



2025

可持续发展暨
环境、社会及管治报告

申万宏源集团股份有限公司

目录

报告编制说明	01
董事会可持续发展管理声明	03
关于申万宏源	05
议题重要性评估	07
ESG 治理与战略	14

ESG 数据表和附注	109
对标索引表	115
独立报告鉴证	123



1 可持续发展篇 可持续相关实践与影响

金融强国，服务国家战略

服务“五篇大文章”	24
服务重点区域发展	29
助推资本市场改革	32
助力乡村振兴	33

以客为先，优化金融服务

优化金融服务	38
防范化解金融风险	42
金融科技赋能	43
数据安全与客户隐私保护	50

向新而行，助推绿色发展

应对气候变化	57
发展绿色金融	63
践行责任投资	71

凝聚力量，强化人才建设

人才吸引与保留	79
员工培训与发展	81
员工关怀与沟通	85

2 ESG 篇 ESG 管理与绩效

治理责任

加强公司治理	89
全面风险管理	91
规范商业行为	96
合规内控管理	100

社会责任

投资者权益保障	101
责任采购	105
社会贡献	106

环境责任

水资源管理	108
废弃物管理	108



报告编制说明

本报告是申万宏源集团股份有限公司第 3 份可持续发展暨环境、社会及管治报告，也是第 11 份可持续 /ESG 相关信息披露报告，旨在向投资者等利益相关方披露公司在经营管理中对于 ESG 议题所秉持的理念、建立的管理方法、推行的工作与达到的成效。

报告范围

本报告范围涵盖申万宏源集团股份有限公司及其子公司。除非特别说明，与申万宏源（000166.SZ，6806.HK）同期合并财务报表范围一致。

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

报告中公司简称	公司全称
“公司”、“申万宏源”	申万宏源集团股份有限公司及其子公司
“申万宏源集团”、“集团公司”	申万宏源集团股份有限公司
“申万宏源证券”、“证券公司”	申万宏源证券有限公司
“宏源期货”	宏源期货有限公司
“宏源汇智”	宏源汇智投资有限公司
“宏源汇富”	宏源汇富创业投资有限公司
“申万宏源投资”	申万宏源投资有限公司
“申万宏源产业投资”	申万宏源产业投资管理有限责任公司
“申万宏源承销保荐”	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
“申万研究所”	上海申银万国证券研究所有限公司
“申万投资”	申银万国投资有限公司
“申万菱信”	申万菱信基金管理有限公司
“申万创新投”	申银万国创新证券投资有限公司
“申万期货”	申银万国期货有限公司
“申万宏源西部”	申万宏源西部证券有限公司
“香港公司”	申万宏源（香港）有限公司
“申万宏源资管”	申万宏源证券资产管理有限公司

报告期间

本报告期间为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。本报告中的数据如无特别说明，均为在此期间内数据。

编制依据

本报告依据深圳证券交易所《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告（试行）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作（2025 年修订）》、香港联交所《环境、社会及管治报告守则》，并参考中国财政部《企业可持续披露准则》系列文件、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号—年度报告的内容与格式（2021 年修订）》、全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告标准》（2021）编制。

数据说明

报告中数据和案例来自公司实际运行的正式记录。报告中的财务数据均以人民币为单位。财务数据与公司年度财务报告不一致的，以年度财务报告为准。

报告编制原则

重要性

公司识别出投资者等利益相关方关注的与经营相关的重要性议题，作为本报告汇报重点。本报告中对重要性议题汇报的同时关注公司运营涉及的行业特征以及所在地区特征。重要性议题的分析过程及结果详见本报告“ESG 治理与战略”章节。本报告对环境、社会和公司治理方面可能对投资人及其他相关方产生重要影响的事项进行重点汇报。

准确性

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

平衡性

本报告内容反映客观事实，对涉及公司正面、负面的信息均予以不偏不倚地披露。

清晰性

本报告中包含表格、模型图以及专业名词表等信息，作为本报告中文字内容的辅助，便于利益相关方更好地理解报告中文字内容。为便于利益相关方更快获取信息，本报告提供目录及 ESG 标准的对标索引表。

量化及一致性

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

完整性

本报告披露对象范围与公司合并财务报表范围保持一致。

可验证性

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

报告获取方式

本报告通过电子版形式发布，发布平台包括：

- 公司官方网站 (www.swhygh.com)
- 香港交易及结算有限公司披露易网站 (www.hkexnews.hk)
- 深圳证券交易所官方网站 (www.szse.cn)
- 巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)

董事会可持续发展管理声明

2025 年是“十四五”规划圆满收官的一年，也是为新五年规划蓝图的关键之年。申万宏源坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，积极融入和服务国家发展大局，聚焦主业锻造核心能力，固本强基深化改革转型，政治生态持续风清气正。公司持续完善可持续发展 /ESG 管理体系，围绕重点领域深化实践与管理提升，推动可持续发展能力稳步增强，以高质量发展服务金融强国建设目标。

夯实可持续发展管理基石。公司建立“董事会—董事会战略与 ESG 委员会—ESG 管理领导小组”三层 ESG 管理架构，从治理、管理到执行自上而下高效运作，以实际行动推动 ESG 管理目标实现。董事会作为公司 ESG 管理的最高决策、监督机构，负责审议和决策公司 ESG 战略目标、规划和重大事项。董事会战略与 ESG 委员会负责研究公司 ESG 相关规划、目标、制度及重大事项，为董事会提供 ESG 战略相关咨询建议，负责检查 ESG 工作落地执行情况。ESG 管理领导小组负责统筹公司及所属子公司开展 ESG 行动实践。

完善可持续发展管理工作机制。公司定期通过利益相关方问卷调研与专家评分相结合的方式开展双重重要性评估，结合政策分析、行业趋势研判、业务洞察及尽职调查，与利益相关方保持沟通交流，识别并评估相关影响、风险与机遇，据此确定可持续发展重点议题及管理优先级。2025 年，公司开展年度双重重要性分析，形成 19 项议题清单，通过问卷调研与外部专家意见综合评估财务重要性与影响重要性，确立服务国家战略与支持实体经济、发展绿色金融、提供优质产品与服务、金融科技赋能、应对气候变化、数据安全与客户隐私保护、人力资本发展为双重重要性议题。评估结果经董事会审议确认，为后续管理与重点披露提供依据。

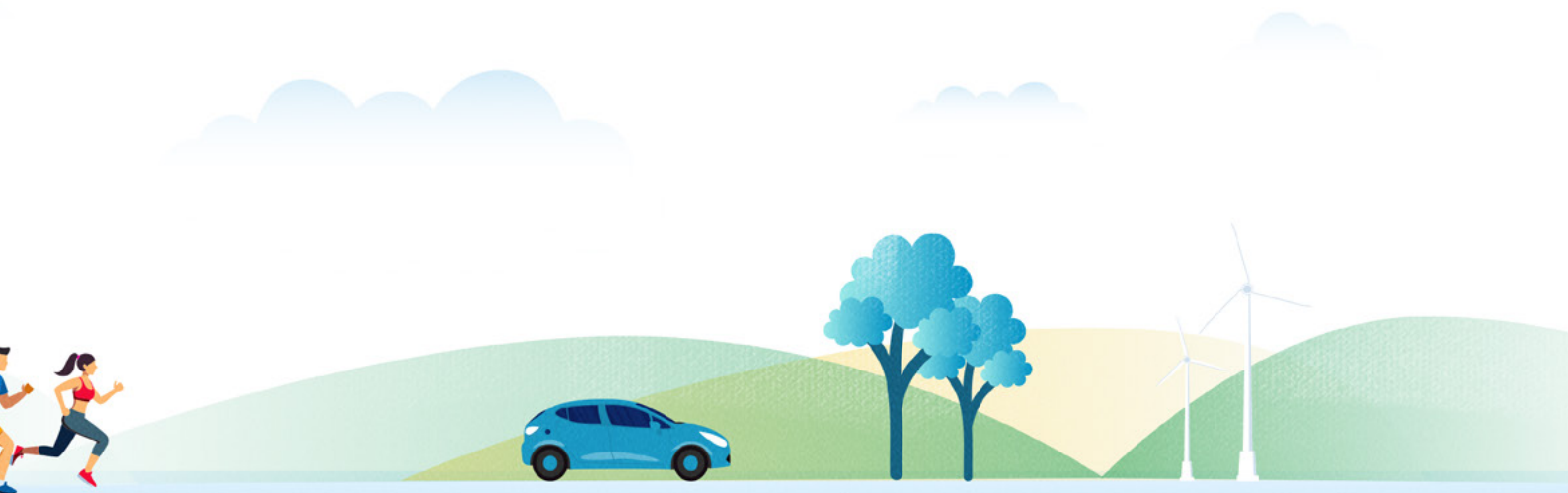


明确可持续发展管理目标。2025年，公司发布《申万宏源可持续发展暨 ESG 管理提升行动方案》，提出“一个愿景、三大支柱、一大基石”总体框架，聚焦“服务国家战略与支持实体经济”、“提供高质量金融服务”、“赋能绿色低碳发展”、“打造可持续运营”重点领域，明确可持续发展 /ESG 管理重点议题，针对单项议题分别提出行动目标及重点关注指标，并定期监测指标表现与目标达成进度，推动公司可持续发展 /ESG 绩效持续改善。公司结合内外部调研，形成《关于进一步强化公司 < 可持续发展暨 ESG 管理提升行动方案 > 相关落实举措的建议》，并向董事会战略与 ESG 委员会报告。

2025年，公司可持续发展 /ESG 管理实践广受认可，MSCI ESG 评级从“BBB”级跃升至“A”级，标普全球企业可持续发展评估（CSA）最新评分实现大幅提升。

未来，公司将以更高站位、更强担当扛稳压实职责使命，挺膺担当、实干笃行、接续奋斗，全力谱写“十五五”高质量发展的崭新篇章，为实现中国式现代化贡献申万宏源力量。

本报告详尽披露公司 2025 年可持续发展暨 ESG 工作的进展与成效，于 2026 年 3 月 12 日经董事会战略与 ESG 委员会审议通过，于 2026 年 3 月 27 日经董事会审议通过。



关于申万宏源

公司概况

申万宏源集团股份有限公司是中央汇金投资有限责任公司控股的投资控股集团，由原申银万国证券股份有限公司与原宏源证券股份有限公司于 2015 年 1 月合并而成。公司始终坚持把可持续发展融入自身发展理念和发展实践之中，秉持“有信仰，敢担当，守正创新，追求卓越”的核心价值观，明确“专业服务，创造价值”的使命，树立“成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”的愿景。

公司基本信息



公司名称

申万宏源集团股份有限公司



英文名称

Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.



总部地址

北京市西城区太平桥大街 19 号
新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号
大成国际大厦 20 楼



全资 / 控股子公司

申万宏源证券、宏源期货、宏源汇智、
宏源汇富、申万宏源产业投资、申万
宏源投资等

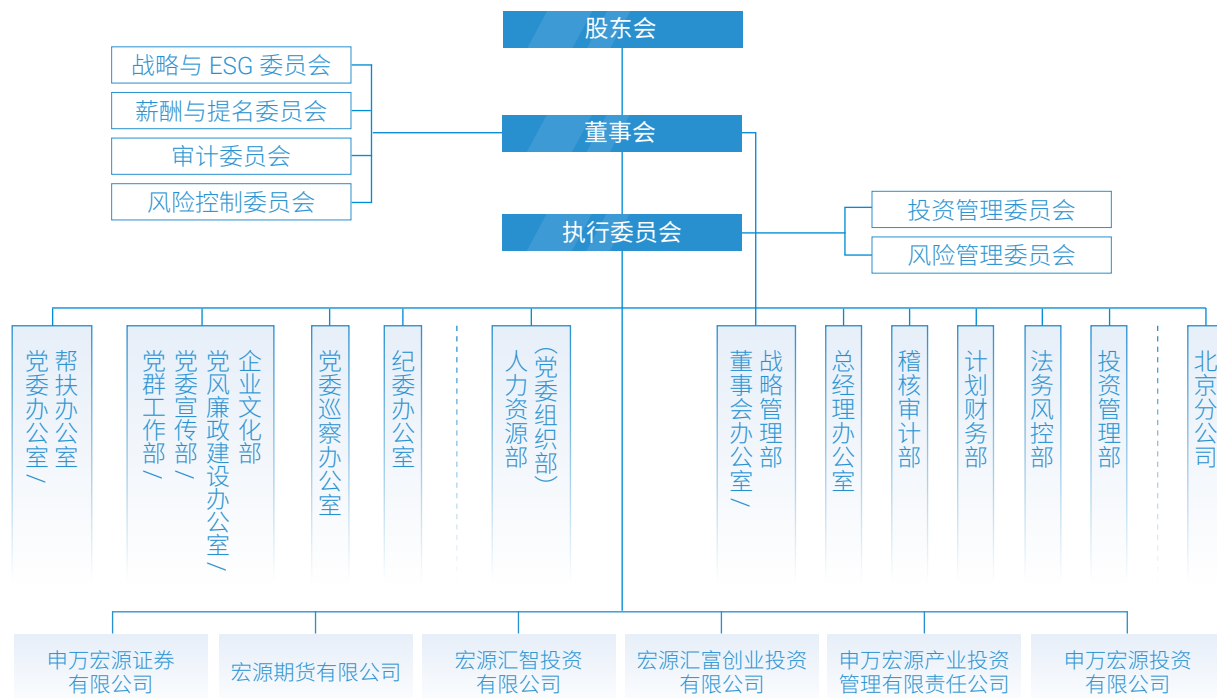


股票代码

000166.SZ; 6806.HK

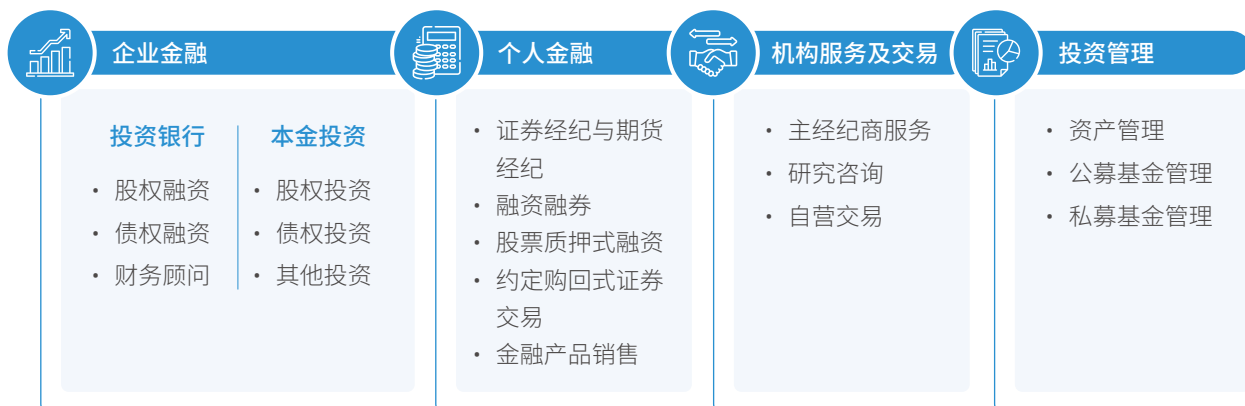


公司组织架构



公司业务

公司充分利用“投资控股集团+证券公司”的双层架构优势，不断巩固和提升证券业务行业地位，并围绕证券业务加强投资业务布局，打造综合金融服务闭环，持续构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品及服务。



公司营业网点基本覆盖全国各省、市、自治区，在中国香港、新加坡设有子公司，并设有伦敦、东京、首尔等海外分支机构办事处。公司拥有投资银行、财富管理、机构服务和交易、投资管理等全业务牌照，致力于为客户提供以资本市场为核心的全产业链综合金融服务。

议题重要性评估

双重重要性分析流程

2025 年，公司依据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告（试行）》（简称“深交所《指引》”）要求，参照《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第 3 号——可持续发展报告编制》，应用利益相关方问卷调查及专家评分相结合的方式开展议题双重重要性分析。

申万宏源 2025 年议题双重重要性分析流程

步骤一

了解公司可持续发展背景

- 分析公司所处的外部市场环境、公司业务活动及行业特征。
- 分析公司“十四五”期间战略规划及《申万宏源可持续发展暨 ESG 管理提升行动方案》。
- 了解各议题产生影响的价值链环节及主要受影响的利益相关方。

步骤二

建立议题清单并识别可持续发展相关影响、风险和机遇

- 紧跟 2025 年宏观政策与行业热点，对标深交所《指引》、联交所《ESG 报告守则》等交易所最新要求，参考国际 GRI 标准，分析 ESG 评级机构关注点，对标同行业 ESG 报告重点关注的议题，并结合日常与利益相关方沟通情况，共识别筛选出 19 项议题，形成可持续发展 /ESG 议题清单。
- 联合第三方机构，通过定性分析的方式针对已识别筛选的可持续发展 /ESG 议题清单，开展尽职调查，分析可持续发展 /ESG 议题相关的实际和潜在影响、风险和机遇，及时识别可持续发展相关负面影响或风险。

步骤三

议题双重重要性评估

- **影响重要性评估：**2025 年度，公司邀请内外部专家及利益相关方从“影响的严重性”（影响规模、范围、不可补救性）和“影响的可能性”两个维度对 19 项议题进行打分，形成影响重要性矩阵。
- **财务重要性评估：**2025 年度，公司结合内外部专家意见，在参考上一年度评估成果的基础上，对议题库进行优化完善，识别出 2025 年对公司具有财务重要性的议题，并由公司各部门 ESG 工作主要负责人从“影响发生的可能性”和“财务影响程度”两个维度开展评估打分，综合形成公司财务重要性矩阵。
- **双重重要性结果汇总：**对影响重要性和财务重要性矩阵进行归一计算后，形成双重重要性矩阵。

步骤四

议题报告与管理

- 经公司董事会审核确认，就 2025 年度重要性较高的议题在报告中重点披露。

尽职调查

ESG 管理领导小组定期通过定性分析的方式针对已识别的可持续发展 /ESG 议题开展尽职调查，评估各项可持续发展 /ESG 议题在短期（0-1[含]年）、中期（1-5[含]年）及长期（5年以上）对经济、环境、社会的实际和潜在影响，以及对公司日常经营和商业决策的风险和机遇，及时识别、防范、应对可持续发展相关负面影响或风险。详细尽职调查结果见报告正文各议题对应章节。

申万宏源 2025 年度议题及相关影响、风险和机遇




维度	议题	主要影响类型	主要风险点与机遇点
 环境	应对气候变化	潜在正面影响	政策和法律风险、市场风险；市场机遇、产品和服务机遇
	绿色运营	潜在正面影响	声誉风险；资源效率机遇
	发展绿色金融	实际正面影响	政策变动风险、市场风险；市场需求增长机遇、收益稳定性机遇
	践行责任投资	潜在正面影响	市场风险、声誉风险；产品与服务机遇
 社会	助力乡村振兴	实际正面影响	声誉风险；市场机遇
	社会贡献	实际正面影响	声誉风险；市场机遇
	金融科技赋能	潜在正面影响	技术风险、合规及 AI 伦理风险；产品和服务机遇
	责任采购	潜在正面影响	适应力 / 韧性机遇
	提供优质产品与服务	实际正面影响	合规风险；市场及业务机遇
	数据安全与客户隐私保护	潜在负面影响	政策风险、科技风险
	人力资本发展	潜在正面影响	声誉风险、政策风险；市场机遇
	服务国家战略与支持实体经济	实际正面影响	政策和监管影响；产品和服务机遇
	助推资本市场改革发展	潜在正面影响	市场机遇、产品和服务机遇
	投资者权益保障	实际正面影响	市场机遇
 公司治理	商业行为	潜在负面影响	政策风险、声誉风险
	公司治理	潜在负面影响	政策风险、声誉风险
	合规内控	潜在负面影响	政策风险、声誉风险
	全面风险管理	潜在负面影响	市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险、汇率风险
	ESG 风险管理	潜在负面影响	政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险、汇率风险

利益相关方沟通

利益相关方的观点对于公司开展 ESG 工作具有重要价值，有助于公司明确 ESG 管理工作的重点。公司日常办公运营、开展业务过程中，不断加强与股东及债权人、政府及监管机构、客户、员工、供应商及合作伙伴、社区代表与公益组织等利益相关方的常态化沟通，通过实时、定期或不定期的沟通渠道与方式，聚焦其关注的核心议题，将其诉求纳入运营和决策过程，致力于与利益相关方共同实现可持续发展。

重点利益相关方	利益相关方代表	主要关注议题	沟通方式或渠道
 股东及债权人	<ul style="list-style-type: none"> • 主要控股股东 • 机构、个人投资者 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 合规内控 • 商业行为 • ESG 风险管理 • 全面风险管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 股东会 • 公司治理机制建设 • 信息披露及投资者沟通 • 路演和调研 • 完善风险管理体系建设 • 对客户开展 ESG 尽职调查 • 商业道德制度建设
 政府及监管机构	<ul style="list-style-type: none"> • 地方各级政府 • 深圳证券交易所、香港联合交易所 • 中国证券监督管理委员会 	<ul style="list-style-type: none"> • 服务国家战略与支持实体经济 • 助推资本市场改革发展 • 合规内控 • 商业行为 • 助力乡村振兴 • 社会贡献 	<ul style="list-style-type: none"> • 开展信息披露 • 政策解读与执行 • 参与政府调研活动
 客户	<ul style="list-style-type: none"> • 多元金融产品面向的机构客户、个人客户 	<ul style="list-style-type: none"> • 服务国家战略与支持实体经济 • 提供优质产品与服务 • 数据安全与客户隐私保护 • 金融科技赋能 • 践行责任投资 • 投资者权益保障 	<ul style="list-style-type: none"> • 客户服务及投诉处理机制 • 投资者教育基地建设 • 发布客户隐私保护政策 • 发布负责任投资策略 • 开展客户满意度调查

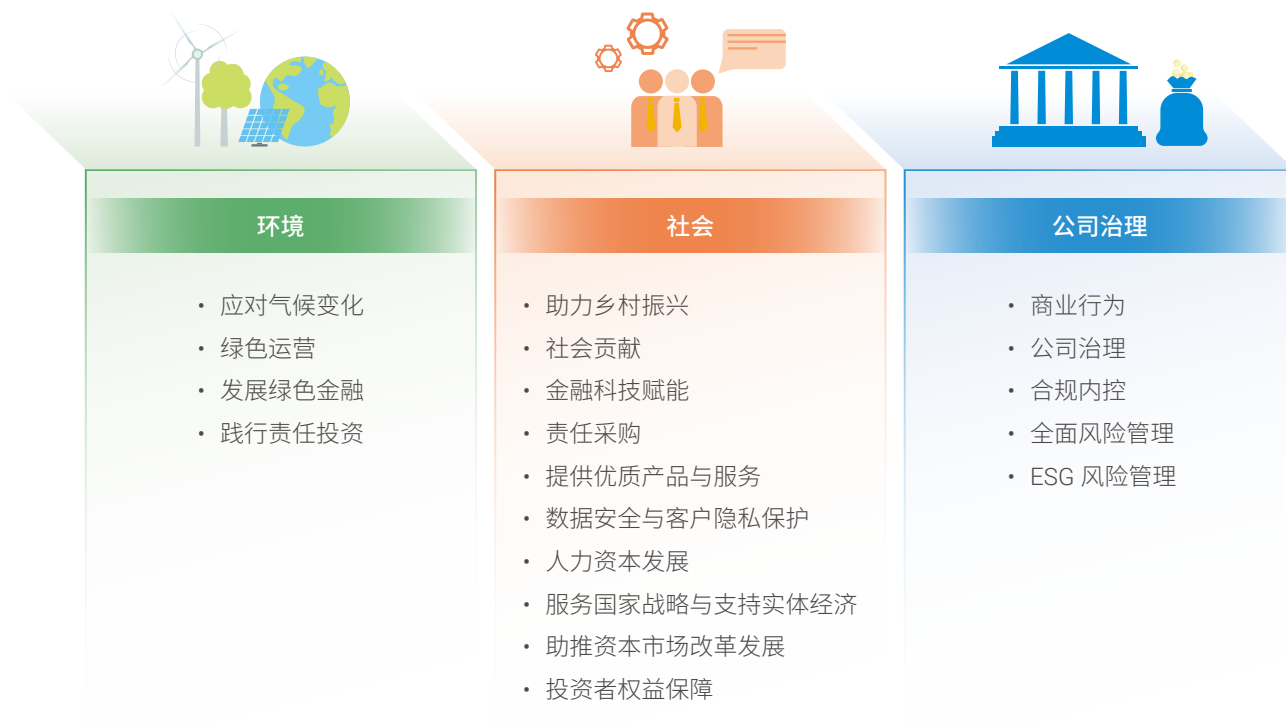


重点利益相关方	利益相关方代表	主要关注议题	沟通方式或渠道
 员工	<ul style="list-style-type: none"> • 公司员工、工会 	<ul style="list-style-type: none"> • 人力资本发展 	<ul style="list-style-type: none"> • 员工招聘机制 • 员工培训体系 • 薪酬福利体系 • 职工代表大会 • 各类文化活动
 供应商及 合作伙伴	<ul style="list-style-type: none"> • 货物类、工程类、服务类 供应商 	<ul style="list-style-type: none"> • 合规内控 • 商业行为 • 责任采购 	<ul style="list-style-type: none"> • 日常沟通 • 行业合作交流 • 招投标活动 • 反商业贿赂制度建设
 社区代表与 公益组织	<ul style="list-style-type: none"> • 运营地所在街道、社区 • 媒体 • 合作高校 • 行业组织 • 社会组织 • 公益项目中合作的基金会 等慈善组织 	<ul style="list-style-type: none"> • 助推资本市场改革发展 • 践行责任投资 • 发展绿色金融 • 应对气候变化 • 绿色运营 • 社会贡献 • 助力乡村振兴 	<ul style="list-style-type: none"> • 参与政府调研及行业研究 • 乡村振兴项目 • 绿色低碳运营 • 创新绿色金融产品 • 在运营地所在社区开展志 愿活动

议题重要性分析结论

2025 年，结合标准对标、政策分析及同业对标，公司初步识别并筛选出 19 项可持续发展议题，形成议题清单。其中，环境维度共 4 项议题，社会维度共 10 项议题，公司治理维度 5 项议题。具体议题清单及议题较上一年度变动情况见下表。

申万宏源 2025 年可持续发展 /ESG 议题清单

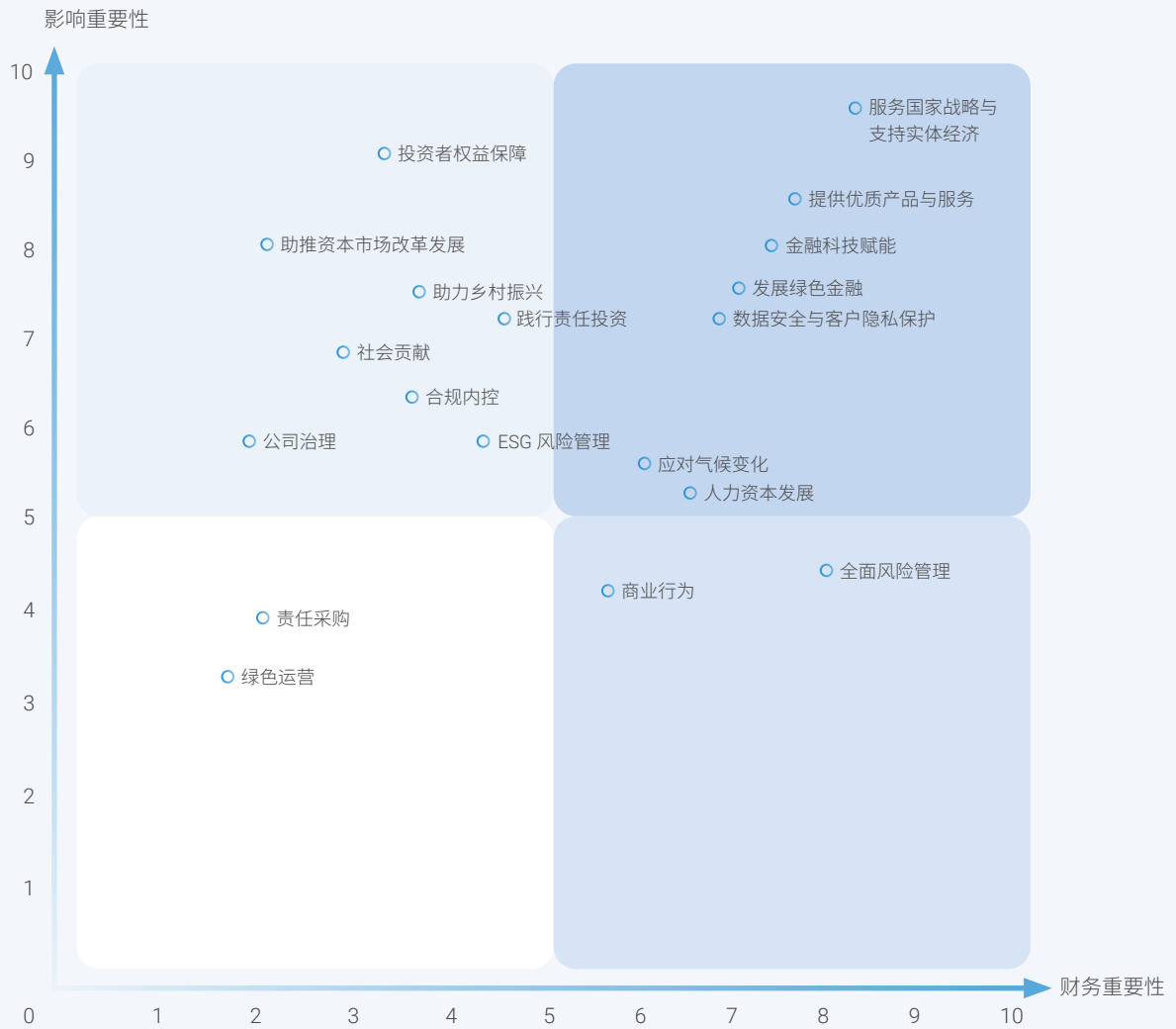


申万宏源 2025 年可持续发展 /ESG 议题主要变动情况

2024年议题	2025年议题	变动情况	变动原因
人才吸引与保留	人力资本发展	合并议题	结合公司特征与议题管理现状，将“人才吸引与保留”、“加强员工关怀与福利”与“员工培训与发展”合并，提升管理和报告的系统性和一致性。
加强员工关怀与福利			
员工培训与发展			
促进绿色运营	绿色运营	精简表述	精简议题名称，提升报告专业性。
加强公司治理	公司治理		
合规内控管理	合规内控		
投资者教育	投资者权益保障	调整表述	结合公司的议题管理现状，将原议题“投资者教育”改为“投资者权益保障”，更全面地覆盖负责任营销、适当性管理、投资者教育等内容。

经评估分析，公司 19 项可持续发展议题中共有 7 项议题具有双重重要性，2 项议题仅具有财务重要性，8 项议题仅具有影响重要性，2 项议题既不具有财务重要性，也不具有影响重要性。

申万宏源 2025 年重要性议题矩阵图



同时具有财务重要性与影响重要性

具有财务重要性但不具有影响重要性

具有影响重要性但不具有财务重要性

既不具有财务重要性也不具有影响重要性

重要性议题管理

申万宏源持续强化可持续发展 /ESG 重要性议题的管理质效，制定可持续发展 /ESG 议题相关影响、风险和机遇的识别、评估、管理流程，并将相关流程纳入公司全面风险管理体系中。ESG 管理领导小组定期联合内外部专家基于公司可持续发展 /ESG 议题清单，通过外部政策分析、行业趋势研判、自身业务洞察、尽职调查等方式，开展相关影响、风险和机遇的识别、评估工作，结合相关影响、风险和机遇发生的可能性、大小和影响途径，确立管理优先级。ESG 工作组结合议题管理及工作实际，制定相关管理机制，动态监测管理现状，及时反馈上报管理成果，实现管理流程闭环。

针对具有财务重要性的议题，公司建立起以“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”为核心的闭环管理框架，在管理过程中，充分利用内部的风险管理和内控机制，精准控制潜在风险并积极把握发展机遇；针对影响重要性议题，公司积极采取有效措施控制或减缓其对经济、社会、环境的重大负面影响。

在信息披露层面，公司针对 7 项双重重要性议题采用“四方面核心内容”小标题的形式，详细、全面披露公司的管理与实践，具体内容详见“可持续发展篇：可持续相关实践与影响”；针对 2 项仅具有财务重要性的议题采用“四方面核心内容”表格的形式，直接、集中展示公司管理现状与成果，具体内容详见“ESG 篇：ESG 管理与绩效”。

“四方面核心内容”释义

治理

公司用于管理和监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理结构和内部制度

战略

公司应对可持续发展相关影响、风险和机遇的规划、策略和方法

影响、风险和机遇管理

公司用于识别、评估、监测与管理可持续发展相关影响、风险和机遇的措施和流程

指标与目标

公司用于计量、管理、监督、评价其应对可持续发展相关影响、风险和机遇的指标与目标

ESG 治理与战略

ESG 治理架构

公司建立“董事会—董事会战略与 ESG 委员会—ESG 管理领导小组”三层 ESG 管理架构，从治理、管理到执行自上而下高效运作，以实际行动推动 ESG 管理目标实现。

申万宏源 ESG 治理架构

<p>董事会</p>	<p>公司 ESG 管理的最高决策机构，依规履行 ESG 治理职能，持续完善治理架构，推动公司不断提升 ESG 治理能力和水平。</p>
<p>董事会战略与 ESG 委员会</p>	<p>向董事会提供 ESG 战略相关咨询建议，监督和评估公司对 ESG 战略的执行情况及目标完成进度，监督公司加强与投资者、监管机构以及其他利益相关方沟通，为公司 ESG 管理的持续改进提供咨询建议。</p>
<p>ESG 管理领导小组</p>	<p>负责统筹部署并执行公司 ESG 相关工作，带领公司各部门及子公司落实公司 ESG 发展战略，以 ESG 理念指导公司治理，提升公司可持续发展能力。</p>

公司编制发布了《申万宏源集团股份有限公司 2024 年度可持续发展暨环境、社会及管治报告》，以高质量信息披露促进 ESG 管理提升。董事会战略与 ESG 委员会、董事会分别审议通过了报告，并于 2025 年 3 月 29 日依规对外披露。

可持续发展暨 ESG 管理提升行动方案

为贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，认真落实中投公司关于加强直管企业服务国家战略工作等工作要求，积极回应监管机构可持续信息披露要求，切实提升公司可持续发展管理水平，公司制定并发布《申万宏源可持续发展暨 ESG 管理提升行动方案》（简称“《行动方案》”）。

在充分调研当前可持续发展 /ESG 发展政策要求和行业趋势的基础上，致力于将可持续发展 /ESG 理念与服务国家战略、定点帮扶与乡村振兴、全面风险管理、完善公司治理等重要工作深度融合，《行动方案》明确提出公司可持续发展 /ESG 工作的思路以及各业务线的实施路径和发展目标，推动公司可持续发展 /ESG 管理能力再上新台阶。

结合申万宏源“有信仰，敢担当，守正创新，追求卓越”的核心价值观，“专业服务，创造价值，成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”的使命与愿景，“专业共识，人才共识，团队共识，责任共识，客户共识，风险共识，创新共识，价值共识”的企业共识，本方案提出申万宏源可持续发展 /ESG 管理提升的总体框架，即“一个愿景、三大支柱、一大基石”：以“服务国家战略与支持实体经济”、“提供高质量金融服务”、“赋能绿色低碳发展”为三大支柱，以“打造可持续运营”为基石，助力公司践行“专业服务，创造价值”的使命，实现“成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”的愿景，满足国家、社会、客户、股东和员工等利益相关方的期望。

申万宏源可持续发展暨 ESG 管理提升行动框架

成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构

立足长期主义，通过践行可持续发展理念，以专业的服务能力、优良的服务态度、优质的社会效益，实现自身可持续发展同时，成为负责任的，值得股东、客户、员工长期信赖的企业。

服务国家战略与支持实体经济

践行“金融报国，金融为民”的初心使命，坚持稳中求进工作总基调，履行好资本市场“看门人”职责，积极服务国家重大战略，助力国家全面深化改革、现代化经济体系建设，服务实体经济高质量发展。

- 做好科技金融
- 发展普惠金融
- 支持养老金融
- 服务高水平对外开放
- 支持区域协调发展
- 助力乡村振兴

提供高质量金融服务

通过助推资本市场改革发展、持续提供优质金融产品与服务、应用金融科技创新、开展投资者教育活动等方式，助力国家多元股权融资、多层次债券市场建设，促进资本市场健康稳定发展。

- 提供优质金融产品与服务
- 助推资本市场改革发展
- 防范化解金融风险
- 落实数字金融
- 强化投资者保护

赋能绿色低碳发展

聚焦美丽中国建设，深化“双碳”实践与业务的有效结合，推动建立绿色金融发展规划及负责任投资实践，用专业金融服务推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展，助力国家生态文明改革。

- 发展绿色金融
- 践行责任投资
- 应对气候变化

打造企业可持续运营

通过强化董事会独立性、多元化，提升董事会 ESG（含气候变化）专业性，落实投资者权益保障，完善反腐败及廉洁从业管理，做好优秀人才吸引与留任，落实数据安全及隐私保护管理，积极开展社区沟通与支持，加强绿色运营建设，为企业稳健、可持续运营筑牢基石。

E · 促进绿色运营

S · 员工吸引与留任
· 强化数据安全及隐私保护
· 社区沟通与支持

G · 加强公司治理
· 投资者权益保障
· 商业道德

ESG 管理成果共享



2025 年金融街论坛年会期间，集团公司总经理黄昊受邀出席“科技驱动 ESG 升级：金融领域的责任创新与价值重塑论坛”并发表主题演讲，围绕“责任、创新、价值”阐述科技与 ESG 融合发展的实践路径，系统分享公司在可持续发展与 ESG 领域的探索成果，展现了公司积极参与行业交流、推动责任创新与价值创造的实践担当。





可持续发展篇

可持续相关实践与影响

金融强国，服务国家战略

以客为先，优化金融服务

向新而行，助推绿色发展

凝聚力量，强化人才建设



金融强国，服务国家战略

2025 年，中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，对资本市场做好金融“五篇大文章”作出系统部署和明确要求；中国证券业协会发布《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法（试行）》，旨在促进行业功能发挥，压实证券公司做好金融“五篇大文章”的主体责任。

2025 年，公司准确把握宏观政策导向，聚焦主责主业，打造特色产品与服务模式，认真做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，有效助力资本市场深化改革，进一步提升服务国家战略质效；同时，公司全力做好帮扶工作，积极助力乡村建设，为促进乡村振兴提供优质金融服务。

本章重点议题

服务国家战略与支持实体经济、助推资本市场改革发展、助力乡村振兴



治理

为充分发挥公司综合金融服务优势、系统谋划服务国家战略的发力方向和重点工作，公司搭建“服务国家战略工作推进委员会——服务国家战略工作小组——服务国家战略专项工作组”三级管理架构，提升服务国家战略工作质效。2025年，公司全面加强对服务国家战略工作的顶层设计和统一领导，围绕做好金融“五篇大文章”和服务“一带一路”建设，进一步优化服务国家战略专项工作小组设置，强化各专项工作小组功能定位，巩固并发挥牵头单位在相关领域的业务优势，凝聚公司服务国家战略合力。

申万宏源“服务国家战略与支持实体经济”管理架构



服务国家战略工作推进委员会

- 由党委书记担任主任委员，党委委员担任副主任委员，负责将服务国家战略工作与实施战略规划、年度经营计划一体谋划推进。



服务国家战略工作小组

- 设立集团公司服务国家战略工作小组、证券公司服务国家战略工作小组，并由集团公司、证券公司总经理分别担任工作小组组长，由党委指定的经营层高管担任工作小组副组长。
- 设立工作小组牵头单位/工作专班，负责及时制定服务国家战略工作年度计划、考评细则和系列专项行动方案，推动服务国家战略与公司战略、经营计划融会贯通。



服务国家战略专项工作组

- 设立“服务科技创新小组、服务绿色金融小组、普惠金融工作小组、民生保障工作小组、数字金融工作小组、服务区域协调发展和高水平对外开放小组”6个专项工作组，负责建立多方协同机制。

公司健全服务国家战略工作闭环管理，优化完善“学习——部署——落实——检视”闭环机制，明确各单位重点举措及量化目标，压紧压实责任链条，并制定服务国家战略年度工作计划及评价实施细则，将服务国家战略工作纳入年度绩效考核指标，设立指标监测和业绩督导机制。集团公司董事会办公室/战略管理部、证券公司办公室定期汇总形成公司年度服务国家战略总结报告，向公司董事会战略与ESG委员会汇报。

战略

公司坚守功能性定位，将业务发展与服务国家战略工作进行充分融合，积极服务科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，为实体企业提供高质量金融服务。

2025 年，公司分析得出“服务国家战略与支持实体经济”既具有财务重要性，也具有影响重要性，并识别出对公司业务影响较大的风险与机遇为政策和监管影响、产品和服务机遇。公司对相关风险和机遇影响的时间范围、财务影响进行分析，并明确管理战略与策略，持续巩固和提升综合金融服务能力，全面提升服务国家战略质效。

申万宏源“服务国家战略与支持实体经济”风险和机遇分析

主要风险/机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
政策和监管影响	<ul style="list-style-type: none"> 当前全球不确定性增加，受全球不确定性、国家宏观经济政策调整、利率政策等因素影响，叠加地缘政治冲突频发及主要经济体数据表现参差，共同加剧了金融市场的不可预测性，对证券公司的经营和业务发展产生直接而重要的影响。 随着资本市场全面深化改革加速推进，中国证监会以及证券交易所对发行监管、上市公司持续监管、退市监管、证券公司监管、交易监管、并购重组、信息披露等多方面配套规则进行修订，资本市场“1+N”政策体系加速落地，对证券公司提升专业服务能力 and 风险管理水平提出了新要求。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 运营成本增加 营业收入波动
产品和服务机遇	<ul style="list-style-type: none"> 受益于中国迅速发展的多层次资本市场所带来的重大机遇，中国证券行业获得了长足的发展。第十五个五年发展阶段，我国资本市场将持续提升制度包容性适应性，在“更好发挥资本市场枢纽功能”定位下，证券行业将更加聚焦本源，专注服务实体经济、服务居民财富管理、服务金融强国和服务高水平对外开放。公司深入推动业务与管理转型，全力打造综合金融服务闭环，有利于获得业务机遇。 金融强国建设催生培育一流投资银行需求，新“国九条”等文件明确对证券公司“处理好功能性和盈利性关系”、“建设一流现代投行和投资机构”提出要求。证券公司在展业过程中要做好功能性与盈利性的平衡，将功能性放在首要位置，做好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”。 科技革命赋能行业发展，国家日益加大对新兴及未来产业的战略支持，对于证券公司而言，积极关注新兴企业的金融需求，得以在新能源、新材料及科技创新等领域获得更多项目机会。 中国资本市场深化对外开放，内地与香港市场协同发展，互联互通持续扩容，公司完善跨境业务布局，提升跨境综合金融服务能力，有利于把握更多项目机会。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加

公司积极做好功能性和盈利性的平衡，主动对标“成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”，深入推动业务与管理的改革转型，将服务国家战略纳入公司发展战略中，制定《关于落实中央金融工作会议精神 发挥资本市场枢纽功能提升服务国家战略质效的行动方案》，并研究制定《2025年服务国家战略工作计划》和《关于进一步提升公司服务国家战略质效、优化完善工作小组设置的通知》，做好统筹规划，并系统谋划服务国家战略的发力方向和重点工作，切实将金融“五篇大文章”落实落细，并积极促进区域协调发展，做好服务高水平对外开放，提高服务实体经济质量水平。

影响、风险和机遇管理

公司全面贯彻党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议、中央金融工作会议精神，认真对照党中央和国家提出的有关服务国家战略的各项要求，识别与分析服务国家战略与支持实体经济相关的风险和机遇，牢牢把握稳中求进总基调，将功能性放在首位，积极调整业务布局。公司每年制定服务国家战略工作计划，明确年度重点工作并做好任务分解，指导各业务条线在重点区域、行业深耕细作。

公司坚持将金融服务实体经济作为工作根本宗旨，持续深化“研究+投资+投行”的综合金融服务体系，建立体系化的业务管理体系，通过项目前期调研、项目立项、项目质量管理、项目进展监测及督导管理等流程，确保服务实体经济各项工作稳步推进，不断完善与新质生产力发展相适应的综合金融服务体系。

2025年度公司服务国家战略与支持实体经济具体措施详见“服务‘五篇大文章’”及“服务重点区域发展”小节。

指标与目标

公司积极落实服务国家战略，围绕“五篇大文章”、“助力加快金融强国建设和实体经济高质量发展”、“全力提高重点领域综合金融服务能级和服务精准度”、“筑牢高质量服务国家战略的安全屏障”等方面设立定性管理目标，并聚焦重点指标设立量化目标，研究制定《可持续发展暨 ESG 指标管理手册》，定期监测指标，全面提升服务国家战略及支持实体经济质效。

2025年，公司汇总评估各业务条线相关指标完成情况，形成《申万宏源 2025 年度服务国家战略工作总结》，各项工作目标与工作任务得到有效完成。



申万宏源“服务国家战略与支持实体经济”指标与目标（部分）

维度	2025年目标	重点指标	完成情况
做好“五篇大文章”	<ul style="list-style-type: none"> 助力“科技—产业—金融”良性循环，为现代化产业体系建设提供精准有效的金融支持 	<ul style="list-style-type: none"> 服务科创板挂牌公司数量 发行“科创债”的数量及规模 直接、间接投资科创企业的数量及规模 支持科技金融年末投资余额 	已完成目标
	<ul style="list-style-type: none"> 积极参与绿色金融领域债券发行、股权融资，持续为绿色、低碳、循环经济提供高水平金融支持 	<ul style="list-style-type: none"> 支持绿色金融年末投资余额 	
	<ul style="list-style-type: none"> 持续完善普惠金融服务体系，强化对中小微企业和民营企业的金融服务 	<ul style="list-style-type: none"> 发行承销中小微企业债券的规模与服务家数 支持普惠金融年末投资余额 	
	<ul style="list-style-type: none"> 积极开展养老金融服务，丰富优质养老产品货架 	<ul style="list-style-type: none"> 发布个人养老金融产品的数量与规模 支持养老金融年末投资余额 	
	<ul style="list-style-type: none"> 深耕业技融合、科技赋能、数字化转型等重点领域，推动数据有序共享、深化应用 	<ul style="list-style-type: none"> 支持数字金融年末投资余额 	
服务重点区域发展	<ul style="list-style-type: none"> 全面加强重点区域布局和资源投入，建立健全区域协同服务机制 	<ul style="list-style-type: none"> 在重点战略区域开展“投资+投行+研究”综合金融服务项目的数量 发行支持区域重大发展战略相关债券数量 发行承销“一带一路”相关债券数量及规模，跨境融资、跨境并购项目数量及规模 开展“一带一路”项目投资的数量及规模 	

2025 年度，公司“科技金融”亮点绩效：

- 截至 2025 年底，科技金融领域股债承销金额 **736** 亿元。服务科技企业股权融资规模超 **60** 亿元；发行科创债超 **170** 只，规模超 **520** 亿元，同比增长均超 **1.5** 倍。

2025 年度，公司“普惠金融”亮点绩效：

- 北交所开板至今，申万宏源累计完成 **23** 单北交所发行上市项目，募集资金 **44.61** 余亿元。
- 新三板业务方面，全年定向发行完成 **9** 次；新三板挂牌完成 **20** 家。

服务“五篇大文章”

科技金融

公司落实科技金融发展要求，助力“科技—产业—金融”良性循环，引导更多资金投向先进制造业、战略性新兴产业及未来产业，为现代化产业体系建设提供精准有效的金融支持。

申万宏源 2025 年度科技金融重点实践

提供融资服务

- 通过股权融资、债权融资、财务顾问等金融服务，为科技创新型、战略性新兴产业提供融资支持。
- 2025 年，护航具备关键核心技术的企业登陆资本市场，包括助力惠通科技、弘景光电、海博思创等在创业板、科创板成功上市，服务安集科技完成科创板可转债发行，支持高端钛材领军企业天工股份于上交所上市，完成 TCL 科技大规模重组交割及配套融资。
- 2025 年，助力工商银行等企业成功发行科技创新债券；与兴业银行开展首批上交所科技创新债券借贷交易。

加强投资支持

- 通过直接股权投资及债权投资、设立产业投资基金、推出主题金融产品等方式，引导境内外长期资金流入科技创新领域。
- 2025 年，发起设立机器人产业契约型私募股权投资基金，并完成对迈驰铁人（四川）科技有限公司的投资；作为管理人的江西兴赣科技创新母基金发起设立专注人形机器人产业链和锂电新型材料领域的子基金——赣州发投富海股权投资合伙企业（有限合伙），规模 10 亿元；通过自有资金及私募基金完成对影微科技、极光星通、五八智能等中早期项目的新增投资、追加对无问芯穹投资。

建设产业生态

- 聚焦 AI、半导体等“卡脖子”领域，拓展新材料、生物医药等新兴赛道，发力机器人、智联汽车等前沿方向，产出研究报告，加强企业间的沟通合作。
- 2025 年，申万研究所联合中央广播电视总台上海总站、财经节目中心编著的《科创板白皮书 2025》连续第六年发布，为投资者提供“硬科技”投资导航；正式发布《申万宏源人工智能产业白皮书》。
- 2025 年，以 AI 产业服务为重点，与商汤科技、沐曦股份、财跃星晨、无问芯穹等成立“徐汇区 AI 金融科技生态联盟”构建生态圈；与光启技术、晶泰科技、英韧科技、沐曦股份、海致科技等一批科技龙头企业签署战略合作协议；举办 AI 产业发展大会，搭建 AI 产业与投资机构的沟通平台、AI 龙头企业与传统产业的合作促进平台。

发起设立新疆首只科创基金



2025 年 9 月，宏源汇富发起设立新疆首只科创基金——新疆申宏汇创一期创新产业投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“科创基金”）。

科创基金重点围绕科技自强和绿色发展领域开展投资，聚焦高新制造、交通物流、金融科技与信息技术、新能源环保及大健康相关行业企业，重点关注早期及成长期项目，兼顾成熟期及 Pre-IPO 阶段企业，旨在加速孵化培育一批高新技术和战略性新兴产业公司。

助力工商银行发行科技创新债券（债券通）



2025 年 5 月，申万宏源证券担任主承销商，成功助力发行“中国工商银行股份有限公司 2025 年科技创新债券（第一期）（债券通）”，本期债券发行规模 200 亿元，为市场首批金融类科技创新债券。本期债券的成功发行，有助于增强发行人在科技创新领域的金融服务能力，推动赋能科技创新企业高质量发展。

成功保荐泽润新能创业板上市



2025 年 5 月，申万宏源承销保荐成功保荐江苏泽润新能科技股份有限公司（简称“泽润新能”）在创业板上市。泽润新能作为国家级专精特新“小巨人”企业，专注于光伏组件接线盒产品，本次成功上市为企业突破产能瓶颈提供了关键资本支持。

助力 TCL 科技发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金



2025 年 8 月，申万宏源承销保荐作为独立财务顾问和主承销商，助力 TCL 科技集团股份有限公司（简称“TCL 科技”）完成 115.62 亿元重大资产重组项目及 43.59 亿元配套融资，帮助企业进一步整合其半导体显示核心资产。

助力海南省在港发行离岸人民币债券



2025年9月，香港公司成功助力海南省在港发行50亿元离岸人民币债券。本次发行包含3年期可持续发展债券25亿元、5年期蓝色债券15亿元、10年期航天主题债券10亿元，资金精准投向海洋保护、民生保障及航天科技研发与基础设施建设，持续推动海南自贸港可持续发展生态建设。

绿色金融

公司通过开展绿色投融资、碳金融、绿色研究等工作，持续为绿色、低碳、循环经济提供高水平金融支持。公司2025年度绿色金融具体措施详见“发展绿色金融”小节。

普惠金融

公司坚持以北交所业务为特色的经营战略，拓展普惠金融服务广度和深度，持续完善普惠金融服务体系，积极开发符合中小微企业和民营企业特点和发展需求的产品和服务，强化对相关主体的金融服务。

申万宏源 2025 年度普惠金融重点实践



- 公司以新三板、北交所业务作为服务中小企业的抓手，服务中小微企业股权融资、积极承销各类中小微主题债券等，助力符合条件的中小微企业，拓宽融资渠道。
- 2025年，成功助力申兰华、莹帆科技等29家创新型中小企业在新三板完成挂牌或定向发行，并推动多家企业登陆北交所。



- 公司通过股权投资、开展主题投资及参与REIT相关项目拓展普惠金融服务广度和深度，强化对民营、中小微企业以及涉及民生保障领域的服务。
- 2025年，完成投资上海建工保租房Pre-REIT项目、汇添富上海地产保租房REIT项目、狮桥融资租赁Pre-ABS二期项目、成都兴城城市更新项目、象屿集团供应商应收账款融资项目。
- 2025年，成功发行京东科技-尚亦2号第1期中小微企业融资ABS、申万宏源-上海地产虹桥经开ABS。



- 创新开展“新质生产、百场万企”专题活动9场，服务客户800余家，用好场外期权特色工具，赋能科技创新、中小微及民营企业提升风险管理能力。
- 拓宽服务边界，加大金融知识宣教，依托“申万宏源财富研究”视频号提升大众及财富客户认知度与影响力。

助力肯特合金新三板挂牌



2025 年 4 月，申万宏源承销保荐成功助力国家级专精特新“小巨人”企业株洲肯特硬质合金股份有限公司（简称“肯特合金”）在全国中小企业股份转让系统挂牌。

肯特合金作为国内硬质合金制品主要供应商，专注于凿岩及工程用硬质合金领域。此次挂牌是公司引导金融“活水”精准灌溉高端制造领域中小型“隐形冠军”、支持产业链关键环节国产化替代的生动实践。

助力莹帆科技新三板挂牌



2025 年 9 月，申万宏源承销保荐成功助力国家高新技术企业重庆莹帆科技股份有限公司（简称“莹帆科技”）在全国中小企业股份转让系统挂牌。

莹帆科技作为重庆市专精特新中小企业，深耕散热模组及元器件领域。此次挂牌为莹帆科技对接资本市场、拓宽融资渠道奠定了坚实基础，也是公司支持中西部地区科技型中小企业发展、强化电子信息产业链关键环节自主配套能力的重要体现。

养老金融

公司积极开展养老金融服务，提升养老金融产品创设和金融服务能力，深度赋能养老金融相关产业链发展，切实满足日益多元的养老金融需求。

申万宏源 2025 年度养老金融重点实践

丰富养老金融手段

- 2025 年，申万宏源证券发行首期面向老年群体的银发安享系列收益凭证，并完成认购，首期发行规模 5,000 万元。该系列收益凭证发行对象面向年满 60 周岁的自然人且经发行人认定符合《证券期货投资者适当性管理办法》的专业投资者，在结构设计上致力于满足老年专业投资者稳健财富管理的需要，助力老年客户获得稳健收益。
- 个人养老金全国推广以来，公司新增上线个人养老金基金 Y 份额 94 只，普通养老 FOF 基金 16 只。截至 2025 年底，公司共上线个人养老金基金 Y 份额 240 只。
- 申万菱信养老 2045 FOF 于 2025 年实现 18.87% 收益率，年化收益位列全市场 FOF 前三位。
- 截至 2025 年底，个人养老金账户突破 4,800 户，代销产品扩容至 241 只，产品保有规模超 1,200 万元。
- 聚焦行情查询与交易操作等核心功能的易用性提升，通过简化界面交互、放大关键信息、强化操作引导等方式，对 APP“长辈版”功能进行专项优化，并加强敬老版功能的宣传与推广，助力老年客户享受数字金融服务。

支持养老相关产业发展

- 医疗健康产业是养老产业链相关的重要细分产业。2025年，宏源汇富投资人造血管产业化企业江苏百优达生命科技有限公司，有助于我国实现高值医疗耗材的自主供应；申万投资推动设立健康产业一级股权投资基金，并做好现有健康产业基金存续项目的投后赋能工作，增强医疗健康产业的发展动能。

拓展养老服务模式

- 2025年，共发布2期“申万宏源泛养老配置方案”，优化养老投顾服务。
- 加强养老保险投研服务，通过专业的投研服务赋能养老保险机构做好投资管理，助力养老金融高质量发展。

开展养老投教宣导

- 结合315金融消费者保护月、515投资者保护日及防非宣传月，依托投教基地及全国分支机构开展“老年群体防非反诈课”、防非反诈进社区等活动。

数字金融

公司深耕业技融合、科技赋能、数字化转型等重点领域，推动数据有序共享、深化应用，保障金融业务平稳运行。2025年度数字金融具体措施详见“金融科技赋能”小节。



服务重点区域发展

促进区域协调发展

公司贯彻落实“京津冀协同发展”、“长三角一体化”、“粤港澳大湾区”、“成渝地区双城经济圈”、“西部大开发”、“长江经济带发展”等国家区域重大战略，并结合申万宏源自身优势，全面加强京津冀、长三角、粤港澳、大西南、新疆、华中等重点区域布局和资源投入，为重点区域引入优质金融服务，助力区域协调发展。

助力新疆区域发展



2025年6月，申万宏源证券与昆仑银行联合推出“申万宏源证券-昆仑银行-新疆地方债联合报价篮子”。该篮子为境内外投资者提供了便捷配置新疆地区地方政府债的一揽子工具，旨在提升新疆地方债的交易活跃度和流动性。

同月，由申万宏源证券独家主承销的“乌鲁木齐水业投资发展集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”成功发行，规模 5 亿元。发行人是乌鲁木齐市唯一一家具备源水、制水、供水、排水、污水处理及资源化利用的水务全产业链国有企业及大型水务企业。本次发行是助力新疆区域发展的重要实践。

2025 年内，申万研究所对新疆博乐等地展开研究，举办产业集群研讨会，并发布《2025 新疆能源与材料白皮书》，为区域发展提供研究支撑。

设立长三角工业开发基金，助力重点区域基础设施建设



2025 年，宏源汇智与高麓集团共同发起设立长三角工业开发基金，首期拟投资开发苏州高新区的 50 年工业用地，建设市场较为稀缺的单层工业厂房，基金规模 5 亿元。

本项目底层资产为高质量、高标准的产业园区标准厂房类基础设施项目，位于长三角核心区域江苏省苏州市。项目有助于推动长三角产业升级，为区域搭建智能制造生产平台。

助力惠通科技创业板上市，服务长三角一体化



2025年，申万宏源承销保荐成功保荐扬州惠通科技（简称“惠通科技”）在创业板上市。惠通科技专注于高分子材料及双氧水生产装备领域，此次上市为企业募集发展资金、强化研发能力提供了关键支持，也是金融赋能高端装备制造业、推动长三角科技创新与产业升级的重要实践。

助力弘景光电创业板上市，服务粤港澳大湾区建设



2025年3月，申万宏源承销保荐成功保荐广东弘景光电科技股份有限公司（简称“弘景光电”）在创业板上市，募集资金6.66亿元。弘景光电专注智能汽车与新兴消费领域的光学镜头及模组研发。该项目为企业扩产增效、研发升级注入关键资本动力，是金融支持大湾区国际科技创新中心建设、促进“科技-产业-金融”良性循环的生动实践。



服务高水平对外开放

公司聚焦“一带一路”沿线国家和地区，深挖合作机会，拓展企业投融资渠道，服务国内外企业“走出去”、“引进来”，强化国际化服务能力。

助力全市场首单“科技创新+一带一路+能源保供”三贴标债券成功发行



2025年11月，申万宏源证券作为主承销商，成功助力中国石油天然气集团有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新“一带一路”公司债券（第一期）（能源保供）发行。本次债券为全市场首单“科技创新+一带一路+能源保供”三贴标债券，规模60亿元，创同期限公司债券最大发行规模和最低发行利率。

搭建“一带一路”销售网络



公司覆盖东南亚、韩国、中东等“一带一路”区域客户共137家，长期服务阿布扎比、卡塔尔等中东主权基金，助力布局中国资产。2025年，公司参与协办韩国“2025 Korea Investment Week”投资论坛活动，深度推介中国资产；与阿布扎比第一银行联合举办联合研讨会，会议聚焦中国市场价值、中东资本布局等核心议题，共同研讨中-阿宏观经济和投资机会。

开展“一带一路”相关研究



2025年，公司围绕“一带一路”建设，专题研究对外投资、沿线国家经济转型，分析投资与出口结构，量化评估“一带一路”倡议对我国出口的拉动效应。同时，公司参与撰写中国证券业协会《证券行业参与“一带一路”建设报告》，并参与《“一带一路”建设战略下证券公司所面临的机遇与挑战》课题研究，为行业提供参考。

助推资本市场改革

深化金融体制改革，是加快我国金融业转型升级的突破口和着力点，也是解决当前我国金融领域突出问题的重要途径。公司坚守金融国企职责定位，积极发挥金融服务专业优势，依托申万宏源特色“新型智库”，通过强化宏观政策内参服务、支持金融监管决策、深度解读政策规划、推进地方金融改革、深化产业链研究等方式，推进金融体制改革向纵深发展。

申万宏源 2025 助推资本市场改革重点举措

强化宏观政策内参服务

- 申万研究所首席经济学家杨成长博士于两会期间，提交多篇提案与内参，并为市场机构提供政府工作报告解读；参加全国政协宏观经济形势分析座谈会，关于推动物价合理回升、健全企业出海机制等相关报告获得领导批示。
- 申万研究所共上报各种参政议政材料超百篇次，为中央宏观金融政策提供优质决策咨询。

支持金融监管决策

- 申万研究所发挥专业智库作用，支持金融监管决策，与监管部门建立良好的沟通机制。
- 向金融监管机构提供关于证券行业防范风险、提升上海国际金融中心能力等研究支持，提供关于证券行业及市场形势的分析研判等。
- 完成《中国证券业发展报告（2025 年）》的总报告部分，围绕上市公司治理与价值创造、证券公司数字化能力、发布证券研究报告业务等方面完成专题报告。

深度解读政策规划

- 围绕中央工作会议、两会精神及“十五五”规划建议稿等，推出破解地方同质化发展困局、上市公司多元综合价值、提升金融服务效能等多个深度解读系列，在政策研究条线，共产出 38 篇媒体报告。

推进地方金融改革

- 打造“烟台样本”，参与烟台市政府组织的社会智库服务决策咨询工作评审工作，9 篇报告获烟台市委领导批示。
- 为广西南宁、湖北武汉、安徽合肥等多个城市的金融改革发展及金融服务产业转型创新提供研究支持服务。

深化产业链研究

- 以“产业链图谱 - 投资机会”为主线，围绕五大领域与七大产业链研究组织布局，产出数十篇研究成果，举办 16 场次产业链峰会，发布 2 本产业链白皮书及多篇产业链报告，组织百余场产业链调研及电话会议，进一步增强对产业趋势的洞察力。

助力乡村振兴

公司积极贯彻落实国家乡村振兴战略，设立帮扶工作领导小组、帮扶工作小组和帮扶办公室，制定《定点帮扶挂职管理办法》《定点帮扶资金和项目管理办法》等制度，确保巩固脱贫攻坚成果和乡村振兴战略有效实施。

2025 年，公司认真贯彻落实党中央、国务院关于巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴的决策部署，聚焦定点帮扶地区实际需求，围绕守牢不发生规模性返贫底线和增强乡村内生发展动力两个重点，系统推进产业振兴、就业帮扶、教育支持和民生保障等工作，打造申万宏源乡村振兴品牌项目，展现公司服务国家战略、履行社会责任的担当。

申万宏源 2025 年度“守牢规模性返贫底线”重点实践

巩固脱贫攻坚成果

- 实施“防返贫综合险”、“保险+期货”等金融帮扶举措，为重点人群提供覆盖自然灾害、重大疾病和价格波动等多重风险保障。

产业帮扶

- 坚持以产业高质量发展带动农民稳定增收，重点支持肉羊全产业链建设、特色种植养殖基地发展、农业基础设施和机械化水平提升，通过抗旱应急水池建设、标准化养殖场建设、农业机具配备和气象防灾减灾设施建设等举措，提升农业综合生产能力，带动就业 3,000 余人次、转移就业 5,000 人次，促进农民增收超过 5,000 万元。

就业帮扶

- 通过“1+N”模式建设爱心工厂，发展来料加工和灵活就业，累计培训 300 人次，实现稳定就业 128 人，有效解决陪读妈妈等重点群体就近就业和稳定增收问题。

教育帮扶

- 持续实施“大手牵小手”、“申万宏源班”、“北京研学游”、“护航计划”等项目，通过研学交流、护眼灯安装、双师网络课程等方式改善办学条件、提升教学质量，惠及当地大中小学生数千人。

消费帮扶

- 通过集中采购、电商赋能、品牌打造和市场对接等方式，全年帮助销售农特产品超过 3,811 万元，推动“会宁土羊肉”等特色产品进入更广阔市场，增强特色产业的市场化和可持续发展能力。

申万宏源 2025 年度助力会宁县“促进乡村全面振兴”重点实践

产业振兴

- 新建 5 万方抗旱应急“高位蓄水池”，惠及 740 户 3,130 人。
- 为 2,920 户 13,048 名“三类户”量身打造生猪等 5 个品种“保险+期货”项目。
- 在冰雹、雨雾气象灾害高发区建设人工影响天气作业基地。
- 在 28 个乡镇推进牛羊标准化规模养殖场新建或改扩建。
- 对中药材、蔬菜等特色产业给予专项奖补，扩大规模化种植效益。
- 为 5 个乡镇配置农业机具 57 台，惠及 24 村 15,203 人。
- 申万宏源公益基金会依托会宁县特色苹果产业开展“情·苹果林”爱心认种公益项目，通过认种认养方式支持果农稳定增收，全年累计募集公益资金约 46 万元，认种苹果树超过 500 棵。

生态振兴

- 连续四年种植“中投碳汇生态林”，2025 年新增超过 4,500 亩，累计超过 1.8 万亩。
- 协助会宁县推进碳汇权益开发，完善生态产品价值实现机制。

人才振兴

- 构建“平台+资源+实践”培训体系，开展党员干部、科级骨干、学校师生等系列培训，累计达 7.14 万人次。

文化振兴

- 开展“最美家庭”评选，强化先进典型的示范引领作用。
- 实施银发基金、青苗基金，精准关爱特殊人群。

组织振兴

- 新建 4 个村级党群服务中心，全面提升村“两委”服务群众的硬件设施与履职能力。
- 加强“党群互助基金”规范化管理督导，确保资产保值增值。

开展“爱心工厂”项目

2025 年，公司开展“爱心工厂”项目，旨在通过短期技能培训、实操带教、托育支持和灵活用工安排，吸引大量陪读妈妈、低收入女性和进城家庭母亲参与就业。

项目实施以来，就业转化率达到 43%，带动家庭增收累计 160 万元。随着产能提升，工厂与县内外学校和企事业单位建立稳定合作关系，订单需求较启动初期增长 30%，有效解决女性就业难题。



运行“中投-会宁产业发展循环金”项目



公司发起设立“中投-会宁产业发展循环金”项目，支持甘肃省会宁县产业龙头企业、种养殖合作社等市场主体稳健发展，纾解“融资难”、“融资贵”等现实问题。

项目通过“政府牵头、金融承接、定向投放、循环使用”的路径，执行不高于 2.6% 的政策性低利率，降低经营主体的融资成本，增强受托银行持续参与的积极性，显著缓解了基层产业主体“融资难、融资贵”的共性痛点。2025 年，公司继续投入 292 万元，扩大循环金规模，覆盖畜牧业、医药、食品等行业，取得积极成效。

通过鸡蛋“保险+期货”助力广西南宁乡村振兴



申万期货在广西壮族自治区南宁市江南区开展鸡蛋“保险+期货”项目，为江南区三家蛋鸡养殖企业及养殖场的 1,800 吨鸡蛋，提供价格风险保障，覆盖项目金额超过 1,200 万元。申万期货利用期货期权化解鸡蛋价格下跌风险，切实保障蛋鸡养殖企业的经济效益，为当地蛋鸡产业发展提供了有效的金融服务支持。

落地多笔大商所养殖类专项项目



2025 年，宏源期货携手太保产险渭南支公司，于陕西省渭南市下辖的富平县、白水县、蒲城县成功落地多笔大商所养殖类专项项目，实现理赔金额约 510.17 万元，有效缓解了生猪价格下行对养殖经营的冲击，通过“保险+期货”模式，为当地养殖户构建起坚实的价格风险保障体系。

助力麦盖提红枣产业发展



申万期货、宏源期货已连续多年在新疆麦盖提县落地实施红枣“保险+期货”项目。2025 年，麦盖提县项目共承保 4 万余吨、8 万余亩，总保费 1,800 万元。申万期货在以“保险+期货”模式为核心的价格保障基础上，进一步优化“订单收购+银行+二次点价”的创新模式，有效保障了红枣的稳定生产和枣农的收益。

2025 年度，公司乡村振兴亮点绩效：

- 在甘肃、新疆、贵州等地共计投入帮扶资金 **3,178** 万元，惠及帮扶地区百姓超过 **30** 万人次；其中，在会宁县累计投入无偿帮扶资金 **2,810** 万元。
- 集中采购农特产品超过 **1,400** 万元，帮助销售农产品 **2,406** 万元。
- 助力会宁县增加就业超 **3,000** 人次，转移就业 **5,000** 人次，带动增收超过 **5,000** 万元，招商引资 **1.8** 亿元，引入优质帮扶项目 **13** 个。
- 为会宁县培训专业人才 **7,141** 人次，联动清华大学资源为全县师生提供 **6.43** 万人次专项培训。

2025 年度，公司在乡村振兴方面所获荣誉：

- 《党建引领助力乡村振兴：在甘肃、新疆等地区发挥证券公司优势开展帮扶》获评上市公司协会“2024 年上市公司乡村振兴最佳实践案例”
- 荣获中国国土经济学会“2025 乡村振兴创新实践案例”
- 荣获责任 100·中国教育榜“ESG 行动力奖 | 乡村振兴与社会发展”
- 《申万宏源“金融+产业”帮扶实践，助力会宁乡村振兴高质量可持续发展》获评新华社新华网“2025 乡村振兴优秀实践案例”
- 《申万宏源金融赋能+产业振兴：双轮驱动的“三建三促”新模式》获评央广财经 2025 年度“金顶”优秀案例
- “爱心包裹”乡村振兴公益附捐收益凭证创新项目荣获中国乡村发展基金会主办的“2025 年乡村教育发展论坛”捐赠表彰



ESG 行动力奖 | 乡村振兴与社会发展



央广财经 2025 年度“金顶”优秀案例



2025 年乡村教育发展论坛表彰

以客为先，优化金融服务

面对资本市场的深刻变化，只有立足于客户财富管理、资产配置、风险管理、跨境投融资等需求，秉承客户为先，才能赢得未来。公司不断优化客户服务体验、加强金融科技投入，推动传统经纪业务向买方投顾转型，加快发展资本中介业务，充分发挥研究优势，提升品牌影响力。

2025 年，公司推动科技赋能业务与数字化转型，落实数据安全与客户隐私保护，提升服务质量与客户满意度，并助力防范化解重大金融风险，支持资本市场稳健发展。

本章重点议题

提供优质产品与服务、金融科技赋能、数据安全与客户隐私保护



优化金融服务

公司立足资本市场，以证券业务为核心，构建涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易与投资管理业务等在内的综合业务体系，面向企业客户、专业机构客户、个人及非专业机构客户提供多层次、全方位的综合金融服务。

治理

公司秉持“以客户为中心”的经营理念，构建系统化的业务管理体系，各业务部门持续为客户提供高质量、差异化的金融产品与服务。为提升服务管理效率与专业化水平，公司设立战略客户总部、机构客户总部、财富管理事业部等部门统筹负责专项客户服务，制定及不断完善《客户分类分级办法（试行）》《大客户服务规程（试行）》《机构客户总部核心客户销售服务管理细则》《机构客户总部考勤管理细则》等内部管理制度与规范。

2025年，公司战略客户总部深入推进部门转型，从牵头协调战略客户服务转向牵头深耕核心战略客户开拓；财富管理事业部设立金融产品中心，围绕客户需求提供好一站式服务。通过优化部门职责与组织架构，公司持续提升客户服务的专业化水平与整体管理效能。

战略

公司不断强化资本市场“看门人”和社会财富“管理者”的核心定位，通过提供高质量、专业化的金融服务，满足企业客户、机构客户及个人投资者的多元化需求，助力资源优化配置和投资者财富稳健增长。

公司在提供优质产品与服务过程中，既面临执业人员合规风险，也蕴含显著的市场与业务机遇。一方面，若执业人员在客户招揽和服务中存在不合规行为以及面临新政策的出台，可能带来合规管理挑战；另一方面，持续提升金融产品与服务质量，有助于增强客户满意度和忠诚度，提升市场竞争力，推动业务稳健发展。

申万宏源“提供优质产品与服务”风险和机遇分析

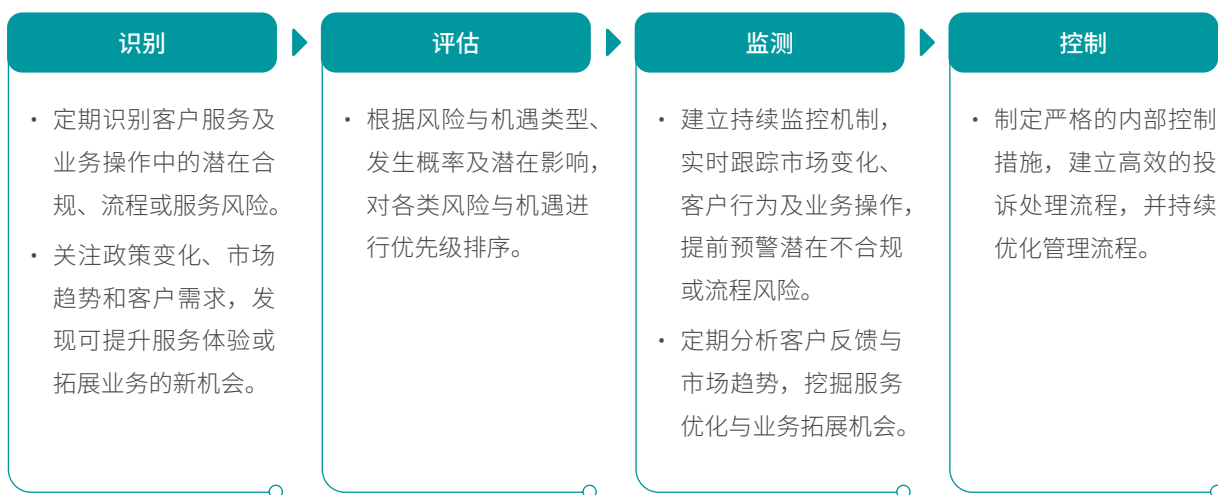
主要风险/机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
合规风险	<ul style="list-style-type: none"> 公司执业人员，例如经纪人在客户招揽及客户服务过程中存在执业不合规的情况会为公司带来合规风险。 随着监管机构持续强化金融产品销售相关管理，推出《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》等管理要求，公司在展业过程中如未严格落实制度要求、及时优化业务流程，可能导致合规风险。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 合规管理投入增加
市场及业务机遇	<ul style="list-style-type: none"> 优质的金融服务是公司获得市场竞争力的重要因素，有助于存量客户的留存及新客户开发，带来市场和业务机遇。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加

公司始终坚持客户为先、专业至上，充分利用“投资控股集团+证券公司”的双层架构优势，不断提高投资研究、产品创设、风险定价、金融科技等核心能力，围绕强化“渠道力、服务力、产品力、数字力”建设丰富完善矩阵式客户服务。

影响、风险和机遇管理

公司将提供优质金融服务相关风险评估、分析、管理融入公司全面风险管理体系中，各业务条线作为业务风险管理的第一道防线，落实业务风险的识别、评估与管理。

申万宏源“提供优质产品与服务”影响、风险和机遇管理流程



公司针对不同类型客户实行分级分类管理，建立完善的大客户服务体系，并根据投资机构、政企客户及零售客户的特性实施差异化管理。通过内部各部门的协同合作与需求深度挖掘，以及面向客户的专业化服务与数字化赋能，公司不断提升客户满意度与服务价值，优化业务拓展效果，巩固公司在市场中的竞争地位和影响力。

申万宏源“客户分级分类管理”具体举措

分类分级管理	主要内容
大客户 (战略客户、核心客户)	<ul style="list-style-type: none"> 持续完善大客户服务体系，针对战略客户实施“1+1+1+X”客户经理负责制，组成综合金融服务团队，共同为战略客户提供综合金融服务，重点推动潜在客户专业力量投入。 持续推动以数字化转型为核心的客户赋能体系，赋能平台建设以提升协同效率、创新协同服务方式。

分类分级管理	主要内容
	<p>针对投资机构客户：</p> <ul style="list-style-type: none"> · 为机构客户提供丰富的产品定制方案，形成客户全覆盖、投资全天候、配置全周期的产品及服务体系，并持续协调内外部资源稳步推进公募保险类、银行类及非持牌金融机构类客户的服务工作。 · 以“研究升级 + 交易服务 + 产品联动 + 国际拓展”四维支撑体系，打造差异化服务优势。 · 细化客户服务过程管理，推动多项管理制度更新与完善，全面规范员工执业行为，确保业务运作合规性与高效性，并加强销售激励与约束机制管理。
<p>分类精细化管理</p>	<p>针对政企客户：</p> <ul style="list-style-type: none"> · 发挥“研究 + 投资 + 投行”专业优势，持续加强公司部门间的协同合作，通过专业服务提升客户黏性和服务价值，为客户提供全方位综合金融服务。
	<p>针对零售客户：</p> <ul style="list-style-type: none"> · 建立以优质服务内容为核心，配套制度、队伍、生产、销售、运营及培训的“6+1”业务分层体系建设，统一形成公司投顾标准化服务产品和一对一投顾签约的“投顾+”服务模式。 · 在理念输出、策略供给、产品供应等方面发力，持续加大优质金融产品供给，为个人资金转化提供丰富的金融产品和工具支持，不断提升适配居民差异化财富管理需求的能力和效果。 · 完成“申财、有道、陪伴”三大系列投顾服务的打造，在私享定制服务方面，紧扣客户投资生命周期，深度贴合客户差异化需求，提供专业化、定制化资产配置服务。

2025年，申万宏源围绕提升客户体验与服务效率，持续优化客户服务举措。一方面深化差异化、定制化服务模式，提升重点客户服务质效；另一方面推进APP迭代升级与精细化运营，强化数字化服务能力与客户黏性。

申万宏源 2025 年优化客户服务重点举措

优化服务模式

- 为重点客户提供“一司一策”定制化服务：建立“月度复盘、季度评估、年度总结”闭环机制，对重点客户开展专题研究，制定精准优化服务方案。
- 推广远程化、集中化服务，全面推广面向机构产品客户的“APP 移动柜台受理 + 总部集中办理”开户模式，基本覆盖所有分支机构。
- 积极构建企业类客户开拓与综合金融服务的赋能体系建设，推动企业客户服务的标准化与相关知识与技能传递。

APP 迭代升级与运营管理

- 围绕财富管理转型、智能化服务升级、数字化运营体系建设及客群差异化服务等战略目标，全面优化了产品功能与服务架构。2025 年，对申万宏源证券 APP（大赢家）累计完成 11 次版本迭代。
- 组织多轮分支机构专项培训、编制《新版本使用指南》及配套宣传素材，提升分支员工对升级功能的熟悉度与推广能力，带动客户使用体验与满意度的双重提升。
- 围绕内容运营主线，持续提升 APP 客户活跃度，以热点资讯为核心，针对不同客群开展个性化主动运营，提升内容对客黏性与客户活跃时长。2025 年，APP 月活数从 183.3 万人 / 月增长至年底 212.9 万人 / 月。

公司高度重视与客户的沟通互动及投诉管理，通过构建多元、便捷的沟通渠道和规范、有效的投诉处理机制，及时回应客户关切，妥善化解纠纷，持续提升投资者服务水平。

申万宏源客户沟通渠道及投诉机制

客户沟通渠道

- 设立客户服务热线 95523、网络在线客服、公司网站、手机 APP 及 PC 交易客户端、电子邮箱、各营业网点等线上线下沟通渠道，直接受理客户投诉事宜。
- 将投教基地的场地和人员纳入证券纠纷多元化解决机制中，设立“纠纷调解区”，搭建投资者投诉沟通平台。

客户投诉机制

- 制定发布《投资者投诉处理工作指引》等相关制度，建立投资者投诉分级处理机制，规范投诉处理流程。
- 设立投资者投诉处理专项跨部门工作小组，负责指导客户投诉处理相关工作。

在客户满意度调查方面，公司建立了全面完善的管理体系。公司围绕整体服务质量及客户经理服务体验等核心维度，通过 APP、PC 端和微信等多种渠道持续开展客户满意度调查，系统收集用户反馈，并将反馈结果用于优化服务与改进流程。

指标与目标

公司各业务条线及相关部门围绕“提升客户服务满意度”等管理目标，设定包括客户服务满意度、客户整体服务评价占比等监测指标，对指标数据进行持续跟踪与分析，并根据监测结果推动服务流程优化与改进，不断提升客户体验和服务质量。

申万宏源提供优质产品与服务相关目标及进展

目标	指标	2025年完成情况
提升客户服务满意度，在线客服客户满意度保持在 98% 以上	<ul style="list-style-type: none"> • 客户服务满意度 • 客户对公司整体服务达到“满意”及“非常满意”的占比 	<ul style="list-style-type: none"> • 客服热线 95523 及在线客服年度客户满意度为 98.74%。 • 针对接受存量客户回访的客户开展满意度调查，客户对公司整体服务达到“满意”及“非常满意”的占比达 89.93%。 • 针对企业客户开展满意度调研，客户总体反馈对于服务总体满意。

防范化解金融风险

公司作为国有金融机构，深入贯彻习近平总书记关于防范化解金融风险是金融工作的根本性任务的重要论述，坚守科学防控原则，落实“早识别、早预警、早发现、早处置”要求，始终将防范化解重大金融风险作为重大政治责任摆在战略和全局位置。

申万宏源防范化解金融风险主要措施



风险管理与合规防控

- 健全金融风险早期识别、预警与纠偏机制，完善与新质生产力发展相适应的风险管理体系，加强对客户风险、市场风险及潜在系统性风险的防范与化解。
- 积极履行好资本市场“看门人”重要职责，切实提高执业质量，认真履职尽责，不把“带病”项目推向市场。



重点领域风险化解与企业赋能

- 积极参与中小金融机构、地方政府债务、房地产市场等重点领域的风险化解等工作，服务金融稳定大局。
- 开展“百场万企”专项活动，结合地方特色产业，宣传推介场外期权应用实践，赋能实体企业风险管理。2025年，累计开展活动9场，超过800家企业参会。

宏源期货协助企业运用新模式开展风险管理服务



宏源期货立足实体经济需求，综合运用期货、期权及场外衍生品等多元化工具，持续提升客户价格风险管理的精细化与专业化水平。在服务产业客户过程中，宏源期货通过期货和期权工具，帮助客户对冲大宗商品价格波动风险，稳定经营预期；同时，结合客户实际经营场景，设计个性化的场外衍生品解决方案，实现对价格风险、期限结构及敞口规模的精细化管理。

宏源期货创新推出“含权贸易”模式，将期权工具嵌入现货贸易环节，在帮助客户有效管理价格风险的同时，协同解决现货采购、销售及结算等实际经营问题，提升金融服务与产业需求的契合度。

2025年，宏源期货创新开展白沙橡胶保险期货升级综合险保障项目，为海南省白沙黎族自治县橡胶产业提供覆盖更广、保障更稳的风险管理支持。

金融科技赋能

公司深耕业技融合、科技赋能和数字化转型等重点领域，推动数据资源的规范整合与有序共享，深化金融科技在业务管理、风险管控和客户服务等场景中的应用，不断提升运营效率与管理精细化水平。

治理

公司聚焦顶层设计，持续完善金融科技管理体系建设。公司建立职责清晰、协同高效的治理架构，制定《信息技术项目管理办法》《开源技术管理实施细则》《应用软件需求管理实施细则》等内部制度，明确金融科技工作的具体要求及各流程实施细则。

申万宏源“金融科技赋能”管理架构

信息技术治理委员会 / 数字化领导小组

- 信息技术治理委员会负责审议信息技术战略和规划、信息技术投入预算及预算执行情况；重要信息系统建设或重大改造立项、重大变更方案；信息技术应急预案等。
- 数字化工作领导小组负责统筹公司数字化转型战略规划及资源投入，审议各业务板块的数字化转型分解目标及相关策略，审批数字化转型目标落地衍生的重大项目等。

信息技术开发总部 / 信息技术保障总部

- 信息技术开发总部主要负责公司应用系统的规划、建设及相关制度的拟订，包括软件研发管理和质量控制、互联网金融与创新业务的技术实施等。
- 信息技术保障总部主要负责信息技术基础设施的规划、建设与系统运维，制定并实施统一的信息技术安全策略等。

各职能部门

- 协同推进数字化工作战略，根据业务发展提出信息系统建设需求并履行相应的信息技术管理职责，按照技术规范要求使用并开展信息系统运行维护。

战略

公司通过深化金融科技赋能，有效提升投资者的交易便捷性与信息获取效率，持续优化客户体验，并增强市场运行的透明度。同时，公司在创新实践中积累的技术能力与数据洞察，不仅推动自身数字化转型，也为资本市场的整体效能提升和生态优化提供重要支撑。

公司持续关注行业技术发展趋势及政策环境变化，积极利用金融科技推动业务创新和数字化转型。在此过程中，公司面临技术、合规等潜在风险，同时也迎来提升效率和服务能力的机遇。公司通过系统评估这些风险与机遇，对中长期影响进行分析，为金融科技战略规划和业务发展提供决策支持。

申万宏源“金融科技赋能”相关风险和机遇分析

主要风险/机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
技术风险	在金融科技赋能业务发展的过程中，技术系统或平台可能出现功能故障、算法偏差或模型失效等问题，影响业务创新效果和运营效率，对客户服务体验和交易顺畅性构成潜在风险。	中期、长期	运营成本增加
合规及 AI 伦理风险	AI 大模型应用推广可能面临法律法规和合规要求不确定性，同时存在算法偏差、数据使用不当等 AI 科技伦理风险，可能对公司声誉、客户信任及业务运营造成影响。	中期、长期	合规成本增加
产品和服务机遇	金融科技可以为公司带来创新活力，提高金融服务效率，赋能各项产品和服务，增强公司市场竞争力。	短期、中期、长期	营业收入增加



公司持续推进数字金融发展，加快数字化建设，深度挖掘金融数据，探索以 AI 重塑业务模式，不断深化申万宏源“12349”数字化转型战略布局，提升数字金融应用能力，推动重点业务和客户服务领域的数字化创新与应用，实现金融与科技的深度融合。

申万宏源金融科技规划



影响、风险和机遇管理

为应对金融科技赋能相关风险，把握相关机遇，公司制定信息技术项目管理流程，涵盖“项目立项、项目实施、系统试运行、项目结项和项目后评价”等环节，对公司金融科技赋能相关的影响、风险和机遇进行有效的识别、评估、监测和管理。

申万宏源信息技术项目管理流程



2025 年，申万宏源持续推进金融科技赋能，深化自动化、智能化与可视化技术应用，构建高效、稳定、安全的数字化支撑体系，推动业务创新与运营效率提升，并积极参与行业数字生态建设，促进金融科技经验与能力的协同共建与规范发展。

申万宏源 2025 年金融科技赋能重点实践

● 自动化深耕运营

- 全面应用 RPA 工具，赋能日常开闭市自动化操作。截至 2025 年底，已实现 1,010 项日常任务的自动化覆盖，自动化率达 95%，操作复核比例达 99%，年均节省人力超过 6 人，持续强化信息系统日常运行的保障能力。

● 可视化业务赋能

- 依托可视化技术，持续支持业务部门发展，在客户体验优化与业务流程提效方面进行功能补位与服务增值，不断提升 IT 服务质量和业务支撑水平。

● 智能监控与告警闭环

- 构建统一监控体系，绘制监控能力全景图，并以集中告警平台为核心，集成多源告警信息，实现智能降噪、精准推送等场景，推动形成“异常发现 - 监控预警 - 告警处置 - 事件响应 - 追溯评价”的闭环管理机制，提升运维响应效率。

● 智能运维平台建设

- 建设统一日志与智能运维平台，实现日志的统一查询、异常告警以及业务指标的挖掘，并持续完善动态阈值、指标陡增检测、智能阈值设置等智能场景，进一步增强信息系统稳定性和保障能力。

● 大模型创新应用

- 通过大模型与工单系统结合，构建基于自然语言的智能问答框架，支持工单详情查询、统计查询与关联查询，提升异常定位与应急响应效率。
- 结合监控与日志平台，实现自然语言交互式数据查询与分析，将专业化查询转化为智能问答，进一步提升运维工作效率。
- 在分支机构窗口试点基于 DeepSeek-R1 的 AI 数字机器人，探索智能服务新模式。

● 参与行业数字生态建设

- 深度参与国家标准《GB/T 43208.2-2025 信息技术服务 智能运维 第 2 部分：数据治理》的编制。
- 申万研究所完成《证券 AI 大模型：代表性应用实践与转型成效》课题研究，为推进大模型在证券业务中的规范应用与价值转化提供专业支撑。

以 AI 产业服务为重点，做好金融科技大文章



2025年11月，公司成功举办“申万宏源·2026年资本市场年会 AI 产业发展专场”，并联合相关部门共同发起成立“徐汇区 AI 金融科技生态联盟”，打造聚焦“AI+ 金融”的创新协同平台。联盟汇聚政府、金融机构、科技企业等多方力量，推动人工智能、高性能计算等前沿技术与金融应用场景深度融合，完善金融科技发展协同生态。



在 AI 伦理风险管理方面，公司遵守《生成式人工智能服务管理暂行办法》等伦理规范，建立算法安全内部管理制度体系，通过提示词人类偏好对齐微调等手段，持续加强科技伦理建设，并逐步构建人工智能安全围栏，防范相关风险。

公司着力打造金融科技人才队伍，通过内外部培训、技术分享会、线上课程及科技竞赛等多种形式，系统提升员工对金融科技视野和知识技能。同时，公司将人才培养与科技项目实践紧密结合，引导员工在实际业务与技术场景中解决问题，持续培育具备业务理解与技术能力的复合型人才。公司选拔骨干员工和管理人员担任导师，采用“一对一”或“一对多”的带教模式，支持新入职及转岗员工快速融入岗位，不断提升金融科技人才队伍的整体素质。

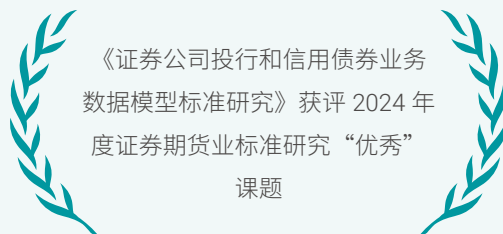
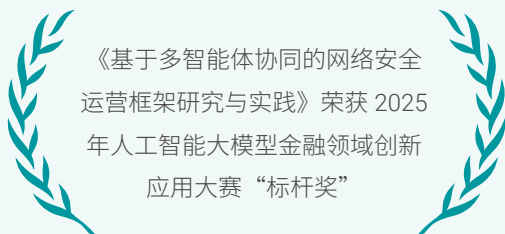
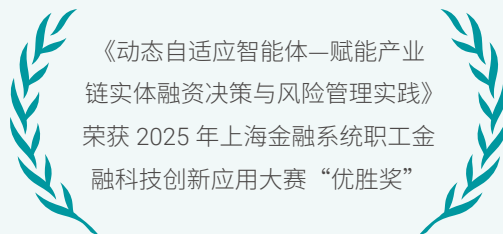
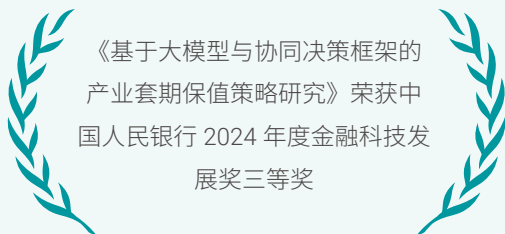
指标与目标

公司明确金融科技发展目标，持续关注“信息技术投入金额”、“信息技术人员数量”等关键指标，不断提升客户体验，优化运营效率，并推动业务创新发展。

申万宏源金融科技赋能目标及进展

目标	指标	2025年完成情况
加大金融科技领域投资布局，加快推动技术对业务的深度赋能，加强IT基础设施、金融科技人才等方面的资源共享、协同合作。	<ul style="list-style-type: none"> 信息技术投入金额 信息技术人员数量 信息系统信创化改造与迁移项目数 	<ul style="list-style-type: none"> 2025年，申万宏源证券信息技术投入 11.07 亿元。公司信息技术人员 989 名。 2025年，公司完成 40 余项信息系统信创化改造与迁移，大数据平台完成 120 个节点的信创集群搭建与数据迁移。

2025 年度，公司“金融科技赋能”所获荣誉：



注：以上奖项为 2025 年度获得。

数据安全与客户隐私保护

公司高度重视数据安全与隐私保护，将其视为业务发展的基础和赢得客户信任的关键。公司严格遵循《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》等法律法规及相关管理规范，持续通过规范化和精细化的管理措施强化数据保护，提升信息安全水平，致力于打造一流的综合金融服务能力。

公司涉及数据安全与客户隐私保护的运营环节主要包括数据采集、数据存储、数据处理、数据传输、数据共享、数据销毁等；数据及客户隐私信息类别包括个人身份信息（PII）、金融记录等。

治理

公司持续完善数据安全与客户隐私保护管理体系，建立健全管理架构，并制定多项内部规范与制度，包括《投资者信息查询服务管理规程（试行）》《互联网应用程序管理办法（试行）》《信息技术突发事件应急处置预案》《数据治理工作小组工作规则》等，以保障网络与信息系统安全运行。2025年，公司修订《个人信息保护工作管理办法（试行）》《数据质量管理细则（征集意见稿）》，进一步完善个人信息保护措施，明确风险数据管理流程，强化数据安全治理能力。公司发布《数据安全与隐私保护管理声明》，政策适用范围覆盖申万宏源集团、申万宏源证券各业务条线及子公司。

申万宏源数据安全与客户隐私保护管理架构

网络和信息安全

- 建立“党委 - 执行委员会 - 信息技术治理委员会 - 信息技术部门 / 信息技术保障总部 / 信息技术开发总部 - 各职能部门”的组织架构。
- 其中，信息技术治理委员会委员包括执行委员会成员、公司首席信息官、各部门负责人等，其中信息技术人员的比例在 30% 以上。

个人信息保护

- 建立“执行委员会 - 投资者权益保护委员会和信息技术治理委员会 - 个人信息保护专项工作小组 - 各职能部门”的组织架构。

战略

公司通过完善数据安全与客户隐私保护管理体系，有效防范信息泄露风险，提升客户信任和市场信誉，同时增强公众对金融机构个人信息保护能力的信心，推动金融体系稳健运行。

公司系统开展数据安全与客户隐私保护相关的风险与机遇分析，明确在落实数据安全与隐私保护管理过程中，主要面临政策变化与技术演进带来的风险，同时也蕴含着提升市场竞争力和业务可持续发展的机遇。

申万宏源“数据安全与客户隐私保护”风险和机遇分析

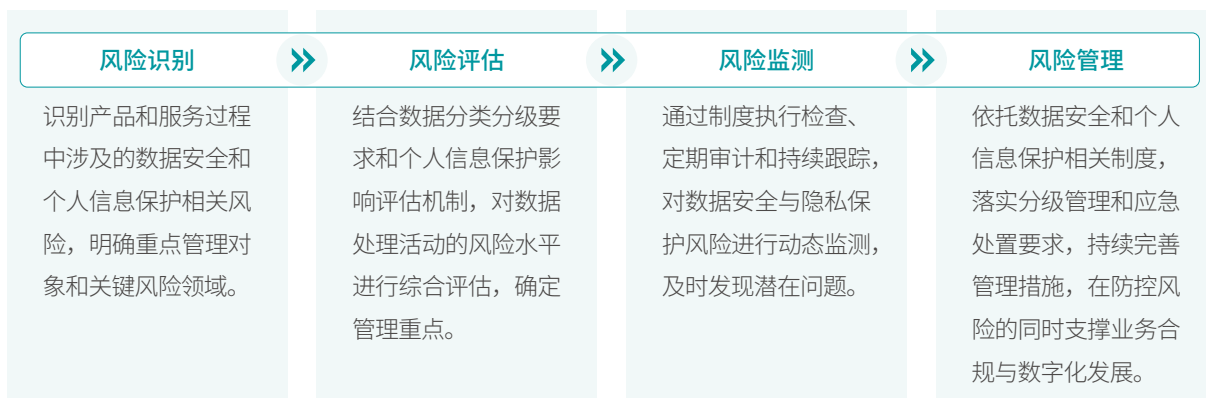
主要风险/机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
政策风险	在全球范围内，关于数据保护和隐私的法律法规日益严格，如果不能及时更新内部政策以符合最新法规要求，可能会面临法律制裁和罚款。	中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 运营成本增加 营业收入降低
科技风险	随着网络攻击手段和技术的发展，金融机构面临的安全威胁持续增加，包括但不限于黑客攻击、钓鱼软件等。这些威胁可能导致客户个人信息泄露，损害公司的声誉，造成客户信任度下降，进而影响业务发展。	中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 研发成本增加 营业收入降低

围绕上述风险，公司制定并实施相应的管理策略，推进一系列系统性、前瞻性的部署，持续夯实数据安全与客户隐私保护管理体系，完善多层次防护机制，为公司稳健运营和长远发展提供有力支撑。

影响、风险和机遇管理

公司依据《数据安全管理办法》《个人信息保护工作管理办法（试行）》等文件，对产品和服务中涉及的数据资产和个人信息实施分类分级管理，并建立个人信息保护影响评估机制，对相关数据处理活动开展风险评估与持续管理。公司同步完善数据质量和数据安全要求，通过制度约束与流程管控相结合的方式，持续提升数据安全与客户隐私保护管理的系统性和有效性。

申万宏源数据安全与客户隐私保护影响、风险和机遇管理流程



公司通过建立健全数据安全与隐私保护机制、提升自主研发能力、运用新技术提升安全保障水平、加强人才队伍建设等一系列全面而深入的管理措施，防范公司数据安全保护机制中可能存在的风险。

申万宏源数据安全管理制度

主动 / 被动措施

主动措施

- 密切结合公安、网信、通信管理等部门以及证券行业监管部门的网络与信息安全监测资源，及时获取网络与信息安全监测预警信息，提高防范网络攻击、病毒入侵、网络窃密等方面管理能力。
- 建立预防预警工作机制，定期、不定期开展网络和信息安全检查评估，形成检查评估报告，并针对存在的问题限期整改。
- 组织开展第三方漏洞分析，每年开展两次常态化渗透测试与攻防演练，强化对互联网资产及系统的保护。

被动措施

- 制定《信息技术突发事件应急处置预案》，完善突发事件应急处置组织架构。成立由“公司重大突发事件应急处置指挥部、信息技术突发事件应急处置领导小组、信息技术突发事件应急处置小组”组成的三级信息技术突发事件应急处置组织机构，设立“应急处置技术组、应急监测预警组”两个应急处置支持保障单元。
- 制定并实施系统化的应急演练计划，结合应急预案和年度应急安排，有序组织开展各类安全演练，积极参与行业年度网络安全联合应急演练，并通过桌面演练、流程演练、技术演练及备份中心演练等多种形式，持续检验和提升应急响应与处置能力。

安全体系认证

- 积极推进信息安全系统认证工作，信息安全管理体系通过 ISO 27001 国际信息安全管理体系标准认证。公司信息安全管理体系的业务范围包括信息技术保障总部和信息技术开发总部为公司的核心交易系统、客户服务类系统、内控管理类系统的规划、设计、开发、实施和运行维护进行的信息安全管理活动，认证范围覆盖比例为 100%。

内外部检查评估与审计

- 每年开展信息技术管理工作专项审计，每三年委托外部专业机构开展信息技术管理工作的全面审计，审计内容包括信息技术治理、信息技术安全管理、信息技术运维管理等。
- 每年邀请外部有资质的第三方对公司信息安全管理体系进行外部认证审核，审核内容包括信息技术保障总部和信息技术开发总部为公司提供核心交易系统、客户服务类系统、内控管理类系统的规划、设计、开发、实施和运行维护服务相关的信息技术安全管理活动。

公司严格遵循合法正当、目的明确、选择同意、最小必要、全程可控、动态管理及权责一致等原则处理客户信息，制定《申万宏源证券隐私政策》（简称《隐私政策》）¹，明确客户信息收集、使用及管理权限等方面的管理要求。同时，公司持续加强客户敏感数据保护与隐私合规管理，将隐私保护要求嵌入各类产品和服务流程，切实落实客户隐私保护管理措施。

申万宏源隐私保护管理措施

收集客户信息	<ul style="list-style-type: none"> 明确说明如何收集、使用、存储和保护客户的个人信息，并采取措施最大限度地减少数据收集和保留，承诺在规定使用时间之后删除数据，不向第三方收集个人数据。
赋予客户权限	<ul style="list-style-type: none"> 明确客户在信息管理方面的权利及实现权利的方式，包括查询、复制、转移、更正及更新、删除个人信息，改变或撤回同意授权，注销证券账户 / 资金账户等。
处理客户信息	<ul style="list-style-type: none"> 对委托处理、提供、转让和公开披露客户的个人信息进行规范，其中明确规定“只会向第三方提供委托服务所必要的个人信息，且不会将此信息用于其他任何目的。对委托处理客户个人信息的第三方，会与其签署严格的保密协定，明确双方责任、处理事项、处理期限、处理性质和处理目的等，要求第三方仅按照公司的要求以及其他任何相关的保密和安全措施来处理个人信息。”
敏感数据保护	<p>加强敏感数据的访问控制和保护措施，对数据采集、传输、存储、使用和展示等关键环节实施分级管理与技术防护：</p> <ul style="list-style-type: none"> 数据采集：采集过程中建立全面的技术安全防护措施，包括认证鉴权、采集监控和日志记录等。 数据传输：数据传输采取校验技术、密码技术、安全传输通道等措施，保障数据传输过程可信、可控。涉及数据传输的信息系统设有身份验证（用户身份验证或设备身份验证）和审计机制。 数据存储：对存储数据的服务器、数据库、终端等相关 IT 基础设施进行访问权限管理。对于需要访问基础设施的人员，按照“权限最小化”原则，根据日常工作所需的最小权限进行分配。 数据使用：数据在访问时遵循“权限最小化”原则，严格控制数据的访问权限，严禁非授权访问使用。数据访问赋予只读权限，信息系统保存访问信息以便留痕审计。 数据展示：涉及通过界面展示个人信息的（如显示屏幕、纸面），需展示的个人采取去标识化处理等措施。
产品服务开发 隐私保护	<ul style="list-style-type: none"> 将个人信息保护要求贯穿产品和服务的规划、设计、开发、测试和运行全过程，在系统架构评审和开发阶段同步落实相关保护要求。 在产品和系统上线前开展个人信息保护影响评估（PIA）和合规测试，上线后持续实施隐私保护监测与管理，及时识别和应对潜在风险。 在开发和运维过程中落实环境隔离、数据脱敏和安全检测等措施，并通过 APP 及系统终端设置隐私提示和风险告知，引导客户安全、合规使用相关功能。
隐私合规管理	<ul style="list-style-type: none"> 相关 APP 主管部门负责组织制定《隐私政策》，在《隐私政策》记载的事项发生变化时负责更新《隐私政策》相关内容，在发布前将履行合规审查等内部审批程序。 在《员工违规行为责任追究办法》中明确了对违规使用、泄露或不当处理客户信息行为的问责机制，根据违规情节轻重采取相应的纪律处分、责任追究及整改要求。

注 1：《隐私政策》适用于申万宏源证券提供的各种产品或服务，包括但不限于营业场所、APP、企业微信、特定链接或安装工具包等渠道。


公司高度重视数据安全与客户隐私保护能力建设，依托常态化、体系化的宣传与教育机制，持续提升全员的合规意识和执行水平。公司通过发布《法律合规信息快讯》，定期向员工传达投资者信息保护相关监管要求及典型案例，引导员工准确理解隐私保护责任和合规边界；同时，每年定期组织信息安全与客户隐私保护培训，不断加强员工意识及能力培养。

积极开展信息安全及客户隐私保护培训



2025年，公司围绕信息安全与客户隐私保护组织开展7期常态化培训和2期专项培训，培训对象覆盖全体员工（含劳务派遣人员），内容涵盖移动安全、AI安全、隐私保护等重点领域，持续提升员工安全意识与合规能力。



 网络攻防演习培训



为保障数据在传输、存储与使用环节的规范性与安全性，公司在强化内部严格管控的基础上，将数据安全要求延伸至供应商合作环节，建立覆盖准入、监督与整改的闭环管理机制，确保与公司交互的数据都经过严格的安全检查和处理，有效降低外部合作带来的数据安全风险。

申万宏源供应商数据安全具体措施

政策遵守

- 在与供应商及合作伙伴的合作协议中明确要求其遵守公司的数据保护政策，定期进行数据安全审查，审查内容包括数据的完整性、保密性、可用性等方面。

准入考察

- 严格制定外部中介机构、信息技术服务机构等第三方服务机构的准入要求，全面考察相关机构的人员、资质、技术和信誉等，并将投资者信息保护能力作为重要评估指标。

监督检查

- 对第三方服务机构履行投资者信息保护情况实施监督管理；如发现其违规存储或使用投资者信息，责令其立即整改并销毁相关数据；拒不配合的，立即终止合作，并依法维护公司及投资者的合法权益。
- 制定涵盖信息技术供应链中断和供应链攻击等场景的应急预案并开展演练、加强供应商监督检查，及时排查和整改供应链风险隐患，实现对供应链产品和服务全生命周期的风险管理。

指标与目标

为了有效推进数据安全与隐私保护的管理质效，确保公司朝着构建更加安全、可靠的数字环境的方向稳步前行。公司围绕数据安全培训、开展网络攻防演练、客户隐私泄露事件等方面设定明确的管理目标，并设立相关监测指标。2025 年，各项管理目标均已完成。

申万宏源数据安全与客户隐私保护目标及进展

目标	指标	2025年完成情况
<ul style="list-style-type: none"> 所有员工每年至少接受一次数据安全培训 保持客户隐私泄露事件数量为 0 定期开展网络攻防演练 	<ul style="list-style-type: none"> 数据安全培训次数 数据安全培训覆盖率 客户隐私泄露事件数 网络攻防演练次数 	<ul style="list-style-type: none"> 公司开展 7 期常态化培训和 2 期专项培训，培训对象覆盖全体员工。 公司未有数据安全和客户隐私泄露事件发生。 公司开展 2 次网络攻防演练。

向新而行，助推绿色发展

受人类活动和自然因素的共同影响，世界正经历着以全球变暖为显著特征的气候变化，应对气候变化已经成为各国面临的现实而紧迫的任务。

2025年，公司持续完善“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”的气候相关风险管理体系，落实对气候相关影响、风险和机遇的识别、分析、管理工作，并在自身运营与金融业务两大层面协同发力，积极践行气候变化减缓与适应行动。

本章重点议题

应对气候变化、发展绿色金融、践行责任投资



应对气候变化

公司积极响应国家“双碳”目标以及应对气候变化工作的战略部署，按照香港联合交易所、深圳证券交易所针对气候议题的披露要求，参照《国际财务报告可持续披露准则第 2 号—气候相关披露》（IFRS S2）、财政部《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》的披露框架与建议，建立“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”的气候管理体系，落实企业运营及金融业务端气候风险和机遇管理。

I 治理

公司已将环境和气候风险管理深度融入 ESG 治理体系，并持续完善环境和气候风险管理架构。公司制定并发布《申万宏源集团股份有限公司环境和气候风险管理办法（试行）》，明确公司董事会、执行委员会及各执行单位关于环境和气候风险管理的职责。

申万宏源气候相关治理架构

董事会

- 为最高决策机构，对包含“应对气候变化”议题在内的 ESG 战略目标、规划和重大事项具有决策权。
- 负责每年审阅《可持续发展暨 ESG 报告》，其中包括气候相关政策制定、目标达成进度等。

执行委员会

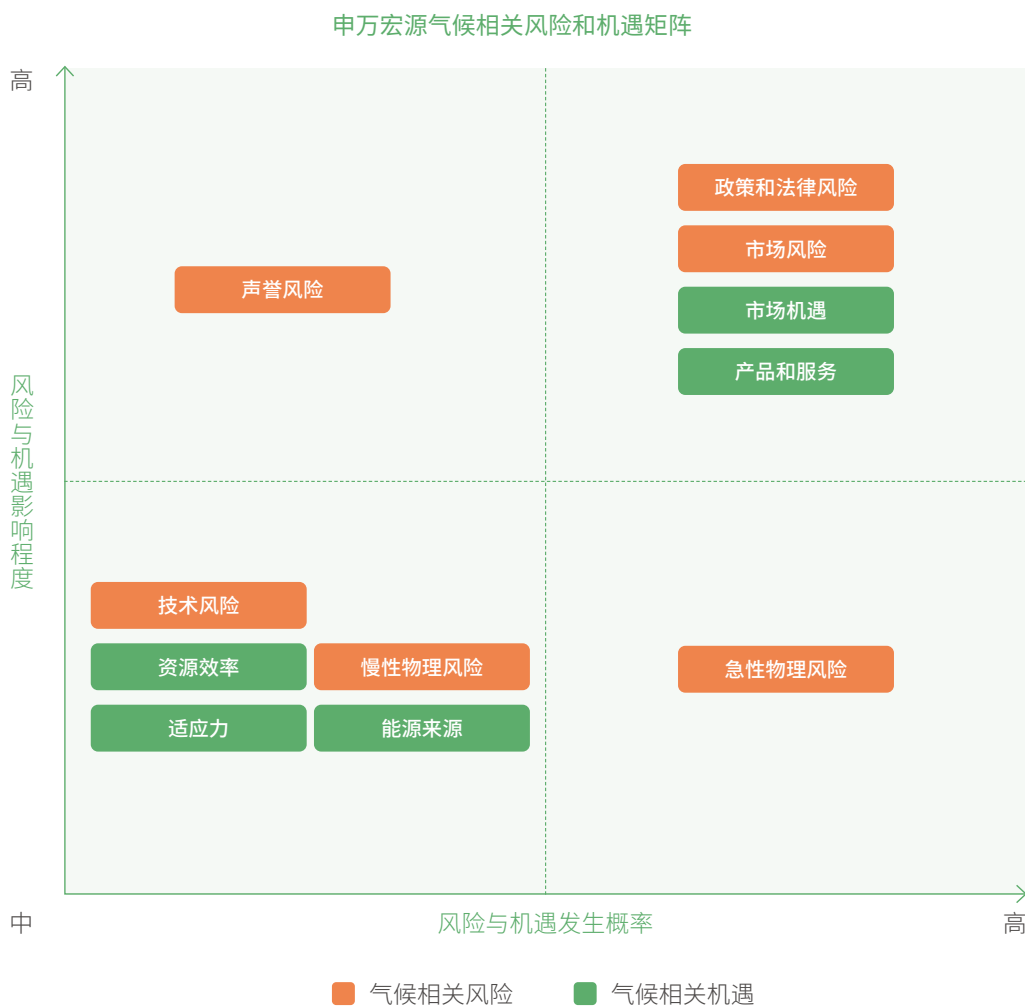
- 承担环境和气候风险管理的主要责任。
- 负责制定环境和气候风险管理办法和其他管理制度，明确各单位落实责任，确保环境和气候风险管理的各项要求在公司内部的有效沟通、传达和实施。

各执行单位

- 承担环境和气候风险管理的直接责任。
- 负责公司面临的环境和气候风险的日常风险管控，在流程中落实风险管理要求，识别、评估环境和气候风险对相关业务的影响程度和可能性，对发生的相关风险信息和风险事件及时报告和处置化解。

战略

2025年，公司参考外部权威机构对气候风险的划分和定义，对气候变化相关风险和机遇进行梳理，并从风险与机遇的发生概率和影响程度两个维度进行排序，形成公司气候相关风险和机遇矩阵，识别出政策和法律风险、市场风险，以及市场机遇、产品和服务机遇为对公司影响较高的气候相关风险和机遇。



公司深刻认识到气候变化的深远影响，将对气候议题的管理纳入公司发展规划，持续完善气候管理相关工作机制。公司结合自身运营及金融业务开展情况，重点围绕识别出的2项气候相关转型风险（政策和法律风险、市场风险），2项气候相关机遇开展分析，评估其影响的时间范围，以及对公司运营及业务的潜在财务影响，并开展针对性管理。

申万宏源气候相关风险和机遇分析

主要风险	具体分析	影响范围	财务影响分析
政策和法律风险	<ul style="list-style-type: none"> 随着我国“双碳”目标持续推进，对金融企业开展气候相关信息披露以及可持续金融产品的推出提出更加严格的要求。具体而言，深圳证券交易所发布《上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告（试行）》，并出台配套的可持续发展报告编制指南，明确“应对气候变化”议题的披露要求；香港联合交易所也于《环境、社会及管治（ESG）守则》中增加 D 部分，规范企业气候变化管理与信息披露；财政部等九部门联合印发《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》，作为《企业可持续披露准则 - 基本准则（试行）》的首个具体准则，整体与 IFRS S2 保持衔接。 随着国家“两高一剩”等产业环保政策出台，一旦未来相关政策趋严，被投企业或客户可能因无法满足政策和监管要求而影响业务资质，或面临违规、处罚或诉讼等事件。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 运营成本增加 合规成本增加 营业收入降低 投资组合价值降低
市场风险	<ul style="list-style-type: none"> 低碳经济转型将影响市场的供需结构，造成高碳产品及服务需求下降、棕色资产搁浅、发行人违约等风险，导致客户偿债能力下降或被投企业经营状况恶化，对公司金融业务产生影响。 若公司无法满足市场对于气候友好型产品的需求，如绿色金融产品等，可能导致公司市场竞争力下降。 	短期、中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入降低 投资组合价值降低
主要机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
市场机遇	<ul style="list-style-type: none"> 随着绿色金融等相关政策及标准的出台，我国绿色金融迎来新一轮发展机遇，公司顺应绿色金融市场发展趋势，及时加大绿色金融的顶层设计，开拓绿色投融资、碳金融业务新市场，有利于增加绿色金融方面业务产生的收益。 	中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加 投资组合价值升高
产品和服务	<ul style="list-style-type: none"> 我国已出台《关于开展气候投融资试点工作的通知》《碳排放权交易管理暂行条例》等相关政策，气候相关投融资及碳金融业务随之获得更大且有序的发展空间，若公司把握住气候相关产品和服务机遇，积极创设气候金融及碳金融相关产品与服务，将会为公司相关业务带来更大的发展机遇。 	中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加 投资组合价值升高

公司将气候相关风险和机遇的识别、财务影响分析相结合，开展气候适应性评估。评估结果显示，公司整体气候适应性较好，各项风险防范措施已做好准备，针对气候相关机遇把握明确战略布局。

公司将应对气候变化等议题纳入《行动方案》，制定针对上述风险和机遇的气候适应与减缓行动，并制定与自身运营和金融业务深度融合的气候转型计划，全面提升公司气候韧性。

申万宏源气候重点行动与转型计划

气候适应行动

运营端：

- 制定《突发事件应急管理办法》，做好极端天气事件妥善应对处理。

业务端：

- 建立健全投融资业务的 ESG 风险管理体系，对业务中面临的气候与 ESG 风险进行有效管控。

气候减缓行动

运营端：

- 逐步将范围三温室气体排放纳入信息披露范围，考虑开展范围三实质性类别识别工作，结合统计数据的可获得性、可靠性等因素，围绕实质性范围三类别逐步开展核算与披露。
- 推进完善企业碳管理体系，并探索制定节能降碳管理量化目标。
- 积极开展绿色低碳办公实践，未来计划推进绿色清洁能源替换及能源应用数字化改造等措施。

业务端：

- 聚焦“研究、产品、融资、投资、交易、跨境、风控”等维度，构建碳金融综合服务体系，依托公司自营参与碳排放权交易资质，以碳排放权自营交易业务为抓手，积极拓展碳交易业务，推进形成具有申万宏源特色的碳金融业务模式。

气候转型计划

- 公司制定《申万宏源集团股份有限公司环境和气候风险管理办法（试行）》，将环境和气候风险纳入全面风险管理体系，明确“全面性、前瞻性、审慎性、成本效益匹配性”的环境和气候风险管理原则。
- 申万宏源证券持续健全气候风险与机遇管理体系，建立气候相关风险和机遇的管理流程，要求相关业务单位密切关注被投资企业、客户的气候相关风险管理，推动将气候相关因素纳入投融资业务风险管理流程。

影响、风险和机遇管理

为应对气候变化带来的风险，及时把握气候变化相关机遇，公司将环境和气候风险纳入全面风险管理体系，并在《环境和气候风险管理办法（试行）》中明确了“风险识别与评估—风险监测与预警—风险应对与报告”的气候变化风险管理流程，对公司自身及相关业务面临的环境和气候风险实施有效的识别、评估、监测、预警、应对和报告，确保风险可测、可控、可承受。

申万宏源气候相关风险管理流程

风险识别与评估

- 建立环境和气候风险识别机制，主动发现和及时识别自身及相关业务面临的环境和气候风险。
- 各业务单位根据业务风险特征，将环境和气候风险相关内容纳入尽职调查范围，充分评估该业务面临的环境和气候风险水平。
- 为防范环境和气候风险通过传导产生市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、法律合规风险、声誉风险等传统金融风险，各单位充分评估环境和气候风险与其他类别风险的相关性，加强对各类风险的协同管理，以实现公司总体风险管理目标的统一。



风险监测与预警

- 业务单位根据业务规模、性质、复杂程度、风险偏好等情况，动态监测相关业务面临的环境和气候风险。
- 将相关业务涉及的环境和气候风险因素纳入负面清单、内部评级体系等风险管理工具，法务风控部、投资管理部根据各自投资业务风险管理相关职责，重点关注、独立监测公司存量投资业务面临的环境和气候风险，对发生的风险信息 and 事件及时予以提示预警。



风险应对与报告

- 对于监测到的业务面临的环境和气候风险情况，相关业务单位及时报告、制定风险应对方案，必要时采取提前退出、降低业务规模等措施，及时化解处置风险。
- 相关业务发生环境和气候风险事件时，各单位依据公司风险事件报告与处置管理相关制度规定进行报告。

针对识别的气候相关风险与机遇，公司基于绿色金融业务及自身运营的发展情况，积极采取行动措施，进一步应对气候变动带来的挑战与机遇。

在绿色金融及碳金融业务方面，公司持续开展绿色融资、绿色投资、碳金融、绿色研究等业务，深化金融业务与“双碳”目标的有效结合。（具体内容详见“发展绿色金融”及“践行责任投资”小节）

在推进绿色低碳运营方面，作为金融机构，公司在日常运营过程中涉及的主要能源使用包括天然气、公务用车耗油以及外购电力等。公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国节约能源法》等法律法规，于2025年发布《关于践行绿色低碳发展理念深入开展节能减排等相关工作的通知》，倡导员工践行“节约用水用电，随手关灯、关电脑、关设备、关水龙头”的低碳行动，并从节约用电、无纸化办公、低碳出行、绿色机房建设、开展绿色建筑认证等方面开展工作，实现节能减排。报告期内，公司未发生因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚的事件。

申万宏源能源管理重点实践

<p>节能节电</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司全楼照明采用楼宇自控系统控制，工作日工作时间照明正常开放，其他时间以及节假日只保留基本及应急照明，使用LED节能灯具逐步替换原有老旧且能耗较高的灯具。 • 采取区域关电措施，周末及节假日期间，除保障交易、数据等设备，关闭其余电器。 • 在建筑设计中，尽可能多采用高效节能的设计原则和技术，如采用环保型材料、高效的绝热材料、智能化控制系统等。
<p>无纸化办公</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 充分利用视频、电话等方式，推广线上会议应用，鼓励使用双面打印和电子印章，减少纸张使用。
<p>低碳出行</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 积极倡导员工绿色低碳出行，鼓励使用公共交通出行。 • 基于《车辆管理办法》，形成公车使用的申请及审批流程、费用核算规则、老旧车辆处置标准等公车使用管理机制，规范公车使用。
<p>绿色机房建设</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司“两地三中心”布局的3个机房均为租用机房，上海金桥数据中心设置热交换器，回收数据中心机房模块的热量作为生产辅助区、走廊等部位的空调热源，减少冬季空调开启时间；东莞南方数据中心设立能源管理体系，采用变频节能电机、智能照明灯等节能设备，并使用光伏储能、购买绿电等节能措施。
<p>绿色建筑认证</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司按照国际、国内绿色建筑标准对北京总部大楼实施改造并获得LEED认证，全面促进办公场所节能减排。

指标与目标

为切实提升公司气候相关管理工作的有效性，公司从运营端和业务端两方面出发，围绕绿色金融及碳金融业务、绿色低碳运营设立“提升能源使用效率”、“降低温室气体排放”等定性管理目标，并持续监测“绿色金融业务规模”、“可持续相关产品营业收入占公司营业收入比例”、“绿色债券/气候债券/可持续债券相关投资规模及增长率”、“碳排放总量”、“人均碳排放量”、“电力消耗量”等指标项。详细内容见“发展绿色金融”、“ESG数据表和附注”。

- 香港公司制定“2025年度电力消耗控制在756,630千瓦时”的总量管理目标，2025年度香港公司电力消耗为662,263千瓦时，呈逐年下降趋势，目标顺利推进。

发展绿色金融

治理

公司践行服务绿色发展和“双碳”战略，聚焦绿色金融重点领域业务，创新服务模式，加大金融支持力度。

公司将绿色金融纳入服务国家战略及可持续发展重点工作，明确了绿色金融业务的工作重点、重点指标与目标、责任单位等，并设立“服务绿色金融小组”。该小组由宏源汇智、申万宏源证券固定收益融资总部、申万宏源承销保荐作为牵头单位，各业务部门及分子公司作为成员单位，负责牵头落实公司战略规划中有关服务国家战略的目标及举措，并牵头做好绿色金融成功经验和模式的培训及推广工作。

战略

公司始终秉持“金融报国”的初心，将发展绿色金融摆在公司战略层面的突出位置，致力于通过开展绿色金融业务，成为连接境内外绿色资源的桥梁。

2025 年，公司分析得出“发展绿色金融”既具有财务重要性，也具有影响重要性，并识别出对公司业务影响较大的风险与机遇为政策变动风险、市场风险、市场需求增长机遇和收益稳定性机遇。公司对相关风险和机遇影响的时间范围、财务影响进行分析，从而明确相关管理策略，致力于以专业金融助力绿色低碳发展。

申万宏源“发展绿色金融”风险和机遇分析

主要风险	具体分析	影响范围	财务影响分析
政策变动风险	<ul style="list-style-type: none"> 绿色金融相关政策尚在不断完善和调整中，政府 / 监管机构对绿色项目的认定标准可能发生变化。如果债券投资所支持的项目最初符合绿色标准，但后续由于政策调整，该项目不再被认定为绿色项目，那么其在税收优惠、补贴等方面可能会受到影响。 环保政策的变化也可能导致绿色项目市场价格波动，例如对可再生能源补贴政策的调整，会改变风电、光伏等项目的市场估值。 若公司未能及时根据新政策标准要求调整业务，则可能面临业务受限等问题。 	中期、长期	<ul style="list-style-type: none"> 运营成本增加 营业收入降低
市场风险	<ul style="list-style-type: none"> 绿色项目的市场价格受多种因素影响。例如，当前碳市场基础较为薄弱，业务拓展与风险管理成本高，碳资产法律属性、质押登记规则不明，导致碳金融产品的设计复杂性和潜在信用风险较高。 		<ul style="list-style-type: none"> 产品开发成本增加 投资组合价值降低

主要机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
市场需求增长 机遇	<ul style="list-style-type: none"> 随着社会对环境保护的重视程度提高，投资者对绿色产品的需求增加。机构投资者，如养老基金、主权财富基金等，逐渐增加投资绿色债券、二级市场绿色企业。同时，企业为了适应低碳经济和可持续发展的趋势，寻求绿色转型，绿色债券作为重要的融资工具，市场需求和关注度逐年增长。 公司抓住机会，加快创新绿色金融产品，则能获得先发优势，拓展新市场。 	短期、中期、 长期	<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加 投资组合价值增加
收益稳定性 机遇	<ul style="list-style-type: none"> 许多绿色项目具有长期稳定的收益特性。如城市污水处理、集中供热等项目，一旦建成投入运营，在较长时间内会有稳定的现金流收入，能够为投资者提供相对稳定的收益，并且在一定程度上抵御经济周期波动的风险。 公司积极投资优质绿色项目，完善现有业务体系，增强整体收入的稳定性。 		<ul style="list-style-type: none"> 营业收入增加

公司持续助力资本市场服务经济高质量发展，引导金融资源向绿色低碳产业集聚，助力产业结构向绿色化、高端化转型，通过服务绿色企业融资、优化绿色投资方向、开展碳金融业务等方式支持绿色产业发展，为绿色企业提供“融资+投资+研究+顾问”一体化服务，搭建起绿色产业升级的“资本阶梯”。

公司每年制定年度重点工作计划，在《2025年服务国家战略工作计划》中明确要求加大绿色金融领域投融资力度，并将业务落实情况作为相关团队绩效考核指标。具体战略信息详见“金融强国，服务国家战略”章节的“战略”小节。

影响、风险和机遇管理

为管理绿色金融相关风险和机遇，公司已建立完善的风险管理流程，具体信息详见“金融强国，服务国家战略”章节的“影响、风险和机遇管理”小节。

公司从绿色融资、绿色投资、碳金融、绿色研究等多方面推进绿色金融业务，强化产品创新，为市场提供多元化绿色金融服务。

绿色融资

公司积极服务绿色发展战略，通过股权、债权融资等方式为绿色转型提供坚实的资本支撑，拓宽绿色企业融资渠道。

助力申能股份有限公司公开发行碳中和绿色科技创新乡村振兴可续期公司债券



2025 年，申万宏源证券作为主承销商，成功助力申能股份有限公司公开发行碳中和绿色科技创新乡村振兴可续期公司债券，募集资金规模 10 亿元，资金全部用于申能新疆塔城和布克赛尔蒙古自治县 200 万千瓦光伏项目建设。

项目建成投产后，预计年发电量超过 10 亿千瓦时，可持续向电网输送大规模清洁电能，在有效保障区域能源供应的同时，显著优化能源结构、推动新能源规模化发展。按照全国火电厂供电标准煤耗测算，该项目每年可节约标准煤约 97 万吨，减少二氧化碳排放约 200 万吨，对落实“双碳”目标、改善生态环境和促进当地经济社会高质量发展具有重要意义。

助力中广核风电有限公司发行绿色科技创新债券



2025 年，申万宏源证券成功助力中广核风电有限公司发行绿色科技创新债券，募集资金规模 30 亿元。其中，6.10 亿元用于置换“中广核惠州港口海上风电项目”存量项目贷款，13.82 亿元用于“中广核汕尾后湖海上风电项目”的建设与运营。

中广核惠州港口海上风电项目作为粤港澳大湾区首个百万千瓦级海上风电基地，总装机容量达 100 万千瓦，年发电量约 30 亿千瓦时，每年可等效减少标准煤消耗约 100 万吨、降低二氧化碳排放约 235 万吨，为粤港澳大湾区实现“双碳”目标提供了重要支撑。

助力山东能源集团成功发行绿色美元债券



2025 年 1 月，香港公司助力山东能源集团有限公司（简称“山东能源集团”）成功发行 3 年期高级无抵押绿色美元债，发行规模 2.5 亿美元。本期债券为山东能源集团首单境外绿色美元债券，资金专项用于风能、生物质能发电设施及输配电基础设施等绿色产业项目，推动能源结构优化升级。

助力石大胜华定向增发



2025年8月，申万宏源承销保荐作为保荐机构和联席主承销商，助力石大胜华新材料集团股份有限公司（简称“石大胜华”）成功完成向特定对象发行A股股票，募集资金总额10亿元。

石大胜华是我国锂电池电解液溶剂领域的龙头企业，其产品广泛应用于新能源动力电池、储能系统等关键领域。本次募集资金将用于“22万吨/年锂电材料生产研发一体化项目”、“年产10万吨液态锂盐项目”、“年产1.1万吨添加剂项目”以及补充流动资金，项目建成后，企业将实现从原料制备、产品制造到技术开发的全面升级，为行业绿色低碳转型注入强劲动能。

绿色投资

公司重点聚焦清洁能源、绿色材料等赛道，加大对绿色项目的投资，并积极推进绿色产业专项基金布局，助力经济绿色转型。

投资华能信托恒源新能风电 Pre-REITs 项目



2025年11月，公司投资华能信托恒源新能风电 Pre-REITs 项目，该项目最终将投资于张北风泰500MW风电项目建设。该项目属于张家口“源网荷储一体化”碳中和示范项目，投资风力发电项目将助力我国实现碳达峰、碳中和目标，贯彻落实绿色发展理念。

投资可持续挂钩中期票据



2025年，申万宏源证券投资“24水利十一 MTN002（可持续挂钩）”中期票据，助力企业获得更充足的资金来源。该中期票据企业预设关键业绩指标（KPI）和可持续发展绩效目标（SPT）为“在2025年1月1日至2026年6月30日的整体万元营业收入综合能耗不超过9,550克标准煤/万元（在中水十一局2023年度万元营业收入综合能耗为10,518.94克标准煤/万元的基础上）”。若发行人未按约定实现可持续发展绩效目标（SPT），则本期债券首个周期内第3个计息年度（2026-2027年度）的票面利率将上调30BPs。

投资西井科技



2025 年 10 月，申万投资作为领投方，完成对上海西井科技股份有限公司（简称“西井科技”）的 F+ 轮融资，投资金额 5,000 万元，并于 12 月，创新运用 SPV 结构，追加投资 4,000 万元。

西井科技以“智能化 + 绿色化”战略为核心，通过自主研发的自动驾驶技术、数智化平台和能源服务，在全球 28 个国家和地区成功落地智慧港口项目。本次投资，是公司持续践行绿色金融的典型实践。

设立领行专项基金



2025 年，申万投资注册设立规模 1.6 亿元人民币的“申万福州基金”，专项用于南京领行科技股份有限公司（简称“领行科技”）投资。领行科技主营业务为自动驾驶生态运营，在智慧出行领域具有显著的技术优势，契合国家绿色转型发展。该专项基金的设立是公司发展绿色金融的又一重要举措。

碳金融

公司通过多元化渠道推动碳金融产品的推广与落地。自 2023 年初获批自营参与碳排放权业务资格后，公司拓展碳配额回购、CCER 减排量交易、碳排放权交易等多类业务工具，深入服务实体企业绿色转型。同时，公司开展碳金融相关培训，为碳金融业务培养人才。

积极参与碳市场建设



2025 年，申万宏源证券积极参与碳市场建设，向生态环境部政策制定单位提交《关于全国碳市场引入做市商制度的建议》，与上海环境能源交易所及同业合作完成《关于全国碳排放权交易市场开展碳回购业务的研究报告》，并参与设计优化《广东省碳排放权线上回购业务方案》。同时，申万宏源证券受邀参加相关部委组织的碳市场金融化、碳市场监管提升等主题内部调研会及研讨会，踊跃参与碳市场相关机制研讨。

落地首单新签发 CCER 减排量交易



2025年3月，申万宏源证券在北京绿色交易所成功落地公司首单新签发 CCER 减排量交易，标志着公司在绿色金融领域迈出坚实一步。CCER 市场是全国碳排放权交易市场的重要组成部分，申万宏源证券高度重视 CCER 市场重启交易，持续跟踪机制重启后首批 CCER 项目备案签发进度，于上市交易首日成功完成公司首单新 CCER 交易。

在湖北碳市场落地公司首单碳回购业务



2025年4月，申万宏源证券与某新型建材公司在湖北碳市场成功完成公司首单碳资产回购业务，是公司发挥专业优势服务实体经济绿色低碳转型的创新突破。

在此业务中，申万宏源证券深入调研新型建材公司的碳资产情况和融资需求，量身定制碳资产回购方案，支持企业升级更新环保设备，补充分布式光伏装置，提升绿色电力使用比例，降低生产排放实现减污降碳协同增效。该业务有效满足企业的短期资金需求，助力企业绿色低碳高质量发展，并通过市场化手段提升碳配额的流动性，实现了碳资产的价值发现和优化配置。

在大连理工大学能源与动力学院开展碳市场主题讲座



2025年11月，申万宏源证券联合大连理工大学能源与动力学院，举办国内碳市场进展专题讲座，旨在将碳金融市场的实践引入校园，深化产教融合。

本次讲座围绕全球及全国碳市场建设的最新动态展开，梳理我国从“双碳”目标提出到全国碳排放权交易市场正式启动的政策脉络，深入解读核心制度文件，并聚焦碳市场的运行机制，分享公司参与碳交易的风险管理策略、碳资产管理的商业模式。

绿色研究

公司充分利用自身投研优势，推动绿色相关研究，通过发布央企 ESG 评价体系白皮书、发布 ESG 系列研究报告等方式，加快构建绿色金融生态。

发布《2025 年央企 ESG 评价体系白皮书》



申万宏源联合各行业分析师，共同组建“中国特色 ESG”研究团队。2025 年，研究团队以央企上市公司为基础，围绕交运、地产、石化、煤炭、建筑、有色、汽车、公用事业、电力设备、建材十大行业，结合三大交易所 ESG 披露要求，对 A 股央企上市公司进行独立 ESG 评级，编写并发布《2025 年央企 ESG 评价体系白皮书》。

 《2025 年央企 ESG 评价体系白皮书》



发布 ESG 系列研究报告



2025 年，申万研究所共发布 30 余篇 ESG 系列研究报告，主题覆盖 ESG、碳市场、“五篇大文章”等主题，获得投资者高度关注。其中，重点报告包括《中国碳市场：市场扩容，创新产品激发市场活力 - 碳市场系列报告之四》《我国绿证将迎来高质量发展阶段——碳市场系列研究报告之五》《转型金融助力高碳企业低碳发展——碳市场系列研究报告之六》《港府金管局出台 ESG 新规，分类限制漂绿行为——中国香港金融管理局发布〈香港可持续金融分类目录〉事件点评》等。

参与能源行业交流会



2025 年 12 月，集团公司总经理黄昊受邀出席“低碳转型，煤业探新”2025 年能源行业上市公司与投资者交流会并发表开场致辞，围绕“双碳”目标下煤炭行业的转型路径与创新发展方向展开深入探讨，为行业高质量发展凝聚共识。

公司将以专业研究、投融资等服务发挥金融“功能性”作用，当好行业绿色低碳转型的“助推器”与“同行者”，推动煤炭企业高质量发展行稳致远，助力应对气候变化。

指标与目标

公司高度重视绿色金融，在公司服务国家战略工作任务目标中融入绿色金融相关指标与目标。公司分别在绿色融资、绿色投资方面制定管理目标，并设置“公司绿色金融业务规模”、“公司发布 ESG/ 绿色发展主题研究报告份数”等定量管理指标，定期监测目标达成情况。2025 年，目标达成情况良好。

申万宏源绿色金融目标及进展

维度	目标	2025年完成情况
绿色融资	<ul style="list-style-type: none"> 发展壮大绿色低碳业务团队，持续培育或引进相关领域的行业专家，优化人才结构。 积极参与绿色债券发行、绿色股权融资。 	<ul style="list-style-type: none"> 2025 年，公司助力发行可持续相关债券（包括绿色债券、乡村振兴债券）规模总计 275.27 亿元，其中助力发行并主承销绿色债券 51 只，发行金额共计 218.06 亿元。
绿色投资	<ul style="list-style-type: none"> 高站位、高标准推进可持续（ESG）投资，有序开展公开市场可持续投资。 逐步减少对高耗能、高排放行业的投资，逐步扩大绿色投资比例。 申万宏源证券自营固定收益投资业务设定年度工作预期目标，绿色债券相关投资规模增长不低于 15%。 	<ul style="list-style-type: none"> 截至 2025 年底，公司绿色金融领域存续投资规模 170 亿元。

- 申万宏源证券承担的中国证券业协会重点课题项目《中国 ESG 投资深度剖析：海外实践、国内现状与产品路径》被评为优秀课题。

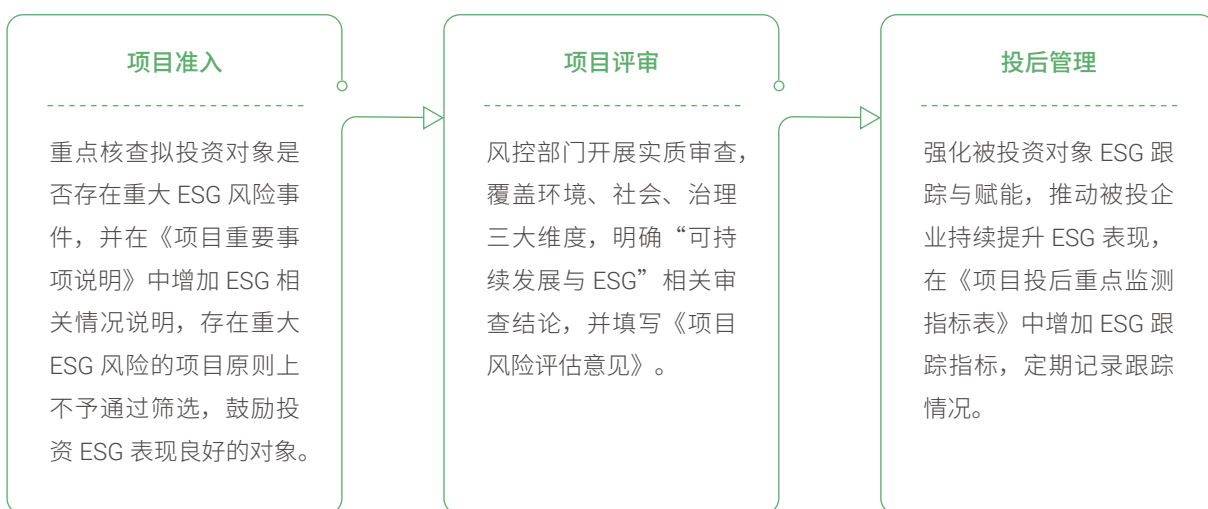


优秀课题荣誉证书

践行责任投资

负责任投资是将环境、社会和治理因素纳入投资决策和积极所有权的投资策略和实践，在追求财务回报的同时，力求实现长期可持续的价值创造。公司积极推动投资业务高质量、可持续发展，将 ESG 因素融入“投前筛选—投中评审—投后跟踪”全投资决策流程。

申万宏源集团负责任投资流程



各业务部门和子公司积极响应公司负责任投资理念，将责任投资理念纳入相关制度规范制定中，设立专门岗位负责管理 ESG 相关事宜，并针对投研人员开展 ESG 相关培训，切实提升投研人员责任投资相关能力。在业务实操层面，公司在权益类投资、固定收益类投资、私募股权投资等投资业务中充分应用正面筛选、负面剔除、ESG 整合、主题投资、积极所有权等责任投资策略，以创造长期价值。

申万宏源责任投资策略应用

责任投资策略	权益类投资	固定收益类投资	私募股权投资
筛选	✓	✓	✓
ESG 整合	✓	✓	✓
主题投资	✓	✓	✓
影响力投资	-	✓	-
积极所有权	✓	✓	✓

申万宏源负责任投资策略具体应用情况

策略名称	具体应用情况	涉及资产类别
筛选	<ul style="list-style-type: none"> 制定《申万宏源集团股份有限公司投资业务负面清单管理办法》，建立黑白名单，明确在投资决策过程中积极应用正面筛选、负面剔除等筛选策略。 针对自有资金固定收益投资，信评团队每日对在库 / 市场重点主体进行舆情跟踪，并设置限制投资清单以筛选投资标的。 申万菱信制定《ESG 投资管理办法》，明确不可投资于 ESG 负面清单中的公司。 	<ul style="list-style-type: none"> 权益类投资 固定收益类投资 私募股权投资
ESG 整合	<ul style="list-style-type: none"> 申万菱信针对标的公司建立 ESG 评分机制，结合新闻舆情、监管处罚等方面对不同行业的不同议题进行打分，评分结果作为内部 ESG 评分依据。 申万创新投制定《申银万国创新证券投资有限公司风险管理办法（2025 年修订）》，将环境和气候风险纳入全面风险管理体系，同时在股权投资项目立项条件对照表中，将项目“是否不违反 ESG”纳入前置评估条件。 申万投资围绕企业 ESG 方面相关潜在风险与表现进行系统评估。 	<ul style="list-style-type: none"> 权益类投资 固定收益类投资 私募股权投资
主题投资	<ul style="list-style-type: none"> 集团公司投资业务通过多资产布局，在权益类投资、固定收益类投资中将负责任投资理念与持续服务国家战略、“金融五篇大文章”深度融合，引导资金投向新兴技术、绿色转型、民生保障等领域。 针对私募股权投资，聚焦科技与新质生产力领域，优先投资具备核心技术且能带来正向社会外溢效应的科技企业与创新型企业。 针对房地产投资，聚焦城市更新与保租房领域，投资绿色建筑以提升能效，投资可负担居住空间，以解决新市民居住问题。 针对基础设施投资，聚焦民生保供与新基建，布局物流、数据中心及能源设施等。 	<ul style="list-style-type: none"> 权益类投资 固定收益类投资 私募股权投资

注：公司将服务国家战略与投资策略相结合，因此主题投资中更多关注契合国家战略的主题。

在自有资金固定收益投资业务中，申万宏源证券在信用研究团队设立专门岗位负责管理和协调 ESG 相关事项，将责任投资相关实践纳入行业投资研究团队职责范畴，并搭建 ESG 投研体系。

搭建 ESG 投研体系



在自有资金固定收益投资业务中，信用研究团队将 ESG 纳入投研体系全流程制度，每日对在库、市场重点主体进行舆情跟踪，实时将相关数据及信息汇集到投研系统中，进一步注重 ESG 与信用分析、估值定价深度融合。

ESG 投研体系实行分行业管理，对于不同的行业关注的 ESG 议题有所侧重，选取与 ESG 政策相关的指标构成 ESG 政策强度因子，选择 ESG 表现较好的行业增加投资；对于同行业主体，ESG 评估结果将作为调整行业内信用主体排序的依据。2025 年，ESG 评分已覆盖境内 8,100 个发债主体和众多衍生品交易对手，并覆盖境外近 70 家主体。

此外，信用研究团队每年对重点行业进行年度梳理，重点关注年度行业变化及其对相关企业的财务、ESG 等方面的影响。

- 钢铁行业：重点分析行业绿色低碳可持续的高质量发展方向，并将企业管理、低碳转型、安全生产等方面纳入评级分层重点考量。
- 城投行业：全面回顾及展望一揽子化债政策，将化债进展、隐债管理、信息披露及舆情等作为区域、企业治理的重要指标。
- 电力行业：着重分析新能源的发展变化以及对应的新型电力市场改革，在赋予绿电占比高的企业更高“E”得分的同时，也加强对企业调峰保供的考虑。
- 煤炭行业：作为 ESG 重点观察行业之一，年度行业展望更加关注行业及企业的绿色转型发展、碳达峰碳中和等内容，在评级分层时也赋予安全生产、保供等因素更高的权重。

在自有资金固定收益投资具体实践中，针对煤炭、非常规石油及天然气等高 ESG 风险领域的投资，相关业务部门进一步制定展业限制规定，明确只有符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》《石化产业规划布局方案》等相关产业政策，在安全生产、环境保护、能源消耗等方面符合相关标准和要求才可获得展业许可。在投资咨询业务中，2025 年，自有资金固定收益投资条线的投资顾问团队向客户出具涉及 ESG 债券的投资建议共 216 笔，涉及债券金额 44.73 亿元。

申万菱信作为联合国责任投资原则（UN PRI）的签署方，致力于遵循 PRI 要求，将责任投资理念全方位整合至其投研体系，制定《申万菱信基金管理有限公司关于全面践行 ESG 理念、提升 ESG 管理水平的行动方案》《ESG 投资管理办法》，并搭建责任投资管理架构。申万菱信设有 ESG 委员会，推动公司在投资研究、产品创设、管理工作中

融入并践行 ESG 理念；下设 ESG 工作组，负责具体落实公司 ESG 委员会的各项工作部署。研究中心负责构建 ESG 研究体系，对投资标的进行 ESG 评分和分类、持续跟踪及研究支持，全面落实负责任投资管理。

在投后管理中，公司积极行使股东权利及代理投票，制定并发布《对外行使投票表决权声明》，明确关注对股东利益可能产生实质性影响的一般事项和 ESG 相关事项。针对具体的投资项目，公司在投资方案中制定详细的参与和代理投票机制，涵盖公司在被投项目中参与重大决策的具体操作和决策过程。各投资部门和子公司充分响应公司的负责任投资理念，结合业务特征行使积极所有权。

申万宏源子公司积极所有权运用情况



- 宏源汇智在项目投入资金后进行首次跟踪检查，同时在项目存续期间进行定期和不定期现场检查，了解行业及监管政策、被投资对象经营状况、底层资产运作等相关情况。
- 宏源汇富通过向被投资企业委派董事、监事等方式参与公司治理，督促被投资企业不断完善法人治理结构，持续提升 ESG 管理水平。
- 申万菱信制定《研究工作规程》，明确投研人员代表基金份额持有人利益，就基金所投资公司的表决事项参与投票表决流程。
- 申万宏源资管明确，如投票内容包含 ESG 相关事宜，投资经理需积极参与投票表决，支持被投资企业在绿色转型升级、员工权益保障等方面的议案。
- 申万投资督促被投标的企业合规经营、完善公司治理架构、提高财务管理水平，引导被投标的企业改善 ESG 绩效表现。
- 申万创新投的投资经理及投后管理人员跟踪分析被投资企业 ESG 表现，监测 ESG 相关议案落地执行情况，并将其作为评估已投资项目经营稳健程度和风险的重要因素。

2025 年，公司严格落实投后尽责管理，发现被投资企业存在治理缺陷，进行了全额减持。

主动全额减持治理缺位企业信用债



2025 年，申万宏源证券在投资某企业信用债后，在投后管理过程中发现该企业在治理方面存在缺陷，该缺陷直接影响其决策透明度、利益相关方保护与信用稳定性。因此申万宏源证券进行了及时的全额减持，并将该公司纳入禁投范围。

凝聚力量，强化人才建设

人才是经济社会发展和企业高质量发展的关键资源。公司坚持“以人为本”的人才强企战略，不断提升人力资源配置效率与治理水平，以高素质、专业化人才队伍支撑公司长期稳健发展。

2025 年，公司着力营造公平、多元、包容的职场环境，规范招聘与用工管理，健全薪酬福利体系，推进分层分类的人才培养与能力建设，持续提升员工获得感、归属感与组织凝聚力。

本章重点议题

人力资本发展



公司坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，持续完善以市场化机制为核心的人力资源发展体系，促进公司、股东和员工利益共享，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障。

治理

公司建立多层次管理架构，根据公司章程及组织人事制度要求分层授权、统筹管理，以强化人才建设、组织管控及品牌建设等方面的有效性，建立符合公司发展及内外部制度要求的信息报告与反馈机制，按规章制度履行相关监督管理程序。

在治理架构方面，董事会下设提名与薪酬委员会；党委组织部 / 人力资源总部在干部管理、监督问责、人才招聘、薪酬福利、员工管理、培训发展、绩效考核等方面进行专业化管理。

公司严格遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》《中华人民共和国就业促进法》等法律法规，围绕员工招聘与解雇、薪酬与福利、晋升发展与培训等方面制定一系列制度，为员工成长和公司发展提供有力保障。

员工相关主要管理制度

主要方面	具体制度
员工招聘	《招聘调配管理办法（2022年修订）》《招聘管理细则（2025年修订）》《调配管理细则（2022年修订）》
员工解雇	《劳动合同管理办法（2022年修订）》《劳动合同管理细则（2024年修订）》
平等机会、多元化	《外籍员工管理细则（试行）》
工作时数与假期	《考勤与假期管理办法（2021年修订）》
薪酬与福利	《薪酬管理制度（2024年修订）》《企业年金方案及实施细则（2021年修订）》
晋升发展	《职位管理办法（试行）》
员工培训	《培训管理办法（2025年修订）》

战略

公司以“人尽其才、才尽其用”的格局，构建“战略 - 人才 - 文化”的良性循环，不仅提升自身人才质量与组织效能，也为资本市场培养高素质从业人员，增强行业专业能力，同时推动公平就业与人才流动，促进社会整体就业环境改善。

2025 年，公司围绕人才管理开展风险与机遇分析，识别声誉、政策等潜在风险，同时关注高素质人才队伍带来的市场机遇，为提升组织能力、保障合规与推动业务发展提供支持。

申万宏源员工相关风险和机遇分析

主要风险/机遇	具体分析	影响范围	财务影响分析
声誉风险	若公司在人才管理方面出现问题，如不公平的晋升机制或恶劣的工作环境，可能会损害公司的品牌形象，影响公司吸引和保留人才的能力。	中期、长期	• 运营成本增加
政策风险	若公司未能及时响应并严格执行日益完善的薪酬福利监管要求，可能面临合规处罚及声誉损失。	中期、长期	• 运营成本增加
市场机遇	高素质的人才队伍能够帮助公司更好地适应市场变化，抓住新的业务机会，以应对快速变化的金融市场需求。	短期、中期、长期	• 营业收入增加

针对上述风险和机遇，公司制定正式的人才发展战略。公司每年末统一征集各用人单位下一年度招聘需求，经人力资源总部审核及公司党委会审议后组织实施，通过人才寻访、猎头合作与内部推荐等多渠道引进优质人才；同时，公司持续健全薪酬福利制度体系，并加强内部合规审查，确保各项制度与监管要求保持同步。在此基础上，公司进一步制定干部人才队伍建设子战略，坚持以“高质量人才引领高质量发展”为核心目标，围绕“优总量、调结构、提能力、强机制”的主要思路，培养集聚政治过硬、专业突出、追求卓越的高素质干部人才队伍，选准用好干部人才，营造良好政治生态。



影响、风险和机遇管理

公司建立完整的管理流程，系统识别、评估并应对人才吸引与发展相关的影响、风险与机遇，配套相应机制，推进多项管理举措落地。具体措施详见“人才吸引与保留”、“员工培训与发展”、“员工关怀与沟通”小节。

申万宏源员工相关影响、风险和机遇管理流程



指标与目标

公司已制定全面的员工管理目标，涵盖劳动关系、机会公平、多元包容、员工流动与满意度以及人才发展等方面，并为各项目标配套建立了科学、量化的监测指标体系推动公司通过持续跟踪和评估相关指标，不断优化员工体验与组织发展，实现人才价值与企业发展的双向提升。

申万宏源员工相关目标及进展

目标	指标	2025年完成情况
强化劳动关系协调机制建设、完善促进机会公平机制、积极打造平等多元的职场环境，女性员工比例达到40%左右、做好员工流失率的统计与分析、持续开展员工满意度调查、加强人才权益保障	<ul style="list-style-type: none"> 劳动合同覆盖率 社会保险覆盖率 劳工歧视事件数 女性员工占比 少数民族员工人数 员工流失率 员工满意度 员工人均培训时长 	2025年，女性员工占比47.72%，员工流失率7.03%，员工满意度良好，已达成目标。

人才吸引与保留

公司始终将人才视为发展根基与创新动力，秉承“德才兼备、任人唯贤、人尽其才”的用人理念，遵循“公平公正、能岗匹配、先内后外、注重实效”的基本原则，严格遵守《中华人民共和国劳动法》等相关法律法规，对员工招聘及解雇、平等机会，以及工作时数、假期以及其他待遇及福利等方面进行明确规定，杜绝童工、贩卖人口及强制劳工。

公司作为金融机构，以劳动合同用工为主要用工形式、劳务派遣用工为补充用工形式。报告期内，公司在员工雇佣及劳工准则方面未发生已确认的违法违规事件，也未发生雇用童工和强制劳动情况。

员工招聘与雇佣

公司不断完善招聘与用工管理制度，制定《招聘调配管理办法》《调配管理细则》《外籍员工管理细则（试行）》等内部制度，并于 2025 年修订《招聘管理细则》，系统规范招聘管理流程与操作要求，为多元化用工提供制度保障。在招聘与录用过程中，公司实行积极、开放、有效的人才政策，坚持公平、公正的用工原则，员工录用不因种族、信仰、性别、国籍、民族、年龄或婚姻状况等因素而受到差别对待，切实保障平等就业机会。在员工解雇管理方面，公司严格依法履行提前告知义务，并通过稳健的人力资源规划与管理，保持员工队伍总体稳定。

2025 年，公司严格执行既定的招聘制度与流程，围绕业务发展需要，广泛拓展并优化包括社会招聘、校园招聘等在内的多元化人才引进渠道。在履行完整、合规的选拔与审批程序基础上，持续推动高校毕业生培养和专项人才招聘，为公司人才储备提供坚实支撑。

申万宏源 2025 年人才吸引重点实践

助力高校毕业生成长

- 持续开展“新申力”校园招聘项目，落实国家稳就业政策，为公司持续发展储备后备力量。持续推进公司 2026 届暑期实习招聘、2026 届秋季校园招聘等工作。
- 通过举办职业讲座、组织企业参访等活动夯实校企合作基础，加大尖端院校学生吸引和储备。
- 制定高校生毕业生实习计划，与清华大学五道口金融学院、北京大学汇丰商学院、上海交通大学上海高级金融学院、上海交通大学安泰经管学院、中国人民大学财政金融学院、浙江大学经济学院等近 10 所经济金融类院校签订了战略合作或实习基地协议。
- 坚持“学中干、干中学”的培养理念，开展为期三个月的校招新员工岗位实践，包含基层一线锻炼 1 个月及总部实践 2 个月。实践安排结合个人专业特长、意愿及用人部门需求进行匹配完成实践后，公司从个人素质和岗位要求两个维度对新员工进行评估，以提升人才培养质量和岗位胜任能力。

开展专项人才招聘

- 积极参与人才招聘活动，如 2025 年浦东新区“创星拓岗”就业服务行动金融科技行业专场招聘会、2025 年浦东新区青年人才直通车等。

公司注重员工多元化建设，每年积极开展少数民族招聘并吸纳退役士兵，拓宽多元人才来源。在新疆籍少数民族招聘计划中，凡符合公司当届校园招聘基本条件的新疆籍少数民族应届毕业生，均可按照统一标准参与招聘选拔，切实保障平等就业机会，推动员工队伍结构更加多元、稳健发展。

- 申万宏源证券获得香港中文大学（深圳）高等金融研究院“卓越雇主奖”、“2025年中国典范雇主”、“2025学习和发展典范”等荣誉称号。

员工权益与福利

公司尊重和保护员工的基本权益，制定《薪酬管理制度》《工资总额管理办法》等内部制度，构建规范有序的用工机制和兼顾公平与市场竞争力的薪酬分配机制，依法保障员工的基本劳动权益与合理回报。同时，公司不断完善福利保障体系，关注员工多样化需求，增强员工获得感、幸福感与归属感，增强组织凝聚力与员工稳定性。

申万宏源员工权益与福利保障措施

员工权益	
工时与休假	<ul style="list-style-type: none"> • 实行每日八小时，每周四十小时的标准工时制度。 • 因工作需要安排员工加班的，需履行审批手续，并按照法律有关规定安排补休或支付加班工资。 • 员工参加工作时间满一定期限后，可享受对应期限的带薪年假，并按国家规定享受各类假期。 • 结合国家及工作所在地的相关法律法规及规定，为员工提供带薪育儿假或其他带薪家庭护理假。
薪酬	<ul style="list-style-type: none"> • 薪酬包括基本薪酬、年度绩效薪酬、津贴补贴、福利和长期激励等。 • 其中，基本薪酬中的月度绩效工资体现基本薪酬的激励和约束功能，每月根据绩效考核情况发放；年度绩效薪酬是以公司整体效益为基础，以员工绩效考核结果为依据的激励型收入。 • 全体员工最低薪资均高于法定最低工资标准，即达到或超过保障员工及其家庭成员基本生活需求的最低工资。 • 严格落实同工同酬原则，员工薪酬待遇不因性别等因素而存在差异。
员工福利	
法定福利	<ul style="list-style-type: none"> • 依法为员工缴纳社会保险、住房公积金等法定福利。
非法定福利	<ul style="list-style-type: none"> • 为员工提供补充商业保险、缴纳企业年金、定期体检、员工餐厅，以及交通和通讯补贴等，覆盖所有全职劳动合同制员工。 • 有规定工作时间，但有特殊工作需要的部门，工作起止时间可根据实际情况调整，灵活安排工作时间。

公司致力于打造良好的职场环境，坚决抵制职场骚扰及相关违规行为，对职场歧视采取零容忍态度。在《员工违规行为责任追究办法》中，公司明确相关事件申诉与上报机制，并规定分级问责措施：情节轻微者予以警示或警告，情节较重者给予记过或记大过，情节严重者实施降级、撤职或开除处理。

员工培训与发展

员工考核与晋升

公司制定《职位管理办法（试行）》等制度，搭建以能力为核心的 MD 职级体系、管理和专业并行的双通道职位体系，每个职级有明确的任职资格，体现资历与能力的要求，为想干事、能干事、干成事的员工创造“能者上”的机会与环境。

公司建立覆盖全员的绩效考核管理体系，制定《全员绩效考核评价办法》，为激励员工绩效提升和人才发展提供制度保障。员工绩效考核采取关键绩效考核与年度综合评价相结合方式，绩效考核体系涵盖考核流程、结果反馈与辅导及申诉机制，形成目标导向、过程跟踪和结果反馈闭环，确保考核公平、透明、可改进。

申万宏源绩效考核管理体系

全员绩效考核评价方式

- 关键绩效考核：关键绩效考核以月度 / 季度 / 半年度为周期开展，主要运用关键绩效评价法，对考评对象的过程性、关键性绩效表现进行阶段性考核，以目标引导、绩效跟踪为主要目的。
- 年度综合考核评价：以年度为周期开展，主要运用综合评价、360 度评估等方法，对考评对象的结果性、综合性表现进行年度考核评价，以综合评价、绩效改进为主要目的。

全员绩效考核流程

- 包括制定方案、确认目标、准备考核数据、定期开展评价、确定考核结果与反馈、考核结果运用、开展绩效辅导等七大流程，形成完整的考核评价闭环管理。

考核结果反馈与辅导

- 考核结果确认后，各单位采用一定的形式向员工反馈考核结果，对于绩效表现较差的员工，各单位根据管理实际针对性开展绩效辅导。

申诉机制

- 已建立员工考核结果、职位评定结果的申诉机制。如员工对本人考核结果以及职位评定结果有异议的，可在一定的时限内进行申诉，如果员工对本单位处理结果不满意的，可以向人力资源部门进行二次申诉。整个申诉流程严格保密，保护员工合法权益。

员工培训体系

公司持续完善覆盖全体员工的人才培训体系。集团公司已实施开展的人才培训项目，包括“星耀计划”、“启明计划”、“晨星计划”。申万宏源证券分层分类的员工培训体系主要包括“航”系培养计划和“申万宏源大讲堂”，其中“航”系培养计划包括领航计划、远航计划、续航计划和启航计划。

为持续推进教育培训工作的科学化、制度化和规范化，系统培养忠诚、干净、担当的高素质人才队伍，申万宏源证券制定并发布《2025年员工教育培训工作计划》，紧密围绕战略部署和经营管理目标，以党性教育培训为引领，统筹推进专业能力、管理能力和综合素质提升，夯实高质量发展的人才基础。

申万宏源人才培训体系

面向群体	项目名称	2025年度培训内容
中高层管理人员	“星耀计划”	• “数智赋能”主题培训
	“领航计划”	• 中高层管理人员研修班
核心业务骨干及专业人才	“启明计划”	• “汇创论坛”业务专题系列培训
	“远航计划”	• 卓越管理赋能营
	“续航计划”	• 财富星训营 • 国际业务管理人才培训班
新入职员工	“晨星计划”	• 2025年新员工培训
	“启航计划”	• 新申力培训
全体员工	“申万宏源大讲堂”	• 人工智能主题系列公开课

在鼓励员工开展继续教育方面，公司为员工提供专项培训考试，对取得职业资格、职业技能等级、高等继续教育类证书予以适当补贴，覆盖范围包括全体与公司正式签订劳动合同的员工。2025年，公司持续开展技能认证活动，鼓励全员利用业余时间提高岗位职业技能，公司410余人次获得职业资格、职业技能等级和高等继续教育认证，发放技能补贴21万余元。申万宏源证券开展“合规管理人员”、“风险管理人员”、“内部审计岗”、“质押融资专员资格证”等专项培训考试100余场，并完成7,000余名员工证券从业后续教育、完成5,000余名员工基金从业后续教育。

开展“远航计划”——卓越管理赋能营



申万宏源证券面向一线营业部负责人开展“远航计划卓越管理赋能营”培训项目，通过咨询式培训模式，结合业务进阶、管理进阶、最佳实践分享及实地教学等模块，提升营业部负责人在转型发展中的业务力与管理力，累计培训学员 60 余人。



一线营业部负责人卓越管理赋能营培训

举办 2025 年“续航计划·财富星训营”



为推进以客户为中心的财富管理转型，申万宏源证券实施“续航计划·财富星训营”，围绕财富管理重点业务分层分类开展系统化能力提升培训。项目采用“基石班—菁英班—卓越班”分级培养模式，结合线上与线下培训形式，重点覆盖基础业务、投顾服务、产品配置、渠道获客及金融科技应用等核心能力，有效支撑财富管理队伍专业化建设与业务质效提升。2025 年，培训班累计覆盖 4,000 余人。



财富星训营培训班

联合资本市场学院开展国际业务管理人才培训班



申万宏源证券联合资本市场学院在深圳举办国际业务管理人才培训班，组织 56 名来自核心业务、职能及国际业务垂管条线的部门负责人和业务团队长参加。培训聚焦“战略决策、风险管控、文化融合”三大主题，系统涵盖宏观形势、跨文化管理、国际监管动态及标杆券商业业务实践，并通过案例研讨强化学以致用，提升学员对国际业务的整体认知与协同能力。



国际业务管理人才培训班

推进员工数字化转型能力提升



2025 年，公司将“AI+”主题系统融入员工教育培训体系，分层级开展数字化主题专题培训，推动全员数字化能力提升。通过开展信息技术高潜人员培训班、人工智能主题公开课及全员在线学习项目，并配套线下面授、案例研讨与读书分享等培训形式，强化员工对 AI 工具与管理应用的理解，促进数字能力向业务与管理效能转化。

2025 年度，“员工培训与发展”亮点绩效：

申万宏源证券累计开展各类集中培训班近 **40** 期，累计集中培训超 **65** 万学时，参训人数 **4** 万余人次，重点人员人均 **158** 学时。除集中培训学时以外，累计网络自学超 **35** 万学时。

员工关怀与沟通

员工健康与关怀

公司认真落实《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国职业病防治法》《工伤保险条例》等法律法规要求，竭力保障工作场所安全，保护员工健康。报告期内，公司未因违反职业安全和健康相关法律法规而受到处罚。

申万宏源 2025 年保障员工健康主要措施

保障身心健康

- **办理补充医疗保险：**在覆盖基本医疗保险的基础上，扩大保障范围，包括大病保险、门诊特殊疾病报销等，确保员工在面临疾病冲击时得到全面的经济支持。保险方案中增加心理健康服务项目，包括 24 小时企业专属热线电话和面谈咨询等心理咨询服务。
- **每年组织员工体检：**结合上一年度体检健康大数据以及调研显示的员工需求，在听取体检机构给予的专业指导意见基础上，对体检指导项目中的部分体检项目进行调整。借助“健康小屋”平台在上海、北京开展 5 场线下体检报告解读。
- **推进急救能力建设专项工作：**聚焦“申援侠”实战能力提升，依托数字化生命急救协同响应平台，分 18 批次为 600 余名急救志愿者开展复训与演练，持续提升实战技能；“申援侠”在文艺汇演、员工家庭日、羽毛球赛等活动中提供专业急救保障，获得高度认可；面向员工子女开设“小小申援侠”培训专场，近 60 名学员完成培训并获得证书；在上海、乌鲁木齐、长春、黄石等地投教基地开展 5 场“急救 + 投教”联谊活动，覆盖 300 余人。
- **完善“健康小屋”建设：**在硬件配置上，升级健康自助检测仪，配置含有血氧仪、血压计等检测仪的“流动检测站”；在药品配备上，配备包括保心丸、速效救心丸等急救药品在内的“急救小药包”，全年服务 3,800 余人次。
- **心理健康体系建设：**启动“申万宏源·心光计划”EAP 员工心理健康服务项目，采用线上专属服务平台与线下多维活动相结合的模式，涵盖“心光热线”、“心光成长营”、“心光沙龙”、“心光自愈”、“心光赋能”、“心光援助”六大板块，构建全场景、分层次心理支持网络，为各层级员工提供精准服务。2025 年，项目取得显著成效，累计逾 1,000 人参与线上心理测评，并成功举办“心光向阳·幸福同行——情绪自由修炼手册”专题讲座。
- **建设“职工健身驿站”：**职工健身驿站全年服务 2,800 余人次，开展舞蹈、瑜伽、乒乓球等活动 1,000 余场，并被正式纳入上海市总工会健身驿站范围。



申万宏源“急救 + 投教”联谊活动



心光沙龙 - 心理健康月活动



公司重视员工关怀，建立制度化、精准化和人性化的体系，为困难员工提供支持与帮扶，并为女性员工营造贴心、友好的工作环境，致力于建设温暖、和谐的工作氛围。

申万宏源 2025 年员工关怀主要措施

困难员工帮扶

- **日常帮扶慰问：**进一步修订完善《关于〈申万宏源证券有限公司工会经费收支管理办法〉的实施细则（2022 年修订）》，细化“五必问”、“五必访”标准，对职工婚育、献血、退休、生日、生活遇重大困难等情况开展“五必问”关心慰问，对职工罹患重大疾病或遭受意外伤害、职工家庭遭遇意外事故、职工本人身故、职工直系亲属罹患重大疾病或遭受意外伤害、职工直系亲属身故等情形开展“五必访”上门探访，全年共慰问近 530 人次。
- **重点人群专项帮扶：**开展元旦春节“帮困送温暖”专项活动，对 171 名因病致困的在职职工，发放帮困补助金；协助上海市金融工会帮困慰问 115 人。

关怀女性员工

- 深化“爱心妈咪小屋”建设，优化服务功能，为怀孕期和哺乳期的女职工营造舒适贴心的工作环境并提供人性化服务。
- 为女性员工提供生育津贴。

员工民主沟通

员工在公司治理中充分享有知情权、参与权、表达权、监督权。公司建立以职工代表大会为基本形式的民主管理制度，通过召开职代会、工代会，按时、按程序组织职工参与企业民主管理，听取公司经营管理的报告，审议通过关系职工切身利益的事项。2025 年，申万宏源证券召开申万宏源证券有限公司第二届职工代表大会第四次会议和第五次会议，审议通过《申万宏源证券有限公司员工违规行为责任追究办法（2025 年修订）》，并选举第三届董事会职工董事。公司正式员工加入公司工会比例为 100%。

公司畅通员工申诉渠道，制定《组织人事部门信访举报工作管理办法》，明确可以通过来信、来电、来访、网络等形式向公司组织人事部门反映情况，受理范围包括对组织人事处理决定不服的申诉，以及员工就组织人事工作提出的意见和建议。信访举报工作设置受理、分办、线索处置、核查、处理处分等工作环节，坚持“保障权益、严格保密”的原则，对举报人信息严格保护，严禁将信访举报材料、举报人信息转给或者告知被反映的组织或人员。受理申诉及开展核查时，公司确保在不暴露举报人身份的前提下进行，保障申诉处理规范、公正。

公司定期开展补充福利待遇满意度调查，覆盖全体员工，主要涉及补充医疗保险和企业年金等内容。调查指标包括员工对补充医保方案的了解程度、理赔便利性、年金参与情况及账户查询认知，以及对补充福利计划的意见建议。针对调查中员工反映的重点改进事项，公司将要求供应商优化服务，必要时进行供应商更换，持续提升员工福利满意度。



ESG 篇

ESG 管理与绩效

治理责任

社会责任

环境责任



治理责任

加强公司治理

党建引领

公司围绕“高质量党建引领保障高质量发展”主线，始终把党的领导贯穿企业改革发展全过程各方面，持续推动管党治党责任层层压实、纵深推进，为企业实现高质量发展筑牢了坚强政治根基。

公司持续深化党的领导融入公司治理全过程，强化党的领导与公司重大经营管理事项的政治把关，深入践行金融工作的政治性、人民性。2025 年，公司制定《2025 年宣传思想文化工作要点》《党支部（党总支）委员履职重点任务清单》，修订《申万宏源党委落实全面从严治党主体责任的细化责任清单和任务清单》，不断夯实党建发展根基。

2025 年，公司协同推进基层党建、党风廉政建设和思想政治建设。围绕基层党组织建设，动态优化组织设置，选优配强党组织班子，严把党员发展质量关，加强党建规范化和信息化建设，夯实基层基础。在党风廉政建设方面，压实全面从严治党主体责任，扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，强化作风建设和廉洁风险防控。在思想政治建设方面，坚持以党的创新理论凝心铸魂，加强先进典型宣传和宣传阵地建设，推动学习成果转化为服务国家战略和公司高质量发展的实际成效。

公司治理

公司严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规，建立了规范、完备、稳健的法人治理结构；以《公司章程》为基础，制定《股东会议事规则》《董事会议事规则》以及董事会下属各专门委员会工作细则，严格依规履职、规范运作，不断提升公司治理的规范化、制度化和专业化水平。2025 年，公司完成《公司章程》《股东会议事规则》《董事会战略与 ESG 委员会工作细则》《独立非执行董事制度》等公司治理基本制度修订，进一步夯实治理制度基础，持续提升公司治理效能。

公司制定《董事会成员多元化政策》，从性别、年龄、文化及教育背景、地区、专业经验、技能、知识和服务任期等多个方面考虑董事会成员多元化。公司董事由性别和年龄阶段不同的成员组成，拥有经济、金融、会计、管理、法律等多领域的专业背景。截至 2025 年底，公司董事会共有董事 11 名，其中执行董事 2 名，非执行董事 5 名，独立非执行董事 4 名；女性董事 2 名，占董事会总人数的 18.18%。

公司加强董事履职能力建设，积极开展董事培训工作。2025 年，公司邀请外部专家面向全体董事开展《上市公司董事培训 2025》专题培训，内容涵盖董事于 ESG 中的角色及责任、《企业管治守则》对风险管理及内部监控之要求、董事于反洗钱 / 反恐融资法规下的注意事项等主题，进一步提升董事履职的专业性与合规意识。

2025 年，公司获得中国上市公司协会“董事会办公室最佳实践”、“业绩说明会最佳实践”、第九届中国卓越 IR “最佳资本市场沟通奖”等荣誉。

公司持续完善高级管理人员业绩考核和薪酬管理，建立有效的正向激励约束机制，引导企业稳增长、防风险、实现高质量发展。公司规定员工如违反法律法规、部门规章和规范性文件、行业规范和自律规则、行业普遍遵守的职业道德和行为准则的，或违反公司规章制度、决定决议的；或未勤勉尽责导致发生风险事件，造成公司财产损失或其他不良后果的，或违反社会公序良俗、道德操守的，或涉及其他应当问责的情形的，公司有权根据问责办法扣减年度绩效薪酬（含递延绩效薪酬）、责令退还绩效薪酬（项目奖金等）。

信息披露

公司严格遵守《上市公司信息披露管理办法》等监管规定，制定《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《信息披露报告事项指引》《保密管理办法》等规章制度，以持续提高信息披露质量，保障投资者尤其是中小投资者的知情权和其他合法权益，促进投资者关系管理精细度和有效性的提升。2025年，公司修订《信息披露管理制度》《内幕信息知情人登记管理制度》等制度，持续完善信息披露管理，保护广大投资者的合法权益。

2025年，公司共完成A股、H股简繁英三种语言形式的四份定期报告和400余则临时报告的编制与披露工作。公司重大事项的信息披露真实、准确、完整、及时、公平。

公司在深交所2024-2025年度信息披露考评中获得A类评价。

投资者沟通

公司严格遵照相关法律法规和《投资者关系管理制度》要求，秉持“尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者”的理念，规范、高效开展投资者关系管理工作。通过公司网站、投资者热线、电子邮件、交易所互动易等便捷沟通平台接受投资者咨询，认真听取投资者意见和建议。2025年，公司回复深交所“互动易”平台提问15次，回复率100%。

2025年，公司举办2次业绩说明会，参加2025年新疆辖区上市公司投资者网上集体接待日活动1次，接待投资者调研、参加券商策略会7次。其中，年度业绩说明会采用视频直播和文字互动方式召开，公司董事长、独立董事、财务总监及证券公司经营管理条线等7位领导参会，对公司年度业绩展开解读。广大中小投资者在网络端参加会议并与公司互动，公司领导充分为投资者释疑解惑，向资本市场传递高质量发展信心。

投资者回报

公司高度重视投资者回报，通过持续、稳定分红提升投资者获得感。公司综合考虑股东回报和业务发展的需要，制定2024年度利润分配方案及2025年中期利润分配方案，于2025年8月实施2024年度利润分配，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.46元（含税），合计11.52亿元；于2025年12月实施2025年中期分红，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.35元（含税），合计8.76亿元。年内两次共向全体股东派发现金红利人民币20.28亿元，充分彰显公司对股东回报的重视。

公司到期债券均足额兑付本息，未到期的其他债券均按时足额付息，有效保障债权人利益。

全面风险管理

公司制定并下发《关于加强风险管理有效性建设 谱写全面风险管理改革新篇章的指导意见》，明确风险管理有效性建设的总纲领，推动构建以风险管理有效性建设为核心的“1+N+X”的全面风险管理改革框架，确立“于安思危、于治忧乱；经营风险、创造价值”的风险管理理念，以全面提升风险管理科学化、系统化和实效化水平。

申万宏源全面风险管理体系

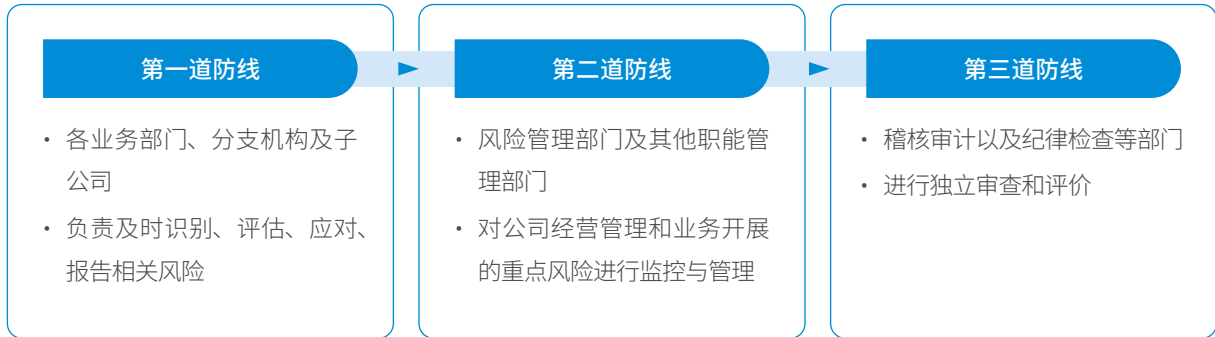


风险管理

公司以《风险管理制度》为基本制度，构建覆盖全集团、贯穿业务全流程的全面风险管理制度体系，配套制定并实施市场、信用、流动性、操作、声誉等各类专业风险管理办法以及业务层面的操作规程和具体风险管理制度。

围绕市场环境变化、战略目标和业务发展实际，公司建立并持续运用“风险偏好—风险容忍度—风险限额”管理框架，推动风险管理要求向业务前端和经营决策环节有效传导。公司通过构建集团化、穿透式风险管理体系，完善多层次风险管理组织架构和“三道防线”机制，强化一线风险责任落实和前端风险管理。

申万宏源风险管理三道防线



公司构建完善的风险管理流程，涵盖风险识别、评估、监测以及应对四个阶段，确保公司在业务开展各个环节均保持良好的风险感知力，有效预防和化解各类风险挑战，实现公司长期稳定发展。

申万宏源风险管理流程



申万宏源 2025 年风险管理重点工作

加强风险检视

- 开展重点业务领域风险排查、常态化开展业务单位风险管理检查。
- 围绕境外经营风险、利率及市场波动风险等风险点开展风险动态摸排。
- 针对涉及非上市股权类投资的业务单位，组织开展相关存续项目风险情况专项排查，督促加强风险应对处置。

风险管理绩效挂钩

- 建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立健全经济资本管理机制，逐步推行以风险调整后的收益为导向的资产配置及绩效评价机制。
- 公司将风险管理工作纳入对各部门、各分支机构、各子公司的绩效考核内容，将各部门、各分支机构、各子公司的奖惩和员工的薪酬待遇与风险管理考核结果挂钩。

强化子公司风险穿透管理

- 在“风险偏好—风险容忍度—风险限额”体系下，制定子公司风险限额及执行细则，审核重要风险管理制度，同时内部信用评级、集中度管理及负面清单机制覆盖至各子公司。
- 通过月度、年度风险报告及调研沟通机制掌握子公司风险状况，将风险管理纳入子公司负责人考核，并每日自动采集财务、业务及风险指标数据，对风险限额执行情况进行独立监测与预警。

风险管理审计

- 公司每年聘请外部第三方审计机构对公司开展财务审计，审计范围涵盖公司风险管理工作等。
- 申万宏源证券定期开展全面风险管理专项审计，对公司全面风险管理工作开展的充分性和有效性进行独立、客观审查和评价。

数字化风控能力建设

- 实施风险管理平台的信创改造，完成数据表及对应数据转换程序迁移，充分发挥分布式数据库优势，提升平台计算能力和系统稳定性。
- 推进风险管理相关系统共建共享，督促子公司完善系统建设，梳理角色权限、新增投融资持仓明细查询功能，并制定数据采集优化方案。

风险文化宣导

- 召开 2025 年度全面风险管理工作会议，宣导风险管理文化，支持保障业务更高质量发展。
- 开展 10 期风险管理系列专题培训，围绕风险政策及宏观经济形势、行业发展态势、市场热点等专题，提升风险管理人員的全局视野与防控能力。
- 编制下发《风险案例手册》，对百个典型案例进行分析、警示，提示业务单位关注风险频发环节，宣导风险文化理念。

新业务风险管控

- 加强对创新业务（产品）的审核，完善配套的相关制度，将子公司新业务、新模式、新产品等事项纳入公司分级评审决策体系，在子公司一级评估的基础上，由公司风险管理部门进行二级评估审核。
- 将创新业务（产品）的风险监测和预警纳入日常的风险管理工作中，根据业务运行情况，动态调整控制阈值。
- 加强创新业务（产品）信息技术系统建设，持续完善业务管理、风险监控等各项系统功能，切实发挥系统对业务的支持保障作用。
- 定期开展创新业务（产品）跟踪管理，对其风险收益情况及风控措施有效性进行全面回溯评估。

ESG 风险管理

ESG 风险是指环境、社会及公司治理等因素可能对公司投融资活动的合规性、资产安全、声誉及可持续经营能力产生的潜在不利影响。公司将 ESG 风险管理纳入全面风险管理体系，在投融资业务开展过程中充分考虑 ESG 风险。公司在投资银行类及融资类业务中，将 ESG 因素纳入项目筛选、尽职调查等风险管理各个环节，对业务中的相关 ESG 风险进行有效管控。投资类业务的 ESG 风险管理措施详见“践行责任投资”章节。

申万宏源融资类业务 ESG 风险管理重点举措

<p>严控风险准入</p>	<ul style="list-style-type: none"> 针对高环境和气候风险的行业，形成《碳中和下的行业风险分析》报告，分析政策对宏观经济、行业、重点企业的影响，重点提示火电、煤炭、有色金属、石油化工等传统高碳行业在绿色低碳转型的过程中或将面临的升级改造转型压力，并将存在违法违规、受到监管严重处罚、有诚信问题的主体纳入负面清单关注类或限制类。 针对处于煤炭行业的发行人，如存在违反相关政策要求新增煤炭产能项目、未按照相关政策要求化解煤炭过剩产能项目、存在不安全生产 / 违法违规建设 / 劣质煤等相关项目不予承接。 对各行业信用风险进行展望分析，将种植业、渔业、林业、造纸、水泥、普钢等高 ESG 行业的信用风险展望设置为“审慎”或“回避”，并运用于公司的内部评级中。 针对固定收益证券承销业务，存在高 ESG 风险的项目（包括但不限于农业、生物多样性、能源使用、采矿、石油与天然气等行业）等，除非做出合理解释说明且相关负面因素已经消除的，否则不予立项。
<p>开展 ESG 尽职调查</p>	<ul style="list-style-type: none"> 制定《环境和气候风险管理办法》，明确三道防线环境和气候风险管理的职责，在投融资业务开展过程中，各业务单位应根据业务风险特征，将环境和气候风险相关内容纳入尽职调查范围，并充分评估和监测该业务面临的环境和气候风险水平。 针对固定收益证券承销业务，公司制定 ESG 尽职调查政策，由固定收益融资总部下设的质控合规部负责立项审核，并将 ESG 尽职调查评价结果作为客户信用风险的影响因素之一。
<p>风险触发与上报</p>	<ul style="list-style-type: none"> 将 ESG 风险因素纳入内部评级体系和负面清单等风险管理工具中，当监测发现业务主体出现重大环境安全事故、连续环保处罚等情形，严重影响主体资信水平的，在必要时可对其内部评级进行下调，或将其纳入负面清单。 各业务单位严格执行相关管理制度及流程要求，确保风险监测的有效运用。若相关业务发生环境和气候风险事件，相关单位严格按照公司《风险事件报告工作指引》有关规定履行报告程序。

公司初步建立并持续完善 ESG 尽职调查体系，密切关注环境与气候等风险相关政策及监管趋势。在信用类和投行类业务项目评估中，公司不断深化尽职调查的全面性与科学性，强化对潜在 ESG 风险的识别、评估与管理能力。

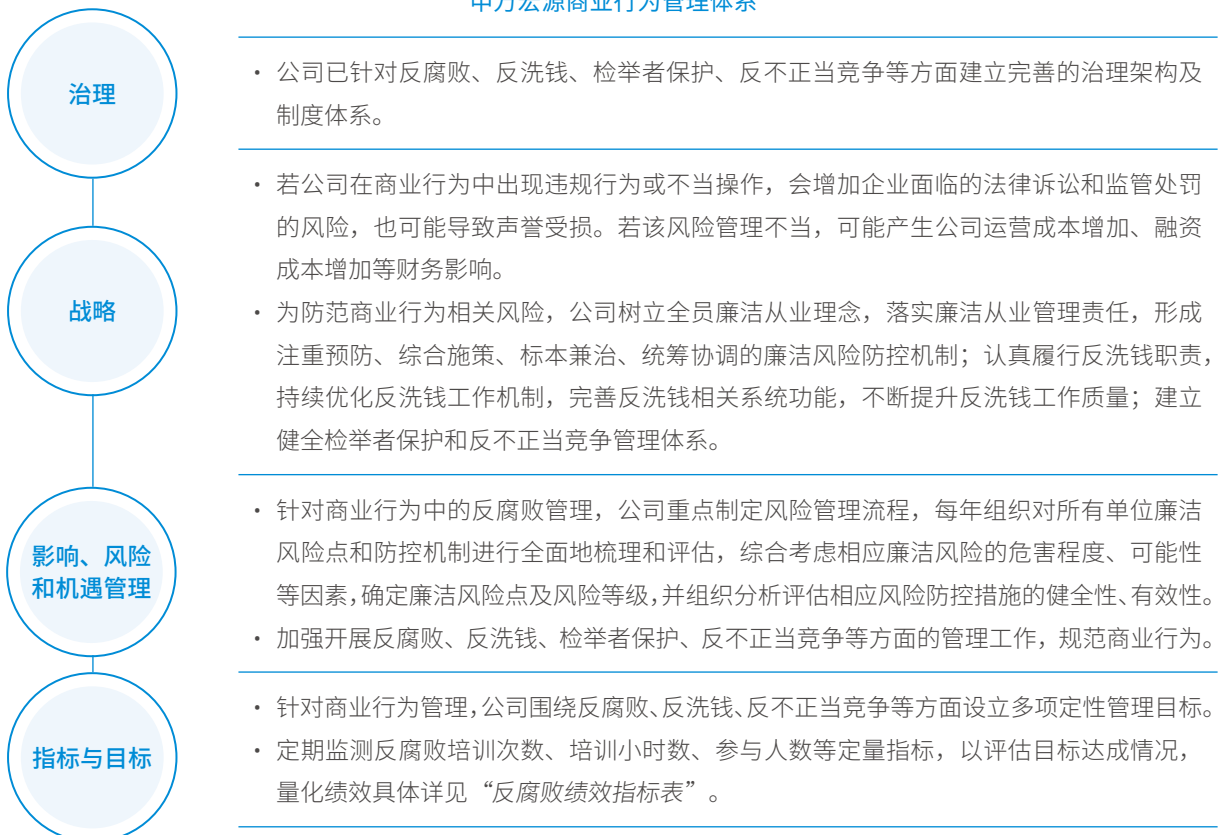
申万宏源 ESG 尽职调查关注重点

股票质押业务	须对涉及的融资对象、资金投向以及标的证券所在上市公司是否符合国家战略和产业政策等进行尽调。
债券承销业务	须对项目取得有关主管部门批准的情况（可研批复、土地、规划、环评、稳评等）、发行人及其控股股东诚信情况等进行尽调。
股票 IPO 业务	须对发行人安全生产情况、环境保护、公司治理与独立性、投资者保护等方面进行尽调。

规范商业行为

商业行为规范是公司经营管理的重要基石，关系着诚信经营与公平竞争等基本原则的落实。公司持续强化商业行为管理，完善反腐败、反洗钱、检举者保护、反不正当竞争等制度与实践，保障公司稳健发展。

申万宏源商业行为管理体系



反腐败

公司认真落实《中华人民共和国监察法》及证券期货经营机构、上市公司有关廉洁从业的监管规定，树牢廉洁金融理念，制定《廉洁从业管理制度》《廉洁从业管理实施细则》等制度，切实加强廉洁从业监督管理，强化员工廉洁合规从业，禁止包括回扣在内的任何形式的贪污贿赂行为。公司纪委一体推进“三不腐”，严肃惩治金融腐败。深挖细查“靠金融吃金融”典型问题，紧盯重点领域，加大线索挖掘、案件查办、专项整治力度。深化整治群众身边不正之风和腐败问题。2025 年，公司未发生针对公司或员工的已完结的贪污诉讼案件，亦未发生利益冲突事件。

公司积极构建廉洁风险防控长效机制，建立党委统一领导、党政齐抓共管、纪委专责监督、职能部门组织协调、各单位各负其责的廉洁风险防控工作体系。董事会承担廉洁风险管理的最终责任，执行委员会是公司落实廉洁从业管理职责的第一责任主体，业务部门、职能部门、审计部门构建起廉洁风险防控的三道防线。

申万宏源 2025 年廉洁从业建设重点举措

廉洁风险排查

- 组织开展 2025 年廉洁风险专项检查及排查和评估工作，编制下发《廉洁风险防控手册（2025 年）》。
- 通过针对重点领域、重要岗位、重要事项、重要人员和关键环节开展廉洁风险点排查，更新完善廉洁风险防控措施。

廉洁文化建设

- 持续通过专题会议、合规培训、警示教育等多种形式，向全体员工弘扬“崇廉拒腐”的价值理念，宣导廉洁合规文化，并要求全体员工签署《员工合规执业、廉洁从业、诚信执业承诺书》，树立全体从业人员规范执业意识。
- 通过半年度、年度党建和党风廉政建设工作会议，强化干部员工廉洁意识、纪律意识。
- 2025 年，对含劳务派遣工在内的全体员工开展关于“践行‘五要五不’文化 坚持廉洁诚信从业——证券公司廉洁诚信从业及职业道德相关规定及案例分析”的线上培训，参与人次超过 1.2 万；召开全体员工（含劳务派遣工）警示教育大会，通报有关违规违纪违法典型案例，强化以案为鉴、以案促改、以案促治。
- 《投行领域一体推进反腐防险的廉洁文化驱动机制研究》成功申报中国证券业协会 2025 年重点研究课题。

廉洁监督防控

- 建立健全分层分级的廉洁从业内部监督检查机制，从业人员所在单位对本单位从业人员的执业行为进行日常监督，法律合规等相关职能部门将从业人员廉洁从业情况纳入检查自查开展职能监督，审计、党委巡察将从业人员廉洁从业情况纳入审计、巡察范围进行履职监督，纪检进行“监督的再监督”。

反洗钱

公司严格遵守《反洗钱法》《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险管理指引》等法律法规及监管规定，制定《洗钱和恐怖融资风险管理制度》《洗钱和恐怖融资风险管理办法》《客户和业务洗钱和恐怖融资风险评估操作规程》《洗钱和恐怖融资风险自评估操作规程》等内部制度。2025年，公司修订《洗钱和恐怖融资风险管理制度》，进一步筑牢反洗钱管理制度基础。

公司建立由董事会及其专业委员会、经营管理层、各业务总部和分支机构、法律合规部门、相关职能管理部门共同组成的反洗钱风险管理架构，全面落实反洗钱风险管理各项责任。

公司坚持“风险为本”的洗钱风险管理方法，建立健全洗钱风险评估体系，定期开展风险评估并完善相关管理制度和操作流程，并根据评估结果合理配置管理资源，实施全程监控和控制，确保反洗钱措施与实际风险匹配。公司在高风险领域重点部署管理资源，持续强化客户尽职调查、交易监测及内部培训等工作，推动全员合规意识和风险防控能力不断提升。2025年，公司在反洗钱管理方面未发现重大洗钱风险事件，亦未发生重大行政处罚情形。

申万宏源 2025 年反洗钱工作重点实践

洗钱风险自评估

- 建立洗钱风险评估机制，按照地域、客户、业务、渠道等维度对洗钱风险进行评估，同时对控制措施的有效性进行评估，从而确定洗钱风险最终剩余水平，并报董事会审批。
- 有效运用评估结果，在高风险领域加强各类资源配置，将反洗钱资源优先配置于高风险领域，并相应调整风险管理策略、政策和程序，以实现对抗洗钱风险的有效防控。

客户风险等级评定

- 公司建立反洗钱系统，设定指标阈值，根据数据仓库向反洗钱系统推送的客户信息、交易和资金数据等，对客户风险等级进行计算，对于较高风险以上客户的风险等级评定、调整及定期审核流程进行集中审核。
- 风险等级划分结果应用于客户尽职调查、可疑交易监测等各项反洗钱工作。

可疑交易监测

- 对于可量化的可疑交易标准，公司建立监控指标体系，通过反洗钱系统开展可疑交易监测和甄别；对于难以量化的可疑交易标准，公司将可疑交易监测标准嵌入业务流程，在展业过程中加强对异常情况的关注，及时开展可疑交易甄别和报告。

明确文件保存时限

- 在《洗钱和恐怖融资风险管理办法》明确如客户身份资料及交易记录涉及正在被反洗钱调查的可疑交易活动，应当将相关客户身份资料及交易记录保存至反洗钱调查工作结束。

反洗钱宣传培训

- 组织开展内部员工反洗钱相关培训共 2,629 次，累计发放宣传册 41,901 份，反洗钱宣传活动参与人数达 5,293,174 人。
- 2025 年，围绕新修订《反洗钱法》及金融行动特别工作组（FAFT）国际互评估，录制了面向包括管理人员、营销人员、柜面人员以及反洗钱岗位人员在内的反洗钱系列最新课程在学习园地上线并开展全面培训。
- 建设吉林长春反洗钱宣教基地，聚焦“反洗钱知识普及”核心目标，创新开展多元化宣教活动，覆盖高校师生、乡村居民等重点群体。截至 2025 年底，宣教基地共举办线下投教活动 24 场，累计服务投资者达 3,838 人次。

检举者保护

公司制定《信访工作管理办法》《纪检信访举报工作管理办法（试行）》《纪检信访举报受理办理工作办法（试行）》等内部制度，规范举报受理的流程，明确举报人权益保障措施，确保信访与举报工作规范、有序开展。公司设立举报渠道，允许相关方通过信息网络、书信、电话等方式向公司反映情况，以确保检举管理工作的全面性及透明度。根据《纪委监委执纪工作规程》，公司各级纪检机构统一接收反映的党组织、党员涉嫌违纪的信访举报，按照谈话函询、初步核实、暂存待查、予以了结四类方式提出处置建议。采取初步核实方式的，公司纪检机构制定工作方案，成立核查组，采取必要措施收集证据，并与相关人员谈话了解情况等，初步核实工作结束后，撰写初步核实情况报告，提出处置处理建议。

公司在《纪检信访举报受理办理工作办法（试行）》中明确规定纪检部门工作人员应“遵守保密制度，不得泄露信访举报人的姓名及信访举报事项的内容、受理与处理情况，不得泄露、扩散信访举报人要求保密及可能对信访举报人权益造成损害的内容”，并规定“任何部门（单位）和个人不得以任何理由压制、歧视、刁难信访人，严禁打击报复信访人”。

反不正当竞争

公司针对防范不正当竞争行为建立完善的管理制度体系，涵盖负责任营销和知识产权保护等关键环节。

在负责任营销方面，公司制定《金融营销宣传管理办法》《证券经纪业务管理办法》《投资者权益保护工作管理办法》等，明确投资者享有的知情权、自主选择权、公平交易权等相关权利，在金融营销宣传、证券经纪业务条线列举了不得以损害公平竞争的方式开展金融营销宣传、不得采用诋毁其他证券公司等不正当竞争方式招揽投资者等相关禁止行为并明确管控措施，详见“负责任营销”小节。

在知识产权保护方面，公司认真落实《中华人民共和国商标法》《中华人民共和国专利法》《中华人民共和国著作权法》《互联网信息服务管理办法》等法律法规，制定《信息安全保障示范条款》《知识产权归属示范条款》等内部管理规范，明确知识产权归属和保护条款，切实做好公司自身、客户及其他第三方的知识产权保护。2025 年，公司下发《合规提醒函【知识产权合规】》，就规范使用经著作权人授权的字体、图片、计算机软件、商标等事项向各单位作出明确提示，进一步强化知识产权合规意识与管理要求。

2025 年，公司未发生因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的事件。

合规内控管理

公司认真落实《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司合规管理实施指引》等监管规定，不断完善合规管理制度体系，健全合规管理组织架构，持续推进合规管理工作，保障各项业务依法合规、稳健运行。

公司建立由“董事会及其专业委员会、执行委员会、合规总监/分管领导、合规部门、各部门和分支机构和子公司”组成的合规管理组织架构。公司制定《合规管理工作管理办法》《规章制度管理办法》等内部管理制度，系统规范合规管理流程与要求。2025年，公司修订《合规管理基本制度》《法律事务管理办法》《员工违规行为责任追究办法（试行）》，进一步明确违规行为的责任认定和纪律处分，持续提升合规管理的规范性和有效性。

2025年，公司通过合规审查、合规宣导等方式，加强重点领域的管控力，持续提升合规管理的有效性，为公司稳健发展提供了坚实保障。2025年，公司未发生重大合规风险事件，整体合规状况持续保持良好。

申万宏源 2025 年合规管理重点工作

做好合规审查工作	<ul style="list-style-type: none"> 加强对重点业务和关键环节的合规审查与风险防控，对合同及制度流程开展全面、系统审核。 围绕投资银行类项目，严格执行利益冲突审查机制；同时，对公司债、金融债、非金融企业债务融资工具等各类投行业务申报项目以及相关期后事项、发行前条件确认事项进行审慎审核。
加强合规队伍建设	<ul style="list-style-type: none"> 持续加强合规队伍建设，稳步推进合规人员持证上岗工作，开展 2024 和 2025 年度持证上岗后续培训、常态化持证上岗考试，不断提升合规人员的专业能力和履职水平。
推进合规文化宣导	<ul style="list-style-type: none"> 编制下发《监管案例汇编》《法律合规信息快讯》《新规速递》等宣导文件。 组织开展合规负责人专题培训、分支机构合规管理等多项专题培训。

举办 2025 年度合规负责人专题培训会

2025年9月，申万宏源证券举办年度合规负责人专题培训会，覆盖各事业部、分子公司及职能部门合规负责人等 100 余人，并邀请上海市证券同业公会专家就行业合规自律检查及纠纷调解典型问题开展培训。会上，法律合规总部围绕合规管理总体要求、从业人员执业行为、反洗钱、客户交易行为管理及合规检查、考核与问责等内容进行系统讲解，并组织交流研讨。公司合规总监李雪峰结合形势变化提出坚持监管导向、主动合规、专业赋能和稳健审慎的工作要求，推动合规文化建设和合规能力持续提升。



申万宏源证券 2025 年度合规负责人专题培训会



社会责任

投资者权益保障

负责任营销

公司认真落实《中华人民共和国证券投资基金法》《证券经纪业务管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金宣传推介材料管理暂行规定》《私募投资基金募集行为管理办法》等法律法规及规章制度，制定并完善了《证券经纪业务管理办法》《代销金融产品评审小组工作规则（2025 年修订）》《代销私募金融产品管理办法（2025 年修订）》《公募基金销售业务管理办法》《金融营销宣传管理办法》等制度。

公司明确要求金融产品的营销推介应当坚持长期投资理念和客观、真实、准确的原则，制定金融产品营销宣传材料审核规则，建立了管理人、金融产品、投资经理等多维度审核体系，并集中统一管理金融产品销售，将营销宣传的合规执业情况纳入员工的日常考核中，持续规范公司金融产品销售及服务。

2025 年，公司未发现任何产品和服务的信息及标识违规事件，亦无市场营销相关违规事件。

适当性管理

公司认真落实《证券期货投资者适当性管理办法》《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》等外部规定，制定并完善了《投资者适当性管理办法（2023 年修订）》《公开募集基础设施证券投资基金（REITs）投资者适当性管理及投资者教育工作实施细则》《可转换公司债券投资者适当性管理和投资者教育工作实施细则》《客户回访工作管理规程（2023 年修订）》《投资者投诉处理工作指引》《分支机构投诉处理典型案例》等内部制度及实施细则，推进开展投资者适当性管理实践，确保遵循风险匹配和审慎合规原则，向投资者销售与其风险识别能力和风险承担能力相匹配的金融产品与服务，引导客户理性投资，切实保障投资者权益。

投资者教育

公司持续完善投资者教育工作，秉承“满足投资者日益增长的财富管理需要”及“与客户资产价值共同成长”的理念，以实体投资者教育基地为依托，建立起“总分协同、线上线下结合、公司与外部组织联动”的投资者教育工作模式，引导投资者树立正确的投资理念。

公司已依托上海国家级投教基地形成“1+4+N”（即 1 家国家级投教基地、4 家省级投教基地、N 家全国分支机构投教小站）投资者保护矩阵。2025 年，公司持续加强与证券监管机构、行业自律组织、企事业单位、学校、媒体等外部机构合作，不断拓宽投资者教育工作的广度和深度。全年针对个人和家庭举办专项投教活动 5,397 场，累计覆盖中小投资者 40,192,819 人次。

申万宏源 2025 年度投资者教育重点实践

推动投资者教育纳入国民教育体系

投教进百校：

- 编撰面向中小学生的“如果财富是一座山”及“金钱王国的秘密”财商教育课程，投教基地将财商教育带入 52 所中小学，累计向 6,151 名中小學生，开展 79 场财商投教活动。



《如果财富是一座山：
青少年财商启蒙》



《金钱王国的秘密》



财商教育进校园系列活动

- 与复旦大学、上海交通大学、同济大学等 154 所高校建立合作关系，开展 358 场高校投教活动，累计覆盖大学生 45,422 人次。
- 申万宏源证券投教基地联合上海海洋大学举办“青苗计划”财商工作室特色投教活动，对在校学生开展财商讲师培训，邀请市场知名财商专家依托申万宏源财商绘本及投教手册讲解授课方案，学员们经培训后广泛走进社区亲子活动、中小学兴趣班及暑托班等青少年课堂。

“产教融合”深度实践：

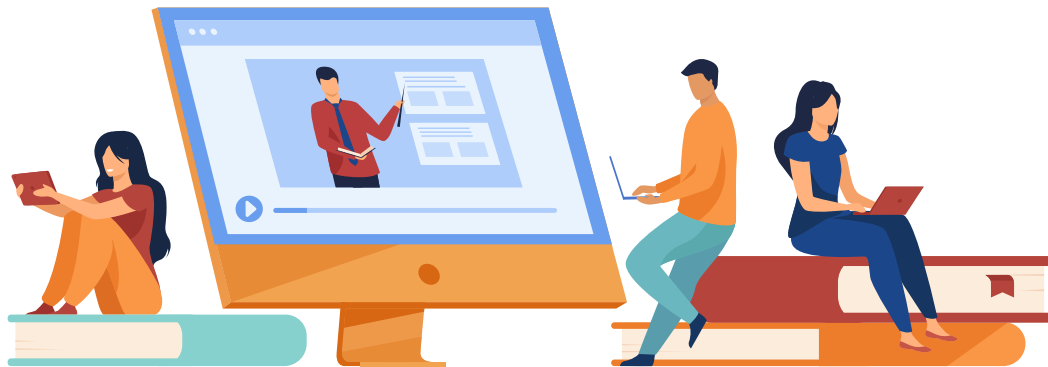
- 申万宏源证券作为唯一入选上海市发改委产教融合企业试点的证券公司，自 2021 年起与上海海洋大学签署《产教融合投教基地共建合作协议》，共同开设的《金融市场学》选修课，截至 2025 年共开课 10 学期。
- 自申万宏源证券与上海证券交易所、复旦大学管理学院共同签署《推动投教纳入国民教育体系工程合作备忘录》以来，会同两家单位连续四年开办三方联合实务课程，以及开学防非第一课、上证杯高校 ETF、投教微电影共创、生声不息读书节等特色活动。截至 2025 年已常态化开展 30 期相关课程，覆盖超 2,100 人次。

创新投教作品形式

- 在投教传播渠道方面，投教基地于 3·15 之际举办“315 之外的 365 天·申万宏源投资者权益保护体系发布”云上直播节，邀请资深投顾、分析师参加，吸引超 33 万人观看。
- 在内容创作方面，投教基地面向不同年龄段投资者提供全生命周期投教服务，创新性打造“致系列”IP，将基础投资知识和进阶投资方法论、资产配置等不同内容融入《致青春》《致启航》《致盛年》《致岁月》四大篇章，并以大学生 vlog、系列短剧、投顾访谈等多种形式输出 ETF 知识、投资方法论、资产配置理论和个人养老金知识。
- 投教基地及时跟踪新制度、新规则的变化，在科创板成长层推出当日，制作《科创板重磅改革：设立科创板成长层全解析》，并于后续配套创作《解锁科创板新地图：“科创成长层”开通攻略》等图解长文，将复杂规则转化为易懂可操作的行动指南。
- 在发布渠道方面，投教基地积极布局视频号、小红书、投教小站等多元渠道，依托全国近 300 家营业部网点，将优质投教作品列入重点作品范畴向投资者群体转发。2025 年，申万宏源证券制作原创投教产品 1,208 件，累计覆盖 6,679.4 万人次。

AI 与投教精准结合

- 将 AI 嵌入投教生产，依托通用大模型，实现政策快讯初稿、脚本大纲等内容的智能生成，并通过 AI 绘图工具快速生成宣传海报等视觉素材，打通 AI 辅助投教的内容生产路径。
- 搭建基于投教作品、法规文件、政策文件和政府工作报告的投教知识库，组建投教智能体，使用大语言模型技术快速理解投资者问句，从内容库中抓取对应信息，展开分析回答。



主办“申源宝”少儿财商公益课堂



2025年12月，申万宏源证券投资者教育基地主办“申源宝”少儿财商第一课公益活动。申万宏源证券充分发挥金融机构专业优势，以“小小财富家——我的第一堂财商课”为主题，吸引30组亲子家庭参与，通过趣味课堂、互动桌游、场景体验等丰富形式，为孩子们开启财商启蒙之旅。



“申源宝”少儿财商公益课堂

2025年，公司投资者教育工作获得多项荣誉：

- 申万宏源证券战队荣获2025“上证杯”全国高校ETF知识及理财规划大赛一等奖
- 《拉近真相的距离》荣获中国证监会评选的防非宣传优秀作品、上海证券交易所“全民防非我来说”优秀作品奖
- 上海市证券同业公会主办的“防非反诈专项技能竞赛”决赛中，申万宏源证券投资者保护部斩获团队二等奖，个人一等奖一名、二等奖两名



全国高校ETF知识及理财规划大赛
一等奖



“全民防非我来说”优秀作品奖



“防非反诈专项技能竞赛”
团队与个人奖项

责任采购

作为金融机构，公司采购的商品和服务类型较为简单，供应商的类型主要有工程类供应商、服务类供应商及货物类供应商，不存在供应链安全方面的实质性风险。公司严格遵循《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国政府采购法》《国有金融企业集中采购管理暂行规定》等法律法规，制定《申万宏源集团股份有限公司集中采购供应商管理细则》等内部制度，秉持“统一管理、分类使用、公开、公平、公正，定期评估，动态调整”的原则开展供应商管理工作。

公司采取公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、单一来源采购等合规的方式开展供应商采购，并做好准入供应商审查、合格供应商年审、供应商履约评估等工作。对于合格供应商出现禁止行为或违法违规等行为，经公司采购管理委员会审议通过，列入禁用供应商或进入供应商黑名单。

公司落实责任采购，优先采购节能环保材料、新能源汽车等，并将供应商 ESG 责任相关要求融入供应商管理过程，关注供应商在环境保护、劳工健康安全、公益活动等 ESG 方面的表现。

在供应商反腐败管理方面，公司于官网公开发布《供应商反腐败管理声明》，通过规范采购人员行为、要求供应商遵守反腐败条款、明确监督举报与处理机制等方式，落实采购环节廉洁管理。

申万宏源供应商反腐败管理举措

规范采购 人员行为

- 采购相关工作人员不接受投标人及相关方面的任何馈赠，不参加投标人组织的宴请、娱乐、旅游等活动，与投标人有利害关系或亲属关系需遵守回避原则。

要求供应商遵守 反腐败条款

- 在合同签署环节，供应商准入需签署《供应商廉洁诚信承诺书》，同时公司在合同中纳入反商业贿赂等重要条款，要求所有供应商严格遵守相关法律法规并制定内部反腐败政策，并要求其员工遵守廉洁从业相关制度政策的要求。
- 在供应商合作过程中，公司审计部门定期对供应商反腐败条款的执行情况和采购活动的合规性进行审计。

建立监督、举报 与处理机制

- 在公司实施的招标等集中采购活动中，投标商及相关方认为有任何违法违规问题的，可按规定向公司纪检部门进行投诉举报。
- 针对采购活动中的腐败、贪污、贿赂等任何违规违纪行为，以及其他违反相关法律、行政法规及公司采购管理办法的行为，公司按照相关规定进行问责处理。

社会贡献

公益慈善活动

公司秉持社会责任理念，聚焦社会、民生与环境价值创造，深度融入经营所在地的发展建设，通过废旧衣物爱心捐赠活动、管理公益基金等方式，拓展公益慈善事业。

组织开展“申爱传递·益路同行”废旧衣物爱心捐赠活动



2025年3月，公司组织开展“申爱传递·益路同行”废旧衣物爱心捐赠活动，创新采用“线上+线下”双轨捐赠模式，兼顾不同群体的参与需求。

本次活动共收集旧衣、纺织品、玩具 2,947 件，总重量达 1,125 公斤，物资经规范处理后精准对接西北地区贫困山区及其他困难群体，切实为困难群体带去温暖，进一步擦亮公司热心公益、积极奉献的品牌形象。



废旧衣物爱心捐赠活动

申万宏源资管担任公益基金管理人



申万宏源资管作为申万宏源旗下全资子公司，担任三只公益基金的管理人，分别是：申万-中小幼基金、申万-科普基金、申万-上教基金。申万宏源资管积极履行社会责任，产品管理费较低，且不提取业绩报酬。这一实践是公司作为国有投资控股集团，将金融专业能力、社会责任及长期发展战略深度结合的典范，为公益活动探索“金融+公益”的创新支持模式。

- 2025年，香港公司持续履行社会责任，荣获商界展关怀 Caring Company 10年+证书。



员工志愿服务

公司着力打造“申爱传递 益路同行”志愿服务工作品牌，倡导员工积极投身志愿服务，切实为困难群体提供帮助。上海申万宏源公益基金会（以下简称“公益基金会”）成立志愿者队伍，组织和动员员工和热心公益事业的社会各界人士参与基金会的志愿活动。此外，公司建立青年志愿服务总队，由团委委员担任总队队员，各级团组织广泛参与建立志愿服务分队的“1+N”志愿服务组织网格，每年将开展学雷锋志愿服务工作纳入年度共青团工作计划，对相关工作进行研究部署。

申万宏源 2025 年志愿者活动重点实践

<p>上海申万宏源公益基金会</p>	<ul style="list-style-type: none"> 参与上海市民政局“聚力计划”公益项目，聚焦城市老龄化背景下社区治理与养老服务需求，定向支持上海市金山区金山卫镇金康社区实施“寄情百草‘布’期而遇”公益项目。公益基金会向该项目投入公益资金 10 万元，累计服务社区老年群体及居民 400 余人次，通过引入公益资源、整合志愿力量，助力提升基层社区治理效能。
<p>青年志愿服务总队</p>	<ul style="list-style-type: none"> 以“3·5”学雷锋日为契机，组织号召员工开展学雷锋志愿服务活动，2025 年各级团组织和志愿服务队全年结合各自区域实际开展投资者教育、反诈防骗宣传、助力社区治理、生态文明建设等主题的志愿服务活动共 176 次，参与青年人数超过 1,600 人次。
<p>宏源期货</p>	<ul style="list-style-type: none"> 宏源期货团支部开展“敬老助老志愿活动”，组织“传承雷锋精神，敬老助老”主题志愿服务、街道志愿等系列志愿服务活动。
<p>申万期货</p>	<ul style="list-style-type: none"> 申万期货团支部对接并参与“莲花深交圈金融互动盛宴”大型社区公益宣传活动，面向广大社区居民、企业白领普及基础金融知识，提升公众的金融风险防范意识和能力。 申万期货获评中国金融思想政治工作研究会传承雷锋精神委员会、中华志愿者协会传承雷锋精神志愿者委员会金融系统学雷锋活动示范点，荣获证券之星年度社会责任奖。



金融系统学雷锋活动示范点

环境责任

水资源管理

公司水资源消耗主要为办公过程中的用水，主要用水来源为市政用水，在求取水源方面无任何问题。公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》等法律法规，设立“努力控制耗水量及密度数据在较低水平”的管理目标，持续规范办公过程中水资源管理，开展节水宣教与激励，并配置节水器具，避免水资源浪费。

在强化水资源管理方面，公司持续加强水资源的节约利用及管理，完善耗水量的定期监测、统计及分析机制，积极倡导员工节约用水，并定期披露耗水量及密度数据。

废弃物管理

公司属于金融机构，废弃物主要为办公运营中产生的厨余垃圾、硒鼓墨盒、办公用纸等无害废弃物，以及废旧电脑等有害废弃物。公司认真执行运营所在地环境管理条例或制度，进一步强化废弃物管理，设立“完善无害及有害废弃物的识别、统计、减量等方面的管理体系，将无害及有害废弃物产生量控制在较低水平”的管理目标。

在减少废弃物产生方面，公司从源头做起，尽量减少废弃物产生。公司坚持推广无纸化会议，广泛运用电子章，利用电子屏幕、会议 APP 显示会议材料，最大限度减少纸质打印，并积极倡导节约用纸，个人电脑网络打印默认设置为黑白、双面打印，提倡使用电子材料，减少办公用纸的使用与废弃。

在废弃物处理方面，对于办公及生活垃圾，由公司物业统一收集后清运；对于废旧电脑等有害废弃物，公司定期委托有资质的第三方公司进行处置。

香港公司制定资源消耗管理定量目标



香港公司制定“2025年消耗纸张不高于7,620千克”的定量管理目标。香港公司在每个办公室设置废纸回收箱，以鼓励员工进行回收，转废为材，并委托供应商定期对废纸进行收集。同时，香港公司推动分类回收以促进减废，在办公室放置胶樽及铝罐回收箱，再交到大厦管理处作统一处理。2025年，香港公司共消耗纸张4,347千克，已将消耗量控制在目标范围内。

ESG 数据表和附注

反腐败绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
参与反腐败相关培训董事人数	人	5	4	11
反腐败培训覆盖的董事比例	%	45.45	36.36	100
董事人均接受反腐败培训小时数	小时 / 人	6	4.25	5
参与反腐败相关培训管理层员工人数 ²	人	—	259	267
反腐败培训覆盖的管理层员工比例	%	—	100	100
参与反腐败相关培训员工人数	人	11,807	11,289	11,423
反腐败培训覆盖的员工比例	%	100	100	100
员工人均接受反腐败培训小时数	小时 / 人	4	4	3

注 1：参与反腐败培训董事相关的培训指标口径为申万宏源上市公司主体，其他数据统计口径为合并报表范围。

注 2：管理层员工包括中级及高级管理层员工。

合规管理绩效指标表

指标	单位	2024年	2025年
因违反环境保护法律法规而受到处罚的事件数	件	0	0
因违反环境保护法律法规而受到的罚款总额	万元	0	0
违反产品和服务有关法律法规的事件数	件	0	0
因违反产品和服务有关法律法规而受到的罚款总额	万元	0	0

员工雇佣绩效指标表

指标	单位	2023年	2024年	2025年
员工总数 ¹	人	11,804	11,289	11,423
按性别划分	男性	6,339	5,991	5,972
	女性	5,465	5,298	5,451
按雇佣类型划分	全职劳动合同制	11,440	11,289	11,019
	其他雇佣形式 ²	364	—	404

	指标	单位	2023年	2024年	2025年
按年龄组别划分	< 30 岁	人	2,562	2,431	1,902
	30 至 50 岁	人	7,732	7,241	7,441
	> 50 岁	人	1,510	1,617	2,080
按地区划分	中国大陆	人	11,396	11,005	11,069
	港澳台及海外	人	408	284	354
劳动合同覆盖率		%	100	100	100
社会保险覆盖率		%	100	100	100
劳工歧视事件数		件	0	0	0
员工流失率 ³		%	7.50	7.66	7.03
按性别划分	男性	%	8.01	8.69	7.99
	女性	%	6.92	6.49	5.98
按年龄组别划分	< 30 岁	%	9.48	8.69	12.25
	30 至 50 岁	%	5.98	6.80	5.75
	> 50 岁	%	11.99	9.96	6.83
按地区划分	中国大陆	%	6.97	7.18	6.76
	港澳台及海外	%	22.55	26.41	15.54
新进员工总数		人	1,167	718	539
按性别划分	男性	人	651	391	277
	女性	人	516	327	262
按年龄组划分	< 30 岁	人	750	475	281
	30 至 50 岁	人	414	235	258
	> 50 岁	人	3	8	0
按地区划分	中国大陆	人	1,111	668	493
	港澳台及海外	人	56	50	46
少数民族员工人数		人	460	482	500
残疾员工人数		人	29	33	33

注 1、2：2023 年度其他雇佣形式为经纪人。2024 员工总数为全职劳动合同制员工数，不包括劳务派遣工、经纪人等其他雇佣形式员工。2025 年，其他雇佣形式为劳务派遣工、经纪人。

注 3：【计算方法】各类别员工流失率 = 年内该类别员工流失人数 / 年末该类别员工人数。

员工健康与安全绩效指标表

指标	单位	2023年	2024年	2025年
员工工伤保险覆盖率	%	—	100	100
因工伤关系而死亡的员工数	人	0	0	0
因工伤关系而死亡的员工比例	%	0	0	0
因工伤损失的工作日数 ¹	天	0	417.50	442.00

注 1：工伤事件包括员工通勤路途、办公场所、因公外出等发生的意外事故。工伤事件为偶发性事件，公司在工伤发生后协助员工进行工伤认定、工伤鉴定，根据工伤鉴定等级发放补助金，进行医疗待遇申领，并积极加强员工健康与安全相关宣贯，以避免此类事件发生。

员工培训绩效指标表

指标	单位	2023年	2024年	2025年
员工培训投入	万元	1,760.16	1,273.12	1,208.74
员工培训覆盖率 ¹	%	100	100	100
按性别划分	男性	53.70	53.07	52.28
	女性	46.30	46.93	47.72
按员工类别划分	高级管理层	0.22	0.15	0.15
	中级管理层	3.27	2.14	2.11
	普通员工	96.51	97.71	97.74
员工接受培训平均小时数 ²	小时	60.00	60.23	56.32
按性别划分	男性	57.83	58.36	54.71
	女性	62.51	62.33	58.08
按员工类别划分	高级管理层	180.43	139.91	217.00
	中级管理层	127.04	118.78	140.24
	普通员工	57.45	58.82	54.29

注 1：【计算方法】根据香港联交所《如何编备环境、社会及管治报告附录三：社会关键绩效指标汇报指引》，各类别员工培训覆盖率 = 接受培训的该类别员工人数 / 接受培训的员工总人数。

注 2：【计算方法】各类别员工每年人均接受培训时长 = 该类别员工接受培训的总小时数 / 该类别员工人数。

数据安全及隐私保护绩效指标表¹

指标	单位	2024年	2025年
数据安全事件数 ²	件	1	0
数据安全事件涉及的金额	万元	0	0
经证实的泄露、盗窃或丢失客户资料的事件数	件	0	0
客户隐私泄露事件涉及的金额	万元	0	0

注 1: 【统计口径】申万宏源证券有限公司合并报表范围。

注 2: 2024 年的数据安全事件为“一般事件”，因本次事件被及时发现并第一时间予以处理，未对国家金融安全、社会秩序、投资者合法权益造成影响。后续申万宏源证券开展一系列针对性整改措施，并持续优化相关长效机制，防范此类事件发生。

金融科技赋能绩效指标表

指标	单位	2024年	2025年
信息技术投入金额 ¹	万元	118,482.96	110,681.21
信息技术投入占营业收入比例	%	4.79	4.56
信息技术人员数量	人	993	989

注 1: 【统计口径】信息技术投入金额统计口径为申万宏源证券有限公司合并报表范围。

客户服务绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
客户投诉数量	条	163	216	258
投诉处理率	%	100	100	100
客户满意度 ²	%	88.64	99.14	99.03

注 1: 【统计口径】申万宏源证券有限公司合并报表范围。

注 2: 2023 年客户满意度调查范围为接受存量客户回访的客户；2024 年起，客户满意度为客服热线 95523 及在线客服年度客户满意度。

供应商绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
供应商总数	家	166	219	290
中国大陆地区的供应商数	家	159	212	278
港澳台及海外地区的供应商数	家	7	7	12

注 1: 此处仅统计公司通过集中采购方式合作的供应商数量。2023 年，供应商统计口径为集团公司及宏源汇富、宏源汇智，以及申万宏源证券本部；2024 年起，供应商统计口径为集团公司及宏源期货、宏源汇富、宏源汇智，以及申万宏源证券本部。2025 年数据统计及管理能力提升，追溯调整 2024 年的数据。

乡村振兴及社会贡献绩效指标表

指标	单位	2023年	2024年	2025年
总帮扶资金 ¹	万元	4,346.10	4,359.54	3,488.18
乡村振兴投入金额	万元	—	3,928.40	3,433.18
乡村振兴惠及人数	人	—	250,650	300,000
员工志愿服务人次 ²	人次	854	1,121	1,690
员工志愿服务总时长	小时	140	1,396	5,070

注 1：总帮扶资金统计口径包括乡村振兴帮扶资金，及其他领域公益投入。

注 2：2023 年，员工志愿服务人次及总时长统计口径为公司帮扶办公室；2024 年，员工志愿服务人次及总时长统计口径为公司工会；2025 年，员工志愿服务人次及总时长统计口径为公司党委、团委、工会及公益基金会合并口径。

能源消耗及温室气体排放绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
天然气消耗量	立方米	112,592.00	162,248.80	162,900.72
人均天然气消耗量	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
耗电量	兆瓦时	23,249.91	20,656.51	20,696.87
其中，公司总部北京办公大楼耗电量	兆瓦时	3,072.74	3,219.15	3,190.14
人均耗电量	兆瓦时 / 人	1.97	1.83	1.81
温室气体排放总量（范围 1+ 范围 2） ²	吨二氧化碳当量	13,776.55	11,666.98	11,518.08
范围 1 温室气体排放量	吨二氧化碳当量	442.90	498.19	491.58
范围 2 温室气体排放量	吨二氧化碳当量	13,333.65	11,168.79	11,026.50
人均温室气体排放量（范围 1 和范围 2）	吨二氧化碳当量 / 人	1.17	1.03	1.01
范围 3 温室气体排放量 ³	吨二氧化碳当量	17,286.79	4,618.80	3,949.89
综合能源消耗量 ⁴	吨标煤	—	2,827.65	2,829.25
直接能源消耗量	吨标煤	—	287.15	283.78
间接能源消耗量	吨标煤	—	2,540.50	2,545.47
人均综合能源消耗量	吨标煤 / 人	—	0.25	0.25

注 1：【统计口径】统计口径为合并财务报表口径。部分子公司和分公司的电费计入物业费无法统计，其能源消耗及温室气体排放数据为估算。

注 2：公司参考《温室气体核算体系：企业核算与报告标准（2024 年）》等文件开展温室气体排放计算。基于公司业务性质，范围 1 温室气体排放量包括天然气消耗、自有车辆汽油消耗产生的直接温室气体排放，计算方法参考香港联合交易所《如何编备环境、社会及管治报告附录二：环境关键绩效指标汇报指引》以及世界资源研究所发布的“城市温室气体核算工具 2.0”进行估算。范围 2 温室气体排放量包括外购电力产生的间接温室气体排放，2023 年，计算系数参考生态环境部《关于做好 2023—2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》及香港联合交易所《如何编备环境、社会及管治报告附录二：环境关键绩效指标汇报指引》；2024 年，温室气体核算因子参考中国生态环境部、国家统计局 2024 年 12 月发布的《关于发布 2022 年电力二氧化碳排放因子的公告》及香港联合交易所《如何编备环境、社会及管治报告附录二：环境关键绩效指标汇报指引》。2025 年，温室气体核算因子参考中国生态环境部、国家统计局《关于发布 2023 年电力二氧化碳排放因子的公告》及香港联合交易所《如何编备环境、社会及管治报告附录二：环境关键绩效指标汇报指引》。

注 3: 2023 年, 范围 3 温室气体排放数据包含员工商务差旅及员工通勤类别, 员工商务差旅类别口径为集团公司及子公司申万宏源证券本部、宏源期货、宏源汇智、宏源汇富, 员工通勤类别口径为合并财务报表口径, 基于员工通勤样本调查估算所得, 数据计算参考《温室气体核算体系: 企业核算与报告标准》《温室气体核算体系: 企业价值链(范围三)核算与报告标准》。2024、2025 年, 范围 3 温室气体排放数据包含员工商务差旅, 统计口径为集团公司及子公司宏源期货、宏源汇智、宏源汇富、申万宏源证券及其子公司申万宏源承销保荐、申万宏源西部、申万投资、申万创新投、申万菱信、香港公司、申万宏源资管、国际集团。

注 4: 综合能源消耗量包括天然气、公务用车汽油、外购电力消耗量, 折合标准煤系数与计算方法参考《GB/T 2589—2020 综合能耗计算通则》。

水资源消耗绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
耗水量 ²	吨	242,471.46	178,183.01	137,804.82
其中, 公司总部北京办公大楼耗水量	吨	18,703.00	18,298.00	18,316.00
人均耗水量	吨/人	23.47	15.78	12.06

注 1: 【统计口径】耗水量相关指标统计口径为合并财务报表口径, 部分子公司和分支机构的水费计入物业费无法统计, 其水资源消耗数据为估算。

注 2: 公司主要从事金融业务, 办公用水来源为市政用水, 此处公司耗水量按市政取水量计算。

废弃物相关绩效指标表¹

指标	单位	2023年	2024年	2025年
无害废弃物总量	吨	226.52	243.42	210.84
按类别划分的无害废弃物量: 废纸	吨	7.03	2.71	2.91
按类别划分的无害废弃物量: 生活垃圾 (含厨余垃圾)	吨	218.80	240.30	207.50
按类别划分的无害废弃物量: 硒鼓墨盒及碳粉盒	吨	0.69	0.41	0.43
人均无害废弃物总量	吨/人	—	0.08	0.08

注 1: 【统计口径】集团公司本部及子公司申万宏源证券本部、宏源汇富、宏源汇智、宏源期货本部。

对标索引表

《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告（试行）》索引表

议题	条款序号	对应的本报告章节
应对气候变化	第二十一条至第二十八条	应对气候变化 ESG 数据表和附注
污染物排放	第三十条	公司的主要业务为企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等金融服务，公司及重要控股子公司未被列入环境信息依法披露企业名单，此议题不适用。
废弃物处理	第三十一条	废弃物管理
生态系统和生物多样性保护	第三十二条	公司的主要业务为企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等金融服务，生产经营活动对生态系统和生物多样性没有重大影响，此议题不适用。
环境合规管理	第三十三条	应对气候变化
能源利用	第三十五条	应对气候变化
水资源利用	第三十六条	水资源管理
循环经济	第三十七条	废弃物管理
乡村振兴	第三十九条	助力乡村振兴
社会贡献	第四十条	社会贡献
创新驱动	第四十二条	金融科技赋能
科技伦理	第四十三条	金融科技赋能 公司主要从事金融科技相关的技术开发与应用活动，在金融科技创新活动时落实遵守科技伦理规范，具体情况已纳入金融科技赋能章节。
供应链安全	第四十五条	责任采购
平等对待中小企业	第四十六条	截至 2025 年底，公司应付款项余额约为 283 亿元。公司作为金融业企业，应付款项余额主要是客户保证金，而不是应付给供应商的款项，在平等对待中小企业方面不存在实质性风险。
产品和服务安全与质量	第四十七条	优化金融服务
数据安全与客户隐私保护	第四十八条	数据安全与客户隐私保护
员工	第五十条	人才吸引与保留 员工培训与发展 员工关怀与沟通 在投保安全生产责任险方面，由于公司不属于《安全生产责任保险实施办法》中定义的应当投保安全生产责任险的高危行业领域生产经营单位，暂未为员工投保安全生产责任险。员工工伤保险投入金额详见《申万宏源集团股份有限公司 2025 年度报告》。
尽职调查	第五十二条	议题重要性评估
利益相关方沟通	第五十三条	议题重要性评估
反商业贿赂及反贪污	第五十五条	规范商业行为
反不正当竞争	第五十六条	规范商业行为

自主披露议题	
服务国家战略与支持实体经济	金融强国，服务国家战略
发展绿色金融	发展绿色金融
全面风险管理	全面风险管理
合规内控	合规内控管理
践行责任投资	践行责任投资
投资者权益保障	投资者权益保障
助推资本市场改革发展	助推资本市场改革
公司治理	加强公司治理
ESG 风险管理	全面风险管理

香港联交所《环境、社会及管治报告守则》（2025年1月1日起生效版）索引表

B部分：强制披露规定	
强制披露项	报告章节
管治架构	董事会可持续发展管理声明 ESG 治理与战略
汇报原则	报告编制说明
汇报范围	报告编制说明
C部分：“不遵守就解释”条文	
层面、一般披露及关键绩效指标	报告章节
主要范畴 A. 环境	
层面 A1. 排放物	
一般披露 A1	废弃物管理
KPI A1.1	ESG 数据表和附注
KPI A1.2 [于 2025 年 1 月 1 日删除]	—
KPI A1.3	ESG 数据表和附注
KPI A1.4	ESG 数据表和附注
KPI A1.5	废弃物管理
KPI A1.6	废弃物管理
层面 A2. 资源使用	
一般披露 A2	应对气候变化 环境责任
KPI A2.1	ESG 数据表和附注
KPI A2.2	ESG 数据表和附注

层面、一般披露及关键绩效指标	报告章节
KPI A2.3	应对气候变化
KPI A2.4	水资源管理
KPI A2.5	公司产品仅为金融产品，不适用该指标
层面 A3. 环境及自然资源	
一般披露 A3	环境责任
KPI A3.1	环境责任
层面 A4: 气候变化	
一般披露 A4 [于 2025 年 1 月 1 日删除]	——
KPI A4.1 [于 2025 年 1 月 1 日删除]	——
主要范畴 B. 社会	
雇佣及劳工常规	
层面 B1. 雇佣	
一般披露 B1	人才吸引与保留
KPI B1.1	ESG 数据表和附注
KPI B1.2	ESG 数据表和附注
层面 B2. 健康与安全	
一般披露 B2	员工关怀与沟通
KPI B2.1	ESG 数据表和附注
KPI B2.2	ESG 数据表和附注
KPI B2.3	员工关怀与沟通
层面 B3. 发展及培训	
一般披露 B3	员工培训与发展
KPI B3.1	ESG 数据表和附注
KPI B3.2	ESG 数据表和附注
层面 B4. 劳工准则	
一般披露 B4	人才吸引与保留
KPI B4.1	人才吸引与保留
KPI B4.2	人才吸引与保留
营运惯例	
层面 B5. 供应链管理	
一般披露 B5	责任采购
KPI B5.1	责任采购 ESG 数据表和附注
KPI B5.2	责任采购 ESG 数据表和附注
KPI B5.3	责任采购
KPI B5.4	责任采购
层面 B6. 产品责任	
一般披露 B6	优化金融服务 数据安全与客户隐私保护 投资者权益保障
KPI B6.1	公司产品仅为金融产品，不适用该指标

层面、一般披露及关键绩效指标		报告章节
KPI B6.2		优化金融服务
KPI B6.3		规范商业行为
KPI B6.4		公司产品仅为金融产品，不适用该指标
KPI B6.5		数据安全与客户隐私保护
层面 B7. 反贪污		
一般披露 B7		规范商业行为
KPI B7.1		ESG 数据表和附注
KPI B7.2		规范商业行为
KPI B7.3		规范商业行为
社区		
层面 B8. 社区投资		
一般披露 B8		助力乡村振兴 社会贡献
KPI B8.1		助力乡村振兴 社会贡献 ESG 数据表和附注
KPI B8.2		助力乡村振兴 社会贡献 ESG 数据表和附注
D部分：气候相关披露		
气候相关披露		对应的本报告章节、其他说明
(I) 管治		
19	19.a	应对气候变化—治理
	19.b	应对气候变化—治理
(II) 策略		
气候相关风险和机遇		
20	20.a	应对气候变化—战略
	20.b	应对气候变化—战略
	20.c	应对气候变化—战略
	20.d	应对气候变化—战略
业务模式和价值链		
21	21.a	应对气候变化—战略 公司围绕两项气候相关风险和机遇开展对公司运营及业务的影响分析。但基于公司金融业务属性，较难获得发行人 / 投资标的 / 交易对手方资产类型分布具体信息，难以准确判断气候相关风险和机遇集中的范围及区域，此处运用【合理资料宽免】。
	21.b	
策略和决策		
22	22.a	应对气候变化—战略
	22.b	应对气候变化—战略
23		应对气候变化—战略

气候相关披露		对应的本报告章节、其他说明
财务状况、财务表现及现金流量		
24	24.a	应对气候变化—战略 公司已针对气候相关风险和机遇的财务影响开展定性分析，但围绕转型风险开展定量财务影响分析存在一定主观判断难题，缺乏客观标准将特定财务影响单独归因于气候事件的标准，量化财务影响具有极大不确定性，估算的量化影响不具有可用性。此处依据相关规定审慎应用【财务影响宽免】，未来公司将考虑强化相关研究，探索量化财务影响分析。
	24.b	报告期内，公司未发现任何已构成或极可能导致下一汇报年度财务报表中资产或负债账面价值发生重大调整的重大风险。
25	25.a	应对气候变化—战略 公司已针对气候相关风险和机遇的财务影响开展定性分析，但围绕转型风险开展定量财务影响分析存在一定主观判断难题，缺乏客观标准将特定财务影响单独归因于气候事件的标准，量化财务影响具有极大不确定性，估算的量化影响不具有可用性。此处依据相关规定审慎应用【财务影响宽免】，未来公司将考虑强化相关研究，探索量化财务影响分析。
	25.b	应对气候变化—战略 公司已针对气候相关风险和机遇的财务影响开展定性分析，但围绕转型风险开展定量财务影响分析存在一定主观判断难题，缺乏客观标准将特定财务影响单独归因于气候事件的标准，量化财务影响具有极大不确定性，估算的量化影响不具有可用性。此处依据相关规定审慎应用【财务影响宽免】，未来公司将考虑强化相关研究，探索量化财务影响分析。
气候韧性		
26	26.a	应对气候变化—战略
	26.b	开展全面的气候情景分析面临着数据可得性不足、气候情景分析模型不确定性与方法论局限等多重挑战。报告期内，公司未开展气候相关情景分析，因此依据相关规定审慎应用【合理资料宽免】及【能力宽免】，未来公司将不断提升相关能力，适时开展气候情景分析。
(III) 风险管理		
27	27.a	应对气候变化—影响、风险和机遇管理
	27.b	应对气候变化—影响、风险和机遇管理
	27.c	应对气候变化—影响、风险和机遇管理
(IV) 指标及目标		
温室气体排放		
28	28.a	ESG 数据表和附注
	28.b	ESG 数据表和附注
	28.c	ESG 数据表和附注
29	29.a	ESG 数据表和附注
	29.b	ESG 数据表和附注
	29.c	ESG 数据表和附注
	29.d	ESG 数据表和附注 基于公司金融业务属性以及目前数据统计收集能力，目前范围 3 温室气体排放计算仅纳入员工商务旅行类别，未来公司将不断提高相关统计和计算能力，以进一步扩大统计类别。
气候相关转型风险		
30		鉴于当前计量能力及资源有限，气候相关风险和机遇影响的公司总体资产或业务活动的金额及百分比等相关指标的统计结果具有较高不确定性，因此依据相关规定审慎应用【合理资料宽免】。

气候相关披露		对应的本报告章节、其他说明
气候相关物理风险		
31		鉴于当前计量能力及资源有限，气候相关风险和机遇影响的公司总体资产或业务活动的金额及百分比等相关指标的统计结果具有较高不确定性，因此依据相关规定审慎应用【合理资料宽免】。
气候相关机遇		
32		鉴于当前计量能力及资源有限，气候相关风险和机遇影响的公司总体资产或业务活动的金额及百分比等相关指标的统计结果具有较高不确定性，因此依据相关规定审慎应用【合理资料宽免】。
资本运用		
33		报告期内，公司尚未发生用于应对气候相关风险与机遇的专项资本开支、融资或投资，但已将相关事项纳入中长期规划，并计划在未来根据业务发展及气候战略需求逐步开展相关投入。
内部碳定价		
34	34.a	报告期内，公司暂未在决策中应用内部碳定价机制。公司将持续关注国内外碳市场发展及政策动向，并在未来气候战略深化过程中，审慎评估引入碳定价工具的必要性及可行性。
	34.b	
薪酬		
35		报告期内，公司未在薪酬政策中纳入气候相关考虑因素。
行业指标		
36		发展绿色金融 践行责任投资
气候相关目标		
37	37.a	公司仅制定电力消耗相关管理目标，暂未设定温室气体排放目标，但公司持续响应最新气候变化国际协议，确保公司金融业务及自身运营符合全球气候转型趋势。未来，公司将结合自身发展趋势，制定气候相关目标。
	37.b	
	37.c	
	37.d	
	37.e	
	37.f	
	37.g	
	37.h	
38	38.a	公司仅制定电力消耗相关管理目标，暂未设定温室气体排放目标，但公司持续响应最新气候变化国际协议，确保公司金融业务及自身运营符合全球气候转型趋势。未来，公司将结合自身发展趋势，制定气候相关目标。
	38.b	
	38.c	
	38.d	
39		
40	40.a	
	40.b	
	40.c	
	40.d	
	40.e	
跨行业指标及行业指标的适用性		
41		已开展适应性判断。

全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告标准》索引表

使用声明	申万宏源集团股份有限公司参照 GRI 标准编制本报告，汇报期为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
使用的 GRI 1	GRI 1：基础 2021

GRI标准	披露项	报告章节
一般披露		
GRI 2：一般披露 2021	2-1	关于申万宏源
	2-2	报告编制说明
	2-3	报告编制说明
	2-4	报告编制说明
	2-5	独立鉴证报告
	2-6	关于申万宏源
	2-7	凝聚力量，强化人才建设
	2-8	凝聚力量，强化人才建设
	2-9	ESG 治理与战略
	2-10	加强公司治理
	2-11	加强公司治理
	2-12	ESG 治理与战略 加强公司治理
	2-13	ESG 治理与战略 加强公司治理
	2-14	ESG 治理与战略
	2-22	ESG 治理与战略
GRI 3：实质性议题 2021	2-29	议题重要性评估
	3-1	议题重要性评估
	3-2	
经济		
GRI 201：经济绩效 2016	201-2	应对气候变化
GRI 203：间接经济影响 2016	203-1	金融强国，服务国家战略
	203-2	向新而行，助推绿色发展
GRI 205：反腐败 2016	205-1	规范商业行为
	205-2	
	205-3	

GRI标准	披露项	报告章节
环境		
GRI 302: 能源 2016	302-1	应对气候变化 ESG 数据表和附注
	302-2	
	302-3	
	302-4	
GRI 303: 水资源和污水 2018	303-1	水资源管理 ESG 数据表和附注
	303-2	
	303-3	
GRI 305: 排放 2016	305-1	应对气候变化 ESG 数据表和附注
	305-2	
	305-3	
	305-4	
	305-5	
GRI 306: 废弃物 2020	306-1	废弃物管理 ESG 数据表和附注
	306-2	
社会		
GRI 401: 雇佣 2016	401-1	ESG 数据表和附注
	401-2	
GRI 403: 职业健康与安全 2018	403-1	员工关怀与沟通 ESG 数据表和附注
	403-2	
GRI 404: 培训与教育 2016	404-1	员工培训与发展 ESG 数据表和附注
	404-2	
	404-3	
GRI 405: 多元性与平等机会 2016	405-1	人才吸引与保留 ESG 数据表和附注
GRI 406: 反歧视 2016	406-1	人才吸引与保留
GRI 408: 童工 2016	408-1	人才吸引与保留
GRI 409: 强迫或强制劳动 2016	409-1	人才吸引与保留
GRI 417: 营销与标识 2016	417-1	优化金融服务 投资者权益保障
	417-2	
	417-3	
GRI 418: 客户隐私 2016	418-1	数据安全与客户隐私保护 ESG 数据表和附注

独立报告鉴证



毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

有限保证的注册会计师独立鉴证报告

毕马威华振通字第 2600173 号

致申万宏源集团股份有限公司董事会:

关于截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度申万宏源集团股份有限公司 (以下简称“申万宏源”)《2025 年度可持续发展暨环境、社会及管治报告》(以下简称“可持续发展报告”)中选定信息的报告

结论

我们对申万宏源截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度可持续发展报告中的以下信息 (以下简称“鉴证的绩效信息”) 执行了有限保证的鉴证业务:

鉴证的绩效信息	鉴证的时点或期间
员工人数 (集团公司总部) (人)	截至 2025 年 12 月 31 日
女性员工人数 (集团公司总部) (人)	截至 2025 年 12 月 31 日
新进员工人数 (集团公司总部) (人)	截至 2025 年 12 月 31 日
公司总部北京办公大楼耗电量 (兆瓦时)	截至 2025 年 12 月 31 日止年度
总帮扶资金 (万元)	截至 2025 年 12 月 31 日止年度



基于已实施的程序及获取的证据，我们没有注意到任何事项使我们相信申万宏源截至 2025 年 12 月 31 日及截至 2025 年 12 月 31 日止年度的鉴证的绩效信息未能在所有重大方面按照本报告后附的标准编制。

我们对鉴证的绩效信息形成的结论不涵盖随附或包含鉴证的绩效信息及本报告的其他信息（以下简称“其他信息”）。其他信息不作为本次鉴证业务的一部分，我们没有对其他信息执行任何程序。

形成结论的基础

我们按照国际审计与鉴证准则理事会（IAASB）发布的《国际鉴证业务准则第 3000 号（修订版）——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。本报告的“注册会计师的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。

我们遵守了国际会计师职业道德准则理事会（IESBA）发布的《国际会计师职业道德守则（包括国际独立性准则）》中的独立性和其他职业道德的要求。该职业道德守则以诚信、客观、专业胜任能力及应有的关注、保密和良好的职业行为为基本原则。

本所运用 IAASB 发布的《国际质量管理准则第 1 号（ISQM 1）——会计师事务所对执行财务报表审计或审阅、其他鉴证或相关服务业务实施的质量管理》。该准则要求会计师事务所设计、实施和运行质量管理体系，包括与遵守职业道德要求、执业准则和适用的法律法规要求相关的政策和程序。

我们相信，我们获取的证据是充分、适当的，为形成我们的结论提供了基础。

使用限制

本报告仅供董事会使用。除此之外，本报告不可用作其他目的。我们对任何其他人士使用本报告产生的一切后果不承担任何责任或义务。本段内容不影响已形成的结论。



对鉴证的绩效信息的责任

申万宏源的管理层负责：

- 设计、执行和维护与编制鉴证的绩效信息有关的内部控制，以使鉴证的绩效信息不存在由于舞弊或错误导致的重大错报；
- 选择或制定用于编制鉴证的绩效信息的适当标准，并适当地提及或描述所使用的标准；和
- 按照本报告后附的标准编制鉴证的绩效信息。

治理层负责监督申万宏源鉴证的绩效信息的报告过程。

编制鉴证对象信息的固有限制

我们提请使用者注意，针对非财务数据，尚无公认的评估和计量标准体系，因此存在不统一的计量方法，这将会影响公司间数据的可比性。

注册会计师的责任

我们负责：

- 计划和实施鉴证工作，以对鉴证的绩效信息是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取有限保证；
- 基于我们已实施的程序及获取的证据形成独立结论；及
- 向申万宏源董事会报告我们的结论。

我们已执行工作的概述，以作为形成结论的基础

在执行鉴证工作的过程中，我们运用了职业判断，并保持了职业怀疑。我们设计并实施了相关程序，以对鉴证的绩效信息获取充分、适当的证据，作为形成结论的基础。选择的鉴证程序取决于我们对鉴证的绩效信息和其他业务情况的了解，以及我们对可能发生重大错报的领域的考虑。此外，我们的工作并不旨在就申万宏源内部控制的有效性发表意见。在我们的工作范围内，我们仅在申万宏源集团公司总部层面开展工作。在实施鉴证工作时，我们实施的程序主要包括：



- 1) 对申万宏源参与提供鉴证的绩效信息的相关部门进行访谈;
- 2) 对鉴证的绩效信息实施分析程序;
- 3) 对鉴证的绩效信息实施抽样检查; 及
- 4) 重新计算。

有限保证鉴证业务所实施程序的性质和时间较合理保证鉴证业务有所不同，且范围较小。因此，有限保证鉴证业务的保证程度远低于合理保证鉴证业务。



毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

(盖章)

中国北京

2026年3月27日

附件：标准

以下标准是按照《香港联合交易所有限公司证券上市规则》附录 C2《环境、社会及管治(ESG)报告守则》的要求编制的。

员工人数（集团公司总部）（人）：是指可持续发展报告披露的员工人数中截至 2025 年 12 月 31 日申万宏源集团公司总部签订有劳动合同的正式、在岗员工总人数。

女性员工人数（集团公司总部）（人）：是指可持续发展报告披露的女性员工人数中截至 2025 年 12 月 31 日申万宏源集团公司总部签订有劳动合同的正式、在岗女性员工总人数。

新进员工人数（集团公司总部）（人）：是指可持续发展报告披露的新进员工人数中截至 2025 年 12 月 31 日申万宏源集团公司总部签订有劳动合同的正式、在岗新进员工总人数。

公司总部北京办公大楼耗电量（兆瓦时）：可持续发展报告披露的公司总部北京办公大楼耗电量是指自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止年度申万宏源北京总部办公大楼的耗电量。

总帮扶资金（万元）：可持续发展报告披露的总帮扶资金是指自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止年度申万宏源及下属子公司对外捐赠的帮扶资金总额。



申万宏源集团股份有限公司

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

北京市西城区太平桥大街 19 号

咨询电话：010-88085333

新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际 20 楼

咨询电话：0991-2301870