



# 2025

可持續發展暨  
環境、社會及管治報告

申萬宏源集團股份有限公司

# 目錄

報告編制說明	01
董事會可持續發展管理聲明	03
關於申萬宏源	05
議題重要性評估	07
ESG 治理與戰略	14

ESG 數據表和附注	109
對標索引表	115
獨立報告鑒證	123



## 1 可持續發展篇 可持續相關實踐與影響

### 金融強國，服務國家戰略

服務「五篇大文章」	24
服務重點區域發展	29
助推資本市場改革	32
助力鄉村振興	33

### 以客為先，優化金融服務

優化金融服務	38
防範化解金融風險	42
金融科技賦能	43
數據安全與客戶私隱保護	50

### 向新而行，助推綠色發展

應對氣候變化	57
發展綠色金融	63
踐行責任投資	71

### 凝聚力量，強化人才建設

人才吸引與保留	79
員工培訓與發展	81
員工關懷與溝通	85

## 2 ESG 篇 ESG 管理與績效

### 治理責任

加強公司治理	89
全面風險管理	91
規範商業行為	96
合規內控管理	100

### 社會責任

投資者權益保障	101
責任採購	105
社會貢獻	106

### 環境責任

水資源管理	108
廢棄物管理	108



## 報告編制說明

本報告是申萬宏源集團股份有限公司第 3 份可持續發展暨環境、社會及管治報告，也是第 11 份可持續 /ESG 相關信息披露報告，旨在向投資者等持份者披露公司在經營管理中對於 ESG 議題所秉持的理念、建立的管理方法、推行的工作與達到的成效。

### 報告範圍

本報告範圍涵蓋申萬宏源集團股份有限公司及其子公司。除非特別說明，與申萬宏源（000166.SZ，6806.HK）同期合併財務報表範圍一致。

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

報告中公司簡稱	公司全稱
「公司」、「申萬宏源」	申萬宏源集團股份有限公司及其子公司
「申萬宏源集團」、「集團公司」	申萬宏源集團股份有限公司
「申萬宏源證券」、「證券公司」	申萬宏源證券有限公司
「宏源期貨」	宏源期貨有限公司
「宏源匯智」	宏源匯智投資有限公司
「宏源匯富」	宏源匯富創業投資有限公司
「申萬宏源投資」	申萬宏源投資有限公司
「申萬宏源產業投資」	申萬宏源產業投資管理有限責任公司
「申萬宏源承銷保薦」	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司
「申萬研究所」	上海申銀萬國證券研究所有限公司
「申萬投資」	申銀萬國投資有限公司
「申萬菱信」	申萬菱信基金管理有限公司
「申萬創新投」	申銀萬國創新證券投資有限公司
「申萬期貨」	申銀萬國期貨有限公司
「申萬宏源西部」	申萬宏源西部證券有限公司
「香港公司」	申萬宏源（香港）有限公司
「申萬宏源資管」	申萬宏源證券資產管理有限公司

### 報告期間

本報告期間為 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。本報告中的數據如無特別說明，均為此期間內數據。

### 編制依據

本報告依據深圳證券交易所《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第 17 號——可持續發展報告（試行）》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第 1 號——主板上市公司規範運作（2025 年修訂）》、香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》，並參考中國財政部《企業可持續披露準則》系列文件、中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第 2 號——年度報告的內容與格式（2021 年修訂）》、全球報告倡議組織（GRI）《可持續發展報告標準》（2021）編制。

## 數據說明

報告中數據和案例來自公司實際運行的正式記錄。報告中的財務數據均以人民幣為單位。財務數據與公司年度財務報告不一致的，以年度財務報告為準。

## 報告編制原則

### 重要性

公司識別出投資者等持份者關注的與經營相關的重要性議題，作為本報告匯報重點。本報告中對重要性議題匯報的同時關注公司運營涉及的行業特徵以及所在地區特徵。重要性議題的分析過程及結果詳見本報告「ESG 治理與戰略」章節。本報告對環境、社會和公司治理方面可能對投資人及其他相關方產生重要影響的事項進行重點匯報。

### 準確性

本報告盡可能確保信息準確。其中，定量信息的測算已說明數據口徑、計算依據與假定條件，以保證計算誤差範圍不會對信息用戶造成誤導性影響。定量信息及附注信息詳見本報告「ESG 數據表和附注」章節。董事會對報告的內容進行保證，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

### 平衡性

本報告內容反映客觀事實，對涉及公司正面、負面的信息均予以不偏不倚地披露。

### 清晰性

本報告中包含表格、模型圖以及專業名詞表等信息，作為本報告中文字內容的輔助，便於持份者更好地理解報告中文字內容。為便於持份者更快獲取信息，本報告提供目錄及 ESG 標準的對標索引表。

### 量化及一致性

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

### 完整性

本報告披露對象範圍與公司合併財務報表範圍保持一致。

### 可驗證性

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

## 報告獲取方式

本報告通過電子版形式發佈，發佈平台包括：

- 公司官方網站 ([www.swhygh.com](http://www.swhygh.com))
- 香港交易及結算有限公司披露易網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))
- 深圳證券交易所官方網站 ([www.szse.cn](http://www.szse.cn))
- 巨潮資訊網 ([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))

## 董事會可持續發展管理聲明

2025 年是「十四五」規劃圓滿收官的一年，也是為新五年規劃藍圖的關鍵之年。申萬宏源堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，積極融入和服務國家發展大局，聚焦主業鍛造核心能力，固本強基深化改革轉型，政治生態持續風清氣正。公司持續完善可持續發展 /ESG 管理體系，圍繞重點領域深化實踐與管理提升，推動可持續發展能力穩步增強，以高質量發展服務金融強國建設目標。

**夯實可持續發展管理基石。**公司建立「董事會—董事會戰略與 ESG 委員會—ESG 管理領導小組」三層 ESG 管理架構，從治理、管理到執行自上而下高效運作，以實際行動推動 ESG 管理目標實現。董事會作為公司 ESG 管理的最高決策、監督機構，負責審議和決策公司 ESG 戰略目標、規劃和重大事項。董事會戰略與 ESG 委員會負責研究公司 ESG 相關規劃、目標、制度及重大事項，為董事會提供 ESG 戰略相關諮詢建議，負責檢查 ESG 工作落地執行情況。ESG 管理領導小組負責統籌公司及所屬子公司開展 ESG 行動實踐。

**完善可持續發展管理工作機制。**公司定期通過持份者問卷調研與專家評分相結合的方式開展雙重重要性評估，結合政策分析、行業趨勢研判、業務洞察及盡職調查，與持份者保持溝通交流，識別並評估相關影響、風險與機遇，據此確定可持續發展重點議題及管理優先級。2025 年，公司開展年度雙重重要性分析，形成 19 項議題清單，通過問卷調研與外部專家意見綜合評估財務重要性與影響重要性，確立服務國家戰略與支持實體經濟、發展綠色金融、提供優質產品與服務、金融科技賦能、應對氣候變化、數據安全與客戶私隱保護、人力資本發展為雙重重要性議題。評估結果經董事會審議確認，為後續管理與重點披露提供依據。

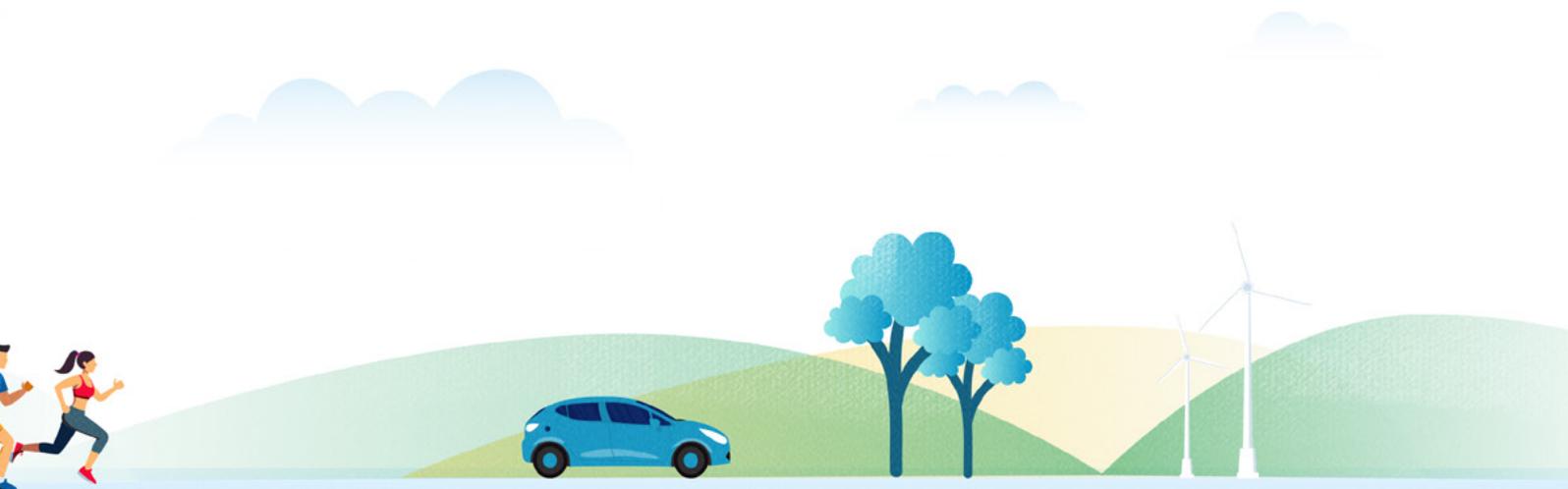


**明確可持續發展管理目標。**2025年，公司發佈《申萬宏源可持續發展暨 ESG 管理提升行動方案》，提出「一個願景、三大支柱、一大基石」總體框架，聚焦「服務國家戰略與支持實體經濟」、「提供高質量金融服務」、「賦能綠色低碳發展」、「打造可持續運營」重點領域，明確可持續發展 /ESG 管理重點議題，針對單項議題分別提出行動目標及重點關注指標，並定期監測指標表現與目標達成進度，推動公司可持續發展 /ESG 績效持續改善。公司結合內外部調研，形成《關於進一步強化公司 < 可持續發展暨 ESG 管理提升行動方案 > 相關落實舉措的建議》，並向董事會戰略與 ESG 委員會報告。

2025年，公司可持續發展 /ESG 管理實踐廣受認可，MSCI ESG 評級從「BBB」級躍升至「A」級，標普全球企業可持續發展評估（CSA）最新評分實現大幅提升。

未來，公司將以更高站位、更強擔當扛穩壓實職責使命，挺膺擔當、實幹篤行、接續奮鬥，全力譜寫「十五五」高質量發展的嶄新篇章，為實現中國式現代化貢獻申萬宏源力量。

本報告詳盡披露公司 2025 年可持續發展暨 ESG 工作的進展與成效，於 2026 年 3 月 12 日經董事會戰略與 ESG 委員會審議通過，於 2026 年 3 月 27 日經董事會審議通過。



## 關於申萬宏源

### 公司概況

申萬宏源集團股份有限公司是中央匯金投資有限責任公司控股的投資控股集團，由原申銀萬國證券股份有限公司與原宏源證券股份有限公司於 2015 年 1 月合併而成。公司始終堅持把可持續發展融入自身發展理念和發展實踐之中，秉持「有信仰，敢擔當，守正創新，追求卓越」的核心價值觀，明確「專業服務，創造價值」的使命，樹立「成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」的願景。

### 公司基本信息



#### 公司名稱

申萬宏源集團股份有限公司



#### 英文名稱

Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.



#### 總部地址

北京市西城區太平橋大街 19 號  
新疆烏魯木齊市高新區北京南路 358 號  
大成國際大廈 20 樓



#### 全資 / 控股子公司

申萬宏源證券、宏源期貨、宏源匯智、宏源匯富、申萬宏源產業投資、申萬宏源投資等

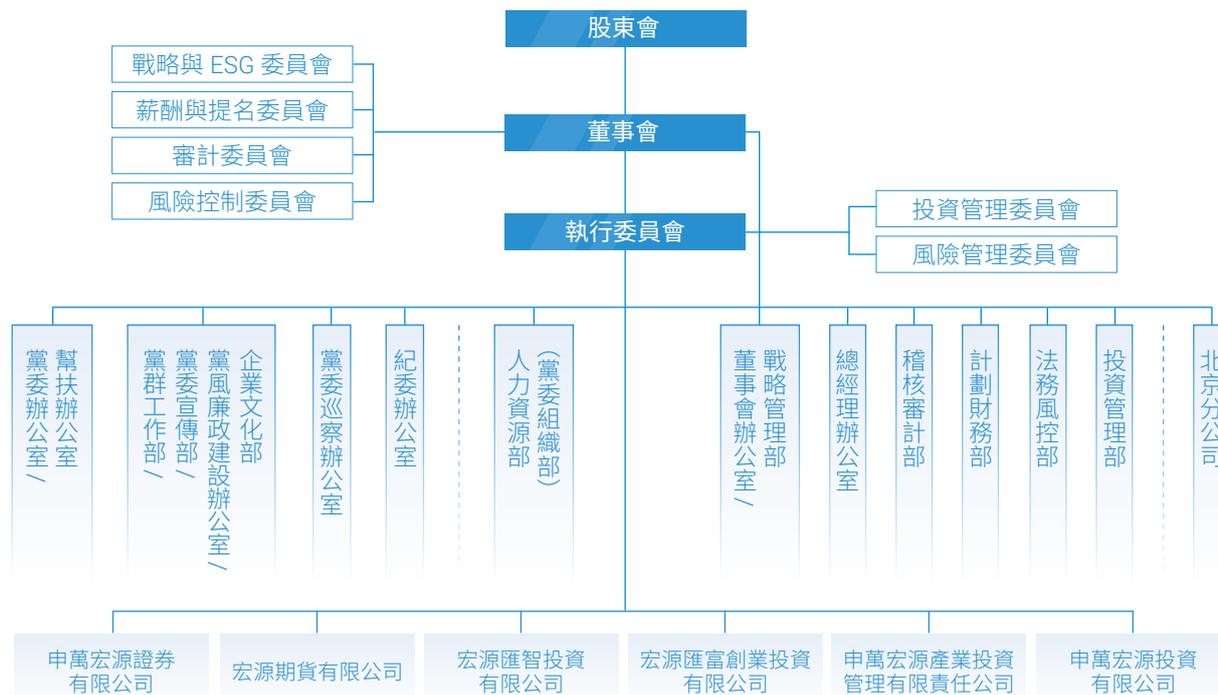


#### 股票代碼

000166.SZ; 6806.HK



## 公司組織架構



## 公司業務

公司充分利用「投資控股集團 + 證券公司」的雙層架構優勢，不斷鞏固和提升證券業務行業地位，並圍繞證券業務加強投資業務佈局，打造綜合金融服務閉環，持續構建以資本市場為依託的投資與金融服務全產業鏈，為客戶提供多元化的金融產品及服務。



公司營業網點基本覆蓋全國各省、市、自治區，在中國香港、新加坡設有子公司，並設有倫敦、東京、首爾等海外分支機構辦事處。公司擁有投資銀行、財富管理、機構服務和交易、投資管理等全業務牌照，致力於為客戶提供以資本市場為核心的全產業鏈綜合金融服務。

# 議題重要性評估

## 雙重重要性分析流程

2025 年，公司依據《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第 17 號——可持續發展報告（試行）》（簡稱「深交所《指引》」）要求，參照《深圳證券交易所上市公司自律監管指南第 3 號——可持續發展報告編制》，應用持份者問卷調研及專家評分相結合的方式開展議題雙重重要性分析。

### 申萬宏源 2025 年議題雙重重要性分析流程

#### 步驟一

瞭解公司可持續發展背景

- 分析公司所處的外部市場環境、公司業務活動及行業特徵。
- 分析公司「十四五」期間戰略規劃及《申萬宏源可持續發展暨 ESG 管理提升行動方案》。
- 瞭解各議題產生影響的價值鏈環節及主要受影響的持份者。

#### 步驟二

建立議題清單並識別可持續發展相關影響、風險和機遇

- 緊跟 2025 年宏觀政策與行業熱點，對標深交所《指引》、聯交所《ESG 報告守則》等交易所最新要求，參考國際 GRI 標準，分析 ESG 評級機構關注點，對標同行業 ESG 報告重點關注的議題，並結合日常與持份者溝通情況，共識別篩選出 19 項議題，形成可持續發展 /ESG 議題清單。
- 聯合第三方機構，通過定性分析的方式針對已識別篩選的可持續發展 /ESG 議題清單，開展盡職調查，分析可持續發展 /ESG 議題相關的實際和潛在影響、風險和機遇，及時識別可持續發展相關負面影響或風險。

#### 步驟三

議題雙重重要性評估

- **影響重要性評估：**2025 年度，公司邀請內外部專家及持份者從「影響的嚴重性」（影響規模、範圍、不可補救性）和「影響的可能性」兩個維度對 19 項議題進行打分，形成影響重要性矩陣。
- **財務重要性評估：**2025 年度，公司結合內外部專家意見，在參考上一年度評估成果的基礎上，對議題庫進行優化完善，識別出 2025 年對公司具有財務重要性的議題，並由公司各部門 ESG 工作主要負責人從「影響發生的可能性」和「財務影響程度」兩個維度開展評估打分，綜合形成公司財務重要性矩陣。
- **雙重重要性結果匯總：**對影響重要性和財務重要性矩陣進行歸一計算後，形成雙重重要性矩陣。

#### 步驟四

議題報告與管理

- 經公司董事會審核確認，就 2025 年度重要性較高的議題在報告中進行重點披露。

## 盡職調查

ESG 管理領導小組定期通過定性分析的方式針對已識別的可持續發展 /ESG 議題開展盡職調查，評估各項可持續發展 /ESG 議題在短期（0-1 [含] 年）、中期（1-5 [含] 年）及長期（5 年以上）對經濟、環境、社會的實際和潛在影響，以及對公司日常經營和商業決策的風險和機遇，及時識別、防範、應對可持續發展相關負面影響或風險。詳細盡職調查結果見報告正文各議題對應章節。

申萬宏源 2025 年度議題及相關影響、風險和機遇

維度	議題	主要影響類型	主要風險點與機遇點
 環境	應對氣候變化	潛在正面影響	政策和法律風險、市場風險；市場機遇、產品和服務機遇
	綠色運營	潛在正面影響	聲譽風險；資源效率機遇
	發展綠色金融	實際正面影響	政策變動風險、市場風險；市場需求增長機遇、收益穩定性機遇
	踐行責任投資	潛在正面影響	市場風險、聲譽風險；產品與服務機遇
 社會	助力鄉村振興	實際正面影響	聲譽風險；市場機遇
	社會貢獻	實際正面影響	聲譽風險；市場機遇
	金融科技賦能	潛在正面影響	技術風險、合規及 AI 倫理風險；產品和服務機遇
	責任採購	潛在正面影響	適應力 / 韌性機遇
	提供優質產品與服務	實際正面影響	合規風險；市場及業務機遇
	數據安全與客戶私隱保護	潛在負面影響	政策風險、科技風險
	人力資本發展	潛在正面影響	聲譽風險、政策風險；市場機遇
	服務國家戰略與支持實體經濟	實際正面影響	政策和監管影響；產品和服務機遇
	助推資本市場改革發展	潛在正面影響	市場機遇、產品和服務機遇
	投資者權益保障	實際正面影響	市場機遇
 公司治理	商業行為	潛在負面影響	政策風險、聲譽風險
	公司治理	潛在負面影響	政策風險、聲譽風險
	合規內控	潛在負面影響	政策風險、聲譽風險
	全面風險管理	潛在負面影響	市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、創新業務風險、聲譽風險、匯率風險
	ESG 風險管理	潛在負面影響	市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、創新業務風險、聲譽風險、匯率風險

## 持份者溝通

持份者的觀點對於公司開展 ESG 工作具有重要價值，有助於公司明確 ESG 管理工作的重點。公司日常辦公運營、開展業務過程中，不斷加強與股東及債權人、政府及監管機構、客戶、員工、供應商及合作夥伴、社區代表與公益組織等持份者的常態化溝通，通過實時、定期或不定期的溝通渠道與方式，聚焦其關注的核心議題，將其訴求納入運營和決策過程，致力於與持份者共同實現可持續發展。

重點持份者	持份者代表	主要關注議題	溝通方式或渠道
 股東及債權人	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要控股股東</li> <li>• 機構、個人投資者</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司治理</li> <li>• 合規內控</li> <li>• 商業行為</li> <li>• ESG 風險管理</li> <li>• 全面風險管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股東會</li> <li>• 公司治理機制建設</li> <li>• 信息披露及投資者溝通</li> <li>• 路演和調研</li> <li>• 完善風險管理體系建設</li> <li>• 對客戶開展 ESG 盡職調查</li> <li>• 商業道德制度建設</li> </ul>
 政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 地方各級政府</li> <li>• 深圳證券交易所、香港聯合交易所</li> <li>• 中國證券監督管理委員會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 服務國家戰略與支持實體經濟</li> <li>• 助推資本市場改革發展</li> <li>• 合規內控</li> <li>• 商業行為</li> <li>• 助力鄉村振興</li> <li>• 社會貢獻</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 開展信息披露</li> <li>• 政策解讀與執行</li> <li>• 參與政府調研活動</li> </ul>
 客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 多元金融產品面向的機構客戶、個人客戶</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 服務國家戰略與支持實體經濟</li> <li>• 提供優質產品與服務</li> <li>• 數據安全與客戶私隱保護</li> <li>• 金融科技賦能</li> <li>• 踐行責任投資</li> <li>• 投資者權益保障</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶服務及投訴處理機制</li> <li>• 投資者教育基地建設</li> <li>• 發佈客戶私隱保護政策</li> <li>• 發佈負責任投資策略</li> <li>• 開展客戶滿意度調查</li> </ul>



重點持份者	持份者代表	主要關注議題	溝通方式或渠道
 員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司員工、工會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 人力資本發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工招聘機制</li> <li>• 員工培訓體系</li> <li>• 薪酬福利體系</li> <li>• 職工代表大會</li> <li>• 各類文化活動</li> </ul>
 供應商及 合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 貨物類、工程類、服務類 供應商</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規內控</li> <li>• 商業行為</li> <li>• 責任採購</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 日常溝通</li> <li>• 行業合作交流</li> <li>• 招投標活動</li> <li>• 反商業賄賂制度建設</li> </ul>
 社區代表與 公益組織	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 運營地所在街道、社區</li> <li>• 媒體</li> <li>• 合作高校</li> <li>• 行業組織</li> <li>• 社會組織</li> <li>• 公益項目中合作的基金會 等慈善組織</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 助推資本市場改革發展</li> <li>• 踐行責任投資</li> <li>• 發展綠色金融</li> <li>• 應對氣候變化</li> <li>• 綠色運營</li> <li>• 社會貢獻</li> <li>• 助力鄉村振興</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 參與政府調研及行業研究</li> <li>• 鄉村振興項目</li> <li>• 綠色低碳運營</li> <li>• 創新綠色金融產品</li> <li>• 在運營地所在社區開展志 願活動</li> </ul>

## 議題重要性分析結論

2025 年，結合標準對標、政策分析及同業對標，公司初步識別並篩選出 19 項可持續發展議題，形成議題清單。其中，環境維度共 4 項議題，社會維度共 10 項議題，公司治理維度 5 項議題。具體議題清單及議題較上一年度變動情況見下表。

申萬宏源 2025 年可持續發展 /ESG 議題清單

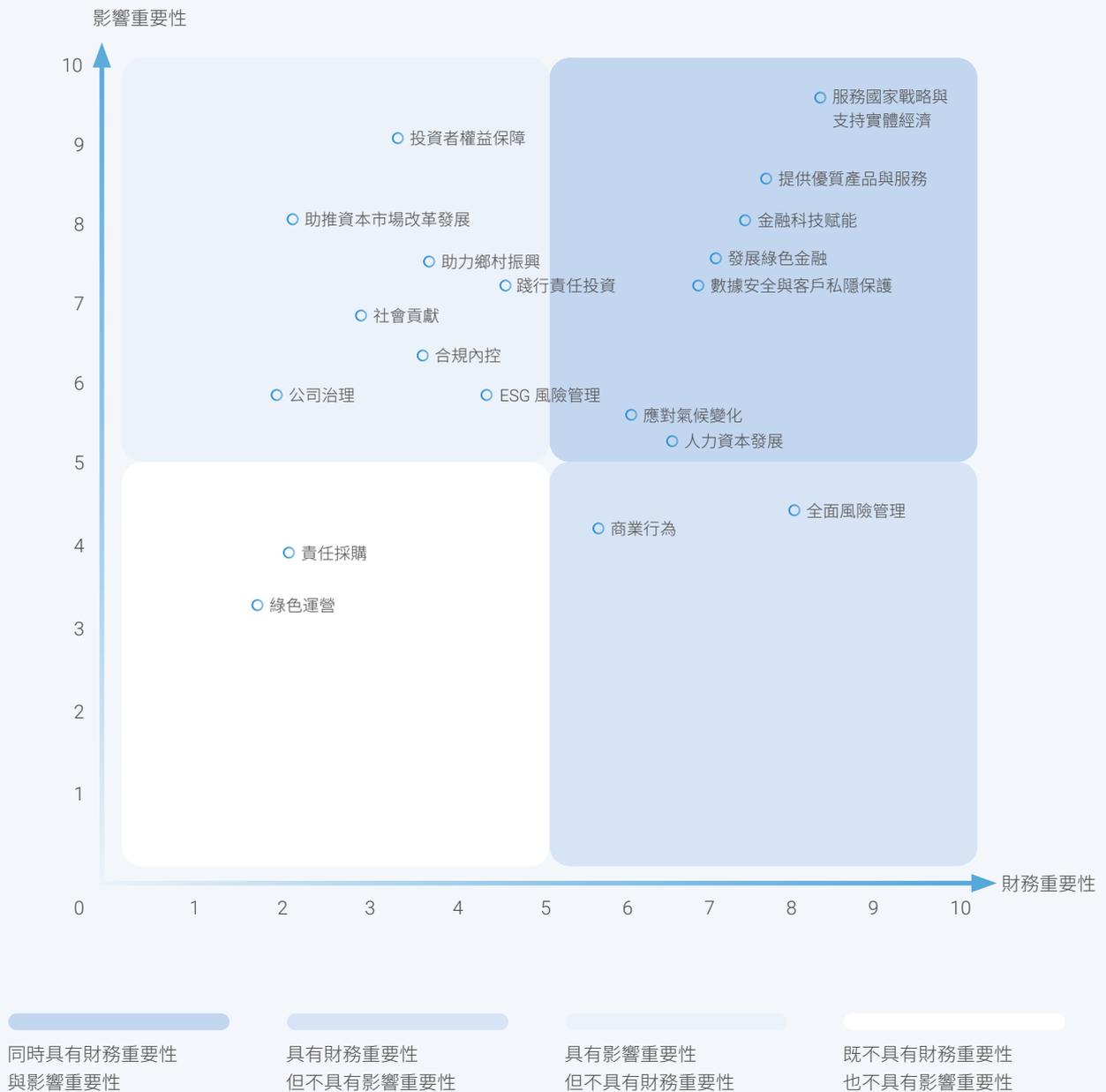


申萬宏源 2025 年可持續發展 /ESG 議題主要變動情況

2024年議題	2025年議題	變動情況	變動原因
人才吸引與保留	人力資本發展	合併議題	結合公司特徵與議題管理現狀，將「人才吸引與保留」、「加強員工關懷與福利」與「員工培訓與發展」合併，提升管理和報告的系統性和一致性。
加強員工關懷與福利			
員工培訓與發展			
促進綠色運營	綠色運營	精簡表述	精簡議題名稱，提升報告專業性。
加強公司治理	公司治理		
合規內控管理	合規內控		
投資者教育	投資者權益保障	調整表述	結合公司的議題管理現狀，將原議題「投資者教育」改為「投資者權益保障」，更全面地覆蓋負責任營銷、適當性管理、投資者教育等內容。

經評估分析，公司 19 項可持續發展議題中共有 7 項議題具有雙重重要性，2 項議題僅具有財務重要性，8 項議題僅具有影響重要性，2 項議題既不具有財務重要性，也不具有影響重要性。

申萬宏源 2025 年重要性議題矩陣圖



## 重要性議題管理

申萬宏源持續強化可持續發展 /ESG 重要性議題的管理質效，制定可持續發展 /ESG 議題相關影響、風險和機遇的識別、評估、管理流程，並將相關流程納入公司全面風險管理體系中。ESG 管理領導小組定期聯合內外部專家基於公司可持續發展 /ESG 議題清單，通過外部政策分析、行業趨勢研判、自身業務洞察、盡職調查等方式，開展相關影響、風險和機遇的識別、評估工作，結合相關影響、風險和機遇發生的可能性、大小和影響途徑，確立管理優先級。ESG 工作組結合議題管理及工作實際，制定相關管理機制，動態監測管理現狀，及時回饋上報管理成果，實現管理流程閉環。

針對具有財務重要性的議題，公司建立起以「治理—戰略—影響、風險和機遇管理—指標與目標」為核心的閉環管理框架，在管理過程中，充分利用內部的風險管理和內控機制，精準控制潛在風險並積極把握發展機遇；針對影響重要性議題，公司積極採取有效措施控制或減緩其對經濟、社會、環境的重大負面影響。

在信息披露層面，公司針對 7 項雙重重要性議題採用「四方面核心內容」小標題的形式，詳細、全面披露公司的管理與實踐，具體內容詳見「可持續發展篇：可持續相關實踐與影響」；針對 2 項僅具有財務重要性的議題採用「四方面核心內容」表格的形式，直接、集中展示公司管理現狀與成果，具體內容詳見「ESG 篇：ESG 管理與績效」。

### 「四方面核心內容」釋義

#### 治理

公司用於管理和監督可持續發展相關影響、風險和機遇的治理結構和內部制度

#### 戰略

公司應對可持續發展相關影響、風險和機遇的規劃、策略和方法

#### 影響、風險和機遇管理

公司用於識別、評估、監測與管理可持續發展相關影響、風險和機遇的措施和流程

#### 指標與目標

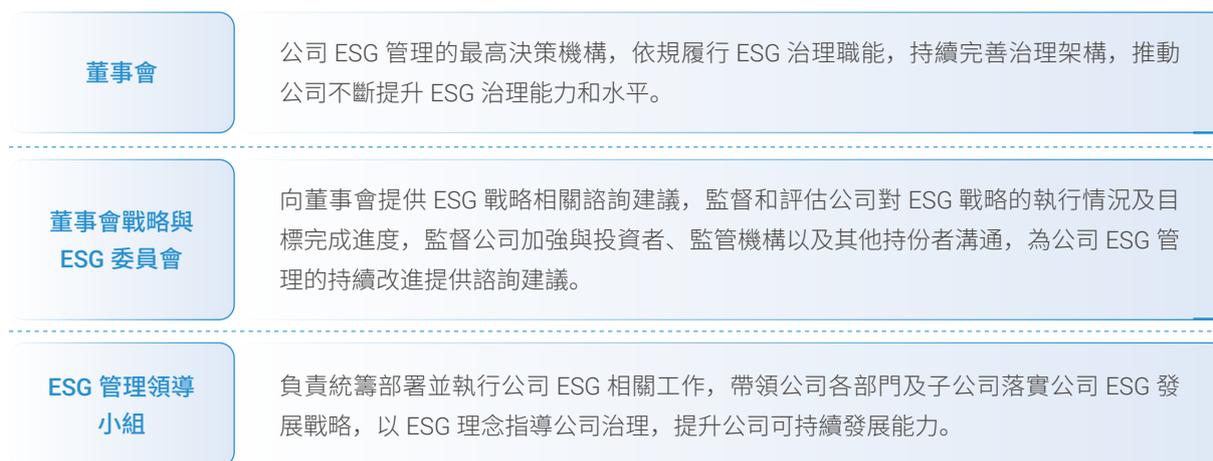
公司用於計量、管理、監督、評價其應對可持續發展相關影響、風險和機遇的指標與目標

# ESG 治理與戰略

## ESG 治理架構

公司建立「董事會—董事會戰略與 ESG 委員會—ESG 管理領導小組」三層 ESG 管理架構，從治理、管理到執行自上而下高效運作，以實際行動推動 ESG 管理目標實現。

### 申萬宏源 ESG 治理架構



公司編制發佈了《申萬宏源集團股份有限公司 2024 年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》，以高質量信息披露促進 ESG 管理提升。董事會戰略與 ESG 委員會、董事會分別審議通過了報告，並於 2025 年 3 月 29 日依規對外披露。

## 可持續發展暨 ESG 管理提升行動方案

為貫徹落實黨的二十大和二十屆歷次全會、中央金融工作會議、中央經濟工作會議精神，認真落實中投公司關於加強直管企業服務國家戰略工作等工作要求，積極回應監管機構可持續信息披露要求，切實提升公司可持續發展管理水平，公司制定並發佈《申萬宏源可持續發展暨 ESG 管理提升行動方案》（簡稱「《行動方案》」）。

在充分調研當前可持續發展 /ESG 發展政策要求和行業趨勢的基礎上，致力於將可持續發展 /ESG 理念與服務國家戰略、定點幫扶與鄉村振興、全面風險管理、完善公司治理等重要工作深度融合，《行動方案》明確提出公司可持續發展 /ESG 工作的思路以及各業務線的實施路徑和發展目標，推動公司可持續發展 /ESG 管理能力再上新臺階。

結合申萬宏源「有信仰，敢擔當，守正創新，追求卓越」的核心價值觀，「專業服務，創造價值，成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」的使命與願景，「專業共識，人才共識，團隊共識，責任共識，客戶共識，風險共識，創新共識，價值共識」的企業共識，本方案提出申萬宏源可持續發展 /ESG 管理提升的總體框架，即「一個願景、三大支柱、一大基石」：以「服務國家戰略與支持實體經濟」、「提供高質量金融服務」、「賦能綠色低碳發展」為三大支柱，以「打造可持續運營」為基石，助力公司踐行「專業服務，創造價值」的使命，實現「成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」的願景，滿足國家、社會、客戶、股東和員工等持份者的期望。

### 申萬宏源可持續發展暨 ESG 管理提升行動框架

## 成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構

立足長期主義，通過踐行可持續發展理念，以專業的服務能力、優良的服務態度、優質的社會效益，實現自身可持續發展同時，成為負責任的，值得股東、客戶、員工長期信賴的企業。

### 服務國家戰略與支持實體經濟

踐行「金融報國，金融為民」的初心使命，堅持穩中求進工作總基調，履行好資本市場「看門人」職責，積極服務國家重大戰略，助力國家全面深化改革、現代化經濟體系建成，服務實體經濟高質量發展。

- 做好科技金融
- 發展普惠金融
- 支持養老金融
- 服務高水平對外開放
- 支持區域協調發展
- 助力鄉村振興

### 提供高質量金融服務

通過助推資本市場改革發展、持續提供優質金融產品與服務、應用金融科技創新、開展投資者教育活動等方式，助力國家多元股權融資、多層次債券市場建設，促進資本市場健康穩定發展。

- 提供優質金融產品與服務
- 助推資本市場改革發展
- 防範化解金融風險
- 落實數字金融
- 強化投資者保護

### 賦能綠色低碳發展

聚焦美麗中國建設，深化「雙碳」實踐與業務的有效結合，推動建立綠色金融發展規劃及負責任投資實踐，用專業金融服務推進生態優先、節約集約、綠色低碳發展，助力國家生態文明改革。

- 發展綠色金融
- 踐行責任投資
- 應對氣候變化

### 打造企業可持續運營

通過強化董事會獨立性、多元化，提升董事會 ESG（含氣候變化）專業性，落實投資者權益保障，完善反腐敗及廉潔從業管理，做好優秀人才吸引與留任，落實數據安全及私隱保護管理，積極開展社區溝通與支持，加強綠色運營建設，為企業穩健、可持續運營牢築基石。

**E** · 促進綠色運營

**S** · 員工吸引與留任  
· 強化數據安全及私隱保護  
· 社區溝通與支持

**G** · 加強公司治理  
· 投資者權益保障  
· 商業道德

## ESG 管理成果共享



2025 年金融街論壇年會期間，集團公司總經理黃昊受邀出席「科技驅動 ESG 升級：金融領域的責任創新與價值重塑論壇」並發表主題演講，圍繞「責任、創新、價值」闡述科技與 ESG 融合發展的實踐路徑，系統分享公司在可持續發展與 ESG 領域的探索成果，展現了公司積極參與行業交流、推動責任創新與價值創造的實踐擔當。



# 1

## 可持續發展篇

### 可持續相關實踐與影響

金融強國，服務國家戰略

以客為先，優化金融服務

向新而行，助推綠色發展

凝聚力量，強化人才建設



# 金融強國，服務國家戰略

2025 年，中國證監會發佈《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》，對資本市場做好金融「五篇大文章」作出系統部署和明確要求；中國證券業協會發佈《證券公司做好金融「五篇大文章」專項評價辦法（試行）》，旨在促進行業功能發揮，壓實證券公司做好金融「五篇大文章」的主體責任。

2025 年，公司準確把握宏觀政策導向，聚焦主責主業，打造特色產品與服務模式，認真做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，有效助力資本市場深化改革，進一步提升服務國家戰略質效；同時，公司全力做好幫扶工作，積極助力鄉村建設，為促進鄉村振興提供優質金融服務。

## 本章重點議題

服務國家戰略與支持實體經濟、助推資本市場改革發展、助力鄉村振興



## 治理

為充分發揮公司綜合金融服務優勢、系統謀劃服務國家戰略的發力方向和重點工作，公司搭建「服務國家戰略工作推進委員會——服務國家戰略工作小組——服務國家戰略專項工作組」三級管理架構，提升服務國家戰略工作質效。2025年，公司全面加強對服務國家戰略工作的頂層設計和統一領導，圍繞做好金融「五篇大文章」和服務「一帶一路」建設，進一步優化服務國家戰略專項工作小組設置，強化各專項工作小組功能定位，鞏固並發揮牽頭單位在相關領域的業務優勢，凝聚公司服務國家戰略合力。

### 申萬宏源「服務國家戰略與支持實體經濟」管理架構



#### 服務國家戰略工作推進委員會

- 由黨委書記擔任主任委員，黨委委員擔任副主任委員，負責將服務國家戰略工作與實施戰略規劃、年度經營計劃一體謀劃推進。



#### 服務國家戰略工作小組

- 設立集團公司服務國家戰略工作小組、證券公司服務國家戰略工作小組，並由集團公司、證券公司總經理分別擔任工作小組組長，由黨委指定的經營層高管擔任工作小組副組長。
- 設立工作小組牽頭單位 / 工作專班，負責及時制定服務國家戰略工作年度計劃、考評細則和系列專項行動方案，推動服務國家戰略與公司戰略、經營計劃融會貫通。



#### 服務國家戰略專項工作組

- 設立「服務科技創新小組、服務綠色金融小組、普惠金融工作小組、民生保障工作小組、數字金融工作小組、服務區域協調發展和高水平對外開放小組」6個專項工作組，負責建立多方協同機制。

公司健全服務國家戰略工作閉環管理，優化完善「學習——部署——落實——檢視」閉環機制，明確各單位重點舉措及量化目標，壓緊壓實責任鏈條，並制定服務國家戰略年度工作計劃及評價實施細則，將服務國家戰略工作納入年度績效考核指標，設立指標監測和業績督導機制。集團公司董事會辦公室 / 戰略管理部、證券公司辦公室定期匯總形成公司年度服務國家戰略總結報告，向公司董事會戰略與 ESG 委員會匯報。

## 戰略

公司堅守功能性定位，將業務發展與服務國家戰略工作進行充分融合，積極服務科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，為實體企業提供高質量金融服務。

2025 年，公司分析得出「服務國家戰略與支持實體經濟」既具有財務重要性，也具有影響重要性，並識別出對公司業務影響較大的風險與機遇為政策和監管影響、產品和服務機遇。公司對相關風險和機遇影響的時間範圍、財務影響進行分析，並明確管理戰略與策略，持續鞏固和提升綜合金融服務能力，全面提升服務國家戰略質效。

### 申萬宏源「服務國家戰略與支持實體經濟」風險和機遇分析

主要風險/機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
政策和監管影響	<ul style="list-style-type: none"> <li>當前全球不確定性增加，受全球不確定性、國家宏觀經濟政策調整、利率政策等因素影響，疊加地緣政治衝突頻發及主要經濟體數據表現參差，共同加劇了金融市場的不可預測性，對證券公司的經營和業務發展產生直接而重要的影響。</li> <li>隨著資本市場全面深化改革加速推進，中國證監會以及證券交易所對發行監管、上市公司持續監管、退市監管、證券公司監管、交易監管、併購重組、信息披露等多方面配套規則進行修訂，資本市場「1+N」政策體系加速落地，對證券公司提升專業服務能力和風險管理水平提出了新要求。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 運營成本增加</li> <li>• 營業收入波動</li> </ul>
產品和服務機遇	<ul style="list-style-type: none"> <li>受益於中國迅速發展的多層次資本市場所帶來的重大機遇，中國證券行業獲得了長足的發展。第十五個五年發展階段，我國資本市場將持續提升制度包容性適應性，在「更好發揮資本市場樞紐功能」定位下，證券行業將更加聚焦本源，專注服務實體經濟、服務居民財富管理、服務金融強國和服務高水平對外開放。公司深入推動業務與管理轉型，全力打造綜合金融服務閉環，有利於獲得業務機遇。</li> <li>金融強國建設催生培育一流投資銀行需求，新「國九條」等文件明確對證券公司「處理好功能性和盈利性關係」、「建設一流現代投行和投資機構」提出要求。證券公司在展業過程中要做好功能性與盈利性的平衡，將功能性放在首要位置，做好直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」。</li> <li>科技革命賦能行業發展，國家日益加大對新興及未來產業的戰略支持，對於證券公司而言，積極關注新興企業的金融需求，得以在新能源、新材料及科技創新等領域獲得更多項目機會。</li> <li>中國資本市場深化對外開放，內地與香港市場協同發展，互聯互通持續擴容，公司完善跨境業務佈局，提升跨境綜合金融服務能力，有利於把握更多項目機會。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營業收入增加</li> </ul>

公司積極做好功能性和盈利性的平衡，主動對標「成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」，深入推動業務與管理的改革轉型，將服務國家戰略納入公司發展戰略中，制定《關於落實中央金融工作會議精神 發揮資本市場樞紐功能提升服務國家戰略質效的行動方案》，並研究制定《2025 年服務國家戰略工作計劃》和《關於進一步提升公司服務國家戰略質效、優化完善工作小組設置的通知》，做好統籌規劃，並系統謀劃服務國家戰略的發力方向和重點工作，切實將金融「五篇大文章」落實落細，並積極促進區域協調發展，做好服務高水平對外開放，提高服務實體經濟質量水平。

## 影響、風險和機遇管理

公司全面貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會、中央經濟工作會議、中央金融工作會議精神，認真對照黨中央和國家提出的有關服務國家戰略的各項要求，識別與分析服務國家戰略與支持實體經濟相關的風險和機遇，牢牢把握穩中求進總基調，將功能性放在首位，積極調整業務佈局。公司每年制定服務國家戰略工作計劃，明確年度重點工作並做好任務分解，指導各業務條線在重點區域、行業深耕細作。

公司堅持將金融服務實體經濟作為工作根本宗旨，持續深化「研究 + 投資 + 投行」的綜合金融服務體系，建立體系化的業務管理體系，通過項目前期調研、項目立項、項目質量管制、項目進展監測及督導管理等流程，確保服務實體經濟各項工作穩步推進，不斷完善與新質生產力發展相適應的綜合金融服務體系。

2025 年度公司服務國家戰略與支持實體經濟具體措施詳見「服務『五篇大文章』」及「服務重點區域發展」小節。

## 指標與目標

公司積極落實服務國家戰略，圍繞「五篇大文章」、「助力加快金融強國建設和實體經濟高質量發展」、「全力提高重點領域綜合金融服務能級和服務精確度」、「築牢高質量服務國家戰略的安全屏障」等方面設立定性管理目標，並聚焦重點指標設立量化目標，研究制定《可持續發展暨 ESG 指標管理手冊》，定期監測指標，全面提升服務國家戰略及支持實體經濟質效。

2025 年，公司匯總評估各業務條線相關指標完成情況，形成《申萬宏源 2025 年度服務國家戰略工作總結》，各項工作目標與工作任務得到有效完成。



申萬宏源「服務國家戰略與支持實體經濟」指標與目標（部分）

維度	2025年目標	重點指標	完成情況
做好「五篇大文章」	<ul style="list-style-type: none"> <li>助力「科技—產業—金融」良性循環，為現代化產業體系建設提供精準有效的金融支持</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>服務科創板掛牌公司數量</li> <li>發行「科創債」的數量及規模</li> <li>直接、間接投資科創企業的數量及規模</li> <li>支持科技金融年末投資餘額</li> </ul>	已完成目標
	<ul style="list-style-type: none"> <li>積極參與綠色金融領域債券發行、股權融資，持續為綠色、低碳、循環經濟提供高水平金融支持</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>支持綠色金融年末投資餘額</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續完善普惠金融服務體系，強化對中小微企業和民營企業的金融服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>發行承銷中小微企業債券的規模與服務家數</li> <li>支持普惠金融年末投資餘額</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>積極開展養老金融服務，豐富優質養老產品貨架</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>發佈個人養老金融產品的數量與規模</li> <li>支持養老金融年末投資餘額</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>深耕業技融合、科技賦能、數碼化轉型等重點領域，推動數據有序共享、深化應用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>支持數字金融年末投資餘額</li> </ul>	
服務重點區域發展	<ul style="list-style-type: none"> <li>全面加強重點區域布局和資源投入，建立健全區域協同服務機製</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在重點戰略區域開展「投資+投行+研究」綜合金融服務項目的數量</li> <li>發行支持區域重大發展戰略相關債券數量</li> <li>發行承銷「一帶一路」相關債券數量及規模，跨境融資、跨境併購項目數量及規模</li> <li>開展「一帶一路」項目投資的數量及規模</li> </ul>	

2025 年度，公司「科技金融」亮點績效：

- 截至 2025 年底，科技金融領域股債承銷金額 **736** 億元。服務科技企業股權融資規模超 **60** 億元；發行科創債超 **170** 只，規模超 **520** 億元，同比增長均超 **1.5** 倍。

2025 年度，公司「普惠金融」亮點績效：

- 北交所開板至今，申萬宏源累計完成 **23** 單北交所發行上市項目，募集資金 **44.61** 餘億元。
- 新三板業務方面，全年定向發行完成 **9** 次；新三板掛牌完成 **20** 家。

## 服務「五篇大文章」

### 科技金融

公司落實科技金融發展要求，助力「科技—產業—金融」良性循環，引導更多資金投向先進製造業、戰略性新興產業及未來產業，為現代化產業體系建設提供精準有效的金融支持。

#### 申萬宏源 2025 年度科技金融重點實踐

##### 提供融資服務

- 通過股權融資、債權融資、財務顧問等金融服務，為科技創新型、戰略性新興產業提供融資支持。
- 2025 年，護航具備關鍵核心技術的企業登陸資本市場，包括助力惠通科技、弘景光電、海博思創等在創業板、科創板成功上市，服務安集科技完成科創板可轉債發行，支持高端鈦材領軍企業天工股份於北交所上市，完成 TCL 科技大規模重組交割及配套融資。
- 2025 年，助力工商銀行等企業成功發行科技創新債券；與興業銀行開展首批上交所科技創新債券借貸交易。

##### 加強投資支持

- 通過直接股權投資及債權投資、設立產業投資基金、推出主題金融產品等方式，引導境內外長期資金流入科技創新領域。
- 2025 年，發起設立機器人產業契約型私募股權投資基金，並完成對邁馳鐵人（四川）科技有限公司的投資；作為管理人的江西興贛科技創新母基金發起設立專注人形機器人產業鏈和鋰電新型材料領域的子基金——贛州發投富海股權投資合夥企業（有限合夥），規模 10 億元；通過自有資金及私募基金完成對影微科技、極光星通、五八智能等中早期項目的新增投資、追加對無問芯穹投資。

##### 建設產業生態

- 聚焦 AI、半導體等「卡脖子」領域，拓展新材料、生物醫藥等新興賽道，發力機器人、智聯汽車等前沿方向，產出研究報告，加強企業間的溝通合作。
- 2025 年，申萬研究所聯合中央廣播電視總台上海總站、財經節目中心編著的《科創板白皮書 2025》連續第六年發佈，為投資者提供「硬科技」投資導航；正式發佈《申萬宏源人工智慧產業白皮書》。
- 2025 年，以 AI 產業服務為重點，與商湯科技、沐曦股份、財躍星晨、無問芯穹等成立「徐匯區 AI 金融科技生態聯盟」構建生態圈；與光啓技術、晶泰科技、英韌科技、沐曦股份、海致科技等一批科技龍頭企業簽署戰略合作協定；舉辦 AI 產業發展大會，搭建 AI 產業與投資機構的溝通平台、AI 龍頭企業與傳統產業的合作促進平台。

### 首只科創基金



2025 年 9 月，宏源匯富發起設立新疆首只科創基金——新疆申宏匯創一期創新產業投資基金合夥企業（有限合夥）（簡稱「科創基金」）。

科創基金重點圍繞科技自強和綠色發展領域開展投資，聚焦高新製造、交通物流、金融科技與信息技術、新能源環保及大健康相關行業企業，重點關注早期及成長期項目，兼顧成熟期及 Pre-IPO 階段企業，旨在加速孵化培育一批高新技術和戰略性新興產業公司。

### 助力工商銀行發行科技創新債券（債券通）



2025 年 5 月，申萬宏源證券擔任主承銷商，成功助力發行「中國工商銀行股份有限公司 2025 年科技創新債券（第一期）（債券通）」，本期債券發行規模 200 億元，為市場首批金融類科技創新債券。本期債券的成功發行，有助於增強發行人在科技創新領域的金融服務能力，推動賦能科技創新企業高質量發展。

### 成功保薦澤潤新能創業板上市



2025 年 5 月，申萬宏源承銷保薦成功保薦江蘇澤潤新能科技股份有限公司（簡稱「澤潤新能」）在創業板上市。澤潤新能作為國家級專精特新「小巨人」企業，專注於光伏元件接線盒產品，本次成功上市為企業突破產能瓶頸提供了關鍵資本支持。

### 助力 TCL 科技發行股份及支付現金購買資產並募集配套資金



2025 年 8 月，申萬宏源承銷保薦作為獨立財務顧問和主承銷商，助力 TCL 科技集團股份有限公司（簡稱「TCL 科技」）完成 115.62 億元重大資產重組項目及 43.59 億元配套融資，幫助企業進一步整合其半導體顯示核心資產。

### 助力海南省在港發行離岸人民幣債券



2025年9月，香港公司成功助力海南省在港發行50億元離岸人民幣債券。本次發行包含3年期可持續發展債券25億元、5年期藍色債券15億元、10年期航天主題債券10億元，資金精準投向海洋保護、民生保障及航天科技研發與基礎設施建設，持續推動海南自貿港可持續發展生態建設。

## 綠色金融

公司通過開展綠色投融資、碳金融、綠色研究等工作，持續為綠色、低碳、循環經濟提供高水平金融支持。公司2025年度綠色金融具體措施詳見「發展綠色金融」小節。

## 普惠金融

公司堅持以北交所業務為特色的經營戰略，拓展普惠金融服務廣度和深度，持續完善普惠金融服務體系，積極開發符合中小微企業和民營企業特點和發展需求的產品和服務，強化對相關主體的金融服務。

### 申萬宏源 2025 年度普惠金融重點實踐



- 公司以新三板、北交所業務作為服務中小企業的抓手，服務中小微企業股權融資、積極承銷各類中小微主題債券等，助力符合條件的中小微企業，拓寬融資渠道。
- 2025年，成功助力申蘭華、瑩帆科技等29家創新型中小企業在新三板完成掛牌或定向發行，並推動多家企業登陸北交所。



- 公司通過股權投資、開展主題投資及參與REIT相關項目拓展普惠金融服務廣度和深度，強化對民營、中小微企業以及涉及民生保障領域的服務。
- 2025年，完成投資上海建工保租房Pre-REIT項目、匯添富上海地產保租房REIT項目、獅橋融資租賃Pre-ABS二期項目、成都興城城市更新項目、象嶼集團供應商應收賬款融資項目。
- 2025年，成功發行京東科技-尚亦2號第1期中小微企業融資ABS、申萬宏源-上海地產虹橋經開ABS。



- 創新開展「新質生產、百場萬企」專題活動9場，服務客戶800餘家，用好場外期權特色工具，賦能科技創新、中小微及民營企業提升風險管理能力。
- 拓寬服務邊界，加大金融知識宣教，依託「申萬宏源財富研究」視頻號提升大眾及財富客戶認知度與影響力。

### 助力肯特合金新三板掛牌



2025 年 4 月，申萬宏源承銷保薦成功助力國家級專精特新「小巨人」企業株洲肯特硬質合金股份有限公司（簡稱「肯特合金」）在全國中小企業股份轉讓系統掛牌。

肯特合金作為國內硬質合金製品主要供應商，專注於鑿岩及工程用硬質合金領域。此次掛牌是公司引導金融「活水」精準灌溉高端製造領域中小型「隱形冠軍」、支持產業鏈關鍵環節國產化替代的生動實踐。

### 助力瑩帆科技新三板掛牌



2025 年 9 月，申萬宏源承銷保薦成功助力國家高新技術企業重慶瑩帆科技股份有限公司（簡稱「瑩帆科技」）在全國中小企業股份轉讓系統掛牌。

瑩帆科技作為重慶市專精特新中小企業，深耕散熱模組及元器件領域。此次掛牌為瑩帆科技對接資本市場、拓寬融資渠道奠定了堅實基礎，也是公司支持中西部地區科技型中小企業發展、強化電子信息產業鏈關鍵環節自主配套能力的重要體現。

## 養老金融

公司積極開展養老金融服務，提升養老金融產品創設和金融服務能力，深度賦能養老金融相關產業鏈發展，切實滿足日益多元的養老金融需求。

### 申萬宏源 2025 年度養老金融重點實踐

#### 豐富養老金融手段

- 2025 年，申萬宏源證券發行首期面向老年群體的銀髮安享系列收益憑證，並完成認購，首期發行規模 5,000 萬元。該系列收益憑證發行對象面向年滿 60 周歲的自然人且經發行人認定符合《證券期貨投資者適當性管理辦法》的專業投資者，在結構設計上致力於滿足老年專業投資者穩健財富管理的需要，助力老年客戶獲得穩健收益。
- 個人養老金全國推廣以來，公司新增上線個人養老金基金 Y 份額 94 只，普通養老 FOF 基金 16 只。截至 2025 年底，公司共上線個人養老金基金 Y 份額 240 只。
- 申萬菱信養老 2045 FOF 於 2025 年實現 18.87% 收益率，年化收益位列全市場 FOF 前三位。
- 截至 2025 年底，個人養老金賬戶突破 4,800 戶，代銷產品擴容至 241 只，產品保有規模超 1,200 萬元。
- 聚焦行情查詢與交易操作等核心功能的易用性提升，通過簡化界面交互、放大關鍵信息、強化操作引導等方式，對 APP「長輩版」功能進行專項優化，並加強敬老版功能的宣傳與推廣，助力老年客戶享受數字金融服務。

### 支持養老相關產業發展

- 醫療健康產業是養老產業鏈相關的重要細分產業。2025年，宏源匯富投資人造血管產業化企業江蘇百優達生命科技有限公司，有助於我國實現高值醫療耗材的自主供應；申萬投資推動設立健康產業一級股權投資基金，並做好現有健康產業基金存續項目的投後賦能工作，增強醫療健康產業的發展動能。

### 拓展養老服務模式

- 2025年，共發佈2期「申萬宏源泛養老配置方案」，優化養老投顧服務。
- 加強養老保險投研服務，通過專業的投研服務賦能養老保險機構做好投資管理，助力養老金融高質量發展。

### 開展養老投教宣導

- 結合315金融消費者保護月、515投資者保護日及防非宣傳月，依託投教基地及全國分支機構開展「老年群體防非反詐課」、防非反詐進社區等活動。

## 數字金融

公司深耕業技融合、科技賦能、數碼化轉型等重點領域，推動數據有序共享、深化應用，保障金融業務平穩運行。2025年度數字金融具體措施詳見「金融科技賦能」小節。



## 服務重點區域發展

### 促進區域協調發展

公司貫徹落實「京津冀協同發展」、「長三角一體化」、「粵港澳大灣區」、「成渝地區雙城經濟圈」、「西部大開發」、「長江經濟帶發展」等國家區域重大戰略，並結合申萬宏源自身優勢，全面加強京津冀、長三角、粵港澳、大西南、新疆、華中等重點區域佈局和資源投入，為重點區域引入優質金融服務，助力區域協調發展。

#### 助力新疆區域發展



2025年6月，申萬宏源證券與昆侖銀行聯合推出「申萬宏源證券-昆侖銀行-新疆地方債聯合報價籃子」。該籃子為境內外投資者提供了便捷配置新疆地區地方政府債的一攬子工具，旨在提升新疆地方債的交易活躍度和流動性。

同月，由申萬宏源證券獨家主承銷的「烏魯木齊水業投資發展集團有限公司 2025 年面向專業投資者非公開發行公司債券（第一期）」成功發行，規模 5 億元。發行人是烏魯木齊市唯一一家具備源水、制水、供水、排水、汙水處理及資源化利用的水務全產業鏈國有企業及大型水務企業。本次發行是助力新疆區域發展的重要實踐。

2025 年內，申萬研究所對新疆博樂等地展開研究，舉辦產業集群研討會，並發佈《2025 新疆能源與材料白皮書》，為區域發展提供研究支撐。

#### 設立長三角工業開發基金，助力重點區域基礎設施建設



2025 年，宏源匯智與高麓集團共同發起設立長三角工業開發基金，首期擬投資開發蘇州高新區的 50 年工業用地，建設市場較為稀缺的單層工業廠房，基金規模 5 億元。

本項目底層資產為高質量、高標準的產業園區標準廠房類基礎設施項目，位於長三角核心區域江蘇省蘇州市。項目有助於推動長三角產業升級，為區域搭建智慧製造生產平台。

### 助力惠通科技創業板上市，服務長三角一體化



2025年，申萬宏源承銷保薦成功保薦揚州惠通科技（簡稱「惠通科技」）在創業板上市。惠通科技專注於高分子材料及雙氧水生產裝備領域，此次上市為企業募集發展資金、強化研發能力提供了關鍵支持，也是金融賦能高端裝備製造業、推動長三角科技創新與產業升級的重要實踐。

### 助力弘景光電創業板上市，服務粵港澳大灣區建設



2025年3月，申萬宏源承銷保薦成功保薦廣東弘景光電科技股份有限公司（簡稱「弘景光電」）在創業板上市，募集資金6.66億元。弘景光電專注智慧汽車與新興消費領域的光學鏡頭及模組研發。該項目為企業擴產增效、研發升級注入關鍵資本動力，是金融支持大灣區國際科技創新中心建設、促進「科技-產業-金融」良性循環的生動實踐。



## 服務高水平對外開放

公司聚焦「一帶一路」沿線國家和地區，深挖合作機會，拓展企業投融資渠道，服務國內外企業「走出去」、「引進來」，強化國際化服務能力。

### 助力全市場首單「科技創新 + 一帶一路 + 能源保供」三貼標債券成功發行



2025 年 11 月，申萬宏源證券作為主承銷商，成功助力中國石油天然氣集團有限公司 2025 年面向專業投資者公開發行科技創新「一帶一路」公司債券（第一期）（能源保供）發行。本次債券為全市場首單「科技創新 + 一帶一路 + 能源保供」三貼標債券，規模 60 億元，創同期限公司債券最大發行規模和最低發行利率。

### 搭建「一帶一路」銷售網絡



公司覆蓋東南亞、韓國、中東等「一帶一路」區域客戶共 137 家，長期服務阿布達比、卡塔爾等中東主權基金，助力佈局中國資產。2025 年，公司參與協辦韓國「2025 Korea Investment Week」投資論壇活動，深度推介中國資產；與阿布達比第一銀行聯合舉辦聯合研討會，會議聚焦中國市場價值、中東資本佈局等核心議題，共同研討中 - 阿宏觀經濟和投資機會。

### 開展「一帶一路」相關研究



2025 年，公司圍繞「一帶一路」建設，專題研究對外投資、沿線國家經濟轉型，分析投資與出口結構，量化評估「一帶一路」倡議對我國出口的拉動效應。同時，公司參與撰寫中國證券業協會《證券行業參與「一帶一路」建設報告》，並參與《「一帶一路」建設戰略下證券公司所面臨的機遇與挑戰》課題研究，為行業提供參考。

## 助推資本市場改革

深化金融體制改革，是加快我國金融業轉型升級的突破口和著力點，也是解決當前我國金融領域突出問題的重要路徑。公司堅守金融國企職責定位，積極發揮金融服務專業優勢，依託申萬宏源特色「新型智庫」，通過強化宏觀政策內參服務、支持金融監管決策、深度解讀政策規劃、推進地方金融改革、深化產業鏈研究等方式，推進金融體制改革向縱深發展。

### 申萬宏源 2025 助推資本市場改革重點舉措

#### 強化宏觀政策內參服務

- 申萬研究所首席經濟學家楊成長博士於兩會期間，提交多篇提案與內參，並為市場機構提供政府工作報告解讀；參加全國政協宏觀經濟形勢分析座談會，關於推動物價合理回升、健全企業出海機制等相關報告獲得領導批示。
- 申萬研究所共上報各種參政議政材料超百篇次，為中央宏觀金融政策提供優質決策諮詢。

#### 支持金融監管決策

- 申萬研究所發揮專業智庫作用，支持金融監管決策，與監管部門建立良好的溝通機制。
- 向金融監管機構提供關於證券行業防範風險、提升上海國際金融中心能力等研究支持，提供關於證券行業及市場形勢的分析研判等。
- 完成《中國證券業發展報告（2025年）》的總報告部分，圍繞上市公司治理與價值創造、證券公司數碼化能力、發佈證券研究報告業務等方面完成專題報告。

#### 深度解讀政策規劃

- 圍繞中央工作會議、兩會精神及「十五五」規劃建議稿等，推出破解地方同質化發展困局、上市公司多元綜合價值、提升金融服務效能等多個深度解讀系列，在政策研究條線，共產出 38 篇媒體報告。

#### 推進地方金融改革

- 打造「煙臺樣本」，參與煙臺市政府組織的社會智庫服務決策諮詢工作評審工作，9 篇報告獲煙臺市委領導批示。
- 為廣西南寧、湖北武漢、安徽合肥等多個城市的金融改革發展及金融服務產業轉型創新提供研究支持服務。

#### 深化產業鏈研究

- 以「產業鏈圖譜 - 投資機會」為主線，圍繞五大領域與七大產業鏈研究組織佈局，產出數十篇研究成果，舉辦 16 場次產業鏈峰會，發佈 2 本產業鏈白皮書及多篇產業鏈報告，組織百餘場產業鏈調研及電話會議，進一步增強對產業趨勢的洞察力。

## 助力鄉村振興

公司積極貫徹落實國家鄉村振興戰略，設立幫扶工作領導小組、幫扶工作小組和幫扶辦公室，制定《定點幫扶掛職管理辦法》《定點幫扶資金和項目管理辦法》等制度，確保鞏固脫貧攻堅成果和鄉村振興戰略有效實施。

2025 年，公司認真貫徹落實黨中央、國務院關於鞏固拓展脫貧攻堅成果、全面推進鄉村振興的決策部署，聚焦定點幫扶地區實際需求，圍繞守牢不發生規模性返貧底線和增強鄉村內生發展動力兩個重點，系統推進產業振興、就業幫扶、教育支持和民生保障等工作，打造申萬宏源鄉村振興品牌項目，展現公司服務國家戰略、履行社會責任的擔當。

### 申萬宏源 2025 年度「守牢規模性返貧底線」重點實踐

#### 鞏固脫貧攻堅成果

- 實施「防返貧綜合險」、「保險 + 期貨」等金融幫扶舉措，為重點人群提供覆蓋自然災害、重大疾病和價格波動等多重風險保障。

#### 產業幫扶

- 堅持以產業高質量發展帶動農民穩定增收，重點支持肉羊全產業鏈建設、特色種植養殖基地發展、農業基礎設施和機械化水平提升，通過抗旱應急水池建設、標準化養殖場建設、農業機具配備和氣象防災減災設施建設等舉措，提升農業綜合生產能力，帶動就業 3,000 餘人次、轉移就業 5,000 人次，促進農民增收超過 5,000 萬元。

#### 就業幫扶

- 通過「1+N」模式建設愛心工廠，發展來料加工和靈活就業，累計培訓 300 人次，實現穩定就業 128 人，有效解決陪讀媽媽等重点群體就近就業和穩定增收問題。

#### 教育幫扶

- 持續實施「大手牽小手」、「申萬宏源班」、「北京研學遊」、「護航計劃」等項目，通過研學交流、護眼燈安裝、雙師網絡課程等方式改善辦學條件、提升教學質量，惠及當地大中小學生數千人。

#### 消費幫扶

- 通過集中採購、電商賦能、品牌打造和市場對接等方式，全年幫助銷售農特產品超過 3,811 萬元，推動「會寧土羊肉」等特色產品進入更廣闊市場，增強特色產業的市場化和可持續發展能力。

申萬宏源 2025 年度助力會寧縣「促進鄉村全面振興」重點實踐

產業振興

- 新建 5 萬方抗旱應急「高位蓄水池」，惠及 740 戶 3,130 人。
- 為 2,920 戶 13,048 名「三類戶」量身打造生豬等 5 個品種「保險 + 期貨」項目。
- 在冰雹、雨霧氣象災害高發區建設人工影響天氣作業基地。
- 在 28 個鄉鎮推進牛羊標準化規模養殖場新建或改擴建。
- 對中藥材、蔬菜等特色產業給予專項獎補，擴大規模化種植效益。
- 為 5 個鄉鎮配置農業機具 57 台，惠及 24 村 15,203 人。
- 申萬宏源公益基金會依託會寧縣特色蘋果產業開展「情·蘋果林」愛心認種公益項目，通過認種認養方式支持果農穩定增收，全年累計募集公益資金約 46 萬元，認種蘋果樹超過 500 棵。

生態振興

- 連續四年種植「中投碳匯生態林」，2025 年新增超過 4,500 畝，累計超過 1.8 萬畝。
- 協助會寧縣推進碳匯權益開發，完善生態產品價值實現機制。

人才振興

- 構建「平台 + 資源 + 實踐」培訓體系，開展黨員幹部、科級骨幹、學校師生等系列培訓，累計達 7.14 萬人次。

文化振興

- 開展「最美家庭」評選，強化先進典型的示範引領作用。
- 實施銀髮基金、青苗基金，精準關愛特殊人群。

組織振興

- 新建 4 個村級黨群服務中心，全面提升村「兩委」服務群眾的硬件設施與履職能力。
- 加強「黨群互助基金」規範化管理督導，確保資產保值增值。

開展「愛心工廠」項目



2025 年，公司開展「愛心工廠」項目，旨在通過短期技能培訓、實操帶教、托育支持和靈活用工安排，吸引大量陪讀媽媽、低收入女性和進城家庭母親參與就業。

項目實施以來，就業轉化率達到 43%，帶動家庭增收累計 160 萬元。隨著產能提升，工廠與縣內外學校和企事業單位建立穩定合作關係，訂單需求較啓動初期增長 30%，有效解決女性就業難題。

### 運行「中投 - 會寧產業發展循環金」項目



公司發起設立「中投 - 會寧產業發展循環金」項目，支持甘肅省會寧縣產業龍頭企業、種養殖合作社等市場主體穩健發展，紓解「融資難」、「融資貴」等現實問題。

項目通過「政府牽頭、金融承接、定向投放、循環使用」的路徑，執行不高於 2.6% 的政策性低利率，降低經營主體的融資成本，增強受託銀行持續參與的積極性，顯著緩解了基層產業主體「融資難、融資貴」的共性痛點。2025 年，公司繼續投入 292 萬元，擴大循環金規模，覆蓋畜牧業、醫藥、食品等行業，取得積極成效。

### 通過雞蛋「保險 + 期貨」助力廣西南寧鄉村振興



申萬期貨在廣西壯族自治區南寧市江南區開展雞蛋「保險 + 期貨」項目，為江南區三家蛋雞養殖企業及養殖場的 1,800 噸雞蛋，提供價格風險保障，覆蓋項目金額超過 1,200 萬元。申萬期貨利用期貨期權化解雞蛋價格下跌風險，切實保障蛋雞養殖企業的經濟效益，為當地蛋雞產業發展提供了有效的金融服務支持。

### 落地多筆大商所養殖類專項項目



2025 年，宏源期貨攜手太保產險渭南支公司，於陝西省渭南市下轄的富平縣、白水縣、蒲城縣成功落地多筆大商所養殖類專項項目，實現理賠金額約 510.17 萬元，有效緩解了生豬價格下行對養殖經營的衝擊，通過「保險 + 期貨」模式，為當地養殖戶構建起堅實的價格風險保障體系。

### 助力麥蓋提紅棗產業發展



申萬期貨、宏源期貨已連續多年在新疆麥蓋提縣落地實施紅棗「保險 + 期貨」項目。2025 年，麥蓋提縣項目共承保 4 萬餘噸、8 萬餘畝，總保費 1,800 萬元。申萬期貨在以「保險 + 期貨」模式為核心的價格保障基礎上，進一步優化「訂單收購 + 銀行 + 二次點價」的創新模式，有效保障了紅棗的穩定生產和棗農的收益。

#### 2025 年度，公司鄉村振興亮點績效：

- 在甘肅、新疆、貴州等地共計投入幫扶資金 **3,178** 萬元，惠及幫扶地區百姓超過 **30** 萬人次；其中，其中，在會寧縣累計投入無償幫扶資金 **2,810** 萬元。
- 集中採購農特產品超過 **1,400** 萬元，幫助銷售農產品 **2,406** 萬元。
- 助力會寧縣增加就業超 **3,000** 人次，轉移就業 **5,000** 人次，帶動增收超過 **5,000** 萬元，招商引資 **1.8** 億元，引入優質幫扶項目 **13** 個。
- 為會寧縣培訓專業人才 **7,141** 人次，聯動清華大學資源為全縣師生提供 **6.43** 萬人次專項培訓。

#### 2025 年度，公司在鄉村振興方面所獲榮譽：

- 《黨建引領助力鄉村振興：在甘肅、新疆等地區發揮證券公司優勢開展幫扶》獲評上市公司協會「2024 年上市公司鄉村振興最佳實踐案例」
- 榮獲中國國土經濟學會「2025 鄉村振興創新實踐案例」
- 榮獲責任 100-中國教育榜「ESG 行動力獎 | 鄉村振興與社會發展」
- 《申萬宏源「金融+產業」幫扶實踐，助力會寧鄉村振興高質量可持續發展》獲評新華社新華網「2025 鄉村振興優秀實踐案例」
- 《申萬宏源金融賦能+產業振興：雙輪驅動的「三建三促」新模式》獲評央廣財經 2025 年度「金頂」優秀案例
- 「愛心包裹」鄉村振興公益附捐收益憑證創新項目榮獲中國鄉村發展基金會主辦的「2025 年鄉村教育發展論壇」捐贈表彰



ESG 行動力獎 | 鄉村振興與社會發展



央廣財經 2025 年度「金頂」優秀案例



2025 年鄉村教育發展論壇表彰

# 以客為先，優化金融服務

面對資本市場的深刻變化，只有立足於客戶財富管理、資產配置、風險管理、跨境投融资等需求，秉承客戶為先，才能贏得未來。公司不斷優化客戶服務體驗、加強金融科技投入，推動傳統經紀業務向買方投顧轉型，加快發展資本中介業務，充分發揮研究優勢，提升品牌影響力。

2025 年，公司推動科技賦能業務與數碼化轉型，落實數據安全與客戶私隱保護，提升服務質量與客戶滿意度，並助力防範化解重大金融風險，支持資本市場穩健發展。

## 本章重點議題

提供優質產品與服務、金融科技賦能、數據安全與客戶隱私保護



## 優化金融服務

公司立足資本市場，以證券業務為核心，構建涵蓋企業金融、個人金融、機構服務及交易與投資管理業務等在內的綜合業務體系，面向企業客戶、專業機構客戶、個人及非專業機構客戶提供多層次、全方位的綜合金融服務。

### 治理

公司秉持「以客戶為中心」的經營理念，構建系統化的業務管理體系，各業務部門持續為客戶提供高質量、差異化的金融產品與服務。為提升服務管理效率與專業化水平，公司設立戰略客戶總部、機構客戶總部、財富管理事業部等部門統籌負責專項客戶服務，制定及不斷完善《客戶分類分級辦法（試行）》《大客戶服務規程（試行）》《機構客戶總部核心客戶銷售服務管理細則》《機構客戶總部考勤管理細則》等內部管理制度與規範。

2025年，公司戰略客戶總部深入推進部門轉型，從牽頭協調戰略客戶服務轉向牽頭深耕核心戰略客戶開拓；財富管理事業部設立金融產品中心，圍繞客戶需求提供好一站式服務。通過優化部門職責與組織架構，公司持續提升客戶服務的專業化水平與整體管理效能。

### 戰略

公司不斷強化資本市場「看門人」和社會財富「管理者」的核心定位，通過提供高質量、專業化的金融服務，滿足企業客戶、機構客戶及個人投資者的多元化需求，助力資源優化配置和投資者財富穩健增長。

公司在提供優質產品與服務過程中，既面臨執業人員合規風險，也蘊含顯著的市場與業務機遇。一方面，若執業人員在客戶招攬和服務中存在不合規行為以及面臨新政策的出臺，可能帶來合規管理挑戰；另一方面，持續提升金融產品與服務質量，有助於增強客戶滿意度和忠誠度，提升市場競爭力，推動業務穩健發展。

#### 申萬宏源「提供優質產品與服務」風險和機遇分析

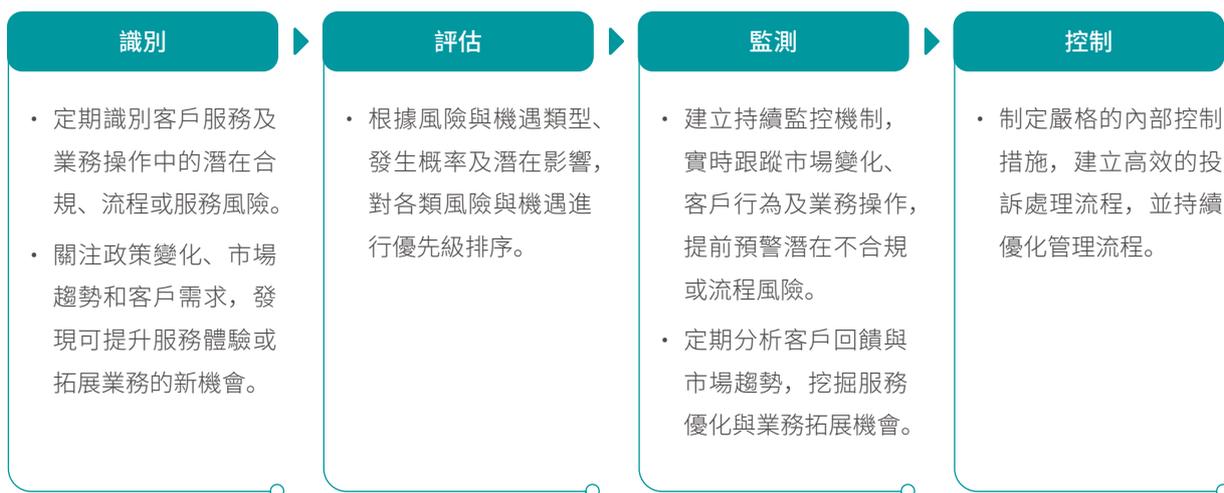
主要風險/機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
合規風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司執業人員，例如經紀人在客戶招攬及客戶服務過程中存在執業不合規的情況會為公司帶來合規風險。</li> <li>隨著監管機構持續強化金融產品銷售相關管理，推出《公開募集證券投資基金銷售費用管理規定》等管理要求，公司在展業過程中如未嚴格落實制度要求、及時優化業務流程，可能導致合規風險。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>合規管理投入增加</li> </ul>
市場及業務機遇	<ul style="list-style-type: none"> <li>優質的金融服務是公司獲得市場競爭力的重要因素，有助於存量客戶的留存及新客戶開發，帶來市場和業務機遇。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>營業收入增加</li> </ul>

公司始終堅持客戶為先、專業至上，充分利用「投資控股集團 + 證券公司」的雙層架構優勢，不斷提高投資研究、產品創設、風險定價、金融科技等核心能力，圍繞強化「渠道力、服務力、產品力、數字力」建設豐富完善矩陣式客戶服務。

## 影響、風險和機遇管理

公司將提供優質金融服務相關風險評估、分析、管理融入公司全面風險管理體系中，各業務條線作為業務風險管理的第一道防線，落實業務風險的識別、評估與管理。

申萬宏源「提供優質產品與服務」影響、風險和機遇管理流程



公司針對不同類型客戶實行分級分類管理，建立完善的大客戶服務體系，並根據投資機構、政企客戶及零售客戶的特性實施差異化管理。通過內部各部門的協同合作與需求深度挖掘，以及面向客戶的專業化服務與數碼化賦能，公司不斷提升客戶滿意度與服務價值，優化業務拓展效果，鞏固公司在市場中的競爭地位和影響力。

申萬宏源「客戶分級分類管理」具體舉措

分類分級管理	主要內容
大客戶 (戰略客戶、核心客戶)	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續完善大客戶服務體系，針對戰略客戶實施「1+1+1+X」客戶經理負責制，組成綜合金融服務團隊，共同為戰略客戶提供綜合金融服務，重點推動潛在客戶專業力量投入。</li> <li>持續推動以數碼化轉型為核心的客戶賦能體系，賦能平台建設以提升協同效率、創新協同服務方式。</li> </ul>

分類分級管理	主要內容
分類細化管理	<p>針對投資機構客戶：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>為機構客戶提供豐富的產品定製方案，形成客戶全覆蓋、投資全天候、配置全週期的產品及服務體系，並持續協調內外部資源穩步推進公募保險類、銀行類及非持牌金融機構類客戶的服務工作。</li> <li>以「研究升級 + 交易服務 + 產品聯動 + 國際拓展」四維支撐體系，打造差異化服務優勢。</li> <li>細化客戶服務過程管理，推動多項管理制度更新與完善，全面規範員工執業行為，確保業務運作合規性與高效性，並加強銷售激勵與約束機制管理。</li> </ul>
	<p>針對政企客戶：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發揮「研究 + 投資 + 投行」專業優勢，持續加強公司部門間的協同合作，通過專業服務提升客戶黏性和服務價值，為客戶提供全方位綜合金融服務。</li> </ul>
	<p>針對零售客戶：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>建立以優質服務內容為核心，配套制度、隊伍、生產、銷售、運營及培訓的「6+1」業務分層體系建設，統一形成公司投顧標準化服務產品和一對一投顧簽約的「投顧+」服務模式。</li> <li>在理念輸出、策略供給、產品供應等方面發力，持續加大優質金融產品供給，為個人資金轉化提供豐富的金融產品和工具支持，不斷提升適配居民差異化財富管理需求的能力和效果。</li> <li>完成「申財、有道、陪伴」三大系列投顧服務的打造，在私享定製服務方面，緊扣客戶投資生命週期，深度貼合客戶差異化需求，提供專業化、定製化資產配置服務。</li> </ul>

2025年，申萬宏源圍繞提升客戶體驗與服務效率，持續優化客戶服務舉措。一方面深化差異化、定製化服務模式，提升重點客戶服務質效；另一方面推進應用程序迭代升級與精細化運營，強化數碼化服務能力與客戶黏性。

### 申萬宏源 2025 年優化客戶服務重點舉措

#### 優化服務模式

- 為重點客戶提供「一司一策」定製化服務：建立「月度複盤、季度評估、年度總結」閉環機制，對重點客戶開展專題研究，制定精準優化服務方案。
- 推廣遠端化、集中化服務，全面推廣面向機構產品客戶的「應用程序移動櫃檯受理 + 總部集中辦理」開戶模式，基本覆蓋所有分支機構。
- 積極構建企業類客戶開拓與綜合金融服務的賦能體系建設，推動企業客戶服務的標準化與相關知識與技能傳遞。

### 應用程序迭代升級與運營管理

- 圍繞財富管理轉型、智慧化服務升級、數碼化運營體系建設及客群差異化服務等戰略目標，全面優化了產品功能與服務架構。2025 年，對申萬宏源證券應用程序（大贏家）累計完成 11 次版本迭代。
- 組織多輪分支機構專項培訓、編制《新版本使用指南》及配套宣傳素材，提升分支員工對升級功能的熟悉度與推廣能力，帶動客戶使用體驗與滿意度的雙重提升。
- 圍繞內容運營主線，持續提升應用程序客戶活躍度，以熱點資訊為核心，針對不同客群開展個性化主動運營，提升內容對客黏性與客戶活躍時長。2025 年，應用程序月活數從 183.3 萬人 / 月增長至年底 212.9 萬人 / 月。

公司高度重視與客戶的溝通互動及投訴管理，通過構建多元、便捷的溝通渠道和規範、有效的投訴處理機制，及時回應客戶關切，妥善化解糾紛，持續提升投資者服務水平。

### 申萬宏源客戶溝通渠道及投訴機制

#### 客戶溝通渠道

- 設立客戶服務熱線 95523、網絡線上客服、公司網站、手機應用程序及 PC 交易用戶端、電子郵箱、各營業網點等線上線下溝通渠道，直接受理客戶投訴事宜。
- 將投教基地的場地和人員納入證券糾紛多元化解決機制中，設立「糾紛調解區」，搭建投資者投訴溝通平台。

#### 客戶投訴機制

- 制定發佈《投資者投訴處理工作指引》等相關制度，建立投資者投訴分級處理機制，規範投訴處理流程。
- 設立投資者投訴處理專項跨部門工作小組，負責指導客戶投訴處理相關工作。

在客戶滿意度調查方面，公司建立了全面完善的管理體系。公司圍繞整體服務質量及客戶經理服務體驗等核心維度，通過應用程序、PC 端和微信等多種渠道持續開展客戶滿意度調查，系統收集用戶回饋，並將回饋結果用於優化服務與改進流程。

## 指標與目標

公司各業務條線及相關部門圍繞「提升客戶服務滿意度」等管理目標，設定包括客戶服務滿意度、客戶整體服務評價佔比等監測指標，對指標數據進行持續跟蹤與分析，並根據監測結果推動服務流程優化與改進，不斷提升客戶體驗和服務質量。

### 申萬宏源提供優質產品與服務相關目標及進展

目標	指標	2025年完成情況
提升客戶服務滿意度，線上客服客戶滿意度保持在 98% 以上	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶服務滿意度</li> <li>• 客戶對公司整體服務達到「滿意」及「非常滿意」的佔比</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客服熱線 95523 及線上客服年度客戶滿意度為 98.74%。</li> <li>• 針對接受存量客戶回訪的客戶開展滿意度調查，客戶對公司整體服務達到「滿意」及「非常滿意」的佔比達 89.93%。</li> <li>• 針對企業客戶開展滿意度調研，客戶總體回饋對於服務總體滿意。</li> </ul>

## 防範化解金融風險

公司作為國有金融機構，深入貫徹習近平總書記關於防範化解金融風險是金融工作的根本性任務的重要論述，堅守科學防控原則，落實「早識別、早預警、早發現、早處置」要求，始終將防範化解重大金融風險作為重大政治責任擺在戰略和全局位置。

### 申萬宏源防範化解金融風險主要措施



#### 風險管理與合規防控

- 健全金融風險早期識別、預警與糾偏機制，完善與新質生產力發展相適應的風險管理體系，加強對客戶風險、市場風險及潛在系統性風險的防範與化解。
- 積極履行好資本市場「看門人」重要職責，切實提高執業質量，認真履職盡責，不把「帶病」項目推向市場。



#### 重點領域風險化解與企業賦能

- 積極參與中小金融機構、地方政府債務、房地產市場等重點領域的風險化解等工作，服務金融穩定大局。
- 開展「百場萬企」專項活動，結合地方特色產業，宣傳推介場外期權應用實踐，賦能實體企業風險管理。2025年，累計開展活動9場，超過800家企業參會。

### 宏源期貨協助企業運用新模式開展風險管理服務



宏源期貨立足實體經濟需求，綜合運用期貨、期權及場外衍生品等多元化工具，持續提升客戶價格風險管理的精細化與專業化水平。在服務產業客戶過程中，宏源期貨通過期貨和期權工具，幫助客戶對沖大宗商品價格波動風險，穩定經營預期；同時，結合客戶實際經營場景，設計個性化的場外衍生品解決方案，實現對價格風險、期限結構及敞口規模的精細化管理。

宏源期貨創新推出「含權貿易」模式，將期權工具嵌入現貨貿易環節，在幫助客戶有效管理價格風險的同時，協同解決現貨採購、銷售及結算等實際經營問題，提升金融服務與產業需求的契合度。

2025年，宏源期貨創新開展白沙橡膠保險期貨升級綜合險保障項目，為海南省白沙黎族自治縣橡膠產業提供覆蓋更廣、保障更穩的風險管理支持。

## 金融科技賦能

公司深耕業技融合、科技賦能和數碼化轉型等重點領域，推動數據資源的規範整合與有序共享，深化金融科技在業務管理、風險管控和客戶服務等場景中的應用，不斷提升運營效率與管理精細化水平。

### 治理

公司聚焦頂層設計，持續完善金融科技管理體系建設。公司建立職責清晰、協同高效的治理架構，制定《信息科技項目管理辦法》《開源技術管理實施細則》《應用軟件需求管理實施細則》等內部制度，明確金融科技工作的具體要求及各流程實施細則。

#### 申萬宏源「金融科技賦能」管理架構

##### 信息技術治理委員會 / 數碼化領導小組

- 信息技術治理委員會負責審議信息技術戰略和規劃、信息技術投入預算及預算執行情況；重要信息系統建設或重大改造立項、重大變更方案；信息技術應急預案等。
- 數碼化工作領導小組負責統籌公司數碼化轉型戰略規劃及資源投入，審議各業務板塊的數碼化轉型分解目標及相關策略，審批數碼化轉型目標落地衍生的重大項目等。

##### 信息技術開發總部 / 信息技術保障總部

- 信息技術開發總部主要負責公司應用系統的規劃、建設及相關制度的擬訂，包括軟件研發管理和質量控制、互聯網金融與創新業務的技術實施等。
- 信息技術保障總部主要負責信息技術基礎設施的規劃、建設與系統運維，制定並實施統一的信息技術安全策略等。

##### 各職能部門

- 協同推進數碼化工作戰略，根據業務發展提出信息系統建設需求並履行相應的信息技術管理職責，按照技術規範要求使用並開展信息系統運行維護。

## 戰略

公司通過深化金融科技賦能，有效提升投資者的交易便捷性與信息獲取效率，持續優化客戶體驗，並增強市場運行的透明度。同時，公司在創新實踐中積累的技术能力與數據洞察，不僅推動自身數碼化轉型，也為資本市場的整體效能提升和生態優化提供重要支撐。

公司持續關注行業技術發展趨勢及政策環境變化，積極利用金融科技推動業務創新和數碼化轉型。在此過程中，公司面臨技術、合規等潛在風險，同時也迎來提升效率和服務能力的機遇。公司通過系統評估這些風險與機遇，對中長期影響進行分析，為金融科技戰略規劃和業務發展提供決策支持。

申萬宏源「金融科技賦能」相關風險和機遇分析

主要風險/機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
技術風險	在金融科技賦能業務發展的過程中，技術系統或平台可能出現功能故障、算法偏差或模型失效等問題，影響業務創新效果和運營效率，對客戶服務體驗和交易順暢性構成潛在風險。	中期、長期	運營成本增加
合規及 AI 倫理風險	AI 大模型應用推廣可能面臨法律法規和合規要求不確定性，同時存在算法偏差、數據使用不當等 AI 科技倫理風險，可能對公司聲譽、客戶信任及業務運營造成影響。	中期、長期	合規成本增加
產品和服務機遇	金融科技可以為公司帶來創新活力，提高金融服務效率，賦能各項產品和服務，增強公司市場競爭力。	短期、中期、長期	營業收入增加



公司持續推進數字金融發展，加快數碼化建設，深度挖掘金融數據，探索以 AI 重塑業務模式，不斷深化申萬宏源「12349」數碼化轉型戰略佈局，提升數字金融應用能力，推動重點業務和客戶服務領域的數碼化創新與應用，實現金融與科技的深度融合。

### 申萬宏源金融科技規劃



## 影響、風險和機遇管理

為應對金融科技賦能相關風險，把握相關機遇，公司制定信息技術項目管理流程，涵蓋「項目立項、項目實施、系統試運行、項目結項和項目後評價」等環節，對公司金融科技賦能相關的影響、風險和機遇進行有效的識別、評估、監測和管理。

### 申萬宏源信息技術項目管理流程



2025 年，申萬宏源持續推進金融科技賦能，深化自動化、智慧化與視覺化技術應用，構建高效、穩定、安全的數碼化支撐體系，推動業務創新與運營效率提升，並積極參與行業數字生態建設，促進金融科技經驗與能力的協同共建與規範發展。

### 申萬宏源 2025 年金融科技賦能重點實踐

#### ● 自動化深耕運營

- 全面應用 RPA 工具，賦能日常開閉市自動化操作。截至 2025 年底，已實現 1,010 項日常任務的自動化覆蓋，自動化率達 95%，操作覆核比例達 99%，年均節省人力超過 6 人，持續強化信息系統日常運行的保障能力。

#### ● 視覺化業務賦能

- 依託視覺化技術，持續支持業務部門發展，在客戶體驗優化與業務流程提效方面進行功能補位元與服務增值，不斷提升 IT 服務質量和業務支撐水平。

#### ● 智能監控與告警閉環

- 構建統一監控體系，繪製監控能力全景圖，並以集中告警平台為核心，集成多源告警信息，實現智慧降噪、精準推送等場景，推動形成「異常發現 - 監控預警 - 告警處置 - 事件響應 - 追溯評價」的閉環管理機制，提升運維響應效率。

#### ● 智慧運維平台建設

- 建設統一日誌與智慧運維平台，實現日誌的統一查詢、異常告警以及業務指標的挖掘，並持續完善動態閾值、指標陡增檢測、智慧閾值設置等智慧場景，進一步增強信息系統穩定性和保障能力。

#### ● 大模型創新應用

- 通過大模型與工單系統結合，構建基於自然語言的智慧問答框架，支持工單詳情查詢、統計查詢與關聯查詢，提升異常定位與應急響應效率。
- 結合監控與日誌平台，實現自然語言互動式數據查詢與分析，將專業化查詢轉化為智慧問答，進一步提升運維工作效率。
- 在分支機構窗口試點基於 DeepSeek-R1 的 AI 數字機器人，探索智慧服務新模式。

#### ● 參與行業數字生態建設

- 深度參與國家標準《GB/T 43208.2-2025 信息技術服務 智慧運維 第 2 部分：數據治理》的編制。
- 申萬研究所完成《證券 AI 大模型：代表性應用實踐與轉型成效》課題研究，為推進大模型在證券業務中的規範應用與價值轉化提供專業支撐。

## 以 AI 產業服務為重點，做好金融科技大文章



2025年11月，公司成功舉辦「申萬宏源·2026年資本市場年會 AI 產業發展專場」，並聯合相關部門共同發起成立「徐匯區 AI 金融科技生態聯盟」，打造聚焦「AI+ 金融」的創新協同平台。聯盟匯聚政府、金融機構、科技企業等多方力量，推動人工智慧、高性能計算等前沿技術與金融應用場景深度融合，完善金融科技發展協同生態。



在 AI 倫理風險管理方面，公司遵守《生成式人工智慧服務管理暫行辦法》等倫理規範，建立算法安全內部管理制度體系，通過提示詞人類偏好對齊微調等手段，持續加強科技倫理建設，並逐步構建人工智慧安全圍欄，防範相關風險。

公司著力打造金融科技人才隊伍，通過內外部培訓、技術分享會、線上課程及科技競賽等多種形式，系統提升員工對金融科技視野和知識技能。同時，公司將人才培養與科技項目實踐緊密結合，引導員工在實際業務與技術場景中解決問題，持續培育具備業務理解與技術能力的複合型人才。公司選拔骨幹員工和管理人員擔任導師，採用「一對一」或「一對多」的帶教模式，支持新入職及轉崗員工快速融入崗位，不斷提升金融科技人才隊伍的整體質素。

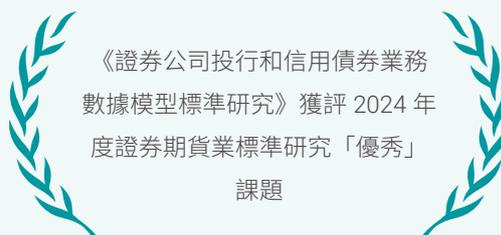
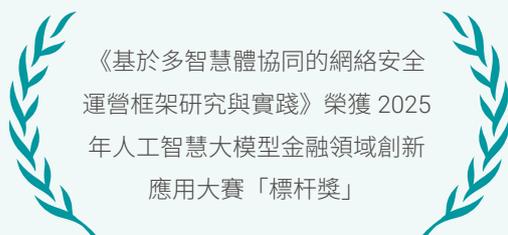
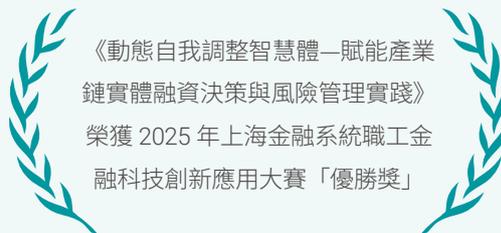
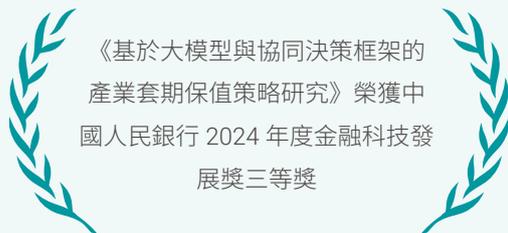
## 指標與目標

公司明確金融科技發展目標，持續關注「信息技術投入金額」、「信息技術人員數量」等關鍵指標，不斷提升客戶體驗，優化運營效率，並推動業務創新發展。

### 申萬宏源金融科技賦能目標及進展

目標	指標	2025年完成情況
加大金融科技領域投資佈局，加快推動技術對業務的深度賦能，加強IT基礎設施、金融科技人才等方面的資源共享、協同合作。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息技術投入金額</li> <li>• 信息技術人員數量</li> <li>• 信息系統信創化改造與遷移項目數</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2025年，申萬宏源證券信息技術投入 11.07 億元。公司信息技術人員 989 名。</li> <li>• 2025年，公司完成 40 餘項信息系統信創化改造與遷移，大數據平台完成 120 個節點的信創集群搭建與數據遷移。</li> </ul>

#### 2025 年度，公司「金融科技賦能」所獲榮譽：



注：以上獎項為 2025 年度獲得。

## 數據安全與客戶私隱保護

公司高度重視數據安全與私隱保護，將其視為業務發展的基礎和贏得客戶信任的關鍵。公司嚴格遵循《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國數據安全法》《證券基金經營機構信息技術管理辦法》等法律法規及相關管理規範，持續通過規範化和精細化的管理措施強化數據保護，提升信息安全水平，致力於打造一流的綜合金融服務能力。

公司涉及數據安全與客戶私隱保護的運營環節主要包括數據獲取、數據存儲、數據處理、數據傳輸、數據共享、數據銷毀等；數據及客戶私隱信息類別包括個人身份信息（PII）、金融記錄等。

### 治理

公司持續完善數據安全與客戶私隱保護管理體系，建立健全管理架構，並制定多項內部規範與制度，包括《投資者信息查詢服務管理規程（試行）》《互聯網應用程序管理辦法（試行）》《信息技術突發事件應急處置預案》《數據治理工作小組工作規則》等，以保障網絡與信息系統安全運行。2025年，公司修訂《個人信息保護工作管理辦法（試行）》《數據質量管理細則（徵集意見稿）》，進一步完善個人信息保護措施，明確風險數據管理流程，強化數據安全管理能力。公司發佈《數據安全與私隱保護管理聲明》，政策適用範圍覆蓋申萬宏源集團、申萬宏源證券各業務條線及子公司。

#### 申萬宏源數據安全與客戶私隱保護管理架構

##### 網絡和信息安全

- 建立「黨委 - 執行委員會 - 信息技術治理委員會 - 信息技術部門 / 信息技術保障總部 / 信息技術開發總部 - 各職能部門」的組織架構。
- 其中，信息技術治理委員會委員包括執行委員會成員、公司首席信息官、各部門負責人等，其中信息技術人員的比例在 30% 以上。

##### 個人信息保護

- 建立「執行委員會 - 投資者權益保護委員會和信息技術治理委員會 - 個人信息保護專項工作小組 - 各職能部門」的組織架構。

## 戰略

公司通過完善數據安全與客戶私隱保護管理體系，有效防範信息泄露風險，提升客戶信任和市場信譽，同時增強公眾對金融機構個人信息保護能力的信心，推動金融體系穩健運行。

公司系統開展數據安全與客戶私隱保護相關的風險與機遇分析，明確在落實數據安全與私隱保護管理過程中，主要面臨政策變化與技術演進帶來的風險，同時也蘊含著提升市場競爭力和業務可持續發展的機遇。

### 申萬宏源「數據安全與客戶私隱保護」風險和機遇分析

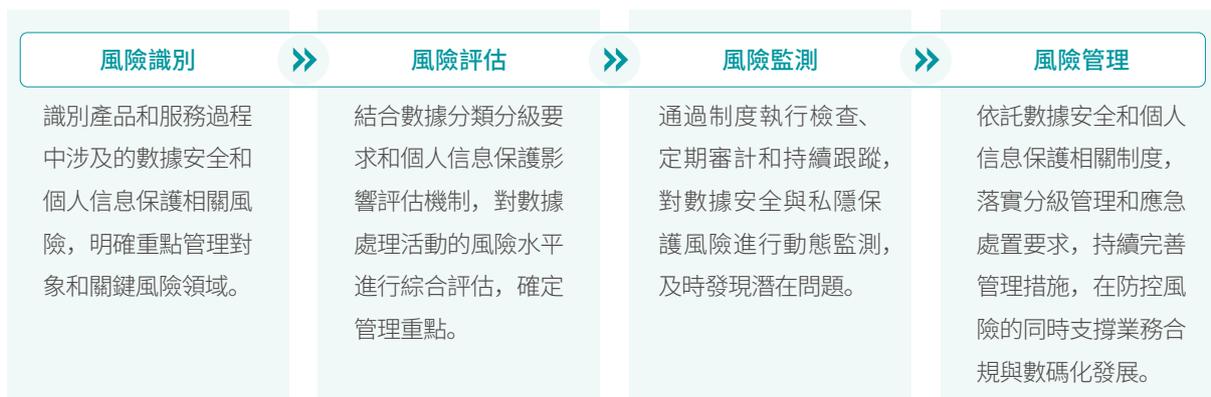
主要風險/機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
政策風險	在全球範圍內，關於數據保護和私隱的法律法規日益嚴格，如果不能及時更新內部政策以符合最新法規要求，可能會面臨法律制裁和罰款。	中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 運營成本增加</li> <li>• 營業收入降低</li> </ul>
科技風險	隨著網絡攻擊手段和技術的發展，金融機構面臨的安全威脅持續增加，包括但不限於駭客攻擊、釣魚軟件等。這些威脅可能導致客戶個人信息泄露，損害公司的聲譽，造成客戶信任度下降，進而影響業務發展。	中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 研發成本增加</li> <li>• 營業收入降低</li> </ul>

圍繞上述風險，公司制定並實施相應的管理策略，推進一系列系統性、前瞻性的部署，持續夯實數據安全與客戶私隱保護管理體系，完善多層次防護機制，為公司穩健運營和長遠發展提供有力支撐。

## 影響、風險和機遇管理

公司依據《數據安全管理辦法》《個人信息保護工作管理辦法（試行）》等文件，對產品和服務中涉及的數據資產和個人信息實施分類分級管理，並建立個人信息保護影響評估機制，對相關數據處理活動開展風險評估與持續管理。公司同步完善數據質量和數據安全管理要求，通過制度約束與流程管控相結合的方式，持續提升數據安全與客戶私隱保護管理的系統性和有效性。

### 申萬宏源數據安全與客戶私隱保護影響、風險和機遇管理流程



公司通過建立健全數據安全與私隱保護機制、提升自主研發能力、運用新技術提升安全保障水平、加強人才隊伍建設等一系列全面而深入的管理措施，防範公司數據安全保護機制中可能存在的風險。

### 申萬宏源數據安全管理措施

#### 主動 / 被動措施

##### 主動措施

- 密切結合公安、網信、通信管理等部門以及證券行業監管部門的網絡與信息安全監測資源，及時獲取網絡與信息安全監測預警信息，提高防範網絡攻擊、病毒入侵、網絡竊密等方面管理能力。
- 建立預防預警工作機制，定期、不定期開展網絡和信息安全檢查評估，形成檢查評估報告，並針對存在的問題限期整改。
- 組織開展第三方漏洞分析，每年開展兩次常態化滲透測試與攻防演練，強化對互聯網資產及系統的保護。

##### 被動措施

- 制定《信息技術突發事件應急處置預案》，完善突發事件應急處置組織架構。成立由「公司重大突發事件應急處置指揮部、信息技術突發事件應急處置領導小組、信息技術突發事件應急處置小組」組成的三級信息技術突發事件應急處置組織機構，設立「應急處置技術組、應急監測預警組」兩個應急處置支持保障單元。
- 制定並實施系統化的應急演練計劃，結合應急預案和年度應急安排，有序組織開展各類安全演練，積極參與行業年度網絡安全聯合應急演練，並通過桌面演練、流程演練、技術演練及備份中心演練等多種形式，持續核對總和提升應急響應與處置能力。

#### 安全體系認證

- 積極推進信息安全系統認證工作，信息安全管理体系通過 ISO 27001 國際信息安全管理体系標準認證。公司信息安全管理体系的業務範圍包括信息技術保障總部和信息技術開發總部為公司的核心交易系統、客戶服務類系統、內控管理類系統的規劃、設計、開發、實施和運行維護進行的信息安全活動，認證範圍覆蓋比例為 100%。

#### 內外部檢查評估與審計

- 每年開展信息技術管理工作專項審計，每三年委託外部專業機構開展信息技術管理工作的全面審計，審計內容包括信息技術治理、信息技術安全管理、信息技術運維管理等。
- 每年邀請外部有資質的第三方對公司信息安全管理体系進行外部認證審核，審核內容包括信息技術保障總部和信息技術開發總部為公司提供核心交易系統、客戶服務類系統、內控管理類系統的規劃、設計、開發、實施和運行維護服務相關的信息技術安全管理活動。

公司嚴格遵循合法正當、目的明確、選擇同意、最小必要、全程可控、動態管理及權責一致等原則處理客戶信息，制定《申萬宏源證券私隱政策》（簡稱《私隱政策》）<sup>1</sup>，明確客戶信息收集、使用及管理權限等方面的管理要求。同時，公司持續加強客戶敏感性數據保護與私隱合規管理，將私隱保護要求嵌入各類產品和服務流程，切實落實客戶私隱保護管理措施。

### 申萬宏源私隱保護管理措施

<p><b>收集客戶信息</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 明確說明如何收集、使用、存儲和保護客戶的個人信息，並採取措施最大限度地減少數據收集和保留，承諾在規定使用時間之後刪除數據，不向第三方收集個人數據。</li> </ul>
<p><b>賦予客戶權限</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 明確客戶在信息管理方面的權利及實現權利的方式，包括查詢、複製、轉移、更正及更新、刪除個人信息，改變或撤回同意授權，註銷證券賬戶 / 資金賬戶等。</li> </ul>
<p><b>處理客戶信息</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 對委託處理、提供、轉讓和公開披露客戶的個人信息進行規範，其中明確規定「只會向第三方提供委託服務所必要的個人信息，且不會將此信息用於其他任何目的。對委託處理客戶個人信息的第三方，會與其簽署嚴格的保密協定，明確雙方責任、處理事項、處理期限、處理性質和處理目的等，要求第三方僅按照公司的要求以及其他任何相關的保密和安全措施來處理個人信息。」</li> </ul>
<p><b>敏感性數據保護</b></p>	<p>加強敏感性數據的存取控制和保護措施，對數據獲取、傳輸、存儲、使用和展示等關鍵環節實施分級管理與技術防護：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>數據獲取：</b>採集過程中建立全面的技術安全防護措施，包括認證鑒權、採集監控和日誌記錄等。</li> <li>• <b>數據傳輸：</b>數據傳輸採取校驗技術、密碼技術、安全傳輸通道等措施，保障數據傳輸過程可信、可控。涉及數據傳輸的信息系統設有身份驗證（用戶身份驗證或設備身份驗證）和審計機制。</li> <li>• <b>數據存儲：</b>對存儲數據的服務器、數據庫、終端等相關 IT 基礎設施進行訪問權限管理。對於需要訪問基礎設施的人員，按照「權限最小化」原則，根據日常工作所需的最小權限進行分配。</li> <li>• <b>數據使用：</b>數據在訪問時遵循「權限最小化」原則，嚴格控制數據的訪問權限，嚴禁非授權訪問使用。數據訪問賦予唯讀權限，信息系統保存訪問信息以便留痕審計。</li> <li>• <b>數據展示：</b>涉及通過接口展示個人信息的（如顯示幕幕、紙面），需展示的個人信息採取去標識化處理等措施。</li> </ul>
<p><b>產品服務開發私隱保護</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 將個人信息保護要求貫穿產品和服務的規劃、設計、開發、測試和運行全過程，在系統架構評審和開發階段同步落實相關保護要求。</li> <li>• 在產品和系統上線前開展個人信息保護影響評估（PIA）和合規測試，上線後持續實施私隱保護監測與管理，及時識別和應對潛在風險。</li> <li>• 在開發和運維過程中落實環境隔離、數據脫敏和安全檢測等措施，並通過應用程序及系統終端設置私隱提示和風險告知，引導客戶安全、合規使用相關功能。</li> </ul>
<p><b>私隱合規管理</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 相關應用程序主管部門負責組織制定《私隱政策》，在《私隱政策》記載的事項發生變化時負責更新《私隱政策》相關內容，在發佈前將履行合規審查等內部審批程序。</li> <li>• 在《員工違規行為責任追究辦法》中明確了對違規使用、泄露或不當處理客戶信息行為的問責機制，根據違規情節輕重採取相應的紀律處分、責任追究及整改要求。</li> </ul>

注 1：《私隱政策》適用於申萬宏源證券提供的各種產品或服務，包括但不限於營業場所、應用程序、企業微信、特定鏈接或安裝工具包等渠道。

公司高度重視數據安全與客戶私隱保護能力建設，依託常態化、體系化的宣傳與教育機制，持續提升全員的合規意識和執行水平。公司通過發佈《法律合規信息快訊》，定期向員工傳達投資者信息保護相關監管要求及典型案例，引導員工準確理解私隱保護責任和合規邊界；同時，每年定期組織信息安全與客戶私隱保護培訓，不斷加強員工意識及能力培養。

### 積極開展信息安全及客戶私隱保護培訓



2025年，公司圍繞信息安全與客戶私隱保護組織開展7期常態化培訓和2期專項培訓，培訓對象覆蓋全體員工（含勞務派遣人員），內容涵蓋移動安全、AI安全、私隱保護等重點領域，持續提升員工安全意識與合規能力。



網絡攻防演習培訓



為保障數據在傳輸、存儲與使用環節的規範性與安全性，公司在強化內部嚴格管控的基礎上，將數據安全管理要求延伸至供應商合作環節，建立覆蓋准入、監督與整改的閉環管理機制，確保與公司交互的數據都經過嚴格的安全檢查和處理，有效降低外部合作帶來的數據安全風險。

### 申萬宏源供應商數據安全管理具體措施

#### 政策遵守

- 在與供應商及合作夥伴的合作協定中明確要求其遵守公司的數據保護政策，定期進行數據安全審查，審查內容包括數據的完整性、保密性、可用性等方面。

#### 准入考察

- 嚴格制定外部中介機構、信息技術服務機構等第三方服務機構的准入要求，全面考察相關機構的人員、資質、技術和信譽等，並將投資者信息保護能力作為重要評估指標。

#### 監督檢查

- 對第三方服務機構履行投資者信息保護情況實施監督管理；如發現其違規存儲或使用投資者信息，責令其立即整改並銷毀相關數據；拒不配合的，立即終止合作，並依法維護公司及投資者的合法權益。
- 制定涵蓋信息技術供應鏈中斷和供應鏈攻擊等場景的應急預案並開展演練、加強供應商監督檢查，及時排查和整改供應鏈風險隱患，實現對供應鏈產品和服務全生命週期的風險管理。

## 指標與目標

為了有效推進數據安全與私隱保護的管理質效，確保公司朝著構建更加安全、可靠的數字環境的方向穩步前行。公司圍繞數據安全培訓、開展網絡攻防演練、客戶私隱泄露事件等方面設定明確的管理目標，並設立相關監測指標。2025 年，各項管理目標均已完成。

### 申萬宏源數據安全與客戶私隱保護目標及進展

目標	指標	2025年完成情況
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有員工每年至少接受一次數據安全培訓</li> <li>保持客戶私隱泄露事件數量為 0</li> <li>定期開展網絡攻防演練</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>數據安全培訓次數</li> <li>數據安全培訓覆蓋率</li> <li>客戶私隱泄露事件數</li> <li>網絡攻防演練次數</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司開展 7 期常態化培訓和 2 期專項培訓，培訓對象覆蓋全體員工。</li> <li>公司未有數據安全和客戶私隱泄露事件發生。</li> <li>公司開展 2 次網絡攻防演練。</li> </ul>

# 向新而行，助推綠色發展

受人類活動和自然因素的共同影響，世界正經歷著以全球變暖為顯著特徵的氣候變化，應對氣候變化已經成為各國面臨的現實而緊迫的任務。

2025年，公司持續完善「治理—戰略—影響、風險和機遇管理—指標與目標」的氣候相關風險管理體系，落實對氣候相關影響、風險和機遇的識別、分析、管理工作，並在自身運營與金融業務兩大層面協同發力，積極踐行氣候變化減緩與適應行動。

## 本章重點議題

應對氣候變化、發展綠色金融、踐行責任投資



## 應對氣候變化

公司積極響應國家「雙碳」目標以及應對氣候變化工作的戰略部署，按照香港聯合交易所、深圳證券交易所針對氣候議題的披露要求，參照《國際財務報告可持續披露準則第 2 號—氣候相關披露》（IFRS S2）、財政部《企業可持續披露準則第 1 號——氣候（試行）》的披露框架與建議，建立「治理—戰略—影響、風險和機遇管理—指標與目標」的氣候管理體系，落實企業運營及金融業務端氣候風險和機遇管理。

### 治理

公司已將環境和氣候風險管理深度融入 ESG 治理體系，並持續完善環境和氣候風險管理架構。公司制定並發佈《申萬宏源集團股份有限公司環境和氣候風險管理辦法（試行）》，明確公司董事會、執行委員會及各執行單位關於環境和氣候風險管理的職責。

#### 申萬宏源氣候相關治理架構

##### 董事會

- 為最高決策機構，對包含“應對氣候變化”議題在內的 ESG 戰略目標、規劃和重大事項具有決策權。
- 負責每年審閱《可持續發展暨 ESG 報告》，其中包括氣候相關政策制定、目標達成進度等。

##### 執行委員會

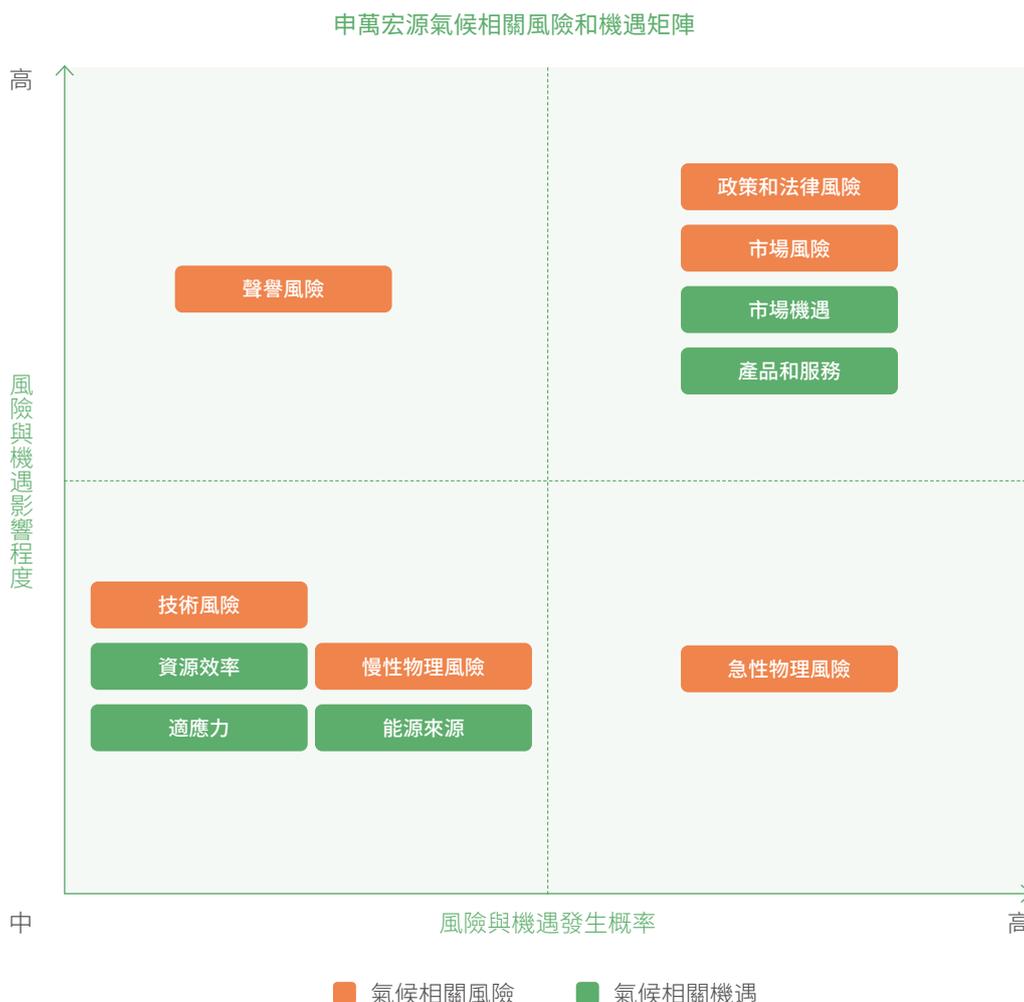
- 承擔環境和氣候風險管理的主要責任。
- 負責制定環境和氣候風險管理辦法和其他管理制度，明確各單位落實責任，確保環境和氣候風險管理的各項要求在公司內部的有效溝通、傳達和實施。

##### 各執行單位

- 承擔環境和氣候風險管理的直接責任。
- 負責公司面臨的環境和氣候風險的日常風險管控，在流程中落實風險管理要求，識別、評估環境和氣候風險對相關業務的影響程度和可能性，對發生的相關風險信息和風險事件及時報告和處置化解。

## 戰略

2025年，公司參考外部權威機構對氣候風險的劃分和定義，對氣候變化相關風險和機遇進行梳理，並從風險與機遇的發生概率和影響程度兩個維度進行排序，形成公司氣候相關風險和機遇矩陣，識別出政策和法律風險、市場風險，以及市場機遇、產品和服務機遇為對公司影響較高的氣候相關風險和機遇。



公司深刻認識到氣候變化的深遠影響，將對氣候議題的管理納入公司發展規劃，持續完善氣候管理相關工作機制。公司結合自身運營及金融業務開展情況，重點圍繞識別出的2項氣候相關轉型風險（政策和法律風險、市場風險），2項氣候相關機遇開展分析，評估其影響的時間範圍，以及對公司運營及業務的潛在財務影響，並開展針對性管理。

申萬宏源氣候相關風險和機遇分析

主要風險	具體分析	影響範圍	財務影響分析
政策和法律風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>隨著我國「雙碳」目標持續推進，對金融企業開展氣候相關信息披露以及可持續金融產品的推出提出更加嚴格的要求。具體而言，深圳證券交易所發佈《上市公司自律監管指引第 17 號——可持續發展報告（試行）》，並出臺配套的《可持續發展報告編制指南》，明確「應對氣候變化」議題的披露要求；香港聯合交易所也於《環境、社會及管治（ESG）守則》中增加 D 部分，規範企業氣候變化管理與信息披露；財政部等九部門聯合印發《企業可持續披露準則第 1 號——氣候（試行）》，作為《企業可持續披露準則 - 基本準則（試行）》的首個具體準則，整體與 IFRS S2 保持銜接。</li> <li>隨著國家「兩高一剩」等產業環保政策出臺，一旦未來相關政策趨嚴，被投企業或客戶可能因無法滿足政策和監管要求而影響業務資質，或面臨違規、處罰或訴訟等事件。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 運營成本增加</li> <li>• 合規成本增加</li> <li>• 營業收入降低</li> <li>• 投資組合價值降低</li> </ul>
市場風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 低碳經濟轉型將影響市場的供需結構，造成高碳產品及服務需求下降、棕色資產擱淺、發行人違約等風險，導致客戶償債能力下降或被投企業經營狀況惡化，對公司金融業務產生影響。</li> <li>• 若公司無法滿足市場對於氣候友好型產品的需求，如綠色金融產品等，可能導致公司市場競爭力下降。</li> </ul>	短期、中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營業收入降低</li> <li>• 投資組合價值降低</li> </ul>
主要機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
市場機遇	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 隨著綠色金融等相關政策及標準的出臺，我國綠色金融迎來新一輪發展機遇，公司順應綠色金融市場發展趨勢，及時加大綠色金融的頂層設計，開拓綠色投融資、碳金融業務新市場，有利於增加綠色金融方面業務產生的收益。</li> </ul>	中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營業收入增加</li> <li>• 投資組合價值升高</li> </ul>
產品和服務	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 我國已出臺《關於開展氣候投融資試點工作的通知》《碳排放權交易管理暫行條例》等相關政策，氣候相關投融資及碳金融業務隨之獲得更大且有序的發展空間，若公司把握住氣候相關產品和服務機遇，積極創設氣候金融及碳金融相關產品與服務，將會為公司相關業務帶來更大的發展機遇。</li> </ul>	中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 營業收入增加</li> <li>• 投資組合價值升高</li> </ul>

公司將氣候相關風險和機遇的識別、財務影響分析相結合，開展氣候適應性評估。評估結果顯示，公司整體氣候適應性較好，各項風險防範措施已做好準備，針對氣候相關機遇把握明確戰略佈局。

公司將應對氣候變化等議題納入《行動方案》，制定針對上述風險和機遇的氣候適應與減緩行動，並制定與自身運營和金融業務深度融合的氣候轉型計劃，全面提升公司氣候韌性。

### 申萬宏源氣候重點行動與轉型計劃

#### 氣候適應行動

##### 運營端：

- 制定《突發事件應急管理辦法》，做好極端天氣事件妥善應對處理。

##### 業務端：

- 建立健全投融資業務的 ESG 風險管理體系，對業務中面臨的氣候與 ESG 風險進行有效管控。

#### 氣候減緩行動

##### 運營端

- 逐步將範圍三溫室氣體排放納入信息披露範圍，考慮開展範圍三實質性類別識別工作，結合統計數據的可獲得性、可靠性等因素，圍繞實質性範圍三類別逐步開展核算與披露。
- 推進完善企業碳管理體系，並探索制定節能降碳管理量化目標。
- 積極開展綠色低碳辦公實踐，未來計劃推進綠色清潔能源替換及能源應用數碼化改造等措施。

##### 業務端：

- 聚焦「研究、產品、融資、投資、交易、跨境、風控」等維度，構建碳金融綜合服務體系，依託公司自營參與碳排放權交易資質，以碳排放權自營交易業務為抓手，積極拓展碳交易業務，推進形成具有申萬宏源特色的碳金融業務模式。

#### 氣候轉型計劃

- 公司制定《申萬宏源集團股份有限公司環境和氣候風險管理辦法（試行）》，將環境和氣候風險納入全面風險管理體系，明確「全面性、前瞻性、審慎性、成本效益匹配性」的環境和氣候風險管理原則。
- 申萬宏源證券持續健全氣候風險與機遇管理體系，建立氣候相關風險和機遇的管理流程，要求相關業務單位密切關注被投企業、客戶的氣候相關風險管理，推動將氣候相關因素納入投融資業務風險管理流程。

## 影響、風險和機遇管理

為應對氣候變化帶來的風險，及時把握氣候變化相關機遇，公司將環境和氣候風險納入全面風險管理體系，並在《環境和氣候風險管理辦法（試行）》中明確了「風險識別與評估—風險監測與預警—風險應對與報告」的氣候變化風險管理流程，對公司自身及相關業務面臨的環境和氣候風險實施有效的識別、評估、監測、預警、應對和報告，確保風險可測、可控、可承受。

### 申萬宏源氣候相關風險管理流程

#### 風險識別與評估

- 建立環境和氣候風險識別機制，主動發現和及時識別自身及相關業務面臨的環境和氣候風險。
- 各業務單位根據業務風險特徵，將環境和氣候風險相關內容納入盡職調查範圍，充分評估該業務面臨的環境和氣候風險水平。
- 為防範環境和氣候風險通過傳導產生市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、法律合規風險、聲譽風險等傳統金融風險，各單位充分評估環境和氣候風險與其他類別風險的相關性，加強對各類風險的協同管理，以實現公司總體風險管理目標的統一。



#### 風險監測與預警

- 業務單位根據業務規模、性質、複雜程度、風險偏好等情況，動態監測相關業務面臨的環境和氣候風險。
- 將相關業務涉及的環境和氣候風險因素納入負面清單、內部評級體系等風險管理工具，法務風控部、投資管理部根據各自投資業務風險管理相關職責，重點關注、獨立監測公司存量投資業務面臨的環境和氣候風險，對發生的風險信息和事件及時予以提示預警。



#### 風險應對與報告

- 對於監測到的業務面臨的環境和氣候風險情況，相關業務單位及時報告、制定風險應對方案，必要時採取提前退出、降低業務規模等措施，及時化解處置風險。
- 相關業務發生環境和氣候風險事件時，各單位依據公司風險事件報告與處置管理相關制度規定進行報告。

針對識別的氣候相關風險與機遇，公司基於綠色金融業務及自身運營的發展情況，積極採取行動措施，進一步應對氣候變動帶來的挑戰與機遇。

在綠色金融及碳金融業務方面，公司持續開展綠色融資、綠色投資、碳金融、綠色研究等業務，深化金融業務與「雙碳」目標的有效結合。（具體內容詳見「發展綠色金融」及「踐行責任投資」小節）

在推進綠色低碳運營方面，作為金融機構，公司在日常運營過程中涉及的主要能源使用包括天然氣、公務用車耗油以及外購電力等。公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，於 2025 年發布《關於踐行綠色低碳發展理念深入開展節能減排等相關工作的通知》，倡導員工踐行「節約用水用電，隨手關燈、關電腦、關設備、關水龍頭」的低碳行動，並從節約用電、無紙化辦公、低碳出行、綠色機房建設、開展綠色建築認證等方面開展工作，實現節能減排。報告期內，公司未發生因環境事件受到生態環境等有關部門重大行政處罰的事件。

#### 申萬宏源能源管理重點實踐

<p><b>節能節電</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司全樓照明採用樓宇自控系統控制，工作日工作時間照明正常開放，其他時間以及節假日只保留基本及應急照明，使用 LED 節能燈具逐步替換原有老舊且能耗較高的燈具。</li> <li>• 採取區域關電措施，週末及節假日期間，除保障交易、數據等設備，關閉其餘電器。</li> <li>• 在建築設計中，盡可能多採用高效節能的設計原則和技術，如採用環保型材料、高效的絕熱材料、智慧化控制系統等。</li> </ul>
<p><b>無紙化辦公</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 充分利用視頻、電話等方式，推廣線上會議應用，鼓勵使用雙面打印和電子印章，減少紙張使用。</li> </ul>
<p><b>低碳出行</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 積極宣導員工綠色低碳出行，鼓勵使用公共交通出行。</li> <li>• 基於《車輛管理辦法》，形成公車使用的申請及審批流程、費用核算規則、老舊車輛處置標準等公車使用管理機制，規範公車使用。</li> </ul>
<p><b>綠色機房建設</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司「兩地三中心」佈局的 3 個機房均為租用機房，上海金橋數據中心設置熱交換器，回收數據中心機房模組的熱量作為生產輔助區、走廊等部位的空調熱源，減少冬季空調開啓時間；東莞南方數據中心設立能源管理體系，採用變頻節能電機、智慧照明燈等節能設備，並使用光伏儲能、購買綠電等節能措施。</li> </ul>
<p><b>綠色建築認證</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司按照國際、國內綠色建築標準對北京總部大樓實施改造並獲得 LEED 認證，全面促進辦公場所節能減排。</li> </ul>

## 指標與目標

為切實提升公司氣候相關管理工作的有效性，公司從運營端和業務端兩方面出發，圍繞綠色金融及碳金融業務、綠色低碳運營設立「提升能源使用效率」、「降低溫室氣體排放」等定性管理目標，並持續監測「綠色金融業務規模」、「可持續相關產品營業收入佔公司營業收入比例」、「綠色債券 / 氣候債券 / 可持續債券相關投資規模及增長率」、「碳排放總量」、「人均碳排放量」、「電力消耗量」等指標項。詳細內容見「發展綠色金融」、「ESG 數據表和附注」。

- 香港公司製定「2025 年度電力消耗控制在 756,630 千瓦時」的總量管理目標，2025 年度香港公司電力消耗為 662,263 千瓦時，呈逐年下降趨勢，目標順利推進。

## 發展綠色金融

### 治理

公司踐行服務綠色發展和「雙碳」戰略，聚焦綠色金融重點領域業務，創新服務模式，加大金融支持力度。

公司將綠色金融納入服務國家戰略及可持續發展重點工作，明確了綠色金融業務的工作重點、重點指標與目標、責任單位等，並設立「服務綠色金融小組」。該小組由宏源匯智、申萬宏源證券固定收益融資總部、申萬宏源承銷保薦作為牽頭單位，各業務部門及分子公司作為成員單位，負責牽頭落實公司戰略規劃中有關服務國家戰略的目標及舉措，並牽頭做好綠色金融成功經驗和模式的培訓及推廣工作。

### 戰略

公司始終秉持「金融報國」的初心，將發展綠色金融擺在公司戰略層面的突出位置，致力於通過開展綠色金融業務，成為連接境內外綠色資源的橋樑。

2025 年，公司分析得出「發展綠色金融」既具有財務重要性，也具有影響重要性，並識別出對公司業務影響較大的風險與機遇為政策變動風險、市場風險、市場需求增長機遇和收益穩定性機遇。公司對相關風險和機遇影響的時間範圍、財務影響進行分析，從而明確相關管理策略，致力於以專業金融助力綠色低碳發展。

#### 申萬宏源「發展綠色金融」風險和機遇分析

主要風險	具體分析	影響範圍	財務影響分析
政策變動風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>綠色金融相關政策尚在不斷完善和調整中，政府 / 監管機構對綠色項目的認定標準可能發生變化。如果債券投資所支持的項目最初符合綠色標準，但後續由於政策調整，該項目不再被認定為綠色項目，那麼其在稅收優惠、補貼等方面可能會受到影響。</li> <li>環保政策的變化也可能導致綠色項目市場價格波動，例如對可再生能源補貼政策的調整，會改變風電、光伏等項目的市場估值。</li> <li>若公司未能及時根據新政策標準要求調整業務，則可能面臨業務受限等問題。</li> </ul>	中期、長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>運營成本增加</li> <li>營業收入降低</li> </ul>
市場風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>綠色項目的市場價格受多種因素影響。例如，當前碳市場基礎較為薄弱，業務拓展與風險管理成本高，碳資產法律屬性、質押登記規則不明，導致碳金融產品的設計複雜性和潛在信用風險較高。</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>產品開發成本增加</li> <li>投資組合價值降低</li> </ul>

主要機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
市場需求增長 機遇	<ul style="list-style-type: none"> <li>隨著社會對環境保護的重視程度提高，投資者對綠色產品的需求增加。機構投資者，如養老基金、主權財富基金等，逐漸增加投資綠色債券、二級市場綠色企業。同時，企業為了適應低碳經濟和可持續發展的趨勢，尋求綠色轉型，綠色債券作為重要的融資工具，市場需求和關注度逐年增長。</li> <li>公司抓住機會，加快創新綠色金融產品，則能獲得先發優勢，拓展新市場。</li> </ul>	短期、中期、 長期	<ul style="list-style-type: none"> <li>營業收入增加</li> <li>投資組合價值增加</li> </ul>
收益穩定性 機遇	<ul style="list-style-type: none"> <li>許多綠色項目具有長期穩定的收益特性。如城市污水處理、集中供熱等項目，一旦建成投入運營，在較長時間內會有穩定的現金流收入，能夠為投資者提供相對穩定的收益，並且在一定程度上抵禦經濟週期波動的风险。</li> <li>公司積極投資優質綠色項目，完善現有業務體系，增強整體收入的穩定性。</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>營業收入增加</li> </ul>

公司持續助力資本市場服務經濟高質量發展，引導金融資源向綠色低碳產業集聚，助力產業結構向綠色化、高端化轉型，通過服務綠色企業融資、優化綠色投資方向、開展碳金融業務等方式支持綠色產業發展，為綠色企業提供「融資 + 投資 + 研究 + 顧問」一體化服務，搭建起綠色產業升級的「資本階梯」。

公司每年制定年度重點工作計劃，在《2025年服務國家戰略工作計劃》中明確要求加大綠色金融領域投融資力度，並將業務落實情況作為相關團隊績效考核指標。具體戰略信息詳見「金融強國，服務國家戰略」章節的「戰略」小節。

## 影響、風險和機遇管理

為管理綠色金融相關風險和機遇，公司已建立完善的風險管理流程，具體信息詳見「金融強國，服務國家戰略」章節的「影響、風險和機遇管理」小節。

公司從綠色融資、綠色投資、碳金融、綠色研究等多方面推進綠色金融業務，強化產品創新，為市場提供多元化綠色金融服務。

## 綠色融資

公司積極服務綠色發展戰略，通過股權、債權融資等方式為綠色轉型提供堅實的資本支撐，拓寬綠色企業融資渠道。

### 助力申能股份有限公司公開發行碳中和綠色科技創新鄉村振興可續期公司債券



2025 年，申萬宏源證券作為主承銷商，成功助力申能股份有限公司公開發行碳中和綠色科技創新鄉村振興可續期公司債券，募集資金規模 10 億元，資金全部用於申能新疆塔城和布克賽爾蒙古自治縣 200 萬千瓦光伏項目建設。

項目建成投產後，預計年發電量超過 10 億千瓦時，可持續向電網輸送大規模清潔電能，在有效保障區域能源供應的同時，顯著優化能源結構、推動新能源規模化發展。按照全國火電廠供電標準煤耗測算，該項目每年可節約標準煤約 97 萬噸，減少二氧化碳排放約 200 萬噸，對落實「雙碳」目標、改善生態環境和促進當地經濟社會高質量發展具有重要意義。

### 助力中廣核風電有限公司發行綠色科技創新債券



2025 年，申萬宏源證券成功助力中廣核風電有限公司發行綠色科技創新債券，募集資金規模 30 億元。其中，6.10 億元用於置換「中廣核惠州港口海上風電項目」存量項目貸款，13.82 億元用於「中廣核汕尾後湖海上風電項目」的建設與運營。

中廣核惠州港口海上風電項目作為粵港澳大灣區首個百萬千瓦級海上風電基地，總裝機容量達 100 萬千瓦，年發電量約 30 億千瓦時，每年可等效減少標準煤消耗約 100 萬噸、降低二氧化碳排放約 235 萬噸，為粵港澳大灣區實現「雙碳」目標提供了重要支撐。

### 助力山東能源集團成功發行綠色美元債券



2025 年 1 月，香港公司助力山東能源集團有限公司（簡稱「山東能源集團」）成功發行 3 年期高級無抵押綠色美元債，發行規模 2.5 億美元。本期債券為山東能源集團首單境外綠色美元債券，資金專項用於風能、生物質能發電設施及輸配電基礎設施等綠色產業項目，推動能源結構優化升級。

### 助力石大勝華定向增發



2025年8月，申萬宏源承銷保薦作為保薦機構和聯席主承銷商，助力石大勝華新材料集團股份有限公司（簡稱「石大勝華」）成功完成向特定對象發行A股股票，募集資金總額10億元。

石大勝華是我國鋰電池電解液溶劑領域的龍頭企業，其產品廣泛應用於新能源動力電池、儲能系統等關鍵領域。本次募集資金將用於「22萬噸/年鋰電材料生產研發一體化項目」、「年產10萬噸液態鋰鹽項目」、「年產1.1萬噸添加劑項目」以及補充流動資金，項目建成後，企業將實現從原料製備、產品製造到技術開發的全面升級，為行業綠色低碳轉型注入強勁動能。

## 綠色投資

公司重點聚焦清潔能源、綠色材料等賽道，加大對綠色項目的投資，並積極推進綠色產業專項基金佈局，助力經濟綠色轉型。

### 投資華能信託恒源新能風電 Pre-REITs 項目



2025年11月，公司投資華能信託恒源新能風電 Pre-REITs 項目，該項目最終將投資於張北風泰500MW風電項目建設。該項目屬於張家口「源網荷儲一體化」碳中和示範項目，投資風力發電項目將助力我國實現碳達峰、碳中和目標，貫徹落實綠色發展理念。

### 投資可持續掛鉤中期票據



2025年，申萬宏源證券投資「24水利十一MTN002（可持續掛鉤）」中期票據，助力企業獲得更充足的資金來源。該中期票據企業預設關鍵業績指標（KPI）和可持續發展績效目標（SPT）為「在2025年1月1日至2026年6月30日的整體萬元營業收入綜合能耗不超過9,550克標準煤/萬元（在中水十一局2023年度萬元營業收入綜合能耗為10,518.94克標準煤/萬元的基礎上）」。若發行人未按約定實現可持續發展績效目標（SPT），則本期債券首個週期內第3個計息年度（2026-2027年度）的票面利率將上調30BPs。

### 投資西井科技



2025 年 10 月，申萬投資作為領投方，完成對上海西井科技股份有限公司（簡稱「西井科技」）的 F+ 輪融資，投資金額 5,000 萬元，並於 12 月，創新運用 SPV 結構，追加投資 4,000 萬元。

西井科技以「智慧化 + 綠色化」戰略為核心，通過自主研發的自動駕駛技術、數智化平台和能源服務，在全球 28 個國家和地區成功落地智慧港口項目。本次投資，是公司持續踐行綠色金融的典型實踐。

### 設立領行專項基金



2025 年，申萬投資註冊設立規模 1.6 億元人民幣的「申萬福州基金」，專項用於南京領行科技股份有限公司（簡稱「領行科技」）投資。領行科技主營業務為自動駕駛生態運營，在智慧出行領域具有顯著的技术優勢，契合國家綠色轉型發展。該專項基金的設立是公司發展綠色金融的又一重要舉措。

## 碳金融

公司通過多元化渠道推動碳金融產品的推廣與落地。自 2023 年初獲批自營參與碳排放權業務資格後，公司拓展碳配額回購、CCER 減排量交易、碳排放權交易等多類業務工具，深入服務實體企業綠色轉型。同時，公司開展碳金融相關培訓，為碳金融業務培養人才。

### 積極參與碳市場建設



2025 年，申萬宏源證券積極參與碳市場建設，向生態環境部政策制定單位提交《關於全國碳市場引入做市商制度的建議》，與上海環境能源交易所及同業合作完成《關於全國碳排放權交易市場開展碳回購業務的研究報告》，並參與設計優化《廣東省碳排放權線上回購業務方案》。同時，申萬宏源證券受邀參加相關部委組織的碳市場金融化、碳市場監管提升等主題內部調研會及研討會，踴躍參與碳市場相關機制研討。

### 落地首單新簽發 CCER 減排量交易



2025年3月，申萬宏源證券在北京綠色交易所成功落地公司首單新簽發 CCER 減排量交易，標誌著公司在綠色金融領域邁出堅實一步。CCER 市場是全國碳排放權交易市場的重要組成部分，申萬宏源證券高度重視 CCER 市場重啓交易，持續跟蹤機制重啓後首批 CCER 項目備案簽發進度，於上市交易首日成功完成公司首單新 CCER 交易。

### 在湖北碳市場落地公司首單碳回購業務



2025年4月，申萬宏源證券與某新型建材公司在湖北碳市場成功完成公司首單碳資產回購業務，是公司發揮專業優勢服務實體經濟綠色低碳轉型的創新突破。

在此業務中，申萬宏源證券深入調研新型建材公司的碳資產情況和融資需求，量身定製碳資產回購方案，支持企業升級更新環保設備，補充分佈式光伏裝置，提升綠色電力使用比例，降低生產排放實現減汙降碳協同增效。該業務有效滿足企業的短期資金需求，助力企業綠色低碳高質量發展，並通過市場化手段提升碳配額的流動性，實現了碳資產的價值發現和優化配置。

### 在大連理工大學能源與動力學院開展碳市場主題講座



2025年11月，申萬宏源證券聯合大連理工大學能源與動力學院，舉辦國內碳市場進展專題講座，旨在將碳金融市場的實踐引入校園，深化產教融合。

本次講座圍繞全球及全國碳市場建設的最新動態展開，梳理我國從「雙碳」目標提出到全國碳排放權交易市場正式啓動的政策脈絡，深入解讀核心制度文件，並聚焦碳市場的運行機制，分享公司參與碳交易的風險管理策略、碳資產管理的商業模式。

## 綠色研究

公司充分利用自身投研優勢，推動綠色相關研究，通過發佈央企 ESG 評價體系白皮書、發佈 ESG 系列研究報告等方式，加快構建綠色金融生態。

### 發佈《2025 年央企 ESG 評價體系白皮書》



申萬宏源聯合各行業分析師，共同組建「中國特色 ESG」研究團隊。2025 年，研究團隊以央企上市公司為基礎，圍繞交運、地產、石化、煤炭、建築、有色、汽車、公用事業、電力設備、建材十大行業，結合三大交易所 ESG 披露要求，對 A 股央企上市公司進行獨立 ESG 評級，編寫並發佈《2025 年央企 ESG 評價體系白皮書》。

 《2025 年央企 ESG 評價體系白皮書》



### 發佈 ESG 系列研究報告



2025 年，申萬研究所共發佈 30 餘篇 ESG 系列研究報告，主題覆蓋 ESG、碳市場、「五篇大文章」等主題，獲得投資者高度關注。其中，重點報告包括《中國碳市場：市場擴容，創新產品激發市場活力 - 碳市場系列報告之四》《我國綠證將迎來高質量發展階段——碳市場系列研究報告之五》《轉型金融助力高碳企業低碳發展——碳市場系列研究報告之六》《港府金管局出臺 ESG 新規，分類限制漂綠行為——中國香港金融管理局發佈〈香港可持續金融分類目錄〉事件點評》等。

### 參與能源行業交流會



2025 年 12 月，集團公司總經理黃昊受邀出席「低碳轉型，煤業探新」2025 年能源行業上市公司與投資者交流會並發表開場致辭，圍繞「雙碳」目標下煤炭行業的轉型路徑與創新發展方向展開深入探討，為行業高質量發展凝聚共識。

公司將以專業研究、投融資等服務發揮金融「功能性」作用，當好行業綠色低碳轉型的「助推器」與「同行者」，推動煤炭企業高質量發展行穩致遠，助力應對氣候變化。

## 指標與目標

公司高度重視綠色金融，在公司服務國家戰略工作任務目標中融入綠色金融相關指標與目標。公司分別在綠色融資、綠色投資方面製定管理目標，並設置「公司綠色金融業務規模」、「公司發布 ESG/ 綠色發展主題研究報告份數」等定量管理指標，定期監測目標達成情況。2025 年，目標達成情況良好。

### 申萬宏源綠色金融目標及進展

維度	目標	2025年完成情況
綠色融資	<ul style="list-style-type: none"> <li>發展壯大綠色低碳業務團隊，持續培育或引進相關領域的行業專家，優化人才結構。</li> <li>積極參與綠色債券發行、綠色股權融資。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2025 年，公司助力發行可持續相關債券（包括綠色債券、鄉村振興債券）規模總計 275.27 億元，其中助力發行並主承銷綠色債券 51 只，發行金額共計 218.06 億元。</li> </ul>
綠色投資	<ul style="list-style-type: none"> <li>高站位、高標準推進可持續（ESG）投資，有序開展公開市場可持續投資。</li> <li>逐步減少對高耗能、高排放行業的投資，逐步擴大綠色投資比例。</li> <li>申萬宏源證券自營固定收益投資業務設定年度工作預期目標，綠色債券相關投資規模增長不低於 15%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>截至 2025 年底，公司綠色金融領域存續投資規模 170 億元。</li> </ul>

- 申萬宏源證券承擔的中國證券業協會重點課題項目《中國 ESG 投資深度剖析：海外實踐、國內現狀與產品路徑》被評為優秀課題。

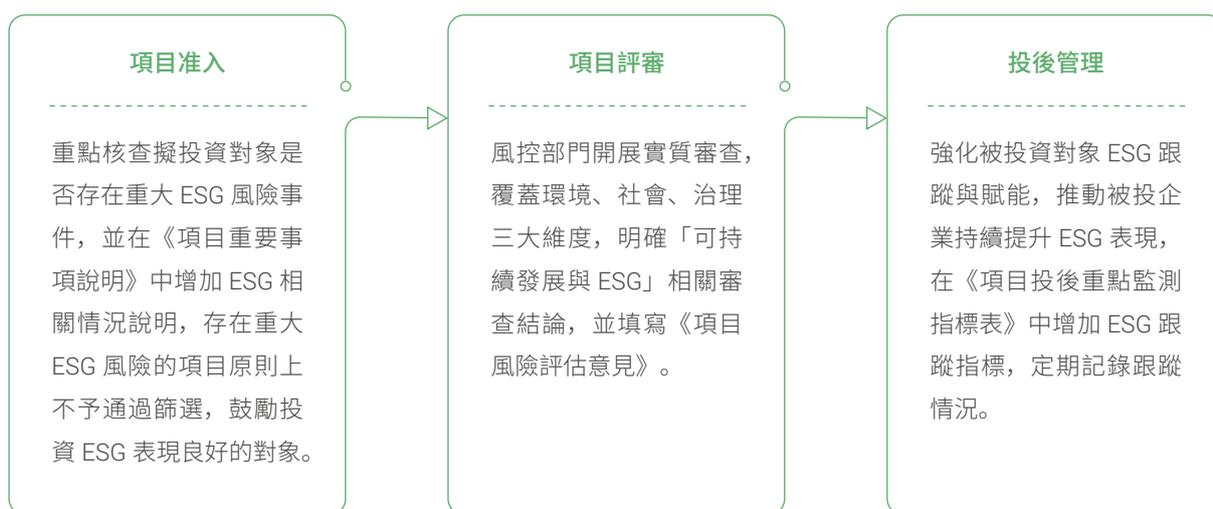


優秀課題榮譽證書

## 踐行責任投資

負責任投資是將環境、社會和治理因素納入投資決策和積極所有權的投資策略和實踐，在追求財務回報的同時，力求實現長期可持續的價值創造。公司積極推動投資業務高質量、可持續發展，將 ESG 因素融入「投前篩選—投中評審—投後跟蹤」全投資決策流程。

申萬宏源集團負責任投資流程



各業務部門和子公司積極響應公司負責任投資理念，將責任投資理念納入相關制度規範制定中，設立專門崗位負責管理 ESG 相關事宜，並針對投研人員開展 ESG 相關培訓，切實提升投研人員責任投資相關能力。在業務實操層面，公司在權益類投資、固定收益類投資、私募股權投資等投資業務中充分應用正面篩選、負面剔除、ESG 整合、主題投資、積極所有權等責任投資策略，以創造長期價值。

申萬宏源責任投資策略應用

責任投資策略	權益類投資	固定收益類投資	私募股權投資
篩選	✓	✓	✓
ESG 整合	✓	✓	✓
主題投資	✓	✓	✓
影響力投資	-	✓	-
積極所有權	✓	✓	✓

申萬宏源負責任投資策略具體應用情況

策略名稱	具體應用情況	涉及資產類別
篩選	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定《申萬宏源集團股份有限公司投資業務負面清單管理辦法》，建立黑白名單，明確在投資決策過程中積極應用正面篩選、負面剔除等篩選策略。</li> <li>針對自有資金固定收益投資，信評團隊每日對在庫 / 市場重點主體進行輿情跟蹤，並設置限制投資清單以篩選投資標的。</li> <li>申萬菱信制定《ESG 投資管理辦法》，明確不可投資於 ESG 負面清單中的公司。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>權益類投資</li> <li>固定收益類投資</li> <li>私募股權投資</li> </ul>
ESG 整合	<ul style="list-style-type: none"> <li>申萬菱信針對標的公司建立 ESG 評分機制，結合新聞輿情、監管處罰等方面對不同行業的不同議題進行打分，評分結果作為內部 ESG 評分依據。</li> <li>申萬創新投制定《申銀萬國創新證券投資有限公司風險管理辦法（2025 年修訂）》，將環境和氣候風險納入全面風險管理體系，同時在股權投資項目立項條件對照表中，將項目「是否不違反 ESG」納入前置評估條件。</li> <li>申萬投資圍繞企業 ESG 方面相關潛在風險與表現進行系統評估。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>權益類投資</li> <li>固定收益類投資</li> <li>私募股權投資</li> </ul>
主題投資	<ul style="list-style-type: none"> <li>集團公司投資業務通過多資產佈局，在權益類投資、固定收益類投資中將負責任投資理念與持續服務國家戰略、「金融五篇大文章」深度融合，引導資金投向新興技術、綠色轉型、民生保障等領域。</li> <li>針對私募股權投資，聚焦科技與新質生產力領域，優先投資具備核心技術且能帶來正向社會外溢效應的科技企業與創新型企業。</li> <li>針對房地產投資，聚焦城市更新與保租房領域，投資綠色建築以提升能效，投資可負擔居住空間，以解決新市民居住問題。</li> <li>針對基礎設施投資，聚焦民生保供與新基建，佈局物流、數據中心及能源設施等。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>權益類投資</li> <li>固定收益類投資</li> <li>私募股權投資</li> </ul>

注：公司將服務國家戰略與投資策略相結合，因此主題投資中更多關注契合國家戰略的主題。

在自有資金固定收益投資業務中，申萬宏源證券在信用研究團隊設立專門崗位負責管理和協調 ESG 相關事項，將責任投資相關實踐納入行業投資研究團隊職責範疇，並搭建 ESG 投研體系。

### 搭建 ESG 投研體系



在自有資金固定收益投資業務中，信用研究團隊將 ESG 納入投研體系全流程制度，每日對在庫、市場重點主體進行輿情跟蹤，實時將相關數據及信息匯集到投研系統中，進一步注重 ESG 與信用分析、估值定價深度融合。

ESG 投研體系實行分行業管理，對於不同的行業關注的 ESG 議題有所側重，選取與 ESG 政策相關的指標構成 ESG 政策強度因數，選擇 ESG 表現較好的行業增加投資；對於同行業主體，ESG 評估結果將作為調整行業內信用主體排序的依據。2025 年，ESG 評分已覆蓋境內 8,100 個發債主體和眾多衍生品交易對手，並覆蓋境外近 70 家主體。

此外，信用研究團隊每年對重點行業進行年度梳理，重點關注年度行業變化及其對相關企業的財務、ESG 等方面的影響。

- 鋼鐵行業：重點分析行業綠色低碳可持續的高質量發展方向，並將企業管理、低碳轉型、安全生產等方面納入評級分層重點考量。
- 城投行業：全面回顧及展望一攬子化債政策，將化債進展、隱債管理、信息披露及輿情等作為區域、企業治理的重要指標。
- 電力行業：著重分析新能源的發展變化以及對應的新型電力市場改革，在賦予綠電佔比高的企業更高「E」得分的同時，也加強對企業調峰保供的考慮。
- 煤炭行業：作為 ESG 重點觀察行業之一，年度行業展望更加關注行業及企業的綠色轉型發展、碳達峰碳中和等內容，在評級分層時也賦予安全生產、保供等因素更高的權重。

在自有資金固定收益投資具體實踐中，針對煤炭、非常規石油及天然氣等高 ESG 風險領域的投資，相關業務部門進一步制定展業限制規定，明確只有符合《產業結構調整指導目錄（2024 年本）》《石化產業規劃佈局方案》等相關產業政策，在安全生產、環境保護、能源消耗等方面符合相關標準和要求才可獲得展業許可。在投資諮詢業務中，2025 年，自有資金固定收益投資條線的投資顧問團隊向客戶出具涉及 ESG 債券的投資建議共 216 筆，涉及債券金額 44.73 億元。

申萬菱信作為聯合國責任投資原則（UN PRI）的簽署方，致力於遵循 PRI 要求，將責任投資理念全方位整合至其投研體系，制定《申萬菱信基金管理有限公司關於全面踐行 ESG 理念、提升 ESG 管理水平的行動方案》《ESG 投資管理辦法》，並搭建責任投資管理架構。申萬菱信設有 ESG 委員會，推動公司在投資研究、產品創設、管理工作中

融入並踐行 ESG 理念；下設 ESG 工作組，負責具體落實公司 ESG 委員會的各項工作部署。研究中心負責構建 ESG 研究體系，對投資標的進行 ESG 評分和分類、持續跟蹤及研究支持，全面落實負責任投資管理。

在投後管理中，公司積極行使股東權利及代理投票，制定並發佈《對外行使投票表決權聲明》，明確關注對股東利益可能產生實質性影響的一般事項和 ESG 相關事項。針對具體的投資項目，公司在投資方案中制定詳細的參與和代理投票機制，涵蓋公司在被投項目中參與重大決策的具體操作和決策過程。各投資部門和子公司充分響應公司的負責任投資理念，結合業務特徵行使積極所有權。

### 申萬宏源子公司積極所有權運用情況



- 宏源匯智在項目投入資金後進行首次跟蹤檢查，同時在項目存續期間進行定期和不定期現場檢查，瞭解行業及監管政策、被投資對象經營狀況、底層資產運作等相關情況。
- 宏源匯富通過向被投企業委派董事、監事等方式參與公司治理，督促被投企業不斷完善法人治理結構，持續提升 ESG 管理水平。
- 申萬菱信制定《研究工作規程》，明確投研人員代表基金份額持有人利益，就基金所投資公司的表決事項參與投票表決流程。
- 申萬宏源資管明確，如投票內容包含 ESG 相關事宜，投資經理需積極參與投票表決，支持被投企業在綠色轉型升級、員工權益保障等方面的議案。
- 申萬投資督促被投標的企業合規經營、完善公司治理架構、提高財務管理水平，引導被投標的企業改善 ESG 績效表現。
- 申萬創新投的投資經理及投後管理人員跟蹤分析被投企業 ESG 表現，監測 ESG 相關議案落地執行情況，並將其作為評估已投資項目經營穩健程度和風險的重要因素。

2025 年，公司嚴格落實投後盡責管理，發現被投企業存在治理缺陷，進行了全額減持。

### 主動全額減持治理缺位企業信用債



2025 年，申萬宏源證券在投資某企業信用債後，在投後管理過程中發現該企業在治理方面存在缺陷，該缺陷直接影響其決策透明度、持份者保護與信用穩定性。因此申萬宏源證券進行了及時的全額減持，並將該公司納入禁投範圍。

# 凝聚力量，強化人才建設

人才是經濟社會發展和企業高質量發展的關鍵資源。公司堅持「以人為本」的人才強企戰略，不斷提升人力資源配置效率與治理水平，以高質素、專業化人才隊伍支撐公司長期穩健發展。

2025 年，公司著力營造公平、多元、包容的職場環境，規範招聘與用工管理，健全薪酬福利體系，推進分層分類的人才培養與能力建設，持續提升員工獲得感、歸屬感與組織凝聚力。

## 本章重點議題

人力資本發展



公司堅持以人為本，秉承德才兼備、任人唯賢、人盡其才的用人理念，營造公開、平等、競爭、擇優、適用的用人環境，持續完善以市場化機制為核心的人力資源發展體系，促進公司、股東和員工利益共享，為員工長期發展和自我價值實現提供持久堅實的職業保障。

## 治理

公司建立多層次管理架構，根據公司章程及組織人事制度要求分層授權、統籌管理，以強化人才建設、組織管控及品牌建設等方面的有效性，建立符合公司發展及內外部制度要求的信息報告與回饋機制，按規章制度履行相關監督管理程序。

在治理架構方面，董事會下設提名與薪酬委員會；黨委組織部 / 人力資源總部在幹部管理、監督問責、人才招聘、薪酬福利、員工管理、培訓發展、績效考核等方面進行專業化管理。

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《中華人民共和國就業促進法》等法律法規，圍繞員工招聘與解僱、薪酬與福利、晉升發展與培訓等方面制定一系列制度，為員工成長和公司發展提供有力保障。

### 員工相關主要管理制度

主要方面	具體制度
員工招聘	《招聘調配管理辦法（2022年修訂）》《招聘管理細則（2025年修訂）》《調配管理細則（2022年修訂）》
員工解僱	《勞動合同管理辦法（2022年修訂）》《勞動合同管理細則（2024年修訂）》
平等機會、多元化	《外籍員工管理細則（試行）》
工作時數與假期	《考勤與假期管理辦法（2021年修訂）》
薪酬與福利	《薪酬管理制度（2024年修訂）》《企業年金方案及實施細則（2021年修訂）》
晉升發展	《職位管理辦法（試行）》
員工培訓	《培訓管理辦法（2025年修訂）》

## 戰略

公司以「人盡其才、才盡其用」的格局，構建「戰略 - 人才 - 文化」的良性循環，不僅提升自身人才質量與組織效能，也為資本市場培養高質素從業人員，增強行業專業能力，同時推動公平就業與人才流動，促進社會整體就業環境改善。

2025 年，公司圍繞人才管理開展風險與機遇分析，識別聲譽、政策等潛在風險，同時關注高質素人才隊伍帶來的市場機遇，為提升組織能力、保障合規與推動業務發展提供支持。

申萬宏源員工相關風險和機遇分析

主要風險/機遇	具體分析	影響範圍	財務影響分析
聲譽風險	若公司在人才管理方面出現問題，如不公平的晉升機制或惡劣的工作環境，可能會損害公司的品牌形象，影響公司吸引和保留人才的能力。	中期、長期	• 運營成本增加
政策風險	若公司未能及時響應並嚴格執行日益完善的薪酬福利監管要求，可能面臨合規處罰及聲譽損失。	中期、長期	• 運營成本增加
市場機遇	高質素的人才隊伍能夠幫助公司更好地適應市場變化，抓住新的業務機會，以應對快速變化的金融市場需求。	短期、中期、長期	• 營業收入增加

針對上述風險和機遇，公司制定正式的人才發展戰略。公司每年末統一徵集各用人單位下一年度招聘需求，經人力資源總部審核及公司黨委會審議後組織實施，通過人才尋訪、獵頭合作與內部推薦等多渠道引進優質人才；同時，公司持續健全薪酬福利制度體系，並加強內部合規審查，確保各項制度與監管要求保持同步。在此基礎上，公司進一步制定幹部人才隊伍建設子戰略，堅持以「高質量人才引領高質量發展」為核心目標，圍繞「優總量、調結構、提能力、強機制」的主要思路，培養集聚政治過硬、專業突出、追求卓越的高質素幹部人才隊伍，選准用好幹部人才，營造良好政治生態。



## 影響、風險和機遇管理

公司建立完整的管理流程，系統識別、評估並應對人才吸引與發展相關的影響、風險與機遇，配套相應機制，推進多項管理舉措落地。具體措施詳見「人才吸引與保留」、「員工培訓與發展」、「員工關懷與溝通」小節。

### 申萬宏源員工相關影響、風險和機遇管理流程



## 指標與目標

公司已制定全面的員工管理目標，涵蓋勞動關係、機會公平、多元包容、員工流動與滿意度以及人才發展等方面，並為各項目標配套建立了科學、量化的監測指標體系推動公司通過持續跟蹤和評估相關指標，不斷優化員工體驗與組織發展，實現人才價值與企業發展的雙向提升。

### 申萬宏源員工相關目標及進展

目標	指標	2025年完成情況
強化勞動關係協調機制建設、完善促進機會公平機制、積極打造平等多元的職場環境，女性員工比例達到40%左右、做好員工流失率的統計與分析、持續開展員工滿意度調查、加強人才權益保障	<ul style="list-style-type: none"> <li>勞動合同覆蓋率</li> <li>社會保險覆蓋率</li> <li>勞工歧視事件數</li> <li>女性員工佔比</li> <li>少數民族員工人數</li> <li>員工流失率</li> <li>員工滿意度</li> <li>員工人均培訓時長</li> </ul>	2025年，女性員工佔比47.72%，員工流失率7.03%，員工滿意度良好，已達成目標。

## 人才吸引與保留

公司始終將人才視為發展根基與創新動力，秉承「德才兼備、任人唯賢、人盡其才」的用人理念，遵循「公平公正、能崗匹配、先內後外、注重實效」的基本原則，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》等相關法律法規，對員工招聘及解僱、平等機會，以及工作時數、假期以及其他待遇及福利等方面進行明確規定，杜絕童工、販賣人口及強制勞工。

公司作為金融機構，以勞動合同用工為主要用工形式、勞務派遣用工為補充用工形式。報告期內，公司在員工僱傭及勞工準則方面未發生已確認的違法違規事件，也未發生僱用童工和強制勞動情況。

### 員工招聘與僱傭

公司不斷完善招聘與用工管理制度，制定《招聘調配管理辦法》《調配管理細則》《外籍員工管理細則（試行）》等內部制度，並於 2025 年修訂《招聘管理細則》，系統規範招聘管理流程與操作要求，為多元化用工提供制度保障。在招聘與錄用過程中，公司實行積極、開放、有效的人才政策，堅持公平、公正的用工原則，員工錄用不因種族、信仰、性別、國籍、民族、年齡或婚姻狀況等因素而受到差別對待，切實保障平等就業機會。在員工解僱管理方面，公司嚴格依法履行提前告知義務，並通過穩健的人力資源規劃與管理，保持員工隊伍總體穩定。

2025 年，公司嚴格執行既定的招聘制度與流程，圍繞業務發展需要，廣泛拓展並優化包括社會招聘、校園招聘等在內的多元化人才引進渠道。在履行完整、合規的選拔與審批程序基礎上，持續推動高校畢業生培養和專項人才招聘，為公司人才儲備提供堅實支撐。

#### 申萬宏源 2025 年人才吸引重點實踐

##### 助力高校畢業生成長

- 持續開展「新申力」校園招聘項目，落實國家穩就業政策，為公司持續發展儲備後備力量。持續推進公司 2026 屆暑期實習招聘、2026 屆秋季校園招聘等工作。
- 通過舉辦職業講座、組織企業參訪等活動夯實校企合作基礎，加大尖端院校學生吸引和儲備。
- 制定高校生畢業生實習計劃，與清華大學五道口金融學院、北京大學滙豐商學院、上海交通大學上海高級金融學院、上海交通大學安泰經管學院、中國人民大學財政金融學院、浙江大學經濟學院等近 10 所經濟金融類院校簽訂了戰略合作或實習基地協定。
- 堅持「學中幹、幹中學」的培養理念，開展為期三個月的校招新員工崗位實踐，包含基層一線鍛煉 1 個月及總部實踐 2 個月。實踐安排結合個人專業特長、意願及用人部門需求進行匹配完成實踐後，公司從個人質素和崗位要求兩個維度對新員工進行評估，以提升人才培養質量和崗位勝任能力。

##### 開展專項人才招聘

- 積極參與人才招聘活動，如 2025 年浦東新區「創星拓崗」就業服務行動金融科技行業專場招聘會、2025 年浦東新區青年人才直通車等。

公司注重員工多元化建設，每年積極開展少數民族招聘並吸納退役士兵，拓寬多元人才來源。在新疆籍少數民族招聘計劃中，凡符合公司當屆校園招聘基本條件的新疆籍少數民族應屆畢業生，均可按照統一標準參與招聘選拔，切實保障平等就業機會，推動員工隊伍結構更加多元、穩健發展。

- 申萬宏源證券獲得香港中文大學（深圳）高等金融研究院「卓越僱主獎」、「2025年中國典範僱主」、「2025學習和發展典範」等榮譽稱號。

## 員工權益與福利

公司尊重和保護員工的基本權益，制定《薪酬管理制度》《工資總額管理辦法》等內部制度，構建規範有序的用工機制和兼顧公平與市場競爭力的薪酬分配機制，依法保障員工的基本勞動權益與合理回報。同時，公司不斷完善福利保障體系，關注員工多樣化需求，增強員工獲得感、幸福感與歸屬感，增強組織凝聚力與員工穩定性。

### 申萬宏源員工權益與福利保障措施

員工權益	
工時與休假	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實行每日八小時，每週四十小時的標準工時制度。</li> <li>• 因工作需要安排員工加班的，需履行審批手續，並按照法律有關規定安排補休或支付加班工資。</li> <li>• 員工參加工作時間滿一定期限後，可享受對應期限的帶薪年休假，並按國家規定享受各類假期。</li> <li>• 結合國家及工作所在地的相關法律法規及規定，為員工提供帶薪育兒假或其他帶薪家庭護理假。</li> </ul>
薪酬	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、津貼補貼、福利和長期激勵等。</li> <li>• 其中，基本薪酬中的月度績效工資體現基本薪酬的激勵和約束功能，每月根據績效考核情況發放；年度績效薪酬是以公司整體效益為基礎，以員工績效考核結果為依據的激勵型收入。</li> <li>• 全體員工最低薪資均高於法定最低工資標準，即達到或超過保障員工及其家庭成員基本生活需求的最低工資。</li> <li>• 嚴格落實同工同酬原則，員工薪酬待遇不因性別等因素而存在差異。</li> </ul>
員工福利	
法定福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 依法為員工繳納社會保險、住房公積金等法定福利。</li> </ul>
非法定福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 為員工提供補充商業保險、繳納企業年金、定期體檢、員工餐廳，以及交通和通訊補貼等，覆蓋所有全職勞動合同制員工。</li> <li>• 有規定工作時間，但有特殊工作需要的部門，工作起止時間可根據實際情況調整，靈活安排工作時間。</li> </ul>

公司致力於打造良好的職場環境，堅決抵制職場騷擾及相關違規行為，對職場歧視採取零容忍態度。在《員工違規行為責任追究辦法》中，公司明確相關事件申訴與上報機制，並規定分級問責措施：情節輕微者予以警示或警告，情節較重者給予記過或記大過，情節嚴重者實施降級、撤職或開除處理。

## 員工培訓與發展

### 員工考核與晉升

公司制定《職位管理辦法（試行）》等制度，搭建以能力為核心的 MD 職級體系、管理和專業並行的雙通道職位體系，每個職級有明確的任職資格，體現資歷與能力的要求，為想幹事、能幹事、幹成事的員工創造「能者上」的機會與環境。

公司建立覆蓋全員的績效考核管理體系，制定《全員績效考核評價辦法》，為激勵員工績效提升和人才發展提供制度保障。員工績效考核採取關鍵績效考核與年度綜合評價相結合方式，績效考核體系涵蓋考核流程、結果回饋與輔導及申訴機制，形成目標導向、過程跟蹤和結果回饋閉環，確保考核公平、透明、可改進。

#### 申萬宏源績效考核管理體系

##### 全員績效考核評價方式

- 關鍵績效考核：關鍵績效考核以月度 / 季度 / 半年度為週期開展，主要運用關鍵績效評價法，對考評對象的過程性、關鍵性績效表現進行階段性考核，以目標引導、績效跟蹤為主要目的。
- 年度綜合考核評價：以年度為週期開展，主要運用綜合評價、360 度評估等方法，對考評對象的結果性、綜合性表現進行年度考核評價，以綜合評價、績效改進為主要目的。

##### 全員績效考核流程

- 包括制定方案、確認目標、準備考核數據、定期開展評價、確定考核結果與回饋、考核結果運用、開展績效輔導等七大流程，形成完整的考核評價閉環管理。

##### 考核結果回饋與輔導

- 考核結果確認後，各單位採用一定的形式向員工回饋考核結果，對於績效表現較差的員工，各單位根據管理實際針對性開展績效輔導。

##### 申訴機制

- 已建立員工考核結果、職位評定結果的申訴機制。如員工對本人考核結果以及職位評定結果有異議的，可在一定的時限內進行申訴，如果員工對本單位處理結果不滿意的，可以向人力資源部門進行二次申訴。整個申訴流程嚴格保密，保護員工合法權益。

## 員工培訓體系

公司持續完善覆蓋全體員工的人才培訓體系。集團公司已實施開展的人才培訓項目，包括「星耀計劃」、「啓明計劃」、「晨星計劃」。申萬宏源證券分層分類的員工培訓體系主要包括「航」系培養計劃和「申萬宏源大講堂」，其中「航」系培養計劃包括領航計劃、遠航計劃、續航計劃和啓航計劃。

為持續推進教育培訓工作的科學化、制度化和規範化，系統培養忠誠、乾淨、擔當的高質素人才隊伍，申萬宏源證券制定並發佈《2025年員工教育培訓工作計劃》，緊密圍繞戰略部署和經營管理目標，以黨性教育培訓為引領，統籌推進專業能力、管理能力和綜合質素提升，夯實高質量發展的人才基礎。

申萬宏源人才培訓體系

面向群體	項目名稱	2025年度培訓內容
中高層管理人員	「星耀計劃」	• 「數智賦能」主題培訓
	「領航計劃」	• 中高層管理人員研修班
核心業務骨幹及專業人才	「啓明計劃」	• 「匯創論壇」業務專題系列培訓
	「遠航計劃」	• 卓越管理賦能營
	「續航計劃」	• 財富星訓營 • 國際業務管理人才培訓班
新入職員工	「晨星計劃」	• 2025年新員工培訓
	「啓航計劃」	• 新申力培訓
全體員工	「申萬宏源大講堂」	• 人工智能主題系列公開課

在鼓勵員工開展繼續教育方面，公司為員工提供專項培訓考試，對取得職業資格、職業技能等級、高等繼續教育類證書予以適當補貼，覆蓋範圍包括全體與公司正式簽訂勞動合同的員工。2025年，公司持續開展技能認證活動，鼓勵全員利用業餘時間提高崗位職業技能，公司410餘人次獲得職業資格、職業技能等級和高等繼續教育認證，發放技能補貼21萬餘元。申萬宏源證券開展「合規管理人員」、「風險管理人員」、「內部審計崗」、「質押融資專員資格證」等專項培訓考試100餘場，並完成7,000餘名員工證券從業後續教育、完成5,000餘名員工基金從業後續教育。

### 開展「遠航計劃」——卓越管理賦能營



申萬宏源證券面向一線營業部負責人開展「遠航計劃卓越管理賦能營」培訓項目，通過諮詢式培訓模式，結合業務進階、管理進階、最佳實踐分享及實地教學等模組，提升營業部負責人在轉型發展中的業務力與管理力，累計培訓學員 60 餘人。



一線營業部負責人卓越管理賦能營培訓

### 舉辦 2025 年「續航計劃·財富星訓營」



為推進以客戶為中心的財富管理轉型，申萬宏源證券實施「續航計劃·財富星訓營」，圍繞財富管理重點業務分層分類開展系統化能力提升培訓。項目採用「基石班—菁英班—卓越班」分級培養模式，結合線上與線下培訓形式，重點覆蓋基礎業務、投顧服務、產品配置、渠道獲客及金融科技應用等核心能力，有效支撐財富管理隊伍專業化建設與業務質效提升。2025 年，培訓班累計覆蓋 4,000 餘人。



財富星訓營培訓班

### 聯合資本市場學院開展國際業務管理人才培訓班



申萬宏源證券聯合資本市場學院在深圳舉辦國際業務管理人才培訓班，組織 56 名來自核心業務、職能及國際業務垂管條線的部門負責人和業務團隊長參加。培訓聚焦「戰略決策、風險管控、文化融合」三大主題，系統涵蓋宏觀形勢、跨文化管理、國際監管動態及標杆券商業務實踐，並通過案例研討強化學用結合，提升學員對國際業務的整體認知與協同能力。



國際業務管理人才培訓班

### 推進員工數碼化轉型能力提升



2025 年，公司將「AI+」主題系統融入員工教育培訓體系，分層級開展數碼化主題專題培訓，推動全員數碼化能力提升。通過開展信息技術高潛人員培訓班、人工智慧主題公開課及全員線上學習項目，並配套線下面授、案例研討與讀書分享等培訓形式，強化員工對 AI 工具與管理應用的理解，促進數字能力向業務與管理效能轉化。

#### 2025 年度，「員工培訓與發展」亮點績效：

申萬宏源證券累計開展各類集中培訓班近 **40** 期，累計集中培訓超 **65** 萬學時，參訓人數 **4** 萬餘人次，重點人員人均 **158** 學時。除集中培訓學時以外，累計網絡自學超 **35** 萬學時。

## 員工關懷與溝通

### 員工健康與關懷

公司認真落實《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國職業病防治法》《工傷保險條例》等法律法規要求，竭力保障工作場所安全，保護員工健康。報告期內，公司未因違反職業安全和健康相關法律法規而受到處罰。

#### 申萬宏源 2025 年保障員工健康主要措施

##### 保障身心健康

- **辦理額外醫療保險：**在覆蓋基本醫療保險的基礎上，擴大保障範圍，包括大病保險、門診特殊疾病報銷等，確保員工在面臨疾病衝擊時得到全面的經濟支持。保險方案中增加心理健康服務項目，包括 24 小時企業專屬熱線電話和面談諮詢等心理諮詢服務。
- **每年組織員工體檢：**結合上一年度體檢健康大數據以及調研顯示的員工需求，在聽取體檢機構給予的專業指導意見基礎上，對體檢指導項目中的部分體檢項目進行調整。藉助「健康小屋」平台在上海、北京開展 5 場線下體檢報告解讀。
- **推進急救能力建設專項工作：**聚焦「申援俠」實戰能力提升，依託數碼化生命急救協同響應平台，分 18 批次為 600 餘名急救志願者開展複訓與演練，持續提升實戰技能；「申援俠」在文藝匯演、員工家庭日、羽毛球賽等活動中提供專業急救保障，獲得高度認可；面向員工子女開設「小小申援俠」培訓專場，近 60 名學員完成培訓並獲得證書；在上海、烏魯木齊、長春、黃石等地投教基地開展 5 場「急救 + 投教」聯建活動，覆蓋 300 餘人。
- **完善「健康小屋」建設：**在硬件配置上，升級健康自助檢測儀，配置含有血氧儀、血壓計等檢測儀的「流動檢測站」；在藥品配備上，配備包括保心丸、速效救心丸等急救藥品在內的「急救小藥包」，全年服務 3,800 餘人次。
- **心理健康體系建設：**啓動「申萬宏源·心光計劃」EAP 員工心理健康服務項目，採用線上專屬服務平台與線下多維活動相結合的模式，涵蓋「心光熱線」、「心光成長營」、「心光沙龍」、「心光自愈」、「心光賦能」、「心光援助」六大板塊，構建全場景、分層次心理支持網絡，為各層級員工提供精準服務。2025 年，項目取得顯著成效，累計逾 1,000 人參與線上心理測評，並成功舉辦「心光向陽·幸福同行——情緒自由修煉手冊」專題講座。
- **建設「職工健身驛站」：**職工健身驛站全年服務 2,800 餘人次，開展舞蹈、瑜伽、乒乓球等活動 1,000 餘場，並被正式納入上海市總工會健身驛站範圍。



申萬宏源「急救 + 投教」聯建活動



心光沙龍 - 心理健康月活動



公司重視員工關懷，建立制度化、精準化和人性化的體系，為困難員工提供支持與幫扶，並為女性員工營造貼心、友好的工作環境，致力於建設溫暖、和諧的工作氛圍。

### 申萬宏源 2025 年員工關懷主要措施

#### 困難員工幫扶

- **日常幫扶慰問：**進一步修訂完善《關於〈申萬宏源證券有限公司工會經費收支管理辦法〉的實施細則（2022年修訂）》，細化「五必問」、「五必訪」標準，對職工婚育、獻血、退休、生日、生活遇重大困難等情況開展「五必問」關心慰問，對職工罹患重大疾病或遭受意外傷害、職工家庭遭遇意外事故、職工本人身故、職工直系親屬罹患重大疾病或遭受意外傷害、職工直系親屬身故等情形開展「五必訪」上門探訪，全年共慰問近 530 人次。
- **重點人群專項幫扶：**開展元旦春節「幫困送溫暖」專項活動，對 171 名因病致困的在職職工，發放幫困補助金；協助上海市金融工會幫困慰問 115 人。

#### 關懷女性員工

- 深化「愛心媽咪小屋」建設，優化服務功能，為懷孕期和哺乳期的女職工營造舒適貼心的工作環境並提供人性化服務。
- 為女性員工提供生育津貼。

## 員工民主溝通

員工在公司治理中充分享有知情權、參與權、表達權、監督權。公司建立以職工代表大會為基本形式的民主管理制度，通過召開職代會、工代會，按時、按程序組織職工參與企業民主管理，聽取公司經營管理的重要報告，審議通過關係職工切實利益的事項。2025 年，申萬宏源證券召開申萬宏源證券有限公司第二屆職工代表大會第四次會議和第五次會議，審議通過《申萬宏源證券有限公司員工違規行為責任追究辦法（2025 年修訂）》，並選舉第三屆董事會職工董事。公司正式員工加入公司工會比例為 100%。

公司暢通員工申訴渠道，制定《組織人事部門信訪舉報工作管理辦法》，明確可以通過來信、來電、來訪、網絡等形式向公司組織人事部門反映情況，受理範圍包括對組織人事處理決定不服的申訴，以及員工就組織人事工作提出的意見和建議。信訪舉報工作設置受理、分辦、線索處置、核查、處理處分等工作環節，堅持「保障權益、嚴格保密」的原則，對舉報人信息嚴格保護，嚴禁將信訪舉報材料、舉報人信息轉給或者告知被反映的組織或人員。受理申訴及開展核查時，公司確保在不暴露舉報人身份的前提下進行，保障申訴處理規範、公正。

公司定期開展補充福利待遇滿意度調查，覆蓋全體員工，主要涉及額外醫療保險和企業年金等內容。調查指標包括員工對補充醫保方案的瞭解程度、理賠便利性、年金參與情況及賬戶查詢認知，以及對補充福利計劃的意見建議。針對調查中員工反映的重點改進事項，公司將要求供應商優化服務，必要時進行供應商更換，持續提升員工福利滿意度。

# | 2

## ESG 篇

### ESG 管理與績效

治理責任

社會責任

環境責任



## 治理責任

### 加強公司治理

#### 黨建引領

公司圍繞「高質量黨建引領保障高質量發展」主線，始終把黨的領導貫穿企業改革發展全過程各方面，持續推動管黨治黨責任層層壓實、縱深推進，為企業實現高質量發展築牢了堅強政治根基。

公司持續深化黨的領導融入公司治理全過程，強化黨的領導與公司重大經營管理事項的政治把關，深入踐行金融工作的政治性、人民性。2025 年，公司制定《2025 年宣傳思想文化工作要點》《黨支部（黨總支）委員履職重點任務清單》，修訂《申萬宏源黨委落實全面從嚴治黨主體責任的細化責任清單和任務清單》，不斷夯實黨建發展根基。

2025 年，公司協同推進基層黨建、黨風廉政和思想政治建設。圍繞基層黨組織建設，動態優化組織設置，選優配強黨組織班子，嚴把黨員發展質量關，加強黨建規範化和信息化建設，夯實基層基礎。在黨風廉政建設方面，壓實全面從嚴治黨主體責任，扎實開展深入貫徹中央八項規定精神學習教育，強化作風建設和廉潔風險防控。在思想政治建設方面，堅持以黨的創新理論凝心鑄魂，加強先進典型宣傳和宣傳陣地建設，推動學習成果轉化為服務國家戰略和公司高質量發展的實際成效。

#### 公司治理

公司嚴格遵循《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》等法律法規，建立了規範、完備、穩健的法人治理結構；以《公司章程》為基礎，制定《股東會議事規則》《董事會議事規則》以及董事會下屬各專門委員會工作細則，嚴格依規履職、規範運作，不斷提升公司治理的規範化、制度化和專業化水平。2025 年，公司完成《公司章程》《股東會議事規則》《董事會戰略與 ESG 委員會工作細則》《獨立非執行董事制度》等公司治理基本制度修訂，進一步夯實治理制度基礎，持續提升公司治理效能。

公司制定《董事會成員多元化政策》，從性別、年齡、文化及教育背景、地區、專業經驗、技能、知識和服務任期等多個方面考慮董事會成員多元化。公司董事由性別和年齡階段不同的成員組成，擁有經濟、金融、會計、管理、法律等多領域的專業背景。截至 2025 年底，公司董事會共有董事 11 名，其中執行董事 2 名，非執行董事 5 名，獨立非執行董事 4 名；女性董事 2 名，佔董事會總人數的 18.18%。

公司加強董事履職能力建設，積極開展董事培訓工作。2025 年，公司邀請外部專家面向全體董事開展《上市公司董事培訓 2025》專題培訓，內容涵蓋董事於 ESG 中的角色及責任、《企業管治守則》對風險管理及內部監控之要求、董事於反洗錢 / 反恐融資法規下的注意事項等主題，進一步提升董事履職的專業性與合規意識。

2025 年，公司獲得中國上市公司協會「董事會辦公室最佳實踐」、「業績說明會最佳實踐」、第九屆中國卓越 IR「最佳資本市場溝通獎」等榮譽。

公司持續完善高級管理人員業績考核和薪酬管理，建立有效的正向激勵約束機制，引導企業穩增長、防風險、實現高質量發展。公司規定員工如違反法律法規、部門規章和規範性文件、行業規範和自律規則、行業普遍遵守的職業道德和行為準則的，或違反公司規章制度、決定決議的；或未勤勉盡責導致發生風險事件，造成公司資產損失或其他不良後果的，或違反社會公序良俗、道德操守的，或涉及其他應當問責的情形的，公司有權根據問責辦法扣減年度績效薪酬（含遞延績效薪酬）、責令退還績效薪酬（項目獎金等）。

## 信息披露

公司嚴格遵守《上市公司信息披露管理辦法》等監管規定，制定《信息披露管理制度》《投資者關係管理制度》《年報信息披露重大差錯責任追究制度》《信息披露報告事項指引》《保密管理辦法》等規章制度，以持續提高信息披露質量，保障投資者尤其是中小投資者的知情權和其他合法權益，促進投資者關係管理精細度和有效性的提升。2025 年，公司修訂《信息披露管理制度》《內幕信息知情人登記管理制度》等制度，持續完善信息披露管理，保護廣大投資者的合法權益。

2025 年，公司共完成 A 股、H 股簡繁英三種語言形式的四份定期報告和 400 餘則臨時報告的編製與披露工作。公司重大事項的信息披露真實、準確、完整、及時、公平。

公司在深交所 2024-2025 年度信息披露考評中獲得 A 類評價。

## 投資者溝通

公司嚴格遵照相關法律法規和《投資者關係管理制度》要求，秉持「尊重投資者、敬畏投資者、保護投資者」的理念，規範、高效開展投資者關係管理工作。通過公司網站、投資者熱線、電子郵件、交易所互動易等便捷溝通平台接受投資者諮詢，認真聽取投資者意見和建議。2025 年，公司回復深交所「互動易」平台提問 15 次，回復率 100%。

2025 年，公司舉辦 2 次業績說明會，參加 2025 年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動 1 次，接待投資者調研、參加券商策略會 7 次。其中，年度業績說明會採用視頻直播和文字互動方式召開，公司董事長、獨立董事、財務總監及證券公司經營管理條線等 7 位領導參會，對公司年度業績展開解讀。廣大中小投資者在網絡端參加會議並與公司互動，公司領導充分為投資者釋疑解惑，向資本市場傳遞高質量發展信心。

## 投資者回報

公司高度重視投資者回報，通過持續、穩定分紅提升投資者獲得感。公司綜合考慮股東回報和業務發展需要，制定 2024 年度利潤分配方案及 2025 年中期利潤分配方案，於 2025 年 8 月實施 2024 年度利潤分配，向股權登記日登記在冊的 A 股和 H 股股東每 10 股派發現金股利人民幣 0.46 元（含稅），合計 11.52 億元；於 2025 年 12 月實施 2025 年中期分紅，向股權登記日登記在冊的 A 股和 H 股股東每 10 股派發現金股利人民幣 0.35 元（含稅），合計 8.76 億元。年內兩次共向全體股東派發現金紅利人民幣 20.28 億元，充分彰顯公司對股東回報的重視。

公司到期債券均足額兌付本息，未到期的其他債券均按時足額付息，有效保障債權人利益。

## 全面風險管理

公司制定並下發《關於加強風險管理有效性建設 譜寫全面風險管理改革新篇章的指導意見》，明確風險管理有效性建設的總綱領，推動構建以風險管理有效性建設為核心的「1+N+X」的全面風險管理改革框架，確立「於安思危、於治憂亂；經營風險、創造價值」的風險管理理念，以全面提升風險管理科學化、系統化和實效化水平。

### 申萬宏源全面風險管理體系

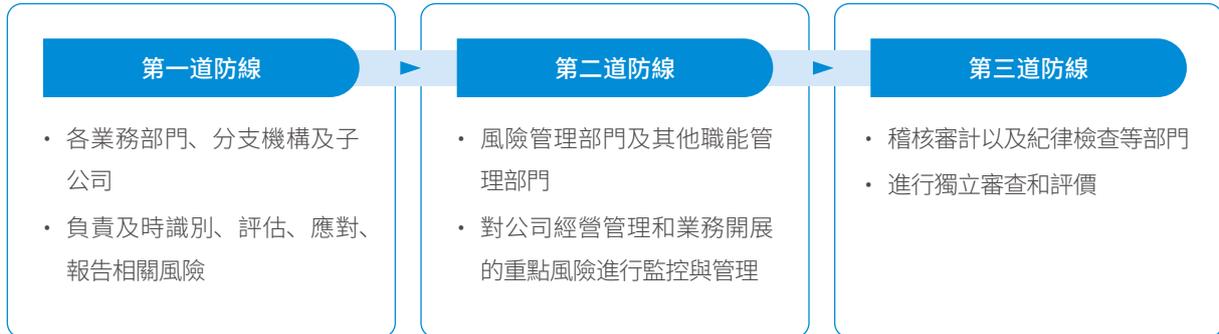


## 風險管理

公司以《風險管理制度》為基本制度，構建覆蓋全集團、貫穿業務全流程的全面風險管理制度體系，配套制定並實施市場、信用、流動性、操作、聲譽等各類專業風險管理辦法以及業務層面的操作規程和具體風險管理制度。

圍繞市場環境變化、戰略目標和業務發展實際，公司建立並持續運用「風險偏好—風險容忍度—風險限額」管理框架，推動風險管理要求向業務前端和經營決策環節有效傳導。公司通過構建集團化、穿透式風險管理體系，完善多層次風險管理組織架構和「三道防線」機制，強化一線風險責任落實和前端風險管理。

## 申萬宏源風險管理三道防線



公司構建完善的風險管理流程，涵蓋風險識別、評估、監測以及應對四個階段，確保公司在業務開展各個環節均保持良好的風險感知力，有效預防和化解各類風險挑戰，實現公司長期穩定發展。

## 申萬宏源風險管理流程



### 申萬宏源 2025 年風險管理重點工作

#### 加強風險檢視

- 開展重點業務領域風險排查、常態化開展業務單位風險管理檢查。
- 圍繞境外經營風險、利率及市場波動風險等風險點開展風險動態摸排。
- 針對涉及非上市股權類投資的業務單位，組織開展相關存續項目風險情況專項排查，督促加強風險應對處置。

#### 風險管理績效掛鉤

- 建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；建立健全經濟資本管理機制，逐步推行以風險調整後的收益為導向的資產配置及績效評價機制。
- 公司將風險管理工作納入對各部門、各分支機構、各子公司的績效考核內容，將各部門、各分支機構、各子公司的獎懲和員工的薪酬待遇與風險管理考核結果掛鉤。

#### 強化子公司風險穿透管理

- 在「風險偏好—風險容忍度—風險限額」體系下，制定子公司風險限額及執行細則，審核重要風險管理制度，同時內部信用評級、集中度管理及負面清單機制覆蓋至各子公司。
- 通過月度、年度風險報告及調研溝通機制掌握子公司風險狀況，將風險管理納入子公司負責人考核，並每日自動採集財務、業務及風險指標數據，對風險限額執行情況進行獨立監測與預警。

#### 風險管理審計

- 公司每年聘請外部第三方審計機構對公司開展財務審計，審計範圍涵蓋公司風險管理工作等。
- 申萬宏源證券定期開展全面風險管理專項審計，對公司全面風險管理工作開展的充分性和有效性進行獨立、客觀審查和評價。

### 數碼化風控能力建設

- 實施風險管理平台的信創改造，完成數據表及對應數據轉換程序遷移，充分發揮分佈式數據庫優勢，提升平台計算能力和系統穩定性。
- 推進風險管理相關系統共建共享，督促子公司完善系統建設，梳理角色權限、新增投融資持倉明細查詢功能，並制定數據獲取優化方案。

### 風險文化宣導

- 召開 2025 年度全面風險管理工作會議，宣導風險管理文化，支持保障業務更高質量發展。
- 開展 10 期風險管理系列專題培訓，圍繞風險政策及宏觀經濟形勢、行業發展態勢、市場熱點等專題，提升風險管理人員的全局視野與防控能力。
- 編制下發《風險案例手冊》，對百個典型案例進行分析、警示，提示業務單位關注風險頻發環節，宣導風險文化理念。

### 新業務風險管控

- 加強對創新業務（產品）的審核，完善配套的相關制度，將子公司新業務、新模式、新產品等事項納入公司分級評審決策體系，在子公司一級評估的基礎上，由公司風險管理部門進行二級評估審核。
- 將創新業務（產品）的風險監測和預警納入日常的風險管理工作中，根據業務運行情況，動態調整控制閾值。
- 加強創新業務（產品）信息技術系統建設，持續完善業務管理、風險監控等各項系統功能，切實發揮系統對業務的支持保障作用。
- 定期開展創新業務（產品）跟蹤管理，對其風險收益情況及風控措施有效性進行全面回溯評估。

## ESG 風險管理

ESG 風險是指環境、社會及公司治理等因素可能對公司投融資活動的合規性、資產安全、聲譽及可持續經營能力產生的潛在不利影響。公司將 ESG 風險管理納入全面風險管理體系，在投融資業務開展過程中充分考慮 ESG 風險。公司在投資銀行類及融資類業務中，將 ESG 因素納入項目篩選、盡職調查等風險管理各個環節，對業務中的相關 ESG 風險進行有效管控。投資類業務的 ESG 風險管理措施詳見「踐行責任投資」章節。

### 申萬宏源融資類業務 ESG 風險管理重點舉措

<p><b>嚴控風險准入</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 針對高環境和氣候風險的行業，形成《碳中和下的行業風險分析》報告，分析政策對宏觀經濟、行業、重點企業的影響，重點提示火電、煤炭、有色金屬、石油化工等傳統高碳行業在綠色低碳轉型的過程中或將面臨的升級改造轉型壓力，並將存在違法違規、受到監管嚴重處罰、有誠信問題的主體納入負面清單關注類或限制類。</li> <li>• 針對處於煤炭行業的發行人，如存在違反相關政策要求新增煤炭產能項目、未按照相關政策要求化解煤炭過剩產能項目、存在不安全生產 / 違法違規建設 / 劣質煤等相關項目不予承接。</li> <li>• 對各行業信用風險進行展望分析，將種植業、漁業、林業、造紙、水泥、普鋼等高 ESG 行業的信用風險展望設置為「審慎」或「回避」，並運用於公司的內部評級中。</li> <li>• 針對固定收益證券承銷業務，存在高 ESG 風險的項目（包括但不限於農業、生物多樣性、能源使用、採礦、石油與天然氣等行業）等，除非做出合理解釋說明且相關負面因素已經消除的，否則不予立項。</li> </ul>
<p><b>開展 ESG 盡職調查</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 制定《環境和氣候風險管理辦法》，明確三道防線環境和氣候風險管理的職責，在投融資業務開展過程中，各業務單位應根據業務風險特徵，將環境和氣候風險相關內容納入盡職調查範圍，並充分評估和監測該業務面臨的環境和氣候風險水平。</li> <li>• 針對固定收益證券承銷業務，公司制定 ESG 盡職調查政策，由固定收益融資總部下設的質控合規部負責立項審核，並將 ESG 盡職調查評價結果作為客戶信用風險的影響因素之一。</li> </ul>
<p><b>風險觸發與上報</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 將 ESG 風險因素納入內部評級體系和負面清單等風險管理工具中，當監測發現業務主體出現重大環境安全事故、連續環保處罰等情形，嚴重影響主體資信水平的，在必要時可對其內部評級進行下調，或將其納入負面清單。</li> <li>• 各業務單位嚴格執行相關管理制度及流程要求，確保風險監測的有效運用。若相關業務發生環境和氣候風險事件，相關單位嚴格按照公司《風險事件報告工作指引》有關規定履行報告程序。</li> </ul>

公司初步建立並持續完善 ESG 盡職調查體系，密切關注環境與氣候等風險相關政策及監管趨勢。在信用類和投行類業務項目評估中，公司不斷深化盡職調查的全面性與科學性，強化對潛在 ESG 風險的識別、評估與管理能力。

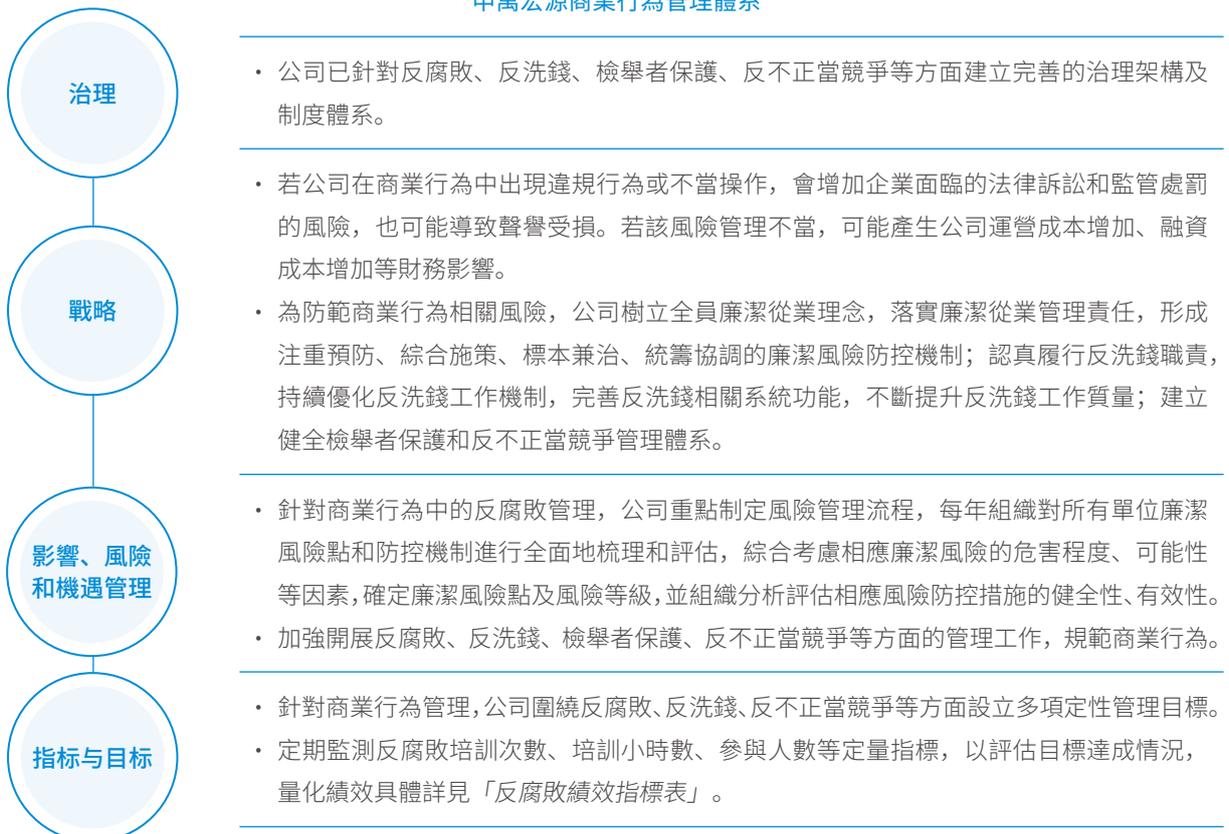
#### 申萬宏源 ESG 盡職調查關注重點

股票質押業務	須對涉及的融資對象、資金投向以及標的證券所在上市公司是否符合國家戰略和產業政策等進行盡調。
債券承銷業務	須對項目取得有關主管部門批准的情況（可研批復、土地、規劃、環評、穩評等）、發行人及其控股股東誠信情況等進行盡調。
股票 IPO 業務	須對發行人安全生產情況、環境保護、公司治理與獨立性、投資者保護等方面進行盡調。

## 規範商業行為

商業行為規範是公司經營管理的重要基石，關係著誠信經營與公平競爭等基本原則的落實。公司持續強化商業行為管理，完善反腐敗、反洗錢、檢舉者保護、反不正當競爭等制度與實踐，保障公司穩健發展。

#### 申萬宏源商業行為管理體系



## 反腐敗

公司認真落實《中華人民共和國監察法》及證券期貨經營機構、上市公司有關廉潔從業的監管規定，樹牢廉潔金融理念，製定《廉潔從業管理製度》《廉潔從業管理實施細則》等製度，切實加強廉潔從業監督管理，強化員工廉潔合規從業，禁止包括回扣在內的任何形式的貪汙賄賂行為。公司紀委一體推進「三不腐」，嚴肅懲治金融腐敗。深挖細查「靠金融吃金融」典型問題，緊盯重點領域，加大線索挖掘、案件查辦、專項整治力度。深化整治群眾身邊不正之風和腐敗問題。2025 年，公司未發生針對公司或員工的已完結的貪汙訴訟案件，亦未發生利益沖突事件。

公司積極構建廉潔風險防控長效機制，建立黨委統一領導、黨政齊抓共管、紀委專責監督、職能部門組織協調、各單位各負其責的廉潔風險防控工作體系。董事會承擔廉潔風險管理的最終責任，執行委員會是公司落實廉潔從業管理職責的第一責任主體，業務部門、職能部門、審計部門構建起廉潔風險防控的三道防線。

### 申萬宏源 2025 年廉潔從業建設重點舉措

#### 廉潔風險排查

- 組織開展 2025 年廉潔風險專項檢查及排查和評估工作，編制下發《廉潔風險防控手冊（2025 年）》。
- 通過針對重點領域、重要崗位、重要事項、重要人員和關鍵環節開展廉潔風險點排查，更新完善廉潔風險防控措施。

#### 廉潔文化建設

- 持續通過專題會議、合規培訓、警示教育等多種形式，向全體員工弘揚「崇廉拒腐」的價值理念，宣導廉潔合規文化，並要求全體員工簽署《員工合規執業、廉潔從業、誠信執業承諾書》，樹立全體從業人員規範執業意識。
- 通過半年度、年度黨建和黨風廉政建設工作會議，強化幹部員工廉潔意識、紀律意識。
- 2025 年，對含勞務派遣工在內的全體員工開展關於「踐行『五要五不』文化 堅持廉潔誠信從業——證券公司廉潔誠信從業及職業道德相關規定及案例分析」的線上培訓，參與人次超過 1.2 萬；召開全體員工（含勞務派遣工）警示教育大會，通報有關違規違紀違法典型案例，強化以案為鑒、以案促改、以案促治。
- 《投行領域一體推進反腐防險的廉潔文化驅動機製研究》成功申報中國證券業協會 2025 年重點研究課題。

#### 廉潔監督防控

- 建立健全分層分級的廉潔從業內部監督檢查機制，從業人員所在單位對本單位從業人員的執業行為進行日常監督，法律合規等相關職能部門將從業人員廉潔從業情況納入檢查自查開展職能監督，審計、黨委巡察將從業人員廉潔從業情況納入審計、巡察範圍進行履職監督，紀檢進行「監督的再監督」。

## 反洗錢

公司嚴格遵守《反洗錢法》《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引》等法律法規及監管規定，制定《洗錢和恐怖融資風險管理制度》《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》《客戶和業務洗錢和恐怖融資風險評估操作規程》《洗錢和恐怖融資風險自評估操作規程》等內部制度。2025 年，公司修訂《洗錢和恐怖融資風險管理制度》，進一步築牢反洗錢管理制度基礎。

公司建立由董事會及其專業委員會、經營管理層、各業務總部和分支機構、法律合規部門、相關職能管理部門共同組成的反洗錢風險管理架構，全面落實反洗錢風險管理各項責任。

公司堅持「風險為本」的洗錢風險管理方法，建立健全洗錢風險評估體系，定期開展風險評估並完善相關管理制度和操作流程，並根據評估結果合理配置管理資源，實施全程監控和控制，確保反洗錢措施與實際風險匹配。公司在高風險領域重點部署管理資源，持續強化客戶盡職調查、交易監測及內部培訓等工作，推動全員合規意識和風險防控能力不斷提升。2025 年，公司在反洗錢管理方面未發現重大洗錢風險事件，亦未發生重大行政處罰情形。

### 申萬宏源 2025 年反洗錢工作重點實踐

#### 洗錢風險自評估

- 建立洗錢風險評估機制，按照地域、客戶、業務、渠道等維度對洗錢風險進行評估，同時對控制措施的有效性進行評估，從而確定洗錢風險最終剩餘水平，並報董事會審批。
- 有效運用評估結果，在高風險領域加強各類資源配置，將反洗錢資源優先配置於高風險領域，並相應調整風險管理策略、政策和程序，以實現對洗錢風險的有效防控。

#### 客戶風險等級評定

- 公司建立反洗錢系統，設定指標閾值，根據數據倉庫向反洗錢系統推送的客戶信息、交易和資金數據等，對客戶風險等級進行計算，對於較高風險以上客戶的風險等級評定、調整及定期審核流程進行集中審核。
- 風險等級劃分結果應用於客戶盡職調查、可疑交易監測等各項反洗錢工作。

#### 可疑交易監測

- 對於可量化的可疑交易標準，公司建立監控指標體系，通過反洗錢系統開展可疑交易監測和甄別；對於難以量化的可疑交易標準，公司將可疑交易監測標準嵌入業務流程，在展業過程中加強對異常情況的關注，及時開展可疑交易甄別和報告。

#### 明確文件保存時限

- 在《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》明確如客戶身份資料及交易記錄涉及正在被反洗錢調查的可疑交易活動，應當將相關客戶身份資料及交易記錄保存至反洗錢調查工作結束。

### 反洗錢宣傳培訓

- 組織開展內部員工反洗錢相關培訓共 2,629 次，累計發放宣傳冊 41,901 份，反洗錢宣傳活動參與人數達 5,293,174 人。
- 2025 年，圍繞新修訂《反洗錢法》及金融行動特別工作組（FAFT）國際互評估，錄製了面向包括管理人員、營銷人員、櫃面人員以及反洗錢崗位人員在內的反洗錢系列最新課程在學習園地上線並開展全面培訓。
- 建設吉林長春反洗錢宣教基地，聚焦「反洗錢知識普及」核心目標，創新開展多元化宣教活動，覆蓋高校師生、鄉村居民等重點群體。截至 2025 年底，宣教基地共舉辦線下投教活動 24 場，累計服務投資者達 3,838 人次。

### 檢舉者保護

公司製定《信訪工作管理辦法》《紀檢信訪舉報工作管理辦法（試行）》《紀檢信訪舉報受理辦理工作辦法（試行）》等內部制度，規範舉報受理的流程，明確舉報人權益保障措施，確保信訪與舉報工作規範、有序開展。公司設立舉報渠道，允許相關方通過信息網絡、書信、電話等方式向公司反映情況，以確保檢舉管理工作的全面性及透明度。根據《紀委監督執紀工作規程》，公司各級紀檢機構統一接收反映的黨組織、黨員涉嫌違紀的信訪舉報，按照談話函詢、初步核實、暫存待查、予以了結四類方式提出處置建議。採取初步核實方式的，公司紀檢機構製定工作方案，成立核查組，採取必要措施收集證據，並與相關人員談話瞭解情況等，初步核實工作結束後，撰寫初步核實情況報告，提出處置處理建議。

公司在《紀檢信訪舉報受理辦理工作辦法（試行）》中明確規定紀檢部門工作人員應「遵守保密制度，不得泄露信訪舉報人的姓名及信訪舉報事項的內容、受理與處理情況，不得泄露、擴散信訪舉報人要求保密及可能對信訪舉報人權益造成損害的內容」，並規定「任何部門（單位）和個人不得以任何理由壓制、歧視、刁難信訪人，嚴禁打擊報復信訪人」。

### 反不正當競爭

公司針對防範不正當競爭行為建立完善的管理制度體系，涵蓋負責任營銷和知識產權保護等關鍵環節。

在負責任營銷方面，公司制定《金融營銷宣傳管理辦法》《證券經紀業務管理辦法》《投資者權益保護工作管理辦法》等，明確投資者享有的知情權、自主選擇權、公平交易權等相關權利，在金融營銷宣傳、證券經紀業務條線列舉了不得以損害公平競爭的方式開展金融營銷宣傳、不得採用詆毀其他證券公司等不正當競爭方式招攬投資者等相關禁止行為並明確管控措施，詳見「負責任營銷」小節。

在知識產權保護方面，公司認真落實《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國著作權法》《互聯網信息服務管理辦法》等法律法規，制定《信息安全保障示範條款》《知識產權歸屬示範條款》等內部管理規範，明確知識產權歸屬和保護條款，切實做好公司自身、客戶及其他第三方的知識產權保護。2025 年，公司下發《合規提醒函【知識產權合規】》，就規範使用經著作權人授權的字體、圖片、電腦軟件、商標等事項向各單位作出明確提示，進一步強化知識產權合規意識與管理要求。

2025 年，公司未發生因公司不正當競爭行為導致訴訟或重大行政處罰的事件。

## 合規內控管理

公司認真落實《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》《證券公司合規管理實施指引》等監管規定，不斷完善合規管理制度體系，健全合規管理組織架構，持續推進合規管理工作，保障各項業務依法合規、穩健運行。

公司建立由「董事會及其專業委員會、執行委員會、合規總監 / 分管領導、合規部門、各部門和分支機構和子公司」組成的合規管理組織架構。公司制定《合規管理工作管理辦法》《規章制度管理辦法》等內部管理制度，系統規範合規管理流程與要求。2025 年，公司修訂《合規管理基本制度》《法律事務管理辦法》《員工違規行為責任追究辦法（試行）》，進一步明確違規行為的責任認定和紀律處分，持續提升合規管理的規範性和有效性。

2025 年，公司通過合規審查、合規宣導等方式，加強重點領域的管控制力，持續提升合規管理的有效性，為公司穩健發展提供了堅實保障。2025 年，公司未發生重大合規風險事件，整體合規狀況持續保持良好。

### 申萬宏源 2025 年合規管理重點工作

做好合規 審查工作	<ul style="list-style-type: none"> <li>加強對重點業務和關鍵環節的合規審查與風險防控，對合同及制度流程開展全面、系統審核。</li> <li>圍繞投資銀行類項目，嚴格執行利益衝突審查機制；同時，對公司債、金融債、非金融企業債務融資工具等各類投行業務申報項目以及相關期後事項、發行前條件確認事項進行審慎審核。</li> </ul>
加強合規 隊伍建設	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續加強合規隊伍建設，穩步推進合規人員持證上崗工作，開展 2024 和 2025 年度持證上崗後續培訓、常態化持證上崗考試，不斷提升合規人員的專業能力和履職水平。</li> </ul>
推進合規 文化宣導	<ul style="list-style-type: none"> <li>編制下發《監管案例彙編》《法律合規信息快訊》《新規速遞》等宣導文件。</li> <li>組織開展合規負責人專題培訓、分支機構合規管理等多項專題培訓。</li> </ul>

### 舉辦 2025 年度合規負責人專題培訓會

2025 年 9 月，申萬宏源證券舉辦年度合規負責人專題培訓會，覆蓋各事業部、分子公司及職能部門合規負責人等 100 餘人，並邀請上海市證券同業公會專家就行業合規自律檢查及糾紛調解典型問題開展培訓。會上，法律合規總部圍繞合規管理總體要求、從業人員執業行為、反洗錢、客戶交易行為管理及合規檢查、考核與問責等內容進行系統講解，並組織交流研討。公司合規總監李雪峰結合形勢變化提出堅持監管導向、主動合規、專業賦能和穩健審慎的工作要求，推動合規文化建設和合規能力持續提升。



申萬宏源證券 2025 年度合規負責人專題培訓會



## 社會責任

### 投資者權益保障

#### 負責任營銷

公司認真落實《中華人民共和國證券投資基金法》《證券經紀業務管理辦法》《公開募集證券投資基金銷售機構監督管理辦法》《公開募集證券投資基金宣傳推介材料管理暫行規定》《私募投資基金募集行為管理辦法》等法律法規及規章制度，制定並完善了《證券經紀業務管理辦法》《代銷金融產品評審小組工作規則（2025 年修訂）》《代銷私募基金產品管理辦法（2025 年修訂）》《公募基金銷售業務管理辦法》《金融營銷宣傳管理辦法》等制度。

公司明確要求金融產品的營銷推介應當堅持長期投資理念和客觀、真實、準確的原則，制定金融產品營銷宣傳材料審核規則，建立了管理人、金融產品、投資經理等多維度審核體系，並集中統一管理金融產品銷售，將營銷宣傳的合規執業情況納入員工的日常考核中，持續規範公司金融產品銷售及服務。

2025 年，公司未發現任何產品和服務的信息及標識違規事件，亦無市場營銷相關違規事件。

#### 適當性管理

公司認真落實《證券期貨投資者適當性管理辦法》《證券經營機構投資者適當性管理實施指引（試行）》《公開募集證券投資基金銷售機構監督管理辦法》等外部規定，制定並完善了《投資者適當性管理辦法（2023 年修訂）》《公開募集基礎設施證券投資基金（REITs）投資者適當性管理及投資者教育工作實施細則》《可轉換公司債券投資者適當性管理和投資者教育工作實施細則》《客戶回訪工作管理規程（2023 年修訂）》《投資者投訴處理工作指引》《分支機構投訴處理典型案例》等內部制度及實施細則，推進開展投資者適當性管理實踐，確保遵循風險匹配和審慎合規原則，向投資者銷售與其風險識別能力和風險承擔能力相匹配的金融產品與服務，引導客戶理性投資，切實保障投資者權益。

#### 投資者教育

公司持續完善投資者教育工作，秉承「滿足投資者日益增長的財富管理需要」及「與客戶資產價值共同成長」的理念，以實體投資者教育基地為依託，建立起「總分協同、線上線下結合、公司與外部組織聯動」的投資者教育工作模式，引導投資者樹立正確的投資理念。

公司已依託上海國家級投教基地形成「1+4+N」（即 1 家國家級投教基地、4 家省級投教基地、N 家全國分支機構投教小站）投資者保護矩陣。2025 年，公司持續加強與證券監管機構、行業自律組織、企事業單位、學校、媒體等外部機構合作，不斷拓寬投資者教育工作的廣度和深度。全年針對個人和家庭舉辦專項投教活動 5,397 場，累計覆蓋中小投資者 40,192,819 人次。

## 申萬宏源 2025 年度投資者教育重點實踐

## 推動投資者教育納入國民教育體系

## 投教進百校：

- 編撰面向中小學生的「如果財富是一座山」及「金錢王國的秘密」財商教育課程，投教基地將財商教育帶入 52 所中小學，累計向 6,151 名中小學生，開展 79 場財商投教活動。



《如果財富是一座山：  
青少年財商啟蒙》



《金錢王國的秘密》



財商教育進校園系列活動

- 與復旦大學、上海交通大學、同濟大學等 154 所高校建立合作關係，開展 358 場高校投教活動，累計覆蓋大學生 45,422 人次。
- 申萬宏源證券投教基地聯合上海海洋大學舉辦「青苗計劃」財商工作室特色投教活動，對在校學生開展財商講師培訓，邀請市場知名財商專家依託申萬宏源財商繪本及投教手冊講解授課方案，學員們經培訓後廣泛走進社區親子活動、中小學興趣班及暑托班等青少年課堂。

## 「產教融合」深度實踐：

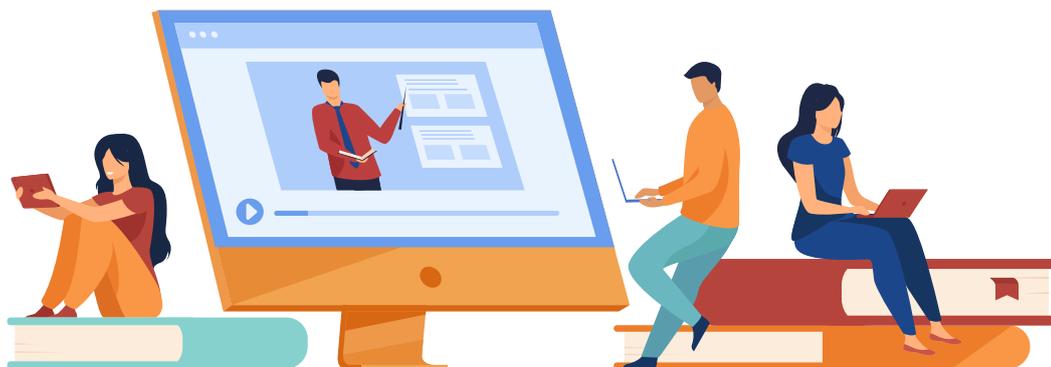
- 申萬宏源證券作為唯一入選上海市發改委產教融合企業試點的證券公司，自 2021 年起與上海海洋大學簽署《產教融合投教基地共建合作協定》，共同開設的《金融市場學》選修課，截至 2025 年共開課 10 學期。
- 自申萬宏源證券與上海證券交易所、復旦大學管理學院共同簽署《推動投教納入國民教育體系工程合作備忘錄》以來，會同兩家單位連續四年開辦三方聯合實務課程，以及開學防非第一課、上證杯高校 ETF、投教微電影共創、生聲不息讀書節等特色活動。截至 2025 年已常態化開展 30 期相關課程，覆蓋超 2,100 人次。

### 創新投教作品形式

- 在投教傳播渠道方面，投教基地於 3·15 之際舉辦「315 之外的 365 天·申萬宏源投資者權益保護體系發佈」雲上直播節，邀請資深投顧、分析師參加，吸引超 33 萬人觀看。
- 在內容創作方面，投教基地面向不同年齡段投資者提供全生命週期投教服務，創新性打造「致系列」IP，將基礎投資知識和進階投資方法論、資產配置等不同內容融入《致青春》《致啟航》《致盛年》《致歲月》四大篇章，並以大學生 vlog、系列短劇、投顧訪談等多種形式輸出 ETF 知識、投資方法論、資產配置理論和個人養老金知識。
- 投教基地及時跟蹤新制度、新規則的變化，在科創板成長層推出當日，製作《科創板重磅改革：設立科創板成長層全解析》，並於後續配套創作《解鎖科創板新地圖：「科創成長層」開通攻略》等圖解長文，將複雜規則轉化為易懂可操作的行動指南。
- 在發佈渠道方面，投教基地積極佈局視頻號、小紅書、投教小站等多元渠道，依託全國近 300 家營業部網點，將優質投教作品列入重點作品範疇向投資者群體轉發。2025 年，申萬宏源證券製作原創投教產品 1,208 件，累計覆蓋 6,679.4 萬人次。

### AI 與投教精準結合

- 將 AI 嵌入投教生產，依託通用大模型，實現政策快訊初稿、腳本大綱等內容的智慧生成，並通過 AI 繪圖工具快速生成宣傳海報等視覺素材，打通 AI 輔助投教的內容生產路徑。
- 搭建基於投教作品、法規文件、政策文件和政府工作報告的投教知識庫，組建投教智慧體，使用大語言模型技術快速理解投資者問句，從內容庫中抓取對應信息，展開分析回答。



## 主辦「申源寶」少兒財商公益課堂



2025年12月，申萬宏源證券投資者教育基地主辦「申源寶」少兒財商第一課公益活動。申萬宏源證券充分發揮金融機構專業優勢，以「小小財富家——我的第一堂財商課」為主題，吸引30組親子家庭參與，通過趣味課堂、互動桌遊、場景體驗等豐富形式，為孩子們開啓財商啓蒙之旅。



「申源寶」少兒財商公益課堂

### 2025年，公司投資者教育工作獲得多項榮譽：

- 申萬宏源證券戰隊榮獲2025「上證杯」全國高校ETF知識及理財規劃大賽一等獎
- 《拉進真相的距離》榮獲中國證監會評選的防非宣傳優秀作品、上海證券交易所「全民防非我來說」優秀作品獎
- 上海市證券同業公會主辦的「防非反詐專項技能競賽」決賽中，申萬宏源證券投資者保護部斬獲團隊二等獎，個人一等獎一名、二等獎兩名



全國高校ETF知識及理財規劃大賽一等獎



「全民防非我來說」優秀作品獎



「防非反詐專項技能競賽」團隊與個人獎項

## 責任採購

作為金融機構，公司採購的商品和服務類型較為簡單，供應商的類型主要有工程類供應商、服務類供應商及貨物類供應商，不存在供應鏈安全方面的實質性風險。公司嚴格遵循《中華人民共和國招標投標法》《中華人民共和國政府採購法》《國有金融企業集中採購管理暫行規定》等法律法規，制定《申萬宏源集團股份有限公司集中採購供應商管理細則》等內部制度，秉持「統一管理、分類使用、公開、公平、公正，定期評估，動態調整」的原則開展供應商管理工作。

公司採取公開招標、邀請招標、競爭性談判、詢價、單一來源採購等合規的方式開展供應商採購，並做好准入供應商審查、合格供應商年審、供應商履約評估等工作。對於合格供應商出現禁止行為或違法違規等行為，經公司採購管理委員會審議通過，列入禁用供應商或進入供應商黑名單。

公司落實責任採購，優先採購節能環保材料、新能源汽車等，並將供應商 ESG 責任相關要求融入供應商管理過程，關注供應商在環境保護、勞工健康安全、公益活動等 ESG 方面的表現。

在供應商反腐敗管理方面，公司於官網公開發佈《供應商反腐敗管理聲明》，通過規範採購人員行為、要求供應商遵守反腐敗條款、明確監督舉報與處理機制等方式，落實採購環節廉潔管理。

### 申萬宏源供應商反腐敗管理舉措

#### 規範採購 人員行為

- 採購相關工作人員不接受投標人及相關方面的任何饋贈，不參加投標人組織的宴請、娛樂、旅遊等活動，與投標人有利害關係或親屬關係需遵守回避原則。

#### 要求供應商遵守 反腐敗條款

- 在合同簽署環節，供應商准入需簽署《供應商廉潔誠信承諾書》，同時公司在合同中納入反商業賄賂等重要條款，要求所有供應商嚴格遵守相關法律法規並制定內部反腐敗政策，並要求其員工遵守廉潔從業相關制度政策的要求。
- 在供應商合作過程中，公司審計部門定期對供應商反腐敗條款的執行情況和採購活動的合規性進行審計。

#### 建立監督、舉報 與處理機制

- 在公司實施的招標等集中採購活動中，投標商及相關方認為有任何違法違規問題的，可按規定向公司紀檢部門進行投訴舉報。
- 針對採購活動中的腐敗、貪污、賄賂等任何違規違紀行為，以及其他違反相關法律、行政法規及公司採購管理辦法的行為，公司按照相關規定進行問責處理。

## 社會貢獻

### 公益慈善活動

公司秉持社會責任理念，聚焦社會、民生與環境價值創造，深度融入經營所在地的發展建設，通過廢舊衣物愛心捐贈活動、管理公益基金等方式，拓展公益慈善事業。

#### 組織開展「申愛傳遞·益路同行」廢舊衣物愛心捐贈活動

2025年3月，公司組織開展「申愛傳遞·益路同行」廢舊衣物愛心捐贈活動，創新採用「線上+線下」雙軌捐贈模式，兼顧不同群體的參與需求。

本次活動共收集舊衣、紡織品、玩具 2,947 件，總重量達 1,125 公斤，物資經規範處理後精準對接西北地方貧困山區及其他困難群體，切實為困難群體帶去溫暖，進一步擦亮公司熱心公益、積極奉獻的品牌形象。



廢舊衣物愛心捐贈活動

#### 申萬宏源資管擔任公益基金管理人

申萬宏源資管作為申萬宏源旗下全資子公司，擔任三只公益基金的管理人，分別是：申萬-中小幼基金、申萬-科普基金、申萬-上教基金。申萬宏源資管積極履行社會責任，產品管理費較低，且不提取業績報酬。這一實踐是公司作為國有投資控股集團，將金融專業能力、社會責任及長期發展戰略深度結合的典範，為公益活動探索「金融+公益」的創新支持模式。

- 2025年，香港公司持續履行社會責任，榮獲商界展關懷 Caring Company 10年+證書。



## 員工義工服務

公司着力打造「申愛傳遞 益路同行」義工服務工作品牌，宣導員工積極投身義工服務，切實為困難群體提供幫助。上海申萬宏源公益基金會（以下簡稱「公益基金會」）成立志願者隊伍，組織和動員員工和熱心公益事業的社會各界人士參與基金會的志願活動。此外，公司建立青年義工服務總隊，由團委委員擔任總隊隊員，各級團組織廣泛參與建立義工服務分隊的「1+N」義工服務組織網格，每年將開展學雷鋒義工服務工作納入年度共青團工作計劃，對相關工作進行研究部署。

### 申萬宏源 2025 年志願者活動重點實踐

<p><b>上海申萬宏源公益基金會</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>參與上海市民政局「聚力計劃」公益項目，聚焦城市老齡化背景下社區治理與養老服務需求，定向支持上海市金山區金山衛鎮金康社區實施「寄情百草『布』期而遇」公益項目。公益基金會向該項目投入公益資金 10 萬元，累計服務社區老年群體及居民 400 餘人次，通過引入公益資源、整合志願力量，助力提升基層社區治理效能。</li> </ul>
<p><b>青年義工服務總隊</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>以「3·5」學雷鋒日為契機，組織號召員工開展學雷鋒義工服務活動，2025 年各級團組織和義工服務隊全年結合各自區域實際開展投資者教育、反詐防騙宣傳、助力社區治理、生態文明建設等主題的義工服務活動共 176 次，參與青年人數超過 1,600 人次。</li> </ul>
<p><b>宏源期貨</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>宏源期貨團支部開展「敬老助老志願活動」，組織「傳承雷鋒精神，敬老助老」主題義工服務、街道志願等系列義工服務活動。</li> </ul>
<p><b>申萬期貨</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>申萬期貨團支部對接並參與「蓮花深交圈金融互動盛宴」大型社區公益宣傳活動，面向廣大社區居民、企業白領普及基礎金融知識，提升公眾的金融風險防範意識和能力。</li> <li>申萬期貨獲評中國金融思想政治工作研究會傳承雷鋒精神委員會、中華志願者協會傳承雷鋒精神志願者委員會金融系統學雷鋒活動示範點，榮獲證券之星年度社會責任獎。</li> </ul>



金融系統學雷鋒活動示範點

## 環境責任

### 水資源管理

公司水資源消耗主要為辦公過程中的用水，主要用水來源為市政用水，在求取水源方面無任何問題。公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律法規，設立「努力控制耗水量及密度數據在較低水平」的管理目標，持續規範辦公過程中水資源管理，開展節水宣教與激勵，並配置節水器具，避免水資源浪費。

在強化水資源管理方面，公司持續加強水資源的節約利用及管理，完善耗水量的定期監測、統計及分析機制，積極宣導員工節約用水，並定期披露耗水量及密度數據。

### 廢棄物管理

公司屬於金融機構，廢棄物主要為辦公運營中產生的廚餘垃圾、硒鼓墨盒、辦公用紙等無害廢棄物，以及廢舊電腦等有害廢棄物。公司認真執行運營所在地環境管理條例或制度，進一步強化廢棄物管理，設立「完善無害及有害廢棄物的識別、統計、減量等方面的管理體系，將無害及有害廢棄物產生量控制在較低水平」的管理目標。

在減少廢棄物產生方面，公司從源頭做起，儘量減少廢棄物產生。公司堅持推廣無紙化會議，廣泛運用電子章，利用電子屏幕、會議應用程序顯示會議材料，最大限度減少紙質打印，並積極宣導節約用紙，個人電腦網絡打印預設設置為黑白、雙面打印，提倡使用電子材料，減少辦公用紙的使用與廢棄。

在廢棄物處理方面，對於辦公及生活垃圾，由公司物業統一收集後清運；對於廢舊電腦等有害廢棄物，公司定期委託有資質的第三方公司進行處置。

#### 香港公司制定資源消耗管理定量目標



香港公司制定「2025年消耗紙張不高於7,620千克」的定量管理目標。香港公司在每個辦公室設置廢紙回收箱，以鼓勵員工進行回收，轉廢為材，並委託供應商定期對廢紙進行收集。同時，香港公司推動分類回收以促進減廢，在辦公室放置膠樽及鋁罐回收箱，再交到大廈管理處作統一處理。2025年，香港公司共消耗紙張4,347千克，已將消耗量控制在目標範圍內。

## ESG 數據表和附注

### 反腐敗績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
參與反腐敗相關培訓董事人數	人	5	4	11
反腐敗培訓覆蓋的董事比例	%	45.45	36.36	100
董事人均接受反腐敗培訓小時數	小時 / 人	6	4.25	5
參與反腐敗相關培訓管理層員工人數 <sup>2</sup>	人	—	259	267
反腐敗培訓覆蓋的管理層員工比例	%	—	100	100
參與反腐敗相關培訓員工人數	人	11,807	11,289	11,423
反腐敗培訓覆蓋的員工比例	%	100	100	100
員工人均接受反腐敗培訓小時數	小時 / 人	4	4	3

注 1：參與反腐敗培訓董事相關的培訓指標口徑為申萬宏源上市公司主體，其他數據統計口徑為合併報表範圍。

注 2：管理層員工包括中級及高級管理層員工。

### 合規管理績效指標表

指標	單位	2024年	2025年
因違反環境保護法律法規而受到處罰的事件數	件	0	0
因違反環境保護法律法規而受到的罰款總額	萬元	0	0
違反產品和服務有關法律法規的事件數	件	0	0
因違反產品和服務有關法律法規而受到的罰款總額	萬元	0	0

### 員工僱傭績效指標表

指標	單位	2023年	2024年	2025年
員工總數 <sup>1</sup>	人	11,804	11,289	11,423
按性別劃分	男性	6,339	5,991	5,972
	女性	5,465	5,298	5,451
按僱傭類型劃分	全職勞動合同制	11,440	11,289	11,019
	其他僱傭形式 <sup>2</sup>	364	—	404

指標		單位	2023年	2024年	2025年
按年齡組別劃分	< 30 歲	人	2,562	2,431	1,902
	30 至 50 歲	人	7,732	7,241	7,441
	> 50 歲	人	1,510	1,617	2,080
按地區劃分	中國大陸	人	11,396	11,005	11,069
	港澳臺及海外	人	408	284	354
勞動合同覆蓋率		%	100	100	100
社會保險覆蓋率		%	100	100	100
勞工歧視事件數		件	0	0	0
員工流失率 <sup>3</sup>		%	7.50	7.66	7.03
按性別劃分	男性	%	8.01	8.69	7.99
	女性	%	6.92	6.49	5.98
按年齡組別劃分	< 30 歲	%	9.48	8.69	12.25
	30 至 50 歲	%	5.98	6.80	5.75
	> 50 歲	%	11.99	9.96	6.83
按地區劃分	中國大陸	%	6.97	7.18	6.76
	港澳臺及海外	%	22.55	26.41	15.54
新進員工總數		人	1,167	718	539
按性別劃分	男性	人	651	391	277
	女性	人	516	327	262
按年齡組劃分	< 30 歲	人	750	475	281
	30 至 50 歲	人	414	235	258
	> 50 歲	人	3	8	0
按地區劃分	中國大陸	人	1,111	668	493
	港澳臺及海外	人	56	50	46
少數民族員工人數		人	460	482	500
殘疾人員工人數		人	29	33	33

注 1、2：2023 年度其他僱傭形式為經紀人。2024、2025 年員工總數為全職勞動合同制員工數，不包括勞務派遣工、經紀人等其他僱傭形式員工。

注 3：【計算方法】各類別員工流失率 = 年內該類別員工流失人數 / 年末該類別員工人數。

## 員工健康與安全績效指標表

指標	單位	2023年	2024年	2025年
員工工傷保險覆蓋率	%	—	100	100
因工傷關係而死亡的員工數	人	0	0	0
因工傷關係而死亡的員工比例	%	0	0	0
因工傷損失的工作日數 <sup>1</sup>	天	0	417.50	442.00

注 1：工傷事件包括員工通勤路途、辦公場所、因公外出等發生的意外事故。工傷事件為偶發性事件，公司在工傷發生後協助員工進行工傷認定、工傷鑒定，根據工傷鑒定等級發放補助金，進行醫療待遇申領，並積極加強員工健康與安全相關宣貫，以避免此類事件發生。

## 員工培訓績效指標表

指標	單位	2023年	2024年	2025年
員工培訓投入	萬元	1,760.16	1,273.12	1,208.74
員工培訓覆蓋率 <sup>1</sup>	%	100	100	100
按性別劃分	男性	53.70	53.07	52.28
	女性	46.30	46.93	47.72
按員工類別劃分	高級管理層	0.22	0.15	0.15
	中級管理層	3.27	2.14	2.11
	普通員工	96.51	97.71	97.74
員工接受培訓平均小時數 <sup>2</sup>	小時	60.00	60.23	56.32
按性別劃分	男性	57.83	58.36	54.71
	女性	62.51	62.33	58.08
按員工類別劃分	高級管理層	180.43	139.91	217.00
	中級管理層	127.04	118.78	140.24
	普通員工	57.45	58.82	54.29

注 1：【計算方法】根據香港聯交所《如何編備環境、社會及管治報告附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引》，各類別員工培訓覆蓋率 = 接受培訓的該類別員工人數 / 接受培訓的員工總人數。

注 2：【計算方法】各類別員工每年人均接受培訓時長 = 該類別員工接受培訓的總小時數 / 該類別員工人數。

數據安全及私隱保護績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2024年	2025年
數據安全事件數 <sup>2</sup>	件	1	0
數據安全事件涉及的金額	萬元	0	0
經證實的泄露、盜竊或丟失客戶資料的事件數	件	0	0
客戶私隱泄露事件涉及的金額	萬元	0	0

注 1: 【統計口徑】申萬宏源證券有限公司合併報表範圍。

注 2: 2024 年的數據安全事件為「一般事件」, 因本次事件被及時發現並第一時間予以處理, 未對國家金融安全、社會秩序、投資者合法權益造成影響。後續申萬宏源證券開展一系列針對性整改措施, 並持續優化相關長效管理機制, 防範此類事件發生。

## 金融科技賦能績效指標表

指標	單位	2024年	2025年
信息科技投入金額 <sup>1</sup>	萬元	118,482.96	110,681.21
信息科技投入佔營業收入比例	%	4.79	4.56
信息科技人員數量	人	993	989

注 1: 【統計口徑】信息科技投入金額統計口徑為申萬宏源證券有限公司合併報表範圍。

客戶服務績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
客戶投訴數量	條	163	216	258
投訴處理率	%	100	100	100
客戶滿意度 <sup>2</sup>	%	88.64	99.14	99.03

注 1: 【統計口徑】申萬宏源證券有限公司合併報表範圍。

注 2: 2023 年客戶滿意度調查範圍為接受存量客戶回訪的客戶; 2024 年起, 客戶滿意度為客服熱線 95523 及在線客服年度客戶滿意度。

供應商績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
供應商總數	家	166	219	290
中國大陸地區的供應商數	家	159	212	278
港澳臺及海外地區的供應商數	家	7	7	12

注 1: 此處僅統計公司通過集中採購方式合作的供應商數量。2023 年, 供應商統計口徑為集團公司及宏源匯富、宏源匯智, 以及申萬宏源證券本部; 2024 年起, 供應商統計口徑為集團公司及宏源期貨、宏源匯富、宏源匯智, 以及申萬宏源證券本部。2025 年數據統計及管理能力提升, 追溯調整 2024 年的數據。

## 鄉村振興及社會貢獻績效指標表

指標	單位	2023年	2024年	2025年
總幫扶資金 <sup>1</sup>	萬元	4,346.10	4,359.54	3,488.18
鄉村振興投入金額	萬元	—	3,928.40	3,433.18
鄉村振興惠及人數	人	—	250,650	300,000
員工義工服務人次 <sup>2</sup>	人次	854	1,121	1,690
員工義工服務總時長	小時	140	1,396	5,070

注 1：總幫扶資金統計口徑包括鄉村振興幫扶資金，及其他領域公益投入。

注 2：2023 年，員工義工服務人次及總時長統計口徑為公司幫扶辦公室；2024 年，員工義工服務人次及總時長統計口徑為公司工會；2025 年，員工義工服務人次及總時長統計口徑為公司黨委、團委、工會及公益基金會合併口徑。

能源消耗及溫室氣體排放績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
天然氣消耗量	立方米	112,592.00	162,248.80	162,900.72
人均天然氣消耗量	立方米 / 人	9.54	14.37	14.26
汽油消耗量	升	86,931.59	65,524.84	61,638.93
耗電量	兆瓦時	23,249.91	20,656.51	20,696.87
其中，公司總部北京辦公大樓耗電量	兆瓦時	3,072.74	3,219.15	3,190.14
人均耗電量	兆瓦時 / 人	1.97	1.83	1.81
溫室氣體排放總量（範圍 1+ 範圍 2） <sup>2</sup>	噸二氧化碳當量	13,776.55	11,666.98	11,518.08
範圍 1 溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	442.90	498.19	491.58
範圍 2 溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	13,333.65	11,168.79	11,026.50
人均溫室氣體排放量（範圍 1 和範圍 2）	噸二氧化碳當量 / 人	1.17	1.03	1.01
範圍 3 溫室氣體排放量 <sup>3</sup>	噸二氧化碳當量	17,286.79	4,618.80	3,949.89
綜合能源消耗量 <sup>4</sup>	噸標煤	—	2,827.65	2,829.25
直接能源消耗量	噸標煤	—	287.15	283.78
間接能源消耗量	噸標煤	—	2,540.50	2,545.47
人均綜合能源消耗量	噸標煤 / 人	—	0.25	0.25

注 1：【統計口徑】統計口徑為合並財務報表口徑。部分子公司和分公司的電費計入物業費無法統計，其能源消耗及溫室氣體排放數據為估算。

注 2：公司參考《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（2024 年）》等文件開展溫室氣體排放計算。基於公司業務性質，範圍 1 溫室氣體排放量包括天然氣消耗、自有車輛汽油消耗產生的直接溫室氣體排放，計算方法參考香港聯合交易所《如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》以及世界資源研究所發布的「城市溫室氣體核算工具 2.0」進行估算。範圍 2 溫室氣體排放量包括外購電力產生的間接溫室氣體排放，2023 年，計算係數參考生態環境部《關於做好 2023—2025 年發電行業企業溫室氣體排放報告管理有關工作的通知》及香港聯合交易所《如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》；2024 年，溫室氣體核算因子參考中國生態環境部、國家統計局 2024 年 12 月發布的《關於發布 2022 年電力二氧化碳排放因子的公告》及香港聯合交易所《如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。2025 年，溫室氣體核算因子參考中國生態環境部、國家統計局《關於發布 2023 年電力二氧化碳排放因子的公告》及香港聯合交易所《如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

注 3: 2023 年, 範圍 3 溫室氣體排放數據包含員工商務差旅及員工通勤類別, 員工商務差旅類別口徑為集團公司及子公司申萬宏源證券本部、宏源期貨、宏源匯智、宏源匯富, 員工通勤類別口徑為合併財務報表口徑, 基於員工通勤樣本調查估算所得, 數據計算參考《溫室氣體核算體系: 企業核算與報告標準》《溫室氣體核算體系: 企業價值鏈(範圍三)核算與報告標準》。2024、2025 年, 範圍 3 溫室氣體排放數據包含員工商務差旅, 統計口徑為集團公司及子公司宏源期貨、宏源匯智、宏源匯富、申萬宏源證券及其子公司申萬宏源承銷保薦、申萬宏源西部、申萬投資、申萬創新投、申萬菱信、香港公司、申萬宏源資管、國際集團。

注 4: 綜合能源消耗量包括天然氣、公務車汽油、外購電力消耗量, 折合標準煤係數與計算方法參考《GB/T 2589—2020 綜合能耗計算通則》。

### 水資源消耗績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
耗水量 <sup>2</sup>	噸	242,471.46	178,183.01	137,804.82
其中, 公司總部北京辦公大樓耗水量	噸	18,703.00	18,298.00	18,316.00
人均耗水量	噸 / 人	23.47	15.78	12.06

注 1: 【統計口徑】耗水量相關指標統計口徑為合併財務報表口徑, 部分子公司和分支機構的水費計入物業費無法統計, 其水資源消耗數據為估算。

注 2: 公司主要從事金融業務, 辦公用水來源為市政用水, 此處公司耗水量按市政取水量計算。

### 廢棄物相關績效指標表<sup>1</sup>

指標	單位	2023年	2024年	2025年
無害廢棄物總量	噸	226.52	243.42	210.84
按類別劃分的無害廢棄物量: 廢紙	噸	7.03	2.71	2.91
按類別劃分的無害廢棄物量: 生活垃圾 (含廚餘垃圾)	噸	218.80	240.30	207.50
按類別劃分的無害廢棄物量: 硒鼓墨盒及碳 粉盒	噸	0.69	0.41	0.43
人均無害廢棄物總量	噸 / 人	—	0.08	0.08

注 1: 【統計口徑】集團公司本部及子公司申萬宏源證券本部、宏源匯富、宏源匯智、宏源期貨本部。

## 對標索引表

### 《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第 17 號——可持續發展報告（試行）》索引表

議題	條款序號	對應的本報告章節
應對氣候變化	第二十一條至第二十八條	應對氣候變化 ESG 資料表和附注
污染物排放	第三十條	公司的主要業務為企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理等金融服務，公司及重要控股子公司未被列入環境信息依法披露企業名單，此議題不適用。
廢棄物處理	第三十一條	廢棄物管理
生態系統和生物多樣性保護	第三十二條	公司的主要業務為企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理等金融服務，生產經營活動對生態系統和生物多樣性沒有重大影響，此議題不適用。
環境合規管理	第三十三條	應對氣候變化
能源利用	第三十五條	應對氣候變化
水資源利用	第三十六條	水資源管理
迴圈經濟	第三十七條	廢棄物管理
鄉村振興	第三十九條	助力鄉村振興
社會貢獻	第四十條	社會貢獻
創新驅動	第四十二條	金融科技賦能
科技倫理	第四十三條	金融科技賦能 公司主要從事金融科技相關的技術開發與應用活動，在金融科技創新活動時落實遵守科技倫理規範，具體情況已納入金融科技賦能章節。
供應鏈安全	第四十五條	責任採購
平等對待中小企業	第四十六條	截至 2025 年底，公司應付款項餘額約為 283 億元。公司作為金融業企業，應付款項餘額主要是客戶保證金，而不是應付給供應商的款項，在平等對待中小企業方面不存在實質性風險。
產品和服務安全與品質	第四十七條	優化金融服務
資料安全與客戶隱私保護	第四十八條	資料安全與隱私保護
員工	第五十條	人才吸引與保留 員工培訓與發展 員工關懷與溝通 在投保安全生產責任險方面，由於公司不屬於《安全生產責任保險實施辦法》中定義的應當投保安全生產責任險的高危行業領域生產經營單位，暫未為員工投保安全生產責任險。員工工傷保險投入金額詳見《申萬宏源集團股份有限公司 2025 年度報告》。
盡職調查	第五十二條	議題重要性評估
利益相關方溝通	第五十三條	議題重要性評估
反商業賄賂及反貪污	第五十五條	規範商業行為
反不正當競爭	第五十六條	規範商業行為

自主披露議題	
服務國家戰略與支援實體經濟	金融強國，服務國家戰略
發展綠色金融	發展綠色金融
全面風險管理	全面風險管理
合規內控	合規內控管理
踐行責任投資	踐行責任投資
投資者權益保障	投資者權益保障
助推資本市場改革發展	助推資本市場改革
公司治理	加強公司治理
ESG 風險管理	全面風險管理

### 香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》（2025年1月1日起生效版）索引表

B部分：強制披露規定	
強制披露項	報告章節
管治架構	董事會可持續發展管理聲明 ESG 治理與戰略
匯報原則	報告編制說明
匯報範圍	報告編制說明
C部分：「不遵守就解釋」條文	
層面、一般披露及關鍵績效指標	報告章節
主要範疇 A. 環境	
層面 A1. 排放物	
一般披露 A1	廢棄物管理
KPI A1.1	ESG 數據表和附注
KPI A1.2 [於 2025 年 1 月 1 日刪除]	—
KPI A1.3	ESG 數據表和附注
KPI A1.4	ESG 數據表和附注
KPI A1.5	廢棄物管理
KPI A1.6	廢棄物管理
層面 A2. 資源使用	
一般披露 A2	應對氣候變化 環境責任
KPI A2.1	ESG 數據表和附注
KPI A2.2	ESG 數據表和附注

層面、一般披露及關鍵績效指標	報告章節
KPI A2.3	應對氣候變化
KPI A2.4	水資源管理
KPI A2.5	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
<b>層面 A3. 環境及天然資源</b>	
一般披露 A3	環境責任
KPI A3.1	環境責任
<b>層面 A4: 氣候變化</b>	
一般披露 A4[於 2025 年 1 月 1 日刪除]	——
KPI A4.1[於 2025 年 1 月 1 日刪除]	——
<b>主要範疇 B. 社會</b>	
<b>僱傭及勞工常規</b>	
<b>層面 B1. 僱傭</b>	
一般披露 B1	人才吸引與保留
KPI B1.1	ESG 數據表和附注
KPI B1.2	ESG 數據表和附注
<b>層面 B2. 健康與安全</b>	
一般披露 B2	員工關懷與溝通
KPI B2.1	ESG 數據表和附注
KPI B2.2	ESG 數據表和附注
KPI B2.3	員工關懷與溝通
<b>層面 B3. 發展及培訓</b>	
一般披露 B3	員工培訓與發展
KPI B3.1	ESG 數據表和附注
KPI B3.2	ESG 數據表和附注
<b>層面 B4. 勞工準則</b>	
一般披露 B4	人才吸引與保留
KPI B4.1	人才吸引與保留
KPI B4.2	人才吸引與保留
<b>營運慣例</b>	
<b>層面 B5. 供應鏈管理</b>	
一般披露 B5	責任採購
KPI B5.1	責任採購 ESG 數據表和附注
KPI B5.2	責任採購 ESG 數據表和附注
KPI B5.3	責任採購
KPI B5.4	責任採購
<b>層面 B6. 產品責任</b>	
一般披露 B6	優化金融服務 數據安全與客戶隱私保護 投資者權益保障
KPI B6.1	公司產品僅為金融產品，不適用該指標

層面、一般披露及關鍵績效指標	報告章節
KPI B6.2	優化金融服務
KPI B6.3	規範商業行為
KPI B6.4	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
KPI B6.5	數據安全與客戶私隱保護
<b>層面 B7. 反貪污</b>	
一般披露 B7	規範商業行為
KPI B7.1	ESG 數據表和附注
KPI B7.2	規範商業行為
KPI B7.3	規範商業行為
<b>社區</b>	
<b>層面 B8. 社區投資</b>	
一般披露 B8	助力鄉村振興 社會公益
KPI B8.1	助力鄉村振興 社會公益 ESG 數據和附注
KPI B8.2	助力鄉村振興 社會公益 ESG 數據和附注

D部分：氣候相關披露		
氣候相關披露	對應的本報告章節、其他說明	
<b>(I) 管治</b>		
19	19.a	應對氣候變化—治理
	19.b	應對氣候變化—治理
<b>(II) 策略</b>		
<b>氣候相關風險和機遇</b>		
20	20.a	應對氣候變化—戰略
	20.b	應對氣候變化—戰略
	20.c	應對氣候變化—戰略
	20.d	應對氣候變化—戰略
<b>業務模式和價值鏈</b>		
21	21.a	應對氣候變化—戰略 公司圍繞兩項氣候相關風險和機遇開展對公司運營及業務的影響分析。但基於公司金融業務屬性，較難獲得發行人 / 投資標的 / 交易對手方資產類型分布具體信息，難以準確判斷氣候相關風險和機遇集中的範圍及區域，此處運用【合理資料寬免】。
	21.b	
<b>策略和決策</b>		
22	22.a	應對氣候變化—戰略
	22.b	應對氣候變化—戰略
23		應對氣候變化—戰略

氣候相關披露		對應的本報告章節、其他說明
<b>財務狀況、財務表現及現金流量</b>		
24	24.a	<p>應對氣候變化—戰略</p> <p>公司已針對氣候相關風險和機遇的財務影響開展定性分析，但圍繞轉型風險開展定量財務影響分析存在一定主觀判斷難題，缺乏客觀標準將特定財務影響單獨歸因於氣候事件的標準，量化財務影響具有極大不確定性，估算的量化影響不具有可用性。此處依據相關規定審慎應用【財務影響寬免】，未來公司將考慮強化相關研究，探索量化財務影響分析。</p>
	24.b	<p>報告期內，公司未發現任何已構成或極可能導致下一匯報年度財務報表中資產或負債賬面價值發生重大調整的重大風險。</p>
25	25.a	<p>應對氣候變化—戰略</p> <p>公司已針對氣候相關風險和機遇的財務影響開展定性分析，但圍繞轉型風險開展定量財務影響分析存在一定主觀判斷難題，缺乏客觀標準將特定財務影響單獨歸因於氣候事件的標準，量化財務影響具有極大不確定性，估算的量化影響不具有可用性。此處依據相關規定審慎應用【財務影響寬免】，未來公司將考慮強化相關研究，探索量化財務影響分析。</p>
	25.b	<p>報告期內，公司未發現任何已構成或極可能導致下一匯報年度財務報表中資產或負債賬面價值發生重大調整的重大風險。</p>
<b>氣候韌性</b>		
26	26.a	<p>應對氣候變化—戰略</p>
	26.b	<p>開展全面的氣候情景分析面臨著數據可得性不足、氣候情景分析模型不確定性與方法論局限等多重挑戰。報告期內，公司未開展氣候相關情景分析，因此依據相關規定審慎應用【合理資料寬免】及【能力寬免】，未來公司將不斷提升相關能力，適時開展氣候情景分析。</p>
<b>(III) 風險管理</b>		
27	27.a	<p>應對氣候變化—影響、風險和機遇管理</p>
	27.b	<p>應對氣候變化—影響、風險和機遇管理</p>
	27.c	<p>應對氣候變化—影響、風險和機遇管理</p>
<b>(IV) 指標及目標</b>		
<b>溫室氣體排放</b>		
28	28.a	<p>ESG 數據表和附注</p>
	28.b	<p>ESG 數據表和附注</p>
	28.c	<p>ESG 數據表和附注</p>
29	29.a	<p>ESG 數據表和附注</p>
	29.b	<p>ESG 數據表和附注</p>
	29.c	<p>ESG 數據表和附注</p>
	29.d	<p>ESG 數據表和附注</p> <p>基於公司金融業務屬性以及目前數據統計收集能力，目前範圍 3 溫室氣體排放計算僅納入員工商務旅行類別，未來公司將不斷提高相關統計和計算能力，以進一步擴大統計類別。</p>
<b>氣候相關轉型風險</b>		
30		<p>鑒於當前計量能力及資源有限，氣候相關風險和機遇影響的公司總體資產或業務活動的金額及百分比等相關指標的統計結果具有較高不確定性，因此依據相關規定審慎應用【合理資料寬免】。</p>

氣候相關披露		對應的本報告章節、其他說明
<b>氣候相關物理風險</b>		
31		鑒於當前計量能力及資源有限，氣候相關風險和機遇影響的公司總體資產或業務活動的金額及百分比等相關指標的統計結果具有較高不確定性，因此依據相關規定審慎應用【合理資料寬免】。
<b>氣候相關機遇</b>		
32		鑒於當前計量能力及資源有限，氣候相關風險和機遇影響的公司總體資產或業務活動的金額及百分比等相關指標的統計結果具有較高不確定性，因此依據相關規定審慎應用【合理資料寬免】。
<b>資本運用</b>		
33		報告期內，公司尚未發生用於應對氣候相關風險與機遇的專項資本開支、融資或投資，但已將相關事項納入中長期規劃，並計劃在未來根據業務發展及氣候戰略需求逐步開展相關投入。
<b>內部碳定價</b>		
34	34.a	報告期內，公司暫未在決策中應用內部碳定價機製。公司將持續關注國內外碳市場發展及政策動向，並在未來氣候戰略深化過程中，審慎評估引入碳定價工具的必要性與可行性。
	34.b	
<b>薪酬</b>		
35		報告期內，公司未在薪酬政策中納入氣候相關考慮因素。
<b>行業指標</b>		
36		發展綠色金融 踐行責任投資
<b>氣候相關目標</b>		
37	37.a	公司僅製定電力消耗相關管理目標，暫未設定溫室氣體排放目標，但公司持續響應最新氣候變化國際協議，確保公司金融業務及自身運營符合全球氣候轉型趨勢。未來，公司將結合自身發展趨勢，製定氣候相關目標。
	37.b	
	37.c	
	37.d	
	37.e	
	37.f	
	37.g	
	37.h	
38	38.a	公司僅製定電力消耗相關管理目標，暫未設定溫室氣體排放目標，但公司持續響應最新氣候變化國際協議，確保公司金融業務及自身運營符合全球氣候轉型趨勢。未來，公司將結合自身發展趨勢，製定氣候相關目標。
	38.b	
	38.c	
	38.d	
39		
40	40.a	
	40.b	
	40.c	
	40.d	
	40.e	
<b>跨行業指標及行業指標的適用性</b>		
41		已開展適應性判斷。

### 全球報告倡議組織（GRI）《可持續發展報告標準》索引表

使用聲明	申萬宏源集團股份有限公司參照 GRI 標準編制本報告，匯報期為 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
使用的 GRI 1	GRI 1：基礎 2021

GRI標準	披露項	報告章節
一般披露		
GRI 2：一般披露 2021	2-1	關於申萬宏源
	2-2	報告編制說明
	2-3	報告編制說明
	2-4	報告編制說明
	2-5	獨立鑒證報告
	2-6	關於申萬宏源
	2-7	凝聚力量，強化人才建設
	2-8	凝聚力量，強化人才建設
	2-9	ESG 治理與戰略
	2-10	加強公司治理
	2-11	加強公司治理
	2-12	ESG 治理與戰略 加強公司治理
	2-13	ESG 治理與戰略 加強公司治理
	2-14	ESG 治理與戰略
	2-22	ESG 治理與戰略
GRI 3：實質性議題 2021	2-28	榮譽及獎項
	2-29	議題重要性評估
	3-1	議題重要性評估
3-2		
經濟		
GRI 201：經濟績效 2016	201-2	應對氣候變化
GRI 203：間接經濟影響 2016	203-1	金融強國，服務國家戰略
	203-2	向新而行，助推綠色發展
GRI 205：反腐敗 2016	205-1	規範商業行為
	205-2	
	205-3	

GRI標準	披露項	報告章節
<b>環境</b>		
GRI 302: 能源 2016	302-1	應對氣候變化 ESG 數據表和附注
	302-2	
	302-3	
	302-4	
GRI 303: 水資源和污水 2018	303-1	水資源管理 ESG 數據表和附注
	303-2	
	303-3	
GRI 305: 排放 2016	305-1	應對氣候變化 ESG 數據表和附注
	305-2	
	305-3	
	305-4	
	305-5	
GRI 306: 廢棄物 2020	306-1	廢棄物管理 ESG 數據表和附注
	306-2	
<b>社會</b>		
GRI 401: 僱傭 2016	401-1	ESG 數據表和附注
	401-2	
GRI 403: 職業健康與安全 2018	403-1	員工關懷與溝通 ESG 數據表和附注
	403-2	
GRI 404: 培訓與教育 2016	404-1	員工培訓與發展 ESG 數據表和附注
	404-2	
	404-3	
GRI 405: 多元性與平等機會 2016	405-1	人才吸引與保留 ESG 數據表和附注
GRI 406: 反歧視 2016	406-1	人才吸引與保留
GRI 408: 童工 2016	408-1	人才吸引與保留
GRI 409: 強迫或強制勞動 2016	409-1	人才吸引與保留
GRI 417: 營銷與標識 2016	417-1	優化金融服務 投資者權益保障
	417-2	
	417-3	
GRI 418: 客戶私隱 2016	418-1	數據安全與客戶私隱保護 ESG 數據表和附注

## 獨立報告鑒證



### 有限保證的註冊會計師獨立鑒證報告

畢馬威華振通字第 2600173 號

致申萬宏源集團股份有限公司董事會：

關於截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度申萬宏源集團股份有限公司（以下簡稱“申萬宏源”）《2025 年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》（以下簡稱“可持續發展報告”）中選定資訊的報告。此中文繁體譯本為翻譯稿，若中文繁體譯本的字詞含義與中文簡體版本不一致，應以中文簡體版本為準。

#### 結論

我們對申萬宏源截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度可持續發展報告中的以下資訊（以下簡稱“鑒證的績效資訊”）執行了有限保證的鑒證業務：

鑒證的績效資訊	鑒證的時點或期間
員工人數（集團公司總部）（人）	截至 2025 年 12 月 31 日
女性員工人數（集團公司總部）（人）	截至 2025 年 12 月 31 日
新進員工人數（集團公司總部）（人）	截至 2025 年 12 月 31 日
公司總部北京辦公大樓耗電量（兆瓦時）	截至 2025 年 12 月 31 日止年度
總幫扶資金（萬元）	截至 2025 年 12 月 31 日止年度



基於已實施的程式及獲取的證據，我們沒有注意到任何事項使我們相信申萬宏源截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度的鑒證的績效資訊未能在所有重大方面按照本報告後附的標準編制。

我們對鑒證的績效資訊形成的結論不涵蓋隨附或包含鑒證的績效資訊及本報告的其他資訊（以下簡稱“其他資訊”）。其他資訊不作為本次鑒證業務的一部分，我們沒有對其他資訊執行任何程式。

#### 形成結論的基礎

我們按照國際審計與鑒證準則理事會（IAASB）發佈的《國際鑒證業務準則第 3000 號（修訂版）——歷史財務資訊審計或審閱以外的鑒證業務》的規定執行了鑒證工作。本報告的“註冊會計師的責任”部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。

我們遵守了國際會計師職業道德準則理事會（IESBA）發佈的《國際會計師職業道德守則（包括國際獨立性準則）》中的獨立性和其他職業道德的要求。該職業道德守則以誠信、客觀、專業勝任能力及應有的關注、保密和良好的職業行為為基本原則。

本所運用 IAASB 發佈的《國際品質管制準則第 1 號（ISQM 1）——會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、其他鑒證或相關服務業務實施的品質管制》。該準則要求會計師事務所設計、實施和運行品質管制體系，包括與遵守職業道德要求、執業準則和適用的法律法規要求相關的政策和程式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為形成我們的結論提供了基礎。

#### 使用限制

本報告僅供董事會使用。除此之外，本報告不可用作其他目的。我們對任何其他人士使用本報告產生的一切後果概不承擔任何責任或義務。本段內容不影響已形成的結論



#### 對鑒證的績效資訊的責任

申萬宏源的管理層負責：

- 設計、執行和維護與編制鑒證的績效資訊有關的內部控制，以使鑒證的績效資訊不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報；
- 選擇或制定用於編制鑒證的績效資訊的適當標準，並適當地提及或描述所使用的標準；和
- 按照本報告後附的標準編制鑒證的績效資訊。

治理層負責監督申萬宏源鑒證的績效資訊的報告過程。

#### 編制鑒證物件資訊的固有限制

我們提請使用者注意，針對非財務資料，尚無公認的評估和計量標準體系，因此存在不統一的計量方法，這將會影響公司間資料的可比性。

#### 註冊會計師的責任

我們負責：

- 計畫和實施鑒證工作，以對鑒證的績效資訊是否存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取有限保證；
- 基於我們已實施的程式及獲取的證據形成獨立結論；及
- 向申萬宏源董事會報告我們的結論。

我們已執行工作的概述，以作為形成結論的基礎

在執行鑒證工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持了職業懷疑。我們設計並實施了相關程式，以對鑒證的績效資訊獲取充分、適當的證據，作為形成結論的基礎。選擇的鑒證程式取決於我們對鑒證的績效資訊和其他業務情況的瞭解，以及我們對可能發生重大錯報的領域的考慮。此外，我們的工作並不旨在就申萬宏源內部控制的有效性發表意見。在我們的工作範圍內，我們僅在申萬宏源集團公司總部層面開展工作。在實施鑒證工作時，我們實施的程式主要包括



- 1) 對申萬宏源參與提供鑒證的績效資訊的相關部門進行訪談；
- 2) 對鑒證的績效資訊實施分析程式；
- 3) 對鑒證的績效資訊實施抽樣檢查；及
- 4) 重新計算。

有限保證鑒證業務所實施程式的性質和時間較合理保證鑒證業務有所不同，且範圍較小。因此，有限保證鑒證業務的保證程度遠低於合理保證鑒證業務。



畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）

中國 北京

2026年3月27日

**附件：標準**

以下標準是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄 C2《環境、社會及管治(ESG)報告守則》的要求編制的。

**員工人數（集團公司總部）（人）：**是指可持續發展報告披露的員工人數中截至 2025 年 12 月 31 日申萬宏源集團公司總部簽訂有勞動合同的正式、在崗員工總人數。

**女性員工人數（集團公司總部）（人）：**是指可持續發展報告披露的女性員工人數中截至 2025 年 12 月 31 日申萬宏源集團公司總部簽訂有勞動合同的正式、在崗女性員工總人數。

**新進員工人數（集團公司總部）（人）：**是指可持續發展報告披露的新進員工人數中截至 2025 年 12 月 31 日申萬宏源集團公司總部簽訂有勞動合同的正式、在崗新進員工總人數。

**公司總部北京辦公大樓耗電量（兆瓦時）：**可持續發展報告披露的公司總部北京辦公大樓耗電量是指自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止年度申萬宏源北京總部辦公大樓的耗電量。

**總幫扶資金（萬元）：**可持續發展報告披露的總幫扶資金是指自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止年度申萬宏源及下屬子公司對外捐贈的幫扶資金總額。



## 申萬宏源集團股份有限公司

<http://www.swwhygh.com/>

北京市西城區太平橋大街 19 號

諮詢電話：010-88085333

新疆烏魯木齊市高新區北京南路 358 號大成國際 20 樓

諮詢電話：0991-2301870