

滙豐首席投資總監觀點 — 2023年7月

第二集視像訪問

大家好，歡迎收看第二集首席投資總監觀點。

今天我們將會討論生物多樣性議題。這個議題絕對值得重視，當中的地球限度框架是最令人擔憂的一環。在全球糧食價格嚴重通脹及森林大火頻發下，生物多樣性議題無疑受到了熱烈的關注。這次，我邀請了陳偉欣與我們討論生物多樣性議題，他是我們的環境、社會及管治研究整合環球主管。偉欣，謝謝你參與這個節目。你能介紹一下相關的政策嗎？COP 15生物多樣性大會作出了哪些承諾呢？這個大會有何重要性？

你好，Willem。沒錯，於12月，全球多國政府在蒙特利爾舉行會議，並制定了《昆明—蒙特利爾全球生物多樣性框架》，當中的23項目標圍繞著《生物多樣性公約》的各項主旨，包括保育、可持續資源利用、利益分享及相關執行措施。各國訂立的主要目標之一為「30x30」，即在2030年前將30%地區列為受保護區。各國應當致力達成目標，而且就此調配資金，推動國家生物多樣性融資計劃。據我們所知，生物多樣性融資缺口高達約7,000億美元。另外，全球政府亦會尋求完善及更新他們的「NBSAPs」，即國家生物多樣性策略及行動計劃。鑑於生物多樣性與氣候變化及其他大趨勢息息相關，這對投資者來說相當重要。換句話說，如果投資者希望認識氣候變化的影響，他們便要同時了解氣候變化與生物多樣性的關連。

提到投資者及市場因素，剛才我們討論了政策帶來的推動力，那麼市場因素又提供了哪些支持呢？為何生物多樣性對投資者如此重要呢？

從多個角度來說，生物多樣性都相當重要。在數年內，生物多樣性未必會產生重大的財務影響，但在不久後應會持續發揮重要作用，進而影響各行業公司的聲譽。我們預期，生物多樣性因素長遠將形成大量結構性風險。舉例來說，假如一個妥善平衡的生態系統崩潰，無法提供各種功能，便可能對農業、貿易及我們的生活造成負面影響。除此以外，生物多樣性問題亦會產生轉型風險。我們提及的所有法規、各國的「NBSAPs」及未來的行動計劃，加上社會更加重視環境問題，同樣會對企業造成法律或政策上的影響。不過，在短期內，企業將會作出相關披露。歐盟表示，在未來的可持續發展報告標準中，國際可持續發展準則理事會（ISSB）將會關注生物多樣性議題，而自然相關財務資訊披露工作小組（TNFD）也會於今年內落實披露要求。

不同組織提出了多項規定，明顯會對企業的聲譽造成影響。那麼，這些規定及政策推動因素將如何影響企業策略，甚至投資者策略呢？

事實上，這些因素將會造成眾多方面的影響。自然環境對社會發展的貢獻甚大，更為我們提供糧食、能源、水資源及棲身之所。此外，大自然還能發揮淨化的功能。在疫情期間，自然環境中的空氣循環、水循環、土壤及其帶來的整體好處都非常重要。正因如此，我們需要善待自然環境及採取必要的措施，例如消除造成生物多樣性流失的因素、保護環境及修復大自然。投資者將有多個機會作出貢獻，但由於焦點落在消除造成生物多樣性流失的因素上，因此他們應會要求企業的決策全面考慮自然環境及自然資本的重要議題。之後，我們將可實施各項解決方案，前景令人期待。

在眾多解決方案及投資者可以採取的行動中，我們留意到有助推動變革及把握投資機會的兩個明顯例子。第一個例子涉及糧食和水資源可持續發展，為甚麼呢？

究其原因，是由於糧食生產造成了約80%的森林砍伐活動，而且農業也佔淡水總使用量的約70%。有見及此，可持續的糧食生產方式亦是確保未來數十年糧食供應及質素的關鍵。在我們眼中，這是第一個機會。至於第二個機會則與循環經濟有關，我們需要削減廢物產生量、將廢物重用及循環再造，以減少資源使用量及保護自然資本。在這兩個領域中，我們會尋找提供解決方案的企業，或較競爭對手更負責任地經營業務的公司。

希望我們的討論能讓你簡單了解投資者應該重視生物多樣性的理由，並就我們客戶可能感到有興趣的投資領域提供例子。若你希望進一步了解這個主題，請聯絡你的客戶經理或投資團隊。謝謝偉欣分享他的觀點，感謝各位收看本節目。