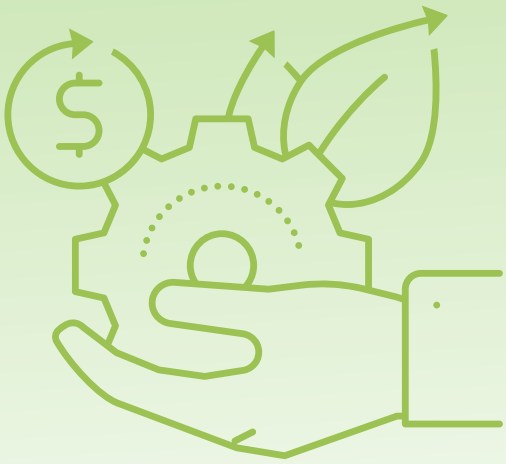
建設具氣候應變能力的金融體系

氣候變化是金融體系面對的一項重要風險。金管局一直致力鞏固香港金融體系以建設更綠及更可持續的未來，為香港的氣候目標以至全球的可持續發展議程作出貢獻。



建設具氣候應變能力的金融體系

銀行業監管機構

銀行在日常業務營運中會面對各種可持續及氣候相關事項的影響。為繼續發揮本身在金融體系的重要功能，並引導更多資金投向綠色及可持續項目，銀行必須主動管理氣候風險。

作為銀行業監管機構，金管局特別着力建立銀行應對氣候風險及管理氣候風險的能力，並加快銀行致力支持過渡至低碳經濟模式的工作。

建立氣候應變能力及支持轉型

制定政策加強銀行體系的應變能力

金管局致力制定不同政策措施，加強銀行體系應對氣候風險的能力。在8月，金管局發出淨零轉型規劃通告，列出高層次原則，以協助銀行在經濟轉型至淨零排放的過程中維持安全和穩健。繼發出該通告後，我們在第4季就部分銀行進行問卷調查，以了解它們的轉型規劃措施。根據調查結果，我們將與業界分享有關轉型規劃的觀察及最佳做法，並會舉辦研討會或工作坊，促進業界交流經驗。

披露規定方面，因應最新國際發展，包括於6月公布的國際財務報告可持續披露準則，以及巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾委員會）於11月就氣候相關財務風險第三支柱披露框架展開的諮詢，金管局正加強有關工作，改良香港銀行的可持續相關披露框架。具體而言，金管局正與本地有關當局及持份者合作，為香港制定符合國際財務報告可持續披露準則的全面路線圖。

加強對氣候風險管理的監管

年內，金管局加強對銀行氣候風險管理的監管，並向銀行提供建議，以幫助銀行進一步提升其氣候應變及氣候風險管理的能力。

建設具氣候應變能力的金融體系

實施將氣候風險因素納入監管程序的兩年期計劃

金管局在實施將氣候風險因素納入銀行監管程序的兩年期計劃方面取得重大進展。氣候風險管理現已被列作與銀行管理層舉行的審慎監管會議的常設議程。銀行監管人員亦採用已經將氣候風險因素納入的強化CAMEL評級制度[1]，以評估銀行的風險狀況及風險管理制度。

作為實施兩年期計劃將氣候風險因素納入銀行監管程序的一部分，金管局修訂「綠色」評估框架以聚焦於銀行的轉型規劃措施。金管局亦正檢討用作評估及監察銀行資本充足水平並決定其第二支柱資本規定的監管審查程序，以鼓勵銀行加強風險管理框架應對氣候風險。

在2023年兩年期計劃下的主要工作重點

- 將氣候風險管理列作與銀行管理層舉行的審慎監管會議的常設議程
- 修訂金管局的「綠色」評估框架以聚焦於銀行的轉型規劃措施
- 推出一輪對銀行氣候相關風險治理的專題審查
- 採用經強化的CAMEL評級制度以評估銀行的風險狀況及風險管理制度
- 提升及推出氣候風險壓力測試，作為定期監管壓力測試的一部分，以更全面評估銀行的氣候應變及氣候風險管理能力
- 持續檢討資本框架

[1] CAMEL是國際公認的框架，用作評估銀行的資本充足程度(Capital adequacy)、資產質素(Asset quality)、管理(Management)、盈利(Earnings)及流動性(Liquidity)。此框架有助識別在財政狀況、遵行相關法例及規例、風險管理制度，以及整體運作穩健性方面有弱點而需要監管當局特別關注的銀行。

建設具氣候應變能力的金融體系

對銀行氣候相關風險管治的專題審查

繼遵守《監管政策手冊》單元GS-1「氣候風險管理」的為期12個月的實施期結束後，金管局於第2季展開一輪氣候相關風險治理的專題審查。該專題審查涵蓋4大範疇，包括氣候相關風險的管治架構、氣候策略的監督、氣候相關風險管理的監督，以及機構文化、意識與溝通。

氣候風險壓力測試

金管局對氣候風險壓力測試框架作出多項改進，包括引入新的5年情景，以評估經濟及氣候變化衝擊同時出現對銀行的潛在影響。經作出有關改進後並作為金管局定期進行的監管機構主導壓力測試計劃的一部分，第二輪氣候風險壓力測試於6月展開，以對銀行的氣候風險承擔作出全面評估，及進一步提升銀行管理氣候風險的能力。是次風險壓力測試，共有44間銀行參與，較2021年首次試驗計劃時增加超過六成。金管局亦於11月舉辦氣候風險壓力測試論壇，其間有多達300名銀行從業員參加。透過促進銀行之間分享經驗，是項活動有助加深業界整體對氣候風險計量的了解。

檢視落實金管局氣候風險管理監管期望的諮詢會議

金管局亦進行一系列諮詢會議，檢視銀行實施金管局《監管政策手冊》單元GS-1「氣候風險管理」的進度。金管局與銀行管理層舉行會議，討論其在氣候風險管理方面的工作以及業界面對的共同挑戰，並審視銀行提供的資料及其他公開資訊，以評估其相關進度。金管局向銀行提供針對性的建議，鼓勵及支持銀行按照金管局的監管期望繼續加強其氣候風險管理能力。

銀行銷售綠色及可持續投資產品的專題檢視

隨着全球日益關注氣候變化，並致力應對有關問題，金管局留意到綠色及可持續投資產品的需求日漸增加，部分銀行亦有提供相關產品以滿足客戶需求。有見及此，金管局完成對銀行銷售綠色及可持續投資產品的專題檢視，並於11月發出通告，列載金管局預期銀行應達致的標準及分享觀察到的良好手法。此項通告涵蓋產品盡職審查、披露、管治與管控、職員培訓及簿記建檔等多個範疇，旨在減低潛在漂綠風險及加強投資者信心，從而促進有關投資活動的健全發展。金管局會繼續留意最新趨勢及市場發展。

>345,000
名客戶

>6,300
項綠色及可持續投資產品

>1,630 億港元市值

（根據金管局銷售綠色及可持續投資產品調查於2023年3月31日的狀況）

建設具氣候應變能力的金融體系

應用科技有助管理風險及實現可持續作業流程

金管局致力推動將科技應用於綠色和可持續銀行業。例如，科技可提高數據可用性及風險分析，加強銀行管理氣候風險的能力。金管局快將推出雲端平台試驗版，以供銀行評估在不同氣候情景下實體風險對住宅和商業建築物的影響。此外，金管局繼續與其他央行及監管機構合作，探討如何透過科技解決方案協助進行實體風險評估。

另一方面，金管局亦鼓勵透過應用先進分析及人工智能採納可持續的打擊洗錢（反洗錢）工作方式，減少耗用合規相關資源。

在2023年，金管局啟用網上共用資料提交平台，將金融罪行風險數據收集流程全面自動化，藉此加強銀行以可持續方式提交反洗錢相關數據的作業流程。

於9月，金管局舉辦「綠色金融科技比賽」，旨在尋求可供市場使用的方案，幫助銀行業應對以下環節的挑戰：(i) 淨零轉型或轉型規劃；(ii) 氣候風險管理；(iii) 綠色及可持續金融；以及(iv) 可持續發展或氣候相關披露及匯報。比賽吸引來自約70間公司合共超過85份參賽方案。

於12月，金管局舉辦「綠色及可持續銀行研討會」，為銀行業和科技界提供平台，探討低碳科技及綠色金融科技在香港和內地淨零轉型中的角色，同場並公布「綠色金融科技比賽」結果。是項活動吸引約400位來自銀行、科技公司、監管機構及學術界的參加者出席。

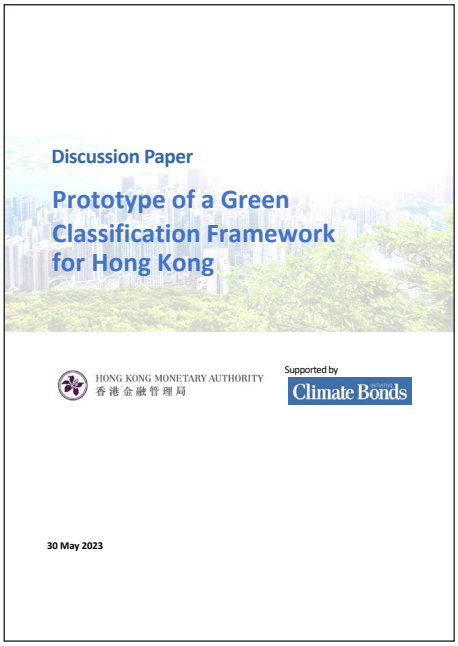
副總裁阮國恒先生於「綠色及可持續銀行研討會」致開幕辭

助理總裁(銀行政策)陳羿先生(前排正中)於「綠色及可持續銀行研討會」頒獎予「綠色金融科技比賽」優勝者

建設具氣候應變能力的金融體系

建立綠色分類框架以促進綠色資金融通

為提高金融市場間的透明度，並使綠色和可持續金融決策更趨一致，金管局在顧問公司協助下制定本地綠色分類框架。於5月，金管局發表「香港綠色分類框架原型」的討論文件，徵求持份者對建立及實施綠色分類目錄的意見。根據諮詢結果，金管局正對框架原型進行微調，並識別其他環節以作下一階段的框架發展。


Discussion Paper

Prototype of a Green Classification Framework for Hong Kong

HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

Supported by
Climate Bonds

30 May 2023

於5月發表「香港綠色分類框架原型」討論文件

在反洗錢及執法工作秉持可持續原則

金管局參與財務行動特別組織的工作；該組織已確認環境罪行為洗錢的上游罪行，而因應反洗錢與環境、社會及管治(ESG)之間的相連性，這個範疇正備受更多監管機構的關注。

建設具氣候應變能力的金融體系

金融及貨幣穩定

金管局深明氣候變化可能對金融體系構成潛在風險，因此在金融風險分析和研究中加入範圍更廣的氣候因素及情景，以加強當前的監察工作。

將氣候風險納入金融穩定監察

金管局在持續監察金融穩定風險的過程中會顧及氣候變化，並在各項金融穩定報告中加入氣候相關風險的分析。透過積極參與「央行與監管機構綠色金融網絡」(NGFS)轄下情景設計及分析工作組，金管局協助進一步豐富氣候情景，讓央行及監管機構更清楚了解氣候變化對宏觀經濟及金融帶來的影響。作為金融穩定理事會轄下轉型規劃工作小組的成員，金管局參與分析金融和非金融類公司轉型規劃與金融穩定之間的相互作用，讓政策制定者能夠形成具前瞻性及動態視角審視氣候相關金融風險。

研究工作方面，金管局進行多項應用研究項目，探討氣候變化以至更廣泛的ESG議題對金融業及經濟的影響。研究課題包括銀行業和投資基金的氣候風險承擔[2]、ESG資金流向[3]、氣候變化對樓價的影響[4]，以及企業的ESG表現在全球供應鏈中的漣漪效應[5]。

上述研究結果增進金管局對氣候變化及ESG議題對金融穩定的影響的了解，有助制定相關政策。本地方面，這些研究有助加強金管局持續監察及評估氣候風險對金融穩定的影響。對外方面，金管局亦透過氣候相關事項的國際活動以及《金管局研究備忘錄》等各種渠道與廣泛層面的持份者分享研究成果。

將可持續因素納入流動資金安排架構

金管局「流動資金安排架構」是一項有抵押備用資金安排，為有需要的銀行提供及時的流動性支持。金管局已按照NGFS建議在此架構下評估合資格抵押品時納入可持續考慮因素。

---

2 Leung, Ying, Wong and Wan (2023)「香港註冊投資基金的氣候風險承擔：利用投資組合數據進行評估」(英文版)，《金管局研究備忘錄》2023/08，(https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2023/RM08-2023.pdf)；Leung, Ying, Wong and Wan (2024)「評估亞太區投資基金的氣候風險承擔」(英文版)，《金管局研究備忘錄》2024/01，(https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2024/RM01-2024.pdf)。

3 Wang, Chan and Xiao (2023)「ESG 基金面對宏觀金融衝擊時會否較具韌性?」(英文版)，《金管局研究備忘錄》(英文版)，2023/06，(https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2023/RM06-2023.pdf)。

4 Wong, Ka and Ng (2023)「初步分析氣候變化對香港樓價的影響」(英文版)，《金管局研究備忘錄》，2023/05，(https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2023/RM05-2023.pdf)。

5 Wong and Yip (2024)「分析企業的ESG表現在全球供應鏈中的漣漪效應」(英文版)，《金管局研究備忘錄》，快將出版。

建設具氣候應變能力的金融體系

國際合作

金管局積極參與應對氣候風險及推動可持續金融成為主流的國際及區域討論。透過這方面的參與，金管局有助促進國際及區域間就應對氣候變化及其對金融穩定的影響的政策對話，並從中汲取心得以助加強香港金融體系的氣候應變能力。

央行與監管機構綠色金融網絡 (NGFS)	金管局是NGFS成員；該網絡旨在分享最佳實踐方法、促進金融界在氣候及自然相關風險管理方面的發展，並鼓勵主流金融支持轉型至可持續的經濟模式。金管局參與NGFS轄下有關監管、情景設計與分析、央行淨零排放及自然相關風險的工作組。
巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾委員會）	金管局參與巴塞爾委員會轄下氣候相關財務風險工作組；該工作組採取全面的方法來應對全球銀行體系的氣候相關財務風險，有關工作涵蓋規管、監管及披露三大支柱。
國際結算銀行	金管局參與國際結算銀行創新網絡，參與探討有助銀行識別、計量及監察自身氣候風險的技術解決方案。 金管局亦是國際結算銀行轄下亞洲氣候網絡成員；該網絡讓亞洲中央銀行專家就氣候政策和環境可持續事項交流意見及分享進度與知識。
國際可持續金融平台	金管局聯同證監會代表香港參與國際可持續金融平台；該平台已推出共通綠色分類目錄，並致力推動轉型金融。
金融穩定理事會	金管局積極參與金融穩定理事會有關氣候風險管理的工作，包括促進氣候相關披露及檢視應對氣候風險的監管方法。 金管局是金融穩定理事會轄下氣候風險及數據工作小組成員；該工作小組旨在分析及制定跨行業及跨司法管轄區層面氣候相關風險的監測工具。金管局亦參與金融穩定理事會轄下的綠色轉型規劃工作小組；該小組旨在建立金融及非金融機構轉型規劃與金融穩定相關的概念及認識。

建設具氣候應變能力的金融體系

東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)

金管局是EMEAP成員；該組織將可持續金融作為其中一項首要策略性工作。金管局領導EMEAP轄下銀行監管工作小組之可持續金融關注組，並帶領多項研究，旨在推動就不同氣候風險管理範疇（例如綠色分類、氣候風險壓力測試、氣候相關數據缺口及轉型至低碳經濟）共享資訊。

金管局亦擔任EMEAP轄下金融市場工作小組主席；該小組透過亞洲債券基金推動綠色債券投資。

氣候相關議題的國際論壇

金管局參與「國際銀行研究網絡」的氣候研究計劃；該計劃旨在分析氣候相關風險對跨行業及跨司法管轄區層面銀行貸款的影響。金管局亦在其他國際論壇上參與氣候相關議題的討論，包括在綠色金融研究會議期間舉行的NGFS專家網絡日前研討會，以及由國際結算銀行與新加坡金融管理局合辦的第15屆亞洲研究網絡年度研討會。