

汇丰首席投资总监观点 — 2023年7月
第二集视像访问

大家好，欢迎收看第二集首席投资总监观点。

今天我们将讨论生物多样性议题。这个议题绝对值得重视，当中的地球限度框架是最令人担忧的一环。在全球粮食价格严重通胀及森林大火频发下，生物多样性议题无疑受到了热烈的关注。这次，我邀请了陈伟欣与我们讨论生物多样性议题，他是我们的环境、社会及管治研究整合环球主管。伟欣，谢谢你参与这个节目。你能介绍一下相关的政策吗？COP 15生物多样性大会作出了哪些承诺呢？这个大会有何重要性？

你好，Willem。没错，于12月，全球多国政府在蒙特利尔举行会议，并制定了《昆明—蒙特利尔全球生物多样性框架》，当中的23项目标围绕着《生物多样性公约》的各项主旨，包括保育、可持续资源利用、利益分享及相关执行措施。各国订立的主要目标之一为“30x30”，即在2030年前将30%地区列为受保护区。各国应当致力达成目标，而且就此调配资金，推动国家生物多样性融资计划。据我们所知，生物多样性融资缺口高达约7,000亿美元。另外，全球政府亦会寻求完善及更新他们的“NBSAPs”，即国家生物多样性策略及行动计划。鉴于生物多样性与气候变化及其他大趋势息息相关，这对投资者来说相当重要。换句话说，如果投资者希望认识气候变化的影响，他们便要同时了解气候变化与生物多样性的关连。

提到投资者及市场因素，刚才我们讨论了政策带来的推动力，那么市场因素又提供了哪些支持呢？为何生物多样性对投资者如此重要呢？

从多个角度来说，生物多样性都相当重要。在数年内，生物多样性未必会产生重大的财务影响，但在不久后应会持续发挥重要作用，进而影响各行业公司的声誉。我们预期，生物多样性因素长远将形成大量结构性风险。举例来说，假如一个妥善平衡的生态系统崩溃，无法提供各种功能，便可能对农业、贸易及我们的生活造成负面影响。除此以外，生物多样性问题亦会产生转型风险。我们提及的所有法规、各国的“NBSAPs”及未来的行动计划，加上社会更加重视环境问题，同样会对企业造成法律或政策上的影响。不过，在短期内，企业将会作出相关披露。欧盟表示，在未来的可持续发展报告标准中，国际可持续发展准则理事会（ISSB）将会关注生物多样性议题，而自然相关财务信息披露工作小组（TNFD）也会于今年内落实披露要求。

不同组织提出了多项规定，明显会对企业的声誉造成影响。那么，这些规定及政策推动因素将如何影响企业策略，甚至投资者策略呢？

事实上，这些因素将会造成众多方面的影响。自然环境对社会发展的贡献甚大，更为我们提供粮食、能源、水资源及栖身之所。此外，大自然还能发挥净化的功能。在疫情期间，自然环境中的空气循环、水循环、土壤及其带来的整体好处都非常重要。正因如此，我们需要善待自然环境及采取必要的措施，例如消除造成生物多样性流失的因素、保护环境及修复大自然。投资者将有多个机会作出贡献，但由于焦点落在消除造成生物多样性流失的因素上，因此他们应会要求企业的决策全面考虑自然环境及自然资本的重要议题。之后，我们将可实施各项解决方案，前景令人期待。

在众多解决方案及投资者可以采取的行动中，我们留意到有助推动变革及把握投资机会的两个明显例子。第一个例子涉及粮食和水资源可持续发展，为甚么呢？

究其原因，是由于粮食生产造成了约80%的森林砍伐活动，而且农业也占淡水总使用量的约70%。有见及此，可持续的粮食生产方式亦是确保未来数十年粮食供应及质素的关键。在我们眼中，这是第一个机会。至于第二个机会则与循环经济有关，我们需要削减废物产生量、将废物重用及循环再造，以减少资源使用量及保护自然资本。在这两个领域中，我们会寻找提供解决方案的企业，或较竞争对手更负责任地经营业务的公司。

希望我们的讨论能让你简单了解投资者应该重视生物多样性的理由，并就我们客户可能感到有兴趣的投资领域提供例子。若你希望进一步了解这个主题，请联络你的客户经理或投资团队。谢谢伟欣分享他的观点，感谢各位收看本节目。