

# 香港金融管理局 綠色金融論壇

傳媒簡介會  
2019年5月7日





## 綠色及可持續發展 - 為何如此重要？

- 氣候變化對自然環境和社會造成的影響愈趨顯著



圖片來源：路透社



圖片來源：世界自然基金會



## 綠色及可持續發展 - 為何如此重要？

- 全球各國已採取行動應對氣候變化，例如在2015年簽署《巴黎協定》
- 過渡至低碳經濟需要大舉重新分配資本
- 氣候變化已威脅人類長遠福祉，金融領域難以置身度外



## 金管局的綠色金融策略框架

1. 分階段建立綠色及可持續銀行業的監管框架
2. 外匯基金加強推動負責任投資；以及
3. 在基建融資促進辦公室旗下成立綠色金融中心提升業界專業能力



## 綱要

- 金管局的綠色金融策略框架
  1. 綠色及可持續銀行業
  2. 負責任投資
  3. 市場發展成立綠色金融中心



## 綠色及可持續銀行業 – 香港不能置身度外

- 受全球氣候變化影響，極端天氣日趨頻繁
- 颱風一個比一個厲害，降低銀行抵押品的價值，亦影響營運持續性
- 銀行需妥善管理氣候變化風險



## 綠色和可持續銀行業 - 初步調查結果

### 業務發展

- 受訪銀行擁有一定的綠色資產及發行了綠色債券，但仍有進一步的發展空間
- 60%的受訪銀行計劃發展綠色及可持續的銀行業務，主要是由客戶需求帶動

### 風險管理和信息披露

- 一半受訪銀行已經在不同程度上著手應對和披露有關氣候和環境的風險
- 目前面對的主要挑戰是缺乏量化和評估氣候和環境風險所需的資訊和方法

### 整體觀察

- 調查結果顯示，銀行在發展綠色及可持續銀行業務的步伐並不一致，大型銀行和國際銀行集團走得較前



## 綠色及可持續銀行業 - 金管局的監管模式

- **第I階段**——提高銀行業界的綠色金融意識，提升銀行業在銀行貸款及其他業務應對氣候變化風險的管理，並根據國際標準建立量度框架及基準
- **第II階段**——與業界商討以訂立綠色及可持續金融具體目標，促進本港銀行業在綠色金融方面的工作
- **第III階段**——落實執行具體目標，並持續評估和審視銀行業推進綠色金融進程





## 綠色及可持續銀行業 - 金管局與銀行的合作

- 金管局會就監管期望或要求諮詢業界及其他持份者
- 我們注意到每間銀行的自身營運狀況各有不同，有部分銀行可能較其他銀行在推行綠色及可持續銀行業務方面準備更好
- 我們計劃制定一個靈活的框架，讓銀行因應本身業務營運的複雜性和規模，訂立合適的行動計劃
- 這個分三個階段推行的監管模式是個持續的過程。我們會根據與業界持續溝通收集的意見以及最新國際做法更新框架



## 綱要

- 金管局的綠色金融策略框架
  1. 綠色及可持續銀行業
  2. 負責任投資
  3. 市場發展成立綠色金融中心



## 將環境、社會及管治（ESG）因素納入投資項目

- 提高長線投資可持續性，爭取更合理的風險調整回報
- ESG風險是投資決策中不容忽視的重要因素（例如：轉型至低碳排放環境下與「擱淺資產」相關的金融風險）
- ESG因素有助於發掘具有長線投資價值的新機遇（例如：再生能源）
- 當綠色和ESG投資與其他投資項目的長線收益（經風險調整後）相若時，一般會優先考慮ESG投資



## 將ESG因素納入投資項目

- 要求香港股票投資組合的外聘經理必須遵守證監會於2016年頒布的《負責任的擁有權原則》
- 將ESG因素納入外聘投資經理的選拔、聘任及監管標準中
- 將ESG元素作為債券信貸風險分析的一環
- 在私募股權和房地產投資的盡職審查程序中，檢視外匯基金專責合伙人的ESG政策及處理方法



## 公開市場直接投資

### 已有成果

- 自2015年以來投資綠色債券，是該領域的早期投資者之一
- 已向由國際金融公司（IFC）管理的「聯合貸款組合管理計劃」投資20億美元（該計劃重點投資新興市場的可持續項目）

### 新舉措

- 加大外匯基金的綠色債券組合，具體策略包括（1）直接投資；或（2）投資綠色債券基金
- 在股票投資中建立ESG要求，具體策略包括（1）採納ESG股票指數作為被動投資組合的投資基準；（2）聘用主動應用ESG的股票投資經理



## ESG相關的私募資產投資

### 已有成果

- 基建項目 - 所有專責合夥人已制定ESG相關政策
- 房地產 - 投資 (1) 綠色建築以及 (2) 具有綠色和可持續特點的倉庫

### 新舉措

- 尋找具有可持續特點的投資項目
- 將物業的綠色認證 (例如：美國的LEED，英國的BREEAM) 作為房地產投資的重要考慮因素
- 把ESG評估列為外匯基金長期增長組合(LTGP)盡職審查中的強制評估項目



## 綱要

- 金管局的綠色金融策略框架
  1. 綠色及可持續銀行業
  2. 負責任投資
  3. 市場發展及成立綠色金融中心



## 市場發展

- 金管局採取了多項具體行動，以提升綠色金融的意識，並推動發展
  - 在2018年，金管局與國際資本市場協會（ICMA）及中國人民銀行聯合主辦了相關的大型會議
  - 積極向綠色債券發行人推廣香港的綠色平台
  - 與氣候債券倡議組織（CBI）合作，提供關於香港綠色債券市場的權威資料







## 香港綠色金融發展

- 香港是世界上綠色債券發行規模最大的市場之一
  - 2018年在香港安排和發行的綠色債券總額達110億美元
  - 發行機構亦相對多樣化，包括多邊發展銀行，以及香港、內地和海外的私營機構
  - 香港擁有完善的綠色金融生態，有助進一步推動綠色債券的發行和綠色金融產品的開發
- 政府亦推出多項政策支持綠色金融發展，如綠色債券資助計劃及政府綠色債券發行計劃



THE WORLD BANK



ASIAN DEVELOPMENT BANK



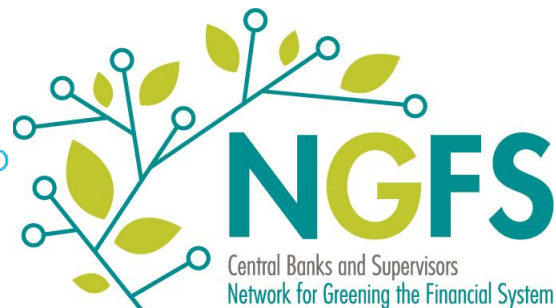


## 綠色金融中心

- 在基建融資促進辦公室旗下成立綠色金融中心
- 為香港銀行及金融業綠色發展提供技術支援及經驗分享平台
- 於2020年初與國際金融公司在香港合辦「氣候商業論壇」



## 國際合作





## 結語

- 金管局訂立的策略性框架將有助支持和促進香港綠色金融的發展
- 歡迎私營機構積極參與，共同應對氣候變化風險
- 金管局將繼續與政府及業界緊密合作，共同推動香港綠色金融的發展