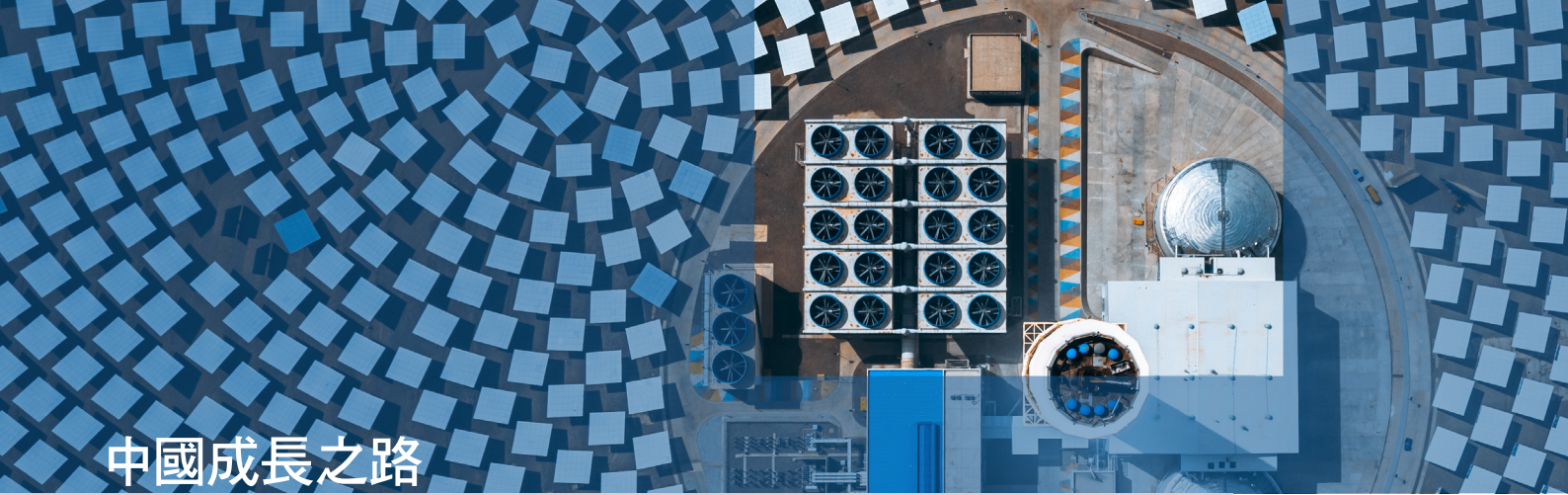




中國成長之路

以人工智能發掘亞洲的環境領導者

2021年12月

人工智能的廣泛度、及時性和一致性，使之成為辨識環境績效變化的有力工具。

在 6 月舉行的2021安聯投資亞洲論壇上，安聯投資的系統策略投資總監Kunal Ghosh 闡述了如何以人工智能 (AI) 來辨識與環境轉型有關的亞洲投資機會。我們的人工智能環境模型引入人工智能「機器」技術，可以篩選數以千計的新聞報導，較人類更快地、更準確地發掘出與環境相關績效的變化。我們的目標是在芸芸亞洲企業中，尋找出它們在環境轉型方面的早期證據，包括當中環境領導者和落後者。

要追蹤數據如此龐大的證券資訊，無疑是一項巨大的挑戰。Ghosh以MSCI所有國家世界全資本指數為例，指當中包含了約 15,000 家公司，然而在當中只有一家跨國飲料公司於一個月內成為 1,300宗環境新聞報導的對象，而每一宗報導都有可能影響該公司的環境評級。

較評級機構領先一步

Ghosh指：「在某些方面，你可以說我們的模型，讓你有效地領先MSCI 評級一步。當MSCI 改變評級、投資者改變配置後，環境溢價也會隨之改變，使我們的投資者有機會得益。」

要點

- 安聯投資開發了一種人工智能「機器」，可以較依賴人類分析師的 ESG 評級機構，更快速地、更準確地辨識環境績效的變化
- 該工具分析高達12,000 個新聞來源，涵蓋 35,000 到 40,000 項資產背後的公司和國家
- 藉此技術，資產管理公司可以快市場一步地蒐集市場洞見，因此在把環境因素納入投資決策時變得更具優勢。

我們在過去兩年開發的這個模型，以自然語言處理系統和機器學習技術來揭示環境新聞報導中的「非結構化數據」。這些新聞來自 12,000個來源，涵蓋了 35,000 至 40,000 項資產背後的公司和國家。任何與資產有關的環境新聞，無論是主權債券、企業債券還是股票，都會被加以識別、勾勒和分類出來。

而由於這些環境評分是由機器判斷得出，因此屬於客觀的看法。相反，評級機構給出的屬於主觀意見，有可能導致不一致的結果。例如，儘管MSCI與另一家數據公司Sustainalytics所得的資訊相同，但就電動車製造商的環境績效而言，兩者最近卻有不同的看法。

分歧意見更具價值

一般而言，評級機構和我們AI模型所得出的結論頗為相似，但當意見不一樣時，正正是模型判斷最具價值之處。例如，早前有一家中國房地產發展商在馬來西亞創建了一個生態可持續的創新模型，我們的人工智能環境模型因而對之給出了高評分。到了最近，這家開發商打算將類似的可持續理念帶到日本市場。但MSCI一直落後於形勢，直至2021年3月才上調該公司的評級。

Ghosh表示：「我們辨識了該發展商在馬來西亞和日本建立生態可持續城市模型；MSCI則明顯落後於形勢，長久以來一直對該發展商給予差劣評級，大家都知道他們在確認正

面環境變化方面的步伐遲了一年多。」

Ghosh又舉出另一家新加坡跨國銀行作為例子，指該銀行因其碳排放的運營效率高，又有提供環境貸款服務，因而獲安聯投資的模式給出高環境評分。然而在2020年6月，鑑於該銀行曾有向碳氫化合物礦場項目提供貸款的歷史，此舉與MSCI的ESG（環境、社會和治理）評級不一致。但MSCI並未採納該銀行已開始改善其環境融資活動，直至9個月後（即2021年3月）才後來趕上，上調了對該銀行的看法。

以人工智能發掘尚未開發的機會

與依賴人類分析師的ESG評級機構相比，安聯投資的人工智能環境模型可以更快地、更準確地回應新聞事件。新聞報導擁有大量非結構化的文本數據，對於資產管理公司可說是一個尚未開發的機會，可以快市場一步地以技術蒐集市場洞見。憑藉這個能作出廣泛、快速且客觀的分析模型，我們在把環境因素納入投資決策時，將變得更具優勢。

Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫 | hk.allianzgi.com | +852 2238 8000 | 搜尋  安聯投資



讚好我們專頁 安聯投資 – 香港



訂閱YouTube頻道 安聯投資



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



關注微信公眾號 安聯投資香港

主動管理的投資並不保證可勝過大市表現。環境、社會及管治（ESG）策略透過考慮傳統財務資料以外的因素來選擇或排除證券，可能導致相對投資表現偏離其他策略或廣泛市場基準指數。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮本產品是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。基金經理及基金的過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件並未經任何監管當局審閱。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。