

正向效益债券已在亚洲发展起来

正向效益债券 (Impact Bonds) - 这类把投资回报和贡献社会/环境两大目标合二为一的投资方案，在亚洲越来越受重视。中国、日本、南韩、印度以及香港等地不同行业均有发行。在进行探讨之前，让我们重温什么是影响力债券。

正向效益债券分三大类 - 分别为绿色债券 (Green Bond)、社会责任债券 (Social Bond) 和可持续发展债券 (Sustainability Bond)。与传统债券无异，投资正向效益债券的回报可来自债券定期派发的票息，以及买卖债券所赚取的差价。一般债券集资可以是还债或作企业营运等任何用途，但正向效益债券所筹得的资金集中用于对环境或社会有实际利益、可衡量的项目。公司也必须定期提供资金运用的情况、项目进度及影响力等。由于有特定发债要求，目前在亚洲发行正向效益债券的，大多是信贷基本面稳健的投资级别发行人。

美国洲际交易所数据显示，中国去年超越法国成为全球正向效益债券发行量最多的国家，加上日本和南韩两大动力，去年亚太区正向效益债券规模达2,410亿美元，仅次欧洲。发行的企业种类繁多，跨越政府、金融、科技网络、交通、制造业、建筑和房地产等。由此可见，正向效益债券投资正于亚洲增长。



焦点:

- 正向效益债券分绿色债券、社会责任债券和可持续发展债券三大类
- 在亚洲发行正向效益债券的大多是信贷基本面稳健的投资级别发行人
- 正向效益债券投资正于亚洲稳步增长

请开启微信扫码
浏览官方公众号



绿色、社会责任和可持续发展债券如何改善环境/社会问题

绿色债券集资用途是改善环境问题。香港一家地产公司发行了接近80亿港元的绿色债券，其中约98%的募集资金用在绿色建筑，剩余的资金，分别投放在提升能源效益和可再生能源之上。项目包括在商厦天台安装太阳能集热器以生产太阳热能，减少了相当于每年200,000千克二氧化碳当量的碳排放。这类对环境影响的细节每年都有在年报内清楚列明。

除了气候变化加剧，社会不公平的现象也持续深化。企业可以发行社会责任债券，集资针对改善就业、医疗、房屋和教育等范畴。韩国一间AAA评级的金融公司多次发行相关债券，集资为中低收入家庭提供长期及稳定房屋贷款，已为11万多户家庭提供房屋贷款，也增强三千多名弱势社群等住屋稳定性。



另外，通过发行可持续发展债券，集资目的可以同时用于解决环境和社会问题。一家中国网络巨头在近年发行接近10亿美元的可持续发展债券，以发展绿色建筑、洁淨交通以及基本医疗服务等多个领域，当中包括捐赠了200部眼底相机和10套初级医疗解决方案，及投入生产电动无人车，推动新能源汽车发展。

亚洲经济基本面理想，债市规模有足够的深度和阔度，正向效益债券于过去数年间持续发展，发行国家和行业选择亦不断增加。既希望赚取稳定收益，又希望为环境和社会出一分力的投资者，可多留意有关投资机会。

本文及其所载的任何信息、材料或内容仅供参考之用。本文非对于任何私募证券投资基金的宣传推荐材料，亦不构成任何证券、基金或金融工具的买入或卖出推荐，不构成出售任何证券、基金或金融工具的要约或要约邀请，亦不构成对任何机构或个人的投资建议，亦不构成任何资产管理服务的推介。

本文及其所载的任何信息、材料或内容并未考虑阅览者或投资者的特定投资目标、财务状况和需求，不应被视为对阅览者或特定投资者关于特定证券、基金或金融工具的建议或策略。投资存在风险，基金单位价值及其有关收益可升亦可跌，本金也可能会遭受损失，阅览者及投资者应保持自身的独立判断。任何证券、基金或金融工具的过往业绩表现或任何预报与预测并非未来或潜在业绩的指引。投资者在做出投资决策前应认真阅读基金合同等信息披露文，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的及财务状况等判断基金是否是投资者的风险承受能力相适应，自行承担投资风险。本文所载的观点及内容可能随时更改，恕不另行通知。

本文所载的资料或引用的数据可能由第三方所提供，东亚联丰投资管理（深圳）有限公司（以下简称“本公司”）将尽可能确认数据源之可靠性，但本公司明确表示并不对第三方所提供的资料或数据之准确性负责。本公司亦不会就本文所载任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及/或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺而负责或承担任何法律责任。本文中如有类似前瞻性陈述之内容，此等内容或陈述不得视为对任何将来表现之保证，且应注意实际情况或发展可能与该等陈述有重大落差。本公司及其员工对任何机构或个人使用或依赖本文而遭受的任何损失均不承担任何责任。本文的版权归本公司所有。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得以任何形式复制、摘录或传播本文及其所载的任何信息、材料或内容。

发行人：东亚联丰投资管理（深圳）有限公司