

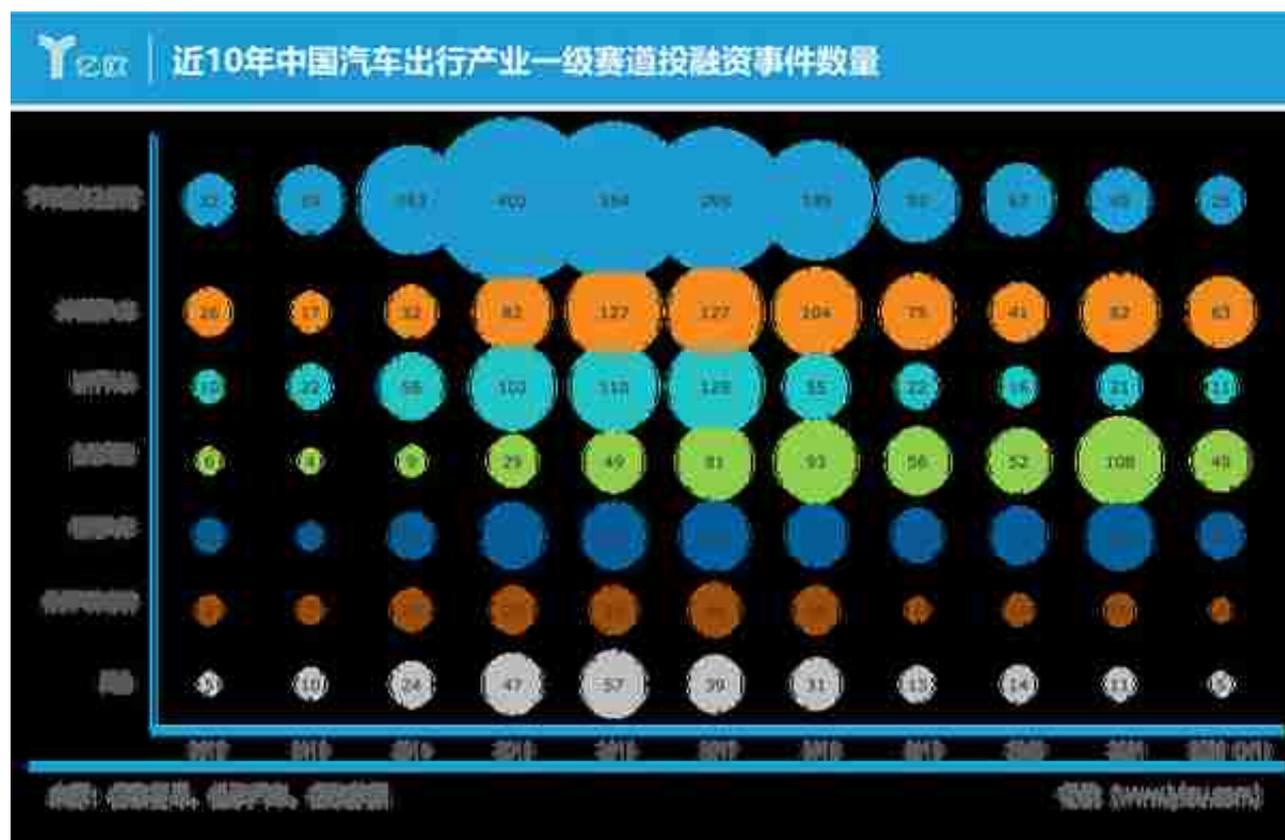
从2012年到2022年，汽车出行产业不断变迁，创新技术更迭涌现，新赛道及新玩家纷纷上场，市场格局加速重塑。同时，资本市场也曾一度热度高涨，又遭遇寒冬。当热度退去、泡沫破灭，汽车出行产业发展最终回归到技术本身。

在此背景下，亿欧智库、亿欧汽车、亿欧数据联合撰写并发布了《2012年-2022年中国汽车出行产业投融资回顾及展望》，通过追溯中国汽车出行产业近10年的投融资情况，洞悉产业发展趋势及变革规律。从资本市场这样一个产业发展“横截面”的角度，梳理投资行为，希望能够帮助投资者及相关企业，发现行业潜在机遇，共同助力中国汽车出行产业更好的发展。

## 投融资市场动荡的大变局之下，汽车出行产业仍然承载着诸多资本想象力

过去10年，中国投融资市场经历了前所未有的高速增长，也经历了资本寒冬、疫情等多重压力与低谷。2021年，投融资市场整体呈现复苏趋势。其中，汽车出行产业共发生投融资事件总金额达8780.9亿元、事件数量4476起。在中国投融资市场整体金额4.95万亿、事件数量8万多起的总量中，汽车出行产业投融资金额占比17.7%，数量占比5.6%。总的来看，近五分之一的金额总量占比，表明汽车出行产业在投融资整体市场中仍占据着十分重要的地位。

10年里，有顶层政策的战略引导，有供给端的推动，有需求端的拉动，品牌竞争格局经历了一轮又一轮的洗牌，技术和产品的更新也层出不穷。



结合投融资事件数量及总金额，亿欧智库总结出近10年汽车出行产业的8个热门赛道，分别是：汽车后市场、动力电池、共享出行、两轮共享出行、汽车金融、二手车、自动驾驶核心部件、新势力造车。

### 汽车后市场

在“大众创新、万众创业”的背景下，走进了蓬勃发展期。在2015年达到顶峰259起后，开始逐年减少。由于后市场门槛不高，不少科技及互联网企业都积极抢占“风口”。同时，后市场服务类型也从传统的汽车本身如维修、保养向外延伸，特别是一些基于新消费、数字化的增值服务成为其发展的重中之重，如个性化美容、智慧泊车等领域。

### 动力电池

赛道在2012年初现热度，随后，进入了漫长的低迷期。2022年，资本市场回暖，动力电池也再次成为资本的“宠儿”，仅上半年事件数量在二级赛道中的占比就高达21.9%。在投融资方向上，资本对于产业链上游话语权诉求的提升，使原材料企业获得大量投资。具体表现为，2012年原材料企业获得投资仅为电池生产商的一半，2021年则几乎持平。

### 共享出行

曾经是资本市场青睐的“宠儿”，2015年—2017年，随投融资大市场环境整体向

好。2018年后开始断崖式下跌，如今已经逐渐走下“风口”，每年平均仅发生十余起投融资事件。

### 两轮共享出行

2013年才开始被资本关注，曾经短期热度高涨。但企业竞争激烈，行业乱象明显，2019年热度过后，整体数据呈现断崖式下跌，近三年每年仅发生不到5起投融资事件。

### 汽车金融

受政策影响明显，2015年国务院办公厅发布的《关于加快融资租赁业发展的指导意见》，鼓励通过融资租赁发展新能源汽车及配套设施，推动了行业的快速发展。2018年和2020年先后出台了监管政策，收紧融资租赁牌照，限制杠杆倍数。强监管下，投融资热度退减，2018年汽车金融投融资事件仅为35起，2020年，则仅为5起，行业整体进入洗牌阶段。

### 二手车

在互联网和投资热潮的背景下，自2014年开始成为资本追逐的新热点，2015年达到近10年最高点55起，随后的4年间，二手车市场投融资事件数量小幅下滑但持续火热。2020年及以后，整体投融资金额及数量随着疫情的发生明显减少。

### 自动驾驶核心部件

自2014年开始在资本市场上持续升温，2021年迎来近10年的高峰，共吸金57.3亿元。同时，在21个二级赛道中的数量占比高达13.7%，首次突破了十分之一。此外，近两三年业内关于“激光雷达是自动驾驶必需品”的声音，让激光雷达相关企业迎来了爆发式增长。2021年，激光雷达企业共获投资超过32亿元，占自动驾驶核心部件总投资的56%。

### 新势力造车

投融资金额总量巨大，尤其是近三四年，造新能源车已经成为了一种“创业共识”。新势力们不断的筹集资金，以开发续航里程更长、更加安全的电动汽车，同时还要投入巨资向消费者宣传产品。因此，在具体数据上就表现为：投融资事件数量虽然仅发生了131起，但却产生了1539亿元的金額总量。

## 看时机、看区域，多维度洞察汽车出行投融资趋势

从投资轮次来看，投资注意力从初期的投“早”变为现在的投“好”。自2017年开始，整体中后期投资（发展阶段、成熟阶段、战略投资）数量超过了早期投资，表明企业的成熟度逐渐提高，从早期的概念验证阶段，逐渐进入到了商业模式的建立阶段。





## 结语

10年，中国汽车出行产业定义逻辑正在发生变革。燃油车逐年减少，新能源登上舞台。新技术发展快速迭代，投资风口亦不断变幻。整体市场经历了高低起伏，有爆发式的增长，也有“资本寒冬”的遇冷。有的企业迎着风口顺势而上，成功实现上市；也有的企业在时间的长河里，由于选错赛道或战略偏差，遭遇了劣势淘汰。下一站，当低垂果实时代已经走远，投资者们必须尽快寻找到下一价值高地。让我们一起，共同期待汽车出行产业的下一个10年。