

产品进入迭代周期 融资门槛越来越高

光伏投融资聚焦创新技术

■本报记者 董梓童

今年一季度,我国产业债净融资实现“开门红”,目前已发行产业债2.47万亿元,发行节奏明显加快。

近年来,光伏产品需求不断走高,促使越来越多企业和资本涌入光伏市场。经过2022年、2023年上半年的“扩产潮”“投资潮”,光伏产业制造端迎来新的变化,竞争加剧促使企业融资更看重技术创新。

投融资难度提升

东方金诚工商企业部高级分析师段莎介绍,今年第一季度,我国产业债净融资7949亿元,补足上年净融资额缺口。创新品种债券推动债市高质量发展,其中以电力设备为代表的装备制造行业表现比较亮眼。

光伏作为电力设备的相关产业,整体也保持较好发展态势。段莎表示,近年来,光伏行业授信额度增长明显,从2020年的2000多亿元增长至2023年的6000多亿元,年均复合增长率达到48%。

第三方信息平台iFinD同花顺数据显示,截至今年3月底,光伏企业平均已使用授信额度占银行授信总额度的46.17%,处于较高水平。另据不完全统计,光伏产业融资与扩产节奏放缓,诸多项目延期或选择终止。此前,行业需求快速增长带动光伏企业扩产投资热情高涨,不少企业跨界入局。随着玩家增多,扩张速度过快,光伏产业仅靠资本加码就能实现盈利的时代已经过去。如今,光伏产业在资本市场的融资难度提升。

段莎表示,2021年以来,光伏企业再融资(定增+可转债)保持在较高水平,2021年至2023年,金额分别为856亿元、999亿元和573亿元,合计超2400亿元;2022年和2023年分别完成872亿元、137亿元。

另外,当前光伏企业上市进度放缓,难度有所增加。据不完全统计,目前有26家光伏企业处于上市审核阶段,17家企业处于上市辅导阶段,另有5家光伏企业终止上市。



大唐武定田心乡尖山营100兆瓦光伏电站。隆基绿能/供图

国合洲国际能源咨询院院长王进告诉《中国能源报》记者,2023年下半年以来,光伏产业融资与扩产节奏放缓,诸多项目延期或选择终止。此前,行业需求快速增长带动光伏企业扩产投资热情高涨,不少企业跨界入局。随着玩家增多,扩张速度过快,光伏产业仅靠资本加码就能实现盈利的时代已经过去。如今,光伏产业在资本市场的融资难度提升。

技术淘汰赛打响

在段莎看来,光伏产业融资环境发生变化主要与两方面情况有关。一是监管收紧。2023年8月,证监会在《统筹一二级市场平衡优化IPO、再融资监管安排》中提出,充分考虑当前市场形势,完善一

二级市场逆周期调节机制,围绕合理把握IPO、再融资节奏。二是市场供需变化。光伏制造端项目加速落地,导致行业竞争加剧。

王进认为,光伏产业的发展逻辑是技术先行。“传统的非革命性的技术并不具备投资价值。如果企业没有下一代颠覆性核心技术,其投资扩产就是重复扩大再生产,价值不高,融资难度也就更大,只有先进技术才能获得资本市场的青睐。”

中国光伏行业协会副秘书长江华表示,从经济和行业发展情况出发,光伏行业保持产能充裕状态能促进行业竞争,有助于推动技术进步、破除价格垄断。未来1至2年,光伏行业将迎来小的技术迭代,并于3至5年迎来大的技术迭代。“p型产

能被淘汰,而目前我们计算的产能,是把淘汰的这部分计算在内的。”

王进指出,企业淘汰赛已经打响,具备资本和资源、聚集行业专家、拥有全新技术和装备的企业有望在这轮竞争中突围。随着光伏产业发展成熟度越来越高,能撼动资本市场的只有真金白银的技术。

段莎对此表示认同。她提出:“在新旧动能转换背景下,只有技术才能穿越周期,跨越产能出清的阶段,光伏企业要通过提升研发能力,促进融资。未来,绿色+高端转型速度会更快,龙头资本支出开始跨周期发力,高端制造企业也注重债券融资等方面。从目前情况来看,专精特新企业值得期待,行业竞争格局也将优化。”

步入阶段性周期

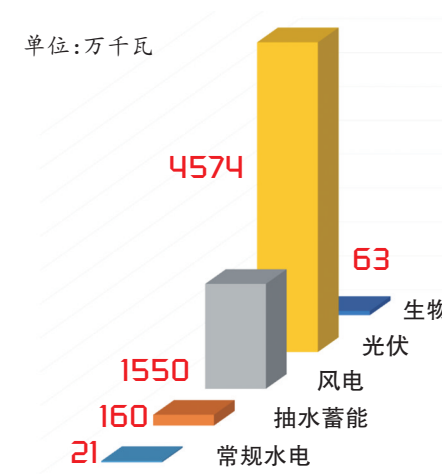
随着竞争加剧,投融资难度提升,市场开始担忧光伏产业在金融领域的表现。对此,多位业内人士一致表示,“双碳”目标下,光伏产业发展前景依旧向好。光伏产业本就呈现技术发展速度快、迭代周期短的特点,在产业债整体发展积极的背景下,光伏产业也将迎来新的发展机会。

中国光伏行业协会金融专委会副秘书长贾丹强调,绿色债券是绿色金融的重要组成部分,能为绿色项目提供资金支持,从而推动绿色产业发展,助力经济和社会绿色低碳转型。光伏作为清洁能源的重要组成部分,同样是绿色债券发行的重要领域。

4月上旬,中国人民银行等七部门联合发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》(以下简称《指导意见》),表示将支持清洁能源等符合条件的相关金融产品。其中明确提出,引导金融机构支持清洁能源、清洁能源和重点领域行业超低排放改造,大力支持清洁能源研发、投资、推广运用,继续促进煤炭清洁高效利用,鼓励金融资源向环保绩效等级高的企业倾斜。支持发行转型债券,满足规模以上能源生产消费企业改造升级等低碳转型需求。

中国人民银行有关负责人表示,《指导意见》在依法合规、风险可控和商业可持续的前提下,鼓励金融机构利用绿色金融或转型金融标准,加大对能源、工业、交通、建筑等领域绿色发展和低碳转型的信贷支持力度;进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度,支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资,募集资金用于绿色低碳项目建设运营,规范开展绿色债券、绿色股权投资融资业务。

王进预计:“淘汰落后产能和不具备竞争力的企业,兼并重组加快,新技术兴起及应用,这是产业发展必须要经历的周期。周期过后,光伏行业将再次恢复平稳态势。”



今年一季度我国可再生能源新增并网情况

4月29日,国家能源局举行新闻发布会,发布一季度能源形势和可再生能源并网运行情况,介绍新型储能发展和电网安全“三项行动”有关情况。今年一季度,迎峰度冬保供任务圆满完成,全国能源消费持续增长,能源供需总体平稳,同时我国可再生能源装机规模不断实现新突破,可再生能源发电量稳步提升,绿色发展成色更足、底色更亮。

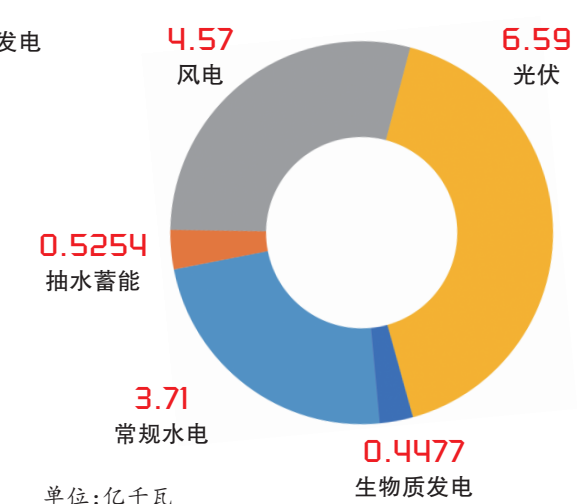
能源供需情况平稳

今年3月,国家能源局印发的《2024年能源工作指导意见》明确提出,坚持把保障国家能源安全放在首位,持续巩固“电力稳定可靠、油气底线可保、煤炭压舱兜底、新能源高质量跃升”良好态势。同时,坚持积极有力推进能源绿色低碳转型,坚持依靠科技创新增强发展新动能,坚持以深化改革开放激发发展活力。

在此背景下,今年一季度,我国能源行业交出“亮眼”答卷。据国家能源局发展规划司副司长赵莉介绍,今年一季度,我国能源消费持续增长,全社会用电量2.3万亿千瓦时,同比增长9.8%,第一、二、三

风电和光伏装机之和突破11亿千瓦,可再生能源持续高比例跃升发展 我国能源清洁转型成色更足

■本报记者 李丽雯



截至今年3月底我国可再生能源累计装机容量情况

产业用电量同比分别增长9.7%、8.0%、14.3%。煤炭、天然气消费量平稳增长,汽油、煤油消费量快速增长。

同时,能源安全保障能力稳步提升,原油、天然气产量同比分别增长2.3%、5.2%。能源库存保持高位,地下储气库充分发挥峰谷调节功能,有效满足了采暖季用气需求。能源进口基本稳定,主要能源价格稳中有降。

非化石能源发展保持良好势头,绿色低碳转型深入推进,截至今年3月底,全国非化石能源发电装机容量超过16亿千瓦,一季度新增非化石能源发电装机容量占全部新增发电装机的92%左右;新能源发电量保持两位数增长。

从具体数据来看,今年一季度,全国可

再生能源新增装机6367万千瓦,同比增长34%,占新增装机的92%。截至2024年3月底,全国可再生能源累计装机容量达到15.85亿千瓦,同比增长26%,约占我国总装机的52.9%。其中,风电和光伏装机之和突破11亿千瓦。今年一季度,全国可再生能源发电量为6875亿千瓦时,约占全部发电量的30.7%;其中,风电光伏发电量达4253亿千瓦时,同比增长25%。

能源绿色发展提速

从细分领域来看,水电、风电、光伏以及生物质发电装机均实现增长。国家能源局数据显示,2024年一季度,

全国新增水电并网容量181万千瓦,其中常规水电21万千瓦,抽水蓄能160万千瓦。截至2024年3月底,全国水电累计装机容量达4.23亿千瓦,其中常规水电3.71亿千瓦,抽水蓄能5254万千瓦。2024年一季度,全国规模以上水电发电量2102亿千瓦时,全国水电平均利用小时数为555小时。

风电方面,2024年一季度,全国风电新增并网容量1550万千瓦,其中陆上风电1481万千瓦,海上风电69万千瓦。截至2024年3月底,全国风电累计并网容量达到4.57亿千瓦,同比增长22%,其中陆上风电4.19亿千瓦,海上风电3803万千瓦。2024年一季度,全国风电发电量2636亿千瓦时,同比增长16%。

从光伏建设和运行情况来看,2024年

一季度,全国光伏新增并网4574万千瓦,同比增长36%,其中集中式光伏2193万千瓦,分布式光伏2380万千瓦。截至2024年3月底,全国光伏发电累计装机容量达到6.59亿千瓦,其中集中式光伏3.79亿千瓦,分布式光伏2.8亿千瓦。2024年一季度,全国光伏发电量1618亿千瓦时,同比增长42%。

生物质发电方面,2024年一季度,全国生物质发电新增装机63万千瓦,累计装机达4477万千瓦,同比增长7%。生物质发电量518亿千瓦时,同比增长6%。

同期,新型储能发展同样跑出“加速度”。国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦指出,2024年《政府工作报告》中首次提出“发展新型储能”,截至2024年一季度末,全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达3530万千瓦/7768万千瓦时,较2023年底增长超过12%,较2023年一季度末增长超过210%。

科技创新取得成效

能源科技创新和新产业发展同样取得成效。赵莉指出,我国油气勘探能力及配套技术跻身国际先进水平,碳捕集、利用与封存(CCCS)技术应用持续推进,华北油田开展深井CCO先导试验,创国内液态二氧化碳注入井深纪录。

我国新型储能技术创新更是不断突破,新型储能试点示范初见成效。边广琦介绍,2024年初,国家能源局以公告形式正式发布56个新型储能试点示范项目名单,涵盖目前工程应用的主要技术路线,其中包括17个锂离子电池、11个压缩空气储能、8个液流电池、8个混合储能、3个重力储能、3个飞轮储能、2个钠离子电池、2

个二氧化碳储能、1个铅炭电池、1个液态空气储能。示范项目名单发布以来,相关工作稳步推进,部分示范项目顺利并网运行,有力推动新技术应用实施。

随着新能源快速发展,电力系统对调节能力提出更大需求。为提升新型储能利用率,发挥新型储能调节作用,国家能源局印发了《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》(国能发科技规〔2024〕26号),旨在规范新型储能并网接入,推动新型储能高效调度运用,对电网企业、电力调度机构、新型储能项目单位提出了具体要求。

下一步,国家能源局将不断完善新型储能政策体系,鼓励科技创新,持续推动新型储能技术产业进步,不断引导各类储能科学配置和调度运用,促进新型储能调节作用发挥,支撑新型能源体系和新型电力系统建设。

重点推荐

聚焦2024北京车展

3-6

高性能镁电池应用
大有可为

11

□主编:李慧 □版式:李立民