



## 2022年上半年新能源行业投资并购交易分析(上)

2022年8月



# 目录

---

一、前言：定义	3
二、2022年上半年新能源行业投资并购总览及趋势洞察	6
三、2022年上半年新能源行业投资并购分析	9

---

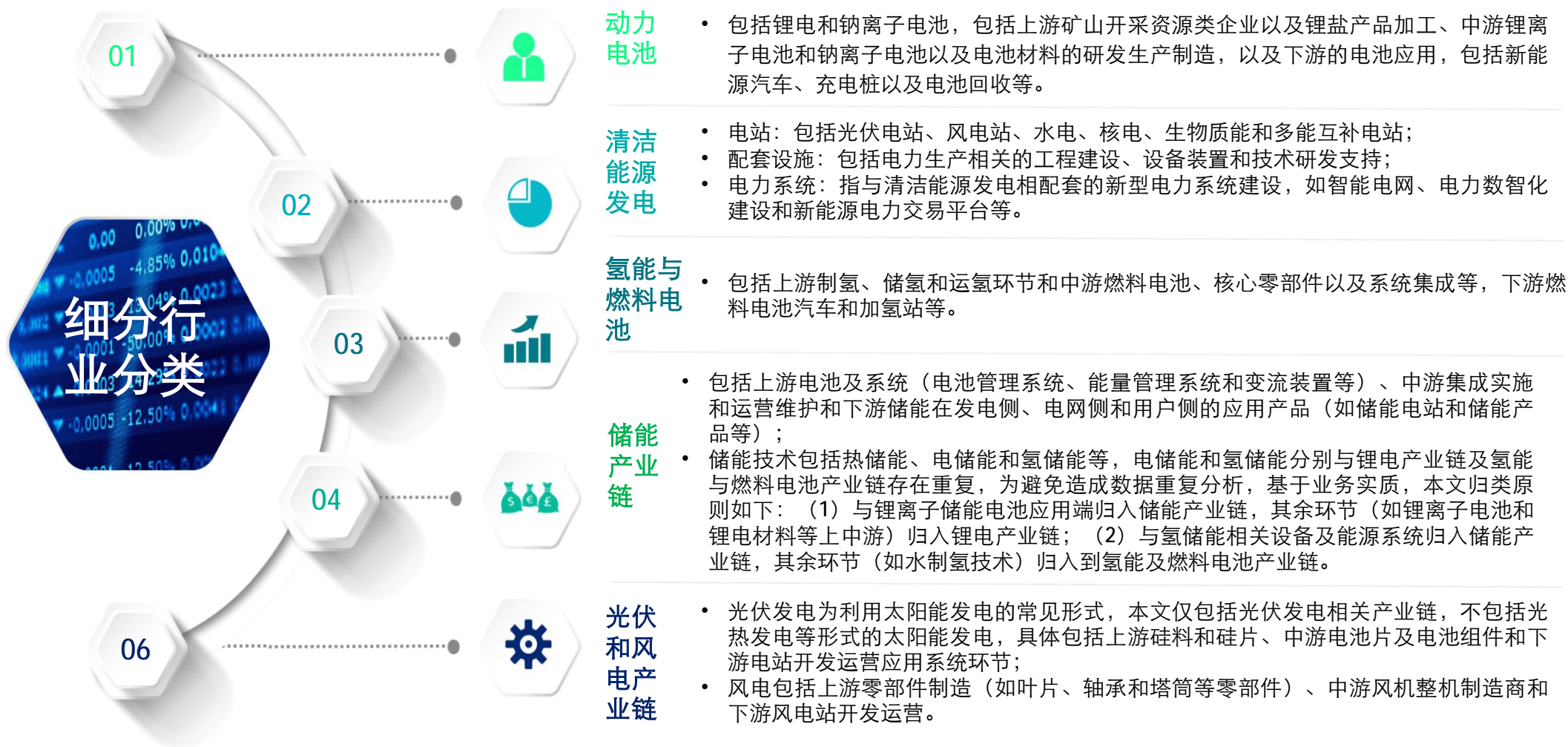
# 一、前言：定义

# 1. 前言：定义

<b>交易时间及类型</b>	<b>数据来源</b>	<b>交易数量</b>																								
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>交易时间</b>：2019年上半年（“2019 H1”）、2020年上半年（“2020 H1”）、2021年上半年（“2021 H1”）和2022年上半年（“2022 H1”）。</li> <li><b>交易类型</b>：投资人（“买方”）通过增资或股权收购的方式取得新能源行业企业（“标的企业”）股权，不包括标的企业股份回购、首次公开发行股份募集资金和借壳上市，包括关联方交易。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>本文数据除特殊注明外，均基于CV Source投中数据“能源及矿业”及“公共事业-电力”行业交易数据，并结合标的企业主营业务及经营产品剔除非新能源行业公司后进行投资并购交易数据分析。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>本文中提及的交易数量指能够通过CV Source投中数据所查询的对外公布的交易数量，无论其交易金额是否披露，对于一笔投资并购，即使存在多个投资方仍将其视为一笔交易。</li> </ul>																								
<b>交易金额</b>	<b>投资方/买方性质</b>	<b>投资方买方性质和交易方向</b>																								
<ul style="list-style-type: none"> <li>币种为人民币，当交易金额为外币时，采用交易当年上半年平均汇率进行折算，对于以约数披露的交易，采取下述换算方法取整进行计算分析，本文交易金额不包含未披露投资并购交易。</li> </ul> <table border="1"> <tr> <td><b>约数披露交易</b></td> <td>百万（级）</td> <td>近千万</td> <td>近亿</td> </tr> <tr> <td><b>金额万元</b></td> <td>100</td> <td>1,000</td> <td>10,000</td> </tr> <tr> <td><b>约数披露交易</b></td> <td>千万（级）</td> <td>上亿（级）</td> <td>数百万</td> </tr> <tr> <td><b>金额万元</b></td> <td>1,000</td> <td>10,000</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td><b>约数披露交易</b></td> <td>数千万</td> <td>数亿</td> <td>未披露</td> </tr> <tr> <td><b>金额万元</b></td> <td>5,000</td> <td>50,000</td> <td>未披露</td> </tr> </table>	<b>约数披露交易</b>	百万（级）	近千万	近亿	<b>金额万元</b>	100	1,000	10,000	<b>约数披露交易</b>	千万（级）	上亿（级）	数百万	<b>金额万元</b>	1,000	10,000	500	<b>约数披露交易</b>	数千万	数亿	未披露	<b>金额万元</b>	5,000	50,000	未披露	<ul style="list-style-type: none"> <li>分为国企、民企、外企和PE/VC四类，国企指由国务院或地方政府分别代表国家履行出资人职责的企业，外企指由外商或外籍自然人实质控制的企业，PE/VC包括常见的有独立投资基金、大型多元化金融机构下设的直接投资部和大型企业的投资基金等，以及以有限合伙等形式进行组织从事股权投资的企业。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在对投资方/买方性质进行分析时，对一笔交易多个投资方交易按照该交易中投资方家数进行分析。</li> <li>根据投资方和标的企业注册地分为境内交易、入境交易和出境交易，本文将注册地为香港的标的企业视同于境内公司，本文不包括境内企业所设立境外实体对于境外标的企业投资并购。</li> </ul>
<b>约数披露交易</b>	百万（级）	近千万	近亿																							
<b>金额万元</b>	100	1,000	10,000																							
<b>约数披露交易</b>	千万（级）	上亿（级）	数百万																							
<b>金额万元</b>	1,000	10,000	500																							
<b>约数披露交易</b>	数千万	数亿	未披露																							
<b>金额万元</b>	5,000	50,000	未披露																							

# 1. 前言：定义（续）

**新能源行业：** 本文所指新能源行业包括动力电池产业链、清洁能源发电、氢能及燃料电池产业链、储能产业链、以及风电和光伏产业链。本文行业分类标准为基于行业理解及发展趋势以及结合标的企业业务类型进行分类，不代表行业标准分类，为分析之目的，本文按下述标准对新能源行业进行了领域细分：



## 二、2022年上半年新能源行业投资并购总览 及趋势洞察

## 2. 2022年上半年新能源行业投资并购总览

2022年上半年新能源行业投资并购已披露交易金额合计约人民币1,241亿，较同期涨幅达77.58%，交易笔数达262笔，较同期涨幅达45.56%；已披露平均交易金额从2021年上半年的8.12亿/笔增长至2022年上半年的8.80亿/笔；动力电池产业链交易最活跃，交易量占比达53.44%，PE/VC投资方占比略高，国内为主要交易市场



2022年上半年总交易金额

1,241亿人民币

较2021年上半年增加78%



2022年上半年总交易数量

262笔

较2021年上半年上升46%

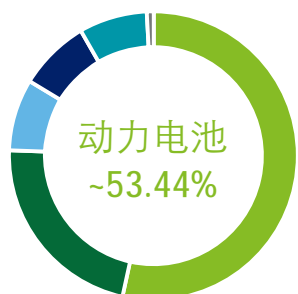


2022年上半年平均交易额

8.80亿人民币

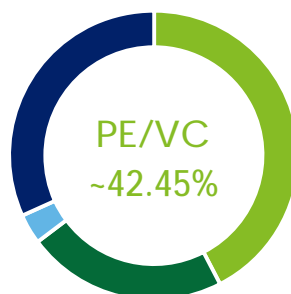
较2021年上半年上涨8%

交易最活跃细分板块



- 动力电池产业链
- 清洁能源发电
- 氢能和燃料电池
- 光伏产业链
- 储能
- 风电产业链

交易最活跃投资者



- PE/VC
- 民企
- 国企
- 外企

交易最活跃方向



- 境内交易
- 入境交易
- 出境交易

数据来源：CVSource

## 2. 2022年上半年新能源行业投资并购趋势洞察

1



动力电池

- 动力电池产业链投资并购热度居新能源细分行业首位，其中新能源汽车投资并购交易热度较高；
- 不断通过技术发展提高动力电池能量密度是解决消费者里程焦虑的关键，其中锂电材料是技术发展的基础，在高比能主线演进方向下推进下，锰系正极、无钴正极材料和硅负极材料等发展新方向受到投资方关注，固态电池和锂金属电池作为下一代动力电池发展方向，资本关注度有所提高。

2



清洁能源发电

- 在30年碳达峰目标和60年碳中和愿景指导下，清洁能源发电投资并购在2020年上半年逆势增长，国企为投资并购主力军，已披露股权比例交易中，大于50%控股权投资并购呈不断上涨趋势，与新能源其他细分行业中以少数股权投资为主形成鲜明对比；
- 清洁能源发电产业链中，下游电站投资并购交易遥遥领先，其中光伏电站和风力电站为投资重点，互补电站通过能源互相补充提高输出和利用效率，亦收到投资者关注。

3

- 在2022年3月国家能源局发布《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》的战略发展方向指导下，2022年上半年氢能产业链投资并购交易热度持续升温，各地针对燃料电池以及重要取得

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_45640](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45640)

