

巴菲特38亿美元投太阳能 光伏严冬暂时不会过去



股神巴菲特最近爱上了太阳能发电领域，麾下的中美能源控股公司一个月内两度出手投资，上周五又以18亿美元的价格收美国电力企业旗下Agua Caliente太阳能项目的49%股份，而就在不久前的12月7日，中美能源控股公司刚刚宣布与第一太阳能设备公司签订协议，收购后者价值超过20亿美元的托珀兹太阳能发电厂。

巴菲特对太阳能发电的看好却难以改变光伏行业的低迷，处于太阳能行业中游的光伏行业仍在寒冬中挣扎。受多晶硅价格下跌的影响，国内光伏行业亏损严重，部分光伏个股近期跌幅更是超过大势，巴菲特概念或难掀起实质性的炒作浪潮。

38亿美元投资太阳能领域

美国电力企业NRG Energy(NRG)上周五发表声明称，“股神”巴菲特麾下的中美能源控股公司已经同意以18亿美元的价格收购该公司旗下Agua Caliente太阳能项目的49%股份，这是巴菲特本月在太阳能领域进行的第二项投资活动。

NRG在声明中称，这个发电能力为290兆瓦的发电厂是由第一太阳能公司建设在亚利桑那州，该项目预计将在2014年之前完成太阳能电池板的安装。

就在不久前的12月7日，中美能源控股公司刚刚宣布与第一太阳能设备公司签订协议，收购后者价值超过20亿美元的托珀兹太阳能发电厂，装机容量预计高达550兆瓦。

中美能源控股公司是美国主要风力发电厂商，也持有中国新能源企业比亚迪公司的股份。来自中国的太阳能行业的激烈竞争已经导致今年太阳能电池板的价格大幅下跌，这迫使第一太阳能公司将业务重心从出售太阳能电池板转向了建设更大规模的太阳能发电厂。

巴菲特认为，投资公共事业“不能致富，但可守财”，在经济形势不好的情况下，此类企业盈利能力稳定。

纽约投资公司Mizuho Securities USA分析师克莱格指出，巴菲特对太阳能行业进行投资之举表明，公用事业级的发电厂能带来良好的回报，同时又几乎不存在下行风险。

“巴菲特投资太阳能发电应该是基于未来对核电的一个替代性需求带来的发展空间。”广东中大创业投资高级投资

经理谢嘉生分析，今年3月强震和海啸袭击日本福岛核电站，造成自1986年切尔诺贝利核事故以来最严重的民用核事故，此事件之后世界各国对核电安全性的争议很大，国内外核电项目都在削减，但是总要找到合适的新能源替代品，光伏发电是新能源里面比较靠谱的。风电和潮汐发电现在都还难以在技术和规模上替代太阳能发电。

光伏行业严冬暂时不会过去

光伏产业持续低迷，巴菲特为何出手太阳能发电呢？其实逻辑并不难理解。太阳能发电属于太阳能产业的下游，而光伏属于中游，晶体硅光伏电池及相关组件价格的大幅下跌，等于降低了下游发电站的成本。

“太阳能发电在中国的应用比例很低，目前国内的大多数企业都是中游的光伏制造，生产一些设备和组件，属于中游，目前多晶硅价格下降得太低，这些中游企业的利润已经很微薄。”谢嘉生分析，所以巴菲特的投资，在逻辑上并不能为国内的光伏企业或者二级市场带来什么实质性的帮助。相反，与国内企业密切相关的光伏行业却并没有什么好转的迹象。

从国际来看，欧美等国的光伏领导企业受到行业景气下滑的严重冲击，其中MEMC和REC已提出了重组或停产部分工厂的计划。前不久，美国生产非晶硅薄膜太阳能板的知名制造商Solyndra申请破产事件更是引来业界的极大关注。国内来看，产能过剩、技术空心化、“301调查”等诸多问题也引发了市场对国内光伏行业的担忧。尤其是美国还将继续对中国光伏产品实施“双反”调查，可谓雪上加霜。

多晶硅行业在过去几年的暴利吸引了众多投资者进入，行业内一时大小企业林立，而对市场发展潜力的过分乐观导致产能急剧扩大，新扩产能在今年需求萎缩的情况下集中释放，加剧了供求不平衡。市场预计2012年太阳能行业仍将处于下行周期，盈利能力将面临挑战，部分公司面临倒闭风险。据投资过光伏行业的谢嘉生了解，目前多晶硅还在扩展，行业的严冬暂时还不会过去。

日前工信部公示了首批通过《多晶硅行业准入条件》审查的多晶硅企业名单，共有20家企业入榜。湘财证券行业分析师侯文涛认为，晶硅行业准入标准即将出台、国家鼓励硅料企业以大吃小、硅料价格跌至30美元/公斤，这三则消息将使多晶硅行业产生强烈的整合预期，企业不论是被并购还是需要扭亏为盈，都必须进行技改以进一步降低生产成本。

此前有消息称，目前除上市多晶硅企业外，非上市公司仅有两三家还在继续生产。生产成本倒挂，一度备受热捧的多晶硅行业迎来了寒冬。停产整改潮起，多晶硅行业整合大幕已经拉开，成本高、规模小的多晶硅企业恐将面临淘汰。

瑞银证券分析师杨路认为，四季度多晶硅价格迅速下跌将有助于加快去库存步伐。但由于德国将上网电价下调15%，加上冬天是行业淡季，多晶硅价格在2012年一季度仍将充满挑战。

巴菲特概念或难掀炒作浪潮

今年以来，多晶硅价格急剧下跌，统计显示，今年初以来跌幅达60%，四季度以来下跌20%。价格下跌直接影响了国内光伏企业的盈利，中国光伏行业的大中小企业无一幸免。统计显示，海外上市的10家龙头企业，8家报亏。无锡尚德三季报显示净亏损为1.164亿美元，亏损幅度最大。盈利的两家企业大全新能源、晶科能源的利润额同比也有大幅下降。

而国内上市的24家光伏概念股中，业绩同比下滑的有8家，环比下滑的多达16家。其中规模较大的公司，拓日新能源净利润同比下降160%，全年净利润预亏8000万元至9000万元。

近日，乐山电力发布公告称，由于近期多晶硅行业市场低迷，价格暴跌，其控股子公司乐山乐电天威硅业科技有限责任公司3000吨/年多晶硅生产线将停产实施技改。有关行业协会报价显示，11月份我国多晶硅主流价格保持在每吨20万-23万元，较10月均价下跌7.5%，而目前的价格已跌破绝大部分企业成本线。

谢嘉生判断，光伏行业供过于求的现状短期难以改变。所以从一级市场的投资来看，倾向于投资上游企业，也就是基础原材料，组件所要求的硅片、硅胶、铝浆、银浆，以及更上游的铝粉、银粉等，虽然不起眼，但是有一定技术壁垒，又是必需的材料。

而从二级市场看，由于光伏企业盈利较差，暂时也难因巴菲特概念而掀起实质性的炒作浪潮，这从上一次巴菲特投

资消息透露出来市场的表现即可窥见一斑。据同花顺统计的102家太阳能概念股，12月7日以来，有95只股价下跌，其中乐山电力12月7日以来的跌幅超过16%。记者陈元元

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/38541.html>