

#WhyESGMatters

推动音乐行业迈向绿色未来



汇丰 | 汇见新可能

推动音乐行业迈向绿色未来

随着音乐节和音乐会的参加人数创下历史新高，现场音乐活动的收入也在增长。但正如本报告所述，利益相关方也应关注交通行程中排放和生物多样性损失等重大可持续性风险。投资者还应审视流媒体音乐对行业排放的影响，并倡导采取更有效的措施来减少碳排放。

您知道吗？

- 2024 年，现场音乐活动产生的收入达到 **348.4 亿美元**，超越音乐行业 **296 亿美元** 的交易收入
- 在现场活动产生的运营碳足迹中，电力消耗占到近 **三分之二**
- 在温布利球场举行的一场活动中，共有约 77,000 名观众到场，产生了近 **30 吨** 废弃物
- 1977 年至 2016 年期间，美国音乐行业的温室气体排放量几乎翻了一番，从 **200,000 吨** 二氧化碳增至 **350,000 吨**
- 据估计，每 1 小时的流媒体视频将产生约 **36 克至 77 克二氧化碳** 排放量
- 高强度噪音污染可使蝙蝠的活动降低 **47%**



来源：Custom Market Insights, 《2025-2034 年全球现场音乐会市场》；《强大的思维指南：音乐节和音乐活动的智慧能源方案》，2017 年；《布伦特市议会规划委员会报告》，2021 年 4 月 7 日；《温布莱球场赛后清洁工作揭秘》，英格兰足球协会，2019 年 8 月 28 日；《音乐的代价》，奥斯陆大学 Kyle Devine 和格拉斯哥大学 Matt Brennan 博士，2019 年；G Kamiya, 《串流影片的碳足迹：新闻报道数据真相核查》，国际能源署，2020 年 12 月 11 日；J Hoker 等人, 《评估音乐节对蝙蝠活动的影响》，《生态解决方案和证据》，2023 年 6 月 30 日。

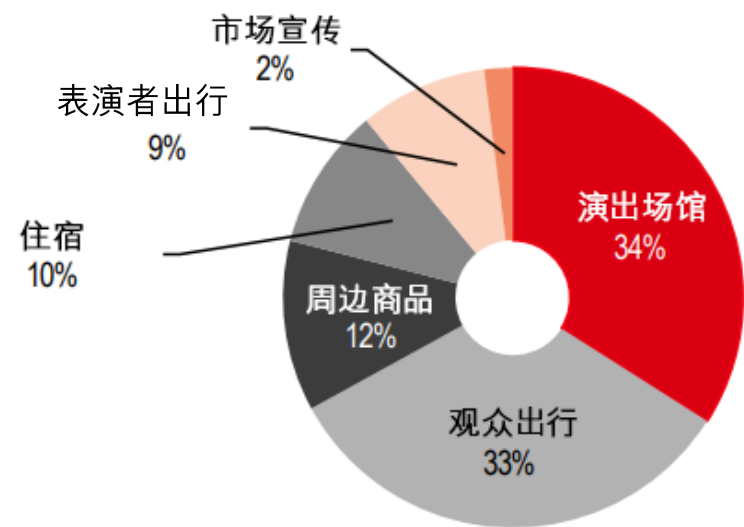
现场音乐活动的绿色转型

现场音乐活动（包括音乐会和音乐节）是音乐行业的主要收入来源。2024 年，现场音乐活动产生的收入达到 348.4 亿美元¹，超越音乐行业 296 亿美元² 的交易收入（包括流媒体、实体商品、演出权、同步授权及下载）。

参加人数不断创下新高³，现场活动收入增速预计将比整体消费支出增幅快四倍。⁴ 尽管这片繁荣景象有助于促进当地经济发展，但也加剧了环境负担，并从下列方面对现场音乐活动的可持续发展产生影响。

- 交通：无论是乘坐汽车还是飞机，观众和表演者前往场馆的交通行程，都是现场音乐活动碳足迹的最大来源（图 1）。
- 场馆：活动结束后，散落在场馆地上的食品包装和塑料杯往往四处可见，产生数吨需要分类和处置的废弃物。
- 周边商品：印有表演者标识的T恤是歌迷的最爱；然而，在这些商品生产和处置过程中面临着和时尚行业相同的挑战。此类商品往往采用劣质的廉价材料生产，使用寿命短暂，因此加剧了快时尚污染问题。

图 1：巡演的碳足迹构成



资料来源：BBC（2019 年）

1. Custom Market Insights, 《2025-2034 年全球现场音乐会市场》； 2. 国际唱片业协会《2025 年全球音乐报告》； 3. Live Nation Entertainment, 2025 年第二季度业绩报告； 4. 普华永道, 《2023-2027 年全球娱乐及媒体行业展望》。



- **能源消耗：**照明、音响系统、供暖和冷气需求、乐器设备及制冷设施都是场馆能源消耗的主要来源。在现场活动产生的运营碳足迹中，电力消耗占到近三分之二。研究表明，现场活动普遍存在能源使用效率低下的问题。

例如，荷兰机构 Watt-Now 两年间对户外活动的 270,000 个数据点进行了监测，发现 77% 的发电机平均负载低于 20%。⁵使用混合动力发电机正在成为行业的最佳实践，尽管某些替代能源本身同样存在可持续发展风险。

- **音乐场馆（如体育场）：**从设计环节开始，场馆就需要具备适应气候变化的能力，包括气温升高和极端天气事件等。此外，场馆建设还需要符合可持续发展标准，并遵守劳工权利和劳动环境要求。

行业利益相关方和研究人员提出了旨在促进音乐行业可持续发展的一些措施，我们在图 2 中进行了总结。

图 2：促进音乐行业可持续发展的措施

可持续发展问题	针对音乐行业的解决方案
废弃物	提供便捷回收设施、杜绝使用塑料以及采取措施减少食物浪费，对于实现废弃物减量至关重要。
周边商品	采用再生材料制作周边商品有助于推动循环经济发展。例如，Coldplay 乐队承诺使用回收塑料瓶制作其 2024 年专辑的所有实体唱片。
交通	鼓励使用公共交通和拼车出行，以及设置自行车停放区和电动汽车充电桩，有助于减少排放。例如，Radiohead 乐队选择通过海运而非空运来运输设备；2022 年，Live Nation 公司和 Coldplay 乐队合作，为歌迷提供免费或折扣的公交出行服务，将美国四个城市的公共交通使用率提高了近 60%。
能源消耗	提高设备能效、改进建筑设计和采用可再生能源等措施是最大限度降低能源消耗和减少排放的关键。
音乐场馆（如体育场）	采用可再生能源、建造高能效建筑、使用绿色建材并提供良好的劳动条件。
生物多样性	聘用内部生物多样性专家或咨询当地非营利组织，了解当地野生动植物情况。缓解措施可能包括调整场地布置、或为参与者举办有关尊重野生动物的教育研讨会。

资料来源：汇丰

5. 《强大的思维指南：音乐节和音乐活动的智慧能源方案》，2017 年。

探讨流媒体音乐的环境影响

一些评论人士预测，流媒体直播、线上线下混合型活动，以及演唱会 / 视频点播的兴起或将减少音乐行业的碳足迹。但在实践中，数字音乐产生的环境影响往往难以评估。格拉斯哥大学和奥斯陆大学的一项联合研究⁶发现，1977 至 2016 年期间，美国音乐行业的温室气体排放量几乎翻了一番，从 200,000 吨增至 350,000 吨，并将这一现象归结于流媒体服务兴起所致。然而，尽管近年来流媒体活动总量有所增长，但流媒体的碳排放量却呈现下降趋势。

流媒体内容的传输涉及数据中心、内容分发网络、互联网传输，以及终端用户设备（如智能手机、电视和平板电脑等）。研究表明，每 1 小时的流媒体视频产生的二氧化碳排放量介于 36 克至 77 克之间，⁷但由于计算涉及的各项因素较为复杂（例如技术能效、共用因素能源 / 排放分配），因此难以将这一范围缩小至更精确数值。

由于各国电网存在差异，导致不同市场的排放情况千差万别，因此评估全球流媒体排放量面临着诸多挑战。例如，碳信托指出，欧洲每 1 小时视频流媒体产生的二氧化碳排放量平均为 55 克，在德国这一数字为 76 克，瑞典则为 32 克。⁸随着各国大力推动发电脱碳和电网现代化进程，数据传输的能耗强度也将随之降低，我们预计全球录制音乐产品的气候影响或将减弱。

流媒体绿色转型

投资者日益关注数字服务提供商如何应对环境影响问题，尤其是和流媒体相关的影响。尽管作出诸多努力，但碳排放计算方面的挑战依然存在。例如，Spotify 的目标是到 2030 年实现净零排放，并采取了一系列减排措施，包括压缩移动应用程序大小、优化云服务使用以及针对电视端推出深色模式。然而，该公司 2023 年将范围三第 11 类“已售产品的使用”从报告的排放范围中剔除，凸显了流媒体排放缺乏标准化计量方法的难题。⁹未来，利益相关方或将持续加大施压力度，敦促企业提高这一领域的透明度。

我们认为，由于用户设备在音乐流媒体碳足迹中占比最高（略高于 50%），数字平台用户需要重新审视自身的音乐消费方式。¹⁰为践行更加气候友好型的措施，音乐爱好者可以选用手机等碳排放更低的小型设备而非电视等大型设备播放音乐，¹¹或者下载喜爱的歌曲进行离线播放，这一方式比流媒体播放更节省电池电量。¹²

6. 《音乐的代价》，奥斯陆大学 Kyle Devine 及格拉斯哥大学 Matt Brennan 博士，2019 年；7. G Kamiya, 《串流影片的碳足迹：新闻报道数据真相核查》，国际能源署，2020 年 12 月 11 日；8. 碳信托，《串流影片的碳影响》，2021 年；9. Spotify Technology S.A., 《2023 年影响力报告》；10. 碳信托，《串流影片的碳影响》，2021 年；11. 碳信托，《串流影片的碳影响》，2021 年；12. D Flakes 等人，《延长手机电池寿命的正确方法和误区》，纽约时报，2016 年 2 月 25 日。



行业参与者正在积极行动，应对气候变化

已有多家现场音乐行业的参与者（如 Live Nation Entertainment 公司）签署了“2025 年音乐节愿景承诺”，承诺到 2050 年将音乐节相关的温室气体排放量减少 50%。在音乐流媒体领域，Sony 音乐集团、环球音乐集团和华纳音乐集团等大型唱片公司于 2021 年联合签署了一项旨在推动音乐唱片行业脱碳进程的公约。该协议要求签署方设定经认证的科学净零目标，或者加入联合国发起的“奔向零碳”行动。2023 年 12 月，上述唱片公司联合设立“音乐行业气候联盟”，以应对全球气候变化带来的挑战。

对于上市音乐公司，投资者应审慎评估其排放目标和转型计划的可信度。我们认为，音乐可以成为推动文化和社会变革的催化剂，而现场音乐行业在提升自身可持续发展实践方面仍大有可为。

结论

现场音乐行业可以利用其影响力和平台优势来提升公众对气候变化和可持续发展的认知。同时，投资者亦需关注该行业碳足迹的影响因素，尤其是巡回演唱会和流媒体产生的碳足迹。在全球范围内，由于缺乏统一标准，很难精准衡量流媒体产生的环境影响。然而，各利益相关方可以携手合作，为推动必要的变革、实现行业脱碳目标贡献力量。



披露附录

1. 本报告发布日期为 2025 年 9 月 11 日。
2. 除非本报告中列明不同日期和/或具体时间，否则本报告所载的所有市场数据均截至 2025 年 9 月 10 日收市时间。
3. 汇丰设有识别及管理与研究业务相关的潜在利益冲突的制度。汇丰分析师及其他从事研究报告编制和发布工作的人员有独立于投资银行业务的汇报线。研究业务与投资银行及自营交易业务之间设有信息隔离墙，以确保机密及/或价格敏感信息得到妥善处理。
4. 您不得出于以下目的使用 引用本文件中的任何信息作为参考：(i) 决定贷款协议、其它财务合约或金融工具项下的应付利息，或其他应付款项，(ii) 决定购买、出售、交易或赎回金融工具的价格，或金融工具的价值，和/或(iii) 衡量金融工具的表现。
5. 本报告为汇丰环球研究发布的英文报告的中文翻译版本。香港上海汇丰银行有限公司、汇丰银行（中国）有限公司和加拿大汇丰银行已采取合理措施以确保译文的准确性。如中英文版本的内容有差异，须以英文版本内容为准。

免责声明

本文件或影片由香港中环皇后大道中1号香港上海汇丰银行有限公司（“HBAP”）编制。HBAP 在香港注册成立，为汇丰集团成员。本文件或影片由汇丰银行（中国）有限公司、HBAP、汇丰银行（新加坡）有限公司、汇丰（台湾）商业银行有限公司及汇丰金融技术服务（上海）有限责任公司（合称“分发方”）分发及/或提供。本文件或影片仅供一般传阅及参考用途。

无论基于任何原因，本文件或影片所载之部分或全部内容均不得复制或进一步分发予任何人士或实体。如于某司法管辖区内分发本文件属违法，则不得于该司法管辖区内分发本文件或影片。所有未经授权之复制或使本文件或影片，均属使用者的责任，并有机会引致法律诉讼。本文件或影片只提供一般性资料，文件内所载的观点，并不构成投资研究或出售或购入投资产品的意见或建议。本文件或影片内所载的部分陈述可能会被视为前瞻性陈述，提供当前预测或未来事件预估。相关的前瞻性陈述不保证未来表现或事件，并涉及风险及不确定性。基于多项因素，实际结果可能和相关前瞻性陈述大不相同。HBAP 及分发方对更新其中的前瞻性陈述，或对提供实际结果和前瞻性陈述的预测不同的原因，概不承担任何责任。本文件或影片并无契约效力，在任何情况下，于任何司法管辖范围内均不应被视为促销或建议购入或出售任何金融工具，而此等建议并不合法。当中所载内容反映汇丰环球投资委员会于编制时的观点及意见，可能随时变更。这些观点未必代表汇丰投资管理当前的投资组合构成。汇丰投资管理所管理的个别投资组合主要反映个别客户的目标、风险取向、投资期限及市场流动性。

投资价值及所得收益可升亦可跌，投资者有机会未能取回投资本金。本文件或影片所载之过去业绩并不代表将来的表现，所载之任何预测、估计及模拟均不应被视为将来表现的指标。任何涉及海外市场的投资，均有机会受到汇率兑换影响而令投资价值上升或下跌。和成熟市场相比，新兴市场投资本质上涉及较高风险，而且较为波动。新兴市场的经济一般倚赖国际贸易，因此一直以来并可能继续会受贸易壁垒、外汇管制、相对币值控制调整及其他和其进行贸易的国家/地区实施或协商的保护主义措施的不利影响。而此等经济体系亦会或继续受到其他和其进行贸易的国家/地区的经济状况的负面影响。投资涉及市场风险，请细阅所有和投资相关的文件。

本文件或影片就近期经济环境提供基本概要，仅供参考。文章或影片代表 HBAP 的观点，并以 HBAP 的环球观点为依据，未必和分发方的当地观点一致。其内容并非按照旨在促进投资研究独立性的法律规定编制，并且分发前不受任何禁止交易规定的约束。其内容不拟提供且投资者不应加以依赖以作会计、法律或税务意见。作出任何投资决策之前，应咨询独立的财务顾问。如选择不咨询财务顾问，则须审慎考虑投资产品是否适合。建议您在必要时寻求适当的专业意见。

有关第三方资料乃取自我们相信可靠的资料来源，我们对于有关资料的准确性及/或完整性并无作出独立查证。因此您必须在作出投资决策前从多个资料来源求证。

此条款仅适用于汇丰（台湾）商业银行有限公司向其客户分发时的情况：汇丰（台湾）办理信托业务，应尽善良管理人之注意义务及忠实义务。汇丰（台湾）不担保信托业务之管理或运用绩效，委托人或受益人应自负盈亏。

关于 ESG 和可持续投资的重要信息

我们现在为许多严重排放温室气体的产业提供资金。我们制定了一项策略来帮助客户和我们一同减排。欲了解更多详情，请浏览 www.hsbc.com/sustainability。

从广义上，“ESG 和可持续投资”产品包括在不同程度上考虑环境、社会、管治和/或其他可持续发展因素的投资策略或工具。我们归入此类别的个别投资可能正在改变，以实现可持续发展成果。并不保证 ESG 和可持续投资所产生的回报和不考虑这些因素的投资回报相近。ESG 和可持续投资产品或会偏离传统市场基准。此外，ESG 和可持续投资或可持续投资带来的影响并没有标准定义或量度准则。ESG 和可持续投资或可持续发展影响的量度准则是（a）高度主观的，而且（b）在不同板块之间和同一板块之内可能存在重大差异。

汇丰可能依赖由第三方供应商或发行机构设计或报告的量度准则。汇丰不会经常就量度准则自行作出具体的尽职审查。并不保证：（a）ESG/可持续发展影响或量度准则的性质将和任何个别投资者的可持续发展目标保持一致；（b）ESG/可持续发展影响将达到指定水平或目标水平。“ESG 和可持续投资”是一个不断演变的领域，新的监管规例可能生效，这或会影响投资的分类或标签方式。今天被视为符合可持续发展准则的投资未必符合未来的准则。

*本文件或影片为 HBAP 根据英文报告翻译的译文。HBAP、汇丰银行（中国）有限公司、汇丰（台湾）商业银行有限公司、汇丰银行（新加坡）有限公司及汇丰金融技术服务（上海）有限责任公司已采取合理措施以确保译文的准确性。如中英文版本的内容有差异，须以英文版本内容为准。

本文件或影片的内容未经任何香港或任何其他司法管辖区的监管机构审阅。建议您就相关投资及本文件或影片内容审慎行事。如您对本文件或影片的内容有任何疑问，应向独立人士寻求专业意见。

©版权所有 2025。香港上海汇丰银行有限公司。保留一切权利。

未经香港上海汇丰银行有限公司事先书面许可，不得以任何形式或任何方式（无论是电子、机械、影印、摄录或其他方式）复制或传送本文件或影片的任何部分或将其任何部分储存于检索系统内。



汇丰 | 汇见新可能