

可持續投資下一步 少談理念 聚焦成果

ESG資訊 更新時間：09:00 2026-07-30 HKT



三年前，香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）首辦可持續投資研討會，當時討論的核心仍是：如何說服業界相信可持續投資的價值。今年踏入第三屆，逾百位業界人士聚首，氣氛已截然不同——沒有人再花時間爭辯「應否重視 ESG」（環境、社會及管治，Environmental, Social and Governance），議題直接落在執行層面：如何為「甚麼才算綠色」建立一套本地通用、值得信賴的定義和標準；如何減少「漂綠」風險（即企業誇大或美化環保成績，實際表現名不副實）；以及如何設計合適的資本框架，令資金真正流向可持續發展相關資產。對話的演進，往往最能誠實反映市場的真實狀態——三年三屆，場場滿座，便是明證。



研討會上座無虛席，反映可持續投資如何執行成了投資業界近期被受關注的議題。

全球規則體系分歧 執行殊不容易

然而，執行從來不易，尤其當全球規則體系正朝不同方向演變。歐盟雖長期主導 ESG 披露標準，但近期亦面臨內部對過度監管的反彈聲音，部分企業直言合規成本已構成競爭負擔；美國方面，部分州份的監管取向與 ESG 原則出現分歧，政策環境趨於複雜；中國則在「十五五」規劃框架下，將能源轉型列為國家戰略重點，以務實角度推進可再生能源與低碳基建投資。三大市場各有側重，標準分歧非但未見收窄，反而日趨明顯。對機構投資者而言，如何在這個「一個世界、多套規則」的環境下部署投資組合，已成為前線挑戰。

AI 初創補數據缺口 基建由願景走向落地

在這背景下，創投與初創生態系統的參與，正為可持續投資注入新動能。研討會上，不少討論圍繞早期企業如何借助人工智能（AI）工具處理 ESG 數據缺口——例如企業碳排放、供應鏈風險等傳統分析框架難以覆蓋的盲點。以 AI 為工具、專攻 ESG 問題的初創企業，正逐步進入機構投資者的視野，形成一個服務於可持續金融的新興生態。這個趨勢反映，相關基礎設施的建設已從願景走向落地。

學會同期亦與多個機構合辦家族辦公室研討會。所謂家族辦公室，是專責管理富裕家族財富的機構；會上發表的研究報告顯示，超高淨值家族正將「影響力投資」——即在追求財務回報之餘，同時追求可量度的正面社會或環境效益——納入財富管理的核心架構。這類頂層長線資本的取態，往往領先市場：當可持續發展在資產配置邏輯中佔據穩固位置，相關資產的估值基礎也會逐步重塑。



香港特許金融分析師學會會長何敏博士表揚香港大學創立方對於可持續投資研討會的支持。

散戶切入點毋須複雜

對一般投資者而言，切入點毋須複雜。篩選基金或個股時，除了財務數字外，不妨多走一步，看看企業的 ESG 披露是否具體——有沒有清晰的目標、數據和進度交代，而非空泛口號；管治架構是否完善透明。這些細節往往更能反映企業的長線競爭力。這個年代，執行力才是分野所在。



首場小組討論匯集了監管機構、投資者和 ESG 投資從業人員的代表，共同探討永續金融領域不斷變化的格局。



在第二場小組討論中，專家分別分享了中美歐全球三大市場的標準，並探討在分歧日趨明顯的環境下，機構投資者應如何應對。



最後一場討論圍繞早期企業如何借助人工智能工具處理 ESG 數據缺口，例如企業碳排放、供應鏈風險等傳統分析框架難以覆蓋的盲點。