。

四、搭建新媒体运营合规与风控管理体系的几点建议

（一）新媒体合规风控关注要点

目前，监管层面尚未出台专门针对新媒体平台展业及运营的法规或指引，从已有监管实践和处罚案例分析，需要关注的核心要点包括：

1. 员工在新媒体平台展业需全面纳入公司管理，制定并完善相关的制度体系，对所有相关宣传和业务行为均进行规范。

2. 需建立对新媒体展业人员业务资质和能力的评价体系，主播个人能力应当和账号输出内容和提供服务的规划相匹配。

3. 合规和风控管理要实现前置，覆盖“事前—事中—事后”全流程。

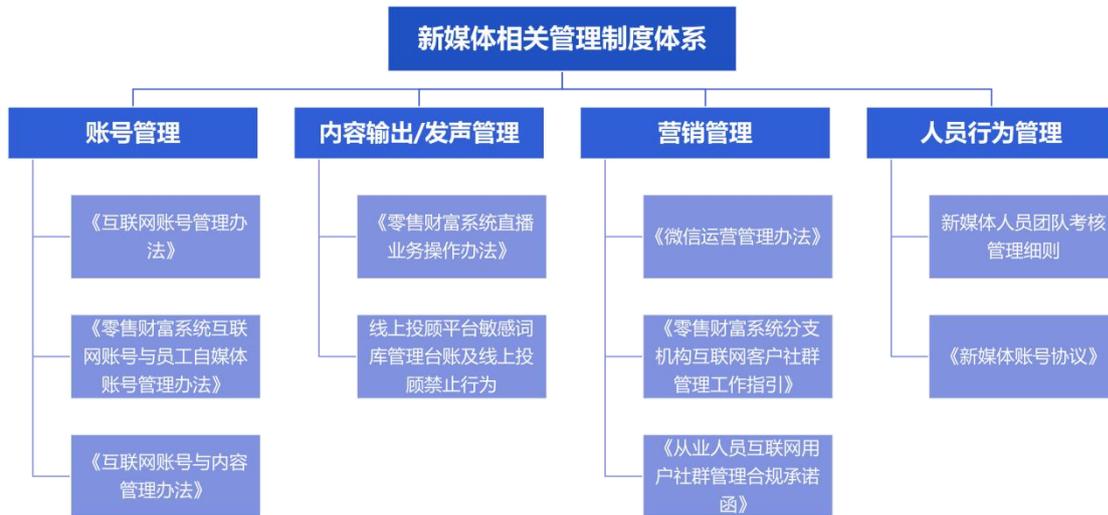
4. 要形成确保制度和风险管理举措有效执行的内控机制，定期和不定期进行自查自纠，发现违规行为坚决执行罚则。

（二）国海证券搭建新媒体管理体系的案例

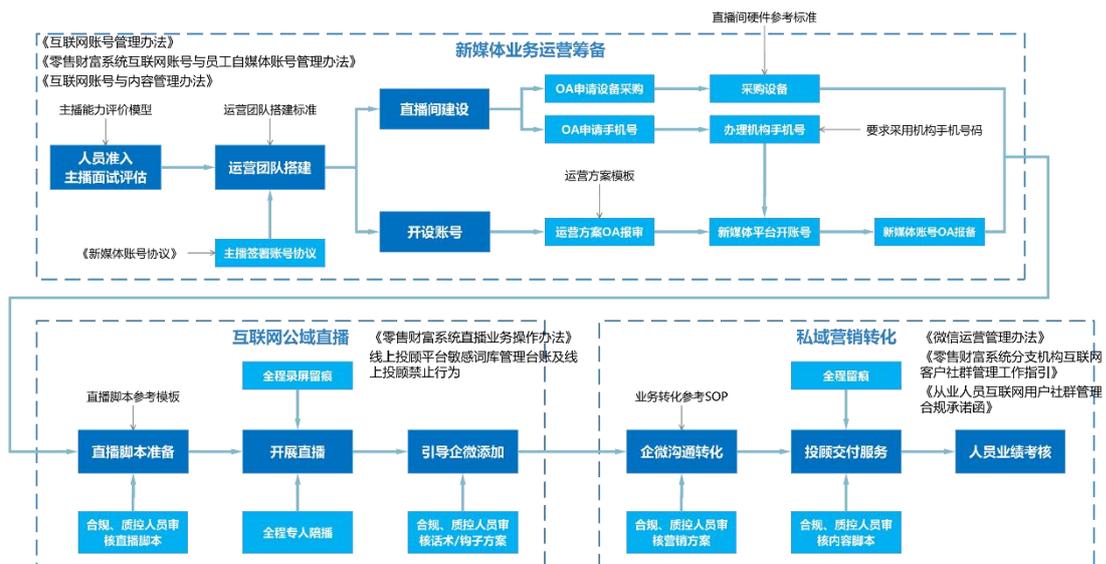
国海证券以总部统筹管理、分支机构运营个人账号矩阵为新媒体特别是直播的业务模式，已建立起“有法可依、有法必依、执法必严、违规必究”的新媒体合规管理体系，在此简要梳理和分享。

1. 有法可依——搭建覆盖全业务链条的规范制度体系

公司总部层面搭建覆盖账号管理、人员管理、内容运营、直播操作、营销服务、社群管理等所有相关模块的制度体系，主要内容见下图：

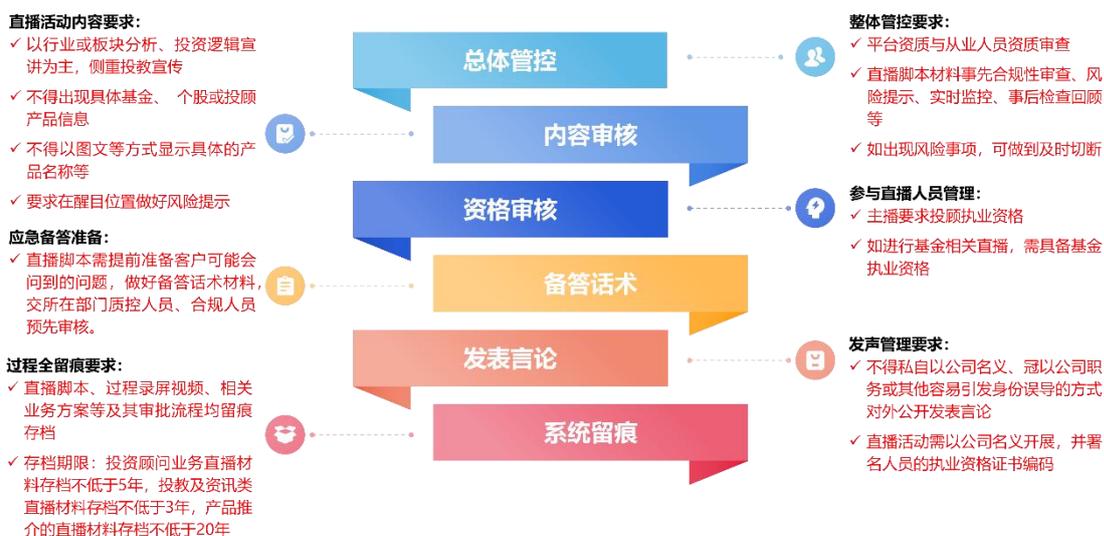


通过上述制度体系，新媒体业务全链路均纳入规范管理。分支机构在业务开展前要拟定账号运营方案，与主播签订账号协议，明确肖像权使用、知识产权归属和违禁行为约束等，后续业务链路的各个环节都必须执行相应的规范。未经审核并纳入统一管理的员工自媒体账号，严禁输出任何证券业务相关内容。具体链路流程和对应的管理规范见下图：



2. 有法必依——形成贯穿全业务过程的执行管理机制

在新媒体账号持续运营和内容输出的管控方面，国海证券对业务流程中的脚本审核、资格审核、话术管理、内容留痕等各个环节均制定了严格的工作要求。



就上述制度、规范和工作要求，证券公司通过一系列工作机制确保其落实执行，包括：

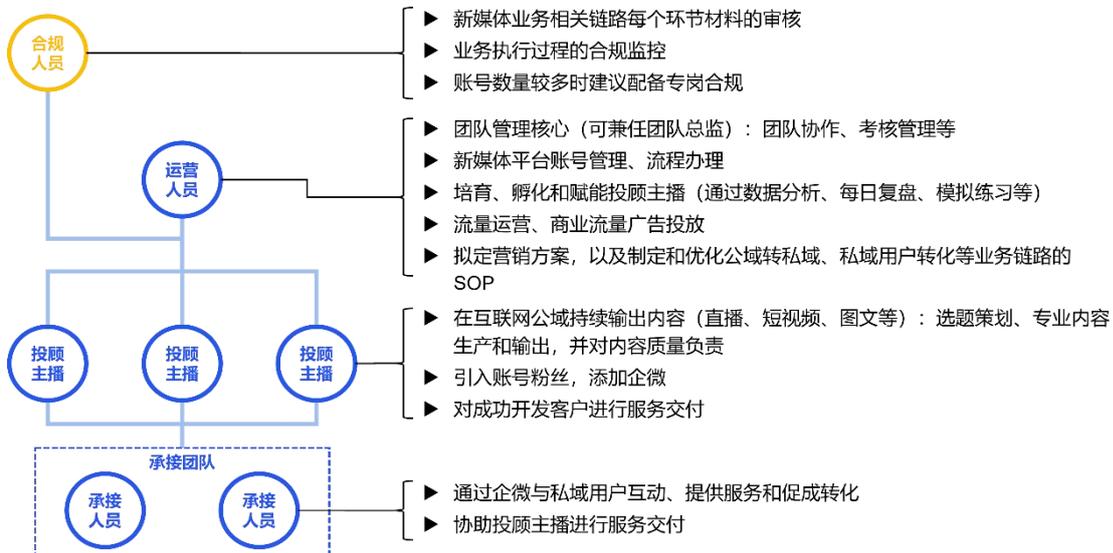
分支日例会安排	总部周例会安排	定期检查	不定期检查	严格账号管理	常态化培训安排
<ul style="list-style-type: none"> • 账号数据分析 • 主播互动表现复盘，违禁词警示等 • 话术脚本优化 	<ul style="list-style-type: none"> • 合规处罚案例警示、管理制度要点等宣讲 • 整体账号运营情况分析 • 优秀主播和问题主播案例拆解分析 • 互动答疑 	<ul style="list-style-type: none"> • 每月组织分支机构对自媒体账号进行自查及存档 • 每季组织分支机构对投顾IP短视频和直播脚本审核等情况进行报备 • 每年组织自查 	<ul style="list-style-type: none"> • 年度不定期抽查，抽查账号数量不低于20% • 发生风险事件或存在风险点的自媒体账号 	<ul style="list-style-type: none"> • 全部账号均纳入总部监控管理 • 要求停用账号注销并OA报备 • 要求停用企微解散并OA报备 	<ul style="list-style-type: none"> • 每间隔2~3月安排全员合规培训 • 主播上岗前学习安排（课程体系建设中）

国海证券还在探索建立对投顾主播的评价模型，从专业素质、投资分析能力、客户沟通能力等各个维度进行量表评分，除在主播

准入中应用，也逐步尝试在人设策划中融入，形成更匹配主播特点的内容选题和账号运营策略。

3. 执法必严——明确执行团队分工、压实相关管理责任

公司要求分支机构以团队形式开展新媒体业务，其中运营人员作为团队管理核心和制度执行第一责任人，通过压实运营人员分工职责，形成对主播的行为制衡，保障制度得到严格执行。新媒体团队的角色分工参见下图：



4. 违规必究——建立并严格执行相关处罚规则

公司杜绝“先上车后补票”的违规操作，所有主播都必须完成相关审批和报备流程后才可以开展业务；对于有违规行为的主播，无论粉丝规模和影响力有多大，均严格按照相关制度规范处理，执行对应罚则。

（三）证券公司开展新媒体直播的几个核心问题

1. 建设投顾主播团队，人从哪里来？

外部挖角主播并不轻松，一是当前有经验的主播多来自第三方机构，标的人选有限；二是此类主播在证券公司普遍“水土不服”；三是优秀主播挖角难度和成本都很高，而且几乎无法带来可供复制的经验。因此，在早期引入一些外部主播难以避免，但长期还是要培养内部投顾转型。

2. 投顾 IP 育成困难，淘汰率高

目前，传统投顾转型主播成功的比例仍相当低，市场平均不到5%。主要问题：一是投顾未能对内容做适合直播场景的“碎片化”处理，直播过程中互动意识薄弱，不会主动“求关注”，导致直播间流量转化、用户留存较少。二是用户转化与业务变现路径不清晰，要么机械地按考核任务推产品，与粉丝特征不匹配，要么链路选择不明确，盲目尝试导致资源分散。三是未能打造人设、形成差异化竞争力。新主播往往模仿行业内头部主播，缺乏对自身特点的挖掘和展现，导致内容选题和人设定位雷同，难以吸引用户流量。

3. 合规风控人力制约业务开展

熟悉了解新媒体及其风险特征的合规风控人员较为缺乏，导致对相关业务流程、内容脚本等的审核过程中沟通时间周期较长。而且由于平台对内容更新频次的要求很高，运营过程中常会碰到由于

合规人力不足、审核不过来而导致的内容更新效率和质量低下，无法跟上市场的“窘况”。

4. 存在争议问题的探讨

从目前同业的新媒体合规管理实践看，是否可以在直播过程中直接引导用户开户存在一定争议。

绝大多数同业持否定态度，一是基于适当性管理的考量，二是认为《证券经纪人管理暂行规定》第十三条第（七）款要求经纪人不得“通过互联网络、新闻媒体从事客户招揽和客户服务等活动”，而第二十七条要求“证券公司的员工从事证券经纪业务营销活动，参照本规定执行”。对于上述第一点，在新媒体的算法逻辑下，进入直播间的用户都是在实质行为上表现出对证券投资兴趣的；但是第二点，由主播个人直接引导用户开户确实存在实质违规风险。在当前移动互联网高度普及、投资者行为日益线上化和新媒体日益成为主流媒介的环境里，证券公司员工通过互联网与客户沟通并开展服务和营销活动事实上已是常态。因此，建议在相关规定修订中禁止证券公司员工个人自发、自行在互联网络、新闻媒体开展营销的行为，但对纳入证券公司统一规范管理或由公司统一组织、规范开展、由员工个人按相关要求执行互联网营销活动的情形，可以适当予以放开。

（四）开展新媒体直播的建议

1. 合规和内控先行，搭建制度框架

开展新媒体业务前，要先搭建起相关的制度框架，将业务全链路纳入管理，后续再不断结合运营实践补充和完善细节。

2. 以运营为核心建设新媒体团队

当前新媒体业务普遍以主播为核心，其中存在问题：一是对主播个人综合能力和时间精力投入的要求极高，直播能力和投顾专业都要过硬，还必须长期长时间开播；二是即使能育成 IP 账号，也很难形成可复制的方法论；三是对主播的账号运营和展业行为缺少日常监控和制衡。

解决上述问题，要以运营人员为核心重构团队。首先，运营牵头策划和安排分工，前端直播、链路策划、承接转化等工作分离，团队协作，减轻主播压力，降低门槛要求；其次，运营负责选拔和培育新主播；最后，运营对主播不当行为可以“一票否决”，实现有效过程风控。

目前，有经验的运营人员极度稀缺，业务启动可以先从主播入手，通过实战逐步培养运营。建议证券公司通过内部选拔，将具有以下特质的员工作为优先选拔对象：有丰富扎实的证券知识、表达能力强、形象有亲和力，有自媒体直播经验更佳等，培养优秀投顾组建主播团队。

3. 建立跨部门协同机制

新媒体相关业务开展涉及多个条线，包括人员考核管理、专属产品供应、直播间硬件采购、新媒体平台对接和直播“白名单”获取等，需要财富管理或投顾业务、运营管理、互联网金融、合规等部门的深度参与、紧密协同才能高效推进。因此在总部层面必须确立跨部门协同机制，或者成立跨条线项目小组以有效解决落地环节的卡点。

4. 整合运用 IT 技术解决运营问题

新媒体业务运营效率的提升高度依赖于 IT 技术的赋能。目前市场上已有多个环节的系统供应商和产品，包括公域直播监控系统、SCRM 系统（对接企业微信的 CRM 系统）、私域直播和营销服务系统等。新媒体业务需要整合各个系统，打通数据孤岛，才能让它们真正发挥作用。

【主题征文】

“战略携手+基金启航”东莞证券以金融力量赋能科创产业升级

2025 年 12 月 29 日，东莞证券与东莞科创集团在东莞科创金融广场隆重举行战略合作协议签约仪式，并联合寮步镇政府、长联科技共同发布“东寮创联”新材料基金。此次双重大事落地，是东莞证券深度践行东莞市“智创优品、和美宜居”发展战略，扎实推进金融“五篇大文章”、全力服务“百千万工程”实施的具体行动，

更是助力科技创新与产业创新深度融合的重要举措，标志着市属金融国企与科创平台协同赋能区域发展迈入全新阶段。



作为深耕东莞、辐射全国的综合类证券公司，东莞证券始终坚守“立足本土、服务全国”初心，此次与东莞科创集团强强联合，既是落实东莞投控集团“战略协同、一二联动”理念的生动实践，更是精准对接东莞“8+8+4”现代化产业体系建设需求、锚定科创产业发展赛道的关键布局。

本次东莞证券与东莞科创集团的“战略携手”，将以服务东莞科创产业高质量发展为核心，构建“科技创新+金融资本”协同体系，重点在共建科技金融生态、共设产业基金、协同并购赋能、深

化研究联动等方面开展合作，打造投融资路演平台，共建新质生产力研究高地，为科创企业提供全生命周期金融服务。

同步发布的“东寮创联”新材料基金，由东莞证券全资子公司东证锦信担任管理人，首期规模9450万元，存续期7年，聚焦先进基础材料、关键战略材料、前沿新材料领域，契合东莞产业发展方向。基金采用“政府引导+市场化运作”模式，整合政策、产业、资本资源，是践行“科技金融”“产业金融”的重要载体，助力寮步镇新型工业化推进。

东莞证券党委书记、董事长潘海标表示，当前处于“十四五”收官与“十五五”启航的关键节点，公司将以此次合作为新起点，与东莞科创集团深化协作，依托全链服务能力，“投小投早投硬科技”，助力企业突破初创期发展瓶颈，为新材料产业培育新动能。

下一步，东莞证券将以此次合作为契机，持续深化与东莞科创集团及各方的协同合作，不断优化科技金融生态，持续推动科技创新和产业创新深度融合，以更实举措书写金融“五篇大文章”，以更强力度服务“百千万工程”实施，为建设“智创优品、和美宜居”的现代化新东莞贡献金融力量。

【业务交流】

基金赋能百千万，服务实体助发展——万联证券“百千万工程” 专项基金落地

在广州市“百千万工程”指挥部办公室指导与支持下，万联证券私募基金子公司万联天泽资本投资有限公司（简称“万联天泽”）作为基金管理人，联合广州番禺产业投资有限公司、广州番禺创新投资有限公司，于2025年11月3日正式完成广州番禺百千万创业投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“番禺百千万创投基金”）的工商注册。

该基金是广州首只落地的“百千万工程”专项基金，标志着广州市百千万高质量发展基金群建设实现从规划到实践的关键跨越，为后续全市各区基金布局树立了先行示范标杆。

番禺百千万创投基金目标规模10亿元，在出资结构上，市、区国有资本协同发力。万联天泽作为普通合伙人及基金管理人认缴38%，番禺产业发展基金与番禺创投共同代表区级国有资本联合认缴62%，形成深度绑定区域资源、确保“投在番禺、服务番禺”的资金格局。基金紧扣“百千万工程”强区兴镇富村目标，以番禺区“2104”现代化产业体系为锚点，重点围绕智能网联与新能源汽车、时尚消费品“双千亿”产业集群，以及人工智能、机器人、智慧养老等新兴领域开展投资，推动“产业兴镇、资本富村”深度融合。

在运作机制上，基金构建“投前一投中一投后”全链条服务，投前联合政府部门筛选项目，投中提供多元化证券服务，投后整合投行、信贷、担保、融资租赁等资源，为被投企业提供“股权+债权”综合金融解决方案。

党的二十届三中全会强调“城乡融合发展是中国式现代化的必然要求”，四中全会也强调要“促进城乡融合发展”。广东省也明确提出探索设立“百千万工程”专项基金，为促进城乡区域协调发展金融动力。在此政策指引下，万联证券策划发起总目标规模100亿元的广州百千万高质量发展基金群，致力于通过市场化、专业化运作引导金融资源流向区镇村，破解城乡要素配置难题。番禺区作为粤港澳大湾区智造创新高地与广州南部经济重镇，正构建“2104”现代化产业体系，推动镇域特色产业载体与村级集体经济改革，为基金投资提供坚实的区域与产业基础。

未来，万联天泽将以番禺百千万创投基金为起点，持续服务万联证券百千万基金群战略，为后续各区基金提供“番禺经验”，推动全市各区实现“成熟一只、落地一只”，早日达成百亿总规模目标；持续服务广州高质量发展，通过投资带动社会资本放大效应，助力巩固“大湾区智造创新高地”；持续服务国家城乡融合发展战略，探索“基金+产业+村集体”可持续模式，为广州在推进城乡区域协调发展进程中走在全国前列贡献金融力量。

东莞证券护航县域国企融资新突破——东莞市首单镇属国企公司债券成功发行

2025年12月23日，由东莞证券担任独家主承销商的东莞市厚街控股集团有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）成功落地，发行规模4.5亿元，债券期限5年，票面利率2.40%。作为东莞市首单镇属国企公司债券，本次发行标志着东莞市在深化县域投融资体制改革、提升镇属国企市场化融资能力领域取得实质性进展，为县域经济高质量发展注入强劲金融动力。



今年以来，广东省密集出台《广东省关于进一步深化投融资体制改革的若干举措》《广东省深化县域国企改革优化融资模式三年

攻坚工作方案》等政策文件，明确提出提升县域国企融资效能、构建现代化投融资体系的工作要求，为县域及镇属国企拓宽直接融资渠道指明方向。本次债券的成功发行，既是落实省级政策导向、推动政策红利转化为发展实效的生动实践，也为全省县域及镇属国企探索市场化融资路径提供了可借鉴的先行经验。

本次发行得到深圳证券交易所的大力支持，市场反响热烈，投资者认购积极性高涨，最终实现 2.26 倍超额认购。这一亮眼成果，充分彰显了资本市场对厚街控股集团综合运营实力、发展潜力的高度认可，更体现了对东莞市镇域经济高质量发展前景的坚定信心。债券募集资金将精准赋能厚街镇“百千万工程”推进，为镇域产业升级、基础设施建设等重点工作提供稳定资金保障，同时也为全省县域经济发展提供了可复制、可推广的融资新范式。

作为本次债券的独家主承销商，东莞证券充分发挥本土金融机构的专业优势与资源禀赋，凭借深厚的行业积淀、专业的服务能力和丰富的债券承销经验，为本次发行提供了从方案设计、材料申报、市场推介到发行定价的全流程、一体化专业服务。面对县域国企融资新形势、新需求，东莞证券精准把握政策导向与市场节奏，高效协调各方资源，有效破解发行过程中的重点难点问题，全力保障本次债券顺利发行。

华泰期货赋能肇庆畜牧业高质量发展

2025年11月26日，“DCE·产业行——‘媒体+金融’（期货）赋能粤港澳大湾区（肇庆）畜牧业高质量发展培训活动”在肇庆成功举办。

活动由广东省农业厅、肇庆市人民政府指导；大连商品交易所支持；肇庆市农业农村局、华泰期货有限公司、中华保险、邮储银行联合主办。培训活动分别以“‘期助力、货保障—赋能养殖产业风险管理新视野’ ‘保险+服务畜牧业高质量发展’ ‘银行+服务畜牧业高质量发展’ ‘新形势下畜禽养殖业动物疫病防控策略’”主题为中心，围绕期货市场、政策环境、风险防控等议题为当地100多位参会的畜牧业企业代表进行培训交流。

活动首先由肇庆市农业农村局副局长张稳成及华泰期货总经理助理贾中萍分别致辞，两位领导用通俗易懂的语言，为到场嘉宾解析了“媒体+金融”赋能肇庆农业养殖畜牧业高质量发展前景及期货市场风险管理工具应用。



华泰期货研究院农产品研究员薛钧元围绕畜牧企业风险管理需求，结合豆粕、玉米等大宗商品的供需形势与价格特点，解析了期货市场套期保值的运作逻辑与实操流程。中华保险及邮储银行分别以“银保期”“保险+期货”金融创新模式助力农业产业发展进行讲解。以一系列生动案例展现金融工具协同助力产业抗风险、稳收益的实践路径。此外，针对养殖户最关切的疫病风险，广东省农业科学院动物卫生研究所研究员向华开出“防护处方”，提供了免疫接种、生物安全精准管控等具体的防控策略和措施。现场交流答疑环节气氛热烈，活动也得到了到会企业的一致好评。

自 2022 年以来，华泰期货珠海营业部与中华保险在肇庆市农业农村局、市动物疫病预防控制中心指导下持续合作，深耕肇庆，

连续四年以大连商品交易所“农民收入保障计划”项目这一创新模式服务地方特色产业，该模式可有效解决农户直接参与期货市场所面临的专业门槛问题，将复杂的金融衍生工具转化为通俗易懂的保险产品，满足了广大农户日益增长的风险管理需求，大幅降低了养殖户的生产成本与风险压力。同时，也适用于商业型价格保险产品，有助于整合产业链上下游资源，构建风险共担、利润共享的协同机制。为肇庆农业养殖畜牧业高质量发展筑牢金融“防护网”。为肇庆畜牧行业用好金融要素，在品牌打造与价值提升上率先突破，在产融结合与模式创新上率先探索，华泰期货将持续助力大湾区畜牧业高质量发展。

广发期货协同广垦集团推进天然橡胶稳产行动：强化价格风险管理、稳固产业运行预期

2025年11月26日，在上海期货交易所的统筹指导和多方协同配合下，广发期货联合广东省农垦集团公司（以下简称“广垦集团”）推进的天然橡胶稳产行动项目取得阶段性成效，稳产部署有序推进。项目立足农垦橡胶生产特点及产业现实需求，聚焦稳价保产这一重点任务，充分发挥期货市场在价格发现与风险管理方面的功能优势，通过前置化的风险对冲，为广垦集团稳定生产经营预期、

提升抗风险能力提供了重要支撑，助力区域橡胶产业运行更加稳健有序。

广垦集团作为我国天然橡胶产业的重要生产力量，在保障战略资源供应、维护产业链安全和促进区域经济发展方面具有关键作用。当前，国际橡胶价格受宏观因素与全球供需变化影响波动频繁，给生产经营带来较大不确定性，直接关系到农垦系统年度生产计划的落实和职工收入稳定。在此背景下开展稳产行动，不仅是确保重点产业运行安全的必要举措，也是提升产区抵御市场风险能力、保持橡胶产业可持续发展的基础性工作。

根据广垦集团片区橡胶产量及风险敞口情况，本次稳产行动共覆盖橡胶 1000 吨，在市场整体保持震荡运行的背景下，项目仍实现赔付金额 650,673.43 元，充分体现了稳产机制在多样市场环境下的适应性与稳定性。通过期初的前瞻性布设，广发期货此次协作帮助广垦集团提前布局关键价格区间、缓释割胶职工收入波动风险，并为橡胶产业建立长期化、体系化的价格风险管理机制奠定了基础。

广垦稳产行动的深入开展，是金融服务实体经济、服务国家战略需求的重要探索，也是期货市场功能向产业延伸的生动实践。未来，广发期货将在上期所指导下，进一步丰富风险管理工具的应用场景，不断完善稳产机制，助力广垦集团构建更加稳健的价格风险

管理体系，持续提升产业竞争力，为行业长期稳定发展提供更扎实的金融支撑。

党建领航强根基 金融赋能护民生

广金期货联合绿春县开展天然橡胶“保险+期货”相关活动

党旗所指，行之所向；民生所盼，力之所往。为巩固脱贫攻坚成果，服务乡村振兴发展，2025年12月10日，在上海期货交易所的指导与支持下，广州金控期货有限公司（以下简称“广金期货”）联合中国人民财产保险股份有限公司上海市分公司、云南分公司共赴云南省红河哈尼族彝族自治州开展2025年天然橡胶“保险+期货”项目服务乡村产业发展培训会及联合党建活动，以党建为舵、金融为翼，护航民生发展与产业升级。

绿春县依托低海拔热区的自然禀赋，天然橡胶种植广泛，总面积达40余万亩，是绿春县提速乡村振兴步伐的重要产业，也是百姓增收致富、县域经济稳健发展的重要支撑。然而，市场价格剧烈波动的冲击，叠加部分农户在病虫害绿色防控、科学割胶等环节的技术短板，成为制约产业提质增效的突出痛点。为破解这一难题，广金期货深耕橡胶产业金融赋能赛道，以“保险+期货”创新模式为胶农筑牢价格风险“防护网”，切实护航产业增效、胶农增收。

活动开始，广金物产副总经理苏铭森作为广金期货代表与当地党支部负责人共同签署党建共建协议。双方共同表态，将把党建引领贯穿合作全过程，构建常态化对接联络体系，围绕橡胶产业高质量发展需求，结合绿春县本土实践经验，携手探索一条以橡胶产业为支点、以金融力量为引擎的乡村振兴新路径，让党建红赋能产业绿。



培训环节，苏铭森基于过往公司参与的“保险+期货”项目的实践经验，针对橡胶价格形成机制、风险保障原理、参保流程、理赔标准等关键内容，系统为胶农进行了全方位、深层次的解读，并通过实操演示的方式，帮助胶农“听得懂、会操作、能受益”，

充分彰显了公司在方案设计、行情研判、项目落地中的专业实力，更让胶农吃下“定心丸”，增强生产经营信心。

广金期货作为一家有担当的国有企业，自2018年以来已在全国范围内累计成功开展近200个“保险+期货”项目，总计为30余个县5万余农户带去超32亿元的风险管理保障。伴随着项目的推进，金融创新赋能产业发展，当地胶农切实享受到政策福利，生产经营更有底气。未来，广金期货将深耕实体、情系“三农”，以专业力量筑牢风险屏障，持续践行金融国企责任担当，护航产业民生共发展。

华联期货云南澜沧天然橡胶“保险+期货”项目顺利结项

在上海期货交易所的指导与支持下，2025年12月12日，华联期货有限公司及其全资子公司华期资本管理（广州）有限公司，联合中国人民财产保险股份有限公司上海市分公司及中国人民财产保险股份有限公司云南省分公司，共同开展的云南澜沧天然橡胶“保险+期货”项目顺利结项。该项目旨在巩固脱贫攻坚成果，服务乡村振兴发展，为当地橡胶产业与胶农收入提供强有力的保障。

澜沧县位于云南省西南部，橡胶产业是当地的重要产业之一。然而，胶价的波动直接影响到当地的经济发展与胶农的收入情况。特别是在近年来，受气候、经济大环境等多种因素影响，橡胶价格

出现剧烈波动，导致胶农们面临较大的市场风险。此次“保险+期货”项目的实施，为澜沧县的橡胶产业和胶农们提供了有效的风险保障，受到了当地政府和胶农的热烈欢迎。

此次项目为澜沧县 350 户胶农，共 1000 吨天然橡胶提供价格保障，项目金额达 1,581.5 万元，实现赔付 54.58 万元。项目的成功实施，得益于各方力量的紧密合作与共同努力，这不仅标志着华联期货在金融创新服务模式上的又一次成功实践，也为澜沧县的乡村振兴工作注入了新的动力。未来，华联期货将继续秉持服务“三农”、助力乡村振兴的理念，不断探索和实践更多创新性的金融产品和服务模式，为农业可持续发展贡献更多的力量。

【党建活动】

追寻红色足迹 筑牢信仰根基——中信证券华南股份有限公司 广州环市东党支部赴黄埔军校旧址开展主题党日活动

为庆祝中国共产党成立 104 周年，认真贯彻落实习近平总书记关于“把红色资源利用好、把红色传统发扬好、把红色基因传承好”的重要指示精神，赓续弘扬伟大建党精神，培育中国特色金融文化，2025 年 11 月 26 日下午，中信证券华南股份有限公司广州环市东党支部组织全体党员前往中国近现代革命的重要策源地——黄埔军校旧址纪念馆，开展了一场主题鲜明、内容深刻的党建教育活动。



秋日的黄埔军校旧址，古木参天，庄严肃穆。在讲解员的引领下，同志们怀着崇敬的心情，依次参观了军校历史陈列展、“黄埔军校与中国近现代史”等主题展览。一件件饱经沧桑的珍贵文物、一幅幅定格历史瞬间的泛黄照片、一幕幕还原历史场景的生动影像，将大家带回到了那个风起云涌、救亡图存的革命年代。同志们驻足细观，认真聆听，深入了解黄埔军校在国共合作背景下创建、发展的光辉历程，深切感受以“爱国、革命”为核心的黄埔精神，以及中国共产党人在其中发挥的重要作用和付出的巨大牺牲。周恩来、叶剑英、聂荣臻等一大批共产党人在黄埔军校工作、学习的史实，生动诠释了早期共产党人的初心使命与责任担当。

随后，大家参观了军校学生的课室、宿舍、阅览室等复原场景，实地感受了当年革命青年在极其简陋艰苦的条件下，满怀报国热情、刻苦学习军事政治知识的奋斗氛围。那种“亲爱精诚、团结合作、卫国爱民、不怕牺牲”的精神风貌，深深感染了在场的每一位同志。

此次黄埔军校主题党日活动，不仅是一堂行走的党史课，更是一次灵魂的深刻触动。它激励着中信证券华南股份有限公司广州环市东党支部全体党员干部从革命先辈的奋斗历程中汲取智慧和力量，筑牢信仰之基，补足精神之钙，把稳思想之舵，不断强化党员教育质效，激励党员干部担当作为，将红色基因传承与促进证券行业高质量发展有机融合。

观百年史诗 铸初心使命—长城期货党支部赴中国共产党历史展览馆开展主题党日活动

为深入学习党的百年奋斗历程，筑牢党员初心使命，2025年12月10日上午，第十二党支部组织开展“观百年史诗，铸初心使命”主题党日活动。党支部书记王宝明同志带领在京党员和员工，前往中国共产党历史展览馆参观学习。



走进中国共产党历史展览馆，一幅幅珍贵的历史照片、一件件承载记忆的文物、一个个生动的场景复原，全方位、全过程、全景式展现了中国共产党百年来波澜壮阔的奋斗历程。沿着历史脉络，从中国共产党的诞生到新民主主义革命时期的艰苦探索，从社会主义革命和建设时期的艰辛开拓，到改革开放和社会主义现代化建设新时期的伟大变革，再到中国特色社会主义新时代的辉煌成就，大家认真聆听讲解，不时驻足凝视，深切感悟党的初心和使命。

此次主题党日活动，是一次深刻的党性教育和精神洗礼，不仅重温了党的百年峥嵘岁月，更进一步坚定了支部全体党员的理想信念。参加本次活动的同志一致表示，要深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入学习习近平总书记在中央经济工作会议

和中央金融工作会议上的重要讲话精神，求真务实，立足本职岗位，践行初心使命，为公司高质量发展和加快建设金融强国贡献自己的力量。

【社会责任】

爱心续力 筑梦同行

——东莞证券第二期专项助学金发放仪式圆满举行

为深入践行金融“五篇大文章”中普惠金融发展要求，扎实推进“百千万工程”工作部署，切实履行金融国企担当，助力江门教育事业高质量发展，东莞证券联合江门职业技术学院创设的“东莞证券”专项助学金第二期发放仪式，于2025年12月19日顺利举行。江门职业技术学院相关领导、东莞证券相关领导，以及受助学生代表、教师职工代表等齐聚一堂，共赴这场爱心之约。



仪式现场暖意融融，江门职业技术学院代表对东莞证券持续投身公益助学、践行社会责任的举措表示高度认可，受助学生代表深情表达了感恩之情，分享了自身求学成长感悟，并向东莞证券赠送了真挚的手写感谢信。字里行间的真挚情谊，传递着对爱心帮扶的珍视，也彰显了青年学子奋发向上的精神风貌，东莞证券代表现场接受感谢信，并向受助学生致以殷切祝福。

东莞证券表示，公司始终坚守“金融报国、金融为民”使命，将践行金融“五篇大文章”、赋能“百千万工程”与履行社会责任深度融合，把教育帮扶作为普惠金融落地的重要举措。本次第二期专项助学金发放，既是爱心的接续传递，更是公司探索分类帮扶常态化机制、助力人才培养的具体实践，期望这份助力能让受助学生

坚定信念、勤学笃行、成长成才。同时，东莞证券与江门职业技术学院深耕校企合作多年，结下深厚友谊，未来将持续深化校企协同，搭建人才培养桥梁，为社会输送更多优质人才，以金融力量赋能地方发展。

近年来，东莞证券紧扣乡村振兴、“百千万工程”部署要求，锚定金融“五篇大文章”实践方向，依托“万企兴万村”行动、“广东扶贫济困日暨东莞慈善日”等载体，在广东、广西、贵州等多地持续开展产业帮扶、教育助学、人居环境改善等行动，有效助力业兴村强、民富人和，先后斩获“广东扶贫济困红棉杯”铜杯奖、“广东金融机构赋能‘百千万工程’推荐金牌案例”等荣誉。在教育帮扶领域，自2021年以来，公司持续推进莞韶“圆梦助学”等项目，此次专项助学金第二期发放，更是将普惠金融理念融入教育帮扶，为乡村振兴与教育事业发展注入金融暖流。

未来，东莞证券将持续深耕金融“五篇大文章”，扎实推进“百千万工程”落地见效，坚决履行金融国企的社会责任与政治担当，不断拓宽帮扶领域、深化帮扶内涵，持续聚焦科教文卫等公益事业，以更扎实的举措构建立体“民生幸福圈”，用爱心与责任为更多梦想保驾护航。

【走进企业】

中信建投证券广州中山三路营业部等单位联合举办“我是股东” 走进上市公司—广州发展活动

为深化投资者与上市公司的良性互动，引导投资者理性认识沪市上市公司投资价值，持续讲好沪市上市公司高质量发展故事，响应上交所“我是股东”走进沪市上市公司活动。2025年12月9日，中信建投证券广州中山三路营业部联合上海证券交易所、广东证券期货业协会、广州发展集团股份有限公司（股票代码：600098. 股票简称：广州发展）开展“我是股东”走进上市公司—广州发展活动，本次活动吸引约30名投资者参加。



（一）走访企业展厅，了解发展历程

活动现场，投资者在广州发展董事会秘书、投资者关系部总经理姜云女士的陪同下，参观了企业文化展厅和全资子公司新能源集团智能运营中心。广州发展是经广州市人民政府批准，由广州发展集团有限公司（现更名为“广州产业投资控股集团有限公司”）属下全资子公司广州电力企业集团有限公司独家发起，整体改制后以募集方式设立的股份有限公司。1997年6月27日经中国证券监督管理委员会批准，完成首次A股发行。2012年广州发展控股股东将燃气、热电联产等业务注入上市公司实现整体上市。公司围绕建设国内领先的绿色低碳综合智慧能源企业集团战略定位，打造了电力、能源物流、燃气、新能源、储能及能源金融等能源全产业链体系，坚持业务联动产业协同融合，坚持创新驱动，业务拓展到国内26个省市，外延至11个国家地区，现有全资及控股子公司185家，在职员工超6300人。



在新能源集团智能运营中心，投资者亲眼见证了数字化赋能的现代能源管理图景。自 2020 年启用以来，这里已成为新能源集团的“智慧大脑”，将遍布各地的风场、光伏电站和充电场站实时状态尽收眼底。通过融合 AI 算法、无人机巡检、自动清洗机器人等智能平台，中心不仅实现了风光储充资产的统一调度与智能运维，更借助精准的功率预测和智能监控，持续优化发电效能，有效防范风险。与此同时，精益化的营销机制正在驱动公司运营效率不断提升。

（二）剖析发展规划，沟通交流远见

参观结束后，公司与投资者举行了座谈交流。姜云女士系统阐述了公司围绕电力主业构建的绿色低碳综合智慧能源产业体系，详

细剖析了公司在六大业务板块的战略布局、核心优势及未来发展规划，并分享了公司在海内外市场的拓展路径与成果。

在交流环节，投资者围绕公司发展战略、经营绩效、分红机制等问题与公司展开了深度对话。姜云女士就相关问题作出详细回应，进一步阐释了公司“真诚回报股东”的一贯理念，以及公司在能源生产、储存、运输、销售至金融服务全链条的协同融合优势。

双方基于对行业趋势与企业战略的共识，展开了建设性交流。投资者从业务模式优化、品牌价值提升等角度积极建言，公司逐一回应并明确表达了将持续听取市场声音、推动投资者服务和市值双提升的开放态度。通过本次坦诚、务实的沟通，投资者对公司战略理解更为透彻，互信基础得到进一步巩固，为长远共赢奠定了良好基础。

活动结束后，广东证券期货业协会会员部副主任关晓明先生及中信建投证券广州中山三路营业部负责人陈滢旨女士将上海证券交易所“我是股东——投资者走进沪上市公司”的活动纪念杯交予广州发展。

本次活动通过实地参观、座谈交流等多元形式，让投资者深入了解广州发展的战略布局与经营成效，切身感受到公司在打造国内领先的绿色低碳综合智慧能源企业集团道路上的务实行动与积极成果。活动也进一步强化了投资者的股东意识，鼓励其主动参与公司

治理、行使股东权利、维护自身合法权益，既为资本市场高质量发展注入动力，也营造了“尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者”的良好氛围。

未来，中信建投证券广州中山三路营业部将持续开展“走进上市公司”系列活动，搭建更高效、更畅通的沟通平台，促进投资者与上市公司的双向互动和价值共创。

“走进凯格精机，探索精工之道”东方财富证券东莞东城路营业部开展走进上市公司活动

2025年11月28日，东方财富证券东莞东城路营业部联合东方财富证券投资者教育基地成功组织了“走进凯格精机，探索精工之道”主题调研活动，带领投资者走进东莞市凯格精机股份有限公司（以下简称“凯格精机”），近距离探访这家在精密装备制造领域享有盛誉的国家级高新技术企业、制造业单项冠军及专精特新“小巨人”企业。

活动伊始，在公司投关经理江正才先生的陪同下，投资者首先参观了公司的现代化生产车间。现场展示了广泛应用于消费电子、网络通信、高端显示、照明应用、新能源、航天军工以及半导体等多个行业的产品，包括锡膏印刷设备、点胶设备、封装设备和柔性

自动化设备。通过近距离观摩设备运行与生产流程，投资者对凯格精机的技术落地能力与产品创新性有了直观而深入的理解。



在随后的交流会上，江正才经理详细介绍了公司主营业务、技术优势和研发创新情况。在互动环节，投资者围绕行业发展趋势、公司产品竞争力、未来战略规划等议题展开了深入探讨。通过坦诚深入的交流，投资者对公司秉承“卓越品质是价值与尊严的起点，满足客户是创新与发展的源泉”的价值理念，始终将技术创新作为公司可持续发展的基石，有了进一步的认识。

本次走进上市公司活动，有效搭建了上市公司与投资者之间的沟通桥梁，通过实地走访与面对面交流，投资者对凯格精机的技术实力、产业定位与成长逻辑形成了更立体、更坚实的认知。未来，东方财富证券东莞东城路营业部将继续开展此类走进上市公司活动，推动更有效的沟通，助力投资者发现企业内在价值，共同助力资本市场健康、高质量的发展。

【走进校园】

关于韶关分公司赴广东北江中学开展“守护财富安全 共建美好生活”主题讲座的活动总结

2025年11月26日，国投证券韶关分公司（以下简称“分公司”）积极参与对外文化宣传，走进广东北江中学开展投教宣讲。本次活动以国投证券“红色投教 党员先行”品牌为载体，由分公司党员带头进行以“守护财富安全 共建美好生活”为主题的金融反诈反洗钱专题讲座，共吸引110名教职工参加。

分公司在本次活动中深刻把握投资者教育的核心要义，着重引导公众树立理性的财富观、识别各类金融风险、选择正规金融服务。在内容呈现上并未局限于股票投资，而是从教职工的日常生活与金融需求出发，系统讲解了基础理财知识、非法集资与诈骗的识别，以及保护个人金融账户安全的重要性。旨在从源头上帮助大家“认

识风险、规避陷阱、守护财富”，并为其在未来可能参与的金融活动奠定坚实的安全基础。



本场活动的突出亮点在于将投资者教育理念融入高频生活场景的互动教学中。讲座通过“理财风险金字塔”模型，直观展示了从存款、理财到股票等不同工具的风险收益特征，引导大家理解“投资需匹配自身风险承受能力”。在互动环节，分公司以“哪种理财风险最高？”为始，引导大家识别“保本高收益”的骗局本质，树立“风险与收益并存”的投资第一课；其次以“能否帮他人收款转账？”之辩，阐释其作为洗钱通道的法律风险，明确“保护账户安全是投资前提”；最后以“医保卡套现”之例，强调合法运用金融工具的重要性。这种以案说理的方式，将抽象的投资者教育原

则转化为具体的行为指南，直观地提升了教职工的金融素养与风险甄别能力。

此次宣讲是分公司推动投资者教育从“狭义投资指导”向“广义金融素养提升”拓展深化的一次成功实践。投资者保护的首要环节是帮助公众筑牢防骗反诈的“防火墙”，筑牢风险防范意识，守护个人金融安全。未来，分公司将继续坚持“党建引领投教”的工作思路，以提升全民金融素养为己任，持续优化针对非专业人群的教育内容，将投资者保护关口前移，为资本市场的健康稳定发展营造更加良好的社会环境。

防非反诈进校园，守护青春“钱袋子”

——东莞证券揭阳分公司走进揭阳技师学院

为切实守护青年学生财产安全，增强校园金融安全防线，2025年12月1日，东莞证券揭阳分公司组织讲师走进揭阳技师学院，开展“防非反诈进校园，守护青春‘钱袋子’”主题宣讲活动，为在校学生送上了一堂兼具专业性与实用性的金融安全必修课，现场约100名学生参与。



宣讲环节中，讲师以“案例剖析+知识普及+互动实践”的模式展开讲解。针对学生群体易接触的风险场景，重点解析了两类高发陷阱：一是非法集资的隐蔽套路，结合“低门槛高回报”“校园代理拉新”等真实案例，揭示其“先返息诱入局、后卷款跑路”的本质，强调参与非法集资的法律风险与财产损失后果；二是校园高频诈骗手段，涵盖“刷单返利”“虚假贷款”“冒充客服退款”“游戏账号交易诈骗”等类型，通过还原诈骗对话场景，拆解骗子利用“贪利心理”“恐慌心理”的作案逻辑。

为强化实操能力，讲师还普及了关键防范技巧：指导学生通过官方渠道核实金融机构及从业人员资质，如在中国证券业协会、中国期货业协会官网查询、确认从业者信息；强调“三不原则”——

不轻信陌生邀约、不泄露个人信息、不向陌生账户转账；现场演示“国家反诈中心 APP”的下载与预警功能开启方法，搭建技术防护屏障。互动问答环节中，学生们围绕“兼职遇高回报项目如何辨别”“收到疑似诈骗信息该怎么办”等问题踊跃作答，现场气氛热烈，知识记忆点显著强化。

本次活动覆盖学院多个年级，参与学生反响热烈，成效远超预期。学生们纷纷表示，宣讲内容“接地气、有警示性”，不仅认清了“高回报兼职”“校园代理投资”等骗局的真面目，更学会了实用的识别与应对方法，“以前觉得诈骗离自己很远，现在才知道陷阱可能藏在兼职群、游戏界面里，这些知识太实用了”。

校方教师高度认可此次活动，认为宣讲精准填补了校园金融安全教育的薄弱环节，以学生易接受的方式将防非反诈意识深植于心，有效提升了校园安全防控能力。

此次宣讲是东莞证券揭阳分公司履行金融企业社会责任的生动实践。未来，分公司将持续深化“金融知识进校园”活动，创新宣传形式，延伸服务触角，为构建安全和谐的校园金融环境贡献力量。

东方财富证券中山中山五路营业部“投教进百校”系列 ——走进广东理工职业学院

为提升在校大学生金融素养，增强风险防范意识，2025年12月16日，东方财富证券投资者教育基地联合广东理工职业学院举办了一场主题为“学懂通货膨胀 探索金融奥秘”的走进学校活动。本次活动由东方财富证券中山中山五路营业部承办，采用现场授课结合线上直播的方式，共吸引了经管学院101名在校大学生积极参与本次投教宣讲活动。



首先，讲师以“你感受到的物价变化”为切入点，引导学生们观察食堂餐费、快递费用等日常开支的波动，引出通货膨胀的定义。讲师通过对比美国CPI（消费者价格指数）与中国CPI构成差异，

结合“猪周期”“芯片涨价”等热点案例，详细讲解CPI、PPI（生产者价格指数）、GDP平减指数等度量工具的应用场景。通过这部分内容的讲解，学生们对通货膨胀有了初步的认识。

接着，讲师通过数据图表与历史案例，揭示了通货膨胀的双重性：适度通货膨胀可刺激消费与投资，但恶性通货膨胀（如津巴布韦货币危机）则会导致财富缩水、社会动荡。讲师深入浅出的讲解让学生们对通货膨胀的社会经济效应有了进一步的认识。

随后，讲师从需求端（如消费过热、投资泡沫）、供给端（如原材料短缺、供应链中断）和货币端（如央行超发货币）三方面剖析通货膨胀的成因，并以我国“保供稳价”政策为例，解析政府如何通过储备调节、打击囤积居奇等手段平抑物价。通过这些内容的讲解，学生们对通货膨胀有了全面的认识与理解。

互动环节中，学生分组模拟“央行决策”，通过调整利率与货币供应量应对虚拟通货膨胀场景，将理论知识转化为实践能力。

通过本次“学懂通货膨胀 探索金融奥秘”主题投教活动，不仅加深了学生们对通货膨胀的认识和理解，还培养了学生们用金融思维分析问题的习惯。东方财富证券中山中山五路营业部将持续开展内容丰富、形式多样的投资者教育活动，帮助大学生掌握金融知识，树立正确的投资理念。

【投教实践】

新程共赴 质启未来——粤开证券粤管家 投顾中国行北京站活动成功举办

2025年12月7日，由粤开证券主办、广发基金及信达澳亚基金协办的“粤见未来 新质引航”——粤开证券粤管家投顾中国行第三站活动在北京圆满落幕。活动聚焦“十五五”规划前景与新质生产力发展脉络，携手多位行业专家，共同探讨宏观趋势、资产配置与投资策略，为300多名投资者提供了面对面的市场前景研判与策略分享。



活动伊始，粤开证券副总裁、首席经济学家罗志恒发表了题为《乘风破浪：2026年中国宏观经济与资本市场展望》的主题演讲，回顾了2025年中国经济在内外部风险挑战中表现出了强大的韧性，出口和资本市场明显好于预期，但同时房地产表现低于预期。展望2026年，他认为房地产和地方债务问题仍然是明年经济运行的两条

主线，经济的主要支撑力量主要是出口和中央支持的基建投资，大概率仍将实现 5% 的经济增长。罗志恒指出，在高质量发展导向下，宏观经济结构将持续优化，资本市场将更聚焦于实体经济转型升级带来的深层价值，为投资者揭示了未来科创产业的发展态势与结构性机会。

随后，信达澳亚基金固收首席投资官宋加旺就《固收+市场展望及投资策略报告》展开分享。面对当前利率环境与市场波动，他详细解读了“固收+”策略如何通过多资产协同配置，在管控风险的同时增强组合弹性。宋加旺认为，在理财净值化与居民财富管理需求升级的背景下，“固收+”产品凭借其风险收益特征，已成为稳健型资产配置中的重要组成部分，并分享了在当前市场环境下精选资产、构建策略的实战思路。

在《四季度市场观点与指数投资策略》专题分享中，广发基金指数投资部基金经理吕鑫对当前宏观环境进行了剖析。他认为，国内政策为经济预期提供托底，而海外降息预期与 AI 叙事分歧则影响全球市场。面对不确定性，他提出应转向“多资产多策略”的投资理念，并结合实盘业绩，展示了多资产策略在控制回撤的同时追求稳健收益的实践效果，为投资者利用指数工具进行布局提供了专业视角。

粤开证券首席投资顾问郑保华以本次活动的核心主题，带来《新质赋能 科创未来—粤开证券策略报告会》，围绕科技创新、产业升级主线，深度解读新质生产力的内涵与外延，及其对资本市场投资趋势的深刻影响，为投资者绘制了一幅以新质生产力为核心驱动力的未来产业投资图谱。

最后，由粤开证券金融产品负责人高明进行《粤管家金融产品谱系升级路演》。他阐释了“粤管家”财富管理品牌以客户需求为中心、持续进行服务升级的理念与实践，此次升级着重于提升产品筛选的严谨性、资产配置策略的针对性以及投顾陪伴服务的深度，旨在通过更专业化、体系化的产品与服务矩阵，切实将市场洞察转化为可信任、可执行的财富管理方案，赋能投资者的长期资产增值。

乘新质之东风，聚发展之合力。未来，粤开证券将始终以客户为中心，通过体系化的产品、专业化的投顾与智能化的工具，不断打磨“粤管家”财富管理品牌，与投资者共同拥抱新质生产力下的革新浪潮，共赴高质量发展的新程。

申万宏源证券茂名迎宾三路营业部开展“防非投教宣传暨反洗钱宣传”活动

在 12·4 全国法制宣传日即将来临之际，为进一步普及金融法律知识，增强群众金融风险防范意识，有效遏制非法金融犯罪活动，

申万宏源证券茂名营业部党工团携手湛江营业部，于2025年11月30日组织员工以“防范非法证券期货基金活动，保护投资者合法权益”与“警惕洗钱陷阱、守护美好生活”为主题，于湛江市金沙湾观海长廊开展了一场户外宣传教育活动。



活动期间，工作人员一方面积极回应群众咨询，另一方面主动向过往人群发放“申万宏源防非系列（涵盖场外配资、非法荐股、股市黑嘴、假冒证券机构及人员、违规基金推介、新三板转板骗局）”“防范电信网络诈骗”“反洗钱系列”等金融宣传折页。工作人员还耐心地为群众讲解新修订反洗钱的基础知识，强调洗钱活动的严重危害，提示直播、网络游戏、网络赌博及套路贷等领域潜藏的新型风险，并着重提醒广大群众务必保护好个人信息，切勿

出租出借个人银行卡，坚决抵制高息集资的诱惑。此次活动深受当地群众的欢迎与好评。

据统计，本次活动共发放金融宣传折页及宣传手册 150 余份，现场为 80 余人进行宣传讲解并解答咨询。通过此次宣传活动，社会公众对非法集资及洗钱危害的认知显著提升，能够更精准地识别相关犯罪行为，防范非法资金转移，切实守护好自己的“钱袋子”，民众的金融安全意识、风险识别与应对能力也得到了有效增强。

【行业荣誉】

广发证券获评 2025 年金融赋能“百千万工程”三年初见成效重要成果实践单位

12 月 9 日，由新华通讯社品牌工作办公室、新华通讯社广东分社和中国经济信息社共同主办的 2025 明珠湾气候投融资大会在广州南沙隆重举行。会议现场，正式发布了广东金融赋能“百千万工程”的重要成果《金融“活水”润泽南粤——2025 年广东金融赋能“百千万工程”三年初见成效专题报告》，并重点表彰了过去三年在“百千万工程”实践中表现突出的银行业、保险业、证券业机构，启动了 2026 年金融赋能“百千万工程”走深走实暨产融对接项目库活动。广发证券凭借在赋能“百千万工程”、助力乡村振兴方面

的创新实践与突出成效，获评“金融赋能‘百千万工程’三年初见成效重要成果实践单位”。

自 2023 年参与助力广东省“百千万工程”以来，广发证券通过精准施策构建递进式帮扶路径，利用金融工具激活乡村内生动力并形成可持续的“造血机制”。在纵向帮扶的肇庆广宁县，公司围绕产业发展研究、国企平台整合、重点企业辅导等制定帮扶措施并推进相关工作，为有条件的企业提供上市培育辅导，推动产业链升级；帮助广宁县开创性地打造了两个 AA 级信用平台，显著提升了县域融资能力；从机制重构、信用培育、资产整合三个关键环节入手，助力广宁国企改革，引导国企从“城投”向“产投”转变，成为广宁产业发展的市场化抓手；公司以专业的金融逻辑，突破单点项目帮扶，打造出了具有证券行业特色的赋能“百千万工程”实践模式。

广发证券再度实力“闪耀” 证券时报最佳分析师评选

12 月 17 日，2025 证券时报最佳分析师评选结果全部揭晓，来自近 50 家证券公司的分析师及销售经理经过激烈角逐，由 800 余家机构投资者投票抉择，最终诞生 2025 年度分析师最强阵容。广发证券再度勇夺多项重要奖项，并一举夺得“最佳研究团队 SSR”第二名，“最具影响力研究机构”第二名，“可持续发展研究贡献

机构”第三名。

不仅勇夺团队大奖，在细分领域，广发也收获满满。在本次“最佳产业研究团队”评选中，广发证券在科技、金融领域荣获第一名，在制造、消费、能源与材料领域分别获得第二名、第三名、第四名，在宏观、策略、地产、传媒、环保5个领域，广发证券研究团队均摘得第一。此外，非银、农业、机械、军工4个小组获得第二名，电子、通信、食品饮料、批零社服、建筑、公用、煤炭7个小组获得第三名，交运获得第四名，金工、计算机、轻工纺织、汽车、建材5个小组入围。

证券时报最佳分析师活动由证券时报社主办、新财富杂志社承办。《证券时报》是人民日报社主管主办的全国性财经类日报，信息披露媒体之一。《新财富杂志》为证券时报社属媒体，是中国资本市场核心职群良好生态的记录者和推动者。

本年度活动共有近50家证券公司的研究及销售机构积极报名参与，超1300家海内外机构提交投票资格申请信息，最终800余家机构获得投票资格。

东莞证券荣获2025“金信通”自主创新类“智领”奖

2025年12月17日，由中国通信标准化协会主办、中国信通院承办的第八届金融科技产业大会在北京隆重举行，大会揭晓了2025

年“金信通”金融科技创新应用案例的评选结果，东莞证券紧扣金融“五篇大文章”建设要求，凭借卓越的基础设施建设和科技创新能力，由运维技术中心申报的《混合异构云下云原生底座建设与应用上云实践》案例，从银行、保险、证券、期货等行业累计700余份参评应用案例中脱颖而出，荣获2025“金信通”金融科技创新应用案例自主创新类“智领”奖。



东莞证券始终坚持高水平科技自立自强，以践行金融“五篇大文章”为导向，持续推进基础设施升级与技术创新，致力于构建更灵活、更可靠、更高效的技术支撑体系，历经多年的精心打磨与持续迭代，成功打造出一个自主可控、功能完备的“云原生数字底座”，支持对各类异构IT资源的统一调度和管理，实现研发与运维的高效协同，也为公司业务拓展提供了坚实保障；目前，该项目已实现向下整合多类云资源、向上全面赋能业务应用，成功承载了

包括商城、网厅、资讯、企业微信、网上开户等在内的多个关键业务系统，推动应用上云，让公司内部创新更快、业务更稳、成本更优，同时也为客户带来更流畅、更稳定、更便捷的金融服务。

未来，东莞证券将持续深耕金融“五篇大文章”，扎实推进数字金融建设，继续夯实技术底座，推动更多业务系统智能化、云化转型，为公司高质量发展注入稳健的、持久的数字动力。

科技驱动风控数字化转型——广发期货入选证券时报社 全国金融创新“风控创新案例”

11月18日，第二十届中国经济论坛暨2025大湾区科技与金融创新发展大会在广州举行，全国“十四五”金融创新优秀案例评选结果由此正式揭晓，广发期货凭借自主研发的“基于大数据技术的全球智能风控平台”（以下简称智能风控系统），从全行业金融机构的参赛案例中脱颖而出，成功入选“风控创新案例”。

在金融市场波动加剧、跨境业务拓展加速的当下，风险防控的“精度”与“速度”直接决定金融机构的核心竞争力。广发期货此次获奖的智能风控系统，正是以大数据、人工智能、云计算三大技术为支柱，构建起覆盖境内外全业务链条的风险防控网络，实现了从“被动风控”向“主动预判”、从“人工干预”向“智能决策”的根本性转变，为期货行业风控升级提供了可落地、可复制的解决

方案。

此次入选是权威机构对广发期货数字化转型成果的高度认可，更标志着公司在金融科技赋能风控领域的探索，已成为行业可借鉴的标杆。

一、核心亮点：三大技术引擎联动，构建全链路风控技术体系

(一) 技术架构融合创新，筑牢风控底层支撑

智能风控系统以大数据、云计算、AI 技术深度整合构建核心架构。大数据层面，通过 Flume+Kafka 实现 CTP 交易系统、开户系统等多渠道数据实时采集，搭配 HDFS+Redis+关系型数据库的分层存储方案，再经 Spark+Hive 完成数据清洗与深度分析，解决期货数据“实时性 + 海量性 + 高并发”处理难题；云计算基于全栈信创 SmartX 搭建架构，支持业务高峰期弹性扩容，如重大行情时自动调配资源保障实时风控；AI 则通过特征工程整合数据实时防控风险，利用 AI 构建极端场景做压力测试，精准识别风险。

(二) 全维度安全防护，保障数据与业务连续性

智能风控系统构建了“传输 - 存储 - 访问 - 应急”全链路安全体系。数据传输用 SSL/TLS 加密、存储采用国密算法加密并定期更新密钥，实现敏感数据“可用不可见”；采用多因素认证 + 角色权限管理严控访问；定期通过专业工具扫描漏洞并建立管理流程；制定“本地全量备份 + 异地备份”策略，确保极端情况

数据可恢复，保障业务不中断。

(三) 合规与风控深度耦合，贴合监管要求

智能风控系统将合规嵌入业务全流程，数据管理遵循全生命周期合规，保护金融数据安全与隐私；风险监控通过实时分析交易、市场数据，精准识别异常撤单等违规行为，契合穿透式监管；同时将合规审查嵌入业务操作，避免违规风险。

(四) 智能风控模型迭代，实现精准管控

智能风控系统模型在多环节突破传统模式，特征工程整合多维度数据，实时监控价格、流动性、持仓风险，动态调整阈值与交易限制；建立分级预警机制，按风险等级触发差异化响应；压力测试引入 AI 构建极端市场场景，精准计算流动性风险，提前识别脆弱点。

二、价值延伸：风控创新的多重赋能，彰显品牌温度与行业担当

智能风控系统的落地，不仅为广发期货自身发展注入动力，更在客户服务、行业发展与社会价值层面实现多重赋能，彰显金融机构的责任与担当。

对期货投资者而言，资金安全与交易体验是核心需求，广发期货通过风控升级，为客户提供更可靠的服务保障。系统上线后，显著提升了期货交易风险防控能力：通过实时监控与智能预警，公司

异常交易识别准确率达 98%；盘后数据分析模块优化授信决策，压测下流动性分析由手工转为系统计算分析，效率和准确性大大提高，子公司风险敞口误判减少。系统上线后，风控人力成本降低 30%，实现了风险防控与资源配置效率的双重优化。

对公司而言，构建覆盖境内外业务的智能风控体系，实现风险防控自动化、精准化，提升客户服务质量与资金使用效率，增强核心竞争力；对行业发展而言，推动期货风控技术标准升级，促进行业风险管理模式转型，为金融机构数字化转型提供可复制的技术方案，助力构建健康有序的市场环境；对社会发展而言，通过实时风险监测，有效防范系统性金融风险，维护金融市场稳定，优化社会资源配置效率，为数字经济时代的金融创新与实体经济发展提供安全可靠的基础设施支撑，提升公众对金融科技服务的信任度。

三、战略升华：长期布局金融科技，构建全方位数字化生态

智能风控系统的获奖并非偶然，而是广发期货长期布局金融科技的必然成果。自启动数字化转型战略以来，公司始终将金融科技作为核心发展引擎，从团队建设、研发投入到生态构建，形成全方位的战略布局。

公司高度重视金融科技的发展，成立了以董事长挂帅的金融科技战略工作小组，以金融科技创新为核心驱动力，致力于推动期货行业的数字化转型与智能化升级。在技术团队建设上，广发期货信

息技术部配备了近 60 名专业技术人员，其中多位技术专家已获得信创数据库、信创职业技能大赛、OCP、CCIE 和 RHCE 等专业认证。

公司积极响应行业数字化趋势，持续加大研发投入，不仅催生了智能风控系统，更带动公司在智能应用、线上服务等领域实现全面突破。公司以广聚大数据平台为数据底座，整合了境内外业务数据，提供行业领先的境内外交易行情服务。数字化转型方面，公司自研线上一体化平台，上线了银期签约、保证金优惠线上申请、资金调拨、价差日报、线上视频双录等一系列应用，全面提升客户业务办理效率和满意度。智能化应用方面，上线了 AI 主播直播间、策略助手、RPA 自动平台、智能外呼、智能指标等功能，有效提升了公司的运营水平和客户服务质量，达到行业先进水平。

展望未来，以科技之力护航金融与实体经济发展。此次入选“风控创新案例”，是广发期货金融科技发展的里程碑，更是新的起点。面对全球金融市场的复杂变化与数字化转型的深入推进，公司将持续深耕金融科技领域，推动智能风控能力不断迭代升级。

金融科技的核心价值，在于以技术创新服务实体经济。广发期货将始终坚守“服务实体、防控风险”的初心，持续输出金融科技成果，不仅助力自身实现更高质量发展，更将为期货行业的技术升级、金融市场的稳定运行与实体经济的健康发展贡献力量。

深耕资管赛道彰显专业实力

——东莞证券荣获“年度券商新锐投资管理团队”

2025年12月6日，以“科创引领新经济数智驱动新发展”——中国资产管理论坛·2025东方财富风云际会在贵州贵阳举行，来自全国各地的金融机构和行业精英齐聚一堂，共话资管行业转型新路径，共探高质量生态构建新方向。作为东莞国资委绝对控股的全国综合性券商，东莞证券受邀出席本次行业盛会，并凭借在投资管理领域的专业积淀与资管业务的持续创新突破，成功斩获“年度券商新锐投资管理团队”奖项，这一荣誉彰显了行业对公司业务升级成效与高质量发展潜力的高度认可。

自2003年率先布局资管业务以来，东莞证券始终坚守“专业立身、创新破局”的发展理念，锚定长远战略蓝图，倾力打造“旗峰理财”标杆品牌。通过搭建完善的组织架构与严谨的投资研究体系，秉持稳健合规的投资风格，公司持续深耕资产管理领域，致力于为客户提供多元化、定制化的理财解决方案。

在业务布局上，东莞证券以标准化集合资产管理为核心基础，以定向资产管理、专项资产管理为特色延伸，形成了覆盖债券、基金、股票等多市场的完整产品链条。目前已构建起“现金管理类”“固定收益类”“固收+”“FOF类”及定制类等多元化资产管理计划板块，并不断拓展产品边界。2025年以来，公司资管业务创新成

果显著：截至 12 月 5 日，新发资管产品达 21 只，存量规模近 17 亿元，成功创设 8 个全新产品系列——优选转债（主要投资转债）、现金添利（货币+类型）、莞利（银行定制货币+产品）、衡盈安享（银行定制摊余成本法专户）、顺安（委外定制 ABS）、惠安/惠兴（收益凭证）、衍利优选（收益互换）、新享（北交所打新）。未来，公司还将进一步探索 MOM、场外期权、私募 FOF 等创新业务，持续丰富产品供给，满足投资者日益多元的财富管理需求。

展望未来，东莞证券将继续聚焦产品创新、投研升级与服务优化三大核心方向，在资管行业高质量发展的浪潮中持续精进。公司将以更专业的投资能力、更丰富的产品体系、更优质的服务体验，为客户创造长期稳定价值，助力资管行业生态持续完善，书写券商资管转型发展的新篇章。

粤开证券荣获“全民防非我来说”原创投教视频征集活动优秀作品奖

2025 年 12 月 5 日，由上交所投教基地、抖音投教基地及第一财经联合举办的“全民防非我来说”原创视频征集活动评选结果正式揭晓。粤开证券原创投教情景剧《防非宝典之我在三国当军师》之《防非宝典：木牛流马》，凭借生动的情节创意与扎实的防非知识内核，荣获“优秀作品”奖，入选最受欢迎的 15 部作品之列。



《防非宝典之我在三国当军师》系列作品以三国典故为叙事框架，巧妙融入现代投资陷阱场景，通过“借东风”“木牛流马”“赔了夫人又折兵”三个篇章，分别揭示场外配资、伪区块链集资、杀猪盘诈骗三类常见非法金融活动的本质与危害。获奖作品《木牛流马》以主角遭遇“区块链木牛流马”骗局为主线，生动演绎了不法分子如何利用“高科技概念包装+虚假权威背书+高收益承诺”的话术组合诱骗投资者，影射现实中各类伪创新、假项目的虚构套路，清晰传递“查资质、核项目、拒暴利”的理性投资理念。

粤开证券始终秉持“以投资者为中心”的投教工作理念，持续探索内容与形式的创新。此前，该系列作品已荣获《股东来了》（2025）“防非我来说”短视频征集评选活动铜奖及第二届“财

联星引杯”创新投教作品奖，是粤开证券在“场景化、故事化、年轻化”传播方向上的重要实践。未来，粤开证券将持续探索多元化、创新型的投教形式，以更丰富的载体、更生动的内容，与广大投资者共同筑牢财产安全防线，为营造安全、健康、有序的资本市场环境贡献力量。

【会员风采】

暖心冬日，关怀相伴——华西证券佛山南海大道营业部 开展冬日员工关怀活动

岁末冬寒，暖意渐浓。为进一步凝聚团队力量，提升员工幸福感与健康防护意识，2025年12月18日，华西证券佛山南海大道营业部精心策划了“暖心冬日，关怀相伴”主题员工关怀活动。活动设置了暖心美食制作和健康知识讲座两个环节，既能让大家在热闹氛围里感受温暖，又能轻松学到实用的健康知识。

活动现场暖意融融，包饺子、煮汤圆环节率先拉开帷幕。大家纷纷撸起袖子，分工协作，和面、擀皮、包馅有条不紊，捏褶、团圆、摆盘创意十足。有的员工手法娴熟，眨眼间就包出一个个圆润饱满的饺子；有的则是“新手上线”，包出的饺子形态各异，引得现场笑声不断。随着热气腾腾的饺子和汤圆出锅，浓郁的香气弥漫整个营业部，大家围坐在一起，品尝着亲手制作的美食，分享工

作中的趣事与生活中的点滴，暖心的氛围驱散了冬日的寒意。



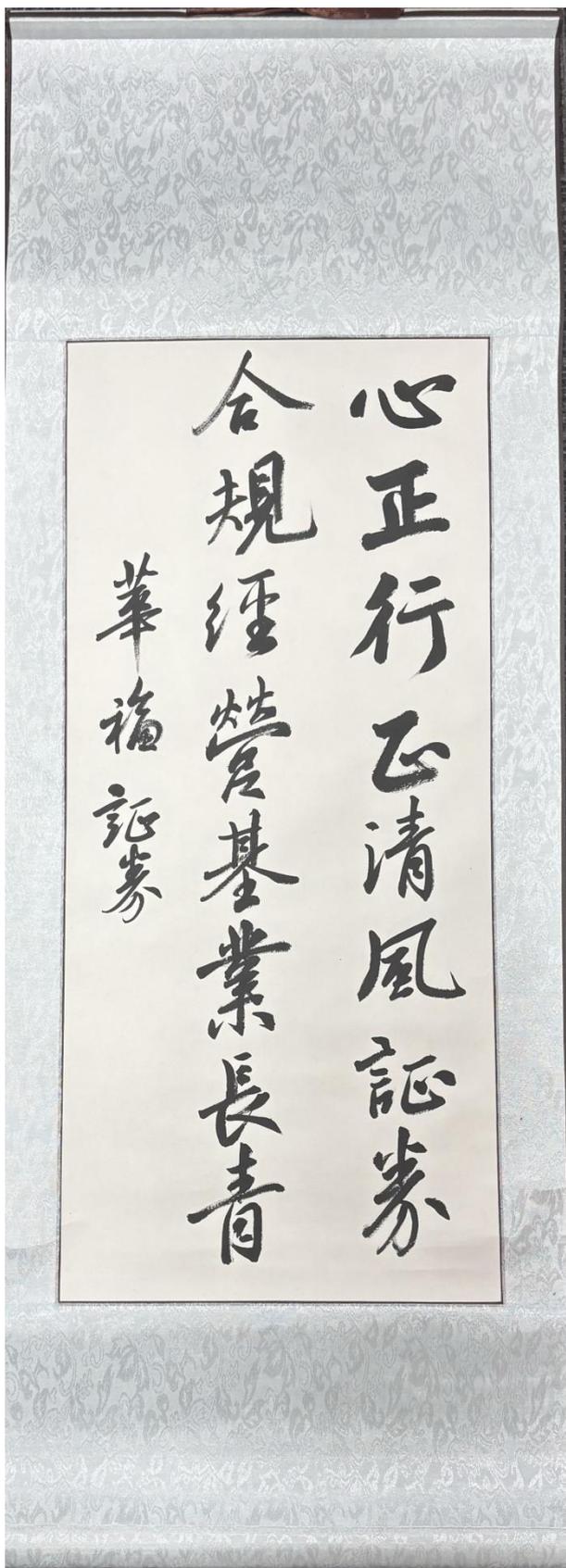
在美食带来的暖意之余，营业部更关注员工的健康防护，精心组织了实用的线上健康知识讲座。讲座内容聚焦冬日高发健康问题，重点普及心肺复苏急救技能与心脑血管疾病预防知识。通过结合真实案例，详细讲解了心肺复苏的操作流程、关键要点及注意事项。针对冬季气温变化大、心脑血管疾病高发的特点，讲师从饮食调理、作息规律、运动锻炼、情绪管理等方面，给出了科学的预防建议，提醒员工关注自身及家人健康，养成良好的生活习惯。员工们认真聆听、积极记录，纷纷表示讲座内容贴近生活，具有很强的指导意义。

此次冬日员工关怀活动，既让大家在动手协作中增进了感情，又通过知识讲座为健康保驾护航，充分体现了营业部对员工的人文关怀。未来，营业部将持续开展多样化的员工关怀活动，让员工在温暖的氛围中凝心聚力，以更饱满的热情投入到工作中，共同推动营业部稳健发展。

字画作品一

作者信息：华福证券广东分公司 曹园园

作品简介：这幅书法作品以繁体字书写，内容为『心正行正清风，合规经营基业长青』。其大意是倡导人们保持正直的内心与行为，遵守规则，合法合规地经营事业，以确保基业的长期繁荣与稳定发展。作品通过优美的书法艺术，传递了正直与合规的重要性，强调了它们在个人修养及事业经营中的核心地位。



字画作品一

作者信息：华福证券广东分公司 曹园园

作品简介：以繁体字书写，强调证券公司作为金融机构，服务实体经济的核心价值，体现了金融行业对实体经济的支持与促进作用。

服務實體經濟滿足社會
經濟發展需要是金融的
本分 華福證券

【本月新规】

1. 《证券期货市场监督管理措施实施办法》（证监会令第 231 号）
2. 《中国证监会关于推出商业不动产投资信托基金试点的公告》
（证监会公告〔2025〕21 号）
3. 《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》（证监会公告〔2025〕22 号）
4. 关于集中修改部分自律规则的决定（中证协发〔2025〕278 号）
5. 关于修订发布《证券公司投行业务质量评价办法》的通知（中证协发〔2025〕282 号）
6. 关于发布《公开募集不动产投资信托基金网下投资者管理规则》的通知（中证协发〔2025〕288 号）
7. 关于发布《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务办法（试行）》的通知（深证上〔2025〕1519 号）
8. 关于支持境外机构投资者开展上海证券交易所债券回购业务有关事项的通知（上证发〔2025〕129 号）
9. 上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）业务办法（试行）（上证发〔2025〕138 号）
10. 关于发布《上海证券交易所债券交易业务指南第 1 号——交易业务（2025 年 12 月修订）》的通知（上证函〔2025〕4096 号）

11. 关于发布大连商品交易所焦煤期货期权合约的公告（〔2025〕108号）
12. 关于焦煤期权上市交易有关事项的通知（大商所发〔2025〕460号）
13. 关于修订《郑州商品交易所期货交割品牌及免检品牌管理办法》的公告（〔2025〕146号）
14. 关于修改《广州期货交易所碳酸锂期货、期权业务细则》的通知（广期所发〔2025〕410号）
15. 关于发布《上海期货交易所钢材期货交割商品补充管理规定》的公告（〔2025〕150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-