

Billion Dollar Green

Profit from the Eco Revolution



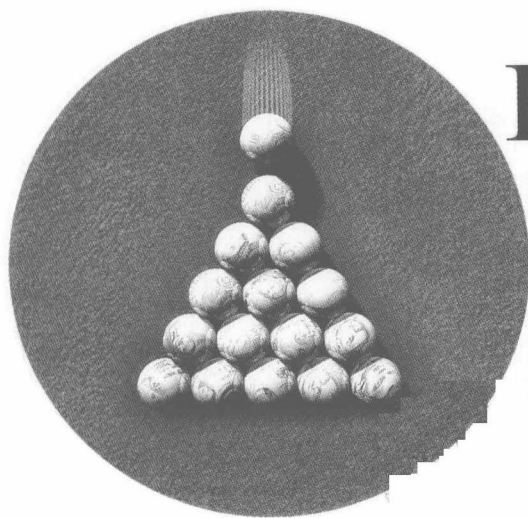
点绿成金

绿色浪潮席卷全球 新能源市场方兴未艾

从太阳能到风能，从燃料电池到乙醇汽车，从碳信用到天然气信托……

指引低碳经济时代的投资方向 让你越绿越有钱

[美] 托宾·史密斯 (Tobin Smith) 著 刘静 译



Billion Dollar Green

Profit from the Eco Revolution

点绿成金

[美] 托宾·史密斯 (Tobin Smith) 著 刘静 译

中国人民大学出版社
·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

点绿成金 / (美) 史密斯著; 刘静译.
北京: 中国人民大学出版社, 2010
ISBN 978-7-300-11681-5

- I. 点…
II. ①史…②刘…
III. 环境保护-产业-研究
IV. X-1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 021921 号

点绿成金

[美] 托宾·史密斯 著
刘 静 译
Dian Lü Cheng Jin

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街31号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京京北印刷有限公司		
规 格	170mm × 250mm 16 开本	版 次	2010年2月第1版
印 张	15.75 插页2	印 次	2010年2月第1次印刷
字 数	181 000	定 价	39.80 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

越绿越有钱

2009年9月28日。深圳。

王石率领万科的员工搬进了新的总部大厦——“漂浮的地平线”。那是一栋躺着的摩天大楼，外形像一棵树。整栋大楼全部采用绿色建材及环保设计，相比同类建筑，可以节能75%。

2009年11月8日。上海。

《福布斯》中文版2009年富豪榜公布，比亚迪总裁王传福以58亿美元身家跃居榜首。几年前，比亚迪还名不见经传，但它创造的环保电动车概念使自己“乌鸡变凤凰”，并得到了“股神”巴菲特的青睐，成为他投资的第一只中国股票。

2009年12月8日。哥本哈根。

“我已经能亲身体会到气候变暖了，这是第一年哥本哈根的冬天没有结霜。”全球最优秀的国际机构投资者之一，丹麦ATP分析部门负责人欧拉·索森说。ATP近期成立了规模为10亿欧元的“机构投资者气候变化行动基金”。

事实上，不仅仅是万科、比亚迪、ATP，2009年末新鲜出炉的各大财富排行榜上，越来越多的低碳企业及个人投资者上榜——低碳经济的财富效应已经开始显现。

这也意味着，对于我们普通老百姓来说，低碳不仅是一种生活态度，更成为了一种投资方向。在日常生活中，我们每天都面临选择：“走路还是开车？”“爬楼梯还是坐电梯？”而当前，我们要做的选择题也许还应包括这些：“买低碳股票还是基金？”“哪些公司才能真正从低碳经济中获利？”

在为拯救地球贡献一份力量，创造社会财富的同时，我们还能增加个人财富，实现“点绿成金”的梦想，试问，还有比什么比这更有成就感呢！

常常阅读我们图书的读者一定都记忆犹新，2008年前出版的图书中，都放置了一篇题为“一切为了您的阅读体验”的文章，文中所谈，如今都得到了读者的广泛认同，也得到了出版业内同行的追随。

在我们2008年以后的新书以及重印书中，读者会看到这篇“一切为了您的阅读价值”；而对于我们图书的新读者，我们特别在整本书的最后几页，放置了“一切为了您的阅读体验”的精编版。今后，我们将在每年推出崭新的针对读者阅读生活的不同设计和思考。

- ★ 您知道自己为阅读付出的最大成本是什么吗？
- ★ 您是否常常在阅读过一本书籍后，才发现不是自己要看的那一本？
- ★ 您是否常常发现书架上很多书籍都是一时冲动买下，直到现在一字未读？
- ★ 您是否常常感慨书籍的价格太贵，两百多页的书，值三十多元钱吗？

★ 阅读的最大成本

读者在选购图书的时候，往往把成本支出的焦点放在书价上，其实不然。**时间才是读者付出的最大阅读成本。**

阅读的时间成本=选择图书所花费的时间+阅读图书所花费的时间+误读图书所浪费的时间

★ 选择合适的图书类别

目前市场上的**图书来源**可以分为**两大类，五小类**：

1. 引进图书：引进图书来源于国外的出版公司，多为从其他语种翻译成中文而出版，反映国际发展现状，但与中国的实际结合较弱，这其中包括三小类：

a) 教科书：这类书理论性较强，体系完整，但多为学科的基础知识，适合初入门的、需要系统了解一门学问的读者。



b) 专业书：这类书理论性、专业性均较强，需要读者拥有比较深厚的专业背景，阅读的目的是加深对一门学问的理解和认识。



c) 大众书：这类书理论性、专业性均不强，但普及性较强，贴近现实，实用可操作，适合一门学问的普通爱好者或实际操作者。

2. 本土图书：本土图书来源于中国的作者，反映中国的发展现状，与中国的实际结合较强，但国际视野和领先性与引进版相比较弱，这其中包括两小类，可通过封面的作者署名来辨别：

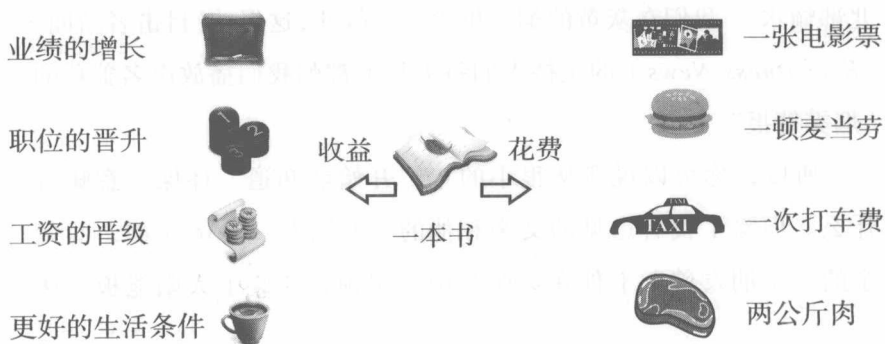


a) “著”作：这类图书大多为作者亲笔写就，请读者认真阅读“作者简介”，并上网查询、验证其真实程度，一旦发现优秀的适合自己的作者，可以在今后的阅读生活中，多加留意。系统地了解几位优秀作者的作品，是非常有益的。

b) “编著”图书：这类图书汇编了大量图书中的内容，拼凑的痕迹较明显，建议读者仔细分辨，谨慎购买。

老 阅读的收益

阅读图书最大的收益，来自于获取知识后，**应用于自己的工作和生活**，获得品质的**改善和提升**，由此，油然而生一种无限的**满足感**。



推荐序：绿色投资的指路人

丽兹·克莱曼 (Liz Clayman)
福克斯商业新闻网主持人

从4岁开始，我就在节约能源和水了。

是的，作为20世纪70年代在洛杉矶（位于加利福尼亚州南部）长大的孩子，我们中的许多人在学会如何阅读之前，就学会了如何节约。我永远不会忘记某一天，父亲带着我们上楼，告诉我们如何把一块砖头放进马桶的水箱。我和我的四个兄弟姐妹一阵狂喜。“这可以节约水，孩子们，因为，”父亲说得很慢，以便我们能完全听懂，“某一天世界上可能没有足够的干净水源。”

听着，即使对于学龄前的儿童来说，这也不是一个新闻。在当年，我们已经在与干旱搏斗，我们承受着旧金山（位于加利福尼亚州北部）人尖刀般的眼神——他们认为洛杉矶“正从加州北部偷水”。我们在灰黄的烟雾里为水而战斗，这促使《目击者新闻》（*Eyewitness News*）的主持人们每天早上都朝我们播放声名狼藉的“烟雾警报”。

所以，你可以说我从很小的年纪开始就知道“环保”意味着什么。但除了我有远见的父亲和他的一些朋友——36年前，我父亲的一个朋友曾爬上他在贝弗利山的房顶，安装了太阳能板，从

此再没有付过电费单，多数追随绿色运动的人都被称为“托潘加峡谷（Topanga Canyon）的疯子”。小艾德·贝格利（Ed Begley Jr.）曾想用脚踩固定自行车的方式来带动烤面包机，你对此事作何感想？以前，人们从未考虑过通过绿色的生活方式来真正创造绿色的环境。直到最近这种情形才发生了改变。

当时我们并不清楚，我们的思想已经处于前沿，而这种思想花了长达30年以上的时间，才真正扎根于社会。现在，当我们面临着全球对能源、水和食品的需求急剧增长的形势时，世界突然开始清醒了。人们终于意识到，在地球这片绿地上，有大量侵占土地的行为正在发生。

让我们来谈谈作者托宾·史密斯。托宾不仅慷慨，而且睿智，在《点绿成金》这本书里，他为那些相信在绿色运动中可以盈利，却不知道从哪里开始的众多投资者做完了高难度的功课。假如你也是一名刚意识到应将绿色科技产业（风能、太阳能、生物燃料和绿色纳米科技）纳入自己投资组合的投资者，只要稍微留心，你就能发现，当世界各国政府无所事事的时候，罗马并不是唯一受害的城市。纽约、北京、莫斯科、洛杉矶、东京等城市都遭受了污染，并且陷入恐慌。

好消息是，各地的聪明人并没有等待世界领导者来引导他们付诸行动。他们一直在世界各地建立公司，以较好地解决大多数（并非所有）难题。众多杰出的科学家和企业家数十年如一日致力于环保事业，他们中的许多人所创立的公司已成熟到可供你投资的程度。但谨慎是关键。我们都知道，在20世纪90年代，有许多网络公司兴起，但同时我们也知道有多少家这样的公司破产了。托宾精确地指出了那些他认为机会难得，并且在投资时值得考虑的绿色公司的名字。可以毫不夸张地说，托宾是为你指明绿色投资方向的指路人。

全球变暖是真的吗？让我告诉你：去年我有机会询问全世界第二富有的人——沃伦·巴菲特（他也是这个时代最伟大的投资者），他是否相信全球变暖是真的？他短暂地停顿了一下，然后告诉我：“嗯，丽兹，我并不能肯定。但是既然我们只有一个星球，我们最好还是多从地球的角度考虑，哪怕会犯错。”

序言：不可错失的良机



假如你刚拿起这本书，那你很可能认同下面的观点：投资于替代能源、清洁能源、绿色能源和能源技术，以及相关的许多部门，是不可错失的良机。

对此我会说：明智的决定！

自从石油被发现以来，最大的致富浪潮已经来到我们面前，更重要的是，它很可能在接下来的 20 年，甚至更长的时间里伴随我们。相信这一观点毫不夸张。

而且，读这本书也是一个很好的决定——恕我冒昧地做出这样的评价——因为这本书将会教会你快速、轻松并且愉快地领悟到，一个更绿的世界所带来的机会。

简单地说，假如你打算了解绿色投资的竞技场，你算找对了地方。

但是，为什么你应当听从我的建议，以接近这一巨大的投资机会呢？因为我以前看过描绘技术转变的电影，并且知道如何将电影中的情节以你期望的方式变成现实。

你知道，分析变革正是我们新浪潮研究公司（Change Wave Research）所做的事情。这是我于 10 年前创立的一家全球投资研

究公司。关于 20 世纪末和 21 世纪初主要的技术变革或政府调控的转变，我们总是很早就能识别。由于我们识别这些变革趋势的能力，这家公司已经成长为世界最大的独立研究公司之一。

无论是互联网的兴起、卫星广播的普及，还是最近替代能源技术的出现，我们始终能在技术转变的比赛中，选中获胜的马匹。

我们之所以能取得这些成绩，优势在于我们的投资研究和分析网络，即和公司结盟的 15 000 名成员。我们的盟友有科学家、地球物理学者、工程师、企业家、内科医生，还有各行各业的销售和市场营销专业人员。有了这些志愿者的帮助，我们能够比其他分析家更早地详细获知新浪潮的方向。

正是得益于这一神圣的团体，我们曾及早识别了石油和天然气的供给 / 需求曲线的转变。当今中国和印度从石油和煤炭的出口国，转变为对这些能源的需求急剧增长的进口国，这就是替代能源投资主题的一个主要支线——并且，我们在媒体准备披露相关新闻之前，就已经识别了这一转变的方向。

很早以前，我们就从研究网络的地质学家和能源专业人才那儿，收集到一些关于能源供给和需求的情报，进而形成了一些报告。这些报告使我们很早就涉足了全世界闻所未闻的能源勘探和生产公司。我们很早就了解到加拿大的焦油砂，以及对能源勘探工艺和科学彻底改革的技术公司。

正因为我们很早就认识到，在全新的 21 世纪，全球经济将导致矿物燃料的供给、需求方面出现长期转变，我们首次得出结论：整个经济状况——不仅仅是环境保护主义及其拥护者——会促使这一将会持续十多年的长期转变，向着替代能源技术方向推进。

在第一代绿色能源公司之间像“武器商人”游戏一样激烈的竞争中，我们新浪潮投资咨询机构所进行的投资，赚得了 100% 以上的巨额利润。但是，在第二代和第三代绿色能源领域，利润将会达到

1 000% 以上。为什么？因为我们仍有数十万亿美元的经济增长空间。

那些第二代和第三代公司蕴含的投资利润最多。相比那些没有政府补贴，却要负担矿物燃料能源成本的公司，这些高科技公司在竞争中处于优势。

我考察过数以百计的私人或公共绿色能源公司，也拜访了许多第二代和第三代的这类公司。正如互联网和非传统能源领域走向繁荣时我做的那样，我已经在公共持股和私人持股的绿色能源公司进行了大量私人投资，这些公司正在研发令人惊叹的技术，以帮助世界解决能源方面的挑战。

我个人已经从这次转型变革中，赚得了七位数的财富，这或许是我对此次变革——所有技术转变的源头——做出详细分析的最重要的原因。

投资于转型技术来赚得一些财富（而且数目不少），正是我毕生追求的目标。如果你也想利用这个令人惊奇的机会掘一桶金，我能给你的最好忠告是：阅读本书，并且了解一些基本的知识，包括各类绿色领域的术语和一般概念。

接着，你可以开始列一个公司名单，里面既包括已经上市的公司，也包括新的尚未上市的公司，它们存在于我们所说的各类绿色领域，包括太阳能、风能、生物燃料、电网基础设施、固态照明、能量存储、电动交通工具，当然，还有向世界提供必需的产品，来帮助世界的绿色梦想成为现实的核心公司。

最后，你要投资于动态市场中那些即将有突出表现的新竞争者，以及处于生命周期早期的现有竞争者。你挑选的公司必须具备如下条件：最低成本的解决方案、最大的市场优势、最高的效率，以及在各自领域最强大的专利技术。

我意识到自己变得有些急进。但那些与我熟识，并且知道我总

是会对所有值得投资的事物过于热情的人们，将会理解这正是我的本性。我也将会向你——个人投资者做出强烈保证。

在我看来，这本书将毫不夸张地成为你绿色财富之路的第一步。而任何经验丰富的旅行者都知道，第一步总是最激动人心的。所以，请和我一起迈出这一步。

目录



CONTENTS

- 导言：越来越绿的世界** 1
- 第 1 章 加速进入低碳时代** 13
日益上升的全球能源需求 / 新石油时代 / 能源安全：新冷战 / 有关碳排放的忧虑
- 第 2 章 绿色资本的繁荣** 31
绿色公共政策 / 更多资金，更快增长 / 风险资本的见解
- 第 3 章 环保道路上的挑战与机遇** 43
前方的绿色之路 / 插上插头，点燃引擎 / 我们如何才能赚到钱
- 第 4 章 永不枯竭的投资能源** 61
沙子和太阳，不仅仅是为了度假 / 成本和激励：创造前景光明的选择 / 加利福尼亚之梦 / 太阳能领域的超级巨星
- 第 5 章 在水利产业投资中戏水** 91
水资源的严峻挑战 / 更环保的水源解决方案 / 为什么不用一个“水桶”
- 第 6 章 现代电网的保护神** 105
现代电网的愿景 / 七大宝贵优点 / 智能电表领域的竞争者 / 信息解决方案

- 第 7 章 IT 领域的绿色聚宝盆** 119
为什么要虚拟化 / 节省千瓦等于节省金钱 / 在虚拟化领域寻找最好的公司 / 生态效率型信息技术就是未来
- 第 8 章 清理地球遗产的使者** 133
绿色塑料的崛起 / 成本问题和市场接受程度 / 生物科技中的沧海一粟
- 第 9 章 植物燃料蕴含的巨大财富** 147
纤维素乙醇 / 巴西模式 / 政府指令、税收抵免和关税 / 投资乙醇行业
- 第 10 章 “氢经济”的兴起** 163
让每个人用上氢动力 / 成本虽高，好处颇多 / 为你的证券投资组合“发电” / 新式电池
- 第 11 章 在大自然的呼吸中获利** 177
沙漠中的灵感 / 涡轮机一瞥 / 风力发电的增长趋势 / 开发风力发电场的五个“简单”步骤
- 第 12 章 从煤炭绿化中淘金** 193
煤炭，铁一般的事实 / 将煤炭“洗”干净 / 伟大的碳围捕 / 大煤炭公司走向环保
- 第 13 章 绿色生活方式照亮投资路** 205
绿色建筑 / 从白炽灯到 LED 照明 / 绿色运动的市场机会
- 第 14 章 构建你的投资组合** 221
构建绿色投资组合 / 世界不是平的，它是贪婪的 / 投资的 1/3 原则
- 译者后记** 230

导言：越来越绿的世界



放眼望去，到处都是绿色。

不，这儿的“绿色”并不是指“妒忌”。^①我指的是遍布社会，旨在保护和改善我们环境的“绿色”事物。

我猜想你和我一样，已经注意到最近几年人们对所有绿色事物给予了极大关注。各种图书、杂志、报纸、电视、广播、投资顾问，甚至是政客们——尤其是他们——已将环保问题推到了世界共同良知的最前线。实际上，对绿色的这种极大关注如此普遍，几乎每个看到上述文字的人都能想出许多例子，来证明绿色革命正逐渐影响他们的生活。确实，“走向绿色”在如今已被公认为每人都必须拥有的一种道德追求。我们必须环保，这种新的认识不仅仅是为了使世界更清洁，更适于居住，更美好，还与如何确保物种的生存息息相关。

坦率地说，这听起来非常激动人心。

想想吧，有什么比确保世界有足够的能量来维持繁荣更重要？有什么比让世界不会因碳排放形成的隔氧层而窒息更重要？

^① 外国人认为绿色代表妒忌。——编者注

对投资者而言，这些则意味着某些非常具体的事情，即，绿化将成为 21 世纪最大的财富创造机会。确实，当今一切东西都追求环保，意味着当我们谈到投资于“清洁技术”、“替代能源”，或者是“与环保有关的公司”时，整个游戏正在改变。我用了这三个术语来描述通往财富的绿色之路，因为对这一杂乱、多层面，并且很微妙的领域的投资，比仅投资清洁能源技术这一范畴要大得多。在这本书中，我用了“绿色投资”这一术语，来涵盖替代能源及众多与其直接或间接相关的分支领域。

是什么推动了绿色浪潮

可以毫不夸张地说，全球追求绿色、崇尚绿色的浪潮，蕴含了像当年的微型芯片那样巨大的财富创造效应——也许会更大。

但除了这种新的“认识”，即人们意识到绿色的益处之外，到底是什么推动了这一绿色良机？

答案很简单，就是经济状况。

我在这里所说的经济状况，不仅仅是指石油等特定能源的成本，而且还有来自于矿物燃料现存能源资产日益上升的成本，和绿色替代能源逐步下降的成本间复杂的相互作用。

这一复杂的经济上的相互影响，与世界对能源急剧增长的需求、寻找能源供给的需要这两方面有很大关系。当然，气候变化问题带来的社会成本，也是推动绿色能源浪潮的一个因素。

接下来是消费者需求方面的情况。全世界正在认识到绿色的益处，这意味着消费者在选择商品和劳务时，越来越注重绿色的