



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

一季度新基金数量再入低谷 VC投资规模超六成

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2024.04

CVSOURCE
投中数据

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/

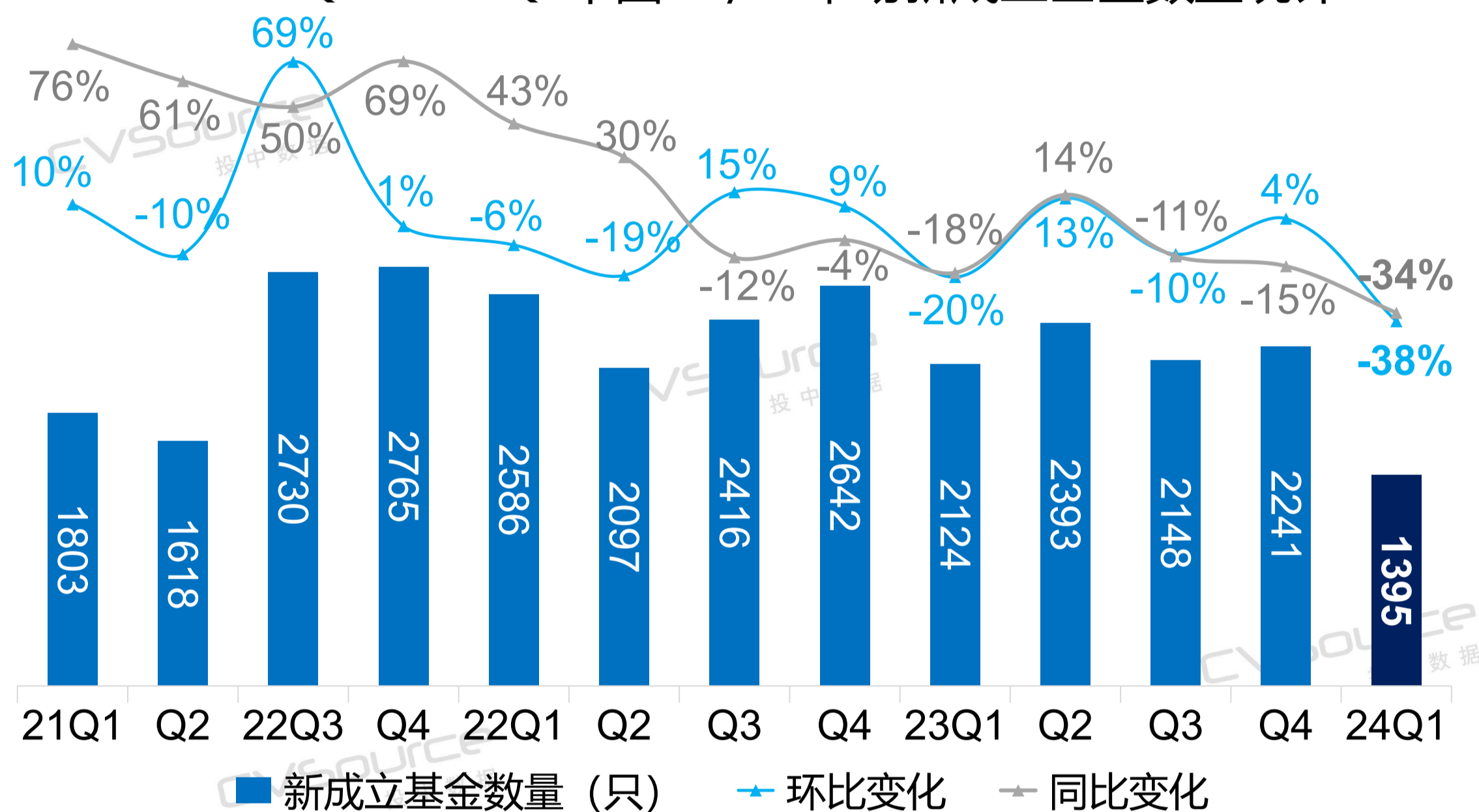
VC/PE市场募资分析

- 新设基金数量再入低谷, 18.5%机构新设多只基金
- 新成立基金数量地区分布
- 引导基金出资子基金概况
- 重点新设基金概览
- 人民币基金完成募集重点案例
- 外币基金完成募集重点案例

新设基金数量再入低谷，18.5%机构新设多只基金

- 2024年一季度，中国VC/PE市场新设基金**1395只**，环比下降**38%**，同比下降**34%**，为近三年季度新成立基金数量最低值。
- 本期共有**1066家**机构参与新设基金，其中**18.5%**机构选择设立多只基金，环比去年来看，此占比进一步缩小，其中**谢诺辰途、天勤君泽、中和元良**等机构尤为活跃。中国证券投资基金业协会目前公示的数据来看，2024年1、2月协会注销的私募基金管理人达497家，明显高于新增数量24家，市场的冷峻程度可见一斑。

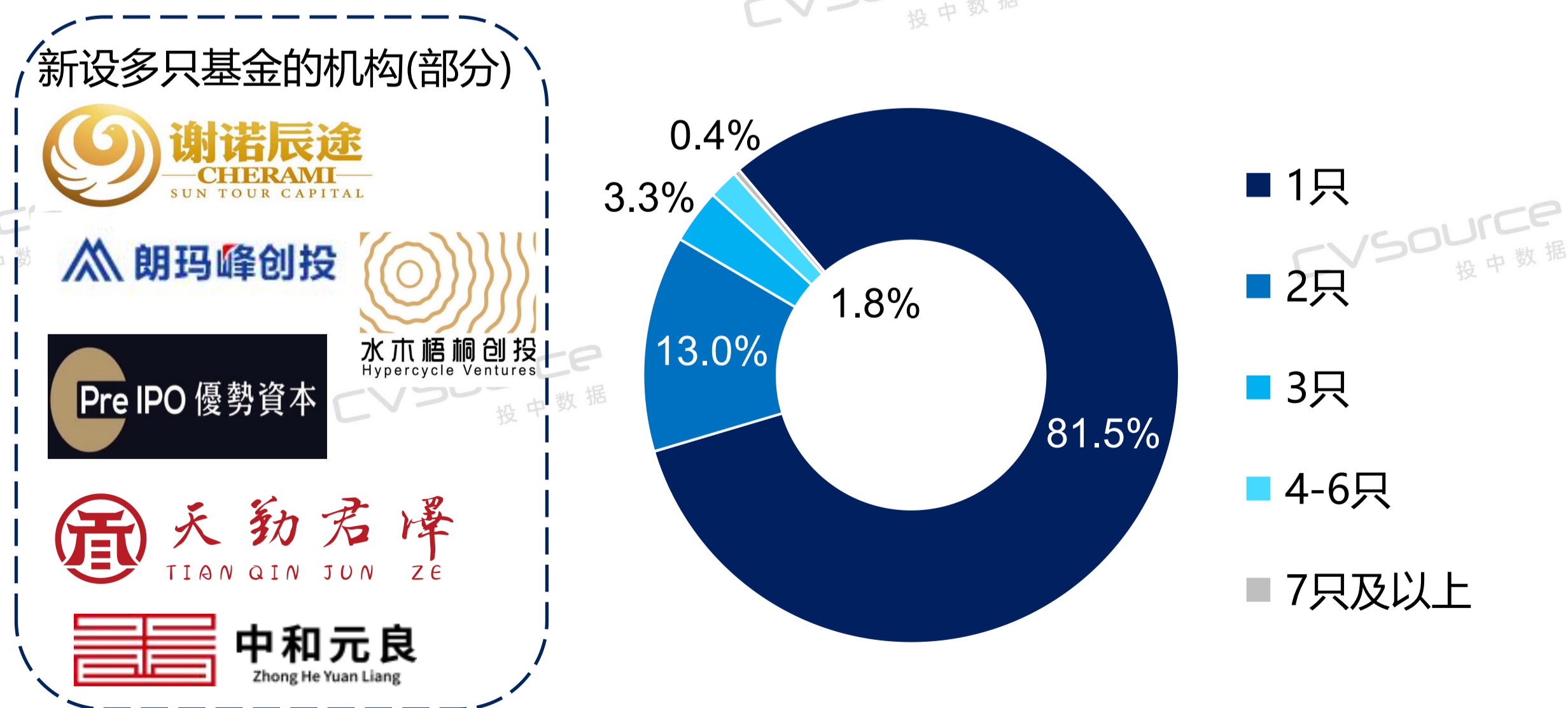
2021Q1-2024Q1中国VC/PE市场新成立基金数量统计



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2024Q1新成立不同只数的机构数量分布



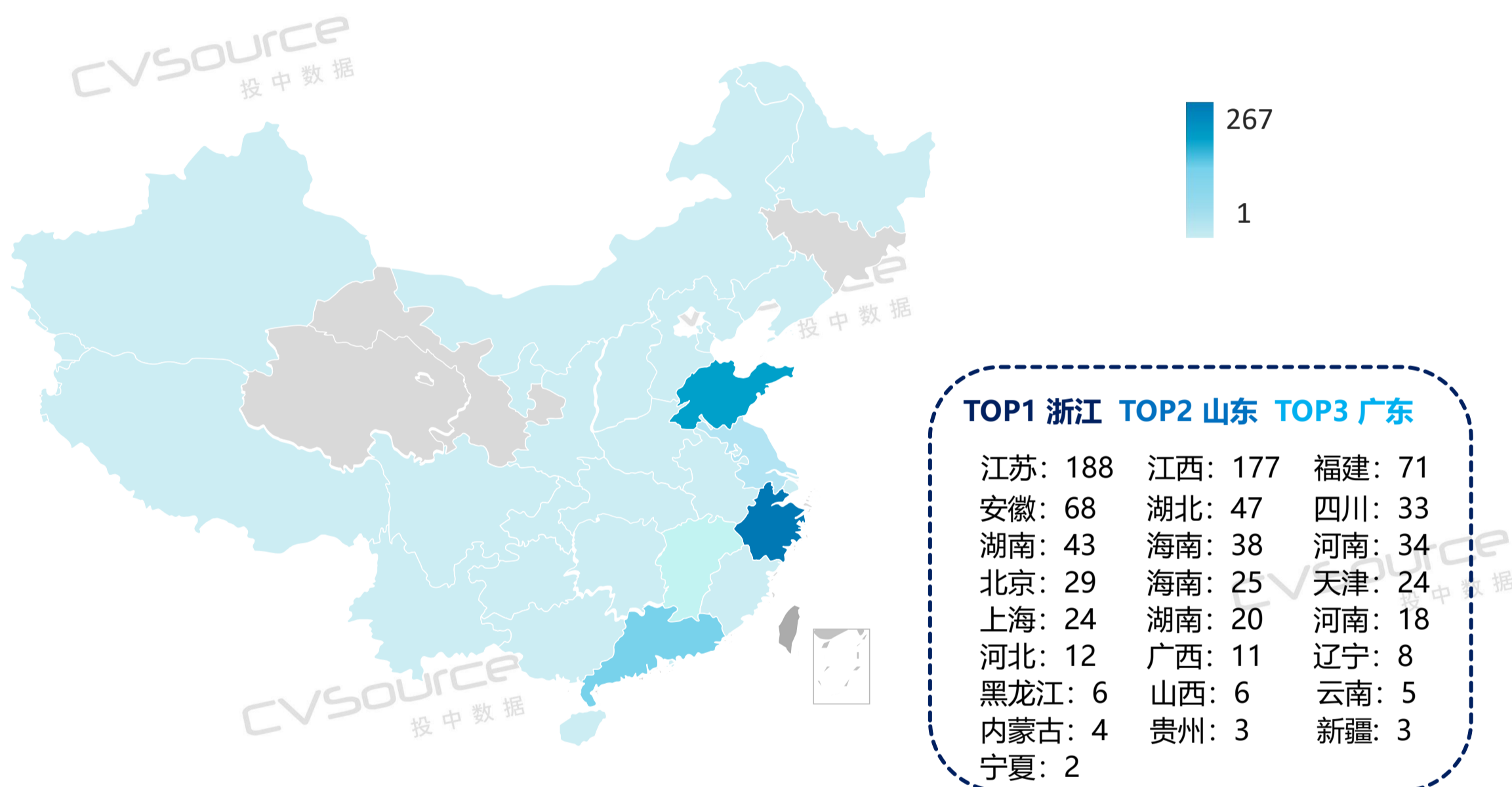
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

新成立基金数量地区分布

- 本期有四个省份新设基金数量超百只。**浙江省**新设基金**267只**，**山东省**新设基金**190只**，**广东省**新设基金**189只**，**江苏省**新设基金**188只**。四省份数量之和占全国新成立基金数量六成，占比持续增加。
- 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，但环比去年皆有所降低。嘉兴市新设基金数量多次居全国数量首位，嘉兴市人民政府通过大力提升小镇形象功能、加快科创资本集聚高地建设、开展基金业务模式创新和完善基金服务管理四大举措支持南湖基金小镇高质量发展。

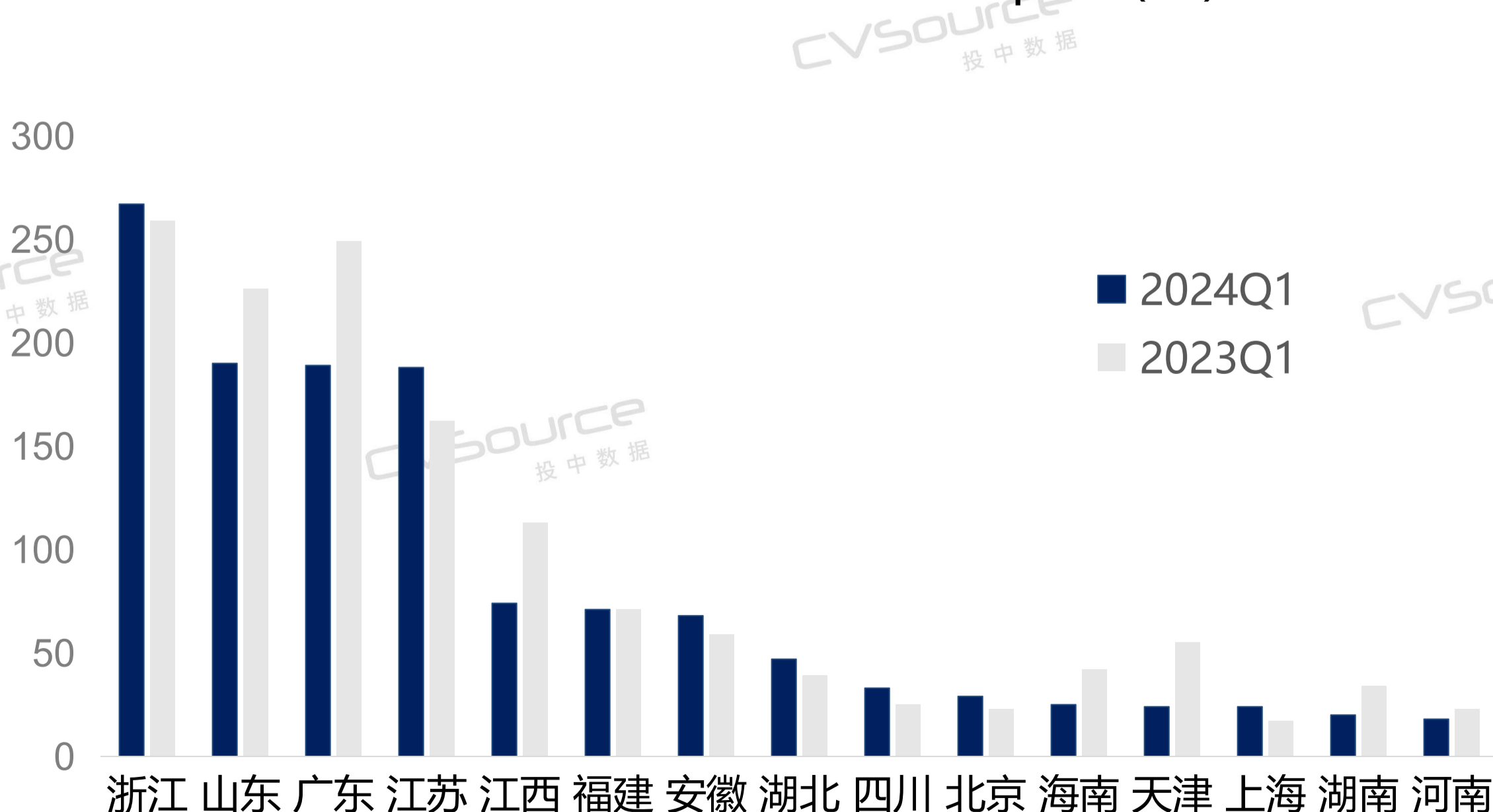
2024Q1新成立基金所属地分布（省级）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2024Q1市级新设基金地区分布Top15（只）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

引导基金出资子基金概况

- 政府引导基金是各级政府助力地方产业发展广泛使用的工具，也是目前一级市场出资的关键资金来源。随着许多地方政府出台政策，众多百亿级别地方政府引导基金与基金群接连成立。

2024Q1政府引导基金出资子基金概况一览

地区	名称	出资子基金
全国	国家中小企业发展基金	国家中小企业发展基金完成第五批第四只、第五只子基金签约工作和第六批子基金管理机构遴选工作。
		成都交子产业股权投资基金成功推动国家中小企业发展基金第五批子基金成都元禾原点创业投资基金落地成都。
		国家中小企业发展基金第五批第三只子基金落地长沙，长沙启赋中小企业发展投资基金募集规模20亿元。
海南省	海南自由贸易港建设基金	拟投两只子基金，海南华熙医疗健康消费品产业基金和海南交控产业发展股权投资基金。
厦门市	厦门科技创新创业引导基金	科创引导基金签约8只子基金，设立规模18.87亿元，其中科创引导基金出资4.5亿元。投资领域涉及生物医药、新材料、新能源、第三代半导体、前沿战略材料、基因与生物技术等战略新兴产业和未来产业领域。
北京市	北京市科技创新基金	拟出资2只子基金：赛富科技创新三期基金、昌科知衡二号基金。
西安市	西安市创新投资基金	与南方建信、国华投资、中信建投资本等8家合作机构进行创新类子基金签约，签约规模65.1亿元。
	西安市产业基金	与中石化资本、招银国际、长安汇通等8家机构进行产业类子基金签约，签约规模131.6亿元。签约子基金覆盖电子信息、新能源新材料、航空航天、高端装备制造等支柱产业。
南通市	南通天使投资引导基金	拟出资三只子基金，分别是南通丹麓创业投资合伙企业（有限合伙）、南通精技天使投资基金（拟）、南通中金宝藤医学转化基金（拟）。
龙湾区	龙湾区创新创业投资引导基金	拟设立子基金名称为温州新光谷激光智能装备创投基金合伙企业（有限合伙），规模不超过2亿元。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

重点新设基金概览

2024Q1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
国企存量资产优化升级基金	国新盛康	400亿元	基金通过市场化方式参与并支持国有企业盘活存量资产、扩大有效投资，助力国资央企提升运营质量，推动国有资本布局优化和结构调整。
乾兴基金	莞昱投资	200.01亿元	未披露
能化石化产业基金	福能兴业	100.1亿元	基金主要服务于新能源、新材料产业布局，推动产业链建设，推动科技创新和产业发展。
普什产业发展基金	宜宾五粮液基金	100亿元	未披露
中电工融基金	中电智慧基金	100亿元	主要投资于网络安全、集成电路、数据应用、高新电子等网信产业生态链核心领域。
鲁资发展基金	山东兖矿基金管理	75亿元	未披露
粤港澳大湾区科技创新专项基金	深创投	51亿元	重点支持粤港澳大湾区科技企业开展关键核心技术攻关、科技成果转化。
苏创生物医药大健康创业投资基金	苏创投	50亿元	将充分发挥合作板块优势，重点聚焦苏州各类生物医药大健康领域的早期优质项目和领军人才项目，包括园区生物医药、虎丘区医疗器械、昆山市小核酸药物和大型医疗设备、吴中区生物制药、吴江区合成生物学等产业，通过股权投资和招投联动，引导苏州生物医药和大健康产业集聚发展。
鹏复生物医药基金	复健资本	50亿元	该基金将以深圳为重心，投资生物医药、细胞和基因等领域。
洛阳制高转型升级基金	洛创投	40亿元	通过发挥母子基金群的联动投资优势，助力洛阳优势传统制造业与风口产业关联、向风口产业转型，加快重塑洛阳产业新格局，培育更多新质生产力，在洛阳现代化产业体系建设中贡献洛创投力量。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中研究院，2024.04
投中数据

人民币基金完成募集重点案例

2024Q1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
中建材新材料基金	中建材私募基金	150亿元 (首关)	重点投资于新材料产业，包括但不限于纤维及复合材料、玻璃基材料、膜材料、光电材料、晶体材料等新材料领域，适当投资于涉及产业转型升级相关材料领域。
黄山市新兴产业基金	招商资本	100亿元	投向新一代信息技术、智能制造、新能源和汽车电子、新材料和绿色软包装、人工智能、数字创意、生命健康、绿色食品等新兴产业领域。
普洛斯中国收益基金XII	普洛斯	近百亿元	基金投资位于长三角、京津冀、大湾区、成渝等多个核心城市战略集群的25处物流园、科创产业园等新型基础设施，其中，物流园区主要服务于电商零售、汽车零配件、制造业以及第三方物流等行业，科创产业园则重点支持信息技术、集成电路、新能源、电子商务、跨境电商等新兴产业。
隐山人民币PE基金二期	隐山资本	近80亿元	重点投资于现代物流服务、数智供应链、物流供应链科技及新能源领域的创新龙头企业。
蔚来资本人民币二期基金	蔚来资本	超30亿元	主要投资于在新能源汽车产业生态、能源技术及能源转型和科技智造等领域。
华胥人民币二期基金	华胥基金	逾20亿元	未披露
文信三号文化产业基金	金杜鹃	20亿元	主要投向新闻信息服务、内容创作生产、文化传播渠道、文化娱乐休闲服务、创意设计服务、数字文化等核心领域，以及与文化相关的旅游、体育、科技、消费、人工智能、云计算等相关领域。
惠每资本一期人民币创投基金	惠每资本	15亿元	基金将继续专注医疗健康领域，关注生物医药、医疗器械、医药及医疗服务、体外诊断等细分赛道。重点布局早期医疗健康企业。
瑞祥一号基金	火眼投资	13.63亿元	主要投资于青岛鑫诚海顺新能源汽车合伙企业（有限合伙），包括挖整车及汽车产业链上下游投资的关键领域，重点投资项目为奇瑞汽车。
毅峰资本中国双币基金二期	毅峰资本	约10亿元	未披露

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2024.04

外币基金完成募集重点案例

- 2024年一季度，多只头部机构管理的外币基金募集完成，不乏有超募基金出现。CVC资本第六期亚太基金以68亿美元的规模占据鳌头。

2024Q1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
CVC资本第六期亚太基金	CVC资本	68亿美元 (超募)	专注于对亚洲核心消费和服务领域的高质量企业进行控股、联合控股和合作投资。
亚太基础设施投资者第二期基金	KKR	64亿美元	该基金专注于亚太地区基础设施相关投资。
橡树第三支特殊机会基金	橡树资本	30亿美元 (超募)	将主要投资于北美的各个板块，涵盖消费品、游戏、工业、医疗健康、媒体/娱乐、商业和金融服务以及食品和饮料等。
高盛生命科学一期基金	高盛	6.5亿美元 (超募)	重点关注具有生命科学工具和诊断技术等多资产投资组合的中早期医疗企业。
Playground Global Phase III Fund	Playground Global	4.1亿美元	重点关注人工智能、下一代计算、自动化和生物医药等深科技领域的种子轮至A轮的项目。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

- 2024年3月，三家由外资独资的机构完成私募基金管理人备案。美元基金变更品牌名、各大机构设立中国办事处的举动不鲜，外商在中国VC/PE市场布局的步伐从未停止。

2024Q1外资独资私募基金管理人

机构名称	品牌	备案号	备案时间
汉领（上海）私募基金管理有限公司	汉领资本	P1074788	2024/3/18
开德私募基金管理（上海）有限公司	KKR	P1074784	2024/3/8
博枫（上海）私募基金管理有限公司	Brookfield	P1074782	2024/3/8

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

02/

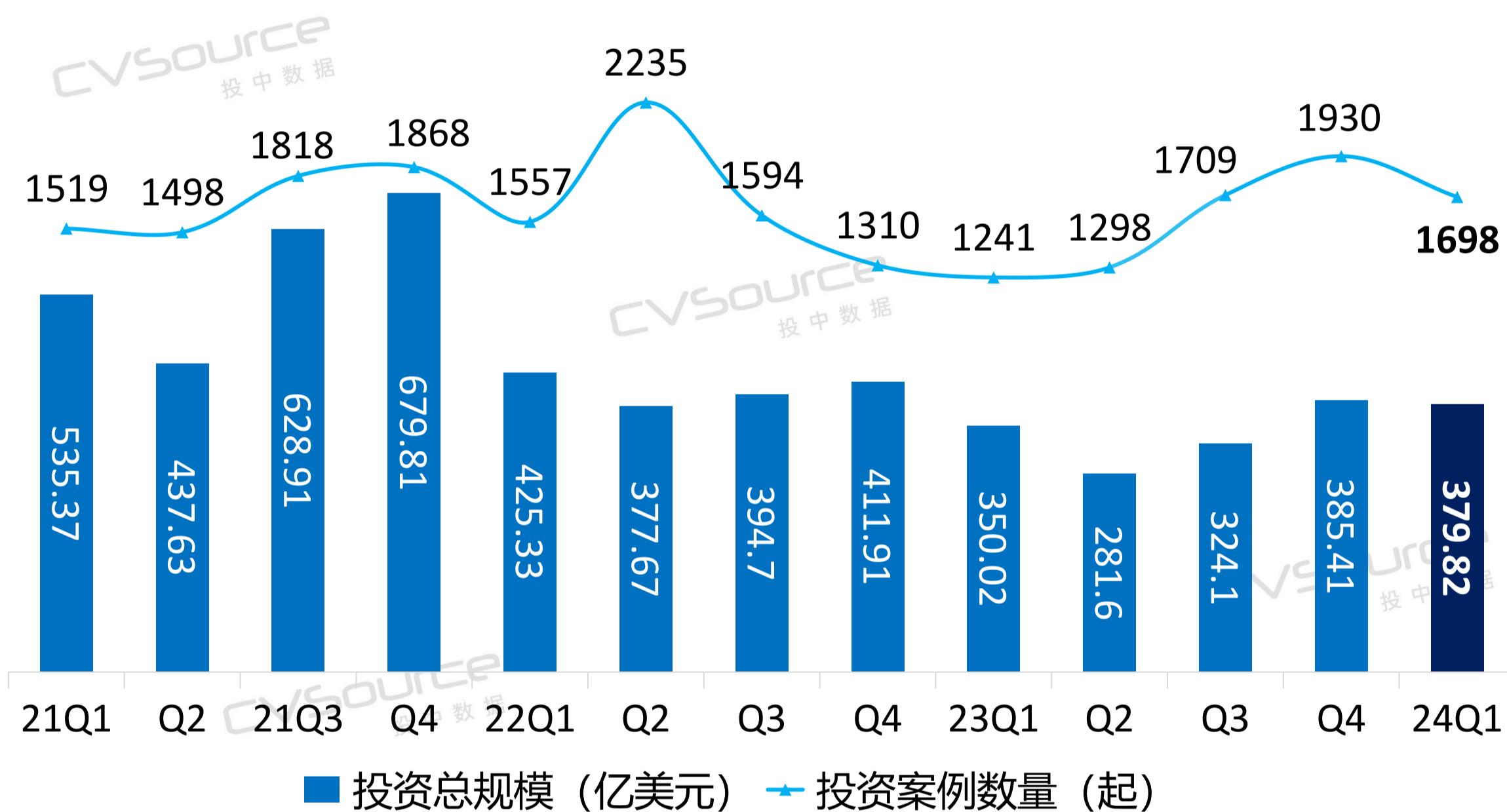
VC/PE市场投资分析

- 投资市场起步稳健，市场均值逐期攀升
- 广东交易数量领先，浙江项目最为吸金
- 电子信息贯穿投资主流方向
- 近年新能源汽车融资交易分析
- VC市场持续突出，投资规模占比达66%
- 小额案例市场占比近四成
- 2024Q1重点融资案例

投资市场起步稳健，市场均值逐期攀升

- 2024年一季度，投资案例数量**1698起**，环比下降**12.02%**，同比增长**36.83%**；投资规模为**379.82亿美元**，环比几近持平，同比小幅上涨，涨幅为**8.51%**。同比近三年第一季度表现来看，2024Q1投资数量涨幅可观，本年投资市场已露头角，起步稳健。
- 2024年一季度投资均值环比上升**12.01%**，同比下降**20.69%**。总体来看，投资均值呈逐步攀升的走向，投资市场韧性较强。

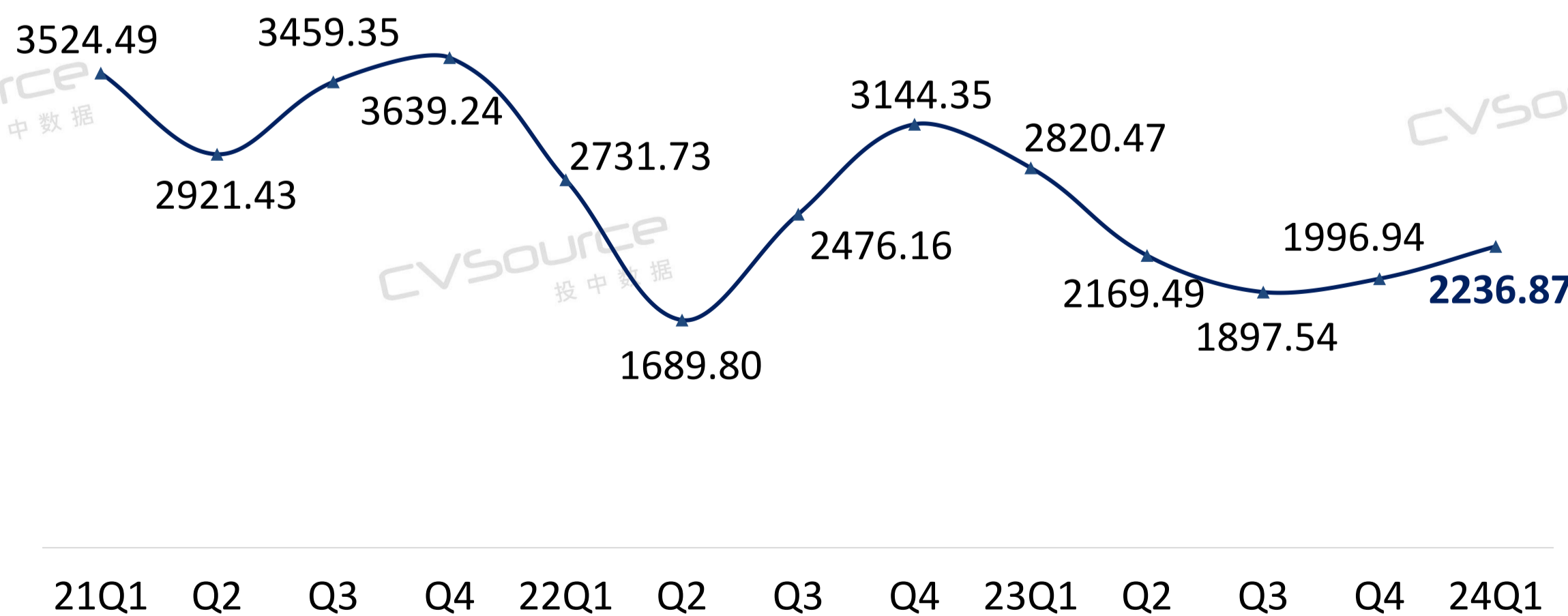
2021Q1-2024Q1中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2021Q1-2024Q1中国VC/PE市场投资概况 (万美元)



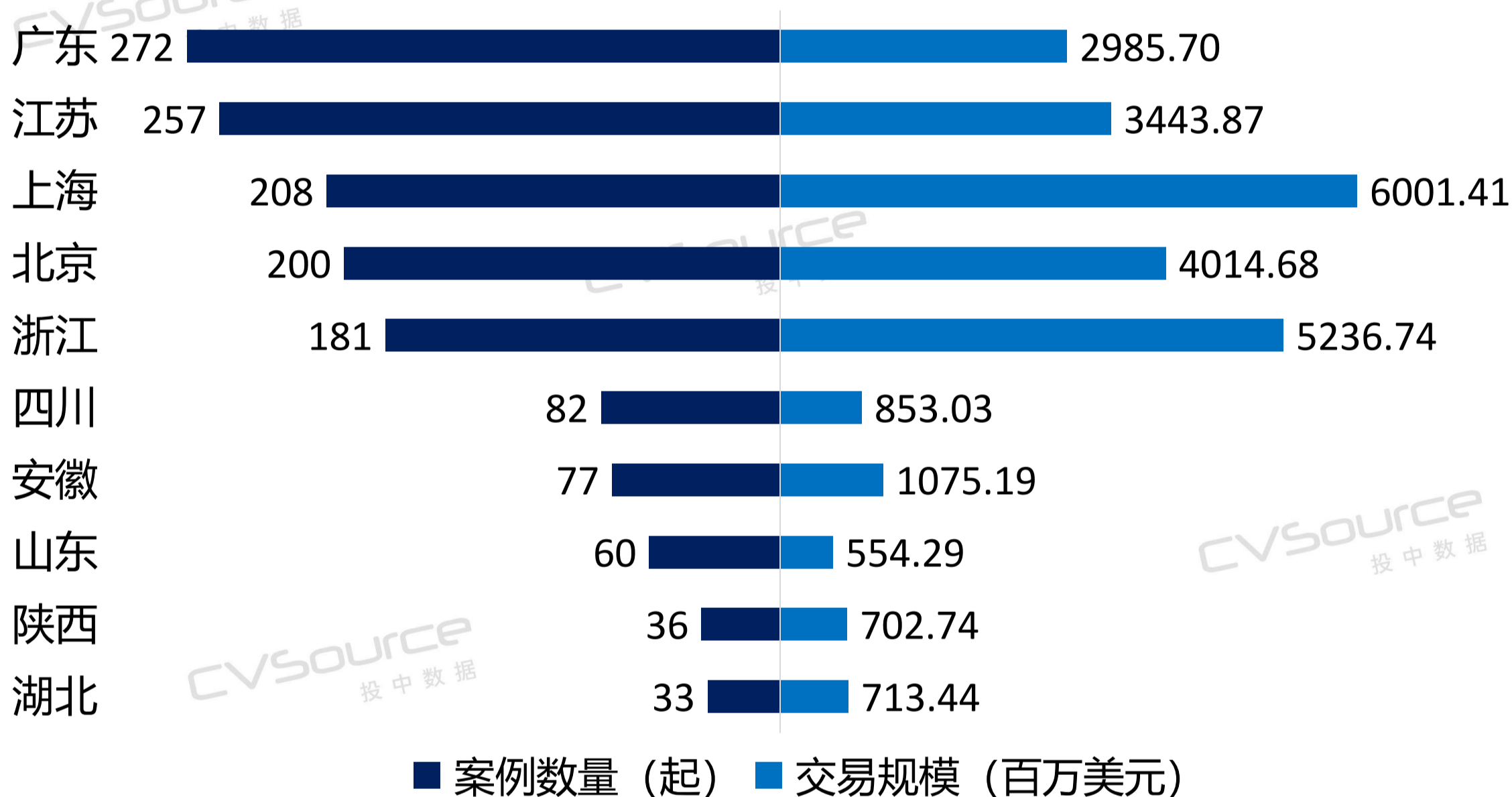
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

广东交易数量领先，浙江项目最为吸金

- 2024年一季度，**广东省**交易数量再度领先，**上海市**项目获投规模突出重围，为本期之最，从交易均值来看，**浙江省**项目更为吸金，交易均值达**28.93百万美元**。
- 本期融资交易轮次细分下，早期投资案例**304起**，占比**21%**，其中细分行业来看，电子信息行业的交易案例过百起；**A轮融资**数量占比**五成左右**，规模占比达**六成**。国家对创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业延续相关税费优惠政策，为创投企业释放利好，结合投早投小的市场趋势，使得项目获投阶段差距逐渐拉大。

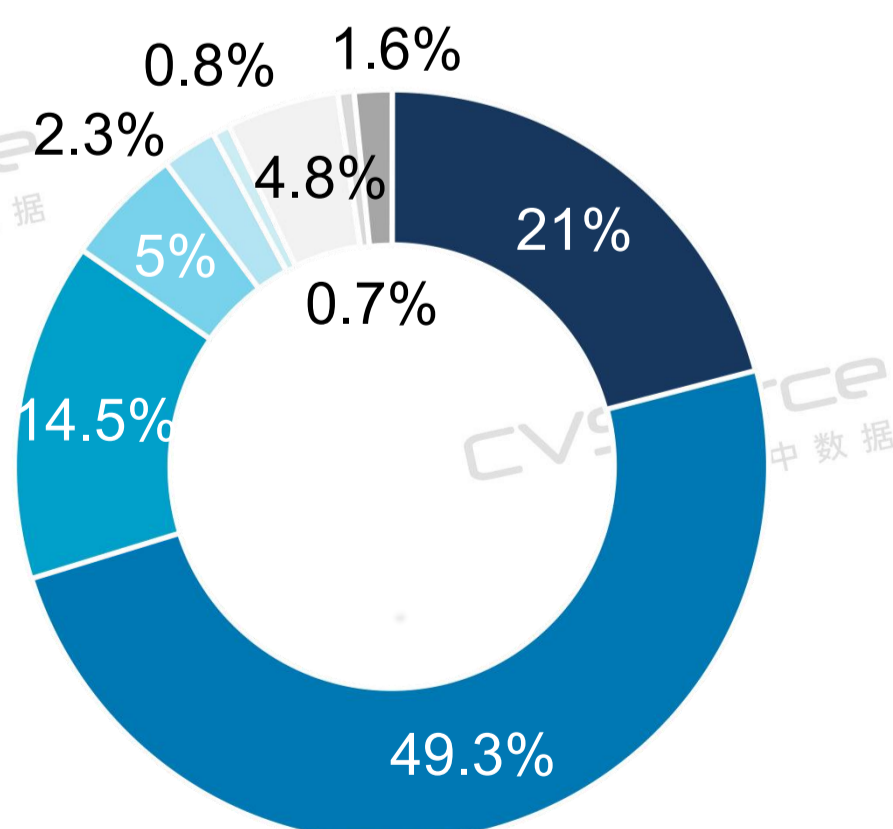
2024Q1中国VC/PE市场前十大活跃地区



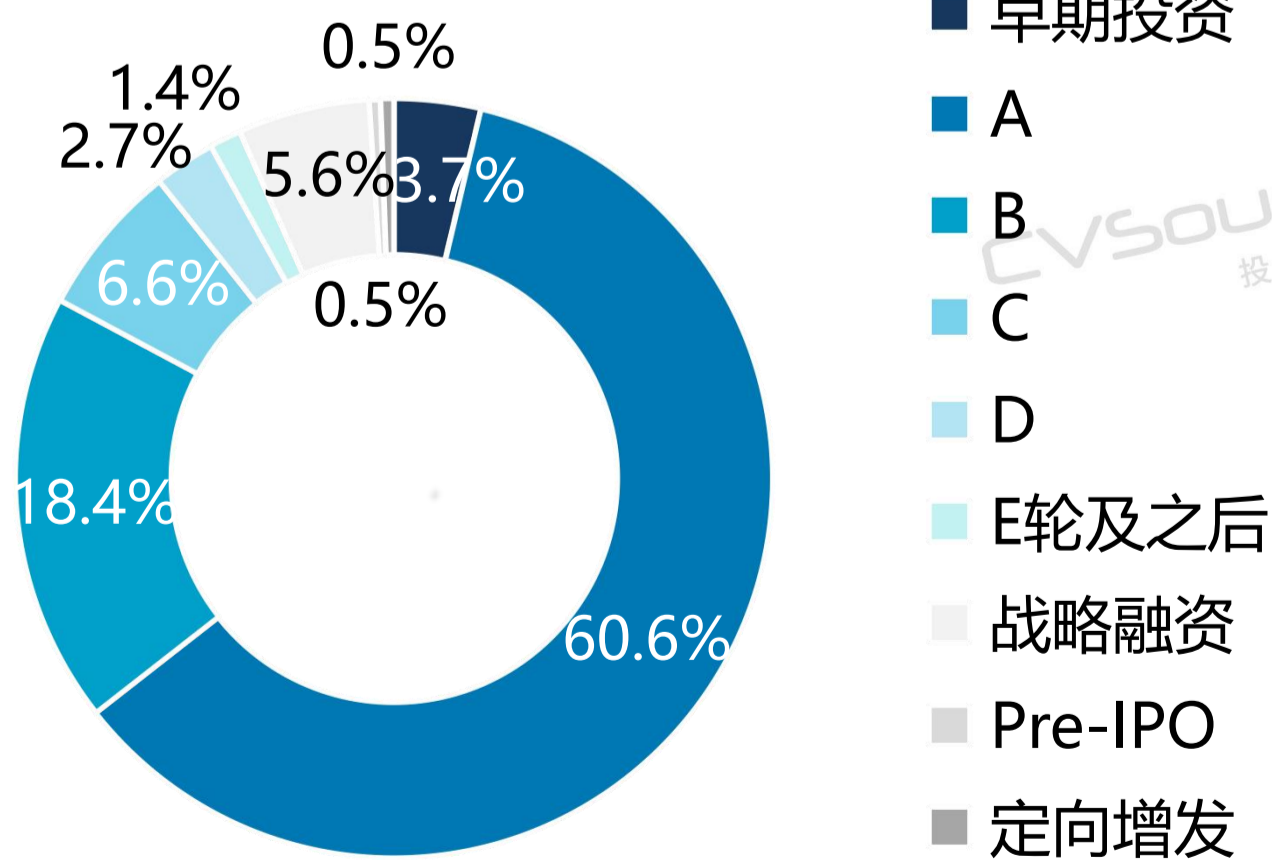
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2024Q1融资交易数量 细分轮次占比



2024Q1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，2024.04

电子信息贯穿投资主流方向

- **电子信息**融资数量持续领先，是贯穿近期投资的主流方向。**医疗健康、先进制造**行业紧随其后。本期**批发零售**行业均值表现亮眼，不乏有大连新达盟获600亿元投资等大额融资案例带动作用。细分赛道下，**半导体、生物医药、信息化服务**等领域仍为资本投资主要战场。市场整体的投资趋势服务是以国家战略性新兴产业为导向。

2024Q1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		
				细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
电子信息	533	10089.30	18.93	电子信息		
医疗健康	242	4329.43	17.89	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
先进制造	227	3155.50	13.90	半导体	227	3580.22
能源及矿业	97	1037.77	10.70	信息化服务	94	2303.38
传统制造	94	3477.19	36.99	人工智能	81	2437.88
消费	91	897.31	9.86	电子信息其他	64	813.98
汽车交通	69	2577.41	37.35	软件	63	928.70
金融	57	894.07	15.69	硬件	4	25.15
企业服务	56	525.52	9.38	医疗健康		
文娱传媒	47	332.80	7.08	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
化学工业	32	436.51	13.64	生物医药	98	2459.96
批发零售	30	8520.03	284.00	医疗器械	94	1147.07
房地产	23	237.36	10.32	医疗技术	28	398.47
公用事业	19	186.70	9.83	医疗服务	9	53.55
农林牧渔	18	152.60	8.48	医疗健康其他	7	16.18
建筑建材	15	171.72	11.45	医疗信息化	6	254.20
物流运输	13	211.08	16.24	先进制造		
通信通讯	10	128.11	12.81	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
旅游	9	29.55	3.28	新材料	76	592.20
体育	6	573.91	95.65	先进制造其他	55	668.53
教育培训	6	5.57	0.93	机器人	43	473.31
综合	4	12.11	3.03	高端装备制造	28	260.03
				航空航天	25	1161.44

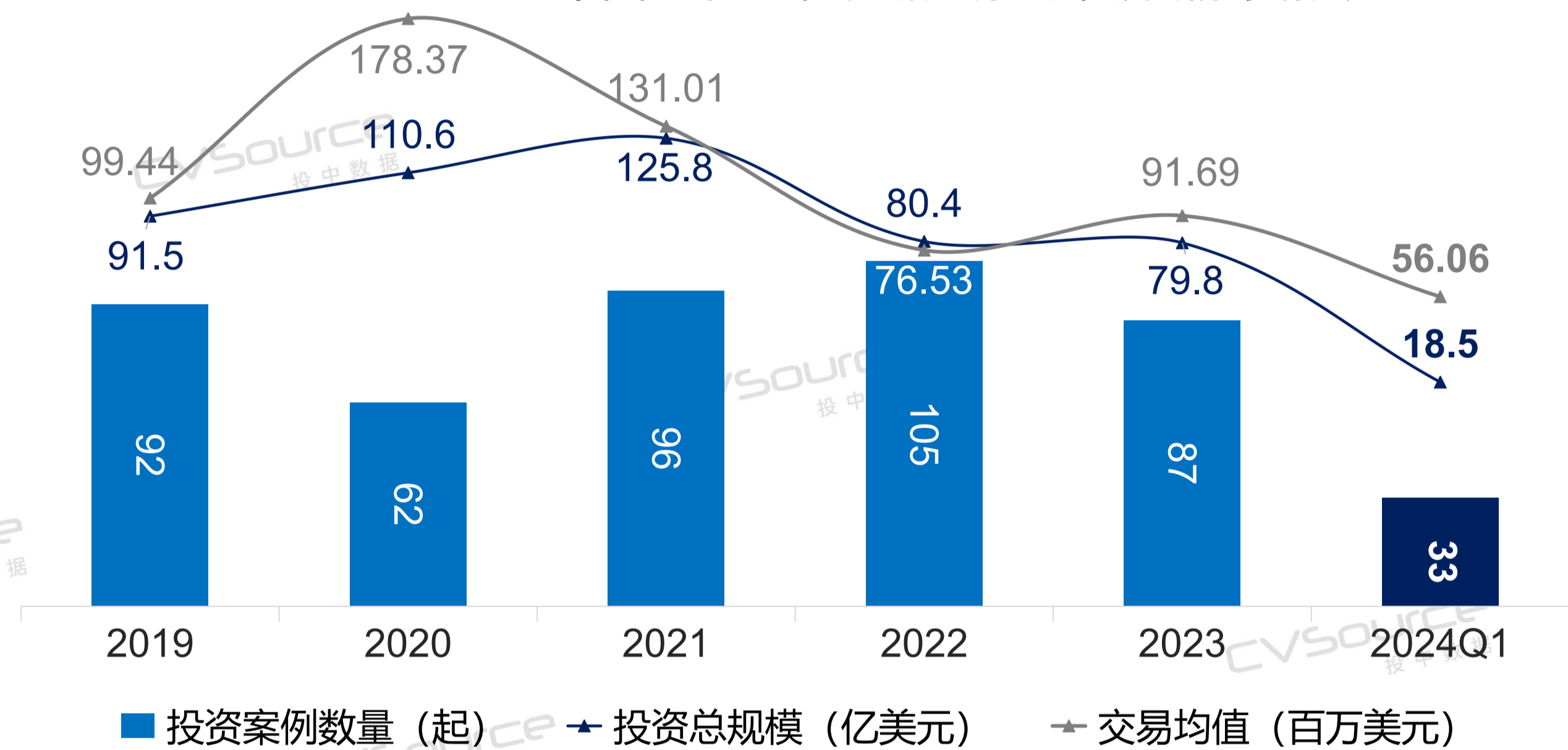
数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院, 2024.04

近年新能源汽车融资交易分析

近日，小米汽车旗下首款车型——小米SU7正式上市，上市24小时内的预定量已达到88898台。新能源汽车又来了一位强有力的竞争者。自国家推广新能源汽车以来，新能源汽车行业就一直是热门投资领域。2024年第一季度，新能源汽车领域发生交易事件**33起**，交易均值达**56.06\$M**。其中智己汽车获投规模更是超80亿元，为近期该领域投资规模最大值，尽管新能源汽车赛道卷成红海，仍可见投资者对中国新能源汽车市场的强烈信心。

2019-2024Q1中国VC/PE市场新能源汽车领域融资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2024Q1新能源汽车领域部分融资交易案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
智己汽车	高端智能汽车制造商	B	超80亿元	中银资产、农银投资、宁德时代、工银投资等
醇氢科技	醇氢新能源汽车研发商	股权融资	1亿美元	未披露
质子汽车	新能源整车制造商	A	3.8亿元	西投控股、榆林城投、德载厚汽车基金、橙叶投资等
五菱新能源	新能源末端物流车研发商	战略融资	3.6亿元	广投资本、许昌金投、睿资创投
领充新能源	新能源汽车充电设备研发商	战略融资	数亿元	中国石化资本
DeepWay	智能新能源卡车制造商	B	数亿元	中安资本
德焱新能源	新能源汽车服务提供商	A	8000万元	未披露
凌动科技	新能源热管理系统供应商	天使轮	数千万元	红杉中国种子基金、六翼资本、义柏资本等

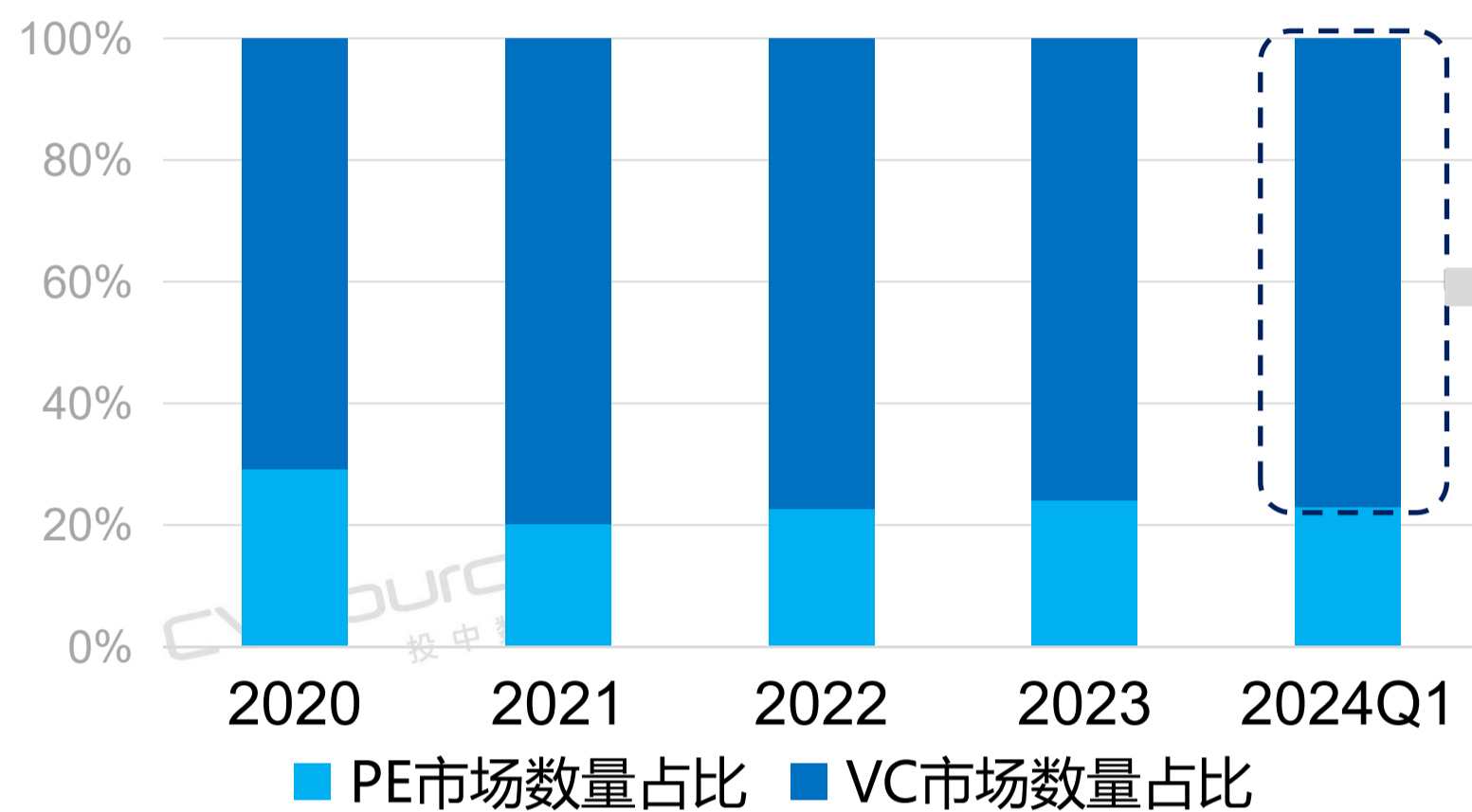
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

VC市场持续突出，投资规模占比达66%

➤ 2024年一季度中国VC市场持续突出，投资数量占比**77%**，投资规模占比突破至**66%**，投资均值攀升至**26.43\$M**。在募投管退四方面变化的背景下，叠加投资者退出通道拥挤和政策鼓励“投早投小”等因素，创投市场更得青睐。

2020-2024Q1中国VC市场投资数量占比

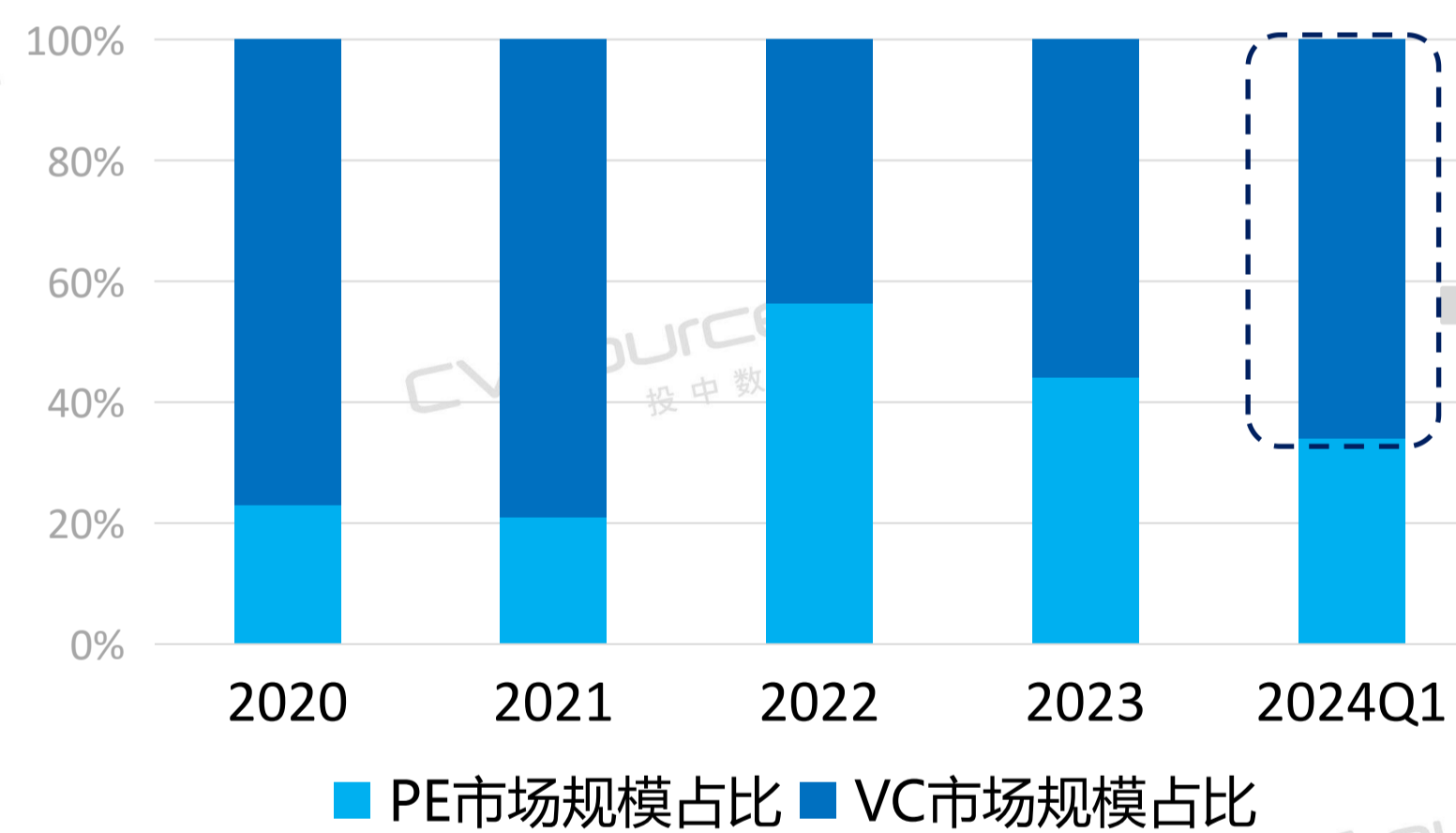


交易轮次	投资数量 (起)	占全部投资数量
种子轮	43	3.3%
天使轮	261	20.0%
A	716	54.8%
B	210	16.1%
C	74	5.7%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2020-2024Q1中国VC市场投资规模占比

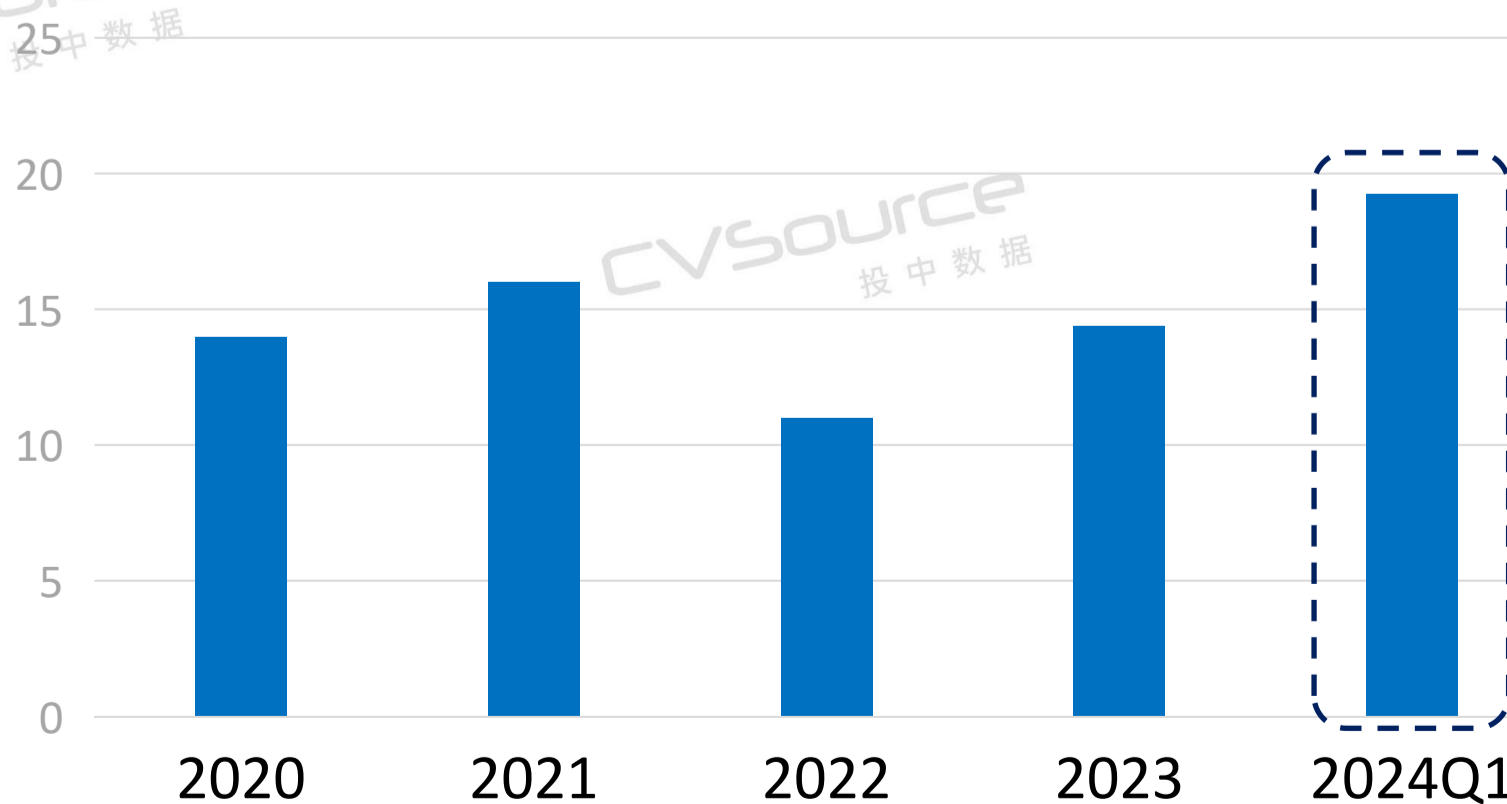


交易轮次	投资规模 (\$M)	占投资总规模
种子轮	221.54	0.9%
天使轮	818.32	3.3%
A	17079.69	67.9%
B	5166.36	20.5%
C	1842.36	7.3%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

VC市场单笔投资均值 (\$ M)



交易轮次	投资均值 (\$M)	较去年同期变化
种子轮	5.15	51.1%
天使轮	3.14	-28.4%
A	23.85	89.6%
B	24.60	-48.7%
C	24.90	-16.3%

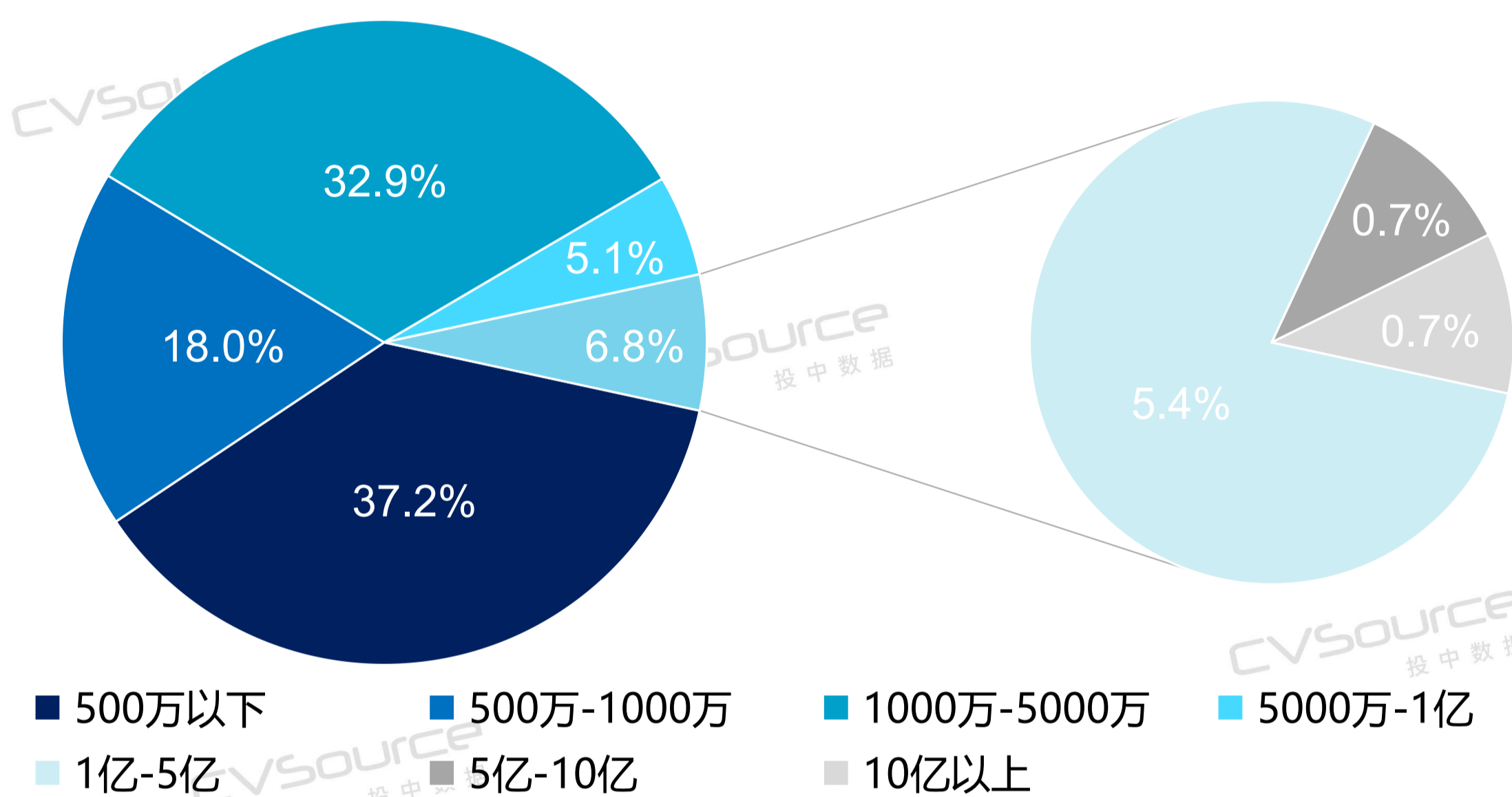
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

小额案例市场占比近四成

- 2024年一季度，小额融资交易案例（交易规模≤500万美元）占比**近四成**，同比小幅缩减；大额交易案例（交易规模≥1亿美元）共计发生**56起**，占总交易数量**6.8%**，同比有所上升。资本出手求稳。
- 细分热门行业投资交易规模下，汽车交通项目融资规模多在千万美元级别，先进制造项目93%的案例融资规模集中于5000万美元以下，超亿美元级大额案例主要集中于医疗健康和传统制造行业。

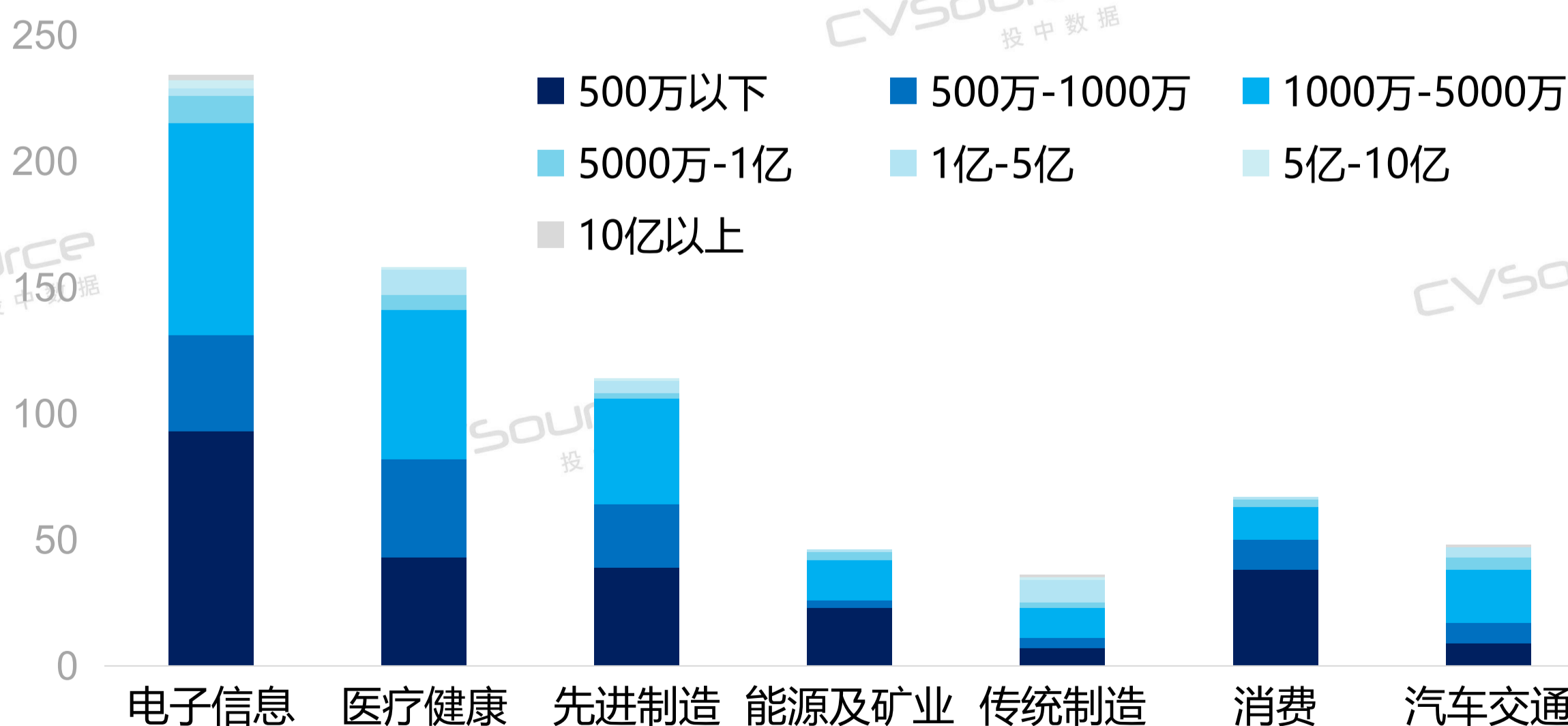
2024Q1融资交易各量级数量占比概况（美元）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

2024Q1热门行业融资交易各量级数量占比概况（美元）



注：根据各行业交易总量排名，故柱状图排序顺序会有区别

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.04

重点融资案例Top10

CVSOURCE
投中数据

2024Q1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
大连新达盟	商业广场运营管理平台	战略融资	约600亿元	中信资本、太盟投资集团、Platinum Peony、Ares Management、穆巴达拉投资
智己汽车	高端智能汽车制造商	B	超80亿元	中银资产、农银投资、宁德时代、工银投资等
月之暗面	大模型公司	股权融资	超10亿美元	红杉中国、小红书、美团、阿里等
垣信卫星	低轨卫星星座运营商	A	67亿元	国开制造业转型升级基金、国科资本、国盛资本、恒旭资本等
华润医药商业	医药商品营销商	战略融资	62.6亿元	工银投资、中银投资
Minimax名之梦	AI大模型研发商	战略融资	6亿美元	阿里巴巴、红杉中国等
启源芯动力	综合智慧能源服务商	B	15亿元	国家绿色发展基金、尚贤基金、中银资产、格力金投等
熙泰科技	OLED微显示芯片研发生产商	A	超10亿元	四川制造业基金、瑞丞基金、兴众风投、坤言资本等
箕星药业	重大疾病治疗药物研发商	D	1.62亿美元	RTW、拜耳
宇树科技	智能机器人研发商	B2	近10亿元	美团、金石投资、源码资本、深创投等

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院，2024.04

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：+86-010-53821708

邮 编：100022

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京市朝阳区建国路118号招商局大厦14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