

# 了解 ESG

## 應對氣候變化

(認識 ESG) 是探索環境、社會及管治領域與投資有何連繫的教育系列文章。歡迎每期與我們一同探索，了解全球發展對投資者的啟示。我們愈了解 ESG，ESG 就愈能夠在我們的日常生活和投資組合中發揮更大作用，促進世界變得更美好。

### 摘要

- ◆ 作為全球第三大碳排放國，美國重新重視氣候變化，向 2050 年實現淨零排放的承諾踏出重要一步
- ◆ 氣候變化是一系列環境、社會及管治 (ESG) 因素備受全球關注的焦點，將 ESG 因素納入投資策略是可持續投資策略
- ◆ 可持續發展已成為投資界別不可或缺的理念，單是發達國家的需求已超過 30 萬億美元

## 近期相關動向

氣候變化由去年開始再次成為美國的焦點，重新制訂的計劃提及大舉投資於潔淨能源基礎設施。新政府上任後立即頒布行政命令，授權限制全國的碳排放，在這場刻不容緩的全球抗衡戰中，我們相信美國現能夠擔當關鍵的角色。

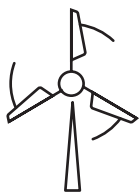
氣候變化、全球暖化、淨零碳等術語再次成為世界的重點議程。人類活動（例如為了開發能源而燃燒化石燃料），釋出碳以及其他大氣吸熱氣體，使地球溫度上升，導致長期平均天氣形態亦隨著時間而改變。

要取得淨零碳，亦即碳排放量與大氣中的吸收量達致平衡，需要全球關注並相應行動。美國已公布達致淨零碳的相關計劃詳情，其中包括以下主要承諾<sup>1</sup>：



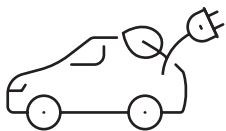
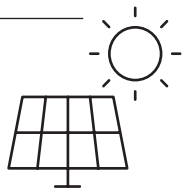
重新加入《巴黎協定》<sup>2</sup>

在 2050 年前實現淨零排放



斥資 4,000 億美元發展潔淨能源，在 2035 年前實現電力行業零碳污染

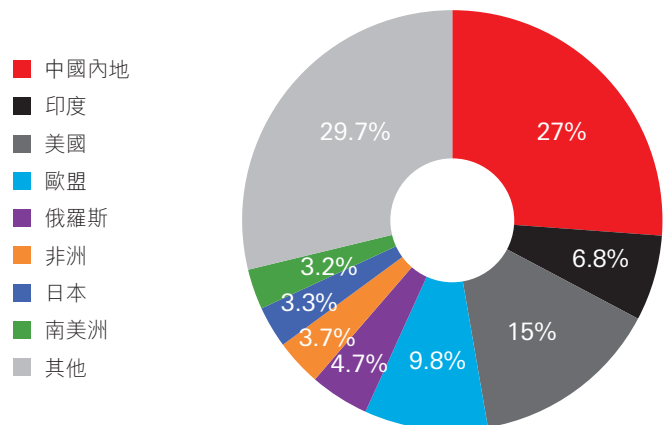
在 2035 年前將能源業的碳排放量減少一半



零排放車輛、潔淨鐵路、生物燃料創新、潔淨飛機燃料

美國是全球第三大二氧化碳 (CO<sub>2</sub>) 排放國，排放量佔全球 15%（參閱圖表 1），因此美國的承諾對世界具有重大意義。

圖表 1：按地區劃分的全球 CO<sub>2</sub> 排放量



資料來源：Our World in Data

CO<sub>2</sub> 是溫室氣體排放的主要成分，溫室氣體在大氣層囤積熱能，令全球暖化，導致氣候變化。

其他主要 CO<sub>2</sub> 排放國，包括歐盟 (9.8%) 和中國內地 (27%) 亦與美國一樣，分別承諾在 2050 年和 2060 年前實現碳中和。以上三個經濟體合共佔全球 CO<sub>2</sub> 排放量一半以上，並朝着一個共同目標邁進，力求在本世紀中葉實現完全脫碳。

1. 《潔淨能源革命與環境正義計劃》(The Plan for a Clean Energy Revolution and Environmental Justice)；joe Biden.com

2. 聯合國氣候變化綱要公約；此國際條約旨在將氣溫升幅控制在攝氏 2 度以內，已獲全球 189 個國家和地區認可

# 氣候變化對投資者意味著什麼？

身為世界公民，氣候變化固然會影響我們的日常生活，例如更注重能源效益。作為投資者，氣候變化對公司構成足以影響股價的重大風險，但亦為採取措施減少碳足跡的公司創造機遇。了解 ESG 風險能夠促成可持續投資策略，這種投資方法旨在獲得長期財務回報，同時為環境和社會帶來貢獻。

用於創造財富的資金亦能夠應對威脅當前世界的巨大考驗。隨著各國央行開始將綠色債券納入量化寬鬆政策，零售銀行和其他金融機構可以在低碳經濟轉型中發揮作用。可持續投資側重於長期資本增長。在作出投資決策時融合 ESG 議題，不但有助管理風險，亦能夠發掘新的投資機會。

每名投資者在制訂投資決策時各有一套並不相同的優先重點。投資策略眾多，往往可以並行使用。投資者可以剔除特定公司或行業，包括 ESG 表現較佳的公司，亦可以將可持續主題視為投資組合配置的基礎。全球可持續投資聯盟 (Global Sustainable Investment Alliance) 釐定的某些常見策略如下：



資料來源：全球可持續投資聯盟 (Global Sustainable Investment Alliance) · 2019 年報告

可持續投資日漸變得重要，對具有正面影響解決方案的需求亦迅速增長：截至 2020 年底，可持續基金的資產創下 1.652 萬億美元的新紀錄。

# 投資者可以發掘什麼機遇？



滙豐的可持續投資策略融合不同類型的投資方法，涵蓋互惠基金、結構性產品和綠色債券等項目，大致分為以下三類：

- ◆ **ESG 增強型**：此類產品根據 ESG 表現（相對於基準而言）而選擇投資對象
- ◆ **主題型**：此類產品著眼於致力解決可持續發展挑戰和增長趨勢的主題和領域
- ◆ **影響型**：此類產品除了財務回報外，亦著重對社會及/或環境的直接、正面和可衡量影響

隨著金融行業開始顧及 **ESG 議題**，新的機遇亦隨之誕生。美國的綠色債券市場以歐元計值的債券為主，但情況在新政府上台後可能有所改變。《巴黎協定》亦驅使資金加快流入氣候相關基金；在過去一年，單是與氣候相關的交易所買賣基金數目已經增加四倍。

我們可以幫助閣下了解 **ESG 議題如何創造並保護長線價值**，歡迎與我們的關係經理洽談，了解有助閣下達成目標的可持續投資機會。

## 詞彙表

**ESG**：一套包含環境、社會及管治的準則，供投資者分析和識別投資的重大風險和增長機遇

**綠色債券**：由私人公司、金融機構和政府發行的固定收益工具，對具有環境及/或氣候效益的項目提供資金

**淨零**：社會所產生的溫室氣體量與地球大氣層消化的溫室氣體量（例如重新種植樹林以吸收二氧化碳）達致平衡

**可持續投資**：旨在創造長期財務回報，同時為環境和社會帶來貢獻的投資

**《巴黎協定》**：關於氣候變化的國際公約，目標是在本世紀將全球氣溫升幅控制在工業革命前水平以上的攝氏 2 度內。此協定已獲全球 189 個國家和地區認可

**主題投資**：著重於預測長期趨勢的投資方法

# 免責聲明

本文件乃由香港中環皇后大道中 1 號香港上海滙豐銀行有限公司（「香港上海滙豐」）編製。HBAP 在香港成立，隸屬於滙豐集團。本文件由加拿大滙豐銀行（包括其一間或多間附屬公司滙豐投資基金（加拿大）有限公司（「HIFC」）、滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司（「HPWS」）、滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司的滙豐直接投資分部（「HIDC」）、滙豐銀行（中國）有限公司、滙豐（歐洲大陸）、香港上海滙豐、滙豐銀行（新加坡）有限公司、中東滙豐銀行有限公司（UAE）、英國滙豐銀行有限公司、HSBC Bank Malaysia Berhad (127776-V)/HSBC Amanah Malaysia Berhad (807705-X)、滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司、英國滙豐銀行有限公司澤西島分行、英國滙豐銀行有限公司根西島分行、英國滙豐銀行有限公司馬恩島分行、滙豐（歐洲大陸）希臘分行及印度滙豐銀行有限公司（印度滙豐）（合稱「發行方」）向彼等各自的客戶分發及/或提供。本文件僅供一般傳閱及參考用途。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發給予任何人士或實體。如於某司法管轄區內分派本文件屬違法，則不得於該司法管轄區內分派本文件。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件內容只提供一般性資料，當中所載的觀點，不應被視為投資研究、出售或購入投資產品的意見或建議。本文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。香港上海滙豐及分銷商對更新其中的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，而此等建議並不合法。當中所載內容反映滙豐環球投資管理於編製時的觀點及意見，可能隨時變更。這些觀點未必代表滙豐環球投資管理目前的投資組合分布。滙豐環球投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文件所載之過去業績並不代表將來的表現，所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場的經濟大幅取決於國際貿易，因此一直以來並可能繼續會受貿易壁壘、外匯管制、相對幣值控制調整及其他貿易國實施或協商的保障措​​施不利影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國的經濟狀況的負面影響。投資涉及市場風險，請細閱所有與投資相關的文件。

本文件就近期經濟環境提供基本概要，僅供參考。此處的觀點屬於香港上海滙豐，並以香港上海滙豐的環球觀點為依據，未必與發布方的當地觀點一致。其內容並非按照旨在促進投資研究獨立性的法律規定編製，並且分發前不受任何禁止交易規定的約束。其內容不擬提供且投資者不應加以依賴以作會計、法律或稅務意見。作出任何投資決策之前，應諮詢財務顧問。如選擇不諮詢財務顧問，則須審慎考慮投資產品是否適合。建議在必要時尋求適當的專業意見。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

## 有關滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司（「AMCA」）的重要資料

滙豐環球投資管理從事投資顧問和基金管理業務，包含多間公司，由滙豐控股有限公司最終持有。滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司為加拿大滙豐銀行的全資附屬公司，屬獨立實體。

## 有關滙豐投資基金（加拿大）有限公司（「HIFC」）的重要資料

滙豐投資基金（加拿大）有限公司是滙豐互惠基金的主要分銷商，並為滙豐集合基金提供滙豐環球智選投資組合服務。滙豐投資基金（加拿大）有限公司是滙豐環球投資管理（加拿大）有限公司的附屬公司，同時是加拿大滙豐銀行的間接附屬公司。滙豐投資基金（加拿大）有限公司在加拿大所有省份（愛德華王子島除外）提供其產品及服務。互惠基金投資受風險影響，請在投資前閱讀基金資料。

## 有關滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司（「HPWS」）的重要資料

滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司是加拿大滙豐銀行的直接附屬公司，其服務遍及加拿大各省（愛德華王子島省除外）。私人投資管理服務是滙豐私人財富管理服務（加拿大）有限公司提供的全權委託投資組合管理服務。根據這項全權委託服務，參與客戶的資產將由滙豐私人財富管理服務或其委託的投資組合經理投資於證券，包括但不限於股票、債券、匯集基金、互惠基金和衍生工具。

## 有關滙豐投資通（「HIDC」）的重要資料

滙豐投資通 (HSBC InvestDirect) 是滙豐證券（加拿大）有限公司的分支機構，以及加拿大滙豐銀行的直接附屬公司，屬獨立實體。滙豐投資通 (HSBC InvestDirect) 僅提供執行訂單服務。滙豐投資通 (HSBC InvestDirect) 不會對客戶帳戶結存或客戶或其授權代表交易的任何人提交的訂單進行適合性評估。客戶對其投資決策和證券交易承擔全部責任。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

本文件的內容未經任何香港或任何其他司法管轄區的監管機構審閱。

建議您就相關投資，及本文件內容審慎行事。如您對本文件的內容有任何疑问，應向獨立人士尋求專業意見。

© 版權香港上海滙豐銀行有限公司 2021，版權所有。

未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本文件的任何部分或將其任何部分儲存於檢​​索系統內。