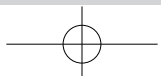


中国投资咨询



## 说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

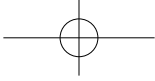
中国投资咨询公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络，作者无从考证。如涉及版权，请与我们联系。

本材料并非宣传推介资料，也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询公司所有，未获得书面授权，任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 [jinlan@cicoc.cn](mailto:jinlan@cicoc.cn)，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。



# 目录

## 行业研究

02 欧美拦路，我国光伏发展到底有多难？

---

08 储能：新型电力系统关键配套，市场渐入佳境

---

## 管理咨询

17 新时代闯新路，中国式现代化的贵州实践

---

21 新一轮深化国企改革，谋定而后动

---

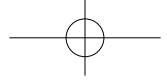
25 一文讲透地方政府债务风险防范和监管深化

---

## 宏观研究

33 中国城市怎么变？

---



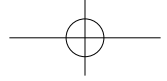
## 欧美拦路，我国光伏发展到底有多难？

2023年3月欧盟委员会发布的《净零工业法案》和《欧洲关键原材料法案》被视为欧洲提升清洁能源制造业本土化竞争力、降低进口依赖的又一次重拳出击。我国作为占比欧盟光伏多晶硅和其他相关组件进口量90%的出口国，近年来光伏产业虽已取得极大成就，但面临着国际贸易壁垒、部分供应链价格剧烈震荡、阶段性应用端供需错配等挑战。其中，我们认为光伏企业最不可忽视的是：（一）面临价格下行的持续性压力；（二）技术迭代风险；（三）贸易风险。我国光伏企业应建立长效合作机制，加强产业链不同环节之间的深度对接，优化成本结构。同时，应加强前沿领域投入、引领行业技术迭代，打造核心竞争力，不断扩宽光伏产业广度，通过“光伏+”的应用新场景和全球化的产业链布局，维持中国制造在全球竞争中的比较优势。

文 || 中国投资咨询 潘钰杭 段亦潇

3月16日，欧盟委员会发布《净零工业法案》《欧洲关键原材料法案》提案，计划到2030年将光伏和电池等关键绿色工业的本土产能提高到40%。据有关数据统计，中国制造的光伏多晶硅和其他相关组件占比欧盟进口量的90%，动力电池和新能源汽车进口占比超过40%。该法案的颁布对国内光伏产业存在不可忽视的影响，被视为欧盟为提升清洁能源制造业本土化竞争力、降低进口依赖的又一次重拳出击。

2023年开局以来，光伏赛道发展维持高速的同时，光伏的价格也一路



## 储能： 新型电力系统关键配套，市场渐入佳境

新型储能包括除传统抽水蓄能外的众多技术路线，针对风、光发电中的间歇性、不可控问题，发挥以高经济性的方式维持电力供需平衡、维护电网稳定的作用，是新型电力系统的必要配套。随着风、光发电占比的不断提升，我国新型储能装机量增长迅速，目前以锂电技术为主。随着有关政策的不断完善和市场动态的不断演进，未来，我国新型储能将呈现技术路线多样化、监管标准完善化、运作主体多元化、商业模式共享化等发展趋势。

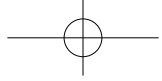
文 || 中国投资咨询 王仁泽

### 一、电力储能是构建以风、光发电为主体的可再生电力系统必要的配套

电力储能是将电能转化为可储存形式、使之可跨时间、跨空间灵活调配的技术工具，从而有效解决电能供给和需求的空间不匹配、时间不同步的问题。

传统电力系统中，火力发电（即燃烧煤炭、天然气、石油、生物质等碳燃料）可进行灵活的出力调节，同时水力和核能发电可保障较均衡稳定的发电输出，因此电力系统的供需平衡较易达成、电力储能需求不高。

近年来，出于减少碳排放量和提高能源自给率两方面原因，我国大力推动风力发电、光伏发电的建设和普及。根据国家统计局、中电联数据，2012年至2022年，我国风、光发电量占比从2%提高至13.5%、装机量占比从6.2%提升至29.6%。根据全球能源互联网发展合作组织预测，2030年我国风、光发电装机量将达2022年的2.4倍、占比增长至48%，届时风、光发电量占比也将超20%。



## 新时代闯新路，中国式现代化的贵州实践

通过贵州省近期在缓释债务风险，促进经济高质量发展方面的实践，可以看出贵州省在新时代西部大开发上闯新路的发展战略，即围绕“四新”、主攻“四化”，实现经济增长模式的转变。贵州省在化解债务方面得到了中央的政策和资金支持，同时也展示了自身的努力和决心。贵州省的高质量发展，有望成为中国式现代化发展模式的贵州样本，值得其他地方政府学习借鉴。

文 || 中国投资咨询 王小文

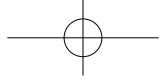
近日，与贵州有关的几则新闻，赚足人们眼球：

4月14日，贵州省与国务院国资委签署《关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路战略合作框架协议》，希望国务院国资委在国资国企改革、央地合作等方面进一步加大对贵州的支持力度，更好助推贵州高质量发展。

4月17日，贵阳市人民政府、贵安新区管委会与中国信达资产管理股份有限公司贵州分公司、信达地产股份有限公司签约仪式举行，共同签署了《战略合作协议》。

4月18日，贵州省委书记、省人大常委会主任徐麟，省委副书记、省长李炳军在贵阳会见中国信达资产管理股份有限公司党委书记、董事长张卫东一行，共同出席《贵州省人民政府 中国信达资产管理股份有限公司战略合作协议》签约仪式。贵州省希望中国信达在打造“六大产业基地”、助力国企改革等方面给予更大支持。

结合先前贵州省政府发展研究中心债务专项调研的结论，从“化债工



## 新一轮深化国企改革，谋定而后动

今年一季度，河南省属国企的成绩亮眼。按照中央总体部署和要求，在各地谋划未来新一轮深化国资国企改革的过程中，可以借鉴河南省的实践，参考三项重要举措：优化国资布局、加强国资监管、构建新型国企。另一方面，国有企业作为国民经济的中流砥柱，理应在我国数字化建设浪潮中发挥重要作用，加快推进产业数字化创新，全面推进数字产业化发展。国有企业改革转型永远在路上，要抓住数字化网络化智能化融合发展契机，切实担负起在数字中国建设中的使命与责任。

文 || 中国投资咨询 王小文

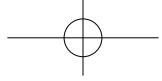
4月25日，河南省人民政府新闻办召开新闻发布会，河南省国资委介绍和解读河南省2023年一季度省管企业经济运行和国企改革的相关情况。

过去三年，河南省属国企取得显著成绩。省管企业资产总额增长115.2%，营业收入增长14.4%，实现利润增长67.8%，上缴税金增长51.5%，改革成果体现为“真金白银”的质量效益。

今年一季度，河南省属国企的成绩依旧亮眼，41户省管企业资产总额达3.78万亿元，同比增长28.7%；营业收入同比增长34.3%；利润总额同比增长125%，资产总额和利润总额增速位列中部六省第一位。可见，河南省国资在国企改革三年行动中取得不俗成绩，改革成效还在持续显现。

按照中央总体部署和要求，各地如何谋划未来新一轮深化国资国企改革？结合河南省的实践，可以看到有以下三项重要举措：

**一是优化国资布局。**中国投资咨询协助多地完成国资重组和布局调



# 一文讲透地方政府债务风险防范和监管深化

近期，中部某省会财政局在公开媒体发布“债务催收联合公告”等事件，不断引发市场对于地方政府和投融资平台债务问题的热议。此外，地方政府债务管理和投融资项目实施的合规性问题普遍受到政府、平台公司、社会资本的高度关注。本文结合最新行业动态，集中分析地方政府和投融资平台债务问题。

文 | 中国投资咨询 王小文

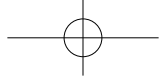
## 一、地方政府法定债务、隐性债务和投融资平台债务

（一）地方政府法定债务，也被称作地方政府显性债务，是在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券方式筹集的、需地方政府承担偿还责任的债务。自2014年审计认定，2015—2018年发行置换债券置换存量债务后，目前我国地方政府法定债务仅有一种形式，即地方政府债券。

地方政府债券，是指省、自治区、直辖市和经省级人民政府批准自办债券发行的计划单列市人民政府发行的、约定一定期限内还本付息的政府债券。地方政府债券按资金用途分为新增债券、置换债券和再融资债券；按预算管理模式分为一般债券和专项债券。截至2022年末，我国地方政府债务余额为35.1万亿，其中一般债券14.4万亿，专项债券20.7万亿。

（二）地方政府隐性债务，是指2018年由各地方政府统计上报，纳入财政部融资平台公司债务及中长期支出事项监测平台的债务，包括但不限于不规范的PPP项目、不合规的政府购买服务项目、明股实债的政府基金等需要政府财政偿还的支出；地方融资平台和事业单位负债中，用于公益性项目建设，需财政资金偿还的债务。

我国地方政府隐性债务规模尚未公布。按照中发27号文的要求，我国



# 中国城市怎么变？

城市化是当前社会发展的趋势，但当前我国城市建设采用粗放化发展的方式，城市建设面临可持续发展难题，这一问题在人居环境建设领域更为突出。可持续城市的建设需要新的规划理念，也需要新的技术手段和工具。为此，需要建立本土化的可持续发展目标（SDGs）指标体系，对城市人居环境状况进行全面、常态化、周期性的评价工作，有针对性地治理“城市病”问题；对规划建设管理工作的成效等进行定期监测、评估和反馈，不断校核城市发展建设目标，推动城市高质量发展。

文 || 中国投资咨询 李祺

在人类社会进程发展中，城市一直是经济增长和政治力量的引擎，也是创新和变革的枢纽。多年来城市系统内持续增长的人口和与日俱增的环境压力促使人们重新思考城市化发展的可持续性。

中国城市的发展同样面临着可持续性的难题。中国城市化究竟又该走向何方？

## 一、中国城市化发展现状

### （一）中国城市化发展进程

新中国成立至今城镇化建设历程可大致分为三个阶段：波澜起伏时期（1950~1977）、稳步推进时期（1978~1995）和加速推进时期（1996年