

人工智能全球投融资发展趋势

全球科技风投趋于回落，但国内外 AI 领域投资仍逆势增长

全球科技风投虽整体下滑，但 AI 领域投资逆势上扬。2024 年三季度，全球风投总额降至 665 亿美元，而 AI 初创企业融资额达 189 亿美元，同比增长 29%，占风投总额的 28%，显示 AI 领域的强劲吸引力。美国科技巨头及活跃风投机构在 AI 领域投资巨大。

在国内，AI 投资呈现波动增长。近十年来，虽然融资交易数量有所波动，但融资金额总体上升，年均单笔融资额稳步增长。投资阶段上，国内资金更偏向早期 AI 项目，而美元基金则更青睐成熟项目。投融资轮次主要集中在 A+ 轮及以前，成长期投资逐渐超过早期投资，显示国内风投偏好趋向成熟。

地域分布上，北京、上海和广东是国内 AI 投融资最活跃的地区，这些地区的人工智能投融资事件数量占全国总量的很大比例，表明京津冀、长三角、珠三角是 AI 产业的重要集聚地。

2024 年人工智能投融资分析：基础层显著弱于技术层和应用层，早期融资占比仍然较高

2024 年人工智能投融资分析显示，基础层显著弱于技术层和应用层。基础层由于投资需求大、回报周期长，导致资本进入较少，国内外均表现出投融资薄弱。技术层投融资主要集中在算法领域，算法优化成为核心焦点。应用层则由 AIGC 引领新一轮融资浪潮，成为投资热点。整体而言，早期融资占比最高，投资者对人工智能初创企业保持高度兴趣和信心。与国际市场相比，我国人工智能领域风险投资偏好仍有待成熟，未来随着技术不断成熟和应用领域拓展，成长期投融资数量有望增加。

风险提示

1、经济增长不及预期；2、技术发展不及预期；3、政策支持不及预期。

分析师：马文扬
登记编码：S1490520080001
邮箱：mawenyang@hrsec.com.cn

分析师：黄羽
登记编码：S1490520040001
邮箱：huangyu@crsec.com.cn

分析师：王闻
登记编码：S1490519010001
电话：010-85556168
邮箱：wangwenyj@crsec.com.cn

目录

一、全球科技风投趋于回落，但国内外 AI 领域投资仍逆势增长.....	4
(一) 全球科技领域的风投规模正趋于回落.....	4
(二) 人工智能领域的投资仍在逆势增长.....	4
(三) 国内人工智能领域的投资规模趋于增长，且风险投资偏好趋于成熟.....	7
二、2024 年人工智能投融资分析：基础层显著弱于技术层和应用层，早期融资占比仍然较高.....	10
(一) 基础层投融资较为薄弱，亟需加强.....	10
(二) 技术层投融资主要集中在算法领域.....	11
(三) 应用层由 AIGC 引领新一轮融资浪潮.....	12
(四) 早期融资占比最高.....	12
三、AI 算法领域投融资案例分析.....	13
(一) 海外案例.....	14
(二) 国内案例.....	15
四、AIGC 领域投融资案例分析.....	16
(一) 海外案例.....	17
(二) 国内案例.....	18
五、风险提示.....	20
六、附录.....	21

图表目录

图表 1: 全球风险投资规模情况 (截至 2024 年三季度, 单位: 美元)	4
图表 2: 全球人工智能投资规模 (截至 2024 年三季度, 单位: 美元, 个)	5
图表 3: 2023 年以来, 生成式 AI 公司占总融资额的 2/3	5
图表 4: 科技巨头对 AI 技术投资高达 300-600 亿美元/年	6
图表 5: 上半年种子轮后累计投资规模在 300 万美元以上的风投机构	6
图表 6: 2014-2023 年中国 AI 行业投融资数量及金额	7
图表 7: 历年中国人工智能领域一级市场平均单笔融资金额	8
图表 8: 中国人工智能领域美元和人民币交易投资阶段对比	8
图表 9: 截至 2023 年中国人工智能行业投融资轮次分布 (单位: 起)	9
图表 10: 中国人工智能行业投融资区域分布 (单位: 起)	10
图表 11: 全球 AI 投融资产业链分布 (单位: %)	11
图表 12: 中国 AI 投融资产业链分布 (单位: %)	11
图表 13: 中国 AI 产业链各层级投融资金额分布情况	11
图表 14: 海外 AI 产业技术层细分产业投融资数量分布情况	12
图表 15: 中国 AI 产业技术层细分产业投融资数量分布情况	12
图表 16: 全球应用层 AIGC 占比 (单位: %)	12
图表 17: 中国应用层 AIGC 占比 (单位: %)	12
图表 18: 全球人工智能轮次分布	13
图表 19: 中国人工智能轮次分布	13
图表 20: 2024 年算法重大投融资事件	14
图表 21: 2024 年 AIGC 重大投融资事件	17
附录 1: 2024 年全球 AI 投融资事件一览表 (截至 2024.10.8)	21
附录 2: 2024 年中国 AI 投融资事件一览表 (截至 2024.10.22)	22

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

马文扬, 黄羽, 王闻, 在此声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格, 以下简称本公司)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真: 010-85556155 网址: www.crsec.com.cn