

Gouri Kumar, analityk rynku energii odnawialnej Frost &amp; Sullivan |

# Energia WIATROWA,

A GLOBALNE SPOWOLNIENIE GOSPODARCZE

PALIWA DLA ENERGETYKI

Wydawać by się mogło, że żaden przemysł nie jest już odporny na rozprzestrzeniający się kryzys światowy. Jednak pewne branże są z pewnością w lepszej pozycji, aby zmierzyć się z obecnymi wyzwaniami, pokonać bariery i wykorzystać nowe możliwości. Sektor energii wiatrowej zdaje się być w takiej uprzywilejowanej sytuacji.



## ■ Czynniki finansowe, a perspektywa krótkoterminowa

Przemysł wiatrowy z całą pewnością doświadczy wielu zmian w każdym segmencie swojego łańcucha wartości dodanej, łącznie z pojawieniem się nowych graczy na wysokich pozycjach. Co więcej, wiele aktywów tego sektora będzie w niedługim czasie zmieniać właścicieli.

Wśród kilku najważniejszych, wzajemnie powiązanych, czynników finansowych mających wpływ na podejmowane decyzje w perspektywie krótko- i średniookresowej można wymienić następujące:

- zdolność finansowa, harmonogram zapadalności długu, dostępność opcji finansowych,
- dostępność środków pieniężnych,
- oprocentowanie kredytów i stopy procentowe.

W sektorze energii wiatrowej zapotrzebowanie na środki finansowe różni się znacząco w całym łańcuchu wartości dodanej. Producenci sprzętu mogą uzyskać korzystne warunki płatności od dostawców półfabrykatów czy surowców. W niektórych nawet przypadkach wytwórcy mogą otrzymać zadowalające wstępne warunki płatności dla turbin wiatrowych. To oczywiście zmniejsza potrzebę pozyskiwania zewnętrznych form finansowania, aby powiększyć swoje zdolności produkcyjne czy dokonać fuzji i przejąć.

Firmy zaangażowane w budowę samej farmy wiatrowej wykazują dużo większe zapotrzebowanie na środki finansowe, gdyż mogą minąć nawet trzy lata, zanim zainwestowane aktywa zaczną generować energię elektryczną, a co za tym idzie, przepływy pieniężne. Zazwyczaj farmy wiatrowe są finansowane w 30% z kapitału własnego oraz w 70% z kapitału zewnętrznego, narażając firmy, w szczególności w górnym segmencie łańcucha wartości, na większe zagrożenia związane z ograniczeniami finansowymi.

Niezależni inwestorzy oraz firmy zajmujące się budową farm wiatrowych z wysokim poziomem zobowiązań oraz niską dostępnością środków pieniężnych, mogą stać się pierwszymi ofiarami kryzysu. Finansowanie projektów czy pozyskanie środków finansowych będą coraz bardziej kosztowne i coraz trudniejsze.

Mimo, iż niektóre firmy powinny brać pod uwagę raczej sprzedaż niż potencjalne zakupy, to istnieje inna kategoria, która daje możliwość korzystania z aktualnej sytuacji na rynkach. Dostawcy posiadający duże środki pieniężne nie muszą zwracać się bezpośrednio do banków lub innych instytucji finansowych. Mogą raczej sfinansować projekty ze swojego bilansu. Jeśli jednak wolą zwrócić się do rynków finansowych, często są w stanie uzyskać niższe oprocentowanie niż te oferowane innym podmiotom gospodarczym. Niektóre firmy skupiają się głównie na swojej strategii rozwoju, jednak inne podmioty są zajęte przede wszystkim zwiększaniem obecności na rynku.

## ■ Pozycjonowania długoterminowe

Energia odnawialna, w tym energia wiatru jako najbardziej dojrzała technologia, będzie się nadal rozwijać. Ponadto, może stać się jednym z głównych

czynników napędu wzrostu gospodarczego i wyjścia z recesji poprzez tworzenie nowych miejsc pracy we wszystkich segmentach łańcucha wartości dodanej: produkcji urządzeń, konstrukcji i instalacji oraz usług.

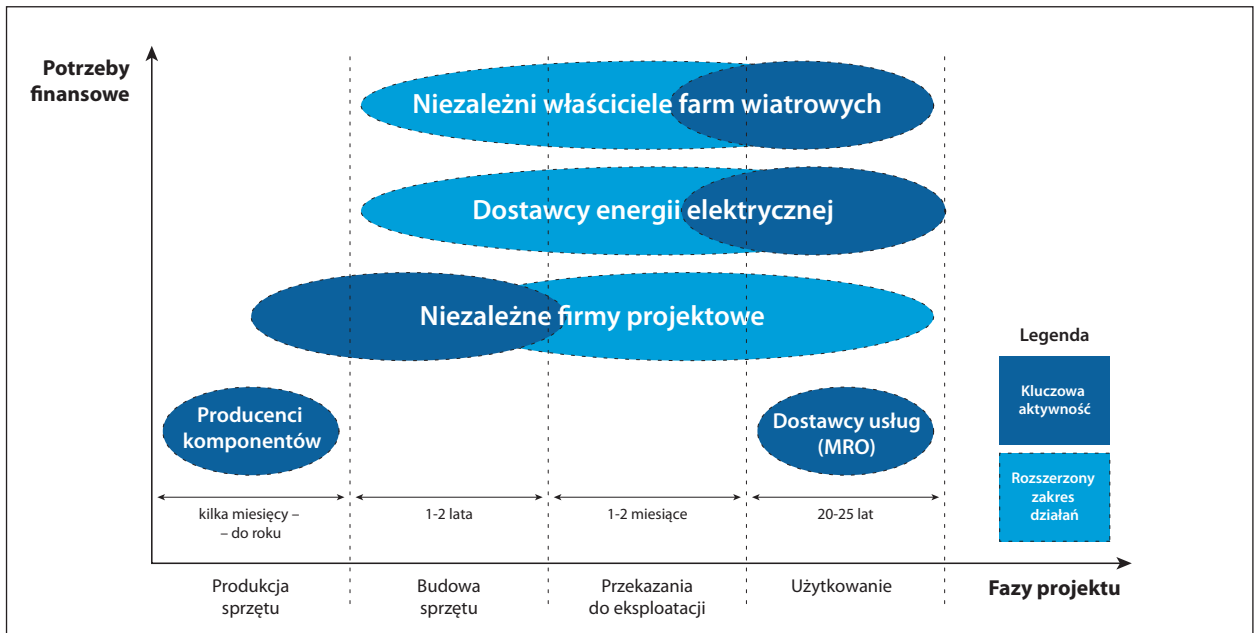
Dyrektywa UE w sprawie odnawialnych źródeł energii, która została jednogłośnie przyjęta przez 27 państw członkowskich w grudniu 2008 r., dała wyraźny sygnał światu, że UE traktuje swoje zobowiązania klimatyczne bardzo poważnie i będzie aktywnie działać na rzecz osiągnięcia ambitnych celów w sprawie energii odnawialnej. Nie tylko skupi się na osiągnięciu 20% pozyskiwania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł, ale również zajmie się szerzej innymi zagadnieniami, takimi jak problemy z sieciami przesyłowymi.

Co więcej, Kongres Stanów Zjednoczonych zaproponował pakiet stymulujący o wartości od 30 do 50 mld dolarów przeznaczony dla sektora energii odnawialnej w dziedzinach takich jak: inwestycje w rozbudowę sieci przesyłowych, gwarancje kredytowe oraz efektywność energetyczna.

W związku z tym, wsparcie rządowe – jeden z najważniejszych czynników dla przemysłu – pozostaje silne, mimo słabych wyników ekonomicznych. Wzmocni to oczywiście zaufanie wśród uczestników tego rynku oraz potencjalnych inwestorów.

## O Frost & Sullivan

Frost & Sullivan, globalna firma doradcza, świadczy usługi Partnerstwa na Rzecz Wzrostu, współpracując z klientami w celu osiągnięcia ich najlepszej pozycji rynkowej pod względem rozwoju, innowacyjności oraz przywództwa. Program firmy – Growth Partnership Service – dostarcza dokładne badania rynkowe i modele najlepszych praktyk, aby wspomóc generowanie, ewaluację i wdrożenie skutecznych strategii wzrostu. Frost & Sullivan ma 45-letnie doświadczenie we współpracy z firmami z listy Global 1000, przedsiębiorstwami rozwijającymi się oraz społecznościami inwestorskimi. Posiada 31 biur działających na 6 kontynentach. Więcej informacji na temat Partnerstwa na Rzecz Wzrostu firmy Frost & Sullivan znajdą Państwo pod adresem <http://www.frost.com>.



Energia wiatrowa – potrzeby zasobów finansowych

Źródło: Frost &amp; Sullivan

## ■ Sytuacja w Polsce

Jest za wcześnie, aby przewidywać, jaki będzie efekt kryzysu na polskim rynku energii wiatrowej. Recesja powoli dociera także do Polski, ale wygląda na to, że nasz sektor wiatrowy jest w relatywnie dobrej sytuacji. W listopadzie 2008 r. moc zainstalowana wynosiła 442 MW i uczestnicy rynku są przekonani, że roczne założenia zostaną na tym polu osiągnięte, jak również obrany cel 12 GW w 2012 r. Zainteresowanie inwestowaniem na polskim rynku jest ciągle silne, co potwierdza wejście do Polski takich firm jak Nordex w lutym 2008 r.

## ■ Czy spowolnienie gospodarcze ma pozytywne strony?

Przede wszystkim, ceny półfabrykantów z pewnością dogonią ceny surowych materiałów. Te ostatnie drastycznie spadły w okresie od września do listopada 2008 r. Ceny stali, po osiągnięciu maksymalnego pułapu pomiędzy czerwcem a wrześniem 2008 r., spadły do poziomu z grudnia 2007 r. w czasie krótszym niż 3 miesiące.

Kolejnym czynnikiem, który wpływa na spadek cen, jest rosnący poziom rywalizacji w całym łańcuchu wartości dodanej. To z kolei uruchomi większą konkurencję pomiędzy dostawcami, dając możliwości wzrostu tym, którzy są w stanie szybciej redukować koszty i ceny.

Ponadto czas dostarczenia i konstrukcji wyraźnie się zmniejszy, co w rezultacie skróci cykl życia projektu i pozwoli na szybsze zamówienia i krótsze oczekiwanie na przychód z projektu.

I w końcu, szacowanie aktywów, które ostatnio wymknęło się spod kontroli, powróci do rozsądnego poziomu. Firmy, które zechcą powiększać swoje portfolio o energię wiatrową, będą miały szansę nabyć istniejące i nowe projekty za rozsądną cenę.

## ■ Podsumowanie

Jakkolwiek wskaźniki wzrostu sektora energii wiatrowej zmniejszą, nie oznacza to, że ten przemysł stanie w miejscu. Spowolnienie ekonomiczne, dla niektórych bardzo niefortunne, będzie sprzyjało rozwojowi innych graczy na rynku.

Tańsze wyposażenie, dostępne w krótszym czasie dla nowych instalacji, a także szerszy wachlarz specjalistycznych usług konstrukcyjnych oraz większa konkurencja wśród każdego segmentu łańcucha wartości, wymuszą obniżkę kosztów całościowych projektów. Jak tylko perspektywa ekonomiczna się poprawi, niższe koszty projektów prawdopodobnie uczynią inwestycje w energię wiatrową bardziej atrakcyjnymi dla wielu krajów i wielu inwestorów.

W ciągu następujących kilku lat ten przemysł będzie miał szansę na oddech: na naprawienie pozostałych technicznych i operacyjnych niedociągnięć oraz lepsze wyszkolenie personelu technicznego, co pozwoli na wejście w nową fazę rozwoju ze świetnym przygotowaniem oraz na falę wzrostu, która z pewnością nadejdzie.

*Gouri Kumar jest analitykiem rynku energii odnawialnej we Frost & Sullivan.*

*Więcej informacji na temat Partnerstwa na rzecz Wzrostu firmy Frost & Sullivan udzieli Państwu Joanna Lewandowska (joanna.lewandowska@frost.com).*



Instytut Energetyki Odnawialnej (EC BREC IEO), Polska Izba Gospodarcza Energetyki Odnawialnej oraz MTP serdecznie zapraszają do udziału w drugiej edycji FORUM PRZEMYSŁU ENERGETYKI SŁONECZNEJ, które odbędzie się 21 maja br. podczas targów GREENPOWER.

Forum odbywa się pod patronatem honorowym ministra środowiska pana Macieja Nowickiego

Spotkanie adresowane jest do czołowych producentów kolektorów słonecznych, dystrybutorów, przedstawicieli handlowych, instalatorów systemów słonecznych oraz wszystkich zainteresowanych energetyką słoneczną ciepłą.

Tematyka dotyczyć będzie m.in. rozwoju i organizacji polskiego rynku kolektorów słonecznych oraz współpracy naukowo-technicznej i transferu technologii. Zaproszeni goście prezentują przykłady możliwości zacieśnienia współpracy m.in.: European Solar Thermal Technology Platform czy też European Solar Thermal Industry Federation. Poza tym, omówione zostaną dwa największe rynki energetyki słonecznej w Europie: niemiecki i austriacki, ich organizacja i zasady finansowania inwestycji słonecznych.

Uczestnicy Forum poinformowani zostaną również o możliwościach finansowania inwestycji słonecznych: nowe, szczegółowe zasady wsparcia zakupu instalacji słonecznych przez NFOŚiGW, przegląd regionalnych programów wsparcia energetyki słonecznej.

Na zakończenie Forum przewidziany jest panel dyskusyjny na temat określenia znaczącej roli energetyki słonecznej w Krajowym planie działań na rzecz rozwoju energetyki odnawialnej do 2020 r. (tzw. "Action plan") oraz wprowadzenia dodatkowych i skutecznych instrumentów wsparcia. Wydarzeniami towarzyszącymi Forum będą: Europejski Dzień Słoneczny – ogólnoeuropejska kampania na rzecz promocji wykorzystania energetyki słonecznej oraz spotkanie członków Sekcji Słonecznej PIGEO oraz osób i organizacji zainteresowanych współpracą.

Szczegółowy program FORUM dostępny jest na stronie internetowej organizatora: [www.ieo.pl/solarforum](http://www.ieo.pl/solarforum), rejestrację uczestników Forum prowadzi współorganizator FORUM – PIGEO [www.pigeo.org.pl](http://www.pigeo.org.pl).



## Rozdział mocy najwyższej klasy: Rittal Ri4Power

- Maksymalne bezpieczeństwo dzięki wewnętrznemu podziałowi (Typ 2-4)
- Bezpieczna konserwacja i rozbudowa rozwiązania
- Kompatybilność ze wszystkimi typowymi urządzeniami sterującymi
- Elastyczność dzięki modułowej konstrukcji
- **Nowość:** system szyn zbiorczych do 4 000 A

Zgodne z PN-EN 60439-1

Rittal Sp. z o.o.  
ul. Królewska 6  
05-825 Grodzisk Mazowiecki  
tel.: (0 22) 724 27 84  
fax: (0 22) 724 08 52  
e-mail: [rittal@rittal.pl](mailto:rittal@rittal.pl)  
[www.rittal.pl](http://www.rittal.pl)

Tech Info 0 801 380 320

FRIEDHELM LOH GROUP

