

# 国海证券股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 年，国海证券股份有限公司（以下简称公司）董事会坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议部署，按照中央金融委会议、全国金融系统工作会议要求，对标金融强国建设目标，深入践行资本市场新“国九条”，紧扣“打造一流投资银行和投资机构”“专注主业、完善治理、错位发展”指导方针，坚守服务实体经济的初心使命，扎实做好金融“五篇大文章”，带领全体员工乘势而上、锐意进取，着力锻造以投研为核心的专业优势，坚定走好差异化、特色化、专业化的发展道路，全力以赴在行业变局中开拓高质量发展新局面。报告期内，公司经营业绩稳步增长，全年实现合并营业收入 34.55 亿元、归母净利润 7.69 亿元，同比分别增长 7.22%和 79.57%。

### 一、2025 年度工作情况

#### （一）聚焦规范运作，公司治理体系更加健全

一是持续完善治理机制。坚持党的领导，发挥好党组织在重大事项决策中“把方向、管大局、保落实”的领导作用，推动党委议事机制与公司治理决策机制的有效衔接，为董事会科学有效决策提供坚实支撑。完善治理机制，圆满完成国企改革深化提升行动，高效完成监事会改革，全面落实董事

会职权，强化董事会审计委员会的监督职责，优化完善党委、董事会、经营层工作制度和议事清单，持续健全制度体系，年内修订或制定《公司章程》《市值管理制度》等 39 项基本治理制度，治理机制更趋完善。**规范董事会运作**，全年召开 8 次董事会，审议通过重大投融资、财务预决算、合规风控内控建设等 88 项议案，稳步有序完成董事长换任、补选董事会专门委员会成员、高级管理人员选聘、审计机构选聘等重要事项。召开董事会专门委员会会议及独立董事专门会议 28 次，审议通过薪酬考核、利润分配等各类议案 89 项，充分发挥董事会专门委员会专业支撑和独立董事咨询监督作用。**强化董事履职能力建设和履职监督力度**，从严规范董事任职与兼职管理，按监管要求及时履行报备程序，强化董事及近亲属投资行为动态管理，常态化开展政策法规、合规风控与专业能力培训，董事会科学决策水平稳步提升。围绕勤勉履职、专业能力、廉洁合规等维度强化董事履职考核及独立董事独立性评价，严格执行董事会及独立董事向股东会报告工作机制，督促董事勤勉尽责提升履职效能。

**二是不断提升信息披露质量。**坚持“以投资者为中心”，持续完善信息披露管理体系和业务操作流程，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。连续 14 年发布业绩快报，审慎规范做好权益变动报告书等多项重要公告的披露，全年规范披露各类公告 157 份，通过视频讲年报、PPT、一图读懂等多渠道生动解读年报和 ESG 报告信息，不断提升披露内容的可读性与传播力。年内公司获评深圳证券交易所

2024-2025 年度信息披露考评最高等级 A 级评价。

**三是着力加强投资者关系管理。**积极响应监管倡议和市场诉求，与投资者共享发展成果，连续两年实施一年两次现金分红，年内合计分红金额 2.68 亿元，切实提升投资者获得感。主动加强与机构投资者、行业分析师的沟通频次和力度，年内接待工银瑞信基金、中信保诚基金、山西证券、华创证券等十余家机构调研，获得两家行业分析师发布研报并给予正向评级，不断增进市场认同。全面焕新官网投资者沟通页面和微信小程序，推动公告等核心信息实现联动更新，进一步丰富多平台、多层次的沟通渠道。合规审慎做好股权管理和服务，协助股东完成多项股权整合，推动公司主要股东变更申请获得中国证监会核准，股权管理规范有序。高质量召开年度业绩说明会，充分解读投资者关心的信息，年内公司荣获中国上市公司协会年报业绩说明会优秀案例。

**四是深入践行可持续发展理念。**严格按照深圳证券交易所的规定，主动对标国内外主流 ESG 信息披露标准，连续 13 年发布社会责任（ESG/可持续发展）报告，系统回应投资者、监管部门及利益相关方关注，持续提升可持续发展报告的实质性、规范性和透明度。优化完善 ESG 管理架构，推动 ESG 与战略及业务发展融合。年内荣获中国上市公司协会可持续发展优秀案例、卓越 ESG 践行上市公司金帆奖等多项重要荣誉。

## **（二）加快转型升级，差异化竞争力持续增强**

大财富大资管管理规模稳中有升，股票交易额跑赢市场 5.33 个百分点，两融业务规模创近十年新高。投行 IPO 申报受

理及再融资在审排名创历史最佳，债券承销规模同比增长近130%，行业排名提升17位。研究公募基金佣金市占率排名行业第17位，较上年末提升6位，年内荣获新财富、水晶球等权威奖项70项，市场影响力显著提升。政策性金融债承销规模稳居券商前列。公募基金子公司年末资产管理总规模创历史新高；期货子公司资管业务规模突破20亿元，同比增长超5倍，产品业绩多次位居同类前列；私募股权子公司一级投资规模创历史新高，连续5年荣获“金牛奖”，跻身券商系私募创投第一梯队；另类子公司完成增资，投资的1家企业年内成功上市，业务协同与价值发现能力持续增强。

### （三）发挥功能作用，服务实体经济更加精准

**坚定服务国家战略**，做深做实金融“五篇大文章”，全年累计服务全国政企投融资290亿元，科技金融投融资规模同比增长2倍，辅导3家科技企业申报IPO，助力发行7只科创债，服务民营企业融资（含ABS）超52亿元。**扎实服务广西**，围绕广西战略部署，引资、引产、引智多维发力，全年为广西政企投融资206亿元，助力发行广西首单“一带一路”永续公司债等多只区内首单产品；为“科创广西先行试验区（桂林）”建设量身定制专项调研报告，协助举办“综合金融支持机器人产业发展”柳州专场活动，为广西机器人产业提供金融支撑；引智赋能成效明显，设立东盟研究院/广西发展研究中心，撰写广西区内专题研究报告11篇，为广西发展提供智力支持。**积极履行社会责任**，全年缴纳税费8.21亿元。精准帮扶乡村振兴，投入项目及消费帮扶资金562

万元，获评“上市公司乡村振兴优秀实践案例”，以实际行动彰显地方法人券商的责任担当。

#### **（四）筑牢内控根基，合规风控管理更加严密**

持续强化内控体系有效性评估，通过审议合规、风控、审计及廉洁从业等专项报告，督促管理层不断夯实内控基石。充分发挥审计监督效能，围绕年度审计计划，完成各类稽核项目 75 个，迭代优化稽核作业平台，提升审计监督的效率与精准度。推动合规风控深度赋能业务，健全合规风控组织架构、运行管理机制、人才队伍和信息系统，前移合规风控关口，严格落实风险管理新规，每季度审议风险控制指标报告，全年审核修订制度 322 项，开展合规检查及培训 60 场，连续五年举办“合规诚信廉洁日”活动，实施投行质量提升专项行动，筑牢“1+N”监督检查防线。2025 年公司保持双 AAA 主体信用评级，主要风险控制指标持续优于监管标准，计提减值科学合理，资产质量稳步提升。

#### **（五）深化改革创新，体制机制活力更加充沛**

强化战略引领，立足行业新发展格局，高质量推进“十五五”战略规划编制，为中长期发展明晰方向与路径。持续优化组织架构与资源配置，聚焦核心能力短板，调整优化业务条线布局，提升专业化运营效能与市场响应速度。发挥创新激励机制牵引作用，助力发行全国首单“普惠+数据资产赋能”双贴标 ABS、广西首单新三板定向发行可转换公司债、广西首单交易所市场数字人民币公司债券等 8 单全国、行业或区域首单创新项目，守正创新活力有效激发；成功获批非金

融企业债务融资工具承销商业务资格，业务链条和产品体系持续完善。加力推进数智赋能，制定并实施“人工智能+”三年行动方案，在智能投研、风控等关键领域落地一批技术成果与应用场景，核心研究课题荣获中国人民银行“金融科技发展奖”一微创新奖，科技对业务发展的驱动效应逐步显现。

#### （六）加强队伍建设，人才队伍素质不断提升

加大人才内培外引力度，构建多层次、系统化人才培养体系，全年精准引进关键岗位人才 63 人，提拔重用干部 24 名，队伍活力有效激发。厚植企业文化根基，推出“国海新一线”专题宣传栏目，举办“聚焦‘五篇大文章’，投教助力金融强国”暨金融教育宣传周、G-talk 国海文化思享会等特色活动，推动文化理念入脑入心，文化建设工作获得人民网广西频道等多家主流媒体宣传报道，企业文化建设案例入选《2024 年证券公司文化建设年报》，获评“十四五”企业文化建设典型经验，年内累计斩获各类奖项近百项，文化软实力与品牌美誉度实现双提升。

## 二、面临的机遇和挑战

从宏观形势看，世界变乱交织、动荡加剧，国际力量对比深刻调整，科技革命、产业变革加速突破，百年变局加速演进。我国经济基础稳、韧性强、长期向好的趋势没有改变，但有效需求不足、新旧动能转换阵痛等困难问题依然存在。从行业看，在资本市场向好的背景下，党中央、国务院，以及监管层面更加强调金融机构的功能性，对金融机构服务国家战略、实体经济提出了更高要求。“两强两严”监管基调

持续加强，行业面临“马太效应”和减量提质挑战，生存压力进一步加大。从公司看，高质量发展的基础显著夯实，经营业绩、资本实力、资产质量、业务质量、防范风险能力明显提升，但对标行业、对标优秀券商，公司整体盈利能力、投研能力、客户基础和人才队伍仍有差距，服务实体经济、服务广西的工作质效仍有待提升。

### 三、2026年工作思路

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是公司加速突围的关键之年。董事会将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议部署，按照中央金融委会议、全国金融系统工作会议要求，立足行业发展实际，紧紧围绕“十五五”总体发展思路，以客户为中心，以合规风控为基石，投研引领、协同赋能，深耕广西根据地、服务全国大市场，建设面向东盟金融开放合作的桥头堡，力争成为具备财富管理及机构服务业务特色的一流投行，奋力开创高质量发展的新局面。

#### （一）坚持规范运作，在提升治理效能上再上新台阶

始终把政治建设摆在首位，推动党的领导与公司治理深度融合，持续健全党委把关定向、董事会战略决策、经营层授权执行、监督体系有效制衡的治理机制，做好监事会改革的平稳衔接，科学筹划、规范有序推进董事会换届工作，把党的政治优势、组织优势转化为治理效能与发展动能，加强董事的培训和调研工作，增强战略引领与科学决策能力。推进打造体系化

的投资者管理体系，强化与投资者的沟通交流，增强信息披露的透明度与有效性，持续提升信息披露和投资者关系管理工作质量。规范审慎开展股权管理，督促股东充分履行信息披露义务。进一步优化完善 ESG 管理，推动公司治理结构不断完善，以高质量治理赋能公司差异化、特色化发展。

## （二）强化战略引领，在差异化发展上闯出新路径

紧扣“十五五”规划战略蓝图与时间节点，将长期战略目标分解为年度经营“施工图”，推动战略规划从顶层设计向基层执行穿透落地，实现战略目标与经营实践深度融合。保持战略定力，强化合规风控的生命线作用，确保年度工作与长期目标同向发力，筑牢稳健发展根基。发挥机制灵活、决策高效的比较优势，聚焦重点区域、重点产业、重点客群加快布局，集中资源打造错位竞争优势，确保“十五五”开局稳健、起步有力。

## （三）聚焦特色突围，推动核心竞争力实现新提升

一是锻造专业能力，提升为客户创造价值的能力。服务零售客户方面，强化产品全生命周期管理与大类资产配置能力，完善获客、活客、留客运营体系，构建多市场、多策略、多品种的优质产品与有温度的服务矩阵。服务企业客户方面，着力提升产业研究、资产定价、融资服务、资源撮合等综合服务能力，满足企业客户的综合金融需求。服务机构客户方面，围绕客户投融资、研究、资产管理、风险管理等多重需求，为客户提供定制化的专业服务方案。二是聚焦相对优势，打造业务特色。以特色破局，精耕细作差异化赛道。立足资

源禀赋，在财富管理、公募基金、资产管理、投行业务等核心领域，集中资源打造“人无我有、人有我优”的特色业务节点。通过机制创新与科技赋能，巩固并扩大在特定业务品类及客户群体中的比较优势，实现从同质化竞争向错位发展的转变。三是**深耕区域优势，打造服务品牌**。依托广西打造面向东盟的人工智能国际合作高地等战略部署，进一步深耕广西、深耕大西南，巩固提升区域市场竞争力和品牌影响力；深化与股东及产业方的生态协同，提供“一站式、陪伴式、定制化、赋能型”综合金融服务，努力成为“产业研究智库、资本市场顾问、财富管理专家”。

#### **（四）深耕主责主业，在服务实体与服务广西上交出新答卷**

**以更优服务做好金融“五篇大文章”**，聚焦科创、绿色等国家战略性新兴产业，提升产业研究和综合金融服务能力，打造若干具有市场影响力的标杆项目。深化普惠金融与养老金融，加强能力建设与体系升级，提升金融服务的覆盖率、可得性和满意度。扎实推进数字金融建设，高质量推进“人工智能+”三年行动方案，推动AI技术在关键场景落地，以数字化、智能化驱动金融服务质效提升。**以更实举措服务广西发展**，紧跟自治区战略导向，加强政策学习研究，围绕人工智能、关键金属、向海经济等“十五五”重点产业，结合各地市产业特点和资源优势，谋划好综合金融服务举措，推动金融与科技、产业双向奔赴，提高服务精准度。**以更强担当履行社会责任**，深化“国之大者·证海同心”公益品牌，深

入实施“国海情 乡村美”乡村振兴公益项目，打造更具有辨识度的公益项目。落实广西国海慈善基金会规范管理，完善长效化募集机制。

#### **（五）坚持守正创新，在稳健经营上筑牢新根基**

健全全面风险管理体系，强化重点领域、关键环节、关键岗位的精准监督与动态管控，推动合规风控前置化管理。推动全面从严治党向纵深发展，扎实开展树立和践行正确政绩观学习教育，持之以恒推进党风廉政建设；强化全员合规风控意识，加强合规风控文化建设，提升全员合规风控自律水平。牢固树立安全发展理念，聚焦保密、信息系统、网络、运营保障等重点领域，深化风险隐患排查，强化全员安全意识和防范能力，以安全经营保障公司稳健发展。

#### **（六）夯实人才文化支撑，在干事创业上展现新气象**

深化组织机制变革，坚持以客户为中心，动态调整组织架构，快速响应客户需求。加大一线授权力度，提升决策效率。坚持党管人才，强化实干导向，畅通人才成长通道，让敢于担当、善于作为、精于成事的优秀人才在公司平台上彰显价值。健全人才梯队培养体系，推进关键岗位继任者计划和复合型人才培养工程，完善跨业务、跨领域轮岗交流机制，加快年轻人才成长步伐，打造年轻化、复合化、专业化的人才队伍。凝聚文化共识，深入践行中国特色金融文化，深化企业文化浸润与员工关怀，增强全员归属感与向心力。充分发挥工会群团桥梁纽带作用，用心用情解决员工急难愁盼，凝聚起上下同心、共促发展的强大合力。

锐始者必图其终，成功者先计于始。2026年，公司董事会将坚守金融报国初心，践行服务实体使命，紧扣“十五五”战略发展目标，以“拼”字贯穿全年工作始终，带领经营层和全体员工，在行业分化加剧的挑战中保持定力，在结构性机遇中乘势而上，以更加昂扬的精神状态推动差异化、特色化发展走深走实，用实干答好开局卷，用业绩干出新精彩，奋力谱写国海高质量发展新篇章，为助力金融强国建设贡献更大力量。

国海证券股份有限公司董事会

二〇二六年三月二十六日