

# 诺亚气候风险管理指引

已于诺亚控股2022年第四季度董事会决议通过

## 第一章：总则

### 第一条：目的

诺亚积极践行可持续发展理念，并将应对气候变化作为重要议题融入集团长期发展战略。其中气候相关财务风险的识别和管理是应对气候变化的核心环节，气候风险管理将与既有全面风险管理框架进行整合，建立气候风险治理架构，完善识别和评估气候相关风险流程，以内部控制三道防线进行气候风险管理。

### 第二条：适用范围

本指引适用于Noah Holdings Limited（诺亚控股有限公司）及其所有子公司、分支机构及其他关联方，各分子公司参考本管理指引，分别修订风险管理相关制度。

## 第二章：气候风险相关定义、管理体系及相应职责

### 第三条：气候风险相关定义

本管理指引所称气候风险主要是指人为导致的全球暖化形成的气候变化所产生的转型风险、实体风险和机会。诺亚的气候风险管理理念及框架将遵循金融稳定理事会（Financial Stability Board）成立的TCFD（Task Force on Climate-related Financial Disclosure）于2017年6月公布的气候相关披露建

---

议。

实体风险是指异常天气严重损害企业资产负债表，导致金融和宏观经济不稳定的风险。这种风险主要是未能有效解决气候变化问题所带来的财务损失，根据异常天气持续时间不同，实体风险分为立即性和长期性两种。

转型风险是指在向低碳经济转型过程中，由于政策法规、技术、市场、声誉等方面发生变化对公司财务所产生的短期和长期影响。

#### **第四条： 气候风险管理目标**

诺亚在气候风险管理的目标包括：

- 辨识企业与气候相关的风险和机会；
- 利用气候情景（例如2摄氏度目标）进行评估；
- 将气候相关风险融入到企业战略和风险管理流程中；
- 掌握并披露气候相关风险对企业财务的影响。

#### **第五条： 气候风险管理体系**

为了更好的管理气候风险，诺亚将逐步构建气候风险管理体系：

- 1、明确气候风险的定义和主要风险表现；
- 2、建立气候风险管理体系，明确气候风险治理架构、偏好与限额、制度流程、监测与报告、考核与评价、数据与系统等管理要求；
- 3、将气候风险纳入集团战略和偏好管理；
- 4、建立气候风险识别、评估、计量、监测、控制、报告机制；加强碳排放数据及系统建设；
- 5、加快自身减排，增加气候友好型项目投资，加强外部交流与合作，不

断提升气候风险管理能力。

## **第六条： 气候风险管理相应职责**

董事会为可持续发展与气候风险管理最高治理单位，负责气候相关政策、策略与目标核定，并将气候相关风险机会纳入考量，监督气候相关风险与揭露。

为了更好的管理气候风险， 诺亚成立了诺亚可持续发展管理委员会和可持续发展工作小组，可持续发展小组成员来源集团ESG工作小组、集团IR、PR及集团职能中心代表。为因应TCFD发展需求，集团ESG工作小组与集团风控组成立TCFD小组，定期将可持续发展、气候风险议题与执行工作报告报董事会。

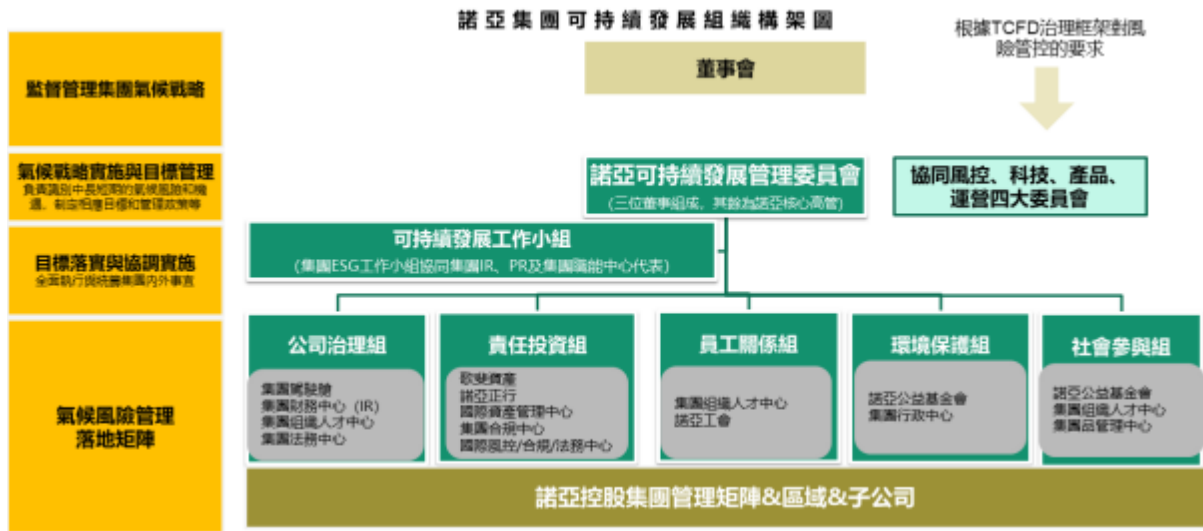
管理层承担评估和管理气候相关风险和机会的责任，负责集团气候相关策略规划，并确保气候相关行动落实。

业务部门作为气候风险管理的第一道防线，是气候风险的承担和管控主体，在项目筛选和供应商选择等环节落实绿色金融业务准入标准，做好气候风险相关业务管理。

风险管理部门作为气候风险管理第二道防线，负责制定气候风险管理政策、标准和要求，为第一道防线提供气候管理方法、工具、流程、培训和指导； 独立监控、评估、报告控股集团及业务条线的气候风险状况和风险变化情况； 践行绿色金融业务一票否决权，对气候风险管理的有效性、适当性进行评估。

内部审计部门作为气候风险管理第三道防线，负责对气候风险管理的实施情况、控股集团绿色金融业务执行效果、绿色金融业务管理与流程有效性进行独立审计，评估内控有效性，提出改进建议，促进控股集团绿色金

融业务管理水平持续提升。



### 第三章 气候风险识别和评估

#### 第七条： 气候风险分类

根据TCFD的分类，气候相关风险分为两大类：与气候变化影响相关的实体风险及低碳经济相关的转型风险。具体分类如下：

类型	气候相关 风险	风险因子
实体风险	立即性	严重/加剧异常天气，例如应风和洪水；
	长期性	降雨、天气模式变化、平均气温上升、海平面上升等；
转型风险	政策法规	加强温室气体排放法规、强化排放量披露义务
	技术	用低碳技术替换现有产品、对新技术的投资失败；
	市场	消费者行为的变化、不确定的市场信号、原材料成本上升等；
	声誉	消费者偏好的变化、行业批评、利益关系人的日渐关注等。

## 第八条： 气候风险识别和评估

气候风险识别是指收集气候风险信息，识别气候相关风险类型，确定气候风险来源。

气候风险评估是指在气候风险事件发生之前或之后（但还没有结束），对该事件造成的影响和损失的可能性进行量化评估的工作。

气候风险的识别和评估主要通过分析气候变化所带来的实体风险和转型风险发生概率和产生影响大小进而传导到传统风险，最终通过对财务影响的大小来评估。

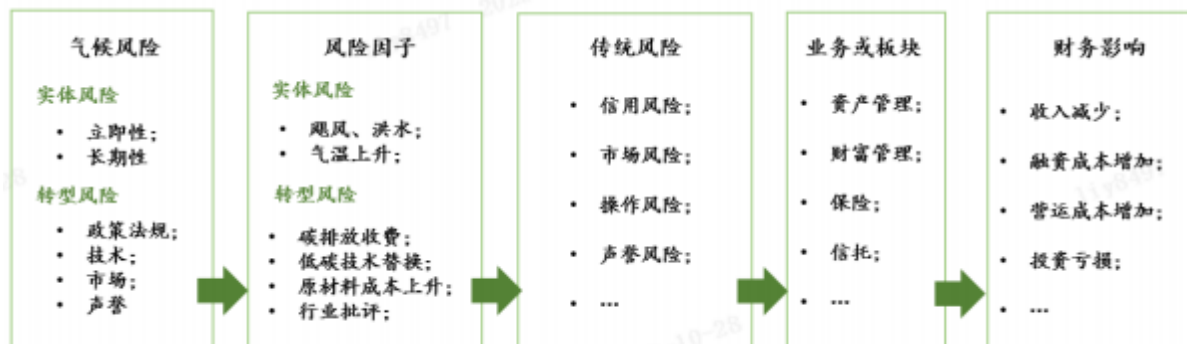
根据气候变化发生的时间，对气候风险的评估按照不同时间尺度进行识别和评估，短期（1-3年），中期（3-5年）和长期（10年及以上）。

风险按照发生的可能性分为小、中、大，风险产生的影响强度分为低、中、高。

传统风险主要包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、法律

合规风险、运营风险等。

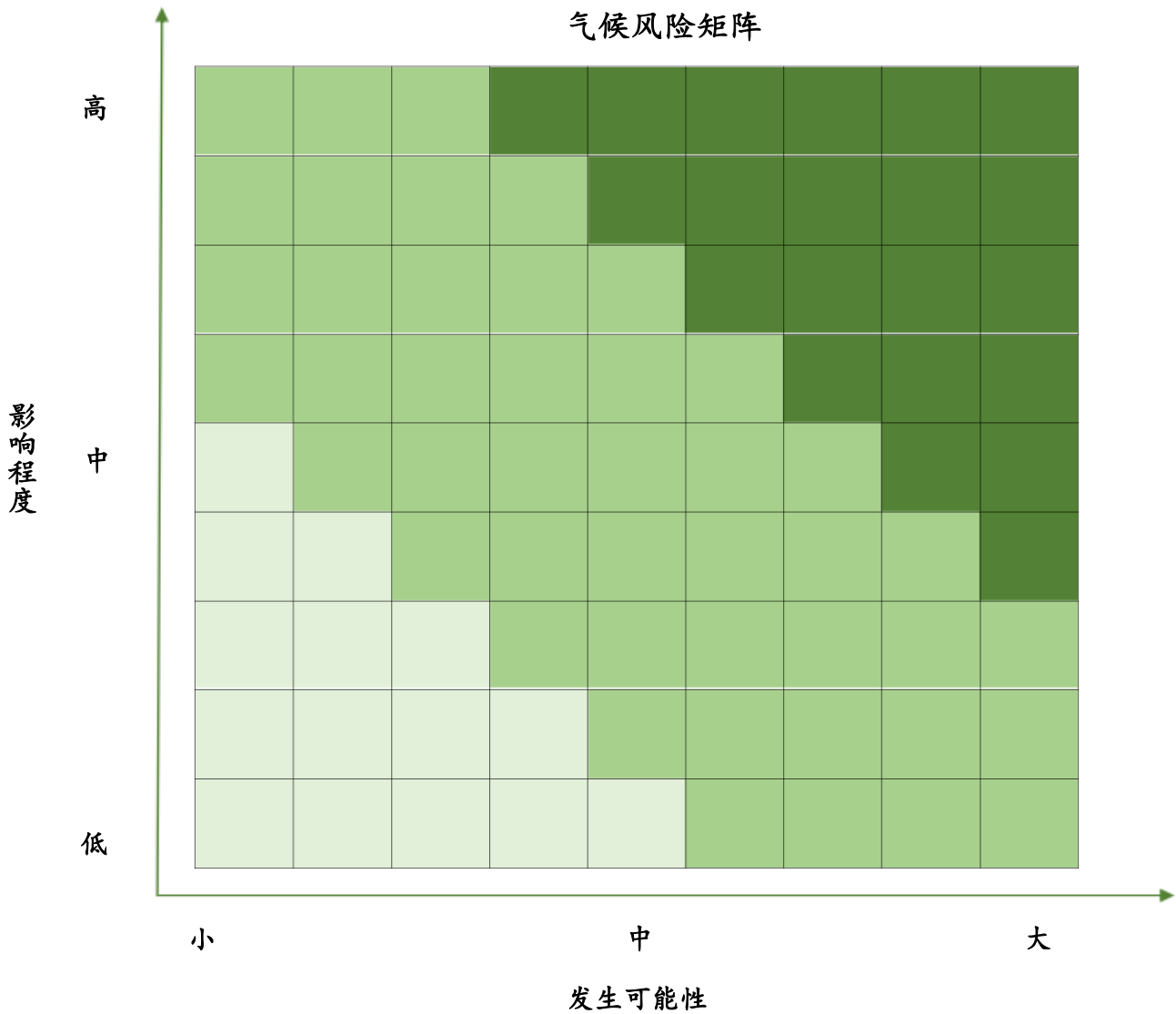
### 气候风险传导分析



### 气候风险评估表

类型	气候相关风险	风险因子	发生可能性	影响程度
实体风险	立即性	严重/加剧异常天气，例如应风和洪水；	低/中/高	小/中/大
	长期性	降雨、天气模式变化、平均气温上升、海平面上升等；	低/中/高	小/中/大
转型风险	政策法规	加强温室气体排放法规、强化排放量披露义务	低/中/高	小/中/大
	技术	用低碳技术替换现有产品、对新技术的投资失败；	低/中/高	小/中/大
	市场	消费者行为的变化、不确定的市场信号、原材料成本上升等；	低/中/高	小/中/大
	声誉	消费者偏好的变化、行业批评、利益关系人的日渐关注等。	低/中/高	小/中/大

气候风险矩阵



气候风险影响传统风险评估

气候风险	气候风险因子	风险传导机制	风险分类	发生可能性	影响强度
实体风险	立即性	应风或洪水等导致运营系统中断、资产损失；	运营风险	小	高
	长期性	气温提升导致农产品减产或部分行业生产成本增加；	信用风险	中	低
转型风险	政策法规	政府出台支持低碳转型的新政策，高排放经济活动将承压收入下降，低碳产业收益收入增加；	法律合规风险 信用风险 市场风险	大	中



	技术	低碳技术替换现有产品，传统技术客户受挫，企业营收减少、利润下降；	信用风险 市场风险	大	高
	市场	消费者行为或偏好发生变化，原材料成本上升导致财务支出增加；	市场风险	大	高
	声誉	监管强制披露碳排放等数据或排名；	声誉风险	大	中

### 第九条： 评估气候风险/机会对财务的影响

按照TCFD制定的气候相关风险披露要求，气候变化带来的风险和机会最终将对公司财务产生影响，对财务产生的影响分析可以使用定量和定性分析相结合的方式。

具体分析框架如下：

	风险项目	对业务的冲击 (产品开发及投资、运营、产品募集及销售等)	对财务的影响	
			4摄氏度	2摄氏度
转型风险			定量/定性	定量/定性
实体风险			定量/定性	定量/定性

	风险项目	对业务的冲击 (产品开发及投资、运营、产品募集及销售等)	对财务的影响	
			4摄氏度	2摄氏度
机会			定量/定性	定量/定性

注：4摄氏度和2摄氏度是假设气温上升4摄氏度和2摄氏度时对财务产生的影响，对于影响的描述可以是定性也可以是定量。

## 第四章 气候风险管理及报告

### 第十条： 气候风险管理

---

气候风险管理是指在降低气候变化带来的风险和机会之间进行权衡并决定采取何种措施的过程。气候风险管理的措施包括风险自留、风险规避、风险转移、风险缓释等。

风险自留也称为风险承担，是指企业自己非理性或理性地主动承担风险，即指一个企业以其内部的资源来弥补损失，如对于气温上升等长期性的气候风险可以采用风险承担方式。

风险规避是指在考虑到某项活动存在风险损失的可能性较大时，采取主动放弃或加以改变，以避免与该项活动相关的风险的策略，如主动放弃投资高碳排放的传统行业，转而选择低碳经济相关的行业等。

风险转移是指通过合同或非合同的方式将风险转嫁给另一个人或单位的一种风险处理方式，如通过购买保险等方式将立即性的气候风险进行转移。

风险缓释是指通过风险控制措施来降低风险的损失频率或影响程度，对于气候变化带来的转型风险建议通过风险缓释的方式逐步解决。

#### **第十一条： 气候风险管理报告**

“TCFD工作组”将重大气候风险和机会以及气候风险管理的措施汇报董事会指派代表董事，并由该董事定期向可持续发展委员会与董事会进行定期报告，并定期向直接向董事会汇报可持续方案（含气候行动）之执行成果，确保气候影响因素，能在营运及风险管理流程中获得充分考虑，并与业务计划进行融合。

### **第五章 附则**

#### **第十二条： 方针生效**

本方针自公布之日起执行。

**第十三条： 方针执行**

集团全员知晓该方针,后续应按照该法阵开展工作。

**第十四条： 方针维护**

本方针由诺亚控股企业全面风险管理部负责解释,并定期维护更新。