



投中统计：

2022H1 募资机构活跃度降低 早期投资数量占比超两成

投中研究院
2022.7



01 /

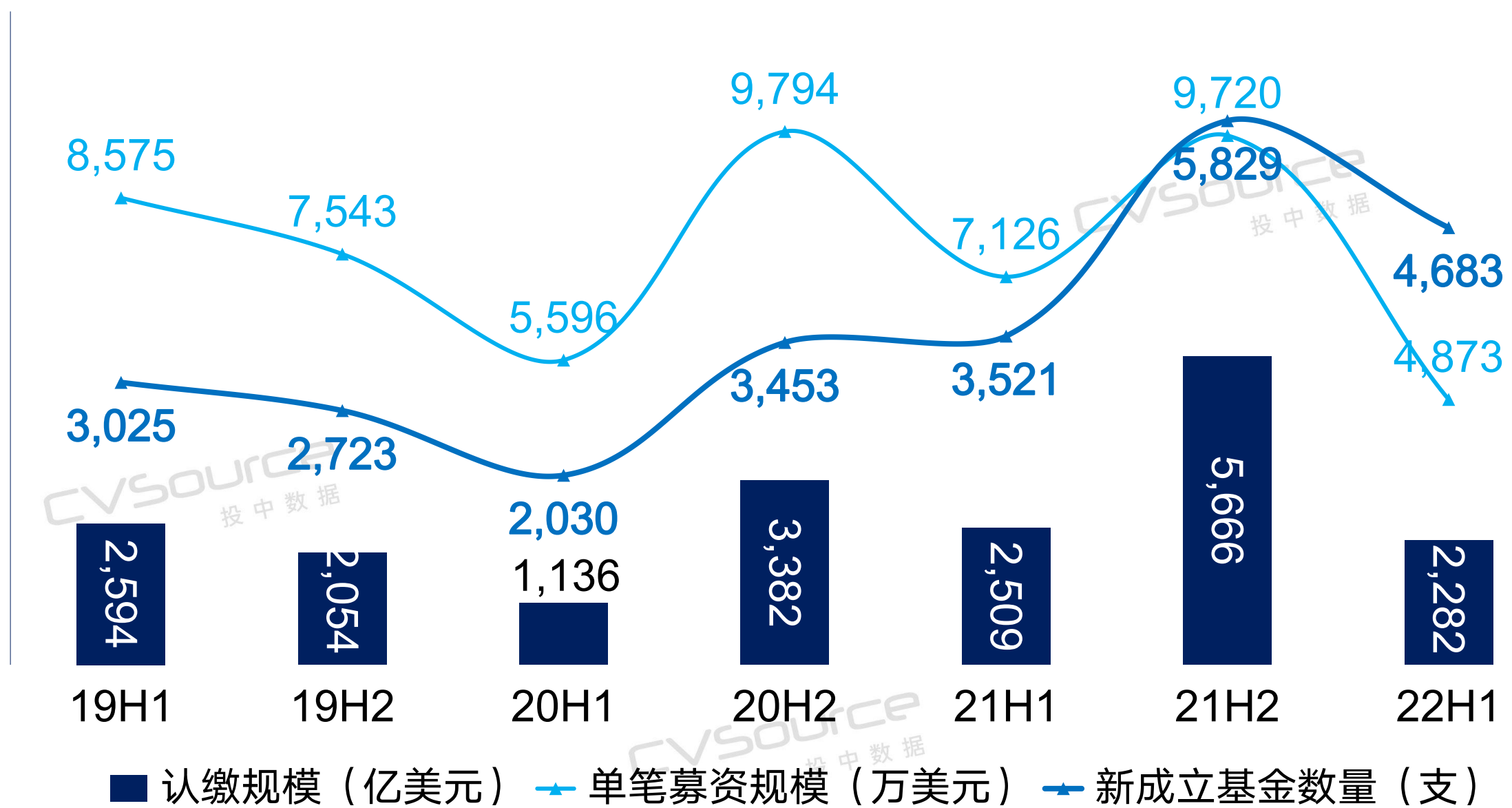
VC/PE市场募资分析

- 新成立基金数量同比大幅增加，规模反向缩减
- 江西、安徽、海南等地政策作用显著，新成立基金数量高速提升
- 机构活跃度降低，引导基金、母基金政策下利好
- 多地省市县各级引导基金同步并行
- 新设热门主题基金概览
- 人民币基金&外币基金完成募集案例

2022H1 募资市场波澜起伏

- 2022上半年新成立基金**4683支**，同比2021年上半年**增加33%**，而募集规模仅为**2282亿美元**，同比小幅下降；而纵观19年以来的数据，本期单笔募资规模在此状况下大幅下滑，降至谷底。

2019年-2022上半年新成立基金数量及认缴规模变化

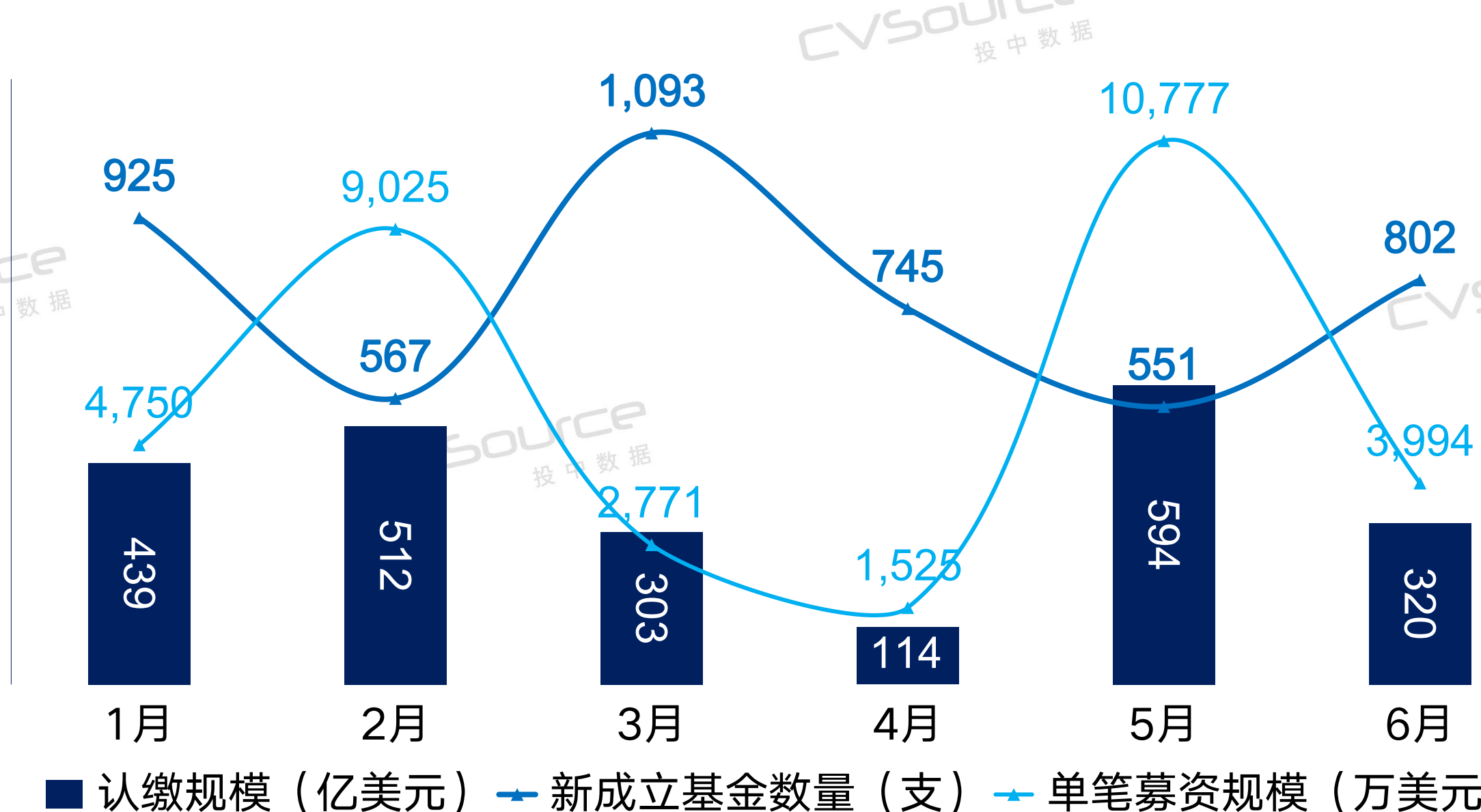


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

- 细分上半年各月度数据不难发现，4-5月的募资市场活跃度骤减，显然这与上海、北京等地爆发的大规模疫情有着很大的联系。自6月各地方对于疫情的有效控制下，市场显著升温，6月新基金数量环比5月上浮**46%**。

2022年1-6月新成立基金数量及认缴规模变化



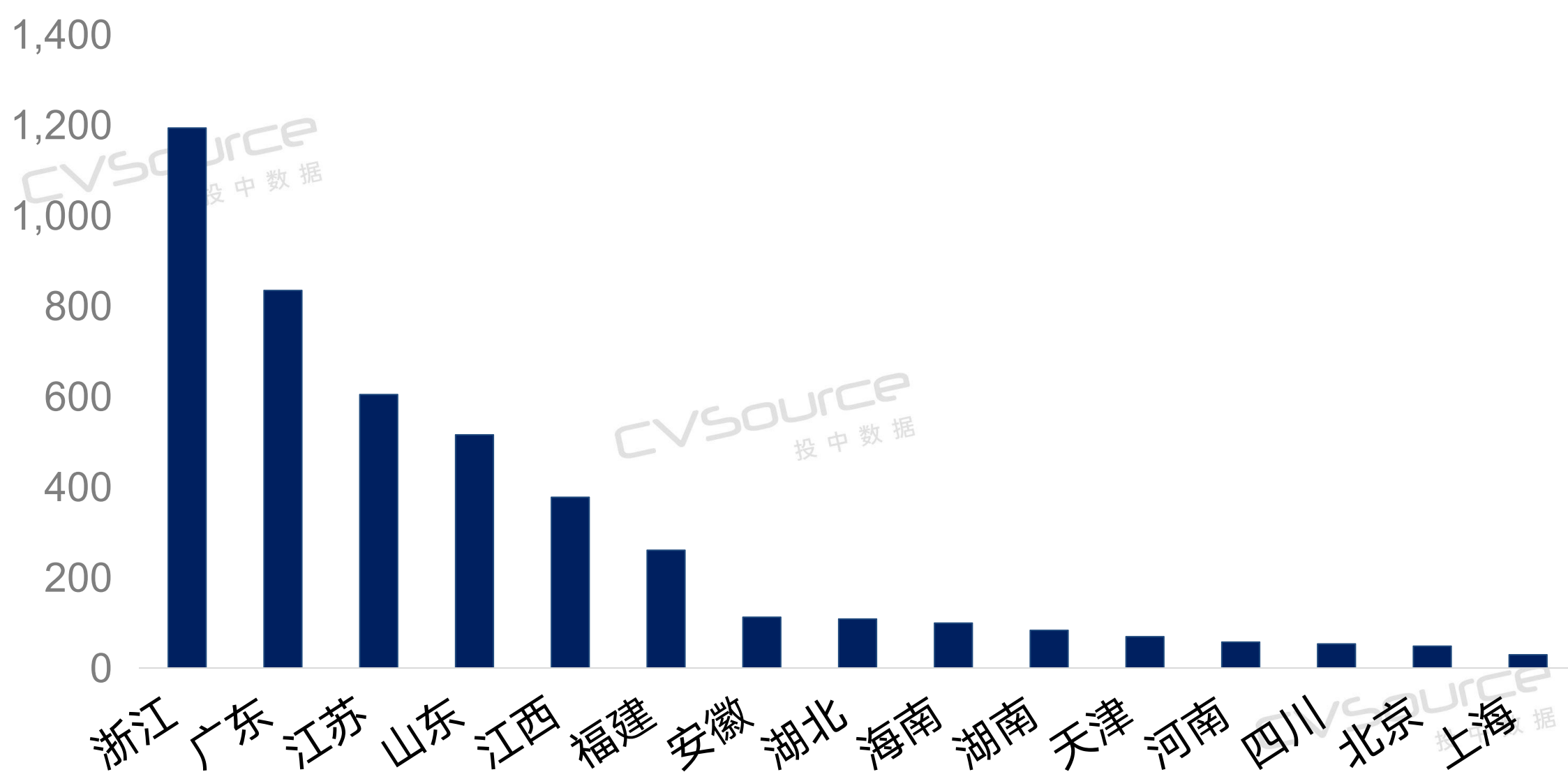
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

沿海城市募资热情度更为高涨

- 2022上半年共计**32个**省市区（含港澳台）完成基金的新设立，以工商注册地进行分类，上半年**浙江、广东、江苏**新成立基金位居全国前三位，新设基金数量分别为**797支、519支、394支**，新基金设立地区阶梯式差距角度更为陡峭。
- 根据募资市场分月度的基金数量区别，从地区角度看影响更为明显，北京、上海新设基金数量位列队尾，**江西、安徽、海南**等地在政策的支持下逆流而上。

2022上半年新成立基金省级地区活跃度Top15（支）

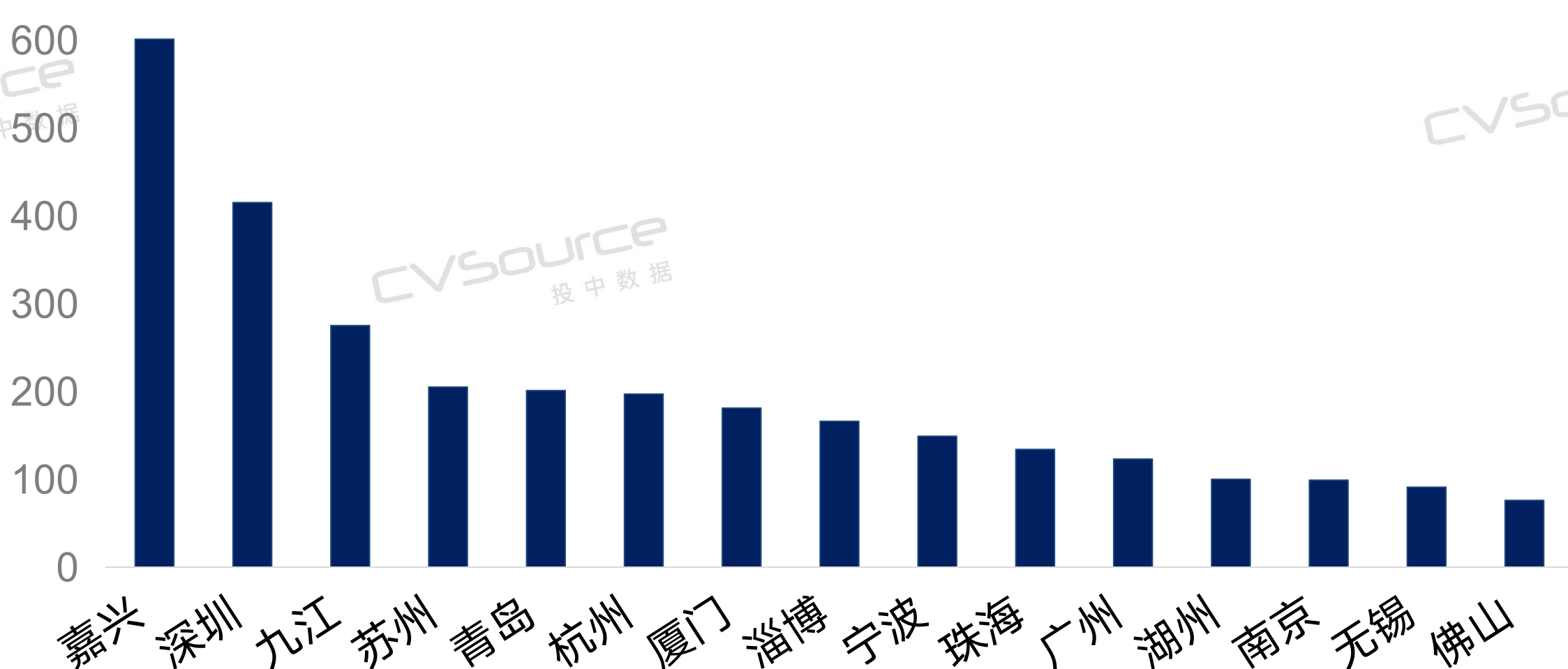


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

- 2022上半年**嘉兴、深圳、九江**的地在基金小镇的加持下仍一马当先，纵观总体，大多热门地区新设基金数量均**超百支**，而从地域来看，热门城市主要聚集在沿海地区。

2022上半年新成立基金市级地区活跃度Top15（支）



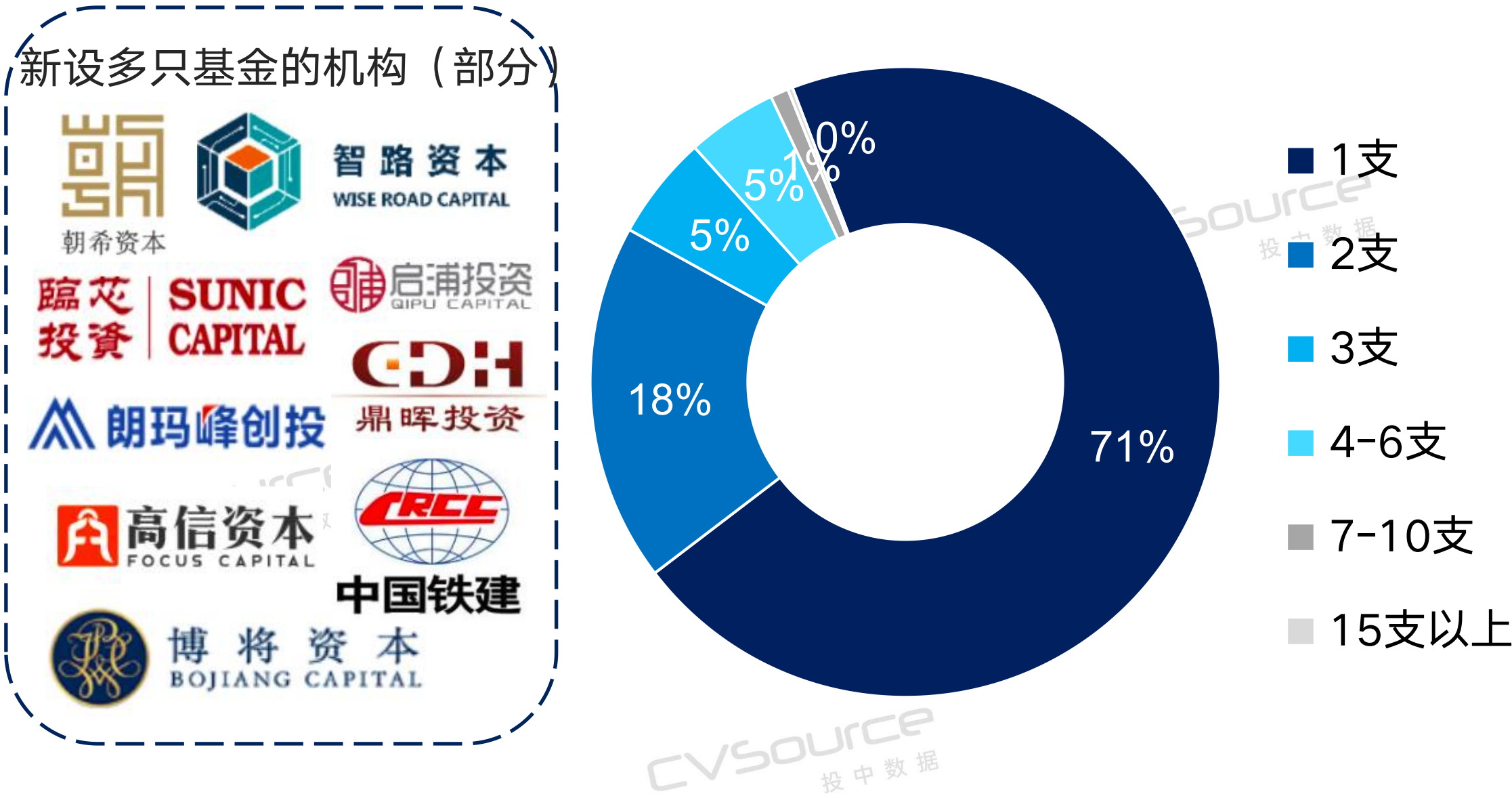
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

机构活跃度降低，引导基金、母基金正火热

➤ 2022上半年共有**2045家**机构参与基金新设，而其中有**超七成**机构选择设立1支基金，**不到三成**机构设立多支基金。

2022H1新成立不同支数的机构数量分布（单位：家）

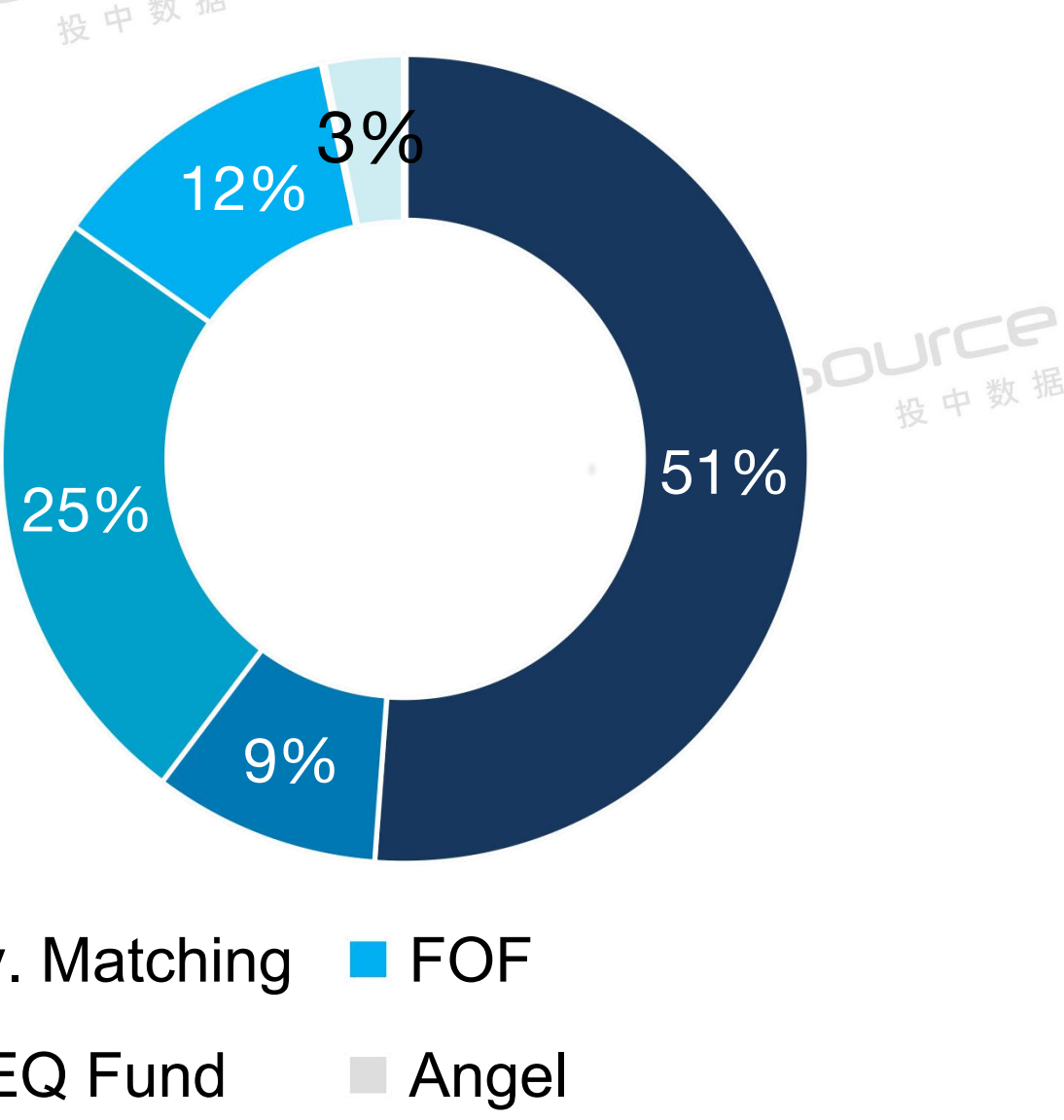
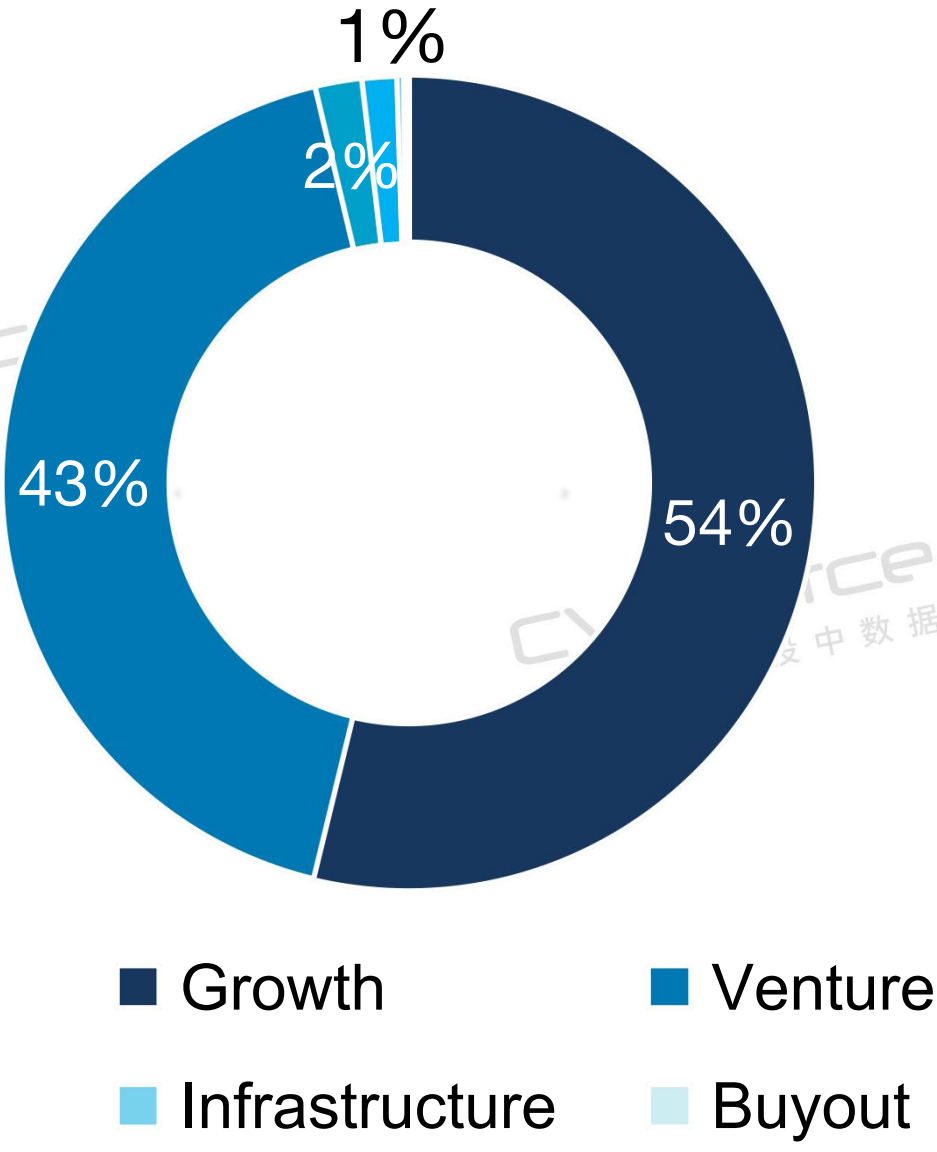


数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.07

➤ 2022上半年，细分各类型基金的数量及规模占比下，私募股权基金仍为市场主流；引导基金在市场占比2%的数量，成功募集25%的规模。**产业母基金、政府引导基金**在近期国家及各地方政府的政策扶持和市场驱动下，数量稳步增加，据不完全统计，1-6月全国引导基金及母基金合计数量**近百支**。

2022H1新成立基金类型数量分布

2022H1新成立基金类型募集金额分布



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.07

省市县各级引导基金多项并行

➤ 2022上半年，多地方通过设立引导基金再通过子基金培育发展产业的方式，达到资本招商的共识。**江西省、广东省、安徽省**等地区尤为活跃，安徽省提出的“省级引导、市县主导、滚动发展”思路与多个地区现有结构不谋而合。

2022上半年中国VC/PE市场重点新设引导基金

地区	基金名称	基金规模	投资方向
江西	江西省现代产业引导基金	600亿元（注册资本）	聚焦服务实体经济、发挥产业引领带动作用。
	吉安市工业发展引导基金	260亿元	未披露
	九江市工业产业投资引导基金合伙企业（有限合伙）	100亿元	投资于九江市首位产业和主导产业，重点支持战略性新兴产业、优势主导产业中头部企业。
	江西省土壤污染防治基金合伙企业（有限合伙）	10亿元	主要投向为在江西省内从事土壤污染防治和环境修复工作的相关项目和企业。
	万安县明晖产业发展引导基金、万安县中发前沿新寅产业发展引导基金、永丰县工业发展引导基金		
广东	深圳市绿色航运私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100亿元	主要投向船舶及现代航运服务业。
	南沙产业引导基金	50亿元	将从股权投资、贷款及贴息、企业上市、并购、跨境贸易投资等方面给予企业扶持，并带动和引导社会投资。
	南海区创新创业投资引导基金第五期	近30亿元	重点围绕南海的新能源产业，尤其是已经形成了领先优势的氢能产业进行投资。
	深圳市龙华区天使投资引导基金有限公司	首期规模10亿元	引导社会资本投向创新创业、新兴产业发展、城市基础设施建设、民生事业发展等领域。
	佛山禅城区产业创新发展投资基金	5亿元	基金重点支持泛家居、军民融合电子信息、生物医药与大健康、汽车与新能源、新材料、智能制造、金融保险、现代服务业等产业方向。
安徽	安徽省新兴产业引导基金	不低于500亿元	围绕新一代信息技术、新能源汽车和智能网联汽车、高端装备制造、新材料、智能家电、人工智能、生命健康、新能源和节能环保、数字创意、绿色食品等十大新兴产业。
	肥西区政府投资母基金	100亿元	围绕新能源汽车全链条、高端智能制造、“产学研”一体化大健康三大战新产业。
	阜阳市电子信息及光电显示产业投资基金	100亿元	主要投向该市电子信息及光电显示产业上下游企业。
	合肥市种子基金合伙企业（有限合伙）	5亿元	专门扶持高校院所科技成果在转化初期但未创设企业的科技团队，或运营时间不满一年的初创期科技型企业。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

新设热门主题基金概览

➤ 细分当下热门赛道，“元宇宙”、“碳中和”等等新兴领域持续火热，今年又增新成员“预制菜”，虽然是老生常谈，但在疫情爆发期间，人们对于预制菜需求度及接受程度显然不可同日而语。

2022上半年全国各地新设主题基金（部分）

地区	基金名称	基金规模	管理机构	投资策略
广东	天河区元宇宙联合投资基金	逾200亿元	未披露	主要投向元宇宙产业。
上海	虹口元宇宙产业基金	10亿元	未披露	主要投向元宇宙产业。
未披露	骁龙元宇宙基金	1亿美元	高通创投	基金主要投资打造独特的沉浸式XR体验以及相关核心AR和AI技术的开发者和企业。
北京	通州元宇宙产业基金	未披露	未披露	基金支持元宇宙初创项目和重大项目。
广东	广东预制菜产业基金	50亿元	未披露	基金将重点投向预制菜生产、预制菜品牌、流通渠道、订单农业、精深加工、供应链服务、仓储物流等领域。
山东	潍坊预制菜产业基金	10亿元	未披露	基金将重点投向预制菜生产、精深加工、设备制造、储运等领域。
四川	四川省绿色低碳优势产业基金	300亿元	川投资本/建信投资	投资方向为清洁能源产业、清洁能源支撑产业、清洁能源应用产业等领域。
浙江	中金协鑫碳中和（绍兴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	100亿元 首关45亿元	中金资本	主要投向充换电网络、网约车出行平台、智能车辆管理平台、电池资产管理、电池梯次利用等移动能源产业链上下游项目。
未披露	春华碳中和基金	100亿元	春华资本	基金围绕零碳行业的新型能源、能源存储和传输、终端应用、新业态/新技术的优质投资机会开展布局，同时兼顾突破性科技创新和成熟低碳产业的投资。
安徽	安徽省碳中和基金有限公司	50亿元	未披露	聚焦绿色能源、绿色环保、能源科技和碳科技等产业的招引和布局。
未披露	润昆双碳人民币基金	40亿元	华润资本/昆仑资本	投资覆盖范围包括环保发电、智慧供热、氢能、储能、能源互联网、大数据、新材料等领域。
未披露	润昆双碳美元基金	6亿美元	华润资本/昆仑资本	投资覆盖范围包括环保发电、智慧供热、氢能、储能、能源互联网、大数据、新材料等领域。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

人民币基金完成募集案例

2022上半年中国VC/PE市场人民币基金完成募集重点案例

基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
蓝驰创投四期双币基金	蓝驰创投	约55亿元	双币基金主要投向新能源、新效率、新交互与新科学领域。
元禾璞华三期人民币基金	元禾璞华	超42亿元（超募）	主要关注集成电路设计、半导体材料、设备、封测及相关应用等战略性新兴产业领域和硬科技投资机会。
维梧资本一期人民币基金	维梧资本	40亿元（首关）	基金密切关注创新药，医药研发及生产相关仪器设备，临床医疗设备、诊断仪器耗材，新药研发相关的专业服务，医疗服务，合成生物学等领域的投资机会
愉悦资本双币基金	愉悦资本	近40亿元（首关）	基金主要关注汽车与出行、AIoT与机器人、食品与健康等领域投资机会，并积极开拓元宇宙主题。
中小普华基金	普华资本	30亿元	主要投向高端装备制造与新材料、新一代电子信息、创新药与医疗器械、新能源、新消费等领域的中小企业。
君联惠康基金	君联资本	30亿元	重点投资早期和成长期医疗健康领域项目，包括但不限于创新药及生物技术、医疗器械及诊断技术、专业服务及数字医疗领域的项目。
华兴新经济基金四期人民币基金	华兴新经济基金	30亿元（首关）	基金重点投向智能制造、数字健康、科技、企业服务和新消费等领域。
中关村高精尖基金	中关村发展集团	22.08亿元	投资领域以信息产业、生物医药为主导覆盖十大高精尖产业领域。
海盐鋆昊臻选股权投资合伙企业基金	鋆昊资本	20.3亿元（首关）	重点关注的先进制造及半导体、环保新能源、医疗大健康、大消费四大高成长性领域。
元璟资本三期人民币基金	元璟资本	超20亿元（超募）	聚焦三个大方向：前沿科技、企业服务数字医疗。
光控财金（陕西）先进制造投资基金	光大控股	18.5亿元（首关）	聚焦投资于先进制造领域的优质企业。
架桥四期先进制造基金	架桥资本	15亿元	聚焦于新能源、半导体、新材料等细分赛道的投资。
国策二期基金	国策投资	13亿元（超募）	基金将专注于对智能驾驶、泛半导体、新能源、新材料、医疗器械、信息技术领域的投资。
海河沅柏基金	沅柏资本	12.5亿元	本期基金将重点投向智能制造和新能源汽车相关产业链领域。
容百投资电池三角基金1-1期	容百投资	12.5亿元（首关）	该基金将重点布局锂电产业相关的高端制造、资源回收及其相关上下游领域的成长期项目，以及锂电产业新兴技术领域的优质项目。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

外币基金完成募集案例

2022上半年中国VC/PE市场美元基金完成募集重点案例

基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
TPG上善睿思气候基金	TPG	73亿美元（超募）	投资于成长型的创新气候解决方案。
博裕资本美元基金	博裕资本	36亿美元（超募）	未披露
方源资本四期基金	方源资本	29亿美元（超募）	未披露
鲲行资本六期基金	鲲行资本	11亿美元（超募）	基金旨在建立亚洲私募股权多元化投资组合，重点关注亚洲本地业绩卓越的基金经理。
贝恩资本特殊机会亚洲基金II	贝恩资本	5.569亿美元（首关）	SSAII将延续特殊机会亚洲基金I的策略，在亚太地区不同行业、资产类型和国家，开展灵活而多元的投资。
渙策资本二期美元基金	渙策资本	4.78亿美元（超募）	专注于在消费、科技等领域的投资。
诺基亚成长基金五期	诺基亚成长基金	4亿美元	投资于充满前景的企业数字化转型、数字工业、边缘云和数字安全领域的成长期公司。
蔚来资本二期美元基金	蔚来资本	约4亿美元	早期及中期投资项目。
XVC Fund III LP	XVC	2.74亿美元	基金仍将专注于早期及成长期投资。XVC将在产业云化与智能化、供应链升级，以及消费者代际变更、零售及履约渠道升级、媒体消费习惯更迭等长期的结构性变化中持续下注。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

2022上半年中国VC/PE市场欧元基金完成募集重点案例

基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
普洛斯欧洲收益基金III	普洛斯	12亿欧元（首关）	基金重点投向位于欧洲核心物流及配送枢纽的高标准物流设施，以期获得长期、稳定的收益回报。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

02/

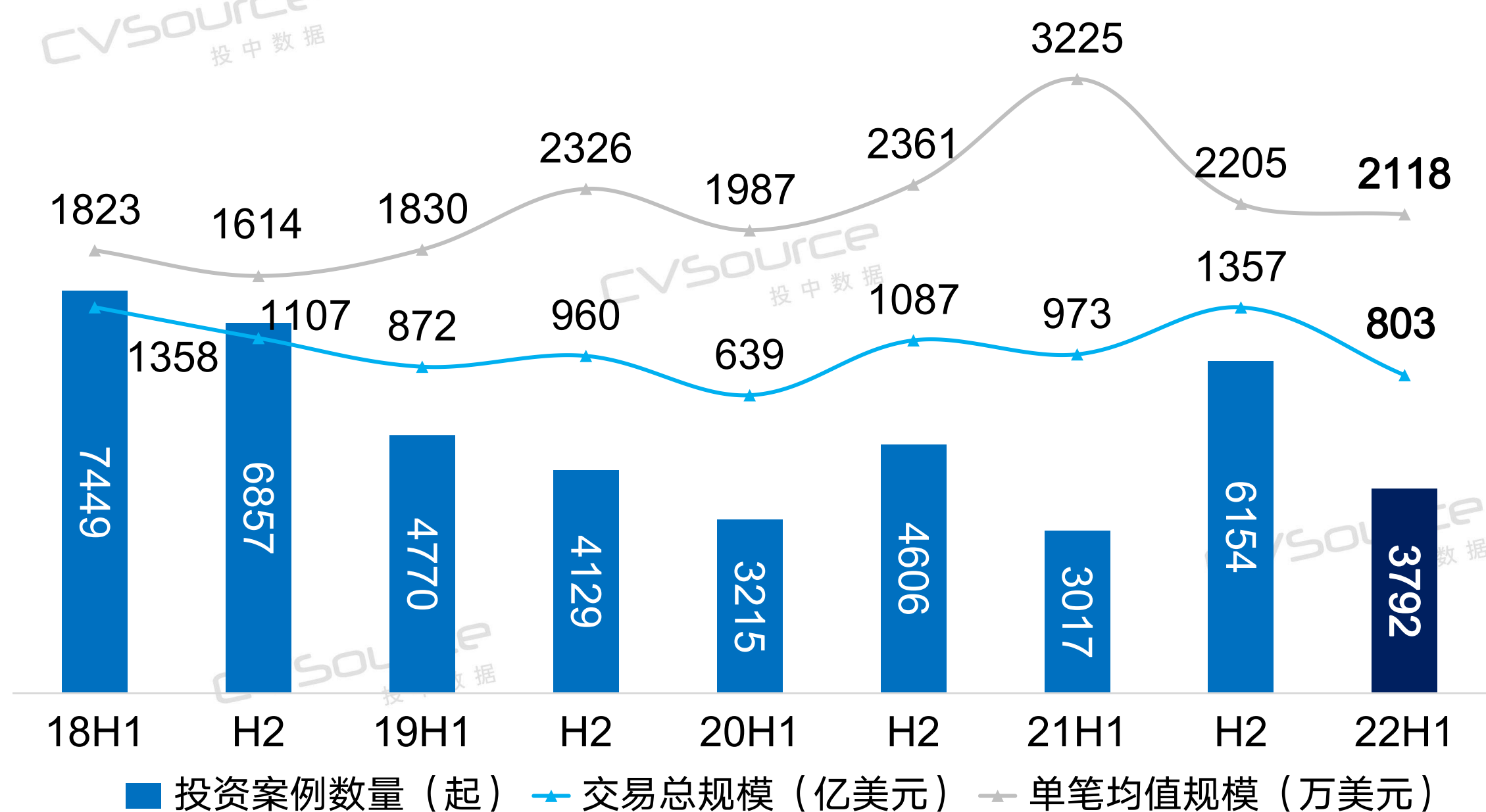
VC/PE市场投资分析

- 早期、晚期项目更受追捧，发展期项目市场冷淡
- 头部机构投资数量大幅攀升，投资规模小幅下滑
- VC投资市场占有率急剧增加
- 受疫情再度影响，历史活跃地区交易遇冷
- 硬科技、高端制造、医药领域尤为火热
- 重点投资案例Top10
- 热门赛道重点融资案例（芯片&生物医药&先进制造）

早、晚期项目更受追捧，“中流砥柱”何去何从

- 2022上半年中国VC/PE市场投资数量**3792起**，同比小幅提升，环比下降**近五成**；市场交易规模共计**803亿美元**，同比下降**17%**。
- 细分投资轮次下，除**A轮**融资仍独占鳌头外，**早期投资**交易数量尤为突出，上半年多地区出行政策的限制，项目的接连亏损，使得中晚期项目募资尤为艰难，资本也开始愈发谨慎，更倾向于去发现及出手**更早期**的产品/项目。
- 另一角度，投资规模的两极分化不难看出，大批的基金仍主要流向稳妥的优质项目，甚至于上市后的大把高值项目也尤为吸金，反而上市前和扩张中项目难以收获资本的扶持，“卡脖子”现象赫然于此。

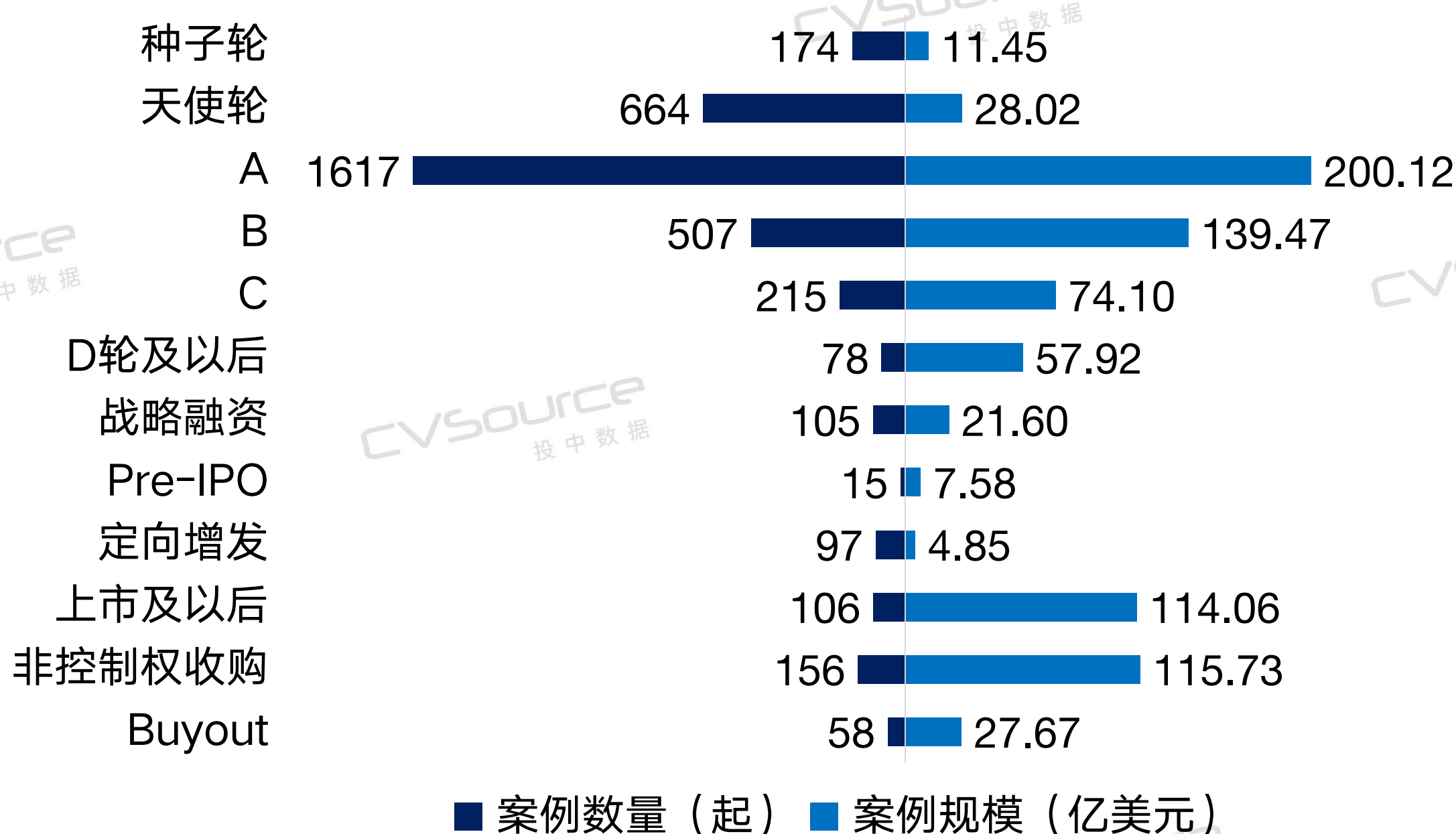
2018年-2022上半年中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

2022上半年中国VC/PE市场各轮次投资概况



数据来源：CVSource投中数据

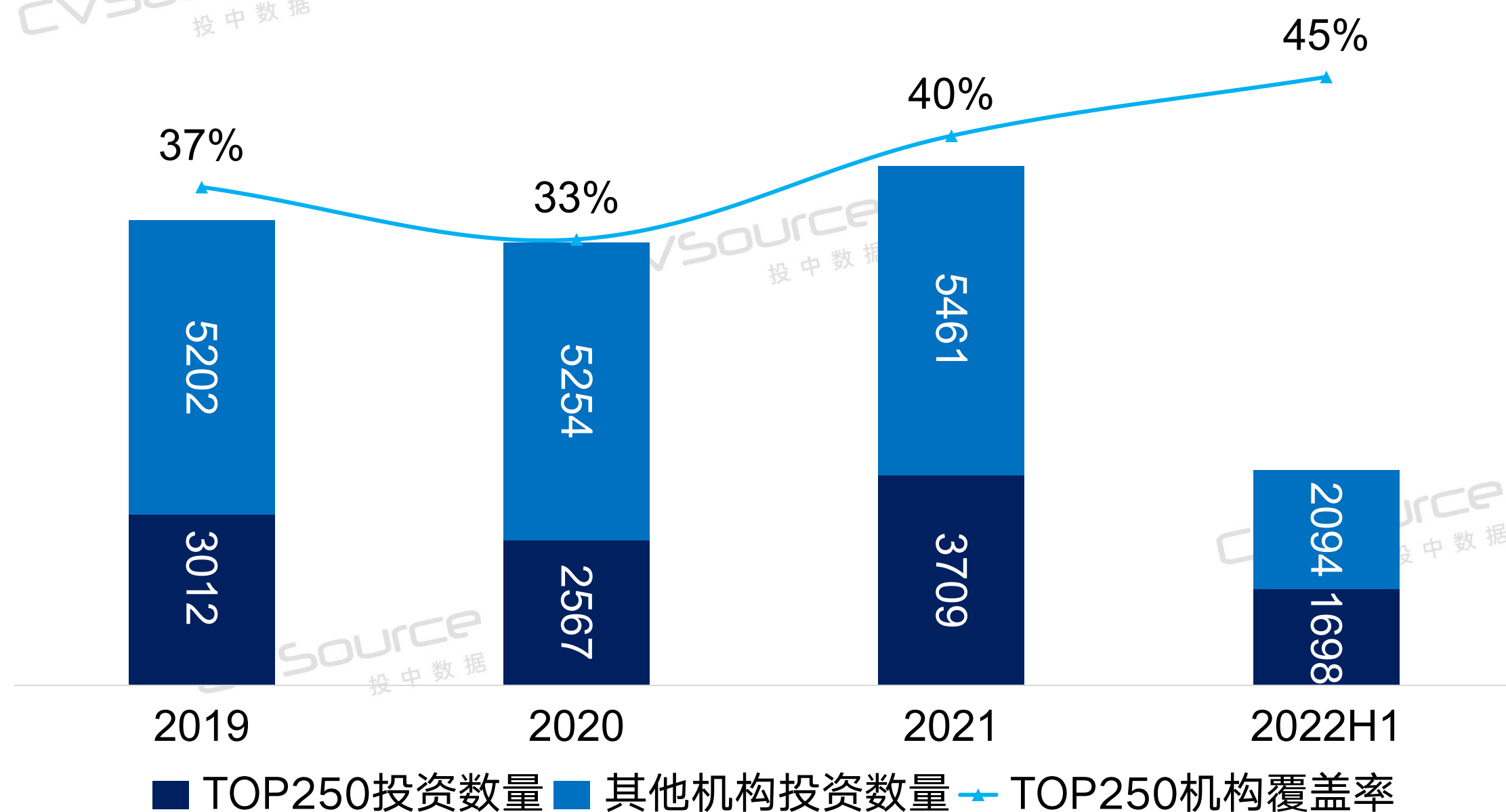
投中研究院，2022.07

51%的头部机构资金流向45%的项目

为分析头部机构在VC/PE市场的投资贡献值，本次选取2019年-2021年入选投中榜单机构进行研究，具体包括中国最佳创业投资机构TOP100、中国最佳私募股权投资机构TOP100、中国最佳早期创业投资机构TOP50，据此分别对不同年度“TOP250”在当年投资市场的数据进行计算，由于2022年度榜单暂未发布，2022H1“TOP250”沿用2021年榜单评选结果，数据显示：

- 2022上半年，“TOP 250”旗下共计**228个**投资主体参与投资，市场总投资主体**5867个**，“TOP 250”投资主体占比**3.89%**。相比往年，本期头部机构参投占比骤减，细分投资情况来看，市场情况有所缓和，**51%的头部机构资金流向45%的项目**，更多的项目获得头部机构的关注。

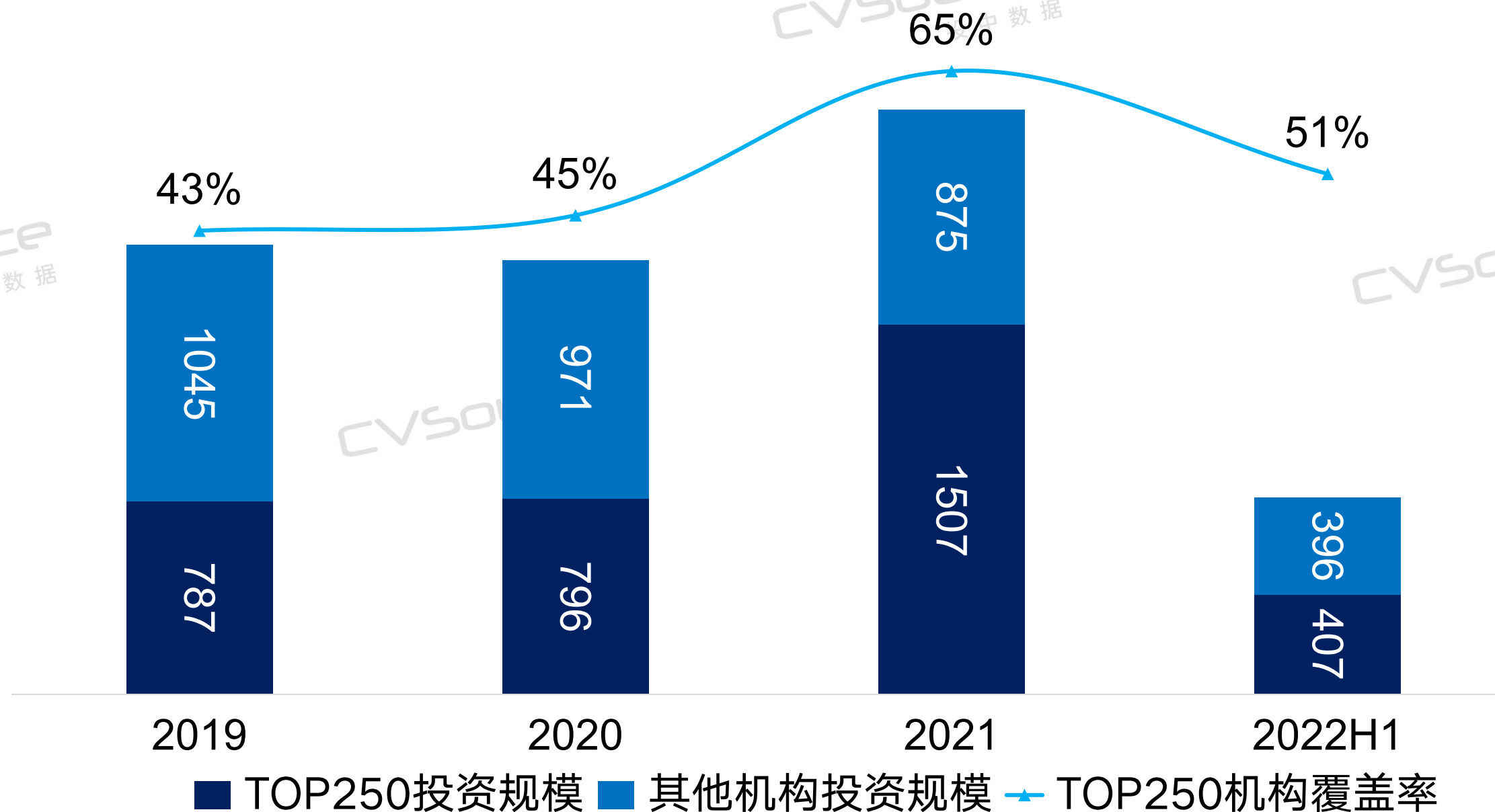
2019年-2022上半年“Top 250”投资数量及市场覆盖率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

2019年-2022上半年“Top 250”投资规模及市场覆盖率



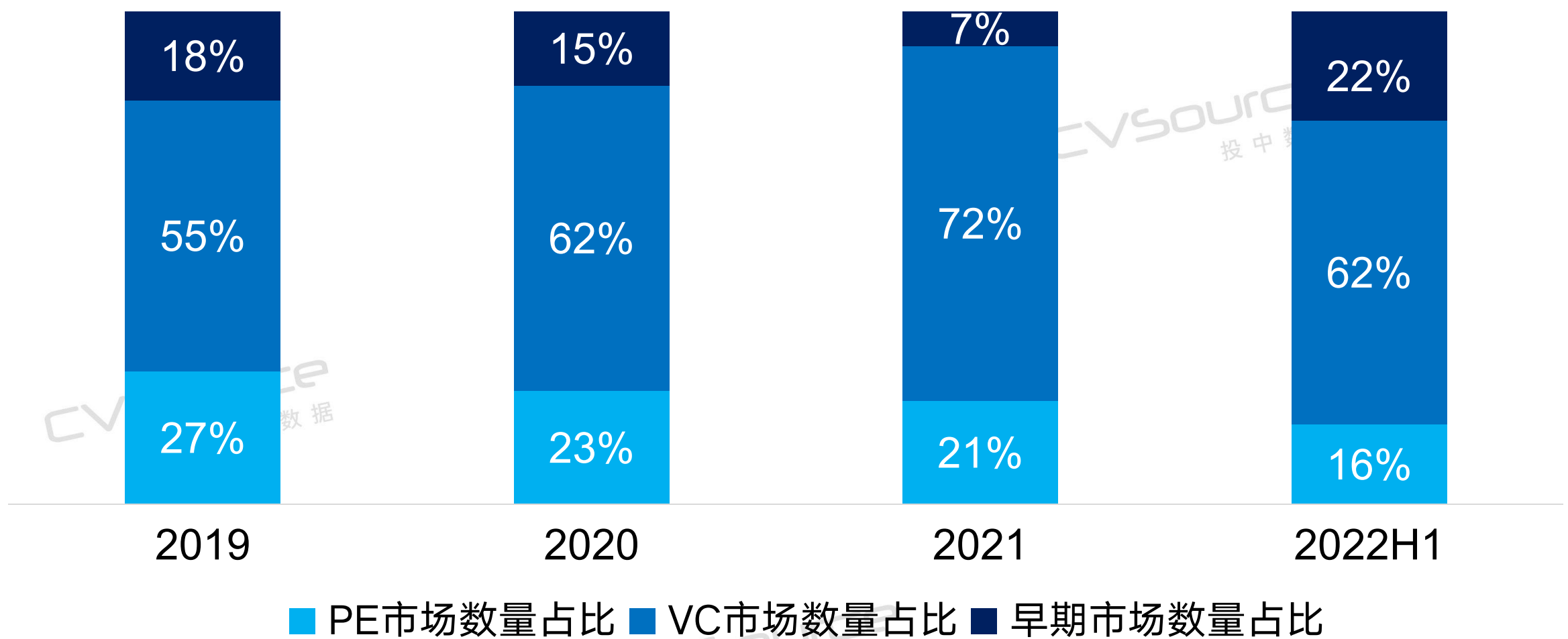
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

VC投资正在加速占领市场

- 2022上半年，PE市场、VC市场、早期投资的投资数量占比分别为**16%、62%、22%**，其中**早期投资**与前两年相比大幅提升。从投资规模来看，早期及VC投资规模比重显著增加；但交易均值持续走低。通过整体走势不难发现，市场正逐渐被**VC**占领，机构资金愈发分散。

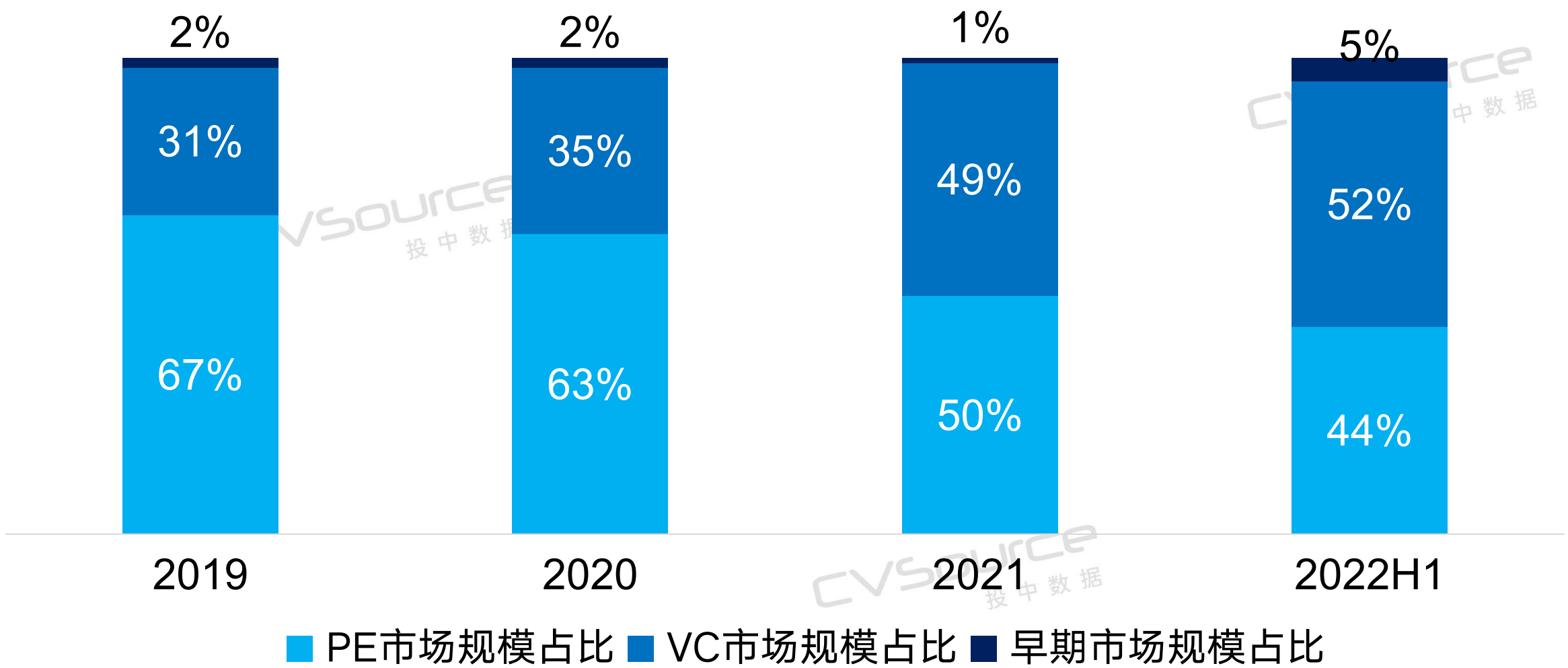
2019-2022上半年中国VC/PE市场投资数量占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

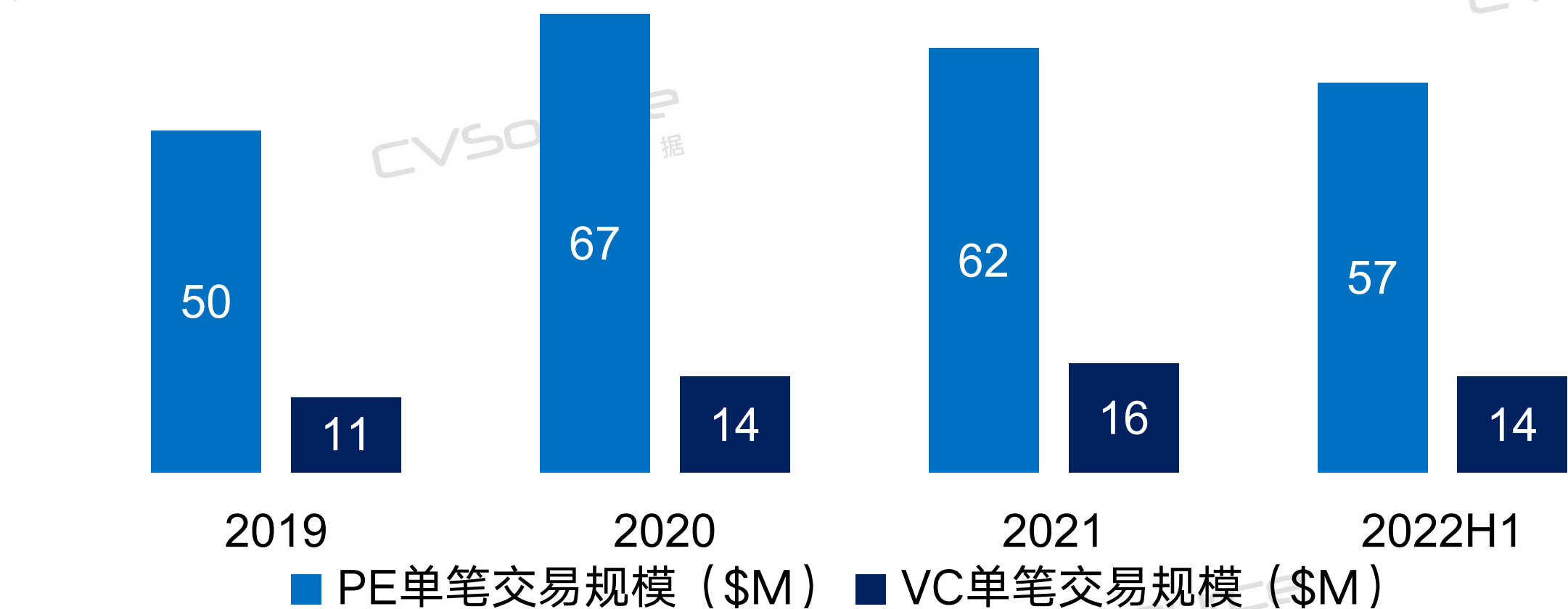
2019-2022上半年中国VC/PE市场投资规模占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

2019-2022上半年中国VC/PE市场投资均值概况



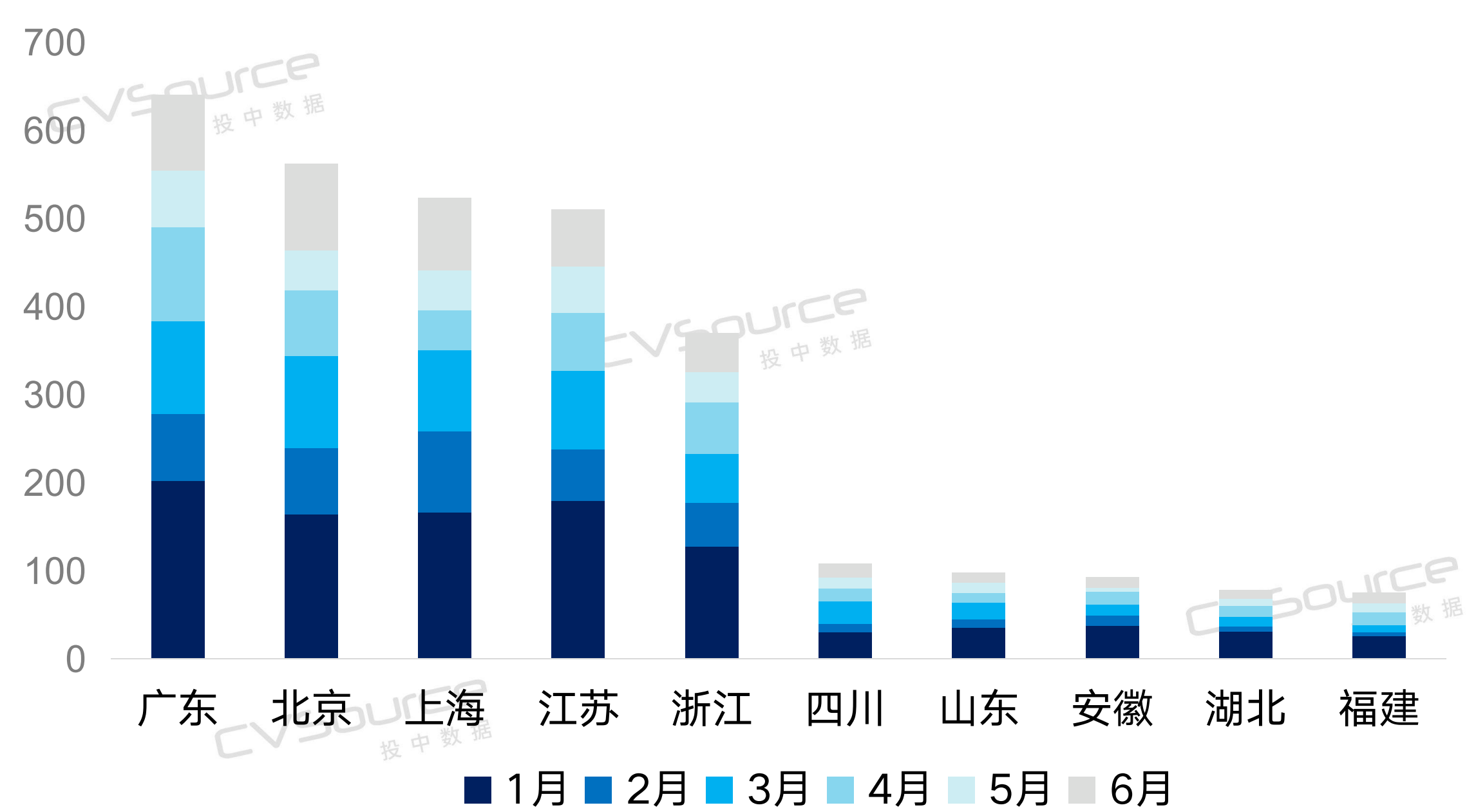
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

疫情影响下，北京上海投资交易遇冷

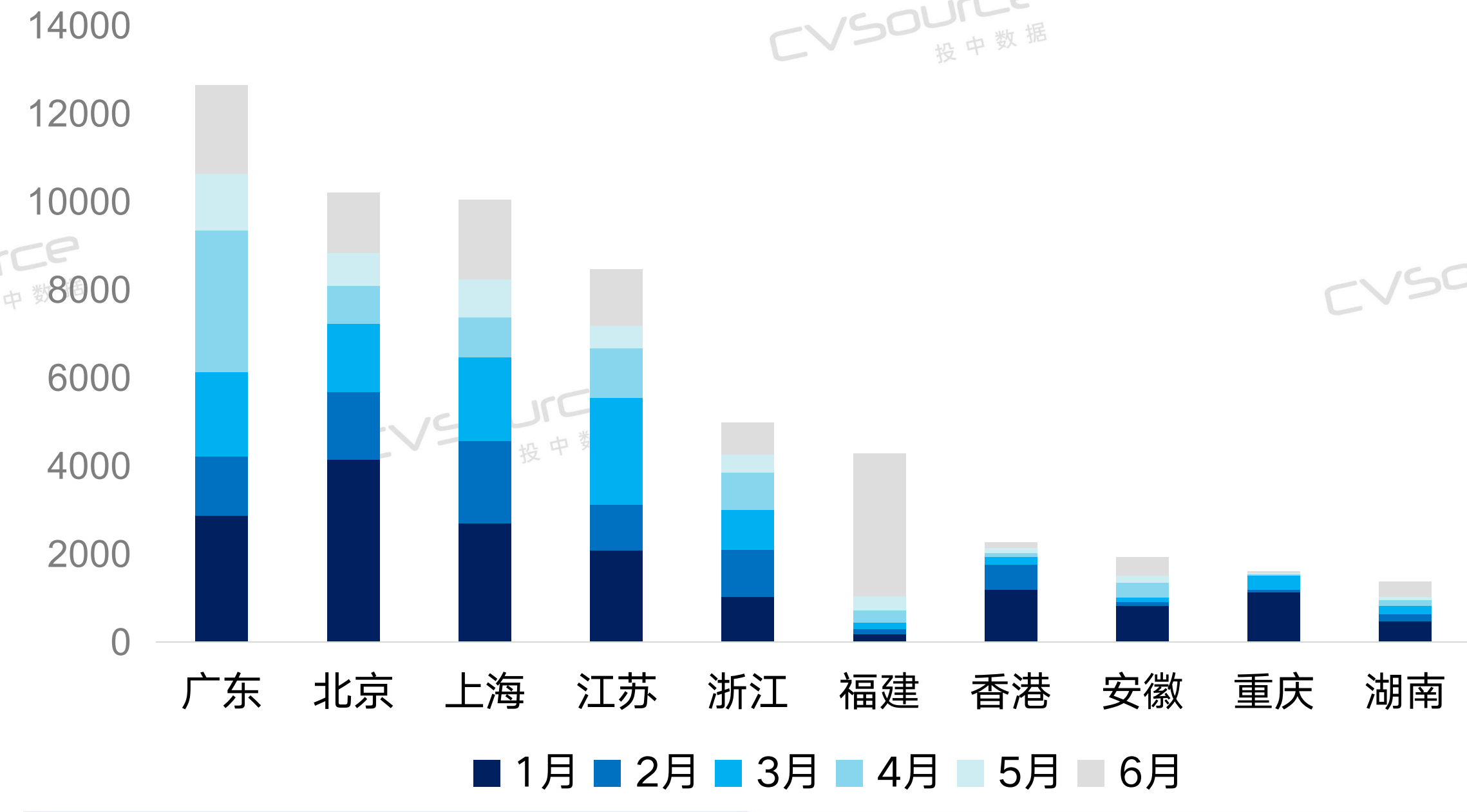
- 2022上半年，共计**33个**省市区（含港澳台）发生VC/PE投资交易，其中，北上广位列前三，领跑全国，但按月度分析不难发现，投资交易主要发生在一季度，4、5月份受到疫情影响投资交易占比明显减小，6月份投资市场小幅回温，其中**北京市**交易数量升温最为显著。
- 从投资规模角度来看2022Q1期间**北京、上海、江苏**较为领先，综合半年度情况下，4月起广东省逆势上扬，位居首位。其中，福建省6月融资金额突出的原因是**宁德时代450亿元非公开发行**带动规模直线上升。

2022上半年Top10地区投资数量及月度占比概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.07

2022上半年Top10地区投资规模及月度占比概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.07

硬科技、高端制造、医药领域尤为火热

➤ 2022上半年中国VC/PE市场热门行业仍然主要聚集于IT及信息化、制造业、医疗健康等，细分领域下不难发现“硬科技”、“生物医药”以及“碳中和”所直接影响的能源行业和间接关联的高端制造在VC/PE投资市场受关注度高速提升，多家头部机构纷纷布局。

2022上半年中国VC/PE市场各行业及部分细分赛道投资数量及规模统计

行业	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)	投资均值 (\$M)
IT及信息化	925	16208.82	1752.30
制造业	623	11755.06	1886.85
医疗健康	589	11916.07	2023.10
消费升级	243	2281.08	938.72
区块链	227	3104.02	1367.41
互联网	207	5030.96	2430.42
人工智能	185	3457.22	1868.77
能源及矿业	112	10624.75	9486.38
汽车行业	94	4631.61	4927.24
企业服务	93	741.5	797.31
文化传媒	81	561.59	693.32
化学工业	68	1181.69	1737.78
金融	57	3461.08	6072.07
VR/AR	42	633.43	1508.17
公用事业	37	684.21	1849.22
教育培训	36	171.02	475.06
运输物流	30	1650.09	5500.30
生活服务	30	292.7	975.67
建筑建材	28	539.06	1925.21
农林牧渔	25	360.27	1441.08
房地产	21	650.74	3098.76
电信及增值服务	16	204.03	1275.19
体育	13	48.76	375.08
综合	7	64.04	914.86
旅游业	3	2.88	96.00

IT及信息化

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
半导体芯片	413	8254.85
信息化服务	260	3372.11
软件	165	2381.73
IT及信息化其他	49	1428.02
IT服务	27	304.6
硬件	11	467.51

制造业

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
高端制造	282	5729.17
机械设备	150	1895.99
制造业其他	146	2563.04
农副食品加工	21	579.83
金属矿业制造	12	789.37
其他	12	197.66

医疗健康

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
医药行业	238	6236.31
医疗器械	185	3090.17
医疗服务	73	1226.05
医疗技术	69	771.15
医疗信息化	16	174.22
医疗健康其他	8	418.17

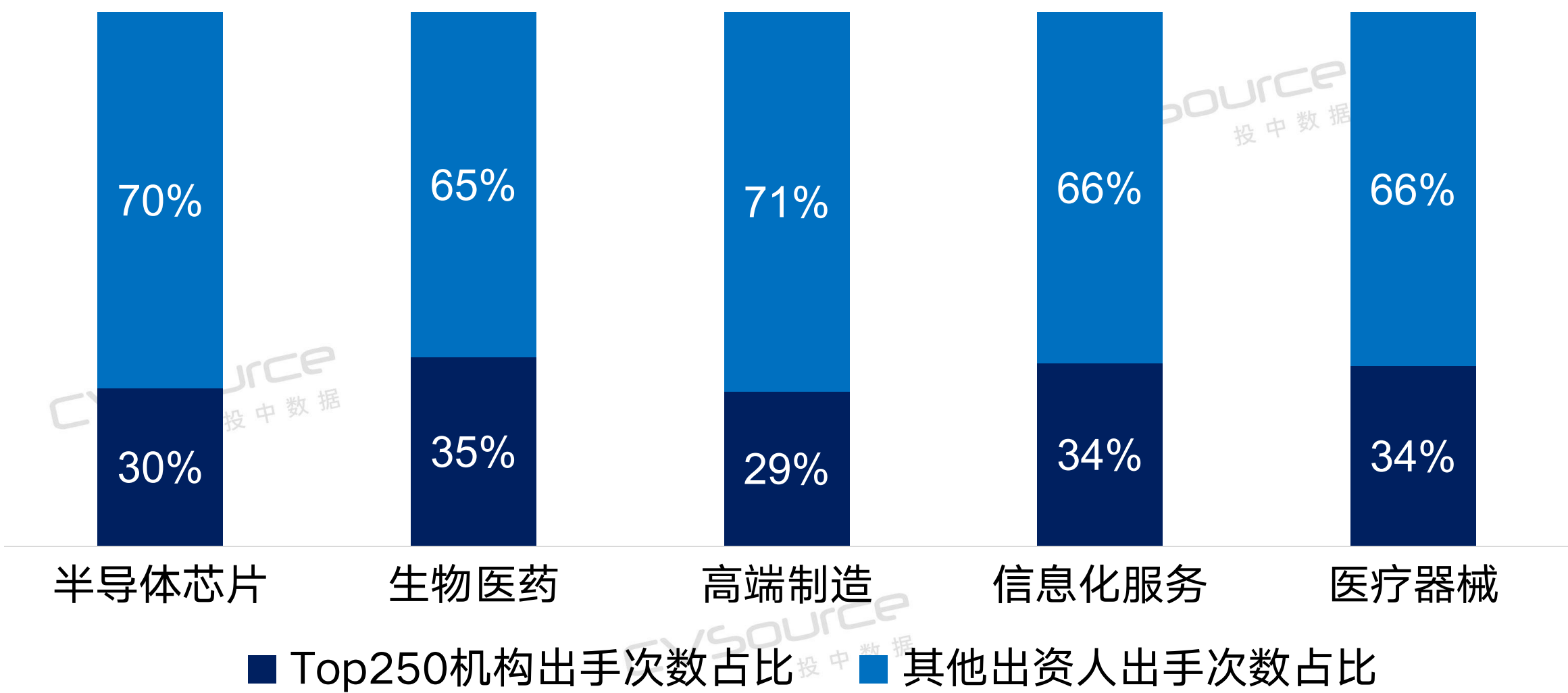
消费升级

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
快消	71	2207.31
消费升级其他	67	973.59
餐饮	60	910.26
批发零售及百货	38	1422.62
其他	7	167.39

头部机构在热门赛道中表现尤为活跃

➤ 2022上半年，在热门赛道细分投资方下， 共计**1645家**投资主体参与半导体芯片、生物医药、高端制造等热门赛道融资，其中包含**229家**“Top250”机构参与在内，**14%**的头部机构在热门领域中出手次数均在**三成及以上**。

2022上半年热门赛道项目参投机构出手次数占比概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

➤ 细分热门赛道活跃投资机构下，**芯片领域项目门槛较高**，活跃机构多为相关领域或投资专注于芯片方向的机构。红杉中国、高瓴创投、深创投等更青睐于**生物医药、高端制造及芯片领域**相关项目。

2022上半年热门赛道活跃机构概览（部分）

热门赛道	PE阶段	VC阶段	早期阶段
半导体芯片	深创投、涌铎投资 临芯投资、中芯聚源	深创投、毅达资本 中芯聚源、深圳高新投	高榕资本、启明创投 高瓴创投、中科创星
生物医药	倚锋资本、红杉中国 广发信德、达晨财智	启明创投、红杉中国 中金资本、深创投	元生创投、英诺天使基金 险峰K2VC、松禾资本
高端制造	今日资本、顺为资本 深创投、红杉中国	毅达资本、高瓴创投 深创投、红杉中国	中科创星、力合创投 红杉中国、启迪之星
信息化服务	鼎晖投资、博裕资本 朗玛峰创投、红杉中国	红杉中国、高瓴创投 GGV纪源资本、梅花创投	银杏谷资本、经纬创投 红杉中国、达晨财智
医疗器械	中金资本、深创投 广发信德、红杉中国	辰德资本、远毅资本 中金资本、君联资本	远毅资本、元生创投 高瓴创投、北极光创投

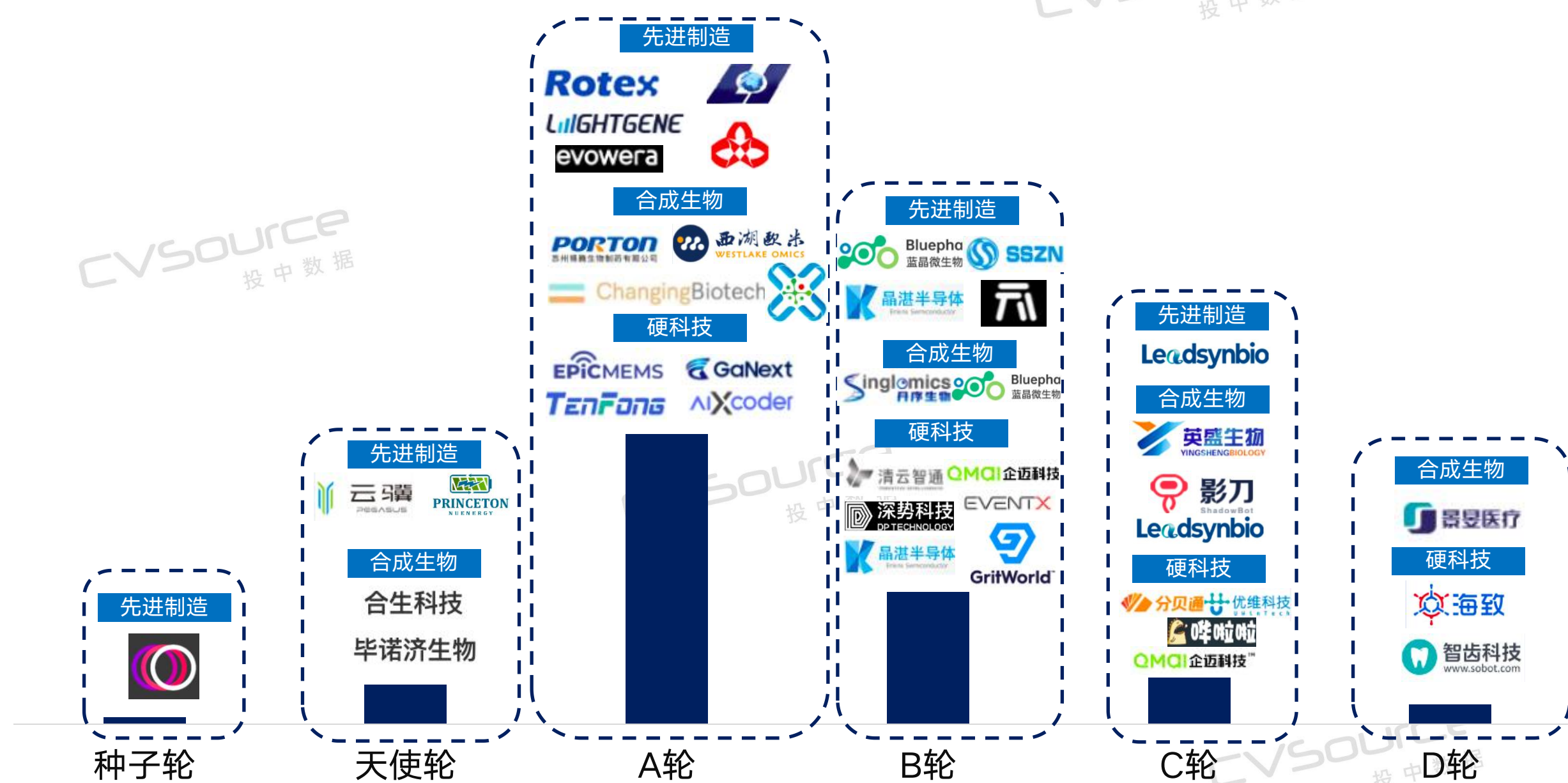
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

2022H1 机构投资解读——高瓴创投

- 高瓴创投2022年上半年投资速度与2021年基本持平，本期共计出手**80次**，半数**为先进制造**相关项目。从轮次来看，**30个左右**获投项目轮次为**A轮及之前**，其中10余个**为种子及天使轮**，继续向早期倾斜。

2022上半年高瓴对外投资项目概览（部分）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

- 高瓴认为：“碳中和已成为可持续发展的必然要求的，而中国要实现碳中和，必须推动整个制造业向先进制造全面升级。仅仅通过控制碳排交易、资源调配是不够的，唯有大规模的升级技术、以新的绿色技术驱动、为产业链上的各个环节制定新标准，才能在零碳时代获得竞争力。”
- 沿着这一思路，高瓴对先进制造主题下的**智能制造、智能出行、新能源及储能、低碳前沿技术、农业科技**等方向，都做了重点布局。其中**智能制造（工业智能化）**是重点投资方向，高瓴今年围绕该领域布局了包括工业软件十沣科技、赛美特、深势智能、沛岱科技、清云智通、卓著汇AD+等热门项目。
- 除此之外，高瓴同时密集出手于**合成生物学**方向，其中今年以来投资项目包括：蓝晶微生物、昌进生物、引航科技、摩珈生物、合生科技等。

重点融资案例Top10

2022上半年中国VC/PE市场重点融资案例Top10

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
中邮保险	人寿保险服务商	战略投资	120.33亿元	友邦保险
京东产发	基础设施物流管理服务商	B	8亿美元	华平投资、高瓴投资
诺威健康	CRO服务商	股权融资	7.6亿美元	未披露
重庆长安新能源	新能源汽车生产商	B	49.77亿元	长安汽车、南方资产、中金资本、信达汉石、汇垠德擎等
粤芯半导体	芯片及半导体分立器件生产商	战略融资	45亿元	广汽资本、粤财基金、上汽投资、北汽产业投资、越秀产业基金、盈科资本等
威马汽车	智能电动汽车开发商	Pre-IPO	近6亿美元	未披露
扬州晶澳	太阳能电池生产商	股权融资	32.2亿元	建投投资、晶澳科技、农银国际等
英诺赛科	半导体硅基氮化镓外延及器件研发商	D	近30亿元	钛信资本、毅达资本、海通创新等
Weee!生鲜	生鲜电商平台	E	4.25亿美元	软银愿景基金、灰狗资本、XVC等
香港亚洲医疗集团	心血管专科医院	D	4亿美元	碧桂园创投、春华资本、工银国际、农银国际、夏尔巴投资、君联资本等

热门赛道重点融资案例（芯片）

2022上半年中国VC/PE市场芯片赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
粤芯半导体	芯片及半导体分立器件生产商	战略融资	45亿元	广汽资本、粤财基金、上汽投资、北汽产业投资、越秀产业基金、盈科资本等
英诺赛科	半导体硅基氮化镓外延及器件研发商	D	近30亿元	钛信资本、毅达资本、海通创新等
苏州硅谷数模	数模混合多媒体芯片研发商	Pre-IPO	15亿元	深创投、国家服务贸易创新发展引导基金、TCL创投、海尔资本、兴橙资本、中和元等
丽水中欣	半导体晶圆外延片研发商	股权投资	约11亿元	富浙资本、上海科创基金、浦东科创、中微半导体、上海自贸区基金等
承芯半导体	射频芯片研发商	A	超10亿元	中国互联网投资基金、武岳峰科创、中金资本、小米长江产业基金等
鑫芯半导体	半导体硅片研发商	A	超10亿元	信达风、沂景资本、中芯聚源、石溪资本等
移芯通信	蜂窝物联网芯片研发商	C	10亿元	软银愿景基金二期、凯辉基金、基石资本、乔贝资本、启明创投等
航顺芯片	物联网集成芯片研发商	D	约10亿元	深投控、深创投、方广资本等
高云半导体	FPGA芯片研发商	B+	8.8亿元	国家集成电路产业投资等
爱芯元智	人工智能视觉芯片研发商	A++	8亿元	启明创投、美团龙珠、和聚百川、纪源资本、联想之星等

热门赛道重点融资案例（生物医药）

2022上半年中国VC/PE市场生物医药赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
拨云生物	眼科创新药研发商	C	1.3亿美元	鼎晖投资、高特佳投资、德屹资本、建银国际、倚峰资本等
深信生物	新型疫苗及药物研发商	B	1.2亿美元	鼎晖投资、易方达基金、蓝海资本、CPE源峰等
臻格生物	大分子生物药研发商	C	1亿美元	高盛、启明创投、IDG资本、洲嶺资本、君信资本、同创伟业等
瑞石生物	生物创新药物研发商	A	近1亿美元	华盖资本、楹联健康、张江浩珩、翰颐资本等
宜联生物	抗体偶联药物研发商	B	7000万美元	洲嶺资本、启明创投、君联资本、正心谷资本、弘晖基金等
亿一生物	创新型重组蛋白药物研发商	股权融资	7000万美元	中国生物制药、亿帆医药
普方生物	实体瘤治疗抗癌药物研发商	A +	7000万美元	红杉中国、礼来亚洲基金、元禾控股、长安资本、洲嶺资本等
METiS	AI驱动药物制剂研发商	A +	6400万美元	人保资本、中国人寿、红杉中国、五源资本、招银国际、光速中国等
舶望制药	siRNA药物研发商	A	超4亿元	正心谷资本、CPE源峰、道远资本、金沙江联合资本等
博腾生物	细胞治疗产品研发商	A	4亿元	国投创新、高瓴创投、惠每资本等

热门赛道重点融资案例（先进制造）

2022上半年中国VC/PE市场先进制造赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
镁伽	协作机器人及解决方案提供商	C	约3亿美元	高盛资产管理、亚投资本、纪源资本、创新工场、雨盟资本、鸿为资本等
高景太阳能	光伏硅片制造商	A	16亿元	IDG资本、国寿投资、建信资本、粤财基金、深投控资本、美的资本等
海柔创新	箱式仓储机器人系统研发商	D+	过亿美元	今日资本、五源资本、源码资本、红杉中国、零一创投等
态创生物	合成生物原材料制造商	A+	过亿美元	IDG资本、君联资本等
蓝晶微生物	新型生物基分子及材料研发商	B3	8.7亿元	元生资本、中平资本、峰瑞资本、碧桂园创投、高瓴创投等
未来机器人	智能仓储无人搬运解决方案供应商	C+	5亿元	美团点评、五源资本
安泰复材	碳纤维复合材料研发商	A+	5亿元	博将资本、盛石资本、国华基金、南方工业新材基金等
非夕科技	自适应机器人研发商	B+	近亿美元	未披露
元化智能	骨科手术机器人研发商	B	数亿元	深创投、红杉中国、国科嘉和、万汇资本等
翼菲自动化	并联工业机器人研发制造商	D	数亿元	春华资本、清控银杏、宽带资本等

03/

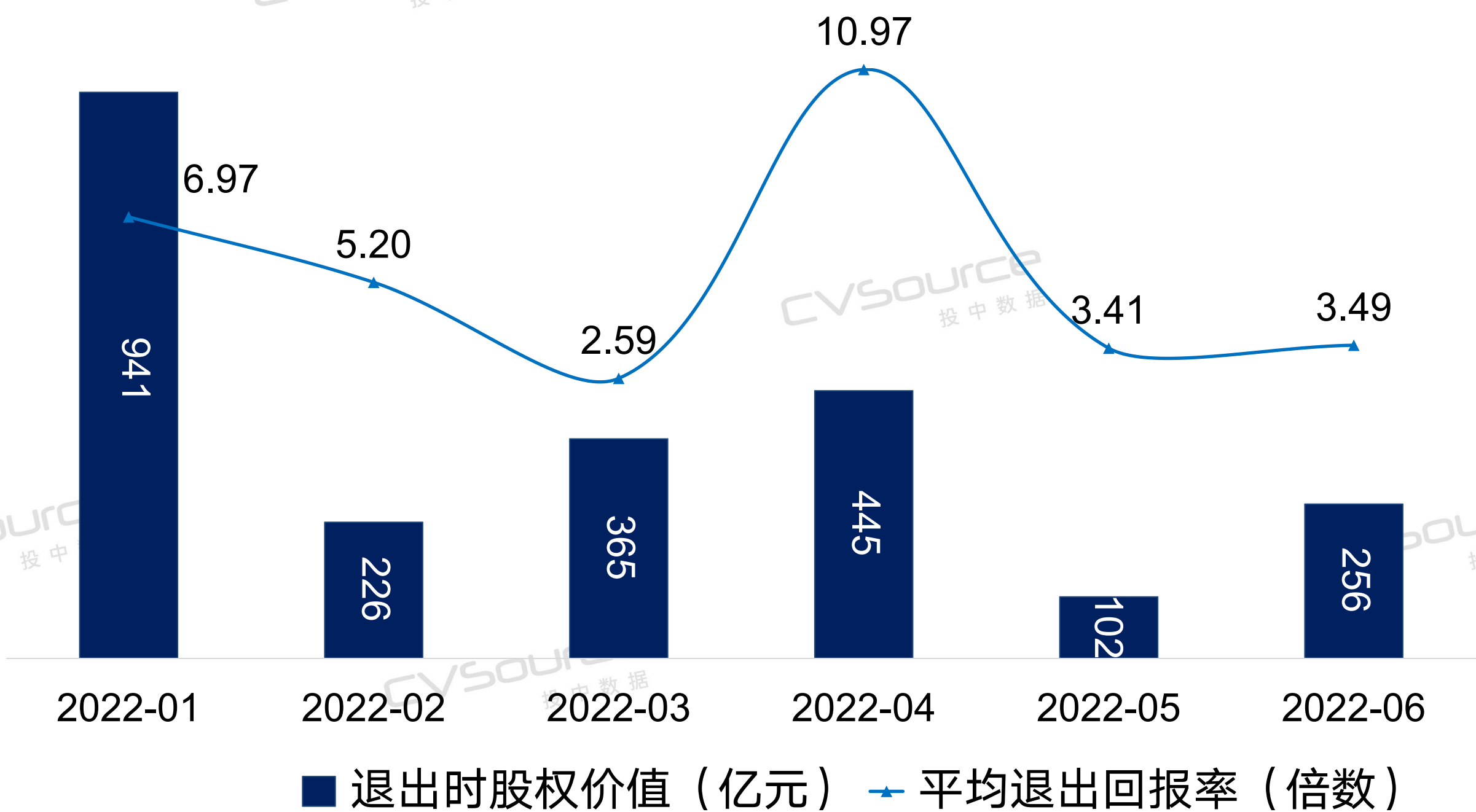
VC/PE机构退出

2022上半年，共192家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为72.4%，各月度平均账面回报率变化幅度较大。

VC/PE渗透率再度提升

- **VC/PE渗透率**：2022上半年，共计**192家**中企在内地、香港及美国上市，其中**139家**上市公司背后受到VC/PE机构支持，渗透率高达**72.4%**，平均账面回报率为**5.88**。整体来看，IPO市场受环境影响尤为冷清，中企成功IPO数量大幅缩减，而VC/PE渗透率同比再度提升，市场改革效果逐步显现，也证明VC/PE机构已经成为企业直接融资的重要管道，是创新资本形成的关键力量。
- **IPO账面退出金额**：2022上半年伴随国际形势及国家政策的飞速变化，以及北京、上海的疫情影响，VC/PE机构退出降温显著，上半年IPO账面退出回报总规模为**2234亿元**，其中1月退出回报规模**941亿元**最为突出，但整体来看，同比大幅下滑。

2022上半年 VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.07

数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据来源、统计口径及汇率换算进行说明：

◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

◆ 统计口径

- 新成立基金：于统计期限内，新注册成立的基金
- 完成募集基金：于统计期限内，宣布募集完成的基金
- 融资规模：统计市场公开披露的实际金额，对未公开具体数值的金额进行估计并纳入统计

◆ 汇率换算

报告中所有涉及募资规模和投资规模均按募资或投资当日汇率，统一换算为美元进行统计。

ABOUT US

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权威的信息发布平台。

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。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中



电 话：+86-10-59786658

传 真：+86-10-85893650-603

邮 编：100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7
层