



龔偉怡

永明資產管理首席投資策略師，擁有十多年零售銀行和財富管理的經驗，從宏觀經濟數據、資產配置分析，並制定合適的投資方案。每月在本欄分享退休投資方面的見解，助讀者完善財務規劃和退休策劃部署。

能源轉型 長綫吸金

市場關注即將舉行的聯合國 COP28 氣候峰會，為發展中國家擴大氣候融資是今次的焦點。現時主要經濟體已經承諾，致力減少碳排放，實現氣溫下降 1.5 度的目標（到 2030 年，減少溫室氣體排放 45% 至 50% 的目標），並定下達至碳中和的時間表，因此 COP28 氣候峰會將評估有關推進氣候行動的成效，以及保護環境和生物多樣性方面的進展。究竟氣候變化對我們的生活有甚麼影響？

2025 年將吸 50 萬億美元

2023 年環球多個地方創下史上最熱夏天的紀錄，歐洲多地錄得攝氏 40 度以上的高溫，今年 9 月香港亦出現水浸，令公共交通嚴重受阻，這些都是氣候變化的結果。自工業時代以來，燃燒化石燃料造成的氣體排放，就一直將熱力圍困在大氣中。據

聯合國的資料（截至 2019 年），燃燒化石燃料所產生的二氧化碳，佔整體溫室氣體排放的三分之二，這些額外的熱力引發極端天氣事件。市場憧憬 COP28 氣候峰會，可以就減少化石燃料的生產和消費達成共識、加速轉型為可再生能源和清潔能源。

ESG 料續吸引資金流入，減碳主題有助能源轉型

我們認為，涉及減碳和能源轉型的投資主題，長綫將會繼續吸引資金流入，市場對環境、社會及企業管治（ESG）相關的產品及策略的興趣也持續增加。據《彭博》的資料顯示，ESG 到 2025 年將吸引超過 50 萬億美元資金，較 2018 年的 30.6 萬億美元顯著增長。國際能源署（International Energy Agency, IEA）預期，今年全球再生能源投資金額，將創下 1.8 萬億美元的新紀錄。近年再生能源經濟效益有所

提升，可再生能源的價格回落，部分國家透過稅務補貼，鼓勵減少使用化石燃料作為交通工具的能源，亦能改變整體產業結構。

加速投資於可再生能源

過去兩年全球再生能源裝置容量急速擴大，太陽能及風能被廣泛使用，消費者觀念轉變，對電動車、家用太陽能發電與儲能設備的需求上升，皆有助於加速驅動能源轉型。根據《彭博》新能財經預測，美國的太陽能、風能和儲能裝置容量，將會在 2023 年至 2030 年間大幅增長：太陽能建設量將是 2022 年的總裝置量的 3 倍、風電容量增加 1 倍、電池儲存容量急增 10 倍，主要因為成本下降，加上極端天氣的衝擊令更多公司加速投資於可再生能源。

隨著環保及 ESG 市場日益發展，投資者亦關心企業有否「漂綠」的行為，意思即是公司對 ESG 資料有誤導、不實或虛假的披露，投資者選擇 ESG 投資產品時，宜多留意產品章程，留意有否提供可衡量的目標、數據等等。RM

美國太陽能、風能及儲能總裝置容量將大幅上升

項目	容量(變幅)
太陽能總裝置容量	370GW (+300%)
風能總裝置容量	128GW (+100%)
風池儲存建設裝置容量	121GW (+10倍)

資料來源：彭博，永明金融，2023年至2030年