

2023 年度社会责任报告

银华基金管理股份有限公司



关于本报告



报告规范：

银华基金管理股份有限公司 2023 年度社会责任报告突出过程管理，保证报告的客观、真实、完整、准确，不存在任何虚假记载和误导性陈述。我们希望通过发布报告，加强与利益相关方的沟通和交流、增进价值共识，携手持续推进经济、社会、环境的可持续发展。

报告时间范围：

本报告为年度报告，时间范围是 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。为提高报告完整性，本报告部分数据超出上述范围。

报告涵盖实体范围：

本报告组织范围涵盖了银华基金管理股份有限公司（含北京分公司、上海分公司、青岛分公司）、银华长安资产管理（北京）有限公司、银华国际资本管理有限公司、深圳银华永泰创新投资有限公司，以下统称“银华基金”；深圳市银华公益基金会。

报告发布周期：

银华基金管理股份有限公司社会责任报告，发布周期为一个自然年度。

历年责任报告：

本报告是银华基金管理股份有限公司发布的第三份企业社会责任类年度报告。公司分别于 2022 年 11 月 11 日、2023 年 11 月 7 日连续 2 年发布社会责任类年度报告。

报告数据说明：

本报告中所有数据均来自公司相关统计报告或其他正式文件。报告编写力求符合业界同行标准，立足行业背景、突出企业特色。

重点参考的报告编制标准：

本报告的编制参考了《中国企业社会责任报告指南——基础框架（CASS-ESG5.0）》、《企业 ESG 披露指南——团体标准》（T/CERDS 2-2022）、《深圳市金融机构环境信息披露指引》、气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议的气候变化披露框架。

报告的批准与发布：

本报告于 2024 年 11 月 08 日，以 PDF 电子文件形式登载于公司网站：www.yhfund.com.cn。您还可以在银华基金公司网站的“走进银华 - 社会责任投资”专栏查阅，浏览公司社会责任投资的其他工作情况与相关信息。

目录

Contents

领导致辞 01

01

关于银华基金

公司基本信息 04

业务范围及资质牌照 04

分支机构 05

股权结构 05

企业价值观 06

报告期内重大组织结构变化 06

组织参与 06

2023 年度荣誉 07

02

数说 2023

经济范畴 09

内部 ESG 评级覆盖率 09

环境范畴 10

社会范畴 10

03

公司经营及 ESG 治理结构

公司经营治理结构 12

公司 ESG 治理结构 13

04

党建引领企业文化

党组织建设 15

党建活动 15

公司企业文化制度建设及组织体系 17

企业文化活动 19



05

可持续经营

利益相关方沟通	23
2023 年可持续经营实践	24
绿色经营	35
个人养老服务	39

06

公益回馈社会

深圳市银华公益基金会基本信息	42
基金会组织结构	42
报告期内重大组织结构变化	43
2023 年度基金会运行情况	43
2023 年主要荣誉	45
2023 年重点项目	46

07

ESG 投资

ESG 投资理念	48
制度与政策工具	49
社会责任投资行动规划及完成情况	50

08

2023 年 ESG 投资实践

ESG 整合实践	52
ESG 投资领导力	54
尽责管理实践	56
ESG 主题投资	56
气候风险管理的思考与实践	57
① 积极应对气候风险	57
② 气候风险类型及影响	58
③ 气候风险评估与管理—气候风险敞口分析	60
④ 投融资活动碳排放	62

附录

附录一：经营活动环境影响的测算方法学、 排放因子、排放量计算方法	63
附录二：气候分析情景介绍	64
附录三：参考索引	65



领导致辞



银华基金总经理
王立新

A stylized, handwritten signature in black ink, corresponding to the name Wang Lixin.

2023 年是我国全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是全面建设社会主义现代化国家新征程的起步之年。中国经济在持续承压中走出一条回升向好的复苏曲线，韧性足、潜力大，高质量发展扎实推进，取得了殊为不易的成绩。

2023 年，中央金融工作会议鲜明提出“以加快建设金融强国为目标”，明确“以推进金融高质量发展为主题”，以金融高质量发展助力强国建设、民族复兴伟业。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，突出金融服务实体经济，服务人民的本质特点。这为公募基金管理人践行高质量发展指明了方向和路径，也为公募基金行业提出了新的目标和挑战。

经过了 26 年的发展，公募基金行业在服务实体经济，提高直接融资比重，服务国家战略，支持科技创新企业发展，助力多层次资本市场体系建设等方面发挥着重要作用。回顾银华基金 23 年的发展历程，公司秉承坚持做长期正确的事的价值观，以终为始，坚持本心，做出了一些有益的实践和探索。

在普惠金融方面，坚持以投资者利益优先，着力提升投资者的获得感，积极让利投资者，推动公募基金在提升财富管理效应等方面发挥更大功能效用。一方面，



通过打造多资产多策略投资体系，针对客户的风险收益特征，利用大类资产配置逻辑，开发适合客户的多资产多策略解决方案。另一方面，做好投资者的财富管理及陪伴服务，通过数字化手段更好为投资者提供个性化服务，实现“千人千面”，更好地引导投资者选择合适的基金产品并长期持有。

养老金融方面，作为拥有养老业务全牌照的基金管理公司，长期以来银华基金将养老金业务作为战略业务重点发展，在养老投资领域积累了丰富的经验。2022年，银华基金首批设立养老目标基金Y类份额，助力个人养老金投资；2023年，银华基金成为首家“进驻”电子社保卡“个人养老金产品购买专区”的基金公司，以满足不同年龄段群体的养老投资需求。

绿色金融方面，银华基金近年来致力于公司可持续投资治理体系和基础设施的构建以及相关披露，以实际行动支持高质量发展和“双碳”目标的实现，努力为投资者创造高质量的回报。2023年，银华基金连续四年实现了运营层面碳中和，加入了“气候行动100+”国际投资者倡议、中国气候联合参与平台（CCEI），并支持了国际可持续准则理事会（ISSB）的气候问题披露标准IFRS S2。自2020年加入联合国支持的负责任投资原则（PRI）以来，银华基金逐步形成了ESG投研整合、尽责管理、气候变化管理三大工作主线，并围绕这三大工作主线稳步推进ESG投资和研究工作落地，主动、负责任地行使投资者权利，同时积极探索和引领投资组合的气候风险研究。

科技金融方面，为积极发挥金融对科技创新和产业振兴的支持作用，公司通过投研升级与产品创新，持续扩大对科技领域的投资布局。一方面，公司开发、管理了一系列科创类基金产品，包括数字经济、专精特新量化优选、集成电路等16只主动产品，以及科创100ETF、创业板200ETF、国新央企科技引领ETF等17只被动产品。另一方面，公司投研人员中科创方向行业研究专家占比62%，全面覆盖计算机、电子、通信、新能源等科技细分领域。

数字金融方面，银华基金将数字化能力作为核心竞争力进行发展，通过全面数字化转型持续提升服务投资者的能力、升级投研管理质效、拓展金融服务覆盖面和便利度；提升风险防控能力，赋能高质量发展。公司立足“一体化、场景化、智能化、生态化”的数字银华2.0愿景，围绕“链接、数据、智能”三个主题，打造全感知全连接智能化的数字化基金运作生态体系。

今年，是银华基金连续发布年度社会责任报告的第三年，记录了我们对企业社会责任更深的理解认知、更多的积极行动。未来，银华基金将坚持以人民为中心的价值取向，通过专业投资和优质服务，履行受托责任，为实体经济创造“价值”、为服务民生增添“温度”，为加快建设金融强国持续贡献力量！



01 | 关于银华基金



银华基金成立于 2001 年 5 月，注册资本 2.222 亿人民币，是一家全牌照、综合型资产管理公司。成立二十三年以来，严谨、科学的投研体系和长短期相结合的激励机制，使得银华基金投资管理业绩得到稳步提升。银华基金在业内树立了良好的品牌形象，为持有人提供了持续稳健的投资回报，赢得了投资者和业界的广泛认可，十次获得“金牛基金管理公司”奖。

公司基本信息



机构名称：银华基金管理股份有限公司

统一社会信用代码：914403007109283569

注册所在地：深圳市深南大道 6008 号报业大厦 19 层

总部所在地：北京市东城区东长安街 1 号东方广场 C2 座 10 层

单位性质：公募基金

法定代表人：王珠林

业务范围及资质牌照

企业年金基金
投资管理人

合格境内机构
投资者 (QDII)

特定客户
资产管理业务

社保基金
境内委托
投资管理人

保险资金
投资管理人

基本养老保险
基金证券
投资管理机构

基金投资顾问
业务试点

分支机构

全资子公司

银华资本

银华长安资本管理（北京）有限公司为银华基金旗下专门从事特定客户资产管理业务的专户子公司，始终秉持银华基金稳健、长远的经营风格，同时多元化开展业务，业务品种大类包括资产配置、资产证券化、另类投资、咨询顾问等业务。

银华国际

银华国际资本管理有限公司 (Yinhua International Capital Management Limited) 是银华基金香港全资子公司，持有香港证券及期货事务委员会 (SFC) 颁发的第四类 (就证券提供意见) 和第九类 (提供资产管理) 牌照。

银华永泰

深圳银华永泰创新投资有限公司是银华基金旗下专门从事私募股权投资基金管理业务的子公司。银华永泰已取得开展私募股权投资基金管理、创业投资基金管理及深圳市合格境内投资者境外投资试点 (QDIE) 业务资格。



分支机构

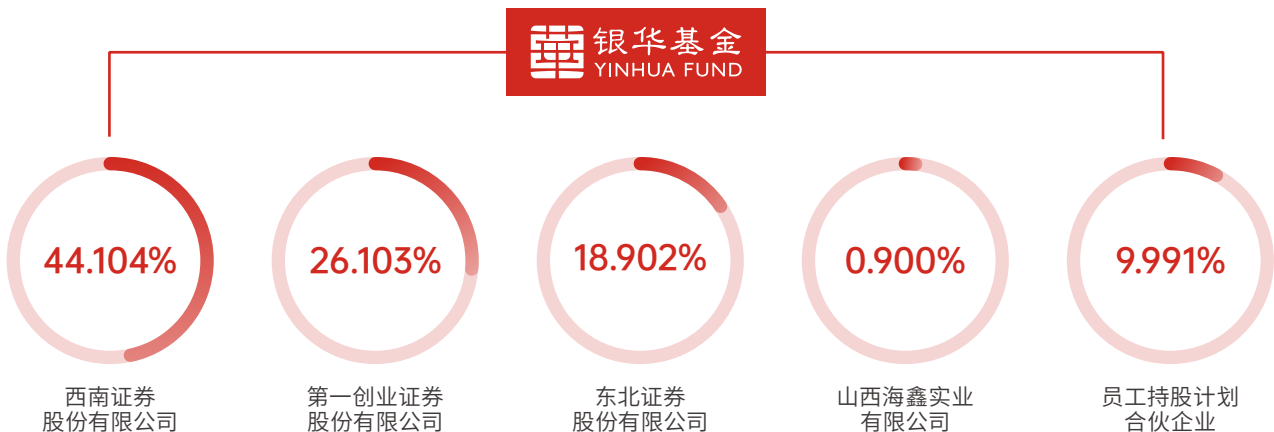
北京分公司

上海分公司

青岛分公司

股权结构

银华基金管理股份有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，目前公司注册资本 22,220 万元人民币，共有七家股东。公司成立以来，股权结构稳定。2016 年公司进行了股份制改造，成为业内较早开展员工持股计划的大型基金公司之一。



企业价值观



报告期内重大组织结构变化



根据党建工作标准化、规范化、制度化的要求，2023 年公司设立党委办公室（党群工作部）。



根据业务需要，增设“养老金投资管理部”，将原投资管理三部更名为“固定收益及资产配置部”。



深圳银华永泰创新投资有限公司变更为公司一级子公司。

组织参与

承诺 / 组织名称	承诺 / 加入组织时间
✓ 联合国责任投资原则组织 (PRI)	2020 年 5 月
✓ 气候相关财务信息披露工作组 (TCFD)	2021 年 12 月
✓ 气候行动 100+ (CA100+)	2023 年 11 月
✓ 国际可持续准则理事会 (ISSB) 的气候披露准则	2023 年 12 月
✓ 中国气候联合参与 (CCEI) 平台	2023 年 12 月
✓ 中国环境保护产业协会	2023 年 12 月

2023 年度荣誉

社会责任荣誉

- **ESG 理念践行者**
—— 新京报 (2023 年 1 月)
- **ESG 创新奖**
—— 中国基金报 (2023 年 4 月)
- **最佳投教基金公司**
—— 新浪财经 (2023 年 6 月)
- **公募基金 25 年最佳社会公益实践基金公司**
—— 中国基金报 (2023 年 9 月)
- **公募基金 25 年最佳投资者教育基金公司**
—— 中国基金报 (2023 年 9 月)
- **责任典范奖**
—— 第一财经 (2023 年 12 月)
- **2023 美丽中国双碳先锋**
—— 投资时报 (2023 年 12 月)
- **最具社会责任 (ESG) 基金公司**
—— 证券市场周刊 (2023 年 12 月)
- **2023 年度社会责任先锋奖**
—— 和讯网 (2023 年 12 月)
- **2023 年 ESG 业务卓越贡献机构**
—— 中央国债登记结算有限责任公司
(2024 年 1 月)

公司荣誉

- **2022 年度金牛基金管理公司**
—— 中国证券报 (2023 年 12 月)
- **金牛奖 20 周年特别贡献公司**
—— 中国证券报 (2023 年 12 月)
- **七年持续回报积极债券型明星基金奖
(银华信用季季红)**
—— 证券时报 (2023 年 6 月)
- **金基金 股票投资回报基金管理公司**
—— 上海证券报 (2023 年 8 月)
- **金基金 灵活配置型基金三年期奖 (银华鑫锐)**
—— 上海证券报 (2023 年 8 月)
- **金基金 债券基金七年期奖 (银华信用季季红)**
—— 上海证券报 (2023 年 8 月)
- **中国基金业 25 周年 25 人 (王立新)**
—— 证券时报 (2023 年 11 月)
- **2022 年度三年期开放式混合型持续优胜
金牛基金奖 (银华鑫锐灵活配置)**
—— 中国证券报 (2023 年 12 月)



02 | 数说 2023

An aerial photograph of a dense green forest. A path, formed by a line of trees, winds through the forest, curving into a shape that resembles a leaf. In the center of this leaf-shaped path, the letters "CO2" are formed by a cluster of trees. The sky is visible through the canopy, showing a blue sky with white clouds.

CO₂

经济范畴



全业务条线管理规模
8840.84 亿元



公募基金数量
197 只



公募基金规模
5011.86 亿元



下调管理费产品数量
77 只



社会责任投资规模
38.23 亿元



下调托管费产品数量
87 只



公募基金分红规模
39.47 亿元



发行与基金业绩挂钩的浮动
管理费模式创新产品
1 只

内部 ESG 评级覆盖率



股票内部 ESG 评级覆盖率 *
73%

* 公司股票核心和重点库。



公募债发行人内部 ESG 评级覆盖率 **
100%

** 公司内部行业分类的公募债在库发行人的内部 ESG 评级覆盖率。

环境范畴



温室气体排放 *
860.05 tCO₂e



外购电力
693,913.18 kWh



人均温室气体排放强度 **
1.27 tCO₂e/人



碳中和认证机构
广州碳排放权交易中心有限公司

* 范围：范围一、范围二、部分范围三。具体详见本报告“绿色经营”部分。

** 人均温室气体排放强度的计算基数为公司的正式雇员数。

社会范畴



员工总数
678人



女性员工占比
46.02%



公益捐赠金额
706.48万元



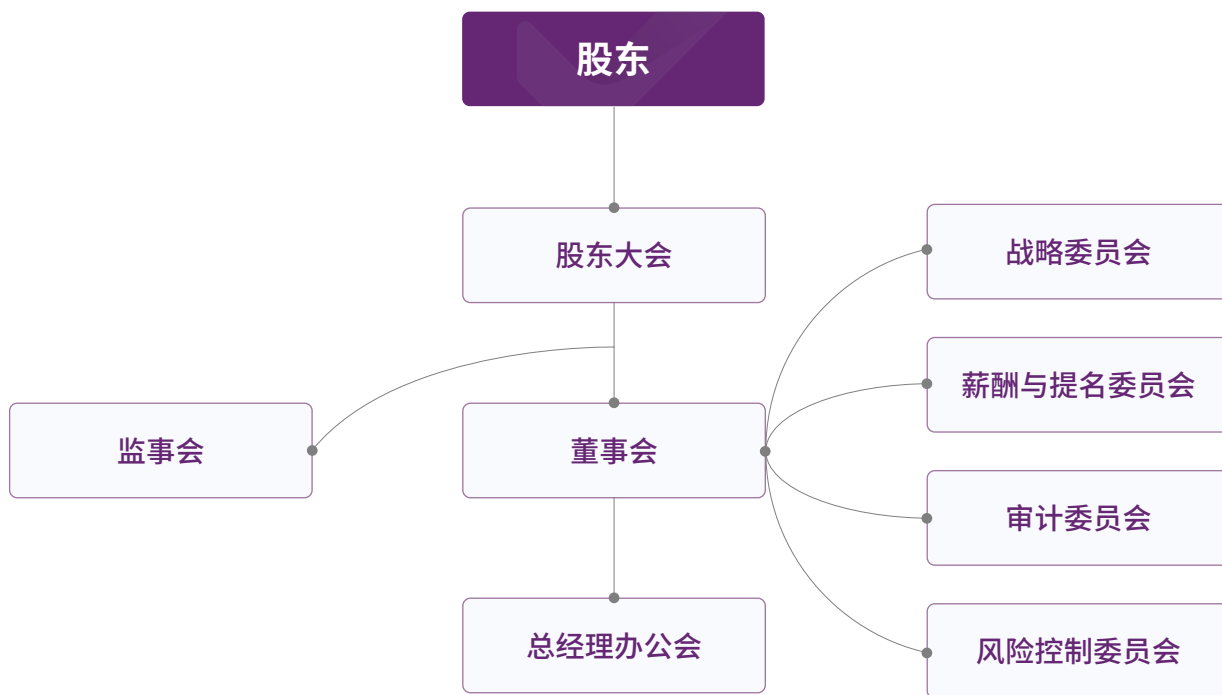
执行公益项目数量
47个

03 | 公司经营及 ESG 治理结构



公司经营治理结构

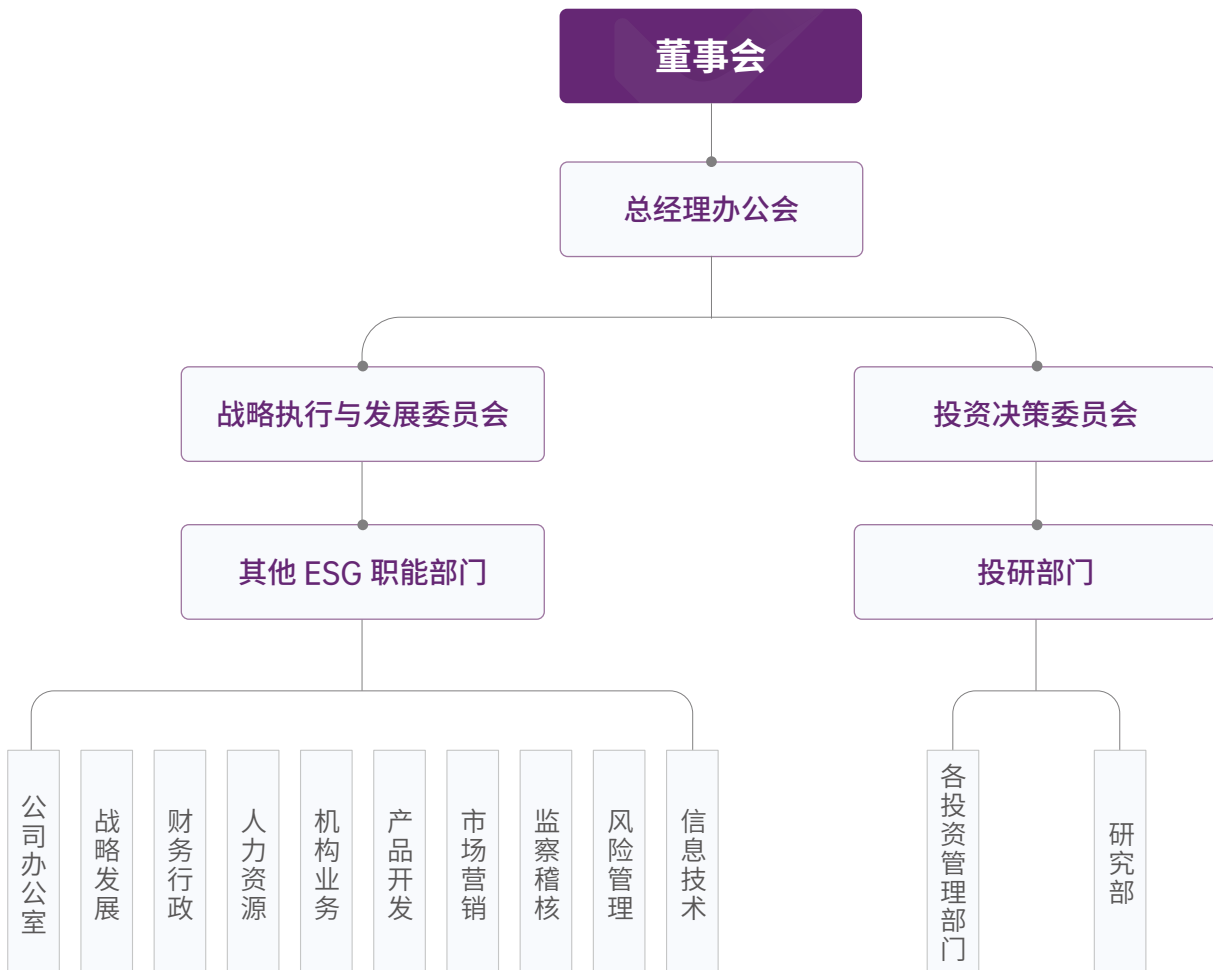
股东大会是公司的最高权力机构,由全体股东组成。各股东委派一名代表参加股东大会。股东大会依照《公司法》及公司章程行使职权。董事会对股东大会负责,按照公司章程等规定行使相应职权。公司董事会下设“战略委员会”、“风险控制委员会”、“薪酬与提名委员会”、“审计委员会”四个专业委员会。公司监事会主要负责检查公司的财务以及对公司董事、高级管理人员的行为进行监督。公司具体经营管理工作由总经理负责,并设立公司总经理办公会,公司全部高级管理人员为总经理办公会成员,对公司重要事项进行集体决策。同时公司还分别设立了投资决策委员会、风险管理委员会、IT治理委员会等专门委员会。公司各机构根据权限分别对相关事务进行决策,决策机制科学、合理、高效。



公司 ESG 治理结构

银华基金将社会责任理念融入公司的中长期战略规划、高度重视运营层面和投研层面的社会责任相关工作。通过打造多部门协同的环境、持续完善社会责任 / ESG 工作机制，充分发挥研究员在各自专业领域方面的研究优势并形成协同效用。

公司董事会是监督公司社会责任战略和目标的最高领导机构。公司社会责任事务由总经理办公会统筹和指导，由战略执行与发展委员会负责公司 ESG 运营相关事项、投资决策委员会负责公司 ESG 投资相关事项，多部门协同落实具体 ESG 工作。另外，深圳市银华公益基金会专门负责开展公益活动。



04 | 党建引领企业文化



党组织建设

银华基金管理股份有限公司党委（以下简称“银华基金党委”）于 2022 年 11 月成立。截至 2023 年 12 月 31 日，银华基金党委下辖 4 个党支部，共有党员 141 人，其中正式党员 138 人，预备党员 3 人。

银华基金党委下设党委办公室作为日常办事机构，各党支部均配备配齐支委，有序推进完成上级党委与银华基金党委交办的各项理论学习、联学联建、组织建设、党员发展和纪律工作。

党建活动

银华基金党委以联学联建活动为重要抓手，聚焦党建业务双融双促，推进主题教育走深走实。2023 年，银华基金党委组织开展红色党建、联学联建、主题党日活动 15 次，实现“党支部 + 党员”全覆盖、多频次参与，以学促干，以干促学。

2023 年 3 月

银华基金党委组织举办“春日投资正前方·共赴·价值与成长”植树节主题党日活动，以实际行动践行“绿水青山就是金山银山”重要理念。

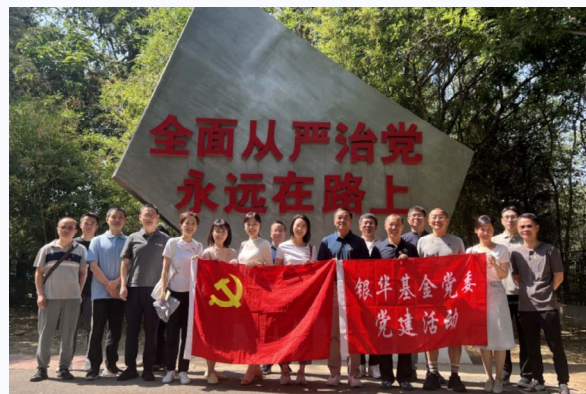


2023年6月

银华基金党委组织开展“七一”主题党日活动，邀请中共中央党校一级教授现场讲授专题党课，深入推进政治理论学习，以新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂。



银华基金党委组织开展参观北京市全面从严治警警示教育基地活动。通过案例讲解、情景分析、重温入党誓词等方式有力促进党员知敬畏、存戒惧、守底线，切实做到警钟长鸣。



2023年7月

银华基金党委与同业单位党组织赴河南安阳红旗渠革命教育基地参观学习。通过学习体会自力更生、艰苦创业、团队合作、无私奉献的红旗渠精神，凝聚干事创业精气神，显著提升公司团队凝聚力和综合竞争力。



公司企业文化制度建设及组织体系

一直以来，银华基金非常重视公司企业文化建设，通过理念传导、组织保障、宣传推广、考核评价等多个方面持续开展相关工作，充分发挥文化的引领作用、凝聚作用、激励作用、约束作用，增强员工的认同感、使命感和荣誉感，摒弃急功近利、拜金主义等不良文化现象，形成统一的理想信念、价值标准和行动规范，实现文化真正落地，增强公司的凝聚力，提升企业竞争力。

2023 年

积极响应国家高质量发展战略，全面深化五大金融领域布局

- 全面深化科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融五大金融领域布局。
- 通过加强自身能力建设、创新产品和服务、优化技术手段和业务流程、深化市场研究以及履行社会责任等措施，不断提升自身的竞争力和影响力。

2022 年 9 月

制定《银华基金管理股份有限公司价值观行为表现评价管理办法》

- 设立了“持之以恒、长期主义、求真务实、合规风控、客户至上、协作补位、诚实守信、自律自驱”共八个价值观行为表现评价维度。
- 明确了适用范围、评价方式和结果应用，推动公司文化建设向纵深发展。

制定《银华基金管理股份有限公司声誉风险管理办法》

- 修订《银华基金管理股份有限公司公开宣传与媒体接触指引》
- 明确了声誉风险定义、机制和声誉风险的管理整体框架及各方责任。
- 公司实行全方位、全过程的声誉风险管理，包括声誉风险的识别、监测、分级和处置应对四个方面。

2022 年 8 月

制定《银华基金管理股份有限公司企业文化建设管理办法》

成立企业文化建设工作小组

- 由公司督察长担任组长，董事会秘书担任副组长，相关部门总监担任小组成员。

2019 年 12 月

成立企业文化建设领导小组

- 由董事长担任组长，总经理担任副组长，公司其他高管担任小组成员。
- 企业文化建设领导小组主要负责制定公司企业文化建设方针政策、管理制度，决策公司企业文化建设重要事项，具体执行公司企业文化建设相关工作。



科技金融

积极开发科技创新类公募基金产品，支持创新企业发展：

- 主动管理产品 16 只
- 被动管理产品 17 只

绿色金融

- 公司长期致力于绿色金融标准体系的构建以及环境信息的披露，助力社会低碳转型。
- 公司积极参与国际和国内社会责任和气候风险相关的行业组织、支持相关倡议。
- 公司通过积极股东和 ESG 领导力的实践活动，推动社会责任投资对实体企业、实体经济可持续发展的积极影响。
- 2020 年至 2023 年，公司连续四年完成了公司运营层面碳中和，并取得碳中和认证。
- ESG 主题公募基金：8 只

普惠金融

- 坚持全渠道面向投资人，提升服务可得性。
- 长期投入投资者教育工作，通过多种形式和媒介传播，提升服务可得性。
- 积极优化费率结构，开发各类低费率产品，强化公募基金的普惠性质。
- 坚持提供全品类公募产品，积极创新，满足各类不同需求。
- 产品管理以业绩为核心，不断优化组织，提升管理能力，以优秀业绩保证服务的可持续性。

养老金融

- 开发适配个人养老投资需求的养老金产品。
- 通过专业投教，推动个人养老理念的传播。
- 积极推动个人养老金业务开展，公司 7 只养老基金全部设立 Y 份额
- 积极开展渠道创新，帮助大中型企业服务职工养老。持续服务社保基金、企业职业年金及各大保险公司，通过优秀的专业服务，提升各机构养老服务能力。

数字金融

- 利用数字技术拓展金融服务覆盖面和便利度；提升风险防控能力，赋能高质量发展。
- 公司持续推动数字化建设，在流程线上化、数字标准和应用系统上取得较大成效，提升了管理能力、风控能力及运营能力。
- “银华生利宝” APP、“基金通”小程序，直接面向客户，通过不断优化，提升用户便利度。

企业文化活动

持续加强公司声誉风险管理

为进一步加强公司声誉风险管理工作、防范金融风险、维护市场稳定和行业形象，2023 年公司持续加强声誉风险日常汇报、员工培训等相关工作，帮助员工主动树立声誉风险意识，主动维护、巩固和提升公司声誉，不断建立健全声誉风险管理制度和机制，有效防范和控制声誉风险，妥善处置声誉事件，减少对投资者造成的损失和行业造成的负面影响。

2023 年主要工作绩效

全体员工签署《员工声誉风险承诺书》

- 员工作为自身行为声誉风险的第一责任人，应提高政治站位，增强对国家的归属感、认同感、尊严感、荣誉感。严格遵守法律法规、中国证监会规定以及自律规则，严格遵守职业道德规范、个人道德规范，恪守廉洁从业规定及公司制度。
- 注意在非工作场合严格约束自身及家人行为，不发表有损害公司和行业声誉的行为和言论。

公司所有部门及分支机构填报《季度声誉风险事项报告表》

- 对可能存在的潜在声誉风险事件进行事前汇报，并对已发生的声誉风险事件及处理情况进行总结回顾。
- 汇报本季度部门相关声誉风险培训情况。

面向全体员工开展关于声誉风险管理的主题培训

- 培训主题：《新媒体环境下的金融机构品牌与声誉管理》
- 培训时长 2 小时
- 培训内容：包括基金行业敏感话题、基金公司面临的挑战、声誉风险的定义及重要性、声誉风险管理法律法规相关要求、声誉风险事件案例介绍、当前媒体舆论环境分析等。同时在培训后对全体员工进行了考试，强化声誉风险相关法规的认知。

其他主题培训相结合

- 基金法律合规及反洗钱培训：要求投研员工注意社交媒体、避免敏感话题、不得批评行业、注意特定场合、谨慎表明态度、不了解不发言等。
- 新员工培训：要求新员工不得有政策背离、影响市场正常秩序的言论，不得有政治导向不正确言论等。
- 合规月月谈 - 职业道德：要求全体员工不得擅自代表公司对外发表有关言论、接受采访，不得以个人身份发表与公司业务相关的外部言论等。

坚持打造公司品牌建设

持续打造运动类品牌 IP “银华乐跑”

- 结合公司“坚持做长期正确的事”的价值观，公司坚持 7 年打造运动类品牌 IP “银华乐跑”。
- 2023 年恢复线下跑活动，线上线下多项活动相结合，双驱动为项目赋能，用户参与广泛，加强公司价值观传递。
- 与运动健身类 APP Keep 结合，线下冠名 Keep 推出的首届马拉松——城市 K 马，将公司的长期跑步品牌 IP “银华乐跑”相融合。
- 线上推出国内互联网平台首季“parkrun”（公园跑）和“超级符号（✓）”主题跑。



积极拓展读书类品牌 IP “银华书房”

- 读书类栏目是公司持续超过 10 年的品牌 IP。2023 年，“银华书房”第三季在喜马拉雅平台上新推出 20 期好书精讲节目。
- 节目内容丰富、全面，涉及投资、人生规划、财富管理和情绪管理等多个方面的知识，为投资者提供了丰富的投资决策参考，帮助读者提升财商水平。
- 节目中融入了公司“坚持做长期正确的事”的品牌价值观，向投资者传达长期价值投资的理念，提高读者对公司的认知度，帮助品牌在读者心中留下印象。
- 本季栏目在喜马拉雅平台曝光量超过 3693 万，节目播放量超过 218.8 万，用户评分 4.5—5 星。



“坚持答案”主题宣传

- 为配合公司二十二周年司庆以及日常宣传需要，公司制作了以《坚持的答案》为主题的 H5 互动展示页面。
- 通过“初心不改，创造价值”、“责任投资，使命担当”、“向善而行，让爱传递”三个篇章向受众展示了公司二十二年来专业投资、积极探索、投身公益的品牌形象。
- 互动 H5 的形式是一次有益尝试，在突出主题的同时增加了趣味性，总点击量超过 3.2 万次。



05 | 可持续经营



利益相关方沟通

主要利益相关方	主要沟通渠道	主要关注议题
 <p>股东</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 股东大会、董事会 • 信息披露 • 工作汇报及沟通 	<ul style="list-style-type: none"> • 经营战略和成果 • 依法合规、合章经营 • 健全、完善公司治理 • 反商业贿赂
 <p>投资者及客户</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 多形式客户咨询及投诉渠道：客服专线、在线客服、客服邮箱、企业微信 • 线上、线下投资者服务和投资者教育活动 • 公司官网、生利宝 APP、官方公众号 • 问卷调查 	<ul style="list-style-type: none"> • 依法合规经营 • 投资者服务、陪伴、教育 • 金融科技 • 反洗钱 • 可持续投资管理 • 个人养老金政策及养老投资
 <p>政府及监管机构</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 邮件 • 电话 • 现场会议 	<ul style="list-style-type: none"> • 合规经营 • 风险管理 • 廉洁从业 • 反洗钱
 <p>员工</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 员工权益及福利关怀活动 • 员工培训与发展 	<ul style="list-style-type: none"> • 员工体检 • 员工能力提升与培训 • 企业文化活动
 <p>供应商及合作伙伴</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 线上、线下合作交流 • 电话 / 邮件日常沟通 • 供应商资质审核 • 集中采购、招标采购 	<ul style="list-style-type: none"> • 依法合规经营 • 恪守商业道德 • 信息安全 • 供应链生态及供应商全周期管理 • 产品及服务质量与反馈机制
 <p>社区及公众</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 实地调研走访 • 公益活动 • 专业公益平台交流 	<ul style="list-style-type: none"> • 助学 • 乡村振兴 • 灾害救助

2023 年可持续经营实践

依法规范经营，促进公司可持续发展

在合规管理方面，银华基金的基本理念是保障公司经营管理和员工执业行为符合法律、法规和准则的规定，有效识别和防范合规及洗钱风险，保障依法规范经营，促进公司可持续发展。

公司建立了以董事会风险控制委员会为核心、经营管理层及各具体业务部门组成的三道风险监控防线；设立督察长对公司及员工的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，并指导合规管理部门开展合规和反洗钱管理工作。公司在投资部门设立专职合规员，在其他业务部门和分支机构设置兼职合规员。

公司内部审计部坚持“风险导向审计”理念，紧盯重点业务和关键环节，不断拓展审计工作的广度和深度，加强审计整改闭环管理，高效开展审计工作。公司内部审计部积极融入公司发展大局，对被审计单位内部控制的健全性和有效性进行检查评价，对存在的主要风险进行揭示并督促整改，切实发挥监督保障作用，为公司实现稳中求进和高质量发展保驾护航。



2023 年主要绩效



守法合规培训绩效

2023 年，公司开展合规培训 42 次，覆盖全体员工 678 人。线下培训主题包括法律合规底线与执业要求、国家安全、行为规范与合规要点、宣传推介要求、廉洁从业、基金法律法规与反商业贿赂等；线上培训主题包括职业道德、行业文化、“老鼠仓”及内幕交易、操纵市场等。



反洗钱培训

2023 年，公司开展反洗钱相关培训 20 次，覆盖全体员工 678 人。培训内容包括针对反洗钱工作人员的专业知识技能培训（如可疑交易报告、监管态势分析、履职能力提升、数据治理要求等）及针对公司全体员工的反洗钱相关知识培训（如保密要求、洗钱风险新趋势等）。



员工守法合规行为监督机制

2023 年，公司修订了《合规与反洗钱手册》，作为全体员工依法合规执业的行动指南，分发给员工阅读学习并签署承诺。合规部门定期对员工执业行为、投资申报以及敏感岗位员工通讯工具管理等情况进行合规检查。



廉洁从业承诺机制

2023 年，公司继续要求权益投资部门全体投资人员签署廉洁从业承诺书，并在员工入职时要求新员工签署《员工廉洁从业承诺书》，在公司员工升职、岗位调整等各人事环节中嵌入廉洁从业要求，要求员工严守廉洁从业底线，警示员工不得输送和谋取不正当利益。



内部审计

2023 年，公司内部审计部共完成审计项目 8 个，审计对象囊括了量化投资、固收投资、FOF 投资、股票研究、销售及中后台等条线的多个业务部门。

因违反信息披露规定而受到处罚的事件：无

健全风险管理体系，促进公司健康发展

在风险管理方面，银华基金的经营理念是健全的风险管理是对投资人利益最大的保障；风险不可能被消除，但可以被管理；不以降低风控标准来发展业务；风险管理是一个全员参与的过程，也是一个动态调整的过程。

2023年，公司通过持续建立健全投资风险管理体系，平衡风险管理与业务发展关系，将风险控制在可控范围内，促进公司实现发展战略。

2023年主要绩效



推动公司风险文化建设
提升全员风险认知

积极建设和倡导全员风险管理文化，强调风险防控主体履职要求，强化第一道防线尽职履责，使全员风险管理理念深入人心，坚持持有人利益最大化原则，对持有人和公司负责。



积极防范投资风险
完善风险应对方式

结合市场环境、监管环境以及公司自身情况，完善流动性风险、信用风险、市场风险等风险的应对方式，完善各项投资风险管理机制。



提升工作的数字化
加强风控系统化建设

通过系统建设强化组合资产的精细化管理，为组合风险管理提供支持，提升风险数据统计和监测分析的智能化程度，推动风险管理工作效率持续提升、管理质量进一步优化。



ESG 风险相关的实践

环境风险日渐成为上市公司重要风险之一，环境风险关乎企业发展，也关乎企业形象，对上市公司的市值波动也有一定影响。为此，公司高度重视，积极监测上市公司公告，对于存在生态环境领域违法违规等公告信息的上市公司，要求公司的研究员在环保处罚公告公布后，及时判断股票是否出库、留库或降库，并将相应的意见提交至公司投委会审查审批，有效防范了环境风险。

以投资者为中心，保障投资者权益

“以投资者为中心、稳健运营”是银华基金一贯坚持的服务使命。银华基金始终秉承诚信、专业、勤勉、创新、和谐的价值观，以诚信、负责的态度对待投资者的每一份信任。未来，银华基金仍将不忘初心、肩负使命前行，以投资者为中心，稳健运营，不断创新，建立完善的智能服务体系，全方位了解投资者需求，向投资者提供服务营销一体化的全生命周期持续关怀。

2023 年主要绩效



投资者投诉
处理工作

银华基金高度重视每位投资者的投诉，坚持积极应对、严谨高效、正确处理的工作作风，及时了解投资者诉求，主动化解矛盾，妥善处理合理诉求。除专项业务流程与制度外，公司还建立了突发事件应急处置机制，以做好重大及群体性投诉事件的预防与应急处理，切实维护投资者的合法权益。

• 妥善处理投资者投诉

2023 年，投诉响应率为 100%。公司在投诉处理工作中，按规定时间及时进行回访，倾听投资者诉求、了解事态经过、调查与核实信息、辨别投诉有效性等，妥善处理投资者合理诉求，未发生超时处理或重大投诉事件。

• 持续提升服务体验

持续关注并完善公司业务流程与服务体验，不断提高投资者满意度。对于投资者提出的有效诉求，公司非常重视；同时结合业务流程、服务制度等方面进行综合评估，有效改善业务或服务中存在的不足，及时梳理并出具可行性优化方案，进一步提升业务办理效率与服务体验。



投资者
满意度调查

银华基金拥有完善的服务体系，设有服务满意度反馈机制，在服务结束后收集投资者满意度，以此客观评估服务质量、了解客户需求、发现业务问题或服务不足，为内部管理提供优化方向，进一步提升投资者服务体验。

在 2023 年度参与调查的 12,440 人次投资者中，满意度为 99.8%。



保护投资者的权益

强化品牌意识，维护公司的良好社会形象及声誉，做好公司网站、客服电话认证和管理，提高投资者防范意识和辨别能力。

公司于 2023 年 3 月完成百度平台的官方认证工作，为投资者搜索求证提供便利，切实保护投资者的权益。

公司非常重视用户的个人信息保护，并致力于构建一个安全、可靠的数据环境。为此，公司制定了《银华基金管理股份有限公司隐私保护指引》（下称“隐私协议”），确保在收集、使用、存储及共享个人信息，以及用户访问、更新、控制和保护个人信息时，始终遵循合法、合规的原则，并尊重和保护用户的隐私权利。

公司定期审查和更新隐私协议，以确保其符合最新的法律法规要求和行业最佳实践。用户可以通过公司官方网站或 APP 随时查阅最新版本的隐私协议。公司直销平台在产品研发和服务用户时，重视个人信息的保护，措施如下：



投资者教育

贯彻公司“坚持做长期正确的事”的价值观，银华基金积极用好新媒体，结合真实案例，向投资者提供形式丰富、内容深入浅出的投资者教育，帮助投资者树立长期正确的投资价值理念的同时，也为渠道进行有效赋能。

线上、线下相结合，图文、视频、直播、讲座形成协力 2023 年年度重点投资者教育活动¹

线上图文	《理性投资》	48 篇
	《图说基金》	12 期
	《债基修炼手册》	12 期
	日常投教宣传	6 篇
	反洗钱宣传	11 篇
	个人养老金知识	9 篇
线上视频栏目	《数说基金》	12 期
	《行业易点通》	8 期
线上直播	ETF 小酒馆	6 期
	瑶光养老 Y 计划	6 期
	玉衡定投列车	4 期
线上问卷调查	与中国基金报自 2020 年以来联合发起“投资者基金投资行为调查”	4 次 问卷 156,703 份
线下投教活动	一司一省一高校活动	2 次
	开阳 ETF 请你喝咖啡	2022 年 7 月至 2023 年 7 月
	《极往知来，财机而动》私享会	1 次
	2023 年蓝马甲投教防骗进社区活动	58 场
白皮书	《个人基金投资者 投资行为白皮书》 2022~2023 年度	1 期

¹ 本表格所列，仅为银华基金 2023 年度重点投资者教育工作绩效成果，非全部工作。

一司一省一高校

2023年，银华基金正式启动了以“开启长期正确的投资之旅”为主题的“一司一省一高校”专项投教活动之旅。公司的行为研究专家及个人养老业务专家，分别与西南财经大学金融专业及山东大学金融专业的同学们分享了关于投资行为偏差的认识和修正、个人养老金现状及规划等内容。两次活动累计覆盖超过300名学生。



“蓝马甲”在行动

银华基金加入“蓝马甲”反诈投教联盟。通过进驻社区，开展防范理财诈骗和投资教育科普讲座等形式，助力广大老年朋友守住钱袋子。在防骗宣讲中，银华基金的志愿者们会面对面耐心地向参加活动的老人宣讲养老诈骗的特点、常见养老诈骗的套路、如何正确防范养老诈骗，以及遇到养老诈骗应该如何处理等问题，并且制作了各种防骗物料，方便老年朋友在生活的各个场景中随时查看，用实际行动塑造“手机不会用，安全防诈骗，就找蓝马甲”的公益形象。

2023年由国家反诈中心、国家卫生健康委老龄健康司、工信部反诈中心、中华志愿者协会指导，蚂蚁公益基金会、新华社客户端联合主办的2023重阳敬老月暨“蓝马甲”助老课堂以及2023蓝马甲助老课堂颁奖典礼，银华基金获得“蓝马甲优秀伙伴奖”。



信息与数据安全

银华基金始终高度重视网络和信息安全运营保障工作，严格落实网络安全责任制，防范化解安全风险隐患，保证重要网络和业务系统安全稳定运行。公司网络和信息安全工作实行“谁运营，谁负责；谁使用，谁负责”、安全优先、保障业务发展的原则。2023 年公司网络和信息安全各项保障工作平稳推进，顺利完成全国两会、注册制改革、大运会、亚运会安全保障工作，全年未发生网络安全事件。

2023 年主要绩效



2023 年 3 月，公司通过了英国标准协会的 ISO27001:2022 信息安全管理体系认证现场评审，获得认证证书，成为证券基金经营机构第一批获得新版本标准认证的公司。未来公司将继续围绕 ISO27001 信息安全管理体系标准及行业相关要求，将信息安全工作全面落地，通过高效运营、快速响应的管理机制，不断精进专业化、团队化、立体化的信息安全防护体系，为公司提供安全、高效的信息安全保障，保障投资者的合法权益。



根据证监会科技监管局《关于进一步做好证券期货业网络安全等级保护工作的通知》要求，公司参照通知和定级表开展了网络安全等级保护信息系统定级、备案和整改工作。

根据国家互联网信息办公室《数据出境安全评估办法》、《数据出境安全评估申报指南（第一版）》，公司完成了数据出境现状尽职调查报告，编制员工出国（境）信息系统及数据访问管控措施及注意事项。公司于 2023 年底前发布了《银华基金管理股份有限公司数据出境管理办法》，并组织公司全员开展数据合规与安全管理培训等工作。

按照证监会《证券期货业网络和信息安全管理办法》要求，公司按时完成 2023 年网络和信息安全工作的专项评估，编制网络和信息安全管理工作年报，报送监管部门。



公司通过识别行业监管要求、审计指南、标准和规范中关于运维工作的合规条款，对周期性操作和执行内容进行梳理，确保日常能够达到监管基线要求，每季度针对网络和信息安全运维要点进行季度检查和评估。

2023 年主要绩效



攻防实战化

按照攻防实战化要求，公司参照纵深防御体系验证、互联网资产安全众测暴露的问题进行整改和优化，重点推进互联网暴露资产收敛，健全针对外部攻击及渗透行为的安全体系框架建设，通过攻防实战演练，真实反馈网络和信息安全情况，定位存在的问题，实现对自身网络和系统的良好认知和把控，督促安全整改，及时消除安全隐患；同时建立安全监测、防御、响应一体化体系，完善安全事件的主动、闭环、持续运营机制，同时检验提升网络和信息安全人员的监测预警、分析研判及处置能力，不断提高公司网络安全防御水平，降低外部威胁所带来的风险和影响。

员工责任

员工构成



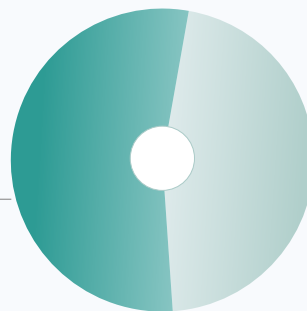
员工总人数 (人)

678



平均年龄 (岁)

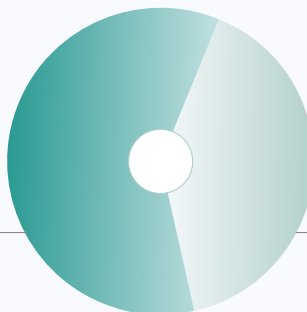
35.6

男性员工占比
53.98%女性员工占比
46.02%中层及以上管理者
人数 (人)

107

中层及以上管理者
平均年龄 (岁)

42.6

中层及以上
男性管理者占比
59.81%中层及以上
女性管理者占比
40.19%

多元化和机会平等



少数民族员工人数：(人)

45



外籍员工人数：(人)

4



残疾员工人数：(人)

0

新增就业人数



2023 年招聘总人数 **76**

2023 年社招人数 **47**

2023 年校招人数 **29**

2023 年员工流失率 **3.83%**

员工关怀



劳务合同覆盖率

100%



社会保险覆盖率

100%



体检覆盖率

100%

员工活动与培训

组织员工活动及各项培训

74 次

累计参训人次

4029 人次

人均培训时长

30.9 小时



活动和培训类型

包含工作技能、个人能力素质、员工关怀等多方面；积极响应业务部门个性化需求，匹配优秀讲师资源，推动学习型组织的成长。

新员工培训：不断提升新员工培训重要性和参与感，帮助新人快速了解公司，融入新集体

2023年，公司组织新员工培训2次、参训人数共计101人。新员工培训邀请公司总经理与各业务板块领导介绍公司架构与体系、宣贯企业文化与价值观、传达法律法规及合规要求等；安排36名应届生参加职场必修课，助力其完成从校园到职场的快速转变，帮助其思考自身职业生涯发展路径；同时还安排为期一天的拓展训练，加速融合，提升团队凝聚力。



开展员工关怀系列培训讲座，关注员工的工作与生活的平衡

2023年公司组织“员工关怀”系列活动，涵盖银华健康讲座、公益现场急救、商务礼仪等内容，从健康管理、个人形象各方面提升员工知识面，帮助员工关注自身及家庭的各类问题，实现工作与生活的平衡。



绿色经营

运营层面整体碳目标及完成情况

双碳目标

- 持续完善公司运营层面碳排放核算体系。
- 持续完成公司运营层面年度碳中和及认证工作。
- 持续探索绿色运营、力争逐步降低公司运营层面碳排放强度。

2024 年

- 按年度, 分别完成公司 2021 年、2022 年、2023 年运营层面碳排放量核算和碳中和工作。

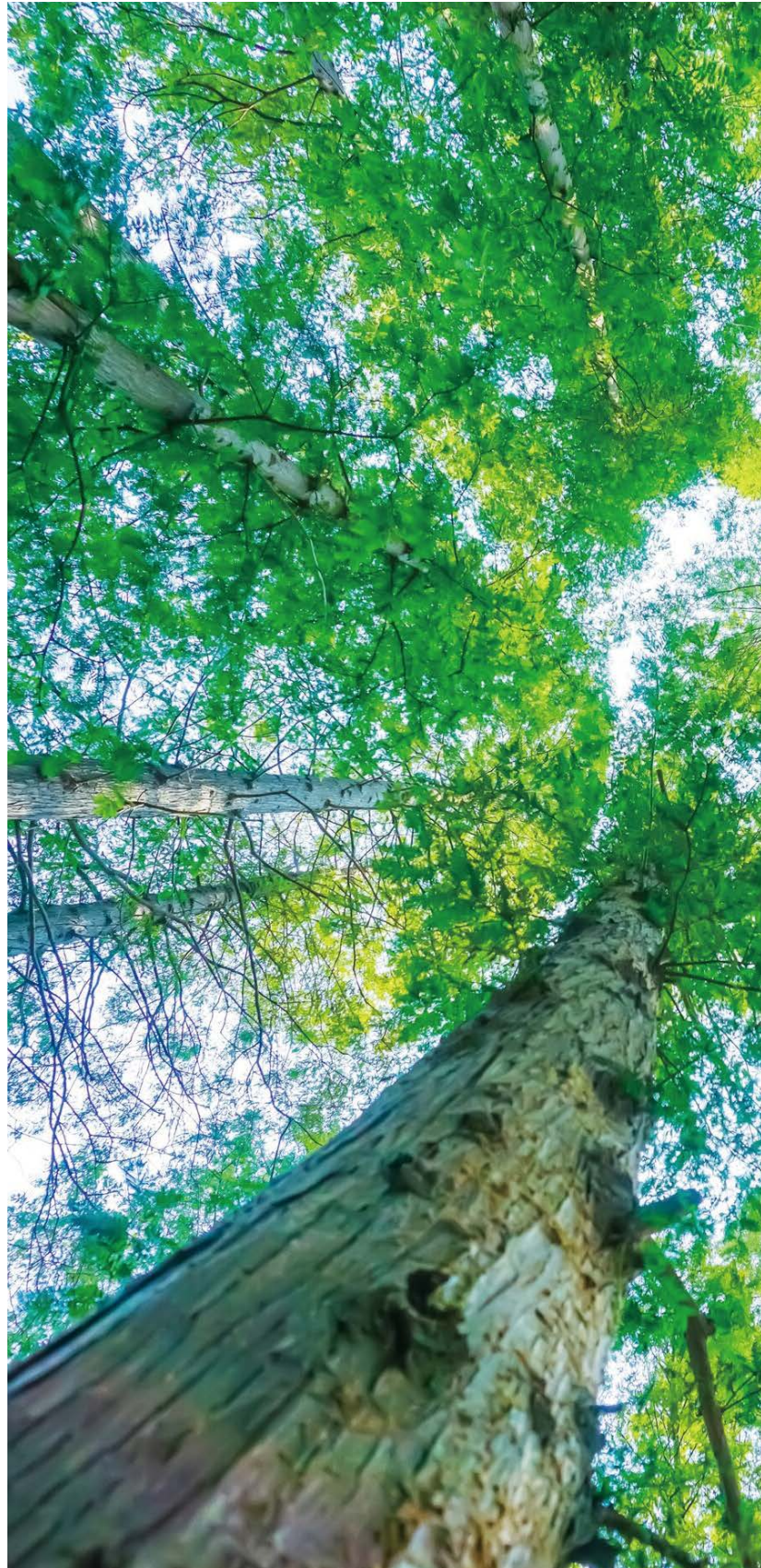
2023 年

- 取得广州碳排放权交易中心颁发的《碳减排量注销证明》和《碳中和证明书》。

2022 年

2021 年

- 正式开始构建范围一、范围二、部分范围三碳排放核算体系。
- 自 2021 年起, 公司每年对运营层面碳排放进行碳中和。
- 完成公司 2020 年运营层面碳中和工作并取得相关认证。





碳排放核算

碳排放核算指标 编制参考标准

中国企业社会责任报告指南（CASS-ESG5.0）（E2.2~E2.3、E5.5~E5.7、V4.1~4.3）

《深圳市金融机构环境信息披露指引》
气候相关财务信息披露工作组（TCFD）

碳排放核算边界

银华基金位于北京、上海、深圳、青岛、香港的所有办公场所。
银华基金及分支机构*。

涉及的排放源

范围一：银华基金配备有自有车辆，因此有消耗汽油产生的排放。银华基金深圳办公室设有自有空调，因此有制冷剂逸散产生的排放。

范围二：银华基金的主要排放来自于办公室运营，因此涉及办公室照明、办公设备使用、中央空调制冷供暖等消耗外购电力产生的排放。

范围三：基于银华基金的数据基础及2021、2022年度排放情况，纳入部分范围三排放类别，包括类别5——运营中产生的废弃物、类别7——商务差旅。

核算频率

自2021年起，公司对运营层面产生的碳排放进行核算；核算频率为每年。

自2022年起，公司逐步开始对部分公募基金产品的碳排放进行核算，核算频率为每年。

* 分支机构包括：分公司包括银华基金管理股份有限公司北京分公司、银华基金管理股份有限公司上海分公司、银华基金管理股份有限公司青岛分公司、银华基金管理股份有限公司深圳管理部；子公司包括银华长安资产管理（北京）有限公司、银华国际资本管理有限公司、深圳银华永泰创新投资有限公司。

运营层面碳排放核算结果

所属排放范围	排放源	排放量 (tCO ₂ e)		
		2023年	2022年 (调整后) *	2021年
范围一	汽油燃烧产生的排放	84.82	74.26	88.06
范围一	制冷剂逸散产生的排放	32.99	32.99	32.99
范围一排放总量		117.81	107.25	121.04
范围二	外购电力产生的排放	398.00	399.94*	505.76
范围二排放总量		398.00	399.94*	505.76
范围三	差旅产生的排放	339.58	271.99	624.84
范围三	废弃物处理产生的排放	4.66	3.25	5.27
范围三排放总量		344.24	275.24	630.11
总排放量		860.05	782.43*	1256.92

* 由于部分新增办公区域存在预存电费被全部计入已消耗外购电力的情况，导致 2022 年度外购电力排放数值偏大。为客观反映公司的碳排放量及碳排放强度、保持数据的年度可比性，本年度对 2022 年外购电力排放数据进行了修正。2023 年度对数据口径进行校正，造成数据波动。

运营层面能源消耗及碳排放强度 *

		2023年	2022年 (调整后)	2021年
主要能源消耗	自有交通工具所消耗的燃油 (L/人)	54.98	52.05	68.25
	营业办公所消耗的电力 (kWh/人)	1,023.47	1,112.10	1,528.72
碳排放 (tCO ₂ e/人)	范围一			
	汽油燃烧产生的排放	0.13	0.12	0.16
	制冷剂逸散产生的排放	0.05	0.05	0.06
	范围二			
	外购电力产生的排放	0.59	0.64	0.89
	范围三			
差旅产生的排放	0.50	0.43	1.10	
废弃物处理产生的排放	0.01	0.01	0.01	
总排放量		1.27	1.25	2.22

* 能源消耗及碳排放强度为公司正式雇员的人均强度。

绿色办公

办公区采用 LED 节能灯具照明，减少照明设备电耗，离开办公区时，要随手关灯，切断办公室设备电源。

减少计算机、打印机、复印机等办公设备的待机能耗。不使用时，要及时关机，或设置为自动进入低能耗的休眠状态。



合理设置办公区域空调温度，夏季制冷温度设置不低于 26°C，冬季制热温度设置不高于 18°C，空调运行期间保持门窗关闭，做到无人时不开空调。

推行无纸化办公，充分利用 OA 平台传递文件，除特定情况外，材料尽量坚持双面打印，或将废纸反面打印，节约纸张。



个人养老服务

在养老金管理领域，银华基金将长期资金管理业务作为战略业务之一，针对养老金的风险收益特征，从管理架构和投资框架上进行创新探索，持续受托管理各类长期资金。公司将个人养老金业务定位为公司战略业务，组织开展政策研究、企业调研、模式设计、系统建设、投资及投教服务等工作。



- 7 只养老目标基金，全部增设 Y 份额。
- 产品线覆盖自 2030-2045 的全部目标日期以及稳健型目标风险，适配不同年龄以及风险偏好的投资者。



- 与企业合作，搭建专属个人养老金直销服务专区，为企业量身定制个人养老金业务发展方案。



- 成为首家“进驻”电子社保卡“个人养老金产品购买专区”的基金管理公司。

- 为合作企业职工提供投资者教育、长期投资方案制定、产品选择等综合养老金融服务。
- 配备专属客服，及时、精准、持续解答职工疑问。
- 在资产配置、投资策略、产品调整、税务实操等多方面提供长期指导，持续服务，优化职工体验。



- 为合作企业搭建一站式、定制化服务平台。平台提供投教服务、咨询服务、客户陪伴、业务办理、产品提供、技术支持等多种功能。

子品牌“瑶光养老”

瑶光养老

臻选目标成瑶 悦享养老之光

继“玉衡定投”、“开阳 ETF”之后，2023 年，以北斗七星命名的银华子品牌“瑶光养老”正式发布。

瑶光星，也称“摇光星”，是“北斗七星”勺柄最末端的恒星，具有辨别方向的作用。在众多星辰中，瑶光星带着一层神秘气质，中国民间传说里，它被视为吉祥之星，代表着幸福、祥瑞和美好。

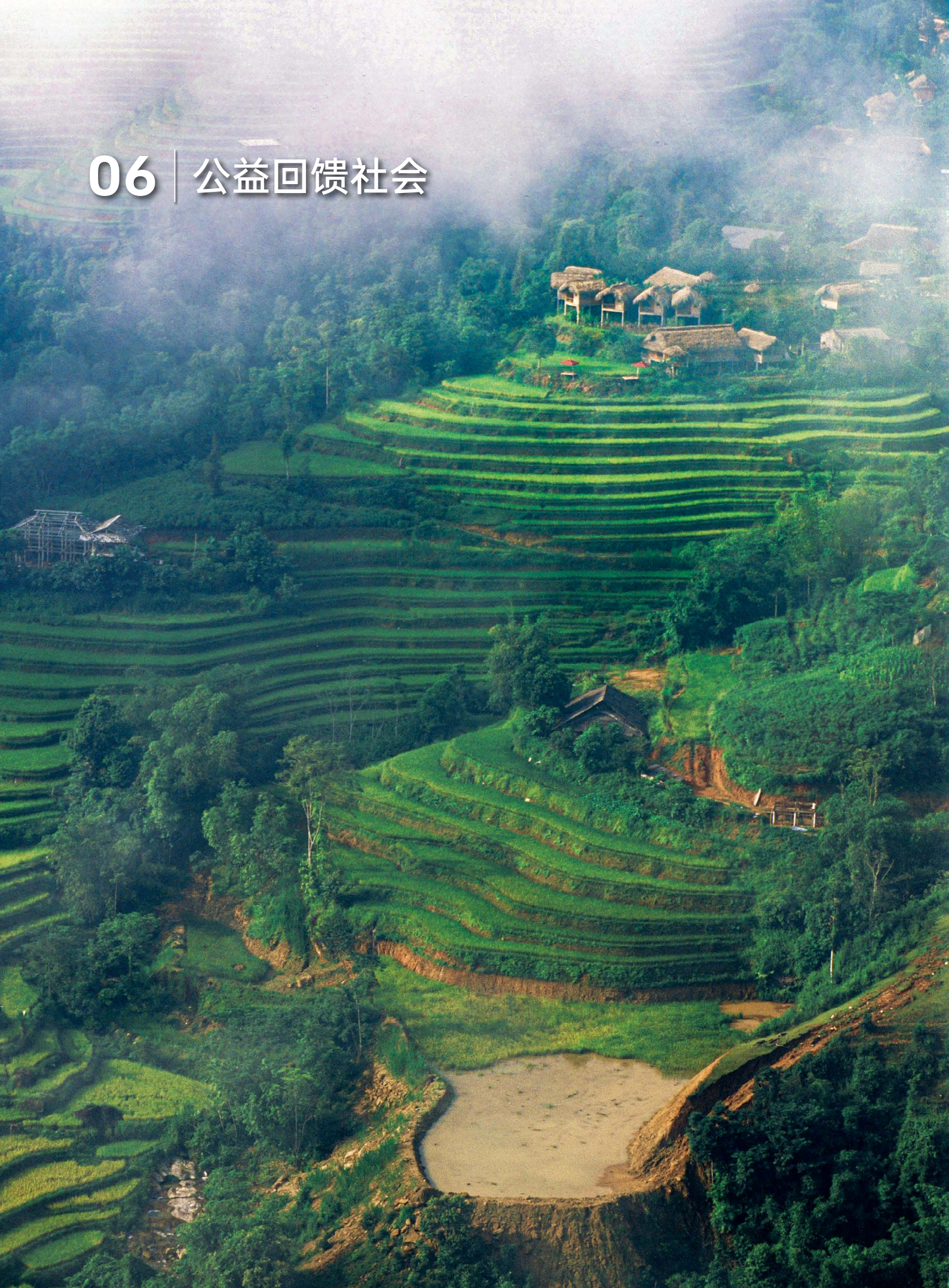
银华养老子品牌以“瑶光”为名，寄托着为大众规划幸福晚年的深切期望。



银华基金已建立了完善的养老基金产品线，包含 7 只养老目标基金，且均设置了 Y 类份额，供不同类型投资者选择。除了系列产品，瑶光养老子品牌也囊括丰富多彩的图文、视频及直播系列栏目。通过呈现深入的投教内容、讲解科学的投资方法、提供丰富的基金产品，瑶光养老致力于将被动迎接老年的姿态，转化为主动追求美好的行动，助力个人投资者做好养老规划，尽享自在人生。



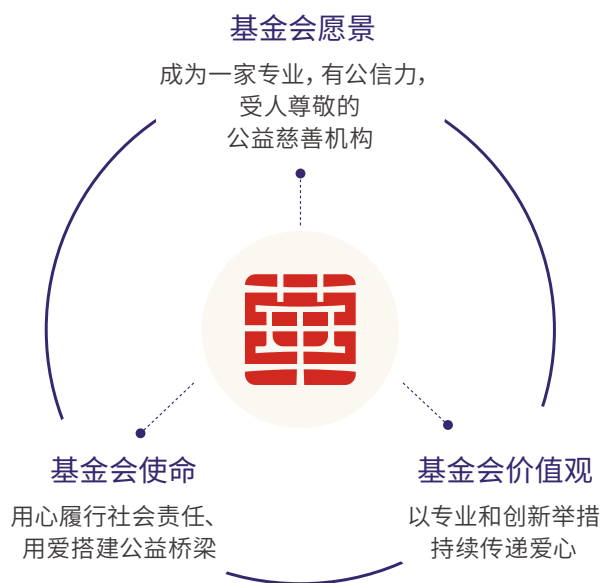
06 | 公益回馈社会



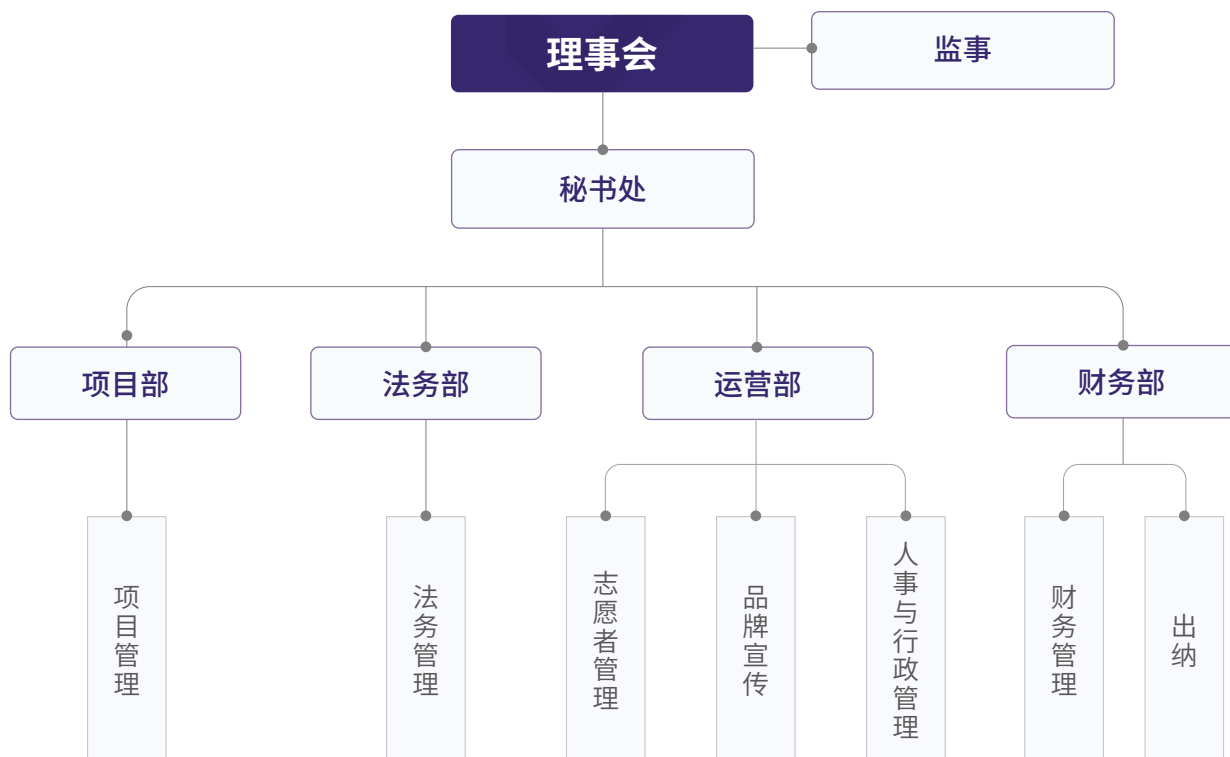
深圳市银华公益基金会基本信息

深圳市银华公益基金会（以下简称“基金会”）是银华基金管理股份有限公司捐资发起设立的慈善组织，2019年11月在深圳市民政局登记，注册资金800万元。

基金会遵循平等、互助原则，以务实和专业的方式，致力于资助欠发达地区学校建设、改善教学设施、提升师资能力，助力当地建设更好的教育环境，让教师更好地教学，让孩子们获得更好的受教育机会；致力于资助欠发达地区发展生产，改善困难人口生活水平，促进扶贫济困事业发展；致力于开展因自然灾害、事故灾害和公共卫生事件等突发事件造成的损害救助，帮助受害地区和群众尽快恢复生产生活。



基金会组织结构



报告期内重大组织结构变化

2023 年，基金会将注册资金由 200 万元增加至 800 万元，进一步打牢了发展基础，为开展慈善活动提供了更好保障。

2023 年度基金会运行情况

2023 年，基金会共执行项目 47 个，涉及基金会章程明确的公益助学、扶贫济困和灾害救助等三大领域。公益支出 706 万余元，为公益慈善事业做出了自己的贡献。

2023 年，基金会聚焦公益助学，打造“花儿乡村教育支持计划”系列项目，在新疆、贵州、湖南等 10 多个省份开展“花儿书屋”、“花儿运动”、“花儿成长”、“花儿园丁”等项目，公益助学项目受惠师生近 2.1 万人。关注扶贫济困，助力乡村振兴，如实施内蒙古乌兰格日勒嘎查乡村振兴公益项目，开展内蒙古兴和县养老助老项目和大樱桃规模化种植项目、吉林省珲春市敬信镇金塘村黄牛养殖项目，资助福建省长汀县策武镇林田村公路改建扩建项目等。响应灾害救助，及时救援 2023 年 7 月北京及周边暴雨水灾受灾群众；紧急捐助 100 万元，救援 2023 年 12 月甘肃积石山县 6.2 级地震受灾群众，在深圳的基金会中属于第一批快速响应单位。

2023 年接受捐赠情况

捐赠款来源	捐赠金额 (元)	捐款占比
公司捐赠款	10,000,000.00	95.06%
自然人捐赠款	519,400.00	4.94%
接受捐赠款合计	10,519,400.00	100.00%

2023 年公益项目情况 - 按项目类型

项目类型	项目数量	项目数量占比	项目金额 (万元)	项目金额占比
公益助学	33	70.21%	444.95	62.98%
扶贫济困	11	23.40%	157.11	22.24%
灾害救助	3	6.38%	104.41	14.78%
合计	47	100%	706.48	100%

2023 年公益项目情况 - 按项目地区

	项目数量	项目金额 (万元)
北京	8	210.09
湖南	8	79.66
湖北	6	42.53
内蒙古	4	47.66
深圳	4	56.71
广东 (除深圳以外地区)	3	15.67
河南	3	28.57
甘肃	2	102.73
贵州	2	10.69
新疆	2	15.82
福建	1	10.00
广西	1	41.50
河北	1	7.92
吉林	1	5.00
山西	1	7.76
云南	1	12.63
浙江	1	11.53
合计	47	706.48

注:

公司注册地、主要办公地所在的深圳、北京,公益基金会共执行项目 11 个、总金额约 266.8 万元。

2023 年,有 1 个公益项目同时在北京、深圳、湖南开展。因此,上表中的项目合计数量和合计金额不做重复计算。

2023 年主要荣誉

基金会的公益活动得到多方面认可，荣获深圳市残联颁发的“十大最美助残单位”称号，广西统战部、工商联、乡村振兴局联合颁发的“2023 年度粤桂协作先进单位”称号等。基金会信息披露工作继续得到了第三方专业机构的认可，2023 年中基透明指数 FTI 获得满分 100 分。

2023 年度粤桂协作
先进单位



十大最美助残单位



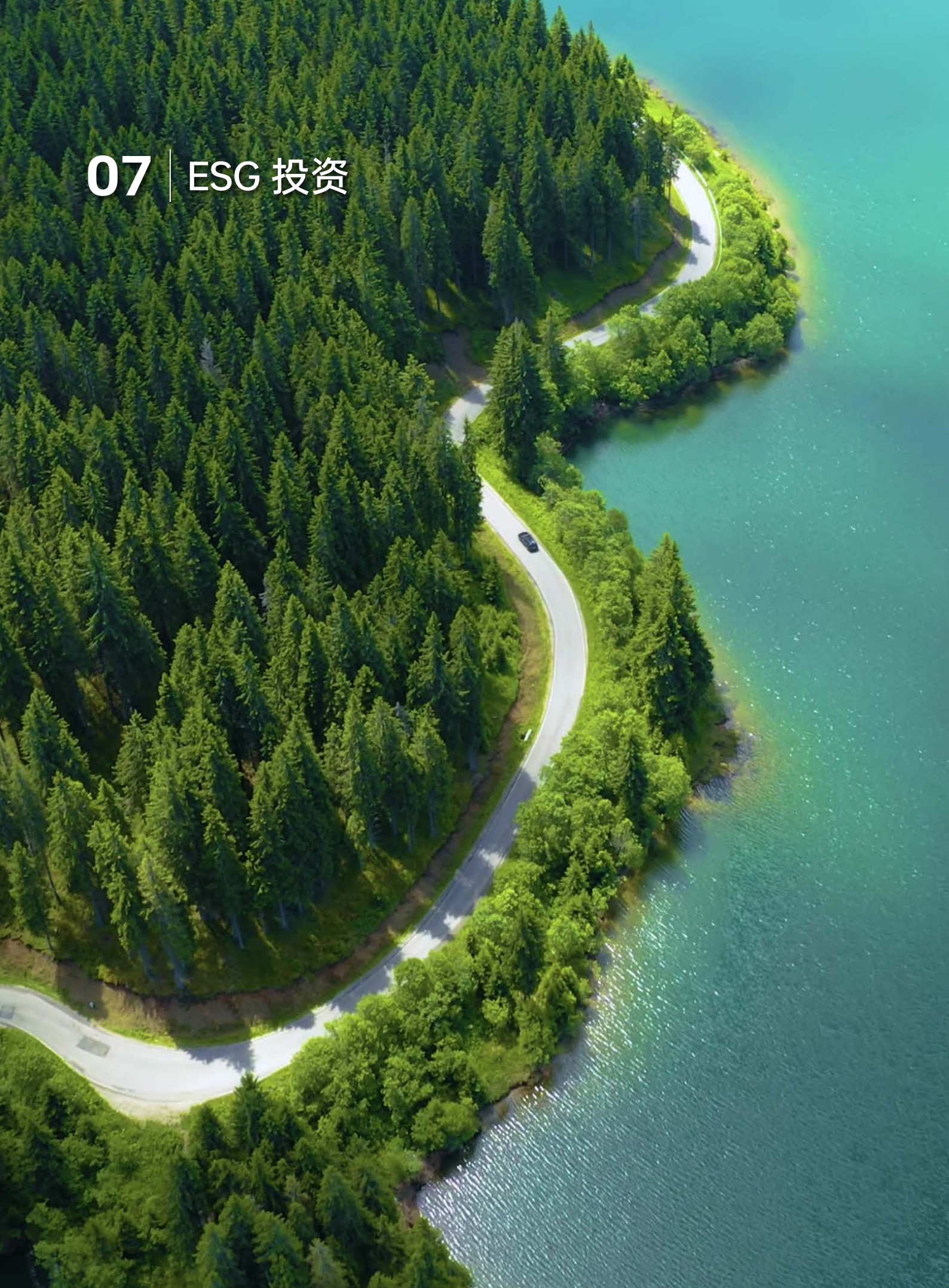
中基透明指数 FTI2023
获得 100 分



2023 年重点项目



07 | ESG 投资



ESG 投资理念

ESG 投资所倡导的可持续发展的责任投资理念，与银华基金“坚持做长期正确的事”的核心价值观不谋而合。为更好的坚守公司的核心价值观、愿景和使命，ESG 投资已逐步成为公司战略和投资理念的重要组成部分。将 ESG 投资理念与价值投资和长期投资两大基础进行全面整合，是公司投资理念和框架的一次重要升级。

自 2020 年上半年加入联合国支持的负责任投资原则（PRI）以来，银华基金 ESG 投研工作的基本原则为主动对标国内外 ESG 主流实践、服务投研需求、与智能投研同步建设。通过四年的深耕，公司逐步建立和完善了 ESG 投研的相关制度和治理框架，形成了 ESG 投研整合、气候变化、尽责管理三大工作主线，并围绕这三大工作主线稳步推进 ESG 投资和研究工作。与此同时，ESG 投研工作与公司实现中长期战略目标的一系列措施紧密结合，例如数据资产管理、智能投研建设、全面风险管理、服务 ESG 委托能力建设等。

银华 ESG 研究三大主线



ESG

- 内部 ESG 评分体系维护和优化
- 内部 ESG 评分结果测试
- ESG 舆情监控
- ESG 行业研究整合框架
- 主动、量化和被动 ESG 策略研发
- ESG 评分风险提示



气候变化

- 碳排放底层数据评估
- 组合层面气候情景分析
- TCFD 相关披露
- 委托方投资组合碳相关要求
- 碳相关指数增强策略开发
- 低碳 / 转型方向主动策略开发



尽责管理

- 投票研究和管理
- 公司互动管理
- 尽责管理与 ESG 评分调整
- 公司治理议题能力建设
- 气候议题的尽责管理

数据能力



智能投研



风险管理



ESG 委托管理

银华基金 ESG 投资核心目标是全面提升持有人的回报质量。公司将具有财务实质性的 ESG 因素纳入公司原有投资分析和决策流程，更全面的理解投资价值，积极行使投资者权利，推动被投资企业在 ESG 相关实践的进步，最终实现“提高公司投资组合的风险收益表现”与“努力产生正向环境和社会效益”的统一。我们认为，财务实质性的概念在 ESG 投资中至关重要，因为它代表了 ESG 因素如何以及可能如何对报告主体造成重大财务影响的视角。这一视角可以很好地补充传统研究框架，从投资标的的风险管理、运营效率、市场规模、价值链地位等维度完善对投资标的的定价。这一视角也能最大程度上帮助 ESG 投资走进并融入到主流的投资模式和实践当中。

银华基金 ESG 研究工作的创新之处体现在对投研的整体覆盖。ESG 研究不仅服务 ESG 和可持续相关的主题产品，也从股票和债券备选库分级、ESG 专题调研和深度报告等方面全面覆盖，实现 ESG 研究对传统研究的补充、ESG 投资理念影响和效果最大化，推动最广泛的投资和研究人员对 ESG 理念的了解和认同。

制度与政策工具

	制度与政策	资源与工具
ESG投研整合	《银华基金管理股份有限公司责任投资政策》	内部ESG评级（股票和债券） 外部ESG评级（股票和债券） ESG风险事件和舆情数据（股票和债券） ESG与行业整合框架（股票） 银华Alpha智能投研系统
尽责管理	《银华基金管理股份有限公司对外投票政策》 《银华基金管理股份有限公司互动政策》	《银华基金管理股份有限公司代理投票操作手册》 新天枢投票系统 银华Alpha智能投研系统

以上制度与政策，可通过公司官方网站 www.yhfund.com.cn 查阅。



社会责任投资行动规划及完成情况

投资实践进展		
2023年		<ul style="list-style-type: none"> 持续完善内部ESG评级体系和行业实质性框架研究。 持续开展与上市公司的ESG沟通，扩大对股东大会投票的研究覆盖。 完成对股票组合气候风险评价方法论的基础研究。 积极参与行业标准制定、意见征询，树立思想领导力。 发行产品：银华清洁能源产业混合型证券投资基金（基金代码：017839）
2022年		<ul style="list-style-type: none"> 建立全职ESG研究团队。 持续完善内部股票ESG评级、构建关于固定收益板块内部ESG评级体系。 设立了主动型股票ESG策略产品。 进一步完善投票流程和上市公司互动机制。 进一步完善ESG工作进展和信息披露。 对股票组合气候风险的方法论开展初步研究。 发行产品：银华绿色低碳债券型证券投资基金（基金代码：015771）
2021年		<ul style="list-style-type: none"> 将ESG策略融入投资流程，并评估ESG因子对投资策略的实际改善作用。 形成量化投资策略。 发行被动产品： <ul style="list-style-type: none"> 银华华证ESG领先指数证券投资基金（013174） 银华中证内地低碳经济主题交易型开放式指数基金（562300）
2020年		<ul style="list-style-type: none"> 建立独立的ESG研究团队。 基于ESG的个股、行业及专题研究。 建立股票内部ESG评估体系、负面清单及预警机制。

规划		
短期目标1	积极股东	<ul style="list-style-type: none"> 进一步增强与被投企业的互动。 增加与被投企业的双向对话，积极寻求企业发生积极改变。 积极行使投票权。 根据公司制度进行投票相关事项披露。
短期目标2	发力主动ESG策略	<ul style="list-style-type: none"> 深化ESG主动投资策略。 发行ESG相关的主题型主动策略产品。 发行碳中和/低碳转型主题相关的主动策略产品。
短期目标3	气候风险和机遇	<ul style="list-style-type: none"> 识别气候风险和机遇、制定气候风险管理流程。 融入投资研究与尽责管理，并融入总体风险管理战略。 通过碳足迹等量化指标衡量气候风险管理进展。

注：短期指 3-5 年

08 | 2023 年 ESG 投资实践



ESG 整合实践

自有 ESG 评级和覆盖情况

	权益	固定收益												
一级维度	环境 社会 治理	环境 社会 治理												
二级维度	生态保护 绿色机遇 价值链管理 科技创新 员工与就业 社区贡献 商业道德 领导与治理	环境管理 能源与气候变化 资源利用 产品与服务 供应链 员工 社会贡献 城市基建 居民生活 公司治理争议事件 公司治理结构 商业道德												
三级维度	22 项可持续关键议题 58 个底层指标 调整项	39 项三级议题 179 个底层指标 调整项												
覆盖率	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">权益</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2023年</td> <td>73%</td> </tr> <tr> <td>2022年</td> <td>74%</td> </tr> </tbody> </table>	权益		2023年	73%	2022年	74%	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">固定收益²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2023年</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>2022年</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	固定收益 ²		2023年	100%	2022年	100%
权益														
2023年	73%													
2022年	74%													
固定收益 ²														
2023年	100%													
2022年	100%													

股票研究的 ESG 整合

2023 年，公司对股票的内部可持续投资评价体系（简称 YHSIR）继续进行了优化和完善。YHSIR 由通用模型和行业特色模型两大组成部分。随着供应商数据覆盖率上升、数据更新频次提升，通用模型的覆盖广度和数据时效性较 2022 年均有所改善。YHSIR 个股数量从 2022 年末 1808 只股票上升至 2079 只股票（增加 15%）。2023 年，评价的更新频率从季度提升至月度。截至报告期末，YHSIR 通用模型对公司股票核心和重点库的覆盖率为 73%。

² 公司内部行业分类的公募债在库发行人的内部 ESG 评级覆盖率。

报告期内，公司结合国内各行业 ESG 发展趋势、发展情况，对 YHSIR 行业通用模型的评价维度、ESG 关键议题、底层指标、权重和计算方法，进行了全面梳理调整，并将日频 ESG 风险事件时间衰减处理后纳入评级计算流程、定期监控。围绕 ESG 关键议题在短、中、长期对公司商业模式、经营发展状况产生的财务实质影响大小优化指标、调整权重。目前，通用框架由 3 个主要支柱维度、8 个次级支柱维度、22 个可持续关键议题和 58 个底层指标构成。

基于内部可持续投资行业分类³，YHSIR 通用模型对上市公司的 ESG 管理绩效的在行业内进行相对评价，结果分为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、C 七档。

行业特色框架更加注重与公司原有的行业基本面研究的整合，根据传统行业研究的行业分类，以各个行业的核心特征为基础，选取 5 至 8 个有显著财务实质性的 ESG 关键议题进行评价。另外，行业特色框架下的评价会结合不定期更新的行业和公司数据、研究员调研情况进行必要调整，打分评价的调整频率为季度。

结合内部自有 ESG 评级和可信的外部 ESG 评级，银华基金关注上市公司 ESG 评级的自身历史边际变化趋势、在行业内的相对变化趋势。当出现内外部或不同外部机构给予的评级水平差异过大、短期内评价结果出现大幅变动时，研究员会对得分明显异常所涉及个股的评价维度的趋势进行分析，在综合对上市公司基本面或估值的影响后，补充研究员最终对于个股的投资分析和建议。

固定收益研究的 ESG 整合

2023 年，公司固定收益研究对 ESG 指标体系建设方面进一步完善。与 2022 年相比，评分体系的二级议题由 10 个增加至 12 个，三级议题由 23 个增加至 29 个，底层指标由 139 个增加至 179 个。另外，公司固定收益研究对极具中国特色的城投行业建立了银华固收 - 城投行业 ESG 评价体系。公司内部行业分类的公募债在库发行人的内部 ESG 评级覆盖率保持 100% 水平。

在中债成员业务发展质量评价中，银华基金 2022 年（2023 年 1 月颁发）、2023 年（2024 年 1 月颁发）连续两年获得由中央国债登记结算有限责任公司颁发的“ESG 业务卓越贡献机构”。

³ 银华基金股票可持续投资分类考虑行业可持续议题的财务实质性、各细分板块资源消耗和所处产业链环节的差异性，划分为 30 个 I 级行业、46 个 II 级行业和 80 个 III 级行业。

ESG 投资领导力

参与行业相关意见征询、标准制定与政策建议		
项目名称	主办方	时间
《变化世界中的PRI》PRI签署方战略意见征询	PRI	2023年1月
《公开征集上市公司股东权利管理暂行规定》 征询意见	中国证券投资基金业协会	2023年1月
绿色与可持续投资委员会第二次工作会议	中国证券投资基金业协会	2023年1月
《畜牧行业ESG信息披露指南》（草案） 专家研讨会	中国畜牧业协会	2023年3月
2022年度机构投资者调研问卷	中证中小投资者服务中心	2023年4月
中国零碳金融信息披露的问卷调查	中证金融研究院	2023年4月
《PRI政策简报：释放股东投票在中国的发展潜力》 投资者访谈和修订意见	PRI	2023年4月
新时代中国矿业企业ESG高质量发展研究报告	中国地质调查局发展 研究中心	2023年9月
《2023年度中国资管行业ESG投资发展研究报告》 投资者访谈	华夏理财 深圳高等金融研究院	2023年9月
CCEI第一次工作会议	CCEI秘书处	2023年9月
国资委上市公司ESG专项报告和信息披露 圆桌讨论	PRI、国务院国有资产监督管理 委员会研究中心	2023年9月
北京证监局ESG投资和产品监管分享	中国证券监督管理委员会 北京监管局	2023年11月
支持“ISSB气候全球基准先行支持者”倡议	ISSB	2023年11月

参加公开发言、闭门讨论与发表文章		
项目名称	主办方	时间
《新“碳”索，新机遇》第十期：ESG投资实践访谈	好买盈赛	2023年1月
《银华基金董岚枫：通过ESG投资为持有人创造高质量回报》	经济观察报	2023年3月
《可持续投资助力新经济企业高质量发展》	中国科学院大学动善时新经济研究中心 《中国新经济发展报告2023—2024》	2023年3月
《畜牧行业ESG信息披露指南》（草案）专家研讨会	中国畜牧业协会	2023年3月
ESG圆桌论坛——探索国企提升ESG评级之路	长江证券	2023年4月
Bloomberg IR与ESG圆桌会议	彭博	2023年4月
中信建投策略会ESG圆桌	中信建投证券	2023年5月
中上协ESG节目	中国上市公司协会、央广网	2023年5月
碳博会KPMG投资者圆桌讨论	KPMG	2023年6月
中国负责任投资论坛2023年夏季峰会有序转型圆桌论坛	中国责任投资论坛 (China SIF)	2023年7月
中信证券企业ESG披露与治理优化主题论坛（武汉）	中信证券	2023年11月
ESG30人论坛闭门交流会：ESG发展关键问题探讨	财新	2023年11月
第十四届财新峰会 - 中国ESG30人论坛2023年年会	财新	2023年11月
《公募基金如何更有效行使股东权利，助力高质量发展》	财新2023中国ESG发展白皮书	2023年11月
“ESG Bridge”系列研讨会之企业走访——第一站：走进联想集团暨“ESG与投资价值”研讨会	财新ESG30人论坛	2023年11月
银河证券2023年策略会：中国可持续投资论坛	银河证券	2023年12月
ESG特别对话：银华基金ESG研究主管王博	彭博	2023年12月
中国ESG大会2023	首都经济贸易大学	2023年12月
积极参加其他ESG相关活动		
项目名称	主办方	
与国际机构交流固收ESG评级体系和投资方法，跟踪国际组织和ESG评级公司的研究成果和投资指引	MSCI、PRI、瑞士某资管机构等	
与国内研究机构、数据机构不定期交流	中债、交易商协会、华证指数、妙盈科技等	
接受机构调研	国内大型资管机构、券商等	

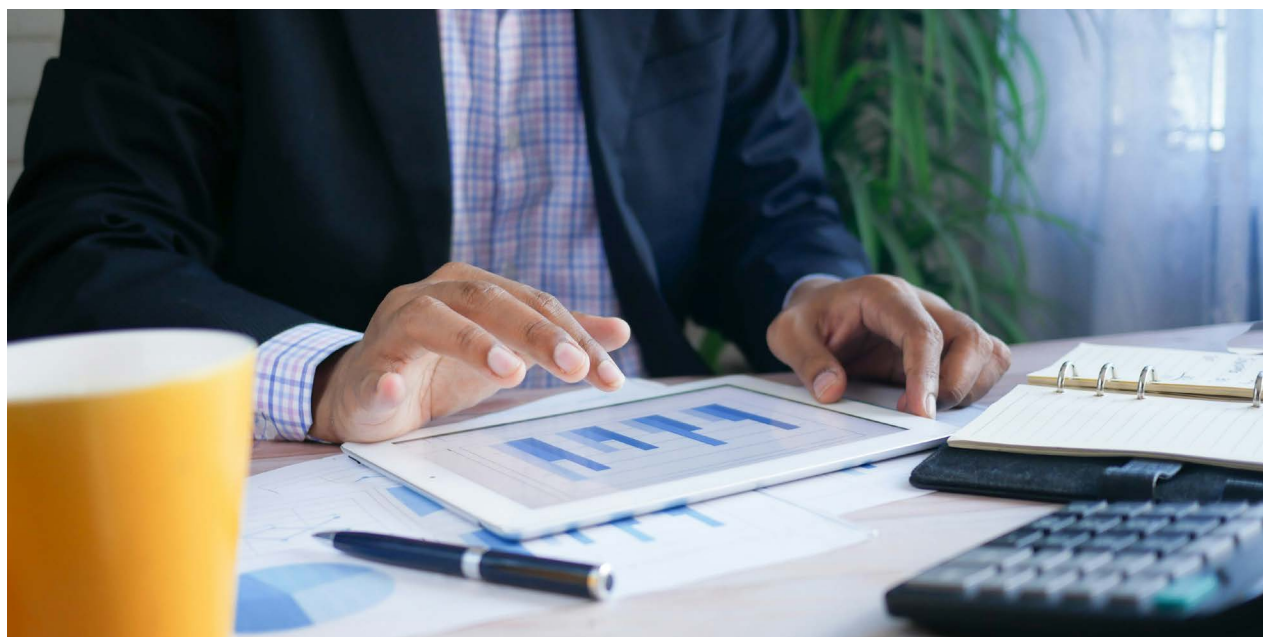
尽责管理实践

2023年召开的中央金融工作会议进一步强调，提升上市公司质量和建设一流投资机构对我国金融高质量发展的重要性。高质量的上市公司是资本市场高质量发展的基石。随着我国机构投资者资产管理规模的不断增加、对市场的影响力不断增强，机构投资者在上市公司治理方面的影响力也逐渐突出。系统性地推动我国上市公司治理的改善，提高上市公司质量，除了制度层面的不断完善，离不开机构投资者的积极参与。

2023年，在已有的尽责管理相关基础制度和流程的基础上，公司持续加强和完善参与（engagement）和投票两大尽责管理主线工作。在参与和与上市公司沟通方面，公司投研团队共开展了652场交流活动。同时，公司也积极加入了投资者联合参与项目，包括作为投资者参与方加入“气候行动100+”倡议，以及作为创始理事机构加入中国气候联合参与平台（CCEI），与其他机构投资者共同推动高碳行业公司的低碳转型和高质量发展。

在投票工作上，公司一方面根据报告期内的最新监管要求，对内部投票原则和指引进行了相应的更新，包括根据《上市公司独立董事管理办法（2023）》，调整了对于独立董事兼任、审计委员会构成的要求；根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》，调整了对审计机构、审计师的独立性要求；根据《中华人民共和国公司法（2023年修订）》，调整了对股东提名权的门槛要求。另一方面，公司继续积极参与上市公司股东大会，在涉及基金份额持有人利益的重大议题中积极行使投资者权力，参与投资组合中重仓公司的公司治理和高质量发展。

	股票	固定收益
2023年全年，与被投企业沟通频次	2092场	1247场
2023年全年，参与被投企业投票（股东会、持有人会议等）次数	369场	10次



ESG 主题投资

产品名称	产品代码	产品规模 (亿元)	产品份额 (亿份)
银华华证ESG领先指数证券投资基金	013174.OF	0.52	0.65
银华中证内地低碳经济主题交易型开放式指数证券投资基金	562300.OF	0.87	1.59
银华绿色低碳债券型证券投资基金	015771.OF	18.92	18.46
银华中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金	516880.OF	8.79	11.92
银华中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	012928.OF	1.08	1.40
银华全球新能源车量化优选股票型发起式证券投资基金(QDII)	015204.OF	0.40	0.42
银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金	005037.OF	6.89	6.90
银华清洁能源产业混合型证券投资基金	017839.OF	0.75	0.89

截止：2023 年 12 月 31 日（按基金年报数据）

气候风险管理的思考与实践

积极应对气候风险

面对气候变化带来的挑战，银华基金深刻认识到关注气候风险、将其纳入投资分析和决策实践的重要性，并积极开展相关行动。银华基金自 2022 年起积极部署和推进气候风险研究与管理相关工作，通过专题研究持续探索分析气候风险识别与评估的方法学及其有效性，推动落实气候相关因素与公司投研框架、决策流程和基金产品设计的整合，为不断完善公司气候风险管理体系奠定实践基础，并积极参与到推动减缓气候变化和实现可持续发展的进程当中。

通过持续的气候风险相关研究成果的积累，银华基金已将气候因素纳入到中长期投资研究和投资组合构建的过程中，并将气候议题作为尽责管理的重点关注事项之一。

银华基金气候因素整合方法



未来，银华基金将继续以财务实质性和影响力实质性为主要考量，对能够有效识别、评估和管理气候风险与机遇的理论进行评估和实践论证，将气候变化对经济社会发展的影响纳入到整个可持续金融风险管理体系当中，助力“双碳”目标的达成。

气候投资思考：股票型基金气候风险与披露



银华基金积极开展气候风险与机遇的前沿研究，推动行业加深对气候风险与机遇的认知。报告期内，在中国证券投资基金业协会的指导下，银华基金开展“股票型基金气候风险与披露”专题研究，系统梳理相关政策、学术研究及行业实践，并创新性使用气候在险价值数据对沪深 300 指数进行多维度、多层次、多情景的气候风险评估分析。研究一定程度上展示了我国股票场所面临的气候风险敞口，揭示了构建统一气候风险衡量方法的紧迫性，呼吁尽快建立行业共识的气候风险分析方法与披露指标。报告原文请见中国证券投资基金业协会或银华理财家微信公众号。

气候风险类型及影响

银华基金持续关注气候风险对自身业务和日常运营的影响，并定期评估公司在低碳经济转型过程中可能因转型政策、需求变化、实体影响等因素而遭受的损失或潜在的收入。

气候风险分为物理风险和转型风险。其中，物理风险是指气候变化带来的相关风险，可能是突发事件（短期）或气候模式的长期变化（长期），驱动因素与高温、干旱、暴雨、洪水、野火等各类气候事件有关。物理风险对银华基金的业务和运营都会带来潜在的影响，比如投资标的受到重大自然灾害影响可能导致资产贬值和业务中断。转型风险与低碳经济转型息息相关，主要包括政策和法律风险、技术风险、市场风险与声誉风险，驱动因素包含政策、技术、消费者行为等。转型风险意味着银华基金需要适应新的市场趋势或监管政策，这其中将涉及到资产配置和业务模式的调整。

气候风险对银华基金的投资业务造成的影响，主要来源于被投资企业因气候相关物理风险和转型风险造成的投资价值损失和波动。因此银华基金在具体投资研究工作中，亦参照类似的分析框架，对潜在气候高风险行业根据实质性框架开展研究分析，以适时作出必要的投资决策调整，保护银华基金投资人的长期价值。

		风险描述	影响时间范围*	对被投企业的潜在影响	应对措施
物理风险	急性风险	台风、暴雨等极端天气可能损坏建筑设施	短期	企业生产活动中断，资产价值及盈利能力下降	持续关注所投资行业面临的极端天气事件，在投资流程中纳入对气候相关风险因素的识别与评估
	慢性风险	海平面上升、气温升高等可能影响员工劳动效率，增加设备维护成本	中期，长期	企业生产效率降低，设备折旧加速	定期开展对投资组合的气候风险分析，管理慢性物理风险敞口
转型风险	政策和法律风险	双碳目标提出后，企业面临未能及时响应减碳减排政策的风险	中期，长期	企业需要投入更多的资源用于降低碳排放	识别高碳企业，运用多种手段督促被投资企业减少碳排放
	技术风险	节能技术及数字化发展提速，可能面临生产设备能耗过高的风险	短期，中期	企业设备贬值或提前淘汰	分析被投资企业生产耗能情况，积极投资新技术产业
	市场风险	市场对产品或服务的社会与环境价值追求增加，对企业提出更高的可持续属性要求	中期，长期	若企业产品可持续属性与市场趋势存在偏差，则可能导致产品吸引力下降，市场竞争力减少	定期跟踪分析市场需求演变，及时调整更新投资策略
	声誉风险	利益相关方有关气候风险管理绩效的期望和要求不断提高	长期	若企业气候相关绩效及其披露水平未达到利益相关方要求，可能导致品牌形象受损	积极施行尽责管理，督促企业加强气候相关信息披露
机遇	资源、能源	随着新能源的普及和低碳技术的发展，研发运用新技术、新能源的公司面临一定市场机遇	中期	市场需求增加，企业有望迎来业务增长机会	积极布局绿色低碳行业，把握市场机遇

* 注：气候风险影响时间范围，短期指 1-3 年；中期指 4-7 年；长期指 8-10 年

气候风险评估与管理—气候风险敞口分析

本年度，银华基金利用气候在险价值开展气候风险敞口评估与分析⁵。气候在险价值（Climate Value-at-Risk, CVaR）是一种具有前瞻性的风险度量指标，能够通过量化气候物理风险与转型风险给企业经营带来的影响，实现气候相关风险与财务指标的直接挂钩。

气候风险情景分析假设		
	转型风险	物理风险
风险描述	主要为碳排放带来的气候转型政策风险	主要包括：以热应激反应为代表的慢性物理风险及洪涝、野火、飓风为代表的急性物理风险
基准年份	2023年	2023年
测试年份	2050年	2050年
情景假设	各情景假设与NGFS情景保持一致，即低需求、2050净零排放、低于2°C、延迟转型、国家自主贡献、现有政策、支离破碎的世界等7种情景	各情景假设与IEA RCP 2.6、RCP 6.0及RCP 8.5等3种情景保持一致
数据来源	底层数据中，约35%采用公司公开披露信息，约65%采用模型估算	底层数据全部采用公司公开披露信息。

银华基金参考第三方数据供应商鼎力可持续的 CVaR 数据库，汇总测算分行业气候风险敞口，并引入 NGFS 低需求、2050 净零排放、低于 2°C、延迟转型、国家自主贡献、现有政策、支离破碎的世界等 7 种情景（见附录二“NGFS 七种转型风险情景说明”）以及 IEA RCP（Representative Concentration Pathways，代表性浓度路径）2.6、RCP 6.0 及 RCP 8.5 等三种情景（见附录二“IEA RCP 三种物理风险情景说明”），分析开展测算的投资组合在 2050 年不同情景下的韧性表现。

针对基金持有股票资产占基金资产的比例不低于 80% 的公募基金（截至 2023 年 12 月 31 日），银华基金开展气候风险测算与情景分析，并按行业整理汇总气候风险分析结果，从中选取投资规模前五大行业的气候风险敞口进行披露。

⁵ 参考 TCFD 与 PCAF 对投资组合碳足迹的计算方法，我们计算投资组合的气候风险敞口时，同样通过组合持仓加权的气候在险值总和占净资产的比例来估算，计算公式如下：

$$\text{投资组合气候风险敞口 (\%)} = \frac{\sum_{i=1}^N \frac{\text{被投企业的持仓市值}}{\text{被投企业的企业市值}} \times \text{被投企业的气候在险值}}{\text{组合净资产规模}}$$

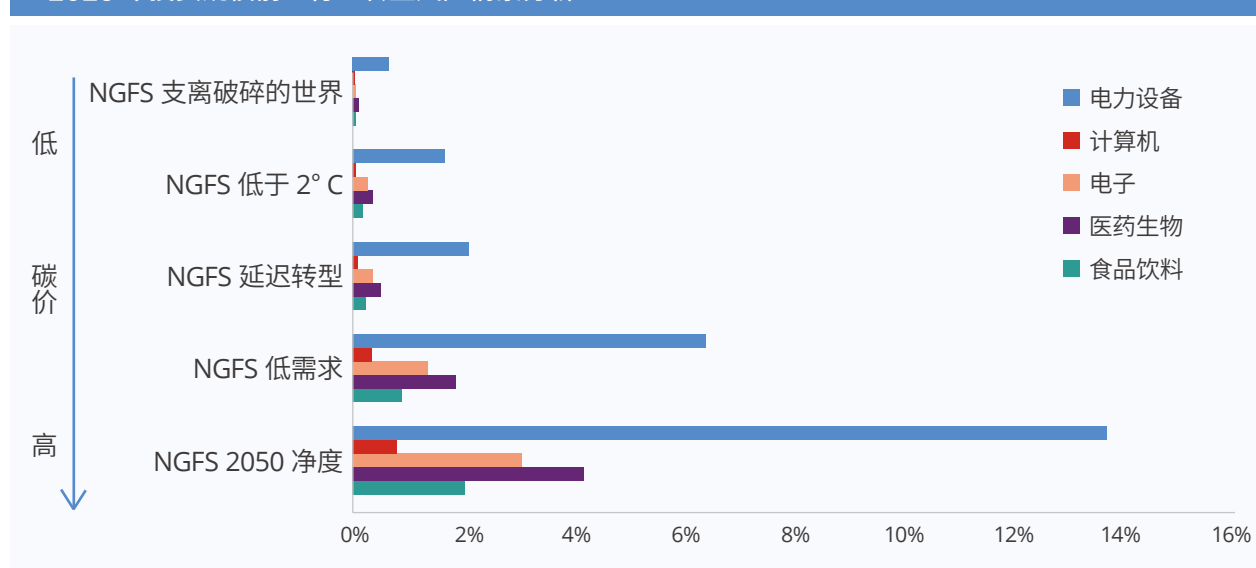
气候风险敞口测算结果表明，当前银华基金主要行业投资组合面临的气候风险较小，其中，在绝大多数转型风险情景下，前五大行业投资的 CVaR 敞口不超过 5%；在所有物理风险情景下，前五大行业的 CVaR 敞口均低于 0.5%。情景分析结果表明，银华基金在转型风险与物理风险的管理具有一定成效，在应对未来气候变化挑战上具有一定韧性。

2023年银华基金气候风险情景分析结果（股票型公募基金前五大持仓行业）

申万一级行业	基准年	测算年	转型风险敞口							物理风险敞口		
			NGFS							RCP		
			2050净零	低需求	延迟转型	低于2°C	支离破碎的世界	国家自主贡献	现有政策	RCP2.6	RCP6.0	RCP8.5
食品饮料	2023	2050	2.07%	0.93%	0.26%	0.19%	0.06%	0.05%	0.01%	0.09%	0.11%	0.14%
医药生物	2023	2050	4.26%	1.91%	0.53%	0.39%	0.12%	0.11%	0.03%	0.18%	0.20%	0.29%
电子	2023	2050	3.10%	1.39%	0.39%	0.28%	0.09%	0.08%	0.02%	0.18%	0.19%	0.25%
计算机	2023	2050	0.81%	0.36%	0.10%	0.07%	0.02%	0.02%	0.01%	0.21%	0.25%	0.37%
电力设备	2023	2050	13.83%	6.49%	2.14%	1.69%	0.68%	0.62%	0.17%	0.28%	0.30%	0.40%

备注：1. 数据来源：上市公司年报，上市公司 ESG 报告，鼎力可持续。
2. 本次测算中上市公司相关报告收集截止时间为 2024 年 5 月 31 日。

2023 年投资规模前五行业转型风险情景分析



备注：1. 数据来源：上市公司年报，上市公司 ESG 报告，鼎力可持续。
2. 本次测算中上市公司相关报告收集截止时间为 2024 年 5 月 31 日。

投融资活动碳排放

设定低碳目标、管理气候风险以及开展低碳产品创新都需要对资产组合碳排放水平进行科学的计算。在全面研究资产组合层面气候风险的财务实质性基础上，银华基金把碳足迹作为重要参考指标之一纳入投资与风险管理的评价体系。资产组合碳足迹的测算除用于监测投资组合的碳排放水平和排放强度外，也将用于服务潜在的客户和监管需求。

银华基金参考国际认可的碳排放测算方法学，利用最佳可得数据，构建了资产组合碳足迹的测算体系。根据TCFD定义，投资组合的碳足迹为组合碳排放（单位：tCO₂e）与组合净值（单位：百万人民币）之比。2023年，银华基金拓展投资组合碳足迹的测算及披露范围。针对基金持有股票资产占基金资产的比例不低于80%的公募基金（截至2023年12月31日），开展碳足迹测算，并披露其中投资规模前五的行业碳足迹测算结果⁶。

2023年分行业投资活动碳足迹（前五大持仓行业）						
申万一级行业	碳足迹（tCO ₂ e/百万元人民币）		自主披露碳排放比例		模型测算碳排放比例	
	2023/12/31	2022/12/31	2023/12/31	2022/12/31	2023/12/31	2022/12/31
食品饮料	2.35	2.13	74%	31%	26%	69%
医药生物	4.87	3.24	57%	64%	43%	36%
电子	3.52	2.12	38%	39%	62%	61%
计算机	0.92	0.49	39%	37%	61%	63%
电力设备	27.52	11.99	70%	50%	30%	50%

* 备注：1. 碳足迹为对应行业投资碳排放总量与对应行业投资总额的比率。2. 本次测算中企业碳排放数据收集测算截止时间为2024年5月31日。3. 测算使用的底层数据来自上市公司披露、鼎力可持续。

测算分行业碳足迹有助于银华基金加深对持仓行业碳风险敞口的认知，及时把握不同行业气候风险与机遇的动态变化，优化行业配置以助力“双碳”目标，同时提升整体风险管理水平。针对指数型基金，银华基金也将持续关注市场上的指数编制方法，深入了解其选股方式和组合构建思路。结合对海外低碳指数编制和相关产品监管的研究，银华基金将从顶层策略设计、指数构建、成分股组成等环节，更加深入地研究相关指数型基金的气候相关风险敞口，并在必要时与指数提供商和被投资企业进行互动沟通。

未来，银华基金将根据客户和监管的要求，通过对资产组合碳足迹的测算和气候风险的财务实质性分析，以及对低碳投资产品需求的关注，间接推动被投资企业积极开展碳核算与披露，提升整体碳排放数据质量和气候风险管理水平，不断促进投资机构与被投资企业之间形成有机良性循环，共同强化风险管理，积极应对气候变化，为金融系统和经济社会的绿色、稳定发展贡献力量。

⁶ 本次测算的碳足迹信息参照碳会计金融合作伙伴关系的《金融业适用的全球温室气体的核算及报告标准》（The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, 简称《PCAF 标准》）的计算方法学以及其所认可的碳排放数据类型进行测算，数据来源为鼎力可持续：

- 对于自主披露的公司，选取经校验后有效的碳排放数据；
- 针对电力、钢铁、水泥类等行业，依照行业特性和关键生产环节排放系数，通过公开信息搜集产量等信息对碳排放进行估算；
- 对于其他公开信息有限的公司，采用行业平均碳排放模型，结合公司财务数据，通过科学的方法利用最佳可得数据开展合理的估算。

附录一：经营活动环境影响的测算方法学、排放因子、排放量计算方法

依据《深圳市金融机构环境信息披露模板及指标说明》、《浦东新区金融机构碳排放核算与信息披露指引》(草案)要求,依据国家行业温室气体核算方法与报告指南、IPCC 编制指南及省级温室气体清单编制指南、《温室气体核算体系(GHG Protocol)》,结合各类能源的二氧化碳排放系数,对温室气体排放量进行测算。

各排放源排放量计算方法		
排放源	计算公式	
范围一 汽油燃烧产生的 排放	$E = A \times \rho \times \frac{F}{1000}$	E 是汽油燃烧的碳排放量,单位为tCO ₂ e; A 是企业汽油消耗总量,单位为L; ρ 是汽油密度,单位为kg/L; F 是汽油燃烧的排放因子,单位为tCO ₂ e/t。
范围一 制冷剂逸散产生 的排放	$E = \frac{n \times e \times r \times G}{1000}$	E 是制冷剂逸散造成的碳排放量,单位为tCO ₂ e; n 是银华基金自有空调总数,单位为台; e 是自有空调的制冷剂注入量,单位为kg/台; r 是制冷剂每年平均泄露率; G 是非二氧化碳温室气体GWP值。
范围二 外购电力产生的 排放	$E_d = D_m \times f_m \times D_h \times f_h$	E _d 是碳排放量,单位为; D _m 是企业在北京、上海、深圳、青岛的电力消耗总量,单位为kWh; D _h 是企业在香港的电力消耗总量,单位为kWh; f _m 是全国平均电力排放因子,单位:tCO ₂ e/kWh; f _h 是香港电力排放因子,单位:tCO ₂ e/kWh。
范围三 差旅产生的排放	已知航线排放因子,则范围三飞机差旅碳排放量计算公式为: $E = N \times f_1$	E 是碳排放量,单位为tCO ₂ e; N 是单次乘坐人数; f ₁ 是航线排放因子,单位:tCO ₂ e/km (单人单程)。
范围三 差旅产生的排放	如果航线排放因子未知,则范围三飞机差旅碳排放量计算公式为: $E = S \times f_s$	E 是碳排放量,单位为tCO ₂ e; S 是里程数,单位为km; f _s 是飞机里程排放因子,单位:tCO ₂ e/km (单人单程)。
范围三 废弃物处理产生 的排放	范围三普通火车、高铁差旅碳排放量计算公式为: $E = S \times f_t$	E 是二氧化碳排放量,单位为tCO ₂ e; S是里程数,单位为km; f _t 是普通火车或高铁里程排放因子,单位:tCO ₂ e/km (单人单程)。
范围三: 废弃物处理产生 的排放	$E = \sum_{i=1}^l M_i \times f_{wi} / 1000$	E 是碳排放量,单位为tCO ₂ e; M 是废弃物总量,单位为t; l 是废弃物种类个数; f _{wi} 是该城市对应废弃物排放因子,单位为kgCO ₂ e/t。

附录二：气候分析情景介绍

NGFS七种转型风险情景说明				
NGFS情景	转型风险			
	政策反应速度	技术变化	二氧化碳移除	区域政策差别
低需求情景	迅速反应	快速变化	中等程度使用	中等差别
2050净零情景	迅速反应	快速变化	中高程度使用	中等差别
低于 2°C情景	迅速且平缓	稳健变化	中高程度使用	低差别
延迟转型情景	延迟反应	缓慢且缺乏系统性	中高程度使用	高差别
国家自主贡献情景	依据国家自主贡献目标	缓慢变化	低程度使用	中等差别
现有政策情景	无反应，维持现有政策	缓慢变化	低程度使用	Low variation
支离破碎的世界情景	延迟反应且缺乏系统性	缓慢且缺乏系统性	中高程度使用	高差别

高风险
 中风险
 低风险

来源：NGFS, NGFS Scenarios for central banks and supervisors, 2023 年 11 月

IEA RCP三种物理风险情景说明	
RCP情景描述	
RCP情景	物理风险——以本世纪末温升幅度表示，温升幅度越高，风险越大
RCP2.6	1.0°C (0.3-1.7°C)
RCP6.0	2.2°C (1.4-3.1°C)
RCP8.5	3.7°C (2.6-4.8°C)

来源：IPCC, Climate Change 2014: Synthesis Report.2014 年 11 月

附录三：参考索引

报告章节	CASS-ESG 5.0指标	报告位置
关于本报告	P1.1 - P1.3	
领导致辞	P2.1 - P2.2	01-02
关于银华基金	P4.1 - P4.4 G3.11	03-07
数说2023	关键绩效表	08-10
公司经营及ESG治理结构	G2.4 G3.1	11-13
党建引领企业文化	V1.1 - V1.4	14-21
可持续经营	G1.3 - G1.11 G3.6 S1.1 - S2.4 S4.3、S4.5 - S4.8 V3.2	22-34
绿色经营	E2.2 - E2.3 E2.14 E5.5 - E5.7 V4.1 - 4.3 未来计划	35-38
个人养老服务	V1.1 - V1.4	39-40
公益回馈社会	V1.1 - V1.4 V3.3 - V3.7 V4.4	41-46
ESG投资	G3.2 - G3.3 G3.7 未来计划	47-50
2023年ESG投资实践	G3.4	51-57
气候风险管理的思考与实践	E5.1 - E5.7 V4.1 - V4.3	57-62

	TCFD披露要求	银华基金回应情况	报告位置
治理	描述董事会对气候相关风险和机遇的监督情况	公司经营及ESG治理结构	11-13
	描述管理层在评估和管理气候相关风险和机遇方面的职责	公司经营及ESG治理结构	11-13
战略	描述公司识别的短期、中期和长期气候相关风险和机遇	气候风险管理的思考与实践	57-62
	描述气候相关的风险和机遇对公司的业务、战略和财务规划的影响	气候风险管理的思考与实践	57-62
风险管理	描述公司的气候相关风险识别和评估流程	气候风险管理的思考与实践	57-62
	描述公司的气候相关风险管理流程	气候风险管理的思考与实践	57-62
	描述将气候相关风险识别、评估和管理流程纳入公司整体风险管理范围的方式	气候风险管理的思考与实践	57-62
指标和目标	披露公司按照其战略和风险管理程序对气候相关风险和机遇进行评估时使用的度量指标	气候风险管理的思考与实践	57-62
	披露范围1、范围2和（如适用）范围3温室气体排放量以及相关风险	绿色经营 气候风险管理的思考与实践	35-38 57-62
	描述公司在管理气候相关风险和机遇以及目标绩效时所使用的指标	气候风险管理的思考与实践	57-62



坚持做长期正确的事

免责声明

市场有风险，投资需谨慎。

- (1) 基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。
- (2) 本文内容仅供参考，在任何情况下不作为对任何人的投资建议或出售投资标的的邀请。
- (3) 本文涉及的任何内容及观点仅供参考，不构成投资建议或依据，投资者需自主决策、自行承担风险。
- (4) 投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。
- (5) 历史回溯数据不代表指数未来表现。
基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者需根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，谨慎选择合适的产品并仔细阅读产品的法律文件，基金的具体风险请查阅招募说明书的“风险揭示”章节的相关内容。基金投资策略、投资范围、基金经理等信息，可前往银华基金官网的信息披露板块了解。



材料采用
环保纸制作