

2025_{年度}

國泰海通證券股份有限公司

環境、社會及管治報告



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

目錄

CONTENTS

01 開篇 001

- 1.1 報告編制說明 001
- 1.2 董事會聲明 005
- 1.3 國泰海通簡介 007
- 1.4 年度關鍵績效 007
- 1.5 評級與獎項 014

02 可持續治理 017

- 2.1 可持續治理架構 017
- 2.2 可持續發展戰略 020
- 2.3 可持續理念培訓 022
- 2.4 重要性議題分析 024

03 經濟議題 031

- 3.1 服務實體經濟 031
- 3.2 可持續金融 039

04 環境議題 051

- 4.1 應對氣候變化 051
- 4.2 能源利用 067
- 4.3 水資源利用 071
- 4.4 廢棄物處理 071
- 4.5 污染物排放 073
- 4.6 生態系統和生物多樣性保護 074

目錄

CONTENTS

05 社會議題 075

5.1 社會貢獻	075
5.2 鄉村振興	079
5.3 創新驅動	081
5.4 可持續供應鏈	088
5.5 產品和服務質量	090
5.6 投資者教育	099
5.7 數據安全與客戶隱私保護	103
5.8 人力資本開發	110

06 治理議題 133

6.1 公司治理	133
6.2 黨的建設	136
6.3 文化建設	136
6.4 風險管理	137
6.5 合規管理	148
6.6 商業道德	155
6.7 數據治理	160

07 報告索引 162

08 鑒證報告 176

01

開篇

1.1 報告編制說明

國泰海通證券股份有限公司（簡稱：國泰海通證券、國泰海通、公司）自 2015 年上市以來，逐年編制發佈《社會責任（ESG）報告》，從 2023 年開始更名為《可持續發展（ESG）報告》，旨在向各持份者披露公司 ESG 與可持續發展工作進展。

○ 報告範圍

時間範圍：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

發佈週期：本報告為年度報告，上一份報告為 2024 年度報告。

組織範圍：國泰海通證券股份有限公司及其下屬子公司（簡稱「集團」），如無特別說明，本報告的組織範圍與公司年度合併財務報表範圍保持一致。本報告涉及的合併報表範圍子公司的全稱及簡稱見下表。

表 1-1 国泰海通合并报表范围子公司全称与简称

公司全称	公司简称
国泰君安期货有限公司	国泰君安期货
海通期货有限公司	海通期货
国泰君安证裕投资有限公司	国泰君安证裕
海通创新证券投资有限公司	海通创新
国泰君安创新投资有限公司	国泰君安创投
海通开元投资有限公司	海通开元
上海国泰海通证券资产管理有限公司	国泰海通资管
上海海通证券资产管理有限公司	海通资管
华安基金管理有限公司	华安基金
海富通基金管理有限公司	海富通基金
国泰海通金融控股有限公司	国泰海通金融控股
海通国际控股有限公司	海通国际控股
国泰君安国际控股有限公司	国泰君安国际
海通国际证券集团有限公司	海通国际
海通恆信金融集团有限公司	恆信金融集团
海通恆信国际融资租赁股份有限公司	海通恆信
海通银行	海通银行
上海国翔置业有限公司	国翔置业
上海惟泰置业管理有限公司	惟泰置业

○ 編制依據

本報告編制依據主要包括：

- 《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 1 號——規範運作》（2025 年 5 月修訂）
- 《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 14 號——可持續發展報告（試行）》（2024 年 5 月 1 日生效）
- 《上海證券交易所上市公司自律監管指南第 4 號——可持續發展報告編制》（2026 年 1 月修訂）
- 香港聯合交易所《上市規則》附錄 C2《環境、社會及管治報告守則》（2025 年 1 月 1 日起生效版）
- 上海市國資委《上海市國有控股上市公司 ESG 指標體系（1.0 版）》
- 財政部《企業可持續披露準則——基本準則（試行）》（2024 年 11 月 20 日發佈）
- 財政部《〈企業可持續披露準則——基本準則（試行）〉應用指南》（2025 年 9 月 15 日發佈）
- 財政部《企業可持續披露準則第 1 號——氣候（試行）》（2025 年 12 月 25 日發佈）
- 中國人民銀行《金融機構環境信息披露指南》（JR/T 0227-2021）
- 《國際財務報告準則 S1 號——可持續相關財務信息披露一般要求》（IFRS S1）和《國際財務報告準則 S2 號——氣候相關披露》（IFRS S2）
- GRI（全球報告倡議組織）《可持續發展報告標準》（2021）
- SASB（可持續會計準則委員會）《可持續會計準則》關於「資產管理和託管活動」以及「投資銀行和經紀業務」的行業標準
- 世界資源研究所（WRI）、世界可持續發展工商理事會（WBCSD）《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（2004 年）》《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範圍 3）核算與報告標準（2011 年）》

本報告已遵守香港聯合交易所《環境、社會及管治報告守則》載列的「強制披露」和「不遵守就解釋」條文。

○ 數據說明

報告中的數據、案例來自國泰海通及其子公司運行的原始記錄或財務報告。報告中的財務數據如無特別說明，均以人民幣為單位，與財務報告不一致之處，以財務報告為準。如無特殊說明，報告中相關文字及數據的統計口徑與公司財務報表保持一致。

○ 報告原則

本報告編制過程遵守《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 14 號——可持續發展報告（試行）》和香港聯合交易所《環境、社會及管治報告守則》的報告原則，並參考 GRI 標準、IFRS S1 對可持續相關信息披露的原則，具體應用情況如下：

重要性原則：公司識別出投資者等持份者關注的與經營相關的重要性議題，作為本報告重點。重要性議題的分析過程及結果詳見本報告「重要性議題分析」章節。同時，本報告對環境、社會和公司治理方面可能對投資人及其他相關方產生重要影響的事項進行重點報告。

平衡性原則：本報告內容反映客觀事實，對涉及公司正面、負面的信息均予以不偏不倚地披露。

量化及一致性原則：本報告披露關鍵定量績效指標，並盡可能披露歷史數據。本報告對同一指標在不同報告期內的統計及披露方式保持一致；若統計及披露方式有更改，在報告附注中予以充分說明，以便持份者進行有意義的分析，評估公司可持續發展績效水平發展趨勢。

時效性原則：本報告為年度報告，公司盡力在報告年度結束後儘快發佈報告，為持份者決策提供及時的信息參考。

準確性原則：本報告盡可能確保信息準確。其中，定量信息的測算已說明數據口徑、計算依據與假定條件，以保證計算誤差範圍不會對信息使用者造成誤導性影響。董事會對報告的內容進行保證，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

清晰性原則：本報告以繁體中文發佈。本報告中包含表格、模型圖等信息，作為本報告中文字內容的輔助，便於持份者更好地理解報告中文字內容。為便於持份者更快獲取信息，本報告提供目錄及 ESG 標準的對標索引表。

完整性原則：本報告披露對象範圍涵蓋與公司合併財務報表範圍保持一致。數據表中指標的統計口徑如無特別說明，與公司財務合併報表範圍保持一致。

可驗證性原則：本報告中案例和數據來自公司實際運行的原始記錄或財務報告。公司採用 ESG 信息管理系統管理歷年 ESG 量化績效，所披露數據來源及計算過程均可追溯，可用於支持外部鑒證工作檢查。

○ 獲取方式

本報告電子版可從以下渠道下載：

- 國泰海通公司網站 (<http://www.gtht.com>)
- 上海證券交易所網站 (<http://www.sse.com.cn>)
- 巨潮資訊網 (<http://www.cninfo.com.cn/new/index>)
- 香港聯合交易所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)

1.2 董事會聲明

2025 年，中國 ESG 與可持續發展領域的政策體系取得系統性深化。財政部等九部門聯合發佈國家統一的《企業可持續披露準則第 1 號——氣候（試行）》，同時中國證監會指導證券交易所進一步細化發佈了關於污染物排放、能源與水資源利用的操作指南，顯著增強了企業實踐的可操作性。全國碳排放權交易市場將鋼鐵、水泥和鋁冶煉三個高耗能行業納入，擴大了市場機制的的作用範圍，並且針對企業「走出去」的 ESG 合規需求，商務部發佈了《企業境外履行社會責任工作指引》，提供了從經濟、社會到環境的全面行動框架。中國證監會修訂了《上市公司治理準則》，強化了對董事、高管等「關鍵少數」的履職要求和激勵約束機制，為 ESG 的有效落地夯實了公司治理根基。這些進展共同勾勒出一個監管強制化、議題系統化、管理精細化的政策新格局，推動企業 ESG 實踐從合規披露走向深度管理與價值創造。在此背景下，國泰海通統籌整合融合與經營管理工作，主動服務國家和上海重大發展戰略，扎實做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融「五篇大文章」，深入推進 ESG 與可持續發展工作，取得了一系列新進展。

可持續治理方面，國泰海通建立了涵蓋「監督層 - 經營層 - 執行層」的 ESG 治理架構，進一步優化公司 ESG 與可持續發展委員會議事規則及工作組設置，制定實施《國泰海通三年戰略規劃綱要（2026-2028）》《國泰海通做好金融「五篇大文章」專題規劃（2026-2028）》和《國泰海通綠色低碳轉型三年專項規劃（2025-2027 年）》，加快打造綠色金融服務體系，深入實施綠色低碳運營，助力經濟社會發展全面綠色轉型。公司積極參與中國證券業協會綠色發展專業委員會、中國金融學會綠色金融專業委員會、綠色債券標準委員會、上海金融業聯合會綠色金融專業委員會、「長三角 G60 科創走廊 ESG 發展聯盟」以及 ISSB（國際可持續準則理事會）、PRI（負責任投資原則）等國內外 ESG 與可持續發展相關的行業協會和倡議組織。公司制定實施綠色金融綜合服務人才培訓計劃，2025 年，公司員工共有 14,104 人次參加 ESG 培訓，累計學時共計 25,972.29 小時。

經濟議題方面，國泰海通始終把金融服務實體經濟作為根本宗旨，持續加大重大戰略、重點領域、薄弱環節的優質金融服務。公司助力 36 家科創類企業完成股權融資近 440 億元，承銷科創類債券 434 只、承銷規模 1,448 億元、承銷規模排名行業前三；承銷綠色債券 168 只、承銷規模 676.82 億元、承銷規模排名行業前二，作為計劃管理人歷史累計發行 ESG 主題 ABS 產品數量排名全市場前二、規模排名全市場前三；深入推進 ESG 投研體系建設，存續 ESG 主題基金 20 只，規模合計約 360 億元；支持中小微及民營企業發展，推薦新三板掛牌項目 23 家、排名行業前三，其中有 22 家民營企業，在 48 個交易所市場股權融資項目中有 29 家民營企業；個人養老金賬戶數 8.98 萬，個人養老金基金規模 4,049.4 萬元，已開通 19 家個人養老金賬戶銀行，排名行業第一，海富通基金養老金業務規模超 2,700 億元；為 130 家上海企業募集資金超 8,100 億元，其中，股權承銷金額近 840 億元，債券承銷金額超 2,900 億元，均排名行業第一。

環境議題方面，國泰海通不僅將氣候變化視為必須管理的系統性風險，更視其為驅動業務創新、服務國家「雙碳」戰略的歷史性機遇。公司發佈《國泰海通碳中和藍皮書》，提出「2030 年實現運營碳中和（範圍 1、2）、2060 年前實現價值鏈碳中和（範圍 1、2、3）」的目標；建立範圍 3 溫室氣體排放核算體系，全面披露範圍 1、

2、3 溫室氣體排放數據，單位面積溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）較 2023 年和 2024 年分別下降 12.55% 和 4.91%；員工碳積分系統「碳達人」上線運行滿一年，累計實現碳減排近 1.3 萬噸；制定數據中心 PUE（電能利用效率）下降工作計劃，屋頂光伏發電 26.24 萬千瓦時；消費 2,000 萬千瓦時綠色電力，萬元營業收入的能源消耗強度為 6.65 千克標準煤，較 2024 年下降 5.54%，完成上海市靜安區下達的能耗強度、總量「雙控」目標考核。

社會議題方面，國泰海通致力於成為一家「有溫度」的金融機構，將人才視為最寶貴的財富，將客戶視為長期的夥伴，將社區視為共生共榮的家園。公司投入公益資金 6,879.55 萬元，其中鄉村振興投入 3,061.41 萬元、惠及 13.43 萬人，投入 1,600 萬元支持設立全國首個專注基礎研究的國資公益基金會——上海啓源國資創新策源公益基金會；持續推動金融科技發展，合併首日成功實現國泰君安與海通 APP 及 PC 客戶端的交叉無感互通，分批將約 2,107 萬原海通證券客戶及相關業務數據完整遷移切換至公司已成熟的下一代分佈式核心交易體系；持續優化產品和服務質量，客戶滿意度達 97.07%，投訴處理率保持 100%，榮獲 2025 年度中證中小投資者服務中心授予的「最佳聯絡點」以及「最佳聯絡員」「優秀聯絡工作者」；發佈原創投教產品 2,622 多種，組織開展投教活動 5,913 場，參與人次超過 1,030 萬人次，國家級投教基地連續六年獲得中國證監會優秀評級；持續深化數據安全與客戶隱私保護工作，獲得行業最高的個人信息保護影響評估（PIA）二星標識，行業首家通過數據安全能力成熟度模型（DSMM）3 級評估並獲得最高等級認證；秉持「人才是第一資源」理念，研究制定《人力資源戰略規劃（2026-2028 年）》，開展員工培訓 283.45 萬小時，人均參訓 175.16 小時，碩博士員工佔比 45.51%，員工流失率較 2024 年下降 0.04 個百分點。

治理議題方面，國泰海通作為 A+H 上市的證券公司，不斷完善公司治理結構和制度體系，切實提升公司治理效能，為公司高質量發展保駕護航。公司黨委堅持議大事、謀全局，統籌推動整合融合重大事項，以黨建引領加快釋放整合融合效能，有力保障合併重組平穩落地和經營業績提升，初步實現「1+1 > 2」的效果。公司堅持「合規經營才有未來」的理念，踐行「風險管理創造價值」的導向，緊盯關鍵領域合規風險防控，全面築牢「業務單元、合規風控和內控審計」三道防線。公司在中國證監會證券公司分類評價工作中連續 18 年保持 A 類 AA 級，連續入選中國證監會證券公司白名單，連續五年獲得行業文化建設實踐評估最高評級，保持國內行業最高的國際信用評級。

2025 年，國泰海通的 MSCI ESG 評級連續兩年保持全球最高 AAA 級，Wind ESG 評級保持行業最高 AA 級。公司入選中央廣播電視總台「中國 ESG 上市公司先鋒 100（2025）」榜單、「中國 ESG 上市公司國企先鋒 100（2025）」榜單、「中國 ESG 上市公司長三角先鋒 100（2025）」榜單，入選上交所《貫徹「兩山」理念 滬市 ESG 實踐二十年》綠色金融典型案例，入選「2025 年度 Wind 中國上市公司 ESG 最佳實踐 100 強（大市值）」榜單，獲得 2025 年財聯社「綠水金山獎」ESG 金融年度大獎和 GF60「最佳可持續發展金融機構」獎項。

展望未來，國泰海通將進一步夯實可持續發展根基，加快打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行，為經濟社會高質量發展貢獻更大金融力量。

本報告內容針對 ESG 與可持續發展重要性議題進行全面披露，已經得到本公司董事會審議通過。

1.3 國泰海通簡介

國泰海通證券股份有限公司是一家 A+H 股上市的證券公司（證券代碼為：601211.SH、02611.HK），在上海證券交易所的證券代碼為 601211，在香港聯合交易所的證券代碼為 02611。國泰海通由國泰君安與海通證券合併而成，是中國資本市場長期、持續、全面領先的綜合金融服務商。作為中國證券行業最早的一批探索者，海通證券成立於 1988 年，國泰證券、君安證券均成立於 1992 年，並於 1999 年 8 月合併成立國泰君安。2024 年 9 月，國泰君安與海通證券積極響應國家戰略，基於「強強聯合、優勢互補、對等合併」原則實施合併重組，並於 2025 年 4 月正式更名為國泰海通，開啓了公司發展的嶄新一頁，向著「成為具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行」目標闊步前進。



1.4 年度關鍵績效

2025 年，國泰海通積極貫徹落實中央和上海市委、市政府的決策部署，緊扣金融「五篇大文章」要求，深入踐行國家「雙碳」戰略，全面推進 ESG 與可持續發展工作，在經濟、環境、社會、治理等領域取得了一系列新突破、新進展。

表 1-2 2025 年經濟領域關鍵績效

科技金融	<ul style="list-style-type: none"> • 助力 36 家科創類企業完成股權融資近 440 億元；承銷科創類債券 434 只，共計承銷 1,448 億元，承銷規模排名行業前三。 • 新增投資超 100 家科創企業和超 20 只科創類子基金，總投資規模超 75 億元。 • 海通恆信科技金融資產餘額 101.86 億元，同比增長 71.94%，2025 年投放 86.04 億元，同比增長 67.70%。
-------------	---

可持續金融

- 碳金融業務持續保持市場領先地位，協助光熱發電行業某龍頭企業完成全國首批 CCER 減排量的登記與簽發。
- 引導資金流向綠色低碳領域的融資總規模超過 4,000 億元，其中，承銷綠色債券 168 只、承銷規模 676.82 億元、發行規模 3,557.48 億元，承銷規模排名行業前二。
- 國泰海通資管作為計劃管理人歷史累計發行 43 只綠色、碳中和、可持續掛鉤等 ESG 主題相關的 ABS 產品，排名全市場前二，總規模 509.43 億元，排名全市場前三。
- 將 ESG 因素納入投資決策流程的投資規模超過 1.5 萬億元，佔總投資規模的比例超過 60%。綠色債券投資規模 254 億元，同比增長 35.1%。ESG 主題公募基金存續 20 只，規模合計約 360 億元。
- 著力構建 ESG 研究體系，榮獲 2025 新財富雜誌最佳 ESG 實踐研究機構、2025 上證最佳 ESG 實踐機構獎、2025 證券時報可持續發展研究貢獻機構等獎項。
- 累計為 10 餘家企業提供 ESG 諮詢服務，幫助企業提升 ESG 管理能力和合規水平。

普惠金融

- 積極推進 APP 適老化改造，APP「關懷模式」累計使用客戶超 160 萬。
- 支持中小微及民營企業發展，推薦新三板掛牌項目 23 家（其中有 22 家民營企業），排名行業前三，完成 48 個交易所市場股權融資項目（其中有 29 家民營企業）；海通恆信普惠金融資產餘額 104.79 億元，2025 年投放 69.36 億元，為超 1,600 家中小微企業提供金融支持。
- 助力國新保理發行商業保理行業首單中小微企業支持債券，助力成都高科發行西南地區首單科技創新中小微企業支持公司債券。

養老金融

- 個人養老金賬戶數 8.98 萬，個人養老金基金規模 4,049.4 萬元，上架產品 299 只，上架率 96.5%，已開通 19 家個人養老金賬戶銀行，排名行業第一。
- 海富通基金已取得基本養老保險、全國社保基金、企業年金 / 職業年金投資管理人資格，並發行 4 只個人養老金產品，基金合計管理規模約 40 億元。截至 2025 年底，養老金業務規模超 2,700 億元。
- 助力環球租賃發行全國首單養老類可持續發展目標（SLB KPIs）掛鉤的資產證券化產品。

服務上海

- 為 130 家上海企業募集資金超 8,100 億元，其中，股權承銷金額近 840 億元，債券承銷金額超 2,900 億元，均排名行業第一。
- 助力 8 家上海科創類企業完成股權融資 111 億元，自科創板設立以來，累計助力 107 家企業登陸科創板，IPO 家數及規模均排名行業第一。
- 推動上海國企改善融資結構，助力上海國企完成 3,977 億元融資。
- 將 ESG 諮詢納入上海國企綜合服務方案，正式發佈上海市國企首份 REITs ESG 報告——《國泰君安城投資庭保租房 REIT2024 年可持續發展報告》。

表 1-3 2025 年環境領域關鍵績效

<p>應對氣候變化</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 制定《國泰海通綠色低碳轉型三年專項規劃（2025-2027 年）》。 • 發佈《國泰海通碳中和藍皮書》，提出「2030 年實現運營碳中和（範圍 1、範圍 2）、2060 年前實現價值鏈碳中和（範圍 1、範圍 2、範圍 3）」的目標，到 2030 年，公司綠色電力消費比例達到 100%，在不考慮碳抵消措施的情況下，範圍 1 及範圍 2 溫室氣體排放量較 2023 年下降 75%。 • 國泰海通溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）為 81,149.46 噸二氧化碳當量，單位面積溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）為 88.50 千克二氧化碳當量 / 平方米，較 2023 年和 2024 年分別下降 12.55% 和 4.91%。 • 建立範圍 3 溫室氣體排放核算體系，國泰海通範圍 3 溫室氣體排放為 38,054,085.88 噸二氧化碳當量，其中投融資業務相關的溫室氣體排放為 37,811,092.15 噸二氧化碳當量，佔範圍 1、2、3 溫室氣體排放總量 38,135,235.34 噸二氧化碳當量的 99.15%。 • 員工碳積分系統「碳達人」上線運行滿一周年，累計實現碳減排近 1.3 萬噸。 • 國泰君安國際自 2022 年以來連續第三年實現「運營碳中和」。
<p>能源利用</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 制定 2027 年將數據中心 PUE（電能利用效率）降至 1.40 以下的工作計劃，實施優化機房氣流組織、部署屋頂光伏發電系統、應用 AI 節能調優技術等節能減排舉措，屋頂光伏項目 2025 年累計發電量達 26.24 萬千瓦時。 • 消費 2,000 萬千瓦時綠色電力，完成上海市靜安區下達的能耗強度、總量「雙控」目標考核。 • 能源消耗總量為 41,942.54 噸標準煤，萬元營業收入的能源消耗強度為 6.65 千克標準煤，較 2024 年下降 5.54%。
<p>水資源利用</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司不在乾旱缺水地區和水源保護地取水，不對當地居民用水及生態環境造成負面影響，並且不存在任何求取水源方面的問題。
<p>廢棄物處理</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 積極採取措施管理廢棄物排放，將無害及有害廢棄物產生量控制在較低水平，投入 30.56 萬元用於廢棄物處理。
<p>污染物排放</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司委託有資質的第三方機構對總部辦公場所廢水、廢氣、噪聲進行檢測，各項檢測均符合國家標準。
<p>生態系統和生物多樣性保護</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司辦公場所均位於符合國家或地區規劃的區域，不位於或靠近生態保護紅線、重點生態功能區、自然保護地等具有重要生態功能或生態環境敏感的区域，不對周邊生態系統和生物多樣性產生重大影響。

表 1-4 2025 年社會領域關鍵績效

社會貢獻

- 公益投入 6,879.55 萬元，員工志願服務 10,022 小時。
- 投入 1,600 萬元支持設立全國首個專注基礎研究的國資公益基金會——上海啓源國資創新策源公益基金會。

鄉村振興

- 鄉村振興投入 3,061.41 萬元，惠及人數 134,286 人。
- 與國泰海通結對的 10 個縣重新簽訂結對協議，確保公司合併後鄉村振興工作的連續性。

創新驅動

- 以科技力量支持「一個國泰海通」融合進程，年內順利完成法人切換、內部客戶切換，創下證券行業大規模客戶遷移的技術和時間新高度，提前實現了公司整合融合後的核心交易體系、業務規則、客戶服務的全面統一，目前證券行業規模最大、技術指標國際領先的低延時交易體系給 4,300 多萬客戶帶來了毫秒級的交易體驗。
- 在信息系統整合、市場大行情等多重壓力下，公司普通客戶系統和核心交易系統保持平穩運行，安全運行率達到 100%。
- 行業首家上線大模型面客服務，發佈「國泰海通靈犀」2.0 版，實現從投資工具向智慧陪伴夥伴的跨越式升級。
- 牽頭或參與制定國家、行業及團體標準 20 餘項，獲得中國人民銀行金融科技發展獎 6 項、上海金融創新獎 2 項、行業研究優秀課題 7 項。
- 金融科技投入 32.35 億元，金融科技人員達 2,306 人，金融科技人才佔比 12.72%，金融科技專利授權數量 90 件，軟件著作權數量 344 件。

**可持續
供應鏈**

- 公司採購商品與服務類型比較簡單且主要供應商均為國內供應商，不存在供應鏈安全方面的實質性風險。
- 逾期未支付款項餘額及逾期未支付中小企業款項餘額均為 0。
- 作為發起單位加入中國企業改革與發展研究會搭建的「中國供應商 ESG 評級平台」，入選中國企業改革與發展研究會、責任雲研究院聯合發佈的「中國企業供應鏈 ESG 百強指數（鯨牛指數）」，為金融行業供應鏈可持續發展提供了多維度解決方案。

**產品和
服務質量**

- 始終堅持「以客戶為中心」，持續完善零售客戶、機構客戶及企業客戶三大客戶服務體系，榮獲中國證券報「金牛獎」、證券時報「君鼎獎」、每日經濟新聞「金鼎獎」、上海證券報「金理財」等眾多獎項。
- 認真做好投資者權益保護及客戶投訴管理，投訴處理率保持 100%，客戶滿意度達 97.07%，較 2024 年提高 0.4 個百分點，榮獲 2025 年度中證中小投資者服務中心授予的「最佳聯絡點」以及「最佳聯絡員」「優秀聯絡工作者」。

投資者教育

- 發佈原創投教產品 2,622 種，閱讀點擊量超過 3.14 億次；組織開展投教活動 5,913 場，參與人次超過 1,030 萬人次。
- 榮獲中國證券業協會、上海證券交易所、深圳證券交易所及全國股轉公司 2024 年度公司投資者教育聯合評估工作 A 類評級。
- 國家級投教基地連續六年獲得中國證監會優秀評級。

數據安全與客戶隱私保護

- 獲得個人信息保護影響評估（PIA）二星標識，處於行業最高水平。
- 通過數據安全能力成熟度模型（DSMM）3 級評估並獲得認證證書，成為行業內首家獲此認證的公司，也是國內證券公司當前在該領域獲評的最高等級。

人力資本開發

- 公司合併以來第一時間優化完善組織架構和運作機制，平穩有序完成人崗匹配，穩妥完成勞動合同換簽、職級及薪酬整合等管理機制的統一。
- 研究制定《人力資源戰略規劃（2026-2028 年）》，進一步明確了新三年公司人才發展目標和重點任務。
- 員工總數 26,228 人，女性佔比 44.52%，碩博士佔比 45.51%；員工流失率 9.83%，較 2024 年下降 0.04 個百分點。
- 開展線上線下培訓 283.45 萬小時，人均參訓 175.16 小時，培訓項目整體滿意度達 96%。公司員工共有 14,104 人次參加 ESG 與可持續發展培訓，累計學時共計 25,972.29 小時。
- 員工滿意度調查結果為 85.4%，得分整體較好。
- 獲得前程無憂「人才吸引和保留典範企業」、牛客網「2024NFuture 科技人才最青睞校招僱主」「2024NFutureAI 招聘引領僱主」、HR Asia「亞洲最佳企業僱主獎」等榮譽。
- 安全生產投入 3,275 萬元，開展消防應急疏散演練及安全生產知識技能競賽，繼續保持辦公場所安全生產「三零」目標（零傷亡、零事故、零損失）。

表 1-5 2025 年治理領域關鍵績效

公司治理

- 切實保障股東及債權人權益，不斷完善公司治理結構和制度體系，主動做好信息披露，落實投資者關係管理，繼續保持標普 BBB+、穆迪 Baa1 的國際信用評級，均為國內證券行業最高國際信用評級水平。

黨的建設

- 公司黨委堅持議大事、謀全局，統籌推動整合融合重大事項，以黨建引領加快釋放整合融合效能，持續打造「傳承融合、求實創新、志存高遠」的新文化、新戰略，推動「融·黨建」走深走實，有力保障合併重組平穩落地和經營業績提升，初步實現「1+1 > 2」的效果。
- 公司啓動黨建品牌「星級創建」活動，5 家基層黨組織獲得 2025 年上海市「黨支部建設示範點」和第三輪「上海國企黨建品牌」等榮譽。

文化建設

- 公司獲評中國證券業協會 2024 年度證券公司文化建設實踐評估 A 類 AA 級，連續五年獲得行業文化建設實踐評估最高評級。
- 公司文化案例《全力提升文化軟實力，賦能做好「五篇大文章」》成功入選《2024 年證券行業文化建設年報》黨建工作及文化建設實踐案例名單，獲評 2025 年「證券公司文化建設金牛獎」「優秀文化建設案例金鼎獎」等榮譽。
- 公司機構銷售部總經理吳斌被授予「2025 年全國勞動模範」稱號，公司江蘇路營業部榮獲「全國文明單位」稱號。

風險管理

- 公司未發生重大風險事件，在中國證監會證券公司分類評價工作中連續 18 年保持 A 類 AA 級，連續入選中國證監會證券公司白名單。

合規管理

- 完成公司合併後的全部制度制定或修訂，在公司內網升級上線制度專區並同步開展制度培訓宣導，全力保障法切及內切落地實施，確保公司合併整合期間監管報備報告事項報送的及時準確和完整。
- 開展各類培訓宣導 500 餘次，開展反洗錢培訓 44 場。
- 公司被國家稅務總局上海市靜安區稅務局連續評為「納稅信用 A 級企業」。
- 開展商標、專利、著作權等知識產權工作 1,260 項，完成核心商標、專利變更事務，在公司整合融合過程中有效保護品牌資產。
- 實施各類審計項目 380 餘個，對於審計發現的各類問題，總體整改進展情況良好。

商業道德

- 組織召開三次黨風廉政建設和反腐敗工作協調小組會議，組織開展 2025 年度廉潔、誠信從業管理自查自糾，制定《國泰海通證券股份有限公司道德與商業行為準則》。

數據治理

- 以系統化方案推進公司合併雙方數據資源的匯聚，建立過渡期數據交換機制、穩固數據合規基礎、打通數據匯聚鏈路，實現數據資產的平穩過渡、快速整合與價值釋放。
- 推進企業級數據庫全域數據匯聚，統一主數據管理、完成合併版管理駕駛艙建設、大數據技術架構融合、建立數據安全保障體系、支撐業務系統改造。

表 1-6 經濟績效及社會貢獻指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
營業總收入	元	28,460,231,606	33,675,485,600	63,107,440,954
淨利潤	元	9,885,417,208	13,548,760,246	29,170,213,551
資產總額	元	925,402,484,366	1,047,745,412,851	2,114,338,135,017
納稅總額	元	5,240,056,616	4,718,860,107	16,165,285,041
支付的職工薪酬	元	11,065,492,880	10,162,017,653	16,077,299,624
向債權人給付的借款利息	元	12,832,969,183	12,707,341,614	21,210,968,580
對外捐贈額等為其他持份者創造的價值額	元	5,625,216,652	6,004,456,980	8,129,529,794
其中：對外捐贈總投入	元	46,099,996	42,010,724	54,764,835
期末股本	股	8,904,610,816	8,903,730,620	17,628,925,829
基本每股收益	元	0.98	1.39	1.74
每股社會貢獻值	元	5.01	5.29	5.15
現金分紅金額	億元	35.62	62.58	99.68
歸屬於母公司所有者的淨利潤	億元	93.74	130.24	278.09
分紅金額佔淨利潤的比重	%	38.00	48.05	35.84

注 1：每股社會貢獻值 = (公司淨利潤 + 年內為國家創造的稅收 + 向職工支付的工資 + 向銀行等債權人給付的借款利息 + 對外捐贈額等為其他持份者創造的價值額 - 因環境污染等造成的其他社會成本) / 期末公司股本。

注 2：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。因本集團對部分會計政策進行了變更以及為提高財務信息在會計期間的可比性，對可比期間營業總收入進行了追溯調整。

注 3：現金分紅金額包含以現金方式回購股份的金額。

1.5 評級與獎項

2025年，國泰海通的MSCI ESG評級保持全球最高AAA級，Wind ESG評級保持行業最高AA級，標普、華證指數、中誠信綠金、商道融綠等國內外ESG評級也保持行業領先水平。此外，公司近年來還獲得了政府部門、證券交易所、行業組織、媒體機構等頒發的一系列獎項。



國有企業社會責任
先鋒 100 指數



國務院國資委

國有企業上市公司
ESG 先鋒 100 指數



國務院國資委

國有企業公司治理
示範企業



國務院國資委

第十二屆中華慈善獎
捐贈企業獎



民政部

第一屆上海慈善獎
捐贈企業獎



上海市政府

第二屆上海慈善獎慈善項目
和慈善信託獎



上海市政府

中國 ESG 上市公司
先鋒 100 榜單



中央廣播電視總台

中國 ESG 上市公司
國企先鋒 100 榜單



中央廣播電視總台

中國 ESG 上市公司
金融業先鋒 30 榜單



中央廣播電視總台

中國 ESG 上市公司
長三角前鋒 50 榜單



中央廣播電視總台

國資系統社會責任
十佳案例



上海市國資委

國資系統社會責任
十佳報告



上海市國資委

滬市 ESG 實踐二十年
綠色金融典型案例

★★★
上海證券交易所

最佳可持續發展
金融機構

★★★
綠色金融 60 人論壇

中國上市公司 ESG 最佳實踐
100 強榜單

★★★
Wind

證券行業 ESG
金牛獎

★★★
中國證券報

券商 ESG 先鋒
金鼎獎

★★★
每日經濟新聞

最佳踐行
ESG 投行

★★★
新財富

綠水金山獎
ESG 金融年度大獎

★★★
財聯社

中國企業 ESG
金責獎

★★★
新浪財經

中國 ESG
50

★★★
福布斯

02

可持續治理

2.1 可持續治理架構

國泰海通建立了涵蓋「監督層 - 經營層 - 執行層」的 ESG 治理架構，包括董事會戰略及 ESG 委員會、公司 ESG 與可持續發展委員會及其下設的綠色融資工作組、綠色投資工作組、ESG 風險管理工作組、綠色運營工作組和社會公益工作組。董事會戰略及 ESG 委員會人員構成及 2025 年會議召開情況，參見《國泰海通 2025 年年度報告》的「公司治理、環境和社會」章節。公司在戰略發展部設置專門的 ESG 推進團隊，負責統籌推進公司 ESG 與可持續發展工作，完善 ESG 管理及信息披露體系，承擔公司 ESG 與可持續發展委員會的辦公室職責。

公司建立了完善的 ESG 工作信息報告機制，各部門、各子公司在開展 ESG 議題實踐的過程中，如遇問題，應及時向公司 ESG 與可持續發展委員會辦公室反映，重大問題應及時報告公司 ESG 與可持續發展委員會主任、副主任或公司相關領導。公司 ESG 與可持續發展委員會辦公室根據需要組織召開委員會會議，委員會下設工作組應於每年底撰寫報告向委員會彙報工作進展及後續計劃。董事會、董事會戰略及 ESG 委員會每年至少聽取一次公司 ESG 與可持續發展工作情況的全面報告。

表 2-1 可持續治理架構

層級	組織名稱	主要職責
監督層	董事會	<ul style="list-style-type: none"> 監督、審議、決策公司 ESG 戰略、目標的制定與執行情況，監督、審議、決策公司 ESG 議題的識別、評估和排序，監督、審議、決策公司可持續發展報告等 ESG 信息披露文件的編制與發佈。
	董事會戰略及 ESG 委員會	<ul style="list-style-type: none"> 就公司的 ESG 戰略向董事會提供決策諮詢建議，包括 ESG 願景、目標、策略、政策等。 監督公司對 ESG 戰略的執行情況及目標完成進度，評估 ESG 工作對公司業務模式的潛在影響和相關風險，聽取內部及外部對於 ESG 工作的反饋意見，並就下一步的 ESG 工作提出改善建議。ESG 工作涉及的議題包括但不限於可持續金融、應對氣候變化、生態系統和生物多樣性保護、員工僱傭與多元化、員工薪酬與福利、員工發展與晉升、員工健康與安全、優化產品和服務質量、數據安全和客戶隱私保護、可持續供應鏈、商業道德等。 監督 ESG 相關法規及規則要求之遵守，檢討並就年度 ESG 報告向董事會提供意見以供批准，確保及時公佈。 監督公司加強與投資者、監管機構以及其他持份者溝通，評估公司 ESG 治理效果及影響，推動建立 ESG 文化等。
經營層	公司 ESG 與可持續發展委員會	<ul style="list-style-type: none"> 推動公司踐行 ESG 與可持續發展理念，貫徹落實董事會、經營管理層關於 ESG 與可持續發展工作的戰略部署和決策要求，並向董事會、經營管理層報告 ESG 與可持續發展工作情況。 識別對公司具有重大影響的 ESG 機遇和挑戰，討論制定 ESG 與可持續發展相關的目標規劃、制度建設、機構設置、職責分工、考核激勵、資源保障等事項的具體方案。 評估公司 ESG 與可持續發展工作進展，推動可持續金融業務實踐與創新，鞏固公司 ESG 評級領先優勢，增強公司可持續發展能力。 組織編制公司可持續發展報告等 ESG 信息披露文件，提請董事會、經營管理層審批通過後對外發佈 ESG 信息披露文件。 研究解決其他影響公司 ESG 與可持續發展的基礎性、全局性、長遠性的重大事項。
執行層	綠色融資工作組	<ul style="list-style-type: none"> 跟蹤綠色融資政策及市場動態，制定綠色融資工作計劃及實施方案，建立跨單位協同機制，整合股債發行、資產證券化、融資租賃等業務資源，高效滿足客戶綠色融資需求。 針對綠色發展及低碳轉型需求突出的產業領域，梳理需求清單並建立項目儲備，拓展綠色融資渠道及產品創新，提升綠色融資服務能級及品牌效應。 建立綠色融資項目 ESG 盡職調查及評估篩選機制，實施項目全生命週期管理，保障融資資金合規使用及項目綠色效益實現。
	綠色投資工作組	<ul style="list-style-type: none"> 跟蹤綠色產業政策及行業發展趨勢，制定綠色投資工作計劃及實施方案，綜合運用碳資產開發交易以及一二級市場投資交易工具，引導資金精準投向生態環保、節能減排等重點領域。 建立 ESG 投資評價體系，挖掘符合 ESG 標準的綠色投資標的，定期核算減污降碳、資源節約等環境效益，開展綠色投資全流程管理。 加強綠色投資產品與交易服務創新，促進 ESG 投研數據共享及系統互聯，總結推廣 ESG 投資及積極所有權經驗做法。

層級	組織名稱	主要職責
執行層	ESG 風險管理工作組	<ul style="list-style-type: none"> 針對投融資業務，制定 ESG 風險管理制度，運用 ESG 風險管理工具，識別、監測、評估和防控 ESG 風險，推動 ESG 因素有機融入全面風險管理體系。 研究環境和氣候相關風險管理方法、技術和工具，組織開展情景分析和壓力測試，加強對高碳資產轉型風險以及重點行業、地區物理風險的識別、評估和管理。 建設 ESG 風險管理相關信息系統，開展 ESG 風險理念宣傳培訓，構建 ESG 風險考核與問責機制。
	綠色運營工作組	<ul style="list-style-type: none"> 制定實施公司運營相關的節能降碳、污染防治、資源節約與循環利用的工作計劃及行動方案，優化資源能源消耗及溫室氣體排放管理體系，推動實現運營相關的碳中和目標。 推廣節能減排先進技術，提升設施設備能效水平，開展重點領域節能改造，加強廢舊產品回收利用，完善綠色供應鏈管理制度。 實施辦公場所精細化管理，創新綠色運營考核激勵機制，推廣綠色低碳、勤儉節約的辦公生活方式。
	社會公益工作組	<ul style="list-style-type: none"> 助力鄉村振興和人民城市建設，開展扶貧濟困、賑災助殘、助學助教等公益活動，彰顯公司社會責任意識和使命擔當。 踐行生態文明理念，通過公益行動促進環境與生物多樣性保護，為公司運營所在地和全球生態環境建設貢獻力量。 倡導金融向善公益文化，探索公益模式創新，促進公益活動與金融業務的有機融合，提高員工參與程度，拓展公益合作網絡，打造具有鮮明辨識度的公益品牌形象。

公司 ESG 與可持續發展委員會是統籌落實公司 ESG 與可持續發展戰略的核心樞紐，由公司總裁擔任主任委員，由分管 ESG 與可持續發展工作的公司副總裁擔任副主任委員，委員會成員單位包括公司各部門及各子公司。2025 年 7 月，公司 ESG 與可持續發展委員會召開第五次會議，全方位部署和推進了公司各領域 ESG 與可持續發展工作。

表 2-2 2025 年公司 ESG 與可持續發展委員會會議議題

會議名稱	會議議題
公司 ESG 與可持續發展委員會第五次會議	<ul style="list-style-type: none"> 審議公司 2025 年 ESG 評級診斷及提升路徑的報告 審議公司申請加入聯合國全球契約組織（UNGC）的報告 審議範圍 3 溫室氣體排放披露要求及核算方案的報告 審議 2024 年 ESG 投資交易、綠色融資、ESG 風險管理、綠色運營、社會公益、ESG 及碳數據等工作情況、存在的問題以及 2025 年工作計劃的報告

2.2 可持續發展戰略

可持續發展戰略已成為證券公司面向未來的核心競爭力與長期價值增長的重要基石。在全球綠色轉型加速、國內「雙碳」目標深入推進的背景下，可持續發展不僅是政策合規要求，更是推動業務結構優化、提升風險管理能力、增強客戶信任與品牌價值的關鍵路徑。證券公司通過將 ESG 理念全面融入公司治理、業務運營與產品創新，能夠有效識別和管理氣候、環境與社會等長期風險，提升資產質量與投資組合韌性；同時抓住綠色金融、低碳轉型投融資、ESG 投資等新興機遇，拓展新的盈利增長點，實現與實體經濟高質量發展的良性互動。堅持可持續發展，有助於證券公司在行業競爭中形成差異化優勢，增強長期盈利能力與抗風險能力，為股東、客戶和社會創造更大價值。

表 2-3 可持續發展相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
政策與法律 風險	<ul style="list-style-type: none"> 滬深北交易所可持續發展報告指引、港交所氣候披露新規等監管規則持續升級，信息披露要求趨嚴，經營管理標準上升，若未能及時跟進可能面臨處罰、評級下調、業務受限等問題。 高碳行業監管趨嚴可能導致投資標的違約風險上升，進而傳導至券商信用風險與業務風險。 	短期、中期、長期	運營成本增加 資產損失增加
業務與市場 風險	<ul style="list-style-type: none"> 高碳資產貶值風險：低碳轉型背景下，傳統高碳行業融資需求下降，相關投資項目可能面臨資產減值、違約等問題，影響券商承銷、資管等業務收益。 業務轉型陣痛：綠色金融、ESG 投資等創新業務前期投入大、回報週期長，券商可能面臨資金壓力與盈利波動。 	短期、中期、長期	營業收入減少 資產損失增加 運營成本增加
操作與聲譽 風險	<ul style="list-style-type: none"> ESG 風險識別能力不足：氣候、社會等風險具有長期性、隱蔽性，現有風控模型難以精準量化，如盡職調查、風險評估中未充分識別 ESG 風險，可能導致項目「踩雷」，引發法律與財務損失，並向信用、市場風險傳導。 聲譽危機：ESG 實踐不力或出現負面輿情，如涉及環境污染、勞工權益爭議等，會損害品牌形象，降低客戶與投資者信任度，影響業務拓展。 漂綠風險：如果 ESG 實踐流於形式或出現「漂綠」行為，會降低客戶與投資者信任。 	短期、中期、長期	資產損失增加 營業收入減少
能力與成本 風險	<ul style="list-style-type: none"> 專業能力短板：缺乏 ESG 評估、碳足跡測算等專業人才與技術工具，難以有效開展可持續金融業務。 轉型成本支出：搭建 ESG 風控體系、升級信息系統、開展人員培訓等均需大量投入，短期擠壓利潤空間。 	中期、長期	運營成本增加

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
綠色金融與 轉型金融 業務機遇	<ul style="list-style-type: none"> 綠色融資業務：承銷綠色債券、可持續發展掛鉤債券，為新能源、環保等企業提供 IPO、併購重組服務，市場需求持續增長。 碳金融業務：參與 CCER 項目開發，發行碳資管計劃，探索碳期貨、碳期權等衍生品，幫助企業管理碳價風險，拓展新盈利增長點。 綠色投資業務：推出 ESG 主題基金、綠色資管產品，滿足機構與個人投資者可持續投資需求，提升資管規模與管理費收入。 	短期、中期、長期	營業收入增加
客戶與品牌 價值提升 機遇	<ul style="list-style-type: none"> 吸引長期資本：將 ESG 因素納入投研體系，能優化投資組合風險收益，更易獲得主權基金、養老金等長期資金青睞，提升資金穩定性與業務規模。 品牌差異化：踐行可持續發展理念有助於塑造負責任的金融機構形象，吸引注重 ESG 的企業與個人客戶，在競爭中形成差異化優勢。 	中期、長期	營業收入增加
跨境與創新 機遇	<ul style="list-style-type: none"> 跨境業務拓展：券商可依託 ESG 與綠色金融優勢，參與全球 ESG 標準制定與跨境碳金融合作，服務中資企業「走出去」與外資「引進來」。 金融科技賦能：利用 AI、大數據等技術優化 ESG 風險監測、客戶畫像分析，提升服務效率與精準度，降低運營成本。 	中期、長期	營業收入增加 運營成本減少

注：由於可持續發展相關風險和機遇分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

國泰海通高度重視強化戰略引領作用，公司《戰略規劃綱要（2023年-2025年）》提出，將 ESG 因素融入經營管理各個環節，形成成建制、體系化開展綠色金融實踐的強大合力，業務規模、服務能級和品牌形象顯著提升，成為證券行業踐行綠色金融的示範標杆。在此基礎上，《國泰海通三年戰略規劃綱要（2026-2028）》及《國泰海通做好金融「五篇大文章」專題規劃（2026-2028）》進一步提出，全面提升綠色金融「融資、投資、交易、跨境、風險管理和研究」六大能力，打造綠色金融服務體系，深入實施綠色低碳運營，有效支持經濟社會綠色發展。為了進一步明確 ESG 與可持續發展戰略實施路徑，國泰海通分別於 2021 年 5 月和 2023 年 5 月制定了《踐行碳達峰與碳中和的行動方案》和《全面提升綠色金融服務能級的行動方案》，並於 2025 年 6 月制定了《國泰海通綠色低碳轉型三年專項規劃（2025-2027 年）》，著力推動公司全面綠色低碳轉型，鞏固提升綠色金融服務能級。

為了落實公司可持續發展戰略，國泰海通系統梳理了 ESG 議題清單，明確了公司各部門的 ESG 議題管理職責，在借鑒相關政策法規以及行業實踐的基礎上制定了可持續金融統計標準，開發了 ESG 信息管理系統，建立了 ESG 考核激勵機制，形成了完善的 ESG 閉環管理體系。

表 2-4 ESG 管理措施

管理措施	具體做法
明確 ESG 議題管理職責	<ul style="list-style-type: none"> 參照監管部門以及國際組織提出的 ESG 信息披露要求、借鑒證券公司 ESG 議題設置的行業實踐、結合公司戰略規劃及各部門職責定位，梳理形成 ESG 議題清單，進而明確公司各部門的 ESG 管理職責。
制定可持續金融統計標準	<ul style="list-style-type: none"> 在借鑒相關政策法規及行業實踐的基礎上，制定公司內部的可持續金融統計標準，涵蓋投資銀行、股權投資、質押融資、基金管理、資產管理、資產證券化、資產託管等業務類型。
開發 ESG 信息管理系統	<ul style="list-style-type: none"> 自主開發建設 ESG 信息管理系統，定期匯總公司總部、分公司、營業部以及境內外子公司等的 ESG 數據，為公司 ESG 管理及信息披露提供全方位信息支持。
建立 ESG 考核激勵機制	<ul style="list-style-type: none"> 將 ESG 納入公司績效考核體系，明確集團各部位 ESG 考核指標與目標，持續跟蹤督辦目標落實情況。

國泰海通積極參與國內外 ESG 與可持續發展相關的行業協會、倡議組織。在加入國內組織方面，公司是中國證券業協會綠色發展專業委員會副主任成員單位、中國金融學會綠色金融專業委員會理事單位、綠色債券標準委員會成員單位、上海金融業聯合會綠色金融專業委員會成員、「長三角 G60 科創走廊 ESG 發展聯盟」副理事長單位、上海金融服務實體經濟研究院「綠色低碳可持續同盟」成員單位。在加入國際組織方面，公司於 2023 年以集團形式和「投資管理人」身份成為 PRI（負責任投資原則）簽署方，並於 2024 年成為 ISSB（國際可持續準則理事會）發起的「ISSB 可持續披露準則先學夥伴」。

2.3 可持續理念培訓

為了提升公司員工的 ESG 認知水平和業務能力，國泰海通制定實施綠色金融綜合服務人才培訓計劃，推出 ESG 與可持續發展系列培訓活動。公司聯合上海環境能源交易所、ACCA（the Association of Chartered Certified Accountants）、德勤等有影響力的機構，組織開展碳市場交易 II 級培訓班、ACCA 可持續發展金融（Certificate in Sustainability Finance）線上認證培訓、國泰海通綠色金融綜合服務人才培訓計劃（第一期）等培訓項目。2025 年，公司員工共有 14,104 人次參加 ESG 與可持續發展培訓，累計學時共計 25,972.29 小時；公司藉助 ESG 與可持續發展等培訓活動，獲得了里昂商學院「2025 年度企業諮詢項目合作獎」。

表 2-5 2025 年舉辦的部分 ESG 培訓活動

培訓時間	活動概況
2025 年 6 月 19-21 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司與上海環境能源交易所聯合舉辦「國泰海通 - 上海環境能源交易所 2025 年碳市場交易員 (II 級) 培訓班」, 70 人通過學習考核, 取得上海環境能源交易所頒發的碳市場交易 (II 級) 證書。
2025 年 10 月 15 日 -11 月 14 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司舉辦「ACCA 可持續發展金融 (Certificate in Sustainability Finance) 線上英文學習認證培訓」, 100 名公司員工參與認證。
2025 年 10 月 30 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司聯合上海金融穩定與發展研究中心聯合舉辦「金英匯壇· ESG 分論壇」, 上海 30 多家金融機構參與活動。
2025 年 12 月 22-24 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司與德勤合作舉辦「國泰海通綠色金融綜合服務人才培訓計劃 (第一期)」, 共有來自總部部門、分支機構及子公司的 70 名學員參加為期 3 天的培訓。
2025 年 9 月 1-9 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司舉辦 2025 年校招新員工培訓, 學員以「我眼中的國泰海通」為主題, 結合 ESG 綠碳減排金點進行結業彙報與展陳設計, 引導新員工完成從「觀察者」到「參與者」的角色轉變, 將 ESG 理念內化為職業視角與行動承諾。
2025 年全年	<ul style="list-style-type: none"> 公司舉辦 5 期 ESG 她力量·女性領導力沙龍, 累計培訓 300 餘人次, 旨在進一步豐富公司 ESG 多元化培訓內容, 賦能女性職業發展, 實現能力構建與價值創造的閉環, 將多元與包容理念轉化為推動 ESG 目標落地的核心驅動力。

專題 2-1 國泰海通與上海環境能源交易所合作舉辦碳市場交易員 (II 級) 培訓班

為提升綠色金融服務質效, 鞏固公司在碳金融領域的競爭優勢, 2025 年 6 月 19 日至 21 日, 公司攜手上海環境能源交易所舉辦碳市場交易員 (II 級) 培訓班。來自總部各部門、分公司、子公司等 70 人通過系統學習考核, 取得上海環境能源交易所頒發的碳市場交易 (II 級) 證書, 為公司把握碳金融業務新機遇、打造綠色金融品牌儲備了專業人才。



2.4 重要性議題分析

2.4.1 重要性議題分析流程



2.4.2 重要性議題清單

國泰海通每年都會對公司管理的重要性議題進行系統回顧和更新，以更好地回應持份者的訴求與期望。根據最新政策要求以及持份者訴求，公司在 2024 年重要性議題清單的基礎上，新增了「生態系統與生物多樣性保護」議題，並將碳金融、可持續投資、可持續融資等三個議題整合為「可持續金融」議題，最終形成了經濟、環境、社會、治理等 4 大類共計 23 個重要性議題。

表 2-6 2025 年重要性議題清單及變化情況

類別	2025 年重要性議題	議題變化	2024 年重要性議題
經濟議題 (2 個)	服務實體經濟	無變化	服務實體經濟
	可持續金融	整合	碳金融
			可持續投資
			可持續融資
環境議題 ¹ (6 個)	應對氣候變化	無變化	應對氣候變化
	能源利用	無變化	能源利用
	水資源利用	無變化	水資源利用
	廢棄物處理 ²	無變化	廢棄物處理
	污染物排放	無變化	污染物排放
	生態系統與生物多樣性保護	新增議題	-
社會議題 (8 個)	社會貢獻	無變化	社會貢獻
	鄉村振興	無變化	鄉村振興
	創新驅動 ³	無變化	創新驅動
	可持續供應鏈 ⁴	無變化	可持續供應鏈
	產品和服務質量	無變化	產品和服務質量
	投資者教育	無變化	投資者教育
	數據安全與客戶隱私保護	無變化	數據安全與客戶隱私保護
	人力資本開發	無變化	人力資本開發
治理議題 (7 個)	公司治理	無變化	公司治理
	黨的建設	無變化	黨的建設
	文化建設	無變化	文化建設
	風險管理	無變化	風險管理
	合規管理	無變化	合規管理
	商業道德 ⁵	無變化	商業道德
	數據治理	無變化	數據治理

注 1：各個環境議題均包含環境合規相關內容。

注 2：廢棄物處理議題包含循環經濟相關內容。

注 3：創新驅動議題包含科技倫理相關內容。

注 4：可持續供應鏈議題包含平等對待中小企業相關內容。

注 5：商業道德議題包含反商業賄賂及反貪污、反不正當競爭相關內容。

2.4.3 盡職調查與持份者溝通

針對識別出的 23 個重要性議題，國泰海通組建由公司內外部專家共同構成的團隊開展盡職調查，分析議題影響的主要持份者，並針對議題特徵確定與持份者的溝通方式和渠道。在此基礎上，進一步評估各個 ESG 議題在短期（0-1 年）、中期（1-5 年，含 1 年）、長期（5 年以上，含 5 年）對經濟、環境、社會的重大影響，以及對公司日常經營和商業決策的風險和機遇，並重點分析可能存在的負面影響或風險。基於公司業務週期及行業屬性，採用財政部等九部委聯合印發的《企業可持續披露準則——基本準則（試行）》對短期、中期、長期的定義。

公司識別出的關鍵持份者包括股東、債權人、客戶、員工、供應商及合作夥伴、社區和環境、政府及監管機構等，並通過建立與持份者的常態化溝通機制，充分傾聽並回應持份者的期望與訴求。公司與持份者溝通的公開渠道主要包括公司作為上市公司在交易所指定信息披露平台發佈的公告以及公司官網、官方微信公眾號等；內部渠道包括員工郵箱、職工代表大會、總裁信箱等。同時，公司採用線上、線下多種溝通形式，包括但不限於接待或拜訪政府、監管機構、同業企業、合作夥伴等持份者，幫助公司及時瞭解持份者的期待和關注重點，為公司識別和分析重點議題提供依據。

表 2-7 盡職調查與持份者溝通

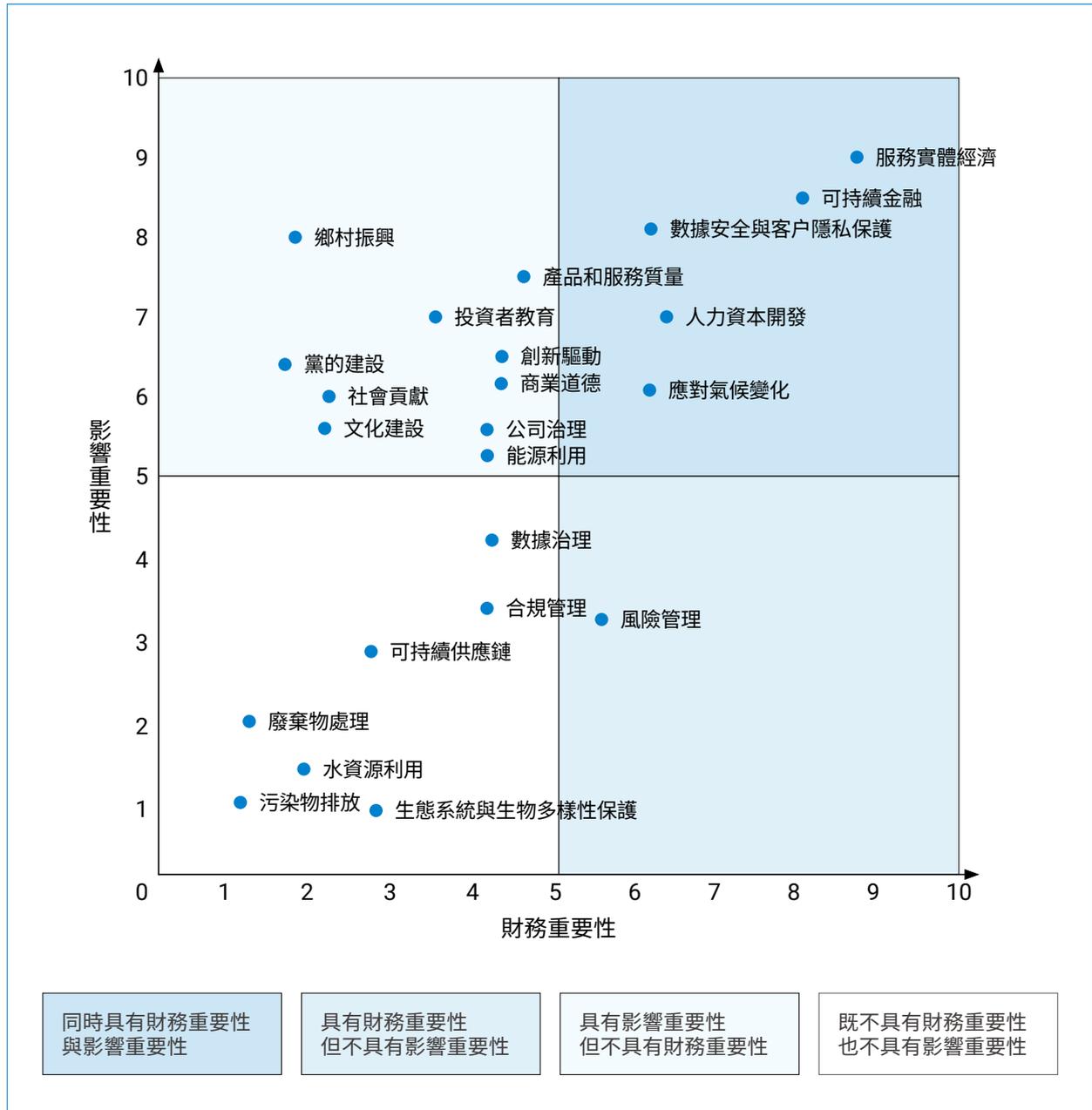
議題分類	重要性議題	受影響的主要持份者	溝通方式和渠道	風險	機遇	時間範圍
經濟	服務實體經濟	股東、客戶、政府及監管機構	投融資業務	政策與法律風險、業務與市場風險	客戶與品牌價值提升機遇、跨境與創新機遇	短期、中期、長期
	可持續金融	股東、客戶、政府及監管機構	可持續金融業務	政策與法律風險、業務與市場風險、能力與成本風險	綠色金融與轉型金融業務機遇、跨境與創新機遇	短期、中期、長期
環境	應對氣候變化	股東、客戶、政府及監管機構	綠色運營、綠色投融資業務	政策與法律風險、業務與市場風險、能力與成本風險	綠色金融與轉型金融業務機遇、跨境與創新機遇	短期、中期、長期
	能源利用	供應商	綠色運營	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	短期
	水資源利用	供應商	綠色運營	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	短期
	廢棄物處理	供應商、社區和環境	綠色運營	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	短期
	污染物排放	社區和環境	綠色運營	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	短期
	生態系統和生物多樣性保護	客戶、社區和環境、政府及監管機構	環保公益活動、生物多樣性金融業務	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
社會	社會貢獻	社區和環境、政府及監管機構	社會公益活動	政策與法律風險、聲譽風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	鄉村振興	社區和環境、政府及監管機構	鄉村振興公益活動	政策與法律風險、聲譽風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	創新驅動	員工、客戶	金融科技研發、數字化轉型	能力與成本風險	創新機遇	短期、中期、長期
	可持續供應鏈	供應商	採購活動、供應商管理	聲譽風險	品牌價值提升機遇	中期、長期

議題分類	重要性議題	受影響的主要持份者	溝通方式和渠道	風險	機遇	時間範圍
社會	產品和服務質量	客戶	客戶諮詢和投訴、客戶滿意度調查	聲譽風險	客戶與品牌價值提升機遇	短期、中期、長期
	投資者教育	客戶	投資者教育活動	政策與法律風險、聲譽風險	客戶與品牌價值提升機遇	中期、長期
	數據安全與客戶隱私保護	客戶、政府及監管機構	採取數據安全與客戶隱私保護措施	政策與法律風險、操作風險	客戶與品牌價值提升機遇	中期、長期
	人力資本開發	員工	工會與職工代表大會、員工滿意度調查	政策與法律風險、聲譽風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
治理	公司治理	股東、債權人	股東會、董事會、投資者關係管理	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	黨的建設	政府及監管機構	黨建活動	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	文化建設	政府及監管機構	文化建設活動	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	風險管理	股東、客戶、政府及監管機構	全面風險管理體系	政策與法律風險、業務與市場風險	客戶與品牌價值提升機遇	中期、長期
	合規管理	股東、員工	合規管理體系、合規培訓	政策與法律風險	品牌價值提升機遇	中期、長期
	商業道德	員工、客戶	投訴與舉報	政策與法律風險	客戶與品牌價值提升機遇	中期、長期
	數據治理	股東	數據治理體系	操作風險	創新機遇	中期、長期

2.4.4 重要性議題分析結果

國泰海通採用專家判斷和問卷調查相結合的方法對議題的雙重重要性進行分析和排序，進而得出重要性議題矩陣。其中，影響重要性從影響的可能性和嚴重性兩方面進行判斷，影響的嚴重性考慮了影響的規模（即影響的大小程度）、範圍（即影響的廣泛程度）和不可補救性（抵消或彌補傷害的難度）；財務重要性從影響發生的可能性以及財務影響的程度兩方面進行判斷。

圖 2-1 重要性議題矩陣



2.4.5 財務重要性議題管理

重要性議題分析結果表明，在 23 個重要性議題中有 6 個財務重要性議題，其中 5 個議題具有雙重重要性。本報告將從「治理 - 戰略 - 影響、風險和機遇管理 - 指標與目標」四個方面對財務重要性議題予以重點披露。

治理

- 公司建立了完善的 ESG 治理架構，包括董事會戰略及 ESG 委員會、公司 ESG 與可持續發展委員會及其下設的綠色融資工作組、綠色投資工作組、ESG 風險管理工作組、綠色運營工作組和社會公益工作組。在此基礎上，公司建立了清晰的職責分工與決策機制，董事會及專門委員會負責監督，公司 ESG 與可持續發展委員會負責統籌協調，確保高層參與和資源支持，推動跨部門協作，保障信息披露的透明度與可靠性。

戰略

- 公司將 ESG 議題深度融入發展規劃，通過系統評估各 ESG 議題對企業收入、成本、資產價值和市場競爭力等的潛在影響，識別出與財務績效密切相關的關鍵議題，據此調整業務方向和投資重點，確保可持續發展舉措與企業價值創造目標一致，實現戰略協同與風險前置管理。

影響、風險和 機遇管理

- 公司將可持續相關風險和機遇管理納入公司內部管理流程。基於公司 ESG 議題庫，結合政策趨勢、行業熱點分析、自身發展戰略與經營情況、持份者溝通結果，使用風險分析和監測工具，統籌開展可持續相關影響、風險和機遇識別、評估、排序、管理工作。
- 為加強影響、風險和機遇的管控，公司採取適當且有效的管理措施，明確管理機制，積極落實相關工作，動態監測管理績效，及時上報管理成果。

指標與目標

- 為確保財務重要性議題管理落地見效，公司將 ESG 融入績效管理與督辦落實機制，針對重點部位設定可量化、可追蹤的關鍵績效指標（KPI）和階段性目標。通過定期監測與披露，提升內部管理效率，增強信息透明度，推動可持續發展戰略的持續優化與落實。

03

經濟議題

3.1 服務實體經濟

3.1.1 治理

國泰海通始終把金融服務實體經濟作為根本宗旨。為了提升服務實體經濟質效，經公司董事會決策，公司在經營管理層下，針對不同客戶類型及業務種類設置了財富管理委員會、研究與機構業務委員會、投資銀行業務委員會、固定收益業務委員會、權益業務委員會、信用業務委員會等 6 個業務委員會，並在期貨經紀、另類投資、基金管理、資產管理、私募股權基金管理、融資租賃、國際業務等領域形成了全方位的子公司佈局。目前，公司已成為中國資本市場全面領先的綜合金融服務商，打造了資本領先、客戶眾多、牌照齊備、佈局全面的發展基礎，為更好服務實體經濟構築了牢固根基。

3.1.2 戰略

中國證券行業處於快速發展的歷史機遇期，資本市場改革開放政策為證券公司長期健康發展提供良好的制度

環境和廣闊的發展空間。但複雜嚴峻的經濟環境和日趨激烈的行業競爭，都對證券公司的未來發展帶來諸多挑戰。公司只有不斷優化客戶服務，才能保持市場競爭優勢、拓展業務增長空間，從而實現長期可持續發展。

表 3-1 服務實體經濟相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
業務風險	<ul style="list-style-type: none"> 在服務實體經濟過程中，面臨企業融資需求波動、信用風險上升的挑戰，尤其在經濟下行週期中，部分中小企業償債能力弱化，導致股權質押、債券承銷及資產證券化等業務風險加大；同時，項目審核趨嚴、發行節奏放緩，也使投行服務實體的效率受到制約，若盡職調查不到位，還可能引發合規與聲譽風險。 	短期、中期	營業收入減少
市場機遇	<ul style="list-style-type: none"> 隨著國家大力推動科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融發展，戰略性新興產業、專精特新企業及綠色低碳項目融資需求旺盛，多層次資本市場建設為券商服務中小企業提供了廣闊平台，公司可通過股權融資、債券發行、併購重組、產業基金等方式深度融入產業鏈，成為連接資本市場與實體經濟的重要樞紐。 	短期、中期、長期	營業收入增加

注：由於服務實體經濟相關風險和機遇分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

國泰海通基於宏觀政策、行業態勢及自身稟賦的深刻認知，錨定「打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行」願景目標，以客戶需求為驅動，打造了零售、機構及企業客戶服務體系，形成包括財富管理業務、投資銀行業務、機構與交易業務、投資管理業務和融資租賃業務在內的業務板塊，持續提高業務競爭力，不斷增強服務實體經濟質效。

表 3-2 服務實體經濟的業務發展戰略

業務類型	業務內涵	發展戰略
財富管理業務	為客戶提供證券及期貨經紀、金融產品、投資諮詢、融資融券、股票質押和約定購回等服務。	<ul style="list-style-type: none"> • 財富管理業務要堅持以客戶為中心，秉持買方思維，全面推進分客群經營模式，深入構建交易服務和資產配置雙輪驅動特色專業優勢，前瞻探索 AI 智能體 APP 服務平台建設，構建起適應新型財富管理綜合服務需求的投資顧問專業隊伍，提升智能化客戶服務質效。 • 期貨經紀業務要圍繞客戶需求打造線上產品服務體系，豐富產品供給，強化客戶經營，夯實交易服務競爭力。 • 融資融券業務要深入挖掘業務場景，優化業務策略，提高潛在客戶轉化率。 • 股票質押業務要堅持「好客戶、好標的」的發展策略，推動企業客戶及資產結構不斷優化。

業務類型	業務內涵	發展戰略
投資銀行業務	為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問和企業多樣化解決方案等服務。	<ul style="list-style-type: none"> 投資銀行業務要加強跨境一體化管理，強化重點客戶覆蓋深度，加強產業能力建設，完善股權、債券、併購等業務發展策略，深入拓展業務策略，深耕重點行業，著力挖掘併購重組、財務顧問等業務機會。
機構與交易業務	為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管外包和 QFI 等服務，開展股票、固定收益、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的投資交易。	<ul style="list-style-type: none"> 研究業務要推動「政策-產業-國別」智庫建設，完善境內外研究協同機制，深度服務投資、投行、投研聯動。 機構經紀業務要全面升級機構客戶服務體系，不斷增強公募、保險、銀行及同業、私募和海外五類客戶的綜合服務能力。 權益業務要提升多資產、多策略交易能力，加大國際化投資佈局，打造跨境、跨資產、跨時區的交易服務平台。 FICC 業務要加大境內外多元資產前瞻性佈局，把握全球宏觀趨勢性交易機會，提升資產配置有效性。 另類投資業務要圍繞新質生產力和先導產業積極挖掘另類投資機會，加強項目退出管理，深化投後賦能。
投資管理業務	為客戶提供基金管理和資產管理服務。	<ul style="list-style-type: none"> 基金管理業務要加強投研一體化和平台化建設，積極推進多元化佈局，打造有競爭力的投研體系，增強差異化競爭優勢。 資產管理業務要深化投研核心能力建設，積極發展指數增強等特色產品，打造優勢產品系列。 私募股權基金管理業務要深耕科技創新，強化母基金、產業直投基金、併購基金及城市更新與新基建基金等產品線佈局，持續提升「募投管退」核心能力。
融資租賃業務	為客戶提供融資租賃、經營租賃和諮詢等服務。	<ul style="list-style-type: none"> 融資租賃業務要聚焦先進製造、綠色低碳、科技創新等戰略新興領域業務，構建以租賃物為核心、以產業鏈為依託的綜合服務模式，助力客戶高端化、智能化、綠色化發展。

3.1.3 影響、風險和機遇管理

國泰海通將服務實體經濟深度融入公司經營管理過程，始終保持高度政策敏感性，深刻洞察經濟社會發展趨勢，密切關注產業升級方向，結合公司發展戰略及業務佈局，全面梳理公司在服務實體經濟方面的業務風險及市場機遇，並結合市場預判與風險評估，明確相關風險與機遇的優先級，合理分配業務資源，高效執行管理機制，動態監測管理成效，持續優化管理策略與措施。

2025 年，國泰海通將做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」作為金融服務實體經濟高質量發展的重要著力點，持續加大重大戰略、重點領域、薄弱環節的優質金融服務。

表 3-3 做好金融「五篇大文章」的主要舉措

類別	主要舉措
科技金融	<ul style="list-style-type: none"> 在融資方面，2025 年，公司助力 36 家科創類企業完成股權融資近 440 億元；承銷科創類債券 434 只，共計承銷 1,448 億元，承銷規模排名行業前三。 在投資方面，截至 2025 年底，歷史累計投資近 1,000 家科創企業和近 100 只科創類子基金，參與投資設立上海三大先導產業母基金，合計投資規模超 500 億元（含已退出項目）；其中，2025 年新增投資超 100 家科創企業和超 20 只科創類子基金，總投資規模超 75 億元。 海通恆信充分發揮券商系租賃公司專業優勢，積極探索科技金融創新，為科技型企業提供適配其經營特徵與成長週期的綜合金融服務，有力支持科技創新與產業升級，實現軍工配套、高端醫療裝備、封閉場景無人駕駛等多領域首單業務突破。截至 2025 年底，海通恆信科技金融資產餘額 101.86 億元，同比增長 71.94%，全年投放 86.04 億元，同比增長 67.70%，實現了規模與投放雙提升。
綠色金融	<ul style="list-style-type: none"> 公司致力於打造綠色金融解決方案，引導資金精準流向綠色低碳領域。2025 年公司綠色金融業務收入超 38 億元。具體情況參見本報告「可持續金融」章節。
普惠金融	<ul style="list-style-type: none"> 積極推進 APP 適老化改造，切實解決老年人運用智能技術難題，幫助高齡客戶享受更便捷、安心的綜合金融服務。通過洞察分析高齡客戶使用行為，收集老年客戶使用體驗及反饋，對 APP 信息架構、交互視覺等方面進行適老化改造，升級 APP「關懷模式」服務體驗，2025 年「關懷模式」累計使用客戶超 160 萬，全面提升高齡客戶服務滿意度。 深入運用金融科技，做深做實普惠金融廣譜客群專業服務，顯著提升客戶服務感知度與滿意度。基於 3A3R 全生命週期指標體系，依託互聯網化數智經營中台、企業級財富管理數據中台等平台支撐，深入分析細分客群特徵與相應策略，沉澱 7 類客群畫像、積累 8 大類共 34 項有效外呼策略與 15 個標準化話術模板，做強海量客戶數字化經營、服務能力，2025 年服務覆蓋超 1,000 萬客戶，客戶投資滿意度持續提升。 全面提升 AI 服務能力，2025 年 4 月獲監管同意後成為行業首家上線大模型面客服務的券商，7 月發佈行業首個新一代全 AI 智能 APP——國泰海通靈犀 APP，12 月全新升級發佈國泰海通靈犀 APP2.0 版本。通過深度融合 AI 能力與君弘智投服務體系，面向基礎長尾客群，提供問答、數據查詢、投教等多元功能，構建智能化、個性化、全週期的投資服務體系。2025 年上線超過 30 個智能體，智能化服務人次超 7,000 萬，節約成本超 1.3 億元，智能體服務場景替代率達 72.83%，問答準確率超 90%。 支持中小微及民營企業發展，推薦新三板掛牌項目 23 家（其中有 22 家民營企業），排名行業前三，完成 48 個交易所市場股權融資項目（其中有 29 家民營企業）；助力國新保理發行商業保理行業首單中小微企業支持債券，助力成都高科發行西南地區首單科技創新中小微企業支持公司債券。 海通恆信不斷完善普惠金融產品體系，圍繞設備及廠商需求設計租賃方案，保持對中小微企業的穩定支持，持續優化普惠業務策略。截至 2025 年底，海通恆信普惠金融資產餘額 104.79 億元，2025 年投放 69.36 億元，為超 1,600 家中小微企業提供金融支持。

類別	主要舉措
養老金融	<ul style="list-style-type: none"> 積極推進個人養老金業務，持續優化個人養老金開戶、入金、產品等服務流程。2025 年引入上線 54 只遞延養老基金產品，不斷豐富與擴大個人養老金產品品類和配置範圍。截至 2025 年底，個人養老金賬戶數 8.98 萬，個人養老金基金規模 4,049.4 萬元，上架產品 299 只，上架率 96.5%，已開通 19 家個人養老金賬戶銀行。 海富通基金作為一家養老金三支柱業務全覆蓋的基金公司，已取得基本養老保險、全國社保基金、企業年金 / 職業年金投資管理人資格，併發行 4 只個人養老金產品，基金合計管理規模約 40 億元。截至 2025 年底，養老金業務規模超 2,700 億元。2025 年，海富通基金參加全國社保基金理事會 2025 年境內投資管理人研討會和中國證券投資基金業協會養老金業務委員會 2025 年工作會議，積極助力我國多層次、多支柱養老保險體系建設。 海通恆信積極響應國家關於發展銀髮經濟的號召，在養老金融領域進行前瞻性佈局與積極探索，研究制定養老產品手冊，進一步推廣居家養老設備租賃產品，深化康養場景應用，為養老輔具、老年用品、適老化設備生產商提供專業化服務，助力銀髮經濟健康發展。 助力環球租賃發行全國首單養老類可持續發展目標（SLB KPIs）掛鈎的資產證券化產品。
數字金融	<ul style="list-style-type: none"> 積極貫徹落實黨中央和上海市委、市政府重大戰略部署，穩步推進信息系統整合融合，持續推進「線上化」、「數據化」和「智能化」為特徵的全面數字化轉型，全鏈路全棧信創分佈式證券核心交易體系，通過中國電子學會科技成果鑒定，技術指標達到國際先進水平，行業首家獲批大模型面客服務，首家發佈新一代全 AI 智能 APP 靈犀。具體情況參見本報告「創新驅動」章節。 海通恆信專注數字金融產業培育，推出智算中心設備租賃等產品，豐富服務結構，積極支持新一代信息技術及相關製造業發展，助力企業數字化轉型與智能化升級。截至 2025 年底，海通恆信數字金融資產餘額 45.01 億元，全年投放 13.06 億元。

專題 3-1 國泰海通獨家保薦重組人白蛋白第一股禾元生物成功登陸科創板

2025 年 10 月 28 日，武漢禾元生物科技股份有限公司（簡稱「禾元生物」）成功登陸上海證券交易所科創板，募集資金總額 25.99 億元，系科創成長層首批新註冊企業、A 股首例採用約定限售方式申購的新股發行 IPO 項目、重啓未盈利企業適用科創板第五套標準後首家過會企業。禾元生物是一家創新型生物醫藥企業，擁有全球領先的植物生物反應器技術平台，建立了完善的藥品、藥用輔料及科研試劑的產業化體系，其核心產品重組人白蛋白注射液於 2025 年 7 月獲批上市，成為全球首個「稻米造血」一類創新藥。人血清白蛋白是國內臨床上使用最廣泛的血製品，此前只能從血漿中提取且超過 60% 依賴進口。禾元生物憑藉「稻米造血」創新技術，突破了關鍵生物製品供應瓶頸，有望解決人血清白蛋白這一臨床必需藥品長期依賴進口的「卡脖子」難題，實現此類藥品自主可控，為中國創新藥行業開闢了綠色、高效、可持續的生產路徑。禾元生物是科創成長層首批新註冊企業，也是重啓未盈利企業適用科創板第五套標準後首家過會企業。

專題 3-2 國泰海通獨家保薦全球領先集成電路設備供應商屹唐股份成功登陸科創板

2025年7月8日，由國泰海通獨家保薦的全球領先集成電路設備供應商北京屹唐半導體科技股份有限公司（簡稱「屹唐股份」）成功登陸上海證券交易所科創板。本次首發上市公開發行A股股票29,556萬股，發行價格8.45元/股，募集資金總額24.97億元，為2024年以來募資規模最大的科創板IPO。屹唐股份作為國有控股高科技企業，已實現全球化佈局與經營，客戶覆蓋全球主流芯片製造商，其核心產品成功填補國內在去膠和快速熱處理設備領域的技術空白，幹法去膠設備及快速熱處理設備的市場佔有率均位居全球第二，干法刻蝕設備的市場佔有率位居全球前十。本次項目募集資金將專項投向集成電路裝備研發製造服務中心項目、高端集成電路裝備研發項目，並用作發展和科技儲備資金，旨在進一步提升現有集成電路裝備研發製造產業化能力，增強企業核心技術實力，鞏固並提升核心競爭力與盈利能力。

專題 3-3 國泰海通助力發行全國首單數據中心產業主體及算力基礎設施主題科創公司債券

2025年8月13日，國泰海通牽頭主承銷的上海數據港股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券（算力基礎設施）（第一期）成功發行。本期債券發行規模5億元，發行期限5年，票面利率1.99%，全場認購倍數4.36倍，獲得市場參與者的廣泛認可。本期債券不僅是全國首單數據中心產業主體科創公司債券，也是全國首單貼標「算力基礎設施」主題的科創公司債券，具有顯著的創新和示範意義。

專題 3-4 國泰海通助力瀚博半導體實現加速發展

2025年4月，國泰海通旗下海通開元投資有限公司向瀚博半導體（上海）有限公司（簡稱「瀚博半導體」）投資1億元，併為瀚博半導體提供全方位賦能，幫助其緩解資金困境、開展更高階芯片研發、推動基於瀚博圖形處理器（GPU）芯片的「DeepSeek」一體機的商業化場景落地，促使瀚博半導體在半年內實現快速發展。瀚博半導體是國內深耕高性能GPU芯片自主研發的領軍企業，對打破海外高端算力芯片市場壟斷、實現算力核心元器件供應鏈自主可控、夯實國家科技競爭的算力根基具有重大戰略意義。

專題 3-5 國泰海通助力國新保理成功發行商業保理行業首單中小微企業支持債券

2025年8月19日，國泰海通作為主承銷商助力國新商業保理有限公司在上海證券交易所成功發行2025年面向專業投資者公開發行中小微企業支持債券（第一期），發行規模3億元，期限2年，主體評級AAA，全場認購倍數3.33倍，最終票面利率1.89%。本期債券是商業保理行業首單中小微企業支持債券。本期債券是公司扎實做好「普惠金融」大文章、支持中小微企業發展的又一重要成果。募集資金將專項用於服務央企產業鏈上下游中小微企業，激活央企產業鏈經濟新動能，精準滿足中小微企業資金周轉需求。

專題 3-6 國泰海通助力成都高科發行西南地區首單科技創新中小微企業支持公司債券

2025 年 7 月 28 日，國泰海通作為牽頭主承銷商助力成都高新科技創新投資發展集團有限公司（簡稱「成都高科」）2025 年面向專業投資者非公開發行科技創新中小微企業支持公司債券（第一期）在上海證券交易所成功發行。本期債券發行規模 10 億元，期限 5+3+2 年，票面利率 2.05%，全場認購倍數 2.54 倍，是企業發行的首單公司債券，也是西南地區首單科技創新中小微企業支持公司債券。本期債券募集資金的 70% 將專項用於支持科技創新領域中小微企業發展，賦能具備核心技術的中小微企業突破發展瓶頸，加速科技成果轉化，促進產業結構升級。

專題 3-7 海通恆信居家養老設備租賃項目榮獲上海融資租賃行業最佳創新案例獎項

面對人口老齡化趨勢，海通恆信為新成立的輔具租賃業務服務商提供了設備資金，購買 8 批次設備，支持其在 3 個省份（江蘇省、山西省、內蒙古自治區）的輔具服務開展，輻射三個地市 7.6 萬失能人員，陸續為 8,000 多位失能人員家庭提供了居家輔具設備。居家養老輔具租賃服務能減輕家庭經濟負擔，助力長護理制度高效落地，讓老人享受更專業、貼心的護理服務，該服務已在 49 個地級市鋪開。海通恆信推出的居家養老設備租賃項目方案為居家輔具租賃業務的服務商提供融資方案和一攬子金融服務，為輔具租賃服務企業在發展初期提供了關鍵的資金支持，榮獲 2024 年度上海融資租賃行業創新案例「最佳案例」獎項。

作為上海市屬金融國有企業，國泰海通積極服務上海建設國際經濟中心、金融中心、貿易中心、航運中心、科技創新中心，助力上海國資國企改革。2025 年，公司為 130 家上海企業募集資金超 8,100 億元（承銷金額近 3,750 億元），其中，股權承銷金額近 840 億元，債券承銷金額超 2,900 億元，均排名行業第一。

表 3-4 服務上海發展與改革的主要成果

主要舉措	主要成果
服務上海「五個中心」建設	<ul style="list-style-type: none"> 支持科創板市場發展，自科創板設立以來，累計助力 107 家企業登陸科創板，IPO 家數及規模均排名行業第一，2025 年，公司助力 8 家上海科創類企業完成股權融資 111 億元。 圍繞上海「3+6」產業體系，參與投資設立上海三大先導產業母基金，直接投資超過 200 家科創企業，穿透帶動超 1,000 家科創企業，2025 年新增投資國產 GPU 頭部企業瀚博半導體、國產大模型龍頭公司 Minimax、低空經濟產業代表企業特金智能等。

主要舉措

主要成果

服務上海國資
國企改革

- 推動上海國企改善融資結構，提高國有資本配置效率，累計助力上海國企完成 3,977 億元融資，其中股權融資 29 億元、債券融資 3,948 億元。例如，成功發行外高橋集團 25 億元定增、上海銀行 500 億元金融債券、浦發銀行 150 億元科技創新債券、百聯集團 35 億元中期票據，併為上海國投、張江科投等知名投資機構發行科創債。
- 為加快盤活優質上海國企存量資產提供新的解決方案，順利完成國泰君安臨港創新產業園 REIT 擴募，並助力張江集團成功發行上海國企規模最大類 REITs。
- 將 ESG 諮詢納入上海國企綜合服務方案，正式發佈上海市國企首份 REITs ESG 報告——《國泰君安城投寬庭保租房 REIT2024 年可持續發展報告》。
- 與上海精文投資、東方明珠、徐匯資本等上海國有出資平台聯合發起設立長三角數智基金，規模 30 億元；與上海華誼集團合作設立君華孚創電子材料基金，規模 6.6 億元；與上汽集團合作設立上海儀享基金，規模 4.1 億元。

專題 3-8 上海臨港國泰海通啓航創投基金完成備案並開始運作

2025 年 11 月 3 日，「上海臨港國泰海通啓航創業投資合夥企業（有限合夥）」（簡稱「啓航創投基金」）完成中國證券投資基金業協會備案並開始運作。啓航創投基金總規模 4 億元，基金投資期 10 年、退出期 5 年，由國泰海通旗下國泰君安創新投資公司擔任 GP 和基金管理人。啓航創投基金將圍繞未來健康、未來智能、未來能源、未來空間、未來材料等未來產業方向，重點覆蓋種子期、天使輪、A 輪等初創企業，匯聚金融力量促進集成電路、新能源汽車、高端裝備、綠色發展等產業的技術變革。

專題 3-9 海通開元下屬子公司聯合上海市國資平台設立長三角數智基金

2025 年 6 月，為深入貫徹落實長三角一體化國家戰略，服務上海「五個中心」建設，在上海市委宣傳部的指導下，上海精文投資有限公司作為市委宣傳部直屬投資平台，聯合同泰海通證券股份有限公司、中國文化產業投資基金二期作為基石投資人，並聯合長三角主要省市地區發起設立首支長三角一市三省國有資本共同出資的長三角數智基金設立。該基金由國泰海通旗下海通開元投資有限公司的下屬子公司「海通創意」擔任管理人，服務上海區域 AI 技術為主的核心理文化數字技術產業以及 AI+、文化 + 融合等產業的發展。

專題 3-10 國泰君安臨港創新產業園 REIT 成功擴募

2025 年 5 月 30 日，國泰海通資管作為基金管理人及資產支持證券管理人的國泰君安臨港創新產業園 REIT 擴募申請正式取得證監會批覆及上交所無異議函。這是上海市屬國企首單獲批的公募 REITs 擴募項目，也是整個公募 REITs 市場第 6 單獲批的擴募項目。本次擬購入基礎設施項目為臨港集團旗下上市公司——上海臨港所持有的漕河涇科技綠洲康橋園區，該項目圍繞上海「3+6」重點產業體系，形成了以集成電路、生物醫藥、人工智能等核心產業為主的佈局。國泰君安臨港創新產業園 REIT 的成功擴募，一方面提升了投資分散度和抗風險能力，另一方面依託臨港集團的產業鏈與產業集群優勢，可為租戶提供「產業孵化 - 投資 - 研發 - 生產 - 合作」的全鏈條服務，實現新老資產之間的協同效應、規模效應。

國泰海通緊扣「國際特色卓越」目標，依託覆蓋 17 個國家和地區的服務網絡，為全球客戶提供綜合金融服務。公司積極參與高質量共建「一帶一路」，目前已在新加坡、越南、葡萄牙、巴西等「一帶一路」沿線國家設有網點，服務「中資客戶走出去」「境外客戶引進來」。同時，為緊跟客戶需求，公司正在有序推進國際佈局，持續擴大對東南亞、中東等重點區域的覆蓋廣度和參與深度，更好服務「一帶一路」倡議、助力上海國際金融中心建設。

3.1.4 指標與目標

2025 年，國泰海通堅持以客戶為中心，主動服務國家和上海重大發展戰略，扎實做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融「五篇大文章」，鞏固提升核心競爭優勢，經營業績大幅增長。公司服務實體經濟的主要經營指標完成情況參見《國泰海通 2025 年年度報告》的「管理層討論與分析」章節。

3.2 可持續金融

3.2.1 治理

國泰海通高度重視發展可持續金融，建立了完善的治理架構。公司董事會設立了董事會戰略及 ESG 委員會，對可持續金融發展承擔監督指導的最終責任；經營管理層設立了 ESG 與可持續發展委員會，負責統籌公司資源積極推進可持續金融業務；部門及子公司層面設立了綠色融資、綠色投資等兩個跨部門工作組，負責完善綠色投融資業務體系，滿足客戶多樣化的可持續金融需求。公司還在投資銀行部門設立了專門服務光伏、新能源汽車、儲能、風電、氫能等新能源產業鏈客戶的業務團隊，在固定收益部門和國泰君安期貨設立了專門服務客戶碳資產交易和諮詢的碳金融業務團隊。可持續金融治理架構、主要職責及會議活動等情況參見本報告「可持續治理架構」章節。

3.2.2 戰略

國泰海通基於宏觀政策及行業發展趨勢的深入分析，識別出下述可持續金融相關的政策風險和市場機遇。

表 3-5 可持續金融相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
ESG 風險識別與管控能力不足風險	<ul style="list-style-type: none"> 可持續金融業務需將 ESG 因素全面嵌入盡職調查、風險審批等全流程，如果公司缺乏完善的 ESG 風險管理體系，對高耗能、高污染等領域的項目風險識別不精準，且專業風控人才不足，易因項目環保違規、公司治理缺陷等問題引發投資損失或聲譽風險，難以滿足監管對 ESG 風險管理的核心要求。 	短期、中期、長期	資產損失增加
政策與市場波動風險	<ul style="list-style-type: none"> 可持續金融發展高度依賴政策導向，監管政策的動態調整可能導致業務合規要求、資金投向標準發生變化，增加公司業務調整成本；同時，綠色債券、CCER 等相關標的市場規模尚小、流動性不足，碳價波動、綠色項目收益不及預期等情況，會直接影響公司自營、承銷等業務的盈利穩定性。 	中期、長期	運營成本增加 經營收入減少
業務創新與資本約束風險	<ul style="list-style-type: none"> 可持續金融領域的碳金融產品、綠色 REITs 等創新業務，缺乏成熟的風險計量標準和操作模式，且部分創新業務風險資本準備計量要求較高，疊加風控新規對資本使用效率的約束，公司在推進業務創新時，可能面臨資本佔用過高、風險對沖難度大的問題，制約業務規模化發展。 	中期、長期	運營成本增加
政策紅利驅動業務擴容機遇	<ul style="list-style-type: none"> 國家「雙碳」目標推進及金融「五篇大文章」相關政策引導，明確支持券商發揮資本市場中介作用，加大對綠色產業的金融供給。綠色債券承銷、綠色項目投融資等業務需求持續增長，同時監管對優質券商給予資本使用效率優惠，為公司優化業務結構、拓展可持續金融業務邊界提供了政策支撐。 	中期、長期	經營收入增加 運營成本減少
業務創新與差異化競爭機遇	<ul style="list-style-type: none"> 當前可持續金融市場仍處於發展初期，碳資產管理、CCER 項目開發、綠色資管產品等領域存在廣闊創新空間。公司可依託自身客戶資源和專業優勢，探索全鏈條碳服務、綠色衍生品創新等特色業務，打破傳統業務同質化競爭格局，打造可持續金融核心競爭力，搶佔市場發展先機。 	中期、長期	經營收入增加
行業轉型與長期價值提升機遇	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展理念已成為資本市場共識，將 ESG 因素納入投資決策和風險管理，有助於券商優化投資組合質量，降低長期信用風險和聲譽風險。同時，隨著投資者對綠色投資、責任投資的需求提升，公司可通過發行綠色主題基金、提供 ESG 投資諮詢等服務，拓展財富管理業務新場景，實現社會效益與經營效益的雙向提升。 	中期、長期	資產損失減少 經營收入增加

注：由於可持續金融相關風險和機遇分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

為了應對可持續金融相關風險和機遇，國泰海通整合公司業務資源，致力於打造碳金融、綠色投融資、ESG 諮詢等構成的綠色金融解決方案，在滿足客戶可持續金融服務需求的同時，推動公司經營實現綠色低碳轉型。

3.2.3 影響、風險和機遇管理

國泰海通將 ESG 與可持續理念全面融入業務實踐，密切跟蹤監管政策及綠色低碳產業發展動態，持續推進頂層設計和戰略佈局，全方位分析碳金融、綠色投融資、ESG 諮詢等可持續金融業務對於公司經營的正面及負面影響，進而優化公司業務發展重點，制定實施針對性的管理策略，實現可持續金融相關風險與機遇的閉環管理。

1、碳金融

國泰海通早在 2014 年就已成立碳金融業務團隊，2015 年獲得中國證監會碳交易牌照。公司先後完成證券行業內首單 CCER（國家核證自願減排量）交易、首單碳普惠交易等業務，為市場輸出了高質量的碳金融服務，助力企業有效盤活碳資產，幫助發現碳價格。公司連續多年獲評北京、上海、廣東等試點碳排放權交易所優秀會員及優秀投資機構，成交量保持行業領先，是國內碳交易市場的重要參與機構，為諸多龍頭企業提供領先的碳金融服務，也為國內碳市場流動性作出了突出貢獻。公司碳金融交易業務服務對象覆蓋發電、供熱、造紙、化工、鋼鐵、交通運輸、金融、公用事業等行業，涉及控排企業、自願碳中和企業、機構投資者等多類型客戶。

近年來，隨著中國碳達峰碳中和目標的提出、全國碳排放權交易市場的擴容以及歐盟碳邊境調節機制的落地，工業企業尤其是高排放的出口型企業面臨不斷上升的碳排放約束。為了滿足客戶日益增長的碳金融服務需求，國泰海通整合公司專業資源打造了碳金融對客服務體系，通過強化集團內部協同以及外部機構合作，為客戶提供綜合化的碳金融對客業務解決方案。國泰海通碳金融對客服務體系通過以交易、產品和諮詢為核心的業務形式，持續服務實體企業客戶參與碳市場、管理碳資產、實現碳中和等多方面需求，力求在助力碳市場自身發展的同時，促進企業通過市場化機制有效實現節能減排和低碳轉型，以實際行動助力實現「雙碳」目標。

2025 年，公司碳金融業務持續保持市場領先地位，累計為百餘家實體企業提供碳交易、履約及融資等多元化服務，榮獲上海碳市場「碳金融實踐獎」、北京綠色交易所「最佳交易獎」、湖北碳市場「碳金融創新獎」以及深圳碳市場「年度優秀會員獎」等多項榮譽。2025 年 3 月，公司成功協助光熱發電行業某龍頭企業完成全國首批 CCER 減排量的登記與簽發，簽發規模突破 50 萬噸，該項目不僅是 CCER 市場重啓後首批獲簽發的項目之一，也是其中唯一的光熱發電類減排項目。

2、ESG 與綠色融資

國泰海通充分發揮綜合服務平台優勢，構建了完善的可持續融資體系，涵蓋股票保薦與併購重組財務顧問、債券承銷發行、資產證券化、股票質押、融資租賃等業務。針對煤炭、非常規石油和天然氣等高排放行業，公司以轉型金融為抓手，為企業節能降碳技術改造、清潔能源替代、碳資產管理等轉型環節提供金融支持，同時還為企業提供政策解讀、轉型路徑規劃等定製服務，著力推動傳統行業節能減排。與此同時，公司始終錨定國家「雙碳」目標，嚴格遵循「兩高」行業管控相關政策要求，針對煤電、石化、化工、鋼鐵、有色金屬冶煉、建材等高耗能、高排放行業，堅持「控增量、優存量」原則，堅決不為各類新增低效產能項目提供金融支持，針對不符合產業規劃、能效未達標、未落實污染物與碳排放減量替代要求、屬於限制類或淘汰類的新增產能嚴守融資准入合規底線。

表 3-6 ESG 與綠色融資開展情況

業務類型	主要成果
股票保薦與併購重組財務顧問	<ul style="list-style-type: none"> 對 IPO 客戶開展 ESG 盡職調查，在招股說明書中披露 ESG 表現，引導資金投向具備可持續發展特徵的優質企業。 專門設立了 140 餘人的服務新能源產業的股權投資銀行業務團隊，全面、持續、深入服務新能源汽車、光伏、鋰電、儲能、風電、氫能等新能源產業鏈客戶。 2025 年，公司完成 35 個 ESG 股權融資項目（含新三板推薦掛牌、定增）、承銷規模 310.42 億元，完成了 7 家企業客戶的 ESG 諮詢服務。
債券承銷發行	<ul style="list-style-type: none"> 完善 ESG 負面篩選和盡職調查機制，針對 ESG 債務融資項目給予考核支持，制定《關於優化綠色債券等 ESG 項目內部審核機制的備忘錄》，提高 ESG 融資項目內部審核效率。 2025 年，公司承銷綠色債券 168 只、承銷規模 676.82 億元、發行規模 3,557.48 億元，承銷規模排名行業前二，其中，承銷碳中和債券 35 只、承銷規模 89.06 億元，承銷可持續掛鉤債券 15 只、承銷規模 23.15 億元，承銷轉型債券 5 只、承銷規模 12 億元。
資產證券化	<ul style="list-style-type: none"> 截至 2025 年底，國泰海通資管作為計劃管理人累計發行 43 只綠色、碳中和、可持續掛鉤等 ESG 主題相關的 ABS 產品，排名全市場前二，總規模 509.43 億元，排名全市場前三；其中，2025 年共發行 6 只綠色、碳中和、可持續掛鉤等 ESG 主題相關 ABS 產品，總規模 73.55 億元。 2025 年，國泰海通資管還發佈了上海市國企首份 REITs ESG 報告《國泰君安城投寬庭保租房 REIT 2024 年可持續發展報告》。
股票質押	<ul style="list-style-type: none"> 深度聚焦新能源、節能環保、綠色製造等領域客戶的融資需求，通過定製化金融服務方案，為實體經濟綠色轉型注入持續動力。 開發上線質押業務專項 ESG 評估模型，通過收集標的證券近百個指標，綜合形成質押項目的 ESG 評價分數，為項目盡調及審核提供有效直觀的判斷依據，並將 ESG 評價結果作為質押融資折算率及利率定價的重要參考因素。 2025 年公司綠色質押融資業務實現穩步突破，累計落地電力能源、光伏、充電樁、綠色產業園等綠色金融項目 15 個，融資餘額達 15.99 億元，切實將金融資源轉化為生態效益。

業務類型	主要成果
融資租賃	<ul style="list-style-type: none"> 海通恆信持續探索融資租賃支持綠色「雙碳」發展，助力新型能源體系建設，按照上海市《綠色融資租賃項目認定規則》，綠色租賃業務全年投放人民幣 66.52 億元，截至 2025 年末，綠色租賃生息資產餘額為人民幣 169.76 億元。 2025 年，海通恆信通過發行支持中小微企業、綠色產業、區域經濟發展等可持續發展相關的資本市場融資產品及銀團貸款等，累計融資超 100 億元，重點支持環保項目建設和中小微企業發展。其中，2025 年 2 月，海通恆信成功落地融資租賃行業首單「ESG+ 兩重兩新」銀團，其資金利率與海通恆信 ESG 績效直接掛鉤。

專題 3-11 國泰君安國際助力寧德時代在香港聯交所主板成功上市

2025 年 5 月 20 日，國泰君安國際作為聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，協助寧德時代新能源科技股份有限公司（以下簡稱「寧德時代」）在香港聯交所主板成功上市，募集資金總額約 410 億港元（超額配股權行使後）。這是近年來香港聯交所規模最大的「A+H」IPO 項目，也是自 2022 年以來規模最大的港股 IPO，同時也是 2025 年全球規模最大的上市項目。在本次上市發行過程中，國泰君安國際全程參與項目承銷工作，充分調動境內外一體化資源優勢進行市場化銷售推介，有效利用多種金融工具促進投資人的訂單轉化，在發行啓動後成功引入多家主權基金、長線基金訂單，助力簿記高質量多倍覆蓋。

專題 3-12 國泰海通獨家保薦新能源汽車動力系統龍頭企業聯合動力登陸深交所創業板

2025 年 9 月 25 日，由國泰海通獨家保薦的蘇州匯川聯合動力系統股份有限公司（簡稱「聯合動力」）成功登陸深圳證券交易所創業板。本次首發上市公開發行 A 股股票 28,857.49 萬股，發行價格 12.48 元 / 股，募集資金總額 36.01 億元，為最近兩年創業板募資規模最大的 IPO，也是首例創業板上市公司分拆子公司在滬深交易所上市的 IPO。聯合動力致力於成為全球領先的智能電動汽車部件及解決方案供應商，主要產品包括電驅系統和電源系統等動力系統核心部件。在 2024 年中國新能源乘用車市場中，聯合動力電控、電機產品的市佔率均為第三方供應商第一，驅動總成產品市佔率為第三方供應商第二。聯合動力此次登陸資本市場，將進一步加強我國新能源汽車核心零部件的自主力量。

專題 3-13 國泰海通獨家保薦新能源龍頭企業錦浪科技成功發行 A 股可轉債

2025 年 10 月，國泰海通作為獨家保薦人及主承銷商，助力錦浪科技股份有限公司（簡稱「錦浪科技」）成功完成向不特定對象發行可轉換公司債券，募集資金總額 16.77 億元，主要用於分佈式光伏電站投資建設、光伏逆變器擴產、研發中心建設和數智化提升等項目，為企業高質量發展注入強勁資本動力。2019 年 3 月，公司作為獨家保薦人及主承銷商，助力錦浪科技成功登陸創業板。6 年間，公司作為保薦人助力錦浪科技先後完成 5 次融資，募資合計 67.56 億元，為企業持續快速發展、把握行業歷史性發展機遇提供充裕資金保障，成為綠色股權融資的典範。

專題 3-14 國泰海通助力恆泰控股成功發行全國首單長三角一體化碳中和綠色公司債券

2025年4月3日，國泰海通助力蘇州恆泰控股集團有限公司（簡稱「恆泰控股」）在上交所成功發行蘇州恆泰控股集團有限公司2025年面向專業投資者公開發行碳中和綠色公司債券（第一期）（長三角一體化）。本期債券發行規模3億元，期限為5年期，採用無擔保方式發行，主債評級均為AAA，票面利率為2.47%，是全國首單專項用於長三角一體化的碳中和綠色公司債券。本期債券募集資金在扣除發行費用後，將全部用於子公司股權增資，專項服務於碳中和綠色項目——蘇州東站樞紐綜合開發及配套項目的建設、運營，並補充項目配套營運資金。同時，發行人可使用募集資金置換債券發行前12個月內用於綠色項目的自有資金支出，確保資金高效利用，全力服務長三角一體化國家戰略的實施。

專題 3-15 國泰海通助力中交一公局集團發行北交所首單綠色債券

國泰海通作為主承銷商，助力中交一公局集團有限公司（簡稱「中交一公局集團」）在北京證券交易所成功發行2025年面向專業機構投資者公開發行科技創新綠色短期公司債券（第一期）。本期債券發行規模3億元，期限60天，主體評級AAA，最終票面利率1.60%，創交易所市場央國企短期公司債券票面利率歷史新低。本期債券是「綠色+科技創新」雙標識公司債券，同時也是北交所首單綠色債券、首單科技創新債券、首單央企債券，進一步豐富了北交所債券品種。本期債券募集資金扣除發行費用後全部用於置換發行前12個月內用於綠色建築項目的自有資金支出，擬投放的2個綠色建築項目施工圖預評價均達到綠色建築二星級標準，為基建領域綠色轉型提供金融助力。

專題 3-16 國泰海通助力環球天津租賃發行全國首單養老類可持續發展掛鉤ABS

國泰海通作為銷售機構助力通用環球國際融資租賃（天津）有限公司（簡稱「環球天津租賃」）在上交所成功設立「2025環球租賃1期資產支持專項計劃（可持續掛鉤）」，這是全國首單養老類可持續發展目標（SLB KPIs）掛鉤的資產證券化產品，發行規模10.60億元，優先A1、A2級證券均獲得聯合資信AAA評級，票面利率分別為2.00%、2.35%。

專題 3-17 海通恆信助力氫能冷鏈車運營

上海某氫能科技公司是國家發改委牽頭的城市群燃料電池汽車示範應用項目的參與單位之一，已累計在北京、上海、廣東等多地運營氫燃料電池汽車行駛超過1,000萬公里。國泰海通旗下海通恆信為其在粵港澳大灣區投資氫能源冷鏈運輸及加氫站項目提供了3,000萬元資金支持。在2025年舉辦的第十五屆全國運動會期間，其氫能冷鏈車隊承擔了賽事餐食配送任務，高效完成了1.5萬份餐食的配送，助力粵港澳大灣區氫能產業發展。

專題 3-18 海通恆信助力中鐵裝備成功交付首台盾構機

國泰海通旗下海通恆信採用直租模式助力中鐵工程裝備集團有限公司「啓航號」盾構機按期生產與交付。此次交付的「啓航號」盾構機將用於滬蘇錫常城際鐵路太倉先導段 SG3 標項目建設，標誌著海通恆信在通過產融協同支持新型基礎設施建設方面取得新突破。滬蘇錫常城際鐵路作為長三角軌道交通網絡的關鍵節點，項目建成後將實現太倉與上海多條地鐵線、機場聯絡線的無縫換乘，通勤時間大幅縮短，直接推動長三角區域交通互聯互通，為區域經濟一體化注入強勁動力。



3、ESG 與綠色投資

國泰海通制定了《國泰海通證券股份有限公司責任投資聲明》，涵蓋公司可持續投資的組織架構與投研管理、ESG 重點關注議題與指標體系、責任投資策略與應用等內容，推動 ESG 投資理念與投資業務的有機結合。為了積極履行受託人義務，進一步規範行使投票表決權，國泰海通制定了《國泰海通證券股份有限公司參與上市公司治理的總體政策》，明確公司及子公司對所投資的上市公司行使表決權、質詢權、建議權等股東權利的基本原則、參與標準與方式、內部控制與信息披露等內容。如對外行使投票表決權結果未達預期，公司將根據實際情況採取一系列升級策略，包括加強與公司管理層的直接溝通、持續提交股東提案、公開發佈聲明闡述立場、聯合其他投資者採取集體行動、減少持倉直至完全撤資等措施。

國泰海通通過加入 ESG 投資行業聯盟、參與 ESG 投資主題會議及論壇等方式，積極參與 ESG 投資生態建設。2023 年 12 月 27 日，國泰海通以集團形式和「投資管理人」身份正式簽署 PRI（負責任投資原則），成為 PRI 簽署方。按照 PRI 相關規定，國泰海通下屬子公司通過集團同步獲得了 PRI 簽署方身份，意味著包括子公司在內的國泰海通集團將全面落實六項負責任投資原則，積極踐行責任投資策略。在此之前，國泰海

通子公司華安基金於 2023 年 5 月 15 日以「投資管理人」身份正式簽署 PRI，並且作為創始成員機構加入了「中國氣候聯合參與平台（CCEI）」；國泰海通子公司海富通基金於 2021 年 9 月 17 日以「投資管理人」身份正式簽署 PRI。

國泰海通依託完善的 ESG 治理架構不斷強化 ESG 投研團隊建設，針對基金管理、資產管理、私募股權投資、股票及債券自營投資、股權自營投資等業務搭建了比較完善的 ESG 投研體系，綜合應用負面篩選、正面篩選、規範篩選、ESG 整合、主題投資、影響力投資、積極所有權等 ESG 投資策略。

表 3-7 基金管理業務的 ESG 與綠色投資實踐

華安基金

- 將 ESG 與綠色金融工作納入公司三年戰略規劃，公開發佈《華安基金負責任投資政策（2025）》，持續優化 ESG 管理委員會領導下的組織體系。
- 全面建成集成化 ESG 數據信息平台，覆蓋全部 A 股、港股及境內發債主體，為 ESG 投研風控體系建設提供數據支撐。
- 建立健全 ESG 投研風控體系，結合國內外最新標準更新優化 ESG 內評指標體系，根據內外評數據不斷完善負面篩選、風險預警等 ESG 投研風控實施機制，制定 ESG 投資負面清單，常態化跟蹤投資標的的風險輿情與風險事件，對投資組合 ESG 績效與 ESG 風險進行監控，持續推動 ESG 因素納入投資決策與風險管理全過程。
- 推進盡責管理工作，根據中國基金業協會新規修訂盡責管理政策與對外投票制度，更新完善投票系統平台，公司參與及代理投票政策覆蓋全部管理資產類別，並指定專人負責實施。2025 年，通過氣候聯合參與平台等渠道開展上市公司 ESG 調研 26 次，參與股東會投票 54 次，參與投票議案數量 457 份。
- 截至 2025 年底，存續 ESG 主題基金 19 只，規模合計 350.3 億元；創設並上報公司首只債券型 ESG 產品 - 華安上清所 AAA 級綠債指數基金。

海富通基金

- 建立 ESG 風險管理體系，在事前風險管理方面，對於高 ESG 風險行業、Wind ESG 評級在 BBB 級及以下的上市公司、觸發 ESG 風險預警的發債主體開展 ESG 盡職調查，判斷是否對公司投資形成不利影響；在投後管理方面，建立 ESG 輿情監控系統，每日發送持倉主體 ESG 負面事件郵件提醒，實時跟蹤風險暴露，對於高 ESG 風險主體實施台賬管理。
- 推進盡責管理工作，公司參與及代理投票政策覆蓋全部管理資產類別，並指定專人負責實施。根據《海富通基金管理有限公司參與上市公司治理管理辦法》《海富通基金管理有限公司關於全國社會保障基金及基本養老保險基金對外行使投票表決權制度》的要求，對於涉及 ESG 領域重大事項的上市公司，社保基金、養老金基金、持倉為前十大重倉股的公募組合應積極行使表決權。2025 年，參與股東會投票 72 次，參與投票議案數量 193 份。
- 截至 2025 年底，存續 ESG 主題基金 1 只，即「海富通碳中和主題」混合型證券投資基金，規模超 9 億元。

專題 3-19 華安基金研發搭建投資組合碳排放核算體系與數據平台

華安基金在集團统一部署下，全面建成投資組合碳排放核算體系，實現全部可核算資產「應算盡算」，納入核算的資產規模在持倉總市值中佔比近半。依託數字化轉型進程，公司自主研發了碳核算數據信息平台，實現對投資組合排放總量與排放強度系列指標的自動化計算、常態化追蹤與可視化呈現，並在核算結果的基礎上探索開發了投資組合氣候轉型風險指標，為公司 ESG 投研體系與氣候風險管理體系提供了有力支撐。在投資組合碳核算的基礎上，公司建立了覆蓋範圍 1、2、3 全類別的溫室氣體排放情況季度報告體系，作為應對氣候變化的重要依據，供 ESG 管理委員會領導決策參考。



表 3-8 資產管理業務的 ESG 與綠色投資實踐

固定收益投資

- 在內評庫系統中添加 ESG 負面事項、綠色債券等標籤，禁止投資涉及 ESG 負面事項的信用債，優先投資綠色債券等品種，第一時間處理出現重大 ESG 輿情或風險的持倉債券。

股票投資

- 在投研系統中增加 ESG 評級偏低自動剔除功能，將 ESG 評級較低的上市公司自動移出股票池。

表 3-9 私募股權投資業務的 ESG 與綠色投資實踐

制度建設

- 制定《海通開元投資有限公司 ESG 風險管理辦法（試行）》《海通開元投資有限公司客戶 ESG 盡職調查指引（試行）》，搭建 ESG 風險管理和客戶 ESG 盡職調查框架，明確工作環節和流程，規範 ESG 管理行為。

管理流程

- 在項目立項環節開展 ESG 盡職調查，區分「通用版」和「行業版」ESG 管理能力評分卡，針對 ESG 重大風險事件採取風險控制和應對措施。在投後管理階段，持續跟蹤 ESG 績效，及時調整投資策略和管理措施，保障投資的長期價值和可持續性。

實踐成果

- 創設安徽省皖能海通雙碳產業基金、遼寧海通新動能股權投資基金等多只新能源產業投資基金，積極開展雙碳領域的投資佈局，2025 年，完成多個新能源投資項目。

表 3-10 固定收益及股票自營投資業務的 ESG 與綠色投資實踐

固定收益投資

- 搭建完善的債券 ESG 投資管理架構，該架構以 ESG 評價系統、ESG 評估管理辦法及 ESG 投資策略為支撐，構建了覆蓋投前、投中、投後全流程的投資決策體系。
- 制定《固定收益業務條線 ESG 評估管理辦法》，發佈《關於將 ESG 納入固定收益業務條線投資決策流程的試運行通知》，明確責任主體及實施流程，確保 ESG 全面融入投資決策過程。
- 搭建 ESG 評價系統，將 ESG 理念深度融入債券投資的標的篩選、投資決策及風險管理等關鍵環節，落實責任投資理念。

股票投資

- 制定上市公司股票 ESG 投研框架，由行業研究員對重點覆蓋的上市公司開展常態化 ESG 跟蹤研究，並將 ESG 評級等因素納入股票投資決策過程。

專題 3-20 國泰海通自主研發 ESG 評價系統並建立債券 ESG 投研體系

國泰海通固定收益業務條線自主研發了覆蓋境內 1.5 萬家市場主體的 ESG 評價系統，實現了 ESG 特徵識別、評估、監控、預警的可視化呈現。ESG 評價系統通過對各類 ESG 數據篩選整合，能夠為投資經理與交易員開展 ESG 投資提供支持，也能夠幫助風險管理人員實時監控投資標的 ESG 得分情況。在 ESG 評價系統的有力支撐下，公司建立了債券 ESG 投研體系，將 ESG 因素融入債券投資相關的制度建設、標的篩選、投資決策、風險管理等環節，搭建了完善的債券 ESG 投資管理架構，明確了 ESG 數據採購、模型建設、模型維護、投資研究的責任主體以及投前、投中、投後的具體管理流程。該 ESG 評價系統和債券 ESG 投研系統榮獲 2025 年第十屆「價值共創」中國企業可持續發展案例的可持續產品創新獎。



表 3-11 股權自營投資業務的 ESG 與綠色投資實踐

ESG 投資策略及風控

- 股權投資業務的 ESG 投資策略以風險防控為核心，將 ESG 風險管控全面融入投資全流程。
- 針對高 ESG 風險行業（包括石油天然氣鑽井、綜合性石油天然氣、石油天然氣勘探與生產、煤炭與消費用燃料、金屬非金屬、石油與天然氣的煉製和銷售、石油與天然氣的儲存和運輸、化肥與農用化工、金屬與玻璃容器、鋁、黃金、貴金屬與礦石、白銀、鋼鐵、輪胎與橡膠、火電、紙包裝、紙製品）且投資金額達到一定門檻的客戶，須開展 ESG 盡職調查，盡職調查結果作為項目取捨的重要依據。

積極所有權

- 對認定為高 ESG 風險的客戶制定專項應對方案，跟蹤改善措施落實、定期開展風險再評估，必要時採取提前退出等風險緩釋措施，同時將 ESG 風險管理納入考核與報告體系，強化責任追究與動態監控，確保投資業務與 ESG 管控要求協同推進。

4、ESG 與綠色金融研究

國泰海通著力構建具有中國特色、接軌國際標準的自主 ESG 研究體系，致力於在綠色金融與可持續發展領域打造具有專業影響力的研究品牌。公司依託專業研究團隊，面向政府機構、院校智庫、專業組織、機構及企業客戶以及公司內部業務條線，持續輸出前瞻性、系統性的研究成果，積極踐行「研究賦能可持續發展」的使命，切實服務國家「雙碳」目標與高質量發展戰略，為促進經濟社會可持續發展貢獻專業研究力量。

表 3-12 2025 年 ESG 與綠色金融研究成果

舉措	ESG與綠色金融研究成果
為市場提供體系化研究產品	<ul style="list-style-type: none"> • 圍繞 ESG、雙碳、清潔能源、新能源、碳市場、可再生能源等核心主題，累計發佈各類研究報告百餘篇，包括《共築 ESG 生態圈，踐行可持續發展》《國內 ESG 策略近年表現及背後原因》以及《雙碳週報》系列等；同時，承接並完成多項機構客戶委託研究課題，如《全球 ESG 投資實踐》等，進一步強化了研究成果的實務價值與行業影響力。 • 密切跟蹤國內外 ESG 相關政策動態和市場趨勢，發佈 50 篇《雙碳週報》、50 篇《ESG 投資週報》、50 篇《行業 ESG 週報》和《優化基金治理環境，步入「用手投票」新紀元》等 6 篇深度報告，為客戶提供專業及時的 ESG 洞察，助力客戶有效識別並把握市場風險與機遇。 • 聯合上海市國資國企改革發展研究中心和嘉實基金，在上海、北京和深圳三地舉辦「ESG 與企業價值創造」主題調研活動，實地調研總計 19 家上市公司，邀請易方達、南方、富國、銀華、興證全球、招商、華夏、華安等公募基金 ESG 負責人及研究員參與，同時邀請 Wind、華證指數、價值在線等機構作為支持單位參與。

舉措	ESG與綠色金融研究成果
強化高端智庫 賦能	<ul style="list-style-type: none"> • 承接上海市政協《上海 2025 年經濟運行狀況分析與 2026 年經濟發展思路建議》《加快打造商用飛機、商業航天等高端產業集群》等重點調研課題。 • 積極參與上海市國資委「國智薈」開放智庫共建，參與《上海企業出海面臨的 ESG 挑戰與相關建議》《上海重點企業應對歐盟碳關稅的相關建議》《上海國有控股上市公司 ESG 評級及優化建議》等課題。 • 與上海交通大學合作，參與上海高級金融學院牽頭的白皮書《2025 上海 ESG 發展報告》課題；與安泰經濟與管理學院合作，聯合撰寫論文《ESG 演進發展與未來方向》《ESG 戰略的價值邏輯與實施路徑研究》。
積極參與 生態建設	<ul style="list-style-type: none"> • 榮獲 2025 新財富雜誌最佳 ESG 實踐研究機構、2025 上證最佳 ESG 實踐機構獎、2025 證券時報可持續發展研究貢獻機構等獎項。 • 在研究所舉辦的 2025 年春季策略會與中期策略會上，先後設立以《出海征程中的 ESG：全球視野與創新實踐》《可持續發展新征程：ESG 重塑商業價值》為主題的 ESG 分論壇，邀請高校、諮詢機構、評級機構等多方參與，深化交流與協作，共同推動 ESG 研究生態建設，持續打造具有市場影響力的 ESG 研究與服務品牌。 • 聯合上海交通大學安泰經濟與管理學院、中國企業發展研究院共同舉辦 2025-2026 中國上市公司競爭力百強榜發佈會暨論壇，持續弘揚企業核心競爭力和可持續發展理念。 • 參加 2025 進博會上海會議活動「解碼綠色低碳評級體系——賦能企業綠色轉型」、「中國 AI 賽道與 ESG 可持續發展大會」等活動。

5、ESG 諮詢

國泰海通緊跟 ESG 信息披露等監管政策要求，憑藉行業研究積澱與專業團隊優勢，在為客戶提供金融服務的同時，積極為企業提供 ESG 戰略規劃、報告編制、評級提升等全鏈條 ESG 諮詢服務，助力企業實現可持續發展與價值提升。截至 2025 年底，公司已累計為 10 餘家企業提供 ESG 諮詢服務，幫助企業提升 ESG 管理能力和合規水平。

3.2.4 指標與目標

截至 2025 年底，國泰海通將 ESG 因素納入投資決策流程的投資規模超過 1.5 萬億元，佔總投資規模的比例超過 60%，高於 50% 的設定目標；綠色債券投資規模 254 億元，同比增長 35.1%，高於 20% 的設定目標。2025 年，公司通過股票保薦、債券承銷、資產證券化、股票質押、融資租賃等方式引導資金流向綠色低碳領域的資金總規模超過 4,000 億元。

04

環境議題

4.1 應對氣候變化

國泰海通充分意識到氣候變化對公司經營和金融業務可能帶來的影響，按照 ISSB（國際可持續準則理事會）的《國際財務報告準則 S2 號——氣候相關披露》(IFRS S2) 和香港聯合交易所、上海證券交易所的建議框架，從「治理，戰略，影響、風險和機遇管理，指標與目標」四個方面建立氣候風險管理體系，並開展氣候信息披露。

4.1.1 治理

在氣候相關議題的治理架構方面，董事會及其下設的董事會戰略及 ESG 委員會負責監督、審議、決策公司應對氣候變化的戰略及其執行情況，每年至少舉行一次董事會會議，評估包含應對氣候變化在內的 ESG 工作對公司業務模式的潛在影響和相關風險，並審核包含應對氣候變化相關內容的年度可持續發展報告；由公司總裁擔任主任的公司 ESG 與可持續發展委員會負責統籌協調相關部門採取措施，積極應對氣候變化，

公司 ESG 與可持續發展委員會會議召開情況參見本報告「可持續治理架構」章節。

公司聘請具有能源行業綠色低碳轉型等氣候相關從業經驗的專業人士擔任公司董事，為董事會成員及公司 ESG 與可持續發展委員會成員單位開展應對氣候變化主題的培訓，並邀請外部專家就相關議題舉行內部分享會，確保董事會成員具備有效監督應對氣候變化議題的履責能力。公司設置碳金融、綠色投融資、節能減排、氣候風險管理等高級管理層績效考核指標，與薪酬激勵直接掛鉤，以督促高級管理層履行應對氣候變化相關職責。

公司應對氣候變化的治理體系涵蓋自身運營和業務經營兩個方面。在綠色運營方面，公司在 ESG 與可持續發展委員會下設置了綠色運營工作組，負責制定公司綠色運營目標規劃並推動落實，具體包括能源管理、溫室氣體排放管理、水資源管理、廢棄物處理、污染物排放等多個方面。在業務經營方面，公司在 ESG 與可持續發展委員會下設置了綠色投資工作組、綠色融資工作組、ESG 風險管理工作組，負責在投融資業務及風險管理活動中落實 ESG 與可持續發展理念，相關情況參見本報告「可持續金融」章節。

4.1.2 戰略

隨著極端天氣的高發，氣候變化帶來的物理風險、轉型風險受到越來越多的關注，金融機構也要積極分析和應對氣候相關風險和機遇。一方面，金融機構面臨著日趨嚴格的環境監管政策環境，自然災害和客戶金融行為變化都會影響金融資產安全及金融機構發展；另一方面，碳金融市場的發展壯大以及綠色金融、轉型金融等金融服務需求的不斷擴大，給金融機構創造了新的增長空間。

表 4-1 氣候相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	對商業模式和價值鏈的影響	預期財務影響	2025 年財務影響
轉型風險					
政策和法律風險	氣候相關法律法規及政策措施陸續出台。2025 年，中國宣佈新一輪國家自主貢獻，明確到 2035 年中國全經濟範圍溫室氣體淨排放量比峰值下降 7%—10% 並力爭做得更好；財政部等九部委聯合印發《企業可持續披露準則第 1 號——氣候（試行）》，建立了氣候信息披露制度，將逐步從自願披露轉向強制披露。公司及公司客戶可能因為未符合氣候相關政策或法規被依法追究法律責任、採取監管措施、出現財產或信譽損失等風險事件。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：公司為滿足氣候信息披露及溫室氣體排放要求，需要開展溫室氣體排放核算、碳中和路線制定、氣候情景分析等工作。公司可能因為未符合披露標準或未達到節能減排要求，受到監管處罰。 對價值鏈的影響：碳排履約、歐盟碳邊境調節機制（CBAM）實施等可能導致公司客戶與投資標的增加合規成本、降低業務規模、減少營業收入，進而造成公司客戶流失、投資收益下降。 	運營成本增加 營業收入減少 投資組合價值下降	2025 年，公司在 ESG 及碳數據採購、ESG 諮詢服務等方面投入超 80 萬元。
市場風險	低碳轉型和綠色金融政策導致市場供需結構出現變化。金融機構在綠色金融領域競爭可能加劇，綠色金融標準日益完善可能加速出清不合格綠色金融產品。公司客戶及投資標的可能面臨產品價格下降、原材料價格上升、產品不能滿足市場需求等經營風險，進而導致客戶營業收入與償債能力下降。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：2025 年，《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》《綠色金融術語》《綠色金融支持項目目錄（2025 年版）》等政策與標準陸續出台，公司可能因無法提供具有市場競爭力、符合市場標準的綠色金融產品與服務造成業務規模下降。 對價值鏈的影響：受新能源等綠色低碳產業衝擊，發電、鋼鐵等高碳排放傳統行業的公司客戶融資難度上升，償債能力下降，可能對公司融資業務、信用業務造成負面影響，公司對該類投資標的的投資收益也可能下降。 	營業收入減少 投資組合價值下降	2025 年，公司投融資業務的溫室氣體排放超過 3,700 萬噸二氧化碳當量。

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	對商業模式和價值鏈的影響	預期財務影響	2025 年財務影響
技術風險	為響應「雙碳」戰略，公司對辦公大樓及園區、數據中心進行節能減排改造可能增加公司運營成本，數據中心老舊設備更新替換可能導致網絡安全事件。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：公司對辦公大樓及園區進行節電改造可能增加運營成本，臨時施工可能降低員工工作效率。公司對數據中心進行節電改造可能導致網絡安全事件，影響業務正常開展。 對價值鏈的影響：節電改造導致的網絡安全事件可能對公司關鍵業務運營、投資者甚至證券市場產生重大影響，造成公司客戶流失或監管處罰。 	運營成本 增加 營業收入 減少	2025 年，公司在數據中心節能改造等方面投入超 100 萬元。
聲譽風險	公司發佈《國泰海通碳中和藍皮書》，對實現公司運營與價值鏈碳中和作出公開承諾，如果公司無法有效履行氣候相關承諾，將損害公司聲譽。公司客戶、投資標的及供應商可能在經營生產過程中造成環境污染，加劇氣候變化，相關負面輿情會對公司聲譽造成間接損害。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：公司聲譽受損可能導致客戶流失，業務規模下降。 對價值鏈的影響：公司客戶與投資標的聲譽受損可能使其業務中斷，償債能力下降。公司供應商聲譽受損可能導致公司被迫更換供應商，增加運營成本。 	運營成本 增加 營業收入 減少	根據每日經濟新聞與清華大學經濟管理學院中國企業研究中心公佈的「2025 長三角地區上市公司品牌價值榜 TOP100」，國泰海通證券品牌價值達 166.76 億元，公司聲譽受損可能導致品牌價值下跌。

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	對商業模式和價值鏈的影響	預期財務影響	2025 年財務影響
物理風險					
急性物理風險	颱風、洪水、暴雨、高溫等極端氣候可能影響公司、客戶、投資標的的正常經營活動，造成設施設備損壞等財產損失。	短期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：極端氣候可能阻礙公司員工通勤和差旅，降低公司運行效率。公司自有房屋與設備可能受損，導致更高的維修成本和保險費。 對價值鏈的影響：農林牧漁、房地產、交通運輸等氣候變化敏感型行業的公司客戶與投資標的可能受極端氣候影響導致財產損失或業務中斷。 	運營成本增加 營業收入減少 投資組合價值下降 固定資產貶值	2025 年，公司未遭受因急性物理風險而導致的財產損失，公司安全生產投入超 3,200 萬元。
慢性物理風險	因平均氣溫上升、海平面上升等氣候變化的長期影響，可能導致公司、客戶、投資標的的運營成本上升，正常活動受到影響，造成財產損失。	中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：極端氣候可能對員工健康造成威脅，降低公司運行效率。公司可能面臨更高的運營成本以保證辦公大樓與數據中心的製冷、制熱系統正常運轉。 對價值鏈的影響：農林牧漁、房地產、交通運輸等氣候變化敏感型行業的公司客戶與投資標的可能受氣候變化長期影響導致業務規模收縮、盈利能力下降。 	運營成本增加 營業收入減少 投資組合價值下降	

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	對商業模式和價值鏈的影響	預期財務影響	2025 年財務影響
機遇					
市場機遇	市場對碳金融、綠色金融、轉型金融等金融服務需求不斷提升，為公司提供新的業務空間，投資標的的市場價值也可能因為符合綠色低碳發展要求而得到提升。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：2025 年全國碳排放權交易市場首次擴圍，12 項溫室氣體自願減排項目方法學陸續發佈，公司碳金融業務增長潛力擴大。 對價值鏈的影響：全社會逐漸邁向氣候適應型社會，公司投資標的更加註重氣候風險管理，從而提升投資價值。 	營業收入 增加 投資組合 價值提高	2025 年，公司碳金融業務持續保持市場領先地位，累計為百餘家實體企業提供碳交易、履約及融資等多元化服務。
產品與服務機遇	公司通過提供可持續金融服務，加大綠色投融資力度，增加 ESG 金融產品供給，為公司帶來收入增長空間。	短期 中期 長期	<ul style="list-style-type: none"> 對商業模式的影響：公司可為客戶提供多樣化的綠色金融服務，提升業務收入。 對價值鏈的影響：公司客戶更加關注節能降碳、環境保護等發展方向，對綠色金融產品的需求逐步增長。 	營業收入 增加 投資組合 價值提高	2025 年公司綠色金融業務收入超 38 億元。

注：上表中「影響時間」的定義參考財政部等九部委聯合印發的《企業可持續披露準則——基本準則（試行）》，短期指報告期結束後的 0-1 年（含 1 年）；中期指報告期結束後 1-5 年（含 5 年）；長期指報告期結束後 5 年以上。

為應對以上風險和機遇，國泰海通分別於 2021 年、2023 年和 2025 年制定實施了《國泰海通踐行碳達峰與碳中和的行動方案》《國泰海通全面提升綠色金融服務能級的行動方案》和《國泰海通綠色低碳轉型三年專項規劃（2025-2027 年）》（詳細內容參見本報告「可持續發展戰略」章節），致力於逐步降低自身溫室氣體排放，推動公司全面綠色低碳轉型，打造完善的可持續金融業務體系。《國泰海通碳中和藍皮書》提出了「2030 年實現運營碳中和（範圍 1、範圍 2）、2060 年前實現價值鏈碳中和（範圍 1、範圍 2、範圍 3）」的目標，進一步強化戰略引領，全面貫徹落實國家「碳達峰碳中和」目標，為經濟社會綠色低碳發展貢獻更大金融力量。公司董事會與董事會戰略及 ESG 委員會審議並監督公司應對氣候變化的總體目標及行動方案的執行情況，指導並督促經營管理層落實相關目標及行動舉措。公司制定《國泰海通證券股份有限公司 ESG 風險管理辦法》，建立 ESG 風險管理機制流程，根據氣候變化、行業特點等維度識別、監測、評估與預警 ESG 風險。此外，公司正在計劃運用定量分析法開展氣候情景分析，為公司評估氣候相關風險和機遇提供更有力的依據。

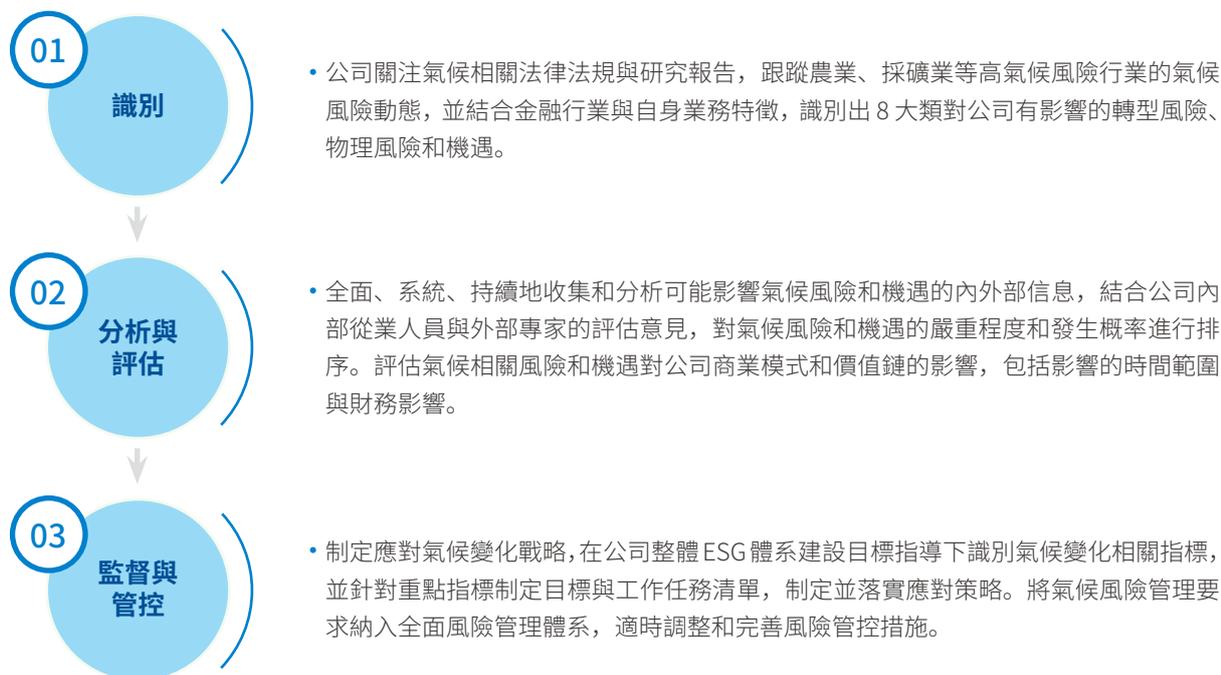
專題 4-1 國泰海通發佈《國泰海通碳中和藍皮書》

2026 年 2 月 2 日，中國企業改革與發展研究會、責任雲研究院與國泰海通聯合舉辦「ESG 中國·上海行——走進國泰海通」專題活動。本次活動作為 2026 年度「ESG 中國·企業行」系列活動的首站，以「走進上海國企」為主線，匯聚來自政府部門、行業協會、金融企業、投資機構、專業智庫等多方代表，共同探索金融行業 ESG 發展新路徑。活動上，國泰海通正式發佈《國泰海通碳中和藍皮書》。該藍皮書系統闡述了國泰海通碳中和目標與實施路徑，承載著公司對未來的鄭重承諾。藍皮書明確宣告：國泰海通力爭於 2030 年實現運營碳中和（範圍 1、範圍 2），2060 年前實現價值鏈碳中和（範圍 1、範圍 2、範圍 3）；到 2030 年，公司綠色電力消費比例達到 100%，在不考慮碳抵消措施的情況下，範圍 1 及範圍 2 溫室氣體排放量較 2023 年下降 75%。



4.1.3 影響、風險和機遇管理

為更好應對氣候風險，國泰海通將氣候風險管理要求納入全面風險管理體系，構建「識別—分析與評估—監督與管控」的系統化氣候風險和機遇應對框架。



國泰海通致力於全面管理範圍 1、2、3 溫室氣體排放，採取針對性措施逐步減少溫室氣體排放，降低公司經營活動對氣候變化的影響。公司系統盤查了各類溫室氣體排放來源，全面梳理了數據統計範圍及採集方法，並將溫室氣體排放核算作為公司自主開發 ESG 信息管理系統的功能之一，實現了集團溫室氣體排放數據統計的常態化和線上化，為公司有效管理範圍 1、2、3 溫室氣體排放提供了強大的數據支持。

表 4-2 溫室氣體排放來源

範圍 1 溫室氣體排放來源	範圍 2 溫室氣體排放來源	範圍 3 溫室氣體排放來源
<ul style="list-style-type: none"> • 營業辦公消耗的汽油、天然氣等能源 • 自有交通工具消耗的汽油等能源 • 自有採暖（製冷）設備消耗的天然氣等能源 • 空調製冷劑消耗量 	<ul style="list-style-type: none"> • 營業辦公消耗的外購電力 • 營業辦公消耗的外購熱力 	<ul style="list-style-type: none"> • 購買商品和服務對應的排放 • 處理廢棄物產生的排放 • 商務差旅使用交通工具及住宿產生的排放 • 員工通勤使用交通工具產生的排放 • 上游租賃數據中心產生的排放 • 投融資活動對應的排放

在建立溫室氣體排放統計能力之後，國泰海通從兩個方面入手控制和減少溫室氣體排放，一方面是深化綠色運營達到節能減排效果，另一方面是大力發展可持續金融業務推動公司業務的綠色低碳轉型。

在綠色運營方面，國泰海通制定實施了《國泰海通深化綠色運營的節能降碳工作方案》，全面分析了集團溫室氣體排放的現狀及趨勢，制定實施了一系列節能降碳舉措，取得了顯著的減排效果。

表 4-3 節能降碳舉措及效果

節能降碳舉措	具體措施及實施效果
研究制定公司碳中和目標及路線圖	<ul style="list-style-type: none"> • 公司公佈《國泰海通碳中和藍皮書》，對公司節能減排工作開展中長期規劃和全方位佈局，承諾於 2030 年實現運營碳中和、於 2060 年前實現價值鏈碳中和。
建立綠色運營考核激勵機制	<ul style="list-style-type: none"> • 將綠色運營納入公司 2025 年行政管理工作評價體系，並且專門設置節能降碳特殊加分項。 • 行政管理工作評價得分將納入公司各單位的年度績效考核並對考核結果產生較大影響。
建設綠色數據中心	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在推動數據中心節能減排方面的工作情況參見本報告「能源利用」章節。
全面實施辦公場所能耗精細化管理	<ul style="list-style-type: none"> • 縮短公司總部大樓「國泰海通大廈」等地的公共區域照明時間。 • 將公共區域的空調面板更換為可定時可鎖鍵面板，合理設定空調啓用時間及溫度，進一步減少電力及空調製冷劑消耗。
優化升級國泰海通員工碳積分系統「碳達人」	<ul style="list-style-type: none"> • 為了促進全體員工採用綠色低碳的生活工作方式，公司自主開發建設的國泰海通員工碳積分系統「碳達人」已於 2025 年底上線運行一周年，並進行了行為場景擴容、基礎分值調整、豐富實物商品兌換等多項優化升級。
制定金融科技園南區三年節能改造計劃	<ul style="list-style-type: none"> • 公司積極推進機房節能改造工作，已制定金融科技園南區三年節能改造計劃，加強能效管理。

專題 4-2 國泰海通自主開發建設的員工碳積分系統「碳達人」上線運行一周年

截至 2025 年底，國泰海通自主開發建設的員工碳積分系統「碳達人」上線運行滿一周年，已累計實現碳減排近 1.3 萬噸。2025 年，「碳達人」系統進行了行為場景擴容、基礎分值調整、豐富實物商品兌換等多項優化升級，目前已涵蓋綠色職場、綠色辦公、綠色出行、綠色公益、綠色知識等五大類別共計十四項行為場景，覆蓋員工辦公生活的各個方面。員工每完成一項符合要求的行為，即可獲得相應的碳積分，「碳達人」能夠自動測算出相應的碳減排量。員工在綠色辦公生活中積累的碳積分，可以兌換公司結對幫扶縣的特色農產品等實物商品，也可以獲得低碳數字勳章，從而激勵廣大員工積極落實低碳行為，構建「行為量化 - 積分激勵 - 價值轉化」的可持續發展閉環，助力公司推進綠色低碳轉型。

在可持續金融業務方面，國泰海通在開展投融資業務時，系統考慮氣候變化相關的物理風險和轉型風險，開展氣候風險監測，因地制宜地根據不同運營地點的氣候情況、政策動態、行業與市場特點等維度，綜合評估氣候變化可能對公司、客戶、投資標的正常經營產生的影響。對於經評估的嚴重氣候風險隱患或重大氣候風險事件，及時進行預警並提前制定風險應對措施。公司將氣候風險因素納入盡職調查範圍，全面、系統、持續地收集和分析可能影響氣候風險的內外部信息；同時充分考慮客戶面臨的氣候風險性質和嚴重程度，將氣候風險因素納入客戶內部信用評級的評估範圍。各子公司也持續推進氣候相關風險管理，針對投融資業務中的氣候風險進行識別、分析和管理。可持續金融業務相關的治理、戰略及進展情況參見本報告「可持續金融」章節。

表 4-4 國泰海通子公司氣候相關風險管理措施

公司名稱	氣候相關風險管理措施
國泰君安證裕	<ul style="list-style-type: none"> 將氣候相關風險管理作為開展 ESG 風險管理和盡職調查的重要內容，在投資決策過程中予以重點分析，並將新能源、新材料及綠色技術等具備節能減排效應的優質項目納入重點考量範圍。
海通創新	<ul style="list-style-type: none"> 把氣候變化內容納入 ESG 盡職調查評價，重點關注標的企業能源管理、碳排放管理、節能減碳措施等可能影響氣候風險的指標，將其納入投資決策、投後管理全流程。
國泰君安創投	<ul style="list-style-type: none"> 制定了清晰的氣候可持續性投資願景，在 ESG 研究團隊中設立專門的氣候研究小組，定期審查和更新氣候風險管理制度，並且負責執行氣候風險管理計劃。 在投資業務盡職調查中加入專門的氣候風險盡調程序，充分評估投資標的面對氣候變化的脆弱性以及應對措施的有效性。
海通開元	<ul style="list-style-type: none"> 在項目篩選過程中，著重考察擬投資項目的氣候相關風險，對於存在較大 ESG 風險的項目不予投資。同時積極開展新能源、節能環保等領域的投資，以股權投資的方式積極應對氣候相關風險。
國泰海通資管	<ul style="list-style-type: none"> 在股票及債券投資標的篩選中，將投資標的氣候相關風險作為重要篩選因素，同等條件下優先投資綠色相關行業的股票及綠色債券，同時積極參與 ESG 事宜的股東投票，推動投資標的應對氣候相關風險。
華安基金	<ul style="list-style-type: none"> 公開發佈《華安基金應對氣候變化管理框架》，建立了包括投資組合在內的覆蓋範圍 1、2、3 全類別的溫室氣體排放核算體系，實現對投資組合、公司運營的碳排放總量和強度的常態化計算與追蹤，探索開發氣候風險轉型指標、開展氣候風險投後管理。 將企業氣候治理、碳減排情況納入 ESG 內評指標體系，兼顧參考外評體系，持續追蹤投資標的的氣候相關指標，為 ESG 因素納入投資決策流程提供依據。 子公司華安香港根據《氣候風險管理流程》，自 2023 年起持續實施投資組合碳核算，追蹤投資組合碳足跡，並對香港《基金經理操守準則》所適用的產品開展了氣候相關風險關聯性及重大性評估。

公司名稱	氣候相關風險管理措施
海富通基金	<ul style="list-style-type: none"> 海富通基金加入了負責任投資原則組織 (PRI)，承諾將在六項負責任投資原則指導下，挖掘對應氣候變化等環境和社會產生長期積極影響的投資機會。
國泰君安國際	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理業務強調通過識別和管理經濟、環境及社會條件帶來的機遇和風險，創造可持續價值。業務運營符合香港證監會發佈的氣候相關風險 (CRR) 相關守則和指引，並制定專門的 ESG 風險管理政策，重點管理氣候相關風險，覆蓋公募基金、私募基金與專戶產品，並定期審閱和更新該政策。 管理層全面負責氣候及 ESG 風險管理策略及績效，投資團隊負責在投資流程中評估和管理氣候及 ESG 風險，風險管理團隊負責實施氣候及 ESG 風險監控計劃。此外，設立 ESG 風險管理委員會，負責制定氣候及 ESG 目標、策略及政策，監督政策實施，確保符合基金委託要求，並定期審核和推廣氣候及 ESG 風險知識。 投資團隊將氣候及 ESG 因素納入投資決策流程，重點考慮碳風險評級和碳暴露評分等氣候相關風險指標。採用第三方專業 ESG 評級機構輔助評估投資對象的氣候風險，評級依據包括碳排放、低碳經濟轉型風險等多項因素。新證券納入時必須附帶氣候相關風險評級，高風險證券須提交詳細風險評估說明。 風險管理團隊定期基於評級機構數據監控基金氣候相關風險。當風險評級惡化達到一定閾值，要求基金經理重新評估並採取必要措施，風險評級發生重大惡化時須報告投資委員會。持續關注 ESG 綜合評級，發生嚴重下調時通知投資委員會評估後續行動。
海通國際	<ul style="list-style-type: none"> 根據香港證監會的氣候風險管理要求對基金業務制定實施相應的管理辦法、風險評估措施和披露辦法，制定並定期更新氣候相關風險管理政策、目標與策略，和氣候相關風險管理政策。 團隊在投資項目發起時對潛在項目進行氣候相關風險篩選；在盡職調查審核與批准時考慮氣候相關風險，並持續監測氣候相關數據。在融資時向目標公司索取相關信息，並研究氣候相關風險對投資的影響。
海通恆信	<ul style="list-style-type: none"> 基於 IFRS S2 的框架，建立氣候變化風險識別流程，並將氣候變化風險管理內容嵌入現行風險管理流程，管理氣候變化造成的影響。 制定《ESG 風險管理辦法》，對公司各業務活動中面臨的氣候及 ESG 風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，並在業務開展的盡職調查中充分考慮氣候及 ESG 風險。 制定高 ESG 風險客戶的認定標準，對於可能存在高 ESG 風險的客戶，當業務的累計風險敞口達到標準時開展 ESG 盡職調查、記錄 ESG 風險評價結果並撰寫 ESG 盡職調查評價表。 制定《租賃物保險投保實施細則》，為項目租賃物投保，控制租賃物受氣候相關風險影響而導致的財產損失風險，同時，結合氣象預警信息提前向相關方發送風險提示，協助做好防災減災預案，降低極端氣候事件對租賃物及相關項目運營造成的潛在財產損失。

為了更加有效地管理氣候相關風險和機遇，未來公司將進一步開展氣候風險量化管理，併為客戶提供可計量溫室氣體排放的低碳金融產品和服務。

4.1.4 指標與目標

為了應對氣候變化，國泰海通設定了以範圍 1、2、3 溫室氣體排放為最終指標的一系列指標體系，涵蓋公司自身運營以及可持續金融業務兩個層面，不僅計量公司運營消耗的資源能源帶來的溫室氣體排放，而且統計公司投融資業務對應的溫室氣體排放。從目前數據統計能力上來看，公司已經能夠全面統計範圍 1、範圍 2 以及範圍 3 中與公司經營相關的 6 個類別溫室氣體排放量。

2024 年初，國泰海通制定了集團整體的溫室氣體排放控制目標，即 2025 年集團單位面積溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）較 2023 年下降 3% 的減排目標。2025 年，國泰海通溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）為 81,149.46 噸二氧化碳當量，單位面積溫室氣體排放（範圍 1+ 範圍 2）為 88.50 千克二氧化碳當量 / 平方米，較 2023 年和 2024 年分別下降 12.55% 和 4.91%。除了上述短期目標之外，國泰海通參考《巴黎協定》及中國「雙碳」目標，制定了「2030 年實現運營碳中和、2060 年前實現價值鏈碳中和」的目標，對公司節能減排工作開展中長期規劃和全方位佈局。

2025 年，國泰君安國際在積極節能減排的同時，通過認購符合國際核證碳標準（Verified Carbon Standard, VCS）的碳信用產品，成功抵消其 2024 年度範圍 1 及範圍 2 碳排放共計 609.29 噸二氧化碳當量，自 2022 年以來連續第三年實現「運營碳中和」。本次認購的碳信用產品來自於位於中國青海省果洛藏族自治州的「果洛草原可持續管理項目」，該項目致力於修復退化草地生態系統，並獲得 VCS 認證以及氣候、小區和生物多樣性標準（Climate, Community and Biodiversity Standards, CCB）的生物多樣性黃金級別（CCB-Biodiversity Gold Level）認證。

表 4-5 溫室氣體排放指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
範圍 1 溫室氣體排放量 ^{1,2}	噸二氧化碳當量	5,347.64	3,666.11	10,197.29
範圍 2 溫室氣體排放量（基於位置） ^{1,3}	噸二氧化碳當量	41,665.27	41,492.34	72,915.14
範圍 2 溫室氣體排放量（基於市場） ^{1,3}	噸二氧化碳當量	-	-	70,952.17
範圍 3 溫室氣體排放量 ¹	噸二氧化碳當量	-	-	38,054,085.88
類別 1 購買的商品和服務	噸二氧化碳當量	-	-	191,226.25
類別 5 運營中產生的廢棄物	噸二氧化碳當量	-	-	7,546.09

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
類別 6 商務差旅	噸二氧化碳當量	-	-	23,792.66
類別 7 員工通勤	噸二氧化碳當量	-	-	8,350.21
類別 8 上游租入資產	噸二氧化碳當量	-	-	12,078.52
類別 15 投資	噸二氧化碳當量	-	-	37,811,092.15
溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於位置)	噸二氧化碳當量	47,012.91	45,158.45	83,112.43
溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於市場)	噸二氧化碳當量	-	-	81,149.46
溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2+ 範圍 3) (基於位置)	噸二氧化碳當量	-	-	38,137,198.31
溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2+ 範圍 3) (基於市場)	噸二氧化碳當量	-	-	38,135,235.34
單位面積溫室氣體排放量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於位置)	千克二氧化碳當量 / 平方米	101.20	93.06	90.64
單位面積溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於市場)	千克二氧化碳當量 / 平方米	-	-	88.50
人均溫室氣體排放量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於位置)	千克二氧化碳當量 / 人	3,116.33	3,109.44	3,168.84
人均溫室氣體排放總量 (範圍 1+ 範圍 2) (基於市場)	千克二氧化碳當量 / 人	-	-	3,094.00
溫室氣體排放強度 (範圍 1+ 範圍 2) (基於位置)	千克二氧化碳當量 / 萬元營業收入	16.52	13.41	13.17
溫室氣體排放強度 (範圍 1+ 範圍 2) (基於市場)	千克二氧化碳當量 / 萬元營業收入	-	-	12.86

注 1：範圍 1、範圍 2、範圍 3 溫室氣體排放計算所參考的標準詳見「報告編制說明」章節。

注 2：範圍 1 溫室氣體排放包括營業辦公、自有交通運輸工具、自有採暖（製冷）設備等消耗的柴油、汽油、天然氣等能源產生的溫室氣體排放，以及公司營業辦公消耗的空調製冷劑對應的溫室氣體排放。柴油、汽油、天然氣對應的溫室氣體排放因子使用生態環境部《企業溫室氣體排放核算方法與報告指南 發電設施》附錄 A《常用化石燃料相關參數缺省值》中柴油、汽油、天然氣的低位發熱量、單位熱值含碳量和碳氧化率分別計算得到。空調製冷劑對應的溫室氣體排放因子使用聯合國政府間氣候變化專門委員會（IPCC）第五次評估報告第一工作組報告《氣候變化 2013：自然物理基礎》第 8 章《人為和自然輻射強迫》附錄 8. A《壽命、輻射效率和公制值》中的 100 年全球增溫潛勢值。

注 3：範圍 2 溫室氣體排放包括外購電力以及市政供暖對應的溫室氣體排放。2023 年的外購電力溫室氣體排放因子使用生態環境部《關於做好 2023-2025 年發電行業企業溫室氣體排放報告管理有關工作的通知》中的 0.5703kgCO₂/kWh；2024 年的外購電力溫室氣體排放因子使用生態環境部、國家統計局《關於發佈 2022 年電力二氧化碳排放因子的公告》中的 0.5366kgCO₂/kWh；2025 年公司消費了綠色電力，基於位置和基於市場的外購電力溫室氣體排放因子分別使用生態環境部、國家統計局《關於發佈 2023 年電力二氧化碳排放因子的公告》中的 0.5306kgCO₂/kWh（全國電力平均二氧化碳排放因子）和 0.6096kgCO₂/kWh（全國電力平均二氧化碳排放因子（不包括市場化交易的非化石能源電量））。市政供暖對應的溫室氣體排放因子使用清華大學建築節能研究中心《中國建築節能年度發展研究報告 2020》中關於北方供暖對應的碳排放與城鎮採暖面積計算得到的 37kgCO₂/m²。

注 4：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

表 4-6 範圍 3 溫室氣體排放核算方法

範圍 3 類別		排放因子來源	核算方法	統計口徑
類別 1: 購買的商品和服務	購買的商品	中國產品全生命週期溫室氣體排放係數庫、鼎力碳策數據集	根據可用數據，通過採購商品的數量及採購費用估算。	國泰海通證券及國泰海通資管、國泰君安期貨、國泰君安創投、國泰君安證裕、國翔置業、惟泰置業
	購買的服務	Watershed CEDA 數據庫	涵蓋業務宣傳服務、軟件服務和諮詢服務等服務類型，通過採購費用估算。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司
類別 5: 運營中產生的廢棄物		中國產品全生命週期溫室氣體排放係數庫	根據可用數據，涵蓋辦公場所的無害廢棄物與有害廢棄物。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司
類別 6: 商務差旅		鼎力碳策數據集	通過員工商務差旅費用估算。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司
類別 7: 員工通勤		中國產品全生命週期溫室氣體排放係數庫	開展全體員工通勤情況調研，根據員工有效回復數據估算。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司
類別 8: 上游租入資產		生態環境部、國家統計局發佈的電力二氧化碳排放因子	涵蓋公司從外部租賃的數據中心。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司
類別 15: 投資		鼎力碳策數據集、彭博碳數據	涵蓋公司使用自有資金以及管理客戶資金開展的投融資業務。	國泰海通證券及合併報表範圍內的子公司

表 4-7 範圍 3 類別 15 「投資」 溫室氣體排放指標

分類	指標	單位	2025 年			
組合整體情況	納入溫室氣體排放核算的投資規模	億元	13,080.28			
	納入溫室氣體排放核算的投資規模佔比 ¹	%	52.30			
	溫室氣體排放量：範圍 1+2	噸二氧化碳當量	37,811,092.15			
	碳足跡 (Carbon Footprint) ²	噸二氧化碳當量 / 百萬元投資	28.91			
	加權平均碳強度 (WACI) ²	噸二氧化碳當量 / 百萬元營收	49.71			
按資產類型分類			企業			主權債
			未上市企業股權	股票	固定收益	主權債
	納入溫室氣體排放核算的投資規模	億元	322.45	2,842.19	7,898.19	2,017.45
	溫室氣體排放量：範圍 1+2	噸二氧化碳當量	1,244,904.89	10,151,175.52	16,808,279.36	9,606,732.38
	碳足跡 (Carbon Footprint)	噸二氧化碳當量 / 百萬元投資	38.61	35.72	21.28	47.62
加權平均碳強度 (WACI)	噸二氧化碳當量 / 百萬元營收	-	100.17	46.28	-	

分類	指標	單位	2025 年			
			企業		主權債	
按策略類型分類			主動策略	被動策略	主動策略	被動策略
	納入溫室氣體排放核算的投資規模	億元	9,772.68	1,290.14	1,795.17	222.27
	溫室氣體排放量：範圍 1+2	噸二氧化碳當量	24,518,409.85	3,685,949.92	8,523,514.66	1,083,217.72
	碳足跡 (Carbon Footprint)	噸二氧化碳當量 / 百萬元投資	25.09	28.57	47.48	48.73
	加權平均碳強度 (WACI)	噸二氧化碳當量 / 百萬元營收	56.31	77.42	-	-

注 1：按照「能算盡算」的原則，公司已將自營股權投資、自營股票與債券投資、私募股權投資基金、資產管理、公募基金、期貨資管、融資租賃等投融資業務全部納入溫室氣體排放核算。根據 PCAF（碳核算金融聯盟）標準，現金及現金等價物、FOF/MOM、地方政府債、衍生品等的投資規模不納入溫室氣體排放核算，股票與債券承銷等投資銀行業務也不納入核算，因此，在公司全部投融資規模中，納入溫室氣體排放核算的投資規模佔比為 52.3%。

注 2：根據 TCFD（氣候相關財務信息披露工作組）定義，碳足跡（Carbon Footprint）描述每百萬投資對應的溫室氣體排放量，加權平均碳強度（WACI）描述投資組合對高排放標的的暴露程度。各指標的計算公式參見 *Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*。

4.2 能源利用

國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，積極響應國家節能減排政策，助力實現碳達峰碳中和目標，推進開展節能減排措施，切實提升公司的能源管理水平。公司作為金融企業，能源消耗主要來源於辦公運營過程中消耗的電力、天然氣、自有車輛使用的汽油、備用發電機消耗的柴油、冬季市政集中供暖等，其中日常辦公消耗的電力構成了公司能源利用的主要部分。公司從未因能源利用受到相關處罰，也未遭遇任何申訴事件。

為了儘量減少能源消耗，國泰海通在能源利用上採取了一系列措施，具體包括兩大方面，一方面是全面實施辦公場所能耗精細化管理，從電腦、照明燈、空調等大量能耗節點入手，採取精細化管理舉措，積少成多、聚沙成塔，累計形成可觀的節能效果；另一方面是開展主要耗能部位「數據中心」的節能改造，提高數據中心能源利用效率，打造節能高效的綠色數據中心。為了保障上述措施得到落實，公司不僅通過設置專門的節能考核指標等方式建立了節能考核機制，而且通過制定綠色低碳倡議、組織開展綠色低碳知識培訓等方式，強化公司員工的綠色低碳意識，提升員工綠色低碳素養。

表 4-8 辦公場所能耗精細化管理措施

設施設備	能耗精細化管理措施
辦公電腦	<ul style="list-style-type: none"> 為員工配備筆記型電腦，相比台式電腦更加節能。 引導員工下班關電腦，將下班關電腦行為納入員工碳積分系統管理，給予碳積分激勵。 辦公電腦儘量採用節能模式，合理設置屏幕亮度，縮短屏幕自動關閉和電腦自動睡眠的時間。
照明燈光	<ul style="list-style-type: none"> 優先選擇節能燈泡，辦公場所已全面使用節能燈具，未來將進一步選用節能性更好的燈具。 辦公場所不開無人燈、無用燈，白天儘量採用自然採光。 號召員工下班時隨手關閉辦公燈光，同時安排巡檢人員及時關燈，杜絕「長明燈」現象。 優化公司職場公共區域照明及戶外景觀、戶外 LOGO 照明啓閉時間，減少能耗的同時，杜絕對周邊居民的光污染影響。
空調	<ul style="list-style-type: none"> 堅持根據國家與地方規範，設置總部各職場空調溫度，合理確定空調啓用時間，減少電力及空調製冷劑消耗。
電梯	<ul style="list-style-type: none"> 提倡員工 3 層以內使用步梯，在節能的同時強身健體。 合理調節電梯滿載直達係數，減少滿載外呼停靠頻率，提升電梯運行效率。

設施設備	能耗精細化管理措施
電子會議屏	<ul style="list-style-type: none"> • 設置為自動關閉模式，防止屏幕長亮。
打印機	<ul style="list-style-type: none"> • 設置為自動進入節能模式，減少待機能耗。
車輛	<ul style="list-style-type: none"> • 及時淘汰老舊、不符合節能環保標準的辦公用車，新採購車輛原則上均須使用新能源車輛，包括張江金融科技園南北區已逐步引入新能源大巴投入員工通勤用車。 • 倡導節能低碳出行，鼓勵員工選擇步行、騎自行車或乘坐公共交通工具等節能低碳交通方式。 • 提倡「1-3-5」綠色通勤方式，即1公里內步行，3公里內騎行，5公里內乘坐公共交通。 • 推薦員工使用低排量或新能源汽車出行。
食堂廚具	<ul style="list-style-type: none"> • 引入第三方專業單位，強化食堂電氣設備的安全檢測，合理評估設備使用壽命，逐步淘汰並更新高耗能廚房設備。
辦公建築	<ul style="list-style-type: none"> • 引導鼓勵分支機構營業網點優先租賃滿足國家綠色建築標準的場地，優先選擇綠色節能環保建材及電器。

數據中心是公司業務運營的核心基礎設施，也是能源消耗的主要部位。公司採用「兩地四中心」架構，在上海、東莞兩地佈局金融科技園南區、金融科技園北區、金橋數據中心和南方數據中心，實現多活備份與異地容災，共同構建安全可靠、智慧高效的數字基礎設施底座，持續支撐業務創新與高質量發展。

在保障數據中心安全穩定運行基礎上，公司積極推行綠色低碳實踐，在自建數據中心中廣泛應用節能技術，並優先租賃高效節能的外部數據中心託管服務，系統推進綠色數據中心建設。目前，自有數據中心已實施高密度通道封閉、雙路集中水冷、板交自然冷源、廢熱回收等多種節能措施，圍繞高效供能與智慧運維開展設計與運營，並已榮獲中國優秀數據中心、Uptime Tier IV 認證、Uptime M&O 認證、國際綠色建築 LEED 金級認證、國內首家數據中心服務成熟度五級認證和券商行業首個國家綠色數據中心等多項榮譽。

近年來，公司持續深化節能減排舉措，包括優化機房氣流組織、部署屋頂光伏發電系統、應用 AI 節能調優技術等。其中，屋頂光伏項目 2025 年累計發電量達 26.24 萬千瓦時，相當於節約標準煤 79.35 噸。2026 年，公司計劃在金融科技園數據中心開展冷源系統、配電設施與智能管理三類節能改造，力爭在 2027 年將數據中心 PUE（電能利用效率）降至 1.40 以下，進一步踐行綠色運營承諾。

表 4-9 數據中心基本情況

數據中心名稱	數據中心性質	數據中心簡介	2025 年 PUE 值
金融科技園數據中心	自有數據中心	位於上海市浦東新區國泰海通證券金融科技園內，作為公司核心交易、綜合業務、大數據等業務環境。	1.59
金橋數據中心	租賃數據中心	位於上海市浦東新區龍滬路 399 號上海證券交易所金橋數據中心園區內，作為同城多活與高可用業務環境。	1.50
南方數據中心	租賃數據中心	位於廣東省東莞市深證通南方信息技術中心園區內，作為異地多活與災備中心環境。	1.32

2025 年，國泰海通總部所在地上海市靜安區節能減排工作領導小組下發《關於下達靜安區重點用能單位 2024 年能耗強度、總量「雙控」目標考核結果和 2025 年能耗「雙控」目標的通知》，對國泰海通在上海地區辦公的總部職場，以及上海分公司管轄各職場、各營業部設定了 2025 年能耗「雙控」目標，即國泰海通在上海地區辦公及經營場所 2025 年能源消耗總量不超過 21,946.93 噸標準煤，單位建築面積能耗不超過 0.0645 噸標準煤 / 平方米。經過辦公場所能耗精細化管理和綠色數據中心建設，2025 年國泰海通在上海地區能源消耗總量為 25,110.62 噸標準煤，單位建築面積能耗為 0.0762 噸標準煤 / 平方米。在上海市靜安區發展和改革委員會的指導下，公司通過購買綠色電力證書將上海地區能源消耗總量降為 19,495.02 噸標準煤，將單位建築面積能耗降為 0.0592 噸標準煤 / 平方米，完成了「雙控」目標考核。

表 4-10 能耗指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
柴油消耗總量	升	5,618.00	7,424.12	98,724.34
汽油消耗總量	升	644,265.12	553,538.00	919,828.99
天然氣消耗量	立方米	290,580.00	307,067.00	442,999.63
耗電總量	千瓦時	69,055,251.65	73,666,861.58	129,743,799.22
單位面積柴油消耗量	升 / 平方米	0.0121	0.0153	0.1077
單位面積汽油消耗量	升 / 平方米	1.39	1.14	1.00
單位面積天然氣消耗量	立方米 / 平方米	0.63	0.63	0.48
單位面積耗電量	千瓦時 / 平方米	148.65	151.82	141.49
人均柴油消耗量	升 / 人	0.37	0.51	3.76
人均汽油消耗量	升 / 人	42.71	38.11	35.07
人均天然氣消耗量	立方米 / 人	19.26	21.14	16.89
人均耗電量	千瓦時 / 人	4,577.44	5,072.43	4,946.77

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
能源消耗總量 ¹	噸標準煤	22,452.94	23,693.21	41,942.54
單位面積能源消耗量	千克標準煤 / 平方米	48.33	48.83	45.74
人均能源消耗量	千克標準煤 / 人	1,488.33	1,631.43	1,599.15
能源消耗強度	千克標準煤 / 萬元營業收入	7.89	7.04	6.65
柴油能耗 ²	噸標準煤	6.88	9.09	120.84
汽油能耗 ²	噸標準煤	692.02	594.57	988.01
天然氣能耗 ²	噸標準煤	386.47	408.40	589.19
電力能耗 ³	噸標準煤	20,820.16	22,210.56	39,234.52
市政供暖能耗 ⁴	噸標準煤	547.41	470.59	1,009.98
直接能源消耗量 ⁵	噸標準煤	1,085.37	1,012.06	1,777.38
間接能源消耗量 ⁶	噸標準煤	21,367.57	22,681.15	40,165.16
清潔能源使用量 ^{3,7}	噸標準煤	386.47	408.40	6,716.54
清潔能源使用量 ⁷	兆瓦時	3,144.59	3,323.03	25,056.46
天然氣使用比例 ⁸	%	1.72	1.72	1.40
外購綠色電力	千瓦時	-	-	20,000,000.00
自產綠色電力	千瓦時	-	-	262,400.00
可再生能源使用量 ^{3,9}	噸標準煤	-	-	6,127.35
外購綠色電力能耗	噸標準煤	-	-	6,048.00
自產綠色電力能耗	噸標準煤	-	-	79.35

注 1：能源消耗總量 = 柴油能耗 + 汽油能耗 + 天然氣能耗 + 電力能耗 + 市政供暖能耗。

注 2：柴油、汽油、天然氣折算標準煤係數分別使用國家標準 GB/T 2589-2020《綜合能耗計算通則》附錄 A.1《各種能源折算標準煤係數》中柴油、汽油、天然氣的折算係數。

注 3：2023 年和 2024 年電力折算標準煤係數使用《國家能源局發佈 2022 年全國電力工業統計數據》中的 6,000 千瓦及以上電廠供電標準煤耗 301.5 克 / 千瓦時。2025 年電力折算標準煤係數使用中國電力企業聯合會《電力行業年度發展報告（2025）》發佈的 2024 年全國 6,000 千瓦及以上火電廠供電標準煤耗 302.4 克 / 千瓦時。

注 4：市政供暖折算標準煤係數使用國家標準 GB/T 51161-2016《民用建築能耗標準》表 6.3.1 的北京市約束值 0.26 GJ / (m²·a)，結合標準煤低位發熱量 29.3076 GJ/t 計算得到一個供熱期（年）的能耗。

注 5：直接能源消耗量 = 柴油能耗 + 汽油能耗 + 天然氣能耗 + 自產綠色電力能耗。

注 6：間接能源消耗量 = 電力能耗 + 市政供暖能耗 - 自產綠色電力能耗。

注 7：清潔能源使用量（單位：噸標準煤）=（外購綠色電力 + 自產綠色電力）× 電力折算標準煤係數 + 天然氣能耗。清潔能源使用量（單位：兆瓦時）= 外購綠色電力 + 自產綠色電力 + 天然氣能耗 / 電力（當量值）的標準煤折算係數 / 1,000，其中電力（當量值）的標準煤折算係數使用國家標準 GB/T 2589-2020《綜合能耗計算通則》附錄 A.2《電力和熱力折標準煤系統（參考值）》中電力（當量值）的折算係數。

注 8：天然氣使用比例 = 天然氣能耗 / 能源消耗總量。

注 9：可再生能源使用量 =（外購綠色電力 + 自產綠色電力）× 電力折算標準煤係數。

注 10：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

4.3 水資源利用

國泰海通高度重視水資源管理，積極響應國家節約用水號召，嚴格遵守《上海市節約用水管理辦法》等法律法規，積極採取節水措施，通過加強用水設備管理、做好節約用水宣傳與教育等方式，提高水資源利用率，減少水資源消耗。公司水資源消耗主要用於日常運營辦公，市政用水是公司主要用水來源。公司不在乾旱缺水地區和水源保護地取水，不對當地居民用水及生態環境造成負面影響，並且不存在任何求取水源方面的問題。公司從未因水資源利用受到相關處罰，也未遭遇任何申訴事件。

表 4-11 節約用水舉措

主要舉措	具體做法
加強用水設備管理	<ul style="list-style-type: none"> • 淘汰非節水型衛生潔具，安裝節水型設施，從源頭減少水資源消耗。 • 加強用水設備的日常維護，定期檢修用水設備和管道閥門，防止跑冒滴漏現象。 • 使用節水式直飲水機為客戶及員工提供日常飲用水，不使用桶裝水。 • 在重要會議場合使用 330mL 小瓶裝的礦泉水。
做好節水宣傳教育	<ul style="list-style-type: none"> • 張貼節約用水標誌，強化員工節水意識，倡導員工節約用水。 • 開展水資源保護的宣傳教育，引導員工積極參與節水行動。

表 4-12 耗水指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
總耗水量	立方米	234,953.01	202,181.12	398,020.46
單位面積耗水量	立方米 / 平方米	0.51	0.42	0.43
人均耗水量	立方米 / 人	15.57	13.92	15.18

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

4.4 廢棄物處理

國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等法律法規，積極採取措施管理廢棄物排放，將無害及有害廢棄物產生量控制在較低水平，努力降低各種廢棄物排放對環境造成的影響。公司從未因廢棄物處理受到相關處罰，也未遭遇任何申訴事件。

公司作為金融企業，產生的無害廢棄物主要為生活垃圾、廚餘垃圾、廢紙和硒鼓，產生的有害廢棄物主要

為電子垃圾。公司持續完善廢棄物管理制度，規範不同種類廢棄物的處理方式，廢紙、生活垃圾和廚餘垃圾等無害廢棄物由物業管理單位統一收集處理，硒鼓由廠家回收處理，電子垃圾等有害廢棄物委託具有電子廢物經營資質的單位回收處理。公司通過宣傳教育等方式號召員工節約用紙、減少打印並落實「光盤行動」、垃圾分類等環保措施，減少廢棄物產生量，促進資源循環利用。2025年，國泰海通投入30.56萬元用於廢棄物處理。

表 4-13 廢棄物管理舉措

類別	具體做法
生活垃圾處理	<ul style="list-style-type: none"> • 放置分類垃圾桶，實施垃圾分類回收制度。
廚餘垃圾處理	<ul style="list-style-type: none"> • 針對餐廚垃圾、廢棄油脂處理建立專門管理制度，做好廚餘垃圾量化統計。 • 不提供一次性餐具，倡導員工自帶碗筷用餐。
硒鼓處理	<ul style="list-style-type: none"> • 由廠家回收處理。
電子垃圾處理	<ul style="list-style-type: none"> • 委託具有電子廢物經營資質的單位回收處理。
無紙化辦公	<ul style="list-style-type: none"> • 深入推進「全連接」數字辦公平台建設，審批流程全部線上化，全面替代紙質文件流轉和簽字審批等環節。 • 提供線上會議、電子簽章、智能日曆、線上問卷、智能文檔對比等數字化辦公工具。2025年，在線會議累計會議總數137,989場、用戶參會總時長646,193小時，累計電子用印文件22,117份。 • 強化公司數字媒體建設，實現全線上、多終端、準實時查閱公司新聞。 • 建立線上培訓平台，絕大多數培訓活動通過線上方式舉辦，取代傳統的紙質或線下培訓活動。 • 為會議室配備電子屏幕、投影設備和平板電腦，線下會議不使用紙質會議材料。 • 鼓勵員工使用電子名片，原則上不提供紙質名片打印服務。
打印機管理	<ul style="list-style-type: none"> • 嚴格管理打印機使用權限，記錄每位員工的用紙數量。 • 採用相對較薄的75GSM打印用紙。 • 日常打印強制採用雙面打印和黑白打印。 • 單面打印和彩色打印需求集中在特定打印室處理。 • 在打印機旁放置廢紙回收框。
宣傳培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 大力倡導光盤行動，在員工用餐區域設立節約食物標誌。 • 開展垃圾分類、廢棄物回收處理相關主題的宣傳培訓活動，提高員工的廢棄物管理意識和技能。

表 4-14 廢棄物指標

指標		單位	2023 年	2024 年	2025 年
無害 廢棄物	總量 ¹	噸	1,609.96	1,874.24	6,027.67
	人均	噸 / 人	0.11	0.13	0.23
	生活垃圾	噸	910.19	911.46	1,835.38
	廚餘垃圾	噸	608.62	893.48	1,530.89
	廢紙	噸	88.63	66.90	2,656.18 ³
	硒鼓	個	4,191	4,020	8,699
有害 廢棄物	總量 ²	噸	2.14	0.55	21.84
	人均	噸 / 人	0.00014	0.00004	0.00083
	電子垃圾	件	1,069	273	10,920

注 1：硒鼓按每個 0.0006 噸計算。

注 2：電子垃圾按每個 0.002 噸計算。

注 3：2025 年公司合併後營業網點數量明顯增加，同時擴大了廢紙統計範圍。

注 4：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

4.5 污染物排放

國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規，積極採取污染物排放管理措施，從未因污染物排放受到相關處罰，也未遭遇任何申訴事件。公司屬於金融服務業，污染物主要是辦公大樓產生的生活廢水，並不直接產生大氣污染、土壤污染、噪音污染等其他污染物。公司委託有資質的第三方機構對總部辦公場所廢水、廢氣、噪音進行檢測，各項檢測均符合國家標準。公司嚴格按照《污水排入城鎮下水道水質標準》（GB/T31962-2015）控制排放污水濃度，日常辦公產生的生活廢水納入市政生活污水統一收集系統，由市政污水廠處理後達標排放。

表 4-15 環保處罰指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
因環境事件受到生態環境等有關部門重大行政處罰的事件數量	件	0	0	0
因環境事件受到生態環境等有關部門重大行政處罰的處罰金額	萬元	0	0	0

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安的指標數據。

4.6 生態系統和生物多樣性保護

國泰海通積極踐行保護自然生態的文明理念，致力於通過專業的生態公益行動助力生態保護和污染防治，以實際行動履行環境責任，為公司運營所在地和全球生態環境保護貢獻力量，助力「美麗中國」建設。公司屬於金融服務業，辦公場所均位於符合國家或地區規劃的區域，不位於或靠近生態保護紅線、重點生態功能區、自然保護地等具有重要生態功能或生態環境敏感的區域，不對周邊生態系統和生物多樣性產生重大影響。

表 4-16 2025 年開展的部分生態保護活動情況

單位	生態保護活動情況
公益基金會	<ul style="list-style-type: none"> • 連續第二年支持奉賢區西渡街道「可食可賞「菜籃子」，鄉村振興「新路子」」項目，以農文旅融合模式盤活農村閒置土地、改善鄉村環境、保護生物多樣性，帶動村民增收與社區發展，實現鄉村經濟、生態環境與治理效能的協同提升。該項目榮獲 2025 年上海社會組織公益創新創業大賽銅獎。
金融科技委員會	<ul style="list-style-type: none"> • 累計組織 47 人次黨員志願者，分批次前往張家浜河道南岸虹盛路至華東路段開展河道污染清理，沿河道周邊清除垃圾並做好分類處理。
粵港澳大灣區協同發展委員會	<ul style="list-style-type: none"> • 在深圳市鹽田海濱綠道，組織開展「學習貫徹黨的二十屆四中全會精神」主題徒步暨環保公益活動，清理綠道沿線廢棄塑膠瓶、煙頭等垃圾。

05

社會議題

5.1 社會貢獻

國泰海通高度重視公益慈善事業，為系統化開展社會公益活動、承擔社會責任，公司專門設立公益基金會，公司董事會每年審議《關於國泰海通向上海國泰海通社會公益基金會捐贈的議案》，公司高管分管公司公益工作，以實幹擔當書寫金融國企的社會責任答卷。

國泰海通努力爭當「金融報國」和「金融向善」的排頭兵、先行者，公司提煉了《公益共識》，提出了「敦本務實，篤行至善」的公益精神和「家國一體，金融向善」的價值導向，以及「讓財富造福社會，用愛心回饋社會」的願景和「助力建設美好社會」的使命。為了保障公益基金會的規範化管理，公益基金會不斷加強制度建設，強化項目立項的科學性、執行的規範化、總結的及時性、效果評估的精細化。

表 5-1 國泰海通公益共識



在公益品牌建設方面，公司以「金融向善」文化品牌為引領，打造「築夢希望」「燃燈計劃」等項目品牌，「818·幫一幫」公益文化節活動品牌，「金融向善」公益生態圈模式品牌，「金融向善」志願者聯盟志願者品牌，形成系列公益品牌矩陣。

表 5-2 2025 年公益品牌建設重點行動

「818·幫一幫」公益文化節暨消費幫扶公益集市

- 舉辦國泰海通首屆「818·幫一幫」公益文化節暨消費幫扶公益集市，與國泰海通結對的 10 個縣（安徽省利辛縣、潛山市、舒城縣，江西省吉安縣、寧都縣，四川省普格縣，新疆葉城縣，雲南省廣南縣、麻栗坡縣、西疇縣）重新簽訂結對協議，確保公司合併後鄉村振興工作的連續性。
- 在上海市慈善基金會設立首期規模 1,000 萬元的「國泰海通鄉村振興專項基金」，為結對縣發展有潛力的特色產業注入動能、提供助力。
- 舉辦國泰海通鄉村振興故事會，中央廣播電視總台總編室播音員主持人管理中心副主任、著名主持人海霞老師通過視頻送來祝福，講述與公司共同開展「石榴籽計劃」的點滴故事。來自公司、結對幫扶縣、希望學校的 6 位公益項目受益人和實踐者，講述了他們獲得的幫助、經歷的成長和蛻變。
- 推薦結對縣農產品在「百縣百品」上線，在公司總部舉辦消費幫扶公益集市，為對口地區農產品銷售打開渠道，全年共實現消費幫扶金額 308.4 萬元。
- 聯動公司各職場組織開展員工愛心義賣活動，吸引 600 餘名員工通過義捐、義買方式參與，共籌集善款超過 2.5 萬元。

「粒粒花椒 暖暖丹心」志願公益主題活動

- 「12·5」國際志願者日之際，在上海地區六大職場同步開展「粒粒花椒 暖暖丹心」志願公益主題活動，通過同吃一道菜、書寫「金融向善」寄語、傳播「丹小椒」公益形象等方式，吸引 2,000 餘名員工熱情參與，超 800 名員工現場加入志願社群。活動後拍攝製作《一粒種子的迴響》宣傳片，發佈後引發廣泛傳播和良好反響。

「鄰里守護」公益項目

- 連續第三年開展「鄰里守護」項目，2025 年共支持 12 家分公司在當地開展扶貧助弱、救災助學等 18 個公益項目，展現國泰海通「愛心鄰里」形象。

2025 年，國泰海通圍繞助力人民城市建設、參與應急救災、倡導志願服務等領域，積極開展紮根基層、分佈廣泛、觸達直接、方式靈活的公益活動，服務社會事業，彰顯公司責任意識、使命擔當。

表 5-3 2025 年服務社會事業主要成果

主要舉措	具體做法及主要成果
<p>助力上海人民 城市建設</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 捐贈 1,600 萬元支持設立全國首個專注基礎研究的國資公益基金會——上海啓源國資創新策源公益基金會，重點支持青年人才開展創新性強、風險高、無共識的原創性顛覆性技術研究，為上海科技公益生態體系建設貢獻力量。 • 與上海市科創教育指導委員會合作，支持第二屆「上證杯」上海大學生創新創業大賽活動，吸引國內外 1 萬餘名大學生參與，打造「金融向善 + 科創育人」深度融合的品牌賽事。支持上海科創金融研究院建設，為 2025 年中國科技金融學術年會、《國際科創頭條》刊物編輯製作提供支持。 • 連續第 13 年支持上海市奉賢區、崇明區農村綜合幫扶，助力兩區經濟發展與民生改善。 • 攜手上海市體育發展基金會，支持「高百接力賽」項目，賽事覆蓋全國超 1,000 所高校，全年累計近 60 萬人次參與，決賽現場觀賽及觸達人次逾 5 萬人。 • 持續第 3 年在奉賢區分水墩村、南宋村開展高齡老人新春慰問活動。積極響應市民政局號召，支持「石榴結籽 沃野花開」公益民族特色集市項目，搭建資源共享、經驗交流平臺，集中展現上海地區公益基金會在鄉村振興中的積極作為。支持上海民政局倡導的「聽花開的聲音——殘障就業幫扶項目」，通過開展咖啡職業技能培訓和社區融合倡導，為殘障人士拓展多元化就業渠道，該項目獲評第五屆「奉獻杯」上海青年志願服務項目大賽公益創業賽銀獎。支持「一杯咖啡的溫暖」公益項目，開展暑期成長營，幫助來滬建設者子女認識上海、瞭解上海、融入上海。攜手上海市擁軍優屬基金會，支持退役軍人技能培訓和現役軍人子女夏令營項目。

主要舉措	具體做法及主要成果
<p>積極參與 應急救災行動</p>	<ul style="list-style-type: none"> 香港大埔火災發生後，公司第一時間啟動捐贈程序，攜手國泰君安國際、海通國際、海通恆信及華安基金共捐贈金額逾 1,100 萬港元，用於支持緊急救災、受災群眾安置及災後重建等工作。 公司快速響應西藏定日縣地震救援，第一時間與四川分公司和拉薩塔瑪中路營業部取得聯繫，瞭解受災情況和群眾需求，捐贈資金 130 萬元，並緊急籌集 1,300 餘只睡袋馳援地震災區，用於支援受災地區搶險救援和災後重建。
<p>「金融向善」 志願者聯盟志願服務</p>	<ul style="list-style-type: none"> 持續開展員工志願者招募，鼓勵員工用好公益假積極參與志願服務，員工全年參與志願公益服務總時長超過 1 萬小時。 組建上海地區 6 個志願服務社群，提供志願服務對接渠道、項目發佈平台與活動組織保障，形成「人人願參與、處處可參與」的志願服務格局。 提煉發佈「國泰海通，心心相融」志願服務口號，通過公益活動加速促進整合融合。 志願者聯盟下屬財商教育分隊走進上海七寶明強小學、同濟大學附屬嘉定實驗小學，開設常態化青少年財商課堂，累計開展公益課程 40 餘場。 組織志願者參與「共赴文明之約」市級專場活動，參與第三十二屆「藍天下的至愛」上海市老年基金會專場慈善活動，開展金融知識科普志願服務，將專業能力轉化為服務社會的實際行動。

從 2012 年成立公益基金會以來，公司及員工累計對外捐贈超 5.73 億元，直接受益人數超過 192 萬人次，助力 10 個國家級貧困縣脫貧摘帽。近年來，國泰海通榮獲第十二屆「中華慈善獎」以及第一屆、第二屆「上海慈善獎」。上海國泰海通社會公益基金會獲評「上海市 5A 級社會組織」和第四屆「上海市先進社會組織」。

表 5-4 公益投入及員工志願服務情況

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
社區投資投入金額	萬元	3,227.78	3,661.09	6,879.55
其中，社會公益投入金額：教育助學	萬元	1,566.91	1,413.82	634.88
其中，社會公益投入金額：環境保護	萬元	0	34.9	10
其中，社會公益投入金額：醫療健康	萬元	228.16	1.18	8.21
其中，社會公益投入金額：文化與體育	萬元	76.75	484.85	329.88
其中，社會公益投入金額：其他領域	萬元	1,355.96	1,726.34	5,896.58
員工志願服務人次	人次	1,086	1,355	2,018
員工志願服務總時長	小時	4,345	5,422	10,022

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安的指標數據。

5.2 鄉村振興

國泰海通積極響應中國證監會、中國證券業協會、上海市政府、上海市國資委號召，深化結對幫扶工作，構建「一總一分一縣」結對幫扶機制，開展「國泰海通走進結對縣」系列活動，通過金融、產業、智力、消費、公益幫扶的實際行動為鄉村全面振興注入新動能。

表 5-5 2025 年鄉村振興幫扶成果

金融幫扶

- 2025 年，國泰海通充分發揮專業優勢，發行 23 筆鄉村振興公司債券、鄉村振興 ABS、專項鄉村振興中期票據等，拓寬企業融資渠道。
- 持續在安徽潛山開展生豬飼料「保險 + 期貨」項目，為當地 662 戶農戶提供價格保險保障服務，服務生豬養殖產業鏈。
- 與上海信託合作，在雲南麻栗坡縣持續開展「上善」系列「低碳添植」鄉村振興慈善信託。

產業幫扶

- 在上海市慈善基金會設立 1,000 萬元規模的「國泰海通鄉村振興專項基金」，2025 年支持 8 個產業項目，涵蓋桑蠶、茶葉、紅色研學、農產品加工等多個領域。
- 繼續支持雲南省廣南縣六郎城文旅改造項目，助力打造集康養、休閒娛樂、文化產業、旅遊經濟為一體的鄉村特色產業。
- 支持雲南麻栗坡縣大坪鎮上涼水井村村居設施改造、八布鄉龍龍村農村產業設施建設及鐵廠鄉村居道路建設等項目，以務實舉措持續改善當地民生環境。

智力幫扶

- 與浙江大學合作，連續第 3 年面向幫扶地區村書記、村主任、創業帶富能手舉辦鄉村振興「頭雁計劃」培訓班，幫助學員學習借鑒先進經驗，著力培育紮根鄉土、引領發展的「領頭雁」隊伍。
- 在江西寧都縣、安徽利辛縣、新疆葉城縣、雲南西疇縣開展金融知識普及講座及縣域經濟調研，助力縣域經濟提質增效。
- 特邀外部專家在革命老區安徽六安下轄的舒城縣開展「當前經濟形勢與財政金融政策分析」專題培訓。

消費幫扶

- 推薦結對縣農產品在「百縣百品」上線，在國泰海通總部舉辦消費幫扶公益集市，為對口地區農產品銷售打開渠道，全年共實現消費幫扶金額 308.84 萬元。

公益幫扶

- 平穩有序推進希望學校更名工作，及時聯絡 6 所原冠名希望學校，推動年內完成更名備案，並進一步加強了與全部希望學校的援建關係。公司掛牌後第二個工作日，即赴國泰海通麥壑鎮希望學校，與全校師生共同舉辦首場新校名更名掛牌儀式，現場捐贈新校服，開展「走進 AI 新時代」公益課程和「同心同行」趣味運動會。在 2025 年 9 月新學期伊始，前往國泰海通丹希望小學、王家塘國泰海通小學、西疇國泰海通幼兒園開展「2025 學年開學季公益助學行」系列活動，將員工愛心善款購置的科學實驗用品、繪本、籃球等禮物送達三所學校。2025 年累計向希望學校捐贈四季校服 3,205 套、心願小屋 5 個，發放獎教金、獎學金、助學金 18.15 萬元，惠及師生近千人次，組織開展志願服務 7 次，召開教師座談會 5 次。
- 與浙江大學合作，舉辦第 8 期「燃燈計劃」鄉村教師賦能培訓項目，來自結對幫扶地區及希望學校的 52 位教師參加為期十天的集中學習。
- 面向「燃燈計劃」參訓教師開展「燃燈行動」，通過教師申報與專家評審，新篩選無人機教學、中草藥種植課程、學生心理健康干預等 5 個特色項目予以支持。
- 與上海廣播電視台東方廣播中心合作開展「大眼看世界」公益項目，包括「小小科學家」科技探索公益課程、「童心援」小兒先心病公益篩查、「少兒武劇」及「小小朗讀者」等公益活動，為鄉村學生打開看世界的窗口。
- 持續第 3 年在北京大學、浙江大學等高校設立「築夢強國」獎學金，激勵優秀研究生投身科研創新，勇擔「強國有我」的時代使命。連續第三年面向安徽潛山應屆高考生設立「築夢強國」國防生獎學金，支持國家軍事人才培養，鼓勵青年投身國防、報效祖國，累計獲獎 40 人。持續支持復旦大學文化校曆項目，助力大學校園文化建設。
- 攜手 10 餘家知名私募基金管理人，共同開展「贛江薈·走進國泰海通麥壑鎮希望學校」公益活動。
- 攜手蘭州大學，走進國泰海通渭源希望小學開展愛心助學，開設「航天築夢、AI 領航」公益課程，捐贈愛心物資和師生飲用水等。

表 5-6 服務鄉村振興指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
鄉村振興投入金額	萬元	2,422.38	2,454.11	3,061.41
鄉村振興惠及人數	人	300,000	128,000	134,286

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

5.3 創新驅動

國泰海通高度重視科技創新，由董事長任金融科技委員會主任，始終保持對科技的戰略性投入，打造領先的數字化人才梯隊，推進自主創新，是金融科技在證券行業應用的先行者，信息技術投入始終位居行業前列。近年來，面對證券行業與數字技術加速融合、深度互嵌的發展新趨勢，公司在業內首次創造性地提出打造「SMART 投行」的全面數字化轉型願景及「開放證券」生態化發展理念，2025 年制定了《數智化轉型暨金融科技戰略分規劃（2026-2028）》，聚焦「平台化躍遷、智能化變革、國際化佈局」三類重點工作，開啓一流投資銀行高質量發展新征程。

為推動和規範公司金融科技創新發展、數智化轉型，保障公司信息系統安全、合規、高效運行，公司制定《信息科技治理管理辦法》。公司董事會負責審議信息科技治理目標，對信息科技治理的有效性承擔責任；經營管理層負責落實信息科技治理目標，對信息科技治理工作承擔責任；公司信息技術治理委員會，根據公司董事會和經營管理層的授權對信息技術重點工作、重大事項進行議事決策。為促進金融科技研究與創新工作規範開展，公司制定《金融科技研究與創新管理辦法》。公司構建了具備競爭力的金融科技人才管理體系，建立了完整的職級序列、績效考核、薪酬結構與激勵機制，為集團高質量發展築牢科技人才基礎。通過舉辦人工智能創新應用技能競賽等活動，有效激發了科技人才的創新活力。

2025 年，公司積極貫徹落實黨中央和上海市委、市政府重大戰略部署，科學謀劃、主動作為，以科技力量支持「一個國泰海通」融合進程，年內順利完成法人切換、內部客戶切換，創下證券行業大規模客戶遷移的技術和時間新高度，提前實現了公司整合融合後的核心交易體系、業務規則、客戶服務的全面統一，目前證券行業規模最大、技術指標國際領先的低延時交易體系給 4,300 多萬客戶帶來了毫秒級的交易體驗，也為公司一體化運營服務、風險管理打下了堅實基礎。在信息系統整合、市場大行情等多重壓力下，公司普通客戶系統和核心交易系統保持平穩運行，安全運行率達到 100%。

公司在做好信息系統整合融合工作的同時，深化重點業務平台建設，賦能業務創新轉型，數字科技對增強客戶體驗、推動業務發展、提升管理能力的支撐和引領作用日益顯現。依託君弘 APP、道合平台、投行智鑒平台等持續加強三大客戶服務體系建設，君弘平台註冊用戶突破 4,500 萬，君弘與通財去重後年底合併月活達到

1,632 萬，行業第一；道合全面融合通達，提升專業投資者服務能力，道合平台平均月活、智慧投研平台用戶數顯著增長；投行統一 AI 平台「智鑒」構建基於大模型的投行全流程數智應用，科業共創加速業務創新轉型。

國泰海通始終堅持創新引領，行業首家完成全鏈路全棧信創分佈式證券核心交易體系的建設和切換，通過中國電子學會科技成果鑒定，技術指標達到國際先進水平，獲得中國人民銀行金融科技發展獎一等獎、上海金融創新成果獎一等獎；深入推進數據治理，全面完成企業級數據庫建設，建成覆蓋全流程的 OneID 客戶主數據運作體系，推出 OneLink 分支一體化數智展業服務平台，獲得中國人民銀行金融科技發展獎二等獎，數據治理和應用能力大幅提升。

隨著人工智能時代的到來，國泰海通在 2017 年前瞻提出「AI in ALL」人工智能應用策略的基礎上，於 2024 年創新提出「ALL in AI」的全新策略，堅定長期、持續、深入推進 AI 在各領域場景應用和賦能，將 AI 大模型作為變革的重要力量，驅動組織變革、流程創新，推進公司業務與經營管理模式創新升級。2024 年發佈業內首家千億參數多模態證券垂類大模型——君弘靈犀大模型，行業唯一完成網信辦算法備案、上海市生成式人工智能服務登記，2025 年 4 月行業首家在 APP 上線大模型面客服務，7 月及 12 月連續迭代發佈兩代全 AI 靈犀 APP，創下多個 AI 落地應用行業首創，成功打造以「靈犀大模型」為核心的對客服務新範式，實現證券行業服務模式從標準供給向智能定製的轉變，引領行業智能服務模式變革，樹立了證券行業智能服務的標杆，開啓金融科技賦能普惠金融新篇章。公司大模型項目獲批上海市經信委促進產業高質量發展項目、國資委創新能級項目，榮獲中國人民銀行金融科技發展獎二等獎、上海金融創新成果獎二等獎，樹立行業智能化應用標杆。

表 5-7 數字化轉型主要舉措

主要舉措	建設進展及主要成果
建設對客服務平台	<ul style="list-style-type: none"> • 君弘平台：完成君弘 APP、富易 PC 端等終端的互聯互通，上線策略定投、私募投顧等重點功能；君弘智投智能訂單成交金額同比增長 122.54%。升級財富管理數智化體驗，2025 年 4 月行業首家上線大模型面客服務，7 月份推出行業首家新一代全 AI 智能 APP「靈犀」，11 月靈犀 APP 上線靈犀鴻蒙版，12 月發佈「國泰海通靈犀」2.0 版，實現從投資工具向智慧陪伴夥伴的跨越式升級。AI 投顧超級助手的投顧使用佔比 96%。 • 道合平台：持續完善道合 APP、Web、PC 三端應用，APP 上線資訊、A 股 / 港美股全球期貨行情等，鴻蒙版本上線應用市場，Web 上線特定股份管理，落地研報 AI 智能問答，PC 端支持查看資產全景；場外金融雲跨境 TRS 首次上線掛鈎境外匯率期貨標的互換產品；道合平台註冊用戶 20.78 萬，平均月度活躍用戶 4.47 萬人，同比增長 78%。 • 投行數智平台：完成投行管理、合規管理、流程等系統數據及底稿數據的整合，升級優化底稿驗收流程，數智戰客平台上線並庫審核等功能，完成證裕君易投功能重構、創新投足跡等功能上線；上線智鑒 AI 平台並集成項目信息查詢、足跡查詢、菜單雷達等智能體。
建設業務能力平台	<ul style="list-style-type: none"> • 全資產管理平台：建成 FICC 多資產定價估值、敞口對沖、風險管控等能力，全面支持香港投資子公司、英國子公司、新加坡期貨子公司等業務；進一步提升上清所、中債登、交易中心交易後清結算處理執行效率與數字化水平。系統成交額同比增長 20%。 • 量化交易平台：加快推進量化交易生態、智能化算法交易和算法總線平台建設，優化自研 G1 硬件快速櫃檯性能，穿透降至 2.3us，優化 QFII 算法，VP 算法每秒最大併發數提升至 6,000 筆。 • 智慧投研平台：自研量化投研系統，賦能財富線君弘智投、靈犀 AI 等多個下游系統，助力道合平台構建 ETF 服務體系（瞄準 5 億市場容量），為 310 個總分子單元提供研究所數智化賦能。
建設運營管理平台	<ul style="list-style-type: none"> • 智慧財務平台：推進數智司庫系統建設，完善集團財務數據整合，上線 AI 智能費控助手。 • 合規及風險管理平台：異常交易識別查全率從 93% 提升至 97.3%，合規審查流程耗時從 5 分鐘到 5 秒（提升 60 倍）；重塑風險管理門戶，提供全新一站式風險管理服務體驗，推出金瞳預警助手；實現集團審計項目統一管理，並落地 4 大智能審計應用場景。 • 人力資源平台：推進員工畫像建設，為考核管理提供數據支撐，優化打卡性能提升 105%。 • 清結算及營運平台：拓展業務品種及服務；實現 ETF 券結實時清算效率提升 40%、機構開戶審核時長從 20 分鐘縮短至 2.8 分鐘、辦公無紙化率達到 78%（提升 23.5%）。 • 經營決策平台：上線集團合併首頁、實時頁面等 13 個總部頁面和所有子公司績效板塊，完成 236 個高保真頁面、1,264 個指標建設；業務單元 100% 覆蓋，日更指標佔比 47%，系統計算指標 79%。

主要舉措	建設進展及主要成果
<p>建設數字科技平台</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 科技治理平台：推廣 DevOps 流水線應用，系統覆蓋率達 83.8%；AI 代碼助手 2.0 上線增量代碼 AI 評審，實現開發團隊、開發人員 100% 覆蓋；智能測試用例採納率 99%。 • 科技服務雲平台：完成異構雲資源整合，實現多中心異構雲資源 100% 統一納管與全域監控，業務雲化與資源循環並重，新增非實時交易類雲化 92.59%；創新打造雲原生平台化能力，扎實推進容器運行時、雲主機鏡像標準化實踐。 • 智慧數據平台：推進企業級數據匯聚，完成全域數據匯聚，上線智慧化數據中台 2.0，合併後數據產品滲透率從 48.5% 提升至 72.21%。上海市國資委創新能級項目建設目標和性能指標已全面達成，離線文件批量寫入性能達到 200 萬條 / 秒，實時寫入性能達到 12 萬條 / 秒。
<p>自主研發新一代信創分佈式低延時核心交易系統</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 2022 年率先在行業內開展新一代信創分佈式低延時交易平台建設，實現了橫向全鏈路、縱向全棧的信創適配和先進替代，是證券行業核心交易系統在信創領域的一次重大突破。 • 將證券行業核心交易系統的技術能力和性能指標提升至國際一流水平，提前佈局的低延時技術助力公司在信用、國際化、量化交易等業務領域贏得競爭優勢。 • 相關成果榮獲 2021-2022 年度上海金融創新成果獎一等獎和 2023 年度人民銀行金融科技發展獎一等獎，入選 2024 年金融信息化十件大事。 • 基於對核心系統的高度自主掌控能力，2025 年公司僅歷時 4 個月完成了核心交易系統和全量客戶切換的艱巨任務，提前實現了公司整合融合後的核心交易體系、業務規則、客戶服務的全面統一。目前行業規模最大、技術指標國際領先的低延時交易體系給 4,300 多萬客戶帶來了毫秒級交易體驗，也為公司一體化的運營服務、風險管理打下了堅實的基礎。
<p>建設大語言模型</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 積極開展大語言模型的測試和應用研究，同步推進開源模型的研究和數據集訓練，探索在部分垂直應用場景上應用的可行性。 • 已私有化部署開源大語言模型，落地投行智能問答、靈犀智能投顧、千機 Chat 等多個應用場景。 • 積極探索共建行業共享的大語言模型平台，並對外發佈「靈犀佈道」、「國芯證道」等多項大模型及應用成果。 • 推出業內首家千億參數多模態證券垂類大模型——君弘靈犀大模型，業內首家實現將大模型能力全面融入客戶智能化服務體系之中。 • 君弘靈犀成功完成上海市 001 號首個生成式人工智能服務登記，公司成為首家唯一成功完成國家網信辦算法備案、上海市服務登記生成式人工智能服務的券商。 • 2025 年 4 月，公司行業首家上線大模型面客服務，7 月份推出新一代全 AI 智能 APP「靈犀」，12 月發佈「國泰海通靈犀」2.0 版，實現從投資工具向智慧陪伴夥伴的跨越式升級。 • 《基於「1+N」大模型應用架構的全場景創新實踐項目》榮獲 2024 年度中國人民銀行金融科技發展獎二等獎、2023-2024 年度上海金融創新獎二等獎、上海金融系統職工金融科技創新應用大賽二等獎。

專題 5-1 OneLink 分支一體化數智展業服務平台

國泰海通積極推進投顧體系化分支標準化、三大客戶服務體系重塑升級等改革工作，支撐「買方投顧」為核心的財富管理轉型。公司以企業級數據庫及 OneID 客戶主數據為基礎，以業務目錄、客戶畫像、過程管理、報表中心、商機中心等核心功能為載體，為一線員工打造的覆蓋展業全生命週期，貫通零售、企業、機構全客群管理的 OneLink 分支一體化數智展業服務平台。

平台首創企業級數據庫及 OneID 客戶主數據運作體系，實現公司全域客戶及業務數據物理入湖，通過「事前註冊、事中應用管理、事後可分析」的機制，實現個人、企業、機構三類客群千萬級客戶的統一識別與關聯；平台通過數字化流程打通各業務部位及總分協作壁壘，構建標準化業務目錄、100+ 維度客戶畫像、完整的過程管理工具、綜合業務備忘錄，一站式報表中心及商機中心，實現展業前、中、後的數字化驅動與閉環管理。OneLink 平台顯著提升了分支機構組織與協同效能，為證券行業前端展業的數智化轉型提供了可複製的標杆樣本。《OneLink 分支一體化數智化展業服務平台建設項目》榮獲 2024 年度中國人民銀行金融科技發展獎二等獎。

專題 5-2 基於「1+N」大模型應用架構的全場景創新實踐

國泰海通於 2024 年推出業內首個千億參數垂類大模型——君弘靈犀，私有化部署和 1+N 應用架構創新，以 1 個君弘靈犀垂類大模型為基石，與 N 個場景大模型組成能力矩陣，實現開閉源模型的融合應用、能力協同和靈活組合，取各模型所長，無縫銜接不同場景需求，通過「算力、算法、數據、模型、場景」的多維創新，構建起行業獨有的模型可控、內容可信、輸出可靠、服務專業的全鏈路體系化架構，實現大模型在財富管理、機構交易、投資銀行、合規風控、數字職場、研發運維的全場景、規模化應用。堅持數據自主可控與交互不出域，為客戶提供零泄露、零風險的金融級保障，解決客戶在 AI 時代的隱私顧慮，通過打造「全能管家 + 資深分析師」式 Agentic AI 服務，讓大眾投資者真正享受到邏輯可溯的機構級投研賦能。

公司於 2025 年 4 月監管獲批行業首家上線大模型面客服務，7 月份推出新一代全 AI 智能 APP「靈犀」，12 月發佈「國泰海通靈犀」2.0 版，實現從「AI 原生應用」到「陪伴用戶全程的 AI 投資夥伴」的進化。《基於「1+N」大模型應用架構的全場景創新實踐項目》榮獲 2024 年度中國人民銀行金融科技發展獎二等獎、2023-2024 年度上海金融創新獎二等獎、上海金融系統職工金融科技創新應用大賽二等獎。

近年來，國泰海通憑藉數字化轉型和金融科技創新的卓越成果，獲得了政府、市場和專業機構的高度評價。公司在上海市國資委面向全市 43 家市屬監管企業的數字化轉型評估中位列金融類企業第一名，作為上海市屬唯一數字化轉型金融國企案例上報國務院國資委。公司是國內唯一同時擁有 CMMI5、ISO20000、ISO27001 三項主要 IT 管理國際標準認證的證券公司，行業首批通過國家網信辦數據出境安全評估，獲評行業首家 DCMM（數據管理能力成熟度）4 級認證，行業首批通過中國信息通信研究院可信開源治理能力成熟度最高等級「先進級」認證，行業首家通過中國質量認證中心測試敏捷化成熟度三級認證，行業首批獲得《企業 IT 基礎資源運營（FinOps）能力成熟度模型》3 級認證，首家通過國家標準《軟件開發運維一體化能力成熟度》三級評估，

行業首家、唯一通過數據安全能力成熟度（DSMM）三級認證，上海國資系統首批區塊鏈上鏈企業。

2025 年，公司深度參與國家、行業及團體標準的建設工作，牽頭或參與制定各類標準 20 餘項，包括《證券期貨業與銀行間業務數據交換協議 第一部分：三方存管、銀期轉賬和結售匯業務》《信息技術服務 智能運維 第 2 部分：數據治理》《綠色數據中心評價》等國家標準，《證券行業信息系統穩定性保障體系標準》等行業標準，及《證券公司投資者個人信息保護技術規範》《人工智能金融思維鏈數據集建設導則》《證券行業應用 RPA 技術的通用功能和接口規範》等團體標準，持續為行業規範化與高質量發展貢獻專業力量。同時，公司在信創、大模型、區塊鏈創新技術應用方面取得突破，2025 年新增斬獲中國人民銀行金融科技發展獎 6 項、上海金融創新獎 2 項、行業研究優秀課題 7 項。公司累計獲得省部級科技獎項 59 項。

表 5-8 近年來獲得的數字化轉型主要獎項

入選 2022 年國家重點研發計劃「社會治理與智慧社會科技支撐」重點專項中的證券市場異常交易行為智能監測發現技術及應用示範。



《全鏈路分佈式證券核心交易體系建設項目》榮獲 2023 年度中國人民銀行金融科技發展獎一等獎。



《OneLink 分支一體化數智化展業服務平台建設項目》《基於「1+N」大模型應用架構的全場景創新實踐項目》兩個項目榮獲 2024 年度中國人民銀行金融科技發展獎二等獎。



《智慧安全運營平台》入選工信部 2024 年網絡安全技術應用典型案例。



《基於大模型的投行全流程數智應用項目》成功入選 2024 年上海市國資委創新能級項目、2024 年上海市經信委促進產業高質量發展項目。



《基於區塊鏈的證券行業創新應用》成功入選 2024 年上海市國資委創新能級項目。



《智慧數據中台》成功獲批 2023 年上海市國資委創新能級項目。



《基於「1+N」大模型應用架構的證券業全場景創新實踐》榮獲 2023-2024 年度上海金融創新獎二等獎。



《投行工作底稿數字化管理平台》榮獲 2023 年中國證券業協會專項評價第一名。



在首屆中國證券業數字化轉型君鼎獎中，斬獲數字化轉型全能君鼎獎等 4 大獎項。



《一站式安全可控商用密碼服務研究與應用》獲 2023 年度證券期貨行業網絡安全創新實驗室安全課題一等獎。



《大模型 +RPA 驅動下的全流程智能服務的落地實踐》等 4 個項目榮獲上交所優秀課題。



《基於證聯鏈的投行盡調數字化創新應用研究》等 3 個項目獲評協會優秀課題。



《成功開闢金融行業核心交易體系的全鏈路全棧先進替代新路徑》入選 2024 年度金融信息化十件大事。



《創新應用在全棧信創雲原生上的建設實踐》榮獲金融電子化第十四屆金融科技創新獎。



《移動金融客戶端軟件開發規範》成功入選 2023 年度企業標準「領跑者」名單。



榮獲中國信通院「OSCAR 尖峰開源企業（開源治理方向）」稱號，國內領先。



2024 年華為開發者大會上，獲頒獎級別最高的「鴻蒙先鋒 - 卓越領航獎」，成為唯一獲此殊榮的證券公司。



作為證券行業唯一代表，《探索大模型在金融領域的模型構建及場景應用的研究》獲大模型金融應用與實踐大賽十佳卓越獎（2024 年全球金融科技大會系列活動）。



集中營運系統和君弘君融交易兩個項目分別通過《研發運營一體化（DevOps）能力成熟度模型》技術運營（簡稱「CO」）標準 2+ 級評估，是通過 CO2+ 級評估最多的公司。



榮獲上海市數商協會的「2023 年度優秀數商」，並榮獲「年度領軍數商人物獎」，行業唯一。



《EBPF 雲上業務脈絡洞察引擎》榮獲行業首家中國信息通信研究院雲原生能力成熟度 - 技術架構運維保障域 4 級認證。



在 2023 年中國國際服務貿易交易會上，公司是唯一一家被授予「領軍企業」稱號的證券公司，並憑藉《基於信創架構的投行全業務智能平台》項目斬獲「創新案例」獎項。



榮獲 2023 長三角金融科技節 2 個「金融機構最佳創新獎」、1 個「金融機構最佳應用獎」、1 個「金融機構最佳實踐獎」，獲獎數量居證券行業首位。



公司主要從事金融科技相關的技術開發與應用活動，在開展數字化轉型和金融科技創新活動時始終遵守科技倫理規範，嚴格遵循《關於加強科技倫理治理的意見》《科技倫理審查辦法（試行）》《金融領域科技倫理指引》等法律法規，積極落實守正創新、數據安全、包容普惠、公開透明、公平競爭、風險防控、綠色低碳等價值理念與行為規範。2025 年，公司未發生違反科技倫理的行為，也未受到相關處罰。

表 5-9 金融科技投入指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
金融科技投入金額	億元	20.84	21.08	32.35
金融科技投入金額佔營業收入比例	%	10.92	8.93	8.16
金融科技人才數量	人	1,065	1,127	2,306
金融科技人才比例	%	10.08	10.89	12.72
金融科技專利授權數量	件	23	32	90
金融科技軟件著作權數量	件	98	138	344

注 1：金融科技投入指標統計口徑為國泰海通證券，不包含下屬子公司。

注 2：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

5.4 可持續供應鏈

國泰海通持續提升採購工作的專業化和規範化水平，嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》《國有金融企業集中採購管理暫行規定》等法律法規，形成以《國泰海通證券股份有限公司採購管理辦法》為核心，涵蓋《國泰海通證券股份有限公司集中採購管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司集中採購評審專家管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司分散採購管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司供應商管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司基建设工程類項目採購管理實施細則》《國泰海通證券股份有限公司框架協議採購實施細則》等在內的採購管理制度體系。公司作為金融機構，採購商品與服務類型比較簡單且主要供應商均為國內供應商，不存在供應鏈安全方面的實質性風險。

為了進一步夯實採購審核管理職能、提升具體採購活動的工作效率，國泰海通設立了公司採購管理委員會，負責對公司採購活動進行重大決策管理，由公司總裁擔任委員會主任，並制定《國泰海通證券股份有限公司採購管理委員會議事規則》。在公司採購管理委員會下設立集中採購審核工作組，負責對公司集中採購活動進行審核管理，集中採購審核工作組組長由公司首席財務官或計劃財務部負責人擔任。公司在計劃財務部設立採購管理中心，負責公司集中採購的實施和其他採購相關管理工作。

2025年，公司作為發起單位加入中國企業改革與發展研究會搭建的「中國供應商 ESG 評級平台」，助力供應商建立健全 ESG 治理體系，防範供應鏈社會與環境風險，推動上下游全鏈條可持續發展；公司成功入選中國企業改革與發展研究會、責任雲研究院聯合發佈的「中國企業供應鏈 ESG 百強指數（鯨牛指數）」，為金融行業供應鏈可持續發展提供了多維度解決方案，實現供應鏈 ESG 管理水平逐漸攀升。

表 5-10 可持續供應鏈管理舉措

管理環節	主要舉措
<p>供應商准入</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司要求供應商具備「誠實守信、商業信譽、經營狀況良好，最近三年未被列入失信被執行人名單、重大稅收違法案件當事人名單、政府採購嚴重違法失信行為記錄名單且未在公司禁入期供應商名單」以及「廉潔經營，杜絕商業賄賂，維護公平競爭環境」等准入基本條件。 • 公司要求供應商經營業務時必須嚴格遵守所有適用的法律法規、行業規範、職業道德和行為規範，並制定相應的內部制度與準則。

管理環節	主要舉措
<p>建立供應商評價與分級制度</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司對集中採購供應商開展評價工作，由採購管理中心負責牽頭組織實施，由需求部門對合同履約相關內容進行評價，由採購管理中心對其他方面進行評價，評價結果報採購管理委員會審批後生效。 • 公司每年對統計年度內，履約集中採購合同累計金額 100 萬元（含）以上且履約集中採購合同數量 2 個以上的供應商進行年度評價。 • 根據供應商評價得分以及提供的服務質量、產品性能、經營狀況、誠信情況等將其評定為 A、B、C、D 四個等級。公司對等級較低供應商給予懲罰。 • 供應商不良行為的認定遵循客觀公正的原則，發現供應商在採購或合同履約階段存在不良行為時，公司以事實為依據，開展調查取證工作。公司通過向需求部門瞭解情況，組織約談供應商，供應商確認後，形成不良行為認定及處理意見。對於拒不承認不良行為事實、無理取鬧的供應商，公司查清事實後可不再要求供應商確認，並視情況加大處罰力度。懲罰措施包括警告、禁止續簽、禁入、永久禁入等。
<p>供應商關係維護</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司按照「誠信、公平、透明」原則開展供應商關係維護工作，逐步建立了供應商全流程 ESG 管理體系，設置供應商准入審核、日常表現跟蹤、定期評價及淘汰機制，結合最新管理要求從准入、合作、評估、退出等環節持續優化管理流程。 • 公司建立和維護供應商信息庫，及時收集供應商信息，如實記錄供應商基本情況、履約狀況、經營狀況和不良行為。
<p>建立供應商投訴質疑制度</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司允許供應商對採購活動中可能損害其自身權益的疑點進行詢問，由採購管理中心負責集中採購業務投訴質疑的受理、調查、處理及回復，並建立工作台賬。
<p>供應商反腐敗管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司高度重視供應商反腐敗管理，按照《國泰海通證券股份有限公司供應商管理辦法》的要求，將廉潔從業原則和 ESG 管理理念作為供應商管理基本原則。明確供應商應遵守廉潔從業規定，廉潔經營，杜絕商業賄賂，維護公平競爭環境。 • 要求公司員工遵守廉潔從業和公平公正原則，不得濫用職權輸送或謀取不正當利益，防止發生不正當交易行為。 • 積極督促供應商踐行 ESG 理念，採用在通過供應商註冊入庫 (https://supplier.gtht.com/) 和合同條款中設置廉潔條款或由供應商簽訂廉潔承諾書等方式，要求供應商制定反腐敗相關制度，實現供應商反腐敗管理要求的全覆蓋，並將供應商反腐敗納入供應商評價與分級制度。
<p>綠色採購</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司關注供應商及其產品或服務的環境影響，明確要求供應商提供的產品或服務符合國家、行業標準及綠色採購標準。 • 優先採購擁有中國環境標誌認證的環保產品和綠色產品。 • 公司集中採購優先採購節能環保產品。

表 5-11 供應商管理指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
供應商總數	家	1,180	4,176 ¹	9,160
中國大陸供應商	家	876	3,798	8,404
港澳台及海外供應商	家	304	378	756
開展了環境影響評估的供應商數量	家	284	595	713
存在實際或潛在重大負面環境影響的供應商數量	家	0	0	0
開展了社會影響評估的供應商數量	家	320	380	498
存在實際或潛在重大負面社會影響的供應商數量	家	0	0	0
應付款項（含應付票據）餘額 ²	億元	797.75 ³	741.13 ³	1,186.25
應付款項（含應付票據）餘額佔總資產的比例	%	8.62 ³	7.07 ³	5.61
逾期未支付款項餘額	億元	0	0	0
逾期未支付中小企業款項餘額	億元	0	0	0

注 1：2024 年供應商總數較 2023 年明顯增加是因為納入統計的子公司供應商顯著增加。

注 2：公司作為金融業企業，應付款項（含應付票據）餘額中主要是客戶保證金等款項，並不是應付給供應商的款項，而且逾期未支付款項餘額為 0。

注 3：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。因本集團對部分會計政策進行了變更以及為提高財務信息在會計期間的可比性，對可比期間應付款項進行了追溯調整。

5.5 產品和服務質量

5.5.1 優化產品和服務質量

國泰海通始終堅持「以客戶為中心」，持續完善零售客戶、機構客戶及企業客戶三大客戶服務體系，不斷提升客戶服務水平和響應效率。公司財富管理委員會下設零售客戶服務體系推進委員會，負責統籌推進零售客戶服務體系建設等工作，公司還設立了客群發展部、私人客戶部和上海青浦互聯網特色分公司，分別牽頭落實分客群經營和專業服務，不斷增強客戶高質量投資理財服務滿意度。公司成立企業客戶服務聯盟，下設三投聯動、市值管理、資產盤活、企業理財、信用業務、ESG 及風險管理、平台建設等 7 個專題工作組，共同承擔企業客戶服務責任。

表 5-12 優化產品和服務質量的主要舉措

客戶類型	優化產品和服務質量的主要舉措
零售客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 圍繞基礎客戶、富高客戶、超高淨值客戶等三大客群，持續升級零售客戶服務體系建設，豐富健全星級客戶服務權益，制定零售客戶服務體系服務手冊、白皮書。 • 深化分類客群經營，打造買方投顧服務體系，圍繞客戶需求、客戶賬戶及資產，構建標準化買方投資顧問服務流程和專業賦能體系，提升客群經營能力與客戶服務體驗。 • 持續提升交易服務核心能力，豐富策略交易服務工具，升級專業交易服務基礎設施建設，推進自研櫃檯上線及功能優化，打造極致的交易服務體驗。 • 持續豐富金融產品品類、提升金融產品質量，持續強化買方研究服務、升級資產配置服務，目前已經推出的君享、君贏系列買方資產配置組合服務中約 90% 的組合三年實現正收益，為客戶長期資產保值增值貢獻專業力量，引導幫助客戶不斷改善資產配置結構、提升投資體驗。 • 全面推進投顧隊伍體系化建設，打通投資顧問職業生涯成長通路，加強系統性專業培訓培養體系，構建標準化專業服務流程和賦能工具支持，打造新型財富管理專業隊伍，不斷提升區域競爭力和品牌影響力。 • 升級一站式財富管理平台功能，發佈行業首個新一代全 AI 智能 APP 國泰海通靈犀，持續優化行業首家 AI 投顧超級助手、One Link PAD 端，搭建數字化管理與服務鏈路，提升零售客戶服務效能。 • 公司客戶服務中心曾獲得 CCCS 國標認證，未來將積極參與相關認證評價，爭取延續國際認證。
機構客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 聚焦機構客戶高專業性、客群結構多樣化、服務場景多元化及客戶需求定製化等特點，推進機構客戶經營理念從「以產品為中心」向「以客戶為中心」轉變。 • 推動資本類業務與中介類服務雙向賦能、良性互動，構建專業化、特色化、綜合化的機構客戶服務生態圈。 • 圍繞公募客群、保險及養老金客群、證券類私募客群、銀行及金融同業客群、海外機構客群等五類重點客群，制定差異化經營策略。 • 持續強化中長期資金入市、機構理財、ETF 生態圈等專題業務建設，提升客需響應效率，提升機構客戶服務效能和可持續經營。
企業客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 實行客戶分類分級名單制管理，持續完善集團戰略客戶、投行戰略客戶、投資戰略客戶三大層級客戶服務方案，做好企業客戶服務統籌管理。 • 打造覆蓋企業全生命週期的綜合化、專業化、平台化的產品服務體系，持續迭代升級企業客戶產品系統。 • 打造「方便服務客戶、方便一線展業、方便管理分析」的數字化平台，重點建設企業客戶 CRM 系統和企業客戶產品系統，打造數字化、智能化賦能體系。

表 5-13 公司產品和服務獲得的部分獎項

在財聯社「2025 年財富管理華尊獎」評選中，榮獲最佳財富管理機構、最佳財富管理品牌、最佳數字財富管理獎、最佳渠道合作獎、最佳 ETF 生態獎、最佳私募服務獎 6 項大獎，獲獎數量行業第一；在財聯社年度領軍機構榜單評選中，榮獲財富長青獎。



在證券時報·券商中國「2025 年中國證券業君鼎獎」評選中，榮獲全能財富經紀商君鼎獎、APP 先鋒君鼎獎、投顧顧問服務君鼎獎、財富經紀數字化實踐案例君鼎獎。



在中國基金報主辦的「第九屆中國券商英華示範案例」「第十屆中國證券私募英華示範案例」評選中，榮獲優秀券商財富管理示範機構、優秀 APP 示範案例、優秀私募銷售券商。



在每日經濟新聞「金鼎獎」評選中，榮獲最佳財富管理綜合實力券商、2025 年度最佳券商 APP、2025 年度最具影響力託管券商等獎項。



在上海證券報「金理財」評選中，榮獲全能財富管理機構獎、AI+ 財富機構獎、基金投顧獎、財富管理優強品牌獎。



在第八屆新財富最佳投顧比賽中，攬獲新財富最佳投資顧問團隊、新財富投顧團隊最佳風采獎、卓越組織獎等三大團隊獎項，11 位投顧榮獲「新財富最佳投資顧問」個人獎項。



榮獲《亞洲銀行家》2025 年度私人財富服務，榮登福布斯中國家族辦公室系列評選資產管理能力 TOP10。



榮獲新浪財經頒發的最佳研究機構、最具榮耀研究機構等 29 個獎項。



榮獲 21 世紀經濟報導頒發的 2025 年度影響力券商研究所、2025 年度踐行金融五篇大文章最佳研究機構、2025 年度智庫研究最佳機構等 28 個獎項。



榮獲中國證券報頒發的「最佳金牛研究機構」等 13 個獎項，證券時報頒發的最佳研究團隊、最具影響力研究機構、最佳銷售服務團隊、可持續發展研究貢獻機構等 32 個獎項。



榮獲證券市場周刊頒發的最具影響力機構、最佳研究機構、本土金牌研究團隊、最佳服務機構等 31 個獎項。



榮獲 The Asset 雜誌頒發的中國區最佳境內託管機構（券商類）、最佳私募基金託管機構等獎項。



榮獲中國基金報頒發的第十屆中國證券私募英華示範機構「優秀私募託管券商」等獎項。



表 5-14 金融產品和服務質量事故指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
金融產品和服務相關的安全與質量重大責任事故損害涉及的金額	萬元	0	0	0

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

5.5.2 投資者權益保護

國泰海通始終堅守金融工作的政治性、人民性，深入貫徹「以投資者為本」理念，貫徹執行《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國消費者權益保護法》《中華人民共和國消費者權益保護法實施條例》《國務院關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》《證券公司投資者權益保護工作規範》《關於加強資本市場中小投資者保護的若干意見》等法律法規和自律規則的投保工作要求。

2025年，結合最新監管規則要求與公司整合實際情況，修訂併發佈實施了《國泰海通證券股份有限公司投資者權益保護工作管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司參與打擊非法證券活動管理辦法》等一系列制度，持續深化投保理念與公司業務深度融合、持續推動投訴調解工作提質增效、不斷加強打擊非法證券活動力度，通過創新投保工作機制與優化流程，切實履行保護投資者合法權益的職責，將投資者權益保護理念牢固在心、落實於行。

表 5-15 投資者權益保護主要舉措

主要舉措	具體做法及主要成果
<p>推動投保理念與業務深度融合</p>	<ul style="list-style-type: none"> 積極探索編制「證券公司投保風險地圖」。該地圖以金融消費者權益為指引，覆蓋公司全部業務場景梳理投保風險點，並對應風險等級，為公司投保風險點防控工作提供直接指引。 建立「投保風險事件優化台賬」，將投保嵌入業務流程。對多渠道發現的投保風險事件建立台賬進行系統化管理，協同相關部門，對於其中涉及投資者權益的體系性問題共同優化落實。
<p>構建完善「便捷舉報、主動打擊、全面宣導」的打非工作機制</p>	<ul style="list-style-type: none"> 建立打非處置標準化流程，提升公司內部處理效率。開發上線「仿冒線索上報平台」，對內發佈操作指南，並開展專題培訓，提升公司整體打非工作的標準化。 強化對第三方技術監測公司的指導；在常規監測基礎上，開展專項行動，加大對非法證券活動線索的打擊力度。 聚焦特色做好防非宣教，定期在公司官網發佈《非法證券活動風險提示公告》，揭露詐騙慣用手段與最新套路；編制《投資者防詐手冊》發放給投資者，強化社會公眾對非法金融活動的防範意識。
<p>協助監管機構開展客戶知權、維權、行權工作</p>	<ul style="list-style-type: none"> 2025年，共協助中證中小投資者服務中心開展6只股票300餘名投資者的維權意願徵集工作，為投資者提供了有效的維權途徑。 協助中證中小投資者服務中心開展3家上市公司的獨立董事股東投票權徵集工作，有效助力開展上市公司治理優化工作。

主要舉措	具體做法及主要成果
積極組織開展投資者保護調查工作	<ul style="list-style-type: none"> 協助中國證券業協會設計《調解規則》修訂的投保審查調查問卷，並組織分支機構收集投資者有效問卷數百份。
常態化開展投資者保護培訓，課程體系不斷豐富	<ul style="list-style-type: none"> 申報的調解技巧課程入選中國證券業協會行業共建課程。 全年圍繞投訴、調解、打非工作標準化流程、典型案例分析、溝通技巧等開展數期投保專題培訓，在公司 E-Learning 平台上線投保原創課程，累計覆蓋相關崗位員工數千人次。

2025 年度，國泰海通投資者權益保護工作獲得了一系列榮譽：在 2025 年上海金融系統職工立功競賽——「服務科技金融建設、提升客戶服務能級」上海證券行業專項立功競賽中，公司投訴處理創新項目獲一等獎；榮獲 2025 年度中證中小投資者服務中心授予的「最佳聯絡點」以及「最佳聯絡員」「優秀聯絡工作者」；公司申報的防非打非案例《「科技賦能 + 教育築基 + 機制保障」三維度——國泰海通證券築牢防非打非人民防線》入選「十四五」金融創新優秀案例；在上海市證券同業公會 2025 糾紛處理知識競賽中分獲一、二等獎。

5.5.3 客戶投訴管理

為了聽取客戶的意見和建議，國泰海通建立了完善的投資者互動溝通渠道和客戶回訪機制。針對收集到的客戶投訴，公司始終高度重視投訴工作的及時有效處理，遵循首問負責制、限時辦結制及服務承諾制三原則，通過建立健全投訴處理內部制度，明確客戶投訴處理工作的「三制合一」工作要求，明確首問責任單位對客戶投訴處理的全流程閉環管理要求，推動公司投訴管理工作做到快速響應、規範處理、程序嚴格、責任到位。公司在法律合規部下設立專門的投資者權益保護部，積極發揮統籌協調及督導作用，持續高標準、規範化、科學化地做好客戶投訴管理。

2025 年，公司深耕客戶服務提質增效，持續優化服務流程、提升服務效能，全力保障客戶合法權益，推動客戶滿意度升至 97.07%，較 2024 年提高 0.4 個百分點。近年來，公司收到的客戶投訴數量總體上呈現出增長態勢，主要是因為公司合併後網點及客戶數量激增，以及證券市場行情波動劇烈，致使客戶在開戶、銷戶以及交易等方面的需求出現急劇增長，在此過程中各類異常情況頻繁發生，與此同時，客戶的維權意識也在持續增強。

表 5-16 投資者互動溝通機制

建立常態化與投資者互動溝通的渠道
<ul style="list-style-type: none"> • 在官方網站、分支機構營業場所顯著位置等渠道公示投資者聯繫電話、傳真和電子信箱，在官方網站設立投資者關係管理專欄。 • 通過 95521 客服熱線、線下營業場所、各級投資者教育基地等多渠道收集投資者意見建議。 • 公司將影響投資者權益的事項，通過官網、營業場所等對外公示，或移動互聯網應用提示、簡訊等其他有效的形式通知、提醒投資者。
提高投資者互動溝通的及時性和有效性
<ul style="list-style-type: none"> • 公示的投資者聯繫電話、電子信箱由熟悉情況的專人負責，保證在工作時間線路暢通，認真友好接聽接收，並通過有效形式向投資者反饋，接受投資者的監督。
健全客戶回訪機制
<ul style="list-style-type: none"> • 公司通過制定內部回訪制度和work指引，明確公司客戶回訪工作職責、客戶回訪項目類型和客戶回訪要求。 • 對不同情形下的回訪問題，指導分支機構採取不同的處理措施應對。 • 結合工作實際情況，切實履行監督管理責任做好後續處置。

表 5-17 客戶投訴管理主要舉措

主要舉措	具體要求
<p>建立健全投訴處理制度</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司各業務單位遵照《國泰海通證券股份有限公司客戶投訴管理辦法》及《國泰海通證券股份有限公司分支機構客戶投訴處理工作實施細則》等規定，明確投訴處理的職責分工、處置流程、時限要求、答覆反饋、追蹤整改、責任追究、培訓安排和資料存檔等相關要求，認真處理客戶投訴及建議，提高服務質量和效率，妥善處理客戶投訴和糾紛。
<p>公開投訴渠道及處理流程</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司官方網站、手機 APP 及營業場所在顯著位置公佈投訴電話、電子信箱等聯繫方式和投訴處理流程。
<p>實行首問負責制</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 首問責任單位一經確定，即應依照公司規定履行客戶投訴管理相關職責，不得以任何理由推諉、拖延。 • 首問責任單位應調查投訴相關基礎事實，開展對投訴客戶的安撫、解釋、協調、信息反饋等工作，基於投訴事實盡力推動達成投訴事項的妥善解決，化解與投訴客戶的矛盾。 • 公司各單位均有義務協助、配合，在職責範圍內為投訴管理及處理提供支持。

主要舉措

具體要求

規範糾紛調解工作

- 投訴處理過程中，首問責任單位可綜合實際情況選擇向第三方調解機構申請調解。
- 如普通投資者根據相關法律法規就與公司之間的證券業務糾紛提出調解請求的，公司應當同意並參與調解程序。
- 對於因投訴事項引發的訴訟、仲裁案件，依照《國泰海通證券股份有限公司涉訴案件管理辦法》的規定處理。

表 5-18 客戶服務指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
客戶諮詢數量 ¹	萬人次	443.91	802.72	4,475
客戶投訴數量 ²	件	531	1,334	1,561
投訴問題處理比例	%	100	100	100
客戶滿意度	%	97.30	96.67	97.07
經證實的侵犯客戶隱私權及遺失客戶資料的投訴次數	件	0	0	0

注 1：2024 年客戶諮詢數量同比增長的主要原因是當年證券市場行情波動較大，客戶諮詢數量明顯增加，特別是 2024 年 9 月底至 10 月底日均客戶諮詢數量達到正常水平的 10 倍左右。

注 2：2025 年客戶投訴數量同比增長的主要原因是公司合併後網點及客戶數量激增，以及當年證券市場行情波動較大，致使客戶在開戶、銷戶以及交易等方面的需求出現急劇增長，在此過程中各類異常情況發生較多。

注 3：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

5.5.4 負責任營銷

國泰海通嚴格遵守《證券法》《證券投資基金法》《證券公司監督管理條例》《證券期貨投資者適當性管理辦法》《證券經紀業務管理辦法》及《證券經營機構投資者適當性管理實施指引（試行）》等法律法規，認真落實監管機構的投資者適當性管理規定及自律組織的投資者適當性管理要求，規範公司投資者適當性管理工作。公司制定了《國泰海通證券股份有限公司投資者適當性管理辦法》，針對創業板市場、H 股「全流通」經紀業務、北京證券交易所、風險警示股票和退市整理股票業務、港股通業務、科創板經紀業務、可轉換公司債券業務、全國中小企業股份轉讓系統經紀業務、優先股業務、債券市場、櫃檯市場等業務領域分別制定了投資者適當性管理實施細則，構建了完善的投資者適當性管理制度體系。在此基礎上，公司及時修訂營運標準化流程，督促各業務開展單位按照營運標準化流程實施相關業務的投資者適當性管理。

國泰海通建立了完善的投資者適當性管理組織體系並建立聯合作業機制。公司每半年開展一次適當性管理工作檢查，結合監管部門關注的分支機構適當性管理常見的違規行為，對產品銷售及服務適當性進行自查，

範圍貫穿從瞭解客戶、瞭解產品、適當性匹配，到具體營銷話術、風險揭示及告知說明，再到留痕、回訪、半年度自查的各個環節，實現產品銷售及投顧服務適當性管理各類事項的全覆蓋。同時，重點對通過直播、自媒體賬號、互聯網群組等新媒體宣傳推介金融產品、開展證券及公募基金投資顧問服務等違規行為易發、高發領域進行核查及整治。

公司持續做好投資者適當性管理的宣導培訓工作，系統梳理證券公司適當性管理相關法律法規、監管要求、監管案例以及公司適當性管理客戶投訴情況並下發各分支機構，製作面向分支機構人員的系列視頻培訓課件並要求全體分支機構人員在規定時間內完成課程學習。此外，各分公司結合轄區實際情況，圍繞轄區適當性管理工作組織開展針對性培訓。

表 5-19 投資者適當性管理工作原則

工作原則	具體內容
勤勉盡責原則	<ul style="list-style-type: none"> 各業務開展單位在向投資者提供金融產品或服務時應遵守法律、行政法規及本辦法規定，勤勉盡責，審慎履職。
全面瞭解原則	<ul style="list-style-type: none"> 各業務開展單位在為投資者辦理業務或銷售產品時，應充分瞭解投資者，包含但不限於投資者基本信息、財務狀況、投資經驗、投資目標、風險偏好及可承受虧損、誠信記錄、實際控制人和實際受益人等。
統一管理原則	<ul style="list-style-type: none"> 公司對投資者使用統一問卷進行風險承受能力測試，並按統一的風險承受能力評估標準進行評估；公司建立統一標準和適當性管理框架，各產品或服務的適當性基本管理遵從統一的標準和流程。
審慎性原則	<ul style="list-style-type: none"> 公司對投資者的風險承受能力評估，對產品或服務的風險等級評估遵循審慎原則；投資者在適當性無法判斷或適當性不匹配的情況下欲購買產品或獲取服務時，各業務開展單位應堅持審慎判斷原則。
持續管理原則	<ul style="list-style-type: none"> 公司根據法律法規、自律規則及公司實際情況的變化及時檢視、調整投資者適當性管理流程，跟蹤投資者、金融產品或服務信息、適當性匹配動態變化。

為了進一步規範金融產品或金融服務營銷宣傳行為，保障金融消費者合法權益，國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國證券法》《證券公司監督管理條例》《關於進一步規範金融營銷宣傳行為的通知》《證券經紀業務管理辦法》《證券經紀業務管理實施細則》等相關規定，制定實施《國泰海通證券股份有限公司營銷宣傳行為管理辦法》。在此基礎上，公司建立健全內部營銷宣傳行為管理機制，加強營銷宣傳活動及員工營銷行為管理，持續跟蹤營銷人員提供服務的具體內容，嚴格規範人員執業行為，防範各類執業風險及道德風險，切實落實事前營銷宣傳內容審核，事中活動留痕、行為監督及風險監測，事後定期檢查、違規問責等管控要求。公司定期或不定期對營銷宣傳行為管理要求落實情況開展自查，對發現的問題及時整改。

2025 年，公司在投資者適當性管理及營銷宣傳行為管理方面未發生重大違規事件，也未受到監管處罰。

5.6 投資者教育

投資者教育是公司客戶服務工作的核心內容之一，也是公司投資者權益保護工作的重要組成部分。國泰海通投教工作始終以「服務投資者需求，促進投資者理性投資意識形成」為宗旨，以「公益、專業、特色、創新」為原則，通過高質量的投資者教育工作築牢投資者權益保護的堅實防線，用實際行動積極踐行「金融為民」理念。

國泰海通嚴格遵守《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》《上海證券交易所會員投資者教育工作指引》《深圳證券交易所會員投資者教育工作指引》《證券經營機構投資者教育工作指引》《證券期貨投資者教育基地監管指引》《公開募集證券投資基金投資者教育工作指引（試行）》等法律法規，制定實施《國泰海通證券股份有限公司投資者教育工作管理辦法》，並將投資者教育納入企業戰略和文化建設，從制度、組織、人員、流程、經費等方面保障投資者教育工作的開展，加強對投資者教育工作的管理，增強投資者教育和服務的持續性。

國泰海通擁有 1 家國家級投教基地和 12 家省級投教基地，公司以投教基地、分支機構作為服務前沿，通過線上、線下相結合的方式，製作與宣傳原創投教作品，提供「數字化 + 科技感 + 沉浸式」的高質量投教服務體驗，全方位提升投資者教育工作實效，塑造投教優質品牌。2025 年，公司發佈原創投教產品 2,622 多種，閱讀點擊量超過 3.14 億次；組織開展投教活動 5,913 場，參與人次超過 1,030 萬人次，其中青少年財商教育活動 575 場，覆蓋人數超過 7.02 萬人次，有力推動公司投資者教育工作的高質量發展。

2025 年，公司投教工作在中國證券業協會、上海證券交易所、深圳證券交易所及全國股轉公司 2024 年度公司投資者教育聯合評估工作中獲得 A 類評級，國家級投教基地連續六年獲得中國證監會優秀評級。2025 年，公司投教工作榮獲榮譽 36 項，其中獲得上級監管機構、主管單位榮譽 29 項，包括上海市國資委「上海國企開放日」示範點、國資委系統青年文明號、上交所投資者保護優秀實踐案例獎、中證中小投資者服務中心「2025 年度最佳聯絡點」、上海金融系統職工立功競賽活動專項立功競賽金融業務專項獎等。

表 5-20 投資者教育主要舉措

科技創新賦能，實現精準化服務

- 以技術創新破解客戶服務「長尾效應」難題，打造智能投教新範式。
- 採用「大模型 + 本地知識庫 + RAG 技術」架構，構建「16 型人格 × 4 類受眾 × 4 類品種 × 19 個標籤」矩陣模型，實現「千人千面」精準服務——為新入市者提供基礎課程，為專業投資者推送深度內容，為老年客戶提供適老化解讀。
- 智能投教專業測評平均得分 92.93 分，既快速響應普通客戶的基礎諮詢，也能滿足專業客戶的深度需求，大幅提升服務效率與精準度。

開展投資者教育主題活動

- 結合線上與線下渠道，通過講座、知識競賽、公益行動等，針對不同群體創新「文旅 + 投教」、「AI+ 財商實踐 + 社會實踐」、「展會 + 企業 + 投教」等模式開展投資者教育活動，提高投資者的風險防範意識。
- 2025 年累計開展投資者教育活動 5,913 場次，覆蓋投資者超過 1,030 萬人次。

開發投資者教育原創產品

- 充分利用視頻、動漫、線上遊戲等展現形式和微博、微信公眾號、新華網等新媒體平台，輸出高質量、多元化的投教產品，助力投資者瞭解投資產品風險收益特徵、提升投資專業能力。
- 2025 年創設各類投教作品 2,622 件，其中電子投教產品總點擊量超過 3.14 億次，製作的投教作品累計獲得了 21 項獎項。

推動投資者教育納入國民教育體系

- 通過投資者教育進校園、投資者教育進百校、青少年財商教育等方式落實「一會、一局、一司、一校」行動倡議，推動投資者教育進一步融入國民教育體系。
- 通過結對幫扶留守兒童和希望小學學生、組織財商教育實踐和職業體驗活動並輔以財商教育書籍、系列課程及配套產品的製作，培養樹立青少年的財商意識和金錢觀。
- 2025 年在上海、甘肅、江西、廣西、遼寧等省市開展財商教育活動及投教講座 575 場，覆蓋學生累計超 7.02 萬人次。

表 5-21 2025 年獲得的投資者教育榮譽獎項

《股東來了》(2025)「防非我來說」
短視頻徵集評選活動銀獎 (《「期」
騙無情人有情》)

★★★
中證中小投資者服務中心、騰訊金融
消費者權益保護

2025 年度第二屆「財聯星引杯」金
融教育年度評選創新實體投教基地獎

★★★
財聯社

2025 年度第二屆「財聯星引杯」金
融教育年度評選創新投教作品獎 (《拍
案話維權》國風美學微動畫)

★★★
財聯社

2025 年度第二屆「財聯星引杯」金
融教育年度評選創新投教活動獎 (「與
ETF 同行」主題教育活動)

★★★
財聯社

中證中小投資者服務中心「2025 年
度最佳聯絡點」稱號

★★★
中證中小投資者服務中心

2025 年證券公司投教工作評估結果
A 等次

★★★
中國證券業協會、上海證券交易所、
深圳證券交易所和全國股轉公司

2024 年度中國田徑協會跑遍中國系
列活動優秀組織示範單位

★★★
中國田徑協會

2024 年度中國田徑協會跑遍中國系
列活動優秀影響力示範單位

★★★
跑遍中國線上馬拉松系列賽組委會

「2025 年指數生態圈英華典型案例」
評選「指數生態圈投教典型案例」

★★★
中國基金報

資本市場投教「星火計劃」
最受投資者歡迎投教 IP
(《我們在三國做投教》)

★★★
證券時報

上交所會員投資者保護優秀實踐案例
(《ETF 投資工廠，共赴美好未來》)

★★★
上海證券交易所

2025 年金融教育宣傳周活動啓動儀式
中入選金融業「為民辦實事」舉措範例
(率先實行小額遺產繼承便利化舉措)

★★★
國家金融監督管理總局

上海市證券同業公會「2025 年度上
海市證券行業提升客戶服務能級獎」
一等獎

★★★
上海市證券同業公會

2024 金融界「金智獎」
傑出實體投教基地獎

★★★
金融界

2024 年度上海金融系統職工立功競賽活動
重點立功競賽創新案例二等獎 (AI 大模型
數智平台助力客戶服務高質量升級)

★★★
上海市金融工會工作委員會、共青團
上海市金融工作委員會

2024 年度上海金融系統職工立功競賽
活動專項立功競賽金融業務專項獎 (創
建「事前、事中、事後」全方位工作模
式全面提升投資者權益保護質效)

★★★
上海市金融工會工作委員會、共青團
上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
優秀組織獎

★★★
中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
一等獎
(《踐行「五要五不要」——京劇臉
譜篇》)

★★★
中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 二等獎
 (《影子》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 二等獎
 (《穩健審慎才有彩色未來》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 三等獎
 (《守正創新,推動金融高質量發展》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 三等獎
 (《依法合規,不胡作非為》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 三等獎
 (《利益的深井》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

中國特色金融文化海報大賽
 三等獎 (《中國金融文化之韻:梅之魂、荷之信、竹之穩》)

★ ★ ★
 中共上海市金融工作委員會

2025 年度上海市防範打擊非法金融
 活動優秀宣傳作品徵集評選視頻組
 二等獎 (《股往金來之防非明鑒》)

★ ★ ★
 上海市金融風險防範處置工作機制

2025 年度上海市防範打擊非法金融
 活動優秀宣傳作品徵集評選圖文組
 二等獎(世界著名防非大使系列海報)

★ ★ ★
 上海市金融風險防範處置工作機制

2024 金融界「金智獎」
 傑出投教作品獎

★ ★ ★
 金融界

金麒麟
 最具創新性投資者服務機構

★ ★ ★
 金麒麟

金麒麟
 優秀投教案例獎

★ ★ ★
 金麒麟

外灘街道團工委
 愛心暑託班感謝信

★ ★ ★
 外灘街道團工委

浦東新區
 學生社會實踐基地

★ ★ ★
 上海市浦東新區精神文明建設辦公室、
 上海市浦東新區教育局、浦東新區青
 少年學生校外活動聯席會議辦公室

浦東新區鑫光金融志願者服務總隊國
 泰海通證券股份有限公司分隊 (國泰
 海通證券股份有限公司志願者服務隊)

★ ★ ★
 中國共產黨上海市浦東新區委員會、
 金融委員會辦公室

《世界著名防非大使帶你遠離風險》
 金融教育知識耕耘獎

★ ★ ★
 金融教育基地 (支付寶)

《「科技賦能+教育築基+機制保障」三
 維度——國泰海通證券築牢防非打非人民
 防線》「十四五」金融創新優秀案例

★ ★ ★
 證券時報

2025 年上海轄區上市公司集體接待
 日暨中報業績說明會優秀支持單位

★ ★ ★
 全景網

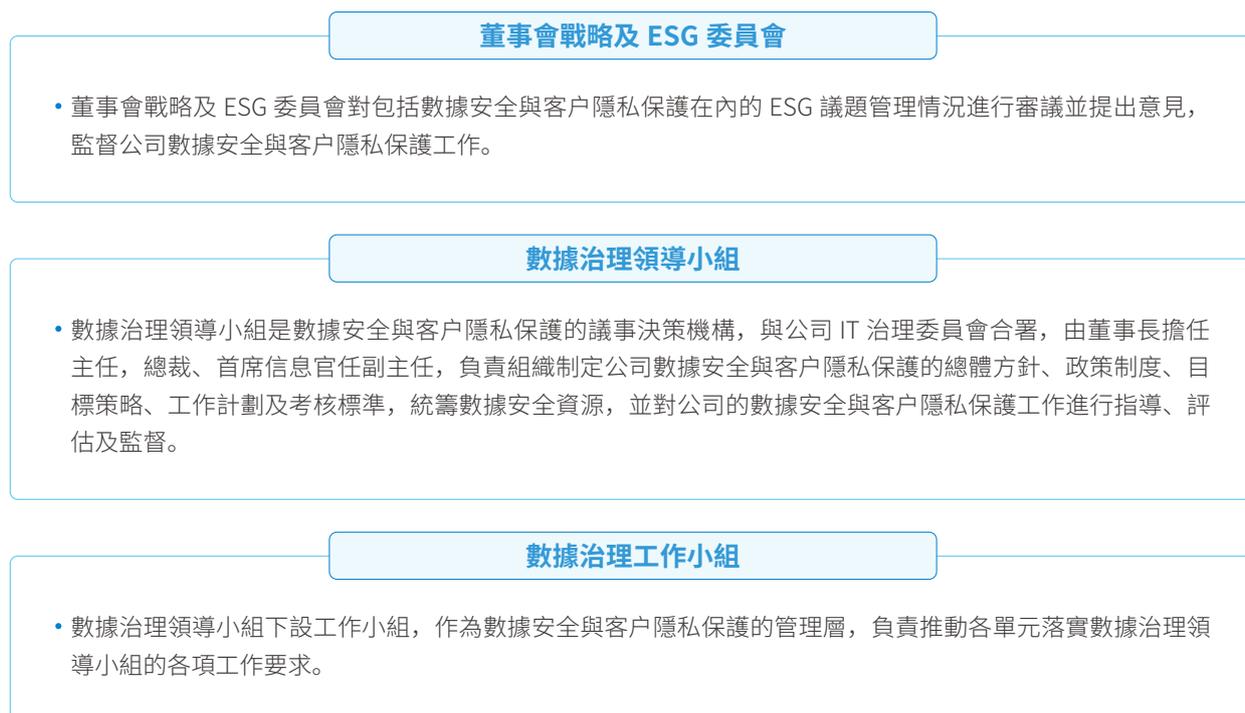
5.7 數據安全與客戶隱私保護

5.7.1 治理

國泰海通高度重視並持續深化數據安全與客戶隱私保護工作，並將其融入公司各業務部位及流程環節，致力於構建更為健全的數據安全體系和客戶隱私保護機制，創造安全可靠的業務發展環境。公司嚴格遵守《中華人民共和國數據安全法》《中華人民共和國個人信息保護法》《中華人民共和國網絡安全法》《網絡數據安全管理條例》《證券期貨業網絡和信息安全管理辦法》《證券期貨業數據安全管理與保護指引》《證券期貨業數據分類分級指引》《證券期貨業移動互聯網應用程序安全規範》《個人金融信息保護技術規範》《移動金融客戶端應用軟件安全管理規範》等法律法規、監管要求及外部標準，敦促、加強和規範網絡及數據安全管理與個人信息保護工作，為公司各項業務保駕護航，保障客戶個人信息主體權益。

公司遵循「責任明確、授權合理、流程規範、技管結合」的工作方針，建立了由董事會戰略及 ESG 委員會、數據治理領導小組、數據治理工作小組、數據治理執行層、個人信息保護負責人組成的數據安全與客戶隱私保護治理架構，致力於打造更安全、透明、合規、高效的管理體系。

表 5-22 數據安全與客戶隱私保護治理架構



公司總部各部門、各分公司數據治理專員

- 公司總部各部門、各分公司負責數據安全與客戶隱私保護工作的具體執行，在業務開展及經營管理過程中對所在單位的數據負有安全管理職責，落實所轄業務、系統和流程中涉及的數據安全與客戶隱私保護的管理要求和控制策略。

公司總部各部門、各分公司個人信息保護負責人

- 根據「誰主管誰負責，誰運營誰負責，誰使用誰負責」的原則，落實本單位個人信息保護工作。

注：在公司過往 IT 治理委員會（即數據治理領導小組）議題中，將《公司個人信息保護框架及實施總體方案》進行了彙報與審議，並明確了個人信息保護制度體系建設、個人信息保護影響評估等重要工作任務。

為了規範數據安全與客戶隱私保護的管理體系，公司制定《國泰海通證券股份有限公司個人信息保護管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司網絡和信息安全管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司業務系統權限與信息安全管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司個人信息保護影響評估管理實施細則》《國泰海通證券股份有限公司數據安全管理實施細則》等制度，適用於公司總部各部門、分支機構、子公司，明確了公司數據安全的主要目標、基本要求、工作任務、保護措施等重點內容，旨在防範因數據泄露或不當使用個人信息導致的風險，加強和規範公司網絡及數據安全管理，保護公司信息系統和數據安全。

《國泰海通證券股份有限公司個人信息保護管理辦法》是個人信息保護制度體系的頂層制度，它明確了個人信息保護的基本原則、個人信息保護組織架構與職責、個人信息保護管理要求、技術防控要求以及風險評估管理要求等。《國泰海通證券股份有限公司數據安全管理實施細則》在數據分類分級的基礎上明確了數據生命週期各階段的安全保護要求，建立覆蓋數據採集、數據展現、數據傳輸、數據處理、數據存儲的安全管控框架，持續推進數據在安全合規基礎上的有序流轉。公司主要的線上對客服務 APP（包括國泰海通君弘、國泰海通通財、國泰海通道合）已公開並明確告知客戶隱私政策。

5.7.2 戰略

在金融科技應用日趨廣泛和網絡安全環境日益複雜的背景下，數據安全與客戶隱私保護已成為金融機構需要重點關注的管理領域。一方面，數據安全或客戶隱私保護的負面事件將引發聲譽風險，降低客戶對公司的信任度，如果未能嚴格遵守相關法律法規，可能還會引發法律訴訟和賠償責任等法律合規風險。另一方面，持續加強數據安全和客戶隱私保護，有利於公司贏得客戶信任，從而獲得行業競爭優勢。

表 5-23 數據安全與客戶隱私保護相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
合規風險	<ul style="list-style-type: none"> 隨著公司加快推進數字化轉型，網絡攻擊、數據泄露等安全事件的發生概率和複雜度不斷增加。如果數據安全與客戶隱私保護出現問題，可能會使公司面臨合規風險。 	短期、中期、長期	運營成本增加
聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> 如果公司發生數據安全與客戶隱私保護相關的負面事件，客戶可能會對公司經營管理水平產生質疑。客戶隱私泄露事件會對客戶權益造成損害，導致客戶滿意度下降，進而引發客戶流失和收入損失。 	短期、中期、長期	營業收入減少
技術發展機遇	<ul style="list-style-type: none"> 公司作為金融科技先行者，信息技術投入始終位居行業前列。通過加大數據安全與客戶隱私保護投入力度，公司可以展示出強大的技術實力，提高客戶對公司產品和服務的信任。 	中期、長期	運營成本增加 營業收入增加
業務發展機遇	<ul style="list-style-type: none"> 通過規範的數據安全與客戶隱私保護工作，可以增強客戶的安全感和滿意度，進一步鞏固客戶關係。公司做好數據安全與客戶隱私保護工作，能夠提升客戶對公司品牌的忠誠度，從而帶來潛在業務機會。 	中期、長期	營業收入增加

注：由於數據安全與客戶隱私保護相關風險和機遇分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

長期以來，國泰海通高度重視數據安全與客戶隱私保護機制的建立和完善，確保客戶信息的安全性和保密性，防範信息泄露可能給客戶權益造成的損害，並積極帶動供應鏈合作夥伴一同提升信息安全管理水平，共同構建一個更加安全可靠的數據生態系統。

5.7.3 影響、風險和機遇管理

通過對標 DSMM（數據安全能力成熟度模型）成熟數據安全管理框架要求，國泰海通建立了完整的數據安全管理體系和多層次的組織及制度架構，持續完善多樣化的數據安全管理工具。在 DSMM 成熟度提升、數據安全風險識別和整改過程中，公司在分類分級、身份鑒別、訪問控制、監控審計、應急響應、存儲備份等領域進行了重點檢視和加固，構建了數據安全「領先對標 - 差距識別 - 風險評估 - 整改提升」的推進模式，有力提升公司數據安全體系和能力。

在數據安全方面，為了應對潛在信息及隱私泄露事件並防範公司數據安全保護機制中可能存在的風險，國泰海通採取主動和被動相結合的數據安全保護措施，實現快速遏制並縮小數據信息泄露事件對公司及客戶權益的負面影響。公司亦通過定期的內外部審計核查確保信息安全政策的合規性，並且促使系統保障滿足行業標準。

同時，針對數據安全風險，公司已制定了《數據泄露事件應急響應預案》及風險等級評價體系，並建立了威脅情報預警及應急響應聯動處置流程，健全包括客戶敏感數據、公司內部數據等重大數據泄露事件應急響應機制，提高應對數據泄露事件的應急處置能力，預防和減少數據安全事件造成的損失和危害。

表 5-24 數據安全管理措施

主要措施	具體做法
<p>主被動相結合的數據安全保護措施</p>	<p>主動措施</p> <ul style="list-style-type: none"> • 建立預警響應機制。針對發生的應急事件，對事件的基本情況、可能造成的影響範圍和後果、已採取的防範措施及相關建議等信息進行詳細報告，並按照事件的嚴重性和緊急程度，對各級別提出差異化預警處置要求、採取相應防範措施、預備應急所需的設備和資源。針對疑似數據泄露等安全事件，公司已建設專項應急響應預案，明確響應職責及響應關鍵步驟。同時，公司亦建立了配套數據泄露事件風險等級評價矩陣，為各類數據安全風險事件的危害程度及業務連續性的保障舉措提供參考。 • 建立數據脫敏系統。系統具有精準的敏感數據發現、豐富的數據脫敏算法、統一的敏感元數據管理、多重的任務分發、多樣的數據脫敏方式，保證數據一致性，具備完善的安全審計與動態監控體系等功能。公司以數據脫敏系統為重要工具平台，實現了客戶隱私的有效保護，提升了敏感數據的安全處理。 • 在第三方漏洞分析方面，建立供應鏈情報系統，針對最新公開漏洞開展專業漏洞分析及影響面評估。系統具備海量供應鏈資產清單、自動化關聯受影響資產以及多平台數據流轉實現供應鏈漏洞治理。公司以主動防護平台為核心支撐平台，實現對第三方漏洞的快速精準響應，降低供應鏈安全風險。 <p>被動措施</p> <ul style="list-style-type: none"> • 建立應急管理組織架構，確定關鍵業務及其恢復目標，制定應急預案，配置充足關鍵信息技術資源，穩妥處置信息技術突發事件，積極開展應急演練和信息技術應急管理的評估與改進。應急管理組織架構包括應急指揮領導小組、應急處置工作小組、應急聯動工作小組、應急策劃工作小組。 • 建立應急響應機制，按照事件持續時間、數據損毀程度，以及對國家金融安全、社會秩序、投資者合法權益造成損害的程度等事件特徵，建立五級事件分級標準，並根據事件分級啓動應急處置流程，及時、有效地進行處置。 • 建立應急保障機制，根據公司業務影響分析和信息技術服務連續性風險評估結果，在信息技術服務連續性策略指導下，建設信息技術服務連續性管理所需資源並定期維護，保障信息技術服務連續性計劃順利執行。
<p>开展信息安全及隐私保护内部审计</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 在內部審計方面，公司對照《App 違法違規收集使用個人信息行為認定方法》《工業和信息化部關於開展縱深推進 APP 侵害用戶權益專項整治行動的通知》，每年開展內部審計排查，並對發現的個人信息安全合規問題進行優化整改。 • 在數據安全風險評估方面，公司引入外部評估機構，參照《網絡安全標準實踐指南——網絡數據安全風險評估實施指引》等國家標準要求，針對大數據平台開展網絡數據安全風險評估，形成風險分析清單，並完成主體風險及缺陷的整改工作。2023-2025 年完成 2 次評估與整改工作。

主要措施	具體做法
通過等級保護測評	<ul style="list-style-type: none"> • 公司高度重視網絡安全等級保護工作，充分認識到等級保護工作既是國家對重要行業網絡安全保障工作提出的要求，也是證券期貨行業維護信息系統安全運行，維護資本市場健康穩定發展的客觀需要。 • 公司依據《信息安全技術網絡安全等級保護基本要求》《證券期貨業網絡安全等級保護基本要求》相關要求進行了等級保護備案，並根據公司信息系統定級情況，委託外部機構每年對公司信息系統開展安全等級保護測評工作。 • 公司積極參與金融行業及證券行業等級保護標準建設，推進等級保護標準在行業的落地和完善優化。
通過 ISO27001 認證並接受年度審核	<ul style="list-style-type: none"> • 公司信息技術部、數據中心、數據管理應用部、資產託管部通過了 ISO27001 信息安全管理体系認證，覆蓋公司全部數據中心和機房，適用於公司絕大部分（90% 以上）業務。 • 公司委託中國網絡安全審查技術與認證中心（CCRC）進行認證和監督審核，認證範圍包括信息技術部、數據中心、數據管理與應用部、資產託管部所承擔的相關應用開發、運營、管理服務、災備業務。

在客戶隱私保護方面，國泰海通嚴格遵守《信息安全技術個人信息安全規範》等法律法規及標準，在《國泰海通證券互聯網平台隱私政策》及《國泰海通道合平台隱私政策》中，明確了在業務開展的各個環節中收集和處理客戶信息、控制訪問敏感數據、賦予客戶權限、產品和服務開發等方面的管理規範，以保障客戶隱私信息。公司相關互聯網平台應用的隱私協議根據外部監管、內部業務變化而及時修訂和補充，並由業務、合規、技術及數據部門等多方審批後發佈，確保隱私保護政策符合公司合規管理要求。同時，公司亦設立了便利溝通渠道，及時響應處理相關問題、意見或申訴。

表 5-25 客戶隱私保護管理措施

主要措施	具體做法
客戶信息收集	<ul style="list-style-type: none"> • 公司根據合法、正當、必要、誠信、公開、透明的原則，基於相關政策所述的目的，收集和使用客戶的個人信息。 • 如果客戶的個人信息用於政策未載明的其他用途，或基於其他特定目的而收集客戶的個人信息，公司將以合理的方式告知客戶，並在使用前再次徵得客戶的同意。 • 公司遵循「最小限度、必要收集」原則，採集的數據符合業務開展或經營管理需要，並與合同協議條款、隱私政策中約定採集的內容保持一致，不超範圍採集數據。在停止相關業務或無需繼續執行數據採集時，將立即停止數據收集活動。 • 公司留存所採集數據的相關合規證明，如第三方合同協議、個人信息主體同意記錄等，不得購買或使用非法獲取或來源不明的第三方數據。

主要措施	具體做法
客户信息處理	<ul style="list-style-type: none"> • 公司將依據國家、行業主管部門及內部規章有關規定及與個人金融信息主體約定的時限等，針對不同類型的數據設定其數據保存期。超過國家及行業主管部門有關規定、內部規章及合同協議所述保存期限的數據，將執行數據刪除操作。 • 對公司委託處理客戶個人信息的公司、組織和個人，公司會要求其僅按照公司的要求、隱私政策以及其他任何相關的保密和安全措施來處理個人信息。除特定情形及相關法律另有規定外，公司不會向第三方公司、組織或個人提供或轉移客戶的個人信息。
敏感數據訪問控制	<ul style="list-style-type: none"> • 針對客戶個人數據和敏感數據，公司從數據傳輸、存儲、使用、展示、共享等方面進行了嚴格的訪問控制，並建立相關數據安全保護機制。 • 公司數據安全保護機制涵蓋了數據傳輸、數據存儲、數據使用、數據展示、數據共享等環節。
賦予客戶權限	<ul style="list-style-type: none"> • 公司保障客戶對自己個人信息行使查閱、複製、轉移、更正、刪除、更改或撤回授權同意的範圍、註銷賬戶、拒絕個性化推薦，以及《中華人民共和國個人信息保護法》等規定的其他權利，並提供客服熱線和客服郵箱以便客戶隨時聯繫。 • 公司在《國泰海通證券股份有限公司個人信息保護管理辦法》中已明確要求落實所屬系統中個人信息存儲期限的管理，及時將非必要數據進行刪除或匿名化處理。
產品和服務開發規範	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在產品和服務開發過程中，通過及時更新《國泰海通證券互聯網平台隱私政策》和制定《證券 APP 個人信息保護技術標準》等管理要求，對個人信息全生命週期採取安全保障措施。 • 具體措施包括採用安全鍵盤進行輸入、使用 HTTPS 進行加密傳輸、C3 類別個人金融信息（主要為各類賬戶密碼）不在客戶端中落地存儲、客戶信息分級權限管理等，嚴格保障用戶個人信息，最大限度地減少對個人權益的潛在負面影響。 • 公司已將數據安全及個人信息保護要求嵌入產品 / 系統開發的各個重要評審節點，在安全設計達標且評審通過後，方可進行後續上線活動。
開展客戶隱私保護宣傳教育	<ul style="list-style-type: none"> • 公司召開面向總部各部門、各分公司個人信息保護負責人及投保專員的個人信息保護專題培訓，就個人信息保護法律法規、個人信息處罰案例、公司個人信息保護組織制度、公司個人信息保護行為規範、公司個人信息保護工作要求等開展系統性培訓與交流。 • 公司開展了覆蓋公司全體人員個人信息保護的培訓與宣貫工作。通過公司全連接平台、公司 E-Learning 培訓系統開展宣導，重點圍繞個人信息保護法規要求、基礎知識、組織制度、行為規範等內容進行系統講解，強化員工對個人信息保護的認識。 • 公司將數據安全和客戶隱私保護等內容融入投資者教育活動，提高投資者的網絡安全意識，保護自身數據及隱私安全，避免投資者財產損失，保障投資者合法權益。 • 2025 年，公司將數據安全與客戶隱私保護納入投資者教育內容，系統梳理數據安全法和網絡安全法等法律條文，面向廣大投資者開展普法宣傳活動，閱讀量近 4 萬次。

表 5-26 數據安全與客戶隱私保護配套措施

對員工及外包人員開展培訓

- 公司重視數據安全與客戶隱私保護的培訓與考核，定期對公司總部、分公司、子公司所有員工進行培訓，每年對信息技術條線的外包人員進行數據安全培訓。
- 公司定期開展線上培訓、釣魚郵件測試、現場案例體驗等多樣化活動，將數據安全培訓工作體系化、規範化，並緊密結合實際工作，提高員工日常辦公和展業過程中的數據安全防護水平。
- 公司通過現場、線上、郵件傳達等多種形式開展合規風控文化培訓宣導，並通過開展釣魚郵件測試對集團全體員工進行防釣魚攻擊知識宣貫，加深員工對數據安全風險和防範技巧的認知能力。
- 2025 年，公司員工參與數據安全與客戶隱私保護相關培訓 144,575 人次，外包員工參與數據安全與客戶隱私保護相關培訓 698 人。

供應商數據安全管理

- 針對所有供應商合作夥伴，公司要求其數據合作必須遵守國泰海通的數據安全管理要求。
- 公司參照《證券期貨業網絡和信息安全管理辦法》《證券基金經營機構信息技術管理辦法》《國泰海通股份有限公司供應商管理辦法》等制度文件的要求，在前期商務階段、中期實施階段、後期驗收階段及供應商考核，全方位檢驗供應商及合作夥伴對信息安全要求的遵守情況，並在供應商考核中明確列出了數據安全相關指標，以強化公司數據管理系統的安全性水平，並助力提高行業整體數據安全水平。
- 公司已在供應商准入審核流程中納入數據安全管理內容。供應商准入後，須簽署《信息技術服務商承諾函》《信息技術保密承諾函》《廉潔承諾書》，針對 IT 重要系統建設等相關服務，公司還將開展額外的盡職調查工作。公司持續監控供應商的工商變更、法人變更等重要信息。

專題 5-3 國泰海通獲得「個人信息保護影響評估」行業最高星級認證

個人信息保護影響評估（PIA）是個人信息保護工作的核心業務流程。經公司 2024 年第三次 IT 治理委員會審議通過，公司針對集中營運、OneLink 等核心業務場景開展 PIA 試點工作，系統性研判個人信息處理活動對主體權益的潛在影響及數據安全風險，識別出涉及個人信息及個人敏感信息收集、傳輸、加工、存儲、展示、下載等全生命週期的潛在風險，持續推進相關整改與保護工作。在此基礎上，公司引入外部第三方機構對公司開展 PIA 星級認證，最終獲得 PIA 二星標識，處於行業最高水平，展現了公司在個人信息保護方面除了滿足法律法規的基礎要求之外，還提供了行業最高規格的個人信息安全保障。

5.7.4 指標與目標

國泰海通於 2024 年通過了數據安全能力成熟度模型（DSMM）3 級評估並獲得認證證書，成為行業內首家獲此認證的公司，也是國內證券公司當前在該領域獲評的最高等級，標誌著公司在數據安全管理和保護方面達到了行業領先水平。2025 年，公司未收到經證實侵犯客戶隱私權及遺失客戶資料的投訴，未發生數據安全與客戶隱私泄露事件。

表 5-27 數據安全與客戶隱私保護指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
經證實侵犯客戶隱私權及遺失客戶資料的投訴數量	件	0	0	0
數據安全事件涉及的金額	萬元	0	0	0
客戶隱私泄露事件涉及的金額	萬元	0	0	0

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

5.8 人力資本開發

5.8.1 治理

千秋基業，人才為本。國泰海通高度重視人才發展，秉持「人才是第一資源」理念，以公司戰略為牽引，制定人力資源戰略規劃，深入推進「人才強司」戰略，推出一系列加強人才隊伍建設的重點措施，不斷完善人才發展體制機制，加快構建戰略性人力資源管理體系，努力以高質量人才隊伍驅動公司高質量發展。

公司建立了由黨委人才工作領導小組及其辦公室、人力資源部（黨委組織部）、各職能部門組成的人才工作組織架構，扎實推進人才工作目標責任制落地見效，夯實組織部門牽頭抓總，職能部門各司其職、密切配合的人才工作格局。

表 5-28 人才工作組織架構

公司黨委人才工作領導小組

- 負責貫徹中央和上海市人才工作會議精神，落實公司人才工作會議各項任務要求，推進人才強司戰略，制定公司人才規劃、完善人才政策、加強人才集聚、健全人才梯隊、優化人才結構、提升人才能力、促進人才發展等有關人才工作重大問題進行研究部署，就加快優秀年輕幹部人才發現培養選拔等人才重點工作進行研究部署，督促檢查公司人才工作發展政策的貫徹落實情況及其他重要人才工作事項。

公司黨委人才工作領導小組辦公室

- 領導小組辦公室設在人力資源部（黨委組織部），承擔領導小組日常工作，負責研究提出推進人才工作的政策建議，督查落實領導小組議定事項。

人力資源部（黨委組織部）

- 落實公司黨委有關決策部署和工作要求，統籌幹部人才隊伍建設相關工作，構建完善人力資源管理體系，培養造就高素質專業化幹部人才隊伍。

各職能部門

- 按照人才工作目標責任制要求各司其職，配合做好人才工作。

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《中華人民共和國就業促進法》等法律法規，並制定了完善的人力資源管理制度體系。2025 年，公司修訂並公開發佈了《國泰海通證券股份有限公司員工政策》，重申公司樹立正確選人用人導向，為員工提供多樣化的成長發展路徑，尊重和保護員工權益，關心員工健康與安全，傾聽員工訴求、意見和心聲，加強優秀人才保留，努力實現員工與公司的共同發展；同時，為體現公司對員工多元化和能力培養等方面的重視，在《員工政策》中進一步完善和強化了員工多元化相關政策措施、開展領導力和技能培訓、關心員工健康與安全等內容。2025 年，公司未發生員工權益相關的監管處罰事件。

5.8.2 戰略

我國已進入以高質量發展為主題的新發展階段，資本市場作為推動科技創新和實體經濟轉型升級的樞紐，已經成為促進經濟高質量發展的重要力量。國家和行業間的競爭本質上是人才競爭，作為行業領先企業，國泰海通必須進一步強化人才憂患意識、危機意識，充分認識人才工作發展新方向、把握新要求、搶抓新機遇，更加重視人才引領發展的作用，加快構建人力資源競爭優勢。

表 5-29 人力資本開發相關風險和機遇分析

風險 / 機遇	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
核心人才流失與業務斷層風險	<ul style="list-style-type: none"> 證券行業是知識密集型行業，其核心競爭力高度依賴於核心人才所擁有的專業知識、項目經驗及客戶資源。一旦關鍵人才流失，不僅會直接導致其負責的重要項目中斷、核心客戶關係動搖，更會引發知識斷層的隱性危機，可能對團隊戰鬥力、業務連續性和公司聲譽造成難以估量的損害，甚至直接削弱某項業務競爭力。 	短期、中期、長期	營業收入減少
高昂開發投入與回報錯配風險	<ul style="list-style-type: none"> 為保持競爭優勢，證券公司往往不惜重金投入人力資本開發，包括支付高昂的專業資格認證費用、組織系統性的高端業務培訓以及提供重大項目實踐機會。然而，行業的高流動性和快速變化的特性，使得公司的人力資本投資無法轉化為預期的長期回報，不僅造成顯著的經濟損失，還會從財務和戰略層面削弱公司持續進行人力開發的意願與能力。 	中期、長期	運營成本增加 營業收入減少
文化衝突與團隊融合風險	<ul style="list-style-type: none"> 引入的外部資深人才往往帶有其原有企業的文化烙印和行事風格，若其無法認同和融入本公司文化，易與現有團隊產生摩擦和衝突。這種文化排異反應會導致團隊凝聚力下降、內部協作效率低下，甚至引發原有骨幹員工的不滿和流失，破壞了組織原有的穩定與和諧。 	中期、長期	營業收入減少
構建人才梯隊與戰略儲備機遇	<ul style="list-style-type: none"> 通過建立體系化、前瞻性的人力資本開發戰略，證券公司可以有效地進行人才盤點和規劃，精準識別並持續培養高潛質員工。這不僅能為核心關鍵崗位建立強大的內部人才補給線，保障業務的穩定性和連續性；更能將人力資源提升至戰略高度，形成難以被競爭對手複製的內生性增長動力，為公司的長期發展和業務轉型儲備堅實的領導力資本。 	中期、長期	營業收入增加
提升組織敏捷與創新效能機遇	<ul style="list-style-type: none"> 現代人力資本開發致力於構建學習型組織，將人力資源轉化為驅動業務升級的核心引擎。針對金融科技、大數據分析、ESG 投資等前沿領域對員工進行賦能，能直接提升整個組織的專業化水平和運營效率。一個持續成長和充滿機會的環境能激發員工的敬業度與創造力，從而催生新產品、新服務、新業務模式的湧現，最終將團隊的學習能力轉化為公司的市場競爭優勢和實實在在的業績增長點。 	中期、長期	營業收入增加
強化僱主品牌與人才引力機遇	<ul style="list-style-type: none"> 一個備受認可的人力資本開發體系本身就是公司最閃亮的「僱主品牌」。當一家證券公司以願意投資員工成長、提供清晰職業發展路徑和豐富學習資源而聞名時，它對頂尖人才的吸引力會明顯增強。這使公司不僅能以更合理的成本吸引到志同道合的優質人才，還能從源頭上篩選出更注重長期發展、忠誠度更高的候選人，從而構建起強大而可持續的人才基礎。 	中期、長期	營業收入增加

注：由於人力資本開發相關風險和機遇分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

國泰海通堅持戰略引領原則，緊扣公司戰略，全面實施《人力資源戰略分規劃（2021-2025）》，在 2025 年圓滿完成規劃要求的各項收官任務，為新公司新征程夯實人才基礎。近年來，公司著力加強經營管理人才、專業技術人才和優秀青年人才隊伍建設，構建分層分類的培訓培養體系，滾動實施管理人才、業務人才、投顧金才、數字化人才等差異化發展項目，並將管培生、暑期實習生等高潛青年人才項目納入人力資源戰略規劃。經過多年努力，公司人才規模不斷擴增、人才結構持續優化、人才能力不斷提升，公司已形成更加完善的組織管理機制、人才發展機制和激勵約束機制，構建了由各級領導班子、人力資源條線、各級主管和員工本人組成的「四位一體」的人力資源工作體系，人力資源數字化平台的數智化水平不斷提升，為公司高質量發展提供堅強的人才支撐和機制保障。

立足新起點，國泰海通根據《公司戰略規劃綱要（2026-2028 年）》，結合各業務管理規劃要求，研究制定了《人力資源戰略規劃（2026-2028 年）》，進一步明確了新三年公司人才發展目標和重點任務，著力吸引集聚行業頂尖人才，打造一支深耕本土、服務全球、富有戰鬥力和凝聚力的一流人才隊伍，推動戰略性人力資源管理功能定位更加凸顯，人才動力活力充分激發、組織經營效能充分釋放，以高質量人才引領驅動公司加快成為具有國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行。

5.8.3 影響、風險和機遇管理

國泰海通綜合考慮國家和監管部門規定、市場競爭形勢、公司業務發展和人才需求，構建完善戰略性人力資源管理體系，從員工招聘與就業、員工薪酬與福利、員工發展與晉升、員工培訓、員工健康與安全、員工關愛與幫扶、員工溝通與民主管理等七個方面持續提升管理質效。

1、員工招聘與就業

公司根據戰略佈局和業務發展需要，確定年度人員配置策略，定期收集、評估和預測各用人部位的人員編制及人才招聘需求，制定人才招聘計劃。公司建立了人員配置動態調整機制，根據業務佈局、組織創新和發展需要，對人員編制和招聘計劃進行靈活調整，確保為業務發展提供人才資源支撐保障。

公司遵循文化認同、德才兼備、勤勉敬業、績效優異的人才引進標準，通過自有人才資源庫、官方招聘平台、外部招聘網站、獵頭及員工推薦等多種渠道，結合校園招聘、社會招聘等多種方式廣納優秀人才，同時將優質候選人信息保存於人才資源庫，做好潛在人才資源儲備，助力用人部位主動尋求優質人才，保障高質量人才梯隊建設。公司嚴格遵守國家相關法律法規，為求職者提供平等的就業機會，堅決反對就業歧視，以公開、公平、公正作為人才招聘的首要原則，確保員工錄用和職業發展不受種族、信仰、性別、宗教、國籍、民族、年齡、婚姻狀況、社會地位等因素的影響。公司將反童工與反強制勞動相關合規要求納入管理流程，開展常態化排查與培訓，築牢用工合規底線。公司將保障員工基本人權嵌入日常經營管理流程，識別潛在問題並制定配套解決措施，暢通員工權益反饋和溝通渠道，全方位維護員工合法權益。

公司注重員工多元化構成，定期開展員工多元化分析並向公司高管彙報，公司經營管理層對多元化相關政策實施、多元化績效表現進行管理及監督，公司設計和落地「ESG 多元影響力系列」等多元化相關培訓，持續營造多元包容的工作氛圍。從性別看，公司積極落實《中國婦女發展綱要（2021—2030）》關於「城鎮單位就業人員中的女性比例達到40%左右」的量化目標，近年來女性員工佔比均明顯高於40%。從國籍看，公司大陸工作員工中包括中國、美國、日本、加拿大、澳大利亞等不同國籍員工。從民族看，公司積極參加「上海市少數民族畢業生專場招聘會」，為少數民族學生提供就業崗位，並在工作與生活上充分尊重少數民族員工的習慣，為其創造便利條件。2022 年至今，公司總部、分支機構及主要子公司新增引進少數民族員工超過 300 人。公司履行社會責任，為退伍復員軍人和殘疾人員提供合適工作機會，帶動特殊人群就業，彰顯國有企業責任擔當。公司堅決禁止任何形式的歧視、騷擾行為，並不定期邀請專業機構開展相關培訓。

公司持續深化僱主品牌市場影響力，提升人才吸引力。2025 年，公司有序推進校園招聘工作，並開展了「投行專場招聘」、「IT 專場招聘」等，為公司發展注入新生力量。公司先後獲得前程無憂「人才吸引和保留典範企業」、牛客網「2025NFuture 科技人才最青睞校招僱主」、「2025NFutureAI 招聘卓越領航獎」、HR Asia「亞洲最佳企業僱主獎」等榮譽。

表 5-30 員工多元化指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
女性員工佔比	%	44.78	45.11	44.52
少數民族員工	人	594	527	879
新進人數	人	1,895	881	1,164
新進員工中女性員工	人	818	398	516
新進員工中應屆畢業生	人	615	356	207
新進員工中少數民族員工	人	84	18	34

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

2、員工薪酬與福利

公司嚴格遵守《職工帶薪年休假條例》《全國年節及紀念日放假辦法》《上海市企業工資支付辦法》等法律法規，制定了《國泰海通證券股份有限公司薪酬管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司員工考勤管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司員工休假管理辦法》等制度，保障員工合法權益。

公司尊重勞工權利，提倡員工在正常 8 小時工作時間內高效高質量完成工作，員工因工作需要確有必要加班的，應當提前履行加班申請程序，對於無法安排調休的經批准後按月結算加班工資。為體現員工關懷，

對因不可抗力如颱風、暴雨暴雪極端天氣或其他特殊原因如地鐵故障等帶來的通勤不便和考勤異常予以靈活管理，視為正常出勤。

2025 年公司穩妥有序完成薪酬整合，貫徹落實國家相關規定，持續完善薪酬管理體系，促進將行業文化、企業文化、股東利益、公司戰略與薪酬制度協調統一。員工薪酬由基本工資、津貼補貼、績效薪酬、福利和中長期激勵組成。其中，基本工資是員工履行崗位職責而應得的基本報酬，反映薪酬的內部公平性和員工崗位勝任能力等因素，同時兼顧地區差異及市場競爭力水平；績效薪酬是與公司、各單位以及員工個人績效相關聯的變動薪酬，績效薪酬完全浮動，體現員工績效和貢獻的差異，適用於全體員工，包括基層員工和非銷售員工。公司依照有關法律法規規定，持續完善與公司長期利益相一致的員工持股、股權激勵、現金激勵等多種形式的長效激勵約束機制。為進一步完善薪酬激勵與約束對稱的人才管理機制，促進公司穩健經營和可持續健康發展，公司建立薪酬遞延支付機制，實施薪酬止付追索扣回制度，明確追索扣回條款，該制度適用對象包括高級管理人員。此外，公司針對性制定了高級管理人員違紀違法約束性事項薪酬扣減有關制度規則。公司嚴格落實勞動法、婦女權益保障法等要求，遵循按勞分配原則，實行同工同酬。

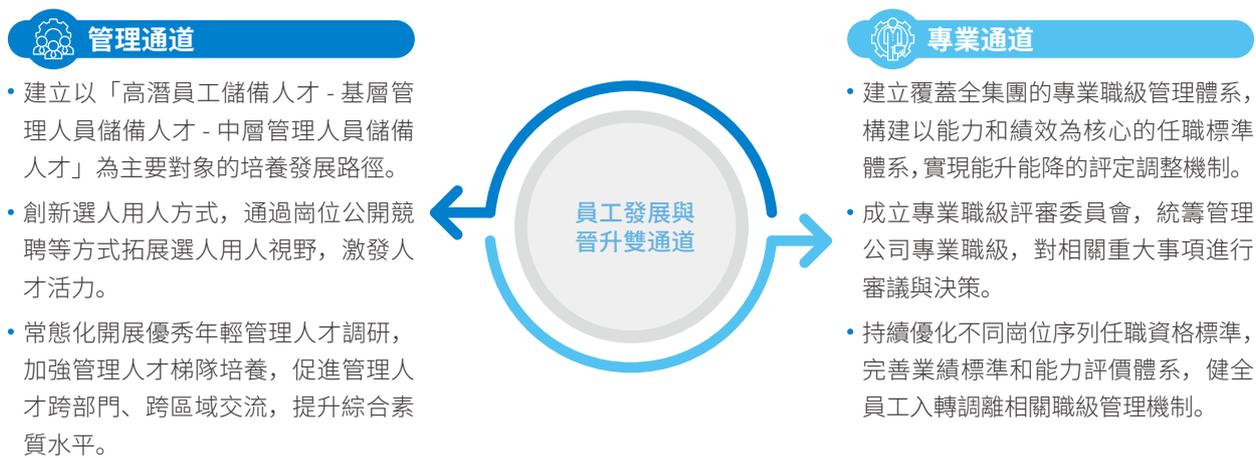
表 5-31 員工福利類型

<p style="text-align: center;">法定福利</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 按時、足額為全體員工繳納社會保險與住房公積金。 	<p style="text-align: center;">補充醫療保險</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 為全體員工提供補充醫療保險。
<p style="text-align: center;">意外保險</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 為全體員工提供意外保險。 	<p style="text-align: center;">企業年金</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 為全體員工提供企業年金計劃。
<p style="text-align: center;">工時假期</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 實行標準工時制，工作時間為 8:30-11:30、13:00-17:00。 除保障員工公休假日、法定節假日外，公司提供帶薪年休假、病假、事假、婚假、喪假、生育假、獻血假、公益假等假期。 公司鼓勵員工休年休假，額外提供福利年休假，並提供年休假遞延政策。 公司提供孕七月關懷假、產前假（部分地區適用）、產假、哺乳假（部分地區適用）、陪產假、育兒假等生育假期。按照各省市的規定，公司分別給予 10 到 30 天不等的陪產假、5 到 20 天不等的育兒假。 落實《中華人民共和國老年人權益保障法》《上海市老年人權益保障條例》，提供老年人陪護假。 	<p style="text-align: center;">其他福利</p> <p style="text-align: center;">▼</p> <ul style="list-style-type: none"> 為全體員工提供司服、體檢、員工療養、自辦食堂或無食堂統一供餐等集體福利，以及國家規定的其他福利。

3、員工發展與晉升

公司制定發佈了《國泰海通證券股份有限公司領導人員管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司領導人員考核評價辦法》《國泰海通證券股份有限公司績效管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司專業職級管理辦法》《國泰海通證券股份有限公司崗位管理辦法》等制度，為員工發展與晉升提供管理通道和專業通道，適應不同特質和能力特點的員工發展要求，為員工提供多樣化的成長發展路徑。

表 5-32 員工發展與晉升雙通道



2025 年，為進一步加強「管理 + 專業」職業發展雙通道建設，鼓勵人才尊重專業、崇尚專業，公司根據整合工作部署，遵循「市場化、專業化、標準化」原則，修訂發佈專業職級管理制度，構建了覆蓋總部、分公司和子公司的統一專業職級體系，穩妥完成母公司專業職級整合套改，確保定級結果公平合理，同時有序推進專業職級體系在子公司落地。

公司秉持公平公正的理念，樹立以公司戰略為本、堅持目標導向的績效管理原則，建立涵蓋績效計劃與目標設定、績效指導與反饋、績效評估與結果運用的閉環績效管理體系。公司注重提升績效管理的敏捷性，定期開展績效評估，允許用人單位根據工作需要縮短績效評估週期，構建線上平台支持分支機構展業人員實時查看業績情況，實現實時反饋，幫助員工成長發展。員工績效評估維度包括工作績效評估、360 度綜合測評及合規風控考核等，由績效管理人進行績效輔導和反饋。公司在個人績效評估基礎上，加強團隊績效評估，每年設定組織績效目標，並自上而下層層分解，對領導人員主要考核分管領域業績，且個人業績考評與上一層級業績考評掛鉤。

公司建立完備的員工績效申訴機制。根據公司績效管理辦法，如員工對績效成績有異議，可在規定時間內向績效管理人提出申訴；對複核結果仍有異議的，可向人力資源部提出覆議申請，人力資源部對申訴內容

進行核實，基於調查結果提出處理意見，向申訴人反饋申訴結果。公司規定申訴處理全流程對員工個人信息進行嚴格保密，避免因信息泄露而引發的潛在風險。公司嚴禁任何針對申訴員工的打擊報復行為，以充分保障員工權益，維護公正、健康的工作環境。

公司建立完善的榮譽體系，激勵全體員工實幹爭先、拼搏奮進，發揮先進典型的引領示範作用，設置「先進集體」、「傑出團隊」、「優秀員工」等榮譽獎項，對獲獎單位和個人給予表彰，組織開展先進事蹟宣傳，鼓勵爭先進位，激勵廣大員工長期保持創建一流、追求卓越的精神狀態。

4、員工培訓

公司構建並持續完善「廣覆蓋、多層次」的培訓體系，針對不同的培養對象，明確分層分類培養路徑。公司設計並推出一系列人才發展項目，滿足不同類別員工的發展需求，持續開展面向黨員幹部、業務人才、國際化人才、數字化人才、綠色金融人才、青年人才等的專項培訓項目。

針對高校應屆畢業生，公司制定了完善的實習、帶教計劃。公司為每位應屆畢業生指定類似崗位且經驗豐富的員工作為帶教老師，幫助剛剛進入職場的新員工快速適應工作環境和崗位職責。公司還安排員工為應屆畢業生提供辦理入職手續、使用辦公設備、熟悉辦公區域等方面的答疑輔導。此外，公司為包括應屆畢業生在內的每一位新員工提供完整的入職培訓課程，涵蓋公司戰略、企業文化、職業道德、法律合規、人力資源、財務制度、信息系統、品牌建設等各方面內容。

表 5-33 重點人才培養項目

項目名稱	2025年進展
「鑽石青春」青年英才培養計劃	<ul style="list-style-type: none"> • 面向 300 餘名青年英才開展「實踐礪才幹、協同向未來」主題實踐活動，推動青年英才將理論知識與崗位實踐深度結合。
校招新員工培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 舉辦集團校招新員工培訓，推出融聚青春新力量培訓，覆蓋新任團幹部及青年標兵骨幹。
「融·黨建」實踐案例教學	<ul style="list-style-type: none"> • 舉辦深入貫徹中央八項規定精神學習教育專題培訓、學習貫徹黨的二十屆四中全會精神暨基層黨委書記、黨務幹部履職能力提升專題培訓班、基層黨支部書記新任班及提高班、紀檢及巡察幹部專題培訓，開展新文化、新戰略有關研討型培訓等，各類重點培訓班班次合計 18 期，覆蓋中層幹部近千人次，進一步夯實隊伍思想根基與履職能力。
業務人才培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 圍繞三大客戶服務體系建設，以投資顧問隊伍等為主要對象，開發實施 22 個訓戰結合培訓方案，舉辦包括高質量營銷、數字金融、資產配置、機構業務、企業客戶、融資融券等培訓 29 場，覆蓋 2,000 餘人次。

項目名稱	2025年進展
國際化人才培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 針對高潛人才、核心骨幹、領軍人才三類國際化人才制定差異化培訓計劃，累計舉辦培訓 20 期，覆蓋 3,000 餘人次。 • 加大人才跨境交流，拓寬工作視野，增強綜合素質，培養國際化人才。近兩年持續實施「國際化人才管理培訓計劃」，截至 2025 年底公司合計外派境外 91 人，其中 2025 年新派出 62 人。
數字化人才培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 重點開展數據分析、數字化營銷、AI 智能陪練、AI 金融應用等培訓，覆蓋 700 餘人次；上線 32 門數字化轉型相關課程，覆蓋 22,000 餘人次。
綠色金融人才培訓	<ul style="list-style-type: none"> • 加強綠色金融人才培養，聯合外部權威機構舉辦資格認證培訓，推動 170 名員工取得 ESG 相關認證。

公司設立了負責員工培訓的專門部門「培訓中心」，為員工提供豐富的培訓資源。公司持續構建並優化「廣覆蓋、多層次」的集團培訓體系，緊密圍繞戰略導向與文化引領，推動整合融合深化，築牢集團化人才發展基礎，實現對各類人群的培訓覆蓋。立足業務發展需求與人才成長路徑，系統推進業務賦能、管理提升與創新突破類重點項目，有力促進組織能力與績效水平提升。聚焦核心人才梯隊建設，面向管理人員、業務骨幹、青年人才以及國際化、數字化人才等關鍵領域實施專項培養計劃，持續強化組織核心競爭力。充分發揮黨校教育主陣地作用，不斷加強黨性修養與理論素養，鞏固思想根基，提升履職能力。

公司積極豐富培訓內涵與形式，在深化專業能力建設的同時，融入 ESG 治理、員工關懷等多元化內容，全面提升員工綜合素質與組織凝聚力。深化與高校及專業機構合作，推動教學模式創新與資源平台共建，實現學習體驗與培訓實效同步躍升。2025 年，公司累計開展線上線下培訓 283.45 萬小時，人均參訓 175.16 小時，培訓項目整體滿意度達 96%。

表 5-34 多層次人才培養培訓項目

項目名稱	2025年進展
業務人才培養 培訓項目	<ul style="list-style-type: none"> • 舉辦 3 期「贏客先鋒」會議營銷鐵三角訓練營項目，通過「理論精講 + 案例拆解 + 技巧訓練 + 方案共創 + 實戰演練」的方式，助力分公司組建會議營銷鐵三角、掌握會議營銷全流程設計要點、打磨現場執行與轉化策略，鍛造能戰共贏的先鋒戰隊，有效促進客戶拓展與業績增長。 • 舉辦 1 期「贏客先鋒」企業家辦公室實戰特訓營培訓，本系列培訓通過「業務賦能 + 經驗分享 + 實戰演練」相結合的方式開展，旨在賦能一線創新展業思路，推動優秀經驗跨區域複製，鍛造一批經驗豐富、能打勝仗的業務先鋒，切實助力業務增長。 • 舉辦 1 期「贏客先鋒」銀行渠道精英計劃培訓，旨在推動分支機構銀行渠道建設實現從「廣撒網」向「精細營銷」模式轉型，提升與銀行開展深度合作的專業能力，同時系統萃取一線展業實戰經驗，開發可複製的標準化銀行渠道經營課程。 • 舉辦 2 期「數字金融業務實戰特訓營」，本次培訓聚焦分支機構君弘智投服務體系落地實踐與數字化工具應用，通過系統化方法論傳授、典型案例研討及場景化實戰訓練，幫助參訓人員掌握數字化工作方法，助力分公司構建標準化的數字金融業務運作範式，為財富管理提質增效注入新動力。 • 舉辦 2 期「投顧金才」系列專項培訓，旨在持續加強投顧隊伍專業化建設，提升認證金牌投顧的專業服務能力，同時推動優秀投顧（特別是「主理人」）的經驗傳承與專業工具的高效應用，助力打造具有市場辨識度和影響力的「國泰海通」投顧品牌。 • 舉辦 3 期分公司機構業務系列培訓，旨在提升分支機構對公司機構業務核心產品與服務的理解和運用，增強機構客戶協同拓展與綜合服務能力，強化跨域協同，促進資源能力互補，發揮綜合金融優勢，助力機構業務高質量發展。
管理人才培養 培訓項目	<ul style="list-style-type: none"> • 舉辦建家贏家·基層管理者線上賦能培訓，圍繞「組織變革與系統思考、高效團隊建設、團隊執行力、激勵與發展、跨文化領導力、數智化轉型」六大模組，開設 20 門課程，系統提升營業部負責人的綜合管理能力。 • 舉辦 4 期建家贏家·標杆實踐分享，圍繞核心業務領域的管理實踐，每周邀請標杆營業部進行專題直播分享。解碼業務亮點，聚焦覆盤打法，系統性萃取標杆營業部的成功範式，共享業務落地與團隊管理的有效方法。 • 舉辦 5 期 ESG 她力量·女性領導力沙龍，旨在進一步豐富公司 ESG 多元化培訓內容，2025 年公司持續開展 ESG 多元影響力系列培訓活動，累計培訓 300 餘人次，不僅賦能女性職業發展，更在推動能力構建與價值創造的閉環中，將持續的多元與包容理念，轉化為推動 ESG 目標落地的核心驅動力。 • 組織公司高管、中層幹部、基層管理人員參加中國證券業協會舉辦的專題培訓班。 • 面向全員推出系統化領導力提升計劃，累計上線《情景領導力》《組織行為學——如何有效管理員工行為》《數字領導者的角色》等多門線上領導力課程，累計培訓 161,370 人次，累計培訓 188,571.27 小時。8 月 29 日，公司邀請交大高金黨委書記、上海交通大學長聘教授、上海市行為科學學會會長張新安現場講授《積極心理學賦能人才與組織發展》課程，來自國泰海通、上海證券同業公會會員單位等近 200 人參訓。

項目名稱
2025年進展
**數字化人才培養
培訓項目**

- 舉辦 2 期 SQL 數據分析訓練營，提升全員運用數據解決實際業務問題的能力，幫助員工掌握 SQL 工具及公司內客戶服務、經營分析、績效管理的數據應用技能。
- 舉辦 2 期智能報表數據可視化訓練營 QBI，培訓聚焦數據分析與可視化核心技能，並深入融合客戶服務、經營分析、績效管理等實際應用場景，幫助員工將數據價值轉化為業務實效。
- 開展 1 期 AI「贏戰未來」AI 智能陪練共創營，利用 AI 技術，系統萃取司內 Top 1% 銷冠的隱性經驗與戰術變量，構建可解釋、可演化、可遷移的高質量服務場景圖譜與動態標準話術庫，通過強化學習，反復打磨夯實，目標為一線展業人員提供千人千面的數字化營銷 AI 陪練工具。
- 加強對全體員工（含勞務派遣員工）及外包人員信息安全意識與操作流程培訓，每年定期開展網絡安全宣傳周活動，針對公司內部員工有序開展「個人信息保護法律法規體系概覽」「一圖讀公司《個人信息保護管理辦法》」「一圖讀國家標準《數據安全技術敏感個人信息處理安全要求》」「網號網證來了，你會申請使用嗎？」「個人信息保護，這個法律知識你需要知道」等隱私保護主題宣貫，針對外包人員持續開展《安全生產培訓》《社會工程學攻擊防範》《IT 技能合規培訓》《技術外包廉潔從業細則》等系列培訓，累計培訓近千人次。
- 通過線上直播與線下專題相結合的方式，定期對全體員工（含勞務派遣員工）及外包人員展開廉潔從業、反腐敗、反洗錢等培訓，上線《「證券公司廉潔從業及文化建設專題」網絡直播課》《證券從業人員執業道德準則專題學習》《證券從業人員行賄犯罪及違規炒股處罰案例》《廉潔培訓之刑法修正案（十一）背景下證券從業人員常見犯罪風險及防控》等系列課程，2025 年累計培訓 92,872 人次，累計培訓 170,070.92 小時；線下舉辦了反洗錢、風控合規專題、反洗錢高風險領域管控、可疑交易甄別實務培訓等 65 場次，累計培訓 515 人次，累計學時 13,630 小時。
- 以常態化、全覆蓋的培訓，築牢全員風險防線。2025 年以來，通過上線 35 門新課、開展超 6 萬學時的系統教學，為 33,765 人次員工（含勞務派遣員工）及外包人員精準賦能。其中，《全面風險管理規範》解讀、操作與合規風險管控、ESG 風險管理等系列現場專題培訓，有效強化了公司的整體風險應對能力。在培訓形式上，注重線上線下相結合，確保了培訓的針對性與實效性。
- 為持續優化採購管理體系，公司動態調整採購管理的相關要求並根據要求適時對全體員工開展採購管理相關培訓。公司自採購管理中心成立以來陸續開展採購管理制度、採購評審專家業務等培訓，宣貫採購工作廉潔自律要求，上線採購管理類課程共 3 門，2025 年上線《國泰海通採購管理制度培訓》課程。此外，公司向供應商宣貫並要求遵守公司廉潔從業相關規定，共同構建風清氣正的供應鏈合作生態。
- 面向全體員工，以線上形式累計培訓網絡信息安全、法律合規、反間諜法、公司法、金融產品、安全生產、數字化轉型等多個主題培訓 557 場次，如「辦公安全系列之密碼安全」、企業安全生產教育管理、學新法守安全新《安全生產法》知識宣傳、「員工合規手冊（2025 版）」、「《反間諜法》知識宣傳」、「證券公司廉潔從業及文化建設專題」網絡直播課等。
- 舉辦線上必修課重保時期的安全風險防範、雲安全實戰指南、辦公安全系列之密碼安全、應對勒索攻擊提升數據安全意識、築起證券終端安全防線、社交媒體安全 2025 年網絡安全宣傳周 - 安全科普視頻，累計 90,328 人次參加，以此提升員工信息風險意識，以及員工數字思維意識，保障個人信息的有序流通，為公司數字化轉型，發展數字經濟助力。

項目名稱	2025年進展
<p>國際化人才培養 培訓項目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 實施「國泰海通 Beyond Borders」海外子公司系列直播，累計直播 15 場（越南 2 期、海通國際、海通銀行、英國站、澳門站、新加坡站、國君國際 818 理財節專場 8 期），全年覆蓋培訓 3,000 餘人。 • 聯合資本市場學院在深圳舉辦「國際化人才專項培訓（Global Talent Toolbox 系列）」，旨在深化內地與香港市場互聯互通，80 餘位學員通過系統學習，進一步提升了國際業務能力，為公司跨境業務發展提供了人才支撐。 • 與摩根大通合作，實施 Global Talent Toolbox 系列（摩根大通 AI 專場）：AI Strategy in Finance，覆蓋人數超 80 人。 • 與金融業聯合會、盧森堡教育之家合作，舉辦人工智能在金融領域的運用——歐洲格局及跨文化考量工作坊，推動我司與同業之間關於 AI 能力建設的交流與溝通，30 餘家上海金融單位參加。 • 與上海外國語大學合作舉辦「國際化人才管理培訓計劃」出境前集中培訓，覆蓋 10 位公司層面遴選的國際化人才。 • 與里昂商學院開展企業諮詢項目（ICP，In-company Consulting Project），就中國券商出海及國際化人才培養課題開展合作研究。 • 公司獲得里昂商學院 2025 年度企業諮詢項目（ICP）合作獎。
<p>通用素質培養 培訓項目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 舉辦 1 期公司校招新員工入職培訓及並設立社招新員工入職線上培訓專區，培訓班累計邀請 40 餘位司內講師及司外專家，增設 ESG 及綠色金融主題課程。 • 培訓班通過開設薪酬、績效、福利等人力資源專題課程，助力學員瞭解權益保障，增強新員工的歸屬感和吸引力，促進新人健康可持續發展；通過開設法律合規、風險管理等課程，助力學員瞭解公司治理體系，樹立風險管理意識，夯實合規經營理念。

專題 5-4 國泰海通「投顧金才」專項培訓

為持續加強投顧隊伍專業化建設，提升 2025 年新認證金牌投顧的專業服務能力，助力打造具有市場辨識度和影響力的「國泰海通」投顧品牌，2025 年舉辦 2 期「投顧金才」系列專項培訓。2025 年 10 月 15-17 日，舉辦「投顧金才」專項培訓（第一期）。2025 年 11 月 4-7 日，舉辦「投顧金才」專項培訓（第二期）。來自總部相關部門及 31 家分公司的 185 名證券投資顧問圍繞宏觀策略與行業研究、資產配置方法與實踐、構建完整研究體系等專題開展學習，並通過優秀金牌投顧經驗分享及前往公募機構實地交流，提升業務實戰能力。



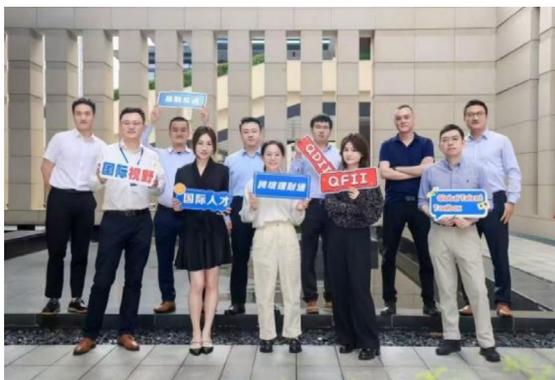
專題 5-5 國泰海通舉辦企業客戶經營系列培訓

為推進公司企業客戶服務體系建設，提高公司企業客群服務質量，加強分支賦能，促進總子分聯動融合，舉辦企業客戶經營系列培訓，共開展 2 期。2025 年 8 月 3-4 日舉辦企業客戶經營特訓班，投資銀行業務委員會、戰略客戶部、國泰君安創新投、國泰君安證裕、海通開元及其子公司、海通創新、30 家分公司相關負責人及骨幹員工現場參加培訓。9 月 16-17 日，戰略客戶部會同培訓中心在杭州市阿里巴巴全球總部成功舉行公司企業客戶經營系列培訓之市值管理特訓營。公司業務總監、投資銀行業務委員會總裁郁偉君出席活動並致辭，戰略客戶部、培訓中心、私人客戶部、30 家分公司相關負責人及骨幹員工現場參加培訓，共同聚焦市值管理核心議題，深化企業客戶綜合服務能力建設。



專題 5-6 國泰海通聯合資本市場學院舉辦「國際化人才專項培訓班」

為落實公司人才培訓培養戰略要求，強化員工國際視野與專業能力，支持重點區域業務發展，進一步深化內地與香港股票市場互聯互通機制，促進兩地資本市場共同發展，推動公司跨境業務交流，助力公司打造一支具備國際視野和業務能力的國際化業務人才隊伍，公司聯合資本市場學院於 2025 年 6 月 26-28 日在深圳舉辦「公司國際化人才專項培訓（GlobalTalent Toolbox 系列）」。來自公司總部各部門、分支機構及子公司等 80 餘位學員參加培訓。



專題 5-7 國泰海通舉辦 2025 年新員工（校招）入職培訓

2025 年 9 月 1-9 日，國泰海通成功舉辦 2025 年校招新員工入職培訓，59 名來自總部、分支機構及子公司的應屆畢業生完成了系統學習。本次培訓創新採用「開門辦戰略」模式，邀請 40 餘位內外部專家，圍繞戰略宣貫、文化融合等主題開發系列課程，說明新員工快速完成從校園到職場的轉變。



專題 5-8 踐行多元包容，構建 ESG 人才培養體系

為系統構建面向未來的 ESG 人才體系，提升公司人才在環境、社會責任、公司治理等方面的認知水平和國際化視野，進一步豐富公司 ESG 多元化培訓內容，2025 年公司持續開展 ESG 多元影響力系列培訓活動，並組織 5 場 ESG 她力量·女性領導力沙龍，累計培訓 300 餘人次，不僅賦能女性職業發展，更在推動能力構建與價值創造的閉環中，將持續的多元與包容理念，轉化為推動 ESG 目標落地的核心驅動力。



為進一步支持員工提升崗位所需的專業能力，國泰海通組織員工（含勞務派遣員工）參加境內外多種類、多語言的職業資格認證培訓與考試，同時鼓勵員工積極參加監管機構和行業協會舉辦的各項培訓，並提供相關學習費用。2025 年公司支持 170 名員工參加認證學習項目，累計投入 41.37 萬元。

表 5-35 支持員工參加認證培訓的具體方式

方式一	方式二
<p>公司統一為員工購買學習賬號或舉辦統一的培訓認證項目→員工參加學習並完成相關認證→公司統一支付相關報名費、培訓費、考試費等。</p>	<p>員工自主申請參加相關認證培訓課程→公司報銷相關報名費、培訓費、考試費等。</p>

表 5-36 2025 年支持的員工認證項目

名稱	合作方	項目意義	覆蓋範圍	認證人數
ACCA 可持續發展金融 (Certificate in Sustainability Finance) 線上英文學習認證培訓	ACCA	提升员工对可持續發展金融实践的认知水平和国际化视野	总部部门、分公司、子公司	100 人
國泰海通 - 上海環境能源交易所 2025 年碳市場交易員 (II 級) 培訓班	上海環境能源交易所	提升員工對碳交易、碳資產管理等方面的認知水平和實戰能力	總部部門、分公司、子公司	70 人

5、員工健康與安全

確保員工在工作場所的安全與身心健康，是保障員工權益的重要基礎。公司依據《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國消防法》《中華人民共和國職業病防治法》《上海市安全生產條例》等法律法規，制定《安全生產責任制管理辦法》和《職業健康安全管理辦法》，明確職業健康安全政策適用範圍涵蓋公司全體員工及相關方作業人員，並與各單位簽訂安全生產工作目標責任書，建立職業健康安全管理目標。2025 年，公司安全生產投入 3,275 萬元，繼續保持辦公場所安全生產「三零」目標（零傷亡、零事故、零損失），未因違反職業健康法律法規而受到處罰。

公司貫徹落實安全生產管理責任，持續健全「黨政同責、一崗雙責、齊抓共管、失職追責」責任體系，層層壓實主體責任，推動安全生產工作由「被動迎檢」向「主動治理」轉變。2025 年，公司黨委研究安全生產議題 4 次、聽取或審議安全生產工作相關議案 9 件；主要負責人召開安全生產會議 5 次，分管負責人召開專題會議 8 次。

公司制定安全生產治本攻堅三年行動實施方案，成立涵蓋職工代表的公司安全生產委員會和安全生產委員會辦公室，代表廣大職工參與公司安全生產工作決策，對健康安全管理提出意見與建議，保障員工在職業健康安全事務中的知情權與參與權。在管理優先級與行動計劃上，公司確立「預防為主、防治結合、綜合治理」的原則，將隱患治理、安全培訓、風險評估、應急處置列為優先管理事項。2025 年，公司開辦安全生產微課堂、上線《新安全》電子期刊、舉辦安全生產知識技能競賽、開展各類安全檢查、演練，樹牢安全發展理念，築牢整合融合的安全防線，保障員工的生命健康權，提升員工的職業安全感與歸屬感。

公司系統梳理歷年內外部檢查隱患，編制《國泰海通常見和重點隱患清單》，發佈公司《安全生產標準化管理規範評定標準》，細化 7 大方面 49 條標準，為基層單位提供操作指引。建立「常態 + 節點 + 專項」三結合排查機制，全年累計開展安全檢查 2,886 次、覆蓋 1,032 個場所，部署開展隱患排查整改「回頭看」專項行動，確保重大安全隱患「動態清零」。牢固樹立「以防為主、防重於搶、搶重於救」理念，全年組織消防疏散、電梯困人等各項應急演練 321 次。加大安全應急知識技能宣傳力度，4.9 萬人次參與相關培訓，開展「合啓新征程 共築新安全」知識技能競賽，將安全應急技能納入員工常態化培訓。

為保障員工的身心健康，公司為員工提供全方位綜合醫療和意外保障，包括年度健康體檢、醫療費用保險理賠、意外與重疾保障等，開展免費心理諮詢、體檢報告解讀等項目，在有條件的工作場所設立員工「健康小屋」「員工活動中心」等設施，適時組織員工運動會、健康跑等文體活動，豐富員工業餘文化生活，促進員工身心健康，並定期對包括患有疾病等情況在內的困難職工進行幫扶慰問。同時，公司向全體員工（包括勞務派遣人員）提供健康知識講座等培訓活動。公司嚴格落實《工傷保險條例》，從業人員因工作遭受事故傷害的，需按規定提交申請表、事故陳述、承諾書、調查記錄等一系列材料，履行公司調查審批程序後，公司在規定時間內向註冊地的區人力資源社會保障局提出工傷認定申請，並做好後續工作，保障員工合法權益。

專題 5-9 國泰海通開展消防應急疏散演練及安全生產知識技能競賽

2025年6月30日，公司安委辦牽頭開展了國泰海通大廈消防應急疏散演練，特邀靜安區消防救援支隊全程指導，國泰海通大廈總部職場700餘人共同參與。演練模擬大廈火情觸發，公司迅速啓動疏散預案、聯動119消防救援，並及時進行信息上報。按應急疏散預案，各樓層組織人員有序撤離至應急疏散集合點，檔案中心、機房保障組等重要部位同步完成應急處置操作流程後迅速撤離現場。工程保障組、應急救護組、週邊警戒組協同開展消防設施巡檢、傷員救護準備及救援通道引導等工作。靜安區消防救援力量抵達現場後，立即開展火情偵查、火勢壓制、登高救援等救援處置操作。演練充分檢驗了公司火災應急處置預案的可行性，提升了員工應急疏散和自救互救能力，增強了公司與消防部門的應急聯動水平，達到了「以練促戰」的預期效果。

2025年11月27日，以「合啟新征程 共筑新安全」為主題的2025年國泰海通安全生產知識技能競賽在上海靜安區體育局場館成功舉辦。全集團近7,000人報名線上理論知識競賽，20支代表隊、100名隊員參加線下實踐技能競賽。活動秉持「以賽促學、以賽促訓、以賽促練」宗旨，開設「線上理論知識競賽」和「線下實踐技能競賽」兩個賽道，圍繞法律法規、管理理論、典型案例等知識和安全繩結、消防滅火、隱患搜查、CPR-AED急救、水平生命線等技能，切實提升員工安全素質能力，為組隊參與「安康杯」等全國職工競賽選拔人才，營造公司「人人講安全、個個會應急」的良好氛圍。



6、員工關愛與幫扶

在全面保障員工合法權益的基礎上，公司持續關注員工多層次、多樣化的發展與生活需求，不斷完善員工關愛服務體系，切實提升員工的歸屬感、幸福感與獲得感。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《婦女權益保障法》《女職工勞動保護特別規定》等法律法規，全面落實性別平等與特殊群體保護要求。同時，公司建立健全常態化員工關懷機制，深化員工服務關懷體系建設，致力於提升員工幸福感和獲得感。

表 5-37 員工關愛與幫扶舉措

日常關懷措施

- 加強法定節假日的員工關懷，做好員工生日、結婚、生育、重病等普惠關懷工作。
- 擴大員工對慰問品的選擇權，提升員工滿意度。
- 扎實做好樂品上海、夏送清涼、春秋游、體檢解讀等職工服務實事項目。
- 在法定節假日慰問工作中參與上級工會和公司的鄉村振興項目。
- 加強職工活動中心的建設與管理。
- 保障職工之家、媽咪小屋、AED 等設施正常運行。

幫扶困難員工

- 2025 年元旦春節期間，公司完成市、司兩級元旦春節困難職工慰問幫扶工作：向 41 家基層工會共計 156 名困難幫扶對象轉發上海市金融工會的幫扶慰問金 46.8 萬元，向 9 家基層工會 13 名基層困難幫扶對象下發公司工會幫扶慰問金 3.9 萬元。
- 2025 年，公司工會共計為 160 名員工提供 182.5 萬元日常幫扶資金。

助學員工子女

- 摸排員工子女參加 2025 年高考的情況，為 8 名員工子女向上海市金融工會申報每人 5,000 元助學金，另有 4 名員工子女由公司工會按照同等金額標準進行資助慰問。

關愛退休員工

- 全年常態化督導基層工會做好退休員工歡送工作，向退休員工頒發退休榮譽證書及紀念盤。
- 按照「老人老辦法，新人新辦法」的原則，開展退休員工關懷工作，元旦、春節、重陽節期間督導各基層工會開展退休員工慰問工作，通過電話、走訪等形式，轉達公司黨政和工會組織對退休員工的關懷，表達對生活困難退休員工的慰問，並向退休員工發送慰問費，組織符合條件的退休員工體檢。

7、員工溝通與民主管理

為有效促進公司改善經營管理，推動業務與管理創新，公司在「企業運作支持平台」首頁設置「總裁信箱」以加強公司員工與高管之間的直接交流和溝通，充分發揮員工的積極性、主動性和創造性，快速回應員工的合理建議與訴求。2025 年，公司累計處理「總裁信箱」員工來信 125 件。此外，公司設有員工熱線，提供實時的反饋平台和路徑，由相關部門及時接收並分類處理，採取針對性的改進措施。公司通過開展各類

座談會、調研走訪等形式進行員工調研，收集員工的意見建議，為全體員工傾訴心聲、提出建議提供暢通渠道，並及時回應和辦理。

公司高度重視員工的工作體驗和滿意度，建立了員工滿意度調查機制。公司按年度開展員工滿意度調查，藉助數字化手段向全員推送匿名調查問卷，範圍涵蓋全體員工，覆蓋工作內容、職業發展、工作環境、團隊氛圍、管理者支持等內容，並對滿意度情況進行跟蹤和分析，找出員工滿意度較低的關鍵問題和影響因素，並進行針對性提升改善。2025 年員工滿意度調查結果為 85.4%，得分整體較好。

為了給員工提供優質行政服務，公司行政事務部設立「力行+」先鋒服務熱線和信箱。「力行+」先鋒服務隊用心解決員工問題，常態化開展「力行+」先鋒服務熱線，2025 年「力行+」先鋒服務熱線和信箱累計接獲員工訴求 229 件，其中處理 116 件、轉辦 113 件，辦結率 100%，落實豐富食堂早點品種、優化班車查詢功能、週末加急發文用印、開展行政評價答疑、配合網絡應急演練、職場優化建議、碳達人兌換查詢等多項實事項目。公司成立膳食委員會，收集並落實員工意見 500 餘條，整改答覆率超 82%，著力提升員工用餐體驗。

公司建立兩級工會、職代會工作機制，積極營造「尊重職工、傾聽民意」的良好氛圍。召開公司第一屆工會會員代表大會和職工代表大會，審議通過公司《國泰海通證券股份有限公司職工代表大會工作條例》，選舉產生公司工會第一屆委員會、經費審查委員會、女職工委員會，以及職工代表大會民主管理委員會。民主管理委員會在職工代表大會領導下，組織職工代表開展民主管理專項活動，辦理職工代表大會交辦的有關事項。公司規範組織召開職工代表大會，將關係到公司戰略發展和廣大員工切身利益的廣泛議題提交全體職工代表審議、表決、通過，切實維護員工利益。通過完善職工代表大會民主管理平台建設，暢通職工訴求表達渠道，彰顯職工主體地位。2025 年，公司共組織召開 8 次職代會，審議通過《國泰海通證券股份有限公司勞動合同管理辦法（2025 年修訂）》《國泰海通證券股份有限公司勞動合同書》《國泰海通證券股份有限公司薪酬管理辦法（2025 年修訂）》《國泰海通證券股份有限公司薪酬整合方案》《國泰海通證券股份有限公司員工考勤管理辦法（2025 年修訂）》《國泰海通證券股份有限公司員工休假管理辦法（2025 年修訂）》《國泰海通證券股份有限公司員工合規手冊（2025 版）》等七項與員工權益緊密相關的文件，選舉產生職工董事，審議表決通過推薦「全國勞動模範」「上海市勞動模範」候選對象等事宜。多次組織召開職工代表宣講會，深入宣貫統一思想，為公司改革發展與和諧穩定堅實群眾基礎。

5.8.4 指標與目標

為扎實推進人力資本深度開發與精細化管理，公司錨定人才強司戰略目標，建立科學量化的人力資源發展指標體系，持續完善「選用育留」全週期人才管理體系，不斷提升人力資本價值，為公司高質量發展提供堅實人才支撐。

公司平穩有序做好人員隊伍整合融合，多措並舉吸引和保留優秀人才，降低員工流失率。公司積極履行國有企業社會責任，妥善做好員工安置，原公司全體員工的勞動合同由存續公司繼續履行。為有效推動全面融合、加速釋放協同效能，合併以來公司第一時間優化完善組織架構和運作機制，結合人員原有崗位特點、能力和意願，平穩有序完成人崗匹配，及時實現新架構落地運轉，穩妥完成勞動合同換簽、職級及薪酬整合等管理機制的統一，為優秀人才保留創造良好的管理基礎。機制優化方面，公司構建完善「管理 + 專業」發展雙通道，不斷優化專業職級體系，為不同崗位、不同職級員工提供個性化成長發展路徑；大力弘揚績效文化，進一步促進優秀人才的吸引和保留；優化人才培養體系，對不同類別培養對象針對性設計和實施差異化培訓項目，助力員工能力提升；加強人文關懷，定期開展員工滿意度調研，暢通溝通反饋渠道，落實困難員工幫扶機制，營造和諧包容的工作氛圍。

表 5-38 員工僱傭指標

指標		單位	2023 年	2024 年	2025 年
員工總數		人	15,086	14,523	26,228
按性別劃分	男性	人	8,330	7,971	14,550
	女性	人	6,756	6,552	11,678
按僱傭類型劃分	全職員工數	人	15,086	14,523	26,228
	兼職員工數	人	0	0	0
按年齡組別劃分	小於等於 30 歲	人	3,330	3,497	5,077
	大於 30 歲且小於等於 50 歲	人	10,359	9,839	18,492
	大於 50 歲	人	1,397	1,187	2,659
按地區劃分	中國大陸	人	14,315	13,726	24,324
	港澳台及海外	人	771	797	1,904

指標		單位	2023 年	2024 年	2025 年
按受教育程度劃分	博士	人	169	166	291
	碩士	人	6,292	6,439	11,645
	本科	人	7,249	6,835	12,398
	大專及以下	人	1,376	1,083	1,894
管理人員數量		人	741	758	2,183
管理人員男性數量		人	506	512	1,500
管理人員女性數量		人	235	246	683
少數民族員工人數		人	594	527	879
殘疾人員工人數 ¹		人	2	7	35
勞動合同簽訂率		%	100	100	100
社會保險覆蓋率		%	100	100	100
員工歧視事件總數		件	0	0	0
新進員工總數		人	1,895	881	1,164
按性別劃分	男性	人	1,077	483	648
	女性	人	818	398	516
按年齡組別劃分	小於等於 30 歲	人	1,145	575	638
	大於 30 歲且小於等於 50 歲	人	738	295	499
	大於 50 歲	人	12	11	27
按地區劃分	中國大陸	人	1,730	734	743
	港澳台及海外	人	165	147	421
新招應屆畢業生		人	615	356	207
新進少數民族員工人數		人	84	18	34

指標		單位	2023 年	2024 年	2025 年
員工流失率 ²		%	8.17	9.87	9.83
按性別劃分	男性	%	8.43	10.36	10.63
	女性	%	7.84	9.26	8.84
按年齡組別劃分	<30 歲	%	12.10	12.50	14.12
	30 至 50 歲	%	7.29	7.65	8.07
	>50 歲	%	5.30	20.47	13.84
按地區劃分	中國大陸	%	7.40	9.56	8.77
	港澳台及海外	%	22.44	15.18	23.42

注 1：公司認真落實殘疾人就業保障要求，按照《上海市殘疾人就業保障金徵收使用管理實施辦法》的要求繳納殘疾人就業保障金。

注 2：各類別員工流失率 = 年內該類別員工流失人數 / 年末該類別員工人數。

注 3：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

表 5-39 員工健康與安全指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
員工體檢覆蓋率 ¹	%	100	100	100
員工工傷保險覆蓋率	%	100	100	100
員工工傷保險投入金額 ²	萬元	207.54	228.73	1,051.02
工傷發生次數 ³	次	6	6	6
因工傷而損失的工作日數	天	276	400	173.5
因工傷關係而死亡的員工人數	人	0	0	0

注 1：員工體檢覆蓋率 = 年內參與體檢的員工數 / 年末員工總數。

注 2：2023、2024 年員工工傷保險投入金額為國泰海通證券總部的數據，2025 年為國泰海通證券（不含下屬子公司）的數據。

注 3：公司員工工傷原因為上下班途中交通事故、出差途中摔傷等，事件發生後公司按照員工所在地工傷管理規定認真處理，並採取措施強化員工安全意識，儘量避免工傷事件發生。

注 4：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安的指標數據。

表 5-40 員工培訓指標¹

指標		單位	2023 年	2024 年	2025 年
員工培訓總支出		萬元	4,424.19 ²	2,269.45	1,530.61
員工培訓人次		人次	590,615	576,358	1,950,143
員工培訓覆蓋率 ³		%	100	100	100
按性別劃分	男性	%	54.34	54.02	54.64
	女性	%	45.66	45.98	45.36
按員工類別劃分	高級管理層	%	0.11	0.14	0.14
	中級管理層	%	2.61	2.70	2.60
	普通員工	%	97.28	97.16	97.26
員工人均接受培訓時長 ⁴		小時	66.51	54.13	175.16
按性別劃分	男性	小時	67.13	54.19	165.50
	女性	小時	65.78	54.05	186.81
按員工類別劃分	管理層員工	小時	52.19	40.29	110.42
	普通員工	小時	66.91	54.53	176.62

注 1：員工培訓指標統計口徑為國泰海通證券，不包含下屬子公司。

注 2：2023 年員工培訓總支出明顯偏高的原因是新冠疫情結束後，線下培訓需求集中釋放。

注 3：各類別員工培訓覆蓋率 = 接受培訓的該類別員工人數 / 接受培訓的員工總人數。

注 4：各類別員工每年人均接受培訓時長 = 該類別員工接受培訓的總小時數 / 該類別員工人數。

注 5：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

06

治理議題

6.1 公司治理

6.1.1 公司治理架構

國泰海通作為在上海證券交易所和香港聯合交易所上市的公司，嚴格遵守境內外上市地的法律法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷完善公司治理結構和制度體系，提升公司治理水平。公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》等法律法規，制定《公司章程》，建立了由股東會、董事會（及董事會下設四個專門委員會）和公司管理層組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的議事、決策、授權、執行的公司治理體系。公司董事會及公司管理層嚴格按照相關制度規範及管理要求，規範履職，切實提升公司治理效能，保障公司根本利益和全體股東共同利益，為公司實現高質量發展保駕護航。

公司董事會作為公司常設權力機構，向股東會負責，確保公司治理結構清晰、決策程序規範，以透明、公正、公開的方式進行企業運營和決策，最大程度地維護股東利益，同時公司董事會重視股東平等原則，無論大

小股東，其合法權益均得到同等保護。公司嚴格按照法律法規、監管要求及公司章程規定，定期開展董事會整體有效性評估與董事個人績效評估，構建覆蓋治理運作、戰略決策、風險管控、履職盡責、專業協同等維度的科學評估體系，綜合運用自評、互評、內部核查及外部專業機構評價相結合的方式，規範評估流程、量化評價標準，對董事會運作效率、專門委員會履職成效及董事勤勉盡責情況進行全面檢視與覆盤，評估結果作為優化董事會結構、完善議事規則、提升決策質量及調整董事履職安排的重要依據，持續健全公司治理機制，提升董事會科學決策與規範治理水平。

為保障公司經營管理連續性與治理合規性，維護股東及全體員工合法權益，公司依據相關法律法規及公司章程建立總裁繼任計劃，明確繼任觸發情形、任職資格與內培外引相結合的選拔標準，由董事會薪酬考核與提名委員會牽頭開展遴選評估，經董事會審議決策後履行信息披露義務，同步構建後備人才梯隊與培養機制，規範常規及應急場景下的工作交接與過渡安排，確保總裁崗位變動平穩有序、公司運營持續穩定。

公司持續完善高級管理人員業績考核和薪酬管理，建立有效的正向激勵約束機制，引導企業穩增長、防風險、實現高質量發展。根據上級主管單位及行業監管相關規定要求，公司嚴格規範高級管理人員及董事薪酬遞延支付，明確遞延人員支付期限、給付資格、給付限制性條件和終止給付情況等，細化違紀違法約束性事項薪酬扣減規則，對風險合規情況的執行、薪酬止付追索扣回等約束性條款進行系統管理，貫徹執行穩健經營、合規底線、激勵約束和提升公司長期價值等原則，執行薪酬激勵與約束對稱的人才管理要求。根據高級管理人員薪酬考核相關制度，公司設置環境保護、安全生產、員工發展、社會穩定、可持續金融等 ESG 議題相關的管理層考核指標，並將 ESG 績效考核結果與高級管理人員薪酬兌現掛鉤。

公司治理架構的具體情況參見《國泰海通 2025 年年度報告》的「公司治理、環境和社會」章節。

6.1.2 股東及債權人權益保障

在股東權益保障方面，公司確保公司治理結構清晰、決策程序規範，以透明、公正、公開的方式進行企業運營和決策。公司尊重並保障股東在股東會上的各項權利，包括但不限於表決權、提案權、質詢權等，積極推動各類溝通機制，保證股東能夠有效地參與到公司的重大決策中來。公司尊重並保障股東各項權利，重視股東平等，積極推動各類溝通機制，主動做好信息披露，落實投資者關係管理。

在債權人權益保障方面，公司構建起兼顧經濟效益又符合社會責任的債權人權益保障體系，強化財務管理的穩健性與可持續性。公司制定《國泰海通證券股份有限公司發行債券管理辦法》，從組織機構設置及其職責、發行管理、募集資金管理、風險管理、信息披露管理等多個方面進行了制度規定。公司債券均聘請受託管理人，簽訂《受託管理協議》，約定投資者權益保護機制和償債保障措施，並制訂《債券持有人會議規則》，履行債券持有人會議規則及債券持有人會議決議項下其應當履行的各項職責和義務並向債券投資者披露相關安排。公司設立募集資金銀行賬戶，用於債券募集資金的接收、存儲、劃轉，並按期足額支付債券的利息和本金。公司全面理解和執行公司債券存續期管理的有關法律法規、債券市場規範運作和信息披露的要求。公司發行債券的風險管理納入公司風險管理的總體框架，並根據發行債券的特點，建立健全內部控制措施，公司作為債券發行人發行的債券納入公司流動性風險管理體系。公司根據法律、法規和規則的規定，及時、公平地履行債券存續期信息披露義務，確保信息真實、準確、完整，簡明清晰，通俗易懂，無虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。2025 年，公司均按時完成債券本息兌付；公司繼續保持標普 BBB+、穆迪 Baa1 的國際信用評級，均為國內證券行業最高國際信用評級水平；經上海新世紀資信評估投資服務有限公司評定，公司的主體信用等級為 AAA，評級展望為穩定。

6.1.3 信息披露

公司按照《上市公司信息披露管理辦法》、香港《證券及期貨條例》及香港證監會《內幕消息披露指引》等法律法規及規範性文件，按時通過年度報告、中期報告等形式履行信息披露義務。

6.1.4 投資者關係管理

公司根據《上市公司投資者關係管理工作指引》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 1 號——規範運作》《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規及規範性文件，制定《國泰海通證券股份有限公司投資者關係管理制度》，加強與投資者及潛在投資者之間的信息溝通，加深投資者對公司的瞭解和認同，促進公司誠信自律、規範運作，提升公司的投資價值，實現公司價值最大化和股東利益最大化。

投資者關係管理的具體情況參見《國泰海通 2025 年年度報告》的「公司治理、環境和社會」章節。

6.2 黨的建設

國泰海通始終堅持黨的領導、把牢政治方向，將黨的建設融入經營管理工作，推動黨建成果轉化為改革創新、高質量發展的強大動力。2025年，國泰海通證券黨委堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面學習貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，深刻學習領會習近平總書記關於國有企業改革發展和黨的建設重要論述，以黨的創新理論武裝頭腦、指導實踐，積極培育和弘揚「五要五不」中國特色金融文化，以實際行動踐行金融工作的政治性、人民性，做精做細金融「五篇大文章」，深入研究謀劃合併後公司組織架構設置和幹部配備，把「黨建入章」要求進一步落到實處，在完善公司治理中不斷加強黨的領導。

公司黨委堅持議大事、謀全局，統籌推動整合融合重大事項，以黨建引領加快釋放整合融合效能，持續打造「傳承融合、求實創新、志存高遠」的新文化、新戰略，推動「融·黨建」走深走實，有力保障合併重組平穩落地和經營業績提升，初步實現「1+1 > 2」的效果。公司黨委扎實推進深入貫徹中央八項規定精神學習教育，鏗而不捨強作風，凝心聚力爭一流，團結帶領幹部職工堅定發展信心、凝聚發展共識，全力落實重大決策部署，為打造具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行提供堅強保證。

公司黨委印發一號文，號召各級黨組織和廣大黨員在整合融合中發揮戰鬥堡壘作用和先鋒模範作用，不斷織密建強黨的組織體系，第一時間推動黨的組織與工作機構同步設置、同步加強，形成「公司黨委—基層黨委—基層黨組織」的組織網絡，確保公司改革推進到哪裏，黨組織和黨員作用就發揮到哪裏。公司啓動黨建品牌「星級創建」活動，發揮品牌輻射帶動和示範引領作用，5家基層黨組織獲得2025年上海市「黨支部建設示範點」和第三輪「上海國企黨建品牌」等榮譽。公司嚴格落實「三會一課」、主題黨日等黨內組織生活制度，推動黨員教育優質資源直達基層、同質等效。公司加強專兼職黨務工作者隊伍建設，舉辦基層黨委書記、黨務幹部履職能力提升培訓班，在精準賦能提升隊伍能力水平上持續發力。

6.3 文化建設

國泰海通認真學習貫徹習近平文化思想，全面加強黨對宣傳思想文化工作的領導，深入踐行中國特色金融文化和證券行業文化，積極踐行以「金融報國」「金融向善」為核心的價值理念體系，以文化賦能做好「五篇大文章」，努力當好服務實體經濟的主力軍和維護金融穩定的壓艙石。堅持以評促建，著力完善文化治理架構，修訂公司《文化建設管理辦法》和公司文化評估指標，依託「理念體系-管理制度-評估機制」三位一體文化治理架構，聚焦重點強化攻堅，分解任務強化協同，納入考核強化落實，推動評估工作與相關部門日常工作有機統一。

站在新起點，邁上新征程。國泰海通成立伊始，即將文化融合煥新工作擺在了突出重要位置，以系統提升

文化思想引領力、精神凝聚力、價值感召力、國際影響力為出發點與落腳點，緊扣公司改革發展實際，穩步、有序、高效推進公司新文化理念體系構建，著力為實現文化領航戰略升級、文化賦能組織變革、文化促進整合融合、文化塑造品牌價值，凝聚發展共識、激發內生動力。通過開展文化深度訪談、「文化煥新 由你定義」主題大討論等方式，聽取各層級對文化煥新的意見建議，激發共創活力。經過反覆論證和精心打磨，圍繞精神共識、企業使命、願景、價值觀、企業理念及文化口號等六個維度系統提煉，構建形成了結構完整、內涵豐富、邏輯清晰的「國泰海通共識」，為深化整合融合、強化戰略協同、實現高質量發展激發精神動能。

2025 年，公司獲評中國證券業協會 2024 年度證券公司文化建設實踐評估 A 類 AA 級，連續五年獲得行業文化建設實踐評估最高評級。公司文化案例《全力提升文化軟實力，賦能做好「五篇大文章」》成功入選《2024 年證券行業文化建設年報》黨建工作及文化建設實踐案例名單，獲評 2025 年「證券公司文化建設金牛獎」「優秀文化建設案例金鼎獎」等榮譽。《企業文化融合在證券公司合併重組中的影響機制研究——以國泰海通踐行習近平文化思想探索構建「四力」文化融合體系為例》課題研究成功獲得中國證券業協會 2025 年重點課題研究立項。公司機構銷售部總經理吳斌被授予「2025 年全國勞動模範」稱號，公司江蘇路營業部榮獲「全國文明單位」稱號。公司參賽作品《白玉蘭項目：「上海速度」背後的奮鬥答卷》在「奮進中國式現代化新征程」2025 年上海市微宣講大賽上獲得三等獎。

6.4 風險管理

國泰海通始終秉持「穩健為要」的經營理念，踐行「風險管理創造價值」的核心導向，堅持「堅守底線、專業賦能、務實前瞻」的工作方針，將風險管理能力作為核心競爭力的重要支撐。建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，相關職能管理部門協同配合，各部門、分支機構及子公司共同參與的全面風險管理架構，築牢業務一線防控、專職風險管理、內部審計監督的三道防線。同時，深化全員參與的風險管理文化建設，完善跨單位、跨層級的協同聯動機制，推動風險管理與業務發展深度融合、動態平衡。

6.4.1 治理

公司建立了董事會（含風險控制委員會、審計委員會）、經營管理層（含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會）、風險管理部門、總部各部門、分支機構及子公司的四級風險管理體系。同時，公司根據自身業務特點及經營風險水平，建立並持續完善四級風險管理制度體系，包括：全面風險管理辦法，按市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險和聲譽風險等不同風險類型制定的風險管理辦法，各類業務和產品的風險管理制度，以及具體的業務操作規程。

表 6-1 全面風險管理組織體系

層級	主要職責
董事會(含風險控制委員會、審計委員會)	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會是公司風險管理的最高決策機構，對全面風險管理承擔最終責任。 • 董事會授權風險控制委員會履行其部分全面風險管理職責。審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會及管理層在風險管理中的履職情況。
經營管理層(含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會)	<ul style="list-style-type: none"> • 經營管理層對公司全面風險管理承擔主要責任。 • 經營管理層授權合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會履行全面風險管理的部分職責。
風險管理部門	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在全面風險管理體系框架下，明確各類風險管理工作的主責部門和職責分工，建立專項管理機制與流程，實行風險歸口管理。 • 履行風險管理職責的部門包括風險管理部、內核風控部、法律合規部、資產負債部、審計部、IT 部門、品牌中心等。
總部各部門、分支機構及子公司	<ul style="list-style-type: none"> • 各部門、分支機構及子公司作為風險管理的第一道防線，在授權範圍內開展業務，切實履行一線管控職責，積極踐行公司風險文化與管理理念，全面落实公司風險管理要求，建立健全業務管理與風險管理制度，全面開展風險的識別、評估、監測、報告與應對，強化全流程風險管控。

公司積極推動將 ESG 理念融入全面風險管理體系，明確董事會、經營管理層、風險管理部門、其他業務部門與分支機構及子公司等各級風險管理組織的 ESG 風險管理職責。董事會是公司 ESG 風險管理的最高決策機構，對 ESG 風險管理承擔最終責任，負責審議批准風險管理戰略、偏好、政策和程序中關於 ESG 風險管理的相關要求，監督、評估公司 ESG 風險管理執行情況。董事會戰略及 ESG 委員會負責評估 ESG 工作對公司業務模式的潛在影響和相關風險並提供決策諮詢建議。經營管理層根據董事會的決定，在公司整體 ESG 體系建設目標指導下，建立 ESG 風險管理機制流程，明確職責和權限。公司在經營管理層設立 ESG 與可持續發展委員會，並由公司總裁擔任委員會主任，委員會下設 ESG 風險管理工作組，統籌推進 ESG 風險管理體系建設。

公司積極樹立負責任金融機構的良好形象，將 ESG 風險因素全面融入風險管理流程。公司對標境內外一流金融機構的 ESG 風險管理實踐，規範 ESG 風險管理制度機制，重點針對投資銀行業務、交易投資業務、資產管理業務、信用業務、財富管理業務，有效防範客戶、交易對手、標的以及金融產品的 ESG 風險向業務風險轉化。

公司持續健全 ESG 風險管理制度機制。公司制定《國泰海通證券股份有限公司 ESG 風險管理辦法》，遵循審慎性、前瞻性、匹配性原則，對 ESG 風險管理實踐進行規範。同時，子公司結合自身實踐，構建了涵

蓋風險管理政策、盡職調查、氣候風險等多維度的 ESG 風險管理制度體系，投資銀行業務、交易投資業務、資產管理業務、信用業務、財富管理業務等業務部門建立相應的 ESG 風險管理機制。

公司將環境領域敏感型行業風險管理理念融入投資銀行與信用業務等投融資業務，在展業時對農業、生物多樣性、能源行業、採礦業、石油與天然氣等 ESG 風險隱患較高行業予以重點關注。

公司不斷創新 ESG 風險管理舉措。在投資銀行業務、交易投資業務、資產管理業務、信用業務、財富管理業務和子公司等多個領域，識別並瞭解業務與項目的 ESG 風險及影響，並將 ESG 風險因素融入客戶准入管理、可投池管理、交易對手管理、評級授信管理、存續期管理。公司強化 ESG 政策風險跟蹤研判，持續增強 ESG 風險感知與研判能力。

公司重視信息技術在 ESG 風險管理方面的應用，開發 ESG 風險管理系統，用信息技術賦能 ESG 風險管理。

表 6-2 公司 ESG 風險管理制度

單位名稱	ESG 風險管理制度名稱
(1) 基礎制度	
國泰海通證券股份有限公司	《國泰海通證券股份有限公司 ESG 風險管理辦法》
國泰君安國際控股有限公司	《國泰君安國際控股有限公司 ESG 政策》《國泰君安國際控股有限公司 ESG 風險管理政策》《PEM 關於 ESG 投資之指引》
國泰君安期貨有限公司	《國泰君安期貨有限公司 ESG 風險管理辦法》
上海國泰海通證券資產管理有限公司	《上海國泰海通證券資產管理有限公司 ESG 風險管理辦法》
國泰君安證裕投資有限公司	《國泰君安證裕投資有限公司 ESG 風險管理辦法》
華安基金管理有限公司	《華安基金管理有限公司負責任投資政策（2025）》
海富產業投資基金管理有限公司	《海富產業投資基金管理有限公司 ESG 風險管理辦法（試行）》
海通開元投資有限公司	《海通開元投資有限公司 ESG 風險管理辦法》
上海海通證券資產管理有限公司	《上海海通證券資產管理有限公司 ESG 風險管理辦法》
海富通基金管理有限公司	《海富通基金管理有限公司 ESG 風險管理辦法（試行）》
海通創新證券投資有限公司	《海通創新證券投資有限公司 ESG 風險管理辦法（試行）》
海通恆信國際融資租賃股份有限公司	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司 ESG 風險管理辦法》
海通期貨股份有限公司	《海通期貨資產管理業務 ESG 風險管理辦法（試行）》
海通國際證券集團有限公司	《Group Risk Management Policy》，Chapter.12
海通銀行	《ESG Risk Regulation of Haitong Bank S.A.》

單位名稱	ESG 風險管理制度名稱
(2) 盡職調查	
國泰君安證裕投資有限公司	《國泰君安證裕投資有限公司 ESG 盡職調查指引》
海富產業投資基金管理有限公司	《海富產業投資基金管理有限公司客戶 ESG 盡職調查指引》
海通開元投資有限公司	《海通開元投資有限公司客戶 ESG 盡職調查指引》
上海海通證券資產管理有限公司	《上海海通證券資產管理有限公司 ESG 盡職調查指引》
海通創新證券投資有限公司	《海通創新證券投資有限公司客戶 ESG 盡職調查指引》
(3) 氣候風險	
國泰君安國際控股有限公司	《國泰君安國際控股有限公司氣候變化政策》
華安基金管理有限公司	《華安基金管理有限公司應對氣候變化管理框架》《華安香港氣候風險管理 - 政策與流程》

6.4.2 戰略

公司結合自身業務佈局與金融行業特徵，識別與分析風險管理相關風險和機遇。一方面，公司面臨金融機構的傳統風險，受客戶行為和市場波動可能面臨業務虧損；另一方面，ESG 風險涉及公司展業時面臨的隱患，加劇公司發生虧損的可能性。從中長期來看，公司還可能遭遇全球治理及地緣政治格局深刻演進、顛覆性技術衝擊等不可預料但可能會對公司經營產生較大影響的新興風險。

表 6-3 風險管理相關風險分析

風險	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
傳統風險	• 公司面臨的信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險、法律風險、國別風險與戰略風險等。	短期 中期 長期	運營成本增加 營業收入減少
ESG 風險	• 公司在業務開展過程中因客戶、交易對手、標的與金融產品涉及環境、社會及公司治理等維度的隱患，直接加劇或導致公司業務損失的風險。	短期 中期 長期	運營成本增加 營業收入減少

注：由於風險管理相關風險分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

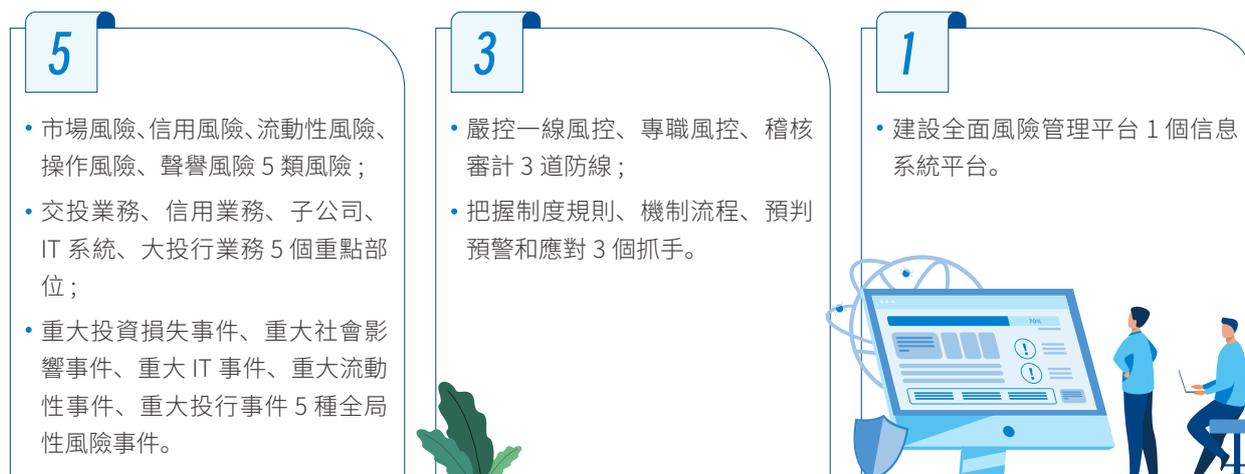
表 6-4 新興風險分析

風險	具體描述	影響的時間範圍	當期及預期財務影響
地緣政治 風險	<ul style="list-style-type: none"> 全球治理及地緣政治格局深刻演進，地緣風險加速積聚，地緣衝突易發多發，對全球貿易格局、供應鏈穩定構成系統性挑戰。可能帶來公司相關業務的合規與業務風險，地緣風險引發的全球資本市場波動可能加劇公司交易投資、資產管理等業務的市場風險與流動性風險，對公司經營穩健性構成潛在挑戰。 	<p>中期 長期</p>	<p>運營成本增加 營業收入減少</p>
技術變革 風險	<ul style="list-style-type: none"> 人工智能 (AI) 等技術正深刻改變證券行業的發展模式與競爭格局。證券公司推進 AI 在智能投研、智能投顧、投資銀行、交易投資、資產管理、風險管理等領域應用的同時，AI 伴隨的風險也將給證券公司相關業務帶來挑戰，AI 技術被惡意利用的風險也可能導致證券公司的聲譽風險。 	<p>中期 長期</p>	<p>運營成本增加</p>

注：由於新興風險分析涉及的因素眾多、機理複雜，導致計量不確定性較大，公司無法披露定量的財務影響信息，將在未來進一步提升分析能力。

依託多年實踐積澱，公司建立「531」風險管理框架，聚焦 5 類核心風險、5 個重點管控部位、5 種全局性風險事件；嚴控 3 道防線、把握 3 個關鍵抓手；搭建 1 個信息系統平台。與此同時，形成以 Logic（業務邏輯）、Asset（底層資產）、Client（客戶）、Team（團隊）、Safety Margin（安全邊際）為核心的「LACTS」風險管理方法論。

表 6-5 風險管理框架



6.4.3 影響、風險和機遇管理

公司實施統一風險偏好體系，健全分級授權與集中化限額管控，強化同一業務、同一客戶風險管理，持續提升風險穿透能力。圍繞市場、信用、操作、流動性及聲譽等風險，建立全鏈條監測評估機制，實現動態識別與分類應對。通過業務指導、運營支持與決策管理，對子公司實施差異化但統一標準的垂直化風險管理，保障集團政策的有效傳導。建立常態化預警預判機制，跟蹤外部環境變化，聚焦重點業務和關鍵領域，設置多維度預警指標與分級響應閾值，結合壓力測試與情景分析，持續提升風險預警靈敏度與應對前瞻性。

公司加大在合規與風險管理領域的信息技術投入，加快推進集團風控體系的數字化轉型。優化升級一體化風險管理平台，強化風險數據的集中歸集與統一管理，深化內外部信息的整合共享，進一步提升風險監測、預警和報告的數字化支撐能力。同時，積極探索人工智能、大數據等新技術在風險識別、評估分析及預警響應中的應用，不斷提升風險洞察的深度與智能化水平。

公司持續開展風險管理培訓。組織召開公司合併後首次一線合規風控大會，在集團層面開展相關政策解讀與宣貫培訓，強化業務條線和子公司風險管理意識，強化風險文化宣導。在平台上線全面風險管理規範解讀全員培訓課程，針對總部部門、分支機構、子公司進行公司風險戰略、風險文化及全面風險管理機制的全面宣導。組織操作風險管理培訓會議，並在平台上線操作風險管理課程培訓，持續提升總部、分支機構、子公司人員的操作風險管理專業能力。組織 ESG 風險管理專題培訓會議，邀請外部專家為公司總部、子公司 ESG 風險管理人員培訓 ESG 國內外監管發展趨勢、評級方法論、氣候信息披露與風險管理實踐等，提升 ESG 風險管理人員專業能力。為董事會成員及 ESG 與可持續發展委員會成員單位安排應對 ESG 風險管理主題的培訓，確保董事會成員具備有效監督 ESG 風險管理的履責能力。

公司加強合規與風險管理考核。公司制定《國泰海通證券股份有限公司合規與風險管理考核辦法》，合規與風險管理考核納入公司績效考核體系，明確合規與風險管理考核指標和流程，提升公司合規與風險管理的有效性。

表 6-6 傳統風險管理舉措

市場風險

- 對市場風險實施限額管理，制定包括業務規模、虧損限額、風險價值 VaR、敞口、希臘字母、對沖有效性和集中度等在內的市場風險限額體系和各類風險指標，確定市場風險的預警標準、警示標準及應對措施。
- 採用風險價值 VaR 和壓力測試等方法分析和評估市場風險。VaR 的計算模型覆蓋權益類價格風險、利率類風險、商品類價格風險、匯率類風險，定期地通過回溯測試的方法檢驗 VaR 模型的有效性。
- 積極運用壓力測試計量和評估市場極端變動狀況下的可能損失。定期開展綜合和專項壓力測試，加強對交易投資業務的風險評估與動態監控，並將其壓力測試結果運用於市場風險管理及限額管理。

信用風險

- 對信用風險實行准入管理，在開展相關業務前對客戶進行信用評級，對於符合准入條件的方可授信與開展業務。各業務部門根據業務實際情況開展盡職調查管理，並對客戶信用資質進行評價和確定交易額度。
- 採取收取保證金、合格抵質押物以及採用淨額結算等方式進行信用風險緩釋。債券投資業務設定准入標準，進行白名單管理和集中度控制，並持續跟蹤評估持倉債券信用風險。信用業務部門根據自身開展的業務特徵，設定詳細的抵質押物准入標準及折扣率。對於場外衍生品業務，通過對交易對手進行資質篩選，每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險。設定合理的信用風險壓力情景，開展壓力測試並對測試結果開展分析。
- 開展信用風險集中度管理、計量評估。在集中度風險控制目標內對大客戶實施信用風險管理。

流動性風險

- 採用風險指標分析方法進行總體流動性風險評估，建立流動性風險限額體系，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。建立金融資產流動性變現風險量化模型，對集團各類場內外金融資產的變現能力進行每日計量，用以評估各類金融資產流動性變現風險。
- 定期或不定期開展流動性風險壓力測試，並針對測試結論採取必要的應對措施。
- 建立並持續完善流動性風險應急計劃，並定期對應急計劃進行演練和評估。

操作風險

- 梳理各業務關鍵風險點和控制流程，運用操作風險管理系統開展日常操作風險管理工作，制定操作風險與控制自我評估程序。
- 系統收集、整理操作風險事件及損失數據，建立操作風險關鍵風險指標體系，並監控指標運行情況，提供定期報告。
- 持續加強信息系統安全建設，制定完善的信息安全事件應急預案，定期對應急主預案、子預案開展評估，通過場景演練對系統和應急方案進行完善、改進和優化。

聲譽風險

- 將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立聲譽風險管理機制，對經營管理過程中存在的聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和全程管理，全力維護公司聲譽，構建優質品牌形象。

表 6-7 重點業務領域 ESG 風險管理措施

業務類型	ESG 風險管理措施
投行業務	<ul style="list-style-type: none"> • 根據客戶及其項目所處行業、區域特點，分行業梳理高 ESG 風險行業項目的盡職調查核心要求與操作要點，將 ESG 風險因素納入項目立項和內核評審。 • 持續關注項目 ESG 風險情況，動態收集可能影響存續期項目 ESG 風險狀況的信息，及時提示與排查項目 ESG 風險隱患，持續履行信息披露義務，調整項目風險分類。

業務類型	ESG風險管理措施
信用業務	<ul style="list-style-type: none"> • 質押融資業務從融資主體、標的券、融資用途三個維度建立貫穿信用業務全流程的 ESG 界定標準和評價體系，建立 ESG 盡調指引和報告模板，在盡職調查中將 ESG 評估作為重要內容。建立 ESG 拓展評級模型，質押項目貸後管理持續關注 ESG 履行情況，結合項目具體風險事項，根據業務協議約定，對相關項目採取不限於提高利率、要求購回等應對措施。 • 融資融券業務將 ESG 評級較低的上市公司擔保證券，納入重點風險關注名單，同時結合擔保證券估值、波動率、經營風險和輿情風險，進行綜合風險評估；對大額減持受限類項目，增加對上市公司 ESG 情況的評估。在基本面評估基礎上，關注上市公司環保情況和社會責任履行情況，綜合評估是否符合綠色金融的要求。
交易投資業務	<ul style="list-style-type: none"> • 債券投資業務制定信用債券發行人 ESG 評估管理辦法，明確信用債券發行人 ESG 評估細則，針對不同行業構建差異化的 ESG 評級模型體系，將 ESG 評級作為債券入池准入標準。針對醫藥製造、原材料加工製造、採礦等高 ESG 風險行業，審慎將其 ESG 風險納入重點評估範疇。對於經評估存在顯著 ESG 風險的主體，必要時開展線下調研。 • 權益投資業務制定上市公司 ESG 投研框架，對重點覆蓋標的加強 ESG 風險監測及識別評估。 • 權益類場外衍生品業務在審核標的額度及集中度時，根據 ESG 評級進行相應調整。針對 ESG 評級較低的標的，審慎開展掛鉤該標的的場外衍生品交易，若評估存在較高 ESG 風險，將限制開展掛鉤該標的的場外衍生品交易規模。
資管業務	<ul style="list-style-type: none"> • 建立 ESG 風險管理決策機制，將 ESG 風險因素納入對客戶、交易對手、標的及金融產品的盡職調查範圍；信用風險團隊開展盡職調查時納入 ESG 要素，加強對高 ESG 風險客戶及標的的審慎決策；開展資產證券化業務邀請專門的評估機構對入池的基礎資產、募集資金的使用用途是否符合綠色、可持續的要求做明確核查並出具專業意見。
財富管理業務	<ul style="list-style-type: none"> • 將 ESG 指標作為基金產品綜合評價的重要組成部分，有效篩選出更具可持續發展潛力的基金產品。圍繞 ESG 產品形成公募、私募基金管理人評價打分機制，並形成相應評價清單。

表 6-8 子公司 ESG 風險管理措施

華安基金管理有限公司

- 持續推進 ESG 因素納入投資決策和風險管理全流程。建立 ESG 負面篩選機制與風險預警機制並形成剔除清單與關注清單，高頻追蹤 ESG 風險等級較高的標的。按照 TCFD 框架建立氣候風險管理體系，設置一系列監測指標與工作目標，開展投資組合碳排放測算。啟動包括風險管理模塊在內的集成化 ESG 數據平台建設。

國泰君安國際控股有限公司

- 基於操作風險管理工具 RCSA 開展 ESG 風險評估分析與檢測，在上市項目聘用審批階段進行 ESG 風險評估，並在項目執行中進行 ESG 風險監測，在投融資審批決策中加入負面 ESG 篩選，將 ESG 因素及評級納入孖展業務中股票借貸比例計算。深化業務應急計劃管理框架，更新業務應急計劃，開展應急響應培訓。

國泰君安證裕投資有限公司

- 在行業研究、盡職調查、投資決策、投資條款、投後管理全過程中納入 ESG 考量因素。如投資標的所屬行業為高 ESG 風險行業（採礦業，原材料加工製造業，電力、熱力、燃氣及水的生產和供應業，木材、紡織、服飾和文教用品製造業），且投資金額達到認定標準，將開展 ESG 盡職調查。針對被認定為高 ESG 風險客戶的，將審慎評估其 ESG 風險，制定 ESG 風險應對方案。

國泰君安創新投資有限公司

- 分析 ESG 評價在私募股權投資行業的發展與應用，探索 ESG 落地執行的具體方案，形成 ESG 評價指標清單。

上海國泰海通證券資產管理有限公司

- 建立 ESG 風險管理決策機制，要求資產管理業務開展權益、固收及金融產品等投資，需將 ESG 風險因素納入對客戶、交易對手、標的及金融產品的盡職調查範圍；信用風險團隊開展盡職調查時納入 ESG 要素，獲取企業 ESG 方面的信息進行評估，加強對高 ESG 風險客戶及標的的審慎決策；開展資產證券化業務中，邀請專門的評估機構對資產證券化入池的基礎資產 / 募集資金的使用用途是否符合綠色 / 可持續的要求做明確的核查並出具專業意見。

國泰君安期貨有限公司

- 完善 ESG 制度建設，將 ESG 整合納入投資決策全流程，將 ESG 納入投資標的盡調問卷。在綠色金融與新能源領域落實投研服務。在新加坡子公司反洗錢政策中融入 ESG 元素評估反洗錢風險。

海富通基金管理有限公司

- 加入聯合國責任投資原則組織（UNPRI），將 ESG 風險納入標的池篩選等投資分析和決策過程等。

上海海通證券資產管理有限公司

- 對於潛在高 ESG 風險標的，開展 ESG 盡職調查或實施限額控制，其中針對債券與股票投資業務開展 ESG 風險評估並設定風險限額、針對股票質押業務的標的證券發行主體開展 ESG 盡職調查打分。

海通國際證券集團有限公司

- 規範投資交易類業務、信用類業務、投資銀行業務及資產管理等活動中 ESG 風險管理機制和流程，將 ESG 理念全面融入發展戰略和日常經營，開展 ESG 客戶盡職調查。

海通銀行

- 將所有信貸交易納入 ESG 風險評估，風險評估貫穿盡職調查、業務審批和事後監控管理全流程，針對 ESG 風險總信貸敞口超限情況按照指定路徑報告。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司

- 對各業務活動中面臨的 ESG 風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，對於高 ESG 風險行業且累計風險敞口達到一定規模的客戶開展 ESG 盡職調查，並對重點行業客戶制定了更有針對性的盡調模板。如在盡調中發現客戶為高 ESG 風險客戶，需明確 ESG 風險應對方案並審慎評估。

海通期貨股份有限公司

- 資管業務中制定對 ESG 風險的識別評估、控制監測和報告的覆蓋標的範圍和操作流程。使用 ESG 風險打分卡對相關主體進行 ESG 風險評價。持續關注資管業務相關主體的 ESG 風險變化情況，定期開展 ESG 風險再評估，並更新 ESG 風險評價結果。

海通創新證券投資有限公司

- 將 ESG 風險管理全面嵌入業務開展全週期。在項目篩選與評估階段，對潛在高 ESG 風險客戶實施專項盡職調查，將 ESG 風險評價結果作為投資決策的重要依據。

海通開元投資有限公司

- 在立項、盡調、投後管理過程中，根據企業 ESG 表現變化情況調整投資策略和管理措施。

公司持續加強盡職調查，識別並瞭解業務與項目的 ESG 風險及影響，並對農業、生物多樣性、能源使用、採礦業、石油與天然氣等 ESG 風險隱患較高行業予以重點關注。

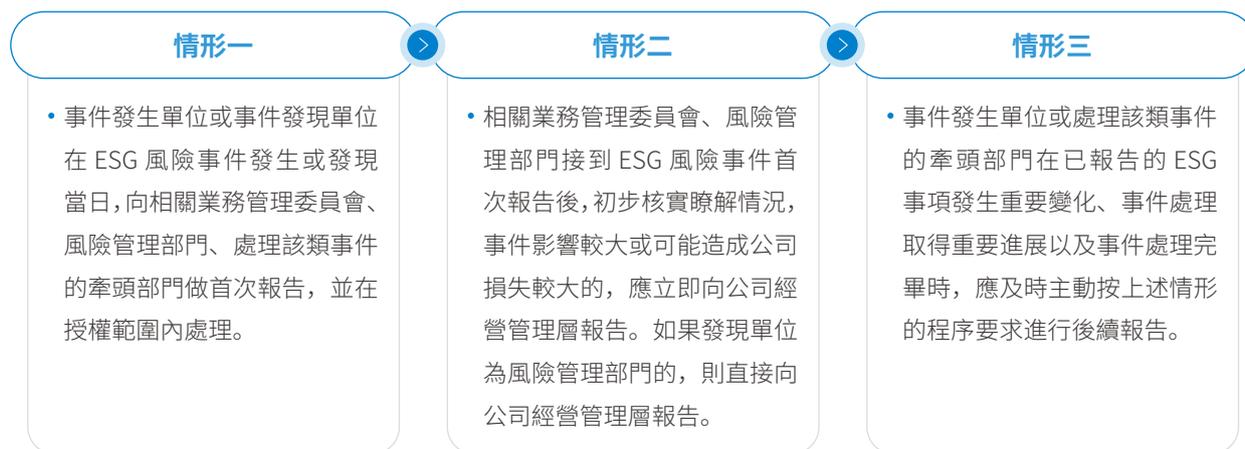
表 6-9 ESG 盡職調查體系

類別	內容
<p>覆蓋範圍</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 投行業務、信用業務、交易投資、資管業務、子公司等

類別	內容
ESG 盡職調查制度體系	<ul style="list-style-type: none"> 公司制定《國泰海通證券股份有限公司 ESG 風險管理辦法》，相關業務部門可視情況將 ESG 風險因素納入盡職調查範圍。
ESG 盡職調查方式	<ul style="list-style-type: none"> 可採取現場與非現場相互結合的方式，全面、系統、持續地收集和分析可能影響 ESG 風險的內外部信息，必要時可通過外部專家或外部機構對特定的 ESG 風險開展盡職調查工作。 ESG 盡職調查圍繞環境、社會、治理三大領域的主要議題展開，包括污染和廢棄物、環境負面事件、自然資源和生態保護、人力資本、產品和服務質量、研發與創新、供應商管理、公司治理結構、治理行為等。
高 ESG 風險行業領域盡職調查	<ul style="list-style-type: none"> 將環境領域敏感型行業風險管理理念融入投資銀行與信用業務等投融資業務，在展業時對農業、生物多樣性、能源行業、採礦業、石油與天然氣等 ESG 風險隱患較高行業予以重點關注。

在風險報告與處置環節，公司將 ESG 風險管理情況納入報告體系，並按照規定程序和路徑開展 ESG 風險報告。

表 6-10 ESG 風險事件報告流程



其中，子公司方面，華安基金在風險處置與報告環節，由相關部門向 ESG 管理委員會報告投資標的重大 ESG 風險事項的評估、處理及變化跟蹤，由 ESG 管理委員會作出最終決策。海通恆信如發現有客戶在業務存續期內存在高 ESG 風險的，及時評估其對存續業務的負面影響、採取應對措施緩釋風險，並將 ESG 風險應對方案報備至風險管理部。

公司充分意識到氣候變化對日常經營和金融業務可能帶來的影響。華安基金建立氣候風險管理體系，分析識別對投資業務和日常經營產生實質性影響的氣候風險與機遇。國君國際深化業務應急計劃管理框架，對員工進行氣候風險管理和應急響應的培訓。

針對全球治理及地緣政治格局深刻演進、顛覆性技術衝擊等不可預料但可能會對公司經營產生較大影響的新興風險，公司持續加強風險跟蹤研判，制定針對性的風險管理策略，及時採取有效應對措施，切實保障公司經營平穩有序、持續穩健運行。

表 6-11 新興風險管理舉措

地緣政治風險	技術變革風險
<ul style="list-style-type: none"> • 持續跟蹤全球宏觀經濟、貨幣貿易產業等政策、地緣政治衝突、利率匯率、市場與行業等變化，開展大類資產風險研判與壓力測試，評估對交易投資、信用業務、投資銀行、資產管理、跨境業務等的潛在影響。 • 基於風險研判分析結果，採取差異化的風險管控策略，優化大類資產配置，強化重點領域風險管控。 	<ul style="list-style-type: none"> • 以 AI 思維和技術重塑業務場景的同時，高度關注人工智能等新興技術可能帶來的風險，持續提升應對新型及複雜風險的能力。 • 強化技術應用准入與評估，完善數據治理、大模型平台體系建設、科技人才佈局，警惕數據安全、隱私保護、算法風險，強化科技外包與第三方供應商管理，在技術創新應用與風險可控之間實現動態平衡。

6.4.4 指標與目標

公司通過系統性整合與機制優化，顯著提升了集團層面的風險統籌能力和抗風險韌性。公司持續完善垂直化、集團化全面風險管理體系，牢牢守住不發生重大風險的底線，全力護航公司高質量發展取得成效。2025 年，公司未發生重大風險事件，在中國證監會證券公司分類評價工作中連續 18 年保持 A 類 AA 級，長期保持標普與穆迪的國內行業最高國際信用評級，連續入選中國證監會證券公司白名單，保持 MSCI ESG 評級全球最高 AAA 級。

6.5 合規管理

6.5.1 合規管理體系

國泰海通堅持「合規經營才有未來」理念，根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》等規章制度，制定形成《合規管理辦法》《合規審查辦法》《合規檢查辦法》《合規與風險管理問責辦法》等內部管理制度。公司建立健全由董事會（含審計委員會、風險控制委員會）、經營管理層、法律合規部以

及公司一線合規風控人員組成的四級合規管理組織體系。公司建立合規管理體制，實現對合規風險的有效識別、管理和控制，形成以合規管理為基礎的全面風險管理架構和內部控制長效機制，使合規文化成為公司文化的重要組成部分。公司積極組織開展法律合規培訓宣導活動，持續加強一線合規管理人員及業務人員的合規素養。2025 年，公司開展各類培訓宣導 500 餘次。

表 6-12 2025 年合規管理舉措

主要舉措	具體做法
<p>系統推進整合融合 縱深發展</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 完成公司合併後的全部制度制定或修訂，保障制度與新公司組織架構、業務實際相適應。優化制度發佈流程，完善制度數據底座，在公司內網升級上線制度專區並同步開展制度培訓宣導，確保最新制度及時觸達全員。 • 系統梳理形成備案和報告事項清單，並結合最新組織架構與部門職責，明確報送責任部門、報送依據、報送要求及合併報送時間，並及時向監管機構反饋，確保公司合併整合期間，監管報備報告事項報送的及時準確和完整。 • 全力保障法切及內切落地實施，持續跟進法切方案優化、對客文件審核、仿真測試推進、突發情況應對等全流程事項。為做好應急及投訴處理工作，法律合規部與客群發展部等部門組建應急工作小組，建立突發事件應急處理機制，規範客戶索賠應對工作的處理流程。 • 對齊合規管理機制，修訂發佈公司合規管理基本制度《合規管理辦法》以及《總部一線合規與風控管理辦法》《合規與風險管理考核辦法》等重要配套制度。結合最新監管規定與公司業務實際，修訂發佈 2025 版《員工合規手冊》，並完成組織全員簽署與線上培訓。
<p>全過程賦能業務發展 新動能</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 助力「818 財富節」、「2026 年開門紅聯合營銷」等大型營銷活動成功舉辦，為科創板成長層業務上線、H 股「全流通」、碳金融業務等專項業務提供法律合規支持。 • 開展多項新業務專題法律合規研究論證，賦能財富管理賬戶買方投顧服務方案、保險兼業代理業務資格申請、行業首家靈犀新一代 AI 智能 APP 發佈上線等。 • 持續迭代完善《代銷金融產品分級審核細則》配套實施細則，構建精準管控與效能提升並重的審核體系。
<p>持續推進集團化統一 管控和跨境合規管理 能力建設</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 進一步統一集團合規管理標準，完善子公司制度事前審批、事後報備機制，優化重大法律合規事項報告與管理機制。 • 加強對境外子公司新業務、母子公司協同業務的合規審查與監管報備，強化子公司風險預判、問題發現、整改問責閉環機制，持續縱深推進垂直化管理。 • 聚焦政策與業務前沿，開展境外法律法規與監管環境系列講座，加強跨境業務和境外子公司創新業務合規交流及研究。 • 健全跨境協同機制，釐清利益分配與合規責任邊界。立足母子公司治理架構、業務協同模式及監管合規要求等維度，系統提出專業合規審查意見。明確境內外機構在業務協同、收益分配、客戶服務等方面的合規操作邊界。

主要舉措	具體做法
<p>打造合規管理數字化新引擎</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 提升法律合規管理數智化，以數據治理為核心推進法律合規數據中台建設，完成多個核心數據源的接入與字典管理，相關數據清洗轉換，應用於法律合規平台、內核風控平台的功能建設。 • 構建「四位一體」內外部制度專區，整合公司制度、監管規定等四類核心資源，通過標籤化分類與便捷檢索實現合規制度「看得懂、找得到、用得上」。 • 賦能合規精細化管控，優化分類評價、培訓宣導、合規考核等核心模組，全新上線律師與案件管理功能，實現相關事務全流程線上化運轉、可視化管控，大幅提升法律合規事務處理效率。 • 升級債券交易監控系統，從數據質量、覆蓋維度等四方面深度優化，顯著提升異常情況識別精準度。 • 深化 AI 與制度庫融合應用，實現規章制度摘要自動生成、部門職責智能展示、新舊制度精準對比、新制度彈窗提示等功能，保障制度精準、及時觸達全員。
<p>創新構建投資者保護工作機制</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 創新性形成「證券公司投保工作地圖」，實現公司投保風險的「可視化、縱深化、全覆蓋」。 • 建立「投保風險事件優化台賬」，把投資者權益保護切實嵌入業務全流程。探索建立「調解 + 仲裁」聯動機制，賦予和解協議強制執行力。 • 聚焦投訴處理長效機制，緊扣投訴處理評價指標體系落地要求，形成精準問題清單並配套出台分支投訴管控系列措施。

6.5.2 反洗錢

國泰海通嚴格落實金融機構反洗錢責任，履行反洗錢法定義務，設立多層級洗錢風險管理架構，明確規定各單位在洗錢風險管理中的職責分工，以確保反洗錢工作要求能夠自上而下逐層推動、有效實施。

表 6-13 反洗錢管理架構

<p>董事會</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 作為公司洗錢風險管理的最高領導機構，對公司的洗錢風險管理承擔最終責任。
<p>高級管理層</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 承擔洗錢風險管理的實施責任，公司指定合規總監牽頭負責洗錢風險管理工作。
<p>反洗錢工作領導小組</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 組長由總裁擔任，副組長由合規總監及相關高級管理人員擔任，成員為公司總部相關管理部門及業務部門負責人。

**合規管理
部門**

- 公司洗錢風險管理工作的牽頭部門。

**各業務部門及
運營管理部門、
分支機構**

- 承擔洗錢風險管理的直接責任，其負責人是本單位反洗錢工作的第一責任人，對本單位反洗錢內部控制制度的有效實施負責。

**稽核審計
部門**

- 負責對公司各單位反洗錢法律法規和監管要求的執行情況、內部控制制度的有效性和執行情況、洗錢風險管理情況進行獨立、客觀的審計評價。

公司根據《中華人民共和國反洗錢法》《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引》《金融機構客戶盡職調查和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》等法律法規及監管要求，結合業務實際情況制定《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》《反洗錢工作管理辦法》《洗錢和恐怖融資風險評估管理辦法》《客戶盡職調查和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》等反洗錢專項制度及操作指引，建立了完善的反洗錢內控制度體系，內容覆蓋客戶盡職調查、客戶風險等級劃分和分類管理、客戶身份資料和交易記錄保存、大額交易和可疑交易報告、洗錢風險評估、恐怖融資與經濟制裁風險管理、應急預案與風險處置、分支機構反洗錢工作管理、反洗錢保密、檢查審計、宣傳培訓、績效考核與責任追究、反洗錢協查等各個方面。

公司建立常態化反洗錢宣傳機制，組織開展形式多樣的反洗錢宣傳活動。製作宣傳海報及易拉寶，組織分支機構開展常態化反洗錢宣傳活動，依託各單位官方微信公眾號、視頻號等新媒體平台和投資者教育基地、營業網點等，著力構建「線上+線下」宣傳矩陣；組織開展反洗錢主題宣傳月、線上答題競賽等系列活動，深入基層社區開展普法宣傳，全力打造橫跨多部門、縱貫總分子的協同聯動宣傳機制，推動宣傳重心向基層延伸、向群眾貼近；持續優化反洗錢微信公眾號運營，開展內容多元、嚴肅活潑的線上宣傳活動，跟蹤國內外前沿資訊，普及反洗錢法規政策，解讀洗錢犯罪典型案例，設計製作「漫「話」反洗錢」系列宣傳作品，共計推送不同主題類型圖文 / 視頻 21 篇。同時，根據不同崗位人員的特點，構建全方位、多維度的反洗錢培訓體系，2025 年開展反洗錢培訓 44 場，共計參訓 7,567 人次，切實增強員工的洗錢風險防控意識與履職能力。

表 6-14 反洗錢管理舉措

主要舉措	具體做法
落實反洗錢監管要求	<ul style="list-style-type: none"> • 落實新修訂的《金融機構客戶盡職調查和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》、《實施〈中華人民共和國反外國制裁法〉的規定》等，編制《重要監管新規解讀》，並向公司高級管理層、總部各部門負責人、各分支機構負責人以及一線合規風控負責人進行推送。 • 啓動公司反洗錢相關制度的修訂工作，確保公司內部制度與新法規要求相契合，進一步完善反洗錢工作機制，提升公司反洗錢工作的有效性和合規性。 • 編制《2024 年反洗錢年度報告》及《2024 年反洗錢年度報表》，並向中國人民銀行上海分行報送。 • 協助中國證券業協會牽頭開展和組織撰寫《證券行業洗錢和恐怖融資洗錢風險評估報告》。
召開兩次反洗錢工作 領導小組會議	<ul style="list-style-type: none"> • 會議審議通過 FATF 第五輪國際評估迎評工作方案、聽取工作開展情況的彙報。 • 會議審議監管走訪整改工作開展情況、合併整合等其他重點工作情況、反洗錢審計情況等議題。 • 會議研究啓動公司新一輪洗錢和恐怖融資風險自評估工作。 • 邀請反洗錢領域資深專家對公司高級管理人員進行反洗錢專項培訓。
開展機構洗錢和恐怖 融資風險自評估工作	<ul style="list-style-type: none"> • 完成 2023 年度機構洗錢風險自評估工作，持續推進自評估結果的落地應用工作。 • 根據監管要求，啓動新一輪洗錢風險自評估工作。
優化反洗錢工作機制	<ul style="list-style-type: none"> • 在可疑交易監測方面，開展可疑交易監測模型年度評估，新增 4 個可疑監測模型，對「大宗交易監控」等 12 個模型進行了優化；完善交易監測模型的調整流程，優化接續報告報送流程機制；自主研發並成功上線可疑交易大模型智能分析助手。 • 在客戶盡職調查方面，持續完善客戶洗錢風險畫像建設，提升可疑交易分析信息化、智能化能力。 • 在客戶風險等級評估方面，持續優化客戶風險等級評估體系，將客戶風險等級由五級分類調整為三級，並建立客戶洗錢風險評估工作回溯機制。
開展反洗錢檢查 與審計	<ul style="list-style-type: none"> • 法律合規部對 1 家分公司、2 個總部業務部門、1 家子公司 2024 年反洗錢工作開展專項檢查。 • 公司稽核審計部門對公司 2024 年反洗錢工作開展情況進行專項審計，並出具《2024 年度反洗錢專項審計報告》，在通過審計委員會審議之後向中國人民銀行上海分行報送。

表 6-15 反洗錢指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
因未按規定履行反洗錢義務受到處罰的事件數量	件	1	0	0
因未按規定履行反洗錢義務受到處罰的資金規模	萬元	95	0	0

注 1：2023 年，公司在反洗錢方面受到中國人民銀行上海分行的 1 次監管處罰，罰款 95 萬元。公司已針對監管機構指出的問題採取相關整改措施，並將整改完成情況書面報告中國人民銀行上海分行。

注 2：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

6.5.3 稅務管理

國泰海通高度重視稅務管控與風險管理，嚴格遵守經營所在地的稅務法律法規，依法按時足額納稅。公司加強增值稅、所得稅等各稅種的稅務管理工作，制定《國泰海通證券股份有限公司增值稅會計核算辦法》《國泰海通證券股份有限公司企業所得稅管理辦法》等制度，規範稅務管理流程，嚴格防範稅務風險。同時，公司搭建了精細化、自動化的稅務管理系統，保障日常稅務工作的順利落實，將稅務風險管理落實到各個流程環節，形成能夠快速響應的稅務管理體系。根據國家稅務總局發佈的《納稅信用管理辦法（試行）》和《納稅信用評價指標和評價方式（試行）》，公司被國家稅務總局上海市靜安區稅務局連續評為「納稅信用 A 級企業」。

6.5.4 知識產權保護

國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國著作權法》《中華人民共和國專利法》等法律法規，制定《國泰海通證券股份有限公司知識產權管理細則》《國泰海通股份有限公司軟件正版化管理辦法》等制度，設立多部門協同的知識產權管理小組，明確商標、專利、作品、功能變量名稱等知識產權的申報流程及爭議處理機制，並建立知識產權風險排查和違規問責機制，嚴格禁止任何未經允許以商業目的使用他人知識產權的行為。在保障公司知識產權不被侵犯的同時，不侵犯他人的商標權、專利權和著作權，切實維護公司品牌聲譽和品牌資產。

2025 年，公司開展商標、專利、著作權等知識產權工作 1,260 項，除境內外新申請商標 113 件、軟件著作權登記 19 件、專利申請 35 件、查新檢索 8 件外，完成核心商標、專利變更事務，在公司整合融合過程中有效保護品牌資產；公司持續打擊國泰海通品牌及商標權利被冒用、盜用的活動，通過及時發佈提示公告、向有關單位舉報、協助有關單位處理打假案件等方式，下架侵權社交媒體賬號、關閉侵權鏈接和應用軟件。

6.5.5 審計監督

公司根據《審計署關於內部審計工作的規定》《證券公司內部審計指引》等規範性文件要求平穩有序開展各類審計監督工作。完成與海通證券的合併重組後，公司結合重組雙方在審計監督領域積累的經驗，對內部審計制度體系、作業流程、信息系統進行持續優化，搭建全面覆蓋的審計工作格局，形成權威高效的審計運行機制。公司將所有業務部門、分支機構、重要子公司及管理部門納入審計監督範圍，並將領導員工的廉潔從業等情況作為重點審計內容。2025 年度，公司累計實施各類審計項目 380 餘個，對於審計發現的各類問題，審計部門要求責任單位制定整改方案，並對整改進展情況進行督導，總體整改進展情況良好。

6.5.6 信訪舉報與檢舉人保護

公司始終堅持以人民為中心，傾聽群眾呼聲，認真做好信訪管理工作，千方百計為群眾排憂解難。公司持續推動信訪工作規範化、制度化、法治化，建立信訪工作聯席會議機制，修訂《公司信訪工作管理辦法》。信訪人可通過來信、來訪、來電、郵箱等方式反映問題、提出意見和訴求。

公司堅持依法維護群眾合法權益，規範受理辦理程序，努力推動矛盾化解。在接訪過程中，認真傾聽群眾訴求，梳理分析問題癥結，明確責任督辦落實，盡最大努力妥善解決好群眾合理訴求。公司堅持落實信訪工作責任制，健全責任落實的管理體系，確保信訪問題高效解決與社會穩定。公司按照「屬地管理、分級負責」原則，與所有部門、分支機構、子公司簽訂信訪目標責任書，將信訪工作責任層層分解、層層落實。

公司嚴格遵守《中國共產黨章程》《關於新形勢下黨內政治生活的若干準則》《中國共產黨紀律處分條例》《中華人民共和國監察法》等黨內法規和國家法律，涉及反映公司黨員幹部違紀違法問題的信訪舉報由駐公司紀檢監察組和各級紀委負責，並暢通信訪舉報渠道，檢舉控告人可通過來信、來訪、來電、網絡舉報受理平台等方式進行舉報。

公司積極落實檢舉控告人保護制度，對於匿名檢舉材料，不得擅自核查檢舉控告人的筆跡、網際協議地址（IP 地址）等信息，並明確相關人員不得對檢舉控告人及處理檢舉控告工作人員進行打擊報復，檢舉控告人在因檢舉控告受到威脅或侵害的情況下，可提出保護申請。對於侵害檢舉控告人合法權益的行為，公司依規依紀依法嚴肅處理。

6.6 商業道德

6.6.1 反賄賂及反貪污

國泰海通高度重視反賄賂、反貪污等廉潔從業管理，嚴格遵守《中華人民共和國證券法》《證券公司監督管理條例》《證券期貨經營機構及其工作人員廉潔從業規定》《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》《關於加強註冊制下中介機構廉潔從業監管的意見》《關於加強證券公司在投資銀行類業務中聘請第三方等廉潔從業風險防控的意見》以及《證券經營機構及其工作人員廉潔從業實施細則》等法律法規，制定《國泰海通證券股份有限公司廉潔從業領導小組議事規則》《國泰海通證券股份有限公司廉潔從業規定》《國泰海通證券股份有限公司採購工作廉潔自律規範》《國泰海通證券股份有限公司反腐敗及廉潔從業管理政策》等制度，建立了完善的廉潔從業監督管理體系。

公司黨委與各單位黨組織每年簽訂《黨風廉政建設責任書》，要求各單位黨組織主要負責人切實履行職責，認真落實黨風廉政建設任務，責任書落實情況作為黨風廉政建設檢查考核的重點內容。此外，根據中國證券業協會《證券經營機構及其工作人員廉潔從業實施細則》有關規定，公司新員工入職時及全體員工每年定期簽署《員工廉潔從業承諾書》。

2025 年，公司組織召開三次黨風廉政建設和反腐敗工作協調小組會議，就黨風廉政建設和監督檢查工作中發現的突出性、苗頭性、傾向性問題進行共同研究。公司黨委建立責任追究貫通協同機制，做好黨紀處分、政務處分、組織處理和問責工作的有效銜接，持續推動公司責任追究工作貫通協同、形成合力，不斷深化拓展「大監督」體系成果。公司完成 2024 年度投行業務廉潔從業專項合規檢查，落實 2024 年度廉潔、誠信從業管理自查自糾閉環，並組織開展 2025 年度廉潔、誠信從業管理自查自糾。

表 6-16 廉潔從業管理組織架構

董事會、審計委員會
<ul style="list-style-type: none"> • 董事會負責制定廉潔從業管理目標和總體要求，對廉潔從業管理的有效性承擔責任。 • 審計委員會對董事、高級管理人員履行廉潔從業管理職責的情況進行監督。
廉潔從業領導小組
<ul style="list-style-type: none"> • 負責貫徹落實監管部門和上級機關關於廉潔從業建設的工作要求，就全面健全公司廉潔風險防控機制、提升公司廉潔從業管理能力等有關廉潔從業重大問題進行研究部署。 • 督促檢查公司廉潔從業建設有關政策的貫徹落實情況。
高級管理人員
<ul style="list-style-type: none"> • 公司主要負責人是落實廉潔從業管理職責的第一責任人，對公司廉潔從業違法違規問題承擔領導責任。 • 公司其他高級管理人員在分管範圍內負責督促落實廉潔從業管理目標，對廉潔運營承擔管理責任。
各部門、各分支機構負責人
<ul style="list-style-type: none"> • 負責在本單位具體落實廉潔從業管理目標。 • 在本單位建立健全廉潔從業管理組織架構，為建立、實施、維護和持續改進廉潔從業管理內部控制體系提供必要的資源保障，確保廉潔從業管理人員履職的獨立性。 • 建立健全本單位廉潔從業內部控制制度並督促落實執行，監督管理本單位全體人員行為。 • 組織開展自查或積極配合檢查，發現問題時要求及時整改，發現違反廉潔從業行為及時報告，開展內部問責。 • 各部門、各分支機構一線合規風控負責人或合規風控責任人為本單位廉潔從業管理聯絡人，具體落實對本單位及全體人員的廉潔從業監督工作，並向公司廉潔從業領導小組報告。

表 6-17 廉潔從業管理主要舉措

主要舉措	具體內容
廉潔風險評估	<ul style="list-style-type: none"> • 公司將廉潔從業風險納入全面風險管理體系，組織公司各相關單位對所從事的業務種類、環節進行廉潔從業風險點的識別與評估，強化崗位制衡與內部監督機制並確保運作有效。 • 廉潔風險評估涵蓋的業務種類、環節包括業務承攬、承做、銷售、交易、結算、交割、投資、採購、商業合作、人員招聘，以及申請行政許可、接受監管執法和自律管理等。 • 廉潔風險評估涵蓋公司各部門、各分支機構以及全體工作人員，包括與公司建立勞動關係的員工、與公司簽署委託協議的證券經紀人、勞務派遣至公司從事證券業務的其他人員等。

主要舉措	具體內容
日常檢查與自查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司將各單位及全體人員廉潔從業情況納入日常合規檢查、監督執紀執法、審計工作，對於發現的問題及時督促整改，形成常態化監督機制。法律合規部定期組織開展廉潔從業情況內部檢查，每年不少於一次。各單位每年就落實廉潔從業情況開展自查，並對發現的問題及時整改。 • 公司嚴格開展從業人員投資行為管理，制定《從業人員投資行為管理辦法》，完善從業人員違規買賣股票管控機制，將從業人員違規買賣股票納入合規檢查，建立日常監測與合規檢查的雙軌並行機制。
不定期檢查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司不定期組織各部門、各分支機構就落實廉潔從業情況開展專項檢查。
廉潔從業審計	<ul style="list-style-type: none"> • 根據審計全覆蓋原則，公司審計部門定期對總部業務部門、分支機構、重要子公司開展審計監督，審計頻率一般為每三年一次。 • 公司審計部門將被審計單位廉潔從業管理情況納入定期審計工作範圍，並根據最新適用的各類法律法規、自律規則及其他規範性文件對相關審計程序進行更新。 • 對於審計發現的各類問題，公司審計部門要求相關責任單位制定整改方案，並對整改推進情況進行督導，以促進廉潔從業管理水平的提升。
廉潔文化建設	<ul style="list-style-type: none"> • 公司建立健全廉潔從業承諾機制，每年開展包含勞務派遣人員在內的員工廉潔培訓和教育，督促人員熟悉掌握廉潔從業的相關規定，提高人員廉潔從業意識，並在新員工入職、崗位調整、員工晉升時，向其傳達相應的廉潔從業要求，公司新員工入職時簽署廉潔從業承諾書；全體工作人員每年簽署廉潔從業承諾書。2025 年，公司根據不同業務特點更新員工廉潔從業承諾內容並完成全員簽署。 • 公司將廉潔從業相關要求納入《員工合規手冊》中，明確員工在日常生活中不得實施違背廉潔從業要求的行為。 • 2025 年，公司舉辦「證券從業人員常見犯罪風險及防控」專題講座；製作《廉潔培訓之刑法修正案（十一）背景下證券從業人員常見犯罪風險及防控》《證券從業人員涉刑事犯罪情況和警示》《證券行業廉潔從業風險防範》等專題課程；組織開展《2025 年公司廉潔、誠信從業制度修訂要點及監管處罰案例分析》年度專項培訓。2025 年共編制 7 期課程，組織全體員工線上學習，推動牢固樹立底線意識、規矩意識。

表 6-18 反賄賂及反貪污指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
對本集團及員工提出並已審結的貪污訴訟案件數	件	0	0	0
反賄賂與反貪污相關培訓次數	次	37	16	7
參與反賄賂與反貪污相關培訓員工人數	人	13,173	11,068	21,428
參與反賄賂與反貪污相關培訓員工人數佔全部員工的比例	%	87.32	76.21	81.70
接受反賄賂與反貪污相關培訓員工的人均培訓小時數	小時	9.53	4.21	10.63
參與反賄賂與反貪污的管理層人員數量	人	-	321	1,881
參與反賄賂與反貪污的管理層人員佔全部管理層人員的比例	%	-	42.35	86.24
參與反賄賂與反貪污相關培訓董事人數	人	17	16	18
參與反賄賂與反貪污相關培訓董事人數佔全部董事的比例	%	100	100	100
全體董事接受反賄賂與反貪污培訓的總小時數	小時	17	16	18

注：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安指標數據。

6.6.2 反不正當競爭

國泰海通嚴格遵守《中華人民共和國反壟斷法》《中華人民共和國反不正當競爭法》《證券期貨市場誠信監督管理辦法》《證券行業誠信準則》等法律法規以及中國證券業協會《證券行業誠信準則》，按照自願、平等、公平、誠信原則開展商業經營活動，制定《國泰海通證券股份有限公司誠信從業規定》，將反不正當競爭納入誠信從業管理，建立覆蓋董事會、高級管理人員、各單位的監督管理組織架構，要求公司各單位及全體人員自覺遵守公平競爭規定，建立有效的事前風險防範、事中管控、事後追責全流程的不正當競爭風險控制管理機制。公司將公平競爭作為公司各單位及全體員工的基本義務，要求：尊重同行，公平競爭，禁止商業賄賂，自覺維護市場競爭秩序，堅決反對不正當競爭的行為；不以惡性壓價、支付回扣、虛假宣傳，或者貶損、詆毀其他機構等不正當手段招攬業務；不發表不當言論，貶損、詆毀其他同行，損害同行聲譽和利益。

2025 年，公司制定《國泰海通證券股份有限公司道德與商業行為準則》，從反不正當競爭、加強利益衝突管理等角度進一步完善員工誠信與道德管理機制。此外，公司修訂《國泰海通證券股份有限公司關聯交易管理辦法》，規範公司的關聯交易，保護公司和全體股東的合法權益。為強化反不正當競爭管理意識，公司面向全體員工開展誠信從業培訓，組織各單位開展誠信從業自查工作，充分落實誠信從業管理，維護行業正常競爭秩序。公司從未受到反不正當競爭相關處罰，也未遭遇任何訴訟或申訴事件。

表 6-19 反不正當競爭管理體系

組織架構	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會決定反不正當競爭管理目標，對反不正當競爭管理的有效性承擔責任。 • 審計委員會對董事、高級管理人員履行反不正當競爭管理職責的情況進行監督。 • 公司主要負責人是落實反不正當競爭管理職責的第一責任人，其他高級管理人員在分管範圍內負責落實反不正當競爭管理目標。 • 公司各單位負責在本單位具體落實反不正當競爭管理目標。
激勵約束	<ul style="list-style-type: none"> • 公司將員工落實反不正當競爭等誠信從業情況納入人力資源管理體系，從聘用、從業人員登記和後續管理、晉級、提拔、離職以及考核、稽核審計等環節建立與誠信從業情況相掛鈎的考量機制，加強對員工的激勵與約束。
宣傳教育	<ul style="list-style-type: none"> • 公司加強反不正當競爭文化建設，督促全體人員學習掌握反不正當競爭的相關規定，增強人員的公平競爭意識和理念。 • 2025 年公司開展《2025 年公司廉潔、誠信從業制度修訂要點及監管處罰案例分析》專項培訓，共計涉及 16,176 人次。
監督檢查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司定期組織各單位每年就落實反不正當競爭等誠信從業情況開展自查，並對發現的問題及時整改。

表 6-20 反不正當競爭指標

指標	單位	2023 年	2024 年	2025 年
因公司不正當競爭行為導致訴訟或重大行政處罰的事件數量	件	0	0	0
因公司不正當競爭行為導致訴訟或重大行政處罰的涉案金額	萬元	0	0	0

注 1：反不正當競爭指標統計口徑為國泰海通證券，不包含下屬子公司。

注 2：國泰海通於 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企業合併，2023 年和 2024 年數據為原國泰君安證券的指標數據。

6.7 數據治理

隨著金融企業數字化轉型不斷深入，良好的數據治理是釋放數據要素價值、推動金融業務發展的前提和基礎。國泰海通不斷健全數據治理頂層設計，完善數據治理組織保障體系，持續強化公司數據治理能力，充分發揮數據資產要素價值，賦能公司高質量發展。公司制定了《數據管理規定》《數據治理工作管理辦法》《數據資產管理辦法》《數據資產管理實施細則》《數據標準管理實施細則》《數據質量管理實施細則》《數據模型管理實施細則》《元數據管理實施細則》《數據安全管理實施細則》《數據底座管理實施細則》《集團績效管理系統數據標準及用戶權限管理辦法》《數據跨境管理辦法》《外部數據管理實施細則》《數據架構管理實施細則》《主數據管理實施細則》《數據生存週期管理實施細則》等制度，並於 2025 年完成修訂及發佈。

公司貫徹落實《證券期貨業「十四五」數據治理規劃》對公司級數據治理組織體系的建設要求，已設立數據治理領導小組、數據治理工作小組和數據治理專員，構建了決策層、管理層及執行層的三級數據治理管理架構。

表 6-21 數據治理管理架構

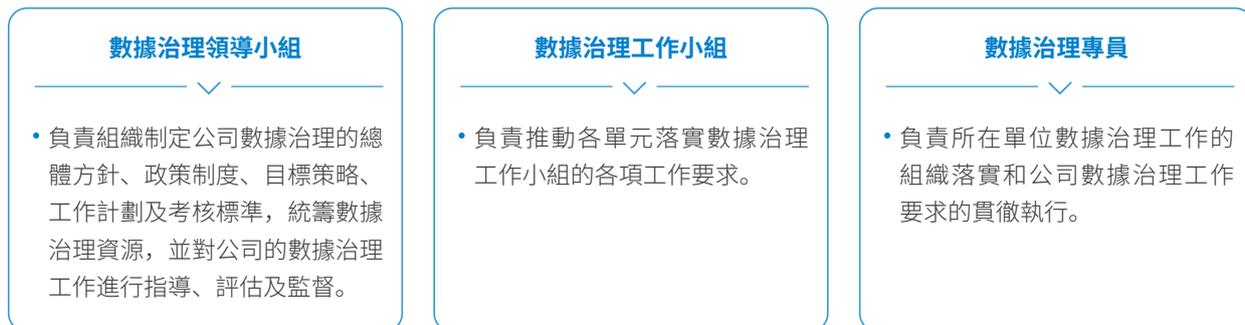


表 6-22 數據治理主要舉措

公司整合過程中的數據匯聚

- 前瞻佈局，在合法合規的前提下，實現過渡期數據互聯互通。為確保在公司合併過程中實現數據資產的平穩過渡、快速整合與價值釋放，以系統化方案推進合併雙方數據資源的匯聚，建立過渡期數據交換機制、穩固數據合規基礎、打通數據匯聚鏈路，實現數據的有序共享與合規先行。
- 主動推進企業級數據庫全域數據匯聚，統一主數據管理、完成合併版管理駕駛艙建設、大數據技術架構融合、建立數據安全保障體系、支撐業務系統改造。在數據融合過程中，依次推進元數據統一管理、數據資產目錄的統一建設、員工及客戶等核心數據優先整合，全量物理數據全面快速融合工作。

企業級統一數據倉庫 2.0 建設

- 構建企業級統一數據倉庫，有效融合公司合併整合過程中雙方的核心數據資產。
- 高效推進數據物理匯聚與整合，梳理並確認關鍵指標口徑，全面覆蓋財富線客戶、產品、交易等關鍵業務領域。
- 完成對母子公司間各業務部位數據的系統性梳理與安全合規規劃，為統一數據服務奠定了堅實基礎。

客戶主數據體系建設

- 聚焦 OneID 的數據服務場景，推動創新應用取得重要突破，截至報告期末，OneID 累計支持逾十項業務場景，接口累計調用量突破一億次。
- 客戶 OneID 已全面上線並常態化運營，覆蓋集團核心客戶超三千萬戶，並與主要業務系統全面打通。
- 深入建設產品域、員工域數據模型，為集團級客戶、員工與產品主數據統一管理與應用提供必要支持。

07 報告索引

表 7-1 《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 1 號——規範運作》索引表

披露要求條款編號	本報告對應章節
8.1	4 環境議題 ; 5 社會議題
8.2	5.5 產品和服務質量 ; 6.5 合規管理 ; 6.6 商業道德
8.3	2.1 可持續治理架構 ; 2.2 可持續發展戰略
8.4	1.1 報告編制說明 ; 1.2 董事會聲明
8.5	1.4 年度關鍵績效
8.6	4 環境議題 ; 5.1 社會貢獻 ; 5.5 產品和服務質量 ; 5.8 人力資本開發
8.7	5.8 人力資本開發
8.8	4 環境議題
8.9	4 環境議題
8.10	不適用，報告期內公司未發生對公司股票及其衍生品種產生重大影響的環境保護相關重大事件。
8.11	4 環境議題
8.12	不適用，報告期內，公司及子公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。
8.13	5.5 產品和服務質量 ; 5.7 數據安全與客戶隱私保護 ; 5.8 人力資本開發
8.14	5.8 人力資本開發
8.15	5.3 創新驅動

表 7-2 《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 14 號——可持續發展報告（試行）》索引表

披露要求	對應條款	本報告對應章節
應對氣候變化	第二十一條至第二十八條	4.1 應對氣候變化
污染物排放	第三十條	4.5 污染物排放
廢棄物處理	第三十一條	4.4 廢棄物處理
生態系統和生物多樣性保護	第三十二條	4.6 生態系統和生物多樣性保護
環境合規管理	第三十三條	4 環境議題
能源利用	第三十五條	4.2 能源利用
水資源利用	第三十六條	4.3 水資源利用
循環經濟	第三十七條	4.4 廢棄物處理
鄉村振興	第三十九條	5.2 鄉村振興
社會貢獻	第四十條	5.1 社會貢獻
創新驅動	第四十二條	5.3 創新驅動
科技倫理	第四十三條	5.3 創新驅動
供應鏈安全	第四十五條	5.4 可持續供應鏈
平等對待中小企業	第四十六條	5.4 可持續供應鏈 公司作為金融業企業，應付款項（含應付票據）餘額中主要是客戶保證金等款項，並不是應付給供應商的款項，而且逾期未支付款項餘額為 0 元。
產品和服務安全與質量	第四十七條	3.1 服務實體經濟 5.5 產品和服務質量
數據安全與客戶隱私保護	第四十八條	5.7 數據安全與客戶隱私保護
員工	第五十條	5.8 人力資本開發
盡職調查	第五十二條	2.4 重要性議題分析
持份者溝通	第五十三條	2.4 重要性議題分析
反商業賄賂及反貪污	第五十五條	6.6 商業道德
反不正當競爭	第五十六條	6.6 商業道德

自主披露的議題	本報告對應章節
服務實體經濟	3.1 服務實體經濟
可持續金融	3.2 可持續金融
投資者教育	5.6 投資者教育
公司治理	6.1 公司治理
黨的建設	6.2 黨的建設
文化建設	6.3 文化建設
風險管理	6.4 風險管理
合規管理	6.5 合規管理
數據治理	6.7 數據治理

表 7-3 香港聯合交易所《環境、社會及管治報告守則》索引表

B 部分：強制披露規定	
強制披露項	本報告對應章節、其他說明
管治架構	1.2 董事會聲明 2.1 可持續治理架構
彙報原則	1.1 報告編制說明
彙報範圍	1.1 報告編制說明
C 部分：「不遵守就解釋」條文	
主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	本報告對應章節、其他說明
主要範疇 A. 環境	
層面 A1. 排放物	
一般披露 A1	4.4 廢棄物處理；4.5 污染物排放
KPI A1.1	4.1 應對氣候變化；4.4 廢棄物處理；4.5 污染物排放
KPI A1.2[於 2025 年 1 月 1 日刪除]	—
KPI A1.3	4.4 廢棄物處理
KPI A1.4	4.4 廢棄物處理
KPI A1.5	4.4 廢棄物處理；4.5 污染物排放

KPI A1.6	4.4 廢棄物處理
層面 A2. 資源使用	
一般披露 A2	4.2 能源利用 ; 4.3 水資源利用
KPI A2.1	4.2 能源利用
KPI A2.2	4.3 水資源利用
KPI A2.3	4.2 能源利用
KPI A2.4	4.3 水資源利用
KPI A2.5	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
層面 A3. 環境及天然資源	
一般披露 A3	4.2 能源利用 ; 4.3 水資源利用
KPI A3.1	4.2 能源利用 ; 4.3 水資源利用
層面 A4. 氣候變化	
一般披露 A4[於 2025 年 1 月 1 日刪除]	—
KPI A4.1[於 2025 年 1 月 1 日刪除]	—
主要範疇 B. 社會	
僱傭及勞工常規	
層面 B1. 僱傭	
一般披露 B1	5.8 人力資本開發
KPI B1.1	5.8 人力資本開發
KPI B1.2	5.8 人力資本開發
層面 B2. 健康與安全	
一般披露 B2	5.8 人力資本開發
KPI B2.1	5.8 人力資本開發
KPI B2.2	5.8 人力資本開發
KPI B2.3	5.8 人力資本開發
層面 B3. 發展及培訓	
一般披露 B3	5.8 人力資本開發
KPI B3.1	5.8 人力資本開發
KPI B3.2	5.8 人力資本開發

層面 B4. 勞工準則	
一般披露 B4	5.8 人力資本開發
KPI B4.1	5.8 人力資本開發
KPI B4.2	5.8 人力資本開發
營運慣例	
層面 B5. 供應鏈管理	
一般披露 B5	5.4 可持續供應鏈
KPI B5.1	5.4 可持續供應鏈
KPI B5.2	5.4 可持續供應鏈
KPI B5.3	5.4 可持續供應鏈
KPI B5.4	5.4 可持續供應鏈
層面 B6. 產品責任	
一般披露 B6	5.5 產品和服務質量
KPI B6.1	公司產品僅為金融產品，不涉及產品回收
KPI B6.2	5.5 產品和服務質量
KPI B6.3	6.5 合規管理
KPI B6.4	公司產品僅為金融產品，不涉及產品回收
KPI B6.5	5.7 數據安全與客戶隱私保護
層面 B7. 反貪污	
一般披露 B7	6.6 商業道德
KPI B7.1	6.6 商業道德
KPI B7.2	6.6 商業道德
KPI B7.3	6.6 商業道德
社區	
層面 B8. 社區投資	
一般披露 B8	5.1 社會貢獻
KPI B8.1	5.1 社會貢獻
KPI B8.2	5.1 社會貢獻

D 部分：氣候相關披露		
氣候相關披露	對應的本報告章節、其他說明	
(I) 管治		
19	19.a	4.1.1 治理
	19.b	4.1.1 治理
(II) 策略		
氣候相關風險和機遇		
20	20.a	4.1.2 戰略
	20.b	4.1.2 戰略
	20.c	4.1.2 戰略
	20.d	4.1.2 戰略
業務模式和價值鏈		
21	21.a	4.1.2 戰略
	21.b	4.1.2 戰略
策略和決策		
22	22.a	2.2 可持續發展戰略；4.1.2 戰略；4.1.3 影響、風險和機遇管理
	22.b	2.2 可持續發展戰略；2.3 可持續理念培訓
23		4.1.3 影響、風險和機遇管理；4.1.4 指標與目標
財務狀況、財務表現及現金流量		
24	24.a	4.1.2 戰略
	24.b	4.1.2 戰略
25	25.a	4.1.2 戰略
	25.b	4.1.2 戰略
气候韧性		
26	26.a	氣候情景分析應用【能力寬免】，公司作為金融業企業開展全面的氣候情景分析面臨著氣候模型參數假設複雜多變、資產層面數據可得性不足、投融資組合氣候風險敞口難以精準測算等難點。公司計劃不斷提升相關能力，在未來年度開展氣候情景分析。
	26.b	

(III) 風險管理		
27	27.a	4.1.3 影響、風險和機遇管理
	27.b	4.1.3 影響、風險和機遇管理
	27.c	4.1.3 影響、風險和機遇管理
(IV) 指標及目標		
溫室氣體排放		
28	28.a	4.1.4 指標與目標
	28.b	4.1.4 指標與目標
	28.c	4.1.4 指標與目標
29	29.a	1.1 報告編制說明 ; 4.1.4 指標與目標
	29.b	4.1.4 指標與目標
	29.c	4.1.4 指標與目標
	29.d	1.1 報告編制說明 ; 4.1.4 指標與目標
氣候相關轉型風險		
30		氣候相關轉型風險的財務影響應用【合理資料寬免】。基於公司特性，開展氣候相關轉型風險的量化分析需要獲取金融業務底層資產碳數據，將低碳轉型成本、擱淺資產風險及技術取代衝擊等因素有效嵌入風險模型中。因資產穿透難度大、估值模型適配性不足等原因，截至報告期末，公司無法獲取完善的金融業務底層碳數據，未能將氣候相關因素全面融入風險管理模型。
氣候相關物理風險		
31		氣候相關物理風險的財務影響應用【合理資料寬免】。基於公司特性，開展氣候相關物理風險的量化分析需要獲取金融業務底層資產的物理暴露度等信息。因相關信息的獲取成本較高且標準化程度較低，截至報告期末，公司尚無法全面獲取。
氣候相關機遇		
32		4.1.2 戰略
資本運用		
33		4.1.2 戰略
內部碳定價		
34	34.a	公司暫未建立體系化的內部碳定價機制。公司計劃未來進一步研究內部碳定價相關方法論，逐步建立起內部碳定價機制。
	34.b	

薪酬		
35		4.1.1 治理
行業指標		
36		3.2.4 指標與目標
氣候相關目標		
37	37.a	4.1.4 指標與目標
	37.b	4.1.4 指標與目標
	37.c	4.1.4 指標與目標
	37.d	4.1.4 指標與目標
	37.e	4.1.4 指標與目標
	37.f	4.1.4 指標與目標
	37.g	4.1.4 指標與目標
	37.h	4.1.4 指標與目標
38	38.a	公司設定的氣候變化相關目標及設定方法未經第三方驗證。
	38.b	4.1.1 治理
	38.c	4.1.4 指標與目標
	38.d	報告期內，公司在年度減排目標基礎上，新增制定「2030 年實現運營碳中和、2060 年前實現價值鏈碳中和」的中長期目標。
39		4.1.4 指標與目標
40	40.a	4.1.4 指標與目標
	40.b	4.1.4 指標與目標
	40.c	4.1.4 指標與目標
	40.d	公司未應用行業脫碳方法制定溫室氣體排放目標。
	40.e	4.1.4 指標與目標
跨行業指標及行業指標的適用性		
41		3.2.4 指標與目標 ; 4.1 應對氣候變化

表 7-4 上海市國資委《上海市國有控股上市公司 ESG 指標體系（1.0 版）》索引表

披露要求		本報告對應章節
E1 環境管理	E1.1	4.1 應對氣候變化；4.2 能源利用；4.3 水資源利用；4.4 廢棄物處理；4.5 污染物排放
	E1.2	不適用
	E1.3	3.2 可持續金融
	E1.4	4.2 能源利用；4.4 廢棄物處理；4.5 污染物排放
	E1.5	4.1 應對氣候變化
E2 能源	E2.1	4.2 能源利用
	E2.2	4.2 能源利用
	E2.3	4.2 能源利用
	E2.4	4.2 能源利用
E3 資源	E3.1	4.2 能源利用；4.3 水資源利用
	E3.2	4.3 水資源利用
	E3.3	4.3 水資源利用
	E3.4	4.3 水資源利用
	E3.5	不適用
E4 污染物	E4.1	4.5 污染物排放
	E4.2	4.5 污染物排放
	E4.3	公司作為金融業企業，使用市政供水及污水處理系統。
	E4.4	公司作為金融業企業，使用市政供水及污水處理系統。
	E4.5	不適用
	E4.6	不適用
	E4.7	不適用
	E4.8	4.4 廢棄物處理
	E4.9	4.4 廢棄物處理
	E4.10	4.4 廢棄物處理
	E4.11	4.4 廢棄物處理
	E4.12	不適用
E5 氣候變化	E5.1	4.1 應對氣候變化
	E5.2	3.2 可持續金融；4.1 應對氣候變化
	E5.3	4.1 應對氣候變化
	E5.4	4.1 應對氣候變化

披露要求		本報告對應章節
E6 生物多樣性	E6.1	4.6 生態系統和生物多樣性保護
	E6.2	4.6 生態系統和生物多樣性保護
S1 產品和服務	S1.1	5.5 產品和服務質量
	S1.2	5.7 數據安全與客戶隱私保護
	S1.3	5.3 創新驅動
	S1.4	6.5.4 知識產權保護
	S1.5	5.7 數據安全與客戶隱私保護
	S1.6	5.5 產品和服務質量
	S1.7	5.5 產品和服務質量
	S1.8	5.5 產品和服務質量
	S1.9	5.5 產品和服務質量
S2 員工責任	S2.1	5.8 人力資本開發
	S2.2	5.8 人力資本開發
	S2.3	5.8 人力資本開發
	S2.4	5.8 人力資本開發
	S2.5	5.8 人力資本開發
	S2.6	5.8 人力資本開發
	S2.7	5.8 人力資本開發
	S2.8	公司作為金融業企業，持續做好員工健康與安全管理工作，計劃未來視情況開展職業健康安全管理體系認證。
	S2.9	5.8 人力資本開發
	S2.10	5.8 人力資本開發
	S2.11	5.8 人力資本開發
	S2.12	5.8 人力資本開發
	S2.13	5.8 人力資本開發
	S2.14	5.8 人力資本開發
	S2.15	5.8 人力資本開發
	S2.16	5.8 人力資本開發
S3 供應鏈責任	S3.1	5.4 可持續供應鏈
	S3.2	5.4 可持續供應鏈

披露要求		本報告對應章節
S4 社區責任	S4.1	5.1 社會貢獻
	S4.2	5.1 社會貢獻
	S4.3	5.1 社會貢獻
S5 企業責任	S5.1	3.1 服務實體經濟 ; 5.2 鄉村振興
	S5.2	3.2 可持續金融 ; 5.1 社會貢獻
	S5.3	5.7 數據安全與客戶隱私保護
	S5.4	5.1 社會貢獻
	S5.5	6.5.3 稅務管理
G1 公司治理	G1.1	6.2 黨的建設
	G1.2	6.1 公司治理
	G1.3	6.1 公司治理
	G1.4	6.5 合規管理
	G1.5	6.4 風險管理
	G1.6	6.5.5 審計監督
	G1.7	6.6 商業道德
	G1.8	6.6 商業道德
G2 ESG 治理	G2.1	1.2 董事會聲明 ; 2.1 可持續治理架構
	G2.2	2.1 可持續發展架構
	G2.3	2.2 可持續發展戰略
	G2.4	2.4 重要性議題分析
	G2.5	2.4 重要性議題分析
	G2.6	2 可持續治理
	G2.7	2.4 重要性議題分析
	G2.8	6.1 公司治理
	G2.9	3.2 可持續金融
G3 數據治理	G3.1	6.7 數據治理
	G3.2	6.7 數據治理
	G3.3	6.7 數據治理

表 7-5 《可持續發展報告標準》（2021）索引表

使用說明	國泰海通在 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日參照 GRI 標準編制報告。	
使用的 GRI 1	GRI 1: 基礎 2021	
GRI 標準	披露項	報告章節
GRI 2: 一般披露 2021	2-1	1.3 國泰海通簡介
	2-2	1.1 報告編制說明
	2-3	1.1 報告編制說明
	2-6	1.3 國泰海通簡介
	2-7	5.8 人力資本開發
	2-8	5.8 人力資本開發
	2-9	1.3 國泰海通簡介
	2-10	6.1 公司治理
	2-11	2.1 可持續治理架構
	2-12	2.1 可持續治理架構
	2-13	2.1 可持續治理架構
	2-14	2.1 可持續治理架構
	2-15	6.1 公司治理; 5.4 可持續供應鏈
	2-16	2.1 可持續治理架構
	2-17	2.1 可持續治理架構
	2-18	6.1 公司治理
	2-19	6.1 公司治理
	2-22	1.2 董事會聲明
	2-28	2.2 可持續發展戰略
	2-29	2.4 重要性議題分析
GRI 3: 實質性議題 2021	3-1	2.4 重要性議題分析
	3-2	2.4 重要性議題分析
	3-3	2.4 重要性議題分析
GRI 201: 經濟績效 2016	201-1	1.4 年度關鍵績效
	201-2	4.1 應對氣候變化

GRI 標準	披露項	報告章節
GRI 203: 間接經濟影響 2016	203-1	3.1 服務實體經濟; 5.1 社會貢獻; 5.2 鄉村振興
GRI 205: 反腐敗 2016	205-1	6.6 商業道德
	205-2	6.6 商業道德
	205-3	6.6 商業道德
GRI 206: 反競爭行為 2016	206-1	6.6 商業道德
GRI 207: 稅務 2019	207-2	6.5 合規管理
GRI 302: 能源 2016	302-1	4.2 能源利用
	302-2	4.2 能源利用
	302-3	4.2 能源利用
	302-4	4.2 能源利用
GRI 303: 水資源和污水 2018	303-1	4.3 水資源利用
	303-5	4.3 水資源利用
GRI 305: 排放 2016	305-1	4.1 應對氣候變化
	305-2	4.1 應對氣候變化
	305-3	4.1 應對氣候變化
	305-4	4.1 應對氣候變化
GRI 306: 廢棄物 2020	306-1	4.4 廢棄物處理
	306-2	4.4 廢棄物處理
	306-3	4.4 廢棄物處理
GRI 308: 供應商環境評估 2016	308-1	5.4 可持續供應鏈
	308-2	5.4 可持續供應鏈
GRI 401: 僱傭 2016	401-1	5.8 人力資本開發
	401-2	5.8 人力資本開發
	401-3	5.8 人力資本開發

GRI 標準	披露項	報告章節
GRI 403: 職業健康與安全 2018	403-1	5.8 人力資本開發
	403-3	5.8 人力資本開發
	403-4	5.8 人力資本開發
	403-5	5.8 人力資本開發
	403-6	5.8 人力資本開發
	403-7	5.8 人力資本開發
	403-8	5.8 人力資本開發
	403-9	5.8 人力資本開發
GRI 404: 培訓與教育 2016	404-1	5.8 人力資本開發
	404-2	5.8 人力資本開發
	404-3	5.8 人力資本開發
GRI 405: 多元性與平等機會 2016	405-1	5.8 人力資本開發
GRI 406: 反歧視 2016	406-1	5.8 人力資本開發
GRI 408: 童工 2016	408-1	5.8 人力資本開發
GRI 409: 強迫或強制勞動 2016	409-1	5.8 人力資本開發
GRI 414: 供應商社會評估 2016	414-1	5.4 可持續供應鏈
	414-2	5.4 可持續供應鏈
GRI 417: 營銷與標識 2016	417-1	5.5 產品和服務質量
	417-2	5.5 產品和服務質量
	417-3	5.5 產品和服務質量
GRI 418: 客戶隱私 2016	418-1	5.7 數據安全與客戶隱私保護

08 鑒證報告



鑒證聲明

關於國泰海通證券股份有限公司《2025年度可持續發展報告》中可持續發展活動的鑒證報告

鑒證 / 驗證的性質和範圍

SGS通標標準技術服務有限公司（以下簡稱「SGS-CSTC」）受國泰海通證券股份有限公司（以下簡稱「國泰海通」）的委託，對其《2025年度可持續發展報告》中文版涵蓋2025年1月1日至2025年12月31日期間的內容進行獨立鑒證。

鑒證聲明的使用者

本鑒證聲明意圖提供給所有國泰海通的利益相關方。

責任聲明

國泰海通《2025年度可持續發展報告》中的資訊及呈現方式由其ESG管治機構和管理層負責。SGS-CSTC並未參與該報告任何資料的準備。

我們的責任旨在基於充分且適當的客觀證據，在以下規定的鑒證範圍內表達對可持續發展績效資訊的意見。

SGS-CSTC 對於任何由於使用本報告中的資訊而引起的直接或間接損失不承擔責任。

鑒證標準、類型與保證等級

SGS集團已根據ISAE 3000等國際公認的鑒證標準，為ESG及可持續發展報告鑒證（SRA）制訂了一套規章。

本報告的鑒證依據下列鑒證標準進行：

鑒證標準	鑒證等級
ISAE 3000	有限保證

鑒證範圍

鑒證範圍包括對詳細列於下方的特定績效資訊的品質、準確性及可靠性進行評估，以及對以下報告標準的遵循情況進行評估：

報告標準
GRI 標準（2021版）（參照）
香港交易所上市規則附錄 C2《環境、社會及管治報告守則》
上海證券交易所上市公司自律監管指引第 14 號——可持續發展報告（試行）

可持續發展績效

本次對國泰海通《2025年度可持續發展報告》的重要性議題評估流程及可持續發展績效資訊的準確性和可靠性進行鑒證，包括但不限於：

環境類指標	社會類指標	治理類指標
溫室氣體排放（範圍 1）	員工義工服務人次	反洗錢處罰事件數量
溫室氣體排放（範圍 2）	員工義工服務時長	反洗錢處罰資金規模
溫室氣體排放（範圍 3）	進行環境影響評估的供應商數量	知識產權數量
數據中心 PUE 值	開展了社會影響評估的供應商數量	反賄賂與反貪污培訓數量
能源消耗量	客戶投訴處理率	
外購綠色電力數量	員工培訓覆蓋率	
耗水量		
廢棄物數量		



鑑證方法

鑑證包括鑑證前調研、現場訪問位於上海市靜安區南京西路768號國泰海通大廈的相關員工，以及進行必要的檔案及記錄審查和確認。本次鑑證未對下屬機構進行所有原始數據的溯源。

有限保證鑑證執行的程序在性質和所需時間上與合理保證不同，且在範圍上亦小於合理保證。因此，有限保證所得的保證等級低於合理保證等級。

鑑證局限性

從獨立審計的財務報告中提取的數據，及根據財務數據計算所得的強度 / 密度數據，並未作為本鑑證流程的組成部分與來源數據進行核對。

國泰海通《2025年度可持續發展報告》中溫室氣體排放相關數據為企業自行核算，本次鑑證過程作抽樣驗證。

獨立性與能力聲明

SGS集團是檢驗、檢測和認證領域的全球領導者，在多個國家 / 地區開展業務，SGS-CSTC是其附屬機構。SGS-CSTC聲明與國泰海通為完全獨立的組織，對該機構、其附屬機構和利益相關方不存在偏見和利益衝突。

本次鑑證團隊由具備與此項任務有關的知識、經驗和資質的人員組成。

發現與結論

鑑證/驗證意見

基於上述方法論及所進行的鑑證，國泰海通《2025年度可持續發展報告》中鑑證範圍內的可持續發展績效資訊沒有發現不準確、不可靠的情況。

GRI標準（2021版）遵循情況

鑑證團隊認為，國泰海通《2025年度可持續發展報告》參照了GRI標準（2021版）的要求。

香港交易所上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》遵循情況

鑑證團隊認為，國泰海通《2025年度可持續發展報告》符合香港交易所上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》的要求。

《上海證券交易所上市公司自律監管指引第14號——可持續發展報告（試行）》遵循情況

鑑證團隊認為，國泰海通《2025年度可持續發展報告》符合《上海證券交易所上市公司自律監管指引第14號——可持續發展報告（試行）》的要求。

簽字：



代表通標標準技術服務有限公司

David Xin
Sr. Director – Business Assurance
北京市阜成路 73 號世紀裕惠大廈 16 層

2026年03月23日
WWW.SGS.COM



CN26/00001748



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES