

可持續發展

證監會將可持續發展納入其機構及監管策略的核心。我們參照氣候相關財務披露工作小組(Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, 簡稱TCFD)¹的框

架, 體現了致力提升匯報和可持續披露透明度的承諾, 也反映本會持續促進兼具韌力和透明度的證券市場, 並推動實踐本會營運脫碳。



管治 董事局及管理層監督

證監會設有穩健的機構管治框架, 以考慮氣候及可持續發展的相關事宜。本會的跨部門可持續金融工作組由行政總裁梁鳳儀女士領導, 該小組定期向董事局和高層提供主要措施的最新資訊, 包括監管發展、與本地和國際持份者的溝通交流, 以及我們的脫碳進度。



策略 應對氣候相關風險和機遇的策略性舉措

氣候變化為全球經濟及金融體系帶來重大的實質及轉型風險。為減低上述風險, 證監會致力打擊漂綠(greenwashing)行為, 以及就低碳轉型促進高效的資金配置。在《綠色及可持續金融議程》²引導下, 我們聚焦於維持市場透明度及投資者保障, 並透過情境分析評估本會營運的氣候應變能力。

氣候議題無分國界, 證監會一直積極引領國際間的監管標準釐定工作, 以推動全球和區內實踐最佳作業方式。在本地, 我們領導多項相關工作, 以鞏固香港作為領先可持續及轉型金融中心的地位, 包括與國際標準接軌、支持業界使用數據及技術解決方案, 以及促進人才發展和技能培訓。



風險管理 識別、評估及管理風險

本會的跨部門風險檢視小組識別和監察證監會所面對的新興風險, 包括氣候及可持續發展的相關風險, 並定期向董事局和高層匯報。

為支持香港特區政府的《氣候行動藍圖2050》, 並實現我們的內部目標, 我們已推行多項舉措來減少本會營運過程中的溫室氣體排放。我們亦採取多項措施以減少漂綠行為、加強投資者保障, 並提升本會內部及業界的技能。我們亦積極與本地和國際持份者進行交流。



指標和目標 脫碳及衡量表現

為響應香港特區政府的氣候目標, 本會致力在2050年前實現碳中和。在2025–26年度, 我們採取了多項減碳措施, 令本會的碳排放總量相對於基準減少72.9%。本報告第106頁載有本會在範圍1、2及3的排放量詳情。

1 TCFD於2015年成立, 協助識別出投資者、放債機構及保險核保人就妥為評估氣候相關風險和機遇並作出定價所需的資料。

2 該議程列出有關支持香港作為區內綠色和可持續金融中心的發展的進一步行動。

可持續發展

證監會配合TCFD的建議，在管治、策略、風險管理以及指標和目標的四大範疇下，將氣候及可持續發展的相關考量納入本會的監管措施和內部營運。

管治：全面監督可持續發展

證監會重點實施穩健的機構管治，當中包括應對氣候與可持續發展的相關風險及機遇³。本會的跨部門可持續金融工作組由行政總裁梁女士所領導，負責協調政策制訂工作和機構活動，以推進本會可持續金融的整體策略。該小組定期向董事局及執行委員會匯報。

本會的國際事務及可持續金融組⁴透過本地、區域及國際層面的溝通交流，支持證監會的可持續金融工作。該小組就本會的可持續發展策略，向董事局、執行委員會和高層提供建議，並與香港特區政府、監管同業及國際持份者進行溝通，以制訂和實施全球最佳作業方式及措施。

此外，證監會的投資委員會亦會了解外部基金經理將氣候變化納入其投資及風險管理流程中的方式和程度。我們亦定期委聘獨立顧問，以評估他們在負責任投資和風險管理方面的作業方式。

策略：加強市場透明度及投資者保障

我們致力提升香港作為可持續金融樞紐的地位，以推動全球和亞太區（特別是粵港澳大灣區）的轉型金融及氣候適應金融發展。本會以內部的策略重點及香港綠色和可持續金融跨機構督導小組⁵（督導小組）所制訂更廣泛的重點工作為指引，採取平衡而務實的方針，以維持市場透明度及投資者保障。

全面的可持續金融策略

國際級的監管法規

《綠色及可持續金融議程》引領本會的政策方向及舉措

重點推進企業可持續披露方面的監管措施、提升資產管理能力及減低漂綠風險

[^] 國際證券事務監察委員會組織。

賦能發展的生態系統

擔任綠色和可持續金融跨機構督導小組的
聯席主席

共同領導香港在企業可持續披露、碳市場、轉型金融及綠色金融科技方面的工作，並支持本地的技能培訓及人才發展

在國際擔當領導角色

出任國際證監會組織[^]亞太區委員會
(Asia-Pacific Regional Committee) 及其轄下可持續金融工作組 (Sustainable Finance Working Group) 的主席

引領國際證監會組織在可持續金融方面的工作，並積極參與國際倡議

³ 證監會董事局負責訂立本會的整體方向，並在制訂政策方面提供策略性指引，而執行委員會則負責審議政策和營運方案。

⁴ 該小組隸屬行政總裁辦公室下，並直接向本會行政總裁匯報。

⁵ 督導小組於2020年5月成立，由證監會及香港金融管理局共同領導，成員亦包括財經事務及庫務局、環境及生態局、保險業監管局、強制性公積金計劃管理局、會計及財務匯報局和香港交易及結算所有限公司。

可持續發展

就可持續金融實施全面的策略

氣候變化為實體經濟及全球金融體系帶來重大的實質及轉型風險。作為國際金融中心，香港有力促進跨境資金流向氣候及可持續發展相關方案，尤其是在應對氣候風險方面需要龐大投資的亞太區。

有鑑於此，證監會兼顧氣候變化的迫切性及轉型所帶來的社會和經濟挑戰，並需要在滿足全球與區內的資金需求與務實執行監管措施之間取得平衡。證監會必須繼續

為全球監管發展作出貢獻，同時確保本地的實踐維持穩健、高效和具影響力，在區內發揮示範作用。

亞洲和新興市場的眾多司法管轄區正處於可持續金融發展的不同階段，因此各地在相互合作及協調監管方針以減少碎片化方面，存在重大機遇。

為此，我們落實了多項針對性措施⁶，以提高披露質素，增加市場透明度，並加強投資者與資本市場參與者的互信。

證監會現行的主要可持續金融監管措施

企業可持續披露

我們與香港聯合交易所有限公司合作，以優化和監察上市公司的氣候及可持續發展相關披露。

我們與資產管理業進行溝通，以了解業界在可持續匯報方面的現行做法及準備情況。



基金經理

我們密切監察《基金經理操守準則》中氣候相關規定的實施情況。



ESG 基金

我們密切監察 ESG 基金在遵照已優化的披露和年度評估相關規定方面的合規情況，以減低漂綠風險。



ESG 評級和數據產品 供應商

我們支持業界遵從香港為 ESG 評級和數據產品供應商而制訂的自願操守準則。



碳市場

我們就碳市場的監管及發展，積極參與本地及國際討論。



公眾外展活動

我們與投資者及理財教育委員會合作，提高公眾對可持續金融和轉型金融的認識及了解。



人才發展

我們為大學生舉辦講座，並透過每年兩期的可持續金融實習計劃聘用大學生，讓他們獲得參與制訂和實施相關政策的實務經驗。



科技及創新

我們與本地持份者合作，優化供大眾免費使用的排放計算數據工具，及推廣綠色金融科技的發展及應用。



6 有關本會在年內推出的主要措施的詳情，請參閱第 64 至 70 頁的〈以科技和 ESG 引領金融市場轉型〉。

可持續發展

建立賦能發展的本地生態系統

在香港，包括證監會在內的金融監管機構正攜手優化本港的可持續披露生態圈。香港作為超級聯繫人，致力促進資金在中國內地、東盟地區、中東及其他地區進行配置。

為加強本地的統籌工作，我們發起成立並擔任督導小組的聯席主席，以支持香港特區政府針對氣候和環境風險管理的氣候策略，同時加快可持續金融的發展。

證監會參與督導小組未來主要措施

支持香港落實為採納國際財務報告可持續披露準則而制訂的路線圖。

支持制訂香港的可持續核證監管制度。

與業界人士合作制訂及試行轉型計劃披露的最佳作業方式。

與香港科技大學合作優化溫室氣體排放計算和估算工具。

評估市場的準備情況，支持產品創新及推動使用科技輔助工具，以促進香港發展作為區內氣候適應金融的先驅。

加強與中國內地及國際碳市場的跨境合作。

與督導小組其他成員合作推出全方位的技能培訓計劃，包括管理香港特區政府推出的“綠色和可持續金融培訓先導計劃”及推廣可持續金融實習計劃。

可持續發展

年內，督導小組圍繞四大範疇實施其2023年至2025年的重點工作，分別為：國際級的監管法規，聚焦轉型的數據和科技，產品創新下的市場機遇，以及跨境合作，當中包括於內地、區內和國際市場進行的技能培訓及持份者溝通。

督導小組在其2023年至2025年重點的基礎上，公布了2026年至2028年的策略重點，以期繼續加強可持續披露、可持續金融市場、人才庫及對外交流。香港將處於有利位置，把握經濟的氣候韌性提升所帶來的新機遇。

引領國際監管工作的討論

氣候及可持續發展的挑戰屬於全球性議題，因此需要協調一致的行動，以把握機遇和管理相關風險，例如減低跨境風險，以及監管碎片化和套利情況。

由於國際的標準及政策建議對我們制訂本地的政策有重大影響，我們積極地將本地政策與全球最佳作業方式接軌，並以身作則，引領區內制訂可持續金融監管舉措。

本會是國際證監會組織監察論壇(Monitoring Forum)的成員，該論壇為致力推動可持續金融的證券市場監管機構進行協調，並加強它們之間的溝通。在區域層面，我們出任國際證監會組織亞太區委員會及其轄下可持續金融工作組的主席。該工作組將繼續加強區內各成員之間的合作，以進行企業可持續披露及碳市場方面的技能培訓及資訊交流。

此外，本會是國際轉型計劃網絡(International Transition Plan Network)的官方界別成員，國際可持續金融平台(International Platform on Sustainable Finance)及聯合國可持續交易所倡議(United Nations Sustainable Stock Exchanges Initiative)諮詢小組(Consultative Group)的成員，以及該倡議轄下的碳市場、轉型計劃和中小企及可持續發展諮詢小組(Advisory Groups on Carbon Markets, Transition Plans, and Small and Medium Enterprises and Sustainability)的成員。透過這些國際組織，本會得以參與國際標準的制定，緊貼全球最佳作業方式，並確保香港的監管框架與可持續金融的最新全球趨勢保持一致。

風險管理：監察和應對可持續發展挑戰

我們有系統地識別、評估並管理足以影響證監會及受其規管機構的氣候及可持續發展相關風險。本會的跨部門風險檢視小組積極地識別和監察證監會所面對的潛在及新興風險，包括與氣候和可持續發展相關的宏觀金融及機構營運風險。該小組定期向董事局和執行委員會匯報。

識別新興風險

透過在本地和國際的交流，本會識別及評估氣候及可持續發展的相關風險。本會是國際證監會組織轄下新興風險委員會(Committee on Emerging Risks)的成員。該委員會專注識別及評估證券市場上的監管事宜，以在國際證監會組織理事會訂立重點工作的過程中向其提供意見。我們積極地與其他監管機構和業界持份者進行交流，以監察有關氣候及可持續金融的最新發展。

為提升金融業界的韌力，我們已發出規定和指引，訂明了本會對業界考慮及管理氣候和可持續發展風險方面的監管期望。此外，我們與本地和國際監管機構合作，推動標準接軌並支持採納全球通用的準則。

可持續發展

可持續營運

在確保營運延續性的同時，我們致力應對氣候相關挑戰。本會的業務修復計劃涵蓋全面措施，包括我們的辦事處、通訊和電腦設施。我們定期舉行模擬演習，並設有專責的緊急應變小組，積極減低氣候相關實體危害、技術問題、火災及其他緊急事故的風險，從而有效管理重大危機，及確保在嚴重事故發生時仍能保持營運韌力。

我們的辦事處位於港島東中心，因而與太古地產⁸合作。太古地產不但設下符合1.5°C的科學碳目標，力求於2050年前實現淨零排放，還推行了多項提升韌力的措施，包括加強防洪和警報系統，提高製冷機的效益，定期檢查幕牆，以及實施智能監察系統。

我們積極採取節省能源和減少碳足跡的措施，包括推動能源效益，以及透過優先進行電力、影音設備及空調系統的定期保養，盡量減低本會對環境的影響。我們亦參考政府間氣候變化專門委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change)和綠色金融網絡(Network for Greening the Financial System)的框架進行情境分析，以評估氣候相關風險及營運韌力。



指標和目標：評估本會對氣候的影響

作為一家負責任的機構，本會致力應對與氣候變化和可持續發展相關的全部風險。

我們採取多項措施推動可持續作業方式，並全面提升業界的營運效率。我們的措施不僅有效節能，亦促進業界的整體可持續發展。

業界人士可透過本會的全面數字化發牌平台 WINGS⁹ 2.0 及配套的流動應用程式 WINGS Mobile，以電子方式簽署及呈交牌照申請和其他文件，並以更有效率的方式與本會溝通。自 WINGS 2.0 推出以來，用紙量估計已節省超過 2,610,000 張，相等於約 261 棵樹。

年內，約 175,000 份申請及監管文件已透過 WINGS 簽署及呈交，而以電子方式支付予證監會的款項約為 2.89 億元。超過 24,000 名用戶下載了 WINGS Mobile 應用程式，藉以查閱 WINGS 郵件、支付費用、以電子方式簽署申請、提交監管文件，及使用其他數字化功能。

我們委聘了外部顧問評估本會的機構排放足跡，並定期監察本會的排放量。該顧問所評估的排放量涵蓋《溫室氣體核算體系》(Greenhouse Gas Protocol) 所訂的三個排放範疇，即直接溫室氣體排放(範圍1)、間接溫室氣體排放(範圍2)及其他間接溫室氣體排放：價值鏈與投資(範圍3)。我們的碳排放總量相對於基準¹⁰減少了 72.9%。詳情請參閱第 106 頁的圖表。

8 證監會港島東中心辦事處的共同擁有人及物業管理公司。

9 WINGS 是 Web-based INteGrated Service 的縮寫，意即網上綜合服務。

10 按照顧問的建議，證監會以 2018 至 2019 財政年度作為其碳中和承諾的基準年度，適用於除投資以外的所有排放類別；投資則以 2021 至 2022 財政年度為基準年度。

可持續發展



我們的辦公大樓港島東中心獲得“綠建環評”的鉑金級認證，即現有最高評級。年內，我們在節約能源、用水效益和廢物分類方面取得進步。本會的企業綠色措施聚焦於減廢和回收。

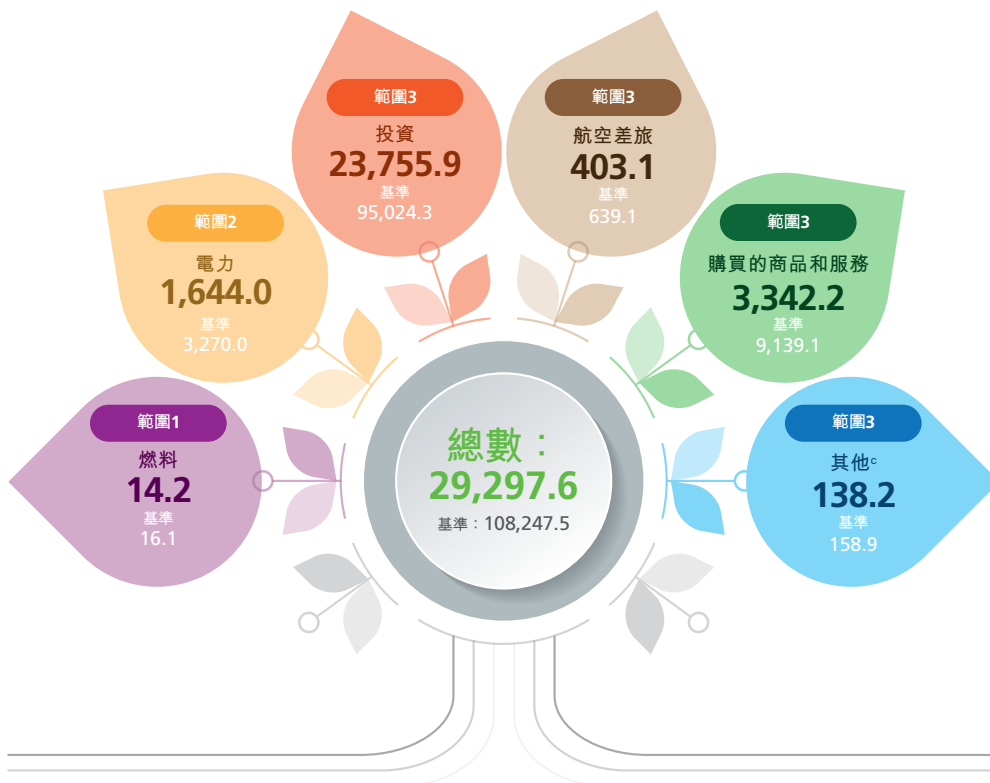
本會連續第三年獲得太古地產“環境績效約章”的最高鉑金評級。在行動為本的方針下，該計劃為租戶提供支援，協助它們節約能源、用水及減廢。在超過100名參與活

動的租戶中，本會是14名獲得此評級的租戶之一。本會繼續透過該計劃與太古地產合作，進一步減少資源耗用及降低對環境的影響。

我們亦實施了多項提升員工意識的措施以減少碳足跡，並已優化可持續金融培訓課程。詳情請參閱第107至113頁的〈機構社會責任〉。

為了實現本會的碳中和目標，我們積極減低本會投資組合所牽涉的排放量。我們一直密切監察及檢視投資組合的資產配置，並與本會的基金經理保持溝通，包括傳達我們的目標，了解投資組合所牽涉的排放量，並要求他們提供排放指標資訊，以及考慮更具環保效益的投資選擇。

2025/26 年度證監會的範圍1、2及3排放量^a (tCO₂e^b)



a 上表所列的排放量數字由證監會的顧問根據可用的數據計算得出，並在某些情況下需要作出估算。

b 公噸二氧化碳當量。

c 包括電力輸送和調配、酒店住宿、汽車租賃、污水及固體廢物。