

海外新能源项目前期信息挖掘与市场研判方法研究

曾彦儒

华电海外投资有限公司

摘要: 随着全球能源转型和“双碳”目标不断深入,中国能源公司海外布局核心方向就是境外新能源项目,前期信息挖掘和市场研判是项目发展第一步,直接关系到项目投资决策科学性和后续运营稳定性。本文以海外新能源项目差异化特征为基础,对前期信息挖掘和市场研判过程中的核心难点进行系统剖析,从信息收集、风险评估、研判模型构建三个方面提出针对性和可操作性方法体系,为中资企业海外新能源项目前期开发提供参考,帮助企业有效规避海外市场风险,提升项目投资成功率。

关键词: 海外新能源项目;前期信息挖掘;市场研判;风险防控

DOI: 10.65976/3078-8145.2026.02.026

引言

随着世界能源结构不断向清洁、低碳化方向发展,新能源因其可再生性和低排放优势,已成为世界各国能源战略布局优先选择,根据国际能源机构发布《2025年可再生能源报告》,2025—2030年,全球可再生能源装机规模将大幅增长,其中以太阳能、风能为主要增长极,在这样的背景下,依托完整产业链优势,中国新能源产业不断向外扩张,海外新能源项目数量和投资额不断攀升。海外新能源项目开发涉及国家政治、经济、法律、资源禀赋和电网环境等多方面复杂性,与国内项目相比具有明显差异性,前期信息挖掘是全面把握项目相关基础数据和市场动态的核心方法,而在信息分析基础上,市场研判是对项目可行性和风险进行评估,这两个环节是项目投资决策的核心。

1 海外新能源项目特征

1.1 资源禀赋依赖性强,地域分布不均

新能源项目核心是太阳能、风能、水能等自然资源,其资源禀赋直接决定项目发电量和经济性。世界新能源资源分布具有明显地域差异,欧洲是世界风能资源利用最发达的地区,风能资源非常丰富,沿海地区年平均风速可达9m/s以上,陆上风能资源也基本在6~7m/s以上,英国、冰岛、爱尔兰、法国、荷兰、德国、丹麦、挪威南部、波兰以及俄罗斯东部等地区都是风资源集中的地区;亚洲面积广袤,地形复杂,气候多变,风能资源也很丰富,主要分布于中亚地区(主要是哈萨克斯坦及周边地区)、阿拉伯半岛及其沿海、蒙古高原、南亚次大陆沿海、东亚及其沿海地区。同时,受气候和地理环境等因素影响,资源禀赋也具有一定波动性,这将进一步增加项目发电收益预测不确定性。

1.2 政策驱动性显著,政策波动风险突出

世界新能源产业发展高度依赖于国家政策支持,

包括补贴电价、税收优惠、并网保证、投资激励等,各国在政策导向上存在较大差异,欧洲许多国家实施严格碳中和政策,对新能源支持力度较大,东南亚和非洲一些国家采取免税和进口零关税政策,吸引大量外资。与此同时,由于新能源政策受到政治、能源战略、国际形势等因素影响,政策变化将直接影响项目收益和合规性。

1.3 系统性风险复杂,跨领域关联性强

海外新能源项目面临着政治、经济、法律、社会和技术等多方面系统性风险。政治风险主要有地缘冲突、政权更迭、外国投资限制等,经济风险主要包括汇率波动、通货膨胀、融资成本增加等,法律风险主要表现为法律制度差异、土地权属复杂性、严格环保法规等。另外,项目与电网建设、土地利用、生态保护、地方社区等密切相关,任何环节出问题,都有可能造成项目延期甚至终止,具有明显跨领域关联性。

1.4 开发周期长,资金密集型,回报缓慢

海外新能源项目开发周期一般在3—5年,运营期在25—30年,项目投资规模较大,涉及设备购置、工程施工、网络接入、前期尽调等多个环节,是典型资金密集型行业。与此同时,项目收益主要取决于长期售电收入,且受国家电价政策、发电量和电网消纳能力影响,收入回收周期较长,对公司资金实力和长期风险承受能力有较强要求。

2 海外新能源项目前期信息挖掘与市场研判难点

2.1 获得信息途径有限,数据真实性和完整性不够

由于海外市场存在明显信息壁垒,中国企业缺乏本地化信息网络,官方数据更新滞后,部分国家核心数据如能源、电力、土地等,都未向公众开放,或者只对本地公司开放,这就给企业带来较大困难。与此同时,第三方信息服务商数据质量参差不齐,存在篡

改和片面化现象,加大信息甄别和验证难度。

2.2 各国环境差异较大,较难统一判断标准

世界各国在政治制度、法律制度、经济发展程度、能源结构、文化习俗等方面都存在较大差异,未统一市场判断标准,发达国家设有完善法律法规,包括严格环境保护、安全和劳工标准,判断焦点集中在合规风险与高端市场匹配情况。发展中国家法律制度不健全,政策不稳定,判断核心是政治风险、土地所有权和电网可获得性。

2.3 风险辨识维度复杂,难以预测隐性风险

海外新能源项目风险呈现多样化和交叉化特点,除了明显政治、经济和技术风险之外,还隐藏着大量隐性风险,如电网规划和拓扑变化风险,部分东道国电网规划不清晰或频繁调整,造成项目并网后面临消纳不足和出力受限问题。同时,土地产权存在潜在纠纷风险,部分地区存在历史遗留问题,土地流转合同中隐藏着陷阱。

2.4 研判模式适用性不强,缺乏动态调节机制

目前,我国新能源项目评估模型大多沿用国内研究成果,未充分考虑国外市场特殊性,导致模型参数与评估指标匹配程度不高,如国内模型主要关注资源禀赋和电价水平,忽略核心变量如海外地缘政治风险和外资审查风险。同时,目前对市场研究大多是静态的,缺乏市场动态跟踪和调整机制,且由于国外市场政策、汇率和电网规划等因素不断变化,静态判断结果较难反映当前市场态势,造成项目决策脱离市场现实。

3 海外新能源项目前期信息挖掘与市场研判方法

3.1 构建多维度信息采集体系,保障信息质量

一是扩大信息来源多元化。整合官方渠道、行业组织渠道、地方资源渠道和第三方专业组织渠道,官方渠道包括:东道国能源部、电力公司、统计局、环境保护等部门发布政策文件、统计资料、计划报告等;行业组织包括国际能源机构、全球能源监测组织、国家新能源协会以及其他国家新能源协会发布产业报告、数据统计;本地资源依托本地合作企业、驻中国大使馆、商会、华人社团获取第一手资料;第三方专业机构聘请国际咨询事务所、律师事务所和会计师事务所进行专业尽职调查。二是建立信息甄别和核实机制。根据真实度、完备性、时效性和相关性等四个维度,制定信息质量评估标准,运用交叉验证方法,对多条独立渠道核心数据进行验证,剔除相互矛盾数据,对于关键隐性信息,通过现场调查、访谈当地行业专家、政府官员和社区代表等方法来补充验证,以保证信息全面性和准确性。三是建立动态信息库。以信息技术为

基础,建立海外新能源工程信息管理系统,并按照国家、项目类型和信息维度对数据进行分类存储,建立数据更新机制,定期跟踪东道国政策变化、市场变化和技术变化,及时更新数据库内容,保证信息时效性。同时,建立信息共享机制,实现不同部门和项目团队之间信息交流,避免重复调查,提高信息使用效率。

3.2 构建差别判断框架,统一判断核心逻辑

一是对国家进行风险等级划分,实行分级研究。以政治稳定、经济发展、法制健全、对中国友好、资源禀赋、电网状况等为核心指标,建立国家风险评价指标体系,运用层次分析法和德尔菲法相结合方法,将国家分为高、中、低三个风险等级,并对其进行评价。同时,对低风险国家进行经济和技术可行性判断,中风险国家重点关注政策稳定性、合规风险和电网接入条件,对高风险国家进行政治、安全风险评估,谨慎推进。二是建立分层次研判程序,明确前期研判三个核心阶段:初筛、详尽调查、决策评价。在前期筛选阶段,根据已公布信息,对项目进行快速评估,判断项目是否符合公司战略导向和基本可行性,剔除明显不合格项目;在详尽尽调阶段,以实地调研和专业机构服务为基础,对核心数据进行全面收集,并对其进行多维度风险评价和经济效益测算;在决策评价阶段,对尽调结果进行综合分析,并组织专家对其进行评审,形成可供投资决策参考最终研判报告。

3.3 健全全面风险评价方法,加强隐性风险防控

一是建立风险辨识表,实现风险全覆盖。针对新能源项目特点,从政治、经济、法律、社会、技术和自然六个方面对新能源项目风险进行分类,并对每个风险进行详细分析,政治风险主要有政权更迭,地缘冲突,外国资本管制,国有化风险等;法律风险主要包括土地纠纷、环境保护、劳动和合同违约等方面,形成规范化风险辨识表,确保研判工作不会出现疏漏和盲区。二是运用定性和定量相结合方法进行风险评价。通过专家访谈、情景分析等方法,对政治稳定、政策取向、邻里关系等难以量化风险进行评估,并对其进行风险等级划分。在此基础上,利用灵敏度分析、蒙特卡洛模拟等方法,定量评估风险变化对项目收益影响程度,并识别核心敏感风险因子,而针对电网拓扑变化、隐性土地纠纷等隐性风险,采用现场踏勘、历史案例分析、重点条款审查等方法,对潜在风险进行预判,制定应急预案。三是建立风险预警和响应机制。根据风险评估结果,识别出优先级较高风险,并设定风险预警阈值,如当汇率波动过大、政策发生重大调整、电网消纳能力下降到某一临界值,就会触发预警。根

据不同风险类型,采取不同对策:政治风险可以通过购买政治风险保险和与地方企业合资来分散,或是通过专业律师事务所开展合规尽职调查,完善合同条款,规避法律风险,也可以通过签订长期购电协议和电价锁定等手段对市场风险进行规避。

3.4 优化研判模式和动态调整机制,提高研判科学性

一是建立适合国外市场预测模型。将SWOT分析法、净现值法、内部收益率法和投资回收期法相结合,建立多维综合判断模型。充分考虑国外市场特殊性,在模型中加入地缘政治风险系数、汇率波动系数、外资审查成本、运营成本等国外专有变量,随后根据不同国家风险水平,调整模型参数权重,提高模型适应性。例如,风险高国家增加政治风险和法律风险比重,减少经济利益比重,低风险国家则侧重于经济效益和技术可行性。二是建立动态跟踪和反馈机制。在项目前期工作中,要将市场研究贯穿于整个项目开发过程中,分阶段进行初步研究、中期研究和最终研究。项目实施后,定期跟踪东道国政策变化、市场供需变化、电网规划调整、汇率变动等情况,每季度对研判结果进行更新,对研判结果进行迭代优化,建立市场变化反应机制,当核心判断指标发生重大变化时,及时启动再研究,及时调整发展战略,防止决策滞后。

3.5 强化复合型人才培养和队伍建设,为决策性工作奠定基础

一是加强专业人才队伍建设。明确海外新能源项目前期判断人才核心能力要求,主要包括新能源领域专业知识、海外市场调查能力、跨文化交流能力、风险评估能力、外语能力等,采用“内培”和“外引”相结合的方法,建立一支涵盖能源技术、国际法律、金融、国际关系、外语翻译的复合型人才队伍,并优先考虑有海外新能源项目开发经验和熟悉东道国市场

情况的业内专家,提高团队整体判断能力。二是建立系统培训制度,针对海外新能源市场发展趋势、国家政策法规、风险评估方法、判断模型运用、跨文化交流能力等方面开展培训,组织员工参加国际能源展、行业研讨会、海外调研等,以获取实际工作经验,建立企业内部知识分享机制,鼓励员工相互交流研究案例、分析经验和应对风险经验,提高整个团队专业水平。三是建立跨部门协作研判机制。整合公司内部战略、投资、技术、法律、金融、国际业务等部门资源,成立跨部门分析工作小组,明确各个部门责任分工:战略部负责统筹项目布局方向,投资部门牵头进行经济效益测算,技术部门对资源禀赋进行评价和技术可行性分析,法务部对合规风险进行审核,财务部门对企业融资成本和汇率风险进行评估,国际业务部负责本地信息获取和协调。定期召开协同判断会,对不同部门意见进行汇总,形成全面客观的判断结论。

4 结论

综上所述,对海外新能源项目进行前期信息挖掘和市场判断,是项目投资决策核心环节,直接影响到项目开发成功与否。在全球能源转型不断深化和中国新能源企业加快国际化步伐的背景下,对中国新能源产业进行前期研究,可以帮助中国企业更好地应对复杂海外市场环境,识别投资机会和风险,提高投资决策科学性和项目运作成功率,促进我国新能源产业在世界能源格局中扮演重要角色。

参考文献:

- [1] 李舒扬,王颖.海外新能源国别市场研判指标体系与量化方法[J].国际经贸探索,2025,41(4):89-103.
- [2] 李静,马晓东.海外新能源项目前期信息挖掘与多维度研判体系构建[J].国际经济合作,2024(2):76-85.
- [3] 李昂,陈思源.境外新能源项目前期尽职调查与市场筛选方法研究[J].中国能源,2024,46(6):38-44.