|  |
| --- |
| **2014年光伏市场投资分析** |
|  |
| 在相关补贴政策的支持下，几年前资本市场完全不碰光伏的情况有所转变，随着光伏技术和市场的成熟，这个行业终于开始入资本市场的“眼”。2013年，全球光伏市场融资规模超过千亿，其中最主要融资市场是中国和日本。中国市场融资规模达到235亿，占比21%。 2014年的全球光伏市场的格局分析如下，总体而言较为稳健保守，基本上维持在20%左右的增速。 据本刊记者此前采访多位国内光伏企业人士了解，今年已有很多金融机构在参与洽谈光伏投资项目，比往年情况好了许多。只不过对于金融机构而言，还是要看电站项目规模。 上海申银万国证券研究所分析师韩启明也表明，这段时间市场争议颇大，虽然行业回暖，企业的出货量比去年增加不少，但2014年至目前为止，总体的出货量仍低于预期，由此，今年的装机量及并网量或不如预期。 中国市场的分析：从电站开发来看，往年甘肃、内蒙等热门开发地区已不再吸引投资者的目光，现在大家更倾向于四川、云南、桂林、河北这几个区域。分布式电站今年取得较大进展，明年上半年全国仍以地面分布式电站为主，全额上网的比例也远远高于自发自用的比例。目前0.42元的补贴仍然过低，开发商没有动力去开发项目，而上市公司考虑到规模过小，投入的可能性不会很大。韩启明认为，针对于小型分布式项目，补贴如果达不到0.6元是很难做起来的。 对中国市场未来的判断： 一、明年可再生能源配额制出台是刺激点，但更大的刺激有可能来自于电改的进展。可再生能源配额制规划的时间跨度是从2015年到2020年，但从地方指标来看，像甘肃等省份的指标已经差不多完成，而未来特高压并网后，全国配额制指标完成的难度都不大。所以，如果电改方案出台，其售电侧放开的政策对可再生能源项目开发的促进力度会更大一些。 二、据了解，从今年的项目融资情况来看，二级市场十分认可电站资产投资。这也是部分上市公司套现的手段，通过电站的概念从资本市场借钱来做项目开发。现在的融资模式包括产业基金、融资租赁、信托代持等。综合而言，融资方式还没有达到多元化的程度。不过，值得注意的是，光伏行业在资本市场的形象已经越来越好，银行与企业的互动逐渐增多。由此，对于企业而言，一定要让自己站在风口上，不要离资本市场太远，否则有可能会被资本市场忽略。 |