

# 2026年第一季度中国股权投资市场 研究报告（精华版）

China VC/PE Market Review 2026Q1

研究创造价值  
Research creates value

价值

清科研究中心 2026.04

# 中美对比：2026年第一季度中美市场同步回暖，募资金额同比均有显著涨幅

## 美国 (VC/PE)

募资金额: **\$1,019.87** 亿 同比 **↑52.9%**

投资数量: **7,009** 起 同比 **↑11.4%**

投资金额: **\$5,274.16** 亿 同比 **↑47.5%**

退出数量: **772** 笔 同比 **↑5.3%**

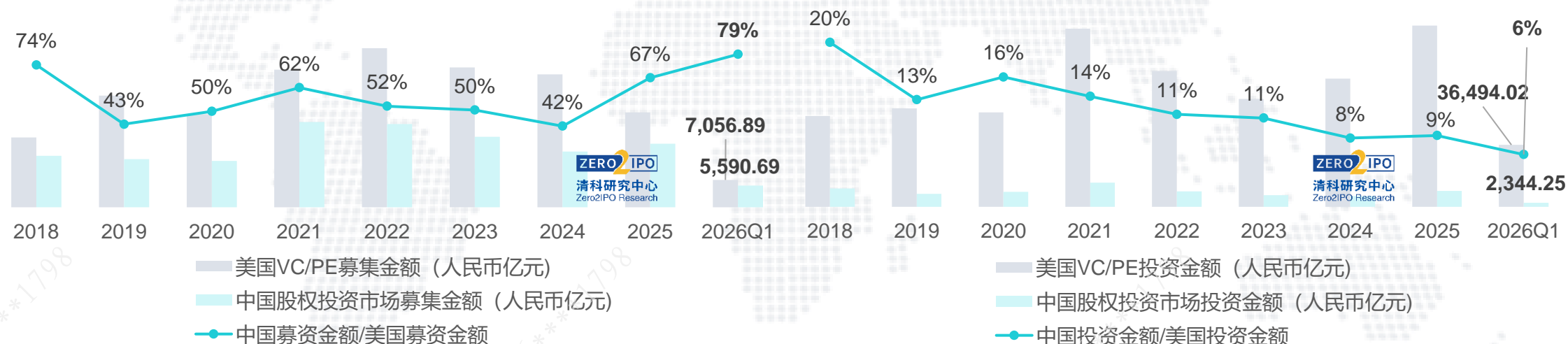
## 中国 (早期投资/VC/PE)

募资金额: **¥ 5,590.69** 亿 同比 **↑79.8%**

投资数量: **2,568** 起 同比 **↑4.9%**

投资金额: **¥ 2,344.25** 亿 同比 **↑15.4%**

退出数量: **1,182** 笔 同比 **↑19.3%**



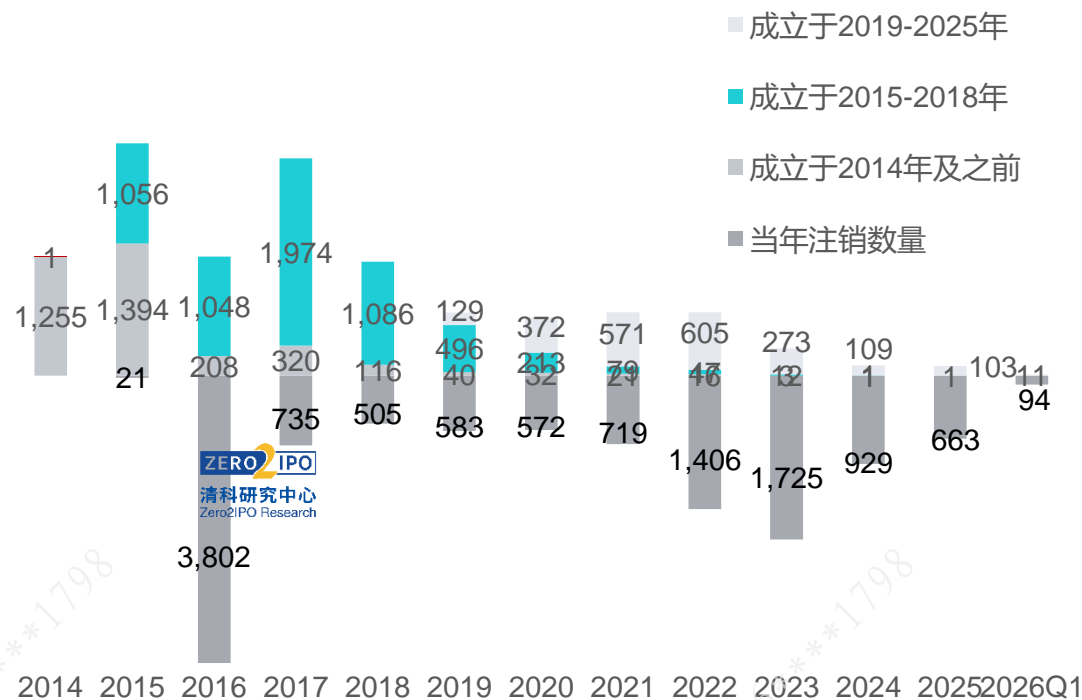
数据来源：美国地区数据来源于 Pitchbook，中国地区数据来源于清科研究中心私募通

注：美国PE数据包含杠杆收购 (Buyout/LBO)、PE支持的企业并购 (Add-on)、成长资本(PE Growth/Expansion) 和平台并购 (Platform Creation)

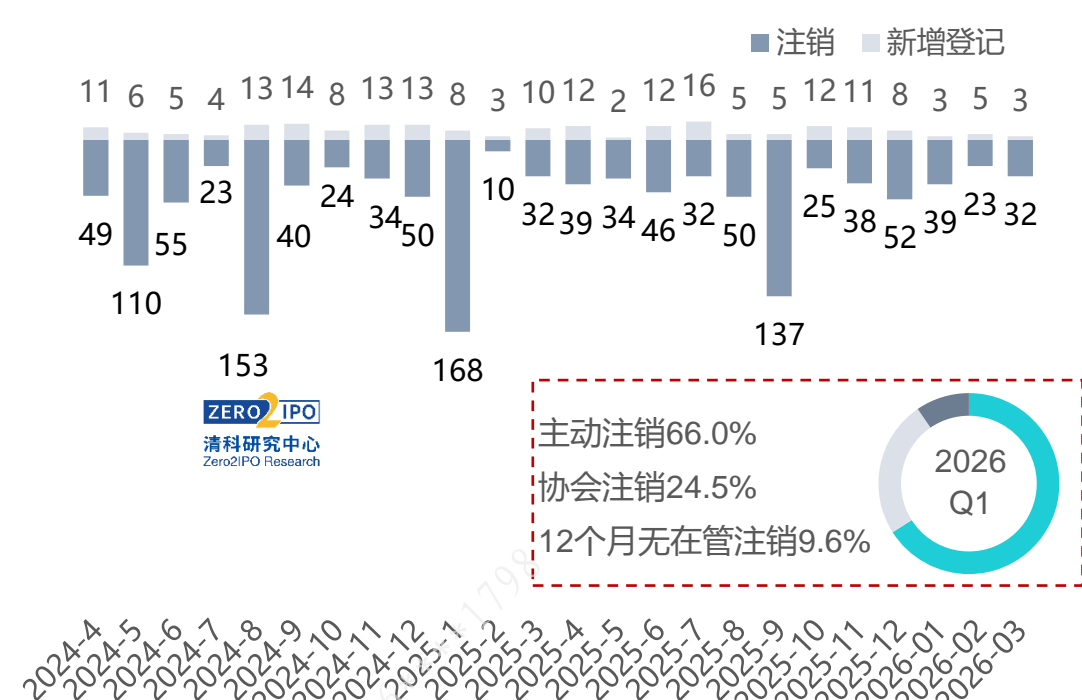
# 市场概况：2026年第一季度新登记股权类基金管理人11家，注销94家

- 截至2026年第一季度，存续登记的股权投资基金管理人为**11,592家**，其中当期新登记的股权投资基金管理人共**11家**，同比**下降35.3%**。累计注销的股权投资基金管理人数量为**11,754家**，其中当期注销的有**94家**，比2025年第一季度注销数量（210家）**减少166家**。从注销类型来看，当期“主动注销”数量占比超六成，“协会注销”数量占比超两成，有**9家**股权投资基金管理人由于12个月无在管注销。

## 2014-2026Q1中基协登记和注销的股权投资基金管理人分布情况（按登记时间，家）



## 2024.04-2026.03中基协股权投资基金管理人新增和注销数量（按登记时间，家）



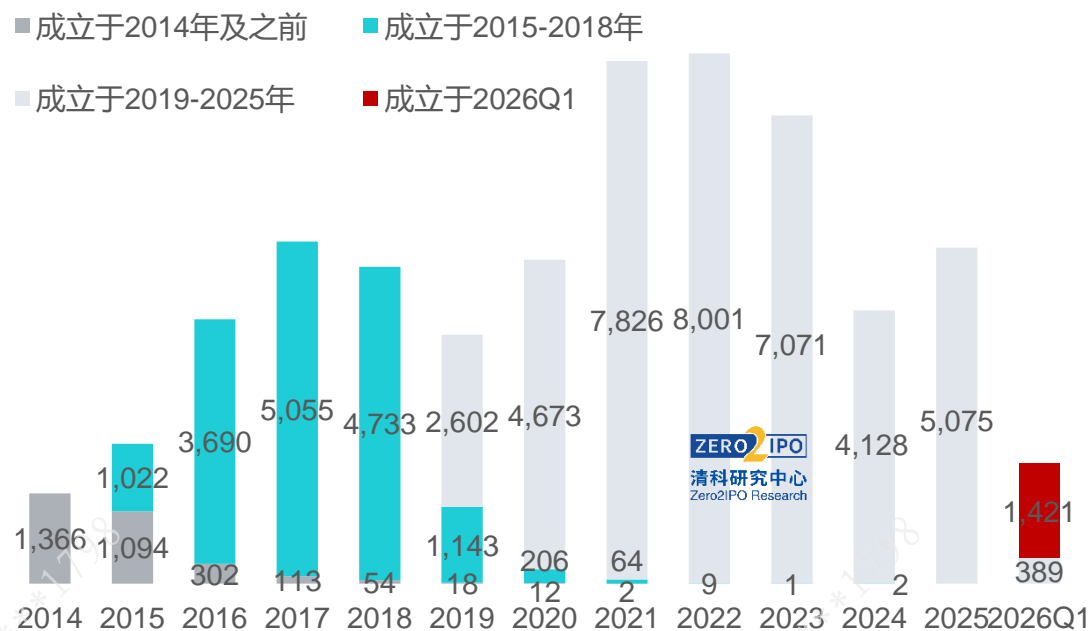
数据说明：来源于中国证券投资基金业协会（简称“中基协”）官网，时间截至2026年4月8日；

注：本页所称在中基协登记的股权投资基金管理人，包含登记类型为私募股权、创业投资基金管理人、私募资产配置基金管理人、证券公司私募基金子公司（股权、创投）和公募基金管理人公司私募基金子公司（股权、创投）四类。

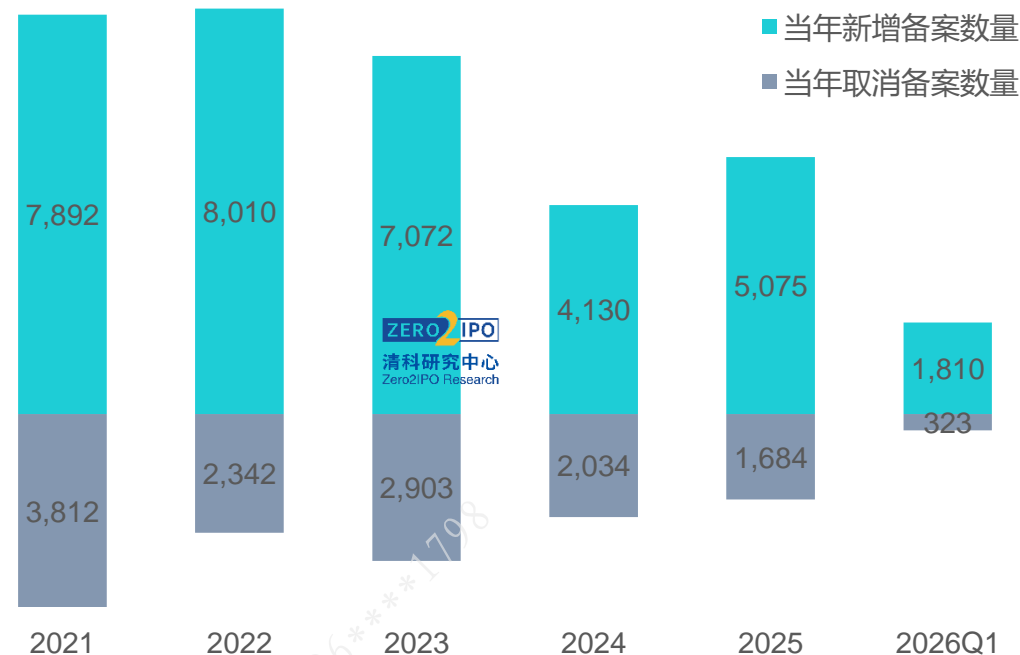
# 市场概况：存续备案股权投资类基金达6万只，当期新备案基金数量为取消备案5.6倍

- 2026年以来，中国证监会发布《私募投资基金信息披露监督管理办法》，规范私募基金信息披露行为，保护投资者合法权益。随后，中基协举办私募投资基金信息披露专题培训班，引导机构准确理解、严格执行规则要求，提升私募基金运作透明度。截至2026年第一季度，中基协存续备案的股权投资类基金**共计60,072只**，较2025年底**增加1,554只**。其中，2026年第一季度新备案股权投资基金**1,810只**，同比大幅**上升78.1%**。从新备案基金的成立时间来看，**超七成**为2026年第一季度新成立的基金。自2021年以来，累计取消备案的股权投资类基金**共计13,098只**，其中2026年第一季度共有**323只**股权类基金取消备案。

### 2014-2026Q1中基协备案正在运作的股权投资基金分布情况 (按备案时间, 只)



### 2021-2026Q1中基协备案和取消备案的股权投资基金分布情况 (按备案时间, 只)



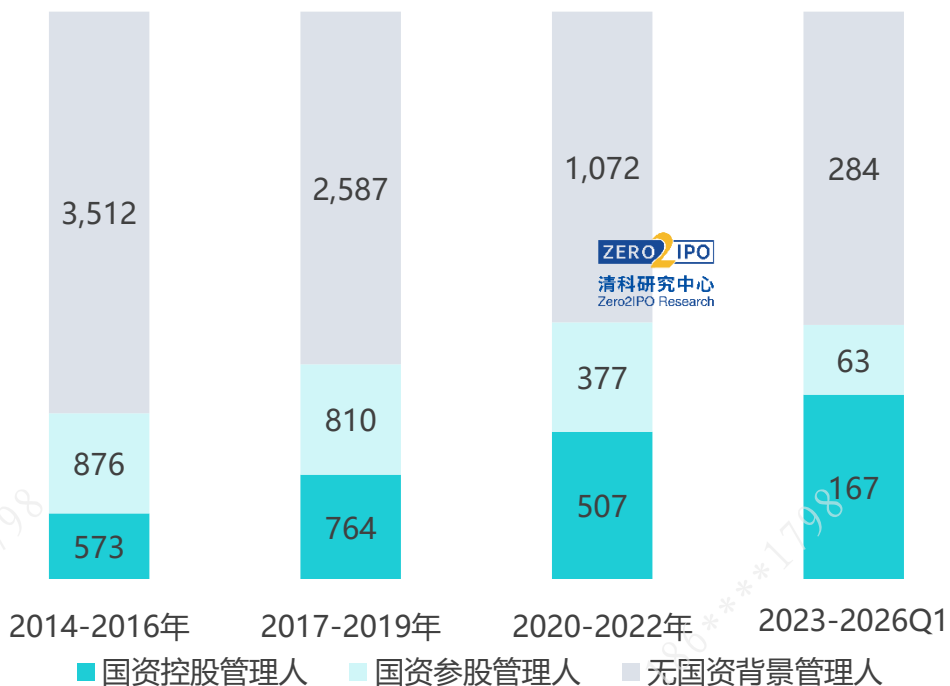
数据说明：来源于中国证券投资基金业协会（简称“中基协”）官网，时间截至2026年4月8日；

注：本页仅统计中基协正在运作的创业投资基金、私募股权投资基金、股权投资基金、私募资产配置基金、并购基金和夹层基金六类，未剔除其中包含的FOF基金和联接基金。

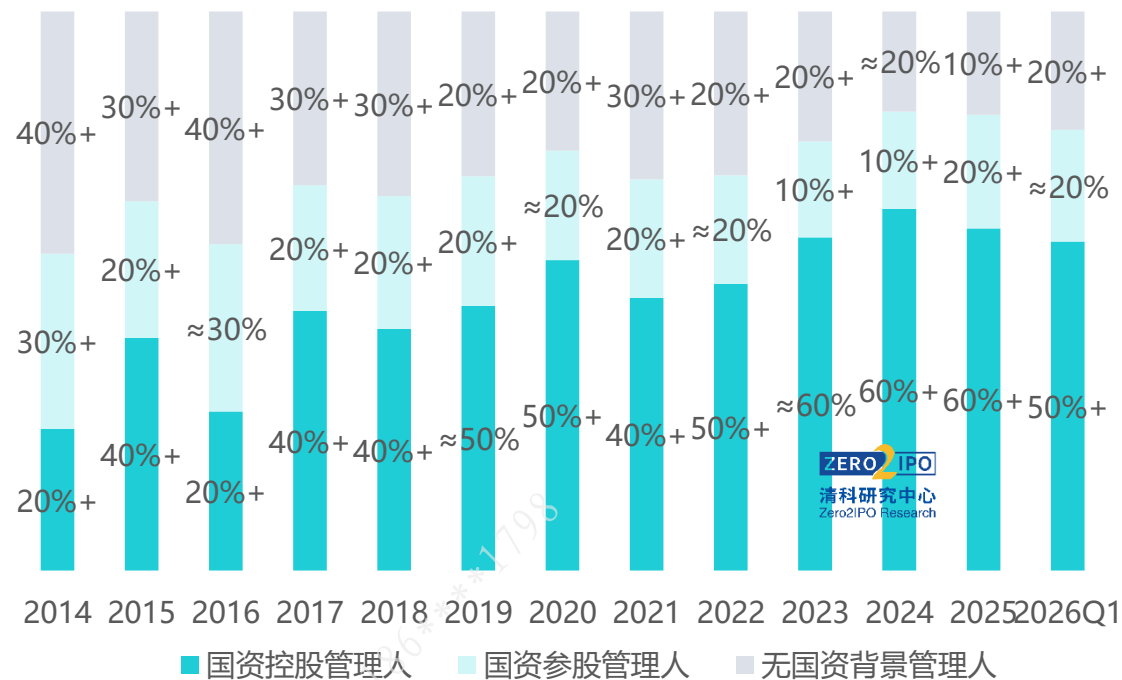
# 市场概况：截至2026年第一季度国资管理人数量占比超三成，在管基金规模占比为72.1%

- 自2014年以来，国资背景股权投资管理人数量占比整体呈现持续增长趋势。截至2026年第一季度，11,592家存续股权投资基金管理人中，国资背景管理人为**4,137家，占比35.7%**。其中，国资控股管理人数量占比由2014-2016年的**11.6%**提升至2023-2026Q1的**32.5%**。
- 从在管基金（含母基金）的认缴规模来看，国资背景管理人基金管理规模占据主导地位，占全市场**超七成**份额，即35.7%的国资机构管理了行业内72.1%的资金。另外，近年来国资控股管理人的资金规模优势愈发明显，基金管理规模占比已经从2014年的**超两成**上升至2026年第一季度的**近六成**，增长**33.5个百分点**。

### 2014-2026Q1中基协登记股权投资基金管理人 国资属性分布情况（按登记时间，家）



### 2014-2026Q1国资背景管理人在管股权投资基金 规模分布情况（按备案时间）



数据说明：来源于中国证券投资基金业协会（简称“中基协”）官网，时间截至2026年4月8日；

注：本页所称在中基协登记的股权投资基金管理人，包含登记类型为私募股权、创业投资基金管理人、私募资产配置基金管理人、证券公司私募基金子公司（股权、创投）和公募基金管理人公司私募基金子公司（股权、创投）四类；管理的股权投资基金包括中基协备案正在运作的创业投资基金、私募股权投资基金、股权投资基金、私募资产配置基金、并购基金和夹层基金六类，未剔除其中包含的FOF基金和联接基金。

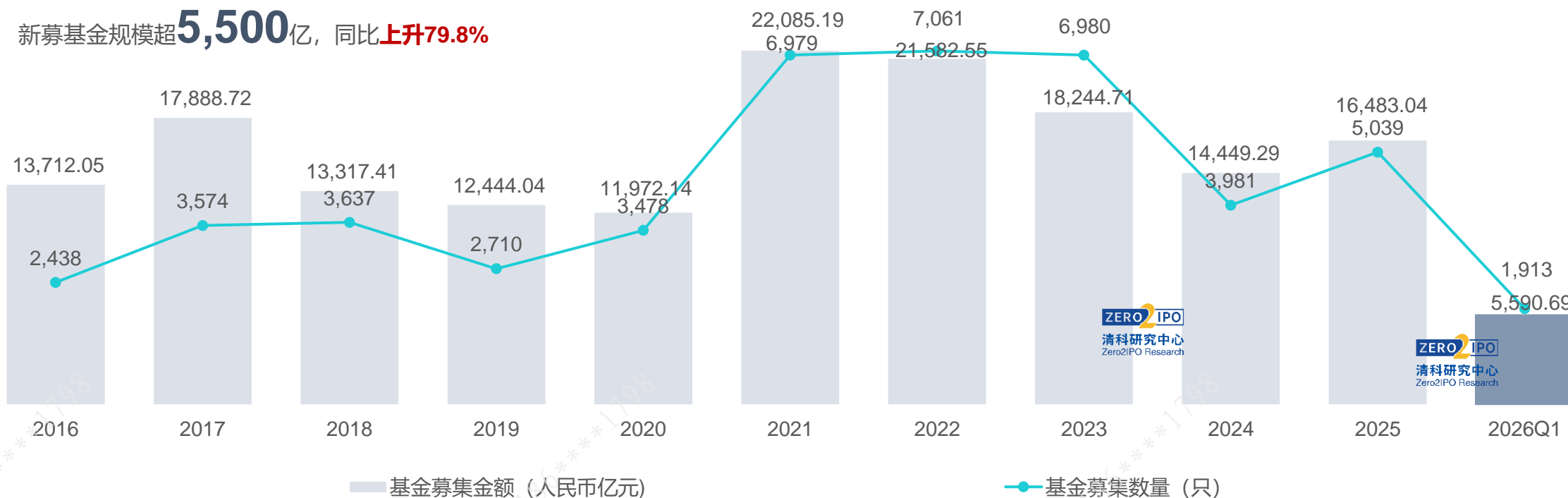
# 募资概况：募资市场加速回暖，新募基金规模同比上升79.8%

- 2026年第一季度，我国股权投资市场共有**1,913只**基金完成新一轮募集，同比上升114.0%；募集金额为**5,590.69亿元人民币**，同比上升79.8%。
- 亿元以下小额基金募集数量和金额占比提升，单只基金平均募集规模下降。据统计，2026年第一季度我国股权投资市场共有1,081只基金新募集规模在1亿元以下，同比增加134.5%，占比提升4.9pct；亿元以下基金募集金额为402.48亿元，较去年同期提升131.1%，占比提高1.6pct。受此影响，2026年一季度基金平均募集规模为**2.92亿元**，较去年同期下降16.0%。

## 2016-2026Q1中国股权投资市场基金募集情况 (包含早期投资机构、VC、PE)

新募基金数量**1,913**只，同比**上升114.0%**

新募基金规模超**5,500**亿，同比**上升79.8%**



注：1) 清科研究中心自2023年起每个季度对本年度内数据进行调整，但对历史年份数据不作调整。本报告中“同比”若无特别说明，均根据调整后数据计算；

2) 本报告的募资事件是指在统计时间内拟投向中国大陆的股权投资基金募集资金行为。

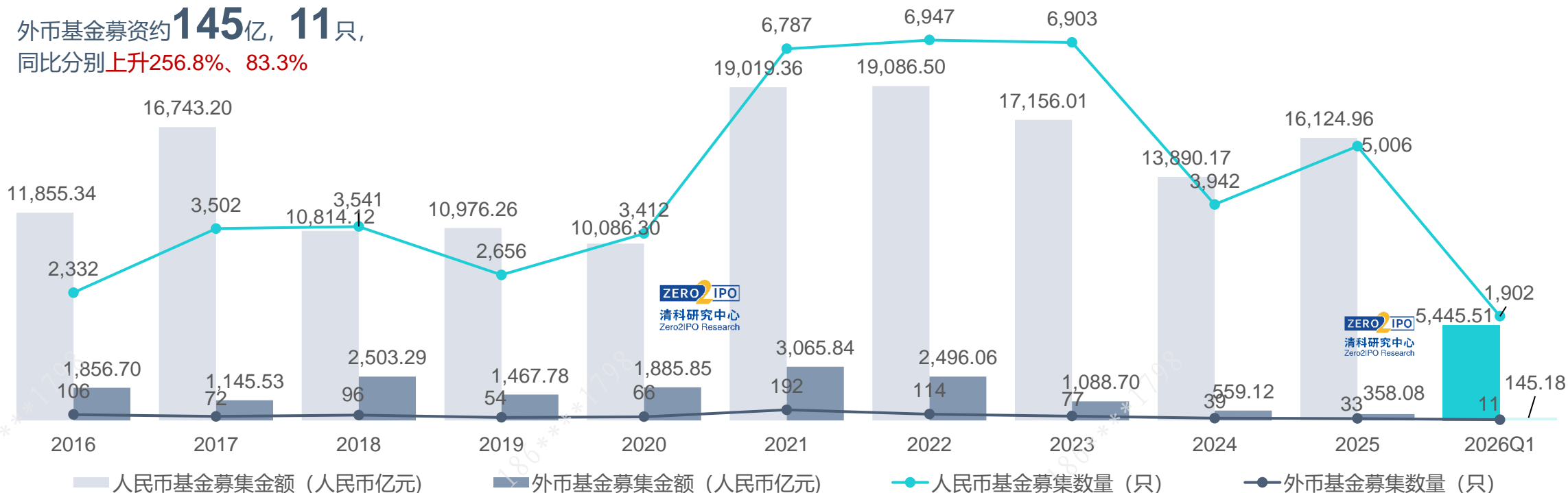
# 币种分布：人民币基金新募集规模占比小幅下滑，外币基金数量金额同比均反弹回升

- 2026年第一季度，我国股权投资市场人民币基金募资数量占比较去年同期持平，金额占比小幅下降。据统计，共有1,902只人民币基金完成新一轮募集，同比上升114.2%；募资规模为5,445.51亿元人民币，同比上升77.4%；募集数量和金额占比分别为99.4%、97.4%，同比增加0.1个百分点、降低1.3个百分点。
- 外币基金募资逆转下滑态势，反弹回升。2026年第一季度共有11只外币基金完成新一轮募集，同比上升83.3%；募资规模约合145.18亿元人民币，同比上升256.8%；单只基金平均新募集规模为13.20亿元人民币，同比增加94.6%。

## 2016-2026Q1中国股权投资市场基金募集币种分布 (包含早期投资机构、VC、PE)

人民币基金募资超**5,400**亿，**1,902**只，  
同比分别**上升77.4%**、**114.2%**

外币基金募资约**145**亿，**11**只，  
同比分别**上升256.8%**、**83.3%**



# 投资概况：2026年第一季度投资案例数和金额保持双增长，投资总规模超2,000亿元

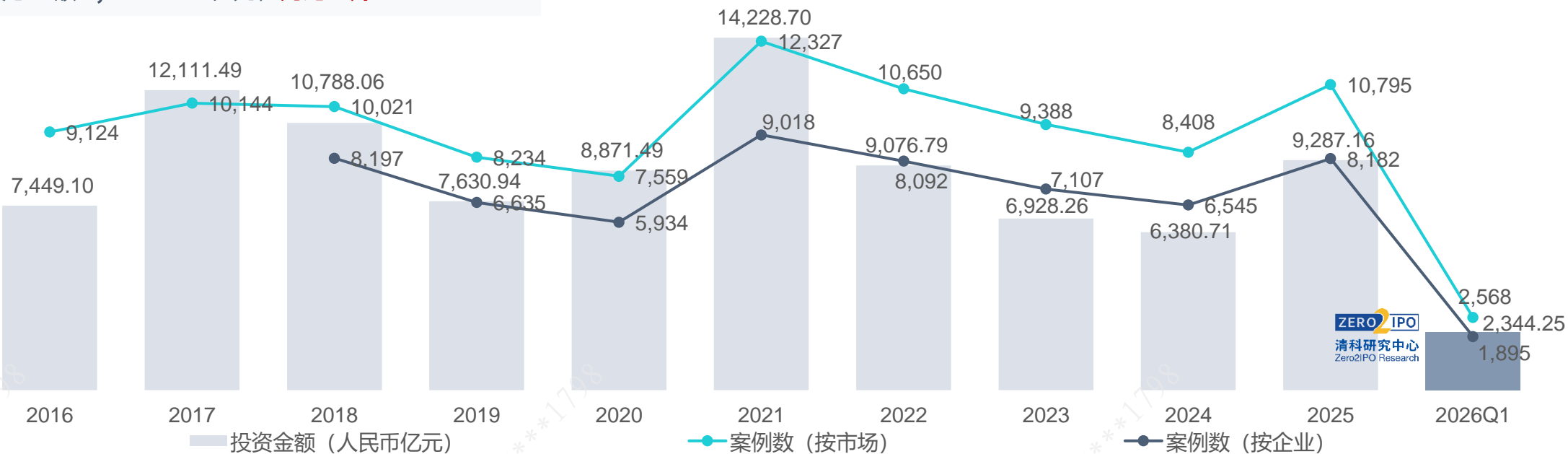
- 2026年第一季度，我国股权投资市场投资案例数和金额维持增长态势，全市场共完成2,568起投资案例，**同比上升4.9%**；披露投资金额约为2,344.25亿元，**同比上升15.4%**。披露投资规模的案例平均投资金额为1.18亿元人民币，同比提升30.4%，AI大模型、算力、机器人、航空航天等多个科创领域大额融资频现。
- 若以平均投资金额对未披露金额案例进行估算，2026年第一季度中国股权投资市场的总投资规模增幅预计可达36%。

## 2016-2026Q1中国股权投资市场投资情况

投资案例数（按市场）**2,568**起，**同比上升4.9%**

投资案例数（按企业）**1,895**起，**同比上升1.8%**

投资总金额**2,344.25**亿元，**同比上升15.4%**



注：1、本报告所指投资事件是在统计时间内总部在中国的企业所发生的股权融资（含可转债）活动；

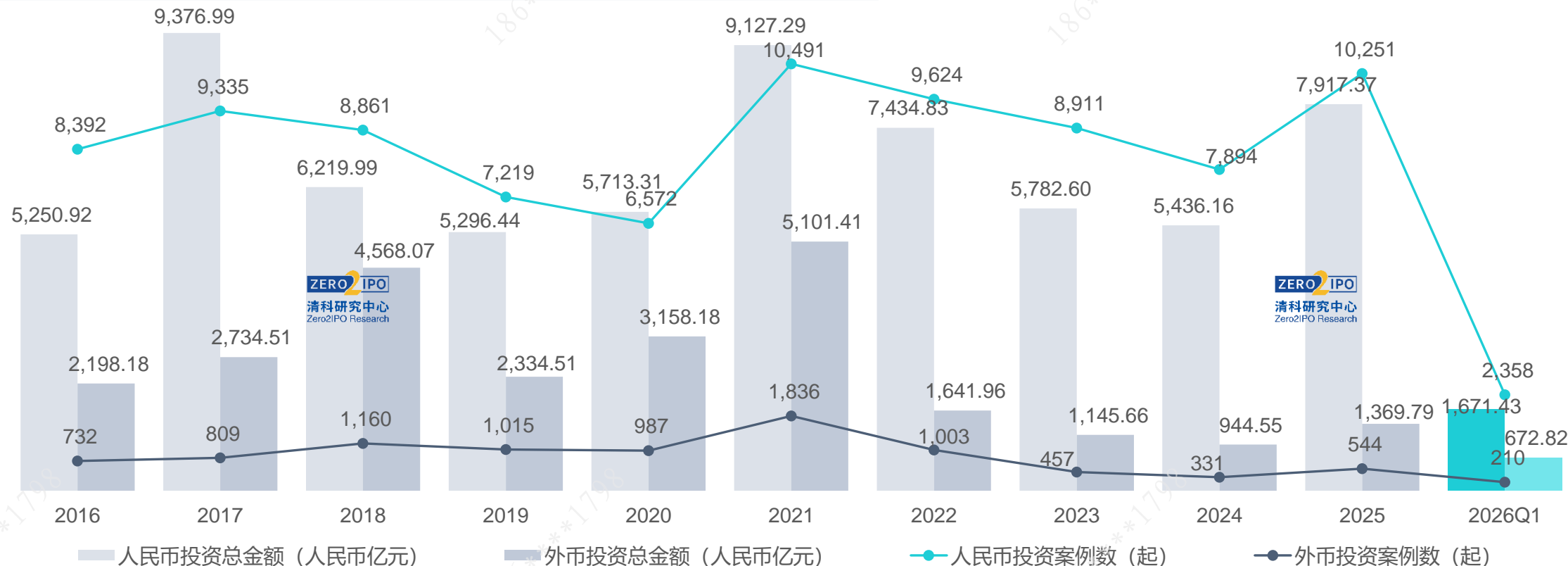
2、本页“案例数（按市场）”：指同一投资机构类型对一家企业的同一轮投资统计为1起投资案例，除非特别提示，本报告投资案例数均按照“案例数（按市场）”统计；

“案例数（按企业）”：为此报告新增的统计维度，未区分投资机构类型，即一家企业的同一轮融资统计为1起投资案例。

# 投资币种：人民币投资案例数与去年同期基本持平，外币投资案例数和金额大幅提升

## 2016-2026Q1中国股权投资市场投资币种分布 (包括早期投资机构、VC、PE)

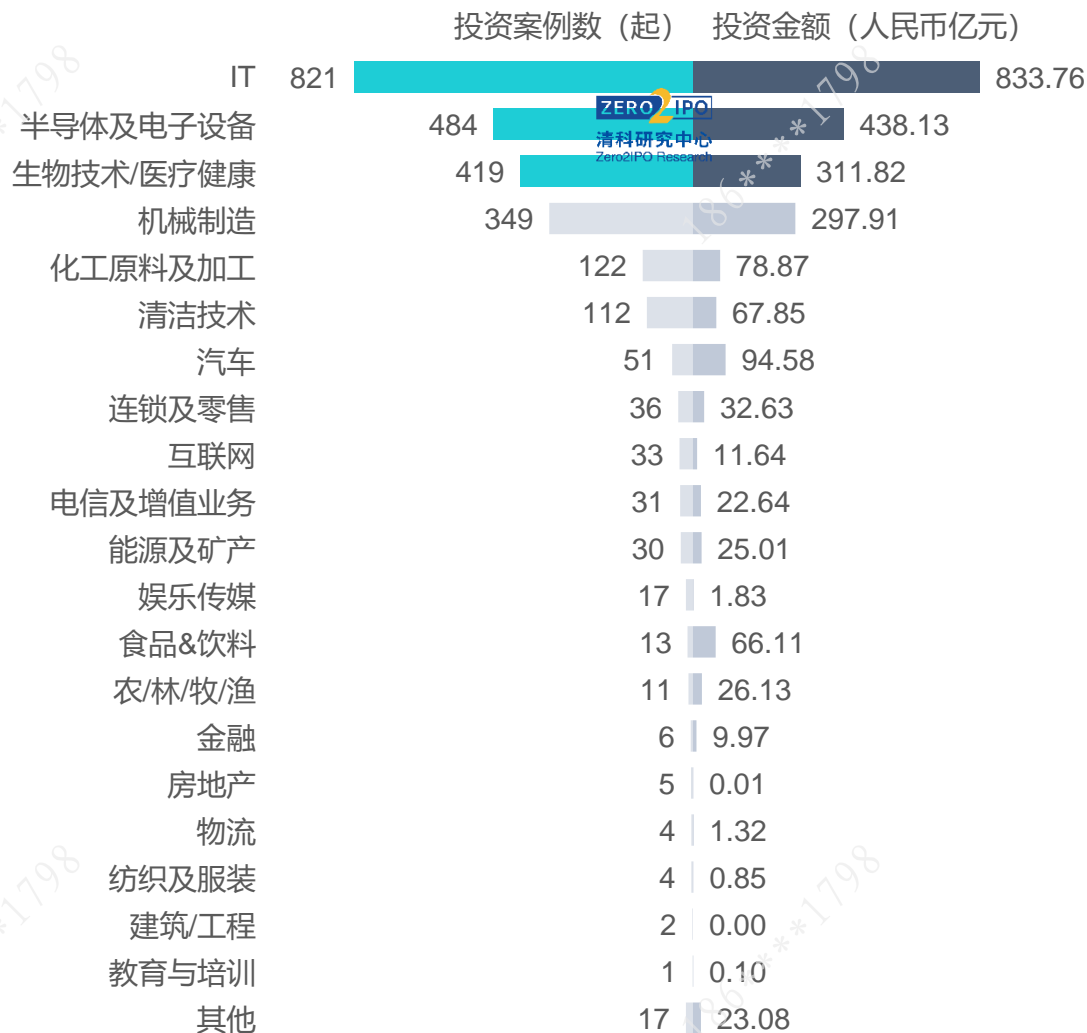
人民币投资金额超**1,600**亿，同比下降12.9%；案例数**2,358**起，同比下降0.1%  
 外币投资金额超**600**亿，同比上升495.3%；案例数**210**起，同比上升136.0%



注：1、清科研究中心每季度对该年度投资数据进行调整，本报告中“同比”若无特别说明，均根据调整后数据计算。  
 2、本图未包含融资币种未披露案例。

# 行业分布：IT行业投资案例数和金额同比上涨，半导体和生物医疗领域热度位居前列

## 2026Q1中国股权投资市场投资行业分布

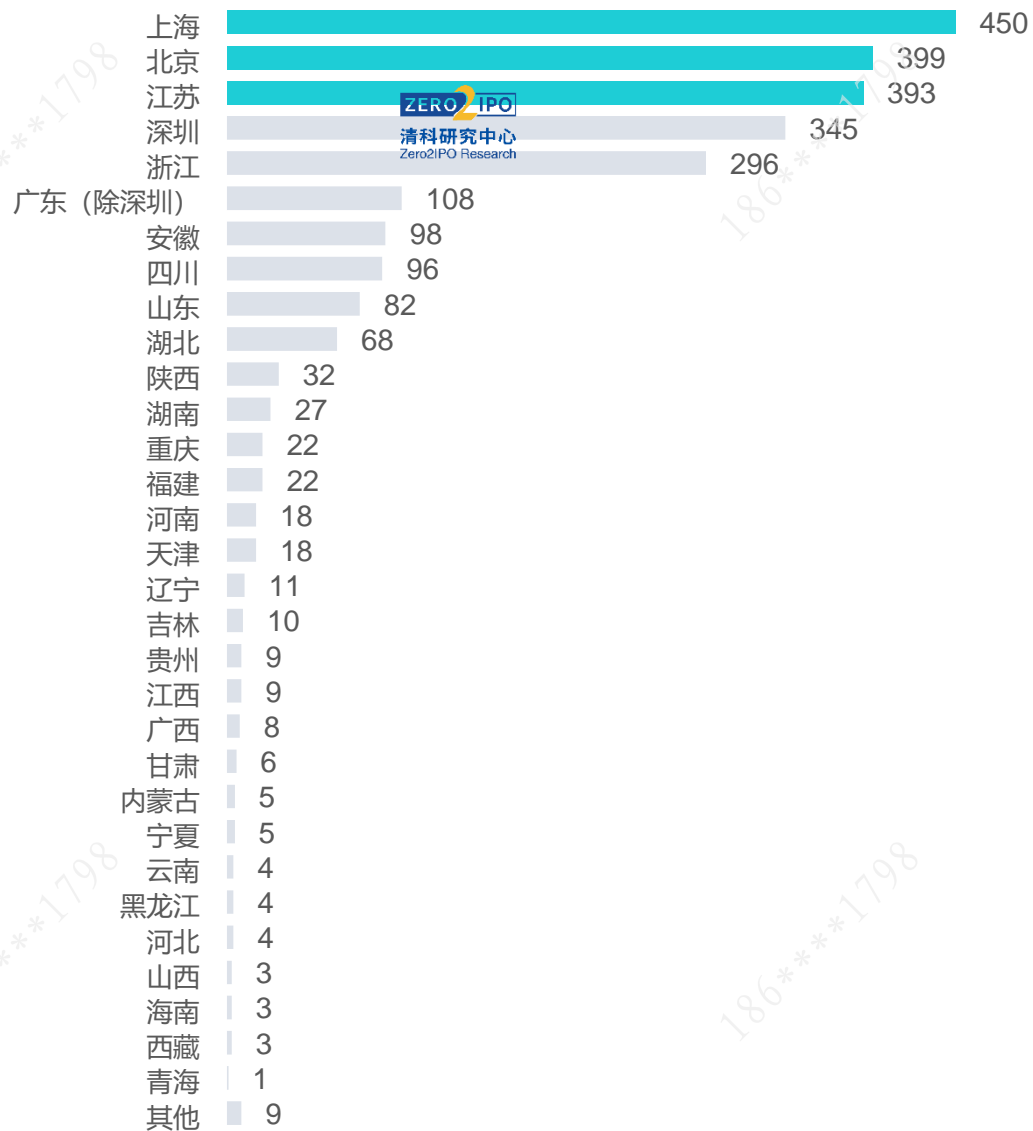


## 2026Q1中国股权投资市场部分行业投资同比变化

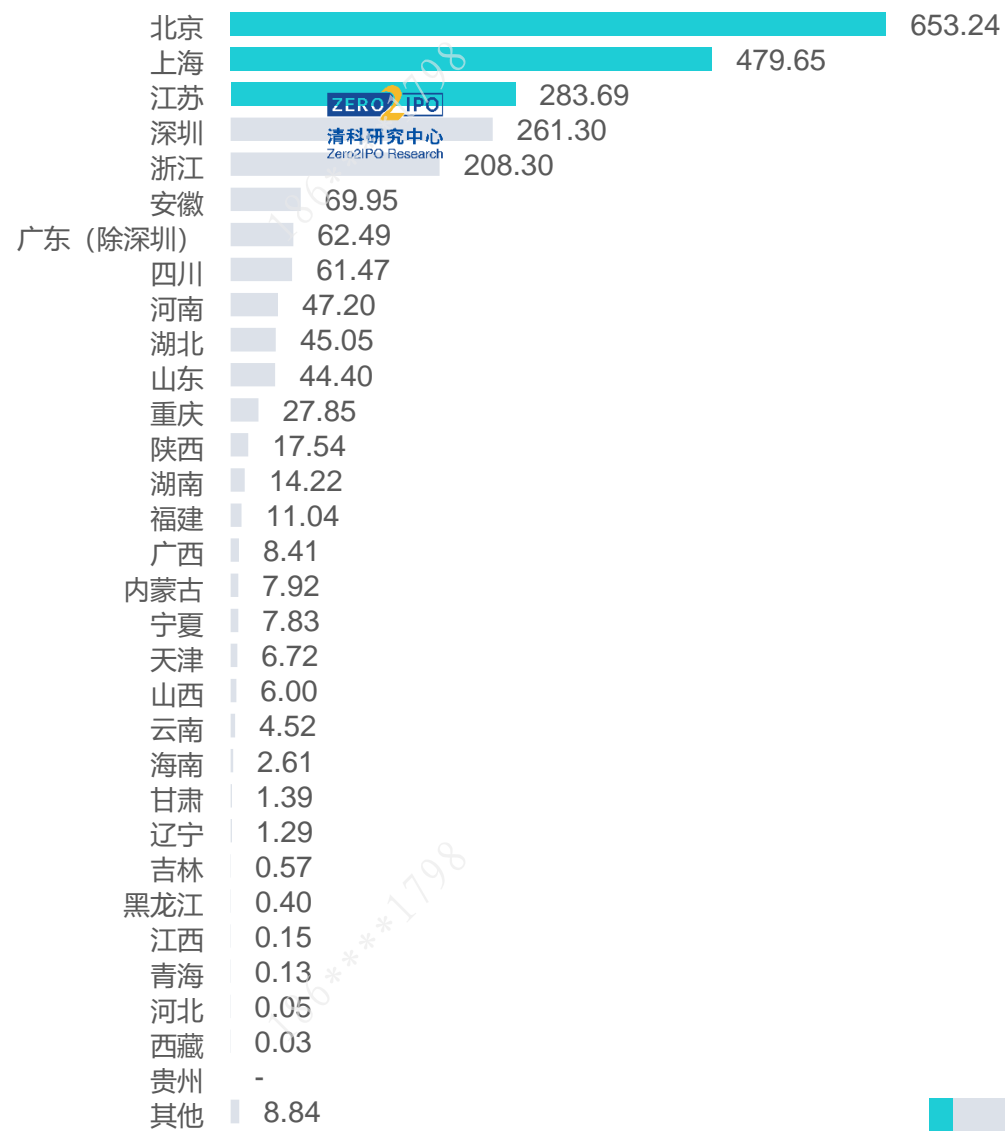
行业	数量同比	金额同比
IT	55.2%	291.5%
半导体及电子设备	-11.4%	-37.7%
生物技术/医疗健康	-9.5%	15.8%
机械制造	14.1%	-0.2%
化工原料及加工	-20.3%	-23.7%
清洁技术	-16.4%	-40.1%
汽车	-19.0%	48.3%
连锁及零售	-18.2%	19.7%
互联网	-21.4%	-60.8%
电信及增值业务	6.9%	135.2%

# 地区分布：上海投资案例数位居首位，北京、上海、江苏投资金额保持领先

## 2026Q1中国股权投资市场投资地区分布（按投资案例数，起）



## 2026Q1中国股权投资市场投资地区分布（按投资金额，人民币亿元）

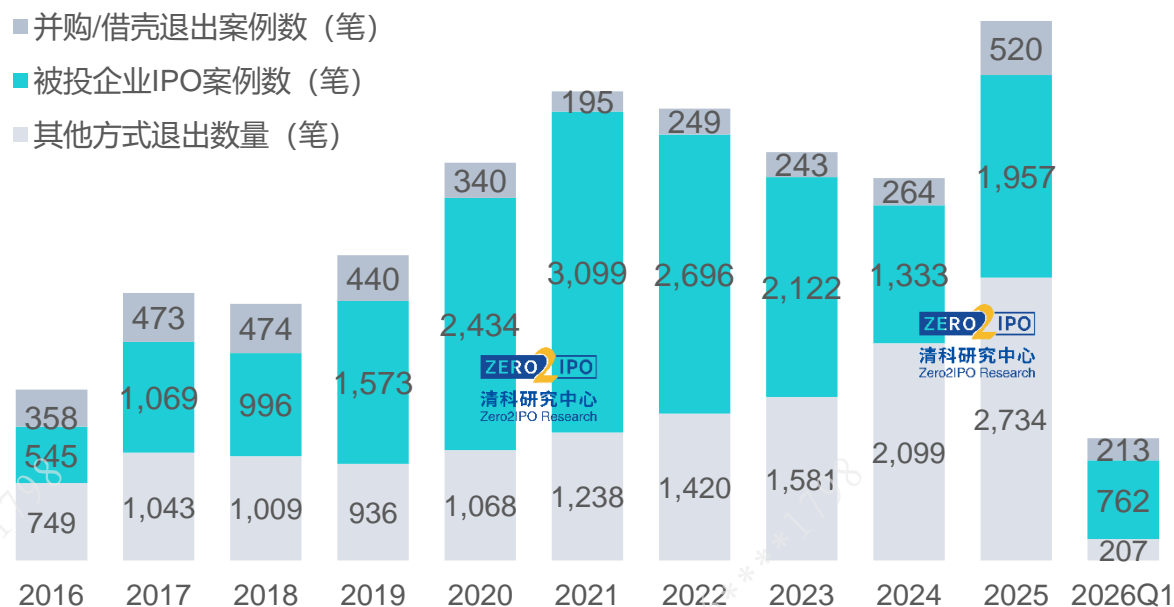


# 退出概况：2026年第一季度退出案例数近1,200笔，被投企业IPO及并购案例数同比明显增加

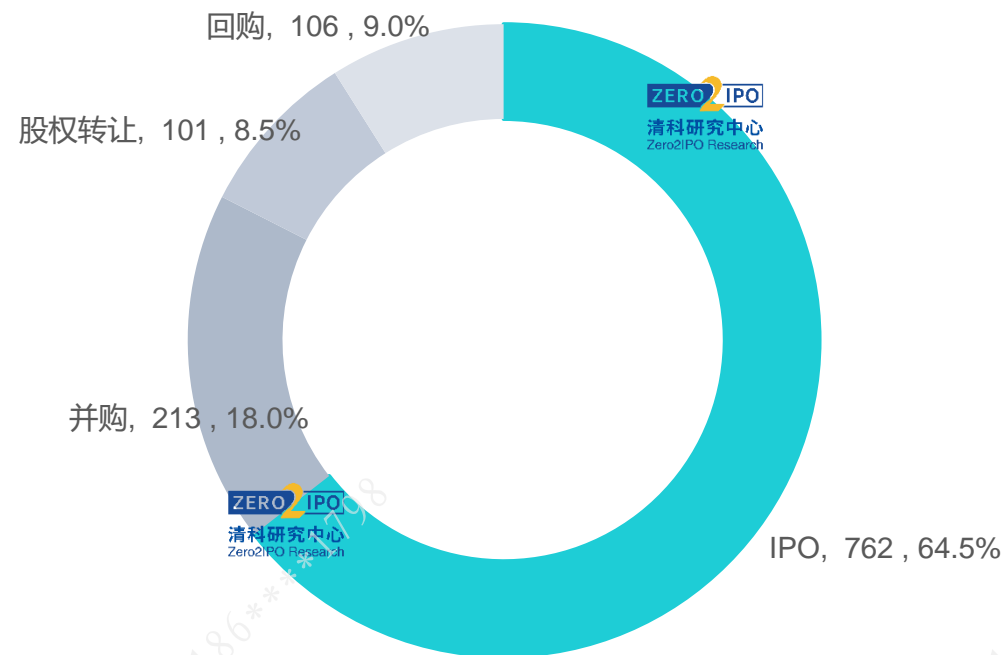
2026年第一季度，中国股权投资市场共发生1,182笔退出案例，同比**上升19.3%**

- 被投企业IPO方面，2026年第一季度全市场共发生**762笔**案例，同比**上升220.2%**，在各类交易中占比约64.5%。分市场来看，**近八成**的被投企业IPO案例数由境外市场贡献，共发生576笔，是2025年同期的**11.3倍**。
- 其他各类退出方式方面，并购退出案例数显著上升，共发生**213笔**，同比**上升115.2%**；股权转让、回购退出案例数合计**207笔**，同比**下降66.7%**。

2016-2026Q1中国股权投资市场退出情况  
(按退出案例数, 笔)



2026Q1中国股权投资市场退出方式分布  
(按退出案例数, 笔)



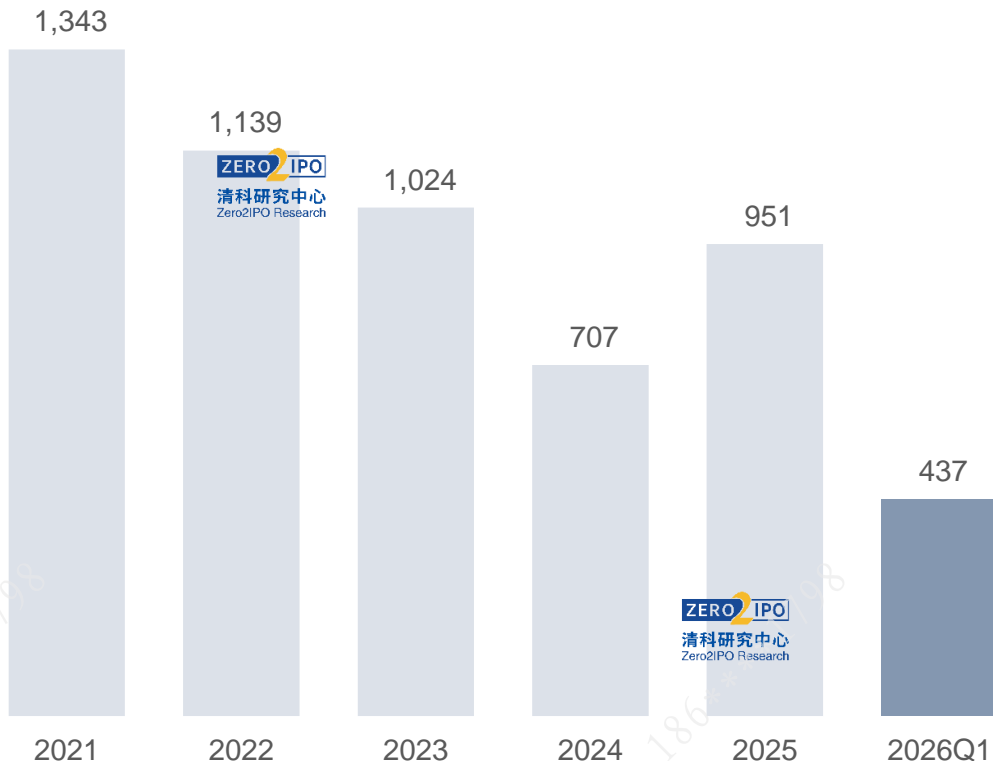
注：1笔退出交易指1只股权投资基金从1家被投企业退出，如N只股权投资基金从1家企业退出，则记为N笔。

# IPO退出：通过IPO退出的机构数量同比上升，发行时机构持股账面价值同步增长

2026年第一季度，VC/PE支持的中企IPO背后共涉及437家机构，收获被投资企业IPO的机构数量同比**上升187.5%**

- 从账面价值来看，VC/PE机构持有2026年第一季度新增IPO企业的账面股份价值（按发行价）约合人民币1,499.95亿元，同比**上升385.0%**。

### 2021-2026Q1收获被投中企IPO的机构数量 (按品牌机构数量, 家)



### 2021-2026Q1收获被投中企IPO的机构持有的账面价值 (按发行价, 人民币亿元)



注：1、纳入统计的IPO为在境内外证券交易所首次上市发行且总部位于中国境内（不含港澳台）的企业，不包含SPAC、第二上市及双重上市企业；  
2、美股上市企业若无SEC披露的F-1表格，则不纳入统计；  
3、发行账面金额为机构于所投项目首次发行前的持股数（不含基石轮/战略配售）\*发行价格计算得出，部分账面金额可能因首发前持股数未在招股书中披露而存在偏差。

# IPO总量：2026年第一季度中企境内外IPO同比上升，共69家中企上市

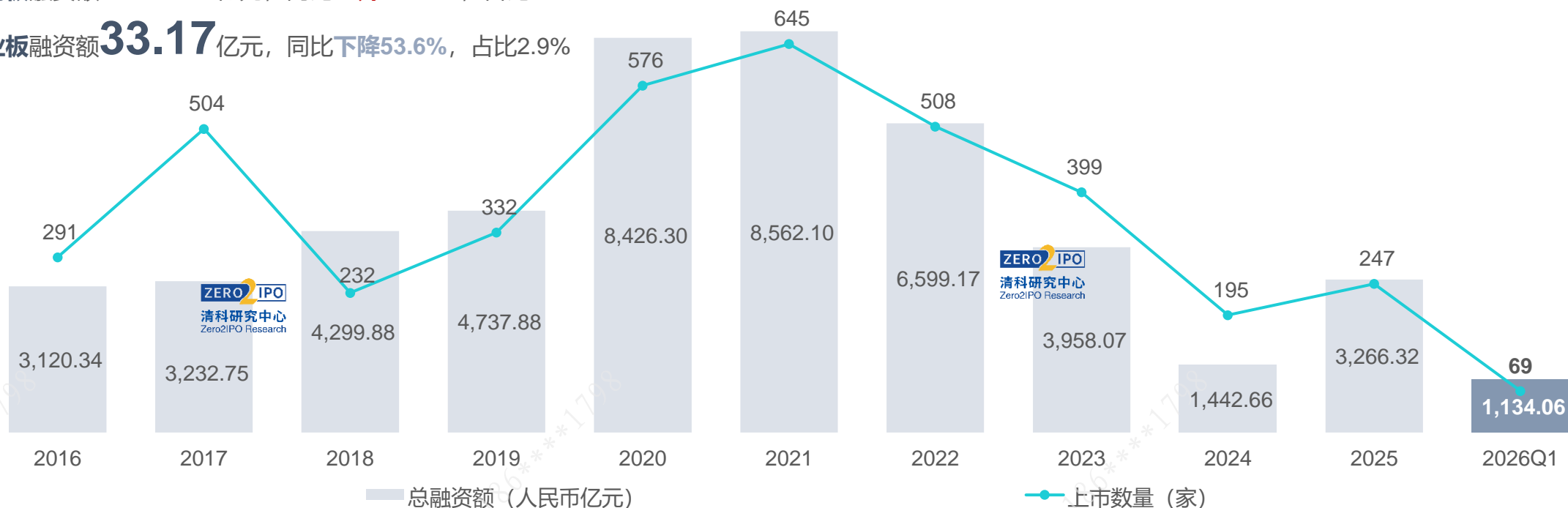
2026年第一季度，中企境内外上市69家，同比增加30.2%；首发融资额约合人民币1,134.06亿元，同比增加268.7%。

- 2026年第一季度，中企境内外IPO市场持续回暖，港股市场尤为明显。境内市场方面，北交所扩容节奏加快，科创板、创业板改革纵深推进，A股IPO数量及规模同步上升；境外市场方面，港股市场监管力度升级、长期健康发展态势明确，“A+H”双重上市公司队伍不断壮大，本季度港股IPO数量及规模同比分别增加178.6%、572.0%，优质中企赴港上市热潮升温。

## 2016-2026Q1中国企业上市情况 (包含国内市场、境外市场)

科创板融资额**89.22**亿元，同比**上升180.6%**，占比7.9%

创业板融资额**33.17**亿元，同比**下降53.6%**，占比2.9%

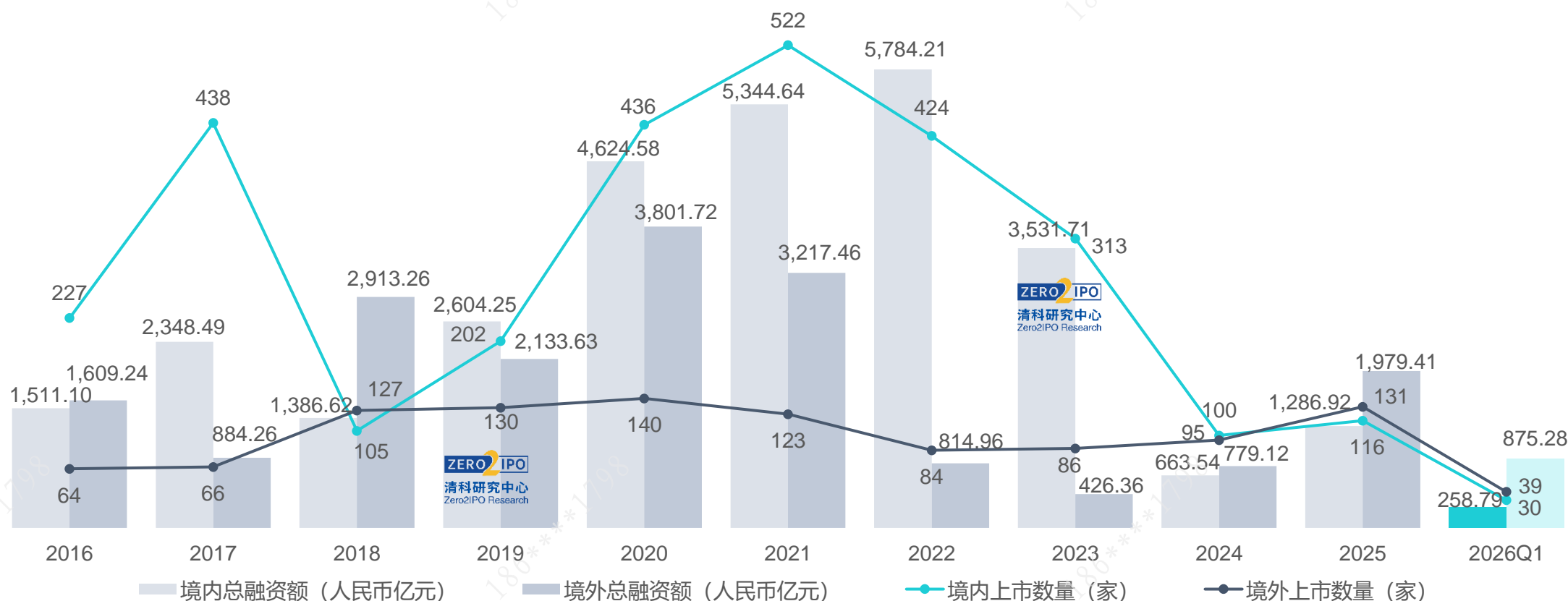


注：岚图汽车以介绍上市模式完成上市，过程中不涉及新股发行及资金募集，故本报告未统计其发行账面，敬请注意。

# IPO境内外分布：A股IPO总量及规模同升，境外IPO均由港股市场贡献

- 2026年第一季度A股表现稳健，共**30**家企业上市，同比**上升11.1%**；首发融资额约**258.79**亿元人民币，同比**上升59.0%**。境外IPO均分布在港交所主板，共**39**家中企上市，融资规模约合人民币**875.28**亿元，较2025年第一季度境外市场中企IPO数量及规模分别**上升50.0%、504.4%**，较2025年同期港股市场中企IPO数量及规模分别**上升178.6%、572.0%**。

## 2016-2026Q1中国企业境内外上市分布



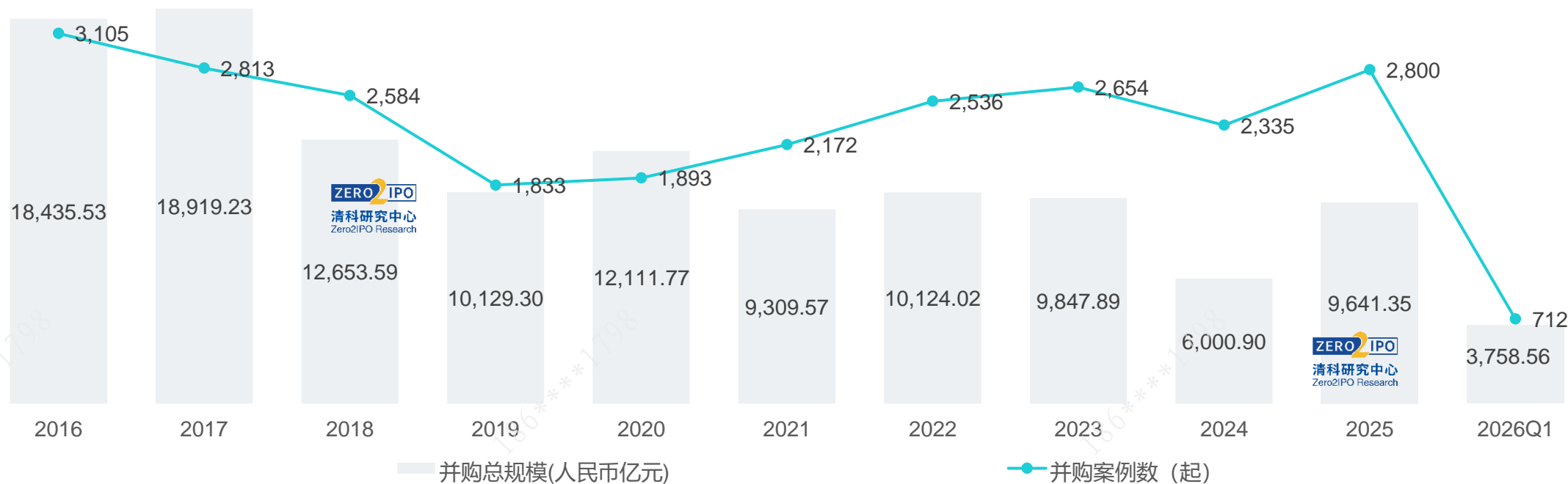
# 并购市场：政策红利下并购市场持续活跃，2026年第一季度并购规模同比上升26.3%

- 2026年初，证监会召开工作会议明确将激发并购重组活力列为年度重点工作之一。随着“并购六条”等核心制度的全面落实，政策红利持续释放，政策效应逐步呈现，2026年初中国并购市场延续了2025年下半年的活跃态势。根据清科研究中心统计，2026年第一季度中国企业参与的并购案例数总量712起，同比微降9.9%；由于大额案例的支撑，2026年第一季度涉及交易总金额超3,750亿元人民币，同比上升26.3%。

## 2016-2026Q1中国并购市场总体统计

并购案例数量**712**起，同比**下降9.9%**

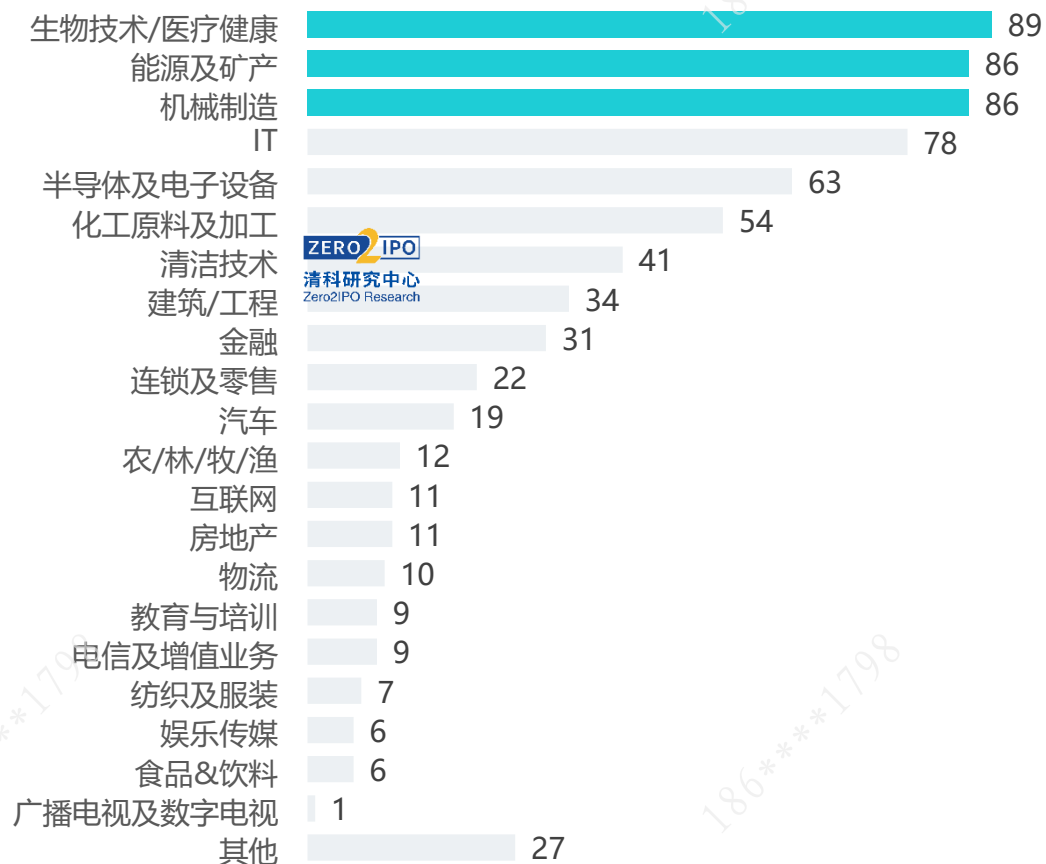
交易金额**3,758.56亿**，同比**上升26.3%**



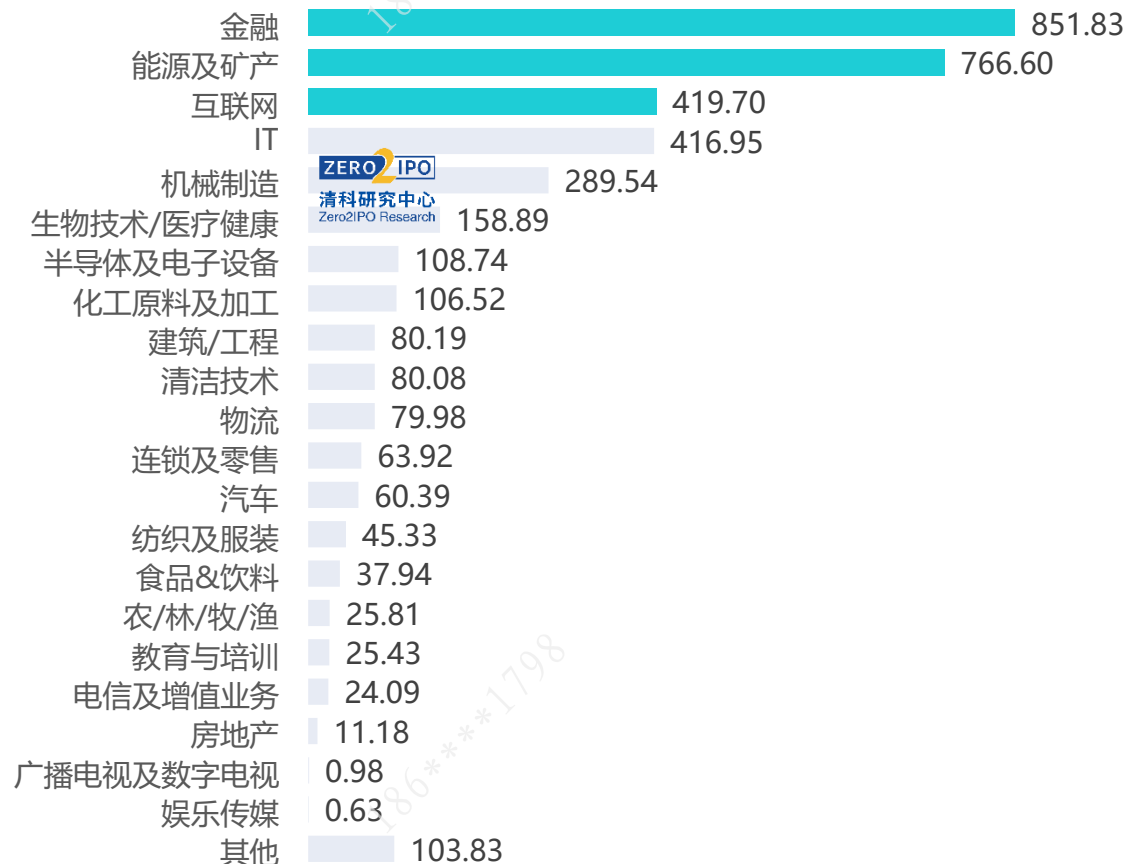
# 并购行业分布：生物医疗、能源与矿产并购持续活跃，金融、能源及矿产大额案例频现

- 2026年第一季度中国并购市场被并购企业领域以生物技术/医疗健康、能源及矿产、机械制造等为主，案例数同比分别增长45.9%、65.4%、3.6%。
- 从交易规模看，2026年第一季度中国并购市场被并购企业领域集中在金融、能源及矿产、互联网等，并购规模同比分别增长98.2%、273.8%、168.7%。

### 2026Q1中国并购市场案例数行业分布 (按被并购方，起)



### 2026Q1中国并购市场规模行业分布 (按被并购方，人民币亿元)



## 版权及免责声明

按照中华人民共和国相关法律，本报告系本公司清科研究中心所有，除与委托制作方另有约定外，本公司为研究报告产品唯一著作权人。本公司通过本公司网站等正规渠道向客户有偿或无偿提供报告产品，本公司没有通过任何第三方进行代理销售，接收人收到本报告并不必然成为本公司的客户，如接收人并非本公司客户，请及时退回并删除。报告应限于客户内部在中华人民共和国境内（不含港澳台）使用。报告及其中所有图片、表格（图形）及文字内容等全部作品的发表权、署名权、修改权、保护作品完整权、复制权、发行权、出租权、展览权、表演权、放映权、广播权、信息网络传播权、摄制权、改编权、翻译权、汇编权以及应当由著作权人（即本公司）享有的其他权利均归本公司所有。其中，部分图表、政策、讲话等报告内引用在标注上述引用内容来源的情况下，其著作权归属原引用内容的著作权人（不排除上述引用内容有无著作权的情况），本公司按照法律法规规定及授权约定使用。未获得本公司书面允许，任何个人、法人或其他组织不得用任何方式抄袭、翻印、复制、转发或公开传播本报告任何部分之文字、图片、表格（图形）等，不得在任何媒体上（包括互联网）公开引用本报告的数据和观点，否则引起的一切法律后果由该行为人自行承担。如需引用，则需要事先获得本公司同意、在许可范围内引用并注明出处，引用时不得对报告内容做出引起争议、误会或不同于报告本意的删节、修改。报告仅供客户在分析研究过程中参考，不得做商业用途。如客户引用报告内容进行对外使用，所产生的误解和诉讼由客户自行负责，本公司不承担责任。同时本公司将未经本公司允许或同意的引用行为认定为侵犯本公司著作权的行为，本公司将有权依照《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国民事诉讼法》等相关法律依法追究其法律责任，并要求侵权人赔偿本公司全部损失。报告基于本公司研究人员进行调研获取的资料或本公司已公开的信息编制，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告无意违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。报告仅以报告出具时获得的调研资料或公开的信息、数据为准，受限于报告出具的时间，本公司不能保证报告内容始终保持在最新状态。同时，本公司可根据上述制约条件的变化在不发出通知的情形下，对报告做出修改，客户需自行关注相应更新或修改。报告的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议。客户如有任何疑问，应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。投资者依据报告提供的信息进行投资所造成的一切后果，本公司概不负责。在法律允许的情况下，本公司及本公司的关联公司可能会与报告中提到的公司进行股权交易，或者持有上述公司所发行的股份，也可能为这些公司提供或争取财务、咨询等相关服务。

本公司特此声明，凡购买报告者及因任何原因收到报告者均受本版权及免责声明条款约束。



ZERO2IPO  
RESEARCH

研究创造

价值



清科数据小助手



清科私募通



清科研究公众号

了解清科研究服务详情，请垂询：

网站：[www.pedata.cn](http://www.pedata.cn)

研究咨询：[research@zero2ipo.com.cn](mailto:research@zero2ipo.com.cn)

商务合作：[pedata@zero2ipo.com.cn](mailto:pedata@zero2ipo.com.cn)

市场合作：[marketing@zero2ipo.com.cn](mailto:marketing@zero2ipo.com.cn)