

金發局業界交流系列

引領可持續發展的多變格局：
香港在推動可持續轉型金融的關鍵作用

November 2024

轉型金融是什麼？

- 「轉型金融專注於實現可持續發展的動態過程」，涵蓋「推動整體經濟減碳的解決方案，以及幫助目前最具污染性及難以減碳的行業實現減碳的方案」
- 關鍵資金機制，有機會彌補實現2050年淨零排放目標所需的投資缺口

轉型融資的重要性

- **全球能源挑戰**：儘管可再生能源取得進展，但化石燃料仍占主導地位，其中煤炭與天然氣是主要排放來源。要逐步淘汰高排放能源，轉型金融至關重要
- **獲取資金及挑戰**：由於金融機構的風險規避和缺乏監管支持，特別是在亞洲，企業在獲取轉型融資方面面臨困難
- **需要健全的生態系統**：建立清晰的標準並促進合作，可防止“轉型漂綠”（Transition-Washing），使金融機構能夠更有信心地投資於更廣泛的減排努力。

主要轉型金融策略

氣候解決方案

關注直接及間接減排方法，包括創新技術及以自然為本的策略

基本一致 (Aligning)

指那些已明確承諾淨零目標、並在實施可信轉型計劃的企業，其減碳路徑符合實現淨零的要求

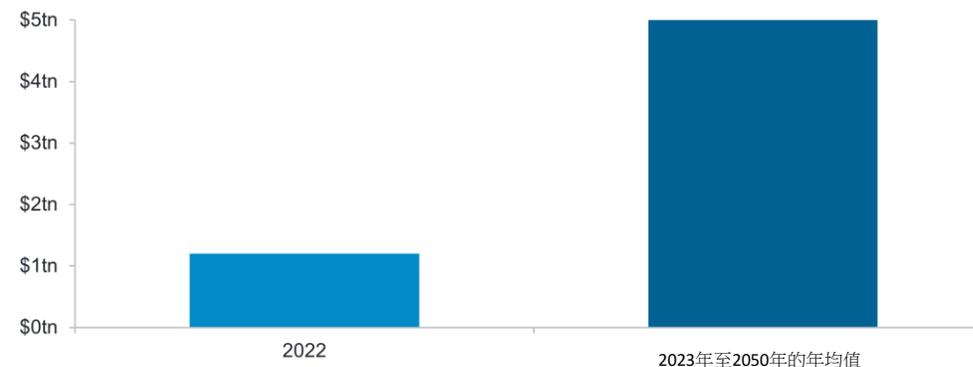
完全一致 (Aligned)

作出淨零聲明並積極實施全面轉型計劃的實體。該等實體有明確、可衡量的目標，表現始終符合其淨零路徑，體現其追求可持續營運的決心

有序淘汰

採取策略性財務和營運措施，提前淘汰未到使用年限的高排放資產，確保最大限度地減少對社區及經濟的干擾

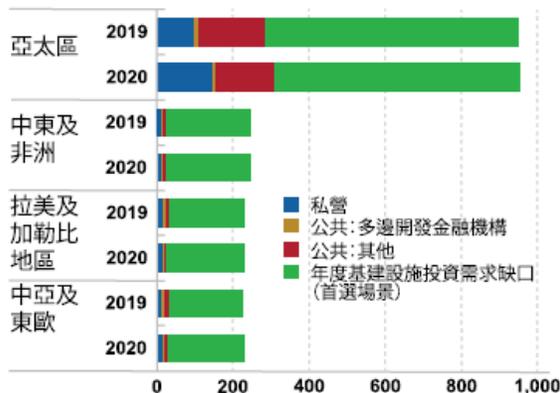
將全球升溫限制在1.5攝氏度的年度資金缺口約為4萬億美元。



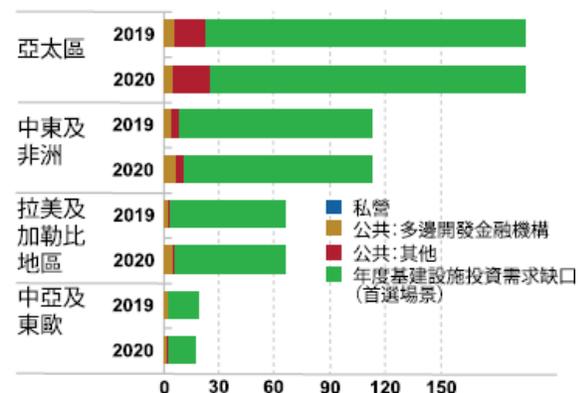
全球氣候金融流動與投資需求

(十億美元)

1. 緩減基礎設施投資



2. 適應基礎設施投資



香港的機遇

- 強勁的市場增長：2023年，源自香港的綠色、社會、可持續和可持續掛鉤債券發行總額達到182億美元
 - 2019年至2023年間，香港在轉型債券發行方面位列全球前三
- 香港特區政府正在推行支持轉型融資金融的多項舉措：
 - 香港可持續金融分類目錄將於下一階段擴大所涵蓋的行業和活動，包括加入轉型活動
 - 延長「綠色和可持續金融資助計劃」及擴大資助範圍至轉型融資工具
 - 香港金融管理局的可持續金融行動計劃
 - 與多邊開發銀行建立戰略合作夥伴關係，加強國際合作
- 更廣泛的國家層面機遇：中國內地和整個亞洲地區的機遇不斷湧現
- 作為國際金融中心和綠色與可持續金融中心，香港正把握轉型投資市場中的新興機遇

- IMF 2024研究顯示 - 亞洲經濟體每年需要至少1.1萬億美元以應對氣候緩解與適應，但目前的投資每年仍短缺8,000億美元
- 煤炭在亞洲能源供應中的占比仍接近總供應的50%，約占全球煤炭能源供應的79%
 - 亞洲的燃煤電廠平均運行年齡為12年，比西方國家的平均年齡年輕30年

建議一：採用「三層支柱」模式，推動香港發展成為轉型金融樞紐

- 一個靈活且以原則為基礎的框架，平衡國際標準與區域需求。確保市場間的互通性，同時保持核心分類標準的一致性，將香港定位為全球與本地需求之間的橋樑
- 鑑於香港的轉型分類標準仍處於發展階段，建議採取以下三大支柱策略，制定兼顧地區差異與國際一致性的靈活框架：
 - i. 明確政策以促進轉型— 制定更具體且可操作的實施框架，針對關鍵行業提供指導；將範圍擴展至涵蓋粵港澳大灣區，以促進區域整合
 - ii. 推動區域及全球分類標準的互通性— 確保香港分類標準與區域及全球分類標準互相兼容，吸引全球投資流向香港及中國內地的項目
 - iii. 倡導在不同層面建立協調一致的合作方式— 提升透明度，採用最佳實踐指示，並建立多層次的協調合作機制

建議二：透過混合式融資及其他融資機制擴展轉型金融規模

- 研發的創新金融產品，例如混合融資，以應對商業可行性項目短缺的挑戰。此方法可有效降低風險，催化私人投資，並開發可持續發展計劃的新市場
- 在轉型金融領域實施雙重使命投資（**dual mandate investments**）——將市場發展作為與財務回報並列的明確目標——有潛力確保該領域的可持續發展
- 可考慮設立一個以一種「組合型」模式的專門基金，用於標準化混合金融的原則和結構，並通過與擁有影響力投資使命的機構（如區域發展銀行）合作

政策建議 (續)

建議三：建立結構化的公私機構交流機制以加速產業轉型

- 完善公私營持份者交流機制，將交流常態化，以促進跨行業知識交流加速行業轉型。
- **推動轉型生態系統發展**
 - 鼓勵在企業董事會內部設立專門的可持續及氣候金融委員會
 - 鼓勵上市公司董事會成員需接受由認證機構提供的可持續及轉型金融相關培訓
 - 考慮擴大氣候披露要求至大型非上市公司

建議四：拓展香港的戰略願景使其更為明確 - 通過量身定制的融資方案、數據管理、及創新科技推動發展

- 擴展如《香港氣候行動藍圖2050》和綠色分類標準等策略計劃/指引，透過定期修訂，概述具體建議及政策方向，對幫助持份者了解該等策略在各行業的實施方式至關重要
- 根據香港作為全球金融中心的獨特經濟背景，量身定制相關策略，同時有選擇地借鑒國際模式，以制定關鍵行動要點和資金需求估算
- 實施更結構化和更全面的數據管理與基礎設施建設，特別是在以下三個關鍵領域：跨行業的排放數據、物理氣候風險評估，以及行業特定的績效指標
- 推動代幣化技術為支持可持續金融的變革者，以提升透明度和效率，同時降低“轉型漂綠”風險



Thank you