

二零一八年四月三日
討論文件

立法會財經事務委員會

綠色金融發展

目的

本文件向委員簡介推動和促進香港綠色金融發展的主要措施，包括(a)設立本地綠色金融產品認證計劃；(b)政府綠色債券計劃；(c)綠色債券資助計劃；以及(d)推動國際協作以促進跨境綠色債券投資活動。

背景

2. 綠色金融是一項嶄新但發展迅速的金融活動領域，旨在透過對社會責任和可持續發展的重視，為環境帶來裨益。綠色金融的概念，以至其評核與評估的基本原則及機制，目前正處於發展初階，並且隨着全球對綠色金融日益增加的關注和投資而不斷演變。

3. 全球對綠色金融產品的需求日增，香港作為國際金融中心和環球人民幣業務樞紐，具備良好條件發展綠色金融，尤其可作為國際及內地綠色企業／項目首選的融資平台，通過在香港發行債券和首次公開招股籌集資金。

4. 綠色金融對香港十分重要，因此，行政長官在二零一七年《施政報告》宣布，政府會帶頭在下個財政年度發行綠色債券，此舉亦符合香港金融發展局在《發展香港成為區域綠色金融中心》報告¹的建議。

¹ 該報告在二零一六年五月發表，當中載述多項建議，包括(甲)由受政府和公營機構管控的發行人發行基準“綠色債券”；(乙)舉辦有關綠色金融及投資的全球會議，以及一系列座談會；(丙)借助大學和專業團體培育綠色金融人才，確保人才供應；以及(丁)設立綠色金融標籤計劃，吸引新發行人和新投資者來港。

推動香港綠色金融發展的措施

設立本地綠色金融產品認證計劃

5. 目前，國際上有不同的機構推出綠色債券的標準和指引，供綠色債券發行機構及投資者參考，國際資本市場協會²制訂的《綠色債券原則》為其中之一。一般來說，這些機構會就發行綠色債券的募集資金用途和管理、項目甄選及報告等方面訂立標準和指引。此外，不少司法管轄區已自行制訂適用於當地的標準和指引。

6. 香港方面，香港品質保證局³早前設立綠色金融認證計劃⁴（“認證計劃”），通過參照多項國際及國家標準，為發行人予其綠色金融工具提供第三方認證服務。這是可喜的發展。認證計劃已頒出首張認證予一筆在二零一八年一月初在本地發行的綠色債券。認證計劃籌備期間，財經事務及庫務局和環境局均有派出代表，以觀察員身分列席香港品質保證局技術委員會商討認證計劃技術事宜的會議。我們會繼續支持落實認證計劃，以及鼓勵本地、內地和海外企業利用該計劃和香港的資本市場為其綠色項目進行融資。

政府綠色債券計劃

7. 為彰顯我們對可持續發展的支持、應對氣候變化的決心，以及推動綠色金融在香港的發展，財政司司長在二零一八至一九年度財政預算案公布推出借款上限為1,000億元的綠色債券發行計劃，發債所得將撥入基本工程儲備基金，為符合計劃準則的綠色政府工務項目提供資金，而這些工務項目會繼續按現行機制向立法會財務委員會申請撥款批准。計劃下的工務項目須產生正面環境效益（如與可再生能源、能效提升、可持續水資源及

² 國際資本市場協會是國際資本市場的自律行業組織，目前有來自超過 60 個國家共 530 多個會員機構，包括銀行、證券發行人、資產管理機構、金融基礎設施供應商、律師事務所、評級機構和其他市場參與者。

³ 香港品質保證局是非牟利機構，由香港政府於一九八九年成立，旨在協助不同工商界別發展質量、環境、安全、衛生、社會及其他管理體系。

⁴ 計劃現時適用的工具包括債券及貸款，並提供兩種認證，即綠色金融發行前認證及發行後認證。

廢水管理等相關的工務項目)，而該等效益需符合支持債券發行的綠色原則或標準。計劃預期可鼓勵更多集資者透過香港的資本平台為綠色項目融資。

8. 我們會盡快向立法會提交決議草案，以得到立法會授權推展計劃。首批政府綠色債券的發行細節（如發行年期、規模等）將根據綠色政府工務項目承擔額的融資或再融資需要及當時的市場環境（如利率、市場供求等因素）釐定。首批政府綠色債券將符合廣受環球投資者認可的綠色原則或標準，為投資者及其他持份者披露所需資料以了解首批政府綠色債券的綠色特性及特質；並為其他潛在綠色債券發行人樹立良好榜樣。

9. 綠色債券市場仍處於發展階段的，變化迅速。與傳統債券等一般債券相比，綠色債券更為複雜。到目前為止，大多數在環球及本地市場發行的綠色債券主要以機構投資者為對象。為審慎起見，我們認為債券計劃發行的政府綠色債券（至少就最初發行的批次而言），應以機構投資者為對象。在掌握更多發行綠色債券的經驗後，我們會考慮各項相關因素檢討有關安排。

綠色債券資助計劃

10. 為吸引更多企業於香港發行綠色債券，二零一八至一九年度《財政預算案》宣布設立綠色債券資助計劃（“資助計劃”），資助合資格的綠色債券發行機構透過認證計劃取得綠色債券認證。我們建議為合資格的綠色債券全數抵銷透過認證計劃進行外部評審的相關費用，每筆債券的資助上限為80萬港元。綠色債券的發行人不論是首次或再度在香港發行及上市、其任何年期和面額貨幣的綠色債券，只要發債金額超過五億港元，均可提交申請資助。我們正在擬定資助計劃的進一步細節，詳情將會適時公布。

推動國際協作以促進跨境綠色債券投資活動

11. 我們會加強宣傳香港具競爭力的資本市場，並着重

推廣我們在發展綠色金融產品方面的優勢。

12. 香港金融管理局成功爭取於二零一八年六月在香港主辦國際資本市場協會“2018 綠色及社會責任債券原則年度會員大會及會議”。該年度會員大會及會議是綠色債券市場領袖最矚目的聚會之一，並日益受到發展蓬勃的社會責任債券及可持續債券市場和其他可持續金融資產類別的投資者關注。這項綠色金融界的國際盛事，匯聚全球資深的公私營機構代表，就市場及監管的发展進行討論⁵。這活動首次在亞洲舉行，不但彰顯香港作為主要國際金融中心的地位，更重要的是展現香港作為首要綠色金融中心的優勢。

13. 同時，香港品質保證局會繼續舉辦推廣活動，例如座談會和研討會，向綠色債券準發行機構宣傳認證計劃，以及促進有興趣人士或機構就綠色金融的發展進行對話和交流。

14. 政府也會在地區和國際論壇等不同場合，例如香港每年舉辦的亞洲金融論壇，宣傳我們在資本市場和綠色金融方面的優勢。

徵詢意見

15. 請委員備悉本文件的內容，並就擬議措施提出意見。

財經事務及庫務局
二零一八年三月

⁵ 上次會議於二零一七年六月在巴黎舉行，吸引全球約 700 名資深專業人士參與，當中包括投資者、發行人、中介人、評級機構等外部評審員、政策制訂者及市場監管者等公營部門人員、證券交易所、律師事務所，以及其他專業服務公司。