

2023.10.30

, 01 期

产业研究中心

【新能源周报】中芯集成：联合顶级车企投资设立芯联动力

摘要：新能源产业一周产业政策动态及投融资事件速览

产业政策及动态

国家发改委等 4 部门：鼓励企业优先采用新能源分布式发电等方式逐步降低煤炭消费比例。 10 月 25 日，国家发改委等 4 部门联合发布《关于促进炼油行业绿色创新高质量发展的指导意见》，提出积极引导清洁能源、绿电替代，鼓励企业优先采用公用电、集中供热、天然气、新能源分布式发电和源网荷储一体化等方式逐步降低煤炭消费比例，提升可再生能源消纳水平。到 2030 年，绿氢炼化、二氧化碳捕集利用与封存等技术完成示范验证，建设一批绿色低碳标杆企业，支撑 2030 年前全国碳排放达峰。

国轩高科：哥廷根工厂首条电池产线正式投产，公司规划到 2025 年全球产能达到 300GWh。 10 月 25 日，国轩高科显示，2023 年 9 月，公司的欧洲首个电池生产运营基地，哥廷根工厂首条电池产线正式投产，标志着公司已经在欧洲实现本地化生产与供应。近期，公司拟在美国伊利诺伊州投资建立锂电池生产线项目，以满足北美地区新能源动力和储能电池市场持续增长的需求。公司规划到 2025 年全球产能达到 300GWh，其中国内 200GWh，海外 100GWh。

投融资事件

华清电子：完成数亿元 C 轮融资。 10 月 23 日，华清电子完成数亿元 C 轮融资。本轮融资由尚颀资本及上汽集团战略直投基金联合参与投资，其他投资人包括中车资本、元禾厚望、正奇资本、华金资本等。华清电子是国内领先的先进基础材料——氮化铝陶瓷基板供应商，是国内首家专业从事高热导率氮化铝陶瓷基板研发、生产、销售于一体的高科技企业，公司产品主要应用于 5G 通讯、LED 封装、功率模块（IGBT）、影像传感、汽车电子、光伏储能等高科技领域。

中芯集成：联合顶级车企投资设立芯联动力。 10 月 24 日，中芯集成公告投资设立芯联动力科技（绍兴）有限公司，注册资本 5 亿元。芯联动力是车规级碳化硅（SiC）制造及模组封装的一站式系统解决方案提供者。芯联动力几乎积聚了国内新能源（包括汽车与能源）领域知名企业旗下的产业投资机构，创始股东包括中芯集成、芯联合伙和博原资本、小鹏星航资本、立讯精密家族办公室立钢基金、上汽尚颀资本和恒旭资本、宁德晨道投资、阳光电源等。这次联合产业链重要伙伴一起，就是要在 SiC MOS 方面实现技术领先和大规模量产，支撑国内在新能源汽车和风光储能等中、高端应用上实现自主可控、技术领先、规模充足，进而为国内新能源产业继续保持领先地位和快速迭代发展奠定器件级基础。

国科炭美：完成数千万元天使轮融资。 10 月 25 日，国科炭美新材料（湖州）有限公司宣布完成数千万元天使轮融资，本轮融资由招商致远资本、鹏鲲新能源、软银中国资本、核聚资本、力合资本和超威集团联合投资。本轮资金主要用于千吨级硬炭产线和研发中心建设、市场推广和团队建设等。国科炭美由中国科学院山西煤炭化学研究所和德国马普学会弗里茨·哈伯研究所联合培养博士陈成猛创建，是一家致力于碳基储能材料解决方案，集研发、生产和销售一体化的创新型企业。

风险提示： 下游需求不及预期，经济下行风险

作者：肖洁

电话：021-38674660

邮箱：xiaojie@gtjas.com

资格证书编号：S0880513080002

作者：鲍雁辛

电话：0755-23976830

邮箱：baoyanxin@gtjas.com

资格证书编号：S0880513070005

往期回顾

【机器人产业周报】亚马逊测试人形机器人 Digit，预计 2027 年实现年产万台
2023.10.29

【数字经济周报】百度全面押注大模型，重构智能汽车业态
2023.10.26

【氢周一见】星翼空间携手南京航空航天大学开启氢能装备科研合作
2023.10.24

【新能源周报】弘正储能获 1 亿人民币 A 轮融资
2023.10.23

【机器人产业周报】富士康将与英伟达共同建造“AI 工厂”
2023.10.23

（感谢博士后工作站文越对本报告的贡献）

目 录

1. 产业政策	3
2. 产业动态	5
3. 投融资事件	8
4. 风险提示	14

1. 产业政策

国家能源局：推进电力行业危险化学品安全风险集中治理，聚焦光热储能使用的熔盐等危化品重大危险源。10月23日，国家能源局综合司发布关于持续推进电力行业危险化学品安全风险集中治理工作的通知，其中提到，各省级电力管理部门、各派出机构要切实落实电力安全监督管理责任，准确把握辖区内电力行业危化品安全形势和风险整治管控工作开展情况，聚焦液氨、天然气、光热发电和光热储能使用的熔盐等危化品重大危险源，不断加强监管执法，严肃处理危化品安全管理不严格、风险整治管控不到位、重大危险源改造工作严重滞后等问题，并及时通报地方政府及其应急管理部门。（国家能源局）

国家新能源汽车技术创新中心：比亚迪与国创中心签署战略合作协议。10月23日，据国创中心消息，国家新能源汽车技术创新中心与比亚迪汽车工业有限公司近日在深圳坪山比亚迪全球总部签署战略合作协议。根据战略协议，双方合作的领域包括汽车芯片测试验证、创新技术（如整车能量流、电驱动技术、动力电池安全评估、智能座舱场景测试评价等）、人才培养、品牌赋能以及技术品牌活动。双方将以各自优势为基础，积极推动中国新能源汽车产业技术创新发展。（国家新能源汽车技术创新中心）

山西：进一步完善虚拟电厂、独立储能参与市场机制。10月24日，山西省政府新闻办举行“山西加快转型发展”系列主题新闻发布会的第二十一场发布会，其中，山西省能源局副局长、新闻发言人侯秉让表示，接下来将针对市场建设中遭遇的“难点”“堵点”等问题，积极推动构建适应新型电力系统的市场机制。一是要统筹构建市场调控机制、市场规则制修订机制、市场风险防控机制和市场监管机制“四位一体”的电力市场运营管理体系。二是按照国家可再生能源绿色电力证书全覆盖工作要求，探索建立绿电、绿证交易体系，激发用户消费绿电积极性，以市场化手段挖掘新能源消纳潜力。三是进一步完善虚拟电厂、独立储能参与市场机制，激发各类资源灵活性和调节能力，促进新能源消纳和电力保供。四是依托信息化手段和大数据平台技术，完善电力批零两级市场线上交易平台，进一步降低市场交易成本。（山西省政府）

国家能源局：进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理。10月24日，国家能源局发布关于进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理的通知，通知明确可再生能源发电项目相关管理人员兼任范围，规范可再生能源发电项目许可登记，调整可再生能源发电项目（机组）许可延续政策、明确异地注册企业电力业务许可管理职责等。通知提出，光伏发电项目以交流侧容量（逆变器的额定输出功率之和，单位 MW）在电力业务许可证中登记，分批投产的可以分批登记。本通知印发前，以光伏组件的标称功率总和（单位 MWp）在电力业务许可证中登记的，不再进行变更。（国家能源局）

国家发改委等4部门：鼓励企业优先采用新能源分布式发电等方式逐步降低煤炭消费比例。10月25日，国家发改委等4部门联合发布《关于

促进炼油行业绿色创新高质量发展的指导意见》，提出积极引导清洁能源、绿电替代，推进现有燃煤自备电厂（锅炉）清洁能源替代，鼓励企业积极探索研究太阳能供热在炼油过程中的应用，鼓励企业因地制宜优先采用公用电、集中供热、天然气、新能源分布式发电和源网荷储一体化等方式逐步降低煤炭消费比例，提升可再生能源消纳水平，提高系统运行效率和电源开发综合效益。鼓励应用短流程、反应过程强化、催化裂化余热发生超高压蒸汽技术等低碳生产工艺。加强甲烷与挥发性有机物（VOCs）协同管控。到 2030 年，绿氢炼化、二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）等技术完成工业化、规模化示范验证，建设一批可借鉴、可复制的绿色低碳标杆企业，支撑 2030 年前全国碳排放达峰。（国家能源局）

国家发展改革委、国家能源局：大力提升新能源主动支撑能力。10 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局发布关于加强新形势下电力系统稳定工作的指导意见。其中提到，大力提升新能源主动支撑能力。推动系统友好型电站建设，有序推动储能与可再生能源协同发展，逐步实现新能源对传统能源的可靠替代；协同推进大型新能源基地、调节支撑资源 and 外送通道开发建设，推动基地按相关标准要求配置储能，保障外送电力的连续性、稳定性和高效性。（国家发改委）

四川：大力发展锂离子电池、动力储能电池全产业链。10 月 25 日，四川省经济和信息化厅、省发展改革委、生态环境厅等三部门联合印发《四川省工业领域碳达峰实施方案》。提出聚焦实现碳达峰碳中和目标，做优做强水风光、天然气等清洁能源产业，发展壮大晶硅光伏、能源装备等清洁能源支撑产业，加快发展动力电池、钒钛、新能源汽车等清洁能源应用产业。加快新型储能规模化应用，推进氢能“制储输运销”全链条发展，探索推动风光水电与氢能产业协同发展。同时，全面构建新能源汽车产业链供应链，大力发展锂离子电池、动力储能电池全产业链，加快推进动力电池材料、单体、模块及管理系统等关键技术研发和产业化。培育引进新能源汽车头部企业，支持传统燃油车企转型，形成新能源汽车批量生产能力。积极发展电池回收、梯级利用和资源化循环利用，探索大容量超级电容储能装备，引进储能电站、电池管理器、电气控制等前沿项目。加快充电桩建设及换电模式创新，构建便利高效、适度超前的充电网络体系。（四川省经济和信息化厅、省发展改革委、生态环境厅）

国家发展改革委、国家能源局：科学安排储能建设，按需科学规划与配置储能。10 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局发布加强新形势下电力系统稳定工作的指导意见。政策提到，根据电力系统需求，统筹各类调节资源建设，因地制宜推动各类储能科学配置，形成多时间尺度、多应用场景的电力调节与稳定控制能力，改善新能源出力特性、优化负荷曲线，支撑高比例新能源外送。有序建设抽水蓄能。有序推进具备条件的抽水蓄能电站建设，探索常规水电改抽水蓄能和混合式抽水蓄能电站技术应用，新建抽水蓄能机组应具备调相功能。文件还提到，积极推进新型储能建设。充分发挥电化学储能、压缩空气储能、飞轮储能、氢储能、热（冷）储能等各类新型储能的优势，结合应用场景构建储能多元融合发展模式，提升安全保障水平和综合效率。（国家发展改革委、国家能源局）

青海：探索大规模储能“两部制电价”，提升储能设施利用率。10月26日，青海省发改委发布“关于大力支持我省储能行业发展的提案”答复函，按照“十四五”新能源装机超过6000万千瓦，利用率保持在90%以上合理水平的要求，对全省新型储能进行规划布局，源、网、荷侧将分别建设100万千瓦、560万千瓦、10万千瓦的新型储能，2025年新型储能装机规模将达到670万千瓦以上，有效提高新能源利用率。（青海省发改委）

2. 产业动态

安徽派能科技：10GWh锂电池研发制造基地项目正式投产。10月22日，据上海宝冶官微消息，由上海宝冶承建的派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目日前举行投产仪式。据介绍，安徽派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目位于安徽省肥西县经济开发区大潜山大道以东、皋城路以南，总投资50亿元，达产后年产值可达100亿元。（上海宝冶官微）

百川股份：海基新能源目前已投产产能为2GWh。10月23日，百川股份回应投资者在互动平台的提问：海基新能源目前已投产产能为2GWh，另有2GWh大电芯产线为了适应市场的变化，达到可兼容生产280Ah和314Ah等大规格电芯的要求，尚在升级调试中。（北极星电池网）

比亚迪：目前在产的电动大巴基本都使用磷酸铁锂电池。10月23日，比亚迪目前在产的电动大巴基本都使用磷酸铁锂电池。公司有7万多名研发工程师，持续不断地为消费者提供包括动力电池在内的新技术、新工艺、新路线，并适时推出符合需求的产品。（北极星电池网）

国轩高科：哥廷根工厂首条电池产线正式投产，公司规划到2025年全球产能达到300GWh。10月25日，国轩高科近期投资者关系活动记录表显示，2023年9月，公司的欧洲首个电池生产运营基地，哥廷根工厂首条电池产线正式投产，标志着公司已经在欧洲实现本地化生产与供应。近期，公司拟在美国伊利诺伊州投资建立锂电池生产线项目，以满足北美地区新能源动力和储能市场持续增长的需求，深化与战略客户的合作关系，实现本地化制造能力。越南首个磷酸铁锂电池工厂围绕厂房建设展开，团队管理人员驻扎当地，加快项目推进，该工厂将提高VinFast电动汽车的本地化率和生产效率，产品将满足越南VinFast新能源汽车对电池的需求。公司规划到2025年全球产能达到300GWh，其中国内200GWh，海外100GWh。（北极星电池网）

兰钧新能源：总投资超135亿元的63GWh锂离子电池和研究院项目开工。10月26日上午，兰钧新能源63GWh锂离子电池和研究院项目开工。本次开工的兰钧新能源63GWh锂离子电池和研究院项目，总投资超135亿元。2023年1月、3月先后签约落地的兰钧新能源二期、三期项目。其中，二期项目包括扩建16GWh锂离子电池电芯和模组生产项目、兰钧研究院项目，同时建立2GWh锂离子电池模组pack产线以及40MWh储能站；三期项目计划新建年产45GWh锂电池生产线及模组

线，包括 16 条电芯生产线，服务于广汽、一汽、东风、赛力斯等知名车企。此次开工标志着兰钧新能源二期、三期项目推进迈出了实质性、关键性的一步。项目建成达产后，兰钧新能源在嘉善的年产能可达 79GWh。（北极星电池网）

纬景储能：全球首个吉瓦级液流电池智能工厂在珠海投产。10 月 26 日，新型储能项目纬景储能科技有限公司珠海“超 G 工厂”全面投产，投产后年产能将超 6 吉瓦时，成为全球首个吉瓦级别的液流电池制造基地。项目的全面投产，标志着行业实现了从兆瓦级向吉瓦级产能的巨大跨越，将推动液流电池进入规模化、产业化发展的新时代。这座位于珠海富山工业园的“超 G 工厂”，占地面积 18.52 万平方米，共有 4 座厂房及 15 条自动化生产线，主要生产锌铁液流电池，由电解液、电堆、能量管理系统、管道和结构件组成。投产仪式上，纬景储能的新一代储能电池产品 GP110 首次亮相，这款电池有着 100 千瓦的电池功率、400 千瓦时的电池容量，电池寿命可达 25 年，循环次数大于 30000 次。（北极星电池网）

宁德时代：贵州基地 30GWh 产能项目正式投产。10 月 27 日，宁德时代（贵州）新能源动力及储能电池生产制造基地投产仪式在贵安新区举行。基地项目一期正式投产。2022 年，宁德时代贵州基地正式开工建设。项目一期按“灯塔+零碳工厂”高标准设计，采用先进的高节拍、高自动化、高柔性化产线。总投资约 70 亿元，设计年产能 30GWh 动力及储能电池。目前，项目一期正式投产，实现量产后，将逐步形成产业生态，助推贵安新区打造新能源汽车、电池及材料生产基地。（北极星电池网）

天合储能：新一代柔性电池舱+工商储新品重磅发布。2023 年 10 月 24 日，天合储能“全栈芯智造 开启芯纪元”新品发布会于安徽滁州隆重举行，重磅发布了新一代柔性液冷电池舱 Elementa2 和工商业储能系统新品 Potentia 蓝海。立足安全、收益、运维三大用户痛点，天合储能基于三位一体防护能力，打造电芯-PACK-储能系统的一站式安全防线；同时依托全栈自研的建设能力及成熟稳定的交付能力，构筑灵活降本优势。在智慧运维放，全新一代工商业储能一体机 Potentia 全面接入天合智慧云平台，实现多端数字化能量管理全面覆盖，通过一站式服务体系，持续护航天合储能系统的长效运行，赋能客户高省心、高专业、高质量的用户体验，助力开拓工商储多元盈利渠道。（天合储能 TrinaStorage）

蜂巢能源：首发飞叠短刀 325Ah 储能电芯成都基地下线。10 月 25 日，蜂巢能源全球首款飞叠短刀 325Ah 储能电芯在成都基地下线，标志着蜂巢能源凭借“短刀+飞叠”优势，在推动储能全域短刀化上迈出了实质性的一步。此次下线的飞叠短刀 325Ah 储能电芯，是蜂巢能源顺应目前储能市场大电芯趋势推出的业界首款“一度电”产品，在能量密度、安全性、成本方面均有明显优势。相较于目前行业主流的 280Ah 电芯，蜂巢能源 325Ah 储能电芯采用短刀结构设计，基于飞叠技术制造，可以实现 165Wh/Kg 的体积能量密度，并拥有 12000 次的超长循环寿命，针刺实验不起火不冒烟，集成度高，搭载 325Ah 储能电芯的液冷储能柜相较于行业当前主流的 280Ah 液冷储能柜产品，系统能量密度可以提升 50%，簇级零部件数量减少 55%，簇级成组成本降低 28%。（蜂巢储能）

美的集团：已递交港股 IPO，有意继续投资或收购储能系统供应商。10月25日，美的集团公告称已向香港联交所递交 H 股发行并上市申请。IPO 报告显示，美的集团主要提供技术先进、可靠及环保的工业核心部件，包括压缩机、电机及工业控制系统。其家用空调压缩机业务于 2022 年排名第一，全球市场份额高达 44%。而且，目前美的集团可提供绿色新能源解决方案，包括大型储能、工商业储能、家用储能、智能电网、分布式光伏解决方案、新能源汽车零部件（包括热管理系统）等产品。其储能业务是通过收购合康新能及科陆电子而来。2023 年 5 月 25 日，科陆电子发布公告，科陆电子本次向美的集团定增发行股票募资总额 8.28 亿元，发行前美的集团持有科陆电子 8.95% 股份，本次发行后，美的集团持股比例增至 22.79%。而且随后，6 月 26 日，科陆电子董事会决议，确定美的集团副总裁伏拥军担任公司董事长。（北极星氢能网）

奥特维：松瓷新一代单晶炉上市，最高降氧 60%。10 月 26 日，光伏设备巨头奥特维旗下无锡松瓷机电有限公司（简称“松瓷机电”）在江苏无锡举办了新品发布会，重磅推出松瓷第三代单晶炉（SC-1600-III），从“降本增效”核心逻辑出发，剑指 N 型 TOPCon 硅片的同心圆、黑芯片痛点，助力光伏行业加速驶入“N 时代”。（北极星太阳能光伏网）

滨海能源：254 亿元工业硅+多晶硅+拉晶切片+电池组件一体化项目签约。10 月 26 日，滨海能源发布一则扩产公告，与内蒙古包头稀土高新技术产业开发区管理委员会签署了《关于光伏太阳能电池片组件一体化项目的投资协议》，由包头旭阳新能源在包头稀土高新技术产业开发区管理委员会辖区内建设光伏太阳能电池片、组件一体化项目。并与土默特右旗人民政府分别签署了《关于光伏太阳能电池片组件一体化项目的投资协议》。滨海能源拟投资 254 亿元建设光伏产业链一体化项目。（北极星太阳能光伏网）

隆基绿能：HPBC 电池航天搭载归来。2023 年 10 月 26 日，神舟十七号载人飞船从中国酒泉卫星发射中心成功发射升空，隆基绿能 HPBC 电池于 2022 年 11 月 29 日搭载神舟十五号载人飞船至太空，在经历了为期半年的太空环境验证后返回地面，于 2023 年 10 月 25 日举办了接收仪式，宣布从神舟十五号载人飞船返回舱取出的隆基绿能 HPBC 太阳能电池板的货物封装情况良好。其高可靠的产品及服务与航天级品质一致，有效地推动了人类绿色能源的发展，与航天的结合将会为人类能源变革、人类科技发展带来不可估量的影响。（隆基绿能）

三一硅能：连签两大战略合作协议，打造光伏一体化产业链。10 月 27 日，在三一朔州一期单晶硅项目投产不到一个月时间内，朔州市平鲁区与三一集团乘势而上，持续扩大合作成果，成功签订三一朔州二期大尺寸超薄单晶硅片项目和三一集团平鲁区整区分布式光伏发电项目合作协议。据悉，此次签约的超薄单晶硅片项目总投资 3.4 亿元，年总产值约 21 亿，将采用行业最先进的装备及技术路线，在硅片切割细线化、薄片化、大尺寸化等方面领先同行，实现更高的每公斤方棒出片数和更低的总制造成本，并通过三一智能化生产管理体系实现硅片产线的柔性排产、高效运营。（北极星太阳能光伏网）

中天科技：完成如东和风风电 20%股权收购，转让价约 3.4 亿。10 月 24 日。中天科技发布《江苏中天科技股份有限公司关于收购如东和风海上风力发电有限公司 20%股权暨关联交易的进展公告》。根据公告显示，中天科技股份有限公司于 2023 年 7 月 19 日和 2023 年 8 月 9 日，分别向中天科技集团支付 18,000.00 万元和 16,012.00 万元股权转让款，已完成向中天科技集团支付全部转让价款 34,012.00 万元。如东和风风电完成工商变更，中天科技集团持有的如东和风风电 20%的股权已转让登记至公司名下，并由公司委派董事和监事参与如东和风风电的经营管理，本次股权收购事宜已全部完成。（北极星风力发电网）

南都电源：成立氢能公司，重点开发氢储能及下游应用项目。10 月 25 日，南都电源发布公告称拟与氢源合伙企业、谈一波共同成立浙江南都氢能科技有限公司(以下简称“南都氢能”)，注册资本为人民币 1 亿元，其中，南都电源认缴出资 5100 万元，占注册资本的 51%。南都氢能未来将专注于可再生能源制氢技术的研究，致力于成为全球绿电制氢系统及解决方案的服务商。同时也将依托公司储能主业，重点开发氢储能及其下游应用项目。（北极星氢能网）

五菱柳机：首款“零碳排放”氢内燃机点火成功。10 月 26 日，五菱柳机首款自主研发的 4M20H 氢内燃机成功点火，这是五菱柳机继高热效甲醇发动机点火成功后，在零碳内燃机领域取得的又一成果。4M20H 氢内燃机使用可再生的清洁能源——氢气作为燃料，作为代替汽油发动机的一种新能源解决方案，能够同时实现零碳排放和高热效率的目标。4M20H 氢内燃机是在原有的国内首创高热效醇氢油气多元燃料自适应发动机平台的基础上自主研发设计，采用 4 缸 2.0L 发动机，具备强劲动力高效率的性能特点，最大功率达到 70kW/5600rpm，最大扭矩为 130N·m/4000rpm。“零碳排放”氢内燃机 4M20H 的点火成功，标志着五菱柳机甲醇-氢气-天然气-汽油多元燃料共用平台之氢气燃料的基础研究环节的完成。（北极星氢能网）

3. 投融资事件

华清电子：完成数亿元 C 轮融资。10 月 23 日，福建华清电子材料科技有限公司（“华清电子”）完成数亿元 C 轮融资。本轮融资由尚颀资本及上汽集团战略直投资基金联合参与投资，其他投资人包括中车资本、元禾厚望、正奇资本、华金资本等。华清电子是国内领先的先进基础材料——氮化铝陶瓷基板供应商。是国内首家专业从事高热导率氮化铝陶瓷基板研发、生产、销售于一体的高科技企业，公司产品主要应用于 5G 通讯、LED 封装、功率模块（IGBT）、影像传感、汽车电子、光伏储能等高科技领域。（尚颀资本）

毅达资本：完成对邦铭新材的 A 轮投资。10 月 23 日，毅达资本完成对常州邦铭新材料科技有限公司（以下简称“邦铭新材”）的投资。邦铭新材团队的研发始于 2017 年，专注于 OLED 面板及其他新型显示面板用功能性光刻胶及光敏材料；2019 年末，首款 OLED 光刻胶开发定型并开始向业界主流客户送样测试；2021 年末，完成了标志性产品低温 OC 的

量产前测试并正式进入量产观察期；2023 年，开始向多个客户出货。目前，凭借核心技术人员在面板行业的深耕，以及与下游面板厂商的良好配合，公司团队已经顺利完成标志性产品低温 OC 的量产导入工作，并且在多个前沿光敏产品上与业界龙头企业开展了联合研发，多款产品已导入头部客户并即将形成批量销售。（毅达资本）

宿迁时代：完成亿元 A 轮融资。10 月 23 日，液流储能电池研发商宿迁时代储能科技有限公司（简称宿迁时代储能）完成 A 轮亿元融资，本轮融资由高瓴创投（GL Ventures）领投，邦盛资本、苏创投、产发创投等多方跟投。融资将主要用于技术研发、产品量产和市场开拓等方面。宿迁时代储能成立于 2021 年，是一家专注于水系有机液流储能电池研发与生产的高科技企业，拥有水系有机液流电池、离子交换膜等核心技术。目前公司一期年产 2GWh 生产线已投产，并已实现全产业链生产水系有机液流电池，电解液、离子交换膜、双极板、流道板、专用管道等核心原材料和零部件自产。在能量效率方面，公司水系有机液流储能电池在电堆直流侧能效已达 85% 以上，电池综合能效已达 70% 以上。（36 氪）

微见智能：完成近亿元 A+轮融资。10 月 23 日，高精度固晶设备厂商微见智能封装技术（深圳）有限公司（以下简称“微见智能”）完成近亿元 A+轮融资，由海通开元领投，分享投资跟投，深渡资本持续担任独家财务顾问。本轮资金将主要用于产品研发、技术升级和市场拓展等方面。（36 氪）

东风汽车：电动车品牌宾理和沙特方面签署战略投资协议。10 月 23 日下午，豪华智能电动汽车品牌 BeyonCa（中文名称“宾理”）披露，公司在 10 月 20 日与总部位于沙特阿拉伯的投资集团 Al Faisaliah Group Holding Company（AFG）签署了投资及战略合作备忘录，还与在中东具有丰富汽车产业经验和资源的 Q Auto 签署了战略合作协议。据介绍，BeyonCa 拥有全球顶级的汽车设计与车辆调校团队，结合中国电动车生态优势，将为消费者带来传承经典的豪华智能电动汽车。两项战略合作协议与备忘录的签署，标志着中东资本市场、产业市场对 BeyonCa 的高度认可。（上海证券报）

中芯集成：联合顶级车企投资设立芯联动力。中芯集成 10 月 24 日公告投资设立芯联动力科技（绍兴）有限公司（以下简称“芯联动力”），注册资本 5 亿元。芯联动力是车规级碳化硅（SiC）制造及模组封装的一站式系统解决方案提供者。值得注意的是，芯联动力几乎积聚了国内新能源（包括汽车与能源）领域知名企业旗下的产业投资机构，创始股东包括中芯集成、芯联合伙和博原资本、小鹏星航资本、立讯精密家族办公室立翎基金、上汽尚颀资本和恒旭资本、宁德晨道投资、阳光电源等。中芯集成已经成为新能源产业核心芯片的支柱性力量，公司营收产生于新能源汽车和风光储等新能源工控方面的占比已经超过 80%。这次联合产业链重要伙伴一起，就是要在 SiC MOS 方面实现技术领先和大规模量产，支撑国内在新能源汽车和风光储等中、高端应用上实现自主可控、技术领先、规模充足，进而为国内新能源产业继续保持领先地位和快速迭代发展奠定器件级基础。（证券时报）

墨森科技：获得原子创投千万级天使轮融资。10月24日，碳纤维电机转子厂商墨森科技完成数千万元天使轮融资，由原子创投独投。本轮融资将用于扩大研发生产。墨森科技成立于2018年，主攻碳纤维构件的正向研发，现已具备碳纤维高速永磁电机转子及其碳纤维构件的设计、仿真、研制、生产和测试能力。墨森科技的两大核心产品包括碳纤维高速转子和碳纤维电刷。目前，针对碳纤维护套成型工艺，墨森科技开发的碳纤维高速永磁电机转子可实现超过1000MPa张紧强度约束，转速可达到35000rpm以上。墨森的碳纤维转子产品已获格力装备、江特电机、中电21所等企业批量采购，并与超过20家主机厂及Tier 1供应商配合，共同研发新能源车高速永磁电机碳纤维转子，现已完成多型号多轮设计仿真计算、供样及测试。（36氪）

万安科技：以增资形式向载合汽车投资3500万元。10月24日，万安科技以增资形式向载合汽车投资3500万元，本次投资完成后，公司持有载合汽车4.1617%的股权。载合汽车主要从事新能源智能网联卡车整车的研发、生产及销售业务，主要产品为新能源电动重卡，本次合作，可以推进公司电控、线控产品及其他相关产品在新能源重卡领域的布局。（新京报）

协氢新能源：完成数千万元PreA轮融资。10月24日，协氢（上海）新能源科技有限公司近日完成数千万元PreA轮融资。本轮投资方为泉为科技等，本轮资金主要用于建设小型风冷氢燃料电池生产线，以及布局膜电极、碳纸等前端材料。协氢新能源是一家专业小型风冷氢燃料电池系统提供商，致力于成为全球领先的小型风冷氢燃料电池提供商，也是国内最早开发小型风冷氢燃料电池系统的原创发明人、两轮车用小型氢燃料电池国内第一发明人。目前，协氢新能源已在上海市松江区设立应用测试中心，开展小型风冷氢燃料电池研发和应用测试；在山东枣庄布局电堆生产基地，第一期交付车间面积5200平方米，用于建设电堆生产线；在苏州、嘉兴等地布局膜电极、碳纸生产线。该公司总裁透露，公司即将于11月完成PreA+轮融资，同时将在2024年初开启A轮融资，计划融资1.5亿元，用于扩大研发、建立生产基地、融入核心材料和部件的产业链，不断打造竞争优势。（36氪）

华渔新材料：完成数千万元Pre-A+轮融资。10月24日，碳纤维复合材料公司——华渔新材料近日完成了数千万元的Pre-A+轮融资，本轮融资由硅港资本、七匹狼旗下七晟基金联合投资，源合资本继续担任独家财务顾问，将继续用于碳纤维传动轴产能扩张、碳纤维材料在新能源汽车电驱的研发与应用，以及流动资金的补充。华渔新材料成是一家新材料科技创新产品供应商，目前聚焦于碳纤维材料在汽车领域的应用，核心产品包括碳纤维传动轴、碳纤维电驱转子主轴&护套等，是国内唯一一家实现碳纤维传动轴和电驱转子护套定点和量产的厂商。去年，华渔先后完成了两轮融资，加上此次Pre-A+轮，累计融资金额达数千万元人民币。（36氪）

英飞凌科：完成8.3亿美元收购加拿大氮化镓企业GaN Systems。10月24日，英飞凌科宣布完成收购氮化镓系统公司(GaN Systems)，并号称“成为领先的氮化镓龙头企业”。GaN Systems总部位于加拿大渥太华的

公司，为英飞凌带来了丰富的氮化镓(GaN)功率转换解决方案产品组合和领先的应用技术。已获得所有必要的监管部门审批，交易结束后，GaN Systems 已正式成为英飞凌的组成部分。目前，英飞凌共有 450 名氮化镓技术专家和超过 350 个氮化镓技术专利族，公司和 GaN Systems 在知识产权、对应用的深刻理解以及成熟的客户项目规划方面优势互补，为英飞凌满足各种快速增长的应用需求创造了极为有利的条件。(极客网)

国科炭美：完成数千万元天使轮融资。10月25日，国科炭美新材料(湖州)有限公司宣布完成数千万元天使轮融资，本轮融资由招商致远资本、鹏鲲新能源、软银中国资本、核聚资本、力合资本和超威集团联合投资。光源资本担任本轮融资独家财务顾问。本轮资金主要用于千吨级硬炭产线和研发中心建设、市场推广和团队建设等。国科炭美由中国科学院山西煤炭化学研究所和德国马普学会弗里茨·哈伯研究所联合培养博士陈成猛创建，是一家致力于碳基储能材料解决方案，集研发、生产和销售一体化的创新型企业。公司面向储能、电动汽车、工程机械、两三轮车和基站等应用场景，以锂离子电池、钠离子电池负极材料为主攻方向，为用户提供高容量、高倍率、长寿命以及低成本的硬炭材料。目前，公司拥有完备的基础研究、材料开发、器件组装与性能评测平台，可为用户提供定制化的材料应用解决方案。(光源资本)

粤水电：全资子公司拟 1.11 亿元收购民乐公司 100% 股权。10月25日，粤水电拟出资 1.1 亿元与铁投集团等其他出资人共同组建项目公司，由项目公司负责新建铁路深圳至南宁高铁珠三角枢纽机场至省界段项目投资、建设、维护及经营管理等工作。公司还公告，全资子公司新疆粤水电拟以 1.11 亿元收购民乐县锦世羊湖滩光伏发电有限公司 100% 股权；股权收购完成后，新疆粤水电全资控股民乐公司，拥有甘肃民乐县羊湖滩 9MW 并网光伏发电项目和甘肃民乐县羊湖滩 50MW 光伏发电项目。(东方财富网)

鑫茂新能源：获中兵国调基金亿元 C+ 轮投资。10月26日，深圳担保集团“投贷联动”企业鑫茂新能源宣布完成 C+ 轮融资。8 月完成 C 轮融资后，鑫茂新能源再获中兵国调基金亿元投资，资金将用于贵州产线持续建设、产能扩张和补充营运资金，进一步提升人才竞争优势和产品研发能力。鑫茂新能源是国内目前产业规模最大的废旧石墨与磷酸铁锂材料修复企业之一，所生产的锂电池材料已在储能、新能源汽车、电动工具、消费类数码、通讯 5G 基站等领域广泛应用，主要客户包括宁德时代、华为、中兴、赣锋锂业、双登集团、贝特瑞、广东嘉拓等行业龙头企业。深圳担保集团于 2021 年 A+ 轮独家投资鑫茂新能源，3 年间持续为其提供上亿元的融资服务。随着全球新能源汽车加速渗透，资源紧缺、环保压力加大与下游紧俏的需求交织，深圳担保集团将持续以创新金融之力加速推动行业技术创新和产业升级。(深圳担保集团)

CMBlu：斩获 8620 万欧元 A 轮投资。10月26日，总部位于德国的有机液流电池企业 CMBlu 获得 1 亿欧元(折合人民币约 7.72 亿元)股权投资，投资企业是欧洲知名建筑工程企业 Strabag。大多数液流电池企业布局钒、铁、锌等作为电解质的液流电池技术路线，CMBlu 另辟蹊

径，其“Organic SolidFlow”技术，无需稀缺原材料（钴、锂或镍），而采用有机材料制成的电解质，具有低成本、环保且安全等优势。除股权投资外，双方还签署了优先合作协议，将 CMBlu 的有机液流电池技术与 Strabag 的建筑和基础设施专业知识相结合，为工业公司、公用事业和电网运营商提供利用该技术建设大型项目的机会，以期实现公司历史上最重要的目标之一——到 2040 年实现气候中和。（OFweek 储能网）

德智新材：完成数亿元战略融资。10 月 27 日，湖南德智新材料有限公司（以下简称“德智新材”）宣布完成数亿元人民币的战略融资。本轮融资由国风投（北京）智造基金、博华资本、元禾重元、恒信华业联合领投，中信证券投资、中车资本、山证投资、交银国际、国舜投资等参与投资，Scale Partners 势乘资本担任独家资本顾问。此次融资主要用于德智新材株洲、无锡两地产能扩建与研发投入，通过强有力的产业支持及资本背书，助力国产替代。德智新材拥有自主研发的生产设备，具备石墨纯化、精密加工、精密检测、CVD 涂层等完整的生产制造链，在 SiC 涂层石墨工件设计、加工及 CVD 工艺等方面具有核心专利技术和竞争优势。德智新材将持续投入并优化研发及产品布局，不断提高产品及服务的核心竞争力，致力于成长为以 CVD 技术为核心的平台级材料公司，为进一步推动国内半导体产业转型升级贡献力量。（Scale Partners 势乘资本）

华鼎新能源：完成 A 轮融资。10 月 27 日，清洁能源光伏支架制造商华鼎新能源，完成 A 轮融资，投资方为禹泉投资。华鼎新能源成立于 2009 年，是集光伏支架研发、设计、生产和销售于一体的清洁能源技术企业。总部位于浙江杭州，工厂布局长兴、唐山等地，产能 6000 兆瓦以上，累计获得专利 100 多项，累计安装支架 14GW，已为全球 40 多个国家和地区提供优质的光伏支架系统解决方案。产品广泛应用于工商业屋顶光伏电站、大中型地面光伏电站、沙/农/渔光互补地面电站以及居民屋顶光伏系统等领域。目前，华鼎新能源推出行星系列跟踪支架，自主研发控制系统、创新制动装置、智能跟踪算法和闭环反馈系统等，在践行安全的基础上，实现更高精度的跟踪技术，创造更高的发电收益，助力光伏平价时代提质降本增效。（猎云网）

聚泰科技：西部资本旗下陕西黄陵秦创原基金完成对聚泰科技的股权投资。10 月 27 日，西部优势资本旗下陕西黄陵秦创原西证方元投资基金合伙企业（有限合伙）完成对陕西聚泰新材料科技有限公司（以下简称“聚泰科技”）的股权投资。聚泰科技成立于 2014 年，位于陕西省潼关县，是一家国家级高新技术及专精特新小巨人企业，致力于工业废弃物处理和资源回收利用、储能材料的开发与生产、以及新能源电池材料的生产。公司主要以含镍、钴、锰、锂、钒、钼、镓、铜等有色金属元素，特别以石油化工、煤油化工等行业的工业废弃物为主的物料为原料，生产高附加值的新材料产品，以达到资源的最优化利用。（西部资本）

表 1：本期国内外产业并购及投融资项目梳理

	披露时间	项目名称	行业领域	公司简介	成立时间	交易金额	交易对手	投资轮次/ 并购类型
--	------	------	------	------	------	------	------	---------------

国内	2023.10.24	墨森科技	汽车交通	碳纤维电机转子厂商	2023-10-09	数千万人民币	原子创投	天使轮
	2023.10.24	载合卡车	汽车交通	新能源汽车制造商	2022-08-01	3500 万人民币	万安科技	战略融资
	2023.10.23	宾理智能	汽车交通	新能源汽车制造商	2021-02-01	未披露	东风资产, AI Faisaliah Group Holding Company	战略融资
	2023.10.27	德智新材	生产制造	碳化硅纳米镜面涂层及陶瓷基复合材料研发商	2017-08-31	数亿人民币	国风投资基金, 博华资本, 元禾重元, 恒信华业, 中信证券投资, 中车资本, 山证投资, 交银国际, 国舜投资	战略融资
	2023.10.27	华鼎新能源	生产制造	光伏支架及跟踪器研发商	2016-08-01	未披露	禹泉资本	A 轮
	2023.10.27	聚泰新材	生产制造	工业废弃物处理和储能材料研发商	2014-11-27	未披露	西部资本	股权融资
	2023.10.26	鑫茂新能源	生产制造	锂离子电池材料研发生产商	2015-12-03	1 亿人民币	中兵投资	C+轮
	2023.10.24	协氢新能源	生产制造	小型燃料电池研发商	2022-08-02	数千万人民币	泉为科技	Pre-A 轮
	2023.10.24	华渔新材料	生产制造	碳纤维复合材料公司	2012-05-18	数千万人民币	硅港资本, 七晟资本	Pre-A+轮
	2023.10.23	芯联动力	生产制造	车规级碳化硅制造及模组封装解决方案提供商	2023-10-23	未披露	博原资本, 阳光电源, 星航资本, 立翎资本, 尚硕资本, 恒旭资本, 晨道资本, 宁波超兴投资, 瑞芯微, 健网科技, 中芯集成	出资设立
	2023.10.23	邦铭新材	生产制造	光刻胶及光敏材料研发商	2022-01-12	未披露	毅达资本	A 轮
	2023.10.23	宿迁时代储能	生产制造	水系有机液流电池研发商	2021-06-24	亿级人民币	高瓴资本, 邦盛资本, 苏州国发创投, 宿迁产业发展集团, 高瓴创投	A 轮
	2023.10.23	微见智能	生产制造	光电芯片封装设备研发商	2019-12-20	近亿人民币	海通开元, 分享投资	A+轮
	2023.10.23	华清电子	生产制造	氮化铝陶瓷基板材料供应商	2004-08-27	数亿人民币	尚硕资本, 上汽集团, 中车资本, 元禾厚望, 正奇资本, 华金资本	C 轮
	2023.10.25	国科炭美	先进制造	碳基储能材料解决方案提供商	2022-12-01	数千万人民币	招商致远资本, 鹏城基金, 软银中国资本, 核聚资本,	天使轮

							力合资本, 超威集团, 青丰投资	
	2023. 10. 25	民乐锦世	能源电力	光伏发电公司	2014-11-20	1.11 亿人民币	粤水电	拟收购
国外	2023. 10. 26	Ola Electric	汽车交通	印度电动汽车制造商	2017-05-26	3.85 亿美元	Temasek 淡马锡, State Bank of India	战略融资
	2023. 10. 26	CMBIu	生产制造	有机液流电池企业	2014-01-01	1 亿欧元	STRABAG	A 轮
	2023. 10. 25	GaN Systems	生产制造	氮化镓功率开关半导体开发商	2008-01-01	8.3 亿美元	英飞凌科	并购

资料来源: 企名片, 国泰君安证券研究

4. 风险提示

下游需求不及预期。新能源行业应用依赖于下游燃料电池制造、供热、电力、新能源车等产业的发展。如果下游需求不及预期, 新能源产业也将受到影响。

经济下行风险。目前世界正处在百年未有之大变局, 国际经济大环境表现疲软且不稳定。而国内经济仍在疫情后的修复期, 国内宏观经济持续下行, 复苏存在较大的不确定性; 企业生产、国民消费水平能恢复程度不及预期。多重因素的叠加下, 新能源行业的未来仍存在很大的不确定性, 可能不及预期。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格**分析师声明**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

国泰君安证券研究

	上海	深圳	北京
地址	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 20 层	深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 栋 27 层	北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 18 层
邮编	200041	518026	100032
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 83939888
E-mail :	gtjaresearch@gtjas.com		