



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计:

2022年1-11月中国VC/PE市场数据 报告

投中研究院

2022.12

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet,
consectetur adipiscing elit, sed do
eiusmod tempor incididunt ut
labore et dolore magna aliqua. Ut



01/

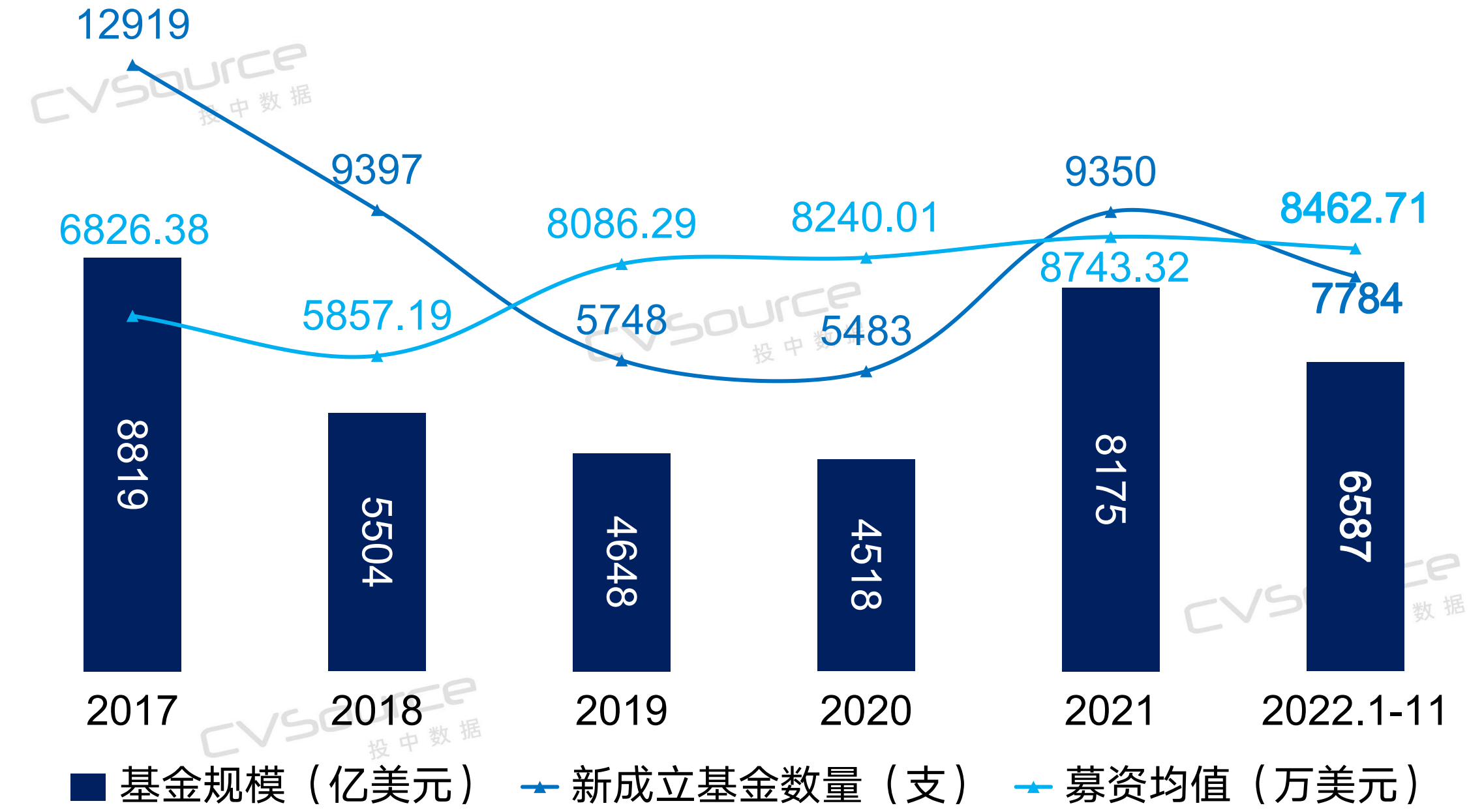
VC/PE市场募资分析

- 2022年1-11月新设基金数量同比下降17%，认缴规模同比减少近两成，市场整体小幅降温
- 大规模产业基金频频设立，广州、苏州、厦门等地募资规模随之突出
- 引导基金新设数量迎来小高潮
- 新基建、能源、医疗等方向更受LP看好
- 2022年完成募集基金重点案例

2022年1-11月募资市场小幅走低

- 2022年1-11月VC/PE市场新成立基金共计**7784支**，同比下降**17%**；新成立基金的认缴规模共计**6587亿美元**，同比下降**19%**。资管新规以来，流入一级市场的钱少了很多，募资难题日益加剧，尤其宏观环境影响下，经济下行压力加大，退出难也愈发显著，资金回笼受限进而出资更加艰难。
- 随着LP专业能力提升、市场环境的影响等，募资更是两极分化，GP生存艰难，小部分机构募集超百亿，新设基金数量也持续突出。

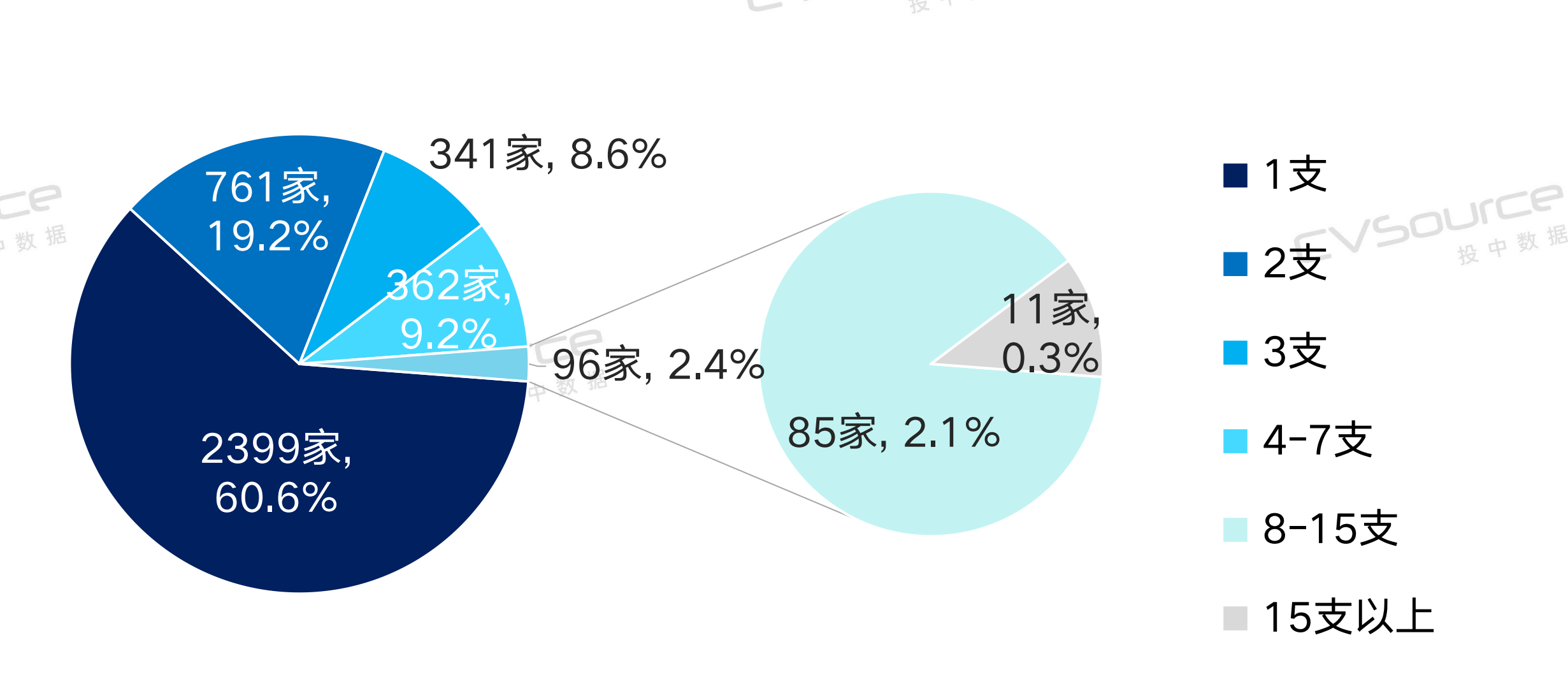
2017年-2022年1-11月新成立基金数量及认缴规模变化



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2022.12

2022年1-11月新成立不同支数的机构数量分布



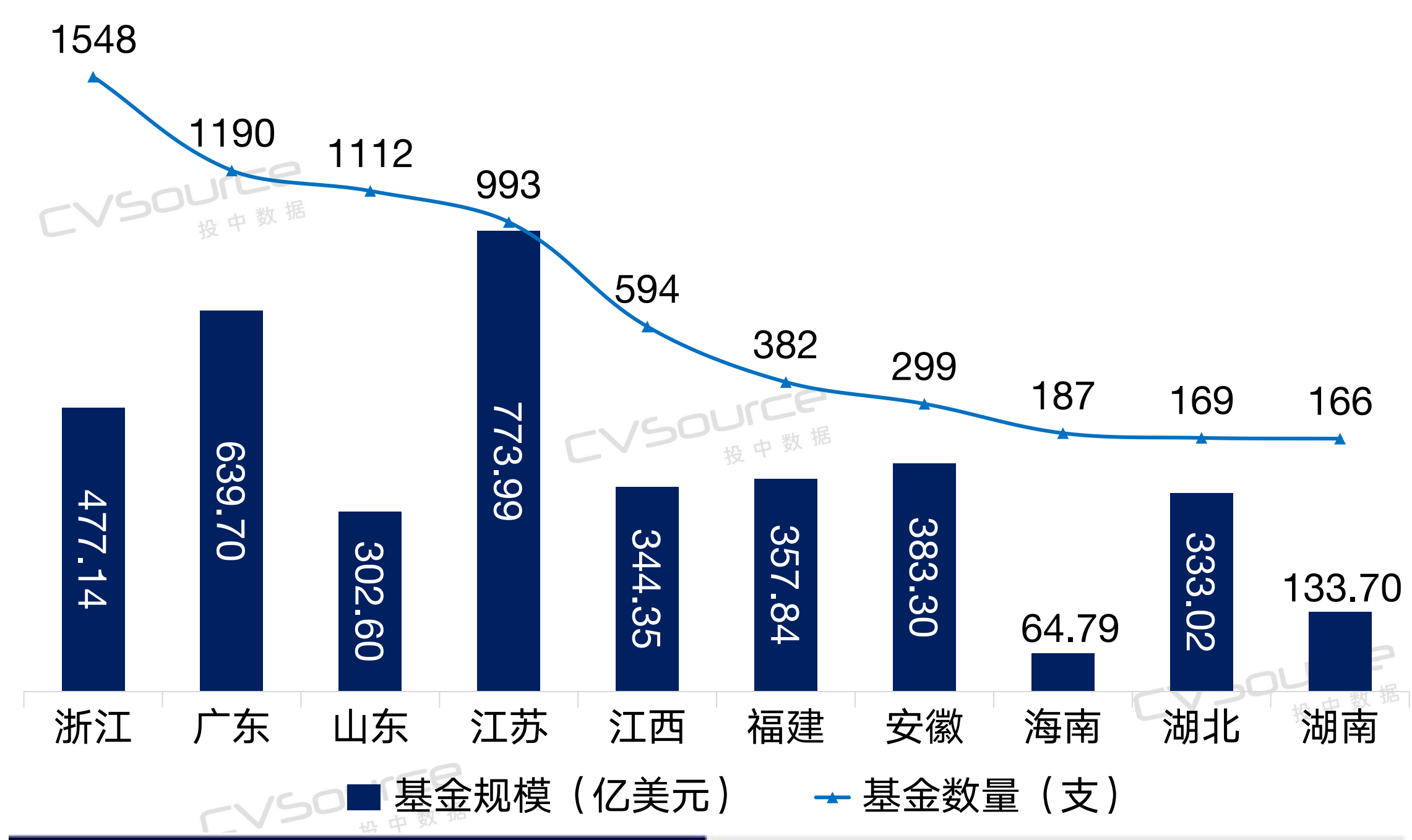
数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2022.12

新成立基金数量地区分布

- 2022年1-11月，**浙江省**新设基金**1548支**，同比下降**27%**；江苏省新设基金规模**773.99亿美元**，同比减少超两成。其他省份新设基金数量在市场降温前提下均不同程度减少。
- 市级地区细分下，广州、厦门、苏州等地产业基金发展尤为火热，募资规模大幅领先。

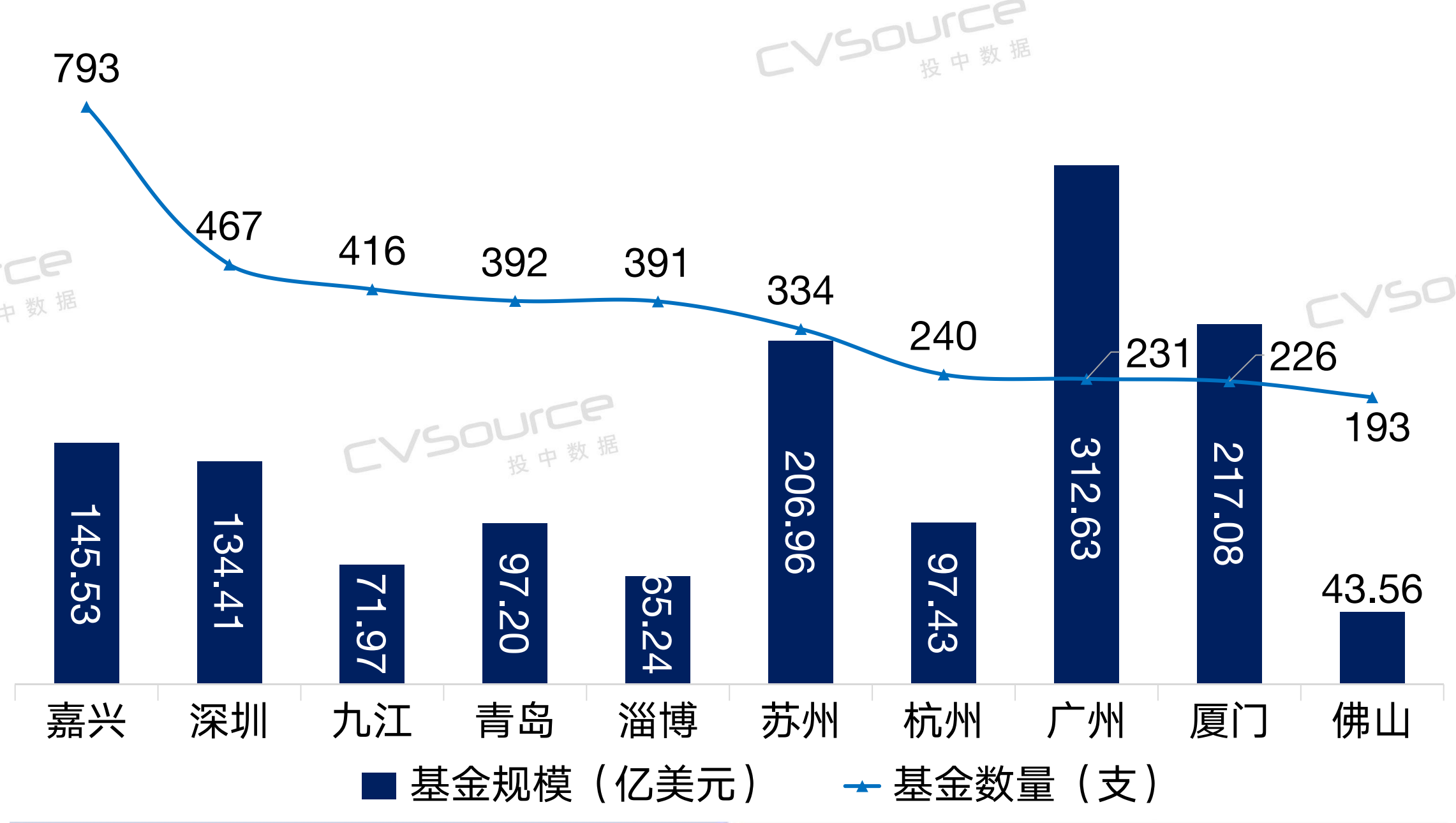
2022年1-11月新成立基金数量及规模地区TOP10（省级）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2022年1-11月新成立基金数量及规模地区TOP10（市级）



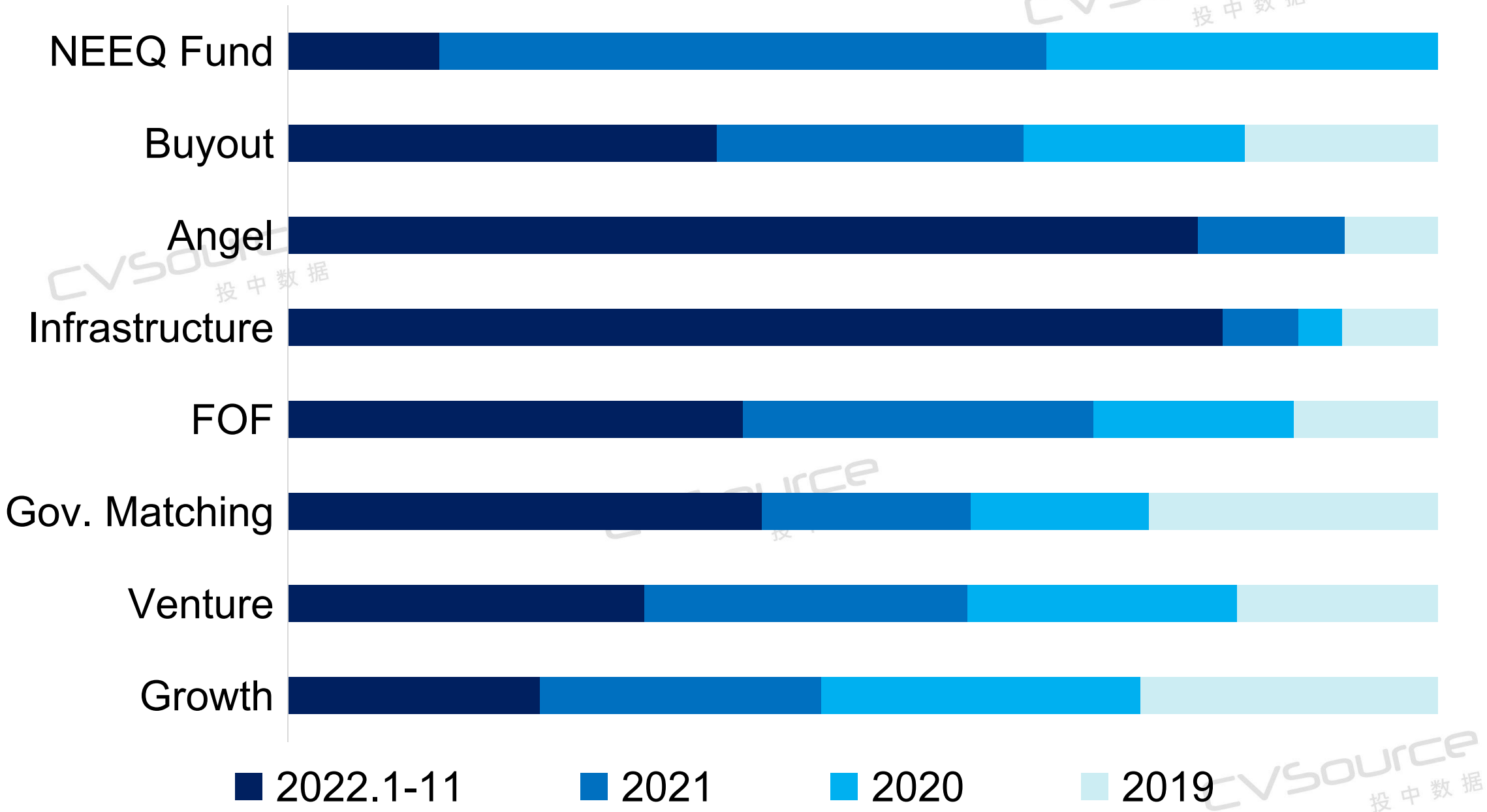
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

引导基金新设数量迎来小高潮

➤ 2022年国家对于市场的扶持及政策引导显著增加，其中，发改委提出用好政府出资产业引导基金，支持民间资本发展创业投资；同时，“合肥模式”之后，引来了一众拼招商、拼规模、拼奖励的地方政府，尤其是经济和创投行业发展相对逊色的地区。在此前提下，本期新设基金类型细分中，天使基金、基础设施基金、引导基金新设数量迎来小高潮。

2019年-2022年1-11月各类型基金占全年比重概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.12

2022年1-11月重点新设引导基金概览

基金名称	所属机构	目标募集规模	投资策略
成都高新区产业投资基金	未披露	不低于600亿元	其中40%的规模投向电子信息产业，20%投向生物医药产业，20%投向新经济产业，20%投向包括现代服务业及未来产业在内的其他产业，尤其将聚焦硬核科技和先进制造业项目。
江西省现代产业引导基金	江西国控基金	600亿元	引导基金将围绕江西省科技创新和“2+6+N”产业。
武汉市政府产业引导投资基金	未披露	500亿元	聚焦武汉市重点产业、科技型企业、优势项目开展天使投资、创业投资等各类股权投资。
南宁市城市更新基金	中投信联	500亿元	投资建设南宁城市更新项目。
重庆市产业投资基金	重庆产投	400亿元	将用于支持重庆市战略性新兴产业培育、重大科技创新和重要产业转型升级。

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.12

2022年1-11月重点新设基金

➤ 2022年1-11月，百亿基金成为常态，大规模基金在市场初步升温的前提下，仍主要聚集于国资背景或头部机构范围中。新基建、能源、医疗、房产领域最受LP欢迎。

2022年1-11月中国VC/PE市场重点新设基金

基金名称	所属机构	目标募集规模	投资策略
敦煌股权投资基金	中建上信基金	1000亿元	基金将用于甘肃公路航空旅游基础设施建设。
宝武绿碳私募投资基金	华宝投资	500亿元	基金将投资于清洁能源、绿色技术、环境保护、污染防治等方向。
广州前沿科技产业基金	智路资本	500亿元	主要围绕以半导体及集成电路为核心进行投资。
TPG亚洲八期基金	TPG	60亿美元	基金主要投资于医疗和消费等领域。
普洛斯中国收益基金V	普洛斯	50亿美元	投资于2013年成立的普洛斯中国物流开发基金一期旗下资产。
科技创新协同发展母基金	中银资本	300亿元	重点聚焦数字经济、低碳能源、医疗健康以及上述领域涉及的新材料和高端装备制造等产业发展。
四川省绿色低碳优势产业基金	川投资本、建信投资	300亿元	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。
河南省铁路产业投资基金	河南铁投	300亿元	重点投向城际铁路、市域（郊）铁路、支线铁路和铁路专用线等具有一定收益的铁路项目，以及铁路站场及毗邻地区土地综合开发、铁道物流和高铁装备制造等铁路上下游产业。
国寿铁工基础设施投资基金	国寿投资	300亿元	主要投向中国中铁牵头实施的PPP、BOT等基础设施投融资项目，重点聚焦契合长三角一体化、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等国家区域发展战略的项目。
建信住房租赁基金	建信投资	300亿元	通过投资房企存量资产，改造为租赁住房，增加市场化长租房和保障性租赁住房供给，探索租购并举的房地产发展新模式。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2022年1-11月完成募集人民币基金重点案例

➤ 2022年1-11月，普洛斯最为活跃，多支人民币收益基金完成募集，消费领域基金集中完成募集。重点完成募集的人民币基金中，鲜少出现超募基金。

2022年1-11月人民币基金完成募集重点案例

基金名称	所属机构	募集规模	投资策略
普洛斯中国收益基金VI	普洛斯	76亿元	基金主要投资于电商、物流以及线上线下零售行业的重点企业。
小米智造股权投资基金	小米科技	63.3亿元（首关）	基金主要对集成电路及上下游领域（覆盖新一代信息技术、智能制造、新材料、人工智能、显示及显示器件等）的非上市企业进行直接或间接的股权或准股权投资或从事与投资相关的活动。
普洛斯中国收益基金VII	普洛斯	54亿元	基金投资于上海、青岛、武汉、长沙等物流核心枢纽的13处业已稳定运营的现代化物流基础设施。
启明创投七期人民币基金	启明创投	47亿元（首关）	专注于科技及消费（Technology and Consumer, T&C）、医疗健康（Healthcare）两大领域的早期和成长期投资。
元禾璞华三期人民币基金	元禾璞华	超42亿元	基金将以集成电路全产业链为投资重点，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。
维梧健康产业投资基金	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。
君联惠康基金	君联资本	30亿元	重点投资运作主体在中国或与中国本土应用密切相关，并且具备快速成长潜力的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。
中小普华基金	普华资本	30亿元	基金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。
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。
黑蚁资本三期人民币基金	黑蚁资本	25亿元	消费投资领域。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2022年1-11月完成募集美元基金重点案例

➤ 2022年1-11月，多支美元基金超额完成募集，其中112亿美元的霸菱亚洲投资基金VIII募集完成最为突出，整体下，本期完成募集的美元基金投资领域也多倾向于基础设施及消费方向。同时，凯辉基金旗下凯辉创新基金三期在今年7月完成超6亿欧元首关，该基金目标规模为10亿欧元。

2022年1-11月美元基金完成募集重点案例

基金名称	所属机构	募集规模	投资策略
霸菱亚洲投资基金VIII	BPEA EQT	112亿美元	未披露
WSCP 8期基金	高盛	97亿美元 (超募)	主要投资领域包括金融和商业服务、医疗保健、消费、科技和气候转型等赛道。
上善睿思气候基金	TPG	73亿美元 (超募)	将投资全球应对气候变化的企业和解决方案。
麦格理亚太基础设施基金	麦格理投资	42亿美元 (超募)	专门用于投资亚太地区的基础设施。
红杉中国七期成长基金	红杉中国	36亿美元	专注于科技、消费和医疗健康领域的投资机会。
红杉中国一期扩张基金	红杉中国	36亿美元	专注于科技、消费和医疗健康领域的投资机会。
普洛斯日本开发基金IV	普洛斯	37亿美元 (超募)	基金旨在继续投资开发最先进的现代绿色物流基础设施，重点布局大东京和大阪地区。
博裕资本美元基金	博裕资本	36亿美元 (超募)	未披露
CNK Fund IV	Andreessen Horowitz	30亿美元	专注投资于区块链底层技术，智能合约，区块链垂直领域技术以及其他辅助区块链基础设施等。
方源资本四期基金	方源资本	29亿美元 (超募)	未披露

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

02/

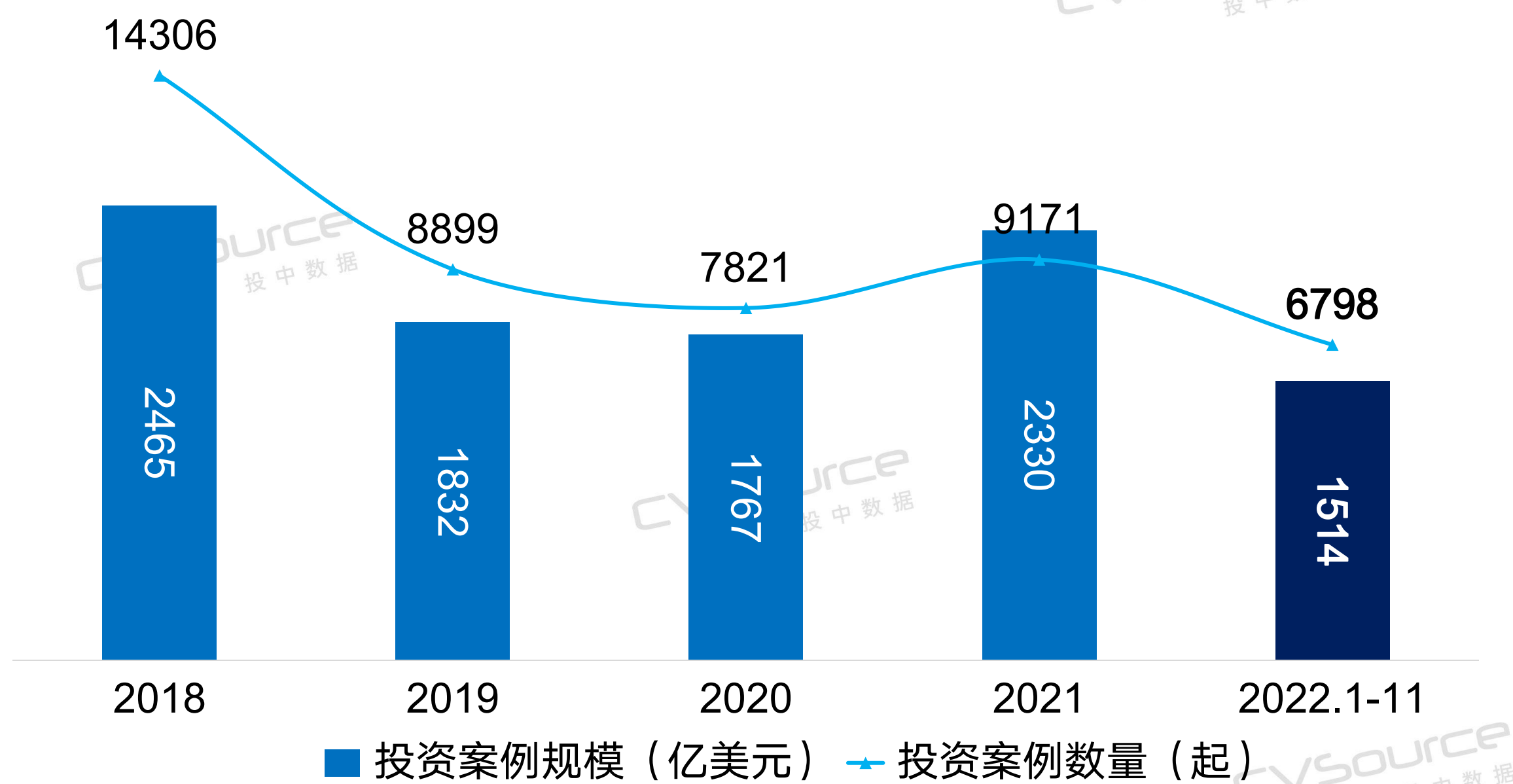
VC/PE市场投资分析

- 2022年1-11月中国VC/PE市场投资活跃度下降，投资数量减少超两成，规模收缩超三成
- 头部机构市场占比小幅增加
- 芯片、医药、高端制造领域持续火热
- VC阶段融资占比再度增加，规模首次反超PE
- 早期项目尤为火热，区块链、消费领域抢手
- 2022年1-11月重点融资案例
- 热门赛道融资案例（高端制造&生物医药）

VC/PE市场投资活跃度下降

- 2022年1-11月，中国VC/PE市场投资数量**6798起**，同比减少**26%**，投资案例规模**1514亿美元**，同比减少超三成。相对于国际环境及宏观经济现状，以及国内多地区的疫情反复的影响下，VC/PE市场投资情况显然不甚乐观。募资难、退出难虽然是老生常谈，但作为投资的上、下游来讲，对市场影响同样显著。

2018年-2022年1-11月中国VC/PE市场投资概况

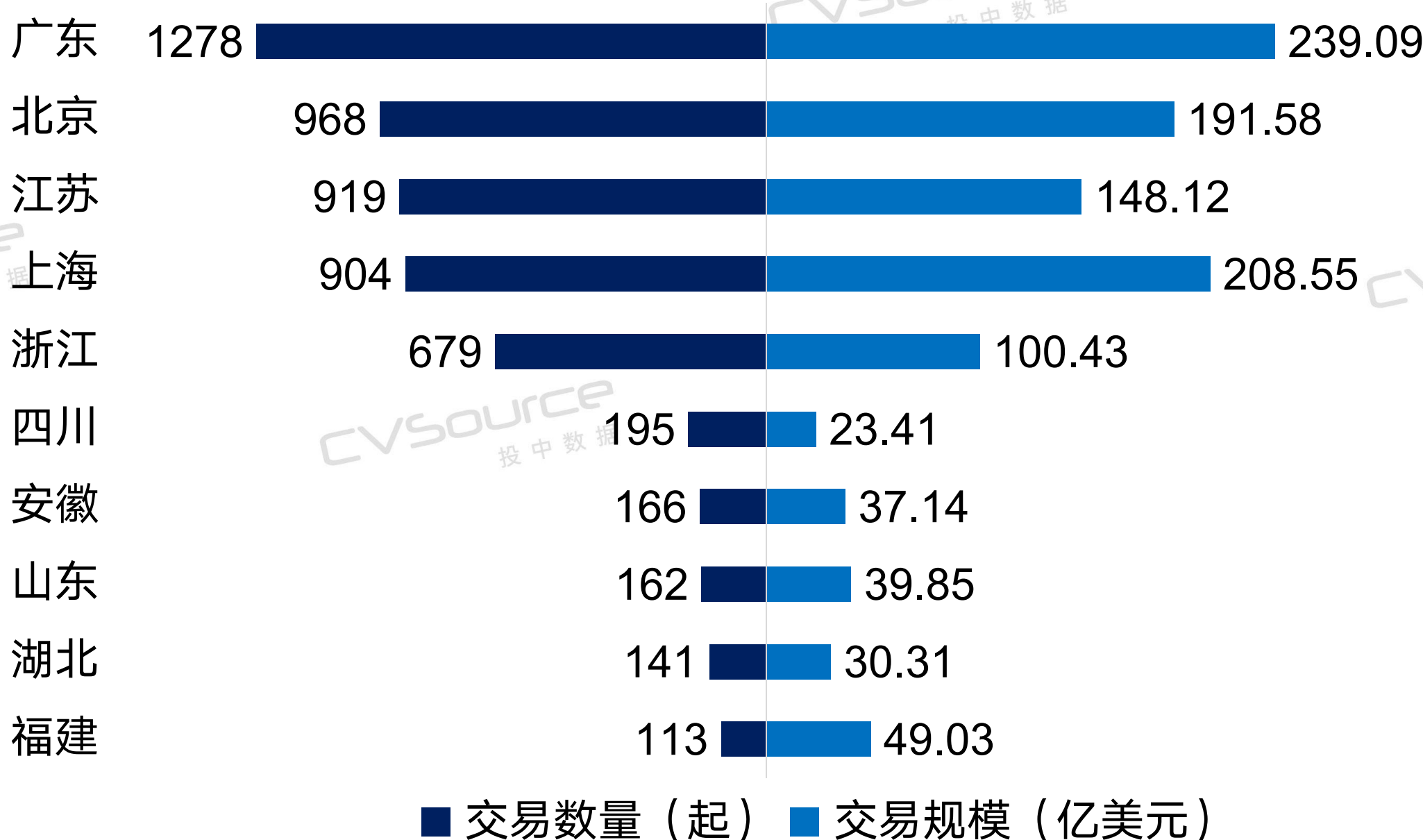


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

- 本期投资地区对比下，**广东省**持续领先，北京、上海自今年年中受疫情影响后，在市场冷清的态势下，恢复缓慢。

2022年1-11月前十大活跃地区交易概况（省级）



数据来源：CVSource投中数据

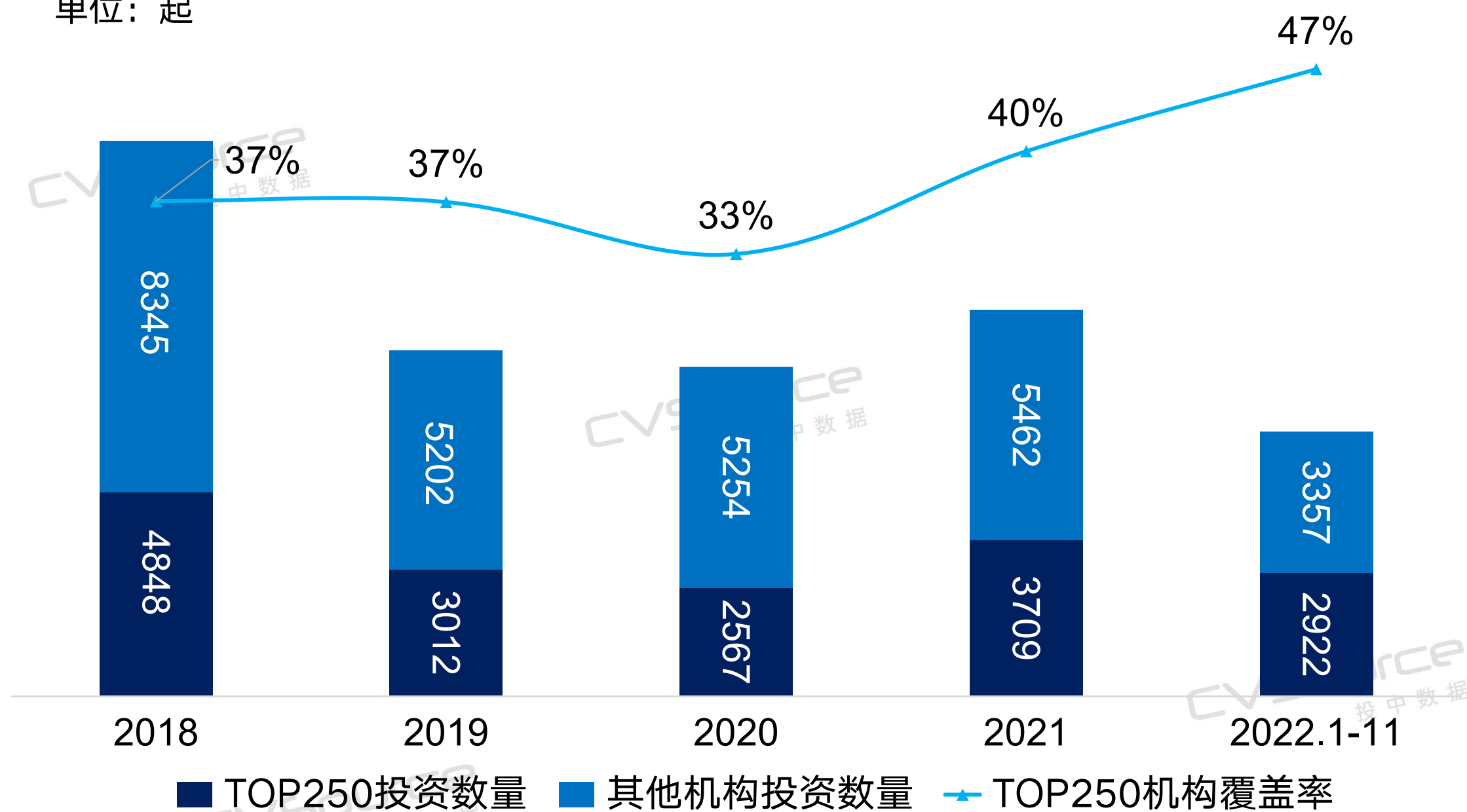
投中研究院，2022.12

头部机构市场占比小幅增加

- 2022年1-11月，“TOP250”旗下共计**927**个投资主体参与投资，与2021年887个投资主体同比提升**5%**，市场总投资主体9057个，头部机构占比**10.2%**；上述主体共计参与**2922**笔投资交易，占市场整体的**47%**；投资总规模为**825亿美元**，占市场整体的**62%**。头部机构参与事件有所增加，但规模占比小幅减小，市场整体收缩的前提下，资本钱袋子也在同步锁紧。

2018年-2022年1-11月TOP250机构投资交易数量及覆盖率概况

单位：起

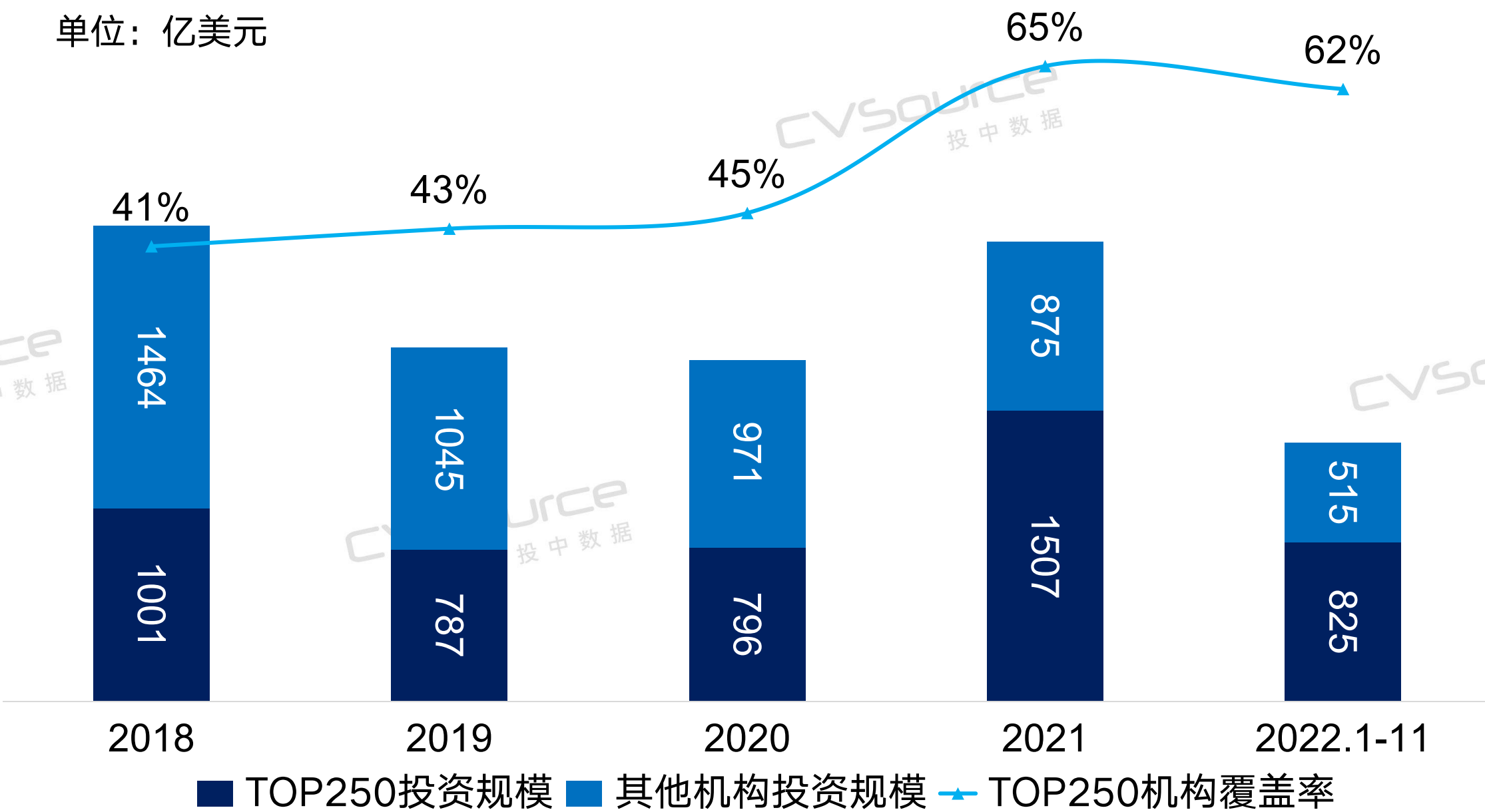


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2018年-2022年1-11月TOP250机构投资交易规模及覆盖率概况

单位：亿美元



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

芯片、医药及高端制造领域持续领先

- 2022年1-11月IT及信息化行业持续领先，投资数量及规模双双夺魁，其中半导体芯片领域项目获投达**769起**，投资规模**超170亿美元**。
- 后疫情时代，热门赛道的方向也同时有所调整，整体排名下，消费升级受关注度小幅上升。但结合具体数据，先进制造、新能源、硬科技、碳中和等相关热门赛道投资数量同比上浮尤为显著。

2022年1-11月中国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)	细分赛道		
IT及信息化	1636	28563.04	17.46	IT及信息化		
制造业	1135	19865.66	17.50	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
医疗健康	1054	21308.04	20.22	半导体芯片	768	17039.13
消费升级	392	3604.62	9.20	信息化服务	436	4969.79
区块链	365	4442.8	12.17	软件	290	3805.6
互联网	346	6715.97	19.41	IT及信息化其他	83	1817.95
人工智能	317	5378.17	16.97	IT服务	39	305.81
能源及矿业	233	16380.19	70.30	硬件	20	624.76
企业服务	188	4285.32	22.79	制造业		
汽车行业	178	11387.8	63.98	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
金融	164	14348.7	87.49	高端制造	483	8417.53
化学工业	118	2575.67	21.83	机械设备	290	3861.37
文化传媒	106	720.76	6.80	制造业其他	288	5174.22
公用事业	80	3022.7	37.78	农副食品加工	34	788.29
生活服务	68	606.28	8.92	金属矿业制造	21	1196.96
VR/AR	68	925.21	13.61	纺织服装	11	352.19
建筑建材	63	948.32	15.05	造纸行业	5	64.49
运输物流	56	2327.33	41.56	酒精饮料制造	3	10.61
房地产	55	1383.64	25.16	医疗健康		
教育培训	47	233.07	4.96	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
农林牧渔	43	488.5	11.36	医药行业	435	11017.22
电信及增值服务	36	492.52	13.68	医疗器械	340	4649.75
体育	23	81.82	3.56	医疗技术	130	1664.62
旅游业	17	1199.13	70.54	医疗服务	106	3106.79
综合	10	91.66	9.17	医疗信息化	25	418.67
总计	6798	151376.92	--	医疗健康其他	18	450.99

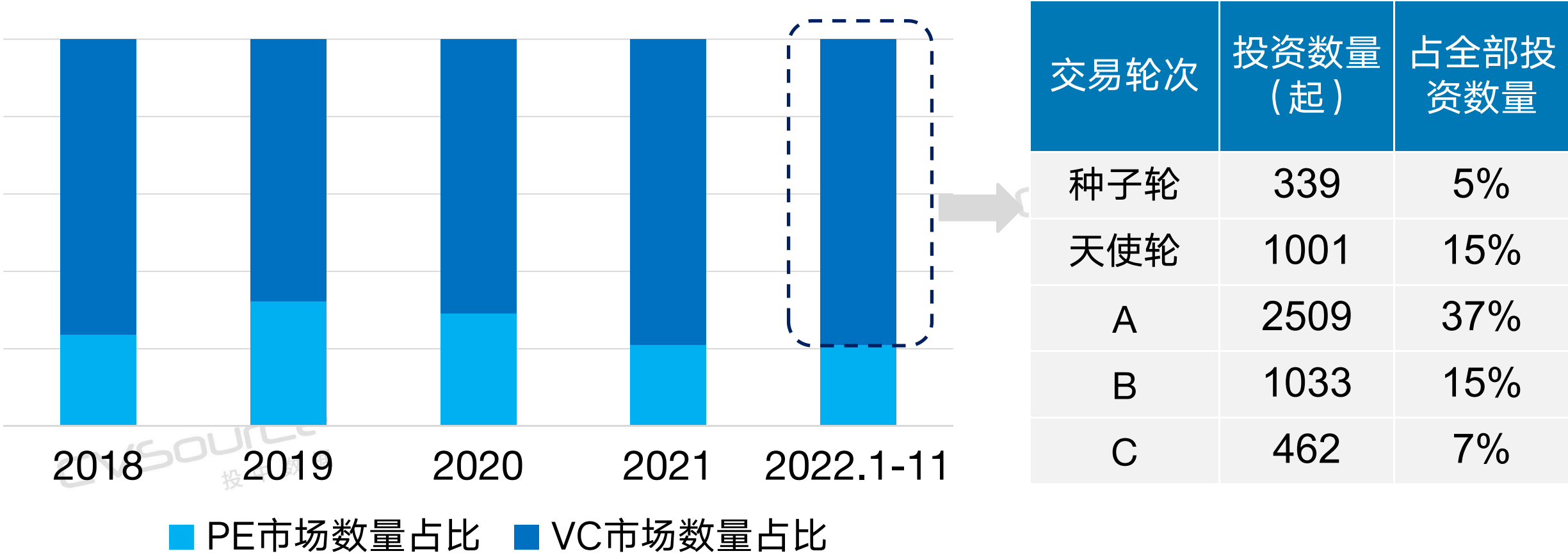
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

VC市场占比再度增加，规模首次反超PE

➤ 2022年1-11月中国VC市场表现较以往更为突出，投资数量占比近八成，同比持平；投资规模占比达到52%，同比上升显著。投资均值细分下，早期投资均值大幅上升，C轮融资均值减小超四成。

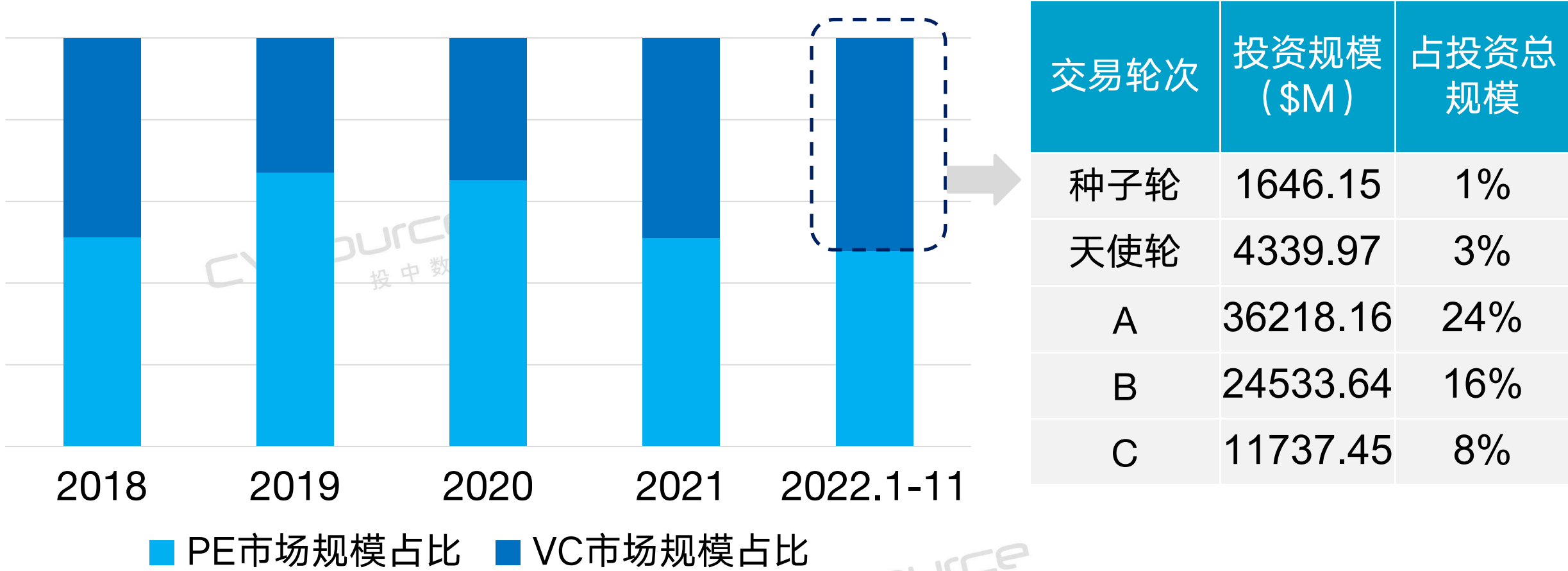
2018年-2022年1-11月中国VC/PE市场投资数量占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.10

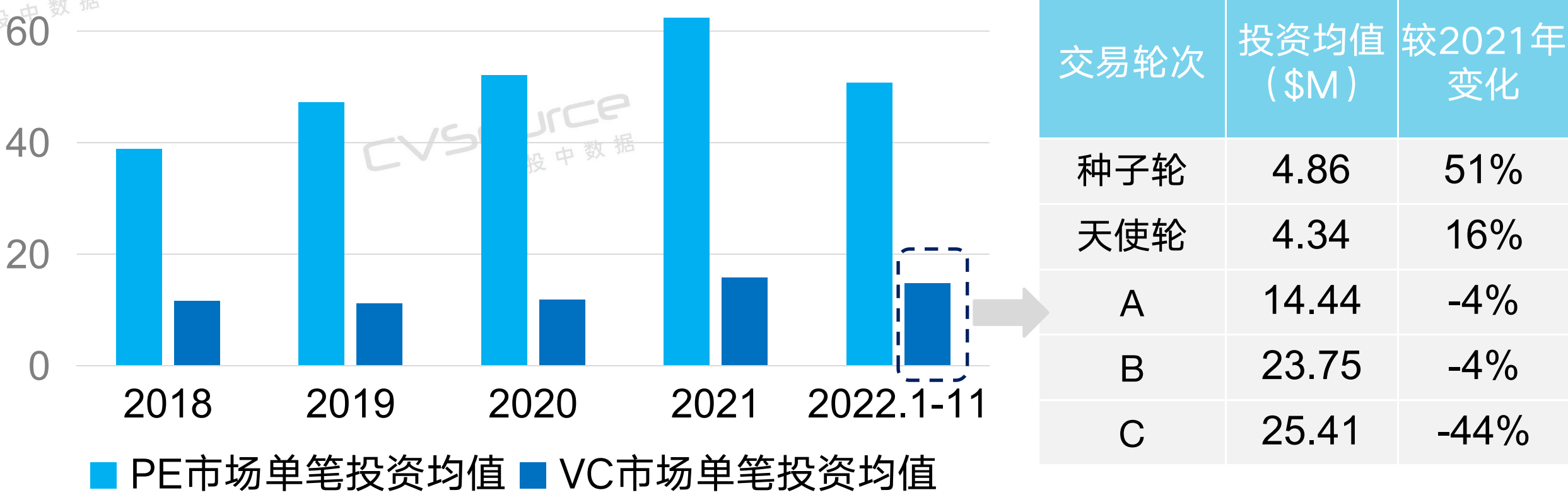
2018年-2022年1-11月中国VC/PE市场投资规模占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2018年-2022年1-11月中国VC/PE市场投资均值概况 (\$M)



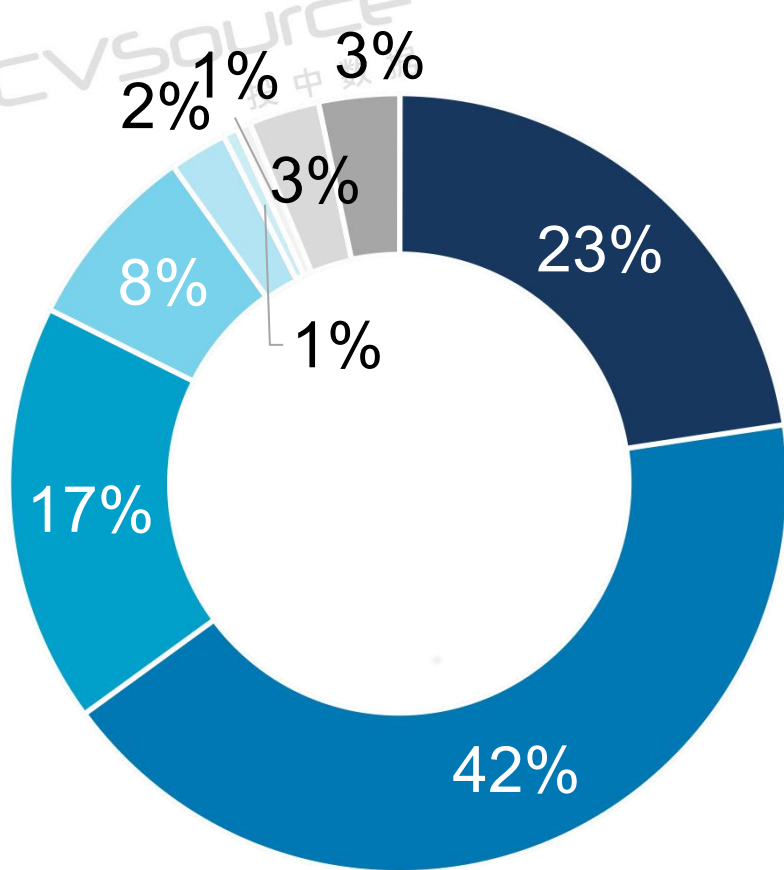
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

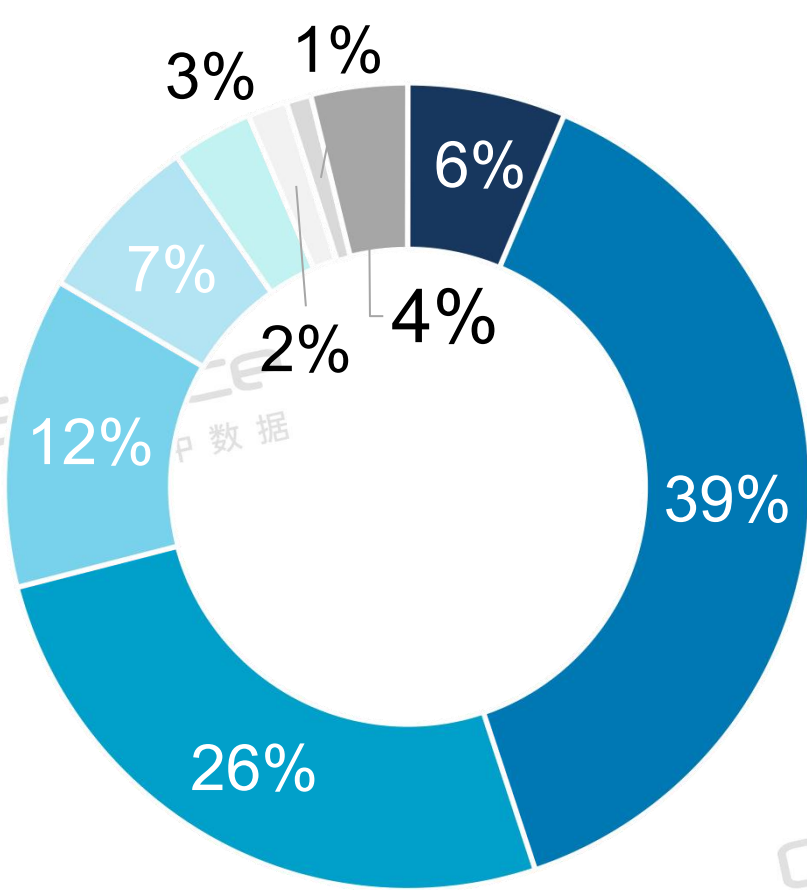
早期项目愈发火热，区块链、消费升级尤为抢手

➤ 2022年1-11月，早期投资数量占融资交易总量23%，同比提升近10%；同时，B轮前交易规模均大幅上升。究其原因，中后期的优质项目日益稀少，且“门槛”普遍较高；大环境下退出鲜少超越估值且早已没有了以往的顺畅，使得中早期项目潜在收益显然高于后期项目。抢不到优质的中后期项目，成本小、回报快的早期项目则愈发火热。其中，区块链、消费升级等相关热门领域尤为抢手。成熟的中后期项目主要聚集于IT及信息化、制造业等领域。

2022年1-11月融资交易数量
细分轮次占比



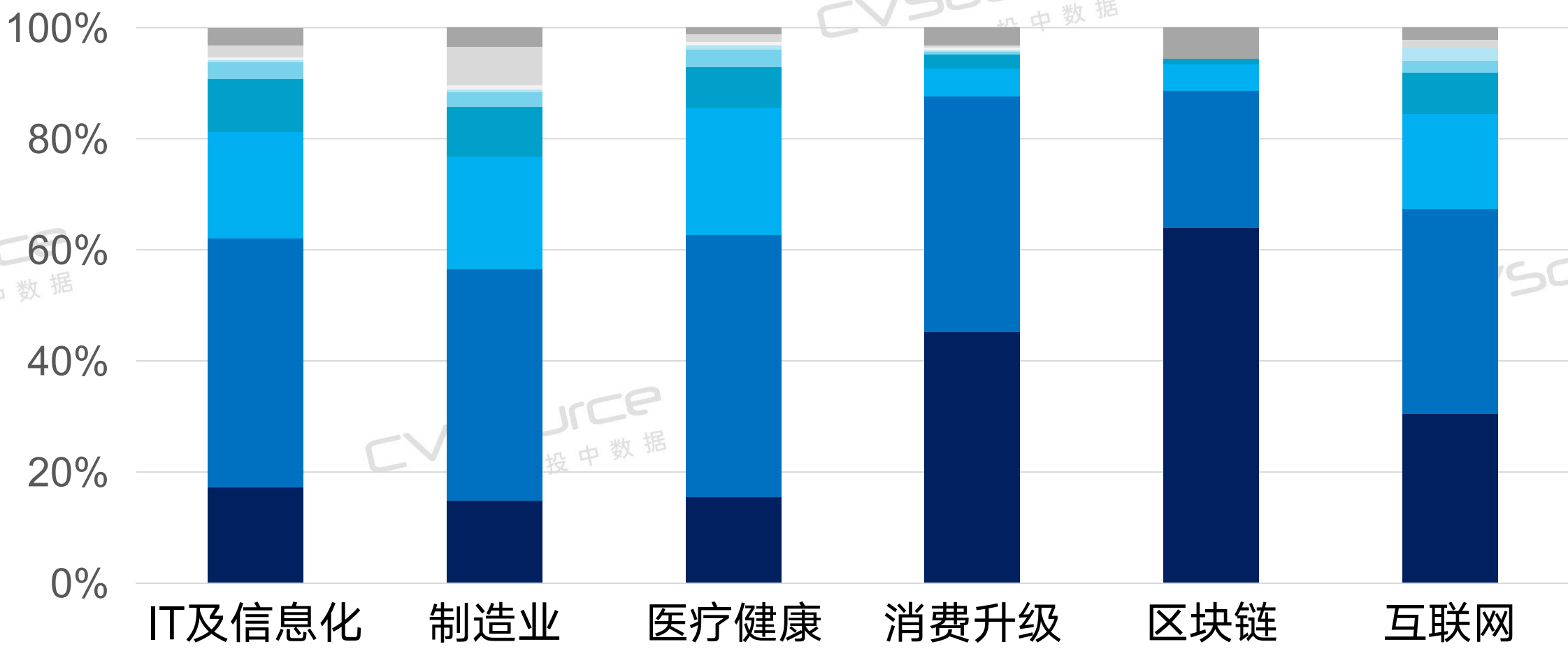
2022年1-11月融资交易规模
细分轮次占比



- 早期投资
- A轮
- B轮
- C轮
- D轮
- E轮及之后
- Pre-IPO
- 定向增发
- 战略融资

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.12

2022年1-11月热门行业融资交易轮次数量占比概况



- 早期投资
- A
- B
- C
- D
- E轮及之后
- Pre-IPO
- 定向增发
- 战略融资

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.12

重点融资案例

2022年1-11月中国VC/PE市场重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
创业之家	创业融资服务提供商	A	30亿美元	中国风投
广汽埃安	新能源汽车制造商	A	182.94亿元	人保资本、南网能创、国调基金、深创投、金石投资等
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
融通高科先进材料	锂电池正极材料研发生产商	D	超50亿元	湖北高投、凯辉汽车基金、海富产业基金、久奕投资、金石投资等
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
诺威健康	CRO服务商	股权融资	7.6亿美元	未披露
岚图汽车	智能电动汽车品牌商	A	45.5亿元	国企混改基金、中银资产、工银投资、农银投资、交银国际等
先导薄膜材料	真空镀膜用溅射靶材研发商	B	45亿元	中金资本、国投创合、SK集团、招商致远资本等
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

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

热门赛道重点融资案例（高端制造）

2022年1-11月中国VC/PE市场高端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
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
高景太阳能	硅片及硅棒研发商	B	25.15亿元	华民投、中金资本、金石投资、海通开元、粤科母基金、华登国际等
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
科工火箭	商业航天发射服务商	B	15.855亿元	未披露
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
节卡	协作机器人研发商	D	约10亿元	淡马锡、软银愿景基金二期、Truelight Capital、Prosperity7 Ventures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
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
小鹏鹏行	智能仿生机器人研发商	A	超1亿美元	IDG资本、小鹏汽车
极智嘉	物流机器人研发商	E1	1亿美元	英特尔资本、祥峰成长基金、清悦资本

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2022.12

热门赛道重点融资案例（生物医药）

2022年1-11月中国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
维泰瑞隆	衰老相关退行性疾病创新药物研发商	B	2亿美元	云锋基金、高榕资本、淡马锡、斯道资本、和玉资本、康桥资本等
方拓生物	基因治疗药物研发商	B	1.6亿美元	博裕资本、红杉中国、正心谷、史带投资、奥博资本、泓元资本
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
泰诺麦博	单克隆抗体新药研发商	Pre-IPO	约7.5亿元	格力金投、熙诚金睿、倚锋资本、申银万国投资等
宝济药业	重组蛋白药物及抗体药物研发商	B	超1亿美元	东方富海、海通创新、盛石资本、源创投资等
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
智享生物	生物药品研发及外包服务商	C	超5亿元	高榕资本、清松资本、富汇创投、信银投资、方正证券投资等
博腾生物	基因及细胞治疗CDMO服务商	B	5.2亿元	招商健康、招商局资本、复健资本、惠每资本、粤民投资基金等
百英生物	重组抗体药物研发外包服务商	B	近5亿元	基石资本、济峰资本、天汇资本、江苏高投、朗姿韩亚等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

03/

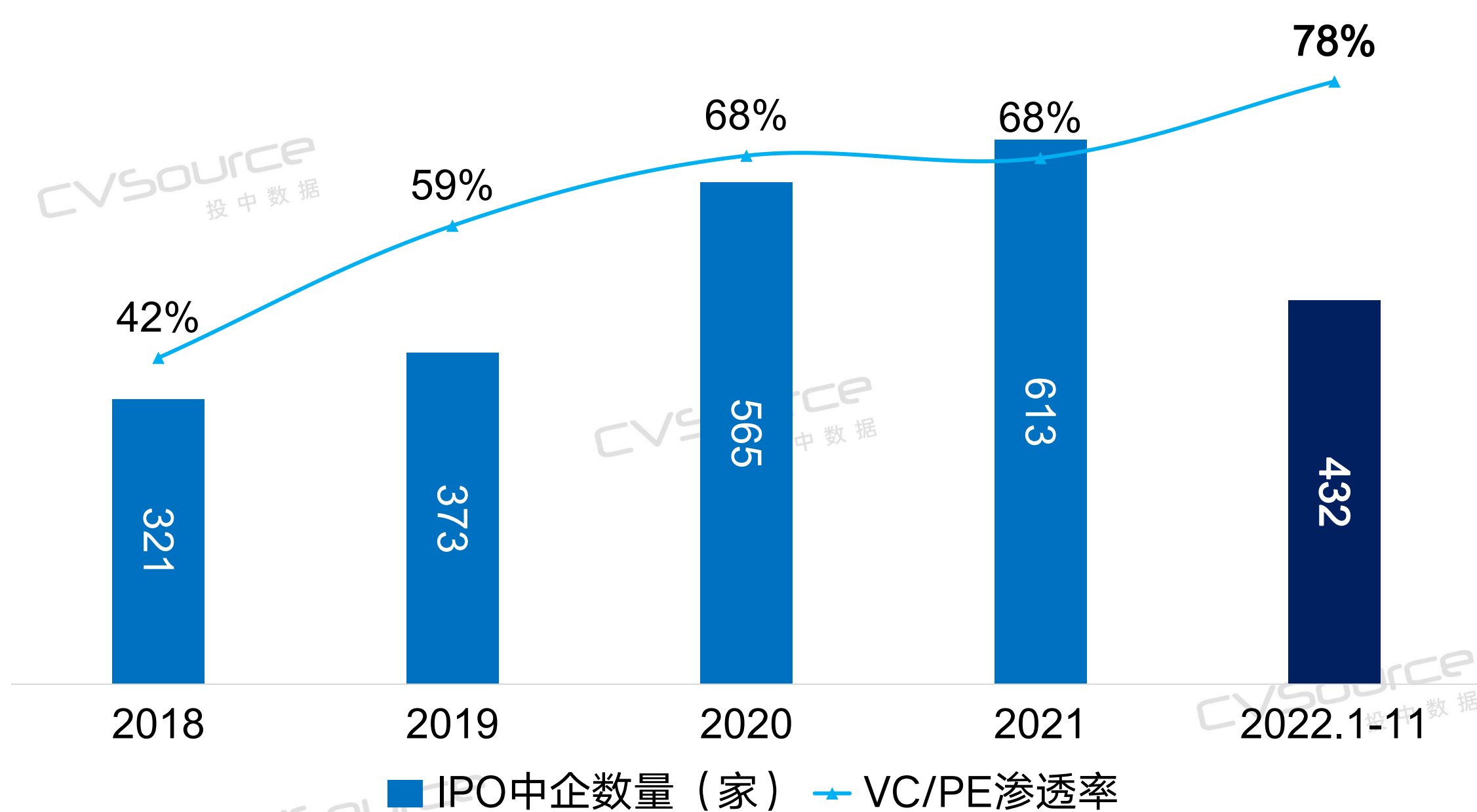
VC/PE市场IPO退出分析

- 2022年1-11月，432家中企实现IPO上市，VC/PE机构渗透率达到78%
- 境外IPO数量再度回落，账面股权价值大幅缩减，退出回报率450%

432家中企实现IPO上市，VC/PE渗透超七成

- 2022年1-11月，共有432家中企实现IPO上市，其中335家上市公司身后有VC/PE机构背景，渗透率为78%，大幅攀升。退出回报率450%，小幅回落，境外IPO占比缓慢减少。
- 国家对于上市公司的监管与审查制度日益完善，尤其是拥有行业基础信息的中国公司及供应链企业需要同时接受中美双方监管，境外IPO占比持续走低。IPO市场同时进入调整期，账面股权价值大幅缩减。

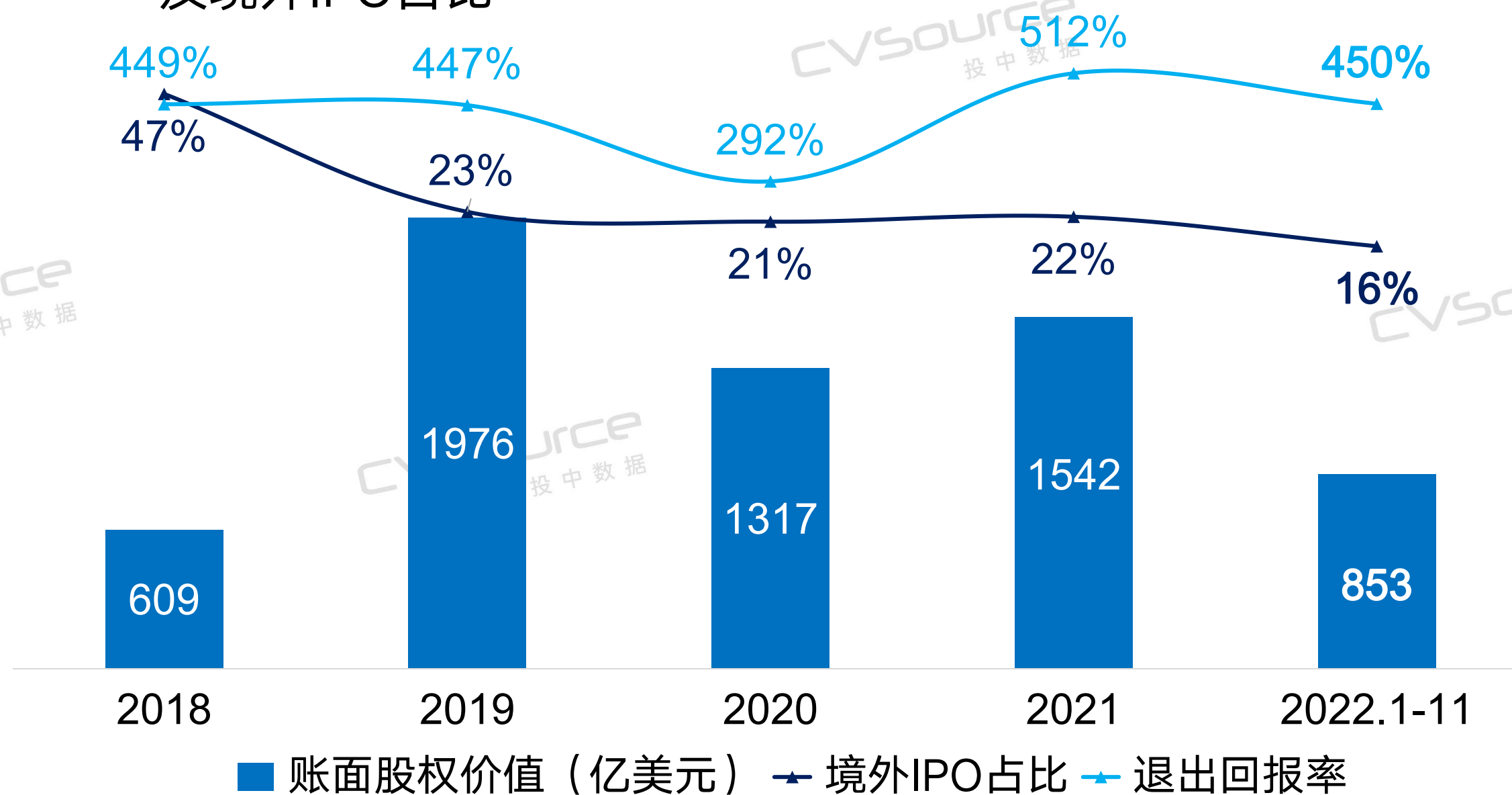
2018年-2022年1-11月IPO方式退出VC/PE渗透率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

2018年-2022年1-11月VC/PE机构IPO方式退出账面回报及境外IPO占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2022.12

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