

中国私募股权市场 出资人解读报告2024

执中、招商银行、财联社 联合出品

2024.5



招商银行
CHINA MERCHANTS BANK



科创板日报
www.chinastarmarket.cn



创投日报
Venture Capital Daily

中国私募股权市场出资人解读报告

- 随着全球经济的不断演变和国内政策的积极引导，2023年对中国私募股权市场而言是挑战与机遇并存的年份。在这一年中，市场经历了多方面的变化，包括宏观经济波动、监管政策的更新、以及科技创新的持续推进等。这些因素共同塑造了独特的私募股权出资的格局，并影响了资金流向和投资决策。
- 本报告旨在提供一个全面的视角，深入探讨2023年度中国私募股权市场的出资情况。我们将顺着资金源头及流向追本溯源，从出资规模、LP类型、地域分布、热门赛道等多个维度，分析市场的动态和趋势。通过对关键数据的解读和深入分析，揭示哪些类型和区域在出资方面表现突出，以及他们的特点和出资偏好。
- 在报告的最后，我们将对当前市场状况进行总结，并对未来的发展趋势提出设想，旨在提供有价值的参考和洞见。

中国私募股权市场出资人解读报告

- 报告中出资人类型划分标准如下：
 - 政府资金：政府引导基金，政府出资平台、及国资背景母基金。
 - 产业出资方：上市企业，非上市企业，及企业设立的专业出资平台。
 - 保险业机构：寿险、财险公司，其他类保险公司，保险集团，保险资管及保险中介机构。
 - 证券业机构：证券公司，券商资管，券商另类子，券商私募子。
 - 其他金融机构：信托公司，国有商业银行，股份制银行，城、农商行，银行理财子，金融资产投资公司（AIC），金融资产管理公司（AMC），地方资产管理公司及其他金融机构。
- 报告中五大经济圈划分标准如下：
 - 长三角地区：上海市，江苏省，浙江省及安徽省。
 - 珠三角地区：广东省。
 - 京津冀地区：北京市，天津市，河北省。
 - 中三角地区：湖北省，湖南省，江西省。
 - 成渝地区：四川省，重庆市。
 - 其中长三角、珠三角、京津冀地区合并称为“老牌经济圈”，中三角和成渝地区称为“新经济圈”或“新经济势力”。

中国私募股权市场出资人解读报告

- **【资金来源端】政府资金出资量仍旧占据总出资量首位，国资强势地位进一步巩固**
 - **政府引导基金积极入局，释放返投比例降低信号：**2023年政府引导基金总出资量与单笔出资同比均出现较大提升，同时各地政府下调返投比例，以促进区域内基金快速落地。
 - **产业方出资下滑严重，市场信心不足及现金流收紧是主要原因：**产业出资方出资金额及笔数双双下滑。从出资规模来看，2023年产业投资方共认缴出资2,006亿，相比2022年的3,950亿，减少49%，从出资次数来看，2023年相比2022年出资次数减少1291，降幅约24%。
 - **保险资金备受期待，有望成为出资机构第三主力：**2023年保险业机构共认缴出资954亿，同比下降13%，除政府基金外所有金融机构出资者中下降幅度最低，出资笔数下降24.1%。
 - **银行券商等其他金融出资机构出资下滑严重，亟待转型：**证券资金走弱，出资积极性大幅下降，2023年仅出资87.90亿，同比下降65%；其他类金融机构出资持续走低，仅银行金融资产投资公司（AIC）出资提升。
 - **跨区域跨类型等组合出资逐渐成为出资主线：**GP们更倾向于多渠道多元化募集资金。随着时间推移，市场上引导基金、民营上市公司等各种资金成分齐聚一堂的现象会越来越普遍，LP的多元合作将会成为主流。
- **【资金投向端】受区域发展影响，资金聚集效应明显**
 - 出资活跃地区投资亦活跃，资金向新质生产力赛道聚集
- **【资金回收端】资金难以形成闭环，私募股权市场格局重塑，退出成为LP和GP共同的课题**
- **【2024市场展望】**
 - GP和LP格局面临重塑，国资和产业方出资特征明显。
 - 科研院校母基金更多进入国内LP群体，海外特别是中东地区LP提供了新机会，但解决退出问题才是LP资金循环起来的关键。

中国私募股权投资基金出资人解读报告

1. 2020-2023年私募股权市场出资趋势总览

- 政府资金势能强劲，保险资金出资稳定
- 万亿之城花落北京，中三角、成渝迅速崛起
- 赛道集中度提升，战略性新兴产业占比大幅增加

2. 中国私募股权市场出资详解

- 2023年中国私募股权投资——各类型机构LP出资
 - 政府引导基金出资概况
 - 产业出资方出资概况
 - 保险业机构出资概况
 - 证券业机构出资概况
 - 其他金融机构出资概况
- 2023年中国私募股权投资——地域出资
 - 地域聚集明显，长三角地区资金雄厚
 - 各经济圈出资主力均为政府资金
 - 五大省市出资千亿，浙江拔得头筹，重庆单笔出资最高
 - 重点省份出资分析——省会城市外的次中心城市同样具备出资能力
- 2023年中国私募股权投资——“融合共生”，组合出资

3. 中国私募股权投资市场资金投向分析

- 2023年中国私募股权投资备案基金情况
 - 基金向经济发达城市聚集，广东省领跑全国
 - 创业基金为主旋律，投资机构纷纷布局早期投资
 - 政府引导基金支持创业企业，产业出资方追求产业协同
 - 保险机构做优资金配置，银行及AIC开启展业新渠道
- 2023年中国私募股权投资市场赛道投资情况
 - 资金逐步向新质生产力集中
 - 新一代信息技术和生物医药为主赛道，副赛道各有侧重
 - 各经济圈获投项目融资金额TOP
 - 2024年仍是投资新能源新材料的好时机

4. 2024年中国私募股权市场出资展望

- 私募股权投资市场面临三大困境
- 市场在变革中开启新周期，LP与GP都在重塑
- LP的挑战与机遇并存，都需要识变求变应变
- 2024，因时而进、因势而新

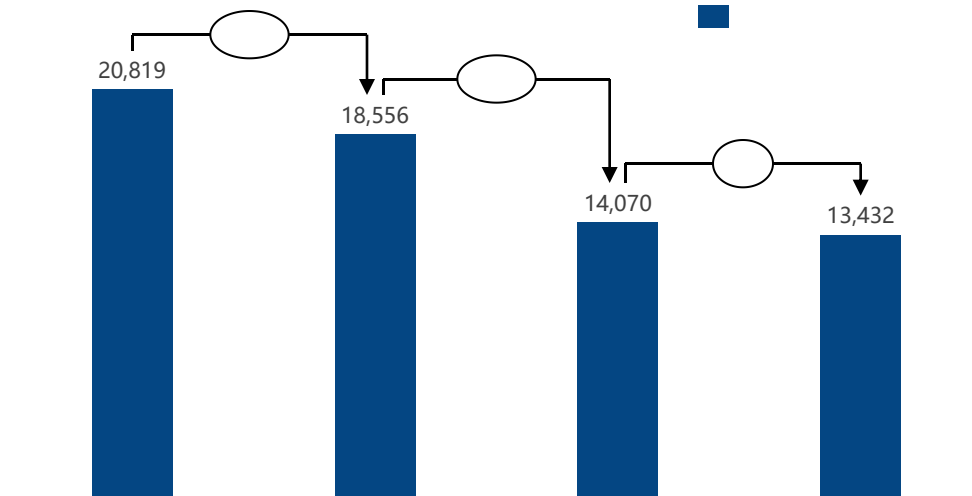
01

2020-2023年私募股权市场出资趋势总览

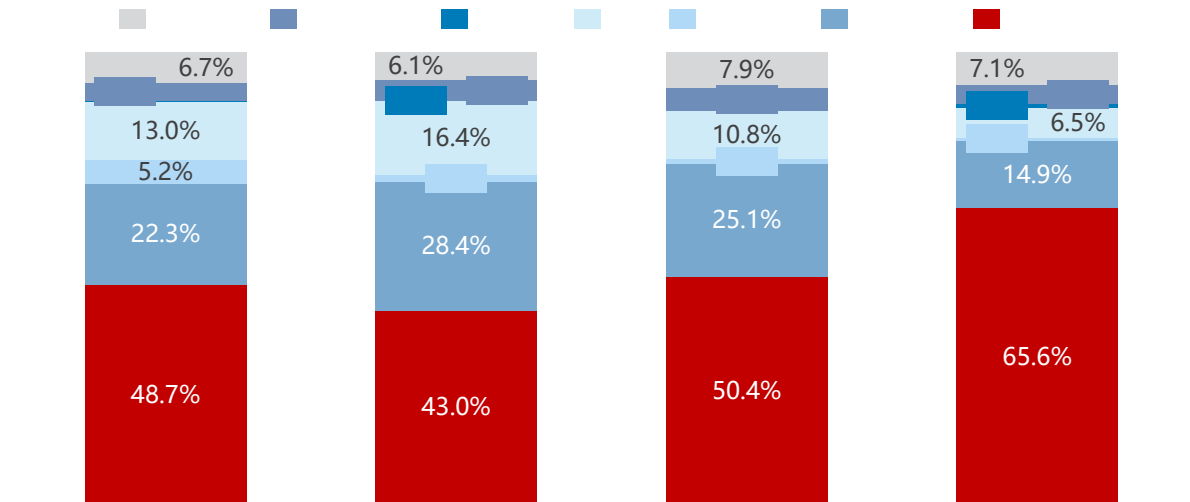
政府资金势能强劲，保险资金出资稳定

- 政府资金入局，市场下降趋势收敛。**根据执中ZERONE统计，2020-2023年全国LP认缴出资连续下降，其中2022年同比降幅高达24%。2023年受政府资金及国资托举，下降趋势有所收敛，同比下降仅5%。
- 2023年政府出资不降反增，增幅近20%。**2020年至2022年中政府资金出资占比稳定维持在43%至50%，2023年政府资金出资占比达65.6%，较之去年提升15.2个百分点。
- 保险资金出资稳定。**保险资金虽然占比不高，但是除政府资金外最稳定的出资主体，每年出资比例均在7%左右。

2020-2023 各年LP出资趋势 (按认缴出资统计/单位: 亿元)



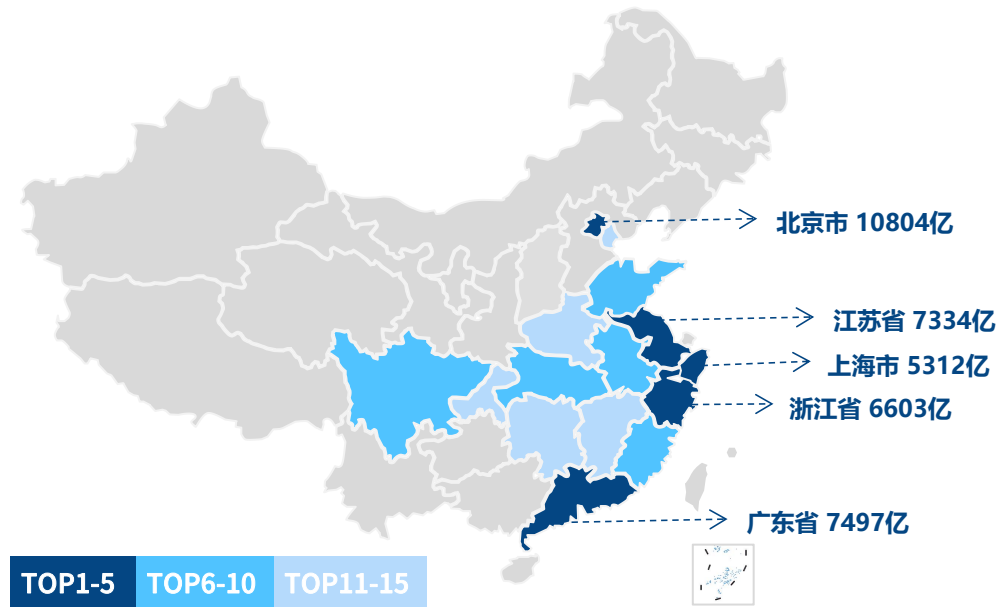
2020-2023各年LP结构 (按认缴出资统计/单位: 亿元)



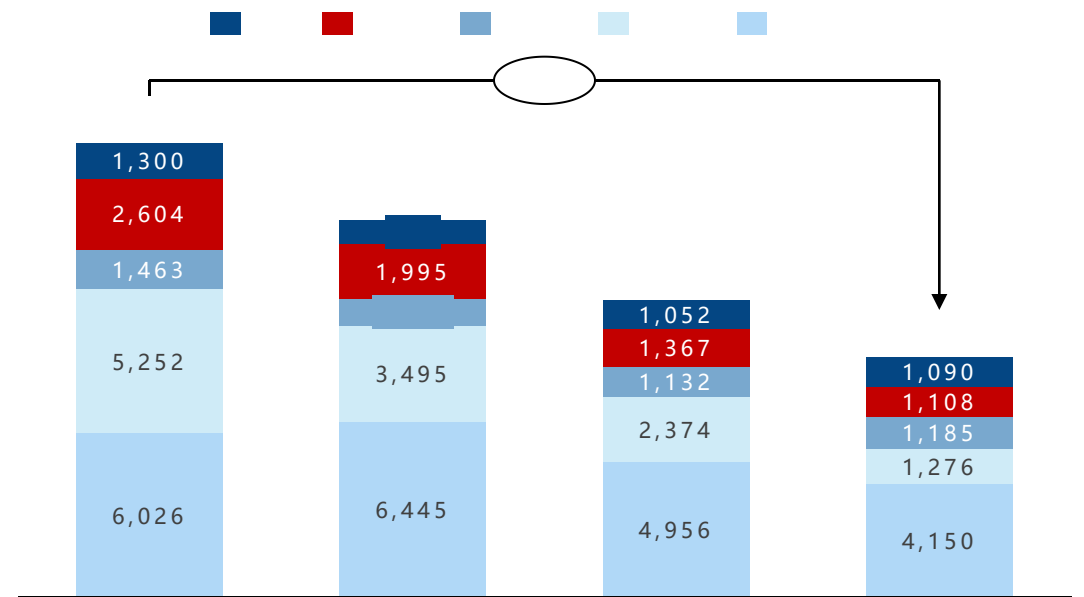
万亿之城花落北京，中三角、成渝迅速崛起

- 北京出资过万亿。** 2020年-2023年，全国机构LP累计认缴出资排名前五省市分别为北京市、广东省、江苏省、浙江省、上海市，其中，北京成为统计时间段内唯一认缴出资破万亿的城市。
- 中三角、成渝出资增加显著。** 全国五大经济圈近4年出资总量逐年下降，老牌经济圈均在减少出资，但2021年-2023年，中三角和成渝地区出资金额连续增加。2023年长三角出资总金额与2020年相比减少1,876亿，珠三角出资减少1,496亿，较2020年下滑57.5%，京津冀出资总金额减少3,976亿，较2020年锐减75.7%。

2020-2023全国累计出资地图（按认缴出资统计）



2020-2023各经济圈出资对比（按认缴出资统计/单位：亿）



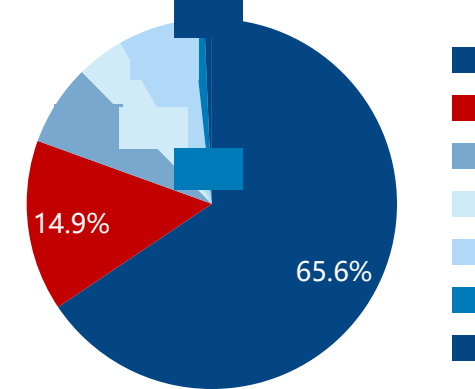
02

中国私募股权市场出资详解

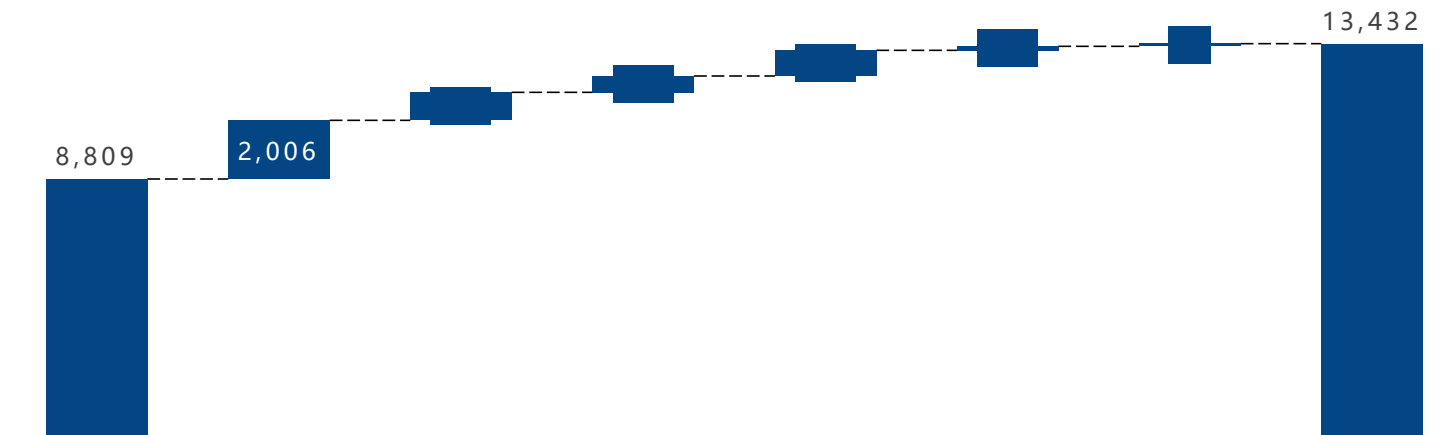
2023年政府及国资地位更加突出，出资占比超过七成

- 政府资金仍然是募资市场主导力量。**根据执中ZERONE统计，2023年度全国LP认缴出资金额约1.34万亿，其中政府资金认缴出资额为8,809亿，占比65.6%，位居首位且超过半数，产业出资方和保险业机构紧随其后。
- 国资的强势地位持续加强并更加巩固，占比已经超过七成。**2023年度，其他类型的LP中仍存在国资身影。根据执中ZERONE独家统计，政府机构及国资控股的机构LP出资金额占比高达73%。

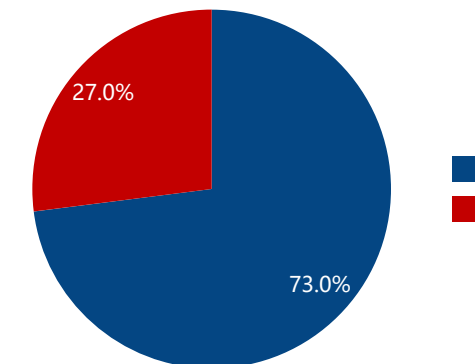
2023年机构LP认缴出资金额情况（按LP类型统计）



2023年LP认缴出资情况（按LP类型分类/单位：亿）



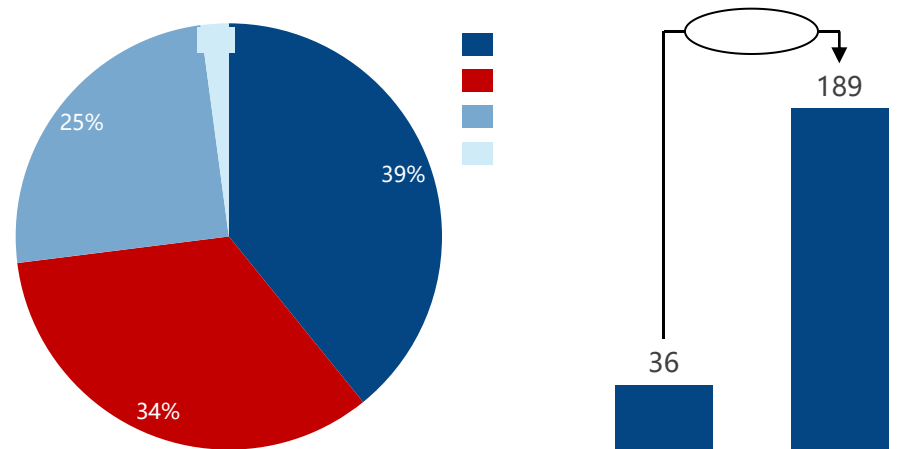
2023年机构LP资金性质情况（按认缴出资金额统计）



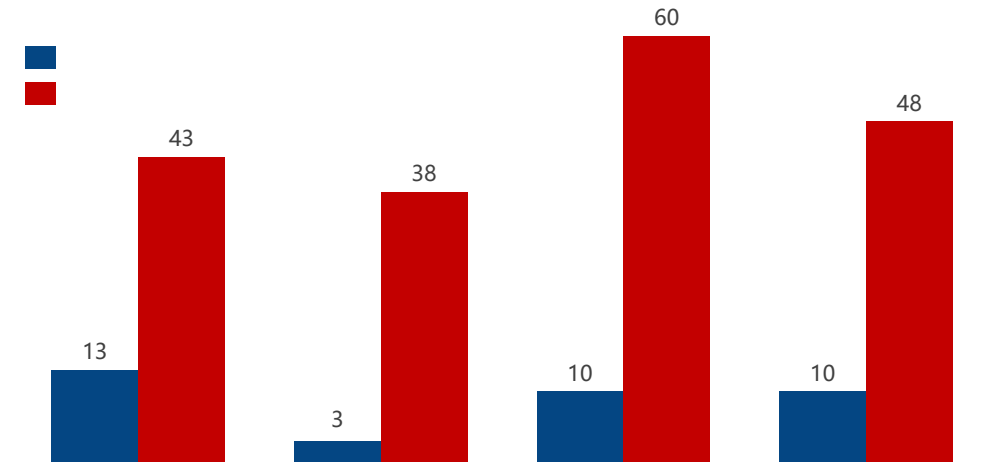
引导基金加速遴选管理人，纷纷下调返投比例，招商进入白热化

- 引导基金管理人遴选频率提升。**根据执中ZERONE统计，2023年政府引导基金共发布了189则基金管理机构遴选公告，同比增加425%，说明更多政府引导基金逐步进入正式运营阶段。
- 以返投形式带动本地产业发展。**根据执中ZERONE统计，2023年发布的政府引导基金公告中，有48家未明确公示返投。要求返投比例在1.5倍及以上占总数的31.7%，说明大部分地方政府迫切需要基金发挥引导作用，支持当地产业发展。
- 多地降低返投比例，加速吸收社会资本。**2023年，河南、陕西、河北等多地下调返投比例，并放宽返投比例界定标准，地方政府频繁向市场释放自身资金易得信号，招商开启“白热化阶段”。进入2024年，江西更放猛招，出现【0.6倍】返投。

2023年各级政府引导基金遴选公告占比及与2022年对比 (按公告数量统计)



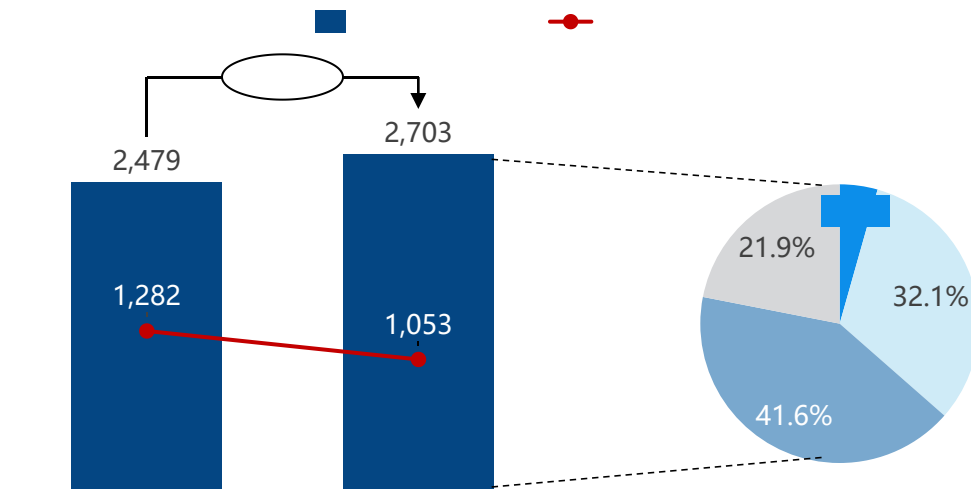
2023政府引导基金返投比例分布 (按公告数量统计)



出资逆势上涨，总量增加9%，单笔出资规模增加

- 政府引导基金出资规模逆势增长。**根据执中ZERONE统计，从出资规模来看，2023年政府引导基金共认缴出资2,703亿，相比2022年认缴出资2,479亿，增加9.1%，是2023年各类型机构LP中唯一出资金额增加的LP。在大力培育战略新兴产业的背景下国家级引导基金及各级政府在整个私募股权投资市场中持续发力。
- 单笔规模大幅增加。**从出资笔数来看，2023年同比2022年出资笔数减少229笔，比例约17.9%。从单笔出资规模看，2023年平均单笔出资规模2.56亿，相较于2022年的1.93亿大幅增加，上涨32.6%。

2022、2023年度政府引导基金认缴出资对比（亿）



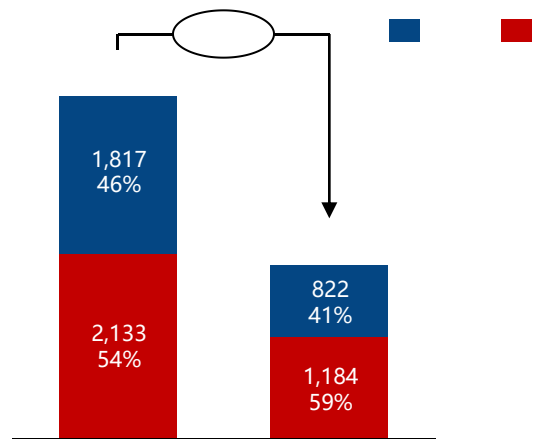
2023年各级引导基金出资全貌



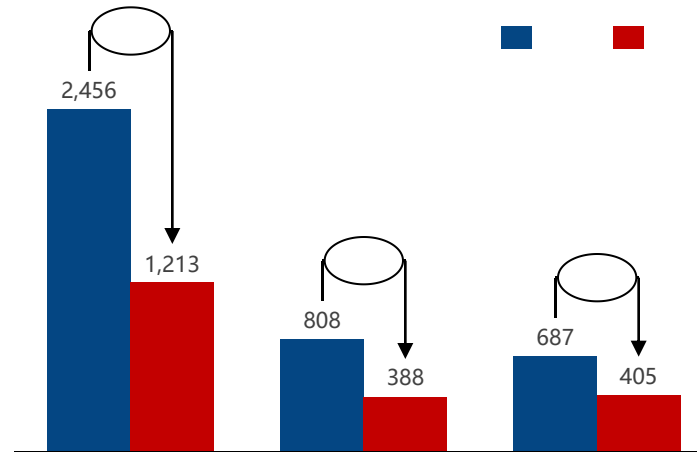
产业方出资下滑严重，市场信心不足及现金流收紧是主要原因

- **多因素叠加导致出资信心与实力大减。**在目前的市场环境下，多数企业选择收紧战略，对现金流把控极严格，且多用于自身日常经营而非投资。同时，对于投资选择上也会更加谨慎，因此造成产业投资方出资大幅减少。
- **产业出资方出资金额及笔数双双下滑。**根据执中ZERONE统计，从认缴出资规模来看，2023年产业出资方共认缴出资2,006亿，相比2022年认缴出资3,950亿，减少49%，其中非上市企业出资减少51%，企业投资平台减少52%，上市企业减少41%；从出资次数来看，2023年相比2022年出资次数减少1291，降幅约24%。
- **国资企业出资下降，非上市企业是出资主力。**2023年，产业出资方中国资成分出资比例下降5个百分点，金额减少一千亿，非上市企业出资金额占比接近出资总额的60%。

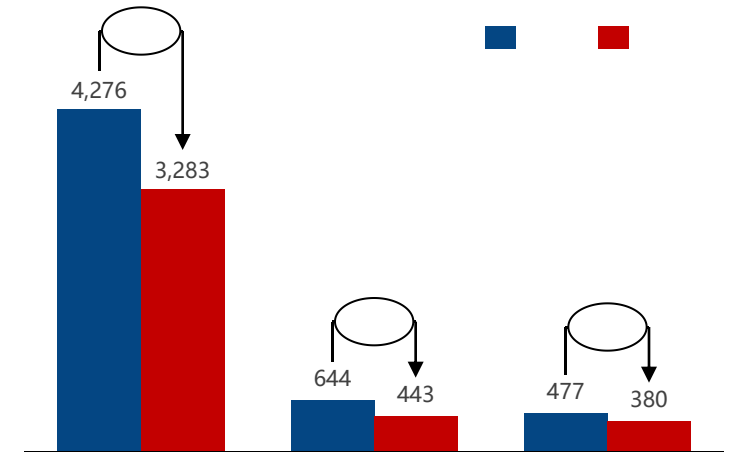
2022、2023年度产业出资方出资总金额情况
(单位：亿)



2022、2023年度产业出资方认缴金额分析
(按企业类型分类/单位：亿)



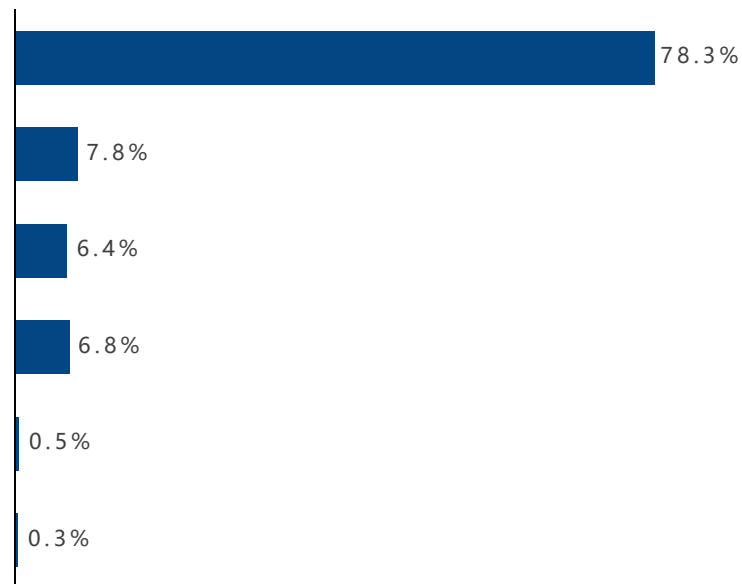
2022、2023年度产业出资方出资笔数分析
(按企业类型分类/单位：笔)



出资以自身业务为锚点，追求产业链融合

- **超三千家企业参与出资，平均单基金出资0.78亿。**根据执中ZERONE统计，2023年共有3,438家产业出资主体参与出资，向2,556支基金出资2,006亿，平均单支基金出资0.78亿。
- **出资基金选择上以自身业务为锚点。**执中ZERONE通过对产业出资方参与的基金进行分析，发现目前其出资的两大特点，一是通过小规模自有资金出资或参与与自身业务高相关的创业基金，另外一种是通过自有资金设立产业基金进行产业链整合。

产业方出资规模分布（按公司数量统计）



小规模出资与自身业务相关的基金
河南中豫传感私募股权投资合伙企业（有限合伙）

LP名称	认缴资本 (亿)	LP类型
海通创新证券投资有限公司	3.00	券商另类子
森霸传感科技股份有限公司	2.90	上市企业
南阳专精科技创新投资合伙企业（有限合伙）	2.29	其他
唐河县鸿翔投资集团有限公司	1.50	政府投资平台

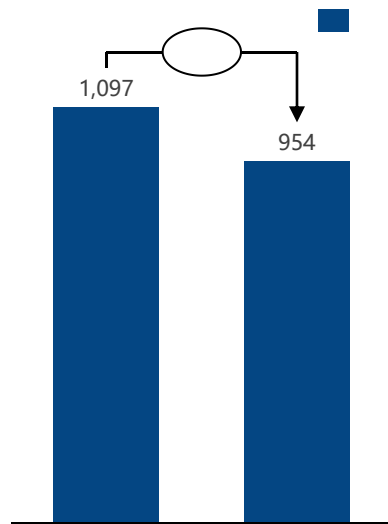
自有资金设立产业基金
徐州协鑫低碳产业投资合伙企业（有限合伙）

LP名称	认缴资本 (亿)	LP类型
苏州协鑫景世丰股权投资管理有限公司（GP）	0.01	其他
江苏中能硅业科技发展有限公司	30.00	非上市企业

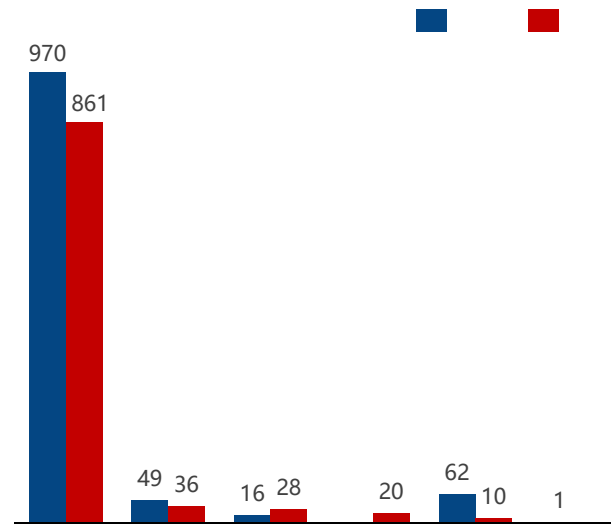
保险机构因资金属性及监管因素，出资稳定又克制

- 保险资金出资稳定，除政府资金外降幅最低。**根据执中ZERONE统计，2023年保险业机构共认缴出资954亿，同比2022年的1,097亿，下降仅13.0%。从出资笔数上来看，2023年出资共129笔，同比2022年的170笔下降约24.1%。
- 因独特的资金特征及“白名单”等监管制度，出资体量克制。**因保险产品长周期与强刚兑性质，使得保险机构必须保持稳健的资产配置组合，从而呈现出险资的出资总金额常年围绕千亿上下小幅波动。

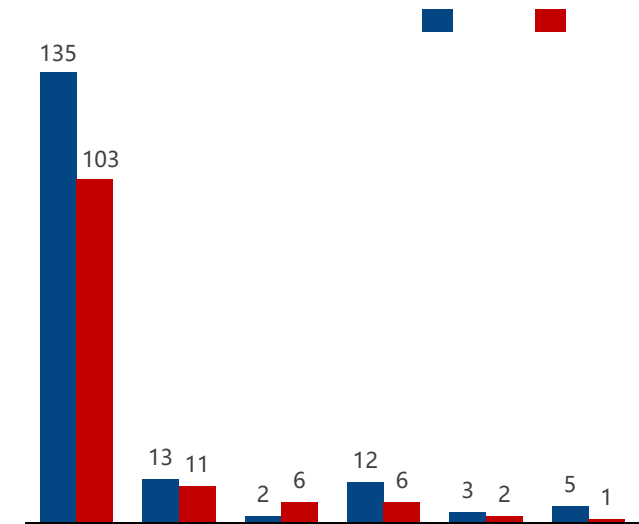
2022、2023年度保险业机构认缴金额分析
(单位：亿)



2022、2023年度保险业机构认缴金额分析
(按公司类型分类/单位：亿)



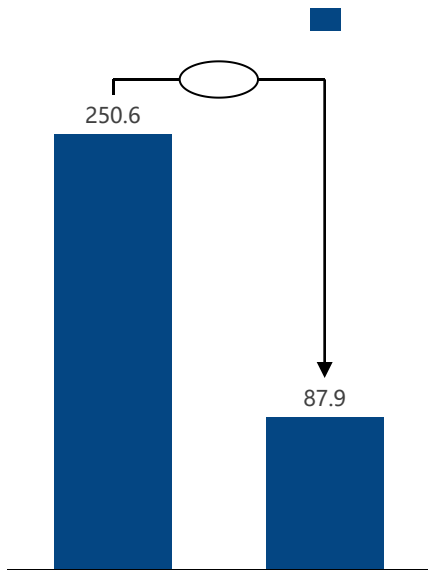
2022、2023年度保险业机构出资笔数分析
(按公司类型分类/单位：笔)



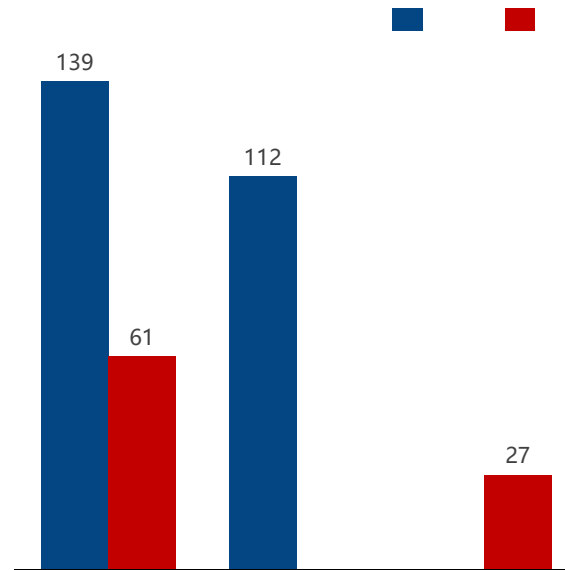
证券资金走弱，出资积极性大幅下降

- 出资大幅下降。**根据执中ZERONE统计，2023年证券业机构共认缴出资约87.9亿元，同比2022年的250.64亿元，下降65%；2023年证券业机构出资次数共91次，同比2022年的155次下降41%。2023年不管是从出资规模还是出资次数均大幅下降。
- 券商另类子出资较多，但总体金额和单笔出资均较小。**从细分LP类型来看，2023年券商另类子仍继续出资，但平均单笔金额均不大，在6,000万左右。

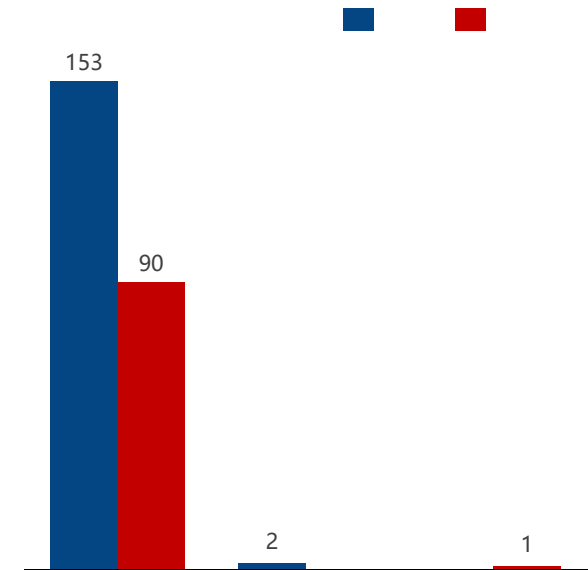
2022、2023年度证券业机构认缴出资对比
(按LP类型分类/单位: 亿)



2022、2023年度证券业机构认缴出资对比
(按LP类型分类/单位: 亿)



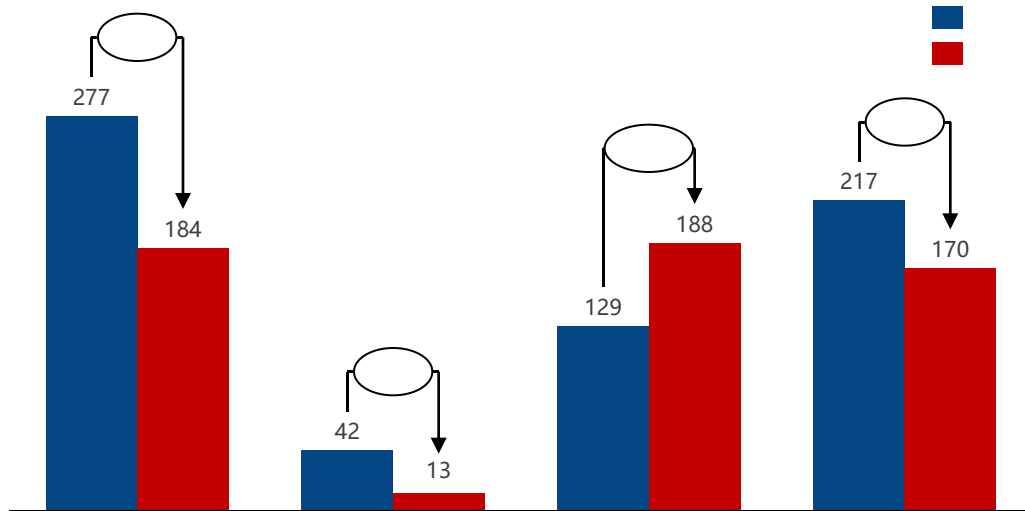
2022、2023年度证券业机构出资笔数对比
(按LP类型分类/单位: 笔)



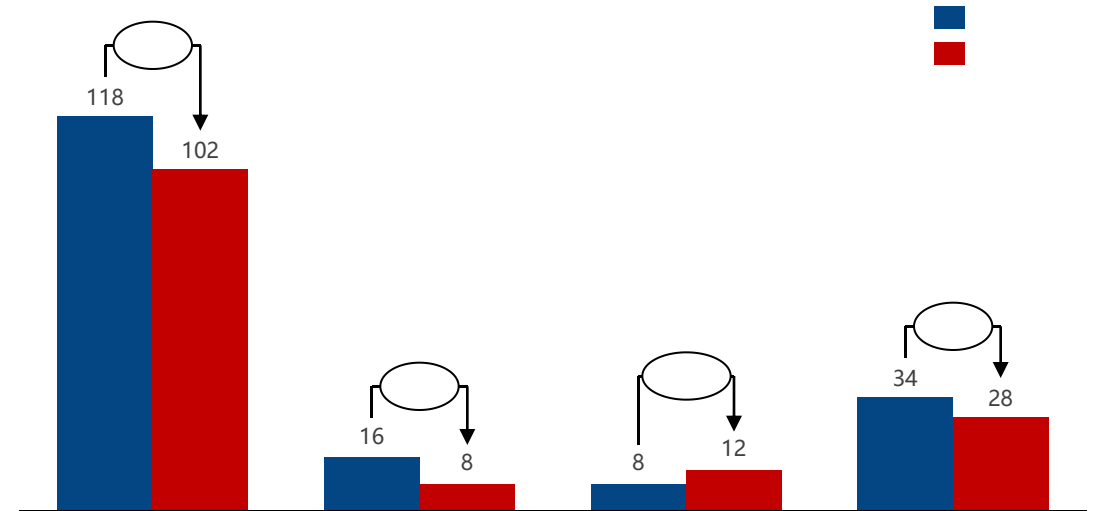
其他金融机构出资持续走低，仅银行金融资产投资公司（AIC）出资提升

- AIC公司一方面贯彻金融支撑科创，支持实体经济的重要使命，另一方面与其他业务联动，促进自身科创业务发展。AMC公司虽然出资下滑但出资金额仍旧可观。
- 出资总金额与出资笔数持续走低。根据执中ZERONE统计，2023年其他类金融机构共认缴出资555亿元，同比2022年的666亿元，下降16.8%；出资笔数共150次，相比2022年的176次下降14.8%。
- AMC、银行理财子出资下滑，银行AIC公司出资积极，银行AIC公司出资增幅约45%，银行理财子出资锐减70%，信托公司及AMC公司出资金额同步下降。

2022、2023年度其他金融机构认缴出资对比 (亿)



2022、2023年度其他金融机构机构出资笔数对比



金融资产投资公司 (AIC) 变身“超级LP”

- **银行AIC公司成为商业银行出资新渠道。** 2017年以后，受资产新规落地影响，商业银行直接出资金量逐年降低。此后，国内商业银行的金融资产投资公司 (AIC) 代替2017年前的理财资金，成为商业银行的重要出资渠道。
- **工银AIC累计出资近千亿。** 五大银行AIC中，工银AIC出资总额最多。自2017年起截至2023年，工银AIC累计认缴出资高达900多亿，平均每年投出150亿。其他四家均有百亿以上的累计出资。

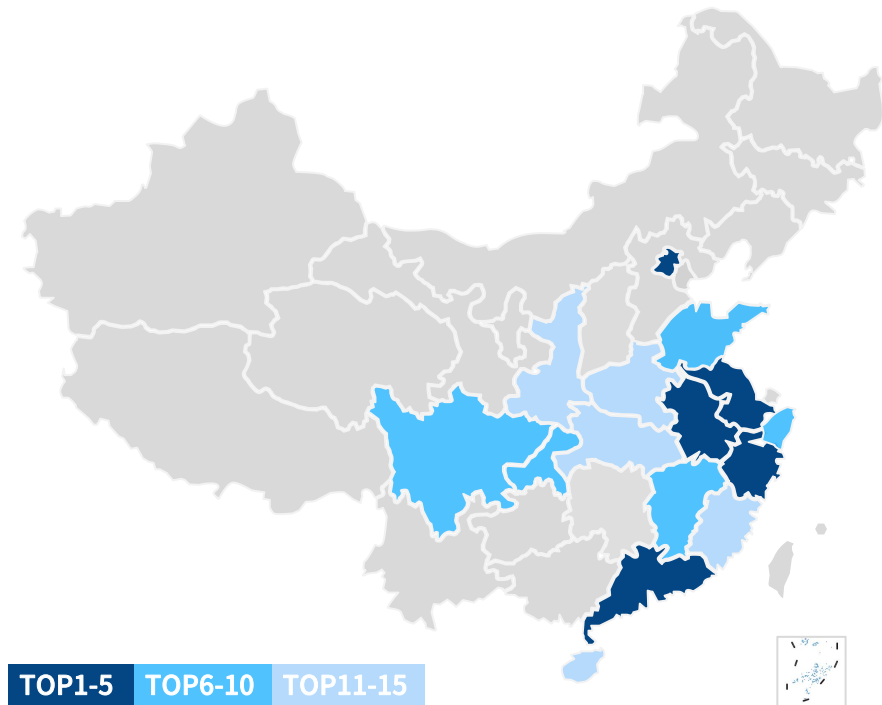
LP名称	成立日期	累计认缴资本 (亿)	投资备案基金数量	投资基金 (部分)	投资项目数
工银金融资产投资有限公司	2017/9/26	947.64	43	华能工融一号 (天津) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	24
				华能工融二号 (天津) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	24
				北京诚通工银股权投资基金 (有限合伙)	18
建信金融资产投资有限公司	2017/7/26	492.42	26	国新建源股权投资基金 (成都) 合伙企业 (有限合伙)	10
				成都发展基金 (一期) 合伙企业 (有限合伙)	4
				建航新能源股权投资基金 (天津) 合伙企业 (有限合伙)	3
农银金融资产投资有限公司	2017/8/1	303.41	37	北京国发航空发动机产业投资基金中心 (有限合伙)	31
				中国农垦产业发展基金 (有限合伙)	23
				上海电投穗禾股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	11
中银金融资产投资有限公司	2017/11/16	142.84	16	国新中鑫私募股权投资基金 (青岛) 合伙企业 (有限合伙)	2
				中鑫高投光谷同泽 (湖北) 产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	2
				大连和融君信投资管理合伙企业 (有限合伙)	1
交银金融资产投资有限公司	2017/12/29	108.38	23	新源 (北京) 债转股专项股权投资中心 (有限合伙)	1
				交汇智路助力 (苏州) 新兴产业发展基金合伙企业 (有限合伙)	1
				安徽交汇山鹰私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	1

2023年地域出资分析

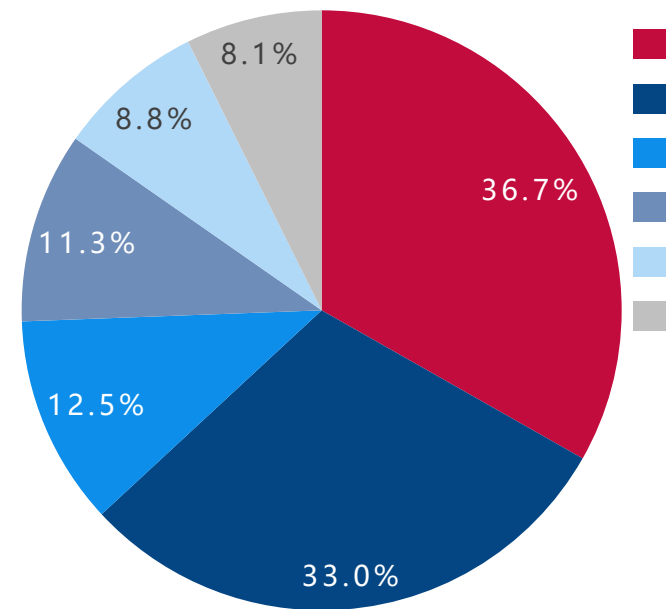
地域聚集明显，长三角地区资金雄厚

- **五大经济圈出资地位稳固。**根据执中ZERONE统计，2023年LP出资总规模1.34万亿中，共有1.04万亿来自五大经济带，占比77.6%。
- **长三角地区出资总量保持领先。**长三角地区2023年出资总量占五大经济带中的36.7%，超过京津冀、中三角及成渝地区的占比之和。

2023全国省市出资地图 (按认缴金额统计)

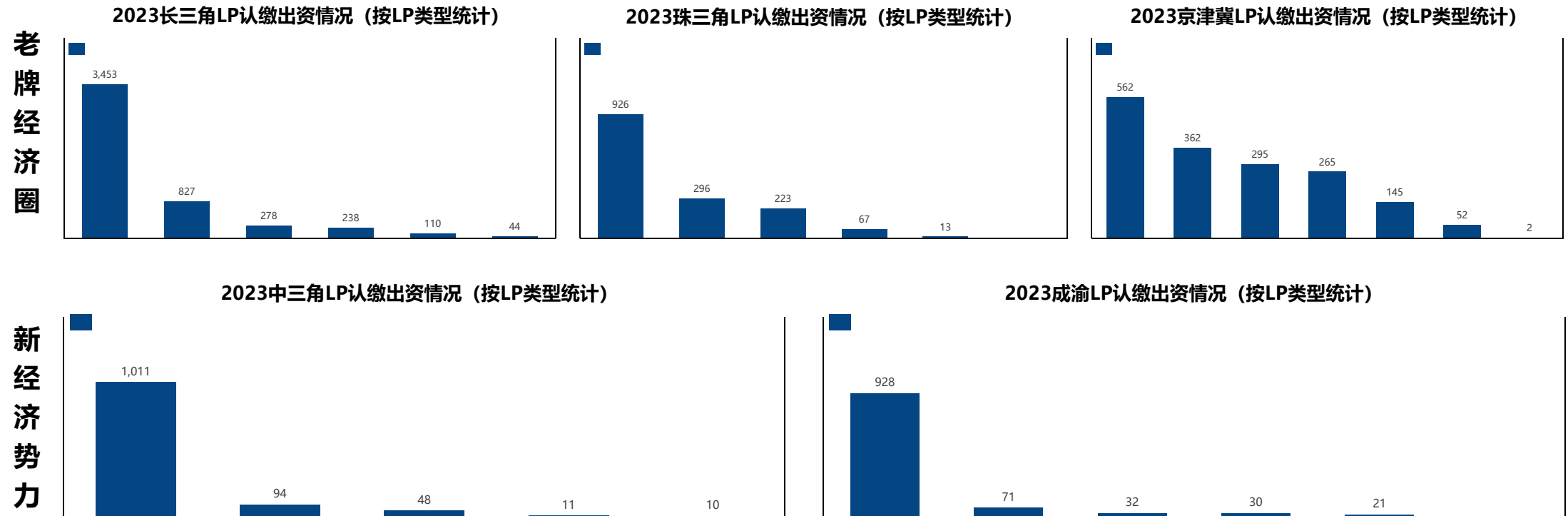


2023全国地域出资占比 (按认缴金额统计)



各经济圈出资主力均为政府资金

- **国资主线力量不变。**根据执中ZERONE统计，各大经济圈的出资结构中政府资金均占绝对优势，政府以产业发展及招商为目的大举出资。
- **新经济圈企业出资尚不活跃。**长三角和珠三角地区产业方出资相对活跃，在“新经济圈”中三角地区和成渝地区中产业方出资并非主流。
- **保险资金出资在地域上集中。**京津冀地区因核心城市北京的政治经济地位，保险资金出资具备一定规模，但产业方出资规模较小。



五大省市出资千亿，浙江拔得头筹，重庆单笔出资最高

- **三大老牌经济圈锁定5席，浙江反超江苏北京，出资规模及笔数“双料第一”。**根据执中ZERONE统计，2023年出资千亿以上的省市共有五个，除安徽外，均为沿海发达省市，其中，浙江省出资最多，反超江苏和北京，出资规模高达1,626亿，广东省从第四跃居第二，出资超1,500亿。
- **新兴出资势力出现。**山东连续两年超过上海，陕西重庆首次入榜，其中重庆首入榜单即摘得平均单次出资金额最大的桂冠。

排名第一		2023全国省市出资规模TOP 15			
2022年排名	2023年排名	LP注册地	出资规模 (亿)	出资笔数	平均单次出资规模 (亿)
3	1	浙江省	1626	1459	1.11
4	2	广东省	1532	1429	1.07
1	3	北京市	1360	664	2.05
2	4	江苏省	1305	1266	1.03
8	5	安徽省	1229	642	1.91
5	6	山东省	836	795	1.05
6	7	上海市	792	839	0.94
7	8	四川省	622	353	1.76
9	9	江西省	567	295	1.92
-	10	重庆市	473	96	4.93
13	11	湖南省	362	185	1.96
14	12	福建省	341	354	0.96
-	13	陕西省	331	233	1.42
10	14	湖北省	257	241	1.07
12	15	海南省	212	309	0.69

数据来源：执中ZERONE，数据统计截至2023.12.31

03

中国私募股权投资市场资金投向分析

基金向经济发达城市聚集，广东省领跑全国

- **2023年备案基金规模同比基本持平。**2023年度，中国私募股权备案基金总数7,689支，备案总规模2.84万亿元，规模同比下降3%。
- **备案基金呈现地域不平衡性。**2023年度，基金注册地主要集中于长三角、珠三角等经济发达地区，其他地区股权私募投资行为活跃度较低，呈现地域不平衡性，这与各省市产业布局、经济发展差异程度高度相关。
- **广东私募生态领先全国，上海未进入TOP10。**2023年度，综合来看全国广东省私募股权生态最完善，备案基金规模、基金数量及项目数量等均在前三，按新增基金规模看北京位于第6位，上海跌出前十。

排名第一

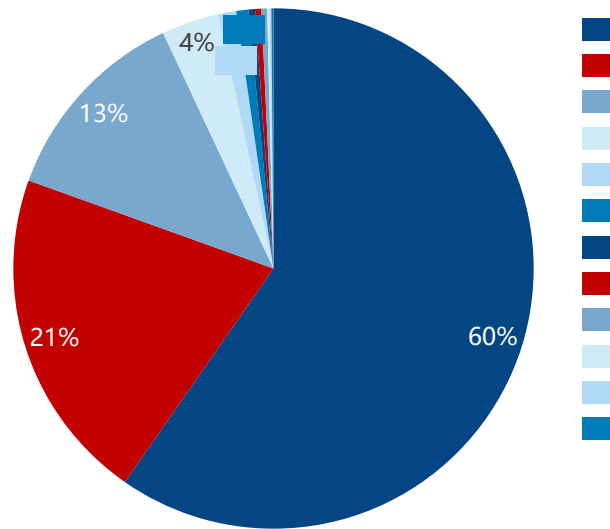
2023全国省市新增备案基金规模TOP 10

序号	基金注册地	基金规模 (亿)	基金数量	平均单基金规模 (亿)	新增基金管理人数	新增项目公司数	年度融资公司数	新增上市公司数
1	广东省	3389	1100	3.08	46	404	2388	57
2	浙江省	3278	1440	2.28	25	334	1544	50
3	江苏省	2933	1090	2.69	45	235	2056	60
4	安徽省	2501	343	7.29	11	118	602	15
5	山东省	2249	1184	1.90	13	101	497	18
6	北京市	1571	104	15.11	36	310	1768	23
7	江西省	1519	517	2.94	2	51	183	11
8	重庆市	1492	56	26.64	-	42	176	9
9	湖南省	1221	145	8.42	11	58	329	9
10	河南省	1172	96	12.21	4	68	265	5

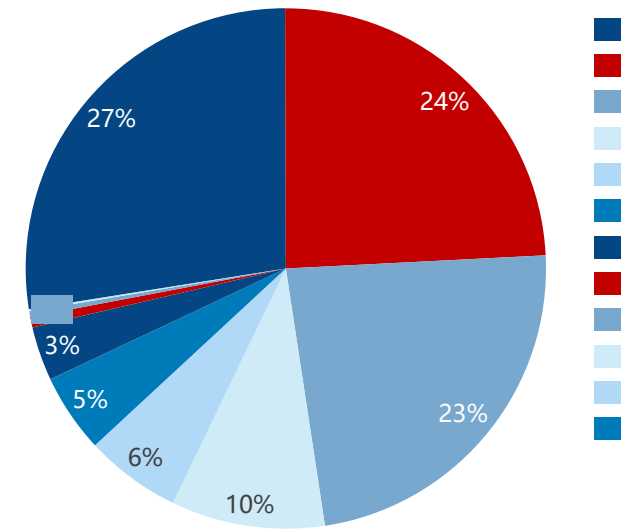
创业基金为主旋律，投资机构纷纷布局早期投资

- 私募股权市场追求“早投资，早退出”。** 出于国家政策驱动及二级市场市值倒挂的问题，市场整体追求提早布局，纷纷以创业基金为主体涌进早期投资领域，期望提早投入项目，提高单项目ROI（投资回报率），进而提升基金DPI（投入资本收益率）指数，与后续募资形成正循环。
- 创业基金备案数量大额领先。** 根据执中ZERONE统计，2023年可统计的披露具体轮次的投资事件共11,297件，投资轮次A轮及以前占比66%。

2023全国备案基金类型分布图（按基金数量统计）



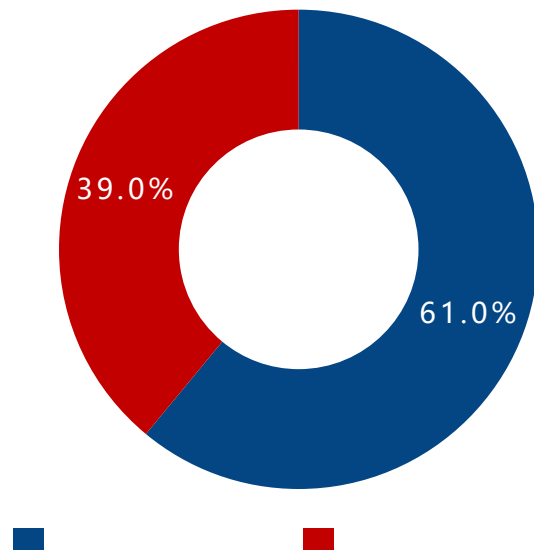
2023年中国投融资项目轮次分布（按投资事件数统计）



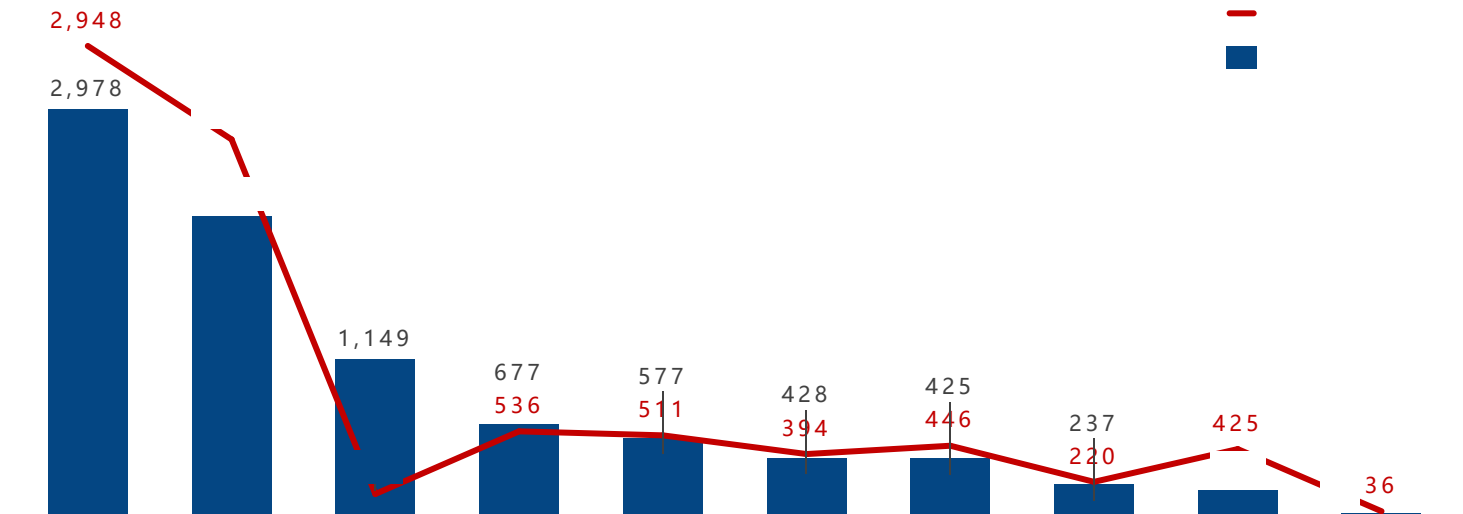
资金逐步向新质生产力集中

- 资金向新质生产力产业聚合。**根据执中ZERONE统计，2023年共发生16,818起融资事件，其中10,180起为新质生产力产业融资，占比高达61%，呈现明显的产业集中现象。
- 资本更关注新一代信息技术和生物医药。**新一代信息技术和生物医药赛道融资金额和融资事件数远超其他赛道。新能源汽车赛道虽融资事件数较少，但融资金额相当可观。云计算的融资事件数最少，仅28笔，融资金额也相对较低。

2023年融资事件中
新质生产力产业分布
(按融资事件统计)



2023年热门赛道融资情况



04

2024年中国私募股权市场出资展望

当前私募股权投资市场面临三大困境

民间资本匮乏

各地政府及国资成为出资巨头，出资人多元化匮乏，也使得政府投资的子基金完成全部募集越来越难

产业赛道趋同

投资机构全部向新质生产力赛道聚集，各地产业集群趋同

退出困境凸显

2024年IPO更加收紧，私募股权市场退出面临更加严峻的挑战。退出难，在一定程度上改变一级市场“募投管退”整个生态

市场在变革中开启新周期，LP与GP都在重塑

- **中国私募股权投资市场正在面临“两头难”的现状。**一方面募资难，市场出资主力以政府及国资为主，纯市场化投资的机构LP资金较少；另一方面二级市场IPO收紧，上市退出变难，很多GP无法从项目退出途径实现资金回流，资金存量增大反向影响出资意愿，增量难以持续。
- **解决退出通畅问题越发重要。**尽管市场对于退出渠道，退出方式的讨论和关注日益高涨，但如何实现退出，仍旧是**市场各方面**面临的难题。
- **不同类型机构LP的诉求存在差异。**政府资金看重税收与招商；产业出资方需要产业协同，以投资链接产业上下游，为自身业务强链、补链和固链；财务投资人关注周期与投资收益等。投资机构很难同时兼顾平衡不同类型LP的差异化诉求。

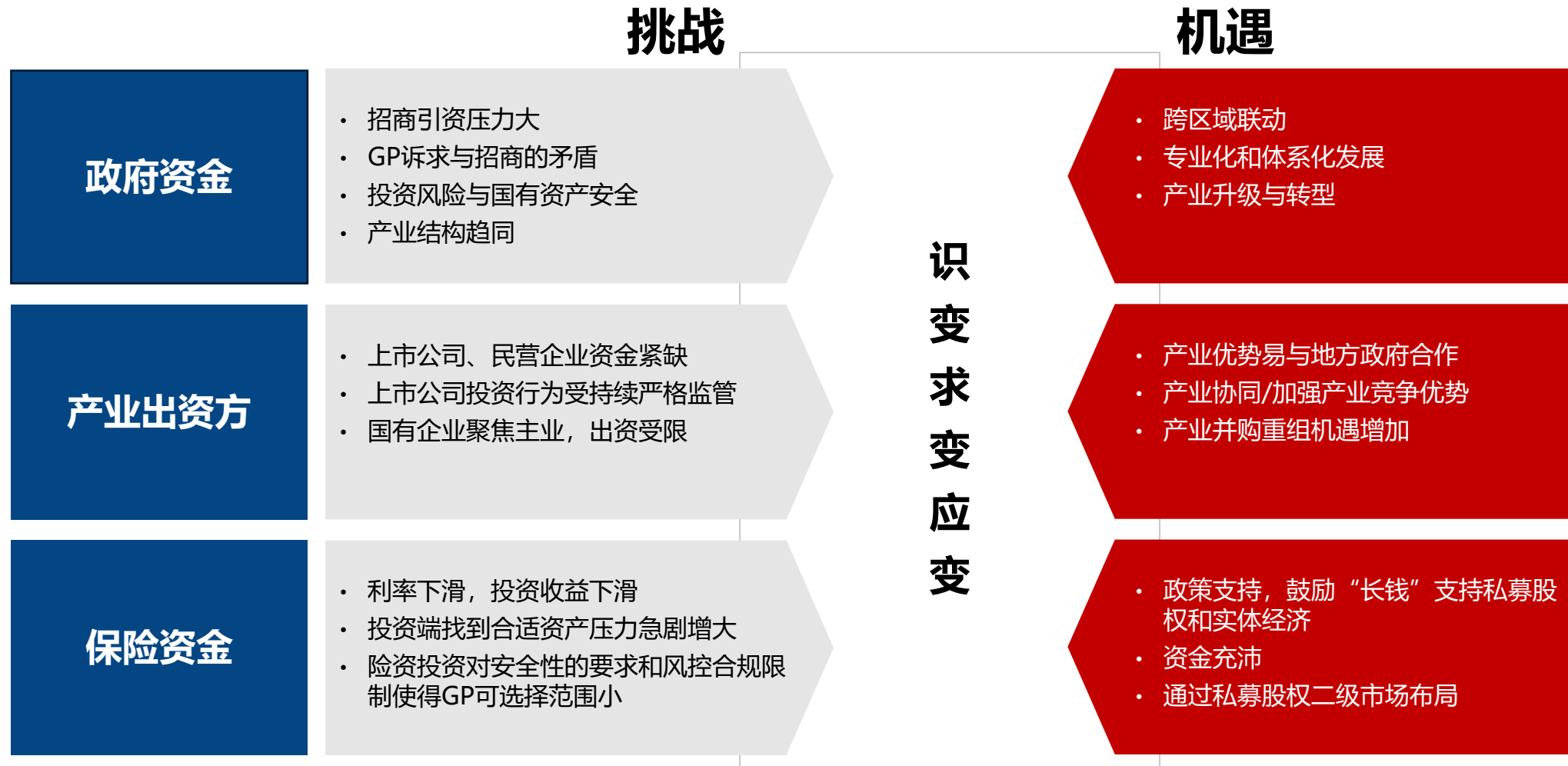
LP结构重塑

政府资金为主导
产业出资为支撑
纯财务资金比例降低
新型资金供给结构基本形成

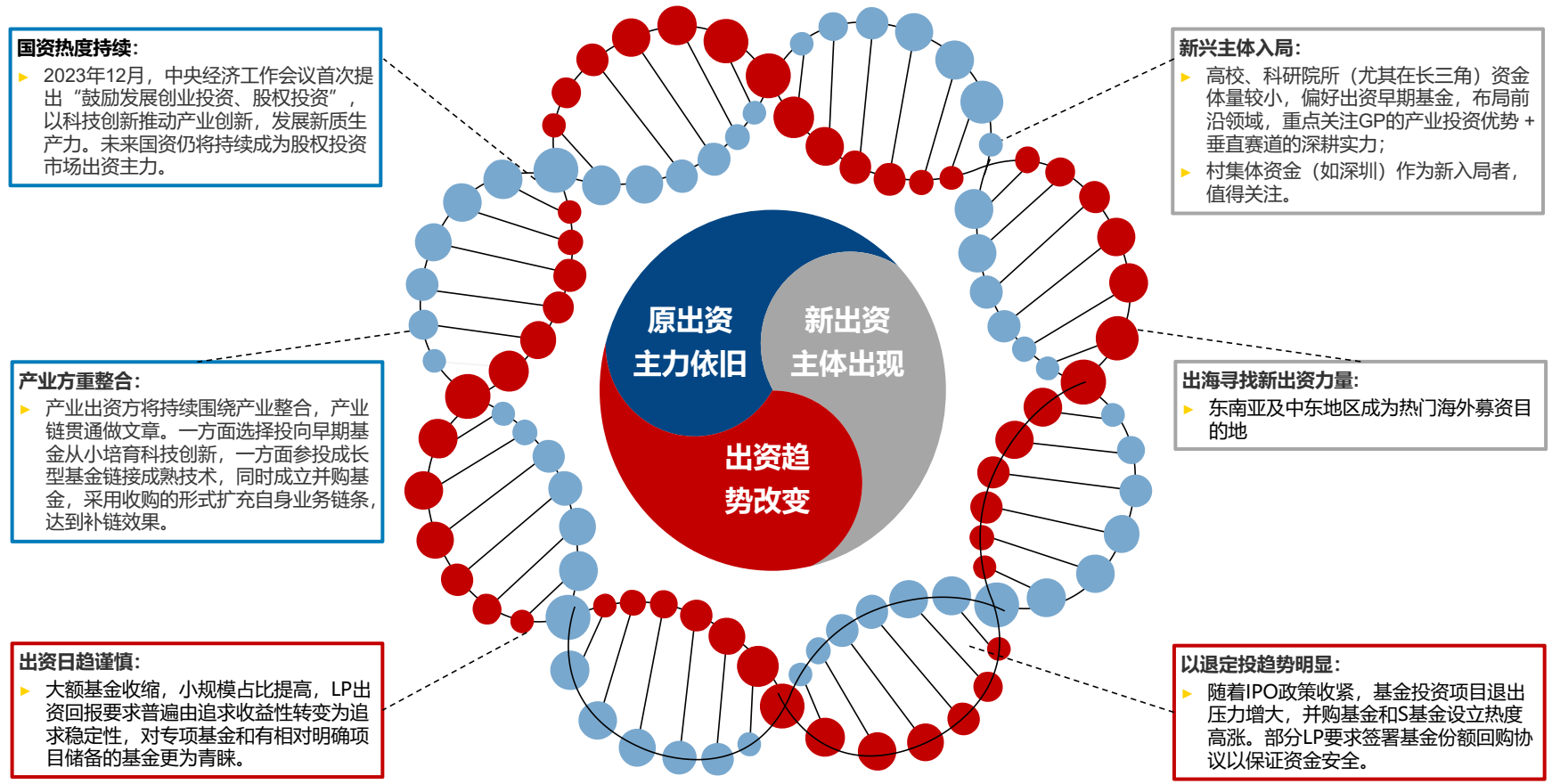
GP格局重塑

当前机构LP的资金结构使得市场对GP容错率较低
GP的退出能力成为更重要的一环
具有产业背景的投资人更受青睐

LP的挑战与机遇并存，都需要识变求变应变



2024，因时而进、因势而新



专注另类资产的 新一代领先的 金融信息科技公司

以数字化服务另类资产投资决策
提升另类资产的流动性

——执中 ZERONE

执中ZERONE是新一代领先的金融信息科技公司，为金融市场提供另类资产的信息SaaS和数据服务，以提升另类资产的流动性为愿景，通过数字化服务投资决策。

执中构建了聚焦服务私募股权投资的数字化平台，应用于一级市场LP、GP及基金竞品分析、私募股权二级市场投资分析、存量资产的监控与管理、LP关系管理、金融机构在科创金融需求下的展业等多元场景。已有客户包括银行、保险、券商、信托、AMC、LP和GP等。

我们帮助银行、券商等金融机构利用基金生态数据在科创金融场景下的公司金融、投行、托管、信贷等业务拓展；揭示投资业绩帮助LP遴选GP、同业对标、监管汇报；数据驱动为GP的募资、投资和退出等多元场景提供助力。



← 长按扫码添加
执中小助手



← 长按扫码申请
执中ZERONE账号

搭建平台 链接资源 创造价值

打造价值银行，开创高质量发展新格局

——招商银行私募金融服务

招商银行在公司金融领域多年深耕，逐渐打造出独有的领先优势。从2022年起，招商银行提出“价值银行”战略，坚持商业向善、商业向上，为客户、为社会创造价值，尽快形成与中国经济转型升级和高质量发展相适应、与数字化变革和客户需求变化相适应的经营能力与管理水平。

招商银行针对私募股权投资生态中基金投资人、基金管理人、基金被投企业的不同需求，提供全流程服务方案。通过举办系列私募行业论坛、组织线上线下优质企业与项目对接会、自主研发的投资管理系统与财务资金管理系统等方式，招商银行多渠道、多手段为私募股权投资生态圈提供覆盖股权投资基金募、投、管、退的全生命周期服务。

招商银行搭建“基金+园区+产业”一体化金融服务体系，致力于协助客户加快区域产业结构升级、提前布局战略性新兴产业、加大招商引资，为区域高质量发展贡献“金融之力”。

中国领先的财经新媒体 和新型金融信息服务商

准确 · 快速 · 权威 · 专业

——财联社

财联社是国内领先的财经新媒体和新型金融信息服务商，由上海报业集团主管主办。通过原创财经资讯和创新金融科技工具，财联社着力为金融机构、上市公司、投资者等市场参与者提供有价值的金融信息服务，进一步向资本市场服务延伸。

科创板日报由上海报业集团旗下财联社出品，是科创板、新兴产业、未来产业发展的重要舆论前沿阵地。创办五年来，始终以助力中国新兴产业与未来产业发展为己任，深度覆盖新一代信息技术、半导体、新能源、新材料、高端制造、生物医药等新兴产业，以及PE/VC、产业基金。坚持以“准确、快速、权威、专业”为准则，通过原创新闻进行内容深度关注，同时创新媒体产品，形成“媒体+数据+城市+投行”的服务体系。

创投日报是财联社及科创板日报旗下产品，聚焦PE/VC、产业基金等，揭示数字/人物变动背后的资本密码，提供资本领域权威、专业的信息及服务。



财联社APP
下载二维码



科创板日报APP
下载二维码



创投日报公众号
二维码关注

- 本报告原创内容仅为执中、招商银行、财联社所有。未经执中（ZERONE）或其关联公司（以下统称“执中”）、招商银行股份有限公司及其关联机构（以下统称“招商银行”）、上海财联社金融科技有限公司及其关联公司（以下统称“财联社”）事先书面许可，严禁任何机构或个人通过任何方式对全部或部分内容进行未经授权的使用、披露、复制或传播，或以任何侵犯版权的其他方式使用。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为执中数据科技（苏州）有限责任公司、招商银行股份有限公司、上海财联社金融科技有限公司，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和或修改。在任何情况下，执中、招商银行、财联社不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 本报告仅供执中、招商银行、财联社的客户使用，执中及其关联公司、招商银行及其关联机构、财联社及其关联公司不会仅因接收人收到本报告而视其为其当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 本报告的信息均来源于已公开资料及三方机构调研，执中、招商银行、财联社对本报告所包含信息的准确性、完整性或及时性不作任何保证，对于任何不准确或遗漏也无需对任何接收方负责。本报告中包含的观点、陈述、估计与预测仅为撰写当时的观点，如任何内容、观点、陈述、估计或预测（以下统称“信息”）发生变更或之后失去准确性，执中、招商银行、财联社均无义务对本演示文稿进行更新。
- 在不同时期，执中、招商银行、财联社可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。执中、招商银行、财联社不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，执中、招商银行、财联社对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。执中、招商银行、财联社可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。
- 在不影响上述声明的情况下，执中、招商银行、财联社对任何接收方因本演示文稿所提供的信息、与之相关或由其或任何第三方无论是否根据所提供的信息而决定的行动计划而导致的损失或损害恕不负责，无论源于合同、侵权（包括疏忽）、保证、法令还是其他原因。
- **市场有风险，投资需谨慎。**投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。
- 本文作者以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。
- Copyright ©2024 版权所有。执中、招商银行、财联社保留所有知识产权。

The background features a dark blue gradient with a prominent, colorful, swirling pattern on the right side, transitioning from blue to red and yellow. Faint, semi-transparent bar charts are visible in the background, particularly on the left and right sides.

感谢阅读

2024.5

