



价值衡量® 绿中有金



中国迈向绿色发展之路

今4月举行的博鳌亚洲论坛2010年年会期间，特别召开了一场以“绿中有金”为主题的跨国公司中国区总裁圆桌会议，藉此体现驱动可持续发展的重要性。德勤中国首席执行官卢伯卿受邀主持会议。

今年博鳌论坛的主题是“绿色复苏：亚洲可持续发展的现实选择”，该圆桌会议亦为论坛议程的组成部分。随着亚洲地区，特别是中国的经济在经历危机之后迅猛恢复到过去的高增长水平，能源消费、碳排放及与气候相关的全面增长问题已成为各种活动规划的中心议题。本次圆桌会议上及登记过程中，我们同时向与会者提出了一系列问题。

许多企业对“绿色发展”的看法已经开始改变，他们不仅出于环保角度考虑，将这一概念纳入其业务模式可持续性之中，同时也考虑到对经济方面的影响。

即绿色实务潜藏巨大利益，无论是对社会发展还是保护生态均大有裨益

最初，企业因受合规遵循压力的驱策，迫于监管要求或压力才实施绿色发展。后来许多企业发现，由于推进可持续发展导致成本减少，企业亦随之受益。因此他们开始大范围采用绿色发展策略。

最近，许多公司看到可持续发展确实能够促进增收。还有许多公司已经推出新的可持续性环保产品与服务，旨在吸引新客户。这些环保产品与服务在消费者中创建“绿色环保”的声誉，发掘可观的价值。有相当一部分公司现在已经受益于可持续性在成本管理与盈利方面带来的好处，而那些尚未将绿色实务完全纳入业务模式中的企业仍然预计，“绿色发展”对其未来成长具有重大作用。

政府对绿色发展的支持非常重要，但绝非唯一的推动力量。政府与企业之间的合作仍将扮演重要的角色，尤其是在研发支持、大规模基础设施投资、刺激经济以及维持严格标准方面。

各主要经济体其政府部门对其角色的态度颇为不同，往往与其增长基本观念一致。以美国为例，若想取得如美国能源部的补助，则申请中必须充分说明该企业之技术或项目短期内具有商业可行性。在中国，政府对项目投资的审核时间更长，往往需要综合考虑能源安全问题、出口机会以及地方经济发展目标。更详细的对比参见如下部分。

中国的政治与企业架构当中，政府与企业的合作居于主导地位，从而使中国成为发展绿色商业的有力竞争者

在可再生能源、节能建筑材料、符合LEED（绿色建筑评估体系）认证的城市规划与建筑设计等领域的部分发展经历，将有力展示各类政府策略如何成功地加速绿色商业进程。

显然，政府并不能承担所有责任。

企业同样应采取行动，自上而下地实施各类政策、推动技术进步、扩充融资渠道以及调和长期愿景与短期目标和利益之间的关系

就跨国企业未来三至五年在中国市场上的角色而言，国内公司在采购优惠和政策支持方面稍占优势，而跨国企业在技术方面仍具有竞争优势。

对跨国企业来说，最重要的是寻找一种可持续的方式将技术融入在华运营企业

他们必须从中央和地方两方面来了解驱动中国全面绿色增长议程的要素有哪些。他们必须与本地合作伙伴合作，通过共赢互利的安排以实现技术能力与产出的最大化。金融服务行业同样适用此理，即应当考虑采取某些办法提升金融产品与服务的可持续性。

近几个月，全球媒体高度认可中国对绿色增长的重视和承诺，值得注意的是，在一些关键领域，中国已经开始领跑全球主要经济体。

例如在清洁能源汽车、可再生能源、清洁化石燃料转化等领域，中国做出的巨大投资广泛涉及从研发到制造能力、再到商业销售设施等价值链体系

国家的角色

部分观察人士较为关注中国市场上国有与私营两大板块之间的竞争问题，但从历史来看，由国家买单的大型基础设施支出为企业家和跨国企业创造了大量业务机会（如骨干网络、港口、石化产品、电网）。

现已初具雏形的第十二个五年计划（2011-2015）将继续在上述方面发力，侧重发展清洁技术与能源

作为2008年经济刺激计划的一部分，据（汇丰银行）估算绿色发展投入合2,210亿美元，其中涉及可再生能源、低碳汽车、高速铁路、智能电网、能源效率提升、水资源净化处理等。很多项目将由地方政府提供资金支持。

即将于8月公布的2010/11年下一项4万亿（5,890亿美元）投资方案尤其侧重清洁技术产业。此外，国务院近期重申中国有兴趣吸引外资进入亟需巨额投资与高新技术的产业领域，并尤为侧重清洁技术与能源产业。国发（2010）9号《国务院关于进一步做好利用外资工作的若干意见》于2010年4月发布，文中不仅鼓励投资上述领域，同时提高了地方核准外资投资项目应具备的最低投资金额，从1亿美元升至3亿美元。除此之外，国务院近期还鼓励外商投资企业（FIEs）从事并购交易与首发上市，甚至允许和鼓励其发行企业债券与中期票据，从而为外商投资企业投身中国清洁技术（及其他行业）开辟了新的融资渠道。

此外，财政部于2010年2月宣布，到2010年底之前将为“七大战略新兴行业”提供重大税收优惠，此举侧重于高科技行业与能源行业，特别是新能源领域

七大战略新兴行业是：新能源、节能环保、新能源汽车、新材料、生物产业、高端装备制造、信息产业。上述计划的出台，是针对世界部分清洁技术跨国公司巨头对进入中国市场感到不安的情况下做出的。

我们认为此举表明，中国现已联合其他主要经济体，并且确认重大清洁科技将进入全球技术投资组合之中

每个国家都必须实现绿色增长目标，然而，没有任何一个国家能够以一己之力开发或拥有实现该目标的必备技术。

市场的角色

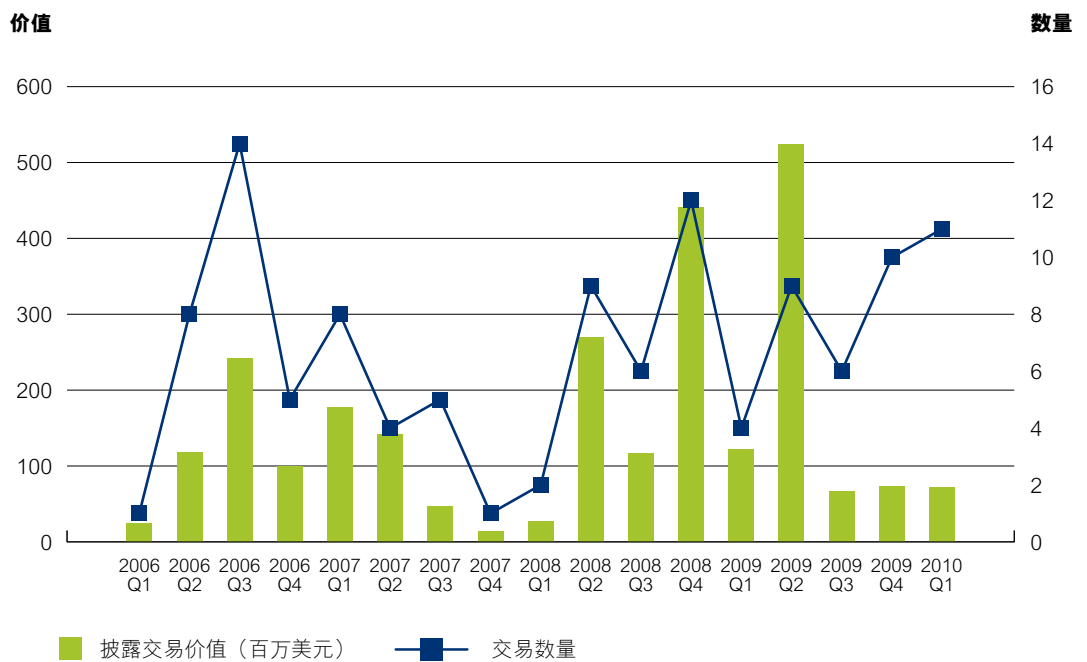
从市场方面而言，本地私募公司的不断扩张与对国际私募股权投资公司限制的放宽已成显著趋势。本地基金数量的日益飙升，投资活动的广度和深度进一步拓展以及更为精明的基金管理者证明了本地私募公司的崛起。国际私募股权投资公司正以前所未有的规模水平设立人民币基金，旨在获取有利条件以减少遭遇中国外汇监管措施和政府核准要求方面的风险。

借助于上述监管力量和市场力量，清洁技术现已成为中国最受欢迎的创投和私募股权投资类别，其投资持续上涨

自2006年至2010年第一季度，中国清洁技术领域创投和私募股权投资交易共计114宗，披露价值总额高达25.7亿美元。在初级产业部门，投资数量和投资总价值最集中在能源发电业、能源效率业、交通业、农业和储能业。第二产业部门最受欢迎的产业是太阳能业（31宗交易）、天然农药业（10宗交易）、水处理与废水处理业（10宗交易）、高能电池业（9宗交易）、照明业（9宗交易）和风能业（8宗交易）。

- 2009年，29家公司获得的创投和私募股权投资披露价值总额达7.84亿美元
- 2009年最大的交易是电动车主要开发商奇瑞汽车股份有限公司获鼎晖投资4.26亿美元投资
- 2010年第一季度，11家清洁技术公司获得的创投和私募股权投资披露价值总额达7,200万美元
- 2010年截至目前的主要交易有：LED照明开发商武汉华灿光电获开投基金和IDG资本共计2,200万美元投资；大规模储能高级电池开发商普能获北极光创投、红杉资本中国基金、德丰杰和德同资本共计2,200万美元投资

中国清洁技术创投/私募股权投资一览（2006年第一季度至2010年第一季度）



资料来源：The Cleantech Group

中美比较

中美绿色增长架构与经济刺激计划

| 中国 | 美国 |
|----------------------------------|---------------------|
| 投入基础设施建设的中短期优势 | 开发核心技术的中短期优势 |
| 发展模式中政企合作根深蒂固 | 奉行市场自由和监管机构独立的理念和架构 |
| 2008年9月，4万亿元（合5,890亿美元）经济刺激计划出台 | 部分经济刺激资金 |
| 2010年11月，4万亿元（合5,890亿美元）经济刺激计划结束 | 能源部部分补贴 |
| 汽车业直接补助 | 支持性资本市场 |
| 能源业直接补助 | 支持性私人投资 |
| 国家电网 | 新法规立法迟 |
| 国有电力企业 | 以市场为基础的电力企业 |
| 中央电价管理 | 州级价格管理 |
| 监管控制与非监管控制 | 仅有监管控制 |

中美绿色增长目标与战略

| 中国 | 美国 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| 开展基础设施建设，缓释未来进口与安全风险 • 原油和粮食 | 种子市场，实现商业能源选择多样化 |
| 保持有竞争力的出口经济和国内增长环境 | 降低对外国石油和高风险国内生产的依赖性 |
| 降低对环境的不良影响 | 降低对环境的不良影响 |
| 提升出口价值的制造能力 | 提升出口价值的技术开发 |
| 实现技术本地化，降低制造商的技术成本 | 提升出口价值的制造能力 |
| 为清洁技术企业创造更好的资本获得机会；放宽对创投和私募股权投资清洁技术和能源业的限制；鼓励上述领域的外商直接投资 | 通过创投和私募股权渠道，为全球绿色增长商业运营商提供资金 |

中美互补优势

| 中国 | 美国 |
|-----------------------|------------------|
| 能源供应商 | 资本供应商 |
| 环保产品与自然资源（稀土和特种金属）供应商 | 技术供应商 |
| 美国清洁技术产品的市场 | 全球领先的创新清洁技术产品生产商 |

众多大额和小额投资、战略联盟和政府政策决策，间接反映了技术流动情况。

2010年，中国清洁技术市场主要企业活动举例如下：

- 2010年5月，美国超导公司 (AMSC) 和华锐风电科技集团合作，设计并共同开发面对陆地和海上风电市场的兆瓦级风机
- 2010年5月，波音与国航和中石油签署合作协议，共同开发麻风树生物燃料，年内实现中国首次生物燃料飞行
- 2010年4月，美国通用电气在扬州启动了针对中国公用事业的“智谷”暨智能电网展示中心，展示电网基础设施与控制和管理应用
- 2010年3月，IBM 宣布计划投资4,000万美元，在北京成立能源与公用事业解决方案实验室，开发针对中国智能电网市场的各项技术。IBM 预计，未来数年即可通过该实验室创造4,000万美元的收入
- 2010年2月，英特尔投资 (Intel Capital) 宣布与中国主权财富基金中国投资有限责任公司（中投公司）建立合作伙伴关系，在全球范围进行清洁技术等技术创新投资

中国清洁技术市场尖端创新标杆与开拓性工作包括：

- 美国第一太阳能公司与中国政府在内蒙古鄂尔多斯建立了世界上最大的中外合资太阳能发电场项目，计划于2019年竣工，发电能力2,000兆瓦，能够为300万个家庭供电。项目主要采用了优于国内晶体光电技术的碲化镉薄膜技术，总成本估计为50-60亿美元
- 坐落于陕西西安市的美国应用材料公司太阳能技术中心将成为世界上最大的太阳能研究实验室。西安市政府将补偿实验室五年运营成本的四分之一。实验室包括一条薄膜制造线和一套完整的晶体硅试用工艺流程，以及研发、工程、产品展示、测试与培训设施。成本逾2.5亿美元
- 2010年6月，政府宣布对上汽通用五菱汽车股份有限公司等合资汽车企业提供补贴，其中中央政府批准15家汽车企业和合资企业每辆车获得3,000元（合441美元）燃料效率补贴。

中国清洁技术市场启示

- 经过数年发展，中国已经能够调动大量资本，如火如荼地开展自主创新运动
- 然而，环境修复和能源安全问题亟待解决，这就要求外商投资在未来数年发挥重要作用
- 中国虽然从其固有的政企合作中受益匪浅，但同时也存在资源配置不当的风险，这对于采用强硬行业政策的经济体而言普遍存在
- 美国增建可再生能源可在分散式发电、净计量电价与结构化收购费率领域发挥更重要的作用；而中国则可能在发展集中化大型商业发电设施方面扮演更重要的角色
- 作为技术和资金领导者的美国和作为发电站建设者的中国之间存在大量互补优势。两国通力合作，将在全球绿色发展进程中占据主导地位
- 致力于在中国快速发展的绿色增长产业寻求产品和服务机遇的跨国公司，需要深入了解中国的目标和投资决策的激励因素，而中国的目标和投资决策多数根植于中国的基本发展模式
- 致力于在中国绿色增长产业实现持续增长的跨国企业，还需要辨识中国目前发展状况下本地化的成功驱动因素，在管理能力范围内重点关注几项发展基础



联系

如果您对于本期内容有任何疑问，请联系以下专业人士：

北京

杜志豪

总监

德勤中国研究与洞察力中心

电话：+86 10 8512 5601

电子邮件：kdewoskin@deloitte.com.cn

王鹏程

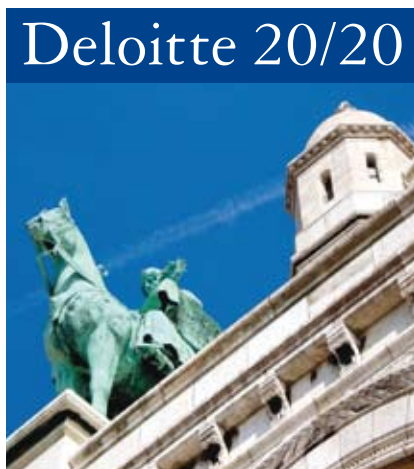
合伙人

审计

电话：+86 10 8520 7123

电子邮件：wangpc@deloitte.com.cn

请到访www.deloitte.com/cn而获得更多信息



Insight and preparation are the hallmarks of successful organisations. Critical issues have emerged challenging businesses like never before. How these challenges are viewed and their implications understood will determine the trajectory of a business.

Deloitte 20/20 identifies these critical issues and captures “insights that prepare you for tomorrow”, delivering a high value perspective vital to the success of your business. Visit our Web site often as issues continue to evolve. Deloitte 20/20 will weigh in and reassess these new challenges and offer new perspectives.

关于德勤中国研究与洞察力中心 (CRIC)

德勤中国研究与洞察力中心成立于2008年，其宗旨是为中国客户和全球客户提供可能与其业务密切关联的中国发展趋势之见解。

CRIC刊物包括对中国重大议题及发展趋势的深层研究报告，以及对最新发展及其相关影响的简述。CRIC还与德勤全球各主要研究中心合作，并参与德勤全球研究报告的撰写。

关于德勤全球

Deloitte (“德勤”) 泛指德勤有限公司 (一家根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”)，以及其一家或多家成员所。每一个成员所均为具有独立法律地位的法律实体。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 中有关德勤有限公司及其成员所法律结构的详细描述。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计、税务、企业管理咨询及财务咨询服务。德勤成员所网络遍及全球逾140个国家，凭借其世界一流的专业服务能力及对本地市场渊博的知识，协助客户在全球各地取得商业成功。德勤约170,000名专业人士致力于追求卓越，树立典范。

关于德勤中国

在中国，我们通过德勤·关黄陈方会计师事务所和德勤华永会计师事务所有限公司，以及其下属机构和关联机构提供服务。德勤·关黄陈方会计师事务所及德勤华永会计师事务所有限公司共同为德勤有限公司的成员所。

德勤中国是大陆及港澳地区居领导地位的专业服务机构之一，共拥有逾8,000名员工分布于包括北京、重庆、大连、广州、杭州、香港、澳门、南京、上海、深圳、苏州、天津、武汉和厦门在内的14个城市。

早在1917年，我们于上海成立了办事处。我们以全球网络为支持，为国内企业、跨国公司以及高成长的企业提供全面的审计、税务、企业管理咨询和财务咨询服务。

我们在中国拥有丰富的经验，并一直为中国会计准则、税制以及本土专业会计师的发展作出重大的贡献。在香港，我们更为大约三分之一在香港联合交易所上市的公司提供服务。

本文件中所含资料乃一般性资讯，故此，并不构成德勤有限公司、德勤全球服务有限公司、德勤全球服务控股有限公司、德勤全球社团组织、其任何成员所或上述其关联机构 (统称为“德勤网络”) 提供任何会计、商业、财务、投资、法律、税务或其它专业建议或服务。本文件不能代替此等专业建议或服务，读者亦不应依赖本文件中的资讯作为可能影响自身财务或业务决策的基础。在做出任何可能影响自身财务或业务的决策或采取任何相关行动前，请咨询合格的专业顾问。任何德勤网络内的机构不对任何方因使用本文件而导致的任何损失承担责任。