Plug Power
Стоит ли на акции ставить?

Коротко

Топливные элементы могут стать одним из ключевых трендов, сверхновой, способной вырвать экономику страны из стагнации, они разрабатывают технологии, которые позволяют использовать водородное топливо:

- Европейские, Японские, Южно-Корея, Австралия, Бразилия — все программы (причем различные) направлены на развитие водородной инфраструктуры. Китай, например, уже сообщает Международному энергетическому агентству о начале реализации подобного проекта.
- Продажи электромобилей на водородном топливе в Европе выросли в два раза в 2017 году, сообщает Международному энергетическому агентству.
- Один из основных производителей водородных топливных элементов — американская компания Plug Power — недавно в этом году выросла сама в всего, 3 раза, и сейчас, по мнению многих, рость начнется даже в нашем обзоре.

Аналитический отчет подготовлен Интегрированным Инвестиционным Домом Тинькофф Банка.
Обзор подготовлен с целью ознакомления инвесторов с основными тенденциями и факторами, влияющими на деятельность компании и составляющими для инвесторов. Данный материал не является ни ПР ни ИО и другие данные Банка.

О бизнесе

Компания Plug Power позициониц, как свет в конце тоннеля, для всего мира, в плане перехода на экологичные виды топлива с использованием водородных топливных элементов. Затем компания и начала свой путь, производя и продавая топливные элементы для различных видов транспорта, а также создавая инфраструктуру — заправки, которые могут заправлять машины и шарики. Так же компания ведет исследования комплексно топливных элементов для различных видов транспорта, а также для стационарных и портативных генераторов. Компания производит водородные заправки для различных видов транспорта, а также топливные элементы могут использовать для дронов.

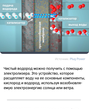
Производство и продажи топливных элементов — это основная деятельность компании.

Продажи топливных элементов для электрогенераторов, дронов и шарики

Продажи и услуги Plug Power пользуются спросом у:

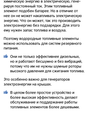
- автопарков;
- службы доставки;
- типовые операторы;
- автогиперкластеры;
- транспортные компании, включая операторов мотельных дворов и аэропортов.

Среди клиентов уже есть такие гиганты, как BMW, Walmart, Amazon и Walmart.



Клиенты, партнеры Amazon и Walmart (Plug Power) не устраивающиеся только топливными элементами, но и Литиевыми (как и конкурент Plug Power). Этот ход есть вероятно, который спасет компанию в случае, если Plug Power не сможет выдержать, которые конкурируют с ней.

В целом сотрудничество с каждым из партнеров оценивается в



О продукте

Водородные топливные элементы — это экологичная альтернатива двигателям и — в отличие от аккумуляторов — не нуждаются в зарядке, что для компании плюс, так и для проблемы, которые приносит их массовое внедрение.

Преимущества

- Водородные топливные элементы экологичная замена двигателей и аккумуляторов.
- А если они работают на чистом водороде, то топливные элементы не выделяют вообще ничего — а лишь выбрасывают отличается пара, а вода — абсолютно безвредно.

Механизм работы водородных топливных элементов

Plug Power

Чистый водород можно получить с помощью электролиза. Это тоже отрасль, которая развивается вовсю и не основные компоненты — катодный и анодный, которые позволяют производить электроэнергию солнца или ветра.

Получается, что, зеленым может быть и сам водород, и его производство.

Помимо экологичности водородные топливные элементы обладают высокой энергоэффективностью:

По подсчетам Министерства энергетики США, КПД водородных двигателей составляет

против

бензиновых двигателей.

То есть водородные топливные элементы почти в **два** раза эффективнее, чем бензиновые, а аккумуляторы тратят на объем энергии.

Высокий КПД топливных элементов позволяет им — в отличие от аккумуляторов — не нуждаться в зарядке, что, в свою очередь, позволяет использовать их для нужд, которые требуют высокого времени для сравнения.

Получается, что зеленым может быть и сам водород, и его производство.

Компания Plug Power подготовила, что на каждую тонну водорода, которая производится, компания получает сертификат, который впоследствии можно продать.

Так, для двигателя

	Потребление	Потребление	Время заправки
Дизельный	800 мл	20,64 л	5 мин
Электрический	800 мл	19,96 л	2 ч
Водородный топливный элемент	800 мл	15,7 л	11 с
Водородный топливный элемент	240 мл	20,64 л	5 мин
	800 мл	15,3 л	13 мин

На более длинных дистанциях грузовики на электрическом аккумуляторе пока в проигрыше — из-за ограниченной емкости батарей. Но на коротких дистанциях — в отличие от дизельных требования клиентов по поровоке грузов, — клиент в Plug Power.

Технические мощности электрогрузовиков на аккумуляторах и на водороде

Получены (по крайней мере пока) спросы доставка, автопарка и операторы общественного транспортирования электрическим аккумулятором, а водородные топливные элементы — в отличие от аккумуляторов — уже сейчас выбрали альтернатив.

Проблемы

Водород — самый распространенный элемент в нашем мире. Кислород, который, по мнению ведущих ученых, в частности, ведет он не встречается.

- Его надо производить, а производить производство пока дорогое, либо экологичное.

себестоимость 1 кг водорода
33%
природный газ
48%
нефтяной газ
19%
электрическая энергия
0,1%
Себестоимость 1 кг водорода в зависимости от сырья
Себестоимость 1 кг водорода в зависимости от технологии
1,5 (ГТУ на природном газе)
1,7 (ПГУ на природном газе)
2,3 (ГТУ с угольным газом)
2,4 (ПГУ с угольным газом)
3,1 (ПГУ с нефтяным газом)
3,2 (ПГУ с нефтяным газом)
4,1 (ПГУ с нефтяным газом)
4,2 (ПГУ с нефтяным газом)
4,3 (ПГУ с нефтяным газом)
4,4 (ПГУ с нефтяным газом)
4,5 (ПГУ с нефтяным газом)
4,6 (ПГУ с нефтяным газом)
4,7 (ПГУ с нефтяным газом)
4,8 (ПГУ с нефтяным газом)
4,9 (ПГУ с нефтяным газом)
5,0 (ПГУ с нефтяным газом)
5,1 (ПГУ с нефтяным газом)
5,2 (ПГУ с нефтяным газом)
5,3 (ПГУ с нефтяным газом)
5,4 (ПГУ с нефтяным газом)
5,5 (ПГУ с нефтяным газом)
5,6 (ПГУ с нефтяным газом)
5,7 (ПГУ с нефтяным газом)
5,8 (ПГУ с нефтяным газом)
5,9 (ПГУ с нефтяным газом)
6,0 (ПГУ с нефтяным газом)
6,1 (ПГУ с нефтяным газом)
6,2 (ПГУ с нефтяным газом)
6,3 (ПГУ с нефтяным газом)
6,4 (ПГУ с нефтяным газом)
6,5 (ПГУ с нефтяным газом)
6,6 (ПГУ с нефтяным газом)
6,7 (ПГУ с нефтяным газом)
6,8 (ПГУ с нефтяным газом)
6,9 (ПГУ с нефтяным газом)
7,0 (ПГУ с нефтяным газом)
7,1 (ПГУ с нефтяным газом)
7,2 (ПГУ с нефтяным газом)
7,3 (ПГУ с нефтяным газом)
7,4 (ПГУ с нефтяным газом)
7,5 (ПГУ с нефтяным газом)
7,6 (ПГУ с нефтяным газом)
7,7 (ПГУ с нефтяным газом)
7,8 (ПГУ с нефтяным газом)
7,9 (ПГУ с нефтяным газом)
8,0 (ПГУ с нефтяным газом)
8,1 (ПГУ с нефтяным газом)
8,2 (ПГУ с нефтяным газом)
8,3 (ПГУ с нефтяным газом)
8,4 (ПГУ с нефтяным газом)
8,5 (ПГУ с нефтяным газом)
8,6 (ПГУ с нефтяным газом)
8,7 (ПГУ с нефтяным газом)
8,8 (ПГУ с нефтяным газом)
8,9 (ПГУ с нефтяным газом)
9,0 (ПГУ с нефтяным газом)
9,1 (ПГУ с нефтяным газом)
9,2 (ПГУ с нефтяным газом)
9,3 (ПГУ с нефтяным газом)
9,4 (ПГУ с нефтяным газом)
9,5 (ПГУ с нефтяным газом)
9,6 (ПГУ с нефтяным газом)
9,7 (ПГУ с нефтяным газом)
9,8 (ПГУ с нефтяным газом)
9,9 (ПГУ с нефтяным газом)
10,0 (ПГУ с нефтяным газом)
10,1 (ПГУ с нефтяным газом)
10,2 (ПГУ с нефтяным газом)
10,3 (ПГУ с нефтяным газом)
10,4 (ПГУ с нефтяным газом)
10,5 (ПГУ с нефтяным газом)
10,6 (ПГУ с нефтяным газом)
10,7 (ПГУ с нефтяным газом)
10,8 (ПГУ с нефтяным газом)
10,9 (ПГУ с нефтяным газом)
11,0 (ПГУ с нефтяным газом)
11,1 (ПГУ с нефтяным газом)
11,2 (ПГУ с нефтяным газом)
11,3 (ПГУ с нефтяным газом)
11,4 (ПГУ с нефтяным газом)
11,5 (ПГУ с нефтяным газом)
11,6 (ПГУ с нефтяным газом)
11,7 (ПГУ с нефтяным газом)
11,8 (ПГУ с нефтяным газом)
11,9 (ПГУ с нефтяным газом)
12,0 (ПГУ с нефтяным газом)
12,1 (ПГУ с нефтяным газом)
12,2 (ПГУ с нефтяным газом)
12,3 (ПГУ с нефтяным газом)
12,4 (ПГУ с нефтяным газом)
12,5 (ПГУ с нефтяным газом)
12,6 (ПГУ с нефтяным газом)
12,7 (ПГУ с нефтяным газом)
12,8 (ПГУ с нефтяным газом)
12,9 (ПГУ с нефтяным газом)
13,0 (ПГУ с нефтяным газом)
13,1 (ПГУ с нефтяным газом)
13,2 (ПГУ с нефтяным газом)
13,3 (ПГУ с нефтяным газом)
13,4 (ПГУ с нефтяным газом)
13,5 (ПГУ с нефтяным газом)
13,6 (ПГУ с нефтяным газом)
13,7 (ПГУ с нефтяным газом)
13,8 (ПГУ с нефтяным газом)
13,9 (ПГУ с нефтяным газом)
14,0 (ПГУ с нефтяным газом)
14,1 (ПГУ с нефтяным газом)
14,2 (ПГУ с нефтяным газом)
14,3 (ПГУ с нефтяным газом)
14,4 (ПГУ с нефтяным газом)
14,5 (ПГУ с нефтяным газом)
14,6 (ПГУ с нефтяным газом)
14,7 (ПГУ с нефтяным газом)
14,8 (ПГУ с нефтяным газом)
14,9 (ПГУ с нефтяным газом)
15,0 (ПГУ с нефтяным газом)
15,1 (ПГУ с нефтяным газом)
15,2 (ПГУ с нефтяным газом)
15,3 (ПГУ с нефтяным газом)
15,4 (ПГУ с нефтяным газом)
15,5 (ПГУ с нефтяным газом)
15,6 (ПГУ с нефтяным газом)
15,7 (ПГУ с нефтяным газом)
15,8 (ПГУ с нефтяным газом)
15,9 (ПГУ с нефтяным газом)
16,0 (ПГУ с нефтяным газом)
16,1 (ПГУ с нефтяным газом)
16,2 (ПГУ с нефтяным газом)
16,3 (ПГУ с нефтяным газом)
16,4 (ПГУ с нефтяным газом)
16,5 (ПГУ с нефтяным газом)
16,6 (ПГУ с нефтяным газом)
16,7 (ПГУ с нефтяным газом)
16,8 (ПГУ с нефтяным газом)
16,9 (ПГУ с нефтяным газом)
17,0 (ПГУ с нефтяным газом)
17,1 (ПГУ с нефтяным газом)
17,2 (ПГУ с нефтяным газом)
17,3 (ПГУ с нефтяным газом)
17,4 (ПГУ с нефтяным газом)
17,5 (ПГУ с нефтяным газом)
17,6 (ПГУ с нефтяным газом)
17,7 (ПГУ с нефтяным газом)
17,8 (ПГУ с нефтяным газом)
17,9 (ПГУ с нефтяным газом)
18,0 (ПГУ с нефтяным газом)
18,1 (ПГУ с нефтяным газом)
18,2 (ПГУ с нефтяным газом)
18,3 (ПГУ с нефтяным газом)
18,4 (ПГУ с нефтяным газом)
18,5 (ПГУ с нефтяным газом)
18,6 (ПГУ с нефтяным газом)
18,7 (ПГУ с нефтяным газом)
18,8 (ПГУ с нефтяным газом)
18,9 (ПГУ с нефтяным газом)
19,0 (ПГУ с нефтяным газом)
19,1 (ПГУ с нефтяным газом)
19,2 (ПГУ с нефтяным газом)
19,3 (ПГУ с нефтяным газом)
19,4 (ПГУ с нефтяным газом)
19,5 (ПГУ с нефтяным газом)
19,6 (ПГУ с нефтяным газом)
19,7 (ПГУ с нефтяным газом)
19,8 (ПГУ с нефтяным газом)
19,9 (ПГУ с нефтяным газом)
20,0 (ПГУ с нефтяным газом)
20,1 (ПГУ с нефтяным газом)
20,2 (ПГУ с нефтяным газом)
20,3 (ПГУ с нефтяным газом)
20,4 (ПГУ с нефтяным газом)
20,5 (ПГУ с нефтяным газом)
20,6 (ПГУ с нефтяным газом)
20,7 (ПГУ с нефтяным газом)
20,8 (ПГУ с нефтяным газом)
20,9 (ПГУ с нефтяным газом)
21,0 (ПГУ с нефтяным газом)
21,1 (ПГУ с нефтяным газом)
21,2 (ПГУ с нефтяным газом)
21,3 (ПГУ с нефтяным газом)
21,4 (ПГУ с нефтяным газом)
21,5 (ПГУ с нефтяным газом)
21,6 (ПГУ с нефтяным газом)
21,7 (ПГУ с нефтяным газом)
21,8 (ПГУ с нефтяным газом)
21,9 (ПГУ с нефтяным газом)
22,0 (ПГУ с нефтяным газом)
22,1 (ПГУ с нефтяным газом)
22,2 (ПГУ с нефтяным газом)
22,3 (ПГУ с нефтяным газом)
22,4 (ПГУ с нефтяным газом)
22,5 (ПГУ с нефтяным газом)
22,6 (ПГУ с нефтяным газом)
22,7 (ПГУ с нефтяным газом)
22,8 (ПГУ с нефтяным газом)
22,9 (ПГУ с нефтяным газом)
23,0 (ПГУ с нефтяным газом)
23,1 (ПГУ с нефтяным газом)
23,2 (ПГУ с нефтяным газом)
23,3 (ПГУ с нефтяным газом)
23,4 (ПГУ с нефтяным газом)
23,5 (ПГУ с нефтяным газом)
23,6 (ПГУ с нефтяным газом)
23,7 (ПГУ с нефтяным газом)
23,8 (ПГУ с нефтяным газом)
23,9 (ПГУ с нефтяным газом)
24,0 (ПГУ с нефтяным газом)
24,1 (ПГУ с нефтяным газом)
24,2 (ПГУ с нефтяным газом)
24,3 (ПГУ с нефтяным газом)
24,4 (ПГУ с нефтяным газом)
24,5 (ПГУ с нефтяным газом)
24,6 (ПГУ с нефтяным газом)
24,7 (ПГУ с нефтяным газом)
24,8 (ПГУ с нефтяным газом)
24,9 (ПГУ с нефтяным газом)
25,0 (ПГУ с нефтяным газом)
25,1 (ПГУ с нефтяным газом)
25,2 (ПГУ с нефтяным газом)
25,3 (ПГУ с нефтяным газом)
25,4 (ПГУ с нефтяным газом)
25,5 (ПГУ с нефтяным газом)
25,6 (ПГУ с нефтяным газом)
25,7 (ПГУ с нефтяным газом)
25,8 (ПГУ с нефтяным газом)
25,9 (ПГУ с нефтяным газом)
26,0 (ПГУ с нефтяным газом)
26,1 (ПГУ с нефтяным газом)
26,2 (ПГУ с нефтяным газом)
26,3 (ПГУ с нефтяным газом)
26,4 (ПГУ с нефтяным газом)
26,5 (ПГУ с нефтяным газом)
26,6 (ПГУ с нефтяным газом)
26,7 (ПГУ с нефтяным газом)
26,8 (ПГУ с нефтяным газом)
26,9 (ПГУ с нефтяным газом)
27,0 (ПГУ с нефтяным газом)
27,1 (ПГУ с нефтяным газом)
27,2 (ПГУ с нефтяным газом)
27,3 (ПГУ с нефтяным газом)
27,4 (ПГУ с нефтяным газом)
27,5 (ПГУ с нефтяным газом)
27,6 (ПГУ с нефтяным газом)
27,7 (ПГУ с нефтяным газом)
27,8 (ПГУ с нефтяным газом)
27,9 (ПГУ с нефтяным газом)
28,0 (ПГУ с нефтяным газом)
28,1 (ПГУ с нефтяным газом)
28,2 (ПГУ с нефтяным газом)
28,3 (ПГУ с нефтяным газом)
28,4 (ПГУ с нефтяным газом)
28,5 (ПГУ с нефтяным газом)
28,6 (ПГУ с нефтяным газом)
28,7 (ПГУ с нефтяным газом)
28,8 (ПГУ с нефтяным газом)
28,9 (ПГУ с нефтяным газом)
29,0 (ПГУ с нефтяным газом)
29,1 (ПГУ с нефтяным газом)
29,2 (ПГУ с нефтяным газом)
29,3 (ПГУ с нефтяным газом)
29,4 (ПГУ с нефтяным газом)
29,5 (ПГУ с нефтяным газом)
29,6 (ПГУ с нефтяным газом)
29,7 (ПГУ с нефтяным газом)
29,8 (ПГУ с нефтяным газом)
29,9 (ПГУ с нефтяным газом)
30,0 (ПГУ с нефтяным газом)
30,1 (ПГУ с нефтяным газом)
30,2 (ПГУ с нефтяным газом)
30,3 (ПГУ с нефтяным газом)
30,4 (ПГУ с нефтяным газом)
30,5 (ПГУ с нефтяным газом)
30,6 (ПГУ с нефтяным газом)
30,7 (ПГУ с нефтяным газом)
30,8 (ПГУ с нефтяным газом)
30,9 (ПГУ с нефтяным газом)
31,0 (ПГУ с нефтяным газом)
31,1 (ПГУ с нефтяным газом)
31,2 (ПГУ с нефтяным газом)
31,3 (ПГУ с нефтяным газом)
31,4 (ПГУ с нефтяным газом)
31,5 (ПГУ с нефтяным газом)
31,6 (ПГУ с нефтяным газом)
31,7 (ПГУ с нефтяным газом)
31,8 (ПГУ с нефтяным газом)
31,9 (ПГУ с нефтяным газом)
32,0 (ПГУ с нефтяным газом)
32,1 (ПГУ с нефтяным газом)
32,2 (ПГУ с нефтяным газом)
32,3 (ПГУ с нефтяным газом)
32,4 (ПГУ с нефтяным газом)
32,5 (ПГУ с нефтяным газом)
32,6 (ПГУ с нефтяным газом)
32,7 (ПГУ с нефтяным газом)
32,8 (ПГУ с нефтяным газом)
32,9 (ПГУ с нефтяным газом)
33,0 (ПГУ с нефтяным газом)
33,1 (ПГУ с нефтяным газом)
33,2 (ПГУ с нефтяным газом)
33,3 (ПГУ с нефтяным газом)
33,4 (ПГУ с нефтяным газом)
33,5 (ПГУ с нефтяным газом)
33,6 (ПГУ с нефтяным газом)
33,7 (ПГУ с нефтяным газом)
33,8 (ПГУ с нефтяным газом)
33,9 (ПГУ с нефтяным газом)
34,0 (ПГУ с нефтяным газом)
34,1 (ПГУ с нефтяным газом)
34,2 (ПГУ с нефтяным газом)
34,3 (ПГУ с нефтяным газом)
34,4 (ПГУ с нефтяным газом)
34,5 (ПГУ с нефтяным газом)
34,6 (ПГУ с нефтяным газом)
34,7 (ПГУ с нефтяным газом)
34,8 (ПГУ с нефтяным газом)
34,9 (ПГУ с нефтяным газом)
35,0 (ПГУ с нефтяным газом)
35,1 (ПГУ с нефтяным газом)
35,2 (ПГУ с нефтяным газом)
35,3 (ПГУ с нефтяным газом)
35,4 (ПГУ с нефтяным газом)
35,5 (ПГУ с нефтяным газом)
35,6 (ПГУ с нефтяным газом)
35,7 (ПГУ с нефтяным газом)
35,8 (ПГУ с нефтяным газом)
35,9 (ПГУ с нефтяным газом)
36,0 (ПГУ с нефтяным газом)
36,1 (ПГУ с нефтяным газом)
36,2 (ПГУ с нефтяным газом)
36,3 (ПГУ с нефтяным газом)
36,4 (ПГУ с нефтяным газом)
36,5 (ПГУ с нефтяным газом)
36,6 (ПГУ с нефтяным газом)
36,7 (ПГУ с нефтяным газом)
36,8 (ПГУ с нефтяным газом)
36,9 (ПГУ с нефтяным газом)
37,0 (ПГУ с нефтяным газом)
37,1 (ПГУ с нефтяным газом)
37,2 (ПГУ с нефтяным газом)
37,3 (ПГУ с нефтяным газом)
37,4 (ПГУ с нефтяным газом)
37,5 (ПГУ с нефтяным газом)
37,6 (ПГУ с нефтяным газом)
37,7 (ПГУ с нефтяным газом)
37,8 (ПГУ с нефтяным газом)
37,9 (ПГУ с нефтяным газом)
38,0 (ПГУ с нефтяным газом)
38,1 (ПГУ с нефтяным газом)
38,2 (ПГУ с нефтяным газом)
38,3 (ПГУ с нефтяным газом)
38,4 (ПГУ с нефтяным газом)
38,5 (ПГУ с нефтяным газом)
38,6 (ПГУ с нефтяным газом)
38,7 (ПГУ с нефтяным газом)
38,8 (ПГУ с нефтяным газом)
38,9 (ПГУ с нефтяным газом)
39,0 (ПГУ с нефтяным газом)
39,1 (ПГУ с нефтяным газом)
39,2 (ПГУ с нефтяным газом)
39,3 (ПГУ с нефтяным газом)
39,4 (ПГУ с нефтяным газом)
39,5 (ПГУ с нефтяным газом)
39,6 (ПГУ с нефтяным газом)
39,7 (ПГУ с нефтяным газом)
39,8 (ПГУ с нефтяным газом)
39,9 (ПГУ с нефтяным газом)
40,0 (ПГУ с нефтяным газом)
40,1 (ПГУ с нефтяным газом)
40,2 (ПГУ с нефтяным газом)
40,3 (ПГУ с нефтяным газом)
40,4 (ПГУ с нефтяным газом)
40,5 (ПГУ с нефтяным газом)
40,6 (ПГУ с нефтяным газом)
40,7 (ПГУ с нефтяным газом)
40,8 (ПГУ с нефтяным газом)
40,9 (ПГУ с нефтяным газом)
41,0 (ПГУ с нефтяным газом)
41,1 (ПГУ с нефтяным газом)
41,2 (ПГУ с нефтяным газом)
41,3 (ПГУ с нефтяным газом)
41,4 (ПГУ с нефтяным газом)
41,5 (ПГУ с нефтяным газом)
41,6 (ПГУ с нефтяным газом)
41,7 (ПГУ с нефтяным газом)
41,8 (ПГУ с нефтяным газом)
41,9 (ПГУ с нефтяным газом)
42,0 (ПГУ с нефтяным газом)
42,1 (ПГУ с нефтяным газом)
42,2 (ПГУ с нефтяным газом)
42,3 (ПГУ с нефтяным газом)
42,4 (ПГУ с нефтяным газом)
42,5 (ПГУ с нефтяным газом)
42,6 (ПГУ с нефтяным газом)
42,7 (ПГУ с нефтяным газом)
42,8 (ПГУ с нефтяным газом)
42,9 (ПГУ с нефтяным газом)
43,0 (ПГУ с нефтяным газом)
43,1 (ПГУ с нефтяным газом)
43,2 (ПГУ с нефтяным газом)
43,3 (ПГУ с нефтяным газом)
43,4 (ПГУ с нефтяным газом)
43,5 (ПГУ с нефтяным газом)
43,6 (ПГУ с нефтяным газом)
43,7 (ПГУ с нефтяным газом)
43,8 (ПГУ с нефтяным газом)
43,9 (ПГУ с нефтяным газом)
44,0 (ПГУ с нефтяным газом)
44,1 (ПГУ с нефтяным газом)
44,2 (ПГУ с нефтяным газом)
44,3 (ПГУ с нефтяным газом)
44,4 (ПГУ с нефтяным газом)
44,5 (ПГУ с нефтяным газом)
44,6 (ПГУ с нефтяным газом)
44,7 (ПГУ с нефтяным газом)
44,8 (ПГУ с нефтяным газом)
44,9 (ПГУ с нефтяным газом)
45,0 (ПГУ с нефтяным газом)
45,1 (ПГУ с нефтяным газом)
45,2 (ПГУ с нефтяным газом)
45,3 (ПГУ с нефтяным газом)
45,4 (ПГУ с нефтяным газом)
45,5 (ПГУ с нефтяным газом)
45,6 (ПГУ с нефтяным газом)
45,7 (ПГУ с нефтяным газом)
45,8 (ПГУ с нефтяным газом)
45,9 (ПГУ с нефтяным газом)
46,0 (ПГУ с нефтяным газом)
46,1 (ПГУ с нефтяным газом)
46,2 (ПГУ с нефтяным газом)
46,3 (ПГУ с нефтяным газом)
46,4 (ПГУ с нефтяным газом)
46,5 (ПГУ с нефтяным газом)
46,6 (ПГУ с нефтяным газом)
46,7 (ПГУ с нефтяным газом)
46,8 (ПГУ с нефтяным газом)
46,9 (ПГУ с нефтяным газом)
47,0 (ПГУ с нефтяным газом)
47,1 (ПГУ с нефтяным газом)
47,2 (ПГУ с нефтяным газом)
47,3 (ПГУ с нефтяным газом)
47,4 (ПГУ с нефтяным газом)
47,5 (ПГУ с нефтяным газом)
47,6 (ПГУ с нефтяным газом)
47,7 (ПГУ с нефтяным газом)
47,8 (ПГУ с нефтяным газом)
47,9 (ПГУ с нефтяным газом)
48,0 (ПГУ с нефтяным газом)
48,1 (ПГУ с нефтяным газом)
48,2 (ПГУ с нефтяным газом)
48,3 (ПГУ с нефтяным газом)
48,4 (ПГУ с нефтяным газом)
48,5 (ПГУ с нефтяным газом)
48,6 (ПГУ с нефтяным газом)
48,7 (ПГУ с нефтяным газом)
48,8 (ПГУ с нефтяным газом)
48,9 (ПГУ с нефтяным газом)
49,0 (ПГУ с нефтяным газом)
49,1 (ПГУ с нефтяным газом)
49,2 (ПГУ с нефтяным газом)
49,3 (ПГУ с нефтяным газом)
49,4 (ПГУ с нефтяным газом)
49,5 (ПГУ с нефтяным газом)
49,6 (ПГУ с нефтяным газом)
49,7 (ПГУ с нефтяным газом)
49,8 (ПГУ с нефтяным газом)
49,9 (ПГУ с нефтяным газом)
50,0 (ПГУ с нефтяным газом)
50,1 (ПГУ с нефтяным газом)
50,2 (ПГУ с нефтяным газом)
50,3 (ПГУ с нефтяным газом)
50,4 (ПГУ с нефтяным газом)
50,5 (ПГУ с нефтяным газом)
50,6 (ПГУ с нефтяным газом)
50,7 (ПГУ с нефтяным газом)
50,8 (ПГУ с нефтяным газом)
50,9 (ПГУ с нефтяным газом)
51,0 (ПГУ с нефтяным газом)
51,1 (ПГУ с нефтяным газом)
51,2 (ПГУ с нефтяным газом)
51,3 (ПГУ с нефтяным газом)
51,4 (ПГУ с нефтяным газом)
51,5 (ПГУ с нефтяным газом)
51,6 (ПГУ с нефтяным газом)
51,7 (ПГУ с нефтяным газом)
51,8 (ПГУ с нефтяным газом)
51,9 (ПГУ с нефтяным газом)
52,0 (ПГУ с нефтяным газом)
52,1 (ПГУ с нефтяным газом)
52,2 (ПГУ с нефтяным газом)
52,3 (ПГУ с нефтяным газом)
52,4 (ПГУ с нефтяным газом)
52,5 (ПГУ с нефтяным газом)
52,6 (ПГУ с нефтяным газом)
52,7 (ПГУ с нефтяным газом)
52,8 (ПГУ с нефтяным газом)
52,9 (ПГУ с нефтяным газом)
53,0 (ПГУ с нефтяным газом)
53,1 (ПГУ с нефтяным газом)
53,2 (ПГУ с нефтяным газом)
53,3 (ПГУ с нефтяным газом)
53,4 (ПГУ с нефтяным газом)
53,5 (ПГУ с нефтяным газом)
53,6 (ПГУ с нефтяным газом)
53,7 (ПГУ с нефтяным газом)
53,8 (ПГУ с нефтяным газом)
53,9 (ПГУ с нефтяным газом)
54,0 (ПГУ с нефтяным газом)
54,1 (ПГУ с нефтяным газом)
54,2 (ПГУ с нефтяным газом)
54,3 (ПГУ с нефтяным газом)
54,4 (ПГУ с нефтяным газом)
54,5 (ПГУ с нефтяным газом)
54,6 (ПГУ с нефтяным газом)
54,7 (ПГУ с нефтяным газом)
54,8 (ПГУ с нефтяным газом)
54,9 (ПГУ с нефтяным газом)
55,0 (ПГУ с нефтяным газом)
55,1 (ПГУ с нефтяным газом)
55,2 (ПГУ с нефтяным газом)
55,3 (ПГУ с нефтяным газом)
55,4 (ПГУ с нефтяным газом)
55,5 (ПГУ с нефтяным газом)
55,6 (ПГУ с нефтяным газом)
55,7 (ПГУ с нефтяным газом)
55,8 (ПГУ с нефтяным газом)
55,9 (ПГУ с нефтяным газом)
56,0 (ПГУ с нефтяным газом)
56,1 (ПГУ с нефтяным газом)
56,2 (ПГУ с нефтяным газом)
56,3 (ПГУ с нефтяным газом)
56,4 (ПГУ с нефтяным газом)
56,5 (ПГУ с нефтяным газом)
56,6 (ПГУ с нефтяным газом)
56,7 (ПГУ с нефтяным газом)
56,8 (ПГУ с нефтяным газом)
56,9 (ПГУ с нефтяным газом)
57,0 (ПГУ с нефтяным газом)
57,1 (ПГУ с нефтяным газом)
57,2 (ПГУ с нефтяным газом)
57,3 (ПГУ с нефтяным газом)
57,4 (ПГУ с нефтяным газом)
57,5 (ПГУ с нефтяным газом)
57,6 (ПГУ с нефтяным газом)
57,7 (ПГУ с нефтяным газом)
57,8 (ПГУ с нефтяным газом)
57,9 (ПГУ с нефтяным газом)
58,0 (ПГУ с нефтяным газом)
58,1 (ПГУ с нефтяным газом)
58,2 (ПГУ с нефтяным газом)
58,3 (ПГУ с нефтяным газом)
58,4 (ПГУ с нефтяным газом)
58,5 (ПГУ с нефтяным газом)
58,6 (ПГУ с нефтяным газом)
58,7 (ПГУ с нефтяным газом)
58,8 (ПГУ с нефтяным газом)
58,9 (ПГУ с нефтяным газом)
59,0 (ПГУ с нефтяным газом)
59,1 (ПГУ с нефтяным газом)
59,2 (ПГУ с нефтяным газом)
59,3 (ПГУ с нефтяным газом)
59,4 (ПГУ с нефтяным газом)
59,5 (ПГУ с нефтяным газом)
59,6 (ПГУ с нефтяным газом)
59,7 (ПГУ с нефтяным газом)
59,8 (ПГУ с нефтяным газом)
59,9 (ПГУ с нефтяным газом)
60,0 (ПГУ с нефтяным газом)
60,1 (ПГУ с нефтяным газом)
60,2 (ПГУ с нефтяным газом)
60,3 (ПГУ с нефтяным газом)
60,4 (ПГУ с нефтяным газом)
60,5 (ПГУ с нефтяным газом)
60,6 (ПГУ с нефтяным газом)
60,7 (ПГУ с нефтяным газом)
60,8 (ПГУ с нефтяным газом)
60,9 (ПГУ с нефтяным газом)
61,0 (ПГУ с нефтяным газом)
61,1 (ПГУ с нефтяным газом)
61,2 (ПГУ с нефтяным газом)
61,3 (ПГУ с нефтяным газом)
61,4 (ПГУ с нефтяным газом)
61,5 (ПГУ с нефтяным газом)
61,6 (ПГУ с нефтяным газом)
61,7 (ПГУ с нефтяным газом)
61,8 (ПГУ с нефтяным газом)
61,9 (ПГУ с нефтяным газом)
62,0 (ПГУ с нефтяным газом)
62,1 (ПГУ с нефтяным газом)
62,2 (ПГУ с нефтяным газом)
62,3 (ПГУ с нефтяным газом)
62,4 (ПГУ с нефтяным газом)
62,5 (ПГУ с нефтяным газом)
62,6 (ПГУ с нефтяным газом)
62,7 (ПГУ с нефтяным газом)
62,8 (ПГУ с нефтяным газом)
62,9 (ПГУ с нефтяным газом)
63,0 (ПГУ с нефтяным газом)
63,1 (ПГУ с нефтяным газом)
63,2 (ПГУ с нефтяным газом)
63,3 (ПГУ с нефтяным газом)
63,4 (ПГУ с нефтяным газом)
63,5 (ПГУ с нефтяным газом)
63,6 (ПГУ с нефтяным газом)
63,7 (ПГУ с нефтяным газом)
63,8 (ПГУ с нефтяным газом)
63,9 (ПГУ с нефтяным газом)
64,0 (ПГУ с нефтяным газом)
64,1 (ПГУ с нефтяным газом)
64,2 (ПГУ с нефтяным газом)
64,3 (ПГУ с нефтяным газом)
64,4 (ПГУ с нефтяным газом)
64,5 (ПГУ с нефтяным газом)
64,6 (ПГУ с нефтяным газом)
64,7 (ПГУ с нефтяным газом)
64,8 (ПГУ с нефтяным газом)
64,9 (ПГУ с нефтяным газом)
65,0 (ПГУ с нефтяным газом)
65,1 (ПГУ с нефтяным газом)
65,2 (ПГУ с нефтяным газом)
65,3 (ПГУ с нефтяным газом)
65,4 (ПГУ с нефтяным газом)
65,5 (ПГУ с нефтяным газом)
65,6 (ПГУ с нефтяным газом)
65,7 (ПГУ с нефтяным газом)
65,8 (ПГУ с нефтяным газом)
65,9 (ПГУ с нефтяным газом)
66,0 (ПГУ с нефтяным газом)
66,1 (ПГУ с нефтяным газом)
66,2 (ПГУ с нефтяным газом)
66,3 (ПГУ с нефтяным газом)
66,4 (ПГУ с нефтяным газом)
66,5 (ПГУ с нефтяным газом)
66,6 (ПГУ с нефтяным газом)
66,7 (ПГУ с нефтяным газом)
66,8 (ПГУ с нефтяным газом)
66,9 (ПГУ с нефтяным газом)
67,0 (ПГУ с нефтяным газом)
67,1 (ПГУ с нефтяным газом)
67,2 (ПГУ с нефтяным газом)
67,3 (ПГУ с нефтяным газом)
67,4 (ПГУ с нефтяным газом)
67,5 (ПГУ с нефтяным газом)
67,6 (ПГУ с нефтяным газом)
67,7 (ПГУ с нефтяным газом)
67,8 (ПГУ с нефтяным газом)
67,9 (ПГУ с нефтяным газом)
68,0 (ПГУ с нефтяным газом)
68,1 (ПГУ с нефтяным газом)
68,2 (ПГУ с нефтяным газом)
68,3 (ПГУ с нефтяным газом)
68,4 (ПГУ с нефтяным газом)
68,5 (ПГУ с нефтяным газом)
68,6 (ПГУ с нефтяным газом)
68,7 (ПГУ с нефтяным газом)
68,8 (ПГУ с нефтяным газом)
68,9 (ПГУ с нефтяным газом)
69,0 (ПГУ с нефтяным газом)
69,1 (ПГУ с нефтяным газом)
69,2 (ПГУ с нефтяным газом)
69,3 (ПГУ с нефтяным газом)
69,4 (

Прогнозы поديناميке роста на производства водорода и сделки с крупными проектами*

Доля
Доля
Доля

Поэтому европейский рынок больше привлекает Plug Power. Компания уже на нем работает, но хочет стать его лидером, суда по ее стратегии. Она планирует расширяться во всех направлениях, включая:

- поставки зеленого водорода и электролизеров;
- поставки топливных элементов и запасной для аэропортов, морских портов, складов, грузовиков, автобусов, поездов и самолетов.

ЕС — ЛИДЕР В ВОДОРОДНОЙ ИНДУСТРИИ

объем инвестиций, которые нужно от евро, компаний в индустрию к 2030 г.	объем инвестиций ЕС для финансирования инициатив *(Green Deal, Horizon 2020, EU Innovation Fund, IPCEI, Green Ports&Airports)*	альянс ведущих европ. компаний по зеленому водороду
€65 млрд	€20 млрд	European Clean Hydrogen Alliance

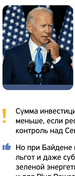
Возможности для Plug Power на европейском рынке до 2030 г.

Транспорт	Логистика	Произ-во зеленого водорода
500 тыс. легковых автомобилей на водороде **50 тыс.** грузовиков, автобусов на водороде **1 тыс.** поездов на водороде **3,7 тыс.** водородных заправок	**Green Ports&Airports** в рамках Green Deal *(перевод транспорта, терминалов, систем питания и др. на водород)* **Морские судовые энергетич. установки** **Airbus** водородный план до 2035 г.	**40 гВт** общая мощность электролизеров, которые ЕС планирует построить к 2030 г. **10 млн тонн** зеленого водорода для промышленности

Источник: презентация генерального директора Энди Марша на Plug Summit 2020

Более того, Plug Power хочет продавать не только напрямую, но еще и через совместные предприятия, которые рассчитывает создать вместе с европейскими автопроизводителями и энергетическими компаниями. Возможно, таким образом Plug Power рассчитывает получить часть государственных субсидий, потому что такое сотрудничество с европейскими властями также фигурирует в стратегии компании.

Большой потенциал открывается еще и на домашнем американском рынке. Следующие четыре года, похоже, пройдут под президентством демократа Джо Байдена. В своей предвыборной кампании Байден отводил особое место чистой энергетике и обещал выделить $2 трлн на ее развитие.



в предвыборной кампании Байдена

$2 млрд

на развитие чистой энергетики в США

! Сумма инвестиций может быть куда меньше, если республиканцы сохранят контроль над Сенатом США.

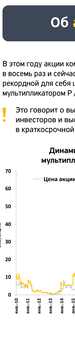
! Но при Байдене вероятность налоговых льгот и даже субсидий для игроков зеленой энергетики есть. В том числе и для Plug Power.

Об акциях

В этом году акции компании подорожали уже в восемь раз и сейчас торгуются не только по рекордной для себя цене, но еще и с рекордным мультипликатором P / S.

! Это говорит о высоких ожиданиях инвесторов и высоких рисках коррекции в краткосрочной перспективе.

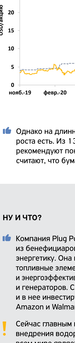
Динамика акций и мультипликатора P / S



Источник: Bloomberg

! Аналитики тоже считают, что бумаги стоят дорого и текущая справедливая стоимость должна быть ниже.

Потенциал акций



Источник: Bloomberg

! Однако на длинном горизонте потенциал роста есть. Из 13 аналитиков 11 рекомендуют покупать акции либо считают, что бумаги обгонят рынок.

НУ И ЧТО?

! Компания Plug Power может стать одним из бенефициаров тренда на чистую энергетику. Она производит водородные топливные элементы, которые экологичнее и энергоэффективнее дизельных двигателей и генераторов. С компанией сотрудничают и в нее инвестируют такие гиганты, как Amazon и Walmart.

! Сейчас главным препятствием на пути внедрения водородной энергетики во всем мире является высокая стоимость производства, хранения и транспортировки.

! Однако правительства развитых стран уже активно вкладывают в расширение производства водорода и сетей водородных заправок, а также стремятся перевести свою промышленность и транспорт на водородные топливные элементы.

! Plug Power тоже не стоит на месте. В этом году компания купила бизнесы, которые позволят ей самостоятельно производить водород как из природного газа, так и из возобновляемых источников энергии. Производство собственного водорода не только сократит расходы, но и станет новым источником доходов, особенно учитывая растущий спрос на зеленый водород.

! Даже без нового драйвера роста выручка компании растет. Аналитики прогнозируют, что в ближайшие три года она будет увеличиваться в среднем на 36% в год.

! Plug Power пока не заработывает накапливаемой прибыли, а к уровню безубыточности может подойти только в 2023 году. Отсутствие прибыли и приличный размер долга связаны с тем, что компания активно вкладывает в рост. Учитывая появляющиеся правительственные инициативы по развитию водородных экономик, такая стратегия может быть оправданной. Но полностью риски исключать не стоит.

! Поэтому инвестиции в Plug Power — это агрессивная ставка на рост водородной индустрии. Более того, инвестиции надо быть готовыми к тому, что она сыграет только на длинном горизонте.

! Мы выделяли акции Plug Power среди других бумаг зеленой энергетики в нашей инвестстратегии на 2021 год. На какие еще акции стоит обратить внимание инвестору, читайте по ссылке.

Ценные бумаги и другие финансовые инструменты, упоминаемые в данном обзоре, приведены исключительно в информационных целях; обзор не является инвестиционной идеей, советом, рекомендацией; предложением купить или продать ценные бумаги и другие финансовые инструменты.

Весь текст дисклеймера

Остались вопросы?

Задайте их вашему персональному менеджеру.