

創富煒略 | 低碳轉型潛藏投資機遇

以往氣候變化對普羅大眾的印象可能只限於冰川融化、海平面上升等，予人感覺遙遠。但近年極端天氣頻仍，對大家日常生活的影響日益明顯，筆者就對去年香港出現「五百年一遇的大雨」記憶猶新，投資者亦對 ESG、可持續投資等概念愈趨關注。

早在 2015 年通過的《巴黎協定》，國際社會就已設定目標，將本世紀全球氣溫升幅限制在 2°C 以內，具體方法包括在 2050 年左右達到碳淨零排放。彭博研究顯示，全球在 2023 年對能源轉型的投資額創紀錄高達 17,700 億美元，按年增幅 17%。不過，研究同時指出，要達致淨零排放的目標，在 2024 – 2030 年期間平均每年需要 48,000 億美元的投資，可見在能源轉型的範疇上仍有很大的投資空間。

減碳排放是未來大趨勢

以地區分析，歐美國家佔全球投資總額超過 4 成，美國則是當中最大貢獻的單一國家，按年增幅甚至超越環球，高達 22%。這或歸因於美國總統拜登於 2022 年簽署的《通脹法案》，通過補貼綠色能源來減少該國的碳排放。目前投資者留意的是，特朗普會否再次入主白宮，因為其明確表示將會推翻《通脹法案》，他亦較重視傳統能源行業。不過，即使特朗普當選，亦未必能扭轉環球朝著綠色能源發展的大趨勢。

其一是，據上述彭博研究的數據，參考特朗普於 2017 – 2020 年在任總統期間，撇除 2020 年因新冠疫情影響外，投資於能源轉型的金額年均增幅達 16%，高於他上任前約 10% 年均增長。此外，傳統能源或污染度高的行業，需要面對更嚴謹的排放標準，他們會將資金投放於研發低污染的排放設備，目的都是為了減低碳排放。

另一方面，電動車的需求轉弱，部分原因是歐美在去年底的嚴寒天氣下突顯了電動車的技術問題，但這不代表消費者和車廠重投內燃引擎汽車。事實上，歐美及

日本車廠在過去數年大力發展混能車（混合電力和傳統內燃機的汽車），亦廣受大眾歡迎。同時，它們在研發相關內燃引擎時，亦會改善燃油效率，減少化石燃料的消耗。

在投資領域，市面上有低碳股票指數的碳排放、化石能源儲備需要較基準低 50%，亦會考慮到其成份股的平均 ESG 評分需較基準高 20%，對環境影響方面具客觀及可量化的標準，亦有追蹤相關指數的基金，受投資者注視。

儘管 2050 年達致淨零排放的目標仍相對遙遠和存在一定障礙，但減低碳排放始終是各國正共同努力的大方向，亦是未來數以十年計的投資趨勢。

本文在 2024 年 5 月 28 日於橙新聞 Orange News 網站首次發表
(<https://sunlife.co/esg-238670>)



創富「煒」略

梁釗煒，永明資產管理投資策略師，擁有近十年財富管理業務經驗，為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，擅長分析宏觀經濟數據和及市場表現，提供專業的投資策略方案。