

建設具氣候應變能力的 金融體系

氣候變化可對金融體系構成風險。金管局一直致力加強香港金融體系應對氣候風險的能力，同時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，因此必須主動管理氣候風險。同時，銀行在金融體系扮演重要角色，引導資金投向綠色及可持續項目。作為銀行業監管機構，金管局特別着力建立銀行應對及管理氣候風險的能力，並加快銀行致力支持轉型至低碳經濟模式的工作。

建立氣候應變能力及支持轉型

可持續金融行動計劃——銀行業邁向淨零排放

於10月，金管局公布「可持續金融行動計劃」（「行動計劃」），提出金管局的願景，進一步鞏固香港作為區內可持續金融中心的地位，並支持亞洲以至全球的可持續發展。「行動計劃」包括四個方面的八大目標。為協助業界達至相關銀行政策的目標，我們一直進行下述各項工作。



可持續金融行動計劃 銀行業邁向淨零排放

目標1

所有銀行致力在2030年或之前達至自身營運淨零排放，及在2050年或之前達至融資淨零排放

2030年
2050年

目標2

所有銀行增加氣候相關風險與機遇的透明度



所有銀行致力在**2030年或之前達至自身營運淨零排放**，及在**2050年或之前達至融資淨零排放**

於12月，金管局與業界分享轉型規劃的良好做法，並就《監管政策手冊》單元GS-2「轉型規劃」的草擬本展開業界諮詢。新單元旨在就提升銀行應對淨零轉型的能力，以及相關風險管理方面提供指引。

此外，我們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，目的是在評估過程中納入巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾委員會）就有效管理氣候相關財務風險所提出的有關因素，並鼓勵銀行加強風險管理框架（包括轉型規劃）應對氣候風險。

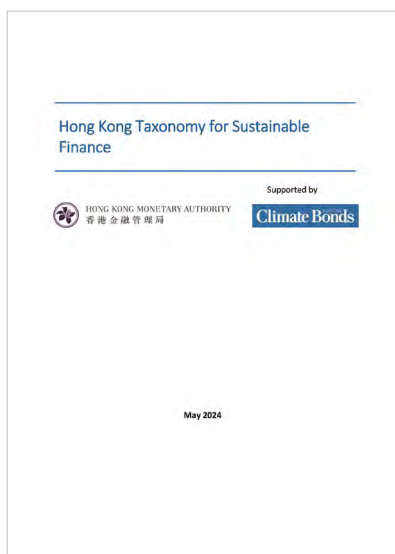
所有銀行增加氣候相關風險與機遇的透明度

金管局一直致力將本地可持續披露規定與國際標準銜接，包括國際財務報告可持續披露準則（ISSB準則）及巴塞爾委員會的氣候相關財務風險第三支柱披露框架。具體而言，金管局正分析可持續披露的最新情況，並支持香港會計師公會進行有關採用ISSB準則的技術可行性研究。

建設具氣候應變能力的金融體系

公布香港分類目錄，擴大綠色及可持續資金融通

促進綠色及轉型金融是實踐「行動計劃」的關鍵。於5月，金管局發表香港可持續金融分類目錄（分類目錄），以應對業界對漂綠的憂慮，並協助引導資金流向綠色及可持續的活動。分類目錄涵蓋四個行業下12項經濟活動，旨在與共通綠色分類目錄以及中國內地和歐盟的分類目錄接軌，同時亦因應本地情況加入相關元素。我們已展開第二階段的工作以擴大分類目錄所涵蓋的範圍，並正諮詢廣泛的持份者，以進一步促進綠色及可持續資金的融通。



香港可持續金融分類目錄於5月發表

加強對氣候風險管理的監管

年內，金管局進一步加強對銀行氣候風險管理的監管，並致力支持銀行建立管理氣候相關風險和機遇以及應對氣候變化的能力。金管局亦完成在2022年所制定的兩年期計劃中將氣候風險納入銀行監管程序的所有工作¹。

就氣候相關風險管治提供指引及分享良好做法

為促進銀行加強管理氣候風險的能力，金管局與銀行業分享在專題審查及諮詢會議中觀察到的良好做法，主要包括：

- 1 設立穩健的管治架構，清楚訂明董事局及高級管理層的責任



- 2 確保對氣候相關風險事項關鍵範疇作出有效監察



- (1) 促進及監察氣候策略的有效制定與執行；
- (2) 對氣候相關風險管理採取適當監察；及
- (3) 在機構內建立良好的氣候風險文化。

¹ 為進一步加強對銀行氣候風險管理的監管，金管局於2022年制定兩年期計劃，將氣候風險因素納入銀行監管程序。該計劃包括六項關鍵措施：(i)將氣候風險管理列作與銀行管理層舉行審慎監管會議的常設議題；(ii)更新金管局的風險評估框架，納入氣候風險因素；(iii)就選定的銀行氣候風險管理範疇進行專題審查；(iv)將氣候風險壓力測試納入由監管機構主導的壓力測試框架；(v)提升金管局的「綠色」評估框架，以聚焦於銀行的轉型規劃措施；及(vi)持續檢視銀行的資本框架。

建設具氣候應變能力的金融體系

以氣候風險管理為專題的平衡監管圓桌會議

金管局於8月舉辦以氣候風險管理為專題的平衡監管圓桌會議。在圓桌會議上，銀行代表與金管局參與者就多個氣候風險相關課題交換意見，包括銀行在氣候風險管理方面面臨的挑戰、氣候風險壓力測試、轉型規劃及金融等。是次圓桌會議提供了資訊分享的互動平台，並有助金管局在氣候風險監管及其他有關方面的工作。

對銀行氣候風險管理實踐的專題審查

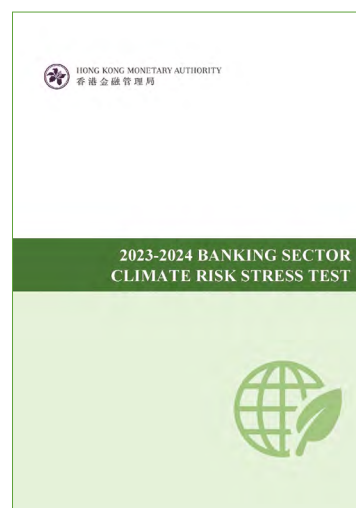
金管局展開一輪對銀行氣候風險管理框架及實踐的專題審查，並根據《監管政策手冊》單元GS-1「氣候風險管理」所載的監管期望評估其穩健及充分程度。專題審查涵蓋整個風險管理程序，包括風險識別、計量、監察、匯報、管控與緩減，以及氣候風險情景分析和壓力測試。

檢視銀行落實金管局氣候風險管理監管期望進度的諮詢會議

金管局舉行第二系列諮詢會議，評估新一批銀行實施《監管政策手冊》單元GS-1「氣候風險管理」的進度，並了解其面對的挑戰。諮詢會議亦涵蓋氣候相關領域最新的監管及市場發展，包括轉型規劃、披露框架與標準，以及漂綠問題。我們根據銀行具體情況提供反饋及指引，以支持其氣候風險管理的工作。

氣候風險壓力測試

金管局於2024年完成第二輪銀行業氣候風險壓力測試(CRST)，共有21間零售銀行及25間國際銀行集團的香港分行參與。結果顯示，在各種情景(包括假設氣候風險和宏觀經濟下行同時發生)下，香港銀行業繼續展現出抵禦嚴重氣候相關衝擊的強大韌性。與CRST試驗計劃相比，參與銀行顯著提升了在量度及評估氣候風險方面的能力。載述CRST結果及金管局在過程中觀察到的良好做法的報告於2025年2月公布。



「2023至2024年銀行業氣候風險壓力測試報告」於2025年2月公布

建設具氣候應變能力的金融體系

氣候風險管理的科技應用及採用綠色金融科技方案

金管局明白銀行在氣候風險管理方面遇到有關數據及方法的眾多挑戰，因此一直致力多項工作，促進科技應用以應對這些挑戰。

為處理缺乏實體風險相關數據及分析工具來進行氣候風險評估的問題，金管局於5月推出實體風險評估平台，讓銀行能夠評估在不同氣候情景下實體風險對香港住宅及商用建築物的潛在影響。展望日後，金管局將會因應使用者的反饋，並加入更多本地數據，以提升該平台。

此外，金管局與相關持份者合作，推動銀行及整體金融服務行業採用綠色金融科技方案。年內，我們發布應用實務指南及兩份《合規科技用例簡報》(英文版)，闡述用作環境、社會及管治(ESG)與可持續性評估，以及漂綠風險管理的科技方案。我們亦舉辦第三屆「FiNETech」，匯聚150多間金融機構及科技公司，探討綠色金融科技合作。



助理總裁(銀行監理)朱立翹女士於11月主持第三屆「FiNETech」開幕儀式

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。

將氣候相關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)轄下的情景設計及分析工作組，金管局協助進一步豐富氣候情景，有助央行及監管機構了解氣候變化對宏觀經濟及金融帶來的影響。

於11月，NGFS公布了第五版長期氣候宏觀金融情景，為前瞻性氣候風險評估提供參考。作為金融穩定理事會轄下轉型規劃工作小組成員，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，讓政策制定者能以具前瞻性及動態視角審視氣候相關金融風險。

金管局發表「銀行應用綠色科技實務指引」(英文版)，為金融機構提供利用綠色科技的最佳做法，促進其淨零轉型。



建設具氣候應變能力的金融體系

研究工作方面，金管局進行多項應用研究項目，探討氣候變化對金融業及整體經濟的影響。研究課題包括氣候轉型風險的跨境傳播²、企業的環境表現在抵禦貨幣政策衝擊方面的作用³、氣候相關因素對外來直接投資流向的影響⁴，以及金融業在邁向低碳經濟中的角色⁵。

上述研究成果不僅令我們更了解氣候變化如何影響金融穩定，還提供了有關綠色和可持續金融生態圈的寶貴見解，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變化對金融穩定的影響。研究成果亦透過國際論壇以及《金管局研究備忘錄》等各種渠道與廣泛層面的持份者分享。

金融學院轄下負責研究工作的香港貨幣及金融研究中心（研究中心）發表一份有關碳定價對企業表現的影響的研究論文⁶。該研究提供證據表明了低排放企業可從碳定價中獲得顯著得益，並凸顯其在提高效益方面的作用，能把資源由高排放重新分配至低排放企業。該研究載於研究中心《Insights from Monetary Research》，並與本地及國際學者和政策研究人員分享。

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。金管局已在此架構下評估合資格抵押品時納入可持續考慮因素。

² Ho, Wong and Lo (2025), 「基於全球銀團貸款數據評估跨境傳播氣候轉型風險的分析框架」(英文版), 《金管局研究備忘錄》, 2025/02 (<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2025/RM02-2025.pdf>); Wu, Chan and Dong (2024), 「以空間計量模型分析地緣政治及氣候轉型風險對主權債務風險的溢出效應」(英文版), 香港貨幣及金融研究中心工作論文, 編號11/2024 (https://www.aof.org.hk/docs/default-source/hkimr/working-papers/2024/full-text_wp-no-11_2024.pdf?sfvrsn=63cb9963_0)。

³ Guignard (2024), 「美國貨幣政策衝擊對亞洲及歐洲股票的影響是否取決於企業的『綠色』程度?」(英文版), 《金管局研究備忘錄》, 2024/08 (<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2024/RM08-2024.pdf>)。

⁴ Li, Ng and Wang (2025), 「氣候相關因素對全球綠地外來直接投資的影響」(英文版), 《金管局研究備忘錄》, 快將出版。

⁵ Kong, Ying and Lam (2025), 「銀行債券承銷活動在經濟低碳轉型中的角色：亞太區的實證」(英文版), 《金管局研究備忘錄》, 2025/01 (<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2025/RM01-2025.pdf>); Leung, Wong and Lu (2025), 「評估風險投資和私募股權在綠色科技融資中的角色」(英文版), 《金管局研究備忘錄》, 2025/03 (<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/publication-and-research/research/research-memorandums/2025/RM03-2025.pdf>); Wu and Dong (2024), 「哪些因素影響企業綠色債券的發行決定及其安排地點？使用可解釋人工智能技術的分析」(英文版), 香港貨幣及金融研究中心工作論文, 編號15/2024 (https://www.aof.org.hk/docs/default-source/hkimr/working-papers/2024/full-text_wp-no-15_2024bb143556af62409d9b333cd74e3b3b36.pdf?sfvrsn=287675fd_0)。

⁶ Duan, Li and Zhang (2024), 「碳定價對企業表現的影響：從環球層面的證據」(英文版), 香港貨幣及金融研究中心工作論文, 編號06/2024 (https://www.aof.org.hk/docs/default-source/hkimr/working-papers/2024/full-text_wp-no-06_2024.pdf?sfvrsn=38a046aa_0)。

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，我們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。金管局於2025年起擔任NGFS督導委員會成員。金管局積極參與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，特別是旨在推動將氣候相關及環境風險納入監管框架及方法的監管工作組，金管局擔任該工作組的聯席主席。



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；該網絡探討有助銀行識別、計量及監察自身氣候風險的技術解決方案。

我們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

金管局聯同香港證券及期貨事務監察委員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。

建設具氣候應變能力的金融體系



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，包括促進氣候相關信息披露、制定用作評估和監察全球金融體系的氣候相關風險因素的框架，以及探討轉型計劃在確保金融穩定中的角色。

我們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。我們亦參與金融穩定理事會轄下轉型規劃工作小組；該小組旨在增進對金融及非金融機構的轉型規劃與氣候相關金融風險相互作用的概念理解，讓政策制定者可從具前瞻性、動態及系統性視角審視這些風險。



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列作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，致力推動不同氣候風險管理範疇的資訊共享。

我們亦積極參與EMEAP轄下金融市場工作小組；該小組透過亞洲債券基金推動綠色債券投資。

此外，在EMEAP轄下的貨幣及金融穩定委員會，金管局透過進行有關審視氣候相關因素對全球綠地外來直接投資的影響的研究項目，與其他當局分享在氣候相關議題方面的知識。



其他研究相關的工作

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銀行貸款的影響。