

低碳投資可望突圍

為應對全球暖化問題，各國政府積極實踐減碳承諾，並投入相當多金錢研發能源轉型項目，低碳投資長遠前景亮麗。事實上，過去一兩年一些能源轉型板塊被熱炒，當中以汽車業最為矚目，大量電動車品牌應運而生，研發電動車電池的企業也受到市場追捧。筆者認為，能源轉型的概念不限於電動車，各行各業皆可推動能源轉型，其中，氫能和儲能被認為是改變世界的關鍵。

根據彭博資料，環球能源轉型投資於 2022 年首次衝破萬億，達到 1.1 萬億美元，較之前一年上升 31%。其中，可再生能源和電動交通分別佔比 45% 和 42%，剩餘的類別如核能、儲能、氫能、可持續材料等加起來僅佔 13%。不過彭博預計環球要達到淨零排放目標，未來數年仍要多花三倍金額，意味整個能源轉型行業仍有可觀的增長。

氫能改變遊戲規則

雖然氫能只佔去年上萬億的能源轉型投資中的 0.1%，但卻被喻為「改變遊戲規則」的關鍵（game-changer）。相對於傳統石化燃料會釋放有毒氣體，氫氣作為燃料只會釋放水蒸氣，對實現 2050 年淨零排放起到關鍵作用。此外，與石油、煤炭等「珍貴」資源不同，氫氣的存量巨大，基本上水就是由氫元素和氧元素組成的，供應可以十分穩定。只不過，過去氫氣的生產牽涉很多石化燃料，若利用可再生能源如風力、太陽能等電解製氫，成本太高。但放眼將來，規模經濟令可再生能源成本不斷下降，可再生能源製氫的成本預期也會大減，支持綠色氫增長。

現時已有一些大規模的工業生產流程使用氫能，當中包括煉油、氨肥及氮肥生產等。然而，若氫能的應用潛力得以在重工業、航運、航空、重型運輸和儲能等市場中充分發揮，氫能的生產和消費需求量將會大大增加。事實上，上述這些工業的碳排放水平偏高，並難以實行替代能源方案，綠色氫能的應用對減碳有相當顯著的效果。

儲能提升可再生能源穩定性

可再生能源如風能、太陽能持續發展，其產量佔整體能源使用愈來愈多。但風能和太陽能的問題在於穩定性，要知道風力時大時小，強日照也只限於短時間，兩者發電設備的設置也有地域限制，故如何將可再生能源儲存好，再透過電網穩定供應至不同地方，成為商家研究必爭之地。之前提及的氫能應用可被視為其中一個解決方案，因為風能和太陽能透過電解後儲存成氫氣，便可以液態形式運輸。惟企業和政府還要投入更多金額，才可令成本降低。國際能源機構（IEA）也表示，電網規模存儲容量的預計增長目前並未符合淨零情景，需要付出更大的努力。

總括而言，整體能源轉型行業長遠大有可為，除了可再生能源和電動車外，氫能和儲能或可成為「明日之星」。而在強積金市場，強積金供應商亦陸續推出與可持續發展有關的成分基金供投資者選擇，讓強積金成員捕捉相關機遇。

本文在 2023 年 6 月 5 日於經濟通 ET Net 網站首次發表(<https://sunlife.co/mpf1f0465>)



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎(乙類)及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司