

實現可持續發展

短期挫折與長期轉型

ESG文摘 – 2022年12月



何忠熙
可持續發展專員

對於可持續發展來說，今年可謂是挑戰重重的一年。由於俄羅斯入侵烏克蘭及環球經濟放緩，各國須迫切地確保能源安全和想辦法降低成本，以應對俄羅斯削減對歐洲的能源供應，措施包括入口液化天然氣、重新啟用燃煤發電廠，甚至再次開採化石燃料等。

現時能源結構存在缺憾

市場憂慮環保政策是否要讓路予國家的能源安全，但在可持續發展的路上，這些挫折都只是暫時性的。我們今天面對的問題，最終反有助於全球加速能源轉型，並為投資者創造更多機會。

筆者有此看法，乃是基於兩大原因。首先，相信大家都感受到氣候變化愈來愈不尋常，今年夏天歐洲經歷了數百年來最嚴重的旱災、巴基斯坦錄得大洪水、歐洲和印度的氣溫均創紀錄新高……這些極端天氣事件除了威脅我們的生活及安全，更帶來了重大的金融和經濟風險。

與此同時，戰事使我們明白到當前的能源結構存在缺憾，各國政府有必要進行調整，當中較為明確的趨勢包括將化石燃料的比例從目前的80%降至20-30%、將可再生能源的比例從15%大增至60-80%，也有部分人認為核能仍佔重要角色，其比例應從5%增至10%。

簡而言之，我們需要逐步淘汰煤炭和石油，而太陽能和風能則需從2020年的基礎上大幅增加20倍和10倍，同時，我們也需大力開拓氫能、生物能，以及碳捕捉、利用與封存等領域。

尋找氣候轉型解決方案

過去數十年，全球多國的能源基建持續短缺，歐洲情況尤其嚴重。根據國際再生能源總署的估計，在2030年之前全球每年需投入5.7萬億美元資金來實現能源轉型。從投資的角度來看，潔淨能源的支出勢必大增，並有望創造有趣的增長潛力。

在安聯投資，我們的目標是在全球整個價值鏈中，辨識出有能力為氣候轉型提供解決方案的公司，包括潔淨能源的生產、高效能源儲存和可持續能源消耗等，以符合聯合國可持續發展目標 (SDG)。

我們長期致力做好資產管理者的職責，其中一個重點是與企業管理層保持良好溝通，從而了解企業的氣候定位、措施和目標，對於一些處於轉型初期的企業而言，這種溝通尤其重要。此外，我們也非常重視企業的數據披露水平，是否符合「真正的」淨零進展。換句話說，我們希望看到證據顯示企業言行合一，以實現與1.5度一致的脫碳進程。

總括而言，2022年是可持續發展第一次真正的考驗，踏入2023年雖然環球形勢仍未明朗。筆者當然明白，近月的地緣政局和經濟因素佔據了決策者的思緒。然而我們相信，一旦全球未能實現淨零碳排放，將會帶來非常實在且嚴重的後果。在極端天氣持續、能源結構急需調整等因素影響下，能源轉型已是勢在必行。

Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫 | hk.allianzgi.com | +852 2238 8000 | 搜尋  安聯投資

 讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)

 聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)

 訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)

 關注微信公眾號 [安聯投資香港](#)

主動管理的投資並不保證可勝過大市表現。環境、社會及管治 (ESG) 策略透過考慮傳統財務資料以外的因素來選擇或排除證券，可能導致相對投資表現偏離其他策略或廣泛市場基準指數。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮本產品是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。基金經理及基金的過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件並未經任何監管當局審閱。

發行人: 香港 - 安聯環球投資亞太有限公司。

AdMaster: 2636572