



普华永道

2023年上半年中国汽车行业并购活动回顾及趋势展望

大浪淘沙，汽车行业并购蓄势待发

2023年9月



前言：汽车行业赛道一览

| 上游  | | | | 中游  | 下游  | | | | | |
|--|---------|----------|-------|--|--|--------|---------|---------|-------|---------------|
| 电动化汽车部件 | 传统汽车部件 | 自动驾驶 | 智能汽车 | 整车制造 | 汽车交易 | 金融服务 | 汽车使用 | 出行服务 | 后市场服务 | 回收及利用 |
| 锂电池 | 传统动力系统 | 整体解决方案 | 智能网联 | 新能源汽车 - 乘用车 - 商用车 | 新车销售 | 汽车金融 | 充电桩/换电站 | 公共交通 | 汽车附件 | 电池回收/ 升级改造 |
| 燃料电池 | 电子电器系统 | 自动驾驶核心部件 | 智能座舱 | 传统燃油车 - 乘用车 - 商用车 | 二手车交易 | 汽车保险 | 加油服务 | 租车 | 汽车改装 | 电池再利用/ 转售 |
| 电机 | 底盘系统 | 关键技术服务 | 车载软件等 | 智能商用车 | 互联网平台 | 汽车融资租赁 | 停车服务 | 网约车 | 汽车检测 | |
| 电控系统 | 车身及内外饰件 | 其他 | | 其他 | | | 云端服务 | 微型移动出行 | 汽车美容 | |
| 其他 | 模具及通用件等 | | | | | | 数据应用 | 自动驾驶出租车 | 维修保养 | |
| | | | | | | | | 其他 | 其他 | |

目录

| | |
|-------------|----|
| 1 行业政策概览 | 4 |
| 2 总体趋势概览 | 9 |
| 3 细分赛道趋势及热点 | 17 |





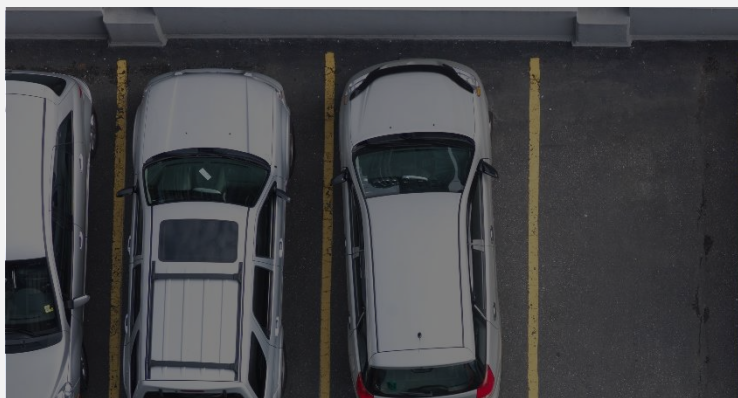
近期行业政策概览

电动化、智能化、网联化成果斐然，汽车行业乘势而行



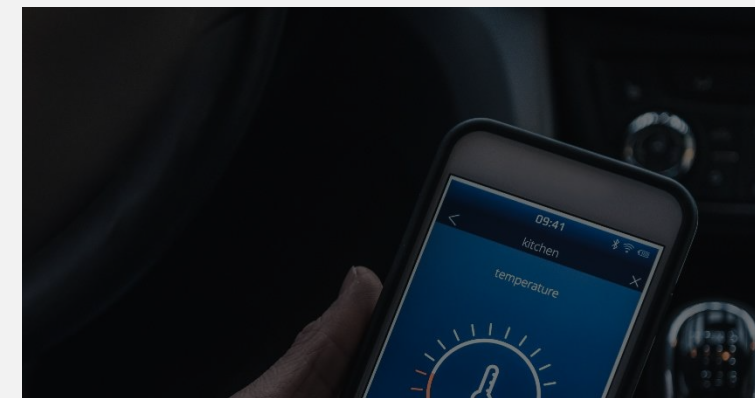
电动化

- 到2025年，纯电动乘用车新车平均电耗降至12.0千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右，高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用
- 到2025年车辆电动化水平大幅提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%



智能化

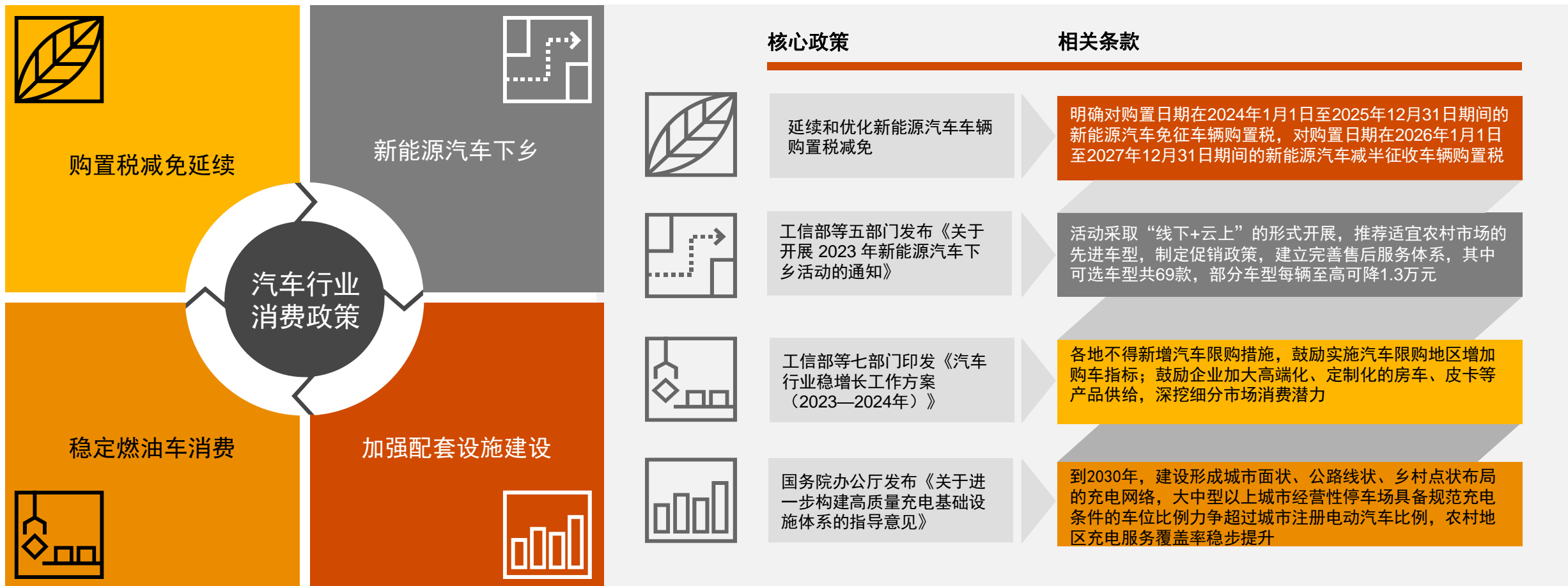
- 深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案，聚焦通用大模型、智能算力芯片、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车等领域
- 重庆市政府支持企业研发全新新能源乘用车车型，支持企业研发智能车控、智能座舱等核心配套产品，相应给予300万元至800万元补助



网联化

- 北京市首建网联云控式高级别自动驾驶示范区，截至2023年3月，示范区内测试企业达19家，入网车辆数量达578辆，累计自动驾驶里程达到1449万公里
- 上海市构建智驾、智数、智产、智城和智家的“5i智联、畅行临港”战略行动。到2025年，把临港建成全国第一个“数据通全路、云网联全车、智能赋全城”的智能网联汽车引领区

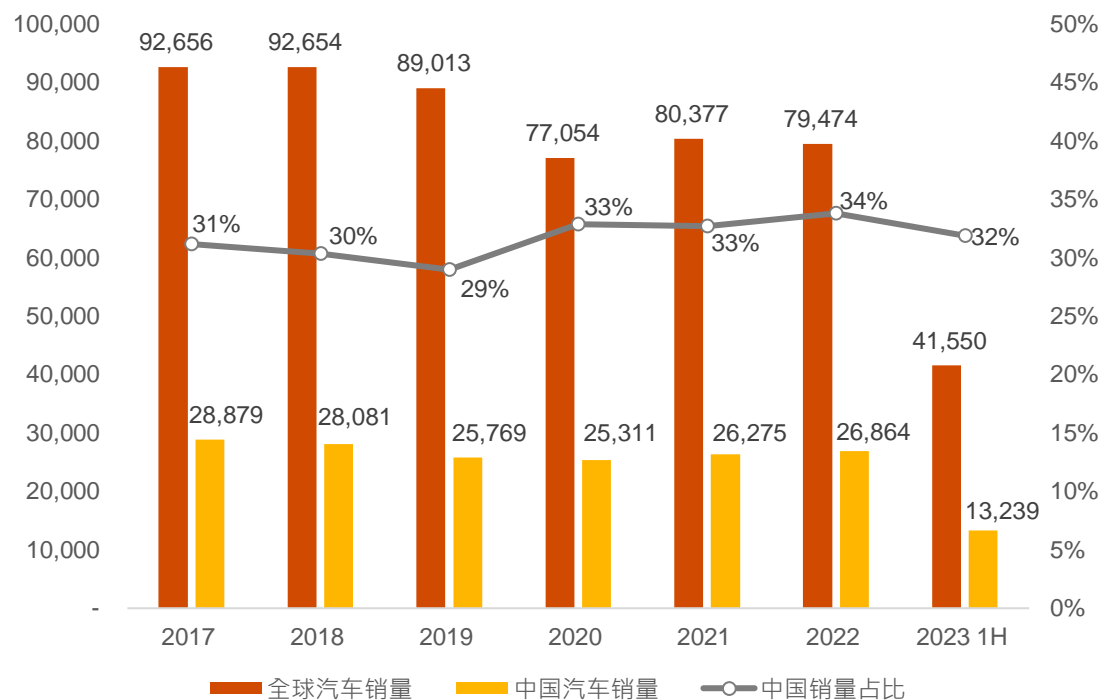
中央及地方出台促汽车消费新政频发，整体市场反弹可期



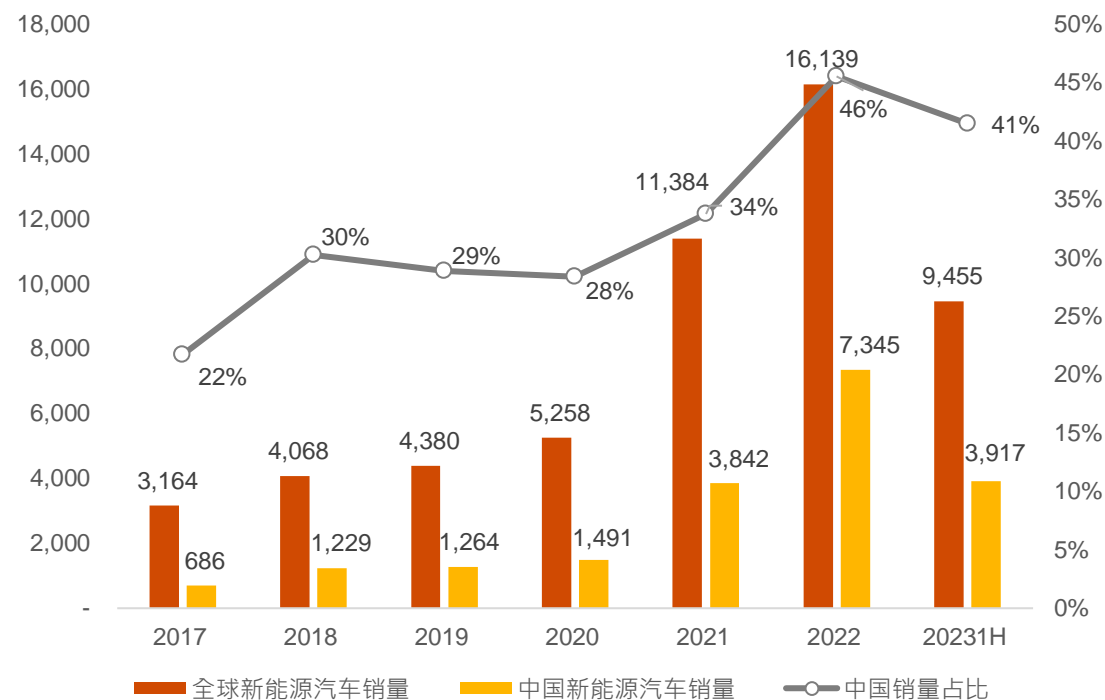
2023年中国汽车行业宏观趋势

从2017年至2023上半年汽车及新能源汽车销量来看，中国汽车销量虽历经疫情等宏观因素影响，整体处于平稳态势；同时新能源汽车的销量在2021年迎来高速增长期，自2017年以来占全球新能源汽车销量比重动态攀升。中国汽车市场在受到2023年第一季度国补退坡和市场价格波动等影响后，在多地政府出台促销费政策、车企营销活动开展的共同拉动下，市场需求逐步恢复。

2017年-2023年上半年全球汽车销量与中国汽车销量（单位：千辆，%）



2017年-2023年上半年全球新能源汽车及中国新能源汽车销量（单位：千辆，%）

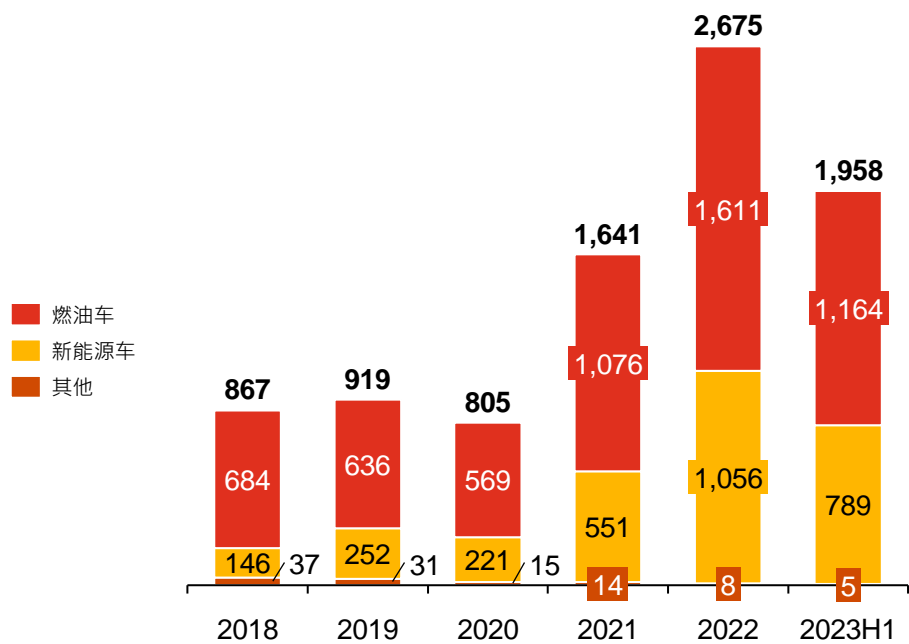


数据来源：MarkLines及普华永道分析

2023年中国汽车行业出海趋势

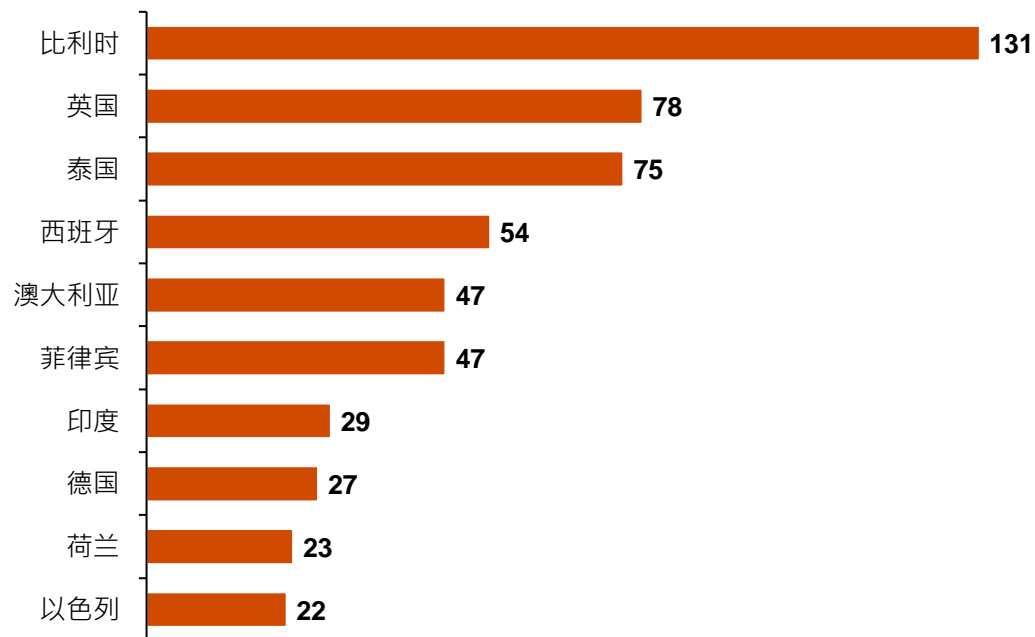
从汽车出口数量来看，2023年上半年由于海外供给不足和中国车企出口竞争力的大幅增强，我国乘用车汽车出口已近200万辆，有效拉动了行业的整体增长；其中新能源乘用车出口79万辆，实现“跨越式突破”。中国新能源车主要出口市场以西欧和东南亚为主，其中对欧洲的出口保持稳定强势的增长态势。

2018年-2023上半年中国乘用车出口数量(单位: 千辆)



数据来源：乘联会

中国2023年1-6月出口新能源乘用车前十大国家(单位: 千辆)

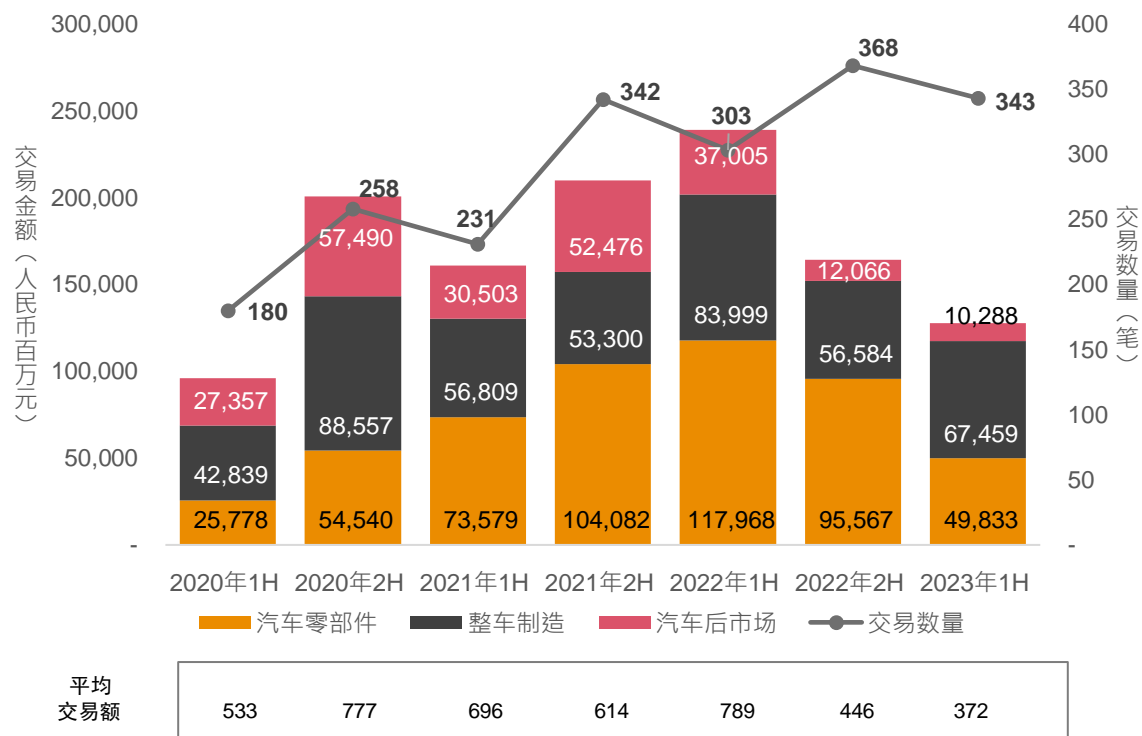




总体趋势概览

总体并购交易趋势

2020年-2023年上半年中国汽车行业并购交易金额及交易数量



注：本文所提及的1H指上半年，2H指下半年

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

大浪淘沙，汽车行业并购蓄势待发

交易特征

从交易规模及平均交易额来看，2023年上半年中国汽车行业整体并购交易环比呈现下降趋势，其中整车制造环节的并购规模有所扩大，零部件、后市场领域的降幅均较为显著。伴随新能源汽车利好政策加码，下沉市场加速打开，整车及零部件产业链有望进一步受益，新能源汽车整体基本面仍有发展空间。



汽车零部件

数量：259宗

金额：498.33亿元



整车制造

数量：32宗

金额：674.59亿元



汽车后市场

数量：52宗

金额：102.88亿元

2023年上半年前十大交易

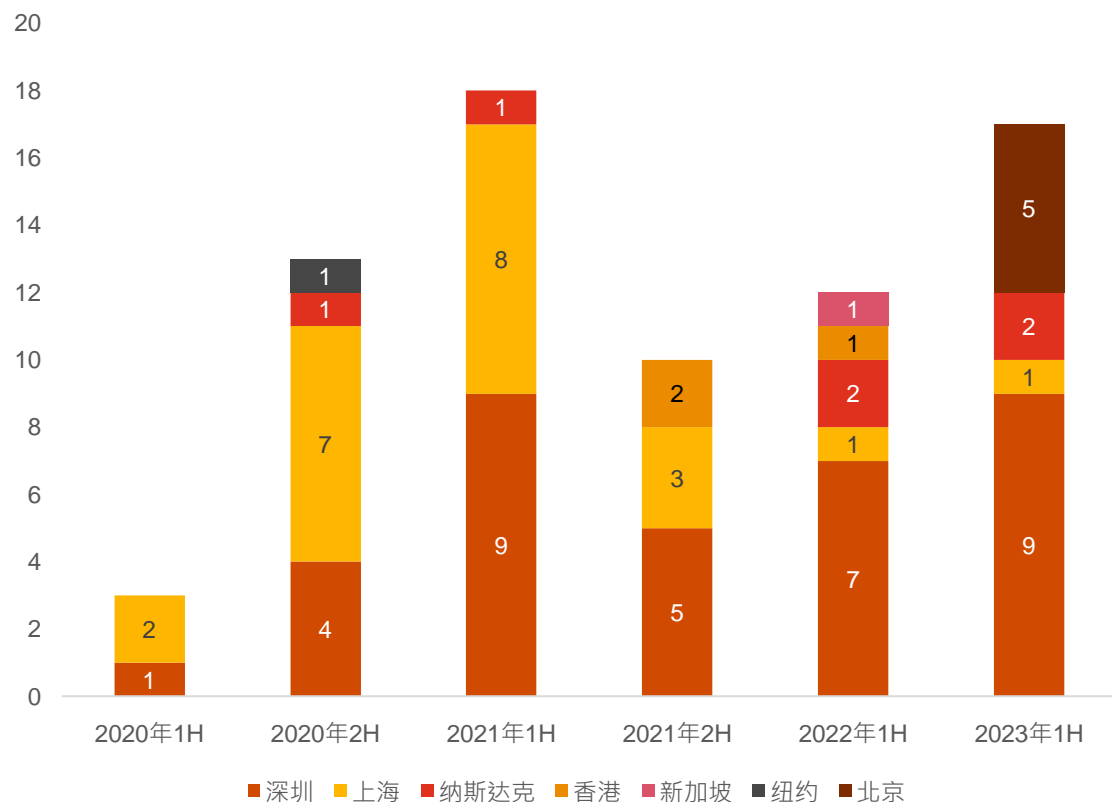
2023年上半年汽车行业前十大交易，按披露交易金额排名

| 序号 | 标的公司 | 交易时间 | 细分赛道 | 主要投资方 | 交易轮次 | 交易金额 (人民币百万元) | 占同期总交易额 (%) |
|----|-------|-----------|-------|-----------------------------------|---------|------------------|----------------|
| 1 | 路特斯 | 2023/1/31 | 新能源汽车 | L Catterton Asia Acquisition Corp | SPAC | 36,439 | 29% |
| 2 | 轻程物联 | 2023/3/27 | 智能商用车 | Aquaron Acquisition Corp | SPAC | 8,241 | 6% |
| 3 | 蔚来汽车 | 2023/6/20 | 新能源汽车 | CYVN Holdings | 战略投资/收购 | 7,876 | 6% |
| 4 | 车车科技 | 2023/1/30 | 汽车保险 | Prime Impact Acquisition I | SPAC | 5,704 | 4% |
| 5 | 极氪 | 2023/2/12 | 新能源汽车 | 宁德时代 | A | 5,111 | 4% |
| 6 | 北汽蓝谷 | 2023/5/12 | 新能源汽车 | 北工投资 | 定向增发 | 2,925 | 2% |
| 7 | 清陶能源 | 2023/5/25 | 电动化 | 尚颀资本 | F+ | 2,700 | 2% |
| 8 | 赣锋锂电 | 2023/1/30 | 电动化 | 国投招商 | 战略投资/收购 | 2,693 | 2% |
| 9 | 锂宝新材料 | 2023/4/13 | 电动化 | 力合科创 | B | 2,578 | 2% |
| 10 | 钧达新能源 | 2023/6/01 | 零部件 | 中国人寿 | 定向增发 | 2,188 | 2% |

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2023年上半年汽车行业IPO情况——细分赛道以传统汽车零部件为主

2020年-2023年上半年中国汽车行业IPO企业数量



数据来源：投中数据，普华永道分析

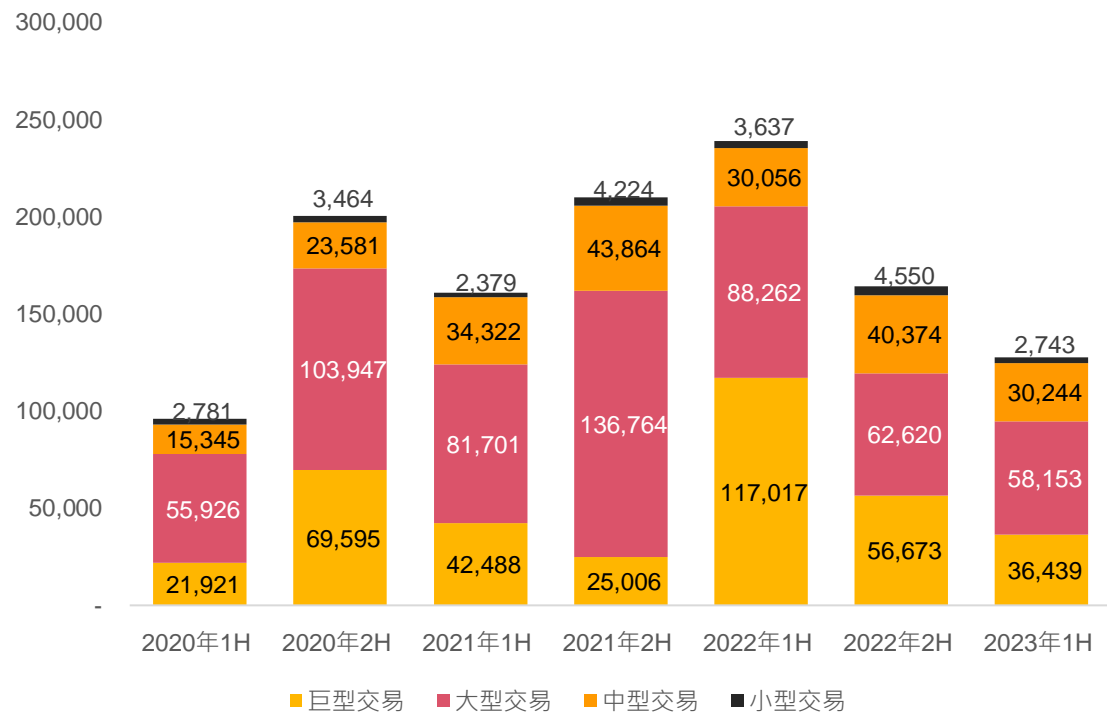
2023中国上半年汽车行业IPO企业明细

| 序号 | 上市企业 | 上市时间 | 上市地 | 上市板 | 细分赛道 |
|----|------|------------|-----|------|------------|
| 1 | 溯联股份 | 2023-06-28 | 深圳 | 创业板 | 汽车流体管路 |
| 2 | 锡南科技 | 2023-06-27 | 深圳 | 创业板 | 铝合金汽车零部件 |
| 3 | 恒勃股份 | 2023-06-16 | 深圳 | 创业板 | 汽车进气系统 |
| 4 | 易实精密 | 2023-06-08 | 北京 | 主板 | 精密金属零部件 |
| 5 | 三联锻造 | 2023-05-24 | 深圳 | 主板 | 汽车锻造零部件 |
| 6 | 华原股份 | 2023-05-15 | 北京 | 主板 | 车用滤清器 |
| 7 | 优品车 | 2023-04-20 | 美国 | 纳斯达克 | 无人换电服务 |
| 8 | 旺成科技 | 2023-04-19 | 北京 | 主板 | 齿轮及离合器 |
| 9 | 涛涛车业 | 2023-03-21 | 深圳 | 创业板 | 机动车及发动机 |
| 10 | 明阳科技 | 2023-03-15 | 北京 | 主板 | 汽车座椅调节系统 |
| 11 | 一彬科技 | 2023-03-08 | 深圳 | 主板 | 车身塑料附件及饰件 |
| 12 | 绿通科技 | 2023-03-06 | 深圳 | 创业板 | 新型低速电动车 |
| 13 | 多利科技 | 2023-02-27 | 深圳 | 主板 | 一体化压铸零部件 |
| 14 | 舜宇精工 | 2023-02-22 | 北京 | 主板 | 汽车内饰功能件 |
| 15 | 亚通精工 | 2023-02-17 | 上海 | 主板 | 汽车冲压及焊接零部件 |
| 16 | 坤泰股份 | 2023-02-16 | 深圳 | 主板 | 汽车内饰件 |
| 17 | 禾赛科技 | 2023-02-09 | 美国 | 纳斯达克 | 激光雷达 |

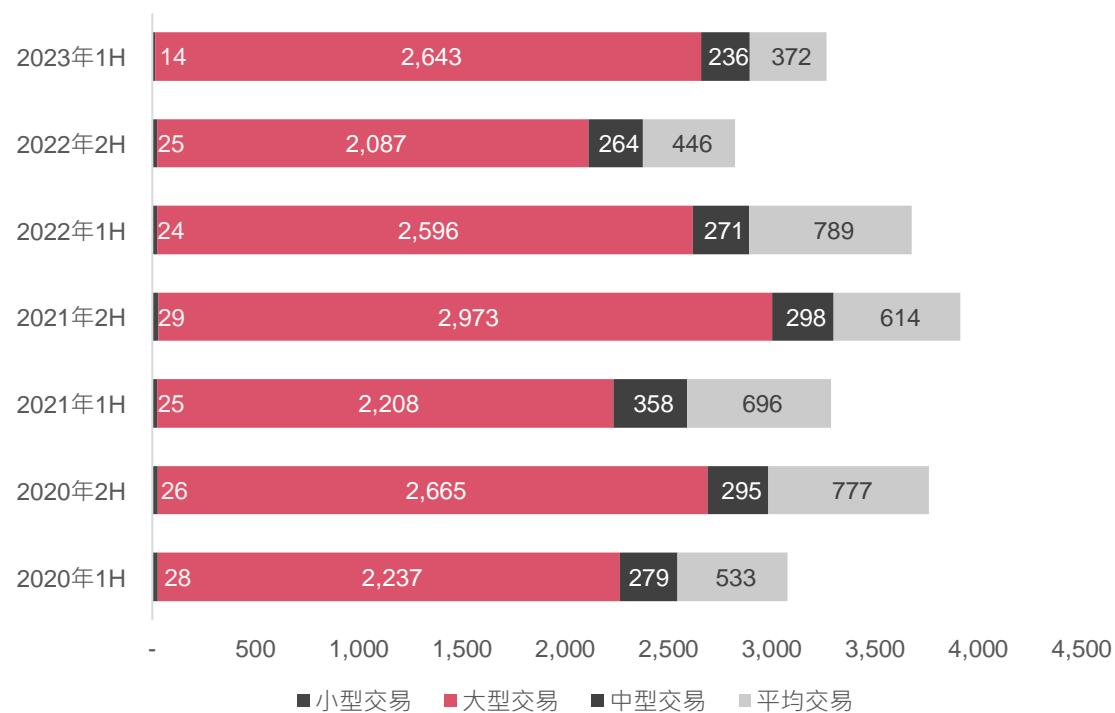
交易量级分布

从交易金额的量级分布来看，2023上半年中国汽车行业整体呈现巨型交易占比缩减、整体分布趋于平衡的趋势；估值去泡沫化趋势显著，资本市场逐渐回归价值。2023年上半年百亿元以下交易平均额为3.72亿元，相较2022年上半年的7.89亿元而言，下降幅度接近腰斩。

2020年-2023年上半年中国汽车行业交易量级金额分布（单位：百万元）



（2020年-2023年上半年中国汽车行业百亿元以下交易平均额变动趋势（单位：百万元）



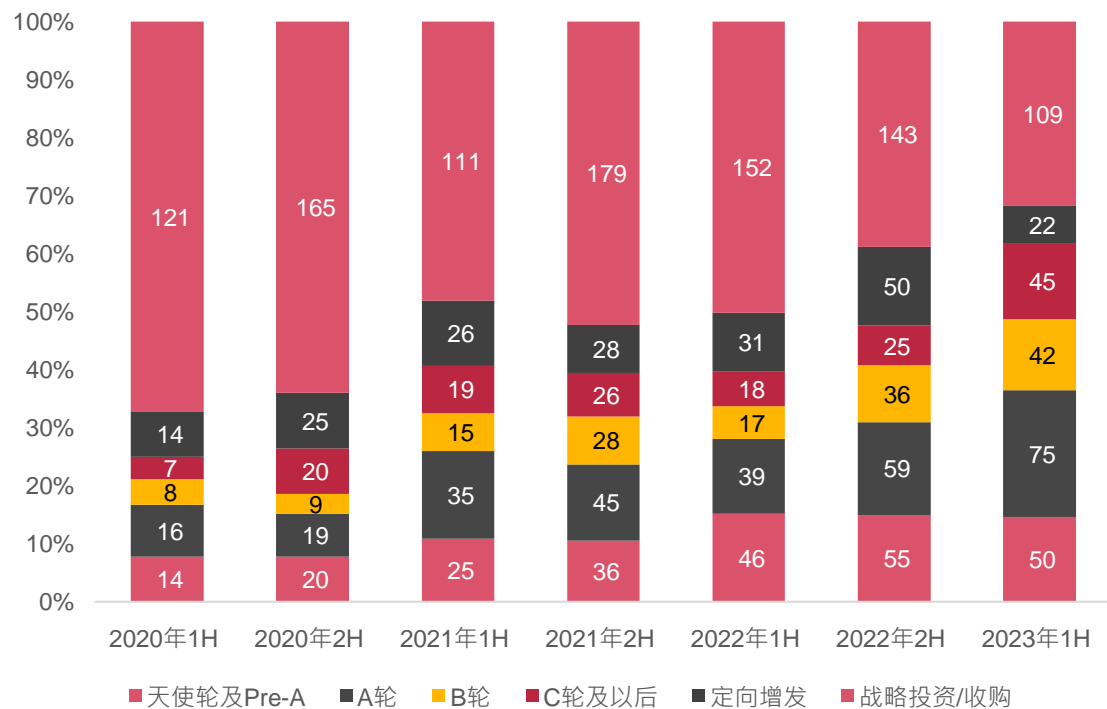
数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

大浪淘沙，汽车行业并购蓄势待发

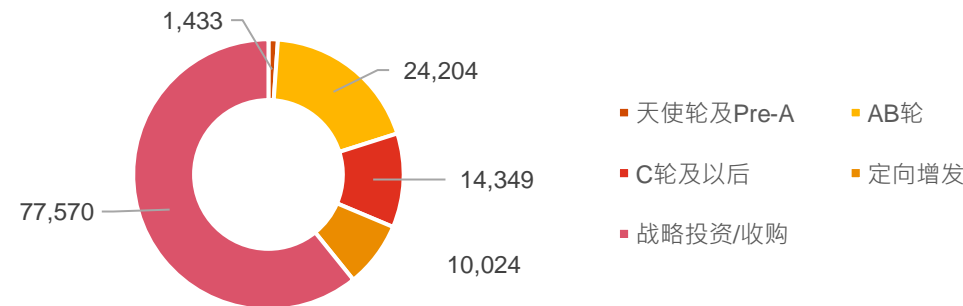
交易轮次分布

从交易轮次的数量来看，早期投资轮次更能拨动投资人的心弦。2023年上半年，B轮及以前轮次的交易数量占比为48%，相较同比的40%存有显著提升。从2023年上半年的交易金额来看，战略投资或收购环节占据了半壁江山，来自产业内的各路参与者作为技术最终载体，持续提供资本助力应对中长期结构化转型。

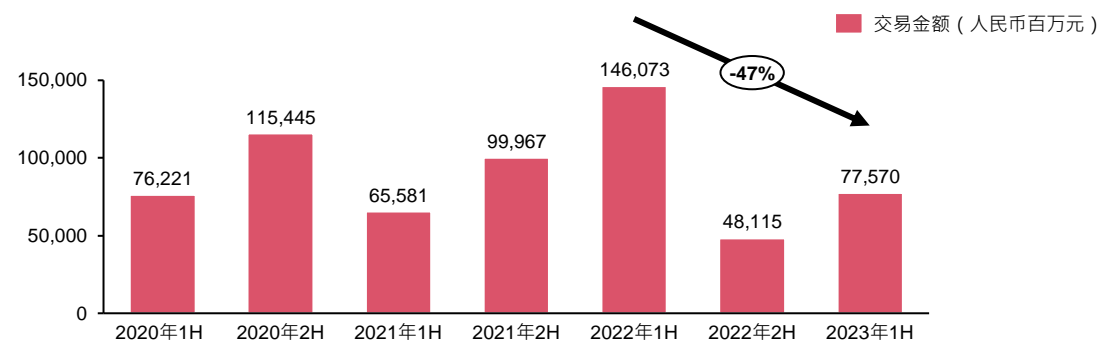
2020年/2023年上半年中国汽车行业交易轮次数量分布（单位：笔）



2023年上半年中国汽车行业各交易轮次金额分布（单位：百万元）



2020年/2023年上半年中国汽车行业交易轮次中战略投资或收购变动趋势（单位：百万元）

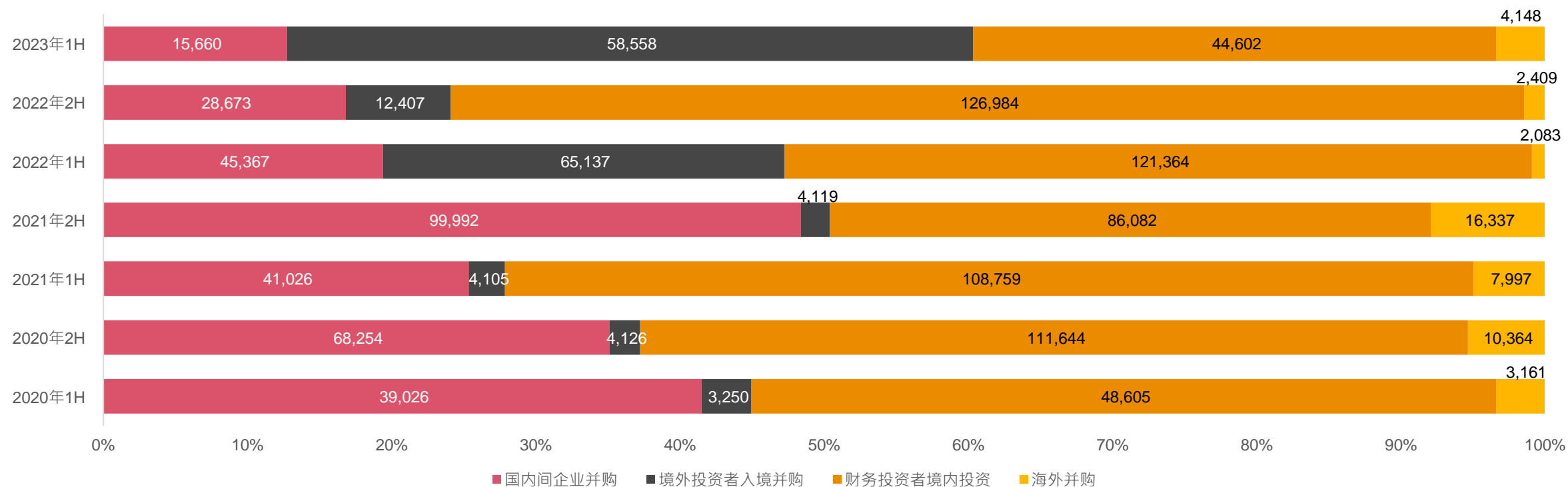


数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

交易投资人分布

根据已披露投资金额的交易投资人分布来看，相较往期，2023年上半年资本市场愈趋冷静，由境内财务投资者主导的交易规模呈现较大幅度下滑，考虑到技术孵化仍大有可为，未来产业链或将保持稳健；而在此期间，境外投资者呈现出大幅上升的趋势，如多家车企通过SPAC方式寻求海外上市及融资渠道、蔚来获得阿布扎比投资基金支持等代表性交易。

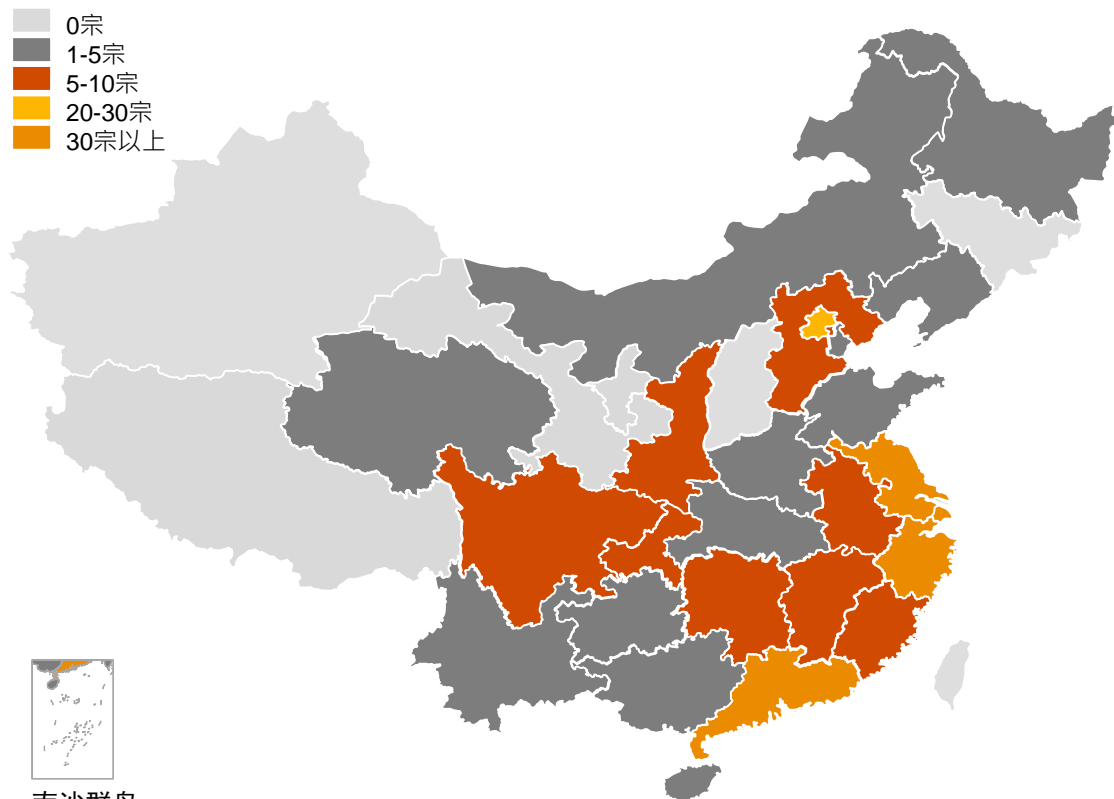
2020/2023年上半年中国汽车行业各类投资者交易金额（单位：百万元）



数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

交易地区分布

2023年上半年中国汽车行业交易数量按地区统计



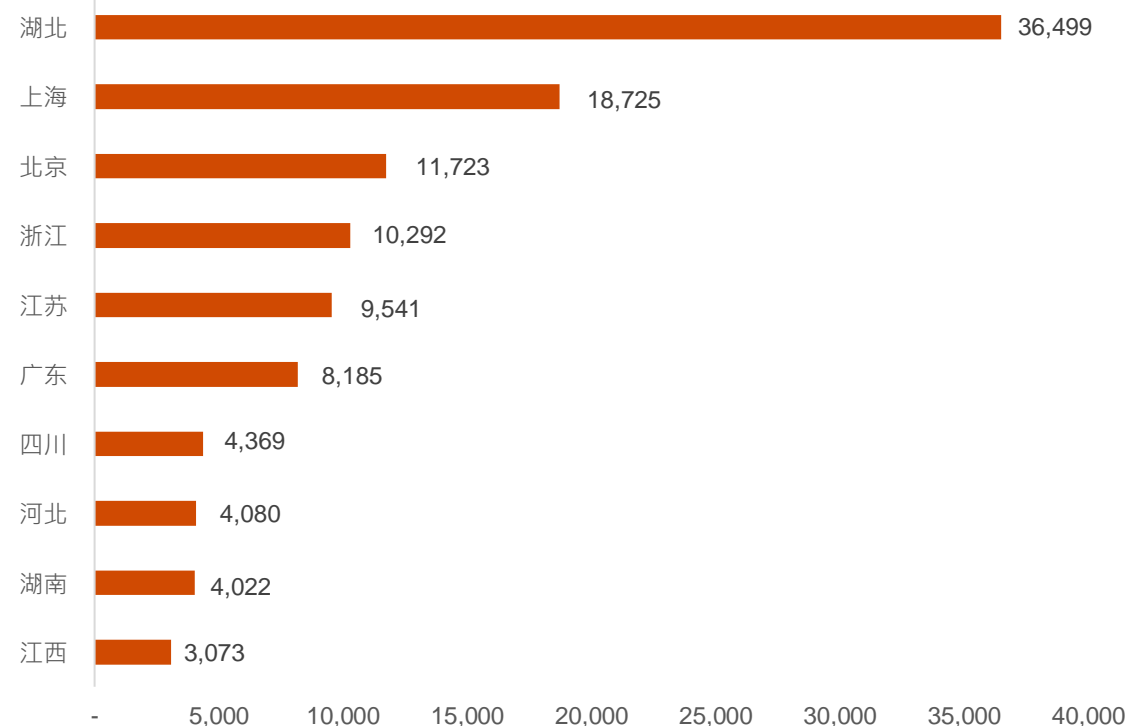
南沙群岛

注：交易地区以被投资或被并购方总部所在地为主要划分依据

数据来源：投中数据，普华永道分析

大浪淘沙，汽车行业并购蓄势待发

2023年上半年中国汽车行业交易金额按地区统计（单位：百万元）



从2023年上半年汽车行业并购交易数量来看，广东、上海、江苏、浙江四地投资氛围最为浓厚，交易数量均在30宗以上，得益于珠三角及长三角的整体产业优势以及人才、技术的集中度与先发性。从并购交易金额来看，湖北一马当先，主要受路特斯的重重大交易推动作用。

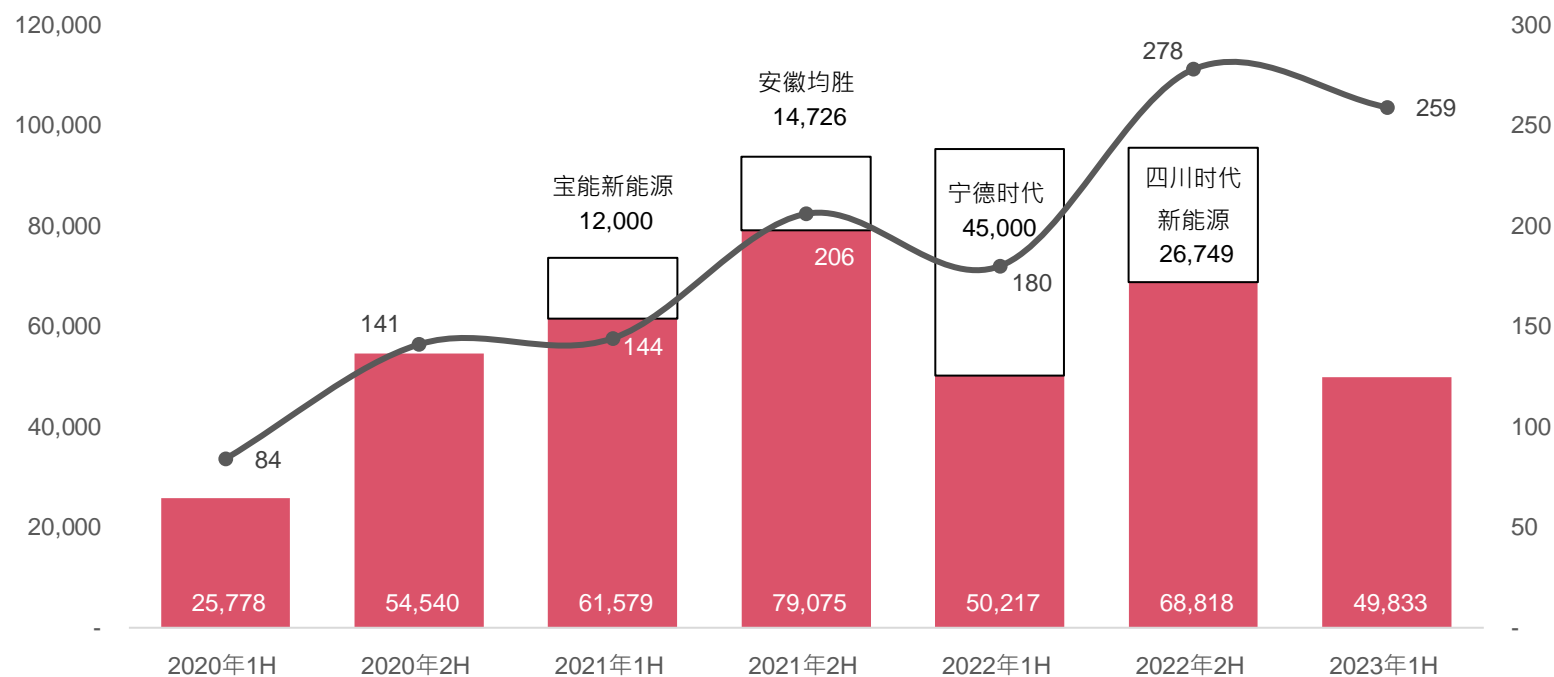


细分赛道趋势及热点

细分赛道并购交易趋势——汽车零部件



2020年/2023年上半年中国汽车行业零部件交易金额及数量（单位：百万元，笔）



交易特征

- 从交易数量来看，在整个统计期间内，汽车零部件领域体现较为平滑的震荡上涨趋势；从交易金额来看，2023年上半年汽车零部件并购交易同期呈现明显下降趋势，降幅近半。但剔除掉百亿元以上巨型交易的影响后，2023年上半年相较同期仍处于持平状态。
- 2023年上半年新能源汽车需求增速放缓，产业链逐渐向产能过剩过渡，产业竞争趋于加剧；同时智能化受落地难度大、回报周期长等因素影响，投资规模上反映一定程度的消极态势。伴随近期国家刺激政策接连发力，支持扩大新能源汽车消费，下半年车市有望进入旺季，需求预期回暖。

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

大浪淘沙，汽车行业并购蓄势待发

2023年上半年汽车零部件领域前十大交易

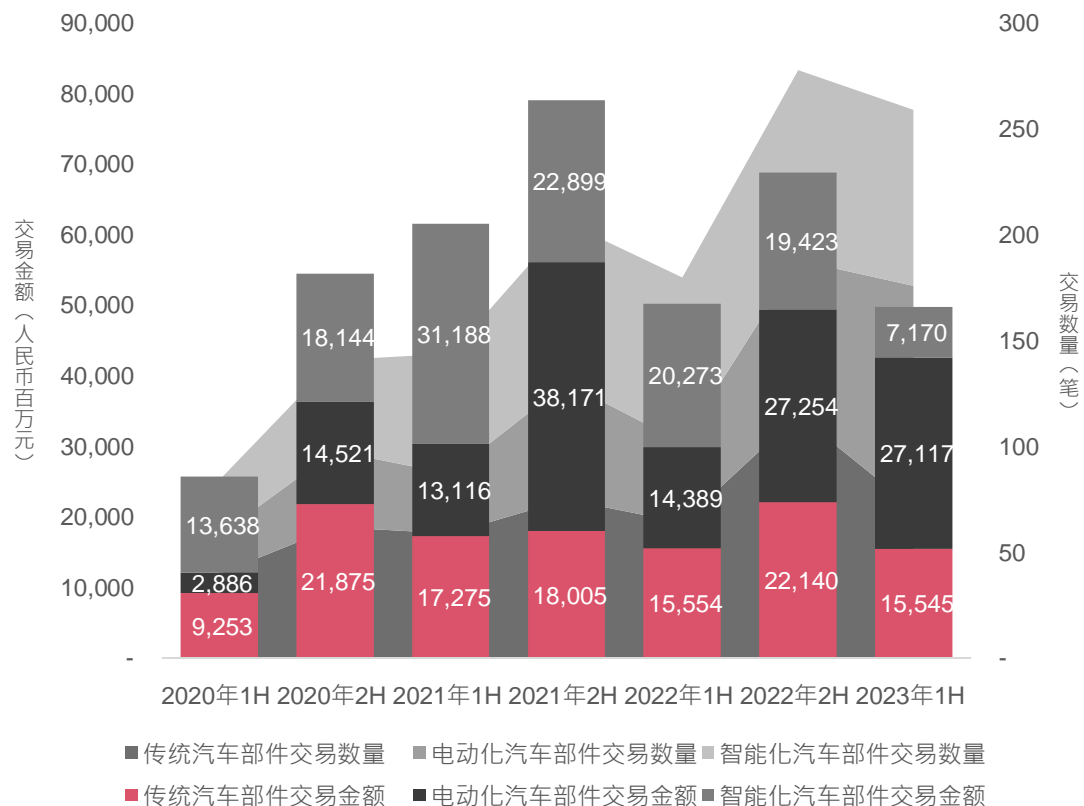
2023年上半年汽车零部件前十大交易，按披露交易金额排名

| 序号 | 标的公司 | 交易时间 | 细分赛道 | 主要投资方 | 交易轮次 | 交易金额 (人民币百万元) |
|----|-------|------------|---------|-----------|---------|------------------|
| 1 | 清陶能源 | 2023/5/25 | 电动化 | 尚颀资本 | F+ | 2,700 |
| 2 | 赣锋锂电 | 2023/1/30 | 电动化 | 国投招商 | 战略投资/收购 | 2,693 |
| 3 | 锂宝新材料 | 2023/4/13 | 电动化 | 力合科创 | B | 2,578 |
| 4 | 钧达新能源 | 2023/6/1 | 电子电器系统 | 中国人寿 | 定向增发 | 2,188 |
| 5 | 坤天新能源 | 2023/1/30 | 电动化 | CBC宽带资本 | Pre/IPO | 2,000 |
| 6 | 京西智行 | 2023/6/11 | 底盘及制动系统 | 张家口金融控股 | A | 2,000 |
| 7 | 朗博科技 | 2023/03/01 | 模具及工艺件 | 共青城骏山投资 | 战略投资/收购 | 1,554 |
| 8 | 中伟新能源 | 2023/02/21 | 电动化 | 交银投资 | 战略投资/收购 | 1,500 |
| 9 | 湖南裕能 | 2023/02/9 | 电动化 | 湖南省财信产业基金 | IPO | 1,350 |
| 10 | 欣旺达电池 | 2023/02/7 | 电动化 | 义欣动力 | 战略投资/收购 | 1,346 |

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

细分赛道并购交易热点——汽车零部件

2023年上半年中国汽车行业零部件领域热门赛道交易数量



数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

携“电动”持续发展

以锂电池系统、燃料电池系统为核心代表的电动化汽车部件，在2023年的并购交易中继续保持着稳定发展，行业供给紧张、原料价格高企的矛盾从2022年以来有了明显的改善，伴随行业龙头企业带动以及国产化替代的进一步推进，2023年上半年并购交易金额达271亿元，较上年同期交易金额有显著增长。

引“智能”加速升级

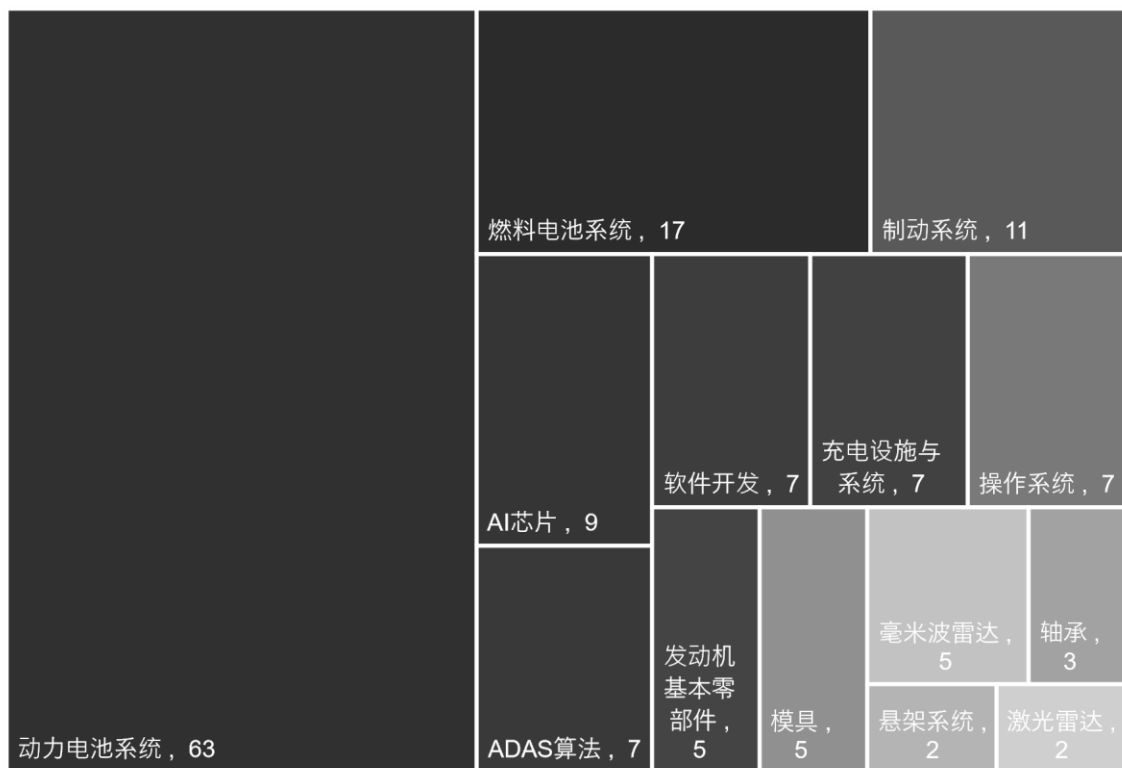
以自动驾驶、智能网联、智能座舱等板块为组成核心的智能化汽车部件从并购金额来看，2023年上半年相较于2022年同期交易金额有明显下降趋势；并购金额在2021年迎来制高点，而后增势有所回落，但在自动驾驶、智能座舱等技术的快速迭代升级，成本下降释放盈利空间的大背景下，智能化汽车部件仍可作为吸金赛道持续吸引投资者关注。

与“传统”共同进步

传统汽车部件的并购数量相较同期小幅上涨，从并购金额来看该赛道在2022年下半年达到高潮，此后在2023年上半年投融资形势趋于疲软。在大力推动新能源汽车能源转型的必经之路上，传统汽车部件有望在资产剥离与并购重组中进发交易机会。

细分赛道并购交易热点——汽车零部件

2023年上半年中国汽车行业零部件领域热门赛道交易数量



数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

1 汽车电动化趋势下动力电池持续发展

在全球电动化的趋势下，中国新能源市场快速发展，技术迭代持续提速，下一代动力电池技术固态电池等技术路线引发群雄逐鹿；同时伴随着中国能源转型的规模优势和市场扩张需求，国内的电池企业也在逐步拓展海外市场，宁德时代、蜂巢能源、国轩高科、欣旺达等头部企业均已布局海外产能，跨境交易仍有迸发潜力。

2 加快核心技术攻关，推进国产化进程

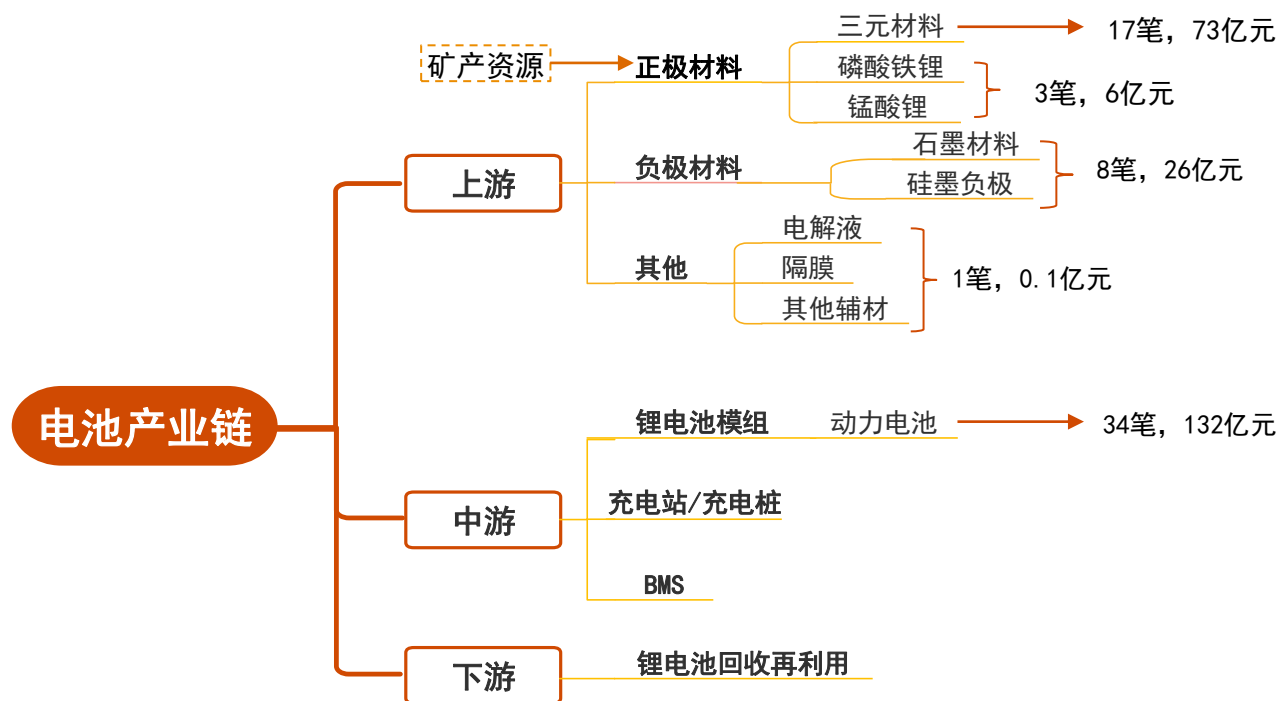
近年来主机厂降本诉求强烈，国产零部件成本优势相对明显，自主零部件有望通过技术创新冲出赛道。根据Yole统计，2022年禾赛科技以近50%的市场份额稳居全球车载激光雷达总营收榜首；另外汽车芯片等“卡脖子”核心部件受国外供应商垄断格局影响，使我国汽车行业面临缺“芯”局面，潜在交易规模预计可观。

3 智能化趋势带动智能零部件发展

基于行业趋于智能化的一贯走向，投资者和消费者对汽车智能驾驶和智能座舱等领域智能零部件的关注度居高不下，ADAS算法、软件开发、操作系统等赛道的需求也对比上年只增不减，ADAS根据场景和自动驾驶级别渐进式扩张有望成为行业核心爆发方向。

细分赛道并购交易热点——汽车零部件

电池产业链结构图



不在本报告统计范围内

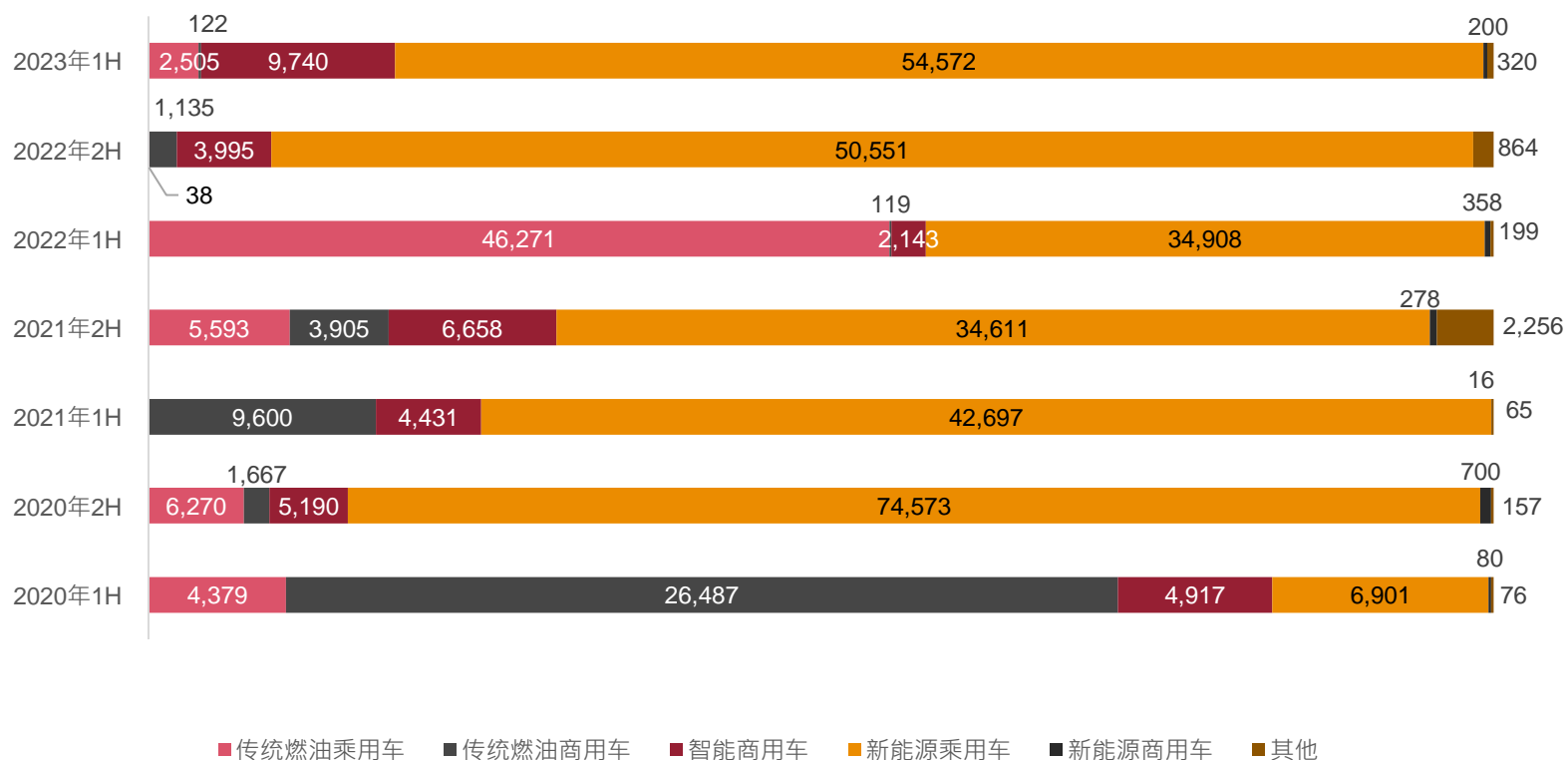
数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

电池产业链分析

- 统计期间内中国新能源汽车的快速发展，带动了电池产业链的加速延伸扩展、串珠成链。动力电池系统也作为汽车零部件中投资者重点关注的赛道捷报频传，2023年上半年交易数量达到了63笔，交易金额达到了237亿元，占汽车零部件投融资额的41%；
- 2023年上半年，电池产业链头部效应逐渐展现，未来投资热点将继续围绕新材料、新技术、降本增效等方面凝聚增长动能；
- 2023年上半年电池产业链中，动力电池模块交易数量达到34笔，交易金额达132亿元，从交易规模来看遥遥领先。其中包括上汽集团追加投资清陶发展27亿元，本次交易将有利于上汽集团深化布局固态电池技术，提升其纵向一体化优势；国投招商为加大构建汽车产业生态资源，和对固态电池的产业化投入，战略投资赣锋锂电26.3亿元。

细分赛道并购交易趋势及热点——整车制造

2020年-2023年上半年中国汽车行业整车制造交易金额（单位：百万元）



数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

交易特征

- 从交易金额来看，2023年上半年汽车整车制造并购交易环比呈现反弹回增，尤其在新能源乘用车层面出现较大提升。乘用车方面处于政策支持、供给改善、以及需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好，同时中国整车厂海外扩张也是新的增长动力，为出入境投资交易注入活力，我们预期中国厂商出海等驱动因素有望打造汽车产业的第二成长曲线
- 商用车方面受政策或出台预期的影响，上半年商用载货车或商用载客车估值提升，物流重卡需求维持稳健，新一轮景气周期有望启动

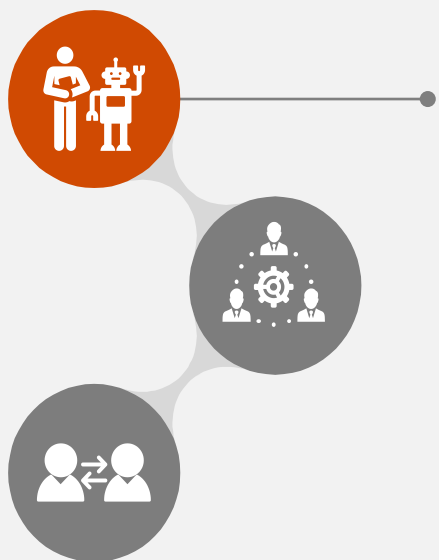
2023年整车制造领域前十大交易

2022年上半年整车制造前十大交易，按披露交易金额排名

| 序号 | 标的公司 | 交易时间 | 细分赛道 | 主要投资方 | 交易轮次 | 交易金额 (人民币百万元) |
|----|-------|-----------|-------|------------------------------|---------|------------------|
| 1 | 路特斯 | 2023/1/31 | 新能源汽车 | L Catterton Asia Acquisition | SPAC | 36,439 |
| 2 | 轻程物联 | 2023/3/27 | 智能商用车 | Aquaron Acquisition | SPAC | 8,241 |
| 3 | 蔚来汽车 | 2023/6/20 | 新能源汽车 | CYVN Holdings | 战略投资/收购 | 7,876 |
| 4 | 极氪 | 2023/2/12 | 新能源汽车 | 宁德时代 | A | 5,111 |
| 5 | 北汽蓝谷 | 2023/5/12 | 新能源汽车 | 北工投资 | 定向增发 | 2,925 |
| 6 | 阿斯顿马丁 | 2023/5/18 | 传统燃油车 | 浙江吉利控股 | 战略投资/收购 | 2,047 |
| 7 | 睿蓝汽车 | 2023/6/20 | 智能商用车 | 力帆科技 | 战略投资/收购 | 850 |
| 8 | 京深深向 | 2023/3/28 | 智能商用车 | 软银（中国）投资 | A+ | 770 |
| 9 | 天际汽车 | 2023/3/16 | 新能源汽车 | 未披露 | C | 750 |
| 10 | 博雷顿 | 2023/1/5 | 新能源汽车 | 财信产业基金 | C+ | 579 |

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

细分赛道并购交易趋势及热点——整车制造



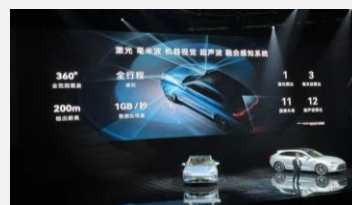
2023年多家车企与汽车科技公司推出城市领航辅助驾驶 (NOA)

- 推广城市NOA代表国内车企正加快跑通自动驾驶软件迭代的数据闭环。国务院政策例行吹风会提到：将启动智能网联汽车准入和上路试点，支持L3级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用
- 据西部证券预测，到2025年，搭载NOA的车型将由2023年的70万辆提升至348万辆，支持城市NOA功能的车型比例将由2023年的17%提升至70%



理想 AD Max 3.0

将在2023年底实现城市NOA覆盖100城



华为 ADS2.0

适配问界M5、阿维塔11等车型，2023年第三季度将实现15个无图城市落地



小鹏 XNGP

将在2024年实现全场景领航辅助驾驶

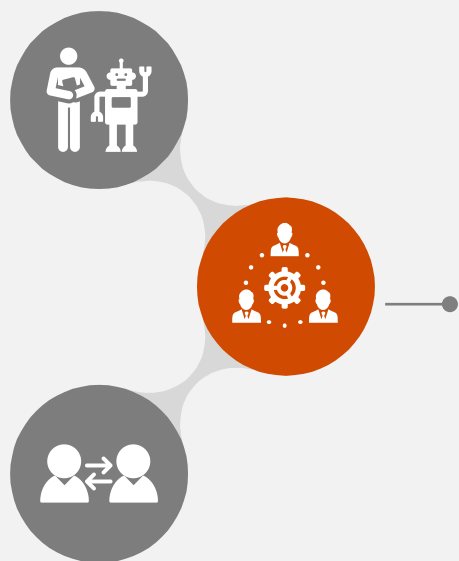


毫末智行 HPilot3.0

适配长城魏牌摩卡、蓝山等车型，落地后将实现城市辅助驾驶功能

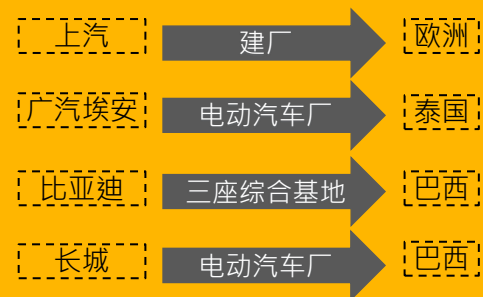
信息来源：各公司官网、公开信息及普华永道分析

细分赛道并购交易趋势及热点——整车制造



2023年中国汽车产业出海加速

- 从整体市场看，2023年中国的汽车出口总体持续增长，在新能源汽车市场中，国外需求激增，市场潜力巨大。同时，出海地点也自以前的亚、非、拉传统市场逐渐发展到抢滩欧洲等蓝海市场
- 除在销量上卓有建树外，2023年中国车企也纷纷加快海外布局的方式挖掘出海深度



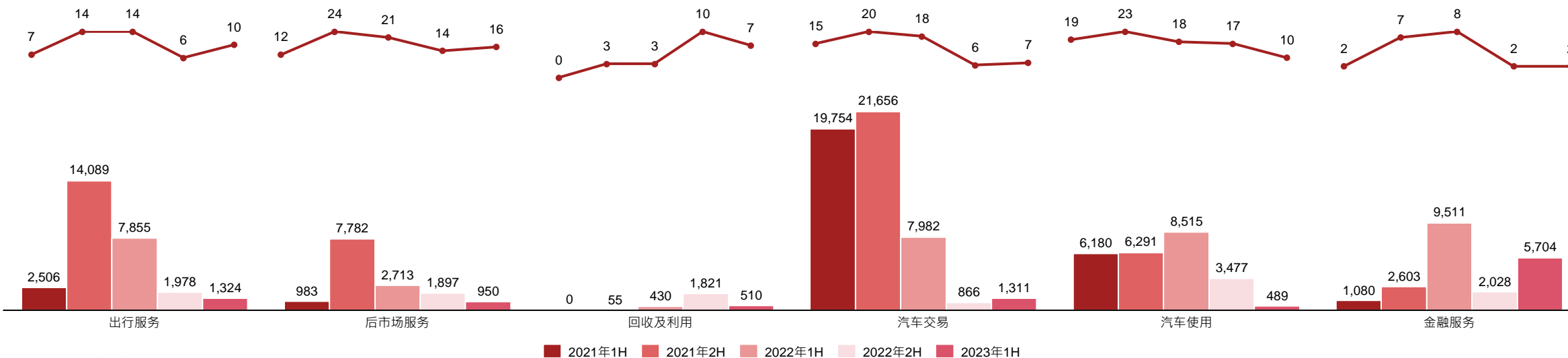
入境投资再造新篇章

- 在燃油车时代，中国自主品牌受到外资品牌的技术掣肘，分享合资车微笑曲线中附加价值最低、利润空间最为薄弱的制造端市场
- 伴随中国汽车行业在颠覆性变革下培育的创新土壤，以及汽车新生态圈崛起，中国车企以更多元化的融资方式，如路特斯、轻程物联通过SPAC登陆纳斯达克；和更灵活的融资路径，如蔚来通过阿布扎比基金发展国际业务，来获得投资人青睐



细分赛道并购交易趋势——汽车后市场

2020年-2023年上半年中国汽车行业汽车后市场交易数量及金额（单位：百万元，笔）



交易特征

从交易金额与数量来看，2023年上半年汽车后市场各赛道并购交易相较同比尚未恢复投资热度；其中汽车金融服务的并购规模有所提升，是受到汽车保险交易服务平台车车科技拟赴美上市影响。

随着近阶段电动化转型，自动驾驶及座舱域智能化的快速发展，汽车后市场的产品创新和服务模式也在不断完善和持续衍生，未来仍有较大发展空间，有望在后续期间内诞生大额交易。同时伴随新生代车主的消费习惯，汽车使用、维护保养环节的盈利空间也尚待发掘。

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2023年上半年汽车后市场领域前十大交易

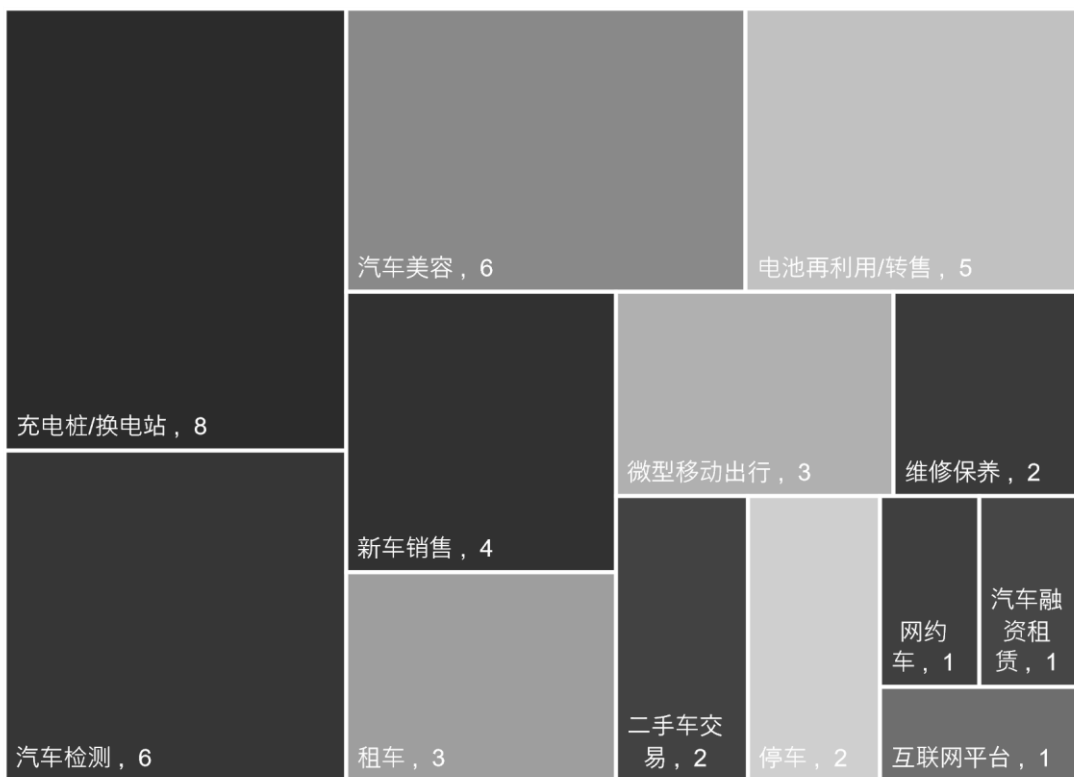
2023年上半年汽车后市场前十大交易，按披露交易金额排名

| 序号 | 标的公司 | 交易时间 | 细分赛道 | 主要投资方 | 交易轮次 | 交易金额 (人民币百万元) |
|----|--------------------------------------|------------|-----------|----------------------------|---------|------------------|
| 1 | 车车科技 | 2023/1/30 | 汽车保险 | Prime Impact Acquisition I | SPAC | 5,704 |
| 2 | 祺宸科技 | 2023/6/21 | 网约车 | 广汽集团 | B | 842 |
| 3 | 厦门信达 | 2023/6/30 | 新车销售 | 财通基金 | 定向增发 | 709 |
| 4 | 东腾信息 | 2023/4/25 | 二手车交易 | 顺恒资本 | 战略投资/收购 | 500 |
| 5 | AutoTech Production Services, Inc.等* | 2023/1/31 | 汽车美容 | 苏州东山精密制造 | 战略投资/收购 | 358 |
| 6 | 十方运动 | 2023/1/9 | 微型移动出行 | L Catterton | A+ | 300 |
| 7 | 科威尔技术 | 2023/5/30 | 汽车检测 | 博时基金 | 定向增发 | 205 |
| 8 | 领充创享 | 2023/2/9 | 充电桩/换电站 | 鑫昊资本 | A | 200 |
| 9 | 赛酷新材料 | 2023/3/24 | 电池回收/升级改造 | 威星智能 | 战略投资/收购 | 160 |
| 10 | 点点达洗车 | 2023/04/25 | 汽车美容 | 中国铁建 | 战略投资/收购 | 120 |

注：东山精密境外收购AutoTech Production Services, Inc. ; Aranda Tooling, Inc. ; Autotech Production de Mexico S. de R. L. de C.V.三家公司
数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

细分赛道并购交易热点——汽车后市场

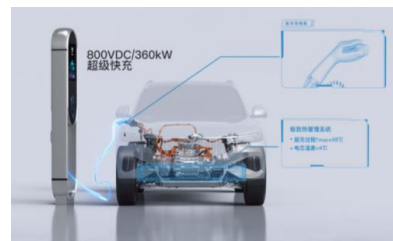
2023年上半年中国汽车行业汽车后市场领域热门赛道交易数量



数据来源：汤森路透、投中数据，各公司官网及普华永道分析

1 充电桩继续深化创新驱动

- 在政策引导、新能源汽车快速迭代发展的大背景下，新能源汽车相关配套设施及服务也在持续优化，根据车企规划，2023年市场上满足3C或4C高压快充的新能源汽车车型将会密集上市
- 围绕800V快充等充电模式技术升级，汽车后市场在充电桩、换电站领域继续深化构建高质量充电基础设施体系，缓解用户在里程焦虑等方面的问题，真正实现电动汽车“飞入寻常百姓家”



岚图超充平台
超充10分钟，续航400公里



小鹏S4超快充站
超充5分钟，补能超过200公里

细分赛道并购交易热点——汽车后市场

2 汽车美容保养倾向明显

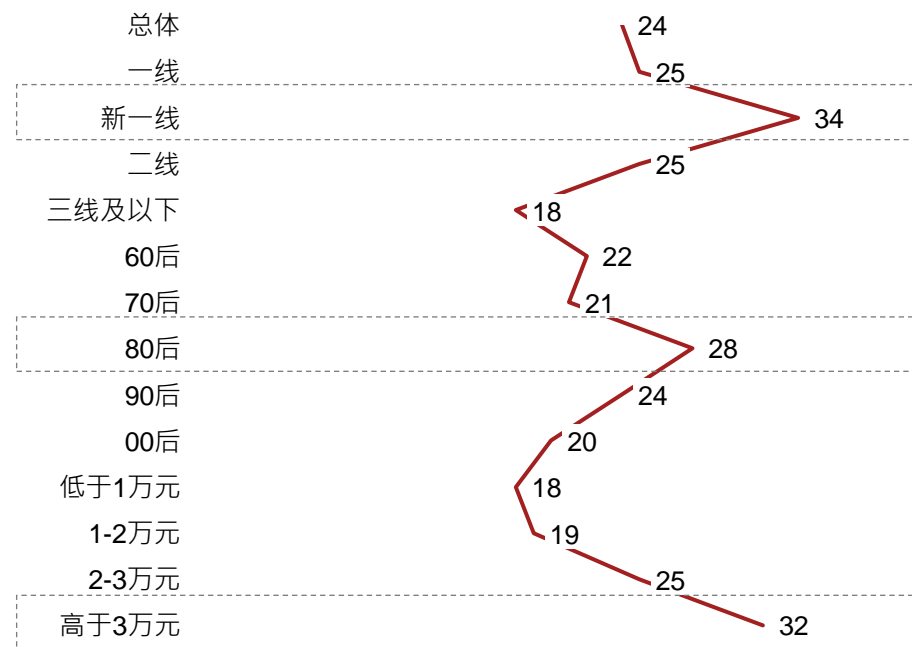
- 相较2022年同期，2023年上半年汽车后市场服务的交易规模有明显下降，但随着疫情影响逐渐恢复，出行场景的丰富和市场需求的亟待反弹预计会促进本赛道投资并购的繁荣；
- 根据GfK调查结果，受访车主预计2023年上半年在车辆使用和保养支出的净增加比例总体为24%，其中新一线城市、80后，以及高收入家庭等人群特征的车主预期净增加程度最高，或将带动下半年汽车美容、汽车保养、汽车检测等领域的经济景气度

3 汽车金融携手汽车消费驱动市场

- 从交易金额来看，受车车科技大额交易影响，汽车金融赛道在2023年上半年表现亮眼，但并购交易数量相较于2022年同期降幅明显；
- 银保监会于2023年1月发布的《关于扩大商业车险自主定价系数浮动范围等有关事项的通知》中规定，自主定价系数浮动范围扩大，车险公司获得更多自主权，这一次重大的费用改革措施或将催生投资新风口；随着2023年市场和政策对于汽车消费的驱动，汽车金融行业作为汽车消费的支撑点有望牵头带动汽车后市场的整体增长

数据来源：汤森路透、投中数据，GfK中国消费者信心跟踪调研及普华永道分析

增加车辆使用和保养支出人群特征（预计未来车辆使用和保养支出净增加%）



N=2334

您估计未来半年内您家里用车的频次会怎样变化？（单选）/

您估计未来半年内在私家车维护保养（轮胎，机油更换等）上的花费会怎样变化？（单选）

GfK中国消费者信心跟踪调研Jan-2023

数据收集方法与免责声明



本报告及新闻稿所列的数据可能会与前期新闻稿中的数据有所出入。主要有三方面原因造成：交易确定或完成时，《投中数据》、《汤森路透》会定期更新其历史数据；普华永道剔除了部分在本质上不是控制权的转移，而是更接近于公司内部重组的交易；普华永道以前年度的数据另有来源。

包含的交易

- 对上市及非上市企业的投资（至少5%所有权）
- 收购上市及非上市企业所导致的控制权变化
- 杠杆收购、管理层收购、管理层出售股份
- 业务或资产剥离导致母公司层面控制权变化
- 合资公司整体买入
- 企业合并
- 合资安排
- 重新注资
- 邀约收购
- 资产分拆（包括通过上市分拆全资子公司）
- 反向收购和特殊目的收购公司（SPAC）并购交易
- 企业改制、重整、破产处置及拍卖
- 股份协议转让
- 定向股份（Tracking Stock）
- 上市企业退市私有化交易

未包含的交易

- 非汽车行业交易
- 传闻但未经公告的交易
- 为收购100%股权时发售的收购额外股权的期权
- 商标使用权的购买
- 资产转让
- 企业上市（IPO）¹
- 非企业私有化过程中公开市场回购或注销上市公司股份
- 资产负债表重组或内部重组
- 新建项目投资
- 非公允定价的交易
- 同一控制下的关联方交易
- 控股股东股份回购
- 控股股东增资
- 基金市场股本募集
- 共同基金的股份购买

注：1. 企业IPO上市交易未包含在总体交易金额和数量中，单独在上市部分进行列示和讨论

联络我们



金军

普华永道中国内地及香港地区
汽车行业主管合伙人

+86 (21) 2323 3263
jun.jin@cn.pwc.com



路谷春

普华永道中国内地及香港地区
汽车行业交易服务主管合伙人

+86(10)6533 2920
george.lu@cn.pwc.com



李潇潇

普华永道中国交易服务合伙人

+86 (10) 6533 5910
kaysie.li@cn.pwc.com

谢谢！

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2023 普华永道咨询（深圳）有限公司。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。详情请进入www.pwc.com/structure。