

對付全球暖化 締造處處商機



全球暖化問題近日成為國際焦點，美國總統喬治布殊上周發表國情咨文演說時，形容氣候變化是「嚴峻挑戰」；剛結束的瑞士達沃斯世界經濟論壇年會，政經領袖亦為全球暖化費煞思量；聯合國政府間氣候變化專門委員會（IPCC）六年來首度發表的氣候評估報告本周五亦告出籠，預料將就氣候變化問題發出嚴重警告。

閣下可能認為，全球暖化的惡果數十年後才出現，且自有政府及環保人士操心，犯不着小市民煩惱，倒不如省點精神時間，研究有力跑贏大市的優質股。不過，隨着各國對氣候變化問題愈來愈重視，打擊廢氣排放、紓緩全球暖化問題的措施勢將陸續出台，對投資者而言不失為賺錢的好機會。

花旗銀行研究部首席投資總監克施

納（Edward Kerschner）早前發表了一份長達一百二十頁的研究報告，向投資者推介七十四家有望在全球暖化中得益的企業。這些公司來自全球十八個國家，從事的業務由建築、保險、生物燃料生產、風力／核／天然氣發電、環保顧問至廢氣限額交易都有。克施納指出，溫室氣體排放規管雷厲風行，以及替代能源愈來愈大行其道，部分企業可望坐收漁人之利。不過，他強調有關研究只着眼於個別企業及其所屬行業的市場潛力，投資者要自行判斷這些企業的股價水平是否合理。

報告根據全球暖化的實質、規管及行為影響，將受惠企業分為三大類。第一類企業能從全球暖化造成的極端天氣現象中直接得益。Chesapeake Energy、Southwestern Energy及XTO Energy等油公司，擁有效率高的營運系統，且沒有在經常遭受颶風吹襲的墨西哥灣設廠，自然被看高一線。

超級颶風2005年接二連三吹襲美國，導致不少大型保險公司大幅減少接受風災保單，無形中令ACE及Arch Capital Group等保險及再保公司成為贏家，得以在墨西哥灣大展拳腳。農業方面，在部分地區旱情愈來愈嚴重下，美國農業生物科技公司孟山都（Monsanto）研發的耐旱種子預料亦大有市場。

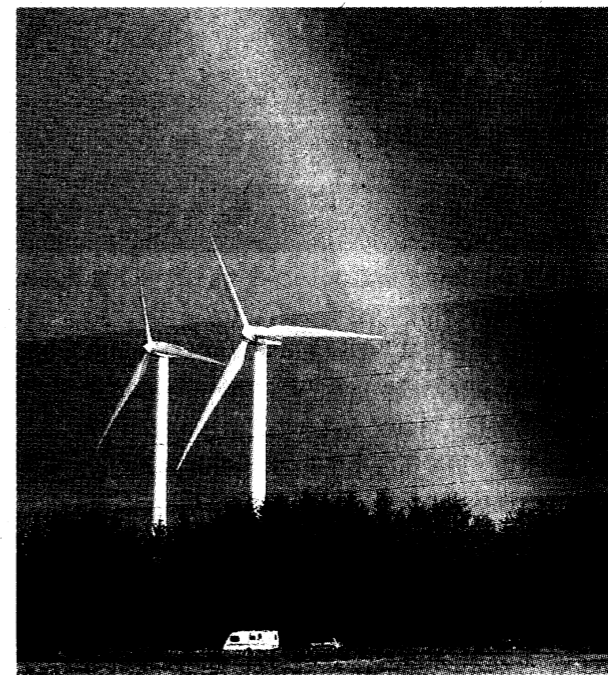
美國近年着力推動替代燃料，刺激不少相關企業的股價水漲船高。克施納認為，污染管制將令生產替代能源的龍頭企業前景樂觀，如替代能源巨擘Archer Daniels Midland及以色列地熱能源生產商Ormat Technologies。

廢氣排放大戶之一汽車業，未來將面對愈來愈嚴格的能源效益及廢氣

排放管制，在環保車技術上領先的車廠，如豐田汽車及本田汽車，均值得投資者留意。同樣道理，不會排放廢氣的核電廠，如Exelon亦可望得益。

部分市場人士則押注美國將實施類似《京都議定書》倡議的二氧化碳排放上限及交易系統，揀選排放額綽綽有餘的企業投資，連鎖咖啡店星巴克及有機食品連鎖超市Whole Foods Market均是上上之選。Whole Foods Market早已透過風力發電，應付所有耗電需求。一旦美國實施廢氣排放交易，Whole Foods Market的配額可望全數售予排放超標的企業。

全球暖化救亡大行動製造的商機處處，懂得發掘，說不定有意外收穫。



風力發電企業預料將受惠於解決全球暖化的措施

（彭博圖片）