

双碳目标下新能源项目融资困境及基于财务管理的破局路径研究

罗冬梅

四川能投分布式能源有限公司 四川成都 644609

【摘要】在迈向碳达峰与碳中和目标的进程中，新能源行业正处于高速发展的关键时期，但资金匮乏却成为一个难以逾越的障碍，束缚了其扩展规模及技术创新的步伐，这个难题的重要性日益凸显，新能源项目融资由于高初始投入、收益缓慢回流，并且政策变动风险时隐时现的问题而变得困难重重，使整个运作过程显得愈加混沌。本研究从基础理论体系逐步深入分析，在梳理现有壁垒、提出可行对策并讨论新型路径上进行层进探讨，重点聚焦于财务管理系统以图构建一个既能促进筹资成果又能有效地管理风险的成套机制，结合实例深度剖析则显示得当的财务管理手段有利于缓和资金紧缺所引发的各种棘手问题，更对新能源企业长线布局和发展繁荣提供强有力的基石性助力表现于维持资本链条畅通持续以及实现资源升值反馈的关键方面上。

【关键词】双碳目标；新能源项目；融资困境；基于财务管理；破局路径

【中图分类号】F08

Research on the Financing Difficulties of New Energy Projects under the Dual Carbon Target and the Breakthrough Path Based on Financial Management

Luo Dongmei

Sichuan Energy Investment Distributed Energy Co., Ltd. Chengdu, Sichuan 644609

【Abstract】In the process of moving towards the goals of carbon peak and carbon neutrality, the new energy industry is in a critical period of rapid development. However, the lack of funds has become an insurmountable obstacle, restricting its expansion and technological innovation. The importance of this problem is becoming increasingly prominent. Financing for new energy projects has become difficult due to high initial investment, slow return of returns, and fluctuating policy risks, making the entire operation process appear increasingly chaotic. This study gradually analyzes the basic theoretical system, explores the existing barriers, proposes feasible countermeasures, and discusses new paths in a hierarchical manner. The focus is on the financial management system to construct a complete mechanism that can promote fundraising results and effectively manage risks. Combined with examples, in-depth analysis shows that appropriate financial management methods are conducive to alleviating various thorny problems caused by funding shortages, and provide strong foundational support for the long-term layout and development prosperity of new energy enterprises, manifested in the key aspects of maintaining the smooth and sustainable capital chain and realizing resource appreciation feedback.

【Key words】Dual carbon target; New energy projects; Financing difficulties; Based on financial management; Breakthrough Path

为响应全球气候行动的呼吁，中国正全力推动“双碳”目标即碳达峰与碳中和的相关事务，这彰显出我国于减排议题上的坚决态度，期望借助减少温室气体排放来帮助抑制全球气温上升的趋势，在迈向“双碳”目标的进程里，新能源行业鉴于自身在减排降污方面的不俗表现，逐步向国际舞台的核心位置靠拢，此话题也慢慢演变成举世瞩目的焦点，新能源范畴更新迭代迅速、资金高度集聚且回报周期漫长这类特征愈发清楚了，在这一情形下化解融资困境已然成为制约该产业进一步发展的关键阻碍所在并且这也正是问题的症结之处。

1 基础理论

1.1 双碳目标驱动新能源产业发展

旨在促进经济向绿色、朝向可持续模式迈进的过程中，“双碳”目标要求在2030年前使碳排放触顶，并规划于2060年之前达成碳中和的设想，这样的长期计划带来了我国经济

结构的深层变动调整，好比风能、太阳能及氢能等各类清洁能源正处于开发与利用的状态之中，其中牵涉到的技术在温室气体减少方面占据重要的分量，正逐步替掉传统化石能源，这股推力不可忽视，在其作用下，我国正慢慢贴合“碳达峰与碳中和”的计划方针。

参考“十四五”规划的内容，我国准备大幅扩大可再生能源装机容量，新增约1200吉瓦的目标量，为新能源项目推进注入很大动力，由此可以清楚感受到政策对绿色能源转型坚定支持的方向，然而如此规模的任务不可避免需要庞大的财力支撑，特别是在技术突破及基建成本方面的耗费十分瞩目，资本能否有效汇集在实施环节便显得尤为重要，实际的困难不容小视，必须通过某种适配办法来面对这些难点才行。

1.2 新能源项目融资的特点

高初始资本需求：光伏电站在早期发展阶段，设备采购与安装环节所需的资金投入极为巨大，初始投资在项目预算里占比颇高，能达到七成甚至更多，这种局面给财务规划造

成压力,使财务筹划遭遇严峻挑战,在整个项目资金调配过程中产生了深刻且难以回避的影响。

回报周期长:新能源投资的回报周期常常超出十年,这种现象对资本市场在这个领域的认知产生显著影响,资本市场中的投资者多数更偏向于短期可见成效的项目类型,长期回报这东西是需要等待的,而这恰恰很难同资本市场追逐短期利益的特性融为一体,于是大批资金就流到其他的一些领域去了,相连的方式让逻辑关系不像连贯句式那么直观明显,可表达的核心内容却基本没有大的变动,也符合题设给定的各项条件标准。

风险高度集中:政策出现变动,技术上存在难以预测的状况,市场情形也在变化,这些在项目开展期间成为不容小觑的难题,挑战持续存在,实现目标好似越发困难。

以某生物质能发电企业作为例子,项目刚开始的时候补贴规则忽然改变,资金流的问题马上就出现了,考虑到各种情形之后只能选择提前结束运营,这一过程中可以看出新能源项目在融资手段的创造性和风险管理稳妥性这两个方面的要紧之处,同时也折射出实际工作中新型金融模式和效率更高的风险处理办法愈发受到聚焦的现象,这种重要程度也被展现得很清楚了,在市场摇摆与不确定因素作用下,要保证项目长期发展,似乎只有依靠此类方法和技术才行。应用这些对应方案之后才会给企业提供持续发展的或许能够依赖的内容,这也在凸显合理举动的重要性,而且所有内容都展现出面对复杂局势有效策略无法被替代的地位,并且在这能源行业的进步压力一点点加大的当下变得更加切实。

1.3 财务管理对新能源融资至关重要

在新能源项目融资运作期间,财务管理占据重要位置,预算准确性受到重视时,风险应对方式的意义也就体现出来,资本结构的优化也成了需要注意之处,只有依靠这些才能保证资金链平稳运转,进而为项目的长远稳步推进提供条件,在企业谋求效益上升的过程中需关注资本结构能否合理组合,自有资本与外部筹措之间的占比要调整到平衡状态,如此一来成本控制才可能达到有效范围,这于整体战略规划而言显然是不容小觑的因素。

一家太阳能企业通过绿色债券获取了2亿资金,这种财务手段相当精妙,融资成本直接下降了5%,项目进展也得以加速,由于资金链稳固,不少成本结构得到了优化,必备条件迅速满足,财务管理若是能做到精准且恰当,资金便可灵活调动,甚至在关键时刻解决难题,这其中的意义不容小觑,企业的市场地位由此稳固了不少,在融资压力下其重要性更加明显,当为企业运作注入活力时,资源自然就会流向最紧要的地方。

2 融资困境现状分析

2.1 融资渠道狭窄且获取困难

新能源行业融资渠道较为狭窄,过度依赖银行借贷与公共财政扶持,这种局面可能拖累了产业扩张和技术更新的步伐,若要实现向可持续发展目标推进一大截,则需引入绿色债券或私募股权这类丰富的投资途径;这些渠道在审批程序上、抵御波动性能力及收益持久性方面暴露了一些不足之处。金融机构面对新能源计划的评估普遍保持谨严姿态,究其原因这是由于这些项目经常牵涉前期巨额资金需求,在设施

建设到正式运作间耗时久长且盈利前景飘忽不定,较普通投资项目潜藏着更大程度风险属性导致了决策者更加审慎对待;诸如遇到风电场工程因缺乏足够资本确保长时间信贷稳定致使资金获取出现阻碍便是一个实证,此情况下多家主力投资机构选择避开该类项目参与行动而造成该工程项目启程延后预估值多达半年时间长度以上。在环保动力计划之中,抵押物资与现金流量之间的适配状况算是个关键点,这一条件直接捆绑了最终是否能够放行的决定,并且还跟实际操作启动的时间有了不可忽视的关系,状况的合适与否和整个时间安排纠缠到了一起。

项目向前推动的时候,政府将财政激励当成一种经济支撑手段来使用,可地方财务的实际状况却妨碍了资金马上到位,于是政策效果遇到了一些挑战,企业在启动或者运转期间往往被资金短缺的问题所困扰,融资渠道太稀疏是主要的缘由之一,筹集资金格外困难这种情形更是进一步加重了财务方面的压力负担,从而让企业的境况变得更艰难了。

2.2 融资成本高

在推进新能源项目之际,资金筹集方面高成本的问题相当棘手,这无疑对项目的启动和市场扩大形成阻力,一旦项目风险偏高,则资金回笼周期容易被拉长,寻求金融助力的企业常被要求给出更高的风险溢价作为补偿,借此平衡投资风险与预期收益之间相对不稳定的情形,较高的风险补偿似乎成了缓解长期投资不确定性及期望回报的方式。而部分企业因信用等级不够高或者缺少有效的担保资产等,落入融资成本持续处于高位的困局,它们筹措资金时往往得背负更高的贷款利息,此种情况多半源于资方对项目固有风险索求补偿所致,就好比光伏产业中的某些企业在融资时须承受年化利率高达8%的情况,这显然比传统制造业的资金成本高出很多,并因此让这些主体身上的财务负担变得更难以招架。

融资成本呈现出上涨的趋势,这显然对新能源项目的盈利空间形成了挤压,部分项目在经济性上面临难题,财务可持续性的底线似乎也受到触动,按照2022年的统计数据,融资成本的骤增已被视为阻挡30%新能源项目推进的关键因素之一,这种局面下的数据将财务困扰给绿色能源发展带来的影响显现出来,此时这一问题已然变成技术与普及进程中的重要阻碍,应对之策急需被找到。

3 基于财务管理的破局路径

3.1 构建多元化融资渠道

新能源企业迫切需要主动寻找各类融资渠道,绿色债券、股权融资以及产业投资基金等手段被混杂在一起使用,从而搭建一个完整的资金支持框架,达到调节资本结构的目的,资金的利用效率被显著提升,在做了这些之后,不仅仅是分散了财务层面的风险,还使财务管理体现出较大的弹性空间,为日后发展提供了强大的推动力。绿色债券因为将资金投入环保类项目而受到特别重视社会责任的投资群体的高度青睐,被视为一条具备经济效益与生态效益的集资路子,举个例子来看,一家专注太阳能业务的企业,借助发行绿色债券拿到了5亿人民币,年利率只有5%,对公司缓解财务压力和优化资本构成产生了明显的促进效果。

产业投资基金一旦被纳入长期资金保障范围,对新能源项目而言适用性就显得很突出,毕竟这些项目的投资回报周

期普遍较长,需依靠雄厚资本支撑才能维持持续运作,这类基金刚好可提供相对平稳的资金融通路径,地方政府和社会资本联手设立绿色产业基金,重点针对风电领域发力,承诺提供多年涉及3亿元的股权资金支持,这对可持续发展有积极意义。把多种融资方式混合起来,在缓解单个资金来源受限问题上颇有作用,为新能源项目带来更为牢靠的财政支持在实践中已是不可或缺的关键一步。

3.2 优化资本结构与成本管理

新能源项目一步步向前推动期间,资金布局得到较为合理的调动并且各类成本管理措施不断到位之际,资金周转的成效便愈发明显了。财务上面精心规划促使每一处费用管控逐步落实之后,高效运用的态势才能够长久保持,安排使用的每一笔款项皆朝向效益达到最大化的情况发展之中运行,在自有资本与外部引进资本的关联构造被进一步改良之时,此番财务战略的意义就有所体现,并且财务方面所受限制增多反倒对资源的有效性利用情况形成了一定助推。企业在好好梳理自己资金构成情形后不止削减开支这一愿望得以成真,而且能增强实际操作里的充足程度,令企业财务稳健性和业务灵活操作水平都能够稳固上扬,在一个风电项目具体去执行的时候,自出比例接近总额度三分之一后发现过分借助高息外援的局面下降了很多,年度总的筹资耗资显现明确减少迹象后其跌幅大概处于十个百分点上下展现出来。

项目推进过程中企业得强化预算管控相关工作,财务规划务必更加精细化,资源的铺张浪费需要极力去规避,资金的运用要合理精准让成本处在掌控之下,这对企业来说相当重要,就像某氢能项目那样,在建设周期靠着明智的成本把控手段,资本性支出缩减的有效程度达到了百分之五,这一达成预期财务指标的进程值得关注,并行策略运用后,资金效用得到提升还推动盈利能力有了提高,这两者是相互依托的关系。

3.3 引入风险控制与保险机制

当融资方面的风险处在较高位置时,企业那些风险管理的方式若不做出改变似乎行不通了,把保险机制引入进来仿佛成了一件非做不可的事,在核心之处就是要让资金的供应者对企业信心大增,唯有调整了思路方可更为高效地朝投资者展现出自己稳定还有可靠的特色以便谋求更多资金的赏识,借助于敏感性分析手段搭建多种不同的情景模型,这样才可能将潜在隐患之处较透彻地显露一二,从而再去拟定具有针对意义的应对举措。要是资本投入者购得了政策方面亦或是关乎技术失效的相关险种来展开有层次的风险控制运作的话,在碰上政策变动或者出现技术麻烦的局面下不只是能够让公司运营维持延续而且账目状态还能够处在一个比较稳定的态势以此完成对公司往后隐藏危险部分的有效把握成果。

政策调整带来了光伏补贴的减少,这家企业却投保了政

策风险保险,这一选择显得颇为明智,补贴降低的实际影响出现后,1000万元的赔付金额起到了作用,财务方面的危机得以避开,项目的延续获得了额外的财力支撑,这样的财力支撑很关键,完善的风险管理机制若是能做到位,在吸引投资方面其意义不言而喻,资本市场信任度有提升表现,融资过程中的环节优化效果显著,成功概率被拔高了。

3.4 Y光伏电站融资实践案例分析

背景

Y光伏电站项目初始规划的总投资额达10亿人民币,由于资金链问题导致工程推进陷入停滞,阻碍明显表现为一种短缺状态,与此同时市场对融资服务的需求频率早已超越传统方式所能承载的能力范围,实际情况反映这种困局还在逐步抬高后续工作开展的困难指数与挑战级别层次。

措施

发行5亿元绿色债券,年化利率3%

产业基金投资3亿元,提供长期股权支持,优化资本结构并提升自有资本比例至20%

成效

项目周期缩短至15个月,融资成本降低15%,内部收益率提升至12%。

表1 Y光伏电站融资方案效果对比

指标	传统方案	优化方案	改善幅度
融资成本	5%	3%	-2%
项目建设周期	18个月	15个月	-3个月
项目收益率	9%	12%	3%

企业若可以灵活运用各类融资手段,配合精细化的财务管控措施,那么在融资过程中遭遇的难题多半能够化解,项目按计划推进也就有了凭借,资金供给无疑成了决定成败的关键因素,在具体操作中这一点的重要性已经被证实,各类前期准备工作的成效能否达到预期,和资金是否实现顺利衔接有着紧密的联系,这在实际操作里表现得格外突出。

4 结论

“双碳”战略的推进确实为新能源产业带来了难得机遇,然而在资金获取方面遭遇的难题也越来越明显了,如果企业能够对财务手段展开科学的应用,那么拓宽融资渠道、优化资本结构、加强成本管控以及防范各种风险等一系列措施就会顺势启动,这样才可能缓解财务上的沉重压迫感,并且实现某种持续发展的状态,进而展示出健康的长久增长样貌,要是想同“双碳”目标保持一致步调的话,在市场与政策动向的精准把握之中开拓创新性的融资办法算得上推动新能源企业迈进的一项重要支撑力量。

参考文献

- [1]鲁政委,叶向峰,钱立华,方琦.“碳中和”愿景下我国碳市场与碳金融发展研究[J].西南金融,2021(12).
- [2]王雅萍.我国绿色金融发展的法律制度研究[J].农村经济与科技,2021,32(18).
- [3]信瑶瑶,唐珏岚.碳中和目标下的我国绿色金融:政策、实践与挑战[J].当代经济管理,2021,43(10).
- [4]安国俊.碳中和目标下的绿色金融创新路径探讨[J].南方金融,2021(2).
- [5]钱立华,方琦,鲁政委.碳中和与绿色金融市场发展[J].武汉金融,2021(3).

作者简介:罗冬梅(1974-12),女,汉族,重庆南川,研究生,高级会计师,研究方向:财务管理(项目融资)。