

龔偉怡

永明資產管理首席投資策略師，擁有十多年零售銀行和財富管理的經驗，從宏觀經濟數據、資產配置分析，並制定合適的投資方案。每月在本欄分享退休投資方面的見解，助讀者完善財務規劃和退休策劃部署。



# 財務自由

## 退休投資Sun角度



編輯：黃銳 • 美術：區一帆

# 動盪見實力 ESG投資顯價值

近日歐洲和美國等銀行事件，引發投資者的信心危機。美國幾家地區性銀行倒閉後，市場對瑞信（Credit Suisse, CS）爆發信心危機。為阻止信心危機威脅到全球金融市場，在瑞士政府、央行SNB等介入下，瑞銀集團（UBS）同意收購瑞信集團。美國聯儲局與加拿大央行、英國央行、日本央行、歐洲央行及瑞士央行其他5家全球主要央行，其後更宣布採取協調行動，通過常設美元互換安排增強流動性供應，以促進美元在金融體系中的流動性。

自2008年環球金融危機之後，各國政府和央行在應對危機方面累積了經驗，行動較以往迅速和果斷，有助防止危機蔓延。歐洲和美國的銀行業危機，也令投資者重新思考，除了從企業盈利、信貸評級、償債能力、資產負債表是否穩健，去評估企業是否值得長綫投資，或許應該將ESG元素納入其中一項考量。

## 辨別企業可持續發展能力

愈來愈多企業將ESG元素納入經營政策內，ESG的各項指標有助辨別企業可持續發展能力，其中的「E」（Environment）即環境，涵蓋氣候變化的影響、污染環境、能源效益等範疇，全球氣候變化作為可持

續發展其中一項大挑戰，據聯合國發表的氣候變化報告，除非全球溫室氣體排放量在2025年前達到峰值，並在2030年之前減少43%，否則世界可能會遭受極端氣候影響。近年各國積極落實減碳政策，務求減少碳排放量，內地設定了2030年碳達到峰值及2060年碳中和的目標，而香港則承諾於2035年前，把其碳排放量減半及於2050年實現碳中和。

## 低碳投資成逆市奇葩

低碳投資的資金流入成為去年的逆市奇葩，去年環球股市和債市錄得「雙輸」局面，即使環球股票市場錄得淨流出，據《彭博》資料顯示，去年環球涉及能源轉型的投資額，錄得1.1萬億美元的流入，按年增長31%，市場預期到2024年，ESG相關的資產將錄得53萬億美元流入。企業使用可再生能源、使用太陽能、風力發電等潔淨能源來實行減碳

排放，近年太陽能、鋰離子電池和風能等成本下降，有助這些技術更廣泛地使用。要達到淨零排放目標，除了減少碳排放量，還需要從大氣中提取二氧化碳，亦可通過擴大森林面積和改善農業來實踐。當中自願碳市場（Voluntary Carbon Markets, VCM）成為低碳產業籌集資金的重要渠道，據世界經濟論壇的報告指出，去年經由自願碳市場（VCM）籌務的資金超過12億美元。

現時市場上有不少ESG和低碳相關的投資產品，基金經理一方面實行篩選，例如從投資組合中剔除特定行業，例如燃煤相關企業，也可透過量度投資組合「減少碳排放」的方法去作出組合的比例配置，例如量度企業以減少化石燃料儲量的50%、減低營運方面的50%碳排放量，投資者在選擇投資ESG產品和進行投資規劃時，要切記留意當中涉及的風險，做好資產配置及風險管理。M

