

東方匯理資產管理全球投資論壇 《疫後替代道路》



**ULRIK
VESTERGAARD
KNUDSEN**

經濟合作及發展組織
副秘書長

應對社會風險的制度

東方匯理資管全球投資論壇（Amundi World Investment Forum, 即 AWIF）於 2021 年 6 月中旬舉行。本年度的主題是《疫後替代道路》，旨在探討如何解讀疫情爆發以來不同改變和機遇的特點。論壇聚焦地緣政治、貨幣政策、不平等和氣候問題，邀請業界數位舉足輕重的專業人士發表對市場的洞見。

本文輯錄自經濟合作及發展組織(OECD)(下稱經合組織)副秘書長 Ulrik Vestergaard Knudsen 的訪問。自 2019 年 1 月起，Ulrik 的職責包括就有關科學、科技及創新、就業、勞工及社會事務的經合組織政策制定策略方向，同時亦監督技能中心(Centre for Skills)和新成立的福祉、包容、可持續發展及平等機會中心(WISE)。Ulrik 聯同秘書長，改革經合組織執行委員會特別會議，成立全球戰略小組(GSG)，並於 2013 至 2017 年期間擔任 GSG 主席，透過戰略論壇討論影響全球的議題。

經合組織一直是致力解決不平等問題的先驅，在過去數十年，你留意到不平等的現象出現甚麼主要趨勢？

“

不平等加劇現象都會威脅到公眾對社會制度的信任，令社會分化，故問題不容忽視。

”

“

我們須區分國家之間的不平等與國家內部的不平等。若談到國家之間的不平等，其實情況正在改善，例如中國已經協助約 10 億人脫貧。因此對發達國家而言，最迫切的問題是國內不平等現象日趨嚴重。顯然，並非所有人都能平等地享受到經濟增長及全球化的成果，這亦是經合組織在 2008 年金融危機前已指出的問題。

現今全球最富有的 10% 人口，他們的收入是最貧窮 10% 人口的大約 9.5 倍，高於 1980 年代的 7 倍，而在財富不均方面，平均收入不均的水平達兩倍，換言之，目前經合組織國家中最富有的 10% 家庭，掌握了約 50% 淨財富總額。

在部分國家，中產階層的收入在過去 30 年幾乎沒有增長，亦即中產階層的生活開支，包括住屋、教育和醫療保健等開支，實際上比通脹上升得更快。20% 的中產家庭入不敷支，背負的債務亦比低收入和高收入家庭多。因此，我們必須認真審視中產階層面對的問題。

經合組織內有越來越多人士更關注入息差距的問題，而不平等加劇現象，都會威脅到公眾對社會制度的信任，令社會分化，故問題不容忽視。

”

你認為在疫情下不平等的現象有何轉變？疫情對不平等現象產生了甚麼影響？

“

疫情危機無疑揭示了不少既有的不平等問題和弱點，可能會令早已存在的差距擴大。婦女和年輕人這兩個群組特別受到關注，因為他們最受失業和收入減少影響。

在疫情之中女性一直站在前線，提供必要服務及擔任醫護人員。在極度艱鉅的工作環境下，她們面對更高的感染風險，也承受更沉重的家庭負擔。此外，許多低收入人士的儲蓄和其他流動資產，實際上只相等於不足三周的收入，因此一旦失業和減薪，生活便大受影響。

至於年輕人方面，15 至 29 歲人士的失業率持續急升，由 2019 年的 9% 上升至 2020 年底的 13.8%，亦即全球有 2,300 萬名年輕人失業，我認為這是全球經濟體的一大挑戰。

在發展中國家方面，我們留意到實現聯合國可持續發展目標的融資差距，而且差距不斷擴大，並在疫情期間增加約 50%。因此，即使我們在 2020 年獲得破紀錄的 1,610 億美元官方發展援助，但發展中國家的資源卻在減少，包括稅收、貿易和匯款。因此，經合組織利用與七國集團及二十國集團在計量方面的工作，嘗試應對挑戰，同時留意公共和私人融資來源對發展的影響。

”

你認為對於最受疫情影響的群組，金融業人士能如何紓緩他們的經濟壓力？除了公平納稅之外，作為投資者還應該留意哪些方面？

“

金融界業士可以從最少三方面紓緩經濟壓力，讓所有人也能平等地受惠於經濟復甦。

首先，金融企業能創造及支援就業。事實上，只有新增職位真正而長期地回升，我們才能擺脫疫情危機。大部分國家在創造就業方面仍然處於疫情前水平，只有極少數例外。因此，金融企業可以投資於人才培訓及營運技能，以盡責的方式推動勞動力分配及重組。

其次，便利的金融服務亦有助安然過渡的現有企業在危機過後的新經濟立足。中小企雖佔經合組織國家職位數量超過 60%，但往往卻被忽視。若經濟體要渡過難關，便要確保中小企也能克服危機。此外還須留意初創企業，金融企業也可以在創業方面擔當更重要的角色。

第三，金融業人士可以投資於在社會影響方面積極實行環境、社會及管治(ESG)原則的公司及資產，特別是那些以包容的方式重組、新增職位比削減職位更多，以及把握復甦的時機推行更公平的轉型及淨零碳經濟的公司。

事實上，經合組織正在統一 ESG 的計量方式，嘗試記錄國際最佳措施。我們亦支持商業包容性發展聯盟的融資論壇，在企業與投資者之間建立平台。故此，我深信不平等是關乎所有人的議題，若能採取有系統的方式，便能消除此問題。我們需要公私營機構朝著同一方向邁進，如果我們能夠利用經合組織、東方匯理及投資界其他人士的政策影響力，相信定能帶領全世界朝著正確的方向發展。

重要資料

本文乃由東方匯理資產管理香港有限公司編制。本文不擬被視為要約或招攬購買或出售證券，當中包括基金股份。本文所載的觀點及/或所提及的公司不應被視為東方匯理資產管理的建議。所有意見及估計可以隨時作出更改而毋須事先通知。在適用之法律、規則、守則及指引允許的範圍內，東方匯理資產管理及其相關公司對任何因使用本文所載之資料而引致的直接或間接損失概不負責。本文只能分發予獲准接受之人仕，及任何可能接受本文而沒有違反適用法例及條例之人士。本文及所提及之網站並未得到由中國證券監督管理委員會或香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的審閱。本文撰寫的目的只為提供資訊，並不代表已參考個別可能接收到本文人士的個別投資目標，財務情況及個別需求。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見。投資者不可單靠本文而作出投資決定。投資涉及風險。市場、基金經理以及投資的過往表現及經濟市場、股市、債市或經濟趨勢預測並非將來表現依據。投資回報以非港元或美元為單位可能因匯率波動而令投資總值下跌或上升。投資可跌可升。本文不擬提供予美國公民、美國居民或任何根據美國 1933 年證券法下的規則 S 所定義的「美國人士」。

想知更多? 即上 www.amundi.com.hk