



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

2024H1募资数量回落近四成

投资规模再入低谷

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

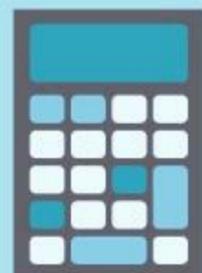
2024.7

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/

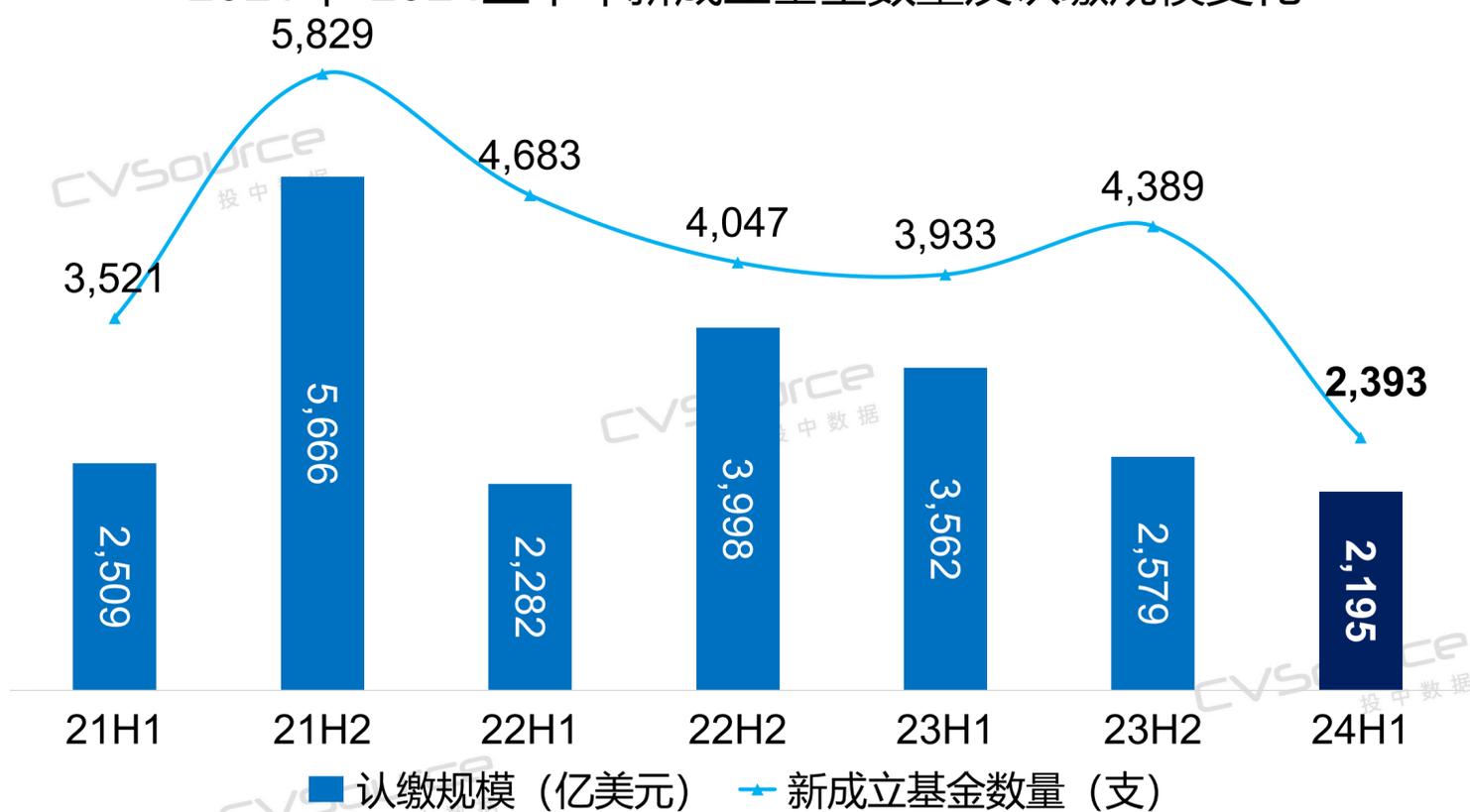
VC/PE市场募资分析

- 新成立基金数量同比大幅回落，规模接近腰斩
- 地区同比分化减弱，浙江、江苏、广东地区募资更活跃
- 政府出资创投基金带头冲锋
- 新设人民币基金概览
- 人民币基金&外币基金完成募集案例

2024H1募资市场大幅回落

➤ 2024上半年新成立基金**2393支**，同比减少**39%**，环比下降**45%**；募集规模为**2195亿美元**，同比减少**38%**，环比减少**15%**。市场正处于转折的关键阶段，募资愈发困难，市场大多依靠于国资、政府提供主动力，各类资产配置偏好都在经历不同程度地分化。监管政策的调整、行业的出清、投资风格的改变、以及投资者诉求切换下，市场表现出前所未有的复杂性。活跃机构中也不难看出，资管、国资背景愈发浓厚。

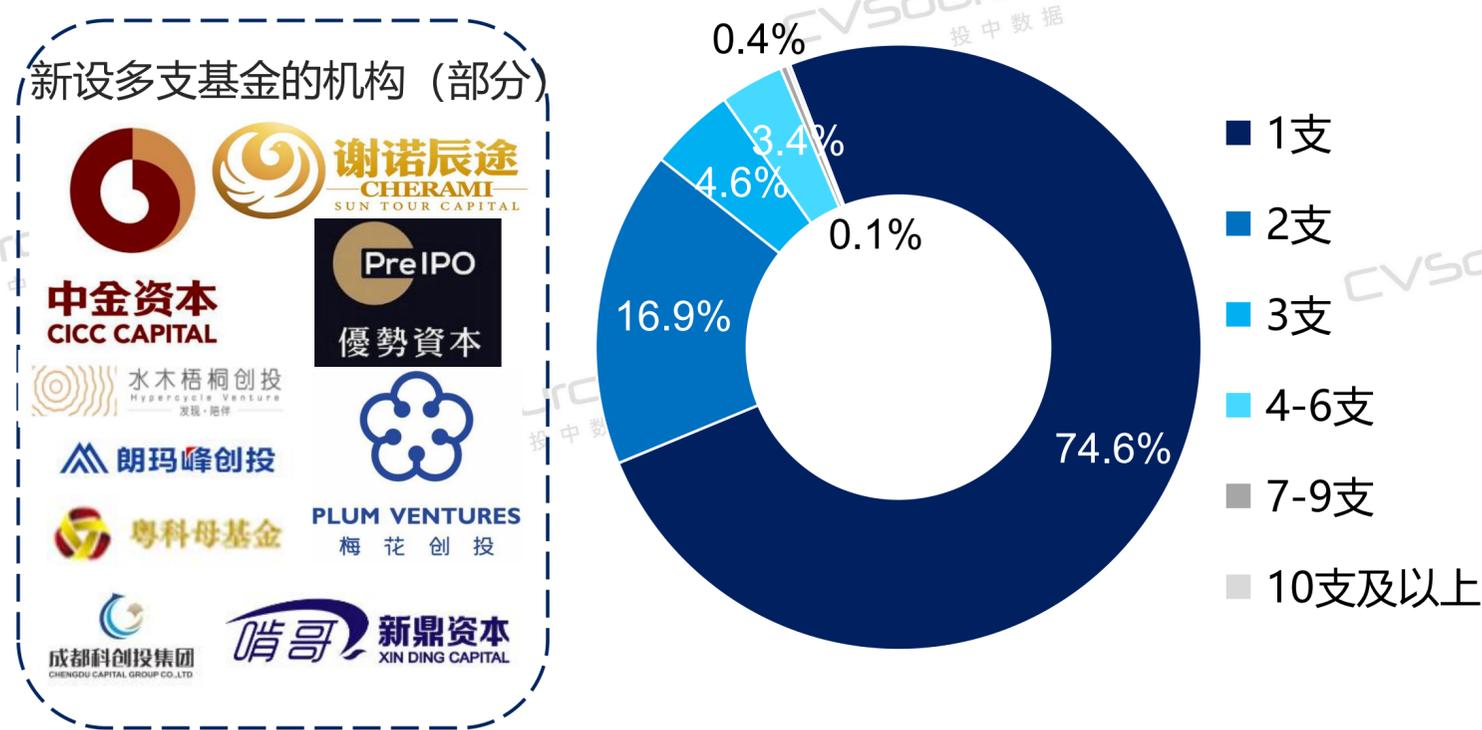
2021年-2024上半年新成立基金数量及认缴规模变化



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024上半年新成立不同支数的机构数量分布 (单位：家)



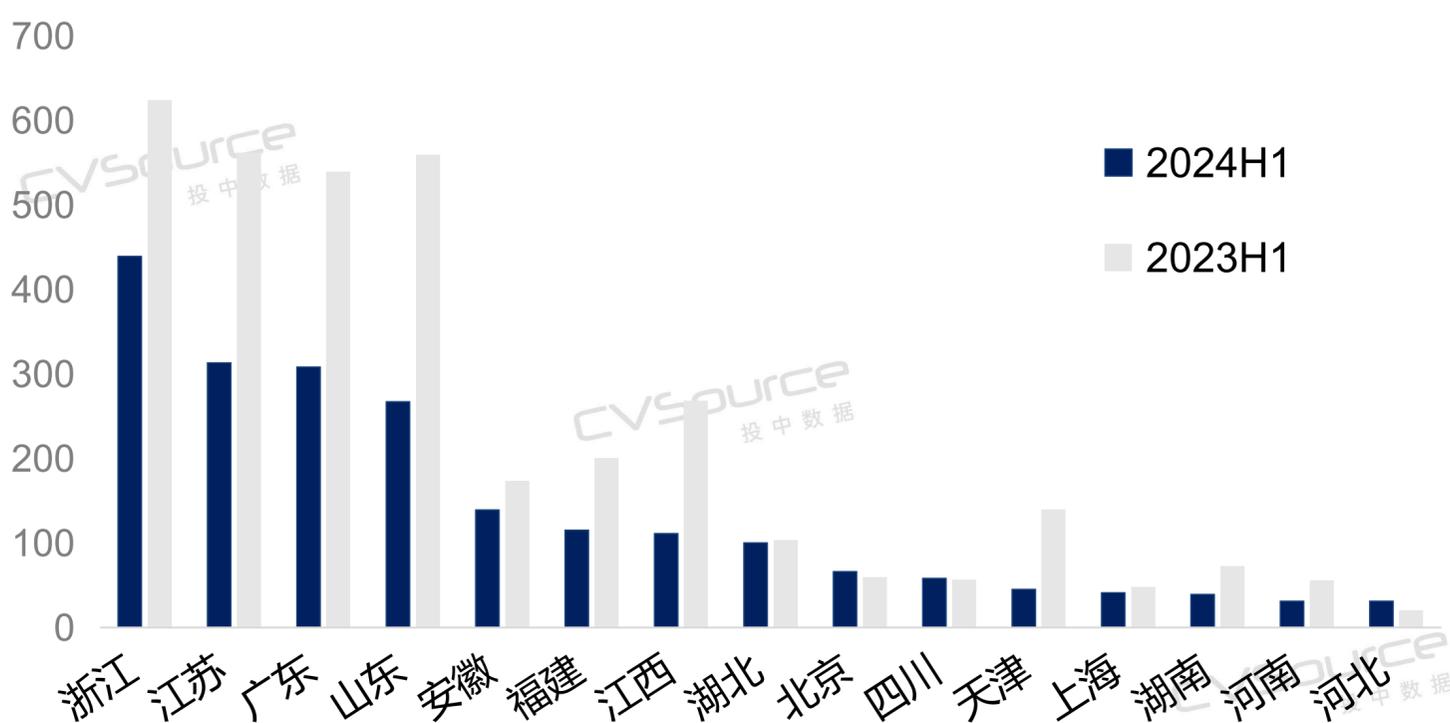
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

浙江、江苏、广东地区募资更为活跃

- 2024上半年共计**31**个省市（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、广东**新成立基金位居全国前三位，新设基金数量分别为**439支、313支、308支**，新基金设立地区头部差距有所缩小。
- 结合同比情况来看，**北京、河北**地区新设基金数量同比显著增加。安徽、湖北、四川等地数量虽有下降，但降幅较小，几近持平。

2024上半年新成立基金省级地区活跃度Top15（支）

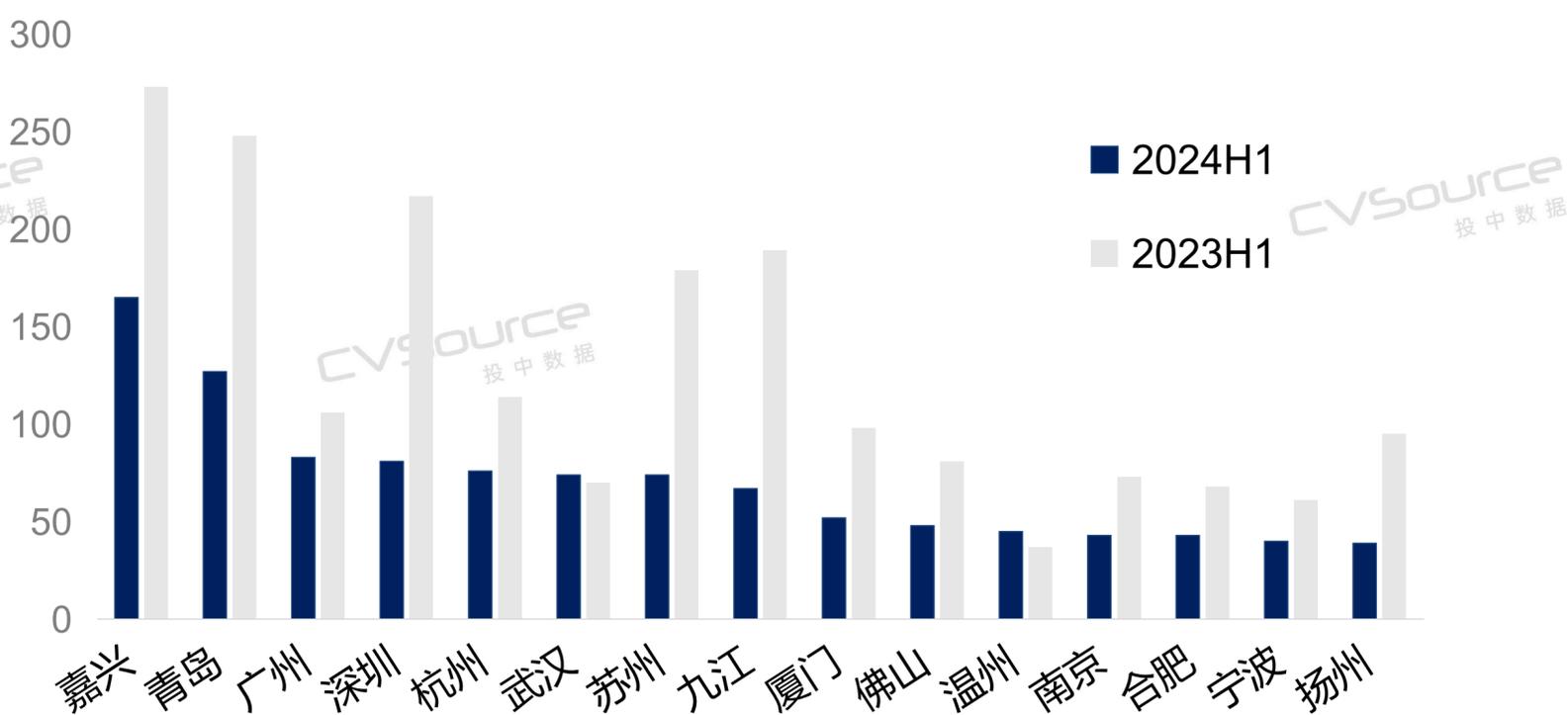


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

- 2024上半年**嘉兴、青岛**等地基金数量大幅赶超其他市县地区，带头领跑，地区分化同比之下则进一步减小。

2024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，2024.07

政府出资创投基金带头冲锋

- 近期，国务院办公厅印发的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》提出“培育多元化创业投资主体”，发挥政府出资的创业投资基金作用。充分发挥**国家新兴产业创业投资引导基金、国家中小企业发展基金、国家科技成果转化引导基金**等作用，进一步做优做强，提高市场化运作效率，通过“母基金+参股+直投”方式支持战略性新兴产业和未来产业。
- 6月26日，国家中小企业发展基金发布公告，完成第六批子基金设立任务，总规模112亿元。同时公告提到：国家中小基金将加快推进基金二期设立工作，持续引导更多创投机构和社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。此次子基金相继落地，金融“活水”润泽中小企业。而同时各地新兴产业引导基金、科技成果转化基金也正如雨后春笋一般相继设立。

2024上半年国家中小企业发展基金第六批子基金

基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
普华中小二期（杭州）创业投资合伙企业（有限合伙）	普华资本	9,000万元	主要投向高端装备制造、新一代电子信息、新能源新材料、医疗健康等领域的中小企业。
湖北省基石中小发展创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基石资本	15亿元	主要投向新一代信息技术、集成电路、高技术制造、生物医药、人工智能、新能源新材料、现代服务等领域的中小企业。
湖南达晨财智创业投资基金合伙企业（有限合伙）	达晨	约30亿元	主要投向智能制造、新一代信息技术、生物技术等相关领域的中小企业。
杭州元璟新创中小创业投资合伙企业（有限合伙）	元璟资本	首关超10亿元	主要投向智能制造、生物医药、数字医疗、人工智能、信息科技、消费升级及互联网等领域的中小企业。
合肥通和四期股权投资合伙企业（有限合伙）	通和毓承	10亿元	主要投向创新生物制药、新一代生物技术和疗法、创新医疗器械及生命健康等领域的中小企业。
国中（深圳）三期中小企业发展私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	国中资本	40亿元	主要投向新能源汽车与智能驾驶、新材料与新能源、智能装备、生物医药与大健康、大数据云计算网络安全及企业服务、半导体、电子信息技术与人工智能与新经济等领域的中小企业。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2024.07

新设人民币基金重点案例

2024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
国家集成电路大基金三期	未披露	3440亿元	基金旨在引导社会资本加大对集成电路产业的多渠道融资支持，重点投向集成电路全产业链。
鸿鹄志远基金	国丰兴华	500亿元	以保险资金进行长期投资，股票市场的投资将选择“具有较大市值、流动性好及较高市场影响力的优质上市公司”。
广东恒健基金	广东恒宁管理	200.02亿元	或为恒健投资为适配广东省重点支持领域或项目的专项资金。
中巴产业投资母基金	未披露	200亿元	基金将重点投资于智能化住宅、大宗商品贸易、能源及新能源、人才培养与合作以及现代农业等领域。
中法并购基金（三期）	凯辉基金	约20亿欧元	将聚焦于中法两国及欧洲其它地区，以多数股权投资方式投资先进制造、医疗健康和数字化消费领域的中大型企业。
四川普什基金	宜宾五粮液基金	100.1亿元	未披露
能化石化产业基金	福能兴业	100亿元	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。
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。
维龙海外投资基金	维龙投资	100亿元	该基金将重点关注智能制造、数字经济等领域的项目。
湖北省绿色低碳发展产业基金	双碳基金公司	100亿元	主要投向清洁能源、节能环保、绿色交通和低碳技术等产业领域，采用“产业基金+子基金+直投”的方式运作，既可投资参与黄浦区设立的轨道交通产业基金等子基金，也可直接投资区内融资企业，支持重大战略性项目落地，聚力重点产业强链、补链、延链。
银发产业基金	国寿股权	100亿元	基金将专注于养老产业领域投资，包括CCRC养老社区、城市核心区医养综合体、精品养老公寓等实业资产以及养老产业链上下游优质的康复、医养、医院健康医疗大数据、健康产业园、科技网络等资源的投资。
自贸领航上市公司CVC母基金	未披露	100亿元	将聚焦新质生产力，培育科技新动能，全面助力厦门市产业发展升级。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2024.07

人民币基金完成募集重点案例

2024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
中建材（安徽）新材料产业基金	中建材私募	150亿元（首关）	基金专注于新材料产业的投资，涵盖纤维及复合材料、玻璃基材料、膜材料、光电材料、晶体材料等多个领域，并适当投资于产业转型升级相关材料领域。
普洛斯中国收益基金XII	普洛斯	近百亿元	基金拟投资位于长三角、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，可租赁面积达223万平方米。
隐山人民币PE基金二期	普洛斯	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。
君联资本TMT创新三期基金	君联资本	31.8亿元	主要投资于包含智能物流、物联网在内的智能制造与硬科技、企业IT服务、TMT、创新消费等与公司主业及所服务下游行业相关度较大的初创期企业与处于成长前期的企业。
蔚来产业发展基金	蔚来资本	超30亿元	基金将持续专注于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的投资。
中小普华基金	普华资本	30亿元	主要投向高端装备制造、新一代电子信息、新能源新材料、医疗健康等领域的中小企业。
中科创星三期基金	中科创星	25.77亿元	基金主要对在中国大陆地区设立或运营或与中国大陆地区有其他重大关联性的科技领域（包括但不限于新一代信息技术、先进制造、碳中和和生命健康等）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。
华胥人民币二期基金	华胥基金	逾20亿元	华胥基金重点关注半导体、新能源、数字化等领域。
文信三号文化产业基金	金杜鹃资本	20亿元	基金投资范围为文化领域及文化相关产业等，主要为省内重点支持的文化产业，以及文化相关行业、泛文化领域。
上海科创接力一期基金	上海科创基金	超15亿元	创投类S基金
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。
元璟资本新一期人民币基金	元璟资本	超10亿元（首关）	主要投向硬科技、前沿技术、智能制造、医疗科技等相关领域的中小企业。
英诺科创二期基金	英诺天使基金	超10亿元	主要以新能源、新材料、半导体领域为主，兼顾信息技术和生物技术融合创新领域。
毅峰资本中国双币基金二期	毅峰资本	约10亿元（首关）	基金将继续加注中国市场，聚焦高成长创新企业的另类创业投资。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

外币基金完成募集重点案例

- 2024上半年，完成募集基金受大环境影响较小，对于投资区域包含国内的外币基金规模更为突出，同比数量也有所增加，人民币基金相比之下则数量更为迅猛，但规模有所削弱。
- 细分完成募集基金类型来看，**创投**阶段成为市场主要方向，投资领域上，人民币基金更多偏向**硬科技、新能源、新材料**等战略新兴产业，外币基金则更偏爱**生物医药**方向。相同的是，退出难等根本问题影响下，**并购、S基金**作为退出方式的一种，活跃度日益上升。

2024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
银湖资本第七期旗舰基金	银湖资本	205亿美元	该基金重点转向大型并购类交易。
CVC资本亚洲第六期PE基金	CVC资本	68亿美元	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。
汉领资本第六期全球S基金	汉领资本	56亿美元	S基金
TPG亚洲八期基金	TPG	约53亿美元	基金主要投资于医疗和消费等领域。
行健资本第六支S基金	行健资本	33亿美元	S基金
殷拓中型市场基金	BPEA EQT	16亿美元 (超募)	聚焦于亚洲的技术、服务和医疗保健行业。
高盛生命科学一期基金	高盛	6.5亿美元 (超募)	基金将专注于生命科学领域的成长型私募股权投资，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。
ORI Fund II	ORI Capital	2.6亿美元	投资全球范围内的创新型早期生物技术公司，涉及诊断、药物递送以及癌症、代谢性疾病和神经退行性疾病等死亡率最高、尚未得到满足的重大医疗需求领域的疗法。
国雄资本二期美元基金	国雄资本	2亿美元 (超募)	投资方向主要集中在人工智能、区块链、医疗与健康服务产业四个领域的中早期项目，以及这些技术创新背后的企业家。
惠每资本一期美元基金	惠每资本	超1亿美元	投资以颠覆性技术为核心的医疗项目，包括生物医药、医疗器械、医药医疗服务等。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

02/

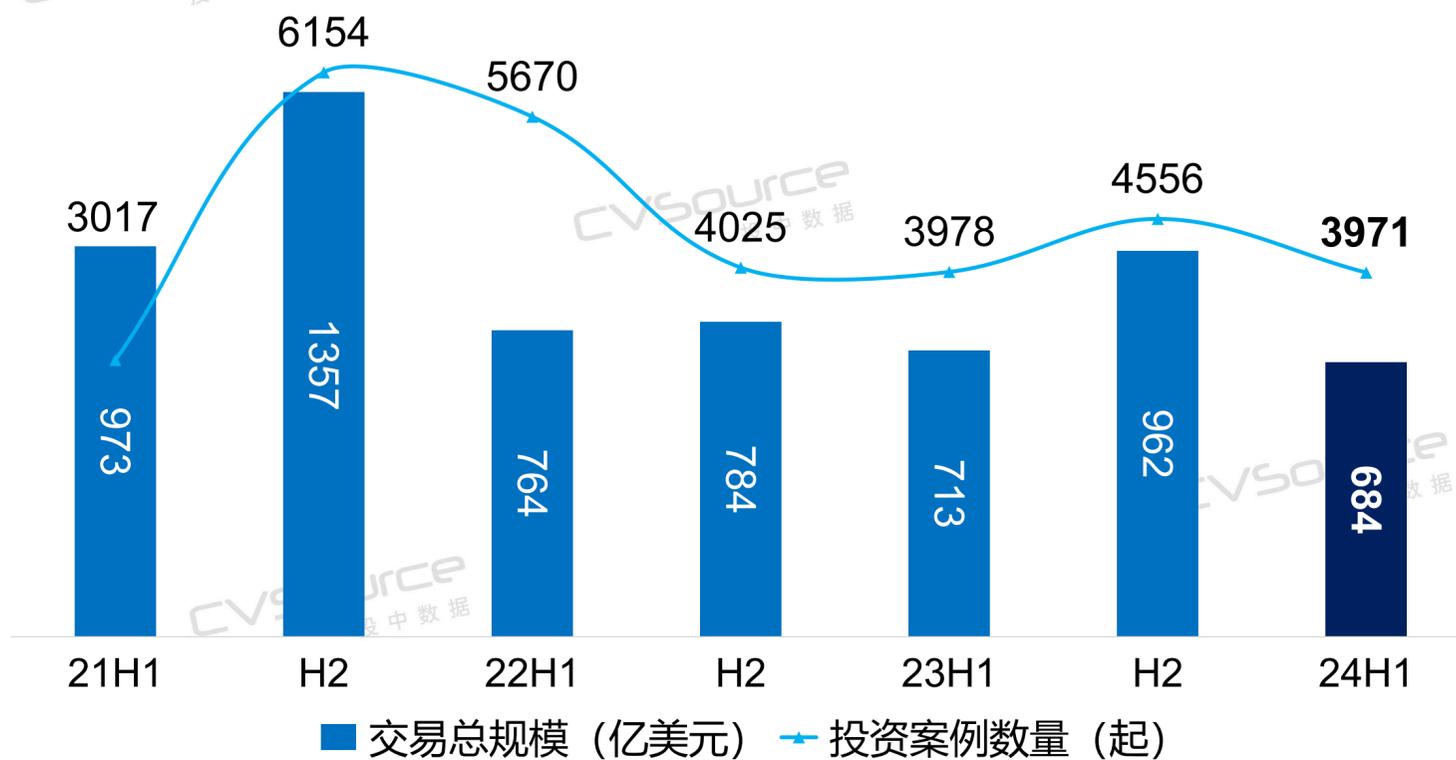
VC/PE市场投资分析

- 投资市场趋势平缓，投资规模再入低谷
- 头部机构出手稳中有增，42%的头部机构资金流向32%的项目
- 早期投资占比再增，A轮交易占市场近半数，广东投资数量荣登榜首
- 硬科技、生物医药、人工智能领域尤为火热
- 航空航天领域投资现状简析
- 估值最高项目TOP10
- 重点融资案例Top10

投资趋势平缓 交易规模再入低谷

- 2024上半年中国VC/PE市场投资数量**3971起**，同比小幅下滑，环比下降**13%**；市场交易规模共计**684亿美元**，同比下降**4%**，环比下降**29%**。大环境下，优质项目竞争激烈，项目估值变相推高，可投项目减少，叠加退出难等原因倒逼投资更加谨慎。
- 从投资均值上来看，不难发现市场均值自2021年断崖式下跌以来，排除周期性影响前提下，市场均值回温困难，本期市场交易均值**17.22亿美元**，同比几近持平，环比下降**18%**。

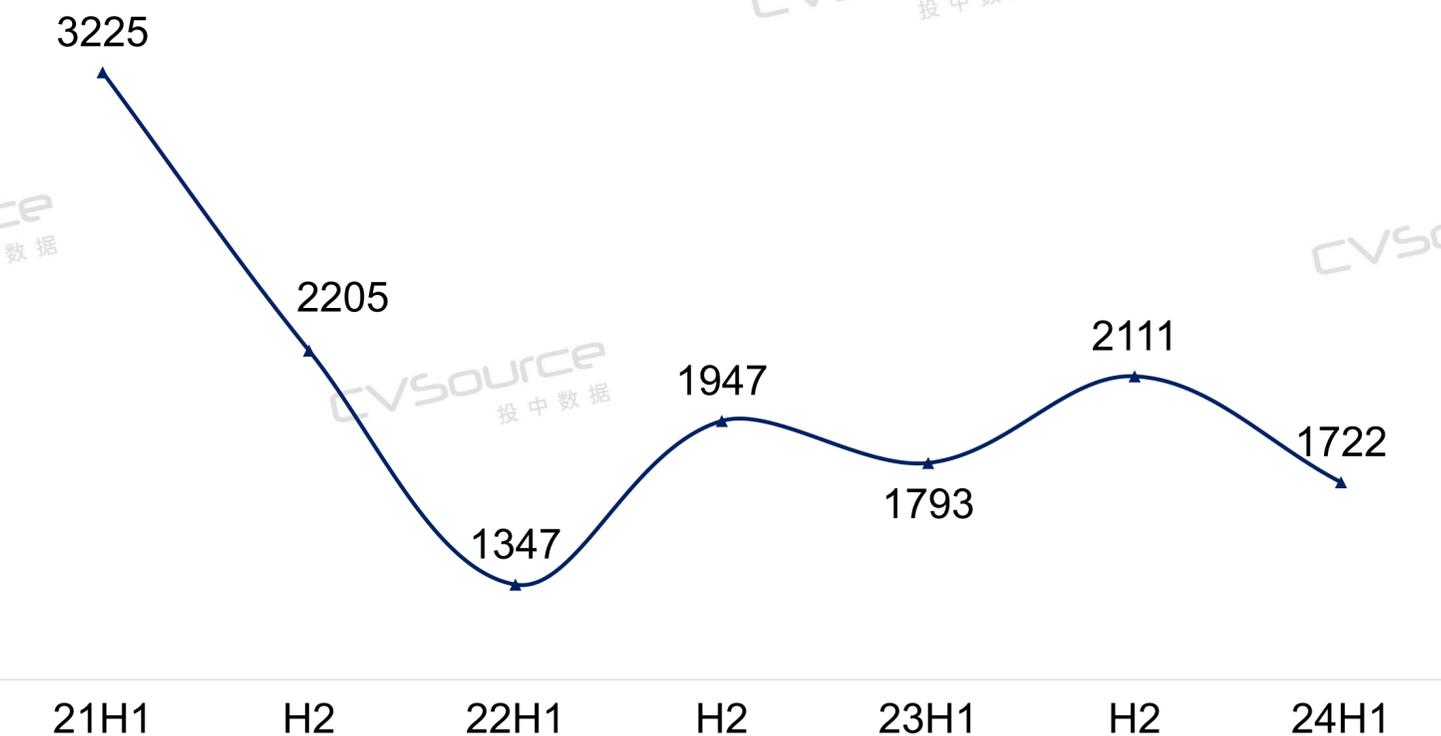
2021年-2024上半年中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2021年-2024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

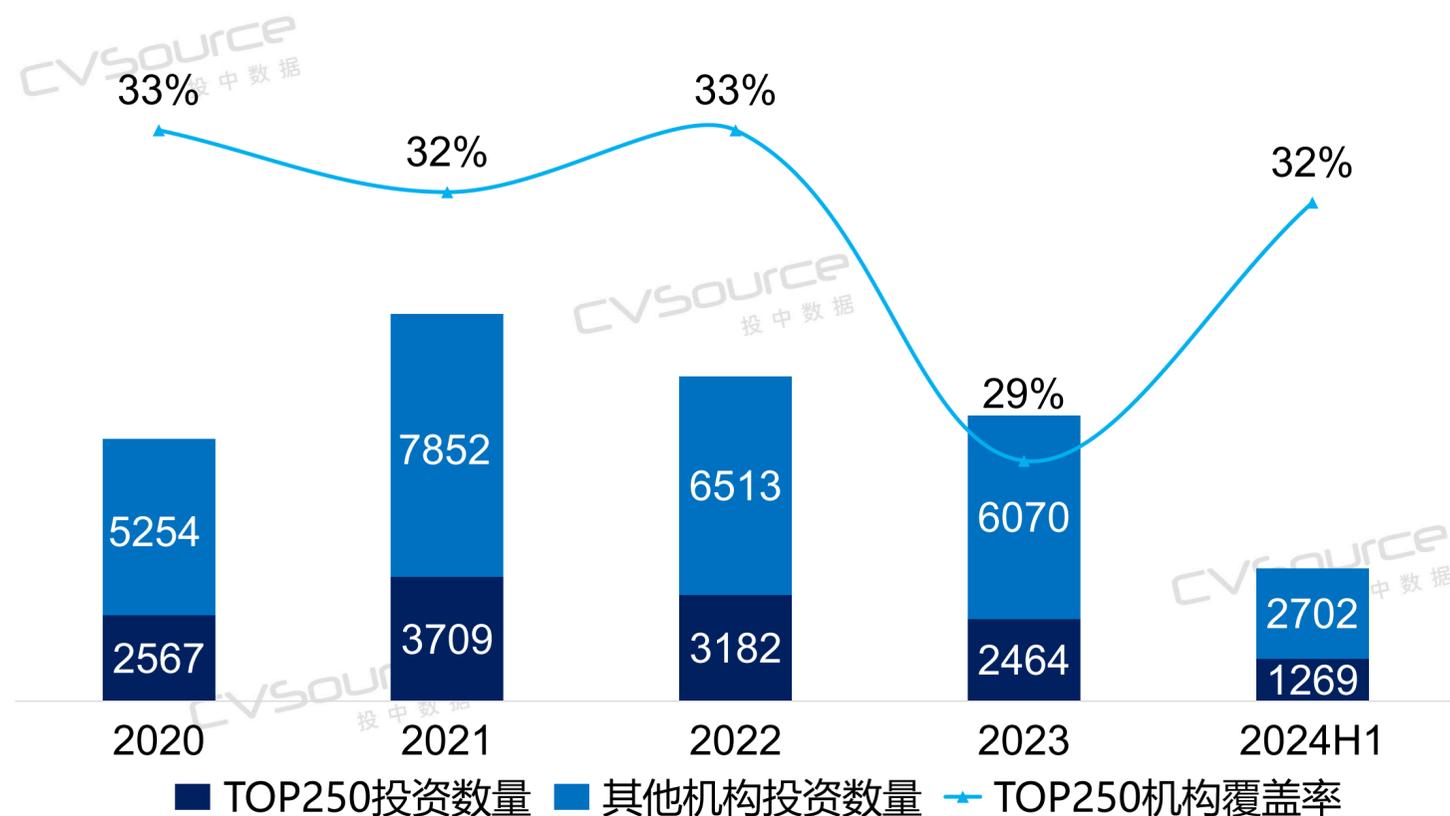
投中研究院，2024.07

42%的头部机构资金流向32%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2020年-2024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2024年度榜单暂未发布，2024H1“TOP250”沿用2023年榜单评选结果，数据显示：

- 2024上半年，“TOP 250”旗下共计**978个**投资主体参与投资，市场总投资机构**5955个**，“TOP 250”投资主体占比**16.4%**。相比往年，本期头部机构参投主体占比减少**近10%**，细分投资情况来看，**42%的头部机构资金流向32%的项目**，市场整体参与投资机构活跃度降低，头部机构出手维持理性。

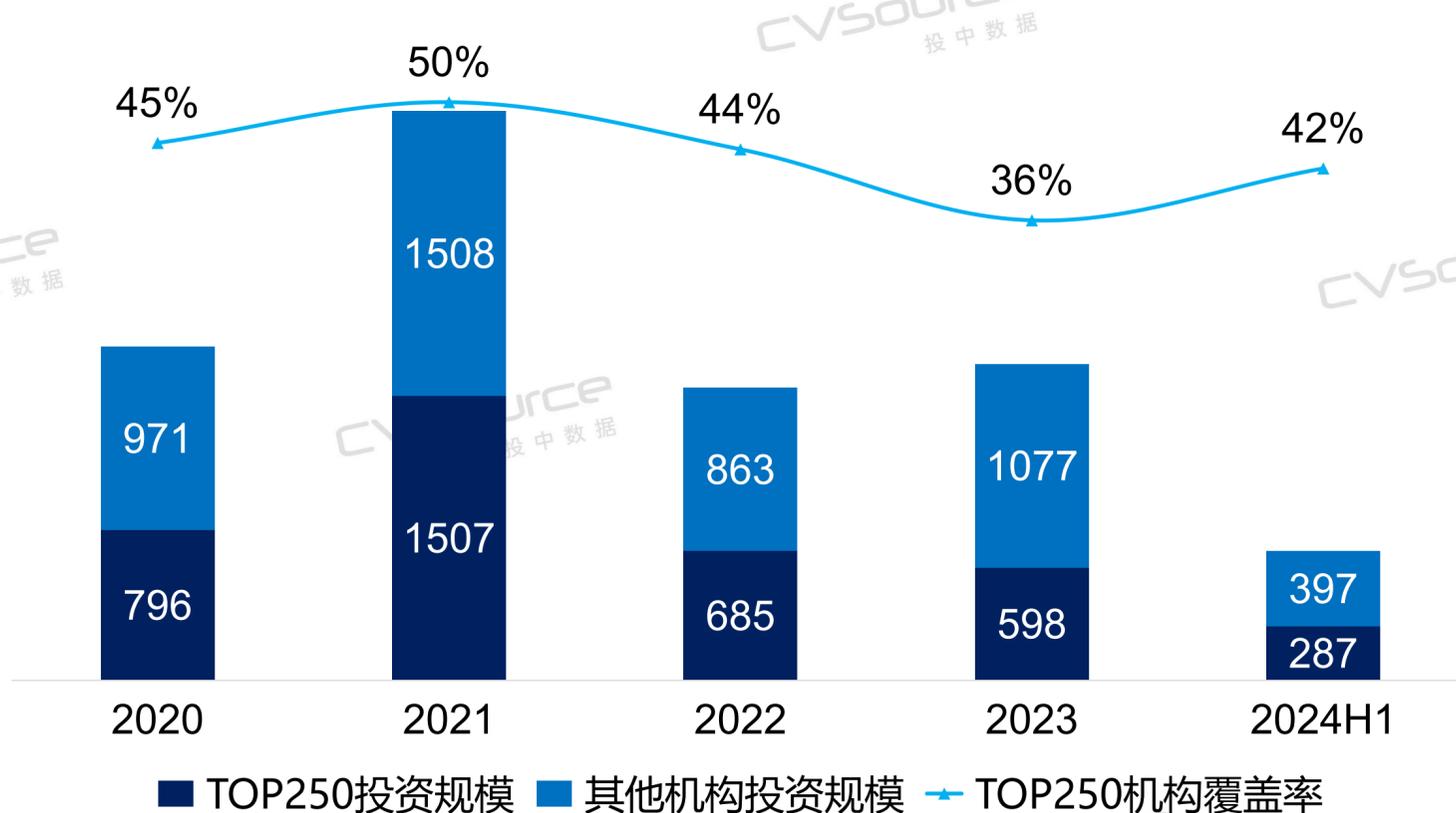
2020年-2024上半年“Top 250”投资数量及市场覆盖率



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2020年-2024上半年“Top 250”投资规模及市场覆盖率



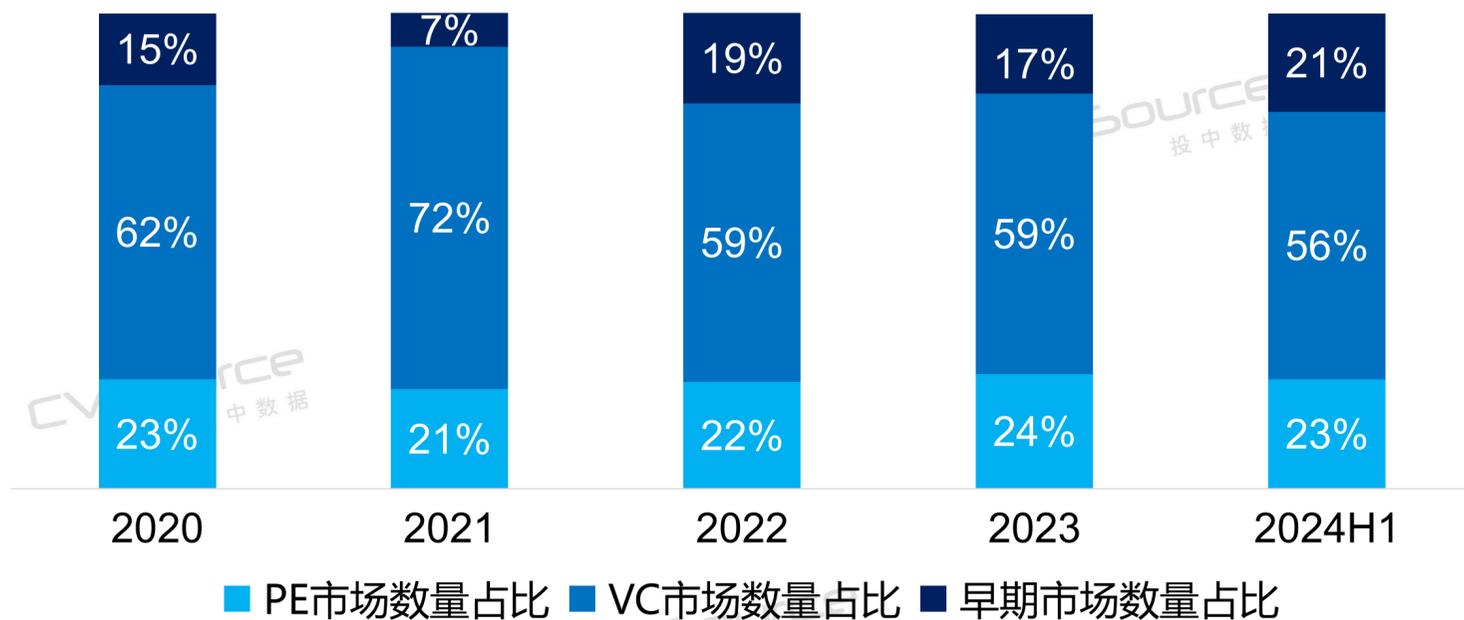
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

早期投资市场占比再增5%

- 2024上半年，PE市场、VC市场、早期投资的投资数量占比分别为**23%**、**56%**、**21%**，同比之下早期投资占比再增**5%**。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**60%**，投早投小成为机构投资的主要方式，PE市场首度跌破四成。

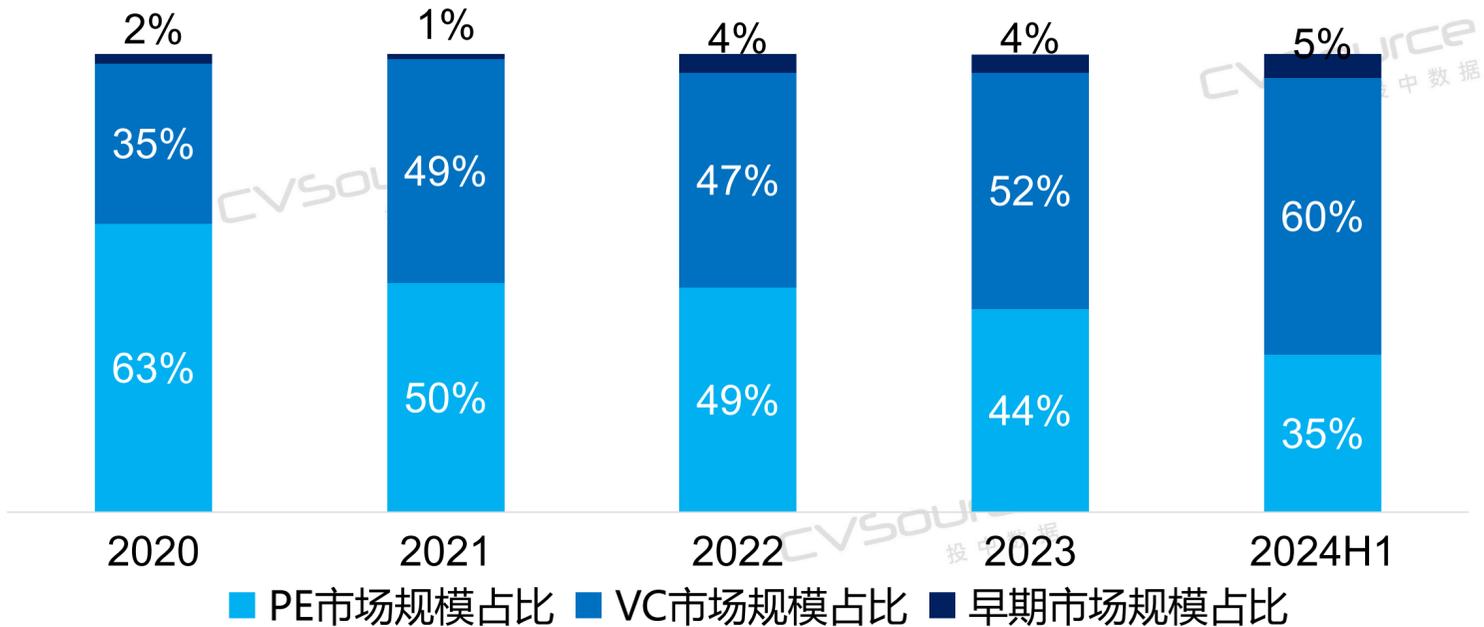
2020-2024上半年中国VC/PE市场投资数量占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

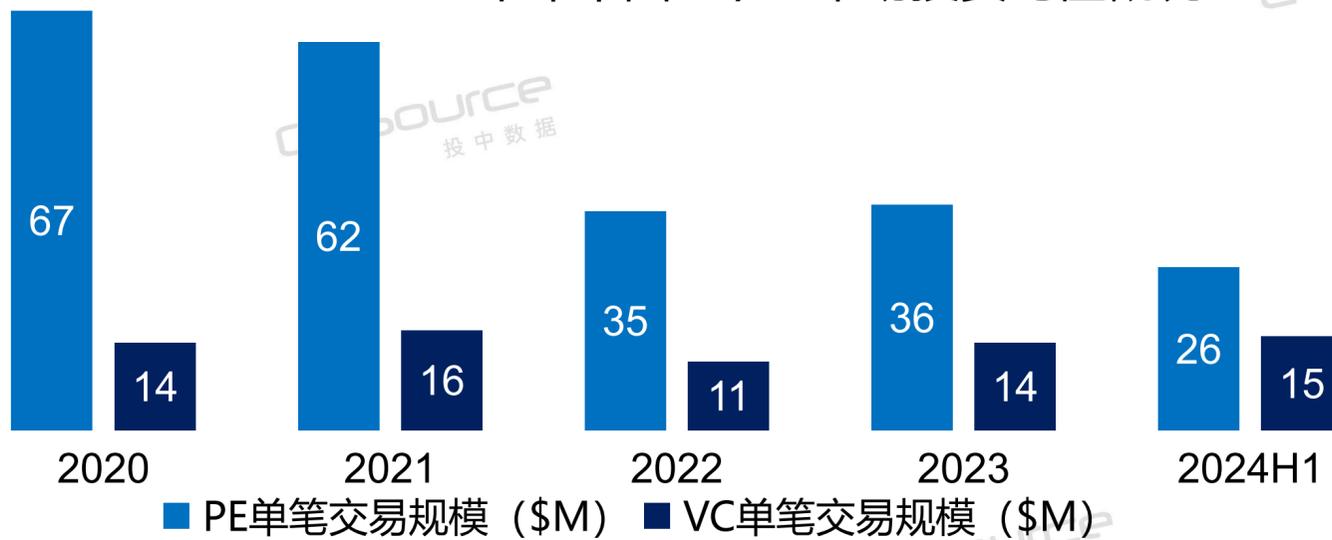
2020-2024上半年中国VC/PE市场投资规模占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2020-2024上半年中国VC/PE市场投资均值概况



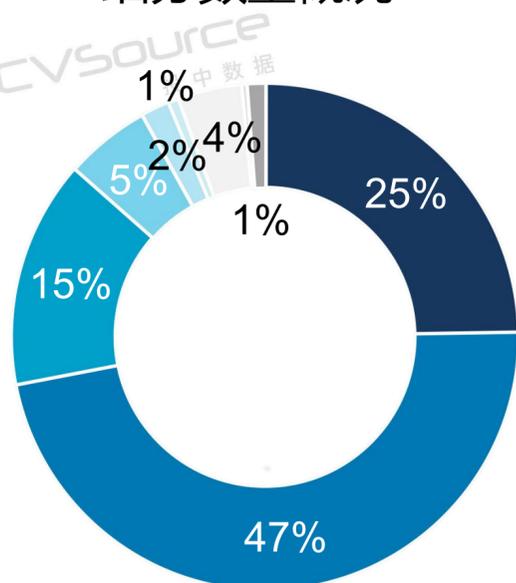
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

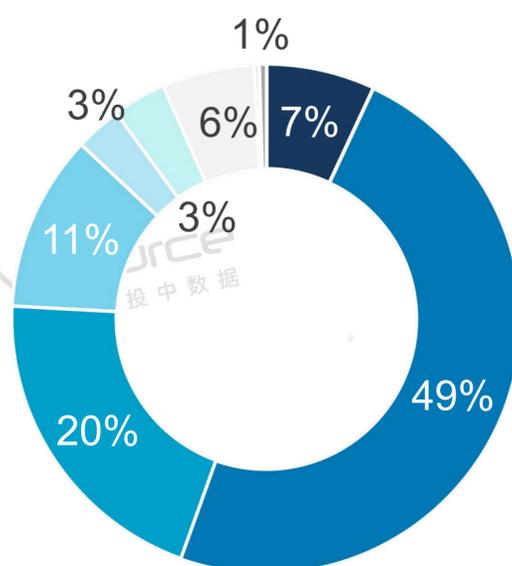
A轮交易占市场近半数 广东投资数量荣登榜首

- 2024上半年，**早期投资**占比再度增加，创投阶段投资细分下A轮交易持续领跑，交易数量占比**47%**，规模占比**49%**。
- 细分投资地区，**广东省**持续发力，荣登榜首，本期广东省项目获投数量**647起**，获投规模**59.67亿美元**；**上海市**项目最为吸金，获投规模达**89.87亿美元**。

2024上半年交易轮次
细分数量概况



2024上半年交易轮次
细分规模概况

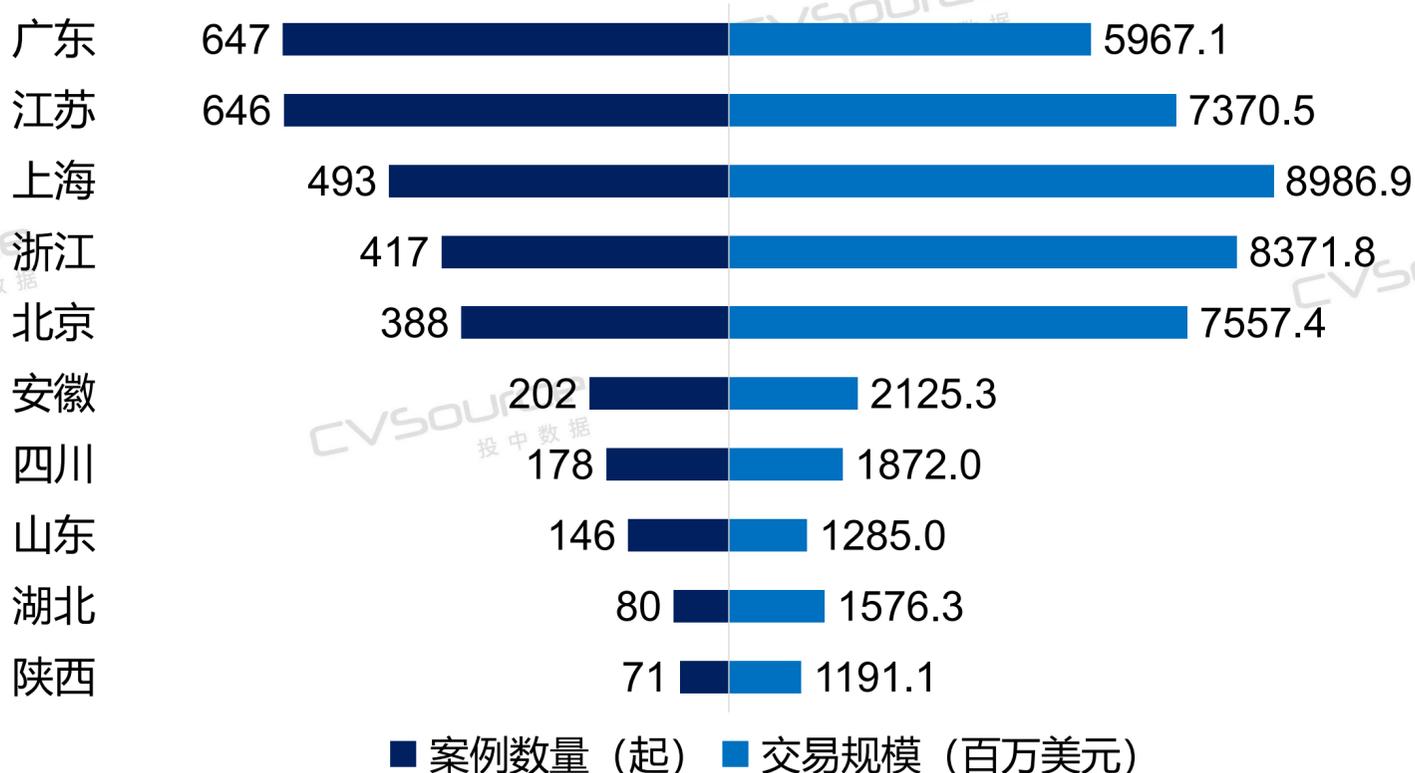


- 早期投资
- A
- B
- C
- D
- E轮及之后
- 战略融资
- Pre-IPO
- 定向增发

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024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，2024.07

硬科技、生物医药、人工智能领域尤为火热

- 2024上半年中国VC/PE市场热门行业仍然主要聚集于**电子信息、医疗健康、先进制造**等，细分赛道下，**半导体**仍然占据市场主要地位，**生物医药、信息化服务、医疗器械、人工智能**领域则位于第二梯队活跃度较为突出。

2024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)
电子信息	1225	19457.07	1588.33
医疗健康	588	10059.28	1710.76
先进制造	494	5852.46	1184.71
传统制造	241	5336.97	2214.51
能源及矿业	240	3335.23	1389.68
消费	190	1527.39	803.89
汽车交通	149	4447.35	2984.80
企业服务	147	1084.65	737.86
金融	122	2777.11	2276.32
文娱传媒	99	491.56	496.52
化学工业	70	782.64	1118.06
批发零售	62	8734.70	14088.22
房地产	62	781.74	1260.87
建筑建材	51	594.35	1165.40
农林牧渔	46	385.80	838.70
公用事业	44	1061.38	2412.23
物流运输	40	631.14	1577.86
通信通讯	33	252.59	765.43
体育	20	647.26	3236.30
旅游	20	60.74	303.69
教育培训	19	75.69	398.36
综合	9	22.45	249.45

电子信息		
细分赛道	投资数量(起)	投资规模(\$M)
半导体	503	7715.62
信息化服务	220	3313.39
人工智能	206	5111.78
电子信息其他	151	1771.51
软件	133	1461.46
硬件	12	83.31

医疗健康		
细分赛道	投资数量(起)	投资规模(\$M)
生物医药	233	5810.28
医疗器械	214	2151.78
医疗技术	67	730.84
医疗服务	31	922.59
医疗信息化	23	393.42
医疗健康其他	20	50.36

先进制造		
细分赛道	投资数量(起)	投资规模(\$M)
新材料	163	1202.18
先进制造其他	100	963.73
机器人	99	1242.66
高端装备制造	76	568.58
航空航天	56	1875.31

传统制造		
细分赛道	投资数量(起)	投资规模(\$M)
机械设备	129	1991.38
传统制造其他	45	2189.99
电工电气	42	354.60
金属矿业制造	17	771.17
造纸行业	3	17.87
纺织行业	3	4.22
木材加工制造	2	7.72

数据来源：CVSource投中数据

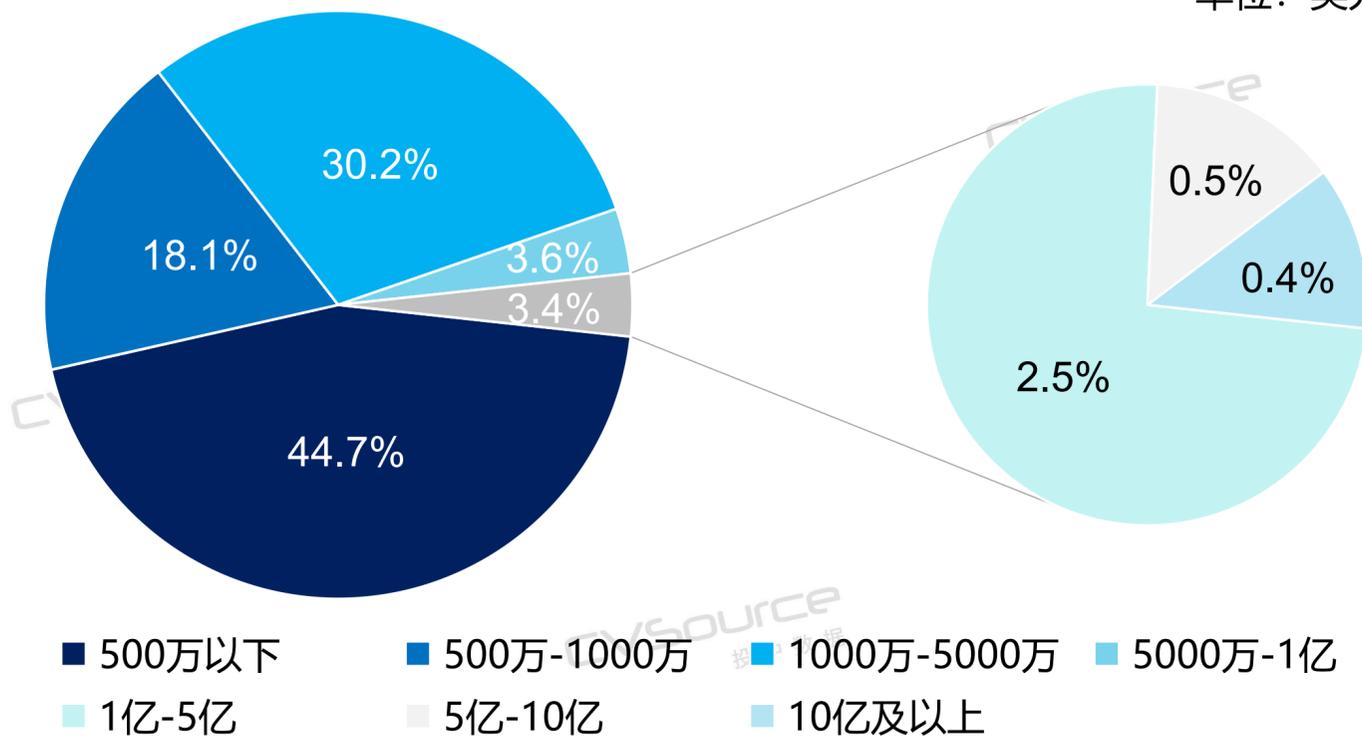
投中研究院，2024.07

融资交易规模量级市场占比概况

- 2024上半年，中国VC/PE市场融资交易规模量级细分下，小额交易（500万美元以下）市场占比**44.7%**，显然更容易被市场接受。项目估值激高前提下，投资规模分化更为明显，千万美元级交易同样受市场青睐，占比**30.2%**。

2024上半年中国VC/PE市场融资交易规模量级概况

单位：美元



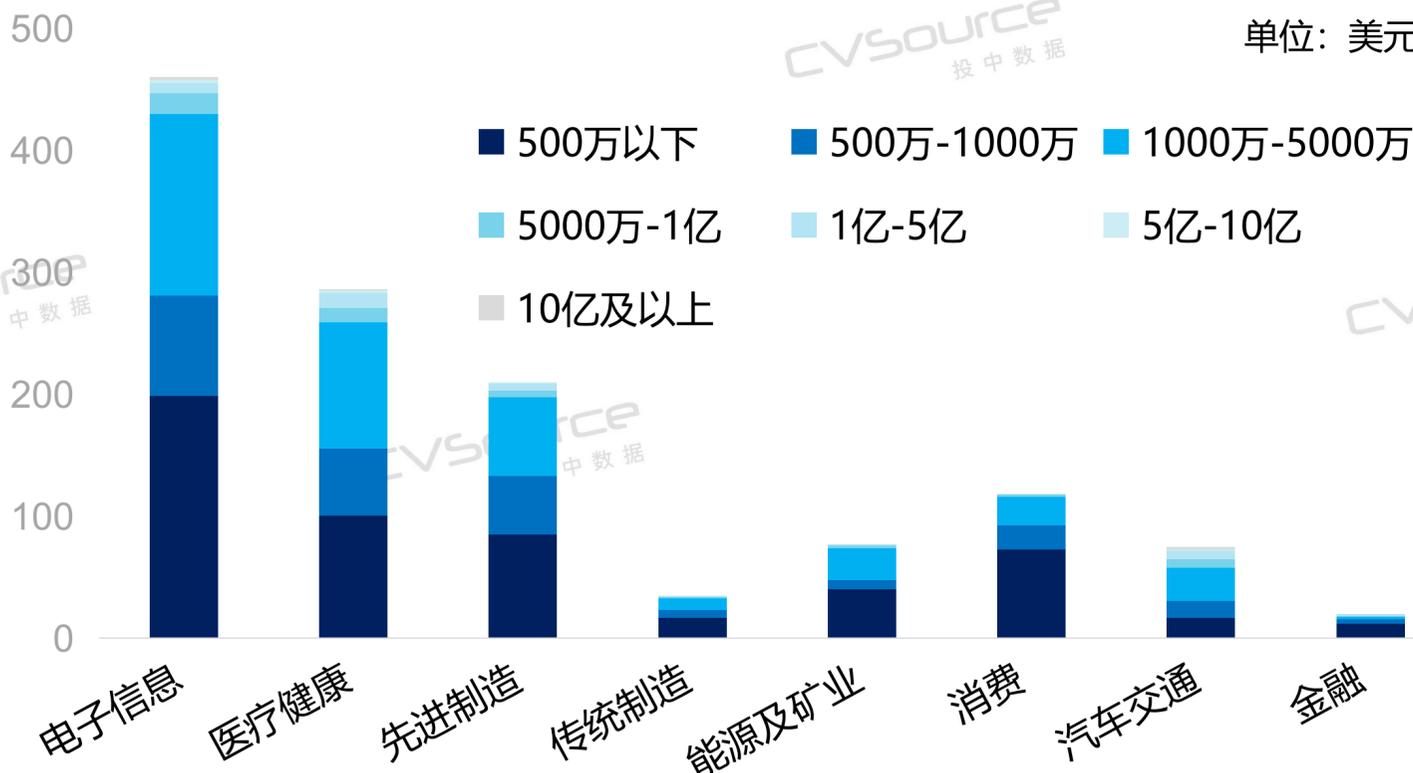
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

- 在细分热门赛道的交易量级占比情况下，显然大多活跃赛道项目估值更高的前提下，“门槛”同样更高，千万级美元以上交易占比显著上升。

2024上半年热门赛道项目交易量级分布概况

单位：美元



注：赛道排序先后根据各行业总交易数量，故柱状度大小排列不一致

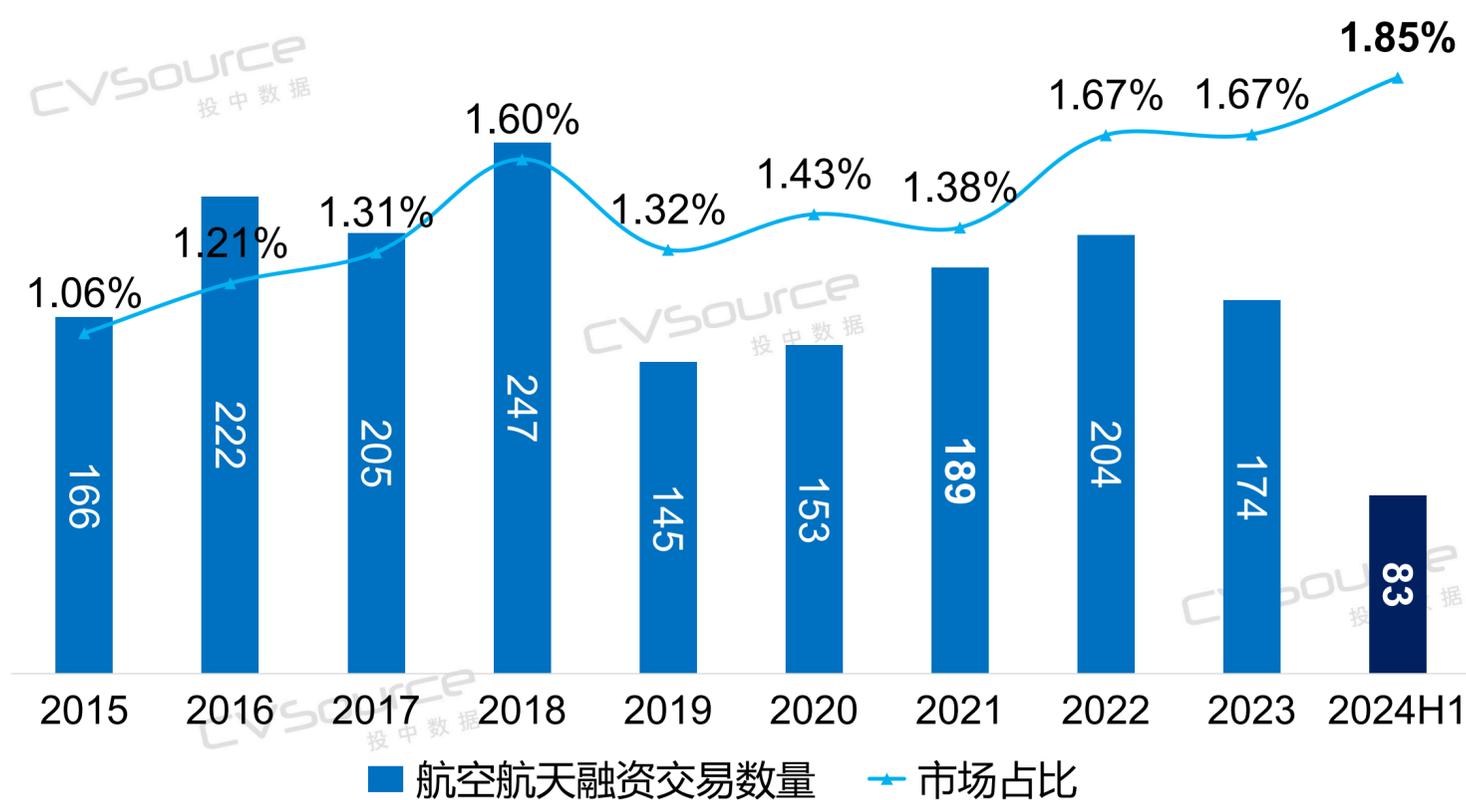
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

航空航天领域投资概况

- 2024年5月3日17时27分，嫦娥六号探测器由长征五号遥八运载火箭在中国文昌航天发射场成功发射，之后准确进入地月转移轨道，开启世界首次月球背面采样返回之旅。
- 航空航天领域的迅猛发展在投资市场上也有所体现，自2022年以来，航空航天相关投资案例数量市场占比**1.67%**首度登顶，截止今年上半年，共发生案例**83起**，市场占比更是达到**1.85%**再度破峰。细分项目所在地区，航空航天项目更多聚集于**江苏、北京**等地，**上海**地区最为吸金。

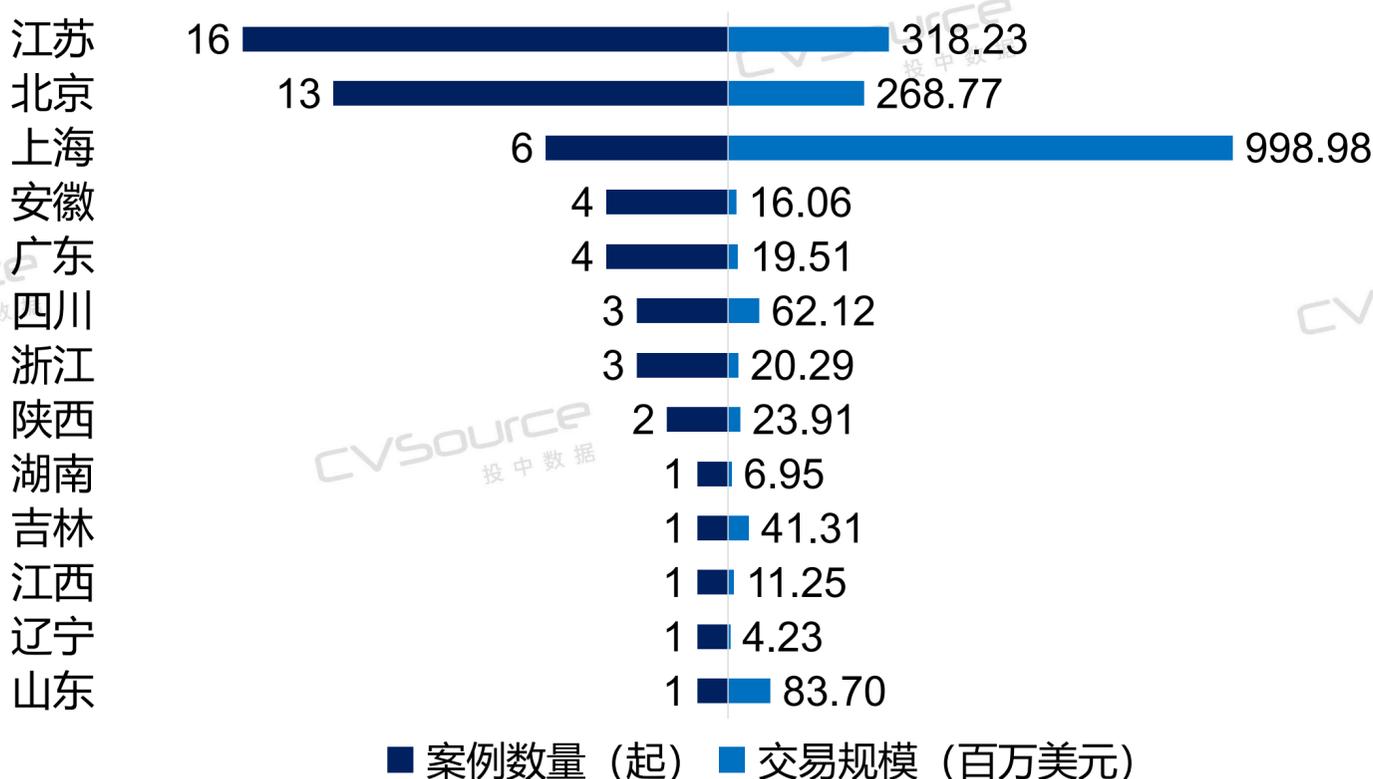
2015-2024上半年航空航天领域投资数量及占比概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024上半年航空航天领域各地区投资数量及规模概况



数据来源：CVSource投中数据

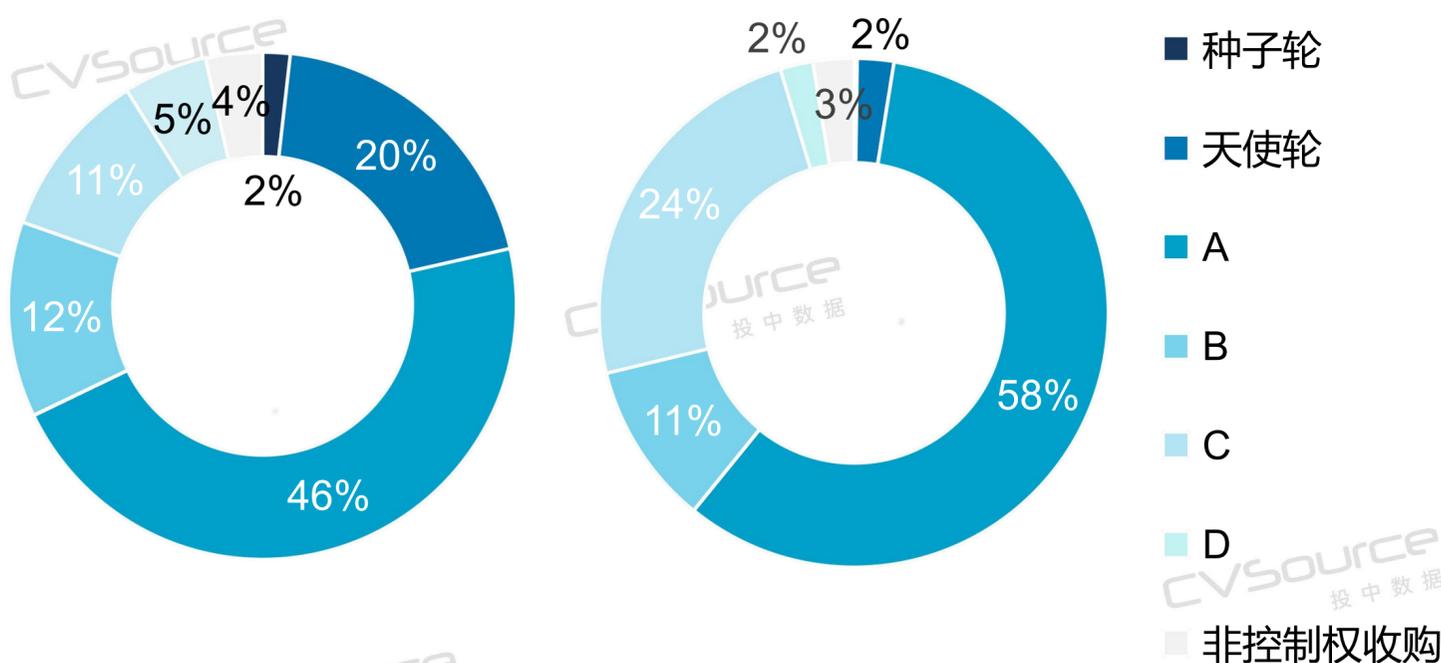
投中研究院，2024.07

航空航天领域投资概况

- 2024上半年，航空航天领域项目获投轮次相比来看，创投阶段同样突出，其中A轮交易仍然占据市场主要地位，数量占比**46%**，规模占比**58%**。早期投资（种子轮+天使轮）投资数量共计**12起**占比**22%**，投资规模**4727万美元**占比仅**2%**，航空航天领域项目估值更为理性。
- 细分融资案例，2024上半年**垣信卫星**以**67亿元**A轮融资独占鳌头。2018年，垣信卫星在上海临港松江科技城出世，如今，作为上海卫星互联网项目“G60星链”的重要一环，垣信卫星已经完成了多颗试验卫星发射。

2024上半年航空航天交易轮次细分数量概况

2024上半年航空航天交易轮次细分规模概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

2024上半年航空航天领域重点融资案例概览

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
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
天兵科技	商业航天液体火箭研发商	C+	超15亿元	梁溪科创产业母基金、国裕高华、德岳投资、乾瞻投资、君度投资等
微纳星空	高端卫星的研发设计制造商	C1	10亿元	元禾重元、梁溪科创产业母基金、青岛汇铸安芙兰
东方空间	商业运载火箭制造商	B	近6亿元	梁溪科创产业母基金、申银万国投资、洪泰基金、新鼎资本、山行资本等
航天驭星	商业卫星在轨运营综合服务商	C	近5亿元	中山创投、招商母基金、中金资本、元航资本、君度资本等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

估值最高Top10

2024上半年中国VC/PE市场估值最高项目概览

项目名称	业务描述	最新融资轮次	项目估值	投资方
智谱AI	生成式人工智能研发商	股权融资	约30亿美元	Prosperity7
月之暗面	大模型技术研发商	股权融资	约25亿美元	红杉中国、小红书、美团、阿里等
质子汽车	新能源智能商用车整车制造商	股权融资	237.5亿元	橙叶投资、中科创星、德载厚资本、榆林城投、新电互通等
立景创新	高端手机摄像头模组研发商	C	155亿元	国寿股权、基石资本、广发信德、中移资本、金石投资等
科元精化	高端燃料油精细化工研发生产商	C	70亿元	上海永正投资
Freechat	区块链社交平台	股权融资	8亿美元	未披露
煜鼎增材	金属构件增材制造商	战略融资	超33亿元	雄安基金、国投创合、中科创星、中信建投资本、中地信基金、乐普医疗等
今日人才	中高端人才招聘平台	C	近20亿元	盛景嘉成、凯思博
科韵激光	显示产业激光设备研发生产商	C	超17亿元	湖北来凤城投
音付	一站式收款营销服务商	天使轮	15亿元	字节资本

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.07

重点融资案例Top10

2024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
大连新达盟	商业广场运营管理服务商	战略融资	600亿元	太盟投资集团、中信资本、Ares、阿布扎比投资局、穆巴达拉投资公司
智己汽车	智能纯电汽车制造商	B	超80亿元	中银资产、农银投资、临港集团、上汽集团、工银投资、交银资本等
月之暗面	AI大模型研发商	股权融资	超10亿美元	阿里、红杉中国、真格基金、小红书、美团、砺思资本等
垣信卫星	低轨卫星星座运营商	A	67亿元	国科资本、国盛资本、恒旭资本、央视融媒体中心、国泰君安、中科创星等
华润医药商业	医药商品营销商	战略融资	超60亿元	建信投资、农银金融资产、工银投资、交银投资、中银金融、国瑞中鑫基金、人保健康养老基金等
哪吒汽车	新能源汽车研发商	股权融资	超50亿元	桐乡国有资本、宜春金合股权、民生新能源基金
上海长电科技	汽车芯片成品研发商	股权融资	44亿元	国家大基金二期、上海集成电路基金二期、上海国资经营
Minimax名之梦	AI大模型研发商	战略融资	超6亿美元	阿里巴巴、红杉中国等
紫光展锐	手机通信芯片研发商	战略融资	40亿元	工银资本、交银金融、人保资本股权、中信建投、国泰君安、弘毅投资等
智谱AI	AI知识智能技术开发商	股权融资	4亿美元	Prosperity7

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据 投中研究院，2024.07

03/

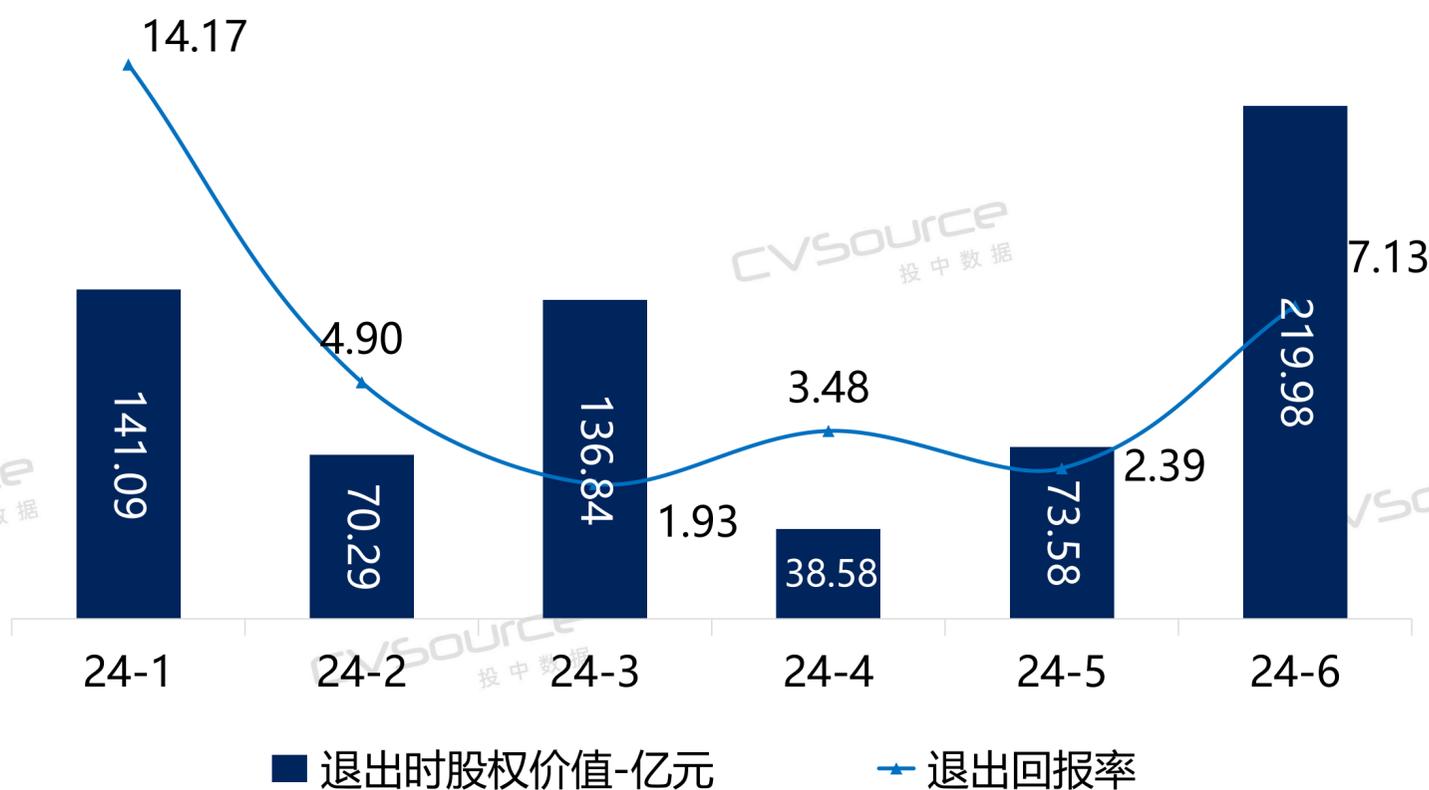
VC/PE机构退出

2024上半年，共97家具有VC/PE背景的中企实现上市，VC/PE机构IPO渗透率为56.7%，平均账面回报率为6.07。

VC/PE渗透率小幅走低

- **VC/PE渗透率**：2024上半年，共计**97家**中企在内地、香港及美国上市，其中**55家**上市公司背后受到VC/PE机构支持，渗透率为**56.7%**，平均账面回报率为**6.07**。整体来看，IPO市场断崖式遇冷，中企成功IPO数量大幅减少，VC/PE渗透率同比小幅降低。
- **IPO账面退出金额**：2024上半年随着监管政策和市场环境的变化，A股IPO“撤单”家数大幅超越历史同期水平。值得一提的是，中国证监会4月发布关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见，意见中提到将与香港方面深化合作，采取**5项资本市场对港合作措施**来进一步拓展优化沪深港通机制、助力香港巩固提升国际金融中心地位，共同促进两地资本市场协同发展，支持内地头部企业赴港上市融资。内地企业从A股“改道”香港上市的步伐加快，IPO筹资规模也有望增加。上半年IPO账面退出回报总规模为**680.36亿元**，其中6月退出回报规模**219.98亿元**最为突出。

2024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，2024.07

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：+86-010-53821708

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