



2023年全球太陽能光伏裝機料佔可再生能源增長的六成。

世界各國關注全球氣候變化，全球能源轉型和可再生能源等投資加快，新的能源格局逐漸形成。2022年全球能源市場因俄烏衝突而出現新趨勢，能源危機重創歐美經濟，新興國家也成為能源價格飆升的受害者。全球能源通脹之苦既是能源制裁和地緣政治風險所致，也是全球能源亟待轉型的必然趨勢。由此可見，傳統能源的安全和穩定對全球經濟的重要性上升，從側面也驗證全球能源轉型的緊迫性。

# 全球能源結構加快轉型



金融觀察 鄧宇

上海金融與發展實驗室特聘研究員

國際能源署（IEA）《2022年世界能源展望》報告指出，全球能源系統存在脆弱性和不可持續性。未來很長一段時期，傳統能源仍佔全球主導地位，以「OPEC+」為核心的資源國掌握較強的話語權，對工業國而言，能源安全和穩定供應不可忽視。但是，作為全球能源生產和消費大國，應承擔能源轉型的國際責任，不僅有義務確保全球能源供應安全和供需平衡，而且也應履行義務，加大能源轉型投資，落實全球氣候行動。

展望2023年全球能源發展將有兩方面趨勢：一是傳統能源轉型將加快推進，以大國為核心的能源轉型投資將取得更大進展，ESG（環境、社會和企業管治）投資和轉型金融將加快融入能源轉型進程；二是全球能源格局將因地緣政治、全球氣候行動及大國能源戰略而加速變遷，能源夥伴關係和全球能源供應鏈將可能重塑。

## 能源格局兩大發展態勢

一是傳統能源仍佔主體且不穩定性增加。2022年初以來，俄烏衝突導致全球能源供應緊張，疊加前期寬鬆貨幣政策釋放巨大能源消費需求，全球能源市場總體呈現供不應求、價格升勢持續擴大，由此推高全球通脹，能源消費支出大升。研究顯示，因全球石油、天然氣和電力價格飆升，油氣成本上升10%至20%。目前傳統能源仍佔主體，石油、煤炭、天然氣三大傳統化石燃料的佔比共逾83%，可再生能源、水電和核能等佔比偏低，其規模暫難以替代傳統能源。鑒於地緣政治危機和能源制裁升級，預計傳統能源貿易不確定性增加，能源市場和能源格局將發生新的變化。

二是新型能源開發將加快且佔比提升。為應對全球氣候變化，歐盟、中國、美國等大國提出大規模新型能源投資，預計將減少化石燃料依賴性。IEA預計2030年化石燃料在全球能源的佔比將降至75%，到2050年進一步回落至60%。全球主要經濟體圍繞氣候行動加大對能源轉型投資，BNEF報告顯示，2021年全球能源轉型投資額約7550億美元，中國及美國分別佔35%及15%。2022年歐盟提出規模達3000億歐元的中長期能源計劃，主要用於可再生能源、氫能基礎設施、電網和節能和熱泵等領域，並將可再生能源份額從40%提高到

45%。IEA發布《可再生市場更新——2022-2023年展望》，預計中國將佔2022至2023年全球可再生能源新增裝機容量的45%。總體來看，新型能源開發和投資進展較為順利，全球能源合作進程也在加快，而在大國博弈加劇、氣候行動主張仍存分歧的形勢下，新型能源國際開發仍將面臨新的挑戰。

## 大國能源轉型加快落地

其一，大國能源轉型政策將加快推進。2015年達成的《巴黎協定》對2020年後全球應對氣候變化的行動作出統一安排，歐盟、中國等主要國家加快落實氣候行動。近幾年，歐盟陸續推出《歐洲氣候法》和《歐洲綠色協定》等應對氣候變化的一籃子計劃。為減少俄羅斯能源依賴性，2022年5月歐盟推出3000億歐元清潔能源計劃，預計2023年將可能推出具體配套方案。美國拜登政府上任後高度關注能源轉型，將在氣候和清潔能源領域投資約3700億美元。

中國圍繞「雙碳」目標任務提出了兩項政策規劃。2022年3月，中國發布《「十四五」現代能源體系規劃》提出，到2025年非化石能源消費比重提高到20%左右，非化石能源發電量比重達到39%左右；同年6月發布《「十四五」可再生能源發展規劃》，提出裝機規模穩居世界領先地位，明確到2025年可再生能源消費佔一次能源消費的18%左右，風電和太陽能發電量實現翻番。預計2023年這兩大規劃將得到落實，相關投資將可能進一步提速。

其二，可再生等清潔能源投資將加速。研究表明，可再生等清潔能源投資具有發展潛力，將為落實氣候行動提供持續動能。全球主要經濟體高度重視可再生等清潔能源發展，一方面，傳統化石燃料成本上升且具有不穩定性，環境污染治理成本過高；另一方面，可再生能源開發和清潔能源技術取得較大突破，開發成本降低。IEA預計全球清潔能源投資將從2021年的1.3萬億美元，升至2030年的2萬億美元，但是如果實現2050年淨零排放目標，那麼這一投資額到2030年須達到4萬億美元。過去10年來，中國大規模投資清潔能源，投資額冠全球，未來增長潛力空間大。

IEA預計，2022年太陽能光伏裝機佔全球可再生能源增長的60%。從目前發展趨勢看，全球可再生能源投資政策、模式和市場機制日趨成熟，預計將推動可再生等清潔能源技術研發、基礎設施以及設備等將加快，太

陽能光伏、風電裝機規模將有望保持穩定增長。

## ESG投資與轉型金融助力

一方面，ESG投資加快推進能源結構轉型。近年來，可持續發展理念備受重視，與之密切相關的ESG投資與轉型金融興起。全球可持續投資聯盟（GSIA）統計顯示，全球五大主要市場（美國、歐洲、日本、大洋洲、加拿大）的ESG投資規模從2012年的13.6萬億美元，增長至2020年的35.3萬億美元，年複合增長率逾10%，普華永道預計2026年ESG基金的價值將升至近34萬億美元。ESG投資與能源轉型具有共同目標，ESG投資將在促進低碳轉型、節能減排方面扮演關鍵角色，帶動可持續主題投資發展。債券倡議組織（CBI）統計，2022年上半年ESG與轉型金融相關（GSS+）債券累計發行量達1.4萬億美元。預計隨着全球氣候行動加快，ESG能源轉型主題投資將迎來黃金期。

另一方面，轉型金融持續引領綠色低碳發展。當前，傳統行業包括能源企業加快轉型升級，能源消耗較大的生產製造、交通運輸、電力行業等有賴於大規模投資。雖然全球主要發達國家步入後工業化時代，對傳統能源的需求下降，但對仍處在工業化新興國家而言，傳統製造業對化石能源需求較大，短期內難以擺脫依賴性，亟需轉型金融加強支持。研究估計，到2030年，每年的適應氣候變化行動需要1600億至3400億美元，到2050年為3150億至5650億美元。隨着國際間可持續金融與轉型金融的合作機制逐漸完善，預計2023年全球轉型金融將迎來新一輪發展機遇。

全球能源正進入加快轉型的新周期，儘管這一過程將持續數十年，但根據當前的氣候行動計劃和能源發展規律預判，傳統能源的使用率和市場份額將逐年下滑，而以可再生能源為主的新型能源投資規模將擴大，能源結構的變遷將更加清晰地反映在全球能源市場。從兩個層面來看：

一是全球變化問題已經不容忽視，應對全球氣候變化的任務更加緊迫。中國氣象局報告顯示，2021年全球平均溫度較工業化前水平（1850至1900年平均值）高出1.11℃。目前超過130多個國家提出「碳中和」承諾，能源轉型將成為主流，預計大國將引領全球能源轉型步伐，有望改變傳統能源格局。二是全球能源供應鏈穩定性遭遇嚴峻挑戰，能源安全更加重要。全球能源市場急劇變化，世界各國深度融入全球化，能源供需雙方的矛盾不僅因外部不確定性而加劇，同時也遭遇到能源政策的衝擊，能源供應的可持續性、穩定性與安全性成為影響未來能源轉型的關鍵因素。

預計2023年可能成為全球能源轉型的關鍵期，氣候行動進程加快，傳統能源份額穩步下降，新型能源漸進式替代，綠色低碳轉型提速，數位化轉型、清潔能源利用、綠色低碳技術研發推廣將明顯加快。

（本文僅代表個人觀點）

## 中國十大都市圈發展潛力厚



平心而談 任澤平

經濟學家  
澤平宏觀創始人

從城鎮化到城市群，都市圈是城市群「硬核」。中國都市圈建設以同城化為方向，打造一小時通勤圈，圈內中小城市受益。都市圈促進城市功能互補、產業錯位布局，推動公共服務共建共用和政策協同。人口和產業持續向大都市圈集聚，中國34個1000萬人以上大都市圈2021年常住人口合計佔比63%，經濟總量佔比78%。本文對十大最具發展潛力的都市圈逐次分析。

一：上海大都市圈：長三角城市群的「強核」，輻射周邊都市圈。1）上海大都市圈2021年GDP達12.6萬億元（人民幣，下同），佔長三角城市群的54.5%，圈內已有5座GDP超萬億元的城市。2）從「一核五圈四帶」到上海大都市圈，是充分發揮上海中心城市作用，打造長三角城市群「強核」，輻射周邊都市圈。上海大都市圈把蘇錫常、寧波都市圈的大半區域以及杭州都市圈的嘉興、湖州均收入囊中。3）以上海為龍頭的長三角地區是產業鏈最完備、產業創新最突出的區域，上海與周邊城市產業互補性很強。

### 深圳人口與經濟高速增長

二：深圳都市圈：年輕移民的創業天堂，經濟大市、土地小市。1）深圳都市圈人口和經濟高速增長，是年輕人的創業天堂，與廣州都市圈形成「雙足鼎立」發展格局。2）深圳都市圈已經從深圳向莞惠單向梯次轉移發展為區域內產業融合發展、外溢與回流並存，目前深莞產業融合明顯。3）深圳是經濟人口大市、土地面積小市，全市面積僅1997平方公里，通過行政區劃調整解決發展空間不足的可能性長期存在。

三：北京都市圈：從單中心到疏解非首都功能，通州區與「北三縣」協同發展。1）疏解北京非首都功能，從攤大餅式單中心輻射向緊密集約型多組團格局轉變，形成「一核一主一副、兩軸多點一區」的城市空間結構。2）北京市域內集聚以科技創新、現代服務業為代表的高精尖產業；通州區加快與北三縣產業聯動，優化區域產業布局。3）環京地區承接產業不足、通勤效率低下需補短板。

四：廣州都市圈：大灣區現代製造業中心，廣佛同城。1）從廣佛同城到廣佛肇都市圈，廣佛同城已基本實現，廣佛兩市經濟總量比肩深莞。2）廣州都市圈是華南地區國際性現代服務業中心和先進製造業基地，廣佛兩地分別聚焦「IAB+NEM」創新產業和先進製造業，肇慶承接廣佛產業轉移。3）廣州



▲以上海為龍頭的長三角地區，是產業鏈最完備、產業創新最突出的區域。

## 趕上低息按揭尾班車 留意成交期



談樓說按 王美鳳

中原按揭經紀  
董事總經理

近月港元拆息上揚，加上定存息競爭持續激烈，反映銀行整體資金成本上漲，銀行先後上調新造按揭息差壓力。銀行調整息率步伐不一，促使市場上按揭及優惠差距擴闊，用家選擇按揭計劃應如何部署？

現時H按及P按新批按揭息主要介乎3.375至3.625厘（個別低至3.125厘或高至逾4厘），銀行之間按揭息差幅達半厘，個別差幅逾1厘，用家如想爭取低息優惠，便需要比較銀行之間提供的按揭，又或透過按揭轉介公司申請及選擇有機會批出最佳按揭的銀行。現時來說，可批出尾班車至抵按揭的銀行，會有較多用家選擇申請，但要注意的是，尤其對於中小型銀行來說，短時間接獲較多按揭申請，或者會導致審批「塞車」，若果成交短期較短，甚至有機會未必可趕及批出個案，用家需留意了解銀行情況，應同步向其他一些銀行申請按揭較穩陣。例如有些銀行雖然已決定上調按揭息，但當中設有舊按揭申請期限及寬限期，有上會需要的用家可加快提交按揭申請，爭取按揭優惠尾班車。

都市圈需加強核心區域競爭力，通過強化內核來輻射周邊，形成多極聯動。

五：蘇錫常都市圈：長三角地區的連接「橋樑」，製造業強區推進長三一體化。1）蘇錫常是二級城市圈中經濟實力第二強的都市圈，蘇錫常三市皆非直轄市、副省級城市、計劃單列市或沿海城市，抱團發展顯得更加重要。2）蘇錫常一體化不僅為達「1+1+1>3」的目標，還在於做好上海、南京都市圈間的「橋樑」，核心目的在於以蘇錫常的一體化助推長三角一體化發展。3）蘇錫常地區工業高度發達，蘇州坐實了「全球工業大市」位置，無錫則是物聯網、積體電路產業的新高地，常州的新能源汽車領域更是建樹領先全國。

六：杭州都市圈：民營經濟天堂，互聯網經濟高地，後二鏡加速同城化發展。1）杭州都市圈杭嘉湖紹四市民營經濟發達，互聯網經濟領先，新成員衢州、黃山有望承接相關產業。2）2020年杭州都市圈全面進入「後二鏡」時代，串聯德清、安吉等區縣，構成千萬級人口規模、功能聯繫緊密的同城化城鎮發展環。3）杭嘉湖紹四市產業協同程度高，嘉興的海寧、桐鄉，紹興的柯橋、諸暨等縣均與杭州產業密切融合，同時杭嘉湖紹四市已實現「半小時高鐵路」和「一小時交通圈」。

七：南京都市圈：經濟東強西弱，首個跨省都市圈惠及皖東四城。1）南京都市圈經濟東強西弱，南京引領產業鏈從高到低三級梯隊，南京2021年GDP為1.6萬億元；揚州、鎮江、淮安、蕪湖在4000億至7000億元，打造先進製造業中心；馬鞍山、滁州、宣城均在4000億元以下，主要承接東部產業轉移。2）南京都市圈是中國第一個規劃的跨省都市圈，安徽東部城市受益於與南京同城化發展，共同構建「一極兩區四帶多組團」的都市圈空間格局。

八：成都都市圈：少不入川的天府之國，成都人口經濟集聚度高，周邊地區城鎮化率較低、空間大。1）成都尚處於做大做強吸聚周邊資源階段，人口經濟集聚度高。2021年成都常住人口佔都市圈的79%，GDP佔79.6%。2）成都周邊4市城鎮化率較低，未來有望與成都同城化發展。德陽、眉山、資陽、雅安2021年城鎮化率均在42%至57%之間，遠低於全國平均64.7%，都市圈人口城鎮化潛力較大。3）成都都市圈城市間產業協同互補性有待提升，巴蜀文化底蘊打造現代服務業高地。

九：長株潭都市圈：中部沿江崛起，城區「半小時交通圈」緊密相鄰。1）長株潭三市產業互補性強，產業協同勢頭良好，是中部崛起重要戰略支點之一。三市聯合擁有長株潭「兩型社會」綜合配套改革試驗區、長株潭國家自主創新示範區等國家級政策平台。2）長株潭三市均為老工業基地，製造業基礎深厚，產業發展存在互補性。

十：武漢都市圈：「圈子」縮小更務實，產業鏈向外延伸。1）從半徑150公里的「1+8」武漢城市圈到半徑80公里的武漢大都市區，範圍更小的都市圈規劃更具可操作性。2）武漢產業鏈沿武鄂黃黃、武咸、武仙、漢孝等發展廊道向周邊延伸，完善都市圈功能布局。3）高鐵、鄂州機場加強水陸空交通樞紐，城際鐵路網將串聯武漢都市圈。

