

2024

中国股权投资市场 发展蓝皮书

2025.06

01

中国股权投资市场最新发展动态

基金募资 # 市场投资 # 中企境内外上市 # 并购重组

02

2024年中国股权投资行业全景图

全行业投资分布 # 重点行业投资特点（投资规模 / 投资轮次 / 重点投资地域）

03

中国股权投资市场发展趋势

五大视角探讨（耐心资本 / 投后管理 / 新型CVC / 退出方式多元化 / 出海新模式）

04

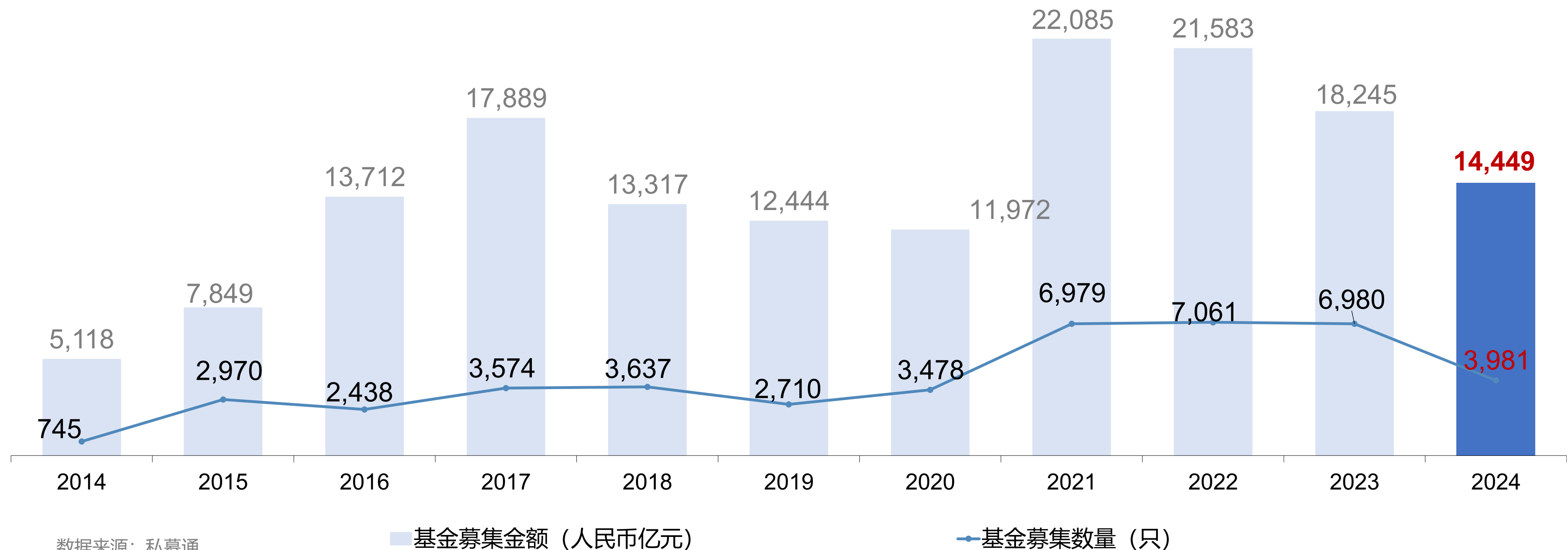
2024年中国新质生产力领域投资分析

新质生产力投资总体特征 # 投资图谱 # 典型热点领域 # 建行新质生产力投资实践

► 01 中国股权投资市场最新发展动态

2014-2024年中国股权投资市场基金募资情况 (包括早期投资、VC、PE)

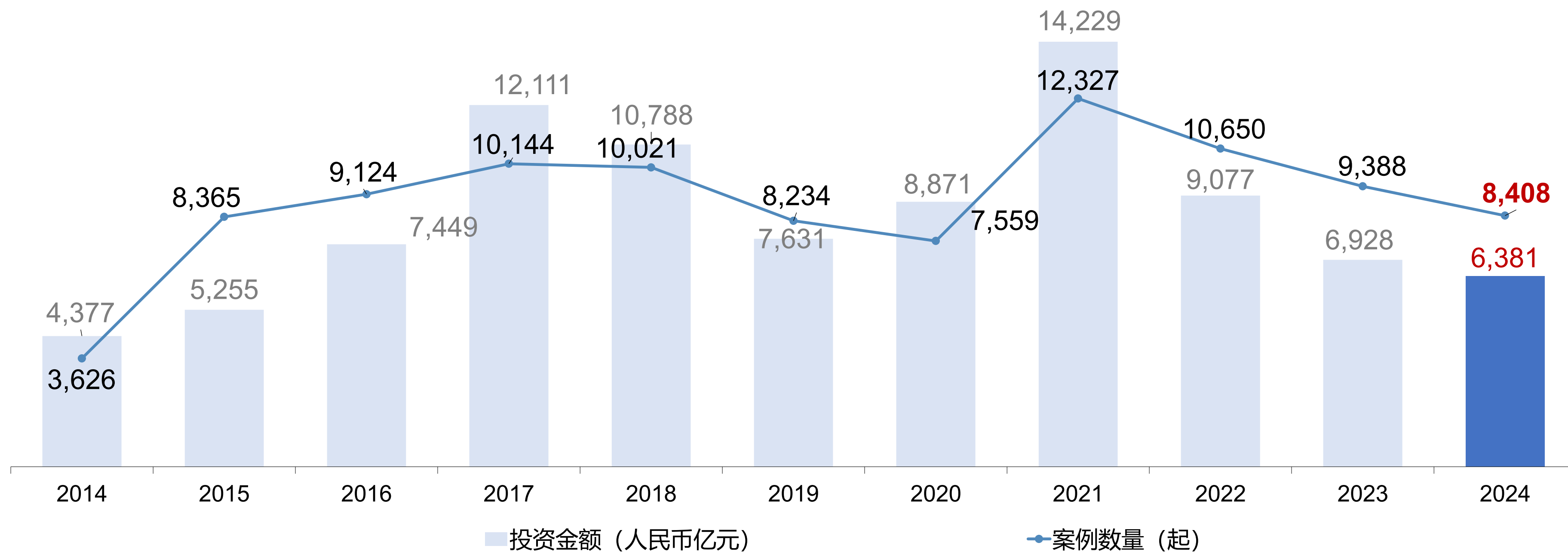
- 2024年共计3,981只基金完成新一轮募集，同比降幅达43.0%；募资规模约14,449亿，同比下降20.8%。
- 创投基金募集数量领先，房地产基金、基础设施投资基金、债转股基金的大额募集较为活跃。
- 政府资金LP出资规模近6,000亿元，金融机构与险资LP活跃度上升，国资参与和主导的母基金保持较高活跃度。



01 中国股权投资市场最新发展动态

2014-2024年中国股权投资市场投资情况 (包括早期、VC、PE)

- 2024年中国股权投资市场投资案例数8,408起，同比下降10.4%，投资总金额约6,381亿元，同比下降7.9%。
- A轮持续受市场青睐，多个轮次的平均投资规模回升。扩张期案例数及金额位列第一，成熟期平均投资金额明显增加。
- 大额投资案例相对集聚在半导体及电子设备、IT、汽车、机械制造等领域。



数据来源：私募通

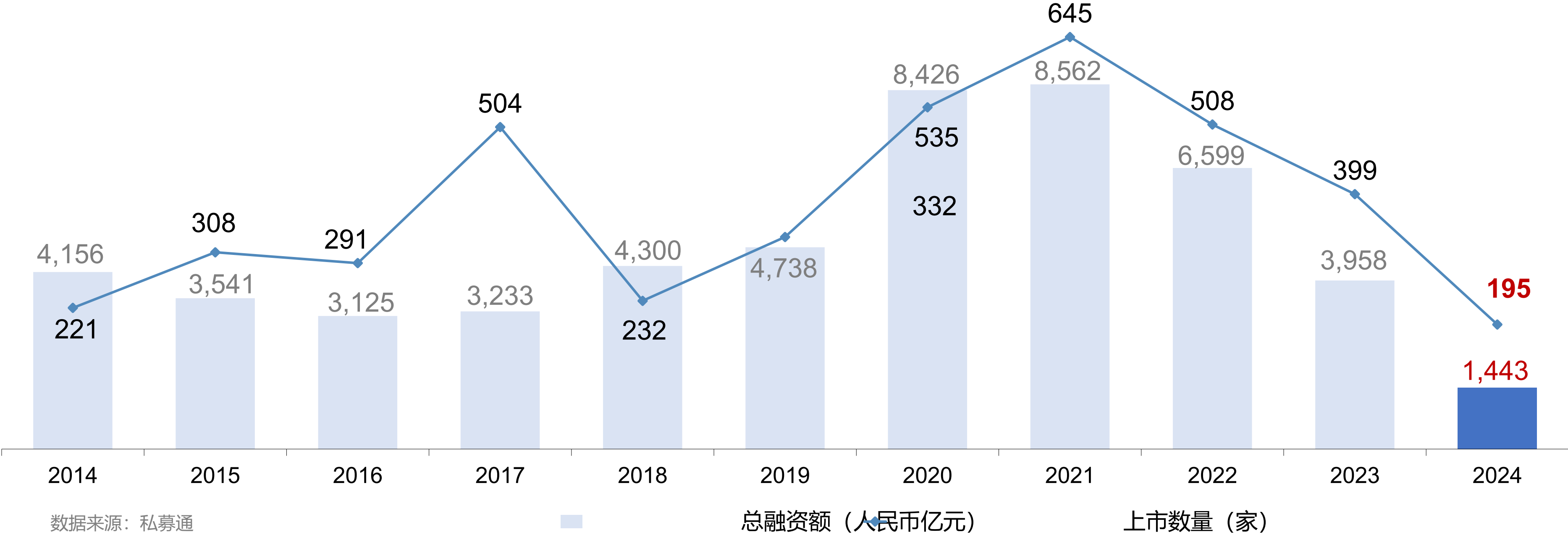
01 中国股权投资市场最新发展动态

2014-2024年中国企业境内外上市企业数量 及融资总金额情况

- 2024年，境内外上市中企共195家，同比下降51.1%；首发融资额约合人民币1,443亿元，同比下降63.6%。
- 资本市场新“国九条”聚焦强监管，中企IPO阶段性收缩态势持续，2024年下半年IPO活跃度环比有所回升。
- 科创板、深交所主板IPO企业数量降幅尤为显著；港股收获2024年中企首发融资额前三大IPO。

12,000

800

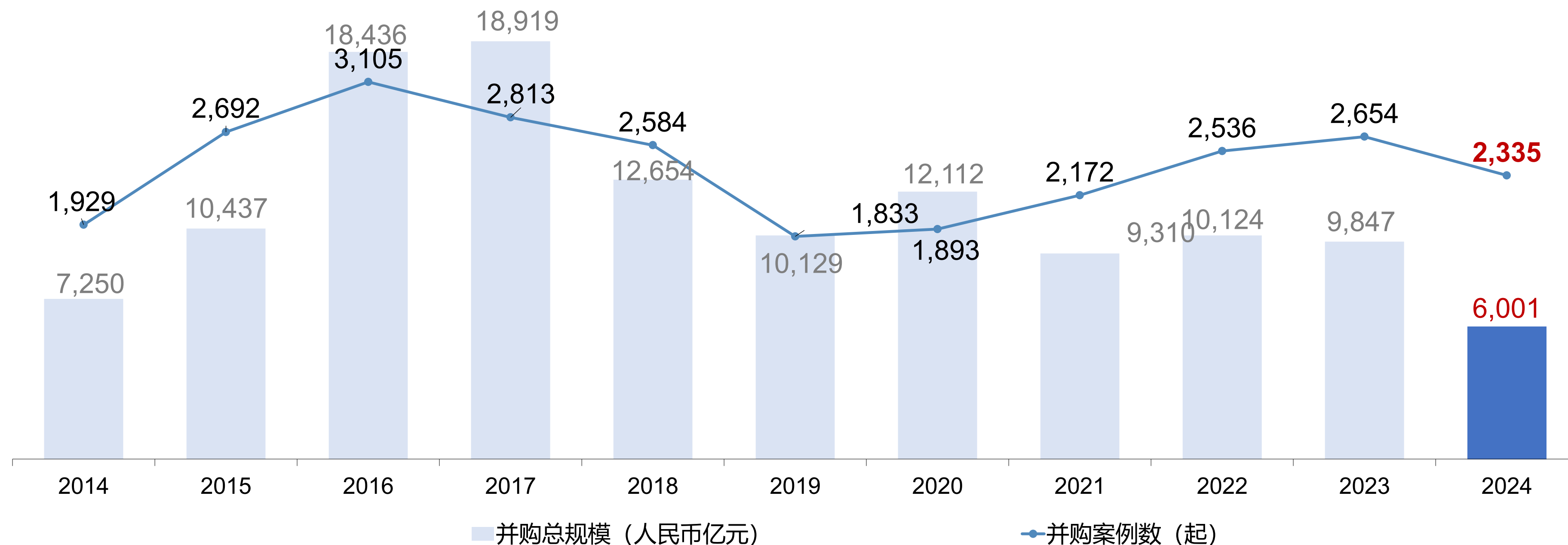


01 中国股权投资市场最新发展动态

2014-2024年中国**并购**市场总体统计 (含境内并购、境外并购、外资并购)

- 2024年中国企业参与的并购案例数总量2,335起，同比下降12.0%；涉及交易总金额超6,000亿，同比下滑近四成。
- 并购重组制度持续优化，多地政策出台进一步提速，牵头布局并购市场，支持发展并购基金。
- 2024年并购基金募资总额超600亿元，同比增长明显，但仅占市场募资总额的4.2%，仍有很大增量空间。

4,000



数据来源：私募通

02 2024年中国股权投资行业全景图

2024年中国股权投资市场投资行业分布

■ 投资金额（亿元） ■ 投资案例数（起）

半导体及电子设备、IT、生物医药、机械制造行业 投资活跃度领先：

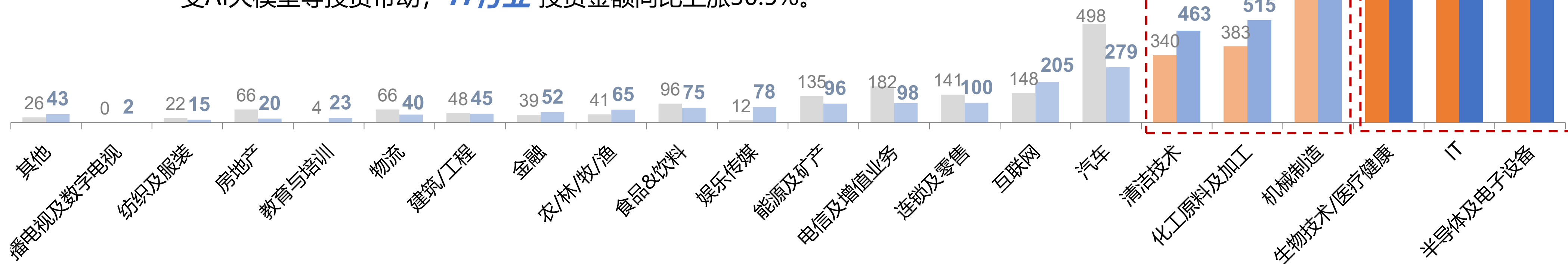
合计投资案例数 **6,193** 起，占2024年全行业总投资案例数的 **73.7%**；

合计投资金额 **3,790** 亿元，占2024年全行业总投资金额的 **62.8%**。

2024年多个硬科技领域投资案例数/投资金额逆势上涨：

机械制造 行业投资案例数&投资金额、**汽车** 行业投资案例数逆势上涨；

受AI大模型等投资带动，**IT行业** 投资金额同比上涨30.5%。

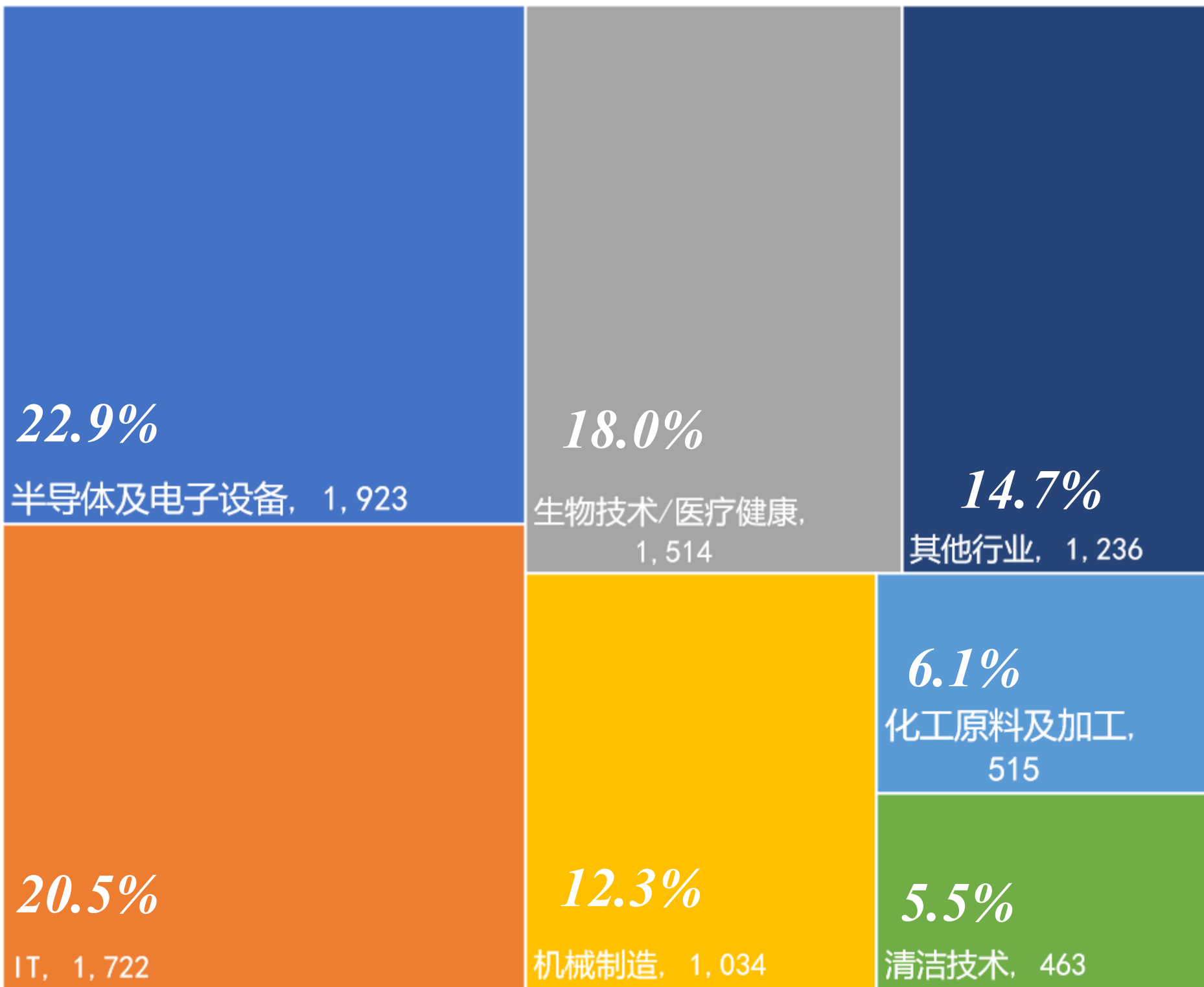


数据来源：私募通

02 2024年中国股权投资行业全景图——六大重点行业投资分布（1）

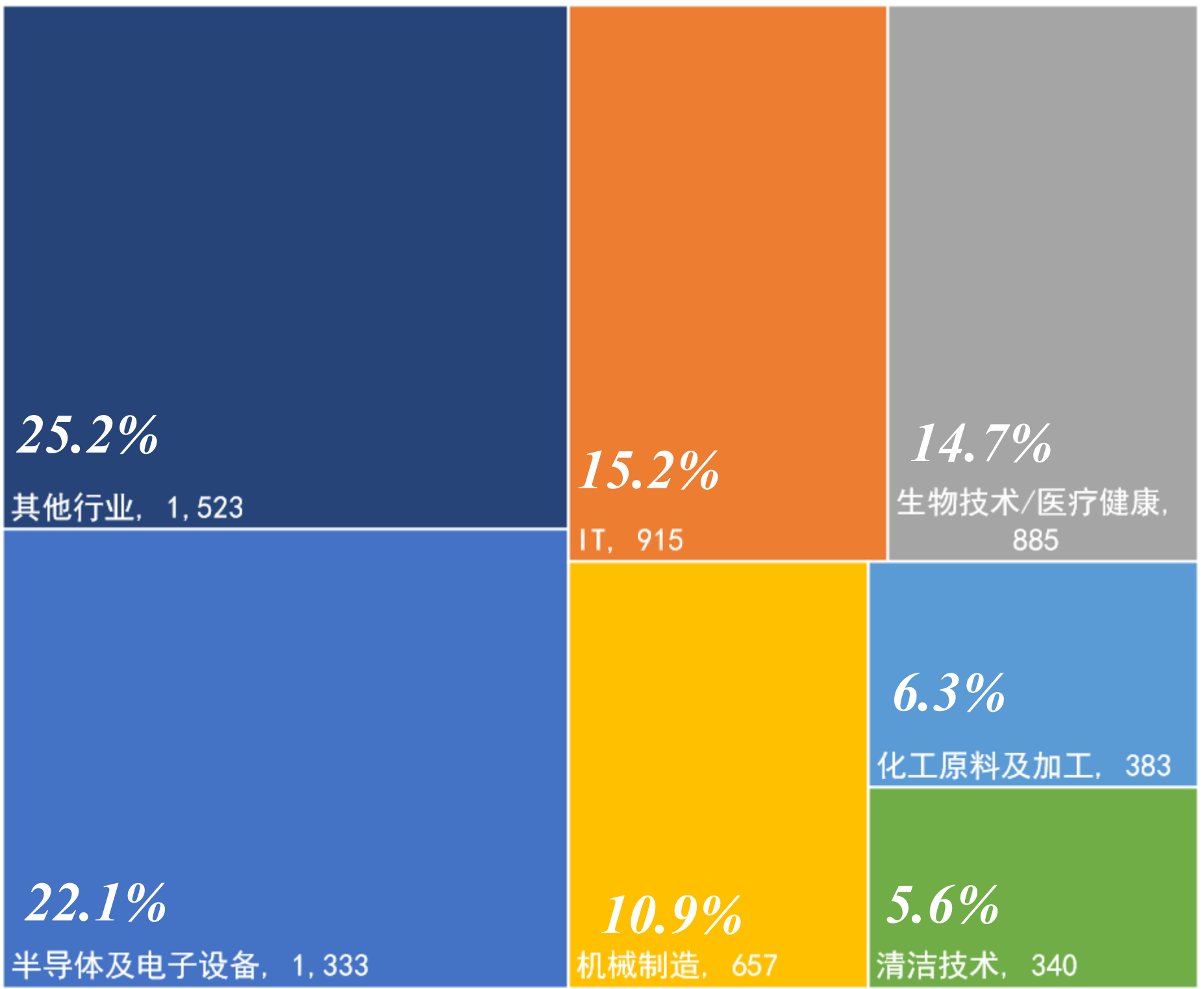
2024年中国股权投资市场重点行业**投资案例数**（起）及占比情况

TOP 6行业的投资案例数共计7,171起，合计占2024年全行业投资案例总数的**85.3%**，其他行业投资案例数占比约14.7%。



2024年中国股权投资市场重点行业**投资金额**（亿元）及占比情况

TOP 6行业的投资金额共计4,513亿元，合计占2024年全行业投资总金额的**74.8%**，其他行业投资金额占比约25.2%。



数据来源：私募通

02 2024年中国股权投资行业全景图——六大重点行业投资分布（2）

2024年 六大重点行业

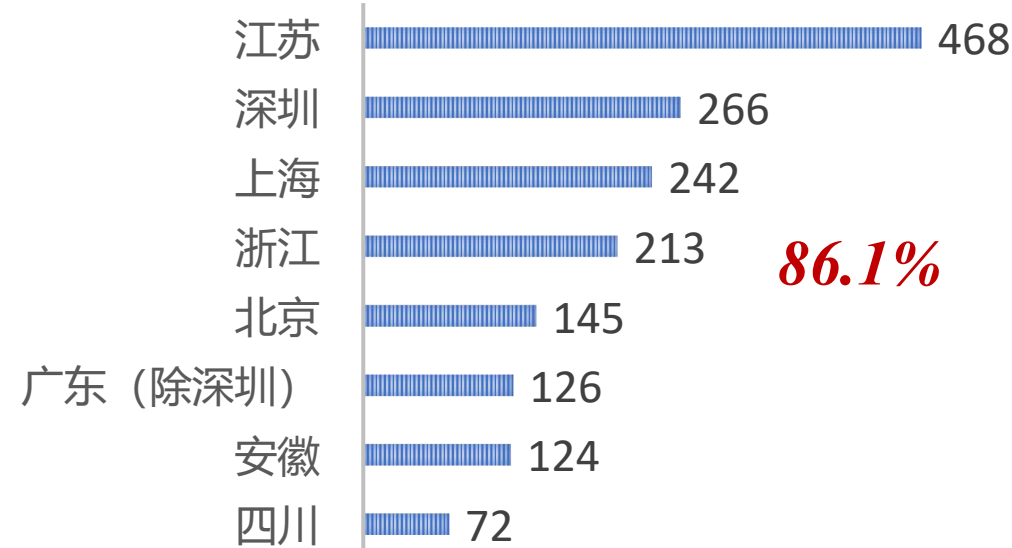
投资轮次：**A轮+天使轮** 投资案例数占比均**超过50%**，半导体及电子设备、生物医疗行业投资轮次明显前移。

投资阶段：**扩张期** 案例数占比均为最高，且除清洁技术、IT外，其他四个行业扩张期投资占比均有所上升。

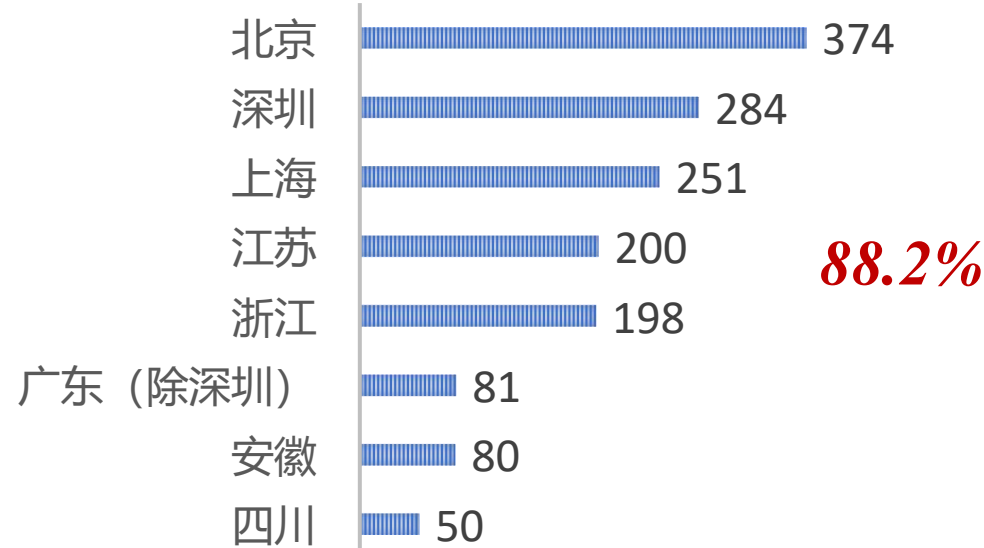
投资地域：**北上广苏浙** 5地集中了全国**75%以上**的投资案例和投资金额，继续领跑其他省市。

2024年中国股权投资市场重点行业主要投资地域分布（按投资案例数，起）

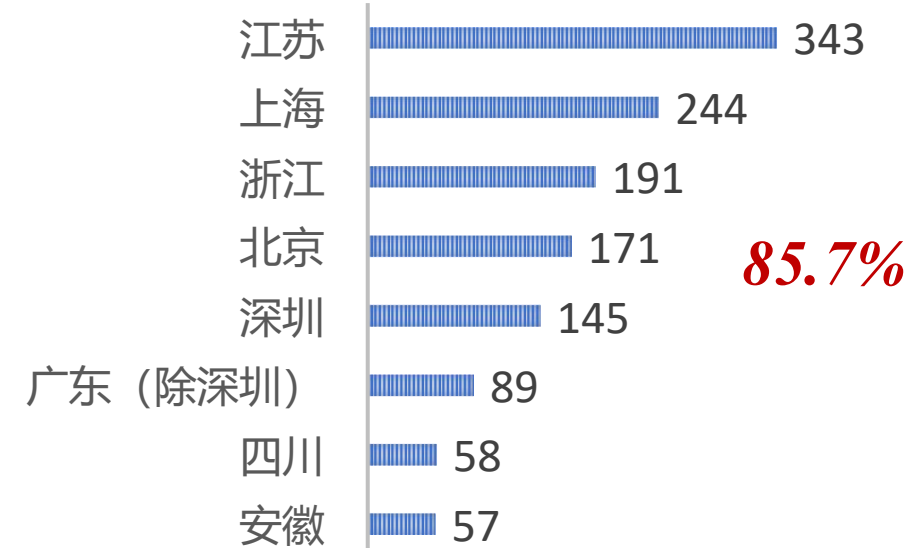
半导体及电子设备



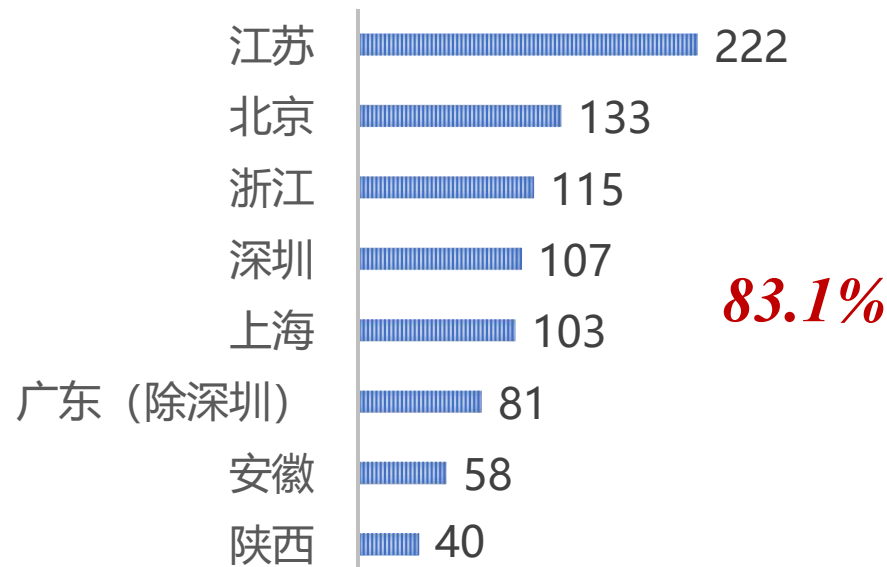
IT行业



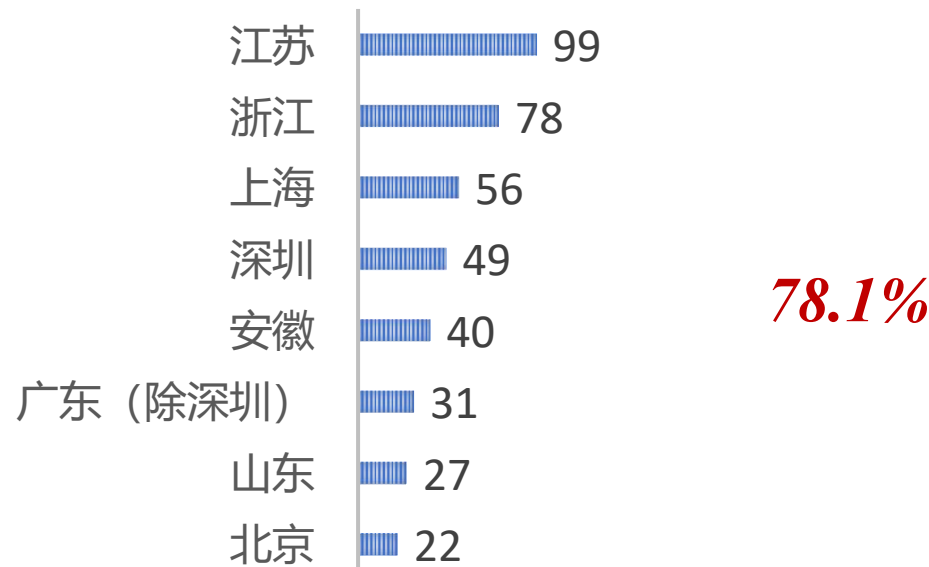
生物技术/医疗健康



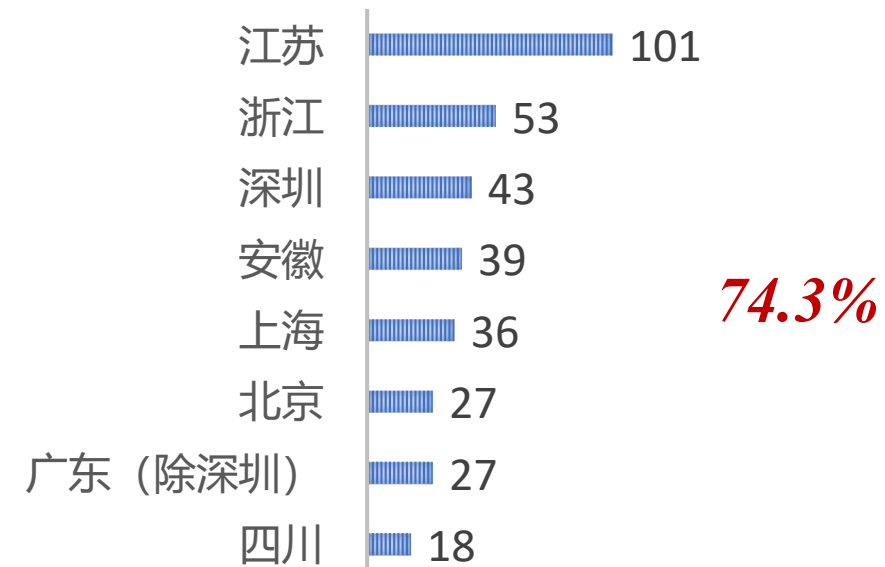
机械制造



化工原料及加工



清洁技术



数据来源：私募通

03 中国股权投资市场发展趋势

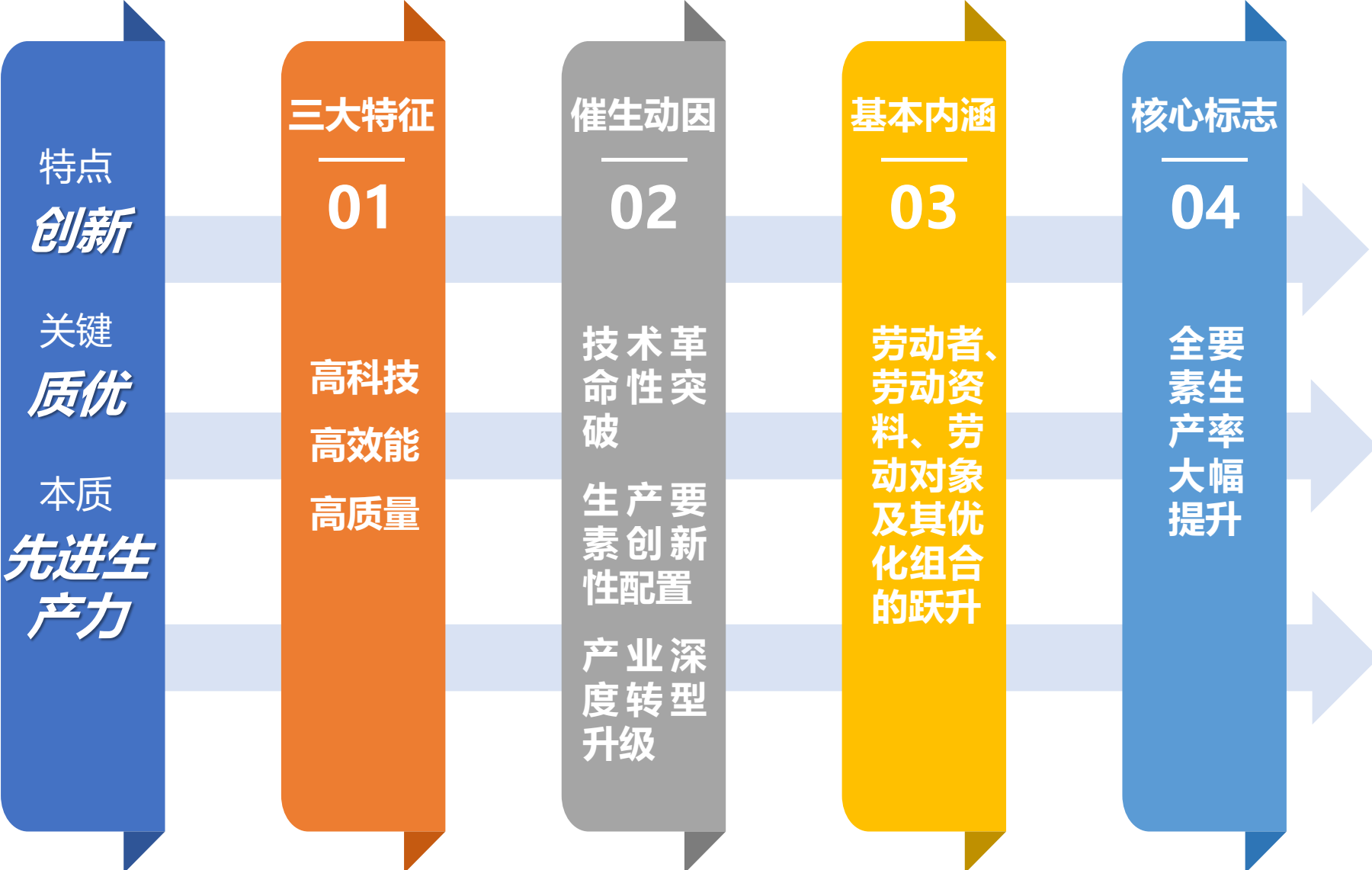


04 2024年中国新质生产力领域投资分析——新质生产力概念内涵与行业范畴

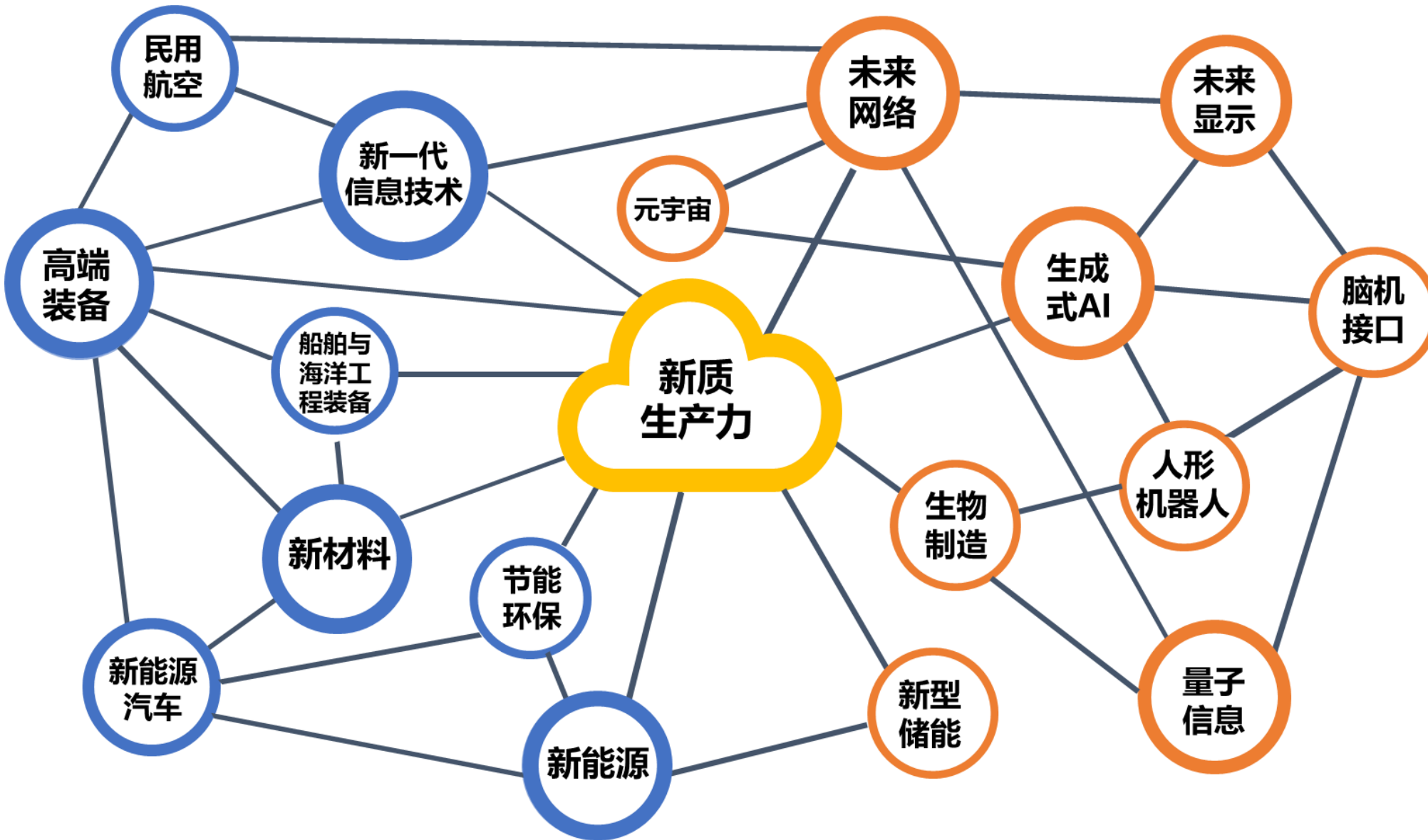
新质生产力（new quality productivity）是2023年9月习近平总书记在黑龙江考察调研期间首次提到的新词汇。

2024年6月，《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点》，文章深刻阐明了以发展新质生产力推动高质量发展的重大意义，系统概括了新质生产力的内涵和特征，指明了发展新质生产力的重要着力点和关键举措。

新质生产力的内涵与特征



新质生产力重点覆盖8大新兴产业和9大未来产业

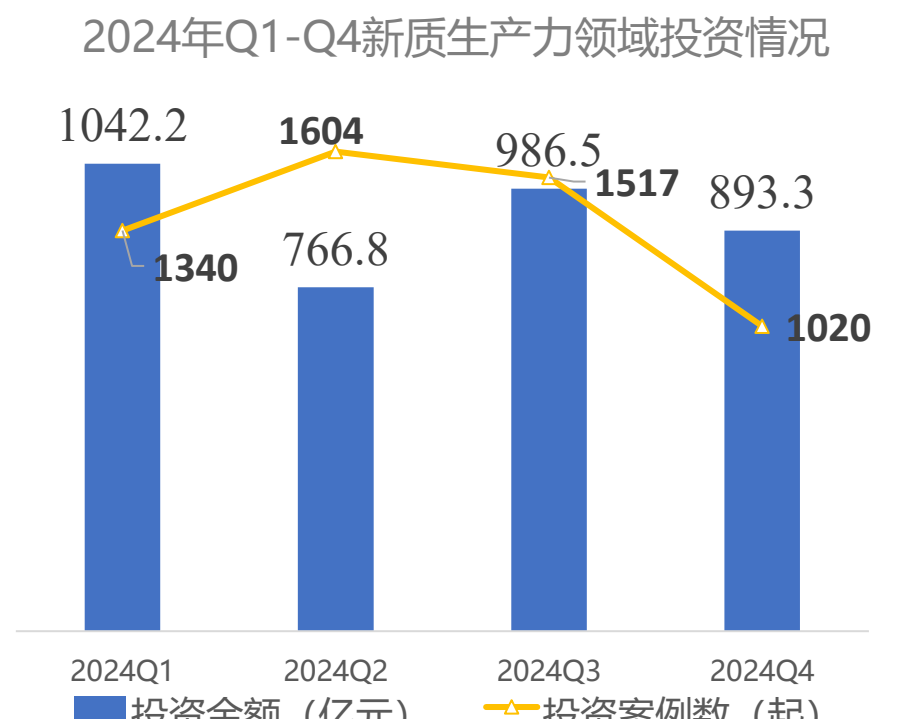
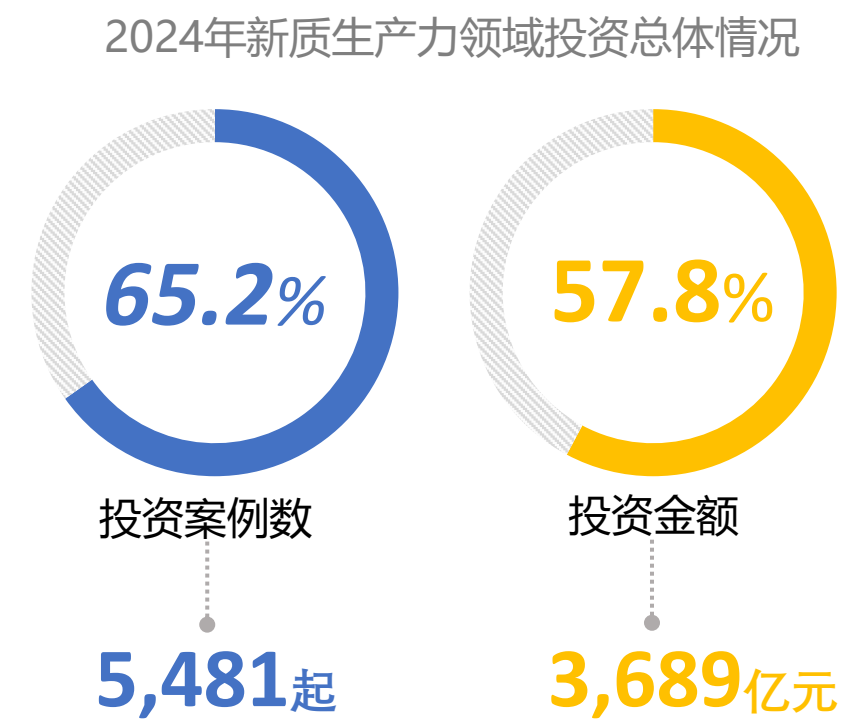


2023年8月，工信部等四部门联合印发《新产业标准化领航工程实施方案（2023-2035年）》，提出“以**推动新兴产业创新发展和抢抓未来产业发展先机**为目标，以完善高效协同的新产业标准化工作体系为抓手，聚焦新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、民用航空、船舶与海洋工程装备等8大新兴产业，以及元宇宙、脑机接口、量子信息、人形机器人、生成式人工智能、生物制造、未来显示、未来网络、新型储能等9大未来产业”。

04 2024年中国新质生产力领域投资分析——总体投资情况

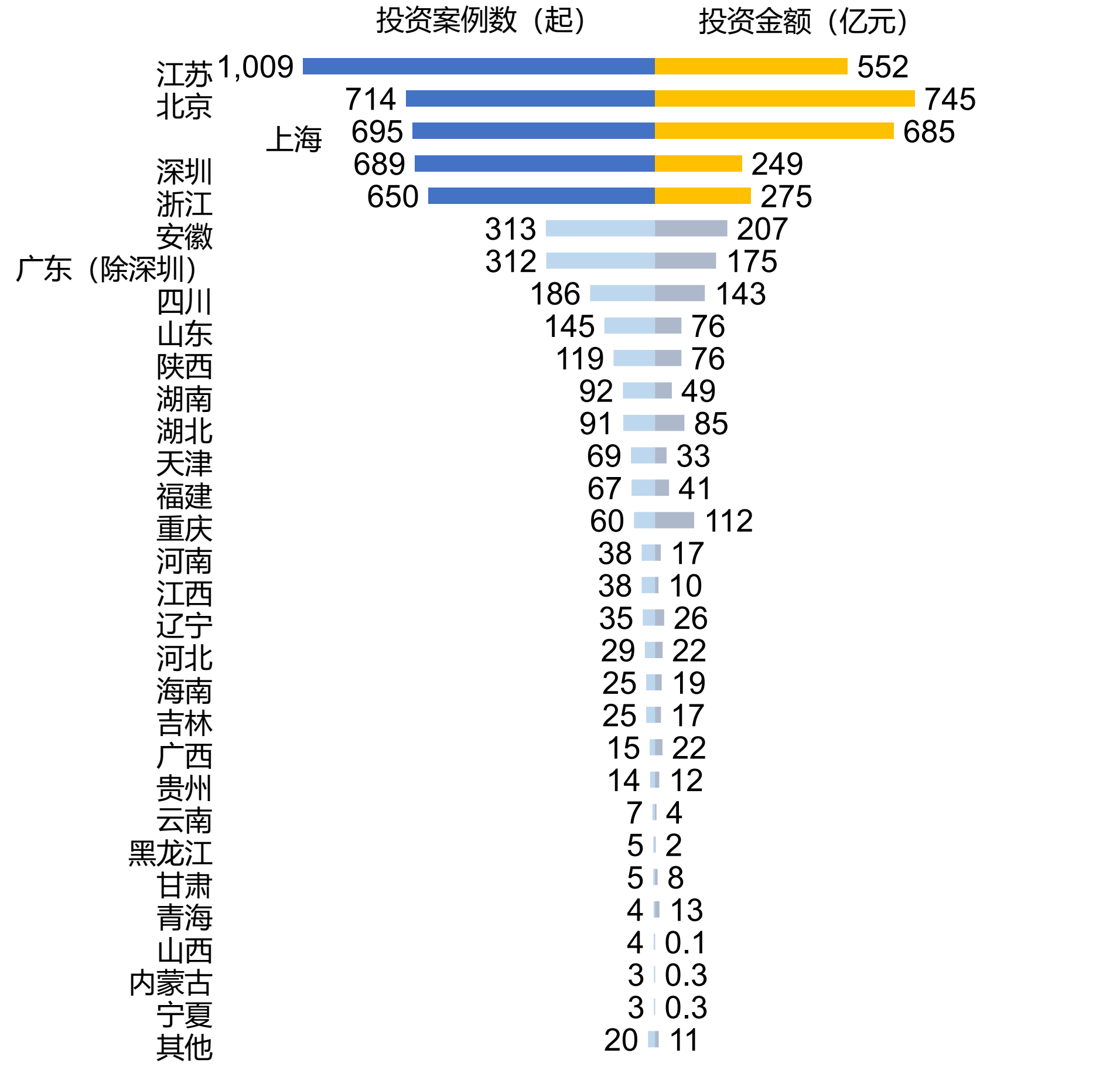
投资规模

2024年新质生产力相关领域投资案例、投资金额分别占全年市场投资总数的近2/3、57.8%。



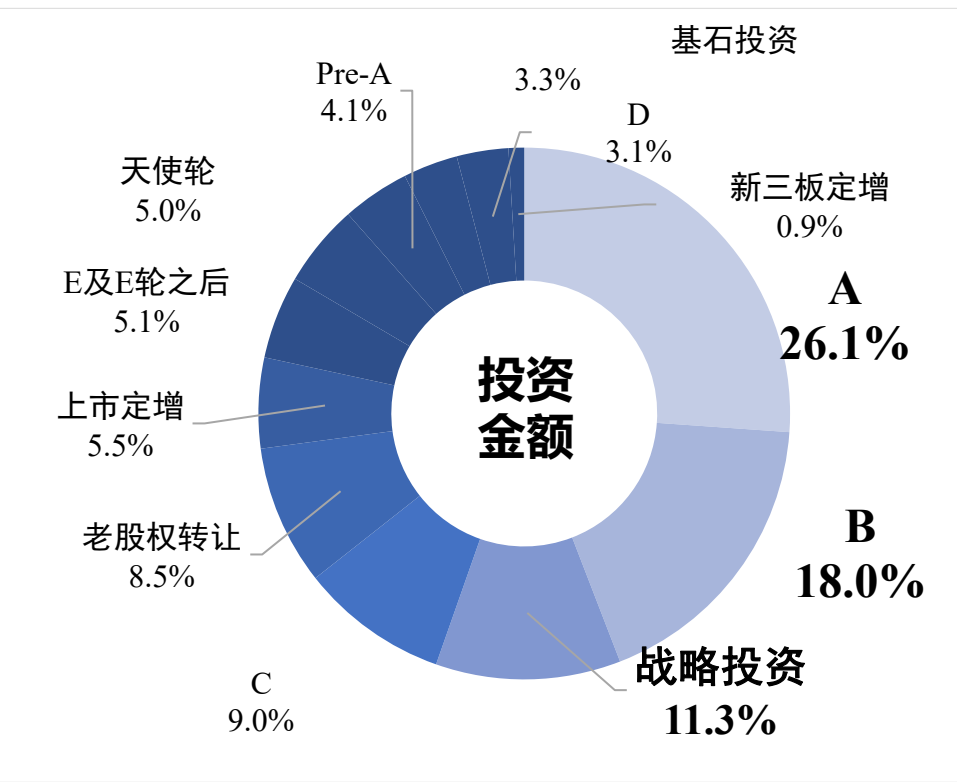
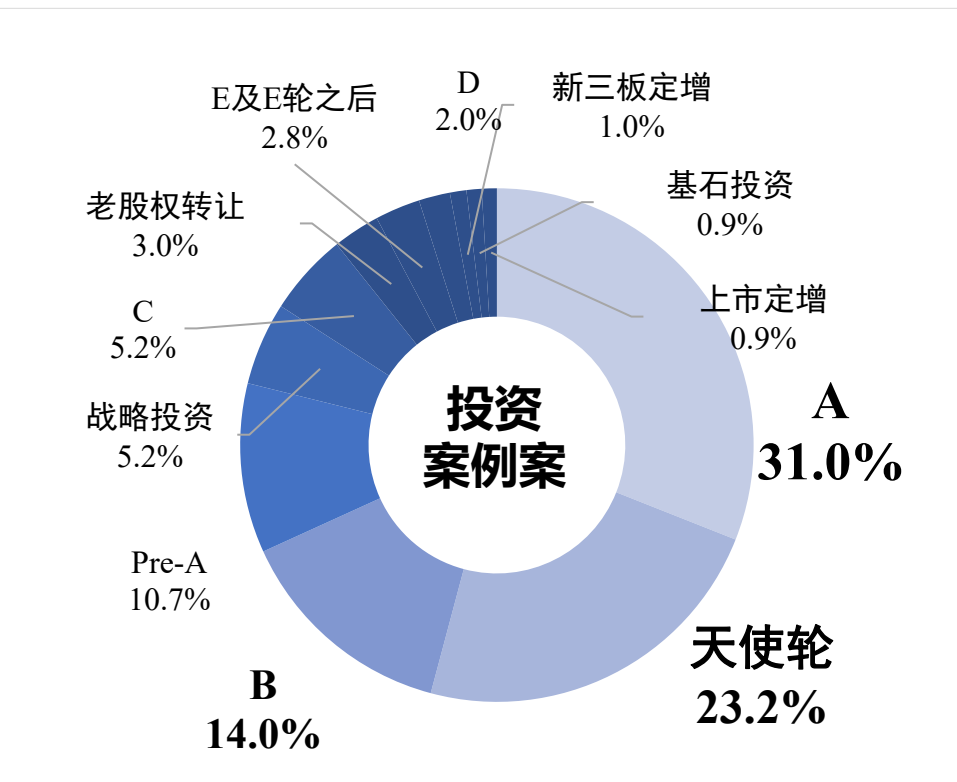
投资地域

Top5地区：合计投资案例3,757起、投资金额2,507亿元，分别占2024年新质生产力领域投资总数的68.5%、68.0%。



投资轮次

A轮、天使轮投资活跃，A轮及A轮之前投资案例数占比64.9%；A轮、B轮投资金额占比大。



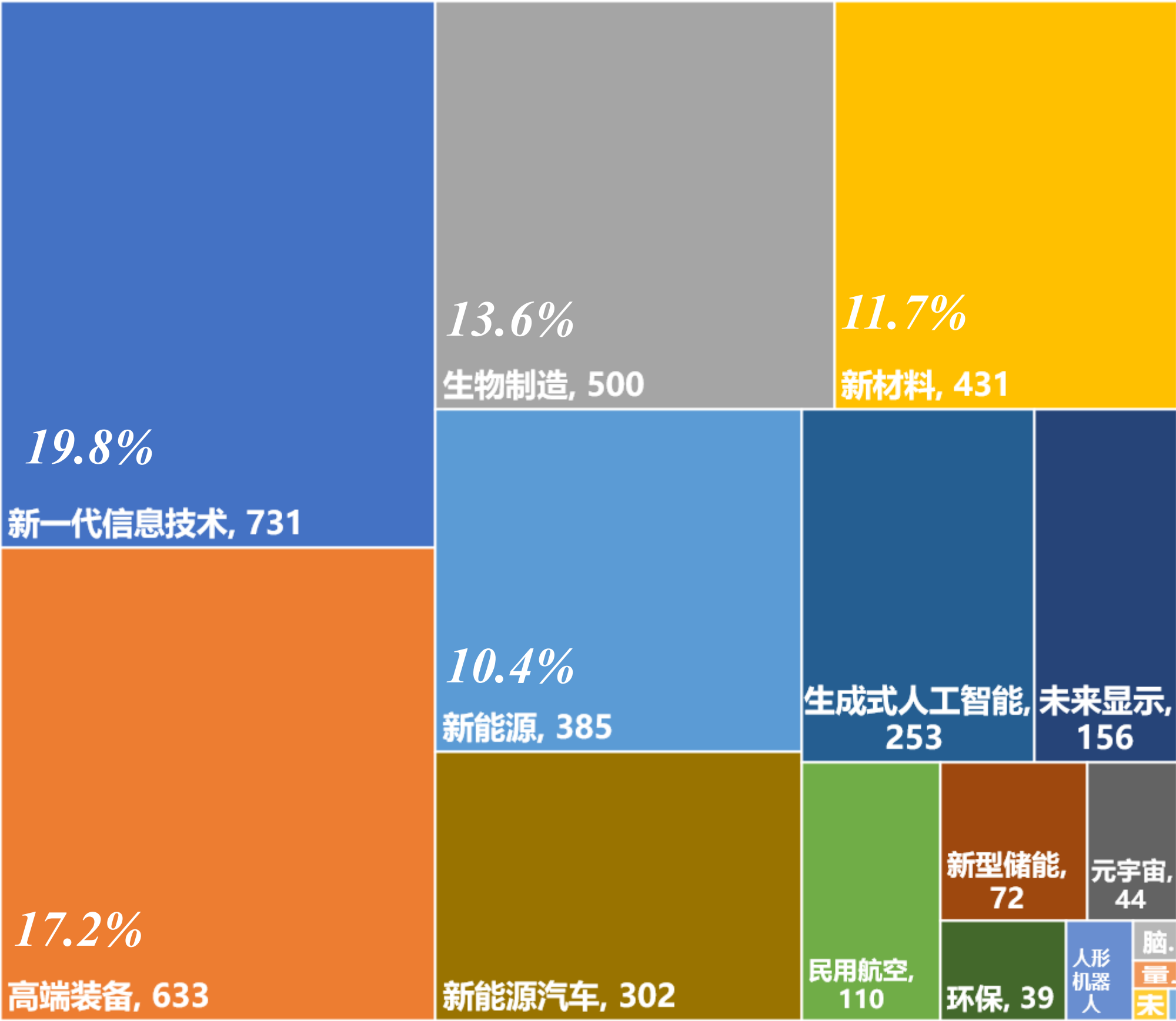
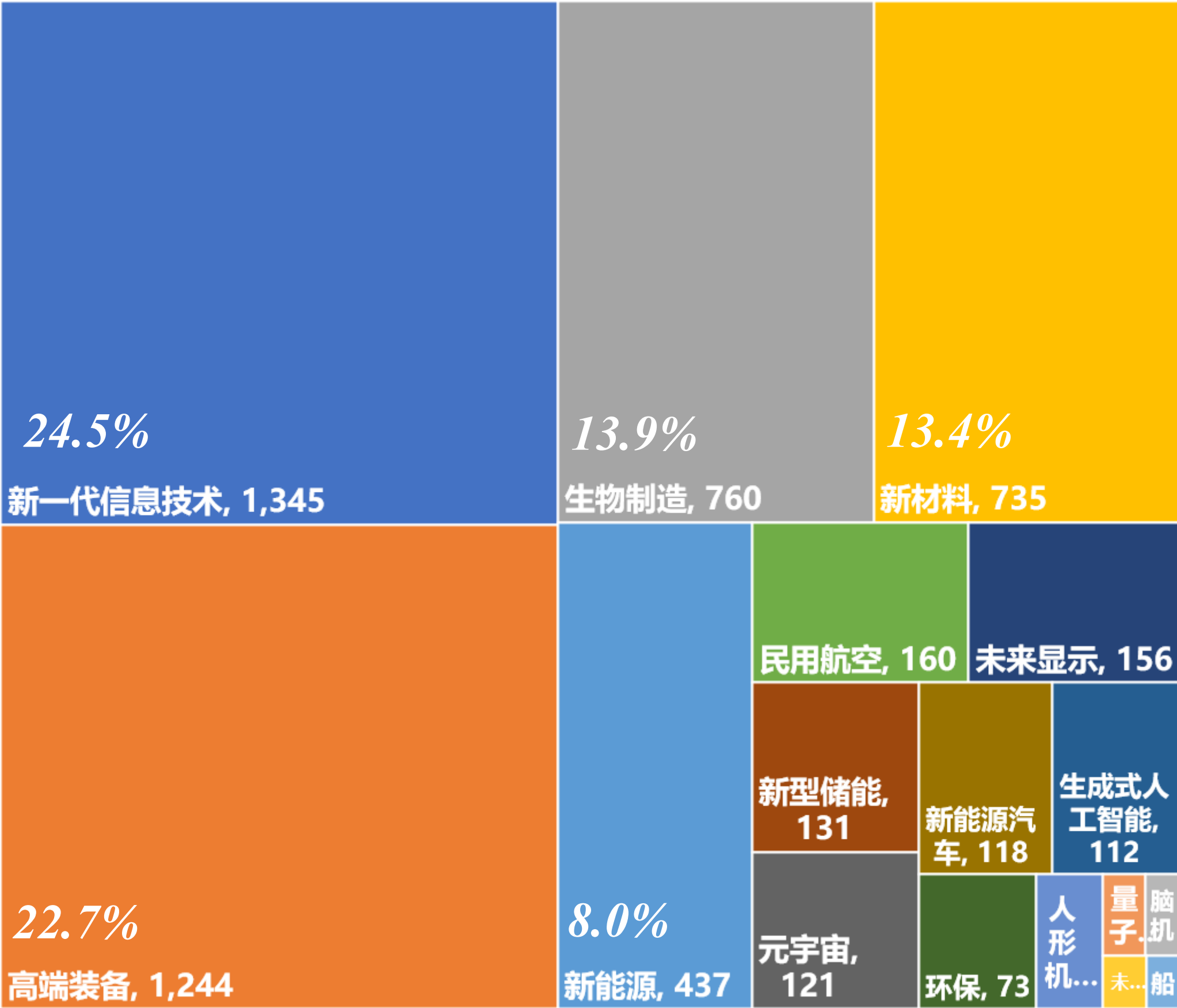
数据来源：私募通

► 04 2024年中国新质生产力领域投资分析——投资图谱

2024年中国新质生产力细分领域投资图谱（按投资案例数，起）

2024年中国新质生产力细分领域投资图谱（按投资金额，亿元）

前五大细分领域投资案例数合计**4,521**起，占2024年新质生产力投资案例总数的**82.5%**。前五大细分领域投资金额合计**2,680**亿元，占2024年新质生产力投资金额的**72.7%**。



数据来源：私募通

04 2024年中国新质生产力领域投资分析——热点领域

大模型性价比跨越式提升，
商业化进程提速，
大额投资事件频发

生成式AI

2024年6月，《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024版）》，聚焦**产业标准化建设**，为企业提供了清晰的技术标准指引，助力企业提升产品质量，推动产业朝着规范化方向发展。

大模型使用成本大幅降低促使商业化提速，AIGC在**高数据密集型、高科技行业**的应用效益显著。

AI文生图技术及产品逐步成熟稳定，**AI文生视频**新品推出受到市场关注，**多模态生成**为核心突破方向。

AIGC赛道备受资本关注，2024年投资火热，大额投资事件频发。

2023年11月，工信部《人形机器人创新发展指导意见》明确将人形机器人定位为**重要的经济增长新引擎**。

AI大模型助力“**大脑**”智力进步飞速，“**小脑**”存在数据及泛化能力痛点，一定程度上制约着量产应用。

工业制造场景应用有望率先落地，家用服务场景的运动控制要求较高，仍需一定时间研发迭代。

科技巨头争相布局人形机器人赛道，初创企业在**控制或算法**方面研发经验深厚。机器人产业基金密集设立，人形机器人赛道投资高涨，加速推动商业化进程。

人形机器人



政策持续催化商业化，
市场潜力巨大，
研发机构积极推动临床验证

脑机接口

2024年1月，工信部等发布《关于推动未来产业创新发展的实施意见》，提出突破**脑机融合、类脑芯片、大脑计算神经模型**等关键技术和核心器件，鼓励探索在**医疗康复、无人驾驶、虚拟现实**等典型领域应用。

2024年2月，科技部发布《脑机接口研究伦理指引》，明确开展脑机接口研究应主要致力于**修复型脑机接口技术**，强调服务公众的健康需求。

脑机接口临床试验整体处于早期阶段，全球研究机构及企业积极推动脑机接口研发试验，**电极、算法、仿生手**等细分领域受到资本关注。

量子信息具备超越经典信息技术潜力，量子科技被列为**重点未来产业发展方向**。

量子计算：未来计算能力跨越式发展重要方向，原型机是产业生态的核心部分，技术路线尚未达成统一。

众多行业巨头和初创企业广泛探索量子计算实用化场景，**量子计算芯片技术**实现持续突破。

量子通信：整体处于基础研究与实验探索阶段，量子密钥分发初步实现实用化。

量子信息领域备受资本关注，量子计算领域投资相对活跃。

量子信息



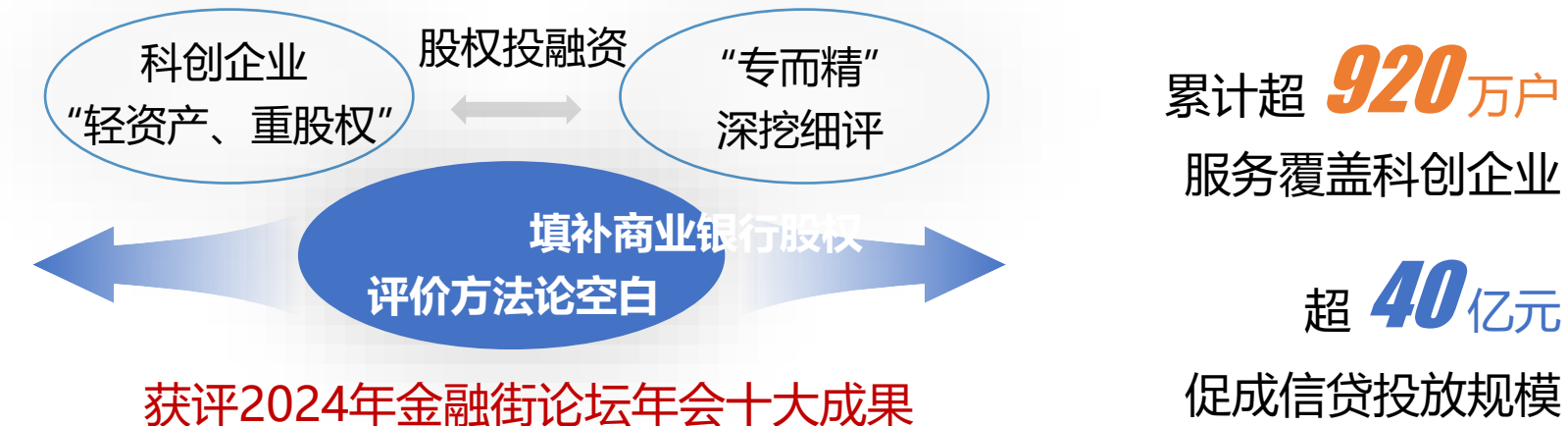
04 2024年中国新质生产力领域投资分析——建设银行新质生产力投资实践（1）

股权投资

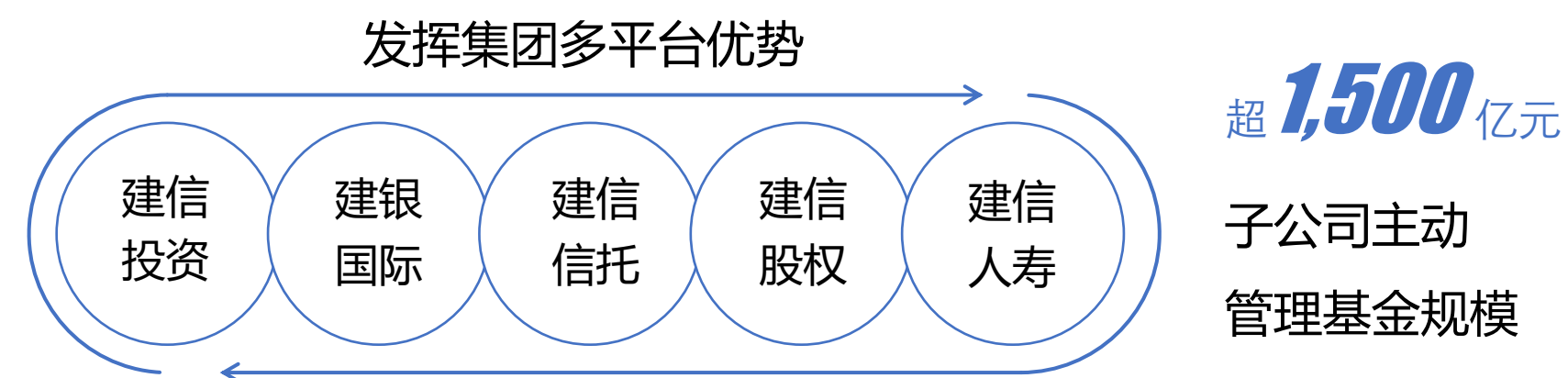
截至2024年末

累计超 **400** 户 近 **700** 亿元 投资科技企业
累计超 **150** 户 超 **100** 亿元 累计投资规模
集聚 高端装备制造、新一代信息技术、新能源、新材料 等行业

“投资流”科技金融服务平台



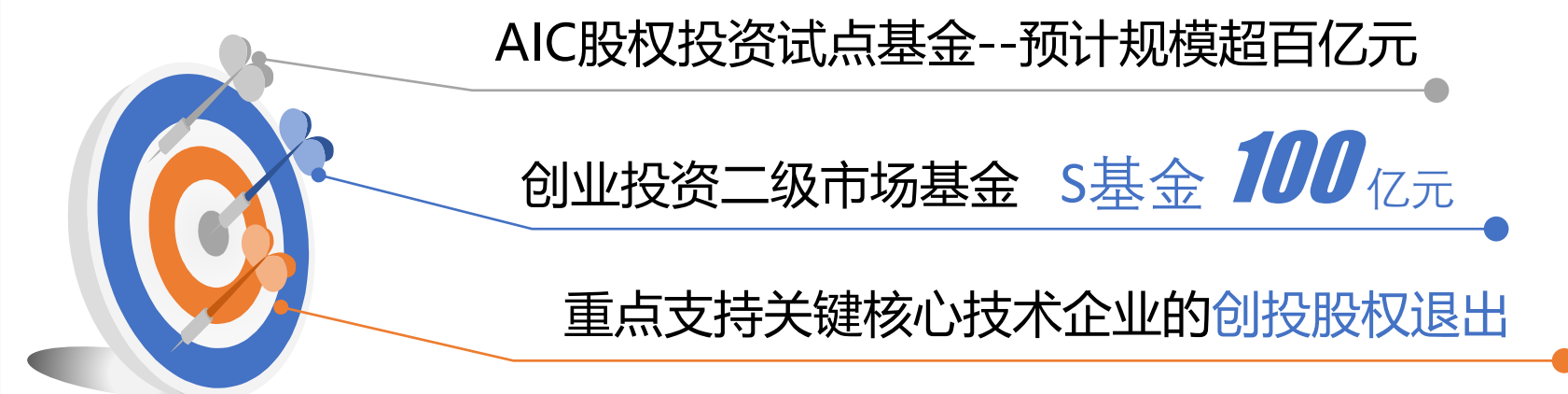
私募股权基金



科创债

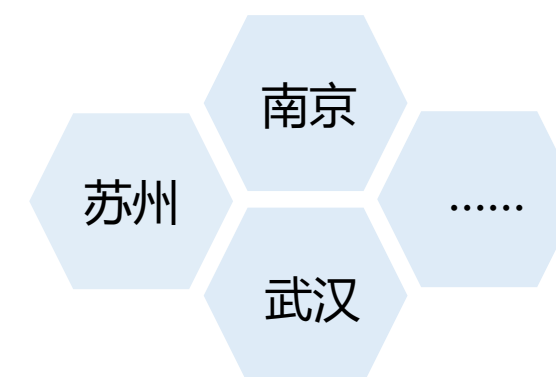
成功落地 多项市场 “首单”
首批科技创新债券落地
首单数字人民币+混合型科创票据
首单高校科技成果转化用途绿色科创票据
累计近 **600** 亿元 承销科创票据规模
70 余家 超 **1,500** 亿元 累计服务企业融资

AIC股权投资试点基金



并购融资

2025年3月，金融监管总局发布科技企业并购贷款试点政策。
建行率先实现首单试点贷款投放，试点业务进展处于同业领先地位。
超 **200** 亿元 科技企业并购贷款余额
目前已在苏州、南京、武汉等城市落地试点业务。



04 2024年中国新质生产力领域投资分析——建设银行新质生产力投资实践（2）

建信投资

Nexchip

12 英寸晶圆代工

战略投资

长安凯程

数智新能源商用车

战略投资

智己汽车

高端智能纯电汽车

B轮

虹阳显示

基板玻璃生产

Pre-A轮

国望高科

数智新能源商用车

战略投资

建银国际

兴华芯

光罩片自主研发

A+轮

卢米蓝

新型OLED材料

C轮

T-Hua
TsaiHua
材华科技

共聚功能高分子材料

A+轮

驭能科技

新型软磁材料

B轮

新腔科技
XINQIANG

数字化全栈解决方案

A轮

建信信托

深向

智能新能源重卡

B轮

飞天联合

民航电子系统供应商

C轮

云道智造
Internet Based Engineering

CAE仿真软件

C+轮

KINGSTONE
Semiconductor

集成电路高端
离子注入设备

D轮

YINGUAN

半导体高端精密装备

A轮

NALINV

纳米改性塑料

D轮

建信股权

XLMEC | 芯联

汽车芯片制造

A轮

渊亭科技

AI大模型

B+轮

Everlight Space
萤火虫空间

卫星电源系统
解决方案

B+轮

伟岸® 测器
WECAN PRECISION INSTRUMENTS

高精度传感器

A轮

建信人寿

作为LP参与多支大额基金出资设立

九州启航（北京）股权投资基金
成长基金

苏州市创新产业发展引导基金
FOF基金

感谢您的观看

THANKS FOR WATCHING

