



2025 招商證券股份有限公司
可持續發展報告

目錄 CONTENTS

關於本報告	01
董事會聲明	03
走進招商證券	05
公司概況	05
主要業務及服務內容	06
年度關鍵績效	07
獎項及榮譽	08

附錄

附錄一 量化績效表	107
附錄二 上海證券交易所可持續發展報告對標索引表	112
附錄三 香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》索引表	114
附錄四 《深圳市金融機構環境信息披露指引》索引表	118
附錄五 招商資管經營活動環境指標績效表	122

01 可持續發展治理

1.1 利益相關方識別與溝通	11
1.2 重要性議題識別與分析	13
1.3 可持續發展治理	16
1.4 可持續發展戰略	19
1.5 ESG 風險和機遇管理	21

03 踐行綠色發展

3.1 應對氣候風險	45
3.2 發展綠色金融	51
3.3 踐行綠色運營	57

05 激發員工潛能

5.1 保障員工權益	83
5.2 助力員工發展	87

02 成就客戶價值

2.1 數字金融賦能	27
2.2 保障客戶權益	33
2.3 信息安全與隱私保護	38

04 擔當社會責任

4.1 創造社會價值	65
4.2 踐行公益慈善	72

06 保障穩健經營

6.1 完善企業治理	95
6.2 風險內控管理	98
6.3 合規廉潔管理	101

關於本報告

本報告是招商證券股份有限公司（以下簡稱招商證券、本公司或公司）自 2017 年以來連續發佈的第十份可持續發展報告（此前以「環境、社會及管治報告」為名），旨在向各利益相關方披露公司全面履行環境、社會和治理責任，致力於可持續發展所採取的行動以及取得的成效。

報告範圍

報告範圍：招商證券總部、14 家分公司、265 家證券營業部、5 家全資子公司。

報告時間：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日（部分內容適當追溯和展望）。

報告週期：本報告為年度報告。

編製依據

參照上海證券交易所（簡稱上交所）《上海證券交易所上市公司自律監管指引第 14 號——可持續發展報告（試行）》（以下簡稱《指引》）、《上海證券交易所上市公司自律監管指南第 4 號——可持續發展報告編製》（以下簡稱《指南》）、香港聯合交易所（簡稱聯交所）主板上市規則附錄 C2《環境、社會及管治報告守則》、深圳市地方金融監督管理局《深圳市金融機構環境信息披露指引》進行編製，編寫時亦參考國資委《央企控股上市公司 ESG 專項報告》相關要求。

匯報原則

針對重要性原則，本報告基於數據分析等工作，識別出影響本公司可持續發展的重要 ESG 議題並回應。重大性分析過程及結果詳見本報告「1.2 重要性議題識別與分析」章節。

針對量化原則，本報告已經披露本公司 ESG 量化關鍵績效，詳見本報告附錄一 量化績效表。

針對一致性原則，本報告對不同報告期所使用的指標儘量保持一致，以反映績效水平趨勢。

針對需要計算的績效指標，本報告內注明了相關的計算依據和參照標準。

針對平衡性原則，本報告內容反映客觀事實，同時披露正面、負面性指標。

數據說明

本報告數據主要來源於公司實際運行的相關統計。如無特別說明，財務數據以人民幣為單位。

真實承諾

本報告披露的所有信息和數據，已經公司董事會審議通過。公司對報告的真實性、可靠性做出公開承諾，本報告採用自發佈級別，將適時引入第三方審驗。

發佈形式

本報告電子文件發佈於：

上海證券交易所網站 (<http://www.sse.com.cn>)

香港聯合交易所有限公司網站 (<http://www.hkexnews.hk>)

公司官方網站 (<http://www.cmschina.com>)

董事會聲明

作為國務院國資委體系內規模最大的證券公司，以及具有百年歷史的招商局集團旗下的核心金融企業，招商證券始終堅信企業的可持續發展不僅是社會責任的履行，更是長期價值創造的基石。2025年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆歷次全會精神，認真落實中央經濟工作會議、中央金融工作會議精神和「新國九條」系列政策要求，積極應對內外部經營環境變化，紮實做好金融「五篇大文章」，以證券業務高質量發展服務金融強國建設。

公司制定了專門的ESG戰略，以創造可持續資本、助力低碳轉型、強化科技賦能、增進民生福祉為四大ESG使命，聚焦可持續金融、氣候風險應對、數字化轉型、社會價值創造。2025年，公司全面推動ESG戰略的實施、持續開展各類ESG實踐探索與創新，並結合戰略規劃涉及的四大使命方向對年度目標完成進度進行檢視。

○ 創造可持續資本

招商證券立足自身發展特色優勢，構建可持續金融業務模式。在服務實體經濟方面，公司通過提供各類優質投資銀行服務和資本市場解決方案，助力經濟結構轉型升級，推動實體企業做強做優；在踐行綠色金融方面，公司以多元化金融工具持續推動綠色低碳轉型，構建起投融資+產品創新+產業服務的綠色金融體系，助力「雙碳」國家戰略實施；在負責任投資方面，公司投資業務相關部門和子公司均設立專職團隊，負責推動ESG融入投資全流程中，根據資產類別擬定針對性的負責任投資策略，致力實現可持續回報。

○ 助力低碳轉型

招商證券十分重視業務開展和日常運營中的氣候風險與機遇，每年度開展氣候風險與機遇識別，並通過氣候情景分析評估投融資業務所面臨的轉型風險，不斷優化氣候策略。公司建立ESG風險管理機制，全面管控投資銀行類業務和信用類業務的ESG風險。公司積極踐行低碳運營，從日常辦公和採購層面深挖節能和環保潛力，組織多種多樣的環保主題活動，全方位推動低碳轉型發展。

○ 強化科技賦能

招商證券以服務國家科技創新戰略為引領，聚焦重點行業與區域佈局，加速構建科技金融核心競爭力。公司積極回應招商局集團「AI+金融」戰略佈局，明確提出打造「AI證券公司」戰略方向，圍繞五大應用領域以及三大中台全面推動AI建設與應用，提升服務質效。公司不斷夯實信息安全管理基礎，從制度建設、技術創新、意識提升和審計監督等方面持續完善信息安全管理體系，作為公司AI轉型的堅實後盾。

○ 增進民生福祉

招商證券以創造社會價值為己任，積極回應不同利益相關方的期望和訴求。公司致力於在全服務周期維護客戶權益、提升服務體驗，為此不斷完善投資者適當性管理，優化服務模式。公司堅持「人才強企」戰略，致力於為員工提供包容、健康的工作環境和公平、開闊的發展平台。公司秉承「家國情懷，時代擔當；勵新圖強，敦行致遠」的企業文化核心價值觀，持續助力鄉村發展、賦能社區建設、積極開展慈善活動。公司構建「公募+保險+基金投顧」普惠金融產品體系，豐富產品供給；充分發揮公募基金牌照和財富管理專業服務優勢，為老年客戶提供全生命週期陪伴服務。

展望未來，招商證券將繼續以更高標準引領ESG各項工作，把可持續發展理念和對利益相關方的承諾轉化為具體行動和創新實踐，不斷提升公司ESG的管理水平，努力打造公司高質量發展的核心競爭力，在服務經濟社會高質量發展中實現自身的高質量發展。

本報告詳盡披露了招商證券2025年在各項ESG重點議題上的管理與實踐進展，已由董事會於2026年3月審議通過。



走進招商證券

公司概況

招商證券是具有百年歷史的招商局集團旗下的證券公司，傳承了招商局集團長期積澱的創新精神、市場化管理理念、國際化運營模式及穩健經營的風格，經過三十餘年的發展，已成為國內擁有證券市場業務全牌照的一流券商。

招商證券於 2009 年 11 月首次公開發行 A 股並在上交所主板上市（代碼：600999），於 2016 年 10 月首次公開發行 H 股並在香港聯交所主板上市（代碼：06099）。

招商證券具有穩定持續的盈利能力、科學合理的風險管理架構、全面專業的服務能力。公司擁有多層次客戶服務渠道，在中國境內設有 14 家分公司、265 家營業部，同時在中國香港、韓國設有子公司；全資控股招商證券國際有限公司（以下簡稱招證國際）、招商期貨有限公司（以下簡稱招商期貨）、招商證券資產管理有限公司（以下簡稱招商資管）、招商致遠資本投資有限公司（以下簡稱招商致遠資本）、招商證券投資有限公司（以下簡稱招證投資），參股博時基金管理有限公司、招商基金管理有限公司，構建起國內國際業務一體化的綜合證券服務平台。

招商證券以「服務國家科技自立自強、助力社會財富保值增值」為使命，恪守「家國情懷，時代擔當；勵新圖強，敦行致遠」的核心價值觀，致力於建設「特色鮮明、創新引領、質量第一、貢獻卓越的中國領先投資銀行」。公司將持續以卓越的金融服務實現客戶價值增長，推動證券行業進步，努力成為客戶信賴、員工自豪、股東滿意、社會尊重的優秀企業。

招商證券主要業務一覽

招商證券主要業務一覽

財富管理和機構業務

- 為客戶代理買賣股票、基金、債券、期貨、衍生金融工具，提供投資諮詢、投資組合建議、產品銷售、賬戶診斷、資產配置等增值服務；
- 向客戶提供資本中介服務（包括融資融券業務、股票質押式回購等）；
- 向基金、保險等各類機構客戶提供投資研究、銷售與交易、主券商等服務。

投資銀行業務

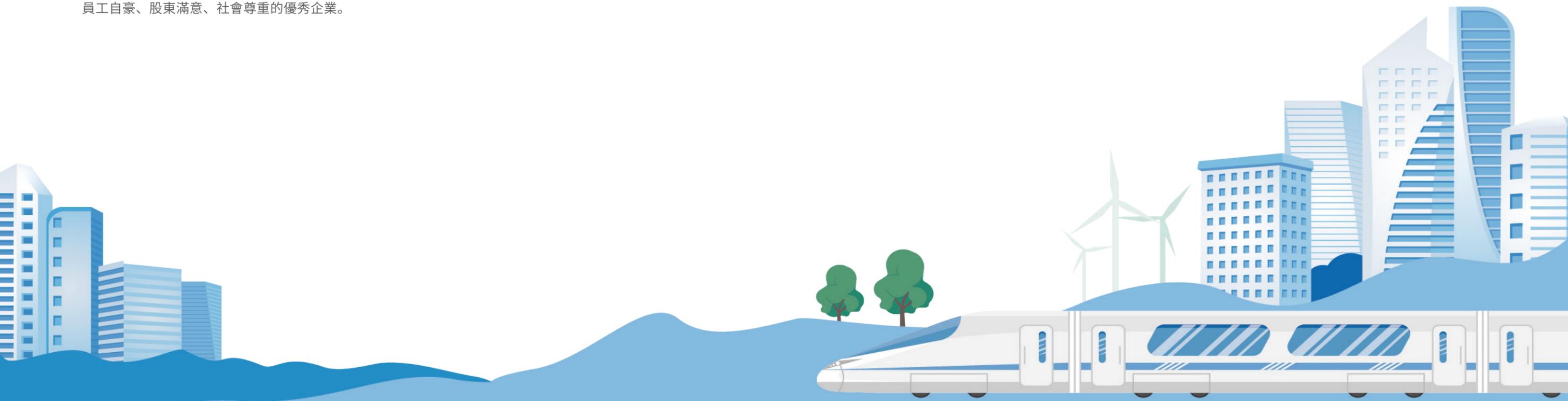
- 為企業客戶提供一站式的境內外投資銀行服務，包括股權融資、債務融資、結構化融資、新三板掛牌、財務顧問等服務。

投資管理業務

- 提供集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、公募基金管理、股權投資基金管理服務。

投資及交易業務

- 以自有資金開展權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、外匯、另類投資以及衍生金融工具的交易和做市（包括場外市場金融產品的交易與做市）。



年度關鍵績效

環境

汽油消耗總量同比減少 **34.73%** 墨盒硒鼓使用量同比減少 **16.99%**

綠色債券承銷金額同比增長 **9%**

社會

研發投入（信息技術投入，母公司口徑）**19.08** 億元

線上線下投教宣傳覆蓋人次 **44,393,228** 人次

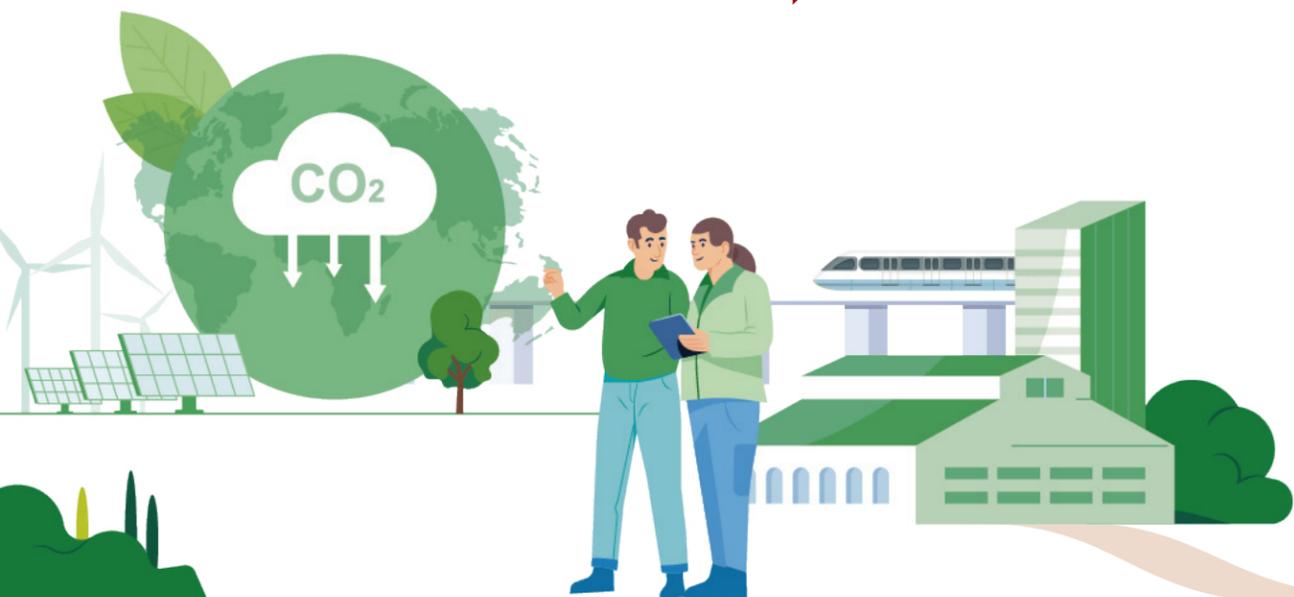
員工培訓覆蓋率 **100%**

客戶服務綜合滿意度 **99.78%**

「矜躍計劃」累計入庫企業 **665** 家

協助實體經濟企業完成股權或債券融資：- 發行規模：**5,747.46** 億元

- 承銷規模：**1,278.13** 億元



獎項及榮譽

授予獎項 / 榮譽	授予單位
2025 年上市公司可持續發展最佳實踐案例	中國上市公司協會
2025 年上市公司董事會優秀實踐案例	中國上市公司協會
「2025 金鼎獎」之「券商 ESG 先鋒」	每日經濟新聞
ESG 金融年度大獎	財聯社
2025 年度 ESG 最佳實踐機構	同花順
最佳 ESG 金融服務機構獎	香港大公文匯傳媒集團
「金鯤鵬」之「最佳 ESG 金融服務機構」	香港商報
2025 年度可持續發展研究貢獻機構	證券時報、新財富
中國金融業篤行作答「五篇大文章」榮譽大獎	證券時報
2025 最佳踐行 ESG 投行	新財富
2025 證券公司金牛獎	中國證券報
2025 證券公司文化建設金牛獎	中國證券報
2025 中國上市公司品牌價值榜證券上市公司 TOP30	每日經濟新聞
「向黨立潮頭 金融圳先行」黨建創新案例優秀獎	深圳市委金融工委
2025 年度資產管理行業英華典型案例之證券業典型案例：ESG 發展資產管理機構（招商資管）	中國基金報
ESG 卓越投資價值證券公司（招證國際）	香港商報
香港綠色和可持續金融大獎 2025——Mentor Pioneer Award for ESG Connect（招證國際）	香港品質保證局
卓越金融服務機構（招證國際）	信報
綠色金融服務卓越貢獻獎（招商期貨）	期貨日報
2025 年金融強農綠色金融典型案例（招商期貨）	中國農村信用合作報
資本市場普惠金融引領獎（招商期貨）	中國普惠金融學院
年度綠色金融先鋒（招商期貨）	網易



01

可持續發展治理

- 利益相關方識別與溝通
- 重要性議題識別與分析
- 可持續發展治理
- 可持續發展戰略
- ESG 風險和機遇管理

1.1 利益相關方識別與溝通

公司依據「責任」「影響力」「接近度」「依賴性」「代表性」「政策或策略」六個維度進行利益相關方的識別與分析。明確了公司的主要利益相關方為政府、監管機構、股東及投資者、客戶、員工、供應商及合作方、社區等。

利益相關方識別維度

責任

現在或將來可能對這類利益相關方負有法律、經濟、經營方面的責任。

影響力

對企業能產生影響或具有決策能力的利益相關方。

接近度

與這類利益相關方交往最多。

依賴性

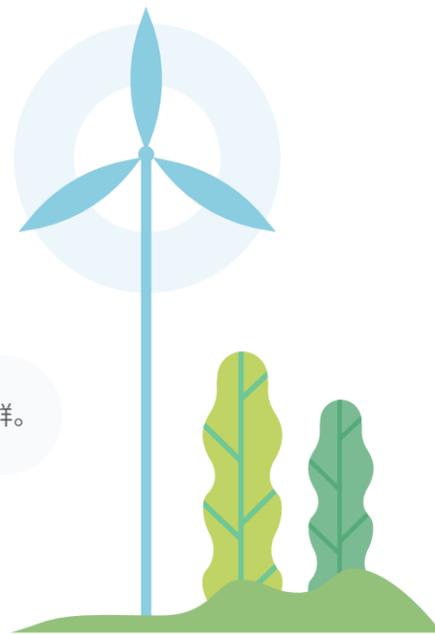
直接或間接地依賴企業的活動和經營。

代表性

根據規定、習俗或文化，能夠合法地聲明代表某一人群。

政策或策略

直接或間接與企業的政策或價值戰略相關。



公司始終重視與各利益相關方的溝通，構建了完善的利益相關方服務與溝通體系，針對利益相關方的關注點，制定了相應的關鍵績效指標，採取了有效的溝通方式和行動措施，並定期根據業務變化、政策調整及新興趨勢調整利益相關方名單，以及對應的期望與訴求、溝通渠道和回應議題。

利益相關方組別	期望與訴求	溝通渠道	回應議題
 政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> • 依法納稅 • 穩健合規運營 • 信息公開透明 • 支援國家戰略 	<ul style="list-style-type: none"> • 政府及監管部門會議及培訓 • 地方政府及企業項目合作 • 定期報告 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 服務實體經濟 • 綠色金融
 股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 風險管理 • 商業道德 • 保護中小股東權益 	<ul style="list-style-type: none"> • 交易所官網及其他指定媒體 • 官網投資者關係欄目 • 股東會 • 投資者說明會 • 投資者調研 • IR 郵箱 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 風險與合規管理
 客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 隱私及信息安全 • 服務體驗提升 • 多元化產品服務 • 踐行責任投資 • 投資者教育 	<ul style="list-style-type: none"> • 95565 客服熱線 • 客戶需求調研 • 客戶滿意度調查 • 官網、官微、招商證券 App/PC 端等渠道 • 投資者教育活動 	<ul style="list-style-type: none"> • 風險與合規管理 • 產品和服務安全與質量 • 信息安全與隱私保護 • 創新驅動（數字金融）
 員工	<ul style="list-style-type: none"> • 員工權益保護 • 平等多元化僱傭 • 職業培訓與發展 • 工作與生活平衡 • 身心健康 	<ul style="list-style-type: none"> • 企業微信號 • 工會 • 移動辦公 APP • 企業 OA 平台 • 企業 E-learning 學習平台 	<ul style="list-style-type: none"> • 員工權益保障 • 職業健康與安全 • 員工培訓與發展
 供應商或合作方	<ul style="list-style-type: none"> • 廉潔合規 • 合作共贏 	<ul style="list-style-type: none"> • 採購及供應商管理 • 行業交流會 	<ul style="list-style-type: none"> • 創新驅動 • 供應鏈管理
 社區	<ul style="list-style-type: none"> • 應對氣候變化 • 支援社區建設 • 開展公益慈善活動 	<ul style="list-style-type: none"> • 公益活動項目 • 社區調研及培訓 	<ul style="list-style-type: none"> • 環境相關議題 • 鄉村振興 • 社會貢獻

1.2 重要性議題識別與分析

公司依據《指引》要求，參考《指南》提供的方法，結合行業特點、發展階段、商業模式及所處價值鏈等，建立公司議題庫。公司對各議題進行了財務重要性和影響重要性分析，確定議題庫中的重要性議題，並依據上交所、聯交所信披要求進行披露，以回應利益相關方對於公司可持續發展的關切。

招商證券重要性議題識別流程

公司情況分析

- ▶ **瞭解公司活動和業務關係：**分析公司商業計劃、戰略和財務報表，以及其他投資者信息；考察公司活動、產品、服務及其地理位置；繪製公司業務關係圖，涵蓋上游和下游價值鏈及關係類型。
- ▶ **瞭解外部客觀環境：**分析相關法律、監管政策；查閱公開文件，如媒體報導、行業標準和研究報告。

議題庫識別

- ▶ **政策分析：**分析國家相關巨集觀政策、行業政策及行業熱點內容。
- ▶ **對標規則與標準：**以上交所、聯交所設置的議題清單為基礎，同時納入主流 ESG 評級關注的關鍵議題。
- ▶ **同業分析：**參考 ESG 表現長期較為優異的 4 家同業的重要性議題清單，篩選出值得關注的議題。

議題重要性評估與確認

- ▶ 通過對公司內部相關部門的管理人員和專家進行調研，獲取議題財務重要性評估信息。
- ▶ 以問卷調研形式收集利益相關方對公司各議題所具備的影響重要性程度的反饋。
- ▶ 基於調研結果，由公司對議題重要性進行梳理和調整。

重要性議題審視與披露

- ▶ 董事會對年度 ESG 重要性議題進行審視，確認識別出的重要性議題準確反映公司經營管理和可持續發展的現狀和未來趨勢。
- ▶ 披露議題重要性的分析過程及其結果。

影響重要性議題評估流程

確定影響重要性評估的因素及評分區間

- ▶ **評估因素：**影響、規模（影響的大小程度）、範圍（影響的廣泛程度）、可能性（影響發生的概率）、不可補救性（抵消或彌補傷害的難度）。
- ▶ **評分區間：**1-5（極小 - 大）

利益相關方調研

- ▶ 採用問卷形式開展調研，得出各議題影響重要性評分。

設置影響重要性判定閾值

- ▶ **閾值：**3（中）

形成影響重要性評估結論

- ▶ 將各議題評分與閾值進行比較，得出初步結果。
- ▶ 由公司對影響重要性議題進行確認。

財務重要性議題評估流程

確定財務重要性評估的因素及評分區間

- ▶ **評估因素：**對公司營業收入影響的可能性及影響程度。
- ▶ **評分區間：**可能性：罕見 - 不太可能 - 可能 - 很可能 - 幾乎確定
影響程度：極小 (<2%)、較小 (≥ 2% 且 <4%)、中等 (≥ 4% 且 <6%)、較大 (≥ 6% 且 <8%)、極大 (≥ 8%)

利益相關方調研

- ▶ 採用內部調研分析的形式確定財務重要性情況。

設置判定財務重要性的閾值

- ▶ **閾值設置：**[可能，較大]

形成財務重要性評估結論

- ▶ 將各議題評分與閾值進行比較，得出初步結果。
- ▶ 由公司對財務重要性議題進行確認。

公司重要性議題評估結果

2025 年重要性議題評估結果

雙重重要性議題	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 產品和服務安全與質量 (保障客戶權益) ▶ 數據安全與客戶隱私保護
僅具有財務重要性, 不具有影響重要性的議題	<p>無</p>
僅具有影響重要性, 不具有財務重要性的議題	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 利益相關方溝通 ▶ 盡職調查 ▶ 負責任投資 ▶ 創新驅動 (數字金融) ▶ 應對氣候變化 ▶ 綠色金融 ▶ 環境合規管理 ▶ 服務實體經濟 ▶ 普惠金融 ▶ 養老金融 ▶ 科技金融 ▶ 鄉村振興 ▶ 社會貢獻 ▶ 員工權益保障 ▶ 職業健康與安全 ▶ 員工培訓與發展 ▶ 公司治理 ▶ 風險與合規管理 ▶ 反商業賄賂及反貪污 ▶ 反不正當競爭
非重要性議題	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 能源利用 ▶ 水資源利用 ▶ 循環經濟 ▶ 污染物排放 ▶ 廢棄物處理 ▶ 生態系統和生物多樣性保護 ▶ 供應鏈安全 ▶ 平等對待中小企業 ▶ 科技倫理

按照「治理——戰略——影響、風險和機遇管理——指標與目標」四要素以及《指引》具體議題規定披露。

/

對於《指引》要求的議題, 按照《指引》具體議題規定披露。

對於公司自主識別的其
他議題, 充分披露相關
可持續影響及公司的管
理情況。

說明公司在有關議題
方面的基本情況。

披露方式

1.3 可持續發展治理

ESG 治理架構

公司始終高度重視 ESG 治理, 設置專門的可持續發展治理架構, 負責 ESG 管理體系的建立、實施、維護與改進。公司持續完善可持續發展治理架構, 將 ESG 理念融入經營管理流程, 推動可持續發展理念與公司業務發展和日常運營的深度融合。通過健全內部制度和控制措施, 公司切實推動各項 ESG 行動方案的落實。

目前, 公司已形成「董事會決策 ESG 策略, 管理層統籌實施, 各部門和子公司協作推進」的自上而下的 ESG 工作機制, 持續推動公司可持續發展目標和各項工作計劃的實現。



董事會

監督與指引:

- ▶ 評估 ESG 工作對公司業務模式的潛在影響, 提出風險改善建議並指引機遇方向;
- ▶ 聽取年度 ESG 工作彙報, 通過審批戰略、設定目標、監督執行機制的有效性、審查績效和確保透明溝通等方式, 全面監督公司可持續發展相關事務, 包括對年度 ESG 報告的審議。



戰略與可持續
發展委員會

研究與決策: 對公司 ESG 相關目標、規劃、策略、風險及機遇等重大事項進行研究、決策, 並監督實施進展。



可持續發展
領導小組

重要性議題評估: 評估議題重要性以提供分析和建議, 供決策層討論, 並將相關內容融入企業的使命、價值觀及經營戰略, 確保董事會有效監督;

戰略制定及回顧: 就公司戰略和運營情況, 制定、更新 ESG 戰略目標與管理計劃, 確保 ESG 戰略和公司業務發展戰略的一致性;

政策制度制定: 統籌並審批公司 ESG 相關政策及制度, 監督履責情況, 推動 ESG 政策制度有效轉化及融入公司現有的控制程序和管理流程;

監控治理體系: 制定 ESG 治理相關績效評價指標, 進行持續監控、評估和分析, 及時糾偏;



可持續發展 領導小組

決策資源投入：確定及管理為識別、應對及監察可持續相關影響、風險和機遇所需分配的成本及資源；

年度披露：統籌主導可持續相關信息披露事宜。



可持續發展工 作小組

統籌執行：由招商證券辦公室分管領導任組長，總部各部室、各全資子公司負責人任組員，下設辦公室，基於董事會授權，根據可持續發展領導小組制定的 ESG 戰略目標與管理計劃，協同調配資源，統籌推進具體工作；

工作考核：明確各項 ESG 相關管理工作職責，協調並督促各部室、各全資子公司落實相關工作；

日常工作：制定利益相關方溝通計劃，開展可持續發展議題重要性評估，協調編製可持續發展報告，負責 ESG 相關數據的統計與分析，以及投資者及評級機構有關 ESG 事項的溝通；

培訓宣貫：組織開展 ESG 主題內部培訓和可持續發展相關事項宣貫。



總部各部 室、各全資 子公司

職能整合：將涉及本單位的 ESG 相關工作納入單位職能，明確 ESG 工作聯絡人；

工作落實：在可持續發展工作小組的統籌組織下落實各項 ESG 工作，並定期進行工作彙報；

數據治理：落實 ESG 數據常態化收集機制，配合年度可持續發展報告編製等工作所需 ESG 數據的收集、整理及上報；

外部參與：積極加入 ESG 相關外部組織倡議，參與 ESG 相關論壇、行業創新研討會等交流活動。

公司可持續發展工作小組不定期召開會議，組織總部各部室及各全資子公司開展 ESG 階段性工作成果彙報及目標回顧，審議涉及 ESG 的重大事項，並明確下一階段 ESG 工作重點及具體安排。此外，公司可持續發展治理架構中不同層級組織每年舉行 1-2 次會議，就公司 ESG 治理整體情況進行溝通。

ESG 能力建設

作為資本市場的重要參與者，招商證券深刻感知 ESG 管理情況及績效成為評估企業核心競爭力和可持續性的重要維度。公司各營業單位和各全資子公司積極組織各類 ESG 主題培訓，強化員工在商務活動中的 ESG 專業應用能力。

公司內部在線學習平台「招證學堂」包含 ESG 相關系列課程，供全體員工日常學習。

年內，公司圍繞公益理財和企業 ESG 主題，開展了約 40 場內外部培訓及交流活動，覆蓋員工、客戶及合作夥伴約 2,000 人。一方面，通過業務培訓培養具備金融與慈善諮詢能力的複合型人才；另一方面，與慈善組織、ESG 諮詢及評級機構深入探討公益理財產品開發與跨界合作。

2025 年 4 月，公司組織員工參與第二屆融資租賃資產證券化高質量發展大會 - 租賃企業可持續發展 ESG 實踐經驗分享論壇，強化對租賃行業 ESG 高質量轉型情況的認識。

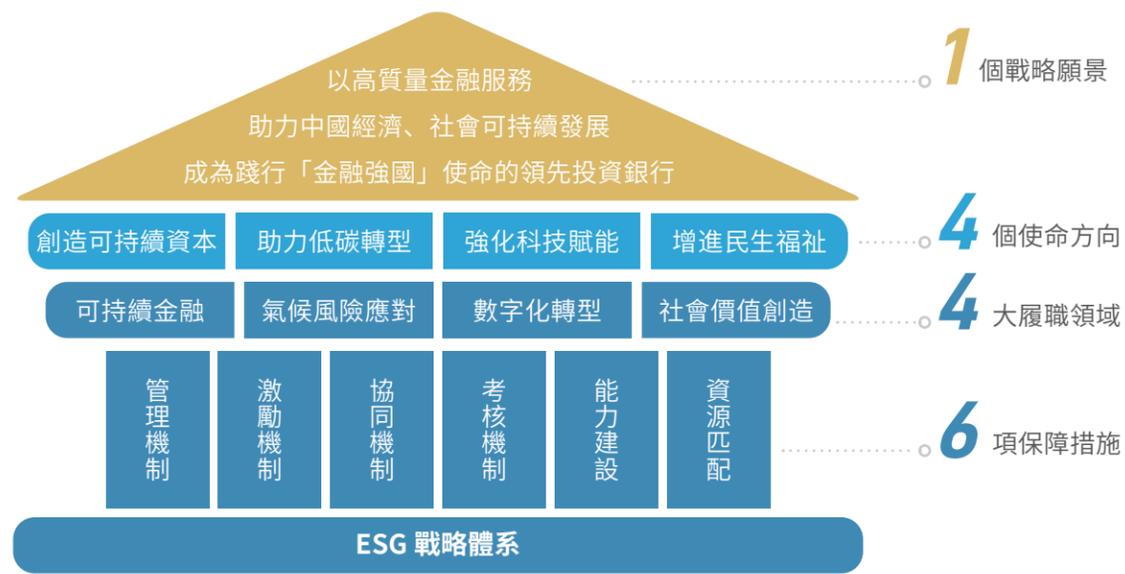
公司於 2025 年開展了一系列綠色金融相關內外部培訓賦能活動，詳見「3.2.3 綠色金融能力建設」章節。

ESG 績效考核

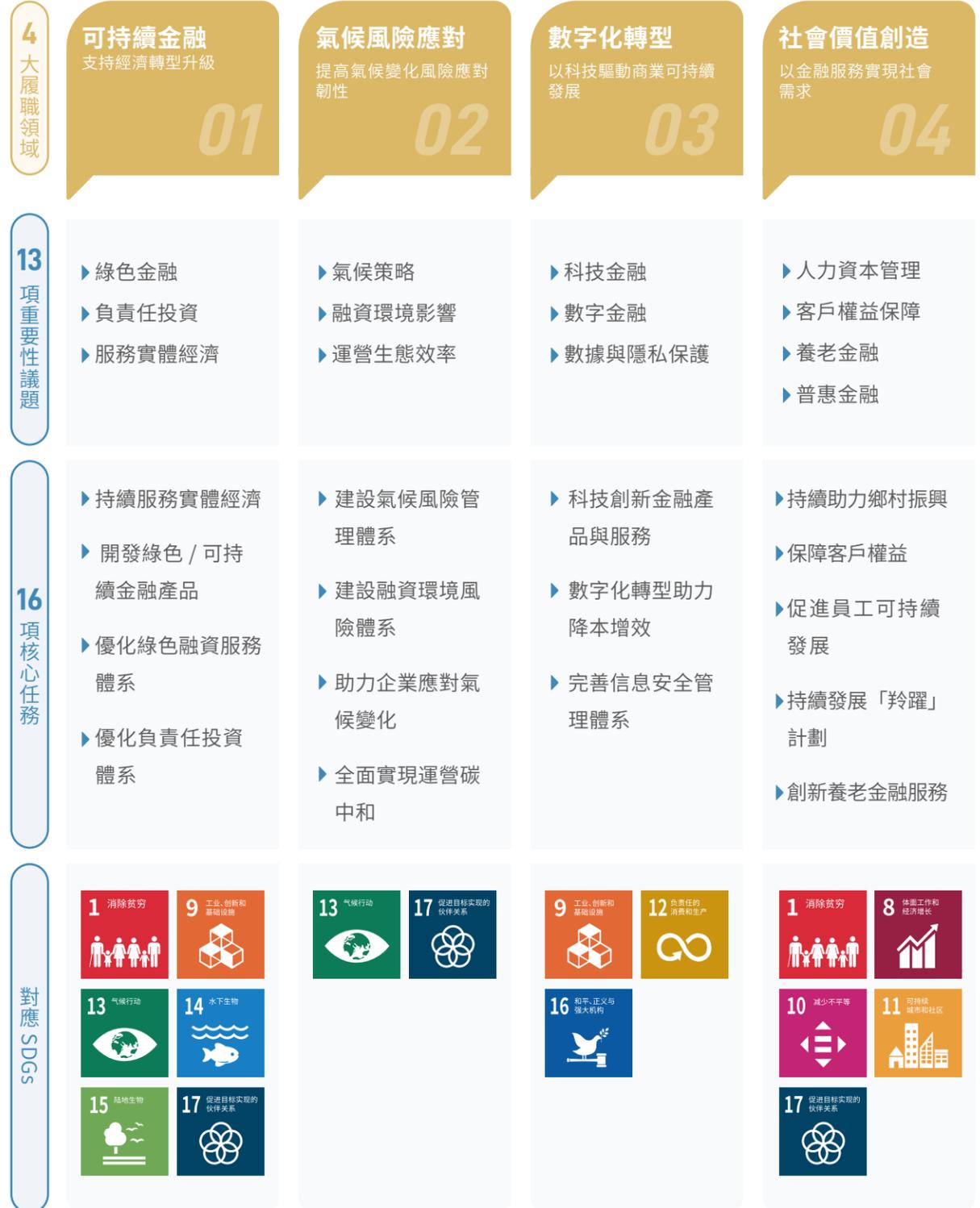
招商證券已將金融「五篇大文章」（科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融）、安全生產、節能環保、風險管理等 ESG 相關指標納入公司經理層成員年度及任期考核中，明確可持續發展戰略導向。

1.4 可持續發展戰略

招商證券制定了公司 ESG 戰略，旨在「以高質量金融服務助力中國經濟、社會可持續發展，成為踐行『金融強國』使命的領先投資銀行」。該戰略明確了「創造可持續資本、助力低碳轉型、強化科技賦能、增進民生福祉」四大使命方向，並聚焦「可持續金融」「氣候風險應對」「數字化轉型」「社會價值創造」四大履職領域。公司制定了管理、激勵、協同、考核機制保障，並進行相應的能力建設和資源匹配，全力推動 ESG 戰略的實施。



公司將 4 大履職領域映射至 13 項重要性議題，梳理了 16 項核心任務。公司將任務分配至各相關部門持續推動落實，支援聯合國可持續發展目標（SDGs）的實現。



1.5 ESG 風險和機遇管理

招商證券的經營活動和價值鏈涉及多方面 ESG 議題，對公司的可持續發展既是風險亦是機遇。公司每年度通過重要性議題識別與分析，判定年度財務重要性和影響重要性議題（詳見「1.2 重要性議題識別與分析」章節）；根據不同時間框架，制定可持續發展戰略體系，明確核心任務（詳見「1.4 可持續發展戰略」章節），推動 ESG 風險的有效應對和 ESG 機遇的挖掘捕捉。

ESG 風險管理

招商證券高度重視公司業務中的 ESG 風險管理工作，不斷健全 ESG 風險管理體系，制定《招商證券 ESG 風險管理政策聲明》，有效控制投融資業務中的 ESG 風險。公司形成了董事會、經營管理層、執行層自上而下、各負其責的多層次 ESG 風險管理體系：

- 由董事會戰略與可持續發展委員會負責對公司 ESG 風險管理重大事項進行研究、決策和監督。
- 由董事長牽頭的可持續發展領導小組指導建立 ESG 風險管理體系和流程，評估公司重大 ESG 風險隱患，對各業務的 ESG 風險管理情況進行監督和檢查。
- 由風險管理部負責全面風險管理，並在信用風險評估中充分納入 ESG 因素。
- 營業單位和子公司則負責在投融資活動中具體落實公司的 ESG 風險管理制度與流程，並定期上報執行情況。

信用類業務 ESG 風險管理

公司作為券商，主要涉及的信用類業務為股票質押。公司股票質押業務在盡職調查、審核流程等方面對農業、能源、採礦、石油與天然氣等環境敏感型行業予以特殊關注，規避可能對環境產生較大潛在負面影響的項目，並在盡職調查制度中明確規定了股票質押資金「不得投資於被列入國家相關部委發佈的淘汰類產業目錄，或者違反國家巨集觀調控政策、環境保護政策的項目」。

公司將 ESG 風險視為整體信貸風險管理的重要考量部分，採取以下流程：

- 01 在盡職調查環節**
瞭解項目資金用途投向，是否涉及限制性、禁止性行業；瞭解上市公司涉及環評、政府監管和處罰等方面影響項目准入的重大輿情和公告信息。
- 02 在業務審核環節**
根據國務院《產業結構調整指導目錄（2019 年本）》，對涉及淘汰類的行業不予通過；將上市公司環評方面的負面信息作為重點關注信息。
- 03 在貸后跟蹤環節**
定期跟蹤質押標的上市公司發佈社會責任等方面的公告信息或相關負面輿情，若存在相關重大負面事件，及時報告並評估相關風險。

在股票質押待購回期間，對於標的證券發生的不同等級的 ESG 相關事件，公司將深入開展風險評估，依據評估結果，採取要求客戶整改、與客戶協商存量業務提前購回或否決相關標的的新增業務等措施。

投資銀行類業務 ESG 風險管理

公司制定《投資銀行委員會 ESG 風險管理指引》，要求在項目立項、盡職調查、項目審核等環節重點關注環境敏感型及高污染、高排放行業，規避對環境有較大負面影響的項目，控制高風險行業集中度。

- 在項目立項階段，通過業務限制性政策，審慎立項，嚴格把控高污染、高排放及產能過剩行業的項目准入。
- 在項目盡職調查階段，公司制定《保薦工作備忘錄第 18 號—高耗能高排放行業盡職調查指引》，指引項目組充分認識兩高項目的監管政策和盡調要求，提高對兩高行業產品和生產環節的核查敏感性和核查程序規範性；同時，制定《企業資產證券化業務工作底稿指引》和《公司債券主承銷業務工作底稿指引》，要求對產能過剩行業的重要債務人或增信機構補充盡職調查文件，並明確煤炭、鋼鐵等產能過剩企業的專項核查要求。
- 在項目審核過程中，重點審核保薦項目是否符合國家產業政策，發行人已建及在建的項目是否履行環評手續；特別關注發行人最近 36 個月是否存在環保領域行政處罰及是否構成重大違法。對於公司債和企業資產證券化業務，重點審核過剩產能化解情況。

投行業務的 ESG 專項盡職調查重點審核發行人的環保政策及資質、生產及內控情況、環保負面輿情及處罰、產品質量和勞動關係等方面。公司將持續監控發行人涉及環境、社會負面輿情及處罰的情況，並在必要時採取事件升級處理機制。

有關公司投資銀行業務和信用類業務的具體 ESG 風險管理機制，請參見公司官網《招商證券 ESG 風險管理政策聲明》。

負責任投資

ESG 對企業同時蘊含著風險和發展機遇。招商證券以投資相關業務為依託，深入研究負責任投資理念，同時結合金融「五篇大文章」，融入中國產業政策與發展趨勢要求，構建負責任投資體系。

公司在董事會下設戰略與可持續發展委員會，在經營管理層下設可持續發展領導小組，在執行層設立可持續發展工作小組，推動 ESG 融入投資管理、資產管理等投資相關業務。

公司涉及投資業務的相關部門及子公司均設專職團隊，負責投資流程中的 ESG 相關分析和整合工作，並由可持續發展工作小組統一督導。公司參股的博時基金和招商基金是聯合國負責任投資原則（PRI）簽署方，積極踐行相關承諾。



公司針對相關部門和子公司投資活動涉及的不同資產類別，制定相對應的負責任投資策略：

部門 / 子公司	資產類別	投資策略
金融市場投資總部	<ul style="list-style-type: none"> ● 上市公司股權 ● 固定收益類資產 	<ul style="list-style-type: none"> ● ESG 整合 ● 負面篩選
	<ul style="list-style-type: none"> ● 衍生品或其他另類資產 	<ul style="list-style-type: none"> ● 影響力投資
招商資管	<ul style="list-style-type: none"> ● 上市公司股權 ● 固定收益類資產 ● 資管產品 	<ul style="list-style-type: none"> ● ESG 整合 ● 負面篩選
招商致遠資本	<ul style="list-style-type: none"> ● 私募股權 	<ul style="list-style-type: none"> ● 主題投資 ● 公司參與 ● ESG 整合
招證投資	<ul style="list-style-type: none"> ● 股權投資 	<ul style="list-style-type: none"> ● 主題投資 ● 公司參與 ● ESG 整合
招商期貨	<ul style="list-style-type: none"> ● 衍生品或其他另類資產 	<ul style="list-style-type: none"> ● 影響力投資
	<ul style="list-style-type: none"> ● 上市公司股權 ● 固定收益類資產 ● 資管產品 	<ul style="list-style-type: none"> ● ESG 整合 ● 負面篩選
招證國際	<ul style="list-style-type: none"> ● 上市公司股權 ● 固定收益類資產 ● 資管產品 	<ul style="list-style-type: none"> ● ESG 整合
	<ul style="list-style-type: none"> ● 股權投資 	<ul style="list-style-type: none"> ● 主題投資 ● ESG 整合

有關公司負責任投資方面的具體管理体系、策略和流程，請參見公司官網《招商證券負責任投資政策聲明》。



02

成就客戶價值

- 數字金融賦能
- 保障客戶權益
- 信息安全與隱私保護

2.1 數字金融賦能

招商證券順應內外部趨勢變化，深刻認識到發展數字金融、藉助金融科技能力打造新質生產力，是推動公司業務高質量發展的內在要求和重要著力點。

2.1.1 金融科技創新

招商證券積極回應招商局集團「AI+ 金融」戰略佈局，明確提出打造「AI 證券公司」的戰略方向，將「數字化規劃」升級為「數智化規劃」，全面擁抱 AI 技術。2025 年，公司圍繞大財富、大機構、大投行、大投資、大運營五大應用領域，以及業務、數據、技術三大中台，從應用智能體、模型、數據、算力等方面開展「AI 證券公司」建設，推動業務發展模式、客戶服務模式、運營管理機制和科技平台架構的全方位 AI 變革。

公司於報告期內獲得中國數據管理能力成熟度評估（DCMM）量化管理級（四級），以行業領先的數據管理水平為「AI 證券公司」戰略實施提供保障。

大財富領域

公司積極探索構建以 AI 為核心的新型財富管理生態，深度整合行情、資訊、資產配置、投教、客服等高頻場景，打造面向 C 端客戶的 AI APP；推出面向財富顧問的 AI 助手「招小顧」，在市場熱點把握、產品研究輔助、資產配置服務、投資者教育等環節支援智能問答，提升服務質效。

大機構領域

機構業務打造機構服務統一品牌「招商證券·機智」，推出機智平台助手和機構客戶經理 AI 百寶箱，完善機構客戶全流程智能服務體系，同時打造「機智·尋星」等特色活動品牌，挖掘優質管理人，助力資金方與資產方的高效對接。研究業務打造「AI 研究所」，積極探索生成式 AI 在財報解讀、研報撰寫、研究員助手等場景的創新實踐，一站式智能研究工作台覆蓋分析師研究內容生產的「搜、讀、寫、審」全流程。

大投行領域

公司構建智能化投行作業體系，嵌入智能審稿、投行文檔智能撰寫、銀行流水識別等 AI 應用；落實企業客戶經理管理要求，打造全新的產業鏈圖譜應用；攻堅智能承做平台，上線運營支援平台，提升行銷成功率、項目承做效率及一體化管理水平；打造併購資料庫及撮合平台，對併購信息進行線上化的統一管理、自動匹配，提高併購撮合效率；通過數字化手段挖掘企業的潛在業務機會，上線企業信用帳戶開戶、企業年金、外匯代客商機挖掘功能。

大投資領域

公司持續提升投研平台的交易、做市能力，完善業務品類。在可轉債與 REITs 方向，通過強化學習與知識圖譜增強，實現因子收益穩定提升；在場內債券與 ETF 做市方向，探索時序基座模型在高頻量化場景的應用；在 ETF 投資方向建設六大智能體（包括基本面、技術面、決策、因子、策略、評估），探索在非結構化複雜環境中自主挖掘套利機會。

大運營領域

公司探索一站式智能辦公新模式，打造 OA 智慧門戶，上線語義搜索、AI 找應用等功能，月活使用者超 5,400 人，月均搜索 5.6 萬次，初步實現「一個入口，全企服務」；上線基於公司私有化大模型能力的 AI 助理平台——「招小聚」，該平台涵蓋多領域智能問答、出差申請、機票酒店智能推薦預訂、學時查詢等一系列日常辦公所需的通用能力；薪酬系統實現業務流程閉環與數據價值深挖，從填報、核算到審批、上報均通過線上閉環管理。



業務中台

公司全面推進業務中台智能化轉型，為分支機構以及總部業務人員持續賦能。活動運營升級方面，實現活動問答及配置助手 1.0 上線，同時支援多業務線活動累計達 170 次，帶動使用者 1,272 萬人次；在策略行銷方面，全年累計落地 1,000 多條運營策略，策略回應轉化 350 多萬人次，進一步拓展觸客渠道；在權益行銷方面，助力 APP 用戶會員 plus 等級運營體系場景落地；在社交營銷服務方面，建設社交行銷中心分級管控能力，規範企業微信外部聯繫人許可權；在內容服務能力建設上，提升行銷服務與內容運營效率，持續推動內容創作 AIGC 化；在內容製作方面，落地 AI 海報製作智能體能力，全年累計產出 2,700 多篇海報及頁面內容，同時新增行業異動、ETF 異動解讀能力；在內容管理方面，形成 10 大類、36 小類共 280 多萬篇內容入池，打通外部公募機構內容入池鏈路。



數據中台

公司深化建設精品駕駛艙數據產品，打造主動推送服務能力，將零售戰報全面推廣到分支機構，分支機構管理人員月活超過 450 人；落地財富管理和機構業務經營分析戰報主動推送服務，觸達所有相關部門負責人。



技術中台

公司打造業內首家基於雲原生架構的核心交易系統，構建穩定的金融科技數字化底座；打造智能運維體系，加強架構治理與質量管控，嚴守安全運營底線；構建「以穩為先，穩敏兼顧」的科技平台，提升研發質量與效率。



案例 發佈公司 AI 智能助手

為全面推動全體員工深度擁抱 AI 技術，2025 年 8 月 8 日公司日儀式上，三位招商證券的「新夥伴」——「招小顧」「招小數」「招小聚」智能助手通過全息投影的形式與全體員工見面。三位智能助手的展示亮相，進一步凝聚全員 AI 共識，推動公司逐步形成「人人用 AI、人人懂 AI」的數字化工作生態。



案例 舉辦第五屆 1024 數字文化節

2025 年 10 月 24 日，以「AI 招證 未來已來」為主題的公司第五屆「1024 數字文化節」成功舉辦。現場活動內容包括機器人舞蹈表演、AI 應用案例使用者分享和人機協同未來暢想等環節，營造了濃厚的數字化氛圍，充分點燃了全員 AI 應用熱情。



公司積極結合「AI 證券公司」戰略方向完善數字化產品經理培養體系，根據相關人員 AI 產品能力的現狀與需求，制定培養方案，其中包含《金融證券行業的 AI 應用概覽與應用趨勢》《AI 在客戶行為深度分析與預測建模中的應用》《智能體應用開發與金融業務流程重構》等主題課程。2025 年，來自公司 14 個單位的數字化產品經理全部參訓，共計近 200 人次。



數字化產品經理 AI 培訓

2025 年創新管理績效

指標	單位	數據
研發投入（信息技術投入，母公司口徑）	億元	19.08
研發投入（信息技術投入，母公司口徑）佔營業收入比例	%	7.64
研發人員（信息技術人員）數量	人	2,156
研發人員（信息技術人員）佔比	%	16.85

2025 年數字金融相關榮譽獎項

授予獎項 / 榮譽	授予單位
2024 年度金融科技發展獎二等獎（2025 年頒發）（天啟大模型體系建設及其全面應用）	中國人民銀行
2025 深圳金融創新大賽三等獎（招商證券分散式雲原生（新一代）核心交易系統）	深圳市地方金融管理局
金科委 2024 年度研究課題一等獎（證券公司核心交易系統高可用和故障恢復能力評測研究）	深圳資本市場金融科技委員會
2025 年雲鷹項目 - 最高成就項目（「招商證券機智」機構綜合金融服務平台）	中國計算機協會雲應用分會

授予獎項 / 榮譽	授予單位
2025 年雲鷹項目 - 卓越項目（基於 EDA 架構的證券做市系統）	中國計算機協會雲應用分會
2025 年雲鷹項目 - 卓越項目（一體化合規監控智能處置平台項目）	中國計算機協會雲應用分會
第五屆（2025）「金信通」金融科技創新應用「智領」案例 - 先行探索類（基於智能審核矩陣與大模型驅動的券商質控智審系統）	中國信息通信研究院
2025 中國證券業 APP 先鋒君鼎獎	證券時報
2025 證券公司金融科技金牛獎	中國證券報
優秀券商金融科技示範機構	中國基金報

2.1.2 知識產權管理

招商證券制定並適時完善《招商證券股份有限公司知識產權管理辦法》，對公司經營管理活動中產生的知識產權的創造、申報、維護、使用、保護等事項進行規範、管理、協調和監督，不斷適應經營管理需要，切實維護公司合法權益。公司對知識產權實行統一管理、各部門分工協作、各負其責的原則。其中，法律合規部對公司知識產權進行統籌管理，負責對公司各單位知識產權管理工作進行指導、協調；辦公室是商標、網絡域名的相關知識產權主管部門；金融科技中心作為專利權、軟件著作權的相關知識產權主管部門；其他知識產權由具體創作、申請或使用部門履行管理職責。

在 IT 系統知識產權保護方面，公司持續開展自有軟件系統（App）著作權登記申報，強化著作權管理，落實知識產權保護。公司對各類外購軟件及系統的正版化進行統一管理，通過標準化清單與黑名單管理防範侵權風險，建設軟件商店，整合內部下載渠道，持續採購擴充軟件，構建安全可控的軟件生態。公司在外購系統簽署的合同中，對信息技術服務商提出明確的知識產權要求。通過這些舉措，公司在有效保護自身的知識產權的同時為金融科技創新提供法治化保障，推動公司在數字化轉型中穩健發展。

2025 年知識產權績效

有效專利數	新增專利申請數	新增專利授權數	軟件著作權數
13 項	8 項	1 項	29 項

2.2 保障客戶權益

招商證券致力於在全服務週期全面維護客戶權益，為此構建投資者適當性管理體系，積極開展投資者教育，持續優化服務模式，高度重視客戶反饋，連續多年保持高水平客戶滿意度。

2.2.1 治理

招商證券的客戶權益治理體系承接於公司的 ESG 治理體系，在治理架構和工作機制上保持一致。在管理職能層面，由公司財富客戶部負責建立統一的客戶服務標準，開展投資者教育工作；由法律合規部負責構建投資者適當性管理體系、客戶投訴管理體系；由基礎客戶部負責零售客戶營銷和服務平台搭建和維護工作；由各營業單位具體負責對應客戶的服務工作。

根據《中華人民共和國證券法》《證券公司監督管理條例》《證券期貨投資者適當性管理辦法》《證券經紀業務管理辦法》等法律法規，公司制定《招商證券股份有限公司投資者適當性管理辦法》，確立全面了解投資者、充分揭示風險、精準匹配產品服務的核心原則，作為開展投資者適當性管理工作的總體性規範。在此基礎上，公司制定針對具體業務的管理實施細則，例如《證券經紀業務投資者適當性管理辦法》《投資銀行委員會債券銷售業務投資者適當性管理辦法》等，覆蓋不同業務場景，保障客戶合法權益。

2.2.2 策略

○ 責任行銷與投資者適當性管理

由於金融產品複雜性、客戶需求差異以及行銷過程中可能出現的信息不對稱或不當行為，證券機構在產品與服務的設計和銷售過程中可能面臨合規、法律和聲譽風險。一旦發生違規或爭議事件，公司或面臨監管處罰、客戶索賠並導致聲譽受損，進而對營業收入和淨利潤產生負面影響。

作為資本市場的重要參與者，招商證券秉承責任行銷理念，嚴格依照監管機構要求搭建並完善投資者適當性管理體系，遵循「賣者盡責、買者自負」原則，要求公司所有業務單位在銷售金融產品或提供服務時勤勉履職，全面評估投資者風險承受能力及產品風險等級，科學匹配並充分揭示風險，確保投資者在充分知情下自主決策。

公司的投資者適當性管理流程主要包含以下環節



投資者與產品信息核查

全面收集並分析投資者身份、財務狀況、投資經驗及風險偏好等信息，同時深入調研金融產品/服務的風險特徵、投資標的及收益結構。



風險揭示與確認

對普通投資者參與產品/服務的風險警示環節實施差異化留痕管理，保障風險提示的有效性。



適當性匹配與服務

結合投資者風險承受能力與產品風險等級，出具明確的匹配意見，僅向合格投資者銷售或提供對應產品/服務。

針對不法分子假冒招商證券及工作人員的名義開展各類非法證券活動的情況，公司一方面加強主動監測，一方面積極處理針對此類情況的客戶投訴；及時通過官網、官方微信公眾號等管道置頂發佈《關於警惕不法分子假冒招商證券開展非法金融活動的重要公告》，提示投資者注意提防，謹防上當受騙；持續向監管部門和互聯網平臺舉報仿冒帳號。2025 年共舉報處置非法網站 187 個，舉報仿冒從業人員 147 名。

○ 投資者教育

公司積極履行在投資者教育方面的責任與義務，報告期內圍繞「分層分類、按需供給」核心理念，系統推進投資者教育工作，覆蓋青少年、新老投資者及中老年等多類群體，並首創線上公共課程《A 股必修課》，實現投教服務的精準化與常態化，保障投資者適當性管理體系的有效運作。

在青少年金融素養培育方面

公司深化校企協同，推動投教融入國民教育。公司與南方科技大學、暨南大學等多所高校建立深度合作，共同開發近 30 門金融實踐課程，並持續編寫《資本市場實踐》年度教材。公司面向中小學生開展「財富航海家」財商啟蒙活動，組織開展「投資者教育進百校」等活動，2025 年累計開展校園授課及研學活動 210 餘場，覆蓋學生 1.4 萬人次。

在新老投資者能力提升方面

公司通過普及金融知識推動其金融素養提升。公司面向新投資者推出《新入市投資小技巧》《財務報告解讀》等入門指南，面向成熟投資者製作《玩轉ETF》《秒懂期權》等深度課程，報告期內累計線上發佈投教內容1,200餘種，覆蓋超3,000萬人次。公司升級「ETF投資一點通」線上答題活動，吸引142萬人次參與；聯合上交所、基金公司舉辦「ETF大講堂」「大咖同行」等ETF投教活動50餘場，覆蓋841萬人次；組織投資者走訪10餘家上市公司，覆蓋投資者逾180萬人次，引導投資者樹立價值投資理念。

在社區中老年防非宣傳方面

公司採取共建社區合作機制、守護財產安全的策略。公司與運營地周邊社區建立「投教+公益」長效合作機制，將防非宣傳融入社區服務。圍繞養老詐騙防範需求，公司製作《消失的他》等微短劇及系列漫畫文章；在報告期內「5·15全國投資者保護宣傳日」「防範非法金融活動宣傳月」等重要節點，公司累計開展社區活動620餘場，覆蓋居民近70萬人次。

公司自主研發證券行業首個體系化投教課程《A股必修課》，涵蓋6大模組、30餘門課程，以數字化方式向公眾提供易得、易懂的金融知識。截至2025年12月，該課程累計服務投資者超150萬人次，閱讀量逾700萬人次。課程通過系統化、場景化設計，有效破解金融知識碎片化難題，提升投資者自主決策能力。

此外，公司積極創新投教模式，2025年11月，由招商金控支持，招商證券、招商期貨承辦了「2025深圳蛇口社區創新金融投教活動」，以其創新的「無感投教」模式，將金融知識融入校園課間、咖啡館社交、茶室閒談、公園健身等日常場景，提升居民綜合金融素養，增強居民防範金融風險意識和能力。

○ 客戶服務與滿意度

持續為客戶提供良好的服務體驗是招商證券維繫客戶黏性、保持長期競爭優勢的關鍵，助力公司實現可持續財務增長。

公司始終秉承「以客戶為中心」的服務理念，積極強化服務團隊建設，提升服務團隊專業水平。2025年，公司面向財富顧問團隊開展各類分級賦能培訓、競賽等活動40場，參與超25,000人次；通過財富管理及客戶服務工作月度例會、客戶服務質量專題培訓等方式面向營銷服務團隊開展培訓，主題包括展業過程管理、服務質量相關投訴警示案例培訓、投資者適當性管理、客戶投訴處理技巧等，合計開展14次，覆蓋分支機構一線營銷服務人員約19,300人次。

公司致力於推動客戶服務的普惠化與個人化，同時促進公平、共用，實現服務模式從賣方銷售向買方陪伴轉型。2025年，公司通過「N+1」線上線下一體化模式擴大服務半徑；免費開放「上證早知道」等5款精品資訊和「神奇九轉」等11項專業交易工具，截至報告期末已累計服務超297萬人；精細運作財富管理晨會、招證私享會、走進上市公司等活動，推動高端投研資源下沉，讓不同類型的投資者都能享受到匹配其需求的優質服務。

公司積極探索客服領域的AI賦能。2025年，圍繞「AI證券公司」戰略，公司重點推進招商證券App智能助手「小招」的體系化建設，已完成覆蓋投顧、資訊、客服等核心場景的多智能體基礎框架搭建。

公司已有效運行客戶服務評價反饋機制，在服務過程中及服務後通過電話、簡訊、App等渠道及時收集客戶滿意度評價及意見建議，2025年覆蓋客戶超50萬人次，綜合滿意度達99.78%（上年為99.74%）；據易觀千帆統計，招商證券App月活用戶數穩居行業前五，日均使用時長蟬聯券類應用榜首，持續獲得客戶高度認可。

○ 客戶投訴管理

公司堅守「金融為民」初心，積極響應監管機構關於深化投資者保護與糾紛源頭治理的指導精神，通過完善制度、優化流程優化和強化人員培訓等策略，系統性推進客戶投訴管理工作。

公司制定並不斷完善《招商證券股份有限公司客戶投訴處理管理辦法》《招商證券股份有限公司分支機構客戶投訴處理工作指引》等客戶投訴相關管理制度，以提升投訴處理質量和效率為目標，形成「投訴接收-核實處理-反饋回訪-整改問責-匯總歸檔」全閉環管理。為確保投訴渠道暢通便捷，公司在官網、官微、用戶端及營業部現場等全渠道顯著位置，公示投訴電話、傳真、電子信箱等受理方式。公司95565客服熱線作為投訴受理單位，設立投訴受理崗，受理客戶投訴后第一時間轉交責任單位，通過營業部專崗對接、跨部門協同核實等方式快速回應，確保公司投訴處理工作在接訴、轉辦、處理等各環節及時應對、限時辦結。

報告期內，公司進一步細化投訴處理各環節的留痕要求與材料留存標準，確保過程可追溯、責任可落實；通過優化投訴預警與回應流程，加強了對投訴案件的全程跟蹤與時效管控，有效防範因處理延遲或不當導致的糾紛升級；定期召開投訴處理督導會，督促投訴處理工作。公司高度重視投訴處理團隊的專業能力與合規意識培養，通過開展專項培訓，重點解讀投訴處理規範、留痕要求及平台操作規則，提升相關員工的專業能力。

2025年，公司的客戶投訴主要出現在傭金資費類、交易委託類、帳戶及許可權類、交易系統及軟件類等業務領域。公司建立投訴處理長效機制，不斷監督和跟進投訴解決進度，有效回應客戶訴求。2025年，客戶投訴處理回應率達100%，辦結率、和解率及客戶滿意度均實現穩步提升。

2.2.3 影響、風險和機遇管理

招商證券通過每年的重要性議題識別與分析，評估保障客戶權益的整體情況，基於此擬定針對性的應對策略，落實相應的管理與控制措施。

公司已為保障客戶權益建立較為完善的管理體系，包含責任行銷、投資者適當性管理、客戶服務和客戶投訴管理等模組，通過制定並實施相關管理制度，明確各環節的管理要求，確保相關風險得到有效識別與管控。

公司積極應用最新數字化成果賦能客戶服務，藉助科技力量提升服務效率和客戶體驗。相關管理機制請參見「2.1.1 金融科技創新」章節。

2.2.4 指標與目標

在保障客戶權益領域，招商證券以維持高水平客戶滿意度為主要管理目標。公司通過關鍵績效指標對管理目標及其實現過程進行監控與評估。

2025 年保障客戶權益績效



2025 年投資者教育與客戶服務榮譽獎項

授予獎項 / 榮譽	授予單位
投資者教育突出貢獻單位（招商證券）	深圳市證券業協會
優秀投資者教育基地（招商證券投教基地）	深圳市證券業協會
2025 年度最具影響力券商實體投教基地	每日經濟新聞
財聯星引杯金融教育年度評選「2025 年度創新實體投教基地獎」	財聯社
2025 中國證券業 APP 先鋒君鼎獎	證券時報
優秀券商 APP 示範案例獎	中國基金報

2.3 信息安全與隱私保護

招商證券通過持續完善制度體系、強化技術支撐、推進全員參與並結合審計監督機制，不斷夯實信息安全基礎，有效支撐公司的數字化轉型進程，強化客戶信任。

2.3.1 治理

招商證券建立自上而下、權責明確的信息安全與隱私保護治理架構，由決策層、管理層、執行層和監督層組成，職責如下：

公司設立信息技術治理委員會，負責審議信息安全和隱私保護管理方針、策略、原則，審議、決策與信息安全和隱私保護管理工作相關的重大、難協調的事項。

決策層

設立投資者個人信息保護專項工作領導小組，負責信息安全和隱私保護工作的統籌協調、任務下達、工作指導等相關重大事項協同。

管理層

由金融科技中心負責制定和落實數據活動中的系統與個人的安全技術防控要求；由投資者個人信息保護專項工作小組負責組織開展投資者個人信息保護的制度、流程、系統建設的審議，以及相關培訓和自查等；公司各部門負責本單位數據全生命週期的安全管理與合規監督。

執行層

公司稽核部、法律合規部、風險管理部負責對信息安全、隱私保護管理情況和效果進行檢查、評價，並督促整改。

監督層

公司根據《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國個人信息保護法》《證券基金經營機構信息技術管理辦法》《個人金融信息保護技術規範》等法律法規，建立並持續更新信息安全與隱私保護制度體系，主要由《招商證券股份有限公司數據安全管理辦法》《招商證券股份有限公司數據分類分級管理辦法》《招商證券股份有限公司網絡安全管理辦法》《招商證券股份有限公司投資者個人信息保護管理辦法》《招商證券移動應用安全開發管理規範》等制度組成，適用於所有部門、分支機構及子公司。

2.3.2 策略

○ 信息安全

證券機構所面臨的信息安全相關風險主要來源於網絡攻擊的專業化和利益驅動化，例如利用未知漏洞進行深層潛伏、勒索病毒「加密+數據洩露+DDoS」三重威脅等，可能對公司的市場聲譽產生一定影響，進而影響營業收入和運營成本。

為有效管理風險，保障公司網絡系統的穩定運作，降低相關事件發生可能性及對聲譽產生的不利影響，招商證券制定信息安全三大管理策略並推行一系列管理措施：

合規驅動的技術升級

公司順應中國證券業協會出台的《證券公司網絡和信息安全三年提升計劃（2023-2025）》，在系統開發全生命週期落地代碼安全監測等工具，實現從制度到執行的閉環管理。

AI 加持下的網絡安全態勢感知

公司在網絡安全管理上積極應用 AI 技術，通過大模型分析海量流量日誌，提升對 APT 攻擊、隱蔽木馬和勒索病毒等複雜威脅的識別能力，加強對異常行為的快速回應能力，推動「被動防禦」向「主動預警」的轉移。

加速落地「零信任」體系

（即永不信任，始終驗證）
通過持續身份驗證和最小許可權管理，加強對釣魚攻擊和內部威脅的防護能力。

2025 年，公司圍繞安全保障、等保認證、安全培訓等多維度持續深化網絡安全管理實踐。公司重點推動互聯網安全設施全面擴容和架構改造，滿足監管的容量要求；推行開發安全「三統一」（統一掃描規則、統一門禁、統一版本卡點），實現自研系統發佈版本強制管控，提升代碼安全與質量規範；順利完成第十五屆全運會等重要時期安全保障工作。

公司每年定期開展信息系統等級保護測評工作。截至報告期末，公司已有 7 個重要系統認證及備案為三級系統，6 個系統認證及備案為二級系統。

公司在《招商證券股份有限公司網絡安全管理辦法》明確要求開展安全意識、安全技能等方面的培訓。報告期內，公司組織開展以線上課程形式為主的信息安全意識培訓和辦公終端軟件安全專項培訓，重點主題包括「銀狐」病毒攻擊防範與處置。培訓全年覆蓋 6,778 人次。

○ 隱私保護

證券機構在日常經營中需持續處理大量涉及投資者個人信息及其他敏感隱私數據，隱私保護是公司穩健開展各項業務的重要基礎。一旦在相關管理或執行環節出現疏漏，可能對公司聲譽造成不利影響並引發合規風險，進而對公司的營業收入和淨利潤產生負面影響。

招商證券積極響應監管要求，全面完善隱私保護內部控制體系，強化技術防護與用戶體驗，致力於在合規基礎上構建更值得信賴的數字金融服務環境。

針對四部委聯合發佈的《2025 年個人信息保護系列專項行動的公告》，公司於 2025 年 4 月啟動專項優化行動，重點圍繞第三方 SDK 數據共享、使用者撤回同意機制、數據加密與去標識化處理等關鍵環節開展自查與整改，完成並上線 3 項針對性優化，進一步保障使用者信息處理過程的合法性與透明度。公司於《移動應用安全開發管理規範》中新增行為安全風控機制、常態化安全檢測頻率要求以及小程序安全管理等相關說明，從開發源頭將隱私保護納入全流程管理。

公司於報告期內推行「雙機構輪檢」機制，引入兩家專業安全機構交替開展第三方檢測，以增強安全檢測的獨立性與覆蓋維度。在此基礎上，招商證券 App 順利通過證券期貨業 App 安全認證年度檢查，機構版 App「招商證券機智」亦同步納入認證體系，實現個人與機構客戶產品在安全管理上的標準統一。

公司持續優化 App 的隱私提示、許可權管理及用戶協定展示等方式，提供隱私政策摘要、撤回隱私政策同意等功能，確保用戶能夠更清晰、便捷地理解與管理個人數據。在推動業務生態合規方面，公司建立詳細的第三方共用個人信息清單，將合作方、第三方元件納入統一安全管理，確保數據共享過程安全可控。

公司於 2025 年例行開展投資者個人信息保護培訓，覆蓋 1,490 人次。



招商證券已於官網發佈《招商證券信息安全及客戶隱私保護管理政策聲明》，主要內容包括：

公司制定的各類信息安全和隱私保護相關制度適用於所有營業單位、分支機構及子公司。

公司信息技術治理委員會是信息安全和隱私保護事務的最高決策機構。

個人投資者對其數據享有訪問、更正和刪除的權利。

針對個人信息或敏感數據實施加密傳輸、脫敏展示及訪問許可權控制。

公司從技術防護、數據治理和員工安全意識提升方面採取主動防護措施，並建立應急處理機制。

涉及需要使用者授權個人信息的場景，用戶可以選擇同意或者拒絕授權，並在拒絕授權的情況下繼續使用與該信息無關的其他功能。

公司每年度開展信息技術管理專項審計，每三年委託外部專業機構開展信息技術管理工作的全面審計。

公司僅在開展服務所必需期間和法律法規及監管規定的時限內保存用戶個人信息，在存儲期限滿足要求後進行刪除或匿名化處理。

招商證券信息安全及客戶隱私保護管理政策聲明

2.3.3 影響、風險和機遇管理

招商證券通過每年的重要性議題識別與分析，評估信息安全與隱私保護整體情況，基於此擬定針對性的應對策略，落實相應的管理與控制措施。

公司已在信息安全與隱私保護領域建立較完善的管理體系，通過系統制定並有效落實相關管理制度、控制措施及應急預案，對各環節的管理要求予以明確和規範，形成覆蓋事前、事中和事後的風險防控機制，保障對相關風險進行持續識別、有效應對和管控。

同時，公司推行信息安全審計制度，結合每年度的信息技術管理專項審計和每三年開展的第三方審計，對信息安全管理體系的運行效果進行評估，持續推動體系優化並確保有效運行。

2.3.4 指標與目標

在信息安全與隱私保護領域，招商證券以保障業務正常經營和確保合規為主要管理目標。公司通過關鍵績效指標對管理目標及其實現過程進行監控與評估。

2025 年信息安全和隱私保護績效





03

踐行綠色發展

- 應對氣候風險
- 發展綠色金融
- 踐行綠色運營

3.1 應對氣候風險

為有效管理業務開展和運營過程中的氣候風險、把握氣候機遇，招商證券積極識別、評估並應對氣候風險，持續提升氣候風險的管理水平。

3.1.1 治理

招商證券的氣候相關治理體系承接於公司的 ESG 治理體系，在治理架構和工作機制上保持一致。在職責方面，公司董事會下設的戰略與可持續發展委員會負責研究、決策並監督氣候相關風險等重大事項的實施進展，其他事項則參照可持續發展治理架構的權責進行安排。

隨著投資者對氣候相關風險和機遇關注度的提升，公司將持續強化相關機構和人員對氣候影響、風險及機遇的專業評估分析能力。

3.1.2 策略

招商證券從物理風險、轉型風險和機遇三大類別，識別公司面臨的風險和機遇，並進一步評估影響。

气候物理风险的识别与应对

風險類型	風險描述	風險影響	應對措施
「急性」物理風險	「急性」物理風險主要指氣候的變化、極端氣候災害發生的頻率增大以及嚴重程度上升所帶來的嚴重經濟損失。	<p>短期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 「急性」物理風險對公司物理經營網點和線上經營服務後台造成破壞，影響員工到崗率，進而影響公司業務連續性，破壞金融穩定性，使公司的經營成本增加。 <p>中期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 「急性」物理風險可能對公司部分客戶和投資標的的業務開展和經營活動產生不利影響，甚至可能導致企業破產等風險。 	<ul style="list-style-type: none"> 健全風險管理制度：公司制定了《招商證券股份有限公司突發事件應急管理辦法》，涵蓋氣象、地震、地質災害等自然環境災害的應對措施。在此基礎上，公司逐步完善環境和氣候風險應急管理制度，加強對天氣預報的關注，持續提升對氣候變化物理風險的抵禦能力。 業務開展考慮氣候因素：充分考慮物理風險對客戶和投資標的的影響。 制定氣候應急方案：制定風險應急預案、開展氣候應急演練和培訓等，提高應急抗災能力。

「慢性」物理風險	「慢性」物理風險主要指隨著氣溫的逐漸上升，部分資產折舊加速、海平面上升帶來土地和資本存量損失等經濟損失。	<p>長期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 「慢性」物理風險對公司物理經營網點和線上經營服務後台造成破壞，影響員工到崗率，氣候變暖等環境惡化將影響員工工作的舒適度； 海平面上升可能帶來公司資產減值損失。「慢性」物理風險可能對公司部分客戶和投資標的的業務開展和經營活動產生不利影響，會影響企業的戰略定位和業務方向。 	<ul style="list-style-type: none"> 實施能源管理：持續關注運營地區能源結構，推廣節約用電措施、應用節能減排技術，提升辦公場所能源使用效率，降低運營成本。 加強投融資業務的環境風險管理：在投資流程中充分納入環境和氣候相關因素，提升資產波動敏感度。
----------	------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

氣候轉型風險的識別與應對

風險類型	風險描述	風險影響	應對措施
政策和法律風險	自我國碳達峰碳中和目標提出以來，我國陸續出台應對氣候變化政策法規和相關標準。如公司未能嚴格遵守並落實氣候風險管理及相關信息披露的要求，可能會面臨被監管部門責令要求改正、罰款或訴訟的風險。 中國正在推進建立碳達峰、碳中和的「1+N」政策體系，公司客戶和投資標的也受「雙碳」政策法規約束。	<p>中長期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 公司自身可能會面臨運營成本上升的風險； 公司的客戶和投資標的也可能面臨因政策趨嚴導致的監管處罰、財務損失等，從而使得公司對其的管理成本上升。 	<ul style="list-style-type: none"> 持續跟蹤政策法規：緊跟國家和監管機構有關「雙碳」目標的政策與監管要求，全面研究氣候變化與綠色金融相關的法律法規內容。 發展綠色金融：落實中央經濟工作會議精神，制定低碳專項戰略規劃，為綠色低碳項目提供優質金融服務，切實做好綠色金融大文章。 強化信息披露：緊跟政策，定期進行環境信息披露，提高環境信息披露質量。

市場風險	為實現「雙碳」目標，中國通過能效約束推動節能降碳和綠色轉型，堅決遏制「兩高」項目盲目發展，這可能會影響投資者和消費者的觀點，帶來高碳產品和服務需求下降、部分原材料和服務成本增加等市場變化。	<p>中長期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 部分客戶將更傾向於具有環保屬性的服務及產品； ● 公司部分投資標的可能會面對不確定的市場環境，出現生產經營成本上升、資產貶值而帶來違約等風險，並通過業務鏈條傳導至公司； ● 該風險因素將影響公司的業務發展戰略和風險管理制度。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 加大綠色產業投資：公司進行投資決策時充分考慮市場風險，加大對綠色產業的投資，逐步減少對高碳行業的資金支援。 2. 加強對高耗能高碳企業的風險預防，做好風險審查監控工作。
科技風險	<p>部分前沿技術、顛覆性技術可能面臨投資失敗的風險。部分技術快速反覆運算可能會導致成本下降、企業淘汰等。</p> <p>公司部分客戶和投資標的可能會面對技術轉型過程中節能環保技術升級的問題。</p>	<p>中長期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 數字化轉型可能增加公司的運營成本：如短期的人力培訓成本，數據中心節能減排技術的運用成本等； ● 技術升級會帶來公司部分客戶和投資標的運營成本上升。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 加大技術研發投入：公司加大在業務數字化轉型過程中的投入，運用先進的低碳和數字化技術，及時把控業務數字化轉型的進程。 ● 及時關注行業技術更新情況：重點支持研發投入高、技術研發和反覆運算能力強、市場嗅覺敏銳的企業，在投資決策時考慮投資標的低碳轉型的技術風險。
聲譽風險	因機構行為、員工行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到市場穩定。	<p>中長期影響：</p> <p>在低碳趨勢下，更多客戶傾向於與擁有更環保形象的企業合作開展業務，而氣候風險管理失敗可能會損害本公司的聲譽並降低該等客戶的吸引力，進而影響到業務發展與市值管理。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 積極參與 ESG 相關活動和組織：向客戶更好地披露本公司於 ESG 領域的投資及表現，以建立及維護本公司的綠色形象及良好聲譽。 ● 建立聲譽風險監測和輿情回應機制：及時瞭解本公司在環境方面的負面輿情和潛在風險，並建立及時的輿情回應機制，積極開展利益相關方溝通。

氣候機遇的識別與應對

機遇類型	機遇描述	機遇影響	應對措施
資源使用效率	公司和投資標的可通過提升辦公場所、數據中心等方面的能源效率，並通過運維的高效管理減少資源使用浪費，降低運營成本。	<p>短期影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 公司運營成本降低； ● 公司投資標的的運營成本降低。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 踐行綠色運營：鼓勵員工低碳運營，提倡綠色辦公，減少溫室氣體排放。 ● 提高投融資環境效益：進行投資決策時，將投資標的低碳運營情況加以考慮。
綠色金融產品與服務	綠色產業作為國家戰略性新興產業，具有多元化、個人化的金融需求，持續穩步推進綠色金融產品創新，有助於提升公司金融服務體系和服務能力的適應性。	<p>中期影響：</p> <p>隨著綠色企業的不斷發展和市場持續完善，綠色產品和服務需求增加帶來收入增長。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 大力發展綠色金融業務：加大為氣候友好型企業提供投融資服務，賦能節能降碳產業高質量發展的同時獲得投資回報。 2. 綠色金融產品創新：研究捕捉 ESG 基金、碳排放、電力、天氣衍生品等創新業務機遇。
綠色產業市場機遇	在全球經濟低碳轉型的背景下，低碳經濟相關企業獲得顯著增長空間。	<p>中期影響：</p> <p>公司投資相關業務佔據綠色低碳產業的先發優勢，把握市場機遇和份額。</p>	<p>強化綠色相關產業投資參與度，積極開展綠色相關產業研究分析，提升投資能力。</p>

○ 氣候韌性

為評估公司在未來不同氣候變化情景下的適應能力，識別氣候風險對公司經營的潛在影響，招商證券開展氣候風險情景分析。公司參考了綠色金融網絡（NGFS）的情景分析框架，選擇了「國家自主貢獻（NDCs）」和「2 攝氏度以下」情景，其中「國家自主貢獻」情景假設各國根據當前承諾採取行動，而「2 攝氏度以下」情景則設定為執行更嚴格的氣候政策。這些情景是國際金融機構和監管部門氣候風險分析的重要參考，涵蓋了從有序轉型到溫室世界的多種可能性，招商證券基於這些情景設定相關假設，評估氣候風險對公司業務的潛在影響。

氣候風險分析情景類別及相關假設

情景類別	相關假設
國家自主貢獻	各國執行各自承諾的氣候政策，政策力度較溫和，全球碳排放仍持續增長並可能導致全球氣溫相較工業化前水平升高 2.3 攝氏度或更高。
2 攝氏度以下	全球氣候政策逐步加強並有效實施，有 67% 的可能性將長期全球氣溫升幅控制在工業化前水平的 2 攝氏度以下。

在氣候風險情景分析中，考慮到物理風險對公司造成的直接潛在影響較小，情景分析主要側重於公司投融資業務所面臨的轉型風險，主要評估重點排放行業¹風險主體受未來氣候相關政策調整、技術更迭、市場或聲譽變化等因素影響，導致相關債券利差擴大、風險主體信用評級下調，進而使得公司投融資業務所持有的相關資產市值減小及面臨信用違約風險。相關假設包含未來巨集觀經濟環境穩定、公司氣候相關投融資策略及規模佔比不變、風險主體無應對氣候變化相關的重大技術進步等。

公司基於報告期母公司投融資業務持倉情況，參照各氣候情景下全球金融資產相關統計數據（如高碳排放行業債券利差、信用評級變化，碳排放交易價格等），並結合定量及定性評估判斷，綜合實施氣候風險情景分析，分析結果如下：

項目	NGFS 國家自主貢獻情景			NGFS 2 攝氏度以下情景		
	短期 (10Y)	中期 (20Y)	長期 (30Y)	短期 (10Y)	中期 (20Y)	長期 (30Y)
重點排放行業投融資氣候風險潛在損失佔淨資產比例	0% ~ 0.1%	0% ~ 0.1%	0.1% ~ 0.3%	0% ~ 0.1%	0.1% ~ 0.3%	0.3% ~ 0.5%

氣候風險情景分析結果顯示，公司投融資業務受氣候風險影響程度整體較低，各情景下的潛在損失佔淨資產比例較小，氣候風險整體可控。通過情景分析，公司能夠更好地識別評估氣候風險，逐步優化氣候相關投融資策略，持續保持應對氣候變化的良好韌性。

3.1.3 影響、風險和機遇管理

招商證券在氣候風險管理方面採取了一系列積極措施，將氣候風險納入投資銀行類業務和信用類業務的整體風險管理框架。詳情內容請參見「ESG 風險和機遇管理」章節，以及公司官網《招商證券 ESG 風險管理政策聲明》。

1. 重點排放行業參照生態環境部《關於做好 2019 年度碳排放報告與核查及發電行業重點排放單位名單報送相關工作的通知》，包含石化、化工、建材、鋼鐵、有色、造紙、電力、航空行業。

3.1.4 指標與目標

為應對氣候相關影響、風險和機遇，招商證券在戰略制定和重大決策過程中，聚焦各部門的實際業務需求及業務測算反饋，依據評估結果制定相應的戰略目標、計劃和衡量指標。

在業務層面，公司深耕綠色金融，服務社會綠色轉型，積極響應國家「3060」雙碳戰略目標，將綠色發展理念融入公司中長期發展戰略，前瞻性佈局新能源等重要技術賽道，並在多個營業單位成立專業團隊，為綠色低碳項目提供優質金融服務。

在運營層面，公司致力於推動經營能耗持續下降，設置低碳運營目標，以 2019 年為基準年，至 2025 年實現公司總部招商證券大廈人均耗電量下降 2%、人均取水量下降 2%。根據統計結果，公司 2025 年已順利達成目標（見下表）。

招商證券低碳運營目標

	公司總部招商證券大廈人均耗電量	公司總部招商證券大廈人均取水量
基準年 (2019)	7,012.40 千瓦時 / 人	27.65 立方米 / 人
目標年 (2025)	4,399.71 千瓦時 / 人	26.78 立方米 / 人
目標降幅	2%	2%
實際降幅	37.26%	3.13%
	✓ 達成目標	✓ 達成目標

2025 年溫室氣體排放績效

指標	單位	數據
溫室氣體總排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳	22,750.61
人均溫室氣體排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳 / 人	1.78
範圍一溫室氣體排放量	噸二氧化碳	451.83
範圍二溫室氣體排放量	噸二氧化碳	22,298.78
範圍三溫室氣體排放量	噸二氧化碳	5,795

3.2 發展綠色金融

3.2.1 綠色金融戰略

招商證券積極踐行集團「雙碳」行動體系，在《招商證券股份有限公司中長期發展戰略暨 2024—2028 年發展規劃》中明確將綠色發展理念納入中長期發展目標，提出以「創新、協調、綠色、開放、共用」的新發展理念為指引，加快推進綠色金融體系建設，推動可持續高質量發展。

公司積極回應中央金融工作會議精神，將做好金融「五篇大文章」作為實現「打造中國領先投資銀行」願景的重要抓手。公司前瞻性佈局光儲充、鋰電池、氫能、智能電網等綠色技術賽道，強化綠色金融考核激勵，通過戰略引領和績效考核引導各營業單位拓展綠色金融相關業務，其中公司投資銀行委員會已對綠色、雙碳業務開展考核和激勵，綠色金融相關指標也已納入公司經理層的年度及任期考核中。

未來，公司將持續深化綠色金融服務，發揮產業和資本仲介作用，將戰略新興產業導入傳統產業場景，助力集團打造「兩條曲線」。公司將通過加大綠色投融資、創新綠色金融產品、強化綠色研究、參與行業研討，並在績效考核中體現綠色導向，探索綠色金融的創新應用，推動綠色金融高質量發展，為實體經濟低碳轉型貢獻力量。

3.2.2 綠色金融業務

招商證券將「雙碳」深度融入業務發展整體戰略規劃，為綠色企業提供全方位金融服務，支援其戰略佈局優化、業務發展和產業升級。公司將持續加大綠色投融資規模，推動綠色金融創新。

○ 投行業務

2025 年，公司承銷綠色債券金額 181.14 億元（項目融資總額 1,799.44 億元），同比增長 9%。股權業務方面，投行板塊完成 3 單綠色產業股權融資項目，總融資金額 82.56 億元，公司承銷金額 45.00 億元。

案例 助力國內合成生物領域第一股凱賽生物再融資

2025 年 3 月，招商證券助力國內合成生物領域第一股上海凱賽生物技術股份有限公司（簡稱凱賽生物）向特定對象發行 A 股股票，募集資金總額 59.26 億元（公司承銷金額 21.70 億元）。本次發行將助力凱賽生物持續推動系列生物基聚醯胺及其複合材料開發成為雙碳時代的生物基基材料，推動新型工業化綠色發展。

案例 助力建築陶瓷龍頭企業馬可波羅在深主板上市

2025 年 10 月，招商證券助力建築陶瓷龍頭企業馬可波羅控股股份有限公司（簡稱馬可波羅）在深交所主板上市，募集資金總額 16.43 億元。本次募集資金將用於投資多個綠色智能製造升級改造項目，提高馬可波羅綠色化、高端化、智能化生產水平。

案例 助力發行航運類企業首單低碳轉型公司債券

2025 年 1 月，招商證券助力中遠海運發展股份有限公司 2025 年科技創新低碳轉型公司債券（第一期）成功發行，發行規模 10 億元，公司承銷金額 3.5 億元。本次發行為航運類企業首單低碳轉型公司債券，受到市場踴躍認購。



○ 投資管理業務

證券公司資產管理（招商資管）

招商資管積極踐行 ESG 理念，截至報告期末，招商資管通過資管產品投資綠色債券約 19.08 億，涉及 44 隻投資標的，支援相關主體單位綠色項目債務性融資。

私募股權基金管理（招商致遠資本）

2025 年，招商致遠資本新設 ESG/ 綠色相關投資基金 5 隻，認繳規模 40 億元，主要投資於高端裝備、新能源、新材料、智能汽車及新能源汽車產業鏈、合成生物等領域；新增綠色領域項目投資 6 個，投資金額 4.99 億元，主要投資於新能源、新材料、新能源汽車產業鏈等領域。截至報告期末，招商致遠資本在綠色領域投資餘額為 21.54 億元。

公司依據《金融機構碳核算技術指南（試行）》、碳核算金融聯盟（PCAF）《全球金融行業溫室氣體核算和報告標準》等標準，對招商致遠資本部分股權投資業務的碳排放量進行了測算，評估投融資活動涉及的環境影響。

投融資業務碳排放情況

投融資活動碳排放量

249.53 噸二氧化碳

投融資活動碳排放強度

18.95 噸二氧化碳 / 百萬元

注：截至本報告發佈日（2026 年 3 月末），公司僅可取得相關被投企業 2024 年溫室氣體排放數據以及 2025 年第三季度財務數據，故上表基於這些數據計算。投融資活動碳排放量計算方式為：

$$\text{投融資活動碳排放量} = \sum_c \text{分配因子}_c \times \text{企業溫室氣體排放量}_c$$

其中，分配因子為投融資餘額與企業價值的比率，投融資餘額為期末股票持倉餘額，企業價值以含現金的企業價值（Enterprise Value Including Cash）進行計算，企業溫室氣體排放數據來自企業主體公開披露的 ESG 報告或環境信息披露報告。

○ 投資及交易業務

招商證券自營投資業務積極配置優質綠色資產。截至 2025 年末，公司持倉綠色債券融資主體較上年末增加 3 個，綠色債券投資規模達 40 億元，較上年末增加 12 億元。公司報告期內開展 30 項涉及 ESG、綠色主題基金的做市項目，持倉規模超 1 億元；參與綠色債券分銷 17 筆，分銷金額 9.21 億元。

另類投資業務方面，招證投資持續加大在綠色低碳領域的研究投入，調研並審議多個綠色低碳項目。截至報告期末，招證投資在綠色低碳領域投資餘額約為 5.5 億元，其中 2025 年內新增約 0.5 億元。

○ 財富管理和機構業務

招商證券始終將 ESG/ 綠色主題優質基金的挖掘與佈局作為重要方向，不斷優化產品供給，為投資者創造長期穩健的可持續價值。截至 2025 年末，公司代銷 ESG 基金 296 只，保有規模約 16 億元；基金投顧 ESG 組合總數為 5 個，ESG 組合總簽約規模超 11 億元。

2025 年，招商證券持續推廣 ESG 主題基金託管外包業務，為富達低碳成長混合型證券投資基金提供運營外包服務，該基金主要投資於低碳主題相關的優質企業。



3.2.3 綠色金融能力建設

○ 加強綠色金融能力培訓

招商證券致力於推動綠色金融理念和專業知識的廣泛傳播，積極開展內外部培訓和交流活動，加強公司員工、客戶和公眾對綠色金融和 ESG 風險的理解認知。

- 公司金融市場投資總部於 2025 年 4 月開展「服務綠色投融資高質量發展座談會」，與合作夥伴共同探討未來債券市場運用 ESG 的具體思路。
- 招商致遠資本於 2025 年 6 月開展《生物醫藥及合成生物學一級市場投資機會分享》專題培訓，73 名員工參與培訓。
- 招商期貨於 2025 年開展了 8 場綠色金融相關培訓，主題聚焦期貨踐行綠色金融與天氣衍生品應用，參與單位包括招商局集團下屬企業和哈爾濱工業大學、中山大學、南方科技大學等高校及合作夥伴和客戶，參與人數共 820 人。
- 招商資管組織員工參加深圳市綠色金融協會組織的「金融機構環境信息披露標準解讀與實操解析」分享會、深圳經濟特區金融學會舉辦「氣候風險管理與低碳投資實踐」專題講座等。



公司召開「服務綠色投融資高質量發展座談會」

○ 深化綠色金融研究

2025 年，招商證券研究發展中心量化研究團隊圍繞 ESG 主題共發佈 25 篇研究報告，其中深度報告 5 篇，涉及國內外重大 ESG 政策深度解讀和綠色金融投資機遇等主題。環保及公用事業研究團隊深入跟蹤研究風電、光伏等清潔能源產業鏈和碳市場建設情況，發佈生物燃煤（SAF）行業專題報告、燃氣行業深度報告和華潤電力、九豐能源等企業的首次覆蓋報告，並對新能源和碳市場最新政策進行跟蹤點評。電力設備及新能源研究團隊開展固態電池、鋰電全極耳技術、國內及海外大儲等綠色低碳研究，受到市場廣泛關注。

招商期貨參加中國節能協會碳中和專業委員會主辦的 2025 第三屆中國碳金融大會，參編並聯合發佈《碳市場與碳金融發展報告》。招商期貨積極加強外部組織協作，與香港中文大學（深圳）等單位推進中國期貨業協會課題《電力市場化改革背景下電力期貨上市的可行性研究》，開展綠色期貨相關場景研究。

○ 積極推動氣候金融發展

公司依託期貨業務場景，開展研究課題的同時，推進業務試點落地。報告期內，招商期貨與茂名市人民政府、廣東省氣象局、廣東省農業農村廳、人保財險廣東省分公司、國家氣象信息中心六方共同簽署《金融氣象科技賦能荔枝產業高質量發展合作協定》，推動茂名荔枝金融氣象科技項目，聯合廣東氣候中心、復旦大學等單位共同編寫《茂名荔枝氣候風險綜合金融解決方案創新項目可行性研究報告》；與廣東電力交易中心、廣東省氣象中心聯合申報鄭商所合作課題《氣溫指數衍生品應用場景課題》，開展珠三角製冷指數場外期權試點等。

2025 年，招商期貨加入中國氣象學會金融氣象專業委員會，參與多項課題研究活動，並在中國氣象學會第一屆學術年會做天氣衍生品主旨演講。此外，招商期貨長期保持與綠色交易所、綠色金融協會、碳資產管理公司等機構的緊密互動，就天氣衍生品、碳排放、電力等綠色金融業務進行深入交流。

2025 年綠色金融相關榮譽獎項

<p>「2025 金鼎獎」之 「券商 ESG 先鋒」</p> <p>·每日經濟新聞·</p>	<p>ESG 金融 年度大獎</p> <p>·財聯社·</p>	<p>最佳 ESG 金融服務 機構獎</p> <p>·香港大公文匯傳媒集團·</p>
<p>「金鯤鵬」之 「最佳 ESG 金融服務機構」</p> <p>·香港商報·</p>	<p>綠色金融服務卓越貢獻獎 (招商期貨)</p> <p>·期貨日報·</p>	<p>2025 年金融強農綠色金融典 型案例 (招商期貨)</p> <p>·中國農村信用合作報·</p>
<p>年度綠色金融先鋒 (招商期貨)</p> <p>·網易·</p>	<p>2025 年度可持續發展研究 貢獻機構</p> <p>·證券時報、新財富·</p>	<p>中國金融業篤行作答「五篇 大文章」榮譽大獎</p> <p>·證券時報·</p>
<p>2025 最佳 踐行 ESG 投行</p> <p>新財富</p>	<p>2025 年度資產管理行業英華典型案例之證券業典型案例： ESG 發展資產管理機構 (招商資管)</p> <p>·中國基金報·</p>	

3.3 踐行綠色運營

招商證券嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國消防法》等法律法規，積極落實《招商局集團節能環保管理規定》，宣導低碳環保的運營和工作方式，並據此制定了《招商證券股份有限公司消防安全管理規定》《招商證券股份有限公司供應商管理細則》等內部政策，以自身實踐配合國家及行業綠色發展戰略。

2025 年，公司持續將綠色低碳的發展理念融入運營管理全過程，從日常辦公和採購層面深挖節能和環保潛力，組織多種多樣的環保主題活動，並在辦公場所張貼節能環保宣傳海報及播放宣傳視頻。公司報告期內未發生環境方面的重大違法違規事件。

3.3.1 能源和水資源利用

○ 辦公場所

電力是招商證券運營中所消耗的最主要能源類型。公司致力於持續提升綠色低碳運營效率，在主要辦公區域實施了一系列節能減排措施，主要包括：

實施分區照明控制，對不同功能區域張貼不同顏色的標識，根據使用人數和天氣情況進行區域性補光調節。

對職場洗手間通道開關進行改造，實現局部手動調整燈光；更換車庫照明系統，採用低能耗的 LED 燈具。

照明分區管理

照明系統優化

空調系統優化

空調蓄冰降耗

合理設置辦公室空調溫度，根據季節變化和氣候溫度，適當調整空調主機開啟數量、時間及供冷溫度，減少能耗。

利用夜間低谷時段進行空調蓄冰，並在日間融冰供冷，降低日間空調整體能耗。

在水資源節約方面，公司在新裝修辦公樓層使用節水型水龍頭，調整出水量大小，減少水浪費。公司還在洗手池、飲水機等位置張貼提示標識，提示員工節約用水。

○ 數據中心

公司自持的威新數據中心佔地超過 9,000 平方米，是支撐公司數字化戰略的核心基礎設施，也是除辦公場所外最主要的能耗和水耗來源。該數據中心的設計和建設符合國家 A 級機房標準，PUE 值約為 1.5。

為提高能源利用效率，公司在威新數據中心的基礎設施設計和運營中實施了多項節能措施，包括實施建築物整體保溫、採用高頻 UPS 供電系統和智能照明技術等。2025 年，公司在部分功率密度高的機櫃列區域增加行級製冷空調，縮短風力循環路徑，降低空調風機的電力損耗。

針對數據中心冷水機組冷卻水系統日均產生大量耗水和廢水排放的痛點，公司於 2025 年調研了冷卻水廢水閉環利用創新方案，計劃通過管道改造實現冷卻水與辦公區衛生設施的有機聯動，將原本用於防結垢的排放水轉化為公共衛生用水資源，實現廢水資源再利用。

2025 年能源和水資源利用績效

能源消耗總量	耗電量	取水量
5,953 噸標準煤	46,660,792 千瓦時	180,952 噸

為持續推動經營能耗下降，公司設置低碳運營目標，以 2019 年為基準年，至 2025 年實現公司總部招商證券大廈人均耗電量下降 2%、人均取水量下降 2%。根據統計結果，公司 2025 年已順利達成目標（詳見「3.1.4 指標與目標」章節）。



3.3.2 循環經濟與廢棄物處理

招商證券積極踐行循環經濟理念，在日常經營中注重減少辦公和生活用品消耗，提升可回收、可再生產品使用率，規範處置廢棄物與污染物。公司推行的主要措施包括：

- 鼓勵電子化辦公，加強辦公用品的使用管理，規範辦公用品的配備、採購和領用。
- 設置廢棄紙張回收區，將廢棄紙質材料整理后回收再利用。
- 對於有害垃圾，如碳粉盒、硒鼓墨盒、燈管和電池等，定期與城管部門聯繫回收，並保存正規收據。
- 員工食堂不提供一次性打包餐具及各類餐盒、食品袋等，提倡自帶飯盒及盛具，按需打包。
- 員工食堂安裝兩台油水分離設備，實現廚餘垃圾的乾濕分離。
- 辦公場所茶水間放置可回收垃圾桶，通過公共區域螢幕宣傳垃圾分類知識，指導員工正確進行垃圾分類。
- 在辦公場所放置「智能回收箱」，員工可按照回收分類投放舊物，並可通過小程序兌換微信零錢激勵。

案例 舉辦「無廢集市」，讓閑置物品煥發新生

2025年7月，公司在招商證券大廈開展「無廢集市」舊物交換活動。員工們積極整理家中閑置已久的保溫水杯、餐具廚具、書報雜誌、啞鈴健身器材等物品，進行現場交換，讓閑置物品在他人手中煥發新生，在實現資源循環利用的同時，營造了共用互助的良好氛圍。



案例 招證國際獲認證為「香港綠色機構」

招證國際一直致力優化能源管理系統，在2024年已引入碳管理平台系統，監測和分析能源使用及碳排放情況，以便精準制定節能策略；大力推廣使用節能設備，採用高效節能的辦公設備和照明系統，以降低能源消耗並減少碳排放。

2025年4月，招證國際中環及觀塘辦事處獲頒「香港綠色機構」認證，展現招證國際在多個環保範疇的卓越表現。「香港綠色機構」認證由香港環境運動委員會聯同香港特區政府環境及生態局及九個機構合辦，旨在向香港的公營及私營機構推廣環保表現。



3.3.3 綠色採購

招商證券積極踐行綠色採購理念，對主要採購物品及供應商提出環境相關要求。

要求供應商須具有中國環境標誌產品認證證書（十環認證）並通過 ISO 9000 系列質量管理體系認證，同時要求成品及所用原材料須符合國家環保標準，達到國家新檢測標準 E1 級。

辦公傢俱
採購

新能源車
替換

對達到報廢標準的燃油車進行處置，並採購國產新能源車輛進行替換。



3.3.4 生態系統保護

招商證券每年度均組織一系列環保公益活動，在經營活動之餘積極踐行生態系統和生物多樣性保護，帶來正向環境影響。

案例 「同舟共濟，淨灘行動」

招證國際持續關注易被大眾忽略的香港海灘環保問題。2025年7月，招證國際與香港本地關注海洋生態的非營利性組織合作，組織義工前往香港梅窩收集海灘垃圾，包括了膠樽、漁網、玻璃瓶等各類雜物 170 多公斤，經過細緻分類及登記后，再運到政府指定的垃圾收集點進行處置。



案例 「蠔礁修復」行動

2025年10月，招證國際再度攜手香港海洋生態環境保護機構開展「蠔礁修復」行動，組織義工同事及家屬，在專業人員指導下，清理廢舊的蠔農場，築造蠔礁，為小動物構建新的小型棲息地，協助維護香港生物多樣性，提升海岸防禦風暴能力。





04

擔當社會責任

- 創造社會價值
- 踐行公益慈善

4.1 創造社會價值

作為隸屬於國務院國資委體系內規模最大的證券公司，招商證券以「服務國家科技自立自強、助力社會財富保值增值」為公司使命，在服務國家戰略和實體經濟發展的過程中，積極發揮資本市場仲介作用，踐行「金融強國」使命。

4.1.1 服務實體經濟

招商證券積極踐行金融強國使命，始終堅持以金融服務實體經濟為宗旨，為實體企業提供各類優質投資銀行服務和資本市場解決方案，助力經濟結構轉型升級，推動實體經濟做強做優，支援構建現代化綜合交通體系。

助力產業轉型升級

2025年，公司作為保薦機構、主承銷商，累計為171家實體經濟企業提供股權保薦承銷、債券承銷等投行業務服務，協助募集資金共計5,747.46億元，承銷金額為1,278.13億元。

案例 助力畜禽產業鏈一體化上市企業華統股份再融資

2025年5月，招商證券助力畜禽產業鏈一體化上市企業浙江華統肉製品股份有限公司（簡稱華統股份）完成向特定對象發行股票項目，募集資金總額16億元。募集資金主要用於生豬養殖建設項目和飼料加工建設項目，推動生豬產業鏈一體化建設，實現飼料自給與成本控制。

案例 助力國內領先建設科技發展商廣東建科在創業板上市

2025年8月，招商證券助力國內領先建設科技發展商廣東省建築科學研究院集團股份有限公司（簡稱廣東建科）在深圳證券交易所創業板上市，募集資金總額6.87億元。募集資金主要用於創新技術研究院總部建設和檢測及行銷服務網絡建設，旨在強化技術研發能力與全國檢測服務網絡佈局。

案例 助力北交所輪胎行業第一股泰凱英成功上市

2025年10月，招商證券助力礦山建築輪胎領先企業青島泰凱英專用輪胎股份有限公司（簡稱泰凱英）在北京證券交易所上市，募集資金總額3.32億元。本次募集資金將圍繞公司「場景化技術開發體系」展開，旨在提升產品性能、增強研發實力與數字化服務能力。

本項目獲評2025南方週末新金融大會年度「新金融創新案例」。

支持基礎設施建設和交通強國

公司積極投入國家重點基建項目，通過創新金融工具助力資產盤活和基礎設施建設，充分發揮債券業務及REITs領域的專業優勢，2025年支援中銀中外運倉儲物流REIT、中航易商倉儲物流REIT等項目發行上市，並助力多家基建及交通板塊企業成功完成融資。

案例 助力中銀中外運倉儲物流 REIT 成功上市

2025年7月，招商證券作為獨家財務顧問助力國內首單央企倉儲物流基礎設施不動產投資信託基金（REITs）——中銀中外運倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金在上交所掛牌上市，發行規模13.11億元。依託REIT平台，中國外運將持續加大關鍵物流節點建設，強化供應鏈安全和韌性。

案例 助力發行全國首單隧道類資產類 REITs

2025年5月，招商證券助力「久實融資租賃（上海）有限公司2025年度第一期青島國信膠州灣隧道定向資產支持票據（類REITs）」在銀行間成功發行，發行規模16.01億元。標的項目青島膠州灣隧道是中國大陸第二條海底隧道、中國最長海底隧道。本項目是全國首單隧道類資產類REITs，也是青島市首單類REITs。

案例 招證香港助力三一重工在香港交易所成功上市

2025年10月，招商證券（香港）有限公司（為招證國際之附屬公司），作為聯席全球協調人、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人，助力三一重工股份有限公司（簡稱三一重工）成功在香港聯合交易所有限公司主板上市。三一重工是全球第三大及中國最大的工程機械企業（按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算），廣泛參與多項全球標誌性項目的施工建設，如港珠澳大橋、倫敦奧運場館、迪拜塔、北京奧運場館等。

案例

助力發行招商證券 - 融和電科第1-2期綠色資產支援專項計劃（中小微民企融資支援）

2025年7月、12月，招商證券助力「招商證券 - 融和電科第1、2期綠色資產支援專項計劃（中小微民企融資支援）」成功發行。該項目共5期，擬合計發行規模10億元，為市場首單綠色+中小微企業「雙貼標」項目。

4.1.2 普惠金融

在「金融為民」使命指引下，招商證券通過「矜躍計劃」為中小微企業提供綜合金融服務，構建「公募+保險+基金投顧」普惠金融產品體系，開展「保險+期貨」業務，豐富普惠金融供給，滿足中小微企業融資需求和居民財富保值增值需求。

○ 投行業務

公司於2019年推出「矜躍計劃」，旨在為成長型科創企業提供全生命週期、全方位的綜合金融服務和產業賦能，助力「專精特新」中小企業高質量發展。公司通過定期調研矜躍企業需求、舉辦矜躍賦能活動，依託集團和公司內外資源，以金融賦能、產業賦能手段，深度整合資源，打造「矜躍生態圈」，為企業提供全生命週期的綜合金融服務。截至2025年末，「矜躍計劃」在庫企業346家，累計入庫企業665家。報告期內舉辦矜躍計劃走進產業鏈主系列活動兩期，先後走進陽光電源、招商工業，累計吸引近40家矜躍企業參與。

公司報告期內助力發行多單鄉村振興、「三農」等相關主題債券以及普惠金融主題產品，承銷金額377.85億元。

案例 助力發行華中地區首單科技創新中小微企業支持債券

2025年5月，招商證券助力「武漢光谷金融控股集團有限公司2025年面向專業投資者非公开发行科技創新中小微企業支援債券（第一期）」成功發行，發行規模為10億元，是華中地區首單科技創新中小微企業支持債券。

○ 財富管理業務

公司通過搭建「公募+保險+基金投顧」三位一體的普惠金融產品建設體系，以客戶為中心進行產品配置建議及服務，提高金融服務的可及性和便利性，也推動了財富管理服務的個人化和精準化。公司亦致力於降低基金投資人產品購買成本，推動公募基金手續費降費改革，已於2024年10月全面開展公募場外基金申購費率1折優惠活動，受到廣大投資者的積極回應。

截至2025年下半年，公司非貨幣市場公募基金保有規模達1,434億，排名證券公司第6位。

○ 期貨業務

招商期貨一直在普惠金融和期貨惠農領域積極探索，積極開展「保險+期貨」業務，致力於為農戶及農業經營機構提供價格波動風險保障；創新引入「鄉村振興+公益金融」模式，於新疆莎車縣開展多期綜合助農普惠項目。報告期內，招商期貨共計開展28個「保險+期貨」項目，累計名義本金達11.53億元，實現賠付金額超1,179萬元，覆蓋7個省份、28個地區、9個品種共計保障農戶3.9萬余名。

2025年，招商期貨獲得多個普惠金融榮譽獎項：

在中國普惠金融學院主辦的
「2025中國普惠金融國際論壇」
上榮獲
「資本市場普惠金融引領獎」



在期貨日報主辦的
「第十八屆最佳期貨經營機構評選」
上榮獲
「最佳全面鄉村振興及社會責任公益獎」



「招商期貨首創國內寒潮指數天氣
衍生品」
入選中國農村信用合作報「2025年
金融強農綠色金融典型案例」



4.1.3 養老金融

招商證券充分發揮公募基金牌照和財富管理專業服務優勢，積極佈局個人養老產品服務、公募養老 FOF 產品和養老金融投教，為老年客戶提供全生命週期陪伴服務；投行業務則積極支援符合條件的健康、養老等銀髮經濟企業股債融資，探索以養老設施等作為基礎資產發行資產支持證券和 REITs。

2025 年，公司創新推出業內首只基金投顧養老公益組合「安享貨幣+」和「安享債基」，將 50% 以上的基金投顧服務費長期、持續投入公益事業。截至報告期末，該項目已完成首筆捐款，用於深圳市老齡事業發展基金會的「防跌包公益項目」，幫助老年人和家庭打造適老化衛浴空間和營造社區防跌關愛友好環境。除此之外，公司依託專業基金投顧能力推出養老 FOF 投顧組合等服務；公司代銷的養老主題基金數量為 500 隻，保有規模約 5,000 萬元。

4.1.4 科技金融

招商證券以服務國家科技創新戰略為引領，通過資源整合與模式創新雙輪驅動，加速構建科技金融核心競爭力。公司聚焦重點行業與區域佈局，通過設立虛擬行業組等機制優化資源配置，全面提升對科技企業的全生命週期服務能力，打造具有行業影響力的科技金融服務品牌。2025 年，公司獲得新財富雜誌頒發的「科技與智能製造產業最佳投行」稱號。

○ 投行業務

2025 年，公司完成 13 單科技創新股權融資項目，總融資金額 226.57 億元，承銷金額 113.02 億元，承銷金額同比增長 39%。2025 年助力發行 10 單 A 股 IPO 項目，均為科技創新類項目。根據證券業協會統計，2025 年公司主承銷交易所科技創新債券金額 444.87 億元，同比增長 50%。

2025 年

科技創新項目	總融資金額	承銷金額	同比增长
13 單	226.57 億元	113.02 億元	39%

案例 助力全球數字電網第一股南網數字在創業板上市

2025 年 11 月，招商證券助力南方電網數字電網研究院股份有限公司（簡稱南網數字）在深圳證券交易所創業板上市，成為全球首個數字電網上市公司，募集資金總額 27.14 億元。南網數字是全球首家數字電網研究院，是國務院國資委「科改示範企業」，是電力能源數字化轉型領域技術標準制定參與者之一。

案例 助力北交所光通信第一股衛東光成功上市

2025 年 12 月，招商證券助力衛東光通訊技術（深圳）股份有限公司（簡稱衛東光）在北京證券交易所上市，成為北交所首家光通信領域上市公司，募集資金總額 3.24 億元。衛東光聚焦光通信領域無源光器件產品的研發、製造與銷售，被認定為國家高新技術企業、國家級專精特新「小巨人」企業等。

案例 助力發行深圳地區創投機構首單科技創新債券

2025 年 6 月，招商證券助力「招商局資本投資有限責任公司 2025 年度第一期科技創新債券」在銀行間成功發行，發行規模 10 億元。本項目是深圳地區創投機構首單科技創新債券，有效助力招商資本為科技創新籌集長週期、低利率、易使用的債券資金。

○ 研究業務

公司通過深度研究支援各項業務的開展。截至 2025 年末，公司通過自研為主、外購為輔的方式，搭建了半導體、數字經濟、醫藥、汽車、消費等 9 大領域的產業鏈圖譜 450 多條，其中與科技相關 350 多條，較上年末實現增長，為投行、投資業務佈局和能力建設發揮「找方向」作用。

○ 私募股權基金管理業務

2025 年，招商致遠資本在科技、新興產業領域新增投資項目 8 個，投資金額 5.79 億元，主要投資於新一代信息技術、高端裝備、新材料、新能源汽車、新能源等戰略性新興產業領域。截至 2025 年末，招商致遠資本在科技、新興產業領域投資餘額 46.97 億元。

○ 投資及交易業務

公司自營投資業務 2025 年大力發展「債券市場科技板」，科創債券及 ETF 產品持倉同比大幅增長。截至 2025 年末，科創債投資餘額為 96.46 億元，同比增長 33.38 億元；投資科創債 ETF 合計 14 隻，持倉市值約 61.22 億元。2025 年，公司參與科創債分銷 92 筆，分銷金額 62.84 億元；截至 2025 年 12 月底，公司累計開展 40 隻科創板股票做市，業務規模 6,087.51 萬元，40 隻做市標的全部為 A 及以上評級。

公司於報告期內在中國銀行間市場本幣交易平台上創設「招商證券製造業企業科創債籃子」，並積極參與外匯交易中心創設的企業科創債標準籃子的報價與交易業務，獲得了外匯交易中心頒布的「科技創新債券活躍籃子報價機構」的獎項。

在另類投資方面，招證投資緊密圍繞服務新質生產力，重點投資晶元半導體、醫療健康、先進位造、新能源、新材料等戰略新興產業。2025 年，招證投資共計審議戰略新興產業項目 20 餘個。截至 2025 年末，招證投資在戰略新興產業領域投資餘額約 22 億元，其中報告期內新增約 0.87 億元。被投企業中有 7 家企業同時獲得高新技術企業認證、國家級專精特新「小巨人」企業認定、省級或市級專精特新中小企業認定等科技企業資質。



4.2 踐行公益慈善

招商證券秉承「家國情懷，時代擔當；勵新圖強，敦行致遠」的企業文化核心價值觀，一直堅持踐行企業社會責任，持續助力鄉村發展、賦能社區建設，積極開展慈善活動、以人為本、盡心盡責、回饋社會，展現企業擔當，與社會發展同行。

4.2.1 社會貢獻

招商證券積極履行企業社會責任，設立深圳市招商證券公益基金會（簡稱基金會），制定《招商證券股份有限公司公益慈善管理辦法》等配套管理機制，規範化、體系化、專業化開展公益慈善活動。基金會業務範圍覆蓋扶貧、濟困、扶老、救孤、恤病、助殘、救災、助醫、助學服務等多個領域，全面對接社會民生需求。2025 年，基金會再次獲評深圳市社會組織等級評估 3A 資格。

公司各部門及其黨支部、子公司亦積極結合自身優勢資源組織開展各類慈善捐贈和社區公益活動，全面展現企業擔當，與社會發展同行。2025 年，招商證券公益基金會捐贈總額達 287.22 萬元；公司參與志願服務 340 人次，總計服務時長 1,799 小時。

公司還於報告期內向招商局慈善基金會有限公司捐贈港幣 1,000 萬元（按付款日中間價折合人民幣 904.47 萬元），用於支援香港公益慈善生態建設，助力香港民生改善與公益事業發展，為促進社會和諧穩定貢獻力量。

○ 踐行公益金融

2025 年 6 月，公司正式發佈「益招向善·致遠前行」公益金融品牌（相關服務已於 2024 年 9 月先行推出）。截至 2025 年末，「益招向善·致遠前行」公益系列金融服務已推出「鄉村振興」、「養老幫扶」兩大板塊，上線助學及養老公益系列組合 4 個，累計簽約規模超 11 億元，簽約客戶 1,273 人。公司將福享系列 2 個組合的基金投顧服務費捐贈給「阿依土豆」公益項目，已捐贈約 52 萬元；將安享系列 2 個組合的 50% 基金投顧服務費捐贈給「防跌包」公益項目，已捐贈 15 萬元。公司「益招向善」基金投顧公益理財組合獲中國證券報評選為「2025 年第三屆基金投顧金牛獎·創新案例」。



「益招向善·致遠前行」公益金融服務品牌發佈

公司還聯合多家行業協會、高校與社會組織，於 2025 年成立了業內首家 ESG 公益金融實驗室，創新打造「金融機構+公益組織+受益群體」公益金融生態，共同探索 ESG 建設、公益金融創新模式，推動研究、產品開發、人才培養與標準制定，深化公益金融的社會影響力。

2025 年 12 月，ESG 公益金融實驗室發佈《慈善組織投資專項調研報告》，通過詳實的數據與深入的剖析，全面梳理海內外慈善版圖發展現狀，首次系統描繪了中國慈善組織資產管理的生態全景，並通過趨勢研判與案例解構，對未來投資管理與 ESG 融合等發展路徑做出了前瞻預測，為實現慈善資產保值增值提供了重要的「風向標」與實操參考。



招商證券 ESG 公益金融實驗室揭牌



ESG 公益金融實驗室發佈調研報告

案例 招商證券、招商期貨承辦「2025 深圳蛇口社區公益金融活動」

2025 年 11 月，招商證券、招商期貨成功承辦以「金融向善，共建共益」為主題的社區公益金融活動，包含公益金融論壇、公益金融創意投教市集、公益互動遊戲等環節，推動金融素養教育進入社區，詮釋「金融向善」價值內涵，構建社區公益金融新生態。



慈善幫扶與賦能

公司秉持「精準幫扶+長效賦能」的幫扶理念，通過開展多維度的公益捐贈活動，系統推進相對落後地區的民生與教育發展。

基金會於 2025 年開展了一系列公益捐贈活動，主要包括：

向甘肅省夏河縣尼瑪龍完全小學捐贈學生床墊、熱水器、電腦等物資，價值人民幣 9.42 萬元，說明孩子們改善住宿條件，讓他們能夠安心學習、健康成長。

向天祝藏族自治縣教育和科學技術局捐贈人民幣 10 萬元，專項用於「天祝縣華藏寺鎮岔口驛小學 AI 智慧教室建設項目」。借助錄播教室開展特色課程和活動，豐富校園文化生活，提升學校教育質量和影響力。

向重慶市興安幫扶基金會捐贈人民幣 51.8 萬元，專項用於「阿依土豆——美姑縣處火千小學支教項目」。為當地學生提供一學年優質免費的基礎教育，支持學校和 8 名支教老師開展各種主題活動，更好地關愛處火千小學學生健康成長。

組織開展「廣續希望，愛暖百色」青年支教活動，公司第九批青年支教團共 4 人赴廣西百色平塘小學進行為期一個月的支救助學，將「為鄉村孩子播撒科技種子」的使命融入日常教學創新與校園技術支援中，用行動詮釋教育幫扶的深度與溫度。同時，公司工會向平塘小學學生捐贈一批價值人民幣約 5.69 萬元的故事機，豐富孩子們的課餘生活。



「阿依土豆」項目感謝證書



「廣續希望，愛暖百色」青年支教活動

案例 「索瑪花開 - 關愛涼山女童」及「愛心清潔包」公益項目募捐活動

公司 2025 年持續開展「索瑪花開 - 關愛涼山女童」及「愛心清潔包」公益項目募捐活動，向大涼山地區 8 所村小學的 1,150 名學生發放價值 5.12 萬元的愛心清潔包物資，向 449 名女童發放價值 4.18 萬元的關愛女童物資，通過「一本書、一堂課、一份禮物」的創新形式，為學生提供衛生健康教育與情感的雙重支援。



案例 自閉症兒童「六一」慰問

兒童節期間，公司走進特殊教育機構，用真誠的陪伴為自閉症兒童帶來節日的歡樂，讓愛的陽光照亮每一個特別的童年。



○ 心系弱勢群體

公司積極走進社區，聚焦社會弱勢群體，開展各類捐贈和關懷活動，強化社區聯結。

案例 「情暖桑榆晚，共築幸福齡」公益活動

2025 年 8 月，公司聯合深圳市老齡事業發展基金會，走進羅湖區黃貝嶺頤養院開展「情暖桑榆晚，共築幸福齡」公益活動，對老年群體進行金融防詐騙科普並組織健康互動遊戲，現場參與人數 30 人，贈送慰問品共計 92 份。活動投入公司 10 名志願者，人均服務時長為一個半小時。



案例 「天使的心跳」招商·首彩聯善公益行動

2025 年，基金會向中華慈善總會捐贈 20 萬元，專項用於「天使的心跳」招商·首彩聯善公益行動，資助脫貧地區先心病患兒實行手術。



○ 關注青少年成長

公司關注青少年健康成長，結合自身業務專長及資源優勢，於 2025 年舉辦多場青年公益關懷活動。

案例 「『招』陽聯『萌』『育』見美好 - 金融進社區」創業比賽

招證國際舉辦「招商幸福邨 - 『招』陽聯『萌』『育』見美好 - 金融進社區」之創業比賽。該項目與香港九龍城青年協進會合作，並邀請香港大學青年科創學院參與，開展了創業工作坊、金融機構參觀、生涯規劃指導、商業案例比賽等豐富活動，讓香港中學生零距離體驗市場脈動，為學子們未來投身商業領域打下基礎。



案例 「招商幸福邨」社區兒童繪畫比賽

招證國際舉辦「招商幸福邨」社區兒童繪畫比賽，鼓勵孩童與家長一同創作，用畫筆記錄生活中的社區景色，並評選出優秀作品製作為招證國際 2026 年台曆，加深社區情感紐帶。



4.2.2 鄉村振興

招商證券積極響應國家鄉村振興戰略，持續創新扶貧模式，通過特色金融服務和公益支援，助力鄉村優化產業結構、補充醫療資源、保障當地基礎設施建設、提升生活水平。2025 年，公司助力鄉村振興總投入達 366.9 萬元，惠及人數 117,444 人。

○ 金融幫扶

公司將鄉村振興戰略深度融入企業社會責任實踐，通過投融資服務和風險管理工具助力鄉村地區產業發展，不斷在金融助農的路徑上進行創新探索。

融資助力鄉村地區產業發展。2025 年，公司作為主承銷商參與發行「鄉村振興」及「三農」主題相關債券業務產品總規模 507.50 億元，其中公司承銷金額為 84.15 億元。

案例 助力發行中國農業銀行股份有限公司 2025 年「三農」專項金融債券（債券通）

2025 年 1 月，招商證券助力農業銀行在銀行間市場成功發行 400 億元「三農」專項金融債，發行規模創「三農」專項金融債最大紀錄。本期債券以「服務城鄉融合發展」為主題，募集資金將全部用於城鄉一體化基礎設施等領域涉農貸款發放。

案例 助力發行中核融資租賃「碳中和 + 鄉村振興 + 可持續掛鉤」三貼標公司債券

2025 年 5 月，招商證券助力中核融資租賃有限公司 2025 年綠色碳中和鄉村振興公司債券（第一期）（可持續掛鉤）（品種一）成功發行，發行規模 7 億元，公司承銷金額 1.37 億元。本期債券兼具綠色碳中和、鄉村振興、可持續掛鉤三重屬性。

積極探索期貨助農業務場景。招商期貨充分發揮專業優勢，積極開展「保險+期貨」業務，致力於為農戶及農業經營機構提供價格波動風險保障。2025年，相關項目累計名義本金達11.53億元，已實現賠付金額超1,179萬元，累計為超過3.9萬名農戶提供了有效的風險管理保障。招商期貨還創新引入「鄉村振興+公益金融」，通過招商證券公益基金會捐助新疆莎車玉米、甘肅靜寧蘋果「保險+期貨」項目的低收入農民保費86萬元，有效幫助低收入農戶獲得價格波動風險管理保障，鞏固當地脫貧成果；並形成了「立體精準幫扶、一攬子綜合助農」的鄉村振興新模式，充分發揮招商局集團綜合央企優勢，協同集團多家子單位，各自發揮專業優勢與資源稟賦，共同為鄉村振興事業貢獻力量，踐行招商局集團「實業強國，金融報國」情懷。



招商期貨在新疆莎車開展金融知識下鄉培訓活動

○ 公益幫扶

公司向安徽省石台縣衛生健康委員會捐贈人民幣75萬元，專項用於「石台縣移動式多功能體檢巡迴車設備採購項目」。解決當地因地形複雜交通不便造成的醫療服務可及性難題，讓縣域居民享受到高質量的診療服務，提升石台縣醫療衛生服務整體效能，增強全縣突發公共事件的醫療救援回應能力。

公司向陝西省漢中市留壩縣人民政府捐贈人民幣20萬元，專項用於「留壩縣留侯鎮廟臺子村公廁建設項目」。為當地旅遊業提供保障，促進當地基礎設施建設和服務水平提升，提高當地居民的生活質量和經濟收入水平。

○ 消費幫扶

公司2025年通過招商局集團助農平台、脫貧地區農副產品網絡銷售平台，以及面向對口幫扶縣河南省內鄉縣、安徽省石台縣、脫貧地區山西省隰縣，共採購助農產品185.90萬元，以實際行動鞏固拓展脫貧攻堅成果。





05

激發員工潛能

- 保障員工權益
- 助力員工發展

5.1 保障員工權益

招商證券一直致力於在平等合規僱傭、優化薪酬福利、促進民主溝通、關愛職業健康等方面積極探索，不斷優化完善公司員工管理制度，切實保障員工的合法權益，增強員工幸福感與歸屬感。

5.1.1 員工權益與福利

招商證券嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《深圳經濟特區和諧勞動關係促進條例》《僱傭條例》（中國香港）等相關的法律法規，建立了《招商證券股份有限公司員工招聘管理辦法》《招商證券股份有限公司勞動用工管理辦法》等規範性文件，明確和規範勞動用工管理行為，保障員工合法權益，防範勞動用工風險。公司嚴格依照法律法規妥善處理勞工糾紛，並持續監督勞動用工管理規範和制度的執行情況，確保各項政策落實到位。

公司建立了完善的招聘制度和流程，確保招聘的合規性和有效性。公司禁止招聘、使用童工及強迫勞動，並在平等自願、協商一致的基礎上與所有員工簽訂勞動合同，依法確立勞動關係。同時，公司嚴格按照勞動保護要求提供安全、衛生的工作環境和良好的工作條件。公司持續對招聘政策和管理制度的執行情況進行監督，定期檢查各崗位的招聘情況，督促招聘工作規範化、制度化開展。

公司提倡公平、多元、包容的職場文化，在員工招聘與任用中始終堅持公開、公平、公正的原則。在員工招聘、晉升和培養過程中，公司一視同仁，不因種族、民族、籍貫、性別、宗教、婚姻等因素有所偏頗，為應聘者、在職員工提供平等機會。公司嚴禁任何形式的歧視和騷擾行為，為員工打造一個平等、受尊重的工作環境。

公司致力於不斷提升員工的整體福祉和滿意度，持續優化薪酬福利管理體系，始終依據國家相關政策，並結合公司經營戰略定位和未來效益預測，定期調整薪酬福利政策。公司實行標準工時制度，為全體員工按時、足額繳納五險一金，並提供補充醫療保險、員工體檢和企業年金計劃等非薪酬福利。此外，公司還積極打造覆蓋全體員工的各類福利項目，涵蓋員工健康管理和文體活動（詳見「5.1.3 員工健康」章節）、女性員工關愛等多樣化福利。

招商證券薪酬福利體系

✓ 薪酬

公司薪酬體系含工資、獎金及中長期激勵。工資參考市場水平和公司競爭力確定；獎金依據部門績效、戰略任務、創新協同、經濟資本使用、風險管理和合規管理情況等分配。個人薪酬還考慮上級政策、市場水平和崗位價值績效。2020年3月，公司實施員工持股計劃，強化股東、公司與員工利益共用和風險共擔。

✓ 假期福利

按不低於國家標準為全體員工提供帶薪年假、婚假、陪產假、產檢假、哺乳假、育兒假、護理假等多種假期，保障全員帶薪假期福利。

✓ 保險年金

- ▶ **社會保險**：包括基本養老保險、基本醫療保險、地方補充醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等。
- ▶ **補充醫療保險**：包括團體意外險、重大疾病險、綜合醫療險等。
- ▶ **企業年金計劃**：為公司員工建立企業年金計劃。



5.1.2 員工溝通與申訴

招商證券建立了職工監事選任制度和工會制度，確保員工在公司治理中享有充分的參與權。截至報告期末，公司已選任職工董事 1 名，職工代表監事 2 名。

公司工會充分發揮員工在公司發展中的主力軍作用，切實維護員工的民主權益，堅持將涉及員工切身利益的重大問題提交職代會表決。工會委員會每季度召開工作例會，傳達學習重要會議及文件精神，貫徹落實上級工會工作部署，對重大事項執行集體決策制度，按照年度重點工作計劃和經費預算情況開展工作。

2025 年，公司工會共修訂及完善了 3 項涉及員工利益的管理制度及方案，包括《招商證券股份有限公司考勤管理規定》《招商證券股份有限公司企業年金方案（2025 版）》等。相關制度的制定與修訂均按規定流程提交職代會表決，切實維護員工的合法權益，極大地調動了廣大員工的積極性和主人翁意識，暢通了員工參與企業經營管理的渠道。報告期內，工會組織職工代表投票選舉產生公司第八屆董事會職工董事 1 名，進一步完善公司法人治理結果，保障員工以法參與公司民主管理和民主監督的權利。工會積極組織參與深圳市工會系統「勞動模範」「先進集體」評選活動，挖掘選樹公司內部的先進典型。公司部分優秀員工和組織分別獲評「深圳 2025 年勞動模範」「深圳 2025 年先進集體」稱號，充分展現公司的良好形象及員工的優秀風采。

公司工會積極開展員工關懷工作，向需要幫助的員工傳遞溫暖並切實協助緩解實際困難。2025 年，工會對 34 名重疾員工進行慰問，發放慰問金合計 72.5 萬元。

公司始終將員工滿意度調研作為與員工溝通的重要渠道，構建了系統化、常態化的員工調研管理機制，每年定期開展人力資源服務支持整體滿意度評價，基於調研結果持續回應各類員工關切事項。2025 年，公司圍繞員工健康體檢事項開展專項調研，整體滿意度達 96.4%；在公司 OA 開設員工食堂滿意度調查視窗，2025 年員工食堂整體滿意度達 90.47%。

公司已建立覆蓋人力資源全流程的申訴與投訴處理機制，適用於績效考核、員工福利等各項工作。員工可通過口頭或書面形式，向申述處理指定聯繫人或指定郵箱進行實名或匿名反饋。員工還可通過內部辦公系統的「問題與建議」專欄，以及「招證論壇」互動平台即時向公司提出管理改進意見及建議。公司建立「收集 - 分析 - 改進 - 反饋」的閉環管理機制，針對員工訴求或建議事項啟動規範的核實與調查程序，並及時向相關方反饋處理結果。

5.1.3 員工健康

招商證券始終將員工身心健康作為企業發展的關鍵支撐，通過系統化的健康管理體系和豐富多彩的文體活動，助力員工持續提升身心狀態。

2025 年，公司舉辦 12 場主題健康活動，內容涵蓋健康理療、疾病預防、職場減壓、飲食健康等熱點領域，有效提升了員工的健康意識與自我管理 ability。公司持續優化年度體檢方案，不斷完善補充醫療保險項目，啟動員工心理關愛計劃（EAP），切實助力員工醫療保障和身心健康水平提升。

公司工會牽頭組建了球類、美食、攝影、書畫等 12 個員工文體協會。各協會日常積極組織開展各類文體活動，例如籃球、足球、瑜伽、健身操、飛盤、徒步、插花、咖啡沙龍等，吸引不同年齡段和興趣愛好的員工的廣泛參與。工會亦於 2025 年策劃開展了多場特色員工活動，包括籃球比賽、足球比賽、跳繩比賽、電競大賽、「六一」兒童節親子閱讀活動等，持續豐富員工業餘文化生活，營造活力向上的職場氛圍。



「招商證券杯」籃球賽



羽毛球團體賽

5.2 助力員工發展

5.2.1 人才引進

招商證券堅持「人才強企」戰略，堅持人才引進規模、人才素質能力與公司發展實際相適應，持續發揮人才牽引作用，促進員工與企業共同成長。公司根據業務發展需要，提前做好人才建設規劃，梳理人員招聘需求，制定招聘計劃，開放招聘崗位。近年來根據公司戰略導向，持續關注財富管理、投行、投研、投資、金融科技等重點領域的人才隊伍建設，不斷加大對具有理工科複合背景人才的引進力度。

公司通過校園招聘、社會招聘、獵頭招聘等渠道持續推動各類型人才引進工作。2025年，公司以「招喚理想，證當青春」為口號開展校園招聘活動，並在全國各目標高校組織或參與各類校企招聘交流活動16場，為業務的持續發展和人才儲備提供了強有力的支撐。

2025年，公司在人力資源領域獲得多項榮譽認可：

上海交大教育集團

數智化學習標杆實踐



中國企業評價協會

第二十一屆中國企業培訓示範學習項目

5.2.2 人才培訓

招商證券建立「四維」培訓體系（健全制度保障、合理資源配置、高效項目運營、先進平台支援），以及「三駕馬車」（專業、管理、通用課程）並駕齊驅的課程體系和分層級的內部師資體系。制定《招商證券股份有限公司培訓管理規定》及內部講師管理、線上培訓平台管理辦法，規範培訓運營管理。搭建移動互聯網數字化學習平台，擴充更新培訓資源，滿足員工學習需求。

2025年，圍繞落實公司「人才強企」戰略，重點面向管理幹部、專業人才和全體員工開展了多項卓有成效的培訓，不斷豐富培訓資源，優化培訓運營，提高培訓質量。

○ 專業技能培訓賦能

公司在員工專業技能培訓方面，採取了統一組織和各部门自辦培訓相結合的方式。對於全體員工有共性需求的專業培訓，公司統一策劃並實施，包括「巨集觀經濟培訓」「財報與估值培訓」「科技產業培訓」「數字化辦公技能培訓」「證券法規政策培訓」等；對於員工個人化的培訓需求，各部门按照「即需即學、即學即用」的原則，及時開展針對性的培訓，公司為此提供師資、運營支援以及必要的經費保障。2025年，公司面向「三投」青年人才開展「勵新英才專項培訓」和「投研講堂」培訓共14場，加快金融和科技複合型人才培養。

○ 專業證書支持計劃

公司鼓勵員工加強自主學習，不斷精進專業技能，積極考取工作相關的專業資格認證，依據「考過一級，報銷一級費用」「100%全額報銷」的原則給予經費支持，覆蓋全體正式員工。2025年，公司共支援161名員工考取了CFA、FRM、CPA、深港澳金融科技師、人工智能訓練師等各類專業資格證書，經費資助總額45萬餘元。

○ 領導力培養

招商證券重視內部年輕骨幹和管理者的領導力素質培養，緊跟業務發展需要，建立了包括青年骨幹訓練營、新任幹部培訓、管理者培訓等針對不同主體的領導力培養項目，為公司不斷輸出具有管理潛質的青年骨幹，並提高新任及在職幹部的經營管理能力，推動業務發展。



招商證券領導力培養項目體系

面向人群	項目類型	項目內容
優秀年輕幹部	「星銳計劃-青年骨幹訓練營」項目	以線上線下培訓、課堂學習與在崗實踐相結合的混合式學習方式，幫助年輕幹部提升政治素養、紀律意識和管理能力。
新任幹部	「星途計劃」項目	採取集中培訓、線上學習、經驗交流、實踐作業等綜合手段，幫助新任幹部提升管理意識，做好角色轉換，加強幹部政治意識和領導力培養。
在職各級管理者	管理講堂系列培訓 大咖講堂系列培訓	培訓內容涵蓋黨政教育、巨集觀經濟、政策法規、證券業務、科技發展和領導力等，除公司組織培訓以外，還通過選派領導幹部參加經營管理方面的公開課程，切實提升幹部履職能力和專業水平。



優秀年輕幹部培訓「星銳計劃」



新任幹部培訓「星途計劃」



內訓師培養「北極星計劃」



「職場工作坊」AI 專題培訓

○ 數字化與 AI 培訓

公司通過「數字化講堂」、「協同分享匯」、「空中加油站」、「北極星計劃」等多項分門別類的培訓，提升員工數字化技能，促進跨部門溝通協同，助力公司業務發展。2025年，公司開展AI專題系列培訓共9場，幫助員工樹立AI理念，熟練AI工具，助力推動「AI證券公司」戰略。

○ 外部機構聯合培訓

2025年，公司多個培訓項目聯合了業內知名專業培訓諮詢機構、中共深圳市委黨校等共同開展，以提升培訓的專業性、體驗感及含金量。聯合培訓項目包括內訓師培養「北極星計劃」、後備人才培訓「星銳計劃」、新任幹部「星途計劃」、面向全體的「空中加油站」「職場工具坊」「數字化講堂」等。其中，提升職業素養與數字化能力的培訓，累計超3,700人次參與；「AI引領辦公新時代訓練營」、「高情商溝通與商務談判訓練營」等課程廣受員工歡迎。

| 5.2.3 人才發展

○ 晉升機制

招商證券持續拓寬專業人才發展空間，全面推行業務職級體系，進一步完善人才發展雙通道機制，為員工提供多元化的職業發展路徑。同時，公司全面做好任職資格體系管理工作，確保人才選拔與培養的科學性和規範性。

○ 績效考核

公司持續完善績效考核全流程管理，明確員工績效管理流程，包括績效計劃制定、績效目標跟蹤輔導、績效評價、績效反饋與申訴、績效結果運用五個環節，確保員工績效管理的公平性與透明性。

績效計劃

包含個人績效指標及個人發展計劃兩部分內容。前者有效承接部門績效內容並體現本崗位職責和重點工作安排，後者立足於補齊短板、強化優勢。

績效目標跟蹤輔導

由直接上級主動發起，對下屬的工作表現、業績完成情況和能力現狀進行反饋，並制定下一階段的行動計劃。

績效評價

遵循公開公平公正原則，根據員工在崗期間的業績表現及行為表現對其進行綜合評價。

績效反饋與申訴

員工可通過系統查閱和確認本人的績效考核結果。同時，各級管理者將員工的年度績效表現向其進行正式告知。員工如對自身的績效結果存有異議，可提出申訴。

績效結果運用

公司堅持考用結合，將考核結果作為員工職業發展和薪酬調整的重要依據，與選拔任用、培養教育、管理監督、激勵約束、問責追責、調整退出等方面相結合。

5.2.4 人才激勵

公司於 2020 年 3 月實施員工持股計劃，在行業內實現率先突破。參與人員範圍覆蓋公司高管及核心骨幹員工 995 人，並設置長達三年的鎖定期，進一步建立股東、公司與員工之間的利益共用與風險共擔機制，激勵優秀人才協力推動公司的可持續發展。2020 年 3 月施行的員工持股計劃所持標的股票鎖定期已於 2023 年 3 月期滿，截至 2025 年末，公司員工持股計劃持有人 213 人，共持有 8,320,873 股公司 A 股股票，占公司已發行總股本的 0.10%。公司已分別於 2025 年 7 月、9 月完成員工持股計劃 2024 年度、2025 中期現金分紅工作。





保障穩健經營

- 完善企業治理
- 風險內控管理
- 合規廉潔管理

6.1 完善企業治理

6.1.1 公司治理

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的證券公司，招商證券嚴格按照境內外上市地相關法律、行政法規以及中國證監會、香港證監會、上海證券交易所、香港聯交所關於上市證券公司治理的要求，建立股東會、董事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構。董事會下設五個專業委員會，確保決策科學性與專業性。董事選舉採用累積投票制，現任董事會成員具備多領域專業背景和核心能力，包括風險管理、會計與財務、證券公司經營管理等。

2025年，公司董事會審議了多項ESG相關議案，涵蓋ESG信息披露、內部控制、合規管理、反洗錢、經營風險管理等主題，切實承擔ESG監督與指引職責。

招商局集團自2023年起每年對公司董事會開展評價，評價維度包括規範性（權責運行、信息溝通）、有效性（定戰略、做決策、防風險、改革發展成效）、日常運作（制度建設與執行、會議召開、議案管理、專門委員會運行和支撐保障）等。公司2024年度董事會評價結果（於2025年公布）為A級。此外，公司還於報告期內獲得中國上市公司協會頒發的「2025年度上市公司董事會優秀實踐案例」獎項。

2025年董事會構成及三會運行情況



在薪酬管理方面，在現有管理框架內，對高級管理人員實行績效薪酬激勵機制，由薪酬與考核委員會制定董事及高管薪酬方案，獨立董事津貼需經董事會審議並報股東會批准，高級管理人員績效考核由薪酬與考核委員會組織實施，股權激勵計劃由股東會審議並以特別決議通過，確保激勵約束機制與公司長期發展目標相匹配。

公司通過建立董事會獨立性評估機制與多元化政策，構建了科學高效的治理體系。公司每年由提名委員會對獨立非執行董事的獨立性進行全面評估，重點考察其專業能力、履職投入度、利益衝突管理及獨立判斷能力，並通過董事會長定期溝通機制，確保獨立董事充分表達意見。同時，公司制定董事會多元化政策，強調成員在性別、年齡、專業背景等多維度的合理配置，確保執行董事與非執行董事比例適當，既保障董事會的獨立決策能力，又通過多元化視角提升決策質量。這一系列舉措有效強化了董事會的獨立性與決策科學性，為維護股東利益、推動公司可持續發展提供了堅實的治理保障。

6.1.2 信息披露

公司根據相關法律法規和《招商證券股份有限公司章程》，制定了《招商證券股份有限公司信息披露事務管理制度》，確保信息披露合規、及時。A股信息披露的指定網站為上海證券交易所，H股為香港聯交所披露易網站，公告也會同步發佈在公司官網及符合監管部門要求的財經報紙上。公司披露的文件包括定期報告、臨時報告、招股說明書等，所有重大影響投資者決策的信息都需按規定時間披露。2025年，公司共組織編製併發佈A股公告124份，H股中英文公告共137份。公司獲得上海證券交易所2024-2025年信息披露工作評價A級。

為保障信息披露質量和內幕信息管理，公司制定了多項管理制度，包括《招商證券股份有限公司信息披露事務管理制度》、《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》和《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》，規範了信息披露流程、內幕信息保密及知情人管理，確保重大信息的及時收集和管理。公司還通過制度培訓、強化責任追究、提高信息披露意識等手段，確保制度的有效執行。



6.1.3 股東權益

招商證券高度重視股東利益，致力於回饋廣大股東，切實保障股東的表決權、知情權和收益權。公司不斷完善股東溝通政策與議事規則，嚴格按照法律法規及《招商證券股份有限公司章程》召開股東會，確保股東能夠依法行使相關權利。除了傳統的現場會議形式，公司還為股東提供了網絡及其他形式的會議渠道，以便股東能夠方便參與股東會。公司特別關注中小股東權益，在股東會審議影響中小投資者利益的重大事項時，專門進行中小股東表決的單獨計票。通過及時披露公告信息、召開網上業績說明會、參與投資者接待日活動等多種渠道，公司與投資者保持持續溝通，確保股東獲得充足的信息，積極保障股東的各項權益。



6.1.4 投資者關係管理

公司高度重視投資者關係管理工作，持續推動公司透明度的提升，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的瞭解。公司制定《招商證券股份有限公司董事會秘書工作規範》《招商證券股份有限公司信息披露事務管理制度》《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》，明確了相關工作機制，指定董事會秘書負責投資者關係管理及信息披露事務，接待股東來訪和諮詢。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過股東會、投資者說明會、電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

報告期內，公司參加了「『創新驅動，創建一流』招商局集團上市公司集體業績說明會」，公司董事長、總裁、副總裁（財務負責人）兼董事會秘書、獨立董事等出席，百余家境內外機構分析師和 20 多家媒體參與集體業績說明會，約 20 萬人線上參會。公司組織召開 2024 年度業績、2025 年半年度業績分析師會議、2025 年半年度業績網上說明會、2025 年三季度業績網上說明會，參加深圳轄區上市公司 2025 年投資者網上集體接待日活動，並通過上證 e 互動平台、出席券商策略會、接待調研、投資者熱線、電子郵件等多種方式與廣大投資者進行持續深入的交流，報告期內合計交流近 400 人次。

6.2 風險內控管理

6.2.1 風險管理

招商證券堅持穩健的風險管理理念，依據《證券公司風險控制指標管理辦法》《證券公司全面風險管理規範》《證券公司流動性風險管理指引》等法律法規，構建了健全的集團一體化風險管理體系。

公司結合自身的運營需求，建立由五個層次組成的現代化風險管理架構，包括：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。同時，公司確立了風險管理的三道防線：各部門、分支機構及子公司實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部和監察部實施的事後監督、評價為第三道防線。

公司以《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》為綱領，形成了包括全面風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險、洗錢風險等齊備的風險管理制度體系，全面覆蓋了母子公司業務經營及專業風險管理的各個環節，實現了對風險的精準識別、科學評估與有效應對，為公司高質量可持續展築牢安全屏障。

風險識別與預警

公司針對不同風險類型制定可操作的識別和評估方法流程，每年前瞻性評估重大經營風險，對高風險及創新業務進行獨立事前審查，主動識別潛在風險。

風險控制與追蹤

根據風險評估和預警結果，選擇與風險偏好相適應的應對策略，建立資產減值、風險對沖、資本補充、規模調整、資產負債管理等應對機制。公司定期評估全口徑業務風險，督導跟蹤風險應對措施執行情況，確保風險可控、可測、可承受。

風險報告與管理

建立多頻度、多維度風險報告機制，風險管理部向經理層提交定期報告，反映風險識別、評估結果和應對方案，並就重大經營風險提供專項評估報告。經理層定期向董事會報告公司風險狀況，並及時報告重大風險情況。

2. 公司於 2025 年 12 月修訂章程，新章程明確公司不再設監事會，由審計委員會行使《中華人民共和國公司法》及其他法律法規規定的監事會職權。

2025年，公司持續提升風控能力，優化修訂風險偏好指標，動態調整業務授權體系；完善風險管理制度體系，修訂包括市場、操作、聲譽等多類專業風險領域管理制度，以及子公司、新業務等重點風險領域管理制度，提升制度可操作性和有效性；積極探索人工智能在風險預警中的應用，加強對金融風險早識別、早預警、早暴露、早處置。

公司深入踐行「敦行致遠」的風險管理文化，把防控風險作為永恆主題，建立集團一體化風險管理體系，通過全覆蓋的實質風險審核、獨立風險監控、重點風險排查，及時發現潛在風險隱患並採取應對措施，平衡風險管理與業務發展。公司通過多層次的宣傳平台，持續宣導穩健的風險管理文化和價值準則，開展涵蓋重點風險領域、風控政策制度、風險警示案例等專業培訓，建立風險案例專欄，提升公司全員風險意識和風險防範技能，為公司高質量發展提供有力保障。



2025年全面風險管理培訓

6.2.2 合規管理

招商證券建立了全面的合規管理組織架構，涵蓋董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次，各司其責，積極履行其相應合規管理職責。

公司持續推進合規管理體系建設工作，按照法律法規、公司規章制度要求開展合規諮詢與審查、合規培訓宣導、合規檢查、合規提示與督導、合規風險處置、合規監測、反洗錢等各項合規管理工作。公司及時開展法律法規準則追蹤解讀，依照最新法律法規修訂完善內部規章制度，提升合規管理有效性。

2025年，公司新建及修訂《招商證券股份有限公司客戶投訴處理管理辦法》《招商證券股份有限公司洗錢和恐怖融資風險管理制度》《招商證券股份有限公司投資者適當性管理辦法》等13項合規管理相關制度，持續完善合規管理體系。

公司持續深化合規培訓及合規文化體系建設，圍繞證券從業人員證券投資行為管理、分支機構合規管理、合同管理等內容，開展有針對性、高頻度的法律合規培訓和合規文化宣導，強化執業規範及典型案例警示教育。2025年，公司通過線上和線下的方式開展法律合規培訓33次，覆蓋公司全體員工，內容涵蓋證券從業人員違規投資行為及廉潔從業案例分析、制裁與管制制度與金融企業合規應對以及合規專員能力提升等，持續強化員工的合規意識和風險防範能力。

在稅務合規方面，公司以遵從稅收紅線為宗旨，按期繳納各項稅款，合理使用優惠政策。公司稅務信用良好，連續三年獲得納稅信用評級A級。

6.2.3 內控審計

招商證券持續加強內部審計監督，規範內部審計工作，充分發揮其在公司治理、經營規範化以及發展目標實現中的重要作用。公司根據《證券公司內部審計指引》等外部規定、招商局集團相關制度與公司章程，制定並不斷完善公司治理、部門管理以及執行操作三個層級的內部審計制度，確保內部審計工作有章可循、有規可依。

2025年，公司共開展內部審計項目166項，其中包括離任審計或履職審計66項、專項審計23項、內部控制審計74項、境外審計3項。公司稽核部督促相關整改單位按時反饋整改措施、整改情況，複核整改措施能否達到整改目標，審核整改單位的整改落實情況，並將整改結果作為考核以及相關人員的任免、晉升、獎懲等相關決策的重要依據。公司的內部審計案例榮獲中國內部審計協會頒發的「2025年內部審計實踐案例展示活動典型實踐案例」稱號。

信息安全審計

公司按照《證券基金經營機構信息技術管理辦法》等制度要求，每年度開展信息技術管理專項審計，每三年委託外部專業機構開展信息技術管理工作的全面審計，通過內、外部審計對信息安全管理情況進行檢查覆蓋。

商業道德審計

2025年，稽核部對公司反洗錢工作整體情況開展了專項審計，並在針對分支機構、子公司和營業單位的內部審計中核實了反洗錢工作開展情況。另外，稽核部根據監管要求聘請專業機構定期審計高級管理人員的履職情況，並對離任的公司管理人員及關鍵崗位人員開展離任審計，重點審查其經濟責任、合規情況以及對廉潔從業規定的遵循情況。

6.3 商業道德

6.3.1 反洗錢

招商證券構建了完整的洗錢風險管理架構，形成了「董事會（風險管理委員會）—洗錢風險管理領導小組—洗錢風險管理工作小組」三級管理體系，為有效履行反洗錢義務提供了堅實的組織基礎。公司不斷完善反洗錢人才管理機制，不定期發佈反洗錢專兼職崗位人員名單，持續加強人員管理及長期培養。2025年，公司制定了《洗錢風險管理領導小組議事規則》，進一步明確洗錢風險管理領導小組的運作機制，推進洗錢風險管理領導小組的各項職能的充分發揮。

公司建立了覆蓋各項反洗錢義務要求的反洗錢內控制度體系，並遵照《中華人民共和國反洗錢法》及反洗錢規章制度的最新要求，結合公司洗錢風險管理情況及業務實際，制定並持續修訂反洗錢相關制度。2025年，公司制定了《招商證券股份有限公司反洗錢工作質量考核評價辦法》等3項制度，修訂了《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》等3項制度，並組織各單位及時更新多項工作指引和業務規程，切實指導各單位有效履行各項反洗錢義務。

公司高度重視反洗錢工作的推進與落實，通過多種方式組織協調各單位反洗錢工作的有效開展。2025年，公司建立了業務條線反洗錢定期報告機制，要求各部門定期梳理反洗錢履職工作報告並報公司法律合規部，及時反饋本部門反洗錢工作的開展情況。

公司多維度開展反洗錢培訓，有針對性地提升不同崗位人員履職意識及能力，2025年組織開展了15次反洗錢培訓，內容覆蓋反洗錢法律法規、最新監管政策、業務重點問題和案例分析等。同時，公司積極配合監管部門的宣傳要求，牽頭組織15家金融同業聯合開展主題為「普及《中華人民共和國反洗錢法》，助力金融安全」的大型線下宣傳活動，通過微信公眾平台開展「警惕國際禮品卡洗錢陷阱」「慶雙節，看漫畫互動有禮」「迎重陽，學案例互動留言」等線上聯合宣傳活動，並組織公司各單位開展反洗錢知識線上答題、反洗錢集中宣傳月活動，通過多種形式推進反洗錢知識的廣泛宣導。

公司持續深化監督檢查機制。針對經紀及非經紀營業單位2024-2025年度的反洗錢履職情況，開展了10餘項專項合規檢查；同時聘請專業第三方諮詢機構，對客戶盡職調查及可疑交易報告履職情況開展了外部專項評估，通過前述工作對反洗錢機制進行系統性地整改重塑。

在系統優化方面，公司2025年分階段推進跨業務條線以客戶為單位反洗錢監測的系統改造，通過建立客戶統一信息要素標準，實現經紀業務與各非經紀業務客戶信息和數據、客戶盡職調查信息、風險分類管理和可疑交易監測分析的統一管理。公司定期評估、持續優化客戶風險等級評定模型及可疑交易監測指標，強化對較高風險業務結果的運用，實現10餘項可疑交易監測指標的邏輯、閾值分批優化上線。

公司2025年未出現反洗錢方面的重大違法違規事件。

案例 《中華人民共和國反洗錢法》解讀培訓

2025年2月至3月，公司通過招證學堂線上平台舉辦《新反洗錢法出台後的反洗錢工作形勢分析》培訓，面向各部門、分支機構的負責人、合規專員、櫃檯業務人員、財富顧問及其他反洗錢相關人員，共計3,558人參與。培訓聚焦最新反洗錢監管形勢和法律法規進行解讀，幫助員工掌握監管動態及法律制度變化，提升專業素養。

6.3.2 反貪腐

招商證券嚴格遵守《中華人民共和國刑法》《中華人民共和國監察法》等法律法規要求，制定了《招商證券股份有限公司工作人員廉潔從業管理辦法》《黨風廉政建設和反腐敗工作協同辦法》，不斷完善綜合防控體系，強化管理監督、嚴格追責問責，形成嚴密的防火牆。

公司構建大監督體系，成立黨風廉政建設和反腐敗工作協調小組，充分發揮黨建、人事、紀檢、巡察、稽核、財務、合規、風控等職能監督作用。



廉潔從業管理架構



監察部： 廉潔從業監督檢查的牽頭部門

法律合規部、風險管理部與稽核部： 在各自職責範圍內配合履行對公司及工作人員廉潔從業情況的監督檢查職責

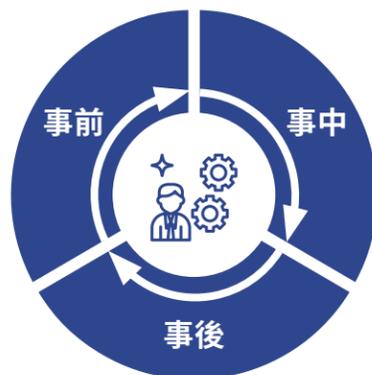
人力資源部： 負責將工作人員廉潔從業情況納入人事管理體系

財務部： 負責強化財經紀律，加強財務監督

各部門、各分支機構及各全資子公司負責人： 在職責範圍內承擔相應管理責任

廉潔從業管控體系

各單位根據業務梳理本單位及工作人員所從事的業務種類、環節及相關工作的廉潔從業風險點，建立科學、系統的廉潔風險評估機制。



針對各個業務種類、環節，規範流程運用，對流程審批節點的相關權責進行精細化分工和管理，加強崗位監督制約，確保責任落實。

開展廉潔從業監督檢查，對發現公司各單位及工作人員未履行廉潔從業義務的，將按照相關規定嚴肅追責問責。

公司將工作人員廉潔從業情況納入人事管理體系，在人員聘用、晉級、提拔、離職以及考核中對廉潔從業情況予以考察評估，並組織工作人員簽署《廉潔從業承諾函》，確保在商務活動中秉持廉潔操守；開展廉潔風險點與防控措施梳理與完善，每年針對公司總部及所有下屬子公司、分支機構開展 1 次廉潔從業自查與檢查工作；組織警示教育大會及新員工廉潔從業警示教育，增強員工廉潔從業的思想自覺和行動自覺。

公司每年度例行組織廉潔從業相關培訓，強化公司從董事、管理層至全體員工的反貪腐意識和行為規範。報告期內，公司董事 15 人參與培訓；管理層 271 人全部參與培訓；全體員工 12,792 人均參與培訓。

公司 2025 年開展了多類別廉潔從業主題活動，主要包括：

「510（我要廉）」紀律學習教育周：年度主題為「廉聚三創力量」，面向全體員工，開展了一系列豐富多彩的主題教育活動，包括講授專題教育課、制發警示案例彙編、「讀書品廉」閱讀分享會、滾動播放主題動畫片、參觀廉潔教育點、走訪廉潔文化基地、旁聽庭審等，推動廉潔文化廣泛宣傳教育、深入基層一線。

第二屆「清風杯」廉潔文化作品徵集比賽：面向全體員工及家屬徵集廉潔文化作品。

廉潔從業專項培訓：開展「證券從業人員違規投資行為及廉潔從業案例分析」等專項培訓。

警示教育活動：組織員工集中觀看警示教育片，教育引導員工知敬畏、存戒懼、守底線。

2025 年，公司未發生商業賄賂及貪腐重大訴訟事件。

案例 開展證券從業人員違規投資行為及廉潔從業案例專項培訓

2025年12月，公司組織了證券從業人員違規投資行為及廉潔從業案例專項培訓，共計4,600餘名員工參與，涵蓋了公司各部門、各分支機構及各境內全資子公司。此次培訓特邀外部講師進行講解，重點圍繞防範內幕交易、利用未公開信息交易、違規從事證券交易等違法違規行為展開培訓，旨在增強員工的合規意識，強化投資行為管理。



6.3.3 反不正當競爭

在反壟斷方面，招商證券根據國務院反壟斷反不正當競爭委員會辦公室、市場監管總局等部門工作部署，按照中國證券業協會《關於開展2025年中國公平競爭政策宣傳周活動的通知》有關要求，於2025年9月組織開展關於公平競爭政策宣傳周活動。公司法律合規部於12月面向全員開展相關培訓，系統介紹了反壟斷的相關概念、主要特徵、行為分類等內容。財富管理及機構業務總部於5月組織各分支機構開展了關於普通及信用帳戶傭金、利（費）率業務自查工作，對是否存在反不正當競爭法和反壟斷法規定的禁止行為開展了自查。

在防範虛假宣傳方面，公司建立了完善的責任行銷管理體系，確保各類營銷活動合法合規，詳細內容可參見「保障客戶權益」章節。在知識產權和商業秘密保護方面，公司已建立行之有效的工作機制，詳細內容可參見「知識產權管理」章節。

2025年，公司未發生不正當競爭相關重大違法違規事件。

6.3.4 申訴舉報機制

公司建立了完善的信訪舉報機制，制定了《招商證券股份有限公司紀檢監察信訪舉報工作管理辦法》，在OA首頁設置了「舉報平台」作為信訪舉報渠道，並明確了受理範圍、舉報渠道、處理流程等內容。公司注重保障舉報人合法權益，嚴禁對舉報人及其親屬進行壓制、歧視、刁難，甚至打擊報復陷害；對舉報人個人信息進行嚴格保密，嚴禁將檢舉、控告材料及有關情況轉給被檢舉人或相關單位；嚴肅查處侵犯舉報人民主權利的行為。

6.3.5 供應商管理

招商證券致力於打造負責任的、安全的可持續供應鏈，制定覆蓋所有供應商的《招商證券供應商行為準則》，在其中列明在商業道德、知識產權保護、信息安全隱私保護、環境保護和合規僱傭等方面對供應商的要求與期望。

公司與所有供應商均簽署了反商業賄賂條款，簽署率為100%，對供應鏈商業賄賂零容忍。公司積極推進陽光採購工程建設，從人崗設置、規範建設、紀律約束等多方面入手，不斷加強合規管理，做好陽光採購。採購需求部門、採購組織部門及檢查監督部門按照合法合規、公平公正、集體決策和利益迴避四大原則各司其職；此外，公司制定並持續優化《招商證券股份有限公司採購管理制度》，對採購管理的職責劃分、業務流程、審批授權、違規問責等進行明確規範，持續推進完善採購具體執行過程的管理機制和操作規程。

在採購活動中，公司會根據項目實際情況在採購文件中設置包括環保等ESG方面的具體資質和質量要求；在採購項目評審過程中，不滿足相關要求的供應商將會做否決處理；在採購履約過程中，不符合質量要求的交付將不能通過驗收。此外，公司通過合同中的合規、保密、違約責任等條款，對供應商的商業賄賂、質量保證、信息安全等方面進行具體約束。

公司嚴格履行作為採購方的各項義務，保障供應商權益。截至報告期末，公司應付賬款（含應付票據）餘額未超過300億元，佔總資產的比重未超過50%。



附錄一 量化績效表

環境指標績效表

指標	單位	2025	2024	2023	
溫室氣體排放	溫室氣體總排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳	22,750.61	26,715.74	30,453.07
	人均溫室氣體排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳 / 人	1.78	1.98	2.38
	範圍一溫室氣體排放量 ¹	噸二氧化碳	451.83	668.82	735.31
	範圍二溫室氣體排放量 ²	噸二氧化碳	22,298.78	26,046.92	29,717.76
	範圍三溫室氣體排放量 ³	噸二氧化碳	5,795	5,221	5,536
能源利用	能源消耗總量	噸標準煤	5,953	5,292	4,888
	人均能源消耗量	噸標準煤 / 人	0.47	0.39	0.38
	汽油消耗量	升	192,551	295,000	320,000
	柴油消耗量	升	6,700	3,850	4,970
	天然氣消耗量	立方米	2,798	2,500	5,031
水資源利用	耗電量 ⁴	千瓦時	46,660,792	40,410,268	36,884,072
	人均耗電量	千瓦時 / 人	3,647.65	3,002.03	2,888.56
	取水量 ⁴	噸	180,952	159,745	186,973
	人均取水量	噸 / 人	14.15	11.87	14.64
	循環經濟與廢棄物	紙張使用量	噸	70.77	67.64
墨盒硒鼓使用量		個	1,984	2,390	3,191
污染物	氮氧化物排放量	千克	243.90	369.80	401.56
	硫氧化物排放量	千克	3.20	4.40	4.78
	顆粒物排放量	千克	17.96	27.23	29.57
	污水排放量 ⁴	噸	105,499	74,677	66,620

注：

1.2025年範圍一所涉及汽油、天然氣、柴油的排放因子採用政府或權威機構發佈的計算因子。

2.2025年範圍二溫室氣體排放量同比下降，主要原因為使用的二氧化碳電力排放因子變動導致。

3.2025年範圍三溫室氣體排放量包含員工差旅中航空交通、鐵路交通、酒店住宿相關排放，以及廢水處理相關排放。相關排放因子採用政府或權威機構發佈的計算因子。

4.2025年耗電量、取水量、污水排放量同比增加，主要原因為公司的辦公、食堂等區域面積增加。

社會指標績效表

指標	單位	2025	2024	2023		
公益慈善	招商證券公益基金會捐贈總額	萬元	287.22	174.88	400.56	
信息安全與隱私保護	信息安全和隱私保護相關違法違規事件數	件	0	0	0	
	客戶綜合滿意度	%	99.78	99.74	99.51	
產品和服務安全與質量	客戶投訴總數	次	902	2,047	1,029	
	客戶投訴處理回應率	%	100	100	100	
	線上線下投教宣傳覆蓋人次	人次	44,393,228	44,102,492	3,116,974	
	投資者教育活動次數	次	1,166	1,646	1,759	
	總部及分支機構發放的投教產品量	份	691,175	3,078,405	249,915	
	投教基地平均每月開放時間	小時	755	216	216	
	投教基地開展投教活動總時數	小時	610.40	455.58	544.9	
	投教基地客戶滿意度	%	97.48	96.76	99.6	
	投教基地平均每月服務公眾人次	人次	2,188	1,245	1,197	
	投教基地平均每月參與線上線下調研人次	人次	670	719	990	
供應商管理	投教基地原創率	%	51.54	57.85	46.40	
	供應商總數	家	408	361	459	
	按地區劃分的供應商數：中國內地	家	276	278	377	
	按地區劃分的供應商數：港澳台及海外	家	132	83	82	
勞工管理	供應商簽署反商業賄賂條款比率	%	100	100	100	
	員工總數	人	12,792	13,461	12,769	
	按性別劃分的雇員人數	男性	人	7,186	7,599	7,291
		女性	人	5,606	5,862	5,478
	按僱傭類型劃分的雇員人數	全職員工	人	12,792	13,461	12,769
兼職員工		人	0	0	0	

指標		單位	2025	2024	2023
按地區劃分的僱員人數	中國境內（大陸地區）	人	12,254	12,999	12,314
	中國境外（港澳台及海外）	人	538	462	445
按年齡組別劃分的僱員人數	30歲及以下	人	4,151	5,228	4,473
	30-50歲	人	7,749	7,443	7,497
	50歲及以上	人	892	790	799
少數民族員工數（中國大陸） ¹	人	294	/	/	
殘疾員工數 ¹	人	2	/	/	
退伍復員軍人員工數 ¹	人	22	/	/	
管理層人數	人	271	273	/	
管理層女性人數 ¹	人	79	/	/	
困難員工幫扶人數 ¹	人	34	/	/	
員工流失率	%	18.13	13.4	12.77	
員工流失率（剔除適齡退休人員）	%	17.81	13.02	12.51	
員工流失總人數	人	2,380	1,758	1,631	
按性別劃分的僱員流失人數	男性	人	1,272	1,072	966
	女性	人	1,108	686	665
按年齡組別劃分的僱員流失人數	30歲及以下	人	1,559	831	998
	30-50歲	人	624	864	607
	50歲及以上	人	197	63	26
按地區劃分的僱員流失人數	中國境內（大陸地區）	人	2,313	1,691	1,539
	中國境外（港澳台及海外）	人	67	67	92
社會保險覆蓋率	%	100	100	100	

勞工管理

指標		單位	2025	2024	2023
員工培訓覆蓋率		%	100	100	100
按性別劃分，員工培訓覆蓋率	男性	%	100	100	100
	女性	%	100	100	100
按僱員類型劃分，員工培訓覆蓋率	非行銷人員	%	100	100	100
	行銷人員	%	100	100	100
員工培訓總時長 ¹	小時	496,105.10	/	/	
員工培訓人均時長	小時	38.78	57.06	54.24	
按性別劃分，員工平均受訓時數	男性	小時	38.00	56.79	52.32
	女性	小時	39.80	57.42	56.80
按僱員類別劃分，員工平均受訓時數	非行銷人員	小時	45.12	57.95	42.38
	行銷人員	小時	31.90	45.79	68.21
員工培訓支出總金額	萬元	502.14	678.75	/	
培訓項目總期數	期	421	533	520	
培訓項目平均滿意度（100分制）	分	96.80	96.48	96.40	
職業健康與安全	因工亡故人數	人	0	0	0
	因工傷意外損失的工作日數	日	0	0	0

注：

1. 該指標為 2025 年首次統計及披露。

治理指標績效表

指標	單位	2025	2024	2023
股東會召開次數	次	3	5	3
董事會召開次數	次	14	13	15
監事會召開次數	次	8	9	8
董事會審議議案數	項	62	65	62
董事總人數	人	15	15	13
公司治理 女性董事人數	人	4	4	1
女性董事佔比	%	26.67	26.67	7.69
執行董事人數	人	2	2	2
非執行董事人數	人	7	8	6
職工代表董事人數 ¹	人	1	/	/
獨立非執行董事人數	人	5	5	5
涉及貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗錢的重大訴訟事件數	件	0	0	0
涉及不正當競爭行為的重大違法違規事件數	件	0	0	0
合規教育培訓次數	次	33	30	34
參與合規教育培訓的總人次	人次	約 16,000	25,479	約 36,000
反洗錢培訓次數	次	15	16	16
商業道德 參與反洗錢培訓總人次	人次	6,348	13,919	2,788
參與廉潔主題培訓的員工總人數	人	12,792	13,461	12,769
參與廉潔主題培訓的員工百分比	%	100	100	100
參與廉潔主題培訓的管理層總人數 ²	人	271	/	/
參與廉潔主題培訓的管理層百分比 ²	%	100	/	/
參與廉潔主題培訓的董事總人數 ²	人	15	/	/
參與廉潔主題培訓的董事百分比 ²	%	100	/	/

注：

1. 職工代表董事職位自 2025 年起設立。

2. 該指標為 2025 年首次統計及披露。

附錄二 上海證券交易所可持續發展報告對標索引表

披露要求	對應的本報告章節
應對氣候變化	3.1
污染物排放	3.3
廢棄物處理	3.3
生態系統和生物多樣性保護	3.3
環境合規管理	3.3
能源利用	3.3
水資源利用	3.3
循環經濟	3.3
鄉村振興	4.2
社會貢獻	4.2
創新驅動	2.1
科技倫理	不適用公司所屬行業
供應鏈安全	6.3
平等對待中小企業	6.3; 4.1
產品和服務安全與質量	2.2
數據安全與客戶隱私保護	2.3
員工	5.1; 5.2
盡職調查	1.5
利益相關方溝通	1.1
反商業賄賂及反貪污	6.3
反不正當競爭	6.3

披露要求	對應的本報告章節
風險與合規管理（自主披露）	6.2
公司治理（自主披露）	6.1
服務實體經濟（自主披露）	4.1
綠色金融（自主披露）	3.2
負責任投資（自主披露）	1.5
普惠金融（自主披露）	4.1
養老金融（自主披露）	4.1
科技金融（自主披露）	4.1

附錄三 香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》索引表

績效指標	指標描述	披露章節
主要範疇 A. 環境		
層面 A1. 排放物		
一般披露	有關廢氣排放、向水及土地的排汙、有害及無害廢棄物的產生等的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.3
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	附錄一 量化績效表
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	附錄一 量化績效表
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	附錄一 量化績效表
KPI A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.3
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.3
層面 A2. 資源使用		
一般披露	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	3.3
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	附錄一 量化績效表
KPI A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	
KPI A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.3
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3.3
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計）及（如適用）每生產單位佔量。	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
層面 A3. 環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	3.3
KPI A3.1	描述商務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3.3

績效指標	指標描述	披露章節
主要範疇 B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面 B1. 僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1
KPI B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	附錄一 量化績效表
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	
層面 B2. 健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	附錄一 量化績效表
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	
層面 B3. 發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	5.2
KPI B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。	附錄一 量化績效表
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	
層面 B4. 勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	公司全年未發生使用童工或強制勞工的情況
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	5.1
營運慣例		
層面 B5. 供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	3.3; 6.3
KPI B5.1	按地區劃分的供應商數目。	附錄一 量化績效表

績效指標	指標描述	披露章節
KPI B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	
KPI B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	3.3; 6.3
KPI B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	
層面 B6. 產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	2.2; 2.3
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	2.2 附錄一 量化績效表
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	2.1
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
KPI B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	2.3
層面 B7. 反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	6.3
KPI B7.1	於彙報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	附錄一 量化績效表
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	6.3
KPI B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	6.3
社區		
層面 B8. 社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解運營所在社區需要和確保其商務活動會考慮社區利益的政策。	4.2
KPI B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	4.1; 4.2

附錄四 《深圳市金融機構環境信息披露指引》索引表

一級指標	二級指標	指標類型	索引
基本信息			
組織基本信息	機構名稱	強制	
	單位性質	強制	
	所屬行業	強制	
	統一社會信用代碼或組織機構代碼	強制	
	法定代表人	強制	
	填報負責人	強制	走進招商證券
所在地	總部所在地	強制	
	經營位置	強制	
公司簡介	主要產品和服務	強制	
	服務的客戶類型	強制	
戰略目標			
環境、綠色金融相關目標	目標設置情況	強制	
	目標完成情況	強制	3.1 3.2
環境、綠色金融相關發展戰略	中長期發展戰略及行動計劃	強制	3.3
	與整體戰略的關係	鼓勵	
治理結構			
董事會層面	環境、綠色金融委員會設置	強制	
	董事會對環境、綠色金融相關議題的管理、監督和討論	強制	1.3
高級管理層	環境、綠色金融管理職位	強制	3.1
	環境、綠色金融相關內設機構、工作機制與流程	強制	3.2
專業部門層面	綠色金融相關工作落實情況	強制	

績效指標	指標描述	披露章節
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	附錄一—量化績效表
D 部分：气候相关披露		
(I) 管治	(a) 負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構（可包括董事會、委員會或其他同等治理機構）或個人的資訊。 (b) 管理層在用以監察、管理及監督氣候相關風險和基於的管治流程、監控措施及程序中的角色。	3.1
(II) 策略	氣候相關風險及機遇	3.1
	業務模式和價值鏈	
	策略和決策	
	財務狀況、財務表現及現金流量	
(III) 風險管理	氣候韌性	3.1
	(a) 發行人用於識別、評估氣候相關風險，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程及相關政策。	
	(b) 發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程。	
	(c) 氣候相關風險和機遇的識別、評估、優次排列和監察流程，是如何融入發行人的整體風險管理流程，以及融入的程度如何。	
(IV) 指標及目標	溫室氣體排放	3.1 附錄一—量化績效表
	氣候相關轉型風險	
	氣候相關物理風險	
	氣候相關機遇	
	資本運用	
	內部碳定價	
	薪酬	
	行業指標	
	氣候相關目標	
	跨行業指標及行業指標的適用性	

一級指標	二級指標	指標類型	索引
政策制度			
內部政策	現行的環境、綠色金融相關政策制度	強制	3.1
	報告期內實施的新政策	強制	
外部政策	遵循的外部環境、氣候及綠色金融相關政策法規情況	強制	3.2
	加入國內外相關倡議組織的情況	鼓勵	3.3
環境風險管理			
環境風險及機遇管理機制	環境風險的識別、評估和監控流程	強制	1.5
	業務風險管理流程中對環境風險和機遇的體現	強制	
	針對環境相關風險暴露的應對預案	強制	
識別的環境風險和機遇	識別的短期、中期、長期環境相關風險和機遇	強制	3.2
	環境相關風險和機遇對戰略、業務和財務規劃的影響	強制	3.3
	应对环境影响采取的措施和效果	強制	
經營活動環境影響			
能源消耗	營業辦公所消耗的化石能源	強制	3.3 附錄一量化績 效表
	自有交通運輸工具所消耗的燃油	強制	
	自有採暖（製冷）設備所消耗的燃料（如有）	強制	
	營業辦公所消耗的電力	強制	
	購買的採暖（製冷）服務所消耗的燃料（如有）	強制	
	僱員因工作需要出差所乘坐的交通工具所消耗的能源	強制	
水消耗	耗水總量	強制	
紙張消耗	營業辦公所消耗的紙張總量	強制	
	營業辦公消耗的回收紙用量及比例	鼓勵	
廢棄物	營業、辦公場所的廢棄物產生及處置情況	強制	
	範圍一（僅包含 CO2）	強制	3.1 附錄一量化績 效表
	範圍二（僅包含 CO2）	強制	
	範圍三（僅包含 CO2）	強制	
	經營活動二氧化碳排放總量	強制	

一級指標	二級指標	指標類型	索引
環保措施及環境效益	環保措施	強制	3.3
	資源節約量	鼓勵	
	能源節約量	鼓勵	
	溫室氣體減排量	鼓勵	
投融資活動的環境影響			
整體投融資情況	投融資概況及較上一報告期的變動情況	強制	
綠色投融資活動情況	綠色主題資產管理產品發行及運作情況	強制	3.2
	自有及管理資產投資於綠色金融工具及綠色企業（項目）情況	強制	
綠色投融資活動環境效益	綠色資產管理產品的環境效益	鼓勵	3.2
	投資物件環境信息披露情況	強制	
整體投融資活動碳排放	投融資活動碳排放量	強制	
	投融資活動碳排放強度	強制	
	投融資活動碳核算計劃	強制	
能力建設			
宣傳教育	為提升員工及社會大眾的環保意識所舉辦的培訓活動或公益活動的情況	鼓勵	3.2
創新及研究			
綠色金融創新實踐案例	指金融機構在綠色金融、碳達峰碳中和領域開展的產品服務創新及管理機制創新。金融機構應披露創新案例背景、主要做法、主要成效、相關產品 / 業務規模等	鼓勵	
綠色金融成果獎項	綠色金融、環境風險分析相關研究成果	強制	3.2
	綠色金融獎項	強制	
綠色金融研究	金融機構開展或參與的綠色金融相關課題研究及成果	鼓勵	

一級指標	二級指標	指標類型	索引
	數據質量管理		
	金融機構應披露內部的環境相關統計數據收集、校驗、管理流程	強制	
數據梳理、校驗及保護	為保障數據安全性和數據主體權益採取的措施，包括定期對本機構環境相關統計數據質量開展梳理和校驗工作，建立數據管理系統及流程，進一步提升相關基礎數據質量及保證數據的及時性與準確性	強制	2.3
	加強環境數據管理的信息化建設，採用技術手段保證數據安全性和數據主體權益	強制	
	金融機構應披露本機構現有數據梳理、校驗及保護機制的建設進展或計劃	強制	
數據安全應急預案	金融機構應披露對可能發生的數據安全事件或數據安全事故建立的應急預案情況	強制	
	金融機構應披露本機構現有工作進展或計劃	強制	

附錄五 招商資管經營活動環境指標績效表

	指標	單位	2025	2024
溫室氣體排放	溫室氣體總排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳	270.33	309.61
	人均溫室氣體排放量（範圍一和範圍二）	噸二氧化碳 / 人	1.78	1.98
	範圍一溫室氣體排放量	噸二氧化碳	5.37	7.75
	範圍二溫室氣體排放量	噸二氧化碳	264.96	301.86
能源利用	能源消耗總量	噸標準煤	71	61
	人均能源消耗量	噸標準煤 / 人	0.47	0.39
	汽油消耗量	升	2,288	3,420
	柴油消耗量	升	80	40
	天然氣消耗量	立方米	33.25	28.97
	耗電量	千瓦時	554,443.43	468,316.01
水資源利用	取水量	噸	2,150.15	1,851.29
	人均取水量	噸 / 人	14.15	11.87
循環經濟與廢棄物	紙張使用量	噸	0.84	0.78
	墨盒硒鼓使用量	個	24	28

注：

由於招商資管（本公司的全資子公司）與本公司共用辦公場所，環境數據以本公司整體口徑統計。本報告有關招商資管的環境相關數據均根據其僱員人數比例折算。本報告有關招商資管的環境相關人均數據，均以報告期期末招商資管僱員總人數為計算分母，為152人。

地址：中國廣東省深圳市福田街道福華路 111 號招商證券大廈

郵編：518046

如需進一步了解，請致電：0755-82943666

全國統一客服熱線：95565

招商證券官方網站：www.cmschina.com

CMS  **招商證券**