



《风投脉搏：2021年 第二季度全球风投 趋势分析报告》

2021年10月

欢迎辞

欢迎阅读毕马威私人 and 家族企业业务的2021年第二季《风投脉搏》报告，我们将重点分析当前全球风险投资市场及全球主要地区的大势、机遇和挑战。

2021年第二季度，由于投资者仍然优先考虑大规模及后期交易，全球风险投资再创新高。在高估值、IPO市场强劲、待投资资金充足等因素的推动下，多地投资实现增长。美洲和欧洲地区的风险投资接近历史高位；亚洲地区的风险投资水平也达到自2019年第三季度以来的第2高位。

本季度共达成10宗规模超10亿美元的交易，榜首包括瑞典Northvolt AB的27.5亿美元融资、美国Waymo的25亿美元融资等。在全球各地，虽然最具吸引力的投资领域非金融科技莫属，但教育科技、游戏、食品配送、健康和生物科技领域也吸引了大量投资。

2021年第二季度，退出活动仍然活跃，除美国以外，各企业也对在其他国家进行IPO兴趣浓厚，Monday.com（以色列）、Oatly（瑞典）、Darktrace（英国）等相继完成了IPO。虽然对特殊目的收购公司（SPAC）的兴趣在美国市场有所减退，但在全球其他地区均有所增长。已成立的SPAC则需要找到投资目标，这也是今年余下时间值得去关注的主要活动。

鉴于市面上投资资金充足，预计2021年第三季度风险投资市场将维持强劲表现。随着全球各地区逐渐从疫情中复苏，风险投资者可能会关注疫情后仍具吸引力的行业，包括B2B业务生产力、金融科技、物流配送等。

在本期《风投脉搏》报告中，我们将重点分析上述种种以及全球和各地其他风投趋势，包括：

- “独角兽”企业的同比爆炸式增长；
- 各地金融科技投资热点；
- 后疫情时期健康和生物科技领域的持续关注点；
- 非传统风险投资者参与度的提升。

希望本期《风投脉搏》报告的洞察信息对您有所帮助。如果您希望详细讨论本报告内容，请联系您所在地区的毕马威咨询人员。

在本报告中，“毕马威”、“毕马威私人 and 家族企业”和“我们”（及其他同类称谓）指的是毕马威国际有限公司内的全球组织或一个或多个成员所，它们都是独立的法人实体。毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限责任公司，并不对客户提供服务。成员所与第三方的约定对毕马威国际或任何其他成员所均不具有任何约束力；而毕马威国际对任何成员所也不具有任何上述约束力。除非另有说明，本报告中的所有货币单位均为美元。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所,毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



您知道毕马威，但您可能不了解毕马威私人 and 家族企业。

我们致力于与您及贵公司合作，竭尽所能提供完善的服务。不论您处于什么发展阶段——是希望达到新高度，拥抱新技术，计划退出，还是将财富、家族企业传承给下一代。



Jonathan Lavender

毕马威私人 and 家族企业服务
全球主管合伙人



Conor Moore

毕马威私人 and 家族企业服务美洲区主管合伙人
毕马威私人 and 家族企业新兴巨头网络
全球联席主管
毕马威美国合伙人



Kevin Smith

毕马威私人 and 家族企业服务欧洲、中东和非洲区主管合伙人
毕马威私人 and 家族企业新兴巨头网络
全球联席主管
毕马威英国合伙人

目录

全球

- 风险投资总额达到1,571亿美元，创历史新高
- 2021年，全球D+轮融资规模中位数跃升至1.05亿美元
- 企业融资有望迎来有史以来“最大年”
- “独角兽”轮融资连续第二个季度实现激增
- 2021年上半年融资额接近2020全年水平
- 全球前10大风投交易分布在8个不同的国家



亚洲

- 风投表现强劲，实现交易1,998宗，总额达380亿美元
- 早期交易开始升温
- 2021年第一季度创纪录之后，风投退出活动重回历史水平
- 印度风险投资激增，达到创纪录的近80亿美元
- 中国大宗交易有所减少，但不妨碍其风险投资持续健康发展
- 亚洲前10大交易分布在印度尼西亚、印度、中国、新加坡和韩国



2021年第二季度，**全球**接受风投的公司共达成
7,687宗交易，融资总额达**1,571**亿美元。

2021年第二季度全球风险投资激增，创历史新高

2021年第二季度，全球各地区均吸引了大量风险投资。欧洲和美洲风险投资均创区域新高；与此同时，美国、澳大利亚、荷兰、瑞士、以色列、印度、法国、德国、英国、巴西、墨西哥、加拿大等国的风险投资均创下季度新高。

在大量可用现金、高估值及IPO继续繁荣等因素的推动下，风险投资市场仍非常活跃。



2021年第二季度，美洲、欧洲及亚洲风投市场均出现了巨额融资

2021年第二季度，成功吸引大宗风投投资的地区不断扩增，包括美国（Waymo获25亿美元融资；SpaceX获12亿美元融资；Epic Games获10亿美元融资）、印度尼西亚（J&T Express获20亿美元融资）、印度（BYJU获15亿美元融资）、中国（地平线机器人获15亿美元融资）、德国（Celonis获10亿美元融资）、巴西（Nubank获15亿美元融资）和荷兰（MessengerBird获10亿美元融资）。与此同时，机构和私募股权基金投资者向瑞典的Northvolt AB公司注资27.5亿美元。除越来越广的地域分布外，此类交易还显示出当今市场上吸引投资的行业的多样性，包括替代能源、金融科技、B2B服务、教育、游戏、物流、航空航天等不同行业。



非传统投资者越来越关注风投市场机遇

由于过去一年来许多企业成功完成IPO，越来越多的非传统投资者害怕错失良机，纷纷开始重点关注风投市场。其中包括私募股权基金、养老基金、主权财富基金、大学捐赠基金和家族办公室等。尽管他们之中部分可能也曾少量参与风投等另类投资，但现在也在加大参与度。考虑到从预计未来12个月内能够上市的公司身上获得回报的风险较低，对冲基金和共同基金也在进行风险投资。此类非传统市场参与者不断涌入，只会进一步增加市场中本已十分充足的资金流动性。



2021年年中，新增“独角兽”企业数量已超2020年全年水平

2021年第二季度，全球“独角兽”企业数量激增，已打破2018年全年创下的179家的年度纪录。本季度新增“独角兽”企业大部分来自美国，其余分布在全球不同地区，比如，墨西哥的Bitso、澳大利亚的SafetyCulture、日本的Paidy及奥地利的GoStudent。

大量“独角兽”企业的诞生反映出风投正专注其现有客户并利用投资使现有客户能够吸引人才，提升销售和估值。过去两年融资数额的增加，引发了一些思考，即成长中的“独角兽”企业将何去何从？是争取进行IPO还是希望“独角兽”企业进一步提升估值？之所以提出这个问题，是因为投资者以IPO形式退出前“独角兽”估值不得超过一定上限。



企业仍然优先考虑风险投资

2021年第二季度，全球各地的企业风险投资均较强劲。疫情催生了对数字化转型、创新及优化业务模式的需求。全球许多老牌企业开始意识到创新不需要从零开始，还可以对初创企业进行投资或与之合作，藉此以更符合新常态的方式加速转型。

2021年第二季度全球风险投资激增，创历史新高（续）



SPAC引发全球关注

过去几个季度，SPAC在美国市场获得巨大关注。2021年第二季度，除Barkbox、Lightning eMotors等企业外，美国金融科技公司SoFi和Payoneer也通过SPAC方式上市。后半季度，随着美国证券交易委员会发布股票期权会计处理相关指引，SPAC活动有所降温。

放眼欧洲和亚洲，希望上市的科技公司也更加关注SPAC，尽管不少公司认为通过SPAC方式上市仍然稍显复杂。2021年第二季度，为满足美国证券交易委员会的报告要求，新加坡打车企业Grab宣布将与SPAC Altimeter Growth Corp的合并推迟到2021年第四季度。



生物科技领域风投蓬勃发展

生物科技和药物研发是全球显著的热门投资领域，该领域最大宗交易属美国Treeline Biosciences公司的7.35亿美元融资。除此以外，其他国家在生物科技领域也录得大宗交易，包括英国（Alchemab Exscientia融资8,280万美元；ViroCell Biologics融资1.18亿美元）、中国（劲威融资1.23亿美元）、加拿大（Ventus Therapeutics融资1亿美元）等。疫情的暴发更加凸显了医疗卫生和生物科技的重要性，促使人们关注各类健康产品及服务（包括数字医疗卫生、医疗设备等）。



随着全球各地相继开放，市场情绪越来越乐观

虽然疫情尚未结束，但是随着全球新冠疫苗接种范围的加速扩大，市场情绪越来越乐观，投资者正专注后疫情时代仍具吸引力的行业领域。即使全球部分地区重新开放的程度加大，但风险投资者仍继续青睐疫情利好的行业（例如金融科技、物流配送、B2B服务等），因为他们笃定已经发生的顾客行为的重大变化是不可逆的。风险投资者预计，在进一步体会到创新商业模式带来的速度及灵活响应体验后，后疫情时代企业和消费者将继续采纳此类商业模式。



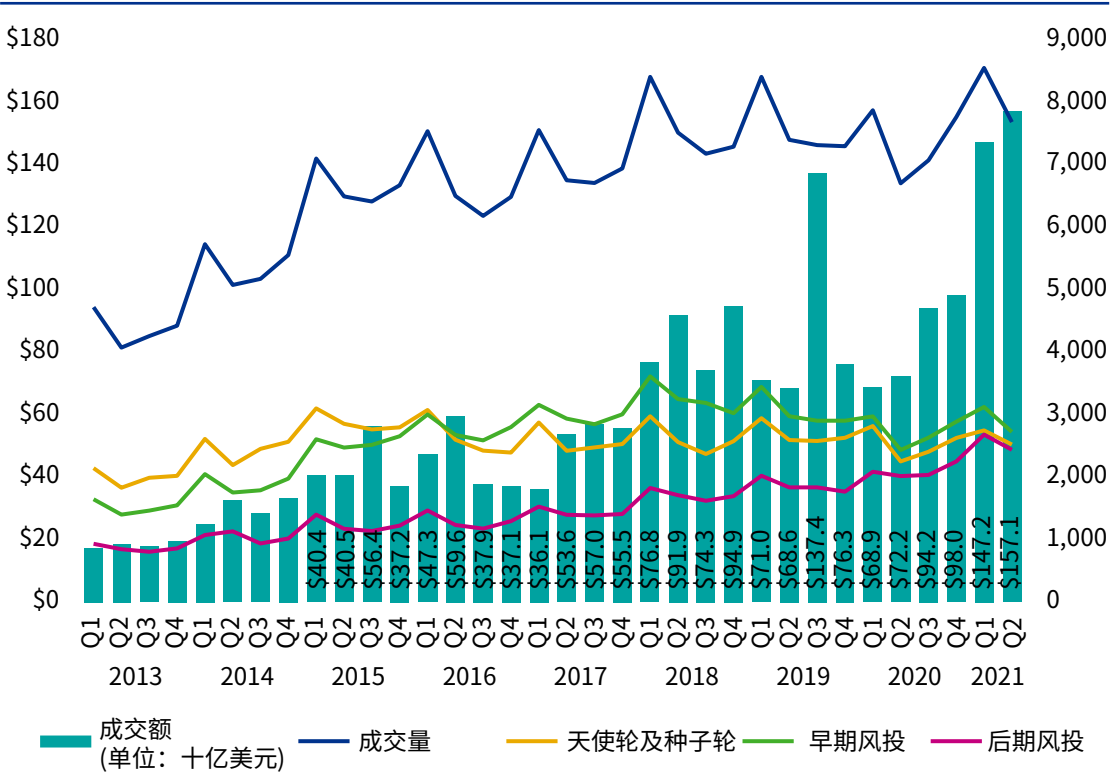
全球趋势

在市场待投资资金充足、非传统风险投资者参与度提升、以及IPO市场活跃的背景下，2021年第三季度全球大部分地区的风险投资可能维持强劲表现。金融科技、业务生产力、健康和生物科技等行业可能继续吸引大量投资。随着越来越多的交易通过云技术实现，网络安全也可能成为热门投资领域。

随着整个商界越发重视可持续发展，预计投资者会更加关注环境、社会和治理（ESG）事项。电动汽车、食品科技等具有符合ESG要求的商业模式的企业已经吸引了越来越多的投资。未来，此类领域的投资可能持续增长；与此同时，投资者在制定投资决策时可能会更加注重考虑ESG因素。

风投融资持续创新高

全球风投融资情况
2013-2021年第二季度



资料来源：毕马威企业《风投脉搏：2021年第二季度全球风投趋势分析报告》；PitchBook数据，2021年7月21日



© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所,毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所, 均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有, 不得转载。

尽管离疫情结束还为时尚早, 但一个明显的事实是: 随着一部分经济体重新开放并开始走上正轨, 数字化变革、生命科学及物流领域向云技术和创新转型仍将推动大量资金投入全球数以万计的初创企业。2021年, 随着数十亿美元资金不断流入风险基金, 全球风险投资水平创历史新高; 与此同时, 成交额也相当巨大, 并且随着后续交易的披露, 预计数字还会进一步攀升。虽然对此般市场繁荣景象必须保持谨慎, 但随着全球企业不断适应疫情发展带来的不可避免的影响, 风投市场仍存在大量潜在机会。

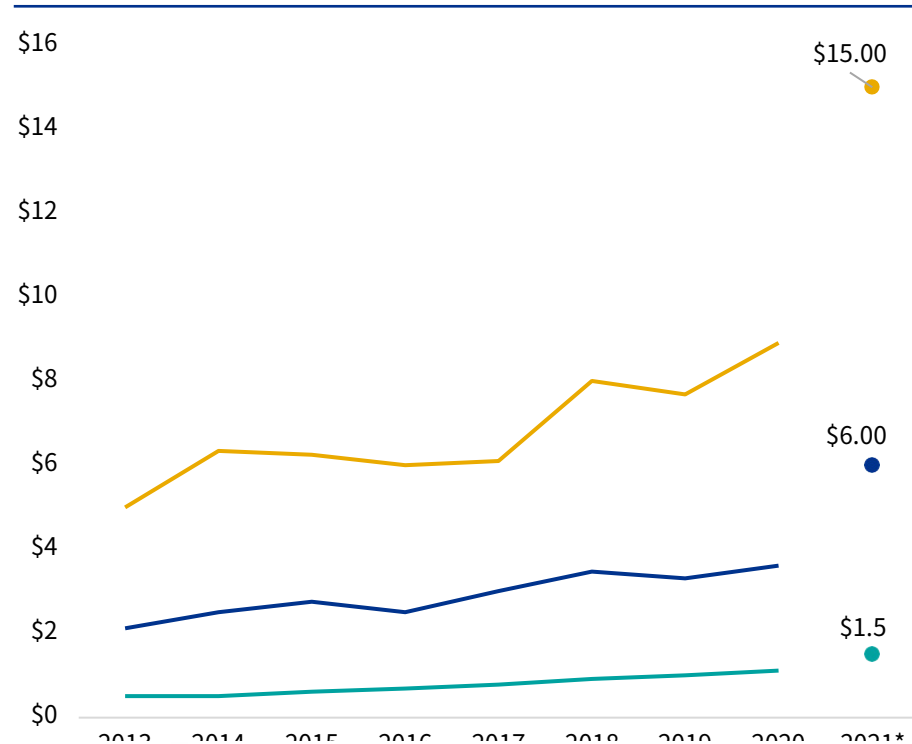
“ 全球有大量资金可用于风险投资——此外, 还有更多来自正在寻找风投机会的私募股权基金、家族办公室及属于非传统风投基金的资金。全球几乎所有地区的风险投资都十分强劲, 我认为全球风投市场不会转冷。市场资金量巨大, 对科技领域的投资热情也才刚刚开始释放。 ”

Jonathan Lavender
毕马威私人及家族企业服务
全球主管合伙人

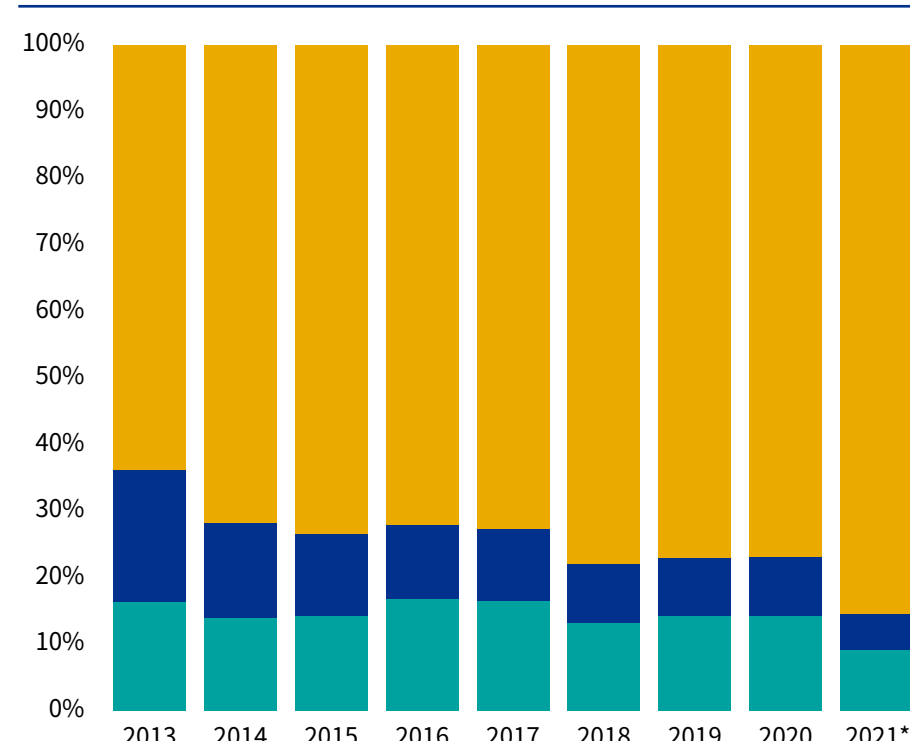


溢价融资激增，占比创历史纪录

全球各阶段融资规模中位数（单位：百万美元）
2013-2021*



全球溢价、平价及折价融资情况
2013-2021*



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_28007

