# 氢股糟糕的一年 氢公司好的一年

在经历了2020年的“反重力之年”之后，氢能股票指数2021年在全球全面回落。对于一个增长前景巨大、但时间跨度仍不确定、且严重依赖补贴的行业，投资者的预期现在似乎更加理性。

许多与“绿色氢”有关的股票已从2020年初的峰值水平下跌了一半以上。“绿色氢”是通过使用可再生能源将水分解而获得的。原因主要在于2020年的疯狂反弹。在过去的两三年里，英国电解槽制造商ITM Power和加拿大燃料电池制造商Ballard Power Systems等股票在持续上涨。

**随着华尔街对氢气的降温，工业活动开始升温。根据全球氢理事会(Hydrogen Council)的数据，到2021年11月，宣布的大型项目累计数量自1月以来翻了一番，达到522个。预计近四分之三的项目将在本十年部分或全部投入使用，其中五分之二已经获得资金或正在建设中。**

在许多炒作之后，这种气体似乎正在成熟，大众已了解其主要功能是作为一种低碳燃料，用于钢铁、水泥、重型运输等无法利用电力实现脱碳的行业。

政府的激励措施仍然至关重要，因为在许多地方，碳价格并不包括额外的成本，而且大多数客户还不愿意为绿色钢铁或水泥支付更多费用。在早期发展阶段，政策是有力量的，尤其是协调供需增长，以避免起飞阶段的高昂代价。

欧洲是早期的领导者，欧盟和个别国家提供了专门的战略和慷慨的激励措施。该地区的政客们希望确保他们的本地企业不会像太阳能电池板、电池和数字业务那样被抛在后面。

依赖政策也有缺点：在布鲁塞尔正在进行的关于工业规则的讨论意味着“项目被搁置”，投资基金FiveT Hydrogen董事长Pierre-Étienne Franc说。不过，他预计这些法规的完成将为氢项目提供大量的财政支持。

尽管中国政府仍在制定国家氢战略，但它已经提供了激励措施，而中国到2060年实现碳中和的承诺，已促使一些国有企业投资氢能。例如，石油巨头中石化(Sinopec)最近宣布，它正在建造一个太阳能绿色氢电解设施，其规模比欧洲的项目大一个数量级。

彭博新能源财经(BloombergNEF)氢气分析师马丁·坦格勒(Martin Tengler)评论道：“**中国在氢燃料领域的崛起绝对令人震惊，我们预计明年(2022)四到六倍增长中的很大一部分将来自中国。**”

澳大利亚也在这方面处于领先地位，它制定了完善的氢出口计划。而在日本和韩国，氢已被视为一种电力和运输燃料。由于美国政策的滞后，拜登总统的“重建更好”(Build Back Better)法案现在陷入停滞，其中包括绿色氢燃料生产的税收抵免。如果该政策被通过成为法律，将是一个强大的激励措施。

电解槽制造商是该行业增长的主要受益者之一，预计近十年来的电解槽产能将持续短缺。

然而，购买这些股票需要很大的信心。即使在2021年的调整之后，Nel和McPhy的市盈率仍在20倍左右；ITM超过40倍。它们进行这种评估的速度在很大程度上取决于补贴、技术创新和扩大规模的速度。

耐心的资本家现在指望的是，在经历了令人失望的一年之后，氢主题能够给他们带来更好的回报。

（原文来自：氢能新闻 全球氢能网、新能源网综合）

原文地址：http://www.china-nengyuan.com/news/177227.html