

2018VC/PE “十宗最”

投中研究院
2019.01.27



2018VC/PE “十宗最”

2018年，“分化”成为中国VC/PE行业的主旋律。一场优胜劣汰、冰与火的大戏正在上演，几家欢喜几家愁。从市场的情绪和感性的认识往往会带给大家悲观的判断，但从微观数据切入，我们会发现2018中国的VC/PE原来如此的不同凡响、激荡人心！

在“募资难”的主旋律下，依然有超百亿美元基金募资创规模之最，“资本寒冬”中却也占据了全球独角兽融资TOP10中的7席，“退出难”的大背景下也有基金取得超过500倍的回报。

VC/PE行业到底经历着怎样的2018？2019又将何去何从？

下面，我们就“用数据和调研说话”：投中研究院调研+CVSource投中专业数据，帮助你复盘和解读2018中国VC/PE行业精彩纷呈的“十宗最”，展望2019年的发展趋势。

No. 1

完成募集的最大美元成长期基金：红杉全球化基金

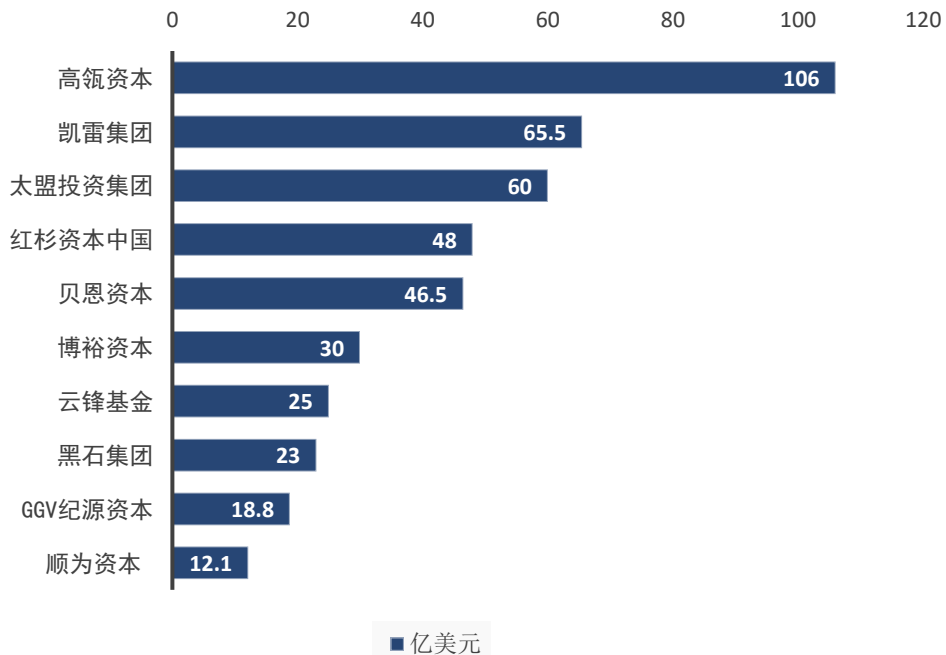
完成募集的最大美元PE基金：高瓴基金四期

2018年红杉资本完成其史上最大一支全球化基金的募集，规模达到80亿美元，其中60%由红杉资本中国（48亿美元）投资于中国地区，成为投资中国地区的最大规模美元成长期基金。

2018年高瓴资本募集完成一只规模为106亿美元新基金“高瓴基金四期”（Hillhouse Fund IV, L.P.），主要投资全球范围的健康、消费、科技及服务领域企业，尤其重点关注中国市场。“高瓴基金四期”规模打破了由KKR于2017年成立的一只亚洲并购私募基金创下的93亿美元纪录。

在人民币基金募资难大环境下，美元VC/PE募资势头渐趋活跃，重点投资亚洲地区和中国市场，这意味着全球资本对亚洲和中国的投资潜力长期看好。

2018 美元 VC/PE 基金募资规模 TOP10



数据来源：CVSource 投中数据、PitchBook、公开信息

投中研究院 2019.01.27

投中研究院国立波院长点评：

以风险投资闻名于世的红杉资本募集创纪录规模的基金，体现了风险投资行业最新的发展趋势。随着独角兽企业的迅速崛起，科技领域的风险投资规模和逻辑将较以往有很大的变化。

2017 年高瓴资本联合鼎晖投资以 531 亿港元私有化并购百丽，属于典型的控制权收购 (buyout)，创中国 PE 并购之最。高瓴敢于进行大型并购的底气在于其建立了超过百人的投后管理团队，有能力对传统企业进行科技化和数字化赋能。高瓴资本超额完成第四期美元基金，创亚洲之最，体现了全球长期资本对高瓴模式的认可，看好中国新旧动能转换中科技赋能和提升企业治理的机会。

去年，监管部门出台政策鼓励并购基金参与上市公司纾困、参与上市公司并购重组，期待 2019 年有更多的便利化和具体措施能够落地，破解 PE 并购基金在国内资本市场发展的瓶颈（包括并购贷款、注册制及控制权收购等）。

NO. 2

完成募集的最大市场化人民币基金：

福建平潭大钲投资基金

马鞍山基石智能制造产业基金合伙企业（有限合伙）

2018年VC/PE机构已完成募资规模最大的人民币基金分别为福建平潭大钲投资合伙企业（有限公司）以及马鞍山基石智能制造产业基金合伙企业（有限合伙）。

福建平潭大钲投资合伙企业（有限公司）募资规模为50亿元人民币，管理机构为达孜天际线投资管理有限公司。2018年5月15日，基金通过中国证券投资基金业协会备案。达孜天际线投资管理有限公司隶属于大钲资本（Centurium Capital），由前华平亚太区总裁、全球管理委员会成员黎辉先生创立，专注于消费、医疗、TMT、金融科技（Fintech）、物流服务等领域。大钲资本同时正在募集第一期美元基金，总规模20亿美元，将于2019年一季度封闭。LP包括北美养老金、亚洲主权财富基金等在内的全球一流机构投资者。大钲资本与各领域的龙头企业深度合作，依托合作企业的行业资源，沿产业链挖掘投资机会，创造价值并获取超额投资收益。

马鞍山基石智能制造产业基金合伙企业（有限合伙）募资规模达50亿元人民币，于2018年8月31日成立，管理机构为马鞍山幸福基石投资管理有限公司。2018年12月21日，基金通过中国证券投资基金业协会备案。本支基金主要投资于人工智能、机器人、增材制造、高端数控机床、关键基础零部件等相关产业领域。基石资本成立于2001年。目前基石资本管理了VC、PE、定向增发、并购等类型的投资基金60余只，资产管理规模逾500亿元。投资领域主要涵盖先进制造、TMT、医疗健康、消费与服务等领域。

根据CVSource投中数据统计，2018年市场化的VC/PE机构完成募集的最大十支人民币基金如下：

2018年人民币基金募资规模TOP10			
排名	基金名称	管理机构	募资规模（亿元）
1	福建平潭大钲投资合伙企业（有限公司）	大钲资本（达孜天际线投资管理有限公司）	50
1	马鞍山基石智能制造产业基金合伙企业（有限合伙）	马鞍山幸福基石投资管理有限公司	50
3	深圳市达晨创通股权投资企业（有限合伙）	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	46.3
4	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	40
4	元禾华创集成电路产业投资基金	苏州元禾控股股份有限公司	40
6	国科嘉和私募股权二期基金	国科嘉和（北京）投资管理有限公司	30
7	苏州丹青二期医药创新产业投资合伙企业（有限合伙）	深圳市拾玉投资管理有限公司	26.5

8	启明人民币五期基金	启明创投	21.25
9	宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）	无锡七酷一村投资管理有限公司	20.1
10	长沙湘江龙珠私募股权投资基金企业（有限合伙）	宁波梅山保税港区美兴投资管理有限公司	20
10	广州百度风投人工智能股权投资合伙企业（有限合伙）	北京百度投资管理有限公司	20
10	深圳一村同盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	深圳前海同威资本有限公司	20
10	苏州元禾厚望成长一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	元禾厚望（苏州）投资管理有限公司	20

数据来源：CVSource 投中数据、公开信息

投中研究院整理

2019.01.27

国院长点评：

2018年VC/PE行业分化趋势在“募资”环节体现得最为明显。管理过多期基金、经历过多个经济周期、业绩得到证实、团队相对稳定的“白马基金”成为市场上有限资金配置的首选；而新成立机构募集第一支基金，或者只管理过一支基金、二支基金的机构在募集新基金时面临非常大的困难，除了少数具有强大国资背景、产业背景能够逆势突围外，我们看大多数的募资封闭尝试都无疾而终，虽然很多家机构都拿到了政府引导基金的基石出资。

2019年从央行最近出台的政策来看，整个资金面不会像去年那样因为政策大幅调整导致过于紧张，甚至会比去年更为宽松，这对VC/PE募资是积极的信号。但有多少资金能够流入到VC/PE基金，目前来看不会有明显的改善。2019募资层面资金的紧张状态还将持续，重点关注银行理财子公司落地情况，将有望部分撬开紧锁的银行资金通道大门。

NO. 3

中国乃至全球最大的单笔私募融资：蚂蚁金服 140 亿美元 Pre-IP0 轮

2018年6月，蚂蚁金服对外宣布新一轮融资，融资总金额140亿美元，这也是全球迄今为止最大的单笔私募融资。此轮融资除原有股东继续跟投外，新加坡政府投资公司、马来西亚国库控股、华平投资、加拿大养老基金投资公司、银湖投资、淡马锡、泛大西洋资本集团、T. Rowe Price 旗下基金、凯雷投资集团等参投该轮融资。本轮融资主要用于支付宝全球化拓展，自主科研投入和全球顶尖人才招



募，以及培育新兴市场本地科技人才。




蚂蚁金服融资历史				
融资时间	融资轮次	融资金额	投资方	估值(亿美元)
2014. 4. 15	战略融资	未披露	建信投资、人保资本	
2015. 5. 1	Pre-A 轮	2.19 亿人民币	海尔资本	
2015. 7. 3	A 轮	120 亿人民币	全国社保基金、国开金融、春华资本、中国人寿、中国人民保险集团、新华保险、金浦投资、中邮资本、云锋基金、中国太平洋人寿保险股份有限公司	300—450
2015. 9. 5	战略融资	未披露	中邮资本	
2016. 4. 26	B 轮	45 亿美元	中投公司、建信信托领投，中国人寿、国家开发银行、中金甲子、中邮资本、国开金融、春华资本、汉富资本、易方达基金等跟投	600
2018. 2. 1	战略融资	未披露	阿里巴巴	
2018. 6. 8	Pre-IPO	140 亿美元	新加坡政府投资公司 (GIC)、马来西亚国库控股 (Khazanah)、华平投资 (Warburg Pincus)、加拿大养老基金投资公司 (CPP Investment Board)、银湖资本 (Silver Lake)、淡马锡 (Temasek)、泛大西洋资本集团 (General Atlantic)、T. Rowe Price 旗下基金、凯雷投资集团 (Carlyle)、Jancho Partner、Discovery Capital Management、Baillie Gifford 以及春华资本	1500
2018. 6. 23	战略融资	16 亿人民币	太平洋人寿	

数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院整理 2019. 01. 27

蚂蚁金服估值已经达到 1500 亿美元，成为全球名副其实的“超级独角兽”状元。根据 CBInsights 及 CVSource 投中数据，目前全球十大独角兽，集中分布在中国（4）和美国（6），从行业看，主要集中在金融科技领域（共 3 家）以及出行领域（共 2 家）。

2018 全球独角兽 TOP 10				
序号	公司	估值 (\$B)	国家	行业
1	 蚂蚁金服	150	中国	金融科技
2	 头条/	75	中国	数字媒体

		字节跳动			
3		Uber	72	美国	出行
4		滴滴出行	56	中国	出行
5		WeWork	47	美国	办公设施
6		陆金所	38	中国	金融科技
7		Airbnb	29.3	美国	电商
8		SpaceX	21.5	美国	其他交通
9		Palantir Technologies	20	美国	大数据
10		Stripe	20	美国	金融科技

数据来源：CBInsights, CVSource 投中数据

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

从全球独角兽 TOP10 中，我们发现中国四家独角兽的总估值 3190 亿美元，完胜美国六家独角兽 2098 亿美元。2018 年在港交所和 NASDAQ 上市的独角兽纷纷破发的现实情况下，中国的独角兽估值显然已经透支，泡沫化趋势明显。2019 有望开始挤水分，否则独角兽就真的成了“毒角兽”。

NO. 4

最活跃的 GP：红杉资本中国

数据显示：2018 年最活跃的投资机构为红杉资本中国，全年投资事件数量为 247 起，投资总金额为 317.4 亿元，投资行业主要集中于企业服务、医疗健康、科技/传媒、消费服务、工业科技等领域。投资阶段以早期为主，其中 Pre-A 轮、A 轮、A+轮投资案例合计 97 起，B 轮、C 轮投资案例相对较少，合计 54 起。

红杉资本中国拔得最活跃 GP 头筹，得益于其年初投资策略的主动调整和延伸。2018 年初，红杉资本中国在投资序列中单列“红杉种子基金”，全面发力天使投资。除重点布局红杉关注的科技/传媒、消费服务、医疗健康、工业科技四大领域外，尤为关注 TMT 行业，包括消费互联网、互联网金融、企业

服务、医疗、教育 IT、区块链和跨境出海等方向。红杉种子基金的投资决策有便捷快速的流程，“一次过会，当天出 TS(投资意向书)”。对种子轮阶段的创业者，红杉还会提供一系列的投后服务。

2018 年最活跃投资机构 TOP10

排名	GP 名称	投资事件数量
1	红杉资本中国	200+
2	真格基金	120+
3	IDG 资本	120+
4	经纬中国	100+
5	险峰长青	70+
6	顺为资本	60+
7	金沙江创投	50+
8	君联资本	50+
9	启明创投	50+
10	晨兴资本	50+

数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院整理

2019.01.27

国院长点评：

创投行业过去的动能在于通过一二级市场套利，同质化导致创投基金的阶段性过剩和结构性错配越发严重。在目前市场环节下，只靠 Pre-IP0 的投资逻辑显然难以为继。我们看到头部机构纷纷在调整自己的投资策略，多元化和为创业者打造“一条龙”式全链条融资渠道，打造创投生态圈，成为头部机构的新动能和必由之路。

NO. 5

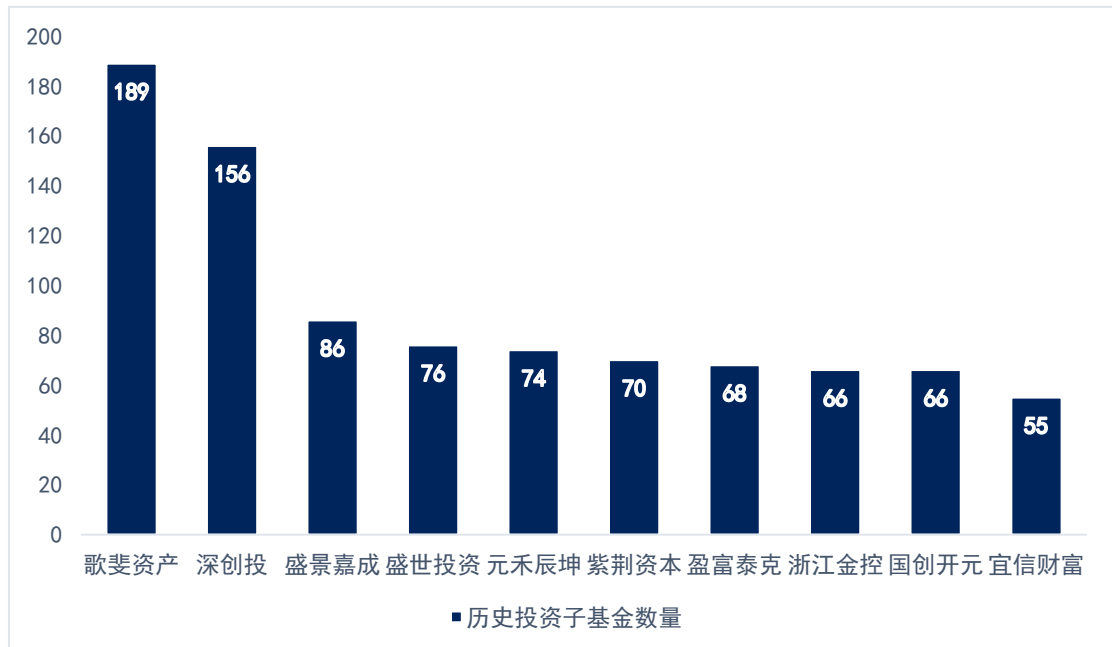
最活跃的 LP：歌斐资产

截止 2018 年底，歌斐资产配置子基金累积数已达 189 支，成为我国本土配置子基金最多的市场化母基金。歌斐资产采取 PSD 策略，多元化组合投资有效降低风险提高收益。值得一提的是，作为中国最早探索 S 基金投资的基金管理人之一，歌斐自 2013 年成立第一期 S 基金开始，至 2018 年已发行 4 期

人民币 S 基金，已投 40 多个项目，涉及近 30 个 GP。

从排名前十最活跃 LP 中，我们发现市场化母基金优势明显，已经成为中国最活跃 LP 的中坚力量。

2018 最活跃 LP TOP10



数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

虽然市场化母基金在欧美已经处于饱和状态，停滞不前，但中国的市场化母基金方兴未艾。中国市场化母基金规模在整个 VC/PE 基金规模中的渗透率仅占 2.6%，远低于欧美 12% 的渗透率，发展空间巨大。

人民币 FOF 跟投比例远高于美元 FOF，凸显本土 LP 对非流动性和双重收费厌恶。比较高的跟投比例、S 策略、与国资结盟等都是 FOF 基金本土化最佳实践的探索和尝试，专业化将是市场化母基金 2019 的主旋律。

NO. 6

最活跃政府天使母基金：深圳天使母基金

作为深圳市政府发起设立的战略性和政策性基金，天使母基金是深圳市引导基金支持天使投资，弥补创业投资对初创期企业投资短板的重大举措。深圳市天使母基金于 2018 年 3 月 24 日正式揭牌，其

管理公司由深投控出资 600 万元、深创投出资 400 万元共同设立。首期规模为人民币 50 亿元，计划 3 年内完成投资。

天使母基金管理公司管理团队于今年 5 月正式运营以来，14 支子基金已完成工商登记设立，天使母基金已向 11 支子基金完成首期出资 5.635 亿元，目前为市场上最活跃政府类天使母基金。

序号	已完成工商登记的 14 支子基金名单
1	深圳天图兴深天使创业投资合伙企业(有限合伙)
2	深圳市同威盛跃投资中心(有限合伙)
3	深圳市青松智慧投资合伙企业(有限合伙)
4	深圳创享润祥天使创业投资合伙企业(有限合伙)
5	深圳安鹏天使投资中心(有限合伙)
6	深圳市红土天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)
7	深圳极地信天贰期股权投资基金合伙企业(有限合伙)
8	深圳市松禾天使创业投资合伙企业(有限合伙)
9	深圳市投控南科天使创业投资合伙企业(有限合伙)
10	深圳市力合天使创业投资合伙企业(有限合伙)
11	深圳市领创基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)
12	深圳澳银天使创业投资企业(有限合伙)
13	深圳英诺天使投资合伙企业(有限合伙)
14	深圳市高新投正轩天使创业投资合伙企业(有限合伙)

投中研究院整理 2019.01.27

国务院点评：

最近，国务院发布《关于推广第二批支持创新相关改革举措的通知》，重点提出针对地方股权基金中的种子基金、风险投资基金设置不同比例的容错率，推动种子基金、风险投资基金投资企业发展早期。这有利于鼓励政府类基金在弥补市场失灵方面发挥真正作用，深圳天使母基金无疑给各地引导基金做出了表率 and 示范。

NO. 7

IPO 退出数量最多的机构：红杉资本中国/IDG

CVSource 投中数据显示，2018 年共有 321 家中国企业全球 IPO，相比 2017 年的 598 家大幅减少，其中 A 股 105 家，港股 176 家，美股及其他 40 家。2018 年，中国企业港股和美股上市的数量和规模均出现了显著增长。其中，赴港上市创出历史新高，也稳居全球资本市场本年 IPO 占比第一的位置，美

股较去年也有所增加。从企业数量上来讲，2018 年 IPO 退出最多的机构分别是红杉资本中国基金和 IDG 资本，都是 19 家。其中，红杉资本中国投资企业药明康德 A+H 股两地上市。

2018 IPO 退出数量最多的机构 TOP10

序号	机构名称	IPO 总数
1	红杉资本中国	19
2	IDG 资本	19
3	高瓴资本	11
4	君联资本	11
5	顺为资本	8
6	深创投	8
7	高榕资本	7
8	淡马锡	6
9	启明创投	6
10	华平投资	6

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

东方不亮西方亮。在外汇管制下，同时管理人民币基金和美元基金，在募、投、退方面优势毋庸置疑。管理双币种基金已经成为 VC/PE 头部机构的基本特征。从美元基金起家的头部机构基本已经设立人民币基金。从去年开始，人民币本土机构开始更多关注和尝试设立美元基金。双币种机构将长期占据 IPO 退出排行榜，也将成为中国 VC/PE 的中坚力量。

NO. 8

人民币基金 IPO 退出数量最多的机构：深创投

2018 年 IPO 审核趋缓趋严，A 股 IPO 数量仅为 105 家，相比 2017 年 436 家下降了 76%，融资规模为 1386 亿元人民币，相比 2017 年的 2304 亿元人民币下降了 40%。2017 年 IPO 审核提速让许多人民币基金项目 IPO 数量创下历史新高，但今年发审委对于 IPO 企业标准门槛提高，审核力度加强，无论 IPO 数量还是融资金额均较 2017 年有大幅回落。

2018 年人民币基金 IPO 退出最多的机构是深创投，但仅有 6 家，较 2017 年深创投 19 家上市有大幅下滑；IDG 资本 5 家、君联资本 4 家；国投创新、红杉资本中国、北汽产业基金、尚颀资本、博裕资本、华泰紫金和毅达资本分别为 3 家。

2018 年人民币基金 IPO 退出数量最多的机构 TOP10

序号	机构名称	IPO 数量
1	深创投	6
2	IDG 资本	5
3	君联资本	4
4	国投创新	3
5	红杉资本中国	3
6	北汽产业基金	3
7	尚颀资本	3
8	博裕资本	3
9	华泰紫金	3
10	毅达资本	3

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

退出目前是人民币基金面临的比募资更为严峻的困难，也是 VC/PE 可持续发展的关键。在 IPO 不畅的情况下，并购退出将成为主旋律。科创板作为增量的资本市场，有望在 2019 年为科技型创新企业退出提供绿色通道，其试点的注册制有望开始改变其他板块的融资生态。

NO. 9

美元基金 IPO 退出数量最多的机构：红杉资本中国

2018 年也是美元基金接棒人民币基金，IPO 退出数量最为丰收的一年。红杉资本中国美元基金 IPO 退出数量最多，多达 17 家。红杉资本中国 17 家美元 IPO 企业中有 4 家企业选择了港交所上市，值得注意的是，对于今年选择“A+H”双上市的药明康德，红杉中国的退出回报约为 20 倍。代表美股被投资企业有拼多多、蘑菇街、云米科技、爱奇艺、蔚来等。这些被投企业中，红杉中国主要参与了较为早期的

投资，以 A 轮、B 轮及 C 轮为主。

在美元基金退出 TOP10 中，高榕资本作为其中最年轻的机构取得 7 家上市成绩，令人瞩目。其中拼多多案例，高榕资本在 3 年时间内总投资约为 1 亿美元，在三年时间就获得了超过 15 倍（股价最高时达 30 倍）回报，成为难得的本垒打项目。

2018 年美元基金 IPO 退出数量最多的机构 TOP10

序号	机构名称	IPO 数量
1	红杉资本中国	17
2	IDG 资本	14
3	高瓴资本	9
4	君联资本	8
5	顺为资本	7
6	高榕资本	7
7	淡马锡	6
8	启明创投	6
9	晨兴资本	5
10	平安创新投资基金	4

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

在中国 VC/PE 市场，虽然人民币基金数量多、规模大，但投资效率和 DPI 跟美元基金相比还有比较大的差距。相比本土人海战术式的投资模式，硅谷精英式投资模式在中国也爆发了强大的生命力和可持续性。

NO. 10

单笔退出回报倍数最高机构：晨兴资本

2018 年 7 月 9 日，小米集团（01810.HK）港交所主板上市，发售价格 17.00 港元/股，共计募集资金总额 243.85 亿港元。作为港股“同股不同权”创新试点的首家上市公司，小米跃升全球科技股前三大 IPO，仅次于阿里巴巴和 Facebook。作为早期投资者的晨兴资本的一笔 500 万美元投资，按照雷军所

说，回报倍数达到 866 倍。按 IPO 市值 484.73 亿美元计算，晨兴资本当时 500 万美元的投资，占已发行股份的 8.93%。即使小米股价已经较发行价下滑 40%，按当下股价 10 港元/股计算，这笔投资现在的市场价值也超过 30 亿美元，回报倍数达 600 倍。早期投资小米为晨兴高回报提供了足够厚的安全垫。晨兴资本也因此成为 2018 年 VC/PE 机构单笔投资回报倍数和总额最高的机构。

小米各轮次融资情况(\$)					
轮次	A 轮 (2010 年)	B 轮 (2011 年)	C 轮 (2012 年)	D 轮 (2013 年)	E 轮 (2014 年)
融资金额	4100 万	9000 万	2.16 亿	1 亿	11 亿
投后估值	2.5 亿	10 亿	40 亿	100 亿	450 亿
投资机构	晨兴资本	晨兴资本	DST	DST	All-stars
	启明创投	启明创投	淡马锡		GIC
	IDG 资本	IDG 资本	启明创投		DST
	顺为资本	高通			厚朴投资
		淡马锡			云锋基金
		顺为资本			

投中研究院整理 2019.01.27

小米投资收益分析(\$)		
回报倍数(X)	发行市值(484.73 亿)	当下市值(以 11.1 港元/股计算)
A 轮	194	127
B 轮	48	32
C 轮	12	8
D 轮	5	3
E 轮	1	0.7

投中研究院整理 2019.01.27

国院长点评：

有数据统计，投资人能够投出一个 10 亿美金独角兽的几率为万分之一，而投资收益能够赚到 10 亿

美金的几率为十万分之一。可见晨兴投资小米案例高回报非常难得，运气成分也不小。这也表明在中国市场做风险投资具有无限可能性，不输于硅谷。

另外我们发现，E轮进入的机构现在已经开始赔钱。独角兽不是洪水猛兽，但投独角兽的时机非常重要。投独角兽不一定会获得好的回报，如果跟风投资，可能风险更大。从晨兴经验来看，培养和发现独角兽往往是投资机构获得高收益的保证。虽然不同投资机构有自己不同的打发和策略，但只有在好的时点进入，投到真正经得起考验的独角兽，长期持有和提供增值服务才有可能获得好的回报。

结语：

数据盘点 2018 “十宗最”，为我们揭示了 2018 中国 VC/PE 行业的主旋律—分化（募资分化、投资分化、退出分化）。进入 2019 年，分化还将继续，但“剩者为王”将成为未来 2-3 年的最真实写照。中国 VC/PE 行业就像中国的经济一样，已经到了新旧动能转换和高质量发展阶段。我们相信经过这一轮优胜劣汰的淘汰赛，剩下的机构将找到未来发展的新动力，将成为中国新经济发展的新动力，也将此成为中国乃至世界创投行业的中坚力量。中国 VC/PE 对中国经济和社会的改变无可限量。让我们充满信心！

关于投中研究院

投中研究院隶属于投中信息，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

关于投中信息

投中信息创办于 2005 年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业最具影响力的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集 VC/PE 行业政策环境、投融趋势、新经

济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从 2007 年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

引用说明

本文由投中信息公开对媒体发布，如蒙引用，请注明：投中信息。联系人：杨茗，+86-1880010 9985。

并将样刊两份寄至：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007。