

2023 年上半年能源轉型進展



葉佳勝
策略指數總監

本文最初於 2023 年 7 月 26 日在 Indexology® 網誌上發佈。

2023 年下半年的大幕已經開啟，我們在此回顧上半年清潔能源領域的一些關鍵進展，以及 4 月以來標普全球清潔能源指數系列的定期調整結果。

主要動態

2023 年政府繼續加大清潔能源領域的支出

2023 年 5 月，作為《通脹削減法案》的一部分，美國政府宣佈了兩項新計劃來支援清潔廉價能源。這兩項計劃提供的補助和貸款合計接近 110 億美元，旨在為農村能源和公用事業機構提供清潔能源。¹

全球清潔能源投資持續增加

根據國際能源署最新發佈的《2023 年世界能源投資》報告，全球清潔能源投資繼續增加，預計 2023 年將達到 1.7 萬億美元。清潔能源與化石燃料投資之間的差距繼續拉大，這意味著投資於清潔能源領域的資本在不斷超越過去。²

美國清潔能源發電首次超過燃煤發電

美國能源情報署公佈的 2022 年數據顯示，包括太陽能、風能、水能、生物質能和地熱能在內，清潔能源發電量已占美國發電量的 21%，歷史上首次超過燃煤發電（20%）。美國最大的發電能源是天然氣，佔 39%。在清潔能源中，風能和太陽能仍是增長的主要貢獻力量。³

七國集團首次就擴大清潔能源利用率共同目標達成一致

七國集團（加拿大、法國、德國、義大利、日本、英國和美國，G7）有關氣候、能源和環境問題的部長級會議於 4 月在日本札幌舉行，G7 集團在會上同意，到 2030 年共同將海上風電容量增加 150 吉瓦，太陽能光伏發電容量增加到 1 太瓦以上。⁴

4 月定期調整

[標普全球清潔能源指數](#)於 2007 年推出，在過去 16 年來一直是衡量清潔能源相關企業表現的標杆。2021 年 4 月，我們還推出了[標普全球清潔能源精選指數](#)，旨在衡量在發達市場交易所上市的全球清潔能源 30 強公司。

標普全球清潔能源指數和標普全球清潔能源精選指數均於 2023 年 4 月 21 日進行了半年度定期調整。在指數編製方法上，我們首先按 0.25 的增量分配一個介於 0 至 1 之間的敞口評分，然後將這些公司分為四個敞口區段，以衡量其清潔能源業務的主題敞口集中度。表 1 顯示了 4 月定期調整前後的敞口變化。從表中可以看出，定期調整後的標普全球清潔能源指數增加了 3 家敞口評分為 0.75 的公司和 1 家敞口評分為 0.5 的公司。該指數的加權平均敞口評分從 0.92 微增至 0.93。而標普全球清潔能源精選指數精選了 30 家敞口評分為 1 的發達市場交易所上市公司。

表 1：4 月定期調整前後的敞口評分變化

標普全球清潔能源指數				
敞口評分	定期調整前		定期調整後	
	公司數量	指數權重 (%)	公司數量	指數權重 (%)
1	78	69.34	78	74.32
0.75	18	30.66	21	21.73
0.5	0	0.00	1	3.94
加權平均敞口評分		0.92		0.93

標普全球清潔能源精選指數				
敞口評分	定期調整前		定期調整後	
	公司數量	指數權重 (%)	公司數量	指數權重 (%)
1	27	100	30	100
0.75	0	0.00	0	0.00
0.5	0	0.00	0	0.00
加權平均敞口評分		1		1

資料來源：標普道瓊斯指數有限公司。數據截至 2023 年 4 月 21 日。圖表僅供說明。

2023 年上半年標普全球清潔能源指數的表現

在 2022 年跑贏 [標普全球 BMI 指數](#) 後，標普全球清潔能源指數和標普全球清潔能源精選指數在 2023 年上半年均表現不佳。

以美元總收益率計算，標普全球清潔能源精選指數和標普全球清潔能源指數分別下跌 2.74% 和 7%。成分股之間分化明顯；拖累指數表現的公司包括 Sunpower (跌 45.65%)、Enphase Energy (跌 36.79%) 和 Sunrun (跌 25.65%)，而 Cia Energetica (漲 34.32%)、Chubu Electric Power (漲 31.31%) 和 First Solar (漲 26.9%) 為指數的表現帶來積極貢獻。

能源轉型是一個長期大趨勢趨勢，標普全球清潔能源指數系列將繼續跟蹤清潔能源領域的表現。

· <https://www.usda.gov/media/press-releases/2023/05/16/biden-harris-administration-makes-historic-11-billion-investment>

· <https://www.iea.org/reports/world-energy-investment-2023/overview-and-key-findings>

· <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=55960>

· <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2023/05/20/g7-hiroshima-leaders-communicate/>

本網誌所載文章僅為提供意見，並非建議。請閱讀我們的 [免責聲明](#)。

如欲閱讀更多網誌文章，請於英文網站 www.indexologyblog.com 訂閱我們最新發布的文章。

一般免責聲明

版權©2023，標普道瓊斯指數有限公司（S&P Global 的分支機構）。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global 的分支機構）（「標普」）的註冊商標。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道瓊斯」）的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及 / 或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有資料均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向協力廠商提供指數授權收取報酬。指數的過往資料並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由協力廠商提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編制的發行備忘錄或類似檔）後，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股（由其主要交易所厘訂）之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上資料根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供資料而編制。以上資料所載的任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或由此得出的內容）或其任何部分（「內容」），未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於資料庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其協力廠商資料提供商及許可人（統稱「標普道瓊斯指數相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位元可能擁有其他業務單位缺乏的資訊。標普道瓊斯指數已制訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開資訊維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融仲介機構）提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。