

2025-11-08 00:00

CFA指揮室

保險公司財力厚 推動**ESG**發展



 放大圖片

香港人多有保險單隨身，但有否想過保費除了購買保障之外，亦能在**ESG**（環境、社會、管治）的推展上作出貢獻，為可持續發展出了一分力？周大福人壽保險有限公司副首席投資總監毛婉茵表示，為配合社會大勢與監管要求，保險公司近年在投資及產品設計等不同方面積極加入**ESG**元素，致力在公司營運、客戶需求與社會責任之間取得平衡。

毛婉茵分析保險公司投資部門的職責，是以實現保單回報、分紅及理賠等為目標，以及支持保險公司的償付能力。保單屬於負債端，而保險公司所管理的資產則屬資產端，毛婉茵指兩端的配合是維持保險公司償付能力的關鍵，投資部的另一重要崗位就是了解負債端的特性，例如保單的現金流及回報要求，從而作出適當的資產配置，支持公司的償付能力。



新城廣播有限公司總經理（節目規劃及頻道運作）朱子昭表示，保險基本上已成為了生活必需品，確有需要了解更多保險公司的投資理念。

毛婉茵補充，保險公司的投資組合一般分為兩大部分，其中約**70%**的投資為低風險、可提供穩定現金流的資產，這就是投資級別債券，餘下**20%至30%**為可賺取較高回報的增長型資產，包括股票、高收益債券及另類投資等。

近年社會對企業**ESG**的要求與監管準則日漸提升和嚴謹。香港特許金融分析師學會會長何敏博士，**CFA**說，保險公司的投資金額龐大，投資決策足以影響社會，需要在投資回報和社會責任之間取得平衡。

投資合適企業 變相管控風險

毛婉茵指出，妥善管理客戶資產是保險公司的責任，而保障資產安全更是重中之重。落實**ESG**正是控制投資風險的方法之一。

「很多政府都由當地的大型機構開始推動**ESG**或綠色金融目標，很多大型銀行和保險公司都已加入以減碳或零排放為目標的聯盟，需要制定綠色金融目標。除了自身之外，亦會要求供應商、合作夥伴、承辦商等等都設定**ESG**目標。若然公司不達標就未必能繼續合作關係，導致融資成本增加，甚或無法獲得融資，繼而難以贏得項目。因此，**ESG**是企業管治不可或缺的一環。」

毛婉茵又提到，若企業未能落實**ESG**計劃，長遠而言營運及貸款成本會增加，亦難以符合監管要求，最終風險會反映在企業估值上。所以保險公司投資到重視**ESG**的公司，實際上是長期風險管控的一部分。雖然短期未必見到成效，但長遠而言是必定有利。而作為保險公司，投資年期一般都長達**20年至30年**，風險管理同樣需要十分長遠的部署。

挑選夥伴視乎減排等政策

正因管理的資產規模龐大，所以毛婉茵認為，保險公司具備推動**ESG**的財力優勢，例如公司在研究投資對象時會考慮已制定了減排目標，或支持能源轉型的企業；又或是在挑選投資合作夥伴時，會考慮一些會對其投資組合的公司制定**ESG**目標的合作夥伴，例如設定女性員工佔比、生產線使用回收物料或可回收物料佔比，是否設有安全守則減少員工傷亡，以及公司管治機制是否透明等。

除了投資層面外，毛婉茵表示，近年保險公司亦有積極推展其他**ESG**相關活動，包括協助有需要家庭的兒童補習及課外活動，例如學習運動等的資助；在產品設計方面，也會如何讓一般較難買

到保障的市民，都能買到適合的保險產品等。

本欄內容由香港特許金融分析師學會（**CFA Society Hong Kong**）提供。學會乃**CFA Institute**在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「Chill 住理財」節目「**CFA**指揮室」環節，主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問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。

