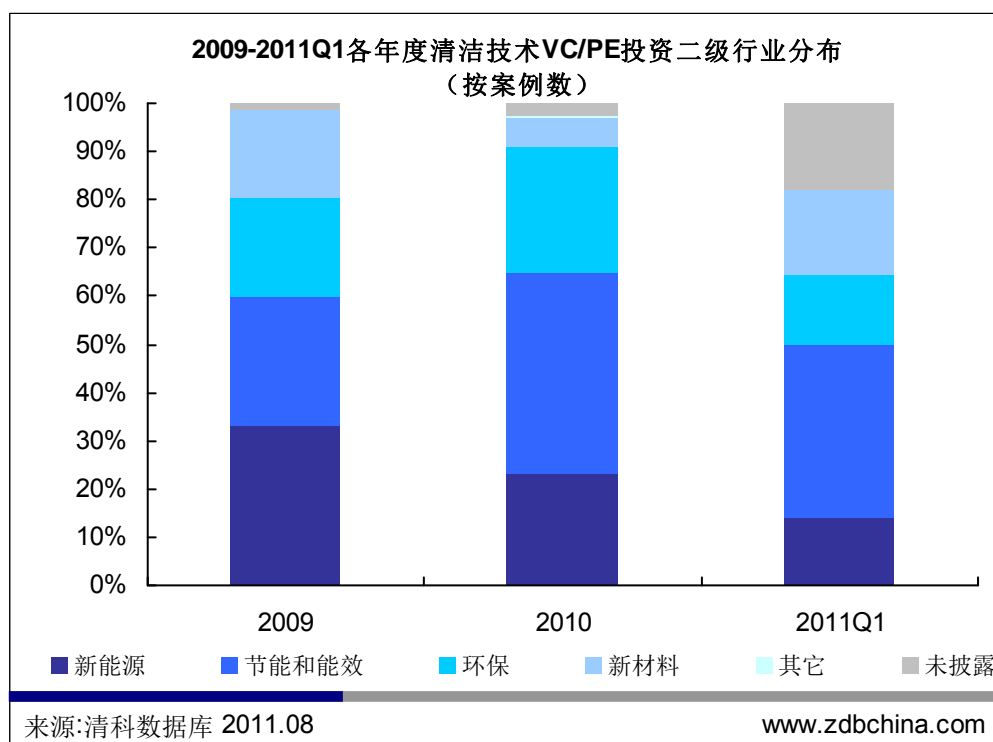


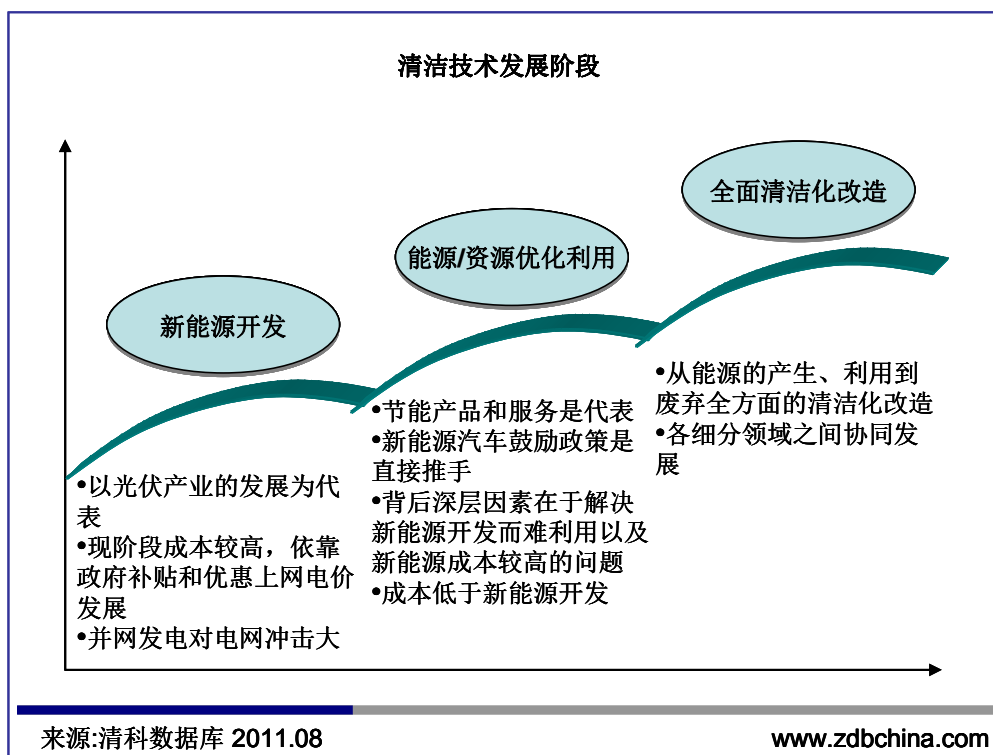
## 清科观察：清洁技术投资热点变迁规律之见

2011-8-15 清科研究中心 肖珺

自 2002 年 以来，随着全球光伏装机补贴政策的频频出台，光伏行业为代表的新能源产业，成为了清洁技术领域的排头兵，并逐渐受到了资本的青睐。2005 年以后国内数以千计的光伏企业成长起来，产品覆盖硅片、晶硅电池、非晶硅电池、晶硅组件以及各类配套设备，孕育了一些产量全球领先的上市企业，新能源行业已经成为 VC/PE 掘金的沃土。然而，尽管投资总量的绝对值仍然呈增长趋势，但清科数据库统计数据 displays，近年的国内清洁技术投资案例中，新能源所占比例正在逐年下降。2009 年披露的中国清洁技术投资中，新能源尚能占据三分之一强，2010 年这一比例下降至 23.1%，2011 年第一季度则进一步下滑至 14.3%，而节能和能效、环保等领域的比例则呈上升趋势。



从上述数据可以看出清洁技术各个子行业的发展速度各不相同，在不同的时间阶段，发展热点往往集中于一个或几个子行业。把握背后的规律，可以先从资源的使用流程来看。资源使用流程分为几个阶段：开发资源、利用资源、资源废弃物排放。在这三大阶段清洁技术都各自有所作为以达到节能减排、清洁发展之效，如下图所示。



清洁技术的各个子行业也遵循资源使用流程的顺序，依次进入快速发展阶段。

2000年-2004年：是中国清洁技术行业的萌芽期，“清洁技术”这一概念还没有被广泛认知，有所发展的仅限于废水、废气、固废处理等细分领域，换言之，在生产、生活的各个领域的“清洁化”进程中，还只限于生产生活流程的末端。

2005年-2008年：新能源开发的快速发展阶段，典型的子行业是光伏产业。受各国政府对太阳能的支持，全球市场对光伏设备的需求猛增。国内市场也涌现了大量的太阳能企业，由于部分核心技术主要依靠进口，市场也主要在海外，因此国内企业处于两头在外的境地，但如果长期没有形成产业配套及市场的支持，经历了快速发展阶段的光伏产业难免遇到发展瓶颈，与之类似的还包括风能等新能源产业，背后的深层因素在于全球整体新能源行业的产业化程度低，主要依靠政策推动，新能源发电成本高于传统火电，并网发电还存在一些技术困难，也就是说尽管新能源的开发已经可以实现，但是新能源的利用及成本控制还面临困难。

2009年至今，新能源行业的发展带动清洁技术行业的发展进入新阶段，这一阶段呈现的特点是能源/资源优化利用相关服务快速发展，如节能照明、新能源汽车、智能电网、节能服务等，可以看出行业的热点从之前开发资源逐渐转入到利用资源的阶段。

下一阶段，我们预计将逐步深入到对生产生活各个环节的“清洁化”改造过程中，并且各个细分领域将协同发展。

## 关于清科

[清科集团](#)成立于 1999 年,是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构,主要业务涉及:领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务及直接投资。

服务介绍:

[清科研究中心](#)于 2001 年创立,研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以及 TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。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[清科数据库 \(Zdatabase\)](#)是一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的数据库,为众多有限合伙人、VC/PE 投资机构、政府机构等提供专业的信息服务。

[清科互动](#)平台是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台,每年参会人数总和逾万人次,拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业家峰会及创业投资俱乐部。

[清科资本](#)是清科集团旗下的投资银行业务,为中国高成长企业提供全方位融资、并购和重组方案,每年协助 20 多家企业完成资金募集和并购,交易金额超过 2 亿美元。行业涵盖互联网、通信、教育、健康医疗、消费、零售及服务业等方面。

[清科创投](#)是清科集团于 2006 年募集成立的创业投资基金,专注于投资具有高增长潜质的中国企业,主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业,以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。

[清科投资](#)是清科集团旗下专注于母基金(FoF)的管理平台,是一支专注投资中国市场上优秀的创业投资(VC)和私募股权基金(PE)基金的母基金。于 2011 年成立,首期募集目标 20 亿元,总募集规模为 50 亿元。

[投资界](#)是清科集团旗下领先的中国私募股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为

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\\_16213](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16213)

