



绿色革命要成功，投资者须 发挥主导作用



【财新网】(作者 Ralph Hamers) 向低碳经济的过渡是全球经济重新布局的重点之一，到 2030 年，每年需要约 3.5 万亿美元的投资。正值 2021 年联合国年度气候变化大会(COP26)在苏格兰格拉斯哥举行，我们看到很明显的是，只有集体行动才能实现这一转型。向净零的转型将不仅取决于政策框架，更在于公司和投资者是否能够抓住机遇，应对复杂转型的风险。如果没有多种创新技术，我们就无法达到这目标——而目前其中一些技术尚不存在。这就是为什么创新议程至关重要。

在过去的两年中，在全球范围内，可持续性报告标准、净零承诺和气候压力测试方面都取得了巨大进展。今天，投资者比以往更加关注公司如何适应这些新的变化，并将越来越多地关注能够带来变化的真正指标。净零目标是一个共同愿景，而研发和资本支出引领我们实现这个目标。

投资者将更仔细研究创新支出。他们会发现变化的速度是不平衡的。瑞银的研究表明，未来 5 年，美国汽车制造商 86% 的投资将集中在电动汽车和自动驾驶汽车上，而欧洲企业只承诺了 53% 的预算，但已经开始努力推进。

投资者仍面临着一个很大的挑战——一些行业缺乏数据，这意味着他们对公司如何适应转型的了解不够丰富。

我在这里提出三个想法，可以帮助投资者在为创新提供资金方面发挥更大的作用，而创新将是更平稳的能源转型的关键。

首先是促进可持续性报告全球框架的一致性，从而鼓励创新。当各国政府考虑强制性气候披露时，我们看到资本市场从不同的框架和规则中分裂的风险。虽然每个国家都希望做出自己的选择，但全球投资者希望寻求、资助和跟踪全球脱碳战略的进展。气候相关披露工作小组 (The Task Force on Climate-Related Disclosures) 就是一个很好的标准。但是，任何额外的框架都需要足够灵活性，以资助创新和跟上科学发展。

其次，资产拥有者应要求其私人 and 资产投资的披露标准与其公开市场的资产披露标准相同，以便他们能够对脱碳投资组合有一个整体的认识。

我们看到上市公司披露和债券市场的进展迅速，投资者的参与正在影响公司行为。但是，公共市场更高的标准可能会使一些产生污染的公司进行私有化，寻求降低透明度。整个经济转型也需要私人市场转变。

第三，在新兴市场转型期，应推动公共资本和私人资本流动的更多创新。通过筹集更多的资金来资助清洁能源项目和研发，投资者可以支持发展中国家向可再生能源过渡。

私营部门的作用可以通过开发银行加以放大。开发银行去年提供了 660 亿美元的绿色相关融资，这可能会增加两三倍，以刺激清洁能源技术投资。利用创新的机制以私人资本引入以倍数增加的公共资本或开发银行资金可以产生实质性成果。

无论是通过主要开发银行增加资本金、建立更简单、更明智的公私伙

伴关系, 还是通过改变资本框架和银行授权, 相关机构必须作出更多行动。例如, 绿色过渡融资项目与其他项目的资本成本是否不同? 这是急需开展的讨论, 也是对公司财务状况善加利用以支持创新的建设性辩论, 绿色转型应成为 COP26 的优先议题。

绿色革命, 如工业和科技革命, 将由资本市场和银行推动。没有哪个政府或公共机构能够单独应对这一挑战。如果不专注于资金供应方面的创新, 整个经济转型的速度或程度都不足以拯救地球。为了避免这场悲剧, 我们现在必须采取行动。

作者为瑞银集团首席执行官

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29065

