

新华资产管理股份有限公司 2023 年 绿色金融发展工作报告

一、2023 年公司绿色金融发展情况

新华资产始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党中央最新决策部署，践行金融工作的政治性和人民性。2023 年，公司认真履行国有企业使命担当，持续加强服务绿色金融力度，从制度建设、投资研究、案例挖掘、风险管理、公司运营等方面积极扩展绿色金融服务范围，全方位多层次支持绿色金融发展，确保将“做好绿色金融大文章”落到实处。

（一）制度建设情况

在制度建设方面，新华资产由公司董事会战略投资委员会牵头负责绿色金融工作，审定绿色金融发展战略，监督、评估公司绿色金融发展战略执行情况。2023 年，公司进一步修订《新华资产管理股份有限公司董事会战略投资委员会议事规则》，完善其中委员会职责等相关内容，并根据监管规定增加绿色金融工作相关职责表述，同时按照最新公司章程完善其他相关表述。公司总裁办公会指定一名办公会成员牵头负责绿色金融工作，根据需要建立跨部门的绿色金融工作领导和协调机制，统筹推进相关工作。组合管理部具体牵头绿色金融有关工作，协调推动加强绿色金融能力建设，每年度向董事会报告绿色金融发展情况，并按规定向银保监会报送和对外披露绿色金融相关情况。

2023 年，新华资产党委会审议通过《新华资产管理股份有限公司服务国家战略及践行绿色/ESG 投资基本指导规则

（2023 年版）》和《新华资产管理股份有限公司服务国家战略及践行绿色/ESG 投资行动方案（2023 年版）》，并印发《新华资产管理股份有限公司绿色金融工作管理暂行办法》，聚焦打造投资框架、丰富成果产出、加强风险管理、推动交流合作四个维度，对公司的绿色金融工作提出了更加具体细致的行动指引与工作要求，形成新华资产 2023 年开展绿色金融工作的行动“路线图”。

（二）投资研究情况

在投资研究方面，新华资产持续注重加强绿色金融及 ESG 投研相关工作，将 ESG 因素深度融入到对投资标的的全面评估和整个投资研究过程之中，持续深化公司在投资分析和决策中整合 ESG 因素的能力，助力社会和企业进行可持续发展。

首先，新华资产将 ESG 因素纳入基本面分析全过程。在社会影响方面，关注公司的劳工关系、社区参与和产品安全性等方面的表现；在公司治理方面，分析公司的治理结构、董事会质量以及股东权利保护情况；在环境方面，分析投资标的的能源使用、排放管理、资源利用和环境影响，并综合以上因素，合理评估投资标的的整体风险，准确捕捉 ESG 因素对其长期价值的潜在影响。

其次，在尽职调查和跟踪投资标的 ESG 情况方面，新华资产广泛利用各类工具，定期更新和审查投资组合中公司的 ESG 评级和相关指标，持续监测和评估公司的环境、社会 and 治理表现，并与公司管理层及 ESG 专家进行定期对话和沟通，以确保对重点上市公司的持续动态更新，为投资团队提供分析支持。

在固定收益产品投资过程中，新华资产也积极开展 ESG 相关投资研究工作，高度重视固定收益投资标的的 ESG 表现，对于债券等公开市场品种，积极探索 ESG 相关主题投资，着力加大对绿色债、小微债、乡村振兴债、科技创新债等品类的研究和配置力度；对于基础设施债权计划等非标准化品种，在投资时按照公司制定的 ESG 合规清单和 ESG 风险审查清单对客户 ESG 情况进行核查，并优先考虑具有第三方绿色评级的项目，同时严格规避存在重大 ESG 风险的投资项目。

（三）业务开展情况

在开展绿色金融业务过程中，新华资产从清洁能源、绿色交通、绿色消费、绿色投资、节能环保等多个领域入手，通过债权投资、股权投资、基金投资等多种方式服务绿色金融发展工作。截至 2023 年末，公司服务绿色金融发展投资金额超 200 亿元，有力支持了国家绿色金融体系建设，推动经济发展绿色化、低碳化，以自身切实行动助力实现高质量发展目标。

新华资产在服务国家绿色金融发展过程中不乏典型案例，携手中国电力、国家电投、国家能源集团等中央直管特大型电力企业，扎实推进能源绿色低碳转型，大力投资相关清洁能源资产支持计划。例如，新华资产与中国电力合作投资某光伏发电资产支持计划，截至 2023 年末，项目底层资产中五个光伏光电厂均已并网投运，每年可提供超 9.5 亿度清洁电能，节约 11.7 万吨标准煤，有力支持能源绿色低碳发展；新华资产投资某光伏 REIT 项目，年发电量超 5 亿千瓦时，可有效降低传统能源发电对环境的污染；新华资产投资某海上风电项目，项目兼具蓝色和绿色经济双重属性，既有助于盘活

存量新能源基础设施资产、改善能源电力企业财务结构，又有助于推动绿色能源发展，形成投融资良性循环。

（四）风险管理情况

新华资产严控 ESG 风险管理，包括完善 ESG 风险管理相关制度、加强绿色金融及 ESG 相关审计、建立高效及时的监测披露沟通机制和注重投后 ESG 风险管理等多个方面，建立起立体化、全方位、覆盖全投资流程的 ESG 风险管理体系。

在 ESG 风险管理制度方面，为深入贯彻落实新发展理念，发展绿色金融，积极服务兼具环境和社会效益的各类经济活动，更好助力污染防治攻坚，有序推进碳达峰、碳中和工作，公司根据《银行业保险业绿色金融指引》相关要求，制订并发布《新华资产管理股份有限公司绿色金融工作管理暂行办法》，该制度明确了绿色金融工作开展的治理架构、工作原则与工作要求、流程与制度保障等主要内容，同时强调应对绿色金融工作执行情况进行持续监督，对发生的违规问题会根据公司问责管理制度履行问责，确保绿色金融工作得以有效开展。

在强化 ESG 投资风险管控方面，修订了《新华资产管理股份有限公司尽职调查工作指引》，修订合同模板，针对非标投资客户特点制定了 ESG 合规文件清单和合规风险审查清单。

同时，公司拟定《服务国家战略之践行绿色金融/ESG 投资风险管控方案》与《服务国家战略/ESG 投资限制清单方案》，针对上市股票和债券投资，实现了对 ESG 风险客户的名单制管理，限制了存在重大环境隐患或违背国家相关政策规定标的的投资，同时该方案也充分考虑了投资标的改善 ESG 表现意愿的强弱，从而达到动态调整授信和投资限制措施的目的。

在将 ESG 要素纳入内部审计方面，新华资产根据监管要求并结合实际情况，已将绿色金融相关的审计内容纳入内部控制及资产管理业务审计项目，并在 2023 年度审计工作计划予以明确。公司内部审计室在 2023 年年度保险资金运用内部控制及资产管理业务审计中对绿色金融相关管理机制建设及操作执行情况执行了审计程序，并对 ESG 投资债券限制清单的管理提出了改进建议。同时，公司合规与风控部已将绿色金融政策执行情况纳入内控核查范围情况，尤其针对债权类非标项目投资，会在项目投资审查阶段重点核查合规文件清单与风险审查清单的完备情况。

在 ESG 监测披露及沟通机制建设方面，2023 年，新华资产在非标项目发行的投资合同模板中增加了 ESG 条款，要求融资主体承诺不存在重大环境、社会和治理风险并已经完全披露并提交环境、社会和治理风险报告。此外，在投资合同中的信息披露情形中，增加“在管理环境、社会和治理方面出现重大风险事件”作为披露事项，并且在合同风险救济条款中增加勾稽关系，在融资主体发生违约时能触发救济。与此同时，该模板也建议在投资外部金融产品的过程中，要求外部金融产品的底层投资合同增加相应条款。

在 ESG 投后管理方面，新华资产依据相关法律法规及公司相关监管制度的要求，将 ESG 风险因素纳入现有风险管理框架，开展 ESG 相关风险研究工作及 ESG 压力测试方案的设计，目前已完成了系统开发及测试上线工作，并已定期开展权益类资产和固收类资产的情景分析和压力测试。

（五）公司运营情况

新华资产注重国内外领先同业机构加强服务国家战略

/ESG 业务交流，加强绿色金融培训，积极开展关于服务国家战略/ESG 的学习交流、技术分享和业务合作，深度参与中投公司服务国家战略专项小组工作，对标借鉴同业机构先进经验。

新华资产时刻注重日常运营过程中的 ESG 表现，并注重加强对员工的绿色金融理念宣传教育，将公司绿色金融发展战略逐层分解宣传到各业务部门，确保绿色金融发展战略落到实处、取得实效。公司践行绿色办公、绿色运营、绿色采购、绿色出行，积极倡导无纸化办公，积极推广电子办公平台和电子印章。公司常态化宣导绿色出行、“光盘”行动、“清瓶”行动、节约用水、节约用纸、随手关灯等绿色理念。

在信息集约化方面，公司积极推动公司信息集约化进程，落实公司科技赋能战略，优化投资管理和信息支持保障体系。通过 DSS、PMS、CPAD 等关键系统的开发和部署，实现了业务流程的自动化和智能化，显著提升了工作效率和决策质量。绿色办公方面，公司启用电子印章平台，代替传统实体公章用印，提升自动化水平的同时，减少了纸张的消耗，为公司带来了更加环保和高效的工作模式。集约化管理方面，NEXT 技术中台的建设促进了技术资源的共享与复用，提高了开发效率，确保了系统的整体可靠性。同时，公司完成信息科技风险监测平台建设，实现了超过 13 万个监测项的信息科技风险计量、监测与预警，大幅度降低了异常发现和定位的时间。服务水平提升方面，DSS 投研移动端的推出支持企业微信和 APP 访问，为投研人员提供了随时随地的数据访问和管理能力，增强了服务的便捷性和灵活性。此外，公司信息部门引入 AI 应用，例如小 D 机器人和制度问题精灵等，为员工

提供了智能化辅助，有效提高了工作效率和服务质量。

二、当前公司绿色金融发展存在的挑战

当前我国改革开放与经济发展进入深水区，国际环境日益严峻，金融市场日益复杂，整体收益率波动较大，而我国绿色金融市场尚处于初期发展阶段，绿色投资收益吸引力较低，加之绿色金融产品供给不足等因素，都为公司开展绿色金融工作带来较大挑战。

而同时，当前我国在绿色金融方面仍缺少相关配套法律法规，ESG 评价标准也尚无统一标准。因此当前公司绿色金融工作战略规划和政策制定大多为在上级部门指导下，结合自身业务开展实际所指定的指导方案，但与同业机构、融资主体、绿色金融市场均存在一定程度的不匹配。

在实际投资中，受限于 ESG 理念在社会各主体的渗透程度不同，各类融资主体关于 ESG 信息披露的质量也往往参差不齐，而由于投资项目的环境效益评估和报告尚未完全标准化，不同项目之间的绿色评级和评估标准也差异较大。缺乏统一的衡量基准，使得开展绿色金融/ESG 投资存在一定的困难。同时，因为绿色金融项目往往具有较高的社会公益属性，主要目标是为环境和社会带来积极影响，这种社会公益属性与企业的收益率要求不匹配，导致企业做绿色项目的投资回收周期长、风险不确定，公司投研部门仍需要在长期和短期之间寻求平衡，审慎考量绿色投资的公益性和收益性，以确保投资具有较高可持续性和经济效益。

三、2024 年绿色金融发展展望

（一）制度建设方面

新华资产将继续加强党建引领，切实贯彻落实“传达学

习-部署落实-追踪问效”闭环，在上级部门和监管机构的指导下，持续积极加强自身服务绿色金融发展工作的能力。公司将继续结合业务开展情况，更新《新华资产管理股份有限公司服务国家战略及践行绿色/ESG 投资基本指导规则》和《新华资产管理股份有限公司服务国家战略及践行绿色/ESG 投资行动方案》，加强公司绿色金融制度建设。

（二）投资研究方面

公司将持续深入研究全球绿色金融市场的发展趋势，包括政策变化、技术创新和市场需求，分析绿色金融领域的新兴机会和潜在风险。公司将继续完善 ESG 和气候风险与机遇评估体系，通过定性和定量分析方法，以评估潜在投资的 ESG 表现、碳排放情况和气候风险。对于重点行业如新能源车、光伏、风电等，投研部门将组织对口行业研究员和投资经理建立对应方向的研究小组，定期讨论行业与公司变化。通过和专家、上市公司不断交流，筛选出一批服务国家战略的优质公司，作为投资过程中的重要备选。根据 ESG 评估和气候风险情景分析与压力测试的结果，制定和调整投资策略，以实现风险和回报的平衡。

（三）业务开展方面

未来，在投资业务方面，新华资产将密切跟踪绿色金融相关政策落地情况，加强与第三方 ESG 评估机构合作，增强公司绿色低碳转型项目筛选和评估能力，积极探索并投资包括绿色债券、绿色非标、绿色基金、绿色 ABS 等在内的多元化绿色金融产品。并同时注重人才培养与团队建设，培养和吸引具有绿色金融知识和技能的专业投资人才，促进知识共享和创新。

在产品发行方面，新华资产将持续加强关注清洁能源、节能环保、生态环境等绿色低碳转型项目，通过发起设立保险资管产品、债权投资计划、股权投资计划以及资产支持计划等产品，支持绿色低碳转型项目的建设和运营。深入了解绿色低碳转型产业相关企业，通过与此类企业合作，共同开发和推广绿色金融产品，实现资源共享和优势互补，共同推动绿色金融的发展。

（四）风险管理方面

公司将持续完善绿色金融风险管理能力建设，强化ESG因素和气候因素在投资风险分析、风险监测和预警体系中的作用，将环境、社会和治理风险纳入全面风险管理体系，加强动态分析，并定期开展情景分析和压力测试，持续提升公司绿色金融风险管理能力。

（五）公司运营方面

未来，公司将继续加强对绿色金融理念的宣传教育，开展运营端碳排放测算，强化绿色金融执行，持续倡导实施绿色办公、绿色运营、绿色采购、绿色出行，倡导无纸化办公，电子办公平台、电子印章。倡导绿色出行、“光盘”行动、“清瓶”行动、节约用水、节约用纸，随手关灯。

在信息技术方面，公司将积极落实母公司新华保险“业务经营数字化转型规划 2024-2025”的相关要求，强化重点项目的带动示范效应，积极推进DSS智能投资决策支持平台三期、PMS组合管理系统二期、PLM产品生命周期管理系统、OMS运营管理平台二期等建设工作，以点带面、点面结合助力公司数字化发展。在绿色金融信息化方面，将积极整合环保理念，通过技术创新和系统优化减少能源消耗，推动公司

向碳中和目标迈进。集约化管理方面将继续通过 NEXT 技术中台加强，实现技术资源的更高效共享与复用，同时确保系统的稳定性和安全性，实现开发和运维的高效率。服务水平的提升将深入融合 AI 技术，特别是在投研交易、风控合规、运营管理等关键领域，以 AI 辅助投资策略和风险评估，实现更加精准的市场洞察和风险管理。