

# MSCI 推出协助投资者评估气候风险之方案

- 此工具衡量气候变化对公司估值的影响

北京/上海，，2020年2月11日 - 全球领先的投资决策支持工具和服务供货商 MSCI（纽约证券交易所：MSCI）推出一项有助投资者评估气候相关风险和机遇的解决方案。

由 MSCI ESG Research LLC 开发的 MSCI 气候风险估值模型（MSCI Climate Value-At-Risk，简称 Climate VaR）提供具前瞻性以及以回报为基础的估值评估，以衡量气候变化对公司估值的潜在影响。该工具协助金融机构——包括投资经理、银行、资产所有者及保险公司，透过特定证券模型识别在气候变化最坏情境下资产的风险状况，同时协助机构发掘创新的低碳投资机会。

该工具针对投资组合的潜在受压市场估值及下行风险提供分析见解，将与气候相关的成本翻译为对潜在估值的影响。该工具涵盖超过10,000家公司，分析亦包含其所有关联股票和公司债券的评估。

评估框架亦紧遵 G20 峰会金融稳定委员会气候相关披露专责小组的标准，协助投资者根据日益严格的监管要求制定报告。

**MSCI ESG业务全球负责人 Remy Briand** 表示：“因应环境、社会及公司治理方面的驱动，全球迈向低碳经济的趋势日趋显著，世界日益正视气候变化的影响。面对当前的临界点，投资者已公开呼吁必须采取行动应对气候变化这个迫切的现实，并促请投资同业积极效法。因此，管理气候风险已成为投资过程中愈来愈重要的原则，投资者期望能衡量气候变化的影响，从而调整投资组合以抵御相关风险。”

“过去，投资者并没有相关工具衡量转型或物理风险的潜在影响，或气候变化对经济的作用将如何影响其投资组合。我们推出 MSCI 气候风险估值模型，旨在创建解决方案，为投资者把 ESG 因素纳入投资组合，以满足他们的急切需求，实践我们的服务承诺。我们于2019年收购 Carbon Delta，而 MSCI 气候风险估值模型正好结合 MSCI 在 ESG 风险管理上的领先实力及 Carbon Delta 在气候变化情境分析方面的专长。”

## 全方位检视气候相关风险

MSCI 气候风险估值模型为投资者提供四项主要应用功能：

- **政策转型情境：**政策情境汇总了至本世纪末时间范围内未来的政策成本。MSCI 模型透过分析气候政策的前景及估算未来减排价格，结合公司数据，为当前及日后气候政策将如何影响公司提供分析见解。
- **创新转型情境：**低碳技术情境建基于公司特定的专利数据，提供公司向低碳经济转型而作出策略性投资的分析见解。
- **投资组合潜在气候变暖贡献：**潜在气候变暖方法论可计算公司活动对气候变化的影响程度，并提供准确的温度值以明确显示公司现时活动与未来气候变暖情况的关系。
- **物理风险和机遇：**物理情境针对几种极端气候灾害——例如极度高温与寒冷、洪灾等——所带来的影响及财务风险进行评估。

## 为投资者提供可操作的分析见解

MSCI 气候风险估值模型提供了与洪灾等严重天灾相关的一系列物理风险的研究分析。

研究显示，MSCI 全球基准指数（ACWI）中有 7% 的公司所处的地理位置面临沿海洪灾风险。

MSCI 的资产地理位置数据库中包含超过 600,000 个拥有地理参照位置的资产。通过金融建模，MSCI ESG 研究能够评估与资产损毁和业务中断相关的财务风险而这可让成本归入各个公司并将其纳入 MSCI 气候风险估值模型指标的计算中。

分析显示，MSCI 全球基准指数（ACWI）的成份股公司所拥有的近 7% 的全球厂房面临沿海洪灾风险，近 62% 的指数成份股公司在洪灾高发区拥有至少一家厂房，这突显了投资者将上述风险因素纳入考虑及投资决策的重要性。

此外，就厂房数量和公司所在地的潜在受灾程度而言，亚洲面临的沿海洪灾风险最高。从现在起到 2050 年，亚洲共有 6,257 处厂房及价值高达 2.25 万亿美元的企业营收面临相关风险。

欧盟遭受沿海洪灾风险的工厂数量为 2,270 处，位居全球第二；而美国面临风险的企业营收总额约为 5,410 亿美元。MSCI 气候风险估值模型分析显示，如果不大力投资加强沿海保护和增强适应性，从现在起至 2050 年，超过半数存在风险的全球资产将难以为继。

**气候风险研究及发展主管 Oliver Marchand** 续说：“洪灾风险分析只是显示气候风险估值模型能提供有力洞察的一个案例，旨在强调在投资决策过程中识别并融入气候变化风险的重要性。”

MSCI 气候风险估值模型由 MSCI 气候风险中心研发，该中心位于气候变化风险分析及工具发展的焦点瑞士苏黎世。该中心在 Carbon Delta 已有的合作关系基础上，与全球顶尖的学术及研究机构建立稳健合作，以推进利用气候科学进行财务风险分析。

MSCI 于 2019 年 9 月宣布收购 Carbon Delta。更多信息，请浏览 [msci.com](https://www.msci.com)。

-完-

### 关于 MSCI 环境、社会和公司治理（ESG）研究产品及服务

MSCI ESG 研究产品及服务由 MSCI ESG 研究有限公司提供，旨在帮助全球企业对与环境、社会和公司治理相关的商业实践进行深入研究、评级和分析。MSCI ESG 研究有限公司的 ESG 评级、资料及分析亦用于构建 MSCI ESG 指数。MSCI ESG 研究有限公司是依据 1940 年《投资顾问法》成立的注册投资顾问公司，为 MSCI 旗下子公司。

### 关于 MSCI

MSCI 是全球领先的投资决策支持工具和服务提供商。我们在研究、资料和技术方面拥有超过 45 年的专业知识，致力帮助客户理解及分析风险和回报的关键驱动因素，建立更有效的投资组合，从而实现更好的投资决策。我们开发了行业领先的研究增强型解决方案，让客户洞悉并提高投资过程的透明度。如欲了解更多信息，请浏览 [www.msci.com](https://www.msci.com)。

### 媒体查询

#### MSCI

Rachel LAI 黎颖贤  
[rachel.lai@msci.com](mailto:rachel.lai@msci.com)  
+852 2844 9315

### 哲基杰讯

<sup>1</sup>ESG data provided by MSCI ESG Research LLC.

北京

Sissi FENG 冯程程

sissi.feng@citigatedewerogerson.com

+86 10 6567 5061

上海

Maggie XU 许丛一

maggie.xu@citigatedewerogerson.com

+86 21 6391 2177

Tian ZHANG 张天粟

tian.zhang@citigatedewerogerson.com

+86 10 6567 7250

Christine ZHANG 张雨嫣

christine.zhang@citigatedewerogerson.com

+86 21 3311 0263

## MSCI 全球客户服务部

欧洲、中东及非洲地区

+ 44 20 7618.2222

美洲地区

+1 888 588 4567

亚太地区

+ 852 2844 9333

---

The information contained herein (the "Information") may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission from MSCI ESG Research. The Information may not be used to verify or correct other data, to create any derivative works, to create indexes, risk models, or analytics, or in connection with issuing, offering, sponsoring, managing or marketing any securities, portfolios, financial products or other investment vehicles. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. MSCI ESG Research is provided by MSCI Inc.'s subsidiary, MSCI ESG Research LLC, a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG Research materials, including materials utilized in any MSCI ESG Indexes or other products, have not been submitted to, nor received approval from, the United States Securities and Exchange Commission or any other regulatory body. None of the Information or MSCI index or other product or service constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy. Further, none of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. NONE OF MSCI INC. OR ANY OF ITS SUBSIDIARIES OR ITS OR THEIR DIRECT OR INDIRECT SUPPLIERS OR ANY THIRD PARTY INVOLVED IN THE MAKING OR COMPILING OF THE INFORMATION (EACH, AN "INFORMATION PROVIDER") MAKES ANY WARRANTIES OR REPRESENTATIONS AND, TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY LAW, EACH INFORMATION PROVIDER HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING WARRANTIES OF MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING AND TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY LAW, IN NO EVENT SHALL ANY OF THE INFORMATION PROVIDERS HAVE ANY LIABILITY REGARDING ANY OF THE INFORMATION FOR ANY DIRECT, INDIRECT, SPECIAL, PUNITIVE, CONSEQUENTIAL (INCLUDING LOST PROFITS) OR ANY OTHER DAMAGES EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not by applicable law be excluded or limited. Privacy notice: For information about how MSCI ESG Research LLC collects and uses personal data concerning officers and directors, please refer to our Privacy Notice at <https://www.msci.com/privacy-pledge>.