

# 浙江省股权投资指数报告

## 2023

浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报 联合出品

2024.11

---

## 浙江省股权投资指数报告2023

- 随着中国经济的高质量发展，以及国家对新兴产业、未来产业发展的深入推进，股权投资作为连接资本与产业的重要纽带，其“加速器”的作用日益凸显，在促进区域经济发展、优化资源配置、激发企业创新活力等方面都发挥着重要作用。浙江省，作为中国经济的重要增长极，其股权投资生态的健康发展对于推动区域经济的转型升级具有举足轻重的意义。
- 为此，浙江省股权投资行业协会携手执中、财联社、科创板日报对浙江省区域股权投资生态进行了全面、细致的研究，联合发布浙江省股权投资指数。该指数由浙江省（含11个地市）股权投资综合指数、以及浙江省（含11个地市）募资活跃度、投资活跃度和退出活跃度分指数构成，以客观、详尽的数据为基础，旨在全面掌握浙江省股权投资市场的发展情况和运行规律，进一步了解浙江省及各地市募资、投资、退出市场全貌，形成浙江省股权投资市场的晴雨表，为行业从业人员、政策制定者提供参考依据。
- 在报告的最后，我们通过对指数的分析，同时结合浙江省股权投资行业协会的工作心得，对浙江省股权投资市场存在的机遇与挑战进行总结，旨在提供有价值的参考和建议。

## 浙江省股权投资指数报告2023

# 1. 浙江省股权投资市场发展环境

- 浙江GDP连续29年位居全国第四，宏观经济运行稳进向好
- 培育建设“415X”先进制造业集群
- 构建“315”科技创新体系，创新链、产业链深度融合
- 完善政策体系，优化股权投资生态

# 2. 浙江省股权投资指数结果及分析

- 浙江省股权投资指数编制说明
- 浙江股权投资综合指数
  - 2023年全国排名第三，指数水平同比下降2%
  - 2018-2023年，综合指数阶段性变化趋势结构性分析
  - 各地市综合指数整体水平及变化趋势
- 浙江募资指数
  - 2023年浙江省募资指数全国第一，嘉兴近两年超宁波居全省第二
  - 浙江备案基金：2023年备案基金数全国第一，重视创业投资和早期投资
  - 浙江备案基金：2023年嘉兴新增备案基金数及规模全省第一
  - 浙江备案基金及LP：省内外资金支持情况

- 浙江募资指数
  - 浙江LP出资分析：出资稳中有升，政府出资占比近六成，产业方出资同比下降21%
  - 2023年浙江各地级市LP出资分析
  - 浙江政府资金LP：政府投资平台出资最高，引导基金下沉趋势明显
- 浙江投资指数
  - 2023年全国第四，近两年下降幅度超过综合指数
  - 投资特色：“415X”产业投资占比增加，电子信息为重点赛道
  - 热门赛道：2023年电子信息最活跃，汽车交通最吸金
  - 2023年浙江各地级市投资热度分布
- 浙江退出指数
  - 2023年全国第五，2019-2020年正贡献度高，近两年逐年下滑
  - 浙江上市概况：2023年IPO数全国第三，聚焦生产制造、电子信息
  - 浙江退出概况：2023年各渠道均同比下降，退出难度加大

# 3. 浙江省股权投资市场展望

- 浙江股权投资面临的挑战与机遇
- 对行业的建议与展望

# 01

## 浙江省股权投资市场发展环境

# 发展环境：浙江GDP连续29年位居全国第四，宏观经济运行稳进向好

2018-2023年浙江省生产总值及增速



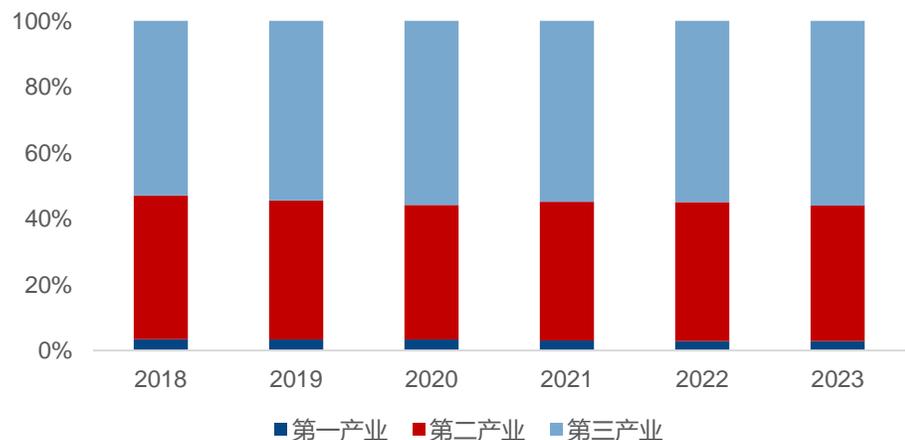
## GDP稳步增长，总量连续29年位居全国第四

- 2023年，浙江省GDP总量达82,553亿元，以不变价格计算，同比增长6.0%，连续29年位居全国第四。2018-2023年，GDP稳步增长，且增速均高于全国平均水平，经济发展呈现较强韧性与实力。

## 产业结构调整成效显著，经济新动能加快成长

- 浙江省以第二、三产业为主导，比重高于全国均值。三次产业结构由2018年的3.7 : 43.0 : 53.3调整至2023年的2.8 : 41.1 : 56.1，第三产业在经济中比重不断增加。2023年，浙江省第一、二、三产业分别增长4.2%、5.0%和6.7%，第三产业增长最快且比重持续增加。数字经济核心产业增加值在2023年达9,867亿元，增长10.1%，占比进一步提升。

2018-2023年浙江省三大产业结构变化

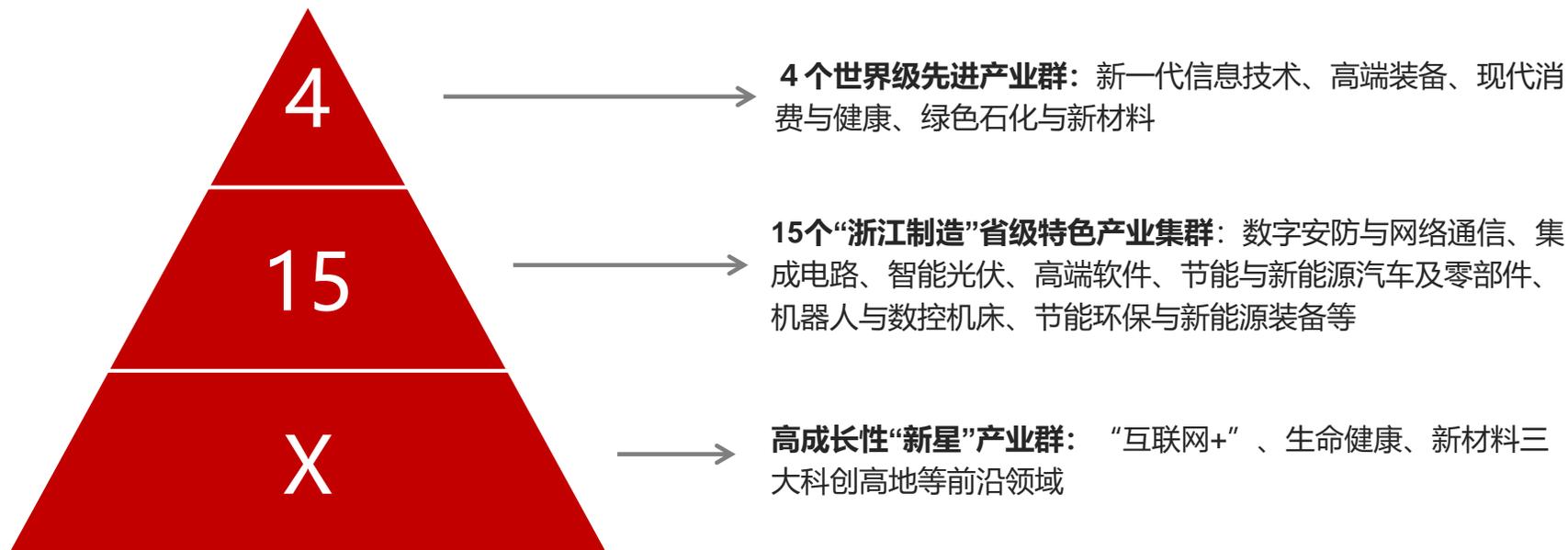


## 民营经济支撑作用凸显

- 2023年，浙江省民营经济增加值预计占全省生产总值的比重为67.2%，较2022年提高了0.2个百分点；对规模以上工业增加值的贡献率超九成、占进出口比重超八成、对税收贡献度超七成。

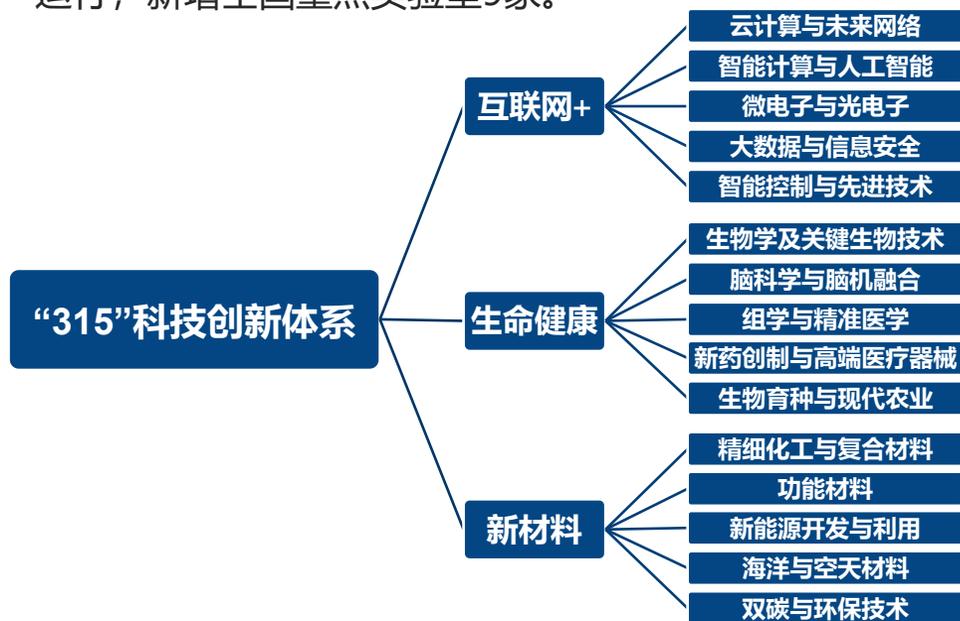
## 发展环境：培育建设“415X”先进制造业集群

- **经济贡献度高，发展势头强劲。**2023年浙江“415X”先进制造业集群规上企业营业收入达8.64万亿元，新增1个万亿级产业集群——智能物联产业集群首次突破1万亿元，成为继绿色石化、现代纺织与服装、高端软件后第4个迈入万亿级的集群。“415X”先进制造业集群核心区和协同区贡献全省九成工业增量和八成投资增量，成为推动工业经济稳定增长和转型升级高质量发展的核心引擎。
- **专精特新“小巨人”企业数量位居全国前列。**2023年，浙江省新增专精特新“小巨人”企业384家，前五批专精特新“小巨人”企业累计1432家，总量位居全国第三位。截至2023年7月，累计培育省级专精特新中小企业7263家、创新型中小企业14351家、隐形冠军341家。



# 发展环境：构建“315”科技创新体系，创新链、产业链深度融合

- **启动实施“315”科技创新体系建设工程：**“互联网+”、生命健康、新材料3大科创高地 + 基于三大科创高地细化的15大战略领域。
- **研发投入不断增加，创新能力升至全国第四：**2018-2023年，浙江省研究与试验发展（R&D）经费逐年提高，同比增速维持9%以上，且始终显著高于全国平均增速水平。2023年，浙江省R&D强度达3.20%，创历史新高，持续为高质量发展注入科创动能；区域创新能力2022、2023连续两年位居全国第四。
- **加强科技创新主体建设，培育战略科技力量：**做强做优杭州城西、宁波甬江、温州环大罗山等科创走廊。2023年新增高新技术企业6800家、科技型中小企业1.6万家、科技领军企业26家、科技小巨人企业118家，新组建省级创新联合体12家，首家国家实验室挂牌运行，新增全国重点实验室9家。



## 发展环境：完善政策体系，优化股权投资生态

- 近年来，浙江省出台了“8+4”政策体系、《浙江省产业基金管理办法》、《关于加快构建科技创新基金体系的若干意见》、《浙江省促进民营经济高质量发展若干措施》、《浙江省金融业发展“十四五”规划》等政策措施，旨在激发市场活力，促进经济高质量发展。
- 各地市积极响应，2023年以来完善政策体系支持股权投资和产业生态，如杭州发布《关于推动经济高质量发展的若干政策》，宁波发布《关于促进宁波股权投资持续高质量发展的若干政策》，绍兴市发布《绍兴市加快推进集成电路产业发展若干政策》，温州市发布《温州市重点产业发展基金管理办法（征求意见稿）》，湖州市发布《湖州市加快推进“太湖之芯”计划若干政策》等。

### 强化政府产业基金引导 打造科技创新基金体系

打造政府产业基金引领、社会资本参与、市场化运作的科技创新基金体系，重点支持“互联网+”、生命健康、新材料、数字经济等领域关键核心技术攻关和科技成果转化。迭代省产业基金3.0版，设立新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4支产业集群专项基金和1支“专精特新”母基金，每支基金100亿以上，带动社会资本支持“415X”先进制造业集群建设。加大产业基金支持力度，“4+1”专项基金投向民间投资项目比重不低于70%，以支持民营企业的转型升级。

### 鼓励发展创业投资 畅通股权投资退出通道

落实对创业投资差异化监管要求，优化商事环境，促进投资与集成电路、人工智能、生物医药等高新技术产业培育的对接融合，解决初创期企业、成长型企业的融资难题。按规落实创业投资企业投资抵扣、天使投资人个人有关税收优惠政策。积极支持浙江省股权交易中心和宁波市股权交易中心开展股权投资和创业投资份额转让试点，拓宽创业投资的退出渠道。

### 优化金融支持科技创新 服务

用好科技创新再贷款等结构性货币政策工具，推动“人才贷”“浙科贷”、知识产权质押融资、科技创新公司债券、人才创业险等增量扩面。支持高新技术企业和“专精特新”企业开展跨境融资便利化试点，试点区域经认证企业不受净资产规模限制，直接给予便利化外债额度。引导高校、科研机构和医疗卫生机构以科技成果先用后转方式实施科技成果转化转移转化，支持保险机构开发科技成果先用后转保险，鼓励各地使用创新券给予保费兑付补偿，补偿额可不低于企业实际投保费用的80%。

# 02

## 浙江省股权投资指数

## 浙江省股权投资指数编制说明

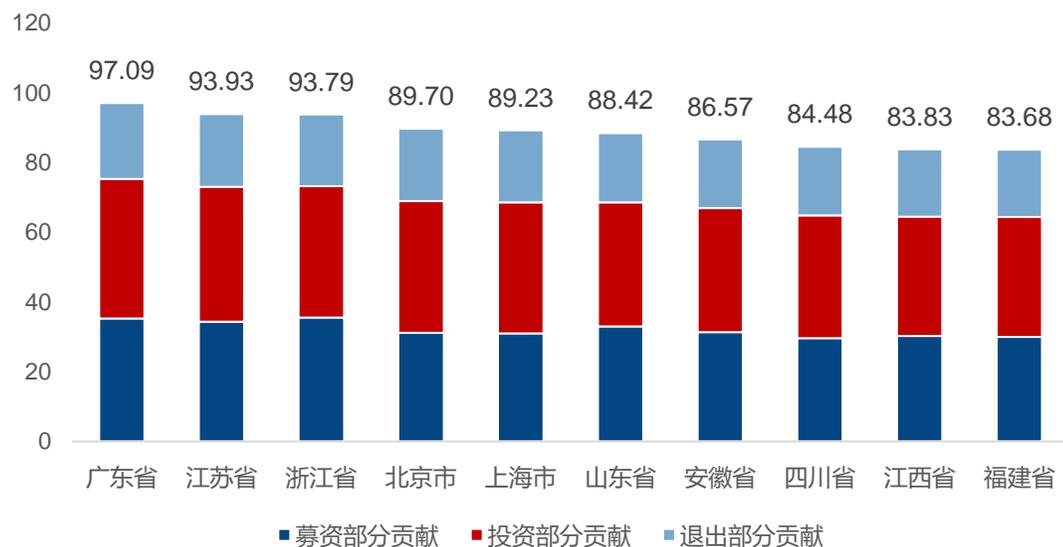
- 指数编制框架：**该指数为评估私募股权市场活跃度的综合指数。综合指数由募资指数、投资指数和退出指数3个分指数构成。首先，各个分指数由对应的相关指标加权平均计算所得；其次，各个分指数根据相对应的分指数权重，再通过加权平均得到综合指数；最后，对指数按差值法进行基准修正，全国范围内以2018年浙江省综合指数及分指数作为基准100，浙江范围内以2018年综合指数最低的城市（丽水）的综合指数及分指数作为基准100。

综合指数	分指数及权重	指标
股权投资综合指数	募资指数 (40%)	新增备案基金数量
		新增备案基金规模
		新增登记基金管理人数量
		LP出资事件数
		LP出资规模
	投资指数 (40%)	投融资事件数
		投融资金额
	退出指数 (20%)	IPO公司数
		减持事件数
		减持总金额
		老股转让事件数
		回购事件数

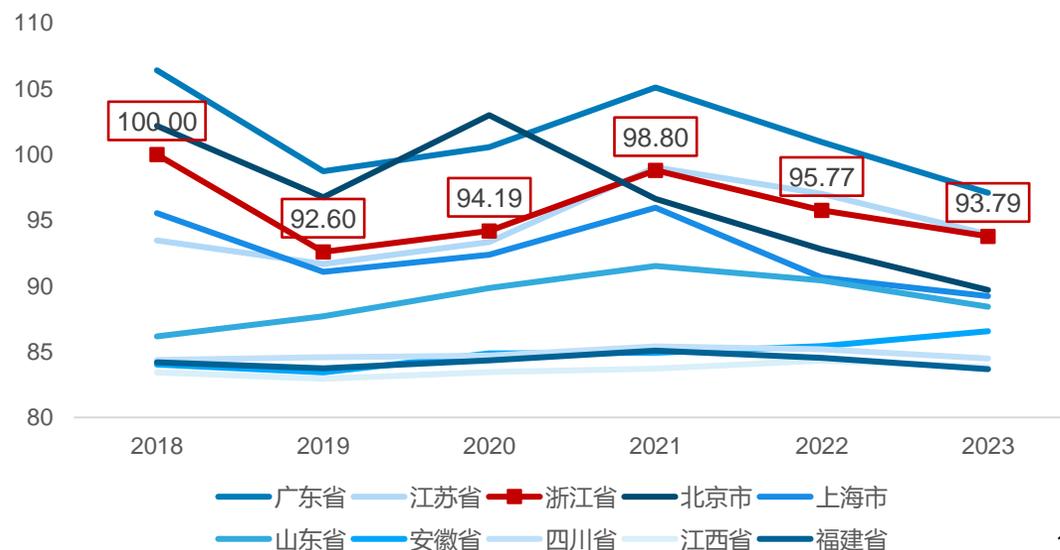
# 浙江股权投资综合指数：2023年全国排名第三，指数水平同比下降2%

- 2023年，浙江省股权投资综合指数为93.79，位居全国第三，仅次于广东、江苏。从各省份发展趋势来看，2018-2023年，广东、浙江连续六年处于前三，稳居全国前列。2018-2019年，北京综合指数位居第二并于2020年超过广东位居第一，自2021年起，江苏反超浙江、北京，从第四跃居第二。
- 2018-2023年，浙江股权投资综合指数经历几次波动。2019年受监管政策影响，综合指数下降7%，降幅明显；2020-2021年起逐年回升，疫情后恢复速度快，2021年同比增长5%至98.80，接近2018年基准水平；2022年以来，叠加全球局势及宏观经济波动因素，综合指数再次小幅下滑，2023年同比下降2%。

2023年全国股权投资综合指数TOP10

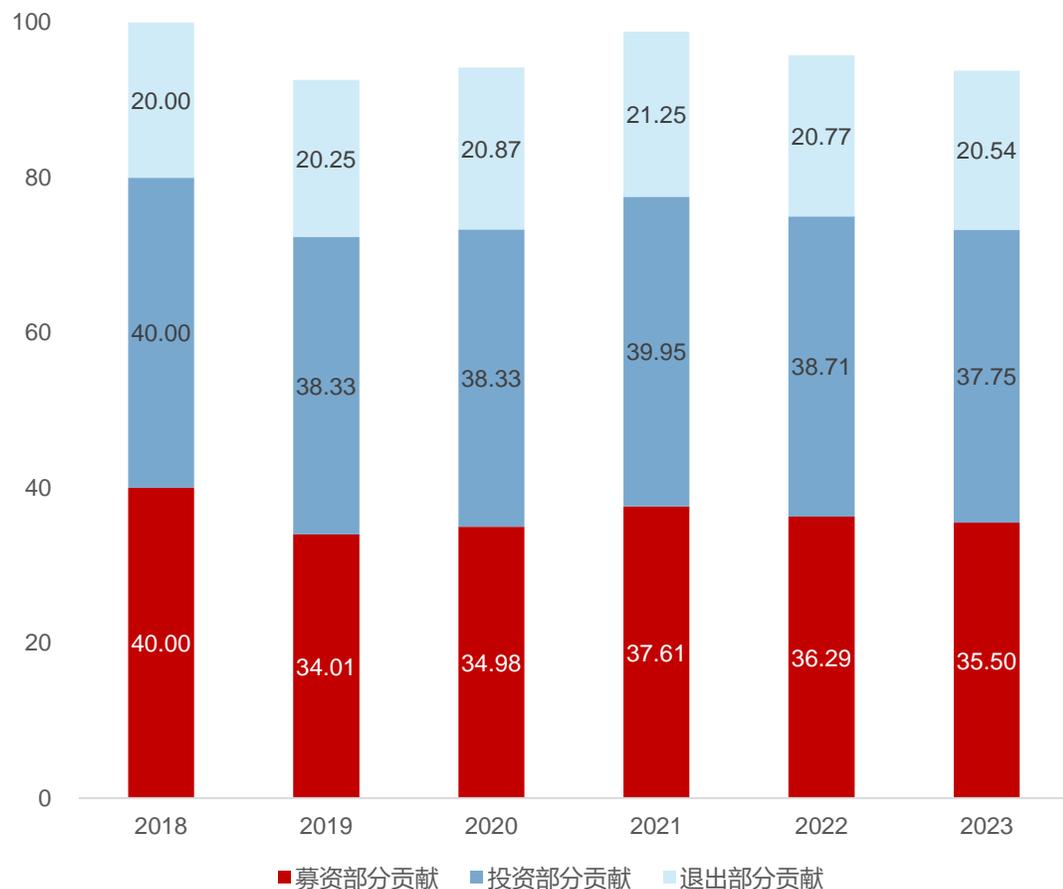


2018-2023年股权投资综合指数TOP10省份发展趋势



# 浙江股权投资综合指数：阶段性变化趋势结构性分析

2018-2023年浙江股权投资综合指数各部分贡献度

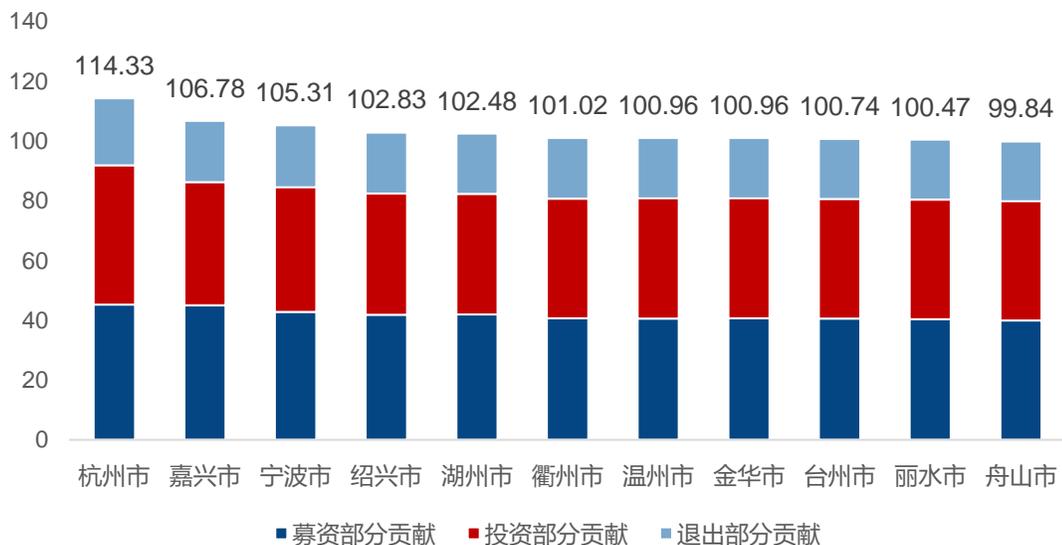


- 2018-2019年：**受资管新规等监管政策的影响，股权投资领域迎来一次“洗牌”，募资端率先承压，市场资金面紧张，综合影响下，股权投资综合指数2019年经历了明显下滑，股权投资市场由单一扩张期进入优化整合、提质增效的新阶段。
- 2020-2021年：**随着疫情常态化下经济复苏，以及受注册制、科创板开板等政策红利影响，IPO数量明显增加，同时政府基金逐渐发挥引导作用，股权投资综合指数逐步回暖上升，2021年已接近2018年最高水平。
- 2022-2023年：**2022年在经历2021年补足式增长后，股权投资市场逐步回归平稳，叠加全球局势的复杂性，近两年募、投、退三部分均有小幅下降，其中退出端降幅相对最小，对综合指数起到了一定的支撑作用，募资端虽经历两年下降，但2023年绝对值水平仍高于2020年。

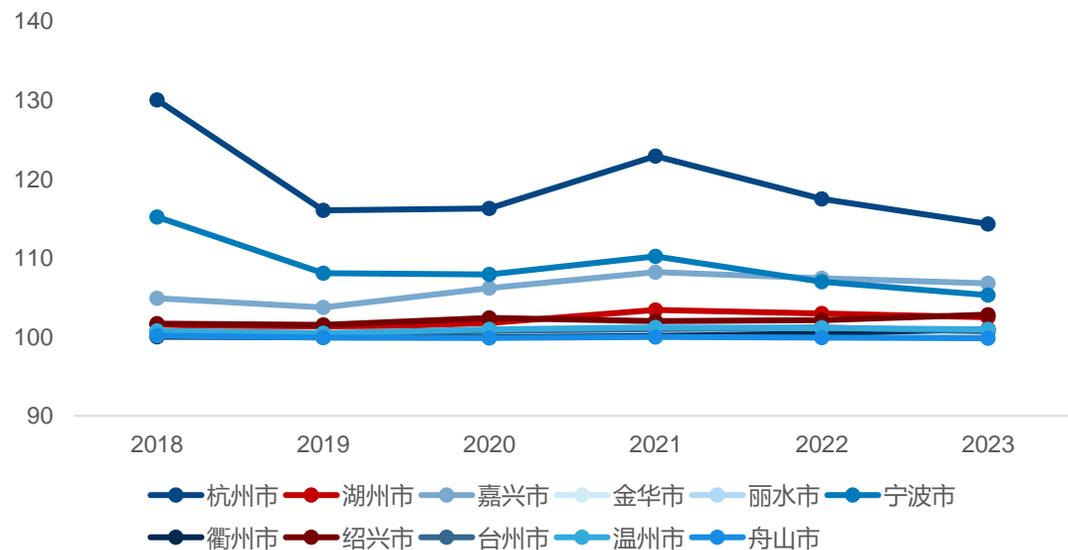
# 浙江股权投资综合指数：杭州优势明显，嘉兴增长势头强劲

- **2023年各地市股权投资综合指数整体水平：**杭州、嘉兴、宁波股权投资综合指数位居全省前三，综合指数水平均在105以上，近六年保持第一梯队。绍兴、湖州跟随其后可归为第二梯队，舟山综合指数最低不足100。
- **近六年变化趋势：**第一梯队中杭州优势明显，连续六年综合指数均在110以上；嘉兴近年来增长势头强劲，2022年反超宁波位居第二。第二梯队中，绍兴2022-2023年实现逆势增长。其他地市中，衢州自2021年综合指数一直增长，2023年已跃居至第六位；丽水虽指数整体水平不高，但2018-2023年期间一直逐年递增、稳步发展；台州综合指数2020-2022年期间也逐年增长，2023年才开始下滑。

2023年浙江各地级市综合指数



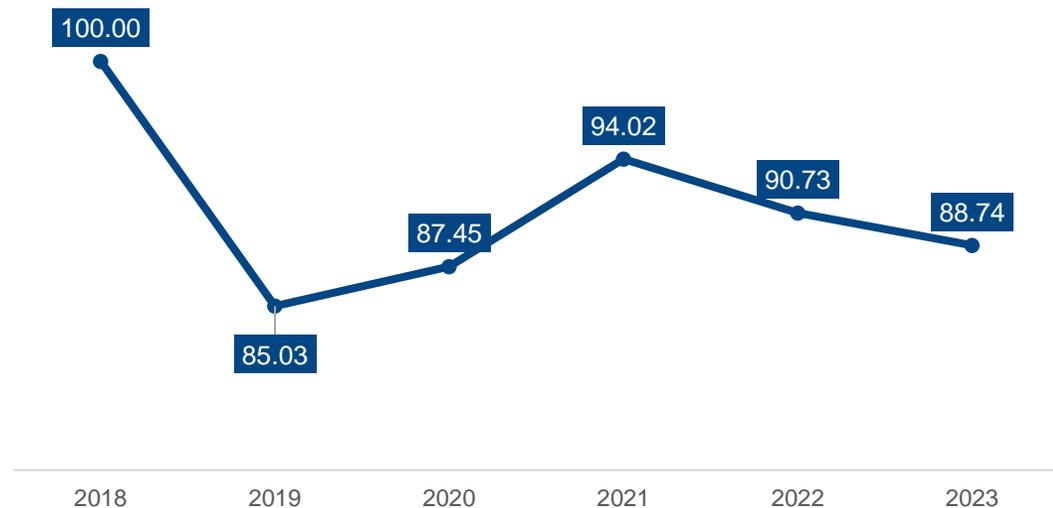
2018-2023年浙江省各地级市综合指数发展趋势



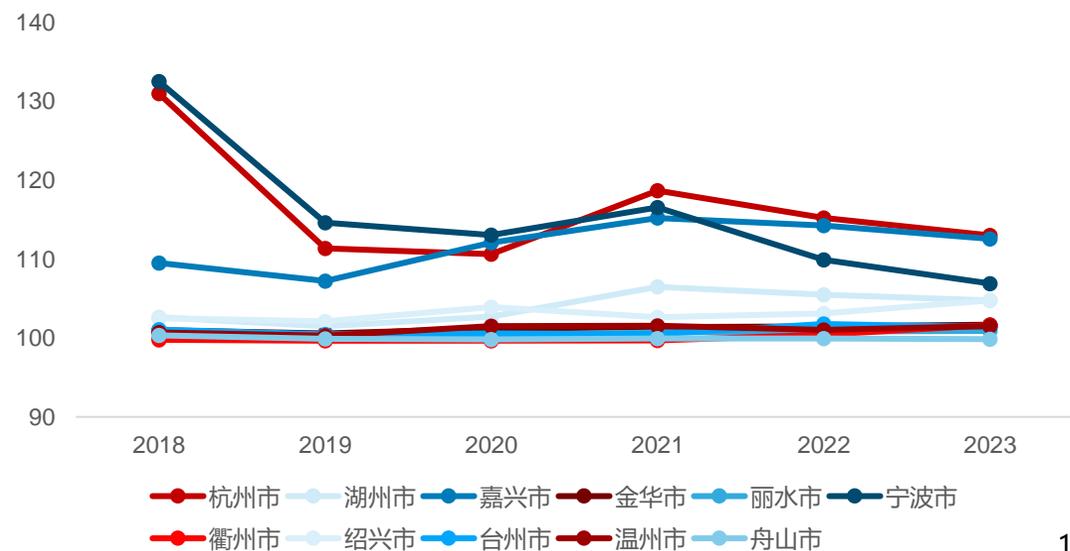
# 浙江募资指数：2023年全国第一，嘉兴近两年超宁波居全省第二

- 浙江省募资指数2023年反超广东，跃居全国首位。**2023年，浙江省募资指数为88.74，较2022年同比下降2.2%；与其他省份相比，首次超过广东，跃居全国第一。2018-2023年，浙江省募资指数变化趋势与综合指数基本保持一致，近两年连续下降且同比下降幅度超过综合指数；但2023年募资指数水平仍高于2020年的87.45，主要是受益于国资LP出资的大幅提升。
- 各地市募资指数：**杭州、宁波、嘉兴处于第一梯队。2018年受益于金融机构及VC/PE活跃出资，宁波、杭州募资指数遥遥领先；2022年起，宁波募资指数下滑明显，而嘉兴自2020年后发崛起且近两年下降幅度较低，2022年反超宁波跃居第二，2023年达112.58已接近杭州113.02。2023年，衢州、绍兴、温州、金华、丽水募资指数逆势上升；湖州、绍兴已接近宁波，差距进一步缩小。

2018-2023年浙江省募资指数变化趋势



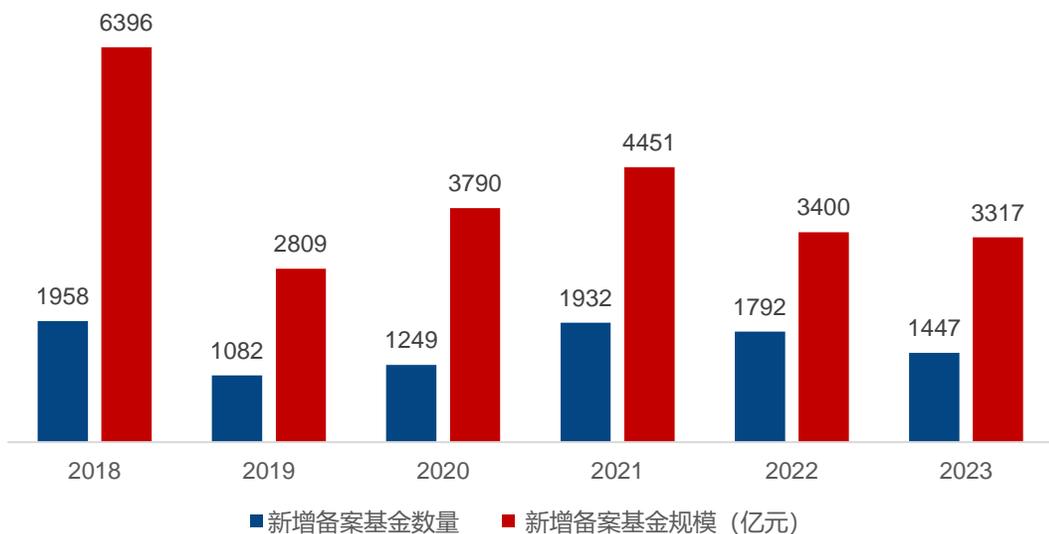
2018-2023年浙江省各地级市募资指数发展趋势



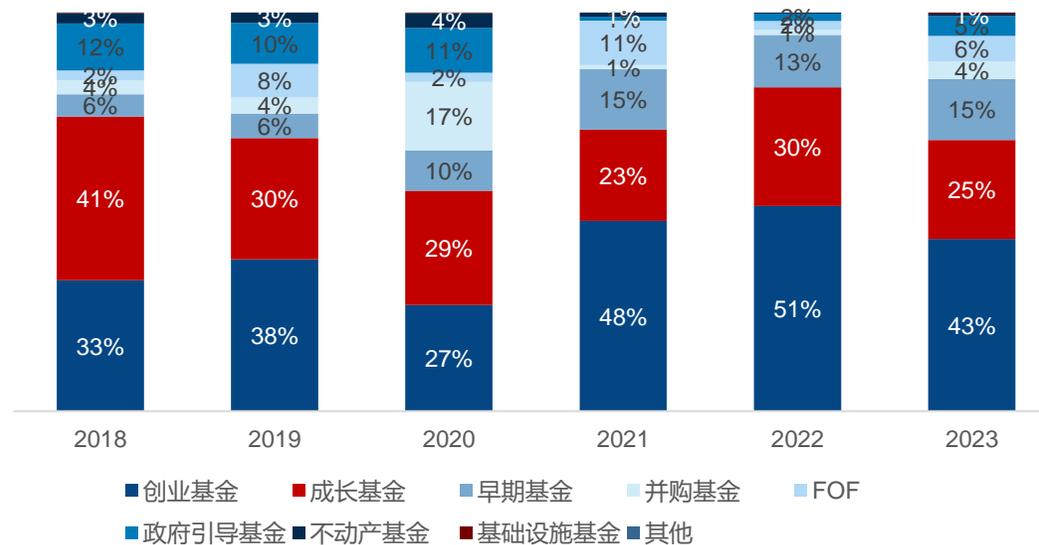
# 浙江备案基金：2023年备案基金数全国第一，重视创业投资和早期投资

- **新增备案基金数全国第一，其中省内基金管理人备案基金数占比42%。**2023年，浙江省共有新增备案基金1447支，备案规模共3317亿元，新备案基金数位居全国第一，山东、广东紧随其后；备案基金数较2022年同比减少19%，备案规模变化不大，仅同比下降2.4%，位居全国第二；其中，省内基金管理人新增本省备案基金613支，占比42%，近三年整体在40%左右，微有上升。
- **重视创业基金，早期基金占比也在提升。**根据执中ZERONE通过底层项目穿透对基金的分类，2023年，浙江省创业基金占比最高约43%，连续三年处于首位，较2022年下降8个百分点，主要由于引导基金、FOF和并购基金有小幅提升。早期基金占比由2022年13%增长至15%；成长基金的规模则被进一步压缩，成长基金占比由2018年41%下降至2023年25%，2023年较2022年也下降5个百分点。

2018-2023年浙江备案基金数量及规模变化



2018-2023年浙江省备案基金类型变化 (按基金规模)



# 浙江备案基金：2023年嘉兴新增备案基金数及规模全省第一

2023年浙江省及各地级市新增备案基金情况

区域	区域内新增备案基金数 (支)	区域内新增备案基金规模 (亿元)	区域内管理人新增区域内备案基金数 (支)	区域内管理人新增区域内备案基金规模 (亿元)
浙江省	1447	3317.48	613	1440.56
杭州	249	705.39	181	432.45
宁波	155	298.02	73	129.97
嘉兴	676	926.10	49	107.59
湖州	118	328.88	29	152.22
绍兴	52	354.75	3	5.00
温州	77	82.96	8	6.36
金华	23	122.98	3	13.50
台州	16	86.17	1	0.21
丽水	38	130.79	0	0.00
舟山	13	21.14	0	0.00
衢州	30	260.29	6	208.56

- **备案基金呈现地域不平衡性。**2023年，浙江新增备案基金注册地主要集中于浙江北部和中西部，东部沿海除宁波外，基金备案活跃度相对较低，呈现地域不平衡性，与各地级市产业布局、经济发展差异度相关。
- **嘉兴新备案基金数量和规模全省第一。**2023年，嘉兴新备案基金数676支，规模达926亿元，位居全省第一。杭州新备案基金249支，规模705亿元，位列全省第二。还有多地市备案基金规模超百亿，包括绍兴、湖州、宁波、衢州、金华和丽水。
- **杭州区域内基金管理人在当地新增备案基金数及规模全省第一。**2023年，杭州本地的基金管理人，在杭州注册备案的基金达181支，规模432亿元，居全省第一，区域内基金管理人贡献度较高。嘉兴的新增备案基金则多来自外地管理人，本地管理人新增的备案基金数及规模占比仅为7%和12%。值得一提的是，衢州本地管理人新增当地备案基金数占比虽不高，但备案基金规模占比却高达80%。

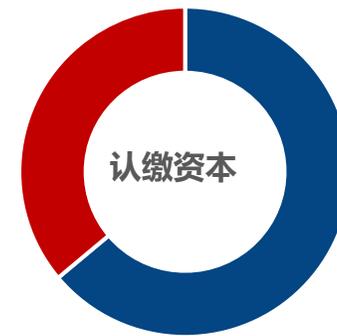
# 浙江备案基金及LP：省内外资金支持情况

## 2023年浙江省备案基金LP穿透分析

- 2023年，浙江省备案基金的出资方中，省内LP有754家，省外LP有750家，数量基本各占一半；吸引外地LP能力较强。从认缴出资规模来看，浙江省LP出资1425亿元，占比64%，省外LP出资规模占比36%；省外LP出资规模相对较小。



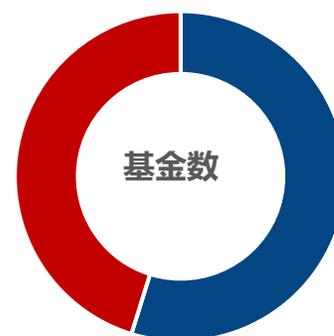
■ 浙江省LP ■ 其他地区LP



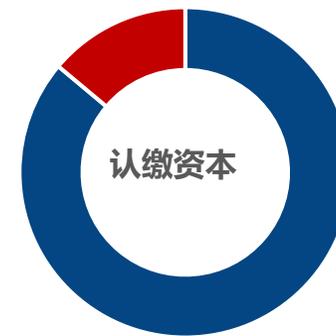
■ 浙江省LP ■ 其他地区LP

## 2023年浙江省机构LP出资基金区域分析

- 2023年，浙江省LP对外出资的基金中，省内基金数占比54%；从认缴出资规模来看，本地出资占比86%，远超对省外基金的出资力度。投向外省的基金中，以江苏、山东、广东居多。



■ 浙江省内 ■ 浙江省外



■ 浙江省内 ■ 浙江省外

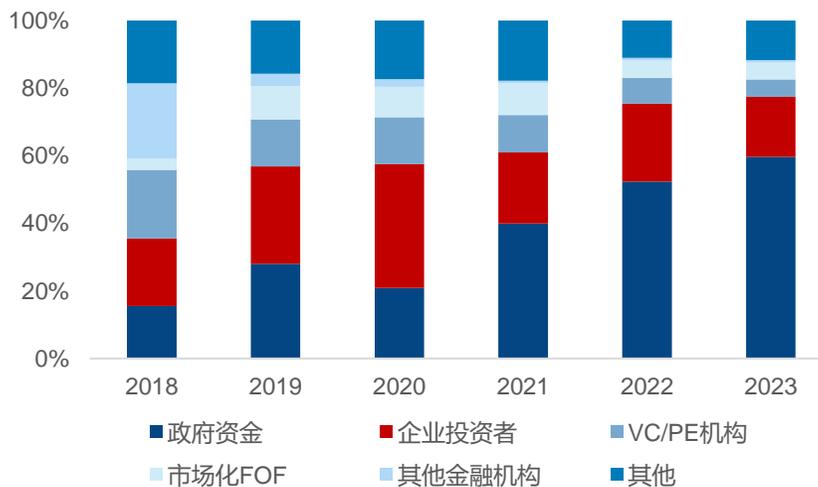
## 浙江LP出资分析：出资稳中有升，政府出资占比近六成，产业方出资下降21%

- **浙江省出资稳中有升。**2023年，浙江省LP认缴出资1651亿元，同比增长4%，在全国LP出资规模下降的背景下，实现稳中有增；从出资次数来看，与2022年相比基本持平。
- **出资结构不断调整，政府出资占比近六成，产业方出资继续下滑。**2023年，浙江省政府资金出资约986.66亿元，占比近六成，主力地位明显；从出资规模来看，同比增长17.2%，实现连续四年两位数增长。产业方出资继续缩减，2023年共认缴294.26亿元，同比下降21.1%，占比则从2020年高点36.6%下降至17.8%，2018年以来首次低于20%。通过LP资金性质分析，国资出资占比高达79%。

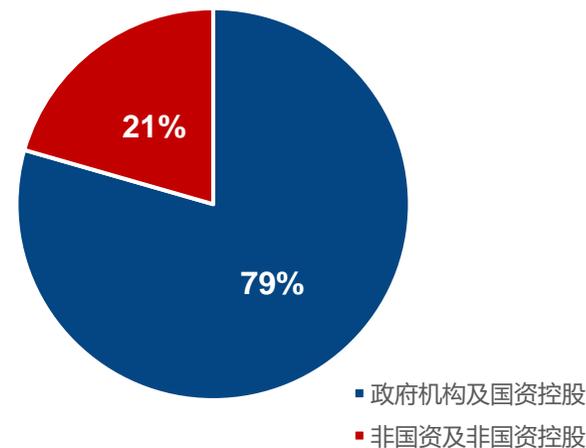
2018-2023年浙江LP出资趋势



2018-2023浙江LP出资结构变化 (按出资规模)



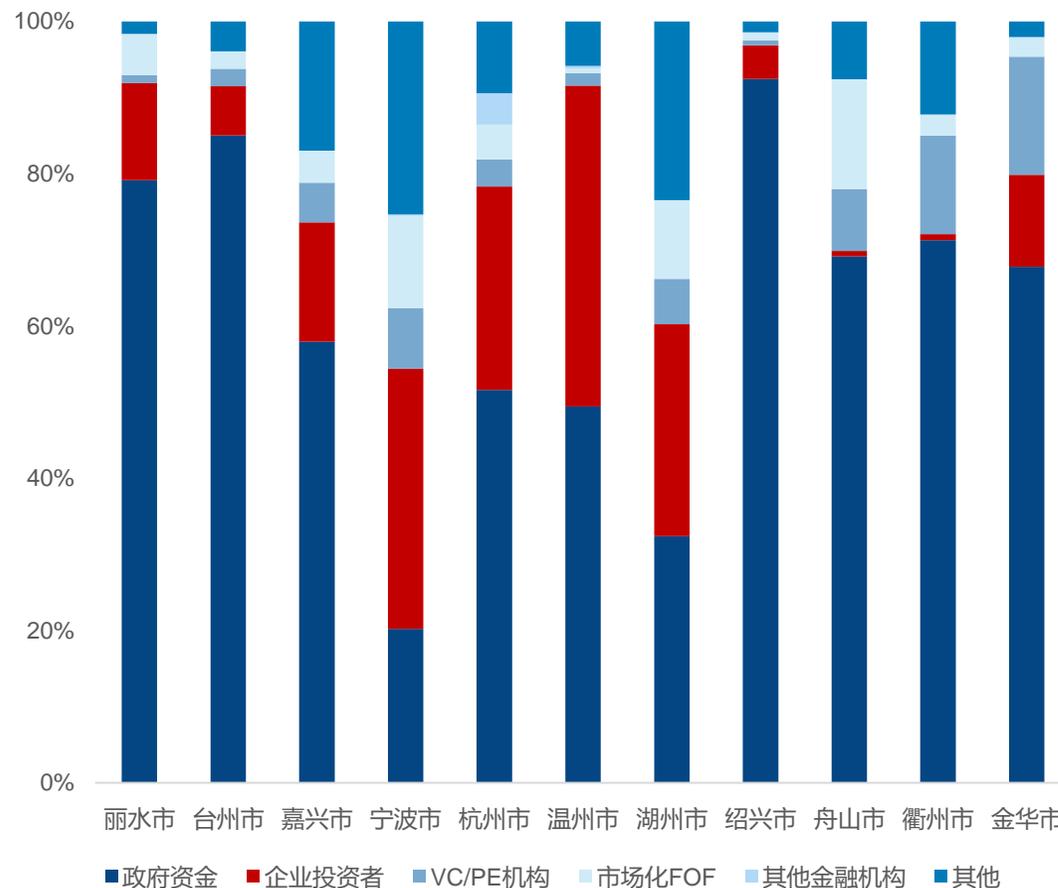
2023年浙江LP资金性质 (按出资规模)



## 2023年浙江各地市LP出资：绍兴政府资金超九成，温州、宁波产业出资超1/3

- 政府资金：**绍兴政府资金出资占比最高超九成；台州、丽水均超79%；衢州、舟山、金华三市占比在70%上下；嘉兴约58%；温州、杭州约五成；宁波、湖州占比不到1/3。
- 产业方：**在政府资金占据主导的大环境下，宁波的产业方资金占比反而位居第一，政府资金仅处于第三。除宁波外，温州产业方占比超40%，在各地市中最高，仅次于政府资金。二者相比，温州出资LP更集中于政府+产业，而宁波LP类型更多元，市场化FOF、VC/PE机构等也占一定比例。此外，湖州、杭州的产业方出资比例也都在1/4以上；其中，杭州的政府资金占比更高约五成，湖州LP分布更分散，其他类型LP占比也超20%且有相对大额出资。
- VC/PE机构：**金华、衢州超10%；舟山、宁波在8%左右。
- 市场化FOF：**舟山、宁波、湖州三市占比均在10%以上。
- 其他金融机构：**仅杭州有4%左右出资，其次是温州、宁波，出资不到0.5%，其他市无金融机构LP出资。

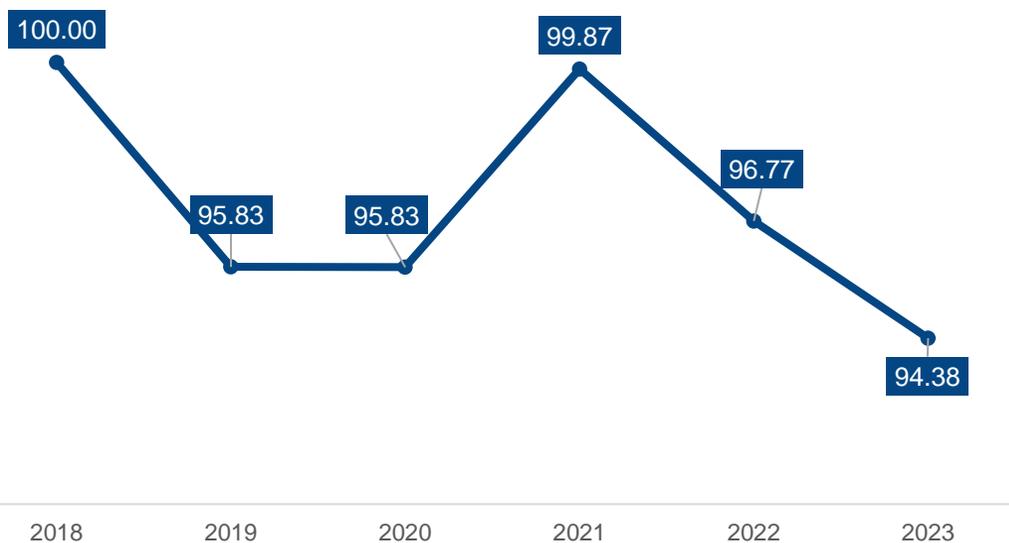
2023年浙江各地市LP出资结构（按认缴规模）



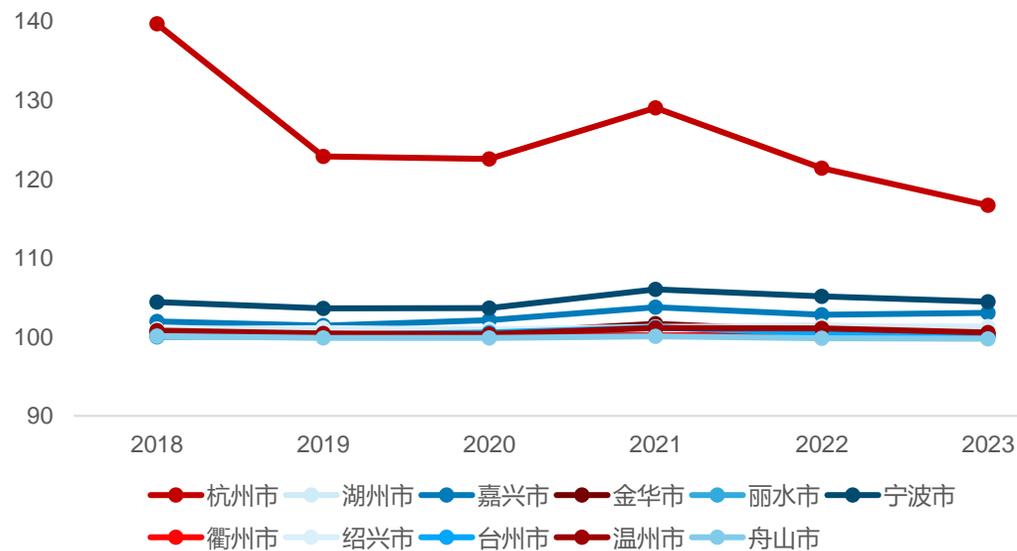
# 浙江投资指数：2023年全国第四，近两年下降幅度超过综合指数

- 2023年，浙江省投资指数为94.38，较2022年同比下降2.5%。在全国范围位居第四，广东（100.10）、江苏（96.76）两省投资指数领先，北京、浙江、上海紧随其后，三地相差幅度较小，浙江投资指数略低于北京。
- **变化趋势：**2018-2023年，浙江省投资指数与综合指数变化趋势不同的一点在于，2020年较2019年基本持平，而综合指数同比增加1.7%，其他时间段变化趋势基本一致；2022-2023每年同比下降幅度均超过综合指数，是综合指数下滑的主要原因之一。
- **分地市来看：**杭州投资指数遥遥领先，宁波、嘉兴处于第二梯队。其中，嘉兴2023年投资指数逆势增长，2022年，湖州、绍兴、衢州三市投资指数均实现正增长。

2018-2023年浙江省投资指数变化趋势



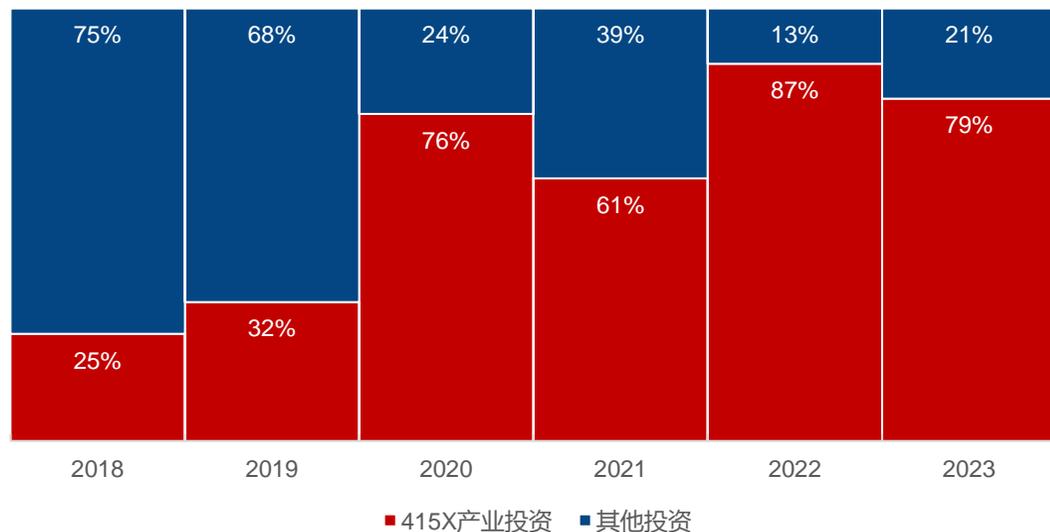
2018-2023年浙江省各地级市投资指数发展趋势



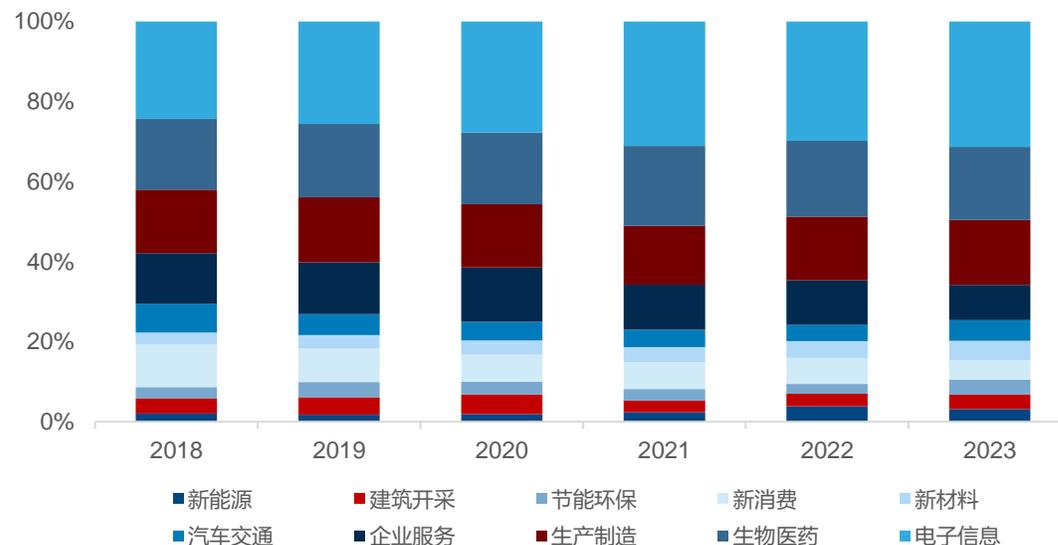
## 投资特色：“415X”产业投资占比增加，电子信息为重点赛道

- **产业结构不断升级，“415X”产业投资占比增加。**随着浙江省相关政策的出台支持，2018-2023年，“415X”产业吸引投资占统计年份总投资比例整体呈上升趋势，2022年比例高达87%，2023年占比亦近八成，已成为经济稳定增长和转型升级的核心引擎。
- **电子信息为重点投资赛道，占比不断提升。**2018-2023年，浙江省投融资赛道前四名始终为**电子信息、生物制药、生产制造、企业服务**，第五名主要由汽车交通与新消费交替占据。随着国家政策的倾斜，电子信息的比重整体不断提升，2023年占比超30%，同时新材料的占比也在持续增加；对比之下，新消费占比逐年下降，企业服务自2021年起也出现下滑趋势。

2018-2023年浙江省“415X”产业领域投资占比

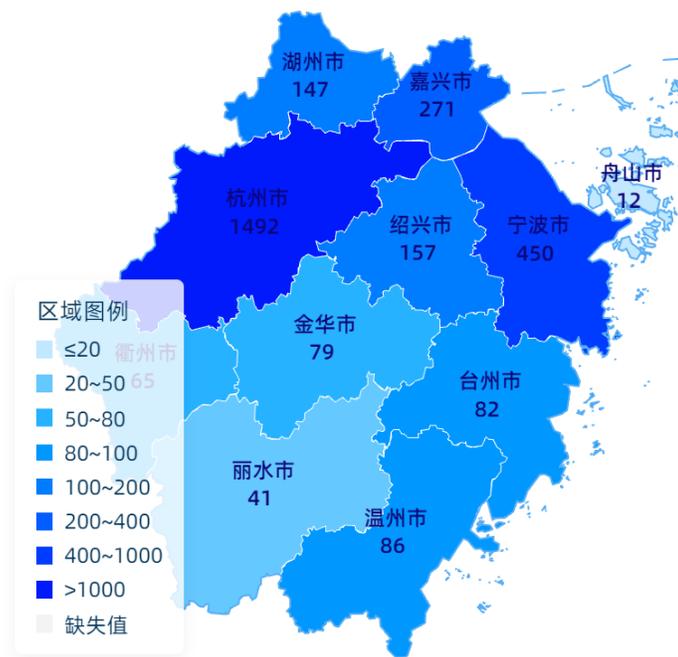


2018-2023年浙江投融资赛道变化 (按投资事件数)



# 2023年浙江各地级市投资热度分布

2023年浙江各地级市投资活跃度分布  
(按投资事件数)



高德地图 © 2024 AutoNavi - GS(2019)756号

	TOP1	TOP2	TOP3	TOP4	TOP5
杭州市	电子信息	生物医药	企业服务	生产制造	新消费
宁波市	电子信息	生产制造	生物医药	新材料	汽车交通
嘉兴市	电子信息	生产制造	生物医药	新材料	汽车交通
绍兴市	电子信息	生产制造	生物医药	新材料	现代农业
湖州市	电子信息	生产制造	生物医药	汽车交通	新能源
温州市	电子信息	生产制造	节能环保	生物医药	建筑开采
台州市	生物医药	生产制造	电子信息	汽车交通	新能源
金华市	电子信息	节能环保	生产制造	新材料	企业服务
衢州市	电子信息	生产制造	新材料	金融服务	现代农业
丽水市	电子信息	生产制造	高端装备	生物医药	企业服务
舟山市	生产制造	电子信息	生物医药	企业服务	建筑开采

从投资事件数来看，2023年杭州投资事件发生1492起，遥遥领先；宁波以450起位居第二；嘉兴、绍兴、湖州均超100起，居第三至第五。

**电子信息、生产制造为多地市热门赛道TOP2，从各地赛道特色来看：**

**杭州：**生物医药、企业服务热度靠前，生产制造相对居后，新消费各地市唯一进入前五赛道。

**湖州：**汽车交通、新能源进入前五。

**温州、金华：**节能环保相对较活跃。

**台州：**生物医药是优势产业，汽车交通、新能源也进入前五赛道。

**衢州：**新材料排名相对靠前，热门赛道中出现金融服务、现代农业。

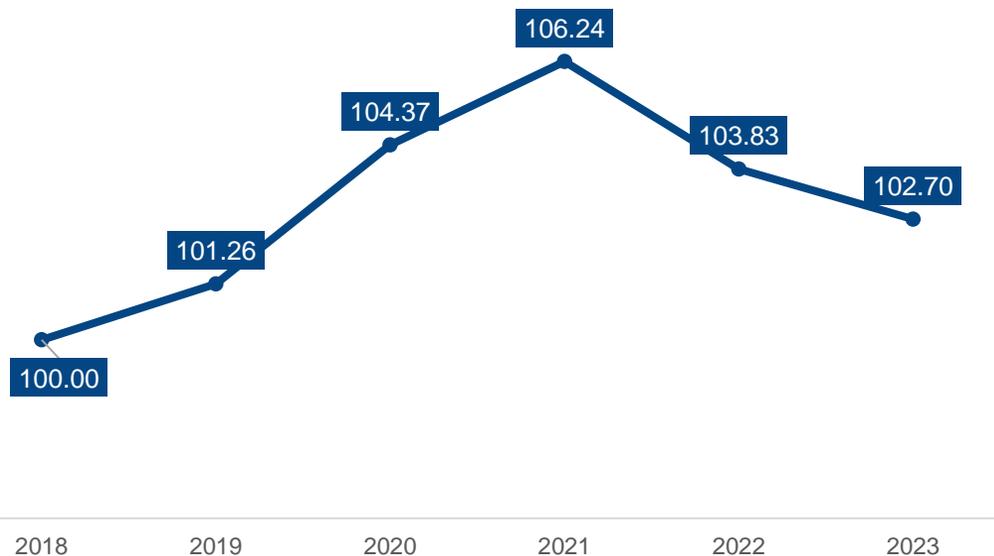
**丽水：**依托半导体产业链布局，高端装备进入前五赛道。

**舟山：**建筑开采进入前五赛道。

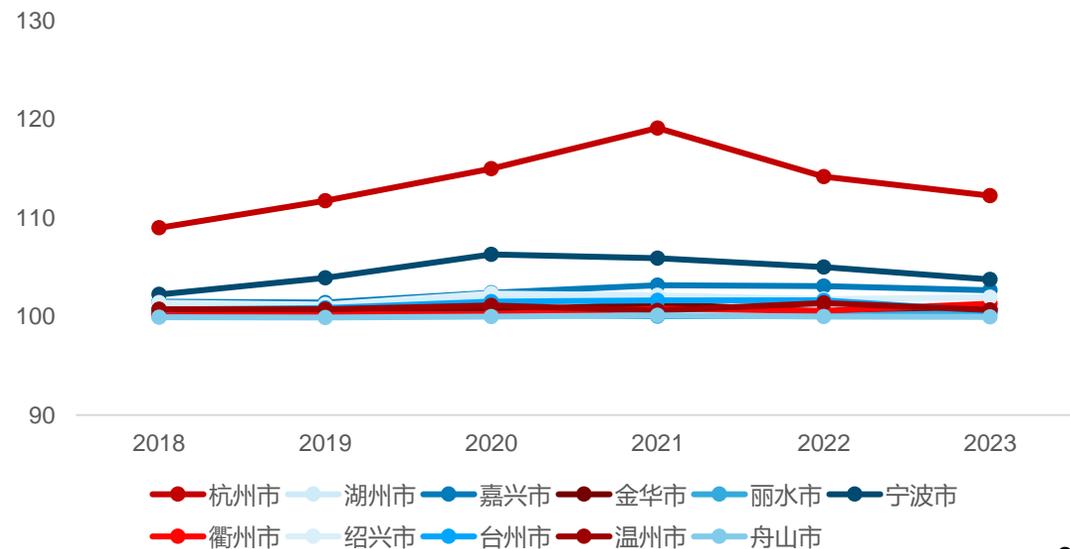
## 浙江退出指数：2023年全国第五，2019-2020年正贡献度高，近两年逐年下滑

- **2023年浙江省退出指数为102.70，位居全国第五。**在全国范围内，退出指数排名前五的分别为：广东、江苏、北京、上海、浙江。
- **变化趋势：**2018-2023年，与综合变化趋势不同的一点在于2019年浙江退出指数同比增加1.3%，而综合指数下降7.4%，同时，2020退出指数涨幅3.1%，高于综合指数涨幅1.7%，可见2019-2020年退出端起到了明显的正贡献作用。2021年，其贡献度有所下降，自2022年起，退出指数则开始逐年下滑，2022年和2023年分别同比下降2.3%和1.1%，但下降幅度略低于综合指数。
- **分地市来看：**杭州退出指数仍大幅领先，宁波、嘉兴位居第二、三。值得一提的是，2023年，绍兴、衢州、金华、丽水四市退出指数逆势增长，衢州增幅最高，同比增加0.7%。

2018-2023年浙江省退出指数变化趋势



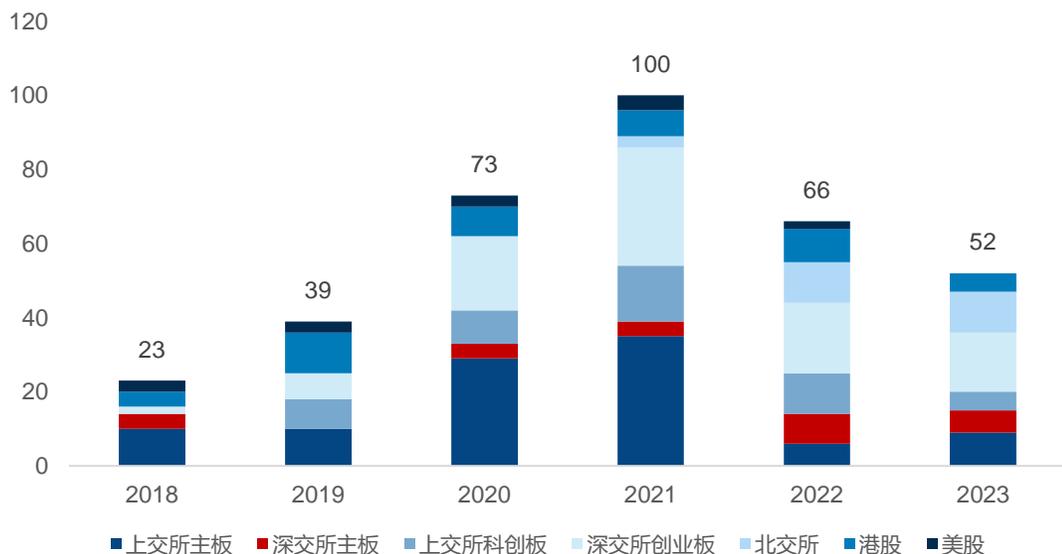
2018-2023年浙江省各地级市投资指数发展趋势



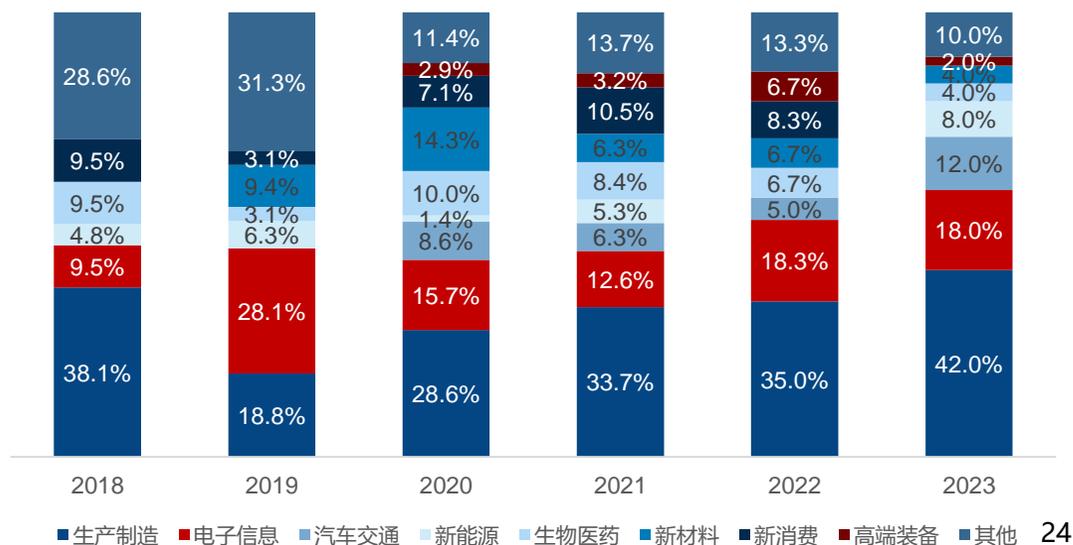
# 浙江上市概况：2023年IPO数量全国第三，聚焦生产制造、电子信息

- **2023年浙江省共有52家公司IPO，位居全国第三，仅低于江苏、广东。**分地市来看，杭州2023年IPO数量最多，嘉兴、绍兴并列第二。按上市板块来看，深交所创业板、北交所、上交所主板IPO数量位居前三。
- **2018-2023年，浙江省IPO数量走势与退出指数保持一致。**2021年IPO数量最多，达到100家；自2022年起开始下滑，2023年同比下降21.2%。从投资机构参与情况来看，**投资机构渗透率**围绕65%上下浮动，2022年机构渗透率最高达69.7%，2023年降至61.5%。
- **生产制造、电子信息两大赛道IPO占比约六成。**浙江是制造业大省，从IPO公司所属赛道看，2018-2023年，生产制造、电子信息始终保持前两位，2023年二者占比达60%。电子信息2019年占比最高约28%；生产制造2020年起占比逐年提升，2023年增至42%。

2018-2023年浙江省IPO上市板块变化 (按IPO公司数)



2018-2023年浙江省IPO赛道比例变化 (按IPO公司数)



数据来源：执中ZERONE, Wind

## 浙江退出概况：2023年各渠道均同比下降，退出难度加大

- IPO减持股份同比缩减19%**。2023年，浙江省共发生665起减持事件，共减持股份53,685万股，减持金额106.95亿元，涉及上市公司137家。与2022年相比，各维度均有一定降幅，减持股份下降近19%，减持金额下降约9%，减持退出难度进一步增加。与此同时，机构参与度有所提高，涉及的投资机构数较2022年增加21%。
- 私募股权市场老股转让同比下降11%**。2023年，浙江省共有426家公司发生了454起老股转让，较2022年老股转让事件下降11%，从转让事件数来看，老股转让退出难度也有所增加。与此同时，涉及的投资机构数量同比增加37%，机构参与度明显提高。
- 回购事件变化不大，同比下降3%**。2023年，浙江省共发生356起回购事件，涉及350家项目公司、98家投资机构，同比2022年，整体变化不大。

减持	2023	2022	增减趋势
减持事件数 (起)	665	700	-5.0%
减持股权 (万股)	53685.41	66078.14	-18.8%
减持金额 (万元)	1069540.89	1177816.43	-9.2%
涉及上市公司数量 (家)	137	149	-8.1%
涉及投资机构数量 (家)	64	53	20.8%
涉及持股主体数量 (家)	209	204	2.5%

老股转让	2023	2022	增减趋势
老股转让事件数 (起)	454	512	-11.3%
涉及项目公司数量 (家)	426	477	-10.7%
涉及投资机构数量 (家)	311	227	37.0%
其中：卖方投资机构数量 (家)	109	78	39.7%
买方投资机构数量 (家)	202	149	35.6%

回购	2023	2022	增减趋势
回购事件数 (起)	356	368	-3.3%
涉及项目公司数量 (家)	350	365	-4.1%
涉及投资机构数量 (家)	98	96	2.1%

# 03

## 浙江省股权投资市场展望

## 浙江股权投资面临的挑战与机遇

### 挑战

- 募资难度加大，募资周期拉长，LP避险情绪明显，政府资金在主力前提下，招商引资压力大。
- 退出渠道单一、退出难度加大，影响退出策略和收益，进一步影响投资活跃度。
- 区域发展不平衡，浙江省如杭州、嘉兴、宁波等地的股权投资活动较为活跃，其他地区活跃度相对较低。

### 机遇

- 政府资金已成为主要资金来源，政府产业基金引导作用增强，鼓励耐心资本、保险资金投资限制取消等政策利好有望为行业注入活水。
- “315”科技创新体系、“415X”先进制造产业集群的建设，为产业转型升级、发展新质生产力带来了新的投资机会。
- 浙江省股权份额交易转让试点的实践，有利于拓宽退出渠道、提高股权投资资产流动性。

## 建议与展望

- **发挥国资的引领作用，打造耐心资本生态。** 政府产业基金及国资基金应发力于耐心资本的生态打造，成为更有担当的长期资本、耐心资本，明晰各类国有耐心资本的功能定位，发挥国资的带头作用，吸引和培育更多长期投资者进入创新投资领域。浙江是民营经济大省，具有较深厚的耐心资本土壤，浙江国资在引导民营企业资本和企业家资本布局长期创新投资可不断探索新的模式。
- **积极探索落实尽职免责容错机制。** 完善国有资金出资、考核、容错、退出相关政策措施，健全绩效评价制度，根据行业特点，在顶层设计中形成“在基金投资决策合法合规、投后管理履职尽责后保持基金管理人独立性”的共识。可依据基金功能定位进行分类考核，对科创类母基金、产业类投资母基金以及市场化直投资基金实施分类考核。
- **构筑系统化保障机制，实现国资与市场化机构的合作共赢。** 耐心资本无法孤立存在，国资与社会资本有互补性，政府产业基金应兼顾产业招引和市场化投资的目标，加强与市场化机构合作，选择专业、合适的GP，构建体系化、层次化、接力化的基金体系，推动浙江股权投资行业健康发展，赋能新质生产力。
- **进一步深化“投贷联动”业务。** 深化合作模式，实现财政和金融资源的双向互动，同时加强模式创新，并构建可持续保障“闭环”政策体系，保障投贷联动机制良性循环。

# 数据说明

## 浙江省股权投资指数报告2023

- 本报告的宏观经济数据来源为国家统计局，IPO部分数据来源为Wind，其他数据来源均为执中ZERONE。
- 本报告指数样本范围：浙江省区域指数 - 浙江省内11个市辖区，市辖区作为统计单元，单个市辖区内的全部项目公司为样本。全国区域指数 - 全国31个省市自治区，省级行政单位作为统计单元，单个省级行政单位内的全部项目公司为样本。时间周期为2018-2023年，采样频率为年度。
- 本报告指数计算方式：单个指标 - 对各年度内单个统计单元的全部样本数值进行加总；归一化 - 单个指标全部年度的数据作为数据样本，按归一化方式将数据转化；量化赋权 - 综合多位市场专家对指数权重的评估，最终确认一级和二级指标的权重；加权计算 - 分指数和综合指数的数值均采用简单加权平均方式进行计算；差值修正 - 对全国各省综合指数和分指数按差值法进行修正，以2018年浙江省综合指数及分指数作为基准100，对浙江省各市综合指数和分指数按差值法进行修正，以2018年综合指数得分最低的城市（丽水）的综合指数及分指数作为基准100。
- 本报告所分析基金为备案基金，指在AMAC备案的股权投资基金和创业投资基金。基金管理人范围：指在AMAC登记的私募股权、创业投资基金管理人、证券公司股权投资基金管理人、私募资产配置类基金管理人等。
- 本报告中的LP出资数据以机构LP的认缴资本进行统计。
- 本报告中项目公司的私募股权融资行为，不包含并购、上市、主板定增等事件。若同一家项目公司在筛选的时间区间内获得同一机构投资多轮，融资事件在统计时计数为多次。
- 报告数据统计为某一具体时点对特定时间段内的基于执中ZERONE进行的数据汇总及统计分析。
- 如无特别说明，报告中数据统计时间截至报告中所述时点。由于新闻披露、工商变更登记、及上市公司披露的时间延迟，本报告仅统计截止时间点已披露的LP出资事件、投融资事件及退出交易事件。执中ZERONE是7x24小时实时更新数据库，用户通过执中ZERONE看到的统计结果或实时数据会包括报告发布后执中ZERONE更新的数据。本报告的统计数据会与执中ZERONE实时统计数据存在差异。

# 报告参与方



执中



科创板日报  
www.chinastarmarket.cn

## 浙江省股权投资行业协会

浙江省股权投资行业协会成立于2010年5月，是由省内著名股权投资机构共同发起，在浙江省民政厅注册成立的AAA级非营利性社会组织。协会的指导单位为浙江省地方金融管理局。协会会员单位包括各创投机构、股权投资机构、银行、券商、上市公司、律师事务所和会计师事务所等相关机构。



浙江省股权投资行业协会  
公众号二维码关注

## 执中

执中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产品和服务。以私募股权资产切入，执中逐步拓展到多元另类资产。执中的客户包括银行、保险、券商等持牌金融机构，各类LP、投资机构、产业资本及政府和监管机构等。



扫码添加小助手  
进群交流



扫码申请ZERONE  
试用账号

## 财联社、科创板日报

财联社是由上海报业集团主管主办，国内领先的财经新媒体和新型金融信息服务商。

科创板日报是科创板、新兴产业、未来产业发展的重要舆论前沿阵地，始终以助力中国新兴产业与未来产业发展为己任，形成“媒体+数据+城市+投行”的服务体系。



财联社APP  
下载二维码



科创板日报APP  
下载二维码

# 免责声明

- 本报告原创内容仅为浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报所有。未经浙江省股权投资行业协会、执中（ZERONE）或其关联公司（以下统称“执中”）、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，须同时注明出处为浙江省股权投资行业协会、执中数据科技（苏州）有限责任公司、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，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报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。
- 本报告仅供浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报的客户使用，浙江省股权投资行业协会及其会员单位、执中及其关联公司、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，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报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，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报均无义务对本演示文稿进行更新。
- 在不同时期，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报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。浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报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，浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报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。浙江省股权投资行业协会、执中、财联社、科创板日报保留所有知识产权。

The background features a dark blue gradient with a faint bar chart on the left. On the right, there are vibrant, swirling patterns in shades of red, orange, and yellow, resembling a nebula or a stylized eye. The overall aesthetic is modern and digital.

# 感谢阅读

2024.11

