

2023 年上半年能源转型进展



叶佳胜
策略指数总监

本文最初于 2023 年 7 月 26 日在 Indexology® 博客上发布。

2023 年下半年的大幕已经开启，我们在此回顾上半年清洁能源领域的一些主要动态，以及 4 月以来标普全球清洁能源指数系列的定期调整结果。

主要动态

2023 年政府继续加大清洁能源领域的支出

2023 年 5 月，作为《通胀削减法案》的一部分，美国政府宣布了两项新计划来支持清洁廉价能源。这两项计划提供的补助和贷款合计接近 110 亿美元，旨在为农村能源和公用事业机构提供清洁能源。¹

全球清洁能源投资持续增加

根据国际能源署最新发布的《2023 年世界能源投资》报告，全球清洁能源投资继续增加，预计 2023 年将达到 1.7 万亿美元。清洁能源与化石燃料投资之间的差距继续拉大，这意味着投资于清洁能源领域的资本在不断超越过去。²

美国清洁能源发电首次超过燃煤发电

美国能源情报署公布的 2022 年数据显示，包括太阳能、风能、水能、生物质能和地热能在内，清洁能源发电量已占美国发电量的 21%，历史上首次超过燃煤发电 (20%)。美国最大的发电能源是天然气，占 39%。在清洁能源中，风能和太阳能仍是增长的主要贡献力量。³

七国集团首次就扩大清洁能源利用率的目标达成一致

七国集团（加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国和美国，G7）有关气候、能源和环境问题的部长级会议于 4 月在日本札幌举行，G7 集团在会上同意，到 2030 年共同将海上风电容量增加 150 吉瓦，太阳能光伏发电容量增加到 1 太瓦以上。⁴

4 月定期调整

[标普全球清洁能源指数](#)于 2007 年推出，在过去 16 年来一直是衡量清洁能源相关企业表现的标杆。2021 年 4 月，我们还推出了[标普全球清洁能源精选指数](#)，旨在衡量在发达市场交易所上市的全球清洁能源 30 强公司。

标普全球清洁能源指数和标普全球清洁能源精选指数均于 2023 年 4 月 21 日进行了半年度定期调整。在指数编制方法上，我们首先按 0.25 的增量分配一个介于 0 至 1 之间的敞口评分，然后将这些公司分为四个敞口区段，以衡量其清洁能源业务的主题敞口集中度。表 1 显示了 4 月定期调整前后的敞口变化。从表中可以看出，定期调整后的标普全球清洁能源指数增加了 3 家敞口评分为 0.75 的公司和 1 家敞口评分为 0.5 的公司。该指数的加权平均敞口评分从 0.92 微增至 0.93。而标普全球清洁能源精选指数精选了 30 家敞口评分为 1 的发达市场交易所上市公司。

表 1：4 月定期调整前后的敞口评分变化

标普全球清洁能源指数				
敞口评分	定期调整前		定期调整后	
	公司数量	指数权重 (%)	公司数量	指数权重 (%)
1	78	69.34	78	74.32
0.75	18	30.66	21	21.73
0.5	0	0.00	1	3.94
加权平均敞口评分		0.92		0.93
标普全球清洁能源精选指数				
敞口评分	定期调整前		定期调整后	
	公司数量	指数权重 (%)	公司数量	指数权重 (%)
1	27	100	30	100
0.75	0	0.00	0	0.00
0.5	0	0.00	0	0.00
加权平均敞口评分		1		1

资料来源：标普道琼斯指数有限公司。数据截至 2023 年 4 月 21 日。图表仅供说明。

2023 年上半年标普全球清洁能源指数的表现

在 2022 年跑赢[标普全球 BMI 指数](#)后，标普全球清洁能源指数和标普全球清洁能源精选指数在 2023 年上半年均表现不佳。

以美元总收益率计算，标普全球清洁能源精选指数和标普全球清洁能源指数分别下跌 2.74% 和 7%。成分股之间分化明显；拖累指数表现的公司包括 Sunpower (跌 45.65%)、Enphase Energy (跌 36.79%) 和 Sunrun (跌 25.65%)，而 Cia Energetica (涨 34.32%)、Chubu Electric Power (涨 31.31%) 和 First Solar (涨 26.9%) 为指数的表现带来积极贡献。

能源转型是一个长期大趋势趋势，标普全球清洁能源指数系列将继续跟踪清洁能源领域的表现。

· <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-communicue/>

本博客所载文章仅为提供意见，并非建议。请阅读我们的[免责声明](#)。

如欲阅读更多博客文章，请于英文网站 www.indexologyblog.com 订阅我们最新发布的文章。

一般免责声明

版权©2023, 标普道琼斯指数有限公司 (S&P Global 的分支机构)。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支机构) (「标普」) 的注册商标。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道琼斯」) 的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可, 不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司 (统称「标普道琼斯指数」) 在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息, 未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资, 可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并未发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问, 标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容, 作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险 (详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档) 后, 才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券, 并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券, 也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股 (由其交易所厘订) 之收市价, 计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源, 仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容 (包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容) 或其任何部分 (「内容」), 未经标普道琼斯指数的事先书面许可, 不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发, 或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人 (统称「标普道琼斯指数相关方」) 概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证, 包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本) 承担法律责任, 即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, 标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程, 确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外, 标普道琼斯指数向或就众多机构 (包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构) 提供广泛服务, 并向上述机构收取相应费用或其他经济利益, 包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。