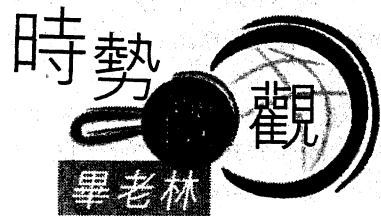


環保概念當炒 醒目錢減持



今年奧斯卡頒獎禮的大贏家除了有改編自港產片的《無間道風雲》外，還有美國前副總統戈爾。戈爾2000年失意總統大選，卻憑藉環保先鋒形象「鹹魚翻生」。推動環保推動到受萬民景仰、行紅地氈、捧奧斯卡，戈爾的經歷可真有荷里活故事的味道。

今屆奧斯卡最佳紀錄片由以戈爾宣揚環保為題材的《絕望真相》奪得，除了表揚戈爾的貢獻外，亦因為全球暖化是當前最熱門的話題。除了荷里活，股市亦一樣跟紅頂白，潔淨替代能源股成為熱炒對象，股價升上九重天。

彭博通訊社統計的一百八十三種替代能源股，今年以來平均上升18%，大大拋離摩根士丹利資本國際（MSCI）世界指數同期3.7%的升幅。其中，售賣太陽能電池充電器的加拿大公司Arise Technologies股價勁升240%，成為今年表現最佳的潔淨能源股；盛傳獲通用電

氣（GE）垂青的風力發電公司Theolia，股價期內亦升113%。

美國等發達國家愈來愈重視環保問題，紛紛推出減少廢氣排放措施，固然為潔淨能源發展帶來動力，但股民對這股份愈來愈瘋狂，證券大力「推波助瀾」，才是真正原因。花旗集團、雷曼兄弟及瑞銀最近不約而同發表厚逾百頁的研究報告，大力推介有望在全球暖化下得益的企業。

花旗的報告指出，全球暖化救亡大趨勢已接近「引爆點」，各國可望在未來一兩年迅速作出回應，不會等到二十年後才「做嘢」。該行推介七十四種潛力優厚的環保相關股，包括美國最大太陽能公司SunPower。自2005年11月上市至今，SunPower股價上升158%。

潔淨能源股的確有步向「引爆點」的跡象，但爆破的卻可能是環保投資泡沫。彭博全球替代能源指數成分股平均市盈率達四十四倍，較去年6月的二十八倍大幅上升。彭博美國替代能源指數十二種成分股更厲害，雖然其中半數去年錄得虧損，但平均市盈率仍高達六十倍。

便值得注意的是，精於見風駛舵、洞悉先機的對沖基金，早在去年第四季已陸續減持潔淨能源股。D.E. Shaw上季沽出SunPower十四萬六千

多股，持股量大減84%，同時減持美國第二大乙醇生產商VeraSun Energy 14%及煤礦加工商Headwaters 13%。其他大型對沖基金，如Tudor Investment、

Citadel及SAC早前也相繼獲利回吐，沽售對象包括大股東是全球首富蓋茨的Pacific Ethanol及美國第四大乙醇生產商Aventine Renewable Energy。

內地股市昨天暴瀉，是否泡沫爆破的先兆，專家意見分歧。環保概念股炒風比A股有過之而無不及，但「醒目錢」撤退、環保股近日成為熱門沽空對象，種種跡象顯示潔淨能源股一場風暴已山雨欲來。

