



惠理集團

始於1993

價值投資先驅 始於1993年

屢獲殊榮的資產管理公司，
自成立至今已贏得 280+ 個表現獎項，投資實力備受肯定。

Value Partners Group Limited

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)

股份代號：806

2025 環境、社會及管治報告

目錄

關於本報告	2
二零二五年摘要	3
可持續發展方針	5
負責任的投資	8
商業信譽	14
氣候應對及綠色營運	20
人力資本	29
社區參與	32
附錄一：表現關鍵績效指標資料概要	34
附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引	37

關於本報告

目的及目標

本報告為惠理集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司及合併聯屬實體，統稱「本集團」或「我們」）的第十份環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告（「本報告」）。本報告旨在清晰透明地概述我們重大可持續發展事宜的可持續管理方針、策略、舉措及表現，以便各主要持份者加深對本集團及我們在環境、社會及管治層面所作工作的了解。

報告範圍及期間

本集團總部位於香港，主要業務遍布香港、上海及新加坡。除另有指明外，本報告涵蓋我們自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日（「報告期間」）期間的核心業務營運¹。

報告準則及原則

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒佈的證券上市規則（「上市規則」）附錄C2闡述的《環境、社會及管治報告守則》（「環境、社會及管治報告守則」）的披露規定而編製。本報告遵守環境、社會及管治報告守則所載的以下報告原則：

原則	本集團的響應
重要性	
本報告所涵蓋的環境、社會及管治議題對投資者及其他持份者產生重要影響時，本集團應提供相關披露。	我們透過不同渠道與持份者保持良好溝通，識別對本集團及持份者而言屬相關及重要的重大環境、社會及管治議題。
量化	
本報告應披露可計量的關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）。應設定目標以降低影響。量化資料應附帶說明，闡述其目的及影響，並在適當的情況下提供比較數據。	本報告以量化及可比較的方式披露其環境及社會關鍵績效指標，並在適當的地方加以說明。
平衡	
本報告應當不偏不倚地呈報本集團的表現及面臨的挑戰，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。	我們以持平的方式報告環境和社會影響及表現，涵蓋本集團有關重大議題的成就、挑戰及改進空間等，亦匯報全面的關鍵績效指標及數據。
一致性	
本集團應使用一致的方法編製本報告，令環境、社會及管治數據日後可作有意義的比較。	除非另有說明，我們採用一致的方法統計所披露的關鍵績效指標，並於本報告內進行適當的對比。

獲取本報告的方式

本報告具備英文版本及中文版本，並於聯交所網站內發佈。若英文版本及中文版本出現歧義，概以英文版本為準。

¹ 報告期間未從事核心業務的地點（例如倫敦及深圳辦事處）不列入報告範圍。

二零二五年摘要

可持續發展路徑圖



二零二五年摘要

獎項及認可

我們對於自身於可持續發展、創新及卓越方面的承諾引以為傲。於過往的一年，我們的努力獲得備受推崇的組織的認可，這反映出我們致力於推動正面影響。該等榮譽不僅彰顯我們的成就，亦激勵我們不斷改進，使我們的營運符合全球標準及持份者的期望。以下乃我們於二零二五年獲得的部分獎項及認可。

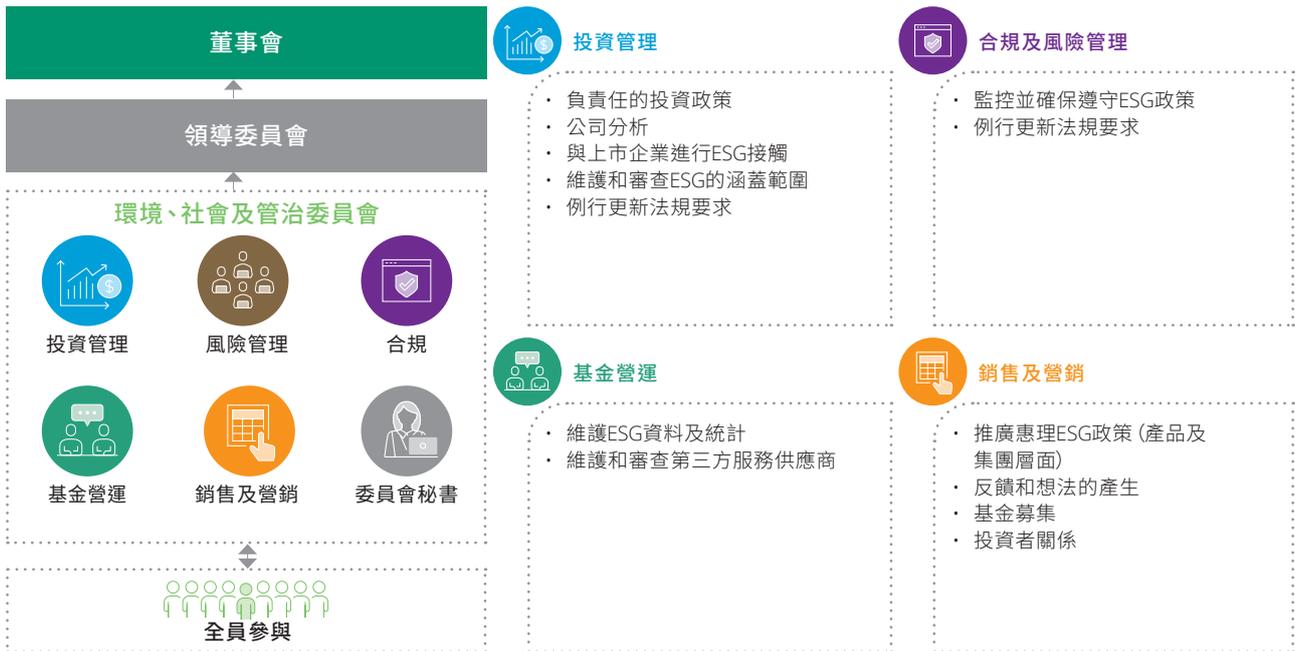
負責任的企業	「頂尖投資公司」－ G3債券2025組別 2025年《財資》基準研究獎	「明智投資者」－ G3債券2025組別中獲得高度讚揚 (李曉丹, 惠理高級基金經理) 2025年《財資》基準研究獎	第十屆中國證券私募基金·英華外資私募示範機構
	大中華／中國股票類別－新加坡基金獎項2025－金獎 (惠理中國A股高息V類別美元非對沖) Fund Selector Asia, 新加坡	《彭博商業週刊／中文版》－2024年「領先基金」 惠理亞洲股債收益基金：卓越大獎－互惠基金(5年)－亞洲分配類別 3081 價值黃金ETF：傑出大獎－商品－黃金類別ETF(一年總回報)	「共建員工防火牆」嘉許計劃－白金級認證 香港互聯網註冊管理有限公司(「HKIRC」)及國際信息系統審計協會(「ISACA」)
員工賦權	「五年Plus商界展關懷」 香港社會服務聯會		2025「開心企業」獎 提升快樂指數基金
氣候應對及綠色運營	 香港綠色機構 環境運動委員會	 減廢證書－卓越級別 香港綠色機構	 節能證書－良好級別 香港綠色機構
	節節約章 環境及生態局	惜食約章 「惜食香港」運動	紙張循環利用方面二氧化碳減排證書 密件處理服務有限公司

可持續發展方針

環境、社會及管治治理及董事會監督

我們對可持續發展的承諾乃由董事會於最高層面推動。董事會全面負責我們的環境、社會及管治策略及報告。董事會與領導委員會共同監督環境、社會及管治議題，並引導負責任投資的全員參與。

環境、社會及管治委員會乃由董事會授權且由領導委員會監督，是就環境、社會及管治議題向董事會提供建議並推動可持續發展工作的主體機構。環境、社會及管治委員會的任務為實施及監控本集團的環境、社會及管治管理方法、策略及議題，以推動本集團環境、社會及管治相關（包括氣候相關）事項的規劃及實施，並檢討環境、社會及管治及氣候相關目標及目的的進展情況。此外，環境、社會及管治委員會協助董事會監控環境、社會及管治相關風險與機遇，涵蓋氣候相關及供應鏈考量。有關環境、社會及管治委員會內各部門角色及職責的詳情，請參閱[負責任投資政策](#)。



可持續發展管理方針及策略

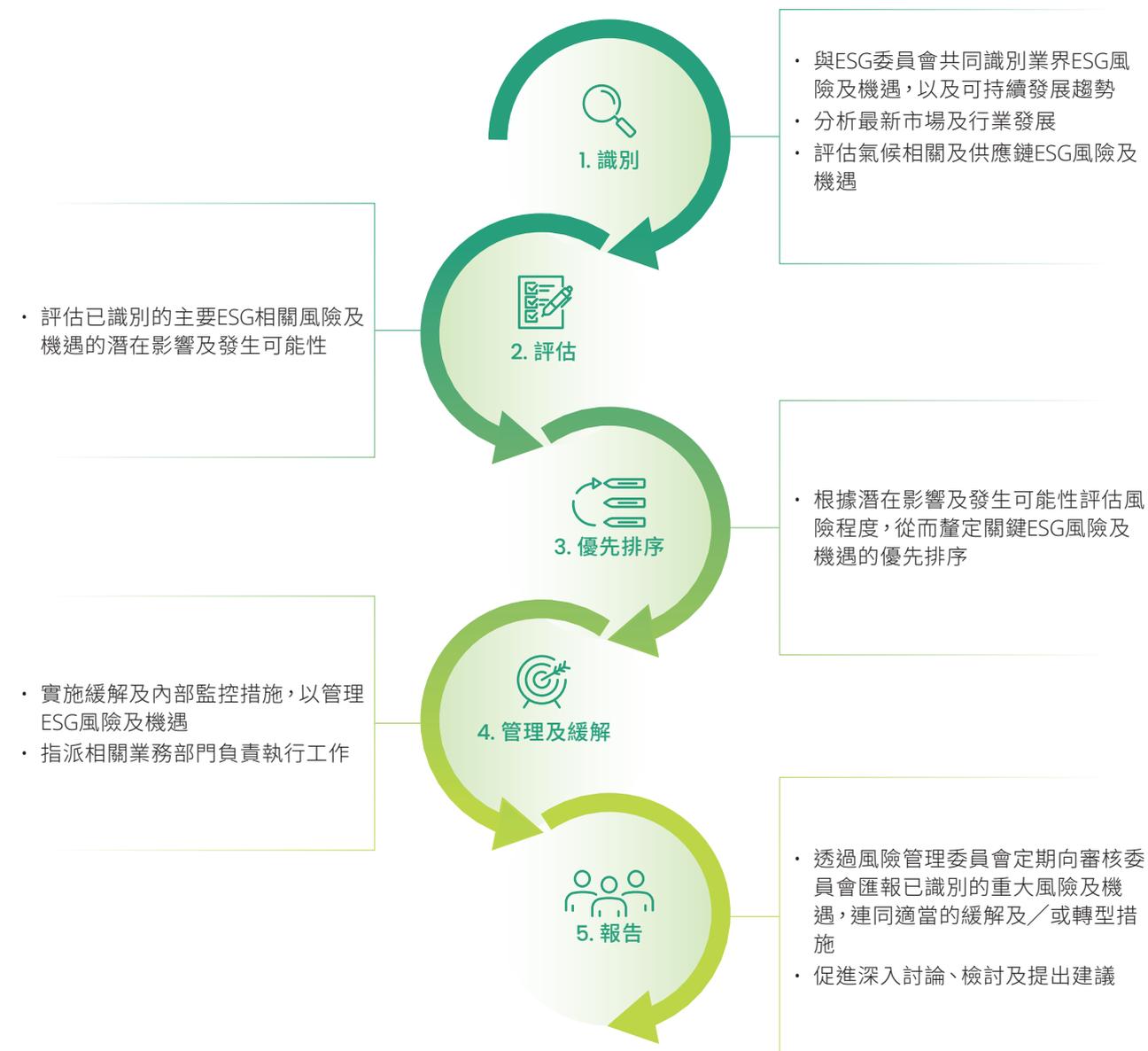
惠理深信可持續發展乃其業務長期成功不可或缺的一環。在為持份者創造價值的理念指引下，本集團將其努力與可持續和負責任的發展原則相結合。透過圍繞五大策略支柱構建實施框架，我們矢志成為負責任的企業公民。透明度及問責制是與持份者建立信任的重要基礎。



可持續發展方針

環境、社會及管治風險及機遇管理

董事會承擔監督本集團環境、社會及管治及氣候相關風險及機遇管理的最終責任。ESG委員會、風險管理、法律及監察部門以及集團內部審計團隊協助董事會及審計委員會審查本集團風險及機遇管理系統的有效性。其包括對本集團重大環境、社會及管治及氣候相關風險及機遇的持續評估、優先排序及管理。我們根據「三道防線」模式維持穩健的風險管理架構，確保職責及報告程序明確。有關我們企業管治及風險管理實踐的詳情，請參閱本集團二零二五年年報的企業管治報告。



本集團已制定業務連續性計劃（「業務連續性計劃」），確保發生災難時關鍵業務仍能繼續運作。業務連續性計劃每年由我們的信息風險官進行審查及測試，確保系統及流程有效運行。包括資訊科技、基金營運及合規部門在內的重要員工均接受了其指定角色的培訓。

可持續發展方針

持份者參與

我們透過下列溝通渠道與主要持份者溝通，以建立良好的關係並收集反饋。



重要性評估

我們已審查去年的重要議題，並全面審查了環境、社會及管治架構、評級及同行基準，以識別主要趨勢。於二零二五年，我們將「產品責任與客戶滿意度」及「負責任營銷與標籤」列為重要議題，反映我們對卓越服務及負責任商業行為的承諾。就資產管理人而言，該等議題與監管合規、聲譽風險及長期價值創造密切相關。產品規管不足、不符合客戶合適性要求或誤導性市場推廣可能導致監管審查、訴訟風險或喪失投資者信任。相反，穩健的產品監管、透明的披露及負責任的營銷實踐可增強客戶的信心，並鞏固我們於日益嚴格的投資環境中的競爭地位。

根據我們的發現及持份者的見解，我們將下列重要議題作出優先順序，並隨後獲董事會驗證。

- 負責任的投資
- 專業誠信與商業道德
- 抵禦氣候變化的能力
- 產品責任與客戶滿意度
- 技術、隱私及信息安全
- 企業管治
- 僱傭
- 員工健康、安全與福祉
- 企業風險管理
- 多元、平等和包容
- 人才發展
- 營運環境足跡
- 社區投資與參與
- 供應鏈管理
- 負責任營銷與標籤

負責任的投資

我們深知環境、社會及管治因素對於企業的可持續發展及長期成功至關重要。該等因素會對企業及投資組合造成重大影響，令環境、社會及管治整合成為我們投資流程中的關鍵部分，以發掘機會並減低風險。

負責任的投資實踐

自二零一九年起，環境、社會及管治考量已納入我們的投資流程，強化我們的評估架構、降低風險及發掘可持續發展的長期機會。我們的投資理念以3R原則（對的生意、對的人及對的價）為指導，而治理扮演關鍵角色。我們相信，環境、社會及管治因素在於區域內區分被投資公司的風險與機會方面，將扮演越來越重要的角色。為強化此方法，我們全面檢討及更新**負責任投資政策**及**代理投票政策**，以確保我們在環境、社會及管治整合及投資管理方面的方針保持一致性及有效性。



Signatory of:



自二零一九年七月簽署《聯合國負責任投資原則》（「《負責任投資原則》」）起，我們將我們的運營與其原則結合，將環境、社會及管治因素融入我們的投資流程，並於整個行業推廣負責任的投資實踐。於二零二五年，我們參與關於《香港可持續金融分類目錄》第2A階段的原型的《負責任投資原則》政策簡報會，此乃我們在香港推動可持續金融政策制定的參與工作之一。身為《聯合國負責任投資原則》

簽署方，我們參與是次諮詢流程，於網絡研討會前預先提交問題，以進一步增進對該框架的理解並促進知情討論。會議結束後，我們透過審閱《負責任投資原則》就香港金融管理局關於《香港分類目錄》第2A階段的原型的公眾諮詢而草擬的回應，並提供反饋意見，進一步支持是項倡議。透過是次參與，我們期望為制定清晰、穩健且實用的分類標準作出貢獻，從而有助於擴大可信的綠色及可持續金融規模，同時應對香港市場中的漂綠擔憂。

我們的負責任投資方針

建立我們的環境、社會及管治專有評估框架，並對我們所有上市的被投資公司（包括股票及固定收益證券持倉）進行環境、社會及管治評核，並達至100%覆蓋，是我們環境、社會及管治歷程中至關重要且極為關鍵的里程碑之一。其乃惠理環境、社會及管治整合框架的基石，為我們的投資流程奠定基礎，並使我們能夠於亞洲新興市場往往欠發達且效率低下的市場進行有針對性的環境、社會及管治研究。我們專有的評級系統使我們能夠系統地評估環境、社會及管治表現，確保我們的投資決策與可持續增長目標保持一致。

負責任的投資

於二零二五年，我們持續將環境、社會及管治考量因素整合至我們的管理活動以及與被投資公司的持續對話中，累計約80個與環境、社會及管治相關的議題互動。作為我們履行受信責任、妥善管理客戶資本的一部分，我們尋求與我們投資的特定公司進行建設性的互動，並在適當情況下行使我們的投票代理權及其他股東權利。我們透過一系列方式與公司進行互動，自針對關鍵議題的討論至根據公司業務、可持續發展實務及披露情況而設的多年期參與計劃。透過該等互動，我們旨在提升對重大的環境、社會及管治考量因素的認識，推動將其整合至企業戰略及決策中，並支持採用更可持續的商業實務。我們相信，其有助於支持韌性表現，並為客戶創造長期價值。我們的參與活動涵蓋多元主題（如下所述）²，同時我們亦會因應情況變化，就其他環境、社會及管治相關議題進行互動。



減碳與氣候變化

支持向低碳經濟轉型：

- 氣候變化實踐
- 能源效益



自然資本與生物多样性

支持減少對自然資源產生負面影響的商業模式：

- 水資源風險
- 廢物管理
- 生物多樣性評估
- 去森林化



人力資本與共融企業

支持提升人力資本及培養共融工作場所的商業實務：

- 人力資本
- 僱員福利及參與



科技與創新

支持運用科技以加強數據安全及以客戶為中心的解決方案的商業實務：

- 人工智能（「AI」）管治
- 數據私隱
- 網絡安全



企業管治

支持能夠培養信任並確保可持續價值創造的商業實務：

- 企業策略



² 我們支持聯合國可持續發展目標（「可持續發展目標」）的精神，並可能提述該等目標以說明總體主題一致。然而，我們的參與優先事項乃根據我們的投資方針及受信責任而獨立制定，可能與特定可持續發展目標並不完全一致。因此，提述可持續發展目標應被理解為高層次關聯，而非正式的承諾或認可。有關可持續發展目標的更多詳情，請參閱<https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>。

負責任的投資

自二零二三年起，惠理持續參與農場動物投資風險與回報倡議（「農場動物投資風險與回報倡議」）及世界基準聯盟（「WBA」），其盟友攜手合作推動食品價值鏈的積極影響。於二零二五年，我們繼續通過參與協作行動來支持該等倡議，其中包括參與農場動物投資風險與回報倡議下的食品製造企業合作項目。此外，我們持續參與「蛋白質多元化」和「廢棄物與污染」兩項投資者協作行動。在該等行動中，我們分別與農場動物投資風險與回報、多家資產持有機構及資產管理公司展開合作，投資者資產總額分別約為11.5萬億美元和16.6萬億美元。

案例研究

通過與食品生產商的協作行動履行自然保護責任

作為我們積極履行自然保護責任的一部分，我們透過主動對話與合作與被投資方協作，鼓勵其對自然相關影響與風險進行負責任的管理。於報告期間，我們參與農場動物投資風險與回報的「廢棄物與污染協作倡議」，與其他支持投資者共同與食品公司商討評估及管理自然相關議題的策略。

對話涵蓋生物多樣性風險評估與緩解措施、污染控制方案、關鍵環境指標監測，以及與披露標準的對接事宜。該等討論不僅剖析該公司在自然相關風險管理方面的實踐，亦進一步印證了在此領域持續追蹤、保持透明度並不斷改進的重要性。



負責任的投資

我們的負責任投資程序

環境、社會及管治考量是本集團投資過程中不可或缺的一部分。本集團將環境、社會及管治 (包括氣候相關的) 問題作為投資流程的一部分加以考慮，以確保我們的被投資對象保持足夠的管治標準，減低因環境及社會風險使我們可能面臨的損失及聲譽風險。本集團認為管理環境、社會及管治方面的風險亦可帶來投資機會。我們的投資過程中，環境、社會及管治因素整合分為四個步驟：



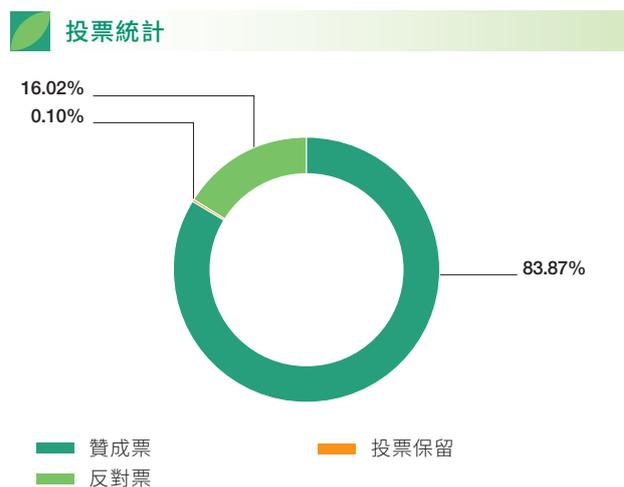
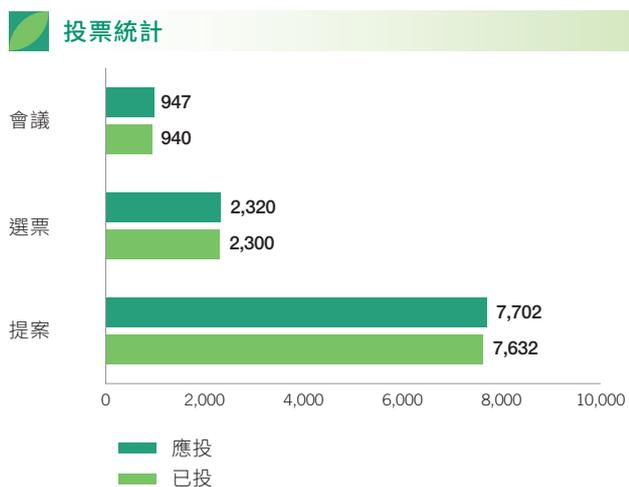
有關我們負責任投資方針的詳情，請參閱[負責任投資政策](#)。

我們認識到不同資產類別之間環境、社會及管治整合的重要性，因此我們將負責任投資政策應用在房地產私募股權投資上，可持續考量於其中扮演日益重要的角色。例如，建築物的碳效率對租戶及政府而言已愈加重要，包括澳大利亞及新西蘭，其已施行法規要求確保建築物能源效率達到其各自標準。我們的投資篩選流程要求於澳大利亞及新西蘭等國家進行最低環境、社會及管治評級。我們於澳大利亞的投資物業已獲得5星至6星級的澳大利亞國家級建築環境評級系統Energy評級，其中一座寫字樓已簽訂能源供應協議，確保其基礎用電全面採用可再生能源。同時，我們位於意大利北部的七個物流中心全部獲得建築研究組織建築環境評估法(BREEAM)「Good」及「Very Good」認證。

負責任的投資

根據代表投票政策的指引，我們積極履行股東盡職權，進行投票，且符合對負責任投資原則的承諾及香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）頒佈的「負責任的擁有權原則」。為支持投票流程，我們聘請第三方代理諮詢公司作出明智代表投票政策的指引。我們已採納與我們的可持續發展目標一致的代表投票建議，透過積極參與進一步加強管理工作。於二零二五年，我們：

- 在投票會議中，我們的投票率達99%；
- 於48%的股東大會上，我們投出16%的「反對管理層建議」或「暫緩表決」票。



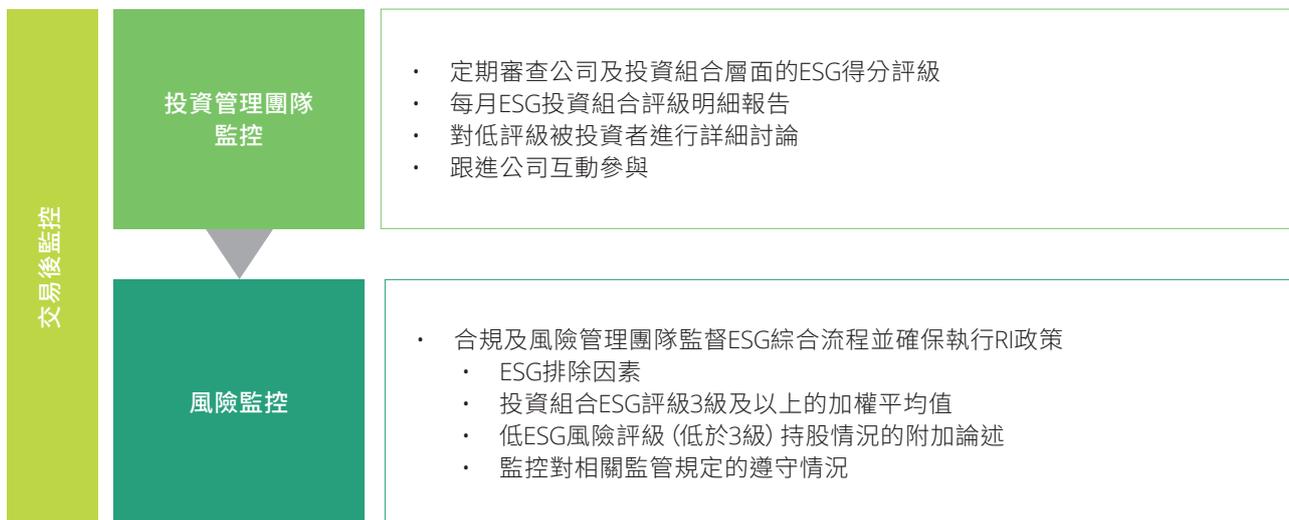
案例研究

氣候監督代表投票

根據我們的代表投票政策，我們支持一間金融公司的股東提案，以修訂其細則，增加關於評估客戶氣候變化轉型計劃的條款。

我們投票贊成該提案乃由於我們認為加強披露策略與減排目標以限制化石燃料風險敞口，將有助於加強公司與其淨零排放承諾的一致性。採納此決議將改善本公司淨零排放目標、政策與行動之間的一致性，同時讓股東更深入了解本公司管理氣候相關風險的情況。對於旨在減少化石燃料風險敞口並支持全球減碳行動的金融機構而言，提高評估轉型風險的透明度至關重要。

負責任的投資



我們繼續加強環境、社會及管治框架，擴大參與並推動積極影響。與農場動物投資風險與回報倡議等非營利組織的合作增強了我們的環境、社會及管治研究和參與策略。在此基礎上，我們旨在深化與被投資公司的互動，重點關注碳排放量大的企業，以應對關鍵的氣候挑戰。秉持負責任投資的理念，我們努力為持份者和社區創造長期價值。

ESG能力建設

為了培養強大的環境、社會及管治文化及促進負責任投資，本年度我們舉辦多項ESG學習活動，強化全公司在可持續發展、氣候及自然相關風險方面的內部能力。我們邀請MSCI及標普全球可持續發展 (S&P Global Sustainable1) 分享專業見解，鼓勵全體員工參與以氣候及生物多樣性為核心的網絡研討會，內容涵蓋氣候基礎知識、披露預期、氣候風險價值、自然相關財務風險以及自然相關財務披露工作組(TNFD)等新興框架，藉此推動ESG學習及全公司文化建設。此外，我們與全球風險管理專業人士協會 (GARP) 合辦資訊簡報會，探討ESG市場發展趨勢，以及可持續發展、人工智能及風險管理領域的專業認證，提升員工對與投資及風險管理職能相關的專業進修機會的認知。

商業信譽

我們致力於負責任的商業慣例，並遵守有關賄賂、勒索、欺詐及洗錢以及與產品和服務相關的隱私事宜的適用法律及法規，包括香港《個人資料(私隱)條例》及《歐盟通用數據保障條例》。

於報告期間，我們並不知悉任何嚴重違反相關法律及法規的情況。

客戶體驗

我們優先考慮提供卓越的服務，通過持續參與及互動來提高客戶體驗及滿意度，從而在二零二五年實現零客戶投訴。我們的舉措包括：

- 通過面對面會議或虛擬電話定期接觸零售客戶以獲取反饋；
- 為個人客戶及服務質量指派專門的中介團隊；
- 與機構客戶舉行結構化審查會議，並輔以臨時電話及活動；
- 組織路演、研討會及午餐會，以加強關係及完善解決方案；及
- 根據我們的投訴處理政策，公平及迅速地解決客戶關注的問題。

負責任的市場營銷及標識

為堅守我們對負責任產品銷售及市場推廣的承諾，我們制定全面的銷售及市場推廣手冊，規管所有推廣活動及投資者通訊。該手冊符合適用的監管規定，包括香港證監會適用於根據產品守則獲認可的集體投資計劃的廣告宣傳指引及相關的《基金經理操守準則》(「基金經理操守準則」)規定。所有市場推廣材料(包括公共傳播及機構市場推廣材料)必須遵守以下原則：

- 清晰、公平及均衡，並載有充足的風險披露；
- 準確公正且不具誤導性或欺詐性；
- 所有表現聲明均可核實；
- 及時並與基金的發售文件一致；
- 符合監管指引，並載有規定的警告聲明、發行人資料及風險披露。

為確保穩健管治，所有公開市場推廣及推廣材料於首次使用前均須經過正式的合規審查及批准程序。倘無須進行合規預批准，則應制定結構化自審程序，並輔以內部檢查表及檔案化的簽核控制。

商業信譽

AI管治、信息安全與數據私隱

我們致力保障有關僱員、客戶及業務夥伴數據的機密性、完整性及負責任使用，同時確保審慎及合乎道德地應用新興技術。於報告期間，我們透過引進《AI技術與安全管理政策》及建立內部《AI與數據管治架構》加強我們的治理架構。該等措施旨在為先進技術提供結構化監督，提升網絡安全韌性，並確保在整個營運過程中合乎道德地處理及保護數據，從而加強持份者信任及履行我們的受信責任。相關要求及控制措施亦已納入我們的《私隱政策》、說明備忘錄及服務協議中，以堅守該等標準。我們的做法包括：

- 技術指導委員會（「TSC」），由包括營運總監(COO)、財務總監(CFO)及其他職能主管在內的高層代表組成，定期召開會議監督人工智能的開發、部署、使用及風險評估，資訊科技運營及信息安全管理，並監察合規情況；
- 禁止銷售或共享超出服務相關目的的個人資料；
- 按「需要知情」的準則嚴格管控機密性客戶交易資料的處理；
- 實施終端保護、特權賬戶管理、安全電子郵件網關及預防數據丟失解決方案等安全技術，以防止違規行為；
- 對數據洩露採取及時補救，包括啟動事件應急計劃、通知受影響方並在必要時向當局報告；
- 授予個人查閱、更正或要求刪除其個人資料的權利，每年審查訪問權以與工作職能保持一致；及
- 定期開展員工培訓及安全意識計劃，完成率達100%。

商業信譽

網絡安全

我們的《AI、科技及安全管理政策》與ISO 27001及ISO 20000保持一致，為資訊科技運營、資產管理及事件應對提供指導。規定了管理層、員工及用戶的職責及責任，以維持明確的溝通及問責制。我們持續努力通過事件分析及識別改進機會來加強信息安全系統，以增強整體韌性。科技督導委員會負責監督管理，而資訊科技及信息風險團隊負責確保風險補救及政策更新事宜。我們的方法包括：

- 每年進行內部及外部審計、漏洞評估及第三方滲透測試，以確保安全有效性，二零二五年概無發現重大或高風險漏洞；
- 通過強制性員工培訓、網絡釣魚評估以及在我們的網站上發佈網絡安全提示來提高網絡安全意識，以幫助客戶、供應商及業務夥伴以及公眾保護彼等的資料；
- 嚴格的數據保護，包括訪問控制、加密以及遵守數據收集、使用及保留政策；
- 將信息安全融入系統收購、開發及維護；
- 根據服務協議進行供應商管理，確保實施符合所協定的控制措施；
- 通過物理訪問控制、監視及防火系統保護數據中心的安全；及
- 已訂立明確的事件管理及升級程序，由信息風險經理及技術團隊即時對每宗匯報的安全事件進行分析、確認及釐定優先次序。於報告期間，並無發生信息安全漏洞。

香港互聯網註冊管理有限公司／國際信息系統審計協會 員工防火牆嘉許計劃白金級認證

於二零二五年，本集團在香港互聯網註冊管理有限公司與國際信息系統審計協會聯合舉辦的員工防火牆嘉許計劃中，榮獲最高級別的白金級認證。此項獨立評估肯定我們持續推行計劃的成效，該等計劃旨在培養全公司網絡安全警覺性及強化營運韌性，此乃作為受託資產管理公司在客戶管理與風險管理方面的核心要素。



商業信譽

道德商業

惠理對貪污及洗黑錢採取零容忍政策，將打擊該等活動納入其核心道德標準。本集團在必要時與監管機構充分合作。為秉持道德商業慣例，本集團已實施一套全面的合規框架，包括全公司範圍內的《職業道德準則》。該準則基於法律及監管要求，為所有員工設定了最低標準。本集團定期提醒員工彼等對客戶、公司及市場誠信負有誠信責任，並須正式承認及每年確認彼等的合規性。

本集團亦已設反洗錢及反恐怖融資政策，以確保員工了解及履行彼等的義務。該政策概述並要求所有僱員在作投資決策時，遵守所有適用法例及準則，包括（但不限於）《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》、《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》、《販毒（追討得益）條例》、《有組織及嚴重罪行條例》、《聯合國（反恐怖主義措施）條例》、《大規模毀滅武器（提供服務的管制）條例》及《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》。



商業信譽

所有附屬公司亦遵守該政策，以確保嚴格遵守，有關政策概述如下：

任命一名具有足夠資歷的反洗黑錢報告主任及一名反洗黑錢合規主任，負責監督本集團遵守相關法律和行業指南的情況

監測和報告本集團內部可疑交易或活動並向相關執法機構報告

每年向新員工和現有員工提供反洗錢培訓計劃

於評估及管理洗黑錢及恐怖分子融資風險時採用基於風險的方法，對客戶盡職調查（「客戶盡職調查」）、非面對面客戶盡職調查、識別、驗證及了解客戶（「KYC」）程序採用基於風險的方案，包括對風險較高的客戶加強盡職調查，制定識別、審查及監察政治公眾人物（「PEP」）的程序

根據適用的金融制裁和禁運計劃篩選客戶及交易

適當的溝通、內部控制、審核及監督安排，以確保本集團的反洗錢政策在實踐中得到明確傳達及遵守

保留交易及客戶記錄，以履行相關監管及內部記錄保存要求

上述架構由合規團隊定期審查，並接受內部審計部門基於風險的測試。根據香港證監會制定的適用法規和指引，高風險領域將接受更頻繁的審查，而低風險領域則採取輪換制進行審查。

商業信譽

我們致力於道德實務及防止現代奴隸制，並制定強有力的政策。我們嚴格禁止違反道德或詐騙的行為，且作為受僱或合作的條件，所有董事、高級職員、員工及其他代表須遵守該等政策。操守守則要求僱員以真誠、專業及正直的態度行事，在維護市場誠信的同時保障客戶的利益。僱員須避免利益衝突，在不能避免的情況下，須予以披露。本集團嚴格控制員工交易活動，並監察所有範圍內的交易。員工須於入職後10天內提交初步持股報告，並提供半年度更新資料，以便本集團識別不正當買賣。任何違規事件將受到詳細審查，有關人士或會被紀律處分。我們定期檢討內部政策，以符合香港證監會基金經理行為準則。於報告期間，並無發現與操守守則有關的重大違規行為。

於二零二一年，本集團擴展其操守守則中的語言，以符合《防止賄賂條例》(第201章) (「《防止賄賂條例》」) 及香港廉政公署 (「廉政公署」) 發佈的相關指引。我們所有的業務都經過腐敗風險評估，未發現任何重大問題。反賄賂仍然是新員工合規定向培訓的組成部分。操守守則概述了如何報告、處理及防止賄賂。於二零二五年，並無發生針對我們員工或本集團的已審結腐敗案件。

審核委員會負責監督本集團的道德事宜，包括僱員就財務申報、內部監控或道德事宜提出疑問的保密安排。本集團的舉報政策提供清晰的舉報渠道及程序，確保對舉報不當行為或違規行為的僱員及第三方 (如承包商) 保密，並保護其免受報復。僱員可以保密方式直接向審核委員會主席報告，身份會得到保護，所有投訴會得到及時調查。如果不當行為得到證實，將採取適當的補救措施。本集團致力保護僱員不會因舉報問題而遭受任何形式的報復或歧視。於報告期間，無此類事件的報告。

本集團定期向所有僱員 (包括兼職) 及承包商提供有關道德標準的僱員培訓。於報告期間，我們已提供有關商業道德行為的培訓，內容涵蓋反洗黑錢／打擊恐怖主義融資、市場諮詢合規、私募基金及全權委託賬戶管理中的不當行為，以及銷售投資產品的監管要求。此類培訓由外部服務供應商提供，包括法律顧問、專業事務所及金融監管機構。

供應鏈管理

本集團的可持續發展方針不僅限於我們的投資產品，亦包括我們的供應鏈管理。我們致力於與供應商建立長期互利的合作關係。我們對供應商的選擇乃基於全面的評估，而不僅僅是價格。產品以及服務質素、可靠性及適用性等關鍵因素是我們決策過程中不可或缺的一部分。我們的採購政策規定對供應商進行法律審查，以評估其合規性。此外，我們亦對供應商及業務合作夥伴進行資料隱私及保護方面的盡職調查。這包括於合作時對其訪問控制措施以及洩露防護協議進行評估。根據合約規定，供應商必須應要求接受臨時檢查。我們的利益衝突政策及負責任採購聲明涵蓋供應商，確保我們的採購活動均秉持誠信、可持續發展及合乎道德的商業常規。

氣候應對及綠色營運

儘管我們以辦公室為基礎的業務性質，但我們仍致力於承擔應對氣候變化的責任。我們的環境管理政策（包括《環保約章》、《辦公室指引》及新制定的《綠色辦公室》政策）共同指引僱員減少我們的環境足跡，並提倡負責任地使用資源。於報告期間，本集團並不知悉任何嚴重違反相關環境法律及法規的情況。

適應氣候變化

管治

在領導委員會及ESG委員會的支持下，董事會對監督氣候相關議題（包括風險與機遇）負有最終責任。領導委員會每年至少一次透過會議就可持續性事務向董事會匯報，內容涵蓋氣候相關議題、氣候相關風險與機遇、將氣候考量因素融入策略、重大交易決策及風險管理流程與相關政策，以及氣候目標實施進度。領導委員會亦會傳達ESG委員會的調查結果，並向董事會報告氣候風險管理的進展。

董事會、領導委員會及ESG委員會對氣候相關議題及其對本公司業務與營運的影響具備充足知識。為確保董事會及全體員工時刻掌握最新資訊並保持技能及能力，我們定期提供有關氣候相關議題的培訓及材料。

管理層監督氣候相關風險與機遇的職能主要授予ESG委員會，日常執行及監察工作則由相關管理職能部門（包括投資管理團隊及合規團隊）負責。該等團隊負責將氣候相關考量納入投資流程、責任投資常規、監管合規及投資組合監控，並定期向ESG委員會匯報進度及新出現的問題。氣候相關監督工作由既定的內部管控及程序提供支持，包括ESG整合流程、風險監控機制及定期監管檢討，有關內容已納入現有的投資風險管理及合規職能中，以確保協調且有效地管理氣候相關風險與機遇。

有關詳情，請參閱「可持續發展方針」章節的「環境、社會及管治治理及董事會監督」內容。

氣候應對及綠色營運

策略

為應對氣候變化帶來的長期挑戰，本集團持續加強識別及管理氣候相關風險與機遇的能力，並將相關考量融入其可持續發展風險管理機制。本集團透過可持續發展風險管理機制識別及管理實體及轉型氣候風險，以及氣候相關機遇。於報告期間，我們透過評估氣候變化對本集團在多個層面（包括業務營運、供應鏈及市場環境）的財務及非財務影響，從而強化我們的氣候策略規劃，並因此增強我們的氣候韌性。下文表概述已識別的關鍵氣候相關風險與機遇、其對我們業務模式及價值鏈的潛在財務及非財務影響，以及我們的應對行動。此等應對行動乃基於我們的氣候風險評估流程及情境分析而制定，旨在協助本集團提升其氣候韌性。

主要氣候相關風險及其影響

氣候相關風險	財務影響	非財務影響	應對行動及轉型方案
實體風險			
急性風險 (S)(M)(L) 極端天氣事件（例如颱風、暴雨引致的水浸、極端高溫）日益頻繁及嚴重，可能對設施及營運場地造成損害，並可能影響被投資公司及我們投資組合中的實物資產。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 因極端天氣事件導致設施出現臨時業務中斷 維修成本偶爾上升 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 於短期及中期，營運成本可能上升 於中期及長期，物業保險成本可能上升 	<ul style="list-style-type: none"> 物流出現臨時中斷，可能影響投資組合公司的正常營運 主要供應商所在地出現極端天氣，可能導致我們營運服務中斷，亦可能影響若干被投資公司的生產活動 	<ul style="list-style-type: none"> 於僱員手冊中訂明惡劣天氣相關安排 制訂業務連續性計劃，應對災難情況下的極端天氣，並涵蓋災難復原計劃 與投資組合內的主要排放企業就氣候相關議題開展合作，並透過投資組合碳足跡檢討、自有ESG評級及外部數據，將氣候因素全面納入在內
慢性風險 (M)(L) 氣候形態的長期轉變（例如海平面上升、氣溫上升）可能逐步影響營運環境，並隨時間增加供暖及製冷需求。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 現階段並無重大財務影響 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 於中期及長期，隨平均氣溫上升，製冷需求增加可能帶動能源成本上升 於中期及長期，維修成本可能上升 	<ul style="list-style-type: none"> 持續高溫可能增加對建築系統的依賴、降低勞動生產力並導致物流延誤，從而影響我們及若干被投資公司的營運 	<ul style="list-style-type: none"> 定期能源監控及年度披露 定期檢討服務供應商的應急計劃 透過農場動物投資風險與回報倡議就廢物及污染問題開展聯合溝通

(S) 短期 (二零三零年) (M) 中期 (二零四零年) (L) 長期 (二零五零年)

氣候應對及綠色營運

氣候相關風險	財務影響	非財務影響	應對行動及轉型方案
轉型風險			
政策及法律風險 (M)(L) 全球不同司法權區的監管機構正在加快減碳要求、出臺碳定價機制及擴展碳市場。聯交所亦要求披露氣候相關資料。整體而言，氣候相關政策日益嚴格，企業需承擔更高的透明度要求及減排責任。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 新的氣候相關披露要求引致額外合規成本 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 購買碳信用額度導致中長期運營成本增加 	<ul style="list-style-type: none"> 未能適應政策變動或符合披露要求可能會導致策略錯位、監管處罰及聲譽受損 	<ul style="list-style-type: none"> 持續監察氣候相關監管及政策發展 責任部門定期審閱及更新內部政策，以反映不斷發展的法律及監管要求 與被投資公司積極合作，評估氣候治理、披露準備及與新興報告框架的一致性
聲譽風險 (M)(L) 更多持份者對氣候方面的表現及披露的嚴格審查或會令本集團面臨聲譽風險，包括漂綠問題。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 現階段並無重大財務影響 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 隨著投資人於中長期調整其可持續發展優先事項，市場競爭態勢及資本可得性預期將出現相應變化 	<ul style="list-style-type: none"> 持份者關係及品牌形象，受到環境信息披露實務以及主流可持續發展期望的影響 	<ul style="list-style-type: none"> 透過電郵更新、網絡研討會及會議，定期監察行業發展 透過業界倡議追蹤ESG以及氣候相關政策更新，並與相關持份者溝通 鼓勵被投資公司透過互動流程改善ESG政策及管治 根據投資組合的碳足跡優先進行氣候參與，並在持續對話中與被投資公司確認所選取的ESG實務
市場風險 (M)(L) 消費者及投資者對低碳及高ESG產品的偏好轉變，若不加以應對，可能會影響本集團的市場競爭力。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 收入面對消費者偏好演變而轉向低碳投資的風險敞口 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 隨著投資人於中長期調整其可持續發展優先事項，市場競爭態勢及資本可得性預期將出現相應變化 	<ul style="list-style-type: none"> 與低碳轉型進程滯後相關的潛在品牌價值及關鍵供應鏈准入挑戰 若產品供應未能配合綠色經濟趨勢，可能帶來的長期聲譽影響 	<ul style="list-style-type: none"> 持續監察市場趨勢、品牌聲譽及客戶滿意度 透過年報、第三方ESG評估及按客戶要求提供的更新，傳達可持續發展的工作

Ⓢ 短期 (二零三零年) Ⓜ 中期 (二零四零年) Ⓛ 長期 (二零五零年)

氣候應對及綠色營運

主要氣候相關機遇及其影響

氣候相關機遇	財務影響	非財務影響	應對行動及轉型方案
資源效益 (S)(M) 通過投資高效能設備及優化營運管理，顯著降低長期營運成本。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 透過使用高效能設備降低營運成本 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 未來可能節省與碳相關的監管成本 (例如稅項、配額) 	<ul style="list-style-type: none"> 支持符合不斷演變的碳法規及披露義務 透過展示氣候行動，提升品牌聲譽及市場競爭力 	<ul style="list-style-type: none"> 定期能源監測、維護計劃及年度披露 環境政策指導負責人的資源使用及減少足跡
產品與服務 (M)(L) 透過優先推動負責任的投資策略，公司得以掌握市場對道德投資解決方案日益增長的需求，從而拓展多元收入來源，並提升長期價值創造能力。	當前財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 現階段無重大財務影響 預期財務影響 <ul style="list-style-type: none"> 吸引來自負責任投資授權投資者的機構資本 透過避開高ESG風險公司，提升長期投資組合表現 	<ul style="list-style-type: none"> 加強持份者的信任與信譽 透過整合ESG的風險分析，增強投資組合及營運的韌性 	<ul style="list-style-type: none"> 透過持續的行業機遇評估，維持負責任的投資實踐 制定負責任投資政策及代理投票政策，以指導ESG整合及管理工作 於二零一九年成為《聯合國負責任投資原則》簽署方 開發專有的ESG評估框架，同時運用內部計分卡及第三方數據 就目標投資組合的加權平均總ESG評分採用最低門檻，以加強ESG整合及風險管理 於特定市場 (例如澳大利亞及新西蘭) 對目標投資實施最低ESG評級篩選

(S) 短期 (二零三零年) (M) 中期 (二零四零年) (L) 長期 (二零五零年)

氣候應對及綠色營運

氣候情景分析

已識別的氣候相關風險與機遇為我們進一步評估氣候變化對業務的潛在影響奠定了基礎。基於該項評估，我們已經進行與氣候相關的情景分析，以評估其策略及業務模式對一系列潛在氣候結果的韌性。該分析於集團層面進行，旨在為戰略規劃及風險管理提供資料。於二零二五年，我們採納自有評估模式，該模式結合估計實體風險及轉型風險影響，以量化我們重大活動及涵蓋風險於多種升溫路徑下的潛在財務風險敞口。分析結果為我們於不同時間範圍內的戰略規劃、風險管理及資源分配提供參考資料。

情景與建模方法

我們使用自有評估模式於三種代表性升溫路徑下的輸出結果。該等情景並非旨在預測未來；相反，其旨在針對數種可能發生的未來狀況對我們的業務進行壓力測試。該等模型乃基於我們當前的情況，並未假設本集團未來作出的適應或緩解措施。

- **攝氏1.5度(有序)**：與綠色金融網絡(「NGFS」)的「二零五零年淨零排放」模型結果一致，該路徑假設早期採取嚴格政策行動及快速技術轉型，以符合將升溫限制在約攝氏1.5度的目標，與《巴黎協定》一致。
- **攝氏2.0度(無序)**：與NGFS的「延遲轉型」一致，該路徑假設政策行動較慢，隨後需要採取更突然且具破壞性的政策及市場措施，以將升溫限制在低於攝氏2.0度。
- **攝氏3.0度(國家自主貢獻)**：與NGFS的「國家自主貢獻」(「NDC」)一致；該路徑反映當前的國家自主貢獻，但未有效實施額外政策，導致升溫幅度顯著提高。

該等情景平衡了不同的科學基礎路徑，對比了最佳與最壞情景，讓本公司深入思考可能影響我們業務營運和價值鏈的氣候變化風險與機遇，並評估我們應對與氣候相關的變化、發展或不確定性的韌性。

實體風險與轉型風險分析

我們已評估各種情景下對各種氣候相關危害的風險敞口，包括選定的急性及慢性氣候危害，例如熱帶氣旋、極端高溫和極端降水。轉型風險參數則聚焦於電價及需求的變化，反映政策風險可能帶來的影響。

時間範圍

氣候相關轉型風險與實體風險均可能在不同時間範圍內以不同強度顯現。因此，我們於評估韌性時，會考慮氣候相關風險可能發生的時間、持續時間及嚴重程度。故此，情景分析會跨越多個時間範圍進行，通常定義為短期、中期及長期，以反映轉型風險和實際氣候影響隨著時間推移可能對本集團產生的不同影響方式。這種多時間範圍的方法有助於更全面地理解氣候風險，並為制定相應的戰略及風險管理應對措施提供資料。

氣候韌性與適應能力

氣候相關情景分析的結果，為本集團評估其策略及業務模式於不同情景及時間範圍下的韌性提供資料。該分析有助於理解氣候相關變化如何影響本集團的營運及戰略定位，並為識別可能需要加強風險管理、戰略調整或資源分配的領域提供基礎。

氣候應對及綠色營運

我們透過現有風險管理及戰略規劃流程，保持於短期、中期及長期內調整我們策略及業務模式的能力。情景分析的結果被納入該等流程中，以支持及時的決策，使本集團能夠相稱地應對不斷演變的氣候相關風險與機遇，同時支持長期的韌性及可持續的價值創造。

風險管理

董事會共同負責監督氣候相關風險與機遇，該等風險與機遇已完全整合至本集團的ESG風險與機遇管理框架中，以識別、評估、管理及報告跨越多個領域的風險與機遇。於ESG委員會及相關業務單位的支持下，本集團定期進行可持續發展風險與機遇評估，當中涵蓋與氣候相關的風險與機遇。

氣候相關風險與機遇是根據其潛在影響及可能性進行識別、評估和管理，並相應地按優先次序處理。本集團根據評估結果，制定並實施適當的緩解措施，以加強其風險與機遇管理及應對能力。

有關更多詳情，請參閱「可持續發展方針」章節的「[環境、社會及管治風險與機遇管理](#)」內容。

指標及目標

為配合因應《巴黎協定》目標而制定的《香港氣候行動藍圖2050》，我們已確立清晰的減碳路徑，以支持向低碳經濟轉型。在此背景下，我們訂立一項有意義的目標：以二零二三年為基準年度，力求於二零三零年之前將範圍1及範圍2的絕對溫室氣體排放量減少30%。

此目標彰顯本集團致力為氣候目標作出貢獻，同時提升我們自身營運的韌性及效率的承諾。我們優先透過能源效益措施及負責任的資源管理，在營運中實現直接減排。對於短期內無法消除的剩餘排放量，我們將於適當情況下考慮使用高品質的碳信用額及／或可再生能源證書（「可再生能源證書」），以可信且透明的方式處理未經減排的排放。我們會持續監察氣候目標及相關績效指標的進展情況，並每年向董事會匯報，從而實現有效的監督及知情決策。

作為一間資產管理公司，我們亦深知處理直接營運以外排放的重要性。我們已根據香港證監會發佈的《基金經理操守準則》及《致持牌法團的通函—基金經理對氣候相關風險的管理及披露》的規定作出氣候披露政策，具體說明董事會如何監管氣候風險，以及如何將氣候相關因素納入我們的投資組合。今年，我們亦披露由投融資排放產生的範圍3排放，並將隨著監管期望、數據可用性及行業最佳實踐的不斷演變，持續檢討及加強範圍3披露的範圍、方法及質量。有關更多詳情，請參閱「[附錄一：表現關鍵績效指標資料概要](#)」一節。



氣候應對及綠色營運

自然管理

我們認識到，氣候變化與生物多樣性喪失是相互依存的風險，需要進行綜合管理。氣候及自然相關因素乃我們於負責任投資流程中進行ESG評估的一部分。於二零二五年，我們制定了《生物多樣性宣言》，作為我們處理自然相關議題的內部指導原則，並支持我們更廣泛的自然管理方針。我們透過將生物多樣性考量納入我們的負責任投資框架，並確認生物多樣性於支持可持續生態系統及長期經濟福祉方面的基本作用，推廣自然管理。

透過與選定的被投資公司進行針對性對話，我們提升其對生物多樣性保護、自然依賴性與影響重要性的認識，並鼓勵其探索相關的管理方法與規劃，例如森林砍伐、水風險評估、回收策略及監測指標等議題，以及遵循自然相關財務披露工作組建議的披露實務。

我們持續與被投資公司進行溝通，以推動其在減輕自然相關影響與風險敞口方面的實務（詳見「負責任的投資」一節中「通過與食品生產商的協作行動履行自然保護責任」的內容）。我們的重點仍然是提升我們的專業知識，以便以符合我們業務目標並有利於客戶的方式，戰略性地支持對自然產生積極影響的解決方案。

環境及資源管理

我們致力於為下一代實現環境可持續發展，惠理的每一位都發揮着重要作用。管理層培養意識，推動綠色倡議，並將環境考量融入工作場所。我們鼓勵僱員遵守環境指引、參與培訓及舉報不環保的做法。

能源、空氣及溫室氣體排放

我們廢氣排放、溫室氣體排放及能源消耗的主要來源為外購電力及運輸。為盡量減少對環境的影響，我們已實施一系列綠色措施，包括：

- 電氣設備及照明在辦公時間後由計時器自動控制；
- 張貼節能提醒，以鼓勵員工在不使用時關閉顯示器、照明、空調及其他電子設備；及
- 每月對空調隔塵網及排水導管進行維護檢查。

將GoGreen Plus納入我們的DHL貨運

於報告期間，我們將GoGreen Plus納入我們的DHL貨運，進一步推進我們的可持續發展計劃，為環保做出貢獻。通過使用可持續航空燃料（「可持續航空燃料」）代替傳統飛機燃料，GoGreen Plus使我們能夠減少貨運的碳排放。這一舉措有助於降低我們價值鏈中範圍3的排放。



氣候應對及綠色營運

廢棄物管理

我們的無害廢棄物主要包括一般垃圾。為盡量減少廢棄物的產生，我們已實施多項廢棄物管理措施：

- 維修損壞的辦公用品以延長其壽命；
- 透過保密銷毀服務銷毀及回收廢紙；
- 透過以電子方式分發大部分企業通訊，推廣無紙化辦公；
- 採取措施減少廢棄物及促進回收再利用，如鼓勵員工自備水杯飲用辦公室飲水機的水；
- 設立回收計劃，收集塑料瓶、鋁罐、紙張及碳粉匣等可回收物料；
- 透過為團隊配備專用筆記型電腦，實現會議中數位文件與視覺輔助材料的無縫共享，推動無紙化會議，大幅減少內部紙張消耗；及
- 採用數位優先方式交付基金文件（如招股說明書、財務報表及報告），預設以電子方式分發，僅於特別要求或需經認證紙本時列印。

可回收物料被送至授權回收商進行妥善處置，盡量減少對環境的影響。於報告期間，本集團回收廢紙2,102千克（二零二四年：1,962千克），減少二氧化碳排放10,114千克（二零二四年：9,418千克），獲得了密件處理服務有限公司頒發的二氧化碳減排認證。此外，我們於香港辦事處收集了24.60千克（二零二四年：22.42千克）鋁罐、23.68千克塑料瓶及8.75千克玻璃，並回收了96%（二零二四年：70%）的碳粉匣。

二零二五年月餅盒回收計劃

於報告期間，我們鼓勵僱員參與內部月餅盒回收計劃。這一舉措促進了可持續性，減少了浪費，並支持了資源的有效利用。



聖誕「惜」物活動

於報告期間，我們鼓勵員工參與於中環中心舉辦的聖誕「惜」物活動，以推廣減少廢物及可持續發展實務。我們鼓勵員工攜帶如書籍、顯示器及電腦設備等可回收物品，換取聖誕花，從而在節日期間培養環保意識並支持物料節約。



氣候應對及綠色營運

節約用水

本集團自我們經營所在地區的當地供應商處獲取水源。於報告期間，我們在取水方面並無遇到任何困難。我們致力於積極節約用水，並已實施多項措施，包括：

- 張貼清晰的標識，提醒僱員節約用水的重要性；及
- 及時處理漏水的水龍頭。

綠色採購

我們優先考慮綠色採購實踐，從供應商處選擇環保產品及服務。根據我們的採購政策，我們的方法包括：

- 購買環保文具，如使用67%植物粘合劑及100%可回收材料製作的便利貼，以及FSC認證的紙張和墨水筆填充物，以減少塑膠廢物；及
- 優先考慮本地供應商，以盡量減少與運輸相關的环境影響。

提升可持續發展水平：我們的綠色列印倡議

於報告期間，作為我們可持續採購承諾的一部分，我們將打印機升級為更節能、更環保的型號。新型打印機使用先進技術降低功耗，減少碳排放，並通過增強紙張回收及再利用能力優化資源。

因此，該項升級減少了用電量及材料浪費，表明能源效率及環保效能得到提升。該倡議反映出我們將可持續發展融入日常運營並推進環境、社會及管治目標的持續努力。

人力資本

我們重視員工的貢獻以及有競爭力的薪酬及福利。我們嚴格遵守營運區域的僱傭法律及法規。我們設有一套全面指引（包括《僱員手冊》及《操守準則》），明確詳述薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、休息時間、平等機會、多元化、反歧視及其他福利。於報告期間，我們並不知悉任何嚴重違反相關僱傭及勞工相關法律及法規的情況，包括但不限於香港的《僱傭條例》。

關愛員工

勞工標準

我們對童工及任何形式的強迫勞動採取零容忍態度。所有候選人必須符合法定年齡要求，並提供有效身份證明，由人力資本部門核實。我們尊重適用的勞工權利及人權，並盡力防止強制勞工、童工、人口販賣、歧視，尊重集體談判權及自由結社的權利。如果發現任何童工或強迫勞動，我們將立即採取糾正措施，包括終止僱傭關係。我們的人力資本部門定期檢討招聘常規，以確保符合該等標準。於報告期間，我們推出《工作場所道德與包容性原則》，以進一步闡述我們對包容性工作環境的期望。

薪酬及福利

本集團提供具競爭力及公平的薪酬待遇以吸引及挽留人才，並定期檢討該等待遇以確保與市場標準及本集團表現相符。除具競爭力的薪酬外，所有合資格員工均享有一系列超出法定要求的非薪酬福利，包括為全職員工及其家屬提供的醫療保險、租金報銷計劃以及員工的股票期權。員工享有優於地方法規要求的帶薪年假，並受鼓勵善用其休假安排。我們透過增設額外的假期選項，如產假、陪產假及其他假期，進一步支持員工重要的個人或家庭時刻，以促進工作與生活的平衡。

為進一步培養歸屬感，員工亦獲贈公司商品。我們通過每月簡報、電子郵件公告及全員大會等多種內部溝通渠道，營造開放的溝通氛圍。今年，我們透過多項舉措進一步強化互動，包括安排高級管理層與新進同仁共進午餐進行自我介紹及破冰活動，並定期舉辦高級領導與各部門的午餐交流會，旨在促進理念分享與更緊密的雙向溝通。

為促進工作與生活的平衡及凝聚力，我們組織了各種活動，包括社交活動、體育賽事等家庭主題活動。本集團亦提供面向家庭的福利，包括產假及陪產假、醫療保險計劃中的生育保障及辦公室母嬰室。此外，於報告期間，我們推出了員工表彰計劃，以表彰優秀員工，並按季度基準向他們頒發特別禮物。

人力資本

健康與安全

本集團致力於提供安全的工作場所，優先考慮僱員的健康及福祉。僱員手冊中概述了全面的工作場所安全政策，包括嚴禁在工作處所內進行暴力、威脅、吸毒及賭博行為。僱員須及時向其經理及人力資本部門報告工傷或傳染病個案。於報告期間，我們參加大廈管理處組織的消防演習，以提升防災準備與緊急應變意識。我們亦執行消防設備的年度審查並取得相關第三方認證，透過保持走廊暢通無阻來維護清晰的疏散路線，並分享有關安全檢查及防火措施的內部安全要點與指南。緊急疏散計劃（包括消防疏散流程）及處理工作場所傷害的指南可隨時取閱。於報告期間，我們並不知悉任何嚴重違反相關健康及安全相關法律及法規的情況。

多樣性、公平性與包容性

我們透過明確的績效評估程序來激勵和吸引員工，從而培養高績效文化。晉升標準包括績效、客戶專注度、團隊合作、專業度和領導能力，並針對高級職位提供全面反饋。表現傑出的員工可通過經完善的績效激勵、職業發展機會及表彰計劃獲得獎勵，而長期獎勵（如遞延紅利計劃及合資格員工的認股權計劃）則可實現與投資者及股東的利益一致。

本集團確保不分種族、性別、民族或宗教提供平等的晉升機會並堅持公平的薪酬慣例，並投入培訓及發展資源。我們鼓勵開放及雙向溝通，讓僱員與其同事及主管透過敏捷對話分享見解。

誠如我們的操守準則所規定，我們對工作間內任何形式的騷擾及歧視採取零容忍態度並已建立保密申訴機制。僱員對工作場所中的行為不端、營私舞弊或行為失當有任何疑慮，可聯絡其直接主管或人力資本部門。

本集團將多元化視為競爭優勢，反映在領導人員的性別多樣性上，包括女性擔任的職位如主席、首席財務官、機構業務、中國業務及ETF業務主管、多元資產投資首席投資總監、總法律顧問及首席合規官。於報告期間，員工男女比例為1.38：1（二零二四年：1.12：1），新招聘的49名員工中，17名為女性（二零二四年：新招聘的25名員工中，11名為女性）。

人才發展

為擴大我們的人才儲備，我們透過各種渠道進行招聘，包括職業介紹所、廣告、員工推薦以及我們的官方網站。作為我們人才儲備發展策略的一部分，我們為來自不同學術機構的學生提供實習機會，並在其職業生涯早期階段提供指導和支持。

人力資本

我們的業務因經驗豐富的人才而蓬勃發展，因此我們優先提供良好的職業前景和個人發展機會。在惠理，我們致力於利益一致、業績認可並留住人才。員工的績效透過我們全面的評估程序來評估。業績評估於半年及年終進行，以便於員工和主管之間及時反饋。人力資源團隊持續提供指導並監督評估程序，以確保其有效性。評估過程如下：



我們的培訓政策適用於所有合資格僱員，旨在鼓勵持續學習和技能發展。在我們對教育計劃和專業認證的支持下，所有選擇參加專業考試的合資格僱員均可以申請學習假。在公司服務六個月以上的僱員均合資格獲本公司資助參加各種課程、講座、論壇及專業考試或會員資格。有關舉措培養了團隊內部的集體承擔責任的意識，且深受僱員歡迎。

我們已推出電子培訓平台，提供彈性的學習方式，並提供個性化的儀表板來追蹤培訓進度和分配課程。為進一步支持職業發展，我們提供借調計劃和工作調動安排，並由主管審核員工的要求。於報告期間，我們為所有合資格僱員提供內部和外部培訓。該等課程（若干課程乃與教育機構合作）著重於支持專業發展的關鍵技能和知識。主題涵蓋AI、合規、網絡安全、環境、社會及管治投資及新工具使用。

社區參與

我們的社區參與政策闡述我們致力支持具意義及影響力的社區活動。該政策旨在為我們建立合作夥伴關係、負責任地管理資源，以及為我們所服務的社區福祉作出貢獻的方式提供指引。我們向員工提供義工服務的相關資料及機會，包括便利參與的活動及平台，以鼓勵僱員參與社區事務並為社會公益事業作出貢獻。我們鼓勵僱員參與義工服務，每年提供一天的有薪義工假期。我們的舉措包括慈善捐贈、建立合作夥伴關係和以教育、環境、衛生及文化為重點的志願活動。於報告期間，我們贊助社區活動及支持慈善機構，包括持續支持協康會的籌款活動，為有特殊需要的兒童及青年提供及時的評估及培訓。我們透過與教育機構、行業組織及社區夥伴合作，積極推動教育及可持續發展，以增進知識、培養人才及提高對可持續發展實踐的認知：

提升金融素養

大灣區金融科技人才計劃

作為由香港青年聯會與香港金融管理局及彭博合作舉辦的「大灣區金融科技人才發展計劃」的一部分，我們支持培育未來的金融科技人才。本年度，我們為來自香港多所大學的14名學生舉辦培訓課程。課程由我們的營運總監蔣榮博士主講，彼就「資產管理行業的金融科技」及本公司於該領域的戰略角色發表了見解深刻的演講。該計劃旨在支持大灣區金融科技人才發展，讓學生獲得寶貴的機會了解行業趨勢及我們的戰略願景。



推廣健康生活及社區福祉

贊助社區健康及共融活動

於報告期間，我們透過重點贊助項目及倡議為社區健康及社會共融作出貢獻。我們向協康慈善運動同樂日2025捐贈20,000港元，以支持該機構大力推廣體育活動及促進共融參與。此外，我們為二零二五年國際志願者日（「IVD」）（為聯合國指定的促進志願服務及可持續發展的紀念活動）提供支持，向全體員工介紹國際志願者日，並分享可及的志願服務平台及機會，以鼓勵員工於空閒時間參與志願服務。該等活動反映了我們致力於促進社區福祉，並鼓勵員工參與具意義的慈善活動。

社區參與

支持弱勢社群

透過支持本地社會企業促進共融

明愛天糧包餅工房由香港明愛於二零零五年成立，旨在為殘疾人士提供職業培訓及就業機會，協助他們建立自信、發掘潛能並在社會上更能獨立自主、自力更生。於報告期間，我們向該麵包工房採購120盒曲奇作為僱員節慶小食，體現我們對社會共融及可持續採購的承諾，同時支持具意義的本地社會企業。



支援本地社群

大埔居民賑災援助

我們響應社群需要，立即向香港特別行政區政府設立的「大埔宏福苑援助基金」捐款逾100萬港元（包括公司及員工捐款）。該基金旨在為受影響的居民提供及時的援助及救濟，幫助彼等緩解當前的經濟壓力，並支援恢復工作。通過本次共同捐獻，我們表明了與本地社群併肩同行、共克時艱的承諾。

於報告期間，本集團並無就任何政治競選活動、政治組織、遊說者或遊說組織作出任何捐贈。

附錄一：表現關鍵績效指標資料概要

環境表現^{3,4}

指標	二零二四年	二零二五年	單位
排放物⁵			
溫室氣體排放⁶			
總溫室氣體 (範圍1及2) 排放	301.8	263.8	噸二氧化碳當量
總溫室氣體 (範圍1、2及3) 排放	不適用	664,570.8	噸二氧化碳當量
• 直接排放 (範圍1)	0.3	5.9	噸二氧化碳當量
• 能源間接排放 (範圍2)	301.5	257.9	噸二氧化碳當量
• 其他間接排放 (範圍3) ⁷	不適用	664,307.0	噸二氧化碳當量
總溫室氣體 (範圍1及2) 排放密度	1.9	1.9	噸二氧化碳當量／僱員
總溫室氣體 (範圍1、2及3) 排放密度	不適用	4,815.7	噸二氧化碳當量／僱員
無害廢棄物⁸			
無害廢棄物產生總量	5.2	5.2	噸
無害廢棄物產生總量密度	0.03	0.04	噸／僱員
能源消耗			
總能源消耗	478.7	459.0	兆瓦時
• 外購電力	477.7	438.7	兆瓦時
• 無鉛汽油	1.1	20.3	兆瓦時
總能源消耗密度	3.0	3.3	兆瓦時／僱員

³ 由於四捨五入的關係，此處顯示的總數可能與實際數字之和不符。

⁴ 我們將匯報香港總部及位於上海及新加坡辦事處的相關環境指標 (如適用)。

⁵ 氮氧化物、硫氧化物及其他污染物的空氣排放量與我們的業務營運並無重大關係。

⁶ 根據世界可持續發展工商理事會和世界資源研究所刊發的《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準》(修訂版)，範圍1的直接排放來自本集團擁有或控制的業務，範圍2的間接排放則來自本集團內部消耗的外購或獲取的電力、供暖、製冷和蒸汽，而範圍3的其他間接排放乃於本集團價值鏈產生。

⁷ 範圍3排放涵蓋類別15「投資」相關之可得數據。

⁸ 由於我們的業務性質，我們於報告期間未發現任何重大有害廢物產生，亦未消耗任何包裝材料。

附錄一：表現關鍵績效指標資料概要

社會表現

指標	二零二四年	二零二五年	單位
僱員			
僱員總數	159	138	人數
按性別劃分			
· 男性	84	80	人數
· 女性	75	58	人數
按僱傭類型劃分			
· 全職	153	133	人數
· 合約	3	3	人數
· 見習生	3	2	人數
按僱傭種類劃分			
· 高級管理層	23	17	人數
· 經理	76	64	人數
· 一般員工	54	52	人數
· 臨時工／見習生	6	5	人數
按年齡劃分			
· 30歲以下	25	25	人數
· 30-50歲	108	93	人數
· 50歲以上	26	20	人數
按地區劃分			
· 香港	125	107	人數
· 中國大陸	26	26	人數
· 其他國家／地區	8	5	人數
僱員流失率⁹			
總流失率	30	34	%
按性別劃分			
· 男性	31	29	%
· 女性	29	39	%
按年齡劃分			
· 30歲以下	42	32	%
· 30-50歲	27	28	%
· 50歲以上	20	61	%
按地區劃分			
· 香港	23	32	%
· 中國大陸	42	35	%
· 其他國家／地區	67	62	%

⁹ 離職員工總數包括自願及非自願離職。

附錄一：表現關鍵績效指標資料概要

指標	二零二四年	二零二五年	單位
健康及安全			
因工死亡	0	0	人數
因工傷而損失的天數	0	0	天
僱員培訓^{10,11}			
總培訓時數	854	977	小時
僱員平均培訓時數	6.2	7.1	小時
受訓僱員百分比	86	100	%
按性別劃分的平均培訓時數			
• 男性	6.9	6.9	小時
• 女性	5.6	7.3	小時
按僱員種類劃分的平均培訓時數			
• 高級管理層	6.4	14.5	小時
• 經理	5.3	7.1	小時
• 一般員工	7.5	5.1	小時
按性別劃分的受訓僱員百分比			
• 男性	82	100	%
• 女性	91	100	%
按僱員種類劃分的受訓僱員百分比			
• 高級管理層	83	100	%
• 經理	93	100	%
• 一般員工	87	100	%
產品責任			
產品及服務相關投訴	0	0	宗
社區投資			
資源捐贈	23,000	1,070,000	港元
志願者服務時長	0	0	小時

¹⁰ 培訓數據的計算已包括本集團核心業務離職人員的相關培訓數據，以準確反映本集團投入的培訓資源。

¹¹ 每名僱員平均培訓時數的計算：報告期間特定類別僱員的培訓時數除以報告期末特定類別僱員人數。受訓僱員的計算：報告期間特定類別受訓僱員人數除以報告期末特定類別僱員人數再乘以100%。

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

一般披露規定		章節
A.環境		
層面A1：排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無 害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	氣候應對及綠色運營
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	環境及資源管理
關鍵績效指標A1.2	二零二五年一月一日刪除	不適用
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以 每產量單位、每項設施計算)。	由於業務性質不適用。
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以 每產量單位、每項設施計算)。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概 要—環境表現
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步 驟。	氣候應對及綠色運營
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減 廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	氣候應對及綠色運營
層面A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	氣候應對及綠色運營
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量 (以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設 施計算)。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概 要—環境表現
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	由於相關大廈管理機構並未提供 各用戶的分錶，故不包括耗水量數 據。
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採 取的步驟。	環境及資源管理
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水 效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境及資源管理
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位估 量。	由於業務性質不適用。

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

一般披露規定		章節
層面A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	氣候應對及綠色運營
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境及資源管理
B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	人力資本
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要—社會表現
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要—社會表現
層面B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	健康與安全
關鍵績效指標B2.1	過去三年（包括匯報年度）每年因工亡故的人數及比率。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要—社會表現
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要—社會表現
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	健康與安全

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

一般披露規定		章節
層面B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 註： 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	人才發展
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要－社會表現
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要－社會表現
層面B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	勞工標準
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	勞工標準
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	勞工標準
營運慣例		
層面B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數量。	由於業務性質不適用，主要涉及自供應商採購辦公用品。
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	綠色採購

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

一般披露規定		章節
層面B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	商業信譽
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	由於業務性質不適用。
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶體驗
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	由於業務性質不適用。
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	由於業務性質不適用。
關鍵績效指標B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	AI管治、信息安全與數據私隱
層面B7：反貪污		
一般披露	有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	道德商業
關鍵績效指標B7.1	於報告期間對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	道德商業
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	道德商業
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	道德商業
社區		
層面B8：社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區參與
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	社區參與
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要－社會表現

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
(I) 管治	
19. 發行人須披露以下資訊：	適應氣候變化 – 管治
(a) 負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構(可包括董事會、委員會或其他同等治理機構)或個人的資訊。具體而言，發行人須指出有關機構或個人及披露以下資訊：	本集團尚未將氣候相關績效指標納入薪酬政策。我們將探討提升薪酬政策的可行性。
(i) 該機構或個人如何釐定當前或將來是否有適當的技能和勝任能力來監督應對氣候相關風險和機遇的策略；	
(ii) 該機構或個人獲悉氣候相關風險和機遇的方式和頻率；	
(iii) 該機構或個人在監督發行人的策略、重大交易決策和風險管理程序及相關政策的過程中，如何考慮氣候相關風險和機遇，包括該機構或個人是否有考慮與該等氣候相關風險和機遇相關的權衡評估；	
(iv) 該機構或個人如何監督有關氣候相關風險和機遇的目標制定並監察達標進度(請參閱第37段至第40段)，包括是否將相關績效指標納入薪酬政策以及如何納入(請參閱第35段)；及	
(b) 管理層在用以監察、管理及監督氣候相關風險和機遇的管治流程、監控措施及程序中的角色，包括以下資訊：	
(i) 該角色是否被委託給特定的管理層人員或管理層委員會以及如何對該人員或委員會進行監督；及	
(ii) 管理層可有使用監控措施及程序協助監督氣候相關風險和機遇；如有，這些監控措施及程序如何與其他內部職能部門進行整合。	

氣候相關披露	章節
(II) 策略	
氣候相關風險和機遇	
<p>20. 發行人須披露其資訊，以讓人理解其合理預期可能在短期、中期或長期影響其現金流量、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機遇。具體而言，發行人須：</p> <p>(a) 描述合理預期可能在短期、中期或長期影響發行人的現金流量、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機遇；</p> <p>(b) 就發行人已識別的每項氣候相關風險，解釋發行人是否認為該風險是與氣候相關物理風險或與氣候相關轉型風險；</p> <p>(c) 就發行人已識別的每項氣候相關風險和機遇，具體說明其合理預期可能影響發行人的時間範圍 (短期、中期或長期)；及</p> <p>(d) 解釋發行人如何定義「短期」、「中期」及「長期」，以及這些定義如何與其策略決定規劃範圍掛鉤。</p>	<p>適應氣候變化一策略</p>
業務模式和價值鏈	
<p>21. 發行人須披露讓人了解氣候相關風險和機遇對其業務模式和價值鏈的當前和預期影響的資訊。具體而言，發行人須作如下披露：</p> <p>(a) 描述氣候相關風險和機遇對發行人的業務模式和價值鏈的當前和預期影響；及</p> <p>(b) 描述在發行人的業務模式和價值鏈中，氣候相關風險和機遇集中的地方 (例如，地理區域、設施及資產類型)。</p>	<p>適應氣候變化一策略</p>

氣候相關披露	章節
策略和決策	
22. 發行人須披露讓人了解氣候相關風險和機遇對其策略和決策的影響的資訊。具體而言，發行人須披露： (a) 有關發行人已經及將來計劃在其策略和決策中如何應對氣候相關風險和機遇的資訊，包括發行人計劃如何實現任何其所設定的氣候相關目標，以及任何法律或法規要求達到的目標。具體而言，發行人須披露以下資訊： (i) 因應氣候相關風險和機遇而在當前及預期將來對發行人業務模式（包括資源配置）作出的變動； (ii) 已經或預期將進行的任何適應或減緩工作（直接或間接）； (iii) 發行人任何與氣候相關轉型計劃（包括制定轉型計劃時使用的主要假設的資訊，以及該計劃所依賴的因素），或若發行人並未有這樣的計劃，則作適當的否定聲明； (iv) 發行人計劃如何實現第37至40段所述的任何氣候相關目標（包括任何溫室氣體排放目標）（如有）；及 (b) 有關發行人當前及將來計劃如何為根據第22(a)段披露的行動提供資源。	適應氣候變化 — 策略
23. 發行人須披露先前各匯報期內按照第22(a)段所披露計劃的進度。	

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
財務狀況、財務表現及現金流量	
當前財務影響	
24. 發行人須披露以下定性和量化資料：	適應氣候變化—策略
(a) 氣候相關風險和機遇如何影響發行人在匯報期的財務狀況、財務表現及現金流量；及	所涉及的計量不確定性程度較高，所產生的量化資料未必有用。
(b) 當存在將導致下一匯報年度相關財務報表中的資產和負債賬面價值發生重要調整的重大風險時，關於第24(a)段中識別的氣候相關風險和機遇的資訊。	下一個年度報告期間沒有大幅調整的重大風險。
預期財務影響	
25. 發行人須披露以下定性和量化資料：	適應氣候變化 — 策略
(a) 發行人經考慮其管理氣候相關風險和機遇的策略後，並考慮到以下各項，預期其財務表現在短期、中期及長期內將如何變化：	所涉及的計量不確定性程度較高，所產生的量化資料未必有用。
(i) 其投資及處置計劃；及	
(ii) 其為實施策略所需的資金的計劃資金來源；及	
(b) 基於發行人管理氣候相關風險和機遇的策略，其預計其財務業績及現金流量在短期、中期及長期的變化。	

氣候韌性

26. 在考慮發行人已識別的氣候相關風險和機遇後，發行人須披露資訊，使他人了解發行人的策略及業務模式對氣候相關變化、發展或不確定性的韌性。發行人須按與其情況相稱的做法，使用與氣候相關的情景分析來評估其氣候韌性。提供量化資訊時，發行人可披露單一數額或區間範圍。具體而言，發行人須披露：
- (a) 發行人截至匯報日對其氣候韌性的評估，其有助於了解：
- (i) 發行人的分析結果對其策略和業務模式的影響 (如有)，包括發行人需要如何應對氣候相關情景分析中確定的影響；
 - (ii) 發行人對氣候韌性的評估中考慮的重大不確定因素的範疇；及
 - (iii) 發行人根據氣候發展調整其短期、中期和長期策略和業務模式的能力；
- (b) 如何及何時進行氣候相關情景分析，包括：
- (i) 使用的輸入數據，包括：(1)發行人在分析中使用的氣候相關情景及其來源；(2)分析是否涵蓋多種不同的氣候相關情景；(3)分析所使用的氣候相關情景是否與氣候相關轉型風險或氣候相關物理風險有關；(4)發行人在其情景中是否使用了與最新氣候變化國際協議相一致的情景；(5)發行人為何認為所選擇的氣候相關情景與評估其氣候相關變化、發展或不確定性的韌性相關；(6)發行人在分析中所使用的時間範圍；及(7)發行人分析所涵蓋的營運範圍 (例如分析所涵蓋的營運地點及業務單位)；
 - (ii) 發行人在分析中所作的關鍵假設；及
 - (iii) 進行氣候相關情景分析的匯報期。

氣候相關披露	章節
(III) 風險管理	
<p>27. 發行人須披露以下資訊：</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) 發行人用於識別、評估氣候相關風險，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程及相關政策，包括有關以下方面的資訊； <ul style="list-style-type: none"> (i) 發行人使用的輸入資料及參數（例如資料來源及程序所涵蓋的業務範圍）； (ii) 發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來識別氣候相關風險； (iii) 發行人如何評估有關風險的影響的性質、可能性及程度（例如發行人可有考慮定性因素、量化門檻或其他所用標準）； (iv) 發行人可有及如何就氣候相關風險相對於其他類型風險的優次排列； (v) 發行人如何監察其氣候相關風險；及 (vi) 與上一個匯報期相比，發行人可有及如何改變其使用的流程； (b) 發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程（包括發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來確定氣候相關機遇的資訊）；及 (c) 氣候相關風險和機遇的識別、評估、優次排列和監察流程，是如何融入發行人的整體風險管理流程，以及融入的程度如何。 	<p>適應氣候變化－風險管理</p>
(IV) 指標及目標	
溫室氣體排放	
<p>28. 發行人須披露匯報期內的溫室氣體絕對總排放量（以公噸二氧化碳當量表示），並分為：</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) 範圍1溫室氣體排放； (b) 範圍2溫室氣體排放；及 (c) 範圍3溫室氣體排放。 	<p>附錄一：表現關鍵績效指標資料概要－環境表現</p>

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
<p>29. 發行人須：</p> <p>(a) 除非管轄機關或發行人上市之另一交易所另有要求，否則發行人須根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（2004年）》計量其溫室氣體排放；</p> <p>(b) 披露其用於計量溫室氣體排放的方法，包括：</p> <p>(i) 發行人用於計量其溫室氣體排放的計量方法、輸入資料及假設；</p> <p>(ii) 發行人為何選擇該計量方法、輸入資料及假設計量溫室氣體排放；及</p> <p>(iii) 發行人在匯報期對計量方法、輸入資料及假設進行的任何變更以及變更原因；</p> <p>(c) 就根據第28(b)段披露的範圍2溫室氣體排放，披露其以地域為基準的範圍2溫室氣體排放，並提供有助於了解該排放的任何所需合約文書的資訊；及</p> <p>(d) 就根據第28(c)段披露的範圍3溫室氣體排放，根據《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範圍3）核算與報告標準（2011年）》所述的範圍3類別披露發行人計量範圍3溫室氣體排放中包含的類別。</p>	附錄一：表現關鍵績效指標資料概要—環境表現

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
氣候相關轉型風險	
30. 發行人須披露容易受氣候相關轉型風險影響的資產或業務活動的金額及百分比。	無法獲得合理且可支持的資料。我們將探討開始全面評估的可行性，以識別和量化易受氣候相關風險和機遇影響的資產和業務活動。
氣候相關物理風險	
31. 發行人須披露容易受氣候相關物理風險影響的資產或業務活動的金額及百分比。	無法獲得合理且可支持的資料。我們將探討開始全面評估的可行性，以識別和量化易受氣候相關風險和機遇影響的資產和業務活動。
氣候相關機遇	
32. 發行人須披露涉及氣候相關機遇的資產或業務活動的金額及百分比。	無法獲得合理且可支持的資料。我們將探討開始全面評估的可行性，以識別和量化易受氣候相關風險和機遇影響的資產和業務活動。
資本運用	
33. 發行人須披露用於氣候相關風險和機遇的資本開支、融資或投資的金額。	我們將探討開始全面評估的可行性，以識別和量化易受氣候相關風險和機遇影響的資產和業務活動。

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
內部碳定價	
34. 發行人須披露如下： (a) 闡釋發行人可有及如何在決策中應用碳定價（例如投資決策、轉移定價及情景分析）；及 (b) 發行人用於評估其溫室氣體排放成本的每公噸溫室氣體排放量定價； 或適當的否定聲明，確認發行人沒有在決策中應用碳定價。	內部碳定價目前並未應用於我們的決策過程中，因為我們認為其不直接適用於我們當前的業務營運。
薪酬	
35. 發行人須披露氣候相關考慮因素可有及如何納入薪酬政策，或提供適當的否定聲明。這可能構成第19(a)(iv)段所述披露的一部分。	本集團尚未將氣候相關績效指標納入薪酬政策。我們將探討提升薪酬政策的可行性。
行業指標	
36. 本交易所鼓勵發行人披露與一項或多項特定的業務模式和活動有關的行業指標，或與參與有關行業常見特徵有關的行業指標。在決定披露哪些行業指標時，本交易所鼓勵發行人參考《〈國際財務報告可持續披露準則S2號〉行業披露指南》和其他國際環境、社會及管治報告框架規定的行業披露要求所述的與披露主題相關的行業指標，並考慮其是否適用。	不適用

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
氣候相關目標	
37. 發行人須披露(a)其為監察實現其策略目標的進展而設定的與氣候相關的定性及量化目標；及(b)法律或法規要求發行人達到的任何目標，包括任何溫室氣體排放目標。發行人須就每個目標逐一披露： (a) 用以設定目標的指標； (b) 目標的目的（例如減緩、適應或以科學為基礎的舉措）； (c) 目標的適用範圍（例如目標是適用於發行人整個集團還是部分（如僅適用於某個業務單位或地理區域））； (d) 目標的適用期間； (e) 衡量進度的基準期間； (f) 階段性目標或中期目標（如有）； (g) 如屬量化目標，其屬絕對目標還是強度目標；及 (h) 最新氣候變化國際協議（包括該協議產生的司法承諾）如何告知目標。	適應氣候變化 — 指標及目標
38. 發行人須披露其設定及審核每項目標的方法，以及其如何監察達標進度，包括： (a) 目標本身及設定目標的方法是否經第三方驗證； (b) 發行人審核目標的程序； (c) 用於監察達標進度的指標；及 (d) 任何修訂目標的內容及原因。	適應氣候變化 — 指標及目標 我們將探討將我們的目標交由第三方驗證的可行性。 報告期間未進行修訂。

附錄二：香港交易所環境、社會及管治報告守則索引

氣候相關披露	章節
39. 發行人須披露有關每項氣候相關目標的績效的資訊以及對發行人績效的趨勢或變化分析。	適應氣候變化 — 指標及目標
40. 就按第37至39段披露的每一項溫室氣體排放目標，發行人須披露：	適應氣候變化 — 指標及目標
(a) 目標涵蓋哪些溫室氣體；	我們將探討購買優質碳信用的可行性，以抵消我們營運中的溫室氣體排放。
(b) 目標是否涵蓋範圍1、範圍2或範圍3溫室氣體排放；	
(c) 此目標是溫室氣體排放總量目標還是溫室氣體排放淨額目標。如為溫室氣體排放淨額目標，發行人須另外披露相關的溫室氣體排放總量目標；	
(d) 目標是否是採用行業脫碳方法得出的；及	
(e) 發行人計劃使用碳信用抵銷溫室氣體排放以實現任何溫室氣體排放淨額目標。關於使用碳信用的計劃，發行人須披露：	
(i) 依賴使用碳信用以實現任何溫室氣體排放淨額目標的程度及方式；	
(ii) 該碳信用將由哪些第三方計劃驗證或認證；	
(iii) 碳信用的類型，包括相關抵銷是否是基於自然還是基於科技的碳消除，以及相關抵銷是通過減碳還是碳消除實現；及	
(iv) 為讓人了解發行人計劃使用的碳信用的可信度和完整性所必需的任何其他重要因素（例如，對碳抵銷效果的假設）。	