



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中统计:

CVSOURCE
投中数据

一季度新基金小幅回落 投资单月交易环比两连涨

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

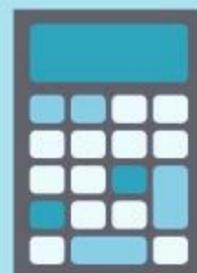
2023.04

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

BUSINESS STRATEGY

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



CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

01/

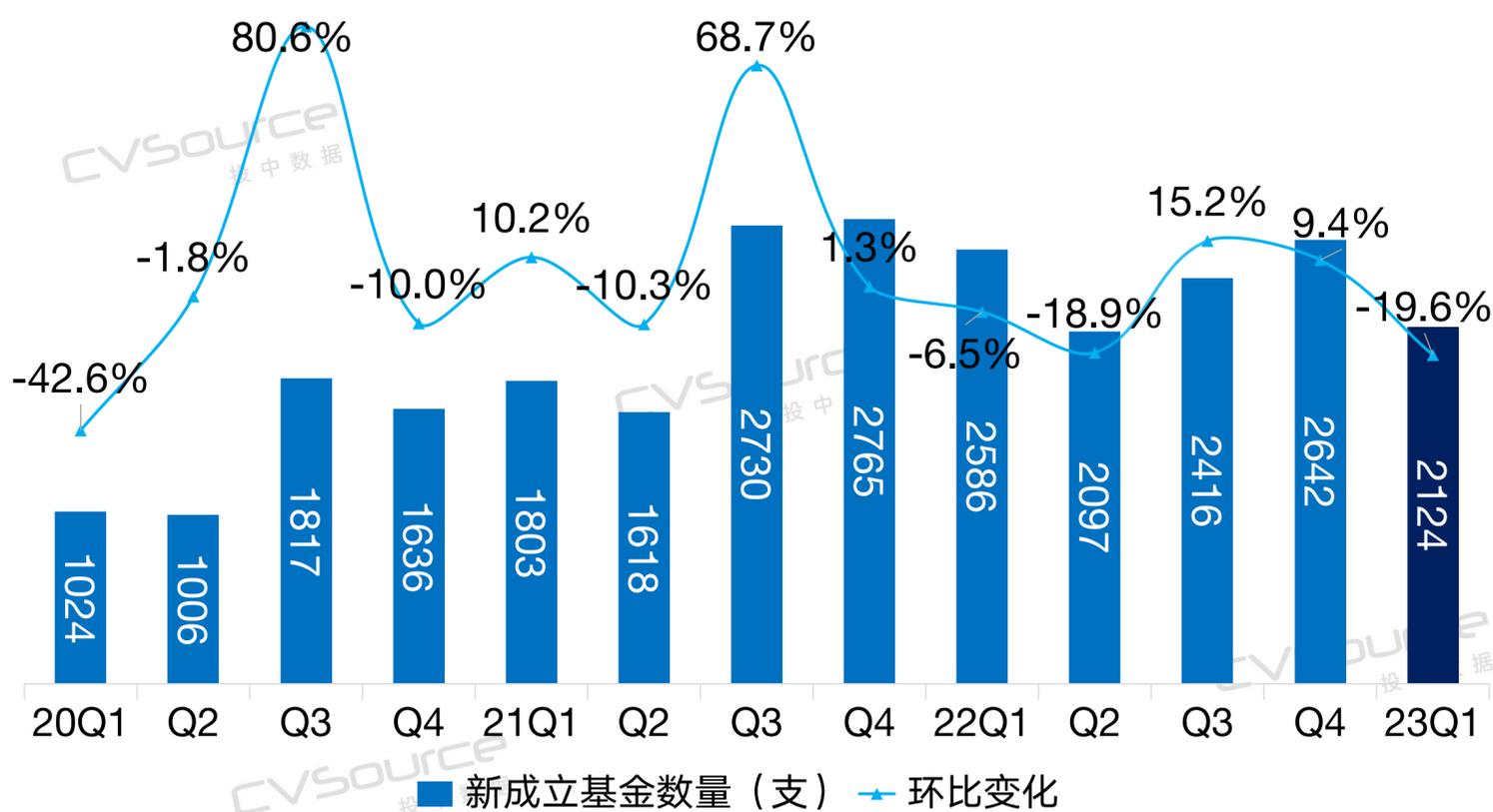
VC/PE市场募资分析

- 2023年一季度新设基金数量下降近两成，1505家机构参与新设基金，GP活跃度同时放缓
- 大湾区、沿海地区募资更为活跃
- 国资背景机构大幅占据市场
- 本期基金完成募集重点案例

新设基金下降近两成，22.3%机构设立多支基金

- ▶ 2023年一季度，中国VC/PE市场新设基金**2124支**，环比下降19.6%，同比小幅下滑，其中LP出资谨慎、同时LP对GP要求不断增加、国资背景管理人逐渐占领市场等等因素让募资难上加难。相比于近年整体来看，新设基金数量呈现下降趋势，波动相较往期有所加大。
- ▶ 本期共有**1505家**机构参与新设基金，其中**22.3%**机构选择设立多支基金，占比缩小，其中**新鼎资本、临芯投资、倚峰资本**等机构尤为活跃。

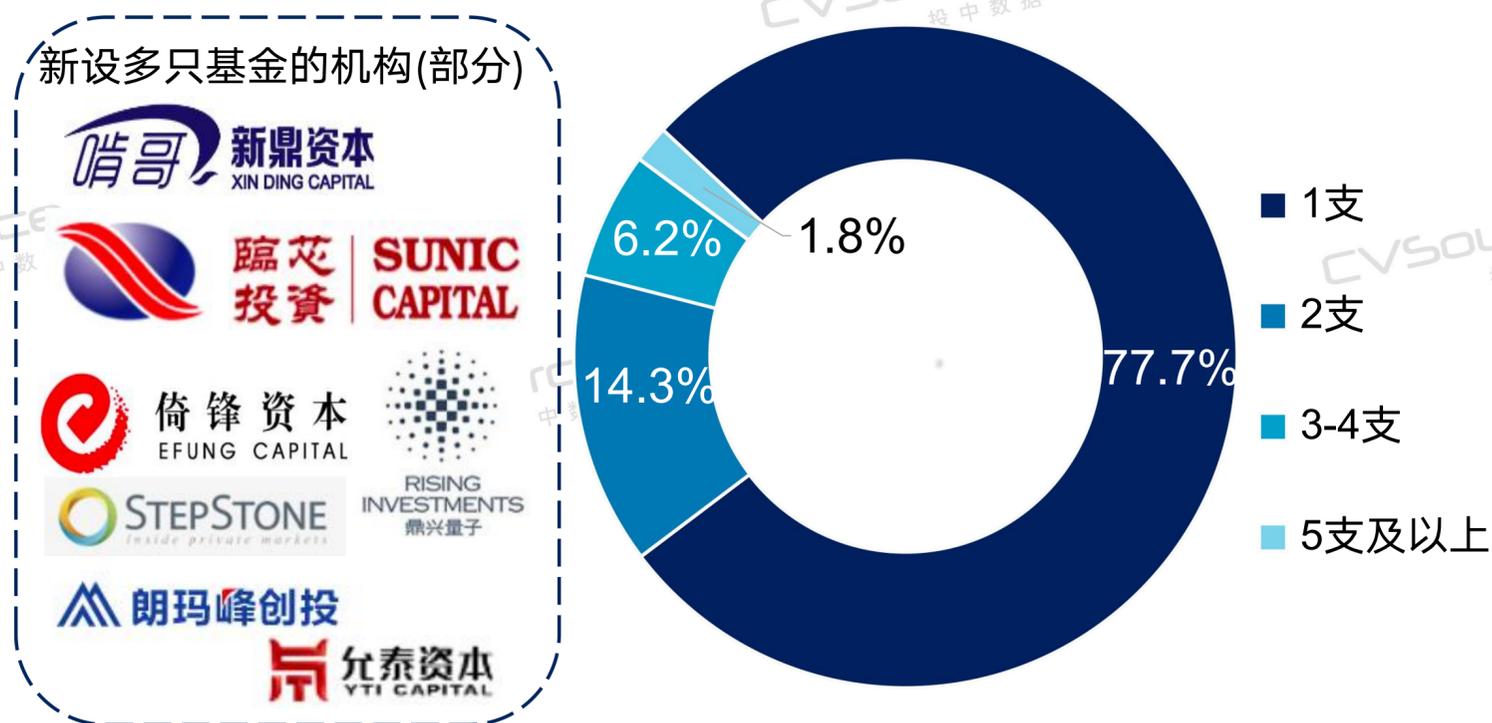
2020Q1-2023Q1中国VC/PE市场新成立基金数量统计



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023Q1新成立不同支数的机构数量分布（单位：家）



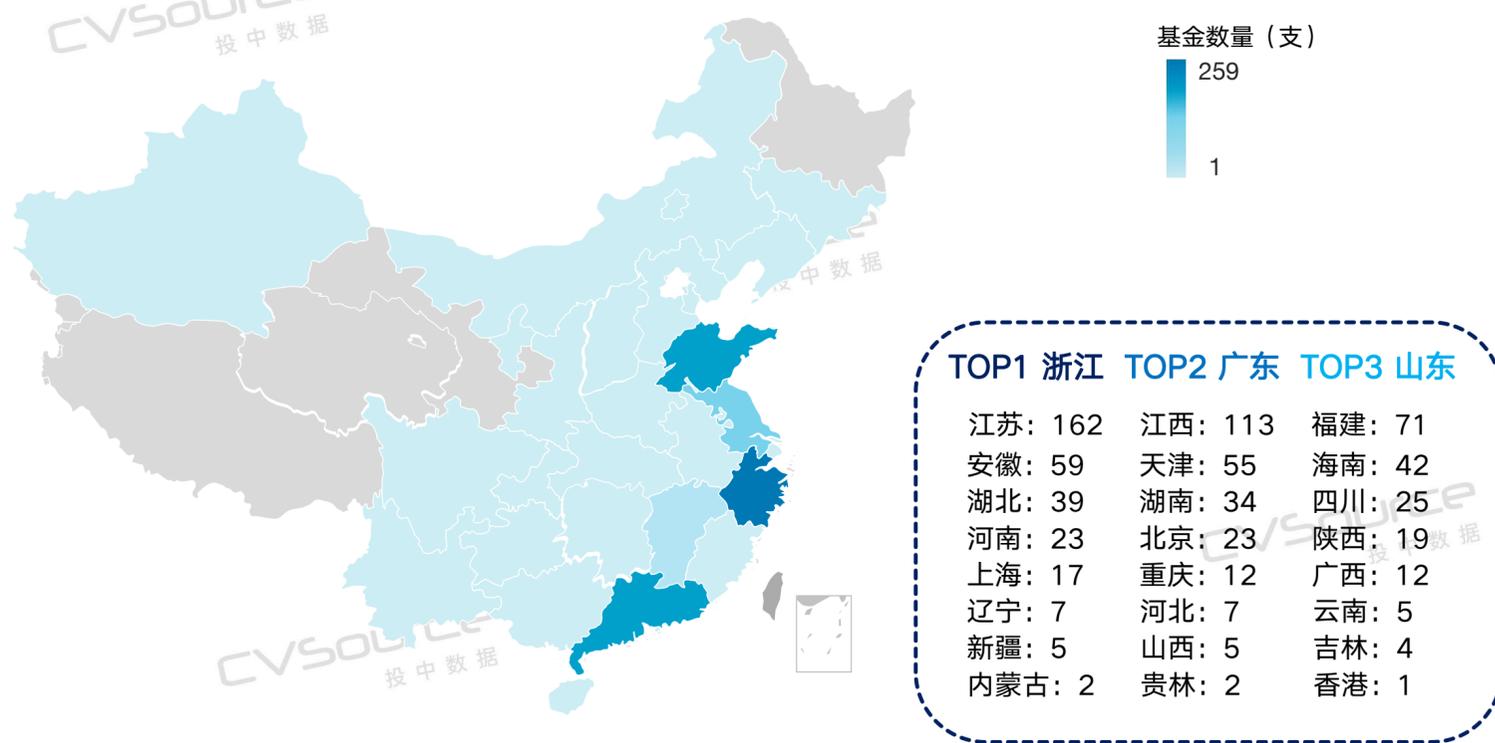
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

新成立基金数量地区分布

- 本期**浙江省**新设基金**259支**，广东省新设基金249支，山东省新设基金226支，三地新设基金数量相较以往占比小幅增加。近年来政府引导基金越来越市场化、专业化，返投比例甚至地区及产业限制等条件也在逐渐放宽。在此前提下，广东等地作为引导基金“先行”地区优势则更大。
- 在细分市级地区中，**嘉兴市、青岛市、深圳市**新设基金数量位居前三，其中深圳市“20+8”产业集群基金、嘉兴产业引导基金管理办法的发布等措施有所助力，总体来看，**大湾区、沿海地区**更为活跃。

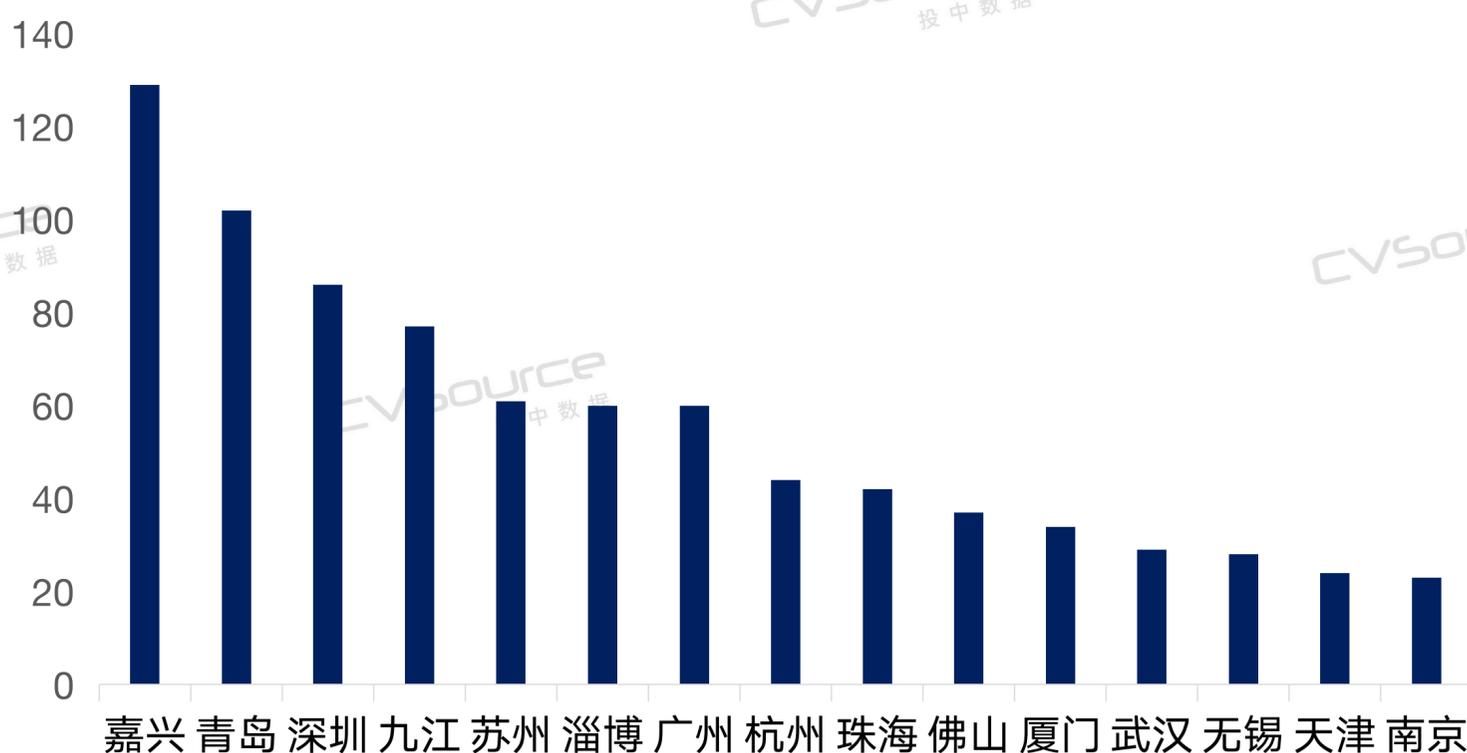
2023Q1新成立基金所属地分布（省级）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023Q1市级新设基金地区分布Top15（支）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

重点新设基金概览

2023Q1中国VC/PE市场重点新设基金概览

基金名称	管理机构	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。
车谷产业发展基金	长江创投	500亿元	基金将采取“母基金+重大项目直投+专项基金”等方式，聚焦智能网联新能源汽车、电子信息、智能制造、数字经济、医疗装备等重点产业。
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。
临港新片区科创基金	未披露	200亿元	基金将有力解决创新型企业成立初期的融资难、融资贵等痛点问题。
两江高质量发展产业基金	两江基金公司	200亿元	基金聚焦软件、信息服务业、智能网联新能源汽车、电子信息、高端装备、航空航天等新区重点发展产业进行投资。
沈阳中联寰宇私募投资基金合伙企业（有限合伙）	中投信联	180亿元	未披露
GGV Capital IX	GGV纪源资本	25亿美元	未披露
光明科学城母基金	未披露	150亿元	针对性地解决企业初创期、成长期和成熟期等阶段的融资需求。
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

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.04

2023年Q1基金完成募集重点案例

2023Q1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
赋实投资基金	杭实集团	100亿元 (扩募)	重点围绕高端装备制造、生命大健康、数字经济为主要方向开展战略性股权投资业务。
河南尚颀汇融尚成一号产业基金	尚颀资本	33.73亿元 (首关)	基金聚焦汽车电子、半导体、新能源及产业链延伸相关领域，重点挖掘自动驾驶、智能座舱、低碳出行及与产业链相关的半导体、信息安全等细分赛道项目。
楚天凤鸣科创天使基金	长江创投	30亿元 (首关)	基金将采用“子基金+直投”方式运作，重点投资湖北省优势产业和新兴产业领域科创企业，围绕新一代电子信息、高端装备制造、新材料、软件和集成电路、新能源和节能环保、医疗器械和生物医药六大方向进行布局。
安徽省级文创母基金	安徽文投	29.29亿元 (首关)	基金将重点投向创意设计服务、文化现代装备制造等文化和数字创意产业以及数字化新兴业态、文化旅游等行业。
唐兴资本二期基金	唐兴资本	20亿元	基金投向电子信息、新材料、新能源、医疗健康、先进制造等领域。
南京赛富基金	赛富投资基金	15.3亿元	未披露
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。
厦门弘上二期基金	阳光融汇资本	14亿元 (首关)	基金重点关注医疗健康领域、新兴科技领域等。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023Q1中国VC/PE市场外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
Strategic Partners IX L.P.	黑石	222亿美元	S基金
华平投资全球旗舰基金14期	华平投资	154亿美元	基金其中一定比例资金会配置在中国市场，而且从事是风险投资和成长期企业投资。
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。
远见环境及气候方案一期基金	高盛	16亿美元	主要对环境和气候转型领域的创新企业进行投资。
砺思资本美元VC一期基金	砺思资本	3亿美元 (首关)	基金关注技术驱动的各类商业创新，将以研究驱动的主题式投资思路，投资革命性的创新创业机会。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

02/

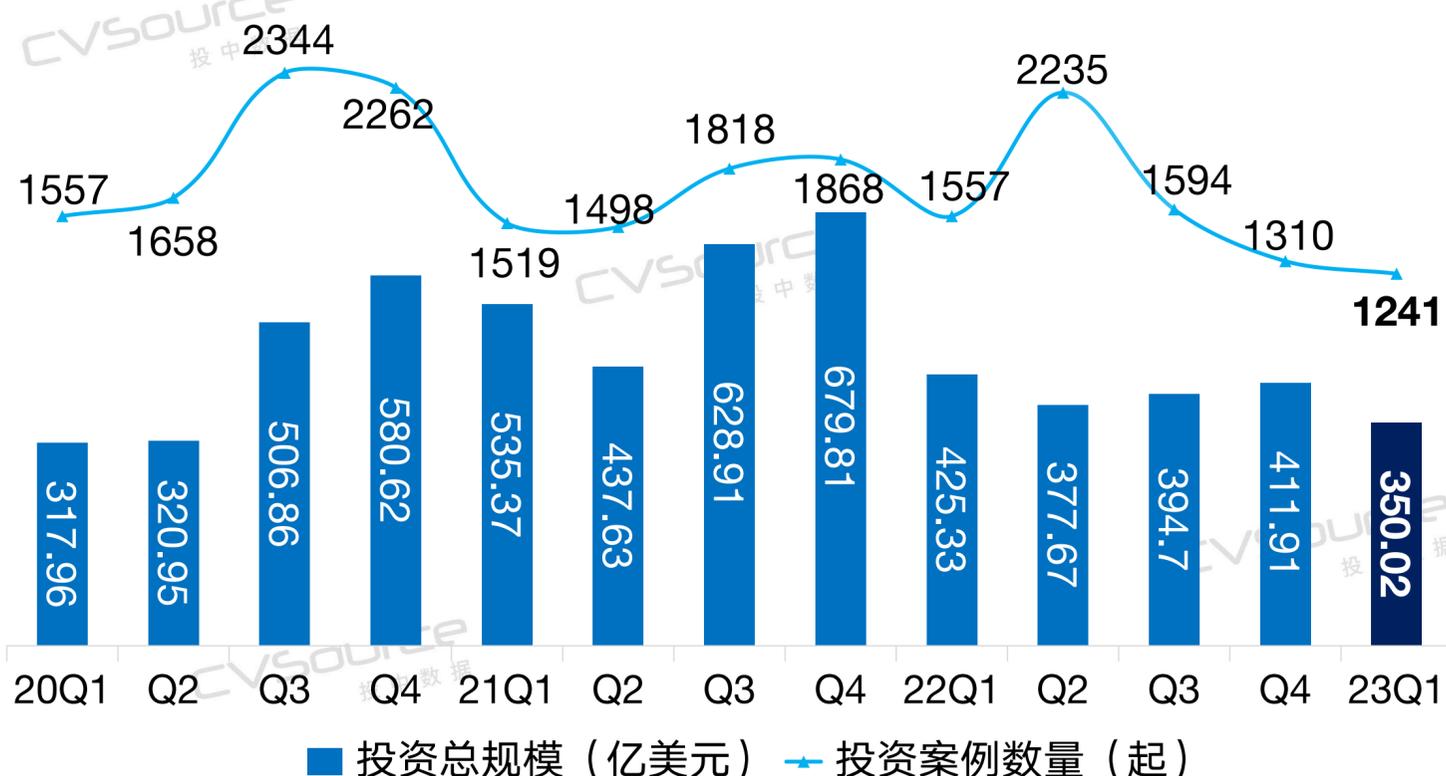
VC/PE市场投资分析

- 2023年中国VC/PE市场月度投资阶梯式上扬，季度结合下整体趋势仍然稍有放缓
- 广东省融资交易数量再度领先，上海市融资规模突出重围
- 新材料、新科技等“主旋律”相关领域仍受资本主要关注
- 电池赛道热度逐年攀升，背景多现国资机构
- 2023Q1重点融资案例

市场季度投资稍有下浮，月度阶梯式上涨

- 2023年一季度，投资案例数量**1241起**，同比下降20.3%，环比小幅缩减；投资规模降至**350.02亿美元**，持续处于近年市场波谷值上下。但细分月度数据下，投资规模**大幅上升**，投资数量也在**阶梯式上扬**，市场恢复情绪高涨。
- 浅析市场背景来看，不论是国际市场带来的经济波动，还是大国博弈带来的科技创新领域的脱钩，都对国家主要的创新方向及行业内外所处的环境产生巨大的变化，同时即使3月投资市场**显著升温**，在结合一二月**疫情后期及节假日**所带来的影响中和下，整体仍然**稍有下浮**。

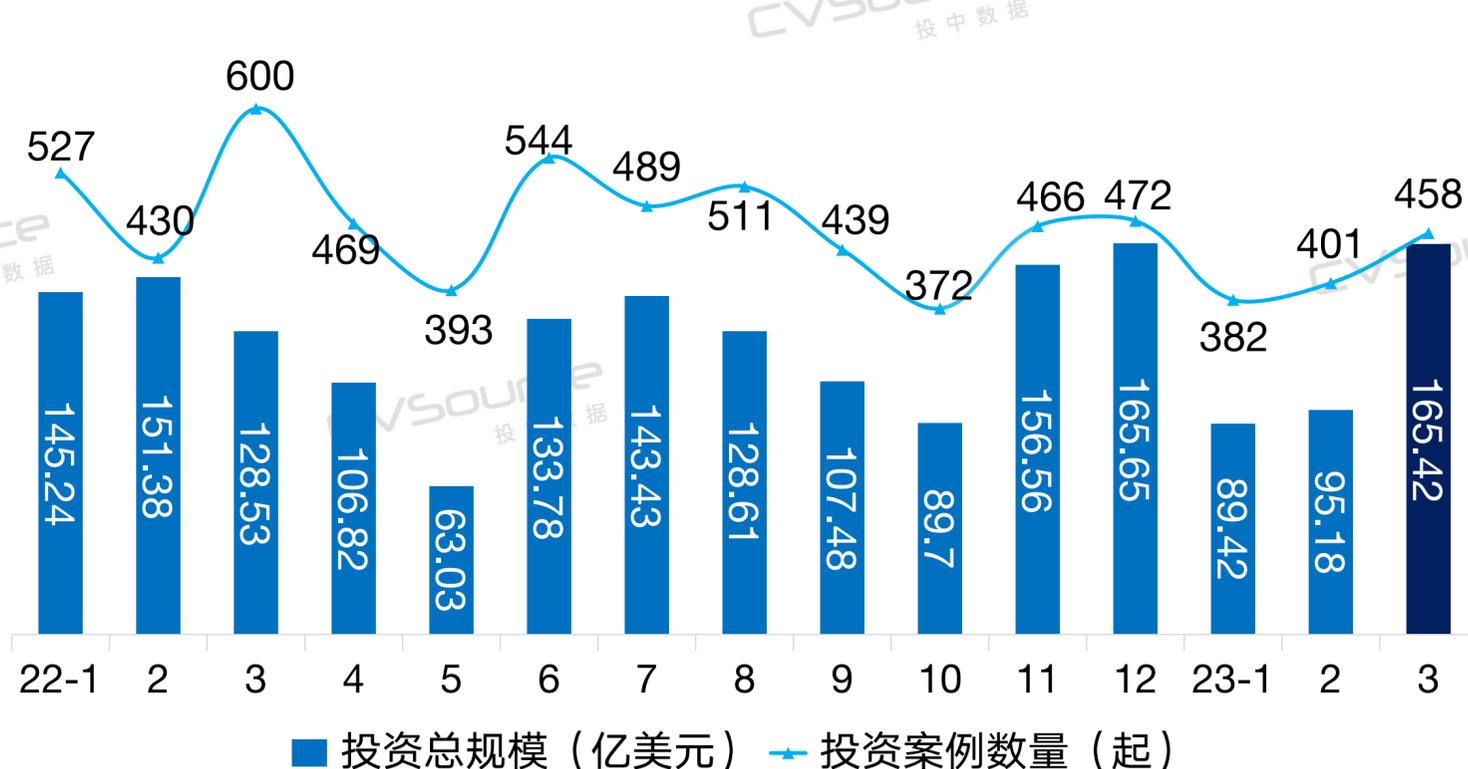
2020Q1-2023Q1中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2022年-2023年3月中国VC/PE投资市场投资概况



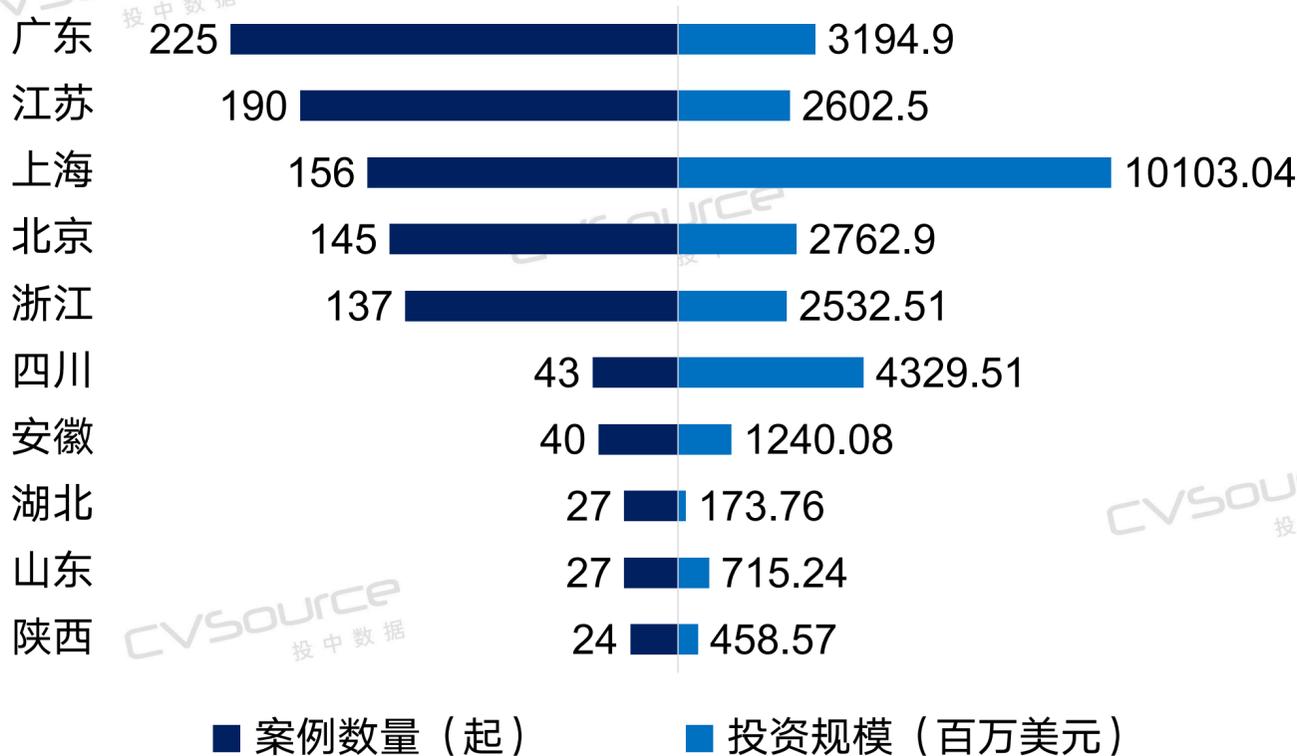
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

上海市项目最为吸金，早期项目比重增加

- 2023年一季度，**广东省**交易数量再度领先，**上海**项目获投规模突出重围，融资规模**超百亿美元**。相同的是，交易地区的分级现象仍然存在，投资活跃程度分化显著。
- 本期融资交易轮次细分下，早期投资案例**293起**，占比**27%**，占比小幅增加，其中消费领域的火热起到关键性作用；**A轮**融资数量、规模占比均在**四成左右**。在消费、互联网等热门赛道的活跃的同时，多地政府对于创投的政策和引导扶持，以及资本出资的喜好偏移，使得项目获投阶段差距逐渐拉大。

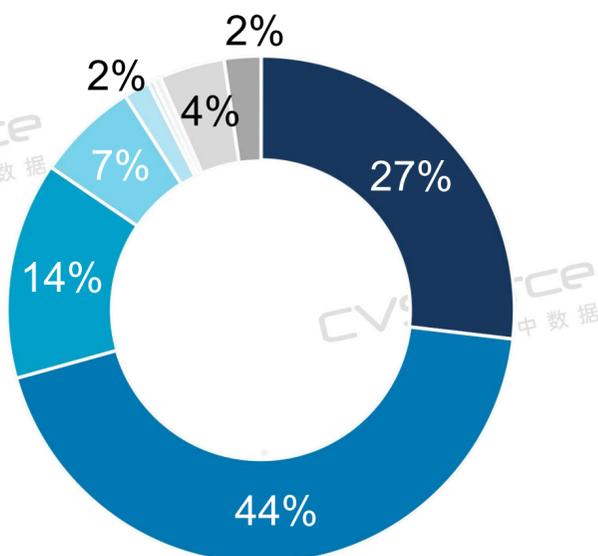
2023Q1中国VC/PE市场前十大活跃地区



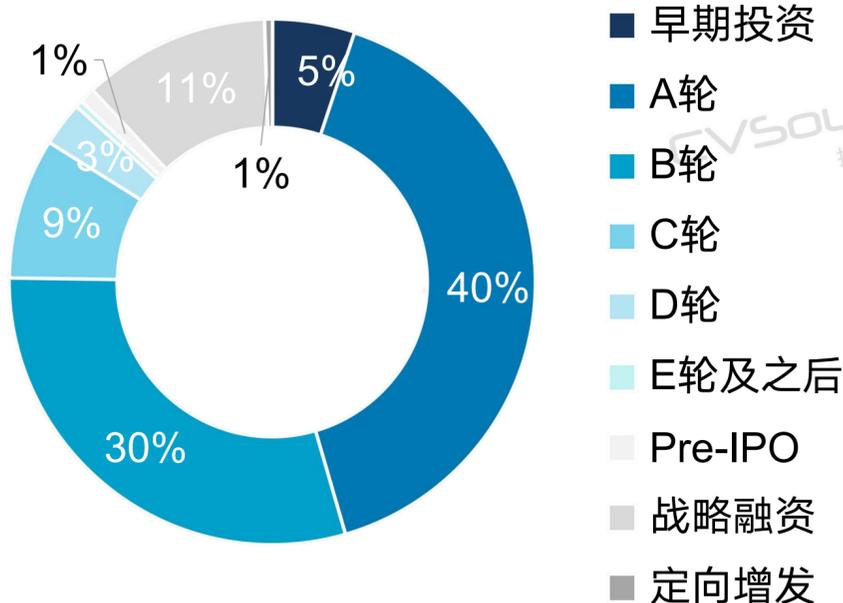
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023Q1融资交易数量 细分轮次占比



2023Q1融资交易规模 细分轮次占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

“主旋律”持续活跃，新兴赛道奋起直追

- **IT及信息化行业**融资数量持续领先，**制造业、能源及矿业**行业获投规模逆势上扬。细分赛道下，**医药、高端制造、半导体**等领域仍为资本投资主要战场。市场在经历大洗牌下，资本和项目都更加谨慎。市场在追随国家新技术、新材料、新能源等主旋律的同时，消费带来的“烟火气”、热门话题的ChatGPT等相关领域也在逐渐升温。

2023Q1中国VC/PE市场各行业及部分细分赛道投资数量规模统计

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	258	2845.15	11.03	IT及信息化		
制造业	256	7480.48	29.22	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
医疗健康	206	3357.83	16.30	半导体	80	890.13
消费升级	86	467.39	5.43	信息化服务	62	582.38
能源及矿业	74	6594.88	89.12	半导体芯片	56	1019.4
人工智能	58	934.54	16.11	软件	43	199.9
区块链	44	330.83	7.52	IT及信息化 其他	12	126.32
汽车行业	40	1643.96	41.10	硬件	3	21.22
互联网	39	978.19	25.08	IT服务	2	5.8
化学工业	25	1313.34	52.53	制造业		
企业服务	21	3847.9	183.23	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
金融	20	2675.74	133.79	高端制造	86	2263.2
VR/AR	18	212.69	11.82	机械设备	85	1742.32
文化传媒	15	53.68	3.58	制造业其他	64	1072.05
公用事业	15	306.74	20.45	金属矿业制造	10	87.4
运输物流	14	853.84	60.99	农副食品加工	9	2308.5
教育培训	13	597.15	45.93	酒精饮料制造	2	7.01
生活服务	12	69.74	5.81	医疗健康		
电信及增值服务	10	85.91	8.59	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
建筑建材	7	219.9	31.41	医药行业	92	2026.38
农林牧渔	5	109.3	21.86	医疗器械	70	1030.32
体育	2	5.81	2.91	医疗技术	21	134.91
综合	1	1.5	1.50	医疗服务	17	153.76
旅游业	1	15	15.00	医疗信息化	6	12.46
房地产	1	1.5	1.50			

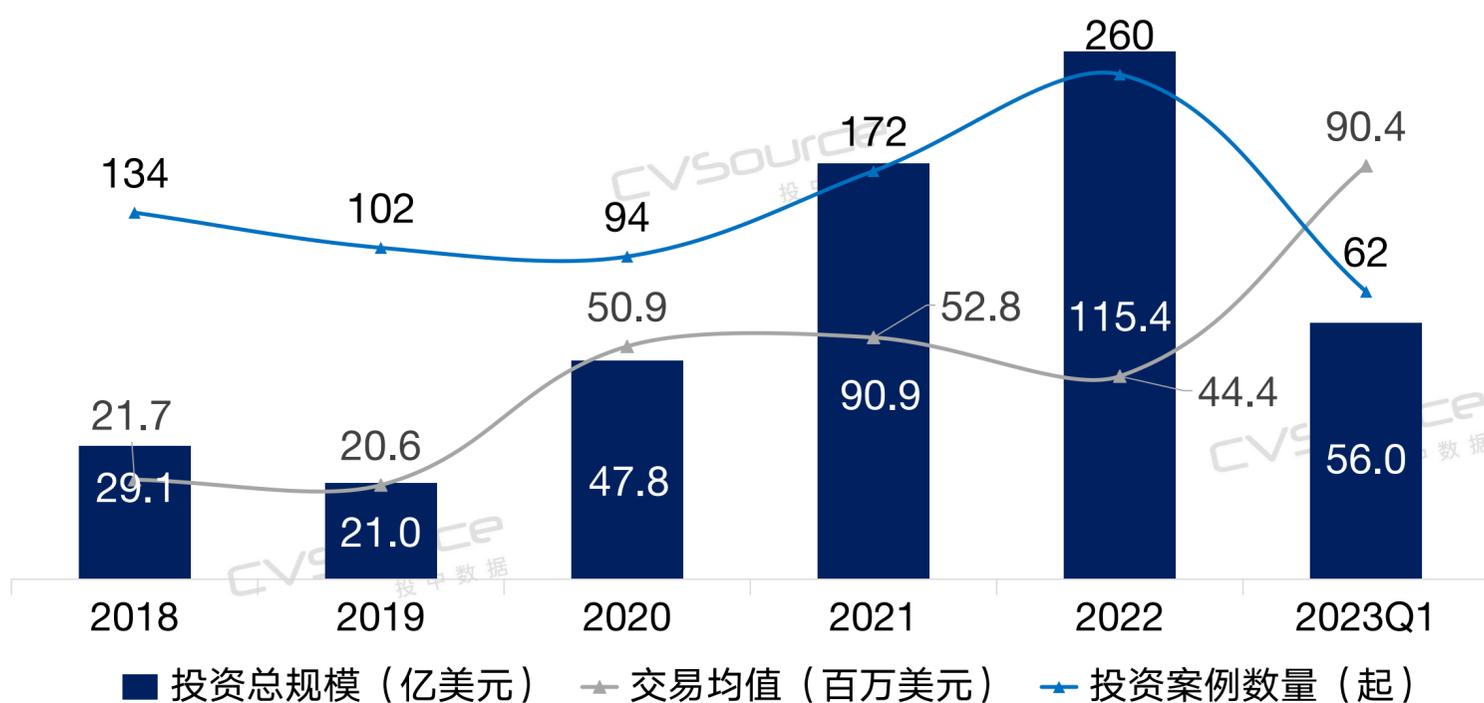
数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.04

近年电池领域融资交易分析

- **新能源**作为国家主要发展策略之一，近年来热度不断升高，尤其**新能源汽车**发展的大势所趋前提下，**锂电池/动力电池**的需求量与日俱增。相关项目在政策及市场需求中受关注度也在不断攀升。数据来看，自2021年起电池领域项目获投数量已经开始**翻倍上涨**，到2022年赛道融资数量及规模达到顶峰。2023Q1领域内规模已达去年四分之一份额，参考市场周期性及体量情况下，电池领域项目热度**只增不减**，同时获投均值翻倍上涨至**90.4\$M**。
- 结合近年电池领域获投案例来看，项目主要汇集于**电池及电池材料制造**方向，大额案例投资方多现**国资背景**。

2018-2023Q1中国VC/PE市场电池领域融资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

近一年电池领域重点融资交易案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
四川时代	锂离子电池制造商	股权融资	267亿元	国宏投资集团
欣旺达电池	电动汽车电池研发商	A	69.2亿元	博华资本、深创投、源码资本、国家绿色基金等
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、金石投资、国投创合等
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
华晟新能源	硅异质结电池及组件研发商	B/B+	约24亿元	中建材新材料基金、无锡金控、合肥产投、日初资本、普华资本等
坤天新能源	锂离子动力电池负极材料研发及供应商	Pre-IPO	超20亿元	SK中国、中石化资本、复星创富等
海辰储能	锂电池材料研发商	B	超20亿元	农银国际、建信股权、经纬创投、招银国际资本、日初资本等

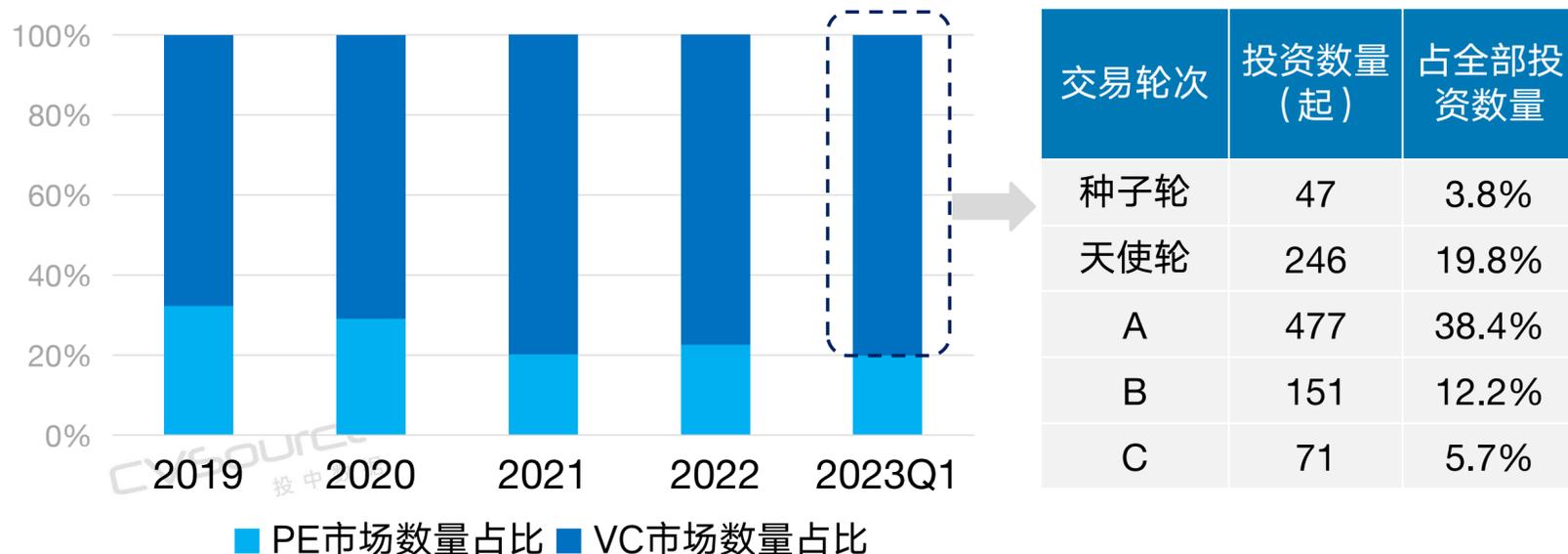
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

VC市场表现突出，投资数量占比达80%

- 2023年一季度中国VC市场数量及规模持续走高，投资数量占比达**八成**，愈发受资本关注。VC阶段融资规模占比较2022年略有减小，投资均值攀升至**16.73\$M**。

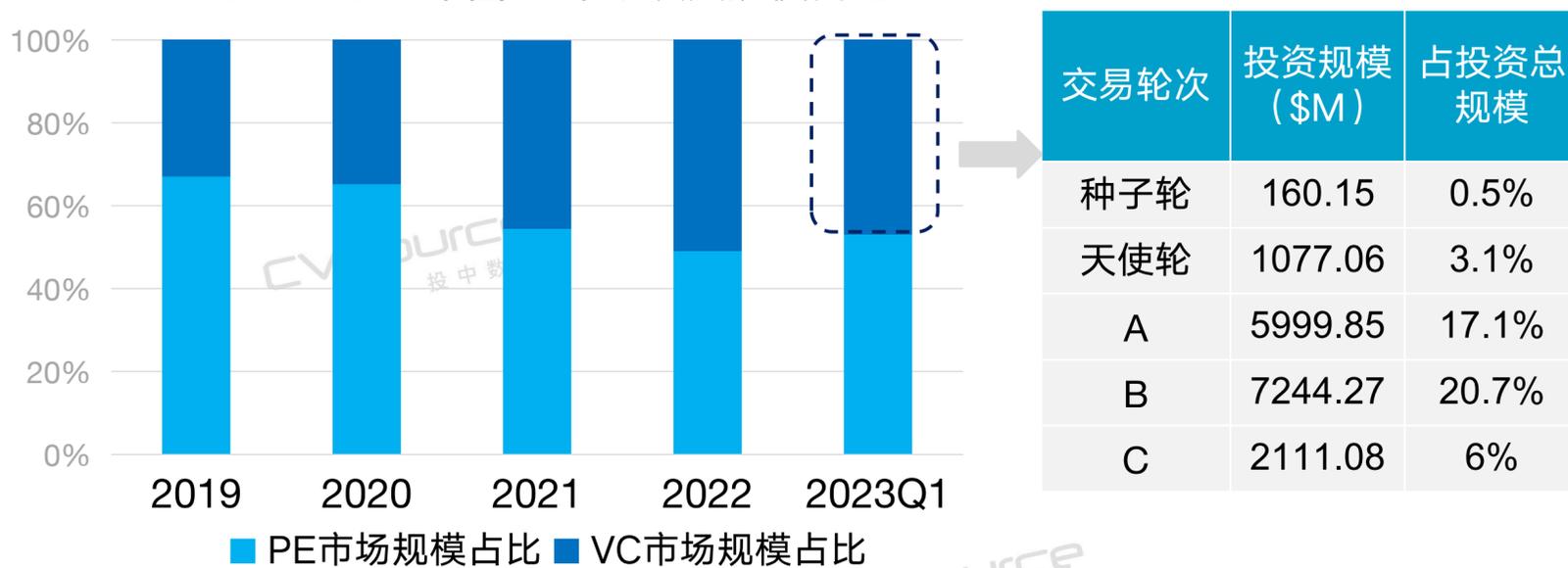
2019-2023Q1中国VC市场投资数量占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

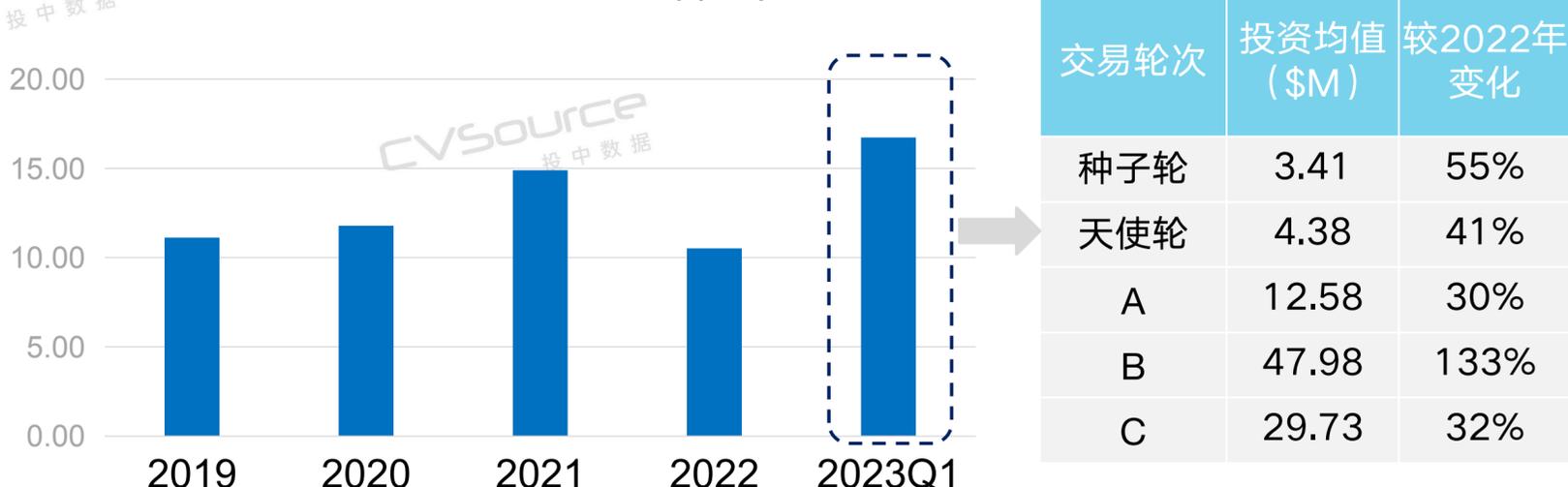
2019-2023Q1中国VC市场投资规模占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

VC市场单笔投资均值 (\$M)



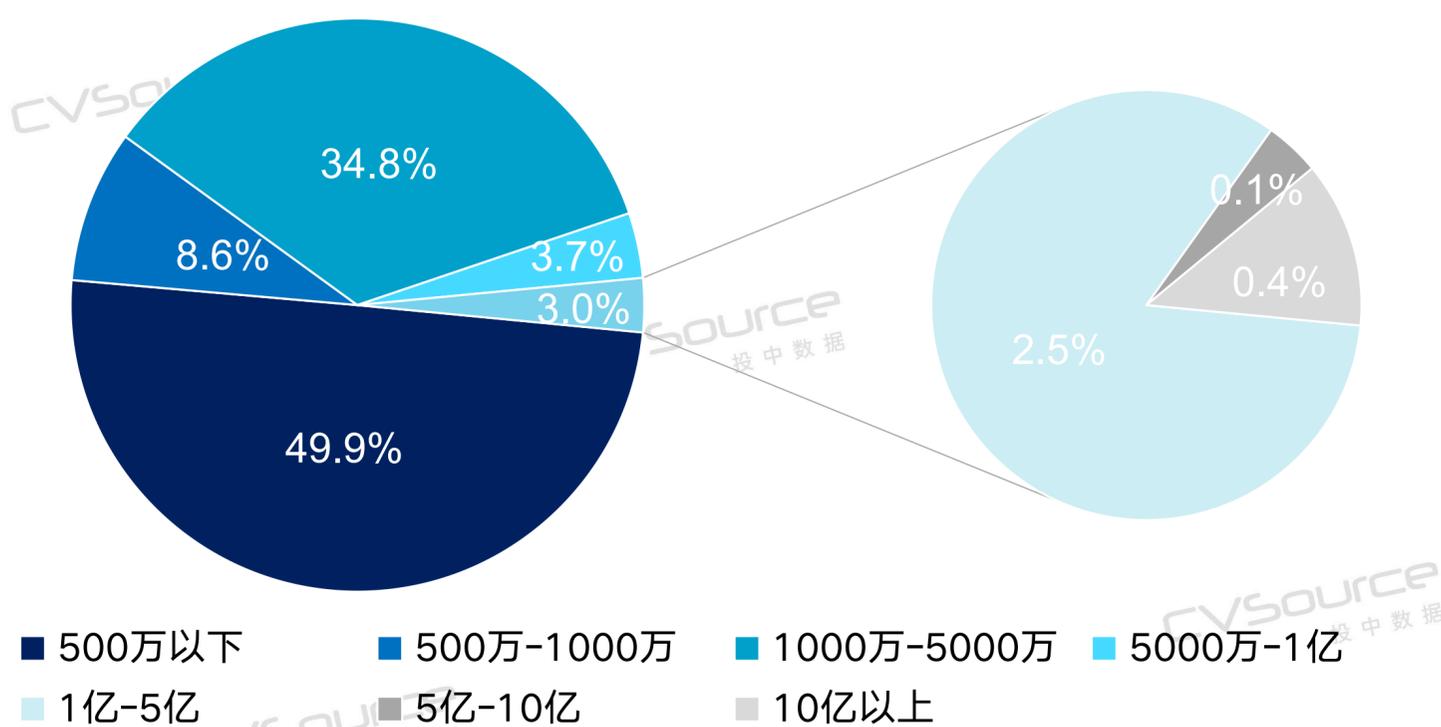
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

小额案例市场占比近五成

- 2023年一季度，小额融资交易案例（交易规模 ≤ 500 万美元）占比近五成，同比大幅增加；大额交易案例（交易规模 ≥ 1 亿美元）共计发生**24起**，占总交易数量仅**3%**。资本出手的两极分化愈发显著。
- 细分热门行业投资交易规模下，医疗健康行业融资规模多在千万美元级别，消费升级行业仍大多为小规模投资，大额案例较为集中于能源及矿业和汽车行业。

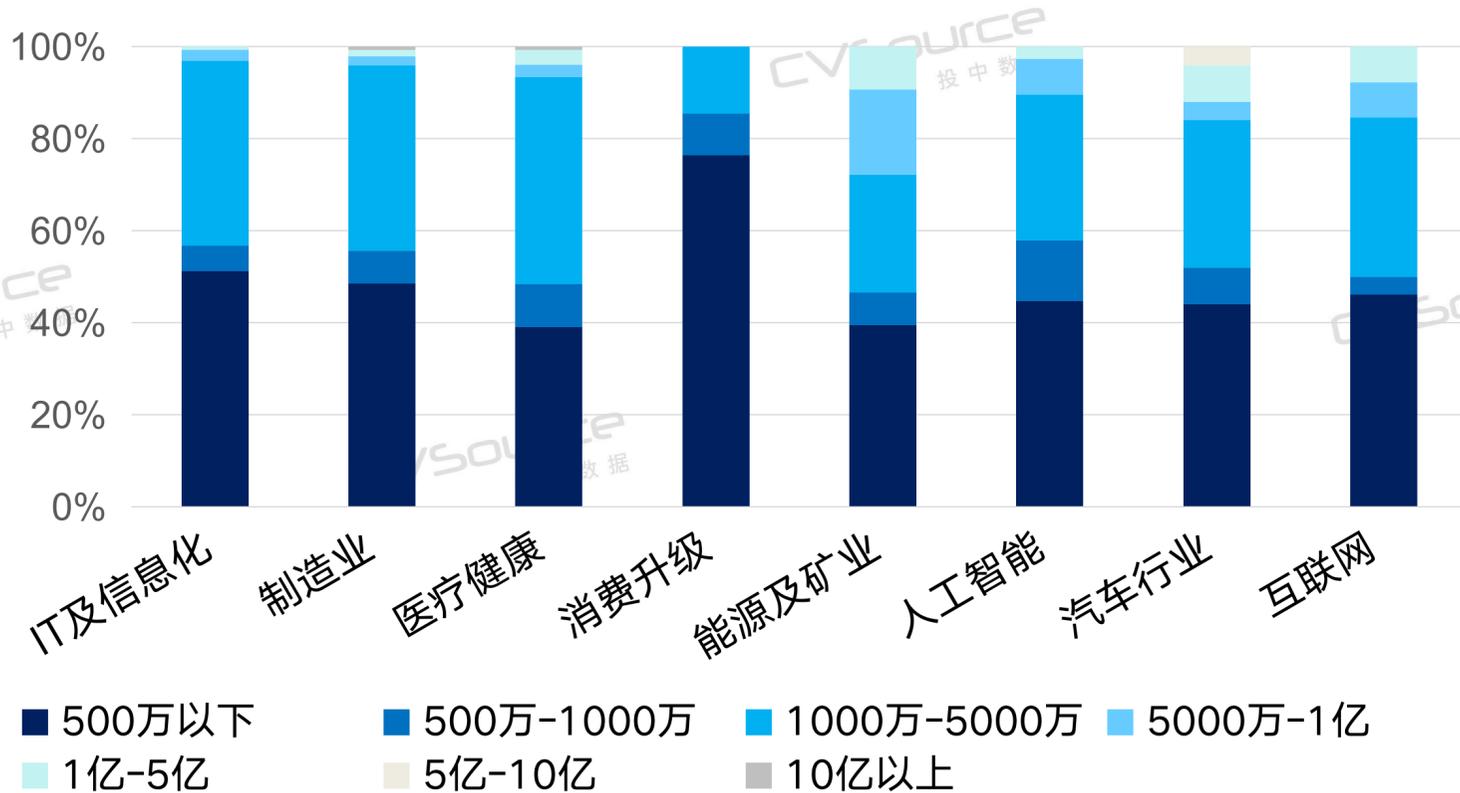
2023Q1融资交易各量级数量占比概况（美元）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

2023Q1热门行业融资交易各量级数量占比概况（美元）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.04

重点融资案例Top10

CVSOURCE
投中数据CVSOURCE
投中数据

2023Q1中国VC/PE市场重点融资案例Top10

CVSOURCE
投中数据

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	B	35亿美元	长江企业集团
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
华晟新能源	硅异质结电池及组件研发商	B/B+	约24亿元	中建材新材料基金、无锡金控、合肥产投、日初资本、普华资本等
京东工业	工业供应链技术与服务提供商	B	3亿美元	Mubadala、42XFund、BPEA EQT、红杉中国等
坤天新能源	锂离子动力电池负极材料研发及供应商	Pre-IPO	超20亿元	SK中国、中石化资本、复星创富、中金资本等
联合飞机	无人机装备研发商	D	约20亿元	四川制造业协同发展基金、安徽省量子基金、基石资本、兴投控股等
英雄体育	电竞赛事运营商	C	2.65亿美元	Savvy
正泰新能	光伏电池及组件研发商	B	15亿元	鏊昊资本、高瓴投资、中金资本、朝希资本等
宇泽半导体	N型硅片制造商	B	超12亿元	国家绿色发展基金、金石投资、国投创合、金木资本等

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院，2023.04

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

CVSOURCE
投中数据



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据



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

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据