

个人可持续投资调研报告2025

转型投资： 开拓财富新领域？



目录



摘要	03	可持续的成果和投资回报双双具有吸引力	11	马来西亚	21
转型投资	06	认为风险较高是转型投资的首要挑战	12	新加坡	23
投资者有兴趣增加可持续投资配置	07	投资者对哪些转型主题感兴趣?	13	韩国	25
投资者对转型投资持有强烈兴趣	07	市场洞察	14	中国台湾	27
女性和年轻人对转型投资更感兴趣	08	中国香港	15	阿联酋	29
缩小知识差距	09	印度	17	关于报告和资料来源	31
可信的转型计划是关键	10	中国内地	19	声明	32

摘要

转型投资是指以支持和促进迈向低碳经济转型为目标的投资。

转型投资为积极减少碳排放的企业提供支持，并有机会成为财富领域的新机遇。

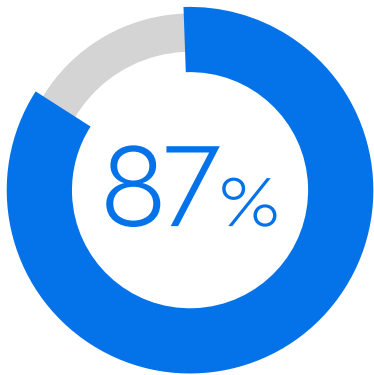
本报告通过对中国香港、印度、中国内地、马来西亚、新加坡、韩国、中国台湾和阿联酋等八个市场的1600名高净值人群进行调研，探讨了他们对转型投资的看法，涵盖了投资者的动机、他们面临的挑战和感兴趣的主题等。



主要调查发现

对转型投资有强烈兴趣

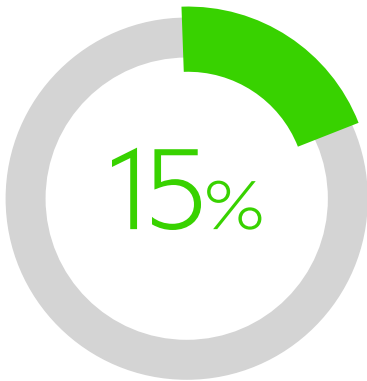
调查发现87%的受访者对投资致力于减少碳排放的公司感兴趣。
值得注意的是，投资者对转型投资的兴趣高于涵盖环境、社会 and 治理原则的可持续投资（83%）。



对转型投资感兴趣

缩小知识差距

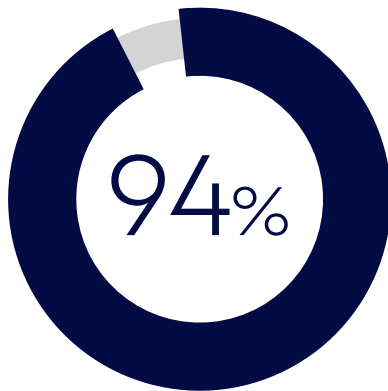
尽管投资者颇有兴趣，但调查结果也显示他们对转型投资的理解还存在差距，因为只有15%的投资者是在我们提供定义和例子之前，能够清楚表达这一个概念。
比方说，一些投资者将转型投资等同于对可再生能源行业进行直接投资。这凸显了进一步推广教育工作的必要性，以进一步推广这个新兴投资概念。



能够清楚表达转型投资的概念

可信的转型计划为关键

约94%的投资者认为，投资具有可靠转型计划的公司非常重要，这些公司的脱碳进程已经领先于同行。
另外，这些公司将更具有潜力，因为它们的计划会与各市场政府的净零目标和更广泛的监管要求挂钩，进而为投资者带来具吸引力的机会。



认为投资制定可靠转型计划的企业是至关重要的

主要调查发现

投资者对各种转型主题感兴趣

从绿氢、低碳燃料、碳捕获和储存到新能源汽车，投资者对一系列有助于实现低碳经济的转型主题都感兴趣。



可持续成果和投资回报双双具吸引力

相同比率的投资者指出，他们的投资动机是希望带来具有意义的改变，同时也想要获得出色的投资回报。这些都是转型投资的首要动机。



认为风险较高是转型投资的首要挑战

半数投资者认为这类投资风险较高，因此构成一大挑战。调查结果也显示，投资者认为目前缺乏基准来比较投资产品，以及这一类投资可能带来低回报。



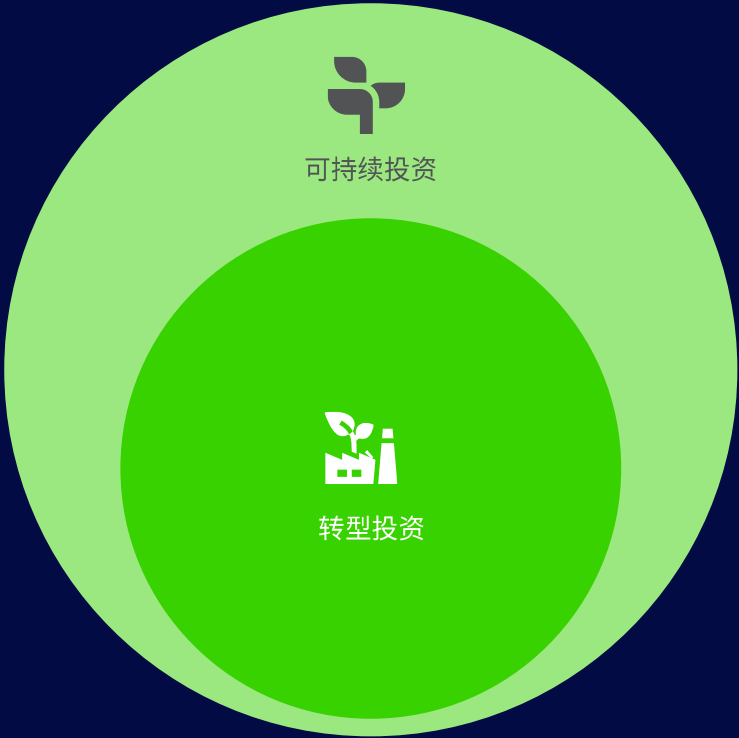
转型投资

转型投资旨在支持和推动迈向低碳经济的转变。

此类投资包括投资于来自航运、农业或钢铁等高碳排放或难以减排行业的公司，同时这些公司已经制定了可靠的减碳计划，并将业务与净零排放路线图保持一致。

这也可以帮助企业开发面向未来的商业模式，在实现长期增长和回报的同时建设低碳经济。

转型投资是可持续投资的一部分。可持续投资的范围较广，包含环境、社会 and 治理原则的投资。



转型投资是可持续投资的一部分

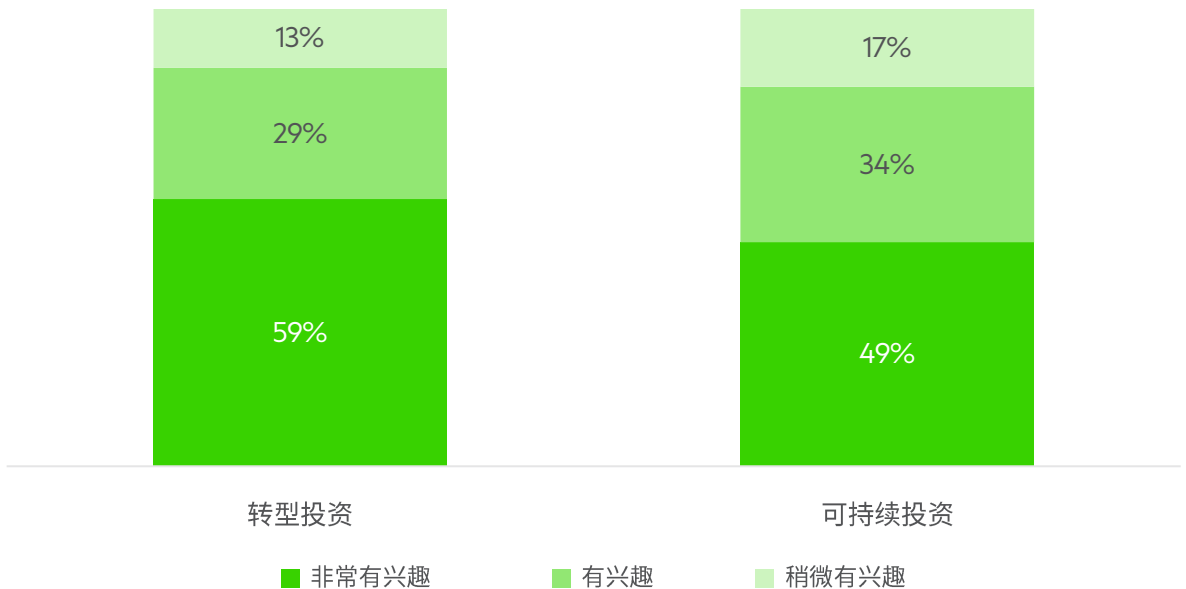


对转型投资有强烈兴趣

调查结果显示，受访者对转型投资颇有兴趣。在中国香港、印度、中国内地、马来西亚、新加坡、韩国、中国台湾和阿联酋八个市场的1600名高净值投资者中，87%的受访者对转型投资感兴趣。这高于对可持续投资表明有兴趣的83%。

值得注意的是，如果我们对比只选择“非常感兴趣”选项的受访者比例时，两者之间的差异更为明显：59%的受访者对转型投资非常感兴趣，比可持续投资（49%）高出了10个百分点。

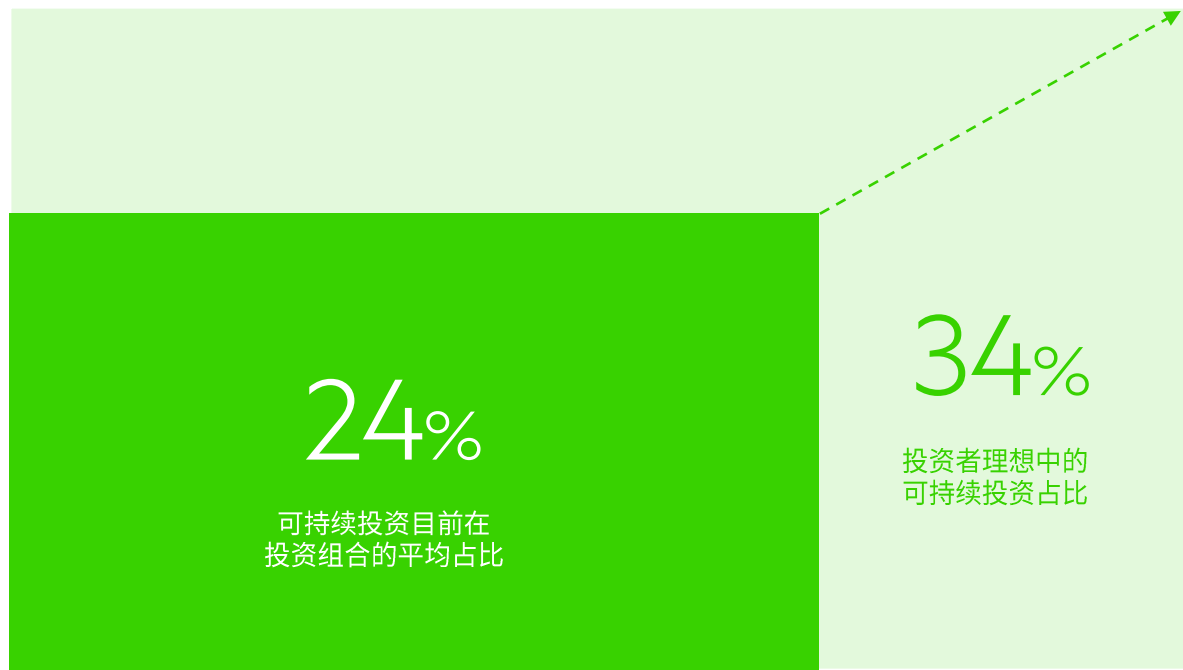
近六成受访者对转型投资非常感兴趣，比例高于可持续投资



投资者有兴趣增加可持续投资配置

在可持续投资配置方面，来自八个市场的受访者指出，可持续投资目前平均占投资组合约24%，并希望将这一平均比例提高到34%。

这个差距也代表了市场增长的潜力。如果要满足这一需求，就需要具备创新的金融工具、更高的透明度和稳健的框架，让投资者对这一个领域更有信心并注入资金。



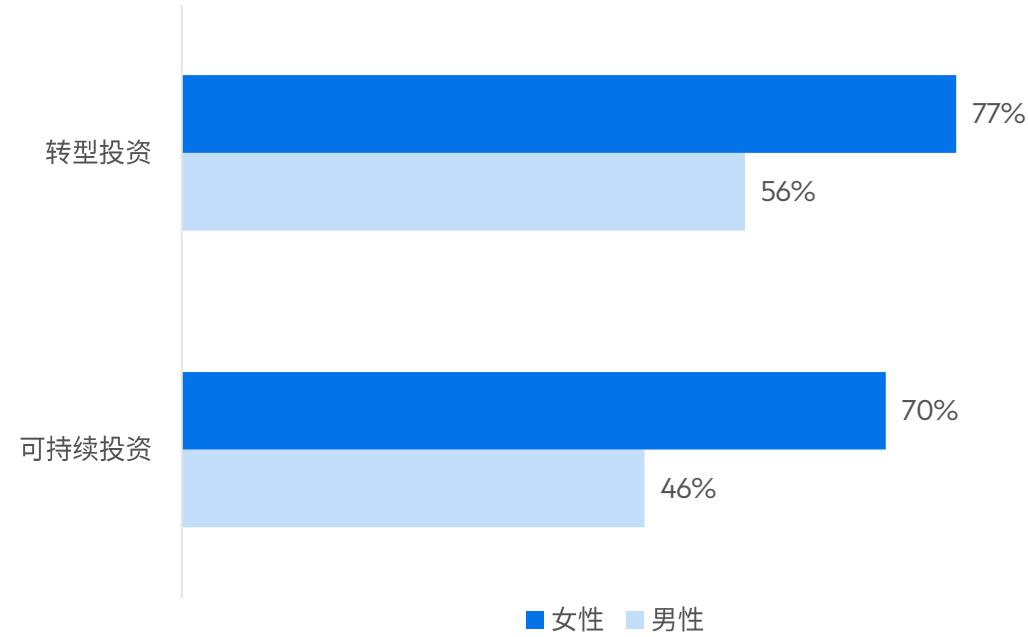


女性和年轻人对转型投资更感兴趣

调查发现有77%的女性对转型投资有兴趣，而男性的占比为56%。这一个差异也同样反映在对可持续投资的兴趣：有七成的女性感兴趣，而男性的比例则少于一半。这现象与业界研究报告中女性更倾向于优先考虑这类投资的观点相同。

女性对转型投资和可持续投资更感兴趣

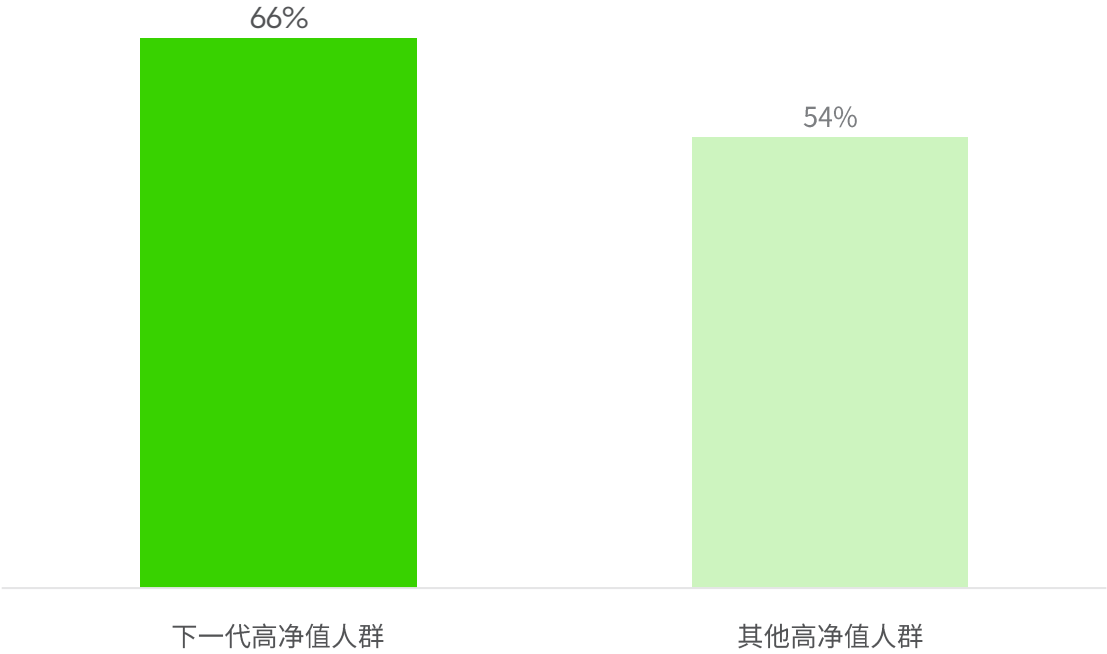
数据显示选择“非常有趣”选项的受访者比例



我们的调查还发现转型投资兴趣方面的代际差距：三分之二年龄介于25岁至39岁的下一代高净值人群对转型投资有兴趣，比年龄较大的受访者（54%）来得高。

下一代高净值投资者对转型投资更加有兴趣

数据显示选择“非常有趣”选项的受访者比例





缩小知识差距

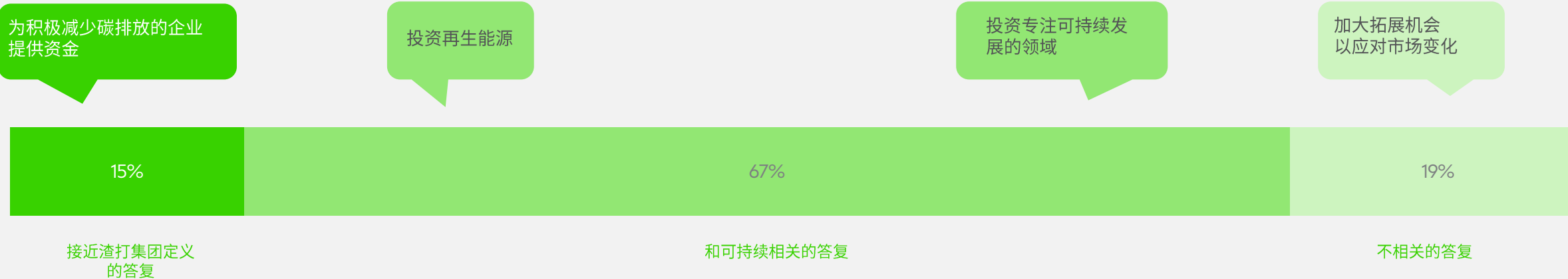
虽然受访者对转型投资兴趣强烈，不过我们的调查也发现他们对转型投资的理解存在差距，因为只有15%的投资者是在我们提供定义和例子之前，能够清楚地表达这一概念。

我们调查起初以一个开放式问题进行，要求受访者分享他们对转型投资的定义。我们之后分享了我们的定义，也就是向具有可靠转型计划的公司提供资金，以实现净零目标，而这些公司的业务可能不属于可再生能源等传统“绿色”行业。

结果发现约67%的受访者联想到的只是可再生能源相关的投资。其余的投资者则认为转型投资是一个更广泛的概念，例如借助市场机遇进行业务转型。这组数据也符合我们目前所观察到的现象：转型投资还处在初期阶段，而“转型”这个词汇对每一名投资者来说都有不同的含义。

不过，当我们向受访者介绍我们的定义之后，87%的投资者对这一概念表示有兴趣。这意味着他们是能够理解这一概念，并希望获得更多相关资讯。

只有15%的投资者能够清楚为转型投资做出定义



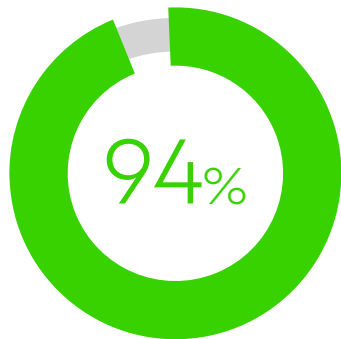
可信的转型计划是关键

制定可信转型计划并在脱碳进程中领先于同行的高排放行业公司会是转型投资的一大重点。

可信的转型计划是一项详细、以行动为导向的计划。它概述了公司将如何迈向低碳未来，并将这个计划与科学的气候目标挂钩。在这个过程中，公司将通过设定明确的目标实行计划并定期报告进展，实现净零排放或协助业界将全球升温控制在1.5摄氏度以内的目标。

随着世界各地的政府考虑实现净零排放目标，已经踏上这一征程的公司将在未来运营和资产方面处于优势，进而成为对富裕投资者更具吸引力的投资选择。

参与调查的受访者也意识到了这些好处。94%的投资者同意投资这些拥有详细、可信转型计划的公司非常重要。目前，市面上的气候转型基金也逐渐备受关注，而这些基金青睐那些为低碳转型做好充分准备的公司。

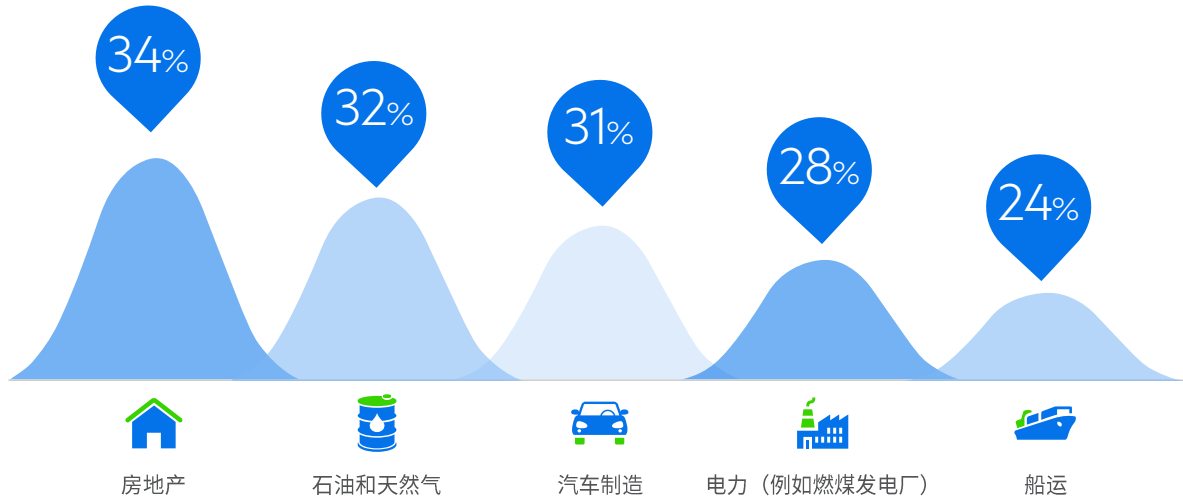


的受访者认为投资制定可信转型计划的公司是至关重要的

目前的研究指出，要有效实现转型需要巨额融资。如果要实现国际能源机构提出的2050年净零排放方案，需要在电力、交通和建筑等六个关键领域投入超过125万亿美元。当中，私人投资者的资金贡献预计为70%，这因此为投资者带来了许多机会。

由于个人投资者目前已经投资于这些行业，他们能在转型投资进程中发挥关键作用。我们在调查中发现，超过三成的投资者如今将资金分配在高排放行业，例如房地产、石油和天然气，以及汽车制造。

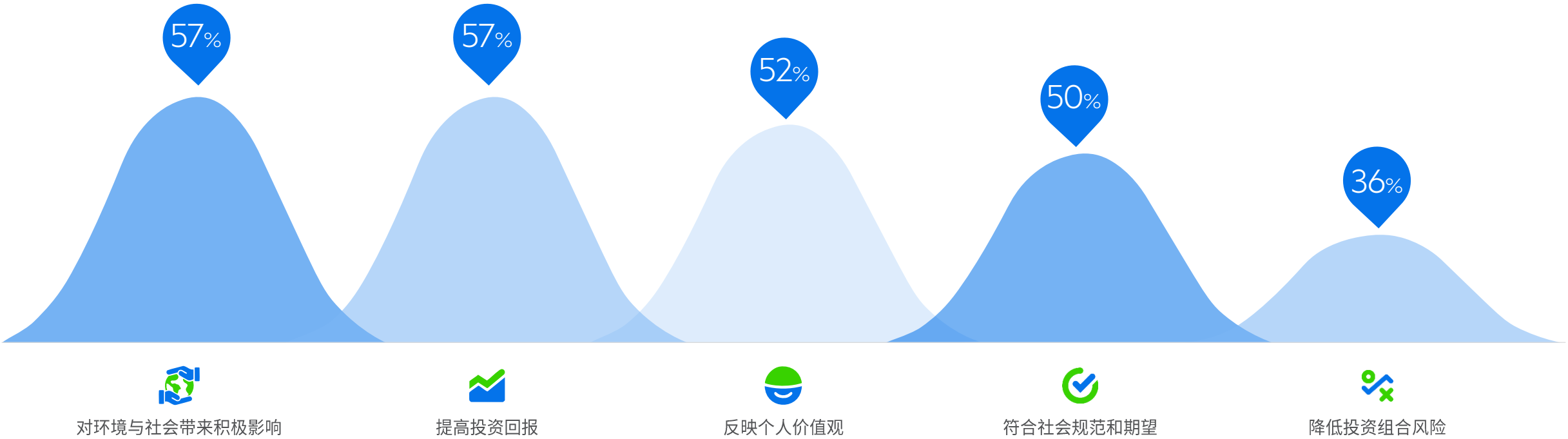
超过三成的投资者目前有将投资金额配置在房地产、石油和天然气，以及汽车制造等高碳排放领域的企业



可持续成果和投资回报 双双具吸引力

半数以上（57%）的投资者希望在参与转型投资时能带来积极影响，同时提高回报（57%）。通过投资反映个人价值则排在第三位（52%）。

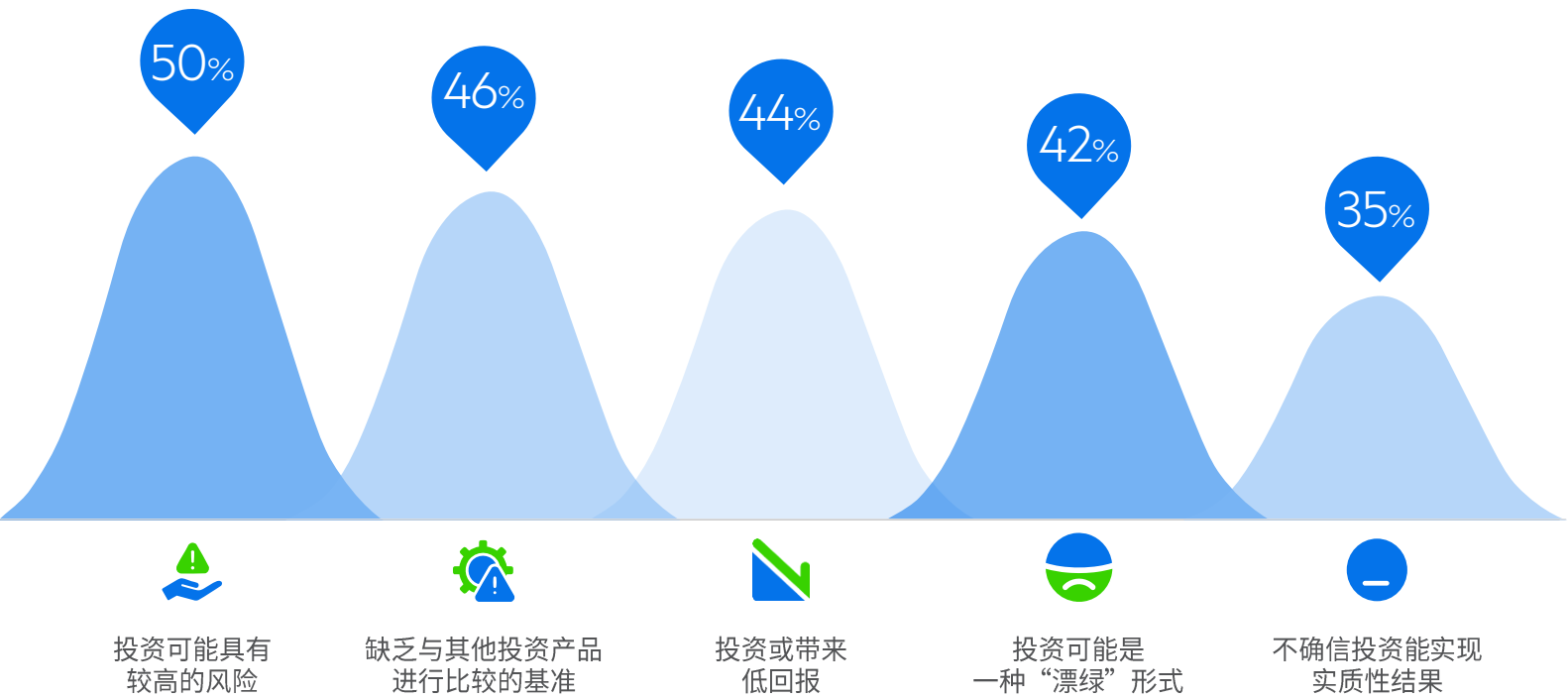
推动投资者参与转型投资的因素包括……



认为投资风险较高 是一大挑战

尽管投资者对转型投资有强烈兴趣，但在动员资金方面面临一些挑战。一半的受访投资者表示，转型投资可能具有较高风险，而46%的投资者认为，缺乏比较基准是第二大挑战。他们还指出这类型投资可能带来低回报。

投资者面临的挑战包括……

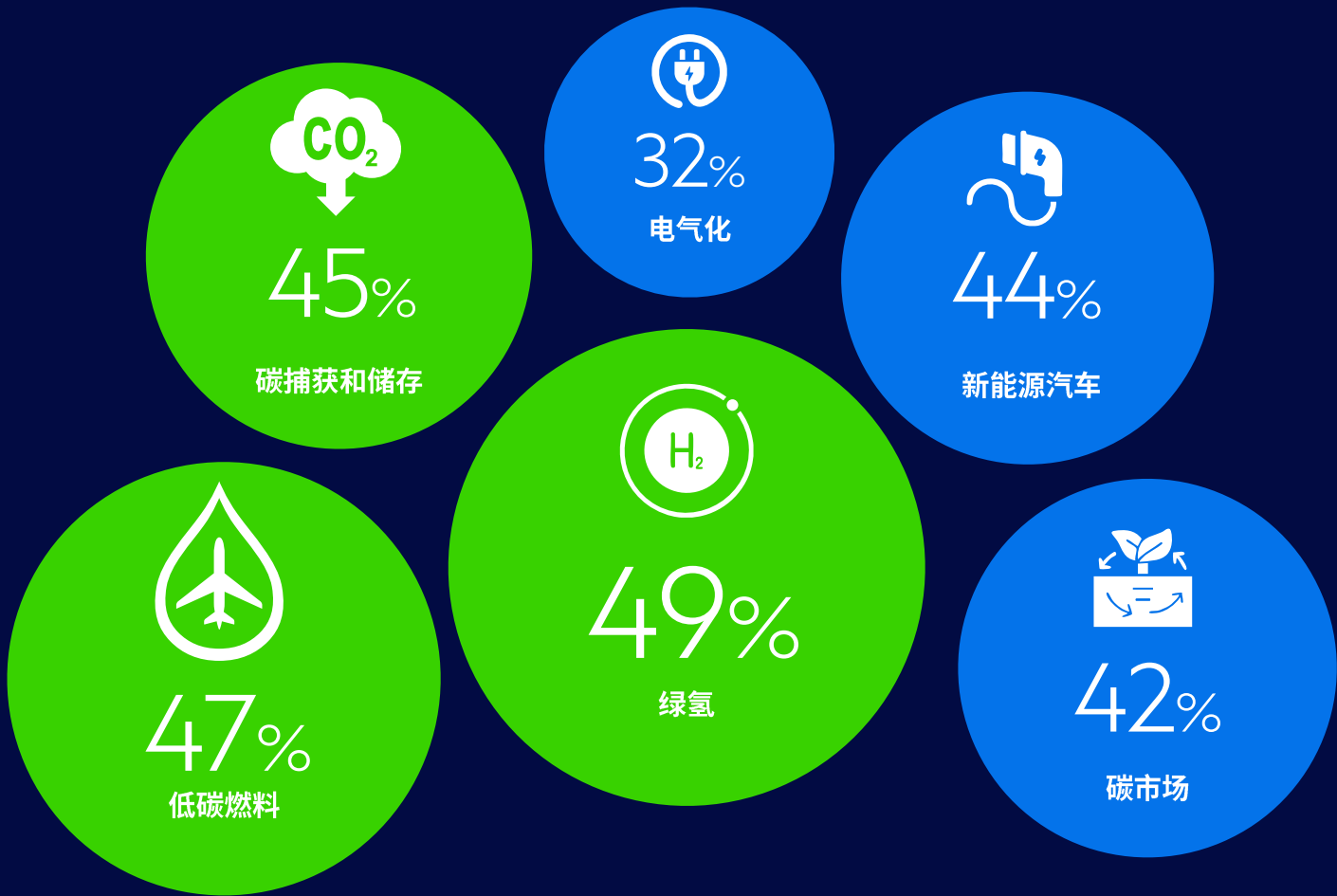


投资者对哪些主题感兴趣？

随着投资者接下来在气候转型投资方面将更为活跃，我们试图从调查中了解他们对哪些主题最感兴趣。

这些转型主题各有潜力，不过也面对可扩展性、基础设施要求和政策支持等方面的挑战，而这些因素会左右计划落实的成功性。

绿氢、低碳燃料与碳捕获和储存是投资者最关注的三大主题



市场洞察

我们的报告研究了八个市场的投资者行为和偏好，并对以下事项进行阐述：



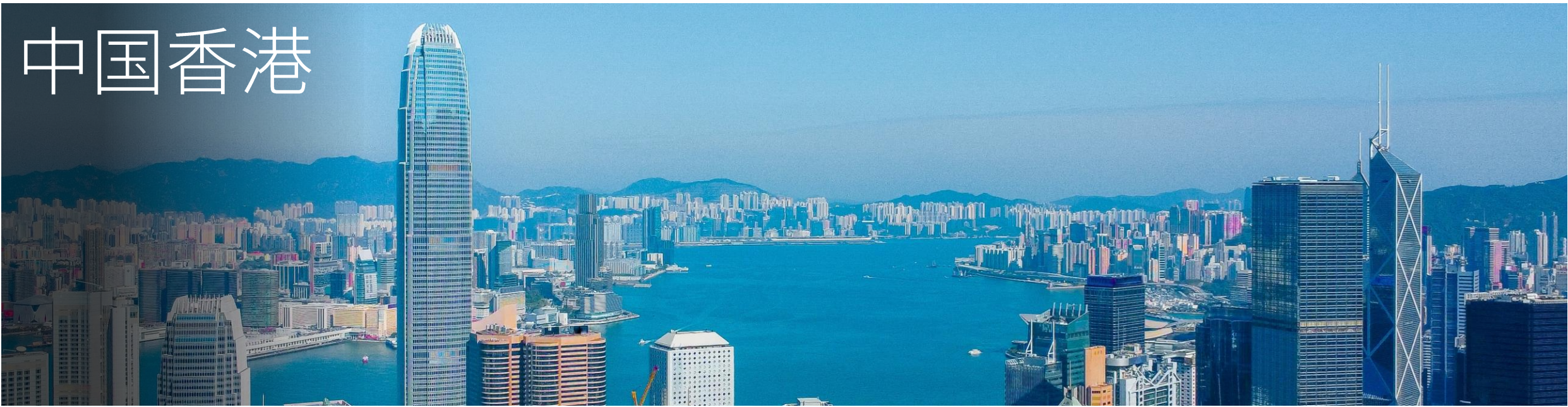
对可持续和转型投资的兴趣



感兴趣的转型主题



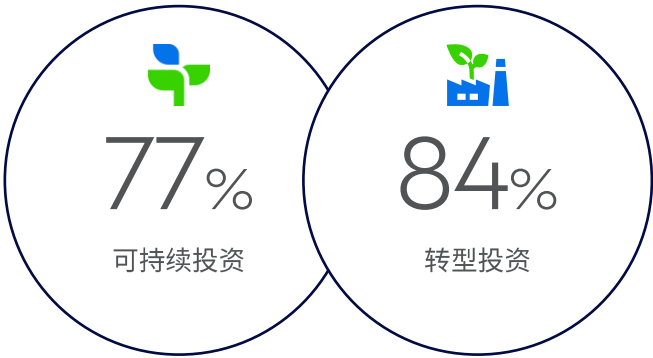
参与转型投资的动机与挑战



中国香港

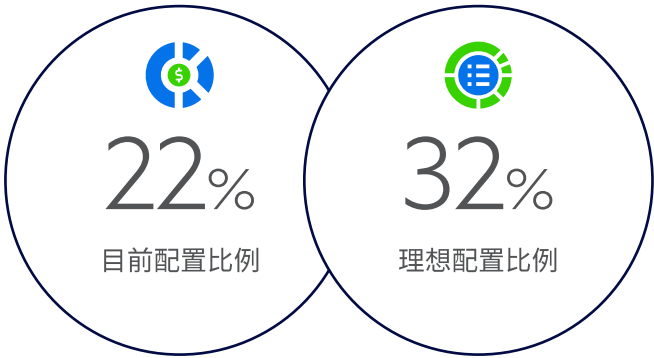
兴趣程度

参与调查的中国香港投资者对转型投资颇有兴趣。84%的受访者表示有兴趣，高于可持续投资。



可持续投资配置

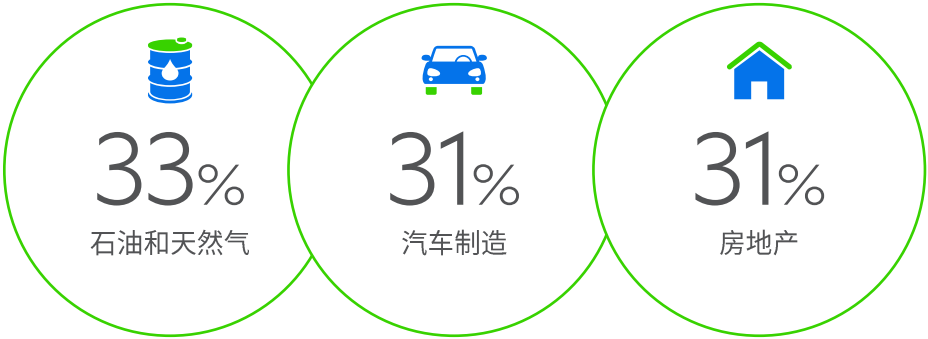
目前，可持续投资占总投资组合的平均22%。投资者表示有兴趣将这一比例提高到32%。



中国香港

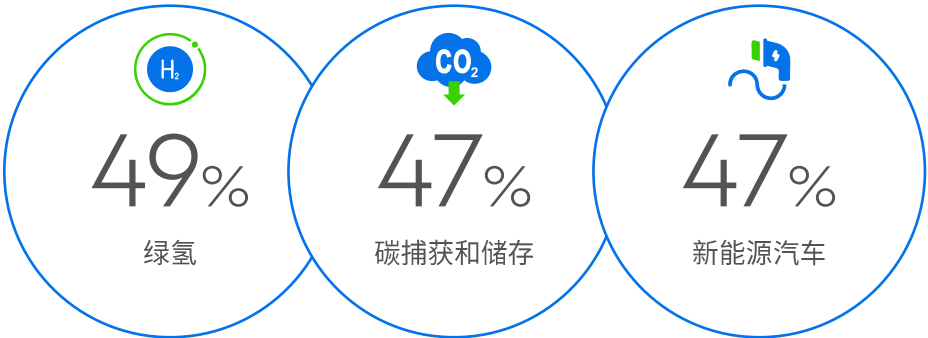
对高碳排放企业的现有投资

在中国香港受访者的投资组合中，前三个高排放行业是石油和天然气、汽车制造和房地产。这与八个受访市场的平均水平基本一致。



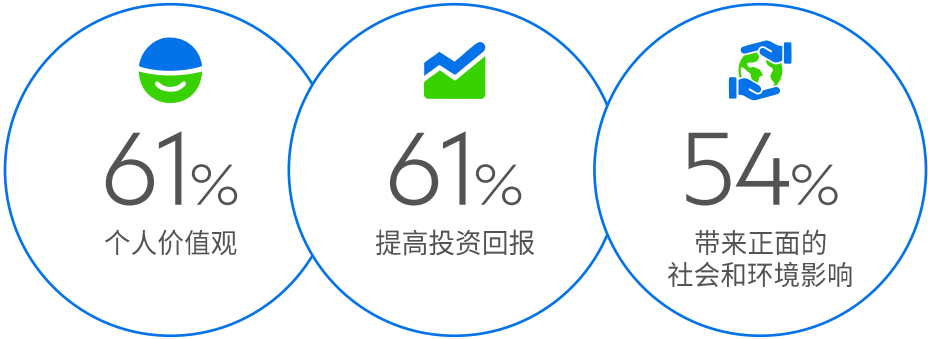
受关注主题

中国香港投资者最感兴趣的领域包括绿氢、碳捕获和储存以及新能源汽车。这与八个市场的平均水平一致。



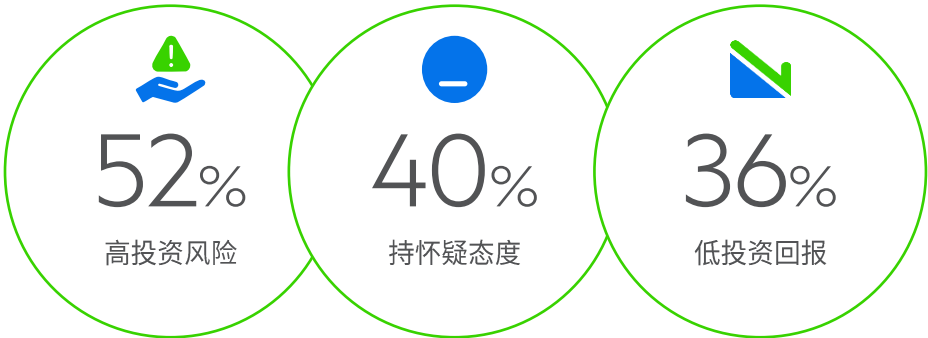
投资动机

个人价值观是中国香港投资者的主要推动力，这一趋势在大多数其他市场都没有出现。提高回报率也是投资者的首要动机，而带来正面的社会和环境影响则排在第三位。



投资挑战

过半中国香港投资者认为这类投资会带来高风险，其次是怀疑态度和低回报。

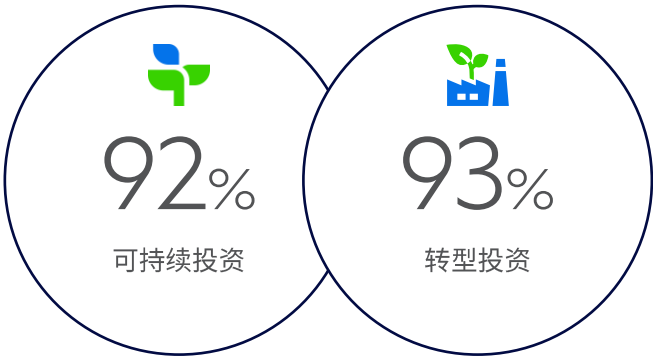




印度

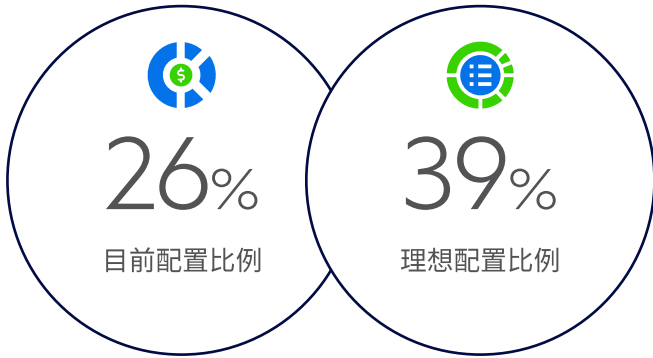
兴趣程度

在所有接受调查的市场中，印度投资者对可持续投资和转型投资的兴趣最高。



可持续投资配置

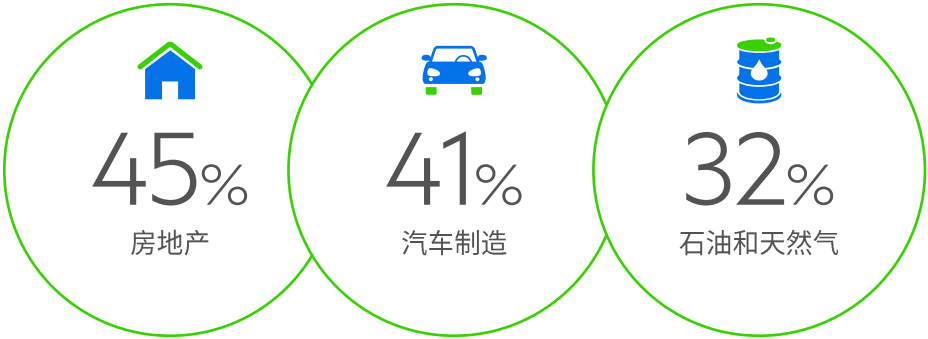
他们将投资组合的26%用于可持续投资。值得注意的是，投资者表示他们的理想分配比例为39%，是受调查市场中最高的比例。



印度

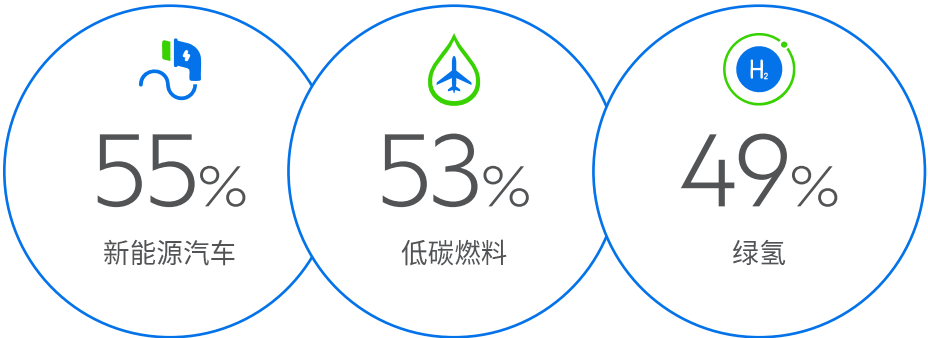
对高碳排放企业的现有投资

不少印度投资者投资房地产公司和汽车制造商。这一比例明显高于受访市场的平均水平。



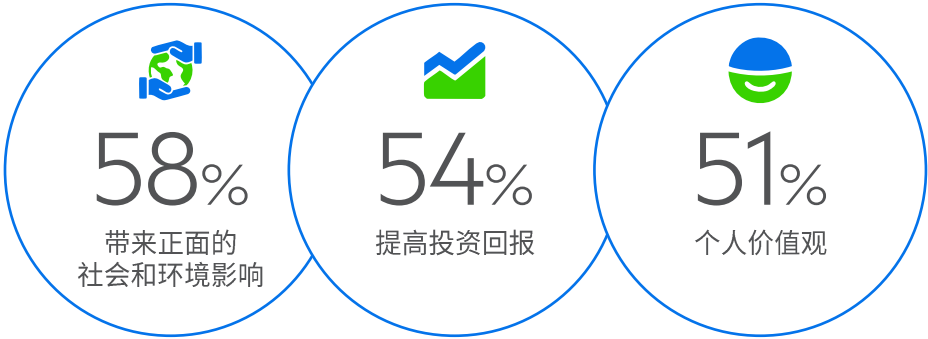
受关注主题

投资者对新能源汽车、低碳燃料和绿氢等主题感兴趣，其中对新能源汽车的兴趣是所有受访市场中最高。



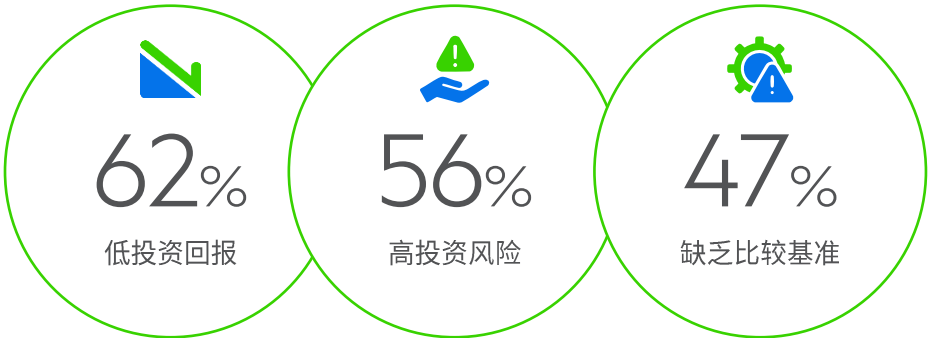
投资动机

印度投资者的主要推动力是希望实现积极的社会和环境影响，其次是提高回报率和体现个人价值。



投资挑战

印度投资者最关注的挑战是低回报，并是八个市场中最高的。其他挑战包括风险较高和缺乏可靠的基准。

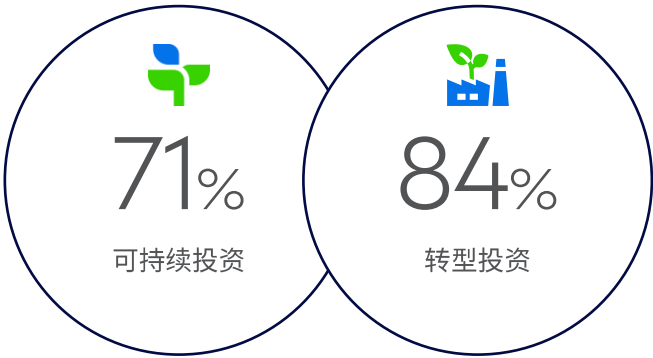




中国内地

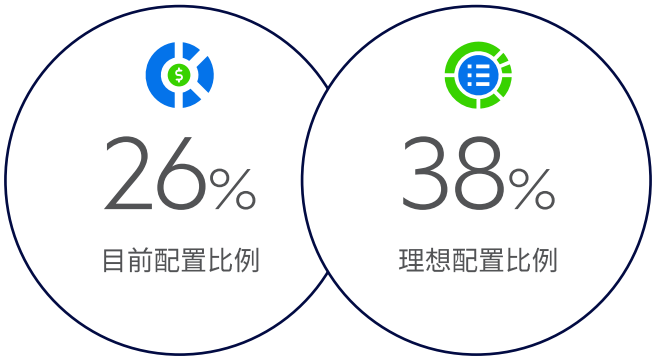
兴趣程度

与可持续投资相比，参与调查的中国内地投资者更倾向于转型投资，共有84%受访者表示有兴趣。



可持续投资配置

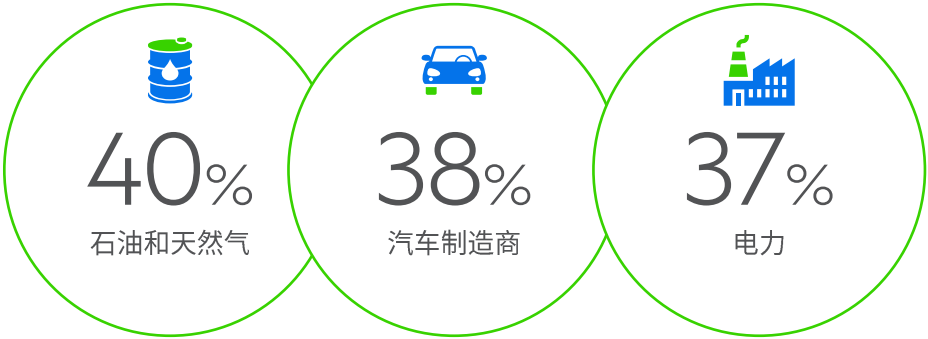
目前，中国内地投资者的投资组合中有26%分配在可持续投资。他们计划将这一比例提高到38%，是受访市场中预计增幅最高的市场之一。



中国内地

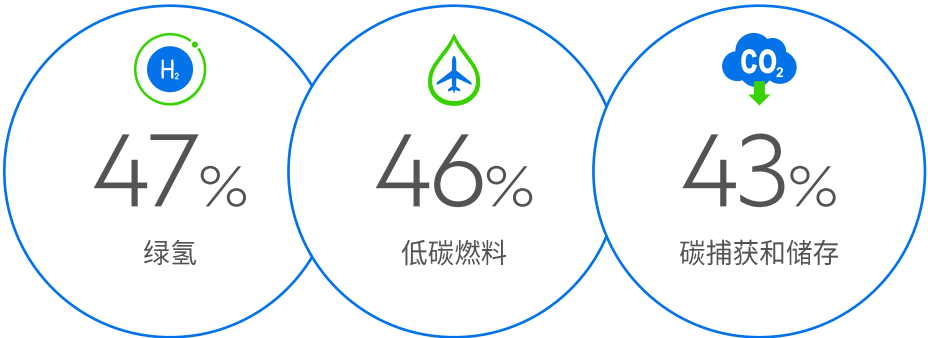
对高碳排放企业的现有投资

在接受调查的八个市场中，中国内地投资者在高排放行业投资曝险包括石油和天然气、汽车制造，以及电力。



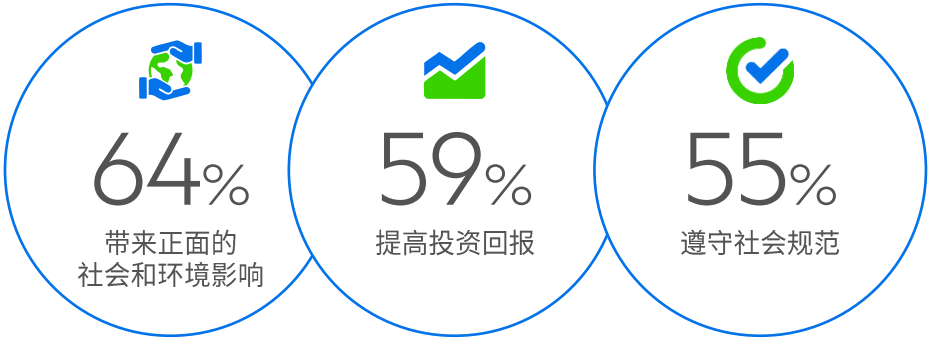
受关注主题

投资者对绿氢等转型主题很感兴趣，其次是低碳燃料和碳捕获和储存。



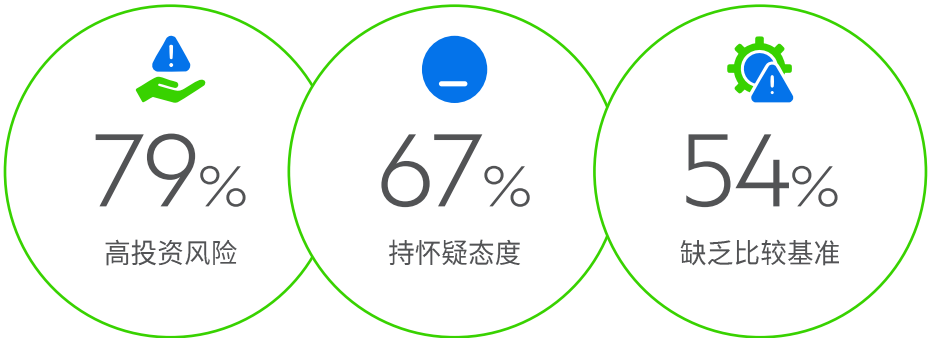
投资动机

在中国内地，环境和社会影响是投资者最大的推动力，其次是提高回报和遵守社会规范。



投资挑战

与其他市场相比，更多中国内地投资者关注高风险并对投资影响持怀疑态度。超过半数的投资者也认为缺乏基准是一个挑战。

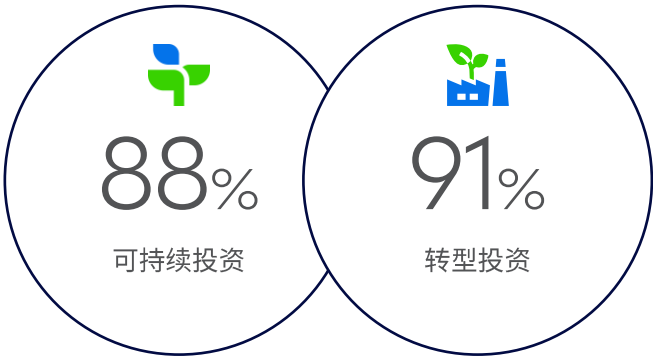




马来西亚

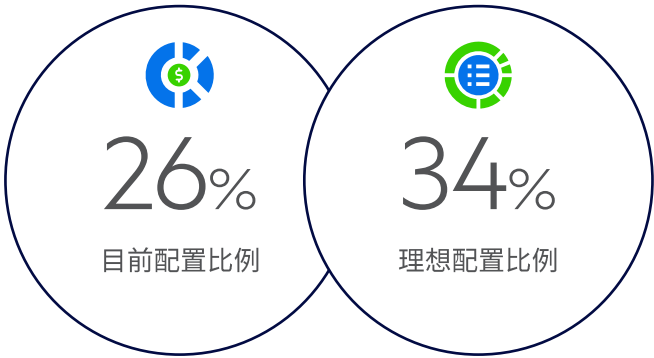
兴趣程度

参与调查的马来西亚投资者对可持续投资和转型投资颇有兴趣，两者在受调查市场中均位居第二。



可持续投资配置

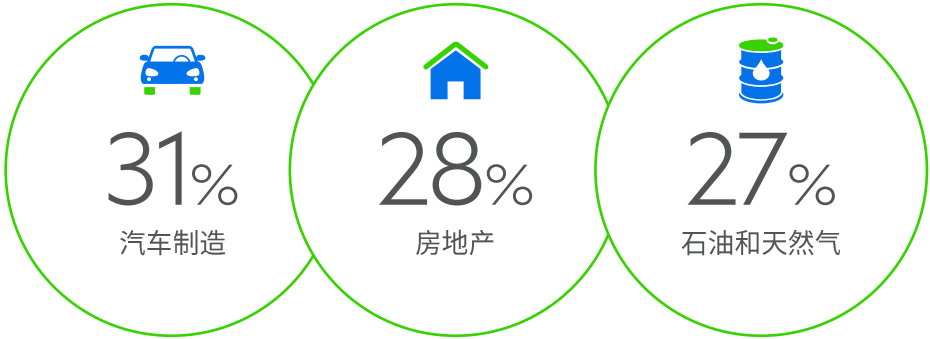
目前，马来西亚投资者平均将其投资组合的26%分配给可持续投资，理想分配比例为34%。



马来西亚

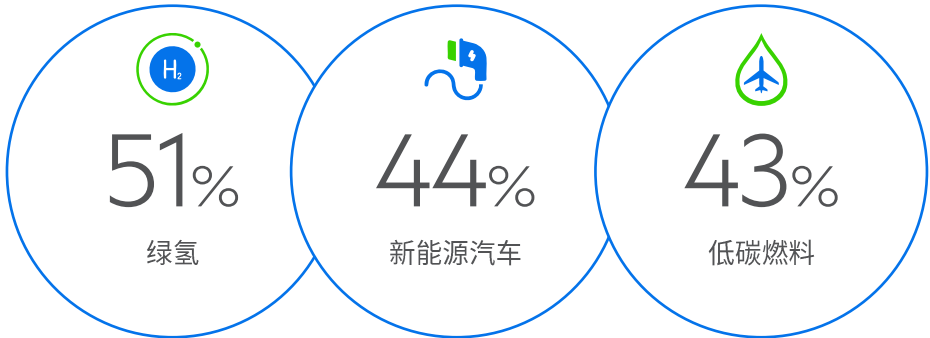
对高碳排放企业的现有投资

在所有高排放行业中，马来西亚投资者对汽车制造业的投资曝光最高，其次是房地产和石油与天然气投资。



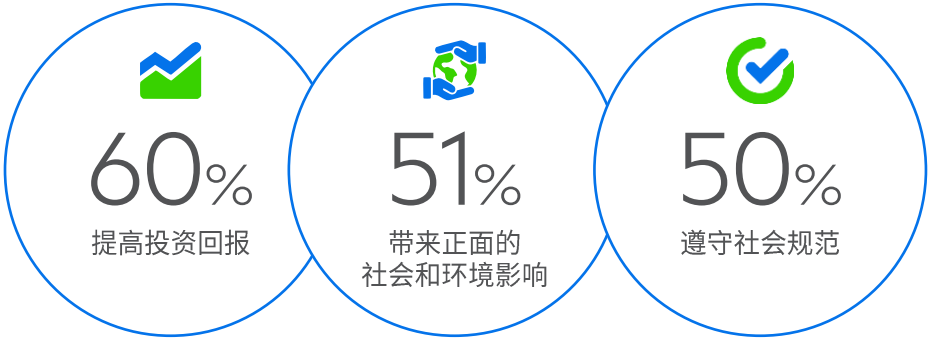
受关注主题

绿氢是最受欢迎的主题，其次是新能源汽车和低碳燃料。



投资动机

马来西亚投资者将投资表现排在首位，其次是希望产生积极的社会和环境影响，以及遵守社会规范。



投资挑战

马来西亚投资者认为最大的挑战是低回报率的可能性、缺乏基准，以及漂绿。

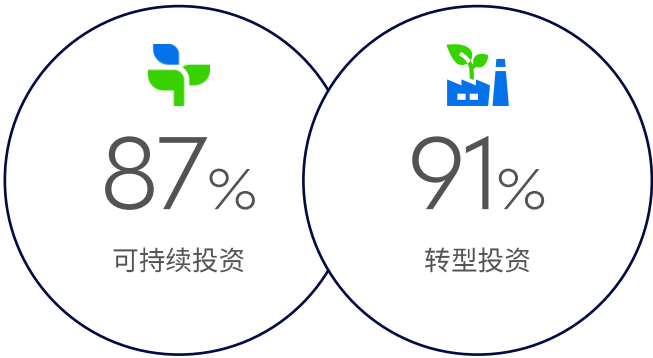




新加坡

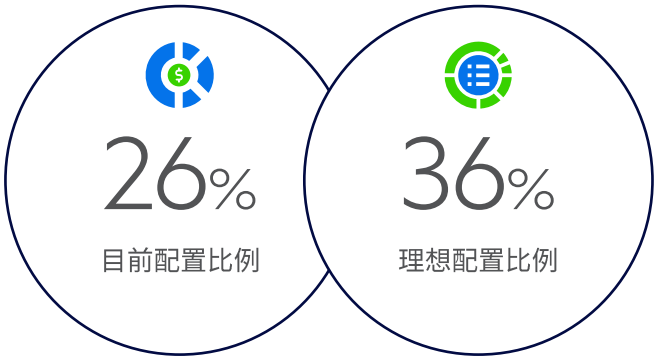
兴趣程度

参与调查的新加坡投资者对转型投资的兴趣在受访市场中排名第二。



可持续投资配置

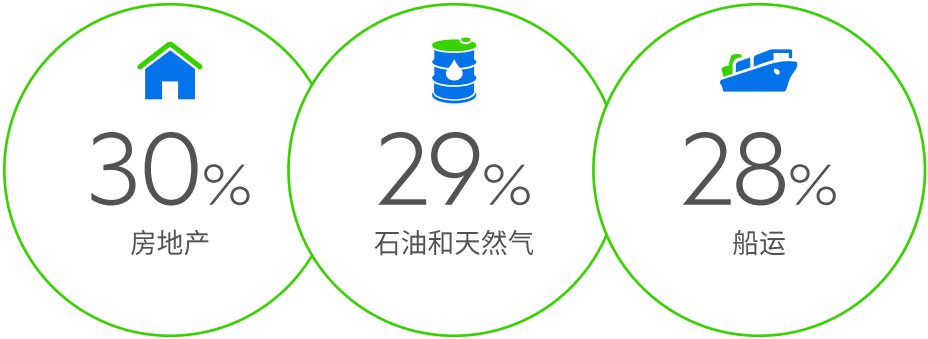
新加坡投资者目前平均将投资组合的26%分配在可持续投资。他们希望将这一比例提高到36%，高于所有受访市场的平均水平。



新加坡

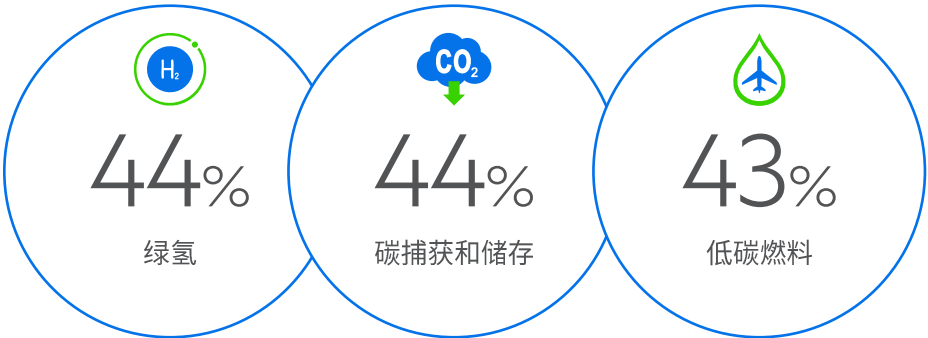
对高碳排放企业的现有投资

新加坡投资者曝险最高的三个高碳排放行业是房地产、石油和天然气，以及航运。



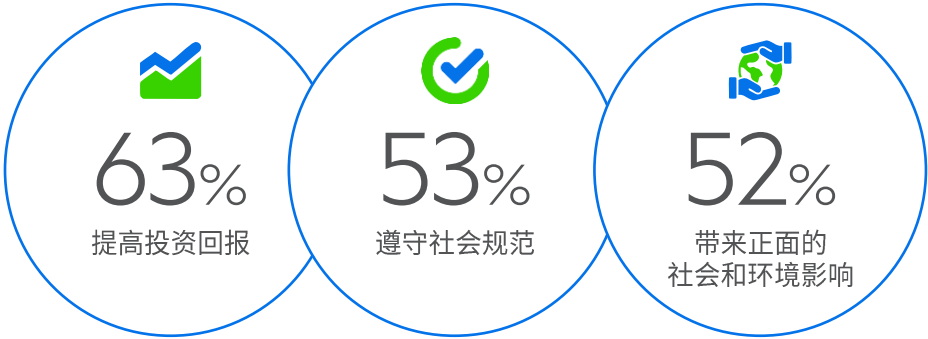
受关注主题

绿色氢能、碳捕获和储存，以及低碳燃料是新加坡投资者最感兴趣的三大主题。



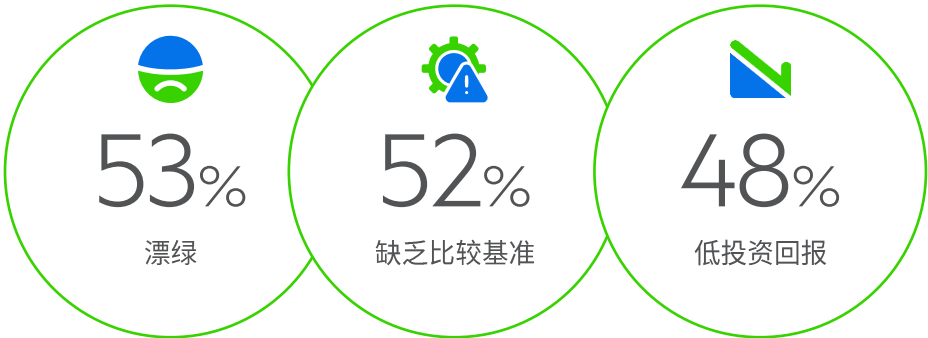
投资动机

新加坡投资者的首要推动力是提高回报，这一比例在受访市场中最高。其次是符合社会规范和产生积极的社会和环境影响。



投资挑战

和其他受访市场不同的是，新加坡投资者将漂绿列为首要挑战。其他挑战包括缺乏与其他投资的基准比较以及低回报。

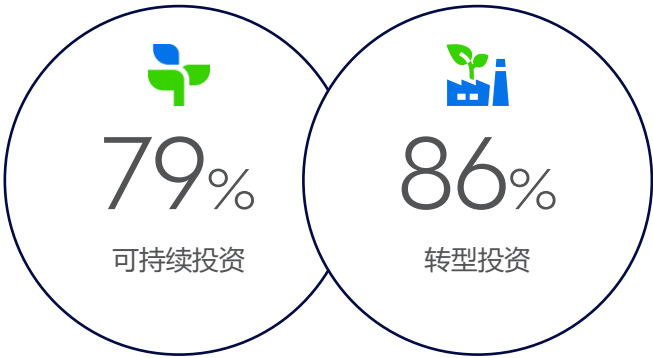




韩国

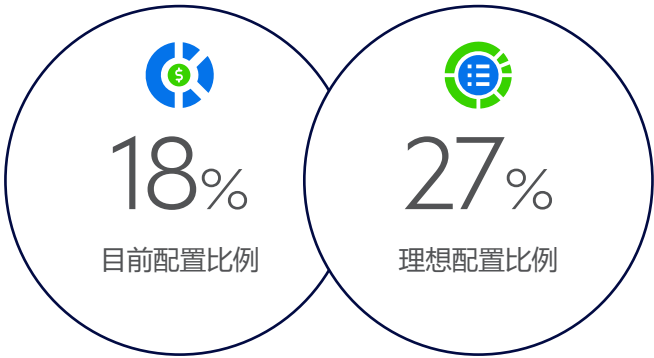
兴趣程度

参与调查的韩国投资者中，有近八成对可持续投资感兴趣，而更多的投资者表示对转型投资感兴趣。



可持续投资配置

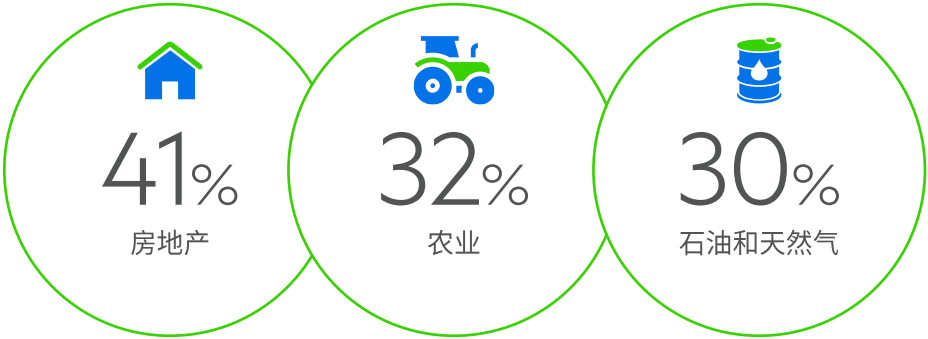
投资者目前在可持续投资方面的分配比例为18%，而理想分配比例为27%。



韩国

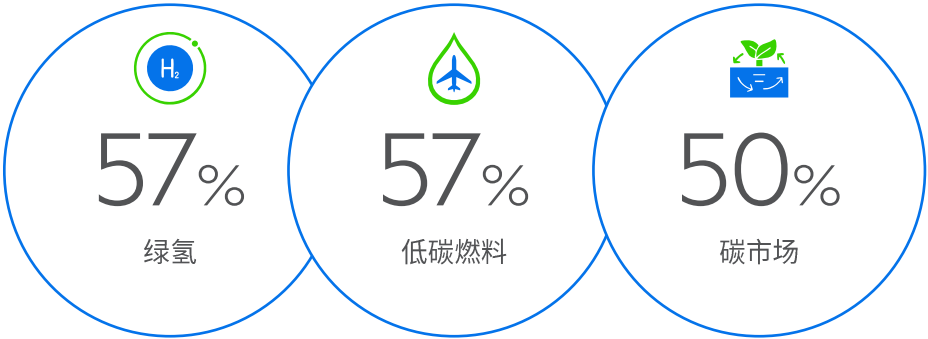
对高碳排放企业的现有投资

四成的韩国投资者在其投资组合中持有房地产，明显高于其他受访市场。农业曝险在所有受访市场中是占比最高的。



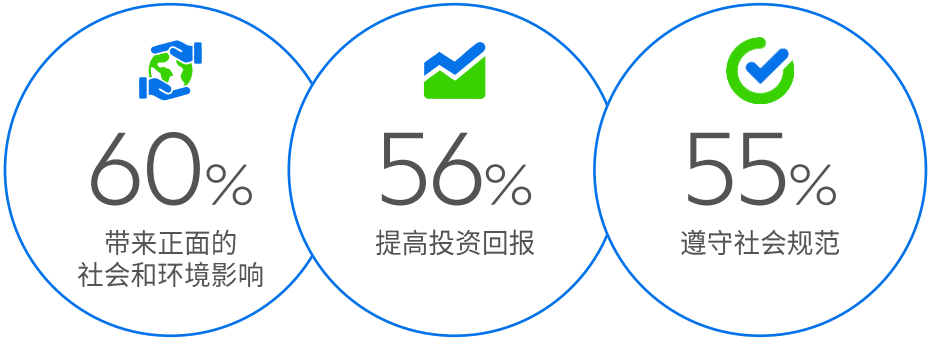
受关注主题

绿氢、低碳燃料和碳市场在韩国投资者最感兴趣的三大主题。这些都是所有受访市场中也是最高的。



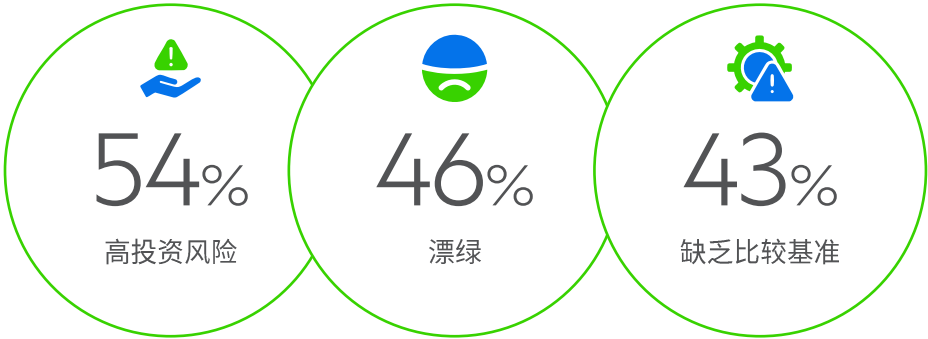
投资动机

积极的社会和环境影响是投资者的首要推动力，而提高回报则排在第二位。遵守社会规范排名第三，但在所有受访市场中排名最高。



投资挑战

受访者认为投资有较高风险是最大的挑战，其次是漂绿和缺乏基准。

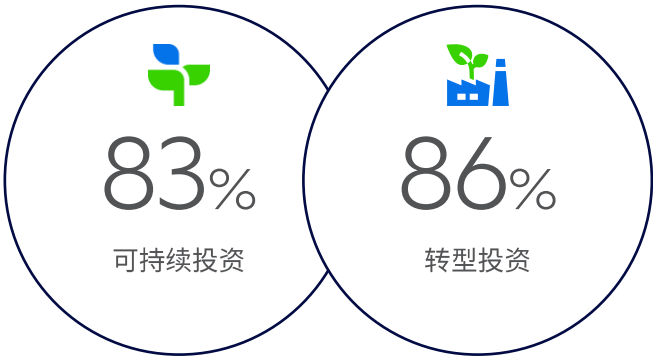




中国台湾

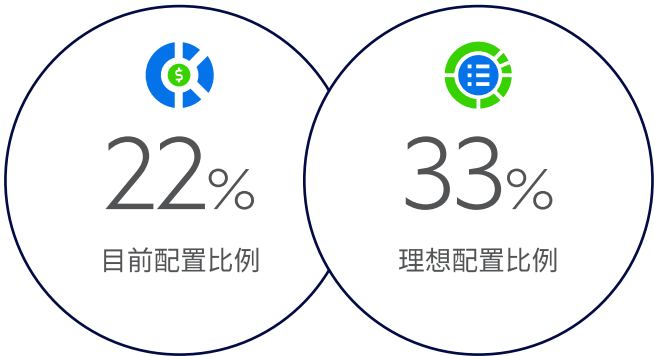
兴趣程度

超过八成的中国台湾投资者对可持续投资和转型投资表示有兴趣。



可持续投资配置

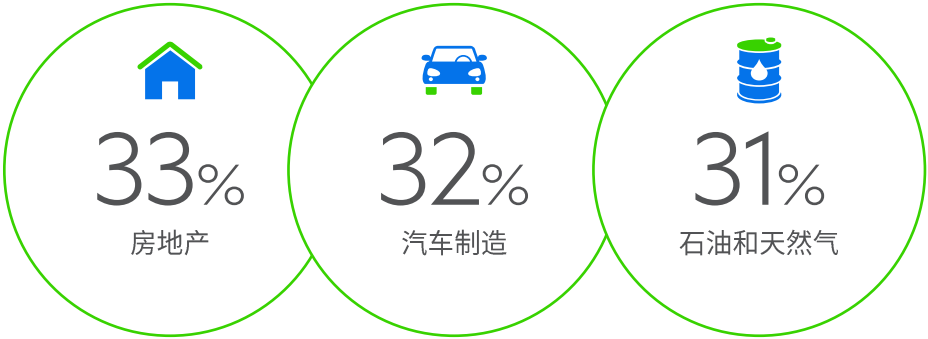
中国台湾投资者希望将投资组合中的可持续投资平均比例提高11个百分点至33%。



中国台湾

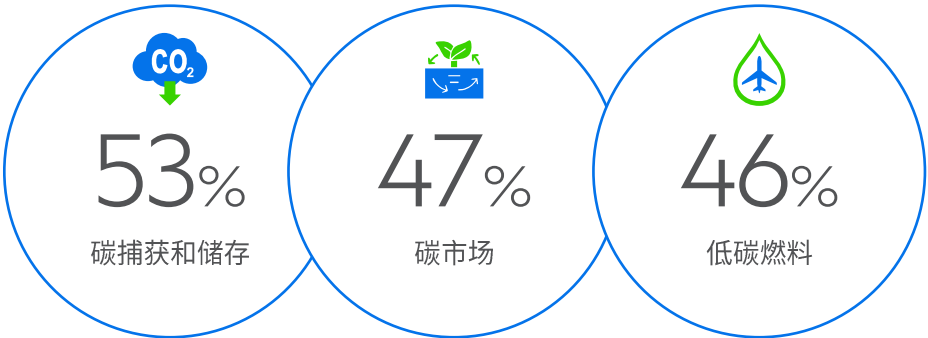
对高碳排放企业的现有投资

在中国台湾，超过三成的投资者曝险包括房地产、汽车制造商、石油和天然气等高排放行业。



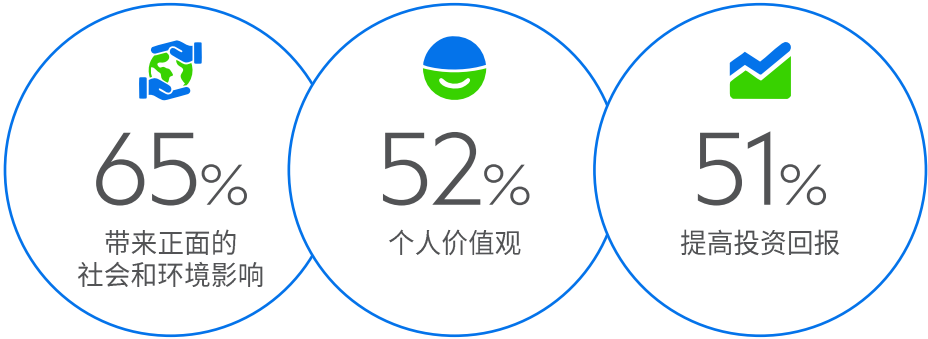
受关注主题

在所有受访市场中，投资者对碳捕获和储存的兴趣最高。其次是碳市场，这也高于其他市场。



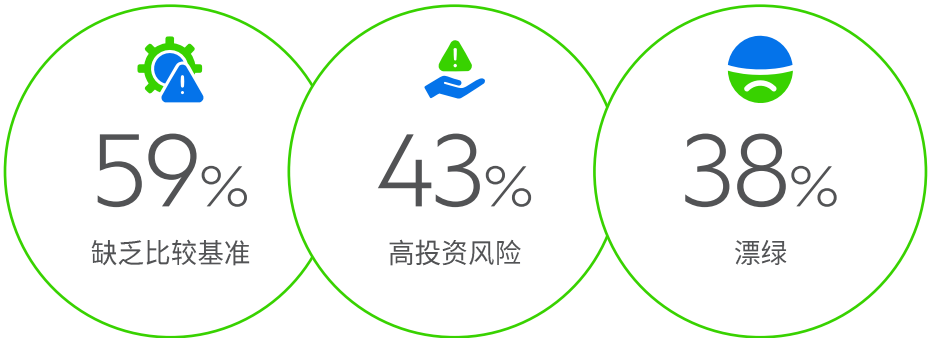
投资动机

中国台湾投资者的主要推动力是对社会和环境产生积极影响的潜力，这也是所有受访市场中最高的。



投资挑战

中国台湾受访者认为转型投资的一个主要挑战是缺乏基准，是在所有受访市场中比例最高。其次是风险较高和漂绿。

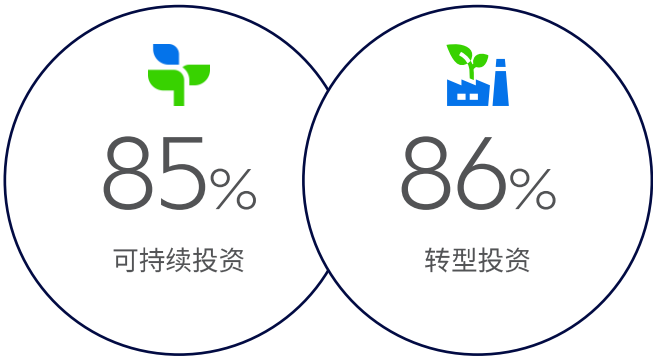




阿联酋

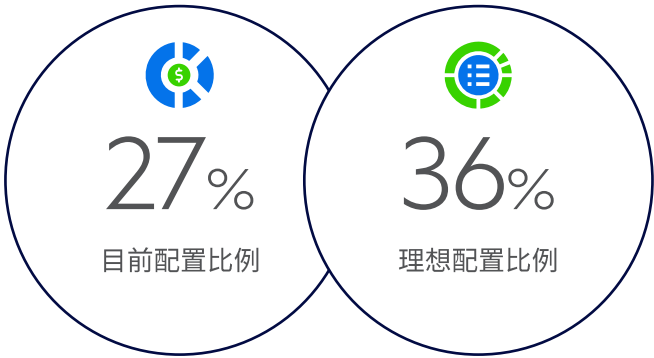
兴趣程度

参与调查的阿联酋投资者对可持续投资和转型投资都很感兴趣，当中86%的投资者对转型投资表示有兴趣。



可持续投资配置

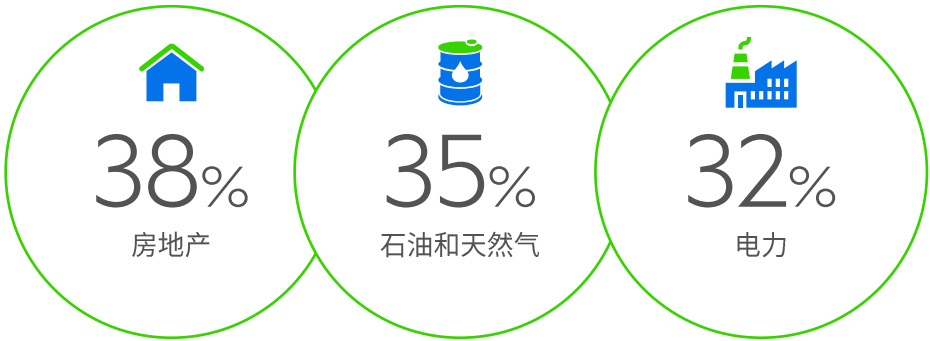
在所有市场中，阿联酋投资者目前可持续投资的平均比例最高，为27%。他们希望将这一比例提高到36%。



阿联酋

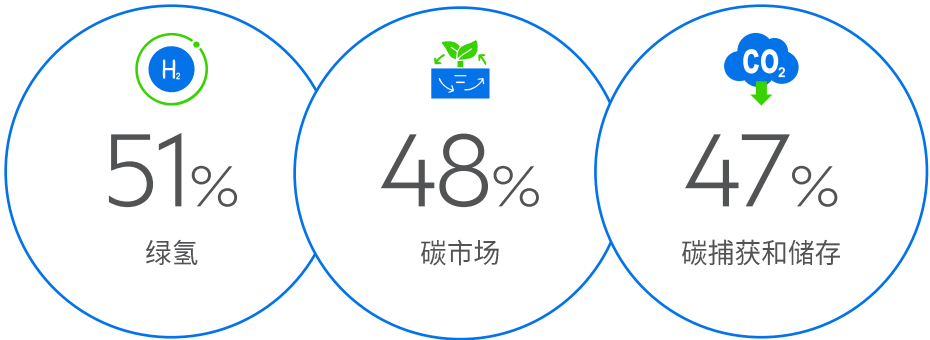
对高碳排放企业的现有投资

阿联酋的投资者在房地产、石油和天然气，以及电力行业的曝险最高。



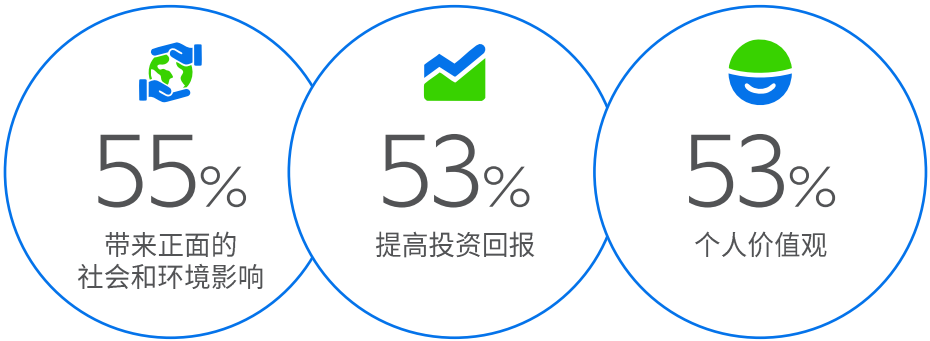
受关注主题

绿色氢能、碳市场和碳捕获和储存是阿联酋投资者最感兴趣的三大主题。



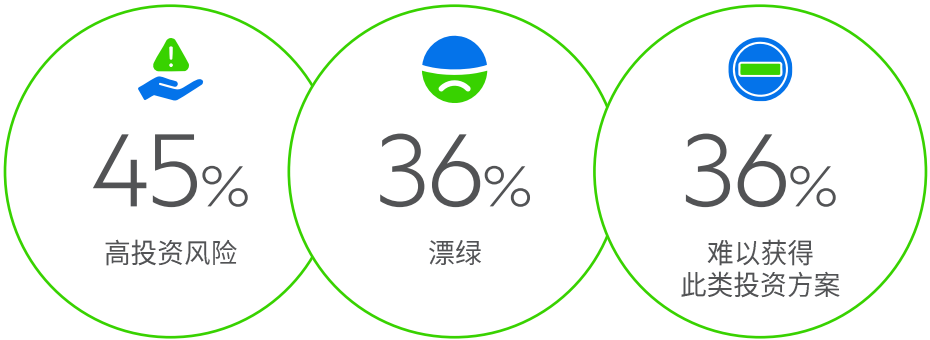
投资动机

吸引投资者进行转型投资的主要原因是其对社会和环境产生积极影响的潜力，其次是提高投资回报和体现个人价值的前景。



投资挑战

转型投资面临的最大的挑战是较高的风险、漂绿，以及难以获得此类投资方案的挑战。在接受调查的市场中，只有后者被列为三大挑战之一。



关于调查报告

渣打集团针对八个市场的高净值人群（资产管理规模超过100万美元以上的投资者）进行了在线调查。这些市场为中国香港、印度、中国内地、马来西亚、新加坡、韩国、中国台湾和阿联酋。共有1600名年龄介于25岁至66岁的受访者在2024年第四季参与调查。

资料来源

- 气候行动追踪组织（Climate Action Tracker）
- 格拉斯哥净零金融联盟（Glasgow Financial Alliance for Net Zero）
- 政府网站、政策文件、研究报告和新闻报道
- 国际能源署（International Energy Agency）
- 晨星（Morningstar） and Sustainalytics
- MSCI
- 荷宝（Robeco）
- 渣打集团
 - [东南亚绿色经济报告2025（Southeast Asia’s Green Economy 2025 Report）](#)
 - [转型计划2024（Transition Plan 2024）](#)
- 标普全球（S&P Global）
- The CCUS Hub
- 世界银行（World Bank）



声明

本文件由渣打集团下属的一名或多名成员编制，其中“渣打集团”是指渣打银行及其在任何司法管辖区的控股公司、子公司、相关公司、附属公司、代表处和分支机构，以及其各自的董事、高级职员、雇员和/或与之相关的任何人员。渣打银行由英国审慎监管局授权，并受英国金融市场行为监管局和审慎监管局监管。

本文件仅供参考和讨论之用，并不构成参与任何交易、认购或购买任何产品或服务、或采用任何对冲、交易或投资策略的邀请、推荐、要约或招揽。本文件中包含的一些信息、意见、前瞻性陈述或预测（包括但不限于任何可持续发展目标、战略或目的）可能已从公开来源获得，渣打集团尚未独立核实这些信息。本文件中第三方表达的任何意见或观点均为已确定的第三方意见或观点，而非渣打集团的意见或观点。

本文件并非研究报告，不代表渣打集团研究部门的观点。本文件所载的任何财务、可持续性或其他预测或目标仅用于说明目的，不应被视为对未来业绩或结果的承诺；它们也不构成预测。实际成果或结果可能与本文档中所表达或暗示的存在重大差异。

本文件中包含的信息可能随时更改，恕不另行通知。渣打集团没有义务通知您或任何人任何变更（无论集团是否知情）。本文件并非针对任何特定个人或市场的具体目标、情况或特殊需求而编制，因此不应被使用或依赖。

渣打集团不声明或保证本文件的准确性或完整性。对于因使用本文件而直接或间接产生的任何损失或损害（包括特殊、附带、后果性、惩罚性或惩戒性损害），渣打集团不承担任何责任或义务，也不会承担任何责任，无论其如何产生，包括但不限于本文件或其内容的任何缺陷、错误、不完善、过失、错误或不准确所导致的任何损失、损害或费用。

渣打集团不提供任何法律、监管、会计、税务、财务、技术、可持续性、投资或任何其他建议，本文件也不应该被用于这些用途。本文中有关法律、法规、会计、税务、技术、可持续性 or 投资事项的任何评论都不应被参考或用于确定本文所载事项产生的各种结果或影响的依据。您需要对本文所载任何事项的风险和后果进行自己的独立判断（必要时咨询您的法律、监管、会计、税收、财务、技术、可持续性、投资和其他专业顾问）。

本文所含信息仅供特定收件人使用，不得出于任何目的被全部或部分复制或使用。法律可能会限制本文件在某些司法管辖区的分发。本文件不得分发给禁止分发的任何人或任何司法管辖区。因此，持有本文件的人必须了解并遵守这些限制。渣打集团对在任何司法管辖区分发本文件的任何人不承担任何责任。任何人接受本文件副本即表示同意并接受上述条款。

渣打集团的成员可能没有在所有市场提供服务或提供产品的必要牌照，和/或提供此类服务或产品的可能受各个司法管辖区监管要求的约束。

您可能希望访问我们网站的联系页面并查看我们的地址，以了解渣打银行、渣打银行及其子公司的注册详情。

©版权所有2025渣打银行，保留所有权利。这些文件中存在和产生的所有版权均归渣打银行所有，未经渣打银行事先书面同意，不得以任何形式复制、分发、修订、修改、改编、传播或翻译。

我们实现可持续发展的方法

渣打银行在支持我们的客户、行业和市场实现净零排放方面发挥着重要作用，同时以支持民生和促进可持续经济增长的方式实现这一目标。我们目前仍为存在温室气体排放的客户、行业和市场提供金融服务，但我们承诺到2025年实现自身运营的净零排放，到2050年实现融资活动的净零排放。

[了解更多](#)

