



投中统计：

三季度募资市场增势迅猛 投资交易达近两年峰值

投中研究院
2025.10



01/

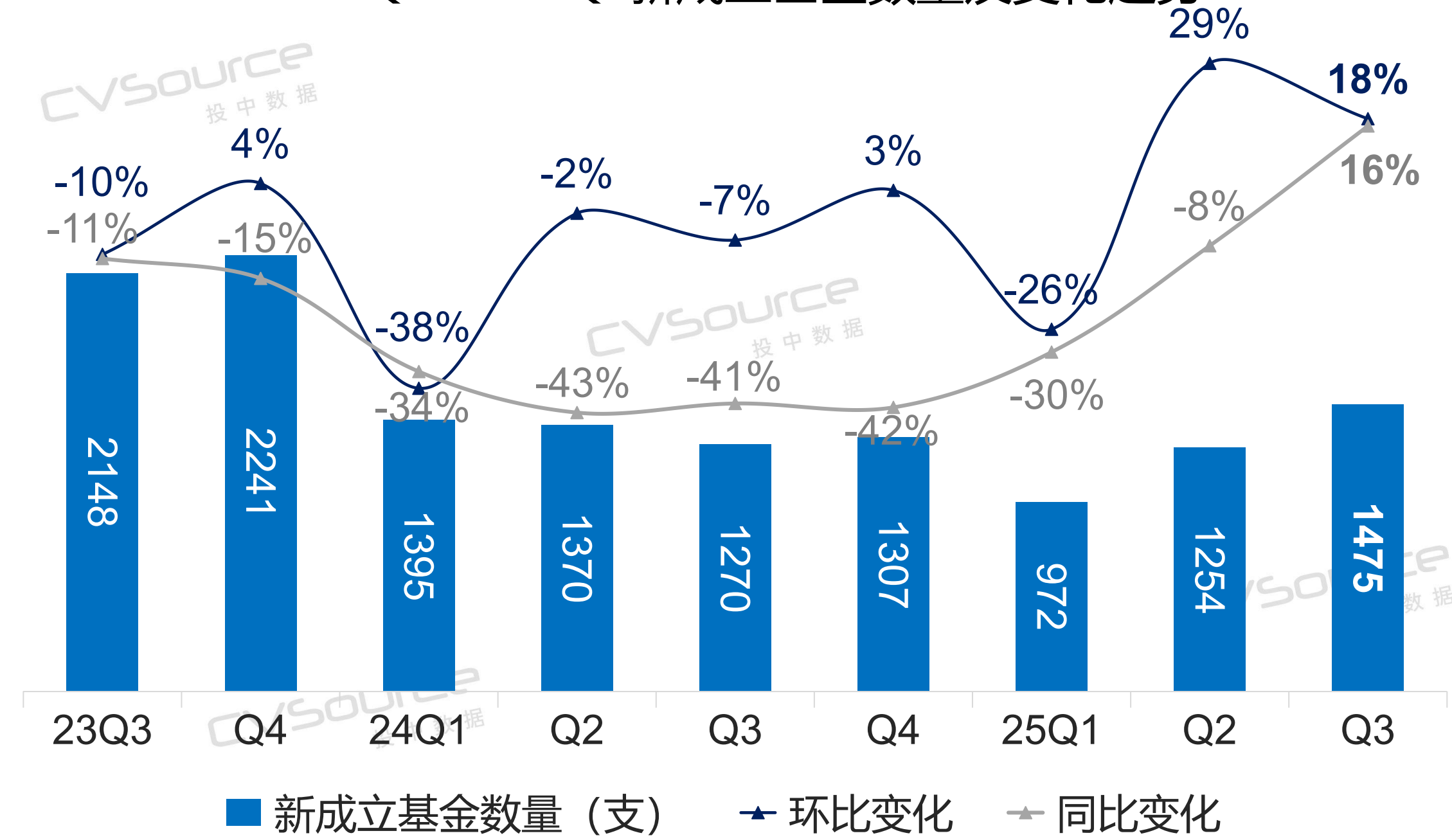
VC/PE市场募资分析

- 2025年三季度基金数量1475支，环比增加16%，同比增加18%，市场逐步回暖。
- 参设机构数量同比增加11.7%至1107家。
- 浙苏沪等地新设基金数量增势显著。
- 细分LP出资概况。
- 重点新设募集案例
- 重点完成募集案例

募资回暖势头强劲，机构数量同比增加11.7%

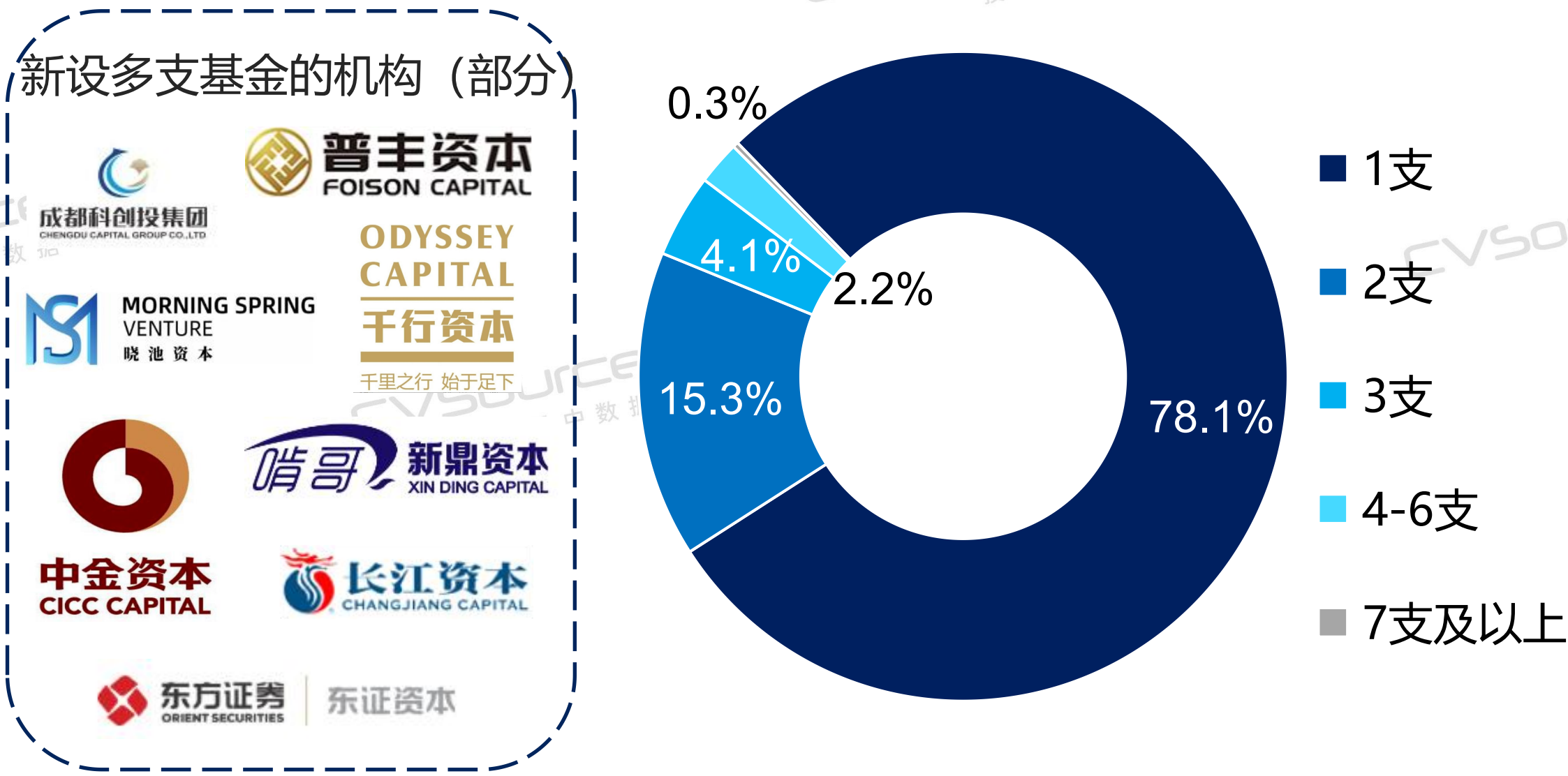
- 2025Q3，中国VC/PE市场新成立基金数量共计**1475支**，较上期增加221支，环比增幅**16%**。和去年同期相比增加205支，同比增幅**18%**。
整体来看，新成立基金数量逐步回暖，环比增幅较前期尤为迅猛。
- 本期共有**1107家**机构参与设立基金，其中**78.1%**机构成立1支基金，**15.3%**机构完成2支基金新设，**6.6%**机构完成3支及以上基金新设。去年同期，市场共有991家机构参与新设基金，成立两支及以上机构占比为**19.3%**。同比来看，市场参与机构数量增加**11.7%**，但机构整体活跃度与去年同期基本持平。

2023Q3-2025Q3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，2025.10

2025Q3成立不同支数基金的机构数量分布

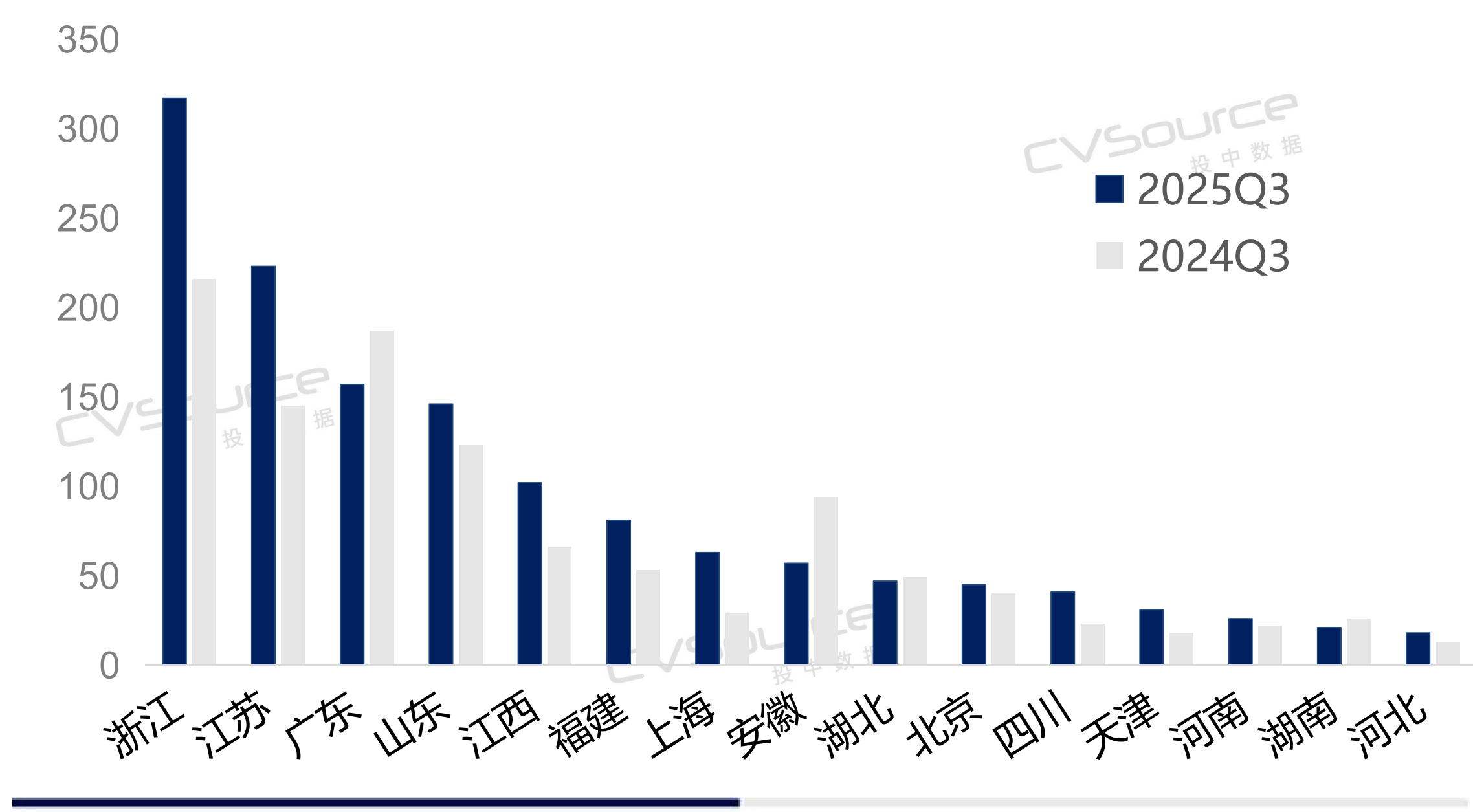


数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

浙苏沪等地基金数量同比增势显著

➤ 2025Q3，共计**28个**省市区（含港澳台）新设基金，其中，**浙江省**新设数量**317支**位居榜首，**江苏省、广东省**新设基金**223支、157支**紧随其后。同比来看，**浙江、江苏、上海**等地基金数量增长态势尤为突出。

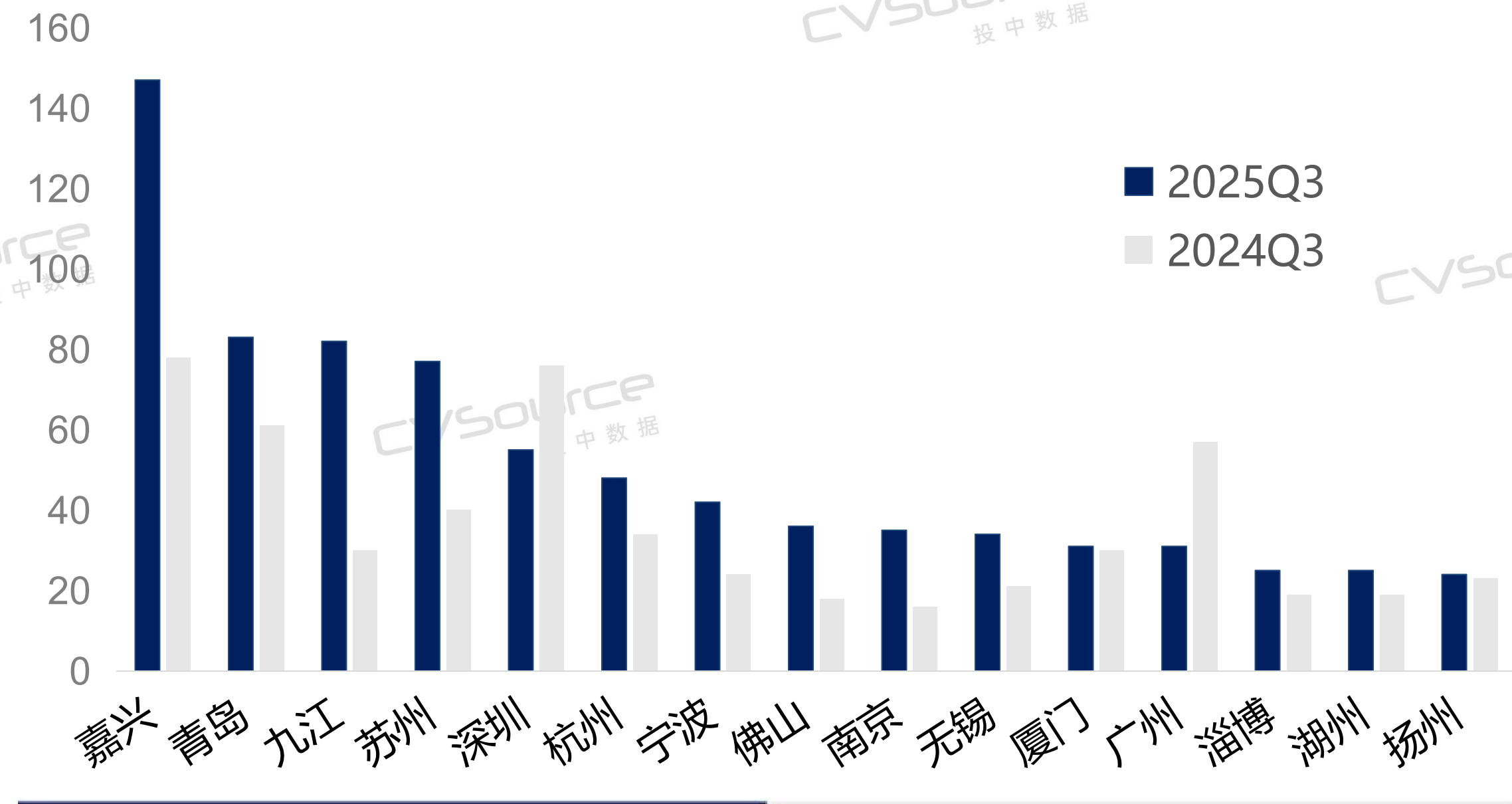
2025Q3新成立基金地区Top15（省级）



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

➤ 聚焦市县级来看，本期**嘉兴**新设基金**147支**，在全国范围内位居第一；**青岛**新设基金**83支**次之。市场回温态势下，**嘉兴、九江、苏州**等募资活跃地区基金新设增速表现亮眼。

2025Q3新成立基金地区Top15（市级）

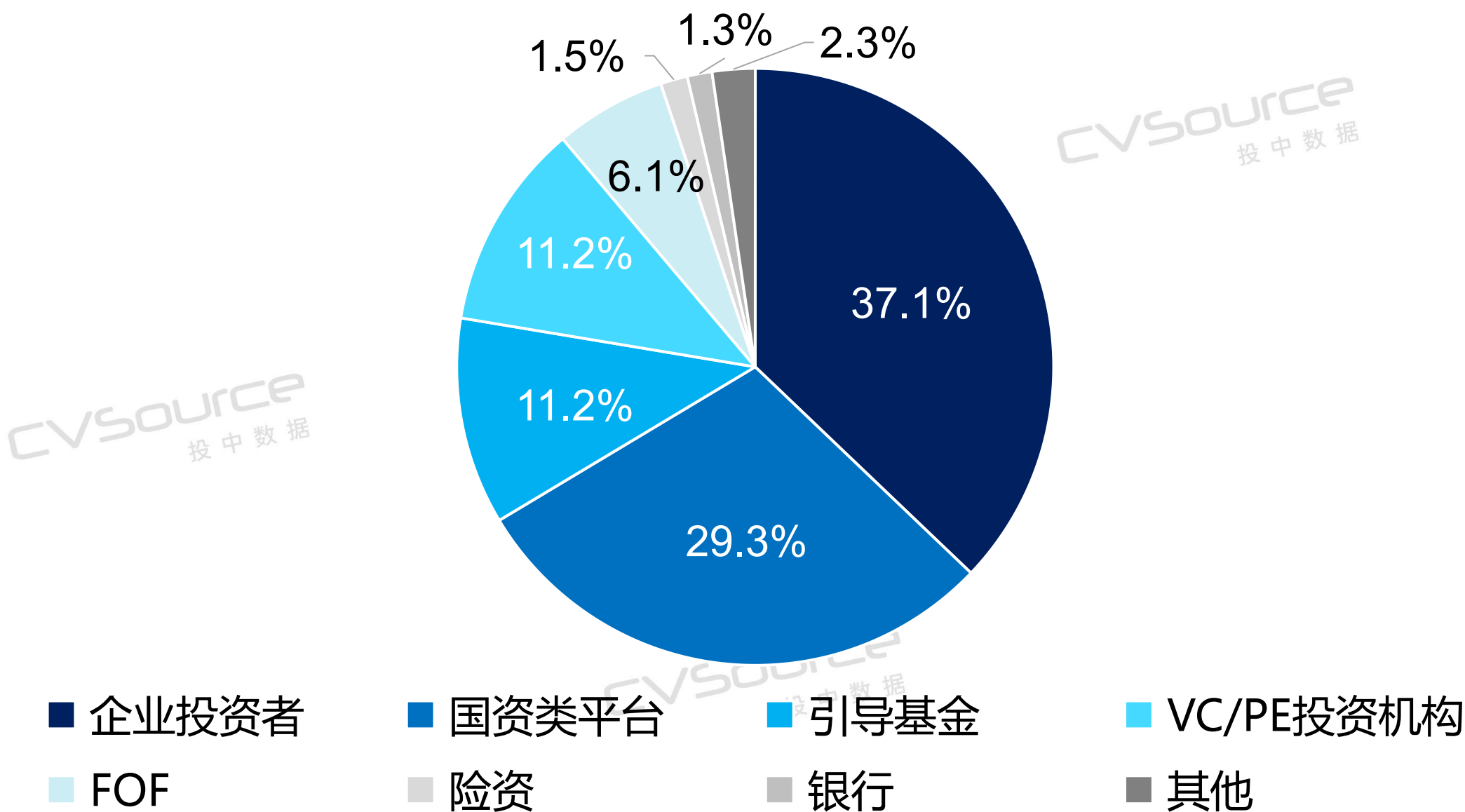


数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

细分LP类型出资概况

➤ 2025Q3，国资主导，企业活跃，VC/PE稳步参与的市场形势有所改变，**企业投资者**大举入场，以**37.1%**的出手次数占比居各类投资者之首；工银金融资产投资有限公司在投资出手次数上领先全国，达9次，出资额高达8.99亿元。

2025Q3各类型LP出手次数市场占比概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

2025Q3出手次数TOP5 LP主体概览

LP名称	出手次数	代表基金
工银金融资产投资有限公司	9	广东战新产业创业投资基金合伙企业（有限合伙） 工融云海（济南）股权投资基金合伙企业（有限合伙） 珠海工融华金产业投资基金合伙企业（有限合伙）
中国信达资产管理股份有限公司	6	青岛弘华乾元伍号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） 扬州朗智股权投资合伙企业（有限合伙） 芜湖信沪创业投资合伙企业（有限合伙）
深圳市天使投资引导基金有限公司	5	深圳龙华丹麓医疗种子期创业投资基金合伙企业（有限合伙） 深圳亚商星火创业投资合伙企业（有限合伙） 深圳市飞镖创新种子投资合伙企业（有限合伙）
深圳市汇通金控基金投资有限公司	5	深圳市深创投人工智能和具身机器人产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） 深圳市同创网络与通信和智能终端产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙） 深圳市飞镖创新种子投资合伙企业（有限合伙）
交银金融资产投资有限公司	5	北京亦庄交融工融股权投资基金合伙企业（有限合伙） 长沙湘江交融高创燕远创业投资基金合伙企业（有限合伙） 交融新苗（上海）私募投资基金合伙企业（有限合伙）

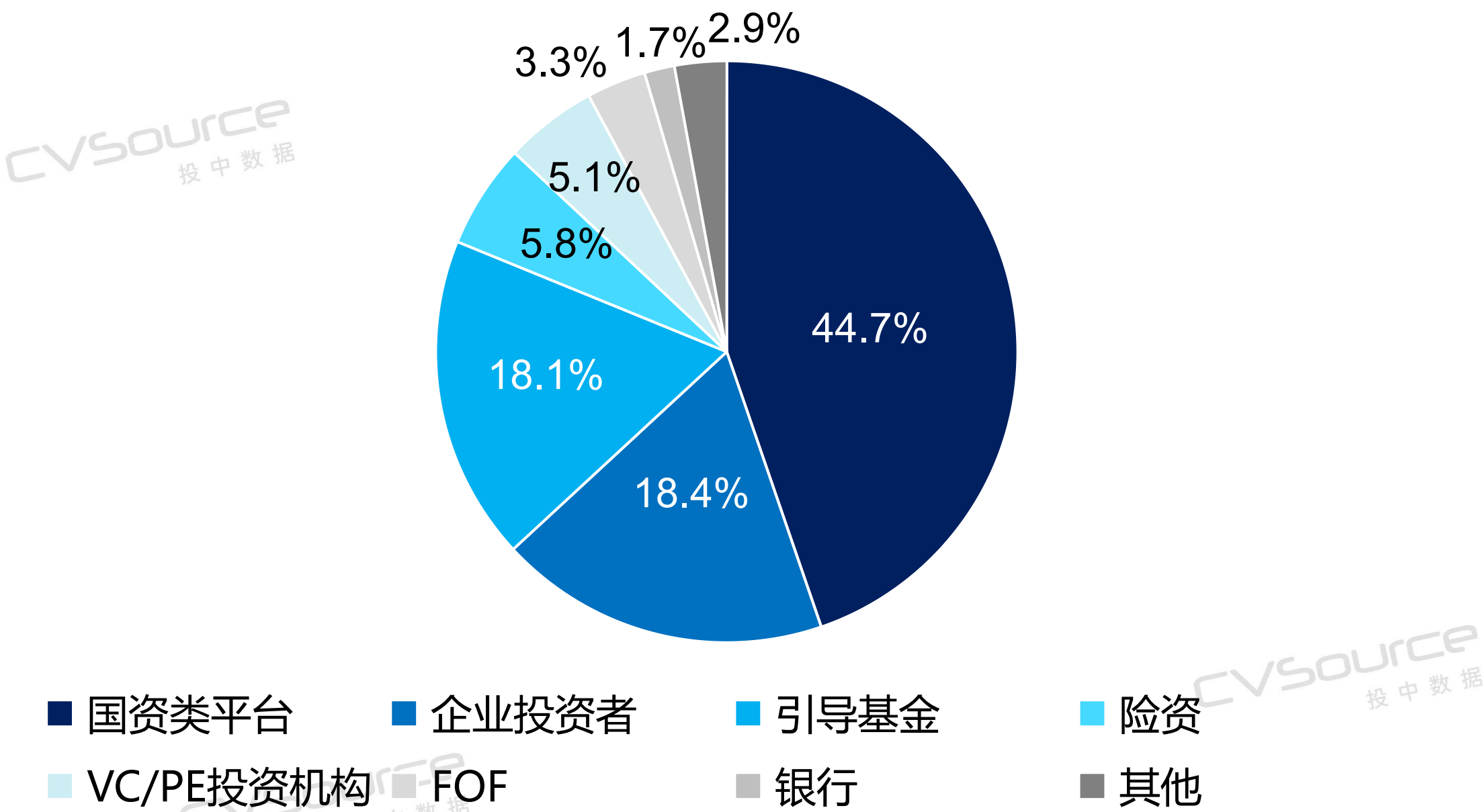
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

细分LP类型出资概况

➤ 2025Q3，**国资类平台**LP以**44.7%**占比居首，**企业投资者**LP出资额占比**18.4%**，小幅赶超引导基金；险资、VC/PE及FOF、银行等多元资金补充市场。具体到头部LP主体，其中**河钢集团有限公司、青岛市引导基金投资有限公司**等出手尤为阔绰，出资基金类型多为**地方引导基金、产业母基金**等，加速引导产业资源集聚与创新发展，为区域产业升级和经济高质量增长注入强劲动力。

2025Q3各类型LP出资金额市场占比概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

2025Q3出资金额TOP5 LP主体概览

LP名称	出资金额 (亿元)	代表基金
河钢集团有限公司	318.99	中金河钢（河北）发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）
青岛市引导基金投资有限公司	299.97	青岛市财通创业投资引导基金合伙企业（有限合伙） 青岛市财通项目协同引导基金合伙企业（有限合伙） 青岛市财通产业投资引导基金合伙企业（有限合伙）
广东粤财投资控股有限公司	140	广东省粤财产业科技股权投资基金合伙企业（有限合伙） 广东省产业发展投资基金合伙企业（有限合伙）
湖州南浔产业振兴股权投资合伙企业（有限合伙）	99.99	湖州南浔产业振兴母基金股权投资合伙企业（有限合伙）
成都产业投资集团有限公司	89.98	成都未来产业天使投资基金合伙企业（有限合伙） 成都未来产业创业投资发展基金合伙企业（有限合伙）

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

重点新设基金概览

2025Q3中国VCPE市场重点新设基金一览

基金名称	管理机构	目标募集规模(亿元)	投资策略
中金河钢（河北）发展股权投资基金	中金资本	320	基金80%将作为母基金投向子基金，主要为产业子基金。
苏州宽遇股权投资基金	未披露	224.29	基金由腾讯、京东、万达旗下投资主体，以及阳光人寿保险股份有限公司、广州资产管理有限公司等共13位合伙人联合出资设立。
广东省产业发展投资基金	粤财基金	100.1	该基金是一支母基金，由广东粤财投资控股有限公司、广东粤财基金管理有限公司共同出资。
杭州国新创投基金	国新国同	100	投资领域重点覆盖集成电路、人工智能、生物技术、未来信息、未来制造和未来健康等。
服贸基金二期	招商资本	100	基金将重点关注和投资数字经济、贸易新业态等领域，包括智慧城市、数据与云计算、软件与信息，支持培育服贸新业态、新模式。
南浔产业振兴母基金	浔商创投	100	重点投向新能源汽车及关键零部件、半导体及光电、人工智能、高端装备、低空经济、生物医药等领域。
青岛市财通创业投资引导基金	青创投	100	根据《青岛市发挥基金引领作用促进高质量发展行动方案》构建包含创业投资引导基金、产业投资引导基金、重点项目协同引导基金等3类政府引导基金及N只政府引导基金参股基金的“3+N”政府引导基金体系。
青岛市财通项目协同引导基金	青创投	100	
青岛市财通产业投资引导基金	青创投	100	
上海产创私募基金	国方创新	58.01	由上海国际集团资产经营有限公司、上海浦东引领区投资中心（有限合伙）、上海国际集团有限公司、上海国经投资发展有限公司共同出资。
芯链聚集成电路产业基金	建信金投/孚腾资本	57.02	基金由建信金融资产投资有限公司、上海国有资本投资母基金有限公司共同出资。
合肥建投新兴产业股权投资基金	合肥国有资本	55	基金将通过市场化运作支持合肥及周边地区的新兴产业发展，进一步放大国有资本在战略性新兴产业领域的引导与撬动作用。
云南省先进制造业股权投资母基金	云南产投	50.08	重点支持以铝铜为主的有色金属精深加工产业，以铟锗铂为主的稀贵金属新材料产业，高效高值利用磷资源的新能源电池和精细磷化工产业等。
湖南望城兴望产业发展投资基金	湘投基金	50	重点投资智能制造、新一代信息技术、新能源、新材料、医药医疗器械等符合望城经开区重点发展方向的产业。
广西人工智能母基金	中信私募	33	基金将聚焦人工智能、数字经济、低空经济、北斗遥感及空间地理信息、AI芯片、大模型应用开发平台等领域，投向全国范围内的优质子基金和直投项目。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

重点完成募集案例

2025Q3中国VCPE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
信宸资本5号基金	信宸资本	12亿美元	是2025年亚太区规模第二大的美元买断型基金。
信宸资本新一期人民币并购基金	信宸资本	超45亿元	以控股型并购为核心投资策略，同时持续关注信宸资本被投企业生态圈内高成长企业的投资机会，该基金聚焦消费品及服务、医疗健康及保健、商业服务和科技等重要赛道。
普洛斯中国收益基金第十四期	普洛斯	近20亿元	基金拟投资位于华南、华东及华中地区多个核心城市的5处物流仓储及高端制造基础设施，主要服务第三方物流、电商零售、汽车及零配件等行业客户。
张江燧锋二期基金	张江浩珩	11.7亿元	主要寻找浦东新区及长三角区域的优质项目进行投资，投资标的包括集成电路、信息技术、生物医药及医疗器械、智能制造等领域内的科技型企业。
丰年高端制造三期基金	丰年资本	10亿元（首关）	重点投资国内龙头地位突出、产业及技术成熟、市场需求明确、行业持续增长，并进入拐点期、估值合理的高端制造企业。
苏州古玉战新低空产业基金	古玉资本	10亿元（首关）	主要投资智能制造和低空经济及智慧供应链领域。
康桥生命科学基础设施核心基金一期	康桥资本	9.25亿元	将专注于投资中国优质生命科学产业基础设施项目。
架桥资本五期先进制造基金	架桥资本	6.44亿元（终关）	主要投向人工智能、高端装备及核心零部件等方向。
不惑创投三期人民币主基金	不惑创投	6亿元（首关）	不惑创投专注于以创新供应链为核心的早期、成长期的创业公司投资。
开德时璞（上海）私募投资基金	KKR	4.1亿元	KKR首支在岸人民币基金正式落地，LP包括平安资本、曹宝记和施罗德。
海川资本一期人民币主基金	海川资本	超3亿元（首关）	主要投资智能汽车、能源革新领域。
峰和资本启程主基金	峰和资本	2.8亿元	基金重点关注新型能源技术、电力设备及电力软件、智能化装备、机器人及低空经济、AI算力基建及垂直应用等方向。
浦创华章基金	浦耀信晔	2亿元（首关）	基金主要投向人工智能、硬科技、高端装备制造、新材料及新能源产业。
苏州嘉麟基金	润璋创投	首关	基金将重点布局“科技+医疗”两大行业的优质项目。
张江燧玥基金	张江浩成	二关	围绕上海市和浦东新区的主导产业领域，以集成电路、人工智能、生物医药为主，覆盖信息技术、智能制造、航空航天、创新药及医疗器械等领域。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

02/

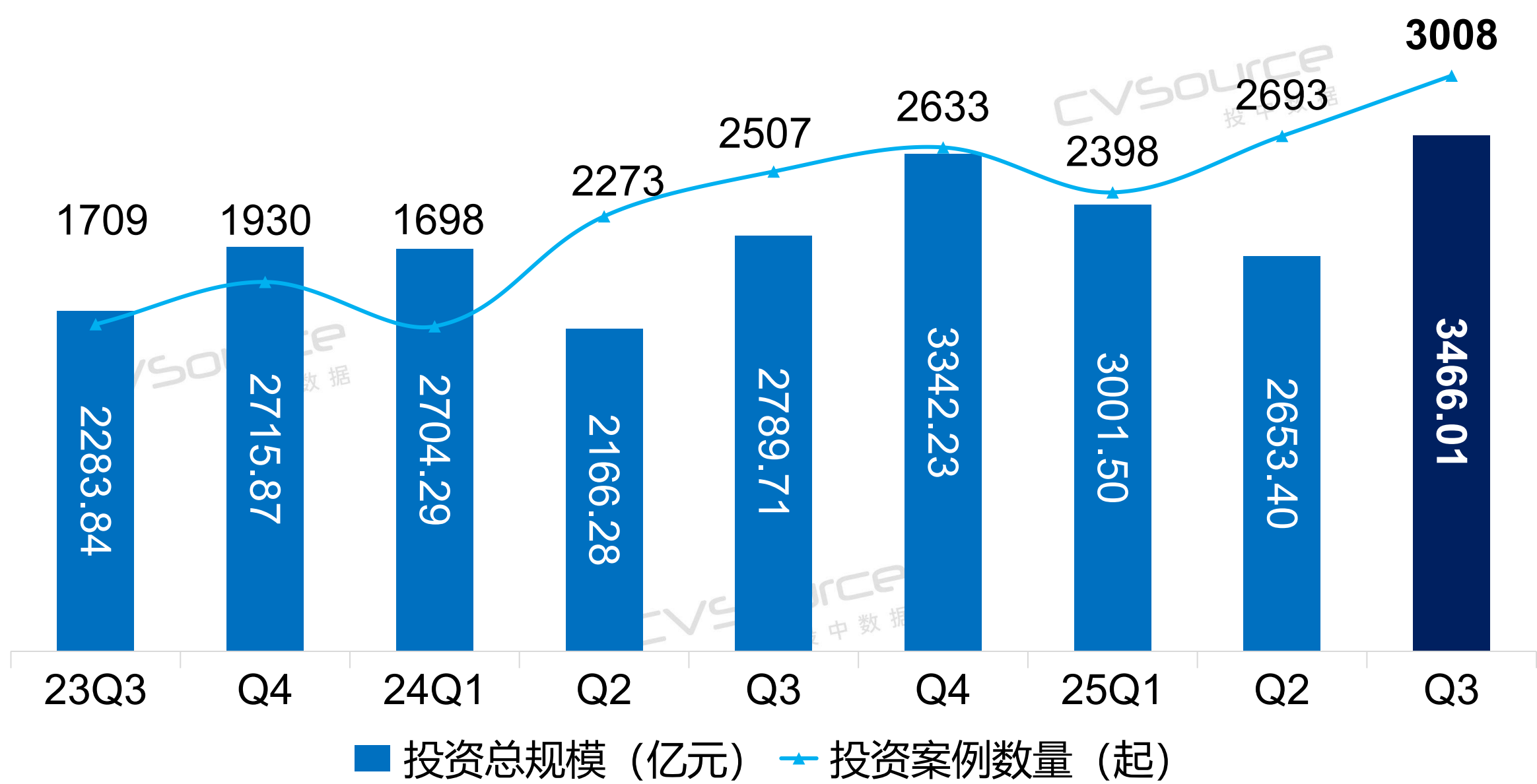
VC/PE市场投资分析

- 2025年三季度，中国VC/PE投资市场显著升温，投资交易量达近两年峰值。
- 电子信息行业占据市场主导地位，半导体、人工智能、生物医药为市场投资主要关注点。
- A轮及早期交易数量市场占比合计59.94%，亿元级以内稳健型小额投资占比64.17%。
- 细分生物医药领域投资概况
- 重点融资案例Top10

市场显著升温，投资交易达近两年峰值

➤ 2025Q3，投资案例数量**3008起**，环比增加**11.7%**；本期投资规模**3466.01亿元**，环比增加**30.6%**。数据趋势来看，投资案例数与投资规模同步升温，近年整体走势持续上行，本期投资交易达到近两年峰值。

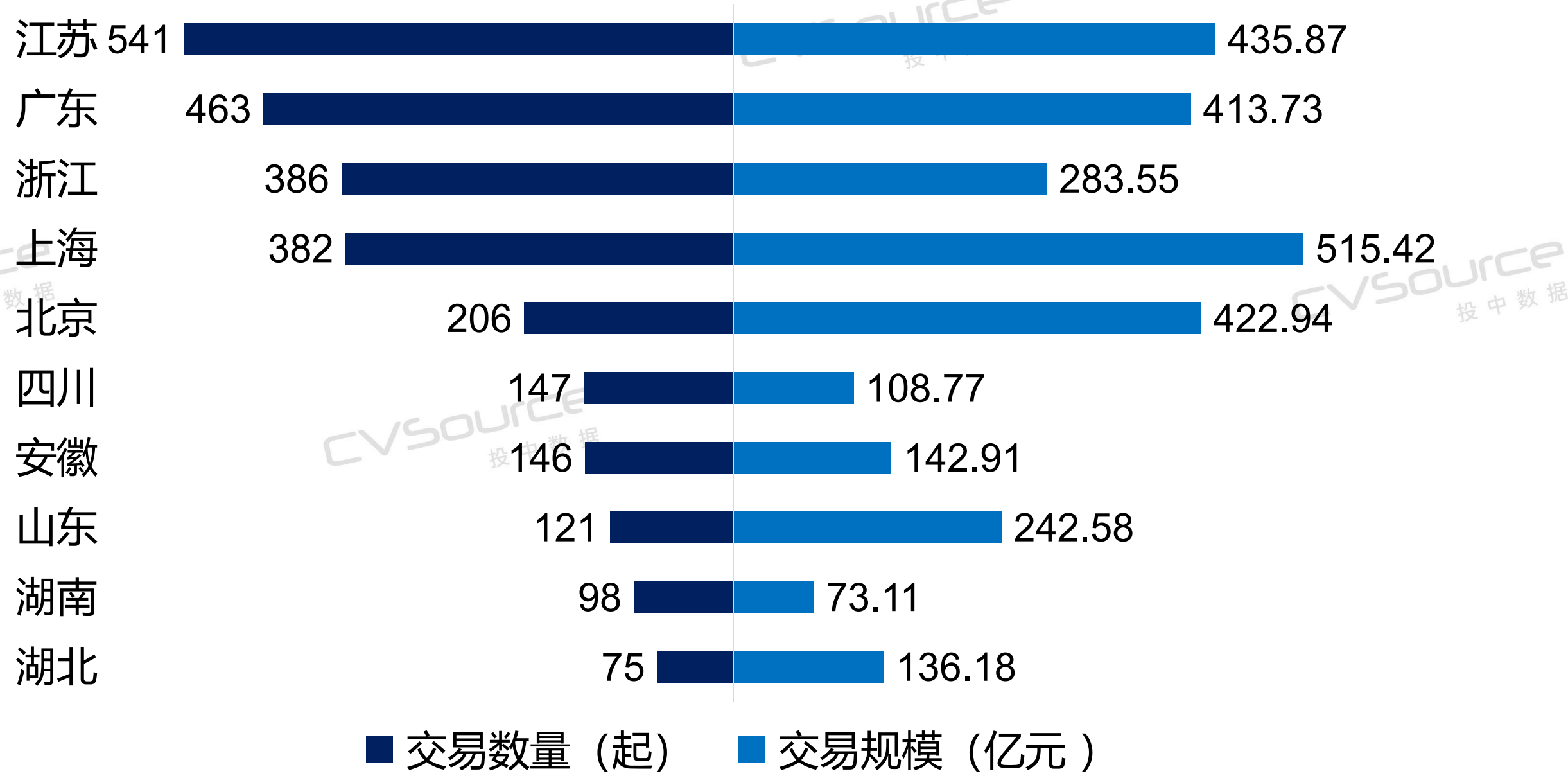
2023Q3-2025Q3中国VCPE市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

➤ 在地区表现上，**江苏省**以**541起**投资交易数量领先全国，**上海市**交易规模**515.42亿元**重回吸金首位。**广东省**和**浙江省**分别以**463起**和**386起**交易数量稳居全国第二、第三位。

2025Q3中国VCPE市场活跃地区投资概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

细分投资市场行业及细分领域交易概况

➤ 一级市场投资中，**电子信息**行业在一级市场中持续占据主导地位，投资数量和规模均排名第一。细分项目领域来看，**半导体、人工智能、生物医药领域**作为主力吸引大量投资，分别获投**414起、261起、194起**。头部赛道虹吸显著。

2025Q3中国VCPE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 (亿元)	电子信息		
电子信息	977	959.38	0.98	细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
先进制造	560	493.91	0.88	半导体	414	571.35
医疗健康	446	414.75	0.93	人工智能	261	172.42
能源及矿业	190	260.81	1.37	信息化服务	141	76.16
传统制造	120	95.97	0.80	软件	97	57.21
汽车交通	99	186.89	1.89	电子信息其他	55	76.25
企业服务	88	66.87	0.76	硬件	9	5.99
消费	86	63.45	0.74	先进制造		
金融	74	288.08	3.89	细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
化学工业	58	85.09	1.47	新材料	187	136.38
文娱传媒	54	17.81	0.33	机器人	140	153.55
批发零售	43	26.82	0.62	航空航天	89	74.96
通信通讯	34	27.90	0.82	先进制造其他	76	54.77
农林牧渔	34	9.69	0.28	高端装备制造	68	74.24
公用事业	31	302.49	9.76	医疗健康		
建筑建材	24	24.55	1.02	细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
物流运输	22	15.26	0.69	生物医药	194	238.88
房地产	22	101.85	4.63	医疗器械	130	111.01
教育培训	18	6.22	0.35	医疗技术	73	47.02
旅游	17	16.39	0.96	医疗服务	23	8.15
体育	6	1.01	0.17	医疗信息化	16	7.20
综合	5	0.85	0.17	医疗健康其他	10	2.49
				能源及矿业		
				细分领域	投资数量 (起)	投资规模 (亿元)
				电池与储能技术	75	70.51
				新能源	72	80.06
				环保节能	23	13.45
				能源及矿业其他	14	92.48
				能源开采和加工	6	4.31

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

细分交易轮次及融资规模量级概况

- 融资轮次细分下，A轮投资延续活跃表现，案例数量**1117起**，市场占比**37.13%**，融资规模**701.16亿元**，占比**20.23%**；早期投资**686起**紧随其后，市场占比**22.81%**。A轮及早期投资合计占比高达**59.94%**，市场对早期项目的关注与布局力度持续位居高位。

2025Q3各轮次交易数量规模概况

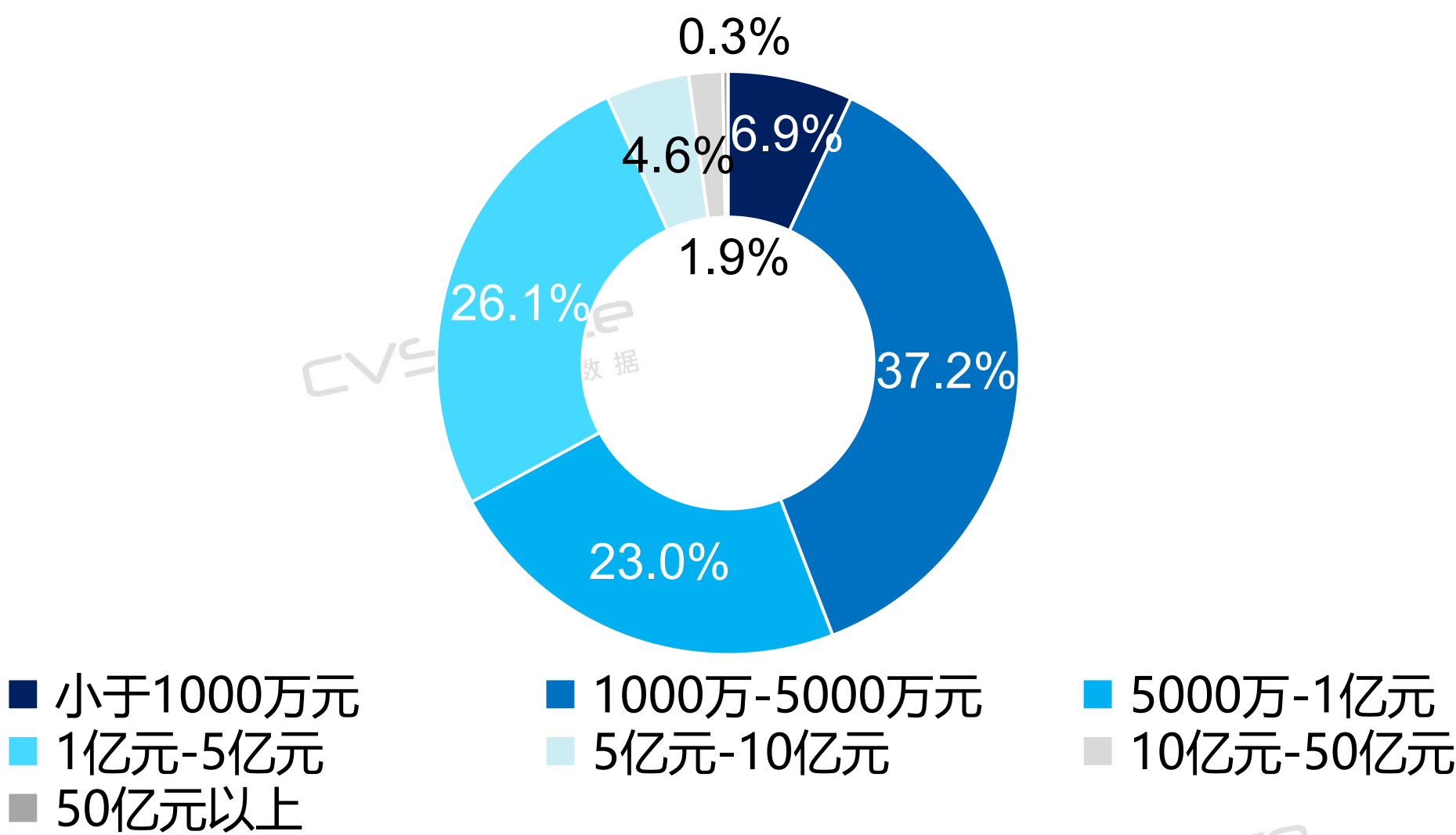
轮次	案例数量(起)	占比(%)	融资规模(亿元)	占比(%)	均值(万元)
早期投资	686	22.81%	212.89	6.14%	3103.28
A	1117	37.13%	701.16	20.23%	6277.19
B	338	11.24%	452.30	13.05%	13381.69
C	131	4.36%	265.07	7.65%	20234.19
D	42	1.40%	70.17	2.02%	16706.98
E轮及之后	17	0.57%	28.81	0.83%	16947.06
战略融资	124	4.12%	385.98	11.14%	31127.39
Pre-IPO	3	0.10%	15.85	0.46%	52821.28
定向增发	10	0.33%	4.08	0.12%	4084.98
非控制权收购	321	10.67%	433.16	12.50%	13494.19
Buyout	136	4.52%	164.09	4.73%	12065.16
上市及以后	69	2.29%	467.95	13.50%	67818.18
战略合并	1	0.03%	80.00	2.31%	800000.00
未披露	13	0.43%	184.51	5.32%	141932.31

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

- 细分融资事件的交易规模区间来看，亿元级以内的交易占比**64.17%**，**十亿元以内**的亿元级交易占比**31.89%**，资本在项目布局上仍然更偏向稳健型小额投资。

2025Q3中国VCPE市场融资事件交易规模区间分布



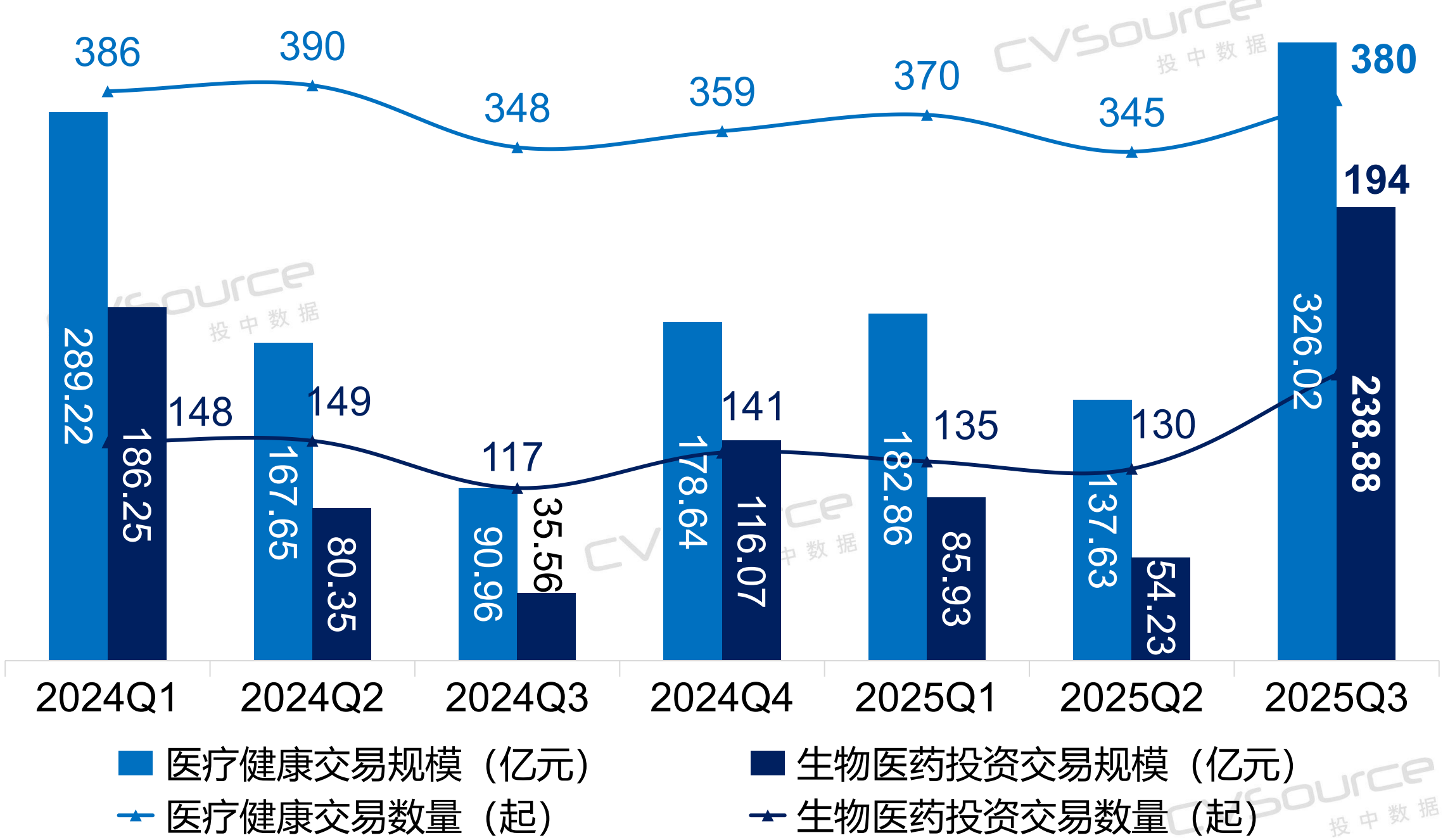
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

细分生物医药领域投资概况

➤ 2024Q1至2025Q3，医疗健康行业在市场整体起起伏伏的前提下，维持市场较高的占比趋势，而细分领域-生物医药领域的投资交易数量在今年急速增加，从2024年一季度的148起增至本期**194起**，交易规模也从186.25亿元增至**238.88亿元**，市场对于生物医药的关注度可见一斑。

2025Q3生物医药领域投资交易数量规模概况



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

➤ 细分业务，肿瘤药物研发、AI驱动的PDC平台、CGT领域服务商等产业链环节融资活跃，更受VC/PE关注，同时政府基金也在联合布局，如海昶生物获近5亿元C轮融资。

2025Q3生物医药领域重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
明慧医药	肿瘤与自身免疫性疾病创新药物	Pre-IPO	1.31亿美元	奥博资本、启明创投、泰福资本、博远资本、五源资本等国投（广东）科技成果转化创业投资基金、建源舜达(杭州)股权投资基金等
海昶生物	药物递送系统开发	C	近5亿元	启明创投、汉康资本、鼎晖VGC、元生创投、夏尔巴投资、元生资本等
浩博医药	乙肝小核酸药物研发商	B2	6300万美元	顺为资本、北极光创投、汉康资本、朗玛峰创投、松青资本、临港蓝湾资本等
橙帆医药	大分子相关创新药物研发商	Pre-A+	超6000万美元	北京市医药健康产业投资基金、大兴区产业投资基金
剂泰科技	AI驱动药物制剂研发商	D	4亿元	

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2025.10

重点融资案例Top10

2025Q3中国VCPE市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
国网新源控股	抽水蓄能电站管理商	战略融资	365亿元	中国石油、中国人保、皖能集团、农银投资、交银投资等
内蒙古中广核	电力生产商	战略融资	118亿元	工银投资、农银投资、中交基金、建信投资、央企乡村投资基金等
聚变能源	可控核聚变技术开发商	战略融资	114.92亿元	中石油昆仑资本、国家绿色发展基金、浙能电力等
万华化学石化	化工产品生产商	战略融资	6.38亿美元	科威特石化投资
普洛斯算力中心	算力中心运营商	战略融资	25亿元	衢州工业控股集团
星河动力航天	商业运载火箭研发商	D	24亿元	北京市商业航天和低空经济产业投资基金、四川制造业协同基金、四川区域协同基金等
时空道宇	商业航天企业	战略投资	20亿元	浙江新能源汽车产业基金
时代智能	智能底盘研发商	股权融资	近20亿元	博裕投资、国泰君安、北汽产投、上海科创、孚腾资本等
曦智科技	光子计算处理器研发商	C	超15亿元	中国移动、上海国投、国新基金、浦东创投、中科创星、沂景资本等
迈胜医疗	质子放疗设备研发商	战略融资	逾15亿元	通用资本、广州产投、广州高新区投资等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2025.10

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