

主題投資系列

我們是否已踏上實現淨零排放的旅途？

2021年6月

氣候變化以及從化石燃料轉向可持續能源可算是當前世界最迫切問題。如何生產和消耗能源，以及限制全球暖化影響而必需採取的措施均已成了國際間最重要的政治議程。

國際能源署 (IEA) 的最新報告 — 《2050 年淨零：全球能源行業路線圖》(Net Zero by 2050: A Roadmap for the Global Energy Sector) 列出 2050 年前實現二氧化碳淨零排放的一系列建議，當中需涉及巨額投資，而國際間合作的規模亦將是史無前例。

例如，報告建議各國加快可再生能源的發展步伐，從而推動行業轉型。報告指出，在 2050 年之前，可再生能源在能源發電中所佔的比例將由 2020 年的 29% 升至近 90%。其他建議包括在電動汽車充電基礎設施方面作進一步投資，以鼓勵電動汽車的普及。

首席投資組合經理 Simon Webber 表示：

「全球疫情當前，各國政商界依然將氣候變化列為首要議程，這點著實讓人意想不到。可再生能源及電動汽車已突破重要的轉捩點。這些超卓技術的成本已低於使用化石燃料的替代品，而且在無需大量政府補貼的情況下亦能快速拓展市場。然而，相關板塊的股票估值已於去年大幅飆升。相比之下，我們現時最看好的是零碳經濟轉型的其他板塊。」

「若要將全球暖化幅度逐步限制在 1.5°C 以內，所有行業均需要及時進行去碳化，並於 2030 年前減少約 45% 的排放。這意味著變革亦將需要延伸至可持續食品、服裝及房屋這些投資者較少探索的領域。例如，我們將需要大幅度地轉向食用植物類蛋白，而現時亦已有數家正在崛起的企業在這個領域建立起強大的品牌。」

「歐盟的綠色協議及不少政府法規的內容均圍繞著透過升級改造樓宇達致更高能源效益，以及使用熱泵作為低碳供熱源，預料這將帶來一個新的投資週期。雖然這些都是剛出現的新興趨勢，但若要真正實現全球經濟去碳化，增長前景可以數十年計。」

環球行業專家 Isabella Hervey-Bathurst 表示：

「過去幾年，氣候政策其中一個最顯著的特點是各國及超國家機構的『淨零排放』目標不斷湧現。採納這些目標的國家及地區包括歐洲、英國、中國、韓國、日本、加拿大、南非及數個美國州份。目前，淨零排放政策已覆蓋全球約 70% 的碳排放量。下一步是將這些長遠目標轉化為具體的行動及政策路線圖，而這亦正好彰顯了國際能源署報告對相關討論的重要性。」

「報告明確指出，各國需要立即加快現有潔淨能源技術的部署，因為這並不是未來的趨勢。燃氣爐及內燃機載客車輛等普通消費品即將進入『淘汰臨界點』正是一個分水嶺，提示我們淨零道路將與以往截然不同。這亦適用於投資世界：過往表現並非未來業績的指引，而這次轉型將會產生大贏家及輸家。」

免責聲明

未經書面許可，不得以任何方式複製或發布本文內容。

本文件僅供參考之用，並不打算作任何方面的宣傳材料。本文件不應視為任何招攬提供投資意見或建議。有意投資者應尋求獨立的意見。以上如有提及證券僅供參考，不構成任何投資或撤資之建議。本文所載的內容為撰文者的意見和見解，不一定代表施羅德投資的看法，或在其他施羅德通訊、策略或基金反映出來。本資料所載資料只在資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。本文的資料和來自第三方的信息被認為是可靠的，但施羅德投資管理(香港)有限公司不保證其完整性或準確性。

投資涉及風險。過往表現未必可作為日後業績的指引。閣下應注意，投資價值可跌亦可升，並沒有保證。投資者可能無法取回全數投資金額。衍生工具帶有高風險。匯率變動或會導致海外投資價值上升或下跌。若投資收益並非以港元或美元計算，以美元或港元作出投資的投資者，需承受匯率波動的風險。詳情請參閱基金說明書(包括風險因素)。

本文件由施羅德投資管理(香港)有限公司刊發，文件未受香港證券及期貨事務監察委員會檢閱。

施羅德投資管理(香港)有限公司
香港金鐘道 88 號太古廣場二座 33 字樓
www.schroders.com.hk