

從 ESG 看 AI 的機會與風險

14-10-2026



人工智能（AI）如何影響可持續發展，正受到金融業關注。AI 可以協助應對氣候風險、提高能源效率，但迅速擴大的運算需求，也帶來電力供應、數據中心排放及企業管治的挑戰。對投資者而言，透過環境、社會及管治（ESG）的角度理解這些機會與風險，有助判斷企業的 AI 策略能否支持長遠發展，以及相關成本是否已反映在投資預期之中。

今年 1 月，英偉達推出 Earth-2 開放模型，用 AI 預測天氣。更準確掌握風力和日照，有助電網安排可再生能源供應；AI 亦可改善樓宇能源管理，減少能源浪費。成效應以可核實的節能數據衡量。

AI 本身的環境足跡也要入帳。國際能源署 2026 年報告指出，全球數據中心 2025 年用電量增長 17%。效率提升若降低使用成本，可能刺激更多使用，抵銷節能效果。評估 AI 的環境效益，須納入運算耗電、冷卻用水及設備製造排放，並留意企業有沒有清楚交代計算範圍。

AI 可以讓更多人接觸醫療和教育服務，企業提高效率時，也要處理員工轉型。減省人手時，有沒有培訓和轉職安排？用 AI 篩選求職者或審批貸

款，如何檢查偏見及處理申訴？這些做法會影響員工和客戶的信任，不能只看削減了多少成本。

企業怎樣約束技術，同樣值得關注。Anthropic 的招股文件草稿指出，先進 AI 若使用不當，可能帶來災難性甚至威脅人類存續的風險。行政總裁 Dario Amodei 亦於 9 月呼籲調節最前沿 AI 的發展速度，並提出讓外部評估者持續核查安全措施。

披露風險只是開始。董事會是否有人負責監督 AI，發現問題後誰有權暫停部署？企業購買第三方模型，須釐清資料使用權和事故責任，也要管理員工私下使用未授權工具的風險。判斷方法與識別「漂綠」相似：承諾要有執行紀錄支持。

前述的能源消耗、員工轉型和管治安排，都是評估企業 AI 策略的線索。投資者可用 AI 整理企業披露，找出相關數據和措施，追蹤承諾與實際成果的差距，再回到原始資料核實。將這些因素納入營運成本及估值分析，有助判斷企業的 AI 增長預期是否合理。

(本文純屬作者個人見解，並不代表所屬公司和香港特許金融分析師學會立場)

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