

第四季0单！氢电解槽资深制造商Nel股价暴跌



据挪威一家领先的投资银行称，挪威电解槽制造商Nel的股价在过去12个月里暴跌了70%以上，“隧道尽头没有光明”。

Sparebank 1 Markets分析师Thomas Dowling Næss告诉挪威商业日报，现在Nel的产品比其竞争对手的产品更昂贵，随着时间的推移，该公司的市场份额正在下降。

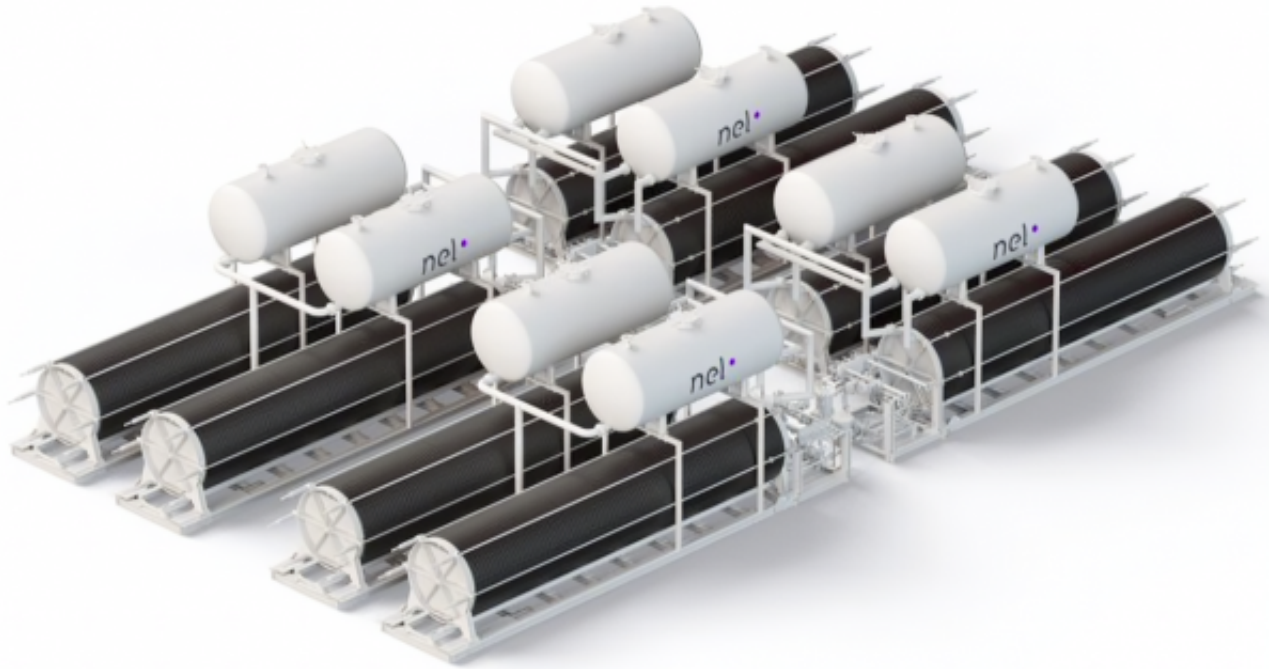
Næss指出，在“市场上电解槽严重供过于求”的情况下，Nel在2023年第四季度没有宣布任何新订单，预计未来三年这种情况将持续下去。”

“从销售倍数来看，Nel比竞争对手更贵，而且随着时间的推移，该公司已经从非常领先的地位，逐渐失去了市场份额。”

Nel是世界上历史最悠久的专注氢的公司，自1927年以来一直销售碱性电解槽，并在2017年收购PEM电解公司Proton OnSite后成为全球最大的电解槽制造商。

在过去的一年中，该公司的股价下跌了72%，从2023年2月9日的18.48挪威克朗(1.77美元)的高点跌至本文发表时的5.16挪威克朗(0.49美元)。Næss认为，由于买方Woodside Energy尚未对其项目做出最终投资决定，该公司2024年最大的供应合同是否会继续存在不确定性，因此股价可能继续跌至3.50挪威克朗(0.34美元)左右。

最重要的是，更便宜的中国电解槽将接管市场，就像中国太阳能电池板在2010年代所做的那样，在短短几年内摧毁欧洲光伏制造业。



早在2022年11月，Nel首席执行官哈夫康·沃尔达尔(hakon Volldal)就告诉媒体，由于廉价的中国进口产品，欧洲电解槽行业面临崩溃的风险——这一担忧导致欧盟最高层讨论终止向中国电解槽制造商提供补贴。

在过去12个月里，Nel并不是唯一一家股价暴跌的电解槽制造商。

自去年2月3日以来，法国的McPhy已经下降了81.8%；总部位于美国的Plug Power公司股价下跌78.8%，尽管过去10天大幅上涨；英国ITM Power自2023年2月3日以来收缩了60.5%。

Næss表示，过去一年中Nel在氢能市场失去了一席之地，原因有三个：

- 1、由于通货膨胀和“一个不成熟的行业”没有准确计算成本，新建千兆规模工厂的投资成本比最初想象的要高得多。
- 2、电价极高，电力是生产绿色氢的最大投入因素。
- 3、美国和欧盟等关键市场的补贴和监管花费的时间远远超过预期，这意味着项目开发商下订单的速度更慢。

他指出：“在2021年宣布将于2023年安装的项目中，只有20%已经实现。”

“与此同时，许多电解生产商建立了(新的制造)能力。市场上的电解槽供过于求。我们预计2024年、2025年和2026年都将是这种情况。”

“很明显，市场将变得很大，成为领导者的竞争非常激烈。这将是一场逐底竞争，问题是，谁能坚持下去，能够承受亏损的时间最长？”



Næss解释说，Nel几乎无法扭转局面。

“他们对市场无能为力，对竞争也无能为力。我现在看不到隧道尽头的光明。”

来自挪威最大的投资银行DNB Markets的分析师Martin Huseby

Karlsen补充说：“Nel是一家成长型公司，股票市场需要确认一定规模的新订单正在到来。”

“在我们看来，与其他氢公司相比，从根本上说，与目前的氢市场状况相比，该公司的股价仍然昂贵。”

Nel拒绝对分析师的观点发表评论，因为该公司正处于2月28日发布年度报告和2023年第四季度业绩之前的报告期。

尽管去年(2023年)第四季度没有宣布任何新订单，但Nel在本月早些时候确实收到了来自三星的10MW采购订单。

但这与Neom绿色氢能源公司的2.2GW订单仍然相距甚远，该公司的订单目前正在由其竞争对手蒂森克虏伯纽塞拉(Thyssenkrupp Nucera)完成。

(素材来自：氢能洞察 全球氢能网、新能源网综合)

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/206651.html>