

# 新能源车企在资本市场不有多大吸引力

## 忠阳车评

历经一年，东风汽车集团旗下电动汽车品牌岚图日前宣布完成A轮融资协议签署与交割。岚图提供的信息显示，本轮融资规模近50亿元，融资后市场估值近300亿元，是国内新能源汽车行业迄今规模最大的首轮融资。

今年以来，传统车企旗下的新能源汽车品牌加快融资步伐。除刚刚完成A轮融资的岚图汽车外，广汽埃安、上汽智己、长安阿维塔也都先后宣布完成A轮融资，涉及金额规模共超300亿元。不过，从公布的投资阵容来看，参与出资的大多为国有资本，以及形成协同的产业资本，市场化资金对整车项目态度已较为谨慎。

传统车企旗下的新能源汽车品牌进行外部融资，一方面在于获得资本市场的资金，以加快企业的研发和增加运营投入，另一方面则在于对内部管理进行革新，补齐自身发展短板；而国有资本对这些新创品牌的出资，很大程度上出于推动地方新能源汽车产业发展的多重考量，并不完全属于市场行为。

经过近几年的高歌猛进，我国新能源汽车领域已诞生以“蔚小理”为代表的一批造车新势力和广汽埃安、吉利极氪等传统车企新创品牌。这些企业通过新理念和新模式，不仅加快了我国新能源汽车产业链的构建，而且极大提升了公众对新能源汽车的认知。问题是，目前造车新势力与传统品牌仍处于一个持续烧钱的过程中，盈利遥遥无期。而造车新势力与传统品牌之间界线的日益模糊，市场竞争的更趋激烈，势必会加快企业的分化，甚至有不少品牌被淘汰出局，市场化资金持有谨慎态度无可厚非。

汽车是一个资金、技术和人才密集的长周期行业。没有资金的持续注入，很难维持企业的正常运营。特别是随着近期资本市场的下跌，部分企业销量增长的乏力，以及自身管理问题的暴露，已上市的造车新势力估值大幅缩水，这为其未来发展更平添了不少变数。以小鹏汽车为例，由于“决策草率，忽视用户需求；组织架构混乱，权责不明；执行效率低下，‘部门墙’问题严重”，如今几乎到了从新势力第一集团“掉队”的边缘。而前不久登陆港股的零跑汽车折价上市，依然遭遇破发，股价不断创出新低，折射出资本市场对其不信任。

有人纳闷：今年新能源汽车卖得很好，为何资本市场不再买账？对于这样的困惑，其实不难分析。如果没有什么意外，今年我国新能源汽车产销量将超过650万辆，同比增长90%左右，市场渗透率达到25%左右。新能源汽车销量和市场渗透率的快速提升，对新能源汽车产业发展固然是好事，促使更多人入场造车，但同时有不利的一面，那就是很快就会让人看到渗透率的天花板。虽然明年产销量会继续增加，但增长速度放缓是大概率事件。即将告别高速增长期，资本市场不再像此前对其狂热追捧，实乃合情合理。

不过，虽然这波新能源汽车投资热潮已接近尾声，但这并不代表今后新能源汽车就不会再向前发展了。面对全球汽车产业百年未有之变局和能源转型，新能源汽车往前选代仍是一条坡长雪厚的赛道。作为投资者，现在只是缺少了“一投暴富”的机会，而做长期主义者或许是在赛道上掘金常态。作为企业，不管是造车新势力，还是传统新品牌，仅靠讲故事、造概念，可能会出现发展“失灵”，而能否提供好的产品和服务，才是未来吸引投资者和消费者的根本。



本版编辑 王琳 张苇杭 美编 倪梦婷

## 凯迅光电

# 塑造企业创新研发生态

本报记者 赖永峰 刘兴

在江西南昌凯迅光电股份有限公司(以下简称“凯迅光电”)生产车间,工人们穿着防尘服,在各自岗位上忙碌着,井然有序地进行。“临近年底,客户订单需求量大,大家都在加足马力赶制生产。”凯迅光电常务副总经理潘彬说,公司主打产品LED芯片日产能可达5亿颗,太阳能电池外延片等产品已应用在航天器等装备上。

凯迅光电主要从事四元系LED外延片、芯片和高效砷化镓太阳能电池外延片等产品的研发、生产和销售,产品广泛应用于航天、户外大屏显示、高清图像显示等领域。“多年来,公司始终坚持自主创新,不断提升产品研发能力,增强市场竞争力,走出一条高质量发展道路。”潘彬说,2021年公司实现营业收入3.2亿元。

### 瞄准专业领域

凯迅光电成立之初,就清晰确定了发展方向。“我们瞄准太阳能电池外延片、LED芯片领域,研发生产大尺寸高效太阳能电池外延片、先进的LED芯片产品。”凯迅光电董事长王向武说。

为提高企业创新能力,凯迅光电持续完善创新体系,着力打造“基础研究+技术攻关+成果产业化+生产运营+人才支撑”全过程创新生态链,形成完善的创新研发生态,并通过加大研发投入、精进技术水平、深化产学研合作,不断探索新技术,研发新产品。

公司科研人员深知,关键核心技术是要不来、买不来、讨不来的。在太阳能电池外延片、LED芯片产品成功研发的背后,是科技团队无数个日夜的艰辛付出。凯迅光电芯片部芯片总监白继锋颇为感慨:“从实验室成果到产品量产,中间经历诸多环节。我们的团队在太阳能电池外延片、红光LED芯片、Mini LED芯片等领域攻克了多项技术难题。有时,为了攻克其中一项难啃的硬骨头,研发人员泡在实验室反复试验,连夜开会研究、讨论、修改方案,不断地调整参数,对产品一点点进行优化。”

2021年  
凯迅光电实现营业收入 3.2亿元

公司拥有授权专利53项

发明专利 19项

实用新型专利 34项

“针对太阳能电池外延片和LED芯片两大类产品,公司每年投入研发资金达1600万元,还先后承担了省、市级科技项目12项。”潘彬说。凭借丰富技术资源储备、前瞻产品规划和持续资金投入,凯迅光电取得了不少成果。截至目前,公司已获授权专利53项,包括发明专利19项,实用新型专利34项。

### 突破研发难题

在凯迅光电产品展示厅,潘彬拿起一个长得像“光盘”的零部件递给记者。“虽然看着挺硬,但拿着很轻、很柔软。”潘彬说,这个看似平常的小薄片,就是6英寸高效砷化镓太阳能电池外延片,能为航天器在太空正常工作提供可靠的电源保障。

据介绍,太阳能电池外延片的面积通常不足30平方厘米,厚度仅为0.1毫米到0.2毫米,太阳能电池外延片上最细的金属线只有十几个微米。薄片虽小,制成却需要多道工序。

“我国航天器的空间物理电源系统一般使用4英寸高效砷化镓太阳能电池外延片。而要降低航天器上物理电源系统的成本和提高应用中的可靠性,就必须增加太阳能电池外延片的直径。”潘彬说。

公司迅速组织研发团队结合深空探测器实际工作环境,对已有太阳能电池外延片进行改良和优化。潘彬介绍,因尺寸增加,制作工艺面临挑战,其中最大技术难点在于,高温



在凯迅光电LED芯片车间内,工作人员正在进行芯片切割作业。 本报记者 刘兴摄

制作条件下保证外延片不发生翘曲。研发团队一个一个参数试,一项一项实验做,终于成功研发出6英寸太阳能电池外延片。

“我们已建成6英寸太阳能电池外延片生产线,生产的产品光电转化率达到33%。”潘彬介绍,对于航天器来讲,在同样的电池容量情况下,电池外延片光电转化率提高,不仅能够提升太阳能电池的发电能力,还可以有效减轻航空器的重量。目前,公司正着手研制升级版的太阳能电池外延片,新产品研制成功后,光电转换效率可达到34%。

### 拓展产业合作

“我们既注重技术创新能力建设,加强创新研发合作,又注重把技术优势转化为产品优势、效益优势。”潘彬说。

在产品生产过程中,凯迅光电还根据实际需要,对车间生产加工设备进行多处创新和改进,并增添先进生产设备。目前公司拥有超1万平方米的现代化洁净厂房,400多

台(套)先进外延生长和芯片制造等设备。记者探访公司生产车间,了解生产芯片所需工序和流程。经过清洗、蒸镀、黄光、蚀刻等前段工艺程序,再通过切割、检测及质检,最后包装成客户所需的LED芯片。

凭借均匀性、一致性、可靠性等综合性能方面的领先优势,凯迅光电生产的四元系外延片、芯片等产品在质量和产销量方面均处于国内领先水平,广泛应用于数码、点阵、显示屏、交通信号灯等领域;生产的高效砷化镓太阳能电池外延片达到了国际先进水平。

潘彬告诉记者,“目前公司订单充足,生产经营情况良好。我们计划在现有生产的基础上,通过新项目投建、扩充生产线的方式,来满足下游客户对产品的需求,进一步巩固和扩大企业在产业链中的地位。”

潘彬表示,接下来,企业将重点布局电池产品、Mini LED、反极性室外LED等市场空间广阔的新型外延片和芯片产品,与产业链上下游企业加强产业生态合作,以创新驱动发展,不断向高端化、多元化方向迈进。

## 旷世控股升级智能生产线——

# 持续发掘“芳香经济”蓝海

本报记者 郁进东

“我们的智能生产线增配计划将提前半年落地。”近日,旷世控股有限公司董事长金建新和技术人员完成了最后一轮调试。今年以来,浙江宁波这家凭蜡烛起家、靠香氛拓展市场的企业,已投入近千万元进行生产线智能升级,持续提升生产效率,加快完成各类订单。

香氛可以改善空气环境、调节情绪,被广泛应用于居家、办公、商业和公共空间,近几年“芳香经济”在国内市场进入快速增长期。作为发掘“芳香经济”蓝海的企业之一,

今年上半年,旷世控股营业收入同比增长超过50%。

1994年,金建新带领企业靠制造生产蜡烛起家。十几年时间,旷世控股从一家小作坊发展成为国内同行的佼佼者,蜡烛产品销往20多个国家和地区。旷世控股参与了蜡烛制造材料、配方等多项国家标准的制定,凭借多项国家发明专利和30余种产品,成长为国家高新技术企业。

2004年,在持续做好蜡烛外销市场的同时,金建新决定开辟内销市场。考虑到

国内消费者没有购买工艺蜡烛的习惯,他选择靠当时在国外较为火爆的香氛产品拓展市场。

公司在香氛研发、制造、供应链建设上投入近3000万元,但由于国内市场发展缓慢,所以没有收到明显经济效益。在此期间,金建新时刻关注国内市场的细微变化,越来越坚定自己的想法,“随着人民群众生活品质不断提高,以及消费习惯的逐渐多元化,香氛产品市场一定会有很大发展空间”。

2020年以来,国内香氛市场迎来快速发

展,多个新锐品牌迅速进入消费者视野。而旷世控股又在产品香精留香时间这个问题上较真起来。

同样的体积,国产和进口的香氛精油留香时间相差很多。旷世控股技术开发总监戴飞说,“直接采用国外技术不难,但成本增加太大,几乎没有竞争力”。为此,公司研发人员开始进行延长留香时间的科研攻关。在经历了上百次试验仍未达到理想效果后,公司研发人员向专业研究院寻求技术支持和指导,又经过反复研究、不断尝试,终于攻克了难关,在成本可控前提下,使精油留香时间超过进口产品。

旷世控股每年坚持拿出利润的15%至25%作为研发设计经费,先后获得了9项国家专利。近两年,公司进行模块化、信息化、机械化深度融合的生产线智能化改造。“完成智能化升级后,加工、制造环节成本将节约30%,生产效率则能提升一半以上。”公司供应链管理部总经理田东说。

## 深圳福田区

# 搭建数字经济生态平台 释放数据要素生产力

数据要素正成为推动经济高质量发展的核心引擎,数据流通与共享则日渐凸显促进数据影响力有效发挥的价值。深圳市福田区近期专门成立湾区数字科技联盟,组建深圳市数据要素发展协会,打造数据要素生态产业园,积极搭建数字经济产业生态全新平台。

深圳作为电子信息和数据产业基地,数据产业发展具备良好基础,拥有腾讯、华为、平安、中兴等实力较强的本土数据企业,集聚了海量数据,形成了完整的数据产业链。2021年6月,深圳发布《深圳经济特区数据条例》,提及建立数据标准体系的相关规定、推动建立数据交易平台、引导市场主体数据交易等内容,这正是深圳市设立数据交易所或依托现有交易场所开展数据交易的具体体现。2021年12月,由深圳交易集团、深圳智慧城市科技发展集团及深圳市福田区新一代产业投资服务有限公司,三方合资建立的深圳数据交易有

限公司正式注册并落户河套深港科技创新合作区,深圳数据交易所即在此基础上组建而来。截至目前,深圳数据交易所已完成登记备案交易415笔,交易金额超11亿元,覆盖金融科技、数字营销、公共服务等53类应用场景,其中跨境交易14笔,交易金额1115万元。

为了解决数据流通共享中的“互信难”问题,深圳数据交易所构建数据交易规则机制,搭建安全可靠基石,建立内外结合、专家委员会为主的合规审核机制。已制定发布12项交易规则和管理制度,正在制定9项技术标准和规范,并参与6项国家、地方标准制定。同时,为了推动数据安全流通,深圳数据交易所推动隐私计算等技术互联互通,打造支撑数据跨境、跨境流通的“安全可靠、可控、可追溯”的交易环境。并牵头成立隐私计算开源社区(Open Islands),参与单位超过80家,发布开源种子平台1.0版本,已应用于能源企业。

深圳数据交易所从合规保障、流通支撑、供需衔接、生态发展四方面打造覆盖数据交易全链条的服务能力,以构建数据要素跨境、跨境流通的全国性交易平台,探索适应中国数字经济发展的数据要素市场化配置示范路径和交易样板。未来三年内,计划交易规模超100亿元,设立100家以上合规工作站,培育、引入50家以上数据服务企业,对经济增加值贡献将超过50亿元。并将交易所建设成为交易规模领先、数据资源丰富、开发应用活跃、流通支撑有力的数据要素流通枢纽。在数据跨境、数据空间、数据资产人表等方面形成示范性成果,努力打造全国数据流通交易生态核心。

2022年11月16日,深圳数据要素专业化社会组织“深圳市数据要素发展协会”成立。协会由深圳市相关部门作为业务主管单位,由粤港澳大湾区大数据研究院具体牵头,联合深圳国家高新技术产业创新中心、深圳数据交易所、哈尔

滨工业大学(深圳)、华润数科控股有限公司、腾讯科技(深圳)有限公司等单位共同发起成立。目前,已有70多家在深圳企业和机构成为会员单位。同时,12家数字经济领域领军企业还在福田发起成立了湾区数字科技联盟。面向未来,深圳市数据要素发展协会将按照深圳市数据要素市场化配置改革总体布局,围绕数据要素制度研究、行业自律管理、产业孵化培育、人才开发培养、行业交流合作等方面开展工作,充分发挥政府与市场主体间的桥梁和纽带作用。维护会员合法权益与市场正当竞争秩序,推动形成多元化市场主体共促数据要素市场发展的产业格局,全面助力深圳建成全球领先的数据要素市场生态圈。

发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择,深圳承担着引领大湾区高质量发展的重要使命,数字经济为深圳经济增长注入新动能,成为推动经济

发展的重要引擎。福田区作为深圳的中心城区,深入贯彻落实国家战略,在数字化浪潮中把握新机遇、塑造新优势,重点布局数字新基建、数字新科技、数字新智造、数字新金融、数字新商贸、数字新文化等“六新”数字经济产业。2022年,数字经济核心产业总产值预计达6000亿元,为全国数字经济高质量发展提供着“福田方案”。下一步,福田区将把数字经济作为城区发展的新动能和新领域,加快推进产业数字化、数字产业化,以更大力度、更优资源、更实举措支持数字经济发展壮大,更好建设河套深港科技创新合作区、香蜜湖金融中心、环中心公园活力圈“三大新引擎”,赋能科创、金融、时尚“三大产业”,加快建设中央创新区、中央商务区、中央活力区,在深圳打造全球数字先锋城市中展现福田担当、贡献福田力量。

(数据来源:深圳市福田区河套深港科技创新合作区建设发展事务署)