

新华资产管理股份有限公司

2024 年绿色金融发展工作报告

一、2024 年绿色金融发展情况

2024 年，新华资产立足国有金融机构责任主体定位，体系化推进绿色金融战略布局。通过治理架构完善、投研体系升级、典型项目投资、风险管理机制建设及运营流程优化五维联动，构建起覆盖绿色产业生态的多维度价值创造体系，既精准对接国家双碳战略的资源配置需求，又通过闭环管理模式确保“绿色金融大文章”的实践效能转化。

（一）制度建设情况

在制度建设方面，新华资产持续加强党的引领，统筹推进绿色金融相关工作。2024 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（2024 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（2024 年版）》，临时股东会审议通过并披露《新华资产管理股份有限公司 2023 年绿色金融发展工作报告》，且公司已与新华人寿就《投资端关于落实 ESG 及绿色金融投资工作指引》达成基本共识。新华资产围绕 2024 年度服务国家战略的总体部署，从完善投资体系架构、提升成果转化效能、健全风险管理机制等多个方面，通过设定合理目标、细化实施路径、明确责任分工等具体举措，形成具有可操作性的战略执行指南，为公司深度参与国家重大战略实施提供了清晰的工作范式与效能评估标准。

（二）投资研究情况

在投研体系建设中，新华资产进一步强化绿色金融与 ESG 研究框架，通过将 ESG 评价指标系统化运用于股权投资、债权投资、基金投资等方面，全面提升投研决策中 ESG 因子的整合应用效能，既完善了企业可持续经营评估维度，也为实体经济低碳转型提供了创新性的资产管理解决方案。

在股权投资方面，新华资产将 ESG 因素深入融入到投资研究过程中，尤其关注公司发展的可持续性。首先，新华资产将 ESG 因素纳入基本面分析的过程，选择 ESG 评分合格的公司进行推荐，对于 ESG 评分较低的公司进行风险提示。其次，在调研过程中，更加关注对于上市公司 ESG 情况的了解，排查 ESG 层面的潜在风险。在充分合理评估投资标的的整体风险、ESG 风险和投资回报的基础上，最终筛选出优质的投资标的。

在债权投资方面，新华资产积极践行绿色投资，在日常业务开展中不断加强对 ESG 相关固定收益标的的研究，以实践贯彻 ESG 发展理念。债券方面，截至 2024 年末，公司已开展绿色主题相关债券投资超 90 亿元，具体包括可转债、商业银行金融债、地方政府债等品种；公募 REITs 方面，新华资产积极开展绿色主题公募 REITs 投资，底层资产包括风电、光伏等清洁能源项目，为相关绿色项目提供融资支持。对于基础设施债权计划等非标准化品种，在投资前按照公司制定的 ESG 合规清单和 ESG 风险审查清单对相关主体进行核查，并优先考虑具有第三方绿色评级认证的项目，同时严格规避存在重大 ESG 风险的投资项目。

在基金投资方面，新华资产将 ESG 因素和服务国家战略

纳为重要考量指标，在投资决策过程中，除了对基金的历史业绩、基金经理的投资能力等方面进行评估以外，也对基金经理的投资理念、基金产品的投资定位进行考察评估；在其他因素大致相当的情况下，优先开展服务国家战略和 ESG 投资。截至 2024 年末，公司所持有的公募基金中，涉及新能源、低碳、环保等绿色发展战略方向的基金，持仓金额超 17 亿元，同比增长超 15%，ESG 主题基金投资体量实现大幅提升。

（三）绿色金融业务情况

新华资产持续提高绿色金融战略实践成效。截至 2024 年底，公司在服务绿色金融发展领域累计投资近 280 亿元，同比增幅超 36%，创历史新高。通过参与多个 ESG 相关投资项目，聚焦清洁能源、生态环保等重点领域资源配置，公司不仅为绿色金融发展注入强劲动能，更以市场化投资模式助推产业结构低碳升级，彰显国有企业在“双碳”目标下的责任担当，为生态优先的现代化经济体系注入专业化金融动能。2024 年，公司新发行组合类资管产品 10 支，绝大多数均可投资于 ESG、绿色、“双碳”等底层资产，具体投资方向根据市场情况做选择。同时，新开发产品中的 2 支为服务国家战略主题产品，精准对接服务国家战略需求，通过保险资管产品实现战略资金与实体经济的有效链接。

（四）风险管理情况

在 ESG 风险管理制度方面，公司已重新修订全面风险管理制度，将 ESG 和气候风险纳入全面风险管理中。在此基础上，拟定《服务国家战略之践行绿色金融/ESG 投资风险管控方案》，并制定《服务国家战略/ESG 投资限制清单方案》且

已正式实施，该方案针对上市股票和债券投资，实现了对 ESG 风险客户名单制管理，限制存在重大环境隐患或违背相关国家政策规定标的的投资，但同时充分考虑投资标的做出改善意愿的强弱，动态调整授信和投资限制措施。对于公司发行的非标债权类产品，要求融资主体于投资合同中承诺不存在重大环境、社会和治理风险，要求融资主体及时披露在环境、社会和治理方面出现的重大风险事件。对于公司拟投资的金融产品评审中，逐项建议业务部门与产品管理人沟通增加 ESG 相应条款。

在信用评估方面，公司持续梳理并加深对 ESG 相关因子的理解，在信用评估过程中充分考虑 ESG 因素，将 ESG 因素整合到信用评级和授信体系中，目前已在评级、授信管理制度中明确相关要求。当前，公司在信用评级模型计算过程中已引入 ESG 相关因子，基于企业的第三方 ESG 评分、实际 ESG 绩效、相关新闻舆情等情况，对企业进行定性综合打分，并影响最终的评级和授信结果。同时，公司针对 ESG 水平不同的企业实行有差别、动态的授信政策，对于符合国家战略方向、ESG 水平良好企业适度提高评级和授信额度；对于 ESG 评分较低企业，将严格限制其授信额度上限；对于在 ESG 方面存在严重违法违规和重大风险企业，将严格限制内部评级不得高于准入线并禁止授信。

在内控管理方面，公司严格按照《新华资产管理股份有限公司尽职调查工作指引》及合规文件清单、合规风险审查清单，审查融资主体与拟投资项目或受托人/管理人提交的环境、社会和治理方面的文件和相关手续的合规性、有效性和完整性。公司已将绿色金融政策执行情况纳入内控核查范

围情况，对于债权类非标项目投资，会核查在项目投资审查阶段是否填写并上传合规文件清单和合规风险审查清单。同时，公司根据监管要求并结合业务发展及经营管理实际情况，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 2024 年度审计工作计划予以明确。在审计项目实施中，对绿色金融相关管理机制建设及操作情况执行了审计程序，审计结论为公司在绿色金融相关管理机制建设与操作执行方面未发现与监管规章及公司制度明显不符的情形。

在 ESG 沟通机制建设方面，公司建立并实施绿色通道评审机制，对于适用绿色通道评审机制的拟投资标的或拟发行项目，加大与前台业务部门的协作力度，实行“受理即审”，提高审核优先级和审核效率。同时为进一步加大对绿色通道项目的保障力度，在安排审核人员的同时，进行同岗位双重复核，必要时由分管总协调组织重点问题讨论，确保绿色通道项目的审核效率和质量。

在投后管理方面，2024 年公司对股票和债券资产开展全面的气候风险识别与评估，并进行投资组合碳排放测算。通过气候情景分析与压力测试，分析不同行业、不同地理位置的资产面临转型风险和物理风险的影响程度及韧性；通过碳测算，分析各资产、各行业的排放表现及对公司整体投资组合碳排放的影响。

此外，为进一步规范经营管理行为，提高管理效率和透明度，完善公司经营管理问责机制，公司于 2024 年 7 月成立问责委员会，并发布《关于完善公司经营管理问责机制的工作方案》、《新华资产管理股份有限公司问责委员会议事

规则》两项内部管理制度，问责委员会作为经营管理问责的统筹管理和决策议事机构，在公司党委领导下开展工作，对各类经营管理问责事宜包括客户重大环境、社会和治理风险相关问题的问责进行统筹管理和集体决策把关。

（五）公司运营情况

在绿色办公方面，公司始终倡导推广无纸化办公、电子办公平台和电子印章，减少纸张使用，降低树木砍伐，保护森林资源。公司鼓励员工选择公共交通、步行或骑行等低碳出行方式，减少私家车使用，降低交通拥堵和尾气排放，改善空气质量。公司始终坚信，践行绿色理念有助于提升公司的社会形象和品牌价值，增强消费者和社会公众对于公司的认可度和信任度，为公司带来更多的商业机会和竞争优势。

在信息赋能方面，公司积极推动信息化进程，落实总公司科技赋能战略要求，加快投资端科技平台的信息化构建及系统的智能化提升，形成投研交易、风险合规、产品营销、运营管理四大业务中台与能力中心，更好地赋能公司投资业务的开展。

在集约化管理方面，NEXT 技术中台构建了各应用系统建设必须的通用技术基座（服务注册与发现、应用网关路由、统一登录与认证、功能与数据的授权鉴权、分布式任务调度等）和丰富的平台技术组件（多模态通知、统一消息中心、统一文件监测、数据网关、容器化计算、代码工程构建工具、智能帮助中心等），提供一站式的深度开发接入与集中管理。同时，信息科技风险监测平台上线后，已完成公司信息科技多维风险指标评估体系的搭建，覆盖应用系统运维风险、网络安全风险、系统运行情况、IT 服务管理(问题、事件)等多

方面，包括“新技术”“新业务”在内的超过 14 万个信息科技风险监测项，实现了信息科技风险计量、监测与预警，有效降低异常的侦测和定位的时间，优化了存量信息系统的业务影响分析、风险评估处置预案等工作。

在信息服务水平提升方面，DSS 智能投资决策支持系统新增和优化功能点超过 700 个，移动端-微投研也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；AI 小研智能投研辅助工具依托 AI 大语言模型技术，实现海量研报核心观点智能提炼、外部投研会议语音实时转写功能，显著提升投研人员获取市场动态与关键信息的效率；PMS 组合管理平台致力于场外业务的全流程管理，减少了不利反向交易判定、用信额度占用预估、交易人工分发等 5 个以上人工环节，单指令/流程节省 30 分钟以上。充分展现了金融科技领域的深入探索和实践，为公司的数字化转型和长期发展奠定了坚实的基础。

二、当前公司绿色金融发展存在的挑战

当前全球能源结构转型加速与地缘政治博弈交织，国际碳关税壁垒初现、ESG 评级标准分化加剧，叠加国内部分绿色产业产能结构性过剩，导致绿色项目投资回报周期不确定性增强，使得公司绿色金融发展面临一定挑战。同时气候风险向金融风险的传导机制尚未完全显性化，环境信息披露颗粒度不足、碳足迹追溯技术不成熟等问题，也制约着绿色资产定价模型的精准度，使公司在项目筛选与风险量化环节均面临一定的决策成本。

在固收投资领域，目前市场上可供投资的绿色金融标的规模仍然较为有限，且类型主要集中于绿色债券，缺乏如非

标债权、股权项目等更加丰富的可选类型，较难满足公司对绿色金融的多元化投资需求。在权益投资领域，由于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，因此也往往会导致绿色项目投资回收周期长、风险不确定、短期收益低，这种社会公益属性与企业的收益率要求存在一定程度不匹配。在港股通投资领域，ESG相关板块极易受到地缘政治以及关税政策的削弱，同时对于海外公司 ESG 情况的跟踪、评估均存在较大难度。在基金投资领域，当前对于基金产品的 ESG 评估，更多的是从基金产品本身的定位、基金经理的投资理念等定性的角度进行衡量，较难完全通过定量的方法进行界定。

此外，绿色金融相关的法律法规和政策正在快速演变，公司在开展绿色金融业务时，需要确保其产品和服务符合最新的监管标准和合规要求，因而也对密切跟踪相关法律法规动态并加以内化的能力提出了更高要求，导致企业在资金投放合规性管理中需承担额外的尽调成本，进一步制约着公司在 ESG 方面开展投资的空间。

三、2025 年绿色金融发展展望

（一）制度建设方面

新华资产将继续深入贯彻落实绿色金融发展理念，持续完善“传达学习-部署落实-追踪问效”闭环，在上级单位和监管机构的指导下，积极提高自身服务绿色金融能力，履行绿色金融义务。未来，公司将继续结合业务实际，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 投资基本指导规则与行动方案（2025 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（2025年版）》，健全绿色金融配套制度体系，与新华人寿签订《投资端关于落实 ESG 及绿色金融投资工作指引》，全面提升公司服务绿色金融工作质效。

（二）投资研究方面

公司将持续关注全球绿色金融市场的发展趋势，建立并完善 ESG 评估体系，充分评估潜在投资的 ESG 表现，并根据 ESG 评估结果，制定和调整投资策略，以实现风险和回报的平衡。同时也将着重挖掘潜在的绿色金融投资标的，并跟踪相关标的的发展情况。同时，公司也将继续加强培养和吸引掌握绿色金融知识和技能的专业人才，并积极参与业内外 ESG 相关论坛与活动，从而促进公司 ESG 投资获得更好的发展。

（三）业务开展方面

未来，公司将继续密切跟踪绿色金融相关政策落地情况，通过与第三方 ESG 评估机构合作等方式增强公司绿色低碳转型项目筛选和评估能力，加大对绿色金融的投资支持力度，加强对于新能源、环保科技、低碳转型等行业及龙头公司的研究，把握政策红利与产业成长机遇；落实好公司 ESG 相关投资要求，筛选优质投资标的，系统构建涵盖绿色债券、非标债权、ESG 主题基金及绿色资产证券化产品等多资产谱系，通过完善资产配置框架实现债权类-权益类绿色金融工具的战略协同效应。在产品发行方面，公司将持续深化绿色金融领域的投资研究，依托保险资管产品、债权投资计划及股权投资计划等构建多层次产品矩阵，精准对接国家战略领域的融资需求与基建项目，形成资金供给与实体经济发展的良性互动机制。

（四）风险管理方面

随着绿色金融理念的深入和实践的发展，预计会有更多针对性的法律法规出台，为公司绿色金融的发展提供更加明确的操作指南和法律责任界定。公司将持续加强对相关法律法规动态的检测，并加强与监管、与外部智库、与同业的沟通交流和学习。

公司也将持续关注问责机制运行中存在的问题并据此对问责机制进行不断优化，进一步构建“全面覆盖、统筹协调、上下贯通、权责一致、有力有效”的经营管理问责管理体系，形成“权责匹配、鼓励担当、尽职免责、失职追责”的问责文化，有效遏制经营管理中违法违规行为，确保公司健康稳定发展。

此外，公司也将继续加强对 ESG 相关理念及对企业信用风险影响的研究，参考国内外先进经验，结合公司实际业务，持续完善评级、授信流程和制度，强化风险把控标准，将绿色金融风险纳入公司整体风险管理战略，保障绿色金融业务的健康发展。

（五）公司运营方面

未来，公司将持续优化绿色办公、绿色运营、绿色采购、绿色出行等工作，不断提升公司的绿色发展水平。如完善电子办公平台功能，增加智能文档管理、数据分析、远程协作等模块，提高办公的智能化水平。同时，加强对员工的培训，提高员工对电子办公系统的熟练度和应用能力，防止数据泄露和篡改，确保电子文件和印章的合法性和安全性。公司也将继续倡导绿色生活方式，定期组织员工开展绿色出行活动，如徒步、骑行、植树等，增强员工对绿色出行的认同感和参

与感。通过活动宣传绿色出行的理念和好处，吸引更多员工加入绿色出行的行列。

信息技术方面，公司将继续在总公司和公司党委的领导下，持续推进金融科技数字化转型重点 IT 项目建设，支持“低波动，非方向性”等投资策略的执行与分析，特别是在交易能力提升方面，要加强对量化交易策略等方面的建设，提高交易效率降低交易成本。在绿色金融信息化方面，将深度融合环保理念，依托技术创新与系统优化双轮驱动，有效降低能源消耗，加速推进公司碳中和进程。集约化管理方面将持续深化 NEXT 技术中台建设，通过技术资源的高效共享与复用机制，全面提升系统稳定性与安全性，实现开发运维一体化高效运作。服务水平的提升方面将推进精细化账户管理和绩效归因分析等相关支持系统的工作，实现组合管理能力的提升；提前布局，对标监管对银行业 EAST 数据质量的通知要求，全面深化公司 EAST 数据治理，以数据治理平台一期项目为突破口，迈出构建公司专业的数据管控平台的第一步，实现专业治理平台从无到有。深入融合 AI 技术，重点聚焦投研交易、风控合规及运营管理等核心业务领域，通过 AI 赋能投资策略优化与风险评估升级，实现市场洞察的精准把控和风险管理的智能提升。