

主動出擊 實踐ESG投資



「主動型責任投資的投資團隊會以機構投資者的身份，向企業管理層提交與ESG議題相關的動議。」

主動出擊 實踐ESG投資

環境、社會及管治（ESG）投資初期是以負面篩選策略為主，目的是剔除業務違反社會責任的企業。隨着ESG投資不斷發展，相關策略愈趨多元化，投資過程亦愈趨積極主動。以下將拆解主動責任投資方針的特點：

主動的責任投資方針需要與企業管理層保持互動，當中涉及幾大範疇：

分析研究



ESG表現相對傳統財務表現較難量化，因此增加了投資的難度。不過，近年不少企業都開始披露ESG報告，市場上亦愈來愈多獨立的ESG研究及評級供應商，讓基金投資團隊可以結合外部數據及內部分析，制定更完善的ESG投資策略。

企業互動



採取主動型責任投資方針的投資團隊會通過與企業管理層會面、實地考察、恆常交流等，監察公司在ESG領域的表現及了解改善進度。這些互動有助鼓勵企業落實措施，以達成ESG承諾及目標。

股東投票



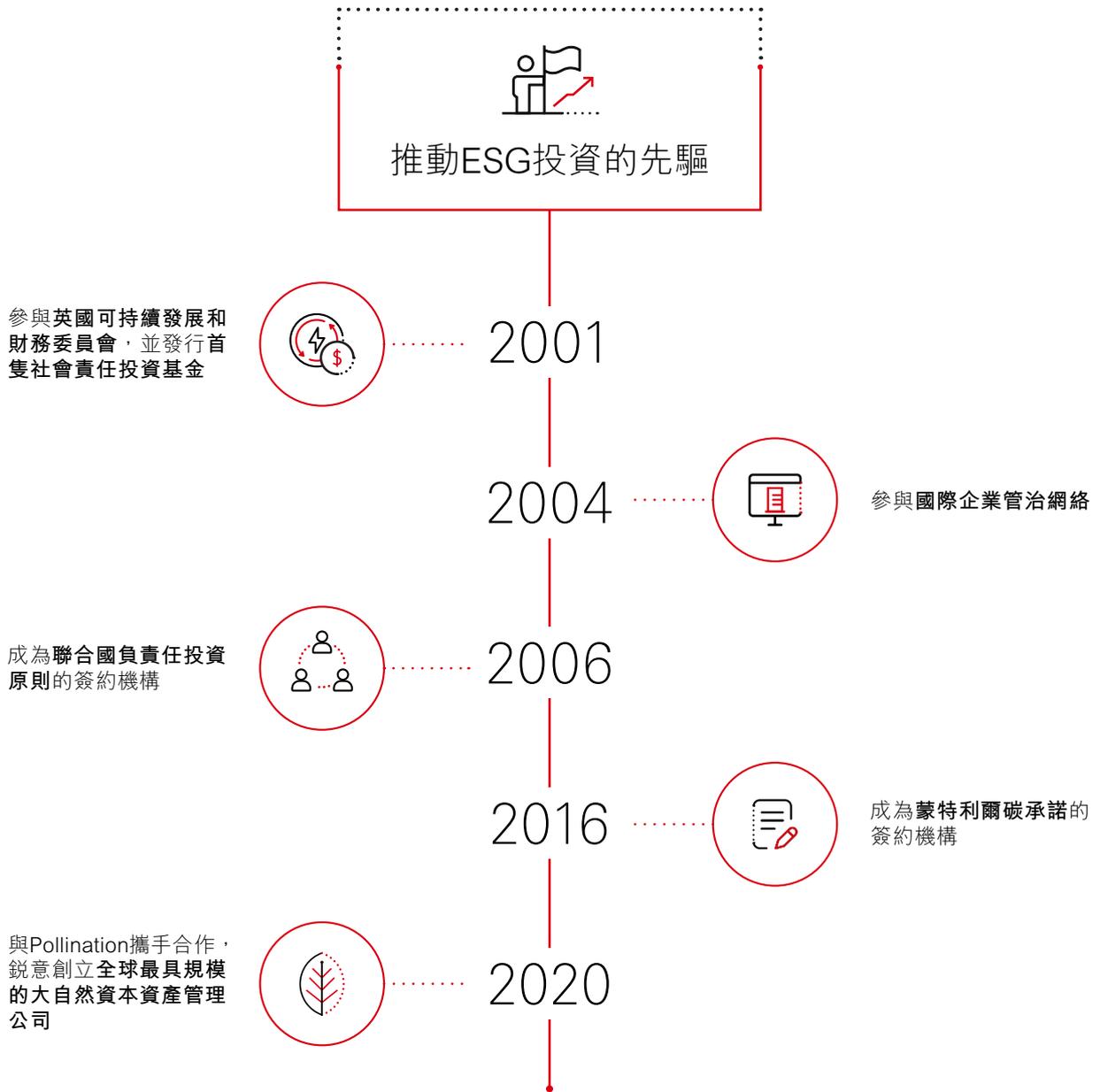
主動型責任投資的投資團隊會以機構投資者的身份，向企業管理層提交與ESG議題相關的動議，並積極參與股東投票，推動企業遵守ESG原則及改善相關的營運。

升級行動



若恆常溝通及互動仍未能解決問題，投資團隊亦會考慮與其他投資者聯手與企業管理層商討，提交ESG相關的股東決議及參與投票，甚至是以出售企業股份向管理層施壓，要求正視問題。

滙豐投資管理的ESG投資足跡



資料來源：滙豐投資管理，2021年7月。資料只供參考。



榮獲「聯合國責任投資原則（PRI）」的A+級評分

滙豐投資管理自2006年起成為聯合國責任投資原則（PRI）的簽約機構。在2020年，我們在大部份PRI評級類別中，均獲



組別	2020年滙豐投資管理所獲評分	2020年中位數
策略與企業管治	A+	A
直接及主動投資的資產類別領域		
上市股票－企業	A+	A
上市股票－主動擁有權		
固定收益－主權、跨國家及機構債券		
固定收益－金融企業		B
固定收益－非金融企業		
固定收益－證券化		

資料來源：聯合國責任投資原則2020年評估報告。滙豐投資管理。資料只供參考。

運用影響力與企業互動

在2020年，我們向超過2,300家公司提出ESG議題。我們的股票團隊在與977家公司的會議上提出ESG問題；而我們的固定收益團隊則在998次發行人會議上提出ESG問題。

滙豐投資管理提出ESG議題佔會議的比例



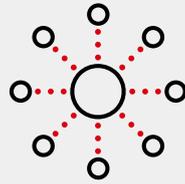
資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月31日。百分比總和超過100%，乃由於在同一會議中提出超過一個ESG議題。

成功案列



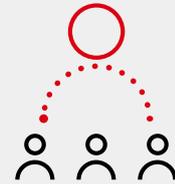
環境

消費品生產過程中產生大量廢物，我們曾向所投資的消費必需品公司提出減廢建議，並成功推動公司採取措施，設定減少包裝廢物的目標。



社會

在新興市場中，公司董事的女性比例平均只得10%。我們主動去信女性董事比例低於市場平均的公司，鼓勵它們增加女性董事的數目，並獲得4家公司積極回應，增加女性董事成員。



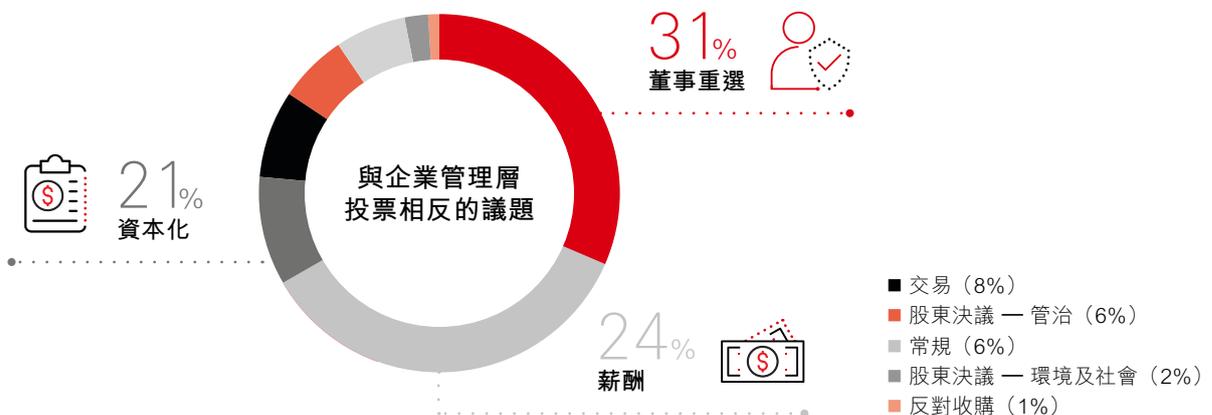
管治

日本公司的獨立董事數目一向較低，自2017年起我們每年去信要求東證100指數內71家獨立董事比例不足三分一的公司改善管治架構，2020年更採取升級行動，對不符合標準的公司內創辦人、主席及行政總裁以外的所有非獨立董事投反對票。經過多年努力，近四成公司的獨立董事比例已上升至三分一。

資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月31日。

積極參與股東投票

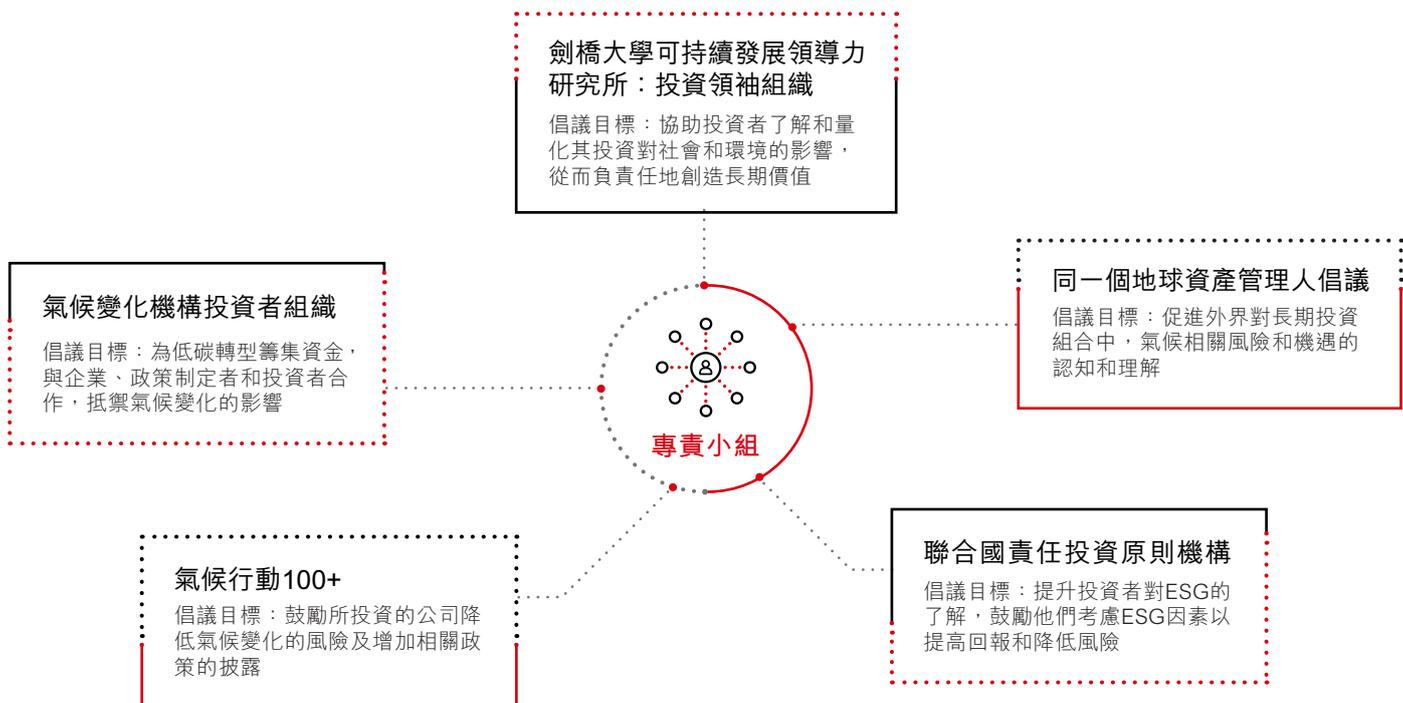
在2020年，我們在70個地區超過8,200次股東大會上就超過86,000個議題投票。我們在90%的決議中對管理層投下贊成票，其餘10%為棄權或反對票，而最常反對的議題是董事連任，主要由於人選缺乏獨立性，其次是薪酬和資本化問題。



資料來源：滙豐投資管理，截至2020年12月31日。

投入各業界的專責小組

我們一直致力建設可持續的金融體系，積極參與多個行業機構、倡議組織和網絡，共同提倡可持續投資的相關行動，加強可持續發展框架，並且促進當中的思維領導。透過這些組織之間的合作，業界可推動實現氣候變化等可持續發展目標。



結論

滙豐投資管理一直透過不同渠道實踐主動責任投資方針，務求推動金融體系的可持續發展，同時為投資者發掘更多投資價值。展望將來，我們將會繼續秉持這種信念，與投資者共創更美好的社會。



本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權

© HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2022。版權所有。本文件由 HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。



HSBC Asset Management
滙豐 投資管理

與你 成就更多