

2025_{年度}

国泰海通证券股份有限公司
可持续发展报告



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

目录

CONTENTS

01 开篇 001

- 1.1 报告编制说明 001
- 1.2 董事会声明 005
- 1.3 国泰海通简介 007
- 1.4 年度关键绩效 007
- 1.5 评级与奖项 014

02 可持续治理 017

- 2.1 可持续治理架构 017
- 2.2 可持续发展战略 020
- 2.3 可持续理念培训 022
- 2.4 重要性议题分析 024

03 经济议题 031

- 3.1 服务实体经济 031
- 3.2 可持续金融 039

04 环境议题 051

- 4.1 应对气候变化 051
- 4.2 能源利用 067
- 4.3 水资源利用 071
- 4.4 废弃物处理 071
- 4.5 污染物排放 073
- 4.6 生态系统和生物多样性保护 074

目录

CONTENTS

05 社会议题 075

5.1 社会贡献	075
5.2 乡村振兴	079
5.3 创新驱动	081
5.4 可持续供应链	088
5.5 产品和服务质量	090
5.6 投资者教育	099
5.7 数据安全与客户隐私保护	103
5.8 人力资本开发	110

06 治理议题 133

6.1 公司治理	133
6.2 党的建设	136
6.3 文化建设	136
6.4 风险管理	137
6.5 合规管理	148
6.6 商业道德	155
6.7 数据治理	160

07 报告索引 162

08 鉴证报告 176



01

开篇

1.1 报告编制说明

国泰海通证券股份有限公司（简称：国泰海通证券、国泰海通、公司）自 2015 年上市以来，逐年编制发布《社会责任（ESG）报告》，从 2023 年开始更名为《可持续发展（ESG）报告》，旨在向各利益相关方披露公司 ESG 与可持续发展工作进展。

○ 报告范围

时间范围：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

发布周期：本报告为年度报告，上一份报告为 2024 年度报告。

组织范围：国泰海通证券股份有限公司及其下属子公司（简称“集团”），如无特别说明，本报告的组织范围与公司年度合并财务报表范围保持一致。本报告涉及的合并报表范围子公司的全称及简称见下表。

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
海通恒信金融集团有限公司	恒信金融集团
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	海通恒信
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

○ 编制依据

本报告编制依据主要包括：

- 《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》（2025 年 5 月修订）
- 《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》（2024 年 5 月 1 日生效）
- 《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 4 号——可持续发展报告编制》（2026 年 1 月修订）
- 香港联合交易所《上市规则》附录 C2《环境、社会及管治报告守则》（2025 年 1 月 1 日起生效版）
- 上海市国资委《上海市国有控股上市公司 ESG 指标体系（1.0 版）》
- 财政部《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》（2024 年 11 月 20 日发布）
- 财政部《〈企业可持续披露准则——基本准则（试行）〉应用指南》（2025 年 9 月 15 日发布）
- 财政部《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》（2025 年 12 月 25 日发布）
- 中国人民银行《金融机构环境信息披露指南》（JR/T 0227-2021）
- 《国际财务报告准则 S1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）和《国际财务报告准则 S2 号——气候相关披露》（IFRS S2）
- GRI（全球报告倡议组织）《可持续发展报告标准》（2021）
- SASB（可持续会计准则委员会）《可持续会计准则》关于“资产管理和托管活动”以及“投资银行和经纪业务”的行业标准
- 世界资源研究所（WRI）、世界可持续发展工商理事会（WBCSD）《温室气体核算体系：企业核算与报告标准（2004 年）》《温室气体核算体系：企业价值链（范围 3）核算与报告标准（2011 年）》

本报告已遵守香港联合交易所《环境、社会及管治报告守则》载列的“强制披露”和“不遵守就解释”条文。

○ 数据说明

报告中的数据、案例来自国泰海通及其子公司运行的原始记录或财务报告。报告中的财务数据如无特别说明，均以人民币为单位，与财务报告不一致之处，以财务报告为准。如无特殊说明，报告中相关文字及数据的统计口径与公司财务报表保持一致。

○ 报告原则

本报告编制过程遵守《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》和香港联合交易所《环境、社会及管治报告守则》的报告原则，并参考 GRI 标准、IFRS S1 对可持续相关信息披露的原则，具体应用情况如下：

重要性原则：公司识别出投资者等利益相关方关注的与经营相关的重要性议题，作为本报告重点。重要性议题的分析过程及结果详见本报告“重要性议题分析”章节。同时，本报告对环境、社会和公司治理方面可能对投资人及其他相关方产生重要影响的事项进行重点报告。

平衡性原则：本报告内容反映客观事实，对涉及公司正面、负面的信息均予以不偏不倚地披露。

量化及一致性原则：本报告披露关键定量绩效指标，并尽可能披露历史数据。本报告对同一指标在不同报告期内的统计及披露方式保持一致；若统计及披露方式有更改，在报告附注中予以充分说明，以便利益相关方进行有意义的分析，评估公司可持续发展绩效水平发展趋势。

时效性原则：本报告为年度报告，公司尽力在报告年度结束后尽快发布报告，为利益相关方决策提供及时的信息参考。

准确性原则：本报告尽可能确保信息准确。其中，定量信息的测算已说明数据口径、计算依据与假定条件，以保证计算误差范围不会对信息使用者造成误导性影响。董事会对报告的内容进行保证，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

清晰性原则：本报告以简体中文发布。本报告中包含表格、模型图等信息，作为本报告中文字内容的辅助，便于利益相关方更好地理解报告中文字内容。为便于利益相关方更快获取信息，本报告提供目录及 ESG 标准的对标索引表。

完整性原则：本报告披露对象范围涵盖与公司合并财务报表范围保持一致。数据表中指标的统计口径如无特别说明，与公司财务合并报表范围保持一致。

可验证性原则：本报告中案例和数据来自公司实际运行的原始记录或财务报告。公司采用 ESG 信息管理系统管理历年 ESG 量化绩效，所披露数据来源及计算过程均可追溯，可用于支持外部鉴证工作检查。

○ 获取方式

本报告电子版可从以下渠道下载：

- 国泰海通公司网站 (<http://www.gtht.com>)
- 上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)
- 巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/new/index>)
- 香港联合交易所网站 (<http://www.hkexnews.hk>)

1.2 董事会声明

2025年，中国ESG与可持续发展领域的政策体系取得系统性深化。财政部等九部门联合发布国家统一的《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》，同时中国证监会指导证券交易所进一步细化发布了关于污染物排放、能源与水资源利用的操作指南，显著增强了企业实践的可操作性。全国碳排放权交易市场将钢铁、水泥和铝冶炼三个高耗能行业纳入，扩大了市场机制的作用范围，并且针对企业“走出去”的ESG合规需求，商务部发布了《企业境外履行社会责任工作指引》，提供了从经济、社会到环境的全面行动框架。中国证监会修订了《上市公司治理准则》，强化了对董事、高管等“关键少数”的履职要求和激励约束机制，为ESG的有效落地夯实了公司治理根基。这些进展共同勾勒出一个监管强制化、议题系统化、管理精细化的政策新格局，推动企业ESG实践从合规披露走向深度管理与价值创造。在此背景下，国泰海通统筹整合融合与经营管理工作，主动服务国家和上海重大发展战略，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”，深入推进ESG与可持续发展工作，取得了一系列新进展。

可持续治理方面，国泰海通建立了涵盖“监督层-经营层-执行层”的ESG治理架构，进一步优化公司ESG与可持续发展委员会议事规则及工作组设置，制定实施《国泰海通三年战略规划纲要（2026-2028）》《国泰海通做好金融“五篇大文章”专题规划（2026-2028）》和《国泰海通绿色低碳转型三年专项规划（2025-2027年）》，加快打造绿色金融服务体系，深入实施绿色低碳运营，助力经济社会发展全面绿色转型。公司积极参与中国证券业协会绿色发展专业委员会、中国金融学会绿色金融专业委员会、绿色债券标准委员会、上海金融业联合会绿色金融专业委员会、“长三角G60科创走廊ESG发展联盟”以及ISSB（国际可持续准则理事会）、PRI（负责任投资原则）等国内外ESG与可持续发展相关的行业协会和倡议组织。公司制定实施绿色金融综合服务人才培养计划，2025年，公司员工共有14,104人次参加ESG培训，累计学时共计25,972.29小时。

经济议题方面，国泰海通始终把金融服务实体经济作为根本宗旨，持续加大重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。公司助力36家科创类企业完成股权融资近440亿元，承销科创类债券434只、承销规模1,448亿元、承销规模排名行业前三；承销绿色债券168只、承销规模676.82亿元、承销规模排名行业前二，作为计划管理人历史累计发行ESG主题ABS产品数量排名全市场前二、规模排名全市场前三；深入推进ESG投研体系建设，存续ESG主题基金20只，规模合计约360亿元；支持中小微及民营企业发展，推荐新三板挂牌项目23家、排名行业前三，其中有22家民营企业，在48个交易所市场股权融资项目中有29家民营企业；个人养老金账户数8.98万，个人养老金基金规模4,049.4万元，已开通19家个人养老金账户银行，排名行业第一，海富通基金养老金业务规模超2,700亿元；为130家上海企业募集资金超8,100亿元，其中，股权承销金额近840亿元，债券承销金额超2,900亿元，均排名行业第一。

环境议题方面，国泰海通不仅将气候变化视为必须管理的系统性风险，更视其为驱动业务创新、服务国家“双碳”战略的历史性机遇。公司发布《国泰海通碳中和蓝皮书》，提出“2030年实现运营碳中和（范围1、2）、2060年前实现价值链碳中和（范围1、2、3）”的目标；建立范围3温室气体排放核算体系，全面披露范围1、

2、3 温室气体排放数据，单位面积温室气体排放（范围 1+ 范围 2）较 2023 年和 2024 年分别下降 12.55% 和 4.91%；员工碳积分系统“碳达人”上线运行满一年，累计实现碳减排近 1.3 万吨；制定数据中心 PUE（电能利用效率）下降工作计划，屋顶光伏发电 26.24 万千瓦时；消费 2,000 万千瓦时绿色电力，万元营业收入的能源消耗强度为 6.65 千克标准煤，较 2024 年下降 5.54%，完成上海市静安区下达的能耗强度、总量“双控”目标考核。

社会议题方面，国泰海通致力于成为一家“有温度”的金融机构，将人才视为最宝贵的财富，将客户视为长期的伙伴，将社区视为共生共荣的家园。公司投入公益资金 6,879.55 万元，其中乡村振兴投入 3,061.41 万元、惠及 13.43 万人，投入 1,600 万元支持设立全国首个专注基础研究的国资公益基金会——上海启源国资创新策源公益基金会；持续推动金融科技发展，合并首日成功实现国泰君安与海通 APP 及 PC 客户端的交叉无感互通，分批将约 2,107 万原海通证券客户及相关业务数据完整迁移切换至公司已成熟的下一代分布式核心交易体系；持续优化产品和服务质量，客户满意度达 97.07%，投诉处理率保持 100%，荣获 2025 年度中证中小投资者服务中心授予的“最佳联络点”以及“最佳联络员”“优秀联络工作者”；发布原创投教产品 2,622 多种，组织开展投教活动 5,913 场，参与人次超过 1,030 万人次，国家级投教基地连续六年获得中国证监会优秀评级；持续深化数据安全与客户隐私保护工作，获得行业最高的个人信息保护影响评估（PIA）二星标识，行业首家通过数据安全能力成熟度模型（DSMM）3 级评估并获得最高等级认证；秉持“人才是第一资源”理念，研究制定《人力资源战略规划（2026-2028 年）》，开展员工培训 283.45 万小时，人均参训 175.16 小时，硕博士员工占比 45.51%，员工流失率较 2024 年下降 0.04 个百分点。

治理议题方面，国泰海通作为 A+H 上市的证券公司，不断完善公司治理结构和制度体系，切实提升公司治理效能，为公司高质量发展保驾护航。公司党委坚持议大事、谋全局，统筹推动整合融合重大事项，以党建引领加快释放整合融合效能，有力保障合并重组平稳落地和经营业绩提升，初步实现“1+1 > 2”的效果。公司坚持“合规经营才有未来”的理念，践行“风险管理创造价值”的导向，紧盯关键领域合规风险防控，全面筑牢“业务单元、合规风控和内控审计”三道防线。公司在中国证监会证券公司分类评价工作中连续 18 年保持 A 类 AA 级，连续入选中国证监会证券公司白名单，连续五年获得行业文化建设实践评估最高评级，保持国内行业最高的国际信用评级。

2025 年，国泰海通的 MSCI ESG 评级连续两年保持全球最高 AAA 级，Wind ESG 评级保持行业最高 AA 级。公司入选中央广播电视总台“中国 ESG 上市公司先锋 100（2025）”榜单、“中国 ESG 上市公司国企先锋 100（2025）”榜单、“中国 ESG 上市公司长三角先锋 100（2025）”榜单，入选上交所《贯彻“两山”理念 沪市 ESG 实践二十年》绿色金融典型案例，入选“2025 年度 Wind 中国上市公司 ESG 最佳实践 100 强（大市值）”榜单，获得 2025 年财联社“绿水金山奖”ESG 金融年度大奖和 GF60“最佳可持续发展金融机构”奖项。

展望未来，国泰海通将进一步夯实可持续发展根基，加快打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行，为经济社会高质量发展贡献更大金融力量。

本报告内容针对 ESG 与可持续发展重要性议题进行全面披露，已经得到本公司董事会审议通过。

1.3 国泰海通简介

国泰海通证券股份有限公司是一家 A+H 股上市的证券公司（证券代码为：601211.SH、02611.HK），在上海证券交易所的证券代码为 601211，在香港联合交易所的证券代码为 02611。国泰海通由国泰君安与海通证券合并而成，是中国资本市场长期、持续、全面领先的综合金融服务商。作为中国证券行业最早的一批探索者，海通证券成立于 1988 年，国泰证券、君安证券均成立于 1992 年，并于 1999 年 8 月合并成立国泰君安。2024 年 9 月，国泰君安与海通证券积极响应国家战略，基于“强强联合、优势互补、对等合并”原则实施合并重组，并于 2025 年 4 月正式更名为国泰海通，开启了公司发展的崭新一页，向着“成为具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”目标阔步前进。



1.4 年度关键绩效

2025 年，国泰海通积极贯彻落实中央和上海市委、市政府的决策部署，紧扣金融“五篇大文章”要求，深入践行国家“双碳”战略，全面推进 ESG 与可持续发展工作，在经济、环境、社会、治理等领域取得了一系列新突破、新进展。

表 1-2 2025 年经济领域关键绩效

科技金融	<ul style="list-style-type: none"> 助力 36 家科创类企业完成股权融资近 440 亿元；承销科创类债券 434 只，共计承销 1,448 亿元，承销规模排名行业前三。 新增投资超 100 家科创企业和超 20 只科创类子基金，总投资规模超 75 亿元。 海通恒信科技金融资产余额 101.86 亿元，同比增长 71.94%，2025 年投放 86.04 亿元，同比增长 67.70%。
-------------	---

可持续金融

- 碳金融业务持续保持市场领先地位，协助光热发电行业某龙头企业完成全国首批 CCER 减排量的登记与签发。
- 引导资金流向绿色低碳领域的融资总规模超过 4,000 亿元，其中，承销绿色债券 168 只、承销规模 676.82 亿元、发行规模 3,557.48 亿元，承销规模排名行业前二。
- 国泰海通资管作为计划管理人历史累计发行 43 只绿色、碳中和、可持续挂钩等 ESG 主题相关的 ABS 产品，排名全市场前二，总规模 509.43 亿元，排名全市场前三。
- 将 ESG 因素纳入投资决策流程的投资规模超过 1.5 万亿元，占总投资规模的比例超过 60%。绿色债券投资规模 254 亿元，同比增长 35.1%。ESG 主题公募基金存续 20 只，规模合计约 360 亿元。
- 着力构建 ESG 研究体系，荣获 2025 新财富杂志最佳 ESG 实践研究机构、2025 上证最佳 ESG 实践机构奖、2025 证券时报可持续发展研究贡献机构等奖项。
- 累计为 10 余家企业提供 ESG 咨询服务，帮助企业提升 ESG 管理能力和合规水平。

普惠金融

- 积极推进 APP 适老化改造，APP “关怀模式” 累计使用客户超 160 万。
- 支持中小微及民营企业发展，推荐新三板挂牌项目 23 家（其中有 22 家民营企业），排名行业前三，完成 48 个交易日市场股权融资项目（其中有 29 家民营企业）；海通恒信普惠金融资产余额 104.79 亿元，2025 年投放 69.36 亿元，为超 1,600 家中小微企业提供金融支持。
- 助力国新保理发行商业保理行业首单中小微企业支持债券，助力成都高科发行西南地区首单科技创新中小微企业支持公司债券。

养老金融

- 个人养老金账户数 8.98 万，个人养老金基金规模 4,049.4 万元，上架产品 299 只，上架率 96.5%，已开通 19 家个人养老金账户银行，排名行业第一。
- 海富通基金已取得基本养老保险、全国社保基金、企业年金 / 职业年金投资管理人资格，并发行 4 只个人养老金产品，基金合计管理规模约 40 亿元。截至 2025 年底，养老金业务规模超 2,700 亿元。
- 助力环球租赁发行全国首单养老类可持续发展目标（SLB KPIs）挂钩的资产证券化产品。

服务上海

- 为 130 家上海企业募集资金超 8,100 亿元，其中，股权承销金额近 840 亿元，债券承销金额超 2,900 亿元，均排名行业第一。
- 助力 8 家上海科创类企业完成股权融资 111 亿元，自科创板设立以来，累计助力 107 家企业登陆科创板，IPO 家数及规模均排名行业第一。
- 推动上海国企改善融资结构，助力上海国企完成 3,977 亿元融资。
- 将 ESG 咨询纳入上海国企综合服务方案，正式发布上海市国企首份 REITs ESG 报告——《国泰君安城投宽庭保租房 REIT2024 年可持续发展报告》。

表 1-3 2025 年环境领域关键绩效

<p>应对气候变化</p>	<ul style="list-style-type: none"> 制定《国泰海通绿色低碳转型三年专项规划（2025-2027 年）》。 发布《国泰海通碳中和蓝皮书》，提出“2030 年实现运营碳中和（范围 1、范围 2）、2060 年前实现价值链碳中和（范围 1、范围 2、范围 3）”的目标，到 2030 年，公司绿色电力消费比例达到 100%，在不考虑碳抵消措施的情况下，范围 1 及范围 2 温室气体排放量较 2023 年下降 75%。 国泰海通温室气体排放（范围 1+ 范围 2）为 81,149.46 吨二氧化碳当量，单位面积温室气体排放（范围 1+ 范围 2）为 88.50 千克二氧化碳当量 / 平方米，较 2023 年和 2024 年分别下降 12.55% 和 4.91%。 建立范围 3 温室气体排放核算体系，国泰海通范围 3 温室气体排放为 38,054,085.88 吨二氧化碳当量，其中投融资业务相关的温室气体排放为 37,811,092.15 吨二氧化碳当量，占范围 1、2、3 温室气体排放总量 38,135,235.34 吨二氧化碳当量的 99.15%。 员工碳积分系统“碳达人”上线运行满一周年，累计实现碳减排近 1.3 万吨。 国泰君安国际自 2022 年以来连续第三年实现“运营碳中和”。
<p>能源利用</p>	<ul style="list-style-type: none"> 制定 2027 年将数据中心 PUE（电能利用效率）降至 1.40 以下的工作计划，实施优化机房气流组织、部署屋顶光伏发电系统、应用 AI 节能调优技术等节能减排举措，屋顶光伏项目 2025 年累计发电量达 26.24 万千瓦时。 消费 2,000 万千瓦时绿色电力，完成上海市静安区下达的能耗强度、总量“双控”目标考核。 能源消耗总量为 41,942.54 吨标准煤，万元营业收入的能源消耗强度为 6.65 千克标准煤，较 2024 年下降 5.54%。
<p>水资源利用</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司不在干旱缺水地区和水源保护地取水，不对当地居民用水及生态环境造成负面影响，并且不存在任何求取水源方面的问题。
<p>废弃物处理</p>	<ul style="list-style-type: none"> 积极采取措施管理废弃物排放，将无害及有害废弃物产生量控制在较低水平，投入 30.56 万元用于废弃物处理。
<p>污染物排放</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司委托有资质的第三方机构对总部办公场所废水、废气、噪声进行检测，各项检测均符合国家标准。
<p>生态系统和生物多样性保护</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司办公场所均位于符合国家或地区规划的区域，不位于或靠近生态保护红线、重点生态功能区、自然保护区等具有重要生态功能或生态环境敏感的区域，不对周边生态系统和生物多样性产生重大影响。

表 1-4 2025 年社会领域关键绩效

社会贡献

- 公益投入 6,879.55 万元，员工志愿服务 10,022 小时。
- 投入 1,600 万元支持设立全国首个专注基础研究的国资公益基金会——上海启源国资创新策源公益基金会。

乡村振兴

- 乡村振兴投入 3,061.41 万元，惠及人数 134,286 人。
- 与国泰海通结对的 10 个县重新签订结对协议，确保公司合并后乡村振兴工作的连续性。

创新驱动

- 以科技力量支持“一个国泰海通”融合进程，年内顺利完成法人切换、内部客户切换，创下证券行业大规模客户迁移的技术和时间新高度，提前实现了公司整合融合后的核心交易系统、业务规则、客户服务的全面统一，目前证券行业规模最大、技术指标国际领先的低延时交易体系给 4,300 多万客户带来了毫秒级的交易体验。
- 在信息系统整合、市场大行情等多重压力下，公司普通客户系统和核心交易系统保持平稳运行，安全运行率达到 100%。
- 行业首家上线大模型面客服务，发布“国泰海通灵犀” 2.0 版，实现从投资工具向智慧陪伴伙伴的跨越式升级。
- 牵头或参与制定国家、行业及团体标准 20 余项，获得中国人民银行金融科技发展奖 6 项、上海金融创新奖 2 项、行业研究优秀课题 7 项。
- 金融科技投入 32.35 亿元，金融科技人员达 2,306 人，金融科技人才占比 12.72%，金融科技专利授权数量 90 件，软件著作权数量 344 件。

可持续供应链

- 公司采购商品与服务类型比较简单且主要供应商均为国内供应商，不存在供应链安全方面的实质性风险。
- 逾期未支付款项余额及逾期未支付中小企业款项余额均为 0。
- 作为发起单位加入中国企业改革与发展研究会搭建的“中国供应商 ESG 评级平台”，入选中国企业改革与发展研究会、责任云研究院联合发布的“中国企业供应链 ESG 百强指数（鲸牛指数）”，为金融行业供应链可持续发展提供了多维度解决方案。

产品和服务质量

- 始终坚持“以客户为中心”，持续完善零售客户、机构客户及企业客户三大客户服务体系，荣获中国证券报“金牛奖”、证券时报“君鼎奖”、每日经济新闻“金鼎奖”、上海证券报“金理财”等众多奖项。
- 认真做好投资者权益保护及客户投诉管理，投诉处理率保持 100%，客户满意度达 97.07%，较 2024 年提高 0.4 个百分点，荣获 2025 年度中证中小投资者服务中心授予的“最佳联络点”以及“最佳联络员”“优秀联络工作者”。

投资者教育

- 发布原创投教产品 2,622 种，阅读点击量超过 3.14 亿次；组织开展投教活动 5,913 场，参与人次超过 1,030 万人次。
- 荣获中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所及全国股转公司 2024 年度公司投资者教育联合评估工作 A 类评级。
- 国家级投教基地连续六年获得中国证监会优秀评级。

数据安全与 客户隐私保护

- 获得个人信息保护影响评估（PIA）二星标识，处于行业最高水平。
- 通过数据安全能力成熟度模型（DSMM）3 级评估并获得认证证书，成为行业内首家获此认证的公司，也是国内证券公司当前在该领域获评的最高等级。

人力资本开发

- 公司合并以来第一时间优化完善组织架构和运作机制，平稳有序完成人岗匹配，稳妥完成劳动合同换签、职级及薪酬整合等管理机制的统一。
- 研究制定《人力资源战略规划（2026-2028 年）》，进一步明确了新三年公司人才发展目标和重点任务。
- 员工总数 26,228 人，女性占比 44.52%，硕博士占比 45.51%；员工流失率 9.83%，较 2024 年下降 0.04 个百分点。
- 开展线上线下培训 283.45 万小时，人均参训 175.16 小时，培训项目整体满意度达 96%。公司员工共有 14,104 人次参加 ESG 与可持续发展培训，累计学时共计 25,972.29 小时。
- 员工满意度调查结果为 85.4%，得分整体较好。
- 获得前程无忧“人才吸引和保留典范企业”、牛客网“2024NFuture 科技人才最青睐校招雇主”“2024NFutureAI 招聘引领雇主”、HR Asia“亚洲最佳企业雇主奖”等荣誉。
- 安全生产投入 3,275 万元，开展消防应急疏散演练及安全生产知识技能竞赛，继续保持办公场所安全生产“三无”目标（零伤亡、零事故、零损失）。

表 1-5 2025 年治理领域关键绩效

公司治理

- 切实保障股东及债权人权益，不断完善公司治理结构和制度体系，主动做好信息披露，落实投资者关系管理，继续保持标普 BBB+、穆迪 Baa1 的国际信用评级，均为国内证券行业最高国际信用评级水平。

党的建设

- 公司党委坚持议大事、谋全局，统筹推动整合融合重大事项，以党建引领加快释放整合融合效能，持续打造“传承融合、求实创新、志存高远”的新文化、新战略，推动“融·党建”走深走实，有力保障合并重组平稳落地和经营业绩提升，初步实现“1+1 > 2”的效果。
- 公司启动党建品牌“星级创建”活动，5 家基层党组织获得 2025 年上海市“党支部建设示范点”和第三轮“上海国企党建品牌”等荣誉。

文化建设

- 公司获评中国证券业协会 2024 年度证券公司文化建设实践评估 A 类 AA 级，连续五年获得行业文化建设实践评估最高评级。
- 公司文化案例《全力提升文化软实力，赋能做好“五篇大文章”》成功入选《2024 年证券行业文化建设年报》党建工作及文化建设实践案例名单，获评 2025 年“证券公司文化建设金牛奖”“优秀文化建设案例金鼎奖”等荣誉。
- 公司机构销售部总经理吴斌被授予“2025 年全国劳动模范”称号，公司江苏路营业部荣获“全国文明单位”称号。

风险管理

- 公司未发生重大风险事件，在中国证监会证券公司分类评价工作中连续 18 年保持 A 类 AA 级，连续入选中国证监会证券公司白名单。

合规管理

- 完成公司合并后的全部制度制定或修订，在公司内网升级上线制度专区并同步开展制度培训宣导，全力保障法切及内切落地实施，确保公司合并整合期间监管报备报告事项报送的及时准确和完整。
- 开展各类培训宣导 500 余次，开展反洗钱培训 44 场。
- 公司被国家税务总局上海市静安区税务局连续评为“纳税信用 A 级企业”。
- 开展商标、专利、著作权等知识产权工作 1,260 项，完成核心商标、专利变更事务，在公司整合融合过程中有效保护品牌资产。
- 实施各类审计项目 380 余个，对于审计发现的各类问题，总体整改进展情况良好。

商业道德

- 组织召开三次党风廉政建设和反腐败工作协调小组会议，组织开展 2025 年度廉洁、诚信从业管理自查自纠，制定《国泰海通证券股份有限公司道德与商业行为准则》。

数据治理

- 以系统化方案推进公司合并双方数据资源的汇聚，建立过渡期数据交换机制、稳固数据合规基础、打通数据汇聚链路，实现数据资产的平稳过渡、快速整合与价值释放。
- 推进企业级数据库全域数据汇聚，统一主数据管理、完成合并版管理驾驶舱建设、大数据技术架构融合、建立数据安全保障体系、支撑业务系统改造。

表 1-6 经济绩效及社会贡献指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
营业总收入	元	28,460,231,606	33,675,485,600	63,107,440,954
净利润	元	9,885,417,208	13,548,760,246	29,170,213,551
资产总额	元	925,402,484,366	1,047,745,412,851	2,114,338,135,017
纳税总额	元	5,240,056,616	4,718,860,107	16,165,285,041
支付的职工薪酬	元	11,065,492,880	10,162,017,653	16,077,299,624
向债权人给付的借款利息	元	12,832,969,183	12,707,341,614	21,210,968,580
对外捐赠额等在其他利益相关者创造的价值额	元	5,625,216,652	6,004,456,980	8,129,529,794
其中：对外捐赠总投入	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
每股社会贡献值	元	5.01	5.29	5.15
现金分红金额	亿元	35.62	62.58	99.68
归属于母公司所有者的净利润	亿元	93.74	130.24	278.09
分红金额占净利润的比重	%	38.00	48.05	35.84

注 1：每股社会贡献值 = (公司净利润 + 年内为国家创造的税收 + 向职工支付的工资 + 向银行等债权人给付的借款利息 + 对外捐赠额等在其他利益相关者创造的价值额 - 因环境污染等造成的其他社会成本) / 期末公司股本。

注 2：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。因本集团对部分会计政策进行了变更以及为提高财务信息在会计期间的可比性，对可比期间营业总收入进行了追溯调整。

注 3：现金分红金额包含以现金方式回购股份的金额。

1.5 评级与奖项

2025年，国泰海通的MSCI ESG评级保持全球最高AAA级，Wind ESG评级保持行业最高AA级，标普、华证指数、中诚信绿金、商道融绿等国内外ESG评级也保持行业领先水平。此外，公司近年来还获得了政府部门、证券交易所、行业组织、媒体机构等颁发的一系列奖项。



国有企业社会责任
先锋 100 指数



国务院国资委

国有企业上市公司
ESG 先锋 100 指数



国务院国资委

国有企业公司治理
示范企业



国务院国资委

第十二届中华慈善奖
捐赠企业奖



民政部

第一届上海慈善奖
捐赠企业奖



上海市政府

第二届上海慈善奖慈善项目
和慈善信托奖



上海市政府

中国 ESG 上市公司
先锋 100 榜单



中央广播电视总台

中国 ESG 上市公司
国企先锋 100 榜单



中央广播电视总台

中国 ESG 上市公司
金融业先锋 30 榜单



中央广播电视总台

中国 ESG 上市公司
长三角先锋 50 榜单



中央广播电视总台

国资系统社会责任
十佳案例



上海市国资委

国资系统社会责任
十佳报告



上海市国资委

沪市 ESG 实践二十年
绿色金融典型案例

★★★
上海证券交易所

最佳可持续发展
金融机构

★★★
绿色金融 60 人论坛

中国上市公司 ESG 最佳实践
100 强榜单

★★★
Wind

证券行业 ESG
金牛奖

★★★
中国证券报

券商 ESG 先锋
金鼎奖

★★★
每日经济新闻

最佳践行
ESG 投行

★★★
新财富

绿水青山奖
ESG 金融年度大奖

★★★
财联社

中国企业 ESG
金责奖

★★★
新浪财经

中国 ESG
50

★★★
福布斯

02

可持续治理

2.1 可持续治理架构

国泰海通建立了涵盖“监督层 - 经营层 - 执行层”的 ESG 治理架构，包括董事会战略及 ESG 委员会、公司 ESG 与可持续发展委员会及其下设的绿色融资工作组、绿色投资工作组、ESG 风险管理工作组、绿色运营工作组和社会公益工作组。董事会战略及 ESG 委员会人员构成及 2025 年会议召开情况，参见《国泰海通 2025 年年度报告》的“公司治理、环境和社会”章节。公司在战略发展部设置专门的 ESG 推进团队，负责统筹推进公司 ESG 与可持续发展工作，完善 ESG 管理及信息披露体系，承担公司 ESG 与可持续发展委员会的办公室职责。

公司建立了完善的 ESG 工作信息报告机制，各部门、各子公司在开展 ESG 议题实践的过程中，如遇问题，应及时向公司 ESG 与可持续发展委员会办公室反映，重大问题应及时报告公司 ESG 与可持续发展委员会主任、副主任或公司相关领导。公司 ESG 与可持续发展委员会办公室根据需要组织召开委员会会议，委员会下设工作组应于每年底撰写报告向委员会汇报工作进展及后续计划。董事会、董事会战略及 ESG 委员会每年至少听取一次公司 ESG 与可持续发展工作情况的全面报告。

表 2-1 可持续治理架构

层级	组织名称	主要职责
监督层	董事会	<ul style="list-style-type: none"> • 监督、审议、决策公司 ESG 战略、目标的制定与执行情况，监督、审议、决策公司 ESG 议题的识别、评估和排序，监督、审议、决策公司可持续发展报告等 ESG 信息披露文件的编制与发布。
	董事会战略及 ESG 委员会	<ul style="list-style-type: none"> • 就公司的 ESG 战略向董事会提供决策咨询建议，包括 ESG 愿景、目标、策略、政策等。 • 监督公司对 ESG 战略的执行情况及目标完成进度，评估 ESG 工作对公司业务模式的潜在影响和相关风险，听取内部及外部对于 ESG 工作的反馈意见，并就下一步的 ESG 工作提出改善建议。ESG 工作涉及的议题包括但不限于可持续金融、应对气候变化、生态系统和生物多样性保护、员工雇佣与多元化、员工薪酬与福利、员工发展与晋升、员工健康与安全、优化产品和服务质量、数据安全和客户隐私保护、可持续供应链、商业道德等。 • 监督 ESG 相关法规及规则要求之遵守，检讨并就年度 ESG 报告向董事会提供意见以供批准，确保及时公布。 • 监督公司加强与投资者、监管机构以及其他利益相关方沟通，评估公司 ESG 治理效果及影响，推动建立 ESG 文化等。
经营层	公司 ESG 与可持续发展委员会	<ul style="list-style-type: none"> • 推动公司践行 ESG 与可持续发展理念，贯彻落实董事会、经营管理层关于 ESG 与可持续发展工作的战略部署和决策要求，并向董事会、经营管理层报告 ESG 与可持续发展工作情况。 • 识别对公司具有重大影响的 ESG 机遇和挑战，讨论制定 ESG 与可持续发展相关的目标规划、制度建设、机构设置、职责分工、考核激励、资源保障等事项的具体方案。 • 评估公司 ESG 与可持续发展工作进展，推动可持续金融业务实践与创新，巩固公司 ESG 评级领先优势，增强公司可持续发展能力。 • 组织编制公司可持续发展报告等 ESG 信息披露文件，提请董事会、经营管理层审批通过后对外发布 ESG 信息披露文件。 • 研究解决其他影响公司 ESG 与可持续发展的基础性、全局性、长远性的重大事项。
执行层	绿色融资工作组	<ul style="list-style-type: none"> • 跟踪绿色融资政策及市场动态，制定绿色融资工作计划及实施方案，建立跨单位协同机制，整合股债发行、资产证券化、融资租赁等业务资源，高效满足客户绿色融资需求。 • 针对绿色发展及低碳转型需求突出的产业领域，梳理需求清单并建立项目储备，拓展绿色融资渠道及产品创新，提升绿色融资服务能级及品牌效应。 • 建立绿色融资项目 ESG 尽职调查及评估筛选机制，实施项目全生命周期管理，保障融资金额合规使用及项目绿色效益实现。
	绿色投资工作组	<ul style="list-style-type: none"> • 跟踪绿色产业政策及行业发展趋势，制定绿色投资工作计划及实施方案，综合运用碳资产开发交易以及一二级市场投资交易工具，引导资金精准投向生态环保、节能减排等重点领域。 • 建立 ESG 投资评价体系，挖掘符合 ESG 标准的绿色投资标的，定期核算减污降碳、资源节约等环境效益，开展绿色投资全流程管理。 • 加强绿色投资产品与交易服务创新，促进 ESG 投研数据共享及系统互联，总结推广 ESG 投资及积极所有权经验做法。

层级	组织名称	主要职责
执行层	ESG 风险管理工作组	<ul style="list-style-type: none"> 针对投融资业务，制定 ESG 风险管理制度，运用 ESG 风险管理工具，识别、监测、评估和防控 ESG 风险，推动 ESG 因素有机融入全面风险管理体系。 研究环境和气候相关风险管理方法、技术和工具，组织开展情景分析和压力测试，加强对高碳资产转型风险以及重点行业、地区物理风险的识别、评估和管理。 建设 ESG 风险管理相关信息系统，开展 ESG 风险理念宣传培训，构建 ESG 风险考核与问责机制。
	绿色运营工作组	<ul style="list-style-type: none"> 制定实施公司运营相关的节能降碳、污染防治、资源节约与循环利用的工作计划及行动方案，优化资源能源消耗及温室气体排放管理体系，推动实现运营相关的碳中和目标。 推广节能减排先进技术，提升设施设备能效水平，开展重点领域节能改造，加强废旧产品回收利用，完善绿色供应链管理。 实施办公场所精细化管理，创新绿色运营考核激励机制，推广绿色低碳、勤俭节约的办公生活方式。
	社会公益工作组	<ul style="list-style-type: none"> 助力乡村振兴和人民城市建设，开展扶贫济困、赈灾助残、助学助教等公益活动，彰显公司社会责任意识和使命担当。 践行生态文明理念，通过公益行动促进环境与生物多样性保护，为公司运营所在地和全球生态环境建设贡献力量。 倡导金融向善公益文化，探索公益模式创新，促进公益活动与金融业务的有机融合，提高员工参与程度，拓展公益合作网络，打造具有鲜明辨识度的公益品牌形象。

公司 ESG 与可持续发展委员会是统筹落实公司 ESG 与可持续发展战略的核心枢纽，由公司总裁担任主任委员，由分管 ESG 与可持续发展工作的公司副总裁担任副主任委员，委员会成员单位包括公司各部门及各子公司。2025 年 7 月，公司 ESG 与可持续发展委员会召开第五次会议，全方位部署和推进了公司各领域 ESG 与可持续发展工作。

表 2-2 2025 年公司 ESG 与可持续发展委员会会议议题

会议名称	会议议题
公司 ESG 与可持续发展委员会第五次会议	<ul style="list-style-type: none"> 审议公司 2025 年 ESG 评级诊断及提升路径的报告 审议公司申请加入联合国全球契约组织（UNGC）的报告 审议范围 3 温室气体排放披露要求及核算方案的报告 审议 2024 年 ESG 投资交易、绿色融资、ESG 风险管理、绿色运营、社会公益、ESG 及碳数据等工作情况、存在的问题以及 2025 年工作计划的报告

2.2 可持续发展战略

可持续发展战略已成为证券公司面向未来的核心竞争力与长期价值增长的重要基石。在全球绿色转型加速、国内“双碳”目标深入推进的背景下，可持续发展不仅是政策合规要求，更是推动业务结构优化、提升风险管理能力、增强客户信任与品牌价值的关键路径。证券公司通过将 ESG 理念全面融入公司治理、业务运营与产品创新，能够有效识别和管理气候、环境与社会等长期风险，提升资产质量与投资组合韧性；同时抓住绿色金融、低碳转型投融资、ESG 投资等新兴机遇，拓展新的盈利增长点，实现与实体经济高质量发展的良性互动。坚持可持续发展，有助于证券公司在行业竞争中形成差异化优势，增强长期盈利能力与抗风险能力，为股东、客户和社会创造更大价值。

表 2-3 可持续发展相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
政策与法律 风险	<ul style="list-style-type: none"> 沪深北交易所可持续发展报告指引、港交所气候披露新规等监管规则持续升级，信息披露要求趋严，经营管理标准上升，若未能及时跟进可能面临处罚、评级下调、业务受限等问题。 高碳行业监管趋严可能导致投资标的的违约风险上升，进而传导至券商信用风险与业务风险。 	短期、中期、长期	运营成本增加 资产损失增加
业务与市场 风险	<ul style="list-style-type: none"> 高碳资产贬值风险：低碳转型背景下，传统高碳行业融资需求下降，相关投资项目可能面临资产减值、违约等问题，影响券商承销、资管等业务收益。 业务转型阵痛：绿色金融、ESG 投资等创新业务前期投入大、回报周期长，券商可能面临资金压力与盈利波动。 	短期、中期、长期	营业收入减少 资产损失增加 运营成本增加
操作与声誉 风险	<ul style="list-style-type: none"> ESG 风险识别能力不足：气候、社会等风险具有长期性、隐蔽性，现有风控模型难以精准量化，如尽职调查、风险评估中未充分识别 ESG 风险，可能导致项目“踩雷”，引发法律与财务损失，并向信用、市场风险传导。 声誉危机：ESG 实践不力或出现负面舆情，如涉及环境污染、劳工权益争议等，会损害品牌形象，降低客户与投资者信任度，影响业务拓展。 漂绿风险：如果 ESG 实践流于形式或出现“漂绿”行为，会降低客户与投资者信任。 	短期、中期、长期	资产损失增加 营业收入减少
能力与成本 风险	<ul style="list-style-type: none"> 专业能力短板：缺乏 ESG 评估、碳足迹测算等专业人才与技术工具，难以有效开展可持续金融业务。 转型成本支出：搭建 ESG 风控体系、升级信息系统、开展人员培训等均需大量投入，短期挤压利润空间。 	中期、长期	运营成本增加

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
绿色金融与转型金融业务机遇	<ul style="list-style-type: none"> 绿色融资业务：承销绿色债券、可持续发展挂钩债券，为新能源、环保等企业提供 IPO、并购重组服务，市场需求持续增长。 碳金融业务：参与 CCER 项目开发，发行碳资管计划，探索碳期货、碳期权等衍生品，帮助企业管理碳价风险，拓展新盈利增长点。 绿色投资业务：推出 ESG 主题基金、绿色资管产品，满足机构与个人投资者可持续投资需求，提升资管规模与管理费收入。 	短期、中期、长期	营业收入增加
客户与品牌价值提升机遇	<ul style="list-style-type: none"> 吸引长期资本：将 ESG 因素纳入投研体系，能优化投资组合风险收益，更易获得主权基金、养老金等长期资金青睐，提升资金稳定性与业务规模。 品牌差异化：践行可持续发展理念有助于塑造负责任的金融机构形象，吸引注重 ESG 的企业与个人客户，在竞争中形成差异化优势。 	中期、长期	营业收入增加
跨境与创新机遇	<ul style="list-style-type: none"> 跨境业务拓展：券商可依托 ESG 与绿色金融优势，参与全球 ESG 标准制定与跨境碳金融合作，服务中资企业“走出去”与外资“引进来”。 金融科技赋能：利用 AI、大数据等技术优化 ESG 风险监测、客户画像分析，提升服务效率与精准度，降低运营成本。 	中期、长期	营业收入增加 运营成本减少

注：由于可持续发展相关风险和机遇分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

国泰海通高度重视强化战略引领作用，公司《战略规划纲要（2023 年 -2025 年）》提出，将 ESG 因素融入经营管理各个环节，形成成建制、体系化开展绿色金融实践的强大合力，业务规模、服务能级和品牌形象显著提升，成为证券行业践行绿色金融的示范标杆。在此基础上，《国泰海通三年战略规划纲要（2026-2028）》及《国泰海通做好金融“五篇大文章”专题规划（2026-2028）》进一步提出，全面提升绿色金融“融资、投资、交易、跨境、风险管理和研究”六大能力，打造绿色金融服务体系，深入实施绿色低碳运营，有效支持经济社会绿色发展。为了进一步明确 ESG 与可持续发展战略实施路径，国泰海通分别于 2021 年 5 月和 2023 年 5 月制定了《践行碳达峰与碳中和的行动方案》和《全面提升绿色金融服务能级的行动方案》，并于 2025 年 6 月制定了《国泰海通绿色低碳转型三年专项规划（2025-2027 年）》，着力推动公司全面绿色低碳转型，巩固提升绿色金融服务能级。

为了落实公司可持续发展战略，国泰海通系统梳理了 ESG 议题清单，明确了公司各部门的 ESG 议题管理职责，在借鉴相关政策法规以及行业实践的基础上制定了可持续金融统计标准，开发了 ESG 信息管理系统，建立了 ESG 考核激励机制，形成了完善的 ESG 闭环管理体系。

表 2-4 ESG 管理措施

管理措施	具体做法
明确 ESG 议题管理职责	<ul style="list-style-type: none"> 参照监管部门以及国际组织提出的 ESG 信息披露要求、借鉴证券公司 ESG 议题设置的行业实践、结合公司战略规划及各部门职责定位，梳理形成 ESG 议题清单，进而明确公司各部门的 ESG 管理职责。
制定可持续金融统计标准	<ul style="list-style-type: none"> 在借鉴相关政策法规及行业实践的基础上，制定公司内部的可持续金融统计标准，涵盖投资银行、股权投资、质押融资、基金管理、资产管理、资产证券化、资产托管等业务类型。
开发 ESG 信息管理系统	<ul style="list-style-type: none"> 自主开发建设 ESG 信息管理系统，定期汇总公司总部、分公司、营业部以及境内外子公司等的 ESG 数据，为公司 ESG 管理及信息披露提供全方位信息支持。
建立 ESG 考核激励机制	<ul style="list-style-type: none"> 将 ESG 纳入公司绩效考核体系，明确集团各部位 ESG 考核指标与目标，持续跟踪督办目标落实情况。

国泰海通积极参与国内外 ESG 与可持续发展相关的行业协会、倡议组织。在加入国内组织方面，公司是中国证券业协会绿色发展专业委员会副主任成员单位、中国金融学会绿色金融专业委员会理事单位、绿色债券标准委员会成员单位、上海金融业联合会绿色金融专业委员会成员、“长三角 G60 科创走廊 ESG 发展联盟”副理事长单位、上海金融服务实体经济研究院“绿色低碳可持续同盟”成员单位。在加入国际组织方面，公司于 2023 年以集团形式和“投资管理人”身份成为 PRI（负责任投资原则）签署方，并于 2024 年成为 ISSB（国际可持续准则理事会）发起的“ISSB 可持续披露准则先学伙伴”。

2.3 可持续理念培训

为了提升公司员工的 ESG 认知水平和业务能力，国泰海通制定实施绿色金融综合服务人才培训计划，推出 ESG 与可持续发展系列培训活动。公司联合上海环境能源交易所、ACCA（the Association of Chartered Certified Accountants）、德勤等有影响力的机构，组织开展碳市场交易 II 级培训班、ACCA 可持续发展金融（Certificate in Sustainability Finance）线上认证培训、国泰海通绿色金融综合服务人才培训计划（第一期）等培训项目。2025 年，公司员工共有 14,104 人次参加 ESG 与可持续发展培训，累计学时共计 25,972.29 小时；公司借助 ESG 与可持续发展等培训活动，获得了里昂商学院“2025 年度企业咨询项目合作奖”。

表 2-5 2025 年举办的部分 ESG 培训活动

培训时间	活动概况
2025 年 6 月 19-21 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司与上海环境能源交易所联合举办“国泰海通 - 上海环境能源交易所 2025 年碳市场交易员 (II 级) 培训班”，70 人通过学习考核，取得上海环境能源交易所颁发的碳市场交易 (II 级) 证书。
2025 年 10 月 15 日 -11 月 14 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司举办“ACCA 可持续发展金融 (Certificate in Sustainability Finance) 线上英文学习认证培训”，100 名公司员工参与认证。
2025 年 10 月 30 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司联合上海金融稳定与发展研究中心联合举办“金英汇坛·ESG 分论坛”，上海 30 多家金融机构参与活动。
2025 年 12 月 22-24 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司与德勤合作举办“国泰海通绿色金融综合服务人才培养计划 (第一期)”，共有来自总部部门、分支机构及子公司的 70 名学员参加为期 3 天的培训。
2025 年 9 月 1-9 日	<ul style="list-style-type: none"> 公司举办 2025 年校招新员工培训，学员以“我眼中的国泰海通”为主题，结合 ESG 绿碳减排金点进行结业汇报与展陈设计，引导新员工完成从“观察者”到“参与者”的角色转变，将 ESG 理念内化为职业视角与行动承诺。
2025 年全年	<ul style="list-style-type: none"> 公司举办 5 期 ESG 她力量·女性领导力沙龙，累计培训 300 余人次，旨在进一步丰富公司 ESG 多元化培训内容，赋能女性职业发展，实现能力构建与价值创造的闭环，将多元与包容理念转化为推动 ESG 目标落地的核心驱动力。

专题 2-1 国泰海通与上海环境能源交易所合作举办碳市场交易员 (II 级) 培训班

为提升绿色金融服务质效，巩固公司在碳金融领域的竞争优势，2025 年 6 月 19 日至 21 日，公司携手上海环境能源交易所举办碳市场交易员 (II 级) 培训班。来自总部各部门、分公司、子公司等 70 人通过系统学习考核，取得上海环境能源交易所颁发的碳市场交易 (II 级) 证书，为公司把握碳金融业务新机遇、打造绿色金融品牌储备了专业人才。



2.4 重要性议题分析

2.4.1 重要性议题分析流程



2.4.2 重要性议题清单

国泰海通每年都会对公司管理的重要性议题进行系统回顾和更新，以更好地回应利益相关方的诉求与期望。根据最新政策要求以及利益相关方诉求，公司在 2024 年重要性议题清单的基础上，新增了“生态系统与生物多样性保护”议题，并将碳金融、可持续投资、可持续融资等三个议题整合为“可持续金融”议题，最终形成了经济、环境、社会、治理 4 大类共计 23 个重要性议题。

表 2-6 2025 年重要性议题清单及变化情况

类别	2025 年重要性议题	议题变化	2024 年重要性议题
经济议题 (2 个)	服务实体经济	无变化	服务实体经济
	可持续金融	整合	碳金融
			可持续投资
			可持续融资
环境议题 ¹ (6 个)	应对气候变化	无变化	应对气候变化
	能源利用	无变化	能源利用
	水资源利用	无变化	水资源利用
	废弃物处理 ²	无变化	废弃物处理
	污染物排放	无变化	污染物排放
	生态系统与生物多样性保护	新增议题	-
社会议题 (8 个)	社会贡献	无变化	社会贡献
	乡村振兴	无变化	乡村振兴
	创新驱动 ³	无变化	创新驱动
	可持续供应链 ⁴	无变化	可持续供应链
	产品和服务质量	无变化	产品和服务质量
	投资者教育	无变化	投资者教育
	数据安全与客户隐私保护	无变化	数据安全与客户隐私保护
	人力资本开发	无变化	人力资本开发
治理议题 (7 个)	公司治理	无变化	公司治理
	党的建设	无变化	党的建设
	文化建设	无变化	文化建设
	风险管理	无变化	风险管理
	合规管理	无变化	合规管理
	商业道德 ⁵	无变化	商业道德
	数据治理	无变化	数据治理

注 1：各个环境议题均包含环境合规相关内容。

注 2：废弃物处理议题包含循环经济相关内容。

注 3：创新驱动议题包含科技伦理相关内容。

注 4：可持续供应链议题包含平等对待中小企业相关内容。

注 5：商业道德议题包含反商业贿赂及反贪污、反不正当竞争相关内容。

2.4.3 尽职调查与利益相关方沟通

针对识别出的 23 个重要性议题，国泰海通组建由公司内外部专家共同构成的团队开展尽职调查，分析议题影响的主要利益相关方，并针对议题特征确定与利益相关方的沟通方式和渠道。在此基础上，进一步评估各个 ESG 议题在短期（0-1 年）、中期（1-5 年，含 1 年）、长期（5 年以上，含 5 年）对经济、环境、社会的重大影响，以及对公司日常经营和商业决策的风险和机遇，并重点分析可能存在的负面影响或风险。基于公司业务周期及行业属性，采用财政部等九部委联合印发的《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》对短期、中期、长期的定义。

公司识别出的关键利益相关方包括股东、债权人、客户、员工、供应商及合作伙伴、社区和环境、政府及监管机构等，并通过建立与利益相关方的常态化沟通机制，充分倾听并回应利益相关方的期望与诉求。公司与利益相关方沟通的公开渠道主要包括公司作为上市公司在交易所指定信息披露平台发布的公告以及公司官网、官方微信公众号等；内部渠道包括员工邮箱、职工代表大会、总裁信箱等。同时，公司采用线上、线下多种沟通形式，包括但不限于接待或拜访政府、监管机构、同业企业、合作伙伴等利益相关方，帮助公司及时了解利益相关方的期待和关注重点，为公司识别和分析重点议题提供依据。

表 2-7 尽职调查与利益相关方沟通

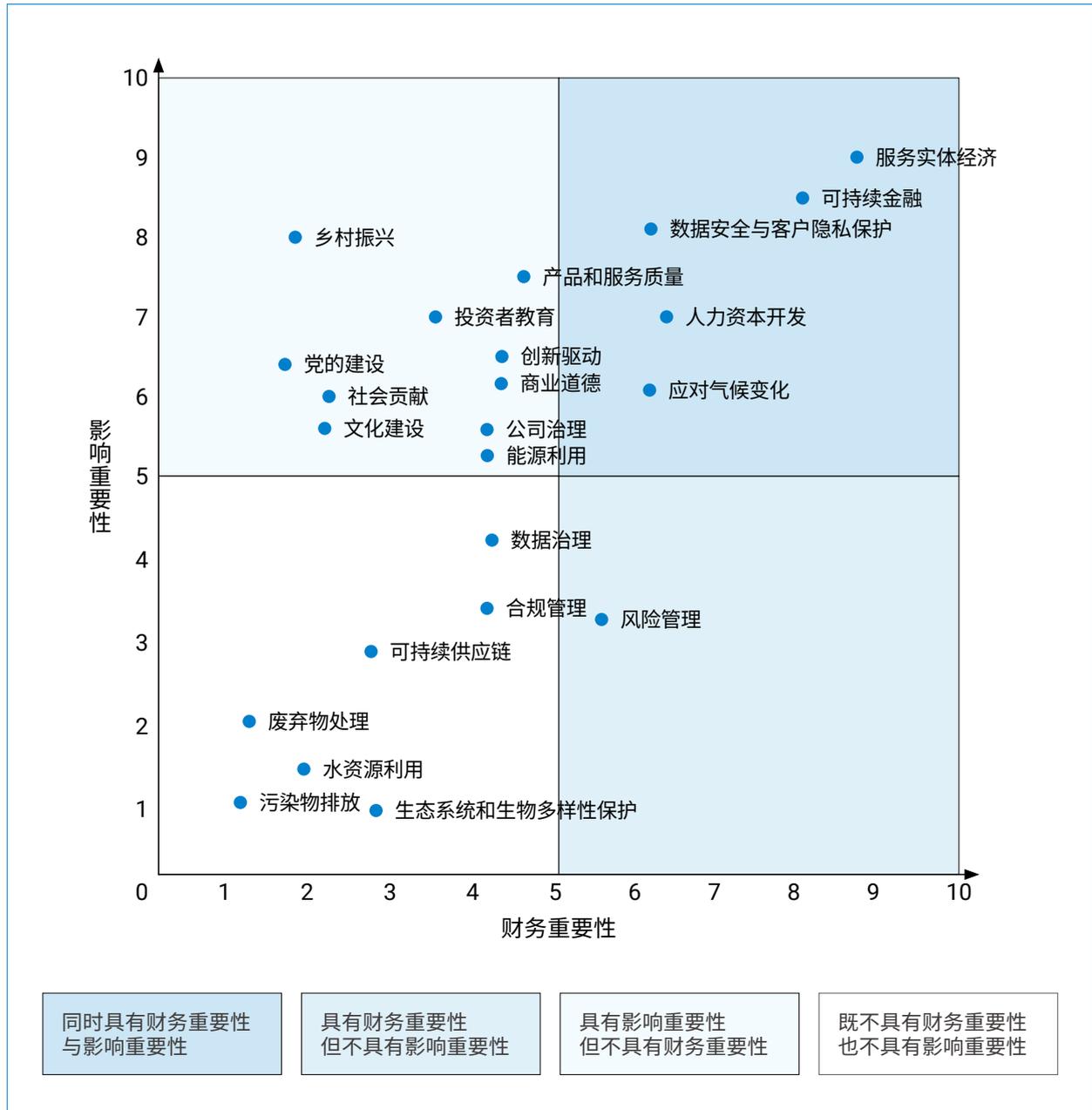
议题分类	重要性议题	受影响的主要利益相关方	沟通方式和渠道	风险	机遇	时间范围
经济	服务实体经济	股东、客户、政府及监管机构	投融资业务	政策与法律风险、业务与市场风险	客户与品牌价值提升机遇、跨境与创新机遇	短期、中期、长期
	可持续金融	股东、客户、政府及监管机构	可持续金融业务	政策与法律风险、业务与市场风险、能力与成本风险	绿色金融与转型金融业务机遇、跨境与创新机遇	短期、中期、长期
环境	应对气候变化	股东、客户、政府及监管机构	绿色运营、绿色投融资业务	政策与法律风险、业务与市场风险、能力与成本风险	绿色金融与转型金融业务机遇、跨境与创新机遇	短期、中期、长期
	能源利用	供应商	绿色运营	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	短期
	水资源利用	供应商	绿色运营	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	短期
	废弃物处理	供应商、社区和环境	绿色运营	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	短期
	污染物排放	社区和环境	绿色运营	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	短期
	生态系统和生物多样性保护	客户、社区和环境、政府及监管机构	环保公益活动、生物多样性金融业务	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
社会	社会贡献	社区和环境、政府及监管机构	社会公益活动	政策与法律风险、声誉风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	乡村振兴	社区和环境、政府及监管机构	乡村振兴公益活动	政策与法律风险、声誉风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	创新驱动	员工、客户	金融科技研发、数字化转型	能力与成本风险	创新机遇	短期、中期、长期
	可持续供应链	供应商	采购活动、供应商管理	声誉风险	品牌价值提升机遇	中期、长期

议题分类	重要性议题	受影响的主要利益相关方	沟通方式和渠道	风险	机遇	时间范围
社会	产品和服务质量	客户	客户咨询和投诉、客户满意度调查	声誉风险	客户与品牌价值提升机遇	短期、中期、长期
	投资者教育	客户	投资者教育活动	政策与法律风险、声誉风险	客户与品牌价值提升机遇	中期、长期
	数据安全与客户隐私保护	客户、政府及监管机构	采取数据安全与客户隐私保护措施	政策与法律风险、操作风险	客户与品牌价值提升机遇	中期、长期
	人力资本开发	员工	工会与职工代表大会、员工满意度调查	政策与法律风险、声誉风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
治理	公司治理	股东、债权人	股东会、董事会、投资者关系管理	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	党的建设	政府及监管机构	党建活动	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	文化建设	政府及监管机构	文化建设活动	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	风险管理	股东、客户、政府及监管机构	全面风险管理体系	政策与法律风险、业务与市场风险	客户与品牌价值提升机遇	中期、长期
	合规管理	股东、员工	合规管理体系、合规培训	政策与法律风险	品牌价值提升机遇	中期、长期
	商业道德	员工、客户	投诉与举报	政策与法律风险	客户与品牌价值提升机遇	中期、长期
	数据治理	股东	数据治理体系	操作风险	创新机遇	中期、长期

2.4.4 重要性议题分析结果

国泰海通采用专家判断和问卷调查相结合的方法对议题的双重重要性进行分析和排序，进而得出重要性议题矩阵。其中，影响重要性从影响的可能性和严重性两方面进行判断，影响的严重性考虑了影响的规模（即影响的大小程度）、范围（即影响的广泛程度）和不可补救性（抵消或弥补伤害的难度）；财务重要性从影响发生的可能性以及财务影响的程度两方面进行判断。

图 2-1 重要性议题矩阵



2.4.5 财务重要性议题管理

重要性议题分析结果表明，在 23 个重要性议题中有 6 个财务重要性议题，其中 5 个议题具有双重重要性。本报告将从“治理 - 战略 - 影响、风险和机遇管理 - 指标与目标”四个方面对财务重要性议题予以重点披露。

治理

- 公司建立了完善的 ESG 治理架构，包括董事会战略及 ESG 委员会、公司 ESG 与可持续发展委员会及其下设的绿色融资工作组、绿色投资工作组、ESG 风险管理工作组、绿色运营工作组和社会公益工作组。在此基础上，公司建立了清晰的职责分工与决策机制，董事会及专门委员会负责监督，公司 ESG 与可持续发展委员会负责统筹协调，确保高层参与和资源支持，推动跨部门协作，保障信息披露的透明度与可靠性。

战略

- 公司将 ESG 议题深度融入发展规划，通过系统评估各 ESG 议题对企业收入、成本、资产价值和市场竞争力等的潜在影响，识别出与财务绩效密切相关的关键议题，据此调整业务方向和投资重点，确保可持续发展举措与企业价值创造目标一致，实现战略协同与风险前置管理。

影响、风险和机遇管理

- 公司将可持续相关风险和机遇管理纳入公司内部管理流程。基于公司 ESG 议题库，结合政策趋势、行业热点分析、自身发展战略与经营情况、利益相关方沟通结果，使用风险分析和监测工具，统筹开展可持续相关影响、风险和机遇识别、评估、排序、管理工作。
- 为加强影响、风险和机遇的管控，公司采取适当且有效的管理措施，明确管理机制，积极落实相关工作，动态监测管理绩效，及时上报管理成果。

指标与目标

- 为确保财务重要性议题管理落地见效，公司将 ESG 融入绩效管理与督办落实机制，针对重点部位设定可量化、可追踪的关键绩效指标（KPI）和阶段性目标。通过定期监测与披露，提升内部管理效率，增强信息透明度，推动可持续发展战略的持续优化与落实。

03

经济议题

3.1 服务实体经济

3.1.1 治理

国泰海通始终把金融服务实体经济作为根本宗旨。为了提升服务实体经济质效，经公司董事会决策，公司在经营管理层下，针对不同客户类型及业务种类设置了财富管理委员会、研究与机构业务委员会、投资银行业务委员会、固定收益业务委员会、权益业务委员会、信用业务委员会等6个业务委员会，并在期货经纪、另类投资、基金管理、资产管理、私募股权基金管理、融资租赁、国际业务等领域形成了全方位的子公司布局。目前，公司已成为中国资本市场全面领先的综合金融服务商，打造了资本领先、客户众多、牌照齐备、布局全面的发展基础，为更好服务实体经济构筑了牢固根基。

3.1.2 战略

中国证券行业处于快速发展的历史机遇期，资本市场改革开放政策为证券公司长期健康发展提供良好的制度

环境和广阔的发展空间。但复杂严峻的经济环境和日趋激烈的行业竞争，都对证券公司的未来发展带来诸多挑战。公司只有不断优化客户服务，才能保持市场竞争优势、拓展业务增长空间，从而实现长期可持续发展。

表 3-1 服务实体经济相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
业务风险	<ul style="list-style-type: none"> 在服务实体经济过程中，面临企业融资需求波动、信用风险上升的挑战，尤其在经济下行周期中，部分中小企业偿债能力弱化，导致股权质押、债券承销及资产证券化等业务风险加大；同时，项目审核趋严、发行节奏放缓，也使投行服务实体的效率受到制约，若尽职调查不到位，还可能引发合规与声誉风险。 	短期、中期	营业收入减少
市场机遇	<ul style="list-style-type: none"> 随着国家大力推动科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融发展，战略性新兴产业、专精特新企业及绿色低碳项目融资需求旺盛，多层次资本市场建设为券商服务中小企业提供了广阔平台，公司可通过股权融资、债券发行、并购重组、产业基金等方式深度融入产业链，成为连接资本市场与实体经济的重要枢纽。 	短期、中期、长期	营业收入增加

注：由于服务实体经济相关风险和机遇分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

国泰海通基于宏观政策、行业态势及自身禀赋的深刻认知，锚定“打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行”愿景目标，以客户需求为驱动，打造了零售、机构及企业客户服务体系，形成包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和融资租赁业务在内的业务板块，持续提高业务竞争力，不断增强服务实体经济质效。

表 3-2 服务实体经济的业务发展战略

业务类型	业务内涵	发展战略
财富管理业务	为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押和约定购回等服务。	<ul style="list-style-type: none"> 财富管理业务要坚持以客户为中心，秉持买方思维，全面推进分客群经营模式，深入构建交易服务和资产配置双轮驱动特色专业优势，前瞻探索 AI 智能体 APP 服务平台建设，构建起适应新型财富管理综合服务需求的投资顾问专业队伍，提升智能化客户服务质效。 期货经纪业务要围绕客户需求打造线上产品服务体系，丰富产品供给，强化客户经营，夯实交易服务竞争力。 融资融券业务要深入挖掘业务场景，优化业务策略，提高潜在客户转化率。 股票质押业务要坚持“好客户、好标的”的发展策略，推动企业客户及资产结构不断优化。

业务类型	业务内涵	发展战略
投资银行业务	为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问和企业多样化解决方案等服务。	<ul style="list-style-type: none"> • 投资银行业务要加强跨境一体化管理，强化重点客户覆盖深度，加强产业能力建设，完善股权、债券、并购等业务发展策略，深入拓展业务策略，深耕重点行业，着力挖掘并购重组、财务顾问等业务机会。
机构与交易业务	为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包和 QFI 等服务，开展股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易。	<ul style="list-style-type: none"> • 研究业务要推动“政策-产业-国别”智库建设，完善境内外研究协同机制，深度服务投资、投行、投研联动。 • 机构经纪业务要全面升级机构客户服务体系，不断增强公募、保险、银行及同业、私募和海外五类客户的综合服务能力。 • 权益业务要提升多资产、多策略交易能力，加大国际化投资布局，打造跨境、跨资产、跨时区的交易服务平台。 • FICC 业务要加大境内外多元资产前瞻性布局，把握全球宏观趋势性交易机会，提升资产配置有效性。 • 另类投资业务要围绕新质生产力和先导产业积极挖掘另类投资机会，加强项目退出管理，深化投后赋能。
投资管理业务	为客户提供基金管理和资产管理服务。	<ul style="list-style-type: none"> • 基金管理业务要加强投研一体化和平台化建设，积极推进多元化布局，打造有竞争力的投研体系，增强差异化竞争优势。 • 资产管理业务要深化投研核心能力建设，积极发展指数增强等特色产品，打造优势产品系列。 • 私募股权基金管理业务要深耕科技创新，强化母基金、产业直投基金、并购基金及城市更新与新基建基金等产品线布局，持续提升“募投管退”核心能力。
融资租赁业务	为客户提供融资租赁、经营租赁和咨询等服务。	<ul style="list-style-type: none"> • 融资租赁业务要聚焦先进制造、绿色低碳、科技创新等战略新兴领域业务，构建以租赁物为核心、以产业链为依托的综合服务模式，助力客户高端化、智能化、绿色化发展。

3.1.3 影响、风险和机遇管理

国泰海通将服务实体经济深度融入公司经营管理过程，始终保持高度政策敏感性，深刻洞察经济社会发展趋势，密切关注产业升级方向，结合公司发展战略及业务布局，全面梳理公司在服务实体经济方面的业务风险及市场机遇，并结合市场预判与风险评估，明确相关风险与机遇的优先级，合理分配业务资源，高效执行管理机制，动态监测管理成效，持续优化管理策略与措施。

2025 年，国泰海通将做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”作为金融服务实体经济高质量发展的重要着力点，持续加大重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。

表 3-3 做好金融“五篇大文章”的主要举措

类别	主要举措
科技金融	<ul style="list-style-type: none"> 在融资方面，2025 年，公司助力 36 家科创类企业完成股权融资近 440 亿元；承销科创类债券 434 只，共计承销 1,448 亿元，承销规模排名行业前三。 在投资方面，截至 2025 年底，历史累计投资近 1,000 家科创企业和近 100 只科创类子基金，参与投资设立上海三大先导产业母基金，合计投资规模超 500 亿元（含已退出项目）；其中，2025 年新增投资超 100 家科创企业和超 20 只科创类子基金，总投资规模超 75 亿元。 海通恒信充分发挥券商系租赁公司专业优势，积极探索科技金融创新，为科技型企业提供适配其经营特征与成长周期的综合金融服务，有力支持科技创新与产业升级，实现军工配套、高端医疗装备、封闭场景无人驾驶等多领域首单业务突破。截至 2025 年底，海通恒信科技金融资产余额 101.86 亿元，同比增长 71.94%，全年投放 86.04 亿元，同比增长 67.70%，实现了规模与投放双提升。
绿色金融	<ul style="list-style-type: none"> 公司致力于打造绿色金融解决方案，引导资金精准流向绿色低碳领域。2025 年公司绿色金融业务收入超 38 亿元。具体情况参见本报告“可持续金融”章节。
普惠金融	<ul style="list-style-type: none"> 积极推进 APP 适老化改造，切实解决老年人运用智能技术难题，帮助高龄客户享受更便捷、安心的综合金融服务。通过洞察分析高龄客户使用行为，收集老年客户使用体验及反馈，对 APP 信息架构、交互视觉等方面进行适老化改造，升级 APP “关怀模式”服务体验，2025 年“关怀模式”累计使用客户超 160 万，全面提升高龄客户服务满意度。 深入运用金融科技，做深做实普惠金融广谱客群专业服务，显著提升客户服务感知度与满意度。基于 3A3R 全生命周期指标体系，依托互联网化数智经营中台、企业级财富管理数据中台等平台支撑，深入分析细分客群特征与相应策略，沉淀 7 类客群画像、积累 8 大类共 34 项有效外呼策略与 15 个标准化话术模板，做强海量客户数字化经营、服务能力，2025 年服务覆盖超 1,000 万客户，客户投资满意度持续提升。 全面提升 AI 服务能力，2025 年 4 月获监管同意后成为行业首家上线大模型面客服务的券商，7 月发布行业首个新一代全 AI 智能 APP——国泰海通灵犀 APP，12 月全新升级发布国泰海通灵犀 APP2.0 版本。通过深度融合 AI 能力与君弘智投服务体系，面向基础长尾客群，提供问答、数据查询、投教等多元功能，构建智能化、个性化、全周期的投资服务体系。2025 年上线超过 30 个智能体，智能化服务人次超 7,000 万，节约成本超 1.3 亿元，智能体服务场景替代率达 72.83%，问答准确率超 90%。 支持中小微及民营企业发展，推荐新三板挂牌项目 23 家（其中有 22 家民营企业），排名行业前三，完成 48 个交易日市场股权融资项目（其中有 29 家民营企业）；助力国新保理发行商业保理行业首单中小微企业支持债券，助力成都高科发行西南地区首单科技创新中小微企业支持公司债券。 海通恒信不断完善普惠金融产品体系，围绕设备及厂商需求设计租赁方案，保持对中小微企业的稳定支持，持续优化普惠业务策略。截至 2025 年底，海通恒信普惠金融资产余额 104.79 亿元，2025 年投放 69.36 亿元，为超 1,600 家中小微企业提供金融支持。

类别	主要举措
养老金融	<ul style="list-style-type: none"> • 积极推进个人养老金业务，持续优化个人养老金开户、入金、产品等服务流程。2025 年引入上线 54 只递延养老基金产品，不断丰富与扩大个人养老金产品品类和配置范围。截至 2025 年底，个人养老金账户数 8.98 万，个人养老金基金规模 4,049.4 万元，上架产品 299 只，上架率 96.5%，已开通 19 家个人养老金账户银行。 • 海富通基金作为一家养老金三支柱业务全覆盖的基金公司，已取得基本养老保险、全国社保基金、企业年金 / 职业年金投资管理人资格，并发行 4 只个人养老金产品，基金合计管理规模约 40 亿元。截至 2025 年底，养老金业务规模超 2,700 亿元。2025 年，海富通基金参加全国社保基金理事会 2025 年境内投资管理人研讨会和中国证券投资基金业协会养老金业务委员会 2025 年工作会议，积极助力我国多层次、多支柱养老保险体系建设。 • 海通恒信积极响应国家关于发展银发经济的号召，在养老金融领域进行前瞻性布局与积极探索，研究制定养老产品手册，进一步推广居家养老设备租赁产品，深化康养场景应用，为养老辅具、老年用品、适老化设备生产商提供专业化服务，助力银发经济健康发展。 • 助力环球租赁发行全国首单养老类可持续发展目标（SLB KPIs）挂钩的资产证券化产品。
数字金融	<ul style="list-style-type: none"> • 积极贯彻落实党中央和上海市委、市政府重大战略部署，稳步推进信息系统整合融合，持续推进“线上化”、“数据化”和“智能化”为特征的全面数字化转型，全链路全栈信创分布式证券核心交易体系，通过中国电子学会科技成果鉴定，技术指标达到国际先进水平，行业首家获批大模型面客服务，首家发布新一代全 AI 智能 APP 灵犀。具体情况参见本报告“创新驱动”章节。 • 海通恒信专注数字金融产业培育，推出智算中心设备租赁等产品，丰富服务结构，积极支持新一代信息技术及相关制造业发展，助力企业数字化转型与智能化升级。截至 2025 年底，海通恒信数字金融资产余额 45.01 亿元，全年投放 13.06 亿元。

专题 3-1 国泰海通独家保荐重组人白蛋白第一股禾元生物成功登陆科创板

2025 年 10 月 28 日，武汉禾元生物科技股份有限公司（简称“禾元生物”）成功登陆上海证券交易所科创板，募集资金总额 25.99 亿元，系科创成长层首批新注册企业、A 股首例采用约定限售方式申购的新股发行 IPO 项目、重启未盈利企业适用科创板第五套标准后首家过会企业。禾元生物是一家创新型生物医药企业，拥有全球领先的植物生物反应器技术平台，建立了完善的药品、药用辅料及科研试剂的产业化体系，其核心产品重组人白蛋白注射液于 2025 年 7 月获批上市，成为全球首个“稻米造血”一类创新药。人血清白蛋白是国内临床上使用最广泛的血制品，此前只能从血浆中提取且超过 60% 依赖进口。禾元生物凭借“稻米造血”创新技术，突破了关键生物制品供应瓶颈，有望解决人血清白蛋白这一临床必需药品长期依赖进口的“卡脖子”难题，实现此类药品自主可控，为中国创新药行业开辟了绿色、高效、可持续的生产路径。禾元生物是科创成长层首批新注册企业，也是重启未盈利企业适用科创板第五套标准后首家过会企业。

专题 3-2 国泰海通独家保荐全球领先集成电路设备供应商屹唐股份成功登陆科创板

2025年7月8日，由国泰海通独家保荐的全球领先集成电路设备供应商北京屹唐半导体科技股份有限公司（简称“屹唐股份”）成功登陆上海证券交易所科创板。本次首发上市公开发行A股股票29,556万股，发行价格8.45元/股，募集资金总额24.97亿元，为2024年以来募资规模最大的科创板IPO。屹唐股份作为国有控股高科技企业，已实现全球化布局与经营，客户覆盖全球主流芯片制造商，其核心产品成功填补国内在去胶和快速热处理设备领域的技术空白，干法去胶设备及快速热处理设备的市场占有率均位居全球第二，干法刻蚀设备的市场占有率位居全球前十。本次项目募集资金将专项投向集成电路装备研发制造服务中心项目、高端集成电路装备研发项目，并用作发展和科技储备资金，旨在进一步提升现有集成电路装备研发制造产业化能力，增强企业核心技术实力，巩固并提升核心竞争力与盈利能力。

专题 3-3 国泰海通助力发行全国首单数据中心产业主体及算力基础设施主题科创公司债券

2025年8月13日，国泰海通牵头主承销的上海数据港股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（算力基础设施）（第一期）成功发行。本期债券发行规模5亿元，发行期限5年，票面利率1.99%，全场认购倍数4.36倍，获得市场参与者的广泛认可。本期债券不仅是全国首单数据中心产业主体科创公司债券，也是全国首单贴标“算力基础设施”主题的科创公司债券，具有显著的创新和示范意义。

专题 3-4 国泰海通助力瀚博半导体实现加速发展

2025年4月，国泰海通旗下海通开元投资有限公司向瀚博半导体（上海）有限公司（简称“瀚博半导体”）投资1亿元，并为瀚博半导体提供全方位赋能，帮助其缓解资金困境、开展更高阶芯片研发、推动基于瀚博图形处理器（GPU）芯片的“DeepSeek”一体机的商业化场景落地，促使瀚博半导体在半年内实现快速发展。瀚博半导体是国内深耕高性能GPU芯片自主研发的领军企业，对打破海外高端算力芯片市场垄断、实现算力核心元器件供应链自主可控、夯实国家科技竞争的算力根基具有重大战略意义。

专题 3-5 国泰海通助力国新保理成功发行商业保理行业首单中小微企业支持债券

2025年8月19日，国泰海通作为主承销商助力国新商业保理有限公司在上海证券交易所成功发行2025年面向专业投资者公开发行中小微企业支持债券（第一期），发行规模3亿元，期限2年，主体评级AAA，全场认购倍数3.33倍，最终票面利率1.89%。本期债券是商业保理行业首单中小微企业支持债券。本期债券是公司扎实做好“普惠金融”大文章、支持中小微企业发展的又一重要成果。募集资金将专项用于服务央企产业链上下游中小微企业，激活央企产业链经济新动能，精准满足中小微企业资金周转需求。

专题 3-6 国泰海通助力成都高科发行西南地区首单科技创新中小微企业支持公司债券

2025 年 7 月 28 日，国泰海通作为牵头主承销商助力成都高新科技创新投资发展集团有限公司（简称“成都高科”）2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新中小微企业支持公司债券（第一期）在上海证券交易所成功发行。本期债券发行规模 10 亿元，期限 5+3+2 年，票面利率 2.05%，全场认购倍数 2.54 倍，是企业发行的首单公司债券，也是西南地区首单科技创新中小微企业支持公司债券。本期债券募集资金的 70% 将专项用于支持科技创新领域中小微企业发展，赋能具备核心技术的中小微企业突破发展瓶颈，加速科技成果转化，促进产业结构升级。

专题 3-7 海通恒信居家养老设备租赁项目荣获上海融资租赁行业最佳创新案例奖项

面对人口老龄化趋势，海通恒信为新成立的辅具租赁业务服务商提供了设备资金，购买 8 批次设备，支持其在 3 个省份（江苏省、山西省、内蒙古自治区）的辅具服务开展，辐射三个地市 7.6 万失能人员，陆续为 8,000 多位失能人员家庭提供了居家辅具设备。居家养老辅具租赁服务能减轻家庭经济负担，助力长护险制度高效落地，让老人享受更专业、贴心的护理服务，该服务已在 49 个地级市铺开。海通恒信推出的居家养老设备租赁项目方案为居家辅具租赁业务的服务商提供融资方案和一揽子金融服务，为辅具租赁服务企业在发展初期提供了关键的资金支持，荣获 2024 年度上海融资租赁行业创新案例“最佳案例”奖项。

作为上海市属金融国有企业，国泰海通积极服务上海建设国际经济中心、金融中心、贸易中心、航运中心、科技创新中心，助力上海国资国企改革。2025 年，公司为 130 家上海企业募集资金超 8,100 亿元（承销金额近 3,750 亿元），其中，股权承销金额近 840 亿元，债券承销金额超 2,900 亿元，均排名行业第一。

表 3-4 服务上海发展与改革的主要成果

主要举措	主要成果
服务上海“五个中心”建设	<ul style="list-style-type: none"> 支持科创板市场发展，自科创板设立以来，累计助力 107 家企业登陆科创板，IPO 家数及规模均排名行业第一，2025 年，公司助力 8 家上海科创类企业完成股权融资 111 亿元。 围绕上海“3+6”产业体系，参与投资设立上海三大先导产业母基金，直接投资超过 200 家科创企业，穿透带动超 1,000 家科创企业，2025 年新增投资国产 GPU 头部企业瀚博半导体、国产大模型龙头公司 Minimax、低空经济产业代表企业特金智能等。

主要举措	主要成果
<p>服务上海国资 国企改革</p>	<ul style="list-style-type: none"> 推动上海国企改善融资结构，提高国有资本配置效率，累计助力上海国企完成 3,977 亿元融资，其中股权融资 29 亿元、债券融资 3,948 亿元。例如，成功发行外高桥集团 25 亿元定增、上海银行 500 亿元金融债券、浦发银行 150 亿元科技创新债券、百联集团 35 亿元中期票据，并为上海国投、张江科投等知名投资机构发行科创债。 为加快盘活优质上海国企存量资产提供新的解决方案，顺利完成国泰君安临港创新产业园 REIT 扩募，并助力张江集团成功发行上海国企规模最大类 REITs。 将 ESG 咨询纳入上海国企综合服务方案，正式发布上海市国企首份 REITs ESG 报告——《国泰君安城投宽庭保租房 REIT2024 年可持续发展报告》。 与上海精文投资、东方明珠、徐汇资本等上海国有出资平台联合发起设立长三角数智基金，规模 30 亿元；与上海华谊集团合作设立君华孚创电子材料基金，规模 6.6 亿元；与上汽集团合作设立上海仪享基金，规模 4.1 亿元。

专题 3-8 上海临港国泰海通启航创投基金完成备案并开始运作

2025 年 11 月 3 日，“上海临港国泰海通启航创业投资合伙企业（有限合伙）”（简称“启航创投基金”）完成中国证券投资基金业协会备案并开始运作。启航创投基金总规模 4 亿元，基金投资期 10 年、退出期 5 年，由国泰海通旗下国泰君安创新投资公司担任 GP 和基金管理人。启航创投基金将围绕未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料等未来产业方向，重点覆盖种子期、天使轮、A 轮等初创企业，汇聚金融力量促进集成电路、新能源汽车、高端装备、绿色发展等产业的技术变革。

专题 3-9 海通开元下属子公司联合上海市国资平台设立长三角数智基金

2025 年 6 月，为深入贯彻落实长三角一体化国家战略，服务上海“五个中心”建设，在上海市宣传部的指导下，上海精文投资有限公司作为市委宣传部直属投资平台，联合国泰海通证券股份有限公司、中国文化产业投资基金二期作为基石投资人，并联合长三角主要省市地区发起设立首支长三角一市三省国有资本共同出资的长三角数智基金设立。该基金由国泰海通旗下海通开元投资有限公司的下属子公司“海通创意”担任管理人，服务上海区域 AI 技术为主的核心文化数字技术产业以及 AI+、文化+融合等产业的发展。

专题 3-10 国泰君安临港创新产业园 REIT 成功扩募

2025 年 5 月 30 日，国泰海通资管作为基金管理人及资产支持证券管理人的国泰君安临港创新产业园 REIT 扩募申请正式取得证监会批复及上交所无异议函。这是上海市属国企首单获批的公募 REITs 扩募项目，也是整个公募 REITs 市场第 6 单获批的扩募项目。本次拟购入基础设施项目为临港集团旗下上市公司——上海临港所持有的漕河泾科技绿洲康桥园区，该项目围绕上海“3+6”重点产业体系，形成了以集成电路、生物医药、人工智能等核心产业为主的布局。国泰君安临港创新产业园 REIT 的成功扩募，一方面提升了投资分散度和抗风险能力，另一方面依托临港集团的产业链与产业集群优势，可为租户提供“产业孵化 - 投资 - 研发 - 生产 - 合作”的全链条服务，实现新老资产之间的协同效应、规模效应。

国泰海通紧扣“国际特色卓越”目标，依托覆盖 17 个国家和地区的服务网络，为全球客户提供综合金融服务。公司积极参与高质量共建“一带一路”，目前已在新加坡、越南、葡萄牙、巴西等“一带一路”沿线国家设有网点，服务“中资客户走出去”“境外客户引进来”。同时，为紧跟客户需求，公司正在有序推进国际布局，持续扩大对东南亚、中东等重点区域的覆盖广度和参与深度，更好服务“一带一路”倡议、助力上海国际金融中心建设。

3.1.4 指标与目标

2025 年，国泰海通坚持以客户为中心，主动服务国家和上海重大发展战略，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”，巩固提升核心竞争优势，经营业绩大幅增长。公司服务实体经济的主要经营指标完成情况参见《国泰海通 2025 年年度报告》的“管理层讨论与分析”章节。

3.2 可持续金融

3.2.1 治理

国泰海通高度重视发展可持续金融，建立了完善的治理架构。公司董事会设立了董事会战略及 ESG 委员会，对可持续金融发展承担监督指导的最终责任；经营管理层设立了 ESG 与可持续发展委员会，负责统筹公司资源积极推进可持续金融业务；部门及子公司层面设立了绿色融资、绿色投资等两个跨部门工作组，负责完善绿色投融资业务体系，满足客户多样化的可持续金融需求。公司还在投资银行部门设立了专门服务光伏、新能源汽车、储能、风电、氢能等新能源产业链客户的业务团队，在固定收益部门和国泰君安期货设立了专门服务客户碳资产交易和咨询的碳金融业务团队。可持续金融治理架构、主要职责及会议活动等情

3.2.2 战略

国泰海通基于宏观政策及行业发展趋势的深入分析，识别出下述可持续金融相关的政策风险和市场机遇。

表 3-5 可持续金融相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
ESG 风险识别与管控能力不足风险	<ul style="list-style-type: none"> 可持续金融业务需将 ESG 因素全面嵌入尽职调查、风险审批等全流程，如果公司缺乏完善的 ESG 风险管理体系，对高耗能、高污染等领域的项目风险识别不精准，且专业风控人才不足，易因项目环保违规、公司治理缺陷等问题引发投资损失或声誉风险，难以满足监管对 ESG 风险管理的核心要求。 	短期、中期、长期	资产损失增加
政策与市场波动风险	<ul style="list-style-type: none"> 可持续金融发展高度依赖政策导向，监管政策的动态调整可能导致业务合规要求、资金投向标准发生变化，增加公司业务调整成本；同时，绿色债券、CCER 等相关标的市场规模尚小、流动性不足，碳价波动、绿色项目收益不及预期等情况，会直接影响公司自营、承销等业务的盈利稳定性。 	中期、长期	运营成本增加 经营收入减少
业务创新与资本约束风险	<ul style="list-style-type: none"> 可持续金融领域的碳金融产品、绿色 REITs 等创新业务，缺乏成熟的风险计量标准和操作模式，且部分创新业务风险资本准备计量要求较高，叠加风控新规对资本使用效率的约束，公司在推进业务创新时，可能面临资本占用过高、风险对冲难度大的问题，制约业务规模化发展。 	中期、长期	运营成本增加
政策红利驱动业务扩容机遇	<ul style="list-style-type: none"> 国家“双碳”目标推进及金融“五篇大文章”相关政策引导，明确支持券商发挥资本市场中介作用，加大对绿色产业的金融供给。绿色债券承销、绿色项目投融资等业务需求持续增长，同时监管对优质券商给予资本使用效率优惠，为公司优化业务结构、拓展可持续金融业务边界提供了政策支持。 	中期、长期	经营收入增加 运营成本减少
业务创新与差异化竞争机遇	<ul style="list-style-type: none"> 当前可持续金融市场仍处于发展初期，碳资产管理、CCER 项目开发、绿色资管产品等领域存在广阔创新空间。公司可依托自身客户资源和专业优势，探索全链条碳服务、绿色衍生品创新等特色业务，打破传统业务同质化竞争格局，打造可持续金融核心竞争力，抢占市场发展先机。 	中期、长期	经营收入增加
行业转型与长期价值提升机遇	<ul style="list-style-type: none"> 可持续发展理念已成为资本市场共识，将 ESG 因素纳入投资决策和风险管理，有助于券商优化投资组合质量，降低长期信用风险和声誉风险。同时，随着投资者对绿色投资、责任投资的需求提升，公司可通过发行绿色主题基金、提供 ESG 投资咨询等服务，拓展财富管理业务新场景，实现社会效益与经营效益的双向提升。 	中期、长期	资产损失减少 经营收入增加

注：由于可持续金融相关风险和机遇分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

为了应对可持续金融相关风险和机遇，国泰海通整合公司业务资源，致力于打造碳金融、绿色投融资、ESG 咨询等构成的绿色金融解决方案，在满足客户可持续金融服务需求的同时，推动公司经营实现绿色低碳转型。

3.2.3 影响、风险和机遇管理

国泰海通将 ESG 与可持续理念全面融入业务实践，密切跟踪监管政策及绿色低碳产业发展动态，持续推进顶层设计和战略布局，全方位分析碳金融、绿色投融资、ESG 咨询等可持续金融业务对于公司经营的正面及负面影响，进而优化公司业务发展重点，制定实施针对性的管理策略，实现可持续金融相关风险与机遇的闭环管理。

1、碳金融

国泰海通早在 2014 年就已成立碳金融业务团队，2015 年获得中国证监会碳交易牌照。公司先后完成证券行业内首单 CCER (国家核证自愿减排量) 交易、首单碳普惠交易等业务，为市场输出了高质量的碳金融服务，助力企业有效盘活碳资产，帮助发现碳价格。公司连续多年获评北京、上海、广东等试点碳排放权交易所优秀会员及优秀投资机构，成交量保持行业领先，是国内碳交易市场的重要参与机构，为诸多龙头企业提供领先的碳金融服务，也为国内碳市场流动性作出了突出贡献。公司碳金融交易业务服务对象覆盖发电、供热、造纸、化工、钢铁、交通运输、金融、公用事业等行业，涉及控排企业、自愿碳中和企业、机构投资者等多类型客户。

近年来，随着中国碳达峰碳中和目标的提出、全国碳排放权交易市场的扩容以及欧盟碳边境调节机制的落地，工业企业尤其是高排放的出口型企业面临不断上升的碳排放约束。为了满足客户日益增长的碳金融服务需求，国泰海通整合公司专业资源打造了碳金融对客服务体系，通过强化集团内部协同以及外部机构合作，为客户提供综合化的碳金融对客业务解决方案。国泰海通碳金融对客服务体系通过以交易、产品和咨询为核心的业务形式，持续服务实体企业客户参与碳市场、管理碳资产、实现碳中和等多方面需求，力求在助力碳市场自身发展的同时，促进企业通过市场化机制有效实现节能减排和低碳转型，以实际行动助力实现“双碳”目标。

2025 年，公司碳金融业务持续保持市场领先地位，累计为百余家实体企业提供碳交易、履约及融资等多元化服务，荣获上海碳市场“碳金融实践奖”、北京绿色交易所“最佳交易奖”、湖北碳市场“碳金融创新奖”以及深圳碳市场“年度优秀会员奖”等多项荣誉。2025 年 3 月，公司成功协助光热发电行业某龙头企业完成全国首批 CCER 减排量的登记与签发，签发规模突破 50 万吨，该项目不仅是 CCER 市场重启后首批获签发的项目之一，也是其中唯一的光热发电类减排项目。

2、ESG 与绿色融资

国泰海通充分发挥综合服务平台优势，构建了完善的可持续融资体系，涵盖股票保荐与并购重组财务顾问、债券承销发行、资产证券化、股票质押、融资租赁等业务。针对煤炭、非常规石油和天然气等高排放行业，公司以转型金融为抓手，为企业节能降碳技术改造、清洁能源替代、碳资产管理等转型环节提供金融支持，同时还为企业提供政策解读、转型路径规划等定制服务，着力推动传统行业节能减排。与此同时，公司始终锚定国家“双碳”目标，严格遵循“两高”行业管控相关政策要求，针对煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等高耗能、高排放行业，坚持“控增量、优存量”原则，坚决不为各类新增低效产能项目提供金融支持，针对不符合产业规划、能效未达标、未落实污染物与碳排放减量替代要求、属于限制类或淘汰类的新增产能严守融资准入合规底线。

表 3-6 ESG 与绿色融资开展情况

业务类型	主要成果
股票保荐与并购重组财务顾问	<ul style="list-style-type: none"> 对 IPO 客户开展 ESG 尽职调查，在招股说明书中披露 ESG 表现，引导资金投向具备可持续发展特征的优质企业。 专门设立了 140 余人的服务新能源产业的股权投资银行业务团队，全面、持续、深入服务新能源汽车、光伏、锂电、储能、风电、氢能等新能源产业链客户。 2025 年，公司完成 35 个 ESG 股权融资项目（含新三板推荐挂牌、定增）、承销规模 310.42 亿元，完成了 7 家企业客户的 ESG 咨询服务。
债券承销发行	<ul style="list-style-type: none"> 完善 ESG 负面筛选和尽职调查机制，针对 ESG 债务融资项目给予考核支持，制定《关于优化绿色债券等 ESG 项目内部审核机制的备忘录》，提高 ESG 融资项目内部审核效率。 2025 年，公司承销绿色债券 168 只、承销规模 676.82 亿元、发行规模 3,557.48 亿元，承销规模排名行业前二，其中，承销碳中和债券 35 只、承销规模 89.06 亿元，承销可持续挂钩债券 15 只、承销规模 23.15 亿元，承销转型债券 5 只、承销规模 12 亿元。
资产证券化	<ul style="list-style-type: none"> 截至 2025 年底，国泰海通资管作为计划管理人累计发行 43 只绿色、碳中和、可持续挂钩等 ESG 主题相关的 ABS 产品，排名全市场前二，总规模 509.43 亿元，排名全市场前三；其中，2025 年共发行 6 只绿色、碳中和、可持续挂钩等 ESG 主题相关 ABS 产品，总规模 73.55 亿元。 2025 年，国泰海通资管还发布了上海市国企首份 REITs ESG 报告《国泰君安城投宽庭保租房 REIT 2024 年可持续发展报告》。
股票质押	<ul style="list-style-type: none"> 深度聚焦新能源、节能环保、绿色制造等领域客户的融资需求，通过定制化金融服务方案，为实体经济绿色转型注入持续动力。 开发上线质押业务专项 ESG 评估模型，通过收集标的证券近百个指标，综合形成质押项目的 ESG 评价分数，为项目尽调及审核提供有效直观的判断依据，并将 ESG 评价结果作为质押融资折算率及利率定价的重要参考因素。 2025 年公司绿色质押融资业务实现稳步突破，累计落地电力能源、光伏、充电桩、绿色产业园等绿色金融项目 15 个，融资余额达 15.99 亿元，切实将金融资源转化为生态效益。

业务类型	主要成果
融资租赁	<ul style="list-style-type: none"> 海通恒信持续探索融资租赁支持绿色“双碳”发展，助力新型能源体系建设，按照上海市《绿色融资租赁项目认定规则》，绿色租赁业务全年投放人民币 66.52 亿元，截至 2025 年末，绿色租赁生息资产余额为人民币 169.76 亿元。 2025 年，海通恒信通过发行支持中小微企业、绿色产业、区域经济发展等可持续发展相关的资本市场融资产品及银团贷款等，累计融资超 100 亿元，重点支持环保项目建设和中小微企业发展。其中，2025 年 2 月，海通恒信成功落地融资租赁行业首单“ESG+ 两重两新”银团，其资金利率与海通恒信 ESG 绩效直接挂钩。

专题 3-11 国泰君安国际助力宁德时代在香港联交所主板成功上市

2025 年 5 月 20 日，国泰君安国际作为联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人，协助宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）在香港联交所主板成功上市，募集资金总额约 410 亿港元（超额配股权行使后）。这是近年来香港联交所规模最大的“A+H”IPO 项目，也是自 2022 年以来规模最大的港股 IPO，同时也是 2025 年全球规模最大的上市项目。在本次上市发行过程中，国泰君安国际全程参与项目承销工作，充分调动境内外一体化资源优势进行市场化销售推介，有效利用多种金融工具促进投资人的订单转化，在发行启动后成功引入多家主权基金、长线基金订单，助力簿记高质量多倍覆盖。

专题 3-12 国泰海通独家保荐新能源汽车动力系统龙头企业联合动力登陆深交所创业板

2025 年 9 月 25 日，由国泰海通独家保荐的苏州汇川联合动力系统股份有限公司（简称“联合动力”）成功登陆深圳证券交易所创业板。本次首发上市公开发行 A 股股票 28,857.49 万股，发行价格 12.48 元/股，募集资金总额 36.01 亿元，为最近两年创业板募资规模最大的 IPO，也是首例创业板上市公司分拆子公司在沪深交易所上市的 IPO。联合动力致力于成为全球领先的智能电动汽车部件及解决方案提供商，主要产品包括电驱系统和电源系统等动力系统核心部件。在 2024 年中国新能源乘用车市场中，联合动力电控、电机产品的市占率均为第三方供应商第一，驱动总成产品市占率为第三方供应商第二。联合动力此次登陆资本市场，将进一步加强我国新能源汽车核心零部件的自主力量。

专题 3-13 国泰海通独家保荐新能源龙头企业锦浪科技成功发行 A 股可转债

2025 年 10 月，国泰海通作为独家保荐人及主承销商，助力锦浪科技股份有限公司（简称“锦浪科技”）成功完成向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额 16.77 亿元，主要用于分布式光伏电站投资建设、光伏逆变器扩产、研发中心建设和数智化提升等项目，为企业高质量发展注入强劲资本动力。2019 年 3 月，公司作为独家保荐人及主承销商，助力锦浪科技成功登陆创业板。6 年间，公司作为保荐人助力锦浪科技先后完成 5 次融资，募资合计 67.56 亿元，为企业持续快速发展、把握行业历史性发展机遇提供充裕资金保障，成为绿色股权融资的典范。

专题 3-14 国泰海通助力恒泰控股成功发行全国首单长三角一体化碳中和绿色公司债券

2025年4月3日，国泰海通助力苏州恒泰控股集团有限公司（简称“恒泰控股”）在上交所成功发行苏州恒泰控股集团有限公司2025年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第一期）（长三角一体化）。本期债券发行规模3亿元，期限为5年期，采用无担保方式发行，主债评级均为AAA，票面利率为2.47%，是全国首单专项用于长三角一体化的碳中和绿色公司债券。本期债券募集资金在扣除发行费用后，将全部用于子公司股权增资，专项服务于碳中和绿色项目——苏州东站枢纽综合开发及配套项目的建设、运营，并补充项目配套营运资金。同时，发行人可使用募集资金置换债券发行前12个月内用于绿色项目的自有资金支出，确保资金高效利用，全力服务长三角一体化国家战略的实施。

专题 3-15 国泰海通助力中交一公局集团发行北交所首单绿色债券

国泰海通作为主承销商，助力中交一公局集团有限公司（简称“中交一公局集团”）在北京证券交易所成功发行2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新绿色短期公司债券（第一期）。本期债券发行规模3亿元，期限60天，主体评级AAA，最终票面利率1.60%，创交易所市场央企短期公司债券票面利率历史新低。本期债券是“绿色+科技创新”双标识公司债券，同时也是北交所首单绿色债券、首单科技创新债券、首单央企债券，进一步丰富了北交所债券品种。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于置换发行前12个月内用于绿色建筑项目的自有资金支出，拟投放的2个绿色建筑项目施工图预评价均达到绿色建筑二星级标准，为基建领域绿色转型提供金融助力。

专题 3-16 国泰海通助力环球天津租赁发行全国首单养老类可持续发展挂钩ABS

国泰海通作为销售机构助力通用环球国际融资租赁（天津）有限公司（简称“环球天津租赁”）在上交所成功设立“2025环球租赁1期资产支持专项计划（可持续挂钩）”。这是全国首单养老类可持续发展目标（SLB KPIs）挂钩的资产证券化产品，发行规模10.60亿元，优先A1、A2级证券均获得联合资信AAA评级，票面利率分别为2.00%、2.35%。

专题 3-17 海通恒信助力氢能冷链车运营

上海某氢能科技公司是国家发改委牵头的城市群燃料电池汽车示范应用项目的参与单位之一，已累计在北京、上海、广东等多地运营氢燃料电池汽车行驶超过1,000万公里。国泰海通旗下海通恒信为其在粤港澳大湾区投资氢能源冷链运输及加氢站项目提供了3,000万元资金支持。在2025年举办的第十五届全国运动会期间，其氢能冷链车队承担了赛事餐食配送任务，高效完成了1.5万份餐食的配送，助力粤港澳大湾区氢能产业发展。

专题 3-18 海通恒信助力中铁装备成功交付首台盾构机

国泰海通旗下海通恒信采用直租模式助力中铁工程装备集团有限公司“启航号”盾构机按期生产与交付。此次交付的“启航号”盾构机将用于沪苏锡常城际铁路太仓先导段 SG3 标项目建设，标志着海通恒信在通过产融协同支持新型基础设施建设方面取得新突破。沪苏锡常城际铁路作为长三角轨道交通网络的关键节点，项目建成后将实现太仓与上海多条地铁线、机场联络线的无缝换乘，通勤时间大幅缩短，直接推动长三角市域交通互联互通，为区域经济一体化注入强劲动力。



3、ESG 与绿色投资

国泰海通制定了《国泰海通证券股份有限公司责任投资声明》，涵盖公司可持续投资的组织架构与投研管理、ESG 重点关注议题与指标体系、责任投资策略与应用等内容，推动 ESG 投资理念与投资业务的有机结合。为了积极履行受托人义务，进一步规范行使投票表决权，国泰海通制定了《国泰海通证券股份有限公司参与上市公司治理的总体政策》，明确公司及子公司对所投资的上市公司行使表决权、质询权、建议权等股东权利的基本原则、参与标准与方式、内部控制与信息披露等内容。如对外行使投票表决权结果未达预期，公司将根据实际情况采取一系列升级策略，包括加强与公司管理层的直接沟通、持续提交股东提案、公开发布声明阐述立场、联合其他投资者采取集体行动、减少持仓直至完全撤资等措施。

国泰海通通过加入 ESG 投资行业联盟、参与 ESG 投资主题会议及论坛等方式，积极参与 ESG 投资生态建设。2023 年 12 月 27 日，国泰海通以集团形式和“投资管理人”身份正式签署 PRI（负责任投资原则），成为 PRI 签署方。按照 PRI 相关规定，国泰海通下属子公司通过集团同步获得了 PRI 签署方身份，意味着包括子公司在内的国泰海通集团将全面落实六项负责任投资原则，积极践行责任投资策略。在此之前，国

泰海通子公司华安基金于 2023 年 5 月 15 日以“投资管理人”身份正式签署 PRI，并且作为创始成员机构加入了“中国气候联合参与平台（CCEI）”；国泰海通子公司海富通基金于 2021 年 9 月 17 日以“投资管理人”身份正式签署 PRI。

国泰海通依托完善的 ESG 治理架构不断强化 ESG 投研团队建设，针对基金管理、资产管理、私募股权投资、股票及债券自营投资、股权自营投资等业务搭建了比较完善的 ESG 投研体系，综合应用负面筛选、正面筛选、规范筛选、ESG 整合、主题投资、影响力投资、积极所有权等 ESG 投资策略。

表 3-7 基金管理业务的 ESG 与绿色投资实践

华安基金

- 将 ESG 与绿色金融工作纳入公司三年战略规划，公开发布《华安基金负责任投资政策（2025）》，持续优化 ESG 管理委员会领导下的组织体系。
- 全面建成集成化 ESG 数据信息平台，覆盖全部 A 股、港股及境内发债主体，为 ESG 投研风控体系建设提供数据支撑。
- 建立健全 ESG 投研风控体系，结合国内外最新标准更新优化 ESG 内评指标体系，根据内外评数据不断完善负面筛选、风险预警等 ESG 投研风控实施机制，制定 ESG 投资负面清单，常态化跟踪投资标的的风险舆情与风险事件，对投资组合 ESG 绩效与 ESG 风险进行监控，持续推动 ESG 因素纳入投资决策与风险管理全过程。
- 推进尽责管理工作，根据中国基金业协会新规修订尽责管理政策与对外投票制度，更新完善投票系统平台，公司参与及代理投票政策覆盖全部管理资产类别，并指定专人负责实施。2025 年，通过气候联合参与平台等渠道开展上市公司 ESG 调研 26 次，参与股东会投票 54 次，参与投票议案数量 457 份。
- 截至 2025 年底，存续 ESG 主题基金 19 只，规模合计 350.3 亿元；创设并上报公司首只债券型 ESG 产品 - 华安上清所 AAA 级绿债指数基金。

海富通基金

- 建立 ESG 风险管理体系，在事前风险管理方面，对于高 ESG 风险行业、Wind ESG 评级在 BBB 级及以下的上市公司、触发 ESG 风险预警的发债主体开展 ESG 尽职调查，判断是否对公司投资形成不利影响；在投后管理方面，建立 ESG 舆情监控系统，每日发送持仓主体 ESG 负面事件邮件提醒，实时跟踪风险暴露，对于高 ESG 风险主体实施台账管理。
- 推进尽责管理工作，公司参与及代理投票政策覆盖全部管理资产类别，并指定专人负责实施。根据《海富通基金管理有限公司参与上市公司治理管理办法》《海富通基金管理有限公司关于全国社会保障基金及基本养老保险基金对外行使投票表决权制度》的要求，对于涉及 ESG 领域重大事项的上市公司，社保基金、养老金基金、持仓为前十大重仓股的公募组合应积极行使表决权。2025 年，参与股东会投票 72 次，参与投票议案数量 193 份。
- 截至 2025 年底，存续 ESG 主题基金 1 只，即“海富通碳中和主题”混合型证券投资基金，规模超 9 亿元。

专题 3-19 华安基金研发搭建投资组合碳排放核算体系与数据平台

华安基金在集团统一部署下，全面建成投资组合碳排放核算体系，实现全部可核算资产“应算尽算”，纳入核算的资产规模在持仓总市值中占比近半。依托数字化转型进程，公司自主研发了碳核算数据信息平台，实现对投资组合排放总量与排放强度系列指标的自动化计算、常态化追踪与可视化呈现，并在核算结果的基础上探索开发了投资组合气候转型风险指标，为公司 ESG 投研体系与气候风险管理体系提供了有力支撑。在投资组合碳核算的基础上，公司建立了覆盖范围 1、2、3 全类别的温室气体排放情况季度报告体系，作为应对气候变化的重要依据，供 ESG 管理委员会领导决策参考。



表 3-8 资产管理业务的 ESG 与绿色投资实践

固定收益投资

- 在内评库系统中添加 ESG 负面事项、绿色债券等标签，禁止投资涉及 ESG 负面事项的信用债，优先投资绿色债券等品种，第一时间处理出现重大 ESG 舆情或风险的持仓债券。

股票投资

- 在投研系统中增加 ESG 评级偏低自动剔除功能，将 ESG 评级较低的上市公司自动移出股票池。

表 3-9 私募股权投资业务的 ESG 与绿色投资实践

制度建设

- 制定《海通开元投资有限公司 ESG 风险管理办法（试行）》《海通开元投资有限公司客户 ESG 尽职调查指引（试行）》，搭建 ESG 风险管理和客户 ESG 尽职调查框架，明确工作环节和流程，规范 ESG 管理行为。

管理流程

- 在项目立项环节开展 ESG 尽职调查，区分“通用版”和“行业版”ESG 管理能力评分卡，针对 ESG 重大风险事件采取风险控制和应对措施。在投后管理阶段，持续跟踪 ESG 绩效，及时调整投资策略和管理措施，保障投资的长期价值和可持续性。

实践成果

- 创设安徽省皖能海通双碳产业基金、辽宁海通新动能股权投资基金等多只新能源产业投资基金，积极开展双碳领域的投资布局，2025 年，完成多个新能源投资项目。

表 3-10 固定收益及股票自营投资业务的 ESG 与绿色投资实践

固定收益投资

- 搭建完善的债券 ESG 投资管理架构，该架构以 ESG 评价系统、ESG 评估管理办法及 ESG 投资策略为支撑，构建了覆盖投前、投中、投后全流程的投资决策体系。
- 制定《固定收益业务条线 ESG 评估管理办法》，发布《关于将 ESG 纳入固定收益业务条线投资决策流程的试运行通知》，明确责任主体及实施流程，确保 ESG 全面融入投资决策过程。
- 搭建 ESG 评价系统，将 ESG 理念深度融入债券投资的标的筛选、投资决策及风险管理等关键环节，落实责任投资理念。

股票投资

- 制定上市公司股票 ESG 投研框架，由行业研究员对重点覆盖的上市公司开展常态化 ESG 跟踪研究，并将 ESG 评级等因素纳入股票投资决策过程。

专题 3-20 国泰海通自主研发 ESG 评价系统并建立债券 ESG 投研体系

国泰海通固定收益业务条线自主研发了覆盖境内 1.5 万家市场主体的 ESG 评价系统，实现了 ESG 特征识别、评估、监控、预警的可视化呈现。ESG 评价系统通过对各类 ESG 数据筛选整合，能够为投资经理与交易员开展 ESG 投资提供支持，也能够帮助风险管理人员实时监控投资标的 ESG 得分情况。在 ESG 评价系统的有力支撑下，公司建立了债券 ESG 投研体系，将 ESG 因素融入债券投资相关的制度建设、标的筛选、投资决策、风险管理等环节，搭建了完善的债券 ESG 投资管理架构，明确了 ESG 数据采购、模型建设、模型维护、投资研究的责任主体以及投前、投中、投后的具体管理流程。该 ESG 评价系统和债券 ESG 投研系统荣获 2025 年第十届“价值共创”中国企业可持续发展案例的可持续产品创新奖。



表 3-11 股权自营投资业务的 ESG 与绿色投资实践

ESG 投资策略及风控

- 股权投资业务的 ESG 投资策略以风险防控为核心，将 ESG 风险管控全面融入投资全流程。
- 针对高 ESG 风险行业（包括石油天然气钻井、综合性石油天然气、石油天然气勘探与生产、煤炭与消费用燃料、金属非金属、石油与天然气的炼制和销售、石油与天然气的储存和运输、化肥与农用化工、金属与玻璃容器、铝、黄金、贵金属与矿石、白银、钢铁、轮胎与橡胶、火电、纸包装、纸制品）且投资金额达到一定门槛的客户，须开展 ESG 尽职调查，尽职调查结果作为项目取舍的重要依据。

积极所有权

- 对认定为高 ESG 风险的客户制定专项应对方案，跟踪改善措施落实、定期开展风险再评估，必要时采取提前退出等风险缓释措施，同时将 ESG 风险管理纳入考核与报告体系，强化责任追究与动态监控，确保投资业务与 ESG 管控要求协同推进。

4、ESG 与绿色金融研究

国泰海通着力构建具有中国特色、接轨国际标准的自主 ESG 研究体系，致力于在绿色金融与可持续发展领域打造具有专业影响力的研究品牌。公司依托专业研究团队，面向政府机构、院校智库、专业组织、机构及企业客户以及公司内部业务条线，持续输出前瞻性、系统性的研究成果，积极践行“研究赋能可持续发展”的使命，切实服务国家“双碳”目标与高质量发展战略，为促进经济社会可持续发展贡献专业研究力量。

表 3-12 2025 年 ESG 与绿色金融研究成果

举措	ESG与绿色金融研究成果
<p>为市场提供体系化研究产品</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 围绕 ESG、双碳、清洁能源、新能源、碳市场、可再生能源等核心主题，累计发布各类研究报告百余篇，包括《共筑 ESG 生态圈，践行可持续发展》《国内 ESG 策略近年表现及背后原因》以及《双碳周报》系列等；同时，承接并完成多项机构客户委托研究课题，如《全球 ESG 投资实践》等，进一步强化了研究成果的实务价值与行业影响力。 • 密切跟踪国内外 ESG 相关政策动态和市场趋势，发布 50 篇《双碳周报》、50 篇《ESG 投资周报》、50 篇《行业 ESG 周报》和《优化基金治理环境，步入“用手投票”新纪元》等 6 篇深度报告，为客户提供专业及时的 ESG 洞察，助力客户有效识别并把握市场风险与机遇。 • 联合上海市国资国企改革研究中心和嘉实基金，在上海、北京和深圳三地举办“ESG 与企业价值创造”主题调研活动，实地调研总计 19 家上市公司，邀请易方达、南方、富国、银华、兴证全球、招商、华夏、华安等公募基金 ESG 负责人及研究员参与，同时邀请 Wind、华证指数、价值在线等机构作为支持单位参与。

举措	ESG与绿色金融研究成果
<p>强化高端智库 赋能</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 承接上海市政协《上海 2025 年经济运行状况分析与 2026 年经济发展思路建议》《加快打造商用飞机、商业航天等高端产业集群》等重点调研课题。 • 积极参与上海市国资委“国智荟”开放智库共建，参与《上海企业出海面临的 ESG 挑战与相关建议》《上海重点企业应对欧盟碳关税的相关建议》《上海国有控股上市公司 ESG 评级及优化建议》等课题。 • 与上海交通大学合作，参与上海高级金融学院牵头的白皮书《2025 上海 ESG 发展报告》课题；与安泰经济与管理学院合作，联合撰写论文《ESG 演进发展与未来方向》《ESG 战略的价值逻辑与实施路径研究》。
<p>积极参与 生态建设</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 荣获 2025 新财富杂志最佳 ESG 实践研究机构、2025 上证最佳 ESG 实践机构奖、2025 证券时报可持续发展研究贡献机构等奖项。 • 在研究所举办的 2025 年春季策略会与中期策略会上，先后设立以《出海征程中的 ESG：全球视野与创新实践》《可持续发展新征程：ESG 重塑商业价值》为主题的 ESG 分论坛，邀请高校、咨询机构、评级机构等多方参与，深化交流与协作，共同推动 ESG 研究生态建设，持续打造具有市场影响力的 ESG 研究与服务品牌。 • 联合上海交通大学安泰经济与管理学院、中国企业发展研究院共同举办 2025-2026 中国上市公司竞争力百强榜发布会暨论坛，持续弘扬企业核心竞争力和可持续发展理念。 • 参加 2025 进博会上海会议活动“解码绿色低碳评级体系——赋能企业绿色转型”、“中国 AI 赛道与 ESG 可持续发展大会”等活动。

5、ESG 咨询

国泰海通紧跟 ESG 信息披露等监管政策要求，凭借行业研究积淀与专业团队优势，在为客户提供金融服务的同时，积极为企业提供 ESG 战略规划、报告编制、评级提升等全链条 ESG 咨询服务，助力企业实现可持续发展与价值提升。截至 2025 年底，公司已累计为 10 余家企业提供 ESG 咨询服务，帮助企业提升 ESG 管理能力和合规水平。

3.2.4 指标与目标

截至 2025 年底，国泰海通将 ESG 因素纳入投资决策流程的投资规模超过 1.5 万亿元，占总投资规模的比例超过 60%，高于 50% 的设定目标；绿色债券投资规模 254 亿元，同比增长 35.1%，高于 20% 的设定目标。2025 年，公司通过股票保荐、债券承销、资产证券化、股票质押、融资租赁等方式引导资金流向绿色低碳领域的资金总规模超过 4,000 亿元。

04

环境议题

4.1 应对气候变化

国泰海通充分意识到气候变化对公司经营和金融业务可能带来的影响，按照 ISSB（国际可持续准则理事会）的《国际财务报告准则 S2 号——气候相关披露》（IFRS S2）和香港联合交易所、上海证券交易所的建议框架，从“治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标与目标”四个方面建立气候风险管理体系，并开展气候信息披露。

4.1.1 治理

在气候相关议题的治理架构方面，董事会及其下设的董事会战略及 ESG 委员会负责监督、审议、决策公司应对气候变化的战略及其执行情况，每年至少举行一次董事会会议，评估包含应对气候变化在内的 ESG 工作对公司业务模式的潜在影响和相关风险，并审核包含应对气候变化相关内容的年度可持续发展报告；由公司总裁担任主任的公司 ESG 与可持续发展委员会负责统筹协调相关部门采取措施，积极应对气候变化，

公司 ESG 与可持续发展委员会会议召开情况参见本报告“可持续治理架构”章节。

公司聘请具有能源行业绿色低碳转型等气候相关从业经验的专业人士担任公司董事，为董事会成员及公司 ESG 与可持续发展委员会成员单位开展应对气候变化主题的培训，并邀请外部专家就相关议题举行内部分享会，确保董事会成员具备有效监督应对气候变化议题的履责能力。公司设置碳金融、绿色投融资、节能减排、气候风险管理等高级管理层绩效考核指标，与薪酬激励直接挂钩，以督促高级管理层履行应对气候变化相关职责。

公司应对气候变化的治理体系涵盖自身运营和业务经营两个方面。在绿色运营方面，公司在 ESG 与可持续发展委员会下设置了绿色运营工作组，负责制定公司绿色运营目标规划并推动落实，具体包括能源管理、温室气体排放管理、水资源管理、废弃物处理、污染物排放等多个方面。在业务经营方面，公司在 ESG 与可持续发展委员会下设置了绿色投资工作组、绿色融资工作组、ESG 风险管理工作组，负责在投融资业务及风险管理活动中落实 ESG 与可持续发展理念，相关情况参见本报告“可持续金融”章节。

4.1.2 战略

随着极端天气的高发，气候变化带来的物理风险、转型风险受到越来越多的关注，金融机构也要积极分析和应对气候相关风险和机遇。一方面，金融机构面临着日趋严格的环境监管政策环境，自然灾害和客户金融行为变化都会影响金融资产安全及金融机构发展；另一方面，碳金融市场的发展壮大以及绿色金融、转型金融等金融服务需求的不断扩大，给金融机构创造了新的增长空间。

表 4-1 气候相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	对商业模式和价值链的影响	预期财务影响	2025 年财务影响
转型风险					
政策和法律风险	气候相关法律法规及政策措施陆续出台。2025 年，中国宣布新一轮国家自主贡献，明确到 2035 年中国全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%—10% 并力争做得更好；财政部等九部委联合印发《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》，建立了气候信息披露制度，将逐步从自愿披露转向强制披露。公司及公司客户可能因为未符合气候相关政策或法规被依法追究法律责任、采取监管措施、出现财产或信誉损失等风险事件。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：公司为满足气候信息披露及温室气体排放要求，需要开展温室气体排放核算、碳中和路线制定、气候情景分析等工作。公司可能因为未符合披露标准或未达到节能减排要求，受到监管处罚。 对价值链的影响：碳排履约、欧盟碳边境调节机制（CBAM）实施等可能导致公司客户与投资标的增加合规成本、降低业务规模、减少营业收入，进而造成公司客户流失、投资收益下降。 	运营成本增加 营业收入减少 投资组合价值下降	2025 年，公司在 ESG 及碳数据采购、ESG 咨询服务等方面投入超 80 万元。
市场风险	低碳转型和绿色金融政策导致市场供需结构出现变化。金融机构在绿色金融领域竞争可能加剧，绿色金融标准日益完善可能加速出清不合格绿色金融产品。公司客户及投资标的可能面临产品价格下降、原材料价格上升、产品不能满足市场需求等经营风险，进而导致客户营业收入与偿债能力下降。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：2025 年，《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》《绿色金融术语》《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》等政策与标准陆续出台，公司可能因无法提供具有市场竞争力、符合市场标准的绿色金融产品与服务造成业务规模下降。 对价值链的影响：受新能源等绿色低碳产业冲击，发电、钢铁等高碳排放传统行业的公司客户融资难度上升，偿债能力下降，可能对公司融资业务、信用业务造成负面影响，公司对该类投资标的的投资收益也可能下降。 	营业收入减少 投资组合价值下降	2025 年，公司投融资业务的温室气体排放超过 3,700 万吨二氧化碳当量。

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	对商业模式和价值链的影响	预期财务影响	2025 年财务影响
技术风险	为响应“双碳”战略，公司对办公大楼及园区、数据中心进行节能减排改造可能增加公司运营成本，数据中心老旧设备更新替换可能导致网络安全事件。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：公司对办公大楼及园区进行节电改造可能增加运营成本，临时施工可能降低员工工作效率。公司对数据中心进行节电改造可能导致网络安全事件，影响业务正常开展。 对价值链的影响：节电改造导致的网络安全事件可能对公司关键业务运营、投资者甚至证券市场产生重大影响，造成公司客户流失或监管处罚。 	运营成本 增加 营业收入 减少	2025 年，公司在数据中心节能改造等方面投入超 100 万元。
声誉风险	公司发布《国泰海通碳中和蓝皮书》，对实现公司运营与价值链碳中和作出公开承诺，如果公司无法有效履行气候相关承诺，将损害公司声誉。公司客户、投资标的及供应商可能在经营生产过程中造成环境污染，加剧气候变化，相关负面舆情会对公司声誉造成间接损害。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：公司声誉受损可能导致客户流失，业务规模下降。 对价值链的影响：公司客户与投资标的声誉受损可能使其业务中断，偿债能力下降。公司供应商声誉受损可能导致公司被迫更换供应商，增加运营成本。 	运营成本 增加 营业收入 减少	根据每日经济新闻与清华大学经济管理学院中国企业研究中心公布的“2025 长三角地区上市公司品牌价值榜 TOP100”，国泰海通证券品牌价值达 166.76 亿元，公司声誉受损可能导致品牌价值下跌。

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	对商业模式和价值链的影响	预期财务影响	2025 年财务影响
物理风险					
急性物理风险	台风、洪水、暴雨、高温等极端气候可能影响公司、客户、投资标的的正常经营活动，造成设施设备损坏等财产损失。	短期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：极端气候可能阻碍公司员工通勤和差旅，降低公司运行效率。公司自有房屋与设备可能受损，导致更高的维修成本和保险费。 对价值链的影响：农林牧渔、房地产、交通运输等气候变化敏感型行业的公司客户与投资标的可能受极端气候影响导致财产损失或业务中断。 	运营成本增加 营业收入减少 投资组合价值下降 固定资产贬值	2025 年，公司未遭受因急性物理风险而导致的财产损失，公司安全生产投入超 3,200 万元。
慢性物理风险	因平均气温上升、海平面上升等气候变化的长期影响，可能导致公司、客户、投资标的的运营成本上升，正常活动受到影响，造成财产损失。	中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：极端气候可能对员工健康造成威胁，降低公司运行效率。公司可能面临更高的运营成本以保证办公大楼与数据中心的制冷、制热系统正常运转。 对价值链的影响：农林牧渔、房地产、交通运输等气候变化敏感型行业的公司客户与投资标的可能受气候变化长期影响导致业务规模收缩、盈利能力下降。 	运营成本增加 营业收入减少 投资组合价值下降	

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	对商业模式和价值链的影响	预期财务影响	2025 年财务影响
机遇					
市场机遇	市场对碳金融、绿色金融、转型金融等金融服务需求不断提升，为公司提供新的业务空间，投资标的的市场价值也可能因为符合绿色低碳发展要求而得到提升。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：2025 年全国碳排放权交易市场首次扩围，12 项温室气体自愿减排项目方法学陆续发布，公司碳金融业务增长潜力扩大。 对价值链的影响：全社会逐渐迈向气候适应型社会，公司投资标的更加注重气候风险管理，从而提升投资价值。 	营业收入增加 投资组合价值提高	2025 年，公司碳金融业务持续保持市场领先地位，累计为百余家实体企业提供碳交易、履约及融资等多元化服务。
产品与服务机遇	公司通过提供可持续金融服务，加大绿色投融资力度，增加 ESG 金融产品供给，为公司带来收入增长空间。	短期 中期 长期	<ul style="list-style-type: none"> 对商业模式的影响：公司可为客户提供多样化的绿色金融服务，提升业务收入。 对价值链的影响：公司客户更加关注节能降碳、环境保护等发展方向，对绿色金融产品的需求逐步增长。 	营业收入增加 投资组合价值提高	2025 年公司绿色金融业务收入超 38 亿元。

注：上表中“影响时间”的定义参考财政部等九部委联合印发的《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，短期指报告期结束后的 0-1 年（含 1 年）；中期指报告期结束后 1-5 年（含 5 年）；长期指报告期结束后 5 年以上。

为应对以上风险和机遇，国泰海通分别于 2021 年、2023 年和 2025 年制定实施了《国泰海通践行碳达峰与碳中和的行动方案》《国泰海通全面提升绿色金融服务能级的行动方案》和《国泰海通绿色低碳转型三年专项规划（2025-2027 年）》（详细内容参见本报告“可持续发展战略”章节），致力于逐步降低自身温室气体排放，推动公司全面绿色低碳转型，打造完善的可持续金融业务体系。《国泰海通碳中和蓝皮书》提出了“2030 年实现运营碳中和（范围 1、范围 2）、2060 年前实现价值链碳中和（范围 1、范围 2、范围 3）”的目标，进一步强化战略引领，全面贯彻落实国家“碳达峰碳中和”目标，为经济社会绿色低碳发展贡献更大金融力量。公司董事会与董事会战略及 ESG 委员会审议并监督公司应对气候变化的总体目标及行动方案的执行情况，指导并督促经营管理层落实相关目标及行动举措。公司制定《国泰海通证券股份有限公司 ESG 风险管理办法》，建立 ESG 风险管理机制流程，根据气候变化、行业特点等维度识别、监测、评估与预警 ESG 风险。此外，公司正在计划运用定量分析法开展气候情景分析，为公司评估气候相关风险和机遇提供更有力的依据。

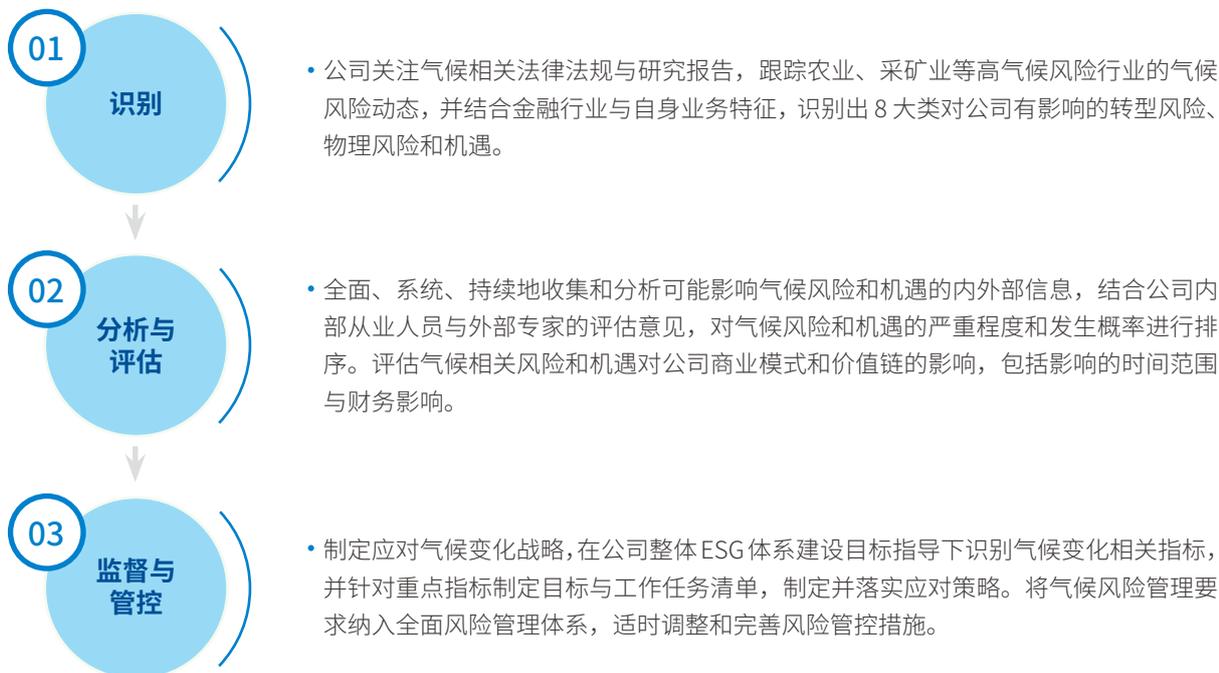
专题 4-1 国泰海通发布《国泰海通碳中和蓝皮书》

2026 年 2 月 2 日，中国企业改革与发展研究会、责任云研究院与国泰海通联合举办“ESG 中国·上海行——走进国泰海通”专题活动。本次活动作为 2026 年度“ESG 中国·企业行”系列活动的首站，以“走进上海国企”为主线，汇聚来自政府部门、行业协会、金融企业、投资机构、专业智库等多方代表，共同探索金融行业 ESG 发展新路径。活动上，国泰海通正式发布《国泰海通碳中和蓝皮书》。该蓝皮书系统阐述了国泰海通碳中和目标与实施路径，承载着公司对未来的郑重承诺。蓝皮书明确宣告：国泰海通力争于 2030 年实现运营碳中和（范围 1、范围 2），2060 年前实现价值链碳中和（范围 1、范围 2、范围 3）；到 2030 年，公司绿色电力消费比例达到 100%，在不考虑碳抵消措施的情况下，范围 1 及范围 2 温室气体排放量较 2023 年下降 75%。



4.1.3 影响、风险和机遇管理

为更好应对气候风险，国泰海通将气候风险管理要求纳入全面风险管理体系，构建“识别—分析与评估—监督与管控”的系统化气候风险和机遇应对框架。



国泰海通致力于全面管理范围 1、2、3 温室气体排放，采取针对性措施逐步减少温室气体排放，降低公司经营对气候变化的影响。公司系统盘查了各类温室气体排放来源，全面梳理了数据统计范围及采集方法，并将温室气体排放核算作为公司自主开发 ESG 信息管理系统的功能之一，实现了集团温室气体排放数据统计的常态化和线上化，为公司有效管理范围 1、2、3 温室气体排放提供了强大的数据支持。

表 4-2 温室气体排放来源

范围 1 温室气体排放来源	范围 2 温室气体排放来源	范围 3 温室气体排放来源
<ul style="list-style-type: none"> • 营业办公消耗的汽油、天然气等能源 • 自有交通工具消耗的汽油等能源 • 自有采暖（制冷）设备消耗的天然气管道等能源 • 空调制冷剂消耗量 	<ul style="list-style-type: none"> • 营业办公消耗的外购电力 • 营业办公消耗的外购热力 	<ul style="list-style-type: none"> • 购买商品和服务对应的排放 • 处理废弃物产生的排放 • 商务差旅使用交通工具及住宿产生的排放 • 员工通勤使用交通工具产生的排放 • 上游租赁数据中心产生的排放 • 投融资活动对应的排放

在建立温室气体排放统计能力之后，国泰海通从两个方面入手控制和减少温室气体排放，一方面是深化绿色运营达到节能减排效果，另一方面是大力发展可持续金融业务推动公司业务的绿色低碳转型。

在绿色运营方面，国泰海通制定实施了《国泰海通深化绿色运营的节能降碳工作方案》，全面分析了集团温室气体排放的现状趋势，制定实施了一系列节能降碳举措，取得了显著的减排效果。

表 4-3 节能降碳举措及效果

节能降碳举措	具体措施及实施效果
研究制定公司碳中和目标及路线图	<ul style="list-style-type: none"> • 公司公布《国泰海通碳中和蓝皮书》，对公司节能减排工作开展中长期规划和全方位布局，承诺于 2030 年实现运营碳中和、于 2060 年前实现价值链碳中和。
建立绿色运营考核激励机制	<ul style="list-style-type: none"> • 将绿色运营纳入公司 2025 年行政管理工作评价体系，并且专门设置节能降碳特殊加分项。 • 行政管理工作评价得分将纳入公司各单位的年度绩效考核并对考核结果产生较大影响。
建设绿色数据中心	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在推动数据中心节能减排方面的工作情况参见本报告“能源利用”章节。
全面实施办公场所能耗精细化管理	<ul style="list-style-type: none"> • 缩短公司总部大楼“国泰海通大厦”等地的公共区域照明时间。 • 将公共区域的空调面板更换为可定时可锁键面板，合理设定空调启用时间及温度，进一步减少电力及空调制冷剂消耗。
优化升级国泰海通员工碳积分系统“碳达人”	<ul style="list-style-type: none"> • 为了促进全体员工采用绿色低碳的生活工作方式，公司自主开发建设的国泰海通员工碳积分系统“碳达人”已于 2025 年底上线运行一周年，并进行了行为场景扩容、基础分值调整、丰富实物商品兑换等多项优化升级。
制定金融科技园南区三年节能改造计划	<ul style="list-style-type: none"> • 公司积极推进机房节能改造工作，已制定金融科技园南区三年节能改造计划，加强能效管理。

专题 4-2 国泰海通自主开发建设的员工碳积分系统“碳达人”上线运行一周年

截至 2025 年底，国泰海通自主开发建设的员工碳积分系统“碳达人”上线运行满一周年，已累计实现碳减排近 1.3 万吨。2025 年，“碳达人”系统进行了行为场景扩容、基础分值调整、丰富实物商品兑换等多项优化升级，目前已涵盖绿色职场、绿色办公、绿色出行、绿色公益、绿色知识等五大类别共计十四项行为场景，覆盖员工办公生活的各个方面。员工每完成一项符合要求的行为，即可获得相应的碳积分，“碳达人”能够自动测算出相应的碳减排量。员工在绿色办公生活中积累的碳积分，可以兑换公司结对帮扶县的特色农产品等实物商品，也可以获得低碳数字勋章，从而激励广大员工积极落实低碳行为，构建“行为量化 - 积分激励 - 价值转化”的可持续发展闭环，助力公司推进绿色低碳转型。

在可持续金融业务方面，国泰海通在开展投融资业务时，系统考虑气候变化相关的物理风险和转型风险，开展气候风险监测，因地制宜地根据不同运营地点的气候情况、政策动态、行业与市场特点等维度，综合评估气候变化可能对公司、客户、投资标的的正常经营产生的影响。对于经评估的严重气候风险隐患或重大气候风险事件，及时进行预警并提前制定风险应对措施。公司将气候风险因素纳入尽职调查范围，全面、系统、持续地收集和分析可能影响气候风险的内外部信息；同时充分考虑客户面临的气候风险性质和严重程度，将气候风险因素纳入客户内部信用评级的评估范围。各子公司也持续推进气候相关风险管理，针对投融资业务中的气候风险进行识别、分析和管理。可持续金融业务相关的治理、战略及进展情况参见本报告“可持续金融”章节。

表 4-4 国泰海通子公司气候相关风险管理措施

公司名称	气候相关风险管理措施
国泰君安证裕	<ul style="list-style-type: none"> 将气候相关风险管理作为开展 ESG 风险管理和尽职调查的重要内容，在投资决策过程中予以重点分析，并将新能源、新材料及绿色技术等具备节能减排效应的优质项目纳入重点考量范围。
海通创新	<ul style="list-style-type: none"> 把气候变化内容纳入 ESG 尽职调查评价，重点关注标的企业能源管理、碳排放管理、节能减碳措施等可能影响气候风险的指标，将其纳入投资决策、投后管理全流程。
国泰君安创投	<ul style="list-style-type: none"> 制定了清晰的气候可持续性投资愿景，在 ESG 研究团队中设立专门的气候研究小组，定期审查和更新气候风险管理制度，并且负责执行气候风险管理计划。 在投资业务尽职调查中加入专门的气候风险尽调程序，充分评估投资标的面对气候变化的脆弱性以及应对措施的有效性。
海通开元	<ul style="list-style-type: none"> 在项目筛选过程中，着重考察拟投资项目的气候相关风险，对于存在较大 ESG 风险的项目不予投资。同时积极开展新能源、节能环保等领域的投资，以股权投资的方式积极应对气候相关风险。
国泰海通资管	<ul style="list-style-type: none"> 在股票及债券投资标的筛选中，将投资标的的气候相关风险作为重要筛选因素，同等条件下优先投资绿色相关行业的股票及绿色债券，同时积极参与 ESG 事宜的股东投票，推动投资标的应对气候相关风险。
华安基金	<ul style="list-style-type: none"> 公开发布《华安基金应对气候变化管理框架》，建立了包括投资组合在内的覆盖范围 1、2、3 全类别的温室气体排放核算体系，实现对投资组合、公司运营的碳排放总量和强度的常态化计算与追踪，探索开发气候风险转型指标、开展气候风险投后管理。 将企业气候治理、碳减排情况纳入 ESG 内评指标体系，兼顾参考外评体系，持续追踪投资标的的气候相关指标，为 ESG 因素纳入投资决策流程提供依据。 子公司华安香港根据《气候风险管理流程》，自 2023 年起持续实施投资组合碳核算，追踪投资组合碳足迹，并对香港《基金经理操守准则》所适用的产品开展了气候相关风险关联性及重大性评估。

公司名称	气候相关风险管理措施
海富通基金	<ul style="list-style-type: none"> 海富通基金加入了负责任投资原则组织（PRI），承诺将在六项负责任投资原则指导下，挖掘对应对气候变化等环境和社会产生长期积极影响的投资机会。
国泰君安国际	<ul style="list-style-type: none"> 资产管理业务强调通过识别和管理经济、环境及社会条件带来的机遇和风险，创造可持续价值。业务运营符合香港证监会发布的气候相关风险（CRR）相关守则和指引，并制定专门的 ESG 风险管理政策，重点管理气候相关风险，覆盖公募基金、私募基金与专户产品，并定期审阅和更新该政策。 管理层全面负责气候及 ESG 风险管理策略及绩效，投资团队负责在投资流程中评估和管理气候及 ESG 风险，风险管理团队负责实施气候及 ESG 风险监控计划。此外，设立 ESG 风险管理委员会，负责制定气候及 ESG 目标、策略及政策，监督政策实施，确保符合基金委托要求，并定期审核和推广气候及 ESG 风险知识。 投资团队将气候及 ESG 因素纳入投资决策流程，重点考虑碳风险评级和碳暴露评分等气候相关风险指标。采用第三方专业 ESG 评级机构辅助评估投资对象的气候风险，评级依据包括碳排放、低碳经济转型风险等多项因素。新证券纳入时必须附带气候相关风险评级，高风险证券须提交详细风险评估说明。 风险管理团队定期基于评级机构数据监控基金气候相关风险。当风险评级恶化达到一定阈值，要求基金经理重新评估并采取必要措施，风险评级发生重大恶化时须报告投资委员会。持续关注 ESG 综合评级，发生严重下调时通知投资委员会评估后续行动。
海通国际	<ul style="list-style-type: none"> 根据香港证监会的气候风险管理要求对基金业务制定实施相应的管理办法、风险评估措施和披露办法，制定并定期更新气候相关风险管理政策、目标与策略，和气候相关风险管理政策。 团队在投资项目发起时对潜在项目进行气候相关风险筛选；在尽职调查审核与批准时考虑气候相关风险，并持续监测气候相关数据。在融资时向目标公司索取相关信息，并研究气候相关风险对投资的影响。
海通恒信	<ul style="list-style-type: none"> 基于 IFRS S2 的框架，建立气候变化风险识别流程，并将气候变化风险管理内容嵌入现行风险管理流程，管理气候变化造成的影响。 制定《ESG 风险管理办法》，对公司各业务活动中面临的气候及 ESG 风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理，并在业务开展的尽职调查中充分考虑气候及 ESG 风险。 制定高 ESG 风险客户的认定标准，对于可能存在高 ESG 风险的客户，当业务的累计风险敞口达到标准时开展 ESG 尽职调查、记录 ESG 风险评价结果并撰写 ESG 尽职调查评价表。 制定《租赁物保险投保实施细则》，为项目租赁物投保，控制租赁物受气候相关风险影响而导致的财产损失风险，同时，结合气象预警信息提前向相关方发送风险提示，协助做好防灾减灾预案，降低极端气候事件对租赁物及相关项目运营造成的潜在财产损失。

为了更加有效地管理气候相关风险和机遇，未来公司将进一步开展气候风险量化管理，并为客户提供可计量温室气体排放的低碳金融产品和服务。

4.1.4 指标与目标

为了应对气候变化，国泰海通设定了以范围 1、2、3 温室气体排放为最终指标的一系列指标体系，涵盖公司自身运营以及可持续金融业务两个层面，不仅计量公司运营消耗的资源能源带来的温室气体排放，而且统计公司投融资业务对应的温室气体排放。从目前数据统计能力上来看，公司已经能够全面统计范围 1、范围 2 以及范围 3 中与公司经营相关的 6 个类别温室气体排放量。

2024 年初，国泰海通制定了集团整体的温室气体排放控制目标，即 2025 年集团单位面积温室气体排放（范围 1+ 范围 2）较 2023 年下降 3% 的减排目标。2025 年，国泰海通温室气体排放（范围 1+ 范围 2）为 81,149.46 吨二氧化碳当量，单位面积温室气体排放（范围 1+ 范围 2）为 88.50 千克二氧化碳当量 / 平方米，较 2023 年和 2024 年分别下降 12.55% 和 4.91%。除了上述短期目标之外，国泰海通参考《巴黎协定》及中国“双碳”目标，制定了“2030 年实现运营碳中和、2060 年前实现价值链碳中和”的目标，对公司节能减排工作开展中长期规划和全方位布局。

2025 年，国泰君安国际在积极节能减排的同时，通过认购符合国际核证碳标准（Verified Carbon Standard, VCS）的碳信用产品，成功抵消其 2024 年度范围 1 及范围 2 碳排放共计 609.29 吨二氧化碳当量，自 2022 年以来连续第三年实现“运营碳中和”。本次认购的碳信用产品来自于位于中国青海省果洛藏族自治州的“果洛草原可持续管理项目”，该项目致力于修复退化草地生态系统，并获得 VCS 认证以及气候、小区和生物多样性标准（Climate, Community and Biodiversity Standards, CCB）的生物多样性黄金级别（CCB-Biodiversity Gold Level）认证。

表 4-5 温室气体排放指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
范围 1 温室气体排放量 ^{1、2}	吨二氧化碳当量	5,347.64	3,666.11	10,197.29
范围 2 温室气体排放量（基于位置） ^{1、3}	吨二氧化碳当量	41,665.27	41,492.34	72,915.14
范围 2 温室气体排放量（基于市场） ^{1、3}	吨二氧化碳当量	-	-	70,952.17
范围 3 温室气体排放量 ¹	吨二氧化碳当量	-	-	38,054,085.88
类别 1 购买的商品和服务	吨二氧化碳当量	-	-	191,226.25
类别 5 运营中产生的废弃物	吨二氧化碳当量	-	-	7,546.09

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
类别 6 商务差旅	吨二氧化碳当量	-	-	23,792.66
类别 7 员工通勤	吨二氧化碳当量	-	-	8,350.21
类别 8 上游租入资产	吨二氧化碳当量	-	-	12,078.52
类别 15 投资	吨二氧化碳当量	-	-	37,811,092.15
温室气体排放总量（范围 1+ 范围 2）（基于位置）	吨二氧化碳当量	47,012.91	45,158.45	83,112.43
温室气体排放总量（范围 1+ 范围 2）（基于市场）	吨二氧化碳当量	-	-	81,149.46
温室气体排放总量（范围 1+ 范围 2+ 范围 3）（基于位置）	吨二氧化碳当量	-	-	38,137,198.31
温室气体排放总量（范围 1+ 范围 2+ 范围 3）（基于市场）	吨二氧化碳当量	-	-	38,135,235.34
单位面积温室气体排放量（范围 1+ 范围 2）（基于位置）	千克二氧化碳当量 / 平方米	101.20	93.06	90.64
单位面积温室气体排放量（范围 1+ 范围 2）（基于市场）	千克二氧化碳当量 / 平方米	-	-	88.50
人均温室气体排放量（范围 1+ 范围 2）（基于位置）	千克二氧化碳当量 / 人	3,116.33	3,109.44	3,168.84
人均温室气体排放量（范围 1+ 范围 2）（基于市场）	千克二氧化碳当量 / 人	-	-	3,094.00
温室气体排放强度（范围 1+ 范围 2）（基于位置）	千克二氧化碳当量 / 万元营业收入	16.52	13.41	13.17
温室气体排放强度（范围 1+ 范围 2）（基于市场）	千克二氧化碳当量 / 万元营业收入	-	-	12.86

注 1：范围 1、范围 2、范围 3 温室气体排放计算所参考的标准详见“报告编制说明”章节。

注 2：范围 1 温室气体排放包括营业办公、自有交通运输工具、自有采暖（制冷）设备等消耗的柴油、汽油、天然气等能源产生的温室气体排放，以及公司营业办公消耗的空调制冷剂对应的温室气体排放。柴油、汽油、天然气对应的温室气体排放因子使用生态环境部《企业温室气体排放核算方法与报告指南 发电设施》附录 A《常用化石燃料相关参数缺省值》中柴油、汽油、天然气的低位发热量、单位热值含碳量和碳氧化率分别计算得到。空调制冷剂对应的温室气体排放因子使用联合国政府间气候变化专门委员会（IPCC）第五次评估报告第一工作组报告《气候变化 2013：自然物理基础》第 8 章《人为和自然辐射强迫》附录 8.A《寿命、辐射效率和公制值》中的 100 年全球增温潜势值。

注 3：范围 2 温室气体排放包括外购电力以及市政供暖对应的温室气体排放。2023 年的外购电力温室气体排放因子使用生态环境部《关于做好 2023-2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》中的 0.5703kgCO₂/kWh；2024 年的外购电力温室气体排放因子使用生态环境部、国家统计局《关于发布 2022 年电力二氧化碳排放因子的公告》中的 0.5366kgCO₂/kWh；2025 年公司消费了绿色电力，基于位置和基于市场的外购电力温室气体排放因子分别使用生态环境部、国家统计局《关于发布 2023 年电力二氧化碳排放因子的公告》中的 0.5306kgCO₂/kWh（全国电力平均二氧化碳排放因子）和 0.6096kgCO₂/kWh（全国电力平均二氧化碳排放因子（不包括市场化交易的非化石能源电量））。市政供暖对应的温室气体排放因子使用清华大学建筑节能研究中心《中国建筑节能年度发展研究报告 2020》中关于北方供暖对应的碳排放与城镇采暖面积计算得到的 37kgCO₂/m²。

注 4：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

表 4-6 范围 3 温室气体排放核算方法

范围 3 类别		排放因子来源	核算方法	统计口径
类别 1: 购买的商品和服务	购买的商品	中国产品全生命周期温室气体排放系数库、鼎力碳策数据集	根据可用数据, 通过采购商品的数量及采购费用估算。	国泰海通证券及国泰海通资管、国泰君安期货、国泰君安创投、国泰君安证裕、国翔置业、惟泰置业
	购买的服务	Watershed CEDA 数据库	涵盖业务宣传服务、软件服务和咨询服务等服务类型, 通过采购费用估算。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司
类别 5: 运营中产生的废弃物		中国产品全生命周期温室气体排放系数库	根据可用数据, 涵盖办公场所的无害废弃物与有害废弃物。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司
类别 6: 商务差旅		鼎力碳策数据集	通过员工商务差旅费用估算。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司
类别 7: 员工通勤		中国产品全生命周期温室气体排放系数库	开展全体员工通勤情况调研, 根据员工有效回复数据估算。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司
类别 8: 上游租入资产		生态环境部、国家统计局发布的电力二氧化碳排放因子	涵盖公司从外部租赁的数据中心。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司
类别 15: 投资		鼎力碳策数据集、彭博碳数据	涵盖公司使用自有资金以及管理客户资金开展的投融资业务。	国泰海通证券及合并报表范围内的子公司

表 4-7 范围 3 类别 15 “投资” 温室气体排放指标

分类	指标	单位	2025 年			
组合整体情况	纳入温室气体排放核算的投资规模	亿元	13,080.28			
	纳入温室气体排放核算的投资规模占比 ¹	%	52.30			
	温室气体排放量：范围 1+2	吨二氧化碳当量	37,811,092.15			
	碳足迹 (Carbon Footprint) ²	吨二氧化碳当量 / 百万元投资	28.91			
	加权平均碳强度 (WACI) ²	吨二氧化碳当量 / 百万元营收	49.71			
按资产类型分类			企业			主权债
			未上市企业股权	股票	固定收益	主权债
	纳入温室气体排放核算的投资规模	亿元	322.45	2,842.19	7,898.19	2,017.45
	温室气体排放量：范围 1+2	吨二氧化碳当量	1,244,904.89	10,151,175.52	16,808,279.36	9,606,732.38
	碳足迹 (Carbon Footprint)	吨二氧化碳当量 / 百万元投资	38.61	35.72	21.28	47.62
	加权平均碳强度 (WACI)	吨二氧化碳当量 / 百万元营收	-	100.17	46.28	-

分类	指标	单位	2025 年			
			企业		主权债	
按策略类型分类			主动策略	被动策略	主动策略	被动策略
	纳入温室气体排放核算的投资规模	亿元	9,772.68	1,290.14	1,795.17	222.27
	温室气体排放量：范围 1+2	吨二氧化碳当量	24,518,409.85	3,685,949.92	8,523,514.66	1,083,217.72
	碳足迹 (Carbon Footprint)	吨二氧化碳当量 / 百万元投资	25.09	28.57	47.48	48.73
	加权平均碳强度 (WACI)	吨二氧化碳当量 / 百万元营收	56.31	77.42	-	-

注 1: 按照“能算尽算”的原则,公司已将自营股权投资、自营股票与债券投资、私募股权投资基金、资产管理、公募基金、期货资管、融资租赁等投融资业务全部纳入温室气体排放核算。根据 PCAF (碳核算金融联盟) 标准, 现金及现金等价物、FOF/MOM、地方政府债、衍生品等的投资规模不纳入温室气体排放核算, 股票与债券承销等投资银行业务也不纳入核算, 因此, 在公司全部投融资规模中, 纳入温室气体排放核算的投资规模占比为 52.3%。

注 2: 根据 TCFD (气候相关财务信息披露工作组) 定义, 碳足迹 (Carbon Footprint) 描述每百万投资对应的温室气体排放量, 加权平均碳强度 (WACI) 描述投资组合对高排放标的的暴露程度。各指标的计算公式参见 *Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures*。

4.2 能源利用

国泰海通严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国节约能源法》等法律法规，积极响应国家节能减排政策，助力实现碳达峰碳中和目标，推进开展节能减排措施，切实提升公司的能源管理水平。公司作为金融企业，能源消耗主要来源于办公运营过程中消耗的电力、天然气、自有车辆使用的汽油、备用发电机消耗的柴油、冬季市政集中供暖等，其中日常办公消耗的电力构成了公司能源利用的主要部分。公司从未因能源利用受到相关处罚，也未遭遇任何申诉事件。

为了尽量减少能源消耗，国泰海通在能源利用上采取了一系列措施，具体包括两大方面，一方面是全面实施办公场所能耗精细化管理，从电脑、照明灯、空调等大量能耗节点入手，采取精细化管理举措，积少成多、聚沙成塔，累计形成可观的节能效果；另一方面是开展主要耗能部位“数据中心”的节能改造，提高数据中心能源利用效率，打造节能高效的绿色数据中心。为了保障上述措施得到落实，公司不仅通过设置专门的节能考核指标等方式建立了节能考核机制，而且通过制定绿色低碳倡议、组织开展绿色低碳知识培训等方式，强化公司员工的绿色低碳意识，提升员工绿色低碳素养。

表 4-8 办公场所能耗精细化管理措施

设施设备	能耗精细化管理措施
办公电脑	<ul style="list-style-type: none"> • 为员工配备笔记本电脑，相比台式电脑更加节能。 • 引导员工下班关电脑，将下班关电脑行为纳入员工碳积分系统管理，给予碳积分激励。 • 办公电脑尽量采用节能模式，合理设置屏幕亮度，缩短屏幕自动关闭和电脑自动睡眠的时间。
照明灯光	<ul style="list-style-type: none"> • 优先选择节能灯泡，办公场所已全面使用节能灯具，未来将进一步选用节能性更好的灯具。 • 办公场所不开无人灯、无用灯，白天尽量采用自然采光。 • 号召员工下班时随手关闭办公灯光，同时安排巡检人员及时关灯，杜绝“长明灯”现象。 • 优化公司职场公共区域照明及户外景观、户外 LOGO 照明启闭时间，减少能耗的同时，杜绝周边居民的光污染影响。
空调	<ul style="list-style-type: none"> • 坚持根据国家与地方规范，设置总部各职场空调温度，合理确定空调启用时间，减少电力及空调制冷剂消耗。
电梯	<ul style="list-style-type: none"> • 提倡员工 3 层以内使用步梯，在节能的同时强身健体。 • 合理调节电梯满载直达系数，减少满载外呼停靠频率，提升电梯运行效率。

设施设备	能耗精细化管理措施
电子会议屏	<ul style="list-style-type: none"> • 设置为自动关闭模式，防止屏幕长亮。
打印机	<ul style="list-style-type: none"> • 设置为自动进入节能模式，减少待机能耗。
车辆	<ul style="list-style-type: none"> • 及时淘汰老旧、不符合节能环保标准的办公用车，新采购车辆原则上均须使用新能源车辆，包括张江金融科技园南北区已逐步引入新能源大巴投入员工通勤用车。 • 倡导节能低碳出行，鼓励员工选择步行、骑自行车或乘坐公共交通工具等节能低碳交通方式。 • 提倡“1-3-5”绿色通勤方式，即1公里内步行，3公里内骑行，5公里内乘坐公共交通。 • 推荐员工使用低排量或新能源汽车出行。
食堂厨具	<ul style="list-style-type: none"> • 引入第三方专业单位，强化食堂电气设备的安全检测，合理评估设备使用寿命，逐步淘汰并更新高耗能厨房设备。
办公建筑	<ul style="list-style-type: none"> • 引导鼓励分支机构营业网点优先租赁满足国家绿色建筑标准的场地，优先选择绿色节能环保建材及电器。

数据中心是公司业务运营的核心基础设施，也是能源消耗的主要部位。公司采用“两地四中心”架构，在上海、东莞两地布局金融科技园南区、金融科技园北区、金桥数据中心和南方数据中心，实现多活备份与异地容灾，共同构建安全可靠、智慧高效的数字基础设施底座，持续支撑业务创新与高质量发展。

在保障数据中心安全稳定运行基础上，公司积极推行绿色低碳实践，在自建数据中心中广泛应用节能技术，并优先租赁高效节能的外部数据中心托管服务，系统推进绿色数据中心建设。目前，自有数据中心已实施高密度通道封闭、双路集中水冷、板交自然冷源、废热回收等多种节能措施，围绕高效供能与智慧运维开展设计与运营，并已荣获中国优秀数据中心、Uptime Tier IV 认证、Uptime M&O 认证、国际绿色建筑 LEED 金级认证、国内首家数据中心服务成熟度五级认证和证券行业首个国家绿色数据中心等多项荣誉。

近年来，公司持续深化节能减排举措，包括优化机房气流组织、部署屋顶光伏发电系统、应用 AI 节能调优技术等。其中，屋顶光伏项目 2025 年累计发电量达 26.24 万千瓦时，相当于节约标准煤 79.35 吨。2026 年，公司计划在金融科技园数据中心开展冷源系统、配电设施与智能管理三类节能改造，力争在 2027 年将数据中心 PUE（电能利用效率）降至 1.40 以下，进一步践行绿色运营承诺。

表 4-9 数据中心基本情况

数据中心名称	数据中心性质	数据中心简介	2025 年 PUE 值
金融科技园数据中心	自有数据中心	位于上海市浦东新区国泰海通证券金融科技园内，作为公司核心交易、综合业务、大数据等业务环境。	1.59
金桥数据中心	租赁数据中心	位于上海市浦东新区龙沪路 399 号上海证券交易所金桥数据中心园区内，作为同城多活与高可用业务环境。	1.50
南方数据中心	租赁数据中心	位于广东省东莞市深证通南方信息技术中心园区内，作为异地多活与灾备中心环境。	1.32

2025 年，国泰海通总部所在地上海市静安区节能减排工作领导小组下发《关于下达静安区重点用能单位 2024 年能耗强度、总量“双控”目标考核结果和 2025 年能耗“双控”目标的通知》，对国泰海通在上海地区办公的总部职场，以及上海分公司管辖各职场、各营业部设定了 2025 年能耗“双控”目标，即国泰海通在上海地区办公及经营场所 2025 年能源消耗总量不超过 21,946.93 吨标准煤，单位建筑面积能耗不超过 0.0645 吨标准煤 / 平方米。经过办公场所能耗精细化管理和绿色数据中心建设，2025 年国泰海通在上海地区能源消耗总量为 25,110.62 吨标准煤，单位建筑面积能耗为 0.0762 吨标准煤 / 平方米。在上海市静安区发展和改革委员会的指导下，公司通过购买绿色电力证书将上海地区能源消耗总量降为 19,495.02 吨标准煤，将单位建筑面积能耗降为 0.0592 吨标准煤 / 平方米，完成了“双控”目标考核。

表 4-10 能耗指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
柴油消耗总量	升	5,618.00	7,424.12	98,724.34
汽油消耗总量	升	644,265.12	553,538.00	919,828.99
天然气消耗量	立方米	290,580.00	307,067.00	442,999.63
耗电总量	千瓦时	69,055,251.65	73,666,861.58	129,743,799.22
单位面积柴油消耗量	升 / 平方米	0.0121	0.0153	0.1077
单位面积汽油消耗量	升 / 平方米	1.39	1.14	1.00
单位面积天然气消耗量	立方米 / 平方米	0.63	0.63	0.48
单位面积耗电量	千瓦时 / 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
人均天然气消耗量	立方米 / 人	19.26	21.14	16.89
人均耗电量	千瓦时 / 人	4,577.44	5,072.43	4,946.77

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
能源消耗总量 ¹	吨标准煤	22,452.94	23,693.21	41,942.54
单位面积能源消耗量	千克标准煤 / 平方米	48.33	48.83	45.74
人均能源消耗量	千克标准煤 / 人	1,488.33	1,631.43	1,599.15
能源消耗强度	千克标准煤 / 万元营业收入	7.89	7.04	6.65
柴油能耗 ²	吨标准煤	6.88	9.09	120.84
汽油能耗 ²	吨标准煤	692.02	594.57	988.01
天然气能耗 ²	吨标准煤	386.47	408.40	589.19
电力能耗 ³	吨标准煤	20,820.16	22,210.56	39,234.52
市政供暖能耗 ⁴	吨标准煤	547.41	470.59	1,009.98
直接能源消耗量 ⁵	吨标准煤	1,085.37	1,012.06	1,777.38
间接能源消耗量 ⁶	吨标准煤	21,367.57	22,681.15	40,165.16
清洁能源使用量 ^{3、7}	吨标准煤	386.47	408.40	6,716.54
清洁能源使用量 ⁷	兆瓦时	3,144.59	3,323.03	25,056.46
天然气使用比例 ⁸	%	1.72	1.72	1.40
外购绿色电力	千瓦时	-	-	20,000,000.00
自产绿色电力	千瓦时	-	-	262,400.00
可再生能源使用量 ^{3、9}	吨标准煤	-	-	6,127.35
外购绿色电力能耗	吨标准煤	-	-	6,048.00
自产绿色电力能耗	吨标准煤	-	-	79.35

注 1：能源消耗总量 = 柴油能耗 + 汽油能耗 + 天然气能耗 + 电力能耗 + 市政供暖能耗。

注 2：柴油、汽油、天然气折算标准煤系数分别使用国家标准 GB/T 2589-2020《综合能耗计算通则》附录 A.1《各种能源折算标准煤系数》中柴油、汽油、天然气的折算系数。

注 3：2023 年和 2024 年电力折算标准煤系数使用《国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据》中的 6,000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 301.5 克 / 千瓦时。2025 年电力折算标准煤系数使用中国电力企业联合会《电力行业年度发展报告（2025）》发布的 2024 年全国 6,000 千瓦及以上火电厂供电标准煤耗 302.4 克 / 千瓦时。

注 4：市政供暖折算标准煤系数使用国家标准 GB/T 51161-2016《民用建筑能耗标准》表 6.3.1 的北京市约束值 0.26 GJ/(m²·a)，结合标准煤低位发热量 29.3076 GJ/t 计算得到一个供热期（年）的能耗。

注 5：直接能源消耗量 = 柴油能耗 + 汽油能耗 + 天然气能耗 + 自产绿色电力能耗。

注 6：间接能源消耗量 = 电力能耗 + 市政供暖能耗 - 自产绿色电力能耗。

注 7：清洁能源使用量（单位：吨标准煤）=（外购绿色电力 + 自产绿色电力）× 电力折算标准煤系数 + 天然气能耗。清洁能源使用量（单位：兆瓦时）= 外购绿色电力 + 自产绿色电力 + 天然气能耗 / 电力（当量值）的标准煤折算系数 / 1,000，其中电力（当量值）的标准煤折算系数使用国家标准 GB/T 2589-2020《综合能耗计算通则》附录 A.2《电力和热力折标准煤系统（参考值）》中电力（当量值）的折算系数。

注 8：天然气使用比例 = 天然气能耗 / 能源消耗总量。

注 9：可再生能源使用量 =（外购绿色电力 + 自产绿色电力）× 电力折算标准煤系数。

注 10：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

4.3 水资源利用

国泰海通高度重视水资源管理，积极响应国家节约用水号召，严格遵守《上海市节约用水管理办法》等法律法规，积极采取节水措施，通过加强用水设备管理、做好节约用水宣传与教育等方式，提高水资源利用率，减少水资源消耗。公司水资源消耗主要用于日常运营办公，市政用水是公司主要用水来源。公司不在干旱缺水地区和水源保护地取水，不对当地居民用水及生态环境造成负面影响，并且不存在任何求取水源方面的问题。公司从未因水资源利用受到相关处罚，也未遭遇任何申诉事件。

表 4-11 节约用水举措

主要举措	具体做法
加强用水设备管理	<ul style="list-style-type: none"> • 淘汰非节水型卫生洁具，安装节水型设施，从源头减少水资源消耗。 • 加强用水设备的日常维护，定期检修用水设备和管道阀门，防止跑冒滴漏现象。 • 使用节水式直饮水机为客户及员工提供日常饮用水，不使用桶装水。 • 在重要会议场合使用 330mL 小瓶装的矿泉水。
做好节水宣传教育	<ul style="list-style-type: none"> • 张贴节约用水标志，强化员工节水意识，倡导员工节约用水。 • 开展水资源保护的宣传教育，引导员工积极参与节水行动。

表 4-12 耗水指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
总耗水量	立方米	234,953.01	202,181.12	398,020.46
单位面积耗水量	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：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

4.4 废弃物处理

国泰海通严格遵守《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等法律法规，积极采取措施管理废弃物排放，将无害及有害废弃物产生量控制在较低水平，努力降低各种废弃物排放对环境造成的影响。公司从未因废弃物处理受到相关处罚，也未遭遇任何申诉事件。

公司作为金融企业，产生的无害废弃物主要为生活垃圾、厨余垃圾、废纸和硒鼓，产生的有害废弃物主要

为电子垃圾。公司持续完善废弃物管理制度，规范不同种类废弃物的处理方式，废纸、生活垃圾和厨余垃圾等无害废弃物由物业管理单位统一收集处理，硒鼓由厂家回收处理，电子垃圾等有害废弃物委托具有电子废物经营资质的单位回收处理。公司通过宣传教育等方式号召员工节约用纸、减少打印并落实“光盘行动”、垃圾分类等环保措施，减少废弃物产生量，促进资源循环利用。2025年，国泰海通投入30.56万元用于废弃物处理。

表 4-13 废弃物管理举措

类别	具体做法
生活垃圾处理	<ul style="list-style-type: none"> • 放置分类垃圾桶，实施垃圾分类回收制度。
厨余垃圾处理	<ul style="list-style-type: none"> • 针对餐厨垃圾、废弃油脂处理建立专门管理制度，做好厨余垃圾量化统计。 • 不提供一次性餐具，倡导员工自带碗筷用餐。
硒鼓处理	<ul style="list-style-type: none"> • 由厂家回收处理。
电子垃圾处理	<ul style="list-style-type: none"> • 委托具有电子废物经营资质的单位回收处理。
无纸化办公	<ul style="list-style-type: none"> • 深入推进“全连接”数字办公平台建设，审批流程全部线上化，全面替代纸质文件流转和签字审批等环节。 • 提供线上会议、电子签章、智能日历、线上问卷、智能文档对比等数字化办公工具。2025年，在线会议累计会议总数137,989场、用户参会总时长646,193小时，累计电子用印文件22,117份。 • 强化公司数字媒体建设，实现全线上、多终端、准实时查阅公司新闻。 • 建立线上培训平台，绝大多数培训活动通过线上方式举办，取代传统的纸质或线下培训活动。 • 为会议室配备电子屏幕、投影设备和平板电脑，线下会议不使用纸质会议材料。 • 鼓励员工使用电子名片，原则上不提供纸质名片打印服务。
打印机管理	<ul style="list-style-type: none"> • 严格管理打印机使用权限，记录每位员工的用纸数量。 • 采用相对较薄的75GSM打印用纸。 • 日常打印强制采用双面打印和黑白打印。 • 单面打印和彩色打印需求集中在特定打印室处理。 • 在打印机旁放置废纸回收框。
宣传培训	<ul style="list-style-type: none"> • 大力倡导光盘行动，在员工用餐区域设立节约食物标志。 • 开展垃圾分类、废弃物回收处理相关主题的宣传培训活动，提高员工的废弃物管理意识和技能。

表 4-14 废弃物指标

指标		单位	2023 年	2024 年	2025 年
无害 废弃物	总量 ¹	吨	1,609.96	1,874.24	6,027.67
	人均	吨/人	0.11	0.13	0.23
	生活垃圾	吨	910.19	911.46	1,835.38
	厨余垃圾	吨	608.62	893.48	1,530.89
	废纸	吨	88.63	66.90	2,656.18 ³
	硒鼓	个	4,191	4,020	8,699
有害 废弃物	总量 ²	吨	2.14	0.55	21.84
	人均	吨/人	0.00014	0.00004	0.00083
	电子垃圾	件	1,069	273	10,920

注 1：硒鼓按每个 0.0006 吨计算。

注 2：电子垃圾按每个 0.002 吨计算。

注 3：2025 年公司合并后营业网点数量明显增加，同时扩大了废纸统计范围。

注 4：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

4.5 污染物排放

国泰海通严格遵守《中华人民共和国水污染防治法》等法律法规，积极采取污染物排放管理措施，从未因污染物排放受到相关处罚，也未遭遇任何申诉事件。公司属于金融服务业，污染物主要是办公大楼产生的生活废水，并不直接产生大气污染、土壤污染、噪音污染等其他污染物。公司委托有资质的第三方机构对总部办公场所废水、废气、噪声进行检测，各项检测均符合国家标准。公司严格按照《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）控制排放污水浓度，日常办公产生的生活废水纳入市政生活污水统一收集系统，由市政污水厂处理后达标排放。

表 4-15 环保处罚指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚的事件数量	件	0	0	0
因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚的处罚金额	万元	0	0	0

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安的指标数据。

4.6 生态系统和生物多样性保护

国泰海通积极践行保护自然生态的文明理念，致力于通过专业的生态公益行动助力生态保护和污染防治，以实际行动履行环境责任，为公司运营所在地和全球生态环境保护贡献力量，助力“美丽中国”建设。公司属于金融服务业，办公场所均位于符合国家或地区规划的区域，不位于或靠近生态保护红线、重点生态功能区、自然保护地等具有重要生态功能或生态环境敏感的区域，不对周边生态系统和生物多样性产生重大影响。

表 4-16 2025 年开展的部分生态保护活动情况

单位	生态保护活动情况
公益基金会	<ul style="list-style-type: none"> 连续第二年支持奉贤区西渡街道“可食可赏‘菜篮子’，乡村振兴‘新路子’”项目，以农文旅融合模式盘活农村闲置土地、改善乡村环境、保护生物多样性，带动村民增收与社区发展，实现乡村经济、生态环境与治理效能的协同提升。该项目荣获 2025 年上海社会组织公益创新创业大赛铜奖。
金融科技委员会	<ul style="list-style-type: none"> 累计组织 47 人次党员志愿者，分批次前往张家浜河道南岸虹盛路至华东路段开展河道污染清理，沿河道周边清除垃圾并做好分类处理。
粤港澳大湾区协同发展委员会	<ul style="list-style-type: none"> 在深圳市盐田海滨绿道，组织开展“学习贯彻党的二十届四中全会精神”主题徒步暨环保公益活动，清理绿道沿线废弃塑料瓶、烟头等垃圾。

05

社会议题

5.1 社会贡献

国泰海通高度重视公益慈善事业，为系统化开展社会公益活动、承担社会责任，公司专门设立公益基金会，公司董事会每年审议《关于国泰海通向上海国泰海通社会公益基金会捐赠的议案》，公司高管分管公司公益工作，以实干担当书写金融国企的社会责任答卷。

国泰海通努力争当“金融报国”和“金融向善”的排头兵、先行者，公司提炼了《公益共识》，提出了“敦本务实，笃行至善”的公益精神和“家国一体，金融向善”的价值导向，以及“让财富造福社会，用爱心回馈社会”的愿景和“助力建设美好社会”的使命。为了保障公益基金会的规范化管理，公益基金会不断加强制度建设，强化项目立项的科学性、执行的规范化、总结的及时性、效果评估的精细化。

表 5-1 国泰海通公益共识



在公益品牌建设方面，公司以“金融向善”文化品牌为引领，打造“筑梦希望”“燃灯计划”等项目品牌，“818·帮一帮”公益文化节活动品牌，“金融向善”公益生态圈模式品牌，“金融向善”志愿者联盟志愿者品牌，形成系列公益品牌矩阵。

表 5-2 2025 年公益品牌建设重点行动

“818·帮一帮”公益文化节暨消费帮扶公益集市

- 举办国泰海通首届“818帮一帮”公益文化节暨消费帮扶公益集市，与国泰海通结对的 10 个县（安徽省利辛县、潜山市、舒城县，江西省吉安县、宁都县，四川省普格县，新疆叶城县，云南省广南县、麻栗坡县、西畴县）重新签订结对协议，确保公司合并后乡村振兴工作的连续性。
- 在上海市慈善基金会设立首期规模 1,000 万元的“国泰海通乡村振兴专项基金”，为结对县发展有潜力的特色产业注入动能、提供助力。
- 举办国泰海通乡村振兴故事会，中央广播电视总台总编室播音员主持人管理中心副主任、著名主持人海霞老师通过视频送来祝福，讲述与公司共同开展“石榴籽计划”的点滴故事。来自公司、结对帮扶县、希望学校的 6 位公益项目受益人和实践者，讲述了他们获得的帮助、经历的成长和蜕变。
- 推荐结对县农产品在“百县百品”上线，在公司总部举办消费帮扶公益集市，为对口地区农产品销售打开渠道，全年共实现消费帮扶金额 308.4 万元。
- 联动公司各职场组织开展员工爱心义卖活动，吸引 600 余名员工通过义捐、义买方式参与，共筹集善款超过 2.5 万元。

“粒粒花椒 暖暖丹心” 志愿公益主题活动

- “12·5” 国际志愿者日之际，在上海地区六大职场同步开展“粒粒花椒 暖暖丹心” 志愿公益主题活动，通过同吃一道菜、书写“金融向善” 寄语、传播“丹小椒” 公益形象等方式，吸引 2,000 余名员工热情参与，超 800 名员工现场加入志愿社群。活动后拍摄制作《一粒种子的回响》宣传片，发布后引发广泛传播和良好反响。

“邻里守护” 公益项目

- 连续第三年开展“邻里守护” 项目，2025 年共支持 12 家分公司在当地开展扶贫助弱、救灾助学等 18 个公益项目，展现国泰海通“爱心邻里” 形象。

2025 年，国泰海通围绕助力人民城市建设、参与应急救灾、倡导志愿服务等领域，积极开展扎根基层、分布广泛、触达直接、方式灵活的公益活动，服务社会事业，彰显公司责任意识、使命担当。

表 5-3 2025 年服务社会事业主要成果

主要举措	具体做法及主要成果
<p>助力上海人民城市建设</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 捐赠 1,600 万元支持设立全国首个专注基础研究的国资公益基金会——上海启源国资创新策源公益基金会，重点支持青年人才开展创新性强、风险高、无共识的原创性颠覆性技术研究，为上海科技公益生态体系建设贡献力量。 • 与上海市科创教育指导委员会合作，支持第二届“上证杯”上海大学生创新创业大赛活动，吸引国内外 1 万余名大学生参与，打造“金融向善 + 科创育人”深度融合的品牌赛事。支持上海科创金融研究院建设，为 2025 年中国科技金融学术年会、《国际科创头条》刊物编辑制作提供支持。 • 连续第 13 年支持上海市奉贤区、崇明区农村综合帮扶，助力两区经济发展与民生改善。 • 携手上海市体育发展基金会，支持“高百接力赛”项目，赛事覆盖全国超 1,000 所高校，全年累计近 60 万人次参与，决赛现场观赛及触达人次逾 5 万人。 • 持续第 3 年在奉贤区分水墩村、南宋村开展高龄老人新春慰问活动。积极响应市民政局号召，支持“石榴结籽 沃野花开”公益民族特色集市项目，搭建资源共享、经验交流平台，集中展现上海地区公益基金会在乡村振兴中的积极作为。支持上海民政局倡导的“听花开的声音——残障就业帮扶项目”，通过开展咖啡职业技能培训和社区融合倡导，为残障人士拓展多元化就业渠道，该项目获评第五届“奉献杯”上海青年志愿服务项目大赛公益创业赛银奖。支持“一杯咖啡的温暖”公益项目，开展暑期成长营，帮助来沪建设者子女认识上海、了解上海、融入上海。携手上海市拥军优属基金会，支持退役军人技能培训和现役军人子女夏令营项目。

主要举措	具体做法及主要成果
<p style="text-align: center;">积极参与 应急救援行动</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 香港大埔火灾发生后，公司第一时间启动捐赠程序，携手国泰君安国际、海通国际、海通恒信及华安基金共捐赠金额逾 1,100 万港元，用于支持紧急救灾、受灾群众安置及灾后重建等工作。 • 公司快速响应西藏定日县地震救援，第一时间与四川分公司和拉萨塔玛中路营业部取得联系，了解受灾情况和群众需求，捐赠资金 130 万元，并紧急筹集 1,300 余只睡袋驰援地震灾区，用于支援受灾地区抢险救援和灾后重建。
<p style="text-align: center;">“金融向善” 志愿者联盟志愿服务</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 持续开展员工志愿者招募，鼓励员工用好公益假积极参与志愿服务，员工全年参与志愿公益服务总时长超过 1 万小时。 • 组建上海地区 6 个志愿服务社群，提供志愿服务对接渠道、项目发布平台与活动组织保障，形成“人人愿参与、处处可参与”的志愿服务格局。 • 提炼发布“国泰海通，心心相融”志愿服务口号，通过公益活动加速促进整合融合。 • 志愿者联盟下属财商教育分队走进上海七宝明强小学、同济大学附属嘉定实验小学，开设常态化青少年财商课堂，累计开展公益课程 40 余场。 • 组织志愿者参与“共赴文明之约”市级专场活动，参与第三十二届“蓝天下的至爱”上海市老年基金会专场慈善活动，开展金融知识科普志愿服务，将专业能力转化为服务社会的实际行动。

从 2012 年成立公益基金会以来，公司及员工累计对外捐赠超 5.73 亿元，直接受益人数超过 192 万人次，助力 10 个国家级贫困县脱贫摘帽。近年来，国泰海通荣获第十二届“中华慈善奖”以及第一届、第二届“上海慈善奖”。上海国泰海通社会公益基金会获评“上海市 5A 级社会组织”和第四届“上海市先进社会组织”。

表 5-4 公益投入及员工志愿服务情况

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
社区投资投入金额	万元	3,227.78	3,661.09	6,879.55
其中，社会公益投入金额：教育助学	万元	1,566.91	1,413.82	634.88
其中，社会公益投入金额：环境保护	万元	0	34.9	10
其中，社会公益投入金额：医疗健康	万元	228.16	1.18	8.21
其中，社会公益投入金额：文化与体育	万元	76.75	484.85	329.88
其中，社会公益投入金额：其他领域	万元	1,355.96	1,726.34	5,896.58
员工志愿服务人次	人次	1,086	1,355	2,018
员工志愿服务总时长	小时	4,345	5,422	10,022

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安的指标数据。

5.2 乡村振兴

国泰海通积极响应中国证监会、中国证券业协会、上海市政府、上海市国资委号召，深化结对帮扶工作，构建“一总一分一县”结对帮扶机制，开展“国泰海通走进结对县”系列活动，通过金融、产业、智力、消费、公益帮扶的实际行动为乡村全面振兴注入新动能。

表 5-5 2025 年乡村振兴帮扶成果

金融帮扶

- 2025 年，国泰海通充分发挥专业优势，发行 23 笔乡村振兴公司债券、乡村振兴 ABS、专项乡村振兴中期票据等，拓宽企业融资渠道。
- 持续在安徽潜山开展生猪饲料“保险+期货”项目，为当地 662 户农户提供价格保险保障服务，服务生猪养殖产业链。
- 与上海信托合作，在云南麻栗坡县持续开展“上善”系列“低碳添植”乡村振兴慈善信托。

产业帮扶

- 在上海市慈善基金会设立 1,000 万元规模的“国泰海通乡村振兴专项基金”，2025 年支持 8 个产业项目，涵盖桑蚕、茶叶、红色研学、农产品加工等多个领域。
- 继续支持云南省广南县六郎城文旅改造项目，助力打造集康养、休闲娱乐、文化产业、旅游经济为一体的乡村特色产业。
- 支持云南麻栗坡县大坪镇上凉水井村村居设施改造、八布乡龙龙村农村产业设施建设及铁厂乡村居道路建设等项目，以务实举措持续改善当地民生环境。

智力帮扶

- 与浙江大学合作，连续第 3 年面向帮扶地区村书记、村主任、创业致富能手举办乡村振兴“头雁计划”培训班，帮助学员学习借鉴先进经验，着力培育扎根乡土、引领发展的“领头雁”队伍。
- 在江西宁都县、安徽利辛县、新疆叶城县、云南西畴县开展金融知识普及讲座及县域经济调研，助力县域经济提质增效。
- 特邀外部专家在革命老区安徽六安下辖的舒城县开展“当前经济形势与财政金融政策分析”专题培训。

消费帮扶

- 推荐结对县农产品在“百县百品”上线，在国泰海通总部举办消费帮扶公益集市，为对口地区农产品销售打开渠道，全年共实现消费帮扶金额 308.84 万元。

公益帮扶

- 平稳有序推进希望学校更名工作，及时联络 6 所原冠名希望学校，推动年内完成更名备案，并进一步加强了与全部希望学校的援建关系。公司挂牌后第二个工作日，即赴国泰海通麦垭镇希望学校，与全校师生共同举办首场新校名更名挂牌仪式，现场捐赠新校服，开展“走进 AI 新时代”公益课程和“同心同行”趣味运动会。在 2025 年 9 月新学期伊始，前往国泰海通丹希望小学、王家塘国泰海通小学、西畴国泰海通幼儿园开展“2025 学年开学季公益助学行”系列活动，将员工爱心善款购置的科学实验用品、绘本、篮球等礼物送达三所学校。2025 年累计向希望学校捐赠四季校服 3,205 套、心愿小屋 5 个，发放奖教金、奖学金、助学金 18.15 万元，惠及师生近千人次，组织开展志愿服务 7 次，召开教师座谈会 5 次。
- 与浙江大学合作，举办第 8 期“燃灯计划”乡村教师赋能培训项目，来自结对帮扶地区及希望学校的 52 位教师参加为期十天的集中学习。
- 面向“燃灯计划”参训教师开展“燃灯行动”，通过教师申报与专家评审，新筛选无人机教学、中草药种植课程、学生心理健康干预等 5 个特色项目予以支持。
- 与上海广播电视台东方广播中心合作开展“大眼看世界”公益项目，包括“小小科学家”科技探索公益课程、“童心援”小儿先心病公益筛查、“少儿武剧”及“小小朗读者”等公益活动，为乡村学生打开看世界的窗口。
- 持续第 3 年在北京大学、浙江大学等高校设立“筑梦强国”奖学金，激励优秀研究生投身科研创新，勇担“强国有我”的时代使命。连续第三年面向安徽潜山应届高考生设立“筑梦强国”国防生奖学金，支持国家军事人才培养，鼓励青年投身国防、报效祖国，累计获奖 40 人。持续支持复旦大学文化校历项目，助力大学校园文化文化建设。
- 携手 10 余家知名私募基金管理人，共同开展“赣江荟·走进国泰海通麦垭镇希望学校”公益活动。
- 携手兰州大学，走进国泰海通渭源希望小学开展爱心助学，开设“航天筑梦、AI 领航”公益课程，捐赠爱心物资和师生饮用水等。

表 5-6 服务乡村振兴指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
乡村振兴投入金额	万元	2,422.38	2,454.11	3,061.41
乡村振兴惠及人数	人	300,000	128,000	134,286

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安的数据。

5.3 创新驱动

国泰海通高度重视科技创新，由董事长任金融科技委员会主任，始终保持对科技的战略性投入，打造领先的数字化人才梯队，推进自主创新，是金融科技在证券行业应用的先行者，信息技术投入始终位居行业前列。近年来，面对证券行业与数字技术加速融合、深度互嵌的发展新趋势，公司在业内首次创造性地提出打造“SMART 投行”的全面数字化转型愿景及“开放证券”生态化发展理念，2025 年制定了《数智化转型暨金融科技战略分规划（2026-2028）》，聚焦“平台化跃迁、智能化变革、国际化布局”三类重点工作，开启一流投资银行高质量发展新征程。

为推动和规范公司金融科技创新发展、数智化转型，保障公司信息系统安全、合规、高效运行，公司制定《信息科技治理管理办法》。公司董事会负责审议信息科技治理目标，对信息科技治理的有效性承担责任；经营管理层负责落实信息科技治理目标，对信息科技治理工作承担责任；公司信息技术治理委员会，根据公司董事会和经营管理层的授权对信息技术重点工作、重大事项进行议事决策。为促进金融科技研究与创新工作规范开展，公司制定《金融科技研究与创新管理办法》。公司构建了具备竞争力的金融科技人才管理体系，建立了完整的职级序列、绩效考核、薪酬结构与激励机制，为集团高质量发展筑牢科技人才基础。通过举办人工智能创新应用技能竞赛等活动，有效激发了科技人才的创新活力。

2025 年，公司积极贯彻落实党中央和上海市委、市政府重大战略部署，科学谋划、主动作为，以科技力量支持“一个国泰海通”融合进程，年内顺利完成法人切换、内部客户切换，创下证券行业大规模客户迁移的技术和时间新高度，提前实现了公司整合融合后的核心交易体系、业务规则、客户服务的全面统一，目前证券行业规模最大、技术指标国际领先的低延时交易体系给 4,300 多万客户带来了毫秒级的交易体验，也为公司一体化运营服务、风险管理打下了坚实基础。在信息系统整合、市场大行情等多重压力下，公司普通客户系统和核心交易系统保持平稳运行，安全运行率达到 100%。

公司在做好信息系统整合融合工作的同时，深化重点业务平台建设，赋能业务创新转型，数字科技对增强客户体验、推动业务发展、提升管理能力的支撑和引领作用日益显现。依托君弘 APP、道合平台、投行智鉴平台等持续加强三大客户服务体系建设，君弘平台注册用户突破 4,500 万，君弘与通财去重后年底合并月活达到

1,632 万，行业第一；道合全面融合通达，提升专业投资者服务能力，道合平台平均月活、智慧投研平台用户数显著增长；投行统一 AI 平台“智鉴”构建基于大模型的投行全流程数智应用，科业共创加速业务创新转型。

国泰海通始终坚持创新引领，行业首家完成全链路全栈信创分布式证券核心交易体系的建设和切换，通过中国电子学会科技成果鉴定，技术指标达到国际先进水平，获得中国人民银行金融科技发展奖一等奖、上海金融创新成果奖一等奖；深入推进数据治理，全面完成企业级数据库建设，建成覆盖全流程的 OneID 客户主数据运作体系，推出 OneLink 分支一体化数智展业服务平台，获得中国人民银行金融科技发展奖二等奖，数据治理和应用能力大幅提升。

随着人工智能时代的到来，国泰海通在 2017 年前瞻提出“AI in ALL”人工智能应用策略的基础上，于 2024 年创新提出“ALL in AI”的全新策略，坚定长期、持续、深入推进 AI 在各领域场景应用和赋能，将 AI 大模型作为变革的重要力量，驱动组织变革、流程创新，推进公司业务与经营管理模式创新升级。2024 年发布业内首家千亿参数多模态证券垂类大模型——君弘灵犀大模型，行业唯一完成网信办算法备案、上海市生成式人工智能服务登记，2025 年 4 月行业首家在 APP 上线大模型面客服务，7 月及 12 月连续迭代发布两代全 AI 灵犀 APP，创下多个 AI 落地应用行业首创，成功打造以“灵犀大模型”为核心的对客服务新范式，实现证券行业服务模式从标准供给向智能定制的转变，引领行业智能服务模式变革，树立了证券行业智能服务的标杆，开启金融科技赋能普惠金融新篇章。公司大模型项目获批上海市经信委促进产业高质量发展项目、国资委创新能级项目，荣获中国人民银行金融科技发展奖二等奖、上海金融创新成果奖二等奖，树立行业智能化应用标杆。

表 5-7 数字化转型主要举措

主要举措	建设进展及主要成果
<p>建设对客服务平台</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 君弘平台：完成君弘 APP、富易 PC 端等终端的互联互通，上线策略定投、私募投顾等重点功能；君弘智投智能订单成交金额同比增长 122.54%。升级财富管理数智化体验，2025 年 4 月行业首家上线大模型面客服务，7 月份推出行业首家新一代全 AI 智能 APP “灵犀”，11 月灵犀 APP 上线灵犀鸿蒙版，12 月发布“国泰海通灵犀” 2.0 版，实现从投资工具向智慧陪伴伙伴的跨越式升级。AI 投顾超级助手的投顾使用占比 96%。 • 道合平台：持续完善道合 APP、Web、PC 三端应用，APP 上线资讯、A 股 / 港美股全球期货行情等，鸿蒙版本上线应用市场，Web 上线特定股份管理，落地研报 AI 智能问答，PC 端支持查看资产全景；场外金融云跨境 TRS 首次上线挂钩境外汇率期货标的的互换产品；道合平台注册用户 20.78 万，平均月度活跃用户 4.47 万人，同比增长 78%。 • 投行数智平台：完成投行管理、合规管理、流程等系统数据及底稿数据的整合，升级优化底稿验收流程，数智战客平台上线并库审核等功能，完成证裕君易投功能重构、创新投足迹等功能上线；上线智鉴 AI 平台并集成项目信息查询、足迹查询、菜单雷达等智能体。
<p>建设业务能力平台</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 全资产管理平台：建成 FICC 多资产定价估值、敞口对冲、风险管控等能力，全面支持香港投资子公司、英国子公司、新加坡期货子公司等业务；进一步提升上清所、中债登、交易中心交易后清结算处理执行效率与数字化水平。系统成交额同比增长 20%。 • 量化交易平台：加快推进量化交易生态、智能化算法交易和算法总线平台建设，优化自研 G1 硬件快速柜台性能，穿透降至 2.3us，优化 QFII 算法，VP 算法每秒最大并发数提升至 6,000 笔。 • 智慧投研平台：自研量化投研系统，赋能财富线君弘智投、灵犀 AI 等多个下游系统，助力道合平台构建 ETF 服务体系（瞄准 5 亿市场容量），为 310 个总分子单元提供研究所数智化赋能。
<p>建设运营管理平台</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 智慧财务平台：推进数智司库系统建设，完善集团财务数据整合，上线 AI 智能费控助手。 • 合规及风险管理平台：异常交易识别查全率从 93% 提升至 97.3%，合规审查流程耗时从 5 分降到 5 秒（提升 60 倍）；重塑风险管理门户，提供全新一站式风险管理服务体验，推出金瞳预警助手；实现集团审计项目统一管理，并落地 4 大智能审计应用场景。 • 人力资源平台：推进员工画像建设，为考核管理提供数据支撑，优化打卡性能提升 105%。 • 清结算及营运平台：拓展业务品种及服务；实现 ETF 券结实时清算效率提升 40%、机构开户审核时长从 20 分钟缩短至 2.8 分钟、办公无纸化率达到 78%（提升 23.5%）。 • 经营决策平台：上线集团合并首页、实时页面等 13 个总部页面和所有子公司绩效板块，完成 236 个高保真页面、1,264 个指标建设；业务单元 100% 覆盖，日更指标占比 47%，系统计算指标 79%。

主要举措	建设进展及主要成果
<p>建设数字科技平台</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 科技治理平台：推广 DevOps 流水线应用，系统覆盖率达 83.8%；AI 代码助手 2.0 上线增量代码 AI 评审，实现开发团队、开发人员 100% 覆盖；智能测试用例采纳率 99%。 • 科技服务云平台：完成异构云资源整合，实现多中心异构云资源 100% 统一纳管与全域监控，业务云化与资源循环并重，新增非实时交易类云化 92.59%；创新打造云原生平台化能力，扎实推进容器运行时、云主机镜像标准化实践。 • 智慧数据平台：推进企业级数据汇聚，完成全域数据汇聚，上线智慧化数据中台 2.0，合并后数据产品渗透率从 48.5% 提升至 72.21%。上海市国资委创新能级项目建设目标和性能指标已全面达成，离线文件批量写入性能达到 200 万条 / 秒，实时写入性能达到 12 万条 / 秒。
<p>自主研发新一代信创分布式低延时核心交易系统</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 2022 年率先在行业内开展新一代信创分布式低延时交易平台建设，实现了横向全链路、纵向全栈的信创适配和先进替代，是证券行业核心交易系统在信创领域的一次重大突破。 • 将证券行业核心交易系统的技术能力和性能指标提升至国际一流水平，提前布局的低延时技术助力公司在信用、国际化、量化交易等业务领域赢得竞争优势。 • 相关成果荣获 2021-2022 年度上海金融创新成果奖一等奖和 2023 年度人民银行金融科技发展奖一等奖，入选 2024 年金融信息化十件大事。 • 基于对核心系统的高度自主掌控能力，2025 年公司仅历时 4 个月完成了核心交易系统和全量客户切换的艰巨任务，提前实现了公司整合融合后的核心交易体系、业务规则、客户服务的全面统一。目前行业规模最大、技术指标国际领先的低时延交易体系给 4,300 多万客户带来了毫秒级交易体验，也为公司一体化的运营服务、风险管理打下了坚实的基础。
<p>建设大语言模型</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 积极开展大语言模型的测试和应用研究，同步推进开源模型的研究和数据集训练，探索在部分垂直应用场景上应用的可行性。 • 已私有化部署开源大语言模型，落地投行智能问答、灵犀智能投顾、千机 Chat 等多个应用场景。 • 积极探索共建行业共享的大语言模型平台，并对外发布“灵犀布道”、“国芯证道”等多项大模型及应用成果。 • 推出业内首家千亿参数多模态证券垂类大模型——君弘灵犀大模型，业内首家实现将大模型能力全面融入客户智能化服务体系之中。 • 君弘灵犀成功完成上海市 001 号首个生成式人工智能服务登记，公司成为首家唯一成功完成国家网信办算法备案、上海市服务登记生成式人工智能服务的券商。 • 2025 年 4 月，公司行业首家上线大模型面客服务，7 月份推出新一代全 AI 智能 APP “灵犀”，12 月发布“国泰海通灵犀” 2.0 版，实现从投资工具向智慧陪伴伙伴的跨越式升级。 • 《基于“1+N”大模型应用架构的全场景创新实践项目》荣获 2024 年度中国人民银行金融科技发展奖二等奖、2023-2024 年度上海金融创新奖二等奖、上海金融系统职工金融科技应用大赛二等奖。

专题 5-1 OneLink 分支一体化数智展业服务平台

国泰海通积极推进投顾体系化分支标准化、三大客户服务体系重塑升级等改革工作，支撑“买方投顾”为核心的财富管理转型。公司以企业级数据库及 OneID 客户主数据为基础，以业务目录、客户画像、过程管理、报表中心、商机中心等核心功能为载体，为一线员工打造的覆盖展业全生命周期，贯通零售、企业、机构全客群管理的 OneLink 分支一体化数智展业服务平台。

平台首创企业级数据库及 OneID 客户主数据运作体系，实现公司全域客户及业务数据物理入湖，通过“事前注册、事中应用管理、事后可分析”的机制，实现个人、企业、机构三类客群千万级客户的统一识别与关联；平台通过数字化流程打通各业务部位及总分协作壁垒，构建标准化业务目录、100+ 维度客户画像、完整的过程管理工具、综合业务备忘录，一站式报表中心及商机中心，实现展业前、中、后的数字化驱动与闭环管理。OneLink 平台显著提升了分支机构组织与协同效能，为证券行业前端展业的数智化转型提供了可复制的标杆样本。《OneLink 分支一体化数智化展业服务平台建设项目》荣获 2024 年度中国人民银行金融科技发展奖二等奖。

专题 5-2 基于“1+N”大模型应用架构的全场景创新实践

国泰海通于 2024 年推出业内首个千亿参数垂类大模型——君弘灵犀，私有化部署和 1+N 应用架构创新，以 1 个君弘灵犀垂类大模型为基石，与 N 个场景大模型组成能力矩阵，实现开闭源模型的融合应用、能力协同和灵活组合，取各模型所长，无缝衔接不同场景需求，通过“算力、算法、数据、模型、场景”的多维创新，构建起行业独有的模型可控、内容可信、输出可靠、服务专业的全链路体系化架构，实现大模型在财富管理、机构交易、投资银行、合规风控、数字职场、研发运维的全场景、规模化应用。坚持数据自主可控与交互不出域，为客户提供零泄露、零风险的金融级保障，解决客户在 AI 时代的隐私顾虑，通过打造“全能管家 + 资深分析师”式 Agentic AI 服务，让大众投资者真正享受到逻辑可溯的机构级投研赋能。

公司于 2025 年 4 月监管获批行业首家上线大模型面客服务，7 月份推出新一代全 AI 智能 APP “灵犀”，12 月发布“国泰海通灵犀”2.0 版，实现从“AI 原生应用”到“陪伴用户全程的 AI 投资伙伴”的进化。《基于“1+N”大模型应用架构的全场景创新实践项目》荣获 2024 年度中国人民银行金融科技发展奖二等奖、2023-2024 年度上海金融创新奖二等奖、上海金融系统职工金融科技创新应用大赛二等奖。

近年来，国泰海通凭借数字化转型和金融科技创新的卓越成果，获得了政府、市场和专业机构的高度评价。公司在上海市国资委面向全市 43 家市属监管企业的数字化转型评估中位列金融类企业第一名，作为上海市属唯一数字化转型金融国企案例上报国务院国资委。公司是国内唯一同时拥有 CMMI5、ISO20000、ISO27001 三项主要 IT 管理国际标准认证的证券公司，行业首批通过国家网信办数据出境安全评估，获评行业首家 DCMM（数据管理能力成熟度）4 级认证，行业首批通过中国信息通信研究院可信开源治理能力成熟度最高等级“先进级”认证，行业首家通过中国质量认证中心测试敏捷化成熟度三级认证，行业首批获得《企业 IT 基础资源运营（FinOps）能力成熟度模型》3 级认证，首家通过国家标准《软件开发运维一体化能力成熟度》三级评估，

行业首家、唯一通过数据安全能力成熟度（DSMM）三级认证，上海国资系统首批区块链上链企业。

2025 年，公司深度参与国家、行业及团体标准的建设工作，牵头或参与制定各类标准 20 余项，包括《证券期货业与银行间业务数据交换协议 第一部分：三方存管、银期转账和结售汇业务》《信息技术服务 智能运维 第 2 部分：数据治理》《绿色数据中心评价》等国家标准，《证券行业信息系统稳定性保障体系标准》等行业标准，及《证券公司投资者个人信息保护技术规范》《人工智能金融思维链数据集建设导则》《证券行业应用 RPA 技术的通用功能和接口规范》等团体标准，持续为行业规范化与高质量发展贡献专业力量。同时，公司在信创、大模型、区块链创新技术应用方面取得突破，2025 年新增斩获中国人民银行金融科技发展奖 6 项、上海金融创新奖 2 项、行业研究优秀课题 7 项。公司累计获得省部级科技奖项 59 项。

表 5-8 近年来获得的数字化转型主要奖项

<p>入选 2022 年国家重点研发计划“社会治理与智慧社会科技支撑”重点专项中的证券市场异常交易行为智能监测发现技术及应用示范。</p>	<p>《全链路分布式证券核心交易体系建设项目》荣获 2023 年度中国人民银行金融科技发展奖一等奖。</p>	<p>《OneLink 分支一体化数智化展业服务平台建设项目》《基于“1+N”大模型应用架构的全场景创新实践项目》两个项目荣获 2024 年度中国人民银行金融科技发展奖二等奖。</p>
<p>《智慧安全运营平台》入选工信部 2024 年网络安全技术应用典型案例。</p>	<p>《基于大模型的投行全流程数智应用项目》成功入选 2024 年上海市国资委创新能级项目、2024 年上海市经信委促进产业高质量发展项目。</p>	<p>《基于区块链的证券行业创新应用》成功入选 2024 年上海市国资委创新能级项目。</p>
<p>《智慧数据中台》成功获批 2023 年上海市国资委创新能级项目。</p>	<p>《基于“1+N”大模型应用架构的证券业全场景创新实践》荣获 2023-2024 年度上海金融创新奖二等奖。</p>	<p>《投行工作底稿数字化管理平台》荣获 2023 年中国证券业协会专项评价第一名。</p>
<p>在首届中国证券业数字化转型君鼎奖中，斩获数字化转型全能君鼎奖等 4 大奖项。</p>	<p>《一站式安全可控商用密码服务研究与应用》获 2023 年度证券期货行业网络安全创新实验室安全课题一等奖。</p>	<p>《大模型+RPA 驱动下的全流程智能服务的落地实践》等 4 个项目荣获上交所优秀课题。</p>
<p>《基于证链的投行尽调数字化创新应用研究》等 3 个项目获评协会优秀课题。</p>	<p>《成功开辟金融行业核心交易体系的全链路全栈先进替代新路径》入选 2024 年度金融信息化十件大事。</p>	<p>《创新应用在全栈信创云原生上的建设实践》荣获金融电子化第十四届金融科技创新奖。</p>

《移动金融客户端软件开发规范》成功入选 2023 年度企业标准“领跑者”名单。



荣获中国信通院“OSCAR 尖峰开源企业（开源治理方向）”称号，国内领先。



2024 年华为开发者大会上，获颁奖励级别最高的“鸿蒙先锋 - 卓越领航奖”，成为唯一获此殊荣的证券公司。



作为证券行业唯一代表，《探索大模型在金融领域的模型构建及场景应用的研究》获大模型金融应用与实践大赛十佳卓越奖（2024 年全球金融科技大会系列活动）。



集中营运系统和君弘君融交易两个项目分别通过《研发运营一体化（DevOps）能力成熟度模型》技术运营（简称“CO”）标准 2+ 级评估，是通过 CO2+ 级评估最多的公司。



荣获上海市数商协会的“2023 年度优秀数商”，并荣获“年度领军数商人物奖”，行业唯一。



《EBPF 云上业务脉络洞察引擎》荣获行业首家中国信息通信研究院云原生能力成熟度 - 技术架构运维保障域 4 级认证。



在 2023 年中国国际服务贸易交易会上，公司是唯一一家被授予“领军企业”称号的证券公司，并凭借《基于信创架构的投行全业务智能平台》项目斩获“创新案例”奖项。



荣获 2023 长三角金融科技节 2 个“金融机构最佳创新奖”、1 个“金融机构最佳应用奖”、1 个“金融机构最佳实践奖”，获奖数量居证券行业首位。



公司主要从事金融科技相关的技术开发与应用活动，在开展数字化转型和金融科技创新活动时始终遵守科技伦理规范，严格遵循《关于加强科技伦理治理的意见》《科技伦理审查办法（试行）》《金融领域科技伦理指引》等法律法规，积极落实守正创新、数据安全、包容普惠、公开透明、公平竞争、风险防控、绿色低碳等价值理念与行为规范。2025 年，公司未发生违反科技伦理的行为，也未受到相关处罚。

表 5-9 金融科技投入指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
金融科技投入金额	亿元	20.84	21.08	32.35
金融科技投入金额占营业收入比例	%	10.92	8.93	8.16
金融科技人才数量	人	1,065	1,127	2,306
金融科技人才比例	%	10.08	10.89	12.72
金融科技专利授权数量	件	23	32	90
金融科技软件著作权数量	件	98	138	344

注 1：金融科技投入指标统计口径为国泰海通证券，不包含下属子公司。

注 2：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

5.4 可持续供应链

国泰海通持续提升采购工作的专业化和规范化水平，严格遵守《中华人民共和国招标投标法》《国有金融企业集中采购管理暂行规定》等法律法规，形成以《国泰海通证券股份有限公司采购管理办法》为核心，涵盖《国泰海通证券股份有限公司集中采购管理办法》《国泰海通证券股份有限公司集中采购评审专家管理办法》《国泰海通证券股份有限公司分散采购管理办法》《国泰海通证券股份有限公司供应商管理办法》《国泰海通证券股份有限公司建设工程类项目采购管理实施细则》《国泰海通证券股份有限公司框架协议采购实施细则》等在内的采购管理制度体系。公司作为金融机构，采购商品与服务类型比较简单且主要供应商均为国内供应商，不存在供应链安全方面的实质性风险。

为了进一步夯实采购审核管理职能、提升具体采购活动的工作效率，国泰海通设立了公司采购管理委员会，负责对公司采购活动进行重大决策管理，由公司总裁担任委员会主任，并制定《国泰海通证券股份有限公司采购管理委员会议事规则》。在公司采购管理委员会下设立集中采购审核工作组，负责对公司集中采购活动进行审核管理，集中采购审核工作组组长由公司首席财务官或计划财务部负责人担任。公司在计划财务部设立采购管理中心，负责公司集中采购的实施和其他采购相关管理工作。

2025年，公司作为发起单位加入中国企业改革与发展研究会搭建的“中国供应商 ESG 评级平台”，助力供应商建立健全 ESG 治理体系，防范供应链社会与环境风险，推动上下游全链条可持续发展；公司成功入选中国企业改革与发展研究会、责任云研究院联合发布的“中国企业供应链 ESG 百强指数（鲸牛指数）”，为金融行业供应链可持续发展提供了多维度解决方案，实现供应链 ESG 管理水平逐渐攀升。

表 5-10 可持续供应链管理举措

管理环节	主要举措
<p>供应商准入</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司要求供应商具备“诚实守信、商业信誉、经营状况良好，最近三年未被列入失信被执行人名单、重大税收违法案件当事人名单、政府采购严重违法失信行为记录名单且未在公司禁入期供应商名单”以及“廉洁经营，杜绝商业贿赂，维护公平竞争环境”等准入基本条件。 • 公司要求供应商经营业务时必须严格遵守所有适用的法律法规、行业规范、职业道德和行为规范，并制定相应的内部制度与准则。

管理环节	主要举措
<p>建立供应商评价与分级制度</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司对集中采购供应商开展评价工作，由采购管理中心负责牵头组织实施，由需求部门对合同履行相关内容进行评价，由采购管理中心对其他方面进行评价，评价结果报采购管理委员会审批后生效。 • 公司每年对统计年度内，履约集中采购合同累计金额 100 万元（含）以上且履约集中采购合同数量 2 个以上的供应商进行年度评价。 • 根据供应商评价得分以及提供的服务质量、产品性能、经营状况、诚信情况等将其评定为 A、B、C、D 四个等级。公司对等级较低供应商给予惩罚。 • 供应商不良行为的认定遵循客观公正的原则，发现供应商在采购或合同履行阶段存在不良行为时，公司以事实为依据，开展调查取证工作。公司通过向需求部门了解情况，组织约谈供应商，供应商确认后，形成不良行为认定及处理意见。对于拒不承认不良行为事实、无理取闹的供应商，公司查清事实后可不再要求供应商确认，并视情况加大处罚力度。惩罚措施包括警告、禁止续签、禁入、永久禁入等。
<p>供应商关系维护</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司按照“诚信、公平、透明”原则开展供应商关系维护工作，逐步建立了供应商全流程 ESG 管理体系，设置供应商准入审核、日常表现跟踪、定期评价及淘汰机制，结合最新管理要求从准入、合作、评估、退出等环节持续优化管理流程。 • 公司建立和维护供应商信息库，及时收集供应商信息，如实记录供应商基本情况、履约状况、经营状况和不良行为。
<p>建立供应商投诉质疑制度</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司允许供应商对采购活动中可能损害其自身权益的疑点进行询问，由采购管理中心负责集中采购业务投诉质疑的受理、调查、处理及回复，并建立工作台账。
<p>供应商反腐败管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司高度重视供应商反腐败管理，按照《国泰海通证券股份有限公司供应商管理办法》的要求，将廉洁从业原则和 ESG 管理理念作为供应商管理基本原则。明确供应商应遵守廉洁从业规定，廉洁经营，杜绝商业贿赂，维护公平竞争环境。 • 要求公司员工遵守廉洁从业和公平公正原则，不得滥用职权输送或谋取不正当利益，防止发生不正当交易行为。 • 积极督促供应商践行 ESG 理念，采用在通过供应商注册入库 (https://supplier.gtht.com/) 和合同条款中设置廉洁条款或由供应商签订廉洁承诺书等方式，要求供应商制定反腐败相关制度，实现供应商反腐败管理要求的全覆盖，并将供应商反腐败纳入供应商评价与分级制度。
<p>绿色采购</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司关注供应商及其产品或服务的环境影响，明确要求供应商提供的产品或服务符合国家、行业标准及绿色采购标准。 • 优先采购拥有中国环境标志认证的环保产品和绿色产品。 • 公司集中采购优先采购节能环保产品。

表 5-11 供应商管理指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
供应商总数	家	1,180	4,176 ¹	9,160
中国大陆供应商	家	876	3,798	8,404
港澳台及海外供应商	家	304	378	756
开展了环境影响评估的供应商数量	家	284	595	713
存在实际或潜在重大负面环境影响的供应商数量	家	0	0	0
开展了社会影响评估的供应商数量	家	320	380	498
存在实际或潜在重大负面社会影响的供应商数量	家	0	0	0
应付款项（含应付票据）余额 ²	亿元	797.75 ³	741.13 ³	1,186.25
应付款项（含应付票据）余额占总资产的比例	%	8.62 ³	7.07 ³	5.61
逾期未支付款项余额	亿元	0	0	0
逾期未支付中小企业款项余额	亿元	0	0	0

注 1：2024 年供应商总数较 2023 年明显增加是因为纳入统计的子公司供应商显著增加。

注 2：公司作为金融企业，应付款项（含应付票据）余额中主要是客户保证金等款项，并不是应付给供应商的款项，而且逾期未支付款项余额为 0。

注 3：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。因本集团对部分会计政策进行了变更以及为提高财务信息在会计期间的可比性，对可比期间应付款项进行了追溯调整。

5.5 产品和服务质量

5.5.1 优化产品和服务质量

国泰海通始终坚持“以客户为中心”，持续完善零售客户、机构客户及企业客户三大客户服务体系，不断提升客户服务水平和响应效率。公司财富管理委员会下设零售客户服务体系推进委员会，负责统筹推进零售客户服务体系建设等工作，公司还设立了客群发展部、私人客户部和上海青浦互联网特色分公司，分别牵头落实分客群经营和专业服务，不断增强客户高质量投资理财服务满意度。公司成立企业客户服务联盟，下设三投联动、市值管理、资产盘活、企业理财、信用业务、ESG 及风险管理、平台建设等 7 个专题工作组，共同承担企业客户服务责任。

表 5-12 优化产品和服务质量的主要举措

客户类型	优化产品和服务质量的主要举措
零售客户	<ul style="list-style-type: none"> 围绕基础客户、富高客户、超高净值客户等三大客群，持续升级零售客户服务体系建设，丰富健全星级客户服务权益，制定零售客户服务体系服务手册、白皮书。 深化分类客群经营，打造买方投顾服务体系，围绕客户需求、客户账户及资产，构建标准化买方投资顾问服务流程和专业赋能体系，提升客群经营能力与客户服务体验。 持续提升交易服务核心能力，丰富策略交易服务工具，升级专业交易服务基础设施建设，推进自研柜台上线及功能优化，打造极致的交易服务体验。 持续丰富金融产品品类、提升金融产品质量，持续强化买方研究服务、升级资产配置服务，目前已经推出的君享、君赢系列买方资产配置组合服务中约 90% 的组合三年实现正收益，为客户长期资产保值增值贡献专业力量，引导帮助客户不断改善资产配置结构、提升投资体验。 全面推进投顾队伍体系化建设，打通投资顾问职业生涯成长通路，加强系统性专业培训培养体系，构建标准化专业服务流程和赋能工具支持，打造新型财富管理专业队伍，不断提升区域竞争力和品牌影响力。 升级一站式财富管理平台功能，发布行业首个新一代全 AI 智能 APP 国泰海通灵犀，持续优化行业首家 AI 投顾超级助手、One Link PAD 端，搭建数字化管理与服务链路，提升零售客户服务效能。 公司客户服务中心曾获得 CCCS 国标认证，未来将积极参与相关认证评价，争取延续国际认证。
机构客户	<ul style="list-style-type: none"> 聚焦机构客户高专业性、客群结构多样化、服务场景多元化及客户需求定制化等特点，推进机构客户经营理念从“以产品为中心”向“以客户为中心”转变。 推动资本类业务与中介类服务双向赋能、良性互动，构建专业化、特色化、综合化的机构客户服务生态圈。 围绕公募客群、保险及养老金客群、证券类私募客群、银行及金融同业客群、海外机构客群等五类重点客群，制定差异化经营策略。 持续强化中长期资金入市、机构理财、ETF 生态圈等专题业务建设，提升客需响应效率，提升机构客户服务效能和可持续经营。
企业客户	<ul style="list-style-type: none"> 实行客户分类分级名单制管理，持续完善集团战略客户、投行战略客户、投资战略客户三大层级客户服务方案，做好企业客户服务统筹管理。 打造覆盖企业全生命周期的综合化、专业化、平台化的产品服务体系，持续迭代升级企业客户产品系统。 打造“方便服务客户、方便一线展业、方便管理分析”的数字化平台，重点建设企业客户 CRM 系统和企业客户产品系统，打造数字化、智能化赋能体系。

表 5-13 公司产品和服务获得的部分奖项

在财联社“2025年财富管理华尊奖”评选中，荣获最佳财富管理机构、最佳财富管理品牌、最佳数字财富管理奖、最佳渠道合作奖、最佳ETF生态奖、最佳私募服务奖6项大奖，获奖数量行业第一；在财联社年度领军机构榜单评选中，荣获财富长青奖。



在证券时报·券商中国“2025年中国证券业君鼎奖”评选中，荣获全能财富经纪商君鼎奖、APP先锋君鼎奖、投顾顾问服务君鼎奖、财富经纪数字化实践案例君鼎奖。



在中国基金报主办的“第九届中国券商英华示范案例”“第十届中国证券私募英华示范案例”评选中，荣获优秀券商财富管理示范机构、优秀APP示范案例、优秀私募销售券商。



在每日经济新闻“金鼎奖”评选中，荣获最佳财富管理综合实力券商、2025年度最佳券商APP、2025年度最具影响力托管券商等奖项。



在上海证券报“金理财”评选中，荣获全能财富管理机构奖、AI+财富机构奖、基金投顾奖、财富管理优强品牌奖。



在第八届新财富最佳投顾比赛中，揽获新财富最佳投资顾问团队、新财富投顾团队最佳风采奖、卓越组织奖等三大团队奖项，11位投顾荣获“新财富最佳投资顾问”个人奖项。



荣获《亚洲银行家》2025年度私人财富服务，荣登福布斯中国家族办公室系列评选资产管理能力TOP10。



荣获新浪财经颁发的最佳研究机构、最具荣耀研究机构等29个奖项。



荣获 21 世纪经济报道颁发的 2025 年度影响力券商研究所、2025 年度践行金融五篇大文章最佳研究机构、2025 年度智库研究最佳机构等 28 个奖项。



荣获中国证券报颁发的“最佳金牛研究机构”等 13 个奖项，证券时报颁发的最佳研究团队、最具影响力研究机构、最佳销售服务团队、可持续发展研究贡献机构等 32 个奖项。



荣获证券市场周刊颁发的最具影响力机构、最佳研究机构、本土金牌研究团队、最佳服务机构等 31 个奖项。



荣获 The Asset 杂志颁发的中国区最佳境内托管机构（券商类）、最佳私募基金托管机构等奖项。



荣获中国基金报颁发的第十届中国证券私募英华示范机构“优秀私募托管券商”等奖项。



表 5-14 金融产品和服务质量事故指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
金融产品和服务相关的安全与质量重大责任事故损害涉及的金额	万元	0	0	0

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

5.5.2 投资者权益保护

国泰海通始终坚守金融工作的政治性、人民性，深入贯彻“以投资者为本”理念，贯彻执行《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国消费者权益保护法》《中华人民共和国消费者权益保护法实施条例》《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》《证券公司投资者权益保护工作规范》《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》等法律法规和自律规则的投保工作要求。

2025年，结合最新监管规则要求与公司整合实际情况，修订并发布实施了《国泰海通证券股份有限公司投资者权益保护工作管理办法》《国泰海通证券股份有限公司参与打击非法证券活动管理办法》等一系列制度，持续深化投保理念与公司业务深度融合、持续推动投诉调解工作提质增效、不断加强打击非法证券活动力度，通过创新投保工作机制与优化流程，切实履行保护投资者合法权益的职责，将投资者权益保护理念牢固在心、落实于行。

表 5-15 投资者权益保护主要举措

主要举措	具体做法及主要成果
<p>推动投保理念与业务深度融合</p>	<ul style="list-style-type: none"> 积极探索编制“证券公司投保风险地图”。该地图以金融消费者权益为指引，覆盖公司全部业务场景梳理投保风险点，并对应风险等级，为公司投保风险点防控工作提供直接指引。 建立“投保风险事件优化台账”，将投保嵌入业务流程。对多渠道发现的投保风险事件建立台账进行系统化管理，协同相关部门，对于其中涉及投资者权益的体系性问题共同优化落实。
<p>构建完善“便捷举报、主动打击、全面宣导”的打非工作机制</p>	<ul style="list-style-type: none"> 建立打非处置标准化流程，提升公司内部处理效率。开发上线“仿冒线索上报平台”，对内发布操作指南，并开展专题培训，提升公司整体打非工作的标准化。 强化对第三方技术监测公司的指导；在常规监测基础上，开展专项行动，加大对非法证券活动线索的打击力度。 聚焦特色做好防非宣教，定期在公司官网发布《非法证券活动风险提示公告》，揭露诈骗惯用手段与最新套路；编制《投资者反诈手册》发放给投资者，强化社会公众对非法金融活动的防范意识。
<p>协助监管机构开展客户知权、维权、行权工作</p>	<ul style="list-style-type: none"> 2025年，共协助中证中小投资者服务中心开展6只股票300余名投资者的维权意愿征集工作，为投资者提供了有效的维权途径。 协助中证中小投资者服务中心开展3家上市公司的独立董事股东投票权征集工作，有效助力开展上市公司治理优化工作。

主要举措	具体做法及主要成果
积极组织开展投资者保护调查工作	<ul style="list-style-type: none"> • 协助中国证券业协会设计《调解规则》修订的投保审查调查问卷，并组织分支机构收集投资者有效问卷数百份。
常态化开展投资者保护培训，课程体系不断丰富	<ul style="list-style-type: none"> • 申报的调解技巧课程入选中国证券业协会行业共建课程。 • 全年围绕投诉、调解、打非工作标准化流程、典型案例分析、沟通技巧等开展数期投保专题培训，在公司 E-Learning 平台上线投保原创课程，累计覆盖相关岗位员工数千人次。

2025 年度，国泰海通投资者权益保护工作获得了一系列荣誉：在 2025 年上海金融系统职工立功竞赛——“服务科技金融建设、提升客户服务能级”上海证券行业专项立功竞赛中，公司投诉处理创新项目获一等奖；荣获 2025 年度中证中小投资者服务中心授予的“最佳联络点”以及“最佳联络员”“优秀联络工作者”；公司申报的防非打非案例《“科技赋能 + 教育筑基 + 机制保障”三维度——国泰海通证券筑牢防非打非人民防线》入选“十四五”金融创新优秀案例；在上海市证券同业公会 2025 纠纷处理知识竞赛中分获一、二等奖。

5.5.3 客户投诉管理

为了听取客户的意见和建议，国泰海通建立了完善的投资者互动沟通渠道和客户回访机制。针对收集到的客户投诉，公司始终高度重视投诉工作的及时有效处理，遵循首问负责制、限时办结制及服务承诺制三原则，通过建立健全投诉处理内部制度，明确客户投诉处理工作的“三制合一”工作要求，明确首问责任单位对客户投诉处理的全流程闭环管理要求，推动公司投诉管理工作做到快速响应、规范处理、程序严格、责任到位。公司在法律合规部下设立专门的投资者权益保护部，积极发挥统筹协调及督导作用，持续高标准、规范化、科学化地做好客户投诉管理。

2025 年，公司深耕客户服务提质增效，持续优化服务流程、提升服务效能，全力保障客户合法权益，推动客户满意度升至 97.07%，较 2024 年提高 0.4 个百分点。近年来，公司收到的客户投诉数量总体上呈现出增长态势，主要是因为公司合并后网点及客户数量激增，以及证券市场行情波动剧烈，致使客户在开户、销户以及交易等方面的需求出现急剧增长，在此过程中各类异常情况频繁发生，与此同时，客户的维权意识也在持续增强。

表 5-16 投资者互动沟通机制

建立常态化与投资者互动沟通的渠道
<ul style="list-style-type: none"> 在官方网站、分支机构营业场所显著位置等渠道公示投资者联系电话、传真和电子信箱，在官方网站设立投资者关系管理专栏。 通过 95521 客服热线、线下营业场所、各级投资者教育基地等多渠道收集投资者意见建议。 公司将影响投资者权益的事项，通过官网、营业场所等对外公示，或移动互联网应用提示、短信等其他有效的形式通知、提醒投资者。
提高投资者互动沟通的及时性和有效性
<ul style="list-style-type: none"> 公示的投资者联系电话、电子信箱由熟悉情况的专人负责，保证在工作时间线路畅通，认真友好接听接收，并通过有效形式向投资者反馈，接受投资者的监督。
健全客户回访机制
<ul style="list-style-type: none"> 公司通过制定内部回访制度和工作指引，明确公司客户回访工作职责、客户回访项目类型和客户回访要求。 对不同情形下的回访问题，指导分支机构采取不同的处理措施应对。 结合工作实际情况，切实履行监督管理责任做好后续处置。

表 5-17 客户投诉管理主要举措

主要举措	具体要求
建立健全投诉处理制度	<ul style="list-style-type: none"> 公司各业务单位遵照《国泰海通证券股份有限公司客户投诉管理办法》及《国泰海通证券股份有限公司分支机构客户投诉处理工作实施细则》等规定，明确投诉处理的职责分工、处置流程、时限要求、答复反馈、追踪整改、责任追究、培训安排和资料存档等相关要求，认真处理客户投诉及建议，提高服务质量和效率，妥善处理客户投诉和纠纷。
公开投诉渠道及处理流程	<ul style="list-style-type: none"> 公司官方网站、手机 APP 及营业场所在显著位置公布投诉电话、电子信箱等联系方式和投诉处理流程。
实行首问负责制	<ul style="list-style-type: none"> 首问责任单位一经确定，即应依照公司规定履行客户投诉管理相关职责，不得以任何理由推诿、拖延。 首问责任单位应调查投诉相关基础事实，开展对投诉客户的安抚、解释、协调、信息反馈等工作，基于投诉事实尽力推动达成投诉事项的妥善解决，化解与投诉客户的矛盾。 公司各单位均有义务协助、配合，在职责范围内为投诉管理及处理提供支持。

主要举措	具体要求
规范纠纷调解工作	<ul style="list-style-type: none"> • 投诉处理过程中，首问责任单位可综合实际情况选择向第三方调解机构申请调解。 • 如普通投资者根据相关法律法规就与公司之间的证券业务纠纷提出调解请求的，公司应当同意并参与调解程序。 • 对于因投诉事项引发的诉讼、仲裁案件，依照《国泰海通证券股份有限公司涉诉案件管理办法》的规定处理。

表 5-18 客户服务指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
客户咨询数量 ¹	万人次	443.91	802.72	4,475
客户投诉数量 ²	件	531	1,334	1,561
投诉问题处理比例	%	100	100	100
客户满意度	%	97.30	96.67	97.07
经证实的侵犯客户隐私权及遗失客户资料的投诉次数	件	0	0	0

注 1：2024 年客户咨询数量同比增长的主要原因是当年证券市场行情波动较大，客户咨询数量明显增加，特别是 2024 年 9 月底至 10 月底日均客户咨询数量达到正常水平的 10 倍左右。

注 2：2025 年客户投诉数量同比增长的主要原因是公司合并后网点及客户数量激增，以及当年证券市场行情波动较大，致使客户在开户、销户以及交易等方面的需求出现急剧增长，在此过程中各类异常情况发生较多。

注 3：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

5.5.4 负责任营销

国泰海通严格遵守《证券法》《证券投资基金法》《证券公司监督管理条例》《证券期货投资者适当性管理办法》《证券经纪业务管理办法》及《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》等法律法规，认真落实监管机构的投资者适当性管理规定及自律组织的投资者适当性管理要求，规范公司投资者适当性管理工作。公司制定了《国泰海通证券股份有限公司投资者适当性管理办法》，针对创业板市场、H 股“全流通”经纪业务、北京证券交易所、风险警示股票和退市整理股票业务、港股通业务、科创板经纪业务、可转换公司债券业务、全国中小企业股份转让系统经纪业务、优先股业务、债券市场、柜台市场等业务领域分别制定了投资者适当性管理实施细则，构建了完善的投资者适当性管理制度体系。在此基础上，公司及时修订营运标准化流程，督促各业务开展单位按照营运标准化流程实施相关业务的投资者适当性管理。

国泰海通建立了完善的投资者适当性管理组织体系并建立联合工作机制。公司每半年开展一次适当性管理工作检查，结合监管部门关注的分支机构适当性管理常见的违规行为，对产品销售及服务适当性进行自查，

范围贯穿从了解客户、了解产品、适当性匹配，到具体营销话术、风险揭示及告知说明，再到留痕、回访、半年度自查的各个环节，实现产品销售及投顾服务适当性管理各类事项的全覆盖。同时，重点对通过直播、自媒体账号、互联网群组等新媒体宣传推介金融产品、开展证券及公募基金投资顾问服务等违规行为易发、高发领域进行核查及整治。

公司持续做好投资者适当性管理的宣导培训工作，系统梳理证券公司适当性管理相关法律法规、监管要求、监管案例以及公司适当性管理客户投诉情况并下发各分支机构，制作面向分支机构人员的系列视频培训课件并要求全体分支机构人员在规定时间内完成课程学习。此外，各分公司结合辖区实际情况，围绕辖区适当性管理工作组织开展针对性培训。

表 5-19 投资者适当性管理工作原则

工作原则	具体内容
勤勉尽责原则	<ul style="list-style-type: none"> 各业务开展单位在向投资者提供金融产品或服务时应遵守法律、行政法规及本办法规定，勤勉尽责，审慎履职。
全面了解原则	<ul style="list-style-type: none"> 各业务开展单位在为投资者办理业务或销售产品时，应充分了解投资者，包括但不限于投资者基本信息、财务状况、投资经验、投资目标、风险偏好及可承受亏损、诚信记录、实际控制人和实际受益人等。
统一管理原则	<ul style="list-style-type: none"> 公司对投资者使用统一问卷进行风险承受能力测试，并按统一的风险承受能力评估标准进行评估；公司建立统一标准和适当性管理框架，各产品或服务的适当性基本管理遵从统一的标准和流程。
审慎性原则	<ul style="list-style-type: none"> 公司对投资者的风险承受能力评估，对产品或服务的风等级评估遵循审慎原则；投资者在适当性无法判断或适当性不匹配的情况下欲购买产品或获取服务时，各业务开展单位应坚持审慎判断原则。
持续管理原则	<ul style="list-style-type: none"> 公司根据法律法规、自律规则及公司实际情况的变化及时检视、调整投资者适当性管理流程，跟踪投资者、金融产品或服务信息、适当性匹配动态变化。

为了进一步规范金融产品或金融服务营销宣传行为，保障金融消费者合法权益，国泰海通严格遵守《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《关于进一步规范金融营销宣传行为的通知》《证券经纪业务管理办法》《证券经纪业务管理实施细则》等相关规定，制定实施《国泰海通证券股份有限公司营销宣传行为管理办法》。在此基础上，公司建立健全内部营销宣传行为管理机制，加强营销宣传活动及员工营销行为管理，持续跟踪营销人员提供服务的具体内容，严格规范人员执业行为，防范各类执业风险及道德风险，切实落实事前营销宣传内容审核，事中活动留痕、行为监督及风险监测，事后定期检查、违规问责等管控要求。公司定期或不定期对营销宣传行为管理要求落实情况开展自查，对发现的问题及时整改。

2025 年，公司在投资者适当性管理及营销宣传行为管理方面未发生重大违规事件，也未受到监管处罚。

5.6 投资者教育

投资者教育是公司客户服务工作的核心内容之一，也是公司投资者权益保护工作的重要组成部分。国泰海通投教工作始终以“服务投资者需求，促进投资者理性投资意识形成”为宗旨，以“公益、专业、特色、创新”为原则，通过高质量的投资者教育工作筑牢投资者权益保护的坚实防线，用实际行动积极践行“金融为民”理念。

国泰海通严格遵守《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》《上海证券交易所会员投资者教育工作指引》《深圳证券交易所会员投资者教育工作指引》《证券经营机构投资者教育工作指引》《证券期货投资者教育基地监管指引》《公开募集证券投资基金投资者教育工作指引（试行）》等法律法规，制定实施《国泰海通证券股份有限公司投资者教育工作管理办法》，并将投资者教育纳入企业战略和文化建设，从制度、组织、人员、流程、经费等方面保障投资者教育工作的开展，加强对投资者教育工作的管理，增强投资者教育和服务的持续性。

国泰海通拥有 1 家国家级投教基地和 12 家省级投教基地，公司以投教基地、分支机构作为服务前沿，通过线上、线下相结合的方式，制作与宣传原创投教作品，提供“数字化 + 科技感 + 沉浸式”的高质量投教服务体验，全方位提升投资者教育工作实效，塑造投教优质品牌。2025 年，公司发布原创投教产品 2,622 多种，阅读点击量超过 3.14 亿次；组织开展投教活动 5,913 场，参与人次超过 1,030 万人次，其中青少年财商教育活动 575 场，覆盖人数超过 7.02 万人次，有力推动公司投资者教育工作的高质量发展。

2025 年，公司投教工作在中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所及全国股转公司 2024 年度公司投资者教育联合评估工作中获得 A 类评级，国家级投教基地连续六年获得中国证监会优秀评级。2025 年，公司投教工作荣获荣誉 36 项，其中获得上级监管机构、主管单位荣誉 29 项，包括上海市国资委“上海国企开放日”示范点、国资委系统青年文明号、上交所投资者保护优秀实践案例奖、中证中小投资者服务中心“2025 年度最佳联络点”、上海金融系统职工立功竞赛活动专项立功竞赛金融业务专项奖等。

表 5-20 投资者教育主要举措

科技创新赋能，实现精准化服务

- 以技术创新破解客户服务“长尾效应”难题，打造智能投教新范式。
- 采用“大模型+本地知识库+RAG技术”架构，构建“16型人格×4类受众×4类品种×19个标签”矩阵模型，实现“千人千面”精准服务——为新入市者提供基础课程，为专业投资者推送深度内容，为老年客户提供适老化解读。
- 智能投教专业测评平均得分 92.93 分，既快速响应普通客户的基础咨询，也能满足专业客户的深度需求，大幅提升服务效率与精准度。

开展投资者教育主题活动

- 结合线上与线下渠道，通过讲座、知识竞赛、公益行动等，针对不同群体创新“文旅+投教”、“AI+财商实践+社会实践”、“展会+企业+投教”等模式开展投资者教育活动，提高投资者的风险防范意识。
- 2025 年累计开展投资者教育活动 5,913 场次，覆盖投资者超过 1,030 万人次。

开发投资者教育原创产品

- 充分利用视频、动漫、线上游戏等展现形式和微博、微信公众号、新华网等新媒体平台，输出高质量、多元化的投教产品，助力投资者了解投资产品风险收益特征、提升投资专业能力。
- 2025 年创设各类投教作品 2,622 件，其中电子投教产品总点击量超过 3.14 亿次，制作的投教作品累计获得了 21 项奖项。

推动投资者教育纳入国民教育体系

- 通过投资者教育进校园、投资者教育进百校、青少年财商教育等方式落实“一会、一局、一司、一校”行动倡议，推动投资者教育进一步融入国民教育体系。
- 通过结对帮扶留守儿童和希望小学学生、组织财商教育实践和职业体验活动并辅以财商教育书籍、系列课程及配套产品的制作，培养树立青少年的财商意识和金钱观。
- 2025 年在上海、甘肃、江西、广西、辽宁等省市开展财商教育活动及投教讲座 575 场，覆盖学生累计超 7.02 万人次。

表 5-21 2025 年获得的投资者教育荣誉奖项

《股东来了》(2025)“防非我来说”短视频征集评选活动银奖(《“期”骗无情人有情》)

★★★
中证中小投资者服务中心、腾讯金融
消费者权益保护

2025 年度第二届“财联社引杯”金融教育年度评选创新实体投教基地奖

★★★
财联社

2025 年度第二届“财联社引杯”金融教育年度评选创新投教作品奖(《拍案话维权》国风美学微动画)

★★★
财联社

2025 年度第二届“财联社引杯”金融教育年度评选创新投教活动奖(“与ETF 同行”主题教育活动)

★★★
财联社

中证中小投资者服务中心
“2025 年度最佳联络点”称号

★★★
中证中小投资者服务中心

2025 年证券公司投教工作评估结果 A 等次

★★★
中国证券业协会、上海证券交易所、
深圳证券交易所和全国股转公司

2024 年度中国田径协会跑遍中国系列活动优秀组织示范单位

★★★
中国田径协会

2024 年度中国田径协会跑遍中国系列活动优秀影响力示范单位

★★★
跑遍中国线上马拉松系列赛组委会

“2025 年指数生态圈英华典型案例”评选“指数生态圈投教典型案例”

★★★
中国基金报

资本市场投教“星火计划”最受投资者欢迎投教 IP (《我们在三国做投教》)

★★★
证券时报

上交所会员投资者保护优秀实践案例(《ETF 投资工厂, 共赴美好未来》)

★★★
上海证券交易所

2025 年金融教育宣传周活动启动仪式中入选金融业“为民办实事”举措范例(率先实行小额遗产继承便利化举措)

★★★
国家金融监督管理总局

上海市证券同业公会“2025 年度上海市证券行业提升客户服务能级奖”一等奖

★★★
上海市证券同业公会

2024 金融界“金智奖”杰出实体投教基地奖

★★★
金融界

2024 年度上海金融系统职工立功竞赛活动重点立功竞赛创新案例二等奖(AI 大模型数智平台助力客户服务高质量升级)

★★★
上海市金融工会工作委员会、共青团
上海市金融工作委员会

2024 年度上海金融系统职工立功竞赛活动专项立功竞赛金融业务专项奖(创建“事前、事中、事后”全方位工作模式全面提升投资者权益保护质效)

★★★
上海市金融工会工作委员会、共青团
上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
优秀组织奖

★★★
中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
一等奖
(《践行“五要五不要”——京剧脸谱篇》)

★★★
中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 二等奖
 (《影子》)


 中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 二等奖
 (《稳健审慎才有彩色未来》)


 中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 三等奖
 (《守正创新,推动金融高质量发展》)


 中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 三等奖
 (《依法依规,不胡作非为》)


 中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 三等奖
 (《利益的深井》)


 中共上海市金融工作委员会

中国特色金融文化海报大赛
 三等奖 (《中国金融文化之韵:梅之魂、荷之信、竹之稳》)


 中共上海市金融工作委员会

2025 年度上海市防范打击非法金融
 活动优秀宣传作品征集评选视频组
 二等奖 (《股往金来之防非明鉴》)


 上海市金融风险防范处置工作机制

2025 年度上海市防范打击非法金融
 活动优秀宣传作品征集评选图文组
 二等奖(世界著名防非大使系列海报)


 上海市金融风险防范处置工作机制

2024 金融界“金智奖”
 杰出投教作品奖


 金融界

金麒麟
 最具创新性投资者服务机构


 金麒麟

金麒麟
 优秀投教案例奖


 金麒麟

外滩街道团工委
 爱心暑托班感谢信


 外滩街道团工委

浦东新区
 学生社会实践基地


 上海市浦东新区精神文明建设办公室、
 上海市浦东新区教育局、浦东新区青
 少年学生校外活动联席会议办公室

浦东新区鑫光金融志愿者服务总队国
 泰海通证券股份有限公司分队 (国泰
 海通证券股份有限公司志愿者服务队)


 中国共产党上海市浦东新区委员会、
 金融委员会办公室

《世界著名防非大使带你远离风险》
 金融教育知识耕耘奖


 金融教育基地 (支付宝)

《“科技赋能+教育筑基+机制保障”三
 维度——国泰海通证券筑牢防非打非人民
 防线》“十四五”金融创新优秀案例


 证券时报

2025 年上海辖区上市公司集体接待
 日暨中报业绩说明会优秀支持单位


 全景网

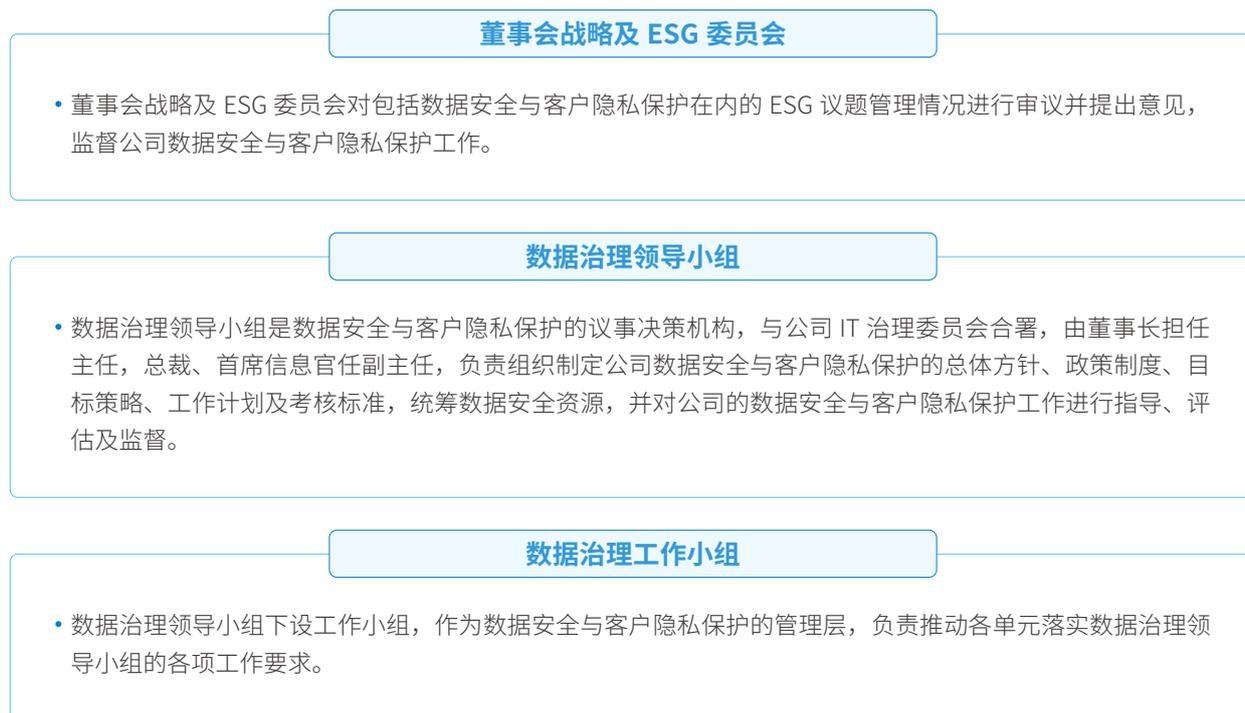
5.7 数据安全与客户隐私保护

5.7.1 治理

国泰海通高度重视并持续深化数据安全与客户隐私保护工作，并将其融入公司各业务部位及流程环节，致力于构建更为健全的数据安全体系和客户隐私保护机制，创造安全可靠的业务发展环境。公司严格遵守《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》《中华人民共和国网络安全法》《网络数据安全条例》《证券期货业网络和信息安全管理暂行办法》《证券期货业数据安全与保护指引》《证券期货业数据分类分级指引》《证券期货业移动互联网应用程序安全规范》《个人金融信息保护技术规范》《移动金融客户端应用软件安全管理规范》等法律法规、监管要求及外部标准，敦促、加强和规范网络及数据安全与个人信息保护工作，为公司各项业务保驾护航，保障客户个人信息主体权益。

公司遵循“责任明确、授权合理、流程规范、技管结合”的工作方针，建立了由董事会战略及 ESG 委员会、数据治理领导小组、数据治理工作小组、数据治理执行层、个人信息保护负责人组成的数据安全与客户隐私保护治理架构，致力于打造更安全、透明、合规、高效的管理体系。

表 5-22 数据安全与客户隐私保护治理架构



公司总部各部门、各分公司数据治理专员

- 公司总部各部门、各分公司负责数据安全与客户隐私保护工作的具体执行，在业务开展及经营管理过程中对所在单位的数据负有安全管理职责，落实所辖业务、系统和流程中涉及的数据安全与客户隐私保护的管理要求和控制策略。

公司总部各部门、各分公司个人信息保护负责人

- 根据“谁主管谁负责，谁运营谁负责，谁使用谁负责”的原则，落实本单位个人信息保护工作。

注：在公司过往 IT 治理委员会（即数据治理领导小组）议题中，将《公司个人信息保护框架及实施总体方案》进行了汇报与审议，并明确了个人信息保护制度体系建设、个人信息保护影响评估等重要工作任务。

为了规范数据安全与客户隐私保护的管理体系，公司制定《国泰海通证券股份有限公司个人信息保护管理办法》《国泰海通证券股份有限公司网络和信息安全管理办法》《国泰海通证券股份有限公司业务系统权限与信息安全管理办法》《国泰海通证券股份有限公司个人信息保护影响评估管理实施细则》《国泰海通证券股份有限公司数据安全实施细则》等制度，适用于公司总部各部门、分支机构、子公司，明确了公司数据安全的主要目标、基本要求、工作任务、保护措施等重点内容，旨在防范因数据泄露或不正当使用个人信息导致的风险，加强和规范公司网络及数据安全，保护公司信息系统和数据安全。

《国泰海通证券股份有限公司个人信息保护管理办法》是个人信息保护制度体系的顶层制度，它明确了个人信息保护的基本原则、个人信息保护组织架构与职责、个人信息保护管理要求、技术防控要求以及风险评估管理要求等。《国泰海通证券股份有限公司数据安全实施细则》在数据分类分级的基础上明确了数据生命周期各阶段的安全保护要求，建立覆盖数据采集、数据展现、数据传输、数据处理、数据存储的安全管控框架，持续推进数据在安全合规基础上的有序流转。公司主要的线上对客服务 APP（包括国泰海通君弘、国泰海通通财、国泰海通道合）已公开并明确告知客户隐私政策。

5.7.2 战略

在金融科技应用日趋广泛和网络安全环境日益复杂的背景下，数据安全与客户隐私保护已成为金融机构需要重点关注的管理领域。一方面，数据安全或客户隐私保护的负面事件将引发声誉风险，降低客户对公司的信任度，如果未能严格遵守相关法律法规，可能还会引发法律诉讼和赔偿责任等法律合规风险。另一方面，持续加强数据安全和客户隐私保护，有利于公司赢得客户信任，从而获得行业竞争优势。

表 5-23 数据安全与客户隐私保护相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
合规风险	<ul style="list-style-type: none"> 随着公司加快推进数字化转型，网络攻击、数据泄露等安全事件的发生概率和复杂度不断增加。如果数据安全与客户隐私保护出现问题，可能会使公司面临合规风险。 	短期、中期、长期	运营成本增加
声誉风险	<ul style="list-style-type: none"> 如果公司发生数据安全与客户隐私保护相关的负面事件，客户可能会对公司经营管理水平产生质疑。客户隐私泄露事件会对客户权益造成损害，导致客户满意度下降，进而引发客户流失和收入损失。 	短期、中期、长期	营业收入减少
技术发展 机遇	<ul style="list-style-type: none"> 公司作为金融科技先行者，信息技术投入始终位居行业前列。通过加大数据安全与客户隐私保护投入力度，公司可以展示出强大的技术实力，提高客户对公司产品和服务的信任。 	中期、长期	运营成本增加 营业收入增加
业务发展 机遇	<ul style="list-style-type: none"> 通过规范的数据安全与客户隐私保护工作，可以增强客户的安全感和满意度，进一步巩固客户关系。公司做好数据安全与客户隐私保护工作，能够提升客户对公司品牌的忠诚度，从而带来潜在业务机会。 	中期、长期	营业收入增加

注：由于数据安全与客户隐私保护相关风险和机遇分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

长期以来，国泰海通高度重视数据安全与客户隐私保护机制的建立和完善，确保客户信息的安全性和保密性，防范信息泄露可能给客户权益造成的损害，并积极带动供应链合作伙伴一同提升信息安全管理水平，共同构建一个更加安全可靠的数据生态系统。

5.7.3 影响、风险和机遇管理

通过对标 DSMM（数据安全能力成熟度模型）成熟数据安全管理体系要求，国泰海通建立了完整的数据安全管理体系和多层次的组织及制度架构，持续完善多样化的数据安全管理工作。在 DSMM 成熟度提升、数据安全风险识别和整改过程中，公司在分类分级、身份鉴别、访问控制、监控审计、应急响应、存储备份等领域进行了重点检视和加固，构建了数据安全“领先对标 - 差距识别 - 风险评估 - 整改提升”的推进模式，有力提升公司数据安全体系和能力。

在数据安全方面，为了应对潜在信息及隐私泄露事件并防范公司数据安全保护机制中可能存在的风险，国泰海通采取主动和被动相结合的数据安全保护措施，实现快速遏制并缩小数据信息泄露事件对公司及客户权益的负面影响。公司亦通过定期的内外部审计核查确保信息安全政策的合规性，并且促使系统保障满足行业标准。

同时，针对数据安全风险，公司已制定了《数据泄露事件应急响应预案》及风险等级评价体系，并建立了威胁情报预警及应急响应联动处置流程，健全包括客户敏感数据、公司内部数据等重大数据泄露事件应急响应机制，提高应对数据泄露事件的应急处置能力，预防和减少数据安全事件造成的损失和危害。

表 5-24 数据安全 管理措施

主要措施	具体做法
<p>主被动相结合的数据安全保护措施</p>	<p>主动措施</p> <ul style="list-style-type: none"> 建立预警响应机制。针对发生的应急事件，对事件的基本情况、可能造成的影响范围和后果、已采取的防范措施及相关建议等信息进行详细报告，并按照事件的严重性和紧急程度，对各级别提出差异化预警处置要求、采取相应防范措施、预备应急所需的设备和资源。针对疑似数据泄露等安全事件，公司已建设专项应急响应预案，明确响应职责及响应关键步骤。同时，公司亦建立了配套数据泄露事件风险等级评价矩阵，为各类数据安全风险事件的危害程度及业务连续性的保障举措提供参考。 建立数据脱敏系统。系统具有精准的敏感数据发现、丰富的数据脱敏算法、统一的敏感元数据管理、多重的任务分发、多样的数据脱敏方式，保证数据一致性，具备完善的安全审计与动态监控体系等功能。公司以数据脱敏系统为重要工具平台，实现了客户隐私的有效保护，提升了敏感数据的安全处理。 在第三方漏洞分析方面，建立供应链情报系统，针对最新公开漏洞开展专业漏洞分析及影响面评估。系统具备海量供应链资产清单、自动化关联受影响资产以及多平台数据流转实现供应链漏洞治理。公司以主动防护平台为核心支撑平台，实现对第三方漏洞的快速精准响应，降低供应链安全风险。 <p>被动措施</p> <ul style="list-style-type: none"> 建立应急管理组织架构，确定关键业务及其恢复目标，制定应急预案，配置充足关键信息技术资源，稳妥处置信息技术突发事件，积极开展应急演练和信息技术应急管理的评估与改进。应急管理组织架构包括应急指挥领导小组、应急处置工作小组、应急联动工作小组、应急策划工作小组。 建立应急响应机制，按照事件持续时间、数据损毁程度，以及对国家金融安全、社会秩序、投资者合法权益造成损害的程度等事件特征，建立五级事件分级标准，并根据事件分级启动应急处置流程，及时、有效地进行处置。 建立应急保障机制，根据公司业务影响分析和信息技术服务连续性风险评估结果，在信息技术服务连续性策略指导下，建设信息技术服务连续性管理所需资源并定期维护，保障信息技术服务连续性计划顺利执行。
<p>开展信息安全及隐私保护内部审计</p>	<ul style="list-style-type: none"> 在内部审计方面，公司对照《App 违法违规收集使用个人信息行为认定方法》《工业和信息化部关于开展纵深推进 APP 侵害用户权益专项整治行动的通知》，每年开展内部审计排查，并对发现的个人信息安全合规问题进行优化整改。 在数据安全风险评估方面，公司引入外部评估机构，参照《网络安全标准实践指南——网络数据安全风险评估实施指引》等国家标准要求，针对大数据平台开展网络数据安全风险评估，形成风险分析清单，并完成主体风险及缺陷的整改工作。2023-2025 年完成 2 次评估与整改工作。

主要措施	具体做法
通过等级保护测评	<ul style="list-style-type: none"> • 公司高度重视网络安全等级保护工作，充分认识到等级保护工作既是国家对重要行业网络安全保障工作提出的要求，也是证券期货行业维护信息系统安全运行，维护资本市场健康稳定发展的客观需要。 • 公司依据《信息安全技术网络安全等级保护基本要求》《证券期货业网络安全等级保护基本要求》相关要求进行了等级保护备案，并根据公司信息系统定级情况，委托外部机构每年对公司信息系统开展安全等级保护测评工作。 • 公司积极参与金融行业及证券行业等级保护标准建设，推进等级保护标准在行业的落地和完善优化。
通过 ISO27001 认证并接受年度审核	<ul style="list-style-type: none"> • 公司信息技术部、数据中心、数据管理应用部、资产托管部通过了 ISO27001 信息安全管理体系认证，覆盖公司全部数据中心和机房，适用于公司绝大部分（90% 以上）业务。 • 公司委托中国网络安全审查技术与认证中心（CCRC）进行认证和监督审核，认证范围包括信息技术部、数据中心、数据管理与应用部、资产托管部所承担的相关应用开发、运营、管理服务、灾备业务。

在客户隐私保护方面，国泰海通严格遵守《信息安全技术个人信息安全规范》等法律法规及标准，在《国泰海通证券互联网平台隐私政策》及《国泰海通道合平台隐私政策》中，明确了在业务开展的各个环节中收集和處理客户信息、控制访问敏感数据、赋予客户权限、产品和服务开发等方面的管理规范，以保障客户隐私信息。公司相关互联网平台应用的隐私协议根据外部监管、内部业务变化而及时修订和补充，并由业务、合规、技术及数据部门等多方审批后发布，确保隐私保护政策符合公司合规管理要求。同时，公司亦设立了便利沟通渠道，及时响应处理相关问题、意见或申诉。

表 5-25 客户隐私保护管理措施

主要措施	具体做法
客户信息收集	<ul style="list-style-type: none"> • 公司根据合法、正当、必要、诚信、公开、透明的原则，基于相关政策所述的目的，收集和使用客户的个人信息。 • 如果客户的个人信息用于政策未载明的其他用途，或基于其他特定目的而收集客户的个人信息，公司将以合理的方式告知客户，并在使用前再次征得客户的同意。 • 公司遵循“最小限度、必要收集”原则，采集的数据符合业务开展或经营管理需要，并与合同协议条款、隐私政策中约定采集的内容保持一致，不超范围采集数据。在停止相关业务或无需继续执行数据采集时，将立即停止数据收集活动。 • 公司留存所采集数据的相关合规证明，如第三方合同协议、个人信息主体同意记录等，不得购买或使用非法获取或来源不明的第三方数据。

主要措施	具体做法
客户信息处理	<ul style="list-style-type: none"> • 公司将依据国家、行业主管部门及内部规章有关规定及与个人金融信息主体约定的时限等，针对不同类型的数据设定其数据保存期。超过国家及行业主管部门有关规定、内部规章及合同协议所述保存期限的数据，将执行数据删除操作。 • 对公司委托处理客户个人信息的公司、组织和个人，公司会要求其仅按照公司的要求、隐私政策以及其他任何相关的保密和安全措施来处理个人信息。除特定情形及相关法律另有规定外，公司不会向第三方公司、组织或个人提供或转移客户的个人信息。
敏感数据访问控制	<ul style="list-style-type: none"> • 针对客户个人数据和敏感数据，公司从数据传输、存储、使用、展示、共享等方面进行了严格的访问控制，并建立相关数据安全保护机制。 • 公司数据安全保护机制涵盖了数据传输、数据存储、数据使用、数据展示、数据共享等环节。
赋予客户权限	<ul style="list-style-type: none"> • 公司保障客户对自己个人信息行使查阅、复制、转移、更正、删除、更改或撤回授权同意的范围、注销账户、拒绝个性化推荐，以及《中华人民共和国个人信息保护法》等规定的其他权利，并提供客服热线和客服邮箱以便客户随时联系。 • 公司在《国泰海通证券股份有限公司个人信息保护管理办法》中已明确要求落实所属系统中个人信息存储期限的管理，及时将非必要数据进行删除或匿名化处理。
产品和服务开发规范	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在产品和服务开发过程中，通过及时更新《国泰海通证券互联网平台隐私政策》和制定《证券 APP 个人信息保护技术标准》等管理要求，对个人信息全生命周期采取安全保障措施。 • 具体措施包括采用安全键盘进行输入、使用 https 进行加密传输、C3 类别个人金融信息（主要为各类账户密码）不在客户端中落地存储、客户信息分级权限管理等，严格保障用户个人信息，最大限度地减少对个人权益的潜在负面影响。 • 公司已将数据安全及个人信息保护要求嵌入产品 / 系统开发的各个重要评审节点，在安全设计达标且评审通过后，方可进行后续上线活动。
开展客户隐私保护宣传教育	<ul style="list-style-type: none"> • 公司召开面向总部各部门、各分公司个人信息保护负责人及投保专员的个人信息保护专题培训，就个人信息保护法律法规、个人信息处罚案例、公司个人信息保护组织制度、公司个人信息保护行为规范、公司个人信息保护工作要求等开展系统性培训与交流。 • 公司开展了覆盖公司全体人员个人信息保护的培训与宣贯工作。通过公司全连接平台、公司 E-Learning 培训系统开展宣导，重点围绕个人信息保护法规要求、基础知识、组织制度、行为规范等内容进行系统讲解，强化员工对个人信息保护的认识。 • 公司将数据安全和客户隐私保护等内容融入投资者教育活动，提高投资者的网络安全意识，保护自身数据及隐私安全，避免投资者财产损失，保障投资者合法权益。 • 2025 年，公司将数据安全与客户隐私保护纳入投资者教育内容，系统梳理数据安全法和网络安全法等法律条文，面向广大投资者开展普法宣传活动，阅读量近 4 万次。

表 5-26 数据安全与客户隐私保护配套措施

对员工及外包人员开展培训

- 公司重视数据安全与客户隐私保护的培训与考核，定期对公司总部、分公司、子公司所有员工进行培训，每年对信息技术条线的外包人员进行数据安全培训。
- 公司定期开展线上培训、钓鱼邮件测试、现场案例体验等多样化活动，将数据安全培训工作体系化、规范化，并紧密结合实际工作，提高员工日常办公和展业过程中的数据安全防护水平。
- 公司通过现场、线上、邮件传达等多种形式开展合规风控文化培训宣导，并通过开展钓鱼邮件测试对集团全体员工进行防钓鱼攻击知识宣贯，加深员工对数据安全风险和防范技巧的认知能力。
- 2025 年，公司员工参与数据安全与客户隐私保护相关培训 144,575 人次，外包员工参与数据安全与客户隐私保护相关培训 698 人。

供应商数据安全

- 针对所有供应商合作伙伴，公司要求其数据合作必须遵守国泰海通的数据安全管理要求。
- 公司参照《证券期货业网络和信息安全管理办法》《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》《国泰海通股份有限公司供应商管理办法》等制度文件的要求，在前期商务阶段、中期实施阶段、后期验收阶段及供应商考核，全方位检验供应商及合作伙伴对信息安全要求的遵守情况，并在供应商考核中明确列出了数据安全相关指标，以强化公司数据管理系统的安全性水平，并助力提高行业整体数据安全水平。
- 公司已在供应商准入审核流程中纳入数据安全内容。供应商准入后，须签署《信息技术服务商承诺函》《信息技术保密承诺函》《廉洁承诺书》，针对 IT 重要系统建设等相关服务，公司还将开展额外的尽职调查工作。公司持续监控供应商的工商变更、法人变更等重要信息。

专题 5-3 国泰海通获得“个人信息保护影响评估”行业最高星级认证

个人信息保护影响评估（PIA）是个人信息保护工作的核心业务流程。经公司 2024 年第三次 IT 治理委员会审议通过，公司针对集中营运、OneLink 等核心业务场景开展 PIA 试点工作，系统性研判个人信息处理活动对主体权益的潜在影响及数据安全风险，识别出涉及个人信息及个人敏感信息收集、传输、加工、存储、展示、下载等全生命周期的潜在风险，持续推进相关整改与保护工作。在此基础上，公司引入外部第三方机构对公司开展 PIA 星级认证，最终获得 PIA 二星标识，处于行业最高水平，展现了公司在个人信息保护方面除了满足法律法规的基础要求之外，还提供了行业最高规格的个人信息安全保障。

5.7.4 指标与目标

国泰海通于 2024 年通过了数据安全能力成熟度模型（DSMM）3 级评估并获得认证证书，成为行业内首家获此认证的公司，也是国内证券公司当前在该领域获评的最高等级，标志着公司在数据安全管理和保护方面达到了行业领先水平。2025 年，公司未收到经证实侵犯客户隐私权及遗失客户资料的投诉，未发生数据安全与客户隐私泄露事件。

表 5-27 数据安全与客户隐私保护指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
经证实侵犯客户隐私权及遗失客户资料的投诉数量	件	0	0	0
数据安全事件涉及的金额	万元	0	0	0
客户隐私泄露事件涉及的金额	万元	0	0	0

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

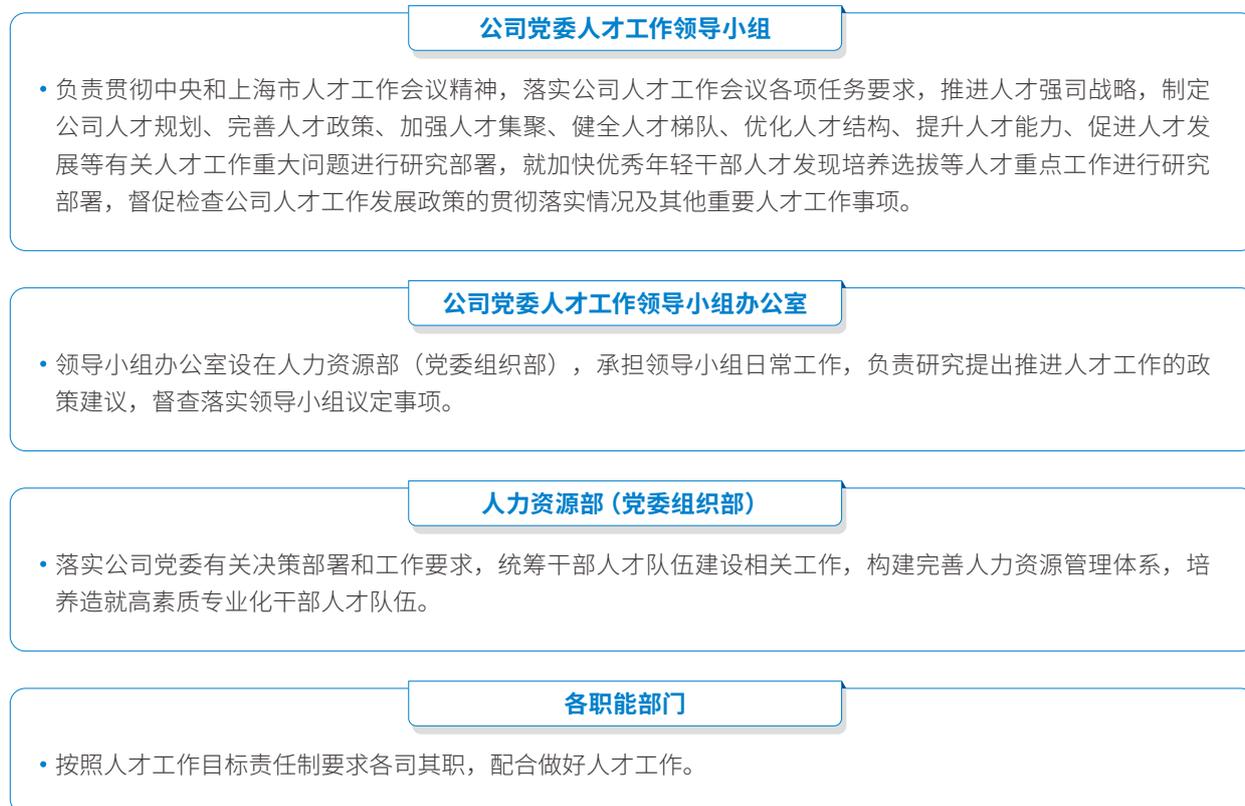
5.8 人力资本开发

5.8.1 治理

千秋基业，人才为本。国泰海通高度重视人才发展，秉持“人才是第一资源”理念，以公司战略为牵引，制定人力资源战略规划，深入推进“人才强司”战略，推出一系列加强人才队伍建设的重点措施，不断完善人才发展体制机制，加快构建战略性人力资源管理体系，努力以高质量人才队伍驱动公司高质量发展。

公司建立了由党委人才工作领导小组及其办公室、人力资源部（党委组织部）、各职能部门组成的人才工作组织架构，扎实推进人才工作目标责任制落地见效，夯实组织部门牵头抓总，职能部门各司其职、密切配合的人才工作格局。

表 5-28 人才工作组织架构



公司严格遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》《中华人民共和国就业促进法》等法律法规，并制定了完善的人力资源管理制度体系。2025 年，公司修订并公开发布了《国泰海通证券股份有限公司员工政策》，重申公司树立正确选人用人导向，为员工提供多样化的成长发展路径，尊重和保护员工权益，关心员工健康与安全，倾听员工诉求、意见和心声，加强优秀人才保留，努力实现员工与公司的共同发展；同时，为体现公司对员工多元化和能力培养等方面的重视，在《员工政策》中进一步完善和强化了员工多元化相关政策措施、开展领导力和技能培训、关心员工健康与安全等内容。2025 年，公司未发生员工权益相关的监管处罚事件。

5.8.2 战略

我国已进入以高质量发展为主题的新发展阶段，资本市场作为推动科技创新和实体经济转型升级的枢纽，已经成为促进经济高质量发展的重要力量。国家和行业间的竞争本质上是人才竞争，作为行业领先企业，国泰海通必须进一步强化人才忧患意识、危机意识，充分认识人才工作发展新方向、把握新要求、抢抓新机遇，更加重视人才引领发展的作用，加快构建人力资源竞争优势。

表 5-29 人力资本开发相关风险和机遇分析

风险 / 机遇	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
核心人才流失与业务断层风险	<ul style="list-style-type: none"> 证券行业是知识密集型行业，其核心竞争力高度依赖于核心人才所拥有的专业知识、项目经验及客户资源。一旦关键人才流失，不仅会直接导致其负责的重要项目中断、核心客户关系动摇，更会引发知识断层的隐性危机，可能对团队战斗力、业务连续性和公司声誉造成难以估量的损害，甚至直接削弱某项业务竞争力。 	短期、中期、长期	营业收入减少
高昂开发投入与回报错配风险	<ul style="list-style-type: none"> 为保持竞争优势，证券公司往往不惜重金投入人力资本开发，包括支付高昂的专业资格认证费用、组织系统性的高端业务培训以及提供重大项目实践机会。然而，行业的高流动性和快速变化的特性，使得公司的人力资本投资无法转化为预期的长期回报，不仅造成显著的经济损失，还会从财务和战略层面削弱公司持续进行人才开发的意愿与能力。 	中期、长期	运营成本增加 营业收入减少
文化冲突与团队融合风险	<ul style="list-style-type: none"> 引入的外部资深人才往往带有其原有企业的文化烙印和行事风格，若其无法认同和融入本公司文化，易与现有团队产生摩擦和冲突。这种文化排异反应会导致团队凝聚力下降、内部协作效率低下，甚至引发原有骨干员工的不满和流失，破坏了组织原有的稳定与和谐。 	中期、长期	营业收入减少
构建人才梯队与战略储备机遇	<ul style="list-style-type: none"> 通过建立体系化、前瞻性的人力资本开发战略，证券公司可以有效地进行人才盘点和规划，精准识别并持续培养高潜质员工。这不仅能为核心关键岗位建立强大的内部人才补给线，保障业务的稳定性和连续性；更能将人力资源提升至战略高度，形成难以被竞争对手复制的内生性增长动力，为公司的长期发展和业务转型储备坚实的领导力资本。 	中期、长期	营业收入增加
提升组织敏捷与创新效能机遇	<ul style="list-style-type: none"> 现代人力资本开发致力于构建学习型组织，将人力资源转化为驱动业务升级的核心引擎。针对金融科技、大数据分析、ESG 投资等前沿领域对员工进行赋能，能直接提升整个组织的专业化水平和运营效率。一个持续成长和充满机会的环境能激发员工的敬业度与创造力，从而催生新产品、新服务、新业务模式的涌现，最终将团队的学习能力转化为公司的市场竞争优势和实实在在的业绩增长点。 	中期、长期	营业收入增加
强化雇主品牌与人才引力机遇	<ul style="list-style-type: none"> 一个备受认可的人力资本开发体系本身就是公司最闪亮的“雇主品牌”。当一家证券公司以愿意投资员工成长、提供清晰职业发展路径和丰富学习资源而闻名时，它对顶尖人才的吸引力会明显增强。这使公司不仅能以更合理的成本吸引到志同道合的优质人才，还能从源头上筛选出更注重长期发展、忠诚度更高的候选人，从而构建起强大而可持续的人才基础。 	中期、长期	营业收入增加

注：由于人力资本开发相关风险和机遇分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

国泰海通坚持战略引领原则，紧扣公司战略，全面实施《人力资源战略分规划（2021-2025）》，在 2025 年圆满完成规划要求的各项收官任务，为新公司新征程夯实人才基础。近年来，公司着力加强经营管理人才、专业技术人才和优秀青年人才队伍建设，构建分层分类的培训培养体系，滚动实施管理人才、业务人才、投顾金才、数字化人才等差异化发展项目，并将管培生、暑期实习生等高潜青年人才项目纳入人力资源战略规划。经过多年努力，公司人才规模不断扩增、人才结构持续优化、人才能力不断提升，公司已形成更加完善的组织管理机制、人才发展机制和激励约束机制，构建了由各级领导班子、人力资源条线、各级主管和员工本人组成的“四位一体”的人力资源工作体系，人力资源数字化平台的数智化水平不断提升，为公司高质量发展提供坚强的人才支撑和机制保障。

立足新起点，国泰海通根据《公司战略规划纲要（2026-2028 年）》，结合各业务管理规划要求，研究制定了《人力资源战略规划（2026-2028 年）》，进一步明确了新三年公司人才发展目标和重点任务，着力吸引集聚行业顶尖人才，打造一支深耕本土、服务全球、富有战斗力和凝聚力的一流人才队伍，推动战略性人力资源管理功能定位更加凸显，人才动力活力充分激发、组织经营效能充分释放，以高质量人才引领驱动公司加快成为具有国际竞争力与市场引领力的一流投资银行。

5.8.3 影响、风险和机遇管理

国泰海通综合考虑国家和监管部门规定、市场竞争形势、公司业务发展和人才需求，构建完善战略性人力资源管理体系，从员工招聘与就业、员工薪酬与福利、员工发展与晋升、员工培训、员工健康与安全、员工关爱与帮扶、员工沟通与民主管理等七个方面持续提升管理质效。

1、员工招聘与就业

公司根据战略布局和业务发展的需要，确定年度人员配置策略，定期收集、评估和预测各用人部位的人员编制及人才招聘需求，制定人才招聘计划。公司建立了人员配置动态调整机制，根据业务布局、组织创新和发展需要，对人员编制和招聘计划进行灵活调整，确保为业务发展提供人才资源支撑保障。

公司遵循文化认同、德才兼备、勤勉敬业、绩效优异的人才引进标准，通过自有人才资源库、官方招聘平台、外部招聘网站、猎头及员工推荐等多种渠道，结合校园招聘、社会招聘等多种方式广纳优秀人才，同时将优质候选人信息保存于人才资源库，做好潜在人才资源储备，助力用人部位主动寻求优质人才，保障高质量人才梯队建设。公司严格遵守国家相关法律法规，为求职者提供平等的就业机会，坚决反对就业歧视，以公开、公平、公正作为人才招聘的首要原则，确保员工录用和职业发展不受种族、信仰、性别、宗教、国籍、民族、年龄、婚姻状况、社会地位等因素的影响。公司将反童工与反强制劳动相关合规要求纳入管理流程，开展常态化排查与培训，筑牢用工合规底线。公司将保障员工基本人权嵌入日常经营管理流程，识别潜在问题并制定配套解决措施，畅通员工权益反馈和沟通渠道，全方位维护员工合法权益。

公司注重员工多元化构成，定期开展员工多元化分析并向公司高管汇报，公司经营管理层对多元化相关政策实施、多元化绩效表现进行管理及监督，公司设计和落地“ESG 多元影响力系列”等多元化相关培训，持续营造多元包容的工作氛围。从性别看，公司积极落实《中国妇女发展纲要（2021—2030）》关于“城镇单位就业人员中的女性比例达到40%左右”的量化目标，近年来女性员工占比均明显高于40%。从国籍看，公司大陆工作人员中包括中国、美国、日本、加拿大、澳大利亚等不同国籍员工。从民族看，公司积极参加“上海市少数民族毕业生专场招聘会”，为少数民族学生提供就业岗位，并在工作与生活上充分尊重少数民族员工的习惯，为其创造便利条件。2022年至今，公司总部、分支机构及主要子公司新增引进少数民族员工超过300人。公司履行社会责任，为退伍复员军人和残疾人员提供合适工作机会，带动特殊人群就业，彰显国有企业责任担当。公司坚决禁止任何形式的歧视、骚扰行为，并不定期邀请专业机构开展相关培训。

公司持续深化雇主品牌市场影响力，提升人才吸引力。2025年，公司有序推进校园招聘工作，并开展了“投行专场招聘”、“IT专场招聘”等，为公司发展注入新生力量。公司先后获得前程无忧“人才吸引和保留典范企业”、牛客网“2025NFuture科技人才最青睐校招雇主”“2025NFutureAI招聘卓越领航奖”、HR Asia“亚洲最佳企业雇主奖”等荣誉。

表 5-30 员工多元化指标

指标	单位	2023年	2024年	2025年
女性员工占比	%	44.78	45.11	44.52
少数民族员工	人	594	527	879
新进人数	人	1,895	881	1,164
新进员工中女性员工	人	818	398	516
新进员工中应届毕业生	人	615	356	207
新进员工中少数民族员工	人	84	18	34

注：国泰海通于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并，2023年和2024年数据为原国泰君安指标数据。

2、员工薪酬与福利

公司严格遵守《职工带薪年休假条例》《全国年节及纪念日放假办法》《上海市企业工资支付办法》等法律法规，制定了《国泰海通证券股份有限公司薪酬管理办法》《国泰海通证券股份有限公司员工考勤管理办法》《国泰海通证券股份有限公司员工休假管理办法》等制度，保障员工合法权益。

公司尊重劳工权利，提倡员工在正常8小时工作时间内高效高质量完成工作，员工因工作需要确有必要加班的，应当提前履行加班申请程序，对于无法安排调休的经批准后按月结算加班工资。为体现员工关怀，

对因不可抗力如台风、暴雨暴雪极端天气或其他特殊原因如地铁故障等带来的通勤不便和考勤异常予以灵活管理，视为正常出勤。

2025 年公司稳妥有序完成薪酬整合，贯彻落实国家相关规定，持续完善薪酬管理体系，促进将行业文化、企业文化、股东利益、公司战略与薪酬制度协调统一。员工薪酬由基本工资、津贴补贴、绩效薪酬、福利和中长期激励组成。其中，基本工资是员工履行岗位职责而应得的基本报酬，反映薪酬的内部公平性和员工岗位胜任能力等因素，同时兼顾地区差异及市场竞争力水平；绩效薪酬是与公司、各单位以及员工个人绩效相关联的变动薪酬，绩效薪酬完全浮动，体现员工绩效和贡献的差异，适用于全体员工，包括基层员工和非销售员工。公司依照有关法律法规规定，持续完善与公司长期利益相一致的员工持股、股权激励、现金激励等多种形式的长效激励约束机制。为进一步完善薪酬激励与约束对称的人才管理机制，促进公司稳健经营和可持续健康发展，公司建立薪酬递延支付机制，实施薪酬止付追索扣回制度，明确追索扣回条款，该制度适用对象包括高级管理人员。此外，公司针对性制定了高级管理人员违纪违法约束性事项薪酬扣减有关制度规则。公司严格落实劳动法、妇女权益保障法等要求，遵循按劳分配原则，实行同工同酬。

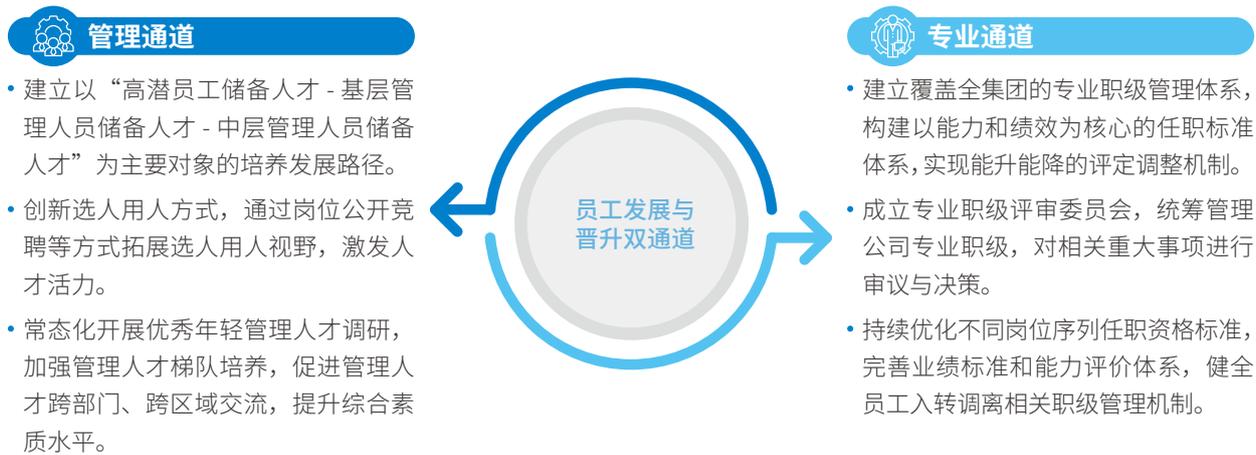
表 5-31 员工福利类型

<p style="text-align: center;">法定福利</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 按时、足额为全体员工缴纳社会保险与住房公积金。 	<p style="text-align: center;">补充医疗保险</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 为全体员工提供补充医疗保险。
<p style="text-align: center;">意外保险</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 为全体员工提供意外保险。 	<p style="text-align: center;">企业年金</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 为全体员工提供企业年金计划。
<p style="text-align: center;">工时假期</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 实行标准工时制，工作时间为 8:30-11:30、13:00-17:00。 • 除保障员工公休假日、法定节假日外，公司提供带薪年假、病假、事假、婚假、丧假、生育假、献血假、公益假等假期。 • 公司鼓励员工休年假，额外提供福利年假，并提供年假递延政策。 • 公司提供孕七月关怀假、产前假（部分地区适用）、产假、哺乳假（部分地区适用）、陪产假、育儿假等生育假期。按照各省市的规定，公司分别给予 10 到 30 天不等的陪产假、5 到 20 天不等的育儿假。 • 落实《中华人民共和国老年人权益保障法》《上海市老年人权益保障条例》，提供老年人陪护假。 	<p style="text-align: center;">其他福利</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> • 为全体员工提供司服、体检、员工疗养、自办食堂或无食堂统一供餐等集体福利，以及国家规定的其他福利。

3、员工发展与晋升

公司制定发布了《国泰海通证券股份有限公司领导人员管理办法》《国泰海通证券股份有限公司领导人员考核评价办法》《国泰海通证券股份有限公司绩效管理办法》《国泰海通证券股份有限公司专业职级管理办法》《国泰海通证券股份有限公司岗位管理办法》等制度，为员工发展与晋升提供管理通道和专业通道，适应不同特质和能力特点的员工发展要求，为员工提供多样化的成长发展路径。

表 5-32 员工发展与晋升双通道



2025年，为进一步加强“管理+专业”职业发展双通道建设，鼓励人才尊重专业、崇尚专业，公司根据整合工作部署，遵循“市场化、专业化、标准化”原则，修订发布专业职级管理制度，构建了覆盖总部、分公司和子公司的统一专业职级体系，稳妥完成母公司专业职级整合套改，确保定级结果公平合理，同时有序推进专业职级体系在子公司落地。

公司秉持公平公正的理念，树立以公司战略为本、坚持目标导向的绩效管理原则，建立涵盖绩效计划与目标设定、绩效指导与反馈、绩效评估与结果运用的闭环绩效管理体系。公司注重提升绩效管理的敏捷性，定期开展绩效评估，允许用人单位根据工作需要缩短绩效评估周期，构建线上平台支持分支机构展业人员实时查看业绩情况，实现实时反馈，帮助员工成长发展。员工绩效评估维度包括工作绩效评估、360度综合测评及合规风控考核等，由绩效管理进行绩效辅导和反馈。公司在个人绩效评估基础上，加强团队绩效评估，每年设定组织绩效目标，并自上而下层层分解，对领导人员主要考核分管领域业绩，且个人业绩考评与上一层级业绩考评挂钩。

公司建立完备的员工绩效申诉机制。根据公司绩效管理办法，如员工对绩效成绩有异议，可在规定时间内向绩效管理人提出申诉；对复核结果仍有异议的，可向人力资源部提出复议申请，人力资源部对申诉内容

进行核实，基于调查结果提出处理意见，向申诉人反馈申诉结果。公司规定申诉处理全流程对员工个人信息进行严格保密，避免因信息泄露而引发的潜在风险。公司严禁任何针对申诉员工的打击报复行为，以充分保障员工权益，维护公正、健康的工作环境。

公司建立完善的荣誉体系，激励全体员工实干争先、拼搏奋进，发挥先进典型的引领示范作用，设置“先进集体”、“杰出团队”、“优秀员工”等荣誉奖项，对获奖单位和个人给予表彰，组织开展先进事迹宣传，鼓励争先进位，激励广大员工长期保持创建一流、追求卓越的精神状态。

4、员工培训

公司构建并持续完善“广覆盖、多层次”的培训体系，针对不同的培养对象，明确分层分类培养路径。公司设计并推出一系列人才发展项目，满足不同类别员工的发展需求，持续开展面向党员干部、业务人才、国际化人才、数字化人才、绿色金融人才、青年人才等的专项培训项目。

针对高校应届毕业生，公司制定了完善的实习、带教计划。公司为每位应届毕业生指定类似岗位且经验丰富的员工作为带教老师，帮助刚刚进入职场的新员工快速适应工作环境和岗位职责。公司还安排员工为应届毕业生提供办理入职手续、使用办公设备、熟悉办公区域等方面的答疑辅导。此外，公司为包括应届毕业生在内的每一位新员工提供完整的入职培训课程，涵盖公司战略、企业文化、职业道德、法律合规、人力资源、财务制度、信息系统、品牌建设等各方面内容。

表 5-33 重点人才培养项目

项目名称	2025年进展
“钻石青春”青年英才培养计划	<ul style="list-style-type: none"> 面向 300 余名青年英才开展“实践砺才干、协同向未来”主题实践活动，推动青年英才将理论知识与岗位实践深度融合。
校招新员工培训	<ul style="list-style-type: none"> 举办集团校招新员工培训，推出融聚青春新力量培训，覆盖新任团干部及青年标兵骨干。
“融·党建”实践案例教学	<ul style="list-style-type: none"> 举办深入贯彻中央八项规定精神学习教育专题培训、学习贯彻党的二十届四中全会精神暨基层党委书记、党务干部履职能力提升专题培训班、基层党支部书记新任班及提高班、纪检及巡察干部专题培训，开展新文化、新战略有关研讨型培训等，各类重点培训班班次合计 18 期，覆盖中层干部近千人次，进一步夯实队伍思想根基与履职能力。
业务人才培训	<ul style="list-style-type: none"> 围绕三大客户服务体系建设，以投资顾问队伍等为主要对象，开发实施 22 个训战结合培训方案，举办包括高质量营销、数字金融、资产配置、机构业务、企业客户、融资融券等培训 29 场，覆盖 2,000 余人次。

项目名称	2025年进展
国际化人才培养	<ul style="list-style-type: none"> 针对高潜人才、核心骨干、领军人才三类国际化人才制定差异化培训计划，累计举办培训 20 期，覆盖 3,000 余人次。 加大人才跨境交流，拓宽工作视野，增强综合素质，培养国际化人才。近两年持续实施“国际化人才管理培训计划”，截至 2025 年底公司合计外派境外 91 人，其中 2025 年新派出 62 人。
数字化人才培养	<ul style="list-style-type: none"> 重点开展数据分析、数字化营销、AI 智能陪练、AI 金融应用等培训，覆盖 700 余人次；上线 32 门数字化转型相关课程，覆盖 22,000 余人次。
绿色金融人才培养	<ul style="list-style-type: none"> 加强绿色金融人才培养，联合外部权威机构举办资格认证培训，推动 170 名员工取得 ESG 相关认证。

公司设立了负责员工培训的专门部门“培训中心”，为员工提供丰富的培训资源。公司持续构建并优化“广覆盖、多层次”的集团培训体系，紧密围绕战略导向与文化引领，推动整合融合深化，筑牢集团化人才发展基础，实现对各类人群的培训覆盖。立足业务发展需求与人才成长路径，系统推进业务赋能、管理提升与创新突破类重点项目，有力促进组织能力与绩效水平提升。聚焦核心人才梯队建设，面向管理人员、业务骨干、青年人才以及国际化、数字化人才等关键领域实施专项培养计划，持续强化组织核心竞争力。充分发挥党校教育主阵地作用，不断加强党性修养与理论素养，巩固思想根基，提升履职能力。

公司积极丰富培训内涵与形式，在深化专业能力建设的同时，融入 ESG 治理、员工关怀等多元化内容，全面提升员工综合素质与组织凝聚力。深化与高校及专业机构合作，推动教学模式创新与资源平台共建，实现学习体验与培训实效同步跃升。2025 年，公司累计开展线上线下培训 283.45 万小时，人均参训 175.16 小时，培训项目整体满意度达 96%。

表 5-34 多层次人才培养培训项目

项目名称	2025年进展
<p>业务人才培养 培训项目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 举办 3 期“赢客先锋”会议营销铁三角训战营项目，通过“理论精讲+案例拆解+技巧训练+方案共创+实战演练”的方式，助力分公司组建会议营销铁三角、掌握会议营销全流程设计要点、打磨现场执行与转化策略，锻造能战共赢的先锋战队，有效促进客户拓展与业绩增长。 • 举办 1 期“赢客先锋”企业家办公室实战特训营培训，本系列培训通过“业务赋能+经验分享+实战演练”相结合的方式开展，旨在赋能一线创新展业思路，推动优秀经验跨区域复制，锻造一批经验丰富、能打胜仗的业务先锋，切实助力业务增长。 • 举办 1 期“赢客先锋”银行渠道精英计划培训，旨在推动分支机构银行渠道建设实现从“广撒网”向“精细营销”模式转型，提升与银行开展深度合作的专业能力，同时系统萃取一线展业实战经验，开发可复制的标准化银行渠道经营课程。 • 举办 2 期“数字金融业务实战特训营”，本次培训聚焦分支机构君弘智投服务体系落地实践与数字化工具应用，通过系统化方法论传授、典型案例研讨及场景化实战训练，帮助参训人员掌握数字化工作方法，助力分公司构建标准化的数字金融业务运作范式，为财富管理提质增效注入新动力。 • 举办 2 期“投顾金才”系列专项培训，旨在持续加强投顾队伍专业化建设，提升认证金牌投顾的专业服务能力，同时推动优秀投顾（特别是“主理人”）的经验传承与专业工具的高效应用，助力打造具有市场辨识度和影响力的“国泰海通”投顾品牌。 • 举办 3 期分公司机构业务系列培训，旨在提升分支机构对公司机构业务核心产品与服务的理解和运用，增强机构客户协同拓展与综合服务能力，强化跨域协同，促进资源能力互补，发挥综合金融优势，助力机构业务高质量发展。
<p>管理人才培养 培训项目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 举办建家赢家·基层管理者线上赋能培训，围绕“组织变革与系统思考、高效团队建设、团队执行力、激励与发展、跨文化领导力、数智化转型”六大模块，开设 20 门课程，系统提升营业部负责人的综合管理能力。 • 举办 4 期建家赢家·标杆实践分享，围绕核心业务领域的管理实践，每周邀请标杆营业部进行专题直播分享。解码业务亮点，聚焦复盘打法，系统性萃取标杆营业部的成功范式，共享业务落地与团队管理的有效方法。 • 举办 5 期 ESG 她力量·女性领导力沙龙，旨在进一步丰富公司 ESG 多元化培训内容，2025 年公司持续开展 ESG 多元影响力系列培训活动，累计培训 300 余人次，不仅赋能女性职业发展，更在推动能力构建与价值创造的闭环中，将持续的多元与包容理念，转化为推动 ESG 目标落地的核心驱动力。 • 组织公司高管、中层干部、基层管理人员参加中国证券业协会举办的专题培训班。 • 面向全员推出系统化领导力提升计划，累计上线《情景领导力》《组织行为学——如何有效管理员工行为》《数字领导者的角色》等多门线上领导力课程，累计培训 161,370 人次，累计培训 188,571.27 小时。8月29日，公司邀请交大高金党委书记、上海交通大学长聘教授、上海市行为科学学会会长张新安现场讲授《积极心理学赋能人才与组织发展》课程，来自国泰海通、上海证券同业公会会员单位等近 200 人参训。

项目名称

2025年进展

数字化人才培养
培训项目

- 举办 2 期 SQL 数据分析训练营，提升全员运用数据解决实际业务问题的能力，帮助员工掌握 SQL 工具及公司内客户服务、经营分析、绩效管理的数据应用技能。
- 举办 2 期智能报表数据可视化训练营 QBI，培训聚焦数据分析与可视化核心技能，并深度融合客户服务、经营分析、绩效管理等实际应用场景，帮助员工将数据价值转化为业务实效。
- 开展 1 期 AI “赢战未来” AI 智能陪练共创营，利用 AI 技术，系统萃取司内 Top 1% 销冠的隐性经验与战术变量，构建可解释、可演化、可迁移的高质量服务场景图谱与动态标准话术库，通过强化学习，反复打磨夯实，目标为一线展业人员提供千人千面的数字化营销 AI 陪练工具。
- 加强对全体员工（含劳务派遣员工）及外包人员信息安全意识与操作流程培训，每年定期开展网络安全宣传周活动，针对公司内部员工有序开展“个人信息保护法律法规体系概览”“一图读公司《个人信息保护管理办法》”“一图读国家标准《数据安全技术敏感个人信息处理安全要求》”“网号网证来了，你会申领使用吗？”“个人信息保护，这个法律知识你需要知道”等隐私保护主题宣贯，针对外包人员持续开展《安全生产培训》《社会工程学攻击防范》《IT 技能合规培训》《技术外包廉洁从业细则》等系列培训，累计培训近千人次。
- 通过线上直播与线下专题相结合的方式，定期对全体员工（含劳务派遣员工）及外包人员展开廉洁从业、反腐败、反洗钱等培训，上线《“证券公司廉洁从业及文化建设专题”网络直播课》《证券从业人员执业道德准则专题学习》《证券从业人员行贿犯罪及违规炒股处罚案例》《廉洁培训之刑法修正案（十一）背景下证券从业人员常见犯罪风险及防控》等系列课程，2025 年累计培训 92,872 人次，累计培训 170,070.92 小时；线下举办了反洗钱、风控合规专题、反洗钱高风险领域管控、可疑交易甄别实务培训等 65 场次，累计培训 515 人次，累计学时 13,630 小时。
- 以常态化、全覆盖的培训，筑牢全员风险防线。2025 年以来，通过上线 35 门新课、开展超 6 万学时的系统教学，为 33,765 人次员工（含劳务派遣员工）及外包人员精准赋能。其中，《全面风险管理规范》解读、操作与合规风险管控、ESG 风险管理等系列现场专题培训，有效强化了公司的整体风险应对能力。在培训形式上，注重线上线下相结合，确保了培训的针对性与实效性。
- 为持续优化采购管理体系，公司动态调整采购管理的相关要求并根据要求适时对全体员工开展采购管理相关培训。公司自采购管理中心成立以来持续开展采购管理制度、采购评审专家业务等培训，宣贯采购工作廉洁自律要求，上线采购管理类课程共 3 门，2025 年上线《国泰海通采购管理制度培训》课程。此外，公司向供应商宣贯并要求遵守公司廉洁从业相关规定，共同构建风清气正的供应链合作生态。
- 面向全体员工，以线上形式累计培训网络信息安全、法律合规、反间谍法、公司法、金融产品、安全生产、数字化转型等多个主题培训 557 场次，如“办公安全系列之密码安全”、企业安全生产教育管理、学新法 守安全 新《安全生产法》知识宣传、“员工合规手册（2025 版）”、“《反间谍法》知识宣传”、“证券公司廉洁从业及文化建设专题”网络直播课等。
- 举办线上必修课重保时期的安全风险防范、云安全实战指南、办公安全系列之密码安全、应对勒索攻击提升数据安全意识、筑起证券终端安全防线、社交媒体安全 2025 年网络安全宣传周 - 安全科普视频，累计 90,328 人次参加，以此提升员工信息风险意识，以及员工数字思维意识，保障个人信息的有序流通，为公司数字化转型，发展数字经济助力。

项目名称	2025年进展
<p>国际化人才培养 培训项目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 实施“国泰海通 Beyond Borders”海外子公司系列直播，累计直播 15 场（越南 2 期、海通国际、海通银行、英国站、澳门站、新加坡站、国君国际 818 理财节专场 8 期），全年覆盖培训 3,000 余人。 • 联合资本市场学院在深圳举办“国际化人才专项培训 (Global Talent Toolbox 系列)”，旨在深化内地与香港市场互联互通，80 余位学员通过系统学习，进一步提升了国际业务能力，为公司跨境业务发展提供了人才支撑。 • 与摩根大通合作，实施 Global Talent Toolbox 系列（摩根大通 AI 专场）：AI Strategy in Finance，覆盖人数超 80 人。 • 与金融业联合会、卢森堡教育之家合作，举办人工智能在金融领域的运用——欧洲格局及跨文化考量工作坊，推动我司与同业之间关于 AI 能力建设的交流与沟通，30 余家上海金融单位参加。 • 与上海外国语大学合作举办“国际化人才管理培训计划”出境前集中培训，覆盖 10 位公司层面遴选的国际化人才。 • 与里昂商学院开展企业咨询项目（ICP, In-company Consulting Project），就中国券商出海及国际化人才培养课题开展合作研究。 • 公司获得里昂商学院 2025 年度企业咨询项目（ICP）合作奖。
<p>通用素质培养 培训项目</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 举办 1 期公司校招新员工入职培训及并设立社招新员工入职线上培训专区，培训班累计邀请 40 余位司内讲师及司外专家，增设 ESG 及绿色金融主题课程。 • 培训班通过开设薪酬、绩效、福利等人力资源专题课程，助力学员了解权益保障，增强新员工的归属感和吸引力，促进新人健康可持续发展；通过开设法律合规、风险管理等课程，助力学员了解公司治理体系，树立风险管理意识，夯实合规经营理念。

专题 5-4 国泰海通“投顾金才”专项培训

为持续加强投顾队伍专业化建设，提升 2025 年新认证金牌投顾的专业服务能力，助力打造具有市场辨识度和影响力的“国泰海通”投顾品牌，2025 年举办 2 期“投顾金才”系列专项培训。2025 年 10 月 15-17 日，举办“投顾金才”专项培训（第一期）。2025 年 11 月 4-7 日，举办“投顾金才”专项培训（第二期）。来自总部相关部门及 31 家分公司的 185 名证券投资顾问围绕宏观策略与行业研究、资产配置方法与实践、构建完整研究体系等专题开展学习，并通过优秀金牌投顾经验分享及前往公募机构实地交流，提升业务实战能力。



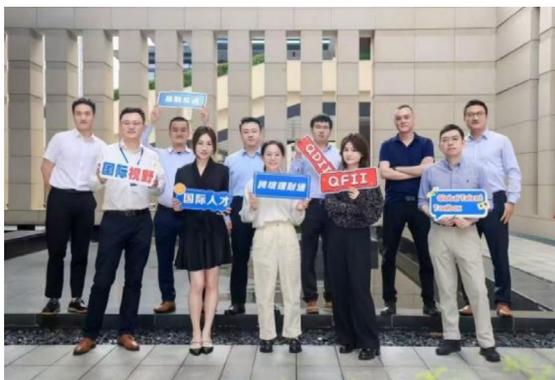
专题 5-5 国泰海通举办企业客户经营系列培训

为推进公司企业客户服务体系建设，提高公司企业客群服务质量，加强分支赋能，促进总子分联动融合，举办企业客户经营系列培训，共开展 2 期。2025 年 8 月 3-4 日举办企业客户经营特训班，投资银行业务委员会、战略客户部、国泰君安创新投、国泰君安证裕、海通开元及其子公司、海通创新、30 家分公司相关负责人及骨干员工现场参加培训。9 月 16-17 日，战略客户部会同培训中心在杭州市阿里巴巴全球总部成功举行公司企业客户经营系列培训之市值管理特训营。公司业务总监、投资银行业务委员会总裁郁伟君出席活动并致辞，战略客户部、培训中心、私人客户部、30 家分公司相关负责人及骨干员工现场参加培训，共同聚焦市值管理核心议题，深化企业客户综合服务能力建设。



专题 5-6 国泰海通联合资本市场学院举办“国际化人才专项培训班”

为落实公司人才培养培养战略要求，强化员工国际视野与专业能力，支持重点区域业务发展，进一步深化内地与香港股票市场互联互通机制，促进两地资本市场共同发展，推动公司跨境业务交流，助力公司打造一支具备国际视野和业务能力的国际化业务人才队伍，公司联合资本市场学院于 2025 年 6 月 26-28 日在深圳举办“公司国际化人才专项培训 (GlobalTalent Toolbox 系列)”。来自公司总部各部门、分支机构及子公司等 80 余位学员参加培训。



专题 5-7 国泰海通举办 2025 年新员工（校招）入职培训

2025 年 9 月 1-9 日，国泰海通成功举办 2025 年校招新员工入职培训，59 名来自总部、分支机构及子公司的应届毕业生完成了系统学习。本次培训创新采用“开门办战略”模式，邀请 40 余位内外部专家，围绕战略宣贯、文化融合等主题开发系列课程，帮助新员工快速完成从校园到职场的转变。



专题 5-8 践行多元包容，构建 ESG 人才培养体系

为系统构建面向未来的 ESG 人才体系，提升公司人才在环境、社会责任、公司治理等方面的认知水平和国际化视野，进一步丰富公司 ESG 多元化培训内容，2025 年公司持续开展 ESG 多元影响力系列培训活动，并组织 5 场 ESG 她力量·女性领导力沙龙，累计培训 300 余人次，不仅赋能女性职业发展，更在推动能力构建与价值创造的闭环中，将持续的多元与包容理念，转化为推动 ESG 目标落地的核心驱动力。



为进一步支持员工提升岗位所需的专业能力，国泰海通组织员工（含劳务派遣员工）参加境内外多种类、多语言的职业资格认证培训与考试，同时鼓励员工积极参加监管机构和行业协会举办的各项培训，并提供相关学习费用。2025 年公司支持 170 名员工参加认证学习项目，累计投入 41.37 万元。

表 5-35 支持员工参加认证培训的具体方式

方式一	方式二
↓	↓
<ul style="list-style-type: none"> 公司统一为员工购买学习账号或举办统一的培训认证项目→员工参加学习并完成相关认证→公司统一支付相关报名费、培训费、考试费等。 	<ul style="list-style-type: none"> 员工自主申请参加相关认证培训课程→公司报销相关报名费、培训费、考试费等。

表 5-36 2025 年支持的员工认证项目

名称	合作方	项目意义	覆盖范围	认证人数
ACCA 可持续发展金融 (Certificate in Sustainability Finance) 线上英文学习认证培训	ACCA	提升员工对可持续发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
国泰海通 - 上海环境能源交易所 2025 年碳市场交易员 (II 级) 培训班	上海环境能源交易所	提升员工对碳交易、碳资产管理等方面的认知水平和实战能力	总部部门、分公司、子公司	70 人

5、员工健康与安全

确保员工在工作场所的安全与身心健康，是保障员工权益的重要基础。公司依据《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国消防法》《中华人民共和国职业病防治法》《上海市安全生产条例》等法律法规，制定《安全生产责任制管理办法》和《职业健康安全管理办法》，明确职业健康安全政策适用范围涵盖公司全体员工及相关方作业人员，并与各单位签订安全生产工作目标责任书，建立职业健康安全管理目标。2025 年，公司安全生产投入 3,275 万元，继续保持办公场所安全生产“三无”目标（零伤亡、零事故、零损失），未因违反职业健康法律法规而受到处罚。

公司贯彻落实安全生产管理责任，持续健全“党政同责、一岗双责、齐抓共管、失职追责”责任体系，层层压实主体责任，推动安全生产工作由“被动迎检”向“主动治理”转变。2025 年，公司党委研究安全生产议题 4 次、听取或审议安全生产工作相关议案 9 件；主要负责人召开安全生产会议 5 次，分管负责人召开专题会议 8 次。

公司制定安全生产治本攻坚三年行动实施方案，成立涵盖职工代表的公司安全生产委员会和安全生产委员会办公室，代表广大职工参与公司安全生产工作决策，对健康安全管理提出意见与建议，保障员工在职业健康安全事务中的知情权与参与权。在管理优先级与行动计划上，公司确立“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，将隐患治理、安全培训、风险评估、应急处置列为优先管理事项。2025 年，公司开办安全生产微课堂、上线《新安全》电子期刊、举办安全生产知识技能竞赛、开展各类安全检查、演练，树牢安全发展理念，筑牢整合融合的安全防线，保障员工的生命健康权，提升员工的职业安全感与归属感。

公司系统梳理历年内外部检查隐患，编制《国泰海通常见和重点隐患清单》，发布公司《安全生产标准化管理规范评定标准》，细化 7 大方面 49 条标准，为基层单位提供操作指引。建立“常态+节点+专项”三结合排查机制，全年累计开展安全检查 2,886 次、覆盖 1,032 个场所，部署开展隐患排查整改“回头看”专项行动，确保重大安全隐患“动态清零”。牢固树立“以防为主、防重于抢、抢重于救”理念，全年组织消防疏散、电梯困人等各项应急演练 321 次。加大安全应急知识技能宣传力度，4.9 万人次参与相关培训，开展“合启新征程 共筑新安全”知识技能竞赛，将安全应急技能纳入员工常态化培训。

为保障员工的身心健康，公司为员工提供全方位综合医疗和意外保障，包括年度健康体检、医疗费用保险理赔、意外与重疾保障等，开展免费心理咨询、体检报告解读等项目，在有条件的工作场所设立员工“健康小屋”“员工活动中心”等设施，适时组织员工运动会、健康跑等文体活动，丰富员工业余文化生活，促进员工身心健康，并定期对包括患有疾病等情况在内的困难职工进行帮扶慰问。同时，公司向全体员工（包括劳务派遣人员）提供健康知识讲座等培训活动。公司严格落实《工伤保险条例》，从业人员因工作遭受事故伤害的，需按规定提交申请表、事故陈述、承诺书、调查记录等一系列材料，履行公司调查审批程序后，公司在规定时间内向注册地的区人力资源社会保障局提出工伤认定申请，并做好后续工作，保障员工合法权益。

专题 5-9 国泰海通开展消防应急疏散演练及安全生产知识技能竞赛

2025年6月30日，公司安委办牵头开展了国泰海通大厦消防应急疏散演练，特邀静安区消防救援支队全程指导，国泰海通大厦总部职场700余人共同参与。演练模拟大厦火情触发，公司迅速启动疏散预案、联动119消防救援，并及时进行信息上报。按应急疏散预案，各楼层组织人员有序撤离至应急疏散集合点，档案中心、机房保障组等重要部位同步完成应急处置操作流程后迅速撤离现场。工程保障组、应急救护组、外围警戒组协同开展消防设施巡检、伤员救护准备及救援通道引导等工作。静安区消防救援力量抵达现场后，立即开展火情侦查、火势压制、登高救援等救援处置操作。演练充分检验了公司火灾应急处置预案的可行性，提升了员工应急疏散和自救互救能力，增强了公司与消防部门的应急联动水平，达到了“以练促战”的预期效果。

2025年11月27日，以“合启新征程 共筑新安全”为主题的2025年国泰海通安全生产知识技能竞赛在上海市静安区体育局场馆成功举办。全集团近7,000人报名线上理论知识竞赛，20支代表队、100名队员参加线下实践技能竞赛。活动秉持以赛促学、以赛促训、以赛促练”宗旨，开设“线上理论知识竞赛”和“线下实践技能竞赛”两个赛道，围绕法律法规、管理理论、典型案例等知识和安全绳结、消防灭火、隐患搜查、CPR-AED急救、水平生命线等技能，切实提升员工安全素质能力，为组队参与“安康杯”等全国职工竞赛选拔人才，营造公司“人人讲安全、个个会应急”的良好氛围。



6、员工关爱与帮扶

在全面保障员工合法权益的基础上，公司持续关注员工多层次、多样化的发展与生活需求，不断完善员工关爱服务体系，切实提升员工的归属感、幸福感与获得感。公司严格遵守《中华人民共和国劳动法》《妇女权益保障法》《女职工劳动保护特别规定》等法律法规，全面落实性别平等与特殊群体保护要求。同时，公司建立健全常态化员工关怀机制，深化员工服务关怀体系建设，致力于提升员工幸福感和获得感。

表 5-37 员工关爱与帮扶举措

日常关怀措施

- 加强法定节假日的员工关怀，做好员工生日、结婚、生育、重病等普惠关怀工作。
- 扩大员工对慰问品的选择权，提升员工满意度。
- 扎实做好乐品上海、夏送清凉、春秋游、体检解读等职工服务实事项目。
- 在法定节假日慰问工作中参与上级工会和公司的乡村振兴项目。
- 加强职工活动中心的建设与管理。
- 保障职工之家、妈咪小屋、AED 等设施正常运行。

帮扶困难员工

- 2025 年元旦春节期间，公司完成市、司两级元旦春节困难职工慰问帮扶工作：向 41 家基层工会共计 156 名困难帮扶对象转发上海市金融工会的帮扶慰问金 46.8 万元，向 9 家基层工会 13 名基层困难帮扶对象下发公司工会帮扶慰问金 3.9 万元。
- 2025 年，公司工会共计为 160 名员工提供 182.5 万元日常帮扶资金。

助学员工子女

- 摸排员工子女参加 2025 年高考的情况，为 8 名员工子女向上海市金融工会申报每人 5,000 元助学金，另有 4 名员工子女由公司工会按照同等金额标准进行资助慰问。

关爱退休员工

- 全年常态化督导基层工会做好退休员工欢送工作，向退休员工颁发退休荣誉证书及纪念盘。
- 按照“老人老办法，新人新办法”的原则，开展退休员工关怀工作，元旦、春节、重阳节期间督导各基层工会开展退休员工慰问工作，通过电话、走访等形式，转达公司党政和工会组织对退休员工的关怀，表达对生活困难退休员工的慰问，并向退休员工发送慰问费，组织符合条件的退休员工体检。

7、员工沟通与民主管理

为有效促进公司改善经营管理，推动业务与管理创新，公司在“企业运作支持平台”首页设置“总裁信箱”以加强公司员工与高管之间的直接交流和沟通，充分发挥员工的积极性、主动性和创造性，快速回应员工的合理建议与诉求。2025 年，公司累计处理“总裁信箱”员工来信 125 件。此外，公司设有员工热线，提供实时的反馈平台和路径，由相关部门及时接收并分类处理，采取针对性的改进措施。公司通过开展各类

座谈会、调研走访等形式进行员工调研，收集员工的意见建议，为全体员工倾诉心声、提出建议提供畅通渠道，并及时回应和办理。

公司高度重视员工的工作体验和满意度，建立了员工满意度调查机制。公司按年度开展员工满意度调查，借助数字化手段向全员推送匿名调查问卷，范围涵盖全体员工，覆盖工作内容、职业发展、工作环境、团队氛围、管理者支持等内容，并对满意度情况进行跟踪和分析，找出员工满意度较低的关键问题和影响因素，并进行针对性提升改善。2025 年员工满意度调查结果为 85.4%，得分整体较好。

为了给员工提供优质行政服务，公司行政事务部设立“力行+”先锋服务热线和信箱。“力行+”先锋服务队用心解决员工问题，常态化开展“力行+”先锋服务热线，2025 年“力行+”先锋服务热线和信箱累计接获员工诉求 229 件，其中处理 116 件、转办 113 件，办结率 100%，落实丰富食堂早点品种、优化班车查询功能、周末加急发文用印、开展行政评价答疑、配合网络应急演练、职场优化建议、碳达人兑换查询等多项实项目。公司成立膳食委员会，收集并落实员工意见 500 余条，整改答复率超 82%，着力提升员工用餐体验。

公司建立两级工代会、职代会工作机制，积极营造“尊重职工、倾听民意”的良好氛围。召开公司第一届工会会员代表大会和职工代表大会，审议通过公司《国泰海通证券股份有限公司职工代表大会工作条例》，选举产生公司工会第一届委员会、经费审查委员会、女职工委员会，以及职工代表大会民主管理委员会。民主管理委员会在职工代表大会领导下，组织职工代表开展民主管理专项活动，办理职工代表大会交办的有关事项。公司规范组织召开职工代表大会，将关系到公司战略发展和广大员工切身利益的广泛议题提交全体职工代表审议、表决、通过，切实维护员工利益。通过完善职工代表大会民主管理平台建设，畅通职工诉求表达渠道，彰显职工主体地位。2025 年，公司共组织召开 8 次职代会，审议通过《国泰海通证券股份有限公司劳动合同管理办法（2025 年修订）》《国泰海通证券股份有限公司劳动合同书》《国泰海通证券股份有限公司薪酬管理办法（2025 年修订）》《国泰海通证券股份有限公司薪酬整合方案》《国泰海通证券股份有限公司员工考勤管理办法（2025 年修订）》《国泰海通证券股份有限公司员工休假管理办法（2025 年修订）》《国泰海通证券股份有限公司员工合规手册（2025 版）》等七项与员工权益紧密相关的文件，选举产生职工董事，审议表决通过推荐“全国劳动模范”“上海市劳动模范”候选对象等事宜。多次组织召开职工代表宣讲会，深入宣贯统一思想，为公司改革发展与和谐稳定坚实基础。

5.8.4 指标与目标

为扎实推进人力资本深度开发与精细化管理，公司锚定人才强司战略目标，建立科学量化的人力资源发展指标体系，持续完善“选用育留”全周期人才管理体系，不断提升人力资本价值，为公司高质量发展提供坚实人才支撑。

公司平稳有序做好人员队伍整合融合，多措并举吸引和保留优秀人才，降低员工流失率。公司积极履行国有企业社会责任，妥善做好员工安置，原公司全体员工的劳动合同由存续公司继续履行。为有效推动全面融合、加速释放协同效能，合并以来公司第一时间优化完善组织架构和运作机制，结合人员原有岗位特点、能力和意愿，平稳有序完成人岗匹配，及时实现新架构落地运转，稳妥完成劳动合同换签、职级及薪酬整合等管理机制的统一，为优秀人才保留创造良好的管理基础。机制优化方面，公司构建完善“管理+专业”发展双通道，不断优化专业职级体系，为不同岗位、不同职级员工提供个性化成长发展路径；大力弘扬绩效文化，进一步促进优秀人才的吸引和保留；优化人才培养体系，对不同类别培养对象针对性设计和实施差异化培训项目，助力员工能力提升；加强人文关怀，定期开展员工满意度调研，畅通沟通反馈渠道，落实困难员工帮扶机制，营造和谐包容的工作氛围。

表 5-38 员工雇佣指标

指标		单位	2023 年	2024 年	2025 年
员工总数		人	15,086	14,523	26,228
按性别划分	男性	人	8,330	7,971	14,550
	女性	人	6,756	6,552	11,678
按雇佣类型划分	全职员工数	人	15,086	14,523	26,228
	兼职员工数	人	0	0	0
按年龄组别划分	小于等于 30 岁	人	3,330	3,497	5,077
	大于 30 岁且小于等于 50 岁	人	10,359	9,839	18,492
	大于 50 岁	人	1,397	1,187	2,659
按地区划分	中国大陆	人	14,315	13,726	24,324
	港澳台及海外	人	771	797	1,904

指标		单位	2023 年	2024 年	2025 年
按受教育程度划分	博士	人	169	166	291
	硕士	人	6,292	6,439	11,645
	本科	人	7,249	6,835	12,398
	大专及以下	人	1,376	1,083	1,894
管理人员数量		人	741	758	2,183
管理人员男性数量		人	506	512	1,500
管理人员女性数量		人	235	246	683
少数民族员工人数		人	594	527	879
残疾员工人数 ¹		人	2	7	35
劳动合同签订率		%	100	100	100
社会保险覆盖率		%	100	100	100
员工歧视事件总数		件	0	0	0
新进员工总数		人	1,895	881	1,164
按性别划分	男性	人	1,077	483	648
	女性	人	818	398	516
按年龄组别划分	小于等于 30 岁	人	1,145	575	638
	大于 30 岁且小于等于 50 岁	人	738	295	499
	大于 50 岁	人	12	11	27
按地区划分	中国大陆	人	1,730	734	743
	港澳台及海外	人	165	147	421
新招应届毕业生		人	615	356	207
新进少数民族员工人数		人	84	18	34

指标		单位	2023 年	2024 年	2025 年
员工流失率 ²		%	8.17	9.87	9.83
按性别划分	男性	%	8.43	10.36	10.63
	女性	%	7.84	9.26	8.84
按年龄组别划分	<30 岁	%	12.10	12.50	14.12
	30 至 50 岁	%	7.29	7.65	8.07
	>50 岁	%	5.30	20.47	13.84
按地区划分	中国大陆	%	7.40	9.56	8.77
	港澳台及海外	%	22.44	15.18	23.42

注 1：公司认真落实残疾人就业保障要求，按照《上海市残疾人就业保障金征收使用管理实施办法》的要求缴纳残疾人就业保障金。

注 2：各类别员工流失率 = 年内该类别员工流失人数 / 年末该类别员工人数。

注 3：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

表 5-39 员工健康与安全指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
员工体检覆盖率 ¹	%	100	100	100
员工工伤保险覆盖率	%	100	100	100
员工工伤保险投入金额 ²	万元	207.54	228.73	1,051.02
工伤发生次数 ³	次	6	6	6
因工伤而损失的工作日数	天	276	400	173.5
因工伤关系而死亡的员工人数	人	0	0	0

注 1：员工体检覆盖率 = 年内参与体检的员工数 / 年末员工总数。

注 2：2023、2024 年员工工伤保险投入金额为国泰海通证券总部的数据，2025 年为国泰海通证券（不含下属子公司）的数据。

注 3：公司员工工伤原因为上下班途中交通事故、出差途中摔伤等，事件发生后公司按照员工所在地工伤管理规定认真处理，并采取措施强化员工安全意识，尽量避免工伤事件发生。

注 4：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安的指标数据。

表 5-40 员工培训指标¹

指标		单位	2023 年	2024 年	2025 年
员工培训总支出		万元	4,424.19 ²	2,269.45	1,530.61
员工培训人次		人次	590,615	576,358	1,950,143
员工培训覆盖率 ³		%	100	100	100
按性别划分	男性	%	54.34	54.02	54.64
	女性	%	45.66	45.98	45.36
按员工类别划分	高级管理层	%	0.11	0.14	0.14
	中级管理层	%	2.61	2.70	2.60
	普通员工	%	97.28	97.16	97.26
员工人均接受培训时长 ⁴		小时	66.51	54.13	175.16
按性别划分	男性	小时	67.13	54.19	165.50
	女性	小时	65.78	54.05	186.81
按员工类别划分	管理层员工	小时	52.19	40.29	110.42
	普通员工	小时	66.91	54.53	176.62

注 1：员工培训指标统计口径为国泰海通证券，不包含下属子公司。

注 2：2023 年员工培训总支出明显偏高的原因是新冠疫情结束后，线下培训需求集中释放。

注 3：各类别员工培训覆盖率 = 接受培训的该类别员工人数 / 接受培训的员工总人数。

注 4：各类别员工每年人均接受培训时长 = 该类别员工接受培训的总小时数 / 该类别员工人数。

注 5：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

06

治理议题

6.1 公司治理

6.1.1 公司治理架构

国泰海通作为在上海证券交易所和香港联合交易所上市的公司，严格遵守境内外上市地的法律法规及规范性文件的要求，规范运作，不断完善公司治理结构和制度体系，提升公司治理水平。公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》等法律法规，制定《公司章程》，建立了由股东会、董事会（及董事会下设四个专门委员会）和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。公司董事会及公司管理层严格按照相关制度规范及管理要求，规范履职，切实提升公司治理效能，保障公司根本利益和全体股东共同利益，为公司实现高质量发展保驾护航。

公司董事会作为公司常设权力机构，向股东会负责，确保公司治理结构清晰、决策程序规范，以透明、公正、公开的方式进行企业运营和决策，最大程度地维护股东利益，同时公司董事会重视股东平等原则，无论大

小股东，其合法权益均得到同等保护。公司严格按照法律法规、监管要求及公司章程规定，定期开展董事会整体有效性评估与董事个人绩效评估，构建覆盖治理运作、战略决策、风险管控、履职尽责、专业协同等维度的科学评估体系，综合运用自评、互评、内部核查及外部专业机构评价相结合的方式，规范评估流程、量化评价标准，对董事会运作效率、专门委员会履职成效及董事勤勉尽责情况进行全面检视与复盘，评估结果作为优化董事会结构、完善议事规则、提升决策质量及调整董事履职安排的重要依据，持续健全公司治理机制，提升董事会科学决策与规范治理水平。

为保障公司经营管理连续性与治理合规性，维护股东及全体员工合法权益，公司依据相关法律法规及公司章程建立总裁继任计划，明确继任触发情形、任职资格与内培外引相结合的选拔标准，由董事会薪酬考核与提名委员会牵头开展遴选评估，经董事会审议决策后履行信息披露义务，同步构建后备人才梯队与培养机制，规范常规及应急场景下的工作交接与过渡安排，确保总裁岗位变动平稳有序、公司运营持续稳定。

公司持续完善高级管理人员业绩考核和薪酬管理，建立有效的正向激励约束机制，引导企业稳增长、防风险、实现高质量发展。根据上级主管单位及行业监管相关规定要求，公司严格规范高级管理人员及董事薪酬递延支付，明确递延人员支付期限、给付资格、给付限制性条件和终止给付情况等，细化违纪违法约束性事项薪酬扣减规则，对风险合规情况的执行、薪酬止付追索扣回等约束性条款进行系统管理，贯彻执行稳健经营、合规底线、激励约束和提升公司长期价值等原则，执行薪酬激励与约束对称的人才管理要求。根据高级管理人员薪酬考核相关制度，公司设置环境保护、安全生产、员工发展、社会稳定、可持续金融等 ESG 议题相关的管理层考核指标，并将 ESG 绩效考核结果与高级管理人员薪酬兑现挂钩。

公司治理架构的具体情况参见《国泰海通 2025 年年度报告》的“公司治理、环境和社会”章节。

6.1.2 股东及债权人权益保障

在股东权益保障方面，公司确保公司治理结构清晰、决策程序规范，以透明、公正、公开的方式进行企业运营和决策。公司尊重并保障股东在股东会上的各项权利，包括但不限于表决权、提案权、质询权等，积极推动各类沟通机制，保证股东能够有效地参与到公司的重大决策中来。公司尊重并保障股东各项权利，重视股东平等，积极推动各类沟通机制，主动做好信息披露，落实投资者关系管理。

在债权人权益保障方面，公司构建起兼顾经济效益又符合社会责任的债权人权益保障体系，强化财务管理的稳健性与可持续性。公司制定《国泰海通证券股份有限公司发行债券管理办法》，从组织机构设置及其职责、发行管理、募集资金管理、风险管理、信息披露管理等多个方面进行了制度规定。公司债券均聘请受托管理人，签订《受托管理协议》，约定投资者权益保护机制和偿债保障措施，并制订《债券持有人会议规则》，履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下其应当履行的各项职责和义务并向债券投资者披露相关安排。公司设立募集资金银行账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转，并按期足额支付债券的利息和本金。公司全面理解和执行公司债券存续期管理的有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求。公司发行债券的风险管理纳入公司风险管理的总体框架，并根据发行债券的特点，建立健全内部控制措施，公司作为债券发行人发行的债券纳入公司流动性风险管理体系。公司根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行债券存续期信息披露义务，确保信息真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2025 年，公司均按时完成债券本息兑付；公司继续保持标普 BBB+、穆迪 Baa1 的国际信用评级，均为国内证券行业最高国际信用评级水平；经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

6.1.3 信息披露

公司按照《上市公司信息披露管理办法》、香港《证券及期货条例》及香港证监会《内幕消息披露指引》等法律法规及规范性文件，按时通过年度报告、中期报告等形式履行信息披露义务。

6.1.4 投资者关系管理

公司根据《上市公司投资者关系管理工作指引》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规及规范性文件，制定《国泰海通证券股份有限公司投资者关系管理制度》，加强与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司诚信自律、规范运作，提升公司的投资价值，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

投资者关系管理的具体情况参见《国泰海通 2025 年年度报告》的“公司治理、环境和社会”章节。

6.2 党的建设

国泰海通始终坚持党的领导、把牢政治方向，将党的建设融入经营管理工作，推动党建成果转化为改革创新、高质量发展的强大动力。2025年，国泰海通证券党委坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深刻学习领会习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设重要论述，以党的创新理论武装头脑、指导实践，积极培育和弘扬“五要五不”中国特色金融文化，以实际行动践行金融工作的政治性、人民性，做精做细金融“五篇大文章”，深入研究谋划合并后公司组织架构设置和干部配备，把“党建入章”要求进一步落到实处，在完善公司治理中不断加强党的领导。

公司党委坚持议大事、谋全局，统筹推动整合融合重大事项，以党建引领加快释放整合融合效能，持续打造“传承融合、求实创新、志存高远”的新文化、新战略，推动“融·党建”走深走实，有力保障合并重组平稳落地和经营业绩提升，初步实现“1+1 > 2”的效果。公司党委扎实推进深入贯彻中央八项规定精神学习教育，锲而不舍强作风，凝心聚力争一流，团结带领干部职工坚定发展信心、凝聚发展共识，全力落实重大决策部署，为打造具备国际竞争力与市场引领力的一流投资银行提供坚强保证。

公司党委印发一号文，号召各级党组织和广大党员在整合融合中发挥战斗堡垒作用和先锋模范作用，不断织密建强党的组织体系，第一时间推动党的组织与工作机构同步设置、同步加强，形成“公司党委—基层党委—基层党组织”的组织网络，确保公司改革推进到哪里，党组织和党员作用就发挥到哪里。公司启动党建品牌“星级创建”活动，发挥品牌辐射带动和示范引领作用，5家基层党组织获得2025年上海市“党支部建设示范点”和第三轮“上海国企党建品牌”等荣誉。公司严格落实“三会一课”、主题党日等党内组织生活制度，推动党员教育优质资源直达基层、同质等效。公司加强专兼职党务工作者队伍建设，举办基层党委书记、党务干部履职能力提升培训班，在精准赋能提升队伍能力水平上持续发力。

6.3 文化建设

国泰海通认真学习贯彻习近平文化思想，全面加强党对宣传思想文化工作的领导，深入践行中国特色金融文化和证券行业文化，积极践行以“金融报国”“金融向善”为核心的价值理念体系，以文化赋能做好“五篇大文章”，努力当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。坚持以评促建，着力完善文化治理架构，修订公司《文化建设管理办法》和公司文化评估指标，依托“理念体系-管理制度-评估机制”三位一体文化治理架构，聚焦重点强化攻坚，分解任务强化协同，纳入考核强化落实，推动评估工作与相关部门日常工作有机统一。

站在新起点，迈上新征程。国泰海通成立伊始，即将文化融合焕新工作摆在了突出重要位置，以系统提升

文化思想引领力、精神凝聚力、价值感召力、国际影响力为出发点与落脚点，紧扣公司改革发展实际，稳步、有序、高效推进公司新文化理念体系构建，着力为实现文化领航战略升级、文化赋能组织变革、文化促进整合融合、文化塑造品牌价值，凝聚发展共识、激发内生动力。通过开展文化深度访谈、“文化焕新 由你定义”主题大讨论等方式，听取各层级对文化焕新的意见建议，激发共创活力。经过反复论证和精心打磨，围绕精神共识、企业使命、愿景、价值观、企业理念及文化口号等六个维度系统提炼，构建形成了结构完整、内涵丰富、逻辑清晰的“国泰海通共识”，为深化整合融合、强化战略协同、实现高质量发展激发精神动能。

2025 年，公司获评中国证券业协会 2024 年度证券公司文化建设实践评估 A 类 AA 级，连续五年获得行业文化建设实践评估最高评级。公司文化案例《全力提升文化软实力，赋能做好“五篇大文章”》成功入选《2024 年证券行业文化建设年报》党建工作及文化建设实践案例名单，获评 2025 年“证券公司文化建设金牛奖”“优秀文化建设案例金鼎奖”等荣誉。《企业文化融合在证券公司合并重组中的影响机制研究——以国泰海通践行习近平文化思想探索构建“四力”文化融合体系为例》课题研究成功获得中国证券业协会 2025 年重点课题研究立项。公司机构销售部总经理吴斌被授予“2025 年全国劳动模范”称号，公司江苏路营业部荣获“全国文明单位”称号。公司参赛作品《白玉兰项目：“上海速度”背后的奋斗答卷》在“奋进中国式现代化新征程”2025 年上海市微宣讲大赛上获得三等奖。

6.4 风险管理

国泰海通始终秉持“稳健为要”的经营理念，践行“风险管理创造价值”的核心导向，坚持“坚守底线、专业赋能、务实前瞻”的工作方针，将风险管理能力作为核心竞争力的重要支撑。建立了由首席风险官领导，风险管理部牵头，相关职能管理部门协同配合，各部门、分支机构及子公司共同参与的全面风险管理架构，筑牢业务一线防控、专职风险管理、内部审计监督的三道防线。同时，深化全员参与的风险管理文化建设，完善跨单位、跨层级的协同联动机制，推动风险管理与业务发展深度融合、动态平衡。

6.4.1 治理

公司建立了董事会（含风险控制委员会、审计委员会）、经营管理层（含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会）、风险管理部门、总部各部门、分支机构及子公司的四级风险管理体系。同时，公司根据自身业务特点及经营风险水平，建立并持续完善四级风险管理制度体系，包括：全面风险管理办法，按市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险和声誉风险等不同风险类型制定的风险管理办法，各类业务和产品的风险管理制度，以及具体的业务操作规程。

表 6-1 全面风险管理组织体系

层级	主要职责
董事会(含风险控制委员会、审计委员会)	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会是公司风险管理的最高决策机构，对全面风险管理承担最终责任。 • 董事会授权风险控制委员会履行其部分全面风险管理职责。审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会及管理层在风险管理中的履职情况。
经营管理层(含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会)	<ul style="list-style-type: none"> • 经营管理层对公司全面风险管理承担主要责任。 • 经营管理层授权合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会履行全面风险管理的部分职责。
风险管理部门	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在全面风险管理体系框架下，明确各类风险管理工作的主责部门和职责分工，建立专项管理机制与流程，实行风险归口管理。 • 履行风险管理职责的部门包括风险管理部、内核风控部、法律合规部、资产负债部、审计部、IT 部门、品牌中心等。
总部各部门、分支机构及子公司	<ul style="list-style-type: none"> • 各部门、分支机构及子公司作为风险管理的第一道防线，在授权范围内开展业务，切实履行一线管控职责，积极践行公司风险文化与管理理念，全面落实公司风险管理要求，建立健全业务管理与风险管理制度，全面开展风险的识别、评估、监测、报告与应对，强化全流程风险管控。

公司积极推动将 ESG 理念融入全面风险管理体系，明确董事会、经营管理层、风险管理部门、其他业务部门与分支机构及子公司等各级风险管理组织的 ESG 风险管理职责。董事会是公司 ESG 风险管理的最高决策机构，对 ESG 风险管理承担最终责任，负责审议批准风险管理战略、偏好、政策和程序中关于 ESG 风险管理的相关要求，监督、评估公司 ESG 风险管理执行情况。董事会战略及 ESG 委员会负责评估 ESG 工作对公司业务模式的潜在影响和相关风险并提供决策咨询建议。经营管理层根据董事会的决定，在公司整体 ESG 体系建设目标指导下，建立 ESG 风险管理机制流程，明确职责和权限。公司在经营管理层设立 ESG 与可持续发展委员会，并由公司总裁担任委员会主任，委员会下设 ESG 风险管理工作组，统筹推进 ESG 风险管理体系建设。

公司积极树立负责任金融机构的良好形象，将 ESG 风险因素全面融入风险管理流程。公司对标境内外一流金融机构的 ESG 风险管理实践，规范 ESG 风险管理制度机制，重点针对投资银行业务、交易投资业务、资产管理业务、信用业务、财富管理业务，有效防范客户、交易对手、标的以及金融产品的 ESG 风险向业务风险转化。

公司持续健全 ESG 风险管理制度机制。公司制定《国泰海通证券股份有限公司 ESG 风险管理办法》，遵循审慎性、前瞻性、匹配性原则，对 ESG 风险管理实践进行规范。同时，子公司结合自身实践，构建了涵

盖风险管理政策、尽职调查、气候风险等多维度的 ESG 风险管理制度体系，投资银行业务、交易投资业务、资产管理业务、信用业务、财富管理业务等业务部门建立相应的 ESG 风险管理机制。

公司将环境领域敏感型行业风险管理理念融入投资银行与信用业务等投融资业务，在展业时对农业、生物多样性、能源行业、采矿业、石油与天然气等 ESG 风险隐患较高行业予以重点关注。

公司不断创新 ESG 风险管理举措。在投资银行业务、交易投资业务、资产管理业务、信用业务、财富管理业务和子公司等多个领域，识别并了解业务与项目的 ESG 风险及影响，并将 ESG 风险因素融入客户准入管理、可投池管理、交易对手管理、评级授信管理、存续期管理。公司强化 ESG 政策风险跟踪研判，持续增强 ESG 风险感知与研判能力。

公司重视信息技术在 ESG 风险管理方面的应用，开发 ESG 风险管理系统，用信息技术赋能 ESG 风险管理。

表 6-2 公司 ESG 风险管理制度

单位名称	ESG 风险管理制度名称
(1) 基础制度	
国泰海通证券股份有限公司	《国泰海通证券股份有限公司 ESG 风险管理办法》
国泰君安国际控股有限公司	《国泰君安国际控股有限公司 ESG 政策》《国泰君安国际控股有限公司 ESG 风险管理政策》《PEM 关于 ESG 投资之指引》
国泰君安期货有限公司	《国泰君安期货有限公司 ESG 风险管理办法》
上海国泰海通证券资产管理有限公司	《上海国泰海通证券资产管理有限公司 ESG 风险管理办法》
国泰君安证裕投资有限公司	《国泰君安证裕投资有限公司 ESG 风险管理办法》
华安基金管理有限公司	《华安基金管理有限公司负责任投资政策（2025）》
海富产业投资基金管理有限公司	《海富产业投资基金管理有限公司 ESG 风险管理办法（试行）》
海通开元投资有限公司	《海通开元投资有限公司 ESG 风险管理办法》
上海海通证券资产管理有限公司	《上海海通证券资产管理有限公司 ESG 风险管理办法》
海富通基金管理有限公司	《海富通基金管理有限公司 ESG 风险管理办法（试行）》
海通创新证券投资有限公司	《海通创新证券投资有限公司 ESG 风险管理办法（试行）》
海通恒信国际融资租赁股份有限公司	《海通恒信国际融资租赁股份有限公司 ESG 风险管理办法》
海通期货股份有限公司	《海通期货资产管理业务 ESG 风险管理办法（试行）》
海通国际证券集团有限公司	《Group Risk Management Policy》，Chapter.12
海通银行	《ESG Risk Regulation of Haitong Bank S.A.》

单位名称	ESG 风险管理制度名称
(2) 尽职调查	
国泰君安证裕投资有限公司	《国泰君安证裕投资有限公司 ESG 尽职调查指引》
海富产业投资基金管理有限公司	《海富产业投资基金管理有限公司客户 ESG 尽职调查指引》
海通开元投资有限公司	《海通开元投资有限公司客户 ESG 尽职调查指引》
上海海通证券资产管理有限公司	《上海海通证券资产管理有限公司 ESG 尽职调查指引》
海通创新证券投资有限公司	《海通创新证券投资有限公司客户 ESG 尽职调查指引》
(3) 气候风险	
国泰君安国际控股有限公司	《国泰君安国际控股有限公司气候变化政策》
华安基金管理有限公司	《华安基金管理有限公司应对气候变化管理框架》《华安香港气候风险管理 - 政策与流程》

6.4.2 战略

公司结合自身业务布局与金融行业特征，识别与分析风险管理相关风险和机遇。一方面，公司面临金融机构的传统风险，受客户行为和市场波动可能面临业务亏损；另一方面，ESG 风险涉及公司展业时面临的隐患，加剧公司发生亏损的可能性。从中长期来看，公司还可能遭遇全球治理及地缘政治格局深刻演进、颠覆性技术冲击等不可预料但可能会对公司经营产生较大影响的新兴风险。

表 6-3 风险管理相关风险分析

风险	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
传统风险	• 公司面临的信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、法律风险、国别风险与战略风险等。	短期 中期 长期	运营成本增加 营业收入减少
ESG 风险	• 公司在业务开展过程中因客户、交易对手、标的与金融产品涉及环境、社会及公司治理等维度的隐患，直接加剧或导致公司业务损失的风险。	短期 中期 长期	运营成本增加 营业收入减少

注：由于风险管理相关风险分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

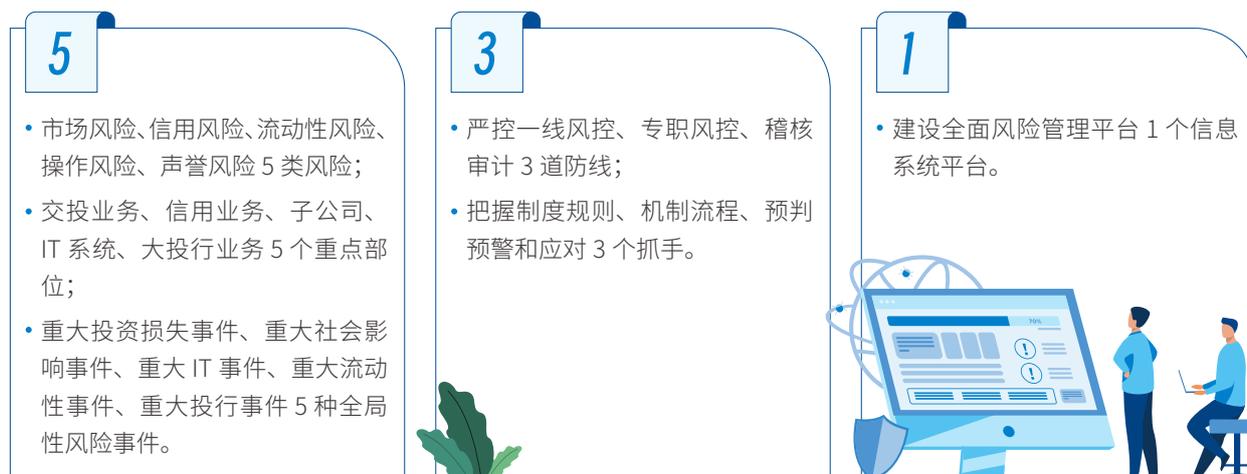
表 6-4 新兴风险分析

风险	具体描述	影响的时间范围	当期及预期财务影响
地缘政治 风险	<ul style="list-style-type: none"> 全球治理及地缘政治格局深刻演进，地缘风险加速积聚，地缘冲突多发，对全球贸易格局、供应链稳定构成系统性挑战。可能带来公司相关业务的合规与业务风险，地缘风险引发的全球资本市场波动可能加剧公司交易投资、资产管理等业务的的市场风险与流动性风险，对公司经营稳健性构成潜在挑战。 	中期 长期	运营成本增加 营业收入减少
技术变革 风险	<ul style="list-style-type: none"> 人工智能（AI）等技术正深刻改变证券行业的发展模式与竞争格局。证券公司推进 AI 在智能投研、智能投顾、投资银行、交易投资、资产管理、风险管理等领域应用的同时，AI 伴随的风险也将给证券公司相关业务带来挑战，AI 技术被恶意利用的风险也可能导致证券公司的声誉风险。 	中期 长期	运营成本增加

注：由于新兴风险分析涉及的因素众多、机理复杂，导致计量不确定性较大，公司无法披露定量的财务影响信息，将在未来进一步提升分析能力。

依托多年实践积淀，公司建立“531”风险管理框架，聚焦 5 类核心风险、5 个重点管控部位、5 种全局性风险事件；严控 3 道防线、把握 3 个关键抓手；搭建 1 个信息系统平台。与此同时，形成以 Logic（业务逻辑）、Asset（底层资产）、Client（客户）、Team（团队）、Safety Margin（安全边际）为核心的“LACTS”风险管理方法论。

表 6-5 风险管理框架



6.4.3 影响、风险和机遇管理

公司实施统一风险偏好体系，健全分级授权与集中化限额管控，强化同一业务、同一客户风险管理，持续提升风险穿透能力。围绕市场、信用、操作、流动性及声誉等风险，建立全链条监测评估机制，实现动态识别与分类应对。通过业务指导、运营支持与决策管理，对子公司实施差异化但统一标准的垂直化风险管理，保障集团政策的有效传导。建立常态化预警预判机制，跟踪外部环境变化，聚焦重点业务和关键领域，设置多维度预警指标与分级响应阈值，结合压力测试与情景分析，持续提升风险预警灵敏度与应对前瞻性。

公司加大在合规与风险管理领域的信息技术投入，加快推进集团风控体系的数字化转型。优化升级一体化风险管理平台，强化风险数据的集中归集与统一管理，深化内外部信息的整合共享，进一步提升风险监测、预警和报告的数字化支撑能力。同时，积极探索人工智能、大数据等新技术在风险识别、评估分析及预警响应中的应用，不断提升风险洞察的深度与智能化水平。

公司持续开展风险管理培训。组织召开公司合并后首次一线合规风控大会，在集团层面开展相关政策解读与宣贯培训，强化业务条线和子公司风险管理意识，强化风险文化宣导。在平台上线全面风险管理规范解读全员培训课程，针对总部部门、分支机构、子公司进行公司风险战略、风险文化及全面风险管理机制的全面宣导。组织操作风险管理培训会议，并在平台上线操作风险管理课程培训，持续提升总部、分支机构、子公司人员的操作风险管理专业能力。组织 ESG 风险管理专题培训会议，邀请外部专家为公司总部、子公司 ESG 风险管理人员培训 ESG 国内外监管发展趋势、评级方法论、气候信息披露与风险管理实践等，提升 ESG 风险管理人员专业能力。为董事会成员及 ESG 与可持续发展委员会成员单位安排应对 ESG 风险管理主题的培训，确保董事会成员具备有效监督 ESG 风险管理的履责能力。

公司加强合规与风险管理考核。公司制定《国泰海通证券股份有限公司合规与风险管理考核办法》，合规与风险管理考核纳入公司绩效考核体系，明确合规与风险管理考核指标和流程，提升公司合规与风险管理的有效性。

表 6-6 传统风险管理举措

市场风险

- 对市场风险实施限额管理，制定包括业务规模、亏损限额、风险价值 VaR、敞口、希腊字母、对冲有效性和集中度等在内的市场风险限额体系和各类风险指标，确定市场风险的预警标准、警示标准及应对措施。
- 采用风险价值 VaR 和压力测试等方法分析和评估市场风险。VaR 的计算模型覆盖权益类价格风险、利率类风险、商品类价格风险、汇率类风险，定期地通过回溯测试的方法检验 VaR 模型的有效性。
- 积极运用压力测试计量和评估市场极端变动状况下的可能损失。定期开展综合和专项压力测试，加强对交易投资业务的风险评估与动态监控，并将其压力测试结果运用于市场风险管理及限额管理。

信用风险

- 对信用风险实行准入管理，在开展相关业务前对客户进行信用评级，对于符合准入条件的方可授信与开展业务。各业务部门根据业务实际情况开展尽职调查管理，并对客户信用资质进行评价和确定交易额度。
- 采取收取保证金、合格抵质押物以及采用净额结算等方式进行信用风险缓释。债券投资业务设定准入标准，进行白名单管理和集中度控制，并持续跟踪评估持仓债券信用风险。信用业务部门根据自身开展的业务特征，设定详细的抵质押物准入标准及折扣率。对于场外衍生品业务，通过对交易对手进行资质筛选，每日盯市、追保、强制平仓等手段来控制交易对手的信用风险。设定合理的信用风险压力情景，开展压力测试并对测试结果开展分析。
- 开展信用风险集中度管理、计量评估。在集中度风险控制目标内对大客户实施信用风险管理。

流动性风险

- 采用风险指标分析方法进行总体流动性风险评估，建立流动性风险限额体系，对流动性风险实施限额管理，并实施限额执行情况的监测与报告。建立金融资产流动性变现风险量化模型，对集团各类场内外金融资产的变现能力进行每日计量，用以评估各类金融资产流动性变现风险。
- 定期或不定期开展流动性风险压力测试，并针对测试结论采取必要的应对措施。
- 建立并持续完善流动性风险应急计划，并定期对应急计划进行演练和评估。

操作风险

- 梳理各业务关键风险点和控制流程，运用操作风险管理系统开展日常操作风险管理工作，制定操作风险与控制自我评估程序。
- 系统收集、整理操作风险事件及损失数据，建立操作风险关键风险指标体系，并监控指标运行情况，提供定期报告。
- 持续加强信息系统安全建设，制定完善的信息安全事件应急预案，定期对应急主预案、子预案开展评估，通过场景演练对系统和应急方案进行完善、改进和优化。

声誉风险

- 将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立声誉风险管理机制，对经营管理过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，全力维护公司声誉，构建优质品牌形象。

表 6-7 重点业务领域 ESG 风险管理措施

业务类型	ESG 风险管理措施
投行业务	<ul style="list-style-type: none"> • 根据客户及其项目所处行业、区域特点，分行业梳理高 ESG 风险行业项目的尽职调查核心要求与操作要点，将 ESG 风险因素纳入项目立项和内核评审。 • 持续关注项目 ESG 风险情况，动态收集可能影响存续期项目 ESG 风险状况的信息，及时提示与排查项目 ESG 风险隐患，持续履行信息披露义务，调整项目风险分类。

业务类型	ESG风险管理措施
信用业务	<ul style="list-style-type: none"> • 质押融资业务从融资主体、标的券、融资用途三个维度建立贯穿信用业务全流程的 ESG 界定标准和评价体系，建立 ESG 尽调指引和报告模板，在尽职调查中将 ESG 评估作为重要内容。建立 ESG 拓展评级模型，质押项目贷后管理持续关注 ESG 履行情况，结合项目具体风险事项，根据业务协议约定，对相关项目采取不限于提高利率、要求购回等应对措施。 • 融资融券业务将 ESG 评级较低的上市公司担保证券，纳入重点风险关注名单，同时结合担保证券估值、波动率、经营风险和舆情风险，进行综合风险评估；对大额减持受限类项目，增加对上市公司 ESG 情况的评估。在基本面评估基础上，关注上市公司环保情况和社会责任履行情况，综合评估是否符合绿色金融的要求。
交易投资业务	<ul style="list-style-type: none"> • 债券投资业务制定信用债券发行人 ESG 评估管理办法，明确信用债券发行人 ESG 评估细则，针对不同行业构建差异化的 ESG 评级模型体系，将 ESG 评级作为债券入池准入标准。针对医药制造、原材料加工制造、采矿等高 ESG 风险行业，审慎将其 ESG 风险纳入重点评估范畴。对于经评估存在显著 ESG 风险的主体，必要时开展线下调研。 • 权益投资业务制定上市公司 ESG 投研框架，对重点覆盖标的加强 ESG 风险监测及识别评估。 • 权益类场外衍生品业务在审核标的额度及集中度时，根据 ESG 评级进行相应调整。针对 ESG 评级较低的标的，审慎开展挂钩该标的的场外衍生品交易，若评估存在较高 ESG 风险，将限制开展挂钩该标的的场外衍生品交易规模。
资管业务	<ul style="list-style-type: none"> • 建立 ESG 风险管理决策机制，将 ESG 风险因素纳入对客户、交易对手、标的及金融产品的尽职调查范围；信用风险团队开展尽职调查时纳入 ESG 要素，加强对高 ESG 风险客户及标的的审慎决策；开展资产证券化业务邀请专门的评估机构对入池的基础资产、募集资金的使用用途是否符合绿色、可持续的要求做明确核查并出具专业意见。
财富管理业务	<ul style="list-style-type: none"> • 将 ESG 指标作为基金产品综合评价的重要组成部分，有效筛选出更具可持续发展潜力的基金产品。围绕 ESG 产品形成公募、私募管理人评价打分机制，并形成相应评价清单。

表 6-8 子公司 ESG 风险管理措施

华安基金管理有限公司

- 持续推进 ESG 因素纳入投资决策和风险管理全流程。建立 ESG 负面筛选机制与风险预警机制并形成剔除清单与关注清单，高频追踪 ESG 风险等级较高的标的。按照 TCFD 框架建立气候风险管理体系，设置一系列监测指标与工作目标，开展投资组合碳排放测算。启动包括风险管理模块在内的集成化 ESG 数据平台建设。

国泰君安国际控股有限公司

- 基于操作风险管理工具 RCSA 开展 ESG 风险评估分析与检测，在上市项目聘用审批阶段进行 ESG 风险评估，并在项目执行中进行 ESG 风险监测，在投融资审批决策中加入负面 ESG 筛选，将 ESG 因素及评级纳入孖展业务中股票借贷比例计算。深化业务应急计划管理框架，更新业务应急计划，开展应急响应培训。

国泰君安证裕投资有限公司

- 在行业研究、尽职调查、投资决策、投资条款、投后管理全过程中纳入 ESG 考量因素。如投资标的所属行业为高 ESG 风险行业（采矿业，原材料加工制造业，电力、热力、燃气及水的生产和供应业，木材、纺织、服饰和文教用品制造业），且投资金额达到认定标准，将开展 ESG 尽职调查。针对被认定为高 ESG 风险客户的，将审慎评估其 ESG 风险，制定 ESG 风险应对方案。

国泰君安创新投资有限公司

- 分析 ESG 评价在私募股权投资行业的发展与应用，探索 ESG 落地执行的具体方案，形成 ESG 评价指标清单。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

- 建立 ESG 风险管理决策机制，要求资产管理业务开展权益、固收及金融产品等投资，需将 ESG 风险因素纳入对客户、交易对手、标的及金融产品的尽职调查范围；信用风险团队开展尽职调查时纳入 ESG 要素，获取企业 ESG 方面的信息进行评估，加强对高 ESG 风险客户及标的的审慎决策；开展资产证券化业务中，邀请专门的评估机构对资产证券化入池的基础资产 / 募集资金的使用用途是否符合绿色 / 可持续的要求做明确的核查并出具专业意见。

国泰君安期货有限公司

- 完善 ESG 制度建设，将 ESG 整合纳入投资决策全流程，将 ESG 纳入投资标的尽调问卷。在绿色金融与新能源领域落实投研服务。在新加坡子公司反洗钱政策中融入 ESG 元素评估反洗钱风险。

海富通基金管理有限公司

- 加入联合国责任投资原则组织（UNPRI），将 ESG 风险纳入标的池筛选等投资分析和决策过程等。

上海海通证券资产管理有限公司

- 对于潜在高 ESG 风险标的，开展 ESG 尽职调查或实施限额控制，其中针对债券与股票投资业务开展 ESG 风险评估并设定风险限额、针对股票质押业务的标的证券发行主体开展 ESG 尽职调查打分。

海通国际证券集团有限公司

- 规范投资交易类业务、信用类业务、投资银行业务及资产管理等活动中 ESG 风险管理机制和流程，将 ESG 理念全面融入发展战略和日常经营，开展 ESG 客户尽职调查。

海通银行

- 将所有信贷交易纳入 ESG 风险评估，风险评估贯穿尽职调查、业务审批和事后监控管理全流程，针对 ESG 风险总信贷敞口超限情况按照指定路径报告。

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

- 对各业务活动中面临的 ESG 风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理，对于高 ESG 风险行业且累计风险敞口达到一定规模的客户开展 ESG 尽职调查，并对重点行业客户制定了更有针对性的尽调模板。如在尽调中发现客户为高 ESG 风险客户，需明确 ESG 风险应对方案并审慎评估。

海通期货股份有限公司

- 资管业务中制定对 ESG 风险的识别评估、控制监测和报告的覆盖标的范围和操作流程。使用 ESG 风险打分卡对相关主体进行 ESG 风险评价。持续关注资管业务相关主体的 ESG 风险变化情况，定期开展 ESG 风险再评估，并更新 ESG 风险评价结果。

海通创新证券投资有限公司

- 将 ESG 风险管理全面嵌入业务开展全周期。在项目筛选与评估阶段，对潜在高 ESG 风险客户实施专项尽职调查，将 ESG 风险评价结果作为投资决策的重要依据。

海通开元投资有限公司

- 在立项、尽调、投后管理过程中，根据企业 ESG 表现变化情况调整投资策略和管理措施。

公司持续加强尽职调查，识别并了解业务与项目的 ESG 风险及影响，并对农业、生物多样性、能源使用、采矿业、石油与天然气等 ESG 风险隐患较高行业予以重点关注。

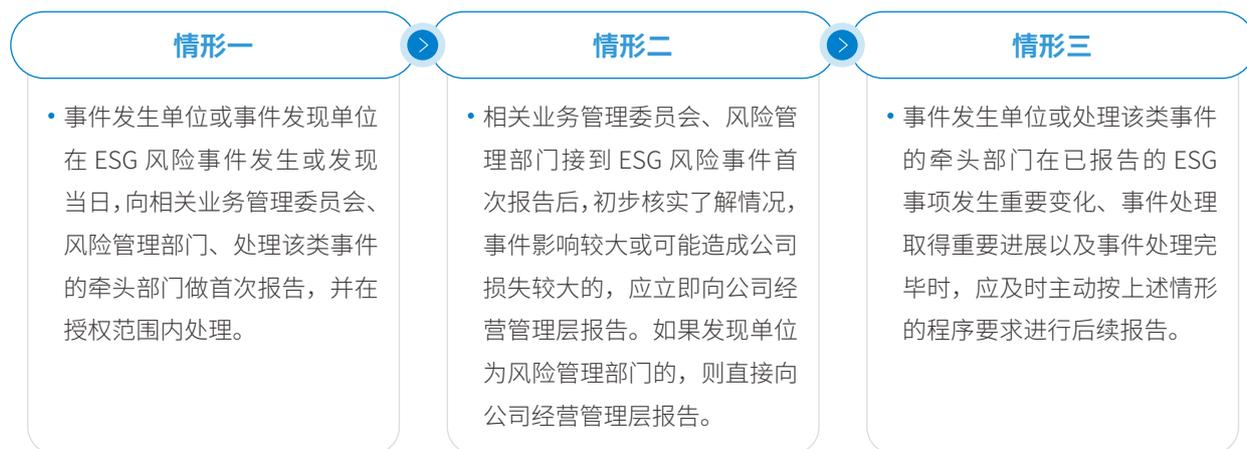
表 6-9 ESG 尽职调查体系

类别	内容
覆盖范围	<ul style="list-style-type: none"> • 投行业务、信用业务、交易投资、资管业务、子公司等

类别	内容
ESG 尽职调查制度体系	<ul style="list-style-type: none"> 公司制定《国泰海通证券股份有限公司 ESG 风险管理办法》，相关业务部门可视情况将 ESG 风险因素纳入尽职调查范围。
ESG 尽职调查方式	<ul style="list-style-type: none"> 可采取现场与非现场相结合的方式，全面、系统、持续地收集和分析可能影响 ESG 风险的内外部信息，必要时可通过外部专家或外部机构对特定的 ESG 风险开展尽职调查工作。 ESG 尽职调查围绕环境、社会、治理三大领域的主要议题展开，包括污染和废弃物、环境负面事件、自然资源和生态保护、人力资本、产品和服务质量、研发与创新、供应链管理、公司治理结构、治理行为等。
高 ESG 风险行业领域尽职调查	<ul style="list-style-type: none"> 将环境领域敏感型行业风险管理理念融入投资银行与信用业务等投融资业务，在展业时对农业、生物多样性、能源行业、采矿业、石油与天然气等 ESG 风险隐患较高行业予以重点关注。

在风险报告与处置环节，公司将 ESG 风险管理情况纳入报告体系，并按照规定程序和路径开展 ESG 风险报告。

表 6-10 风险事件报告流程



其中，子公司方面，华安基金在风险处置与报告环节，由相关部门向 ESG 管理委员会报告投资标的重大 ESG 风险事项的评估、处理及变化跟踪，由 ESG 管理委员会作出最终决策。海通恒信如发现有客户在业务存续期内存在高 ESG 风险的，及时评估其对存续业务的负面影响、采取应对措施缓释风险，并将 ESG 风险应对方案报备至风险管理部。

公司充分意识到气候变化对日常经营和金融业务可能带来的影响。华安基金建立气候风险管理体系，分析识别对投资业务和日常经营产生实质性影响的气候风险与机遇。国君国际深化业务应急计划管理框架，对员工进行气候风险管理和应急响应的培训。

针对全球治理及地缘政治格局深刻演进、颠覆性技术冲击等不可预料但可能会对公司经营产生较大影响的新兴风险，公司持续加强风险跟踪研判，制定针对性的风险管理策略，及时采取有效应对措施，切实保障公司经营平稳有序、持续稳健运行。

表 6-11 新兴风险管理举措

地缘政治风险	技术变革风险
<ul style="list-style-type: none"> 持续跟踪全球宏观经济、货币贸易产业等政策、地缘政治冲突、利率汇率、市场与行业等变化，开展大类资产风险研判与压力测试，评估对交易投资、信用业务、投资银行、资产管理、跨境业务等的潜在影响。 基于风险研判分析结果，采取差异化的风险管控策略，优化大类资产配置，强化重点领域风险管控。 	<ul style="list-style-type: none"> 以 AI 思维和技术重塑业务场景的同时，高度关注人工智能等新兴技术可能带来的风险，持续提升应对新型及复杂风险的能力。 强化技术应用准入与评估，完善数据治理、大模型平台体系建设、科技人才布局，警惕数据安全、隐私保护、算法风险，强化科技外包与第三方供应商管理，在技术创新应用与风险可控之间实现动态平衡。

6.4.4 指标与目标

公司通过系统性整合与机制优化，显著提升了集团层面的风险统筹能力和抗风险韧性。公司持续完善垂直化、集团化全面风险管理体系，牢牢守住不发生重大风险的底线，全力护航公司高质量发展取得成效。2025 年，公司未发生重大风险事件，在中国证监会证券公司分类评价工作中连续 18 年保持 A 类 AA 级，长期保持标普与穆迪的国内行业最高国际信用评级，连续入选中国证监会证券公司白名单，保持 MSCI ESG 评级全球最高 AAA 级。

6.5 合规管理

6.5.1 合规管理体系

国泰海通坚持“合规经营才有未来”理念，根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等规章制度，制定形成《合规管理办法》《合规审查办法》《合规检查办法》《合规与风险管理问责办法》等内部管理制度。公司建立健全由董事会（含审计委员会、风险控制委员会）、经营管理层、法律合规部以

及公司一线合规风控人员组成的四级合规管理组织体系。公司建立合规管理体制，实现对合规风险的有效识别、管理和控制，形成以合规管理为基础的全面风险管理架构和内部控制长效机制，使合规文化成为公司文化的重要组成部分。公司积极组织开展法律合规培训宣导活动，持续加强一线合规管理人员及业务人员的合规素养。2025 年，公司开展各类培训宣导 500 余次。

表 6-12 2025 年合规管理举措

主要举措	具体做法
<p>系统推进整合融合 纵深发展</p>	<ul style="list-style-type: none"> 完成公司合并后的全部制度制定或修订，保障制度与新公司组织架构、业务实际相适应。优化制度发布流程，完善制度数据底座，在公司内网升级上线制度专区并同步开展制度培训宣导，确保最新制度及时触达全员。 系统梳理形成备案和报告事项清单，并结合最新组织架构与部门职责，明确报送责任部门、报送依据、报送要求及合并报送时间，并及时向监管机构反馈，确保公司合并整合期间，监管报备报告事项报送的及时准确和完整。 全力保障法切及内切落地实施，持续跟进法切方案优化、对客文件审核、仿真测试推进、突发情况应对等全流程事项。为做好应急及投诉处理工作，法律合规部与客群发展部等部门组建应急工作小组，建立突发事件应急处理机制，规范客户索赔应对工作的处理流程。 对齐合规管理机制，修订发布公司合规管理基本制度《合规管理办法》以及《总部一线合规与风控管理办法》《合规与风险管理考核办法》等重要配套制度。结合最新监管规定与公司业务实际，修订发布 2025 版《员工合规手册》，并完成组织全员签署与线上培训。
<p>全过程赋能业务发展 新动能</p>	<ul style="list-style-type: none"> 助力“818 财富节”、“2026 年开门红联合营销”等大型营销活动成功举办，为科创板成长层业务上线、H 股“全流通”、碳金融业务等专项业务提供法律合规支持。 开展多项新业务专题法律合规研究论证，赋能财富管理账户买方投顾服务方案、保险兼业代理业务资格申请、行业首家灵犀新一代 AI 智能 APP 发布上线等。 持续迭代完善《代销金融产品分级审核细则》配套实施细则，构建精准管控与效能提升并重的审核体系。
<p>持续推进集团化统一 管控和跨境合规管理 能力建设</p>	<ul style="list-style-type: none"> 进一步统一集团合规管理标准，完善子公司制度事前审批、事后报备机制，优化重大法律合规事项报告与管理机制。 加强对境外子公司新业务、母子公司协同业务的合规审查与监管报备，强化子公司风险预判、问题发现、整改问责闭环机制，持续纵深推进垂直化管理。 聚焦政策与业务前沿，开展境外法律法规与监管环境系列讲座，加强跨境业务和境外子公司创新业务合规交流及研究。 健全跨境协同机制，厘清利益分配与合规责任边界。立足母子公司治理架构、业务协同模式及监管合规要求等维度，系统提出专业合规审查意见。明确境内外机构在业务协同、收益分配、客户服务等方面的合规操作边界。

主要举措	具体做法
<p>打造合规管理数字化新引擎</p>	<ul style="list-style-type: none"> 提升法律合规管理数智化，以数据治理为核心推进法律合规数据中台建设，完成多个核心数据源的接入与字典管理，相关数据清洗转换，应用于法律合规平台、内核风控平台的功能建设。 构建“四位一体”内外部制度专区，整合公司制度、监管规定等四类核心资源，通过标签化分类与便捷检索实现合规制度“看得懂、找得到、用得上”。 赋能合规精细化管控，优化分类评价、培训宣导、合规考核等核心模块，全新上线律师与案件管理功能，实现相关事务全流程线上化运转、可视化管控，大幅提升法律合规事务处理效率。 升级债券交易监控系统，从数据质量、覆盖维度等四方面深度优化，显著提升异常情况识别精准度。 深化AI与制度库融合应用，实现规章制度摘要自动生成、部门职责智能展示、新旧制度精准对比、新制度弹窗提示等功能，保障制度精准、及时触达全员。
<p>创新构建投资者保护工作机制</p>	<ul style="list-style-type: none"> 创新性形成“证券公司投保工作地图”，实现公司投保风险的“可视化、纵深化、全覆盖”。 建立“投保风险事件优化台账”，把投资者权益保护切实嵌入业务全流程。探索建立“调解+仲裁”联动机制，赋予和解协议强制执行力。 聚焦投诉处理长效机制，紧扣投诉处理评价指标体系落地要求，形成精准问题清单并配套出台分支投诉管控系列措施。

6.5.2 反洗钱

国泰海通严格落实金融机构反洗钱责任，履行反洗钱法定义务，设立多层次洗钱风险管理架构，明确规定各单位在洗钱风险管理中的职责分工，以确保反洗钱工作要求能够自上而下逐层推动、有效实施。

表 6-13 反洗钱管理架构

<p>董事会</p>	<ul style="list-style-type: none"> 作为公司洗钱风险管理的最高领导机构，对公司的洗钱风险管理承担最终责任。
<p>高级管理层</p>	<ul style="list-style-type: none"> 承担洗钱风险管理的实施责任，公司指定合规总监牵头负责洗钱风险管理工作。
<p>反洗钱工作领导小组</p>	<ul style="list-style-type: none"> 组长由总裁担任，副组长由合规总监及相关高级管理人员担任，成员为公司总部相关管理部门及业务部门负责人。

<p>合规管理部门</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司洗钱风险管理工作的牵头部门。
<p>各业务部门及运营管理部门、分支机构</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 承担洗钱风险管理的直接责任，其负责人是本单位反洗钱工作的第一责任人，对本单位反洗钱内部控制制度的有效实施负责。
<p>稽核审计部门</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 负责对公司各单位反洗钱法律法规和监管要求的执行情况、内部控制制度的有效性和执行情况、洗钱风险管理情况进行独立、客观的审计评价。

公司根据《中华人民共和国反洗钱法》《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险管理指引》《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等法律法规及监管要求，结合业务实际情况制定《洗钱和恐怖融资风险管理办法》《反洗钱工作管理办法》《洗钱和恐怖融资风险评估管理办法》《客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等反洗钱专项制度及操作指引，建立了完善的反洗钱内控制度体系，内容覆盖客户尽职调查、客户风险等级划分和分类管理、客户身份资料和交易记录保存、大额交易和可疑交易报告、洗钱风险评估、恐怖融资与经济制裁风险管理、应急预案与风险处置、分支机构反洗钱工作管理、反洗钱保密、检查审计、宣传培训、绩效考核与责任追究、反洗钱协查等各个方面。

公司建立常态化反洗钱宣传机制，组织开展形式多样的反洗钱宣传活动。制作宣传海报及易拉宝，组织分支机构开展常态化反洗钱宣传活动，依托各单位官方微信公众号、视频号等新媒体平台和投资者教育基地、营业网点等，着力构建“线上+线下”宣传矩阵；组织开展反洗钱主题宣传月、线上答题竞赛等系列活动，深入基层社区开展普法宣传，全力打造横跨多部门、纵贯总分子的协同联动宣传机制，推动宣传重心向基层延伸、向群众贴近；持续优化反洗钱微信公众号运营，开展内容多元、严肃活泼的线上宣传活动，跟踪国内外前沿资讯，普及反洗钱法规政策，解读洗钱犯罪典型案例，设计制作“漫‘话’反洗钱”系列宣传作品，共计推送不同主题类型图文/视频 21 篇。同时，根据不同岗位人员的特点，构建全方位、多维度的反洗钱培训体系，2025 年开展反洗钱培训 44 场，共计参训 7,567 人次，切实增强员工的洗钱风险防控意识与履职能力。

表 6-14 反洗钱管理举措

主要举措	具体做法
落实反洗钱监管要求	<ul style="list-style-type: none"> • 落实新修订的《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》《实施〈中华人民共和国反外国制裁法〉的规定》等，编制《重要监管新规解读》，并向公司高级管理层、总部各部门负责人、各分支机构负责人以及一线合规风控负责人进行推送。 • 启动公司反洗钱相关制度的修订工作，确保公司内部制度与新法规要求相契合，进一步完善反洗钱工作机制，提升公司反洗钱工作的有效性和合规性。 • 编制《2024 年反洗钱年度报告》及《2024 年反洗钱年度报表》，并向中国人民银行上海分行报送。 • 协助中国证券业协会牵头开展和组织撰写《证券行业洗钱和恐怖融资洗钱风险评估报告》。
召开两次反洗钱工作领导小组会议	<ul style="list-style-type: none"> • 会议审议通过 FATF 第五轮国际评估迎评工作方案、听取工作开展情况的汇报。 • 会议审议监管走访整改工作开展情况、合并整合等其他重点工作情况、反洗钱审计情况等议题。 • 会议研究启动公司新一轮洗钱和恐怖融资风险自评估工作。 • 邀请反洗钱领域资深专家对公司高级管理人员进行反洗钱专项培训。
开展机构洗钱和恐怖融资风险自评估工作	<ul style="list-style-type: none"> • 完成 2023 年度机构洗钱风险自评估工作，持续推进自评估结果的落地应用工作。 • 根据监管要求，启动新一轮洗钱风险自评估工作。
优化反洗钱工作机制	<ul style="list-style-type: none"> • 在可疑交易监测方面，开展可疑交易监测模型年度评估，新增 4 个可疑监测模型，对“大宗交易监控”等 12 个模型进行了优化；完善交易监测模型的调整流程，优化接续报告报送流程机制；自主研发并成功上线可疑交易大模型智能分析助手。 • 在客户尽职调查方面，持续完善客户洗钱风险画像建设，提升可疑交易分析信息化、智能化能力。 • 在客户风险等级评估方面，持续优化客户风险等级评估体系，将客户风险等级由五级分类调整为三级，并建立客户洗钱风险评估工作回溯机制。
开展反洗钱检查与审计	<ul style="list-style-type: none"> • 法律合规部对 1 家分公司、2 个总部业务部门、1 家子公司 2024 年反洗钱工作开展专项检查。 • 公司稽核审计部门对公司 2024 年反洗钱工作开展情况进行专项审计，并出具《2024 年度反洗钱专项审计报告》，在通过审计委员会审议之后向中国人民银行上海分行报送。

表 6-15 反洗钱指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
因未按规定履行反洗钱义务受到处罚的事件数量	件	1	0	0
因未按规定履行反洗钱义务受到处罚的资金规模	万元	95	0	0

注 1：2023 年，公司在反洗钱方面受到中国人民银行上海分行的 1 次监管处罚，罚款 95 万元。公司已针对监管机构指出的问题采取相关整改措施，并将整改完成情况书面报告中国人民银行上海分行。

注 2：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

6.5.3 税务管理

国泰海通高度重视税务管控与风险管理，严格遵守经营所在地的税务法律法规，依法按时足额纳税。公司加强增值税、所得税等各税种的税务管理工作，制定《国泰海通证券股份有限公司增值税会计核算办法》《国泰海通证券股份有限公司企业所得税管理办法》等制度，规范税务管理流程，严格防范税务风险。同时，公司搭建了精细化、自动化的税务管理系统，保障日常税务工作的顺利落实，将税务风险管理落实到各个流程环节，形成能够快速响应的税务管理体系。根据国家税务总局发布的《纳税信用管理办法（试行）》和《纳税信用评价指标和评价方式（试行）》，公司被国家税务总局上海市静安区税务局连续评为“纳税信用 A 级企业”。

6.5.4 知识产权保护

国泰海通严格遵守《中华人民共和国商标法》《中华人民共和国著作权法》《中华人民共和国专利法》等法律法规，制定《国泰海通证券股份有限公司知识产权管理细则》《国泰海通股份有限公司软件正版化管理办法》等制度，设立多部门协同的知识产权管理小组，明确商标、专利、作品、域名等知识产权的申报流程及争议处理机制，并建立知识产权风险排查和违规问责机制，严格禁止任何未经允许以商业目的使用他人知识产权的行为。在保障公司知识产权不被侵犯的同时，不侵犯他人的商标权、专利权和著作权，切实维护公司品牌声誉和品牌资产。

2025 年，公司开展商标、专利、著作权等知识产权工作 1,260 项，除境内外新申请商标 113 件、软件著作权登记 19 件、专利申请 35 件、查新检索 8 件外，完成核心商标、专利变更事务，在公司整合融合过程中有效保护品牌资产；公司持续打击国泰海通品牌及商标权利被冒用、盗用的活动，通过及时发布提示公告、向有关单位举报、协助有关单位处理打假案件等方式，下架侵权社交媒体账号、关闭侵权链接和应用软件。

6.5.5 审计监督

公司根据《审计署关于内部审计工作的规定》《证券公司内部审计指引》等规范性文件要求平稳有序开展各类审计监督工作。完成与海通证券的合并重组后，公司结合重组双方在审计监督领域积累的经验，对内部审计制度体系、作业流程、信息系统进行持续优化，搭建全面覆盖的审计工作格局，形成权威高效的审计运行机制。公司将所有业务部门、分支机构、重要子公司及管理部门纳入审计监督范围，并将领导员工的廉洁从业等情况作为重点审计内容。2025年度，公司累计实施各类审计项目380余个，对于审计发现的各类问题，审计部门要求责任单位制定整改方案，并对整改进展情况进行督导，总体整改进展情况良好。

6.5.6 信访举报与检举人保护

公司始终坚持以人民为中心，倾听群众呼声，认真做好信访管理工作，千方百计为群众排忧解难。公司持续推动信访工作规范化、制度化、法治化，建立信访工作联席会议机制，修订《公司信访工作管理办法》。信访人可通过来信、来访、来电、邮箱等方式反映问题、提出意见和诉求。

公司坚持依法维护群众合法权益，规范受理办理程序，努力推动矛盾化解。在接访过程中，认真倾听群众诉求，梳理分析问题症结，明确责任督办落实，尽最大努力妥善解决好群众合理诉求。公司坚持落实信访工作责任制，健全责任落实的管理体系，确保信访问题高效解决与社会稳定。公司按照“属地管理、分级负责”原则，与所有部门、分支机构、子公司签订信访目标责任书，将信访工作责任层层分解、层层落实。

公司严格遵守《中国共产党章程》《关于新形势下党内政治生活的若干准则》《中国共产党纪律处分条例》《中华人民共和国监察法》等党内法规和国家法律，涉及反映公司党员干部违纪违法问题的信访举报由驻公司纪检监察组和各级纪委负责，并畅通信访举报渠道，检举控告人可通过来信、来访、来电、网络举报受理平台等方式进行举报。

公司积极落实检举控告人保护制度，对于匿名检举材料，不得擅自核查检举控告人的笔迹、网际协议地址（IP地址）等信息，并明确相关人员不得对检举控告人及处理检举控告工作人员进行打击报复，检举控告人在因检举控告受到威胁或侵害的情况下，可提出保护申请。对于侵害检举控告人合法权益的行为，公司依规依纪依法严肃处理。

6.6 商业道德

6.6.1 反贿赂及反贪污

国泰海通高度重视反贿赂、反贪污等廉洁从业管理，严格遵守《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《关于加强注册制下中介机构廉洁从业监管的意见》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》以及《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》等法律法规，制定《国泰海通证券股份有限公司廉洁从业领导小组议事规则》《国泰海通证券股份有限公司廉洁从业规定》《国泰海通证券股份有限公司采购工作廉洁自律规范》《国泰海通证券股份有限公司反腐败及廉洁从业管理政策》等制度，建立了完善的廉洁从业监督管理体系。

公司党委与各单位党组织每年签订《党风廉政建设责任书》，要求各单位党组织主要负责人切实履行职责，认真落实党风廉政建设任务，责任书落实情况作为党风廉政建设检查考核的重点内容。此外，根据中国证券业协会《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》有关规定，公司新员工入职时及全体员工每年定期签署《员工廉洁从业承诺书》。

2025 年，公司组织召开三次党风廉政建设和反腐败工作协调小组会议，就党风廉政建设和监督检查工作中发现的突出性、苗头性、倾向性问题进行共同研究。公司党委建立责任追究贯通协同机制，做好党纪处分、政务处分、组织处理和问责工作的有效衔接，持续推动公司责任追究工作贯通协同、形成合力，不断深化拓展“大监督”体系成果。公司完成 2024 年度投行业务廉洁从业专项合规检查，落实 2024 年度廉洁、诚信从业管理自查自纠闭环，并组织开展 2025 年度廉洁、诚信从业管理自查自纠。

表 6-16 廉洁从业管理组织架构

董事会、审计委员会
<ul style="list-style-type: none"> • 董事会负责制定廉洁从业管理目标和总体要求，对廉洁从业管理的有效性承担责任。 • 审计委员会对董事、高级管理人员履行廉洁从业管理职责的情况进行监督。
廉洁从业领导小组
<ul style="list-style-type: none"> • 负责贯彻落实监管部门和上级机关关于廉洁从业建设的工作要求，就全面健全公司廉洁风险防控机制、提升公司廉洁从业管理能力等有关廉洁从业重大问题进行研究部署。 • 督促检查公司廉洁从业建设有关政策的贯彻落实情况。
高级管理人员
<ul style="list-style-type: none"> • 公司主要负责人是落实廉洁从业管理职责的第一责任人，对公司廉洁从业违法违规问题承担领导责任。 • 公司其他高级管理人员在分管范围内负责督促落实廉洁从业管理目标，对廉洁运营承担管理责任。
各部门、各分支机构负责人
<ul style="list-style-type: none"> • 负责在本单位具体落实廉洁从业管理目标。 • 在本单位建立健全廉洁从业管理组织架构，为建立、实施、维护和持续改进廉洁从业管理内部控制体系提供必要的资源保障，确保廉洁从业管理人员履职的独立性。 • 建立健全本单位廉洁从业内部控制制度并督促落实执行，监督管理本单位全体人员行为。 • 组织开展自查或积极配合检查，发现问题时要求及时整改，发现违反廉洁从业行为及时报告，开展内部问责。 • 各部门、各分支机构一线合规风控负责人或合规风控责任人为本单位廉洁从业管理联络人，具体落实对本单位及全体人员的廉洁从业监督工作，并向公司廉洁从业领导小组报告。

表 6-17 廉洁从业管理主要举措

主要举措	具体内容
廉洁风险评估	<ul style="list-style-type: none"> • 公司将廉洁从业风险纳入全面风险管理体系，组织公司各相关单位对所从事的业务种类、环节进行廉洁从业风险点的识别与评估，强化岗位制衡与内部监督机制并确保运作有效。 • 廉洁风险评估涵盖的业务种类、环节包括业务承揽、承做、销售、交易、结算、交割、投资、采购、商业合作、人员招聘，以及申请行政许可、接受监管执法和自律管理等。 • 廉洁风险评估涵盖公司各部门、各分支机构以及全体工作人员，包括与公司建立劳动关系的员工、与公司签署委托协议的证券经纪人、劳务派遣至公司从事证券业务的其他人员等。

主要举措	具体内容
日常检查与自查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司将各单位及全体人员廉洁从业情况纳入日常合规检查、监督执纪执法、审计工作，对于发现的问题及时督促整改，形成常态化监督机制。法律合规部定期组织开展廉洁从业情况内部检查，每年不少于一次。各单位每年就落实廉洁从业情况开展自查，并对发现的问题及时整改。 • 公司严格开展从业人员投资行为管理，制定《从业人员投资行为管理办法》，完善从业人员违规买卖股票管控机制，将从业人员违规买卖股票纳入合规检查，建立日常监测与合规检查的双轨并行机制。
不定期检查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司不定期组织各部门、各分支机构就落实廉洁从业情况开展专项检查。
廉洁从业审计	<ul style="list-style-type: none"> • 根据审计全覆盖原则，公司审计部门定期对总部业务部门、分支机构、重要子公司开展审计监督，审计频率一般为每三年一次。 • 公司审计部门将被审计单位廉洁从业管理情况纳入定期审计工作范围，并根据最新适用的各类法律法规、自律规则及其他规范性文件对相关审计程序进行更新。 • 对于审计发现的各类问题，公司审计部门要求相关责任单位制定整改方案，并对整改推进情况进行督导，以促进廉洁从业管理水平的提升。
廉洁文化建设	<ul style="list-style-type: none"> • 公司建立健全廉洁从业承诺机制，每年开展包含劳务派遣人员在内的员工廉洁培训和教育，督促人员熟悉掌握廉洁从业的相关规定，提高人员廉洁从业意识，并在新员工入职、岗位调整、员工晋升时，向其传达相应的廉洁从业要求，公司新员工入职时签署廉洁从业承诺书；全体工作人员每年签署廉洁从业承诺书。2025 年，公司根据不同业务特点更新员工廉洁从业承诺内容并完成全员签署。 • 公司将廉洁从业相关要求纳入《员工合规手册》中，明确员工在日常生活中不得实施违背廉洁从业要求的行为。 • 2025 年，公司举办“证券从业人员常见犯罪风险及防控”专题讲座；制作《廉洁培训之刑法修正案（十一）背景下证券从业人员常见犯罪风险及防控》《证券从业人员涉刑事犯罪情况和警示》《证券行业廉洁从业风险防范》等专题课程；组织开展《2025 年公司廉洁、诚信从业制度修订要点及监管处罚案例分析》年度专项培训。2025 年共编制 7 期课程，组织全体员工线上学习，推动牢固树立底线意识、规矩意识。

表 6-18 反贿赂及反贪污指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
对本集团及员工提出并已审结的贪污诉讼案件数	件	0	0	0
反贿赂与反贪污相关培训次数	次	37	16	7
参与反贿赂与反贪污相关培训员工人数	人	13,173	11,068	21,428
参与反贿赂与反贪污相关培训员工人数占全部员工的比例	%	87.32	76.21	81.70
接受反贿赂与反贪污相关培训员工的人均培训小时数	小时	9.53	4.21	10.63
参与反贿赂与反贪污的管理层人员数量	人	-	321	1,881
参与反贿赂与反贪污的管理层人员占全部管理层人员的比例	%	-	42.35	86.24
参与反贿赂与反贪污相关培训董事人数	人	17	16	18
参与反贿赂与反贪污相关培训董事人数占全部董事的比例	%	100	100	100
全体董事接受反贿赂与反贪污培训的总小时数	小时	17	16	18

注：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安指标数据。

6.6.2 反不正当竞争

国泰海通严格遵守《中华人民共和国反垄断法》《中华人民共和国反不正当竞争法》《证券期货市场诚信监督管理办法》《证券行业诚信准则》等法律法规以及中国证券业协会《证券行业诚信准则》，按照自愿、平等、公平、诚信原则开展商业经营活动，制定《国泰海通证券股份有限公司诚信从业规定》，将反不正当竞争纳入诚信从业管理，建立覆盖董事会、高级管理人员、各单位的监督管理组织架构，要求公司各单位及全体人员自觉遵守公平竞争规定，建立有效的事前风险防范、事中管控、事后追责全流程的不正当竞争风险控制管理机制。公司将公平竞争作为公司各单位及全体员工的基本义务，要求：尊重同行，公平竞争，禁止商业贿赂，自觉维护市场竞争秩序，坚决反对不正当竞争的行为；不以恶性压价、支付回扣、虚假宣传，或者贬损、诋毁其他机构等不正当手段招揽业务；不发表不当言论，贬损、诋毁其他同行，损害同行声誉和利益。

2025 年，公司制定《国泰海通证券股份有限公司道德与商业行为准则》，从反不正当竞争、加强利益冲突管理等角度进一步完善员工诚信与道德管理机制。此外，公司修订《国泰海通证券股份有限公司关联交易管理办法》，规范公司的关联交易，保护公司和全体股东的合法权益。为强化反不正当竞争管理意识，公司面向全体员工开展诚信从业培训，组织各单位开展诚信从业自查工作，充分落实诚信从业管理，维护行业正常竞争秩序。公司从未受到反不正当竞争相关处罚，也未遭遇任何诉讼或申诉事件。

表 6-19 反不正当竞争管理体系

组织架构	<ul style="list-style-type: none"> • 董事会决定反不正当竞争管理目标，对反不正当竞争管理的有效性承担责任。 • 审计委员会对董事、高级管理人员履行反不正当竞争管理职责的情况进行监督。 • 公司主要负责人是落实反不正当竞争管理职责的第一责任人，其他高级管理人员在分管范围内负责落实反不正当竞争管理目标。 • 公司各单位负责在本单位具体落实反不正当竞争管理目标。
激励约束	<ul style="list-style-type: none"> • 公司将员工落实反不正当竞争等诚信从业情况纳入人力资源管理体系，从聘用、从业人员登记和后续管理、晋级、提拔、离职以及考核、稽核审计等环节建立与诚信从业情况相挂钩的考量机制，加强对员工的激励与约束。
宣传教育	<ul style="list-style-type: none"> • 公司加强反不正当竞争文化建设，督促全体人员学习掌握反不正当竞争的相关规定，增强人员的公平竞争意识和理念。 • 2025 年公司开展《2025 年公司廉洁、诚信从业制度修订要点及监管处罚案例分析》专项培训，共计涉及 16,176 人次。
监督检查	<ul style="list-style-type: none"> • 公司定期组织各单位每年就落实反不正当竞争等诚信从业情况开展自查，并对发现的问题及时整改。

表 6-20 反不正当竞争指标

指标	单位	2023 年	2024 年	2025 年
因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的事件数量	件	0	0	0
因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的涉案金额	万元	0	0	0

注 1：反不正当竞争指标统计口径为国泰海通证券，不包含下属子公司。

注 2：国泰海通于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，2023 年和 2024 年数据为原国泰君安证券的指标数据。

6.7 数据治理

随着金融企业数字化转型不断深入，良好的数据治理是释放数据要素价值、推动金融业务发展的前提和基础。国泰海通不断健全数据治理顶层设计，完善数据治理组织保障体系，持续强化公司数据治理能力，充分发挥数据资产要素价值，赋能公司高质量发展。公司制定了《数据管理规定》《数据治理工作管理办法》《数据资产管理办法》《数据资产管理实施细则》《数据标准管理实施细则》《数据质量管理实施细则》《数据模型管理实施细则》《元数据管理实施细则》《数据安全治理实施细则》《数据底座管理实施细则》《集团绩效管理系统数据标准及用户权限管理办法》《数据跨境管理办法》《外部数据管理实施细则》《数据架构管理实施细则》《主数据管理实施细则》《数据生存周期管理实施细则》等制度，并于 2025 年完成修订及发布。

公司贯彻落实《证券期货业“十四五”数据治理规划》对公司级数据治理组织体系的建设要求，已设立数据治理领导小组、数据治理工作小组和数据治理专员，构建了决策层、管理层及执行层的三级数据治理管理架构。

表 6-21 数据治理管理架构

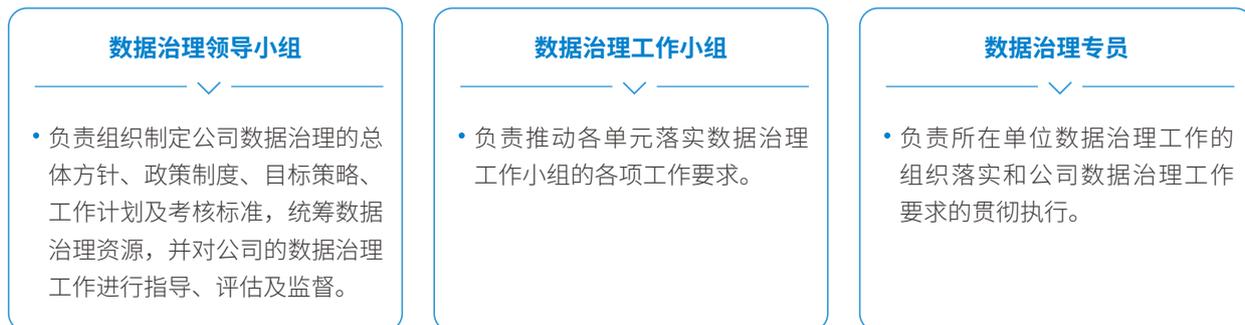


表 6-22 数据治理主要举措

公司整合过程中的数据汇聚

- 前瞻布局，在合法合规的前提下，实现过渡期数据互联互通。为确保在公司合并过程中实现数据资产的平稳过渡、快速整合与价值释放，以系统化方案推进合并双方数据资源的汇聚，建立过渡期数据交换机制、稳固数据合规基础、打通数据汇聚链路，实现数据的有序共享与合规先行。
- 主动推进企业级数据库全域数据汇聚，统一主数据管理、完成合并版管理驾驶舱建设、大数据技术架构融合、建立数据安全保障体系、支撑业务系统改造。在数据融合过程中，依次推进元数据统一管理、数据资产目录的统一建设、员工及客户等核心数据优先整合，全量物理数据全面快速融合工作。

企业级统一数据仓库 2.0 建设

- 构建企业级统一数据仓库，有效融合公司合并整合过程中双方的核心数据资产。
- 高效推进数据物理汇聚与整合，梳理并确认关键指标口径，全面覆盖财富线客户、产品、交易等关键业务领域。
- 完成对母子公司间各业务部位数据的系统性梳理与安全合规规划，为统一数据服务奠定了坚实基础。

客户主数据体系建设

- 聚焦 OneID 的数据服务场景，推动创新应用取得重要突破，截至报告期末，OneID 累计支持逾十项业务场景，接口累计调用量突破一亿次。
- 客户 OneID 已全面上线并常态化运营，覆盖集团核心客户超三千万户，并与主要业务系统全面打通。
- 深入建设产品域、员工域数据模型，为集团级客户、员工与产品主数据统一管理与应用提供必要支持。

07 报告索引

表 7-1 《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》索引表

披露要求条款编号	本报告对应章节
8.1	4 环境议题；5 社会议题
8.2	5.5 产品和服务质量；6.5 合规管理；6.6 商业道德
8.3	2.1 可持续治理架构；2.2 可持续发展战略
8.4	1.1 报告编制说明；1.2 董事会声明
8.5	1.4 年度关键绩效
8.6	4 环境议题；5.1 社会贡献；5.5 产品和服务质量；5.8 人力资本开发
8.7	5.8 人力资本开发
8.8	4 环境议题
8.9	4 环境议题
8.10	不适用，报告期内公司未发生对公司股票及其衍生品种产生重大影响的环境保护相关重大事件。
8.11	4 环境议题
8.12	不适用，报告期内，公司及子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。
8.13	5.5 产品和服务质量；5.7 数据安全与客户隐私保护；5.8 人力资本开发
8.14	5.8 人力资本开发
8.15	5.3 创新驱动

表 7-2 《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》索引表

披露要求	对应条款	本报告对应章节
应对气候变化	第二十一条至第二十八条	4.1 应对气候变化
污染物排放	第三十条	4.5 污染物排放
废弃物处理	第三十一条	4.4 废弃物处理
生态系统和生物多样性保护	第三十二条	4.6 生态系统和生物多样性保护
环境合规管理	第三十三条	4 环境议题
能源利用	第三十五条	4.2 能源利用
水资源利用	第三十六条	4.3 水资源利用
循环经济	第三十七条	4.4 废弃物处理
乡村振兴	第三十九条	5.2 乡村振兴
社会贡献	第四十条	5.1 社会贡献
创新驱动	第四十二条	5.3 创新驱动
科技伦理	第四十三条	5.3 创新驱动
供应链安全	第四十五条	5.4 可持续供应链
平等对待中小企业	第四十六条	5.4 可持续供应链 公司作为金融业企业，应付款项（含应付票据）余额中主要是客户保证金等款项，并不是应付给供应商的款项，而且逾期未支付款项余额为 0 元。
产品和服务安全与质量	第四十七条	3.1 服务实体经济 5.5 产品和服务质量
数据安全与客户隐私保护	第四十八条	5.7 数据安全与客户隐私保护
员工	第五十条	5.8 人力资本开发
尽职调查	第五十二条	2.4 重要性议题分析
利益相关方沟通	第五十三条	2.4 重要性议题分析
反商业贿赂及反贪污	第五十五条	6.6 商业道德
反不正当竞争	第五十六条	6.6 商业道德

自主披露的议题	本报告对应章节
服务实体经济	3.1 服务实体经济
可持续金融	3.2 可持续金融
投资者教育	5.6 投资者教育
公司治理	6.1 公司治理
党的建设	6.2 党的建设
文化建设	6.3 文化建设
风险管理	6.4 风险管理
合规管理	6.5 合规管理
数据治理	6.7 数据治理

表 7-3 香港联合交易所《环境、社会及管治报告守则》索引表

B 部分：强制披露规定	
强制披露项	本报告对应章节、其他说明
管治架构	1.2 董事会声明 2.1 可持续治理架构
汇报原则	1.1 报告编制说明
汇报范围	1.1 报告编制说明
C 部分：“不遵守就解释”条文	
主要范畴、层面、一般披露及关键绩效指标	本报告对应章节、其他说明
主要范畴 A. 环境	
层面 A1. 排放物	
一般披露 A1	4.4 废弃物处理；4.5 污染物排放
KPI A1.1	4.1 应对气候变化；4.4 废弃物处理；4.5 污染物排放
KPI A1.2[于 2025 年 1 月 1 日删除]	—
KPI A1.3	4.4 废弃物处理
KPI A1.4	4.4 废弃物处理
KPI A1.5	4.4 废弃物处理；4.5 污染物排放

KPI A1.6	4.4 废弃物处理
层面 A2. 资源使用	
一般披露 A2	4.2 能源利用；4.3 水资源利用
KPI A2.1	4.2 能源利用
KPI A2.2	4.3 水资源利用
KPI A2.3	4.2 能源利用
KPI A2.4	4.3 水资源利用
KPI A2.5	公司产品仅为金融产品，不适用该指标
层面 A3. 环境及天然资源	
一般披露 A3	4.2 能源利用；4.3 水资源利用
KPI A3.1	4.2 能源利用；4.3 水资源利用
层面 A4. 气候变化	
一般披露 A4[于 2025 年 1 月 1 日删除]	——
KPI A4.1[于 2025 年 1 月 1 日删除]	——
主要范畴 B. 社会	
雇佣及劳工常规	
层面 B1. 雇佣	
一般披露 B1	5.8 人力资本开发
KPI B1.1	5.8 人力资本开发
KPI B1.2	5.8 人力资本开发
层面 B2. 健康与安全	
一般披露 B2	5.8 人力资本开发
KPI B2.1	5.8 人力资本开发
KPI B2.2	5.8 人力资本开发
KPI B2.3	5.8 人力资本开发
层面 B3. 发展及培训	
一般披露 B3	5.8 人力资本开发
KPI B3.1	5.8 人力资本开发
KPI B3.2	5.8 人力资本开发

层面 B4. 劳工准则	
一般披露 B4	5.8 人力资本开发
KPI B4.1	5.8 人力资本开发
KPI B4.2	5.8 人力资本开发
营运惯例	
层面 B5. 供应链管理	
一般披露 B5	5.4 可持续供应链
KPI B5.1	5.4 可持续供应链
KPI B5.2	5.4 可持续供应链
KPI B5.3	5.4 可持续供应链
KPI B5.4	5.4 可持续供应链
层面 B6. 产品责任	
一般披露 B6	5.5 产品和服务质量
KPI B6.1	公司产品仅为金融产品，不涉及产品回收
KPI B6.2	5.5 产品和服务质量
KPI B6.3	6.5 合规管理
KPI B6.4	公司产品仅为金融产品，不涉及产品回收
KPI B6.5	5.7 数据安全与客户隐私保护
层面 B7. 反贪污	
一般披露 B7	6.6 商业道德
KPI B7.1	6.6 商业道德
KPI B7.2	6.6 商业道德
KPI B7.3	6.6 商业道德
社区	
层面 B8. 社区投资	
一般披露 B8	5.1 社会贡献
KPI B8.1	5.1 社会贡献
KPI B8.2	5.1 社会贡献

D 部分：气候相关披露		
气候相关披露	对应的本报告章节、其他说明	
(I) 管治		
19	19.a	4.1.1 治理
	19.b	4.1.1 治理
(II) 策略		
气候相关风险和机遇		
20	20.a	4.1.2 战略
	20.b	4.1.2 战略
	20.c	4.1.2 战略
	20.d	4.1.2 战略
业务模式和价值链		
21	21.a	4.1.2 战略
	21.b	4.1.2 战略
策略和决策		
22	22.a	2.2 可持续发展战略；4.1.2 战略；4.1.3 影响、风险和机遇管理
	22.b	2.2 可持续发展战略；2.3 可持续理念培训
23		4.1.3 影响、风险和机遇管理；4.1.4 指标与目标
财务状况、财务表现及现金流量		
24	24.a	4.1.2 战略
	24.b	4.1.2 战略
25	25.a	4.1.2 战略
	25.b	4.1.2 战略
气候韧性		
26	26.a	气候情景分析应用【能力宽免】，公司作为金融业企业开展全面的气候情景分析面临着气候模型参数假设复杂多变、资产层面数据可得性不足、投融资组合气候风险敞口难以精准测算等难点。公司计划不断提升相关能力，在未来年度开展气候情景分析。
	26.b	

(III) 风险管理		
27	27.a	4.1.3 影响、风险和机遇管理
	27.b	4.1.3 影响、风险和机遇管理
	27.c	4.1.3 影响、风险和机遇管理
(IV) 指标及目标		
温室气体排放		
28	28.a	4.1.4 指标与目标
	28.b	4.1.4 指标与目标
	28.c	4.1.4 指标与目标
29	29.a	1.1 报告编制说明；4.1.4 指标与目标
	29.b	4.1.4 指标与目标
	29.c	4.1.4 指标与目标
	29.d	1.1 报告编制说明；4.1.4 指标与目标
气候相关转型风险		
30		气候相关转型风险的财务影响应用【合理资料宽免】。基于公司特性，开展气候相关转型风险的量化分析需要获取金融业务底层资产碳数据，将低碳转型成本、搁浅资产风险及技术取代冲击等因素有效嵌入风险模型中。因资产穿透难度大、估值模型适配性不足等原因，截至报告期末，公司无法获取完善的金融业务底层碳数据，未能将气候相关因素全面融入风险管理模型。
气候相关物理风险		
31		气候相关物理风险的财务影响应用【合理资料宽免】。基于公司特性，开展气候相关物理风险的量化分析需要获取金融业务底层资产的物理暴露度等信息。因相关信息的获取成本较高且标准化程度较低，截至报告期末，公司尚无法全面获取。
气候相关机遇		
32		4.1.2 战略
资本运用		
33		4.1.2 战略
内部碳定价		
34	34.a	公司暂未建立体系化的内部碳定价机制。公司计划未来进一步研究内部碳定价相关方法论，逐步建立起内部碳定价机制。
	34.b	

薪酬		
35		4.1.1 治理
行业指标		
36		3.2.4 指标与目标
气候相关目标		
37	37.a	4.1.4 指标与目标
	37.b	4.1.4 指标与目标
	37.c	4.1.4 指标与目标
	37.d	4.1.4 指标与目标
	37.e	4.1.4 指标与目标
	37.f	4.1.4 指标与目标
	37.g	4.1.4 指标与目标
	37.h	4.1.4 指标与目标
38	38.a	公司设定的气候变化相关目标及设定方法未经第三方验证。
	38.b	4.1.1 治理
	38.c	4.1.4 指标与目标
	38.d	报告期内，公司在年度减排目标基础上，新增制定“2030 年实现运营碳中和、2060 年前实现价值链碳中和”的中长期目标。
39		4.1.4 指标与目标
40	40.a	4.1.4 指标与目标
	40.b	4.1.4 指标与目标
	40.c	4.1.4 指标与目标
	40.d	公司未应用行业脱碳方法制定温室气体排放目标。
	40.e	4.1.4 指标与目标
跨行业指标及行业指标的适用性		
41		3.2.4 指标与目标；4.1 应对气候变化

表 7-4 上海市国资委《上海市国有控股上市公司 ESG 指标体系（1.0 版）》索引表

披露要求		本报告对应章节
E1 环境管理	E1.1	4.1 应对气候变化；4.2 能源利用；4.3 水资源利用；4.4 废弃物处理；4.5 污染物排放
	E1.2	不适用
	E1.3	3.2 可持续金融
	E1.4	4.2 能源利用；4.4 废弃物处理；4.5 污染物排放
	E1.5	4.1 应对气候变化
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 资源	E3.1	4.2 能源利用；4.3 水资源利用
	E3.2	4.3 水资源利用
	E3.3	4.3 水资源利用
	E3.4	4.3 水资源利用
	E3.5	不适用
E4 污染物	E4.1	4.5 污染物排放
	E4.2	4.5 污染物排放
	E4.3	公司作为金融业企业，使用市政供水及污水处理系统。
	E4.4	公司作为金融业企业，使用市政供水及污水处理系统。
	E4.5	不适用
	E4.6	不适用
	E4.7	不适用
	E4.8	4.4 废弃物处理
	E4.9	4.4 废弃物处理
	E4.10	4.4 废弃物处理
	E4.11	4.4 废弃物处理
	E4.12	不适用
E5 气候变化	E5.1	4.1 应对气候变化
	E5.2	3.2 可持续金融；4.1 应对气候变化
	E5.3	4.1 应对气候变化
	E5.4	4.1 应对气候变化

披露要求		本报告对应章节
E6 生物多样性	E6.1	4.6 生态系统和生物多样性保护
	E6.2	4.6 生态系统和生物多样性保护
S1 产品和服务	S1.1	5.5 产品和服务质量
	S1.2	5.7 数据安全与客户隐私保护
	S1.3	5.3 创新驱动
	S1.4	6.5.4 知识产权保护
	S1.5	5.7 数据安全与客户隐私保护
	S1.6	5.5 产品和服务质量
	S1.7	5.5 产品和服务质量
	S1.8	5.5 产品和服务质量
	S1.9	5.5 产品和服务质量
S2 员工责任	S2.1	5.8 人力资本开发
	S2.2	5.8 人力资本开发
	S2.3	5.8 人力资本开发
	S2.4	5.8 人力资本开发
	S2.5	5.8 人力资本开发
	S2.6	5.8 人力资本开发
	S2.7	5.8 人力资本开发
	S2.8	公司作为金融业企业，持续做好员工健康与安全管理，计划未来视情况开展职业健康安全管理体系认证。
	S2.9	5.8 人力资本开发
	S2.10	5.8 人力资本开发
	S2.11	5.8 人力资本开发
	S2.12	5.8 人力资本开发
	S2.13	5.8 人力资本开发
	S2.14	5.8 人力资本开发
	S2.15	5.8 人力资本开发
	S2.16	5.8 人力资本开发
S3 供应链责任	S3.1	5.4 可持续供应链
	S3.2	5.4 可持续供应链

披露要求		本报告对应章节
S4 社区责任	S4.1	5.1 社会贡献
	S4.2	5.1 社会贡献
	S4.3	5.1 社会贡献
S5 企业责任	S5.1	3.1 服务实体经济；5.2 乡村振兴
	S5.2	3.2 可持续金融；5.1 社会贡献
	S5.3	5.7 数据安全与客户隐私保护
	S5.4	5.1 社会贡献
	S5.5	6.5.3 税务管理
G1 公司治理	G1.1	6.2 党的建设
	G1.2	6.1 公司治理
	G1.3	6.1 公司治理
	G1.4	6.5 合规管理
	G1.5	6.4 风险管理
	G1.6	6.5.5 审计监督
	G1.7	6.6 商业道德
	G1.8	6.6 商业道德
G2 ESG 治理	G2.1	1.2 董事会声明；2.1 可持续治理架构
	G2.2	2.1 可持续发展架构
	G2.3	2.2 可持续发展战略
	G2.4	2.4 重要性议题分析
	G2.5	2.4 重要性议题分析
	G2.6	2 可持续治理
	G2.7	2.4 重要性议题分析
	G2.8	6.1 公司治理
	G2.9	3.2 可持续金融
G3 数据治理	G3.1	6.7 数据治理
	G3.2	6.7 数据治理
	G3.3	6.7 数据治理

表 7-5 《可持续发展报告标准》（2021）索引表

使用说明	国泰海通在 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日参照 GRI 标准编制报告。	
使用的 GRI 1	GRI 1: 基础 2021	
GRI 标准	披露项	报告章节
GRI 2: 一般披露 2021	2-1	1.3 国泰海通简介
	2-2	1.1 报告编制说明
	2-3	1.1 报告编制说明
	2-6	1.3 国泰海通简介
	2-7	5.8 人力资本开发
	2-8	5.8 人力资本开发
	2-9	1.3 国泰海通简介
	2-10	6.1 公司治理
	2-11	2.1 可持续治理架构
	2-12	2.1 可持续治理架构
	2-13	2.1 可持续治理架构
	2-14	2.1 可持续治理架构
	2-15	6.1 公司治理; 5.4 可持续供应链
	2-16	2.1 可持续治理架构
	2-17	2.1 可持续治理架构
	2-18	6.1 公司治理
	2-19	6.1 公司治理
	2-22	1.2 董事会声明
	2-28	2.2 可持续发展战略
2-29	2.4 重要性议题分析	
GRI 3: 实质性议题 2021	3-1	2.4 重要性议题分析
	3-2	2.4 重要性议题分析
	3-3	2.4 重要性议题分析
GRI 201: 经济绩效 2016	201-1	1.4 年度关键绩效
	201-2	4.1 应对气候变化

GRI 标准	披露项	报告章节
GRI 203: 间接经济影响 2016	203-1	3.1 服务实体经济; 5.1 社会贡献; 5.2 乡村振兴
GRI 205: 反腐败 2016	205-1	6.6 商业道德
	205-2	6.6 商业道德
	205-3	6.6 商业道德
GRI 206: 反竞争行为 2016	206-1	6.6 商业道德
GRI 207: 税务 2019	207-2	6.5 合规管理
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: 水资源和污水 2018	303-1	4.3 水资源利用
	303-5	4.3 水资源利用
GRI 305: 排放 2016	305-1	4.1 应对气候变化
	305-2	4.1 应对气候变化
	305-3	4.1 应对气候变化
	305-4	4.1 应对气候变化
GRI 306: 废弃物 2020	306-1	4.4 废弃物处理
	306-2	4.4 废弃物处理
	306-3	4.4 废弃物处理
GRI 308: 供应商环境评估 2016	308-1	5.4 可持续供应链
	308-2	5.4 可持续供应链
GRI 401: 雇佣 2016	401-1	5.8 人力资本开发
	401-2	5.8 人力资本开发
	401-3	5.8 人力资本开发

GRI 标准	披露项	报告章节
GRI 403: 职业健康与安全 2018	403-1	5.8 人力资本开发
	403-3	5.8 人力资本开发
	403-4	5.8 人力资本开发
	403-5	5.8 人力资本开发
	403-6	5.8 人力资本开发
	403-7	5.8 人力资本开发
	403-8	5.8 人力资本开发
	403-9	5.8 人力资本开发
GRI 404: 培训与教育 2016	404-1	5.8 人力资本开发
	404-2	5.8 人力资本开发
	404-3	5.8 人力资本开发
GRI 405: 多元性与平等机会 2016	405-1	5.8 人力资本开发
GRI 406: 反歧视 2016	406-1	5.8 人力资本开发
GRI 408: 童工 2016	408-1	5.8 人力资本开发
GRI 409: 强迫或强制劳动 2016	409-1	5.8 人力资本开发
GRI 414: 供应商社会评估 2016	414-1	5.4 可持续供应链
	414-2	5.4 可持续供应链
GRI 417: 营销与标识 2016	417-1	5.5 产品和服务质量
	417-2	5.5 产品和服务质量
	417-3	5.5 产品和服务质量
GRI 418: 客户隐私 2016	418-1	5.7 数据安全与客户隐私保护

08 鉴证报告



鉴证声明

关于国泰海通证券股份有限公司《2025年度可持续发展报告》中可持续发展活动的鉴证报告

鉴证/验证的性质和范围

SGS通标标准技术服务有限公司（以下简称“SGS-CSTC”）受国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”）的委托，对其《2025年度可持续发展报告》中文版涵盖2025年1月1日至2025年12月31日期间的内容进行独立鉴证。

鉴证声明的使用者

本鉴证声明意图提供给所有国泰海通的利益相关方。

责任声明

国泰海通《2025年度可持续发展报告》中的信息及呈现方式由其ESG管治机构和管理层负责。SGS-CSTC并未参与该报告任何材料的准备。

我们的责任旨在基于充分且适当的客观证据，在以下规定的鉴证范围内表达对可持续发展绩效信息的意见。

SGS-CSTC 对于任何由于使用本报告中的信息而引起的直接或间接损失不承担责任。

鉴证标准、类型与保证等级

SGS集团已根据ISAE 3000等国际公认的鉴证标准，为ESG&可持续发展报告鉴证（SRA）开发了一套规章。

本报告的鉴证依据下列鉴证标准开展：

鉴证标准	鉴证等级
ISAE 3000	有限保证

鉴证范围

鉴证范围包括对详细列于下面的特定绩效信息的质量、准确性和可靠性进行评估，以及对以下报告标准的遵循情况进行评估：

报告标准
GRI Standards 2021（参照）
香港交易所上市规则附录 C2《环境、社会及管治报告守则》
上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）

可持续发展绩效

本次对国泰海通《2025年度可持续发展报告》的重要性议题评估流程及可持续发展绩效信息的准确性和可靠性进行鉴证，包括但不限于：

环境类指标	社会类指标	治理类指标
温室气体排放（范围 1） 温室气体排放（范围 2） 温室气体排放（范围 3） 数据中心 PUE 值 能源消耗量 外购绿色电力数量 耗水量 废弃物数量	员工志愿服务人次 员工志愿服务时长 开展了环境影响评估的供应商数量 开展了社会影响评估的供应商数量 客户投诉处理率 员工培训覆盖率	反洗钱处罚事件数量 反洗钱处罚资金规模 知识产权数量 反贿赂与反贪污培训数量



鉴证方法

鉴证包括鉴证前调研、现场采访位于上海市静安区南京西路768号国泰海通大厦的相关员工，以及进行必要的文档和记录审查和确认。本次鉴证未对下属机构进行所有原始数据的溯源。

有限保证鉴证执行的程序在性质和用时上与合理保证不同，并且在范围上也小于合理保证。因此，有限保证获得的保证等级低于合理保证等级。

鉴证局限性

从独立审计的财务报告中提取的数据，及根据财务数据计算所得的强度/密度数据，并未作为本鉴证流程的组成部分与来源数据进行核对。

国泰海通《2025年度可持续发展报告》中温室气体排放相关数据为企业自行核算，本次鉴证过程做抽样验证。

独立性与能力声明

SGS集团是检验、检测和认证领域的全球领导者，在多个国家/地区开展业务，SGS-CSTC是其附属机构。SGS-CSTC申明与国泰海通为完全独立之组织，对该机构、其附属机构和利益相关方不存在偏见和利益冲突。

本次鉴证团队由具备与此项任务有关的知识、经验和资质的人员组成。

发现与结论

鉴证/验证意见

基于上述方法论和所进行的鉴证，国泰海通《2025年度可持续发展报告》中鉴证范围内的可持续发展绩效信息没有发现不准确、不可靠的情况。

GRI Standards 2021 遵循情况

鉴证团队认为，国泰海通《2025年度可持续发展报告》参照了GRI Standards 2021的要求。

香港交易所上市规则附录C2《环境、社会及管治报告守则》遵循情况

鉴证团队认为，国泰海通《2025年度可持续发展报告》符合香港交易所上市规则附录C2《环境、社会及管治报告守则》的要求。

《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》遵循情况

鉴证团队认为，国泰海通《2025年度可持续发展报告》符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》的要求。

签字:

代表通标准技术服务有限公司

David Xin
Sr. Director – Business Assurance
北京市阜成路73号世纪裕惠大厦16层

2026年03月23日
WWW.SGS.COM



CN26/00001748



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES