

ESG 已過「信仰之爭」：可持續投資進入執行年代

24-06-2026



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立場，議題直接落在執行層面：如何建立可信的本地分類框架、如何減少「漂綠」風險、如何透過資本框架將資金導入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。



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，如何在碎片化的規則體系中部署投資組合，已成為機構投資者的前線挑戰。

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 AI 工具來處理 ESG 數據缺口，填補傳統分析框架難以覆蓋的盲點。而以 AI 為工具、專攻 ESG 問題的初創企業，也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，研究報告顯示，超高淨值家族正將「影響力投資」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。

對散戶而言，切入點毋須複雜。篩選基金或個股時，除了財務數字外，看一下企業的 ESG 披露是否具體、管治架構是否完善，能更好反映其長線競爭力。這個年代，執行力才是分野所在。

陳樹添 (Tim Chan, CFA)

CFA 聯盟



現任香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 執行董事，學會為全亞洲規模最大、全球第五大的 CFA 學會。其專業橫跨賣方、買方、諮詢及公共部門，是亞太區可持續發展與資本市場領域的重要聲音。

職業生涯先後於摩根士丹利、宏利投資管理及安永會計師事務所擔任亞太區要職。在摩根士丹利任職執行董事期間，由零開始建立並領導亞太區可持續發展及主題研究團隊，連續五年蟬聯區內排名頭兩名，並於 2026 年榮獲 Extel 最佳個人分析師殊榮。其逾百份研究報告曾獲《金融時報》、彭博、CNBC 及《南華早報》引述。

公餘兼任大學訪問學者，以業界視角講授可持續投資課程，致力推動學界與業界的對話。

關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供