



2013 年中国新能源行业投资研究报告

精简版

清科研究中心

2013 年 7 月



清科研究中心
Zero2IPO Research



关于清科研究中心



清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及 TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

关于私募通



私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资暨私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。私募通分为 PC 终端和移动终端，能够为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

清科研究中心网址：www.zero2ipogroup.com/research/

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

私募通网址：www.pedata.cn

私募通邮箱：pedata@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：400-600-9460



目 录

1. 中国新能源行业发展概述.....	1
1.1. 定义及分类	1
1.2. 研究范围	1
2. 中国新能源行业发展现状.....	2
2.1. 发展环境	2
2.1.1. 经济环境	2
2.1.2. 政策环境	2
2.2. 细分行业现状	2
2.2.1. 太阳能	2
2.2.2. 风能	5
2.2.3. 生物质能	7
2.2.4. 新能源汽车	8
3. 中国新能源行业 VC/PE 投资统计	10
4. 中国新能源行业并购分析.....	12
5. 中国新能源行业上市分析.....	14
6. 行业发展趋势及投资机会分析	16
6.1. 行业发展趋势	16
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	16
6.1.2. 风电上网新标准有助于行业的良性发展	16
6.1.3. 粮食安全是生物质能发展必须解决的重要问题	16
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	16
6.1.5. 核电在其它新能源中利用效率更高	16
6.2. 投资机会及分析	17



图表目录

表 1.1 新能源行业的分类 1

表 2.2.1.1 国内太阳能产业上市企业一览表 3

图 2.2.1.2 2006-2012 年中国新增和累计光伏市场安装情况 4

表 2.2.2.1 国内风能产业上市企业一览表 5

图 2.2.2.2 2006-2012 年中国新增和累计风电装机容量 6

表 2.2.3.1 国内生物质能产业上市企业一览表 7

图 2.2.4.1 新能源汽车产业链 8

图 3.1 2006-2012 年中国新能源领域 VC/PE 投资情况（按投资案例数，个） 10

图 3.2 2006-2012 年中国新能源领域 VC/PE 投资情况（按投资金额，US\$M） 11

图 4.1 2006-2012 年中国新能源领域并购数量 12

图 4.2 2006-2012 年中国新能源领域并购金额 13

图 5.1 2006-2012 年中国新能源领域上市企业数量 14

图 5.2 2006-2012 年中国新能源领域上市融资金额 15



1. 中国新能源行业发展概述

1.1. 定义及分类

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。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。

表 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

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。



2. 中国新能源行业发展现状

2.1. 发展环境

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。

而国内目前的经济数量已具备相当规模，但经济质量仍处于较为落后的水平，经济环境正经历由“量变到质变”的关键时期。

2.1.2. 政策环境

新能源行业具有开发时间长、科技含量高、投资风险大、能量密度低、资源分散的产业特征，不能完全通过市场竞争的方式使其很快发展壮大起来，需要通过政府干预，建立一个包括公共财政在内的政策支持体系，才能保证其健康发展。积极有力的财政政策，对新能源行业形成利好。

在目前全球经济衰退的大背景下，发达经济体希望通过新能源发展转变经济形态，中国政府也意图通过新能源弯道超车，陆续推出一系列扶持政策。制定新能源发展目标或相关政策的国家和地区，从 2005 年初的 55 个增加到 2010 年初的 100 多个，且大多数国家采取了多种激励政策。目前，中国新能源行业的政策环境正不断完善，已有的多项配套政策包括规划、价格、补贴、财税、产业指导等。

2.2. 细分行业现状

2.2.1. 太阳能

2.2.1.1. 产业链分析

目前，光伏产业正处于从“政策依赖”向“平价上网”转型的阵痛期。中游制造环节（例如用硅料做组件）正承受着扩产的巨大压力，而上游辅料设备与下游电站环节则存在结构性变化机会。



表 2.2.1.1 国内太阳能产业上市企业一览表

环节	参与者
上游资源类/光伏/半导体材料	多晶硅：川投能源、天威保变、乐山电力、通威股份、南玻 A、航天机电、江苏阳光、银星能源、特变电工、鄂尔多斯
	硅片/硅片切割：中环股份、有研硅股
	硅微粉：生益科技（控股东海硅微粉公司）
中游设备厂商类	电池片及组件：天威保变、拓日新能、孚日股份、航天机电、特变电工、安泰科技、德赛电池
	太阳能电池封装：金晶科技
	其它材料/设备：华东科技、力诺太阳、乐凯胶片、杉杉股份
下游运营商类	太阳能原材料、电池组件的上下游全产业布局：天威保变
	其它参购股权类：小天鹅、岷江水电、维科精华、长城电工、春兰股份、威远生化

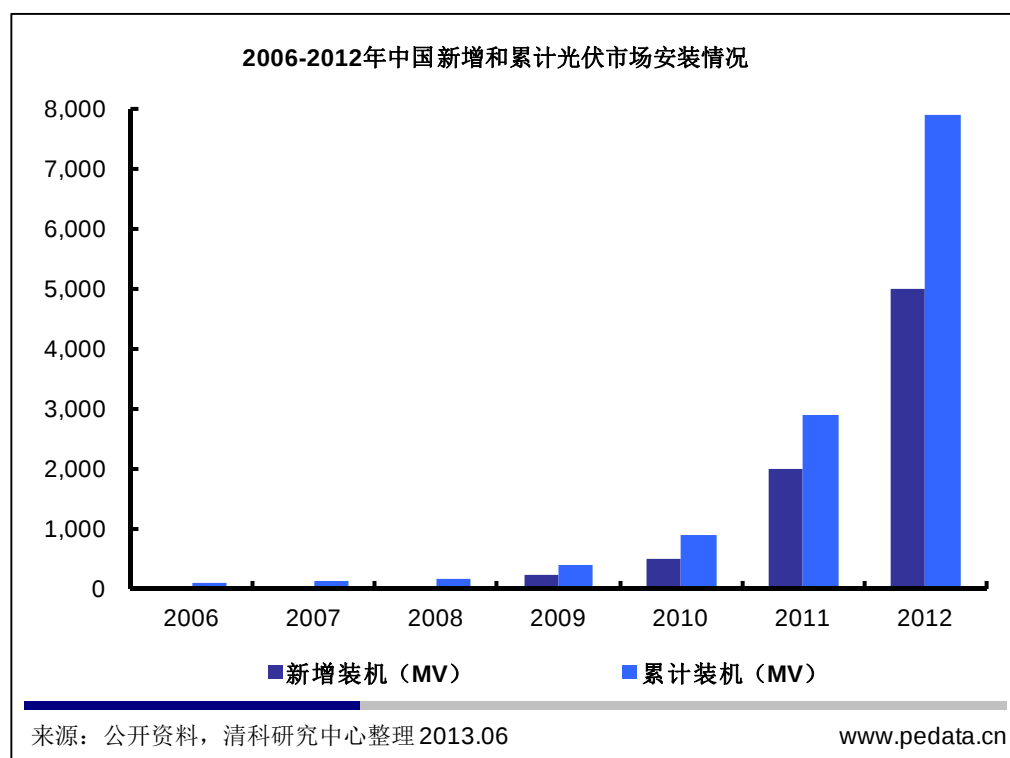
来源：私募通 2013.06

www.pedata.cn

2.2.1.2. 市场现状

“十二五”时期，我国计划新增太阳能光伏电站装机容量约 1000 万千瓦，太阳能光热发电装机容量 100 万千瓦，分布式光伏发电系统约 1000 万千瓦。光伏电站投资按平均每千瓦 1 万元测算，分布式光伏系统按每千瓦 1.5 万元测算，总投资需求约 2500 亿元，具有良好的发展前景。

图 2.2.1.2 2006-2012 年中国新增和累计光伏市场安装情况



但全球高科技领域专业行业协会 SEMI China 发布的一份研究报告则预测，2013 年全球太阳能光伏组件市场产能将过剩 20%。亚洲光伏行业尤其是中国市场，将加速整合。

2.2.1.3. 竞争格局

1、来自行业外的竞争

太阳能行业属于能源行业，会面临来自传统化石能源和各种新能源替代品的竞争压力。目前，电力行业的替代品主要有火电、水电、核电、风电等。而传统能源如化石能源，石油、煤炭，只是在能源功能上的替代，而且是间接替代。因此，太阳能行业的替代威胁主要来自同是新能源的风电、核电。但仍要考虑

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_15561

