

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



招商證券股份有限公司
China Merchants Securities Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列招商證券股份有限公司在上海證券交易所網站刊登之《招商證券股份有限公司2025年度可持續發展報告》，僅供參閱。

承董事會命
招商證券股份有限公司
霍達
董事長

中國深圳，2026年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生及朱江濤先生；本公司非執行董事為羅立女士、劉振華先生、李德林先生、李曉霏先生、黃堅先生、張銘文先生及丁璐莎女士；本公司獨立非執行董事為葉熒志先生、張瑞君女士、陳欣女士、曹嘯先生及豐金華先生；以及本公司職工代表董事為馬小利先生。



2025 招商证券股份有限公司 可持续发展报告



目录 CONTENTS

关于本报告	01
董事会声明	03
走进招商证券	05
公司概况	05
主要业务及服务内容	06
年度关键绩效	07
奖项及荣誉	08

附录	
附录一 量化绩效表	109
附录二 上海证券交易所可持续发展报告对标索引表	114
附录三 香港联交所《环境、社会及管治报告守则》索引表	116
附录四 《深圳市金融机构环境信息披露指引》索引表	120
附录五 招商资管经营活动环境指标绩效表	124

01	可持续发展治理	
	1.1 利益相关方识别与沟通	11
	1.2 重要性议题识别与分析	13
	1.3 可持续发展治理	16
	1.4 可持续发展战略	19
	1.5 ESG 风险和机遇管理	21

03	践行绿色发展	
	3.1 应对气候风险	45
	3.2 发展绿色金融	51
	3.3 践行绿色运营	57

05	激发员工潜能	
	5.1 保障员工权益	83
	5.2 助力员工发展	87

02	成就客户价值	
	2.1 数字金融赋能	27
	2.2 保障客户权益	33
	2.3 信息安全与隐私保护	38

04	担当社会责任	
	4.1 创造社会价值	65
	4.2 践行公益慈善	72

06	保障稳健经营	
	6.1 完善企业治理	95
	6.2 坚持党建引领	98
	6.3 风险内控管理	99
	6.4 商业道德	102

关于本报告

本报告是招商证券股份有限公司（以下简称招商证券、本公司或公司）自 2008 年以来连续发布的第 18 份可持续发展报告（此前以“社会责任报告”为名），旨在向各利益相关方披露公司全面履行环境、社会和治理责任，致力于可持续发展所采取的行动以及取得的成效。

报告范围

报告范围：招商证券总部、14 家分公司、265 家证券营业部、5 家全资子公司。

报告时间：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日（部分内容适当追溯和展望）。

报告周期：本报告为年度报告。

编制依据

参照上海证券交易所（简称上交所）《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》（以下简称《指引》）、《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 4 号——可持续发展报告编制》（以下简称《指南》）、香港联合交易所（简称联交所）主板上市规则附录 C2《环境、社会及管治报告守则》、深圳市地方金融监督管理局《深圳市金融机构环境信息披露指引》进行编制，编写时亦参考国资委《央企控股上市公司 ESG 专项报告》相关要求。

数据说明

本报告数据主要来源于公司实际运行的相关统计。如无特别说明，财务数据以人民币为单位。

真实承诺

本报告披露的所有信息和数据，已经公司董事会审议通过。公司对报告的真实性、可靠性做出公开承诺，本报告采用自发布级别，将适时引入第三方审验。

发布形式

本报告电子文件发布于：

上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）

香港联合交易所有限公司网站（<http://www.hkexnews.hk>）

公司官方网站（<http://www.cmschina.com>）

董事会声明

作为国务院国资委体系内规模最大的证券公司，以及具有百年历史的招商局集团旗下的核心金融企业，招商证券始终坚信企业的可持续发展不仅是社会责任的履行，更是长期价值创造的基石。2025 年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议、中央金融工作会议精神和“新国九条”系列政策要求，积极应对内外部环境变化，扎实做好金融“五篇大文章”，以证券业务高质量发展服务金融强国建设。

公司制定了专门的 ESG 战略，以创造可持续资本、助力低碳转型、强化科技赋能、增进民生福祉为四大 ESG 使命，聚焦可持续金融、气候风险应对、数字化转型、社会价值创造。2025 年，公司全面推动 ESG 战略的实施、持续开展各类 ESG 实践探索与创新，并结合战略规划涉及的四大使命方向对年度目标完成进度进行检视。

○ 创造可持续资本

招商证券立足自身发展特色优势，构建可持续金融业务模式。在服务实体经济方面，公司通过提供各类优质投资银行服务和资本市场解决方案，助力经济结构转型升级，推动实体企业做强做优；在践行绿色金融方面，公司以多元化金融工具持续推动绿色低碳转型，构建起投融资 + 产品创新 + 产业服务的绿色金融体系，助力“双碳”国家战略实施；在负责任投资方面，公司投资业务相关部门和子公司均设立专职团队，负责推动 ESG 融入投资全流程中，根据资产类别拟定针对性的负责任投资策略，致力实现可持续回报。

○ 助力低碳转型

招商证券十分重视业务开展和日常运营中的气候风险与机遇，每年度开展气候风险与机遇识别，并通过气候情景分析评估投融资业务所面临的转型风险，不断优化气候策略。公司建立 ESG 风险管理机制，全面管控投资银行类业务和信用类业务的 ESG 风险。公司积极践行低碳运营，从日常办公和采购层面深挖节能和环保潜力，组织多种多样的环保主题活动，全方位推动低碳转型发展。

○ 强化科技赋能

招商证券以服务国家科技创新战略为引领，聚焦重点行业与区域布局，加速构建科技金融核心竞争力。公司积极响应招商局集团“AI+ 金融”战略布局，明确提出打造“AI 证券公司”战略方向，围绕五大应用领域以及三大中台全面推动 AI 建设与应用，提升服务质效。公司不断夯实信息安全管理基础，从制度建设、技术创新、意识提升和审计监督等方面持续完善信息安全管理体系，作为公司 AI 转型的坚实后盾。

○ 增进民生福祉

招商证券以创造社会价值为己任，积极回应不同利益相关方的期望和诉求。公司致力于在全服务周期维护客户权益、提升服务体验，为此不断完善投资者适当性管理，优化服务模式。公司坚持“人才强企”战略，致力于为员工提供包容、健康的工作环境和公平、开阔的发展平台。公司秉承“家国情怀，时代担当；励新图强，敦行致远”的企业文化核心价值观，持续助力乡村发展、赋能社区建设、积极开展慈善活动。公司构建“公募 + 保险 + 基金投顾”普惠金融产品体系，丰富产品供给；充分发挥公募基金牌照和财富管理专业服务优势，为老年客户提供全生命周期陪伴服务。

展望未来，招商证券将继续以更高标准引领 ESG 各项工作，把可持续发展理念和对利益相关方的承诺转化为具体行动和创新实践，不断提升公司 ESG 的管理水平，努力打造公司高质量发展的核心竞争力，在服务经济社会高质量发展中实现自身的高质量发展。

本报告详尽披露了招商证券 2025 年在各项 ESG 重点议题上的管理与实践进展，已由董事会于 2026 年 3 月审议通过。



走进招商证券

公司概况

招商证券是具有百年历史的招商局集团旗下的证券公司，传承了招商局集团长期积淀的创新精神、市场化经营理念、国际化运营模式及稳健经营的风格，经过三十余年的发展，已成为国内拥有证券市场业务全牌照的一流券商。

招商证券于 2009 年 11 月首次公开发行 A 股并在上交所主板上市（代码 600999），于 2016 年 10 月首次公开发行 H 股并在香港联交所主板上市（代码 06099）。

招商证券具有稳定持续的盈利能力、科学合理的风险管理架构、全面专业的服务能力。公司拥有多层次客户服务渠道，在中国境内设有 14 家分公司、265 家营业部，同时在中国香港、韩国设有子公司；全资控股招商证券国际有限公司（以下简称招证国际）、招商期货有限公司（以下简称招商期货）、招商证券资产管理有限公司（以下简称招商资管）、招商致远资本投资有限公司（以下简称招商致远资本）、招商证券投资有限公司（以下简称招证投资），参股博时基金管理有限公司、招商基金管理有限公司，构建起国内国际业务一体化的综合证券服务平台。

招商证券以“服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值”为使命，恪守“家国情怀，时代担当；励新图强，敦行致远”的核心价值观，致力于建设“特色鲜明、创新引领、质量第一、贡献卓越的中国领先投资银行”。公司将持续以卓越的金融服务实现客户价值增长，推动证券行业进步，努力成为客户信赖、员工自豪、股东满意、社会尊重的优秀企业。

主要业务及服务内容

招商证券主要业务一览

财富管理和机构业务

- 为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务；
- 向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购等）；
- 向基金、保险等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务。

投资银行业务

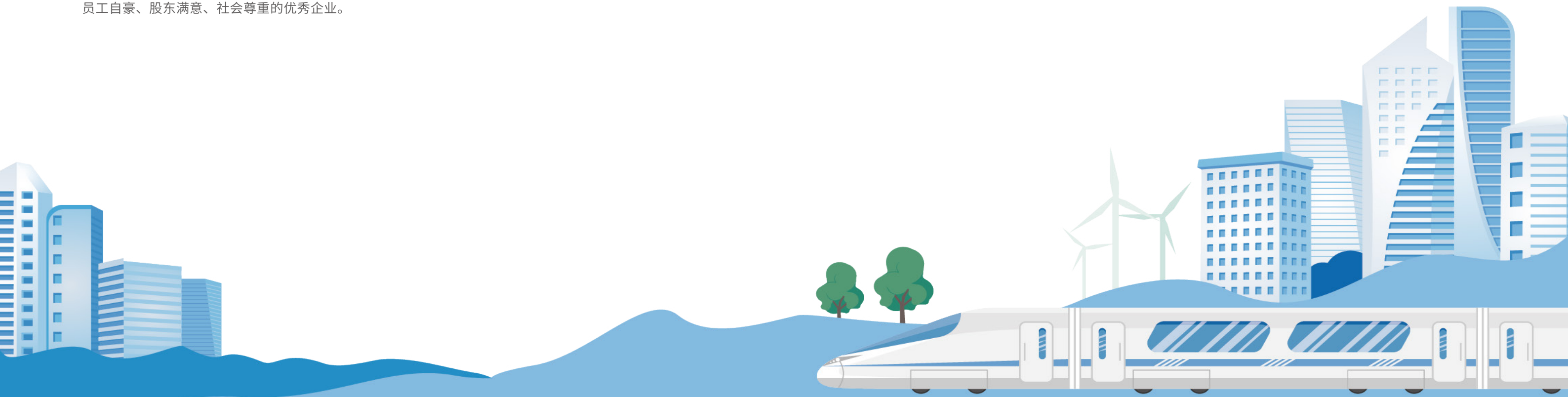
- 为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括股权融资、债务融资、结构化融资、新三板挂牌、财务顾问等服务。

投资管理业务

- 提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、公募基金管理、股权投资基金管理等服务。

投资及交易业务

- 以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、外汇、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市（包括场外市场金融产品的交易与做市）。



年度关键绩效

环境

汽油消耗总量同比减少34.73%

墨盒硒鼓使用量同比减少16.99%

绿色债券承销金额同比增长9%

社会

研发投入（信息技术投入，母公司口径）19.08 亿元

线上线下投教宣传覆盖44,393,228 人次

员工培训覆盖率100%

客户服务综合满意度99.78%

“羚跃计划”累计入库企业665 家

协助实体经济企业完成股权或债券融资：
- 发行规模：5,747.46 亿元
- 承销规模：1,278.13 亿元



奖项及荣誉

授予奖项 / 荣誉	授予单位
2025 年上市公司可持续发展最佳实践案例	中国上市公司协会
2025 年上市公司董事会优秀实践案例	中国上市公司协会
“2025 金鼎奖”之“券商 ESG 先锋”	每日经济新闻
ESG 金融年度大奖	财联社
2025 年度 ESG 最佳实践机构	同花顺
最佳 ESG 金融服务机构奖	香港大公文汇传媒集团
“金鲲鹏”之“最佳 ESG 金融服务机构”	香港商报
2025 年度可持续发展研究贡献机构	证券时报、新财富
中国金融业笃行作答“五篇大文章”荣誉大奖	证券时报
2025 最佳践行 ESG 投行	新财富
2025 证券公司金牛奖	中国证券报
2025 证券公司文化建设金牛奖	中国证券报
2025 中国上市公司品牌价值榜证券上市公司 TOP30	每日经济新闻
“向党立潮头 金融圳先行”党建创新案例优秀奖	深圳市委金融工委
2025 年度资产管理行业英华典型案例之证券业典型案例：ESG 发展资产管理机构（招商资管）	中国基金报
ESG 卓越投资价值证券公司（招证国际）	香港商报
香港绿色和可持续金融大奖 2025——Mentor Pioneer Award for ESG Connect（招证国际）	香港品质保证局
卓越金融服务机构（招证国际）	信报
绿色金融服务卓越贡献奖（招商期货）	期货日报
2025 年金融强农绿色金融典型案例（招商期货）	中国农村信用合作报
资本市场普惠金融引领奖（招商期货）	中国普惠金融学院
年度绿色金融先锋（招商期货）	网易



01

可持续发展治理

- 利益相关方识别与沟通
- 重要性议题识别与分析
- 可持续发展治理
- 可持续发展战略
- ESG 风险和机遇管理

1.1 利益相关方识别与沟通

公司依据“责任”“影响力”“接近度”“依赖性”“代表性”“政策或策略”六个维度进行利益相关方的识别与分析。明确了公司的主要利益相关方为政府、监管机构、股东及投资者、客户、员工、供应商及合作方、社区等。

利益相关方识别维度



公司始终重视与各利益相关方的沟通，构建了完善的利益相关方服务与沟通体系，针对利益相关方的关注点，制定了相应的关键绩效指标，采取了有效的沟通方式和行动措施，并定期根据业务变化、政策调整及新兴趋势调整利益相关方名单，以及对应的期望与诉求、沟通渠道和回应议题。

利益相关方组别	期望与诉求	沟通渠道	回应议题
 政府及监管机构	• 依法纳税 • 稳健合规运营 • 信息公开透明 • 支持国家战略	• 政府及监管部门会议及培训 • 地方政府及企业项目合作 • 定期报告	• 公司治理 • 服务实体经济 • 绿色金融
 股东及投资者	• 公司治理 • 风险管理 • 商业道德 • 保护中小股东权益	• 交易所官网及其他指定媒体 • 官网投资者关系栏目 • 股东会 • 投资者说明会 • 投资者调研 • IR 邮箱	• 公司治理 • 风险与合规管理
 客户	• 隐私及信息安全 • 服务体验提升 • 多元化产品服务 • 践行责任投资 • 投资者教育	• 95565 客服热线 • 客户需求调研 • 客户满意度调查 • 官网、官微、招商证券 App/PC 端等渠道 • 投资者教育活动	• 风险与合规管理 • 产品和服务安全与质量 • 信息安全与隐私保护 • 创新驱动（数字金融）
 员工	• 员工权益保护 • 平等多元化雇佣 • 职业培训与发展 • 工作与生活平衡 • 身心健康	• 企业微信号 • 工会 • 移动办公 APP • 企业 OA 平台 • 企业 E-learning 学习平台	• 员工权益保障 • 职业健康与安全 • 员工培训与发展
 供应商或合作方	• 廉洁合规 • 合作共赢	• 采购及供应商管理 • 行业交流会	• 创新驱动 • 供应链管理
 社区	• 应对气候变化 • 支持社区建设 • 开展公益慈善活动	• 公益活动项目 • 社区调研及培训	• 环境相关议题 • 乡村振兴 • 社会贡献

1.2 重要性议题识别与分析

公司依据《指引》要求，参考《指南》提供的方法，结合行业特点、发展阶段、商业模式及所处价值链等，建立公司议题库。公司对各议题进行了财务重要性和影响重要性分析，确定议题库中的重要性议题，并依据上交所、联交所信披要求进行披露，以回应利益相关方对于公司可持续发展的关切。

招商证券重要性议题识别流程

公司情况分析

- ▶ **了解公司活动和业务关系：**分析公司商业计划、战略和财务报表，以及其他投资者信息；考察公司活动、产品、服务及其地理位置；绘制公司业务关系图，涵盖上游和下游价值链及关系类型。
- ▶ **了解外部客观环境：**分析相关法律、监管政策；查阅公开文件，如媒体报道、行业标准和研究报告。

议题库识别

- ▶ **政策分析：**分析国家相关宏观政策、行业政策及行业热点内容。
- ▶ **对标规则与标准：**以上交所、联交所设置的议题清单为基础，同时纳入主流 ESG 评级关注的关键议题。
- ▶ **同业分析：**参考 ESG 表现长期较为优异的 4 家同业的重要性议题清单，筛选出值得关注的议题。

议题重要性评估与确认

- ▶ 通过对公司内部相关部门的管理人员和专家进行调研，获取议题财务重要性评估信息。
- ▶ 以问卷调查形式收集利益相关方对公司各议题所具备的影响重要性程度的反馈。
- ▶ 基于调研结果，由公司对议题重要性进行梳理和调整。

重要性议题审视与披露

- ▶ 董事会对年度 ESG 重要性议题进行审视，确认识别出的重要性议题准确反映公司经营管理和可持续发展的现状和未来趋势。
- ▶ 披露议题重要性的分析过程及其结果。

影响重要性议题评估流程

确定影响重要性评估的因素及评分区间

- ▶ **评估因素：**影响、规模（影响的大小程度）、范围（影响的广泛程度）、可能性（影响发生的概率）、不可补救性（抵消或弥补伤害的难度）。
- ▶ **评分区间：**1-5（极小—大）

利益相关方调研

- ▶ 采用问卷形式开展调研，得出各议题影响重要性评分。

设置影响重要性判定阈值

- ▶ **阈值：**3（中）

形成影响重要性评估结论

- ▶ 将各议题评分与阈值进行比较，得出初步结果。
- ▶ 由公司对影响重要性议题进行确认。

财务重要性议题评估流程

确定财务重要性评估的因素及评分区间

- ▶ **评估因素：**对公司营业收入影响的可能性及影响程度。
- ▶ **评分区间：**可能性：罕见—不太可能—可能—很可能—几乎确定
影响程度：极小（<2%）、较小（≥2%且<4%）、中等（≥4%且<6%）、较大（≥6%且<8%）、极大（≥8%）

利益相关方调研

- ▶ 采用内部调研分析的形式确定财务重要性情况。

设置判定财务重要性的阈值

- ▶ **阈值设置：**[可能，较大]

形成财务重要性评估结论

- ▶ 将各议题评分与阈值进行比较，得出初步结果。
- ▶ 由公司对财务重要性议题进行确认。

公司重要性议题评估结果

2025 年重要性议题评估结果

双重重要性议题	- 产品和服务安全与质量（保障客户权益） - 数据安全与客户隐私保护	按照“治理——战略——影响、风险和机遇管理——指标与目标”四要素以及《指引》具体议题规定披露。
仅具有财务重要性，不具有影响重要性的议题	无	/
仅具有影响重要性，不具有财务重要性的议题	- 利益相关方沟通 - 科技金融 - 尽职调查 - 乡村振兴 - 负责任投资 - 社会贡献 - 创新驱动（数字金融） - 员工权益保障 - 应对气候变化 - 职业健康与安全 - 绿色金融 - 员工培训与发展 - 环境合规管理 - 公司治理 - 服务实体经济 - 风险与合规管理 - 普惠金融 - 反商业贿赂及反贪污 - 养老金融 - 反不正当竞争	对于《指引》要求的议题，按照《指引》具体议题规定披露。 对于公司自主识别的其他议题，充分披露相关可持续影响及公司的管理情况。
非重要性议题	- 能源利用 - 生态系统和生物多样性保护 - 水资源利用 - 供应链安全 - 循环经济 - 平等对待中小企业 - 污染物排放 - 科技伦理 - 废弃物处理	说明公司在有关议题方面的基本情况。

披露方式

1.3 可持续发展治理

ESG 治理架构

公司始终高度重视 ESG 治理，设置专门的可持续发展治理架构，负责 ESG 管理体系的建立、实施、维护与改进。公司持续完善可持续发展治理架构，将 ESG 理念融入经营管理流程，推动可持续发展理念与公司业务发展和日常运营的深度融合。通过健全内部制度和控制措施，公司切实推动各项 ESG 行动方案的落实。

目前，公司已形成“董事会决策 ESG 策略，管理层统筹实施，各部门和子公司协作推进”的自上而下的 ESG 工作机制，持续推动公司可持续发展目标和各项工作计划的实现。

董事会	监督与指引： - 评估 ESG 工作对公司业务模式的潜在影响，提出风险改善建议并指引机遇方向； - 听取年度 ESG 工作汇报，通过审批战略、设定目标、监督执行机制的有效性、审查绩效和确保透明沟通等方式，全面监督公司可持续发展相关事务，包括对年度 ESG 报告的审议。
战略与可持续发展委员会	研究与决策：对公司 ESG 相关目标、规划、策略、风险及机遇等重大事项进行研究、决策，并监督实施进展。
可持续发展领导小组	重要性议题评估：评估议题重要性以提供分析和建议，供决策层讨论，并将相关内容融入企业的使命、价值观及经营战略，确保董事会有效监督； 战略制定及回顾：就公司战略和运营情况，制定、更新 ESG 战略目标与管理计划，确保 ESG 战略和公司业务发展战略的一致性； 政策制度制定：统筹并审批公司 ESG 相关政策及制度，监督履责情况，推动 ESG 政策制度有效转化及融入公司现有的控制程序和管理流程； 监控治理体系：制定 ESG 治理相关绩效评价指标，进行持续监控、评估和分析，及时纠偏；



可持续发展 领导小组

决策资源投入：确定及管理为识别、应对及监察可持续相关影响、风险和机遇所需分配的成本及资源；

年度披露：统筹主导可持续相关信息披露事宜。



可持续发展 工作小组

统筹执行：由招商证券办公室分管领导任组长，总部各部室、各全资子公司负责人任组员，下设办公室，基于董事会授权，根据可持续发展领导小组制定的 ESG 战略目标与管理计划，协同调配资源，统筹推进具体工作；

工作考核：明确各项 ESG 相关管理工作职责，协调并督促各部室、各全资子公司落实相关工作；

日常工作：制定利益相关方沟通计划，开展可持续发展议题重要性评估，协调编制可持续发展报告，负责 ESG 相关数据的统计与分析，以及投资者及评级机构有关 ESG 事项的沟通；

培训宣贯：组织开展 ESG 主题内部培训和可持续发展相关事项宣贯。



总部各部 室、各全资 子公司

职能整合：将涉及本单位的 ESG 相关工作纳入单位职能，明确 ESG 工作联络人；

工作落实：在可持续发展工作小组的统筹组织下落实各项 ESG 工作，并定期进行工作汇报；

数据治理：落实 ESG 数据常态化收集机制，配合年度可持续发展报告编制等工作所需 ESG 数据的收集、整理及上报；

外部参与：积极加入 ESG 相关外部组织倡议，参与 ESG 相关论坛、行业创新研讨会等交流活动。

公司可持续发展工作小组不定期召开会议，组织总部各部室及各全资子公司开展 ESG 阶段性工作成果汇报及目标回顾，审议涉及 ESG 的重大事项，并明确下一阶段 ESG 工作重点及具体安排。此外，公司可持续发展治理架构中不同层级组织每年举行 1-2 次会议，就公司 ESG 治理整体情况进行沟通。

ESG 能力建设

作为资本市场的重要参与者，招商证券深刻感知 ESG 管理情况及绩效成为评估企业核心竞争力和可持续性的重要维度。公司各业务部门和各全资子公司积极组织各类 ESG 主题培训，强化员工在业务活动中的 ESG 专业应用能力。

公司内部在线学习平台“招证学堂”包含 ESG 相关系列课程，供全体员工日常学习。

年内，公司围绕公益理财和企业 ESG 主题，开展了约 40 场内外部培训及交流活动，覆盖员工、客户及合作伙伴约 2,000 人。一方面，通过业务培训培养具备金融与慈善咨询能力的复合型人才；另一方面，与慈善组织、ESG 咨询及评级机构深入探讨公益理财产品开发与跨界合作。

2025 年 4 月，公司组织员工参与第二届融资租赁资产证券化高质量发展大会 - 租赁企业可持续发展 ESG 实践经验分享论坛，强化对租赁行业 ESG 高质量转型情况的认识。

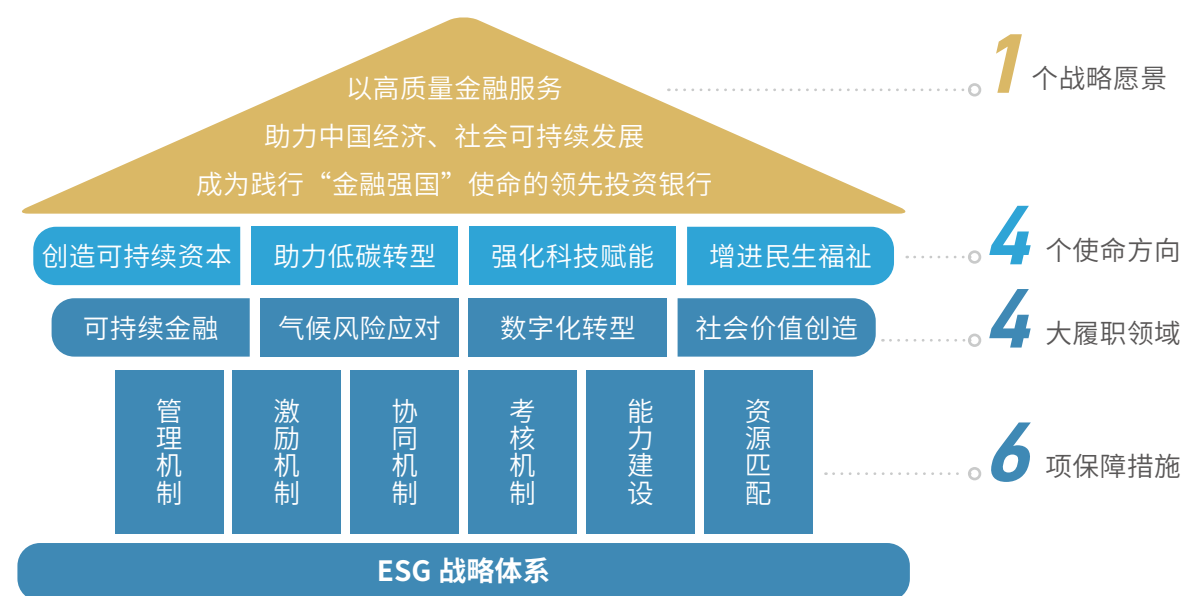
公司于 2025 年开展了一系列绿色金融相关内外部培训赋能活动，详见“3.2.3 绿色金融能力建设”章节。

ESG 绩效考核

招商证券已将金融“五篇大文章”（科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融）、安全生产、节能环保、风险管理等 ESG 相关指标纳入公司经理层成员年度及任期考核中，明确可持续发展战略导向。

1.4 可持续发展战略

招商证券制定了公司 ESG 战略，旨在“以高质量金融服务助力中国经济、社会可持续发展，成为践行‘金融强国’使命的领先投资银行”。该战略明确了“创造可持续资本、助力低碳转型、强化科技赋能、增进民生福祉”四大使命方向，并聚焦“可持续金融”“气候风险应对”“数字化转型”“社会价值创造”四大履职领域。公司制定了管理、激励、协同、考核机制保障，并进行相应的能力建设和资源匹配，全力推动 ESG 战略的实施。



公司将 4 大履职领域映射至 13 项重要性议题，梳理了 16 项核心任务。公司将任务分配至各相关部门持续推动落实，支持联合国可持续发展目标（SDGs）的实现。

4 大履职领域

可持续金融
支持经济转型升级

01

气候风险应对
提高气候变化风险应对韧性

02

数字化转型
以科技驱动商业可持续发展

03

社会价值创造
以金融服务实现社会需求

04

13 项重要性议题

▶ 绿色金融
▶ 责任投资
▶ 服务实体经济

▶ 气候策略
▶ 融资环境影响
▶ 运营生态效率

▶ 科技金融
▶ 数字金融
▶ 数据与隐私保护

▶ 人力资本管理
▶ 客户权益保障
▶ 养老金融
▶ 普惠金融

16 项核心任务

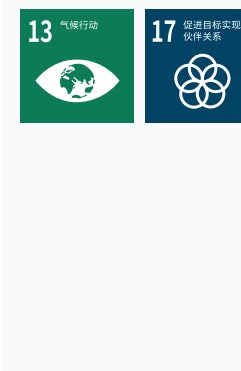
▶ 持续服务实体经济
▶ 开发绿色 / 可持续金融产品
▶ 优化绿色融资服务体系
▶ 优化负责任投资体系

▶ 建设气候风险管理体系
▶ 建设融资环境风险体系
▶ 助力企业应对气候变化
▶ 全面实现运营碳中和

▶ 科技创新金融产品与服务
▶ 数字化转型助力降本增效
▶ 完善信息安全管理

▶ 持续助力乡村振兴
▶ 保障客户权益
▶ 促进员工可持续发展
▶ 持续发展“羚跃计划”
▶ 创新养老金融服务

对应 SDGs



1.5 ESG 风险和机遇管理

招商证券的经营活动和价值链涉及多方面 ESG 议题，对公司的可持续发展既是风险亦是机遇。公司每年度通过重要性议题识别与分析，判定年度财务重要性和影响重要性议题（详见“1.2 重要性议题识别与分析”章节）；根据不同时间框架，制定可持续发展战略体系，明确核心任务（详见“1.4 可持续发展战略”章节），推动 ESG 风险的有效应对和 ESG 机遇的挖掘捕捉。

ESG 风险管理

招商证券高度重视公司业务中的 ESG 风险管理工作，不断健全 ESG 风险管理体系，制定《招商证券 ESG 风险管理政策声明》，有效控制投融资业务中的 ESG 风险。公司形成了董事会、经营管理层、执行层自上而下、各负其责的多层次 ESG 风险管理体系：

- 由董事会战略与可持续发展委员会负责对公司 ESG 风险管理重大事项进行研究、决策和监督。
- 由董事长牵头的可持续发展领导小组指导建立 ESG 风险管理体系和流程，评估公司重大 ESG 风险隐患，对各业务的 ESG 风险管理情况进行监督和检查。
- 由风险管理部负责全面风险管理，并在信用风险评估中充分纳入 ESG 因素。
- 业务部门和子公司则负责在投融资活动中具体落实公司的 ESG 风险管理制度与流程，并定期上报执行情况。

信用类业务 ESG 风险管理

公司作为券商，主要涉及的信用类业务为股票质押。公司股票质押业务在尽职调查、审核流程等方面对农业、能源、采矿、石油与天然气等环境敏感型行业予以特殊关注，规避可能对环境产生较大潜在负面影响的项目，并在尽职调查制度中明确规定了股票质押资金“不得投资于被列入国家相关部委发布的淘汰类产业目录，或者违反国家宏观调控政策、环境保护政策的项目”。

公司将 ESG 风险视为整体信贷风险管理的重要考量部分，采取以下流程：

在尽职调查环节

- 01 了解项目资金用途投向，是否涉及限制性、禁止性行业；了解上市公司涉及环评、政府监管和处罚等方面影响项目准入的重大舆情和公告信息。

在业务审核环节

- 02 根据国务院《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，对涉及淘汰类的行业不予通过；将上市公司环评方面的负面信息作为重点关注信息。

在贷后跟踪环节

- 03 定期跟踪质押标的上市公司发布社会责任等方面的公告信息或相关负面舆情，若存在相关重大负面事件，及时报告并评估相关风险。

在股票质押待购回期间，对于标的证券发生的不同等级的 ESG 相关事件，公司将深入开展风险评估，依据评估结果，采取要求客户整改、与客户协商存量业务提前购回或否决相关标的新增业务等措施。

投资银行类业务 ESG 风险管理

公司制定《投资银行委员会 ESG 风险管理指引》，要求在项目立项、尽职调查、项目审核等环节重点关注环境敏感型及高污染、高排放行业，规避对环境有较大负面影响的项目，控制高风险行业集中度。

- 在项目立项阶段，通过业务限制性政策，审慎立项，严格把控高污染、高排放及产能过剩行业的项目准入。

- 在项目尽职调查阶段，公司制定《保荐工作备忘录第 18 号—高耗能高排放行业尽职调查指引》，指引项目组充分认识两高项目的监管政策和尽调要求，提高对两高行业产品和生产环节的核查敏感性和核查程序规范性；同时，制定《企业资产证券化业务工作底稿指引》和《公司债券主承销业务工作底稿指引》，要求对产能过剩行业的重要债务人或增信机构补充尽职调查文件，并明确煤炭、钢铁等产能过剩企业的专项核查要求。

- 在项目审核过程中，重点审核保荐项目是否符合国家产业政策，发行人已建及在建的项目是否履行环评手续；特别关注发行人最近 36 个月是否存在环保领域行政处罚及是否构成重大违法。对于公司债和企业资产证券化业务，重点审核过剩产能化解情况。

投行业务的 ESG 专项尽职调查重点审核发行人的环保政策及资质、生产及内控情况、环保负面舆情及处罚、产品质量和劳动关系等方面。公司将持续监控发行人涉及环境、社会负面舆情及处罚的情况，并在必要时采取事件升级处理机制。

有关公司投资银行业务和信用类业务的具体 ESG 风险管理机制，请参见公司官网《招商证券 ESG 风险管理政策声明》。

负责任投资

ESG 对企业同时蕴含着风险和发展机遇。招商证券以投资相关业务为依托，深入研究负责任投资理念，同时结合金融“五篇大文章”，融入中国产业政策与发展趋势要求，构建负责任投资体系。

公司在董事会下设战略与可持续发展委员会，在经营管理层下设可持续发展领导小组，在执行层设立可持续发展工作小组，推动 ESG 融入投资管理、资产管理等投资相关业务。

公司涉及投资业务的相关部门及子公司均设专职团队，负责投资流程中的 ESG 相关分析和整合工作，并由可持续发展工作小组统一督导。公司参股的博时基金和招商基金是联合国负责任投资原则（PRI）签署方，积极践行相关承诺。



公司针对相关部门和子公司投资活动涉及的不同资产类别，制定相对应的负责任投资策略：

部门 / 子公司	资产类别	投资策略
金融市场投资总部	● 上市公司股权 ● 固定收益类资产	● ESG 整合 ● 负面筛选
	● 衍生品或其他另类资产	● 影响力投资
招商资管	● 上市公司股权 ● 资管产品 ● 固定收益类资产	● ESG 整合 ● 负面筛选
招商致远资本	● 私募股权	● 主题投资 ● ESG 整合 ● 公司参与
招证投资	● 股权投资	● 主题投资 ● ESG 整合 ● 公司参与
招商期货	● 衍生品或其他另类资产	● 影响力投资
	● 上市公司股权 ● 资管产品 ● 固定收益类资产	● ESG 整合 ● 负面筛选
招证国际	● 上市公司股权 ● 资管产品 ● 固定收益类资产	● ESG 整合
	● 股权投资	● 主题投资 ● ESG 整合

有关公司负责任投资方面的具体管理体系、策略和流程，请参见公司官网《招商证券负责任投资政策声明》。



02

成就客户价值

- 数字金融赋能
- 保障客户权益
- 信息安全与隐私保护

2.1 数字金融赋能

招商证券顺应内外部趋势变化，深刻认识到发展数字金融、借助金融科技能力打造新质生产力，是推动公司业务高质量发展的内在要求和重要着力点。

2.1.1 金融科技创新

招商证券积极响应招商局集团“AI+ 金融”战略布局，明确提出打造“AI 证券公司”的战略方向，将“数字化规划”升级为“数智化规划”，全面拥抱 AI 技术。2025 年，公司围绕大财富、大机构、大投行、大投资、大运营五大应用领域，以及业务、数据、技术三大中台，从应用智能体、模型、数据、算力等方面开展“AI 证券公司”建设，推动业务发展模式、客户服务模式、运营管理机制和科技平台架构的全方位 AI 变革。

公司于报告期内获得中国数据管理能力成熟度评估（DCMM）量化管理级（四级），以行业领先的数据管理水平为“AI 证券公司”战略实施提供保障。



大财富领域

公司积极探索构建以 AI 为核心的新型财富管理生态，深度整合行情、资讯、资产配置、投教、客服等高频场景，打造面向 C 端客户的 AI APP；推出面向财富顾问的 AI 助手“招小顾”，在市场热点把握、产品研究辅助、资产配置服务、投资者教育等环节支持智能问答，提升服务质效。



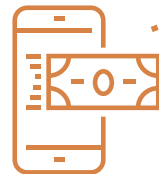
大机构领域

机构业务打造机构服务统一品牌“招商证券·机智”，推出机智平台助手和机构客户经理 AI 百宝箱，完善机构客户全流程智能服务体系，同时打造“机智·寻星”等特色活动品牌，挖掘优质管理人，助力资金方与资产方的高效对接。研究业务打造“AI 研究所”，积极探索生成式 AI 在财报解读、研报撰写、研究员助手等场景的创新实践，一站式智能研究工作覆盖分析师研究内容生产的“搜、读、写、审”全流程。



大投行领域

公司构建智能化投行作业体系，嵌入智能审稿、投行文档智能撰写、银行流水识别等 AI 应用；落实企业客户经理管理要求，打造全新的产业链图谱应用；攻坚智能承做平台，上线运营支持平台，提升营销成功率、项目承做效率及一体化管理水平；打造并购数据库及撮合平台，对并购信息进行线上化的统一管理、自动匹配，提高并购撮合效率；通过数字化手段挖掘企业的潜在业务机会，上线企业信用账户开户、企业年金、外汇代客商机挖掘功能。



大投资领域

公司持续提升投研平台的交易、做市能力，完善业务品类。在可转债与 REITs 方向，通过强化学习与知识图谱增强，实现因子收益稳定提升；在场内债券与 ETF 做市方向，探索时序基座模型在高频量化场景的应用；在 ETF 投资方向建设六大智能体（包括基本面、技术面、决策、因子、策略、评估），探索在非结构化复杂环境中自主挖掘套利机会。



大运营领域

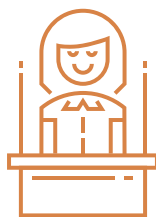
公司探索一站式智能办公新模式，打造 OA 智慧门户，上线语义搜索、AI 找应用等功能，月活用户超 5,400 人，月均搜索 5.6 万次，初步实现“一个入口，全企服务”；上线基于公司私有化大模型能力的 AI 助理平台——“招小聚”，该平台涵盖多领域智能问答、出差申请、机票酒店智能推荐预订、学时查询等一系列日常办公所需的通用能力；薪酬系统实现业务流程闭环与数据价值深挖，从填报、核算到审批、上报均通过线上闭环管理。





业务中台

公司全面推进业务中台智能化转型,为分支机构以及总部业务人员持续赋能。活动运营升级方面,实现活动问答及配置助手 1.0 上线,同时支持多业务线活动累计达 170 次,带动用户 1,272 万人次;在策略营销方面,全年累计落地 1,000 多条运营策略,策略响应转化 350 多万人次,进一步拓展触客渠道;在权益营销方面,助力 APP 用户会员 plus 等级运营体系场景落地;在社交营销服务方面,建设社交营销中心分级管控能力,规范企业微信外部联系人权限;在内容服务能力建设上,提升营销服务与内容运营效率,持续推动内容创作 AIGC 化;在内容制作方面,落地 AI 海报制作智能体能力,全年累计产出 2,700 多篇海报及页面内容,同时新增行业异动、ETF 异动解读能力;在内容管理方面,形成 10 大类、36 小类共 280 多万篇内容入池,打通外部公募机构内容入池链路。



数据中台

公司深化建设精品驾驶舱数据产品,打造主动推送服务能力,将零售战报全面推广到分支机构,分支机构管理人员月活超过 450 人;落地财富管理和机构业务经营分析战报主动推送服务,触达所有相关部门负责人。



技术中台

公司打造业内首家基于云原生架构的核心交易系统,构建稳定的金融科技数字化底座;打造智能运维体系,加强架构治理与质量管控,严守安全运营底线;构建“以稳为先,稳敏兼顾”的科技平台,提升研发质量与效率。



案例 发布公司 AI 智能助手

为全面推动全体员工深度拥抱 AI 技术,2025 年 8 月 8 日公司日仪式上,三位招商证券的“新伙伴”——“招小顾”“招小数”“招小聚”智能助手通过全息投影的形式与全体员工见面。三位智能助手的展示亮相,进一步凝聚全员 AI 共识,推动公司逐步形成“人人用 AI、人人懂 AI”的数字化工作生态。



案例 举办第五届 1024 数字文化节

2025 年 10 月 24 日,以“AI 招证 未来已来”为主题的公司第五届“1024 数字文化节”成功举办。现场活动内容包括机器人舞蹈表演、AI 应用案例用户分享和人机协同未来畅想等环节,营造了浓厚的数字化氛围,充分点燃了全员 AI 应用热情。



公司积极结合“AI 证券公司”战略方向完善数字化产品经理培养体系，根据相关人员 AI 产品能力的现状与需求，制定培养方案，其中包含《金融证券行业的 AI 应用概览与应用趋势》《AI 在客户行为深度分析与预测建模中的应用》《智能体应用开发与金融业务流程重构》等主题课程。2025 年，来自公司 14 个单位的数字化产品经理全部参训，共计近 200 人次。



数字化产品经理 AI 培训

2025 年创新管理绩效

指标	单位	数据
研发投入（信息技术投入，母公司口径）	亿元	19.08
研发投入（信息技术投入，母公司口径）占营业收入比例	%	7.64
研发人员（信息技术人员）数量	人	2,156
研发人员（信息技术人员）占比	%	16.85

2025 年数字金融相关荣誉奖项

授予奖项 / 荣誉	授予单位
2024 年度金融科技发展奖二等奖（2025 年颁发）（天启大模型体系建设及其全面应用）	中国人民银行
2025 深圳金融创新大赛三等奖（招商证券分布式云原生（新一代）核心交易系统）	深圳市地方金融管理局
金科委 2024 年度研究课题一等奖（证券公司核心交易系统高可用和故障恢复能力评测研究）	深圳资本市场金融科技委员会
2025 年云鹰项目 - 最高成就项目（“招商证券机智”机构综合金融服务平台）	中国计算机协会云应用分会

授予奖项 / 荣誉	授予单位
2025 年云鹰项目 - 卓越项目（基于 EDA 架构的证券做市系统）	中国计算机协会云应用分会
2025 年云鹰项目 - 卓越项目（一体化合规监控智能处置平台项目）	中国计算机协会云应用分会
第五届（2025）“金信通”金融科技创新应用“智领”案例 - 先行探索类（基于智能审核矩阵与大模型驱动的券商质控智审系统）	中国信息通信研究院
2025 中国证券业 APP 先锋君鼎奖	证券时报
2025 证券公司金融科技金牛奖	中国证券报
优秀券商金融科技示范机构	中国基金报

2.1.2 知识产权管理

招商证券制定并适时完善《招商证券股份有限公司知识产权管理办法》，对公司经营管理活动中产生的知识产权的创造、申报、维护、使用、保护等事项进行规范、管理、协调和监督，不断适应经营管理需要，切实维护公司合法权益。公司对知识产权实行统一管理、各部门分工协作、各负其责的原则。其中，法律合规部对公司知识产权进行统筹管理，负责对公司各单位知识产权管理工作进行指导、协调；办公室是商标、网络域名的相关知识产权主管部门；金融科技中心作为专利权、软件著作权的相关知识产权主管部门；其他知识产权由具体创作、申请或使用部门履行管理职责。

在 IT 系统知识产权保护方面，公司持续开展自有软件系统（App）著作权登记申报，强化著作权管理，落实知识产权保护。公司对各类外购软件及系统的正版化进行统一管理，通过标准化清单与黑名单管理防范侵权风险，建设软件商店，整合内部下载渠道，持续采购扩充软件，构建安全可控的软件生态。公司在外购系统签署的合同中，对信息技术服务商提出明确的知识产权要求。通过这些举措，公司在有效保护自身的知识产权的同时为金融科技创新提供法治化保障，推动公司在数字化转型中稳健发展。

2025 年知识产权绩效

有效专利数	新增专利申请数	新增专利授权数	软件著作权数
13 项	8 项	1 项	29 项

2.2 保障客户权益

招商证券致力于在全服务周期全面维护客户权益，为此构建投资者适当性管理体系，积极开展投资者教育，持续优化服务模式，高度重视客户反馈，连续多年保持高水平客户满意度。

2.2.1 治理

招商证券的客户权益治理体系承接于公司的 ESG 治理体系，在治理架构和工作机制上保持一致。在管理职能层面，由公司财富客户部负责建立统一的客户服务标准，开展投资者教育工作；由法律合规部负责构建投资者适当性管理体系、客户投诉管理体系；由基础客户部负责零售客户营销和服务平台搭建和维护工作；由各业务部门具体负责对应客户的服务工作。

根据《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券期货投资者适当性管理办法》《证券经纪业务管理办法》等法律法规，公司制定《招商证券股份有限公司投资者适当性管理办法》，确立全面了解投资者、充分揭示风险、精准匹配产品服务的核心原则，作为开展投资者适当性管理工作的总体性规范。在此基础上，公司制定针对具体业务的管理实施细则，例如《证券经纪业务投资者适当性管理办法》《投资银行委员会债券销售业务投资者适当性管理办法》等，覆盖不同业务场景，保障客户合法权益。

2.2.2 策略

○ 责任营销与投资者适当性管理

由于金融产品复杂性、客户需求差异以及营销过程中可能出现的信息不对称或不当行为，证券机构在产品与服务的设计和营销过程中可能面临合规、法律和声誉风险。一旦发生违规或争议事件，公司或面临监管处罚、客户索赔并导致声誉受损，进而对营业收入和净利润产生负面影响。

作为资本市场的重要参与方，招商证券秉承责任营销理念，严格依照监管机构要求搭建并完善投资者适当性管理体系，遵循“卖者尽责、买者自负”原则，要求公司所有业务单位在销售金融产品或提供服务时勤勉履职，全面评估投资者风险承受能力及产品风险等级，科学匹配并充分揭示风险，确保投资者在充分知情下自主决策。

公司的投资者适当性管理流程主要包含以下环节



投资者与产品信息核查

全面收集并分析投资者身份、财务状况、投资经验及风险偏好等信息，同时深入调研金融产品 / 服务的风险特征、投资标的及收益结构。



风险揭示与确认

对普通投资者参与产品 / 服务的风险警示环节实施差异化留痕管理，保障风险提示的有效性。



适当性匹配与服务

结合投资者风险承受能力与产品风险等级，出具明确的匹配意见，仅向合格投资者销售或提供对应产品 / 服务。

针对不法分子假冒招商证券及工作人员的名义开展各类非法证券活动的情况，公司一方面加强主动监测，一方面积极处理针对此类情况的客户投诉；及时通过官网、官方微信公众号等渠道置顶发布《关于警惕不法分子假冒招商证券开展非法金融活动的重要公告》，提示投资者注意提防，谨防上当受骗；持续向监管部门和互联网平台举报仿冒账号。2025 年共举报处置非法网站 187 个，举报仿冒从业人员 147 名。

○ 投资者教育

公司积极履行在投资者教育方面的责任与义务，报告期内围绕“分层分类、按需供给”核心理念，系统推进投资者教育工作，覆盖青少年、新老投资者及中老年等多类群体，并首创线上公共课程《A 股必修课》，实现投教服务的精准化与常态化，保障投资者适当性管理体系的有效运作。

在青少年金融素养培育方面

公司深化校企协同，推动投教融入国民教育。公司与南方科技大学、暨南大学等多所高校建立深度合作，共同开发近 30 门金融实践课程，并持续编写《资本市场实践》年度教材。公司面向中小学生开展“财富航海家”财商启蒙活动，组织开展“投资者教育进百校”等活动，2025 年累计开展校园授课及研学活动 210 余场，覆盖学生 1.4 万人次。

在新老投资者能力提升方面

公司通过普及金融知识推动其金融素养提升。公司面向新投资者推出《新入市投资小技巧》《财务报告解读》等入门指南，面向成熟投资者制作《玩转ETF》《秒懂期权》等深度课程，报告期内累计线上发布投教内容1,200余种，覆盖超3,000万人次。公司升级“ETF投资一点通”线上答题活动，吸引142万人次参与；联合上交所、基金公司举办“ETF大讲堂”“大咖同行”等ETF投教活动50余场，覆盖841万人次；组织投资者走访10余家上市公司，覆盖投资者逾180万人次，引导投资者树立价值投资理念。

在社区中老年防非宣传方面

公司采取共建社区合作机制、守护财产安全的策略。公司与运营地周边社区建立“投教+公益”长效合作机制，将防非宣传融入社区服务。围绕养老诈骗防范需求，公司制作《消失的他》等微短剧及系列漫画文章；在报告期内“5·15全国投资者保护宣传日”“防范非法金融活动宣传月”等重要节点，公司累计开展社区活动620余场，覆盖居民近70万人次。

公司自主研发证券行业首个体系化投教课程《A股必修课》，涵盖6大模块、30余门课程，以数字化方式向公众提供易得、易懂的金融知识。截至2025年12月，该课程累计服务投资者超150万人次，阅读量逾700万人次。课程通过系统化、场景化设计，有效破解金融知识碎片化难题，提升投资者自主决策能力。

此外，公司积极创新投教模式，2025年11月，由招商金控支持，招商证券、招商期货承办了“2025深圳蛇口社区创新金融投教活动”，以其创新的“无感投教”模式，将金融知识融入校园课间、咖啡馆社交、茶室闲谈、公园健身等日常场景，提升居民综合金融素养，增强居民防范金融风险意识和能力。

○ 客户服务与满意度

持续为客户提供良好的服务体验是招商证券维系客户黏性、保持长期竞争优势的关键，助力公司实现可持续财务增长。

公司始终秉承“以客户为中心”的服务理念，积极强化服务团队建设，提升服务团队专业水平。2025年，公司面向财富顾问团队开展各类分级赋能培训、竞赛等活动40场，参与超25,000人次；通过财富管理及客户服务工作月度例会、客户服务质量专题培训等方式面向营销服务团队开展培训，主题包括展业过程管理、服务质量相关投诉警示案例培训、投资者适当性管理、客户投诉处理技巧等，合计开展14次，覆盖分支机构一线营销服务人员约19,300人次。

公司致力于推动客户服务的普惠化与个性化，同时促进公平、共享，实现服务模式从卖方销售向买方陪伴转型。2025年，公司通过“N+1”线上线下一体化模式扩大服务半径；免费开放“上证早知道”等5款精品资讯和“神奇九转”等11项专业交易工具，截至报告期末已累计服务超297万人；精细运作财富管理晨会、招证私享会、走进上市公司等活动，推动高端投研资源下沉，让不同类型的投资者都能享受到匹配其需求的优质服务。

公司积极探索客服领域的AI赋能。2025年，围绕“AI证券公司”战略，公司重点推进招商证券App智能助手“小招”的体系化建设，已完成覆盖投顾、资讯、客服等核心场景的多智能体基础框架搭建。

公司已有效运行客户服务评价反馈机制，在服务过程中及服务后通过电话、短信、App等渠道及时收集客户满意度评价及意见建议，2025年覆盖客户超50万人次，综合满意度达99.78%（上年为99.74%）；据易观千帆统计，招商证券App月活用户数稳居行业前五，日均使用时长蝉联券商类应用榜首，持续获得客户高度认可。

○ 客户投诉管理

公司坚守“金融为民”初心，积极响应监管机构关于深化投资者保护与纠纷源头治理的指导精神，通过完善制度、优化流程优化和强化人员培训等策略，系统性推进客户投诉管理工作。

公司制定并不断完善《招商证券股份有限公司客户投诉处理管理办法》《招商证券股份有限公司分支机构客户投诉处理工作指引》等客户投诉相关管理制度，以提升投诉处理质量和效率为目标，形成“投诉接收-核实处理-反馈回访-整改问责-汇总归档”全闭环管理。为确保投诉渠道畅通便捷，公司在官网、官微、客户端及营业部现场等全渠道显著位置，公示投诉电话、传真、电子信箱等受理方式。公司95565客服热线作为投诉受理单位，设立投诉受理岗，受理客户投诉后第一时间转交责任单位，通过营业部专岗对接、跨部门协同核实等方式快速响应，确保公司投诉处理工作在接诉、转办、处理等各环节及时应对、限时办结。

报告期内，公司进一步细化投诉处理各环节的留痕要求与材料留存标准，确保过程可追溯、责任可落实；通过优化投诉预警与响应流程，加强了对投诉案件的全程跟踪与时效管控，有效防范因处理延迟或不当导致的纠纷升级；定期召开投诉处理督导会，督促投诉处理工作。公司高度重视投诉处理团队的专业能力与合规意识培养，通过开展专项培训，重点解读投诉处理规范、留痕要求及平台操作规则，提升相关员工的专业能力。

2025年，公司的客户投诉主要出现在佣金资费类、交易委托类、账户及权限类、交易系统及软件类等业务领域。公司建立投诉处理长效机制，不断监督和跟进投诉解决进度，有效回应客户诉求。2025年，客户投诉处理响应率达100%，办结率、和解率及客户满意度均实现稳步提升。

2.2.3 影响、风险和机遇管理

招商证券通过每年的重要性议题识别与分析，评估保障客户权益的整体情况，基于此拟定针对性的应对策略，落实相应的管理与控制措施。

公司已为保障客户权益建立较为完善的管理体系，包含责任营销、投资者适当性管理、客户服务和客户投诉管理等模块，通过制定并实施相关管理制度，明确各环节的管理要求，确保相关风险得到有效识别与管控。

公司积极应用最新数字化成果赋能客户服务，借助科技力量提升服务效率和客户体验。相关管理机制请参见“2.1.1 金融科技创新”章节。

2.2.4 指标与目标

在保障客户权益领域，招商证券以维持高水平客户满意度为主要管理目标。公司通过关键绩效指标对管理目标及其实现过程进行监控与评估。

2025 年保障客户权益绩效



2025 年投资者教育与客户服务荣誉奖项

授予奖项 / 荣誉	授予单位
投资者教育突出贡献单位（招商证券）	深圳市证券业协会
优秀投资者教育基地（招商证券投教基地）	深圳市证券业协会
2025 年度最具影响力券商实体投教基地	每日经济新闻
财联社引杯金融教育年度评选“2025 年度创新实体投教基地奖”	财联社
2025 中国证券业 APP 先锋君鼎奖	证券时报
优秀券商 APP 示范案例奖	中国基金报

2.3 信息安全与隐私保护

招商证券通过持续完善制度体系、强化技术支撑、推进全员参与并结合审计监督机制，不断夯实信息安全基础，有效支撑公司的数字化转型进程，强化客户信任。

2.3.1 治理

招商证券建立自上而下、权责明确的信息安全与隐私保护治理架构，由决策层、管理层、执行层和监督层组成，职责如下：



公司根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国个人信息保护法》《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》《个人金融信息保护技术规范》等法律法规，建立并持续更新信息安全与隐私保护制度体系，主要由《招商证券股份有限公司数据安全管理办法》《招商证券股份有限公司数据分类分级管理办法》《招商证券股份有限公司网络安全管理办法》《招商证券股份有限公司投资者个人信息保护管理办法》《招商证券移动应用安全开发管理规范》等制度组成，适用于所有部门、分支机构及子公司。

2.3.2 策略

○ 信息安全

证券机构所面临的信息安全相关风险主要来源于网络攻击的专业化和利益驱动化，例如利用未知漏洞进行深层潜伏、勒索病毒“加密+数据泄露+DDoS”三重威胁等，可能对公司的市场声誉产生一定影响，进而影响营业收入和运营成本。

为有效管理风险，保障公司网络系统的稳定运作，降低相关事件发生可能性及对声誉产生的不利影响，招商证券制定信息安全三大管理策略并推行一系列管理措施：

合规驱动的技术升级

公司顺应中国证券业协会出台的《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》，在系统开发全生命周期落地代码安全监测等工具，实现从制度到执行的闭环管理。

AI 加持下的网络安全态势感知

公司在网络安全管理上积极应用 AI 技术，通过大模型分析海量流量日志，提升对 APT 攻击、隐蔽木马和勒索病毒等复杂威胁的识别能力，加强对异常行为的快速响应能力，推动“被动防御”向“主动预警”的转移。

加速落地“零信任”体系

（即永不信任，始终验证）
通过持续身份验证和最小权限管理，加强对钓鱼攻击和内部威胁的防护能力。

2025 年，公司围绕安全保障、等保认证、安全培训等多维度持续深化网络安全管理实践。公司重点推动互联网安全设施全面扩容和架构改造，满足监管的容量要求；推行开发安全“三统一”（统一扫描规则、统一门禁、统一版本卡点），实现自研系统发布版本强制管控，提升代码安全与质量规范；顺利完成第十五届全运会等重要时期安全保障工作。

公司每年定期开展信息系统等级保护测评工作。截至报告期末，公司已有 7 个重要系统认证及备案为三级系统，6 个系统认证及备案为二级系统。

公司在《招商证券股份有限公司网络安全管理办法》明确要求开展安全意识、安全技能等方面的培训。报告期内，公司组织开展以线上课程形式为主的信息安全意识培训和办公终端软件安全专项培训，重点主题包括“银狐”病毒攻击防范与处置。培训全年覆盖 6,778 人次。

○ 隐私保护

证券机构在日常经营中需持续处理大量涉及投资者个人信息及其他敏感隐私数据，隐私保护是公司稳健开展各项业务的重要基础。一旦在相关管理或执行环节出现疏漏，可能对公司声誉造成不利影响并引发合规风险，进而对公司的营业收入和净利润产生负面影响。

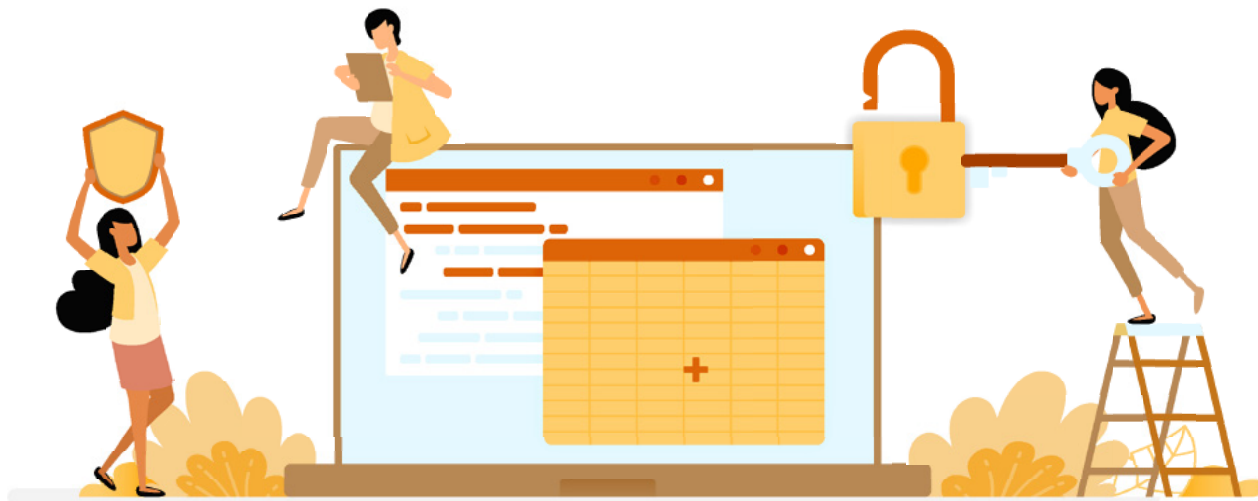
招商证券积极响应监管要求，全面完善隐私保护内部控制体系，强化技术防护与用户体验，致力于在合规基础上构建更值得信赖的数字金融服务环境。

针对四部委联合发布的《2025 年个人信息保护系列专项行动的公告》，公司于 2025 年 4 月启动专项优化行动，重点围绕第三方 SDK 数据共享、用户撤回同意机制、数据加密与去标识化处理等关键环节开展自查与整改，完成并上线 3 项针对性优化，进一步保障用户信息处理过程的合法性与透明度。公司于《移动应用安全开发管理规范》中新增行为安全风控机制、常态化安全检测频率要求以及小程序安全管理等相关说明，从开发源头将隐私保护纳入全流程管理。

公司于报告期内推行“双机构轮检”机制，引入两家专业安全机构交替开展第三方检测，以增强安全检测的独立性与覆盖维度。在此基础上，招商证券 App 顺利通过证券期货业 App 安全认证年度检查，机构版 App“招商证券机智”亦同步纳入认证体系，实现个人与机构客户产品在安全管理上的标准统一。

公司持续优化 App 的隐私提示、权限管理及用户协议展示等方式，提供隐私政策摘要、撤回隐私政策同意等功能，确保用户能够更清晰、便捷地理解与管理个人数据。在推动业务生态合规方面，公司建立详细的第三方共享个人信息清单，将合作方、第三方组件纳入统一安全管理，确保数据共享过程安全可控。

公司于 2025 年例行开展投资者个人信息保护培训，覆盖 1,490 人次。



招商证券已于官网发布《招商证券信息安全及客户隐私保护管理政策声明》，主要包括：



2.3.3 影响、风险和机遇管理

招商证券通过每年的重要性议题识别与分析，评估信息安全与隐私保护整体情况，基于此拟定针对性的应对策略，落实相应的管理与控制措施。

公司已在信息安全与隐私保护领域建立较完善的管理体系，通过系统制定并有效落实相关管理制度、控制措施及应急预案，对各环节的管理要求予以明确和规范，形成覆盖事前、事中和事后的风险防控机制，保障对相关风险进行持续识别、有效应对和管控。

同时，公司推行信息安全审计制度，结合每年度的信息技术管理专项审计和每三年开展的第三方审计，对信息安全管理体系的运行效果进行评估，持续推动体系优化并确保有效运行。

2.3.4 指标与目标

在信息安全与隐私保护领域，招商证券以保障业务正常经营和确保合规为主要管理目标。公司通过关键绩效指标对管理目标及其实现过程进行监控与评估。

2025 年信息安全和隐私保护绩效





03

践行绿色发展

- 应对气候风险
- 发展绿色金融
- 践行绿色运营

3.1 应对气候风险

为有效管理业务开展和运营过程中的气候风险、把握气候机遇，招商证券积极识别、评估并应对气候风险，持续提升气候风险的管理水平。

3.1.1 治理

招商证券的气候相关治理体系承接于公司的 ESG 治理体系，在治理架构和工作机制上保持一致。在职责方面，公司董事会下设的战略与可持续发展委员会负责研究、决策并监督气候相关风险等重大事项的实施进展，其他事项则参照可持续发展治理架构的权责进行安排。

随着投资者对气候相关风险和机遇关注度的提升，公司将持续强化相关机构和人员对气候影响、风险及机遇的专业评估分析能力。

3.1.2 策略

招商证券从物理风险、转型风险和机遇三大类别，识别公司面临的风险和机遇，并进一步评估影响。

气候物理风险的识别与应对

风险类型	风险描述	风险影响	应对措施
“急性”物理风险	“急性”物理风险主要指气候的变化、极端气候灾害发生的频率增大以及严重程度上升所带来的严重经济损失。	短期影响： “急性”物理风险对公司物理经营网点和线上经营服务后台造成破坏，影响员工到岗率，进而影响公司业务连续性，破坏金融稳定性，使公司的经营成本增加。 中期影响： “急性”物理风险可能对公司部分客户和投资标的的业务开展和经营活动产生不利影响，甚至可能导致企业破产等风险。	健全风险管理制度：公司制定了《招商证券股份有限公司突发事件应急管理办法》，涵盖气象、地震、地质灾害等自然环境灾害的应对措施。在此基础上，公司逐步完善环境和气候风险应急管理制度，加强对天气预报的关注，持续提升对气候变化物理风险的抵御能力。 业务开展考虑气候因素：充分考虑物理风险对客户和投资标的的影响。 制定气候应急方案：制定风险应急预案、开展气候应急演练和培训等，提高应急抗灾能力。

“慢性”物理风险	“慢性”物理风险主要指随着气温的逐渐上升，部分资产折旧加速、海平面上升带来土地和资本存量损失等经济损失。	长期影响： “慢性”物理风险对公司物理经营网点和线上经营服务后台造成破坏，影响员工到岗率，气候变暖等环境恶化将影响员工工作的舒适度； - 海平面上升可能带来公司资产减值损失。“慢性”物理风险可能对公司部分客户和投资标的的业务开展和经营活动产生不利影响，会影响企业的战略定位和业务方向。	实施能源管理：持续关注运营地区能源结构，推广节约用电措施、应用节能减排技术，提升办公场所能源使用效率，降低运营成本。 加强投融资业务的环境风险管理：在投资流程中充分纳入环境和气候相关因素，提升资产波动敏感度。
----------	--	---	--

气候转型风险的识别与应对

风险类型	风险描述	风险影响	应对措施
政策和法律风险	自我我国碳达峰碳中和目标提出以来，我国陆续出台应对气候变化政策法规和相关标准。如公司未能严格遵守并落实气候风险管理及相关信息披露的要求，可能会面临被监管部门责令要求改正、罚款或诉讼的风险。 中国正在推进建立碳达峰、碳中和的“1 + N”政策体系，公司客户和投资标的也受“双碳”政策法规约束。	中长期影响： - 公司自身可能会面临运营成本上升的风险； - 公司的客户和投资标的也可能面临因政策趋严导致的监管处罚、财务损失等，从而使得公司对其的管理成本上升。	持续跟踪政策法规：紧跟国家和监管机构有关“双碳”目标的政策与监管要求，全面研究气候变化与绿色金融相关的法律法规内容。 发展绿色金融：落实中央经济工作会议精神，制定低碳专项战略规划，为绿色低碳项目提供优质金融服务，切实做好绿色金融大文章。 强化信息披露：紧跟政策，定期进行环境信息披露，提高环境信息披露质量。

市场风险	为实现“双碳”目标，中国通过能效约束推动节能降碳和绿色转型，坚决遏制“两高”项目盲目发展，这可能会影响投资者和消费者的观点，带来高碳产品和服务需求下降、部分原材料和服务成本增加等市场变化。	中长期影响： ● 部分客户将更倾向于具有环保属性的服务及产品； ● 公司部分投资标的可能会面对不确定的市场环境，出现生产经营成本上升、资产贬值而带来违约等风险，并通过业务链条传导至公司； ● 该风险因素将影响公司的业务发展战略和风险管理制度。	● 加大绿色产业投资： 公司进行投资决策时充分考虑市场风险，加大对绿色产业的投资，逐步减少对高碳行业的资金支持。 ● 加强对高耗能高碳企业的风险预防， 做好风险审查监控工作。
科技风险	部分前沿技术、颠覆性技术可能面临投资失败的风险。部分技术快速迭代可能会导致成本下降、企业淘汰等。 公司部分客户和投资标的可能会面对技术转型过程中节能环保技术升级的问题。	中长期影响： ● 数字化转型可能增加公司的运营成本：如短期的人力培训成本，数据中心节能减排技术的运用成本等； ● 技术升级会带来公司部分客户和投资标的运营成本上升。	● 加大技术研发投入： 公司加大在业务数字化转型过程中的投入，运用先进的低碳和数字化技术，及时把控业务数字化转型的进程。 ● 及时关注行业技术更新情况： 重点支持研发投入高、技术研发和迭代能力强、市场嗅觉敏锐的企业，在投资决策时考虑投资标的低碳转型的技术风险。
声誉风险	因机构行为、员工行为或外部事件等，导致利益相关方、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于正常经营，甚至影响到市场稳定。	中长期影响： 在低碳趋势下，更多客户倾向于与拥有更环保形象的企业合作开展业务，而气候风险管理失败可能会损害本公司的声誉并降低该等客户的吸引力，进而影响到业务发展与市值管理。	● 积极参与 ESG 相关活动和组织： 向客户更好地披露本公司于 ESG 领域的投资及表现，以建立及维护本公司的绿色形象及良好声誉。 ● 建立声誉风险监测和舆情回应机制： 及时了解本公司在环境方面的负面舆情和潜在风险，并建立及时的舆情回应机制，积极开展利益相关方沟通。

气候机遇的识别与应对

机遇类型	机遇描述	机遇影响	应对措施
资源使用效率	公司和投资标的可通过提升办公场所、数据中心等方面的能源效率，并通过运维的高效管理减少资源使用浪费，降低运营成本。	短期影响： ● 公司运营成本降低； ● 公司投资标的的运营成本降低。	● 践行绿色运营： 鼓励员工低碳运营，提倡绿色办公，减少温室气体排放。 ● 提高投融资环境效益： 进行投资决策时，将投资标的的低碳运营情况加以考虑。
绿色金融产品与服务	绿色产业作为国家战略性新兴产业，具有多元化、个性化的金融需求，持续稳步推进绿色金融产品创新，有助于提升公司金融服务体系和服务能力的适配性。	中期影响： 随着绿色企业的不断发展和市场持续完善，绿色产品和服务需求增加带来收入增长。	● 大力发展绿色金融业务： 加大为气候友好型企业提供投融资服务，赋能节能降碳产业高质量发展的同时获得投资回报。 ● 绿色金融产品创新： 研究捕捉 ESG 基金、碳排放、电力、天气衍生品等创新业务机遇。
绿色产业市场机遇	在全球经济低碳转型的背景下，低碳经济相关企业获得显著增长空间。	中期影响： 公司投资相关业务占据绿色低碳产业的先发优势，把握市场机遇和份额。	强化绿色相关产业投资参与度，积极开展绿色相关产业研究分析，提升投资能力。

气候韧性

为评估公司在未来不同气候变化情景下的适应能力，识别气候风险对公司经营的潜在影响，招商证券开展气候风险情景分析。公司参考了绿色金融网络（NGFS）的情景分析框架，选择了“国家自主贡献（NDCs）”和“2 摄氏度以下”情景，其中“国家自主贡献”情景假设各国根据当前承诺采取行动，而“2 摄氏度以下”情景则设定为执行更严格的气候政策。这些情景是国际金融机构和监管部门气候风险分析的重要参考，涵盖了从有序转型到温室世界的多种可能性，招商证券基于这些情景设定相关假设，评估气候风险对公司业务的潜在影响。

气候风险分析情景类别及相关假设

情景类别	相关假设
国家自主贡献	各国执行各自承诺的气候政策，政策力度较温和，全球碳排放仍持续增长并可能导致全球气温相较工业化前水平升高 2.3 摄氏度或更高。
2 摄氏度以下	全球气候政策逐步加强并有效实施，有 67% 的可能性将长期全球气温升幅控制在工业化前水平的 2 摄氏度以下。

在气候风险情景分析中，考虑到物理风险对公司造成的直接潜在影响较小，情景分析主要侧重于公司投融资业务所面临的转型风险，主要评估重点排放行业¹风险主体受未来气候相关政策调整、技术更迭、市场或声誉变化等因素影响，导致相关债券利差扩大、风险主体信用评级下调，进而使得公司投融资业务所持有的相关资产市值减小及面临信用违约风险。相关假设包含未来宏观经济环境稳定、公司气候相关投融资策略及规模占比不变、风险主体无应对气候变化相关的重大技术进步等。

公司基于报告期母公司投融资业务持仓情况，参照各气候情景下全球金融资产相关统计数据（如高碳排放行业债券利差、信用评级变化，碳排放交易价格等），并结合定量及定性评估判断，综合实施气候风险情景分析，分析结果如下：

项 目	NGFS 国家自主贡献情景			NGFS 2 摄氏度以下情景		
	短期（10Y）	中期（20Y）	长期（30Y）	短期（10Y）	中期（20Y）	长期（30Y）
重点排放行业投融资气候风险潜在损失占净资产比例	0% ~ 0.1%	0% ~ 0.1%	0.1% ~ 0.3%	0% ~ 0.1%	0.1% ~ 0.3%	0.3% ~ 0.5%

气候风险情景分析结果显示，公司投融资业务受气候风险影响程度整体较低，各情景下的潜在损失占净资产比例较小，气候风险整体可控。通过情景分析，公司能够更好地识别评估气候风险，逐步优化气候相关投融资策略，持续保持应对气候变化的良好韧性。

3.1.3 影响、风险和机遇管理

招商证券在气候风险管理方面采取了一系列积极措施，将气候风险纳入投资银行类业务和信用类业务的整体风险管理框架。详情内容请参见“ESG 风险和机遇管理”章节，以及公司官网《招商证券 ESG 风险管理政策声明》。

1. 重点排放行业参照生态环境部《关于做好 2019 年度碳排放报告与核查及发电行业重点排放单位名单报送相关工作的通知》，包含石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、电力、航空行业。

3.1.4 指标与目标

为应对气候相关影响、风险和机遇，招商证券在战略制定和重大决策过程中，聚焦各部门的实际业务需求及业务测算反馈，依据评估结果制定相应的战略目标、计划和衡量指标。

在业务层面，公司深耕绿色金融，服务社会绿色转型，积极响应国家“3060”双碳战略目标，将绿色发展理念融入公司中长期发展战略，前瞻性布局新能源等重要技术赛道，并在多个业务部门成立专业团队，为绿色低碳项目提供优质金融服务。

在运营层面，公司致力于推动经营能耗持续下降，设置低碳运营目标，以 2019 年为基准年，至 2025 年实现公司总部招商证券大厦人均耗电量下降 2%、人均取水量下降 2%。根据统计结果，公司 2025 年已顺利达成目标（见下表）。

招商证券低碳运营目标		
	公司总部招商证券大厦人均耗电量	公司总部招商证券大厦人均取水量
基准年（2019）	7,012.40 千瓦时 / 人	27.65 立方米 / 人
目标年（2025）	4,399.71 千瓦时 / 人	26.78 立方米 / 人
目标降幅	2%	2%
实际降幅	37.26%	3.13%
	✓ 达成目标	✓ 达成目标

指标	单位	数据
温室气体总排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳	22,750.61
人均温室气体排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳 / 人	1.78
范围一温室气体排放量	吨二氧化碳	451.83
范围二温室气体排放量	吨二氧化碳	22,298.78
范围三温室气体排放量	吨二氧化碳	5,795

3.2 发展绿色金融

3.2.1 绿色金融战略

招商证券积极践行集团“双碳”行动体系，在《招商证券股份有限公司中长期发展战略暨 2024—2028 年发展规划》中明确将绿色发展理念纳入中长期发展目标，提出以“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念为指引，加快推进绿色金融体系建设，推动可持续高质量发展。

公司积极响应中央金融工作会议精神，将做好金融“五篇大文章”作为实现“打造中国领先投资银行”愿景的重要抓手。公司前瞻性布局光储充、锂电池、氢能、智能电网等绿色技术赛道，强化绿色金融考核激励，通过战略引领和绩效考核引导各业务部门拓展绿色金融相关业务，其中公司投资银行委员会已对绿色、双碳业务开展考核和激励，绿色金融相关指标也已纳入公司经理层的年度及任期考核中。

未来，公司将持续深化绿色金融服务，发挥产业和资本中介作用，将战略新兴产业导入传统产业场景，助力集团打造“两条曲线”。公司将通过加大绿色投融资、创新绿色金融产品、强化绿色研究、参与行业研讨，并在绩效考核中体现绿色导向，探索绿色金融的创新应用，推动绿色金融高质量发展，为实体经济低碳转型贡献力量。

3.2.2 绿色金融业务

招商证券将“双碳”深度融入业务发展整体战略规划，为绿色企业提供全方位金融服务，支持其战略布局优化、业务发展和产业升级。公司将持续加大绿色投融资规模，推动绿色金融创新。

○ 投行业务

2025 年，公司承销绿色债券金额 181.14 亿元（项目融资总额 1,799.44 亿元），同比增长 9%。股权业务方面，投行板块完成 3 单绿色产业股权融资项目，总融资金额 82.56 亿元，公司承销金额 45.00 亿元。

案例 助力国内合成生物领域第一股凯赛生物再融资

2025 年 3 月，招商证券助力国内合成生物领域第一股上海凯赛生物科技股份有限公司（简称凯赛生物）向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额 59.26 亿元（公司承销金额 21.70 亿元）。本次发行将助力凯赛生物持续推动系列生物基聚酰胺及其复合材料开发成为双碳时代的生物基基石材料，推动新型工业化绿色发展。

案例 助力建筑陶瓷龙头企业马可波罗在深主板上市

2025 年 10 月，招商证券助力建筑陶瓷龙头企业马可波罗控股股份有限公司（简称马可波罗）在深交所主板上市，募集资金总额 16.43 亿元。本次募集资金将用于投资多个绿色智能制造升级改造项目，提高马可波罗绿色化、高端化、智能化生产水平。

案例 助力发行航运类企业首单低碳转型公司债券

2025 年 1 月，招商证券助力中远海运发展股份有限公司 2025 年科技创新低碳转型公司债券（第一期）成功发行，发行规模 10 亿元，公司承销金额 3.5 亿元。本次发行为航运类企业首单低碳转型公司债券，受到市场踊跃认购。



○ 投资管理业务

证券公司资产管理（招商资管）

招商资管积极践行 ESG 理念，截至报告期末，招商资管通过资管产品投资绿色债券约 19.08 亿，涉及 44 只投资标的，支持相关主体单位绿色项目债务性融资。

私募股权基金管理（招商致远资本）

2025 年，招商致远资本新设 ESG/ 绿色相关投资基金 5 只，认缴规模 40 亿元，主要投资于高端装备、新能源、新材料、智能汽车及新能源汽车产业链、合成生物等领域；新增绿色领域项目投资 6 个，投资金额 4.99 亿元，主要投资于新能源、新材料、新能源汽车产业链等领域。截至报告期末，招商致远资本在绿色领域投资余额为 21.54 亿元。

公司依据《金融机构碳核算技术指南（试行）》、碳核算金融联盟（PCAF）《全球金融行业温室气体核算和报告标准》等标准，对招商致远资本部分股权投资业务的碳排放量进行了测算，评估投融资活动涉及的环境影响。

投融资业务碳排放情况

投融资活动碳排放量

249.53 吨二氧化碳

投融资活动碳排放强度

18.95 吨二氧化碳 / 百万元

注：截至本报告发布日（2026 年 3 月末），公司仅可取得相关被投资企业 2024 年温室气体排放数据以及 2025 年第三季度财务数据，故上表基于这些数据计算。投融资活动碳排放量计算方式为：

$$\text{投融资活动碳排放量} = \sum_c \text{分配因子}_c \times \text{企业温室气体排放量}_c$$

其中，分配因子为投融资余额与企业价值的比率，投融资余额为期末股票持仓余额，企业价值以含现金的企业价值（Enterprise Value Including Cash）进行计算，企业温室气体排放数据来自企业主体公开披露的 ESG 报告或环境信息披露报告。

○ 投资及交易业务

招商证券自营投资业务积极配置优质绿色资产。截至 2025 年末，公司持仓绿色债券融资主体较上年末增加 3 个，绿色债券投资规模达 40 亿元，较上年末增加 12 亿元。公司报告期内开展 30 项涉及 ESG、绿色主题基金的做市项目，持仓规模超 1 亿元；参与绿色债券分销 17 笔，分销金额 9.21 亿元。

另类投资业务方面，招证投资持续加大在绿色低碳领域的研究投入，调研并审议多个绿色低碳项目。截至报告期末，招证投资在绿色低碳领域投资余额约为 5.5 亿元，其中 2025 年内新增约 0.5 亿元。

○ 财富管理和机构业务

招商证券始终将 ESG/ 绿色主题优质基金的挖掘与布局作为重要方向，不断优化产品供给，为投资者创造长期稳健的可持续价值。截至 2025 年末，公司代销 ESG 基金 296 只，保有规模约 16 亿元；基金投顾 ESG 组合总数为 5 个，ESG 组合总签约规模超 11 亿元。

2025 年，招商证券持续推广 ESG 主题基金托管外包业务，为富达低碳成长混合型证券投资基金提供运营外包服务，该基金主要投资于低碳主题相关的优质企业。



3.2.3 绿色金融能力建设

加强绿色金融能力培训

招商证券致力于推动绿色金融理念和专业知识的广泛传播，积极开展内外部培训和交流活动，加强公司员工、客户和公众对绿色金融和 ESG 风险的理解认知。

- 公司金融市场投资总部于 2025 年 4 月开展“服务绿色投融资高质量发展座谈会”，与合作伙伴共同探讨未来债券市场运用 ESG 的具体思路。
- 招商致远资本于 2025 年 6 月开展《生物医药及合成生物学一级市场投资机会分享》专题培训，73 名员工参与培训。
- 招商期货于 2025 年开展了 8 场绿色金融相关培训，主题聚焦期货践行绿色金融与天气衍生品应用，参与单位包括招商局集团下属企业和哈尔滨工业大学、中山大学、南方科技大学等高校及合作伙伴和客户，参与人数共 820 人。
- 招商资管组织员工参加深圳市绿色金融协会组织的“金融机构环境信息披露标准解读与实操解析”分享会、深圳经济特区金融学会举办“气候风险管理与低碳投资实践”专题讲座等。



公司召开“服务绿色投融资高质量发展座谈会”

深化绿色金融研究

2025 年，招商证券研究发展中心量化研究团队围绕 ESG 主题共发布 25 篇研究报告，其中深度报告 5 篇，涉及国内外重大 ESG 政策深度解读和绿色金融投资机遇等主题。环保及公用事业研究团队深入跟踪研究风电、光伏等清洁能源产业链和碳市场建设情况，发布生物燃煤（SAF）行业专题报告、燃气行业深度报告和华润电力、九丰能源等企业的首次覆盖报告，并对新能源和碳市场最新政策进行跟踪点评。电力设备及新能源研究团队开展固态电池、锂电全极耳技术、国内及海外大储等绿色低碳研究，受到市场广泛关注。

招商期货参加中国节能协会碳中和专业委员会主办的 2025 第三届中国碳金融大会，参编并联合发布《碳市场与碳金融发展报告》。招商期货积极加强外部组织协作，与香港中文大学（深圳）等单位推进中国期货业协会课题《电力市场化改革背景下电力期货上市的可行性研究》，开展绿色期货相关场景研究。

积极推动气候金融发展

公司依托期货业务场景，开展研究课题的同时，推进业务试点落地。报告期内，招商期货与茂名市人民政府、广东省气象局、广东省农业农村厅、人保财险广东省分公司、国家气象信息中心六方共同签署《金融气象科技赋能荔枝产业高质量发展合作协议》，推动茂名荔枝金融气象科技项目，联合广东气候中心、复旦大学等单位共同编写《茂名荔枝气候风险综合金融解决方案创新项目可行性研究报告》；与广东电力交易中心、广东省气象中心联合申报郑商所合作课题《气温指数衍生品应用场景课题》，开展珠三角制冷指数场外期权试点等。

2025 年，招商期货加入中国气象学会金融气象专业委员会，参与多项课题研究活动，并在中国气象学会第一届学术年会做天气衍生品主旨演讲。此外，招商期货长期保持与绿色交易所、绿色金融协会、碳资产管理公司等机构的紧密互动，就天气衍生品、碳排放、电力等绿色金融业务进行深入交流。

2025 年绿色金融相关荣誉奖项

“2025 金鼎奖”之 “券商 ESG 先锋” ·每日经济新闻·	ESG 金融 年度大奖 ·财联社·	最佳 ESG 金融服务 机构奖 ·香港大公文汇传媒集团·
“金鲲鹏”之 “最佳 ESG 金融服务机构” ·香港商报·	绿色金融服务卓越贡献奖 (招商期货) ·期货日报·	2025 年金融强农绿色金融典 型案例 (招商期货) ·中国农村信用合作报·
年度绿色金融先锋 (招商期货) ·网易·	2025 年度可持续发展研究 贡献机构 ·证券时报、新财富·	中国金融业笃行作答“五篇 大文章”荣誉大奖 ·证券时报·
2025 最佳 践行 ESG 投行 ·新财富·	2025 年度资产管理行业英华典型案例之证券业典型案例： ESG 发展资产管理机构 (招商资管) ·中国基金报·	

3.3 践行绿色运营

招商证券严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国节约能源法》《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国消防法》等法律法规，积极落实《招商局集团节能环保管理规定》，倡导低碳环保的运营和工作方式，并据此制定了《招商证券股份有限公司消防安全管理规定》《招商证券股份有限公司供应商管理细则》等内部政策，以自身实践配合国家及行业绿色发展战略。

2025 年，公司持续将绿色低碳的发展理念融入运营管理全过程，从日常办公和采购层面深挖节能和环保潜力，组织多种多样的环保主题活动，并在办公场所张贴节能环保宣传海报及播放宣传视频。公司报告期内未发生环境方面的重大违法违规事件。

3.3.1 能源和水资源利用

○ 办公场所

电力是招商证券运营中所消耗的最主要能源类型。公司致力于持续提升绿色低碳运营效率，在主要办公区域实施了一系列节能减排措施，主要包括：

实施分区照明控制，对不同功能区域张贴不同颜色的标识，根据使用人数和天气情况进行区域性补光调节。

对职场洗手间通道开关进行改造，实现局部手动调整灯光；更换车库照明系统，采用低能耗的 LED 灯具。

照明分区管理

照明系统优化

空调系统优化

空调蓄冰降耗

合理设置办公室空调温度，根据季节变化和气候温度，适当调整空调主机开启数量、时间及供冷温度，减少能耗。

利用夜间低谷时段进行空调蓄冰，并在日间融冰供冷，降低日间空调整体能耗。

在水资源节约方面，公司在新装修办公楼层使用节水型水龙头，调整出水量大小，减少水浪费。公司还在洗手池、饮水机等位置张贴提示标识，提示员工节约用水。

○ 数据中心

公司自持的威新数据中心占地超过 9,000 平方米，是支撑公司数字化战略的核心基础设施，也是除办公场所外最主要的能耗和水耗来源。该数据中心的设计和建设符合国家 A 级机房标准，PUE 值约为 1.5。

为提高能源利用效率，公司在威新数据中心的基础设施设计和运营中实施了多项节能措施，包括实施建筑物整体保温、采用高频 UPS 供电系统和智能照明技术等。2025 年，公司在部分功率密度高的机柜列区域增加行级制冷空调，缩短风力循环路径，降低空调风机的电力损耗。

针对数据中心冷水机组冷却水系统日均产生大量耗水和废水排放的痛点，公司于 2025 年调研了冷却水废水循环利用创新方案，计划通过管道改造实现冷却水与办公区卫生设施的有机联动，将原本用于防结垢的排放水转化为公共卫生用水资源，实现废水资源再利用。

2025 年能源和水资源利用绩效

能源消耗总量

5,953 吨标准煤

耗电量

46,660,792 千瓦时

取水量

180,952 吨

为持续推动经营能耗下降，公司设置低碳运营目标，以 2019 年为基准年，至 2025 年实现公司总部招商证券大厦人均耗电量下降 2%、人均取水量下降 2%。根据统计结果，公司 2025 年已顺利达成目标（详见“3.1.4 指标与目标”章节）。



3.3.2 循环经济与废弃物处理

招商证券积极践行循环经济理念，在日常经营中注重减少办公和生活用品消耗，提升可回收、可再生产品使用率，规范处置废弃物与污染物。公司推行的主要措施包括：

- 鼓励电子化办公，加强办公用品的使用管理，规范办公用品的配备、采购和领用。
- 设置废弃纸张回收区，将废弃纸质材料整理后回收再利用。
- 对于有害垃圾，如碳粉盒、硒鼓墨盒、灯管和电池等，定期与城管部门联系回收，并保存正规收据。
- 员工食堂不提供一次性打包餐具及各类餐盒、食品袋等，提倡自带饭盒及盛具，按需打包。
- 员工食堂安装两台油水分离设备，实现厨余垃圾的干湿分离。
- 办公场所茶水间放置可回收垃圾桶，通过公共区域屏幕宣传垃圾分类知识，指导员工正确进行垃圾分类。
- 在办公场所放置“智能回收箱”，员工可按照回收分类投放旧物，并可通过小程序兑换微信零钱激励。

案例 举办“无废集市”，让闲置物品焕发新生

2025 年 7 月，公司在招商证券大厦开展“无废集市”旧物交换活动。员工们积极整理家中闲置已久的保温水杯、餐具厨具、书报杂志、哑铃健身器材等物品，进行现场交换，让闲置物品在他人手中焕发新生，在实现资源循环利用的同时，营造了共享互助的良好氛围。



案例 招证国际获认证为“香港绿色机构”

招证国际一直致力优化能源管理系统，在 2024 年已引入碳管理平台系统，监测和分析能源使用及碳排放情况，以便精准制定节能策略；大力推广使用节能设备，采用高效节能的办公设备和照明系统，以降低能源消耗并减少碳排放。

2025 年 4 月，招证国际中环及观塘办事处获颁“香港绿色机构”认证，展现招证国际在多个环保范畴的卓越表现。“香港绿色机构”认证由香港环境运动委员会联合香港特区政府环境及生态局及九个机构合办，旨在向香港的公营及私营机构推广环保表现。



3.3.3 绿色采购

招商证券积极践行绿色采购理念，对主要采购物品及供应商提出环境相关要求。

要求供应商须具有中国环境标志产品认证证书（十环认证）并通过 ISO 9000 系列质量管理体系认证，同时要求成品及所用原材料须符合国家环保标准，达到国家新检测标准 E1 级。

办公家具
采购



新能源车
替换

对达到报废标准的燃油车进行处置，并采购国产新能源车辆进行替换。



3.3.4 生态系统保护

招商证券每年度均组织一系列环保公益活动，在经营活动之余积极践行生态系统和生物多样性保护，带来正向环境影响。

案例 “同舟共济，净滩行动”

招证国际持续关注易被大众忽略的香港海滩环保问题。2025 年 7 月，招证国际与香港本地关注海洋生态的非营利性组织合作，组织义工前往香港梅窝收集海滩垃圾，包括了胶樽、渔网、玻璃瓶等各类杂物 170 多公斤，经过细致分类及登记后，再运到政府指定的垃圾收集点进行处置。



案例 “蚝礁修复” 行动

2025 年 10 月，招证国际再度携手香港海洋生态环境保护机构开展“蚝礁修复”行动，组织义工同事及家属，在专业人员指导下，清理废旧的蚝农场，筑造蚝礁，为小动物构建新的小型栖息地，协助维护香港生物多样性，提升海岸防御风暴能力。





04

担当社会责任

- 创造社会价值
- 践行公益慈善

4.1 创造社会价值

作为隶属于国务院国资委体系内规模最大的证券公司，招商证券以“服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值”为公司使命，在服务国家战略和实体经济发展的过程中，积极发挥资本市场中介作用，践行“金融强国”使命。

4.1.1 服务实体经济

招商证券积极践行金融强国使命，始终坚持以金融服务实体经济为宗旨，为实体企业提供各类优质投资银行服务和资本市场解决方案，助力经济结构转型升级，推动实体经济做强做优，支持构建现代化综合交通体系。

助力产业转型升级

2025 年，公司作为保荐机构、主承销商，累计为 171 家实体经济企业提供股权保荐承销、债券承销等投行业务服务，协助募集资金共计 5,747.46 亿元，承销金额为 1,278.13 亿元。

案例 助力畜禽产业链一体化上市企业华统股份再融资

2025 年 5 月，招商证券助力畜禽产业链一体化上市企业浙江华统肉制品股份有限公司（简称华统股份）完成向特定对象发行股票项目，募集资金总额 16 亿元。募集资金主要用于生猪养殖建设项目和饲料加工建设项目，推动生猪产业链一体化建设，实现饲料自给与成本控制。

案例 助力国内领先建设科技发展有限公司广东建科在创业板上市

2025 年 8 月，招商证券助力国内领先建设科技发展有限公司广东省建筑科学研究院集团股份有限公司（简称广东建科）在深圳证券交易所创业板上市，募集资金总额 6.87 亿元。募集资金主要用于创新技术研究院总部建设和检测及营销服务网络建设，旨在强化技术研发能力与全国检测服务网络布局。

案例 助力北交所轮胎行业第一股泰凯英成功上市

2025 年 10 月，招商证券助力矿山建筑轮胎领先企业青岛泰凯英专用轮胎股份有限公司（简称泰凯英）在北京证券交易所上市，募集资金总额 3.32 亿元。本次募集资金将围绕公司“场景化技术开发体系”展开，旨在提升产品性能、增强研发实力与数字化服务能力。

本项目获评 2025 南方周末新金融大会年度“新金融创新案例”。

支持基础设施建设和交通强国

公司积极投入国家重点基建项目，通过创新金融工具助力资产盘活和基础设施建设，充分发挥债券业务及 REITs 领域的专业优势，2025 年支持中银中外运仓储物流 REIT、中航易商仓储物流 REIT 等项目发行上市，并助力多家基建及交通板块企业成功完成融资。

案例 助力中银中外运仓储物流 REIT 成功上市

2025 年 7 月，招商证券作为独家财务顾问助力国内首单央企仓储物流基础设施不动产投资信托基金（REITs）——中银中外运仓储物流封闭式基础设施证券投资基金在上交所挂牌上市，发行规模 13.11 亿元。依托 REIT 平台，中国外运将持续加大关键物流节点建设，强化供应链安全和韧性。

案例 助力发行全国首单隧道类资产类 REITs

2025 年 5 月，招商证券助力“久实融资租赁（上海）有限公司 2025 年度第一期青岛国信胶州湾隧道定向资产支持票据（类 REITs）”在银行间成功发行，发行规模 16.01 亿元。标的项目青岛胶州湾隧道是中国大陆第二条海底隧道、中国最长海底隧道。本项目是全国首单隧道类资产类 REITs，也是青岛市首单类 REITs。

案例 招证香港助力三一重工在香港交易所成功上市

2025 年 10 月，招商证券（香港）有限公司（为招证国际之附属公司），作为联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人，助力三一重工股份有限公司（简称三一重工）成功在香港联合交易所有限公司主板上市。三一重工是全球第三大及中国最大的工程机械企业（按 2020 年至 2024 年核心工程机械产品的累计收入计算），广泛参与多项全球标志性项目的施工建设，如港珠澳大桥、伦敦奥运场馆、迪拜塔、北京奥运场馆等。

4.1.2 普惠金融

在“金融为民”使命指引下，招商证券通过“羚跃计划”为中小微企业提供综合金融服务，构建“公募+保险+基金投顾”普惠金融产品体系，开展“保险+期货”业务，丰富普惠金融供给，满足中小微企业融资需求和居民财富保值增值需求。

○ 投行业务

公司于 2019 年推出“羚跃计划”，旨在为成长型科创企业提供全生命周期、全方位的综合金融服务和产业赋能，助力“专精特新”中小企业高质量发展。公司通过定期调研羚跃企业需求、举办羚跃赋能活动，依托集团和公司内外部资源，以金融赋能、产业赋能手段，深度整合资源，打造“羚跃生态圈”，为企业提供全生命周期的综合金融服务。截至 2025 年末，“羚跃计划”在库企业 346 家，累计入库企业 665 家。报告期内举办羚跃计划走进产业链主系列活动两期，先后走进阳光电源、招商工业，累计吸引近 40 家羚跃企业参与。

公司报告期内助力发行多单乡村振兴、“三农”等相关主题债券以及普惠金融主题产品，承销金额 377.85 亿元。

案例 助力发行华中地区首单科技创新中小微企业支持债券

2025 年 5 月，招商证券助力“武汉光谷金融控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新中小微企业支持债券（第一期）”成功发行，发行规模为 10 亿元，是华中地区首单科技创新中小微企业支持债券。

案例

助力发行招商证券-融和电科第 1-2 期绿色资产支持专项计划（中小微民企融资支持）

2025 年 7 月、12 月，招商证券助力“招商证券-融和电科第 1、2 期绿色资产支持专项计划（中小微民企融资支持）”成功发行。该项目共 5 期，拟合计发行规模 10 亿元，为市场首单绿色+中小微企业“双贴标”项目。

○ 财富管理业务

公司通过搭建“公募+保险+基金投顾”三位一体的普惠金融产品建设体系，以客户为中心进行产品配置建议及服务，提高金融服务的可及性和便利性，也推动了财富管理服务的个性化和精准化。公司亦致力于降低基金投资人产品购买成本，推动公募基金手续费降费改革，已于 2024 年 10 月全面开展公募场外基金申购费率 1 折优惠活动，受到广大投资者的积极响应。

截至 2025 年下半年，公司非货币市场公募基金保有规模达 1,434 亿，排名证券公司第 6 位。

○ 期货业务

招商期货一直在普惠金融和期货惠农领域积极探索，积极开展“保险+期货”业务，致力于为农户及农业经营机构提供价格波动风险保障；创新引入“乡村振兴+公益金融”模式，于新疆莎车县开展多期综合助农普惠项目。报告期内，招商期货共计开展 28 个“保险+期货”项目，累计名义本金达 11.53 亿元，实现赔付金额超 1,179 万元，覆盖 7 个省份、28 个地区、9 个品种共计保障农户超 3.9 万名。

2025 年，招商期货获得多个普惠金融荣誉奖项：

在中国普惠金融学院主办的
“2025 中国普惠金融国际论坛”
上荣获
“资本市场普惠金融引领奖”



在期货日报主办的
“第十八届最佳期货经营机构评选”
上荣获
“最佳全面乡村振兴及社会责任公益奖”



“招商期货首创国内寒潮指数天气
衍生品”
入选中国农村信用合作报“2025 年
金融强农绿色金融典型案例”



4.1.3 养老金融

招商证券充分发挥公募基金牌照和财富管理专业服务优势，积极布局个人养老产品服务、公募养老FOF产品和养老金融投教，为老年客户提供全生命周期陪伴服务；投行业务则积极支持符合条件的健康、养老等银发经济企业股债融资，探索以养老设施等作为基础资产发行资产支持证券和REITs。

2025年，公司创新推出业内首只基金投顾养老公益组合“安享货币+”和“安享债基”，将50%以上的基金投顾服务费长期、持续投入公益事业。截至报告期末，该项目已完成首笔捐款，用于深圳市老龄事业发展基金会的“防跌包公益项目”，帮助老年人和家庭打造适老化卫浴空间和营造社区防跌关爱友好环境。除此之外，公司依托专业基金投顾能力推出养老FOF投顾组合等服务；公司代销的养老主题基金数量为500只，保有规模约5,000万元。

4.1.4 科技金融

招商证券以服务国家科技创新战略为引领，通过资源整合与模式创新双轮驱动，加速构建科技金融核心竞争力。公司聚焦重点行业与区域布局，通过设立虚拟行业组等机制优化资源配置，全面提升对科技企业的全生命周期服务能力，打造具有行业影响力的科技金融服务品牌。2025年，公司获得新财富杂志颁发的“科技与智能制造产业最佳投行”称号。

投行业务

2025年，公司完成13单科技创新股权融资项目，总融资金额226.57亿元，承销金额113.02亿元，承销金额同比增长39%。2025年助力发行10单A股IPO项目，均为科技创新类项目。根据证券业协会统计，2025年公司主承销交易所科技创新债券金额444.87亿元，同比增长50%。

2025年			
完成科技创新项目	总融资金额	承销金额	同比增长
13单	226.57亿元	113.02亿元	39%

案例 助力全球数字电网第一股南网数字在创业板上市

2025年11月，招商证券助力南方电网数字电网研究院股份有限公司（简称南网数字）在深圳证券交易所创业板上市，成为全球首个数字电网上市公司，募集资金总额27.14亿元。南网数字是全球首家数字电网研究院，是国务院国资委“科改示范企业”，是电力能源数字化转型领域技术标准制定参与者之一。

案例 助力北交所光通信第一股东光成功上市

2025年12月，招商证券助力东光通信技术（深圳）股份有限公司（简称东光）在北京证券交易所上市，成为北交所首家光通信领域上市公司，募集资金总额3.24亿元。东光光聚焦光通信领域无源光器件产品的研发、制造与销售，被认定为国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业等。

案例 助力发行深圳地区创投机构首单科技创新债券

2025年6月，招商证券助力“招商局资本投资有限责任公司2025年度第一期科技创新债券”在银行间成功发行，发行规模10亿元。本项目是深圳地区创投机构首单科技创新债券，有效助力招商资本为科技创新筹集长周期、低利率、易使用的债券资金。

研究业务

公司通过深度研究支持各项业务的开展。截至2025年末，公司通过自研为主、外购为辅的方式，搭建了半导体、数字经济、医药、汽车、消费等9大领域的产业链图谱450多条，其中与科技相关350多条，较上年末实现增长，为投行、投资业务布局和能力建设发挥“找方向”作用。

○ 私募股权基金管理业务

2025 年，招商致远资本在科技、新兴产业领域新增投资项目 8 个，投资金额 5.79 亿元，主要投资于新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源汽车、新能源等战略性新兴产业领域。截至 2025 年末，招商致远资本在科技、新兴产业领域投资余额 46.97 亿元。

○ 投资及交易业务

公司自营投资业务 2025 年大力发展“债券市场科技板”，科创债券及 ETF 产品持仓同比大幅增长。截至 2025 年末，科创债投资余额为 96.46 亿元，同比增长 33.38 亿元；投资科创债 ETF 合计 14 只，持仓市值约 61.22 亿元。2025 年，公司参与科创债分销 92 笔，分销金额 62.84 亿元；截至 2025 年 12 月底，公司累计开展 40 只科创板股票做市，业务规模 6,087.51 万元，40 只做市标的全部为 A 及以上评级。

公司于报告期内在中国银行间市场本币交易平台上创设“招商证券制造业企业科创债篮子”，并积极参与外汇交易中心创设的企业科创债标准篮子的报价与交易业务，获得了外汇交易中心颁布的“科技创新债券活跃篮子报价机构”的奖项。

在另类投资方面，招证投资紧密围绕服务新质生产力，重点投资芯片半导体、医疗健康、先进制造、新能源、新材料等战略新兴产业。2025 年，招证投资共计审议战略新兴产业项目 20 余个。截至 2025 年末，招证投资在战略新兴产业领域投资余额约 22 亿元，其中报告期内新增约 0.87 亿元。被投企业中有 7 家企业同时获得高新技术企业认证、国家级专精特新“小巨人”企业认定、省级或市级专精特新中小企业认定等科技企业资质。



4.2 践行公益慈善

招商证券秉承“家国情怀，时代担当；励新图强，敦行致远”的企业文化核心价值观，一直坚持践行企业社会责任，持续助力乡村发展、赋能社区建设，积极开展慈善活动、以人为本、尽心尽责、回馈社会，展现企业担当，与社会发展同行。

4.2.1 社会贡献

招商证券积极履行企业社会责任，设立深圳市招商证券公益基金会（简称基金会），制定《招商证券股份有限公司公益慈善管理办法》等配套管理机制，规范化、体系化、专业化开展公益慈善活动。基金会业务范围覆盖扶贫、济困、扶老、救孤、恤病、助残、救灾、助医、助学服务等多个领域，全面对接社会民生需求。2025 年，基金会再次获评深圳市社会组织等级评估 3A 资格。

公司各部门及其党支部、子公司亦积极结合自身优势资源组织开展各类慈善捐赠和社区公益活动，全面展现企业担当，与社会发展同行。2025 年，招商证券公益基金会捐赠总额达 287.22 万元；公司参与志愿服务 340 人次，总计服务时长 1,799 小时。

公司还于报告期内向招商局慈善基金会有限公司捐赠港币 1,000 万元（按付款日中间价折合人民币 904.47 万元），用于支持香港公益慈善生态建设，助力香港民生改善与公益事业发展，为促进社会和谐稳定贡献力量。

○ 践行公益金融

2025 年 6 月，公司正式发布“益招向善·致远前行”公益金融品牌（相关服务已于 2024 年 9 月先行推出）。截至 2025 年末，“益招向善·致远前行”公益系列金融服务已推出“乡村振兴”、“养老帮扶”两大板块，上线助学及养老公益系列组合 4 个，累计签约规模超 11 亿元，签约客户 1,273 人。公司将福享系列 2 个组合的基金投顾服务费捐赠给“阿依土豆”公益项目，已捐赠约 52 万元；将安享系列 2 个组合的 50% 基金投顾服务费捐赠给“防跌包”公益项目，已捐赠 15 万元。公司“益招向善”基金投顾公益理财组合获中国证券报评选为“2025 年第三届基金投顾金牛奖·创新案例”。



“益招向善·致远前行”公益金融服务品牌发布

公司还联合多家行业协会、高校与社会组织，于 2025 年成立了业内首家 ESG 公益金融实验室，创新打造“金融机构+公益组织+受益群体”公益金融生态，共同探索 ESG 建设、公益金融创新模式，推动研究、产品开发、人才培养与标准制定，深化公益金融的社会影响力。

2025 年 12 月，ESG 公益金融实验室发布《慈善组织投资专项调研报告》，通过详实的数据与深入的剖析，全面梳理海内外慈善版图发展现状，首次系统描绘了中国慈善组织资产管理的生态全景，并通过趋势研判与案例解构，对未来投资管理与 ESG 融合等发展路径做出了前瞻预测，为实现慈善资产保值增值提供了重要的“风向标”与实操参考。



招商证券 ESG 公益金融实验室揭牌



ESG 公益金融实验室发布调研报告

案例 招商证券、招商期货承办“2025 深圳蛇口社区公益金融活动”

2025 年 11 月，招商证券、招商期货成功承办以“金融向善，共建共益”为主题的社区公益金融活动，包含公益金融论坛、公益金融创意投教市集、公益互动游戏等环节，推动金融素养教育进入社区，诠释“金融向善”价值内涵，构建社区公益金融新生态。



慈善帮扶与赋能

公司秉持“精准帮扶+长效赋能”的帮扶理念，通过开展多维度的公益捐赠活动，系统推进相对落后地区的民生与教育发展。

基金会于 2025 年开展了一系列公益捐赠活动，主要包括：

向甘肃省夏河县尼玛龙完全小学捐赠学生床垫、热水器、电脑等物资，价值人民币 9.42 万元，帮助孩子们改善住宿条件，让他们能够安心学习、健康成长。

向天祝藏族自治县教育和科学技术局捐赠人民币 10 万元，专项用于“天祝县华藏寺镇岔口驿小学 AI 智慧教室建设项目”。借助录播教室开展特色课程和活动，丰富校园文化生活，提升学校教育质量和影响力。

向重庆市兴安帮扶基金会捐赠人民币 51.8 万元，专项用于“阿依土豆——美姑县处火千小学支教项目”。为当地学生提供一学年优质免费的基础教育，支持学校和 8 名支教老师开展各种主题活动，更好地关爱处火千小学学生健康成长。

组织开展“赓续希望，爱暖百色”青年支教活动，公司第九批青年支教团共 4 人赴广西百色平塘小学进行为期一个月的支教助学，将“为乡村孩子播撒科技种子”的使命融入日常教学创新与校园技术支援中，用行动诠释教育帮扶的深度与温度。同时，公司工会向平塘小学学生捐赠一批价值人民币约 5.69 万元的故事机，丰富孩子们的课余生活。



“阿依土豆”项目感谢证书



“赓续希望，爱暖百色”青年支教活动

案例 “索玛花开—关爱凉山女童”及“爱心清洁包”公益项目募捐活动

公司 2025 年持续开展“索玛花开—关爱凉山女童”及“爱心清洁包”公益项目募捐活动，向大凉山地区 8 所村小学的 1,150 名学生发放价值 5.12 万元的爱心清洁包物资，向 449 名女童发放价值 4.18 万元的关爱女童物资，通过“一本书、一堂课、一份礼物”的创新形式，为学生提供卫生健康教育与情感的双重支持。



案例 自闭症儿童“六一”慰问

儿童节期间，公司走进特殊教育机构，用真诚的陪伴为自闭症儿童带来节日的欢乐，让爱的阳光照亮每一个特别的童年。



心系弱势群体

公司积极走进社区，聚焦社会弱势群体，开展各类捐赠和关怀活动，强化社区联结。

案例 “情暖桑榆晚，共筑幸福龄”公益活动

2025 年 8 月，公司联合深圳市老龄事业发展基金会，走进罗湖区黄贝岭颐养院开展“情暖桑榆晚，共筑幸福龄”公益活动，对老年群体进行金融防诈骗科普并组织健康互动游戏，现场参与人数 30 人，赠送慰问品共计 92 份。活动投入公司 10 名志愿者，人均服务时长为一个半小时。



案例 “天使的心跳”招商·首彩联善公益行动

2025 年，基金会向中华慈善总会捐赠 20 万元，专项用于“天使的心跳”招商·首彩联善公益行动，资助脱贫地区先心病患儿实行手术。



○ 关注青少年成长

公司关注青少年健康成长，结合自身业务专长及资源优势，于 2025 年举办多场青年公益关怀活动。

案例 “‘招’阳联‘萌’‘育’见美好 - 金融进社区”创业比赛

招证国际举办“招商幸福邨-‘招’阳联‘萌’‘育’见美好 - 金融进社区”之创业比赛。该项目与香港九龙城青年协进会合作，并邀请香港大学青年科创学院参与，开展了创业工作坊、金融机构参观、生涯规划指导、商业案例比赛等丰富活动，让香港中学生零距离体验市场脉动，为学子们未来投身商业领域打下基础。



案例 “招商幸福邨”社区儿童绘画比赛

招证国际举办“招商幸福邨”社区儿童绘画比赛，鼓励孩童与家长一同创作，用画笔记录生活中的社区景色，并评选出优秀作品制作为招证国际 2026 年台历，加深社区情感纽带。



4.2.2 乡村振兴

招商证券积极响应国家乡村振兴战略，持续创新扶贫模式，通过特色金融服务和公益支持，助力乡村优化产业结构、补充医疗资源、保障当地基础设施建设、提升生活水平。2025 年，公司助力乡村振兴总投入达 366.9 万元，惠及人数 117,444 人。

○ 金融帮扶

公司将乡村振兴战略深度融入企业社会责任实践，通过投融资服务和风险管理工具助力乡村地区产业发展，不断在金融助农的路径上进行创新探索。

融资助力乡村地区产业发展。2025 年，公司作为主承销商参与发行“乡村振兴”及“三农”主题相关债券业务产品总规模 507.50 亿元，其中公司承销金额为 84.15 亿元。

案例 助力发行中国农业银行股份有限公司 2025 年“三农”专项金融债券（债券通）

2025 年 1 月，招商证券助力农业银行在银行间市场成功发行 400 亿元“三农”专项金融债，发行规模创“三农”专项金融债最大纪录。本期债券以“服务城乡融合发展”为主题，募集资金将全部用于城乡一体化基础设施等领域涉农贷款发放。

案例 助力发行中核融资租赁“碳中和 + 乡村振兴 + 可持续挂钩”三贴标公司债券

2025 年 5 月，招商证券助力中核融资租赁有限公司 2025 年绿色碳中和乡村振兴公司债券（第一期）（可持续挂钩）（品种一）成功发行，发行规模 7 亿元，公司承销金额 1.37 亿元。本期债券兼具绿色碳中和、乡村振兴、可持续挂钩三重属性。

积极探索期货助农业务场景。招商期货充分发挥专业优势，积极开展“保险+期货”业务，致力于为农户及农业经营机构提供价格波动风险保障。2025年，相关项目累计名义本金达11.53亿元，已实现赔付金额超1,179万元，累计为超过3.9万名农户提供了有效的风险管理保障。招商期货还创新引入“乡村振兴+公益金融”，通过招商证券公益基金会捐助新疆莎车玉米、甘肃静宁苹果“保险+期货”项目的低收入农民保费86万元，有效帮助低收入农户获得价格波动风险管理保障，巩固当地脱贫成果；并形成了“立体精准帮扶、一揽子综合助农”的乡村振兴新模式，充分发挥招商局集团综合央企优势，协同集团多家子单位，各自发挥专业优势与资源禀赋，共同为乡村振兴事业贡献力量，践行招商局集团“实业强国，金融报国”情怀。



招商期货在新疆莎车开展金融知识下乡培训活动

○ 公益帮扶

公司向安徽省石台县卫生健康委员会捐赠人民币75万元，专项用于“石台县移动式多功能体检巡回车设备采购项目”。解决当地因地形复杂交通不便造成的医疗服务可及性难题，让县域居民享受到高质量的诊疗服务，提升石台县医疗卫生服务整体效能，增强全县突发公共事件的医疗救援响应能力。

公司向陕西省汉中市留坝县人民政府捐赠人民币20万元，专项用于“留坝县留侯镇庙台子村公厕建设项目”。为当地旅游业提供保障，促进当地基础设施建设和服务水平提升，提高当地居民的生活质量和经济收入水平。

○ 消费帮扶

公司2025年通过招商局集团助农平台、脱贫地区农副产品网络销售平台，以及面向对口帮扶县河南省内乡县、安徽省石台县、脱贫地区山西省隰县，共采购助农产品185.90万元，以实际行动巩固拓展脱贫攻坚成果。





05

激发员工潜能

- 保障员工权益
- 助力员工发展

5.1 保障员工权益

招商证券一直致力于在平等合规雇佣、优化薪酬福利、促进民主沟通、关爱职业健康等方面积极探索，不断优化完善公司员工管理制度，切实保障员工的合法权益，增强员工幸福感与归属感。

5.1.1 员工权益与福利

招商证券严格遵守《中华人民共和国劳动法》《深圳经济特区和谐劳动关系促进条例》《雇佣条例》（中国香港）等相关法律法规，建立了《招商证券股份有限公司员工招聘管理办法》《招商证券股份有限公司劳动用工管理办法》等规范性文件，明确和规范劳动用工管理行为，保障员工合法权益，防范劳动用工风险。公司严格依照法律法规妥善处理劳动争议，并持续监督劳动用工管理规范和制度的执行情况，确保各项政策落实到位。

公司建立了完善的招聘制度和流程，确保招聘的合规性和有效性。公司禁止招聘、使用童工及强迫劳动，并在平等自愿、协商一致的基础上与所有员工签订劳动合同，依法确立劳动关系。同时，公司严格按照劳动保护要求提供安全、卫生的工作环境和良好的工作条件。公司持续对招聘政策和管理制度的执行情况进行监督，定期检查各岗位的招聘情况，督促招聘工作规范化、制度化开展。

公司提倡公平、多元、包容的职场文化，在员工招聘与任用中始终坚持公开、公平、公正的原则。在员工招聘、晋升和培养过程中，公司一视同仁，不因种族、民族、籍贯、性别、宗教、婚姻等因素有所偏颇，为应聘者、在职员工提供平等机会。公司严禁任何形式的歧视和骚扰行为，为员工打造一个平等、受尊重的工作环境。

公司致力于不断提升员工的整体福祉和满意度，持续优化薪酬福利管理体系，始终依据国家相关政策，并结合公司经营战略定位和未来效益预测，定期调整薪酬福利政策。公司实行标准工时制度，为全体员工按时、足额缴纳五险一金，并提供补充医疗保险、员工体检和企业年金计划等非薪酬福利。此外，公司还积极打造覆盖全体员工的各类福利项目，涵盖员工健康管理和文体活动（详见“5.1.3 员工健康”章节）、女性员工关爱等多样化福利。

招商证券薪酬福利体系



薪酬

公司薪酬体系含工资、奖金及中长期激励。工资参考市场水平和公司竞争力确定；奖金依据部门绩效、战略任务、创新协同、经济资本使用、风险管理和合规管理情况等分配。个人薪酬还考虑上级政策、市场水平和岗位价值绩效。2020年3月，公司实施员工持股计划，强化股东、公司与员工利益共享和风险共担。



假期福利

按不低于国家标准为全体员工提供带薪年假、婚假、陪产假、产检假、哺乳假、育儿假、护理假等多种假期，保障全员带薪假期福利。



保险年金

▶ **社会保险**：包括基本养老保险、基本医疗保险、地方补充医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等。

▶ **补充医疗保险**：包括团体意外险、重大疾病险、综合医疗险等。

▶ **企业年金计划**：为公司员工建立企业年金计划。



5.1.2 员工沟通与申诉

招商证券建立了职工监事选任制度和工会制度，确保员工在公司治理中享有充分的参与权。截至报告期末，公司已选任职工董事 1 名，职工代表监事 2 名。

公司工会充分发挥员工在公司发展中的主力军作用，切实维护员工的民主权益，坚持将涉及员工切身利益的重大问题提交职代会表决。工会委员会每季度召开工作例会，传达学习重要会议及文件精神，贯彻落实上级工会工作部署，对重大事项执行集体决策制度，按照年度重点工作计划和经费预算情况开展工作。

2025 年，公司工会共修订及完善了 3 项涉及员工利益的管理制度及方案，包括《招商证券股份有限公司考勤管理规定》《招商证券股份有限公司企业年金方案（2025 版）》等。相关制度的制定与修订均按规定流程提交职代会表决，切实维护员工的合法权益，极大地调动了广大员工的积极性和主人翁意识，畅通了员工参与企业经营的渠道。报告期内，工会组织职工代表投票选举产生公司第八届董事会职工董事 1 名，进一步完善公司法人治理结果，保障员工以法参与公司民主管理和民主监督的权利。工会积极组织参与深圳市工会系统“劳动模范”“先进集体”评选活动，挖掘选树公司内部的先进典型。公司部分优秀员工和组织分别获评“深圳 2025 年劳动模范”“深圳 2025 年先进集体”称号，充分展现公司的良好形象及员工的优秀风采。

公司工会积极开展员工关怀工作，向需要帮助的员工传递温暖并切实协助缓解实际困难。2025 年，工会对 34 名重疾员工进行慰问，发放慰问金合计约 72.5 万元。

公司始终将员工满意度调研作为与员工沟通的重要渠道，构建了系统化、常态化的员工调研管理机制，每年定期开展人力资源服务支持整体满意度评价，基于调研结果持续回应各类员工关切事项。2025 年，公司围绕员工健康体检事项开展专项调研，整体满意度达 96.4%；在公司 OA 开设员工食堂满意度调查窗口，2025 年员工食堂整体满意度达 90.47%。

公司已建立覆盖人力资源全流程的申诉与投诉处理机制，适用于绩效考核、员工福利等各项工作。员工可通过口头或书面形式，向申述处理指定联系人或指定邮箱进行实名或匿名反馈。员工还可通过内部办公系统的“问题与建议”专栏，以及“招证论坛”互动平台实时向公司提出管理改进意见及建议。公司建立“收集 - 分析 - 改进 - 反馈”的闭环管理机制，针对员工诉求或建议事项启动规范的核实与调查程序，并及时向相关方反馈处理结果。

5.1.3 员工健康

招商证券始终将员工身心健康作为企业发展的关键支撑，通过系统化的健康管理体系和丰富多彩的文体活动，助力员工持续提升身心状态。

2025 年，公司举办 12 场主题健康活动，内容涵盖健康管理、疾病预防、职场减压、饮食健康等热点领域，有效提升了员工的健康意识与自我管理能力。公司持续优化年度体检方案，不断完善补充医疗保险项目，启动员工心理关爱计划（EAP），切实助力员工医疗保障和身心健康水平提升。

公司工会牵头组建了球类、美食、摄影、书画等 12 个员工文体协会。各协会日常积极组织开展各类文体活动，例如篮球、足球、瑜伽、健身操、飞盘、徒步、插花、咖啡沙龙等，吸引不同年龄段和兴趣爱好的员工的广泛参与。工会亦于 2025 年策划开展了多场特色员工活动，包括篮球比赛、足球比赛、跳绳比赛、电竞大赛、“六一”儿童节亲子阅读活动等，持续丰富员工业余文化生活，营造活力向上的职场氛围。



“招商证券杯”篮球赛



羽毛球团体赛

5.2 助力员工发展

5.2.1 人才引进

招商证券坚持“人才强企”战略，坚持人才引进规模、人才素质能力与公司发展实际相适配，持续发挥人才牵引作用，促进员工与企业共同成长。公司根据业务发展需要，提前做好人才建设规划，梳理人员招聘需求，制定招聘计划，开放招聘岗位。近年来根据公司战略导向，持续关注财富管理、投行、投研、投资、金融科技等重点领域的人才队伍建设，不断加大对具有理工科复合背景人才的引进力度。

公司通过校园招聘、社会招聘、猎头招聘等渠道持续推动各类型人才引进工作。2025 年，公司以“招唤理想，证当青春”为口号开展校园招聘活动，并在全国各目标高校组织或参与各类校企招聘交流活动 16 场，为业务的持续发展和人才储备提供了强有力的支撑。

2025 年，公司在人力资源领域获得多项荣誉认可：

上海交大教育集团

数智化学习标杆实践



中国企业评价协会

第二十一届中国企业培训示范学习项目

5.2.2 人才培养

招商证券建立“四维”培训体系（健全制度保障、合理资源配置、高效项目运营、先进平台支持），以及“三驾马车”（专业、管理、通用课程）并驾齐驱的课程体系和分层级的内部师资体系。制定《招商证券股份有限公司培训管理规定》及内部讲师管理、线上培训平台管理办法，规范培训运营管理。搭建移动互联网数字化学习平台，扩充更新培训资源，满足员工学习需求。

2025 年，围绕落实公司“人才强企”战略，重点面向管理干部、专业人才和全体员工开展了多项卓有成效的培训，不断丰富培训资源，优化培训运营，提高培训质量。

专业技能培训赋能

公司在员工专业技能培训方面，采取了统一组织和各部门自办培训相结合的方式。对于全体员工有共性需求的专业培训，公司统一策划并实施，包括“宏观经济培训”“财报与估值培训”“科技产业培训”“数字化办公技能培训”“证券法规政策培训”等；对于员工个性化的培训需求，各部门按照“按需即学、即学即用”的原则，及时开展针对性的培训，公司为此提供师资、运营支持以及必要的经费保障。2025 年，公司面向“三投”青年人才开展“励新英才专项培训”和“投研讲堂”培训共 14 场，加快金融和科技复合型人才培养。

专业证书支持计划

公司鼓励员工加强自主学习，不断精进专业技能，积极考取工作相关的专业资格认证，依据“考过一级，报销一级费用”“100% 全额报销”的原则给予经费支持，覆盖全体正式员工。2025 年，公司共支持 161 名员工考取了 CFA、FRM、CPA、深港澳金融科技师、人工智能训练师等各类专业资格证书，经费资助总额 45 万余元。

领导力培养

招商证券重视内部年轻骨干和管理者的领导力素质培养，紧跟业务发展需要，建立了包括青年骨干训练营、新任干部培训、管理者培训等针对不同主体的领导力培养项目，为公司不断输出具有管理潜质的青年骨干，并提高新任及在职干部的经营管理能力，推动业务发展。



招商证券领导力培养项目体系

面向人群	项目类型	项目内容
优秀年轻干部	“星锐计划—青年骨干训练营”项目	以线上线下培训、课堂学习与在岗实践相结合的混合式学习方式，帮助年轻干部提升政治素养、纪律意识和管理能力。
新任干部	“星途计划”项目	采取集中培训、线上学习、经验交流、实践作业等综合手段，帮助新任干部提升管理意识，做好角色转换，加强干部政治意识和领导力培养。
在职各级管理者	管理讲堂系列培训 大咖讲堂系列培训	培训内容涵盖党政教育、宏观经济、政策法规、证券业务、科技发展和领导力等，除公司组织培训以外，还通过选派领导干部参加经营管理方面的公开课程，切实提升干部履职能力和专业水平。

数字化与 AI 培训

公司通过“数字化讲堂”、“协同分享汇”、“空中加油站”、“北极星计划”等多项分门别类的培训，提升员工数字化技能，促进跨部门沟通协同，助力公司业务发展。2025 年，公司开展 AI 专题系列培训共 9 场，帮助员工树立 AI 理念，熟练 AI 工具，助力推动“AI 证券公司”战略。

外部机构联合培训

2025 年，公司多个培训项目联合了业内知名专业培训咨询机构、中共深圳市委党校等共同开展，以提升培训的专业性、体验感及含金量。联合培训项目包括内训师培养“北极星计划”、后备人才培养“星锐计划”、新任干部“星途计划”、面向全员的“空中加油站”“职场工具坊”“数字化讲堂”等。其中，提升职业素养与数字化能力的培训，累计超 3,700 人次参与；“AI 引领办公新时代训练营”、“高情商沟通与商务谈判训练营”等课程广受员工欢迎。



优秀年轻干部培训“星锐计划”



新任干部培训“星途计划”



内训师培养“北极星计划”



“职场工作坊”AI 专题培训

5.2.3 人才发展

晋升机制

招商证券持续拓宽专业人才发展空间，全面推行业务职级体系，进一步完善人才发展双通道机制，为员工提供多元化的职业发展路径。同时，公司全面做好任职资格体系管理工作，确保人才选拔与培养的科学性和规范性。

○ 绩效考核

公司持续完善绩效考核全流程管理，明确员工绩效管理流程，包括绩效计划制定、绩效目标跟踪辅导、绩效评价、绩效反馈与申诉、绩效结果运用五个环节，确保员工绩效管理的公平性与透明性。

绩效计划

包含个人绩效指标及个人发展计划两部分内容。前者有效承接部门绩效内容并体现本岗位职责和重点工作安排，后者立足于补齐短板、强化优势。

绩效目标跟踪辅导

由直接上级主动发起，对下属的工作表现、业绩完成情况和能力现状进行反馈，并制定下一阶段的行动计划。

绩效评价

遵循公开公平公正原则，根据员工在岗期间的业绩表现及行为表现对其进行综合评价。

绩效反馈与申诉

员工可通过系统查阅和确认本人的绩效考核结果。同时，各级管理者将员工的年度绩效表现向其进行正式告知。员工如对自身的绩效结果存有异议，可提出申诉。

绩效结果运用

公司坚持考用结合，将考核结果作为员工职业发展和薪酬调整的重要依据，与选拔任用、培养教育、管理监督、激励约束、问责追责、调整退出等方面相结合。

5.2.4 人才激励

公司于 2020 年 3 月实施员工持股计划，在行业内实现率先突破。参与人员范围覆盖公司高管及核心骨干员工 995 人，并设置长达三年的锁定期，进一步建立股东、公司与员工之间的利益共享与风险共担机制，激励优秀人才协力推动公司的可持续发展。2020 年 3 月施行的员工持股计划所持标的股票的锁定期已于 2023 年 3 月期满，截至 2025 年末，公司员工持股计划持有人 213 人，共持有 8,320,873 股公司 A 股股票，占公司已发行总股本的 0.10%。公司已分别于 2025 年 7 月、9 月完成员工持股计划 2024 年度、2025 中期现金分红工作。





06

保障稳健经营

- 完善企业治理
- 坚持党建引领
- 风险内控管理
- 商业道德

6.1 完善企业治理

6.1.1 公司治理

作为在中国大陆和中国香港两地上市的证券公司，招商证券严格按照境内外上市地相关法律、行政法规以及中国证监会、香港证监会、上海证券交易所、香港联交所关于上市证券公司治理的要求，建立股东会、董事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构。董事会下设五个专业委员会，确保决策科学性与专业性。董事选举采用累积投票制，现任董事会成员具备多领域专业背景和核心能力，包括风险管理、会计与财务、证券公司经营管理等。

2025 年，公司董事会审议了多项 ESG 相关议案，涵盖 ESG 信息披露、内部控制、合规管理、反洗钱、经营风险管理等主题，切实承担 ESG 监督与指引职责。

招商局集团自 2023 年起每年对公司董事会开展评价，评价维度包括规范性（权责运行、信息沟通）、有效性（定战略、做决策、防风险、改革发展成效）、日常运作（制度建设与执行、会议召开、议案管理、专门委员会运行和支撑保障）等。公司 2024 年度董事会评价结果（于 2025 年公布）为 A 级。此外，公司还于报告期内获得中国上市公司协会颁发的“2025 年度上市公司董事会优秀实践案例”奖项。

2025 年董事会构成及三会运行情况



在薪酬管理方面，在现有管理框架内，对高级管理人员实行绩效薪酬激励机制，由薪酬与考核委员会制定董事及高管薪酬方案，独立董事津贴需经董事会审议并报股东会批准，高级管理人员绩效考核由薪酬与考核委员会组织实施，股权激励计划由股东会审议并以特别决议通过，确保激励约束机制与公司长期发展目标相匹配。

公司通过建立董事会独立性评估机制与多元化政策，构建了科学高效的治理体系。公司每年由提名委员会对独立非执行董事的独立性进行全面评估，重点考察其专业能力、履职投入度、利益冲突管理及独立判断能力，并通过董事会长期沟通机制，确保独立董事充分表达意见。同时，公司制定董事会多元化政策，强调成员在性别、年龄、专业背景等多维度的合理配置，确保执行董事与非执行董事比例适当，既保障董事会的独立决策能力，又通过多元化视角提升决策质量。这一系列举措有效强化了董事会的独立性与决策科学性，为维护股东利益、推动公司可持续发展提供了坚实的治理保障。

6.1.2 信息披露

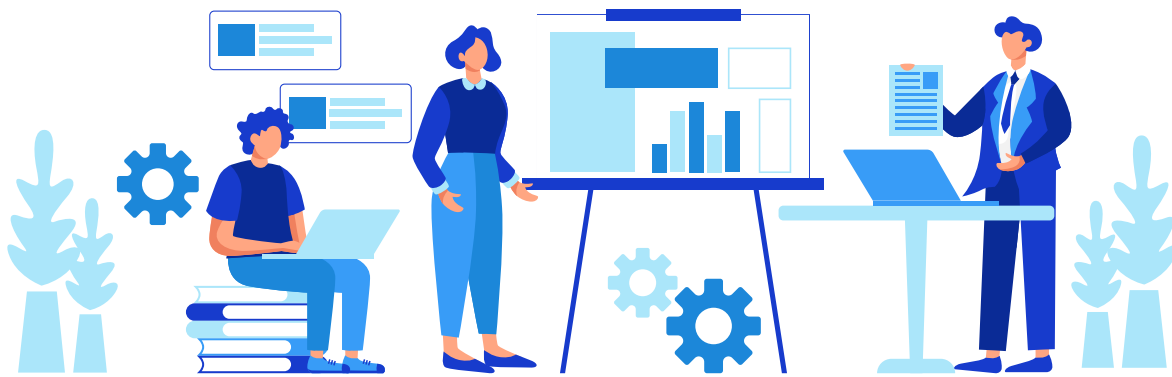
公司根据相关法律法规和《招商证券股份有限公司章程》，制定了《招商证券股份有限公司信息披露事务管理制度》，确保信息披露合规、及时。A 股信息披露的指定网站为上海证券交易所，H 股为香港联交所披露易网站，公告也会同步发布在公司官网及符合监管部门要求的财经报纸上。公司披露的文件包括定期报告、临时报告、招股说明书等，所有重大影响投资者决策的信息都需按规定时间披露。2025 年，公司共组织编制并发布 A 股公告 124 份，H 股中英文公告共 137 份。公司获得上海证券交易所 2024-2025 年信息披露工作评价 A 级。

为保障信息披露质量和内幕信息管理，公司制定了多项管理制度，包括《招商证券股份有限公司信息披露事务管理制度》、《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》和《招商证券股份有限公司投资者关系管理制度》，规范了信息披露流程、内幕信息保密及知情人管理，确保重大信息的及时收集和管理。公司还通过制度培训、强化责任追究、提高信息披露意识等手段，确保制度的有效执行。



6.1.3 股东权益

招商证券高度重视股东利益，致力于回馈广大股东，切实保障股东的表决权、知情权和收益权。公司不断完善股东沟通政策与议事规则，严格按照法律法规及《招商证券股份有限公司章程》召开股东会，确保股东能够依法行使相关权利。除了传统的现场会议形式，公司还为股东提供了网络及其他形式的会议渠道，以便股东能够方便参与股东会。公司特别关注中小股东权益，在股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，专门进行中小股东表决的单独计票。通过及时披露公告信息、召开网上业绩说明会、参与投资者接待日活动等多种渠道，公司与投资者保持持续沟通，确保股东获得充足的信息，积极保障股东的各项权益。



6.1.4 投资者关系管理

公司高度重视投资者关系管理工作，持续推动公司透明度的提升，全面推介公司业务发展优势，增进投资者对公司的了解。公司制定《招商证券股份有限公司董事会秘书工作规范》《招商证券股份有限公司信息披露事务管理制度》《招商证券股份有限公司投资者关系管理制度》，明确了相关工作机制，指定董事会秘书负责投资者关系管理及信息披露事务，接待股东来访和咨询。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过股东会、投资者说明会、电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

报告期内，公司参加了“‘创新驱动，创建一流’招商局集团上市公司集体业绩说明会”，公司董事长、总裁、副总裁（财务负责人）兼董事会秘书、独立董事等出席，百余家境内外机构分析师和 20 多家媒体参与集体业绩说明会，约 20 万人线上参会。公司组织召开 2024 年度业绩、2025 年半年度业绩分析师会议、2025 年半年度业绩网上说明会、2025 年三季度业绩网上说明会，参加深圳辖区上市公司 2025 年投资者网上集体接待日活动，并通过上证 e 互动平台、出席券商策略会、接待调研、投资者热线、电子邮件等多种方式与广大投资者进行持续深入的交流，报告期内合计交流近 400 人次。

6.2 坚持党建引领

招商证券 2025 年认真抓好党的二十大精神学习宣传贯彻工作，坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂；扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，围绕《习近平关于加强党的作风建设论述摘编》开展学习研讨；严格落实集团党委关于加强金融党建、加强党建穿透管理等一系列制度文件要求，定期发布党务工作指引，推动基层党组织标准化、规范化建设。

强化党建学习培训

2025 年，公司举办党的二十大精神专题讲座，组织党员干部深入学习全会精神；举办“书记班”、“骨干班”，组织基层党组织书记和党务骨干认真学习党的理论知识和党建实务；公司党委委员讲授专题党课，各党组织通过“三会一课”等形式开展学习研讨 1,053 次。



开展四中全会精神专题讲座

2025 年，公司多名党员职工、党组织获评招商局集团党委“两优一先”荣誉。公司申报课题《深刻把握金融工作的政治性与人民性，以思想政治工作和文化建设推动证券行业高质量发展，夯实金融强国建设基础的研究——以招商证券为例》入选中国金融业党的建设与思想文化建设调研成果库，获得三等奖。

6.3 风险内控管理

6.3.1 风险管理

招商证券坚持稳健的风险管理理念，依据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》《证券公司流动性风险管理指引》等法律法规，构建了健全的集团一体化风险管理体系。

公司结合自身的运营需求，建立由五个层次组成的现代化风险管理架构，包括：董事会的战略性安排，监事会²的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。同时，公司确立了风险管理的三道防线：各部门、分支机构及子公司实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理工作作为第二道防线，稽核部和监察部实施的事后监督、评价为第三道防线。

公司以《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》为纲领，形成了包括全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等齐备的风险管理制度体系，全面覆盖了母子公司业务经营及专业风险管理的各个环节，实现了对风险的精准识别、科学评估与有效应对，为公司高质量可持续发展筑牢安全屏障。

风险识别与预警

公司针对不同风险类型制定可操作的识别和评估方法流程，每年前瞻性评估重大经营风险，对高风险及创新业务进行独立事前审查，主动识别潜在风险。

风险控制与追踪

根据风险评估和预警结果，选择与风险偏好相适应的应对策略，建立资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等应对机制。公司定期评估全口径业务风险，督导跟踪风险应对措施执行情况，确保风险可控、可测、可承受。

风险报告与管理

建立多频度、多维度风险报告机制，风险管理部向经理层提交定期报告，反映风险识别、评估结果和应对方案，并就重大经营风险提供专项评估报告。经理层定期向董事会报告公司风险状况，并及时报告重大风险情况。

2. 公司于 2025 年 12 月修订章程，新章程明确公司不再设监事会，由审计委员会行使《中华人民共和国公司法》及其他法律法规规定的监事会职权。

2025 年，公司持续提升风控能力，优化修订风险偏好指标，动态调整业务授权体系；完善风险管理制度体系，修订包括市场、操作、声誉等多类专业风险领域管理制度，以及子公司、新业务等重点风险领域管理制度，提升制度可操作性和有效性；积极探索人工智能在风险预警中的应用，加强对金融风险早识别、早预警、早暴露、早处置。

公司深入践行“敦行致远”的风险管理文化，把防控风险作为永恒主题，建立集团一体化风险管理体系，通过全覆盖的实质风险审核、独立风险监控、重点风险排查，及时发现潜在风险隐患并采取应对措施，平衡风险管理与业务发展。公司通过多层次的宣传平台，持续宣导稳健的风险管理文化和价值准则，开展涵盖重点风险领域、风控政策制度、风险警示案例等专业培训，建立风险案例专栏，提升公司全员风险意识和风险防范技能，为公司高质量发展提供有力保障。



2025 年全面风险管理培训

6.3.2 合规管理

招商证券建立了全面的合规管理组织架构，涵盖董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与各层级子公司五个层次，各司其责，积极履行其相应合规管理职责。

公司持续推进合规管理体系建设工作，按照法律法规、公司规章制度要求开展合规咨询与审查、合规培训宣导、合规检查、合规提示与督导、合规风险处置、合规监测、反洗钱等各项合规管理工作。公司及时开展法律法规准则追踪解读，依照最新法律法规修订完善内部规章制度，提升合规管理有效性。

2025 年，公司新建及修订《招商证券股份有限公司客户投诉处理管理办法》《招商证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理制度》《招商证券股份有限公司投资者适当性管理办法》等 13 项合规管理相关制度，持续完善合规管理体系。

公司持续深化合规培训及合规文化体系建设，围绕证券从业人员证券投资行为管理、分支机构合规管理、合同管理等内容，开展有针对性、高频度的法律合规培训和合规文化宣导，强化执业规范及典型案例警示教育。2025 年，公司通过线上和线下的方式开展法律合规培训 33 次，覆盖公司全体员工，内容涵盖证券从业人员违规投资行为及廉洁从业案例分析、制裁与管制制度与金融企业合规应对以及合规专员能力提升等，持续强化员工的合规意识和风险防范能力。

在税务合规方面，公司以遵从税收红线为宗旨，按期缴纳各项税款，合理使用优惠政策。公司税务信用良好，连续三年获得纳税信用评级 A 级。

6.3.3 内控审计

招商证券持续加强内部审计监督，规范内部审计工作，充分发挥其在公司治理、经营规范化以及发展目标实现中的重要作用。公司根据《证券公司内部审计指引》等外部规定、招商局集团相关制度与公司章程，制定并不断完善公司治理、部门管理以及执行操作三个层级的内部审计制度，确保内部审计工作有章可循、有规可依。

2025 年，公司共开展内部审计项目 166 项，其中包括离任审计或履职审计 66 项、专项审计 23 项、内部控制审计 74 项、境外审计 3 项。公司稽核部督促相关整改单位按时反馈整改措施、整改情况，复核整改措施能否达到整改目标，审核整改单位的整改落实情况，并将整改结果作为考核以及相关人员的任免、晋升、奖惩等相关决策的重要依据。公司的内部审计案例荣获中国内部审计协会颁发的“2025 年内部审计实践案例展示活动典型实践案例”称号。

信息安全审计

公司按照《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》等制度要求，每年度开展信息技术管理专项审计，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，通过内、外部审计对信息安全管理情况进行检查覆盖。

商业道德审计

2025 年，稽核部对公司反洗钱工作整体情况开展了专项审计，并在针对分支机构、子公司和业务部门的内部审计中核对了反洗钱工作开展情况。另外，稽核部根据监管要求聘请专业机构定期审计高级管理人员的履职情况，并对离任的公司管理人员及关键岗位人员开展离任审计，重点审查其经济责任、合规情况以及对廉洁从业规定的遵循情况。

6.4 商业道德

6.4.1 反洗钱

招商证券构建了完整的洗钱风险管理架构，形成了“董事会（风险管理委员会）—洗钱风险管理领导小组—洗钱风险管理工作小组”三级管理体系，为有效履行反洗钱义务提供了坚实的组织基础。公司不断完善反洗钱人才管理机制，不定期发布反洗钱专兼职岗位人员名单，持续加强人员管理及长期培养。2025 年，公司制定了《洗钱风险管理领导小组议事规则》，进一步明确洗钱风险管理领导小组的运作机制，推进洗钱风险管理领导小组的各项职能的充分发挥。

公司建立了覆盖各项反洗钱义务要求的反洗钱内控制度体系，并遵照《中华人民共和国反洗钱法》及反洗钱规章制度的最新要求，结合公司洗钱风险管理情况及业务实际，制定并持续修订反洗钱相关制度。2025 年，公司制定了《招商证券股份有限公司反洗钱工作质量考核评价办法》等 3 项制度，修订了《洗钱和恐怖融资风险管理办法》等 3 项制度，并组织各单位及时更新多项工作指引和业务规程，切实指导各单位有效履行各项反洗钱义务。

公司高度重视反洗钱工作的推进与落实，通过多种方式组织协调各单位反洗钱工作的有效开展。2025 年，公司建立了业务条线反洗钱定期报告机制，要求各部门定期梳理反洗钱履职工作报告并报公司法律合规部，及时反馈本部门反洗钱工作的开展情况。

公司多维度开展反洗钱培训，有针对性地提升不同岗位人员履职意识及能力，2025 年组织开展了 15 次反洗钱培训，内容覆盖反洗钱法律法规、最新监管政策、业务重点问题和案例分析等。同时，公司积极配合监管部门的宣传要求，牵头组织 15 家金融同业联合开展主题为“普及《中华人民共和国反洗钱法》，助力金融安全”的大型线下宣传活动，通过微信公众平台开展“警惕国际礼品卡洗钱陷阱”“庆双节，看漫画互动有礼”“迎重阳，学案例互动留言”等线上联合宣传活动，并组织公司各单位开展反洗钱知识线上答题、反洗钱集中宣传月活动，通过多种形式推进反洗钱知识的广泛宣导。

公司持续深化监督检查机制。针对经纪及非经纪业务部门 2024-2025 年度的反洗钱履职情况，开展了 10 余项专项合规检查；同时聘请专业第三方咨询机构，对客户尽职调查及可疑交易报告履职情况开展了外部专项评估，通过前述工作对反洗钱机制进行系统性地整改重塑。

在系统优化方面，公司 2025 年分阶段推进跨业务条线以客户为单位反洗钱监测的系统改造，通过建立客户统一信息要素标准，实现经纪业务与各非经纪业务客户信息和数据、客户尽职调查信息、风险分类管理和可疑交易监测分析的统一管理。公司定期评估、持续优化客户风险等级评定模型及可疑交易监测指标，强化对较高风险业务结果的运用，实现 10 余项可疑交易监测指标的逻辑、阈值分批优化上线。

公司 2025 年未出现反洗钱方面的重大违法违规事件。

案例 《中华人民共和国反洗钱法》解读培训

2025 年 2 月至 3 月，公司通过招证学堂线上平台举办《新反洗钱法出台后的反洗钱工作形势分析》培训，面向各部门、分支机构的负责人、合规专员、柜台业务人员、财富顾问及其他反洗钱相关人员，共计 3,558 人参与。培训聚焦最新反洗钱监管形势和法律法规进行解读，帮助员工掌握监管动态及法律制度变化，提升专业素养。

6.4.2 反贪腐

招商证券严格遵守《中华人民共和国刑法》《中华人民共和国监察法》等法律法规要求，制定了《招商证券股份有限公司工作人员廉洁从业管理办法》《党风廉政建设和反腐败工作协同办法》，不断完善综合防控体系，强化管理监督、严格追责问责，形成严密的防火墙。

公司构建大监督体系，成立党风廉政建设和反腐败工作协调小组，充分发挥党建、人事、纪检、巡察、稽核、财务、合规、风控等职能监督作用。

廉洁从业管理架构



监察部：廉洁从业监督检查的牵头部门

法律合规部、风险管理部与稽核部：在各自职责范围内配合履行对公司及工作人员廉洁从业情况的监督检查职责

人力资源部：负责将工作人员廉洁从业情况纳入人事管理体系

财务部：负责强化财经纪律，加强财务监督

各部门、各分支机构及各全资子公司负责人：在职责范围内承担相应管理责任

廉洁从业管控体系



公司将工作人员廉洁从业情况纳入人事管理体系，在人员聘用、晋级、提拔、离职以及考核中对廉洁从业情况予以考察评估，并组织工作人员签署《廉洁从业承诺函》，确保在业务活动中秉持廉洁操守；开展廉洁风险点与防控措施的梳理与完善，每年针对公司总部及所有下属子公司、分支机构开展 1 次廉洁从业自查与检查工作；组织警示教育大会及新员工廉洁从业警示教育，增强员工廉洁从业的思想自觉和行动自觉。

公司每年度例行组织廉洁从业相关培训，强化公司从董事、管理层至全体员工的反贪腐意识和行为规范。报告期内，公司董事 15 人参与培训；管理层 271 人全部参与培训；全体员工 12,792 人均参与培训。

公司 2025 年开展了多类别廉洁从业主题活动，主要包括：

“510（我要廉）”纪律学习教育周：年度主题为“廉聚三创力量”，面向全体员工，开展了一系列丰富多彩的主题教育活动，包括讲授专题教育课、制发警示案例汇编、“读书品廉”阅读分享会、滚动播放主题动画片、参观廉洁教育点、走访廉洁文化基地、旁听庭审等，推动廉洁文化广泛宣传教育、深入基层一线。

第二届“清风杯”廉洁文化作品征集比赛：面向全体员工及家属征集廉洁文化作品。

廉洁从业专项培训：开展“证券从业人员违规投资行为及廉洁从业案例分析”等专项培训。

警示教育活动：组织员工集中观看警示教育片，教育引导员工知敬畏、存戒惧、守底线。

2025 年，公司未发生商业贿赂及贪腐重大诉讼事件。

案例 开展证券从业人员违规投资行为及廉洁从业案例专项培训

2025 年 12 月，公司组织了证券从业人员违规投资行为及廉洁从业案例专项培训，共计 4,600 余名员工参与，涵盖了公司各部门、各分支机构及各境内全资子公司。此次培训特邀外部讲师进行讲解，重点围绕防范内幕交易、利用未公开信息交易、违规从事证券交易等违法违规行为展开培训，旨在增强员工的合规意识，强化投资行为管理。



6.4.3 反不正当竞争

在反垄断方面，招商证券根据国务院反垄断反不正当竞争委员会办公室、市场监管总局等部门工作部署，按照中国证券业协会《关于开展 2025 年中国公平竞争政策宣传周活动的通知》有关要求，于 2025 年 9 月组织开展关于公平竞争政策宣传周活动。公司法律合规部于 12 月面向全员开展相关培训，系统介绍了反垄断的相关概念、主要特征、行为分类等内容。财富管理及机构业务总部于 5 月组织各分支机构开展了关于普通及信用账户佣金、利（费）率业务自查工作，对是否存在反不正当竞争法和反垄断法规定的禁止行为开展了自查。

在防范虚假宣传方面，公司建立了完善的责任营销管理体系，确保各类营销活动合法合规，详细内容可参见“保障客户权益”章节。在知识产权和商业秘密保护方面，公司已建立行之有效的工作机制，详细内容可参见“知识产权管理”章节。

2025 年，公司未发生不正当竞争相关重大违法违规事件。



6.4.4 申诉举报机制

公司建立了完善的信访举报机制，制定了《招商证券股份有限公司纪检监察信访举报工作管理办法》，在 OA 首页设置了“举报平台”作为信访举报渠道，并明确了受理范围、举报渠道、处理流程等内容。公司注重保障举报人合法权益，严禁对举报人及其亲属进行压制、歧视、刁难，甚至打击报复陷害；对举报人个人信息进行严格保密，严禁将检举、控告材料及有关情况转给被检举人或相关单位；严肃查处侵犯举报人民主权利的行为。

6.4.5 供应商管理

招商证券致力于打造负责的、安全的可持续供应链，制定覆盖所有供应商的《招商证券供应商行为准则》，在其中列明在商业道德、知识产权保护、信息安全隐私保护、环境保护和合规雇佣等方面对供应商的要求与期望。

公司与所有供应商均签署了反商业贿赂条款，签署率为 100%，对供应链商业贿赂零容忍。公司积极推进阳光采购工程建设，从人岗设置、规范建设、纪律约束等多方面入手，不断加强合规管理，做好阳光采购。采购需求部门、采购组织部门及检查监督部门按照合法合规、公平公正、集体决策和利益回避四大原则各司其职；此外，公司制定并持续优化《招商证券股份有限公司采购管理制度》，对采购管理的职责划分、业务流程、审批授权、违规问责等进行明确规范，持续推进完善采购具体执行过程的管理机制和操作规程。

在采购活动中，公司会根据项目实际情况在采购文件中设置包括环保等 ESG 方面的具体资质和质量要求；在采购项目评审过程中，不满足相关要求的供应商将会做否决处理；在采购履约过程中，不符合质量要求的交付将不能通过验收。此外，公司通过合同中的合规、保密、违约责任等条款，对供应商的反商业贿赂、质量保证、信息安全等方面进行具体约束。

公司严格履行作为采购方的各项义务，保障供应商权益。截至报告期末，公司应付账款（含应付票据）余额未超过 300 亿元，占总资产的比重未超过 50%。

家国情怀 时代担当

励新图强 敦行致远



附录一 量化绩效表

环境指标绩效表

指标		单位	2025	2024	2023
温室气体排放	温室气体总排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳	22,750.61	26,715.74	30,453.07
	人均温室气体排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳 / 人	1.78	1.98	2.38
	范围一温室气体排放量 ¹	吨二氧化碳	451.83	668.82	735.31
	范围二温室气体排放量 ²	吨二氧化碳	22,298.78	26,046.92	29,717.76
	范围三温室气体排放量 ³	吨二氧化碳	5,795	5,221	5,536
能源利用	能源消耗总量	吨标准煤	5,953	5,292	4,888
	人均能源消耗量	吨标准煤 / 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
	天然气消耗量	立方米	2,798	2,500	5,031
水资源利用	耗电量 ⁴	千瓦时	46,660,792	40,410,268	36,884,072
	人均耗电量	千瓦时 / 人	3,647.65	3,002.03	2,888.56
	取水量 ⁴	吨	180,952	159,745	186,973
	人均取水量	吨 / 人	14.15	11.87	14.64
	纸张使用量	吨	70.77	67.64	66
循环经济与废弃物	墨盒硒鼓使用量	个	1,984	2,390	3,191
	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
	颗粒物排放量	千克	17.96	27.23	29.57
	污水排放量 ⁴	吨	105,499	74,677	66,620

注：
1.2025 年范围一所涉及汽油、天然气、柴油的排放因子采用政府或权威机构发布的计算因子。
2.2025 年范围二温室气体排放量同比下降，主要原因为使用的二氧化碳电力排放因子变动导致。
3.2025 年范围三温室气体排放量包含员工差旅中航空交通、铁路交通、酒店住宿相关排放，以及废水处理相关排放。相关排放因子采用政府或权威机构发布的计算因子。
4.2025 年耗电量、取水量、污水排放量同比增加，主要原因为公司的办公、食堂等区域面积增加。

社会指标绩效表

指标		单位	2025	2024	2023
公益慈善	招商证券公益基金会捐赠总额	万元	287.22	174.88	400.56
信息安全与隐私保护	信息安全和隐私保护相关违法违规事件数	件	0	0	0
产品和服务安全与质量	客户综合满意度	%	99.78	99.74	99.51
	客户投诉总数	次	902	2,047	1,029
	客户投诉处理响应率	%	100	100	100
	线上线下投教宣传覆盖人次	人次	44,393,228	44,102,492	3,116,974
	投资者教育活动次数	次	1,166	1,646	1,759
	总部及分支机构发放的投教产品量	份	691,175	3,078,405	249,915
	投教基地平均每月开放时间	小时	755	216	216
	投教基地开展投教活动总时数	小时	610.40	455.58	544.9
	投教基地客户满意度	%	97.48	96.76	99.6
	投教基地平均每月服务公众人次	人次	2,188	1,245	1,197
供应商管理	投教基地平均每月参与线上线下调研人次	人次	670	719	990
	投教基地原创率	%	51.54	57.85	46.40
	供应商总数	家	408	361	459
	按地区划分的供应商数：中国内地	家	276	278	377
	按地区划分的供应商数：港澳台及海外	家	132	83	82
劳工管理	供应商签署反商业贿赂条款比率	%	100	100	100
	员工总数	人	12,792	13,461	12,769
	按性别划分的雇员人数	男性	人	7,186	7,599
		女性	人	5,606	5,862
	按雇佣类型划分的雇员人数	全职员工	人	12,792	13,461
		兼职员工	人	0	0

指标		单位	2025	2024	2023
按地区划分的 雇员人数	中国境内（大陆地区）	人	12,254	12,999	12,314
	中国境外（港澳台及海外）	人	538	462	445
按年龄组别划分的雇员人数	30 岁及以下	人	4,151	5,228	4,473
	30-50 岁	人	7,749	7,443	7,497
	50 岁及以上	人	892	790	799
少数民族员工数（中国大陆） ¹		人	294	/	/
残疾员工数 ¹		人	2	/	/
退伍复员军人员工数 ¹		人	22	/	/
管理层人数		人	271	273	/
管理层女性人数 ¹		人	79	/	/
困难员工帮扶人数 ¹		人	34	/	/
劳工管理	员工流失率	%	18.13	13.4	12.77
	员工流失率 （剔除适龄退休人员）	%	17.81	13.02	12.51
	员工流失总人数	人	2,380	1,758	1,631
	按性别划分的 雇员流失人数	男性	1,272	1,072	966
		女性	1,108	686	665
	按年龄组别划分的雇员流失人数	30 岁及以下	1,559	831	998
		30-50 岁	624	864	607
		50 岁及以上	197	63	26
	按地区划分的 雇员流失人数	中国境内（大陆地区）	2,313	1,691	1,539
		中国境外（港澳台及海外）	67	67	92
	社会保险覆盖率	%	100	100	100

指标		单位	2025	2024	2023
员工发展 与培训	员工培训覆盖率	%	100	100	100
	按性别划分， 员工培训覆盖率	男性	100	100	100
		女性	100	100	100
	按雇员类型划分，员工培训覆盖率	非营销人员	100	100	100
		营销人员	100	100	100
	员工培训总时长 ¹	小时	496,105.10	/	/
	员工培训人均时长	小时	38.78	57.06	54.24
	按性别划分， 员工平均受训时数	男性	38.00	56.79	52.32
		女性	39.80	57.42	56.80
	按雇员类别划分，员工平均受训时数	非营销人员	45.12	57.95	42.38
		营销人员	31.90	45.79	68.21
	员工培训支出总金额	万元	502.14	678.75	/
职业健康 与安全	培训项目总期数	期	421	533	520
	培训项目平均满意度（100 分制）	分	96.80	96.48	96.40
	因工亡故人数	人	0	0	0
	因工伤意外损失的工作日数	日	0	0	0

注：
1. 该指标为 2025 年首次统计及披露。

治理指标绩效表

	指标	单位	2025	2024	2023
公司治理	股东会召开次数	次	3	5	3
	董事会召开次数	次	14	13	15
	监事会召开次数	次	8	9	8
	董事会审议议案数	项	62	65	62
	董事总人数	人	15	15	13
	女性董事人数	人	4	4	1
	女性董事占比	%	26.67	26.67	7.69
	执行董事人数	人	2	2	2
	非执行董事人数	人	7	8	6
	职工代表董事人数 ¹	人	1	/	/
商业道德	独立非执行董事人数	人	5	5	5
	涉及贪污、贿赂、勒索、欺诈及洗钱 的重大诉讼事件数	件	0	0	0
	涉及不正当竞争行为的重大违法违规 事件数	件	0	0	0
	合规教育培训次数	次	33	30	34
	参与合规教育培训的总人次	人次	约 16,000	25,479	约 36,000
	反洗钱培训次数	次	15	16	16
	参与反洗钱培训总人次	人次	6,348	13,919	2,788
	参与廉洁主题培训的员工总人数	人	12,792	13,461	12,769
	参与廉洁主题培训的员工百分比	%	100	100	100
	参与廉洁主题培训的管理层总人数 ²	人	271	/	/
	参与廉洁主题培训的管理层百分比 ²	%	100	/	/
	参与廉洁主题培训的董事总人数 ²	人	15	/	/
	参与廉洁主题培训的董事百分比 ²	%	100	/	/

注：
1. 职工代表董事职位自 2025 年起设立。
2. 该指标为 2025 年首次统计及披露。

附录二 上海证券交易所可持续发展报告
对标索引表

披露要求	对应的本报告章节
应对气候变化	3.1
污染物排放	3.3
废弃物处理	3.3
生态系统和生物多样性保护	3.3
环境合规管理	3.3
能源利用	3.3
水资源利用	3.3
循环经济	3.3
乡村振兴	4.2
社会贡献	4.2
创新驱动	2.1
科技伦理	不适用公司所属行业
供应链安全	6.4
平等对待中小企业	6.4； 4.1
产品和服务安全与质量	2.2
数据安全与客户隐私保护	2.3
员工	5.1； 5.2
尽职调查	1.5
利益相关方沟通	1.1
反商业贿赂及反贪污	6.4
反不正当竞争	6.4

披露要求	对应的本报告章节
风险与合规管理（自主披露）	6.3
公司治理（自主披露）	6.1
服务实体经济（自主披露）	4.1
绿色金融（自主披露）	3.2
负责任投资（自主披露）	1.5
普惠金融（自主披露）	4.1
养老金融（自主披露）	4.1
科技金融（自主披露）	4.1

附录三 香港联交所《环境、社会及管治报告守则》索引表

绩效指标	指标描述	披露章节
主要范畴 A. 环境		
层面 A1. 排放物		
一般披露	有关废气排放、向水及土地的排污、有害及无害废弃物的产生等的：（a）政策；及 （b）遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	3.3
KPI A1.1	排放物种类及相关排放数据。	附录一 量化绩效表
KPI A1.3	所产生有害废弃物总量（以吨计算）及（如适用）密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	附录一 量化绩效表
KPI A1.4	所产生无害废弃物总量（以吨计算）及（如适用）密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	
KPI A1.5	描述所订立的排放量目标及为达到这些目标所采取的步骤。	3.3
KPI A1.6	描述处理有害及无害废弃物的方法，及描述所订立的减废目标及为达到这些目标所采取的步骤。	3.3
层面 A2. 资源使用		
一般披露	有效使用资源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	3.3
KPI A2.1	按类型划分的直接及／或间接能源（如电、气或油）总耗量（以 千个千瓦时计算）及密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	附录一 量化绩效表
KPI A2.2	总耗水量及密度（如以每产量单位、每项设施计算）。	
KPI A2.3	描述所订立的能源使用效益目标及为达到这些目标所采取的步骤。	3.3
KPI A2.4	描述求取适用水源上可有任何问题，以及所订立的用水效益目标及为达到这些目标所采取的步骤。	3.3
KPI A2.5	制成品所用包装材料的总量（以吨计）及（如适用）每生产单位占量。	公司产品仅为金融产品，不适用该指标
层面 A3. 环境及天然资源		
一般披露	减低发行人对环境及天然资源造成重大影响的政策。	3.3
KPI A3.1	描述业务活动对环境及天然资源的重大影响及已采取管理有关影响的行动。	3.3

绩效指标	指标描述	披露章节
主要范畴 B. 社会		
雇佣及劳工常规		
层面 B1. 雇佣		
一般披露	有关薪酬及解雇、招聘及晋升、工作时数、假期、平等机会、多元化、反歧视以及其他待遇及福利的：（a）政策；及（b）遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	5.1
KPI B1.1	按性别、雇佣类型（如全职或兼职）、年龄组别及地区划分的雇员总数。	附录一 量化绩效表
KPI B1.2	按性别、年龄组别及地区划分的雇员流失比率。	
层面 B2. 健康与安全		
一般披露	有关提供安全工作环境及保障雇员避免职业性危害的：（a）政策；及（b）遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	5.1
KPI B2.1	因工作关系而死亡的人数及比率。	附录一 量化绩效表
KPI B2.2	因工伤损失工作日数。	
KPI B2.3	描述所采纳的职业健康与安全措施，以及相关执行及监察方法。	5.1
层面 B3. 发展及培训		
一般披露	有关提升雇员履行工作职责的知识及技能的政策。描述培训活动。	5.2
KPI B3.1	按性别及雇员类别（如高级管理层、中级管理层）划分的受训雇员百分比。	附录一 量化绩效表
KPI B3.2	按性别及雇员类别划分，每名雇员完成受训的平均时数。	
层面 B4. 劳工准则		
一般披露	有关防止童工或强制劳工的：（a）政策；及（b）遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	5.1
KPI B4.1	描述检讨招聘惯例的措施以避免童工及强制劳工。	公司全年未发生使用童工或强制劳工的情况
KPI B4.2	描述在发现违规情况时消除有关情况所采取的步骤。	5.1
营运惯例		
层面 B5. 供应链管理		
一般披露	管理供应链的环境及社会风险政策。	3.3；6.4
KPI B5.1	按地区划分的供货商数目。	附录一 量化绩效表

绩效指标	指标描述	披露章节
KPI B5.2	描述有关聘用供货商的惯例，向其执行有关惯例的供货商数目，以及相关执行及监察方法。	3.3； 6.4
KPI B5.3	描述有关识别供应链每个环节的环境及社会风险的惯例，以及相关执行及监察方法。	
KPI B5.4	描述在拣选供货商时促使多用环保产品及服务的惯例，以及相关执行及监察方法。	
层面 B6. 产品责任		
一般披露	有关所提供产品和服务的健康与安全、广告、标签及私隐事宜以及补救方法的：（a） 政策；及 （b） 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	2.2； 2.3
KPI B6.1	已售或已运送产品总数中因安全与健康理由而须回收的百分比。	公司产品仅为金融产品，不适用该指标
KPI B6.2	接获关于产品及服务的投诉数目以及应对方法。	2.2 附录一 量化绩效表
KPI B6.3	描述与维护及保障知识产权有关的惯例。	2.1
KPI B6.4	描述质量检定过程及产品回收程序。	公司产品仅为金融产品，不适用该指标
KPI B6.5	描述消费者数据保障及私隐政策，以及相关执行及监察方法。	2.3
层面 B7. 反贪污		
一般披露	有关防止贿赂、勒索、欺诈及洗黑钱的：（a） 政策；及 （b） 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	6.4
KPI B7.1	于汇报期内对发行人或其雇员提出并已审结的贪污诉讼案件的数目及诉讼结果。	附录一 量化绩效表
KPI B7.2	描述防范措施及举报程序，以及相关执行及监察方法。	6.4
KPI B7.3	描述向董事及员工提供的反贪污培训。	6.4
社区		
层面 B8. 社区投资		
一般披露	有关以社区参与来了解运营所在社区需要和确保其业务活动会考虑社区利益的政策。	4.2
KPI B8.1	专注贡献范畴（如教育、环境事宜、劳工需求、健康、文化、体育）。	4.1； 4.2

绩效指标	指标描述	披露章节
KPI B8.2	在专注范畴所动用资源（如金钱或时间）。	附录一 量化绩效表
D 部分：气候相关披露		
(I) 管治	(a) 负责监督气候相关风险和机遇的治理机构（可包括董事会、委员会或其他同等治理机构）或个人的资讯。	3.1
	(b) 管理层在用以监察、管理及监督气候相关风险和基于的管治流程、监控措施及程序中的角色。	
(II) 策略	气候相关风险及机遇	3.1
	业务模式和价值链	
	策略和决策	
	财务状况、财务表现及现金流量	
	气候韧性	
(III) 风险管理	a) 发行人用于识别、评估气候相关风险，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程及相关政策。	3.1
	(b) 发行人用于识别、评估气候相关机遇，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程。	
	(c) 气候相关风险和机遇的识别、评估、优次排列和监察流程，是如何融入发行人的整体风险管理流程，以及融入的程度如何。	
(IV) 指标及目标	温室气体排放	3.1 附录一 量化绩效表
	气候相关转型风险	
	气候相关物理风险	
	气候相关机遇	
	资本运用	
	内部碳定价	
	薪酬	
	行业指标	
	气候相关目标	
	跨行业指标及行业指标的适用性	

附录四 《深圳市金融机构环境信息披露指引》索引表

一级指标	二级指标	指标类型	索引	
基本信息				
组织基本信息	机构名称	强制	走进招商证券	
	单位性质	强制		
	所属行业	强制		
	统一社会信用代码或组织机构代码	强制		
	法定代表人	强制		
	填报负责人	强制		
	联系人信息	强制		
所在地	总部所在地	强制	3.1 3.2 3.3	
	经营位置	强制		
公司简介	主要产品和服务	强制		
	服务的客户类型	强制		
战略目标				
环境、绿色金融 相关目标	目标设置情况	强制		
	目标完成情况	强制		
环境、绿色金融 相关发展战略	中长期发展战略及行动计划	强制		
	与整体战略的关系	鼓励		
治理结构				
董事会层面	环境、绿色金融委员会设置	强制	1.3	
	董事会对环境、绿色金融相关议题的管理、监督和讨论	强制		
高级管理层	环境、绿色金融管理职位	强制	3.1	
	环境、绿色金融相关内设机构、工作机制与流程	强制	3.2	
专业部门层面	绿色金融相关工作落实情况	强制		

一级指标	二级指标	指标类型	索引
政策制度			
内部政策	现行的环境、绿色金融相关政策制度	强制	3.1
	报告期内实施的新政策	强制	
外部政策	遵循的外部环境、气候及绿色金融相关政策法规情况	强制	3.2
	加入国内外相关倡议组织的情况	鼓励	3.3
环境风险管理			
环境风险及机遇管理机制	环境风险的识别、评估和监控流程	强制	1.5
	业务风险管理流程中对环境风险和机遇的体现	强制	
	针对环境相关风险暴露的应对预案	强制	
识别的环境风险和机遇	识别的短期、中期、长期环境相关风险和机遇	强制	3.1
	环境相关风险和机遇对战略、业务和财务规划的影响	强制	3.2
	应对环境影响采取的措施和效果	强制	3.3
经营活动环境影响			
能源消耗	营业办公所消耗的化石能源	强制	3.3 附录一 量化绩效表
	自有交通运输工具所消耗的燃油	强制	
	自有采暖（制冷）设备所消耗的燃料（如有）	强制	
	营业办公所消耗的电力	强制	
	购买的采暖（制冷）服务所消耗的燃料（如有）	强制	
	雇员因工作需要出差所乘坐的交通工具所消耗的能源	强制	
水消耗	耗水总量	强制	3.1 附录一 量化绩效表
纸张消耗	营业办公所消耗的纸张总量	强制	
	营业办公消耗的回收纸用量及比例	鼓励	
废弃物	营业、办公场所的废弃物产生及处置情况	强制	3.1 附录一 量化绩效表
温室气体排放	范围一（仅包含 CO ₂ ）	强制	
	范围二（仅包含 CO ₂ ）	强制	
	范围三（仅包含 CO ₂ ）	强制	
	经营活动二氧化碳排放总量	强制	

一级指标	二级指标	指标类型	索引
环保措施及环境效益	环保措施	强制	3.3
	资源节约量	鼓励	
	能源节约量	鼓励	
	温室气体减排量	鼓励	
投融资活动的环境影响			
整体投融资情况	投融资概况及较上一报告期的变动情况	强制	3.2
绿色投融资活动情况	绿色主题资产管理产品发行及运作情况	强制	
	自有及管理资产投资于绿色金融工具及绿色企业（项目）情况	强制	
绿色投融资活动环境效益	绿色资产管理产品的环境效益	鼓励	
	投资对象环境信息披露情况	强制	
整体投融资活动碳排放	投融资活动碳排放量	强制	
	投融资活动碳排放强度	强制	
	投融资活动碳核算计划	强制	
能力建设			
宣传教育	为提升员工及社会大众的环保意识所举办的培训活动或公益活动的情况	鼓励	3.2
创新及研究			
绿色金融创新实践案例	指金融机构在绿色金融、碳达峰碳中和领域开展的产品服务创新及管理机制创新。金融机构应披露创新案例背景、主要做法、主要成效、相关产品 / 业务规模等	鼓励	3.2
绿色金融成果奖项	绿色金融、环境风险分析相关研究成果	强制	
	绿色金融奖项	强制	
绿色金融研究	金融机构开展或参与的绿色金融相关课题研究及成果	鼓励	

一级指标	二级指标	指标类型	索引
数据质量管理			
数据梳理、校验及保护	金融机构应披露内部的环境相关统计数据收集、校验、管理流程	强制	2.3
	为保障数据安全性和数据主体权益采取的措施，包括定期对本机构环境相关统计数据质量开展梳理和校验工作，建立数据管理系统及流程，进一步提升相关基础数据质量及保证数据的及时性与准确性	强制	
	加强环境数据管理的信息化建设，采用技术手段保证数据安全性和数据主体权益	强制	
	金融机构应披露本机构现有数据梳理、校验及保护机制的建设进展或计划	强制	
数据安全应急预案	金融机构应披露对可能发生的数据安全事件或数据安全事故建立的应急预案情况	强制	
	金融机构应披露本机构现有工作进展或计划	强制	

附录五 招商资管经营活动环境指标绩效表

指标		单位	2025	2024
温室气体排放	温室气体总排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳	270.33	309.61
	人均温室气体排放量（范围一和范围二）	吨二氧化碳 / 人	1.78	1.98
	范围一温室气体排放量	吨二氧化碳	5.37	7.75
	范围二温室气体排放量	吨二氧化碳	264.96	301.86
能源利用	能源消耗总量	吨标准煤	71	61
	人均能源消耗量	吨标准煤 / 人	0.47	0.39
	汽油消耗量	升	2,288	3,420
	柴油消耗量	升	80	40
	天然气消耗量	立方米	33.25	28.97
	耗电量	千瓦时	554,443.43	468,316.01
水资源利用	取水量	吨	2,150.15	1,851.29
	人均取水量	吨 / 人	14.15	11.87
循环经济与废弃物	纸张使用量	吨	0.84	0.78
	墨盒硒鼓使用量	个	24	28

注：
由于招商资管（本公司的全资子公司）与本公司共用办公场所，环境数据以本公司整体口径统计。本报告有关招商资管的环境相关数据均根据其雇员人数比例折算。本报告有关招商资管的环境相关人均数据，均以报告期期末招商资管雇员总人数为计算分母，为152人。

地址：中国广东省深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦

邮编：518046

如需进一步了解，请致电：0755-82943666

全国统一客服热线：95565

招商证券官方网站：www.cmschina.com

CMS  **招商证券**