



植德新能源专刊

2023年8月上

北京 | 上海 | 深圳 | 武汉 | 杭州 | 青岛 | 成都 | 海口 | 香港

Beijing | Shanghai | Shenzhen | Wuhan | Hangzhou | Qingdao | Chengdu | Haikou | Hong Kong

www.meritsandtree.com

目录

立法和监管动向	2
国务院办公厅转发国家发改委《关于恢复和扩大消费的措施》的通知	2
国家能源局综合司：《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》	2
国家发改委：《国家发展改革委办公厅 国家能源局综合司关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》	2
工业和信息化部装备工业发展中心发布《关于开展 2023 年新能源汽车安全隐患排查工作的通知》	3
山西省生态环境厅、山西省发展和改革委员会、山西省工业和信息化厅下发《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》的通知	3
内蒙古：《内蒙古自治区建设国家重要能源和战略资源基地促进条例》	4
行业资讯	5
硅料、硅片、电池片价格持续增高	5
全国碳市场碳排放配额累计成交逾 111 亿元 市场扩容有序推进	5
上半年我国锂电池产品出口额同比增长 69% 锂企加快出海步伐	5
国际油价连续七周上涨	6
8 月工商业峰谷价差已达 0.74 元/kWh 储能经济性回升	6
欧盟新电池法将生效 国内电池企业直面三大挑战	6
植德观点	7
储能收并购篇（一）：我国储能市场规模、技术发展路线与并购交易概况	7

立法和监管动向

国务院办公厅转发国家发改委《关于恢复和扩大消费的措施》的通知

2023 年 7 月 31 日，国务院办公厅转发国家发改委《关于恢复和扩大消费的措施》的通知。《措施》提出要扩大新能源汽车消费，具体包括：（1）落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡、延续和优化新能源汽车车辆购置税减免等政策；（2）科学布局、适度超前建设充电基础设施体系，加快换电模式推广应用，有效满足居民出行充换电需求；（3）推动居住区内公共充电基础设施优化布局并执行居民电价，研究对充电基础设施用电执行峰谷分时电价政策，推动降低新能源汽车用电成本。（[查看更多](#)）

国家能源局综合司：《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》

2023 年 8 月 3 日，国家发展改革委、财政部、国家能源局联合印发《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确并从可再生能源绿色电力证书（以下简称绿证）适用范围、规范绿证核发、完善绿证交易、有序做好绿证应用等 8 方面作出具体要求，推动进一步扩大绿证核发范围和交易规模、促进全社会绿色电力消费、提高绿证国际影响力。（[查看更多](#)）

国家发改委：《国家发展改革委办公厅 国家能源局综合司关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》

2023 年 8 月 4 日，国家发改委发布《国家发展改革委办公厅 国家能源局综合司关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，提出 2023 年可再生能源电力消纳责任权重为约束性指标，各省（自治区、直辖市）按此进行考核评估；2024 年权重为预期性指标，各省（自治区、直辖市）按此开展项目储备。从总消纳指标看，四川、青海、云南三省水电占比较高，权重占比最高，2023 年-2024 年达到 70%。从非水可再生能源消纳指标看，占比最高的是青海省，其 2023 年的非水可再生能源的消纳占比达到 27.2%，2024 年升高到 28.9%。

此外，《通知》要求：（1）各省（自治区、直辖市）按照非水电消纳责任权重合理安排本省（自治区、直辖市）风电、光伏发电保障性并网规模。严格落实西电东送和跨省跨区输电通道可再生能源电量占比要求，2023 年的占比原则上

不低于2022年实际执行情况；（2）各省级行政区域可再生能源电力消纳责任权重完成情况以实际消纳的可再生能源物理电量为主要核算方式，各承担消纳责任的市场主体权重完成情况以自身持有的可再生能源绿色电力证书为主要核算方式，绿证核发交易按有关规定执行；（3）各省级能源主管部门会同经济运行管理部门要切实承担牵头责任，按照消纳责任权重积极推动本地区可再生能源电力建设，开展跨省跨区电力交易，制定本行政区域可再生能源电力消纳实施方案，切实将权重落实到承担消纳责任的市场主体；（4）2023年各省（自治区、直辖市）可再生能源电力消纳责任权重要求全国非水电发电量不低于1.6万亿千瓦时；（5）2024年各省（自治区、直辖市）可再生能源电力消纳责任权重预期目标要求全国非水电发电量不低于1.83万亿千瓦时；总量消纳责任权重预期超过70%的省份暂按照70%下达，后续根据实际情况再明确。（[查看更多](#)）

工业和信息化部装备工业发展中心发布《关于开展2023年新能源汽车安全隐患排查工作的通知》

2023年7月28日，工业和信息化部装备工业发展中心发布《关于开展2023年新能源汽车安全隐患排查工作的通知》，提出对新能源汽车电池、整车质量、运行监测、售后服务、安全事故隐患等进行安全排查。《通知》要求，各企业应于2023年8月31日前完成新能源汽车安全隐患排查工作，并形成书面报告，如实报送安全隐患排查的组织情况、实施情况、运营主体配合情况、存在风险及问题处理情况等内容。（[查看更多](#)）

山西省生态环境厅、山西省发展和改革委员会、山西省工业和信息化厅下发《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》的通知

2023年7月28日，山西省生态环境厅、山西省发展和改革委员会、山西省工业和信息化厅下发《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》的通知，提出大力优化能源供给结构，推进氢能、地热能、生物质能等开发利用，因地制宜发展光伏、风电、煤层气等清洁能源产业，建设风电光伏五大基地，加大煤层气资源供应，推动非常规天然气增储上产。结合可再生能源政策、技术进步趋势，推进氢能产业链布局，有序推动氢能在交通、储能、工业领域示范应用。加快抽水蓄能项目和新能源汇集站建设，发展移动储能，推动储能在可再生能源消纳、电力调峰、能源互联网等领域广泛应用。（[查看更多](#)）

内蒙古：《内蒙古自治区建设国家重要能源和战略资源基地促进条例》

2023年7月31日，内蒙古自治区发布《内蒙古自治区建设国家重要能源和战略资源基地促进条例》，提出完善油气与风能、太阳能等能源资源协同开发机制，鼓励企业利用自有建设用地发展风能、太阳能等新能源和建设分布式能源设施，在油气田区域内建设多能融合的区域供能系统。自治区采取措施以新能源带动新工业，推进新能源多元化场景应用，推动重点产业和重点园区用能高比例绿电替代，通过源网荷储一体化、风光制氢一体化、燃煤自备电厂可再生能源替代、园区绿色供电、火电灵活性改造、全额自发自用等市场化消纳新能源方式，提升新能源就地消纳能力。（[查看更多](#)）

行业资讯

硅料、硅片、电池片价格持续增高

2023 年 8 月 2 日，硅业分会发布国内多晶硅最新价格。硅料价格连续 3 周全面上涨。其中：N 型料：7.8-8.5 万元/吨，成交均价为 8.04 万元/吨，周环比涨幅为 2.03%；复投料：6.7-7.8 万元/吨，成交均价为 7.18 万元/吨，周环比涨幅为 2.28%；单晶致密料：6.5-7.6 万元/吨，成交均价为 7.02 万元/吨，周环比涨幅为 2.93%；单晶菜花料：6.2-7.3 万元/吨，成交均价为 6.65 万元/吨，周环比涨幅为 3.91%。Infolink 的最新数据显示，除了硅料以外，硅片、电池片价格也持续上涨。其中，硅片涨幅 5% 左右，不同尺寸电池片涨价 1.4%、2.1%。当前，PERC 主流报价跌至 1.3 元/瓦以下，单玻组件价格约在 1.2-1.28 元/瓦之间。（[查看更多](#)）

全国碳市场碳排放配额累计成交逾 111 亿元 市场扩容有序推进

据东方财富 Choice 数据统计，自 2021 年 7 月 16 日启动上线至 2023 年 8 月 14 日，全国碳市场已迈入正式运行的第 107 周，历经 503 个交易日。整体来看，市场交易活跃，交易价格稳中有升，市场运行平稳。上海环境能源交易所数据显示，截至 8 月 14 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量约 2.43 亿吨，累计成交额约为 111.92 亿元。（[查看更多](#)）

上半年我国锂电池产品出口额同比增长 69% 锂电企业加快出海步伐

在国际能源紧缺和电价上涨的背景下，市场对储能产品的需求大增，我国锂电池出口迎来了爆发式增长。根据工业和信息化部 8 月 3 日发布的数据，今年上半年，我国锂电池产业延续增长态势，产量超过 400 吉瓦时，同比增长超 43%，锂电池全行业营业收入达到 6000 亿元。上半年，我国锂电池产品出口额同比增长 69%。近期，上海、福建、浙江、广东等多地密集公布今年上半年“新三样”产品（电动载人汽车、锂电池、太阳能电池）出口数据，其中锂电池表现亮眼。福州海关数据显示，今年上半年，福建省锂电池出口 570.7 亿元，同比增长 110.7%，出口涵盖全球 112 个国家和地区，在欧盟、东盟等地区实现了两位数以上增长。上海海关数据显示，上海口岸今年上半年锂电池出口 475 亿元，同比增长 60.9%，上海临港新片区出口锂电池产品 141.3 亿元，同比增长 2.5 倍。（[查看更多](#)）

国际油价连续七周上涨

在刚刚过去的一周，国际油价已经连续七周上涨，创下2022年以来最长的一轮周线连涨。国际能源署（IEA）在8月月报中预测全球原油需求将创纪录，供应将趋紧；欧佩克也在月报中预计，由于沙特持续削减产量，本季度全球原油市场供应缺口将超过200万桶/日。8月14日，布伦特原油期货在86美元/桶上方高位震荡，WTI原油期货在83美元/桶附近。（[查看更多](#)）

8月工商业峰谷价差已达0.74元/kWh 储能经济性回升

据北极星储能网统计，2023年8月共有22省市峰谷电价差超过0.7元，且普遍高于0.8元；对比7月共有19省市峰谷电价差超过0.7元，全国峰谷价差持续拉大，8月工商业峰谷价差均值已达0.74元/kWh。工商业储能盈利模式主要是峰谷价差套利，随着全国峰谷价差持续拉大，工商业储能的经济性有望进一步提升。此外，据中邮证券测算，选取浙江地区为样本，以投资成本为1.8元/Wh、装机容量为1MWh、年运行330天、充放电效率94%、每天2次充放电等假设作为标准，计入运维费用、逆变器寿命等因素，预计浙江1MWh工商业储能两充两放约4.7年收回成本，IRR为16%，工商业储能在浙江具备经济性。另外，随着峰谷价差的扩大和投资成本的下降，工商业储能项目收益率会逐步提升。（[查看更多](#)）

欧盟新电池法将生效 国内电池企业直面三大挑战

8月17日，欧盟官方公示满20天的《欧盟电池和废电池法规》（下称《新电池法》）将正式生效。根据《新电池法》，自2027年起，动力电池出口到欧洲必须持有符合要求的“电池护照”，记录电池的制造商、材料成分、碳足迹、供应链等信息。这将对我国动力电池企业出口欧洲产生重大影响。《新电池法》实施后，我国电池企业出口欧洲，至少要跨越三道障碍：一是补足和完善碳足迹声明；二是满足欧盟对电池材料的回收与再生利用要求；三是应对电池护照中信息披露的挑战。（[查看更多](#)）

植德观点

储能收并购篇（一）：我国储能市场规模、技术发展路线与并购交易概况

作者：北京植德律师事务所 黄思童 严彬瑜

2021 年 7 月，国家能源局和发改委出台《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，明确我国储能规模发展目标——2025 年锚定 3000 万千瓦作为基本规模目标，并预计在 2030 实现全面市场化；强调统筹电源侧、电网侧与用户侧储能全面发展，将发展新型储能作为构建新型电力系统的重要举措、碳达峰与碳中和的关键支撑。

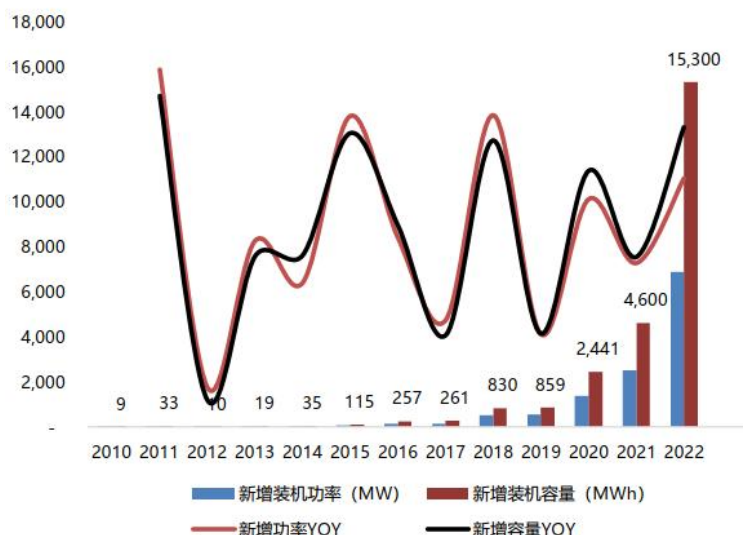
此后，中央至地方陆续出台的多项鼓励储能建设发展的驱动政策，包括《“十四五”新型储能发展实施方案》《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》《工业领域碳达峰实施方案》《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》等；广东、河南、山东等地亦陆续发文强制要求发电项目在配置一定比例容量的储能设施后方可并网，且对投运时间也有了更加严格的要求。在强制政策的约束及利好政策的双向驱动下，中国储能市场在近两年迎来爆发。

本文为植德观点——储能收并购项目系列的第一篇，拟对我国储能市场规模、技术路线及收并购交易现状进行梳理，并将在后篇结合本所储能行业收并购交易实践经验分析不同市场参与者在该行业的并购动因、不同并购动因所对应的交易谈判策略、尽调关注点、交易文件关注点。

一、我国储能市场规模

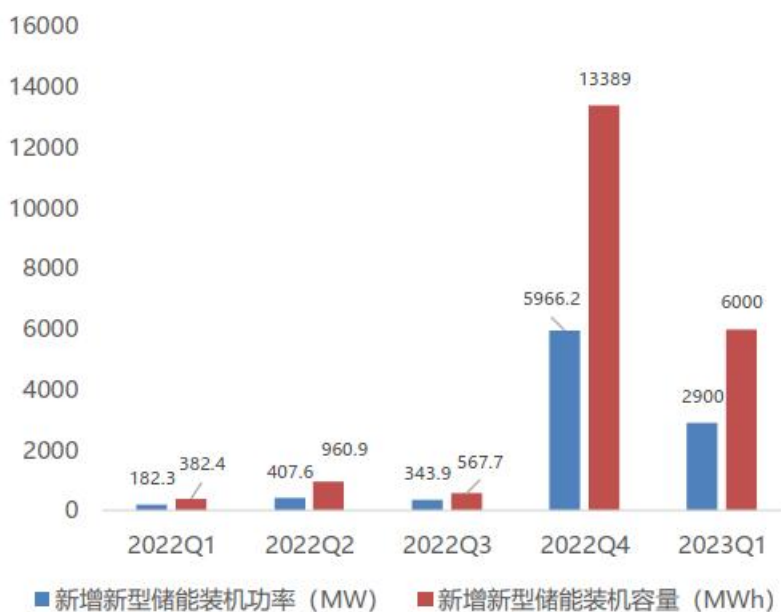
2022 年，中国市场储能装机量达 6.9GW/15.3GWh，超过了过去十年装机量总和；其中，第四季度的装机环比增速达 2000%，2023 年第一季度同比增长 1500%；根据 2023 年 7 月举行的国家能源局三季度例行新闻发布会数据显示，2023 上半年新增装机规模相当于此前历年装机规模总和。

图：中国历年储能新增装机量（MW/MWh）



数据来源：CNESA，东吴证券

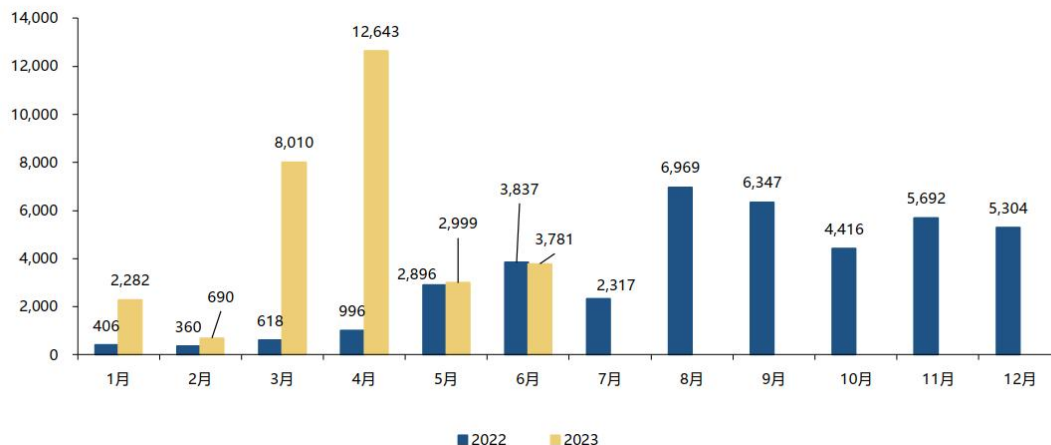
图：2022 中国储能新增装机量 (MW/MWh)



数据来源：CNESA，东吴证券

从市场交易数据来看，2023 年上半年全国储能招标总量达 30.4GWh，同比增长 234%，储能中标量达 28.7GWh，同比增长 533%；从并网数据来看，2023 年上半年并网量达 15.6 GWh，超过 2022 年全年总量，同比增长 727%。

图：2022-2023 年 6 月储能每月招标量 (MWh)



数据来源：北极星储能网、储能头条、中关村储能联盟

我国储能项目根据应用场景可分为适用于电源侧、电网侧的大型储能项目（“大储”）、适用于工业园、商业地产等工商项目的中型储能项目（“工商储”）以及适用于家庭乃至个人的户用储能项目（“户储”）与便携储能项目（“微储”）。据统计，2022 年我国新增新型储能项目中，大储占新增装机量的 90%；工商储亦在 2022 年迎来发展元年，有望在 2025 年达到 66GW 装机量；户储与微储的现有及未来在国内市场的预期占比相对较小，交易机会更多或会存在于海外市场。

二、我国储能行业技术发展历程

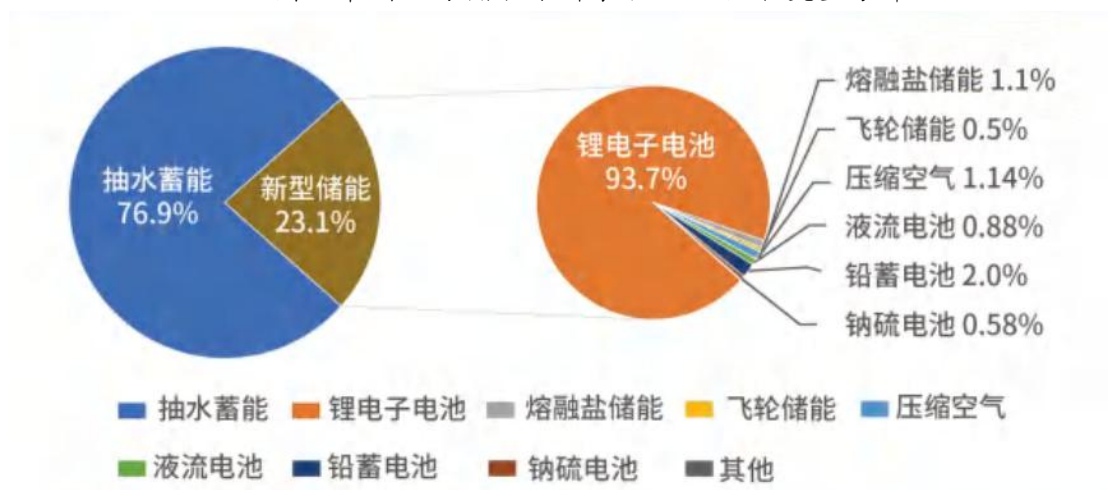
根据能量转换方式的不同，储能可分为物理储能、电化学储能和其他储能：

(1) 物理储能包括抽水蓄能、压缩空气储能、重力储能和飞轮储能等，其中抽水蓄能容量大且成本低，是最传统亦最常见的物理储能方式；(2) 电化学储能为近年来发展最为迅猛的储能类型，主要包括锂电池储能、钠电池储能、铅蓄电池储能和液流电池储能等，其中锂电池是目前电化学储能中最主流的储能方式；(3) 其他储能包括超导和超级电容等，均处研发初阶。

储能技术发展至今已形成了多种技术路径，各具特点，在实际应用中需综合考虑储能技术的特点以及优缺点，选择最为适宜的技术方案。目前而言，抽水蓄能是最成熟的技术之一，存量市场占有率最高；锂电池储能在我国近年来得到了极大发展，是最热门、最受关注的储能技术路线；此外，压缩空气、液流电池等新储能模式也逐渐开启商业化应用。

(一) 储能新增装机技术结构

图：中国电力储能累计装机规模技术类型分布



数据来源：国家能源局、EESA 数据库、普华永道

图：2017-2022 国内新增储能装机结构



数据来源:国家能源局、中关村储能

从存量项目数据看，抽水蓄能是中国装机应用规模最大的技术路线类别，占比高达 77%；新型储能紧随其后，占比 23%，其中锂电池储能占比高达 93.7%。从增量项目数据看，2022 年电化学储能增量超过抽水蓄能，其中占比最大的类别仍系锂电池储能，随着 2023 年碳酸锂价格下滑带动锂电池储能项目成本下降，锂电池储能占比预计将进一步上升。值得注意的是，压缩空气、液流电池等新型储能技术在新增装机量中的占比也有所增长，分别为 1.13%、0.88%。

(二) 电化学储能

电化学储能作为新型储能主力军，包括锂电池、液流电池及最近兴起的钠电池等；电化学电池储能可供电网侧调峰调频，实现持续供电、基站储能、平滑间歇性波动等。

1. 锂电池储能

锂电池由正极、负极、隔膜和电解液构成，目前主流产品正极通常采用三元材料、磷酸铁锂、钴酸锂、锰酸锂等，而负极则通常采用石墨等碳素材料。锂电池具有能量密度大、无记忆效应、充放电速度快、响应速度快等优点，可广泛应用于风电光伏等新能源发电侧的配储和用户侧储能项目，而高效的能量转换能力和长寿命使其成为储存电能的最佳选择，为大储、工商储及微储各类应用场景提供可靠的电力供应；现今市场中，锂电池是最快实现规模商用的电化学储能技术路线，具备极高的成本优势。

图：锂电池应用场景



数据来源：艾瑞研究院

目前我国锂电池储能行业整体发展位于全球前列，其中成本占比最高的锂电池制造技术与能量管理系统（EMS）处于国际先进水平。但需承认的是，我国锂电池储能系统的自动化程度有待提高，部分高精尖机器设备仍需向海外采购；电池管理系统（BMS）受高端芯片研发设计限制，国产化率仅 10%；储能变流器（PCS）作为储能系统能量转换核心部件，对能源转换效率影响极大，国内厂商正在寻求技术突破提升功率容量。

2. 钠电池储能

对比锂电池，钠电池具有明显劣势——循环寿命更短、质量和体积更大、能量密度更低，但钠电池在低温性能、安全性、快充性能等方面相较锂电池均有更好的表现，因此钠电池十分适合储能、低速车等场景。根据中科海纳官网数据，由于碳酸钠的成本不到碳酸锂的 1%，钠电池的 BOM 成本，尤其是正极成本远低于锂电池，吸引了众多生产企业与投资机构的目光。

从投融资市场来看，2023 年为钠电池量产应用元年，市场参与者纷纷加码投资。2023 年 4 月 16 日，宁德时代宣布钠离子电池将首发落地奇瑞车型。比亚迪、蜂巢能源、中科海钠、亿纬锂能、孚能科技等电池开发制造企业也先后推进钠电池项目。

3. 熔融盐储能

熔融盐储能技术系用熔盐在升温和降温过程中的温差实现热能存储。熔盐是指熔融态下的液体盐，工程中使用的熔盐通常指无机盐熔融体，具有高沸点、低粘度、低蒸汽压力和高体积热的特点，是一种优良的传热储热介质。

然而，熔盐储能的缺点来自于熔盐本身固有的缺陷，如：低热导率、低比热容、腐蚀性和相变过程中的液体泄漏，这些缺点要求相应的蓄热装置材料具有高抗腐蚀性，大大制约了熔盐储能发展。全球首个应用熔融盐蓄热储能技术的太阳能光热发电项目是 Solar Two 实验电站；在国内，中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司建设的青海共和 50MW 光热电站也采用了熔盐塔式技术路线，其熔盐储热系统可在无太阳的情况下，供发电系统继续满负荷运行 6 小时。

根据能源局发布的《2021-2025 年储能规划》，到 2025 年，中国储能能在 2023-2025 年内，市场量将达到 742-850 亿元；到 2030 年，国内熔盐储能装机容量可能超 16GW。从项目角度来看，目前中国熔盐储能项目主要分布在新疆、甘肃、青海等地，这些地区拥有丰富的太阳能和风能资源，非常适合光热电站和光热储能项目的建设。

4. 液流电池储能

液流电池是一种利用两种化学溶液进行离子交换来进行充放电的电池，其电压一般在 1.0-2.2V 之间，存在多种不同的形式，但其中全钒液流电池是目前最接近产业化和规模化应用的一种电池。目前，全钒液流电池储能仍处于商业化运营初期，主要研发生产参与者包括科研院所、零部件供应商和一体化布局

厂商等。由于长时储能项目更为注重单位能量的投资成本而非单位功率的投资成本，而全钒液流电池储能配套时长较长，随着储能时长的增加，全钒液流电池系统的单位成本将得到明显降低，而锂电池系统的单位成本则基本固定，不会因为时间而变化，因此全钒液流电池在长时储能项目中具备成本优势。

（三）物理储能技术路线

1. 抽水蓄能

物流储能的应用在我国储能市场由来已久，而抽水蓄能是最为成熟的储能技术之一，具有技术稳定、成本低、寿命长、容量大、效率高等优点，其容量主要取决于上下水库的高度差和水库容量，而水的蒸发渗漏等现象导致的损失几乎可以忽略不计，因此抽水蓄能的储能周期得以无限延长，可适用于各种储能周期；然而，抽水蓄能受地理条件与生态环保因素制约，建设成本管控难，且面临主要设备制造产能不足、大型变速机组国产化进程较慢的技术难点，规模增量现已放缓。

2. 压缩空气储能

压缩空气储能系通过将空气压缩并存储在地下储存设施中，然后在需要电力的时候放出空气并通过发电机发电，具备单位成本低（主要是储气罐成本）的优势，但同时亦存在依赖空间大的洞穴地理条件存储空气及能效低的缺点——当前设计运行的压缩空气储能项目的电对电效率大约在 50%-70% 之间，距离较成熟的抽水蓄能的 76% 左右的效率存在差距，经济性尚显不足。

3. 重力储能

重力储能系利用建筑物、山体、地形等高度差，通过将“重物”运上运下，实现电能和重力势能之间的转换，进而储电与发电。理论上重力储能的成本比抽水和电池更低，具有原理简单、技术门槛低、储能效率高达 85%、启动快速、使用寿命长等优点；然而，重力储能技术存在能量密度较低，建设规模较大、所需的高塔平均在一百米以上，而输出功率有限的问题。

重力储能在中国目前还处于探索阶段，尚未形成规模化的应用。国内首个重力储能技术应用示范项目——如东 100MWh 重力储能项目正在江苏如东建设中，预计 2023 年三季度并网发电。该项目是由国内上市公司中国天楹（000035.SZ）的全资子公司江苏能楹投资，运用瑞士重力储能技术公司

(Energy Vault)授权的技术进行建设的全球第一个电网级重力储能项目，利用人工智能算法控制单元模块的高度来实现势能与电能的转换。目前，中国天楹是国内唯一拥有重力储能技术并正在建设大规模商业化项目的公司。今年6月，天楹的全资子公司江苏天楹还与河北怀来县达成协议，建设全球首个服务于数据中心的重力储能项目，装机容量为 100 MWh。

(四) 其他储能方式

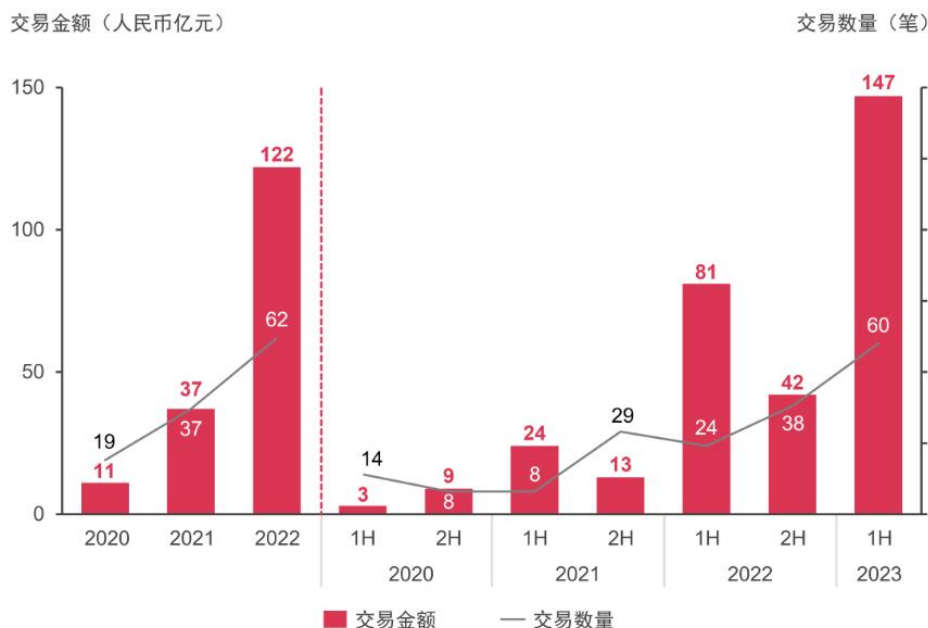
其他新型储能技术路线还包括氢燃料电池储能与超级电容等。氢燃料电池系通过将氢与氧气反应产生电力，并生成水作为副产品，通常用于需要长时间储存能量或在需要高功率输出的应用中。氢燃料电池在交通运输和工业领域具有潜力，但氢气的存储、输送及安全问题仍是亟待解决的难题。目前我国已经在进行燃气轮机掺氢燃烧的实验，但富氢、纯氢燃气轮机的研发仍处在起步阶段。目前氢燃气轮机燃烧技术中存在的安全问题有自燃、回火氮氧化物超标等，若要实现燃气轮机富氢纯氢发电，则需要对其燃烧器进行改造甚至重构，技术难度很大。

超级电容器系利用电场存储电能，具有高功率密度、长循环寿命、能源效率高、响应速度快、环境适应性强的优点，但相应的单位能量成本高达 40-120 元/Wh，适用于短时高功率需求。2022 年是超级电容在电网调频、混合储能领域规模落地的元年，其在电网各环节调频应用中的经济性开始凸显，包括岸储一体化、一次调频、火储联调、混合储能等领域均有落地案例。

三、储能市场交易状况

(一) 交易标金额、交易数量与交易标的

图：2020 年至 2023 年上半年储能行业并购交易数量及金额



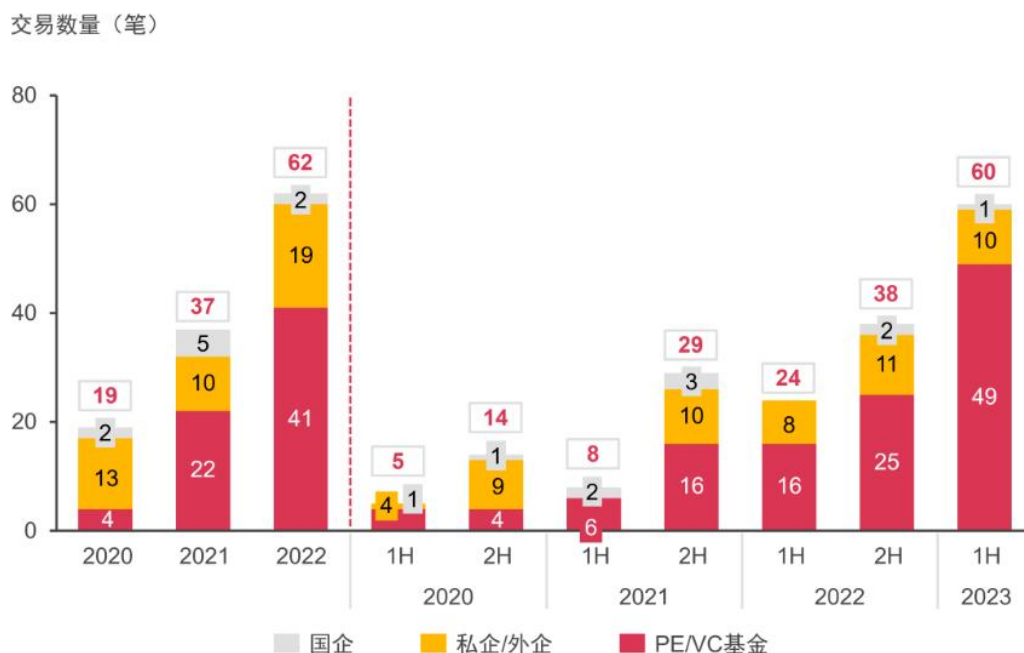
数据来源：投中数据、汤森路透、清科数据、Mergermarket 及普华永道分析

从市场交易金额看，2020 至 2022 三年间交易金额持续上涨，尤其在 2022 年迎来爆发，总额超过 2020 与 2021 总和，单位标的额也上涨超 2 倍。2023 年，储能赛道交易量同比增长达 150%。

随着多省政策性拉大工商业峰谷价差，市场开始关注工商业储能赛道。具备工商业储能集成实力的企业凭借在产品研发、项目综合承做能力、客户市场及运营实践等方面优势，更符合交易者投资预期，亦更能满足交易者统筹布局储能业务的商业目的。

(二) 投资主体类别

图：2020 年至 2023 年不同类别投资人参与上半年储能行业并购交易数量



数据来源：投中数据、汤森路透、清科数据、Mergermarket 及普华永道分析

据统计，私募基金与风险投资基金是储能投资并购活动的主要交易者，2022 年交易量同比增长近 100%，交易聚焦于初创至成长期的新型储能技术创新企业（钠电池、液流电池等）和储能集成商；私企投资人参与储能行业投资并购交易数量亦在 2022 年同比增长达 90%，其中约半数为新能源行业内投资人；此外，亦有少部分国企通过基金 LP 的形式参与储能行业投融资。

植德团队在今年亦为储能行业收并购提供了全流程法律支持，将在下一篇中结合法律服务经验具体分析不同市场参与者在该行业的并购动因、不同并购动因所对应的交易谈判策略、尽调关注点、交易文件关注点，敬请关注。

特别声明

本刊物不代表本所正式法律意见，仅为研究、交流之用。非经北京植德律师事务所同意，本刊内容不应被用于研究、交流之外的其他目的。

如有任何建议、意见或具体问题，欢迎垂询。

参与成员

编委会：蔡庆虹、邓伟方、杜莉莉、高嵩松、黄思童、任谷龙、孙凌岳、张萍、张宝旺、郑筱卉、钟凯文、钟静晶、周皓、郑彦。

本期执行编辑：黄思童、严彬瑜



前行之路植德守护

www.meritsandtree.com