



投中统计：

2月投资市场缓步回稳 消费复苏态势显著

投中研究院

2023.03

BUSINESS STRATEGY

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



01/

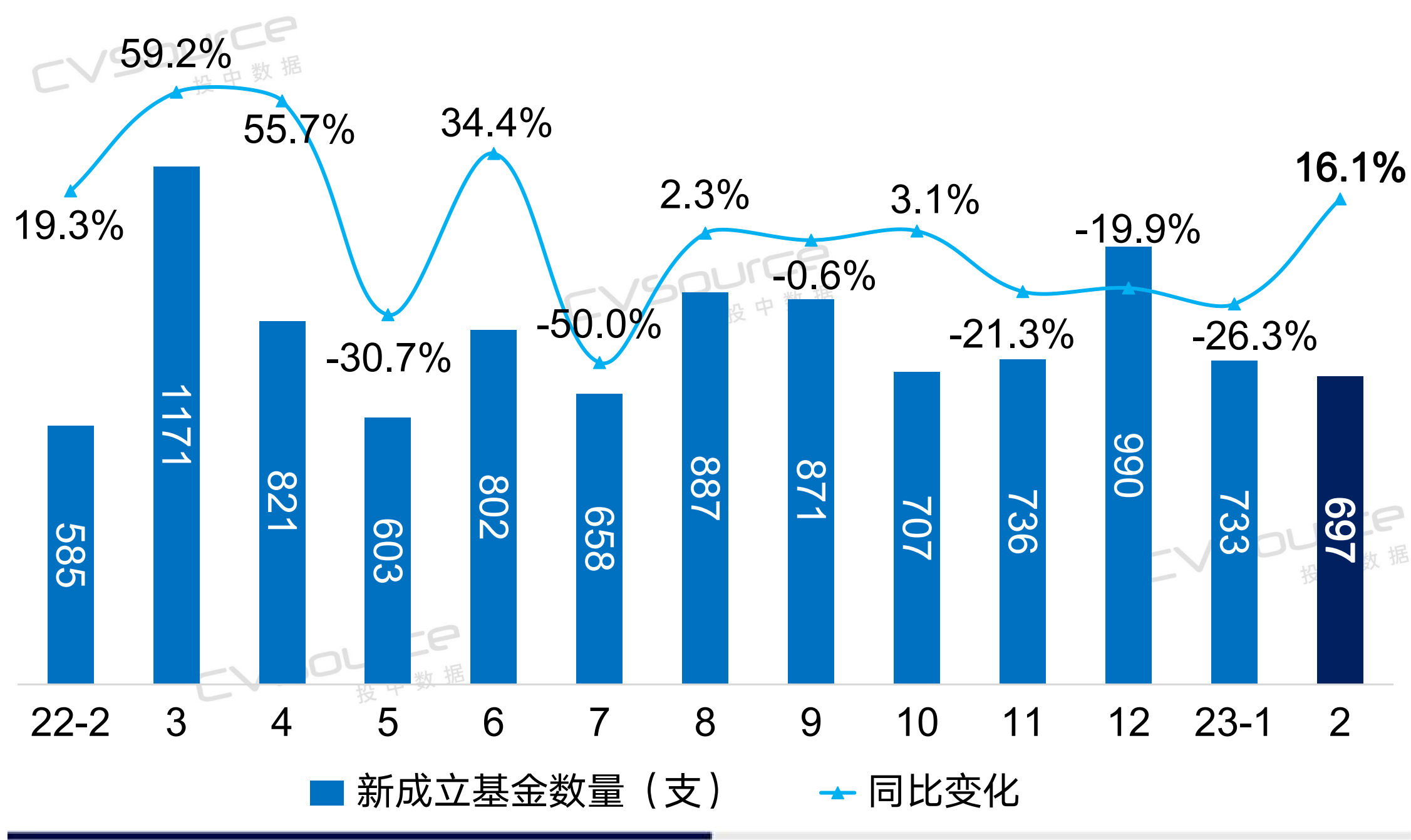
VC/PE市场募资分析

- 2023年2月新设基金数量环比小幅缩减，559家机构参与设立基金，其中临芯投资、新鼎资本等机构更为活跃。
- 募资地区同比变化显著。
- 国资机构纷纷下场，新基金背景愈发雄厚。
- 本月重点完成募集案例

新设基金数量小幅缩减 机构分化显著

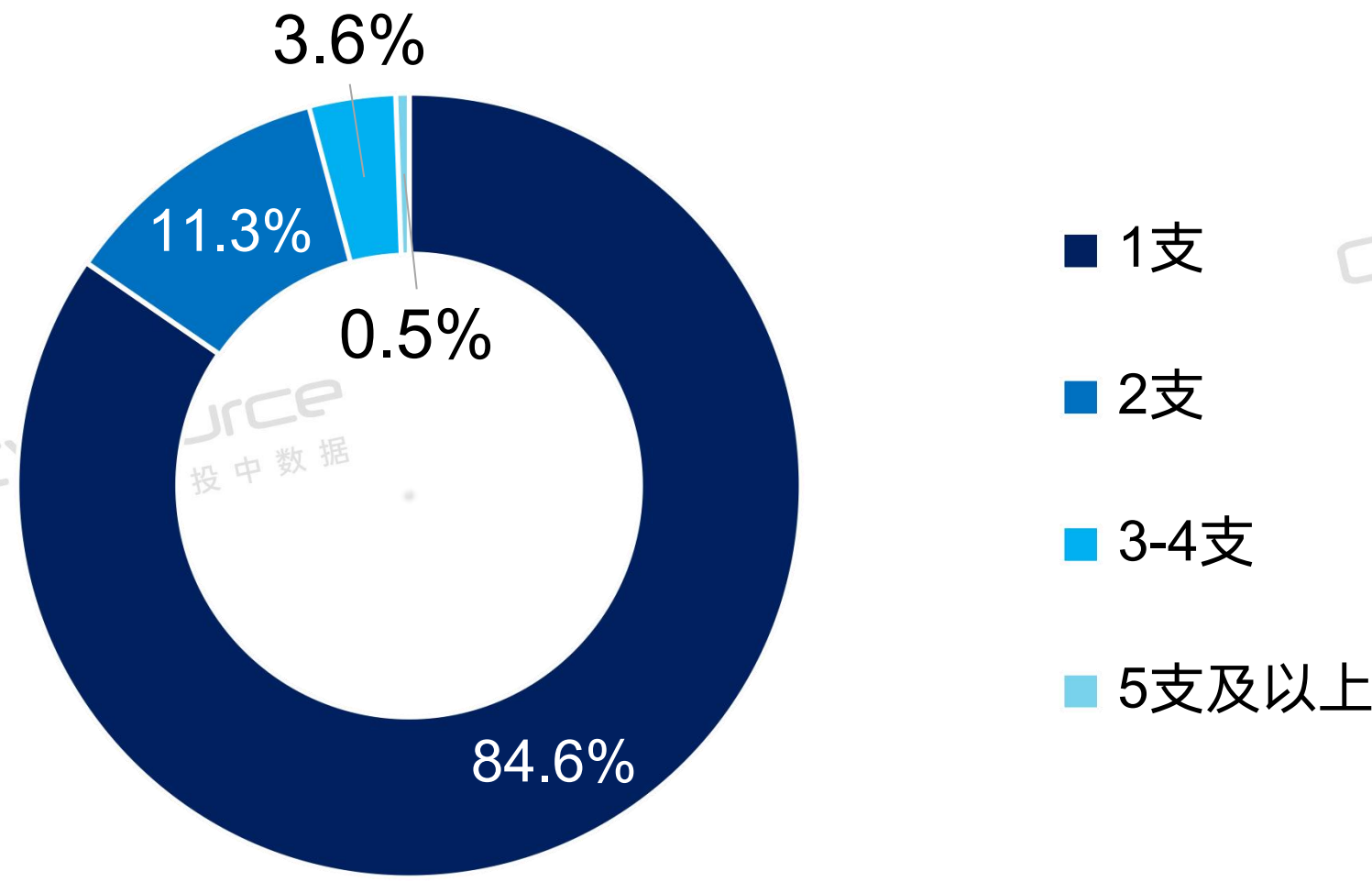
- 2023年2月，中国VC/PE市场新成立基金数量共计**697支**，同比上升**16.1%**，环比**小幅缩减**。市场背景下，多地募投市场扶持政策纷纷落地，政府多在大力发展经济，春暖花开，募资市场有望逐步回暖。
- 2023年2月，共有**559家**机构参与设立基金，**84.6%**的机构成立**1支**基金，**11.3%**的机构完成**2支**基金新设，**3.6%**的机构完成**3支及以上**基金新设。环比机构数量有所减少，但成立多支基金的机构占比增加2%左右，其中，本月**临芯投资、新鼎资本、宝鼎资本、国信中数**等机构募资较活跃，新设基金均在3支及以上。

2022年2月-2023年2月新成立基金数量及同比变化趋势



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

2023年2月成立不同支数基金的机构数量分布

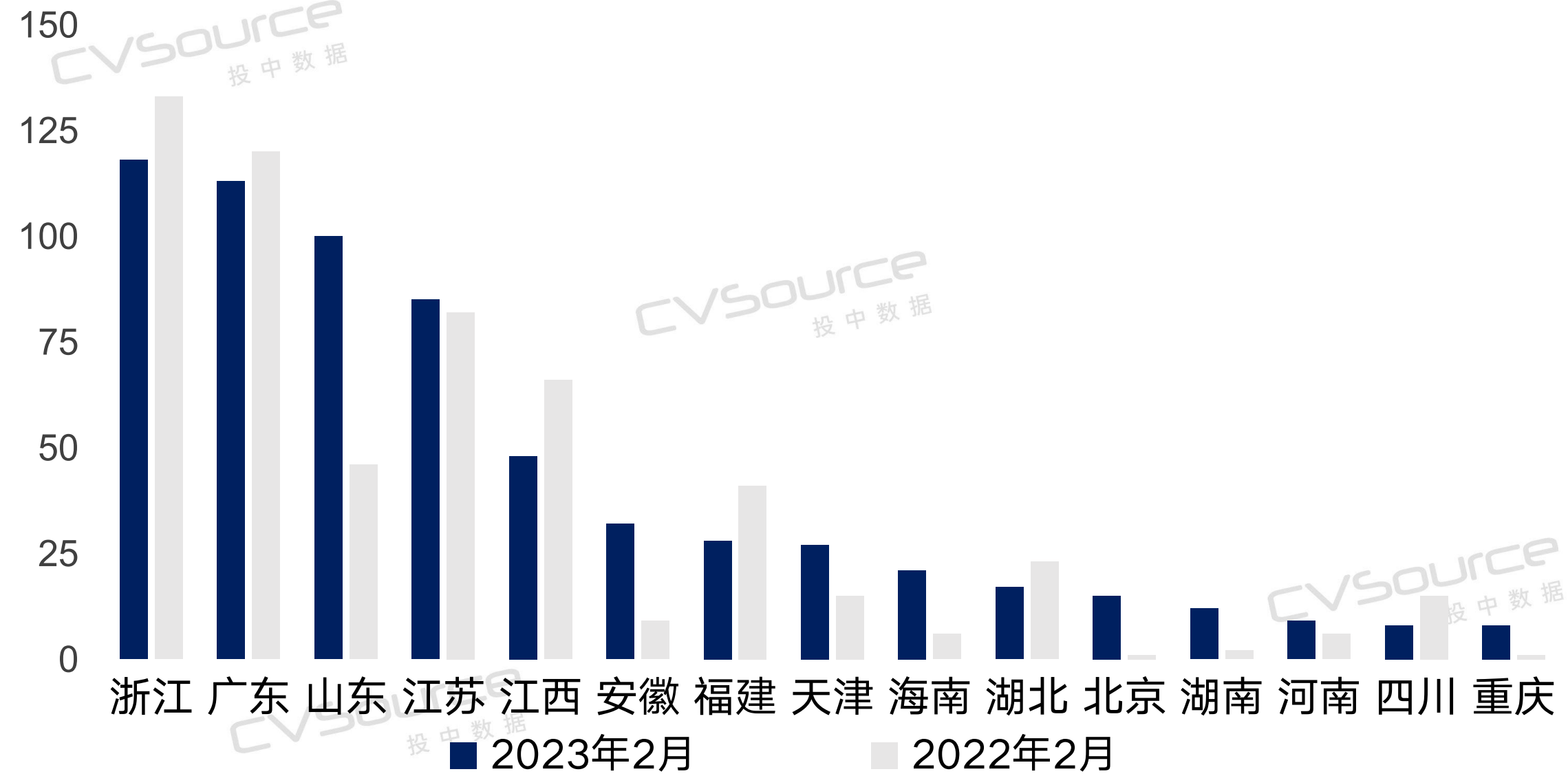


数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

募资地区同比变化显著

- 2023年2月，从地区分布来看，**广东、浙江、山东**新成立基金数量为**全国Top3**，对应数量依次为**118支、113支、100支**。同比山东省基金增幅最为突出，青岛基金小镇发力显著，其中不乏出现**中小企业专精特新基金、平度优势产业投资基金**等纷纷在本月新设。
- 本期新设基金数量Top15市级地区数量数据下，**深圳、厦门、九江**等地回落较为明显；**青岛、广州、芜湖**等地新基金如雨后春笋，涨势突出。募资市场的主战场正逐步转移。

2022年-2023年2月新成立基金地区Top15（省级）



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

2022年-2023年2月新成立基金地区Top15（市级）



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

新基金背景频现国资机构

➤ 2023年2月，地方政府等国资背景机构出手更为频繁，广东、江苏、四川等地尤为活跃。科创、制造、半导体等领域仍为基金投资主导方向。

2023年2月中国VC/PE市场重点新设基金一览

基金名称	管理机构	目标募集规模	投资策略
广州产业投资母基金	广州产投	1500亿元	重点投资半导体与集成电路、新能源、生物医药与健康、先进制造、新一代信息技术、新消费等重要产业领域。
广州创新投资母基金	广州产投	500亿元	基金以高精尖领域和硬科技前沿领域初创型实体企业和未来产业项目为重点，支持创新创业，促进成果转化。
成都重大产业化项目投资基金	成都产投	400亿元	重点支持投资成都的先进制造业重大支撑性、战略性项目和产业链的关键项目。
GGV Capital IX	GGV纪源资本	25亿美元	未披露
天津天保国信股权投资合伙企业（有限合伙）	国信中数	120亿元	未披露
黄河流域生态保护和高质量发展母基金	未披露	100亿元	基金将采用“PSD”投资策略，进一步聚集资本市场多元化力量推动黄河流域生态保护和高质量发展，重点投向水资源高效利用、水生态修复、水环境保护、生态农业、生态文旅等领域及新兴产业。
大湾区绿碳科技基金	中国太保/中金资本	100亿元	聚焦绿色能源、绿色交通、绿色城市、绿色制造等方向。
柳州市一二五工程产业创新引导基金	柳州市一二五工程产业创新引导基金管理有限公司	70亿元	重点投向上汽通用五菱“一二五”工程的重点技术创新和产业项目，特别是新能源汽车实验室科技研究和成果转化、新能源整车、智能驾控、精益智造、“三电”、智能移动机器人、商业模式创新等领域。
苏州集成电路产业基金	未披露	50亿元	基金重点孵化引导产业落地及支持产业链上各成长期项目，支持企业做大做强，主要聚焦集成电路产业创新相关领域。
大家健康养老基金	大家人寿	50亿元	未披露

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

重点完成募集案例

- 2023年2月，人民币基金完成募集规模大幅上升，美元基金逐步放缓。管理机构两极分化仍然显著，**中金资本旗下多支基金在本期完成募集或完成首关。**

2023年2月中国VC/PE市场重点完成募集案例

基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
西街全球成长伙伴一期基金	高盛	52亿美元（超募）	定向投资于具备优势市场地位和可持续业务模式的高增长企业的私募市场直接投资基金。
砺思资本一期VC基金	砺思资本	近3亿美元（首关）	新一代消费互联网、前沿技术、面向全球市场的to B及to C服务是砺思资本正在关注的投资主题。
南京赛富基金	赛富投资基金	15.3亿元	通过直接或间接的股权投资等投资行为或从事与投资相关的活动，实现合伙企业的资本增值，为合伙人创造投资回报。
正轩前瞻睿远基金	正轩投资	15亿元	基金重点关注先进制造、基础及工业软件、半导体、合成生物学等领域。
济高兴业基础设施投资基金	兴证资本	15亿元	基金通过投资产业园资产资本运作平台，打通产业园资产与公募REITs的衔接路径，加速优质资产的孵化发展助力优化企业资产结构，增强企业综合竞争力。
科达金弘盐湖产业基金	西宁弘熙基金	13亿元	基金主要方向为加强科达制造锂电材料业务战略及投资布局，支持我国盐湖提锂产业发展。
资阳启阳产业发展基金	中金资本	10.1亿元	基金围绕资阳“中国牙谷”产业规划发展方向，投资医疗器械产业链相关项目。
中金同富（泉州）大消费基金	中金资本	10亿元（首关）	基金将重点围绕以科技创新为驱动、具备一定行业壁垒的优质大消费细分赛道头部企业开展股权投资。
厚德载物产业投资基金	宁波金钿汇	7.5亿元	对优质企业进行股权投资，参与行业内细分市场优势品牌发展。
英诺科创二期基金	英诺天使	6亿元（首关）	投资领域将以新能源与新材料、新一代信息技术为主，兼顾先进制造（半导体等）、生命科技等战略性新兴产业投资。募集资金的70%投资于早中期项目，30%用于投资成长期项目。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

02/

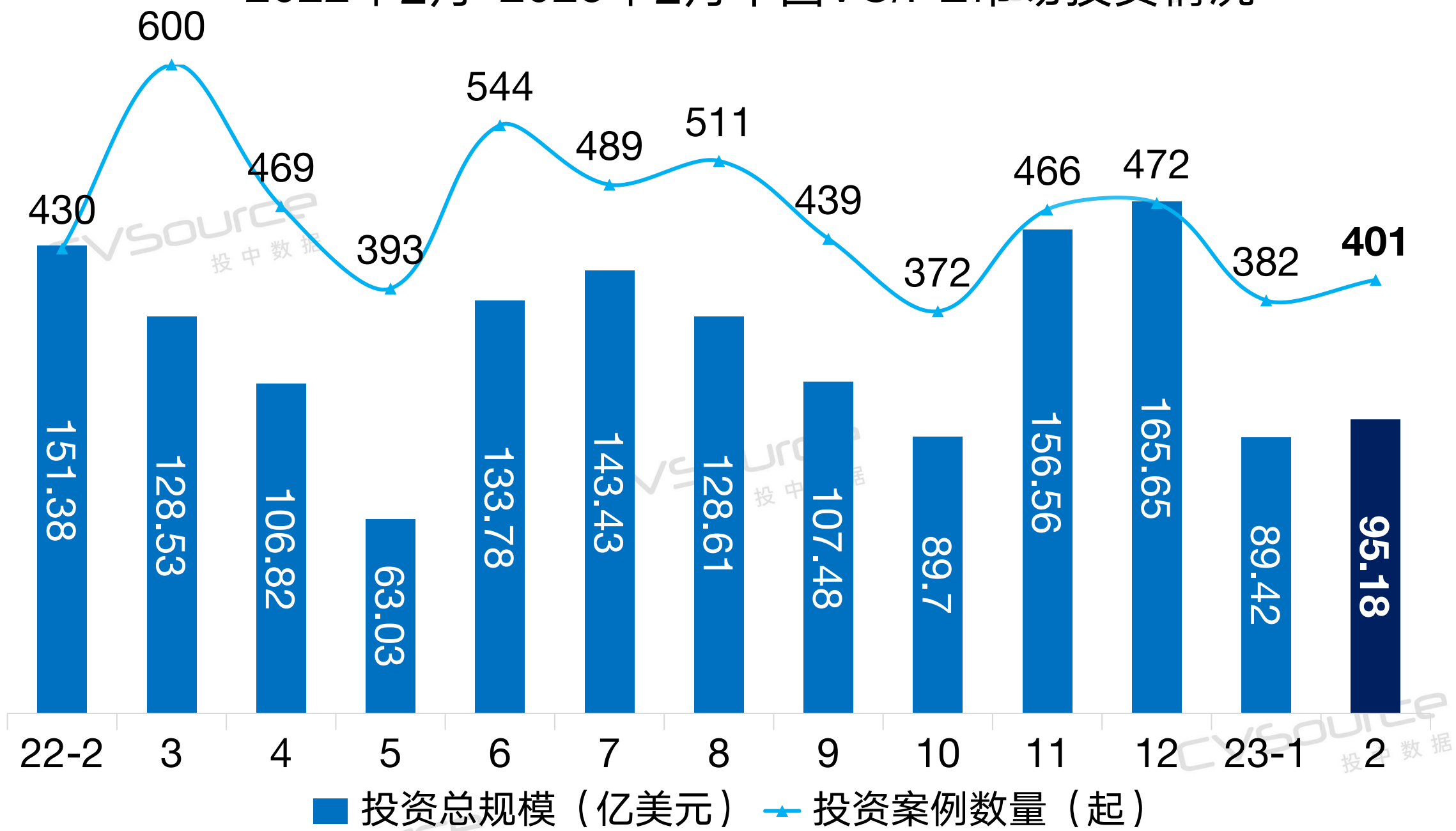
VC/PE市场投资分析

- 2023年2月，中国VC/PE市场缓步升温，广东省项目融资数量最为突出。
- 制造业项目更受关注，消费复苏态势显著。
- 咖啡赛道近十年数据汇总。
- A轮交易占比破四成，案例规模仍小幅收缩。
- 热门行业地区及轮次分布
- 重点融资案例Top10

VC/PE投资市场缓步升温

- 2023年2月，投资案例数量**401起**，投资规模**95.18亿美元**，市场的紧张情绪逐步放缓，但升温步伐较为缓慢。经历市场大洗牌的背景下，资本出手仍然谨慎。
- 本期活跃地区中，**广东省**项目获投数量持续领跑，其中多为制造业及IT及信息化相关项目；**上海**项目获投规模最为突出，主要源于**中粮福临门210亿元的大额战略融资**。

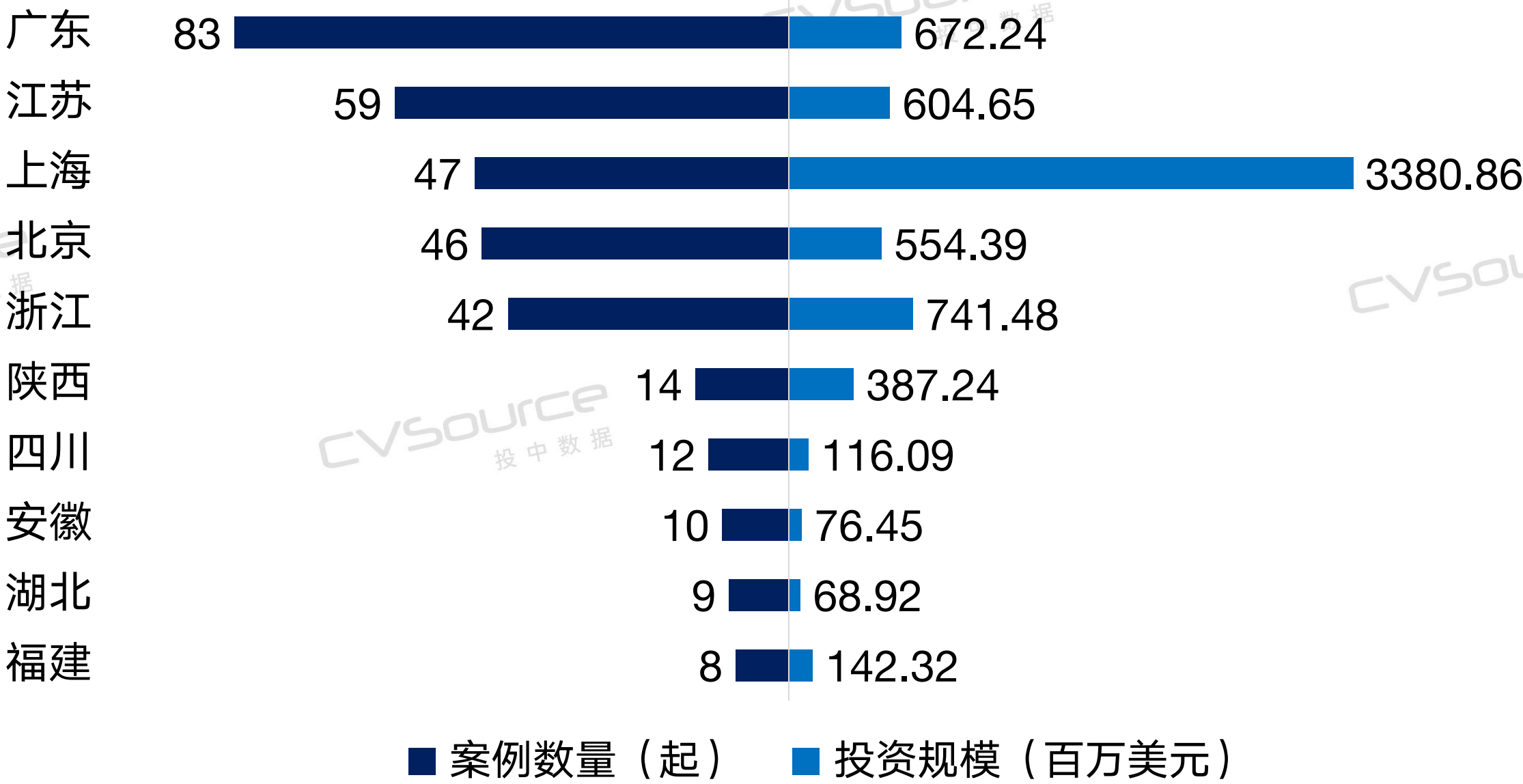
2022年2月-2023年2月中国VC/PE市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

2023年2月中国VC/PE前十大活跃地区



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

制造业逆势上扬 消费复苏态势显著

- 2023年2月，**制造业**项目获投数量升至首位，完成**93起**融资事件，同比上升**52%**，规模因中粮福临门的大额融资逆势提升**76%**。整体数据来看，高端制造、科技创新和生物医药领域仍为市场主基调，而大环境的开放以及国家大力发展经济的趋势背景下，消费复苏成为热门，**消费领域**融资数量同比上升**28%**，环比提升**一倍**，位居“第二梯队”首位。**公用事业**领域融资数量涨势同样亮眼，其中**电力、碳中和**相关项目更受资本关注，发展上来看，“十四五”为“双碳”目标实现的战略关键期，能源结构调整是我国实现碳中和的关键实施路径。
- ChatGPT概念的火热，使得AIGC领域相关项目受关注度一度高涨，但项目局限性和营收的不确定性使得投资较为谨慎。

2023年2月中国VC/PE市场各行业投资环比情况

行业	案例数量(起)	交易规模(百万美元)	单笔规模
制造业	93(18%↑)	3845.94(76%↑)	41.35(50%↑)
IT及信息化	78(16%↓)	764.78(41%↓)	9.80(29%↓)
医疗健康	70(5%↓)	1000(32%↓)	14.29(28%↓)
消费升级	32(100%↑)	127.03(6%↑)	3.97(47%↓)
能源及矿业	22(12%↓)	867.97(21%↓)	39.45(11%↓)
人工智能	19(6%↑)	188.75(58%↓)	9.93(60%↓)
区块链	14(18%↓)	65.6(36%↓)	4.69(22%↓)
汽车行业	12(33%↑)	850.55(279%↑)	70.88(184%↑)
互联网	10(11%↑)	353.53(255%↑)	35.35(219%↑)
公用事业	8(300%↑)	106.46(31%↓)	13.31(83%↓)
化学工业	6	624.96	104.16
VR/AR	6	109.49	18.25
企业服务	5	18.29	3.66
运输物流	4	313.96	78.49
生活服务	4	6.23	1.56
农林牧渔	4	107.85	26.96
金融	4	109.5	27.38
电信及增值服务	4	32.36	8.09
文化传媒	2	5.82	2.91
教育培训	2	2.8	1.40
综合	1	1.5	1.50
旅游业	1	15	15.00

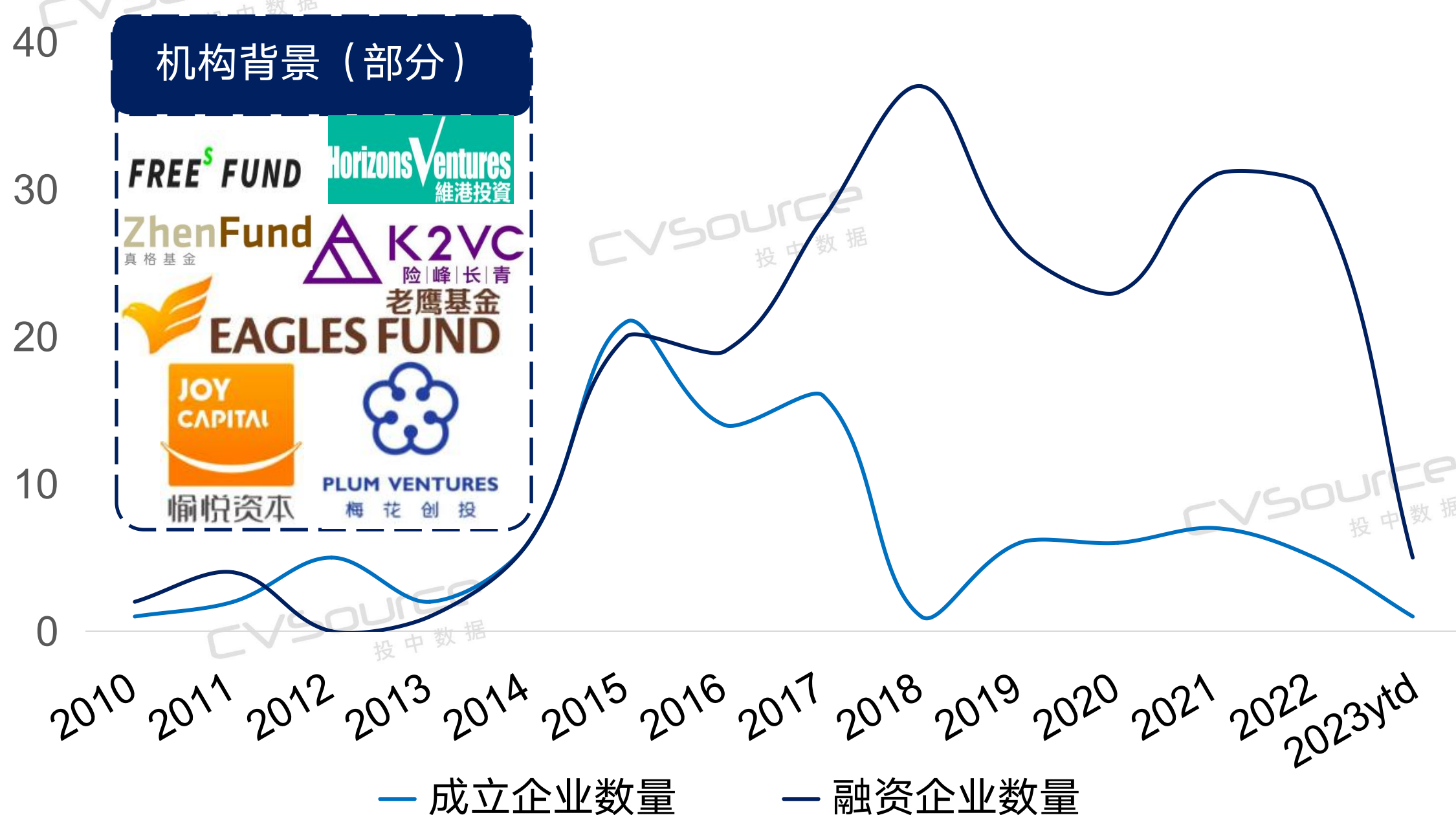
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

消费复苏下 咖啡赛道值得关注

- 2023年开年以来，疫情已成为过去式，日常生活逐步恢复，消费板块也明显回暖，熟悉的“烟火气”伴随着兔年春节一起到来。同时在政策加持下一系列扩大内需、促进消费的政策相继出台，消费复苏、经济回弹指日可待。
- 消费领域中咖啡赛道的复苏尤为显著，而其中线下咖啡热，有一部分原因在于瑞幸速度。本月共有5起咖啡项目获得融资，其中4起是线下咖啡店品牌，涉及品牌有**Au咖啡**、**虎闻咖啡**、**雷力咖啡**、**幸猫咖啡**。其中拿下上亿金额的**幸猫咖啡**在短短的3个月时间内拿到了两轮融资，项目主要深入中国二三线城市，且融资主要是为了更快速的开店扩张。

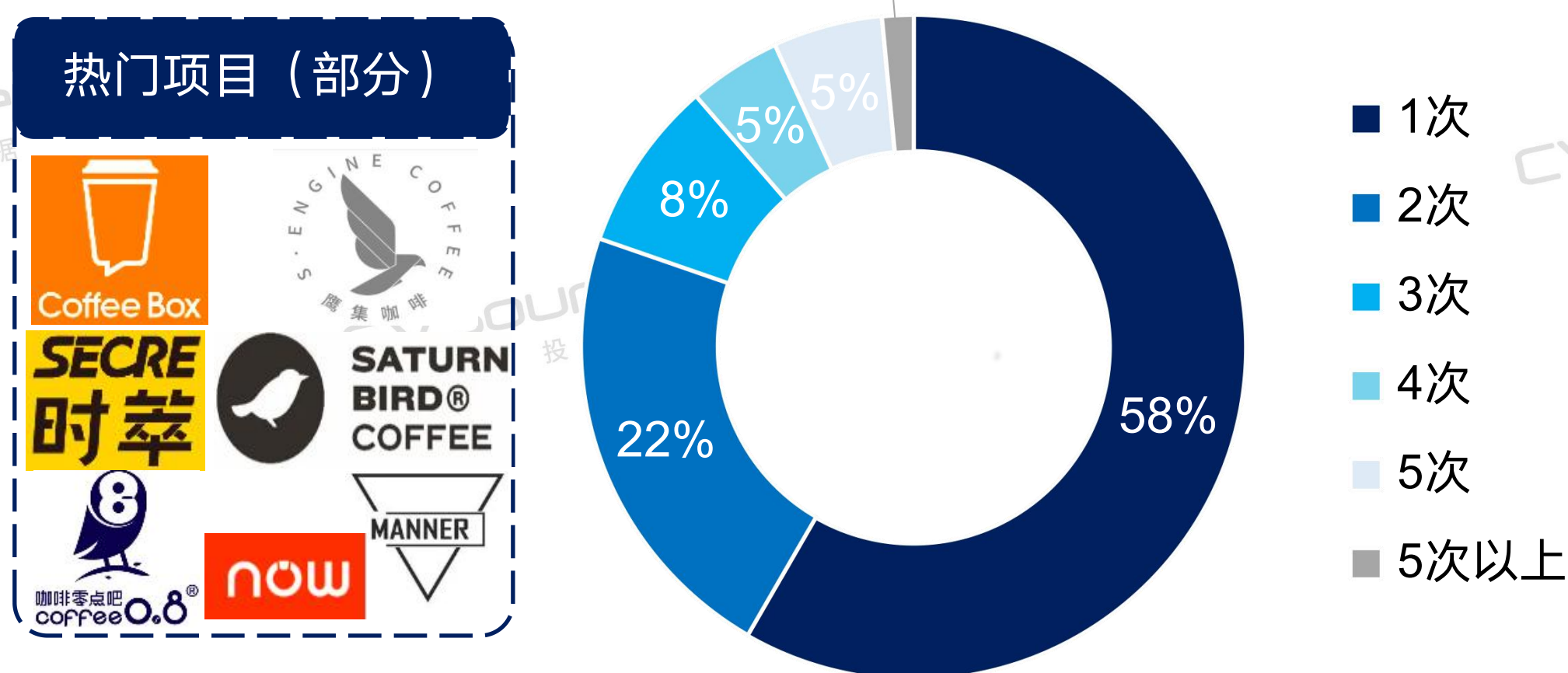
2010年至今咖啡赛道项目成立及融资数量概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

2010年至今咖啡领域项目获投次数概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

A轮交易占比破四成 案例规模持续收缩

➤ 2023年2月，中国VC/PE市场中**A轮**融资数量持续领先，涉及交易**168起**，市场占比突破四成。全面注册制的实施将进一步疏通“募投管退”最后一环，提高创投机构的资金周转效率，给创投机构提供更加顺畅的资金流动性，推动创投机构**投早投小投科技**。

2023年2月各轮次交易数量规模概况

轮次	案例数量(起)	占比(%)	融资规模(\$M)	占比(%)	单笔规模(\$M)
种子轮	16	4.0%	49.51	0.5%	3.1
天使轮	78	19.5%	355.32	3.7%	4.6
A轮	168	41.9%	2340	24.6%	13.9
B轮	48	12.0%	746.24	7.8%	15.5
C轮	20	5.0%	792.86	8.3%	39.6
D轮	8	2.0%	223.63	2.3%	28.0
E轮及以后	3	0.7%	60.62	0.6%	20.2
战略融资	11	2.7%	2398.85	25.2%	218.1
定向增发	5	1.2%	24.4	0.3%	4.9
Buyout	7	1.7%	390	4.1%	55.7
非控制权收购	10	2.5%	389.62	4.1%	39.0
Pre-IPO	3	0.7%	110.91	1.2%	37.0
上市及以后	24	6.0%	1636.39	17.2%	68.2

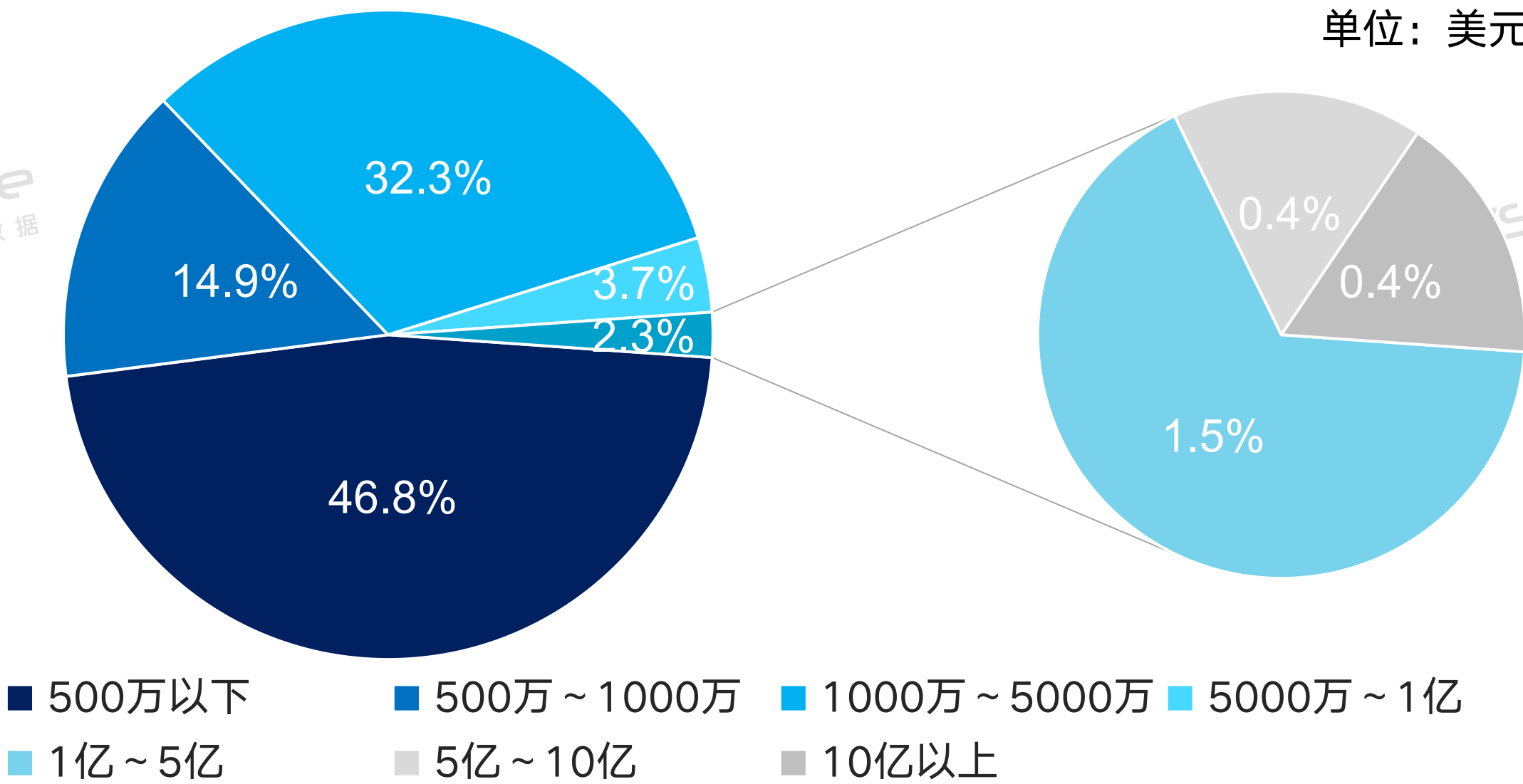
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

➤ 细分融资事件的交易规模区间来看，大额交易数量再度缩减，亿美元级交易市场占比仅**2.3%**，宏观经济影响下，市场低迷和对未来不确定性的担忧导致新增融资规模呈现持续收缩的趋势。

2023年2月中国VC/PE市场融资事件交易规模区间分布

单位：美元



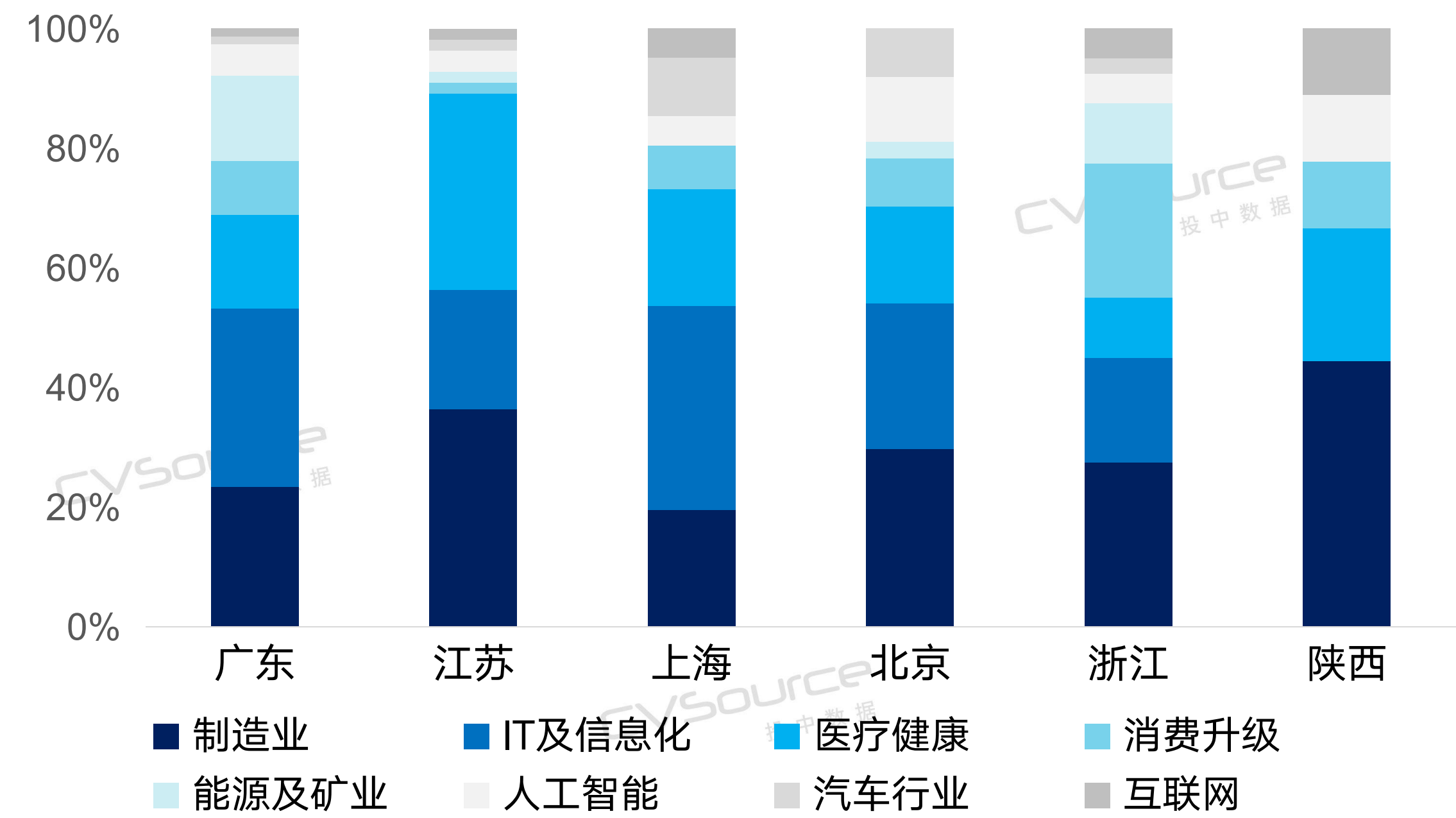
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

热门行业活跃地区及轮次分布

➤ 2023年2月，热门行业涉及的交易活跃地区细分下，陕西、江苏**制造业**项目更为集中，**医疗健康**主要扎根于江苏省，**能源**相关项目多在广东、浙江地区。

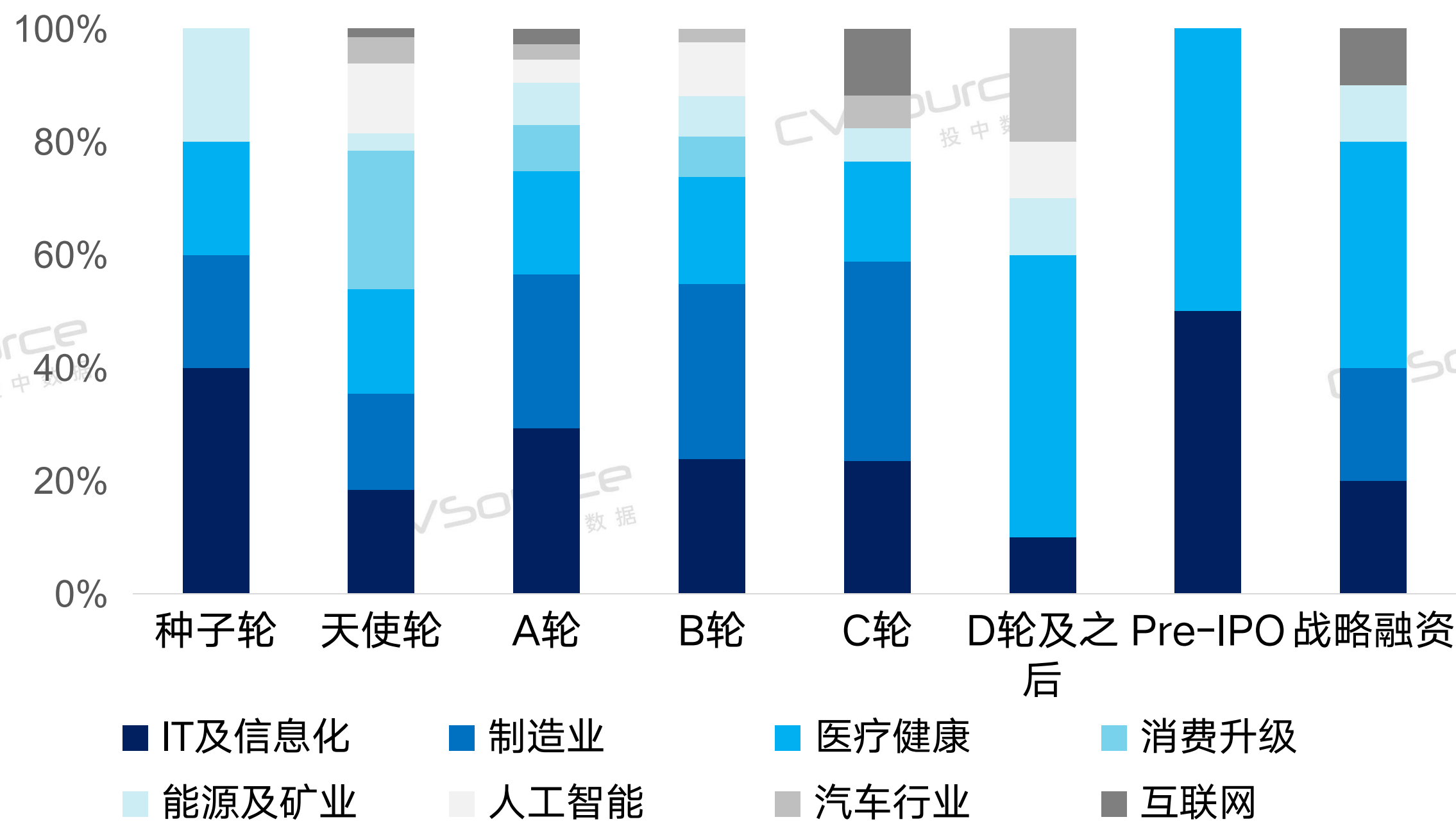
2023年2月热门行业交易活跃地区分布概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

➤ 本期热门行业涉及的融资交易轮次中，**消费升级、IT及信息化**领域项目早期交易占比较大；**汽车行业、互联网、医疗健康**领域中后期融资占比相对于其他行业更为突出。

2023年2月热门行业融资交易轮次分布概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2023.03

重点融资案例Top10

2023年2月中国VC/PE市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
中粮福临门	食用油制造商	战略融资	210亿元	中远海控、中国诚通国调基金、中投公司、厚朴投资、淡马锡等
极氪	智能电动汽车研发商	A	7.5亿美元	宁德时代、越秀产业基金、通商基金、衢州信安智造基金等
英雄体育	电竞赛事运营商	C	2.65亿美元	Savvy
保碧新能源	综合能源管理服务商	A	5亿元	华美国际、蔚来资本、钟鼎资本、星航资本、小饭桌创投等
蓝晶微生物	新型生物基分子及材料研发商	B4	逾4亿元	中平资本、黄海金控
微构工场	PHA生物降解材料研发商	A+	3.59亿元	中石油昆仑资本、上海自贸区基金、红杉中国、中农基金等
雅城新能源	锂离子电池制造商	股权融资	3.5亿元	稼沃资本、中节能集团、昌达产业基金等
牛客	校园招聘平台	B	5,000万美元	红杉中国、顺为资本、五源资本、老虎环球基金、神骐资本等
原启生物	肿瘤药物研发商	B1	4,500万美元	RTW Investments、卡塔尔投资局、启明创投、建发新兴投资等
观安信息	大数据+泛安全产品与服务提供商	战略融资	3亿元	国鑫创投、国开制造业转型升级基金、卓戴投资

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.03

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