

Windturbinebouwers

De windturbineproducenten hebben het op dit ogenblik serieus lastig.

Poetin heeft met zijn oorlog in Oekraïne de windenergie wind in de zeilen geblazen want Europa haast zich om los te geraken van gas en olie uit Rusland.

Er wachten de bedrijven actief in windenergie dus gouden tijden? Of zijn de gouden tijden voor de windmolenbouwers al voorbij?

Het Deense Vestas, de grootste producent van windturbines ter wereld, maakte in het eerste kwartaal verliezen bekend. De turbinebouwer gaat ervan uit dat de winstmarges in heel 2022 negatief zullen zijn.

Het Amerikaanse GE Renewable, het nummer twee in de sector, leed in het eerste kwartaal ook een verlies, dubbel zoveel als in dezelfde periode vorig jaar. Ook kromp zijn orderboek met 20 procent. Siemens Gamesa, het nummer drie, heeft het ook al een poos erg lastig. Zijn beurskoers halveerde vorig jaar

Nordex, het vijfde grootste bedrijf in de sector, boekte al twee jaar op rij verlies. De capaciteit om te investeren in nieuwe technologieën en fabrieken komt in het gedrang door de neerwaartse druk op de prijzen. Windenergie is te goedkoop geworden.

Dat komt boven op de problemen met neerstortende windmolens. In oktober vorig jaar klapte een 164 meter hoge windturbine van Nordex in elkaar in een windmolenpark in Noordrijn-Westfalen. In februari dit jaar gebeurde hetzelfde met een 115 meter hoge turbine in Wales.

De problemen van de windturbinefabrikanten kunnen voor een stuk worden toegeschreven aan tijdelijke factoren. De coronapandemie, met bijhorende lockdowns, vertraagde de activiteiten op de werven voor nieuwe windmolens. De verstoring van de aanvoerlijnen had een significante impact op het productieproces - heel wat onderdelen voor de turbines komen uit China. De leveringstermijn voor sommige onderdelen is van 5 naar 50 weken gegaan. De transportkosten zijn eveneens gestegen. De oorlog in Oekraïne bracht nog meer onheil. De prijzen van grondstoffen, onder meer van staal en andere metalen die de windturbinebouwers veel gebruiken, zijn omhooggeschoten. Die hogere kosten kunnen ze vaak niet doorrekenen, omdat de turbinefabrikanten, soms jaren geleden al, prijzen hadden afgesproken met de windparkenbouwers.

Er spelen ook structurele factoren. Omdat windenergie rendabeler is geworden, schroeven de overheden de subsidies terug voor concessies voor windmolenparken. Dat maakt dat de uitbaters van die parken ook harder over de prijs negotiëren met hun toeleveranciers, waaronder de turbinebouwers. Tegelijk is de concurrentie tussen de turbinebouwers scherper geworden en er zijn nieuwe kapers op de kust, zoals het

Chinese Xinjiang Goldwind, intussen al de vierde grootste speler. De turbinebouwers zitten geprangd tussen oplopende kosten en de neerwaartse prijzending uitgeoefend door hun opdrachtgevers. De turbinebouwers zijn hierdoor genoodzaakt hun personeelsbestand af te slanken en sommige productieveestingen te sluiten. Maar op die weg kunnen ze niet eindeloos doorgaan.

Het verkrijgen van vergunningen voor de bouw van nieuwe windmolenparken sleept bovendien vaak jaren aan alsook het verkrijgen van vergunningen om de parken te kunnen aansluiten op het hoogspanningsnet.

Dit alles zorgt er voor dat de capaciteit om te investeren in nieuwe technologieën en nieuwe fabrieken in het gedrang komt. Windenergie is misschien te goedkoop geworden? Men wil een aangepast veilingsysteem voor windparkenconcessies en verlost geraken van de Chinese concurrenten. Dat de transitie naar windenergie de elektriciteitsrekening van de gezinnen zal verlichten, is dus geen zekerheid.

Nathalie De Rijcke

10 mei 2022

Deze informatie is niet exhaustief. De in dit document verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon/gebruiker aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig product of afnemen van enige dienst van Karakter Invest, noch bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Een beslissing om te gaan beleggen in opgegeven instrumenten door Karakter Invest kan en mag uitsluitend worden gebaseerd op de informatie uit een definitief prospectus en een financiële bijsluiter (indien en voorzover vereist) alsmede andere informatie zoals (half)jaarresultaten van het betreffende instrument/product en na raadpleging van een professioneel beleggingsadviseur, waarmee een beleggingsovereenkomst bestaat. De fiscale behandeling is afhankelijk van elke investeerder afzonderlijk en kan in de toekomst veranderen. Het is daarom aanbevolen uw eigen fiscale adviseur te raadplegen. Resultaten die in het verleden werden behaald bieden geen enkele zekerheid met betrekking tot het huidige of toekomstige rendement. De informatie is opgenomen in deze e-mail en in de eventuele bijlagen bij deze e-mail is strikt vertrouwelijk en mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd en evenmin aan derden worden gecommuniceerd. Door deze e-mail te openen aanvaardt u het confidentieel karakter van deze informatie. Indien u het confidentieel karakter niet respecteert zal u gehouden zijn de mogelijke schade die Karakter Invest hierdoor lijdt te vergoeden. De informatie in de bijlagen is afkomstig uit betrouwbare bron en wordt u enkel voor informatieve doeleinden bezorgd. Karakter Invest aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de selectie of de hierin opgenomen informatie en aanbevelingen. Deze informatie kan te allen tijde zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.