

FINANCE-Studien

Marktforschung für Finanzchefs

Expertenbefragung

Erneuerbare Energien

Finanzierungsmöglichkeiten und
Marktperspektiven

FINANCE
Das Finanzmagazin für Unternehmer

HypoVereinsbank

Member of

 UniCredit Group

IMPRESSUM

November 2007

Haftungsausschluss Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts sowie für zwischenzeitliche Änderungen übernehmen Redaktion und Verlag keine Gewähr.

© 2007
FINANCIAL GATES GmbH
Mainzer Landstraße 199, 60326 Frankfurt am Main

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 München

Alle Rechte vorbehalten, auch die der fotomechanischen Wiedergabe und der Speicherung in elektronischen Medien.

Projektleitung und Redaktion Andreas Knoch, Katharina Schlüter (FINANCE-Research)

Datenerhebung Andreas Knoch, Katharina Schlüter (FINANCE-Research)

Gestaltung und Satz Daniela Seidel (F.A.Z.-Institut)

Korrektur Vera Pfeiffer (F.A.Z.-Institut)

Druck & Verarbeitung Boschen Offsetdruck GmbH, Frankfurt am Main

Inhalt

Vorwort	4
Executive Summary	5
Erneuerbare Energien – Perspektiven einer Wachstumsbranche	7
Finanzierungsasancen	10
Projektfinanzierung als dominierendes Konzept	10
Windkraft – die Musik spielt (noch) onshore	11
Photovoltaik – Großprojekte bleiben in Deutschland die Ausnahme	14
Biogas – Rohstoffpreise erwischen Investoren auf dem falschen Fuß	17
Harte Fronten: Die Novellierung des Erneuerbare-Energien-Gesetzes	21
Windkraft	26
Repowering – Zukunft des deutschen Onshoremarktes?	26
Das Offshoregeschäft zwischen Wunsch und Wirklichkeit	30
Engpass Anlagenproduktion	33
Windstrom an der Börse – Utopie oder bald Realität?	37
Photovoltaik	40
Der Sonne hinterher – die Zukunft der Branche liegt im Ausland	40
Freiland oder Dachanlage – Wo wird in Deutschland künftig Solarstrom produziert?	42
Siliziumknappheit als Technologietreiber	45
Fernziel Netzparität – Wie realistisch sind die Prognosen?	48
Biogas	50
Die Substratkosten – das A und O in Sachen Wirtschaftlichkeit	50
Big is beautiful – Tendenz zur Größe bei Biogasanlagen	52
Energiepflanzenzüchtung bietet enormes Potential	56
Zukunft Netzeinspeisung?	58
Die Studienteilnehmer	61
Abkürzungsverzeichnis	62

Vorwort



Dr. Stefan Schmittmann

anderer sichtbar werdenden Klimawandel auf der anderen Seite, wird massiv in den Ausbau von umweltverträglichen Energien investiert.

Trotzdem sind erneuerbare Energien nicht unumstritten. Die Diskussion um die „Verspargelung“ der Landschaft und den Lärm durch Windkraftträder reißt nicht ab, die Versiegelung weiterer Flächen durch die Errichtung von Solarparks ist von vielen nicht gewollt, und der Anbau von Energiepflanzen zu Lasten von Lebensmittelpflanzen wird bei wachsender Weltbevölkerung in Frage gestellt. Die noch relativ schwache Effizienz erneuerbarer Energien im Vergleich zu herkömmlichen Energien heizt die Diskussion zusätzlich an.

Im Rahmen dieser Studie wurden 35 Tiefeninterviews mit Experten aus den Bereichen Wind- und Solarenergie sowie Biogas geführt und deren Einschätzungen zur Branchenentwicklung aufgezeigt. Ein wesentlicher Trend der Branche sind die größer und effizienter werdenden Anlagen und die damit steigenden Investitionsvolumina. Als dominierende Finanzierungsmethode hat sich die Projektfinanzierung durchgesetzt. Diese setzt jedoch bei allen involvierten Parteien ein hohes Verständnis

Sind erneuerbare Energien die Energieversorgung der Zukunft? Kaum ein Thema wird in Deutschland derzeit so heiß diskutiert. Getrieben vom wachsenden Hunger nach Energie auf der einen Seite

des Projekts voraus, um die Wirtschaftlichkeit sowie die Projektchancen und -risiken richtig beurteilen zu können.

Deshalb sind die Einschätzungen der Branchenexperten auch aus Bankensicht für ein besseres Verständnis der Materie unabdingbar. Die vorliegende Studie bestätigt uns: Kunden aus dem Bereich regenerativer Energien erwarten von der finanzierenden Bank, dass sie ihre mitunter sehr komplexen Projekte versteht. Wir haben daher unser langjähriges Know-how in Kompetenzcentren bundesweit gebündelt. An den von uns finanzierten Projekten können wir die Entwicklungen der Branche nachvollziehen. Doch die Branche entwickelt sich permanent weiter und mit ihr die Ansprüche an die finanzierende Bank – eine Herausforderung, der wir uns gerne stellen, da man auch nach unserem Verständnis für Projekte im Bereich Erneuerbare Energien mehr braucht als nur Kapital.

Ich möchte daher den Unternehmensvertretern und anderen Experten dafür danken, dass sie uns einen teilweise sehr persönlichen Einblick in ihre Unternehmen und ihre Ansichten gewährt haben. Ohne ihre Unterstützung und das uns entgegengebrachte Vertrauen wäre diese Studie nicht möglich gewesen.

Eine spannende und aufschlussreiche Lektüre wünscht Ihnen

Dr. Stefan Schmittmann

*Vorstand Firmen- und Kommerzielle Immobilienkunden
HypoVereinsbank AG*