

《信報財經新聞》主辦「ESG 論壇—現在掌握未來」

2020 年 11 月 11 日

演講辭

強制性公積金計劃管理局副主席及行政總監
羅盛梅女士

強積金：推動綠色及可持續金融的發展

許正宇局長、郭艷明總編輯、各位嘉賓、各位朋友：

1. 大家好！首先，多謝《信報財經新聞》的邀請，我十分高興可以擔任今日 ESG 論壇的演講嘉賓，和大家分享強積金制度參與推動綠色及可持續金融發展方面可以發揮的角色。
2. 近年，全球各地企業和投資者越來越關注 ESG，即環境、社會及管治這個議題，更多企業和投資者明白到需要以環境保護和履行社會責任的方式來經營和投資。綠色及可持續金融概念，在各行各業中迅速萌芽成長。而強積金制度在下月一日便成立了二十周年，資產累計亦超過一萬億港元，正正可扮演積極推動綠色金融的角色。
3. 新冠病毒疫情帶來全球經濟衰退，多國政府都採取了可持續或綠色復甦措施，並意識到當中蘊含大量機遇，例如：在 2020 年 4 月，20 國集團的財政部長同意作出承諾，支援環保可持續及共融的復甦措施；在 2020 年 9 月，國家主席習近平在聯合國大會上發表演說，表示中國承諾在 2060 年前實現「碳中和」。綠色復甦政策的宗旨在於推動投資及行為上的轉變，以減少社會經濟體系在日後受到衝擊的可能性，以及同時提升抗「逆」能力，防禦未可知的衝擊。各國推出不同的綠色復甦政策，不但展示了大家有決心為全球氣候及可持續發展的管治

方式肩負國際責任，而且更證明發展 ESG、綠色和可持續金融已經是大勢所趨。

4. 事實上，強積金或退休儲蓄的本質，和 ESG、綠色及可持續金融有許多共通點，而當中兩者的理念和價值觀甚至可以說是不謀而合。兩者都是一種長線、放眼於未來的投資，希望地球的未來可以持續發展及人類的生活更有保障。兩者從長線上的成功有賴幾大主要法則：首先是要早起步，因為大家都需要最少十多二十年才可以發展成熟，所以愈早起步才能發揮時間威力。這一點正正響應今日論壇的主題—「現在掌握未來」。第二，要持之以恆，就如強積金一樣堅持有紀律的行為模式，點滴累積，不可以半途而廢。第三是要全民參與推動，大家擁抱共同的理念，去創造一個積極參與改善未來環境的氛圍。
5. 從強積金角度來看，要發展好綠色及可持續金融，有三方面工作須要立刻展開。
6. 第一，要先提高投資界、服務提供者及消費者對 ESG 投資的認知及知識。現時，強積金制度內有四百四十萬名計劃成員，而在超過一萬億港元資產中，有約三分之一投資於港股，可以說是個潛力極大的市場。提高強積金計劃成員對 ESG 概念的認識，從而提高他們對相關產品的需求，憑藉這股龐大的消費者力量，我深信強積金市場可以在推動 ESG 及可持續金融發展發揮積極角色。
7. 在今年 5 月，積金局加入了綠色和可持續金融跨機構督導小組，和其他金融監管機構，協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，促進香港綠色金融的發展。督導小組設立了兩個技術工作專責團隊，負責研究和解決跨部門的監管事宜，並協調跨機構的市場開發工作。積金局期望能藉着這個督導小組，令更廣泛層面的就業人士，即強積金計

劃成員，增加認識綠色金融的重要性，以及氣候變化及環境因素對強積金投資的影響。

8. 我亦很希望投資界的朋友在對 ESG 的認知上要改變固有思維，某些投資界工作者可能認為，把 ESG 因素納入投資決策，等如摒棄某些行業或界別，變相會犧牲了相關投資表現，但事實並非如此。我們不時提醒強積金受託人在履行受信責任(fiduciary duty)時，應留意所有可能對計劃成員不利的風險因素。當中，包括和 ESG 及氣候轉變等因素相關的風險，都可能會對計劃成員的退休投資組合帶來長遠的負面影響。
9. 舉例來說，在歐盟委員會去年十一月公布的綠色政綱中，建議一系列減碳排放的措施，當中包括向入口歐盟二十七個國家的貨物徵收碳邊境稅(carbon border tax)。由此可見，環保和可持續發展議題在國際上日益受到重視，將會直接影響企業的營運及收入，亦會帶來影響投資者利益的風險，因此是絕對有必要把 ESG 因素納入考慮。
10. 藉着大眾對 ESG 概念產品需求日益增加，我深信 ESG 概念產品在強積金市場將愈來愈受歡迎，龐大的消費者群體可以透過主動選擇投資於 ESG 概念，造成一個由需求主導的市場，促使業界推出符合綠色及可持續金融概念的強積金產品，就如鍾情有機食品的消費者催生出有機食品市場一樣。所以消費者的群眾力量對於 ESG 市場的發展影響可謂舉足輕重。
11. 第二，需求日漸增加之後，必須推動市場推出優質、合規及得到綠色認證的 ESG 的產品，並為此創造有利的環境。正如許局長剛才提及，香港金融市場本身具備相當優勢，在綠色金融上提供了投資機會。整體而言，強積金制度受惠於香港市場有效監管制度、高效率

的投資基建，以及可靠的投資者保護法規，我們有條件再進一步推廣更多綠色強積金基金的誕生。

12. 在國際層面，我亦見到越來越多退休基金把 ESG 因素納入他們的投資決策過程，以獲得更佳的長遠回報。在 2019 年 10 月，專責為退休金監管事宜制定標準的國際退休金監管機構組織(International Organisation of Pension Supervisors) (IOPS)發出指引，鼓勵監管機構要求退休基金把 ESG 因素納入投資及風險管理過程。我們作為 IOPS 的執行委員會成員，當然支持。另外，很多投資經理及退休金基金已經簽署由聯合國支持的「負責任投資原則」(Principles for Responsible Investment)，具體作出承諾，採取負責任的投資方式。
13. 有鑑於以上發展，積金局將更積極推動把 ESG 因素納入投資過程中，並同時鼓勵強積金業界制訂經 ESG 風險調整的回報目標。早在 2018 年 11 月，積金局已向受託人發出了一份題為「強制性公積金受託人的企業社會責任」的通函，鼓勵強積金受託人及其投資經理，把國際 ESG 標準納入投資決策過程、向計劃成員披露他們如何因應 ESG 因素作出決策，以及考慮投資於綠色債券。
14. 此外，積金局亦鼓勵業界考慮投資於以綠色及可持續投資為主題的 ETF，我十分高興和大家說，積金局已經剛剛批出了強積金市場上第一隻以 ESG 為主題的緊貼指數集體投資計劃基金(ITCIS)。我期望日後強積金市場上會出現更多綠色產品。
15. 第三，在為推動綠色金融創造有利條件後，就要把綠色金融的概念和產品，有效交付到用家手中。積金局現時全力構建的「積金易」平台，相信是香港綠色金融基建一個重大突破。

16. 現時，強積金制度採用分散的運作方式，依賴不同受託人和服務提供者自行建立各自的行政系統，當中的行政程序涉及大量的紙張，例如印製表格、周年權益報表、基金便覽等資訊。根據一項研究，強積金制度每年的交易大概有 3 000 萬宗，即平均每日有高達 10 萬宗交易，而當中超過六成半是以紙張進行，大家可以想像整個過程耗費了非常多的紙張。據統計，在 2018 年用來印製這類通訊的紙張便多達 7 000 萬張，相當於砍伐了 8 000 棵樹。
17. 為了徹底改變現時的情況，構建中的「積金易」平台將會改變整個強積金生態系統，令整個制度融入綠色及可持續金融的概念。
18. 「積金易」平台不單止是為全港老闆和打工仔建設的大型金融基建，亦是為減少浪費而建造的環保設施。為所有僱主、強積金成員、強積金受託人提供一個共同使用的數碼平台。一站式、一星期 24/7 運作，處理強積金有關的行政工作。透過採用嶄新的金融科技解決方案，把強積金的行政程序標準化、精簡化和自動化。
19. 將來，成員在管理強積金的過程中，只需要用手機「一掃」，就可以隨時作出投資指示，轉換到心儀的強積金基金，是一個名副其實的綠色平台。我們現時正全速進行平台構建工作，期望兩年之後落成，可分階段啟用。
20. 強積金制度在十二月一日將會踏入二十周年，我們預計下一個十年，制度將會變得更環保、更可持續地發展。積金局對內繼續奉行嚴謹的機構管治原則和常規，透過構建「積金易」平台，促進強積金制度的綠色及可持續發展。對外方面，積極向業界推廣企業社會責任，鼓勵受託人及其投資經理把 ESG 因素納入作出投資決定的過程中，讓更多制度的持份者受惠。我希望與在座各位關心 ESG 的業界朋友一起，發揮更大的綠色力量，一起開展一個更大的綠色生態圈。

21. 最後，再次感謝主辦今日論壇的《信報財經新聞》對 ESG 議題的關注，提供了一個良好的平台讓業界互相交流，深入討論。作為香港金融監管機構一份子，積金局將繼續配合政府的綠色金融政策，進一步推展香港成為國際 ESG、綠色和可持續金融的樞紐。

22. 多謝各位！