

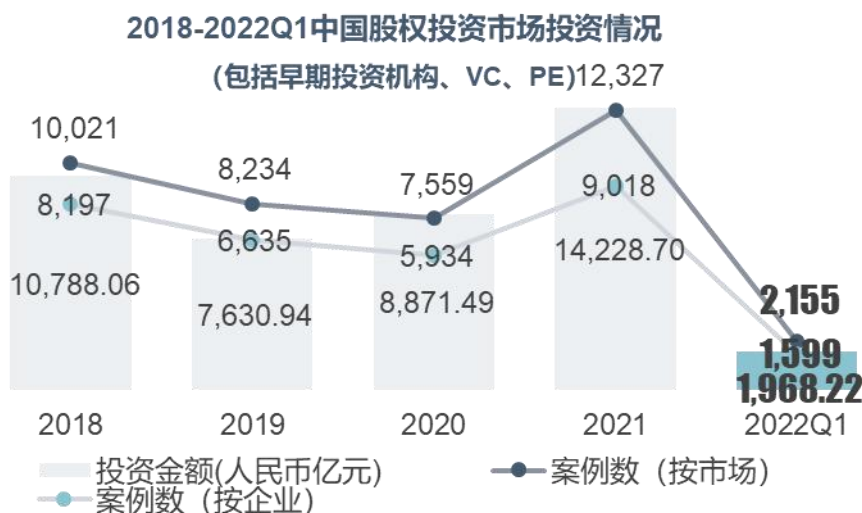
清科季报：2022Q1 投资节奏放缓，VC/PE 市场格局加速洗牌

清科研究中心

● 市场概况：2022 年第一季度全国股权投资市场投资金额约 2000 亿，投资节奏放缓

2022 年第一季度，受国际局势和国内疫情反复的影响，中国股权投资市场节奏明显放缓。根据清科创业（01945.HK）旗下清科研究中心数据，2022 年第一季度中国股权投资市场共发生 2,155 起投资，同比下降 27.5%；披露投资金额为 1,968.22 亿元人民币，同比下降 47.1%。与 2021 年相比，2022 年第一季度大额案例占比有所下降，投资规模超过 10 亿的投资案例数占比由 1.7% 下降至 1.2%，投资金额占比由 42.3% 下降至 33.6%。

图 1 2018-2022Q1 中国股权投资市场投资情况（包括早期投资机构、VC、PE）



来源：清科研究中心，2022.04

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，2022 年第一季度早期投资、VC、PE 市场投资总量均同比下降。其中，创业投资和私募股权投资市场的投资金额同比下降超过 47%，早期投资市场的投资案例数下降超过 44%。另外，从细分领域看，2022 年第一季度中国早期投资的机械制造业投资案例增长快，而创业投资和私募股权投资市场本季度在汽车领域投资增长较快，投资案例数同比分别增长 137.5% 和 31.6%。

图 2 2018-2022Q1 中国早期投资市场投资情况

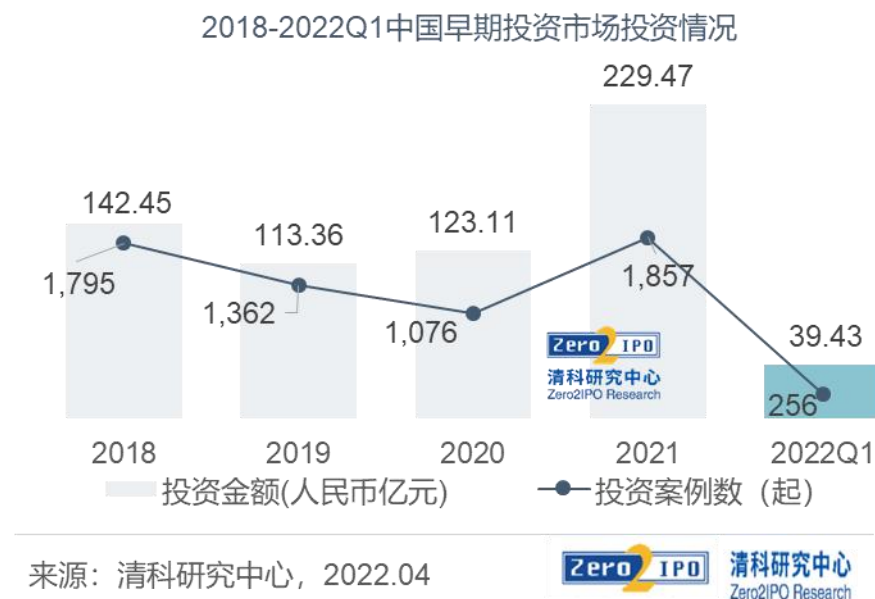


图 3 2018-2022Q1 中国创业投资市场投资情况

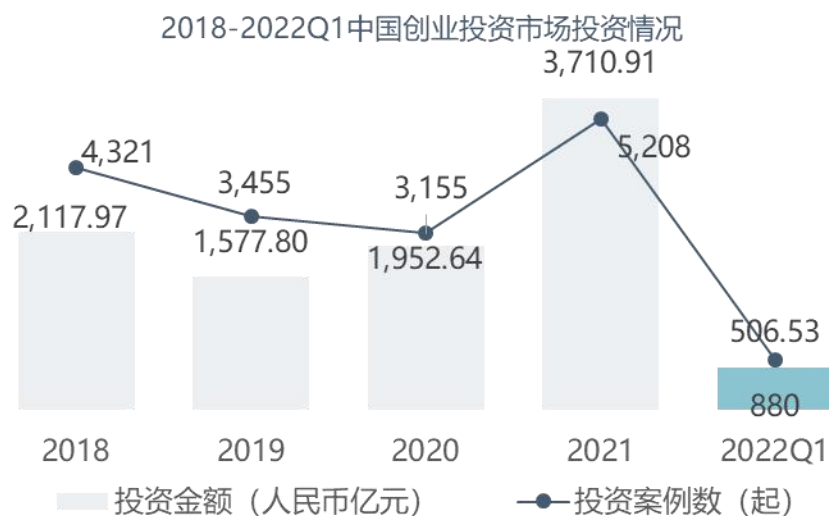
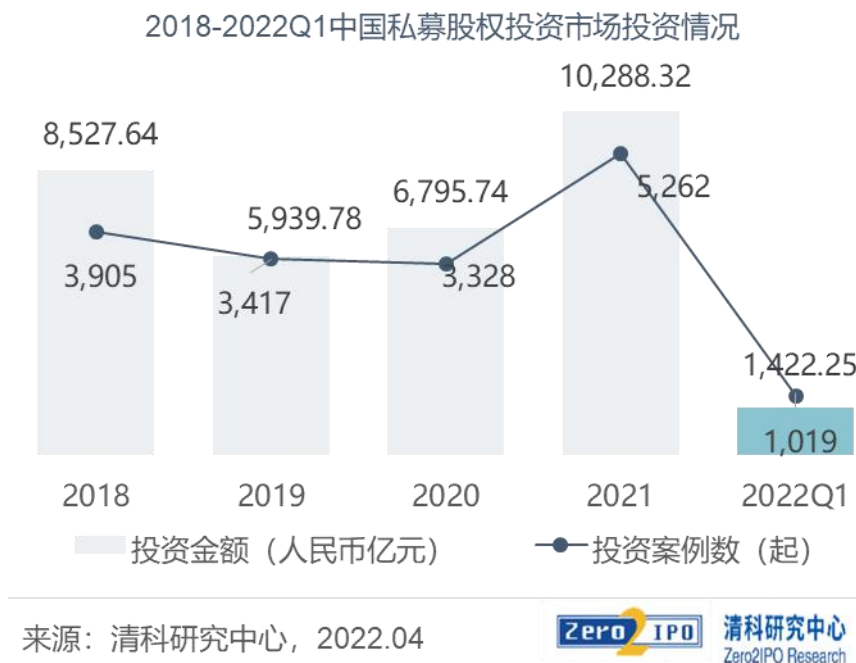


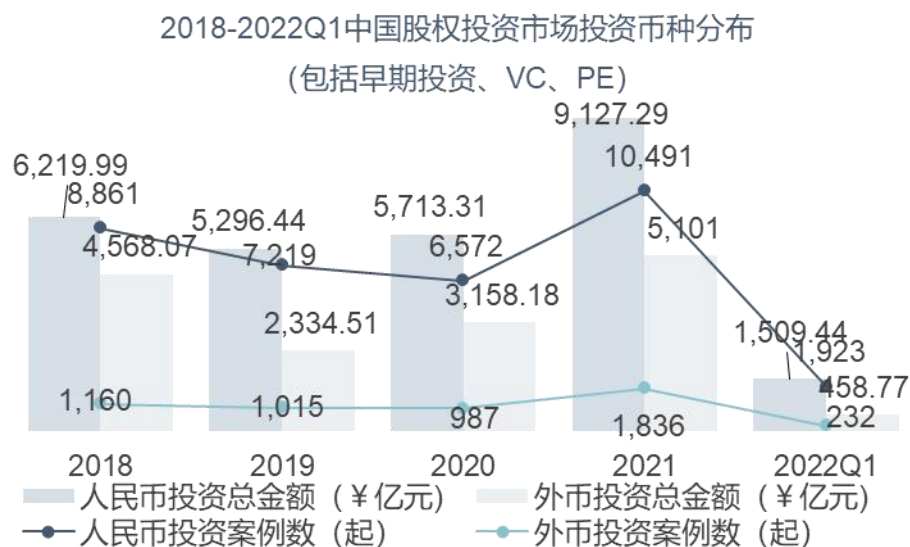
图4 2018-2022Q1 中国私募股权投资市场投资情况



● 投资币种：人民币和外币投资均有所下降，但外币投资降幅更高

从投资币种看，2022 年第一季度中国股权投资市场人民币投资金额和案例数分别为 1,509.44 亿和 1,923 起，同比分别下降 26.0%、21.7%；外币投资金额和案例数分别为 458.77 亿和 232 起，同比分别下降 72.7%和 55.1%。从数据看，外币投资降幅较大，其案例数和金额的下落同比是人民币投资的 2.5 倍和 2.8 倍。究其原因，一是由于美方对中概股监管不断收紧，中企赴美上市进程缓慢；二是 SEC 对《外国公司问责法案》开始执行落实，在美已上市的中概股退市风险加剧，股价也集体受挫，美元基金退出渠道受阻。在此背景下，美元基金退出端的悲观情绪向前端传导，其投资随之进入迷茫期，致使外币投资案例数和金额锐减。

图 5 2018-2022Q1 中国股权投资市场币种分布（包括早期投资机构、VC、PE）



来源：清科研究中心，2022.04

● 投资行业：前五大行业投资集中度近 80%，汽车行业本季度投资活跃度大幅攀升

从行业分布来看，2022 年第一季度中国股权投资市场投资行业集中度较高，近 80% 的投资案例集中在前五大行业。其中，IT、半导体及电子设备、生物技术/医疗健康三大行业的投资案例数均过 400 起，投资规模也均超过 300 亿元，相对优势十分明显。

具体来看，2022 年第一季度 IT 行业的投资案例数仍然位居第一，共发生 540 起；在国际局势不确定性增大的背景下，芯片国产化趋势更加明显，半导体及电子设备行业的投资热度不断升温，投资案例数和投资金额排名也继续上升，由 2021 年第三和第二上升至第二和第一；医疗健康行业投资案例数和投资金额分别为 427 起和 312.96 亿，均位居全国第三。另外，在产业转型升级和互联网监管趋严等因素叠加影响下，机械制造投资活跃度超过互联网，投资案例数排名上升至第四。

从增长速度看，2022 年第一季度汽车行业增长速度较快，该行业融资规模和案例数分别同比上升 51.2% 和 46.9%，均位于第一位。从大额案例看，汽车行业大额案例企业也不在少数，如长安汽车旗下的长安新能源 B 轮融资近 50 亿、文远知行和集度汽车融资规模也高达 4 亿美元。

图6 2022年第一季度中国股权投资市场投资行业分布



来源：清科研究中心，2022.04

● 投资地域：江苏和上海案例数超过北京，但长三角疫情频发，未来投资将受影响

从投资地域看，2022年第一季度中国股权投资市场的地域集中度仍然较高，江、沪、京、深、浙五大区域的案例在全国占比超过七成。具体来看，2022年第一季度江苏投资活

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_41501

