

可持續發展

金管局發表首份可持續發展報告，為本局《二零二一年年報》的重要一章，列載其可持續發展策略，並闡述金管局本身及聯同金融業所作的共同努力，以配合政府的氣候策略，為締造更具氣候應變能力及更可持續的環境作出貢獻。

金管局在履行其各項主要角色及職能時，均貫徹可持續發展的理念，這包括作為銀行業監管機構、市場促進者、負責任投資者，以及維持金融及貨幣穩定。金管局又與本地及海外當局合作，加強氣候風險管理及披露，以及發展綠色和可持續金融市場。

此外，金管局致力履行機構社會責任，以成為負責任及可持續發展的機構為目標。金管局在不同領域均履行此承諾，包括推動可持續發展、秉持普及金融原則及環境友善的市場、關懷社會、保護環境及營造關愛共融的工作空間。



可持續發展

概覽

氣候變化是目前全球面對的其中一項最迫切挑戰。為抗衡氣候變化，各國在《巴黎協定》¹ 下同意採取行動，減少溫室氣體排放，並最終在本世紀內達致碳中和。要達致《巴黎協定》的氣候變化目標，估計全球每年需要1至2萬億美元的投資²，因此在未來數十年，可持續發展將成為資金流動的最大動力之一。

香港決心在這個轉型過程中走在前沿。政府已公布，會致力在2050年之前達致碳中和，與全球其他先進經濟體系看齊。香港亦是首個亞洲地區具體承諾於2025年或之前推動相關行業必須按照氣候相關財務披露工作小組(TCFD)的建議作出披露。

對金融業而言，氣候變化既帶來風險，也創造機遇。金融業雖然無可避免會面對氣候變化所帶來的威脅，但在轉型過程中也擔當關鍵角色，將更多融資引導至符合邁向低溫室氣體排放及具氣候應變能力發展模式的活動。

為了共建更綠及更可持續的未來，金管局致力鞏固香港金融體系，推動多項措施，為政府的氣候目標以及這項全球議題作出貢獻。金管局在履行其主要職能時，以及在日常運作管理中，亦將可持續發展因素納入考慮範圍。

首先，作為銀行業監管機構，金管局的目標是加強銀行體系抵禦氣候風險的應變能力，並提升銀行支援低碳經濟轉型的力度。因此，金管局已制定監管框架，

訂立有關銀行管理及披露氣候風險的監管規定。此外，金管局在2021年順利完成氣候風險壓力測試試驗計劃，評估銀行業在這方面的韌性。金管局在監察金融穩定風險的過程中，亦一直留意氣候變化因素。

第二，金管局在促進市場發展方面，聚焦提升香港作為區內包括粵港澳大灣區的綠色和可持續金融樞紐的地位。香港作為內地的離岸金融中心，有能力引導國際資金至內地，積極貢獻國家的「3060」碳達峰、碳中和的雙碳目標。同時，金管局又透過其擔任聯席主席的綠色和可持續金融跨機構督導小組(督導小組)³，提升業界技能，填補數據缺口，並探討建立本地綠色分類框架。

事實上，香港在綠色金融方案方面處於領先地位，成立了全球首個專為發行綠色債券而設的政府類別「全球中期票據發行計劃」，又自2019年起在綠色債券的幣種及年期方面更趨多元化。為促進私營機構發行綠色和可持續債券及貸款，政府在2021年5月設立「綠色和可持續金融資助計劃」。該計劃由金管局負責執行，成功吸引更多企業在香港進行綠色和可持續融資活動，並鼓勵更多綠色顧問公司及外部評審機構在香港開設或擴張業務。

第三，作為外匯基金管理人，金管局已將環境、社會及管治(ESG)因素納入為投資管理過程及資產配置決定的重要一環。金管局在本報告較後部分首次披露外匯基金資產組合的氣候情境分析及碳足跡指標。

¹ 《巴黎協定》是一項有關氣候變化的國際條約，長遠目標是將全球氣溫升幅控制在不超過工業化前水平的攝氏2度之內，並努力將之限制在攝氏1.5度之內。

² 能源轉型委員會，2020年，《Making Mission Possible: Delivering a Net-Zero Economy》。

³ 督導小組由金管局與證券及期貨事務監察委員會共同發起成立，其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易及結算有限公司、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。

可持續發展

第四，金管局一直加強內部綠色辦公室措施，確保運作符合管理及緩減氣候風險的最佳做法。首先，金管局按照範圍1及範圍2排放⁴ 制定碳分布，並作出相應披露。與此同時，金管局實施可提升業界整體運作效率及節約資源的措施。此外，金管局在履行機構社會責任方面秉持高標準，並與持份者合作，促進普及金融及提升市民的金融理財知識。

構建綠色金融體系，需要各地央行及監管機構緊密合作。就此而言，金管局積極參與國際社會在全球政策制定及劃一可持續標準方面的工作。金管局亦發表聲明，支持央行與監管機構綠色金融網絡(NGFS)作出的《格拉斯哥宣言》⁵，重申將落實NGFS建議，採取必要措施進一步綠化金融體系。

為推進上述可持續措施及評估氣候相關機遇與風險，金管局的管治及風險管理架構已納入可持續發展及綠色因素；金管局的領導層積極參與制定總體目標及指導原則，並諮詢外匯基金諮詢委員會及其轄下委員會的意見。金管局的機構社會責任及可持續發展委員會亦評估可持續發展及氣候相關事宜對機構的潛在影響，並擬定策略緩減風險。同時，有關策略及措施的落實情況均受到密切監察，並定期向高級管理層匯報。此外，金管局聘用外部顧問就特定工作範疇提供意見。

本章以下部分深入分析金管局在履行各項職責時，就推進綠色金融及可持續發展工作所採取的管治、策略及風險管理措施。

本報告參考NGFS於2021年12月發出的《中央銀行氣候相關披露指引》(Guide on Climate-related Disclosure for Central Banks)建議的披露元素編製。此外，有關金管局辦事處運作的資料，參考了全球報告倡議組織⁶標準及香港聯合交易所有限公司頒布的《環境、社會及管治報告指引》⁷的匯報原則編製。

央行與監管機構綠色金融網絡

NGFS為央行及審慎監管機構提供平台，以交流經驗、分享最佳實踐方法、促進金融界環境及氣候風險管理的發展，並動員主流融資支持轉型至可持續的經濟體系。NGFS的成立目的是制定及向成員以至非成員推廣實施最佳實踐方法，並進行或委託進行綠色金融相關的分析工作。

氣候相關財務披露工作小組

金融穩定理事會在2015年12月設立TCFD，就公司向投資者、貸款機構及承保公司作出更有效的氣候相關披露制定建議，從而促進作出知情決定。TCFD的建議圍繞四個主題範疇，反映機構營運方式的核心元素：管治、策略、風險管理，以及指標及目標。

⁴ 範圍1及範圍2溫室氣體排放的闡釋載於「負責任投資」一節(第190頁)。

⁵ 參閱金管局於2021年11月3日發出題為「金管局支持NGFS《格拉斯哥宣言》」的新聞稿。

⁶ 全球報告倡議組織是國際獨立組織，協助企業、政府及其他機構了解及匯報其對氣候變化等事宜的影響。

⁷ 《環境、社會及管治報告指引》載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄27。

可持續發展

銀行業監管機構

銀行作為金融體系的核心組成部分，應積極管理氣候風險，並支持將更多資金引導至綠色及可持續活動。金管局作為銀行業監管機構，着重建立銀行抵禦氣候風險的應變能力，並提升銀行支援低碳經濟轉型的力度。

金管局採取的三階段模式概覽

金管局自2019年5月起分三階段推動綠色及可持續銀行業的發展：



第I階段

建立共同框架，評估各銀行的「綠色基準」(greenness baseline)，以及與國際組織合作，為本港銀行提供技術支援。



第II階段

就綠色及可持續銀行的監管期望及要求諮詢業界及其他持份者。



第III階段

集中落實監管要求、審視及評估銀行在綠色及可持續銀行的相關進度。

指引

氣候風險管理的監管規定

金管局在2020年聯同業界建立共同框架，評估各銀行的「綠色基準」。金管局亦對銀行進行了首次綠色評估，標誌第I階段的完成。為協助銀行就新監管規定作好準備，金管局在2020年6月發表白皮書，概述金管局對氣候風險管理的監管期望的初步構思。

經諮詢業界後，金管局在2021年12月發出有關銀行將氣候因素納入管治、策略、風險管理及披露的監管規定，其中包括要求銀行在2025年前根據TCFD建議作出氣候相關披露的具體規定及確切時間表。有關規定將會為銀行提供基準以提升其風險管理的能力。

下一步金管局將監察銀行落實有關規定的情況。為此，金管局已提升其監管能力，在銀行監理部內成立一個新小組專責進行氣候風險監管。

此三階段模式是一個反覆進行及不斷演變的程序。繼2020年進行首次綠色評估後，金管局正檢視綠色評估架構，以併入有關氣候風險管理的新監管規定，並可能擴大涵蓋範圍，例如加入其他環境風險，以及銀行支持轉型至淨零排放的措施。金管局擬於2022年下半年推出經更新的框架。

可持續發展

支持過渡至碳中和的良好做法

除了將氣候風險因素納入風險管理框架外，部分銀行更投放資源及採取措施，以支持《巴黎協定》所設定的目標，為實現全球淨零排放作出貢獻。金管局在2021年12月發出通告，與業界分享這些銀行的良好做法，為同業制定其氣候策略時提供參考。這些良好做法分為四個範疇：減少銀行自身營運的溫室氣體排放、透過調整融資組合減少融資排放、協助客戶過渡至碳中和，以及推動業界合作以協助整體經濟邁向淨零排放。

促進綠色資金融通的綠色分類框架

為提高金融市場間的透明度，並使綠色金融政策更趨一致，金管局一直與其他金融監管機構合作，研究制定本地綠色分類框架，以便利國際可持續金融平台(IPSF)制定的《共通綠色分類目錄》⁸與中國及歐盟採納的綠色定義之間的轉換，以供不同的金融業界採用。有關工作將循互換性、可比性及兼容性的原則進行，並會顧及其他綠色和轉型活動的定義，以及本地因素。此舉將可減低「漂綠」的風險、提高產品的可比性，並最終加強對投資者的保障。

評估：氣候風險壓力測試

為評估銀行業應對氣候變化帶來的潛在衝擊的能力，金管局進行了氣候風險壓力測試試驗計劃，共有20間主要零售銀行及7間國際銀行集團的香港分行參與。金管局在2021年12月發表報告概述這次試驗計劃的結果。結果顯示，雖然極端的氣候變化衝擊有可能會對銀行的財政狀況造成重大不利影響，但是銀行體系仍能在衝擊下保持穩健。這次試驗計劃幫助銀行提升了量度及評估氣候風險的能力。參與銀行已經因應這次試驗計劃結果制定加強氣候策略及風險管治框架的計劃。金管局會繼續與業界保持聯繫以提升銀行的相關能力，並參考這次試驗計劃的經驗，改良氣候風險壓力測試框架。

提升銀行從業員技能

作為提升銀行業專業能力的其中一環，金管局已開始着手制定「銀行專業資歷架構」下有關「綠色及可持續金融」的新單元，以滿足銀行業對綠色及可持續金融的知識與技能的龐大需求。

⁸ IPSF於2021年11月4日發出《共通綠色分類目錄》報告。該分類目錄將為各IPSF司法管轄區對被視為在環境方面屬可持續的投資所作的定義提供通用參考指標。

可持續發展

金融及貨幣穩定

氣候變化是金融體系的重要風險來源之一。然而，國際就氣候變化對金融穩定造成的影響的評估工作仍處於起步階段。金管局在這方面處於領先位置，並正採取措施評估相關影響，在其金融風險分析中加入更多氣候情境，以及進行研究工作優化現行監察模式，以能更有效掌握氣候風險。

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亦考慮到氣候變化的情況，並在各項金融穩定報告中加入與氣候相關的風險分析。透過積極參與NGFS轄下的宏觀金融工作組，金管局協助其進一步豐富氣候情境，讓中央銀行及監管機構可藉以分析在日後不同的氣候發展路徑下的氣候相關金融風險。

金管局透過實證分析，評估氣候變化及相關緩減策略對金融體系的影響，以補足上述金融穩定監察工作。截至目前為止，金管局共進行7項應用研究項目，深入分析以下重要課題：

- ◆ 氣候風險對銀團貸款定價的影響；
- ◆ 在各NGFS氣候情境下的企業違約風險；
- ◆ 氣候風險的股市溢出效應；
- ◆ ESG因素對企業債務成本的影響；
- ◆ ESG表現與主權信用風險之間的關係；
- ◆ 國際股票投資者對氣候風險的認識；以及
- ◆ 香港股票市場對氣候變化風險的定價。

這些研究結果有助制定政策及監管架構，以應對氣候風險對香港以至世界各地金融穩定的影響。本地方面，這些研究為金管局持續監察及評估氣候風險對金融穩定的影響奠下基礎。金管局已透過各種途徑，包括在不同的中央銀行研討會及金管局的《貨幣與金融穩定情況半年度報告》，與不同持份者分享研究成果。

流動資金安排架構併入可持續因素

金管局的「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。如有需要，金管局會探討如何在此架構下評估合資格抵押品時納入可持續考慮因素，例如符合預設綠色基準的指定金融資產可被視作合資格抵押品。

可持續發展

市場促進者

金管局一直致力提升香港作為區內綠色和可持續金融樞紐的地位，提供必要基建及驅動因素，並支持國際層面的工作及協調全球標準。

綠色和可持續金融跨機構督導小組： 引領市場發展

金管局與證券及期貨事務監察委員會（證監會）於2020年5月共同發起成立督導小組，在推進香港的可持續金融議程方面邁出重要一步。督導小組旨在協調金融業針對氣候及環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。為提高香港未來路向的透明度，督導小組在2020年12

月公布策略計劃，列出6個重點關注領域及5個行動綱領，以鞏固香港金融生態系統，共建更綠色及更可持續的未來（圖示1）。

自成立以來，督導小組的工作進度理想，目前的工作重點是在綠色和可持續金融中心（見第181頁）下的技能培訓及數據、綠色分類目錄（如「銀行業監管機構」一節（第178頁）所述）、氣候相關披露及可持續匯報，以及碳市場機遇。具體而言，督導小組在2022年3月公布對香港碳市場機遇的初步可行性評估，並會支持香港發展為區域碳交易中心，包括打造香港成為國際優質自願碳市場，以及把握大灣區合作帶來機會。

圖示1 督導小組的重點關注領域及行動綱領



風險管理

加強管理氣候相關財務風險，以鞏固香港作為全球風險管理中心的地位



技能培訓

提升業內人士的相關技能，促進公眾對綠色和可持續金融的關注



內地商機

把握內地帶來的商機，發展香港成為大灣區的綠色金融中心



披露

推動氣候相關資訊在各層面的流通，以便利風險管理、資金分配及投資者保障



創新

鼓勵產品創新及研究措施，促使資金流向綠色和可持續項目



合作

加強區域及國際合作

為共建更環保和更可持續未來的五個短期行動綱領：

- ◆ 相關行業必須在2025年或之前按照TCFD的建議作出披露
- ◆ 採納共通綠色分類目錄
- ◆ 支持國際財務報告準則基金會在可持續匯報方面的工作
- ◆ 鼓勵進行以氣候為重點的情境分析
- ◆ 建立平台協調跨界別技能發展及相關資源庫

可持續發展

綠色和可持續金融中心：協助填補知識、人才及數據缺口的跨界別平台

督導小組於2021年7月成立綠色和可持續金融中心，負責統籌金融監管機構、相關政府部門、業界持份者及學術機構在培訓與政策制訂方面的工作，以及作為資源及數據庫。該中心正採取多項措施應對金融服務業面對的痛點。於2022年3月，該中心推出數據資源信息庫，協助金融業找出數據源，以用於氣候風險管理及其他綠色和可持續金融相關的分析與研究。其他措施包括在金管局的「銀行專業學歷架構」下制定「綠色及可持續金融」新單元(如上文「銀行業監管機構」一節(第178頁)所述)；與政府合作推出全新的「綠色

和可持續金融培訓先導計劃」⁹，以培育本地綠色金融人才；以及推出另一個信息庫，分享具參考價值的綠色和可持續金融相關學習資源。

綠色商業銀行聯盟：支持區內的綠色及可持續金融發展的措施

金管局亦一直積極支持區內的綠色及可持續金融發展。國際金融公司及金管局在2020年11月推出「綠色商業銀行聯盟」¹⁰，匯聚區內金融機構、銀行業界組織、研究機構及創新技術提供者，共同發展綠色商業銀行的合作平台(圖示2)。

圖示2 綠色商業銀行聯盟

推出聯盟的目的

聯盟旨在讓商業銀行及其他金融機構充分發揮潛力，將綠色金融納入核心業務，並促進金融體系參與全球氣候變化相關活動



市場層面

有待滿足的綠色融資需求



聯盟

知識分享及相互學習平台



銀行層面

相關知識及技能不足



全球效應

推動全球綠色議程

運作方式

◆ 作為知識樞紐，並提供諮詢協助

為金融機構提供一站式相互學習平台，獲取所需知識、工具及資訊，以制定其本身的綠色金融路線圖，並轉型為具公信力的綠色金融機構

◆ 促進務實與創新

匯聚綠色金融領袖，連繫不同新興市場的綠色金融機構

◆ 推動綠色投資商機

促進溝通，並探討前沿議題推動全球綠色金融議程，開啟無盡的綠色及氣候相關投資機會

⁹ 財政司司長在《2022至23年度財政預算案》中公布此先導計劃。

¹⁰ 金管局是「綠色商業銀行聯盟」亞洲區域創始成員及首個區域執行理事。

可持續發展

綠色商業銀行聯盟於2021年舉行了9場培訓活動及圓桌會議，涵蓋綠色銀行轉型、綠色建築、自願性碳市場及氣候風險監管環境等議題(圖示3)。

圖示3 外展活動：綠色商業銀行聯盟在2021年共舉辦9場知識分享活動

聯盟在2021年舉辦的知識分享活動共有約4,500名來自全球各地人士參與，其中27%為高級管理層



總參與人數



傳遞渠道：

- 機構及企業銀行
- 業界組織
- 商會
- 知名媒體
- 其他持份者



其中高級
管理層人數



27%的參與者屬高級
管理層(部門主管或
以上職級)



地域分布



來自37個經濟體，遍布：

- 亞太區
- 美洲
- 歐洲
- 中東
- 非洲



涵蓋界別



- 商業銀行
- 投資銀行
- 非銀行金融機構
- 開發性金融機構
- 金融科技公司
- 智庫
- 企業

* 數據截至2021年12月31日

可持續發展

綠色金融方案：引導資金綠化實體經濟

金管局一直積極推動香港的綠色金融發展，包括促進發行綠色和可持續債務，以及研究綠色金融科技的應用。2021年在香港發行的綠色和可持續債務總額(包括債券及貸款)達570億美元，是2020年的4倍。

綠色和可持續債券

政府在2018推出「政府綠色債券計劃」，以彰顯政府對可持續發展的支持及應對氣候變化的決心。金管局協助推行計劃下的綠色債券發行工作。自2019年以來，政府共發行超過90億美元等值的機構及零售綠色債券，募集資金分配至香港境內的綠色項目，包括綠色建築、廢物管理、能源效益及節約能源等。政府亦按年發表《綠色債券報告》，披露綠色債券所募集資金的分配情況及預期環境效益。

為簡化定期發行綠色債券的工作，政府於2021年初設立全球首個專為發行綠色債券而設的政府類別「全球中期票據發行計劃」，並於2月及11月發行接近65億美元等值的機構綠色債券，涵蓋3年至30年期不等的美元、歐元及人民幣債券，其中包括政府首次發行的歐元及人民幣計價債券，為香港及區內潛在發行人提供重要的新基準。該等綠色債券廣受環球投資界歡迎，印證投資者對香港的長遠信貸狀況及經濟基調充滿信心，並進一步鞏固香港作為國際金融中心及離岸人民幣業務樞紐的領導地位。

為了讓市民能透過投資參與香港的可持續發展及分享所帶來的成果，財政司司長在《2021至22年度財政預算案》中宣布在「政府綠色債券計劃」下發行綠色

零售債券。首批總值200億港元的綠色零售債券已於2022年5月成功發行，獲市民踴躍支持。

為向業界提供具參考價值及公信力的市場資訊，金管局分別與氣候債券倡議組織及國際資本市場協會合作，發表有關香港及區內綠色債務市場的周年報告。國際資本市場協會的報告顯示，2021年經香港安排發行的國際綠色和可持續債券達310億美元，約佔區內三分之一。

深圳市人民政府在10月於香港發行50億元人民幣離岸地方政府債券，其中包括39億元人民幣綠色債券。這是首次有內地地方政府在內地以外發行債券。是次發行事項亦為香港的綠色和可持續金融市場發展豎立另一個里程碑，突顯香港在促進內地與世界其他地方之間的綠色和可持續資金流的獨特角色。

綠色和可持續金融資助計劃

政府在5月推出全新的「綠色和可持續金融資助計劃」，以吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行。計劃廣受業界歡迎。自推出一年以來，計劃向近100項於香港發行的綠色和可持續債務工具的發債及外部評審服務支出提供資助。計劃亦鼓勵更多金融機構和專業服務提供者，包括外部評審機構在香港建立及擴張業務，藉以豐富香港的綠色和可持續金融生態圈。

綠色金融科技

為探討綠色金融與科技的協同效應，金管局與國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心合作進行「Project Genesis」，研究利用分布式分類帳技術提升債券發行過程的效率，以及提高環境影響披露的透明度。該研究項目於11月完成，就向零售投資者發行代幣化綠色債券的可行性開發了兩項原型並進行概念驗證。

可持續發展

負責任投資

金管局的負責任投資旅程

金管局作為外匯基金管理人及全球最大的資產擁有人之一，積極支持負責任投資。金管局的負責任投資旅程始於採納證監會於2016年頒布的《負責任的擁有權原則》¹¹，並由2017年起加速將ESG因素融入投資管理過程。

金管局在2019年訂立首要指導性原則，優先考慮經風險調整長期收益與其他投資項目相若的ESG投資，進一步印證融入ESG因素的投資方式符合外匯基金的投資目標的信念。此外，金管局致力與理念相近的投資者及監管機構合作，推動良好的負責任投資手法，並藉此交流意見，及更有效監察ESG標準與措施的發展。因此，金管局加入聯合國支持的《負責任投資原則》(PRI)，更是這負責任投資的全球倡導者的首批中央銀行簽署人之一。金管局亦成為NGFS的成員及TCFD的支持者，以彰顯其在投資管理中採納ESG標準的決心。

金管局相信適度關注氣候變化一方面可為遏制全球暖化的國際行動作出貢獻，另一方面亦可透過共同努力減少溫室氣體排放以保障其資產組合的長遠價值。自2015年以來，金管局牽頭投資於綠色及可持續資產，並逐步將ESG因素融入於所有資產類別，從中所累積的豐富經驗是金管局繼續增加其ESG投資的基石。

為繼續推進負責任投資及應對氣候變化，金管局致力強化策略及風險管理，在以量化分析其資產組合風險承擔的同時，亦提升資產組合對氣候變化的不利影響的抵禦能力。金管局根據TCFD建議，在本報告首次披露外匯基金資產組合的碳足跡指標及氣候情境分析。金管局致力於2025年或之前按TCFD建議作出披露，以體現其支持NGFS於聯合國氣候變化大會(COP26)上發表的《格拉斯哥宣言》及綠化香港金融體系的承諾。

金管局的負責任投資旅程：循序漸進



¹¹ 該等自願性原則旨在提供指引，協助投資者決定如何最有效地履行擁有權責任。

可持續發展

管治

考慮到外匯基金的法定目的(詳情請參閱「儲備管理」一章(第151頁)),金管局一直按照「保本先行、長期增值」原則審慎管理外匯基金。金管局相信ESG因素能為投資帶來長期可持續價值和揭示潛在風險。透過融入ESG因素,金管局旨在爭取更理想的經風險調整長期收益,以符合外匯基金的投資目標。

金管局的負責任投資理念已反映於其首要指導性原則之中。外匯基金諮詢委員會定下整體負責任投資框架,將融入、主動行使資產擁有權及合作三管齊下的方法應用於外匯基金的投資管理過程,並授權轄下的投資委員會監察外匯基金投資項目涉及的ESG相關風險,包括氣候變化風險。投資委員會負責每年檢視負責任投資框架及氣候風險的管理方針。

有關金管局的負責任投資框架的詳情載於金管局網站:



金管局的風險管理及監察部設專責小組,由外匯基金投資辦公室首席風險官領導,為落實負責任投資提供支援,並在投資委員會的每次會議上匯報相關工作及進度。金管局又在外匯基金投資辦公室下成立ESG委員會,由首席風險官擔任主席,在風險管理及監察部提供專門意見的支持下,負責協調及監察外匯基金投資辦公室各項ESG工作,ESG委員會的討論內容會向外匯基金投資辦公室行政總裁匯報。

風險管理及監察部一直與外匯基金投資辦公室各投資隊伍緊密合作,將ESG因素融入投資決策及管理,並協助外匯基金投資辦公室管理層管理各類投資項目的ESG及氣候相關風險與機遇:

◆ 公開市場投資

由外匯基金投資辦公室的高級管理層組成的信貸、規例及監察委員會將ESG因素引進投資信貸評估中,並透過風險管理及監察部的定期匯報,監察定息資產組合的ESG水平。此外,風險管理及監察部又從ESG角度參與甄選、聘任及監察負責管理股票組合的外聘投資經理。

◆ 私募市場投資

由金管局總裁擔任主席的投資委員會會考慮風險管理及監察部與私募市場投資隊伍就每項投資建議的ESG相關風險評估。

可持續發展

策略

氣候風險評估

大量實證證據¹² 顯示氣候變化及相關風險的影響顯著，需要從速應對。固有的實體及轉型風險¹³，以及市場因預計產生的影響而對資產重新定價，都會影響外匯基金資產組合的價值。作為長期投資者，金管局充分體會這些風險，但同時亦意識到氣候變化的潛在機遇。有見及此，金管局正提升能力以更深入了解氣候風險與機遇，並制定符合外匯基金投資目標的可持續投資及風險管理策略。

氣候變化的路徑充滿不確定性，要評估氣候變化的長期影響，需要運用有別於傳統風險分析的方法及假設。金管局已為此委聘外部顧問按業界的領先作業手法提供意見，以及協助建構相關內部專門知識及能力，以評估在不同情境下氣候變化對其資產組合韌性的長期影響。

金管局運用了3個因極端天氣事件而造成不同程度的預期轉型及實體損害的氣候情境，對外匯基金的「投資組合」作出短、中及長期分析（請參閱「所採用的氣候情境」相關資料）。有關情境與NGFS就前瞻性氣候影響評估所建議的情境大致相符。隨着制定氣候情境的方法繼續發展及所掌握的數據有所增加，加上政策修訂及發展、氣候適應路徑及市場預測的變化，金管局會定期檢視相關情境。

所採用的氣候情境

現行政策

此情境假設現行政策與承諾因在COP26後推出的新政策及能源基礎支出的增加而有所加強。

有序轉型

此情境假設及早推出氣候政策，並逐步收緊以符合《巴黎協定》。在此情境下，能源生產組合有所改變。

熱室地球

此情境假設只保留已實施政策，溫室氣體排放速度繼續加快，且未能達到國家層面的氣候相關目標，引致無法逆轉的改變（例如海平面上升）。

¹² 跨政府氣候變化委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change)，2021年，《第六份評估報告》。

¹³ 氣候風險通常從兩個層面界定：(i) 實體風險，包括由極端天氣事件引致的極端影響，令商業運作受阻及資產受到實質破壞，以及氣候型態的長期變化令營運及生產力受到影響；及(ii) 轉型風險，涉及在轉型至低碳經濟過程中資產可能會突然貶值的情況。

可持續發展

金管局亦進行氣候壓力測試，以上述3個情境估算「投資組合」的氣候風險值，從而確認氣候相關因素對資產定價的短期影響(圖示4)。分析結果顯示各情境對整體回報的影響輕微，反映「投資組合」應對氣候風險的韌性。結果亦顯示，若能實現相近於有序轉型至全球低碳經濟的情境，將對外匯基金最為有利。

進一步增加ESG及綠色資產

氣候情境分析肯定了金管局以抗衡氣候變化為焦點的負責任投資理念及做法。金管局致力進一步擴大可持續投資，並把握在公開及私募市場上有助於氣候轉型、緩減氣候變化風險及提高資產組合回報的機遇(圖示5)。

圖示4 氣候情境及壓力測試主要結果



- ◆ 全部3個情境對定息投資項目(在「投資組合」的資產配置中佔最大份額)的回報影響輕微



- ◆ 在有序轉型情境下，受惠於從政策轉變、經濟轉型及全球投資流向低碳方案所帶動的機遇，股票組合及私募市場投資可在短期內取得正回報
- ◆ 可再生能源資產可在相關轉型中受益



- ◆ 「投資組合」會因隨時間變化逐漸顯現的預計實體風險而蒙受更大的影響。在全球暖化程度較嚴重的「熱室地球」情境下，負回報幅度較大
- ◆ 能源及傳統公用事業最易受影響

圖示5 擴大ESG投資

持續推行的措施

公開市場



- ◆ 自2015年起投資於綠色債券，並已延展至社會及可持續債券
- ◆ 採納ESG股票指數作為外聘投資經理管理的被動式股票組合的投資基準
- ◆ 投資於國際金融公司的「聯合貸款組合管理計劃」(MCPP)；該計劃重點投資於新興市場的可持續項目

私募市場



- ◆ 積極物色及投資於具可持續特點的項目，例如可再生能源基建，以及獲綠色認證的建築物及倉庫

2021年成果

- ◆ 繼2020年ESG債券持有量倍增後，相關持有量再度倍增
- ◆ 投資於由一個國際組織管理的綠色債券基金
- ◆ 研究由外聘投資經理管理的以ESG為題的主動式股票投資組合
- ◆ 參與「MCPP One Planet」項目，為新興市場提供符合《巴黎協定》的氣候相關投資
- ◆ 直接投資於不同市場的水力、風力及太陽能發電的可再生能源基建項目
- ◆ 投資於以能源轉型及全球減碳為主題的私募基金

可持續發展

在私募市場投資實踐負責任投資

在私募市場投資方面，金管局透過其專責合夥人實踐負責任投資；專責合夥人與資產組合內的公司合作，將ESG因素融入公司的營運中。總體而言，專責合夥人都對ESG有堅定承擔，認為良好的ESG作業手法有利於創造資產組合內的公司長期價值，同時裨益社會。以下例子說明資產組合內的一間公司如何透過創新技術為低碳環境作出貢獻。

案例：潔淨氫及碳黑生產公司

金管局有投資一間從事潔淨氫及碳黑生產(一種粉末狀的碳提取物)的公司。氫是一種常見氣體，

被廣泛應用於生產化肥用氫，而碳黑則是輪胎、油墨、塑膠及其他橡膠產品等不同貨品的增強劑。氫及碳黑的傳統生產過程會釋放大量溫室氣體。該公司採用先進的甲烷裂解技術，以可再生能源生產的電力將天然氣分解為氫及固體碳，使生產綠色氫及碳黑所造成的碳排放遠低於目前的傳統生產程序。估計運用這種甲烷裂解技術生產相同重量的氫及碳黑，碳排放量可減少達97%，同時亦可減少其他有害污染物。此外，這種全新技术的成本相比其他現有同時生產氫及碳黑的方法低，產量亦較高。

採用創新技術生產潔淨氫及碳黑



可持續發展

ESG投資的增長亦取決於市場發展。為此，金管局透過與理念相近的投資者及國際組織合作，繼續對促進綠色及可持續金融發展的國際措施及活動作出貢獻。金管局在2021年11月與其私募市場投資的專責合夥人舉行年度ESG工作坊，讓他們分享對ESG最新發展的意見，包括COP26、氣候措施及新冠病毒變異株的影響，以及良好ESG作業手法的經驗。

建立相關能力

金管局相當重視提升及建構內部調動資源和運用ESG數據的能力。除委聘外部顧問就情境分析及策略制定提供意見外，金管局亦參考外聘資訊供應商編製的數據以將ESG因素融入信貸分析、就ESG事宜與外聘基金經理溝通，以及評估其資產組合的碳排放。金管局會力求進一步加強研究工作，並積極參與由業內專家及國際組織舉辦的活動，以跟上ESG的最新發展。為促進內部知識交流，外匯基金投資辦公室轄下ESG委

員會在定期會議上亦會討論市場見解、ESG最新業內作業手法及政策發展事宜。

風險管理措施

在信貸分析中融入ESG因素

為保障資產組合的價值，氣候風險管理已成為金管局相關資產類別的投資程序中不可或缺的部分。例如，金管局已將ESG因素包含在債券組合的信貸分析中，並定期監察組合的ESG評分。

甄選、聘任及監察外聘投資經理

金管局非常重視融入ESG因素及主動行使資產擁有權。金管局期望外聘投資經理會代表金管局主動行使資產擁有權的責任，因此在甄選、聘任及監察外聘投資經理時皆會考慮ESG因素。以下例子說明金管局如何與外聘投資經理實踐負責任投資。

外聘投資經理的投票方式

金管局的期望及監察

金管局作為主動的負責任投資者，要求其外聘投資經理對所持有的股票行使投票權，並與獲投資公司溝通。為確保外聘投資經理代表金管局妥善履行資產擁有權責任，金管局定期檢視其溝通工作及代理投票方面的成果。金管局在2021年審查了部分負責管理先進經濟體系股票組合的外聘投資經理在主動行使擁有權方面的作業手法。有關審查亦評估該組外聘投資經理的氣候風險管理狀況。

審查結果

審查結果顯示外聘投資經理在主動行使擁有權方面的做法普遍可以接受。金管局留意到有一間外聘投資經理儘管公開承諾為負責任資產管理人，並強調氣候變化為其主要關注事項之一，但在大部分情況下該投資經理對氣候相關股東決議都是投反對票。金管局就該投資經理的公開承諾與其代理投票做法之間的矛盾作出查詢時，該投資經理表示日後會盡可能支持對氣候變化採取正面的股東決議。該投資經理相信股東的協力行動可加快綠色轉型的步伐。

可持續發展

對專責合夥人進行盡職審查及鼓勵提高 私募市場投資的透明度

在私募市場投資方面，作為每項投資盡職審查的必要部分，金管局檢視專責合夥人的ESG政策及具體措施。綠色認證亦為房地產投資的重要考慮因素。金管局期望專責合夥人與資產組合內的公司合作以融入ESG因素的同時，亦開始要求專責合夥人提供氣候風險評估及有關指標等ESG資料(包括相關投資項目的碳排放)，以鼓勵提高透明度及促進風險監察。

量度碳排放

金管局經過幾年ESG進程後，利用定量測算持續監察風險及評估所採取行動的影響，以加強ESG風險管理。金管局按照業內慣例，量度外匯基金資產組合的碳排放量。此舉能讓金管局了解其資產組合的氣候風險狀況，及識別碳排放密集的範圍以採取進一步行動。分析結果亦可作為外聘投資經理與目標公司溝通減低未來碳排放的參考指引。

碳排放量以二氧化碳當量噸數(tCO₂e)表示，根據《溫室氣體議定書》¹⁴ 可分為三類：

- ◆ **範圍1 排放**為來自公司擁有或控制的源頭的直接排放；
- ◆ **範圍2 排放**為來自公司消耗所購買的電力、蒸氣、供暖或製冷而產生的間接排放；以及
- ◆ **範圍3 排放**為因公司的活動而產生的所有其他間接排放。

金管局以加權平均碳強度量度外匯基金所承擔的碳風險。由於範圍3排放數據不確定性高，加上欠缺一致的量度方法，令重複計算的情況容易發生，金管局因此並未評估範圍3排放。

綜觀外匯基金的多元化資產組合，股票ESG數據質素較佳，而量度及披露手法亦較成熟。此外，上述氣候情境分析的結果亦顯示，股票較其他資產類別更容易受到氣候風險影響。因此，金管局優先監察外匯基金中的股票組合的碳排放。透過使用外聘資訊供應商開發的方法及工具編製的數據，金管局在圖1展示了外匯基金股票組合在2017至2020年間的加權平均碳強度。若被評估的公司沒有披露有關數據，該資訊供應商會運用其專有模型以估計有關公司的碳排放量。公開披露及由估計得出的數據合共已涵蓋外匯基金被評估的資產組合中97%以上的資產價值。

¹⁴ 見《溫室氣體議定書》(<https://ghgprotocol.org/>)。

可持續發展

圖 1 外匯基金股票組合的加權平均碳強度



資料來源：MSCI及金管局計算所得。儘管金管局的資訊供應商，包括但不限於MSCI ESG Research LLC及其聯屬公司（ESG方）從其認為可靠的來源獲取資訊（資訊），ESG方均不擔保或保證此處任何資料的原創性、準確性和／或完整性，並明確表示不作出任何明示或默示的擔保，包括可商售性和針對特定目的的適用性。該資訊只能供閣下內部使用，不得以任何形式複製或重新傳播，並不得用作任何金融工具、產品或指數的基礎或組成部分。此外，資訊本質上不能用於判斷購買或出售何種證券，或何時購買或出售該證券。即使已被告知可能造成的損害，ESG方均不承擔與此處任何資料有關的任何錯誤或遺漏所引起的任何責任，也不對任何直接、間接、特殊、懲罰性、附帶性或任何其他損害賠償（包括利潤損失）承擔任何責任。

如圖 1 所示，股票組合在 2020 年底的加權平均碳強度為每百萬美元收入 128 tCO₂e，整體較 2017 年水平減少 42%。這顯著減幅反映金管局自 2017 年展開負責任投資以來積極就其資產組合物色對氣候較有利資產的努力成果。有關的加權平均碳強度亦優於相關市場投資基準，顯示外匯基金的股票組合對高含碳量資產的風險承擔較整體市場低。

加權平均碳強度

加權平均碳強度是TCFD及NGFS建議的一項指標，以每百萬美元收入所產生的tCO₂e表示。它是根據相對相關投資總收入的排放量，並以相關投資於資產組合內的相對規模加權，以量度資產組合的碳風險承擔，即：

$$\sum_n \left(\frac{\text{相關投資的現值}_i}{\text{資產組合現值}} \times \frac{\text{發行人的範圍1及範圍2溫室氣體排放}_i}{\text{發行人收入(百萬美元)}_i} \right)$$

加權平均碳強度包含範圍 1 及 2 排放。

金管局明白加權平均碳強度會因為碳排放量以外的其他因素帶動而出現短期波動，例如為應對市場發展而作出的資產分配及投資策略的轉變，以及相關資產估值的波動等，因此不會預期加權平均碳強度會一直維持線性下降。隨着不同地區的有關當局、資產擁有人及投資經理協力推進轉型至低碳經濟，金管局會把握良好勢頭，致力持續地減低外匯基金資產組合的長期碳排放。

雖然加權平均碳強度已被廣泛應用作評估資產組合所承擔的碳風險，但由於其主要反映公司公開披露的數據，並未顧及公司的未來轉型路向，加權平均碳強度本質上屬滯後指標，因此市場上出現了一些創新的前瞻性指標，涵蓋氣候風險及轉型能力以作補足。然而，有關指標仍處於發展初期。隨着不同地區發布新的披露標準及相關合作行動以優化前瞻性指標的量度方法，數據可用性及其質素將會有所改善。金管局會繼續密切留意有關發展，並研究適合的指標以改進其對氣候風險承擔的監察。

可持續發展

可持續發展的金管局

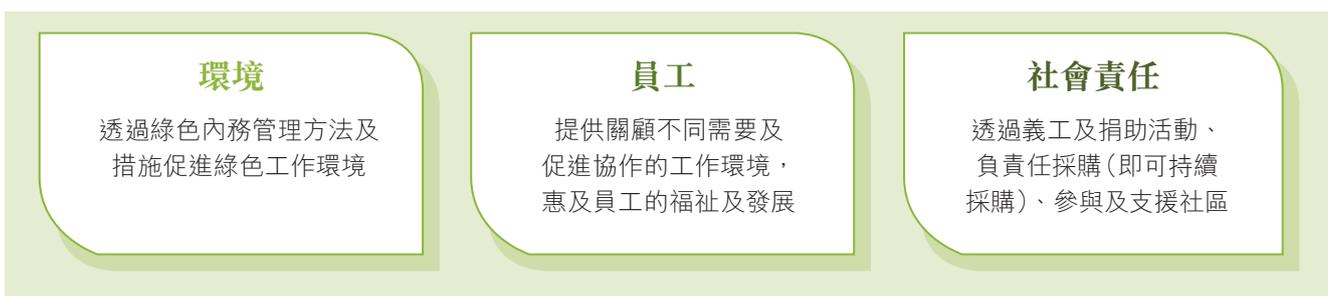
金管局推動可持續發展，並在其決策、運作及實務中融入可持續因素，務求透過發揮其作為中央銀行機構及負責任機構公民的地位，對社會作出貢獻。

金管局採取的方法由3項支柱組成，即環境、員工及社會責任(圖示6)。

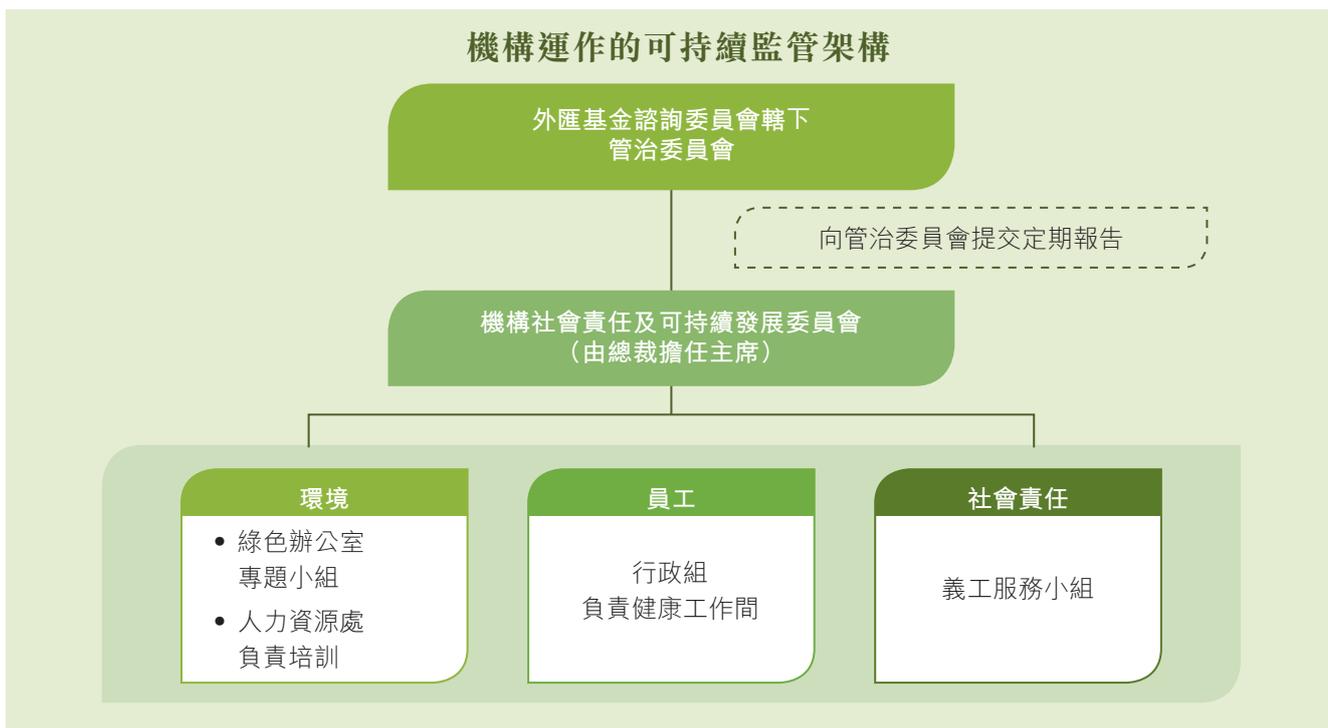
管治

金管局已將可持續發展管治納入管理架構內。名為「機構社會責任及可持續發展委員會」的內部委員會已於2021年4月成立，負責領導金管局制定及實施可持續發展策略。該委員會由金管局總裁擔任主席，成員包括3位副總裁，以及來自風險管理及監察部與機構拓展及營運部的代表；並向外匯基金諮詢委員會轄下管治委員會提交定期報告。在機構社會責任及可持續發展委員會帶領下，多個不同小組各自執行以下圖示7所載的特定措施。

圖示6 3項支柱



圖示7 管治架構的主要組成部分



可持續發展

在2021年，金管局加強可持續發展管治，並進行員工意見調查，以了解員工在3項支柱下的需要及期望。展望未來，金管局擬制定可持續發展路線圖，清楚闡明日後的策略性方向，並逐一訂明每項支柱的主要措施及表現指標(如適用)。

氣候變化應對政策

以下簡表概述金管局就本身運作採納的氣候政策：

專題環節	方法
管治 	<ul style="list-style-type: none"> 金管局已成立機構社會責任及可持續發展委員會。該委員會定期開會商討ESG議題、氣候相關策略及風險管理，並制定政策及具體行動，減少金管局日常運作的碳足跡。該委員會向管治委員會提交有關上述事項的定期報告。
策略 	<ul style="list-style-type: none"> 氣候變化對各類機構運作均會構成實質風險及轉型風險，金管局亦不例外。為配合長遠氣候目標，金管局採取最佳做法計量、管理及緩減氣候風險。 <p>於2021年，金管局在顧問協助下進行意見調查，以了解員工對環保及辦公室身心健康安排方面的期望，並收集其對如何改進在這些範疇工作的意見。金管局在《二零二一年年報》內加強可持續發展的資料披露，另正擬定持續發展路線圖。</p>
風險管理 	<ul style="list-style-type: none"> 颱風及洪水等極端天氣事件出現的頻率及嚴重程度逐漸增加，可能會影響金管局的辦事處所、營運及員工安全。為盡量減低損失及加強對實質風險的應變能力，金管局已制定極端天氣應變安排。 <p>除實質風險外，金管局由2017年起一直透過追蹤本身範圍1及範圍2的溫室氣體排放、廢棄物產生數據、耗能量及用紙量來監測所承受的轉型風險。金管局在日常運作中採取綜合方法減少碳足跡，包括提高能源效益、節約用水及源頭減廢。</p>
指標及目標 	<ul style="list-style-type: none"> 金管局將致力緊貼《巴黎協定》，並在擬備可持續發展路線圖時考慮制定可量化碳目標。

可持續發展

環境

金管局致力提升日常運作中的環境可持續發展。內部方面，金管局採用綠色辦公室措施以減少碳足跡。金管局已取得綠色建築認證，日後並會實施能源審計及節能計劃。金管局亦推行減廢回收方案，以支持於2023年生效的香港都市廢物收費計劃。與此同時，金管局正致力推動銀行業市場層面的環保標準，包括採取措施減少銀行向金管局提交申報表的用紙量，以及減少印製流通紙幣及鑄造硬幣對環境的影響。

綠色辦公室措施

綠色建築

金管局已獲得LEED¹⁵ 綠色建築認證¹⁶，反映金管局辦事處致力在室內設計方面適當顧及環保因素。



金管局獲LEED授予「室內設計及建造」金色認證

節能

金管局致力應對本身的溫室氣體排放量，包括減少辦公室運作及機構所持有車輛的電力及燃料用量。

金管局推行多項節能政策及措施，減少消耗能量，包括：

- ◆ 安裝節能裝置，包括發光二極管照明設備、活動感應器及自動定時開關，以控制室內照明；



- ◆ 將室溫設定為攝氏25度；



- ◆ 採購附有能源效益標籤的設備；及



- ◆ 將辦公室設備預設於省電模式。



¹⁵ LEED即「能源與環境設計先鋒評級」，是由美國綠色建築委員會建立的綠色建築認證制度，獲得全球各地採用。

¹⁶ 該認證適用於金管局最近完成翻新工程的辦公處所部分。

可持續發展

2021年總耗能量¹⁷為4,969.8兆瓦時(每人3.44兆瓦時)，較2017年下降8.06%(圖2)。

2021年的溫室氣體排放總量(範圍1及範圍2)^{18,19}為2,948.18 tCO₂e(每人2.04 tCO₂e)，較2017年減少22.42%(圖3)。

減少用紙及列印

金管局推出多項措施減少用紙，包括：

- ◆ 以電子方式發送會議文件，為全體員工配備流動裝置，提升會議室通訊及協作工具以達致無紙化會議；尤其外匯基金諮詢委員會及其轄下專責委員會的會議資料已全面落實數碼化；
- ◆ 內部事務採用自動及電子化流程，涵蓋員工支出申索、發薪單、報讀培訓課程、海外旅費紀錄、預訂會議室及假期申請；
- ◆ 使用再造紙及重用信封；
- ◆ 使用環保紙張及印墨製作金管局主要刊物；及
- ◆ 大幅減少金管局刊物的實體印刷量。

圖2 耗能密度



圖3 溫室氣體排放密度



¹⁷ 耗能數據基於購電及燃料耗用量，以及英國環境、食物及鄉郊事務部提供的相關換算因數，並根據全球報告倡議組織準則作出披露。

¹⁸ 溫室氣體排放量計算方法如下：

- 有關數字是根據世界資源研究所及世界企業永續發展委員會發出的《溫室氣體協議企業會計及報告標準》報告規定，以及香港環保署發出的《碳審計及管理實用指南——低碳辦公室指引》計算。
- 為溫室氣體排放會計及匯報目的已採用營運控制方法。
- 範圍1直接排放涵蓋二氧化碳、甲烷及一氧化二氮。氫氟碳化物在金管局的運作中並不重要，而全氟化碳、六氟化硫及三氟化氮則不適用。
- 範圍2間接排放依照《溫室氣體協議企業會計及報告標準》界定的市場為本方法計算。

¹⁹ 金管局的溫室氣體排放主要是用電產生的間接溫室氣體排放。

可持續發展

2021年總用紙量(包括A3及A4尺寸紙張)為28.72公噸(每人0.02公噸)，較2017年減少38.15%(圖4)。

圖4 用紙密度



此外，金管局實施列印管理制度，員工須登入列印機確認每項列印要求，藉此減少不必要的列印本及碳粉使用情況。

廢棄物管理

為配合政府收緊廢棄物管理規例，金管局已推行多項措施，減少日常運作的廢棄物：

- ◆ 為員工提供重用餐具及餐盒，並承諾避免使用一次即棄的物品；
- ◆ 收集及回收各類廢棄物，包括紙張、金屬罐、膠樽、電池、光碟及碳粉盒；
- ◆ 在辦公室增設回收箱；及
- ◆ 鼓勵員工農曆新年期間派發電子利是及回收用過的紅封包。

2021年產生的非有害廢棄物總量(包括一般垃圾及可回收垃圾)為176.34公噸(每人0.12公噸)，較2017年整體減少22.73%(圖5)。

圖5 非有害廢棄物密度



創新科技及辦公設備

除減少傳統廢棄物外，金管局推出多項措施減少硬件設備數目，盡量減少電子廢棄物。金管局於2019年起採用虛擬桌面基建連同輕量小型前端設備，大幅減少實體桌面電腦數量，減少電子廢棄物。金管局在2020年開始採用私有雲基建，不但增加可擴展電腦及儲存容量，統一內部系統設計，亦減少使用實體伺服器硬件。此外，金管局逐步採用結合列印、掃描及影印多功能於一身的設備，以縮減辦公室使用的設備數目。

可持續發展

綠色文化

金管局定期舉辦培訓課程，提高員工意識，加深他們對全球經濟所面臨的環境及可持續發展挑戰的了解。為促進員工養成環保習慣，金管局舉辦培訓計劃，鼓勵員工無紙化，並協助他們掌握綠色及數碼化工作方式的技能。金管局與員工分享有關整體機構耗能及用紙情況的年度統計數據，有助提醒他們時刻注意環保。

綠色數據中心

金管局設有兩個數據中心(分別為運作及後備)，佔機構整體耗能量的主要部分。為節能起見，金管局在數據中心實施多項環保措施，包括：

- ◆ 採用發光二極管照明設備；
- ◆ 全日24小時監控數據中心的環境設施及主要指標，例如耗電效益；
- ◆ 持續改善環境因素，包括微調氣流、溫度及濕度控制，以達致媲美全港主要數據中心的能源效益目標；
- ◆ 在數據中心的裝修工程(例如列間空調系統)採用BEAM指引²⁰建議的相關綠色設計及能源效益最佳方法；及
- ◆ 採用先進技術減少用電，例如揀選可減少使用實物伺服器硬件的私有雲基建，令耗電量較傳統設施減少。

為進一步提升數據中心的能源效益，金管局於2021年12月聘請外間顧問評估數據中心的環保表現及提供建議。顧問研究報告預計於2022年中完成。

金管局在2021年InnoESG頒獎典禮暨ESG論壇上獲頒發ESG Care獎項，表揚其為推動可持續未來所作的努力。



市場層面的支持

與銀行的電子通訊渠道

金管局鼓勵採取相關措施，提高金管局及金融業的運作效益，盡量減少耗用資源。金管局「電子傳送申報表系統」(STET)，是讓銀行以電子方式向金管局提交文件的一站式平台，涵蓋每周、每月、每季或每年所需提交的各類定期報告。另一個「電子傳送系統」(e-Delivery)是安全的電子通訊渠道，讓金管局向銀行發出通告及指引等資訊。兩個系統每年均有助節省大量紙張。

電子支付作為現金及實體支票以外的支付形式

金管局透過推廣使用快速支付系統「轉數快」及儲值支付工具來鼓勵市民更多採用電子支付方式。有關「轉數快」及儲值支付工具的更多資料，載於「香港的國際金融中心地位」一章(第131至132頁及第145頁)。

²⁰ 《BEAM Plus數據中心版本1.0》指引於2021年9月由建築環保評估協會及香港綠色建築議會聯合發出。

可持續發展

電子利是

金管局鼓勵市民在農曆新年期間使用電子渠道，包括透過網上或手機銀行服務以及儲值支付工具電子錢包以「轉數快」派發電子利是，以支持環保及配合新冠病毒疫情下的防疫措施。金管局透過不同的社交平台及傳統媒體推出宣傳活動，教育公眾使用「轉數快」派發電子利是。各大銀行及電子錢包營運商亦就推廣電子利是舉行不同的活動，例如在用戶界面展示節日主題、提升功能令使用更方便，以及舉辦抽獎活動或遊戲。



電子方式派利是安全、便捷又環保！

減少流通貨幣的環境影響

硬幣收集計劃

硬幣收集計劃反映金管局在推動回收硬幣方面的努力。該計劃於2014年推出，是全球首個採用流動車概念進行的有系統硬幣收集計劃，曾獲頒多個本港及國際獎項，對其創新及環保的硬幣處理方法予以肯定。該計劃設有兩部收銀車，各裝置兩部高速硬幣點算機，並輪流停駐全港18區。市民可選擇將硬幣兌換成鈔票、用作增值至儲值支付工具(如八達通卡或電子錢包)或捐作公益金善款。

兩部收銀車迄今已服務約100萬人次，合共收集超過7億枚總面值逾10億港元的硬幣。在2021年，接近75%的使用者選擇將所持的部分或全部幣值用作增值至儲值支付工具。有關計劃的服務時間表等資料，載於金管局網站專頁(coincollection.hkma.gov.hk)。



收銀車輪流停駐全港18區為公眾提供硬幣回收服務

迎新鈔

金管局自2006年起一直提倡使用「迎新鈔」，即雖舊仍簇新的鈔票作封利是之用。除於每年農曆新年前發出公告，鼓勵市民善用「迎新鈔」，金管局亦定期於《匯思》刊登文章²¹，提醒讀者採用「迎新鈔」可減低印製新鈔的需要，從而減少對環境的影響。儘管難以量化「迎新鈔」的確實使用數量，但發鈔銀行歷年來的觀察及報告均令人鼓舞。金管局將繼續這項年度活動。

²¹ 《匯思》是金管局的專欄，由高層人員撰寫，闡述金管局重要的新政策及工作、或公眾關心的其他事宜。

可持續發展

員工

金管局致力營造一個健康共融的工作環境，裨益員工。金管局鼓勵員工保持身心健康，並會進一步改善工作間的空氣質素及水質、提供更多室內綠化設施，以及設立更多共用社交空間，增進同事之間的聯繫。

健康工作間

金管局致力提供能關顧不同需要、促進協作、重視健康及安全的工作環境，惠及員工的福祉及發展。工作間採取開放式布局，增加可用空間及效益。員工的工作站配備可調校高度的辦公桌，有助保障員工健康，改善工作成效；液晶顯示屏幕亦裝設護眼功能，減輕眼睛疲勞。如有操作需要，員工可獲配兩台或多台液晶顯示屏幕，配合使用。

員工身心健康

金管局提倡作息均衡。為有助員工保持身體健康，金管局定期舉辦以健康生活方式、壓力管理及安全工作環境等為題的講座，並為員工安排年度體格檢查及接種流感疫苗。金管局亦為員工舉辦各種體適能活動，包括特別興趣班(例如八段錦氣功)及體能挑戰賽等活動。

精神健康方面，金管局為員工及其直系親屬提供資助的個人輔導服務，讓他們透過諮詢熱線、面談或臨床心理服務獲得專業及保密的輔導服務。

新冠病毒疫情下的支援

鑑於新冠病毒疫情對工作環境帶來極其嚴峻的挑戰，金管局各部門群策群力，確保時刻配備足夠資源維持整個機構的運作，同時引入特別安排保障所有員工健康及安全，包括分組運作、在家工作，以及彈性上下班與午膳時間，避免高峰時段辦公室人群聚集。另定期監察辦公室衛生情況，確保維持清潔安全。金管局為員工提供外科口罩及酒精濕紙巾，並鼓勵員工在辦公室內保持社交距離，以及盡可能以視像方式開會。除設立新冠病毒疫情熱線電話外，金管局推出一站式新冠病毒疫情電子平台，方便員工定期接收所有疫情相關的最新資訊。

平等機會政策

金管局是秉持平等機會原則的僱主，深信所有員工均應在沒有歧視、騷擾、中傷及傷害的環境下工作。金管局的平等機會政策適用於招聘廣告、招聘程序、僱用條款及條件、表現評核、晉升、調職、培訓、辭退、申訴程序及一般行為等方面。

可持續發展

多元的組成

金管局非常重視工作團隊的多元性，員工男女比例均衡，並涵蓋不同年齡層。截至2022年1月，助理總裁或以上級別的女性員工佔31.3%。

2022年1月1日的主要人力資源統計資料

圖6 員工性別比例

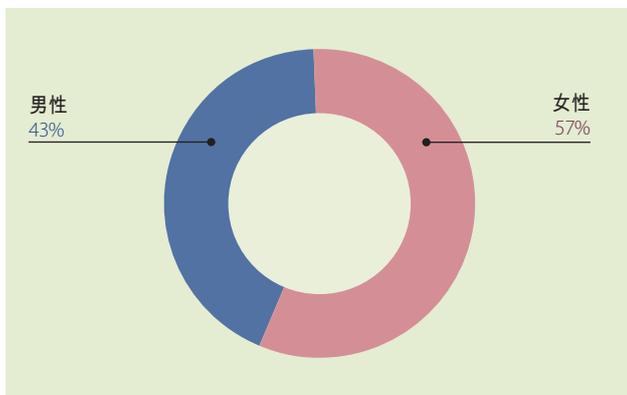
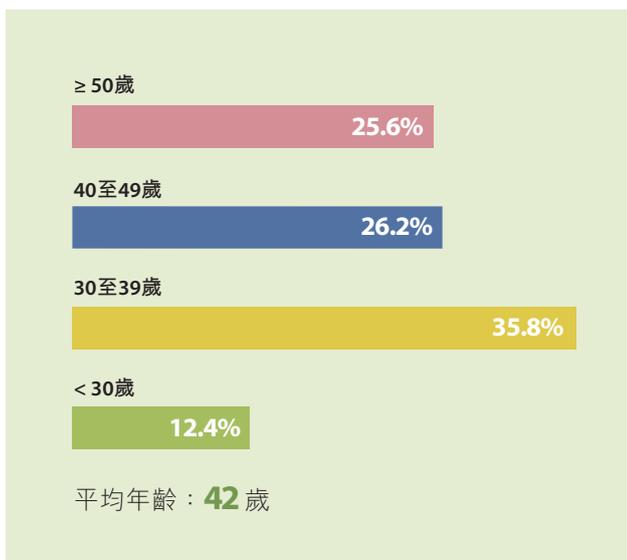


圖7 員工年齡



有關金管局薪酬政策及員工培訓詳情，參閱「機構職能」一章(第170至171頁)。

員工溝通

金管局重視每位員工的意見。員工可透過多個溝通渠道提出意見及表達關注事項。雙向溝通渠道包括管理層簡報會、員工意見箱及定期意見調查。

可持續發展

社會責任

金管局致力履行機構社會責任，並推而廣之，擴展至上下游環節，以增加成效。金管局鼓勵從秉持可持續發展價值觀的供應商採購物品及服務。金管局亦積極參與各類義工及慈善活動，並採取措施關顧特殊群體的需要。金管局亦持續提升市民金融知識，推動普及金融。為應對新冠病毒疫情，金管局推出多項措施支持有需要的個人及企業，以助香港經濟渡過難關。

可持續發展的採購

金管局高度重視供應鏈風險管理。金管局會在採購時繼續納入可持續發展的考慮，包括採納以下最佳做法：

- ◆ 全面評估供應商的產品、服務質素及價格；
- ◆ 透過檢視文件評估供應商的商業操守及勞工處理方法，盡量減少金管局供應鏈的ESG風險；
- ◆ 鼓勵供應商在建議中提供環境友善的選項；
- ◆ 按適用情況加入產品規格的綠色要求，作為篩選準則；及
- ◆ 採購符合環境友善原則的紙張及物品。

義工服務及慈善活動

金管局支持社區服務，包括安排各類義工服務及慈善活動，鼓勵員工參與(表1)。

在2021年，金管局連續第15年獲香港社會服務聯會頒發「10年Plus同心展關懷」標誌，以表揚金管局積極關心社會的精神。



表1 2017至2021年義工服務統計數字

年份	安排義工服務數目	參加者人數
2017	13	135
2018	25	387
2019	26	300
2020	16	245
2021	36	758

敬老護老

隨着香港人口老化，金管局致力照顧長者，為他們提供協助及推廣老有所為的精神。在2021年，金管局員工共向3,225名長者及基層人士提供義工服務。

可持續發展

向長者及基層家庭派送免費飯盒

金管局義工隊於2月至11月期間參加榕光社舉辦的「惠膳行動」，向長者及基層家庭派發1,440個飯盒。



曾參與該活動的員工分享其感想

「以燦爛的笑容迎向這些長者，再遞上熱飯，可能已讓他們深受感動。就是這樣簡單，何樂而不為？我很幸運有機會參與服務。希望大家多行一小步，多付出一點愛心，世界會變得更美好。」

其他焦點活動

月份	活動	參與內容
1月	一人一利是籌款活動 長者安居協會舉辦	金管局員工捐款，讓貧困長者及其他有需要人士免費使用「一線通平安鐘」服務(全日24小時緊急支援及綜合照顧服務)
1月	膳待飯券 九龍樂善堂舉辦	金管局員工捐款為受新冠病毒疫情影響的基層家庭提供725份膳食
11月	向榕光社慈善捐助	金管局員工捐助1,060份膳食及250盒外科口罩
12月	向榕光社分派禮物包	金管局員工捐助及分派210份禮物包



可持續發展

促進社會共融

促進社會共融，是金管局義工服務的另一重點。在2021年，金管局參與以下活動促進社會共融。

焦點活動

參加者人數

Paint to Love (帆布袋彩繪)

113

於3月及12月與匡智會合辦，為該會學生及學員繪畫帆布手提袋

**Fitness Challenge — 「Walk More」X Hong Kong Blind Union (行·得摩)**

230

於6至7月期間舉辦，鼓勵員工記錄每天步行的步數，步數最多的參加者可享視障人士提供的按摩服務；這項活動既可改善員工的身體健康，亦可提高視障按摩師的就業能力

**Blindfold Lunch (食走黑暗)**

80

於7月及9月由奧比斯舉辦，以支持為視障人士提供服務，並提高公眾對眼睛健康的認識



可持續發展

關顧特殊群體的需要

香港鈔票的無障礙特徵

金管局致力協助視障人士辨別各種面額的香港鈔票。除在鈔票中加入無障礙特徵，包括點字、手感線及凹凸銀碼外，金管局亦贊助香港盲人輔導會開發了一款手機應用程式，並與三間發鈔銀行贊助製作量鈔器，讓視障人士分別透過掃描鈔票影像及量度鈔票長度，辨別鈔票的面額，兩者均是免費提供。

無障礙瀏覽公開資料

金管局繼續促進平等機會，並致力讓全港市民大眾均能享用其服務。金管局網站設有清晰導航，方便用戶搜尋所需資訊。網站在「智醒消費者」部分特設「其他語言資料」專頁，即在原有中英文之外，以香港常用的多種外語提供銀行服務的資料。有關外語包括印尼語、印度語、尼泊爾語、旁遮普語、他加祿語、泰語、烏爾都語，以及2021年新增的越南語。金管局亦致力確保網站與網上刊物盡可能符合萬維網聯盟《無障礙網頁內容指引》2.0 AA級別標準，以便利有特殊需要人士瀏覽網站所載資料。

社區聯繫及公眾教育

金管局積極舉辦各類社區聯繫及教育活動，涵蓋豐富主題。這些活動旨在鼓勵市民精明及負責任地使用銀行與金融服務，並讓市民尤其年輕一代更了解香港金融業最新的發展及就業機會。有關金管局公眾及消費者教育工作，詳見「機構職能」一章(第160至162頁)。

可持續發展

推動普及金融

金管局致力推動香港普及金融，並促進社會不同階層獲得基本銀行服務，以應付市民大眾日常生活及正當生意營運資金往來的基本需要。金管局一直與銀行業界在下列重要項目緊密合作：

- ◆ 鼓勵銀行推出更多實體銀行服務設施，並開發數碼及創新渠道，為公眾人士，特別是長者以及較偏遠地區和公共屋邨居民提供基本銀行服務；
- ◆ 在開立銀行帳戶方面為個人及中小企提供協助，並監察有關情況；
- ◆ 鼓勵銀行推出「簡易帳戶服務」，精簡盡職審查程序，為合資格企業客戶提供基本銀行服務；
- ◆ 讓特定客戶群體(例如不同族裔人士，肢體傷殘、視障、聽障、智障人士，及患有認知障礙症人士)獲得更便利的銀行服務(有關截至2021年底無障礙銀行服務的資料，詳見「銀行體系穩定」一章(第114頁))；
- ◆ 在獲取銀行信貸方面為中小企提供協助，並監察有關情況；及
- ◆ 促進虛擬銀行的成立。透過提供銀行及其他服務，虛擬銀行為推動普及金融扮演積極角色。



長者提款服務

- 連鎖便利店分店：**350多間**
- 郵政局及流動郵局：**160多間**



流動銀行車服務地點：**30個**



已開立「簡易帳戶」：**9,100多個**



已批出虛擬銀行牌照：**8個**

可持續發展

就服務有特別需要的客戶方面，為銀行提供指引

為進一步方便有特別需要的客戶使用銀行服務，金管局與銀行業緊密合作並制定業界指引，列明相關原則及良好做法。近年已發出三份指引，當中最新一份在2021年發出。



《無障礙銀行服務實務指引》

於2018年3月發出，
並須於2021年3月
或之前落實

為有肢體、視力及聽力障礙的人士而設的無障礙銀行服務措施

與肢體相關的無障礙措施

- ◆ 提供永久或臨時斜道方便輪椅出入
- ◆ 於入口設置召援鐘
- ◆ 設置有足夠淨闊度的出入口大門
- ◆ 設立可供輪椅人士使用的服務櫃枱或會客室
- ◆ 設置高度適合輪椅人士使用的櫃員機
- ◆ 改良櫃員機數字鍵的保護蓋設計

與視力相關的無障礙措施

- ◆ 於大門外貼上歡迎導盲犬的標貼
- ◆ 於樓梯級安裝有顏色對比的防滑級面突緣
- ◆ 提供語音櫃員機及引路徑
- ◆ 於語音櫃員機上貼有點字的熱線電話
- ◆ 為有需要人士提供發聲的保安編碼器
- ◆ 加強櫃員機螢幕顏色對比

與聽力相關的無障礙措施

- ◆ 於分行提供聆聽輔助系統
- ◆ 提供即時網上對話服務，方便舉報未經授權交易
- ◆ 通過網上銀行渠道，方便報失信用卡及扣帳卡
- ◆ 容許由第三者透過電話銀行代客戶處理緊急服務

可持續發展



《智障人士銀行服務指引》

於2020年12月發出，
並須於2021年12月
或之前落實



《認知障礙症患者銀行服務指引》

於2021年12月發出，
並須於2022年12月
或之前落實

建議良好做法的例子

應對銀行服務需求

- ◆ 開立基本個人、聯名儲蓄或監護人戶口
- ◆ 提供配備付款功能的提款卡或扣帳卡
- ◆ 提供附設基本功能的網上銀行服務
- ◆ 容許採用傳統文字或印章簽名方式
- ◆ 靈活處理各項服務收費(例如最低存款結餘服務費、櫃位服務費、提款卡年費、印刷版月結單收費或其他銀行服務收費)的豁免申請

制定客戶保障措施

- ◆ 容許更改每日提款、轉帳或支付金額的額度
- ◆ 涉及大額交易時，向客戶發出特別提示
- ◆ 避免鼓勵有關客戶透過網上或其他電子渠道申請信用卡、貸款或投資服務
- ◆ 避免向有關客戶推銷投資、保險及信貸產品

加強客戶溝通及員工培訓

- ◆ 提升與客戶溝通的技巧，增加客戶對銀行服務的了解
- ◆ 與社福機構合作

提供適切的銀行服務

- ◆ 開立基本戶口
- ◆ 提供配備付款功能的提款卡或扣帳卡
- ◆ 提供網上銀行服務及電話理財服務
- ◆ 容許採用傳統文字或印章簽名方式
- ◆ 不設最低存款結餘要求
- ◆ 靈活處理各項服務收費(例如櫃位服務費、提款卡年費、印刷版月結單收費或其他銀行服務收費)的豁免申請

制定客戶保障措施

- ◆ 容許更改每日提款及扣帳額度
- ◆ 涉及大額交易時，向客戶發出特別提示
- ◆ 避免向有關客戶推銷投資、保險及信貸產品

加強客戶溝通及員工培訓

- ◆ 協助客戶了解在不同情況下的授權安排
- ◆ 解釋獲授權人士的角色及責任
- ◆ 提高對認知障礙症的認識及相關銀行服務的了解
- ◆ 與社福機構合作

可持續發展

疫情下的社會支援

金管局聯同銀行業合力推出一系列措施，支援有需要的中小企及個人客戶，共渡時艱。
金管局網站設有專頁介紹金管局多管齊下的支援措施詳情。



金管局如何協助
銀行支援客戶？



企業客戶



個人客戶

<p>增加銀行體系流動性</p>	<p>2020年5月推出「預先批核還息不還本」計劃，其後4度延長，最新屆滿日期為2022年10月底，逾100間銀行參與</p>	<p>截至2021年底，52,000宗紓困措施申請獲批，涉資530億港元</p>
<p>透過「銀行業中小企貸款協調機制」促進銀行業支持經濟</p>	<p>截至2021年底83,000宗「還息不還本」及其他紓困措施申請獲銀行批出，涉資9,200億港元</p> <p>彈性處理升級商用汽車的新造貸款申請，並延長新造商用汽車貸款還款年期上限</p> <p>截至2021年底超過47,000宗「百分百擔保特惠貸款」申請獲批，涉資逾810億港元</p>	<p>鼓勵銀行為住宅按揭及以個人名義敘造的商用汽車貸款提供「還息不還本」安排</p>

可持續發展

企業及個人的紓困措施

「中小企融資擔保計劃」支援較小規模的企業

由香港按證保險有限公司(按證保險公司)²² 管理的「中小企融資擔保計劃」有助紓緩中小企資金周轉壓力。該計劃涵蓋不同產品，包括百分百擔保特惠貸款，以及八成及九成信貸擔保產品，於2021年合共批出超過26,500宗申請。這些措施為中小企提供重要支援，讓它們可繼續營運，並維持僱員就業。

設立專用渠道處理企業客戶「預先批核還息不還本」計劃的查詢

「預先批核還息不還本」計劃於2020年5月首次推出，為受新冠病毒疫情爆發影響的合資格企業客戶提供財政紓緩。因應本地出現新一波疫情，計劃已經進一步延長至2022年10月底。處理企業客戶查詢及跟進相關意見的專用電郵及查詢熱線繼續運作，自2020年推出至2021年底止共處理820多宗個案。

方便身處內地的社會保障受助人在新冠病毒疫情下無須返港提取款項

由於在新冠病毒疫情下出行受到限制，身處內地的綜援長者廣東及福建省養老計劃、廣東計劃和福建計劃的受惠人及受委人或未能返港提取款項。金管局聯同社會福利署及香港銀行公會制定安排，方便上述受惠人及受委人在內地提取款項。香港的零售銀行已為其所發出的提款卡設立安排，讓有關人士可於內地透過不同渠道啟動境外提款功能。受惠人及受委人亦可透過郵遞、網上銀行及手機銀行等遙距渠道設定常行匯款指示，將社會保障款項從香港銀行帳戶匯至指定的內地銀行帳戶。

²² 香港按揭證券有限公司由政府透過外匯基金全資擁有，而按證保險公司是前者全資擁有的附屬公司。

可持續發展

國際合作

金管局積極參與多個國際及區域的可持續發展金融及氣候專題組織，分享經驗及協調國際層面的工作，應對氣候風險及豐富綠色與可持續金融生態系統²³。金管局的參與既可為中央銀行及監管界就應對氣候變化作出貢獻，亦能在制定本地框架時受惠於其他司法管轄區的經驗及心得。

金管局是「央行與監管機構綠色金融網絡」(NGFS)成員。該網絡旨在分享最佳實踐方法、促進金融界環境及氣候風險管理的發展，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相關工作組，涵蓋微觀審慎監管、宏觀金融、促進綠色金融、彌補數據缺口，以及研究的工作。此外，金管局參與NGFS聯同INSPIRE²⁴所設的生物多樣性及金融穩定研究組。

金管局亦參與巴塞爾銀行監管委員會轄下氣候相關財務風險工作組的工作，制定有效管理及監管氣候相關金融風險的原則。

此外，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。

金管局亦聯同證監會代表香港參與「國際可持續金融平台」，致力制定共通綠色分類目錄，以及促進ESG披露。

金管局積極參與金融穩定理事會有關評估數據可用性的工作，以監察與氣候相關的金融穩定風險。金管局亦有參與金融穩定理事會有關氣候風險管理、促進氣候相關披露，以及檢視為應對金融機構氣候風險的監管方法的工作。

金管局是東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)²⁵成員。近年EMEAP加強在氣候風險及可持續發展金融等的策略性重點工作；而金管局領導EMEAP轄下銀行監管工作小組之可持續金融關注組，並帶領有關綠色分類及氣候風險壓力測試的研究。金管局亦擔任EMEAP轄下金融市場工作小組主席，該小組制定通過亞洲債券基金推動綠色債券投資的計劃細節。

作為聯合國支持的《負責任投資原則》簽署人之一，金管局肩負全球倡導負責任投資的使命，包括參與制定ESG最佳做法，以及鼓勵其他投資者採納負責任投資方法。

金管局亦為非牟利機構FCLTGlobal成員，該機構透過舉辦工作坊及研究，鼓勵以長遠目標為本的業務及投資決策。

²³ 參閱「銀行體系穩定」(第98至100頁)及「香港的國際金融中心地位」(第148至149頁)兩章有關金管局參與可持續發展範疇以外國際層面工作的資料。

²⁴ 國際可持續金融政策研究與交流網絡(INSPIRE)是獨立研究網絡，旨在支援NGFS的工作。

²⁵ EMEAP為東亞及太平洋地區中央銀行及金融管理當局的合作組織。