



招商永隆銀行

綠色金融及氣候相關

信息披露報告

(2025 年度)

目 錄

關於本報告	3
關於招商永隆	4
公司簡介	4
榮譽獎項	5
1 治理	6
1.1 治理架構	6
1.2 績效考核	11
2 戰略	12
2.1 概述	12
2.2 推動完善氣候風險管理體系	13
2.3 支持發展綠色金融業務	21
2.4 踐行綠色可持續經營理念	26
3 風險管理	31
3.1 氣候風險與機遇識別	31
3.2 氣候風險評估	43
3.3 氣候風險應對	60
3.4 氣候風險監控指標	65
4 指標和目標	67
4.1 投融資端	67
4.2 運營端	70
附錄	75

關於本報告

報告範圍

組織範圍：除特殊說明外，本報告涵蓋招商永隆銀行及其境內外分支機構。

時間範圍：2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

發布週期：本報告以年度為單位發布。

編製依據

本報告遵循香港金融管理局《監管政策手冊》單元 GS-1 氣候風險管理要求，並全面參考氣候相關財務信息披露工作組（TCFD）的披露建議。報告主要涵蓋氣候相關治理、戰略、風險管理、指標和目標等範疇。

信息和數據說明

本報告披露的信息和數據主要通過本行內部收集系統與統計報表等方式獲取。如無特別說明，報告涉及的貨幣種類及金額均以港幣為計量單位。

發布形式

本報告以網絡線上形式發布，可在本行官網查閱下載（www.cmbwinglungbank.com）。

關於招商永隆

公司簡介

招商永隆銀行有限公司（英語：CMB Wing Lung Bank Limited）是一家在香港註冊的持牌銀行，前稱永隆銀行，寓意「永遠興隆」，1933 年 2 月 25 日成立於香港，是香港歷史最悠久的華資銀行之一。招商永隆銀行于 2008 年被招商銀行成功收購，2009 年正式成為招商銀行全資附屬公司，2018 年正式更名為招商永隆銀行。

招商永隆銀行及其附屬公司持有銀行、保險、證券、信託、資產管理牌照，堅持以客戶為中心，提供零售金融、公司金融和金融市場等多元化產品和服務，私人銀行、銀團貸款、債券發行、金融市場、資產託管、資產管理等業務在市場具影響力和競爭力。經營網點逾 30 家，遍佈中國內地、香港、澳門及海外。截至 2025 年末，本行僱員總人數為 2,289 人。

招商永隆銀行秉承「進展不忘穩健，服務必盡忠誠」之宗旨，踐行「最懂你、最高效、最有溫度」的服務價值觀，着力打造創新驅動、模式領先、特色鮮明的香港一流商業銀行，為境內外客戶提供全方位跨境和本地金融服務。

招商永隆銀行遵循母行招商銀行「價值銀行」戰略，並矢志打造成為香港一流商業銀行，爭取成為招商銀行國際化戰略的主力軍。

榮譽獎項

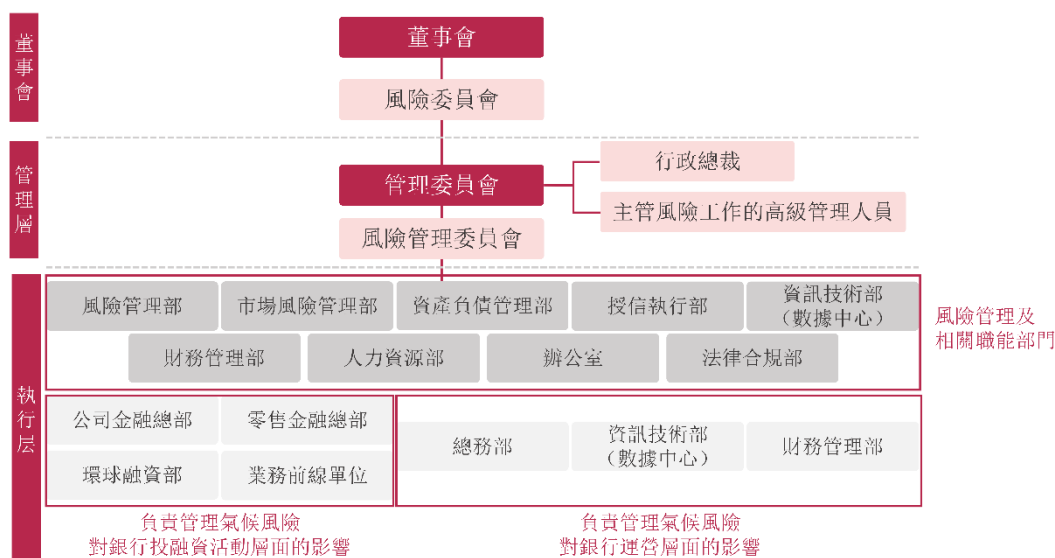
頒獎機構	榮獲獎項
香港品質保證局 (HKQAA)	- 傑出綠色和可持續貸款服務機構 (房地產開發及運營管理) ——最大規模整體可持續發展掛鉤貸款 - 傑出綠色和可持續貸款服務機構 (房地產發展業) ——卓越遠見可持續發展貸款框架 - 綠色和可持續存款服務機構貢獻嘉許獎 (銀行業) ——最大規模綠色及可持續存款 (2018-2025) - 綠色和可持續貸款結構顧問貢獻大獎 (航運業) ——卓越遠見綠色貸款框架
《財資》雜誌 (《The Asset》)	「3A 可持續金融獎」——最佳綠色貸款 (鐵路) 「3A 可持續金融獎」——最佳可持續發展掛鉤貸款 (製造業)

1 治理

1.1 治理架構

本行建立完善的氣候相關金融風險（以下簡稱氣候風險）治理架構，董事會、管理層和相關職能部門各司其職、各盡其責，實現對氣候風險和機遇的有效監督和管理。

本行氣候風險治理架構圖



1.1.1 董事會及其專門委員會

本行**董事會**作為氣候風險管理的最高決策機構，負責監督本行應對氣候風險的方法和機制，對本行的氣候適應能力承擔最終責任。**董事會風險委員會**對包含氣候風險在內的各類風險承擔監控職責，並經董事會授權，協助其履行有關職責，包括但不限於監督氣候相關戰略規劃與實施、氣候風險納入全面風險管理框架的工作情況，

審議和批准氣候風險偏好，確保有適當的資源支持氣候戰略實施，培養氣候風險管理文化等。

董事會風險委員會作為董事會的前置審議機構，每季度召開會議，聽取本行氣候風險管理的相關匯報。2025 年，董事會風險委員會認真履行職責，累計召開 4 場現場會議，審議《招商永隆銀行全面風險報告》《招商永隆銀行風險偏好陳述書》等 5 項氣候風險管理相關議案，涵蓋壓力測試和情景分析的設計與執行、氣候風險偏好指標回檢、綠色及可持續金融業務發展情況等內容。所有議案經董事會風險委員會形成明確審議意見後，提交董事會最終審批。董事會定期監督回檢氣候相關風險偏好、戰略規劃，審閱氣候風險壓力測試的前瞻性結果，確保本行氣候風險治理的有效性。

1.1.2 高級管理層

本行高級管理層加強對氣候風險的監測、評估與匯報，持續提升氣候風險管理效能。**管理委員會**按照董事會要求，負責本行氣候風險管理框架的實施，並推動提升本行對氣候風險的全流程管理能力，提高本行在面臨氣候風險時的應對能力及長期適應力，加強本行全面風險管理框架在應對氣候風險方面的充分性和有效性。管理委員會授權高級管理層層面的**風險管理委員會**履行氣候風險管理具體職能。

本行風險管理委員會職責、構成與履職情況

職責

- 負責協助管理委員會履行審批氣候風險政策和流程、氣候風險壓力測試結果、綠色及可持續發展金融相關信貸政策及投融資政策等職責。

構成

- 風險管理委員會主席由風險總監或分管風險條線的高級管理層人員擔任，常設委員包括分管風險條線的高級管理層人員，以及風險管理部、資產保全部、市場風險管理部、法律合規部、授信執行部、反洗錢及制裁中心等負責人。
- 一般委員包括其他高級管理層、業務經營部門及相關中後臺部門的負責人，一般委員可根據會議議題內容出席或列席。

履職情況

- 本行在每季度定期召開的風險管理委員會會議上，向高級管理層匯報氣候風險管理與綠色金融相關工作情況。2025 年，在 4 次季度風險管理委員會上，向高級管理層作氣候風險管理與綠色金融專題匯報，涵蓋氣候轉型風險敞口及佔比、氣候物理風險敞口及佔比指標監控結果、綠色及可持續金融業務發展情況等內容。

1.1.3 執行層

本行**風險管理部**是氣候風險管理的牽頭部門，統籌將氣候風險納入全面風險管理框架，負責制定氣候風險相關緩釋措施、搭建氣候風險對信用風險影響的管理機制、統籌綠色金融及氣候風險相關

信息披露等工作。資產負債管理部、市場風險管理部、法律合規部、授信執行部、人力資源部、總務部、財務管理部、信息技術部（數據中心）等多個職能部門根據職責分工，在氣候風險識別、評估與監控、運營碳盤查、落實節能減排措施等領域通力協作，共同推進氣候風險管理落到實處。

綠色金融及氣候相關信息披露

- 成立由風險管理部、市場風險管理部、法律合規部、授信執行部、辦公室、人力資源部、資產負債管理部、財務管理部、信息技術部（數據中心）、總務部、零售金融總部、財富產品部、公司金融總部、環球融資部、銀團貸款及並購業務部等部門組成的跨部門工作小組，協調推進相關披露工作。

綠色運營

- 成立由總務部、財務管理部、信息技術部（數據中心）等職能部門組成的綠色運營工作組，共同推進運營碳盤查、落實節能減排措施。

本行風險管理、授信執行及法律合規等部門配有與氣候風險管理職能相稱知識和經驗的專業人員。相關人員取得香港銀行學會（HKIB）頒發的綠色和可持續金融證書，具備履行氣候風險管理所需的專業能力與資質。截至 2025 年末，本行有 13 名員工獲得香港金融管理局銀行專業資歷架構「綠色和可持續金融」單元的基礎級認證（Core Level），28 名員工獲得專業級認證（Professional Level）。

1.2 績效考核

本行在績效考核機制中納入環境（氣候）相關因素，面向總行部門和分支機構設置綠色金融和綠色運營相關考核指標，鼓勵全行加大對綠色發展和低碳轉型領域的支持力度，將綠色理念融入經營實踐。

在業務端，本行設置包括綠色貸款、綠色投資等綠色投融資業務增速目標在內的考核指標，相關指標佔有關單位 2025 年考核權重的 2%。在運營端，本行設置完成招商銀行集團口徑運營碳盤查、完善運營層面碳管理制度、制定運營層面低碳行動計劃等考核指標，相關指標佔有關單位 2025 年考核權重的 1%-10%。

2 戰略

2.1 概述

氣候變化對本行未來的運營環境、資源配置和競爭優勢將產生深遠影響。因此，合理制定、規劃和實施氣候戰略有助於本行增強氣候韌性與風險管理能力、把握氣候機遇。

本行深入聚焦國家推動經濟高質量發展的目標要求，把握經濟社會發展全面綠色轉型及香港「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢，深化綠色及可持續發展經營模式，明確「推動完善氣候風險管理體系」「支持發展綠色金融業務」「踐行綠色可持續經營理念」三大支柱，着力打造氣候風險管理能力強、綠色金融業務領先、可持續經營理念深入人心，在香港綠色金融領域擁有良好口碑的一流商業銀行，助力香港綠色金融中心建設。

本行在氣候戰略評估過程中考慮內外部因素¹、利益相關方²及時間範圍³。同時，為確保綠色發展戰略的有效實施，本行優化組織架構和流程，支持不同業務和運營單位之間的有效溝通與協調，並分配財務資源、信息技術資源和人力資源。

¹ 包括本行應對氣候變化時的組織韌性等內部因素，以及因氣候變化對外部環境產生的影響帶來的風險、機遇和挑戰等外部因素。

² 本行在評估和制定相關戰略時，通過會議、郵件等方式與監管機構、股東、客戶、員工、行業協會等利益相關方保持有效互動，全面考慮和回應利益相關方對於綠色金融和氣候風險應對的關注點。

³ 氣候因素可能在短期對銀行產生顯性影響，但其長期的結構性影響將對銀行造成更大衝擊，因此本行在評估和制定戰略時，考慮更長的時間維度。

2.2 推動完善氣候風險管理體系

本行系統性推進氣候風險管理體系建設，逐步將氣候風險管理納入全面風險管理體系。本行明確「三道防線」在氣候風險管理方面的職責分工，通過開展氣候風險壓力測試，前瞻性地分析氣候風險對本行的潛在影響，提高本行氣候韌性；將環境、社會及管治（以下簡稱 ESG）因素融入信貸政策，促進提升資產組合中綠色和可持續業務佔比；深化氣候風險應對的相關人才培養與行業交流，為持續增強本行氣候風險管理能力夯實知識基礎。

關於本行在氣候風險管理方面的更多舉措和成效，敬請參閱本報告「3 風險管理」章節。

2.2.1 氣候風險管理「三道防線」

本行已建立包含管理氣候風險在內的全面風險「三道防線」機制，明確界定各主體的職能和責任，加強對氣候風險的全流程管理。

本行氣候風險管理「三道防線」

第一道防線：業務前線單位⁴和其他氣候風險暴露的承擔部門⁵

- 相關人員需要充分理解、識別和評估氣候風險，並按要求，逐步收集投融資（企業層面）或運營層面氣候風險評估所需的信息與
-

⁴ 例如：業務部門承擔本行投融資活動層面客戶面臨的氣候相關轉型風險，抵質押物面臨的氣候相關物理風險。

⁵ 例如：總務部承擔本行運營層面物業及設施面臨的氣候相關物理風險。

數據。

第二道防線：風險管理職能部門

- 根據相應風險管理職責分工，管理氣候風險。
-

第三道防線：審計部

- 定期審計評估，以確保本行氣候風險管理框架的有效性。
-

2.2.2 ESG 因素融入業務政策

本行實施《招商永隆銀行 2025 年授信與投資策略》及《招商永隆銀行 2025 年授信與投資綠色金融指引》，將環境（氣候）等 ESG 因素全面納入業務流程。在信貸業務方面，明確綠色信貸產品、投向、風險分類、授信環節及貸後管理等相關要求和措施，引導信貸資源投向綠色低碳重點領域。在債券投資方面，依託主動投資策略，綜合考量市場利率、信用等級、信用利差等要素篩選投資標的，在滿足風險收益匹配的前提下，同等條件優先配置 ESG 相關綠色債券。

《招商永隆銀行綠色產業目錄》信貸投向概要

綠色製造及能效節約

- 支持採用新技術、新工藝、新設備、新材料等方式，改造提升現有設施、工藝條件及生產服務，淘汰落後產能，推進產品全生命週期綠色管理，構建綠色製造體系，促進節能減排、提高生產效率等。
-

- 支持發展高效節能技術、裝備、產品和相關產業，包括但不限於工業節能、集中供熱改造、工業交通或通訊領域的節能改造等。

污染防治及環境修復

- 支持發展環保技術、裝備、產品、服務等，包括但不限於污染防治工程、環境修復工程、大氣污染綜合防治、雜訊污染防治等。

水資源的可持續發展

- 支持安全飲用水保障工程、清潔飲用水基礎設施建設、汙水處理、重點流域水污染治理、可持續的城市排水系統建設等項目。
- 支持發展先進的技術、裝備等，助力節水和非常規用水項目建設。

資源節約及循環利用

- 支持再生資源及其他物資的收集、再生和綜合利用體系建設，以及相關技術、產品和體制機制的創新與應用等，包括但不限於固體廢棄物、廢氣、廢水、生物質資源的循環利用等。

綠色交通

- 支持新能源汽車整車和零配件製造、運輸工具清潔能源項目、城市軌道交通和交通運輸環保項目等。
 - 支持以重大技術突破和重大發展需求為基礎、知識技術密集、物質資源消耗少、成長潛力大的交通信息系統、智慧物流與運輸、
-

新型運輸信息服務系統建設項目。

綠色建築及綠色基礎設施

- 支持綠色建築建設、改造及運行維護等項目。
 - 支持城市綜合生態建設、城市環境綜合治理項目等能夠提供生態系統服務的基礎設施建設，包括水系濕地系統、雨洪調節系統、生物棲息地系統、立體綠化與綠色屋頂系統等的建設。
-

可再生及清潔低碳能源

- 支持水電、風力發電、太陽能發電、生物質能等可再生能源或清潔低碳能源的生產、電力傳輸、設備及產品開發項目。
 - 支持以重大技術突破和重大發展需求為基礎，具有知識技術密集、物質資源消耗少、成長潛力大等特點的新能源產業，包括新能源高端裝備、並網技術、高效儲能、分散式能源系統等領域。
-

農林業生態保護與生物多樣性保護

- 支持符合生態發展原則，有利於改善環境的農業、林業及農業基礎設施項目和技術推廣等項目，包括但不限於節約型農業體系建設、自然景觀保護和修復、陸生和水生生物多樣性保護等領域。
-

氣候及環境變化應對措施

- 支持旨在應對自然災害和極端天氣事件的項目，包括預防措施、信息支持與監控系統的建設等，以及災後生態環境治理等。
-

清潔發展機制

- 支持發展循環經濟、森林碳匯經濟，以及在碳排放權交易、碳排放配額交易融資等領域的項目。

本行通過負面篩選標準，明確排除特定非綠色行業或活動，並嚴禁此類項目進入《招商永隆銀行綠色產業目錄》。

本行非綠色相關排除項目（部分）

-
- 法律禁止的行業與活動，以及有從事非法經營活動記錄的企業
 - 武器和彈藥
 - 軍用車輛租賃和經營
 - 涉及放射性物質的生產、分配或儲存的企業或活動
 - 碳密集型的基礎設施建設
 - 個別行業與經濟活動，例如童工、博彩業、成人娛樂業
 - 涉及原始熱帶森林商業伐木作業和非可持續經營森林的木材生產或貿易的企業或活動
 - 蒸餾、精餾和混合酒精飲料的生產和交易
 - 煙草及煙草製品的生產和交易
-

2.2.3 人才培養

本行根據實際需要，招聘具備綠色金融、ESG 風險管理、綠色運營相關經驗人才。同時，積極提高全員在 ESG 和氣候風險管理方面的知識

儲備和履職能力。2025 年，本行面向管理層和全體員工舉辦多場 ESG 主題培訓活動。

2025 年 8 月

- 面向管理層及業務人員，開展《銀行如何在資產業務盡職調查及授信評審流程中考量 ESG 及氣候風險相關因素：香港及內地實踐》培訓，圍繞 ESG 及氣候風險相關因素納入授信流程的關鍵節點與方法、國內先進同業實踐案例分析等方面進行介紹，培訓覆蓋近 190 人。
-

2025 年 10 月

- 面向管理層及管理骨幹，開展《香港銀行業財務報告可持續披露準則 (HKFRS S1/S2) 解讀》培訓，重點講授 HKFRS S1/S2 披露核心要求、披露難點與應對建議等內容，培訓覆蓋近 180 人。
-

2025 年 11-12 月

- 面向管理層及全體員工，開展《銀行業氣候戰略目標及淨零轉型規劃設計》培訓，解讀香港金融管理局轉型計劃指引要點，介紹香港銀行業氣候戰略目標與淨零路徑規劃思路、工作挑戰及建議等，培訓覆蓋超過 2,000 人。
-



圖註：2025 年，本行舉辦氣候風險管理培訓，邀請行業專家講授氣候風險衡量與應對實務。

本行不定期通過一事通「招商永隆 e 報」綠色金融板塊發布 ESG 及氣候風險領域相關專業文章。2025 年，本行發布《<香港可持續金融分類目錄 (Phase 2A) >解讀：多維升級築牢綠色金融發展根基》、《報告解讀：「雙碳」目標下高碳企業潛在違約風險評估及信貸扶持策略》等文章，加強全行關於 ESG 及氣候風險領域的關注與研究。

2.2.4 行業交流

本行已加入香港綠色金融協會、香港中資銀行協會綠色金融委員會等行業組織，積極參與監管機構和行業協會舉辦的培訓及研討會，與香港綠色金融領域主要推動者保持密切交流與合作，助力本行借鑒行業領先實踐，進一步深化在氣候風險和 ESG 領域的專業能力。2025 年，本行參加香港金融管理局氣候相關財務風險管理研討會、年度治理氣候相關金融風險行業研討會、氣候風險壓力測試論壇、香港綠色金融協會和香港綠色建築議會舉辦的《香港可持續金融分類目錄》交流活動、香港中資銀行協會綠色金融委員會組織的《香港轉型金融與氣候風險管理的業務進展與市場動態》等培訓。

2.2.5 技術支持

2025 年，本行的集團風險管理系統（GRS）上線綠色金融分類及氣候風險評估相關功能，支持在授信申請環節對貸款符合綠色金融標準以及是否存在氣候風險進行評估，評估結果作為信貸審批准入審查的重要依據。此外，本行按月定期對綠色貸款及可持續發展貸款數據進行統計並實現系統可視化展示，實現對每月新增綠色金融業務的精準識別，為用戶提供準確、可靠的數據支持。

2.2.6 合作管理

本行建立適當的流程評估供應商所提供服務的品質和可靠性，為氣候戰略的穩步落實及相關數據風險防範提供支撐。例如，在技術外包供應商評估中，本行重點關注公司治理、財務狀況、企業聲譽、管理能力、技術能力、穩定運營能力、與本行企業文化的相容性及未來發展策略，以及其在銀行業的服務經驗與跟進市場創新技術能力等多個方面的表現，綜合評估風險情況。

2.3 支持發展綠色金融業務

為落實國家碳達峰碳中和的重大決策部署，本行將綠色金融作為重點業務發展方向，以金融資源支持助推經濟社會發展全面綠色轉型。同時，通過制定、推行內部綠色信貸定價優惠政策等綠色金融相關財務激勵措施，降低融資成本，引導更多資源流向綠色低碳領域。

2.3.1 綠色及可持續信貸

2025 年，本行落地多筆綠色貸款和可持續發展掛鉤貸款，新增貸款主要投向公共事業（鐵路）、環境服務行業、金融行業及製造業等，貸款用於支持企業的低碳轉型及可持續發展。為加強對可持續發展掛鉤貸款業務的管理，年內本行制定《招商永隆銀行可持續發展掛鉤貸款（SLL）管理辦法》，進一步規範相關業務流程，同時加強業務人員培訓與管理，促進可持續發展掛鉤貸款業務的穩健發展。

截至 2025 年末，本行綠色貸款⁶及可持續發展掛鉤貸款⁷餘額 157.89 億元，較年初增長 12.56%；綠色貸款及可持續發展掛鉤貸款餘額約佔期末客戶貸款總額的 7.29%。

⁶ 綠色貸款按照《招商永隆銀行綠色金融分類管理辦法》中規定的分類標準統計。

⁷ 可持續發展掛鉤貸款按照《招商永隆銀行可持續發展掛鉤貸款管理辦法》中規定的認證原則統計。

案例**牽頭為某香港上市央企房地產企業籌組多筆****可持續發展掛鉤貸款**

本行作為獨家牽頭簿記行及獨家可持續發展協調行，為某香港上市央企房地產企業籌組合計 20 億港元等值的可持續發展掛鉤銀團貸款。該項目深度契合企業的綠色發展戰略，為其量身定制關鍵績效指標，並通過嵌入可持續發展績效目標等創新條款，將融資成本與企業的可持續發展表現掛鉤，促進實現環境效益與經濟效益的雙贏。

案例**牽頭為某中資酒店龍頭企業籌組可持續發展掛鉤銀團貸款**

本行作為聯席牽頭安排及簿記行、可持續發展協調行，為某全球知名的酒店龍頭企業籌組 3 億美元可持續發展掛鉤銀團貸款。該項目結合企業的 ESG 戰略和經營模式，為其量身定制可持續發展關鍵績效指標和目標，將目標達成情況與貸款利率掛鉤，激勵企業深化可持續經營。

案例**牽頭為某金融租賃公司籌組綠色銀團貸款**

本行作為獨家牽頭簿記行及獨家綠色貸款顧問，為某銀行系金融租賃公司籌組不超過 2 億美元綠色銀團貸款。本筆貸款遵循借款人綠色金融框架，用於支持綠色項目的融資與再融資需求。

2.3.2 綠色及可持續債券

本行豐富並創新綠色債券產品與服務，着力支持節能環保、清潔生產、清潔能源、生態環境、基礎設施綠色升級等重點領域。2025 年，本行累

計承銷 37 筆 ESG 債券，承銷規模約 13 億美元等值。

案例 助力離岸人民幣地方政府債券發行，支持大灣區可持續發展

2025 年 8 月，本行作為聯席帳簿管理人，協助廣東省政府在港發行 25 億元離岸人民幣地方政府債券，發行期限為 2 年、3 年及 5 年期，包含綠色債券和藍色債券。

本次募集資金將用於支持橫琴粵澳深度合作區基礎設施建設、珠三角地區可持續發展等。其中，藍色及綠色債券同時滿足中歐新《多邊可持續金融共同分類目錄》、中國《綠色金融支持項目目錄》和香港金融管理局《香港可持續金融分類目錄》，並取得香港品質保證局認證。藍色債券為廣東省政府首次在離岸市場發行，用於大灣區可持續水資源及污染防治項目，綠色債券用於清潔交通及可再生能源項目。

案例 助力央企人民幣綠色債券發行，打造境外本幣融資新標桿

2025 年 9 月，本行作為聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人，協助某大型電網企業在香港發行 3 年期 60 億元人民幣境外綠色債券。本次募集資金專項用於綠色融資框架下合資格海外綠色項目及資產的融資與再融資。

本次發行創下央企單年期境外人民幣債券發行規模新標桿，樹立中資企業境外人民幣綠色債券融資新典範，是本行以金融力量服務國家「雙碳」目標和人民幣國際化戰略的重要實踐。

2.3.3 綠色及可持續存款

本行通過募集合資格存款資金，匹配用於本行已投放（投資）的相關綠色及可持續發展債務工具，為客戶提供共同參與綠色及可持續發展業務的機會。本行實施《招商永隆綠色及可持續發展存款發行框架》《招商永隆綠色及可持續發展類存款發行及管理指引》，確保該類業務的規範運作以及募集資金的有效管理。

2025 年，本行持續發行企業及機構客戶綠色及可持續發展存款，全年達成 260 筆交易。

2.3.4 綠色消費

本行發展綠色消費業務，以消費端綠色金融產品和服務創新引導、鼓勵客戶日常行為向綠色低碳方向轉變。

可降解環保材質信用卡

持續推廣本行首張採用可生物降解環保材質製作的「招商永隆 World Mastercard 信用卡」，在面向不同客群提升雙卡覆蓋率的同時，引導公眾減少使用塑膠製品。

虛擬信用卡

深度融合虛擬信用卡和手機銀行，支持電子身份認證、線上申請、綁定移動支付等功能，以無卡化設計促進減少資源能源消耗，助力客戶培育低碳消費習慣。

綠色按揭服務

實施「綠色按揭計劃」，為指定綠色按揭物業名單中獲得香港綠色建築議會「綠建環評」鉑金級或金級評級認證的住宅物業提供按揭方案，支持居民的綠色住房消費需求。

2.3.5 綠色理財

本行為零售客戶提供綠色理財產品。2025 年，綠色債券交易規模為 4,427 萬元，截至年末管理規模達到 3.36 億元。

2.4 踐行綠色可持續經營理念

本行積極響應國家碳達峰碳中和目標，實施《招商永隆銀行運營碳排放管理政策》，建立持久性常態化運營碳盤查管理能力，明確運營碳盤查管理工作原則及職責流程等。同時，持續落實《關於推行綠色低碳運營行動指引》，降低運營過程中產生的碳排放，推動可持續發展理念在全行落地生根。

2.4.1 綠色採購

在物資採購方面，本行參考香港環境保護署《綠色採購指南》要求，採購低能耗、低排放量和具有環保性能的產品，採購通過森林管理委員會（FSC）或森林認證體系認可計劃（PEEC）等的紙品，並在採購能源產品時加入能源效益要求。在採購管理方面，本行關注企業的環保資質，將環境保護和社會責任標準融入供應商准入、評選、履約管理等全流程。同時，本行應用「集中採購流程中心」線上採購系統，已實現招標採購全流程無紙化，在有效提升招採效率的同時，減少紙張資源消耗。

2.4.2 低碳運營

本行明確運營碳排放管理職責分工，提出碳排放管理目標、碳排放核算與監測要求、節能減排和碳抵消措施，並持續開展綠色運營宣傳活動，提升全員節能減排意識與環保責任感。關於本行溫室氣體排放等環境績效數據，敬請參閱本報告「4 指標和目標」章節。

更換節能環保設備

- 2025 年 3 月，完成中環、旺角兩座主辦公大廈空調系統更換，通過採用一級能效變頻主機、更換空調冷媒等措施，提高空調系統運行效率，節約用電量。截至 2025 年末，中環、旺角辦公大廈較 2024 年 4 月起同期用電分別平均節約用電 20%、18%。
- 在總行裝修、網點優化改造工程中全面採用節能環保 LED 燈具。

建設碳排放數據管理系統

- 依託運營碳排放管理系統，整合總行各部門、數據中心和分支機構等的運營碳排放數據，並對接各業務系統數據，標準化、自動化收集和高效準確核算碳排放數據，為制定減排政策和目標提供決策依據。

開展運營碳排放數據盤查

- 配合母行招商銀行，做好 2025 年運營碳排放數據統計填報，全面盤查 2025 年、回檢 2022-2024 年自身運營活動溫室氣體排放源，梳理溫室氣體排放足跡，摸清運營溫室氣體排放「家底」。
-

獲得外部節能認證

- 兩棟主體辦公大樓採取的節能減排舉措及成效獲得環境運動委員會認可，獲頒香港綠色機構認證（HKGOC）節能證書。



圖註：招商永隆銀行大廈和招商永隆銀行中心獲香港綠色機構認證節能證書。

2.4.3 綠色服務

本行以數字化轉型賦能低碳經營，通過為客戶提供便捷高效的線上金融服務，減少客戶往返網點產生的溫室氣體排放和業務辦理過程中的資源能源消耗。

零售金融服務

- 依託手機銀行持續推進個人金融服務線上化、無紙化、集約化升級，精簡業務辦理鏈條、降低線下服務資源消耗。實現跨境理財通開戶、認購、債券及票據下單等業務全流程線上辦理，以及按揭申請、保單聚合管理等高頻業務一站式線上辦結，逐步以全線上無紙化服務替代傳統線下模式。

- 截至 2025 年末，在 12 家分行裝設電子宣傳屏，減少紙質宣傳物料的使用。

公司金融服務

- 企業一網通服務 (U-BANK) 是公司金融條線的主要客戶服務平臺。截至 2025 年末，公司客戶開通使用企業一網通的比例為 82.9%，全年櫃檯交易替代率達到 88%，全年累計節約用紙超過 20 萬張。
- 持續完善數字化渠道和產品體系，優化企業網上銀行、銀企直聯等線上渠道服務功能，提升公司金融服務便利性與客戶體驗。

2.4.4 環保活動

本行深耕環保公益領域，主動參與各項綠色低碳活動，攜手員工、客戶等利益相關方共同踐行可持續發展理念。

案例

連續 11 年參與「綠色力量環島行」慈善行山比賽

2025 年 1 月，本行攜手招商銀行香港分行，連續第 11 年參加慈善團體綠色力量舉辦的「環島行」慈善行山比賽。本行共組織 5 支隊伍，分別參加 10 公里、25 公里及 50 公里「銀行杯」賽事，全程踐行無痕行山，為香港的生態環境保護作出貢獻。



圖註：本行員工穿越山野，以無痕行山的方式守護美麗生態環境。

案例

連續 18 年參加「地球一小時」活動

2025 年 3 月 22 日，本行連續第 18 年參與由世界自然基金會（WWF）舉辦的「地球一小時」活動。活動當晚，本行採取多項節能措施，包括關閉中環招商永隆銀行大廈與旺角招商永隆銀行中心的招牌燈箱，以及中環招商永隆銀行大廈所有產品戶外看板射燈。同時，本行鼓勵旺角招商永隆銀行中心租戶關閉非必要照明設備，有效帶動員工、客戶及租戶身體力行，共同踐行節能環保的綠色生活理念。



圖註：本行使用經全球回收標準（GRS）認證的環保物料製作宣傳橫幅。



圖註：本行舉辦環保日「Smoothie Bike」活動，帶動員工體驗騎行樂趣，積極推廣低碳生活方式，活動共吸引近 200 名員工參與。

3 風險管理

本行實施《招商永隆氣候相關金融風險管理辦法》，明確氣候風險傳導路徑，建立氣候風險識別、計量、監測、報告、控制及緩釋的全流程管理體系，並通過氣候風險影響評估加強資本管理，將氣候風險納入本行全面風險管理框架。2025 年，本行修訂《招商永隆氣候相關金融風險管理辦法》，進一步完善氣候風險監測指標，明確壓力測試相關要求，採用風險導向與業務需求相結合的氣候壓力測試機制。

3.1 氣候風險與機遇識別

氣候變化通過宏觀和微觀經濟的傳導機制，對銀行的傳統金融風險產生影響，間接影響銀行經營。

本行每年定期開展氣候風險評估，充分瞭解氣候風險傳導至傳統風險的機制並評估其對業務的潛在影響，為提出應對舉措提供決策依據。2025 年，本行開展氣候風險識別與分析，對傳統金融風險中每一類風險分別構建轉型風險情景和物理風險情景，分析氣候因素對傳統金融風險的影響方式及傳導路徑。其中轉型風險情景相關的風險驅動因數包括氣候政策，科技和公眾情緒，物理風險情景相關的風險驅動因數包括急性物理風險和慢性物理風險。

本行氣候風險的識別與分析

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
信用風險	物理風險	極端天氣事件（例如颱風、暴雨、洪澇等）和氣候模式的長期變化（例如海平面上升、平均溫濕度升高、海水酸化等）可能損害授信客戶的業務運營和盈利能力，可能導致銀行不動產抵押物貶值，致使貸款違約率和違約損失增加。	銀行投資組合	長期	違約損失上升將導致增加信用風險減值準備計提，進而造成銀行利潤下降。	中
	轉型風險	在低碳轉型政策不斷演進以及環保技術快速發展的背景下，高碳行業客戶市場份額縮減、運營成本增加，其盈利狀況和償付能力受到影響，可能導致貸款違約率和違約損失增加。				
市場風險	物理風險	極端天氣事件可能導致大宗商品（原材料，能源及金屬等）價格波動，致使相關行業中下游企業的盈利前景低	銀行投資組合	長期	不利市場估值波動導致銀行交易帳戶面臨	中

⁸ 本行參照市場慣例定義短中長期時間範圍。短期：未來 1-2 年；中期：未來 3-5 年；長期：5 年後。

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
		迷，加劇市場估值波動；氣候變化的長期累積效應可能導致部分氣候敏感型資產（農業、房地產）的預期價值下跌。			估值損失，進而造成利潤下降。	
	轉型風險	受轉型政策和投資者偏好轉變等的影響，大宗商品和高碳行業資產價格波動性增加，可能導致相關資產估值的不利變動。		中期		
利率風險	轉型風險	碳定價機制（包括碳排放權交易和碳稅）推動傳統化石能源價格上升，可能為經濟體帶來通貨膨脹風險，促使央行調整基準利率和（或）推動商業銀行調整存貸利率，進而對銀行利率風險敞口造成影響。	銀行投資組合	短期	利率政策調整導致銀行面臨利率重定價風險，可能造成利息收入減少。	低
流動性風險	物理風險	極端天氣事件可能引發（小微）企業和個人客戶的流動性需求增加，其需要通過縮減存款規模或增加信用額度，以應對災後資金周轉與額外開支，這可能導致銀行面臨資金來源不足、客戶違約率上升等風險，進而對自身流動性管理構成壓力。	銀行投資組合	長期	極端天氣事件引發的客戶提款增加將增加銀行流動性管理成本。	低

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
	轉型風險	隨著投資者和社會公眾對綠色金融的關注度不斷提升，如果銀行提供的綠色產品和服務被市場質疑存在「洗綠」風險，則可能導致市場融資渠道收窄。		中期		

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
操作風險	物理風險	極端天氣事件和氣候模式的長期變化可能導致銀行運營及關鍵外包業務安排中斷、自身運營和（或）供應商運營成本升高，對業務連續性和穩定性產生不利影響。	直接運營	長期	業務中斷將導致客戶投訴，銀行需賠償客戶損失，進而造成導致銀行運營成本增加。	低
	轉型風險	銀行內部未能適應氣候相關政策變化的操作風險。	直接運營	短期	因氣候相關政策變化，銀行內部依據氣候相關政策進行更新/修訂業務流程，或引發潛在操作風險損失。	低
法律風險	物理風險	極端天氣事件可能引發銀行的業務被迫中斷或設施設備受損而丟失客戶數據。此類事件可能導致法律訴訟，進而使銀行面臨的法律風險顯著增加。	直接運營	短期	若面臨法律訴訟，將導致銀行運營成本增加。	中
	轉型風險	如果銀行未能遵循氣候相關法律法規或監管要求、未能		長期		

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
	風險	有效管理貸款及投資組合的氣候風險，或在業務實踐中存在「洗綠」行為，或在業務實踐（例如銷售流程）中風險披露不足和不充分，則可能面臨相應的法律訴訟。				
聲譽風險	物理風險	如果銀行未能充分考慮應對極端天氣和氣候模式的長期變化的措施，可能導致營業網點建築和設施設備在自然災害中受損，影響業務連續性；同時存在沿海地區不動產抵押物面臨被海水淹沒的風險。此類事件可能導致負面輿情，進而對銀行的聲譽和社會形象產生不利影響。	直接運營	中期	銀行聲譽及品牌價值受損將導致銀行客戶流失率增加，進而造成業務收入減少。	低
	轉型風險	如果銀行未能按照監管要求公開披露綠色金融戰略和政策，可能導致聲譽受損。同時，隨著投資者和客戶等利益相關方普遍期望金融機構在應對氣候變化和服務實體經濟低碳轉型過程中發揮更大作用，如果銀行未能在戰略規劃、業務布局和產品設計中充分融入氣候因素，可能引發市場和公眾的負面評價，進而對銀行的聲譽和社會形象產生不利影響。		短期		

風險類型	氣候風險因素及傳導路徑		風險影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁸	風險產生的財務影響	影響程度
戰略風險	物理風險	如果銀行未能在制定戰略規劃時考慮氣候因素的影響，則可能導致其實現戰略和計劃目標的難度增加。	直接運營 上下游價值鏈 銀行投資組合	中期	低估社會氣候轉型的力度和速度將導致銀行錯失綠色金融業務機遇，進而造成收入增長受限。	中
	轉型風險	在我國大力宣導金融支持綠色轉型和低碳發展的背景趨勢下，如果銀行未能充分將相關政策趨勢納入戰略考量，可能導致其面臨競爭優勢弱化和市場份額流失的風險。 隨著社會公眾對氣候變化議題的關注持續提升，年輕世代傾向選擇氣候友好型機構作為職業發展平臺。如果銀行在應對氣候變化方面的管理滯後，或未能制定有效的氣候戰略，則可能導致客戶流失以及人才吸引力下降，進而影響銀行長期競爭力。	直接運營 上下游價值鏈			

2025 年，本行回溯檢視氣候機遇的識別與分析結果，為把握氣候機遇帶來的潛在機會提供參考依據。

本行氣候機遇的識別與分析

機遇類型	氣候機遇因素及傳導路徑		機遇影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁹	機遇產生的財務影響
資源效率	- 優化資金配置效率，促進資金投放於可再生能源、能效改造等領域。 - 推動綠色金融產品創新。	- 促使銀行開發綠色信貸、綠色債券等產品。 - 將資金優先投向降碳、減汙、擴綠、增長等綠色低碳轉型領域。	下游價值鏈 銀行投資組合	短期 中期 長期	- 綠色金融相關產品和服務需求增加帶來的收入增長。 - 進入新開發/新興市場促進收入增加。

⁹ 本行參照市場慣例定義短中長期時間範圍。短期：未來 1-2 年；中期：未來 3-5 年；長期：5 年後。

機遇類型	氣候機遇因素及傳導路徑		機遇影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁹	機遇產生的財務影響
能源來源	辦公場所和數據中心節能減排。	- 提高能源利用效率，減少能源消耗。 - 合理防範碳排放限制等政策風險，享受低碳補貼或稅收優惠等政策紅利。	直接運營	短期 中期 長期	- 短期：實施節能減排措施，需購買和使用更加環保的生產工藝、技術、節能設備，以及聘請外部專家提供諮詢服務等，增加銀行的資本性支出和業務及管理費。 - 長期：降低電力、汽油等能源的支出成本。
	社會整體能源利用趨於低碳化。	有助於銀行客戶結構調整和資產配置優化。	下游價值鏈 銀行投資組合	短期 中期 長期	- 產品和服務需求增加帶來的收入增長。 - 進入新開發/新興市場促進收入增加。
	- 參加電力市場交易。 - 推廣使用光伏發電等清潔能源。	減少對傳統能源的依賴。	直接運營	短期 中期 長期	短期：實施節能減排措施，需購買和使用更加環保的生產工藝、技術、節能設備，以及聘請外部專家提供諮詢服務等，增加銀行

機遇類型	氣候機遇因素及傳導路徑		機遇影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁹	機遇產生的財務影響
					的資本性支出和業務及管理費。 長期：降低電力、汽油等能源的支出成本。
市場	- 綠色金融、轉型金融等業務領域的投資增加。 - 企業產生提升自身 ESG 表現的需求。	加強對綠色低碳轉型產業的前瞻業務布局。	下游價值鏈 銀行投資組合	短期 中期 長期	- 產品和服務需求增加帶來的收入增長。 - 進入新開發/新興市場促進收入增加。
韌性 (適應力)	投資氣候適應行動。	避免未來損失，產生正向經濟收益以及額外的環境和社會收益，促進投資組合價值增加。	下游價值鏈 銀行投資組合	長期	- 產品和服務需求增加帶來的收入增長。 - 進入新開發/新興市場促進收入增加。
	健全綠色運營管理體系，提升溫室氣體排放	對未來監管要求變動的適應性增強。	直接運營	短期	降低極端天氣或政策變化導致的自身運營端營業外支出或業務及

機遇類型	氣候機遇因素及傳導路徑		機遇影響的價值鏈階段	時間範圍 ⁹	機遇產生的財務影響
	管理能力。 - 購買財產保險，管理洪水、颶風、乾旱等極端天氣事件對銀行房屋建築物、車輛、設備等自有資產，以及押品帶來的潛在損失。 - 使用數字化管理技術。	增強自身運營的氣候適應力和應對氣候變化的即時回應能力。		中期 長期	管理費損失。

3.2 氣候風險評估

為加強氣候風險識別和評估，2025 年，本行選取截至報告期末的貸款及債券投資組合中氣候敏感型行業的前 10 大貸款客戶和前 5 大持倉債券發行人¹⁰（以下簡稱試點樣本），覆蓋發電、燃氣供應、有色金屬、交通運輸、市政設施等行業，對其主要資產開展轉型風險和物理風險測算分析，衡量其氣候風險水準¹¹。

本年度氣候風險評估延續上年的測算框架與情景體系，通過氣候風險模型以試點樣本 2025 年數據作為輸入更新測算結果。測算結果顯示，轉型風險程度呈現顯著分化：以火電行業的主體為例，該行業在脫碳政策力度發生變化下，轉型風險程度也發生很大變化，表明其轉型風險對於政策力度非常敏感；對於某特定情景，各行業因其碳排放特徵不同，其風險程度也存在明顯差異；同時，組合內新能源發電主體在各情景下均呈現顯著轉型機遇。上述結果為本行識別和評估客戶氣候風險影響、將氣候風險作為授信管理參考提供了量化依據。

¹⁰ 氣候敏感型行業中的前 10 大貸款客戶和前 5 大持倉債券發行人中，部分企業是註冊於香港的融資平臺，或以發行債券為目的的特殊目的實體（SPV）。本次測算通過採用穿透法，識別其背後的實體企業，並將其作為測算對象，穿透後實際測算的企業數量為 15 家。

¹¹ 特別說明，本次試點分析工作中所使用的以碳在險價值（CVaR）為主要維度的分析方法，是本行對氣候風險識別的前瞻性探索。相關分析結論僅反映試點企業在特定情景下的風險特徵，不構成本行對行業整體狀況的判斷。

3.2.1 轉型風險

本行針對測算樣本，基於 NGFS 的多種氣候情景測算轉型風險，關注以碳價政策為主的轉型政策法規風險或機遇，並以碳在險價值（Carbon Value-at-Risk，以下簡稱 CVaR）作為衡量轉型風險與機遇的關鍵指標。

情景及方法

試點樣本採用的 NGFS 情景類型

NGFS 情景類型	溫升 目標	情景假設
基準情景	4°C+	假設各國維持現有政策和行為模式，不出臺新的氣候行動或減排措施，技術保持現有水準，全球將繼續沿著高排放、高溫升的軌道前進。
當下政策	3°C+	假設各國維持當前已實施的政策，技術在未來將保持發展，雖好於基準情景，但仍將導致高物理風險。
國家自主貢獻 (NDCs)	2.3°C	包括我國對減少溫室氣體排放的承諾和目標，以及已採取和計劃採取的措施。
分裂的世界	2.4°C	假設氣候政策目標延遲並分化，導致全

NGFS 情景類型	溫升 目標	情景假設
		球出現高物理和轉型風險。
延遲轉型	1.7°C	假設全球年排放量直至 2030 年不會減少，需實施強有力的政策才能將全球變暖限制在 2°C 以下，負排放有限。
全球 2°C 溫升 目標	1.8°C	逐漸加強氣候政策的嚴格性，有 67% 的可能性將全球變暖控制在 2°C 以下。
低能源需求	1.1°C	假設通過顯著的行為變化（減少能源需求），以及碳價格和技術驅動的努力，將減輕經濟壓力，幫助全球實現 2050 年左右的淨零二氧化碳排放。
全球 1.5°C 溫升 目標	1.4°C	通過嚴格的氣候政策和創新，將全球變暖控制在 1.5°C 以內，力爭在 2050 年左右實現全球淨零二氧化碳排放。

試點樣本氣候轉型風險分析方法

1. 根據試點樣本中各企業所在行業、近三年溫室氣體排放量、碳減排目標等數據信息，模擬各企業未來在基準情景下的碳排放路徑。

2. 根據各企業所在地區及所屬行業，考慮地區碳減排政策與碳減排壓力等因素，得到不同氣候情景下面臨的碳排放缺口（即超出情景設定的碳排放預算部分）。其中，中國境內主體採用 NGFS 中國地區各情景碳價，境外主體採用 NGFS 其他亞洲地區（Other Asia）各情景碳價。

3. 根據各企業所在地區情景碳價（邊際碳社會成本），測算 CVaR 值，衡量給定時間視窗（2030 年、2050 年、2060 年）內，以碳價波動為主要因素的氣候轉型風險導致的累計資產損溢佔其資產規模的百分比。

4. 針對新能源發電資產，本行根據裝機量、發電量、電網平均碳排放因數等關鍵參數，測算新能源發電因避免產生碳排放而為社會提供的貨幣價值，體現其顯著的氣候轉型機遇。

分析結果

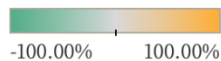
試點樣本組合平均碳在險價值 (2050CVaR) :

轉型風險/機遇熱力圖

轉型風險/機遇熱力圖

本行試點樣本組合測算企業平均碳在險價值 (2050CVaR)

測算企業	行業分類	當下政策	國家自主減排貢獻 (ND Cs)	分裂的世界	延遲轉型	全球2°C溫升目標	低能源需求	全球1.5°C溫升目標
企業9	電力、熱力生產和供應業-新能源發電	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
企業11	航空運輸業-機場管理	0.03%	0.05%	0.05%	0.45%	0.28%	1.19%	1.89%
企業15	公共設施管理業	-0.09%	-0.18%	-0.17%	0.03%	0.15%	4.13%	4.97%
企業6	有色金屬礦採選業	-0.08%	-0.12%	0.28%	0.95%	1.22%	7.90%	10.33%
企業4	有色金屬冶煉和壓延加工業	0.04%	0.28%	1.74%	3.99%	2.43%	17.87%	19.43%
企業7 企業10	燃氣生產和供應業	0.18%	0.41%	2.77%	6.72%	6.42%	26.17%	35.93%
企業3 企業5 企業13 企業14	電力、熱力生產和供應業-電力供應	4.38%	10.01%	31.80%	58.73%	51.56%	75.09%	75.22%
企業1 企業2 企業8 企業12	電力、熱力生產和供應業-火力發電	5.16%	16.54%	29.00%	85.46%	81.29%	99.87%	99.87%



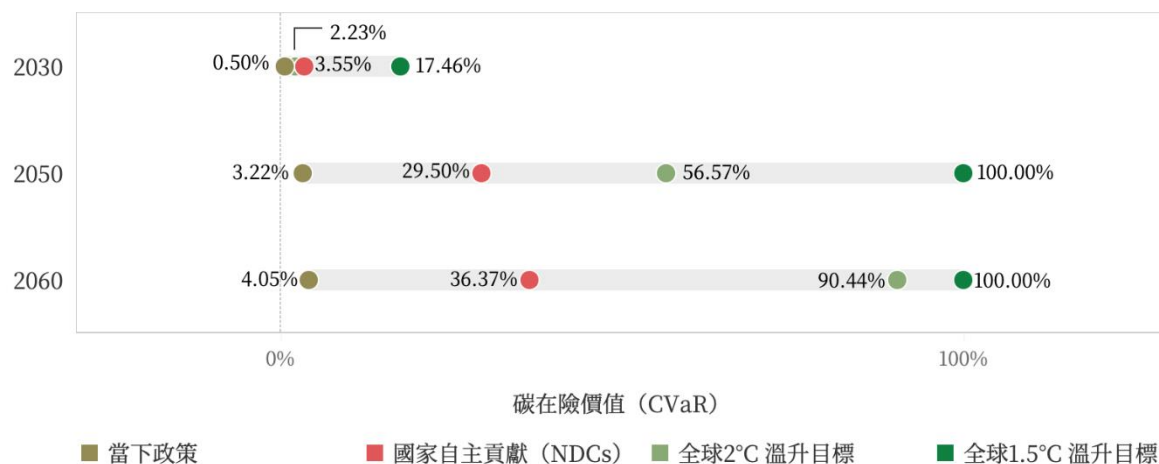
本行測算得出氣候敏感型行業試點樣本的 2050CVaR 值。結果表明，企業所屬行業、主營業務類型以及應對轉型的能力，對其面臨的氣候轉型風險大小具有較顯著影響。其中，高碳行業企業的資產價值將面臨重估，碳足跡較小或已啟動低碳轉型工作的企業在氣候轉型風險控制方面則更具優勢。

企業在不同情景下面臨的 CVaR 值具有明顯差異，熱力圖的顏色梯度直觀呈現了這種分化。在「當下政策」情景下，多數測算主體 2050CVaR 絕對值在 10% 以內，轉型風險總體溫和；在「國家自主貢獻（NDCs）」情景下，火力發電和電力供應企業 2050CVaR 分別升至 16.54% 和 10.01%；在「全球 2°C 溫升目標」「全球 1.5°C 溫升目標」等深度脫碳情景下，火力發電企業 CVaR 分別達到 81.29% 和 99.87% 的極端水準。

相比之下，有色金屬冶煉和壓延加工業（企業 4）在深度脫碳情景下面臨中等程度的轉型風險（「全球 1.5°C 溫升目標」和「低能源需求」情景下 2050CVaR 分別為 19.43% 和 17.87%）；有色金屬礦採選業（企業 6，最高 10.33%）、公共設施管理業（企業 15，最高 4.97%）、機場管理（企業 11，最高 1.89%）及境外電力（企業 14）等企業在各情景下的 2050CVaR 普遍較低，面臨的氣候轉型風險相對有限。

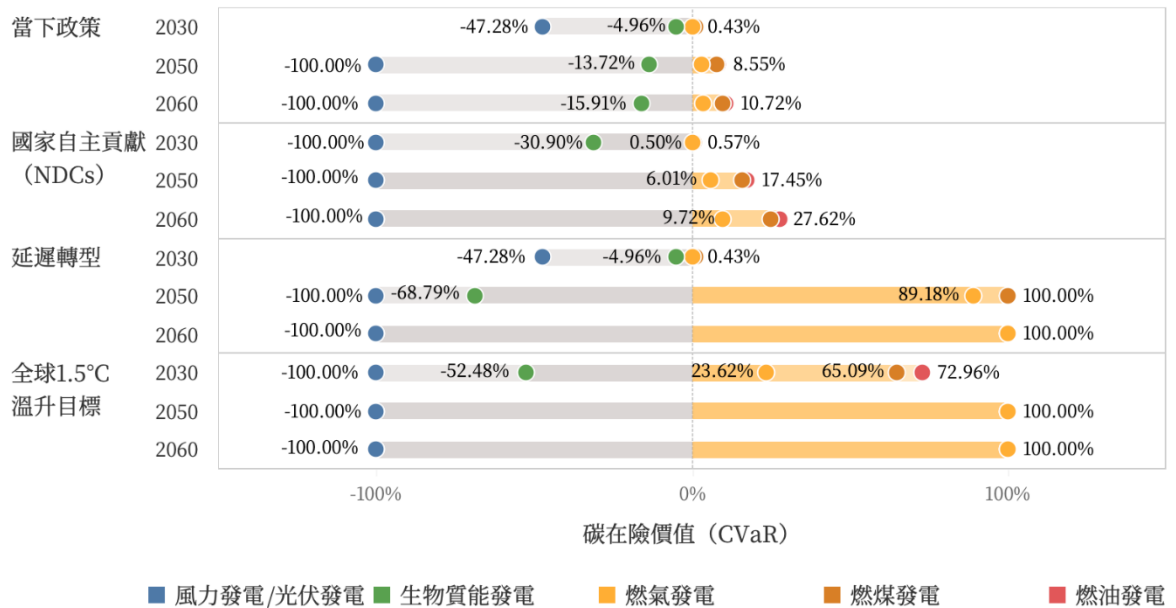
新能源發電企業則在氣候轉型中呈現機遇。如熱力圖所示，企業 9 持有的風電、光伏資產在各情景下 2050CVaR 均為 -100%，表明新能源發電帶來的避免碳排放作用具有顯著價值。

企業 1 不同情景與年份下的碳在險價值 (CVaR)



轉型風險並非均勻的遠期風險：對最脆弱的高碳客戶，深度情景下的價值重估壓力在當期授信週期內即可能顯現，貸後管理與轉型計劃跟蹤具有現實緊迫性；對其餘客戶，則宜利用風險靜默期，通過前瞻性限額管理與押品重估安排主動布局。以企業 1 為例，對比其不同情景與年份下的 CVaR (如上圖所示)。分析結果表明，2030 年各情景下該企業 CVaR 均低於 18%；2050 年成為風險集中釋放的關鍵時間點，「全球 1.5°C 溫升目標」情景下 CVaR 達到 100%，「全球 2°C 溫升目標」情景下達 56.57%，即使在相對緩和的「國家自主貢獻 (NDCs)」情景下亦達到 29.50%；至 2060 年，「全球 2°C 溫升目標」情景下 CVaR 進一步升至 90% 左右。火電資產面臨的轉型風險隨時間推移持續上升。

企業 9 與企業 13 不同類型發電資產的碳在險價值 (CVaR)



再以企業 9、企業 13 兩家電力企業為例，對比分析其持有的不同類型發電資產的 CVaR (如上圖所示)。分析結果表明，即使同處電力、熱力生產和供應業，不同技術路線與燃料類型的發電資產在不同情景下面臨的氣候轉型風險和機遇也存在較顯著差異。企業 13 持有的燃煤電站在「全球 1.5°C 溫升目標」情景下 2030CVaR 高達 65.09%，燃油調峰電站達 72.96%，而燃氣聯合循環電站為 23.62%；其持有的沼氣發電項目在深度脫碳情景下 CVaR 均為負值 (「國家自主貢獻 (NDCs)」情景下 2050CVaR 為-100%)，體現出生物質能發電的轉型機遇。企業 9 持有的風電、光伏資產在各情景下 CVaR 均達到-100%，同樣體現清潔能源資產的轉型機遇。燃煤和燃氣電站在 2050CVaR 甚至達到 100%，與傳統高碳能源表現一致，顯示出不同資產結構所帶來的風險差異。

上述案例表明，即使在同一行業內部，不同技術路線和燃料類

型的資產在轉型情景下的價值走向也會迥然不同。這提示本行，氣候轉型風險評估應深入考察企業的結構性特徵，資產結構在很大程度上決定風險方向；在授信審查與存量管理中，從「看行業、看企業」進一步走向「看資產、看結構」，有助於更精細地識別和管理轉型風險。

3.2.2 物理風險

本行針對氣候敏感型行業的試點樣本開展物理風險情景分析，評估各企業主要資產點位元的物理風險程度。試點分析覆蓋 9 類物理風險，包括水資源短缺、高溫熱浪、極寒、乾旱、洪水、生態環境破壞、海平面上升、颱風以及野火。

情景及方法

本次試點企業分析選取政府間氣候變化專門委員會（IPCC）RCP8.5 情景，體現極端情況下氣候變化的物理風險情況。

項目	內容
情景	IPCC RCP8.5
世紀末溫升	較工業化前水準上升 4°C 以上
特點	高溫升情景
情景假設	無氣候變化政策干預的高排放情景。在該情景下，全球溫室氣體排放總量和濃度不斷增加，世

項目	內容
	紀末全球平均氣溫較工業化前水準上升 4°C 以上。
分析時間節點	2100 年

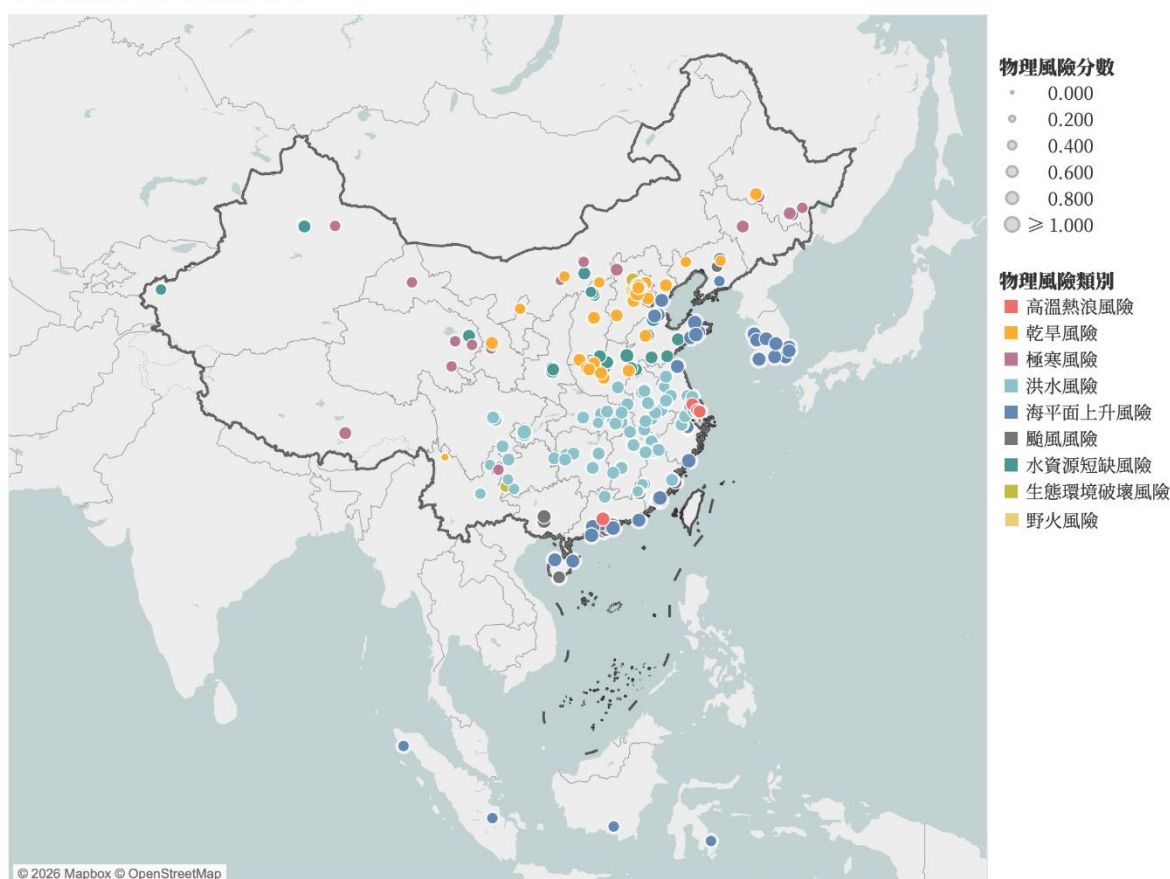
本次物理風險評估主要對各類物理風險的代表氣候指標進行災害性分析，形成物理風險評分¹²，用於衡量試點樣本中各企業資產面臨的災害性程度。

¹² 分值在 0-1 之間，數值越大代表物理風險越高；本行進一步將分值映射為 1-5 級風險等級，用於資產風險分級展示。

分析結果

試點企業資產層面物理風險地圖 (氣泡大小為風險分數，顏色為最大風險類別)

資產層面物理風險地圖



根據物理風險分析結果，形成試點企業資產層面物理風險地圖（如上圖所示）。該圖顯示了試點企業的主要資產，以及在 RCP8.5 情景下面臨的最大風險類別與相應的風險分數。從圖中可以看出：洪水風險點位廣泛分佈於華東、華中、華南及長江流域；乾旱與極寒風險點位主要分佈在華北、東北及西北地區；高溫熱浪風險點位則散見於上海、蘇州、廣州等東部城市。

結果表明，各類氣候災害對試點企業資產分佈地區的影響存在

較顯著差異。全部資產點位元的風險分值均值中，高溫熱浪（0.590）與洪水（0.571）最高，其後依次為水資源短缺（0.532）、颱風（0.517）和海平面上升（0.494），乾旱（0.426）、極寒（0.393）、生態環境破壞（0.295）與野火（0.068）整體較低。從最高風險等級（5 級）資產數量看，海平面上升涉及的資產最多（40 個），其後為颱風（26 個）和洪水（10 個），沿海資產的淹水與強風風險值得高度關注。

與颱風、洪水等急性災害相比，海平面上升屬於慢性且不可逆的物理風險，其影響具有區域整體性，一旦顯現將長期持續。本年度分析顯示，達到最高風險等級（5 級）的資產中，海平面上升涉及的數量居 9 類災害之首，提示對沿海資產的風險評估不僅需要考慮極端天氣事件，也需要延伸至對慢性風險的持續監測。本行已將位於香港地區物理風險較高區域的貸款抵押品納入定期統計與監控範圍，實現評估成果與貸後管理的銜接。

資產所在地區	物理風險類別	分析結論與應對機制
華東、華南及長江中下游地區（例如：廣東、浙江、福建、江蘇、湖北等地）	洪水、海平面上升和颱風	部分沿海區域點位元的風險分數接近或達到最高等級（廣東恩平、臺山點位海平面上升風險達 0.998，浙江溫州點位達 0.991，廣西南部點位颱風風險達 0.994），表明資產高度暴露在強降雨、風暴潮與強風多重

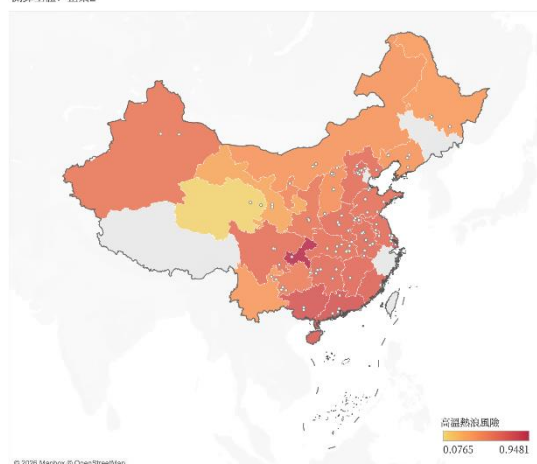
資產所在地區	物理風險類別	分析結論與應對機制
		影響下，需要提高對相應資產的關注度，以及對相關風險的防範措施。
華北與華中地區（例如：北京、河南、河北、山西、山東等地）	高溫熱浪、乾旱與水資源短缺	這些地區氣候變暖趨勢顯著，夏季極端高溫天氣日趨頻繁。北京部分點位元乾旱風險達 0.960、水資源短缺風險達 0.939。如果出現持續乾旱，可能對企業的運營連續性、電力保障及員工健康造成不利影響，需重點關注應急資源配置與極端天氣回應機制。
成渝地區（重慶等地）	高溫熱浪和洪水	重慶點位高溫熱浪風險達 0.948、洪水風險達 0.949，均處最高水準區間，高溫與洪澇疊加可能影響發電與輸配電資產的穩定運行，需關注複合型災害的疊加影響。
東南亞地區（印尼）	海平面上升、高溫熱浪	該地區燃煤電站資產面臨的主要風險是海平面上升（0.56–0.63）與高溫熱浪（0.46–

資產所在地區	物理風險類別	分析結論與應對機制
		0.54)，整體處於中等水準，但沿海電站的長期抗風險能力仍需持續關注。
東北亞地區 (韓國)	海平面上升、 颱風	該境外主體各主要資產多集中於沿海工業區，海平面上升風險普遍處於 0.81–0.83 區間，颱風風險最高達 0.78，需關注風暴潮與強風對沿海電廠的潛在影響。
香港地區	颱風、高溫熱浪、海平面上升	香港資產颱風風險普遍達 0.83，海平面上升風險最高達 0.996 (輸配電系統及燃氣供應資產)，需關注極端天氣對關鍵公用事業基礎設施的影響。

企業 2 資產物理風險省份熱力圖：高溫熱浪、洪水、颱風、極寒

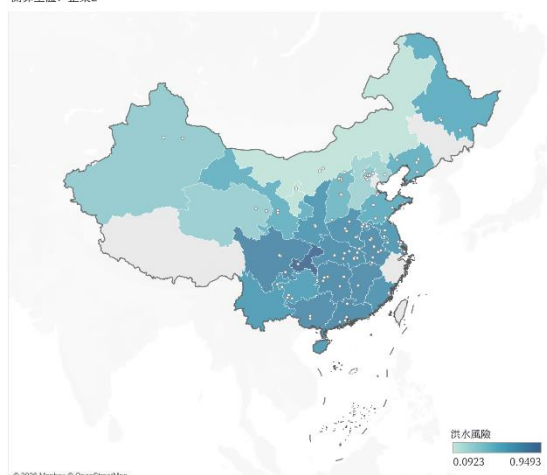
高溫熱浪風險省份熱力圖

測算主體：企業2



洪水風險省份熱力圖

測算主體：企業2



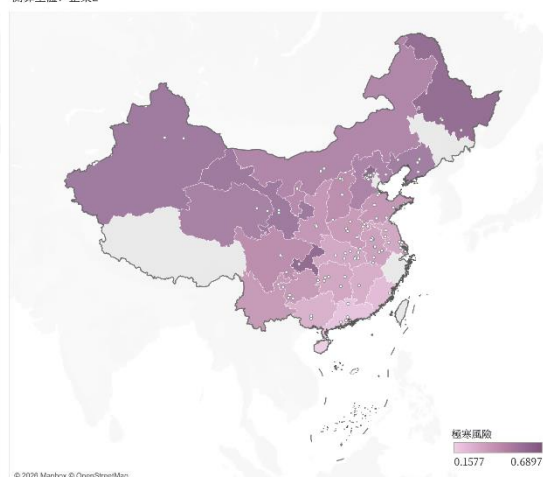
颱風風險省份熱力圖

測算主體：企業2



極寒風險省份熱力圖

測算主體：企業2



同一企業在不同地區分佈的資產所面臨的物理風險存在較大差異。以企業 2 為例，其旗下資產點位遍佈全國各省份，對其資產在全國範圍內所面臨的主要物理風險開展地區差異性分析，生成省份層面熱力圖（如上圖所示）。該企業資產的高溫熱浪、洪水、颱風、極寒風險均值分別為 0.579、0.588、0.467 和 0.429：高溫熱浪風險以重慶及華南、華東沿海省份為高值區域；洪水風險呈現華中、華南沿海及沿江省份相對較高的分佈特徵；颱風風險高度集中於廣西、廣東、海南等華南沿海省份；極寒風險則呈現明顯的北高南低格局，東北、華北及西南省份處於較高水準。此外，該企業位於廣東沿海

的資產海平面上升風險同樣突出，廣東江門恩平點位達 0.998。

主要風險	影響描述
高溫熱浪	- 該企業資產高溫熱浪風險均值為 0.579。該企業發電資產遍佈全國，以華東、華中及華北省份相對集中；高溫熱浪風險整體呈南高北低格局，長江流域及以南多數省份處於相對較高水準，其中重慶點位元達 0.948，為全部資產最高值。 - 上述區域常年氣溫偏高，夏季極端高溫天氣頻發，且氣候模型預測顯示未來高溫持續天數將進一步上升。高溫熱浪風險可能對電站運行效率造成影響。
洪水	- 該企業資產洪水風險均值為 0.588，屬中高水準；重慶點位達 0.949。洪水風險在空間分佈上呈現出華中和華南沿海及沿江地區相對較高的特徵。 - 嚴重的洪水災害可能導致發電設施損毀以及利用小時數下降。

主要風險	影響描述
颱風	- 該企業資產颱風風險均值為 0.467，熱力圖顯示颱風風險高度集中於華南沿海省份：廣西南寧點位元達 0.994，為全部資產最高值，廣東江門點位達 0.822。 - 上述點位的主要發電資產處於高頻強風影響區域，可能存在極端天氣事件導致資產嚴重損毀的風險。
極寒、乾旱與水資源短缺	- 極寒風險均值為 0.429，呈北高南低格局，北京點位極寒風險達 0.875；同一區域乾旱與水資源短缺風險亦處於高位，北京點位元分別達 0.960 和 0.939。 - 極寒與持續乾旱可能影響電站設備穩定運行與發電用水保障，北方省份資產需關注冬季極端低溫與季節性缺水風險。

未來，本行將繼續探索氣候風險分析評估及應用，逐步將氣候轉型風險和物理風險融入日常投融資業務風險分析，提升氣候風險管理水準。

3.3 氣候風險應對

3.3.1 氣候風險偏好

本行綜合考慮監管要求與本行實際，已將氣候風險因素以定性方式納入風險偏好陳述書，並由高級管理層報董事會審議及批准。在董事會的指導下，本行結合氣候風險最新監管要求以及自身氣候風險管理能力建設情況，每年定期評估、重檢氣候風險偏好。

2025 年，本行新增 3 項氣候風險的風險偏好定量觀察指標，提升對氣候物理風險和轉型風險的識別、評估和應對能力。3 項定量觀察指標分別為氣候敏感型行業貸款佔整體對公貸款比例、氣候敏感型行業債券佔持倉債券比例、受高物理風險影響的貸款佔整體貸款比例，與本行氣候風險監控指標體系相銜接（指標口徑敬請參閱本報告「3.4 氣候風險監控指標」）。同時，本行延續以定性方式將氣候風險納入風險偏好陳述的做法，並結合綠色金融分類管理體系（四色分類）的分類結果，對不同風險程度的客戶與項目實施差異化管理。

3.3.2 ESG 融入主要風險類別的管理流程

信用風險管理

本行實施《招商永隆銀行綠色金融分類管理辦法》。該分類管理辦法是根據監管機構針對金融機構在環境（氣候）管理方面的法律法規或規範文件、國內外良好實踐制定，通過劃分各行業氣候和

環境綜合風險程度，並結合具體業務的資金投向以及債務人行業層面的分類結果，將具體業務或產品分為綠色、藍色、棕色和紅色四種顏色。

本行將綠色金融分類結果應用於信貸業務的信貸調查、授信定價、信貸審批、放款審核、貸後管理等風險全流程環節。在授信審批過程中，本行將氣候風險評估納入信貸分析流程，並要求在授信盡職調查報告中提供相關材料。本行關注項目的合法性和合規要求，在同等條件下，優先處理對環境或氣候帶來正面影響的業務、項目或產品的貸款申請。在貸後管理中，本行密切關注產業結構調整、節能減排等領域的政策動態和標準變化，評估其對授信客戶和項目的影響，並據此在資產風險分類、準備計提、損失核銷等方面作出及時調整。

同時，本行已逐步將氣候相關因素納入內部評級體系，並制定內部評級推翻機制，反映氣候因素對高氣候風險行業客戶信用狀況的潛在影響，強化氣候風險在信用風險管理中的識別與應用。

市場和利率風險管理

本行持續關注氣候相關因素對市場和利率風險以及投資判斷的潛在影響，並結合實際情況探索相關分析方法。在壓力測試方面，本行構建氣候轉型風險壓力測試基本框架，將氣候情景納入分析，考察高轉型風險行業債券的信用利差風險的壓力傳導機制，評估氣候風險對相關行業債券市值的影響。

流動性風險管理

氣候災害事件可能引發顯著存款流失，進而對銀行流動性造成重大影響。本行在流動性壓力測試中設置較為嚴苛的假設參數，所採用的預計存款流失率遠高於歷史存款流失率數據，以充分評估包含氣候災害事件在內的極端情況下本行的流動性風險抵禦能力。

操作風險管理

本行根據《巴塞爾協定III》相關要求，已將由氣候風險因素導致的操作風險事件納入操作風險管理，並採取適當的措施考慮物理風險對運營層面的影響，以保障業務連續性，防範極端氣候事件或自然災害導致本行的自有資產、運營及關鍵外包服務造成中斷。

本行建立健全完整的業務連續性管理體系，根據香港金融管理局《監管政策手冊》單元 TM-G-2 持續業務運作規劃及單元 OR-2 運作穩健性要求，制定業務連續性相關政策、運作穩健性指標機制及不同情景（包括嚴峻但可能發生的情景）的應急預案和戰略，明確組織架構、分工責任與恢復計劃要求等。如遇由氣候風險引發的緊急情況，本行將根據預案採取相應措施，妥善應對氣候變化相關風險影響。截至 2025 年末，本行已按工作計劃和監管機構要求，完成持續業務運作管理及運作穩健性的情景測試，確保持續業務運作規劃有效可行，實現運作穩健。

法律風險管理

本行已制定法律風險管理的相關政策和程式，在開展具體法律

風險管理工作時，比如在綠色信貸業務中，法律合規部門法律團隊會協助有關部門審查相關條款，以防範相關法律風險。

聲譽風險管理

本行根據香港金融管理局《監管政策手冊》RR-1 有關聲譽風險管理的監管要求，制定招商永隆銀行《聲譽風險管理政策》，並明確將氣候相關因素納入引發聲譽風險的考慮範圍。同時，本行新產品風險審批環節中，亦將 ESG 等因素對聲譽風險的潛在影響納入評估環節。一旦發生聲譽風險事件，本行將嚴格遵照《聲譽風險管理政策》進行有效處置，包括組建跨部門小組、制定聲譽風險危機處理預案等措施，以應對由 ESG 等相關因素所引致的輿情，並將對本行的負面影響降至最低。

戰略風險管理

本行加大對氣候風險的重視程度，將氣候相關因素納入整體經營戰略，並由董事會層面監督 ESG 和氣候相關戰略規劃制定、氣候風險管理，以及聽取相關工作匯報。在業務端，實施《招商永隆氣候相關金融風險管理辦法》，定期開展氣候風險壓力測試，充分評估氣候風險潛在和實際影響；發展綠色金融和可持續金融業務；積極探索投融資活動碳排放測算，有序推動全行淨零碳排放規劃工作。在運營端，踐行綠色及低碳運營理念，主動加強資源能源節約利用，減少運營碳足跡。

關於本行氣候相關戰略三大支柱的具體情況，敬請參閱本報告「2 戰略」章節。

3.4 氣候風險監控指標

3.4.1 氣候轉型風險

本行根據香港金融管理局定義的 12 個高轉型風險行業，結合內部高氣候風險行業清單，劃分招商永隆銀行氣候敏感型行業。

氣候敏感型行業貸款分佈

- 截至 2025 年末，本行氣候敏感型行業貸款佔比約為 6.13%，前三大佔比氣候敏感型行業分別為火力發電（煤電）、電力生產及供應、金屬加工冶煉業。

氣候敏感型行業債券分佈

- 截至 2025 年末，本行持有的氣候敏感型行業債券佔比約為 1.85%。

3.4.2 氣候物理風險

在業務端，本行按照自身氣候風險壓力測試方法論，建立了位於中國香港地區的氣候物理風險區域清單，定期統計並匯報本行貸款抵押品位於高風險區域的貸款，作為監控受物理風險影響的貸款指標。截至 2025 年末，本行受高物理風險影響的貸款餘額佔比約為 2.57%。

在運營端，本行強化極端天氣預警管理。2025 年，本行重點加

強對水浸黑點以及高風險區域網點的極端天氣預警通報。針對非營業和辦公時段可能發生的颱風、暴雨等極端天氣災害，本行明確要求由分行負責人即時監測水浸情況及災情，並通報至總行相關部門進行協調處置，確保極端天氣事件下的應急回應的敏捷性與協同性。

4 指標和目標

4.1 投融資端

4.1.1 綠色金融業務目標

2025 年，本行設定綠色金融業務相關年度發展目標。截至 2025 年末，本行綠色及可持續貸款餘額較上年增長 12.56%、綠色投資餘額較上年增長 34.01%，年度目標均已完成。

4.1.2 投融資碳排放測算

2025 年，本行選取氣候敏感型行業中的前 10 大貸款客戶和前 5 大持倉債券發行人，開展投融資端金融碳排放測算（即範圍三溫室氣體排放類別 15：投融資排放）。試點企業覆蓋發電、燃氣供應、有色金屬、交通運輸、市政設施等行業。

本行氣候敏感型行業前 10 大貸款和前 5 大持倉債券發行人 投融資碳排放

測算企業	行業分類	2025 年投融資碳排放 (噸二氧化碳當量)
企業 1、企業 2、企業 8、企業 12	電力、熱力生產和供應 業-火力發電	1,274,794.96
企業 3、企業 5、企業 13、企業 14	電力、熱力生產和供應 業-電力供應	608,785.73

測算企業	行業分類	2025 年投融資碳排放 (噸二氧化碳當量)
企業 9	電力、熱力生產和供應 業-清潔發電 (風電、光 伏)	37,819.43
企業 7、企業 10	燃氣生產和供應業	5,598.86
企業 4	有色金屬冶煉和壓延加 工業	5,353.62
企業 6	有色金屬礦採選業	3,435.93
企業 11	航空運輸業-機場管理	1,069.14
企業 15	水利、環境和公共設施 管理業-市政設施管理	510.57
合計		1,937,368.24

注：企業 12、企業 13 的碳排放為 2025 財年披露值，財務數據為 2024 財年披露值；企業 11 採用其 2024/25 財年（2024 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日）可持續發展報告披露的範圍一、二排放實際值；港幣數據按 HKD/CNY = 0.91617 折算。

本次試點企業測算方法主要根據碳核算金融聯盟的《全球金融行業溫室氣體核算和報告標準》（以下簡稱 PCAF 標準），對於在港註冊的融資平臺型企業或以債券發行為目的的 SPV，穿透後找到上市公司或非上市的實體企業。計算方法按照 PCAF 標準所建議的多種方法優先次序：自主披露碳排放、能耗活動轉換碳排放、產品

活動轉換碳排放、經濟活動轉換碳排放等，在確定每個企業主體最適合的方法並完成數據收集後進行計算；對於每項投融資的碳排放，以投融資餘額和經濟價值確定分攤係數。

測算結果顯示，2025 年本行氣候敏感型行業前 10 大貸款客戶和前 5 大持倉債券發行人的投融資碳排放合計為 1,937,368.24 噸二氧化碳當量。從行業結構看，火力發電企業佔 65.8%，電力供應企業佔 31.4%，兩者合計超過 97%，投融資碳排放高度集中於電力行業，與本行氣候敏感型行業持倉以電力為主的結構特徵一致。本年度測算主體為穿透後 15 家企業，較上年度的 16 家有所變化，主要係本行投融資持倉結構變化所致。

整體而言，本次測算的 15 家企業中，10 家採用其最新一期 ESG 報告中自主披露的範圍一、二溫室氣體排放數據，1 家採用企業環境信息披露數據，2 家依據電站裝機容量或實際發電量計算，2 家依據營業收入與對應行業的營業收入碳強度估算，自主披露數據佔比較上年有所提升。根據 PCAF 標準對碳排放數據品質分數的定義，本次試點企業金融碳排放以碳排放量加權後的平均品質分數約為 1.71，較上年的 1.98 進一步改善。

4.2 運營端

4.2.1 綠色運營目標

本行加強資源能源的節約和高效利用，力爭逐漸有序降低運營碳排放強度，並設定年碳排放總量控制目標。2025 年，範圍一和範圍二溫室氣體排放量分別為 247.27 噸二氧化碳當量、8,858.25 噸二氧化碳當量，既定目標有序落實。

4.2.2 自身運營溫室氣體排放關鍵績效表

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	17,546.39	17,830.88	22,794.31
範圍一：直接溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	174.01	160.32	247.27
範圍二：間接溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	10,340.51	10,215.08	8,858.25
範圍三：其他間接溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	7,031.87	7,455.48	13,688.79
類別 4：上游運輸和配送	噸二氧化碳當量	4,101.52	4,212.95	3,347.59
類別 5：運營中產生的廢棄物	噸二氧化碳當量	129.91	118.80	225.57
類別 6：商務旅行	噸二氧化碳	143.86	380.83	7,431.54

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
	當量			
類別 7：僱員通勤	噸二氧化碳 當量	807.50	819.40	1,111.51
類別 13： 下游租賃資產	噸二氧化碳 當量	1,849.08	1,923.50	1,572.58
人均溫室氣體排放強度	噸二氧化碳 當量/人	7.12	7.16	9.24

數據說明：

1. 本行採取運營控制權法設定運營溫室氣體核算組織邊界，核算本行控制的業務範圍內的溫室氣體排放量。統計範圍包括總行、港澳地區分行、內地分行、海外分行、泰國曼谷代表處，招商永隆信息技術（深圳）有限公司，以及香港地區 ATM 機和數據中心。
2. 本行根據自身運營特性以及數據收集的實際情況，將二氧化碳（CO₂）、氧化亞氮（N₂O）和甲烷（CH₄）三類溫室氣體納入核算。範圍一溫室氣體排放包含自運營餐廳等固定燃燒排放，以及自有交通運輸工具的汽油和柴油消耗量；範圍二溫室氣體排放包含經營辦公活動的外購電力；範圍三溫室氣體排放包含上游運輸和配送（類別 4）、運營中產生的廢棄物（類別 5）、商務旅行（類別 6）、員工通勤（類別 7）以及下游租賃資產（類別 13）。
3. 根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（修訂版）》《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範圍三）核算與報告標準》《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法和報告指南（試行）》《工業其他行業企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）（GB/T 32150-2015）》《2006 IPCC 國家溫室氣體清單指南》《IPCC 第六次評估報告：氣候變化 2023》等檔，以及 DEFRA/BEIS、EXIOBASE 等排放因子數據庫相關要求進行計算。

4. 2025 年，本行範圍三部分類別溫室氣體排放量數據較上一年度有所上升。具體來看，類別 5（運營中產生的廢棄物）的增加主要因排放因數更新所致；類別 6（商務旅行）受差旅數據可得性大幅提升影響，導致活動數量增加；類別 7（僱員通勤）則因員工規模擴大以及相應乘坐巴士/公交通勤人數增加，導致活動數據量加大。

4.2.3 能源消耗關鍵績效表

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
綜合能源消耗量	噸標準煤	5,001.07	4,935.16	4,685.59
綜合能源消耗強度	噸標準煤/人	2.03	1.98	1.90
直接能源消耗				
自有車輛汽油消耗量	噸標準煤	50.97	45.69	36.30
自有車輛柴油消耗量	噸標準煤	0.05	0.10	0.15
天然氣消耗量	噸標準煤	0	0.07	0
煤氣消耗量	噸標準煤	52.05	51.98	63.43
間接能源消耗				
外購電力消耗量	噸標準煤	4,898.00	4,837.32	4,585.71

數據說明：

1. 能源消耗數據來源於 2025 年本行運營碳盤查。
2. 統計口徑為總行、港澳地區分行、內地分行、海外分行、泰國曼谷代表處，招商永隆信息技術（深圳）有限公司，以及香港地區 ATM 機和數據中心。

4.2.4 水資源消耗關鍵績效表

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
耗水量	百萬公升	44.42	44.18	46.49
人均耗水量	百萬公升/人	0.026	0.026	0.025

數據說明：

1. 統計口徑為中環總行大廈、旺角銀行中心（不含旺角分行及已出租單位）、數據中心及香港地區所有分行。
2. 2023 年耗水量統計包括市政供水和瓶裝水，2024 年和 2025 年耗水量統計在此基礎上增加飲水機桶裝水用量。

4.2.5 紙張消耗關鍵績效表

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
紙張購買量	噸	63.46	56.10	53.49

數據說明：統計口徑為總行和香港地區所有分行。

4.2.6 廢棄物排放關鍵績效表

指標名稱	單位	2023 年	2024 年	2025 年
廢棄物排放總量	噸	1,046.54	1,024.48	913.34
人均廢棄物排放強度	噸/人	0.42	0.41	0.40

數據說明：

1. 統計口徑為總行、港澳地區分行、內地分行、海外分行、泰國曼谷代表處，以及招商永隆信息技術（深圳）有限公司。
2. 廢棄物類型主要包含生活垃圾、廚餘垃圾以及工商業廢物。

附錄

TCFD 建議	報告章節
治理	
a) 描述董事會對氣候風險和機遇的監督情況	1.1 治理架構
b) 描述管理層在評估和管理氣候風險和機遇方面的職責	1.1 治理架構
戰略	
a) 描述機構識別的短、中、長期氣候風險和機遇	3.1 氣候風險與機遇識別 3.2 氣候風險評估
b) 描述氣候風險和機遇對機構的業務、戰略和財務規劃的影響	2.1 概述 2.2 推動完善氣候風險管理體系 2.3 支持發展綠色金融業務 2.4 踐行綠色可持續經營理念

TCFD 建議	報告章節
c) 描述戰略在不同氣候情境下的適應力 (包括 2°C或更低升溫情境)	2.2 推動完善氣候風險管理體系 3.2 氣候風險評估
風險管理	
a) 描述機構識別和評估氣候風險的流程	3.1 氣候風險與機遇識別 3.2 氣候風險評估
b) 描述機構管理氣候風險的流程	2.2 推動完善氣候風險管理體系 3.3 氣候風險應對 3.4 氣候風險監控指標
c) 描述識別、評估和管理氣候風險的流程如何納入機構的整體風險管理之中	2.2 推動完善氣候風險管理體系 3.3 氣候風險應對
指標及目標	
a) 披露機構在按照戰略和風險管理流程評估氣候風險和機遇時使用的指標	3.4 氣候風險監控指標 4.1 投融資端 4.2 運營端

TCFD 建議	報告章節
b) 範疇一、範疇二和範疇三 (如適用) 溫室氣體排放和相關風險	4.1 投融資端 4.2 運營端
c) 描述機構用於管理氣候風險和機遇的目標以及目標的實現情況	4.1 投融資端 4.2 運營端