



**專訪**

4月底舉行了全球氣候視像峰會，令環保和可持續發展成為眾多企業關注的焦點。嘉實國際資產管理董事總經理兼首席投資官關子宏接受香港文匯報訪問時表示，中國政府不再單純追求經濟增長速度，反而愈來愈重視經濟增長的質量和企業的經營質素，這可以從各大企業的ESG(環境、社會和公司管治)工作反映出來。以普羅大眾最重視的環保為例，他認為隨着碳中和政策的逐步落實，有更多內地企業將因應低碳運作模式而轉型，為企業自身和金融業都帶來大量商機。

●香港文匯報記者 殷考玲

中國近年來倡導的可持續發展概念，在投資市場的地位日益明顯，ESG因素亦開始受到業界的重視。關子宏認為，當投資界對一家公司進行評估時，ESG工作可以作為質素參考指標之一，關乎該公司是否具備可持續發展的潛力。若ESG工作做得好，即代表公司管治上良好，公司所面對的風險也相對少，應對風險能力強，從而令整個經濟體系得以健康發展。

### 中國側重落實減排工作

有分析認為中國企業對ESG的關注程度遠遠落後於歐美，但在關子宏看來，雙方或許只是在對ESG議題的側重上有所不同，比如歐洲企業會較為着重環境保護的範疇，而中國企業則着重於減少排放工作的落實。他們的ESG基建工作，許多是從能源供應結構的調整開始，「由石化能源轉移至非石化能源，從電油、煤炭轉型到太陽能、風電等清潔能源，這些都是減低碳排放的方法」；至於碳中和又可以用「碳吸收」的方式來落實，即如何將碳收集及儲存，「這也是一個技術及投資方向，可以建立更多森林以樹木來吸收二氧化碳，以及增加農地面積。」

事實上，中國官方3月曾宣布，爭取在2030年前實現碳达峰，2060年前實現碳中和。多項研究指出，在實現碳达峰、碳中和的過程中需要百萬元(人民幣，下同)的投資。清華大學氣候變化與可持續發展研究院發布的《中國長期低碳發展戰略與轉型路徑研究》提到，中國在2020年至2050年需要投資127萬億元來實現目標。

### 新能源等需投資139萬億

這將令「低碳運作模式」成為眾多行業必然的選擇。關子宏舉例稱，「一間企業過去生產的是膠飲管，在碳中和政策下，即棄飲管這類膠製品會愈來愈少用，生產商未來10年、20年的業務規劃，就要考慮有何產品可替代膠飲管如紙或竹製的飲管，業務才具有可持續性。」

關子宏又引用中國國家發改委價格監測中心的研究指出，中國需要在新能源發電、先進儲能和綠色零碳建築等領域新增投資139萬億元。而高盛則估算，為達到2060年碳中和，中國需要16萬億美元，相當約105萬億元人民幣投資於清潔技術基礎設施。他認為，以上資金需求為整個金融行業帶來巨大機遇，在未來幾十年中，對中國各項政策的推出以及資金流向都會帶來很大影響。

# 中企低碳轉型成新商機

## 嘉實關子宏：ESG反映公司管治質素



●關子宏指，中國愈來愈重視經濟增長的質量和企業的經營質素，這可以從各大企業的ESG工作反映出來。

香港文匯報記者 攝

## 自研ESG評估體系 助揀優質股

●關子宏認為國企公司自願披露ESG數據，可為私人企業起到帶頭作用。

香港文匯報記者 攝



香港文匯報訊(記者 殷考玲)談及中國企業披露ESG情況，嘉實國際資產管理董事總經理兼首席投資官關子宏表示，監管機構雖然未有強制性要求上市公司作ESG披露，但有接近25%的A股上市公司自願披露ESG數據，其中國企佔比51%，非國企佔比49%，接近一半

比例。他認為國企公司自願披露ESG數據，可為私人企業起到帶頭作用，促使更多私人企業披露ESG數據。

### 涵蓋逾4000家公司數據

目前中國監管機構未有強制性要求上市公司作ESG相關披露，

對於尚未披露的公司，關子宏建議投資者可以通過第三方的資訊，去獲得上市公司的ESG資料，例如一間企業有否被政府部門處罰、生產的產品是否符合安全標準，以及各大媒體的報道等，這些都是公開資訊，投資者可以自行多加比較。

據關子宏介紹，嘉實自主研發了一套ESG研究體系，其與國際接軌並且具有本土特色的ESG評估框架，為中國公司作出ESG評分，這些評分數據會顯示在資訊金融終端Wind上。他稱，嘉實ESG評分與其他第三方ESG評級的不同之處是，它涵蓋逾4,000多家上市公司自2017年以來的月度數據以及數據來源，包括監管信息發布源頭和媒體，以及逾5,000家公司披露之外的國家省市縣級政府和監管信息發布平台等。

## 「北水」放假 港股成交逾半年低

●港股4日反彈，惟成交進一步萎縮至908億港元。



香港文匯報訊(記者 周紹基)「北水」放假，港股連跌兩日，累跌946點後，4日雖然一度反彈逾200點，但100天線(28,565點)即見頗強阻力，由於缺乏北水支持，成交大跌下，恒指也無力再上。港股全日反彈199點，收報28,557點，成交額進一步萎縮至908億元港元，是逾半年以來最少交投。

### 1個月拆息跌至11年低

不過，市場人士指出，香港其實並非「缺水」，只是投資者不肯投入股市中，觀乎香港銀行同業拆息(HIBOR)，與樓按相關的1個月拆息，連跌3日再創11年新低。根據銀行公會數據，1個月拆息最新報0.08089厘，較上個交易日跌0.09點

子，創2010年4月底以來新低。拆息續下跌，顯示香港銀行體系具充足流動性，惟「五窮月」的大市氣氛，未能吸引資金入場。

4日有42隻藍籌上升，13隻下跌。恒生科指則彈0.7%報8,284點，國指升0.5%報10,765點。耀才證券研究部總監植耀輝稱，大市本身缺乏利好消息，加上北水要到6日才恢復，相信大市走勢及交投仍較淡靜，加上「五窮月」已成為很多投資者的「共識」，故今個月的投資實不宜太進取。

### 「五窮月」魔咒挫入市意慾

後市方面，他指要視乎A股復市的走勢，新一輪的經濟數據表現，以及印度疫

情進展等。植耀輝指，他現時不會把大市看得太淡，恒指在28,200點已見有承接力，雖然恒指跌穿100天線，但這並非一個極負面訊號，若A股復市後，港股未能重上100天線，即28,600點水平，投資者可考慮先作減持。

### 貴金屬及資源股齊炒上

金價回升，貴金屬及資源股表現較佳，中石化彈升4.1%，中石油升3.6%，都位居藍籌升幅榜的前列，中海油也升1.6%。由於金價回升，帶動貴金屬股走勢，紫金全日急升12.6%，中國黃金升7.4%，江銅升8%，中鋁升9.1%，宏橋亦同升9%。

### 御泰中彩10日除牌

個股方面，天貓香港正式試業，港視應聲曾挫近8%，收市挫6.1%。御泰中彩被港交所勒令除牌，10日取消上市地位。該股曾在2015年被沽空機構匿名分析狙擊，指御泰中彩的收入和盈利，均遠低於實際水平。御泰中彩4日表示，早前接到聯交所通知，上市覆核委員會決定根據上市規則第6.01A條，維持公司除牌決定。該公司又指，自最後上市日期起，股票仍繼續有效，但股份將不會繼續掛牌，亦不會於聯交所買賣，因此該公司將不再受《上市規則》規管。

## 順豐房託招股 5212元入場



●翟迪強稱，母公司未來會揀選合適物業注入順豐房託。

香港文匯報訊(記者 岑健樂)順豐房地產投資信託基金(下稱「順豐房託」)4日宣布由5日起至10日公開招股，發行5.2億個基金單位，其中10%在港公開發售，發售價介乎每基金單位4.68至5.16元(港元，下同)，集資最多逾26.83億元。以每手1,000個基金單位計算，入場費約為5,212元，將於5月17日於港交所主板掛牌。

### 料今年分派收益率最高5.9%

公司今次IPO引入兩名基石投資者，分別為中國東方資產管理及加拿大背景投資基金CI Global Asset Management，投資總額約為5,000萬美元。房地產投資信託管理人預計由預期上

市日期(2021年5月17日)至2021年12月31日期間，基金單位持有人應佔溢利及順豐房託的可供分派收入，分別將不會少於約1.124億元及約1.379億元。以最低發售價4.68元計算，預測年化每基金單位分派收益率為5.9%；若以最高發售價5.16元計算，預測年化每基金單位分派收益率則為5.3%。

### 將覓併購機會 擴投資組合

順豐房託行政總裁兼執行董事翟迪強4日表示，公司是首個即將於香港上市，並以物流為主的房地產投資信託基金。他續指，公司於上市後將尋找併購機會，擴大投資組合。他表示母公司順豐目前在內地有多個物流項目，總面積超過600萬平方米，未來會揀選合適物業注入順豐房託。

對於去年公司純利大減，由2019年的1.748億元大跌逾84%，至2,688萬元，翟迪強表示這主要是由於物業估值變動，導致出現非現金性虧損，強調近年公司租金收入有平穩增長。

順豐房託上市的初步組合包括位於香港、佛山及蕪湖的三項物業，均為現代物流設施，於去年12月31日的可出租總面積約為307,617.5平方米，並包括配備有自動分揀及供應鏈支持設施的分撥中心，均位於香港及內地主要物流樞紐內。

## 澳博上葡京料上半年開幕

香港文匯報訊(記者 殷考玲)澳博控股4日公布今年第一季業績，期內錄得虧損6.47億元(港元，下同)，按年虧損擴大58.2%。期內，經調整EBITDA為負3.19億元，而去年同期為負2億元。另外，澳博表示，集團位於路氹的綜合度假村項目「上葡京」已竣工，項目正接受當地政府機關的最後驗收，預計「上葡京」於2021年上半年開幕。

集團今年首季總淨收益24.78億元，按年減少28.8%。博彩淨收益減少29.2%，至24.12億元。當中貴賓博彩收益按年減少59.4%，至4.85億元；中場博彩收益按年減少21.3%，至20.51億元。

### 酒店入住率改善

第一季度平均經營177張貴賓賭枱，按年減少41張；而中場賭枱則有1,066張，按年增加133張；至於角子機有1,207部，按年減少388部。

不過，第一季度澳博旗下酒店入住率按年有所上升，新葡京酒店入住率為52.5%，按年增加17.2個百分點，惟可入住客房收益則按年跌40.7%，至369元。另外，集團指，首季資本開支為5.48億元，主要用於在建工程。

截至3月底，澳博的現金、銀行結餘、短期銀行存款及已抵押銀行存款為24.75億元，備用而未提取的循環信貸融通100億元，債項總額165.55億元。

## 調查:94%亞太消費者支持新興支付

香港文匯報訊 在疫情下，亞太區消費者對新興支付方式接受度明顯提升。Mastercard新興支付指數調查顯示，在94%的消費者表示他們將考慮使用最少一種新興的支付方式，例如二維碼、電子或手機錢包、分期付款計劃、加密貨幣、生物驗證技術等。調查又指，69%的亞太區受訪者表示，計劃在來年減少使用現金。同時，電子或手機錢包深受亞太區消費者歡迎，區內68%受訪者預

計來年使用相關付款方式，高於62%的全球平均水平。

此外，過去一年中，加密貨幣蓬勃發展。消費者現時將加密貨幣視為商品或投資工具，從而進行買賣及交易，而他們亦對加密資產用於日常購物越來越感興趣。45%的亞太區受訪者表示，他們很可能會考慮在來年使用加密貨幣，大大超越去年已使用加密貨幣的12%，更高於40%的全球平均水平。