



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

2023年中国创业投资及私募股权投资市场统计分析报告

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

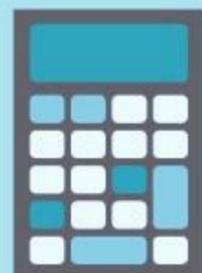
2024.01

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

- 2023年新设基金数量同比下降4.7%，持续走低，市场负面情绪蔓延
- 2023年引导基金加速扩张、下沉
- 浙江省基金数量最为突出，江苏、山东、广东基金数量超千只
- 2023年新设基金重点案例
- 2023年人民币&外币基金完成募集重点案例

2023新设基金数量规模再度放缓

- 2023年中国VC/PE市场新成立基金共计**8322只**，同比下降**4.7%**，基金数量再度走低但降幅有所减小；国内一级市场多半时间都沉浸在负面情绪当中，募资无进展成普遍现象。
- 2023年VC/PE市场新成立基金的认缴规模共计**6140.6亿美元**，同比下降**9.4%**。结合市场情况来看，国资LP加速发力，同时于今年一月深圳福田区首次引入了**中东基金**，其还将在中国再度落地办公室。

2014年-2023年新成立基金数量及认缴规模变化

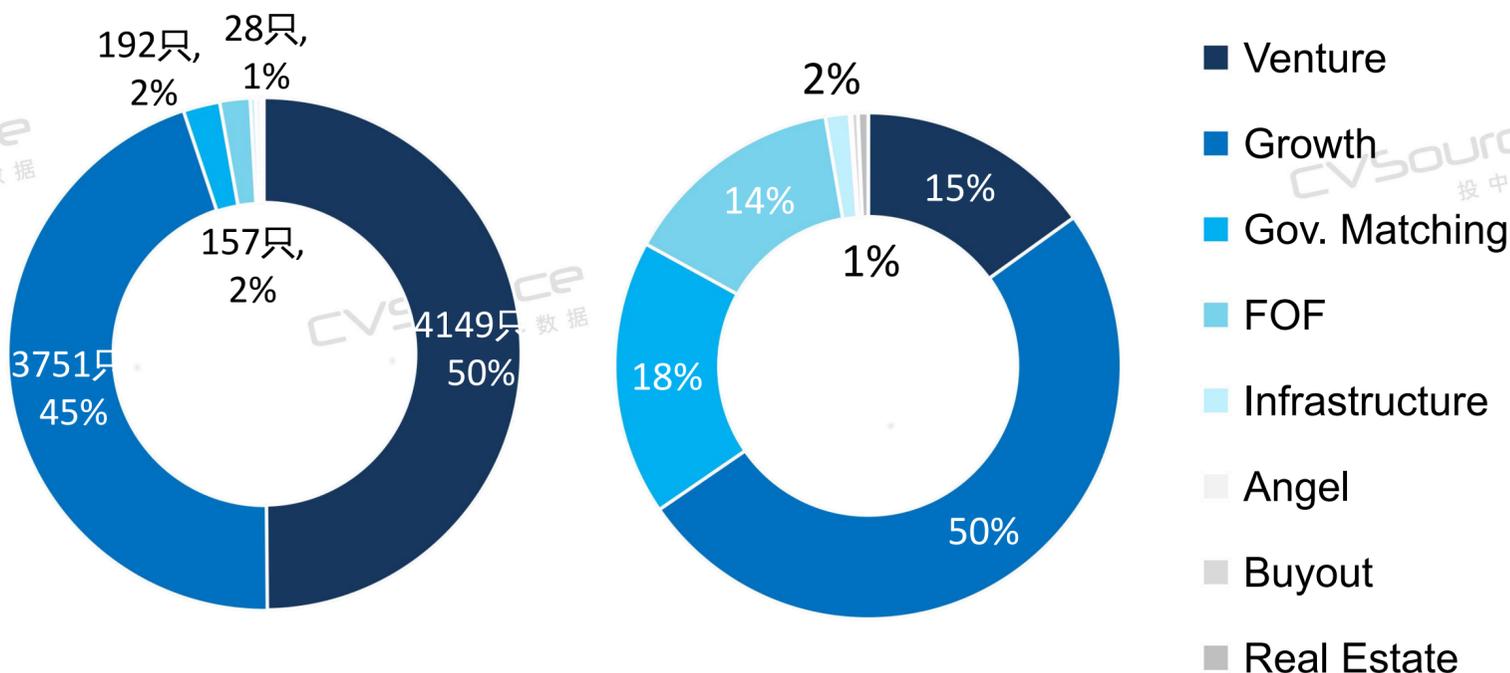


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

- 从类型上来看，2023年新成立创投基金数量**4149只**，占比**50%**，近年来创投阶段愈发受关注，同时政策更多扶持其中；募资寒冬影响下，资本出手有所缩减，科创投资、投早投小等热度愈发增加。

2023年各类型新成立基金数量及认缴规模占比概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2023年引导基金、S基金概览

- 2023年各地区引导基金在加速新增、扩张和下沉，千亿级基金集群纷至沓来，政策型LP已成为市场主力，同时政府招商引资力度仍在不断提升，陷入“招引”的内卷状态。

2023年引导基金热门区域设立及政策概况

地区	重点引导基金策略/政策
上海	海通引领区产业引导母基金启动 ：下设三大产业引导母基金已悉数成立，预计未来三年吸纳撬动约1000亿元的子基金群服务浦东引领区建设。
深圳	2020年以来，深圳市、区新增政府引导基金2支，其中深圳市天使母基金作为全国首个天使母基金，连续多年稳定出资子基金，并带动了区级天使母基金的设立。
江苏	苏创投发布了苏州千亿基金集群 ：战略性基金4支，产业创新集群2支，产业基金18支，子基金17支，总规模达960亿元，未来将赋能两千亿规模企业，汇聚三千亿创投资本。
安徽	将500亿元引导基金放大到2000亿元基金体系 ：引导基金下设16只母基金，通过引导基金—母基金—子基金构架运营，按照总体不低于1:3的比例，逐层撬动社会化资本，形成总规模不低于2000亿元的省新兴产业引导基金体系。
江西	3000亿产业基金落地 ：首批基金中省级母基金出资300亿元，撬动市、县（区）资金、金融机构资本、社会资本及股东资本1200亿元；引导基金重点围绕江西省科技创新和“2+6+N”产业进行投资布局，设立政策型和市场型两类基金。
四川	成都将组建天使投资引导基金，布局人工智能、卫星互联网 ：设立成都天使投资引导基金，开展“投新、投早、投小、投硬”；聚焦重点产业链组建专业化子基金，可适当放宽出资期限、杠杆要求，建立超额收益分档让利机制并滚动投资。

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

- 近年私募股权S交易已成为市场退出方式之一，多地区首支S基金于今年设立成功。

2023年新成立S基金重点案例

基金名称	所属机构	目标募集规模	投资策略
四川振兴S基金	四川产融	50亿元	专注私募股权二级市场投资，基金既可直接投资于项目标的，亦可通过与外部LP共同设立专项S基金的方式投资于项目标的。
陕西金资通融基金	金资基金	20亿元	陕西省首支“S基金”
上海科创接力一期基金	上海科创基金	超15亿元 首关7.56亿元	是上海国资体系第一支创投类S基金，是中基协私募新规实施以来备案的首支S基金，也将是业内首支集聚银行、证券、保险等多类型金融资本以及多地国有资本、引导基金的S基金。
现象资本一期S基金	现象资本	5亿元	未披露
北京银河壹号基金	银河投资	2亿元	是中国银河投资旗下公司成功设立的首支S基金，已成功受让中金资本旗下有关基金资产。
北京银河贰号基金		1.67亿元	银河投资在S基金业务拓展中重点关注高端制造、绿色发展、能源战略、信息安全、大健康等战略新兴产业赛道。
北京银河叁号基金			

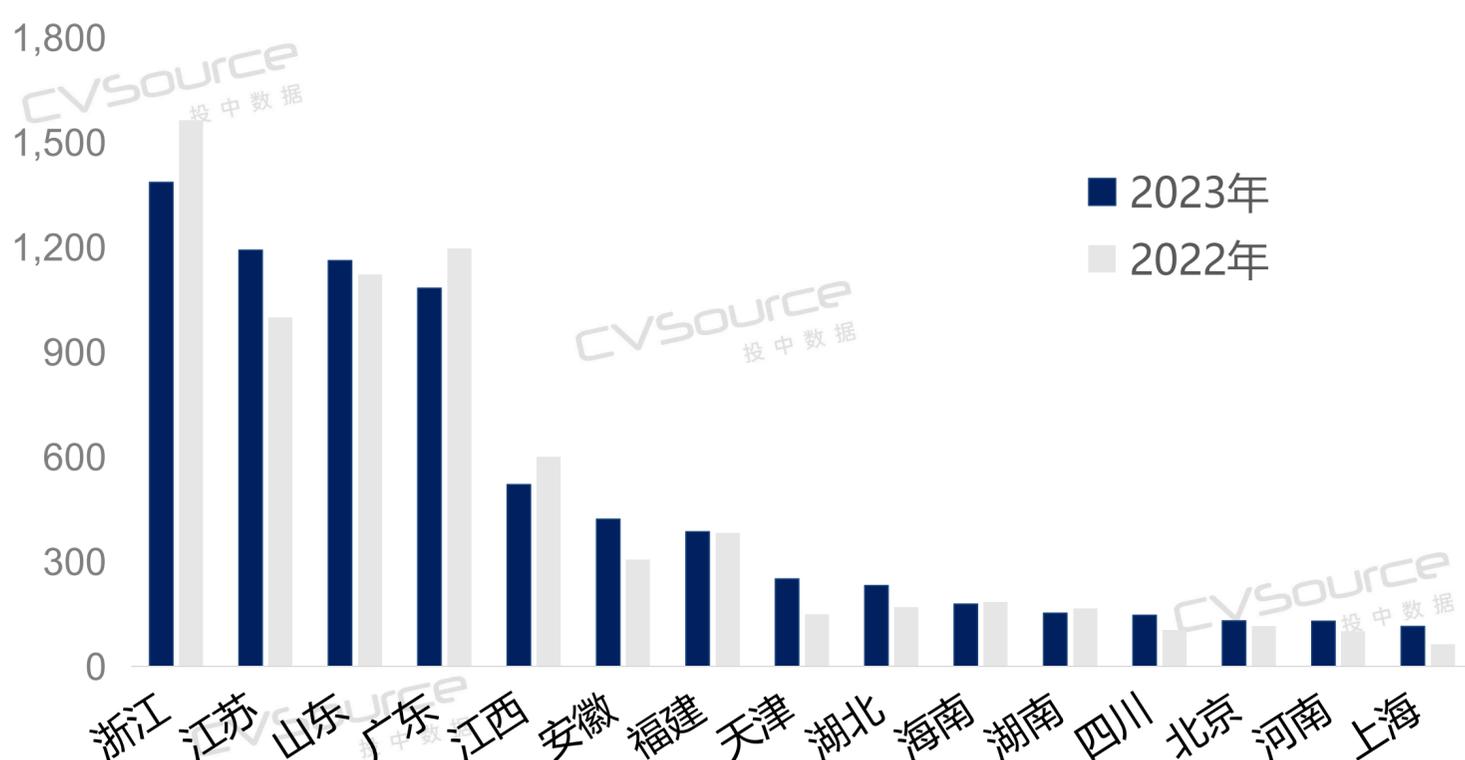
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

新成立基金数量地区分布

- 2023年**浙江省**新设基金**1386只**持续领跑，同比去年下降11%，**江苏省**新设基金**1192只**位居第二，同比去年上升19%。**山东省、广东省**分别新设基金**1162只、1083只**紧随其后，构成数量超千只的第一梯队。同比去年来看，**江苏、安徽、天津、上海**等地涨幅较为突出，共同点为引导基金集群发展成果显著，及国资LP的活跃参投。
- 市级地区中**青岛、苏州、广州、扬州**等地基金数量同比有明显上涨，结合当地政策来看，原因不乏国资入场带来的加持作用。

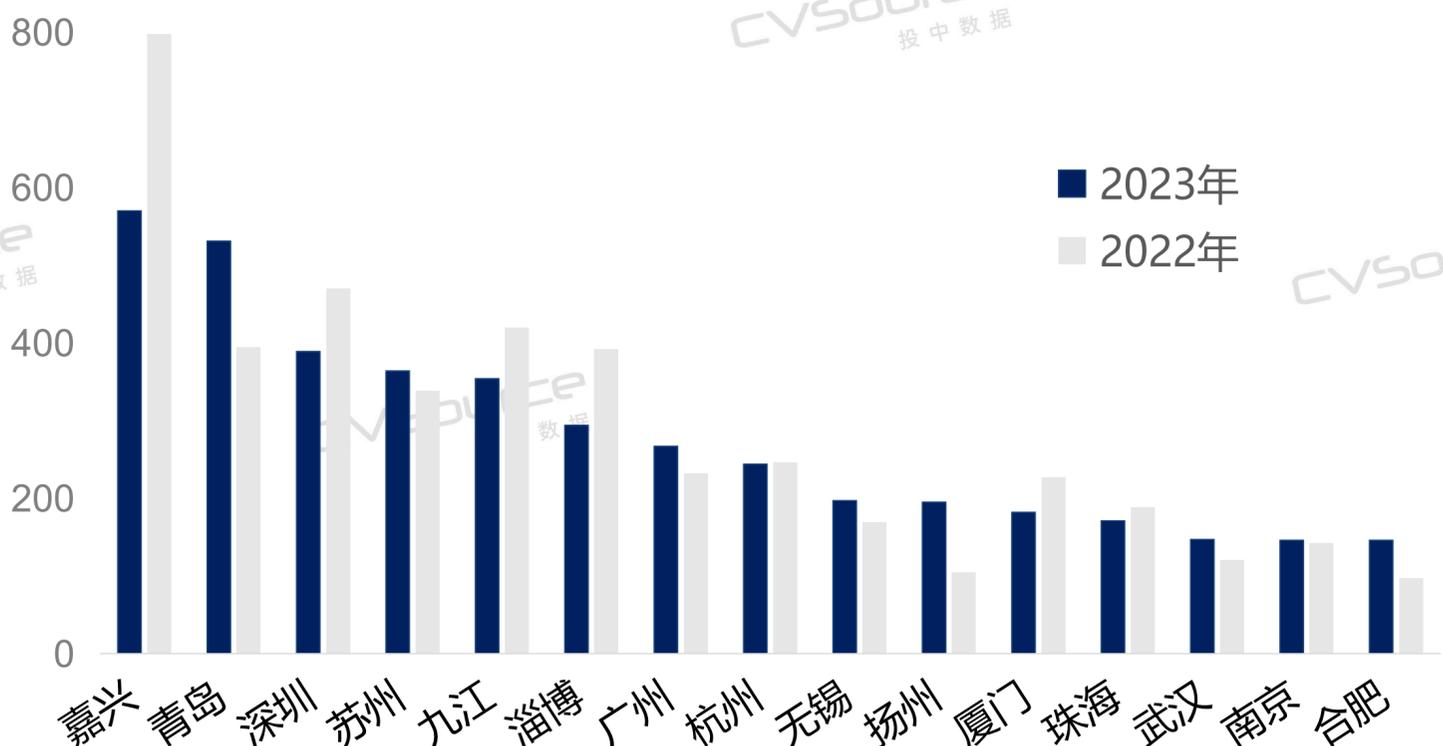
2022年-2023年新成立基金省级地区活跃度Top15 (只)



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2022年-2023年新成立基金市级地区活跃度Top15 (只)



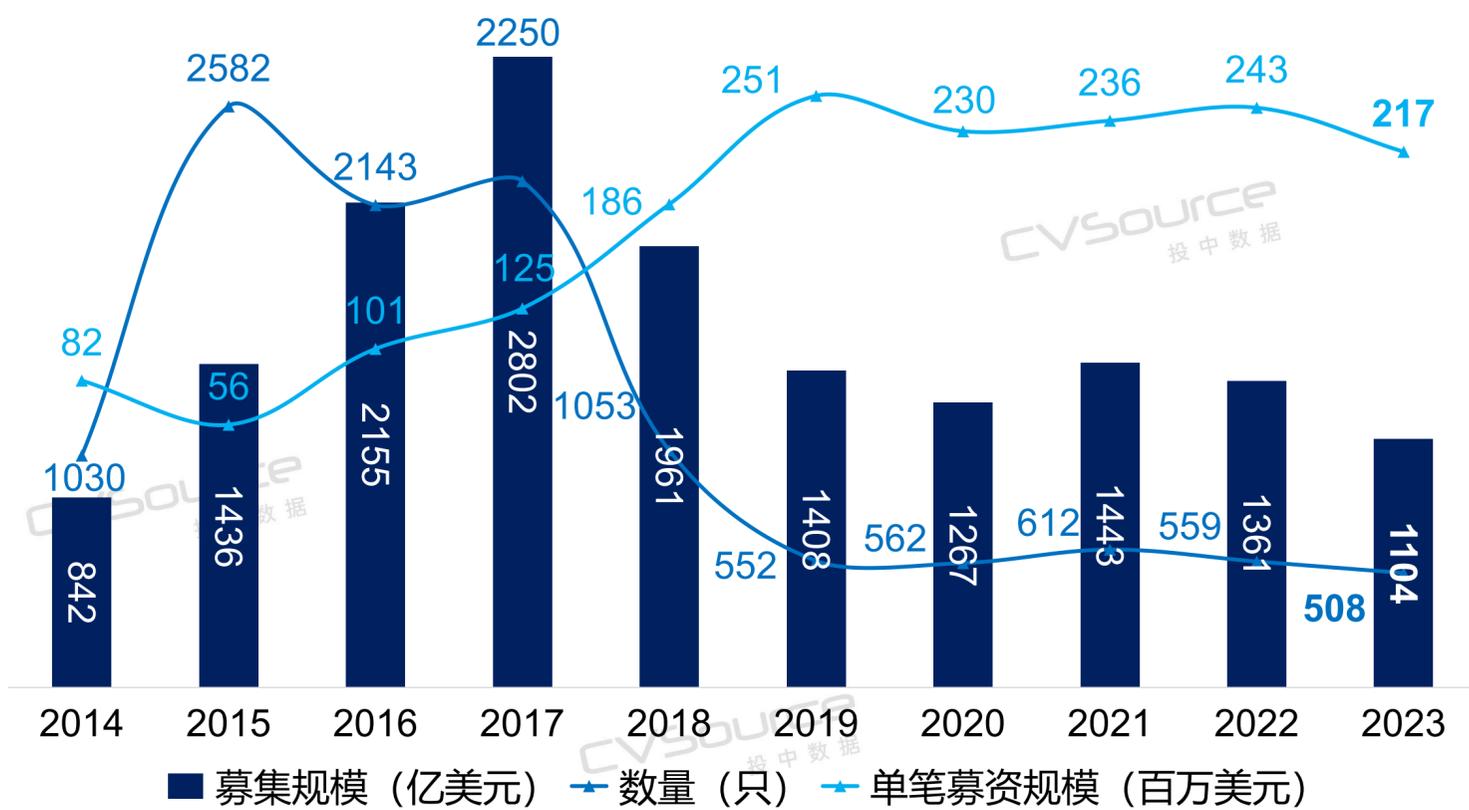
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

基金完成募集数量规模同比再降

- 2023年VC/PE市场完成募集基金共计**508只**，同比减少**9.1%**，募集规模累计**1104亿美元**，同比减少**18.9%**，大环境下LP钱袋子愈发收紧。

2014年-2023年完成募集基金数量、募资规模及单笔募资规模变化

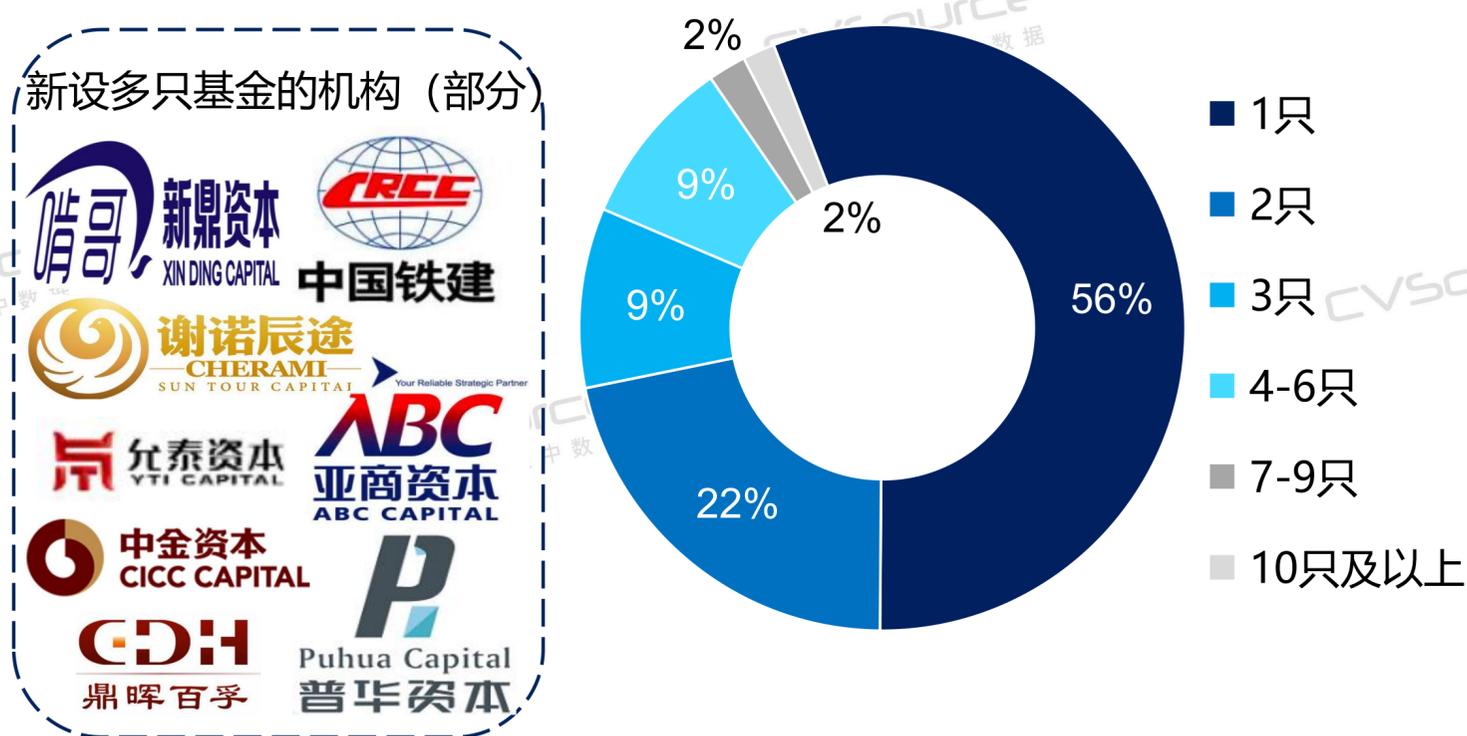


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

- 2023年，共计**3847家**机构参与新设基金，其中**超四成**机构设立多只基金，设立基金3只及以上的机构占**两成**左右。

2023年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，2024.01

2023年新设基金重点案例

CVSOURCE
投中数据CVSOURCE
投中数据

2023年中国VC/PE市场新设基金重点案例

CVSOURCE
投中数据

基金名称	所属机构	目标募集规模	投资策略
九州启航基金	国寿富兰克林	339.01亿元	专项投资于瑞众人寿保险有限责任公司。
国调二期协同发展基金	诚通基金	315亿元	重点投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业、关键领域和重大专项任务，特别是绿色低碳、新一代信息技术、高端制造、现代服务、生物产业和新材料等战略性新兴产业。
马中数字和绿色经济发展基金	未披露	100亿令吉	用于马中数字应用、工业大数据、先进制造技术及其他数字技术领域。
北京京港地铁基金	国寿资本	120.02亿元	基金将投资于北京京港地铁有限公司的股权。
建万住房租赁投资基金	建信住房租赁基金管理	100亿元	主要投资于万科集团及其关联方持有的自持住宅、存量商办物业等存量资产，同时投资于其他房企持有的具有投资价值的自持住宅、存量商办物业等存量资产，用于租赁住房。
海宁QFLP基金	未披露	100亿元	定向投资海宁经济开发区泛半导体产业，重点聚焦股权投资、园区基础设施建设领域。
粤港澳大湾区文化产业投资基金一期	广州文投科创管理	100亿元	基金主要投资于科技、消费、旅游、教育、体育等区域文化产业领域。
山能新材料基金	兖矿资产管理	100亿元	基金将主要围绕能源集团新材料产业上下游进行投资。
国孚领航基金	孚腾资本	100亿元	基金围绕上海市“十四五”规划的“3+6”产业体系，聚焦先进制造、数字经济、医疗健康、消费服务四大板块。
武汉车都城建发展基金	经开协同基金管理	100亿元	基金为武汉经开区的基础设施项目提供长期稳定的资金来源，并带来招商引资机遇，全面提升城市发展能级。

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE
投中数据 投中研究院，2024.01

2023年完成募集基金重点案例

- 2023年，专项投资及产业投资领域的人民币基金完成情况较好，主要聚焦股权投资阶段；外币基金来看，S基金尤其活跃，多支大规模S基金于今年募集完成。

2023年人民币基金完成募集重点案例

基金名称	募集规模 (亿元)	所属机构	基金类型
维梧健康产业基金	100	维梧资本	Growth
赋实投资基金	100 (扩募)	杭实集团	FOF
红土一号基金	67.7	深创投	Growth
启明创投七期人民币基金	65	启明创投	Venture
普洛斯中国收益基金VIII	52	普洛斯	Growth
深圳达晨创程基金	超50 (首关)	达晨	Growth
IDG资本零碳科技基金	50 (首关)	IDG资本	Growth
京东金石智慧仓储物流基金	40	中信金石	Growth
鹏远基石基金	40	领信基石	Growth
高麓一期工业物流人民币基金	35	高麓集团	Growth

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2023年外币基金完成募集重点案例

基金名称	募集规模	所属机构	基金类型
CVC Capital Partners Fund IX	超260亿欧元 (超募)	CVC资本	Buyout
Strategic Partners IX	222亿美元	黑石	S Fund
Vintage 九期基金	142亿美元 (超募)	高盛	S Fund
KKR六期欧洲私募股权基金	80亿美元	KKR	Growth
True Light Fund I	33亿美元	淡明资本	Growth
PGSF VII	32.5亿美元 (超募)	磐石基金	S Fund
基汇资本房地产基金VII	30亿美元	基汇资本	Real Estate
凯辉中小企业基金 (四期)	2.4亿欧元	凯辉基金	Growth
AEF大湾区基金	20亿港元	Gobi GBA	Venture
砺思资本美元VC一期基金	3亿美元 (首关)	砺思资本	Venture

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

02/

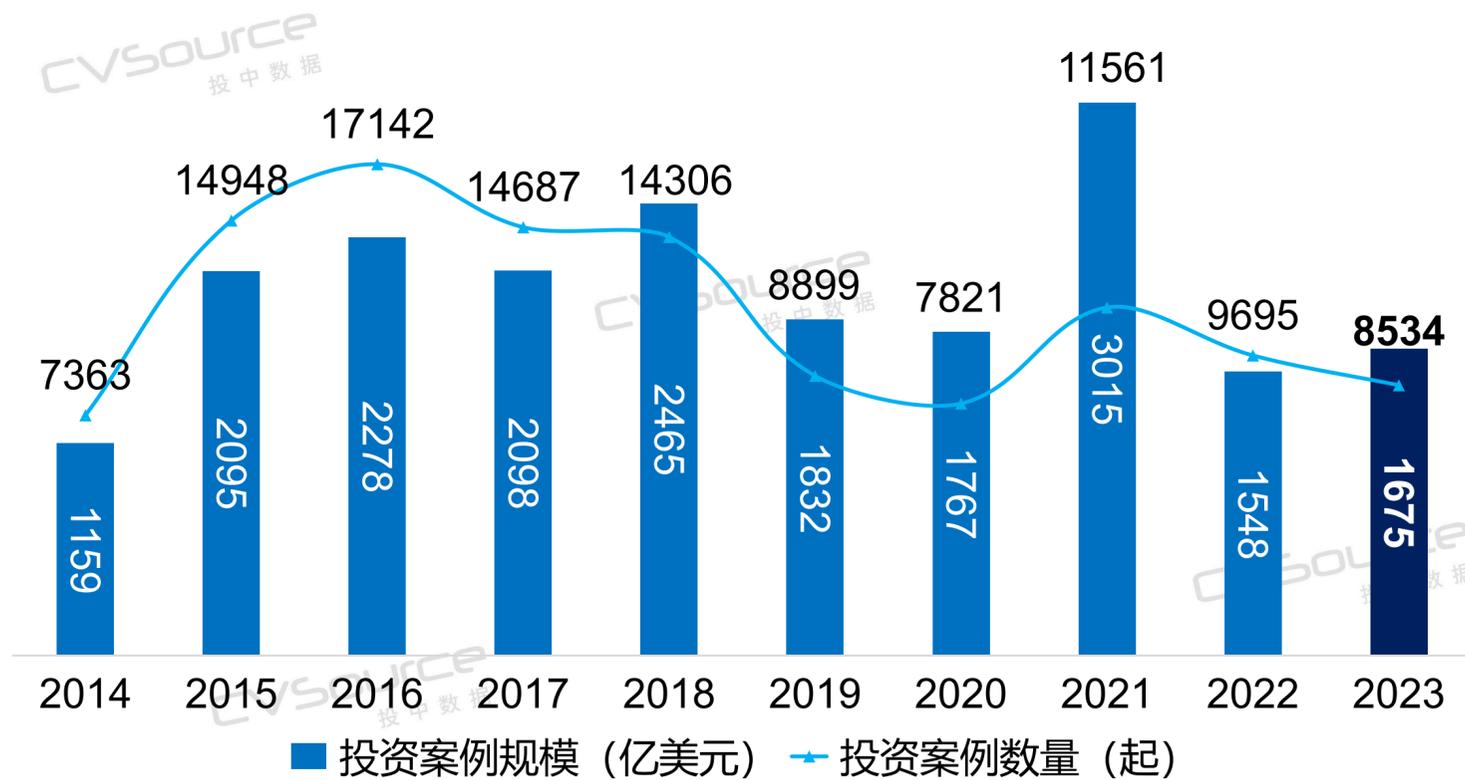
VC/PE市场投资分析

- 2023年中国VC/PE市场投资数量再度放缓，交易规模小幅上升
- 13%投资主体出自“TOP250”旗下机构
- 市场资金主要流向VC市场，A-C轮尤为吸金
- 电子信息投资数量再增35%，半导体项目独占鳌头
- 广东省投资交易最为活跃，中部地区交易规模逆势升温
- 2023年最受GP关注项目盘点

VC/PE市场投资数量再度下滑

- 2023年，投资案例数量**8534起**，同比下降**12%**，投资案例规模**1675亿美元**，同比增加**8%**。市场寒冬叠加监管趋严，在宏观环境不容乐观的影响下，资本出手愈发谨慎。
- 而从机构来看，从今年年中红杉资本分拆起，蓝驰创投宣布改名、纪源资本也宣布正式独立运营，不再使用GGV这一英文品牌，美元基金纷纷独立，市场变数增加。与此同时，中东主权财富基金不仅国内设立办公室，在二级市场也频频现身。

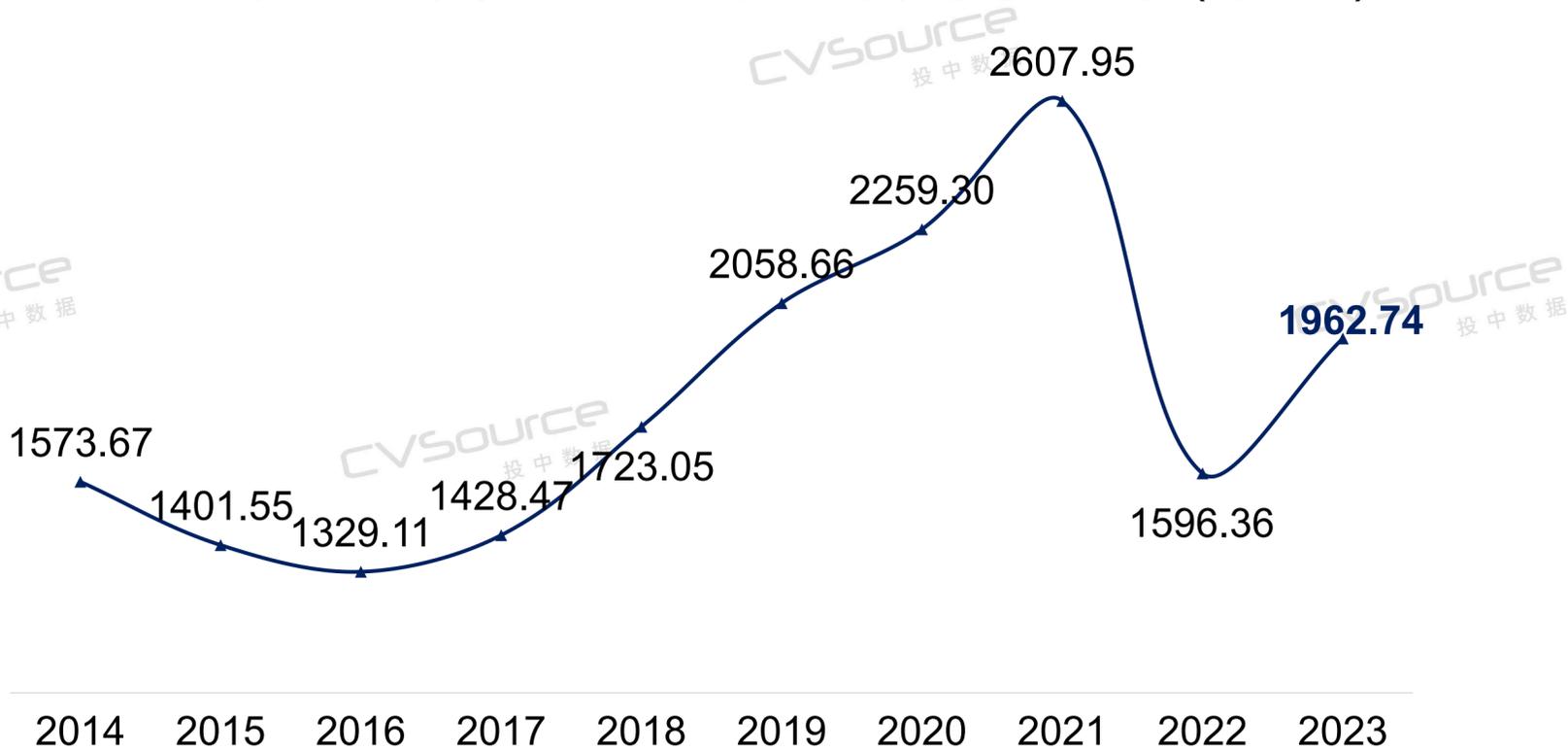
2014年-2023年中国VC/PE市场投资概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2014年-2023年中国VC/PE投资市场单笔均值趋势 (万美元)



数据来源：CVSource投中数据

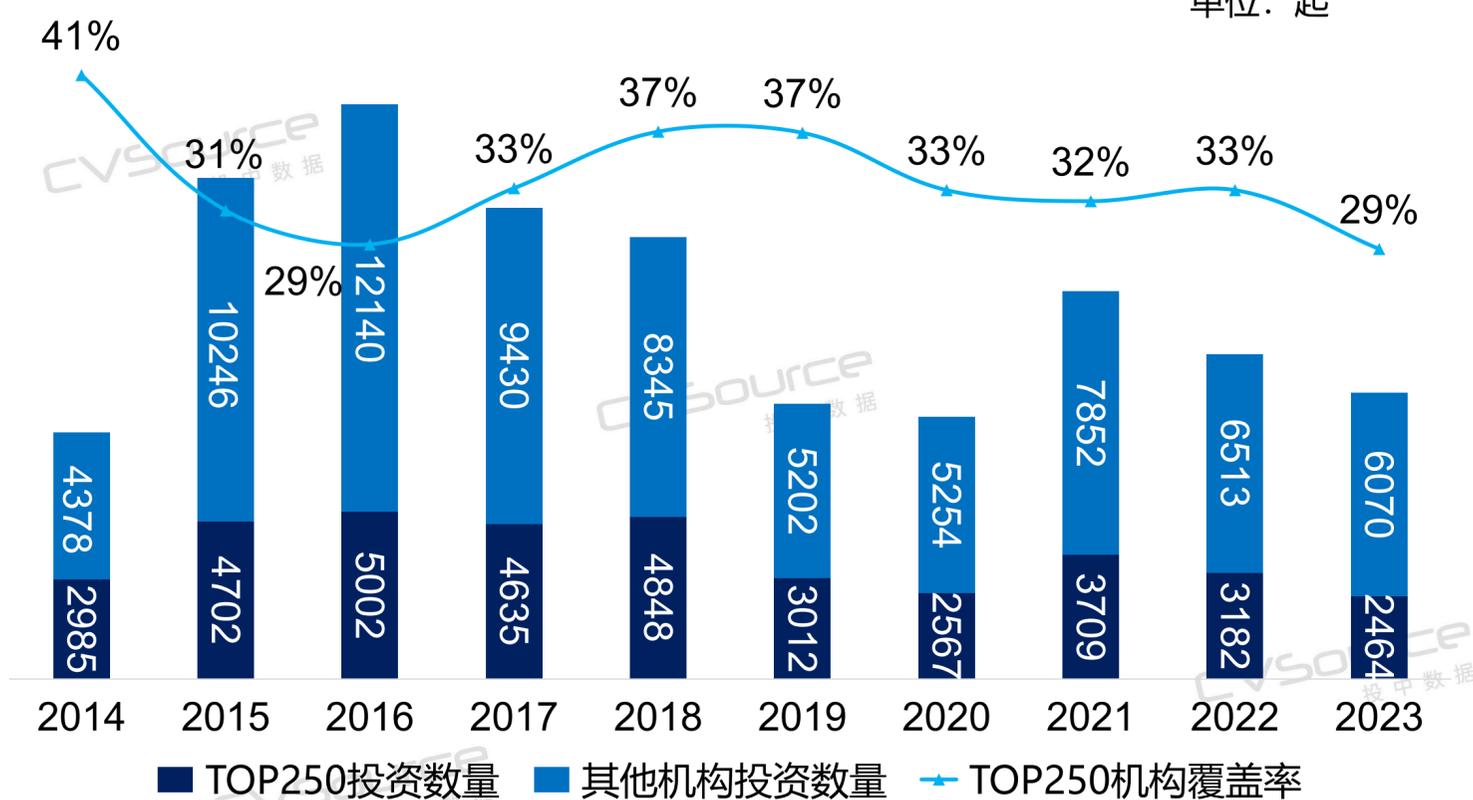
投中研究院，2024.01

“TOP250” 品牌旗下机构出手再度缩减

- 2023年，“TOP250” 旗下共计**705个**投资主体参与投资，与2022年826个投资主体同比减少**15%**，市场总投资机构主体**5512个**，头部机构占比**13%**，同比小幅减少；上述主体共计参与**2464**笔投资交易，占市场整体的**29%**；投资总规模为**598亿美元**，占市场整体的**36%**。市场持续降温下，头部机构市场占比持续缩减，究其原因，不乏募资难、退出难、优质项目稀缺等根本问题叠加宏观环境所带来的影响。

2014年-2023年TOP250机构投资交易数量占比及市场覆盖率

单位：起

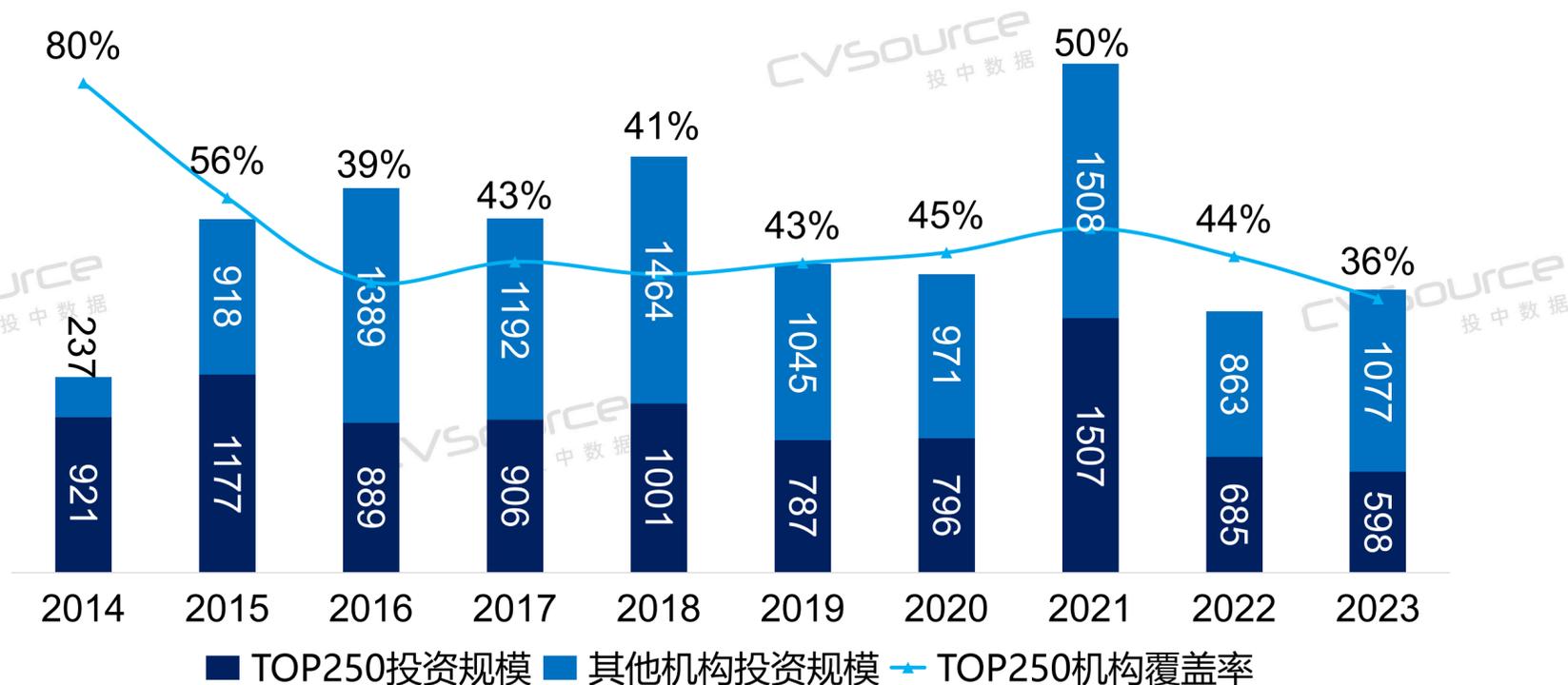


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

2014年-2023年TOP250机构投资交易规模占比及市场覆盖率

单位：亿美元



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2024.01

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/905131102122011044>