

2021年Q3

—— 中国新经济 ——

创 / 业 / 投 / 资 / 分 / 析 / 报 / 告



IT桔子
ITJUZI.COM

新经济创投数据服务商

报告概览

2021年Q3新增的创业公司数量不足百家。现如今，双创热潮过了6年，无论是政策还是舆论层面，创业不再是高举高打式的，多数没有“光环”的创业者将变得低调而普遍，总体而言，创业环境比较严峻。

2021年Q3国内一级市场股权投资市场基本稳中有升，投资事件数为1843起，同比增加48%，环比增加27.2%。Q3投融资交易额为3287.03亿元，同比增长47.8%，环比增加13.79%。本季度，获得20亿元以上的超大额融资的企业有23家。

大笔投资所带来的直接效应是独角兽俱乐部成员的增加。2021年Q3中国有35家中国新经济企业融资后估值达到10亿美金以上，成为新晋独角兽，涵盖了汽车交通、电子商务、智能硬件、先进制造、医疗健康等行业。智能电动车品牌极氪智能成立半年估值已到85亿美元；滴滴合规释放的需求使智慧出行品牌T3出行一跃成为新晋独角兽；医疗健康领域，核酸新药研发商艾博生物获总额超7亿美元的C轮融资，刷新中国生物医药企业IPO前单笔融资记录。

并购上，Q3季度并购事件共计185起，环比增加17.1%；合计交易金额估算为1020.15亿元，环比增加36.8%。IPO方面，最近7个季度内平均每季度有134家中国公司通过IPO上市，今年Q3有140家国内公司成功IPO，属于近2年的平均水平，但环比有所下降。

另外，值得注意的是，本季度报告新增了一节以往所没有的内容——新经济巨头2021Q3投资布局情报。可以看到，腾讯、阿里和字节跳动、B站等8家巨头在Q3季度比较活跃，他们合计投资了150多家国内企业，其中有25家是在成立不到1年就获得了巨头的投资。报告对巨头在Q3的投资布局做了具体分析，包括领域偏好、轮次、地域偏好等各方面。

版权声明

本报告数据来源于 IT 桔子， 主要根据市场已披露的公开投融资交易事件进行统计， 如非特别注明， 报告的数据截止时间统一为 2021 年 9 月 30 日。

本报告内所有图片（不包含公开资料来源）以及融资数据资料， 版权均属北京岁月桔子有限公司所有， 任何媒体、网站或个人未经本网协议授权不得转载、链接、转贴或以其他方式复制发布.发表。已经本网协议授权的媒体、网站， 在下载使用时必须注明“来源： IT 桔子”， 违者本网将依法追究。

IT 桔子是关注新经济行业的结构化的公司数据库和商业信息服务提供商,于 2013 年 5 月 21 日上线， 目前是全行业信息最全面的创投数据库。

IT 桔子致力于通过信息和数据的生产、聚合、挖掘、加工、处理， 帮助目标用户和客户节约时间和金钱、提高效率， 以辅助其各类商业行为， 包括风险投资、收购、竞争情报、细分行业信息、国外公司产品信息数据服务、定制报告等。

报告作者:

吴梅梅 王炜 韩冬雪

排版设计:

李悦



扫码关注 IT 桔子官方公众号

目录

版权声明	02
第一章 2021年Q3中国新经济创投环境与创业公司观察	05
第一节 2021年Q3中国创业投资重大政策与事件	06
第二节 2021年Q3新增创业公司数据分析	08
第三节 新经济巨头2021Q3投资布局情报	11
第二章 2021年Q3中国新经济股权投资分析	15
第一节 Q3新经济股权投资综合分析	16
第二节 Q3股权投资活跃投资方和FA	21
第三节 Q3中国新晋独角兽与融资最多公司分析	24
第三章 2021年Q3中国新经济并购分析	34
第一节 Q3中国公司并购整体情况分析	35
第二节 Q3中国公司重大并购交易案	38
第四章 2021年Q3中国新经济IPO分析	42
第一节 Q3中国公司IPO整体情况分析	43
第二节 Q3中国公司IPO案例分析	46
附录：在 Q3 同时获得多家大厂投资加注的 11 家新经济企业	49
附录：新经济巨头 2021 年 Q3 投资的成立一年内的新公司	50

第一章 2021年Q3中国新经济创投 环境与创业公司观察

TESLA INC. 10 NASDAQ 0597.59 0597.65 1571

Session Volume HG shows volume for specific price levels during a defined period.

Session Volume HG automatic level of detail as you zoom.

Some HG calcy weekly day.

20
Btc

Tax cost size
left of
Profit
Income
100 (Tax)

2384
98
176
163
6870

15,131
x 2 = 4
137,005 = 2025
137,005
x 2 = 4
274,010

第一节 2021年Q3中国创业投资重大政策与事件

一、私募股权行业政策解读

1. 新三板升级，北交所设立

2021年9月，习近平宣布继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所。核心政策是原精选层挂牌公司转为北京证券交易所上市公司，精选层发行、交易、转板、退出等核心制度机制不变；而北京证券交易所新上市公司由新三板创新层企业产生。此次升级意义重大，不仅提升了法律地位，还有助于破除部分机构投资新三板精选层的政策障碍，改善市场流动性，利于打造“创投基金和股权投资基金—区域股权市场—新三板—交易所市场”的全链条支持体系，为中小企业科技创新畅通直接融资路径。

2. 证监会发布新规，强化上市辅导监管，提升上市公司质量

2021年9月30日，证监会发布《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》。《辅导监管规定》共27条，主要由辅导目的、辅导验收内容、辅导验收方式、辅导工作时点及时限、科技监管等方面内容组成，核心条款包括：辅导验收应当对辅导机构辅导工作的开展情况及成效作出评价，但不对辅导对象是否符合发行上市条件作实质性判断。辅导期原则上不少于三个月；验收机构辅导验收工作用时不得超过二十个工作日，辅导机构补充、修改材料的时间不计算在内；验收工作完成函的有效期为十二个月，超期未提交首次公开发行并上市申请的，应当重新履行辅导及辅导验收程序。

3. 探索创投机构上市

2021年7月，广州市政府常务会议审议通过了《关于新时期进一步促进科技金融与产业融合发展的实施意见》，提出鼓励和支持创业投资机构创新募资手段，通过上市，发行企业债、公司债券等固定收益产品，以及募集保险资金等方式，形成市场化、多元化的资金来源。创投基金的核心特性是“私募”，不公开募资，正

是由于一级市场募资不透明，募资问题一直是老大难；此举有助于“开闸放水”，进一步提升创投市场活力，但也可能带来新的难题和挑战。目前新政仅处于试行阶段，且仅在广州地区实施，暂不具有全国性的效力。

4. “双减”政策中明确提出“学科类培训机构一律不得上市融资，严禁资本化运作”

学科类培训机构有着清晰明了的执行范围——语数外（英语、日语、俄语），历史、地理、科学（物理/生物/化学）；而体育劳动、艺术、音乐、美术、信息技术（编程）按照非学科类管理。这是一条明令资本禁入 K12 学科辅导的规定，虽然限定了具体范围，但其影响和威力不亚于“杀鸡儆猴”，一声令下，使得资本对 K12 乃至教育从原先的狂热追捧转为焦虑和寂静。

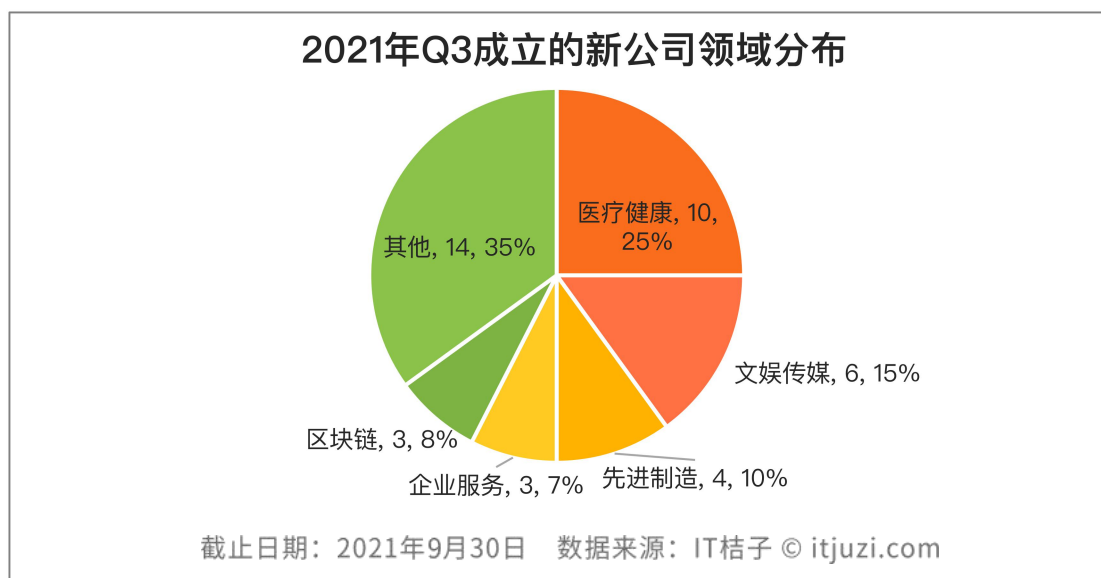
二、市场重大事件

教育大地震，K12 学科辅导“团灭”

2021 年 7 月底，中央办公厅、国务院办公厅正式发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》。其中有 3 条政策内容是明确指向“坚持从严治理，全面规范校外培训行为”，包括：坚持从严审批机构，现有学科类培训机构统一登记为非营利性机构；学科类培训机构一律不得上市融资，严禁资本化运作；培训机构不得高薪挖抢学校教师；从事学科类培训的人员必须具备相应教师资格；校外培训机构不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假组织学科类培训等。

根据 IT 桔子死亡公司数据，双减政策发布后的 50 天，已有 17 家国内教育公司公开宣布了倒闭的消息，平均每 3 天就倒闭了 1 家。其中还包括趣口才、兰迪少儿英语等明星教育创业项目，除了创业公司外，还有东方优播和巨人教育这两家上市公司的旗下品牌也因政策或资金问题而不得不关停。

第二节 2021年Q3新增创业公司数据分析



Q3新成立的公司不足百家，其中有1/4集中在医疗健康领域，尤其是伴随着新冠疫情的反复、病毒的变异等，医疗领域的研究永无止境，这方面的创业公司毫无疑问是轻易得到支持的。另外1/4分布在文娱和先进制造两大领域，其余1/2的公司行业分布比较分散。整体而言，还是硬科技为主。

2021年Q3新成立且获得融资的公司

公司名称	行业	简介	所在地	融资时间	融资轮次	融资金额	投资方
叮叮袋	本地生活	微波速食品牌	上海	2021-08-30	天使轮	千万级元	青山资本
睇辟科技	广告营销	抖音代运营服务商	上海	2021-08-20	天使轮	未透露	上海博睦
翔动数科	教育	青少年体质监测系统研发	四川	2021-09-06	天使轮	数百万元	伯恩资本
汉松农服	农业	农服产业链一体化服务商	内蒙古	2021-09-02	战略投资	数千万元	贝文投资、金必来
潞晨科技	企业服务	高性能计算解决方案提供商	北京	2021-08-21	种子轮	数千万元	创新工场、真格基金

极氪智能	汽车交通	吉利旗下高端电动车品牌	浙江	2021-08-27	Pre-A 轮	5 亿美元	英特尔投资 Intel Capital、哔哩哔哩 bilibili、博裕资本、鸿商集团、宁德时代
NFT 中国	区块链	NFT 数字资产交易平台	浙江	2021-09-24	天使轮	数百万元	宁波梅山保税港区高樟股权投资合伙企业(有限合伙)、高樟资本
元算力	区块链	云算力服务平台	四川	2021-08-20	天使轮	150 万美元	巨鲸资本
渡渡网络	文娱传媒	二次元娱乐公司	上海	2021-07-08	天使轮	未透露	哔哩哔哩 bilibili
理论网		新媒体运营服务	河南	2021-09-19	天使轮	500 万元	N&C capital
望望龙		影视经纪服务商	浙江	2021-07-26	战略投资	未透露	永恒星龙娱乐
超元域文化		元宇宙内容传媒公司	浙江	2021-08-18	天使轮	数百万元	元宇宙资本
鲲华科技	先进制造	燃料电池技术厂商	上海	2021-09-17	战略投资	未透露	-
天华时代		新能源产业投资	江苏	2021-09-27	战略投资	未透露	宁德时代
微崇半导体		半导体检测设备厂商	北京	2021-09-13	天使轮	数千万元	武岳峰资本、云启资本
诺磊科技		边缘人工智能芯片研发商	江苏	2021-09-29	A 轮	近亿元	和利资本
唯思尔康	医疗健康	外泌体创新药研发平台	江苏	2021-09-17	天使轮	1 亿元	科创基金、中新产投、元生创投、北极光创投、联想之星、博远资本
零号英雄		健康产品研发销售商	上海	2021-08-24	战略投资	1200 万元	山东保龄宝倍健食品
星明优健		眼科药物研发商	江苏	2021-08-18	天使轮	未透露	复星医药
犀燃医疗		眼科高端手术设备研发商	浙江	2021-08-06	天使轮	数千万元	泰煜投资

锐正基因		创新药物及治疗方案提供商	江苏	2021-09-09	种子轮	数千万美元	君联资本、Cormorant Asset Management
再凌生物		转化细胞疗法和免疫疗法开发商	上海	2021-09-14	天使轮	4500 万美元	瑞华资本、泰福资本 TF Capital、云锋基金、博远资本、泰格医药
层冰生物		医疗器械服务商	北京	2021-08-25	天使轮	未透露	元生创投
金斯瑞蓬勃生物		生物医药研发商	江苏	2021-08-19	战略投资	1.5 亿美元	高瓴资本
夜雀智能	智能硬件	酒店无人智能售货机供应商	安徽	2021-09-28	天使轮	未透露	-
截止日期：2021年9月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com							

虽然是成立仅 3 个月的新公司，但依然有一些公司获得了资本的青睐：

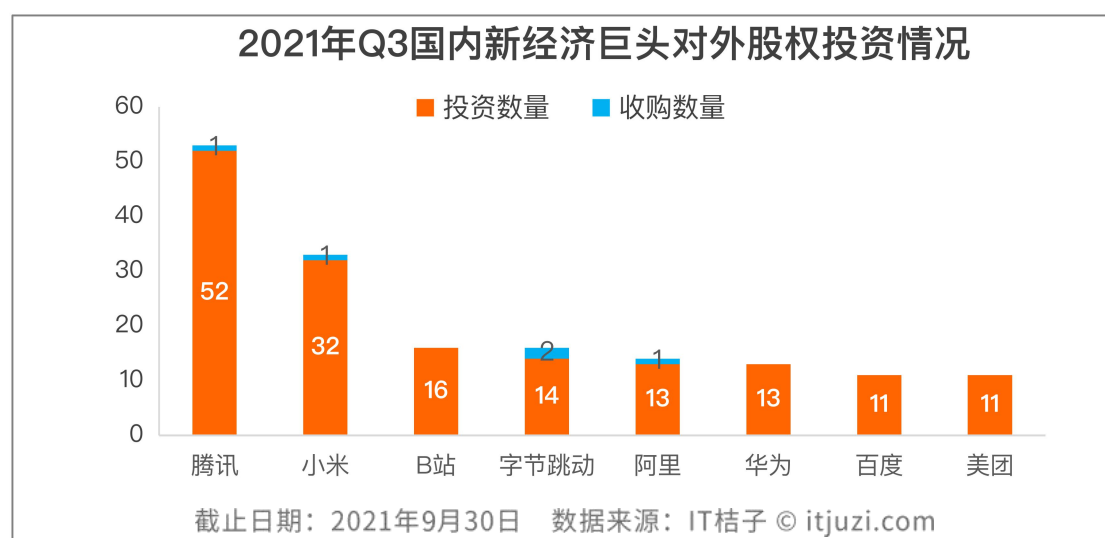
新成立且获投的公司中主要集中在生物医疗领域，除了创业公司外，还有部分老品牌的子公司。比如金斯瑞蓬勃生物是南京金斯瑞生物科技有限公司旗下的生物医药合同研发生产组织（CDMO），今年 8 月高瓴资本拟以 1.5 亿美元获得蓬勃生物 17.05% 股权，公司投后估值 8.8 亿美元。苏州天华时代新能源产业投资有限责任公司由 A 股上市公司天华超净和宁德时代分别出资设立的新公司，因而成立时获得了宁德时代的战略入股。

当新公司撞上新 VC 亦是有趣，2021 年才成立的元宇宙资本，专注于元宇宙和数字经济早期投资，在 Q3 投资了一家刚成立不久的元宇宙概念公司“超元域文化”。该公司注册在杭州，主要提供元宇宙领域的内容和传媒服务，目前具体业务暂无公开资料。同是文娱领域，B 站也出手了一家做二次元娱乐的新公司渡渡网络的天使轮投资。此外，B 站 Q3 还参与了吉利旗下高端电动车品牌极氪智能的 Pre-A 轮融资。

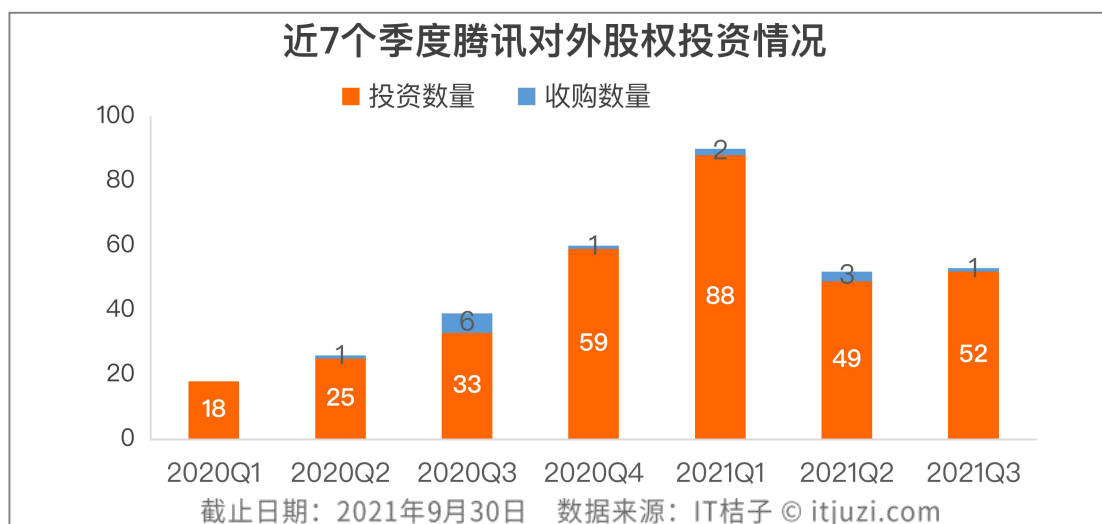
作为知名天使投资基金，创新工场、真格基金 Q3 同时押中了一家新公司，提供

企业级高性能云计算解决方案的企服公司潞晨科技，共同投资项目的种子轮，投资金额为数千万元。据悉，创始人为新加坡国立大学青年教授尤洋，也是清华大学校友，现回国创业，团队也来自国内外知名高校，并且在高性能计算、人工智能、分布式系统方面已有十余年的技术积累。青山资本依然专注在消费赛道布局，本季度投资的新公司是一家微波速食品牌叮叮袋的天使轮，产品目前已上线微波免煮螺蛳粉和微波免煮意面等。

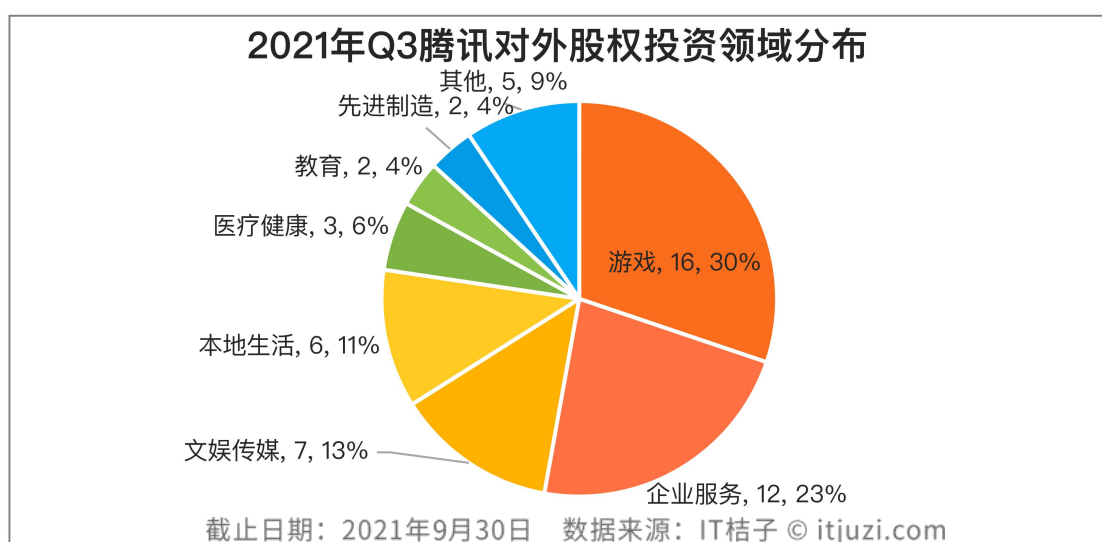
第三节 新经济巨头 2021Q3 投资布局情报



今年 Q3 在对外股权投资领域，比较活跃的国内新经济巨头主要有腾讯、小米、哔哩哔哩、字节跳动、阿里、华为和百度、美团这 8 家，其中，腾讯是最活跃的，共投资收购了 53 家国内公司。以生态型投资闻名的小米紧随腾讯之后，三季度共出手了 33 家国内公司；哔哩哔哩作为新生代公司，上市后对外投资也日益活跃，Q3 投出了 16 家案子；新巨头字节跳动也投资了 14 家国内公司，超过了阿里和百度。此外，华为和阿里在投资布局上，也开始紧跟追赶。

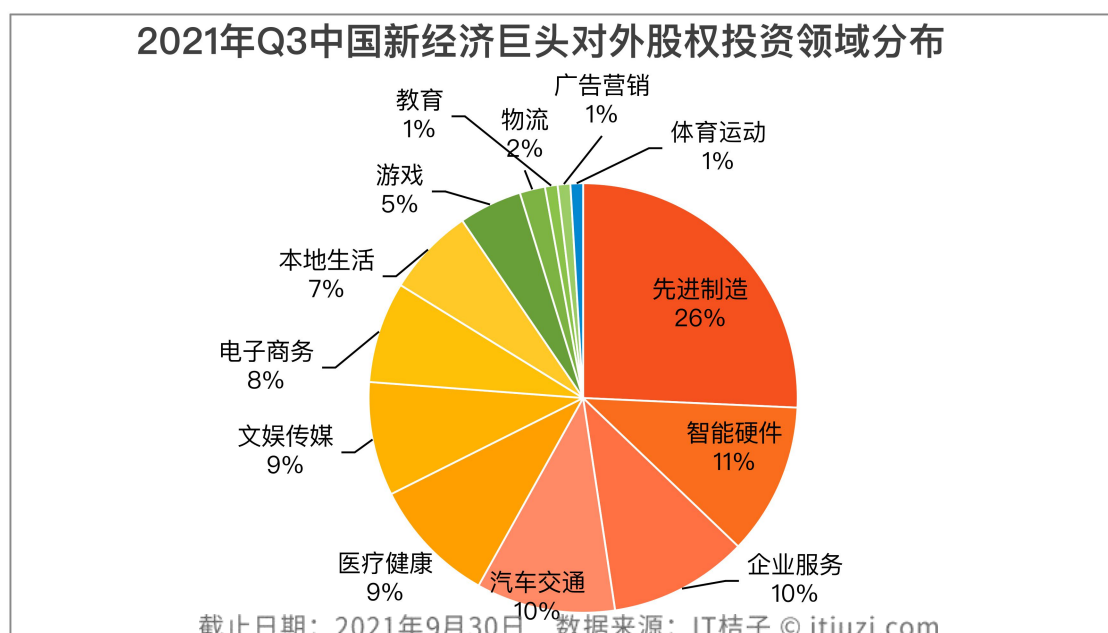


如果以腾讯作为巨头投资的风向标，那么据 IT 桔子数据观察，除 2020 上半年受到疫情影响较大，腾讯对外投资大幅减少外；最近 5 个季度，腾讯投资的节奏一直平稳，今年一季度最活跃，投资了 88 家国内公司；Q3 季度，腾讯投资了 52 家国内公司，同比增长 57.6%，环比增加 6%。可见，巨头投资主要受内部投资战略的影响，对抗外部环境风险的能力较强，投资节奏较少受宏观环境影响。值得一提的是，腾讯公布的 Q3 对外投资事件中 2/3 是独家投资，尤其是游戏项目，腾讯都是主导投资，而不与其他资方共享；另外 1/3 是与其他 VC、CVC 合投的。

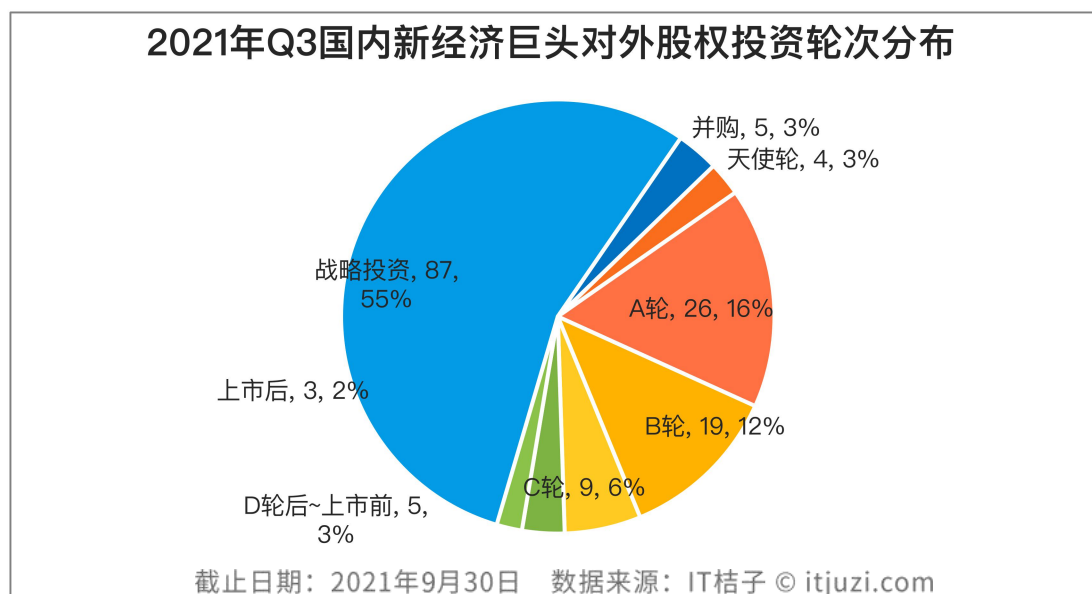


从领域来看，腾讯最热衷投资的是游戏项目，Q3 季度就战略投资了 15 家游戏公司，包括魂起网络、梦求游戏、摘星网络、沐睦网络等项目；并且在 7 月还收购了游戏公司柳叶刀工作室的 44% 股权，成为其最大股东。与游戏并重的是企业服

务行业，腾讯践行着投资产业互联网的理念，本季度投资了指掌天下、云豹智能、蔷薇灵动、偶数科技等 12 家企服公司。此外，在文娱、本地生活、医疗等方面腾讯也有出手，投资了瑞派医疗，宠物用品提供商宠幸宠物，专业的灯光化妆镜品牌 AMIRO，新锐连锁咖啡品牌代数学家 algebraist。



除腾讯外，其他 7 家新经济巨头在 Q3 对外投资领域比较分散，以企业服务、制造与硬件、医疗、出行这几大领域为主。其中，先进制造占据了 26% 的比重，主要原因是小米和华为旗下的哈勃投资把重心都放在了该行业；智能硬件领域，美团投资了智能送餐机器人厂商普渡科技，字节跳动投资了物流机器人研发公司 Syrius 炬星，小米投资了消费级水下机器人开发商鳍源科技。多家巨头在 Q3 也都参投了交通出行项目，如腾讯投资电动自行车充电服务商小绿人，小米和百度参投自动驾驶技术服务商几何伙伴，阿里、云锋基金参与斑马智行的 30 亿元战略投资，京东、美团参投自动驾驶技术服务商赢彻科技，小米战略投资停车服务平台爱泊车和浙江孔辉汽车，哔哩哔哩参投吉利旗下高端电动车品牌极氪智能。



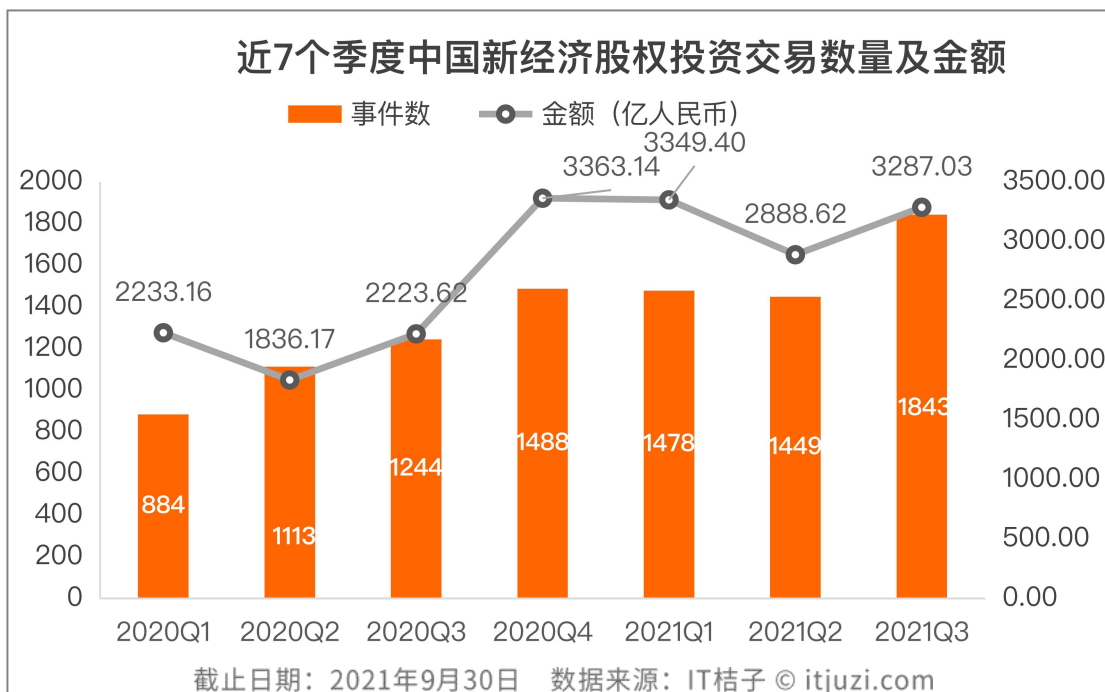
从投资轮次来看，Q3国内新经济巨头最热衷的投资轮次是战略投资，占比达到55%；某些CVC投资为了突出和促进未来可能的业务合作等战略层面的考量，更多采用战略投资的叫法。此外，除B站、小米外，巨头们极少会涉足天使轮投资，更多倾向A轮以后的投资。Q3，8家巨头们A轮及以前的投资事件和B轮及以后~上市前的投资事件各占20%左右，此外，巨头们也参投了苏宁和恒腾网络这2家上市公司的定向募资，收购了5家公司。

他们在第三季度投资的新公司，以及多家中国新经济巨头同时投资的案例尤其值得重点关注，具体投资名单详见报告末尾的附录。

第二章 2021年Q3中国新经济股权投资分析

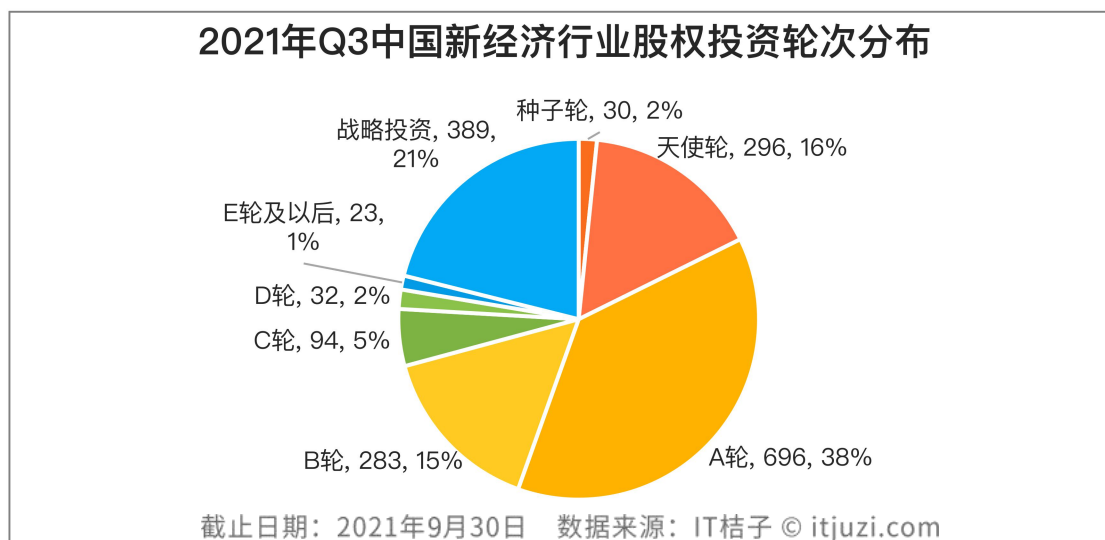


第一节 Q3 新经济股权投资综合分析

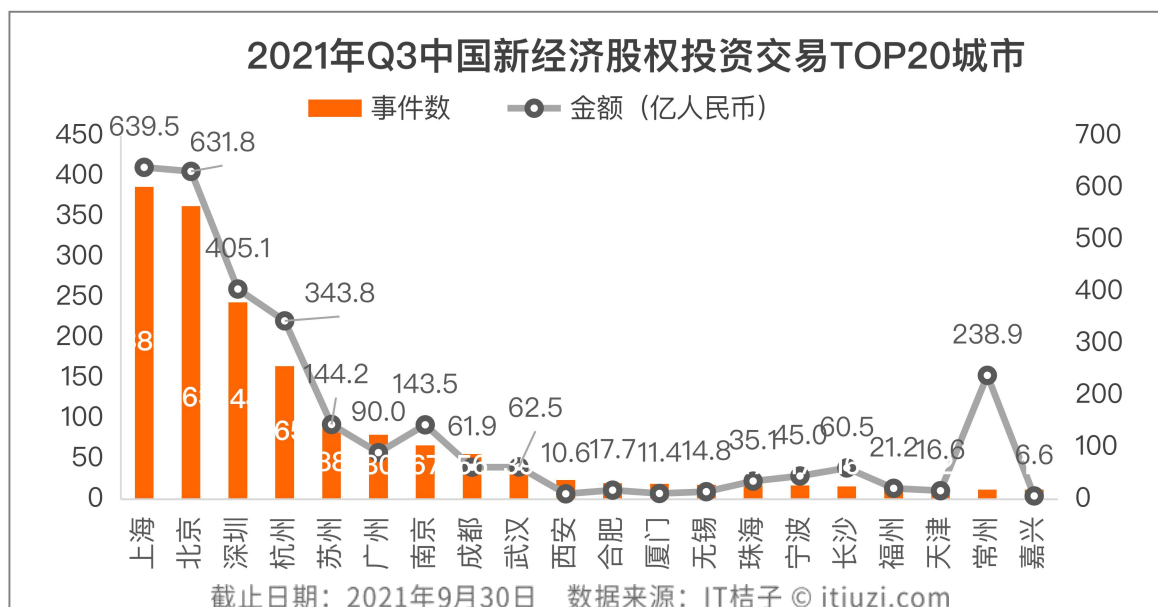


据 IT 桔子数据显示，2021 年前三季度国内新经济股权投资交易数量发生 4770 起，较去年同期增加 47%。投融资总额 9525 亿元，较去年同期增加 51.36%。其中，2021 年 Q3 投资事件数为 1843 起，同比增加 48%，环比增加 27.2%。Q3 投融资交易额为 3287.03 亿元，同比增长 47.8%，环比增加 13.79%。

近 7 个季度中国新经济股权投资整体呈稳步上升趋势。2020 年 Q1 新经济股权投资活跃度为近 7 个季度最低，Q2-Q4 交易逐渐活跃，到 2020 年 Q4，交易数量已较 Q1 提高近 70%。2021 年前两个季度，交易数量虽较 2020 年 Q4 有微减，但基本保持稳定。2021 年 Q3 交易活跃度达到近 7 个季度的最高点，新经济领域平均每日有 20 起投资交易事件发生。



从投资轮次分布来看，2021年Q3新经济行业股权投资领域最活跃的依然是早期投资。季度内共发生1843起投资事件中，B轮及B轮之前占比70.8%。其中A轮共696起，占比最高为37.8%，其次为战略投资，Q3战略融资有389起，占比21%，与Q2占比基本一致。E轮及E轮以后仅23起，占比仅1.2%，主要集中在医疗健康、企业服务领域。



今年第三季度国内新经济投资活跃的TOP20城市中，上海、北京、深圳、杭州、苏州排在前五，与第二季度相比前五城市仅上海和北京的名次有变化。不过，前五的梯度差异明显，上海、北京、深圳、杭州这4所城市，新经济股权投资交易数均超过150起，而排在第5位的苏州，投资交易数不足100起，为88起。

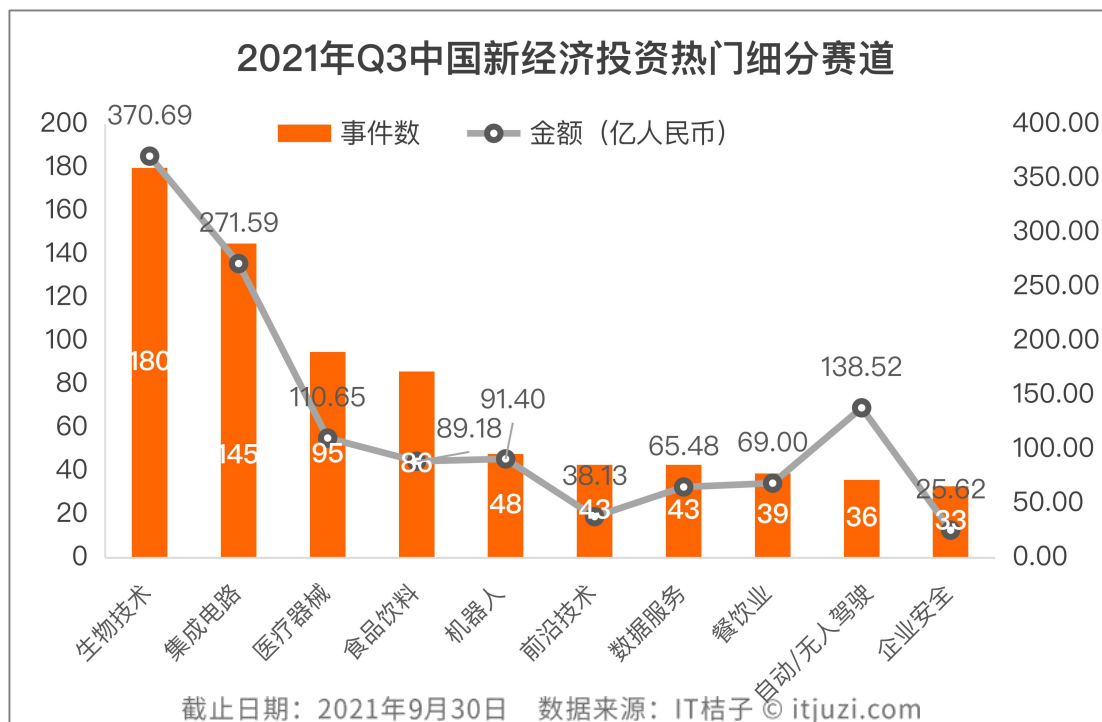
2021年Q3，投资交易最为活跃的城市是上海市，其投资交易数共387起，投资交易金额达到639.5亿元，北京市紧随其后，投资交易数363起，总金额631.75亿。在Q2获投且总部位于上海的典型企业包括水务及大气治理解决方案提供商宝武水务、一站式亲子服务平台行知宝、医疗创新支付服务品牌镁信健康、智能驾驶解决方案提供商酷哇机器人 COWAROBOT 等。

在Q3获投且总部位于北京的典型企业包括集成电路产品和服务提供商 ESWIN 奕斯伟，其在2021Q3获中信证券等30亿人民币B轮融资，除此还有汽车加油服务商 NewLink 能链集团、自动驾驶技术研发商 Momenta 魔门塔、漫画APP公司快看漫画、智能机器人系统研发机构思灵机器人等。

在Q3获投且总部位于深圳的典型企业包括母婴出口电商平台 Patpat，其在2021Q3连续获得2笔融资，融资金额高达6.7亿美元。另外还有新茶饮品牌喜茶 HEYTEA 获红杉资本、高瓴资本、腾讯投资等合计5亿美元D轮融资。

在Q3获投且总部位于杭州的典型企业包括新能源汽车品牌零跑汽车、网约车服务平台曹操出行，曹操出行在Q3季度也获连续两轮合计超40亿人民币的融资。

除一线及新一线城市之外，江苏省常州市在2021Q3合计获得12起投资事件，排名第19，但其12起投资事件合计融资金额高达238.87亿元，排名第5。常州市本土品牌锂电科技创新平台中航锂电在该季度获120亿元人民币战略投资，动力电池研发生产商蜂巢能源也在该季度获102.8亿人民币B轮融资，大幅拉高常州市整体融资金额。



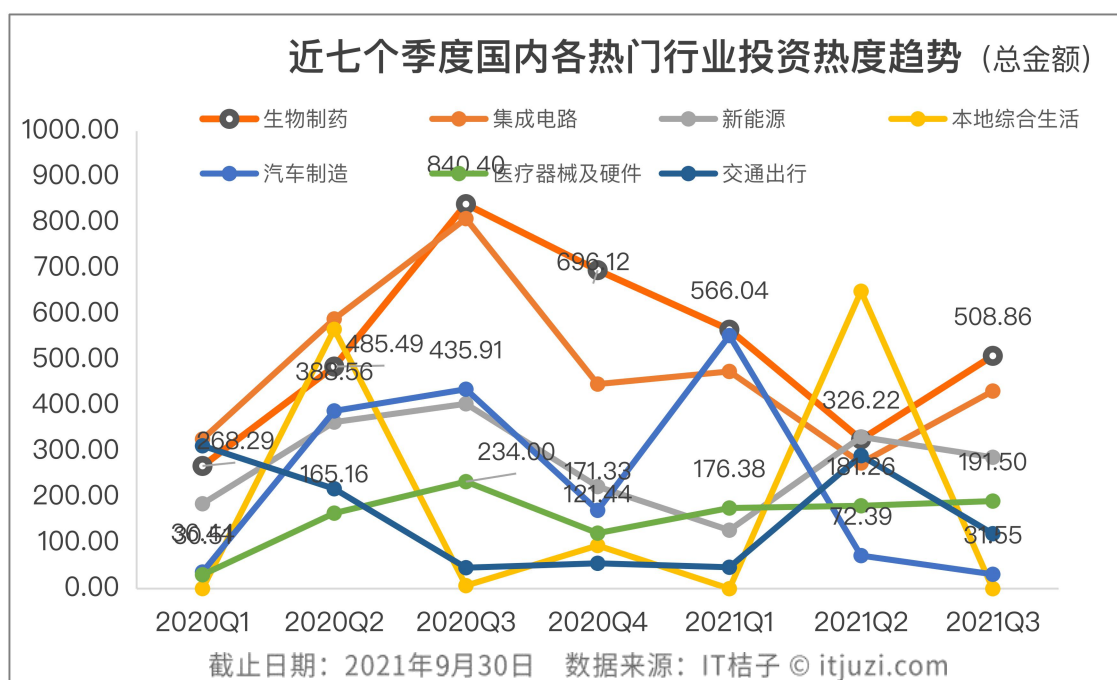
根据 IT 桔子数据，2021 年 Q3 中国新经济投资热门的细分领域主要涉及医疗、企业服务、本地生活等几个大行业，排在前 10 的细分子行业包括生物技术、集成电路、医疗器械、食品饮料、机器人、前沿科技、数据服务、餐饮业、自动/无人驾驶、企业安全。

Q3 合计有 180 家生物技术企业获投，较 Q2 增长 63.6%。总投资金额 370.69 亿元人民币，较 Q2 增长 54.5%。典型企业有艾博生物、亚能生物、晶泰科技、迈新生物、原力生命科学等。其中核酸新药研发商艾博生物获 7 亿美元 C 轮融资，为该领域在该季度的最高融资。

集成电路典型企业有中欣晶圆、ESWIN 奕斯伟、粤芯半导体、星云智联等。半导体集成电路生产商中欣晶圆获 33 亿人民币 B 轮融资。集成电路领域产品和服务提供商 ESWIN 奕斯伟及芯片生产商粤芯半导体分别获 30 亿及 20 亿融资。

食品饮料领域在该季度合计获 86 起投资，总投资金额为 89.18 亿元人民币。包括新茶饮品牌喜茶 HEYTEA、白酒公司肆拾玖坊、连锁咖啡品牌 M Stand、美食短视频创作媒体日日煮等。

年初百度宣布进军无人驾驶领域，随着华为、小米也纷纷宣布造车，互联网及科技企业造车声势使得无人驾驶概念变得火热，2021年Q3，自动/无人驾驶领域合计获得36起融资，平均3天左右就有一起该领域融资，第三季度融资金额为138.52亿元人民币。自动驾驶解决方案提供商元戎启行、自动驾驶技术研发商Momenta 魔门塔分别在Q3获3亿美元融资；辅助驾驶解决方案研发商福瑞泰克也获得数亿美元A轮融资。



除大行业之外，IT 桔子对近 7 个季度 7 个小行业进行对比分析，由此来看，各行业投资热度（总投资金额）季度变化趋势较为明显。生物制药领域，2020 年前 3 季度融资金额一路飙升，从 2020Q1 的 268 亿增至 2020Q3 的 840.4 亿，增幅达 213%。之后该领域融资金额直线下降，至 2021 年 Q2 降至 326 亿，在 2021 年第三季度，该领域融资金额再次上升，达到 508.86 亿，与去年同期的最高点相比仍有差距，但已高于 2020 年 Q2 的总融资金额。集成电路投资热度变化趋势与生物制药领域基本保持一致。

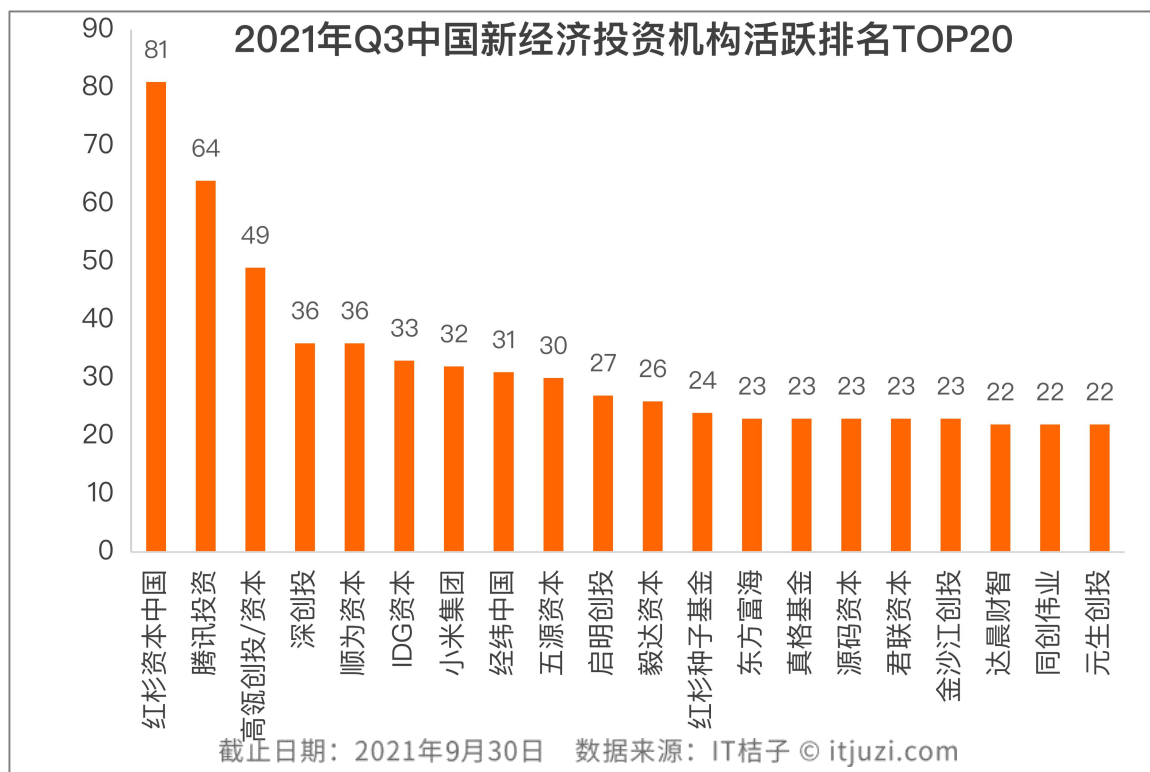
汽车制造领域，2020 年投资热度趋势与生物制药、新能源趋势一致，2021 年第一季度，汽车制造领域投资热度直线上升，达到 553 亿，较去年第四季度增长 223%，随后，该领域投资热度逐渐下降，到 2021 年第三季度，该领域合计融资

金额仅为 32 亿元。

新能源领域同样在 2020 年前三季度保持增长，随后出现下降趋势，至 2021 年第二季度有所回升，但在第三季度又有所减少。医疗器械及硬件领域与新能源领域趋势基本一致，但相较于新能源领域，医疗器械及硬件领域的季度变化较为平稳。

与其他领域 2020 年前 3 季度稳步增长不同，交通出行领域在 2020 年前 3 季度逐季度下降，随后保持平稳状态，到 2021 年 Q2 该领域投资热度有所上升，但这一形势并未持续，2021Q3，该领域投资热度又呈下降趋势。本地综合服务领域近 7 个季度投资热度变化呈大起大落的趋势，2020Q2 总融资金额由 Q1 的 0.33 亿增至 566.8 亿，随后又降至 6.8 亿。2021Q2 该领域融资金额到达 650 亿，Q3 又降至 0.1 亿。

第二节 Q3 股权投资活跃投资方和 FA



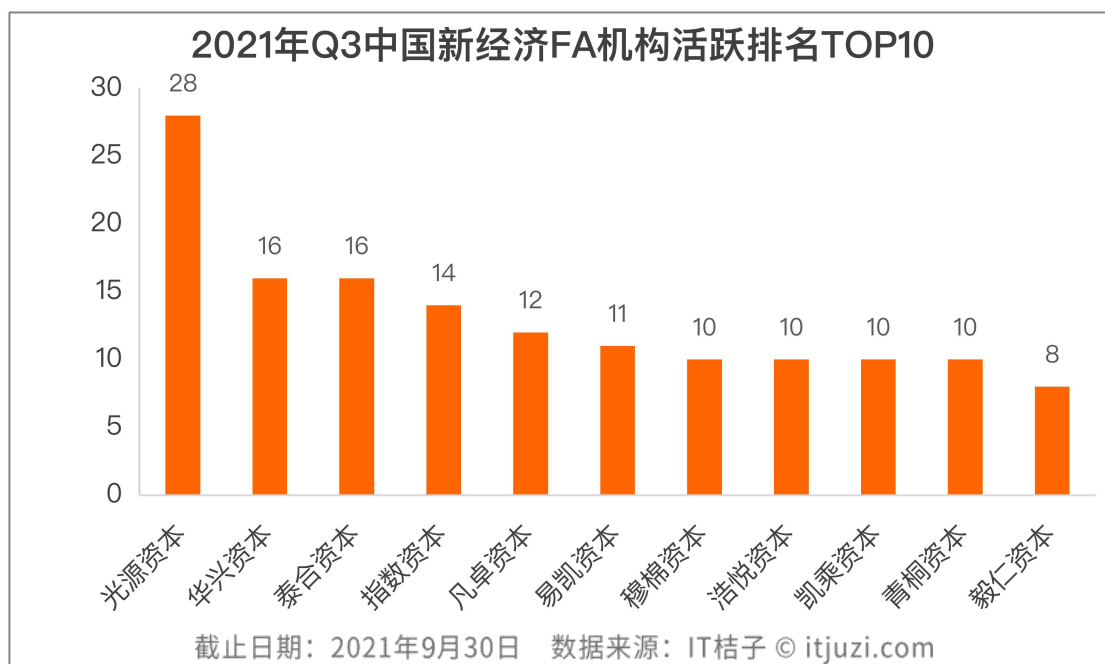
*仅记录已公开披露交易数量

2021年前3季度新经济股权投资方活跃度的“冠亚军”之争在红杉中国与腾讯投资之间展开，第一季度腾讯及其关联主体以82笔投资案例位列第一；第二季度红杉中国迅速追赶，以72起的出手次数成为最活跃投资机构；第三季度红杉中国与腾讯均基本保持与第二季度平稳的出手速度，红杉中国累计出手81次，拔得头筹；腾讯出手64次，保持第二位置。活跃度第三依然为高瓴资本+高瓴创投，出手49次，深创投和顺为资本并列排名第四，出手36次；IDG资本与小米集团分别以33起和32起紧随其后，经纬中国和五源资本之后，其余的投资机构季度出手次数均不足30起。

红杉中国本季度出手主要领域有医疗健康23起，先进制造14起，企业服务14起，智能硬件11起；A轮投资占比38.96%，B轮投资占比15.58%，D轮及之后投资占比15.58%，红杉中国战略投资占比较少，仅为7.79%。红杉中国本季度主要投资企业主要包括喜茶 HEYTEA 的D轮、文和友餐饮的B轮、晶泰科技（创新药研发）的D轮、PingCAP（数据库）的E轮、圆心科技（互联网医院）的F轮、思灵机器人的C轮等，战略投资正泰安能（电力设备安装维修）、卡游动漫、云道智造（仿真技术）、荣芯半导体、未来智安（网络安全检测）等。

腾讯投资本季度出手主要领域有游戏行业15起，企业服务12起。除此，腾讯投资在文化传媒、本地生活、医疗健康、广告营销等领域均有投资。腾讯投资偏向战略投资，本季度战略投资36起，占比56%。腾讯投资本季度主要投资企业包括喜茶 HEYTEA 的D轮、和府捞面的E轮、蓝晶微生物（可降解塑料生产制造商）的B轮、卓正医疗（疾病诊疗和健康管理）的E轮等。战略投资快看漫画、谊品生鲜（生鲜折扣连锁超市）、富吃（健康休闲零食品牌）、质像科技（数字内容制作服务商）等。

高瓴资本+高瓴创投出手主要领域有企业服务12起，医疗健康11起，先进制造7起，本地生活6起。A轮、B轮投资合计占比超过60%。高瓴资本+高瓴创投本季度主要投资企业包括艾博生物（核酸新药研发商）的C轮、喜茶 HEYTEA 的D轮、博动医学（心脏影像产品研发商）的C轮。战略投资金斯瑞蓬勃生物（生物医药研发商）、金沙古酒等。



*仅记录已公开披露交易数量

根据不完全统计，2021年第三季度华兴资本错失了FA头牌，光源资本以促成融资交易数28笔拔得头筹（其中海外融资有2笔），排名从上季度的第5名升至Q3第一名。Q3华兴资本成功为16家新经济公司提供融资顾问服务，位居第二。排名第三的泰合资本Q3促成交易16起，环比增加4起。指数资本以Q3促成14起交易数位居第四，环比增加2起。

本季度华兴资本撮合的融资交易有16笔，其中医疗健康领域5起、智能硬件领域4笔、本地生活领域4起。其中单笔交易金额较高的为智能家居品牌小度科技的B轮数亿美元融资及智能服务机器人研发生产商擎朗智能的2亿美元D轮融资。其他部分由华兴资本担任财务顾问的投融资交易包括肿瘤基因检测机构吉因加的7.5亿人民币C轮融资、小分子药物研发商药捷安康1亿美元D轮融资、企业数字化采购解决方案机构商越3.2亿人民币D轮融资。

本季度光源资本撮合的融资交易有28笔，其中电子商务领域5起、先进制造领域5起、企业服务领域4起、智能硬件领域4起。单笔金额最高为30亿人民币（集成电路产品和服务提供商ESWIN奕斯伟B轮），其他典型案例包括（汽车加油服务）NewLink能链集团E轮、沐曦集成电路（GPU芯片研发商）A轮、nreal太若科技（AR/MR设备研发商）C轮、锅圈食汇（火锅烧烤食材供应商）D轮。

本季度泰合资本撮合的融资交易有 16 笔, 其中智能硬件和医疗健康分别有 3 起。单笔金额最高为数亿美元 (辅助驾驶解决方案机构福瑞泰克 A 轮), 其他典型案例包括梅卡曼德机器人 C 轮、职业培训机构开课吧 B 轮、可降解塑料生产制造商蓝晶微生物 B 轮。

第三节 Q3 中国新晋独角兽与融资最多公司分析

2021 年 Q3 中国新晋独角兽名单

公司名称	成立时间	行业	简介	最近融资轮次	最新估值
极氪智能	2021-03	汽车交通	吉利旗下高端电动车品牌	Pre-A 轮	85 亿美元
T3 出行	2019-4	汽车交通	智慧出行生态	战略投资	62 亿美元
艾博生物	2019-1	医疗健康	核酸新药研发商	C 轮	42 亿美元
PingCAP	2015-4	企业服务	新一代开源分布式 NewSQL 数据库	E 轮	30 亿美元
Patpat	2015-4	电子商务	母婴出口电商平台	D 轮	26 亿美元
卡奥斯 COSMOPlat	2017-4	先进制造	工业互联网平台开发运营商	B 轮	23 亿美元
匹克体育	2004-8	体育运动	体育用品品牌	战略投资	20 亿美元
黑芝麻	2017-1	企业服务	人工智能计算平台研发商	C 轮	20 亿美元
海柔创新 KUBO 库宝	2016-12	智能硬件	仓储智能机器人研发商	D 轮	20 亿美元
Advance.ai	2015-6	金融	以数据科技为驱动东南亚金融科技	D 轮	20 亿美元
太二酸菜鱼	2016-1	本地生活	酸菜鱼连锁餐饮品牌	战略投资	16 亿美元
赢彻科技	2018-9	汽车交通	自动驾驶技术研发商	B 轮	16.2 亿美元
酷哇机器人 COWAROBOT	2015-8	汽车交通	智能驾驶解决方案提供商	C 轮	15 亿美元
元戎启行	2019-2	汽车交通	L4 级自动驾驶解决方案提供商	B 轮	15 亿美元

粤芯半导体	2017-12	先进制造	芯片生产商	战略投资	15.38 亿美元
荣芯半导体	2021-4	先进制造	民营晶圆代工企业	战略投资	14.62 亿美元
销售易	2011-7	企业服务	CRM 销售管理工具 SaaS 服务商	战略投资	13 亿美元
e 签宝	2002-12	企业服务	第三方电子合同签名平台	E 轮	13 亿美元
镁信健康	2017-8	金融	医疗创新支付服务品牌	C 轮	13.85 亿美元
美维口腔	2015-8	医疗健康	口腔投资及连锁诊所运营商	B 轮	13.85 亿美元
XTransfer	2017-5	金融	贸易跨境收款方案提供商	D 轮	12 亿美元
思灵机器人	2018-7	智能硬件	智能机器人系统研发及应用服务商	C 轮	12 亿美元
云智慧	2009-6	企业服务	全栈智能运维服务商	E 轮	12 亿美元
百图生科	2020-8	医疗健康	基于生物计算的严肃精准生命科学平台	A 轮	12 亿美元
和瑞基因	2017-8	医疗健康	专注肿瘤全病程的基因检测	B 轮	11.82 亿美元
肆拾玖坊	2016-2	本地生活	酱香型白酒公司	B 轮	11.08 亿美元
博安生物	2018-5	企业服务	综合性生物医药研发商	B 轮	10 亿美元
卡游动漫	2019-8	文娱传媒	原创动漫及衍生品开发	战略投资	10 亿美元
HAYDON 黑洞	2020-11	电子商务	美妆零售品牌	A+轮	10 亿美元
擎朗智能	2010-2	智能硬件	智能服务机器人研发生产商	D 轮	10 亿美元
Cider	2020-5	电子商务	出海 D2C 电商平台	B 轮	10 亿美元
a1 零食研究所	2015-4	本地生活	服务中产阶级的高端美食制造提供商	战略投资	10 亿美元
滴普科技	2018-5	企业服务	企业级全场景数据智能服务商	B 轮	10.77 亿美元
纵腾集团	2009-9	电子商务	全球跨境电商基础设施服务商	战略投资	10.77 亿美元
小冰	2020-5	智能硬件	跨平台人工智能机器人	A 轮	10.77 亿美元
截止日期：2021 年 9 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com					

2021年Q3中国有35家企业融资后估值达到10亿美金以上，成为新晋独角兽。从行业来看，企业服务领域有6个，包括PingCAP（数据服务）、黑芝麻（前沿技术）、销售易（销售营销）、e签宝（信息化）、云智慧（企业IT服务）、博安生物（数据服务）；医疗健康领域有5家，包括艾博生物（生物技术和制药）、美维口腔、百图生科（医疗信息化）、和瑞基因（寻医诊疗）、滴普科技（生物技术和制药）；汽车交通领域相关企业包括汽车制造品牌极氪智能及交通出行品牌T3出行。

值得注意的是，有2家公司是成立半年内就晋级为独角兽的，分别是背靠吉利汽车的高端电动车品牌极氪智能，刚刚融资了5亿美金，目前估值达到了85亿美元，是Q3新基独角兽中估值最高的。

目前国内“缺芯”的情况比较严重，投资人投资半导体的热情高涨。一家民营半导体制造公司荣芯半导体成立于2021年4月，并在半年内获得大额融资，一步升级为独角兽。据报道，8月公司获得了90亿元人民币的融资，投资方包括元禾控股、清控银杏创投、红杉资本中国、美团、冯源投资、民和资本，这些股东们大多具有清华系背景。

据悉，荣芯在8月参与了知名烂尾楼德淮半导体的资产拍卖，以16.66亿元成功购得德淮的资产。公司CEO陈军出身于中芯国际的研发部门，在半导体行业拥有丰富的经验，他表示，公司从晶圆级封装启动，最终目标是实现12寸晶圆自主可控的制造能力，定位为国内头部晶圆制造企业的替补。

部分新晋独角兽案例解读如下：

极氪智能：新能源市场的“迟到者”

2021年8月，极氪智能获英特尔资本、宁德时代、哔哩哔哩、鸿商集团、博裕投资总额5亿美元的pre-A轮融资，融资后，极氪将与资方共同推动在智能纯电生态领域布局。预计未来3年，极氪将推出6款全新车型，到2025年销量达到65万辆。

极氪品牌诞生于2021年3月，由吉利汽车、吉利控股平台共同投资，吉利汽车持股51%，吉利控股集团持股49%。极氪智能CEO安聪慧表示，极氪品牌的发布并不是临时起意，而是5年前就已经开始筹划，目前宁波杭州湾的新工厂已经建好，杭州湾工厂占地约2000亩，规划年产能30万辆年，该工厂在2018年就投入建设。

随着理想、蔚来等新能源造车品牌来势汹汹，东风岚图、北汽极狐、上汽智己、长城沙龙等国产高端智能电动车品牌纷至沓来，对于吉利来说，如何在不具备先发优势的情况下，寻求突破就显得至关重要。

品牌诞生1个月之后，即4月15日，极氪首款车型ZEEKR 001发布，该款车型正是在宁波杭州湾专属工厂生产，10月下旬在全国范围内陆续启动交付。截至9月，吉利杭州湾工厂已有1700多名员工，投入使用323台自动化机器人。

此外，今年8月，极氪智能发布了子品牌ZEEKR Power极氪能源。据悉2021年，极能将在北京、上海、广州、深圳、杭州、宁波、西安、长沙、武汉、成都这10座城市布局自建充电网络，覆盖更广阔的车辆充电需求。同时，极氪已接入21万个第三方充电桩，覆盖30个省份（直辖市），272+座城市。

T3出行：网约车行业的“国家队”

2019年7月，由一汽、东风、长安三家车企联合苏宁、腾讯、阿里巴巴等共同投资的智慧出行平台T3出行上线。一汽、东风、长安都具有国有企业背景，T3出

行被称为网约车的“国家队”。

上线当年，T3出行进入南京、重庆、武汉、广州、杭州、天津六个城市。截至今年2月，T3出行已进入全国21城。T3出行CEO崔大勇表示，T3出行2021年将登陆北京、深圳等27座城市，力争实现一线城市全覆盖，全业务线日均订单也将达到300万单。

成立最初，T3出行采用更具合规性和安全性的B2C商业模式，由B端提供车辆，司机由企业自主招聘，不过，重资产模式下很难实现规模扩张。7月4日，国信办官方媒体渠道通报“滴滴出行APP”下架，这成为了其他网约车平台抢占滴滴用户的机会，T3出行、美团打车、高德打车等开启跑马圈地模式。崔大勇表示，为实现300万单的目标，T3出行在自营车辆的同时推进合作伙伴带车加盟——汽车厂的出行公司及其他机构可带车加盟T3出行平台。

在此策略之下，T3出行的规模得到迅速扩张，根据交通运输部的数据，8月份T3出行平台订单量猛增66.8%，而同比之下滴滴出行下降21.1%，美团打车下降1.1%，曹操出行下降3.4%。据悉，2021年9月，T3出行即将完成最新一轮融资，其中股权融资超50亿元人民币，由中信集团领投，老股东跟投；另获超20亿元授信额度。

艾博生物：新一笔融资刷新医疗行业单笔融资记录

今年8月，mRNA领域初创公司艾博生物宣布完成总额超过7亿美元的C轮融资，该笔融资刷新中国生物医药企业IPO前单笔融资记录。本轮融资由淡马锡、景顺发展市场基金、正心谷资本、高瓴创投、云锋基金、礼来亚洲基金、博裕投资共同领投。

根据第三方统计的今年上半年融资数据显示，mRNA技术成为全球热门投资领域，在全球总共完成10笔融资，融资总额超过4亿美元，其中中国企业达到了5家，除艾博生物外，还有斯微生物。

全球目前唯有两家实现mRNA疫苗商业化的初创公司Moderna和拜恩泰科

(BioNTech) 公司的市值已经分别达到 1500 亿美元和 800 亿美元。目前国内的 mRNA 标的非常稀缺，一旦融资便是巨额。

艾博生物创始人英博毕业于波士顿东北大学，在取得生物工程博士学位后，他在美国几家开发 mRNA 药物的医疗初创公司工作多年，包括 Moderna 公司旗下的 Onkaido Therapeutics 以及 Dicerna 公司，也正是在美国工作期间，他获得了 mRNA 前沿生物技术领域的专业知识。Moderna 公司在不到一年时间内研发出新冠 mRNA 疫苗，创造了生物技术的历史。

2019 年初，艾博生物成立，专注于信使核糖核酸 (mRNA) 药物研发，通过 mRNA 的指令使得人体成为自身蛋白药物的加工厂从而达到治疗或预防疾病的目的。2020 年新冠疫情暴发以来，艾博生物的疫苗也一直处于国内 mRNA 疫苗研发的领先地位，与军事医学科学院合作，目前该公司的新冠疫苗已经在国内和海外都展开了三期临床试验。

中国疾病预防控制中心主任、中科院院士高福曾表示：“目前 mRNA 技术的核心专利仍然掌握在少数几家西方企业的手中，mRNA 递送系统的关键物质脂质纳米颗粒 (LNP) 十分缺乏，这一领域拥有想象空间。”

任何技术从实验室走向市场都需要一个漫长的过程，mRNA 技术作为一种新兴的生物技术，人们对它的理解还不够深入。国内 mRNA 产业发展又相对较晚，未来前景如何还需观察。

本季度，有23家企业在一级市场获得了超过20亿元的融资，如下表所示：

2021年Q3在一级市场拿钱最多的中国新经济公司TOP23					
公司名称	成立时间	行业	季度融资次数	简介	融资总额
中航锂电	2015年12月	先进制造	1	锂电科技创新平台	120亿人民币
蜂巢能源	2018年2月	先进制造	1	电动电池研发生产商	102.8亿人民币
荣芯半导体	2021年4月	先进制造	1	半导体公司	90亿人民币
T3出行	2019年4月	汽车交通	1	智慧出行生态 app	50亿人民币
艾博生物	2019年1月	医疗健康	1	核酸新药研发商	7亿美元
零跑汽车	2015年12月	汽车交通	1	新能源汽车	45亿人民币
Patpat	2015年4月	电子商务	2	母婴出口电商平台	6.7亿美元
曹操出行	2015年5月	汽车交通	2	网约车服务平台	40亿人民币+
中信科移动	1998年12月	先进制造	1	无线综合服务提供商	36.75亿人民币
中欣晶圆	2017年9月	先进制造	1	半导体集成电路生产商	33亿人民币
极氪智能	2021年7月	汽车交通	1	吉利旗下高端电动车品牌	5亿美元
喜茶 HEYTEA	2012年1月	本地生活	1	新茶饮品牌	5亿美元
ESWIN 奕斯伟	2016年3月	先进制造	1	集成电路领域产品和服务提供商	30亿人民币
斑马智行	2015年11月	汽车交通	1	互联网汽车解决方案	30亿人民币
文和友餐饮	2013年9月	本地生活	1	连锁餐饮品牌	数十亿人民币
亚能生物	2001年7月	医疗健康	1	致力于基因芯片技术的企业	数十亿人民币
Advance.ai	2015年6月	金融	1	以数据科技为驱动东南亚金融科技	4亿美元
晶泰科技	2015年9月	医疗健康	1	创新药研发	4亿美元

新潮传媒	2007年4月	广告营销	1	一家数字化电梯广告服务商	4亿美元
博源银根	2017年8月	生产制造	1	天然碱开采服务商	24.86亿人民币
Momenta 魔门塔	2016年12月	汽车交通	2	自动驾驶技术研发商	20亿人民币+
粤芯半导体	2017年12月	先进制造	1	芯片生产商	20亿人民币
镁信健康	2017年8月	金融	1	医疗创新支付服务品牌	20亿人民币
截止日期：2021年9月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com					

2021年Q3，成立于2015年的中航锂电（锂电科技创新平台）获先进制造产业投资基金、常州高新投、厦门创投、武汉科创投、成都高投联合投资的合计120亿元人民币战略融资，为本季度拿钱最多的企业。另外在本季度合计37家公司获得2次投资，其中获大额融资的分别为母婴电商平台Patpat、交通出行品牌曹操出行、仓储智能机器人研发商海柔创新KUBO库宝、智能送餐机器人系统服务商普渡科技。

中航锂电：动力电池“黑马”

中航锂电是专业从事锂离子动力电池、电池管理系统、储能电池及相关集成产品和锂电池材料的研制、生产、销售和市场应用开发的高科技企业，致力于为全球客户提供完整的产品解决方案和完善的全生命周期服务。

中航锂电成立于2007年，目前已设立常州、洛阳、厦门、成都、武汉、合肥六大产业基地；同时设立专业的独立研发机构——中航锂电研究院，致力于动力电池关键技术的研发与应用。中航锂电，3年来增速最快的锂电池企业，从去年开始稳坐中国市场第四，其中三元锂电池市场排名第三。根据2021年1-6月国内动力电池装机量排名，中航锂电已经接近LG化学，在三元锂电池市场有可能仅次于宁德时代。

2020年12月，中航锂电开启第一轮对外融资，融资额度近60亿元，基石资本、红杉中国、小米长江产业基金、广汽资本、中国保险投资基金等都出现在了投资

方名单当中。今年9月，中航锂电官方宣布，已完成新一轮120亿元股权投资。目前中航锂电客户包括广汽埃安、长安汽车、吉利汽车、上汽通用五菱等。

Patpat：本季度完成两轮合计6.7亿美元融资 zhengwen

2014年PatPat在美国硅谷设立，创始人是在美国留学的华人创业者，项目从童装切入，致力于打造全球母婴家庭消费场景品牌。成立时，IDG资本投了数百万美元天使轮。之后，公司获得了红杉中国、SIG海纳亚洲等一线VC的多次投资。截至目前，PatPat用户覆盖美国、中国、欧洲等全球100多个国家和地区，成为全球最大的童装DTC品牌，也是全球增长最快的童装品牌之一。

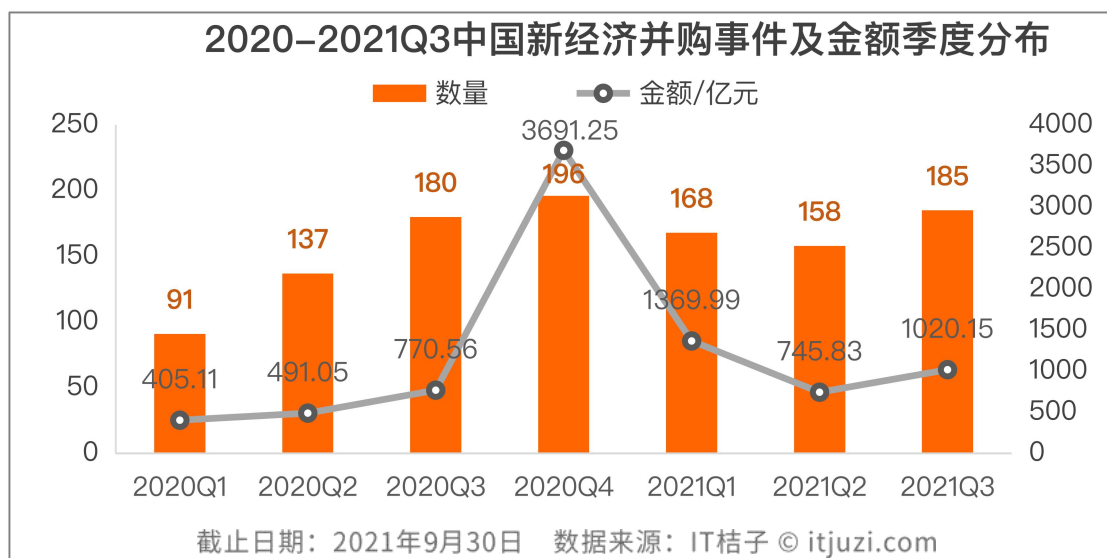
目前Patpat上的产品包括0-12岁的婴幼儿服装、鞋子，家庭亲子装，女性服装、包包、珠宝配饰，以及部分家居类产品。Patpat采用B2C的商业模式，直接面向消费者，依托中国内地完整的制造业产业链，将中国产能与北美消费需求紧密连接，并且去除传统贸易链条下的中间环节，降低了中国商品进入北美市场的流通成本。

8月17日，Patpat宣布完成软银愿景基金二期独家投资的1.6亿美金D2轮融资，本轮融资距离PatPat宣布完成5.1亿美金融资时隔仅一个月。

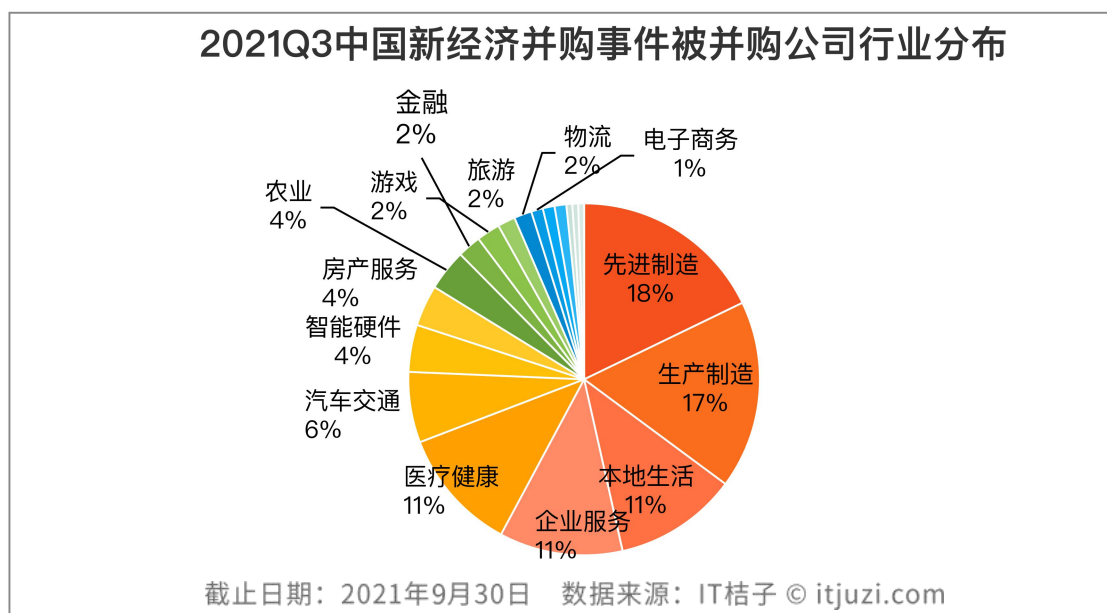
第三章 2021年Q3中国新经济并购分析



第一节 Q3 中国公司并购整体情况分析



2020年，国内新经济并购从Q1的低潮逐步进入Q4的高潮，2021上半年相比前两个季度中国新经济并购市场活跃度持续降低，到刚过去的Q3终于迎来增长。IT桔子数据显示，截止至2021年9月30日，2021年Q3并购事件共计185起，合计交易金额1020.15亿元。相比上季度，投资事件数量环比增加17.1%，交易金额环比增加36.8%。

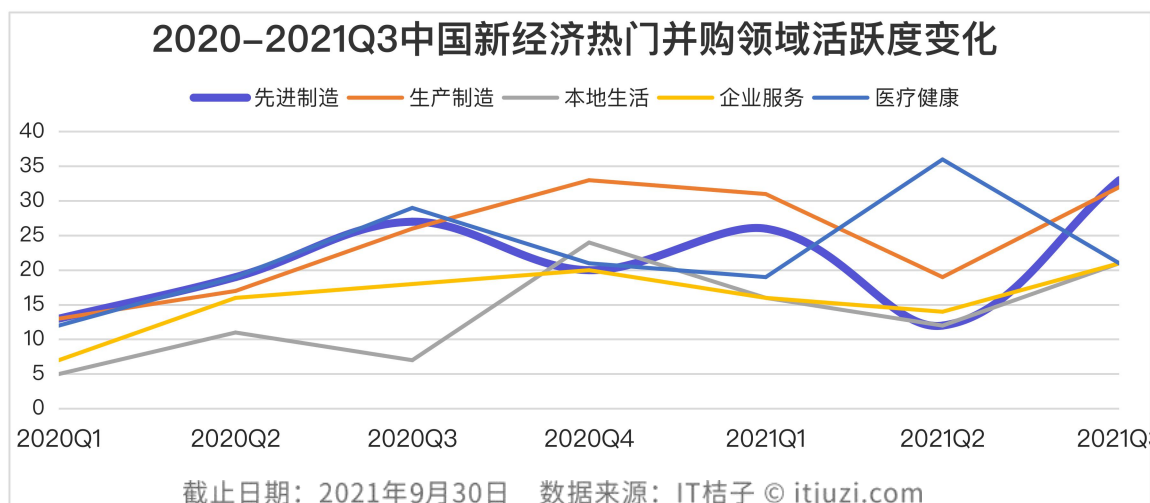


被并购方行业分布方面，IT桔子统计显示，2021Q3先进制造成为并购交易最多

的领域，共计出现 33 起并购事件，占比 18%，主要包含新能源、新材料、电子设备、工业 4.0 等细分赛道。其次是生产制造领域，有 32 起并购事件，包含化学工业、轻工制造、石油矿采、机械设备等细分赛道。上季度并购交易活跃度最高的医疗健康在 Q3 季度与本地生活、企业服务并列为活跃度排名第三的领域，均发生 21 起并购事件。

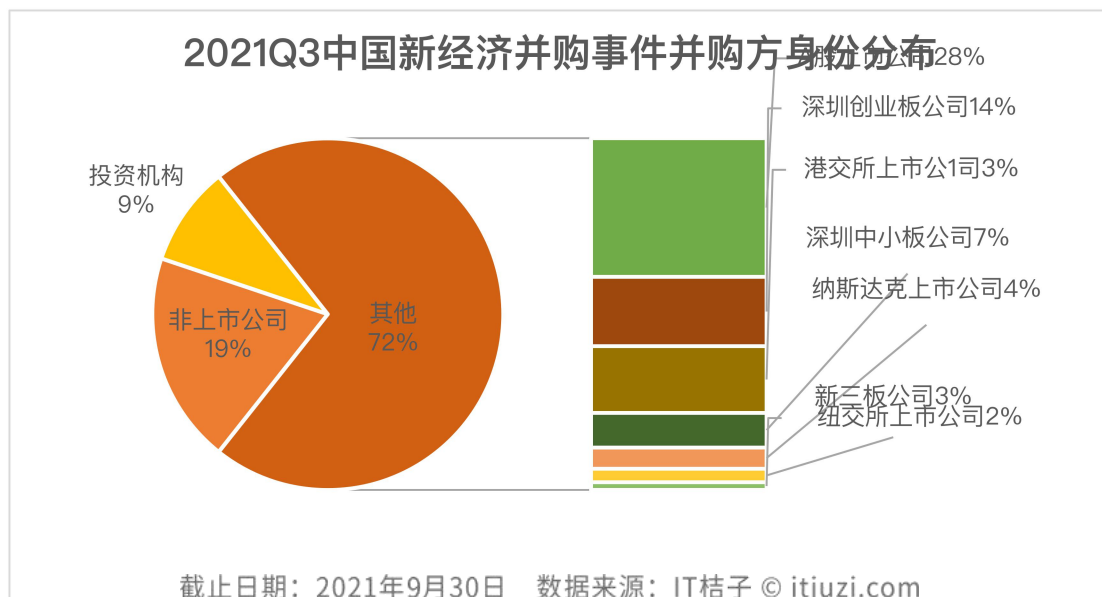
从交易数量和金额来说，先进制造和生产制造领域并购热度较之前都有明显增长。由于中国先进制造、生产制造领域正朝着国产替代进口的方向发展，国家对碳中和、新材料的支持度增加，对能耗的管控政策趋严，高耗能低附加值的企业亟需主动转型，传统制造业对先进制造、新能源、新材料等领域的投资布局力度加大，并购交易增多。

同时，要走出创新的自主研发之路，还需要整合资源积攒力量，稳步发展。2021 年 7 月，上海市人民政府办公厅印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。规划提出：发挥多层次资本市场作用，鼓励符合条件的制造业企业上市和并购重组，通过融资租赁、资产证券化等方式，拓展融资渠道。



通过 2021Q3 并购交易数量最多的五大领域——先进制造、生产制造、本地生活、企业服务、医疗健康最近 7 个季度的表现来看，先进制造的并购交易活跃度在 2020 年前三个季度整体处于高位，之后有波动，在 2021Q3 重新回归高位。生产制造并购数则在 2020 年底和 2021 年初比较活跃；医疗健康行业并购在各个季度都比

较活跃，尤其是在 2021Q2 并购数量达到近 7 季度的高点，达到 36 起，比其他 4 个行业都高，在 2021Q3 出现回落。企业服务并购案整体比较平稳，基本在 20 起左右上下波动。本地生活领域的并购则呈现大起大落之势，最少 2020Q1 是 5 起，最多在 2020Q4 有 24 起，今年 Q3 有 21 起并购事件。



并购方身份方面，IT 桔子数据显示，Q3 季度中超过 7 成的并购方为上市公司，仅有不足 30%的并购方为未上市公司或投资机构。上市公司中，28%为 A 股上市公司，约 21%为深交所上市公司，还有 13%为港交所上市公司。

根据并购方活跃度，我们整理了下表：

2021Q3 活跃并购方 TOP10 列表	
公司名称	公司名称
碧桂园创投	3
国检集团	3
龙湖资本	3
国开新能源	2

花样年中国	2
人瑞人才	2
世茂服务	2
威宁能源	2
远洋资本	2
字节跳动	2
截止日期：2021 年 9 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com	

2021Q3 活跃度最高的十大并购方为碧桂园创投、国检集团、龙湖资本、国开新能源、花样年中国、人瑞人才、世茂服务、威宁能源、远洋资本、字节跳动。这些投资方在 Q3 季度共并购了 23 家企业。

其中，大多数传统行业公司都是围绕自身业务开展收购，值得我们关注的是：字节跳动在 Q3 收购了 2 家企业，分别是 VR/AR 解决方案供应商 PICO (小鸟看看) 和云原生安全服务商氢盾科技；

龙湖资本作为龙湖地产旗下投资基金，通过旗下公司北京尚恒吉瑞商业运营管理有限公司收购中公教育全资子公司北京中公未来教育科技有限公司，合作开发存量地块，加速在线科技研发中心、一体化响应指挥中心、创新教育总部的建设。此外，龙湖资本还收购了一家儿科民营医院重庆佑佑妇儿医院。

第二节 Q3 中国公司重大并购交易案

从金额来看，2021Q3 并购交易金额较上一季度有所攀升，除了交易数量增长的原因，与每一轮并购金额也不无关系，2021Q3 所有已公开并购交易的平均交易额超过 5.5 亿人民币。

其中交易金额超过 5 亿人民币的并购事件如下：

2021Q3 国内新经济并购交易事件金额 Top30

公司名称	成立时间	简介	行业	地区	被收购时间	交易金额	收购方	收购方身份
斯尔邦石化	2010-12	石油化工产品生产厂商	生产制造	江苏	2021/7/12	143.6 亿元	东方盛虹	深圳创业板
SpinX Games 博乐游戏	2014-01	香港博彩游戏公司	游戏	北京	2021/8/3	21.9 亿美元	Netmarble	纳斯达克上市公司
圣都家装	2016-08	装饰公司	房产服务	浙江	2021/7/6	80 亿元	贝壳集团	纽交所上市公司
金华虹光	2021-01	房地产开发商	房产服务	浙江	2021/7/22	61.45 亿元	阳光城	深圳中小板
PICO 小鸟看看	2015-04	VR 软硬件研发制造商	智能硬件	北京	2021/8/26	50 亿元	字节跳动	非上市公司
西昌钒制品	2021-06	钒制品生产商	生产制造	四川	2021/9/8	46.11 亿元	攀钢钒钛	A 股主板
红星地产	2008-08	综合性地产开发商	房产服务	上海	2021/7/19	40 亿元	远洋资本	投资机构
StarLark	2019-01	高尔夫手游研发商	游戏	北京	2021/8/9	5.25 亿美元	Zynga	纳斯达克上市公司
四川大学锦城学院	2005-07	全日制普通本科民办独立学院	教育	四川	2021/7/27	24.46 亿元	中教控股	港交所上市公司
华锡矿业	2019-04	有色金属矿产开采商	生产制造	广西	2021/8/4	22.65 亿元	*ST 南化	A 股主板
银隆新能源	2009-12	锂电池和电动汽车研发公司	先进制造	广东	2021/9/1	18.28 亿元	格力电器	A 股上市公司
斯威克	2005-10	光伏封装胶膜供应商	先进制造	江苏	2021/8/3	18 亿元	深圳燃气	A 股主板
杉杉能源	2003-11	锂离子电池材料生产商	先进制造	湖南	2021/9/3	17.03 亿元	巴斯夫	纽交所上市公司
捷泰科技	2019-12	太阳能电池研发制造商	先进制造	江西	2021/7/19	14.34 亿元	钧达股份	深圳中小板
华佗药房	2004-01	医药零售连锁品牌	医疗健康	河北	2021/8/25	14.28 亿元	老百姓大药房	A 股主板
仁孚中国	1997-10	汽车经销商	汽车交通	广东	2021/7/2	13 亿元	中升控股	港交所上市公司
绿闵物业	2019-08	物业管理有限公司	本地生活	上海	2021/7/7	12.6 亿元	花样年中国	未上市公司

索特电子	2020-11	电子专用材料生产销售商	先进制造	江苏	2021/7/19	12.47亿元	帝科电子材料	深圳创业板
鼎元生态	2021-01	固废处理服务提供商	生产制造	江西	2021/8/12	9.44亿元	洪城水业	A股主板
富利新材料	2021-03	原膜的研发与生产	先进制造	山东	2021/9/8	1.4亿美元	福莱新材	A股主板
冀中新材料	2019-06	玻纤产品制造商	先进制造	河北	2021/7/12	8.89亿元	金牛化工	A股主板
金沙田科技	2003-03	小型装备生产研发商	先进制造	江苏	2021/8/30	8.42亿元	世茂服务	港交所上市公司
恒星制药	2021-05	化学药品原料药制造商	医疗健康	陕西	2021/7/26	8亿元	华仁药业	深圳创业板
江铃重汽	1997-11	汽车品牌运营商	汽车交通	山西	2021/8/24	7.8亿元	沃尔沃卡车	纳斯达克上市公司
盛运环保	2004-06	城市环境工程固废治理服务提供商	生产制造	安徽	2021/9/2	7亿元	伟明环保	A股主板
财信智服	2006-11	物业管理服务商	本地生活	重庆	2021/7/13	5.8亿元	财信发展	深圳中小板
软星科技	2000-09	电脑游戏软件研发商	游戏	北京	2021/8/6	6.42亿港元	中手游	港交所上市公司
佳成国际物流	2005-04	跨境物流综合服务商	物流	浙江	2021/7/27	5.05亿元	华贸物流	A股主板
深动科技 DeepMotion	2017-07	汽车自动驾驶解决方案提供商	汽车交通	北京	2021/7/9	7737万美元	小米集团	港交所上市公司

截止日期：2021年9月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com

并购交易金额超过5亿人民币的事件中，先进制造领域的事件有8起。例如，格力电器收购银隆新能源，欲为格力电器“光储空”产品提供用于储能的钛酸锂电池，缓解用电紧张的局面。德国化工巨头巴斯夫收购中国锂电材料龙头杉杉能源51%股权，巴斯夫与杉杉股份（杉杉能源控股股东）共同组建合资企业“巴斯夫杉杉电池材料有限公司”。深圳燃气公司以18亿元股权转让款收购光伏封装胶膜供应商斯威克50%股权，9月公司公布已完成交割。此外，被并购先进制造公司还包括太阳能电池研发制造商捷泰科技、电子专用材料生产销售商索特电子、原膜的研发与生产富利新材料、玻纤产品制造商冀中新材料、小型装备生产研发商金沙田科技。

生产制造领域的交易有5起。例如，东方盛虹以143.6亿元收购国内光伏膜料领域的龙头企业斯尔邦100%股权，切入新材料、新能源领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。被并购的生产制造公司还包括钒制品生产商西昌钒制品、有色金属矿产开采商华锡矿业、固废处理服务提供商鼎元生态、城市环境工程固废治理服务提供商盛运环保。

汽车交通、房产服务和游戏领域的交易均有3起，值得重点关注的是，在今年3月小米宣布造车后，小米以总交易额近7737万美元（折合5亿人民币）全资收购了自动驾驶技术公司深动科技（Deepmotion Tech Limited）。据报道，深动科技20多人的团队融入小米集团，帮助其在自动驾驶方面的技术研发，为小米造车奠定基础。此外，江铃汽车公司向Volvo Lastvagnar Aktiebolag（沃尔沃卡车公司）出售了股权，双方签署了《关于江铃重型汽车有限公司100%股权的股权转让协议》，交易金额为7.81亿元。沃尔沃卡车收购江铃重汽及其在太原的生产基地，目标是从2022年底开始在太原为中国客户生产沃尔沃FM、FH和FMX系列重型卡车。

本地生活和医疗健康领域的交易有2起，典型案例包括河老百姓大药房以自有资金14.28亿元（含贷款），收购河北华佗药房。教育、物流领域的交易有1起。包括中教控股的全资子公司拟向第三方收购目标公司隆兴投资有限公司100%股份，总代价为24.46亿元，收购标的直接持有目标实体51%股权及间接持有四川大学锦城学院51%举办权。中信证券报告称，这是民办高等教育领域最大的独立学院收购案。中教控股（中国教育集团控股有限公司）是于2007年由江西科技学院和广东白云学院两所民办高校合并而成。2017年，中教控股在港交所上市。“双减”政策落地后，许多教育上市公司股价遭遇“膝斩”，近期国家正鼓励民办高等教育，中教控股此前就收购过多家职业学院。

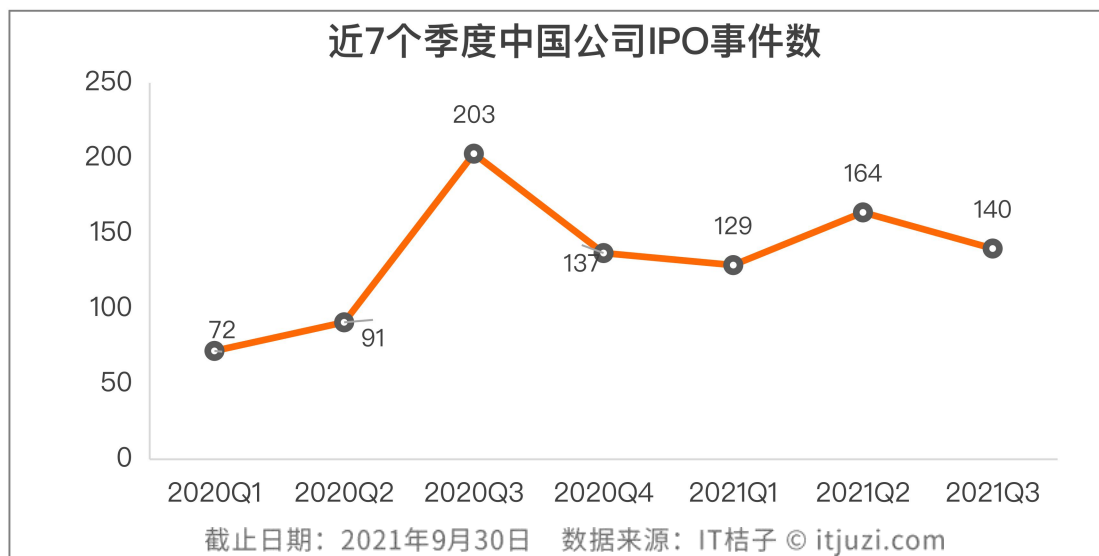
智能硬件领域的交易有1起——字节跳动收购了VR/AR解决方案供应商PICO（小鸟看看），该公司并入字节跳动旗下的VR业务，交易金额据传为50亿元，而也有说法是现金加字节股份的组合价值达到90亿元。此举，字节将目标指向全真互联网，试图布局元宇宙相关赛道。

第四章 2021年Q3中国新经济IPO分析

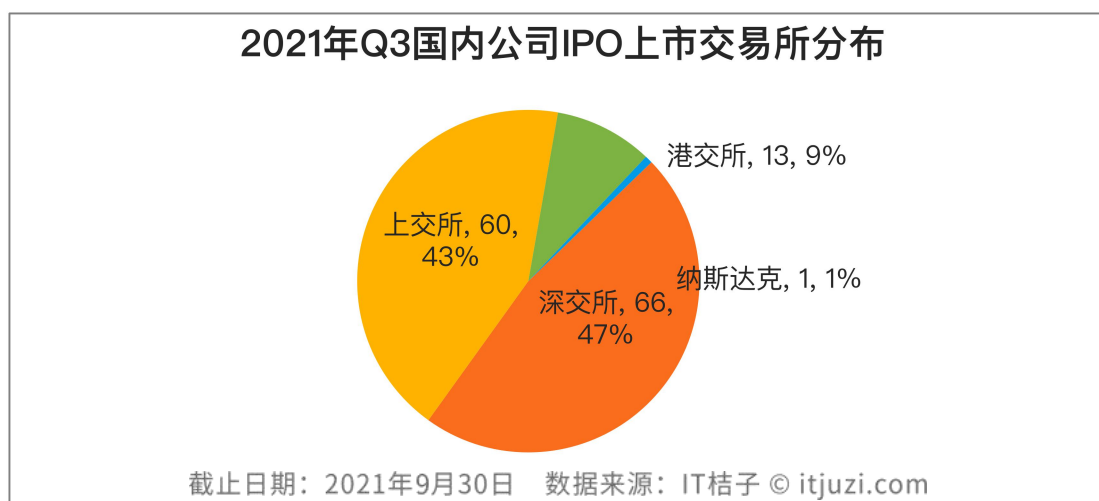


	Bid	Ask
EUR/USD	1.20750	1.20760
GBP/USD	1.23200	1.23210
USD/JPY	122.25	122.26
AUD/USD	0.73800	0.73810
USD/CAD	1.26410	1.26420
USD/CHF	0.89550	0.89560
USD/INR	74.534	74.534
AUD/CAD	0.95381	0.95391
AUD/CHF	0.86017	0.86027
AUD/INR	77.621	77.631
EUR/CHF	1.04983	1.04993
EUR/INR	116.890	116.900
GBP/CHF	1.07758	1.07768
GBP/INR	138.167	138.177
CAD/CHF	0.96251	0.96261
CHF/INR	125.192	125.202
EUR/INR	138.167	138.177

第一节 Q3 中国公司 IPO 整体情况分析

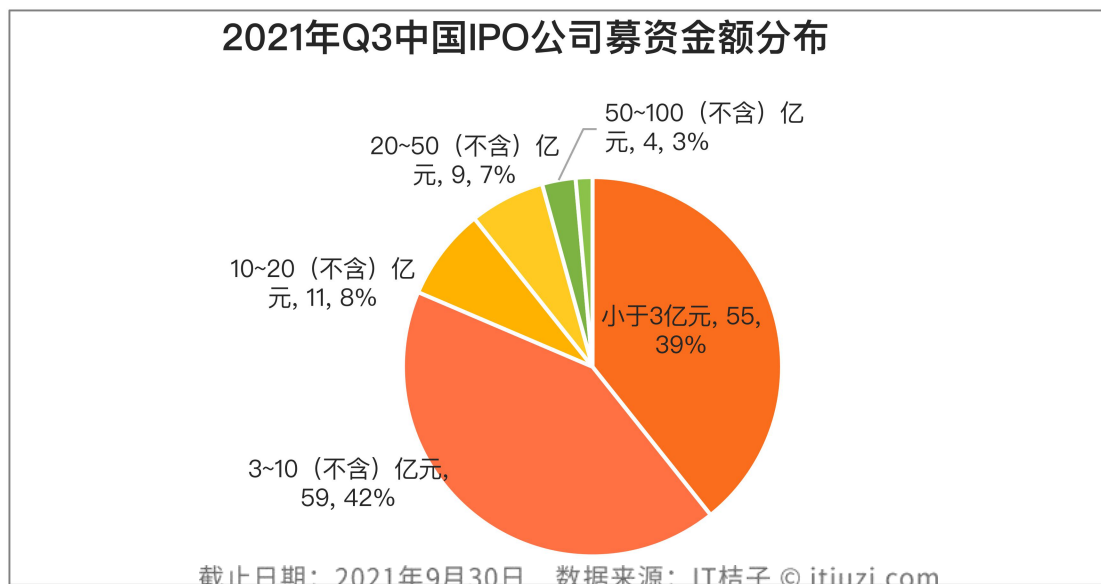


根据 IT 桔子数据,最近 7 个季度内平均每季度有 134 家中国公司通过 IPO 上市。从趋势来看,2020 年上半年受到疫情影响较大,国内 IPO 公司数不足 100 家,明显低于平均水平,到 2020 年 Q3 则达到了近 2 年的高峰,季度内有 203 家中国公司上市,此后的一年 IPO 数处于平均线上下正常的波动范围。今年 Q3,国内 IPO 公司数有 140 家,环比有所下降。

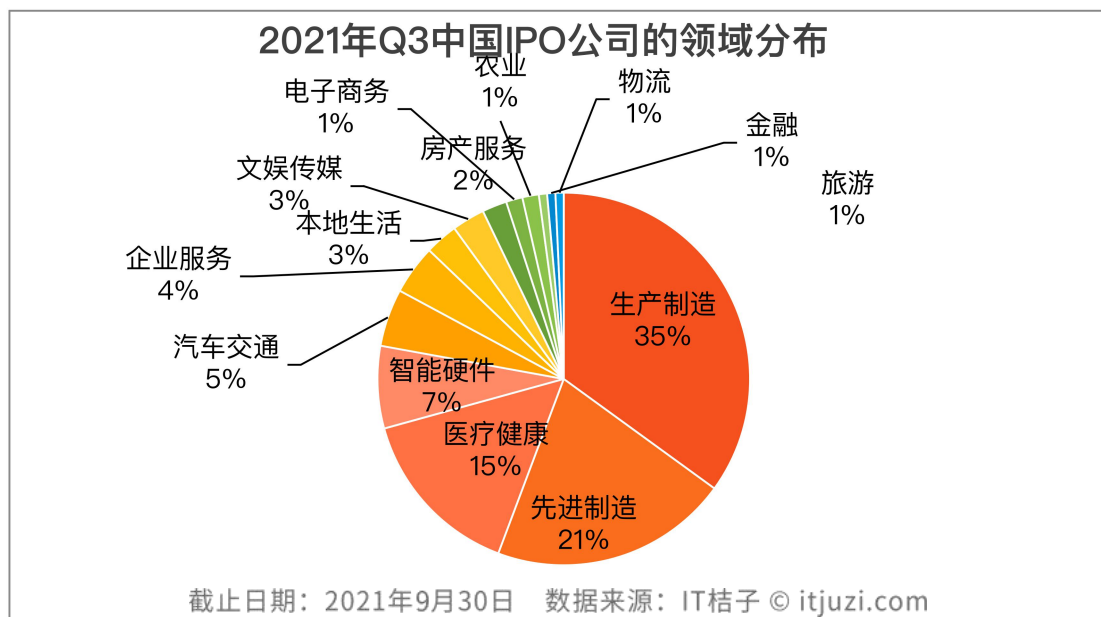


今年三季度,140 家 IPO 的中国公司,有 90%是在国内 A 股上市的,其中在深圳

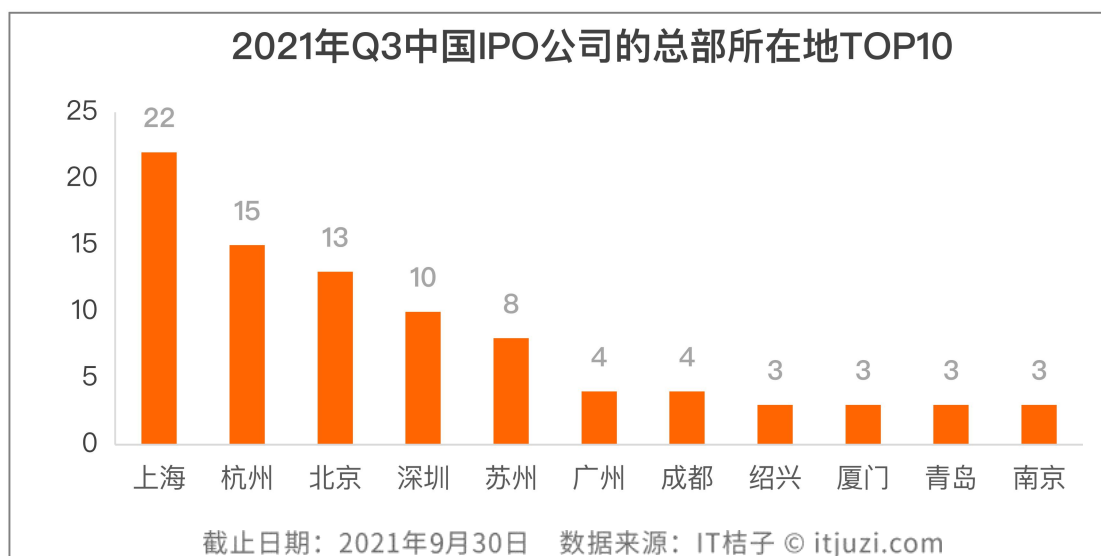
证券交易所和在上海证券交易所上市的数量旗鼓相当；还有9%是在港交所上市，仅有厦泰生物1家是在纳斯达克上市的。从板块来看，今年Q3在科创板上市的有37家，包括可再生PS塑料回收商英科环保，工业机器人研发厂商科德数控等。



从IPO的募资金额来看，80%的公司IPO募资少于10亿元，其中，募资少于3亿元的占比39%。另有26家公司在三季度IPO时获得的募资额达到了10亿元以上，占比约20%，其中，达到50亿元则是更高的门槛；IPO募资达到100亿元的仅有2家，分别是中国电信回归A股，小鹏汽车在港股二次上市。



Q3通过IPO上市的国内公司有56%集中在制造业，尤其是传统的生产制造业公司就有49家IPO，占Q3总体IPO的比例约为35%，这些公司基本都会选择在国内A股上市。另一大IPO行业是医疗健康领域，有21家医疗公司在三季度上市，占比为15%，包括先瑞达医疗、厦泰生物、国邦医药、蛋白/抗体等生物试剂研发厂商义翘神州等。此外，还有10家智能硬件公司在Q3IPO，包括智能健康产品研发商和品牌倍轻松在A股上市，另有理想汽车、小鹏汽车在港交所二次上市，其他领域则比较分散。



第三季成功IPO上市的公司中总部位于上海、北京、深圳的分别有22、13、10家，合计45家，占Q3国内IPO总数的32%。还有13家总部位于杭州的公司成功上市，包括电商代运营公司优趣汇，图书出版行业的浙版传媒，做自行车制造外贸出口的久祺股份，还有轻工纺织行业的万事利、星华等。值得注意的是，Q3有部分“中华老字号”品牌成功进入A股上市，如总部位于北京的零售企业菜百股份，前身是菜市口百货商场，成立于1956年，经过两次改制后成为国资委参股企业；以及总部位于杭州的百年老字号张小泉。明万历年间，张思佳在徽州黟县开了剪刀店铺，号“张大隆”。1610年前后，“张大隆”迁至杭州大井巷。为避冒牌，张小泉于1628年从其父手中接管店务，将“张大隆”改成自己的名字“张小泉”，专研传统精钢厨房刀具。

第二节 Q3 中国公司 IPO 案例分析

2021年Q3中国IPO企业市值TOP13				
公司名称	成立时间	行业	简介	IPO首日市值
中国电信	1995-04	企业服务	移动通信网络服务提供商	4136 亿元
小鹏汽车	2015-01	汽车交通	智能汽车设计及制造商	2791 亿港元
理想汽车	2015-07	汽车交通	智能新能源汽车研发商	2400 亿港元
大全能源	2011-02	先进制造	晶硅研发制造企业	1539 亿元
沪农商行	2005-08	金融	省级股份制商业银行	858.4 亿元
格科微	2003-12	先进制造	图像传感器芯片设计公司	722.7 亿元
怡合达	2010-12	企业服务	工业自动化零部件采购平台	450 亿元
中车电气	2005-09	先进制造	轨道交通装备生产商	444.4 亿元
复旦微电子	1998-07	先进制造	集成电路设计开发和解决方案提供商	435.8 亿元
长远锂科	2002-06	智能硬件	锂电池正极材料研发商	405 亿元
厦钨新能	2016-12	先进制造	锂离子电池正极材料研发生产商	314.8 亿元
浙版传媒	2016-05	文化传媒	图书出版服务提供商	228.5 亿元
Helens 海伦司	2009-09	本地生活	年轻群体聚焦的小酒馆	250 亿港元

截止日期：2021年9月30日 数据来源：IT桔子 © itjuzi.com

部分 IPO 案例如下：

中国电信回归 A 股，创近十年内 A 股最大规模 IPO

去年 11 月，特朗普签署了行政令，禁止美国人投资美国所认为的“中国军事、情报和安全机构提供支持的中国公司”，禁令于 2021 年 1 月生效。随后，美方还发布了一份 31 家中国企业的清单，中国移动、中国联通、中国电信三大电信运营商赫然在列，他们从此面临着从美股退市风险。今年 3 月，中国电信正式发布公告宣布将回归 A 股。5 月，从纽交所退市。

实际上，三大电信运营商同时在港股和美股双重上市，在美股发行了美股存托股票，但中国电信美股存托证券占比仅 0.14%。责令中国三家电信运营商退市，更多是政治打压，对公司的上市地位、业务影响极小。

2021 年 8 月 20 日，中国电信在上海证券交易所主板成功发行上市，A 股融资人民币 470.9 亿元，IPO 首日市值达到了 4136 亿元，是近 10 年来的 A 股最大规模 IPO。中国电信是领先的大型全业务综合智能信息服务运营商，致力于为个人（To C）、家庭（To H）和政企（To B/G）客户提供灵活多样、融合便捷、品质体验、安全可靠的综合智能信息服务。

国产新能源汽车品牌小鹏汽车二次在港股上市

2021 年 7 月 7 日，小鹏汽车在港交所再次上市，发行价 165 港元，IPO 总市值 2791 亿港元，这是小鹏汽车继 2020 年 8 月挂牌纽交所之后一年内的第二次上市。理想汽车紧随其后，在一个月后也二次登陆港交所。

小鹏汽车是国产新能源汽车品牌的第一梯队，2018 年-2020 年以及 2021 年一季度末，小鹏汽车总收入分别为 970.6 万元、23.21 亿元、58.44 亿元、29.51 亿元；不过，公司依然处于重大的亏损中，同期的净利润则分别为-13.99 亿元、-36.92 亿元、-27.32 亿元、-7.87 亿元。

数据显示，公司今年二季度交付量达到 17398 台，为小鹏汽车史上最高季度交付量。截至今年上半年，小鹏汽车累计交付量已经超过 2020 年全年的交付量，达到 30738 台。

年轻人爱去的小酒馆品牌海伦司在港交所上市

2021 年 9 月 10 日，连锁酒馆品牌海伦司在港交所上市，上市首日市值约 250 亿港元。海伦司创始人徐炳忠没有亲自敲钟庆祝上市，而是由来自上海和湖北的两位海伦司店长，以及品牌粉丝代表敲钟。

据了解，海伦司的第一家门店开办于 2009 年，酒馆空间以东南亚风情和中国少数民族风格的装潢和内饰为特点，为顾客提供夜生活空间及服务。今年 2 月，海伦司获得了由黑蚁资本领投，中金公司跟投的 3300 万美元 A 轮融资。

被外界称作“夜店拼多多”“小酒馆界的蜜雪冰城”，平价是海伦司最大的标签。它能走通低价路线的关键策略之一是大幅增加自有产品，海伦司主推以扎啤、精酿、果啤、奶啤为主的自有产品，减少了中间商环节，提升毛利率水平。2018 年其自有酒饮贡献的毛收益率为 74.1%。

目前海伦司已经在北京、上海、广州、深圳、武汉、成都等城市拥有 528 家直营酒馆，已然成为中国最大的连锁酒馆。其中，低线市场是海伦司的主场，截至 2021 年 8 月，在中国一线、二线及三线及以下城市的海伦司酒馆数分别为 66 家、296 家及 165 家。海伦司今年的门店增长计划是 450 家新店，到 2022 年开出 1000 家门店，并且将以武汉、长沙和宜昌等几个较为成熟的市场作为样板，去摸索一个城市的开店密度。

海伦司上市后的新故事是成为“年轻人线下社交平台”，不局限在酒吧和传统餐饮，要做大平台和小前端。

附录：在 Q3 同时获得多家大厂投资加注的 11 家新经济企业

2021 年 Q3 被多家巨头同时加注的公司							
公司名称	成立时间	slogan	行业	融资时间	融资轮次	实际金额	投资方
吉因加	2015-04	专注肿瘤基因检测	医疗健康	2021/7/22	C 轮	7.5 亿元	阿里健康(阿里巴巴)、百度风投等
几何伙伴	2018-10	自动驾驶技术研发	汽车交通	2021/7/16	Pre-A 轮	未透露	小米集团、百度风投、经纬中国
睿思芯科	2018-08	核心处理器芯片	先进制造	2021/9/8	A 轮	数千万美元	字节跳动、高瓴创投、联想创投、百度风投等
如涵文化	2016-04	广告设计制作商	广告营销	2021/7/8	战略投资	未透露	阿里巴巴、哔哩哔哩 bilibili
涵意电商	2016-03	女装电商	电子商务	2021/7/12	战略投资	未透露	阿里巴巴、哔哩哔哩 bilibili、君联资本等
乐华娱乐	2009-07	综合文娱公司	文化传媒	2021/7/21	战略投资	未透露	阿里巴巴、字节跳动
不要音乐	2016-03	校园音乐 MCN 机构	文化传媒	2021/7/30	战略投资	未透露	字节跳动、小米集团
谊品生鲜	2017-11	生鲜折扣连锁超市	电子商务	2021/7/23	战略投资	未透露	美团龙珠、腾讯投资
赢彻科技	2018-09	自动驾驶技术研发商	汽车交通	2021/8/3	B 轮	2.7 亿美元	京东、美团、蔚来资本、钟鼎资本等
苏宁易购	1996-05	综合零售电商	电子商务	2021/7/6	IPO 上市后	88.3 亿元	江苏省国资、南京市国资、华泰证券、阿里巴巴、小米集团、海尔、美的集团、TCL 创投
聚芯微电子	2016-01	芯片设计制造商	先进制造	2021/8/4	战略投资	未透露	小米集团、哈勃投资(华为旗下)

截止日期：2021 年 9 月 30 日

数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com

附录： 新经济巨头 2021 年 Q3 投资的成立一年内的新公司

新经济巨头三季度投资的成立一年内的新公司（部分）						
公司名称	成立时间	简介	行业	融资轮次	投资金额	投资方
星柒玩	2020-12	手机游戏运营商	游戏	A 轮	数千万元	腾讯
那朵花文化	2021-04	广告设计服务商	广告营销	战略投资	未透露	腾讯
质像科技	2020-12	数字内容制作服务商	文化传媒	战略投资	未透露	腾讯
莫彼吾斯	2021-04	动漫设计服务商	文化传媒	战略投资	未透露	腾讯
黑沙娱乐	2021-05	动作游戏研发商	游戏	战略投资	未透露	腾讯
随幻科技	2020-11	虚拟视频直播开发商及服务商	文化传媒	Pre-A 轮	数千万美元	腾讯
卫瓴科技	2020-12	企业微信 SAAS 服务商	企业服务	Pre-A 轮	数千万元	腾讯
云豹智能	2020-08	云计算和数据中心数据处理 器芯片解决方案商	企业服务	A 轮	未透露	腾讯
巴哈网络	2021-06	动漫游戏开发商	游戏	战略投资	未透露	腾讯
百图生科	2020-08	基于生物计算的严肃精准生命科学平台	医疗健康	A 轮	数亿美元	GGV 纪源资本、百度、君联资本、蓝驰创投、真知资本、囊禾资本、李彦宏
宝通有限公司	2021-01	宝尊电商旗下物流公司	物流	战略投资	数亿元	菜鸟网络(阿里巴巴)
格兰菲	2020-12	GPU 图形图像解决方案提供商	先进制造	Pre-A 轮	未透露	阿里巴巴
柠季	2020-12	手打柠檬茶饮店	本地生活	A 轮	数千万元	字节跳动
荣芯半导体	2021-04	民营晶圆代工企业	先进制造	战略投资	未透露	元禾控股、清控银杏创投、红杉资本中国、美团、冯源投资、民和资本
熊大爷	2020-07	饺子云吞连锁	本地生活	A 轮	数千万元	美团龙珠、番茄资本

		的品牌餐饮公司				
星云智联	2021-03	DPU 芯片研发商	先进制造	A 轮	数亿元	美团
完型科技	2021-06	贴身衣物品牌	电子商务	天使轮	千万级美元	小米集团、顺为资本、和玉资本
芯德半导体	2020-09	半导体封装测试服务提供商	先进制造	A 轮	未透露	长石资本、辰韬资本、苏民投、小米集团、晨壹基金、紫金科创、金浦投资、上海国和投资
云途半导体	2020-07	集成电路研发商	先进制造	战略投资	未透露	小米集团
菊花互娱	2021-04	互联网信息服务商	企业服务	战略投资	未透露	哔哩哔哩 bilibili
渡渡网络	2021-07	二次元娱乐性公司	文化传媒	天使轮	未透露	哔哩哔哩 bilibili
未来式互动	2020-09	软件和信息技术服务商	企业服务	战略投资	未透露	哔哩哔哩 bilibili
极氪智能	2021-03	吉利旗下高端电动车品牌	汽车交通	Pre-A 轮	5 亿美元	英特尔投资 Intel Capital、哔哩哔哩 bilibili、博裕资本、鸿商集团、宁德时代
魔智科技	2021-04	动画制作服务商	文化传媒	战略投资	未透露	哔哩哔哩 bilibili
魔寺游戏	2020-08	游戏开发商	游戏	天使轮	未透露	哔哩哔哩 bilibili
截止日期：2021 年 9 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com						