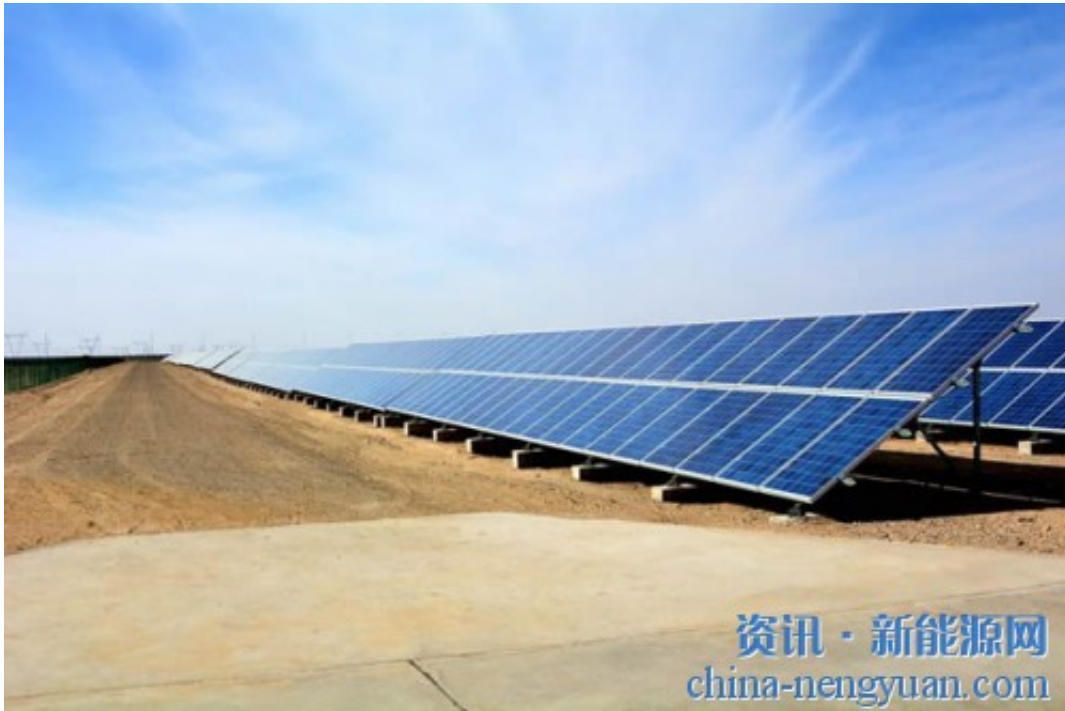


## 2018年光伏钱从哪来



古人云，英雄不问出处，今人说，钱要问来路。2017年光伏市场的爆炸性增长，让人回想起来热血沸腾。到了2018年，大家对市场的判断出现了明显的分化，有些人悲观了，表示明年也就是30-40G，发展太快了，这是电源，不是种白菜。中性派表示，2018年应该与2017年持平，50G上下吧。乐观者做出了60G甚至以上的预测，预测的逻辑是组件价格的下降会带来分布式市场的持续爆发。无论未来是多少GW的发展，都需要资金的持续投入。再经历几年发展后，现有的市场玩家还能增持多少电站呢？

目前超过2GW以上的持有者一共12家，7家是国企性质（领跑者表格里是8家，有一家我没算成国企）。1.2GW以上的22家中，8家是国有企业（有2家标得国企，但是我没有算作国企）。按照平均每瓦8元的价格，民营企业扛上100亿至150亿的硬资产，还是压力比较大的。每年光财务成本至少10亿级别起，还不算其他的费用。关键是光伏电站大量并网于2015年底之后，现在补贴还是飘在空中的。

现在问题就是，到了2018年了，光伏电站大量进入到还本付息的阶段（刚开始只还利息），接下来各位老板怎么办？先不说新的融资怎么搞，就这些旧债，能不能还的起？

不过我们光伏行业不是一个人在战斗，整个2018年的金融市场，大概率是很多不良爆发的一年。才刚开年就是大片频出，从南京的钱宝网到成都的千亿级别浦发大坑，貌似没有个几百亿窟窿都不好意思出来道歉。就在这样的情况下，上峰还在坚持挤水分、去杠杆，可见这次决心很大。民间的平台炸裂，国有的也不一定兜不住，云南省国有资本运营有限公司及其旗下子公司，未能按时足额偿还信托贷款本息，已经导致中融信托两款集合资金信托计划延期。省级融资平台的违约加上各省自发调减GDP，用银行朋友的话说，“省级平台都这样，我们还能相信谁？”

我想说的是，对于资产的信心应该来自于专业，银行要么提高自己的专业实力，要么请第三方来协助判断项目，同时通过其他的风险分散手段来保护自己。银行等金融结构确实到了要练内功的时刻了。之前国企信用高，是有政府在撑着，政府能撑住是因为过去基数低，经济发展快。今时不同往日，各省已经自发调减GDP，真心撑的好辛苦。那么未来的融资的核心就是基础资产的质量，在这点上，欧美的银行是自己组建技术团队判断资产质量的，这才是金融机构的核心竞争力之一。另外一个是如何匹配两端的资金成本和周期。这里就先不多讨论了。

先解决基础资产质量判断这个关键因素。为解决这个问题，中国新能源电力投融资联盟联合广州碳排放权交易所、水利水电咨询公司和中国电科院新能源研究中心共同组建了“中国新能源电力资产投融资与交易平台”，建立资产池，形成透明的资产质量判断标准。

回到钱从哪里来的这个问题，联盟判断，仅靠现有的市场参与者无法支撑2018年的新增市场，必须引入新的投资主体。新的投资主体往往是其他行业转型或者新增新能源业务，缺乏新能源行业经验，所以公平、公开、公正的投资服务，对吸引他们进入行业至关重要。这也是平台建立的初衷和未来服务的重点。

综合来看光伏行业的发展阶段和大的金融市场背景，联盟有理由相信，2018年是光伏资产流动之年和分级之年，部分企业的进场之年和退出之年。总之，2018会很精彩。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/120926.html>