



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

2023H1 募资数量回落16%

投资规模连期持平

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2023.7

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 /

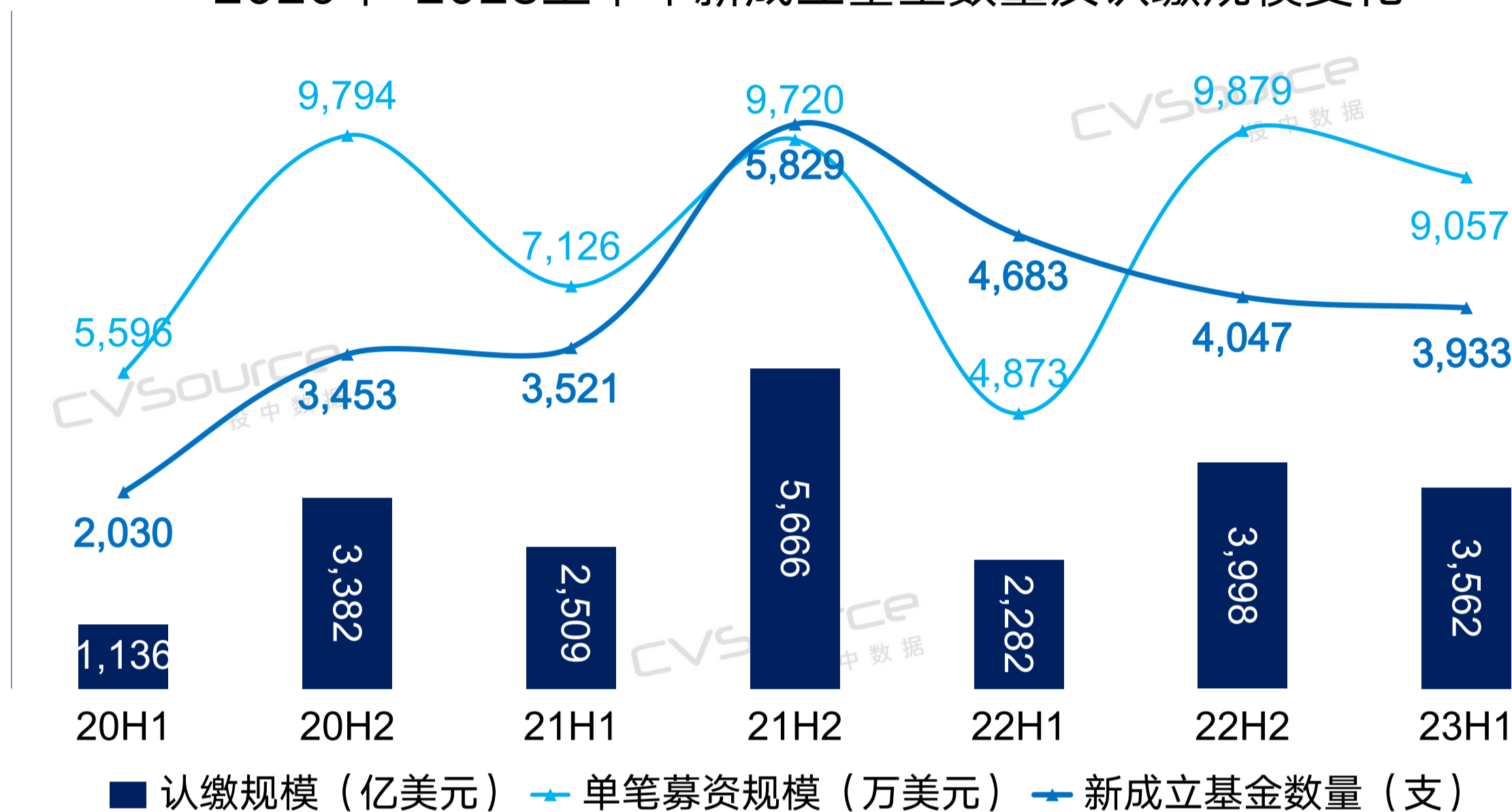
VC/PE市场募资分析

- 新成立基金数量同比小幅回落，规模反向攀升
- 国资力量逐渐壮大，中小机构回升缓慢
- 地区同比分化减弱，浙江、山东、广东位列前三
- 千亿级引导基金、基金集群加速前进
- 上市公司参投新设基金概览
- 人民币基金&外币基金完成募集案例

2023H1 募资市场小幅回落

- 2023上半年新成立基金**3933支**，同比2022年上半年**减少16%**，募集规模为**3562亿美元**，同比**增加56%**；本期单笔募集规模达到**9057万美元**，纵比同期大幅上涨，**国资的愈发强盛、地方母基金、引导基金集群**愈发火热规模愈发壮大、头部GP和地方引导基金的强强联合使得市场遇冷下引得活水来。

2020年-2023上半年新成立基金数量及认缴规模变化

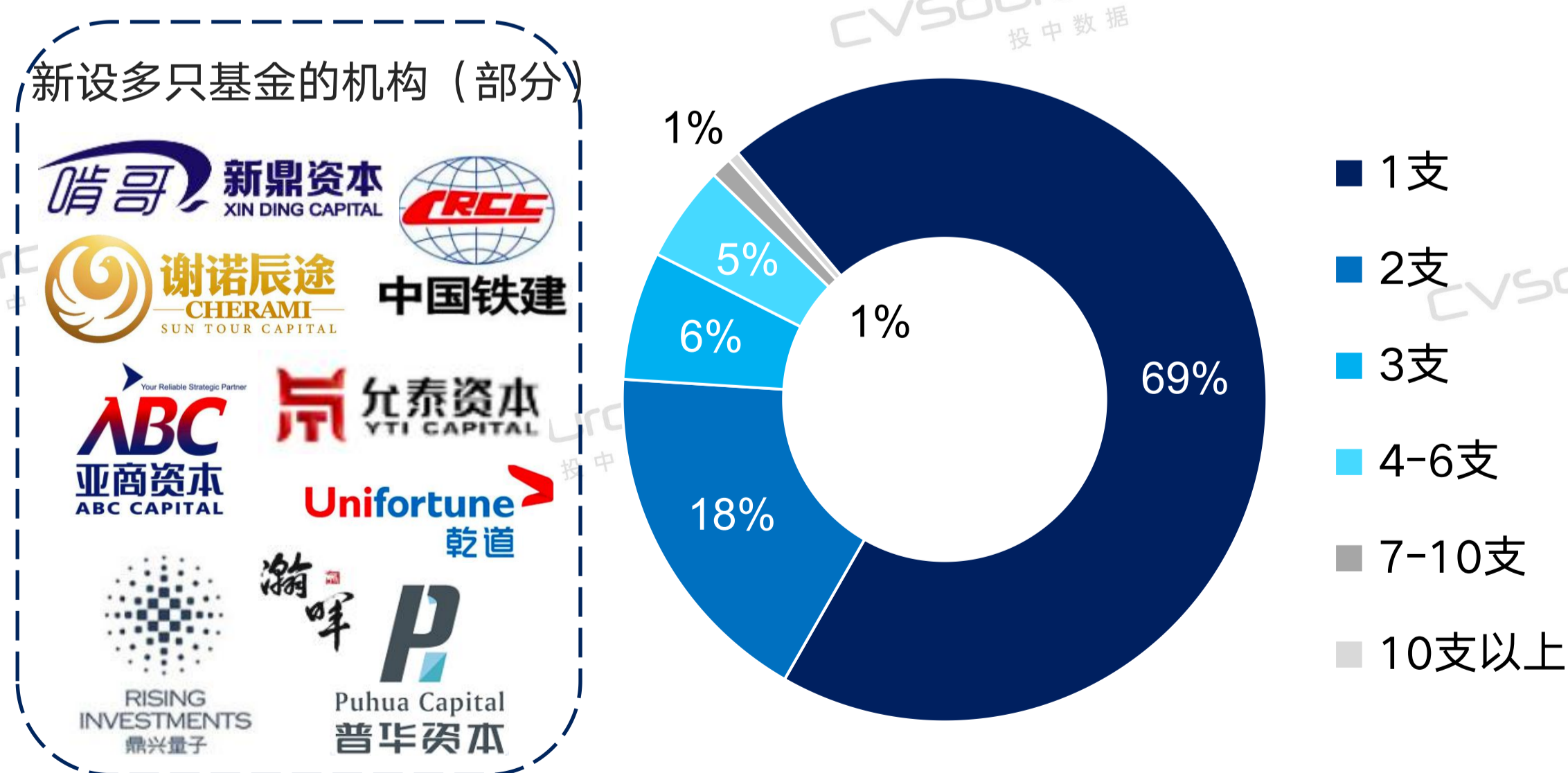


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

- 细分上半年募资市场机构背景下，新设多支基金的机构国资色彩更浓。据公开信息显示，募资新规发布后，中小机构备案数量迟迟未有回升，而反观国资力量还在逐渐壮大，已有逐渐盖过非国资的趋势，显然对于社会资本的检验还在增加。

2023H1新成立不同支数的机构数量分布（单位：家）



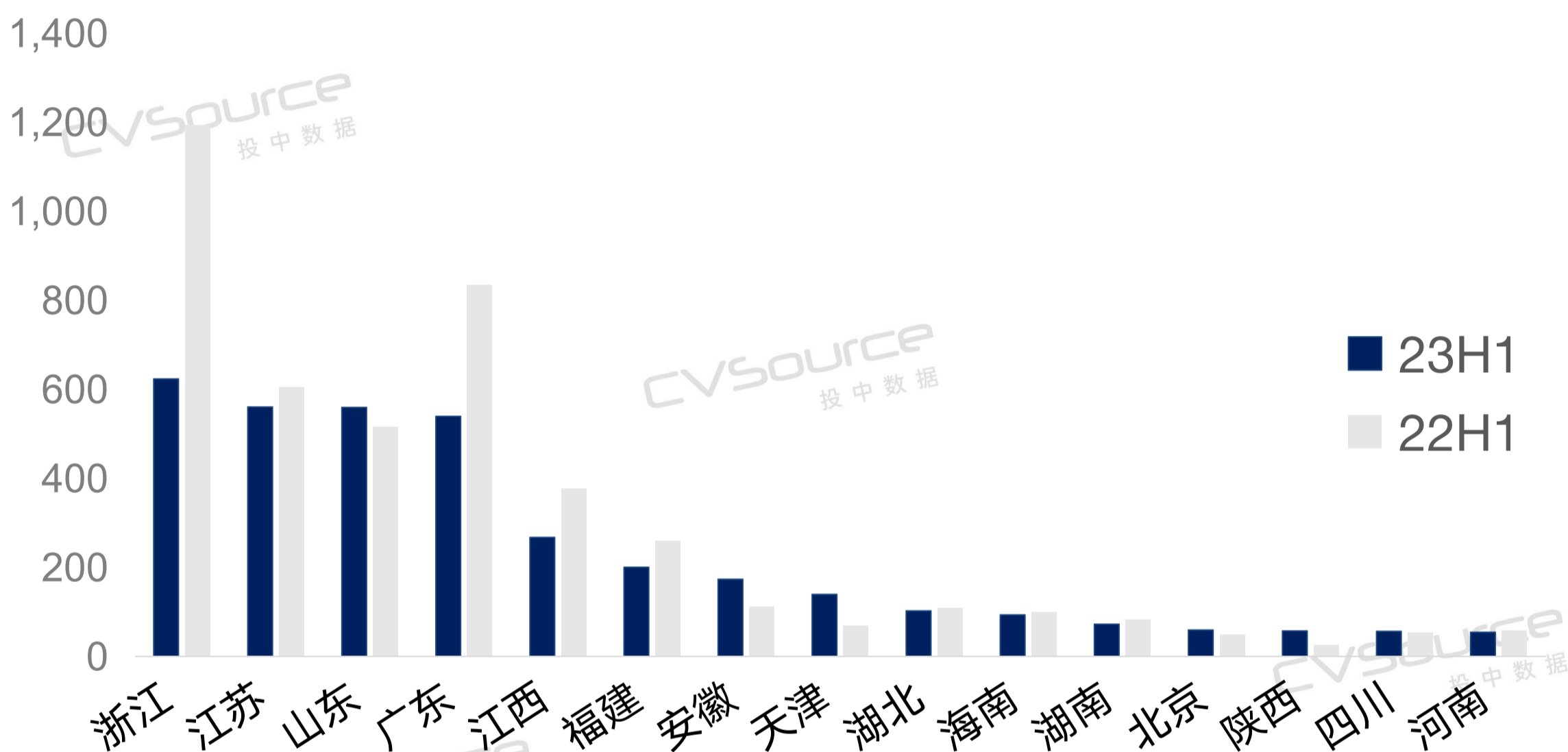
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

募资地区分化减弱

- 2023上半年共计**30**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、江苏、山东**新成立基金位居全国前三位，新设基金数量分别为**623支、560支、559支**，新基金设立地区头部差距有所缩小。
- 结合同比情况来看，**山东、天津、安徽**新设基金数量同比显著增加。浙江、广东、江苏等地数量虽有下降，但基金集群、规模化基金更为突出。

2023上半年新成立基金省级地区活跃度Top15（支）

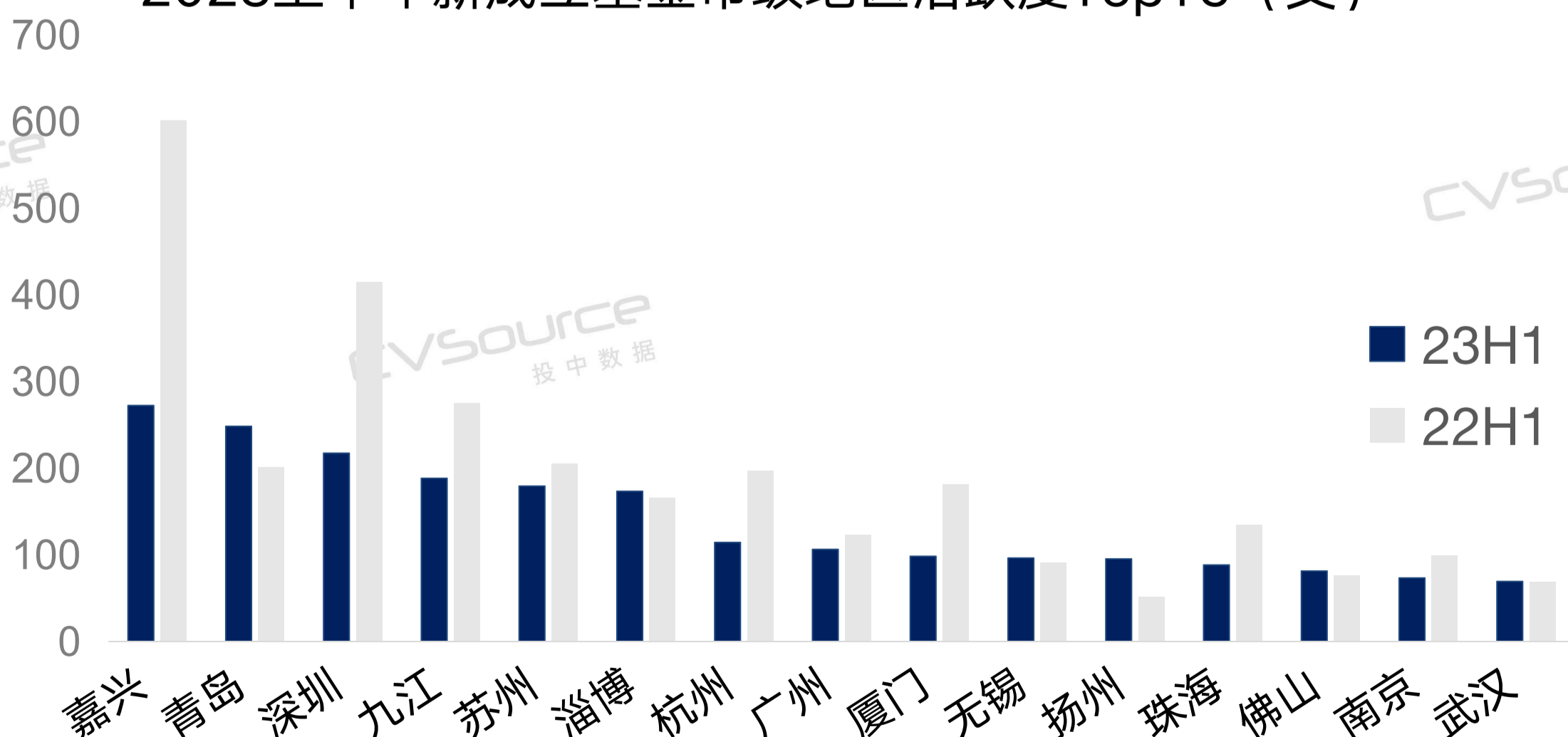


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

- 2023上半年**嘉兴、青岛、深圳、九江**等地在基金小镇及政策等的加持下，带头领跑，同时地区分化减小。

2023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，2023.07

千亿级引导基金、基金集群加速前进

- 2023上半年，多地方通过设立基金集群、产业投资母基金/引导基金等形式带动地方产业发展，其中**浙江省、广东省、江苏省**等地区尤为活跃。

2023上半年中国VC/PE市场重点新设基金集群汇总

地区	基金名称	基金规模	投资方向
浙江	杭州科创基金	1000亿元	投资方向为“投早、投小、投科”，投资阶段以初创期的科创投资（包括天使投资、创业投资）为主，重点为全市人才创业、中小企业创新、专精特新企业发展、科技成果转化提供政策性投融资服务。
	杭州创新基金	1000亿元	投资方向为战略性新兴产业投资，投资阶段以成长期私募股权投资为主，重点支持杭州市五大产业生态圈规模化发展。
	杭州并购基金	1000亿元	投资方向为金融、金融科技、产业并购、重大项目协同投资，投资阶段以成熟期的产业并购为主，重点支持杭州市五大产业生态圈开展以补链、强链、拓链为目标的产业并购与协同投资。
广东	广州市基础设施产业发展基金	2000亿元	采取母子基金架构方式运作，重点投资广州市及大湾区交通、能源、市政、生态环保、仓储物流、园区、新基建、保障性租赁住房、水利等基础设施REITs相关领域。
	广州产业投资母基金	1500亿元	以“母基金+子基金+直投”模式运作。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	500亿元	主要服务广州科技创新战略，联动社会资本，致力于投早、投小、投科技、投创新。
江苏	苏创工银产业创新集群基金	200亿元	聚焦苏州四大主导产业。
	苏创建信产业创新集群基金	50亿元	聚焦苏州四大主导产业。
	工业母机产业投资基金	150亿元	工业母机领域。
	中银科技创新协同发展母基金	50亿元	基金重点关注数字经济、双碳经济、医疗健康领域，包括上述领域相关的新材料和高端制造等。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.07

上市公司参投新设基金概览

- 近两年，越来越多上市公司在一级市场开始多元化布局，除了战投、CVC、直接做LP之外，还逐渐开始配置FOF，以多元化的方式增加对一级市场的布局。贵州茅台等酒企出手尤为阔绰。

2023上半年上市公司参投新设基金（部分）

基金名称	基金规模	上市公司LP	管理机构	投资策略
茅台招华（贵州）产业发展基金	55.1亿元	贵州茅台	招商局资本	投资私募股权或创业投资基金份额、直接开展股权投资及其他符合法律、法规规定的投资模式。投资范围包括但不限于新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、大消费等领域的投资机会。
茅台金石（贵州）产业发展基金	55.1亿元	贵州茅台	金石投资	基金重点投向“工业互联网+”生态平台内具有良好发展前景的项目，包括智能制造、工业平台、工业软件、工业供应链、行业应用解决方案、工业互联网硬件、区块链、云计算、物联网、人工智能、5G等领域。
安徽海螺工业互联网基金	50亿元	海螺水泥	海通开元	主要投资于万里扬已签约及后续新增的储能电站项目。
碳中和储能产业基金	30亿元	万里扬	未披露	基金投资领域包括但不限于半导体显示，新能源光伏及半导体行业及产业上下游核心环节，人工智能与智能制造等领域，以及围绕主业相关的前沿技术、开发和应用，助力布局和加速公司高端科技产业发展，提升高水平科技定位。
惠州市东燊嘉岸股权投资基金	15.61亿元	TCL科技	宁波嘉岸创投	未披露
贵州省结构调整国资贰号私募股权投资基金	超14亿元	贵州茅台	贵州黔晟	未披露
南京华泰金斯瑞生物医药创业投资基金	10亿元	今世缘	华泰资金投资	投资于医疗健康、生命科学技术等领域。
古越龙山绍兴酒发展基金	3,000万元	古越龙山	杭州大头投资	投资黄酒产业上下游及衍生周边，以及其他大消费相关项目。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

新设人民币基金重点案例

2023上半年中国VC/PE市场人民币基金开始募集重点案例

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。
九州启航基金	深基启航投资	339.01亿元	专项投资于瑞众人寿保险有限责任公司
长沙市产业发展母基金	长沙长财私募	300亿元	主要投资长沙22条工业及新兴优势产业链和“1+2+N”先进制造业集群等领域。
温州市重点产业发展基金	未披露	200亿元	重点投资数字经济、智能装备、生命健康、新能源、新材料等五大战略性新兴产业。
温州市国资创新投资基金	未披露	200亿元	重点投向国企综合改革、上市扶持培育长三角区域项目投资等。
郑州航空港产业投资引导基金	河南飞翔私募	200亿元	基金重点投资领域为航空港区优势产业新兴产业和未来产业领域，包括但不限于生物医药、新能源汽车、电子信息、航空航天、航空物流、数字经济、前沿新材料、氢能与储能、生命健康、人工智能、高端装备、现代服务业等。
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	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。
福建省闽台产业发展基金	未披露	200亿元	投资范围涵盖但不限于集成电路、电子制造、信息技术、智能制造、石油化工、生物医药、现代服务业、现代农业等领域。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.07

基金完成募集案例

2023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
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。
红土一号基金	深创投	67.7亿元	主要投资成长期及成熟期信息技术、高端装备、生物健康、新材料、新能源等战略性新兴产业项目，聚焦硬科技领域的重大投资机会。
启明创投七期人民币基金	启明创投	65亿元	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。
达晨创程基金	达晨	超50亿元 (首关)	基金主要投资于新一代信息技术、智能制造、环保新材料、消费服务、医疗健康、军工等国家扶持的战略新兴产业。
IDG资本零碳科技基金	IDG资本	50亿元 (首关)	基金将围绕用于解决碳排放重点场景的痛点问题的创新方向，重点布局投资太阳能、动力电池、储能、智能电网及充换电、氢能、碳捕捉、碳交易及管理等等零碳科技相关创新领域。
中金启辰二期基金	中金资本	42亿元	基金聚焦科技产业。
浦东引领区科创一号基金	国泰君安 创新投资	41亿元 (首关)	基金将重点投资于包括但不限于以下产业：新兴科技、医疗健康、绿色发展等产业。
海通引领区产业基金	海通开元	40亿元 (首关)	重点投向新一代信息技术、大消费、医疗健康、新能源、绿色环保、现代农业等领域。
鼎一困境资产旗舰基金	鼎一投资	近40亿元	基金重点布局核心城市、核心区域优质资产，围绕工业地产、航运物流、新能源相关的基础设施等优势领域持续投放，兼顾投资组合的流动性与收益性。
尚颀汇融尚成一号产业基金	尚颀资本	33.734亿元 (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。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2023上半年中国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
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，2023.07

02/

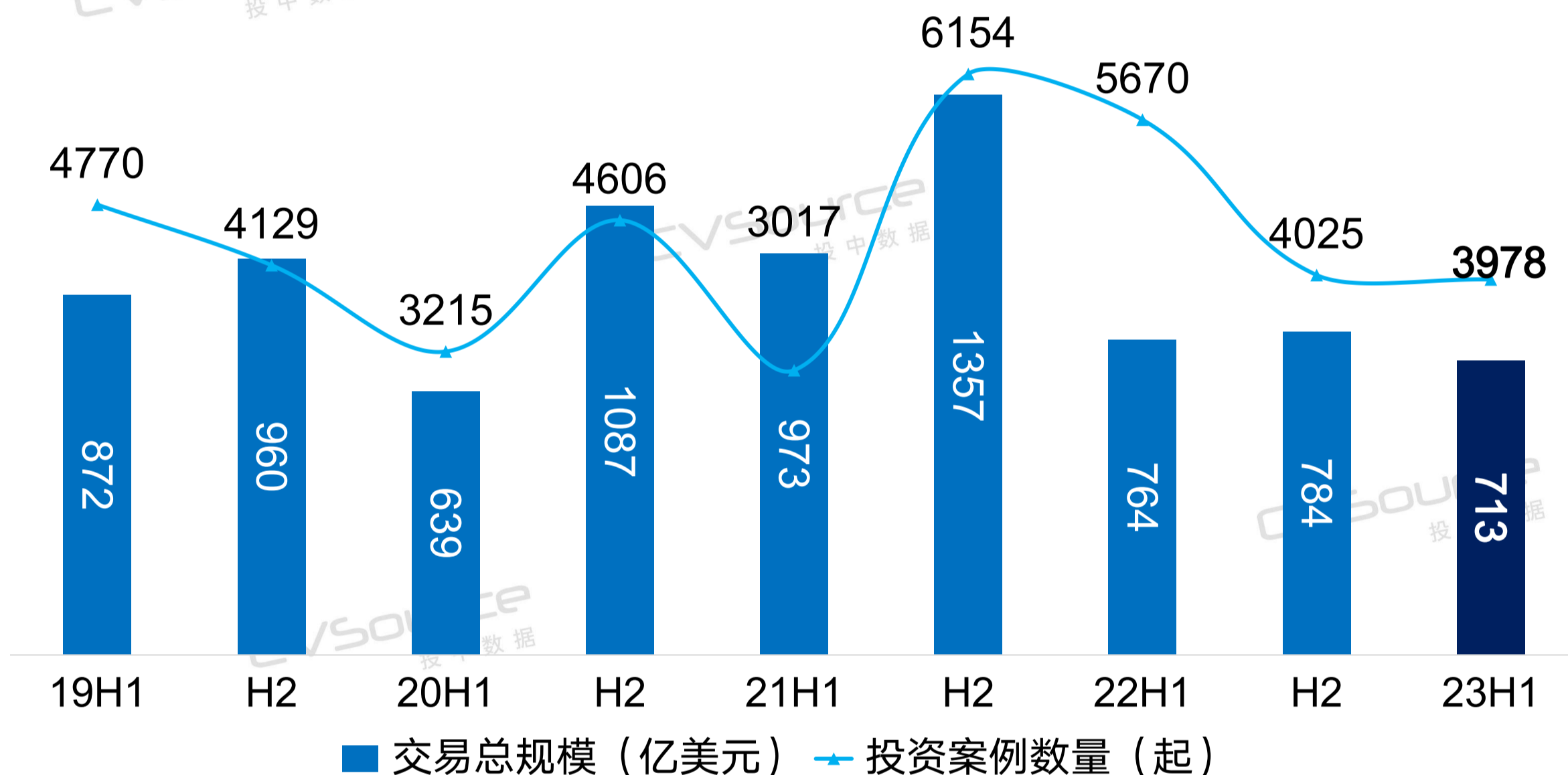
VC/PE市场投资分析

- 投资市场小幅降温，规模连期持平
- 头部机构投出手放缓，35%的头部机构资金流向28%的项目
- 早期投资占比再增，投早投小成为共识
- 硬科技、高端制造、医药领域仍然火热
- 江苏逆势突袭，多维度细分江苏投资概况
- 重点投资案例Top10
- 江苏省重点融资案例Top10

投资市场小幅降温 规模连续持平

- 2023上半年中国VC/PE市场投资数量**3978起**，同比下滑**29.8%**，环比小幅下滑**1.2%**；市场交易规模共计**713亿美元**，同比环比均较为持平。纵观19年后数据来看，自2022年下半年起市场波动放大，投资活跃度持续走低，投资规模断崖式下跌，连续三期持平。
- 细分原因不乏市场的持续遇冷，机构退出难、出手谨慎。大环境上，社会经济增长放缓，国际形势严峻；LP对于GP的要求逐渐增加，专项基金成为主流，热门赛道对于机构的专业性也不断提升，中小机构压力增大。但**国资**的引导作用逐渐放大，不少政府通过发布政策或是设立引导基金等方式大力推行“**投早投小投科技**”，加速市场恢复。

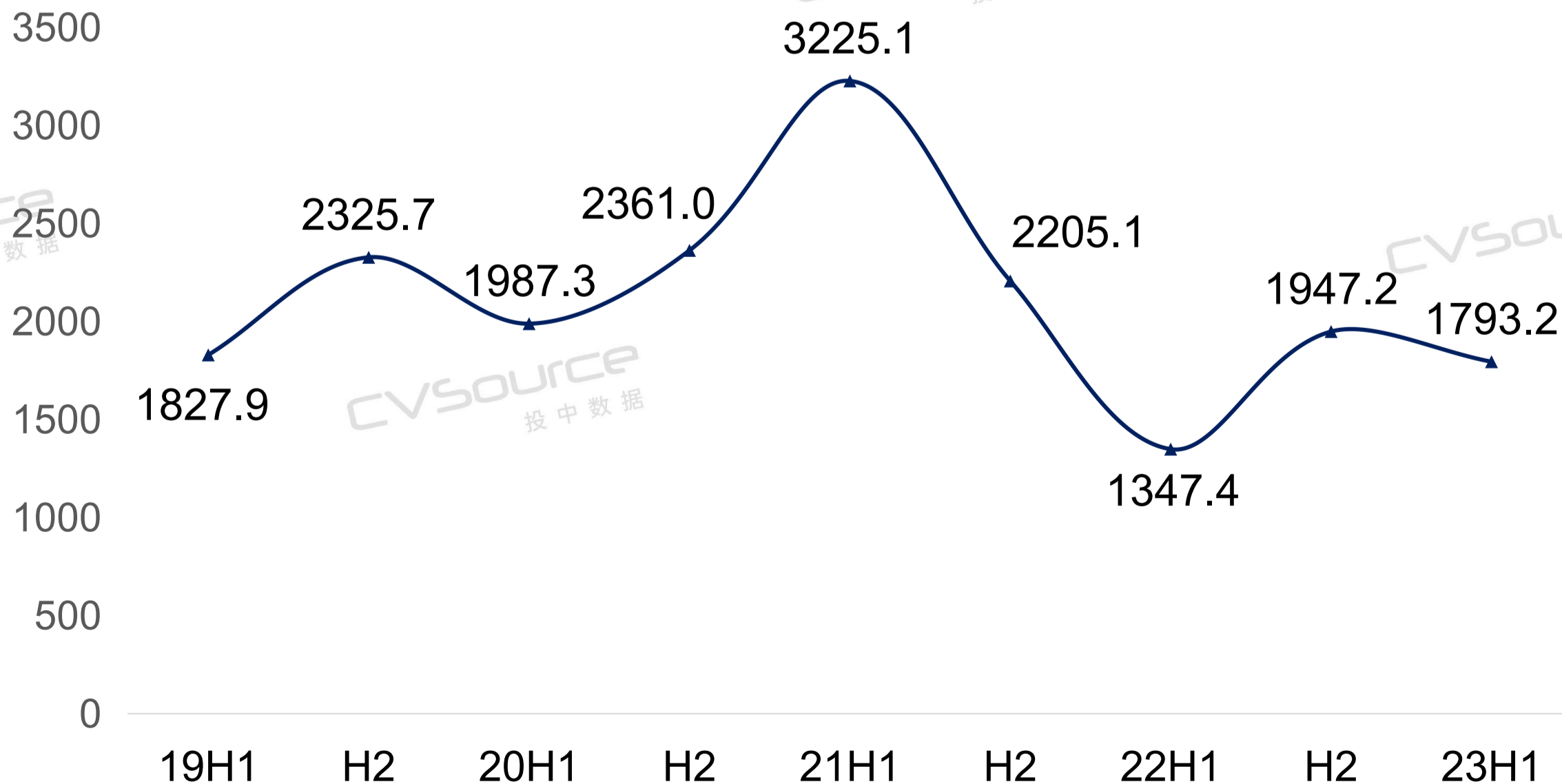
2019年-2023上半年中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2019年-2023上半年中国VC/PE市场投资均值概况 (\$M)



数据来源：CVSource投中数据

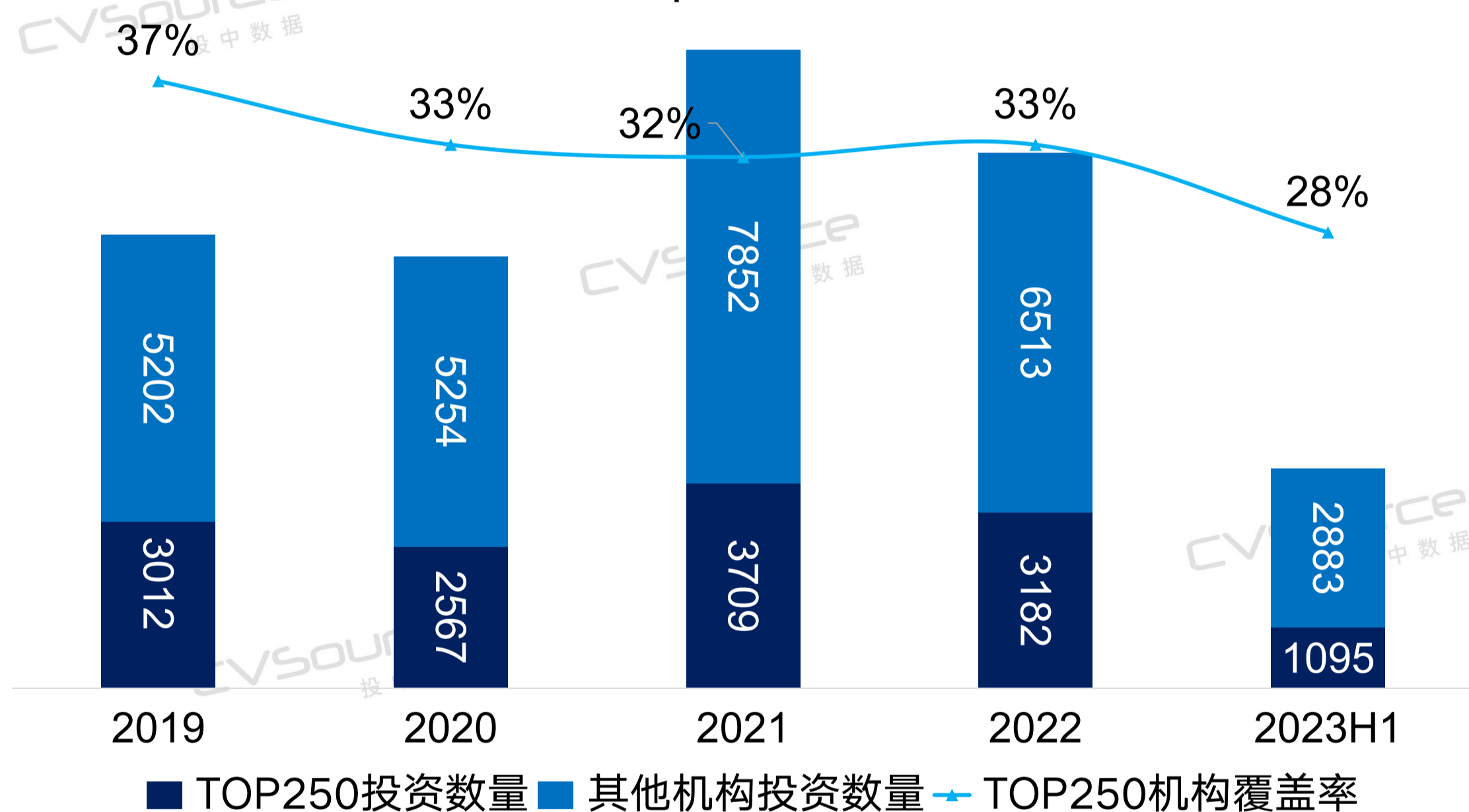
投中研究院，2023.07

35%的头部机构资金流向28%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2021年-2023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2023年度榜单暂未发布，2023H1“TOP250”沿用2022年榜单评选结果，数据显示：

- 2023上半年，“TOP 250”旗下共计**1985**个投资主体参与投资，市场总投资机构**7676**个，“TOP 250”投资主体占比**25.9%**。相比往年，本期头部机构参投主体占比增加，细分投资情况来看，**35%的头部机构资金流向28%的项目**，市场机构投资情况所有分散，头部机构出手减少。

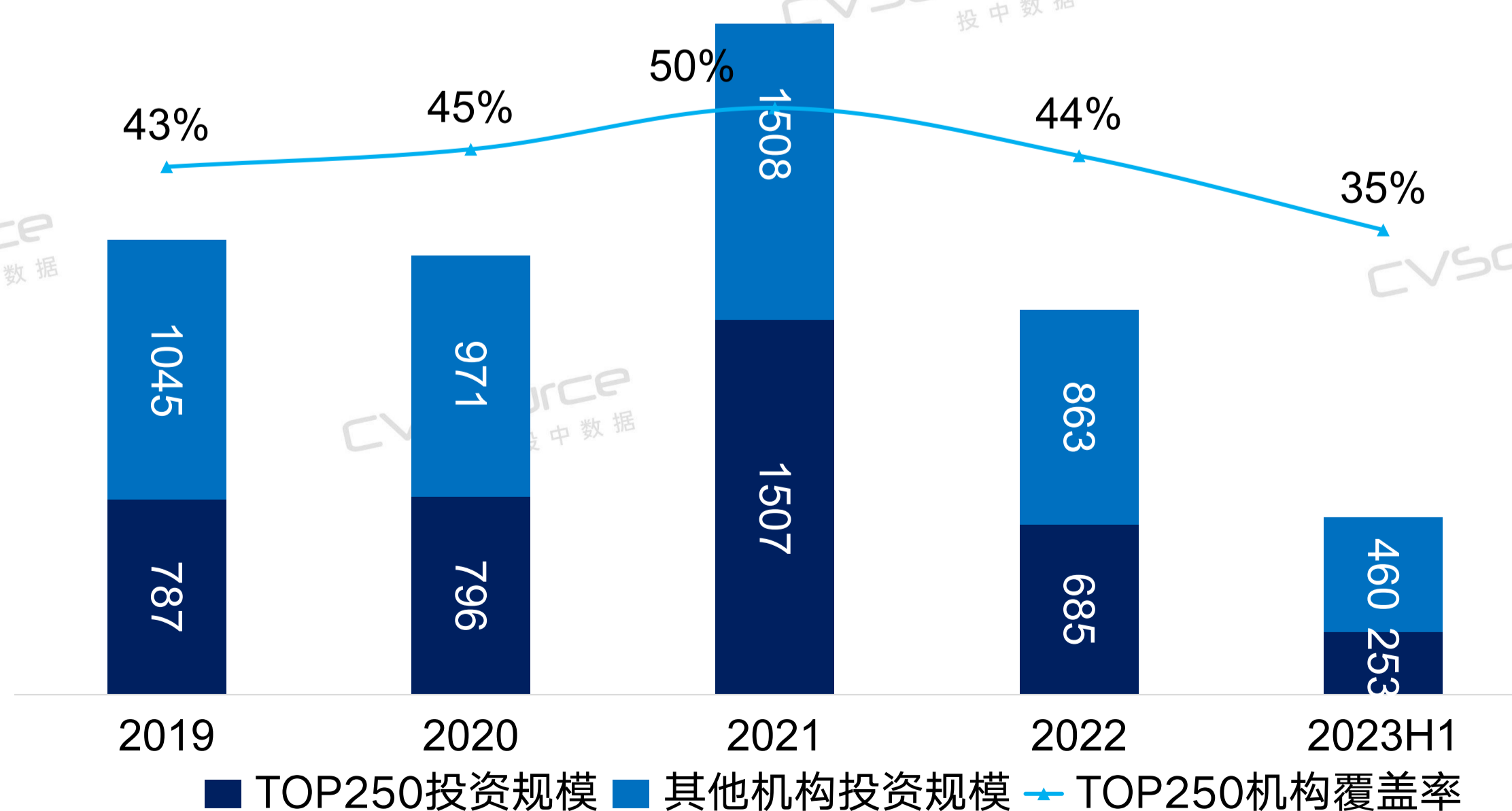
2019年-2023上半年“Top 250”投资数量及市场覆盖率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2019年-2023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，2023.07

硬科技、高端制造、医药领域尤为火热

- 2023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，细分赛道下，“硬科技”、“生物医药”、“高端制造”占据市场半壁江山，电池及电池材料等相关领域的愈发火热，带动能源及矿业提升至第四位。

2023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 (万美元)
IT及信息化	900	10230.29	1136.70
制造业	811	13886.34	1712.25
医疗健康	547	7888.02	1442.05
能源及矿业	201	9753.38	4852.43
消费升级	185	1379.37	745.61
人工智能	177	1907.23	1077.53
金融	137	5967.92	4356.15
互联网	131	3157.19	2410.07
汽车行业	123	3741.78	3042.10
区块链	100	679.75	679.75
企业服务	97	4391	4526.80
化学工业	90	1366.21	1518.01
公用事业	79	2133.81	2701.03
文化传媒	60	194.83	324.72
运输物流	48	1656.05	3450.10
房地产	48	213.48	444.75
生活服务	42	410.04	976.29
建筑建材	42	660.84	1573.43
VR/AR	37	291.53	787.92
电信及增值服务	36	253.79	704.97
教育培训	25	651.95	2607.80
农林牧渔	24	230.2	959.17
旅游业	19	217.01	1142.16
综合	11	40.82	371.09
体育	8	32.43	405.38

IT及信息化

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
半导体	488	6469.62
软件	179	1965.93
信息化服务	161	1189.27
IT及信息化其他	48	475.35
IT服务	18	77.8
硬件	6	52.32

制造业

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
高端制造	314	4267.01
机械设备	228	2844.34
制造业其他	204	3038.36
农副食品加工	31	2449.91
金属矿业制造	26	1260.21
其他	8	26.51

医疗健康

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
医药行业	245	5353.71
医疗器械	174	1713.66
医疗技术	69	468.64
医疗服务	31	189.56
医疗信息化	19	138.75
医疗健康其他	9	23.7

消费升级

细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
餐饮	68	485.99
消费升级其他	48	309.73
快消	42	228.29
批发零售及百货	21	277.99
其他	3	28.63

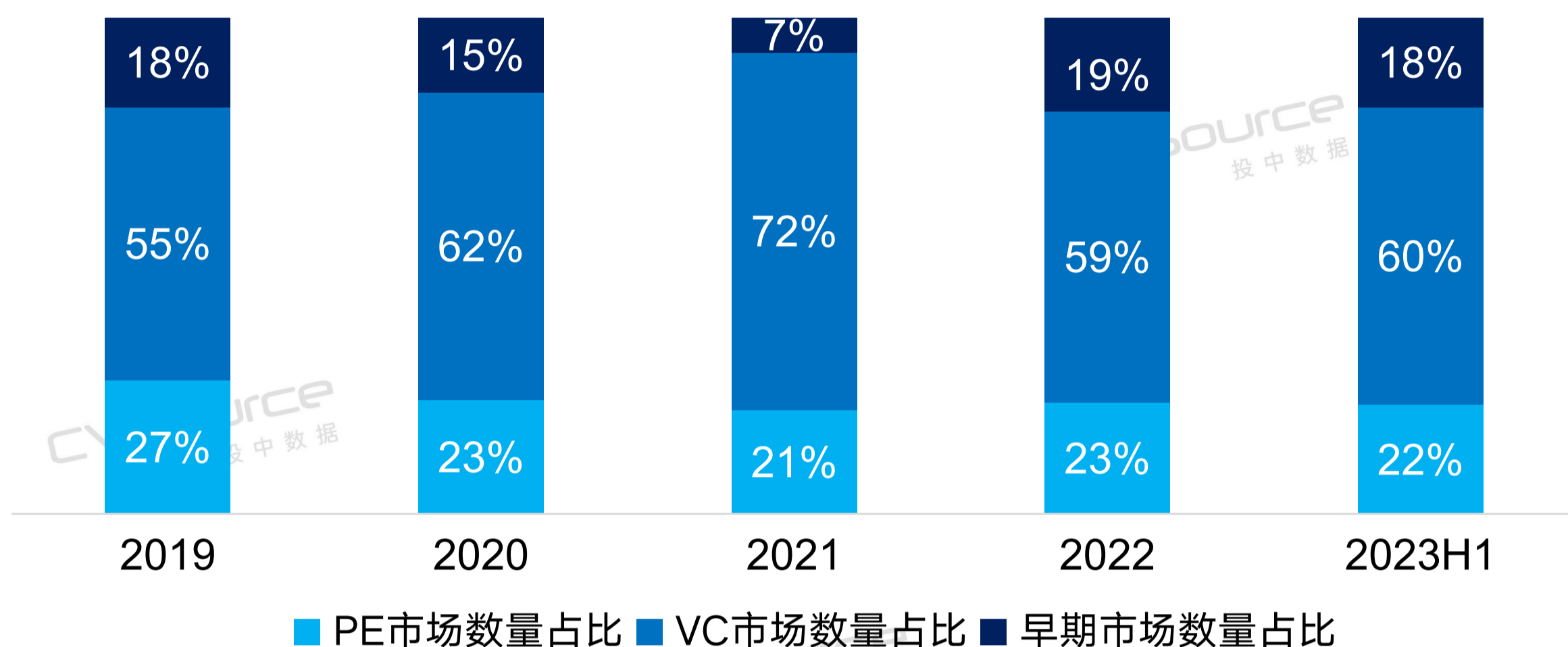
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

VC投资正在加速占领市场

- 2023上半年，PE市场、VC市场、早期投资的投资数量占比分别为**22%**、**60%**、**18%**，**同比持平**。从投资规模来看，早期及VC投资规模比重再度增加，本期早期投资规模增加至**5%**，VC投资总规模占比达**五成**，投早投小成为共识，市场正逐渐被**VC**占领，机构资金愈发分散。

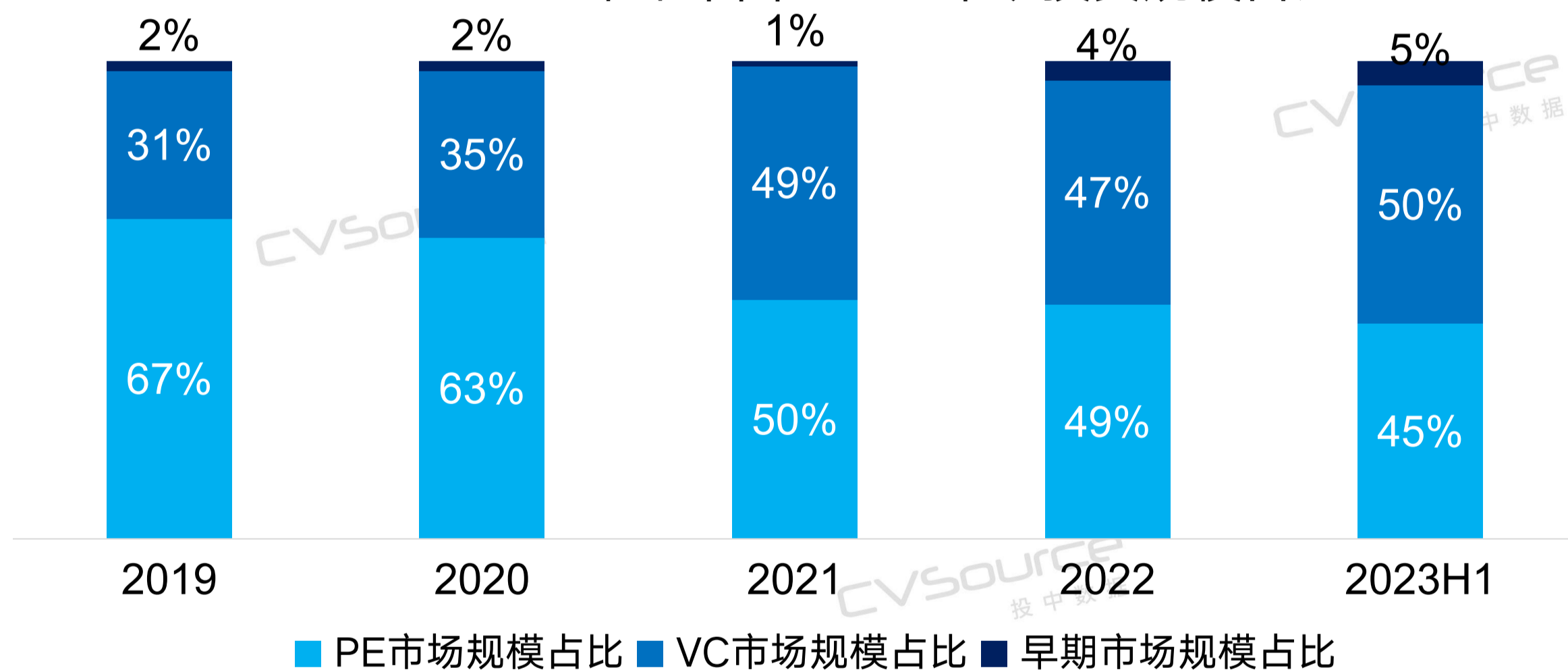
2019-2023上半年中国VC/PE市场投资数量占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

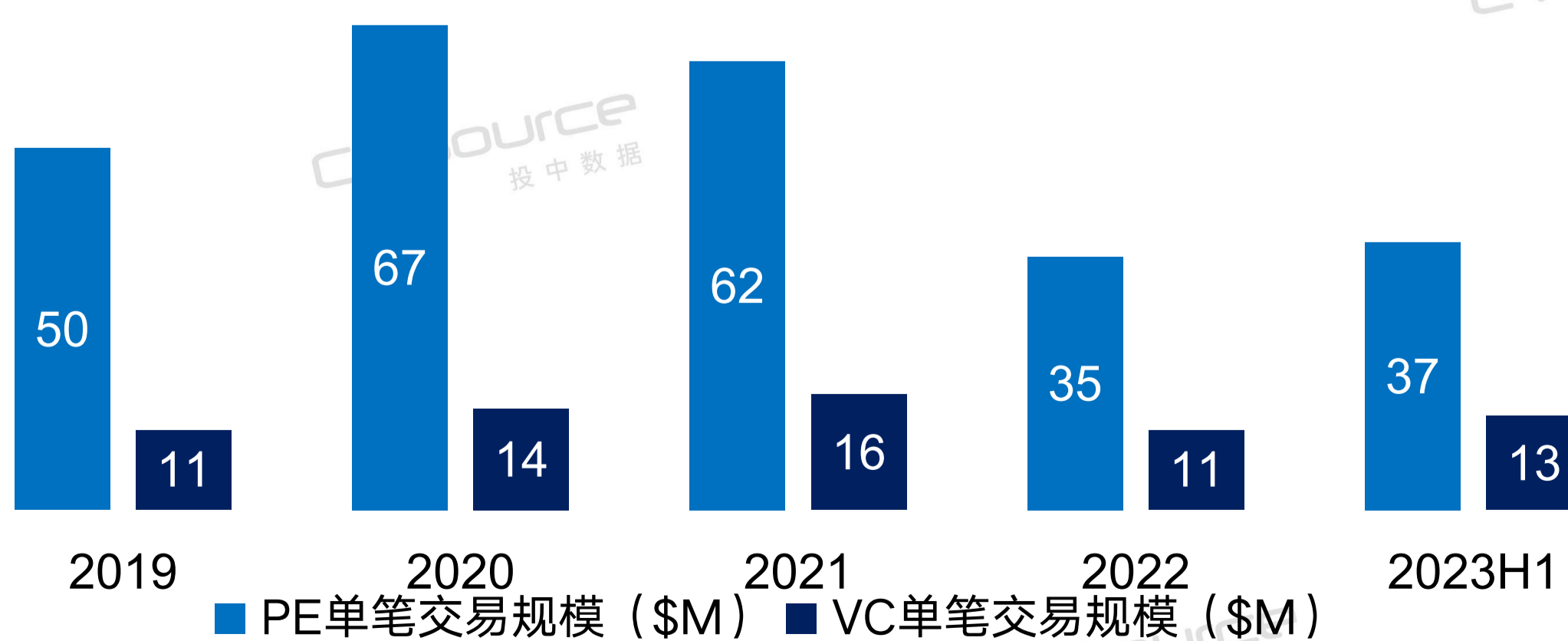
2019-2023上半年中国VC/PE市场投资规模占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2019-2023上半年中国VC/PE市场投资均值概况



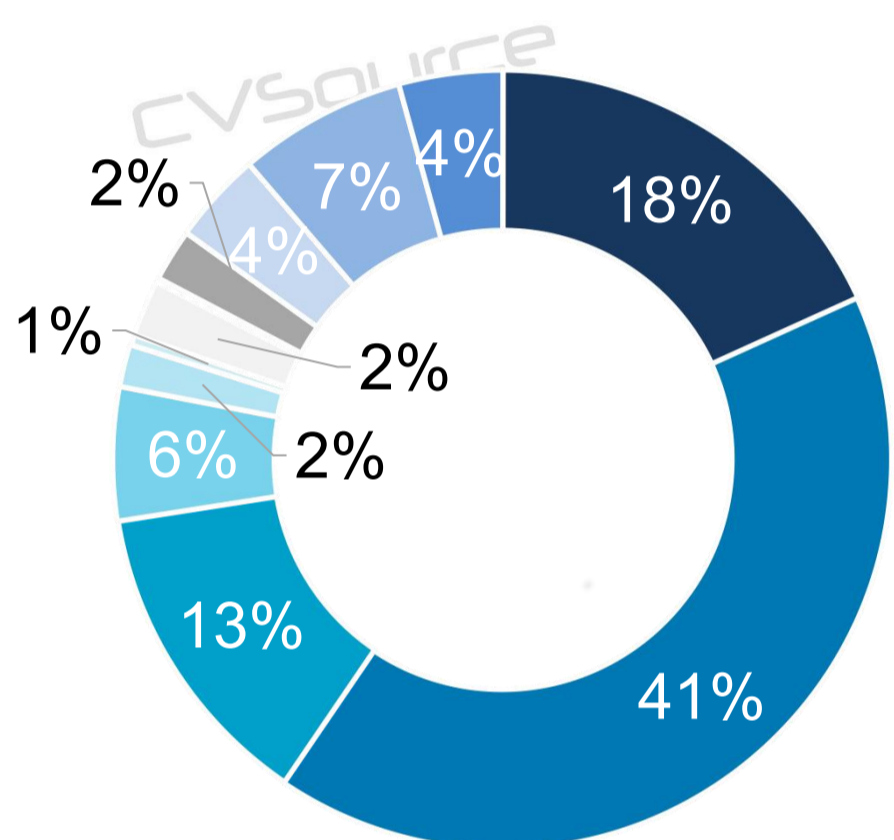
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

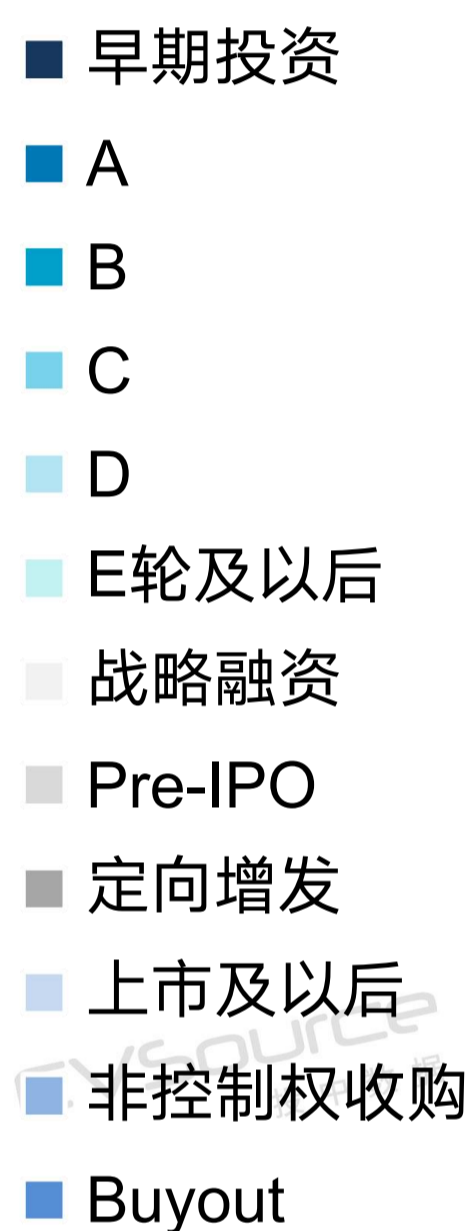
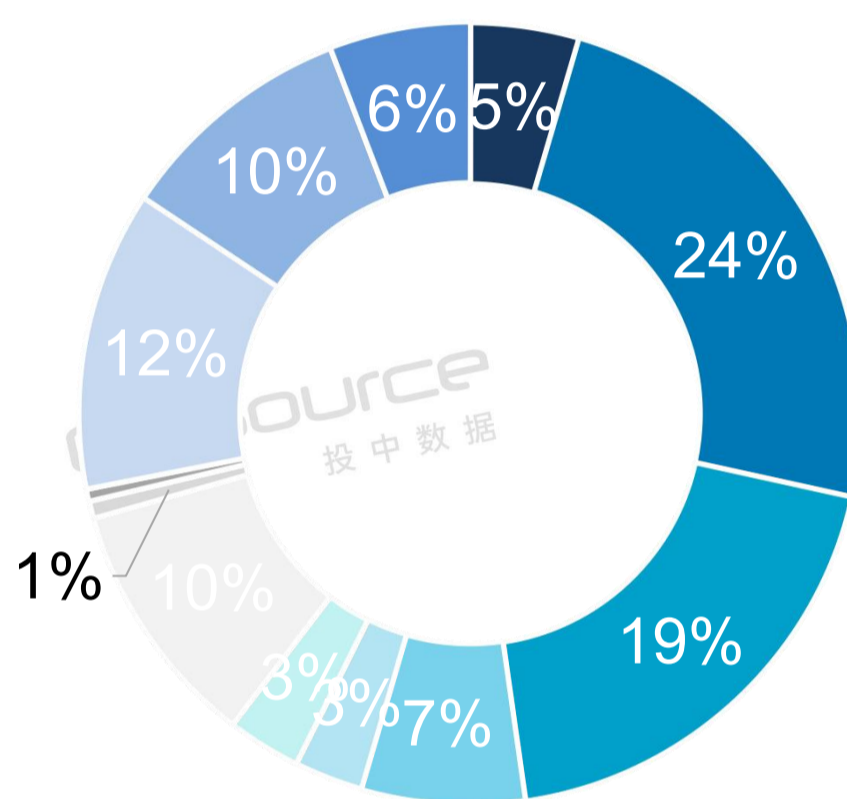
成长期投资占比减小 江苏逆势突袭

- 2023上半年，**早期投资**占比再度增加，创投阶段投资数量合计**超七成**，成长期投资（D轮-上市前）占比减小，而创投阶段融资规模也在同步增长，占市场总规模**近五成**。
- 细分投资地区，**江苏省**逆势突袭，荣登榜首，本期江苏省项目获投数量**644起**，获投规模**67.44亿美元**；**上海市**项目最为吸金，获投规模达**132.5亿美元**。

2023上半年交易轮次
细分数量概况



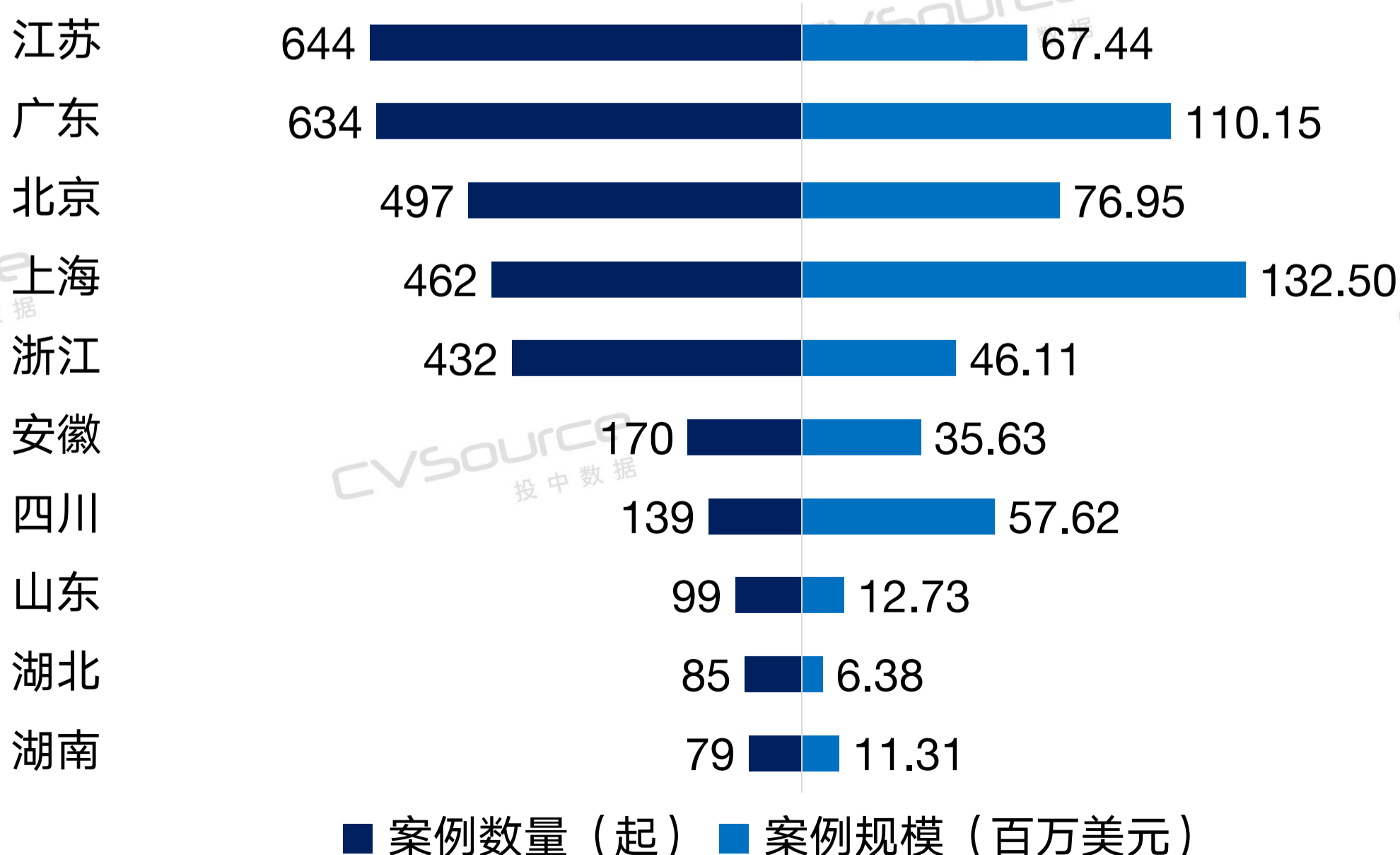
2023上半年交易轮次
细分规模概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2023上半年Top10地区投资数量及规模概况



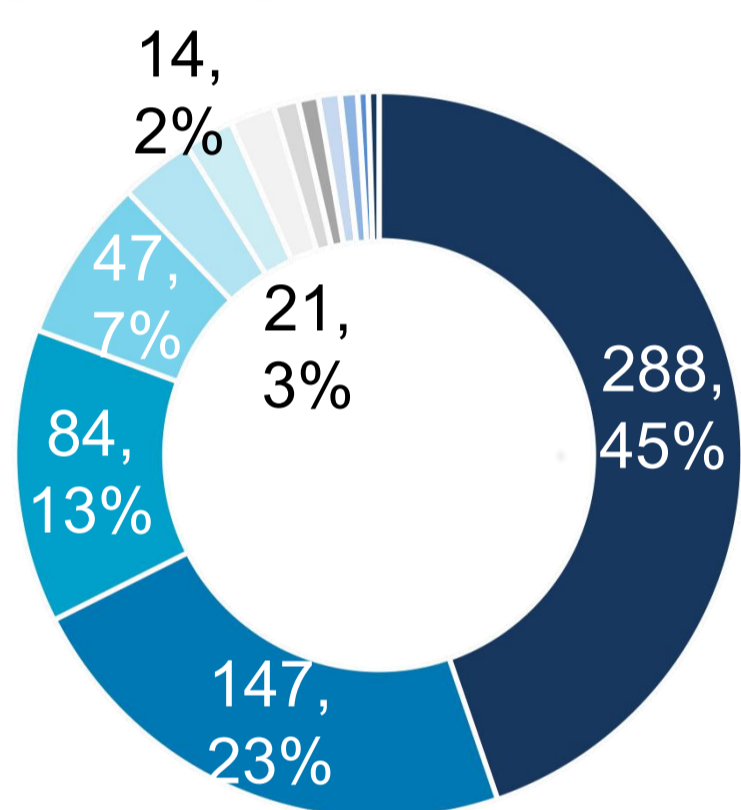
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

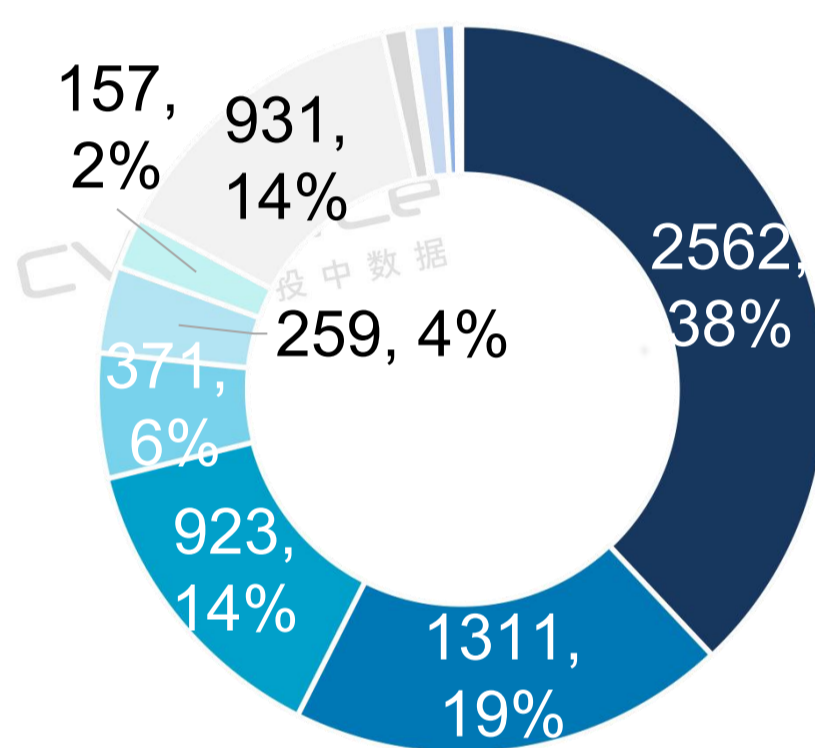
江苏省细分市县及行业投资概况

- 2023上半年，江苏省项目获投数量领跑全国，细分市级城市下，**苏州、南京、无锡、南通**四城GDP超万亿，资金力量雄厚，同时国资背景也愈发强大，拥有江苏高科技投资集团内部混合所有制改革组建的**毅达资本**、国资机构**苏高新创投、锡创投、紫金科创**等众多活跃机构结合地方政府引导社会资本及地方企业等等强强联合发挥重要作用。
- 江苏省项目细分所属行业下，**制造业、IT及信息化、医疗健康**同样是省内投资重点，汽车行业、能源及矿业同时获投**27起**位居二梯队榜首，其中汽车行业获投规模**近6亿美元**更胜一筹。

2023H1江苏省细分市县交易数量概况（起）



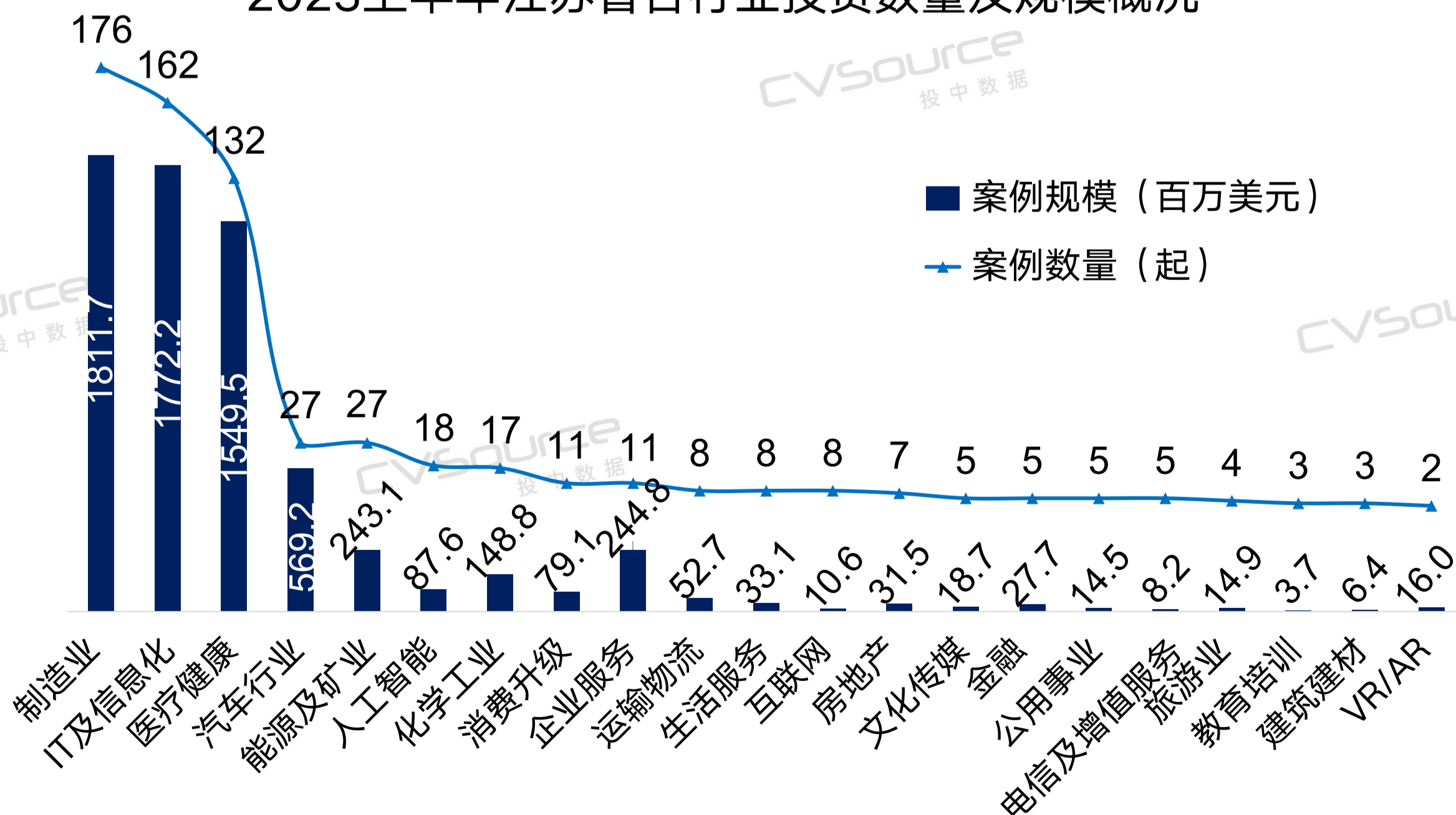
2023H1江苏省细分市县交易规模概况（\$M）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2023上半年江苏省各行业投资数量及规模概况



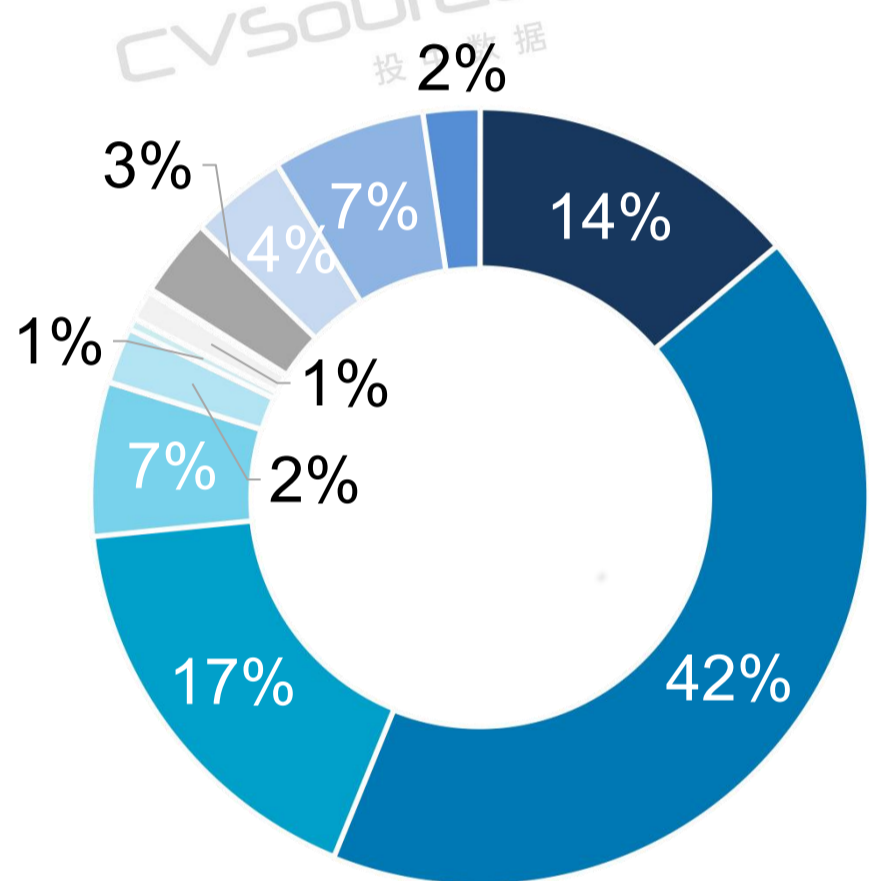
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

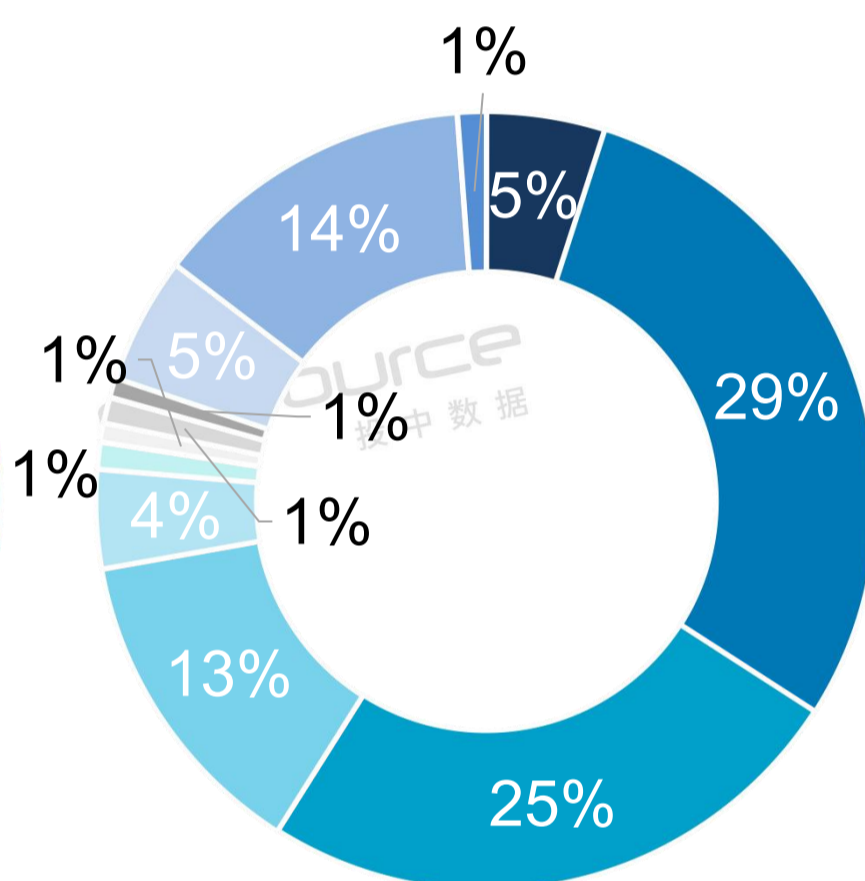
江苏省细分投资轮次及热门领域获投概况

- 2023上半年，江苏省内项目获投轮次相比市场来看创投阶段更为突出，数量及规模分别占比达**73%**、**59%**。但成长期投资相比市场来说所有增加，显然国资加持下，项目的**全周期成长**更受关注。
- 结合**半导体、生物医药**等热门获投领域来看，江苏省内**药企、高端制造、机械设备**等领域早期较少，后期融资则更为突出；**高端制造**领域初创项目更多，**创投阶段**融资占比同时较大。

2023H1江苏省细分轮次交易数量概况



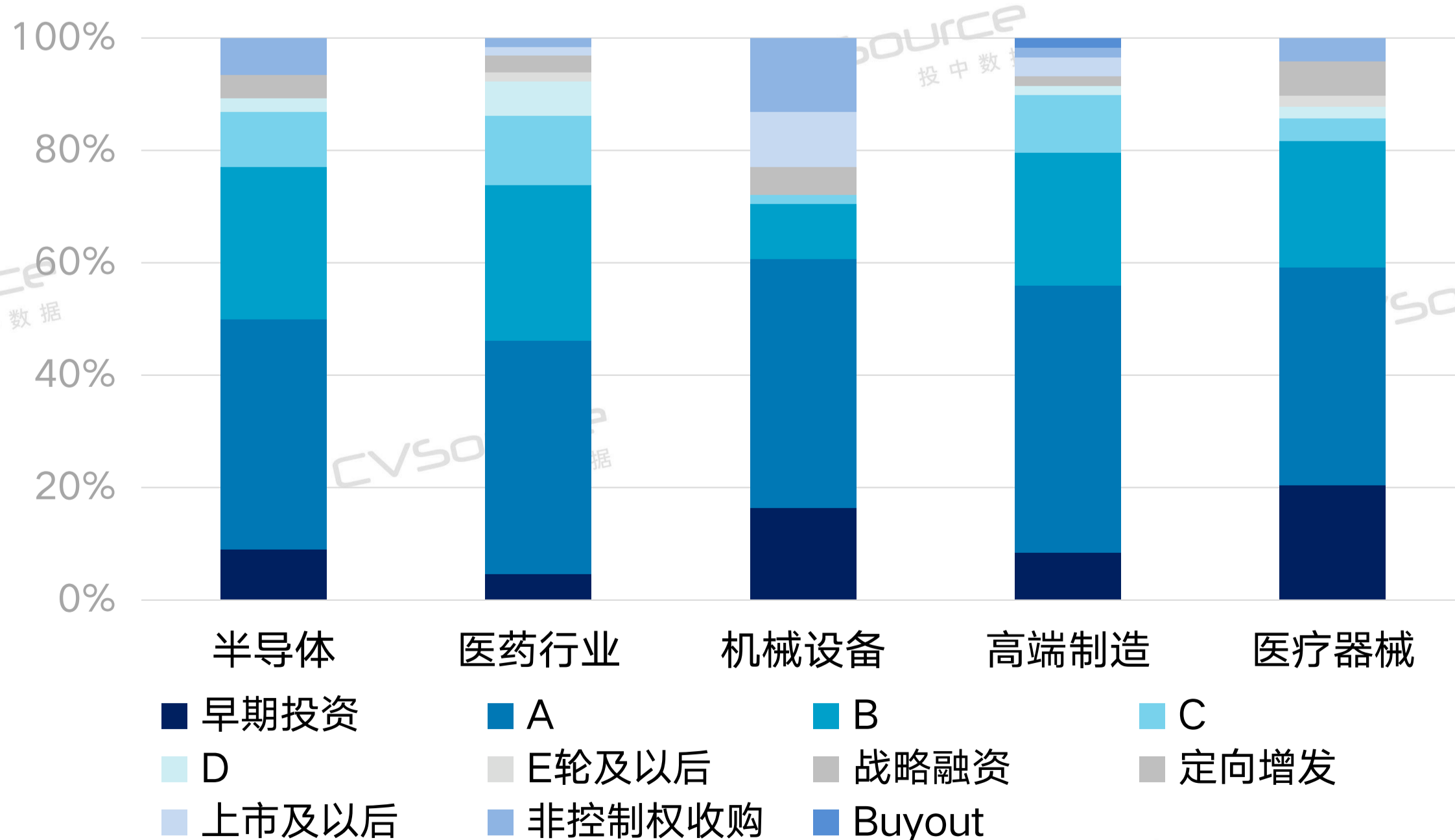
2023H1江苏省细分轮次交易规模概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

2023上半年江苏省热门赛道细分轮次获投数量概况



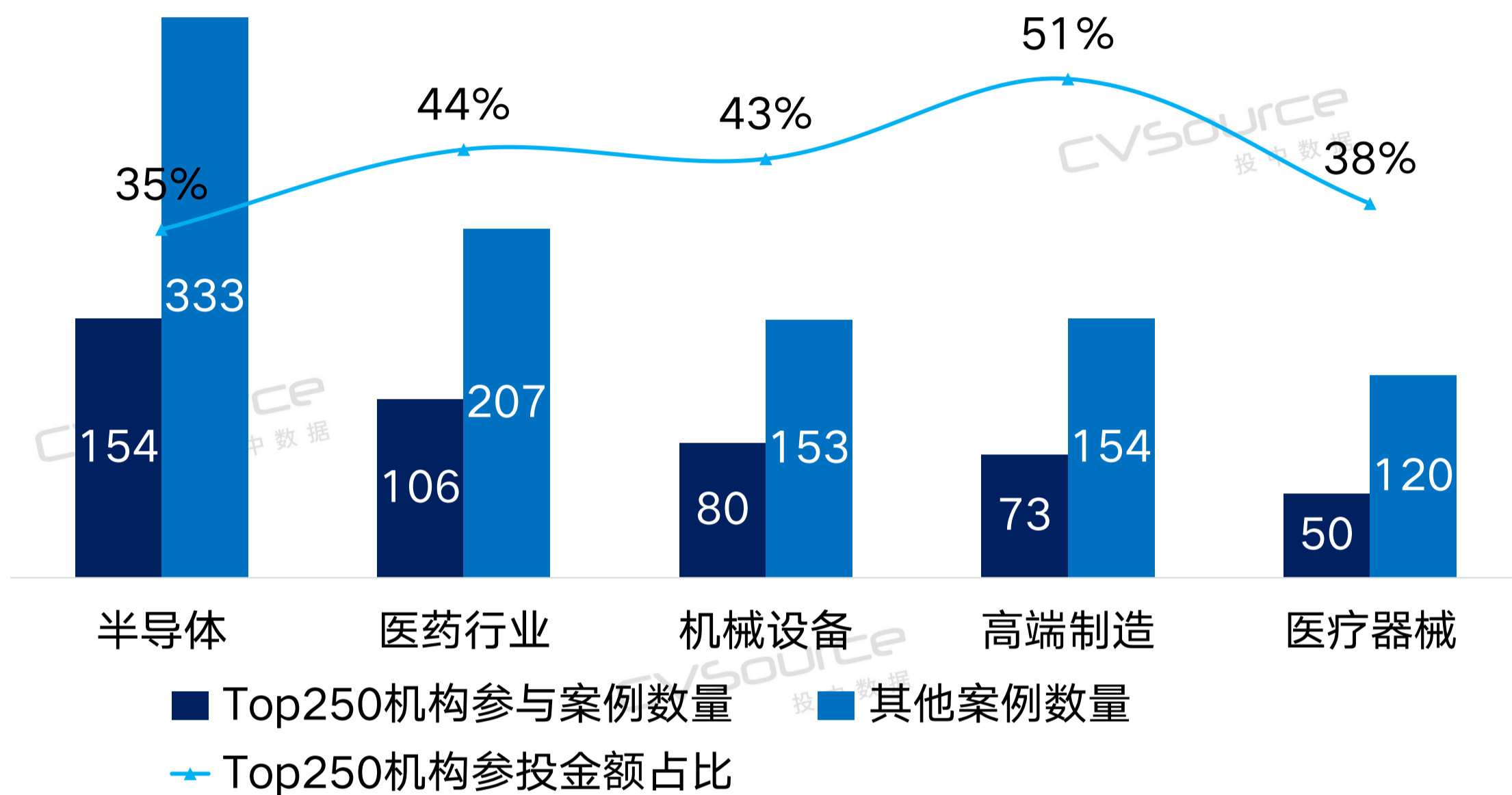
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

重点机构在热门赛道中表现尤为活跃

- 2023上半年，中国VC/PE市场热门赛道细分投资方下，共计**2701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**1475家**“Top250”机构参与在内，占比**54.6%**。

2023上半年中国VC/PE市场热门赛道项目参投机构出手概况

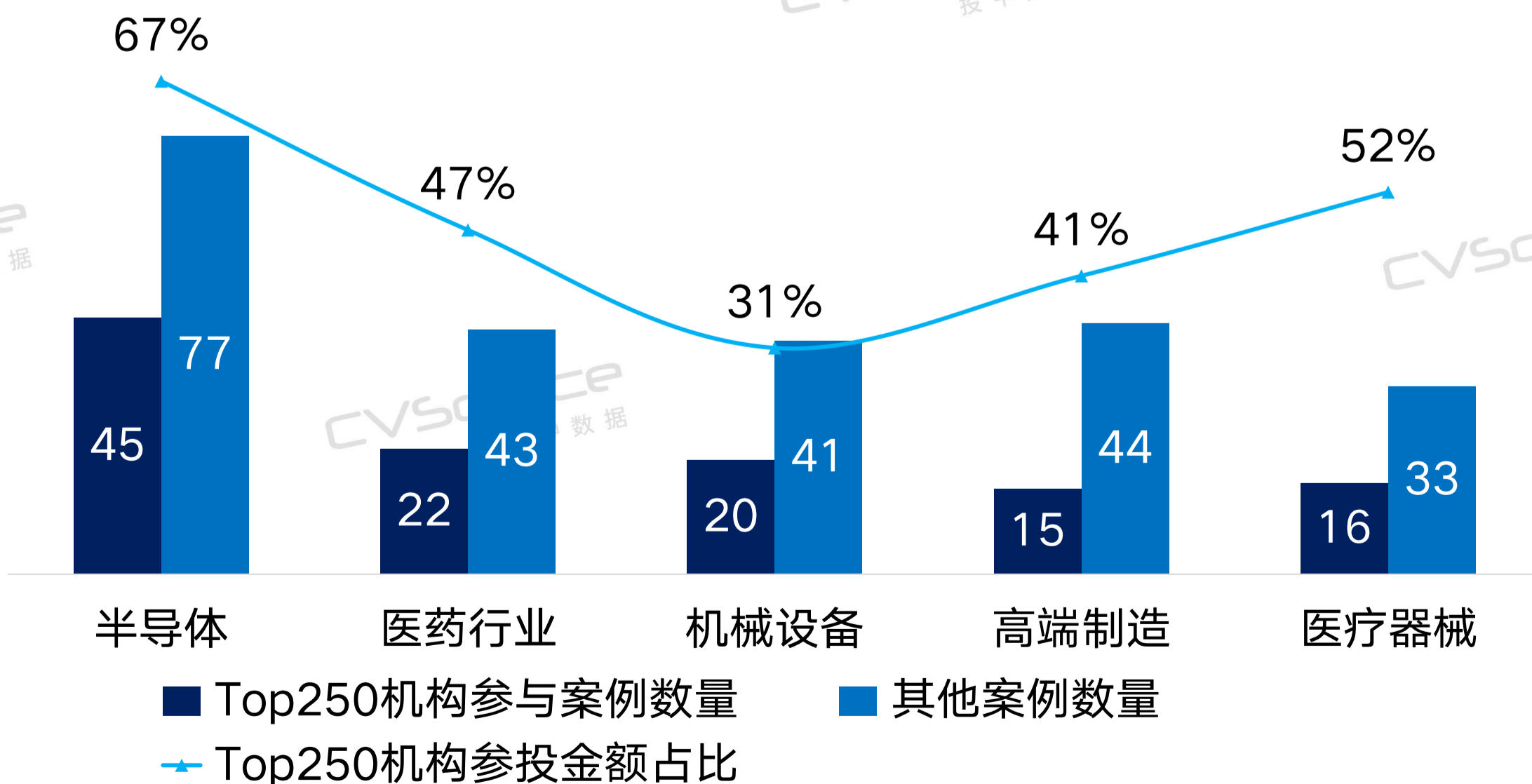


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

- 在江苏省热门赛道细分投资方下，共计**832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**493家**“Top250”机构参与在内，占比**近六成**。

2023上半年江苏省VC/PE市场热门赛道项目参投机构出手概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

重点融资案例Top10（江苏）

2023上半年江苏省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
盛合晶微	半导体芯片集成加工商	C+	3.4亿美元	君联资本、澳策资本、兰璞创投、金石投资等
鑫华半导体	高纯电子级多晶硅研发商	B	10亿元	中建材新材料基金、中车转型基金、建信投资、浦东科创、元禾厚望等
同宜医药	双靶向配体偶联药物研发商	B/B+	近1亿美元	惠每资本、一村资本、园丰资本、上海联合投资等
徐州博康	半导体光刻胶研发商	股权融资	超6亿元	中平资本、国开科创、浑璞投资、清枫资本、青松资本等
科阳半导体	晶圆级封装测试服务商	股权融资	超5亿元	中芯聚源、临芯资本、中鑫资本、鼎晖百孚等
芯爱科技	封装基板产品研发商	A1	超5亿元	和利资本、联和资本、泰达科投、高榕资本、昆桥资本等
驯鹿生物	细胞治疗及抗体药物研发商	C1	近5亿元	国鑫投资、倚锋资本、南京江北国资、厚新健投等
棒杰新能源	光伏设备及元器件制造商	股权融资	4.64亿元	棒杰股份、鹏汇投资等
天合储能	储能产品制造商	B	4亿元	常州高新投、天合光能等
格陆博科技	汽车智能制动配件研发商	C	近4亿元	中金资本、深投控、清研资本、新鼎资本等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2023.07

重点融资案例Top10

2023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
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、国调基金二期、厚朴投资、淡马锡、亚赋资本等
珠海华润银行	商业银行	B	80亿元	南网资本、深中电
长飞先进半导体	碳化硅功率半导体产品研发商	A	超38亿元	浙江国改基金、中平资本、中建材新材料产业基金、中金资本、海通并购基金等
奕斯伟计算	物联网芯片研发商	D	超30亿元	金融街资本、国鑫创投、亦庄国投、瑞丞基金、中新基金等
锂宝新材料	锂电池正极材料制造商	B	25.78亿元	晨道资本、弘芯投资、广汽资本、力合资本、南粤基金等
盛合晶微	半导体芯片集成加工商	C+	3.4亿美元	君联资本、金石投资、澳策资本、兰璞创投、尚颀资本等
云南国钛	海绵钛产品生产商	战略投资	22.72亿元	深创投、中建材新材料基金、云南产投、尚颀资本、河南投资集团等
海森生物	创新型生物医药研发商	股权融资	3.15亿美元	康桥资本、穆巴达拉等
士兰半导体	LED半导体芯片制造商	股权融资	21亿元	国家集成电路产业投资基金二期

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2023.07

03/

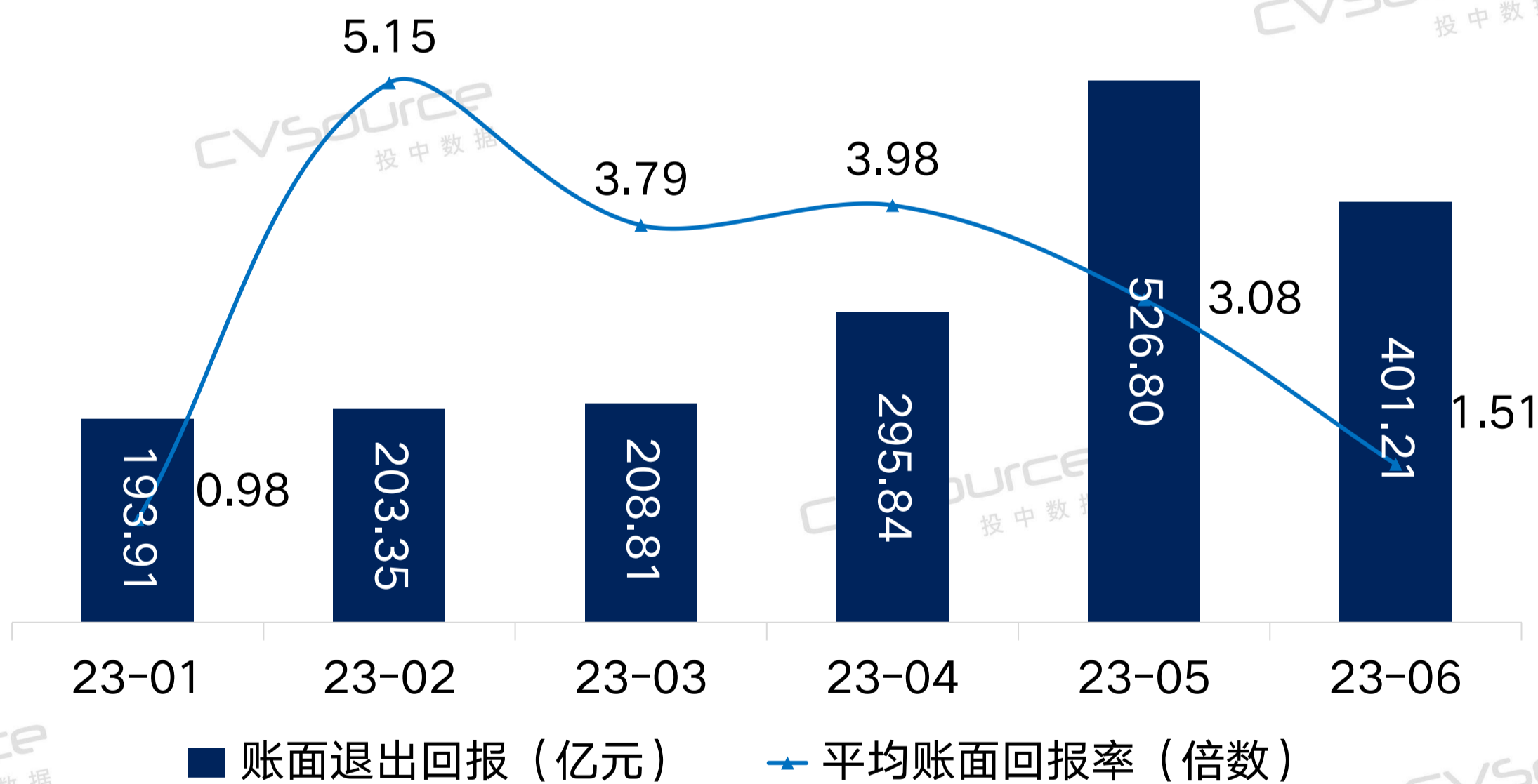
VC/PE机构退出

2023上半年，共222家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为64.41%，各月度平均账面回报率变化幅度较大。

VC/PE渗透率小幅走低

- **VC/PE渗透率**：2023上半年，共计**222家**中企在内地、香港及美国上市，其中**143家**上市公司背后受到VC/PE机构支持，渗透率为**64.41%**，平均账面回报率为**3.52**。整体来看，IPO市场略有升温，中企成功IPO数量小幅上升，而VC/PE渗透率同比有所降低，而国际局势的缓和使得VC/PE机构境外活动也在逐渐恢复，为市场增添更多活力。
- **IPO账面退出金额**：2023上半年伴随国际形势及国家政策的飞速变化，VC/PE机构退出有所恢复，上半年IPO账面退出回报总规模为**1820亿元**，其中5月退出回报规模**517.1亿元**最为突出，但整体来看，市场整体趋于理性。

2023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，2023.07

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、投融资趋势、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