

## Hidrogênio Verde: desafios para a decisão de investimento<sup>1</sup>

Laiz Hérída<sup>2</sup>

A decisão final de investimento em projetos de hidrogênio verde (H2V) permanece um desafio, mesmo com avanços significativos nas etapas de planejamento e desenvolvimento técnico. As empresas envolvidas têm avançado na elaboração de seus projetos, contudo, a tomada de decisão para o desembolso de recursos ainda encontra obstáculos que dificultam o avanço completo. Entre os fatores mais relevantes, destaca-se a questão da conexão à rede elétrica, que tem se mostrado uma das maiores barreiras. As negativas do Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) para projetos de grandes players, como Fortescue e Casa dos Ventos, evidenciam limitações na capacidade de transmissão e na capacidade de integração dos projetos ao sistema existente. Essas dificuldades geram insegurança quanto ao momento adequado para a conexão, além de impactar na viabilidade econômica e operacional.

Outro aspecto crucial refere-se à ausência de um marco regulatório consolidado para o setor de H2V. A falta de regras claras, incentivos definidos e garantias jurídicas cria um ambiente de incerteza que desestimula investimentos de maior porte. A ausência de um quadro regulatório robusto implica na ambiguidade sobre benefícios fiscais, tarifas de uso do sistema elétrico, contratos de compra e garantias ambientais, fatores que, juntos, aumentam o risco percebido pelos investidores e, conseqüentemente, atrasam a decisão final.

Além disso, a escalabilidade da demanda e a infraestrutura de suporte ainda estão em processo de planejamento ou implementação, o que impacta diretamente na percepção de viabilidade de longo prazo. Para que os investimentos ocorram de forma segura e sustentável, é necessário que haja uma demanda robusta, além de infraestrutura de energia, água, logística e mão de obra que acompanhem o ritmo de expansão planejado. A falta de sincronismo entre esses elementos limita o avanço das decisões de investimento, uma vez que as empresas preferem aguardar a consolidação de condições mais favoráveis.

---

<sup>1</sup> Artigo publicado pela Agência CanalEnergia. Disponível em:

<https://www.canalenergia.com.br/artigos/53315951/hidrogenio-verde-desafios-para-a-decisao-de-investimento>

Acesso em: 11.07.2025

<sup>2</sup> Laiz Hérída é CEO da HL Soluções Ambientais e embaixadora do CanalEnergia

O timing para os investimentos em projetos de H2V depende de uma articulação eficiente entre esses fatores. A conexão à rede de energia, o estabelecimento de um marco regulatório claro, o desenvolvimento de infraestrutura adequada e a confirmação de uma demanda escalável precisam estar alinhados para que o momento de investir seja oportuno. Sem essa sincronia, as empresas permanecem em uma postura de cautela, adiando a realização de investimentos que poderiam impulsionar o setor, mas que ainda encontram obstáculos de ordem técnica, regulatória e de infraestrutura.

Essa conjuntura evidencia a necessidade de ações coordenadas por parte dos órgãos reguladores, do setor energético e dos investidores. A aceleração na definição de regras claras, a resolução de questões relacionadas à conexão à rede e o fortalecimento da infraestrutura de suporte são passos essenciais para criar um ambiente de maior segurança jurídica e operacional. Somente assim será possível garantir que as decisões de investimento ocorram de forma mais rápida e segura, impulsionando o desenvolvimento do setor de hidrogênio verde e contribuindo para a transição energética que o mundo busca atualmente.