

重磅！2021 年中国股权投资总量超过 1.4 万亿

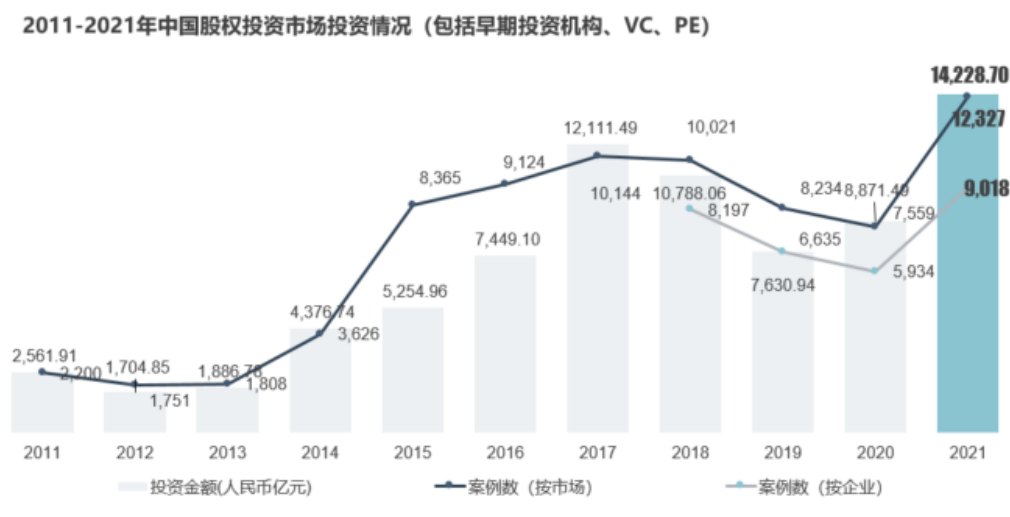
清科研究中心

面对复杂严峻的国际环境和国内外疫情蔓延等多重考验，2021 年中国国民经济持续恢复，高质量发展取得新成效，中国股权投资市场在疫情防控常态化后也空前活跃，在完成并补足疫情期间被延迟部分投资的同时，也开启了行业和技术更迭大背景下的新一轮投资热潮。在科技创新生态不断优化的背景下，股权投资市场大多数行业的投资案例数同比均有所提升，医疗、硬科技等多个领域大额融资案例频发，也推高了全市场的股权投资规模。

● 2021 年股权投资市场投资案例数及投资金额再创历史新高

根据清科研究中心统计，2021 年中国股权投资市场共发生 12,327 起投资，同比上升 63.1%；投资总金额再次破万亿，达到 14,228.70 亿元，同比上升 60.4%。从季度趋势来看，随着国内疫情得到有效控制以及疫苗的有序接种，社会经济活动逐渐恢复正常，2021 年各季度投资节奏均保持高频。其中，第一季度投资案例数环比增速达 45.0%，第三季度投资案例数及投资金额达最高，直至第四季度投资热度稍有回落。另外，各个市场和外币/人民币投资都有不同程度的增长，全方位地提升了整个市场的投资规模。

图 1 2011-2021 年中国股权投资市场投资情况（包括早期投资机构、VC、PE）



来源：清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心

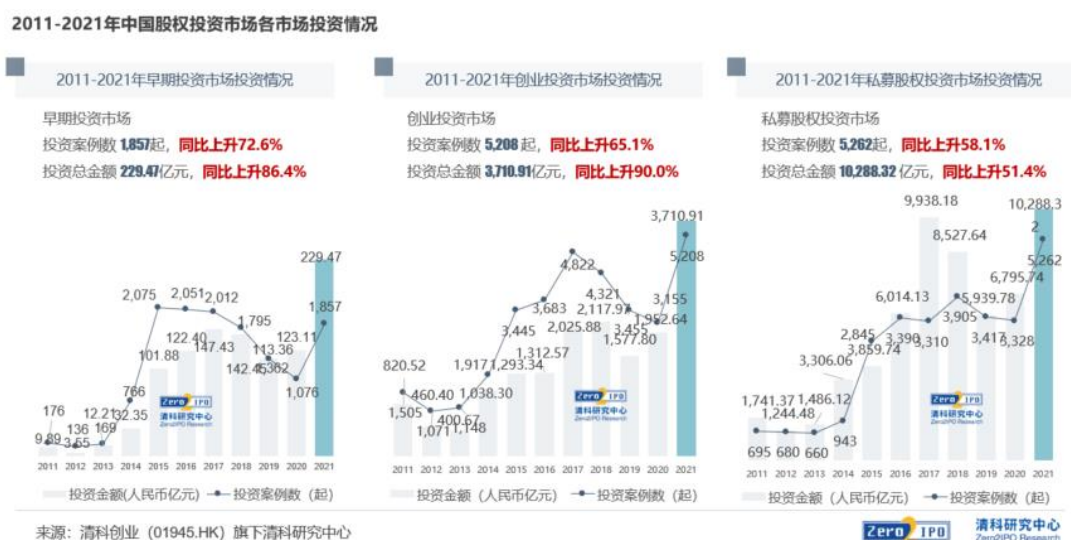
注：1、清科研究中心每年在排名后及年底对本年度全部数据进行调整，本报告中“同比”若无特别说明，均根据调整后数据计算；

2、本页“案例数（按市场）”：指同一投资机构类型对一家企业的同一轮投资统计为 1 起投资案例，除非特别提示，本报告投资案例数均按照“案例数（按市场）”统计。“案例数（按企业）”：为此报告新增的统计维度，未区分投资机构类型，即一家企业的同一轮

融资统计为 1 起投资案例。

从不同市场看，2021 年早期投资、VC、PE 市场投资总量均大幅上升。其中，创业投资和私募股权投资市场的投资案例数及投资金额均上升至最高点，早期投资和创业投资市场的投资增速较快。另外，从细分领域看，2021 年中国早期投资的生物技术/医疗健康行业投资案例增长快，而创业投资和私募股权投资市场的半导体及电子设备领域投资增长较快，投资案例数同比分别增长 94.5% 和 82.5%。从集中度来说，近五年各市场的头部机构投资集中度呈现上升态势，2021 年早期投资 TOP30 和 VC TOP50 的投资金额集中水平分别达 57.3% 和 56.6%。

图 2 2011-2021 年中国早期投资/创业投资/私募股权投资市场投资情况



注：为方便同时展示三个市场的变化趋势，以上图表标尺刻度不一致。

● 大额案例拉升整体投资额，国有资本投资参与度较高

从投资类型看，2021 年中国股权投资市场 Pre-IPO 轮投资、战略投资、并购投资、基石投资、上市定增等大额案例频发，拉升了整个市场的投资金额。据清科研究中心统计，投资金额 TOP100 的案例为 2021 年股权投资市场贡献了 34.5% 的投资金额，如融资金额最高的万达高管，Pre-IPO 轮融资金额超过 380 亿元。另外，极兔速递、兴盛优选等企业在 2021 年完成了多轮融资，总融资规模也高达百亿级别。

另外，从机构属性看，国有资本已经成为股权投资市场的重要组成部分。据清科研究中心统计，2021 年国资背景投资机构参与的投资案例数（按市场）达 4,905 起，占比 39.8%；按融资企业统计的投资案例数占比则上升至 46.4%。同时，国资背景投资机构也频频参与企业大额融资，在 17 家融资总金额超过 15 亿美元的案例中，国资投资机构参与的有 13 家，参与度接近 80%。（详见表 1）

表 1 2021 年 VC/PE 部分大额投资案例

企业简称	投资方	融资时间	融资金额	轮次	产业标签
万达商管	太盟投资、中信资本、碧桂园创投、招商资本等	2021/8/20	¥ 383.4 亿	Pre-IPO 轮	商业运营
极兔速递	博裕资本、红杉中国、高瓴等	2021/4/7 2021/8/30 2021/11/25	\$18 亿 \$2.5 亿 \$25 亿	B 轮 C 轮 C+轮	物流
中国电信	北京国有资本、国电资本、鲲鹏资本等	2021/8/20	¥ 234.8 亿	基石投资	信息服务
兴盛优选	红杉中国、方源资本、淡马锡投资、中国恒大、元禾控股等	2021/2/18 2021/7/16	\$30 亿 \$3 亿	D 轮 E 轮	互联网、消费
京东方	君和资本、IDG 资本、北京国有资本、海翔投资等	2021/8/20	¥ 203.3 亿	上市定增	生产制造
顺丰控股	GIC、魁北克储投、远致瑞信投资等	2021/11/19	¥ 200 亿	上市定增	物流
蜂巢能源	碧桂园创投、深创投、IDG 资本、鼎晖投资、泰康投资等	2021/2/26 2021/7/30 2021/12/11	¥ 35 亿 ¥ 102.8 亿 ¥ 60 亿	A 轮 B 轮 B+轮	新能源
快手科技	淡马锡投资、GIC、资本国际、博裕资本等	2021/2/5	\$24.5 亿	基石投资	互联网
华电福新发展	国家绿色发展基金、中银资产基金管理、国投创益等	2021/12/8	¥ 150 亿	战略投资	新能源
蓝思科技	财信产业基金、君和资本、GIC 等	2021/1/27	¥ 150 亿	上市定增	半导体
美赞臣中国	春华资本	2021/6/5	\$22 亿	并购投资	消费
潍柴动力	毅达资本、中油资本、君和资本等	2021/6/1	¥ 130 亿	上市定增	汽车
金可儿中国	高瓴	2021/9/17	约\$20 亿	并购投资	家具
中航锂电 (更名为: 中创新航)	国家制造业转型升级基金、航空工业创投等	2021/9/7	¥ 120 亿	Pre-IPO 轮	电池
中国化学	瑞丰投资、金石投资等	2021/9/6	¥ 100 亿	上市定增	工程
东久新直	红杉中国、CPE 源峰、华平投资等	2021/12/16	\$15 亿	战略投资	数据
京东物流	诚通基金、淡马锡投资、黑石、老虎基金、软银愿景基金	2021/5/28	\$15 亿	基石投资	物流

注：企业简称加粗的为有国资背景机构参与的投资案例。

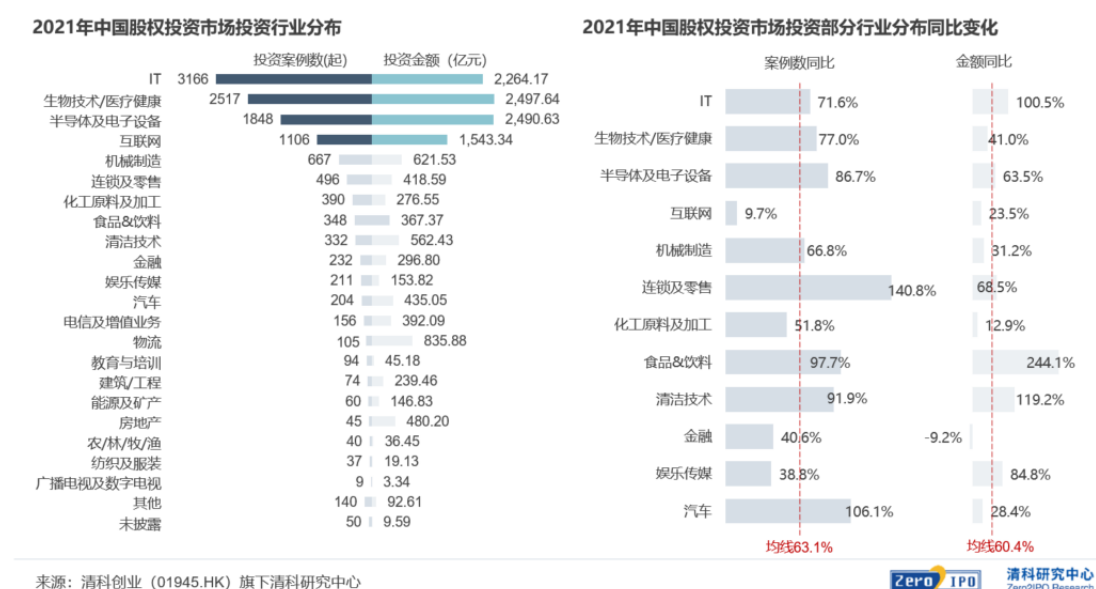
● 前四大行业投资集中度超 70%，科创赛道获资本亲睐，投资活跃度大幅攀升

从行业分布来看，2021 年中国股权投资市场投资行业集中度较高，其中，IT、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备、互联网四大行业的投资案例数均过千，在整个市场的占比超过 70%；投资规模也均超过 1,500 亿，与其他行业拉开较大差距。

具体来看，2021 年生物技术/医疗健康仍受到众多机构青睐，该行业融资规模和案例数分别位居第 1 和第 2。在芯片全球短缺和国产替代兴起的背景下，半导体及电子设备行业的投资热度持续升温，2021 年投资案例数已超过互联网，位居第 3。IT 行业融资规模排名第 3，金额同比上升也高达 100.5%。与此同时，互联网行业的投资案例数同比虽有小幅增长，但增速远不及前三大行业，主要原因是经过多年快速发展，互联网行业红利正逐步消失，再加上“数据安全法”、“网络安全法”等政策的出台，其产业监管也不断加强，行业发展速

度明显放缓，股权投资资金也逐步向其他产业转移。此外，随着双碳目标的提出和新能源政策的落地，清洁技术行业投资活跃度明显提升，投资案例数同比增长 91.9%；融资金额同比也上升一倍，如蜂巢能源、华电福新发展、中航锂电（更名为“中创新航”）等新能源企业的融资金额均超过百亿。

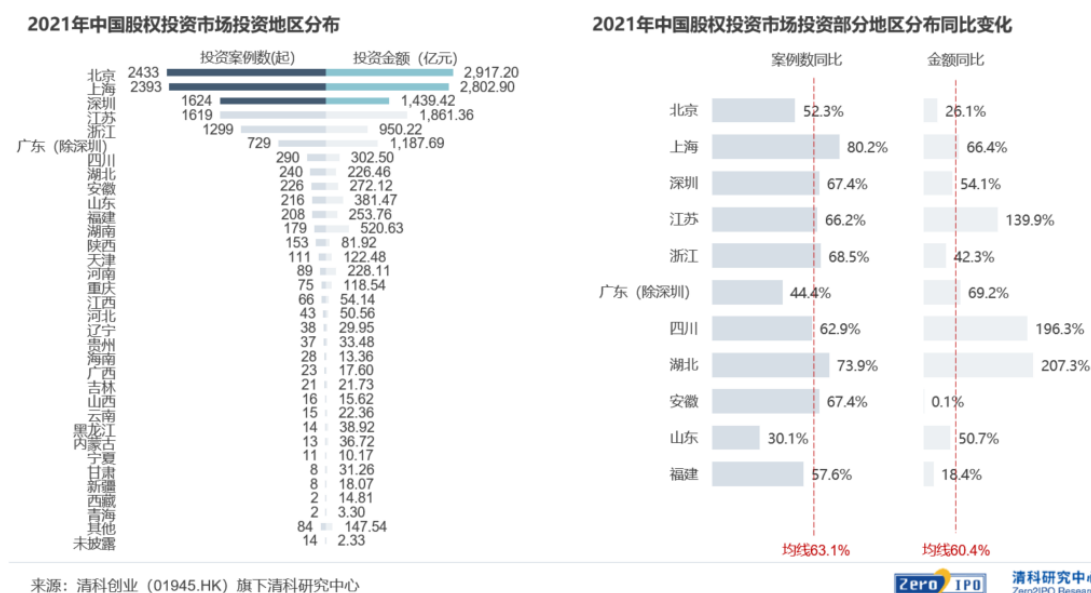
图 3 2021 年中国股权投资市场投资行业分布及同比变化



● 北上深案例占比过半，江浙鄂地区增长迅速

从投资地域看，2021 年中国股权投资市场的地域集中度持续较高，北上深江浙这五大区域的案例集中度从 2020 年的 74.6% 上升至 2021 年的 76.0%。从投资增速来看，沪、江、浙、鄂地区增长迅速，这主要受益于当地的产业优势和良好的营商环境。例如，在多项产业政策的持续扶持下，上海市战略性新兴产业表现突出，为投资机构提供了众多的优质投资标的，同时优良的经济金融环境也获得了众多投资机构的青睐；江苏省在转型升级持续推动下，先进制造业增势强劲，技术创新步伐也不断加快，为当地股权投资的快速发展奠定了坚实基础。

图 4 2021 年中国股权投资市场投资地区分布及同比变化



来源：清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心

从不同地域的行业特性来看，多个地区的股权投资行业地域特色明显，与当地的产业优势相关度极大。具体来看，北京的IT及互联网产业起步较早，聚集了一批大型知名IT及互联网企业，规模优势明显，2021年投资活跃度及投资规模仍位居全国首位；长三角地区医疗资源丰富，因而上海和江苏医疗健康企业融资案例数长期位居前两位；而半导体领域的融资案例则集中分布在江苏、上海和深圳。

表 2 2021 年主要地区重点行业投资分布情况（按投资案例数，起）

2021年主要地区重点行业投资分布情况（按投资案例数，起）

地区	IT	生物技术/医疗健康	半导体及电子设备	互联网	机械制造
北京	936	432	207	258	80
上海	651	535	295	239	80
深圳	496	275	289	149	118
浙江	327	288	154	156	55
江苏	248	498	420	61	90
广东 (除深圳)	119	132	128	82	63

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_36877



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn