



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO., LTD.

2025

可持续发展报告

山西证券股份有限公司



目录 CONTENTS

报告编制说明	04
卷首语	06
关于山西证券	08
2025年度荣誉	12
可持续发展管理	14

【专题篇】

服务实体经济	22
深耕“五篇大文章”	

附录

ESG数据表和附注	102
对标索引表	108

01

G 治理篇

夯实治理之基 践行稳健之道

坚持党建引领	30
强化公司治理	34
恪守商业道德	40
风险管理与内控合规	46
推进行业文化建设	57

02

E 环境篇

守护绿色之责 共建美丽中国

应对气候变化	58
完善环境合规	61
倡导负责任投资	62
绿色金融实践	64
遵循绿色运营	68

03

S 社会篇

坚守义利之道 共促社会之美

人力资源管理	72
客户服务与权益保护	82
金融科技与数字化能力建设	90
助力乡村振兴与社会贡献	96

报告编制说明

报告说明

《山西证券股份有限公司2025年度可持续发展报告》（以下简称“可持续发展报告”“本报告”）是山西证券股份有限公司连续第十四年披露的可持续发展报告（ESG报告 / 社会责任报告），本报告旨在向各利益相关方真实、客观地展示山西证券在可持续发展议题所采取的行动和取得的成效，系统性回应利益相关方的期望和要求，推动公司实现可持续发展、切实履行社会责任。

时间范围与发布周期

本报告时间范围覆盖2025年1月1日至2025年12月31日，为增强报告内容可比性和前瞻性，部分信息适当向前后年度延伸。本报告发布周期为一年一次，与公司年度报告发布周期一致。

报告范围

本报告覆盖山西证券股份有限公司及其分支机构和子公司，与财务报告合并报表范围一致。

称谓说明

- 山西金融投资控股集团有限公司简称为“山西金控”或“集团”
- 山西证券股份有限公司简称为“山西证券”“公司”“山证”或“我们”
- 中德证券有限责任公司简称为“中德证券”
- 格林大华期货有限公司简称为“格林大华”
- 山证投资有限责任公司简称为“山证投资”
- 山证国际金融控股有限公司简称为“山证国际”
- 山证创新投资有限公司简称为“山证创新”
- 山证科技(深圳)有限公司简称为“山证科技”
- 山证(上海)资产管理有限公司简称为“山证资管”
- 格林大华资本管理有限公司简称为“格林大华资本”

数据说明

报告中使用的数据来源包括公司实际运行的原始数据、年度财务数据、内部相关统计报表、第三方问卷调查、政府部门公开数据、行政文件及报告等。本报告的财务数据以人民币为单位，若与财务报告存在不一致之处，以财务报告为准。

编制依据

本报告符合以下标准/指引/准则的编制或披露要求：

- 深圳证券交易所《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第17号——可持续发展报告（试行）》
- 深圳证券交易所《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第3号——可持续发展报告编制》
- 中国企业改革与发展研究会《中国企业可持续发展报告指南（CASS-ESG 6.0）》

报告可靠性保证

本报告经公司第五届董事会第二次会议审议通过。公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司对报告内容的真实性、准确性和完整性负责。

报告发布

本报告为中文版，以电子版形式发布，可在公司官网www.i618.com.cn及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn获取。

卷首语

2025年，是山西证券上一个五年规划的收官之年，也是深化转型、砥砺前行的重要一年。山西证券始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实中央金融工作会议精神，将可持续发展理念（ESG）深度融入公司经营，在服务国家战略、赋能实体经济、推动绿色发展、履行社会责任的道路上，迈出了坚实而有力的步伐。

构筑可持续发展治理新格局

完善的公司治理是可持续发展的根基。公司坚持政治引领，将党的领导和现代公司治理深度融合，厚植“五要五不”的中国特色金融文化。依法建立健全法人治理结构，全面修订《公司章程》，同步取消监事会，形成由股东会、董事会和经营管理层组成的公司治理架构。完善五大业务委员会与九大管理决策委员会协同机制，持续夯实母子一体化管理体系，确保战略决策的科学性与高效性。持续优化风险管理制度和指标体系，以数智化转型助推风险管理能级提升。持续健全纪检、审计、合规等部门协同联动机制，强化廉洁从业与合规文化建设，营造风清气正的经营环境，为公司长远发展奠定了坚实的制度基石与文化沃土。报告期内，公司荣获中国上市公司协会“2025年度上市公司董事会优秀实践案例”“2025年上市公司董事会秘书履职评价5A评级”“2025年上市公司董事会办公室最佳实践”“2025年上市公司可持续发展优秀实践案例”等荣誉。

践行服务实体经济核心使命

服务实体经济是金融的天职。公司坚持立足山西，充分发挥“投资+投行+研究”的联动效能，精准发力新质生产力。紧扣山西转型综改和能源革命，近年来累计服务省内直接融资超1400亿元，企业(公司)债券承销连续第六年、地方政府债连续第四年位居省内榜首。壮大耐心资本，打造天使基金矩阵，认缴规模15亿余元，累计投资省内20余个新质项目。深度服务专精特新，持续督导省内新三板企业数量占比达45%。发力综合金融服务，落地执行多个全国标杆、省内首单项目，参与完成多个省级重点课题。公司持续强化地区经济研究，为区域经济布局、“双碳”战略落地及数字山西建设提供前瞻性的智力支持，与地方经济同频共振、共生共荣。

绘就绿色金融崭新画卷

绿色发展是中国式现代化的鲜明底色。公司牢固树立并践行“绿水青山就是金山银山”的理念，将绿色金融上升为战略级业务。持续丰富绿色金融产品工具箱，获批碳排放权交易业务资格，完成3只绿色公司债、4只低碳转型挂钩公司债发行，设立全国首单黄河流域生态保护ABS，实现首单绿色主题REITs投资交易，引导融资资金精准流向生态保护、清洁能源、节能减排等绿色低碳领域。坚持研究驱动，连续第五年发布《碳中和研究报告合集》，为行业转型与政策制定贡献“山证智慧”。将“绿色基因”植入日常，从绿色办公到低碳出行，持续完善自身的环境管理体系，争做负责任的市场参与者与地球公民。

书写责任担当温暖答卷

公司始终坚守“金融为民”的初心，努力让发展成果惠及更多民众。执行落地全省首单乡村振兴公司债券，以市场化手段守护农民收益，助力乡村振兴。在山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县及云南省沧源佤族自治县等五个帮扶县域，持续深化“产业、智力、民生、公益、消费”五位一体帮扶模式，2025年投入帮扶资金与物资共计274.45万元。面对香港大埔灾情，公司紧急启动应急机制，通过香港子公司山证国际捐赠100万元港币驰援灾区，以实际行动诠释责任担当。此外，常态化开展“学雷锋志愿服务”“守护蓝星星”等一系列公益活动，用点滴善举汇聚成爱的暖流，与社会各界携手共建更加美好的未来。

山海寻梦，不觉其远；前路迢迢，阔步而行

2025年作为公司“十四五”规划的收官之年，我们交出了一份饱含汗水与智慧的答卷。展望未来，我们将坚定不移地走中国特色金融发展之路，以打造“有特色、有品牌、有竞争力的一流投资银行”为愿景，持续深耕ESG领域，以更高的标准做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，为建设金融强国、推进中国式现代化贡献山证力量与温度。

关于山西证券

公司简介

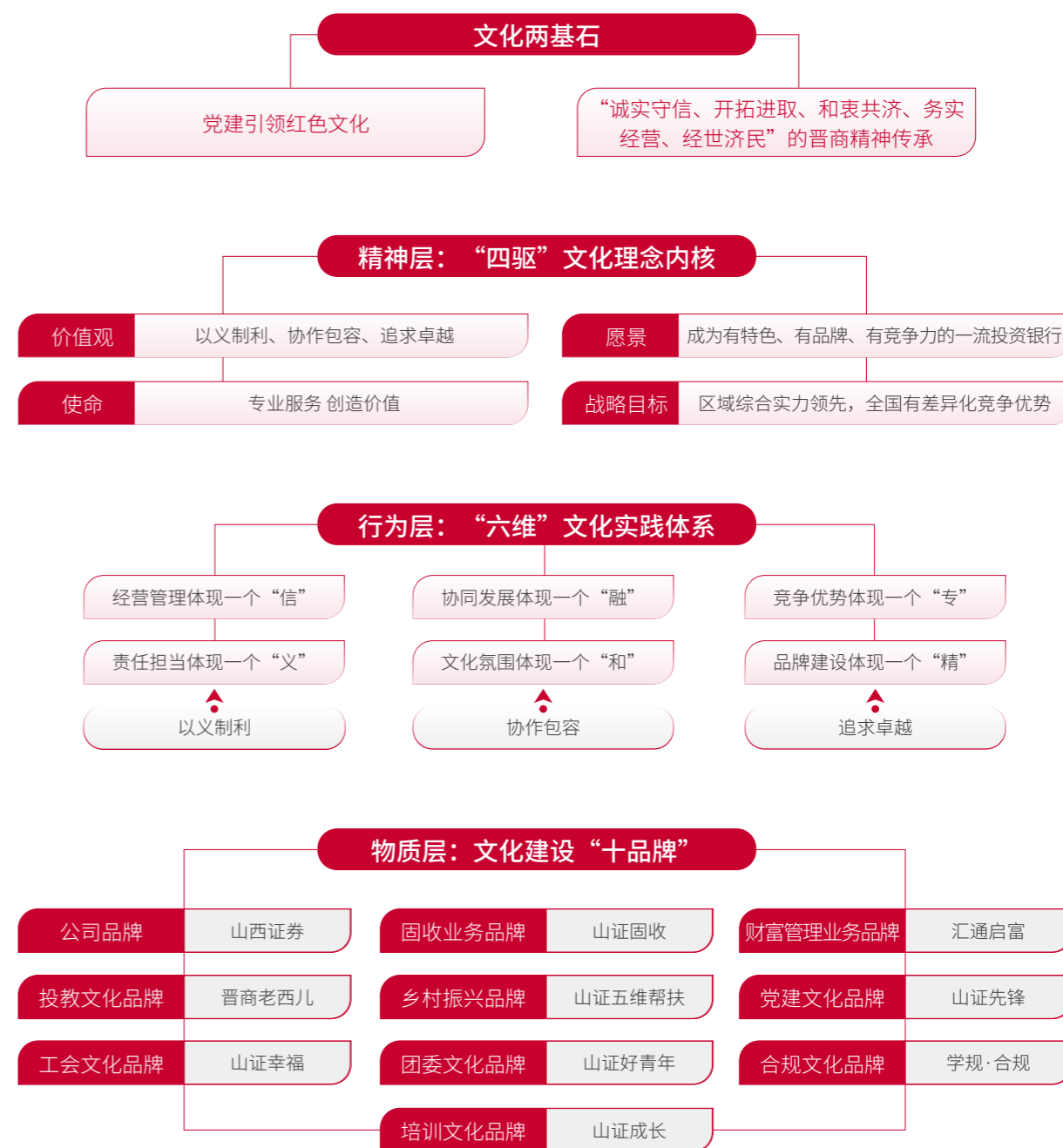
山西证券股份有限公司最早成立于1988年7月，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。经过近四十年的发展，已成为作风稳健、经营稳定、管理规范、业绩良好的证券公司。2010年11月15日，公司正式在深圳证券交易所挂牌上市（证券代码：002500）。

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块。公司以“专业服务、创造价值”为使命，坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，培育务实高效、恪尽职守的工作作风，营造和谐宽松、风清气正的工作氛围，坚定差异化、一体化、平台化、数字化发展战略，打造公司与客户共同发展的平台，努力建设有特色、有品牌、有竞争力的一流投资银行。



企业文化

山西证券秉承晋商“诚信为本，信义为先”的经营理念，从晋商文化中汲取营养和智慧，延续文化基因，萃取思想精华，打造具有晋商特色的券商文化。报告期内，公司结合近年文化建设实践，持续巩固文化建设成效，进一步优化文化理念体系，坚持以党建红色文化与晋商精神为双重基石，打造“两基石”、“四驱”文化理念内核及“六维”文化实践体系，持续构筑和丰富“十品牌”文化谱系，从精神层、行为层、物质层全面构建企业文化体系，进一步彰显公司文化的凝聚力与引领力。

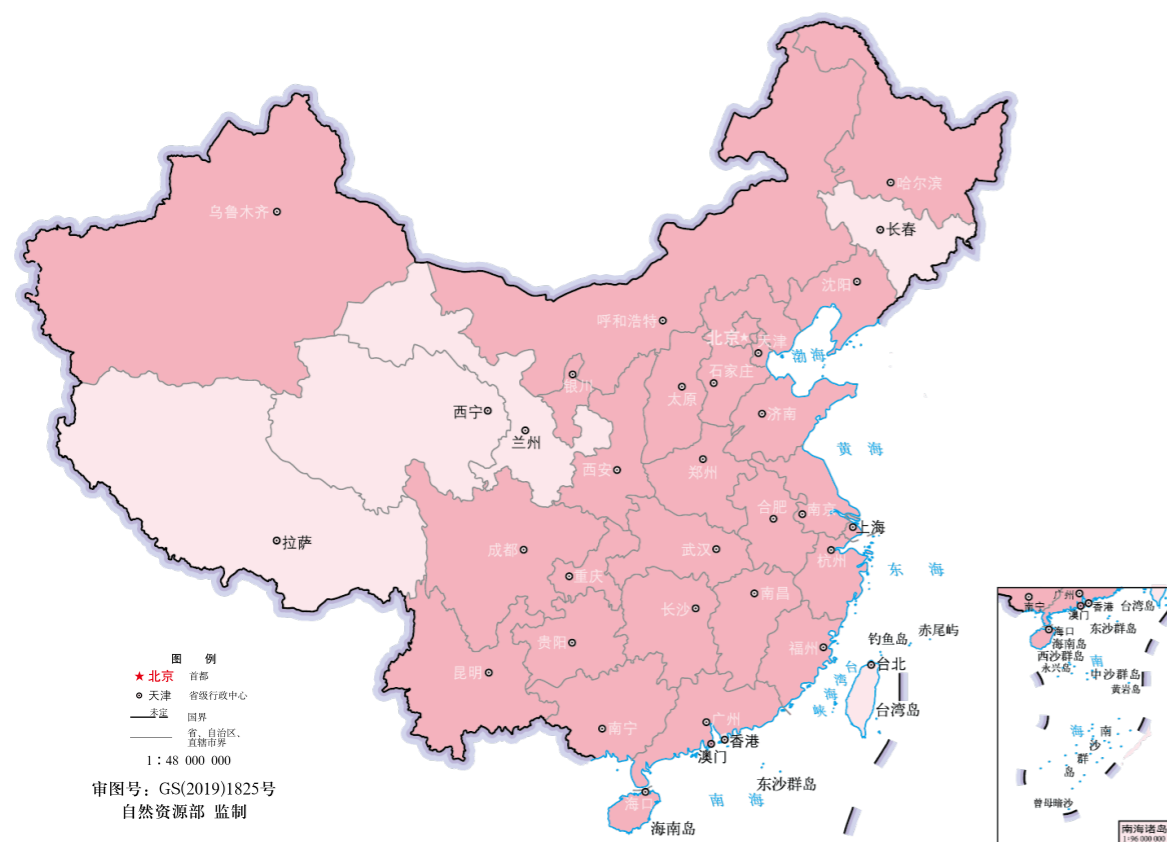


业务分类



公司控股中德证券，全资拥有山证资管、格林大华期货、山证投资、山证创新、山证国际、山证科技，并设有分公司**22**家、证券营业部**94**家、期货分支机构**20**家，形成了覆盖山西、面向全国的业务发展框架，为**300**余万投资者提供全面、专业、优质的综合金融服务。

业务布局



公司相关 ESG 荣誉

深交所国证 ESG 评级: AA 级

连续第五年入选中国上市公司协会
《2025 年上市公司可持续发展优秀实践案例》

每日经济新闻金鼎奖
2025 最佳 ESG 创新研究案例

万得 (Wind) ESG 评级: A 级

华证 ESG 评级: A 级

中央广播电视总台:
中国 ESG 上市公司国企先锋 100 (2025)

ESG 绩效概览

经济绩效

资产总额	纳税总额	归属于上市公司股东的净利润	基本每股收益
817.84	3.68	9.24	0.26
亿元	亿元	亿元	元

环境绩效

温室气体排放总量 (范围一)	温室气体排放总量 (范围二)	温室气体排放总量 (范围三)
20.21	6,833.26	1,125.67
吨二氧化碳当量	吨二氧化碳当量	吨二氧化碳当量

社会绩效

客户满意度	社会公益投入 (含乡村振兴投入金额)
98.43%	290.43
	万元

2025 年度荣誉



公司荣誉

奖项名称	颁奖单位
2024 年度金融科技发展奖二等奖、三等奖	中国人民银行、中国证监会
2024 年度证券期货业信息技术应用创新优秀单位	中国证监会
山西省五一劳动奖状	山西省总工会、山西省人力资源和社会保障厅
2024 年度市场影响力机构	中国外汇交易中心
2024 年度自营结算 100 强、债券业务锐意进取机构	中央结算公司
2024 年度优秀承销商 - “政金清发” 承销商	上海清算所
2025 年度金融债 “飞跃突破奖”	国家开发银行
2024 年度境内人民币金融债券优秀做市商	中国进出口银行
2025 年上市公司董事会优秀实践案例	
2025 年上市公司董事会秘书履职评价 5A 评级	
2025 年上市公司内部控制最佳实践案例优秀案例	中国上市公司协会
2025 年上市公司董事会办公室最佳实践	
AI4SE “银弹” 优秀案例	中国信通院中国人工智能产业发展联盟
2025 年山西省及金融系统 “五小” 创新大赛 “优胜单位”，创新项目省级三等奖 1 个，金融系统一等奖 1 个、三等奖 3 个、优胜奖 10 个	山西省总工会、共青团山西省委、山西省科学技术协会
“赵雪职工创新工作室” 入选 “2025 年省级重点支持创新工作室”	山西省总工会
高宇、王东平工作室获评山西省金融系统 “职工创新工作室”、山西省金融系统 “建功十四五 奋进新征程” 优质服务竞赛 “杰出标兵岗”	山西省金融工委
2024 年度重点课题研究一等奖	山西省金融学会
科技金融应用突出贡献奖、金融产品及服务创新奖	山西省互联网金融协会
2025 中国证券业财富服务品牌君鼎奖	
2025 中国证券业数字化实践新锐君鼎奖	证券时报
2025 中国证券业财富经纪数字化实践案例君鼎奖	
2025 中国证券业 APP 运营团队君鼎奖	
上市公司金牛奖 “2024 年度金牛董秘奖”	中国证券报
2025 年财富管理·华尊奖——最佳成长财富管理奖	财联社
2025 年金曙光 - 优秀金融企业奖	证券市场周刊
2025 年度证券公司优金融奖	上海报业集团
2024 年度数字化先锋企业	腾讯微信
2024 年度最值得信赖买方投顾服务机构	新浪财经
Gtest 软件测试行业金质评选 “2025 年度优秀软件产品质量”	中国电子工业标准化技术协会教育培训委员会

社会责任

奖项名称	颁奖单位
2025 年上市公司可持续发展优秀实践案例	中国上市公司协会
2024 年度突出贡献奖	中国乡村发展基金会
2024 年度证券公司投资者教育评估工作 A 等次	中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、全国股转公司

奖项名称	颁奖单位
三门课程成功入选中国证券业协会 2025 年培训课程	
公司党建工作及文化建设实践案例入选中证协《2024 年证券行业文化建设年报》	中国证券业协会
第五届全省 “小故事彰显思想伟力” 微视频大赛三等奖	山西省委宣传部、山西省委网信办
2025 “防非我来说” 短视频征集评选活动银奖	中证中小投资者服务中心
中国 ESG 上市公司国企先锋 100(2025)	中央广播电视总台
2025 年中国证券业投资者教育君鼎奖	证券时报
2025 金骏马服务实体卓越机构奖	证券日报
2024 年度金信披奖	中国证券报
2025 年财富管理·华尊奖——最佳投资者教育奖	
2025 年度第二届 “聚焦五篇大文章 投教助力金融强国” 系列活动最佳主办奖	财联社
2025 年度第二届 “财联社引杯” 金融教育年度评选 “创新实体投教基地奖”	
2025 年最佳 ESG 创新研究案例金鼎奖	每日经济新闻
2025 年度最具影响力券商互联网投教基地金鼎奖	
金牌社会责任	北京青年报
投资者关系金奖 (2024) 杰出董秘	全景网
2025 年度上市公司 ESG 价值传递奖	易董

子公司

奖项名称	颁奖单位
中德证券	
2024 年度山西省政府债券证券公司类机构履约综合排名第一名	山西省财政厅
“十四五” 全国金融创新优秀案例、2025 中国证券业区域投行君鼎奖	证券时报
2025 年度最佳金融创新服务奖	财联社
2025 新财富最佳践行 ESG 投行	新财富
2025 年债券市场高质量发展大会 “绿色 / ESG 债券优秀实践案例”	河南日报报业集团
格林大华期货	
2024 年度 “保险 + 期货” 优秀项目奖、最佳赔付奖、最佳宣传奖	郑州商品交易所
2024 年度天然橡胶支农专项 “保险 + 期货” 项目良好等级	上海期货交易所
2024 年度期货交易者教育优秀案例、2025 年期货公司党建优秀案例	中国期货业协会
第二届首都金融卫士优秀短视频奖	国家金融监督管理总局北京监管局、北京广播电视台、北京市银行业协会
期货研究领航奖	同花顺
山证资管	
券商资管优秀固收团队金棒子奖、券商创新资管计划优秀案例金棒子奖	中国（上海）自由贸易试验区管理委员会陆家嘴管理局、财联社
2025 证券公司集合资管计划金牛奖 “三年期中长期纯债型金牛资管计划” 奖	中国证券报
2025 中国证券业 “固收 + 资管计划君鼎奖”	证券时报
2025 年度创新突破券商资管金鼎奖	每日经济新闻
山证创新	
2024 年度高质量发展突出贡献奖	上海市静安区人民政府
山证国际	
2025 年度出海卓越服务奖	财联社
2025qeubee 第四届回收行业奖 “中资离岸债新锐承销团队”	森浦 Sumscope
2024-2025 年度商界展关怀机构	香港社会服务联会（社联）

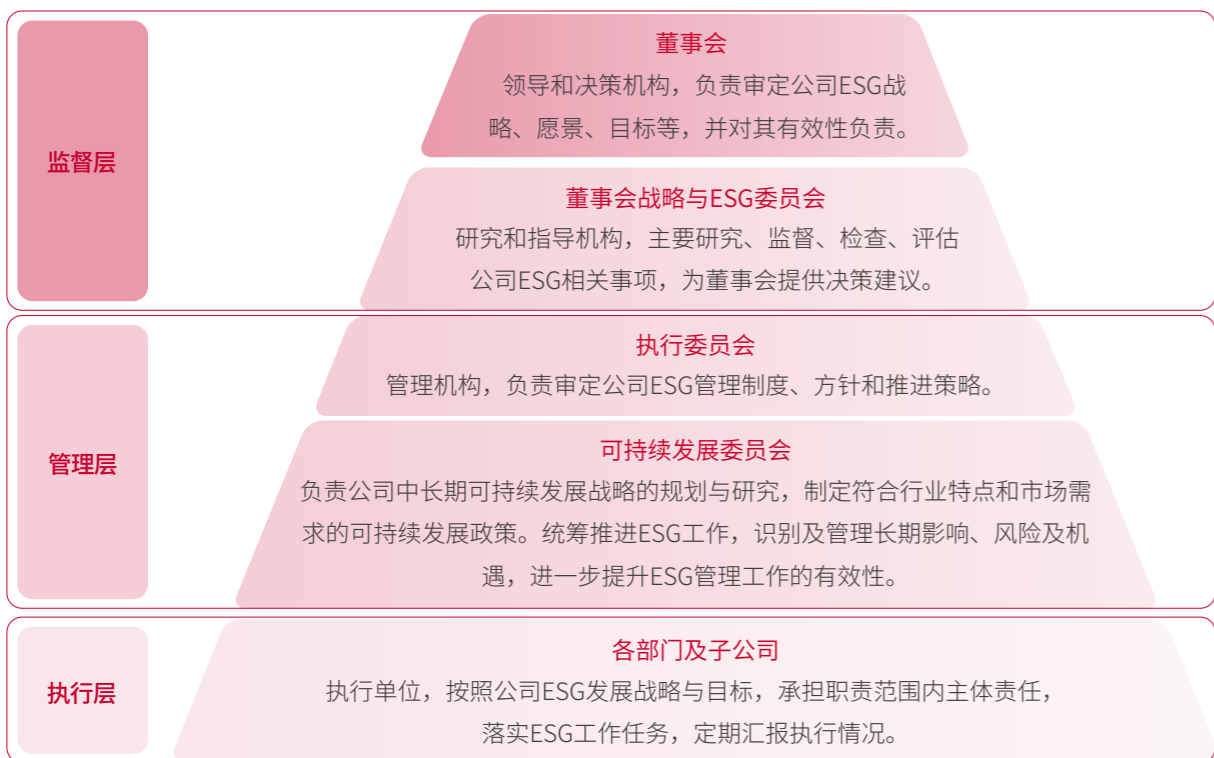
可持续发展管理

山西证券坚守金融工作的政治性和人民性，全面融入国家战略和地区发展大局，着力做好金融“五篇大文章”，将可持续发展理念深度融入自身经营管理，识别和应对潜在风险，全方位推进公司治理、绿色发展、科技赋能、人才队伍建设、服务实体经济等各项工作，加强运营管理，关注民生福祉，为客户、股东、员工、投资者和社会等利益相关方创造更大价值。

ESG 治理架构

公司将 ESG 发展理念写入公司章程，设立董事会战略与 ESG 委员会，构建“监督层（董事会、董事会战略与 ESG 委员会）—管理层（执行委员会、可持续发展委员会）—执行层（公司各部、各子公司）”三级管理体系，明确各层级管理职责，为全面推动 ESG 管理提供组织保障。

山西证券ESG治理架构



ESG 管理模型

山西证券持续推进可持续发展理念与经营管理的深度融合，从公司治理、绿色运营、可持续金融、员工成长、社会贡献等方面，积极履行社会责任。

- 优化治理结构
- 强化内部控制
- 反腐败与商业道德

公司通过完善公司治理架构、加强董事会独立性，健全内部控制体系、确保运营合规，以及制定反腐败政策、加强职业道德教育，构建起规范高效的现代企业治理与合规体系。

- 助力乡村振兴
- 参与社会公益
- 行业协同发展

公司积极参与乡村振兴以助力经济发展与民生改善，鼓励员工投身志愿服务，并加强行业交流合作、推动可持续发展，切实履行企业社会责任。



- 实施节能减排
- 打造绿色职场
- 应对环境风险

公司以节能改造、无纸化办公降低资源消耗，以环保材料优化办公环境，以风险评估与应对措施强化环境管理，全方位践行绿色运营理念。

- 服务绿色金融
- 推进责任投资
- 支持金融创新

公司以绿色债券承销拓展业务布局，以 ESG 理念引领投资决策，以科技创新赋能服务提效，全方位推动可持续金融高质量发展。

- 培训与职业规划
- 多元化与包容性
- 员工关怀保障

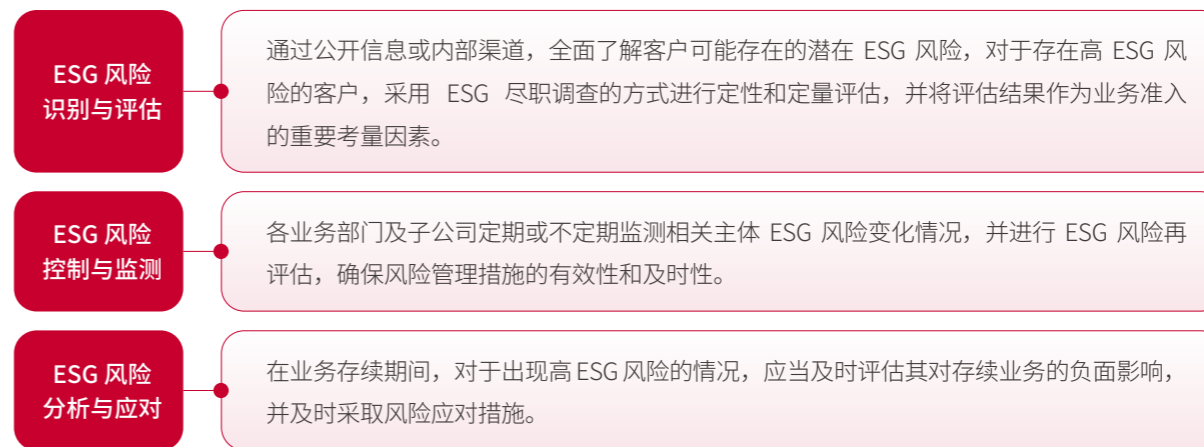
公司制定个性化培训计划助力员工成长，营造公平竞争氛围激发创新活力，并提供健康服务、完善薪酬福利体系，全方位构建有温度、有活力的人才发展生态。

ESG 风险管理

公司重视 ESG 风险管理，关注气候相关风险，强化 ESG 风险管理能力，提升 ESG 风险管理成效和水平。公司拟定《环境、社会及公司治理（ESG）风险管理声明》，构建 ESG 风险管理体系及管理流程，将 ESG 因素融入自身全面风险管理体系，推动公司持续提高 ESG 治理水平，积极应对 ESG 相关风险和机遇。

ESG 风险管理流程

公司严格落实业务层面的 ESG 风险管理，从识别与评估、控制与监测、分析与应对三个方面建立了完善的 ESG 风险管理流程，确保对各业务活动中的 ESG 风险进行全流程有效把控，保障业务平稳、健康、合规运作。报告期内，公司制定《业务尽职调查工作指引（2025版）》，适时推进全业务线ESG项目的尽职调查。



ESG 管理制度体系

公司制定《环境、社会及公司治理（ESG）管理办法》《ESG 管理实施细则（试行）》等规章制度，发布《反腐败与廉洁从业管理声明》《人力资源管理声明》《数据安全与隐私保护管理声明》《供应商行为守则》等声明。报告期内，修编《ESG 指标管理手册》，不断完善可持续发展制度体系。

ESG 管理相关制度

- 《山西证券股份有限公司环境、社会及公司治理（ESG）管理办法》
- 《山西证券股份有限公司 ESG 管理实施细则（试行）》
- 《山西证券股份有限公司 ESG 指标管理手册（2025版）》
- 《山西证券股份有限公司数据安全与隐私保护管理声明》
- 《山西证券股份有限公司供应商行为守则》
- 《山西证券股份有限公司反腐败与廉洁从业管理声明》
- 《山西证券股份有限公司人力资源管理声明》



董事会 2025 年审议主要 ESG 事项

公司董事会充分履行 ESG 相关事项的审议、决策与监督职责。报告期内，公司董事会审议通过公司治理、信息披露、风险管理、合规管理、商业道德等事项。

涉及的 ESG 议题	相关议案
公司治理	审议通过《关于制定公司〈市值管理制度〉的议案》《关于修改〈公司章程〉及其附件的议案（含 3 项子议案）》《关于修改及制定部分公司治理制度的议案（含 22 项子议案）》《关于取消监事会及相关事项的议案》等公司治理相关的议案。
信息披露	审议通过《公司 2024 年度可持续发展报告》，涵盖服务实体经济、员工培训与发展、绿色金融等内容。
风险管理	审议通过《公司 2024 年度风险管理（评估）报告》《公司 2024 年度风险控制指标情况报告》《公司 2025 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额的方案》《公司 2025 年上半年风险管理（评估）报告》《公司 2025 年上半年风险控制指标情况报告》《关于修改公司〈全面风险管理制度〉的议案》，监督风险管理机制建设、实施及运作。
合规管理	审议通过《公司 2024 年度合规报告》《公司 2024 年度反洗钱工作报告》。
商业道德	审议通过《公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告》。

高管薪酬体现 ESG 量化考核导向

高级管理人员的年度绩效考核，不仅关注传统业绩，更将合规、民主评议等关键 ESG 量化指标的表现作为重要依据。该等指标的完成质量，构成了核定高管年度绩效奖金的依据，确保公司可持续发展战略的有效落地。

ESG 信息披露

公司官网设置可持续发展 ESG 模块，持续增强 ESG 管理的透明度，拓宽与利益相关方的沟通渠道。报告期内，公司官网累计发布报告、声明及动态信息 100 篇，实时披露公司可持续发展的最新实践。

ESG 专题培训

报告期内，为系统化提升公司的可持续发展能力，公司围绕三大核心模块组织了“2025年度ESG专题培训”。一是深度解读ESG发展现状与宏观趋势，帮助管理层明晰全球ESG演进脉络；二是精准剖析国内外ESG政策与披露标准，明确合规要求与治理边界；三是开展全面的公司现状诊断与行业对标分析，通过数据对比找出差距，确立重点突破方向。专题培训进一步强化了全员对ESG发展理念和可持续信息披露的认知与理解，为公司绿色运营、社会责任及合规治理等领域的战略落地奠定了坚实基础。



ESG 风险培训

公司通过在ESG专题培训中融入风险管理内容，不断强化员工对ESG风险的认知与理解，以逐步提升ESG风险管理能力。报告期内，公司ESG专题培训新增了风险管理相关模块，重点宣讲ESG风险识别方法、指标库的应用逻辑及关键数据的披露要求等内容，进一步帮助员工提升ESG实践意识，夯实ESG风险管理基础。

培训方式及覆盖范围

- 依托公司知鸟线上学习平台开展专题培训。
- 面向公司各职能部门、业务部门、分支机构及子公司。
- ESG专题培训覆盖率100%。

培训内容

- 涵盖ESG风险管理的完整流程与落地方法，包括治理架构搭建、制度设计、业务嵌入与动态优化的全方位ESG风控体系。
- 向员工宣导ESG风险管理理念。

利益相关方沟通

公司重视利益相关方沟通，针对政府及监管机构、股东及投资者、客户、供应商与行业、员工、社会公众等六大关键利益相关方关注的可持续发展议题，建立了常态化沟通机制，定期、不定期开展各类沟通交流活动。公司通过座谈会、调研来访、客户拜访、媒体互动等多元渠道与利益相关方沟通，积极回应与吸纳利益相关方的意见和建议，将利益相关方诉求纳入公司运营和决策的全过程。

关键利益相关方	关注议题	沟通与回应渠道	沟通频次
 政府与监管机构	风险管理与内控合规 商业道德 应对气候变化 乡村振兴与社会贡献 行业文化建设 服务实体经济	政策咨询 事件汇报 调研来访 公文往来 信息报送	不定期
 股东与投资者	公司治理 商业道德	股东会 交易所网站信息披露 深交所互动易平台 投资者教育基地 公众媒体 业绩说明会 投资者调研与来访接待	定期 / 不定期
 客户	客户服务与权益保护 服务实体经济 负责任投资 绿色金融实践 普惠金融与中小企业扶持 金融科技与数字化能力建设	客户拜访 客户满意度调查 客户投诉热线 客户服务系统与软件	不定期
 供应商与行业	行业文化建设 反垄断与反不正当竞争 供应商管理	供应商考察 沟通与培训 行业研讨会 学术交流活动	定期 / 不定期
 员工	人力资源管理	绩效考核 员工培训 企业 OA 员工满意度调查	定期 / 不定期
 社会公众	绿色运营 乡村振兴与社会贡献 应对气候变化	微信公众号等媒体互动 公益活动	定期 / 不定期

议题重要性分析

公司建立了系统化、周期性的实质性议题分析流程，通过问卷调查、深度访谈、专家咨询等多种方式，广泛收集包括投资者、客户、员工、监管机构、社区及供应商等核心利益相关方的反馈与期望，并结合行业趋势与公司战略方向，从“财务重要性”“影响重要性”双重维度，对 ESG 议题的重要性进行评估与排序，以此作为确定本报告内容边界与核心重点的决策依据。2025年，公司通过问卷调查、专家咨询等方式开展了利益相关方调研，从“财务重要性”和“影响重要性”两个维度识别公司的重要性议题。



报告期内，公司结合业务特点与行业发展趋势，对往年的议题进行了调整，识别并筛选出16项重要性议题，形成本年度ESG议题清单。其中，环境维度共5项议题，社会维度共6项议题，公司治理维度共5项议题，全面覆盖公司可持续发展的关键领域。



序号	维度	议题名称	是否具有双重重要性
1	环境	环境合规	●
2		负责任投资	●
3		绿色运营	●
4		绿色金融实践	●
5		应对气候变化	●▲
6	社会	服务实体经济	●
7		客户服务与权益保护	●
8		乡村振兴与社会贡献	●
9		普惠金融与中小企业扶持	●
10		人力资源管理	●▲
11		金融科技与数字化能力建设	▲
12	治理	可持续发展管理	●
13		行业文化建设	●
14		商业道德	●▲
15		风险管理与内控合规	●▲
16		公司治理	●▲

山西证券 2025 年重要性议题主要变动情况

2025 年重要性议题	2024 年重要性议题	变动类型	变动原因
客户服务与权益保护	投资者教育		
商业道德	反垄断与反不正当竞争	议题融合	因公司内部管理机制和议题共性原因，将议题融合。
公司治理	股东权益保护与合理回报		



专题篇

服务实体经济 ◆
深耕“五篇大文章”

山西证券以高质量发展为首要任务，积极贯彻新发展理念、融入新发展格局，在金融报国的价值内核指引下，立足山西、辐射全国，紧扣科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，持续发力。

公司设立服务实体经济工作组，下设大企业组、中小企业组、投融资组、政策研究组四个业务组，全面统筹重大决策与资源协调。2025年初，公司编制《做好“五篇大文章”三年行动方案（2025—2027）》，以系统规划锚定新质生产力培育，赋能科技创新与产业升级；以绿色金融实践助力“双碳”目标落地，推动产业与金融良性循环；以普惠金融举措筑牢民生发展根基，让财富管理更有温度；以养老金融服务回应人口老龄化需求，彰显金融人民性；以数字金融创新重塑业务发展生态，激活金融服务新动能。

未来，公司将持续畅通金融资源向实体经济精准输送的渠道，以金融活水灌溉实体经济，为经济社会高质量发展贡献更大力量。



赋能科技创新，驱动产业升级

公司坚守主责主业、深耕资本市场，将服务培育新质生产力作为科技金融发展的重要方向。以投早、投小、投长期、投硬科技为导向，依托山证投资、山证创新、中德证券等子公司形成业务协同，聚焦重点产业、重点区域，加强“投资+投行+投研”联动，探索“产业投行X耐心资本”投融并进的企业综合金融服务模式，探索产业研究服务实体经济的有效路径，以专业金融力量为科技创新与产业升级注入持续金融动能，助推区域经济高质量发展。

2025年工作亮点

- ▶ **承销交易所科技创新公司债9只**
精准支持科技创新和产业升级
- ▶ **公司发行5亿元科创债**
山西省首单金融机构科技创新公司债，用于科创板、创业板二级市场投资，助力新质生产力培育
- ▶ **承销深圳市东方富海定向科技创新债券**
成为债券市场“科技板”启动后首批民营创投机构科技创新债券
- ▶ **新增股权投资项目23个,投资金额超6亿元**
践行“科技报国，资本赋能”理念，深耕科技创新前沿赛道
- ▶ **设立山西省天使投资母基金旗下首支子基金**
践行科技金融使命,坚持“投早，投小，投科技”的耐心资本理念，重点支持山西初期科技型企业发展
- ▶ **在硬科技产业投资中取得重要突破**
完成对昆仑芯、灵心巧手、加特兰、鲁汶仪器等科技新兴企业的战略投资，积极服务新质生产力培育，推动科技创新成果高效转化
- ▶ **完成北方铜业定增**
山西国企注册制下首单再融资，助力企业突破关键材料技术资金瓶颈，加速传统行业利用资本市场向下游新质生产力发展
- ▶ **完成永东化工定增**
助力推动高端化工产业链建设，增强新材料领域核心竞争力
- ▶ **完成花王生态收购安徽尼威动力项目**
成为上市公司破产重整后最快实施科技领域重大资产重组的标杆案例



● 案例：护航首批民营创投机构“科创债”成功发行 ●

报告期内，助力深圳市东方富海投资管理有限公司发行2025年第一期定向科技创新债券——25东方富海PPN001（科创债）。该项目是债券市场“科技板”启动后发行的首批民营创投机构科创债，也是公司首次以联席主承销商身份参与的科技创新非金融企业债务融资工具，标志着公司正式开启了银行间债券市场“科技板”主承销服务的新征程。

聚焦低碳转型，助力绿色发展

公司坚持服务国家“双碳”战略部署与区域能源革命综合改革，以绿色金融服务实体经济低碳转型为导向，逐步构建起“产品创新+全周期服务+生态协同”三位一体绿色金融服务体系。创新绿色债券、绿色ABS、绿色REITs等多元化融资工具，构建覆盖企业全生命周期的综合金融服务，加快布局碳金融与绿色生态协同，并以深度绿色研究赋能政策决策与产业转型，不断推动金融资源向绿色低碳领域精准配置，全力服务地方经济社会绿色高质量发展。（2025年公司深耕绿色金融情况详见本报告“绿色金融实践”章节）



● 案例：公司获批碳排放权交易业务资格 ●

报告期内，公司收到中国证监会《关于山西证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》，获批碳排放权交易业务资格。这一资格的取得将进一步助推公司践行“双碳”战略和ESG价值投资理念，扎实做好绿色金融大文章。

夯实普惠金融，提升服务质效

公司积极响应普惠金融高质量发展要求，立足区域发展实际，构建多元普惠金融服务体系。依托全牌照业务优势，通过创新债券品种、股权融资支持、特色金融工具落地等专业金融服务，助力破解中小企业融资难题。坚守金融服务“三农”初心，以产业帮扶、公益助力、金融惠农等务实举措深耕乡村振兴领域，推动金融资源向薄弱领域、重点民生板块精准下沉，惠及更多市场主体与乡村群众。

2025年工作亮点

- ▶ **辅导新三板新增挂牌3家，定增项目6单，融资金额1.8亿元**
- ▶ **推荐80家中小企业在山西股权交易中心专精特新专板挂牌**
- ▶ **完成山西省首单“绿色通道审核机制”新三板推荐挂牌项目**
辅导推荐润金茂新三板挂牌,该项目通过山西股权交易中心三四板“绿色通道”审核机制申报,为省内企业对接多层次资本市场提供创新实践案例
- ▶ **设立“山证汇通—豫兴供应8期资产支持专项计划（乡村振兴）”**
为促进农村产业升级提供资金支持
- ▶ **设立“山证汇通—炽诚1号中小微企业融资支持1-3期资产支持专项计划”**
助力小微企业主、个体工商户降低融资成本
- ▶ **完成山西交通控股集团乡村振兴公司债项目**
成为全省首单乡村振兴公司债券
- ▶ **发行低费率同业存单指数基金**
优化成本结构,精准服务个人投资者
- ▶ **发布“汇通100”公募精选品牌**
以资产配置综合解决方案,匹配客户多元化财富管理需求
- ▶ **连续七年发布《山西资本市场白皮书》**
系统梳理山西经济发展脉络,为企业对接资本市场提供专业指引
- ▶ **发布《山西省级重点专业镇研究报告(2025)》**
为特色专业镇发展提供智力支持
- ▶ **郑商所“保险+期货”项目数量排名第二**
全年项目覆盖红枣、花生、苹果、白糖等全品种
- ▶ **搭建产融共建基地**
成为郑商所“服务实体经济产融基地储备企业共建方”

案例：助力润金茂登陆“新三板”

报告期内，公司推荐山西润金茂环保科技股份有限公司登陆全国中小企业股份转让系统。该项目是山西省首家通过三四板“绿色通道”审核机制挂牌新三板的企业，为省内优质专精特新企业用好便利机制实现高质量发展起到了良好示范引领作用。

发力养老金融，丰富产品体系

发展养老金融是应对人口老龄化的重要举措。公司积极参与养老金融体系建设，立足居民养老理财需求与区域养老产业发展特点，丰富养老金融产品供给，完善养老金融服务场景，开展适老化金融服务改造，助力养老保险资金保值增值，布局银发经济产业投融资，推动养老金融与养老产业深度融合，切实将养老金融服务落到实处。

2025年工作亮点

- ▶ **推出“季季添利”3年以上封闭期金融产品**
适配个人投资者长期价值投资需求
- ▶ **提升老年人金融服务便利性与可得性**
优化App界面,简化操作流程,推进营业网点适老化改造,开展老年金融活动280场,推出适老投教手册和老年大学理财课程
- ▶ **为山西省养老保险基金资产管理有限公司提供投资顾问服务**
助力养老保险资金实现保值增值

案例：全面推进适老化金融服务改造，提升老年金融服务体验

为解决老年人“数字鸿沟”问题，提升老年人金融服务便利性，公司优化汇通启富APP界面，简化操作流程，增加大字体、语音播报等适老化功能。各营业网点开展适老化改造，设置老年客户专属服务窗口、休息区域，配备专业服务人员。同时，通过线下讲座、线上直播等多种形式，普及养老金融与理财知识，切实提升老年人的金融服务体验与金融素养。

深化数智融合，提升业务质效

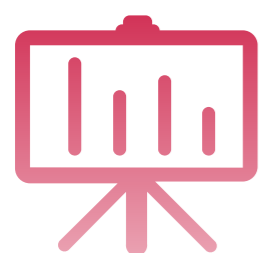
山西证券紧抓数字经济发展机遇，锚定数据要素价值化核心方向，以数智融合为发展抓手，持续加大金融科技研发投入，将数字思维与技术深度融入业务全流程。公司全面夯实数字基础设施、强化数据治理、拓展人工智能应用、提升研发与服务效能，推动核心业务数字化转型，构建数字化、智能化的金融服务体系，以数字金融创新驱动业务生态重塑，提升金融服务质效，赋能实体经济数字化转型与区域数字产业高质量发展。（2025年公司深化数智融合情况详见本报告“金融科技与数字化能力建设”章节）

案例：亮相金博会 展数智转型实力

报告期内，公司参加深圳市人民政府、证券时报社联合举办的第十九届深圳国际金融博览会暨2025中国金融机构年会，特设“科技赋能·创新服务”专题展区，融合晋商文化与现代科技展陈设计，通过报价服务平台、数据分析系统等交互演示，集中展示金融科技研发与数字化转型成果。



参加第十九届深圳国际金融博览会暨2025中国金融机构年会



治理篇

夯实治理之基 践行稳健之道

01

回应议题

公司治理

商业道德

风险管理与内控合规

行业文化建设

贡献联合国可持续发展目标 (SDGs)



坚持党建引领

报告期内，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入学习贯彻习近平总书记关于党的建设的重要思想和对山西工作的重要讲话重要指示精神，把“深入贯彻中央八项规定精神学习教育”作为重要政治任务，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，认真贯彻落实省委金融委员会《关于加强地方金融系统党的建设工作的若干措施》，全面落实推进党的自我革命“五个进一步到位”要求，坚持以更高标准更实举措推进全面从严治党，以党建工作新成效推动公司高质量发展迈上新台阶。

公司党委坚持大抓基层鲜明导向，同步推进业务发展与基层党组织建设，实现党的组织和工作动态全覆盖。

截至报告期末

公司党委下辖二级党委	党总支	直属党支部	分支机构党支部	党员
1个	6个	13个	21个	985名

公司党建主要举措

突出抓好政治建设 打造政治过硬领导班子

忠诚践行“两个维护”

坚决落实维护党中央权威和集中统一领导的各项制度要求，制定下发《贯彻落实“第一议题”制度实施办法》，严格执行“第一议题”制度和重大事项请示报告制度。建立健全习近平总书记重要讲话重要指示精神的传达学习、研究落实、跟踪督办等工作机制，不折不扣地贯彻落实党中央关于金融工作决策部署。

发挥党委核心作用

认真落实民主集中制原则，发挥党委核心作用，动态优化党委前置研究重大经营管理事项和“三重一大”决策事项清单，高质量开好党委会议，提高科学决策、民主决策、依法决策水平。全年组织召开党委会议46次。

强化“关键少数”的政治担当

加强对各级班子贯彻落实民主集中制的教育提醒、监督、检查力度，不断提升政治意识、政治担当、政治能力。制定《关于加强领导班子建设的实施意见》，进一步增强班子凝聚力和战斗力。

狠抓党建责任落实

坚持党建经营同部署同发力，统筹做好党建工作考核，扎实开展党组织书记抓基层党建工作述职评议考核和述责述廉工作，强化考核结果运用。建立“年初有部署、年中有推进、年底有总结、全程有督导”的党建工作机制，确保党中央、省委和集团党委关于党建工作的部署落地见效。

突出抓好思想建设，深入开展学习教育

深化党的创新理论武装

坚持用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂，认真学习贯彻习近平总书记考察山西重要讲话重要指示精神及党的二十届三中、四中全会精神，开展《中国共产党思想政治工作条例》专题培训，充分发挥“山证先锋”大讲堂党的创新理论宣讲主阵地作用，广泛开展理论宣讲工作。

持续强化理论学习中心组学习

严格执行党委会和中心组学习“第一议题”制度，健全落实“四个以学”长效机制，认真学习贯彻习近平总书记关于金融工作、国有企业改革发展和党的建设的重要论述，持续强化“三必有”机制和“三学”机制。全年组织召开党委中心组学习14次，充分发挥示范带头作用，确保上下贯通、思想统一。

扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育

扎实开展学习研讨、查摆问题、整改整治、开门教育等工作安排，一体推进“学、查、改”，贯通学习教育与纪律教育、警示教育、证券行业廉洁从业教育。有计划、全覆盖地对40岁以下年轻干部进行政治忠诚教育、理想信念教育、履职能力培训，引导年轻干部积极作为、勇挑重担。

持续加强意识形态工作

旗帜鲜明反对和抵制各种错误观点，稳妥做好重大突发事件和热点敏感问题的舆论引导。加强对公司网站、公众号等宣传阵地的建设和管理，严格规范干部员工网络行为。

突出抓好组织建设，不断夯实基层基础

扎实推进党建工作规范提升专项行动

树牢大抓基层鲜明导向，持续抓基层、打基础、固基本。结合党支部规范化建设发现的问题，有针对性解决基础管理薄弱、党员管理不严格、组织生活不规范、推动经营管理成效不明显等突出问题。积极开展“四强”党支部评选工作，以先进示范带动薄弱支部跟进提升。

持续深化“山证先锋”特色党建品牌

创新党建活动载体，积极开展党建联学联建等特色活动，常态化创建党员示范岗、党员责任区、党员服务窗口，推动党员在改革发展一线发挥示范引领作用。相关党建培训课程入选中证协2025年培训课程。

抓严党员管理教育

认真贯彻落实《全国党员教育培训工作规划（2024-2028年）》和集团党委工作安排，结合公司实际制定教育培训计划，实现党员教育培训全覆盖。严把党员的“入口关”“培育关”“责任关”，注重从青年群体、基层一线、业务骨干中发展党员，全年发展中共党员13名。

做好统战工作

认真学习贯彻习近平总书记关于做好新时代党的统一战线工作的重要思想和《中国共产党统一战线工作条例》，建立公司统战对象基础数据平台，加强对民主党派员工及其他统战对象的学习培训，引导统战人员积极投身公司各项改革发展，不断巩固统一战线团结奋斗的共同思想政治基础。

持续完善公司“智慧党建”系统

根据实际工作需求，持续完善“智慧党建”平台功能优化，进一步提升党建工作的效率和质量。

扛稳管党治党责任，纵深推进全面从严治党

强化全面从严治党政治责任

坚持班子带头、以上率下，明确和细化党组织落实党建和全面从严治党主体责任、第一责任人职责、直接责任、监督责任和“一岗双责”清单，构建一级抓一级的责任体系。建立“年初有部署、年中有推进、年底有总结、全程有督导”的党建工作机制，确保党中央、省委和集团党委关于党建工作的部署落地见效。

加强各类监督贯通协调

积极对标对表精准查摆问题，着力推动纪检专责监督及审计、合规等职能监督共享发现问题情况，动态开展廉洁从业风险评估，强化对关键岗位、年轻干部等重点人群的管理监督。

深入推进风腐同查同治

认真学习贯彻二十届中央纪委四次全会和省纪委十二届五次全会精神，健全风腐同查同治机制，一体推进惩治金融腐败和防控金融风险，严查“靠金融吃金融”等突出问题，加强对权力运行的制约和监督。持续整治“违规吃喝”“违规招待”等顽瘴痼疾，从严查处顶风违纪、隐形变异问题。紧盯工作作风、加重基层负担等形式主义、官僚主义问题，推动党员干部多在实效上用功、少在形式上费劲。

加强新时代廉洁文化建设

结合中华优秀传统文化、中国特色金融文化、证券行业文化及公司核心价值观，积极培育具有公司特色的廉洁文化。深入开展反对铺张浪费、厉行勤俭节约宣传教育活动。

荣誉

报告期内，公司

党建工作及文化建设实践案例《山西证券数字党建赋能行业文化生态构建》入编《2024年证券行业文化建设年报》

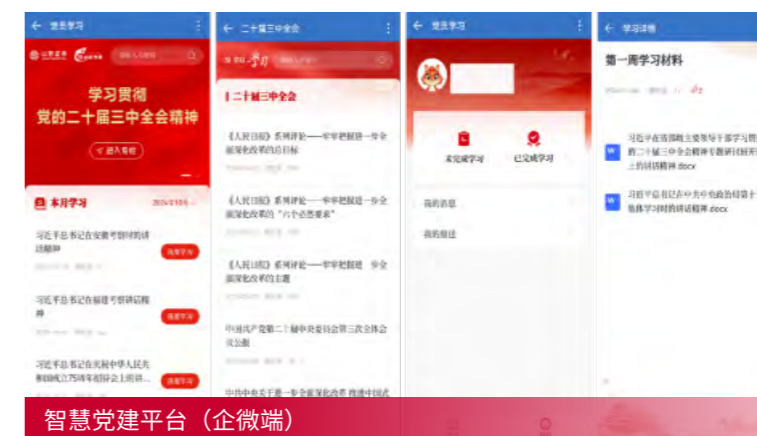
“坚持党建引领，培育中国特色金融文化”培训课程入选中国证券业协会2025年培训课程

荣获“山西省统战工作先进集体”称号

数字赋能 为基层党建工作减负增效

案例：自研开发智慧党建平台

报告期内，公司结合工作实际，持续打造优化具有自身特点的智慧党建平台，已实现党组织大数据管理、党员发展提醒、党员学习、党组织换届提醒、统战信息、党费管理等功能。持续完善“互联网+党建”信息化平台，打破地域限制，扩大党建工作的覆盖面和影响力，为基层党建工作减负增效，让党建工作更加贴近时代、贴近实际、贴近员工。上线统战工作数据管理平台，实现统战数据月度更新，通过智慧党建与智慧统战协同联动，构建起线上线下融合互动的工作新格局。



全面加强党的思想建设

案例：举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会

报告期内，公司举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会，公司党委书记、董事长侯巍作专题宣讲。报告会围绕党的二十届四中全会的重要意义、“十五五”时期的战略地位、“十五五”时期经济社会发展的指导方针和主要目标、“十五五”时期经济社会发展的战略任务和重大举措，以及坚持和加强党的全面领导等五个方面，系统宣讲和深入阐释了全会精神。公司全体党员干部员工通过线上线下两个途径参加学习。

强化公司治理

治理

公司严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规及规章制度，建立并持续完善由党委会、股东会、董事会、经营管理层组成的治理体系，构建了结构清晰、权责明确、相互协调、相互制衡、运作规范的治理机制。

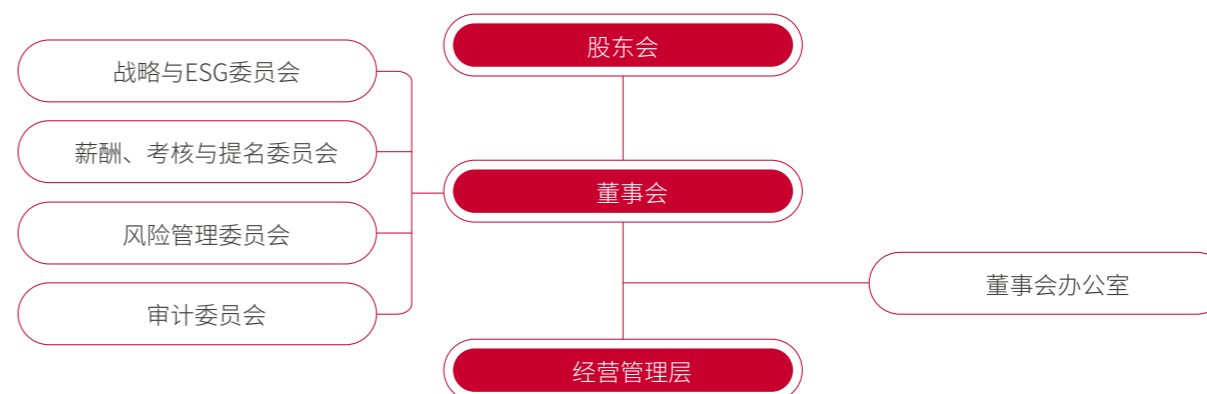
报告期内，公司依据《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》的相关规定，修订了《公司章程》，同步取消监事会，由董事会审计委员会依法行使《公司法》规定的监事会职权。

同时，公司结合监管规则变化及实际经营需要，系统梳理并完善公司治理制度体系。报告期内，公司系统修订了24项制度，新增《信息披露暂缓与豁免管理制度》及《市值管理制度》，废止《监事会议事规则》。上述制度优化涵盖公司治理、信息披露、董事履职及市值管理等领域，进一步提升公司规范运作水平和内部控制质量。

公司治理主要制度



公司治理架构



战略

立足国有控股上市证券公司的功能定位，公司致力于构建与治理架构相匹配、符合自身差异化高质量发展战略的治理机制，持续建立健全内控体系，完善信息披露和投资者关系管理机制，实施母子公司穿透式垂直一体化管理，有效应对和管控相关治理风险。

山西证券公司治理风险及应对策略

风险类型	影响时间范围	潜在财务影响	应对策略
董事会独立性、多元化、专业性相关风险	中、长期	合规成本增加	• 根据《公司法》及其他相关法律法规和《公司章程》规定，切实确保董事会有效性、专业性、多元化和独立性。
信息披露违规风险	中、长期	营业收入降低 合规成本增加	• 贯彻落实“真实、完整、准确、及时、公平”的信息披露原则，尊重中小投资者，平等对待所有股东，不断增强公司信息透明度与沟通坦诚度。
投资者权益受损风险			

影响、风险和机遇管理

报告期内，公司持续加强治理体系建设，完善全面风险管理体系，夯实治理基础，确保稳健经营，护航高质量发展。

董事及高管履职

公司严格按照《公司法》及监管规则、公司制度等规定，高效、规范运作，持续提升治理效能。

山西证券董事及高管2025年履职情况

主要方面	政策与落实
 <p>“三会”召开情况</p>	<ul style="list-style-type: none"> 报告期内，公司股东大会、董事会、监事会的会议召集、召开程序、表决程序均合法有效，公司治理科学、严谨、规范。2025年“三会”召开情况： 股东大会召开2次，董事会召开4次，董事会各专门委员会会议召开14次，监事会4次，累计审议及听取议案共136项，有效保障公司决策的科学性与规范性。
 <p>董事会有效履职</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司注重董事会构成的稳定性与专业性的平衡，按照《公司章程》规定选聘和任免董事，董事任期3年，可连选连任。（独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。） 报告期内，公司董事均认真出席相关会议，根据自身的专业背景和知识结构发表意见。其中，独立董事同时担任上市公司独立董事职务的均在3家以内，确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。公司建立并常态化运行董事会有效性评估机制。评估工作以年度为周期，每年采用自评形式，定期对董事会及各专门委员会的整体运作效能开展系统性评价，重点审视董事会的组成结构（如多样性、独立性）、战略引领作用、风险监督效能、对管理层的督导与沟通质量，以及会议召开的效率与决策程序。
 <p>董事会多元性与独立性</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司倡导在董事会构成中纳入多元化的视角与经验，公司董事会及薪酬、考核与提名委员会在选聘公司董事时，充分考虑性别、年龄、国籍、文化及教育背景、专业技能等多元因素，科学、合理地聘任合适人选，以提升决策质量与公司治理水平。 报告期内，公司董事会11名成员分别来自金融、经济、会计、法律等专业背景，女性董事占比18%。 公司高度重视董事会的独立监督职能。报告期内，公司修订完善《独立董事制度》《独立董事专门会议工作细则》，保障独立董事依托自身专业特长，对公司战略、规范运作、经营管理及风险内控等重大事项独立发表专业意见。
 <p>绩效评价和激励约束机制</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司制定了《董事薪酬管理制度》和《高级管理人员薪酬与考核管理制度》，明确了绩效考核、薪酬支付、延期支付、追索扣回等激励约束性条款，不断健全董事、高级管理人员薪酬与考核机制。

信息披露

公司建立了信息披露制度体系，涵盖信息披露事务管理、重大信息报告流程、内幕信息知情人登记管理及年报信息披露重大差错责任追究机制等，明确了信息归集、报告、审核等环节的职责分工、工作标准、工作流程及责任追究。采取有效措施强化股东、实际控制人等信息披露义务人的信息问询、管理和披露。通过深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定的媒体，真实、准确、完整、及时地披露信息，确保所有股东公平获取信息。

报告期内，公司

修订《信息披露事务管理制度》《重大信息内部报告制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《内幕信息知情人登记管理制度》

新增
《信息披露暂缓与豁免管理制度》

披露定期公告
6份

披露临时公告
132份



荣获中国证券报 2024 年度金信披奖

股东权益保护与合理回报

公司建立了中小投资者利益保护机制，制定了《累积投票实施细则》。股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决单独计票，并及时公开披露单独计票结果。报告期内，公司进一步修订完善了《累积投票实施细则》。此外，公司独立董事勤勉忠实履行职务，积极保障中小股东合法权益。

公司建立了股东回报机制，努力提升经营业绩，为股东创造更好的投资收益。上市以来，公司始终以现金分红形式回报投资者，最近三年分红比例均超过当年净利润的50%。

公司优化2024—2026年股东分红规划，将每年现金分红比例由不低于当年可分配利润的10%提升至30%。报告期内，已实施2024年度、2025年中期两次现金分红。

投资者关系管理

公司高度重视投资者关系管理工作，通过投资者来电、现场来访、互动易平台提问、年度报告业绩说明会、辖区监管部门组织的上市公司年度投资者网上集体接待日活动等途径，持续加强投资者沟通，确保投资者充分了解公司发展情况、认同公司发展理念。报告期内，公司进一步修订完善《投资者关系管理制度》，董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书及独立董事出席业绩说明会，介绍公司经营发展情况，回应投资者关切。

报告期内，公司

回复深交所互动易平台投资者提问

111 则

接听投资者来电

90 余通

投资者提问回答率

100%

举办公司“2024年度暨2025年第一季度网上业绩说明会”，会前收集、梳理相关议题

300 余个

组织5.15全国投资者保护宣传日系列活动之走进上市公司，加强与投资者交流，积极传递公司价值。



2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会



投资者服务走进上市公司

指标与目标

公司依法依规持续健全法人治理体系，形成权责明确、有效制衡、科学决策、协调运作的治理结构，有效促进规范运作，提升治理水平，为差异化高质量发展提供坚实保障。



2025 年公司治理荣誉

报告期内，在公司治理方面，公司得到上市公司自律组织及权威媒体的肯定，荣获：

 中国上市公司协会 ★ 2025年度上市公司董事会优秀实践案例	 中国上市公司协会 ★ 2025年上市公司董事会秘书履职评价5A评级
 中国上市公司协会 ★ 2025年上市公司内部控制优秀实践案例奖	 中国上市公司协会 ★ 2025年上市公司董事会办公室最佳实践
 中国证券报 ★ 第二十七届上市公司金牛董秘奖	 证券日报 ★ 金骏马服务实体卓越机构奖
 证券市场周刊 ★ 2025年金曙光-优秀金融企业奖	 上海报业集团/界面新闻 ★ 2025优金融奖年度证券公司
 全景网 ★ 投资者关系金奖杰出董秘	 全景网 ★ 投资者关系金奖杰出IR团队

更多公司治理议题管理详情，请参阅《山西证券股份有限公司2025年年度报告》“公司治理”章节。

恪守商业道德

反商业贿赂与反贪污

治理

公司严格遵守《证券法》《证券投资基金法》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》等法律法规和监管自律规定，制定《廉洁从业管理制度》，发布《反腐败与廉洁从业管理声明》，要求全体员工在展业过程中严格遵守法律法规、中国证监会的规定及行业自律规则，不得直接或间接向他人输送不正当利益或谋取不正当利益。相关供应商应当制定相应政策、行为守则及作业流程，杜绝任何形式的贿赂、贪污和诈骗行为，并确保严格执行。

公司党委全面负责反腐败工作的组织领导，统筹部署反腐败工作任务。公司纪委负责指导督促相关决策计划的贯彻落实。纪检室贯彻落实党委、纪委决策部署，深入开展党风廉政建设和反腐败宣传教育，负责监督执纪问责相关工作，督促各部门、各基层党组织严格落实工作任务，定期汇总梳理收集的问题和改进建议。围绕反腐败工作，纪检室与合规法律部、稽核审计部、人力资源部及各基层党组织建立协同监督机制，确保各项工作落到实处。

山西证券反商业贿赂与反贪污管理组织架构



公司构建了“党委统一领导、纪委监督落实、班子成员分类指导、职能部门专项推进、基层党组织和分支机构全面落实”的一体推进“三不腐”的运行机制，不敢腐的监督惩戒体系、不能腐的制度约束体系、不想腐的文化自律体系逐渐完善，持续推动公司反腐败治理工作走深走实。

战略

公司始终把廉洁从业管理作为重要工作，持续加强廉洁文化建设，防控廉洁从业风险。董事会决定廉洁从业管理目标和总体要求，纪委加强监督，确保廉洁从业管理的有效落实，持续推进党风廉政建设和廉洁从业，促进公司健康持续发展。

山西证券反商业贿赂与反贪污风险及应对策略

风险类型	风险描述	时间范围	潜在财务影响	应对策略
员工廉洁风险	员工可能涉及商业贿赂或贪污行为，导致公司声誉受损、法律风险增加。	短期 中期 长期	声誉损失、法律诉讼费用、监管处罚等导致经营成本上升。	加强员工培训，严格举报处理流程，开展廉洁文化宣传，完善反腐败工作机制，推进廉洁文化建设。
采购环节廉洁风险	采购环节中的利益冲突、贿赂及收受回扣等问题，可能引发直接经济损失，主要表现为：因高价采购质量不达标的商品或服务所导致的成本上升；因合同违约而产生的罚款支出；以及因处置不当所引发的法律诉讼等相关费用。	短期 中期 长期	采购成本虚高、预算资金浪费、因违规采购导致的潜在审计调整或罚款。	聚焦招标采购等关键环节开展常态化监督检查；完善采购制度与预算控价审核机制，实现成本精准控制；发挥审计监督职能，利用审计分析平台识别异常情况环节。

影响、风险和机遇管理

公司进一步完善制度建设与监督管理机制，制定《配合纪检监察机构协查客户信息工作指引》《党风廉政意见回复管理工作规范》，修订《廉政档案管理工作规范》《廉政谈话管理工作规范》《中共山西证券股份有限公司纪律检查委员会工作规则》。在信访举报与监督渠道方面，通过《中共山西证券股份有限公司纪律检查委员会信访举报工作规程》明确信件举报、来访举报等渠道，明晰供应商投诉渠道及相关处理机制，全方位筑牢反商业贿赂、反贪污的廉洁合规防线。

反腐败审计

- 内部审计**

公司建立内部审计制度，设置稽核审计部并配备专职审计人员，按照程序履行审计监督职责，对各项制度的制定及执行、经营管理、风险管理、业绩考核和薪酬激励、战略规划实施、廉洁从业落实、财务收支和经济活动开展内部审计监督，并定期向董事会报告审计结果及整改情况。
- 加强商业道德审计**

公司制定《内部稽核审计制度》《稽核审计工作实施细则》，定期开展商业道德审计。主要关注员工遵循法律法规、行业规定、公司各项合规管理制度及从业人员行为准则和廉洁自律等情况。同时，关注各部门、子公司及分支机构签署合同的完整性和有效性，检查采购活动的合理性与合规性，有效防范贪腐事件的发生。

商业贿赂与贪污行为举报

公司建立了信访举报工作流程和机制，明确各类举报渠道和信访举报人保护条款，鼓励各利益相关方举报任何腐败行为，严格落实违规行为处理，任何部门、机构、个人不得以任何借口打击报复检举人，切实保护检举人的合法权益。

举报渠道	外部联系方式	内部联系方式
信函与来访地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼	
来函邮编	030002	
举报电话	0351-95573	0351-8686773
现场申诉 / 举报	山西证券各营业网点	山西证券总部

反商业贿赂及反贪污文化宣传

公司持续强化反商业贿赂及反贪污工作的宣贯，明确要求全体员工，包括实习及其他工作人员，充分了解廉洁从业有关规定，落实各项廉洁从业要求，主动识别、预防、控制其执业行为的廉洁从业风险，并对其执业行为承担责任。

公司着力推进廉洁文化建设，线上依托“山证先锋”微信公众号、知鸟教育平台等载体，线下通过“廉政小课堂”现场培训与宣讲活动，积极传播反商业贿赂及反贪污知识。

案例：开展警示教育活动

报告期内，公司以“贯彻中央八项规定精神，筑牢廉洁从业思想根基”为主题，组织党员干部在山西省党风廉政教育基地开展警示教育活动，深入学习贯彻习近平总书记关于加强党的作风建设的重要论述，深刻汲取违纪违法典型案例的沉痛教训，持续提高党性修养，提升履职能力。



“贯彻中央八项规定精神，筑牢廉洁从业思想根基”警示教育活动

案例：开展员工执业行为暨廉洁诚信从业专项培训

报告期内，公司组织全体员工开展2025年度员工执业行为暨廉洁诚信从业专项培训，通过案例警示、制度宣贯等形式，强化全体工作人员廉洁诚信从业与合规执业意识，规范执业行为。

指标与目标

公司建立健全廉洁从业内部控制管理体系，建立廉洁从业管理长效机制，严肃处理违反廉洁从业规定的各类行为，持续提升工作人员廉洁意识，推动廉洁从业工作走实走深。

报告期内，公司



反垄断与反不正当竞争

公司严格遵守《反垄断法》《反不正当竞争法》《网络反不正当竞争暂行规定》等法律法规，制定《廉洁从业管理制度》，明确不得编造、传播虚假、不实信息，或者利用信息优势、资金优势、持股持券优势，单独或者通过合谋，影响证券、期货及其他衍生品交易价格、交易量。不得协助出具虚假记载、误导性陈述或有重大遗漏的托管证明材料。加强保密信息管理，采取保密措施，防范工作人员利用内幕信息、未公开信息、客户信息、商业秘密等信息输送或者谋取不正当利益。不得直接或者间接向他人提供内幕信息、未公开信息、商业秘密和客户信息，明示或者暗示他人从事相关交易活动。工作人员应当不断提高专业胜任能力，在客户招揽、项目承揽过程中，通过合法正当竞争获取商业机会，不得侵犯其他证券经营机构的商业秘密，不得输送或者谋取不正当利益。

制定《诚信从业管理细则》，要求从业人员保守国家秘密、商业秘密和个人隐私，自觉抵制违法违规失信行为。不以恶性压价、支付回扣、虚假宣传，或者贬损、诋毁其他机构等不正当手段招揽业务。不发表不当言论，贬损、诋毁其他同行，损害同行声誉和利益。

公司持续加强对员工的反垄断与反不正当竞争相关知识培训与宣传，培育员工反垄断与反不正当竞争意识，提升员工合规开展业务能力，坚决杜绝垄断和不正当竞争行为，维护行业公平的竞争秩序。报告期内，相关培训已覆盖全体员工。

反垄断与公平竞争风险控制

公司定期对重点业务条线（如债券承销、投资交易等业务）开展风险评估以识别潜在风险点，并持续优化包括市场竞争状况在内的全方位信息监测体系。

关联交易

公司严格遵守《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号--交易与关联交易》等法律法规的规定，并结合实际，制定《关联交易管理制度》，明确关联交易的定义、审议程序、信息披露等，规范关联交易行为，确保关联交易合法合规，保护公司、全体股东的合法权益。

报告期内，公司控股股东及其直接、间接控制的公司、企业及其他单位履行了《关于保持上市公司独立性承诺函》《关于规范关联交易的承诺函》《关于避免同业竞争的承诺函》中规定的义务。

反洗钱

公司严格遵守反洗钱相关法律法规及行业自律规定的要求，将反洗钱工作纳入全面风险管理体系，构建了以董事会、经营管理层为核心，合规法律部门为反洗钱主管部门，各业务部门及分支机构协同配合的洗钱风险管理体系，形成了层次清晰、协调高效的运行机制。

反洗钱制度体系

公司建立了完善的反洗钱制度体系，包括1项基本管理制度、2项办法、12项细则及2项操作流程等，为反洗钱管理提供制度保障。

反洗钱考核机制

公司制定《反洗钱岗位工作管理及考核细则》，建立反洗钱考核机制，将各层级洗钱风险管理人员的履职情况及业务部门、分支机构各层级反洗钱工作纳入绩效考核，有效保障各项工作的落地见效。

报告期内，公司

制作 **2** 部反洗钱宣传视频，获中国人民银行山西省分行选用并推广

开展反洗钱专题培训 **5** 次，覆盖重点领域与关键岗位

编制 **8** 个典型案例用于一线宣教

组织反洗钱专项测试 **2** 次，以考促学、以考促行

山西证券2025年反洗钱重点举措

反洗钱制度修订

报告期内，公司依据中国人民银行新《反洗钱法》更新完善《大额交易和可疑交易报告实施细则》《客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存实施细则》等制度。

反洗钱合规管理

公司建立了由董事会、经营管理层、反洗钱主管部门及相关业务部门组成的洗钱风险管理运行机制。合规法律部下设反洗钱事务部，专门负责反洗钱和反恐融资工作。各业务部门和分支机构建立健全反洗钱内控体系，实行反洗钱联络专人“A、B”岗制度，严格履行客户身份识别、可疑交易报告等职责，通过系统预警与人工诊断相结合的方式，保障反洗钱工作顺利开展。

反洗钱数字化建设

报告期内，公司稳步推进反洗钱4.0系统优化改造，升级北交所920代码系统，更新122项客户职业信息代码并修复报错，调整8项可疑交易监测指标参数，为非经纪业务条线建立可疑交易人工监测机制。截至2025年底，反洗钱4.0系统共抓取大额可疑交易15678笔，同比增加了51.58%，累计向中国人民银行反洗钱监测中心报告70笔。

反洗钱文化建设

- 公司投教基地制作宣传作品34件，线上浏览量超4.3万人次。
- 晋城分公司建成山西省内首家反洗钱宣教试点基地，实现常态化宣教。
- “守住钱袋子”宣传月期间，分支机构走进社区、乡村、校园等场所开展精准宣讲，揭示账户出借、虚拟货币、黄金洗钱等风险，普及相关法律责任。
- 全年累计开展线下活动60余场，发放资料8万余份，覆盖群众5万余人。
- 通过微信、短信等线上渠道推送反洗钱相关内容，阅读量超20万人次。



风险管理 与 内控合规

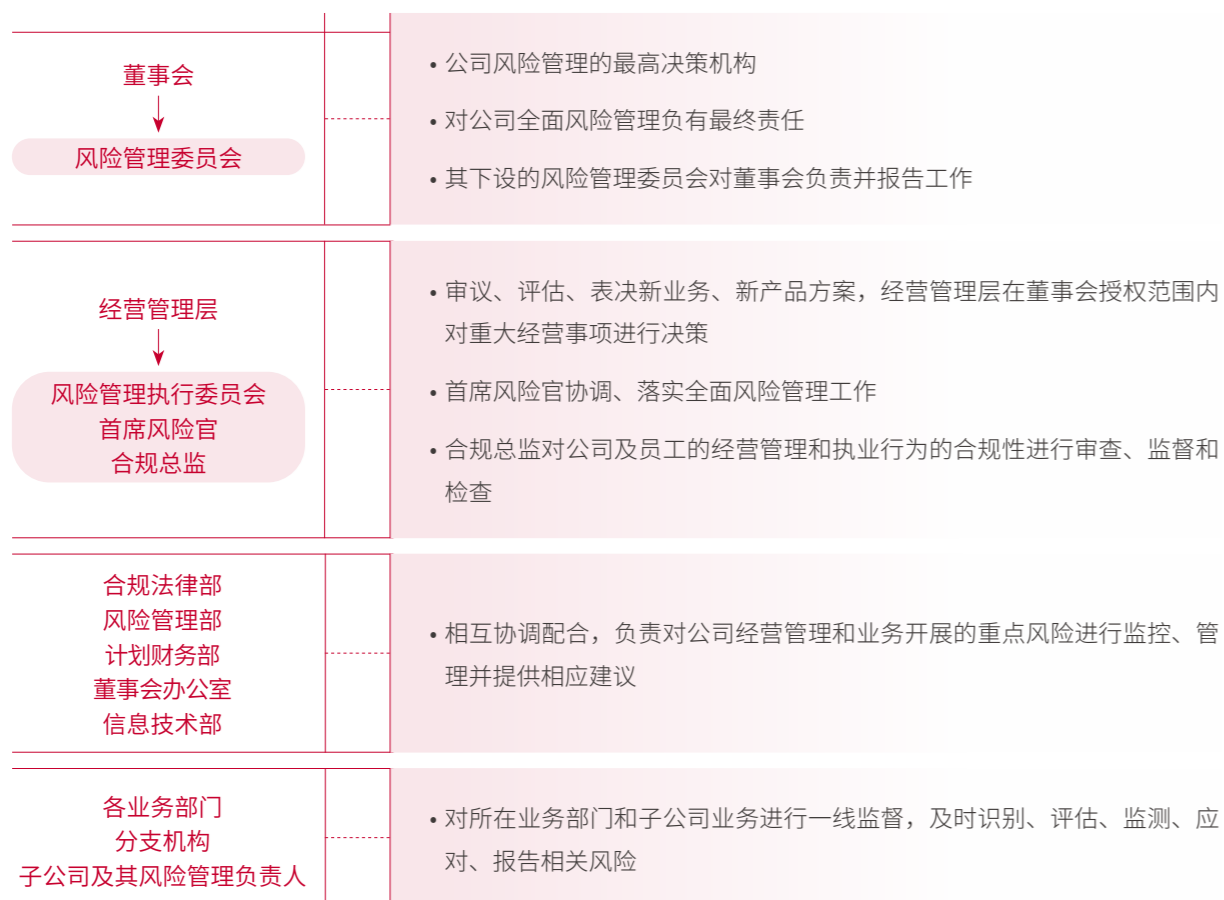
全面风险管理

治理

公司严格遵守《中华人民共和国证券法》《证券公司全面风险管理规范》《证券公司风险控制指标管理办法》等法律法规及管理规定，始终把风险管理能力作为核心竞争力，立足风险防控、价值创造双重定位，构建了涵盖制度体系、组织体系、信息系统建设、内控管理和风险偏好管理，覆盖母子公司、所有业务、各类风险的全面风险管理体系。严格审核业务方案、业务流程，加强过程管理，有效识别、评估、管控潜在风险，持续推进科技赋能，深化风险文化建设，保障各项业务稳健发展。

公司坚持经营与监督同步，建立了“董事会及其下设的风险管理委员会——经营管理层及其下设的风险管理执行委员会、首席风险官和合规总监——合规法律部、风险管理部、计划财务部、董事会办公室、信息技术部等风险管理部门——各业务部门、分支机构、子公司及其风险管理负责人”四个层级的风险管理组织架构。

山西证券全面风险管理治理架构



风险管理制度体系

公司根据自身业务特点及经营风险水平，持续优化风险管理制度体系。报告期内，修订《全面风险管理制度》《市场风险管理实施细则》等5项制度，新增《风险管理考核细则》《场外衍生品业务风险管理细则》等3项制度，并同步组织专项培训，确保制度要求落实到位。

战略

风险管理工作紧紧围绕公司总体战略部署，加强平台化、垂直化建设和精细化管理，全方位提升风险防控及保障能力。公司结合业务发展战略、市场环境及监管政策变化，构建覆盖各类风险、各业务条线及各层级子公司的集团化风险指标体系，制定年度风险偏好、风险容忍度及风险限额相关方案，强化指标监测预警与整改闭环管理，保障各项业务风险可控、可测、可承受。

山西证券全面风险管理主要风险及应对策略

风险类型	时间范围	潜在财务影响	应对策略
政策性风险	短期至长期	收入波动、利润下降、业务受限	<ul style="list-style-type: none"> 密切跟踪政策动态，健全监测与研判机制，为决策提供依据。加强与监管沟通，及时优化业务策略，推进多元化布局与跨境业务，降低单一政策依赖。 发力政策鼓励领域，完善内控与合规制度，开展合规培训，提升全员风险识别与应对能力，严控政策变动带来的经营风险。
流动性风险	短期至长期	资金链断裂、债务违约、业务停滞	<ul style="list-style-type: none"> 强化资产负债管理，建立 FTP 与监测指标体系，设定风险限额并动态监控。开展新业务风险评估，优化融资结构与期限匹配，拓宽多元融资渠道。 定期压力测试，制定并演练应急计划，确保关键指标达标，保障流动性安全可控。
信用风险	短期至长期	资金损失、资产减值、利润下降	<ul style="list-style-type: none"> 建立内部评级、统一授信、集中度管理等全流程管控机制，量化评估信用风险。 针对融资类、担保交收、债券及衍生品业务，分别采取授信、担保品管理、逐日盯市、平仓处置等措施。 优化预警与风控系统，提升风险识别、计量与处置能力。
市场风险	短期至长期	资产减值、投资收益下降、利润波动	<ul style="list-style-type: none"> 建立限额管理体系，设定多类风险指标并分解执行。运用对冲工具、分散投资控制敞口，通过 VaR 模型与压力测试计量监测风险。 完善制度与系统建设，规范估值与模型管理，强化场外衍生品管控，持续优化计量与监控能力。

风险类型	时间范围	潜在财务影响	应对策略
操作风险	短期至长期	资金损失、业务中断、声誉受损	<ul style="list-style-type: none"> 构建权责清晰、制衡有效的内控与授权体系，运用 RCSA、KRI、LDC 三大工具管理操作风险。 定期识别评估风险，优化流程与指标，规范新业务操作规程。 加强事件报告与跟踪管理，健全长效机制，实现操作风险全流程管控。
声誉风险	短期至长期	声誉受损、客户流失、业务拓展困难	<ul style="list-style-type: none"> 将声誉风险纳入常态化管理，建立全流程管控与分级预警机制。 加强舆情监测，早发现早处置。 强化品牌建设与沟通，开展培训与应急演练，提升员工意识与协同处置能力，舆情平稳。
人才流失和人才储备不足的风险	长期	业务连续性中断、客户关系流失、新业务拓展受阻、招聘和培训成本增加	<ul style="list-style-type: none"> 实施人才强企战略，优化薪酬绩效与双通道晋升机制，强化文化与员工关怀，稳定核心团队。 深化校企合作，精准引才，推行导师带教与分层培养。对接地方人才政策，升级人力系统，保障人才供给与业务发展匹配。
合规风险	中期至长期	可能引发罚款、诉讼及声誉损失，增加法律费用与赔偿支出	<ul style="list-style-type: none"> 建立四级合规管理组织体系，配齐合规人员，开展合规审查、咨询与检查。聚焦重点业务与人员，实施穿透式管控，强化反洗钱、信息隔离等管理。 加强监管沟通与合规文化建设，开展警示教育，压实全员责任，保障业务合规运行。
信息技术风险	短期至长期	系统故障或数据泄露可能导致业务中断、客户流失，增加修复成本与潜在赔偿	<ul style="list-style-type: none"> 由专委会统筹信息科技战略，加大投入与人员配置，强化系统、网络与数据安全建设。引入新技术，围绕 ISO22301 构建业务连续性体系，排查隐患，完善应急预案并演练。实现数据中心统一监控，保障系统稳定运行。

影响、风险和机遇管理

公司持续、全面、系统地收集和分析可能影响业务发展的内外部信息，识别其风险及其来源、特征、形成条件、潜在影响，并按业务和风险类型等分别制定相应的管控措施。报告期内，公司持续完善风险制度与指标体系，推进子公司风险管理一体化，多措并举推动全面风险管理工作扎实落地。

山西证券风险管理流程

风险识别与评估	2025年，通过不断收集内外部信息，审核业务流程等共计5,922余份，列席各业务经营决策委员会会议571余次，对各业务开展所面临的风险进行识别分析，出具评估意见。完成新业务审核11项，数量创历年之最。
风险监测与应对	2025年，逐日监测净资本等风控指标，通过系统及各部门的定期报告逐日监测公司风险偏好高、低阶指标执行情况和业务开展情况，针对日常风险管理工作中发现的指标超限、风险事项等向相关部门发出风险警示书14份，持续督促、跟踪整改情况。
风险信息与报告	2025年，向公司经营管理层报送风险管理日报243期、月报12期、信用风险内部评级管理月报12期；报送年度综合压力测试报告2期，业务规模变动专项压力测试报告12期，市场风险、信用风险及场外衍生品业务专项压力测试报告4期；向董事会报送《2024年度风险管理（评估）报告》《2025年上半年风险管理（评估）报告》《2024年度风险控制指标情况报告》《2025年上半年风险控制指标情况报告》，确保风险信息传递的及时性和有效性。
风险应急与处置	<p>建立重大风险和突发事件的应急处理机制，通过压力测试、应急演练等机制持续改进，确保对重大风险、突发事件管控的及时性和有效性。</p> <p>持续推进风险防控化解工作，严守“不得有新增风险”底线，跟踪督促相关业务部门、子公司采取有力措施尽快化解存量风险。</p> <p>严格落实监管及集团各项要求，建立风险台账常态化报送机制。</p>

风险管理机制

结合业务发展战略、市场环境、监管变化和实际风险状况，公司制定覆盖各类风险、各业务条线、各层级子公司的风险指标体系，构建信息化风险管理系统，常态化进行指标监测，用以指导、管控各类风险。

2025年风险管理重点举措

强化重点领域管控

- 夯实模型支撑，全面梳理验证场外衍生品估值模型以排查隐患。
- 开展专项现场检查，对业务操作及风险管理关键环节进行闭环整改。
- 完善制度保障，制定专项风控细则，实现风险防控与业务拓展的协同并进。

深化数智 AI 赋能

- 完成“同一业务同一客户”二期功能优化，覆盖授信管理等11项需求。
- 扩展市场风险管理系统资产覆盖，优化核心指标。
- 上线恒生信创版操作风险管理系统，完善数字化管控体系。
- 推进风控统一门户建设，以数智化转型助推风险管理能级提升。

加强风险信息沟通与决策支持

- 构建常态化、分层级风险信息沟通机制，按月报送信用评级报告；按季开展自营业务多维度分析，为管理决策提供数据支撑。
- 有序推进年度综合压力测试与专项测试，提升极端情景下的风险预警与应急处置能力。
- 严格落实监管要求，建立风险台账常态化报送机制，定期召开风险执行委员会及评估会议，系统审议新业务等重大事项，促进信息互通，增强风险管理决策的科学性与实效性。

夯实风险文化根基

- 强化制度约束，将风控要求嵌入考核体系，实现责任全员覆盖。
- 促进经验共享，组织述职交流会，提升一线风控能力。
- 加强人才培养，推进轮岗交流与专业资格认证，夯实人才基础。
- 深化文化传播，在国内外平台发布多篇专业文章，营造全员参与的良好氛围。

指标与目标

公司坚持稳健的风险偏好策略，坚守底线红线意识，建立了与自身差异化高质量发展战略相适应的、覆盖经营管理和业务拓展等各领域的全面风险管理体系，全方位保障公司经营不发生重大风险。报告期内，公司各项业务风险整体可控，以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标持续达标，未发生重大风险事件。

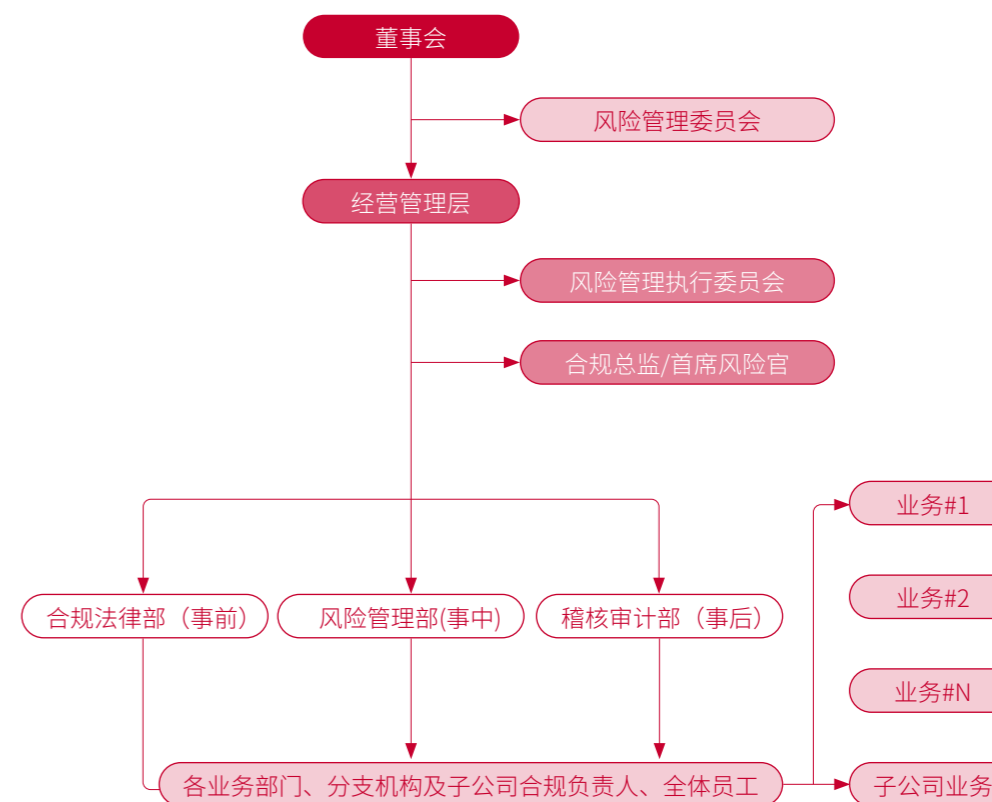
合规管理

治理

公司遵循《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等法律法规，构建了贯穿于决策、执行、监督、反馈各环节，覆盖母子公司、全体员工及全业务领域的合规管理体系与合规风险防范机制，切实保障公司依法经营、合规运作，促进公司可持续发展。

报告期内，公司累计修订规章制度 113 项、新增 33 项、废止 6 项，全面提升制度体系的合规性、针对性与实效性。截至报告期末，公司合规管理制度体系涵盖 48 项制度及实施细则，涉及合规管理制度、洗钱风险管理制度、信息隔离墙及防范利益冲突管理制度、廉洁从业管理制度等 4 项基本管理制度，16 项一般管理制度和 28 项实施细则。

山西证券反商业贿赂与反贪污管理组织架构



- 第一层:最终责任
- 第二层:主要责任
- 第三层:审查、监督、检查职责
- 第四层:直接责任
- 监督责任

战略

公司以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化为引领，牢固树立合规创造价值、合规是生存发展根基的理念，持续强化全员合规展业、廉洁从业意识，常态化开展合规宣传教育、自查排查与合规有效性评估，推动合规管理平稳有序运行。报告期内，公司围绕“提升合规管理的专业水平和效率”的工作主线，持续推进合规文化建设、加强监管沟通、提升智能合规能力和合规督导人员专业能力，合规风险防控能力与合规管理专业水平明显提升。

山西证券合规管理主要风险及应对策略

风险类型	风险描述	时间范围	潜在财务影响	应对策略
合规管理	合规制度执行不力或更新不及时，导致公司面临监管风险和运营效率低下。	长期	监管处罚 运营成本增加	<ul style="list-style-type: none"> 优化合规管理制度体系，加强员工合规培训，建立有效的合规监督机制。
洗钱	公司的产品或服务可能被利用从事洗钱的违法犯罪活动，引发声誉风险、法律风险等连带风险，导致客户流失、业务损失和财务损失。	长期	监管处罚 运营成本增加	<ul style="list-style-type: none"> 着力强化反洗钱基础管理韧性，优化洗钱风险管理机制，提升反洗钱工作的精准度、有效性。 加强反洗钱系统建设，完善考核问责机制，引领培育“全员参与、全员义务”的反洗钱文化，持续增强风险防控能力。 公司各业务部门及分支机构积极履行反洗钱义务，分重点分层次有序推进各项洗钱风险管理工作，增强风险意识和合规意识，严格执行反洗钱内控制度，改进工作方法等。

影响、风险和机遇管理

公司跟踪相关法律法规和监管政策动态，适应“强本强基，严监严管”的监管形势，培育“学规、合规”文化，聚焦重点业务、关键环节，强化学习宣导，提升合规管理能力，持续优化完善制度体系和监督执行机制，持续提升合规管理的有效性。

合规管理流程

公司合规管理流程包括法律法规提醒、制度审查、咨询审查、合规检查、合规报告、子公司管理、反洗钱管理、信息隔离管理、内控人员管理、合同审查、非诉管理、诉讼管理、合同管理、知识产权等。

公司根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司合规管理有效性评估指引》的规定，建立了由稽核审计部门、风险管理部门、合规法律部门组成的评估小组，以合规风险为导向，每一年度，采用访谈、文本审阅、抽样分析、穿行测试、系统及数据测试等评估方法，对合规管理环境、合规管理职责履行情况、经营管理制度与机制的建设及运行状况等方面进行有效性评估。

报告期内，公司董事会、高级管理人员、各部门及分支机构均严格按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》及公司《合规管理制度》的相关规定履行各自合规管理职责。合规管理工作通过咨询审查、法律法规提醒、合规警示通报、合规培训、合规联动、合规报告、监督检查、考核问责等完善的机制体制渗透到业务开展事前、事中、事后各个环节，形成有效闭环管理体系。

税务合规

公司将税务合规与责任置于治理核心，董事会监督公司整体的税务战略与风险。公司遵循“守法合规、透明披露、实质经营”的税务管理原则，在所有运营地区严格遵守当地税法，坚决反对任何形式的激进税收筹划。公司致力于成为负责任的纳税人，按时披露应税收入、所得税费用等信息，以展现公司在创造经济价值的同时履行社会责任的承诺。

2025 年合规管理重点工作成果

合规运营管理

加强重点业务管理

- 报告期内，围绕“看不清、管不住、不展业”的监管要求，对私募基金投资、场外衍生品等业务开展全流程现场检查与自查，精准识别投资决策、投后管理、内部协同等方面的问题；梳理互联网展业、程序化交易等新型风险，通过同业调研、案例复盘及专项排查提升风险可视性。

深化监管沟通配合

- 报告期内，监管机构自律组织对公司现场检查15次，同比增长25%。派专人赴深圳、上海、宁波等地，高效配合监管检查与调研，有效规避监管风险。
- 受邀为监管培训提供师资3次，其中反洗钱课程入选中证协远程培训课程体系。

推进合规数字化建设

- 报告期内，升级改造反洗钱系统，整改反洗钱系统数据存储漏洞，调整指标参数，有效提升风险识别精准度。
- 完成客户异常交易系统信创适配，实现核心技术底层替换，保障数据安全与系统稳定性，满足监管合规要求。
- 上线案件管理系统，提高跨部门协同效率，强化案件处置效能。

加强客户异常交易管理

- 报告期内，完成异常交易监控系统从恒生4.0到信创5.0的升级切换。
- 开展3次系统指标及阈值评估调整，关停冗余预警指标、优化核心监控阈值，压降无效预警，提升预警精准度。

合规宣导培训

- 开展反洗钱、廉洁从业、投资者适当性管理等专题合规培训15次，组织各分支机构开展异常交易管理系列专项培训18期，实现关键岗位、重点领域全覆盖。
- 组织开展反洗钱专项测试2次、员工执业行为暨廉洁从业测试1次，以考促学、以考促行。

员工执行行为管理

- 上线员工投资行为监控系统，大幅提升员工交易行为管控效率。
- 组织关键岗位签署合规承诺书，强化证监会系统离职人员管理，新增《证监会系统离职人员聘任及廉洁从业管理规范》和离职人员廉洁从业风险点识别和评估，开展离职人员投资入股核查工作，强化廉洁风险防控。

指标与目标

公司坚持以“通过建立健全公司合规管理机制和制度，将合规管理落实到经营活动的各个环节，实现对合规风险的有效识别和管理，在公司形成约束到位、制衡有效的合规管理长效机制，为公司持续、健康、稳定发展奠定坚实基础”为目标，推动合规管理工作贯彻落实。

2025 年合规经营目标及完成情况

合规是公司的生存基础。建立制度化、常态化、全员化的合规管理机制，践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，是公司守牢合规展业底线，防范合规风险的基本保障。报告期内，公司持续强化合规制度和能力建设，未发生重大合规事件。

报告期内，公司

组织开展线上线下培训共

15次，覆盖公司全体员工

推送反洗钱测试、提升基础管理能力测试、员工执业行为测试等

3次

推出合规视频

40期

更新合规管理公众号

191篇**供应商管理**

公司供应商群体涵盖金融软件、金融信息服务、办公楼装修等多个重要领域。公司严格遵守《中华人民共和国政府采购法》《中华人民共和国招标投标法》等法律法规，设立招标委员会，制定了《项目开发管理办法》《项目开发管理实施细则》《项目评审工作实施细则》《供应商行为守则》等规章制度。

公司依据《供应商管理实施细则》加强对供应商的全生命周期管理，在合规与道德准则、反腐败、环境保护、职工权益等方面对供应商提出了明确要求，并通过市场调研充分了解各类供应商的环境、社会风险，对供应商进行筛选、评估和定期审查。

报告期内，公司**未发生**

供应链风险有关事件

强化供应商反腐管理

公司依据《廉洁从业管理制度》《供应商行为守则》等管理制度，严格规范供应商行为，对供应商在招标采购阶段实施不正当商业行为采取零容忍态度。

为加强对供应商管理，公司建立并严格执行供应商评审机制。根据《项目评审工作实施细则》，项目主管部门成立由5人或5人以上单数专家组成的评审组，依据供应商方案、报价等进行综合评审。公司设立供应商投诉举报热线和邮箱，明确供应商投诉渠道及相关处理机制。供应商如在双方合作过程中遇到不公正行为或待遇，可向公司纪委投诉举报，并配合公司进行相关调查。

知识产权保护

公司严格遵守《民法典》《专利法》《著作权法》《商标法》以及《正版软件管理工作指南》等规定，制定《互联网平台信息发布管理办法》《知识产权管理工作手册》等规章制度，规范各部门知识产权管理工作。同时，下发《关于加强公司知识产权保护工作的通知》等各类专项通知，持续强化知识产权管理。

知识产权保护组织架构

2017年，建立由公司领导组成的软件正版化及知识产权领导小组，定期和不定期召开专题会议，分析审议知识产权相关事项，并通报各管理层级。

知识产权保护宣传

公司构建了监管速递、内控指引、“合规管理”公众号、“山证合规”视频号、合规宝典app等合规文化宣传平台体系，持续加强知识产权宣导工作。报告期内，公司组织召开软件正版化及知识产权领导小组会议及知识产权专题培训等2次宣教活动，着力提升知识产权管理能力。

鼓励研发与创新

公司将研发创新视为核心驱动力。

截至报告期末

持有专利数量

4项

持有商标和文字注册权数量

25项

拥有软件著作权数量

36项

案例：开展“智竞未来-AI 赋能金融”创新竞赛

报告期内，公司开展“智竞未来-AI 赋能金融”创新竞赛系列活动，以“技术落地”为核心，挖掘AI在提升业务效率、优化客户服务、强化风险管理等方面的应用与思路。27支跨部门战队呈现了54项创新方案，让员工从“技术使用者”转变为“创新参与者”，有力推动公司数字化转型与创新能力提升。



“智竞未来-AI 赋能金融”创新竞赛

案例：公司三款 App 通过证券期货业安全认证

报告期内，公司汇通启富app、山西证券app及山西证券期权app顺利通过证券期货业app安全认证，获得iOS和Android双平台认证证书，标志着公司在移动交易应用安全建设方面达到行业监管要求。



公司三款 App 通过证券期货业安全认证

推进行业文化建设

夯实文化建设工作机制

报告期内，公司持续推动落实《文化建设三年行动方案（2023-2025）》，聚焦4个方面，明确17项重点任务，确定56项具体举措，并就工作分配、进程督办、效果评价等建立闭环管理机制，高效推进，确保各项任务落实到位。

持续培育公司文化专员队伍

报告期内，公司持续巩固覆盖各部门、各子公司的文化专员队伍建设，打通广告媒体资源与业务宣传需求的双向信息通道，形成全面、多元的文化传播体系。

讲好文化品牌故事

报告期内，公司进一步梳理线上线下各类宣传渠道，广泛传播文化品牌故事。全年编发快讯、公众号等报道250余篇，“山证直通车”公众号、《山证人》内刊等渠道同步开设《文化先声》专栏，刊发公司文化建设成果13篇。

构建特色文化品牌谱系

公司着力打造特色精品文化品牌，将文化理念融入党建、业务、合规、社会责任、客户服务、员工关怀等经营管理的各个方面，构建了涵盖公司品牌、党建品牌、2个业务品牌及6个服务品牌在内的十大文化品牌谱系。公司特色IP矩阵以拟人化、生动化的形象受到员工和客户的广泛喜爱，成为公司传递文化理念、积累声誉资本、强化文化认同、树立专业形象的重要载体。





环境篇

守护绿色之责 共建美丽中国

02

回应议题

应对气候变化 环境合规 负责任投资 绿色金融实践 绿色运营

贡献联合国可持续发展目标 (SDGs)



应对气候变化

公司将气候变化相关风险和机遇纳入业务决策和自身运营的重要考量，系统推进相关管理和实践工作。

气候变化管理

治理

公司高度重视环境与气候相关治理工作，董事会下设董事会战略与ESG委员会，负责研究包含“应对气候变化”议题在内的ESG相关事项，包括：研究、监督、检查和评估气候变化相关事项。经营管理层下设可持续发展委员会，全面统筹推进和执行气候变化相关工作；各部门及子公司共同推动气候变化行动的实施，明确其负责气候变化议题相关工作的具体落实，以确保气候变化行动工作的扎实推进与有效落实，包括：气候风险管理策略的执行、能源与资源消耗的统计、温室气体排放量的核算等。

战略

公司将应对气候变化纳入整体业务战略，高度重视环境与气候相关风险和机遇，充分保障建立气候风险管理体系所需的资源投入。公司根据自身业务发展布局和特点，参考外部专家意见，从发生概率、影响程度等维度对各项气候变化风险和机遇的重要性进行评估，识别气候相关风险及机遇，并据此研讨制定对应的气候策略与行动。

公司采用国际公认的气候情景分析方法，参考国际能源署（IEA）的“2050年净零排放（NZE）”和“既定政策情景（STEPS）”，以及政府间气候变化专门委员会（IPCC）的“代表性浓度路径（RCP）”模型，系统评估自身业务运营和价值链中的短期、中期和长期气候变化相关风险和机遇，同步开展财务风险分析，评估财务影响，充分考虑相关应对机制与策略，有针对性地提升气候变化应对能力。

影响、风险和机遇管理

公司持续开展气候变化风险识别、评估及应对工作，参考气候相关财务信息披露工作组（TCFD）提出的分析框架，结合政策背景、行业趋势、市场需求、自身业务发展战略，通过气候风险压力测试评估实体风险、转型风险及机遇的潜在影响，并采取相应的管控措施。定期识别气候变化为公司带来的风险和机遇，分析其对公司的财务影响。

公司将气候风险纳入各项业务考量与风险管理，基于整体统一的风险管理机制对气候风险展开识别、评估、分析与

山西证券“应对气候变化”相关风险和机遇分析及应对措施

风险或机遇类型	风险或机遇名称	风险或机遇描述	影响时间 ¹	潜在财务影响	应对措施
实体风险	急性风险 极端天气	全球气候变暖引发极端天气事件。如公司业务布局集中在山西、上海沿海地区，可能受到高温、暴雨、台风，导致电力、供水等系统中断，影响正常运营。	短期	运营成本上升 资产减值 营业收入降低	公司建立较为完善的应急管理措施，安保人员值班及时响应突发情况，在极端天气前提前布置防洪加固设施，并配有柴油发电机等应急设备，减少极端天气下运营中断的风险。
		因极端天气事件引发的市场波动可能影响投资组合标的及客户资产质量和交易量。		营业收入降低 投资组合价值降低 信用风险上升	建立应急预案和业务连续性计划，确保在极端天气事件发生时能够快速恢复运营。
	慢性风险 气候变化加剧	气候变化加剧（如平均气温上升、海平面上升、极端天气频发等）可能导致公司、客户与投资标的运营成本上升、正常运营受到影响或发生财产损失的风险。	中期 长期	运营成本上升 投资组合价值降低 营业收入降低	评估气候变化对公司资产的长期影响，优化资产布局，减少对高风险区域的依赖。
转型风险	政策和法律	气候变化加剧可能导致公司整体经营环境面临结构性调整，引起业务模式转变和市场风险敞口重构。		资产减值 融资成本上升 运营成本上升	推动公司运营的绿色转型，降低碳排放，提升适应气候变化的能力。
		证券行业可能面临更严格的环保监管，例如绿色金融政策对高碳资产投资的限制、碳税或碳交易成本增加。 公司投资标的、融资方、对手方可能因无法满足政策和监管要求面临违约、处罚、诉讼等事件，从而给公司带来财务损失。	中期 长期	运营成本上升 投资组合价值降低 营业收入降低	密切关注“双碳”战略及相关政策法规的变化，及时调整投资策略和业务模式。 加强对高碳资产的风险管理，逐步降低对高碳行业的投资比重。

1. 风险及机遇潜在财务影响发生时间划分：短期为一年及以下、中期为一年（不含）至三年、长期为三年（不含）以上。

风险或机遇类型	风险或机遇名称	风险或机遇描述	影响时间	潜在财务影响	应对措施
转型风险	市场	经济低碳转型可能会导致投资者偏好发生变化，高碳产品和服务需求下降、发行人违约等风险，通过业务链传导至公司。公司可能存在因无法满足市场对于绿色产品和服务的需求（如绿色债券、ESG 主题基金等）造成市场竞争力降低。	短期 中期 长期	资产减值 营业收入降低 信用风险上升 投资组合价值降低	加大对低碳、绿色金融产品的研发和推广力度，满足市场对低碳投资的需求。 提升对棕色资产的风险评估和处置能力，减少搁浅风险。 加强 ESG 产品和服务的研发，如绿色债券、ESG 主题基金等，提升市场竞争力。 加大市场推广力度，提高品牌知名度和市场占有率。 积极布局金融科技领域，加大对区块链、人工智能等新兴技术的研发投入。
	技术	新兴金融科技的普及可能颠覆传统证券业务模式，对公司业务运营产生冲击。	中期 长期	运营成本上升 投资组合价值降低 营业收入降低	探索金融科技与传统业务的融合创新，提升业务效率和客户体验。
	声誉	利益相关方更加关注可持续发展相关绩效，公司需投入更多资金优化 ESG 表现、完善 ESG 信息披露，以满足利益相关方关切。	短期 中期 长期	运营成本上升	建立完善的 ESG 信息披露制度，确保信息的真实性和透明度。 加强与利益相关方的沟通，积极回应市场关切，提升公司声誉。
转型机遇	市场	国内 ESG 投资需求增大，公司可通过开发绿色金融产品（如绿色债券、ESG 主题基金等）获得竞争优势，扩大市场份额。	短期 中期 长期	营业收入上升 投资组合价值上升	深入研究市场需求，开发多样化的绿色金融产品和服务。 加强与国内外金融机构的合作，共同拓展 ESG 业务市场。
	技术	通过以金融科技赋能绿色投资工具，公司可以创新运营模式，提升运营效率。	长期	运营成本降低	利用金融科技赋能投资工具研发，提升投资决策的科学性和精准性。 探索创新业务模式，如数字化财富管理平台等，提升客户体验。
	声誉	持续优化公司 ESG 绩效表现，提升 ESG 信息披露质量。	长期	融资成本降低	持续优化 ESG 绩效表现，提升公司整体形象和市场认可度。 通过高质量的信息披露，增强投资者信心，降低融资成本。

指标与目标

公司已将应对气候变化确立为核心战略议题之一。为合理应对气候变化、提升气候韧性与适应性，公司制定了如下目标：构建与“双碳”目标相协同的可持续金融与运营体系，逐步将气候变化因素全面、系统地融入公司治理、风险管理与业务发展等。

完善环境合规

守护绿色生态

公司努力提升绿色金融服务能力，开展绿色公益活动，丰富绿色金融产品和服务，组织员工与社区成员共同参与，改善自然环境，共建和谐生态。

案例：开展“润百年林韵 筑山证年轮”植树主题活动

报告期内，公司深入践行可持续发展理念，连续第四年在山西省太原市晋阳湖公园“百年林”植树点开展“润百年林韵 筑山证年轮”植树主题活动。目前，“百年林”已累计植树400余株，见证了公司在绿色发展道路上的坚定步伐。



“润百年林韵 筑山证年轮” 2025 山西证券植树主题活动

能源管理

公司将运营过程中的能源消耗管理视为践行绿色运营、降低环境足迹的核心环节，并建立相应的管理体系。公司由行政管理部统筹能源管理工作，优化和制定天然气、水、电、废弃物等的管理制度和具体节能目标，定期跟进目标完成情况，相关部门共同参与。

能源管理目标与规划

为将绿色运营承诺转化为可衡量、可追踪的成果，报告期内，公司启动能源数据的季度报送机制，定期分析总结。公司制定年度节能实施计划，加强能源与水资源管理、废弃物处置等措施，确保相关数据可管可控。

公司当前尚未开展清洁能源替代相关实践，将在未来有条件的情况下积极探索并实践清洁能源的应用，以进一步优化能源结构。

◆ 倡导负责任投资

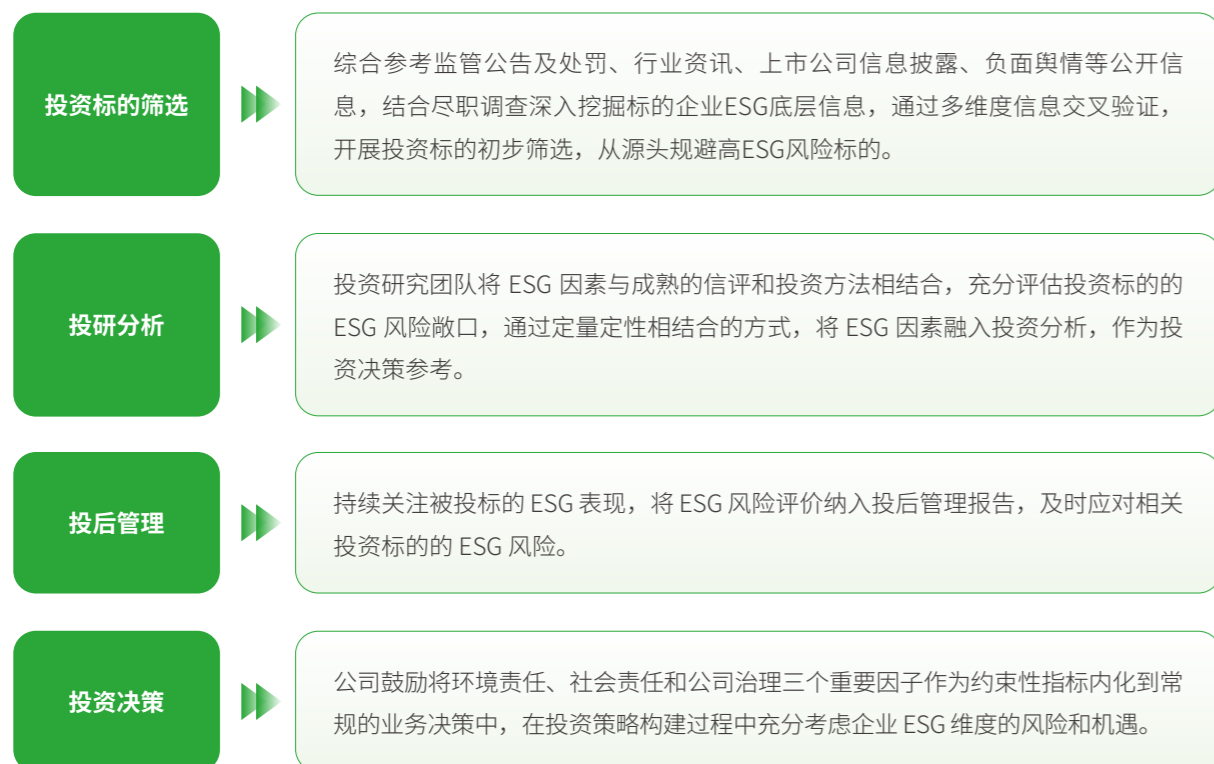
健全负责任投资治理架构

公司将负责任投资纳入治理体系，《董事会战略与ESG委员会实施细则》明确规定，董事会战略与ESG委员会作为专门机构，承担投资相关治理职责，包括跟踪国家行业政策与国内外市场趋势，对公司重大投资融资方案、重大资本运作及资产经营项目进行研究并提出建议，同时检查投资事项实施情况，推动负责任投资与公司中长期发展规划、核心决策环节深度融合。

董事会战略与ESG委员会下设专门工作机构，负责收集重大投资项目意向、初步可行性报告等资料，评审资料后签发意见并提交正式提案，为委员会决策提供前期准备与服务，形成“前期准备-会议决策-结果上报”的负责任投资治理流程，保障负责任投资理念落地实施。

完善投资全流程 ESG 管理体系

公司坚持将 ESG 要素融入投资决策机制，纳入投资标的筛选、投研团队分析、投资决策制定、投后管理等流程，持续提升包括负责任投资在内的 ESG 管理水平。



构建多元化负责任投资策略体系

公司结合资本市场发展趋势与业务特点，建立由正向筛选、负向筛选、ESG整合、可持续发展主题投资、影响力投资、积极股东要素组成的负责任投资策略架构，策略覆盖上市股权类、固定收益类、其他类等多类资产，推动负责任投资理念与各投资业务线有机融合，引导资本向可持续发展领域集聚。

山西证券负责任投资策略及应用情况

负责任投资策略	策略应用情况	涉及资产类别
正向筛选	在筛选投资标的时，重点关注与 ESG 理念契合度较高的行业，例如新能源、清洁技术、环境治理等，并将企业 ESG 治理水平作为重要衡量标准。	上市股权类、固定收益类、其他类
负向筛选	在筛选投资标的时，对近几年出现重大负面影响的企业进行剔除，例如环境污染、重大事故、违法违规、负面舆情等，在进行投资决策时审慎评估。	上市股权类、固定收益类、其他类
ESG 整合	在投资分析和决策过程中，将 ESG 因素与关键指标结合考量，全面评估投资标的的 ESG 治理水平与风险回报率。	上市股权类、固定收益类、其他类
可持续发展主题投资	公司关注可持续发展主题投资，积极参与传统能源企业转型发展、新能源产业布局及重点绿色项目落地支持，通过股权投资、发行绿色债券等方式，助力绿色低碳发展。	上市股权类、固定收益类、其他类
影响力投资	公司积极参与资金用途为乡村振兴、医疗健康、支持中小微企业发展等项目投资，在追求财务回报的同时产生积极的社会影响。	上市股权类、固定收益类、其他类
积极股东	公司积极行使股东权利，通过常态化沟通机制，与持股企业进行 ESG 议题沟通，引导持股企业积极创造对环境和社会的正面影响，助力持股企业提高 ESG 水平。	上市股权类

落地负责任投资实践，赋能区域绿色转型

公司立足区域资源禀赋与发展定位，将负责任投资实践与服务区域能源革命、绿色转型发展相结合，推动负责任投资在区域实体经济中落地见效，实现资本与区域绿色发展的双向赋能。

绿色金融实践

绿色金融管理目标与规划

公司建立绿色金融管理体系，形成董事会顶层设计、经营管理层统筹协调、各业务条线具体执行的运行机制，制定绿色金融相关制度，推动金融资源向绿色低碳领域集聚。报告期内，公司深化ESG与业务融合，积极开展绿色金融实践，持续创新绿色金融产品与服务矩阵，引导更多资金流向绿色产业，助力经济绿色转型。

绿色金融产品

绿色债券业务

公司发挥股权融资、债券融资等专业优势，为企业低碳转型提供多元化融资服务。

案例：完成濮阳投资集团发行绿色公司债券

报告期内，投行子公司中德证券作为独家主承销商完成濮阳投资集团2025年面向专业投资者非公开发行绿色公司债券（第一期）（品种一）&（品种二）的发行工作。该项目填补了濮阳市绿色公司债发行空白，成为区域绿色金融实践的重要标杆，并荣获2025年债券市场高质量发展大会“绿色/ESG债券优秀实践案例”。



荣获绿色/ESG 债券优秀实践案例

报告期内

助力发行绿色公司债	低碳转型挂钩公司债	发行规模合计	实际承销总额
3 只	4 只	58.2 亿元	18.61 亿元

积极参与银行间市场绿色债券一级市场承销，承销绿色债券总额

8.3 亿元

绿色投资业务

公司资产管理、固收业务、股票质押与约定购回、另类投资、私募股权投资等业务的投资分析及评估决策流程充分考虑ESG因素，支持经济社会绿色化、低碳化发展。

绿色资产证券化

报告期内

完成山证汇通-临汾供热收费收益权ABS发行项目，募集规模**8亿元**，助力临汾市城市服务有限公司盘活存量资产，提高当地能源利用效率、减少煤炭资源消耗、减少碳排放。

助力河南能源集团有限公司发行“山证汇通-豫兴供应链7期资产支持专项计划（黄河流域生态保护）”，发行规模**5亿元**，为全国首单黄河流域生态保护ABS。

实现华夏华电清洁能源REIT、华夏中核清洁能源REIT等绿色主题REITs首次投资交易，为绿色基础设施建设提供创新金融支持。

绿色期货业务

公司期货子公司格林大华期货发挥金融服务实体经济作用，积极支持广州期货交易所打造绿色期货交易所。报告期内，绿色金融相关期货、期权品种清单及交易量如下：

绿色金融相关期货、期权品种	成交金额（元）	成交手数（手）
碳酸锂	73,087,429,780.00	887,380
碳酸锂期权	273,073,570.00	212,535
多晶硅	71,525,854,725.00	495,443
多晶硅期权	233,777,703.00	191,429
工业硅	18,481,545,975.00	423,813
工业硅期权	60,482,740.00	188,324

绿色产业领域投资

公司注重绿色行业的金融支持，代销产品包括绿色电力、绿色能源、绿色低碳、ESG等主题基金，同时，通过管理的基金及自有资金持续投资绿色企业。

报告期内，子公司

山证投资发起设立并管理的绿色基金

2只

投资余额

35,014.59万元

山证资管加大绿色债券投资规模，
报告期末，共持有ESG债券

23.09亿元

总计规模

26,620万元

占同类业务比重

23.85%

山证创新参与设立的私募股权投资基金，
对新能源企业进行投资的有 期末基金存量投资合计

6只

绿色投资项目

7个

5.92亿元

绿色研究

公司充分发挥行业研究优势，深入开展绿色研究，为市场提供专业的绿色金融与产业研究专题报告，助力地方经济绿色转型。



《山西证券碳中和研究报告合集（2025）》

报告期内，公司

连续第五年发布《山西证券碳中和研究报告合集（2025）》，报告聚焦碳中和背景下的投资机遇与山西省实现路径，系统分析碳中和对各产业的影响脉络与发展趋势，对山西碳市场建设前景作出前瞻研判。

课题《碳排放权交易促进绿色金融发展路径研究》**荣获山西省金融学会2024年度重点课题研究一等奖。**

累计发布新能源行业研究报告**13**篇，并完成山西省高质量发展重点课题、山西省财经高质量发展重大专项研究课题、山西省金融学会重点课题等**三项重点课题研究**，为绿色低碳发展提供决策参考。



◆ 遵循绿色运营

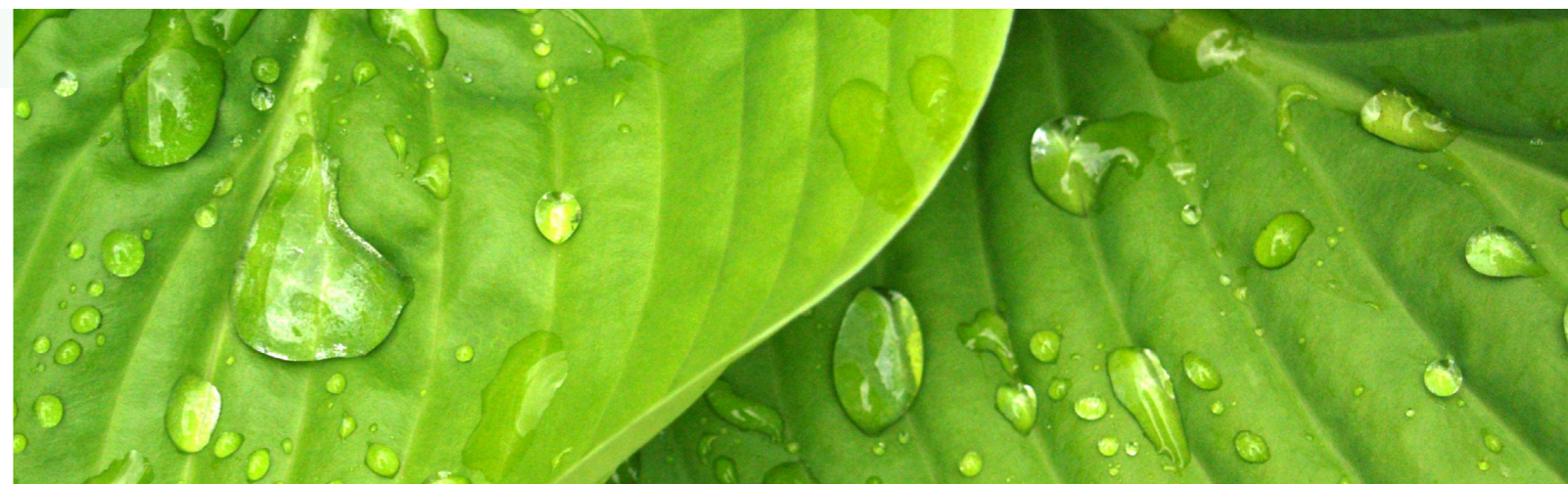
公司严格遵守国家有关环境、资源节约及污染防治等法律法规及相关政策要求，积极践行绿色运营理念，持续提升员工节能环保意识，优化业务流程，降低运营对环境的影响，探索资源节约和循环利用新路径。

2025年，公司通过推行节约倡议、强化水资源节约、规范废弃物管理、加强办公区域能源管控等措施，积极践行绿色运营理念，在实现高效发展的同时，携手共创环保可持续的未来。

报告期内，公司

未发生

环保相关违规事件



山西证券 2025 年绿色运营重点举措

节约倡议

- 倡导员工加强环保意识，减少电脑、空调能耗。
- 在公共区域的电视屏、墙面展板宣传低碳环保理念。
- 在公共场所新增节能标牌。
- 利用微信公众号等新媒体传播节能知识，普及节能措施。
- 组织开展形式多样的低碳活动。
- 自研“山证餐厅”微信小程序，实行员工就餐预约制，发布环保主题系列文章，提高员工节约资源、保护环境意识。
- 提倡员工减少不必要的商务出行，出行中减少一次性用品使用，提倡公共交通通勤。

水资源管理

- 鼓励员工节约用水，定期检查维护给排水系统，杜绝“跑、冒、滴、漏”现象。
- 茶水间张贴“节约用水”“随手关闭水龙头”等提示语。
- 每日对办公楼的用水情况进行监控和巡视。
- 设置直饮水机，取消桶装水，降低瓶装水的采购量。

废弃物管理

- 公司不断加强废弃物管理，确保废弃物得到充分、更加安全地处置，减少对环境对人类健康的不利影响。
- 对老旧 IT 设备进行规范处置，委托专业机构进行拆解和资源化利用。

办公区域能源管理

- 集中采购管理办公用品，严格执行费用标准及领用流程。
- 推行办公用品“以旧换新”和“丢失赔偿”制度，杜绝浪费和办公用品的重复领用。
- 推行无纸化办公，充分利用 OA 系统修改文稿。
- 各楼层文印室张贴“废纸再利用”“节约用纸”等提示语，倡导员工优选“双面 + 黑白”文印方式，减少纸张和彩色文印耗材的消耗。
- 建设和使用视频会议系统、知鸟学习系统，持续完善会议和培训管理模式，减少不必要的现场会议。

数据中心

- 构建数据中心CMDB库与监控体系，形成业务系统联动基础资源全生命周期管理机制，对下线迭代系统涉及资源有效回收，节能减排。
- 公司泽信街数据中心基础环境采用高效大型冷冻水制冷系统，背板式散热模式在保证IDC机柜内设备最佳制冷效果的同时有效降低能耗。
- 公司南中环数据中心基础环境采用AI空调自动调温，7*24不间断调节冷通道温度在合理范围的同时降低能耗。
- 公司上海金桥数据中心结合AI算法，精确拟合数据中心运行状态，推理出最优PUE下的系统控制参数。基于AI技术智能调节、按需制冷，实现了数据中心的能效优化。
- 公司东莞南方数据中心结合岭南气候特点，采用自然冷却 + 机械制冷复合模式，低温季节优先启用自然冷源。



社会篇

坚守义利之道 共促社会之美

03

回应议题

人力资源管理 客户服务与权益保护 金融科技与数字化能力建设
 乡村振兴与社会贡献

贡献联合国可持续发展目标 (SDGs)



人力资源管理

治理

公司坚持党管干部、党管人才原则，秉持“德才兼备、以德为先、以廉为基”的用人导向和“公平竞争、双向选择、择优聘用、能进能出”的用人机制，持续完善适应行业发展、符合自身战略的人力资源管理的组织体系和制度体系。公司构建了党委会、董事会、执行委员会、人力资源委员会、工会及相关主责部门共同组成的多层次、多渠道人力资源治理体系，围绕人才发展战略、员工招聘、教育培训、岗位职级、职级晋升、薪酬管理、绩效管理、员工关怀及权益保障等引育留用各环节，各司其职、协同推进，有序开展人力资源管理工作。

战略

公司始终把员工队伍作为创新发展最可依赖的宝贵资源和推进整体战略的核心力量，依据金融机构人才管理特点，充分识别、评估和应对人力资源管理风险，持续优化人力资源管理体系，为公司可持续发展提供稳定的人才支撑。

山西证券人力资源管理风险及应对策略

风险类型	风险描述	时间范围	潜在财务影响	应对策略
法律法规风险	不遵守《劳动法》《劳动合同法》等相关法律法规，可能面临法律诉讼和处罚。	短期至长期	支付赔偿金、罚款，影响公司声誉和品牌形象，可能导致客户流失和业务拓展困难。	严格遵守法律法规，制定并完善相关人力资源管理制度，定期进行法律合规性审查。
员工满意度风险	员工对工作环境、薪酬福利、职业发展等方面不满意，可能导致工作效率降低、人才流失。	中期至长期	生产力下降，招聘和培训新员工的成本增加，业务连续性受影响。	开展员工满意度调查，畅通员工诉求渠道，及时解决问题，改善工作环境和福利待遇，提供职业发展机会。
职业发展风险	员工缺乏明确的职业发展路径和晋升机会，可能导致工作积极性下降和人才流失。	中期至长期	创新能力减弱，业务发展受限，招聘和培训成本上升。	制定公平公正的晋升制度，提供多样化的培训和职业发展通道，鼓励员工提升能力和业绩实现晋升。
薪酬福利风险	薪酬福利制度不合理，缺乏竞争力，可能导致员工不满和人才流失。	中期至长期	生产力下降，招聘困难，影响业务拓展和市场竞争能力。	建立健全薪酬福利制度，定期进行市场调研和调整，确保薪酬福利具有竞争力。
员工健康风险	员工身心健康问题影响工作效率和质量，增加医疗和保险成本。	中期至长期	医疗保险支出增加，工作效率下降，可能面临员工因健康问题离职导致的业务中断风险。	关注员工身心健康，提供健康体检、心理健康辅导等福利，组织文体活动缓解工作压力。

风险类型	风险描述	时间范围	潜在财务影响	应对策略
声誉风险	发生职场歧视、霸凌、骚扰等负面事件，损害公司声誉和品牌形象。	短期至长期	客户流失，业务拓展困难，股价下跌，融资成本上升。	坚决反对并预防此类行为，加强员工培训和教育，建立投诉和处理机制，及时处理和公开相关信息。
人才流失风险	员工流失率较高，关键岗位人员流失可能影响业务运营和竞争力。	中期至长期	业务连续性受影响，知识和经验流失，招聘和培训成本增加。	了解员工流失原因，改善工作环境和待遇，提供职业发展机会和激励措施，留住核心人才。
培训效果风险	培训内容和方式不符合员工需求和公司发展要求，导致培训效果不佳。	中期至长期	员工能力提升缓慢，影响业务创新和竞争力，培训资源浪费。	根据员工需求和公司战略设计培训计划，采用多样化培训方式，加强培训效果评估和反馈。

影响、风险与机遇管理

保护员工权益

合规雇佣

公司遵照《劳动法》《劳动合同法》等法律法规，制定并严格执行《人力资源管理制度》《人事管理办法》等规章制度，秉持“需求导向、统筹规划、公开平等、竞争择优”原则，建立涵盖员工招聘、培训、薪酬、晋升等各环节的用人机制。报告期内，公司综合业务发展目标、人员总量结构及当地劳动力市场供给等因素，制定招聘计划，通过校园招聘、社会招聘及内部推荐等多种渠道开展招聘工作，确保招聘选拔过程客观公正。公司持续规范劳动合同管理，实行全员劳动合同制。

报告期内，公司

员工劳动合同签订率达

100%

反歧视与多元化

公司严格遵守《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等国家相关法律法规，保障员工合法权益，推动员工多元化与包容性，持续构建良好的劳动用工关系。明确禁止基于性别、年龄、种族、宗教等任何形式的歧视和职场骚扰行为，建立了从预防培训、清晰举报渠道到独立调查与公正处理的完整机制，致力于为员工营造安全、受尊重的工作环境。

反童工

公司严格遵守《中华人民共和国未成年人保护法》《禁止使用童工规定》等法律法规，要求招聘岗位学历为本科及以上，本科毕业生通常均已年满 16 周岁。招聘录用过程中，公司通过背景调查、诚信及声誉审核等流程，严格核实员工信息真实性与有效性，规范用工管理。截至目前，公司入职人员均已达到法定就业年龄，不存在使用童工的行为。

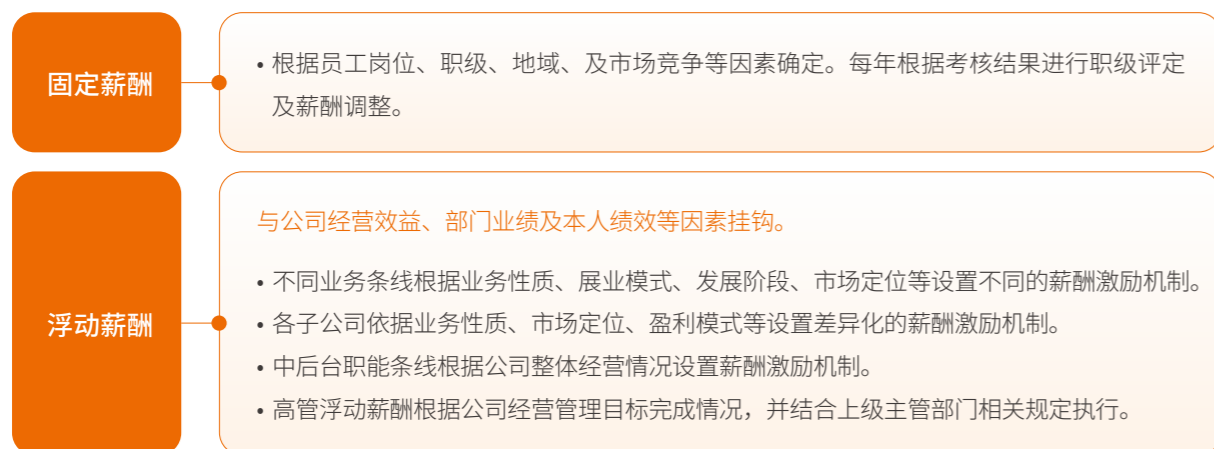
薪酬与激励

公司遵循市场化、专业化、差异化原则，将员工价值与岗位价值、薪酬总额控制与动态管理相结合，建立与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬考核激励体系。

薪酬管理

公司建立健全薪酬管理制度，制定《薪酬管理办法》《薪酬管理细则》等规章制度。员工薪酬由固定薪酬和浮动薪酬组成，为员工提供有竞争力的薪酬与保障性福利。公司依据国家监管政策，结合自身实际，制定了薪酬递延支付机制，用以规避员工重大违法违规、风险暴露情形下的薪酬支付风险。

员工薪酬组成



公司建立包含关键业绩、民主评价的多维度、全方位综合绩效考评体系，涵盖业务业绩、重点工作、能力素质、合规风控、职业道德、学习培训等内容，坚持定量与定性相结合，全面评价各层级员工绩效。公司参照行业实践，制定了差异化的浮薪发放政策，浮动薪酬遵循工效挂钩原则，与公司战略规划、业务发展布局、整体经营效益、部门业绩及本人绩效等因素密切相关。

公司建立了员工绩效申诉机制，绩效申诉内容包括但不限于员工绩效考核结果、肯定成绩并总结经验、分析绩效差距并确定改进措施、沟通下一个绩效周期的工作任务与目标、确定与任务和目标相匹配的资源支持。员工对绩效考核结果有异议，可在申诉期内进行绩效申诉，说明绩效申诉事项及原因，举证相关的绩效数据。公司组织复审并在规定时间内将结果反馈申诉人，作出维持或调整原考核结果的处理意见。整个申诉流程严格保密，妥善处理员工申诉，切实保障员工权益。

报告期内，公司

已办结全部绩效考核结果申诉

5例

人力效能管理

公司将员工视为核心战略资产，通过建立内部分析框架，追踪人均营收、高绩效员工保留率及培训投入与绩效的关联性等相关指标，持续优化资源分配，将资源倾斜于驱动核心业务的关键人才发展项目，完善人才盘点与绩效激励体系。

民主管理

公司深化员工民主管理，多渠道畅通员工诉求，通过职工代表大会、员工座谈会、专门邮箱、知鸟线上平台征集建议等多途径收集员工意见建议，广泛听取员工心声，及时予以反馈、采纳和解决。

报告期内，公司

组织召开职工代表大会

6次

累计参会职工代表共

963人

7名职工代表就《关于国家渐进式延迟退休政策实施后公司转聘内退退休相关规定调整的方案》提出了**9**条意见；**1**名职工代表就《山西证券股份有限公司企业年金方案》提出了**2**条意见，公司人力资源部对全部意见进行逐条反馈，确保职工福利政策的科学性与合理性。

案例：召开 2025 年第六次职工代表大会

报告期内，为强化公司内控管理，规范员工违规行为责任追究工作，促进员工依规依法履职，公司工会组织召开2025年第六次职工代表大会，就《公司员工违规行为责任追究办法（试行）》开展意见征求。公司领导及职工代表共132名出席了会议，会议就《办法》的起草过程、主要内容等方面作了详细说明和解读，经与会代表举手表决全体通过，为公司规范运营和长远发展提供了有力保障。

案例：开展中后台提质增效员工满意度调研专项工作

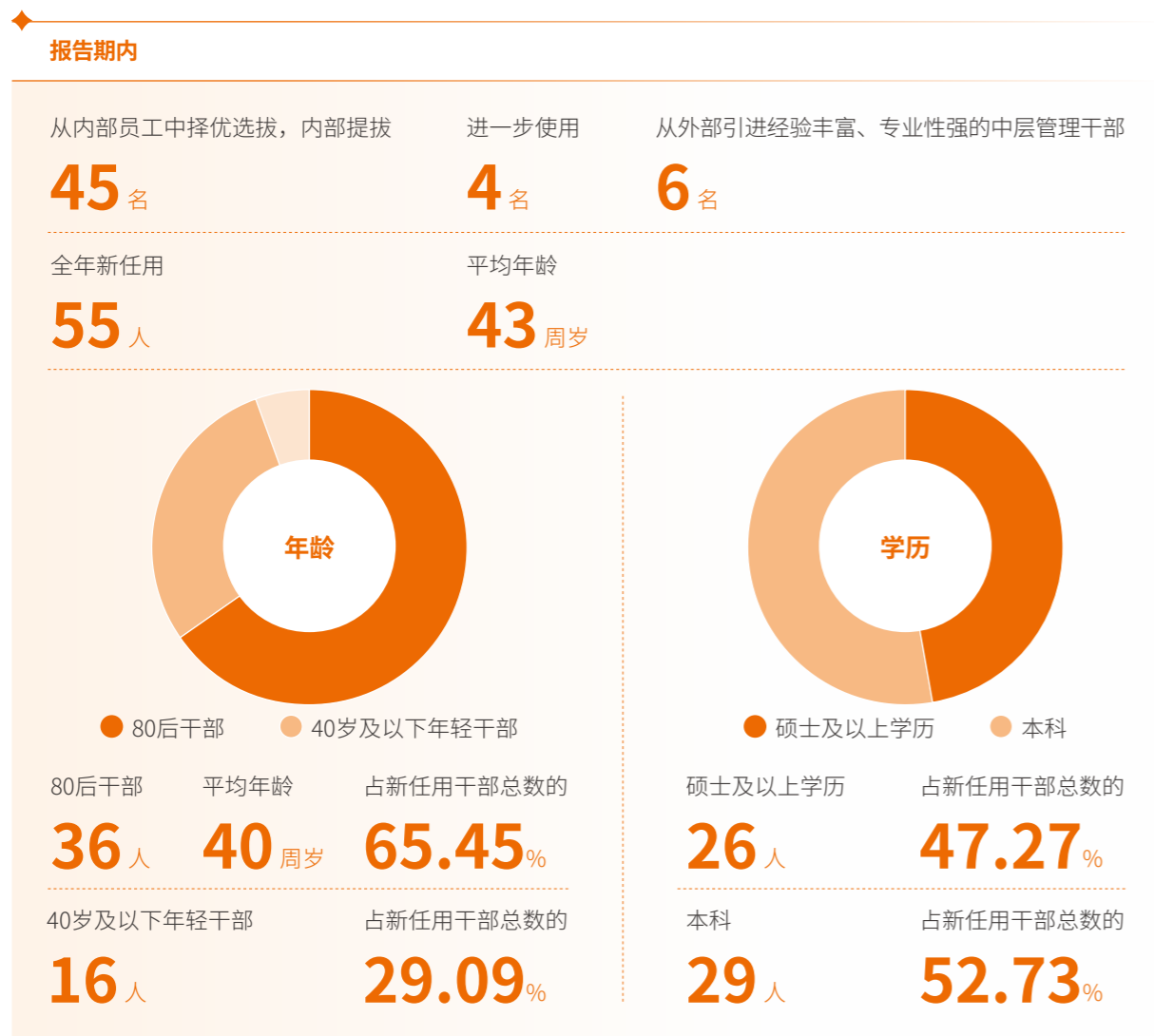
报告期内，为进一步提升中后台服务保障效能及员工满意度，公司组织开展了中后台提质增效员工满意度调研专项工作，就内控、考核培训、业务协同、技术支持、行政办公、运营保障、财务等7方面90余项工作制定调查问卷，共收集覆盖所有业务部门、分子公司的问卷反馈700余份，后由各归口中后台部门组织开展优化反馈工作。公司注重员工意见建议，倾听员工心声，持续优化管理体系，提升员工满意度和归属感。

员工发展与培训

公司致力于营造公平公正的员工职业发展环境，制定《岗位职级管理办法》《专业职级评定实施细则》《干部选拔任用管理办法》《后备人才管理细则》《转聘岗位管理办法》等规章制度，覆盖员工岗位职级评定、培养及选拔任用、人才梯队建设等员工职业发展的各阶段。此外，公司建立了常态化的到龄中层干部转聘非管理岗位的工作机制，为优秀年轻员工提供更多的发展机会和晋升空间。公司将员工视为核心资本，持续加大在培训与发展领域的资源投入。公司设有专项培训预算，用于系统化的课程开发、讲师队伍建设及数字化学习平台运维，确保员工技能持续提升。

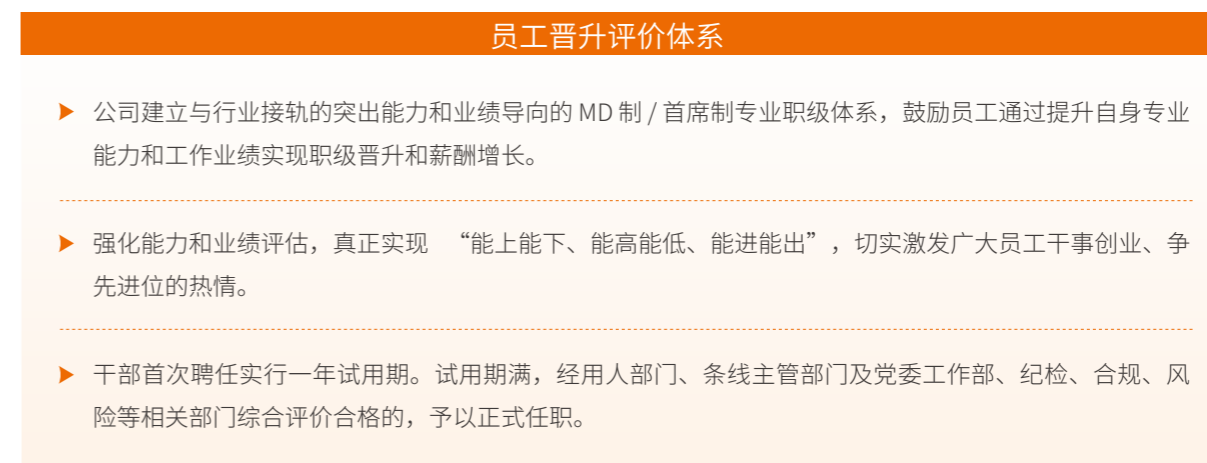
实行内部培养和外部引进双行机制

公司坚持内部挖潜与外部引才相结合，统筹推进人才选拔和干部任用工作。内部通过竞聘、推荐等方式择优选拔干部；外部通过社会公开招聘、依托专业猎头机构等渠道，引进业绩突出、经验丰富的骨干人才。



畅通晋升机制

公司实行管理、专业双序列员工职业发展模式，管理序列侧重于行政管理，专业序列侧重于专业素养，支持和鼓励全体员工根据自身特点选择适合的职业发展通道。



构建员工培训体系

公司立足执业能力提升，统筹内外部资源，结合岗位实际，秉承“按需施教、学用一致、讲求实效、全员培训与重点提高相结合”的原则和“系统化设计、规范化实施、项目化运作”的工作标准，建立健全分层分类员工培训体系。报告期内，公司围绕新员工融入与成长、职业素养、专业技能、内训师能力、领导力提升、管理技能与战略思维等领域，新增宏观经济、AI应用等多个前沿专题，采用外聘专家授课、内训师专题讲座、知鸟线上平台学习等多种方式，持续开展员工培训，助力员工实现个人与组织的共同成长。



案例：开展公文写作能力提升专项培训

报告期内，为进一步提升员工公文写作能力，强化履职支撑效能，公司组织开展“文以增效，规范致远”公文写作能力提升专项培训。此次培训深入把握了公文写作的程序、格式和方法，公司将以此为契机，把提升公文写作能力作为长期工作常抓不懈，为公司高质量发展夯实基础、注入动能。



“文以增效，规范致远” 2025 公文写作能力提升专项培训

案例：开展“2025 山证成长·品牌课程打造”专题培训

报告期内，为响应中国证券业协会关于共建、共享远程培训课程的要求，建立公司人才培育长效机制，公司开展2025年“山证成长·品牌课程打造”专题培训，培训内容结合公司专业讲师培养及课程库建设规划，进一步健全和深化公司培训体系，形成公司人才培育长效机制。

员工职业发展扶持

公司鼓励员工结合自身职业规划，考取相关执业资格，并将“员工职业资格及能力提升”纳入培训专项，为员工考取特许金融分析师（CFA）、国际注册投资分析师（CIIA）、法律职业资格证书等 20 余种资格提供便利，员工取得证书可报销考试报名、认证、注册等相关费用。

注重员工关怀

福利保障

公司制定《津贴补贴及福利管理细则》《职工帮扶管理办法（试行）》，构建全面、公平、具有竞争力且贴合员工需求的福利体系，为员工创造良好的工作环境和平台。

法定福利

- **社会保险：**严格按照国家法律法规要求，为全体员工足额缴纳五险一金。
- **婴幼儿保教费：**对计划生育政策内生育的3岁以下婴幼儿家庭父母每人每月发放婴幼儿保教费。
- **卫生费：**公司依据《山西省女职工劳动保护条例》，每月为女员工发放卫生费。
- **独生子女补贴及一次性奖励：**对在2016年前持有《独生子女光荣证》的员工发放独生子女补贴，并在其退休时给予一次性奖励。
- **一次性抚恤金：**对因病或非因工死亡的员工家属给予一定的经济补偿和慰问。

其他福利

- **地区津贴：**对在一类地区工作的中低收入员工及在青海、西藏、新疆等艰苦边远地区工作的员工发放地区津贴。
- **餐费补贴：**增加工作日餐费补贴，为不同地区工作的员工制定不同的餐费补贴标准。
- **清算补助：**为部分需要在正常工作时间结束后，从事清算运营、交易等工作的岗位发放补助。
- **异地员工探亲假路费：**为异地员工提供回家探亲的便利条件。
- **带薪休假：**提供法定节假日、年假、病假、婚假、产假、陪产假、哺乳假等各类带薪休假。

补充福利

- **补充医疗等商业保险：**为全体员工办理补充商业保险，提高员工应对突发疾病和意外事故的经济保障能力，减轻员工及其家庭的医疗负担。
- **体检福利：**每年为全体员工办理体检，基于不同年龄阶段及性别所面临的不同健康风险分别制定了相应的体检标准及体检项目。

员工关怀

- **医疗救助：**对患有重大疾病或因意外事故受伤达到重伤级别的职工予以帮扶。
- **子女助学：**职工因重疾离世或意外身故，造成家庭生活困难，且其子女有失学可能，在其子女18周岁前给予基本生活和学费补贴。

职业健康与安全

公司高度重视员工的安全与健康，努力为全体员工提供符合国家标准的健康、安全工作环境。公司制定一系列健康与安全计划，包括定期的安全巡检与隐患排查、开展定期体检、购买补充医疗保险、组织健康安全相关讲座与培训、开展消防应急演练等，保障员工的生命健康安全。报告期内，公司下发开展员工健康培训、安全生产培训、强化消防安全管理、加强安全用电管理等通知，持续增强公司全员健康意识。

此外，公司重视员工身心健康与工作生活平衡，倡导合理休假与科学健康管理。公司将持续关注员工出勤情况，将病假、事假等缺勤数据作为参考依据，用于评估组织运行状态与员工工作体验，通过优化工作安排、加强健康支持等措施，助力员工保持良好工作状态。

报告期内

未发生

造成人员重伤或死亡的重大安全事故

持续开展

日常例行检查和节假日前专项安全检查工作

全年开展消防培训

4次

消防应急演练

2次

安全健康培训

1场

案例：升级眼健康关爱活动 筑牢职工健康防护屏障

报告期内，公司与爱尔眼科医院深化合作，对“山证幸福·健康你我——关爱员工眼健康活动”进行全面升级。活动进一步丰富服务供给，新增眼底检查、视力矫正咨询等专业项目，加大诊疗费用优惠力度，将公司及子公司全体员工及亲属共计2,274人纳入专属服务白名单，搭建起专业、便捷的眼健康服务通道。

员工活动

公司成立职工协会，下设文体健康协会和教育培训协会，文体健康协会常态化开展篮球、足球、瑜伽、摄影、户外运动等多样化文娱活动。公司职工协会不断丰富员工业余生活，积极营造健康向上、充满活力的职场氛围。报告期内，公司制定《职工协会考核管理办法（试行）》，进一步确保各协会活动有序开展。

案例：开展职工书法、绘画、摄影展活动

为纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年，厚植员工爱国主义情怀，公司组织开展“正义必胜载史册，山证翰墨颂神州”职工书法、绘画、摄影展活动。341幅作品集中展示了广大职工围绕抗战胜利主题、习近平新时代中国特色社会主义思想、企业发展等多方面内容，生动展示了公司员工的民族责任感与使命感。



关爱女性员工

公司关心爱护女性员工，在福利政策、职业发展、晋升渠道等方面切实保障女性职工合法权益。

案例：举办“山证幸福·HELLO女神”第三季主题活动

报告期内，公司举办“山证幸福·HELLO女神”第三季主题活动，总部293名女职工参与。活动引入“超级有氧鼓”项目，以团队趣味赛为载体，融合音乐韵律、运动活力与团队协作，丰富女职工精神文化生活，彰显奋发进取的精神风貌。



困难员工帮扶

公司制定《职工帮扶管理办法(试行)》，切实帮助职工解决生活困难，特别是困难职工在生活、医疗、子女就学等方面“急难愁盼”的问题，进一步增强职工安全感、获得感和幸福感，夯实职工帮扶工作基础。

报告期内，公司向罹患重大疾病的职工发放3万元医疗救助慰问金，帮助职工纾难解困、消除后顾之忧。

指标与目标

公司坚持“以人为本”的理念，从合规雇佣、薪酬激励、民主管理、晋升与培训、健康与安全、福利与保障等方面，不断完善人力资源管理体系。持续优化公司绩效考核管理，形成计划、实施、反馈、提升的有效闭环，确保员工技能提升和个人职业发展与业务发展需求相匹配。

报告期内，公司

荣获 **智联招聘 2025 中国年度最佳雇主**
— 太原最佳雇主



客户服务与权益保护

落实客户责任

公司秉承“以客户为中心”的服务理念，聚焦不同客群需求，构建了业务咨询、自助业务办理、客户回访、纠纷投诉处理等全方位、全生命周期的综合化服务体系，持续强化投资者适当性管理、投资者教育、客户纠纷投诉处理等投资者保护工作，不断提升客户服务水平。

客户服务能力

公司设立客户服务中心，开通 7*24 小时服务热线，由 20 多名专业人工客服座席提供专业服务。构建智能客服系统，其中，人工客服主要负责业务咨询、纠纷投诉受理、适老化专线、合规回访等复杂性工作，智能客服则专注于基础且标准化的自动回复、外呼通知类工作，人工客服与智能客服相互配合、相互协同，高效触达、全面覆盖各渠道客户。

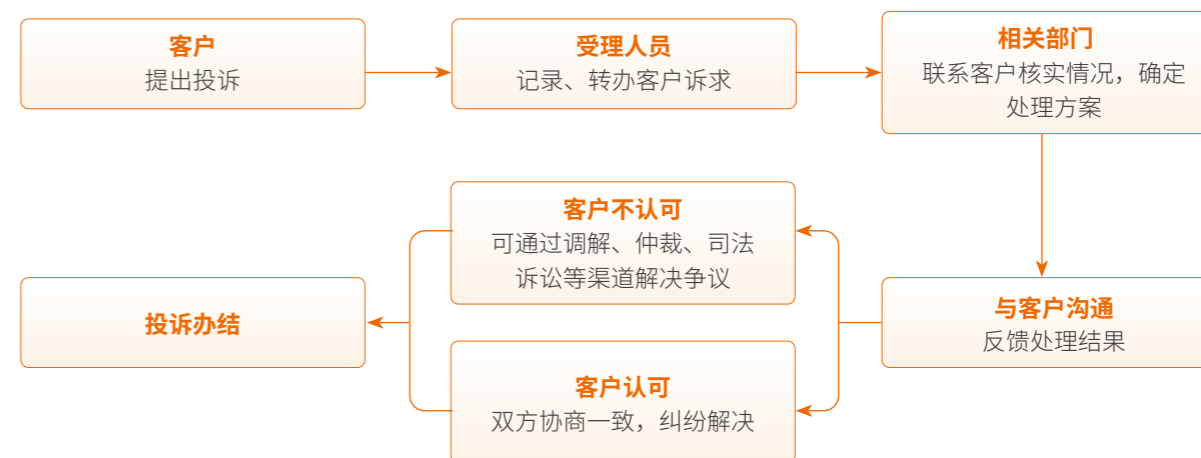
山西证券2025年客户服务主要工作

措施	成果
完善投诉机制	建立“源头防控、全程管控、闭环管理”的全流程投诉管理体系；通过整改优化考核、机制、强化员工培训、深化跨部门协作及专业调解拓展多元解纷渠道，实现投诉纠纷矛盾的高效化解与源头治理。
构建数字化平台	以科技手段夯实服务基础，新增及优化知识库条目 43565 条，优化核对外呼数据 47428 条，覆盖 10 个外呼模板、26 个服务场景，智能客服处理占比达 65.23%，智能语音回访占外呼总量的 87.38%，有效提升智能服务的精准度与场景适配能力。
改善服务效率	依托客户服务热线 95573、官方网站及手机 APP 等平台，搭建“人工座席+在线客服”双线服务模式，构建多渠道、立体化的客户沟通体系，全面覆盖日常咨询、投诉受理、意见反馈等环节，确保客户能够通过便捷途径获得及时、全面的业务咨询与投诉响应支持。
提升服务体验	建立“即时评价+电话回访”的满意度调查机制，通过实时服务评价与全面客户回访，收集客户对服务质量、流程规范的反馈及改进建议，有效提升服务体验与客户满意度。
提高服务能力	构建“精准培训、智能辅助、闭环管理”三位一体的服务能力提升机制，打造高效、全面的业务培训管理体系。

客户投诉

公司高度重视与客户的沟通工作，制定《客户纠纷及投诉管理实施细则》，明确客户纠纷及投诉的分类标准与受理渠道，建立相应的考核与问责机制，确保客户沟通与反馈的高效、畅通，切实提升客户满意度。

投诉处理流程



完善投诉处理体系



客户意见响应机制

公司依托 95573 客户服务热线、官方网站、手机 APP、电话、邮件等渠道，致力于构建高效、全面的客户投诉处理闭环机制，为客户提供多元化、全方位的业务咨询与投诉沟通服务。公司持续开展客户回访与满意度调查，不断优化完善服务机制，提升服务质效。

客户回访与客户满意度调查

公司高度重视客户满意度，通过纸质和电子问卷、投教基地意见征集、互联网投教基地满意度调查、95573 电话挂机语音等多渠道开展客户满意度调研，持续关注客户在客服流程、服务规范、沟通方式等方面的服务体验，提升客户服务水平，确保提供更优质、高效的服务。

报告期内，公司

客户电话咨询话务量

117,579 通

在线客服接待总客户数达

226,840 人次

客户满意度达

97.48%

客户回访触达客户

765,535 人次

投资者教育与赋能

公司致力于投资者教育和保护工作，2025 年修订了《投资者教育实施细则》，以投资者教育基地为载体，突出晋商文化特色，不断创新投资者教育的形式和内容，积极化解投资者纠纷投诉，回应投资者关切，为广大投资者提供专业的投资者教育服务。



报告期内，公司

省级（互联网）投资者教育基地荣获山西证监局 2024-2025 年度山西辖区省级证券期货投资者教育基地考核“**优秀**”评级。

投资者教育工作在中国证券业协会联合上海证券交易所、深圳证券交易所和全国股转公司发布的证券公司 2025 年投资者教育工作评估中荣获**A 等次**。

国家级（实体）投教基地接待参观人数

45,876 人次

联合分支机构举办线上线下主题活动

2,772 场

参与人数突破

5,939.57 万人次

原创电子投教作品

2,759 个

原创实物投教产品

134 种、**69,669** 份

省级互联网投教基地发布资讯与投教作品

8,286 篇

宣传覆盖达

103,057,714 人次

投教产品《掘金》系列短剧荣获中证中小投资者服务中心《股东来了》（2025）“防非我来说”短视频征集评选**银奖**。

投教产品《点亮梦想——山西证券援建希望小学纪实》荣获第五届全省“小故事彰显思想伟力”微视频征集活动**三等奖**。

防非视频《警惕“跑分”陷阱 别当犯罪“工具人”》在中国人民银行山西省分行 2025 年新《反洗钱法》宣传作品征集活动中荣获**二等奖**。

防非视频《打赏陷阱》在中国人民银行山西省分行 2025 年新《反洗钱法》宣传作品征集活动中荣获**二等奖**。

以晋商文化为主线开展活动、制作作品，出版《探寻晋商精神：老西儿的财富故事》财商教育读本，构建覆盖各阶段国民教育的体系化课程。投教读本《探寻晋商精神：老西儿的财富故事》荣获山西省新闻出版局 2025 年“书香漫晋·儿童季”推荐图书称号、山西出版传媒集团“晋版好书”称号。

特色化投资者教育活动

公司不断拓宽投资者教育宣传模式，多主题、多形式、多特色、多渠道投放投教产品，多方合作、扩大投教工作覆盖面，着力建设具有公司特色、地域特色的投资者教育品牌。报告期内，公司投教基地以晋商文化为主线开展系列投教活动、制作投教作品，目前已构建体系化课程，可覆盖国民教育各阶段。出版《探寻晋商精神-老西儿的财富故事》财商教育读本，形成晋商文化主题投教作品，不断加深公司投教基地特色标识。



出版《探寻晋商精神 - 老西儿的财富故事》

推动投教纳入国民教育体系

近年来，公司加强与高等院校合作，与山西省内多所优质高校签署了国民教育合作备忘录，全面涵盖沪深交易所和中证协的国民教育合作范围，持续推动投资者教育基地建设。报告期内，公司邀请了深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、上海证券交易所的讲师，分别在太原理工大学、山西财经大学、山西大学开展了公益讲座，有效解决学生们在投资学习和职业规划中的实际困惑。

案例：投教赋能 + 艺术添彩 升级青少年金融教育基地

为扎实推进“投资者教育进校园”工作，公司投教基地与山西省代县第四中学携手共建“青少年金融教育基地”。报告期内，公司再次捐资对基地进行扩建升级，专项打造音乐教室并配备先进电教设备，在开展金融知识普及的同时，助力学生拓宽艺术视野、丰富课余生活，为青少年全面健康发展注入新活力。



共建青少年金融教育基地



打造代县四中音乐教室

打击非法证券活动

公司依据相关法律法规、中国证监会有关规定及中国证券业协会《证券经营机构参与打击非法证券活动工作指引》，成立“打击非法证券活动”工作组，制定专项工作方案，将打击非法证券活动的工作要求融入日常经营管理和业务流程，强化信息监测、收集和处理，持续开展投资者教育，切实履行证券经营机构的社会责任与义务。

报告期内，公司投资者教育基地联合各分支机构组织投资者走进高校、社区和乡村，开展3·15消费者权益保护教育宣传、5·15 全国投资者权益保护宣传、6·15 “守住钱袋子·护好幸福家”户外宣传活动等多项主题节日活动，累计开展相关主题宣传618次，宣传覆盖投资者1,002.65人次，线上线下多渠道多形式向社会公众揭示非法证券活动的特征与危害，切实保护投资者合法权益。

报告期内，公司

累计开展相关主题宣传

618次

宣传覆盖投资者

1,002.65人次

案例：连续四年开展防范非法证券宣传健康跑活动

公司重视防范非法证券活动宣传工作，在中国证券业协会、中国田径协会指导下，开展“跑遍中国 2025 年中国证券业防非宣传健康跑 山西证券”公益活动。借助社交媒体平台力量，吸引众多参与者和“防非”群体的关注，传播防范非法证券期货基金活动相关知识，增强社会公众的“防非”意识。



信息安全与客户隐私保护

山西证券始终把数据安全与隐私保护作为核心战略之一，严格遵循《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律法规和监管指引，依据 ISO/IEC 27001:2022 认证标准建立健全信息安全管理体。制定《信息技术管理办法》《信息系统数据管理实施细则》《数据安全管理制度》等规章制度，从移动终端安全、身份鉴别、网络通信安全、数据安全、开发安全、安全审计、个人信息保护七大核心维度实施全流程安全管控，并按最新监管要求持续强化信息系统数据安全策略与流程管理。公司四款 APP 均通过中证技术安全认证并取得证书，其中，汇通启富 APP 通过国家计算机病毒应急处理中心安全及隐私专项检测。报告期内，未发生任何数据安全或客户隐私泄露事件。

信息安全管理体

公司建立完善的信息安全管理体系，构建决策层（信息技术治理委员会）、管理层（数据治理工作组）、执行层（信息技术部、其他各部和分支机构）三级管理架构，保障数据治理策略有效实施。形成以核心制度为统领、专项制度为支撑，构建多层次、立体化制度框架，涵盖组织保障、人员安全培训、技术防护建设、信息全生命周期管控、访问权限管理、供应链安全等核心模块。常态化开展信息安全风险评估、安全事件应急处置与监督考核，坚持全员参与、全程管控、全面覆盖、持续改进，不断提升整体安全防护与风险应对能力，实现信息与数据安全全方位闭环管理，为公司业务稳健运营和数字化高质量发展提供坚实安全保障。

数据治理平台建设方面，基于先进的技术架构，实现数据采集与质量管理，确保数据采集的准确性、及时性。数据质量方面，制定并实施严格的质量规则，持续优化数据质量。数据安全方面，构建涵盖存储加密、访问控制、安全审计的防护体系，建立数据分类分级与隐私保护机制，实现数据安全的全方位保护。数据生命周期管理方面，制定覆盖全流程的管理规范，建立自动化归档机制。

信息安全审计

报告期内，公司开展信息安全与隐私保护等级的内外部审计以及相关认证，不断完善信息安全体系，为业务可持续发展保驾护航。

山西证券2025年信息安全相关认证与审计

类别	具体内容
信息安全管理 体系认证	公司继通过 ISO27001 信息安全管理体系认证之后，报告期内，通过 ISO22301 业务连续性管理体系认证，覆盖核心业务持续运营保障、业务中断风险评估、应急响应与恢复、关键资源保障及体系化管控等多项指标，涵盖证券交易、清算、信息系统、机房及人员等关键环节，确保突发事件下业务稳定不间断运行，标志着公司在信息安全管理及业务连续性方面达到国际标准。
内部审计	报告期内，公司稽核审计部组织了对信息技术的内部审计，其中包含信息安全与隐私保护内容。
外部审计	报告期内，按照等保 2.0 要求完成并通过七个系统的等保测评，包括：集中交易系统、网上交易系统、大数据平台系统、私有云系统、网上开户系统、客户服务系统、门户网站系统等。

信息安全事件应急响应

公司制定《网络与信息安全事件应急预案》，至少每年组织一次全公司范围的信息安全应急演练，每月对互联网系统进行漏洞扫描，定期对存量系统开展众测，对新上线系统实施渗透测试。

信息安全培训

公司常态化组织开展安全意识培训测试，通过公司网站、电子宣传屏、短信、微信公众号等渠道，持续开展各类金融网络安全宣传活动，提升员工信息安全与隐私保护意识。



报告期内，公司

公司信息安全教育覆盖率达
100%

案例：举办信息安全专题培训

报告期内，公司组织开展两次全员网络安全意识培训，聚焦日常网络安全防范、社会工程学攻击案例、微信（邮件）钓鱼、宏病毒文件传播等内容，进一步增强全员网络安全意识，着力构建人防与技防相结合的安全保障体系。

供应商信息安全管理

公司与信息技术供应商就网络安全管理、数据安全管理和安全意识培训建立长效合作机制，及时响应、有效防范网络安全事件，不断提升产品安全防护能力。同时，公司坚持数据的本地化存储原则，明确要求合作方不得将客户信息以任何形式转让、销售、赠送或泄露给其他第三方，最大限度地保障用户的数据安全及合法权益。

客户隐私保护

公司充分尊重及保障客户数据和隐私，建立了覆盖数据采集、存储、使用、注销等各个环节的客户数据及隐私保护机制，通过敏感数据加密、查看日志建立、实施渗透测试、专业机构检测等手段，保障客户数据和隐私安全。

报告期内，公司

隐私安全培训覆盖率达
100%

客户数据安全策略

客户数据采集	<p>原则：遵循必要性和自愿性原则。</p> <p>技术运用：结合业务需要，将用户同意作为数据采集的前置必要条件。</p>
客户数据存储	<p>原则：坚持本地化存储和不扩散原则。</p> <p>技术运用：除监管数据报送外，其余数据均本地化存储。</p>
客户数据传输	<p>原则：践行加密传输原则。</p> <p>技术运用：引入商用密码机制和经典数据加密方式，确保数据安全无虞。</p>
客户数据使用	<p>原则：遵循脱敏处理和必要性原则。</p> <p>技术运用：用户画像等数据脱敏加工，严守个人信息隐私。</p>
客户数据销毁	<p>原则：遵循透明、自愿、及时响应的原则。</p> <p>技术运用：支持用户线上发起账号注销，通过自动和人工双重方式实现数据注销。</p>

客户隐私保护主要措施

持续进行信息保护升级

公司对用户终端进行及时的全方位检测，根据最新的规则要求，对信息保护功能持续升级。

赋予用户信息自主权

功能设计以用户自主意愿为根本，明示用户获取权限的类型和目的，保障用户知情权。

权限获取最小化原则

获取用户权限遵循最小化原则，坚持权限获取为对应业务场景所必需，避免超范围、超频率获取用户的权限。汇通启富 app 作为公司自研的移动端交易平台，每一次大版本升级迭代均由业内第三方专业检测机构全面检测。

数据高安全度存储

用户数据脱敏处理，实行本地化存储，避免明文传输，杜绝未经许可向第三方共享用户数据，打造用户数据收集、传输、存储安全闭环。

关键信息系统与硬件设备备份

公司严格落实关键信息系统与硬件设备备份工作。核心交易系统采用同城主备双数据中心架构，主、备中心按1:1资源对等配置，通过实时数据同步机制保障数据一致性与业务连续性。备中心以冷备模式运行，可在主中心故障时快速切换，实现业务无缝接管。

2024年末，公司建成数据集中备份平台，已分批将核心客户数据及其他各类客户数据纳入平台进行备份，全面覆盖公司关键业务数据。依据《证券期货业信息系统备份能力规范（JR/T0059—2024）》要求，结合信息系统实际运行情况，完成信息系统分类分级工作，并根据分级结果，将关键业务数据库及关键业务文件全部纳入数据集中备份平台。目前，平台已实现备份任务自动发起、数据演练任务自动发起、实时监控及自动告警等全流程自动化，最大限度保障数据备份安全。针对客户交易日志等需长期留存的数据，平台可自动转储至离线介质，有效保存期限可达15至20年。该离线存储模式可有效防范勒索病毒攻击，确保极端情况下关键业务数据可及时恢复，筑牢公司数据安全防线。

金融科技与数字化能力建设

公司构建科技赋能体系，建立系统化常态化科技创新体制，聚焦数字化客户生态、自动化运营管理、智能化投资研究和平台化业务模式建设，推进业务、管理及中后台支撑全面数字化，深化大数据、AI 大模型等技术落地应用与信创替代实践，以金融科技核心驱动力助推公司差异化高质量发展。

治理

公司构建权责清晰、制度健全、技术先进、执行高效的金融科技与数字化治理体系，全面支撑数字化转型与数据价值释放。公司董事会履行信息技术管理职责，执行委员会负责审议信息技术战略规划。公司设立信息技术治理委员会，全面统筹母子公司信息技术战略规划、信息技术预算、信息系统建设、信息系统安全管理、数据治理与安全管理等工作。公司总经理担任主任委员，首席信息官担任常务副主任委员。委员会下设数据治理工作组、网络安全工作组和IT治理委员会办公室。

报告期内，公司进一步加强金融科技治理，修订了《信息技术管理制度》、《信息技术治理委员会工作条例》等制度，信息技术治理委员会审议通过信息技术规划与预算、重要信息系统建设、重大项目方案等重要事项。公司信息系统安全稳定运行，未发生重大信息技术及数据安全风险事件。

信息技术治理委员会		
网络安全工作组	数据治理工作组	IT 办公室
<ul style="list-style-type: none"> 制定网络安全规划 建立网络安全评估 统筹治理网络安全隐患 	<ul style="list-style-type: none"> 制定数据治理规划、管理制度及总体工作方案 提请数据治理工作重要事项 建立协同机制并协调相关资源 	<ul style="list-style-type: none"> 推进金融科技战略落地 牵头 IT 项目预算及后评价 审议 IT 制度及督导制度落实 协调跨条线、跨部门的 IT 事项

战略

公司顺应金融科技发展形势，以“差异化、一体化、平台化、数字化”战略为指引，建立系统化、常态化科技创新体制，加大核心技术研发投入，完善自主可控技术体系，推动 AI 等技术从“执行应用”向“深度赋能”升级，将数字化转型作为差异化竞争动能，为公司高质量发展注入长效动力。

影响、风险和机遇管理

公司将数字化转型作为实现自身差异化高质量发展的重点任务，立足政策环境、行业趋势及自身管理与业务实际，研判发展机遇，优化服务流程，完善风险防控体系，加大核心技术研发投入，构建自主可控技术体系，持续推进科技赋能。

主要风险 / 机遇	具体描述	影响范围	主要潜在财务影响	应对策略
市场 / 产品机遇	公司通过强化金融科技研发、提升金融科技治理水平，以科技赋能管理与业务，提升管理质效与业务竞争力。	中期 长期	营业收入增加	落实公司金融科技战略，依托技术升级打造核心能力，探索 AI 大模型等技术在业务中的应用。
技术风险	金融科技建设路径 / 方法 / 管理不当，导致系统效率未达预期、信息技术系统瘫痪 / 故障，或引发操作风险。	中期 长期	运营成本增加	持续推进基础运维与数智化运营建设，强化新业务技术风险的识别与控制。
数据安全风险	金融科技应用中数据泄露、隐私侵犯，或系统数据毁损，引发合规 / 声誉风险。	中期 长期	运营成本增加	强化数据全生命周期治理能力，结合信息技术系统安全建设，落实数据安全应急预案。

制定信息技术项目管理

 <p>事前分析</p> <p>技术专家对科技创新项目技术方案进行专业评审，IT治理委员会对科技创新项目进行审议</p>	 <p>事中监控</p> <p>IT办公室对信息技术项目的执行情况进行跟踪</p>	 <p>事后评估</p> <p>IT办公室对项目进行后评价，建立有效信息反馈，形成项目精细化管理闭环</p>
--	---	--

金融科技赋能

公司数字化转型全面提速，深化数智融合，筑牢科技支撑底座，重塑科技赋能业务生态，驱动公司管理与服务提质增效。

IT核心能力建设

基础运维

- 上线UF3.0系统，实现账户业务全流程自动化审核
- 通过ISO22301业务连续性管理体系认证，覆盖11套核心重要系统
- 信创转型通过现场验收，完成28套系统信创适配，斩获“信创优秀单位”四连冠
- 参加深交所课题研究，《大模型驱动下的CMDB数据治理：打造证券行业运维数据新生态》深度融合证券行业业务场景，创新构建精准化智能化的CMDB数据治理体系。

数据治理水平

- 基于以“秒出”“秒看”为核心的数据BI工具体系，完成业务部门118张报表、89项数据开发
- 上线流程中心、服务中心、资讯中心等模块，实现数据开发的全生命周期管控

人工智能应用

- 构建覆盖算力、模型、Agent基础设施与上层应用的技术布局体系，完成FICC债券智能机器人应用、发我App智能审核应用、机构拜访记录评价应用、损益分析助手等4项大模型应用
- 上线dify生成式AI应用并集成到数据治理平台及先知数智平台，完成元数据管理助手、数据开发助手等10个智能体应用开发
- 推广RPA数字员工，完成多个部门共计65个场景的流程标准化、流程设计和作业任务

IT研发效能与服务效能

- 通过CMMI3级评估认证，构建起标准化、体系化的研发管理体系，核心技术服务能力与外部业务承接竞争力显著增强
- 创新构建预算管控与项目后评价深度联动的闭环机制，落地“立项有标准、实施有监控、效果可量化”管理体系

科技赋能业务

财富管理业务

- 完成汇通启富APP鸿蒙系统适配，企业微信认证用户同比增长超400%，大模型应用带动增值工具订单增长1.5倍
- 自主研发万象营销中台高效支撑20余项智能营销策略规模化落地，AI智能编程生成率达34.41%

投资业务

- 持续升级数字化做市报价服务平台，累计服务超1,500家金融机构，全年促成交易额达1.5万亿元，同比增长超500%
- 完成API接口升级，推出个性化智能报价功能，AI交易机器人投入债券交易场景

资产管理业务

- 完成投资决策全链路数字化改造，构建数智数据平台，落地绩效归因系统与数字员工应用

机构业务

- 将升级“山证统一金融综合服务平台”，打通9大业务系统，以此实现跨场景客户服务，强化债券交易撮合以及场外衍生品全流程管控能力

国际业务

- 搭建轻量化数据中心，完善基础框架搭建，整合基金、债券等核心业务流程，实现敏捷赋能，缩短新业务上线周期

指标与目标

公司以金融科技赋能业务全流程数字化转型为核心目标，依托信息技术治理委员会统筹规划，明确信息技术发展战略、投入预算及重大系统建设与改造方案，通过体系化举措推进前中后台数字化能力升级，确保金融科技相关指标与目标落地见效。

报告期内，公司通过优化金融科技组织架构、打造能力中台，对业务需求管理、系统开发项目实施、自主可控项目建设等工作开展闭环管理，相关金融科技建设项目按计划推进，信息系统平稳安全运行，金融科技赋能业务转型的核心目标与关键指标均按预期完成，为各业务条线转型发展提供高效、灵活的科技支撑。

山西证券金融科技相关指标

指标	目标	完成情况
数据治理	重点推进数据资产管理与应用平台建设，促进数据价值实现	• 实现公司全域数据采集，覆盖 124 个系统数据库，建成数据 BI 平台 118 张数据看板，完成 89 项业务数据专项开发。
敏捷开发交付	支撑敏捷开发的工具链平台建设	• 通过 CMMI3 级评估认证，构建起标准化、体系化的研发管理体系；全年构建制品数量 23,863 个，流水线构建 73,776 个。
大模型提效	围绕私有化部署的大语言模型，在确保数据安全的基础上实施多维度应用拓展	• 智能体累计已解析交易员 IM 工具询价对话消息达 210 万条，累计输出交易语料定位结果 14 万条。在解析效果层面，交易匹配准确率达 90%，其中在标准化询价场景中，准确率达 97%，有效减少人工回溯可能存在的风控遗漏问题。
金融科技研究课题	参与金融科技研究课题至少 3 个	<ul style="list-style-type: none"> • 积极参与中国人民银行金融科技发展奖，“新一代 OTC 业务系统项目”荣获二等奖，“FICC 销售交易数字化平台”斩获三等奖。 • 参与深圳证券交易所 2024 年度研究课题，《大语言模型在证券业开发安全领域的应用及实践》《基于人工智能与大语言模型的 FICC 数智化研究与应用》顺利结项。 • 参与上海证券交易所课题评选，《内外一体的攻击面管理运营与风险可视化监测》顺利结项。
IT 资源管控	创建 IT 预算及后评价长效机制，推动 IT 项目投入形成量化的业务价值与管理成效，强化 IT 项目投资价值导向	• 通过建立标准化评价框架，重点核验项目需求合理性、实施可行性及效益可持续性，实现 IT 项目事前分析、事中监控、事后评价全流程管理机制。

◆ 负责任营销

公司制定《金融营销宣传行为管理细则》《代销金融产品管理办法》《代销金融产品风险评价细则》等规章制度，规范金融产品、服务及业务的营销工作，保护投资者合法权益。报告期内，修订《代销金融类产品销售管理细则》，优化销售适当性相关条款，确保产品代销业务合规、廉洁展业。

负责任营销实践

营销管理理念与战略目标

公司秉持以客户为中心的责任营销理念，聚焦客户全生命周期财富规划，明确买方投顾定位。2025年，开展投顾常态化培训、举办资产配置大赛，持续强化专业能力。升级资产配置系统，实现精准匹配与合规管控。推出“汇通100”公募精选品牌，丰富产品供给。优化ESG导向的“核心+卫星”配置策略，实现客户财富与社会价值双重可持续增长。

营销宣传的合规管理

公司建立营销宣传多级审核机制，确保相关营销宣传遵守《金融营销宣传行为管理细则》相关规定。报告期内，公司严格把控产品广告宣传，确保相关图文内容真实、文明、合规。同时在宣传内容中融入公益与投教理念，引导投资者树立正确的风险意识。

负责任营销培训

报告期内，公司举办第六期财富精英“ETF从产品销售到交易策略进阶实战”专项培训，49名分支机构业务骨干参训。此次培训聚焦ETF市场趋势与资产配置策略，解析宽基指数价值、拆解智能网格交易策略，分享产品资产配置理念、大客户需求痛点及现金宝业务的案例经验等，进一步提升业务人才负责任营销意识和水平。



“ETF从产品销售到交易策略进阶实战”专项培训

助力乡村振兴与社会贡献

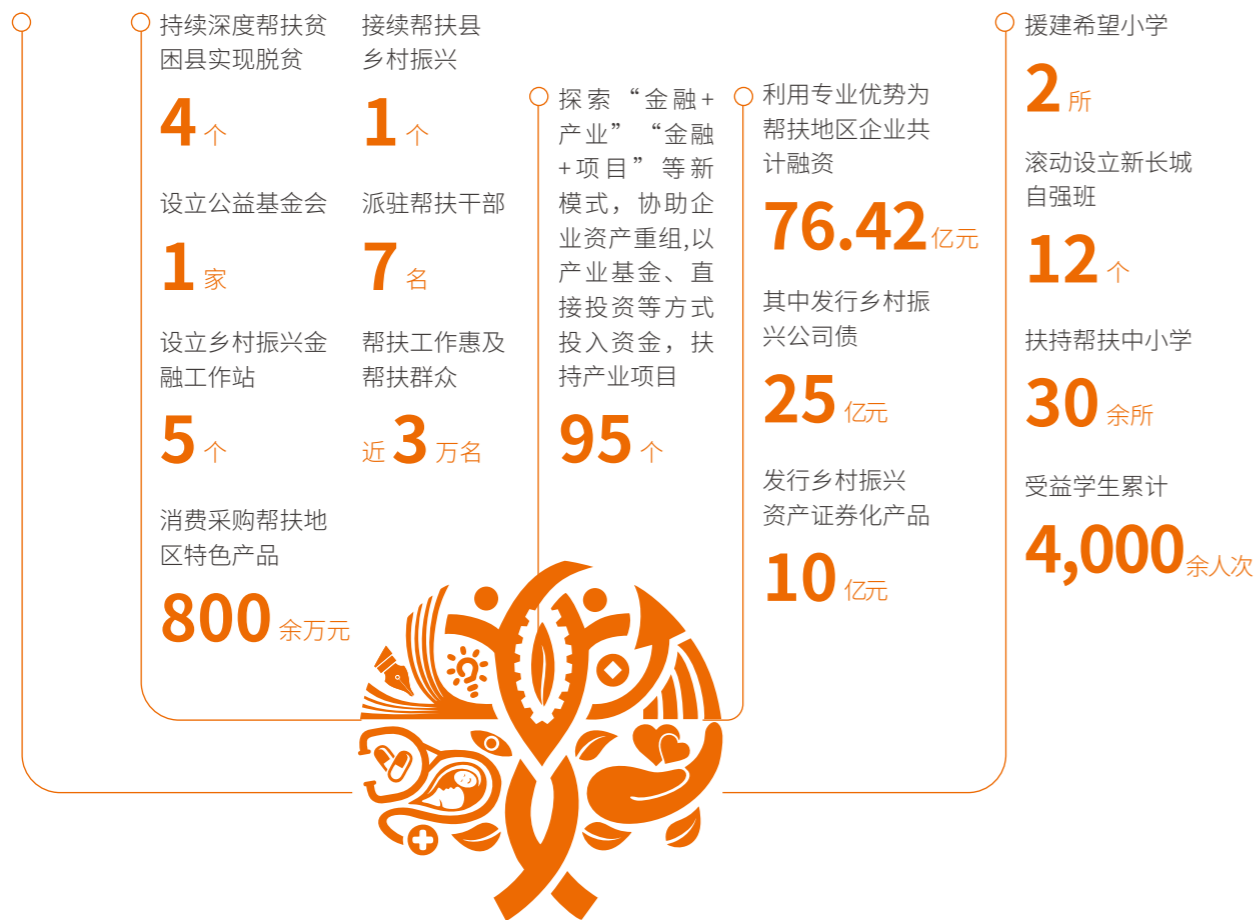
助力乡村振兴

公司坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”核心价值观，把巩固拓展脱贫攻坚成果、推进乡村振兴作为重大政治任务。报告期内，公司立足专业优势，结合山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县和云南省沧源佤族自治县五个结对帮扶县域实际，构建并持续夯实升级“山西证券·五维帮扶”乡村振兴文化品牌，在“产业帮扶—专金赋能、智力帮扶—智惠雨露、民生帮扶—和美惠民、公益帮扶—义行善举、消费帮扶—爱享成果”五个领域稳步实施帮扶项目，持续探索金融赋能乡村振兴与培育农业新质生产力相融合的新路径。2025年，公司向5个“一司一县”结对帮扶县域捐赠资金及物资共计274.45万元，荣获中国乡村发展基金会“乡村振兴突出贡献奖”。

自 2013 年开展精准扶贫工作以来：

累计投入帮扶资金

11,104.47 万元



聚焦产业帮扶，赋能升级

聚焦帮扶县产业高质量发展，发挥金融机构专业优势助推支柱产业升级，通过综合服务、资本对接等方式助力龙头企业发展，以全链条产业帮扶赋能区域经济建设。

案例：执行山西省首单科技创新乡村振兴公司债

报告期内，投行子公司中德证券作为牵头主承销商完成山西交通控股集团有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新乡村振兴公司债券（第一期），发行规模20亿元，票面利率1.93%，为山西省首单科技创新乡村振兴公司债券。

案例：发行“乡村振兴”资产证券化产品

报告期内，公司发行设立“山证汇通-豫兴供应8期资产支持专项计划（乡村振兴）”，发行规模3.60亿元，有力助推河南省农产品流通和畜牧业提质增效。

案例：促进脱贫地区中小微企业发展

公司持续关注脱贫地区中小微企业的发展。报告期内，辅导秦晋石墨制品有限公司、山西锦信腾环保科技有限公司等6家企业完成股份制改造，并推荐挂牌山西股权交易中心。

案例：开展“保险+期货”业务，支持农副产业发展

报告期内，公司联合期货子公司格林大华在山西省平陆县持续开展苹果“保险+期货”乡村振兴特色帮扶项目，公司公益基金会捐赠20万元专项帮扶资金用于支付农户保费，实现从“价格保障”到“质量提升、品牌打造”的精准帮扶。

山西证券平陆果业种植技能培训暨苹果“保险+期货”签约仪式

做实智力帮扶，普惠金融教育

开展乡村振兴的核心抓手，不断巩固“新长城自强班”“希望小学”等教育帮扶品牌，同时普及投资者教育和资本市场培训，孕育帮扶地区发展潜力。

案例：强化“山西证券·智慧雨露”新长城自强班品牌

报告期内，公司公益基金会在山西省汾西县、代县和云南省沧源县滚动设立新一届自强班，并在山西省平陆县新设自强班，每年每校捐赠10万元，资助200名学生完成高中三年学业，保障帮扶地区学生不因经济困难离校断学。



山西证券 智慧雨露 沧源民族中学 2025 级新长城自强班开班仪式

案例：持续践行“山西证券·智慧雨露”伴飞计划

公司公益基金会发起“山西证券·智慧雨露”伴飞计划，以专项资金和员工志愿者一对一捐赠。报告期内，为2022届、2025届考入大学的267名自强班学生实施了总金额59.5万元的定向资助。

案例：持续改善帮扶地区希望小学基础设施

公司公益基金会持续助力山西省代县阳明堡镇南关小学改善基础设施。报告期内，公司接续捐赠25万余元，用于该校现有操场约1400平方米的修缮和塑胶改造，切实提升师生体育活动条件。

深化民生帮扶，践行和美惠民

以和美乡村建设为中心，投入荒滩复垦、湿地保护等生态建设，捐助村镇医疗、基层养老等惠民项目，多维提升帮扶县百姓民生水平。

案例：创新生态帮扶，共建美丽乡村

报告期内，公司公益基金会向山西省代县太和岭口村接续捐赠5万元，在荒滩荒涂改造基础上，建设引水灌溉工程和铁丝网围挡，持续巩固土地综合整治成果，保障农作物生长。

案例：改善帮扶地区医疗条件

报告期内，公司公益基金会为山西省代县妇幼保健服务中心捐赠10万元，在原有硬件改造基础上，升级医疗管理软件系统，提升信息化水平，服务县域居民的民生需求。

强化公益帮扶，传递博爱情怀

公司公益基金会统筹发挥平台能效，创设“梦想”系列帮扶项目，开展“振兴梦 帮扶情”公益志愿活动，广纳员工志愿者投身社会公益，践行社会责任。

案例：开展“助梦 2025”乡村振兴系列帮扶活动

报告期内，由公司乡村振兴专项工作组和员工志愿者组成的工作组，开展“助梦2025”乡村振兴系列帮扶活动。乡村振兴工作组走进云南沧源、山西汾西、平陆、代县等地实地帮扶，志愿者们参加“自强班”开班仪式、“梦想”运动场首场运动，继续通过“爱心班主任”进课堂的形式对帮扶县青少年持久关爱，以实际行动描绘乡村美丽画卷。



“助梦 2025”乡村振兴系列帮扶活动

案例：深入黄河湿地 开展生物多样性保护调研

报告期内，公司联合山西农业大学林学院专家，在山西省平陆县开展湿地调研，实地观测植被群落结构与鸟类栖息环境，围绕推动生态平衡、加强生物多样性保护、促进生态价值转化等方面开展深入交流，探索生态保护与乡村振兴有机融合的新路径。



开展生态帮扶调研

加强消费帮扶，拓宽增收渠道

报告期内，公司在定点帮扶县投入近122万元，采购茶叶、小米、粗粮、蜂蜜等多种农特产品，助力帮扶地区农产品产销对接，直接带动脱贫户增收。同时，公司与子公司山证科技联合搭建“乡村振兴 爱享成果”农特产品推广平台，通过微信公众号、营业网点等渠道展示帮扶县产品信息，拓宽消费帮扶助农增收新渠道。

报告期内，公司

采购定点帮扶县的农特商品

近 **122** 万元



“一司一县”帮扶地区特色产品展示中心

开展公益活动

公司构建系统化、规范化的社区管理与公益慈善体系，成立山西证券公益基金会，建立“山证好青年”志愿服务总队及支队，积极投身公益事业，广泛组织开展公益活动。

案例：公司及香港子公司山证国际捐赠 100 万元港币驰援香港大埔灾后援助

报告期内，香港新界大埔屋邨宏福苑多栋住宅楼突发火灾，灾情发生后，公司迅速响应，启动救灾应急机制，通过香港子公司山证国际向香港红十字会捐赠100万元港币，用于受灾同胞紧急救助及灾后援助。同时，山证国际员工及家属积极报名参加义工志愿队伍，有序投入各项支援服务工作，以实际行动诠释责任担当。



公司驰援香港大埔灾后援助

案例：开展“以青春之名 赴热血之约”学雷锋志愿服务活动

报告期内，公司组织各基层团组织、“山证好青年”志愿服务总队及支队以“以青春之名，赴热血之约”为主题，开展了一系列形式多样、内容丰富的学雷锋志愿服务活动。活动覆盖无偿献血、公共秩序维护、城市环境治理、金融知识普及等多个方面，切实将雷锋精神转化为服务民生的实际行动，为营造和谐美好的社会氛围贡献山证力量。



“以青春之名 赴热血之约”学雷锋志愿服务活动

案例：举办“山证好青年 守护蓝星星——关爱心智障碍儿童”主题活动

报告期内，公司连续第三年举办“山证好青年 守护蓝星星——关爱心智障碍儿童”主题活动，通过现场互动与线上“星星的集市”义卖手工作品相结合的形式，共筹集善款3.5万余元，全额捐赠于太原市安健儿公益服务中心，为特殊儿童群体送上暖心关怀和切实保障。



“山证好青年 守护蓝星星——山西证券关爱心智障碍儿童”主题活动

ESG 数据表和附注

经济绩效

经营数据表

披露项	单位	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入 ¹	亿元	29.09	29.97	33.51
利润总额	亿元	7.68	8.25	11.30
纳税总额	亿元	3.12	3.06	3.68
资产总额	亿元	775.90	806.61	817.84
基本每股收益	元	0.17	0.20	0.26
每股社会贡献值	元	0.93	0.89	0.94

环境绩效

温室气体排放及能源使用数据表

披露项	单位	2023 年	2024 年	2025 年
温室气体排放总量 ²	吨二氧化碳当量	8,107.69	7,811.87	7,979.14
范围 1 温室气体排放量	吨二氧化碳当量	18.86	20.47	20.21
范围 2 温室气体排放量	吨二氧化碳当量	6,737.26	6,537.01	6,833.26
范围 3 温室气体排放量	吨二氧化碳当量	1,351.57	1,254.39	1,125.67
能源消耗总量 ³	吨标准煤	1,463.48	1,509.79	1,595.2
天然气使用量	立方米	8,723.98	9,467.00	9,357.80
用电量 ⁴	千瓦时	5,025,928.11	5,344,427.42	5,221,163.19
数据中心能耗 ⁵	兆瓦时	6,787.61	6,836.97	7,657.20
耗水总量	吨	35,073.90	28,861.75	29,367.74

1. 公司自2025年1月1日起执行财政部关于标准仓单交易相关会计处理实施问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整对公司2024年及2023年利润总额和净利润均无影响。

2. 温室气体排放总量包括范围1、范围2及范围3的温室气体排放。范围1温室气体排放量包括公司天然气消耗产生的直接温室气体排放；范围2温室气体排放量包括外购电力产生的间接温室气体排放。2025年碳排放因子参考生态环境部、国家统计局《关于发布2022年电力二氧化碳排放因子的公告》；范围3温室气体排放量包括员工商务旅行产生的温室气体排放，统计口径为山西证券总部及分支机构，数据计算参考中国产品全生命周期温室气体排放系数库（CPCD）。2023、2024年温室气体排放计算方法详见《山西证券2024年度可持续发展报告》。

3. 能源消耗总量涉及天然气及电力两种能源。数据计算依照中华人民共和国国家标准《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2020）。

4. 用电量统计范围不包含数据中心部分，数据中心能耗详见对应指标。

5. 2025年，受业务系统建设、既有系统升级及托管业务拓展导致硬件设备规模扩大等因素影响，公司数据中心新增服务器设备，用电量相应增加。

废弃物管理数据表⁶

披露项	单位	2023 年	2024 年	2025 年	
有害废弃物	电子产品废弃量	件	1,615	2,080	1,800
	碳粉盒	个	720	701	811
无害废弃物	硒鼓墨盒	个	1,618	1,389	1,400
	消耗纸张总量 ⁷	包	8,947	8,124	7,990

社会绩效

员工雇佣数据表

披露项	单位	2023 年	2024 年	2025 年	
员工总数 ⁸	人	2,975	2,974	2,913	
按性别分类	男性	人	1,605	1,625	1,580
	女性	人	1,370	1,349	1,333
按年龄组别划分	51 岁及以上	人	252	289	333
	31 岁至 50 岁	人	2,058	2,094	2,094
	30 岁及以下	人	665	591	486
按地区划分	中国大陆	人	2,920	2,923	2,851
	中国境外（含港澳台）	人	55	51	62
按接受教育程度划分	博士	人	30	29	25
	硕士	人	1,199	1,230	1,249
	本科	人	1,626	1,595	1,530
	本科以下	人	120	120	109
员工流失率 ⁹	%	9.0	8.1	8.7	
其中：					

6. 废弃物排放绩效指标由固定资产管理系统统计。

7. 公司电子产品废弃量统计范围覆盖笔记本电脑、显示器、台式机、一体机、路由器、UPS等。

8. 指截至报告期末，山西证券全职劳动合同制员工总数。

9. 各类别员工流失率=年内该类别员工流失人数/年末该类别员工人数。

披露项	单位	2023年	2024年	2025年	
按性别划分	男性	人	147	145	169
	女性	人	121	95	98
按年龄组别划分的员工流失人数	51岁及以上	人	26	20	23
	31岁至50岁	人	140	120	175
	30岁及以下	人	102	100	69
按地区划分	大陆	%	8.6	7.5	8.0
	境外(含港澳台)	%	0.4	0.6	0.7
按类别划分	基层员工总数	人	2,762	2,767	2,694
	中级管理层员工总数	人	198	193	208
	中级管理层中女性员工人数	人	41	45	57
	高级管理层员工总数	人	15	14	11
	高级管理层中女性员工人数	人	3	3	1
员工多元化	少数民族员工总数	人	87	86	82
劳动合同签订比例	%	100	100	100	
社会保险覆盖率	%	100	100	100	
人均创收	万元	98.18	100.77	113.84	

员工培训数据表

披露项	单位	2023年	2024年	2025年	
员工培训总支出	万元	273.2	268.5	252.9	
员工培训人数	人	2,975	2,974	2,913	
员工培训覆盖率	%	100	100	100	
按性别划分	男性员工人数	人	1,605	1,625	1,580
	女性员工人数	人	1,370	1,349	1,333
按员工类型划分	高级管理层员工人数	人	15	14	11
	中级管理层员工人数	人	198	193	201
	基层员工人数	人	2,762	2,767	2,701
员工培训总时长	小时	152,320	194,202	192,841	

披露项	单位	2023年	2024年	2025年	
按性别划分	男性员工	小时	82,176	106,113	104,596
	女性员工	小时	70,144	88,090	88,244
按员工类型划分	高级管理层	小时	768	914	728
	中级管理层	小时	10,138	12,603	13,306
	基层员工	小时	141,414	172,588	178,806
员工培训平均时长	小时	51	65	66	

员工健康与安全数据表¹⁰

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
工伤保险覆盖员工人数	人	2,975	2,974	2,913
员工工伤保险覆盖率	%	100	100	100
员工工伤保险投入金额	万元	126.74	144.09	152.18
因工作关系而死亡的员工人数	人	0	0	0
职业病风险岗位员工人数	人	0	0	0
员工职业健康安全投入	万元	878.99	1,071.12	1,015.3
参加职业病员工体检人数	人	2,975	2,974	2,913
员工体检覆盖率	%	100	100	100

客户服务数据表

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
客户满意度	%	99.35	97.59	98.43
开展客户满意度调查次数	次	19	20	86
客户投诉数量	次	9	17	34
每亿营收客户投诉数量	次	0.31	0.57	1.01
投诉处理率	%	100	100	100
违反有关客户隐私保护的法规的事件数	件	0	0	0

10. 数据口径与公司合并财务报表范围一致。

供应商管理数据表

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
供应商总数	家	1,571	1,408	1,198

创新研发数据表¹¹

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
信息系统投入金额 ¹²	亿元	3.04	3.42	3.97
信息系统投入金额占主营业务收入比例	%	11.76	13.57	13.59
信息技术研发员工数量 ¹³	人	191	175	168
信息技术研发人员比例	%	7.70	7.01	6.89

乡村振兴与社会贡献绩效表¹⁴

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
社会公益投入（含乡村振兴投入金额）	万元	288.80	332.72	290.43
帮扶人口数量	人	13,637	3,172	5,327
参与志愿服务活动	人次	2,081	2,001	1,747
员工志愿服务总时长	小时	2,384	3,810	4,398.9
人均志愿服务时长	小时	1.15	1.90	2.52
残疾员工人数	人	4	3	2
残疾员工比例	%	0.13	0.10	0.07

11.数据口径采用证券公司信息系统建设投入指标统计口径。

12.信息系统投入金额主要包括IT固定资产投入和无形资产的采购费用、IT日常运维费用、机房租赁费用、信息技术研发费及IT人员投入等。

13.信息技术研发员工指由证券公司信息技术部门统一管理，编制和考核均在信息技术部门的正式人员，以及风控、合规部门具有信息技术背景（需具有信息技术相关专业的学历或学位）的正式人员。不包括分支机构的IT人员、IT外包人员、劳务派遣人员以及总部其它部门的员工。

14.数据口径与公司合并财务报表范围一致，乡村振兴惠及人数统计口径为直接受益人、志愿服务总时长为估算数。

公司治理绩效

公司治理数据表¹⁵

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
董事会成员人数	人	11	11	11
董事会中独立董事占比	%	36.36	36.36	36.36
女性董事人数	人	2	2	2
女性董事占比	%	18	18	18
独立董事人数	人	4	4	4
监事会成员人数 ¹⁶	人	12	12	12

商业道德数据表¹⁷

披露项	单位	2023年	2024年	2025年
廉洁从业及反贪污培训覆盖董事人数	人	11	11	11
廉洁从业及反贪污培训覆盖管理层员工人数	人	213	207	219
廉洁从业及反贪污培训覆盖员工人数	人	2,975	2,974	2,913
廉洁从业及反贪污培训覆盖董事百分比	%	100	100	100
廉洁从业及反贪污培训覆盖管理层员工百分比	%	100	100	100
廉洁从业及反贪污培训覆盖员工百分比	%	100	100	100
报告期内对公司或员工提出并已审结的贪污诉讼案件的数目	件	0	0	0
报告期内因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚数目	件	0	0	0
报告期内因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的涉案金额	万元	0	0	0

15.数据口径为公司上市公司主体。

16.2025年，公司依规撤销监事会，由董事会审计委员会作为监督机构，全面承接监事会监督职权。

17.接受反商业贿赂及反贪污培训的董事、管理层人数和反商业贿赂及反贪污培训覆盖的董事、管理层人员比例统计口径为公司上市公司主体，管理层为公司高级管理人员。

对标索引表

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

披露要求	对应的本报告章节
应对气候变化	应对气候变化 ESG 数据表和附注
环境合规管理	
能源利用	公司所处金融行业涉及该议题的环节主要为办公运营，总体影响、风险较小，故相关内容融入“环境合规管理”“绿色运营”章节及“ESG 数据表和附注”整合披露。
水资源利用	
循环经济	
污染物排放	公司所处金融行业涉及该议题的环节主要为办公运营，总体影响、风险较小，故相关内容融入“绿色运营”章节及“ESG 数据表和附注”整合披露。
废弃物处理	
生态系统和生物多样性保护	公司运营对生态系统无重大影响，但公司开展相关公益活动践行生态保护责任，融入“社会贡献”章节及 ESG 数据表和附注披露。
乡村振兴	助力乡村振兴与社会贡献 ESG 数据表和附注
社会贡献	助力乡村振兴与社会贡献 ESG 数据表和附注
创新驱动	金融科技与数字化能力建设 ESG 数据表和附注
科技伦理	公司所处金融行业，暂不涉及从事生命科学、人工智能等科技伦理敏感领域的科学研究、技术开发等活动。
供应链安全	供应商管理 ESG 数据表和附注
平等对待中小企业	截至 2025 年末，公司应付账款（含应付票据）余额不超过 300 亿元或占总资产的比重超过 50%，该议题不适用。
产品和服务安全与质量	客户服务与权益保护 专题：服务实体经济（含普惠金融） ESG 数据表和附注
数据安全与客户隐私保护	信息安全与客户隐私保护
员工	人力资源管理 ESG 数据表和附注
利益相关方沟通	可持续发展管理
反商业贿赂及反贪污	恪守商业道德 ESG 数据表和附注
反不正当竞争	恪守商业道德 ESG 数据表和附注
尽职调查	可持续发展管理



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO., LTD.