



投中统计：

2月募资动能持续趋弱 半导体/AI驱动科技投资升温

投中研究院
2025.03



01/

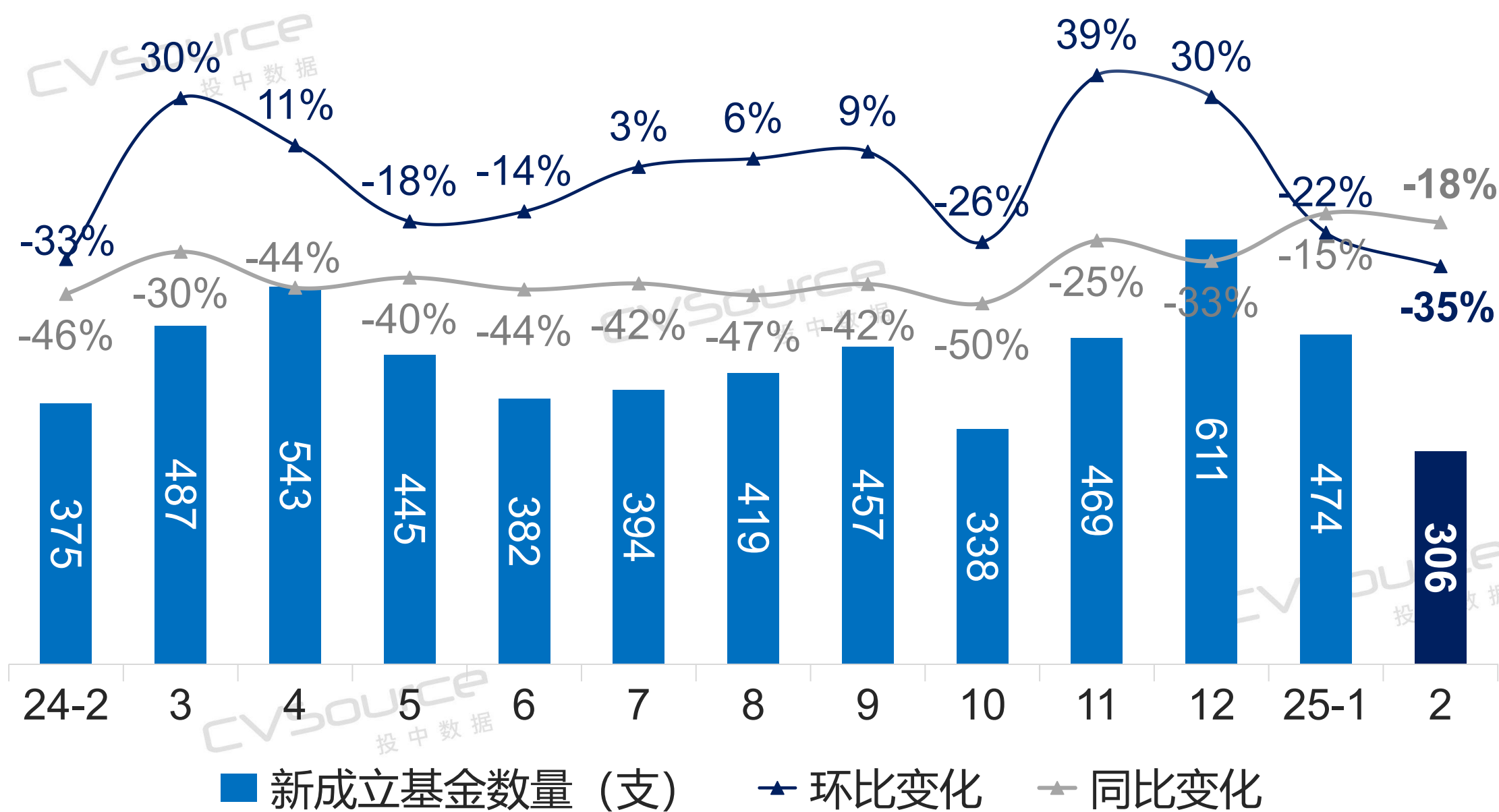
VC/PE市场募资分析

- 1月基金数量306支，环比减少35%，受宏观经济承压、LP审慎态度及春节假期等因素影响，募资动能持续趋弱。
- 募资区域集聚效应凸显，结构性增长点破局。
- 本月重点新设募集案例
- 本月重点完成募集案例

VC/PE市场情绪趋冷，募资行为更为审慎

- 2025年2月，中国VC/PE市场新成立基金数量共计**306支**，较上月减少**168支**，环比降幅**35%**。和去年同期相比减少**69支**，同比降幅**18%**。受宏观经济承压、LP审慎态度及春节假期等因素影响，募资动能持续趋弱。
- 本期共有**283家**机构参与设立基金，其中**92.6%**的机构成立1支基金，**5.6%**的机构完成2支基金新设，**1.7%**的机构完成3支及以上基金新设。去年同期，成立两支及以上机构占比为**7.1%**，整体市场超九成机构仅维持单支募资，活跃度仍处周期低谷。

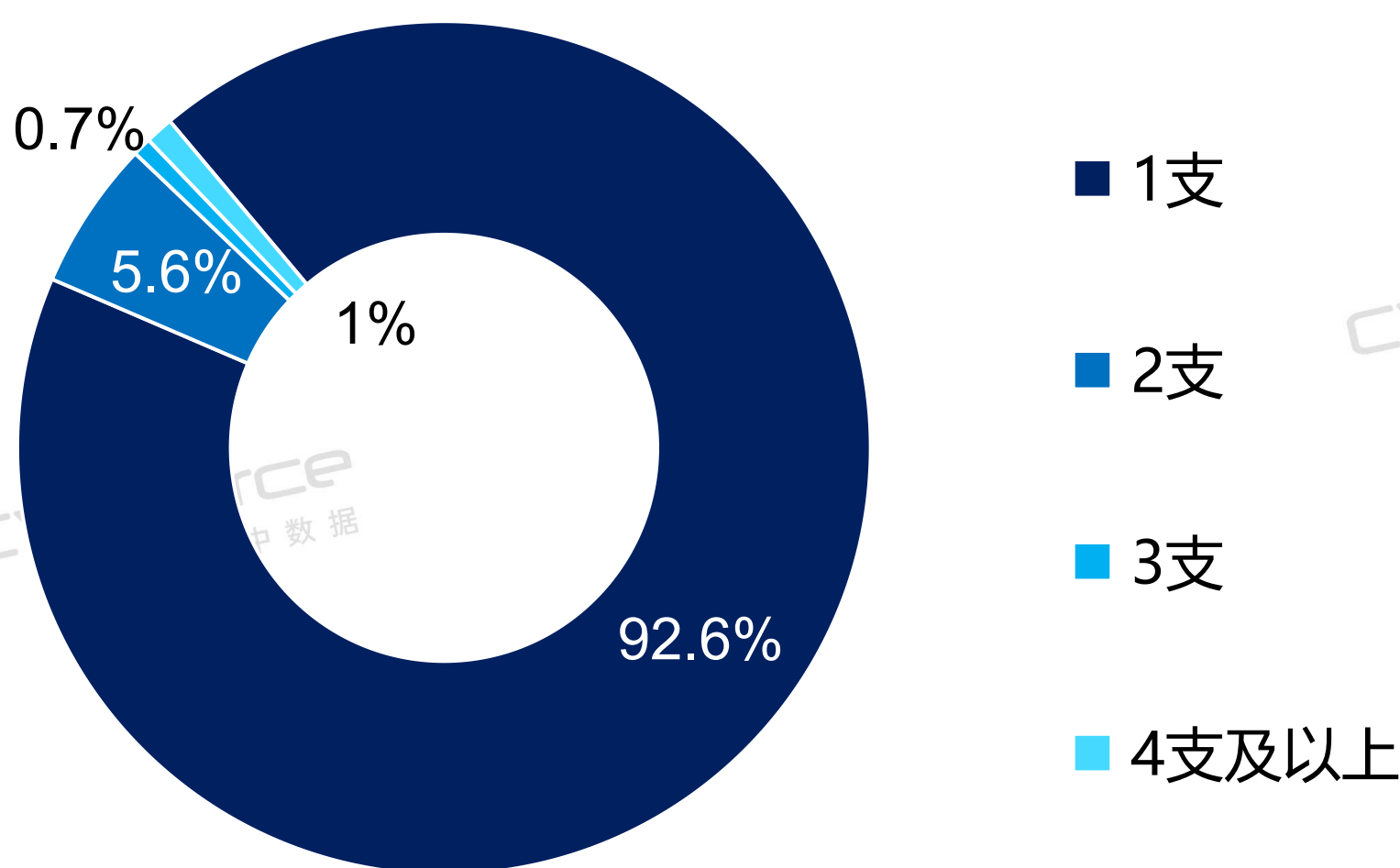
2024年2月-2025年2月新成立基金数量及变化趋势



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

2025年2月成立不同支数基金的机构数量分布



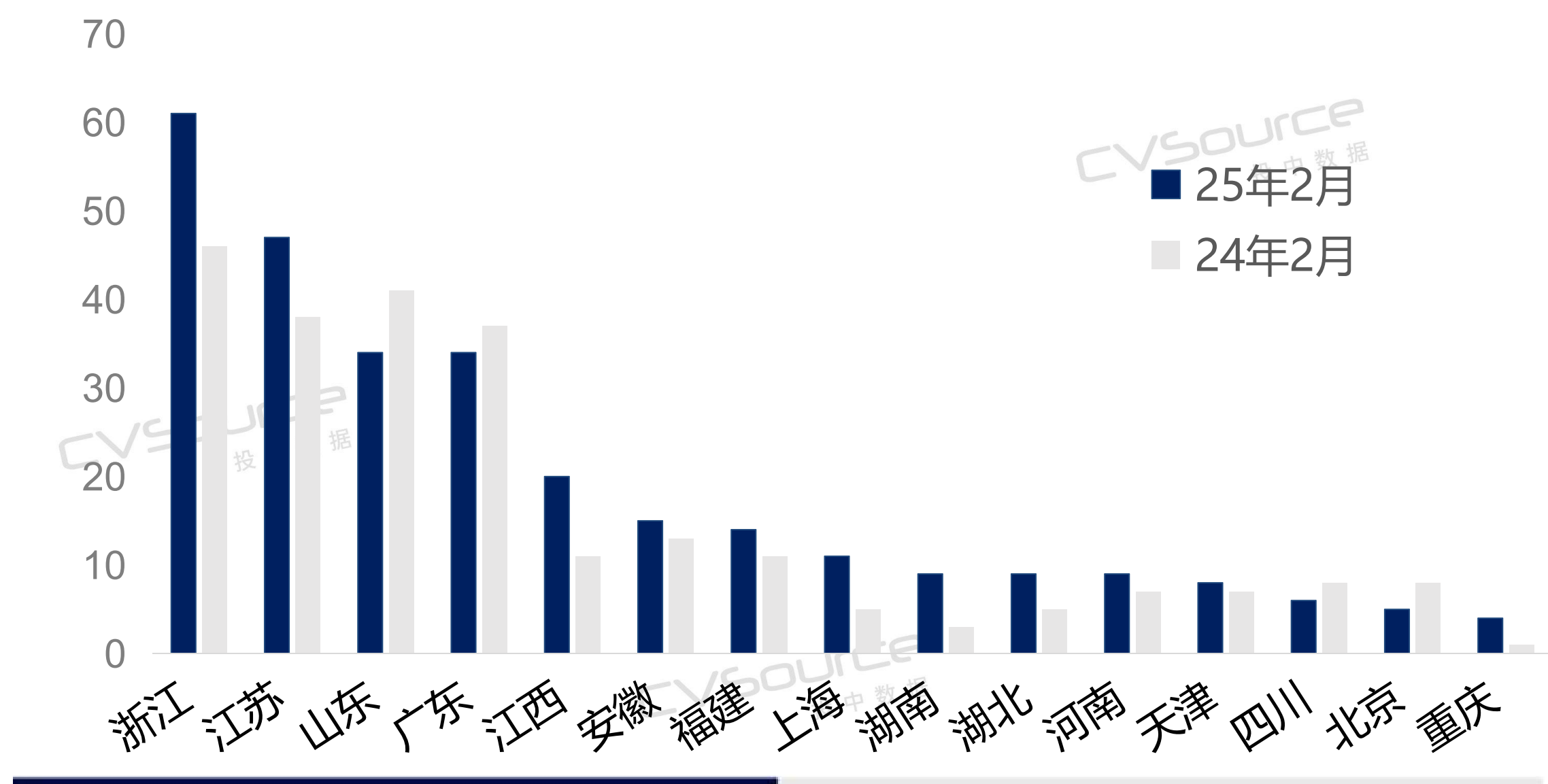
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

募资区域集聚效应凸显，结构性增长点破局

➤ 2025年1月，共计**24个**省市区（含港澳台）新设基金，其中，**浙江省**新设数量**61支**位居榜首，**江苏省**新设基金**47支**、**广东省及山东省**均设立**34支**紧随其后。同比来看，**浙江、江苏、江西**等多地基金数量逆势增加。

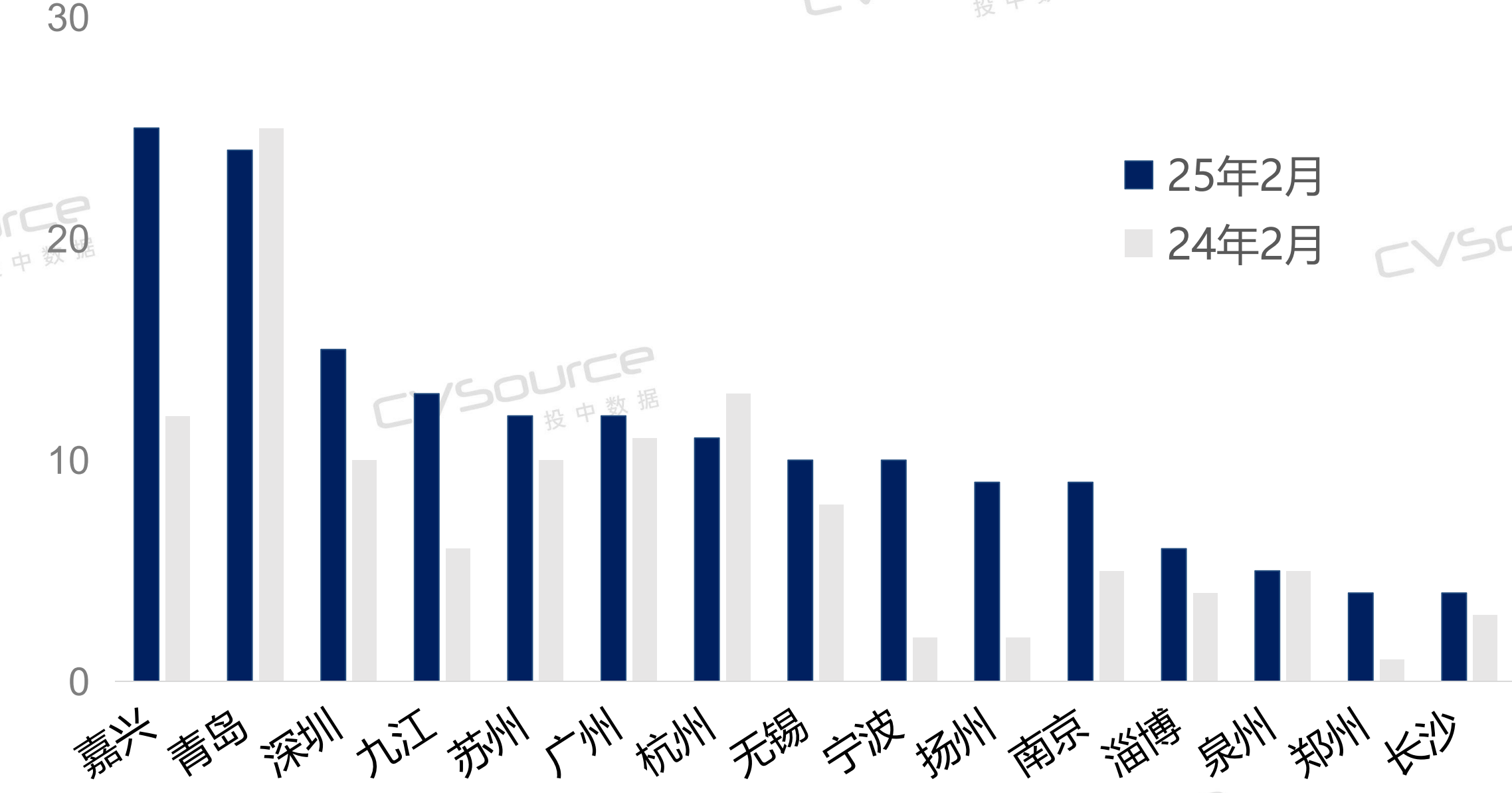
2025年2月新成立基金地区Top15（省级）



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.03

➤ 细分下属市县级来看，本期**嘉兴（25支）**、**青岛（24支）**等产业重镇表现突出，其中**嘉兴、深圳、九江**三地同比增幅大幅赶超行业均值，政策引导型资本布局特征凸显。

2025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，2025.03

重点新设基金概览

2025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
杭实智投产业基金	杭实股权	100亿元	未披露
中关村科学城科技成长三期基金	未披露	100亿元	通过与市场化投资机构广泛合作，设立覆盖科技企业全成长周期的种子、天使、VC、PE、并购和S基金组合，打造母子基金联动的投资矩阵。
建设银行创业投资二级市场基金	建信（北京）投资	100亿元（首期）	重点支持取得关键核心技术企业的创投股权退出。
北京亦庄政府引导基金二期	亦庄国投	100亿元	重点关注产业链提升、强链补链、自主创新等事关经开区经济发展和产业促进的各类项目，为经开区打造现代化产业体系提供强劲推动力和支撑力。
广西交投产业基金	广西交投管理	90亿元	重点推动“人工智能+”在智慧交通、智慧物流等产业的垂直领域应用，深化锰基、铝基等新材料、新能源产业投资布局。
浙江绿色新能源汽车基金	杭州国舜	70.06亿元	主要围绕新能源汽车领域进行股权投资和创业投资。
海迈先导零部件材料基金	国盛资本	40亿元	基金旨在推动零部件材料行业的创新与发展。
苏州国存产业基金	天津长城基金	34亿元	未披露
高邮市邮开兴区产业基金	未披露	30亿元	未披露
湖南建投创兴基金	湖南建投	30亿元	未披露
江苏无锡低空经济和空天产业专项母基金	无锡战新私募	20亿元	基金围绕新质生产力布局投资。重点聚焦低空经济、商业航天、飞机配套产业链，以及产业链上设计、制造、装备、材料、系统集成等新质生产力产业。
盐城绿色低碳产业专项母基金	盐城战新私募	20亿元	主要围绕新能源及智慧能源、新能源（智能网联）汽车和绿色环保等具有前沿科技及创新发展的绿色低碳产业方向开展投资。
肥东央扶基金	国投创益	20亿元	未披露
宣城市区一体化母基金	未披露	20亿元	基金联合市场化基金管理机构合作设立覆盖天使投资、创业投资、产业投资的全生命周期子基金，带动更多社会资本支持宣城市重点产业链发展。
与君欧克基金	与君资本	15亿元	主要于围绕符合九江市产业发展方向的高端智能装备、新能源、新材料、欧克科技上下游相关领域、九江市制造业“9610”工程相关领域等企业进行股权投资。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

重点完成募集案例

2025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
SCREP VIII	PAG太盟投资集团	40亿美元	专注于投资亚太地区发达国家的房地产及债务。
大湾区绿碳科技基金	中金资本	30.03亿元	聚焦绿色能源、绿色交通、绿色城市、绿色制造等方向。
元禾赛瑞基金	元禾辰坤	5.1亿元 (首关)	基金聚焦私募股权二级市场流动性需求，通过“核心资产组合+多元化交易策略”激活存量资产价值。
南京弘卓基金	弘章投资	4.462亿元	基金主要从事大消费行业股权投资。
元禾辰坤特殊机会基金-璟源投资	元禾辰坤	4亿元 (首关)	基于流动性危机及运营困境所带来的低价介入优质资产的投资机会，重点关注以陷入困境的优质实物资产为底层资产的多样化投资机会。
嘉兴隽宇基金	恒旭资本	2.4亿元	专项投资于深圳市卓驭科技有限公司。
临空百洋汇信基金	百洋众信基金	1.6亿元 (首关)	基金重点投资于创新药和高端医疗器械生产制造等领域。
CDIB NexGen Partners Fund	中华开发资本	终关	主要专注于大中华地区中型并购机会，以先进制造业为目标。
AEC产业投资基金	龙舟投资	首关	专注于双碳环保、人工智能、智能建造、工业机器人等创新方向的早期投资，意在推动中国工程建设领域的数字化低碳化升级与智能化发展。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

02/

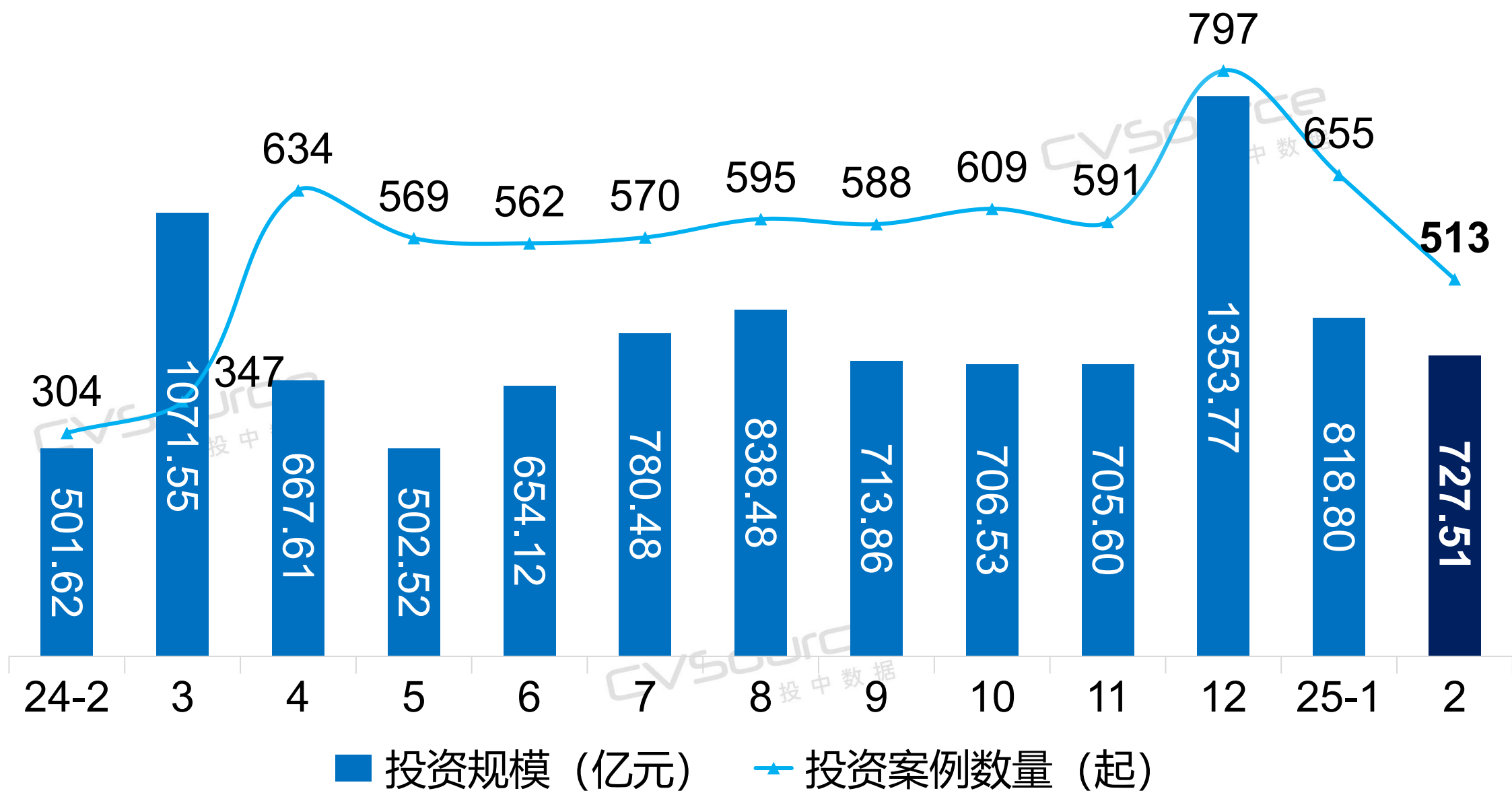
VC/PE市场投资分析

- 2025年2月，投资数量规模同比上涨，头部省市在假期冲击下仍维持较高活跃度。
- 科技与医疗领衔，政策驱动型资本集聚深化。
- 细分交易轮次及融资规模量级概况。
- 资本避险情绪下中小额交易活跃度占优。
- 重点融资案例Top10

2月投融资同比上涨，头部省市主导

- 2025年2月，投资案例数量**513起**，环比减少**11%**，同比增加**45%**，主要因春节假期缩短有效交易日；投资规模同比增加**69%**至**717.51亿元**，或因头部项目大额融资及节前机构抢先布局战略项目驱动。

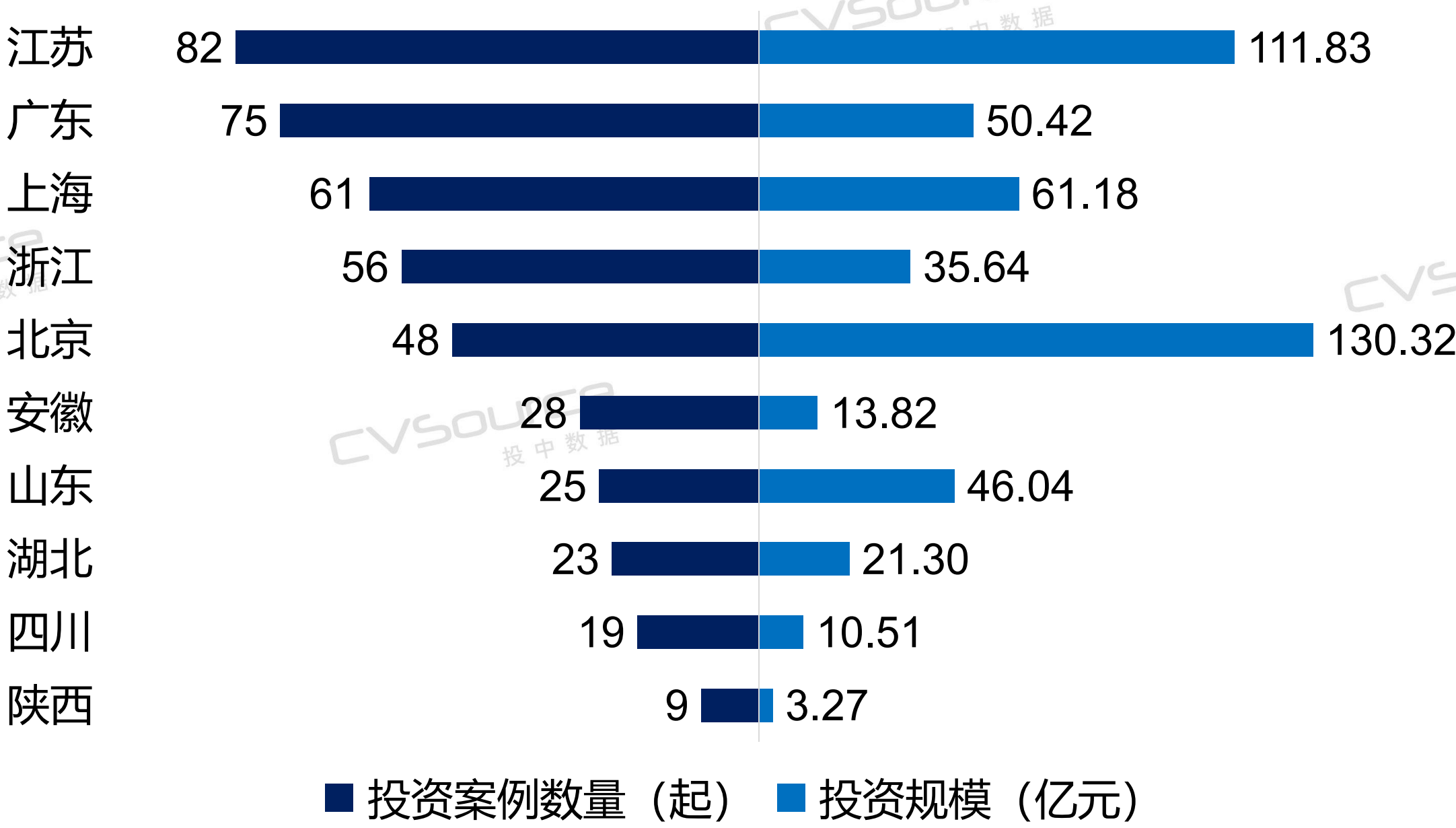
2024年2月-2025年2月中国VC/PE市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.03

- 2025年2月受春节假期影响，全国投融资市场区域分化显著。**江苏省**以**82起**投资案例、**111.83亿元**投资规模领跑全国；**广东省**以**75起**案例跟进。融资规模上，**北京市**以**130.32亿元**居首，凸显区域资本集聚效应，头部省市在假期冲击下仍维持较高投融资活跃度。

2025年2月中国VC/PE市场活跃地区投资概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.03

科技与医疗领衔，政策驱动型资本集聚深化

➤ 本月投资热门赛道中，**电子信息**（144起/202.2亿）以**半导体**（64起/132.4亿）为核心驱动力，占行业总规模**65.5%**，**人工智能**（32起/33.7亿）同步升温，政策驱动的国产替代逻辑强化；假期扰动下，资本加速向政策强支撑的硬科技（**半导体/AI**）、**医疗创新**及区域产业高地集中，马太效应深化。

2025年2月中国VC/PE市场各行业及部分细分领域投资数量及规模统计

行业	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)	投资均值 (万元)
电子信息	144	202.21	14042.20
先进制造	94	52.24	5557.22
医疗健康	79	109.07	13806.65
消费	29	22.82	7869.46
能源及矿业	22	16.87	7668.18
金融	19	77.92	41008.10
汽车交通	17	42.80	25174.03
企业服务	17	8.45	4967.65
传统制造	17	33.45	19677.93
化学工业	14	12.82	9157.14
文娱传媒	10	1.81	1810.00
批发零售	9	2.95	3272.22
建筑建材	9	29.53	32814.78
公用事业	9	83.89	93214.44
旅游	6	8.91	14855.37
农林牧渔	5	7.20	14400.00
通信通讯	4	3.39	8476.02
体育	3	0.25	833.33
房地产	3	8.10	27000.00
教育培训	2	2.63	13167.05
物流运输	1	0.20	2000.00

电子信息

细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
半导体	64	132.43
人工智能	32	33.70
信息化服务	19	19.76
软件	17	6.53
电子信息其他	10	6.59
硬件	2	3.20

先进制造

细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
新材料	24	13.24
机器人	24	13.50
先进制造其他	21	11.23
高端装备制造	15	9.30
航空航天	10	4.96

医疗健康

细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
医疗器械	35	29.66
生物医药	21	59.52
医疗服务	9	12.50
医疗信息化	6	4.40
医疗技术	6	2.55
医疗健康其他	2	0.45

消费

细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
餐饮	11	8.12
食品饮料	6	8.45
消费其他	5	3.48
数码家电	4	1.24
个护美妆	2	1.34
生活消费	1	0.20

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

细分交易轮次及融资规模量级概况

➤ 融资轮次细分下，A轮以**209起**案例（占比41%）主导交易数量；融资规模上，战略融资与非控制权收购各占6%，产业整合加速，早期赛道虽数量占优但单笔融资能力受限，市场避险情绪与头部效应交织。

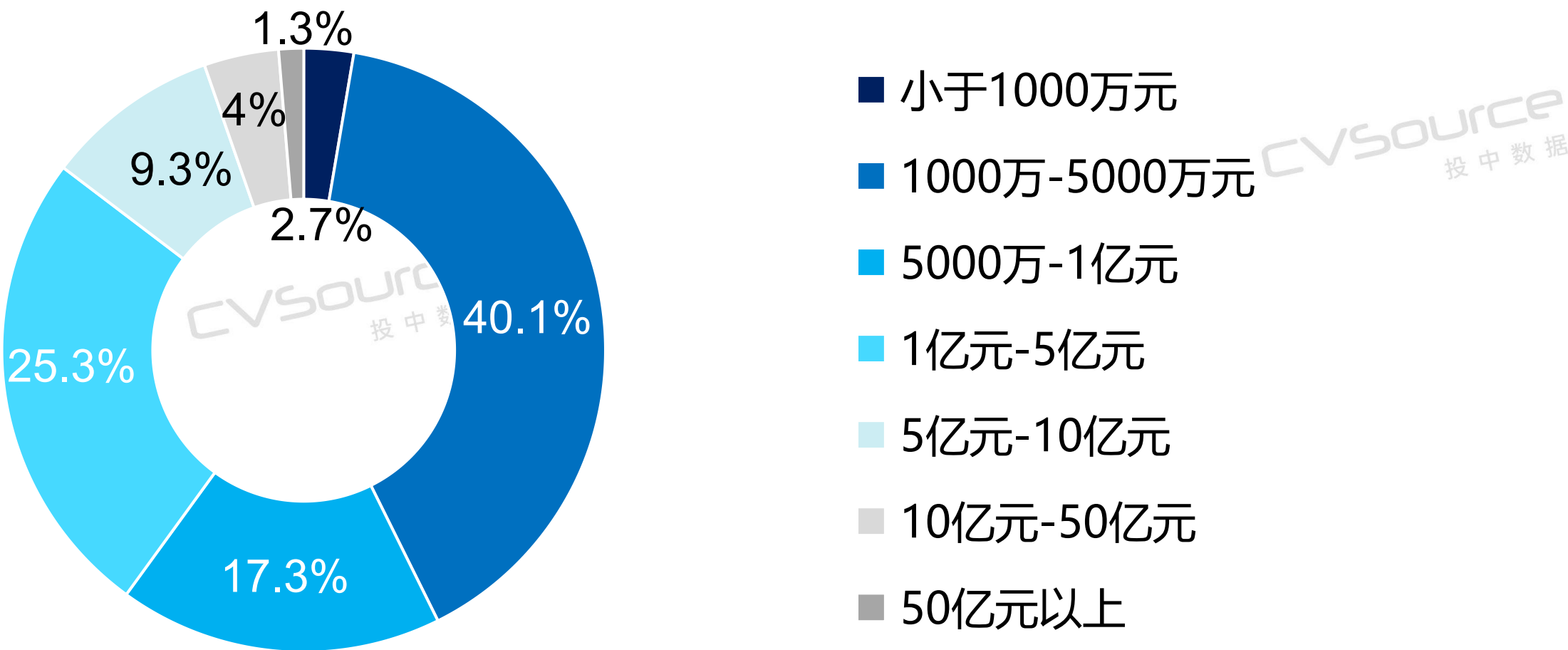
2025年2月各轮次交易数量规模概况

轮次	案例数量(起)	占比(%)	融资规模(亿元)	占比(%)	均值(万元)
早期投资	106	21%	57.95	8%	5467.32
A	209	41%	149.65	21%	7160.30
B	65	13%	87.47	12%	13457.11
C	18	4%	48.58	7%	26989.53
D	8	2%	13.25	2%	16556.82
E轮及之后	6	1%	24.32	3%	40528.84
战略融资	31	6%	51.85	7%	16727.17
定向增发	3	1%	0.27	0%	894.93
Buyout	22	4%	59.03	8%	26833.80
非控制权收购	33	6%	102.05	14%	30925.13
上市及以后	5	1%	75.19	10%	150373.08
未披露	7	1%	57.89	8%	82701.41

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.03

➤ 市场交易量级来看，数据呈现“金字塔型”结构：中小额交易（1亿元以内）合计占比**超60%**，成为市场基本盘；而5亿以上大额融资合计占比仅**11%**。数据反映资本避险情绪下中小额交易活跃度占优，但头部赛道仍吸引战略资金重仓布局，市场结构性分化持续深化。

2025年2月中国VC/PE市场融资事件交易规模区间分布



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.03

重点融资案例Top10

2025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
徐工汽车	新能源商用车制造商	战略融资	64.44亿元	中国国新、中银资产、国家绿色发展基金、先进制造产业基金等
新石器	无人配送车研发商	C+	10亿元	中金资本等
普照材料	光掩膜基版材料制造商	B	7.4亿元	湖南能源集团、深创投制造业转型升级新材料基金、综改试验（深圳）股权投资基金、江丰电子、兴湘资本、湘江国投等
客路	旅行体验预订平台	股权融资	1亿美元	维恩资本
瑞德林	合成生物产品研发商	C	超5亿元	松禾资本、基石资本、常德兴鑫、白银科键、常德德源等
比特智路	AI基础设施技术研发服务商	A	5亿元	未披露
宏禧科技	硅基OLED微显示器研发商	A	近5亿元	安徽省智能家电家居产业基金、国芯创投等
圣桐特医	特殊营养配方食品研发商	B+	超4亿元	恒旭资本、高瓴投资、创新工场、青创投、汇誉投资等
华盛集团	综合金融服务提供商	战略融资	4800万美元	易达资本
阶梯医疗	植入式脑机接口产品研发商	B	3.5亿元	启明创投、奥博资本、礼来亚洲基金等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.03

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，统一换算为人民币进行统计。

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



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