

Rime 来觅

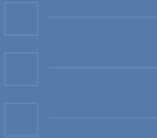
行业赛道研究

新能源及智能网联汽车

2025年一季度投融资市场报告



目录



撰稿
来觅研究院 谭浩

设计
来觅数据设计团队

2025-04-30 发布
本报告是新能源及智能网联汽车2025年一季度投融资市场报告



行业概览

产业概览	4
近期行业相关政策	6
2025Q1时间线	8
产业链	10

投融资动态

一季度投融资动态	12
一季度活跃投资机构	15
一季度重点投融资事件	16
赛道图谱	17

行业趋势

钠离子电池	20
-------	----

代表企业

众钠能源	25
------	----

行业概览

产业概览

近期产业相关政策

2025Q1时间线

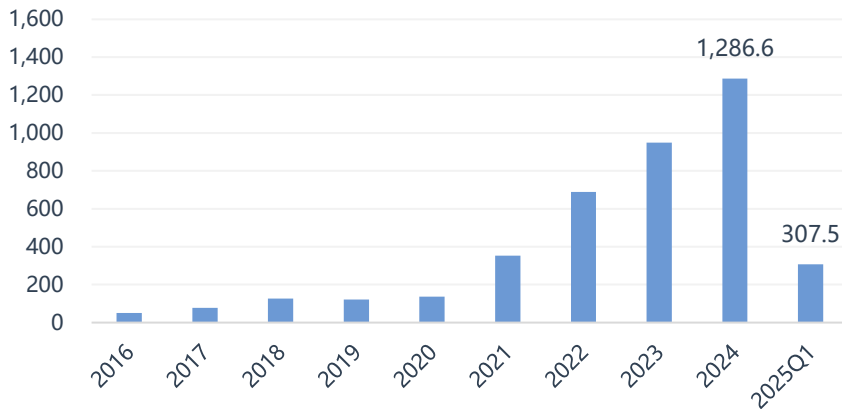
产业链

产业概览

新能源汽车是指采用新型动力系统，完全或主要依靠新型能源驱动的汽车。主要包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车（含增程式）、燃料电池汽车等。智能网联汽车是指车联网与智能车的有机联合。它装有先进传感器、控制器、执行器等设备，并融合了现代通信与网络技术，实现车与 X（包括车、路、人、云等）的信息共享和协同控制。智能网联汽车和新能源汽车在技术融合方面有很大的交集。新能源汽车具有电力驱动、电子控制、底盘灵活等特点，是智能汽车的最佳载体。智能网联汽车在智能驾驶、电子电气架构等领域技术的进步，促进新能源汽车“三电”（电池、电机、电控）技术突破、续航里程提升、整车架构设计更加合理，推动新能源汽车产业高质量发展。

新能源汽车是全球汽车产业转型升级、绿色发展的主要方向，也是我国加快形成新质生产力、推动汽车产业高质量发展的战略选择。我国新能源汽车产销突破1200万辆 连续10年位居全球第一。中汽协数据显示，2024年，我国新能源汽车产销分别完成1288.8万辆和1286.6万辆，同比分别增长34.4%和35.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的40.9%，较2023年提高9.3个百分点。2025年一季度，新能源汽车行业开局运行良好，系列提振汽车消费政策措施得以延续并加速落地，消费市场提质向好，企业产品密集焕新，消费者信心增强，产销呈现两位数增长。一季度，我国新能源汽车产销分别完成318.2万辆和307.5万辆，同比分别增长50.4%和47.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的41.2%。整车出口也保持增长，海外影响力不断提升，其中新能源汽车出口44.1万辆，同比增长43.9%。

2016–2025Q1中国新能源汽车销量情况（万辆）

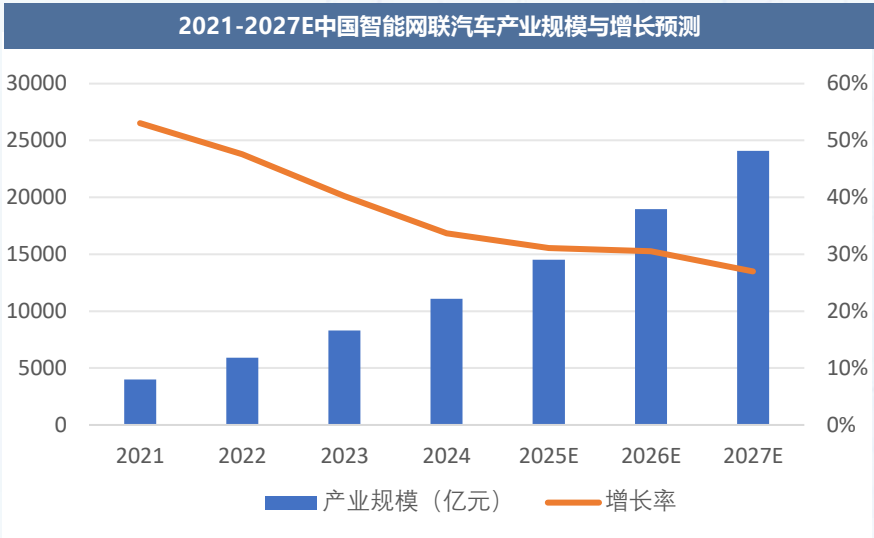


数据来源：中国汽车工业协会

产业概览

智能网联汽车作为新型城市智能交通系统的关键组成部分，能有效加强车、路、人联系，是支撑智能交通和智慧城市建设的重要因素。随着人们生活水平提高，对出行品质要求提升，智能网联汽车凭借便捷、高效、个性化出行体验，满足群众智慧出行需求，进而推动产业快速发展。根据赛迪顾问数据，2024 年中国智能网联汽车产业规模达1.11万亿元。预计到 2027 年，中国智能网联汽车产业规模将突破 2.4万亿元，增长率将长期保持在27%以上。

智能网联新能源汽车的发展趋势主要体现在政策支持、技术创新、市场增长、产品结构调整、产业链整合与商业模式创新、国际化布局等方面。政策上，政府工作报告等文件强调其重要性，工信部积极规划并完善支持政策。技术层面，智能化与网联化加速推进，智能驾驶技术不断升级，车联网技术广泛应用；电池技术不断突破，固态电池、燃料电池、钠离子电池等新技术商业化进程提速；大模型与 AI 技术赋能汽车产业。市场方面，销量持续增长，2024 年中国新能源汽车市场产销均首次突破 1200 万辆大关，预计 2025 年销量有望达到 1650 万辆；消费者需求多样化。产品结构上，多种技术路线并存，应用场景从乘用车向商用车等领域延伸。产业链整合与协同发展，上下游企业加强合作，形成紧密的产业生态。国际化布局加速，中国新能源汽车企业凭借优势拓展海外市场。



数据来源：赛迪顾问

近期产业相关政策支持

发布时间	印发单位	文件名称	相关内容
2025-03-26	重庆市	《重庆市人工智能赋能制造业高质量发展行动方案(2025-2027年)(征求意见稿)》	依托国家智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市建设,强化车路云网协同、多传感器融合感知、高动态智能执行等智能驾驶技术攻关。
2025-03-20	湖南省	《河南省电动汽车超级充电站建设运营指导意见(试行)》	推动新能源汽车基础设施建设。基于现有充电场站进行升级改造,并利用原规划加油站用地、国有储备临时用地等进行改建、扩建或者新建。
2025-03-16	中共中央、国务院	《提振消费专项行动方案》	延伸汽车消费链条。开展汽车流通消费改革试点,拓展汽车后市场消费。加大消费品以旧换新支持力度。支持新型消费加快发展,加速推动自动驾驶、智能穿戴等新技术新产品开发与应用推广。
2025-03-16	上海市	《上海市鼓励电动汽车充换电设施发展扶持办法》	推动充换电基础设施高质量发展。对新建成的通用型换电站、非通用型换电站的换电设备,分别给予充电企业设备(专指换电装置充电系统和电池更换系统,不含电池)投资40%、20%的补贴等。
2025-03-01	国家公安部	《新能源汽车运行安全性能检验规程》	正式实施。该标准是中国首部专门针对新能源汽车的安全检测标准,将成为新能源汽车年检的检验标准。标准覆盖动力蓄电池安全、驱动电机安全、电控、系统安全和电气安全等4类共计12个检验项目。
2025-02-28	工业和信息化部、市场监管总局	《关于进一步加强智能网联汽车产品准入、召回及软件在线升级管理的通知》	通知明确汽车生产企业生产一致性和质量安全主体责任,加强产品准入和召回管理,进一步规范汽车软件在线升级(OTA升级)活动,同时细化产品准入与召回管理要求,深化汽车安全沙盒监管,健全事件事故报告与研判机制,加强产品认证服务和管理。
2025-02-20	财政部、工业和信息化部、交通运输部	《关于开展2025年县域充换电设施补短板试点申报有关工作的通知》	推动农村地区改善充电基础设施。中央财政奖励资金专项用于支持县域充换电设施补短板试点工作。

数据来源：公开资料，来觅数据整理

近期产业相关政策支持

发布时间	印发单位	文件名称	相关内容
2025-02-17	国家金融监督管理总局、中国人民银行	《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》	探索完善新能源汽车全产业链金融服务，加大对充电基础设施领域的金融支持。
2025-02-06	江苏省	《江苏省推动氢能产业高质量发展行动方案(2025-2030年)》	重点支持氢燃料电池重卡、叉车等在港口、物流园、工业园区等场景应用。到2030年，建设加氢站100座以上，氢能基础设施基本完善。推广燃料电池汽车超过10000辆。
2025-01-24	国家金融监管总局等4部门	《关于深化改革加强监管促进新能源车险高质量发展的指导意见》	进一步深化车险综合改革，提升保障能力和服务水平，更好维护消费者权益。支持保险行业围绕新能源汽车商业车险保障需求，创新优化产品供给。研究探索“车电分离”模式汽车商业车险产品。
2025-01-15	深圳市	《深圳市坪山区智能网联全域开放管理办法(试行)(征求意见稿)》	加快推进智能网联汽车、功能型无人车规模化应用。
2025-01-15	湖南省	《湖南省加快经济社会发展全面绿色转型实施方案》	大力推广电动汽车、氢能汽车、液化天然气船舶等新能源运输工具。加快新能源交通配套设施建设。
2025-01-07	浙江省	《浙江省智能网联汽车产业发展行动方案(2025-2027年)》	加快推动汽车产业转型升级。力争到2027年，全省智能网联新能源汽车产量达到150万辆，整零协同产业体系基本完善。
2025-01-06	安徽省	《安徽省综合交通发展能级提升行动方案》	加强重点领域技术攻关。组织开展智能网联、自动驾驶、车路协同等技术研究。示范推广新能源车船以及无人机、无人驾驶应用。

数据来源：公开资料，来觅数据整理

2025Q1年时间线

1月13日 产业

从京津冀产业协同暨先进制造业集群发展新闻发布会上获悉，京津自动驾驶实现跨域全场景应用，开放自动驾驶测试里程4311公里，完成测试里程6000余万公里，打造了国内最大的智能网联汽车城市级应用场景。同时，全国首部全环节规范自动驾驶汽车创新应用活动地方立法制定出台，实现三地政策互认，自动驾驶车辆可便捷开展道路应用试点。

2月10日 产业

比亚迪在深圳总部召开智能化战略发布会，正式发布高阶智能驾驶系统“天神之眼”，并宣布全系车型将搭载该系统，实现高阶智驾技术的普及。此次发布的“天神之眼”技术矩阵包含 A、B、C三套方案，覆盖从7万级到 20万级的车型。据了解，搭载比亚迪“天神之眼”的首批 21 款车型将稍后上市，全部标配5个毫米波雷达，12 个摄像头以及端到端大模型。

1月15日 产业

东风汽车正式发布自主研发的400kW氢燃料电池堆。据官方介绍，东风氢芯400kW电堆面向49吨重卡，单堆功率突破400kW，低温冷启动可突破零下40℃，可实现整车百公里氢耗降低24.5%，超出整车全生命周期需求达180万公里。目前，搭载400kW电堆的东风氢舟已在重型卡车领域率先应用。东风汽车表示，东风氢芯400kW电堆可拓展至船舶、矿卡、机车等多个应用场景。

2月20日 融资

新石器无人车宣布完成10亿元人民币C+轮融资，本轮融资吸引了多家物流巨头和中金资本等财务投资人参与。据悉，本次融资将帮助新石器进一步迭代无人驾驶端到端模型能力，并提高其在更多物流场景中的交付和部署能力，加速推动无人物流的落地。

数据来源：来觅数据整理

2025Q1时间线

2月25日 产业

特斯拉在中国正式推出城市道路领航辅助驾驶功能。特斯拉于25日宣布，当日开始分批次为中国客户更新软件。其中包括推出城市道路Autopilot自动辅助驾驶，以优化现有自动辅助导航驾驶(NOA)功能。

3月24日 融资

“海珀特”宣布完成4.5亿元A轮融资，由国投招商、Center Venture、Hydrogenic联合领投，广州水木氢云股权投资、北京顺源长芯咨询管理、海南易德投资、北京太极华青佩诚等多家投资机构参与投资。“海珀特”已发布全球首款正向开发的氢能重卡海珀特H49，这是一款专为重载、长续航、高时效性和广泛环境适应性需求的干线物流场景设计的零碳燃料电池牵引车，百公里氢耗可低至7.8kg、气态氢续航最大可达1000km，将于2025年进行小批量交付运营。

3月05日 政策

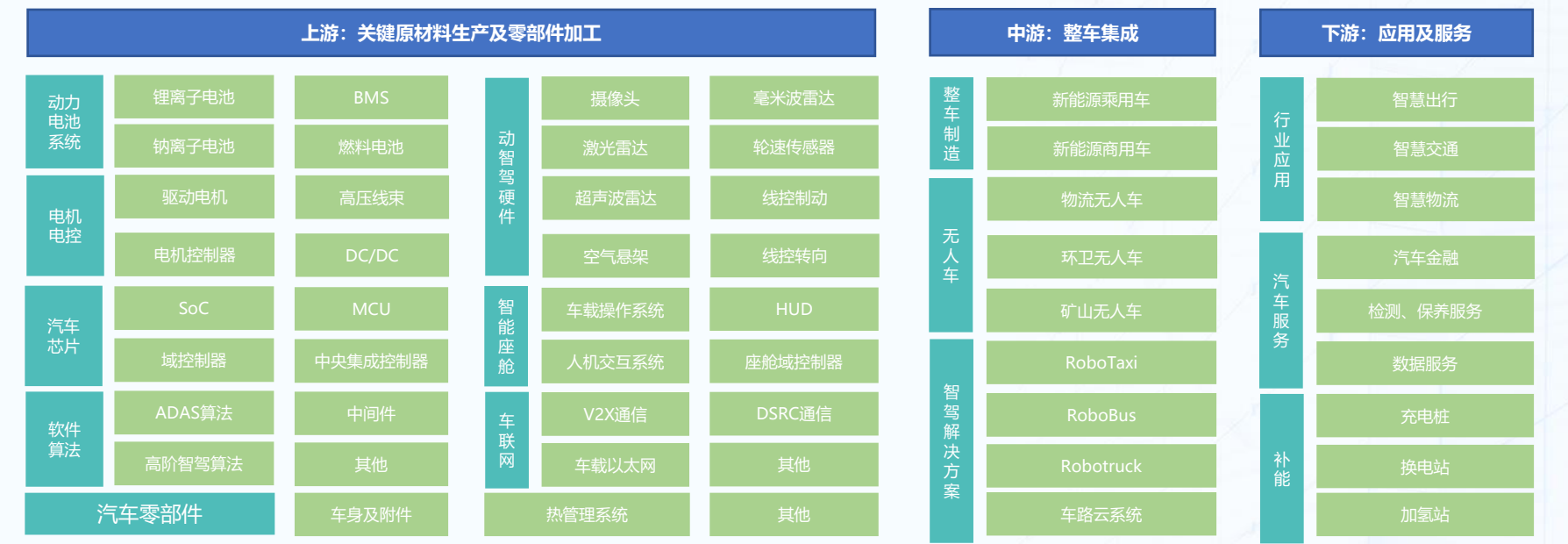
2025年政府工作报告中提出，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。“智能网联汽车”已连续两年被提及，能看出加快智能网联汽车技术突破和产业化发展是政策重点之一。

3月28日 产业

中科海钠发布钠离子电池商用车解决方案。该方案针对不同场景的差异化需求，提供“海星K150”“海星K210”“海星K280”和“海星K350”四款产品型号。该公司称方案所用电芯能量密度突破165Wh/kg，能在20—25分钟快速完成100%充电，且快充模式下循环寿命仍能超过8000次。

产业链

智能网联新能源汽车的产业链上游主要涵盖传感器、芯片、通信模块等关键零部件及电池材料、基础软件的研发生产，中游涉及新能源整车设计制造，包括乘用车、商用车、无人车等的智能化、网联化生产集成，下游则包括充换电服务、智能网联汽车后市场服务、出行服务、汽车金融以及智能交通系统集成等多元服务领域。上游的智能网联及新能源部件制造商起主导作用，但在芯片半导体、基础材料和开发软件等核心技术领域积累不足。中游以纯电动乘用车制造企业为主导，市场占比高，不过竞争已非常激烈。整车制造企业主要集中在东部沿海和中部地区，尤其是广东、江苏、山东、河北等沿海省份。智驾解决方案也需更高阶突破。在下游环节，大多数企业集中在汽车金融以及充换电和行业应用领域，行业应用的潜在增长力很大，而整个补能服务端仍然存在基础设施不足、充电桩数量有限且分布不均、市场竞争激烈和产品同质化严重等问题。不过，整体而言，新能源及智能网联汽车在技术创新和市场需求的双重驱动下，正朝着高质量、智能化方向发展，持续优化产品性能与用户体验。



数据来源：公开资料整理

投融资动态

一季度投融资动态

一季度活跃投资机构

一季度重点融资事件

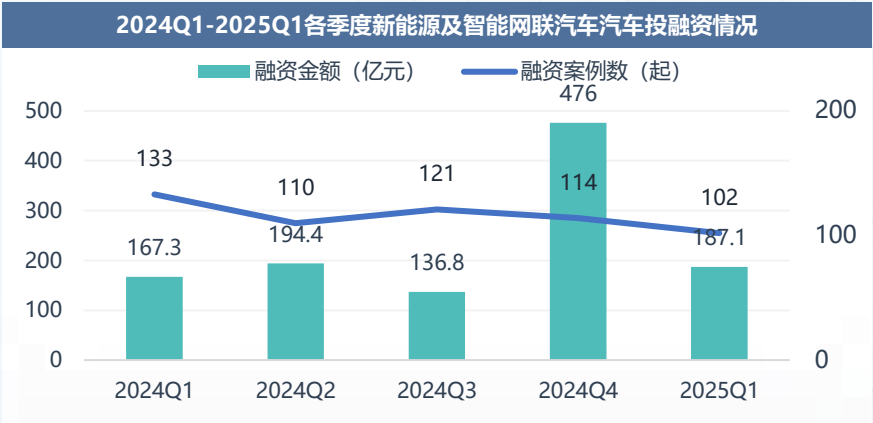
赛道图谱

一季度投融动态

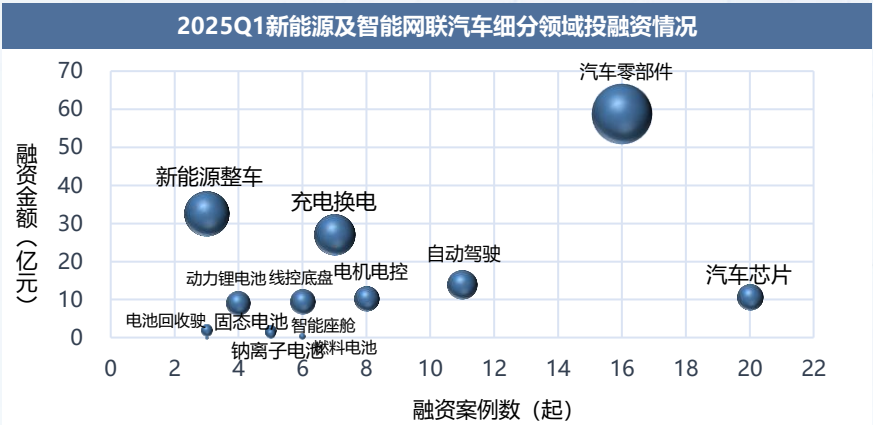
2025年一季度，新能源及智能网联汽车赛道融资案例合计102起，较去年同期减少了31起，融资金额合计187.1亿元，较去年同期增加了19.8亿元。从各季度来看，融资案例数均在100-140之间波动，整体较为平稳，而融资金额方面起伏较大，主要是由于新能源整车赛道进入淘汰赛阶段，基本是融资案例少，融资金额大，因此融资时间分布不均，比如2024Q4融资金额激增至476.0亿元，主要得益于新能源整车赛道6起10亿以上融资。整体而言，2025年一季度，新能源及智能网联汽车赛道投融热度依旧较高，但投资重点已明显变化。

从细分领域来看，新能源整车赛道准确的说已经进入淘汰赛末段，可参与价值不高，一季度该赛道发生了3起融资事件，环比减少了10起，融资规模32.5亿元，同比环比都明显下降，若减去蔚来28亿战略融资，则金额更小。整体而言，造车新势力的未来融资环境会越来越难，关键因素则在于产品力、市场和股东影响力加持。另外，可能新能源商用车可能关注度相对会高一点，近两个季度贡献了6起融资。

相比之下，动力电池赛道资本关注更高一点，但锂电池的投资节奏明显放缓，新技术路线愈发受到青睐。一季度，动力电池赛道共发生20起融资事件，融资总额达到12.8亿元，环比小幅下降。其中，多概念、多应用领域的燃料电池、固态电池、钠离子电池赛道融资案例合计16起，融资金额总计3.8亿元。



数据来源：来觅数据



数据来源：来觅数据

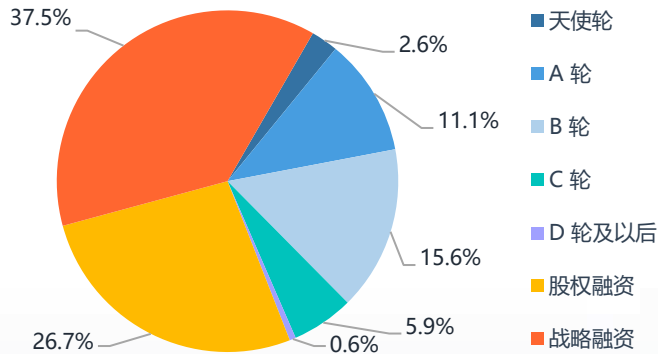
一季度投融资动态

智能化是当下汽车发展的主要方向，去年以来自动驾驶投融资热度明显回暖，并且联动整个汽车智能化板块融资案例增多。一季度自动驾驶融资案例合计11起，融资金额14亿元，物流无人车贡献了10亿；而线控底盘融资案例6起，融资金额达9.45亿元，智能座舱融资案例5起，融资金额1.2亿元。另外，在智能化硬件端充当核心角色的汽车芯片赛道关注度明显提升，融资案例合计20起，融资金额10.7亿元。

新能源汽车零部件融资案例数量仅次于汽车芯片，合计16起，融资金额却排在首位，合计58.6亿元，主要得益于重庆机电控股50亿股权融资的贡献。充电换电赛道融资案例7起，融资金额合计27.1亿元，位居第三，主要得益于蔚来能源约25亿战略融资的影响。电机电控赛道融资案例10起，融资金额合计10.3亿元。另外，电池回收和车后市场两个赛道融资案例合计6起，融资金额合计2.1亿元。

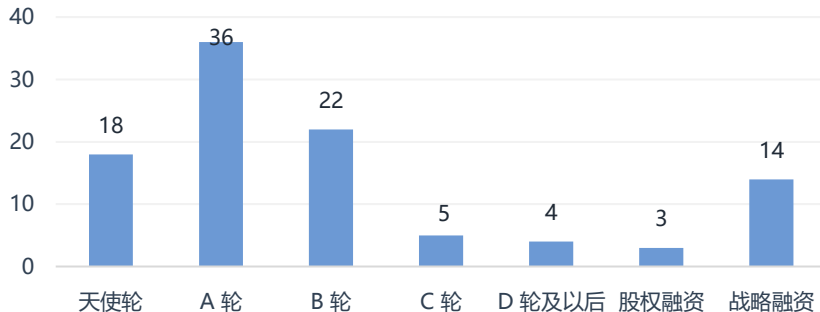
从投资轮次来看，一季度融资案例分布与上个季度变化不大，依旧主要集中在A轮及A轮以前，两者合计融资案例数54起，占案例数的52.9%，环比提升了4个百分点。战略融资案例数占比约13.7%，环比下降了8个百分点，B轮占比约21.6%，环比提升了7个百分点。融资金额主要集中在股权融资和战略融资，两者合计金额达120.2亿元，占交易总金额的64.3%。其次是A轮和B轮，两者融资金额合计49.9亿元，占交易总金额的26.7%。整体来看，一季度新能源及智能网联汽车融资轮次出现两级分化，金额更向后期集中，案例数量更向前移，这跟赛道内细分方向的发展阶段相匹配。

2025Q1新能源及智能网联汽车融资轮次分布情况（按融资金额占比）



数据来源：来觅数据

2025Q1新能源汽车融资轮次分布情况（按融资案例数，起）



数据来源：来觅数据

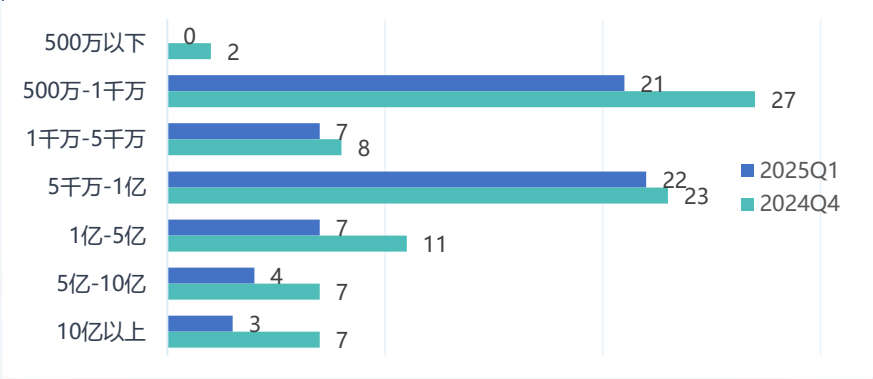
一季度投融动态

从融资金额区间分布来看，一季度已披露融资金额的案例共64起，比上季度减少了21起。在500-1000万和5000万-1亿区间的融资案例最多，分别有21起和22起，占已披露融资金额的67.2%，环比提升了8个百分点。

从地域分布来看，一季度融资案例数量前五的地域是江苏、浙江、上海、北京和广东，合计77起，占比达75.5%，集中度较上季度提升了4个百分点。江苏融资案例主要集中在汽车芯片、汽车零部件和燃料电池。浙江的融资案例主要集中在汽车芯片、自动驾驶和电机电控。上海融资案例主要集中在智能座舱、线控底盘、汽车芯片和自动驾驶。北京融资案例主要集中在自动驾驶、汽车芯片和固态电池。广东融资案例主要集中在新能源整车、电机电控和汽车芯片。一季度季度融资金额前五分别是重庆、浙江、安徽、湖北和广东，融资金额合计153.8亿元，合计占比82.2%，集中度环比下降了10个百分点。

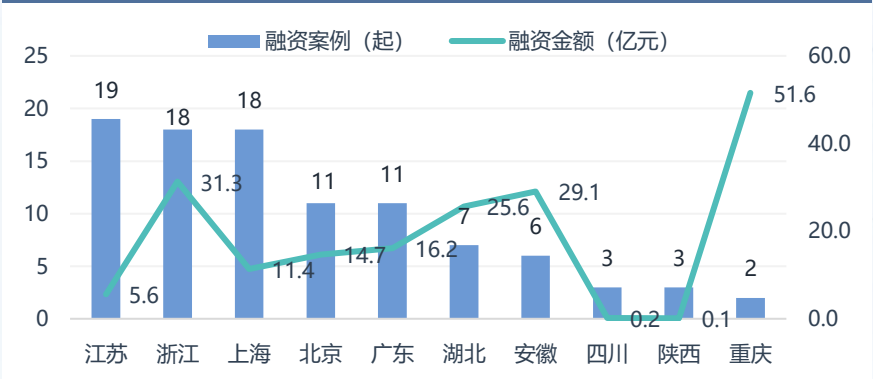
总体来看，一季度的投资融资事件地域分布依然主要集中在环渤海、长三角和珠三角地区，以及部分中部地区，这与新能源汽车产业的分布特点相吻合。此外，新能源整车赛道淘汰战未段，融资能力主要看市场表现和股东实力，另外新能源商用车关注度有所提升。智能化方向关注度越来越高，像汽车芯片、自动驾驶、智能座舱等领域的投资热度逐步回暖，而动力电池领域的关注度虽有所下降，但关键材料和前沿新技术仍受到资本的高度关注。

新能源及智能网联汽车2025Q1和2024Q4融资案例融资区间分布



数据来源：来觅数据

2025Q1新能源及智能网联汽车融资案例地域分布情况（亿元）



数据来源：来觅数据

一季度活跃投资机构

从活跃投资者分布来看，一季度投资于新能源及智能网联汽车产业的投资机构超过184家，环比增加了19家，合计投资次数超202次，环比减少了17次。其中，投资次数大于2次的有16家，大于3次的有2家。汽车芯片赛道有53家机构投资，线控底盘赛道有24家机构投资，自动驾驶赛道有19家机构投资，智能座舱赛道有12家机构投资，钠离子电池赛道有11家机构投资。

机构	投资次数	主要投资轮次	主要投资新能源及智能网联汽车细分赛道
普华资本	3	A轮、B轮	线控底盘、自动驾驶、汽车零部件
国投招商	3	A轮、B轮	汽车芯片、电机电控、汽车零部件
元禾控股	2	天使轮、C轮	汽车芯片、电机电控
山东发展投资	2	C轮	自动驾驶
奇绩创坛	2	天使轮	自动驾驶、汽车零部件
东方嘉富	2	A轮、B轮	线控底盘
电控产投	2	B轮	汽车芯片
高和资本	2	C轮	自动驾驶

数据来源：来觅数据

机构	投资次数	主要投资轮次	主要投资新能源及智能网联汽车细分赛道
北京国管	2	B轮、C轮	智能座舱、汽车芯片
高瓴创投	2	A轮、B轮	汽车芯片、自动驾驶
融泽通远	2	B轮	动力锂电池
国发创投	2	A轮	线控底盘、汽车芯片
同创伟业	2	A轮、Pre-IPO	汽车芯片、电机电控
亦庄国投	2	A轮、B轮	汽车芯片
合创资本	2	A轮	线控底盘、汽车芯片
蓝湖资本	2	天使轮、A轮	线控底盘、自动驾驶

数据来源：来觅数据

一季度重点融资事件

融资方	来觅行业	来觅赛道	地区	融资时间	融资轮次	融资金额
海珀特	汽车	新能源整车	广东省	2025-03-24	A 轮	4.5亿人民币
浙江冠宇	电力设备与新能源	动力锂电池	浙江省	2025-03-20	B 轮	9亿人民币
蔚来能源	汽车	充电换电	湖北省	2025-03-18	战略融资	约25亿人民币
广东东勤	汽车	电机电控	广东省	2025-03-18	战略融资	7.2亿人民币
欧冶半导体	电子	汽车芯片	广东省	2025-03-13	B2 轮	数亿人民币
华辰芯光	电子	汽车芯片	浙江省	2025-03-08	A++ 轮	近2亿人民币
一数科技	装备制造	智能座舱	北京市	2025-02-28	C+ 轮	超1亿人民币
重庆机电控股	装备制造	汽车零部件	重庆市	2025-02-27	股权融资	50亿人民币
老鹰半导体	电子	汽车芯片	浙江省	2025-02-24	B 轮	超3亿人民币
新石器无人车	汽车	物流无人车	北京市	2025-02-20	C+ 轮	10亿人民币
联创汽车电子	汽车	线控底盘	上海市	2025-01-24	B+ 轮	4.45亿人民币
比博斯特	汽车	线控底盘	上海市	2025-01-09	B 轮	超3亿人民币
迅驰迅捷新能源	汽车	充电换电	重庆市	2025-01-09	A 轮	1.6亿人民币
胜华波电器	汽车	汽车零部件	浙江省	2025-01-08	战略融资	超8亿人民币
速豹动力	汽车	线控底盘	江苏省	2025-01-04	B 轮	数亿人民币

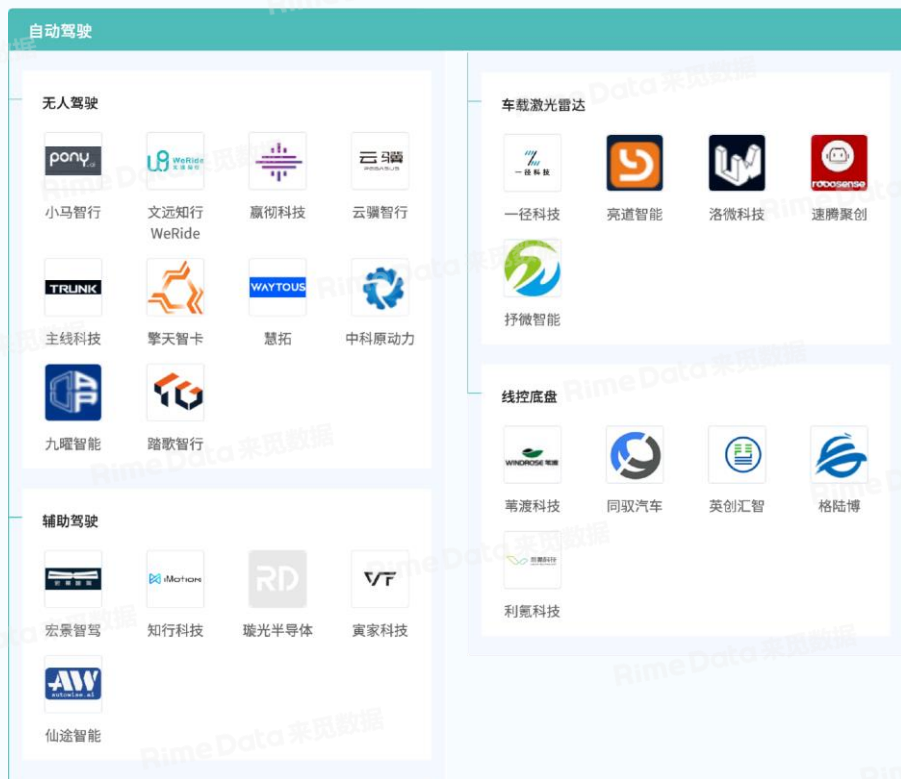
数据来源：来觅数据

赛道图谱



数据来源：来觅数据

赛道图谱



行业趋势

钠离子电池

钠离子电池

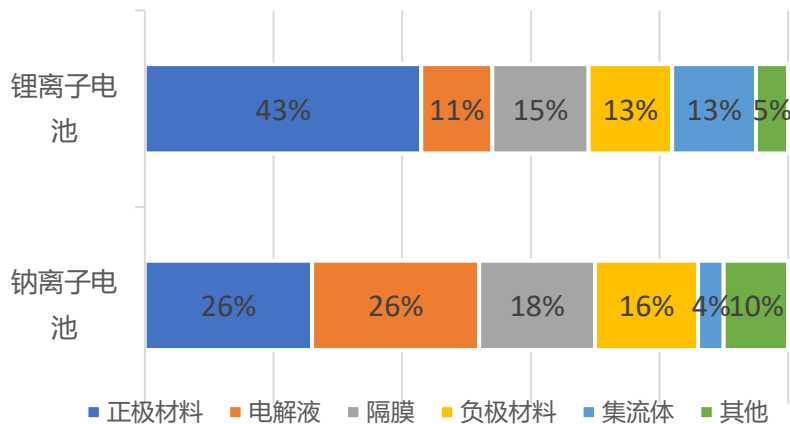
4月21日，宁德时代发布全新钠离子电池品牌—宁德时代钠新，涵盖乘用车动力电池和重卡蓄电池。据介绍，其中钠新动力电池能够在-40℃的环境下电芯能量保持率仍达90%；电芯能量密度达到175 Wh/kg，具备超500公里的纯电续航能力，在混动车上的纯电续航超200km。钠新-24V重卡启驻一体蓄电池则于2025年6月正式量产出货。钠新动力电池将于2025年12月正式量产出货。

钠离子电池（Sodium-Ion Battery, SIB）是一种基于钠离子（Na⁺）在正负极之间迁移来实现电能存储与释放的二次电池。其工作原理与锂离子电池类似，但以钠元素为核心，具有独特的优势和潜在应用场景。

钠离子电池的优势主要在以下几个方面：一是首先在储备量方面，钠资源含量丰富，而锂资源储量有限。公开资料显示，地球上的钠元素含量约为23000ppm（锂含量仅约为17ppm，1ppm=10⁻⁶），丰富度位于第六位。并且钠在全球各地分布均匀，基本不受资源和地域的限制，而锂资源（储量约6200万吨）分布极度不均，70%的锂资源分布在美洲；我国占比仅7.2%，八成的锂资源依赖进口。

二是成本优势，钠离子电池成本较锂离子电池成本整体可降低20%以上。正极材料方面，钠盐原材料储量丰富，价格低廉。电解液方面，钠盐电导率更高，可以使用低浓度电解液降低成本。另外，钠离子电池可以用铝箔作为集流体，可以进一步降低8%的成本，降低10%的重量。

钠离子电池和锂离子电池成本构成情况比较



数据来源：兴业证券

钠离子电池

三是在性能方面，尽管钠离子电池在能量密度、循环寿命等方面表现不及锂离子电池，但它在安全性、环保性能和温度适应性方面具有明显优势。尤其是在安全性能，根据中国汽车技术研究中心的检测，钠离子电池针刺炸、短路、挤压、过充、过放实验均不起火、不爆炸，安全性显著优于锂离子电池。低温性能强，-40℃至80℃稳定运行，低温放电效率超90%（-20℃容量保持率>80%）；而锂离子电池的工作温度一般在-20-60℃，所以需要更强保护的BMS的管理，高温环境下性能优于锂电池；钠电在北方、沙漠、新疆等极寒区域储能有天然优势。

四是政策层面。钠离子电池行业受到政府的高度重视和国家政策的重点支持，国家陆续出台了多项政策，推动钠离子电池的产业化进程。比如，2025年2月，工信部等八部门联合印发的《新型储能制造业高质量发展行动方案》明确提出，要加快新型储能本体技术多元化发展，其中重点提及钠离子电池技术。2024年3月，国务院发布的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》鼓励有条件的地方利用中央财政资金支持新能源公交车及电池更新。这为钠离子电池在新能源汽车领域的应用提供了政策激励，有助于扩大钠离子电池的市场份额。总的来说，国家政策的支持为钠离子电池行业的发展注入了强大动力，推动了钠离子电池技术的创新、产业化进程的加快以及市场应用的拓展。

钠离子电池与锂电池性能对比

项目	钠离子电池	磷酸铁锂电池	三元锂电池
能量密度 (Wh/Kg)	100~175	165~200	200~350
能量转换效率	84%-90%	86%-90%	88%-90%
循环寿命 (次)	2000-5000	3000-6000	800-1500
工作电压 (V)	2.8-3.5	3-4.5	3-4.5
快充性能	良好	良好	良好
安全性能	优	良好	一般
环保性能	优	良好	良好
低温性能 (℃)	-40-80	差	-20-60

数据来源：公开资料整理

钠离子电池

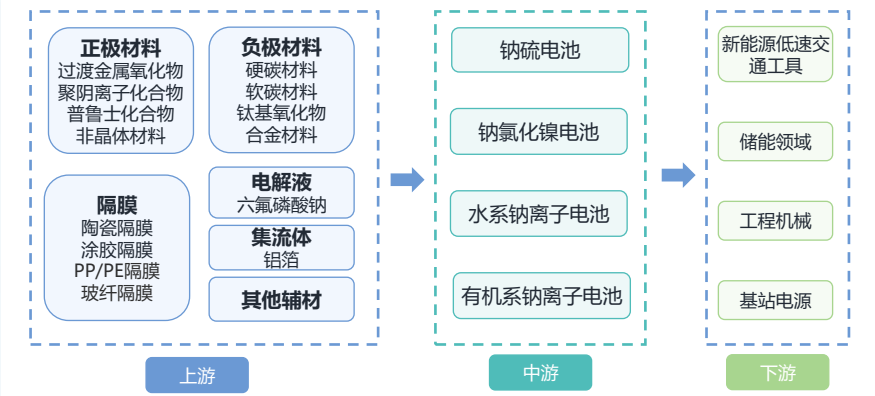
钠离子电池产业链上游包括正极材料、负极材料、隔膜、电解液等；中游可分为钠硫电池、钠盐电池、有机系钠离子电池、水系钠离子电池；下游应用于新能源低速交通工具、储能、工程机械、信号基站电源等。目前上游的正极和负极材料环节技术壁垒较高，是钠离子电池技术路径竞争的关键，也是后续技术突破和产业化的重点。

钠离子电池正极材料有三种路线：层状过渡金属氧化物、普鲁士蓝类似物和聚阴离子化合物。其中层状过渡金属氧化物能量密度最高，倍率性能优异，与锂电正极工艺、设备兼容性高的优点，因此有望最先规模化生产，适合要求较高的动力电池领域，是目前主流路线。目前布局层状氧化物正极材料的电池企业包括容百科技、振华新材、当升科技、中科海钠、钠创新能源等。

普鲁士蓝类成本低，比容量和能量密度高，倍率性能优异，但依旧存在结晶水难以去除、过渡金属易溶解、循环寿命低等问题。目前采用普鲁士蓝类化合物正极体系的电池厂商有宁德时代、星钠电、美联新材、容百科技、格林美等。

聚阴离子化合物稳定性好、循环性能好，工作电压高，但比容量较低、导电性差；因此成为最适合长时储能的路线。聚阴离子体系循环寿命基本在 4000 次以上，理论循环次数可达 10000 次。布局聚阴离子体系正极体系的电池厂商有鹏辉能源、钠创新能源、众钠能源等。

钠离子电池产业链



数据来源：公开资料整理

项目	层状氧化物体系	聚阴离子体系	普鲁士蓝化合物体系
结构			
优点	可逆比容量高，能量密度高，倍率性能高，技术转化容易	工作电压高，热稳定性好，循环好，空气稳定性	工作电压可调，较高的能量密度潜力、较好的倍率性能，合成方法相对简单，成本较低
缺点	空气稳定性较差，循环性能稍差	可逆比容量低，部分含毒元素，导电性差，库伦效率低，结晶导率较差，能量密度低	水难以去除。循环稳定性低

数据来源：《钠离子电池科学与技术》

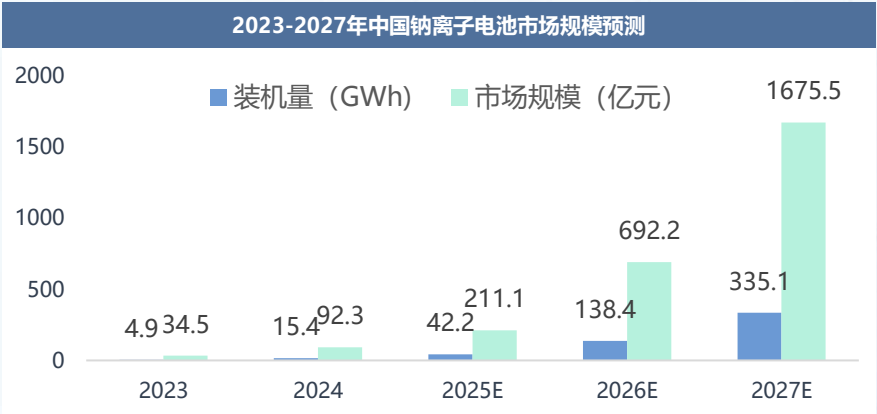
钠离子电池

负极材料方面，锂离子电池中主流的石墨负极无法满足钠离子电池负极的要求，而软碳材料储钠容量不足，因此钠电池主流使用的是硬碳负极。硬碳前驱体路线多样，产业化中主要考量因素是供应量和成本。其中，生物质硬碳由于其性能优异，产业化速度较快。布局生物质碳的企业也最多，包括：多氟多、贝特瑞、翔丰华、佰思格、欣旺达、江苏智纬、中科海纳、珈钠能源。

另外，钠离子电池电解液与锂离子电池电解液配方相似，均由电解质、溶剂和添加剂组成。溶质方面，钠电池主要是六氟磷酸钠（NaPF6），溶剂方面常用的两种为碳酸酯类溶剂 EC/PC 及醚类溶剂。布局六氟磷酸钠的企业包括多氟多，天赐材料、新宙邦、永太科技、延安必康等。

未来随着低速乘用车和储能市场应用提速，有望进一步打开钠离子电池市场空间，据华泰证券预测，到2027年，钠离子电池装机量有望达到335GWh，钠电池总体市场规模将达到1676亿元，2024-2027年CAGR为164%。2027年，正极材料、负极材料、电解液细分市场空间分别达377、172、123亿元。

虽然今年以来碳酸锂价格大幅回落，一定程度上降低了钠离子电池的成本优势，但在一级市场，钠离子电池赛道投资热度依旧不减，2024Q1-2025Q1合计发生投融资事件40起，融资金额合计超 16亿元。其中，2025Q1发生融资事件5起，融资金额超1.4亿元。从融资轮次分布来看，投融资事件主要集中在早期阶段，种子轮、天使轮、A轮合计融资事件35 起，占比达87.5%，融资金额合计13.8 亿元，占比84.1%，钠离子电池行业投早投小的特点更为突出。



数据来源：华泰证券、来觅数据预测

2024Q1-2025Q1钠离子电池企业亿元及以上融资表					
融资方	细分领域	地域	融资时间	融资轮次	融资金额
青钠科技	钠离子电池	安徽省	2025-01-14	Pre-A 轮	超1亿人民币
隐功科技	钠离子电池	江苏省	2024-12-24	Pre-A 轮	近1亿人民币
众钠能源	钠离子电池	江苏省	2024-12-16	A1 轮	近1亿人民币
乐普钠电	钠离子电池	上海市	2024-06-08	A+ 轮	1亿人民币
湖钠能源	钠离子电池	浙江省	2024-05-27	Pre-A 轮	数亿人民币
国科炭美	钠离子电池	浙江省	2024-05-09	天使+ 轮	1亿人民币
云山动力	钠离子电池	浙江省	2024-04-09	Pre-A 轮	近1亿人民币
珈钠能源	钠离子电池	广东省	2024-03-05	A 轮	数亿人民币
新宸新材料	钠离子电池	安徽省	2024-01-08	B1 轮	近1亿人民币

数据来源：来觅数据

代表企业

众钠能源

江苏众钠能源科技有限公司

成立时间： 2021-01-21

行业赛道： 能源、新能源汽车、钠离子电池

注册地址： 江苏省苏州市高新区科技城科灵路78号06号楼3楼

企业介绍

资料显示，众钠能源是一家专注于钠离子电池研发与制造的创新型企业。公司是聚阴离子路线的坚定践行者，缔造了全球领先的硫酸铁钠电池体系，已开发出硫酸铁钠正极材料、全系全形态结构电芯产品及多种场景的PACK解决方案，获得超140项授权专利。公司实现了从正极材料、电芯到PACK的全链量产能力，且均已顺利通过ISO9001质量管理体系认证，为大规模交付提供了可靠基础。目前众钠能源拥有6家全资子公司，分别是镇江里钠、广德寻钠、泰州钠钠、南京千钠、盐城百固和杭州派钠。目前，众钠能源已启动正极材料量产基地二期建设，并与派能科技、爱玛、新日等企业达成战略合作。

核心团队

夏刚，创始人、董事长兼总经理，毕业于南京航空航天大学材料科学与工程专业并短期留校任教。曾任名硕集团苏州开发处技术整合(TIM)实验室项目PI，主导完成集团多座工厂的产线技改项目。后连续在自动化和智能制造领域创业，具备近十年企业管理经验及较强的产业资源整合能力。研发团队60余人，由苏州大学、南京大学、厦门大学、福州大学、浙江大学及中科院纳米所等国内6所双一流高校的联席科学家团队组建。

至今总融资次数 **7** 次，总融资金额超 **2.8**亿人民币

- A1 轮，2024-12-16，近1亿人民币
投资方：中合投资、黄海汇创等
- A 轮，2024-03-24，未披露
投资方：中投中财等
- 战略融资，2023-06-10，6000万人民币
投资方：派能科技、司南投资等
- Pre-A 轮，2022-12-22，超1亿人民币
投资方：苏高新金控、昆仑资本等
- 天使+轮，2022-03-04，数千万人民币
投资方：盈睿资本
- 天使轮，2021-12-20，数千万人民币
投资方：同创伟业、力合创投等
- 种子轮，2021-09-08，数百万人民币
投资方：南大紫金科技、苏高新金控等

竞争优势分析

从市场竞争格局来看，钠离子电池市场竞争激烈，参与者众多。国际上，英国 Faradion公司、美国 Natron Energy公司、日本岸田化学、丰田、松下、三菱化学等都在积极布局钠离子电池研发。国内布局企业众多且发展迅速，呈现龙头引领、新势力追赶的格局。宁德时代、比亚迪等锂电巨头凭借强大的研发实力和产业链整合能力，在钠电池领域取得领先地位。宁德时代推出第二代钠离子电池能量密度达175Wh/kg，循环寿命超6000次，-40℃容量保持率90%。比亚迪160-180Wh/kg钠电池适配A0级车型（如海鸥改款）和户储系统，-20℃容量保持率超90%。此外，中科海纳作为中科院物理所的科技成果转化项目，其阜阳产线2025年3月产能已达10GWh。鹏辉能源、孚能科技、传艺科技等企业也纷纷加大研发投入和产能规划，积极抢占市场份额。整体而言，市场竞争压力是比较大的。

众钠能源的竞争优势：一是在技术产品层面，坚持聚阴离子技术路线，拥有超140 项授权专利，且已开发出多款具有高性能的钠离子电池产品，如钠离子电芯 NFS - 50，其成本相较于同等性能的锂电产品可降低 50%，循环寿命超过5000 次。二是成本优势，所采用的硫酸铁钠体系原材料资源丰富且价格低廉，能有效降低生产成本，同时其大储方形电芯产品规模化量产成本能做到小于0.35 元 / Wh。三是产业链协同优势，公司实现了全链量产能力，且均已顺利通过 ISO9001 质量管理体系认证，为大规模交付提供了可靠保障。四是市场拓展方面，众钠能源已与多家行业内领军企业达成战略合作，在正极材料供应、电芯开发以及多场景应用方面展开高效协同，同时携手爱玛、新日等上下游合作伙伴，加速钠电池在电动车市场的规模化商业应用。

钠离子电池赛道重点企业布局

企业	地点	投产时间	产能规划	技术特点	应用场景
宁德时代	多地产线	2025年	25GWh（第二代钠电池）	第二代钠电池性能逼近磷酸铁锂，AB电池系统集成技术提升低温性能；普鲁士蓝技术专利超120项	动力电池、储能
比亚迪	江苏徐州	2024年开工	规划30GWh	层状氧化物+聚阴离子双体系，刀片电池技术适配储能系统；钠电混动车型成本降130%	动力电池、储能
中科海纳	安徽阜阳	2025年2月	1GWh	层状氧化物正极+无烟煤基负极，全产业链覆盖,循环寿命突破10000次，能量密度行业领先	商用车、储能
传艺科技	江苏扬州	2023年投产	一期4.5GWh，二期5.5GWh	层状氧化物路线，中试电芯能量密度160Wh/Kg，循环寿命4000次	低速电动车、储能
维科技术	浙江宁波	2024年启动	2GWh	圆柱全极耳技术。能量密度超过160Wh/Kg，与钠创新能源合作布局	工商储能、启停能源
海辰储能	福建厦门	2025年规划	GWh级量产	聚阴离子技术路线，循环寿命超2万次，能量效率97.1%	电力储能、两轮车
普利特	江苏	2024年投产	5.3GWh	层状氧化物/聚阴离子双路线，循环寿命3000~6000次,获电动叉车批量订单	电动叉车、低速车

数据来源：中商产业研究院

Rime 来觅

版权及免责声明

本报告为来觅数据制作，其版权系来觅数据所有，未经来觅数据许可或授权，任何单位或人士禁止转载、引用、刊登、发表、修改或翻译本报告内容，及其他以作商用的行为。许可或授权下的引用、转载时须注明出处为来觅数据。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定，来觅数据将保留追究其相关法律责任的权利。

本报告基于来觅数据认为可信的公开资料或实地调研资料，我们力求报告内容的客观、公正，但对本报告中所载的信息、观点及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明确或隐含的保证，亦不负相关法律责任。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告全部内容仅供参考之用，对任何人的投资、商业决策、法律等操作均不构成任何建议。在任何情况下，对由于参考本报告造成的任何影响和后果，来觅数据均不承担任何责任。

机构版 SaaS 平台



(机构客服)

个人版 手机 APP



(个人用户)

微信公众号



(扫码关注)