

四头并进 新能源投资战愈演愈烈

在国家能源局组织编制的新兴能源产业发展规划中,提出发展新能源目标和扶持办法,为达到“十二五”计划要求,未来我国将投资5万亿发展新能源。规划中新能源包括核能、风能、太阳能、生物质能、地热、非常规天然气、清洁煤、智能电网、分布式能源、车用新能源等。该规划已报国务院批准。在所有新兴产业规划中新能源规划将率先推出,可见其排头兵位置。

前述新能源10个领域并不是齐头并进的,就投资和市场规模来看,可以将新能源产业排成四个梯队,第一梯队是新能源汽车,包括动力电池、电机和整车;第二梯队是智能电网和核能;第三梯队是风能和太阳能;其余归于第四梯队。当然不是绝对的,从长远看哪个领域更有前景还不确定,而且各领域里都可能有机会出现鼎立行业和世界的伟大公司,所以梯队可以参考但不一定按梯队选择投资标的。

新能源汽车: 哪一段最有“油水”

新能源汽车将是未来最大的产业之一,是最有前景的行业。新能源汽车正处于起步阶段,竞争激烈,有就是优势和资源优势的企业值得关注,整个产业链可以分为三大段,分别是整车企业、动力系统企业、上游原材料企业。

对投资者而言,则要多一点研究。专家建议,不妨学学创投公司,从创投的角度来看整个产业链的投资机会。专家认为,新能源汽车产业链中利润率最高的是隔膜、正极材料、电池,而整车的利润是最低的。

●电池是新能源汽车产业链中最重要也是最有投资价值的一环。与传统汽车相比,新能源汽车的电池性能基本决定了整车的驾驶性能,电池也是技术含量最高的一个环节。对于车用动力电池,目前来看,多数机构均判断认为未来的发展方向将是锂离子电池为主,辅以铅酸/碳电池,而镍氢电池由于低性价比必将成为一个过渡产品而逐步淘汰。

目前锂电池最大问题在于成品率低、电池一致性差,国内还面临隔膜、六氟磷酸锂等关键材料需要进口的问题,但不可否认其仍是一种较为理想的解决方案。从电池部件的附加值排序,隔膜>电解液>正极>负极。

●锂电池上游。无论锂电池最终采用何种技术路线(正极材料的解决方案有磷酸铁锂、钴酸锂、锰酸锂等;电解液中六氟磷酸锂是最理想的材料),都会对碳酸锂带来巨大需求。推荐拥有丰富碳酸锂资源的西藏矿业。

●充电设备。虽然目前建充电站尚无利可图,但由于看好未来新能源汽车产业的发展前景及获批土地带来的综合收益,大型央企纷纷开始充电站“圈地运动”,充电设备商将受益

于投资的加速。推荐具有先发优势,在国内最大的直流操作电源制造商奥特迅。

●整车行业未来看点。政府的扶持将加速新能源汽车的产业化进程,目前相关规范补贴政策正在积极制定当中,当政策明确、标准统一之后,新能源汽车将迎来广阔的前景,整车行业将成为未来看点。

智能电气: 投资“兵分三路”

从今年上半年电网投资的情况来看,电力设备市场呈现出收缩态势。今年1-5月,全国电网建设投资完成额897亿元,仅为去年全年的1/4,虽然下半年确认投资较多,但新增规模下降已成定局,预计全年电网投资规模将回落至3400亿元左右。

那么下半年电气行业将出现哪些投资热点?

智能电网“现在时”

如果说在过去几年国家的电网投资热点主要汇聚于“特高压”的话,那么2010年或许将成为电网投资的转折之年,从这一年开始,智能电网将成为今后几年电网投资增长的主要动力。

6月29日,国家电网编制的拥有自主知识产权的《国家电网智能化规划》子规划《智能电网关键设备(系统)研制规划》和《智能电网技术标准体系规划》正式发布。此次发布的两个规划,基本构成了今后智能电网的标准体系的规划框架,将全面指引设备研发与行业标准制定。

业内人士向记者透露,国家电网公司目前正在加速智能电网的更换,到2011年实现互动用电试点,预计10千伏以上工商业用户全部安装智能电表,智能电表普及度超过30%,用户数超过6000万;到2015年互动用电体系覆盖主要城市,用户数超过1.4亿。2010~2015年将是智能电表的核心更换时期。按照单台150~180元的价格假设,预计1.4亿户的总投资为210亿~250亿元,年均投资40亿~50亿元。由此智能电表市场进入了快速增长时期。

国家电网内部人士曾透露,今年国网设备总投资为2500亿元左右,由于智能电网工作尚处在试点阶段,今年的主要任务是75个电动汽车充电站、6200个充电桩和其他智能电网示范工程建设,这方面投资比例较低,不到10%,下一步将逐步扩大投资。

抽水蓄能机组或成黑马

风电“随风而动”,太阳能在夜间无法持续工作,未来随着这些间歇式电源越来越多地被接入电网,电网如何实现自身的稳定性成为一个很重要的课题。

抽水蓄能,便成为当下解决这一问题的重要途径。

截至2009年底,我国已建的抽水蓄能装机容量约1420万千瓦,我国整体装机容量8.6亿千瓦,抽水蓄能占我国总装机容量比例仅为1.65%,而在部分国家这一数字已经超过10%,其中奥地利达到16%,瑞士达到12%,意大利达到11%,日本达到10%。

我国抽水蓄能电站装机容量的比重是偏低,大力发展抽水蓄能成为必然。中国水电工程顾问集团公司副总经理王民浩曾在中国能源战略与“十二五”能源发展论坛上表示,随着我国可再生能源产业发展对抽水蓄能电站的需求增加,我国抽水蓄能电站2020年规划装机目标将大幅提升,原计划的5000万千瓦将有望被提升到1亿千瓦。

如若按照2020年1亿千瓦的规划,2010~2020年合计建造8000万千瓦,按照3000元/瓦的造价,预计未来容量在2400亿元,年均市场在240亿元,市场空间较大,抽水蓄能的市场已经不是小品种电力设备市场,而是大市场之一,不容被忽视。

核电迎来“收获期”

进入21世纪,由于核电安全技术的快速发展,高涨的天然气和煤炭价格以及严重环境污染和气候变暖现实,许多国家都将核能列入本国的中长期能源政策。一些亚洲国家如日本、中国和韩国都制定了重大的核电计划。

业内人士认为,投资高峰期即将到来。考虑到核电建设周期一般较长,一般为5年以上,国家要实现2020年核电装机容量8000万的目标,2010~2015年将是审批和建设高峰期,也将是合同高峰期,相关设备制造商会处于景气度高点。我国的核



电设备制造业主要为大型国有企业垄断。这是由核电设备的高技术壁垒所决定的。

有专家分析说:“现在是核电建设重新启动的起点,未来核电投资规模巨大,设备制造商较为垄断,未来5~10年将是其订单和业绩齐繁荣的阶段,而随着核电制造规模扩大以及国产化比率的提高,盈利能力也逐步提高,看好核岛及常规岛的设备制造商的业绩。”

因此综合来看,下半年电气行业仍存在较多的投资机遇。

太阳能: 将成新能源主导

鄂尔多斯国内首个光热发电项目8月开始招标,规模将是去年敦煌光伏发电项目的5倍——50兆瓦。这一消息在新能源领域掀起了很高的关注度。专家预言,太阳能必将逐渐成为全球能源的主导。

尽管如此,光热发电仍存在问题。光热发电是将太阳能聚集,通过换热装置提供蒸汽,进而驱动汽轮机发电的技术。

目前,光热发电技术上没有什么问题,但限制条件太多,未来发展前景并不明朗。光热发电只适合年辐射量在2000千瓦时/平方米以上的地区,而且土地坡度不能超过3%,更重要的是,光热发电还需要大量水源用来冷却。

但是光热发电有其优势,光热发电优势在于能源清洁、利用率高。光热发电的原理与火力发电相似,依靠太阳能收集系统聚集光能到集热管上,管内的热载体将水加热成蒸汽,随后通过换热装置加压,进而驱动汽轮机发电。其能源转换效率比光伏发电的效率,可以达到35%~40%,光伏发电的能源转换效率比较低,一般只有12%~14%左右。

同时光热发电也存在缺陷。一方面地理条件导致的蓄热技术制约使发电成本难以降低,此外,与国内一直低廉的煤电价格竞争,太阳能光热发电没有电价补贴而难以在国内市场生存发展。

当下,节能减排与发展经济同样重要,太阳能光热发电仍存在无限的潜力,未来还将会更多的企业投资光热发电项目,但我们更需要的是技术创新,通过提高技术来降低光电发电的成本,从而使光电发电进一步代替火力发电,从根本上实现节能减排的同时,促进我国经济发展。

清洁能源: 投资步入技术细节时代

未来几年,最受追捧的“吸金之王”将出现在什么行业?新能源会不会出现新玩法?

对投资者而言,搭上尚德电力、天威英利、金风科技、赛维LDK这样



快车的时代已经过去,未来的掘金地将从“大而全”转向“小而美”。

去年年初,中国兴业太阳能技术控股有限公司登陆香港交易所主板,逆势IPO,却得到了香港近70倍的认购。这家成立于1995年的公司,既不是组件生产商,也不是硅原料生产商,而是光伏玻璃幕墙设计、装配及安装方面的服务供应商。这并非孤例,在风电、生物质能、电动汽车、智能电网等领域,最受投资者追捧的,恰恰是那些在产业链上另辟蹊径的服务商或零部件供应商。一个反例是,华锐风电,尽管有可能超越金风科技,成为国内第一大风力发电机整机制造商,其年底上市计划却成为悬念。

在上一轮新能源投资热中,因为需求爆发速度快,对生产企业来说,规模就是赢得最容易投资者青睐的亮点。尚德、赛维均上演过生死时速,业内素有“达产为金”之说。比亚迪能够成为电动汽车中的大热门,其将技术迅速产业化的能力也扮演了关键角色。然而,当前产能过剩已成为现实困扰,对于排队上市的新能源企业,投资人早已看花了眼,几页PPT包打天下已一去不返。产能过剩是结构性过剩而非绝对过剩,在那些公认的瓶颈领域,虽然新概念层出不穷,但只有能真正取得突破性进展,将整个行业带上一个新台阶的,方能获得高溢价。

新能源的范围非常宽广,产业纵深非常大,除了热门的太阳能和风电发电外,还有很多领域没有被开发。从表面上看似乎大家都集中到一个点上,其实新能源的相关投资案例已经开始延伸到很多细分行业。特别是风能、太阳能,例如光伏领域的聚光技术与薄膜技术,大功率风机的储能设备与变频设备等,都具备再创造一个巨大产业的可能。对投资者而言,这将是一个更艰难的选择过程。在上一轮中,他们只需要看准行业走势,在这一轮中,必须更关注技术细节。

不要以为这些“走偏门”的投资者只愿意驻留在利基市场,他们通常会带来一个产业链整合计划,例如在电动车领域,先锂电(池),再整车,几乎已成为标准的投资策略。在投资者眼中,“小而美”的新能源企业,一种成长路径是成为产业链较完备,“大而美”的企业,另一种就是出售给产业链完备的企业。这依然有上一轮投资风格的影子,不过全产业链战略是否依然是新能源产业中的王道,尚难判断。



有多少国企介入,而民营企业敏锐地把握住了发展机遇。但随着央企高姿态布局新能源领域,民营企业开始商讨如何收复失地。日前,包括科瑞集团、力帆实业等46家知名民企主要领导齐聚山西,意欲在山西这一能源大省转型之际并在能博会平台的助力下加速布局新能源市场。

“新能源领域的国进民退,对于我们而言有两个出路,要么在竞争中被淘汰,被巨头吃掉,要么杀出一条路,在行业中占据主动。”一位不愿具名的新能源公司负责人对央企的咄咄逼人表示出担忧。能源专家韩文科指出,可再生能源的发展一定要让市场充分竞争。在电网发电的问题上,他建议国家要切断发电企业和送电企业间的切身利益关系,这样才能公平对待所有发电企业。而业内人士还指出,民企为了抵御冲击可以联合起来,由小规模合并成大规模。

新能源 富豪排行榜 TOP 10

- 1、林秀成家族**
112.67亿元/三安光电(600703)
年龄:56岁/籍贯:福建安溪/职务:三安集团董事长/公司总部:福建厦门/所属行业:新能源行业/持股比例:持有三安光电49.14%的股权/股东地位:第一大股东
- 2、孙广信家族**
106.45亿元/广汇股份(600256)
年龄:48岁/籍贯:乌鲁木齐/所属行业:新能源行业/持股比例:31.52%/股东地位:第一大股东
- 3、鲁冠球家族**
70.78亿元/万向钱潮(000559)/万向德农(600371)
年龄:65岁/籍贯:浙江萧山/公司总部:杭州/职务:万向集团董事长/所属行业:汽车及零部件、机械等/新能源行业/持股比例:万向钱潮48.84%、万向德农55.08%、承德露露(000848)34.04%、华冠科技23.96%/股东地位:第一大股东
- 4、鲁楚平家族**
55.14亿元/大洋电机(002249)
年龄:45岁/籍贯:湖北孝昌/职务:董事长/所属行业:电器机械及器材制造业/上市公司:002249/持股比例:56.30%/股东地位:第一大股东
- 5、袁永刚家族**
53.78亿元/东山精密(002384)
年龄:31岁/职务:董事长/公司总部:江苏苏州/所属行业:金属结构制造业/持股比例:64.14%/股东地位:第一大股东
袁永刚历任公司副经理、副董事长,现任东山精密董事长,持有东山精密27.23%股份。
- 6、方威家族**
42.17亿/方大碳素
年龄:37岁/籍贯:辽宁/职务:董事局主席/所属行业:石墨及炭素制品/持股比例:51.76%/股东地位:第一大股东
- 7、马兴法家族**
41.50亿元/天马股份(002122)
年龄:49岁/籍贯:浙江/职务:董事长/公司总部:浙江/所属行业:机械制造业及能源/持股比例:持有38.14%/股东地位:第一大股东
- 8、王飘扬家族**
40.64亿元/万邦达(300055)
年龄:45岁/职务:董事长兼总经理/公司总部:北京/所属行业:工业水处理系统服务及能源/持股比例:54.5%/股东地位:第一大股东
- 9、陈五奎家族**
40.25亿元/拓日新能(002218)
年龄:51岁/职务:董事长/公司总部:广东省深圳市/所属行业:其他电子设备制造业/持股比例:71.53%/股东地位:第一大股东
- 10、张辉明家族**
36.01亿元/桑德环境(000826)
职务:桑德环境的董事长/公司总部:湖北省宜昌市/所属行业:专用设备制造业及能源/持股比例:持桑德环境44.45%的股权/股东地位:第一大股东

角逐新能源 “国家队”“地方军”激战正酣

传统能源领域“寡头垄断”的格局,正在向新能源领域蔓延。

8月10日,我国第二批光伏发电招标将正式开标,招标总额将达到280兆瓦,是迄今为止国内规模最大的光伏发电项目。这对国内光伏企业无疑有着巨大的吸引力。然而,目前报名参加竞标的企业多是五大电力集团等央企巨头,民营企业则是寥寥无几。

如无意外,“国家队”或将再次包揽光伏特许权投资的全部名额。

央企来势凶猛

6月末,国家发改委发布“光伏并网发电特许权项目招标”公告,计划在陕西、青海、甘肃、内蒙古、宁夏和新疆进行13个项目共计280兆瓦的光伏并网发电特许权项目招标。

中国能源研究会副会长鲍文樵对《中国产经新闻》记者表示,第二批招标规模创新高,对企业来说是个很好的机会。去年开展的敦煌10兆

瓦项目招标工作,是国内光伏发电市场启动的前奏。即将开标的280兆瓦光伏电站招标,则意味着国内光伏发电市场大规模启动。

然而,对于民企来说,本轮光伏招标只是“看上去很美”。

日前,本轮特许权项目已“开闸”。但目前报名参加此次竞标的企业多是央企。除了以华能及大唐为主的五大电力集团外,还包括国投电力、国华电力、华润电力、中广核“四小龙”,国家电网、南方电网两大电网公司,以及中国节能环保集团等。

有分析指出,电网公司搅局,央企强势压价,面对“价低者得”的游戏规则,民企除了黯然退出别无他路。“国家队”或将再次包揽光伏特许权投资的全部名额。

角逐不仅在光电市场。据中国风能协会副理事长施鹏飞介绍,中国的风电下游基本上是五大发电集团,加上中广核、神华、中节能八大国企为投资主体,“约占风电下游总投资金额的76%”。其他投资来自于地方国

企,比如电网公司的“三产多经”企业,民营仅占微小份额。

民企被迫出逃

新能源盛宴开幕,央企巨头蜂拥而入,新能源格局或将重构。越来越多的业内人士已觉察到,由于大型央企具有无可争议的资金优势和政策优势,他们已经成为新能源领域里的“主角”。而过去在新能源领域掀起首轮高潮的民企,则处境堪忧。

“目前国内新能源建设多采取招投标形式,国家要求一定的国企比例。即使是平等招标,资金雄厚、可以承受短期亏损的国企也是占尽上风。”中投顾问新能源行业首席研究员姜谦指出。

给民营企业带来巨大压力的,首先是来自国企登场后的“恶战”。

2009年3月,中国首个采取特许经营权的太阳能电站敦煌太阳能电站项目开标,价格竞标成为国企之间的价格战。最低价格不及平均价格的

一半,同样是国企之间开出的价格,最低者也只有最高者的1/3。面对财大气粗的国企,民企在竞标中毫无优势,只得向上游出逃。

姜谦指出,民企拥有的只是设备成本优势和先进技术。作为“配角”,为央企提供设备与技术管理。此前国内多次招标中也不乏国企与民企合作的例子。

国家发改委能源研究所研究员王斯成对记者表示,目前在新能源板块,国企、民企可以分工合作。在设备、科研、生产等方面民营企业的比重不小,比如光伏产业的多晶硅和薄膜。但在建立电厂、发电上网等中间环节方面则由国有企业完成。

不过,已有分析者提醒,在中国国内新能源需求上升的同时,从很多其他领域的情形对照来看,高歌猛进的“国家队”进入上游将是迟早的事。

民企联手图强

5年前,风电等新能源项目并没