



—  
Previously Investec  
Asset Management

# 發掘減碳投資契機

氣候變遷是地球上最大的風險之一，且全球疫情使得我們加速應對。晉達資產管理主題股票團隊聯席主管Deirdre Cooper，探討投資者如何在對低碳未來作出貢獻的同時，亦可達致長期結構性增長。

## Q1

### 減碳為何重要？

減碳是減少碳排放的進程，以限制氣候變遷的影響。按照目前全球平均溫度上升的軌跡，將對環境、社會及經濟帶來嚴重後果，因此減碳至關重要。

對投資者而言減碳的重要性在於，轉型至低碳經濟將涉及徹底改革能源系統、運輸系統及全球經濟的許多其他層面，此將改變各行各業及個別公司的風險及回報潛力。



**Deirdre Cooper**  
主題股票團隊聯席主管

## Q2

### 減碳如何創造投資機會？

全球致力減少碳排放，正引導大量資本、激發創新並為特定公司帶來多年的利好因素。因此，專注於減碳的投資組合將使投資者有機會參與長期結構性增長、抵銷其他投資的碳風險，以及透過為應對地球上最艱鉅挑戰的公司提供資金，並帶來正面影響。

令投資者感到興奮的是，減碳所帶動的結構性增長趨勢才剛剛開始。至2035年之前，全球需每年投資2.4萬億美元方能將溫度上升控制在1.5度<sup>1</sup>，而目前的投資僅5,000億美元。

## Q3

### 哪些行業將最受惠？

減碳正改變世界生產及消費的方式，並在許多行業創造機會。最有機會受惠的公司一般屬於工業、公用事業、能源、科技、原材料、化學及汽車行業。在這些行業中，減碳的潛在受惠者將分佈於價值鏈的不同階段，從零件製造商到服務供應商，以至於終端分銷商。

識別他們的方法之一，是考慮所有參與低碳經濟關鍵途徑的公司，這些途徑包括：

- 可再生能源：世界需要徹底改變發電方式。
- 電氣化：提高電氣化相當重要，包括地面運輸的改革。
- 資源效益：我們需要提高工業程序、建築及電器的效益標準。



<sup>1</sup>資料來源：Climate Policy Initiative - Global Landscape of Climate Finance UN IPCC，2019年11月。

## Q4

### 新冠病毒對減碳趨勢有何影響？

許多人認為氣候目標將因疫情的打擊而遭到擱置。事實上卻恰恰相反，因政府加速其環境計劃，部份是為了刺激經濟。中國、日本及南韓都在2020年承諾「淨零排放」，與此同時歐盟將其新冠病毒振興策略專注於綠色行業。此外，喬·拜登的當選並入主美國白宮，將帶來更進取的氣候政策。加上消費者及企業對地球環境肩負責任的意識抬頭，這些政策上的發展已加速低碳轉型。

## Q5

### 是否有任何證據顯示減碳投資將創造超額回報？

創造超額回報的能力很大程度視乎參與減碳所採用的投資方針。這個強大趨勢的受惠者通常不易辨識，他們身上並沒有標籤。這也是為什麼我們相信減碳投資需要一個專注研究、針對識別在低碳轉型過程中可能表現出色的公司而設的投資方針。

我們也深深相信投資者應精挑細選。雖然我們預期減碳將帶動高於市場平均的增長，但這亦將會是高度顛覆性的過程。我們偏好的投資方針是專注於具競爭優勢的領導企業，我們認為他們在經濟轉型中將最有機會脫穎而出。

#### 澳洲

Level 28 Suite 3, Chifley Tower  
2 Chifley Square  
Sydney, NSW 2000  
電話：+61 2 9160 8400  
australia@ninetyone.com

#### 波扎那

Plot 64511, Unit 5  
Fairgrounds, Gaborone  
電話：+267 318 0112  
botswanaclientservice@ninetyone.com

#### 海峽群島

PO Box 250, St Peter Port  
Guernsey, GY1 3QH  
電話：+44 (0)1481 710 404  
enquiries@ninetyone.com

#### 德國

Bockenheimer Landstraße 23  
60325 Frankfurt am Main  
電話：+49 (0)69 7158 5900  
deutschland@ninetyone.com

#### 香港

香港金鐘道88號  
太古廣場一座  
12樓1201-1206室  
電話：+852 2861 6888  
hongkong@ninetyone.com

#### 意大利

Palazzo Toschi Corneliani  
Corso Venezia 44  
20121, Milan  
電話：+39 02 3658 1590  
enquiries@ninetyone.com

#### 盧森堡

2-4, Avenue Marie-Thérèse  
L-2132 Luxembourg  
電話：+352 28 12 77 20  
enquiries@ninetyone.com

#### 納米比亞

First Floor, 6 Thorer Street  
Windhoek  
電話：+264 (61) 389 500  
namibia@ninetyone.com

#### 新加坡

25 Duxton Hill #03-01  
Singapore 089608  
電話：+65 6653 5550  
singapore@ninetyone.com

#### 南非

36 Hans Strijdom Avenue  
Foreshore, Cape Town 8001  
電話：+27 (0)21 901 1000  
enquiries@ninetyone.com

#### 瑞典

Grev Turegatan 3  
114 46, Stockholm  
電話：+46 8 502 438 20  
enquiries@ninetyone.com

#### 瑞士

Seefeldstrasse 69  
8008 Zurich  
電話：+41 44 262 00 44  
enquiries@ninetyone.com

#### 英國

55 Gresham Street  
London, EC2V 7EL  
電話：+44 (0)20 3938 1900  
enquiries@ninetyone.com

#### 美國

Park Avenue Tower, 65 East 55th Street  
New York, 10022  
美國免費電話：+1 800 434 5623  
usa@ninetyone.com

#### [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com)

電話內容可能會被錄音，以作為培訓、  
監測及法例規定的目的，以及確認投資者  
的指示之用。

#### 重要資訊

本文件僅供參考和一般資訊，並無對特定的投資目標、財務狀況和任何可能收到的特定人士的特定需求有關。所持有之意見乃誠實無誤，但並不作出保證，不可作為投資依據。本文件不構成投資建議、提呈出售或提呈購買任何證券、投資產品或服務。於香港，本文件由晉達資產管理香港有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會（證監會）審核。本公司的網站並未經證監會審核，可能包含不可向香港公眾銷售的非證監會認可基金的資料。