



粵港澳媒體 灣區聯合採訪啓程



掃碼睇圖文

海上打卡深中通道 深圳寶安開啓新玩法



掃碼睇片

內地經濟回暖 下月港股A股料回升



掃碼睇文

恒指公司行政總裁巫婉雯：

樂見推出 ESG 指數衍生品

ESG 新視角

隨着環境、社會及管治 (ESG) 在香港普及程度越來越高，與ESG相關的金融產品正出現雨後春筍般增長，連帶相關指數產品應運而生。恒生指數有限公司行政總裁巫婉雯接受本報訪問時期望，透過完善ESG的生態圈，讓有關ESG指數成為市場主流，繼而引發與ESG相關的對沖需求，觸發市場推出ESG指數期貨產品。

香港商報記者 鄭偉軒



巫婉雯期望，透過完善ESG的生態圈，讓有關ESG指數成為市場主流。

記者 蔡啓文攝

目前 ESG 指數足夠應付需求

今年5月，與恒指ESG增強指數相關的華夏恒指ETF，被納入為南向「ETF通」的合資格交易所買賣基金 (ETF) 中。巫婉雯表示，這意味着ESG交易所買賣基金在香港市場取得突破性進展。她續稱，對內地投資者而言，他們對內地的ESG ETF並不陌生，但並不了解香港的ESG ETF，因此期望透過是次安排讓他們認識ESG在香港的發展。

目前，恒指公司共有29隻ESG指數，其中18隻在香港上市，7隻於內地上市，餘下4隻為跨市場指數。巫婉雯透露，至目前為止，共有200億元資金追蹤上述指數，較2022年增加逾1倍。其中，年初至今推出8隻新ESG指數，分別聚焦內地A股市場企業以及在港上市的央企。

巫婉雯相信，當前旗下29隻ESG指數已足夠應付市場需求，更期望透過聚焦A股的ESG股份探索當中的ESG機遇。她續稱，恒指公司一向以擔當市場的「超級聯繫人」為定位，期望透過設立內地股市的ESG指數，除了讓內地投資者探索ESG的需求外，同時協助海外市場投資者透過香港端視內地企業在ESG方面的貢獻。

海內外投資者關注港 ESG 產品

雖然ESG概念近年才於亞洲、內地和香港市場冒起，但早在2010年香港尚未有ESG概念之時，恒指公司早已搶先編制「恒生可持續發展指數」，成為市場先鋒。巫婉雯稱，由於可持續發展在早年屬較新概念，因此當時編制指數時，特意選取「最佳選擇法」(Best in Class Strategy) 方式，將表現最「乖」(佳)的企業納入成為該指數的成分股，自從採取上述方式選股後，不少上市公司以加入上述指數為目標，並在自身的可持續發展策略方面下工夫。

那麼，從恒指公司的角度觀察，各地投資者對於ESG的喜好如何？這又對制定ESG相關指數產品時有何影響？巫婉雯指，自2020年中央推出「雙碳」(2030年前實現碳達峰、2060年前實現碳中和)目標後，內地投資者皆高

度重視「環境」(E)的部分。她認為，對內地投資者而言，「環境」這部分最能夠「視覺化」(Visualize，意指最能讓人看見)，「例如公司有沒有設定減碳(目標)，或者有沒有使用清潔能源等」。

除了內地投資者對ESG感到興趣，巫婉雯稱，據她接觸，不少泰國的投資者對香港的ESG產品亦頗感興趣，期望了解香港在ESG方面的發展。她續稱，目前泰國的金融市場已有恒指相關的窩輪，且已佔當地窩輪市場成交的60%，在上述背景下，當地投資者開始對香港的ESG產品感到興趣，恒指公司將與當地投資者商討，檢視能否以旗下的ESG產品為他們開發新產品。

內地投資者對ESG的重視與日俱增之際，巫婉雯表示，不少主權基金、長線養老基金、保險公司甚至非主流資金如家族辦公室，皆對ESG議題非常感興趣，他們期望透過加深對ESG的了解，制定長線投資策略。

待市場成熟方擴 ESG 指數多樣性

巫婉雯亦坦言，當前的ESG產品大多聚焦於環境(E)，至於社會(S)及管治(G)的佔比則較少，讓零售投資者較為容易明白。因此，她指出，不論旗下的ESG指數，抑或客戶要求制作的指數，大部分是綜合了E、S、G三方面，小部分專門聚焦E；由於當前仍難以讓市場明白怎樣操作S及G，且上述概念難以量化，因此相信要待市場成熟時，才會擴充ESG指數的多樣性。

另外，積金局自去年起批出ESG成分的強積金供計劃成員配置，巫婉雯表示，隨著強積金陸續發行ESG基金，反映他們願意嘗試ESG之餘，亦反映強積金計劃成員開始願意接受ESG。她預計，由於基金開始注視ESG，因此，未來在ESG指數方面，將朝向主題式方向發展，原因是對基金公司而言，相關指數屬簡單易明。

由獨立評級機構晨星 (Morningstar) 所擁有，為目前全球ESG分數涵蓋最多企業的評分機構，每年為1.4萬家公司就ESG評分。

巫婉雯強調，目前恒指公司旗下的ESG產品，全部由香港證監會認可，並列入證監會ESG產品名單之中，這使相關產品的質素得以保證。另外，她又指，自2010年開始，恒指公司已外聘香港品質保證局 (HKQAA)，以獨立身份為旗下可持續發展的產品作評估。

對於當前全球在ESG的評估標準不一的問題，巫婉雯表示，會兼顧各地差異，「雖然在A股掛牌的大多是內地公司，但恒指公司為了做好ESG指數，亦會採用海外的評核標準」。

嚴選資料來源合作夥伴防「漂綠」

「漂綠」(Greenwashing)問題與環境、社會及管治(ESG)倡議共生。為防止「漂綠」困擾，降低恒指公司旗下ESG指數的公信力，恒指公司行政總裁巫婉雯表示，在制定ESG指數時，「我們將會嚴選資料來源和合作夥伴。」

巫婉雯稱，上市公司在ESG的評級，為旗下ESG指數擔當最重要的角色，「因此，要經常檢視數據是否堅實 (Robust)，同時亦須密切檢視全球檢視公司在ESG投入的方法」。

以恒指公司旗下「恒指ESG增強指數」為例，該指數的ESG風險評級以及爭議性業務之參與度，是由數據供應商Sustainalytics提供。據資料顯示，Sustainalytics

引入 ESG 元素 升級恒指國指

除了積極制定與環境、社會及管治(ESG)相關的指數外，恒指公司近年更將ESG概念引入到傳統的恒生指數及恒生中國企業指數(國企指數)。巫婉雯表示，大約在兩到三年前，已為恒指及國指引入ESG元素，「若(成分的)ESG表現較好，在指數的比重就會提高」。

「以往篩選(恒指及國指成分股)時，主要是看股份表現是否突出，如今隨着ESG日趨成熟，因此決定將ESG元素加入恒指及國指之中，為上述指數升級。」巫婉雯亦強調，即使在恒指及國指加入ESG的概念，在篩選股份加

入上述指數的過程中，亦沒有偏離原有之框架。

另外，今年為恒生指數創立55周年，巫婉雯稱，恒指與香港共同成長，跟隨股市變化而不斷改變，「55年前，香港股票市場只有一隻指數(恒指)，但今天單計恒生指數，就已有逾30隻分支指數。」她指出，期望透過開發ESG指數擴充市場的波動性。

巫婉雯又指，ESG的系列指數，正在轉變市場心態，「這促使大家思考如何履行ESG責任，並更有意義地在社會各層面體現出來。」

恒指公司旗下 ESG 指數

(香港上市)

- 恒指 ESG 增強指數
- 恒指 ESG 增強精選指數
- 恒指 ESG 指數
- 恒指低碳指數
- 恒生氣候變化 1.5 度目標指數
- 恒生國指 ESG 增強指數
- 恒生國指 ESG 指數
- 恒生國指 ESG 轉元對沖指數
- 恒生國指 ESG 轉元轉換每日重置指數
- 恒生國指 ESG 淨股息轉元對沖 40 點遞減指數
- 恒生可持續發展企業基準指數
- 恒生可持續發展企業指數
- 恒生港股通中國央企 ESG 領先指數
- 恒生港股通中國央企 ESG40 指數
- 恒生港股通中國國資央企 ESG 增強指數
- 恒生港股通中國國資央企 ESG 指數
- 恒生港股通國有企業高股息率 ESG 指數
- 恒生 ESG50 指數

恒指公司旗下 ESG 指數

(內地上市)

- 恒生 A 股可持續發展企業基準指數
- 恒生 A 股可持續發展企業指數
- 恒生 A 股通 ESG 領先指數
- 恒生 A 股通 ESG50 指數
- 恒生 A 股通 300ESG 增強指數
- 恒生 A 股通 300ESG 指數
- 恒生 A 股通 低碳精選指數

恒指公司旗下 ESG 指數

(跨市場)

- 恒生滬深港智能及電動車指數
- 恒生滬深港清潔能源指數
- 恒生內地及香港可持續發展企業指數
- 恒生滬深港通氫能主題指數

目前，恒指公司共有 29 隻 ESG 指數，其中 18 隻在香港上市，7 隻於內地上市，餘下 4 隻為跨市場指數。

資料 圖片