



# 中国新能源行业投资 研究报告

## M&A

China Clean Energy Industry Investment  
Report 2013



# 目 录

## 2013年中国新能源行业投资研究报告

|    |                         |
|----|-------------------------|
| 2  | 1.1 中国新能源行业发展概述         |
| 2  | 1.1.1 定义及分类             |
| 2  | 1.1.2 研究范围              |
| 3  | 1.2 中国新能源行业发展现状         |
| 3  | 1.2.1 发展环境              |
| 3  | 1.2.1.1 经济环境            |
| 4  | 1.2.1.2 政策环境            |
| 8  | 1.2.2 细分行业现状            |
| 8  | 1.2.2.1 太阳能             |
| 12 | 1.2.2.2 风能              |
| 17 | 1.2.2.3 生物质能            |
| 20 | 1.2.2.4 新能源汽车           |
| 24 | 1.2.2.5 新能源其他           |
| 26 | 1.3 中国新能源行业VC/PE投资统计    |
| 26 | 1.3.1 投资规模统计            |
| 26 | 1.3.1.1 年度投资数量          |
| 27 | 1.3.1.2 年度投资金额          |
| 28 | 1.3.2 投资地域分析            |
| 28 | 1.3.2.1 不同地域投资案例数量分布    |
| 28 | 1.3.2.2 不同地域投资金额分布      |
| 29 | 1.3.3 投资阶段分析            |
| 29 | 1.3.3.1 不同阶段投资案例数量分布    |
| 30 | 1.3.3.2 不同阶段投资金额分布      |
| 32 | 1.4 中国新能源行业并购分析         |
| 32 | 1.4.1 并购规模统计            |
| 32 | 1.4.1.1 年度并购数量          |
| 32 | 1.4.1.2 年度并购金额          |
| 33 | 1.4.2 跨国并购分析            |
| 33 | 1.4.2.1 跨国并购案例数量与金额分析   |
| 34 | 1.4.2.2 VC/PE背景企业并购情况分析 |

发行人

创始人、董事长兼CEO 倪正东

版面设计

美术编辑 张之珪

研究联系

86-10-84580476 转 8073  
xinghuafu@zero2ipo.com.cn

清科集团客户服务热线

400-600-9460  
research@zero2ipo.com.cn

ZERO2IPO  
RESEARCH2013  
中国新能源行业投资研究报告

|    |                                          |
|----|------------------------------------------|
| 35 | 1.4.3 并购案例                               |
| 40 | 1.5 中国新能源行业上市分析                          |
| 40 | 1.5.1 上市总体分析                             |
| 40 | 1.5.1.1 年度上市案例数量                         |
| 40 | 1.5.1.2 年度上市融资金额                         |
| 41 | 1.5.2 上市地点分析                             |
| 41 | 1.5.2.1 按IPO数量                           |
| 42 | 1.5.2.2 按IPO融资额                          |
| 44 | 1.5.3 上市企业VC/PE支持情况分析                    |
| 44 | 1.5.3.1 按企业数量                            |
| 45 | 1.5.3.2 按筹资金额                            |
| 46 | 1.6 行业发展趋势及投资机会分析                        |
| 46 | 1.6.1 行业发展趋势                             |
| 46 | 1.6.1.1 标杆电价有利于光伏产业的发展，但产能过剩制约着太阳能行业的再扩大 |
| 46 | 1.6.1.2 风电上网新标准有助于行业的良性发展                |
| 47 | 1.6.1.3 粮食安全是生物质能发展必须解决的重要问题             |
| 47 | 1.6.1.4 新能源汽车行业范畴缩紧，充电站将成为新一轮抢夺重点        |
| 48 | 1.6.1.5 核电在其它新能源中利用效率更高                  |
| 48 | 1.6.2 投资机会及分析                            |
| 48 | 1.6.2.1 生物质能领域                           |
| 48 | 1.6.2.2 新能源汽车领域                          |



## 图 目 录

|              |                                          |    |
|--------------|------------------------------------------|----|
| 图1.2.2.1.4.1 | 2006-2012年中国新增和累计光伏市场安装情况                | 10 |
| 图1.2.2.2.4.1 | 2006-2012年中国新增和累计风电装机容量                  | 15 |
| 图1.2.2.4.3.1 | 新能源汽车产业链                                 | 21 |
| 图1.2.2.4.3.2 | 充电站（充电桩）整体实施结构图                          | 22 |
| 图1.3.1.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资情况（按投资案例数，个）     | 26 |
| 图1.3.1.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资情况（按投资金额，US\$M）  | 27 |
| 图1.3.2.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资地域分布（按投资案例数）     | 28 |
| 图1.3.2.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资地域分布（按投资金额）      | 29 |
| 图1.3.3.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资阶段分布（按投资案例数）     | 30 |
| 图1.3.3.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域VC/PE投资阶段分布（按投资金额）      | 31 |
| 图1.4.1.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域并购数量                    | 32 |
| 图1.4.1.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域并购金额                    | 33 |
| 图1.5.1.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域上市企业数量                  | 40 |
| 图1.5.1.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域上市融资金额                  | 41 |
| 图1.5.2.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域上市地点分布（按IPO数量）          | 42 |
| 图1.5.2.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域上市地点分布（按IPO融资金额）        | 43 |
| 图1.5.3.1.1   | 2006-2012年中国新能源领域IPO企业VC/PE支持情况分布（按企业数量） | 44 |
| 图1.5.3.2.1   | 2006-2012年中国新能源领域IPO企业VC/PE支持情况分布（按筹资金额） | 45 |

# 表 目 录

|              |                              |    |
|--------------|------------------------------|----|
| 表1.1.1.1     | 新能源行业的分类                     | 2  |
| 表1.2.1.2.1   | 新能源行业太阳能领域2006-2012年相关政策法规   | 5  |
| 表1.2.1.2.2   | 新能源行业风能领域2003-2012年相关政策法规    | 6  |
| 表1.2.1.2.3   | 新能源行业生物质能领域2006-2012年相关政策法规  | 7  |
| 表1.2.1.2.4   | 新能源行业其它领域2006-2012年相关政策法规    | 8  |
| 表1.2.2.1.3.1 | 国内太阳能产业上市企业一览表               | 9  |
| 表1.2.2.2.3.1 | 国内风能产业上市企业一览表                | 13 |
| 表1.2.2.3.3.1 | 国内生物质能产业上市企业一览表              | 18 |
| 表1.2.2.4.3.3 | 充电站主要设备描述                    | 22 |
| 表1.4.2.1.1   | 2006-2012年新能源企业跨国并购一览表       | 34 |
| 表1.4.2.2.1   | 2006-2012年VC/PE背景企业并购案例数量和金额 | 34 |

## 2013年中国新能源行业投资研究报告

### 前言

随着传统化石能源的大量消耗，一方面其现存储量在不断下降，资源制约的情况日益加剧，另一方面传统能源所致的空气污染、温室效应等问题也愈演愈烈，并引发了社会各界的强烈关注。而新能源产业具有绿色环保、资源丰富及分布广泛的特性，对社会经济真正实现可持续发展具有极其重大的意义。对此，国家将推动能源生产和利用方式变革，调整优化能源结构，构建安全、稳定、经济、清洁的现代能源产业体系并上升至战略层面，动用大量的资源推动新能源产业的发展。

“十一五”结束时，我国核电在建规模2924万千瓦，占世界核电在建规模的40%以上；五年间新增风电装机规模约3000万千瓦，年均增长率高达89.8%，2010年并网规模位居世界第二；太阳能电池连续四年产量世界第一，2010年光伏新增装机量50万千瓦，同比增长166%。

然而，新能源产业实现的飞速发展，令人们忽视了其背后所蕴含的危机。风电、光伏发电领域存在自主创新能力不足、并网能力不足、发电成本居高不下等问题，这使得它们的经济效益偏低，需求基础薄弱，仅靠政府支持难以实现真正高效、持续的增长，而近年光伏和风电行业的惨淡也证明了这一点。但是，新能源产业作为未来发展的必经之路，长期来看其增长潜力无疑非常巨大。为了帮助投资者增强对行业现状的理解，把握未来的投资机遇，清科研究中心特此推出《2013年中国新能源行业投资研究报告》，希望通过对行业发展现状的梳理，以及投资、并购、上市情况的统计分析，总结出新能源的发展趋势和投资机会。

## 1.1 中国新能源行业发展概述

### 1.1.1 定义及分类

1980年，联合国召开的“联合国新能源和可再生能源会议”对新能源的定义为：以新技术和新材料为基础，使传统的可再生能源得到现代化的开发和利用，用取之不尽、周而复始的可再生能源取代资源有限、对环境有污染的化石能源，是传统能源以外的各种能源形式。新能源主要指非化石能源，包括分布式能源和可再生能源（不包括大水电）的发电和转换。具备资源丰富，普遍具备可再生特性，可永续利用；不含碳或含碳量很少，对环境影响小；分布广，有利于小规模分散利用等优点。但能量密度低，开发利用需要较大空间；间断式供应，波动性大，对继续供能不利；且目前除水电外，可再生能源的开发利用成本较化石能源高等发展短板也一直存在。

**表1.1.1.1 新能源行业的分类**

| 子行业   | 描述                                |
|-------|-----------------------------------|
| 太阳能   | 光伏发电系统级组件，太阳能集热发电系统，逆变控制系统        |
| 风能    | 风电设备及相关技术                         |
| 生物质能  | 生物乙醇、柴油等非粮生物质燃料技术，生物质直燃、气化发电技术与设备 |
| 新能源汽车 | 新能源汽车、充电设备及技术                     |
| 新能源其它 | 如核能、海洋能等                          |

来源：私募通2013.06

www.pedata.cn

全球每年辐射到地球上的太阳能有17.8亿千瓦，其中可开发利用500-1000亿度（1度=1千瓦·时）；世界风能的潜力约3500亿千瓦；地球上陆地部分3公里深度内、150℃以上的高温地热能资源可折合成140万吨标准煤；包括潮汐能、波浪能、海水温差能等的海洋能理论储量更是十分可观。

按照我国的“十二五”可再生能源发展规划，到2015年，水电发电量将达到2.6亿千瓦，风电装机容量为9000万千瓦，太阳能达到1000万千瓦，生物质能1300万千瓦；到2020年，全国水电发电量达3.5亿千瓦，风电规划装机1.5亿千瓦，太阳能3000万千瓦，生物质能发电装机达到3000万千瓦。新能源产业作为整个能源供应系统的有效补充手段，将是环境治理和生态保护的重要措施，满足人类社会可持续发展的迫切需要。

### 1.1.2 研究范围

本报告在总结了新能源行业的发展和现状后，对新能源行业中的主要细分行业——太阳能、风能、生物质能和新能源汽车，围绕生命周期、产业链、市场、竞争等问题进行了详细说明。并从数量、金额、地域、阶段和VC/PE支持情况等多方面入手，着重分析、讨论了2006-2012年我国新能源行业投资、并购、上市三方面的市场情况。归纳总结出未来新能源行业的发展趋势和投资机会，言之有据，具有参考价值。

## 1.2 中国新能源行业发展现状

### 1.2.1 发展环境

#### 1.2.1.1 经济环境

2011年以来，受欧美多国债务危机影响，国际经济形势持续低迷，欧美国家加大货币紧缩力度。尽管全球经济继续保持复苏态势，但发达经济体复苏势头微弱、新兴经济体增速放缓、欧洲债务危机继续恶化，全球经济复苏面临的不稳定、不确定因素依然较多。

#### 1、国际环境

##### （1）制造业PMI指数总体下滑

美国ISM制造业PMI衰退。欧元区五个最大成员国制造业均处于收缩状态，德国出现连续下跌现象；法国制造业PMI不及预期值；意大利、西班牙和荷兰制造业也均出现不同程度恶化。新兴经济体制造业PMI走势也较弱。

##### （2）消费者信心指数低迷

美国消费者信心指数持续低迷；欧洲消费悲观情绪依然较重，法国、英国消费信心指数均维持在低于水平区间；新兴经济体中，印度消费者信心指数也出现下降，中国消费者经济发展信心分指数滑落至近三年来的最低点。

##### （3）失业率整体处于较高位

受全球经济增速放缓影响，主要发达国家失业情况整体形势不容乐观。美国已经连续放缓，月均增加就业岗位降至历史最低值。欧元区失业率更是不断攀升，创下欧元体系建立以来的纪录；失业总人数则继续上升。西班牙失业率已升至与希腊失业水平相当。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_15552](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15552)

