

新能源产业：市场挑战与政策选择

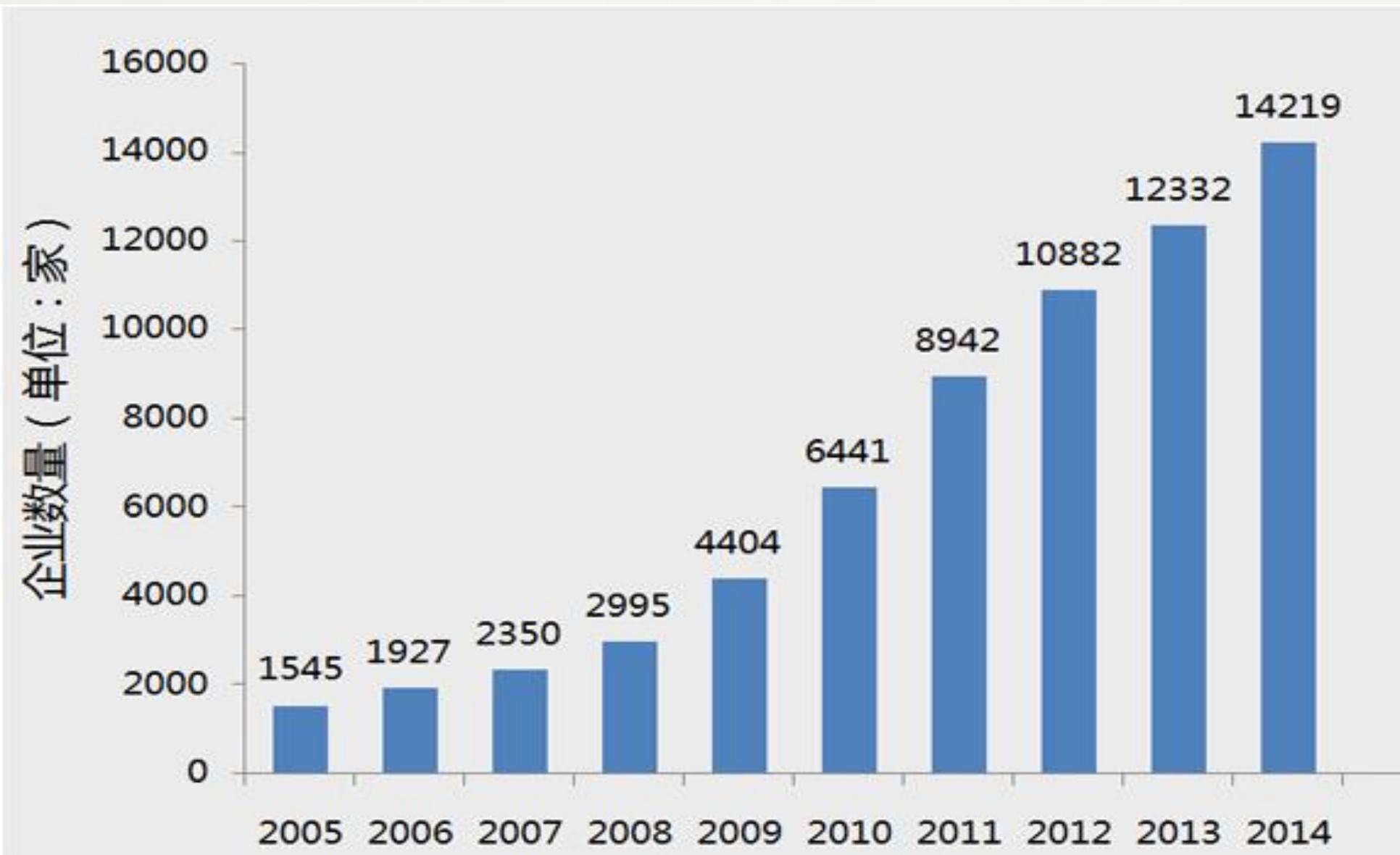
中国体改研究会 孔泾源

2017.02.27

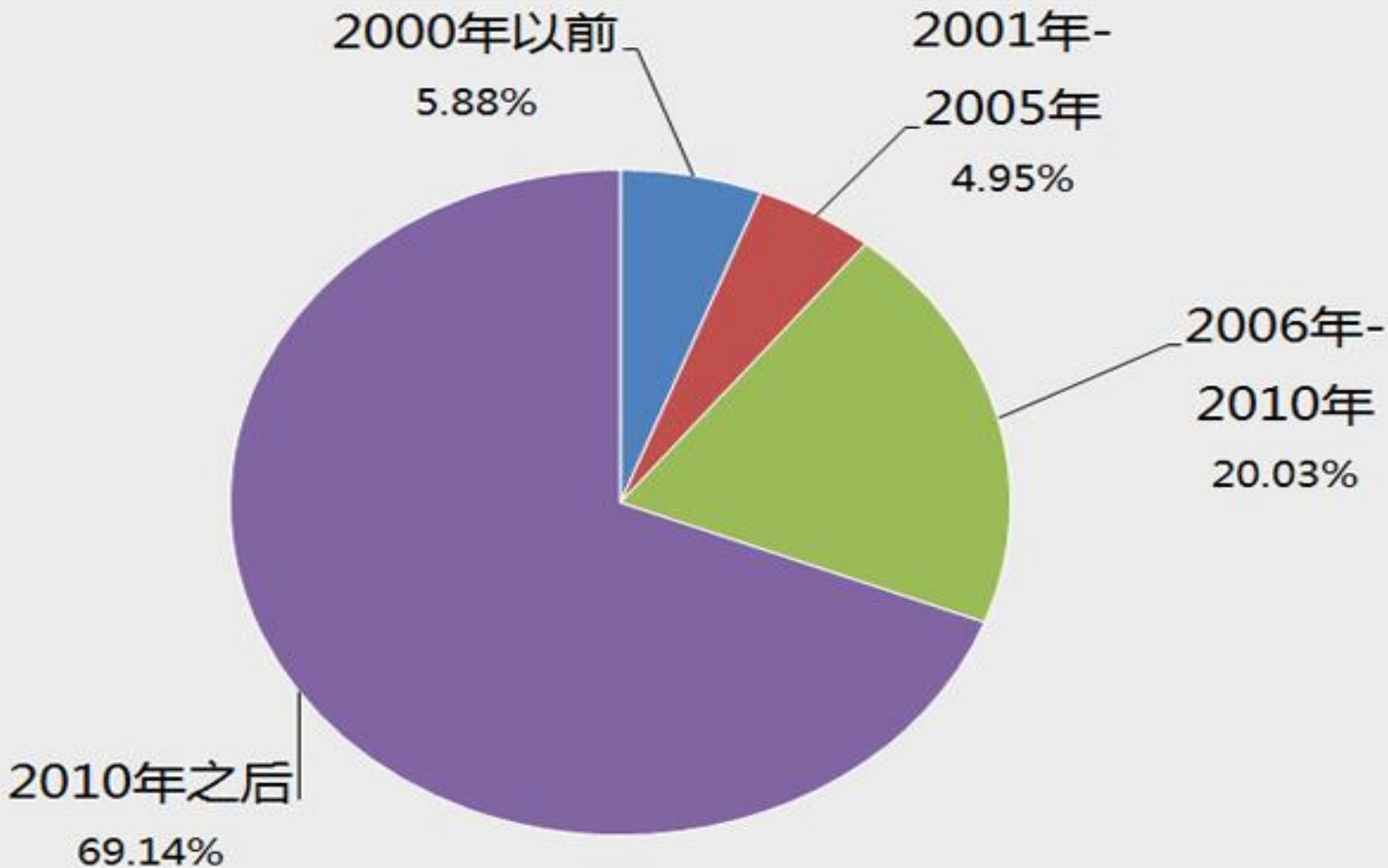
一、迅速发展新能源产业



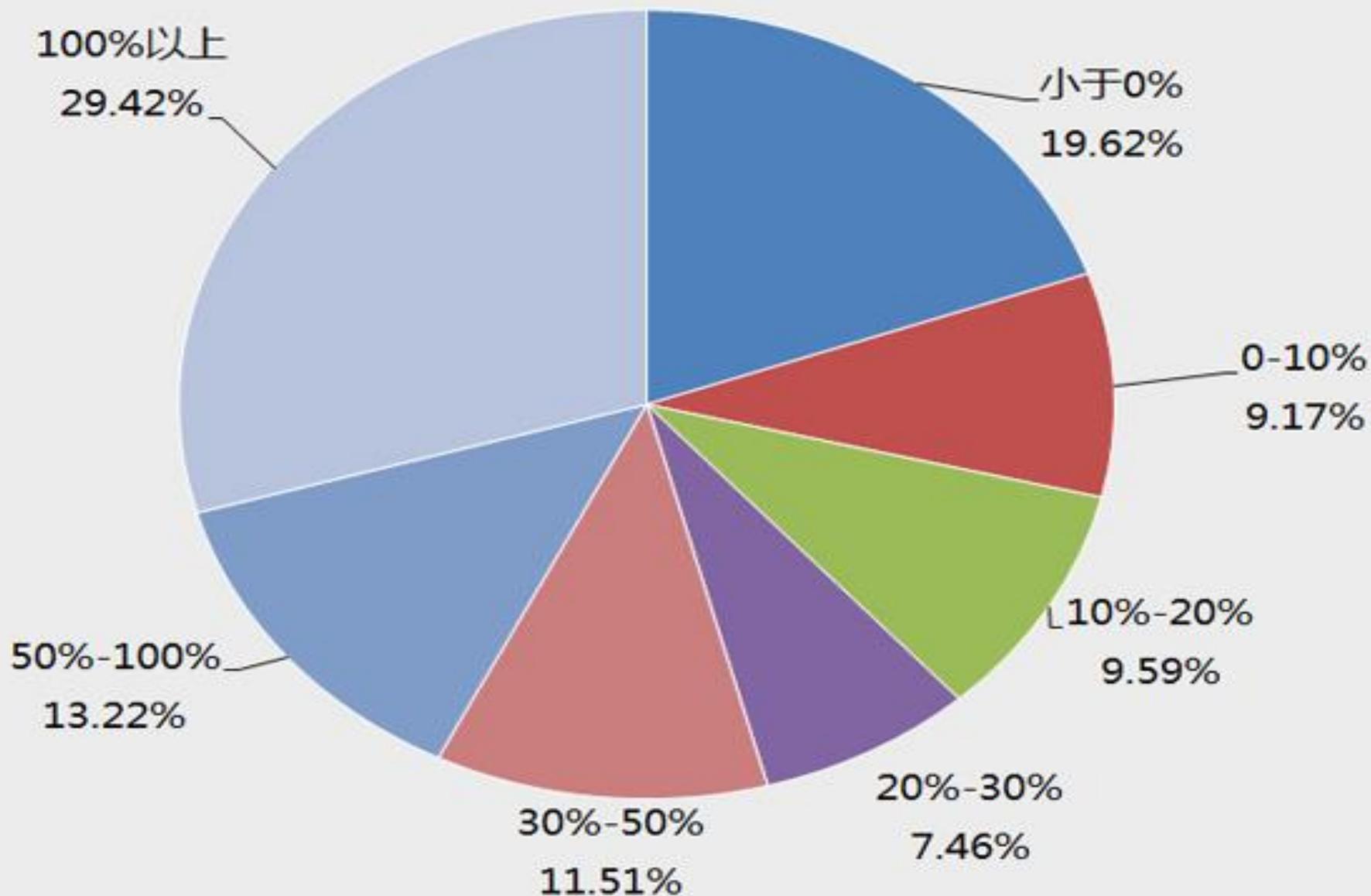
(一) 新能源企业数量快速增加



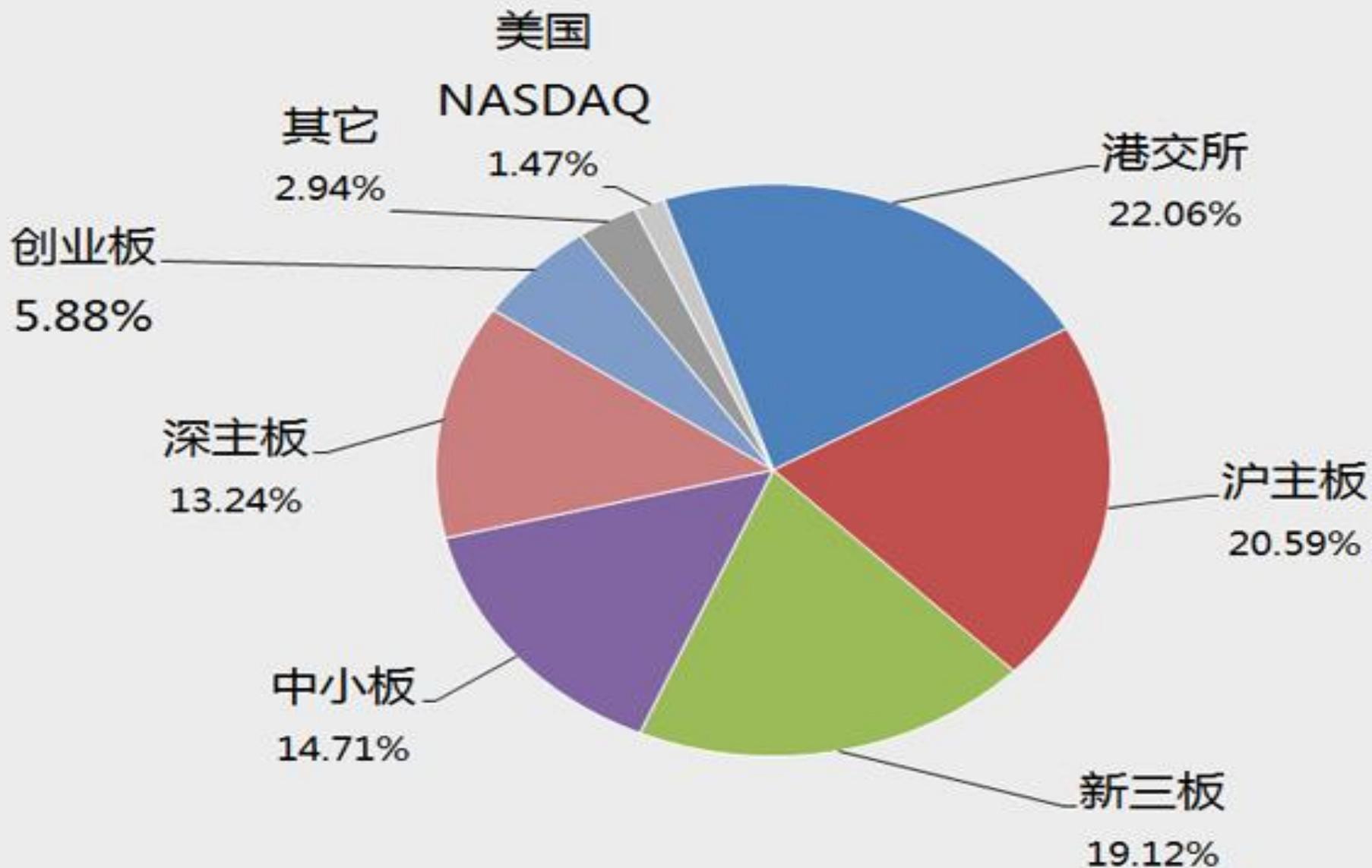
(二) 近7成企业注册成立于2010年以后



(三) 收入增速过半的企业达四成以上



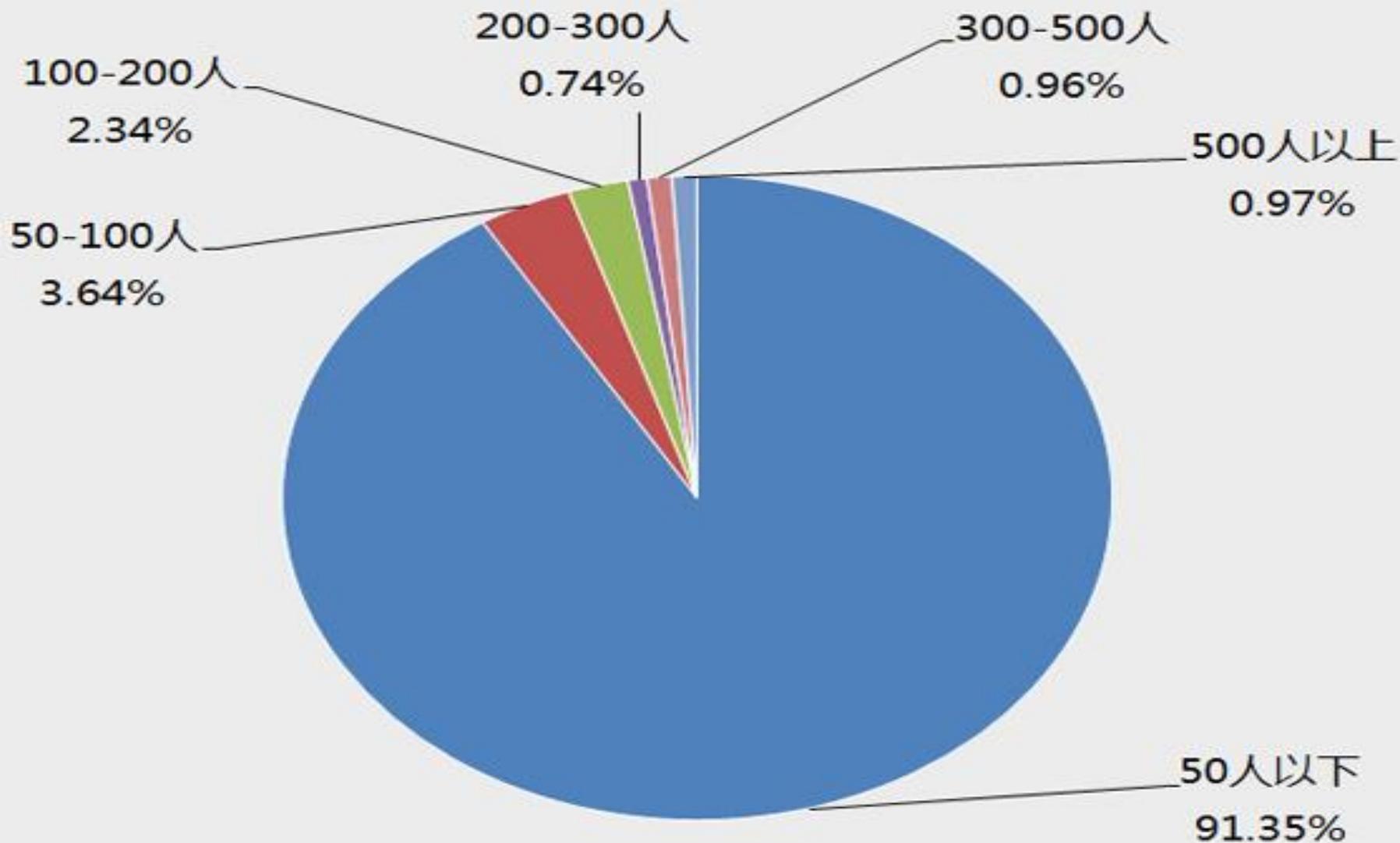
(四) 企业积极活跃于资本市场



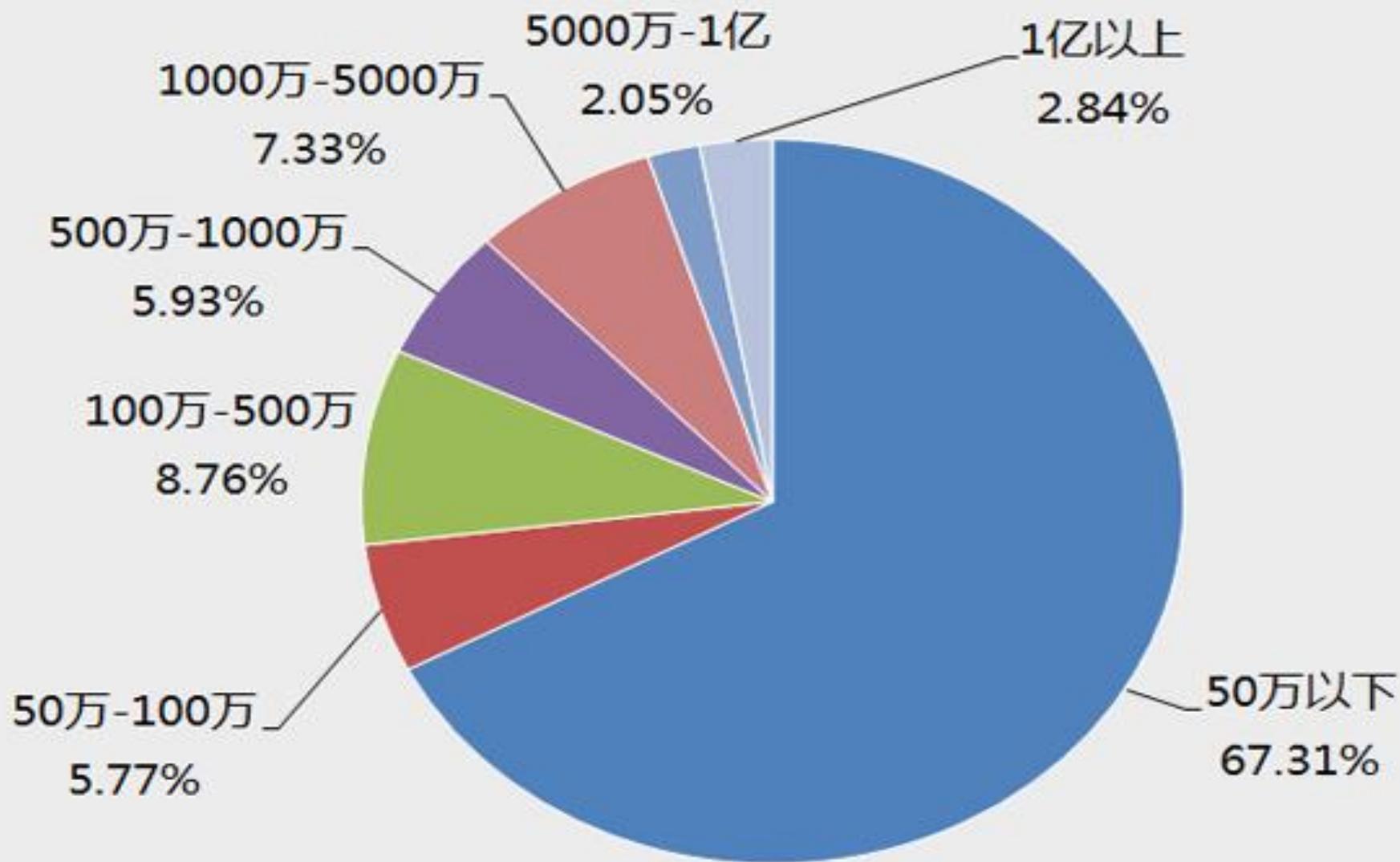


二、新能源产业的主要特点

(一) 小型企业占主导地位



注册资本金50万元以下的企业近7成



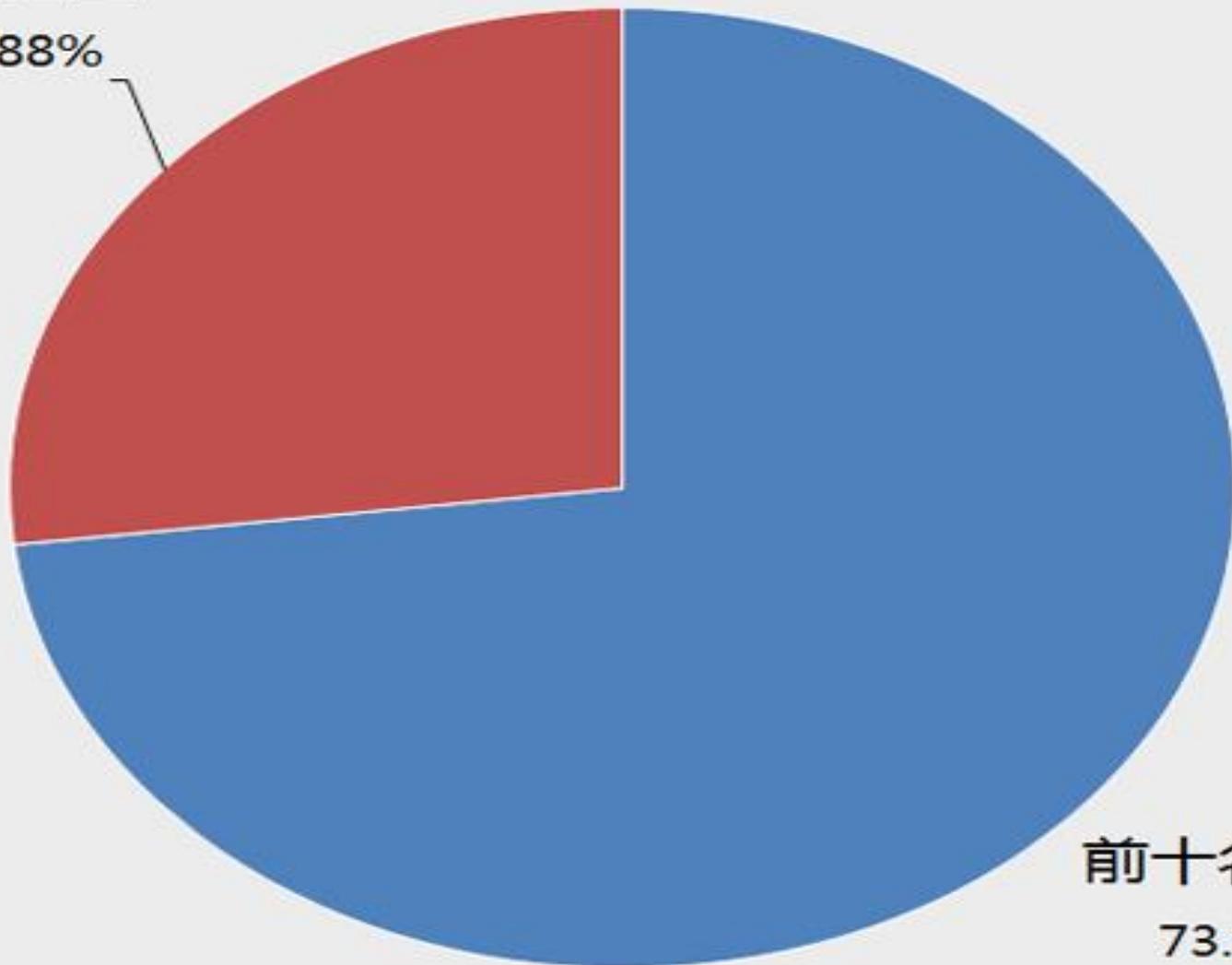
(二) 市场份额相对集中

排名	公司名称
1	尚德电力控股有限公司
2	英利绿色能源控股有限公司
3	中国风电集团有限公司
4	浙江富春环保热电股份有限公司
5	大唐集团新能源股份有限公司
6	中国核工业集团公司
7	中国广核集团有限公司
8	广州海电技术有限公司
9	温岭市江夏潮汐试验电站
10	北京飞驰绿能电源技术有限责任公司

前十名企业占有全国市场份额七成以上

其它企业

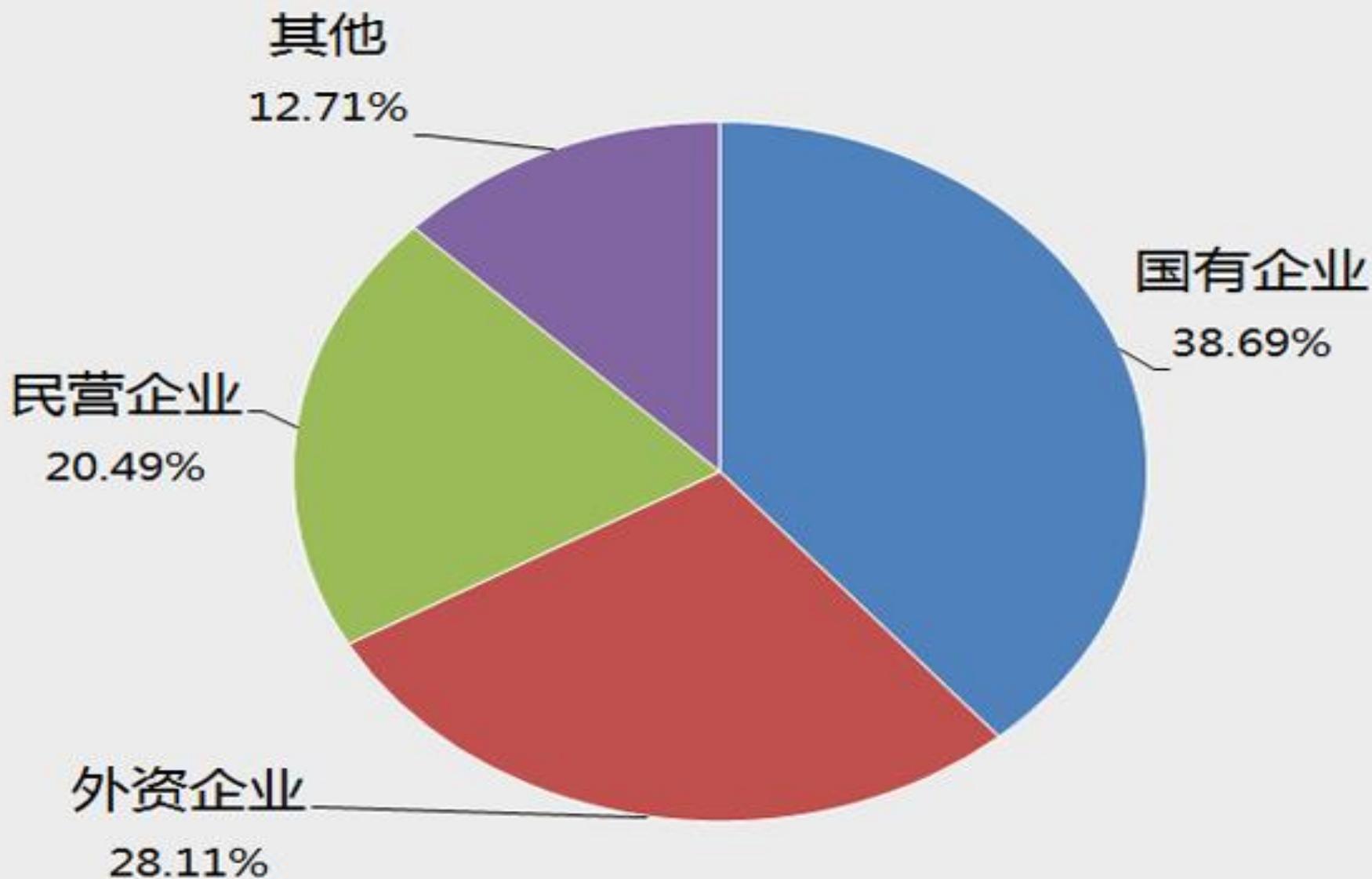
26.88%



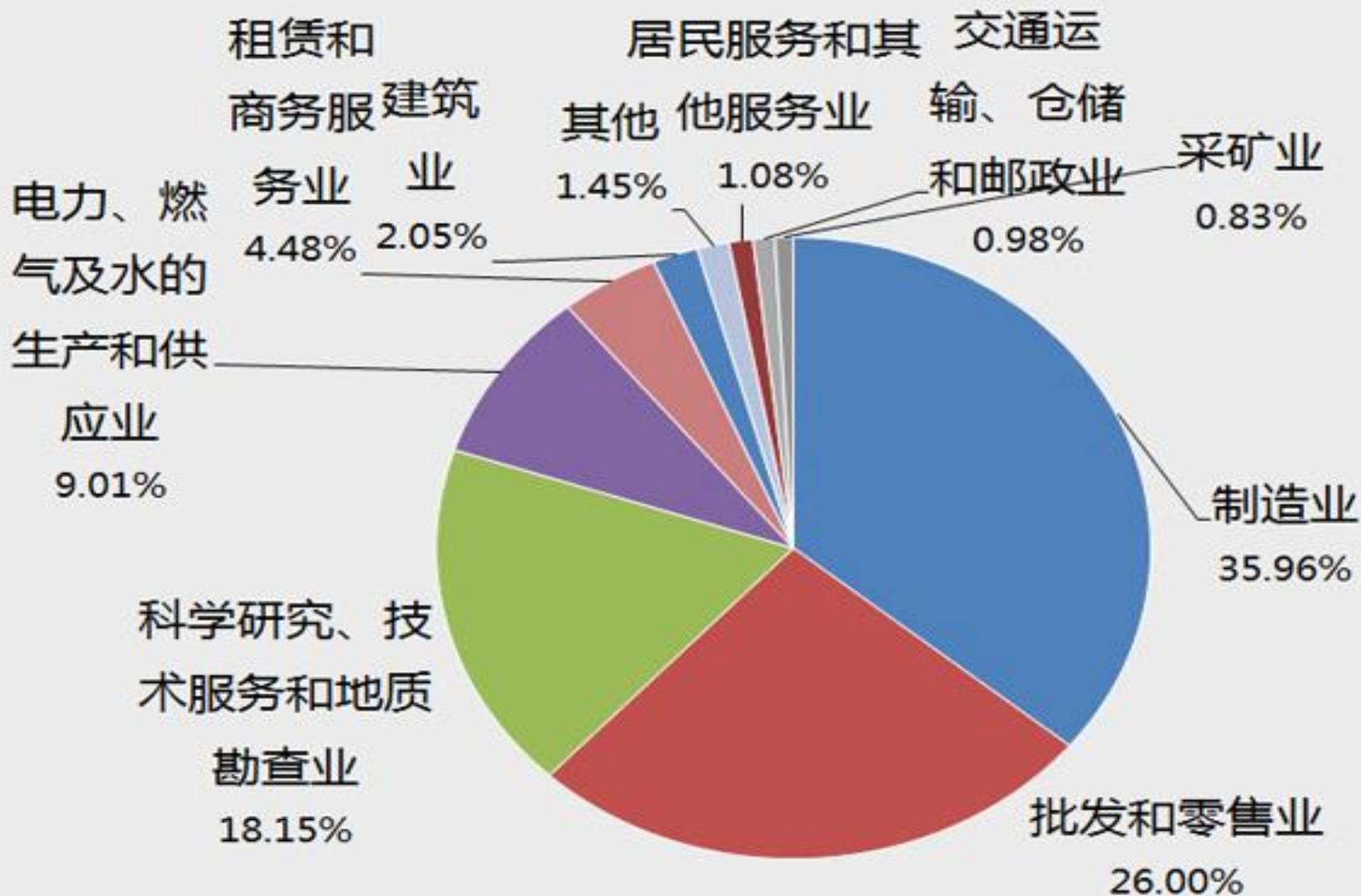
前十名企业

73.12%

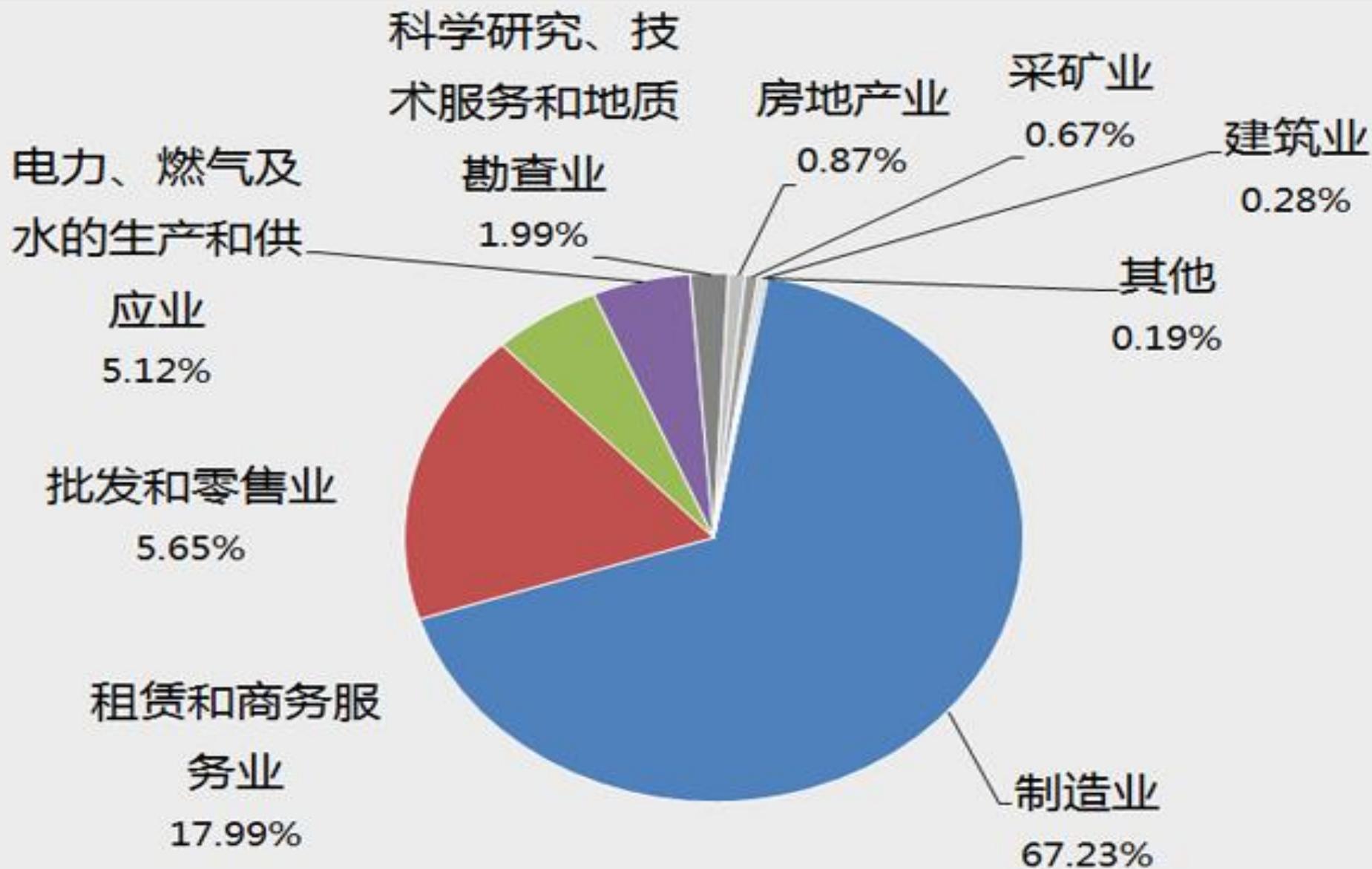
(三) 国有企业占有重要地位



(四) 企业主要集中在制造和批发零售领域



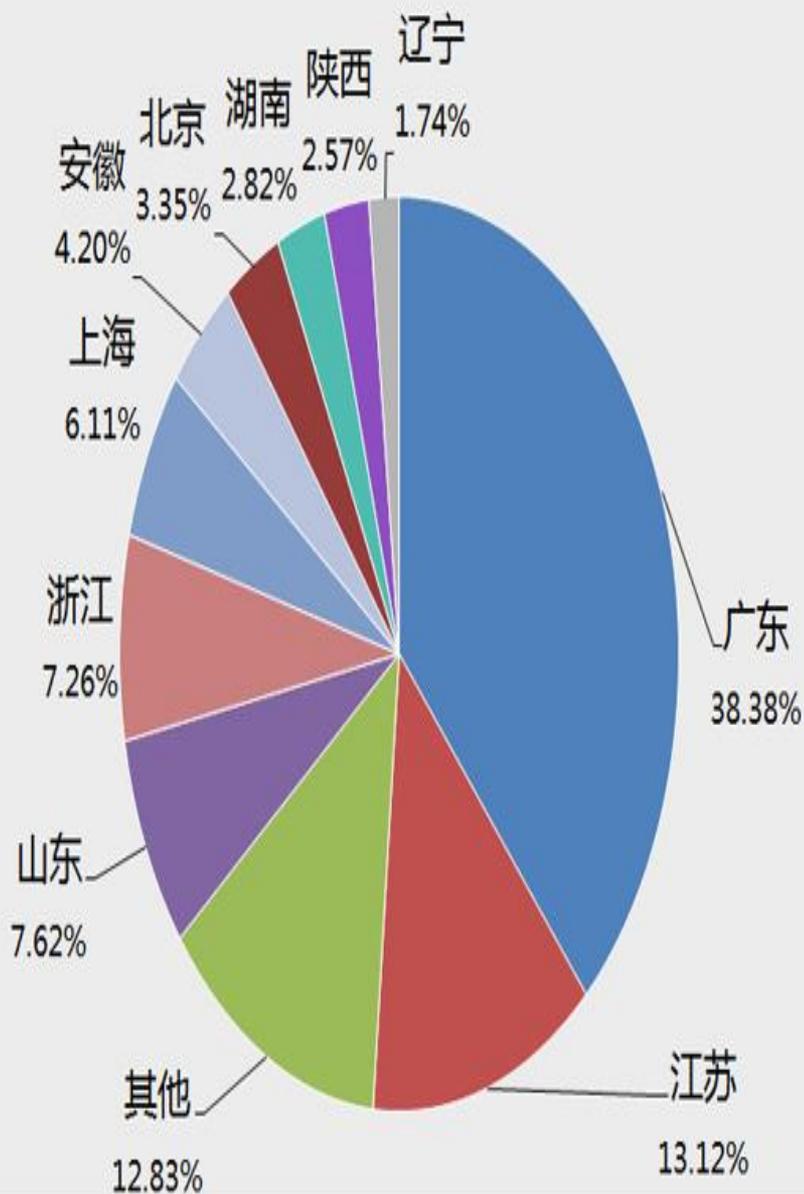
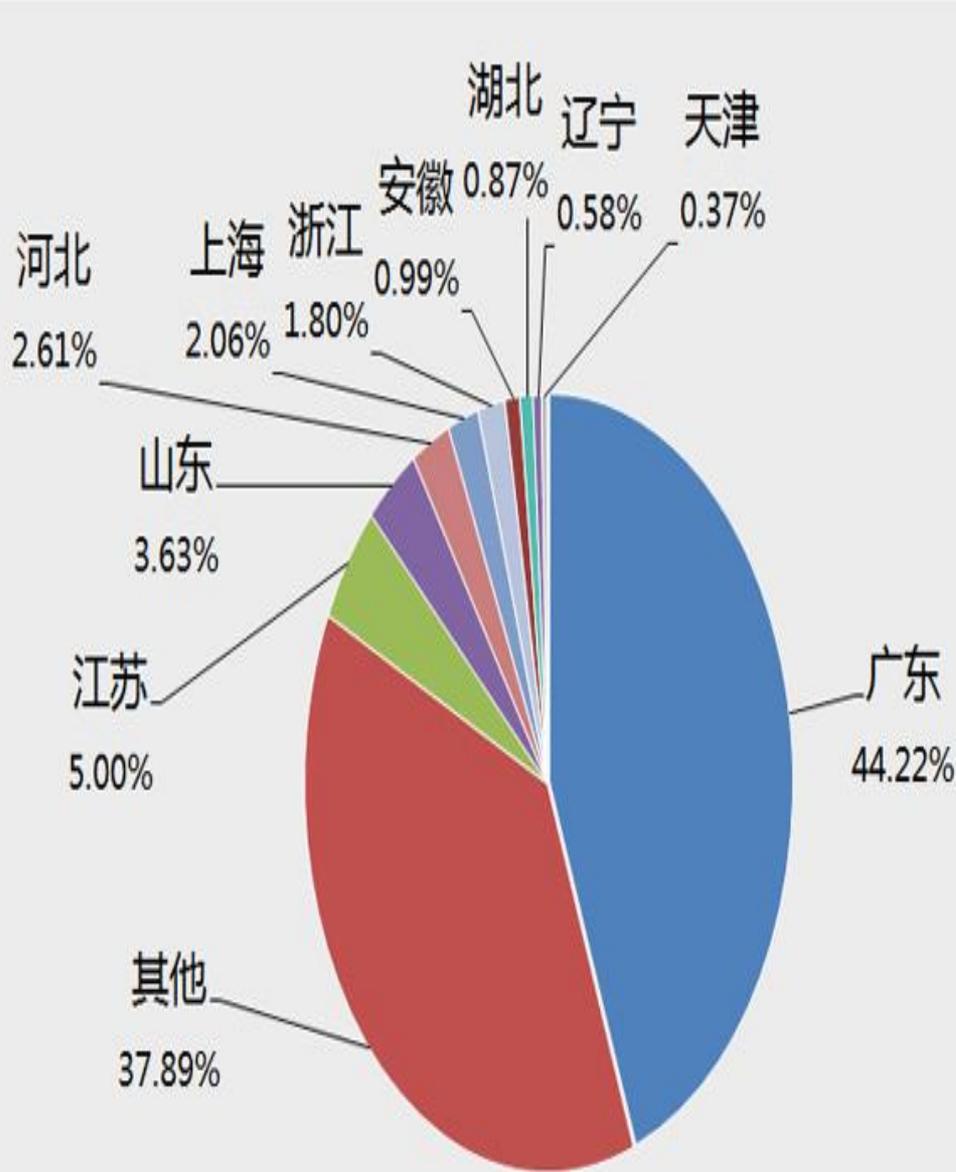
(五) 三分之二以上的收入源自制造业



(六) 新能源行业地区分化异明显



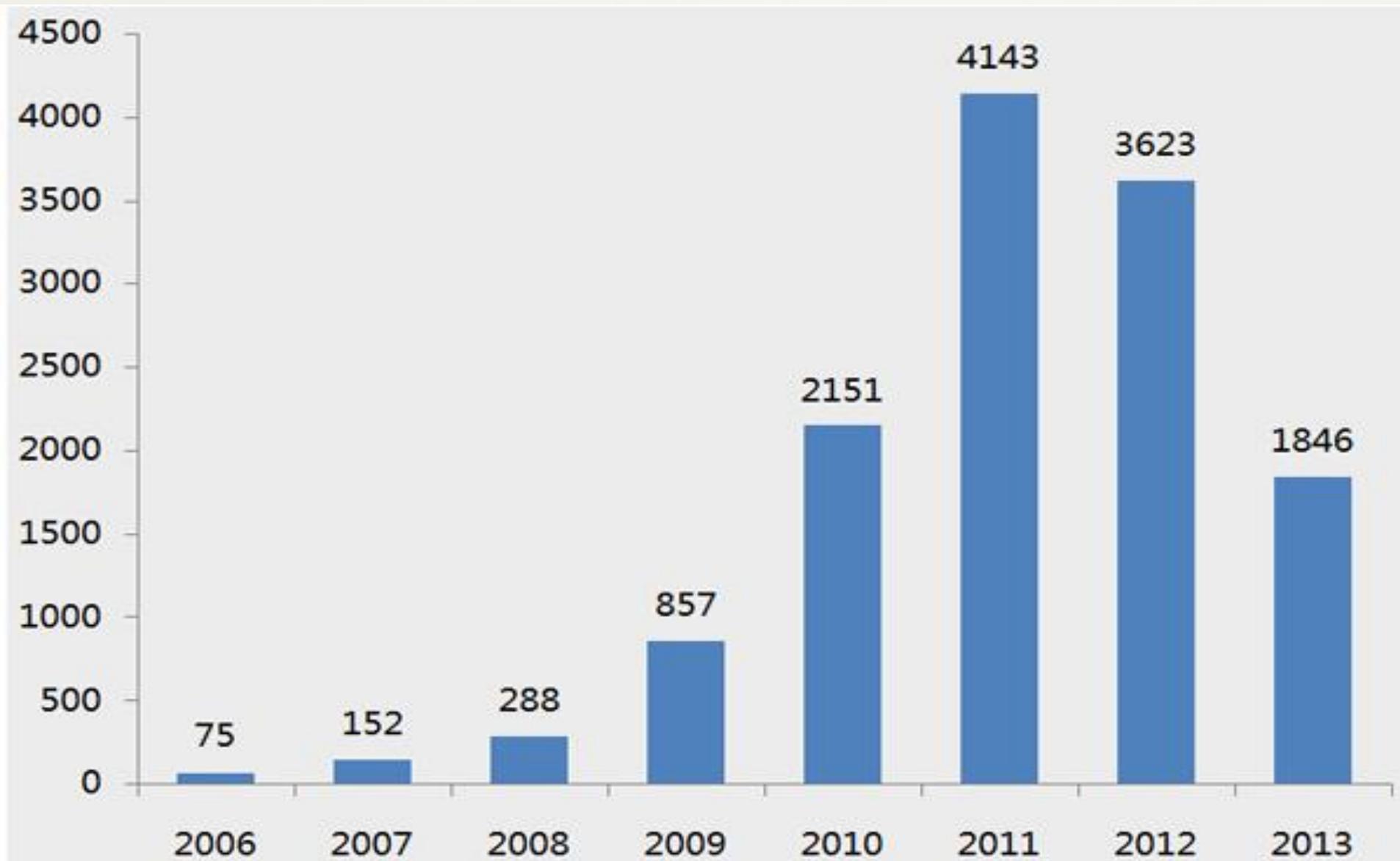
广东新能源企业收入和专利数量占比最高





三、新能源企业的风险因素

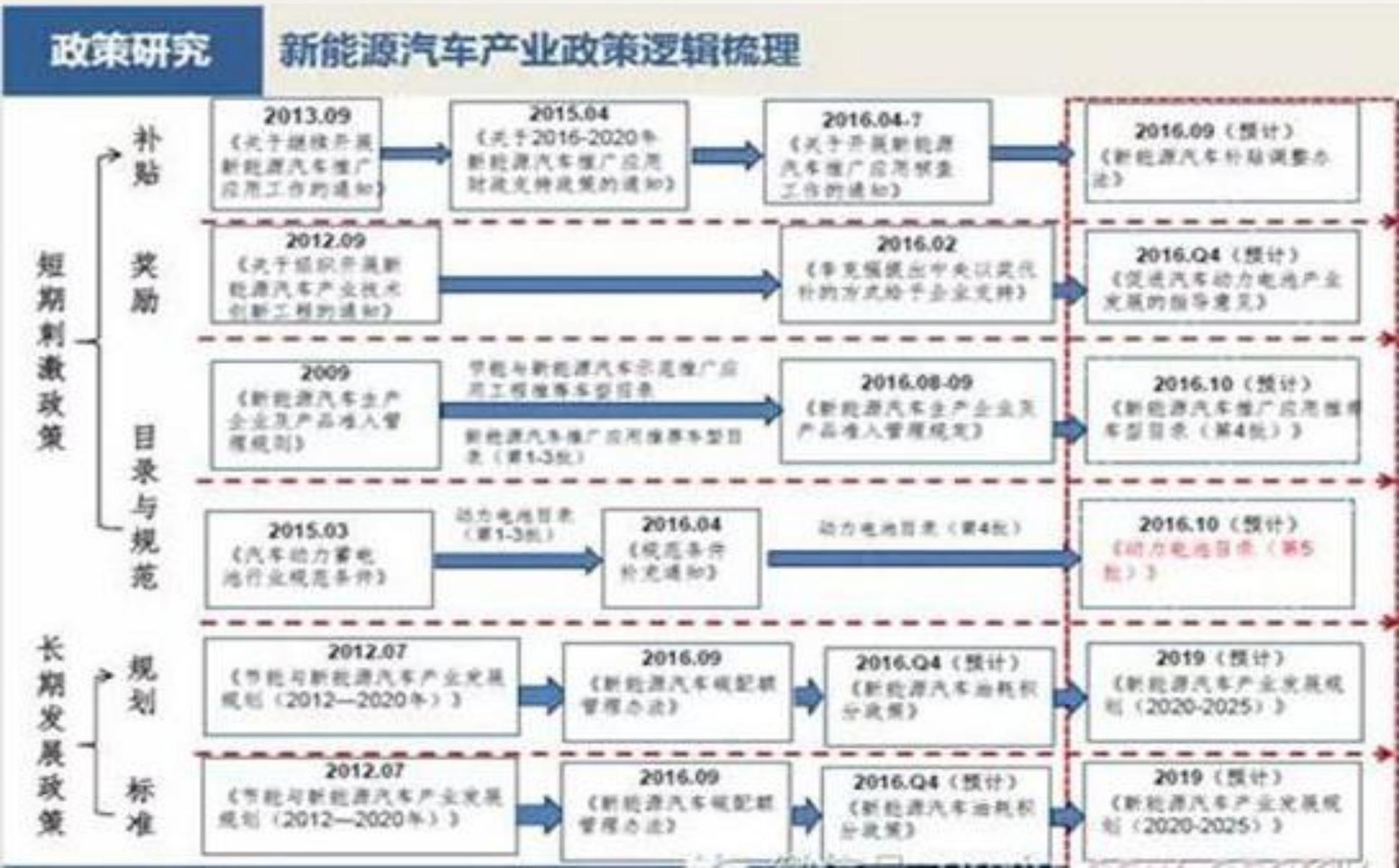
(一) 专利数量下滑与创新能力下降



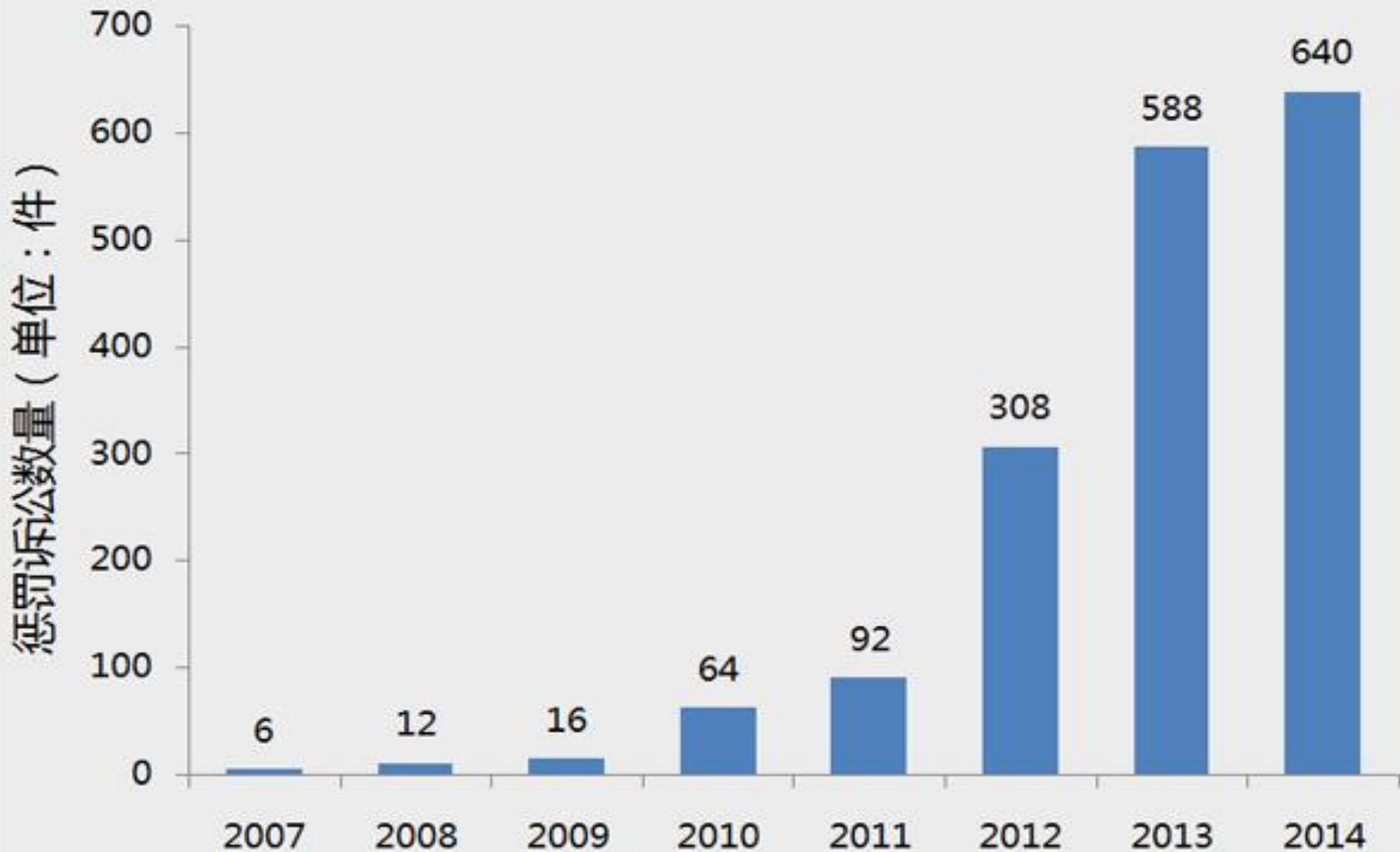
(二) 新能源企业融资能力不足

- * ——间接融资遇到困难。间接融资的来源渠道主要是各类商业银行，传统的商业银行其信贷对象主要以大中型国有企业为主，由于其信贷范围有限，对企业借贷的要求较高，大部分新能源企业达不到银行设定的信贷融资的基本要求。
- * ——直接融资渠道受阻。目前，新能源产业获取的直接融资数量较少，直接融资额仅占产业资金来源的10%左右，远远低于国外同行业的水平。
- * ——风险投资信心不足。由于大部分风险投资机构专业化程度较低，对投资新能源项目的商业模式和投资效果难以把握，投资活动往往抱有谨慎的观望态度，尚处于尝试阶段投资额度也很有限。

(三) 政策依赖型发展模式

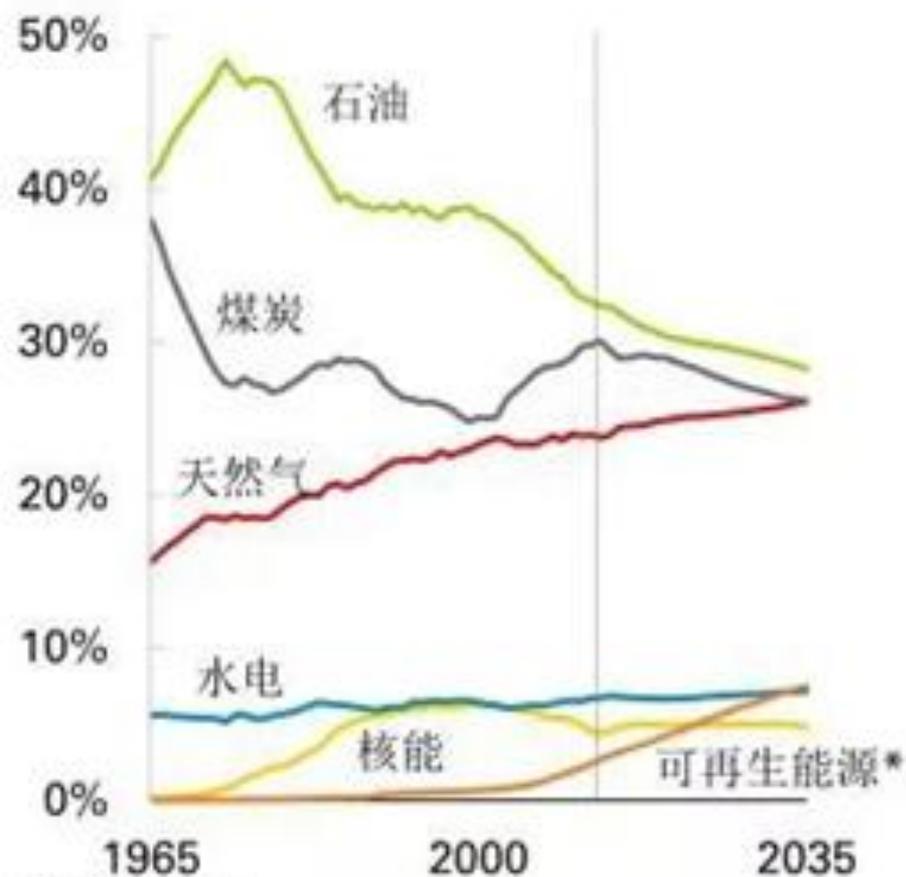


(四) 企业诚信短板与诉讼案件迅速上升

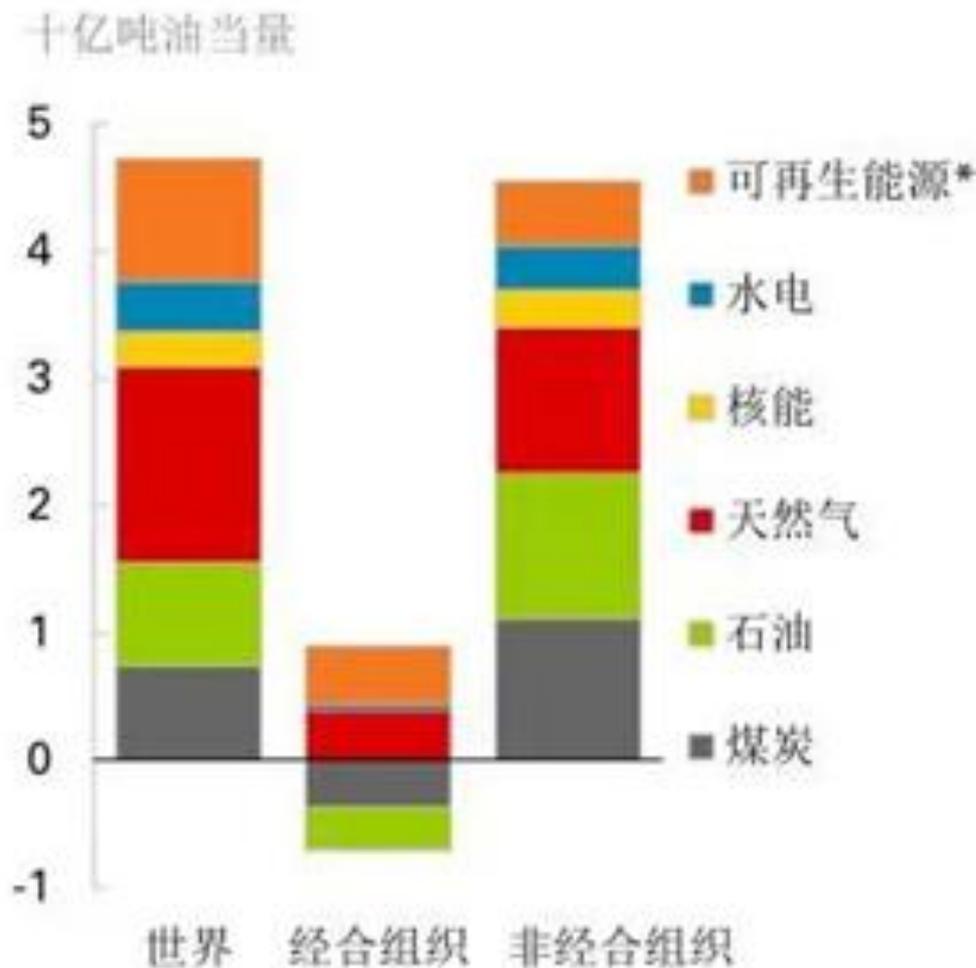


(五) 能源发展趋势及其转型压力

一次能源的占比



2013-35年各类燃料的增量



*包括生物燃料



四、面临新挑战的供给侧改革

（一）新能源发展：生逢其时大有可为

- * ——世界能源发展趋势
- * ——国家能源发展规划及能源消费取向
- * ——资源环境压力与可持续发展的倒逼机制
- * ——新能源产业进步的技术路径多样化
- * ——市场化改革和金融深化的制度条件
- * ——新经济模式创新及其对社会资源的动员
- * ——公共政策的强烈取向与深厚的民生基础
- * ——大国经济的产业结构、能源需求与供给优势

(二) 新能源发展：投资选择与机会成本

- * ——资源占有的自然垄断性与资源利用的社会公共性
- * ——能源开发的市场竞争性与能源配送的网络约束性
- * ——网络的一体化诉求与股权的多元化趋势
- * ——技术创新的活跃性与制度创新的滞后性
- * ——一次能源清洁化与新能源、可再生能源开发
- * ——资源富集区的主业发展与新能源产业创新
- * ——资本投资（实体经济）与资本运营（金融或虚拟资本）的选择

(三) 新能源发展：供给侧结构性改革

- * ——资源：化石类矿藏/集中性开采到多元性利用/分布式开发
- * ——资本：从专用性资产投资到**资本投资、资本运营**；从单一投资主体到**多元投资模式；从私募到公募等**
- * ——技术：从行业通用技术到创新专利技术
- * ——劳动力：从劳动数量密集型到**人力资本密集型**
- * ——管理：从分工效率管理到**人际精细管理以及基于网络平台的投资风险全面管控**
- * ——网络：从自然垄断型/资本独占型到**规模适度化/股权多元化**
- * ——土地：从生产占用形式到**土地资本经营与综合利用**
- * ——生产链：从一次能源简单转换到**智能发电、用电、储电设备，直至形成供需精确匹配的分布式电网、能源互联网、智能物联网**

(四) 新能源发展：产业引导与公共政策

- * ——市场导向的平等竞争是新能源持续发展的生命线
- * ——技术创新与制度创新的紧密结合与相互推动是新能源产业成长的双轮和动力
- * ——普遍服务成本及其分担方式的科学设定是新能源产业健康成长的基础条件
- * ——财税政策支持的可持续性及其公平性是新能源产业发展的助推器
- * ——公共投资是新能源的产业政策政策导向
- * ——资本市场及其投资模式创新是新能源产业发展的要素配置基础
- * ——产业拓展、价值创造及其认可形式创新是新能源产业做大做强的基本前提