清科研究中心

2020 年
南京市股权投资市场发展研究报告

清科研究中心 2020. 12

目 录

1. 南京市股权投资市场发展环境 9

1.1 2020 年前三季度南京市 GDP 同比增长 3.3%，经济持续向好，创新名城建设稳步推进 9

1.2 金融服务不断完善，金融科技融合提上日程 11

1.3 科教资源丰富，人才储备充足，南京市创新创业蓬勃发展 12

1.4 股权投资十条政策落地，加大天使投资、创业投资扶持力度 13

2. 南京市股权投资市场募资情况 15

2.1 南京市存续管理人数量排名全省第二，新募基金金额同比下降 15

2.1.1 南京市存续登记管理人以及备案基金数量排名江苏省第二 15

2.1.2 2020 年前三季度南京市新募基金规模位列全省第二，多支科创领域基金完成募集 20

2.2 引导金规模居江苏首位，加大对科技创业投资的扶持力度 24

2.2.1 南京市政府引导金规模居江苏省首位 24

2.2.2 加大对科创企业的扶持力度，引导效应逐步显现 27

3. 南京市股权投资市场投资情况 29

3.1 投资活跃度全国排名第七，稳居第二梯队前列 29

3.2 以 IT、半导体、医疗健康为主的科技领域投资活跃度提高 30

3.3 早期阶段投资占比超过 40%，助力创新企业发展 32

3.4 资金向优质企业聚拢，大额投资案例数占比提升 33

3.5 南京市股权投资市场活跃机构 35

3.6 近两年南京市投资案例集锦 35

4. 南京市股权投资市场退出情况 37

4.1 退出案例数逐年提升，以股权转让为主要退出方式 37

4.2 上市企业数量同比增长，新增四家企业登录科创板 39
5. 南京市股权投资细分领域发展现状 41
5.1 南京市人工智能行业发展情况分析 41
5.2 南京市 IT 行业发展情况分析 44
5.3 南京市股权投资生物技术/医疗健康行业发展情况分析 46
5.4 南京市股权投资半导体及电子设备行业发展情况分析 49
6. 全国主要城市股权投资情况对比分析 52
6.1 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资活跃度对比分析 . 52
6.2 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资机构类型对比分析 53
6.3 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资行业对比分析 ... 55
6.4 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资阶段对比分析 ... 57
7. 2020 年南京市股权投资市场发展趋势 59
7.1 政策和引导效应逐步释放，将吸引优秀创业企业和投资机构聚集 59
7.2 创新创业环境不断提高，股权投资市场发展迅速 61
7.3 以优势产业为基础、注重科技赋能，未来将形成有特色多层次的产业结构 ... 62

图表目录

图 1.1.1 2015-2019 年南京市地区生产总值及增速情况 10

表 1.1.1 2020 年前三季度全国前十 GDP 城市列表 10

图 1.1.2 2010-2020 年前三季度南京市地区生产总值全国排名 11

图 2.1.1.2 截至 2020 年前三季度中国私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人地域分布（按数量，家）.....16

图 2.1.1.3 2014-2020 年前三季度江苏省与南京市新增登记私募股权、创业投资管理人和私募资产配置类管理人分布（按登记时间，家）.....17

图 2.1.1.4 截至 2020 年第三季度江苏私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人地域分布（按数量，家）.....18

图 2.1.1.5 截至 2020 年第三季度中国注册且备案的私募股权、创业投资基金成立时间分布 19

图 2.1.1.6 截至 2020 年第三季度南京市注册且备案的私募股权、创业投资基金成立时间分布 19

图 2.1.1.7 截至 2020 年第三季度全国注册且备案的私募股权、创业投资基金数量排名 Top20 城市 20

图 2.1.2.1 2015-2020 年前三季度南京市注册基金募资情况 21

表 2.1.2.1 2020 年前三季度中国股权投资市场募资基金数 Top10 省市 21

表 2.1.2.2 2020 年前三季度江苏省股权投资市场募资情况 21

图 2.1.2.1 2020 年前三季度南京市股权投资市场新募集基金类型分布（按数量，支）.....22

图 2.1.2.2 2020 年前三季度南京市股权投资市场新募集基金类型分布（按基金，亿元）.....23

图 2.2.1 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金基金类型分布 25

图 2.2.2 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金级别分布 25

表 2.2.1 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金统计 26
表 2.2.1 截至 2020 年上半年南京市级科创基金合作成立天使子基金名单（29 支子基金） 27
图 3.1.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资总体情况 29
表 3.1.1 2020 年前三季度全国城市股权投资活跃度 Top10 29
表 3.2.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资活跃度排名前 5 行业 30
图 3.2.1 2020 年前三季度南京股权投资市场投资行业分布（按投资案例数，起） ...31
图 2.3.3.2 2020 年前三季度南京股权投资市场投资行业分布（按投资金额，亿元） 32
图 3.2.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资阶段分布(按投资案例数,起) 33
图 3.4.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资规模分布(按投资案例数,起) 34
图 3.4.2 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资规模分布(按投资金额,亿元) 34
表 3.5.1 2018-2020 年第三季度南京市活跃投资机构对外投资情况 35
图 4.1.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场退出案例数（笔） 37
图 4.1.2 2020 年前三季度南京市股权投资市场退出方式分布 38
表 4.1.1 2020 年前三季度全国股权投资市场退出案例数排名前 15 城市 38
图 4.2.1 2015-2020 年前 11 月南京市中企 IPO 数量统计 39
表 4.2.1 2020 年前 11 月全国各地市中企 IPO 数量及科创板 IPO 数量分布 39
表 4.2.2 2019-2020 年前 11 月南京市上市企业情况统计 40
图 5.1.1 2015-2020 年前三季度南京市人工智能领域股权投资情况 41
图 5.1.2 2019-2020 年前三季度南京市股权投资市场人工智能细分领域投资分布（按数量，起） 42
图 5.1.3 2019-2020 年前三季度南京市股权投资市场人工智能细分领域投资分布（按金

额，亿元） 43

图 5.1.4 2015-2019 年南京市股权投资市场人工智能投资领域投资机构类型分布（按投资案例数，起） 44

图 5.2.1 2015-2020 年前三季度南京市 IT 行业股权投资情况 45

表 5.2.1 2020 年前三季度南京市 IT 领域股权投资情况 45

图 5.2.3 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场 IT 领域投资机构类型分布（按投资案例数，起） 46

图 5.3.1 2015-2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康行业股权投资情况 47

图 5.3.2 2015-2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康领域投资机构类型分布（按投资案例数，起） 47

图 5.3.3 2018-2020 年前三季度南京市股权投资市场生物技术/医疗健康细分领域投资分布（按数量，起） 48

图 5.3.4 2018-2020 年前三季度南京市股权投资市场生物技术/医疗健康细分领域投资分布（按金额，亿元） 48

图 5.4.1 2015-2020 年前三季度南京市半导体及电子设备行业股权投资情况 50

表 5.4.1 2020 年前三季度南京市半导体及电子设备行业细分领域投资 50

图 5.4.2 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场 IT 领域投资机构类型分布（按投资案例数，起） 51

图 6.1.1 2020 年前三季度全国各地区股权投资活跃度 Top15 52

图 6.1.2 2015-2020 年前三季度南京市与北京市股权投资情况比较（按投资案例数，起） 53

图 6.2.1 2020 年前三季度北京、上海、深圳、南京、杭州股权投资市场投资机构类型分布（按投资案例数，起） 53

图 6.2.2 2020 年前三季度北京、上海、深圳、南京、杭州股权投资市场投资机构类型分布（按投资金额，亿元） 54

表 6.3.1 2020 年前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州投资案例排名 Top5 行业 55

图 6.3.1 2020 年前三季度南京和苏州股权投资市场投资行业分布对比(按投资案例数，起） 56

图 6.3.2 2020 年前三季度南京和苏州股权投资市场投资行业分布对比（按投资金额，亿元）.....57

图 6.4.1 2020 年前三季度南京、苏州、北京、上海、深圳股权投资市场投资阶段分布（按投资案例数，起） 58

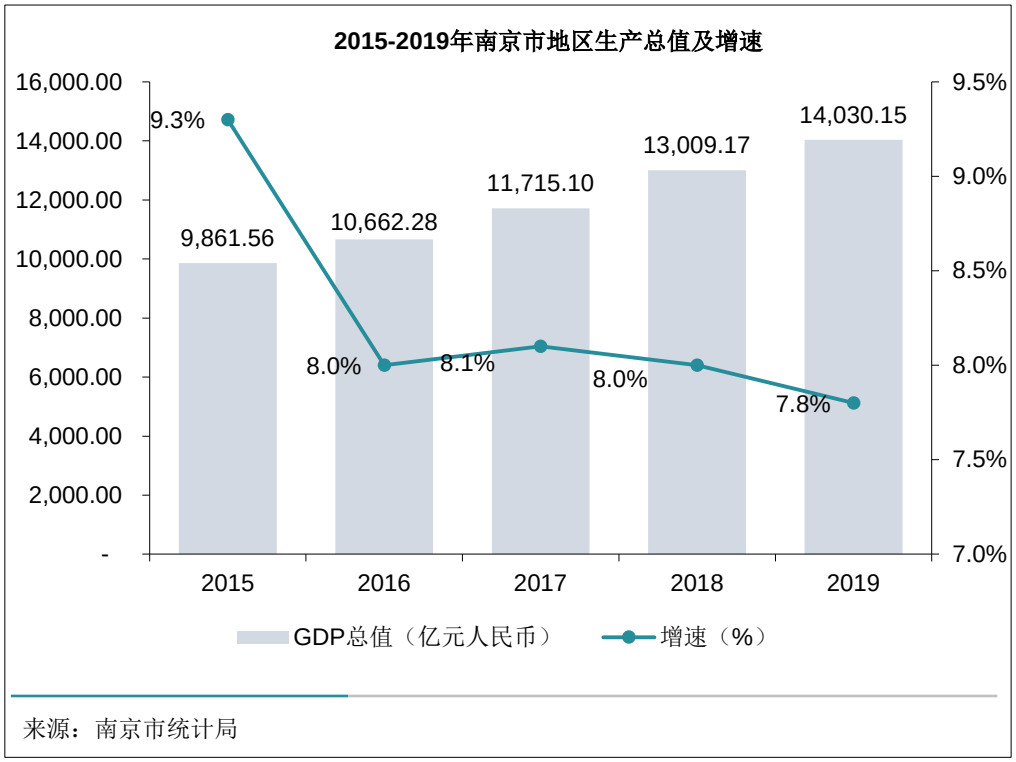
1.南京市股权投资市场发展环境

1.1 2020 年前三季度南京市 GDP 同比增长 3.3%，经济持续向好，创新名城建设稳步推进

2019 年南京市经济发展得到了进一步夯实。根据南京市统计局发布数据显示，2019 年南京市全年实现地区生产总值 14,030.15 亿元，比上年实际增长 7.8%，远超全国平均值。按常住人口计算人均地区生产总值为 165,681 元。在江苏省十三地级市中，2019 年南京市生产总值及实际增速均位居全省第二位。按三大产业来看，2019 年南京市第一产业增加值 289.82 亿元、增长 0.7%；第二产业增加值 5,040.86 亿元、增长 6.7%；第三产业增加值 8,699.47 亿元、增长 8.6%。三次产业增加值结构调整为 2.1：35.9：62.0，相对江苏省三次产业增加值比例调整速度更快，第三产业在南京市占比稳步提升。就人均可支配收入来看，2019 年南京全体居民人均可支配收入 57,630 元，增长 8.9%。其中，城镇居民人均可支配收入 64,372 元，在长江三角洲地区 27 大城市中位居第五位，仅次于上海市、苏州市、杭州市、宁波市。

2020 年前三季度南京市 GDP 进入全国前十，四大先进制造业发展迅速。根据南京市统计局发布数据，2020 年前三季度南京市地区生产总值达到 1.06 万亿元，同比增长 3.3%，增速远超全国的 0.7%以及江苏省的 2.5%。就全国各地级市 2020 年前三季度 GDP 来看，南京市排名第九。面对新冠疫情带来的冲击和复杂严峻的国内外环境，南京市扎实做好“六稳”“六保”工作，全力开展“四新”行动，全市经济发展新动能不断增强。前三季度新型电子信息、绿色智能汽车、高端智能装备、生物医药与节能环保等四大先进制造业实现增加值 1,556.8 亿元，同比增长 7.1%。

图 1.1.1 2015-2019 年南京市地区生产总值及增速情况



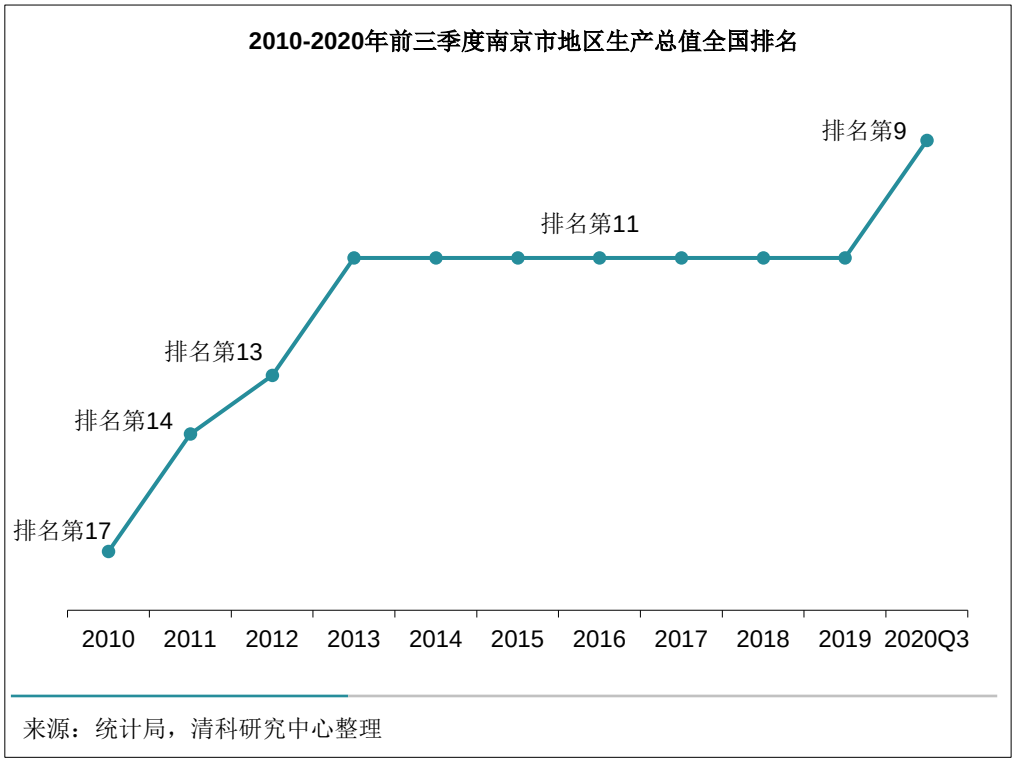
来源：南京市统计局

表 1.1.1 2020 年前三季度全国前十 GDP 城市列表

序号	城市	2020 前三季度 GDP 总量（万亿元）	同比增速（%）	较 2019 年排名变化
1	上海	2.73	-0.3	不变
2	北京	2.58	0.1	不变
3	深圳	1.98	2.6	不变
4	重庆	1.77	2.6	上升一位
5	广州	1.74	1.0	下降一位
6	苏州	1.42	2.4	不变
7	成都	1.29	2.6	不变
8	杭州	1.16	3.2	上升一位
9	**南京**	**1.06**	**3.3**	**上升两位**
10	武汉	1.05	-10.4	下降两位

数据来源：清科研究中心根据公开信息整理

图 1.1.2 2010-2020 年前三季度南京市地区生产总值全国排名



值得注意，近些年为加速南京市创新名城建设，南京市连续三年发布一号文件给予首位政策支持。2020 年 1 月 1 日，南京市委、南京市人民政府印发《关于进一步深化创新名城建设加快提升产业基础能力和产业链水平的若干政策措施》的通知（宁委发〔2020〕1 号），要求在继续执行《关于建设具有全球影响力创新名城的若干政策措施》(宁委发〔2018〕1 号）和《关于深化创新名城建设提升创新首位度的若干政策措施》（宁委发〔2019〕1 号）基础上，从完善科创企业森林成长机制、完善产业基础能力提升机制、完善产业链协同创新机制、完善创新产品应用激励机制、完善创新要素有效支持机制、完善创新生态持续优化机制六大方面，促进产业基础高级化、产业链现代化，深入实施创新驱动发展“121”战略，以改革为动力，加快南京市构建具有国际竞争力的区域创新体系。

1.2 金融服务不断完善，金融科技融合提上日程

2017 年 7 月，南京市政府为推动金融科技融合，优化科技金融发展生态，发布《加快科技金融体系建设促进科技创业的若干意见》（简称“科技金融 31 条”），对科技企业从孵

化、创立、成长到成熟上市全生命周期的投资、信贷、担保、周转、挂牌上市等各环节出台了共三十一条“含金量”较高的扶持政策，助力科技企业创新发展。

随后，在2018年至2020年连续三年的一号文件中，均提出了加大金融开放，完善金融服务，并加强金融科技融合、数字金融建设相关措施。2018年一号文件中，第九条提出要健全科技金融服务和财政支持体系。大力吸引天使投资、创业投资落户。同时创新国资创投管理机制，允许符合条件的国有创投企业建立跟投机制，按照市场化方式确定考核目标及相应的薪酬水平等。

在2019年一号文件中，明确提出要强化宽容失败的制度保障。要求提供宽容失败的金融服务，鼓励金融机构适当提高对科技型中小企业不良贷款比率的容忍度，实行差异化信贷管理。建立宽容失败的绩效评价，强化激励干事创业的导向，对在改革创新过程中出现的一些偏差失误，不违反党规党纪和法律法规且勤勉尽责、未谋私利、及时纠错改正的，不作负面评价，免除相关责任或从轻、减轻处理。完善信用支撑体系，把信用管理手段嵌入行政管理和公共服务业务各环节，加大联合信用奖惩力度，推动信用大数据应用，通过信用约束鼓励诚信履约。

在2020年一号文件第十二条强化金融服务支持中，要求鼓励建立孵化创投主体（含基金、创投机构、天使投资人）的新型孵化器，采取“一事一议”方式支持。大力发展数字金融，推动数字资产登记结算平台、数字普惠金融一体化服务平台建设。探索设立跨境股权投资基金，推动境外天使投资、创业投资等机构投资人来宁投资科创企业。推动金鱼嘴基金街区、扬子江国际基金街区等基金集聚区建设，打造科技金融服务高地。加大科创基金对种子期、初创期、成长期科技型企业的直投力度；建立天使基金、科创基金、产业基金协同机制，加强市区基金联动，形成投资合力。鼓励科技企业通过综合金融服务平台发布融资需求，引导金融机构加大精准支持。创新“宁创贷”、转贷基金、政策性担保等支持方式，更大力度为科技企业提供融资服务。

1.3 科教资源丰富，人才储备充足，南京市创新创业蓬勃发展

在科技研发和人才储备方面，南京市高校云集，拥有普通高等院校50余所，不乏南京

大学、东南大学、南京理工大学、南京航空航天大学等国内知名院校；省级以上工程技术研究中心 403 家、新增 49 家，省级以上科技公共服务平台 85 家；省级以上重点实验室 89 家，其中国家重点实验室 29 家。此外，南京市颁布系列政策积极引进创新创业人才，2019 年全年南京培育引进 66 名科技顶尖专家，121 名创新型企业家，833 名高层次创业人才，共有 29 个项目获国家科学技术奖，科技创新成绩斐然。

依托科教资源与人才优势，南京市创新创业尤其是科创领域发展迅速。根据南京市统计局数据，2019 年南京市培育自主创业者 3.88 万人，大学生创业 6,619 人，扶持农民自主创业 6,018 人，创业带动就业 19.76 万人。2019 年新增高新技术企业 1,562 家、增长 50.1%；入库科技型中小企业 6,685 家、较 2018 年翻番；新增备案新型研发机构 102 家，累计孵化引进科技企业 3,000 多家。

1.4 股权投资十条政策落地，加大天使投资、创业投资扶持力度

江苏省作为全国创业投资发展较早的区域之一，省政府先后出台多项政策扶持创投工作，高度重视促进创投机构集聚、活跃创业投资，打造更有利于吸引社会资本的政策支持体系。南京市作为江苏省省会在股权投资方面极为重视。在 2018 年南京市一号文件《关于建设具有全球影响力创新名城的若干政策措施》中，政策第九条要求健全科技金融服务和财政支持体系。随后，作为该政策的配套细则，南京市分别发布了《南京市关于扶持股权投资机构发展促进科技创新创业的实施细则(试行)》、《南京市国有创投企业创新管理实施办法(试行)》。

2018 年 2 月，南京市地方金融局发布了《南京市关于扶持股权投资机构发展促进科技创新创业的实施细则（试行)》（简称“股权投资十条”），“股权投资十条”对股权投资企业、股权投资管理企业、天使投资机构，在设立和阶段开办补贴、购住房补贴；以及投资阶段投资奖励、风险补偿、个人所得税征收政策、应纳税所得抵扣政策等均给予了较大力度的政策鼓励。以鼓励各类市场主体在南京市投资设立股权投资基金，推动更好服务南京科创企业发展，提高股权融资比例，增加股权融资供给。**尤其值得注意，“股权投资十条”中，拟定了较为有力的激励措施鼓励天使投资、创业投资行为**。主要包括三个方面：**一是**大力吸引天使投资、创业投资落户，对新注册在本市的天使投资、创业投资企业，根据实缴注册资本（1000 万元以上）和实际募集资金规模等给予最高 1,500 万元奖励，重大项目可“一事一议”。**二**

是设立专项奖励资金和风险补偿资金池，对投资本市种子期、初创期科技企业的天使投资、创业投资企业、孵化器、加速器，按实际投资额和投资损失每年分别给予最高 500 万元投资奖励和最高 600 万元风险补偿。**三是**通过政府科技创新基金广泛吸引各类社会资本参与设立多种形式的基金，政府科技创新基金出资收益部分最高 50%用于奖励人才（团队），参股天使投资形成的股权 5 年内可原值向天使投资其他股东和创业团队转让。

随后，在容错率方面，2019 年一号文件提出要强化宽容失败的资本支持，完善考核机制，对国有创投资本参股的天使子基金和天使项目的投资，主要考核社会资本投入规模、在宁投资项目数。2020 年一号文件中进一步提出**要加大科创基金对种子期、初创期、成长期科技型企业的直投力度**；同时，建立天使基金、科创基金、产业基金协同机制，加强市区基金联动，形成投资合力。此外，2020 年南京市第十六届人民代表大会上提出要优化体制机制，稳抓三个“一号文”落实，以体制机制创新为动力，不断提升创新名城集中度和显示度。其中，**要求成立市级科技创新基金（子基金）投资联盟，新设 10 支以上天使子基金，加大对初创期、成长型企业支持力度，激发创新载体发展活力**。可以看到，南京市对科创企业的发展给予了较为全面、有力的全方位支持，科技企业发展将有助于南京市构建创新名城。

2.南京市股权投资市场募资情况

2.1 南京市存续管理人数量排名全省第二，新募基金金额同比下降

2.1.1 南京市存续登记管理人以及备案基金数量排名江苏省第二

基金管理人方面，南京市股权投资基金管理人数量位列江苏省第二，但与北、上、深仍有差距。截至 2020 年前三季度，全国存续登记的私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人共 14,960 家[1]，七成以上注册在广东、北京、上海、浙江、江苏 5 个省市。其中，注册在江苏省的私募股权、创业基金管理人和私募资产配置类管理人达到 887 家，位列第五，但由于监管趋严和股权投资市场逐渐发展成熟两方面原因，新登记主体数量逐年下降。从江苏省内情况来看，注册地在南京市的管理人为 239 家，占江苏省的 26.9%，数量仅次于苏州市排名第二。

图 2.1.1.1 截至 2020 年前三季度中国私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人成立时间

[1] 数据来源：中基协披露数据

分布（按数量，家）[2]



图 2.1.1.2 截至 2020 年前三季度中国私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人地域分布

[2] 图表仅呈现 2010 年-2020Q1 成立的机构

（按数量，家）

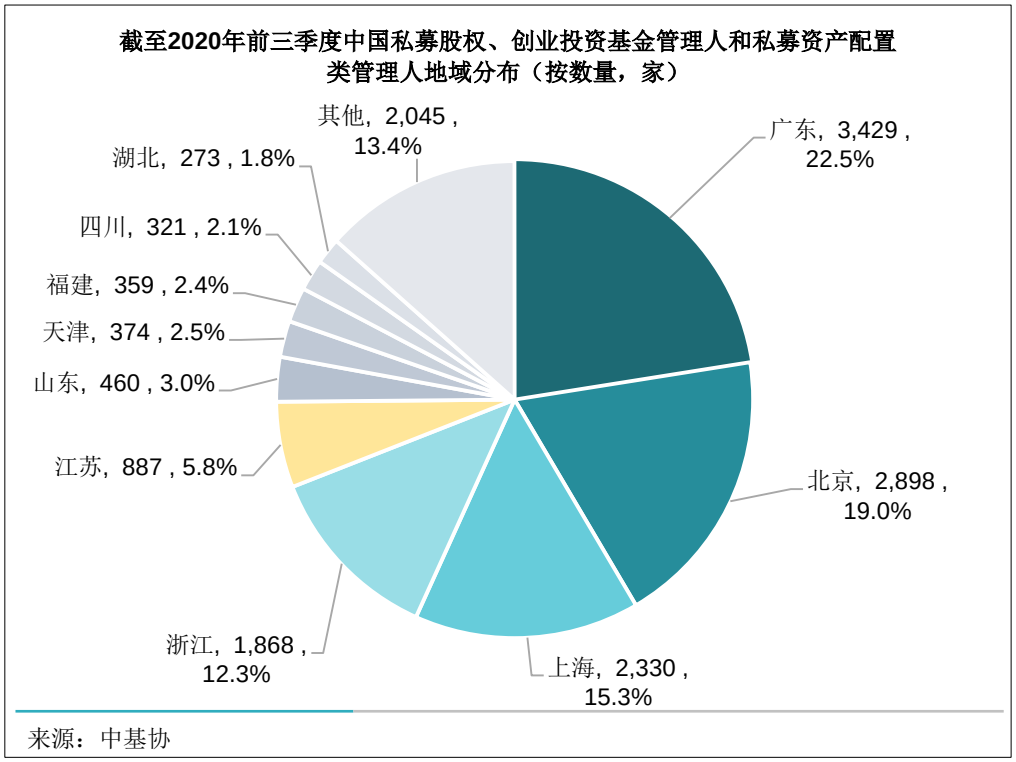


图 2.1.1.3 2014-2020 年前三季度江苏省与南京市新增登记私募股权、创业投资管理人和私募资产配置类管理人分布（按登记时间，家）

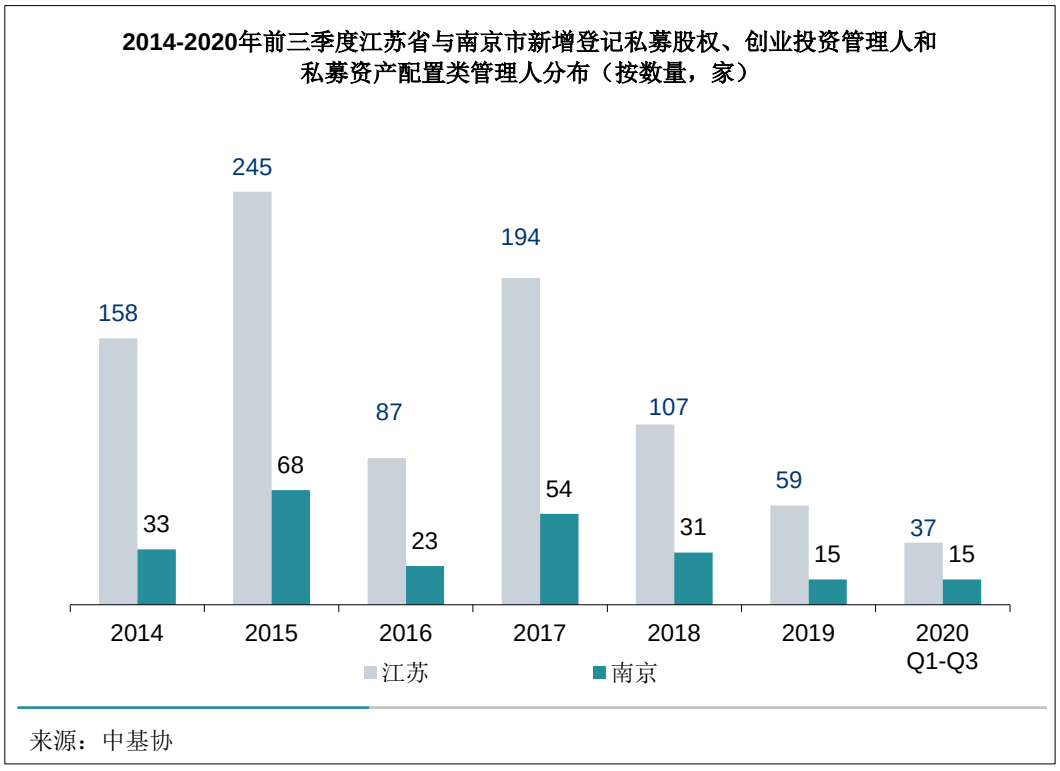
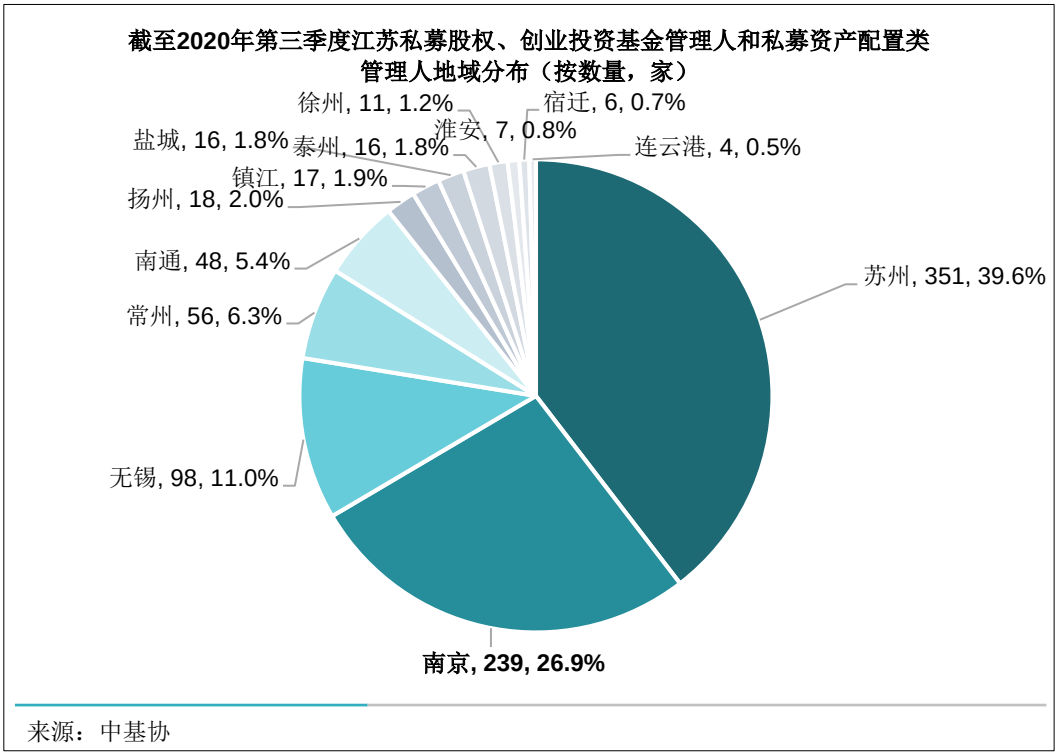


图 2.1.1.4 截至 2020 年第三季度江苏私募股权、创业投资基金管理人和私募资产配置类管理人地域分布（按数量，家）



备案基金方面，中基协数据显示，截至 2020 年第三季度我国在中基协登记的存续股权投资基金和创业投资基金数为 3.85 万支，约九成的基金成立于 2014-2019 年，近两年由于市场募资环境欠佳，新成立基金数量直线下降。与全国趋势相同，注册在南京市的基金也集中成立于 2014-2019 年。不同的是，南京市注册的基金数量呈现出逐年上升的态势，但 2020 年受疫情影响，新成立基金注册资本金总量也有所下降。按基金注册地分析，注册在深圳、宁波、上海、北京、杭州五大城市的基金数量最多[3]。注册地在南京市的股权投资基金和创业投资基金数为 564 支，排名全国第 14，全省第 2，披露的注册总金额为 0.36 万亿元。

[3] 仅统计披露注册地的基金

图 2.1.1.5 截至 2020 年第三季度中国注册且备案的私募股权、创业投资基金成立时间分布

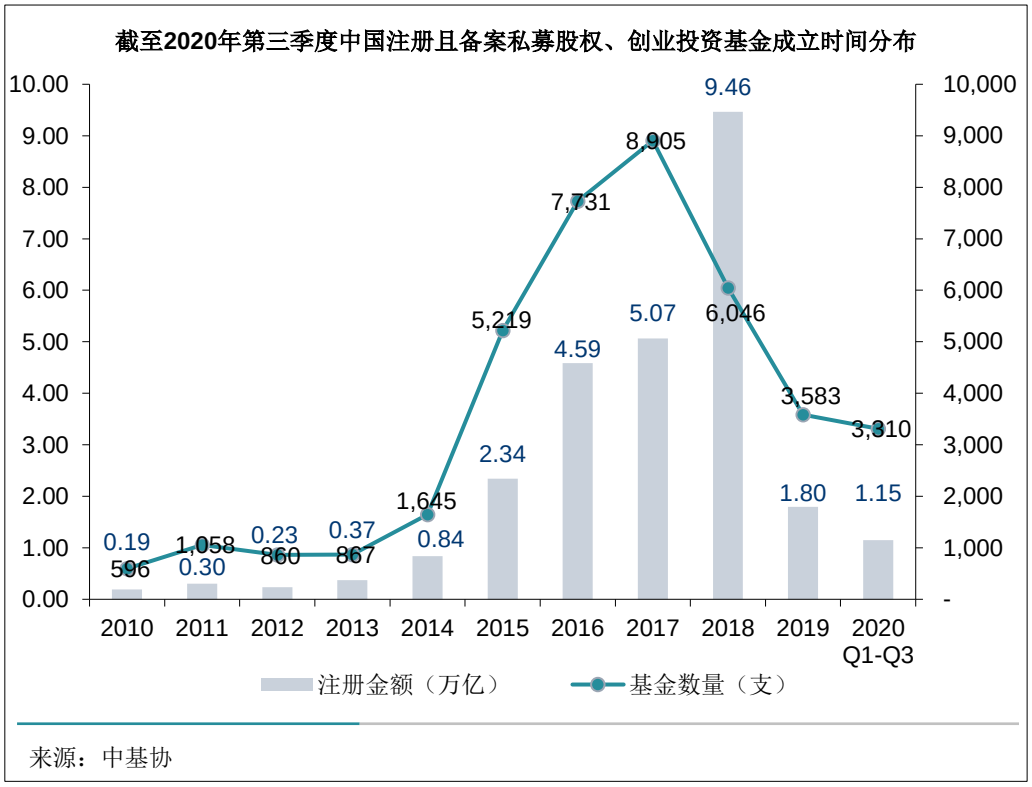


图 2.1.1.6 截至 2020 年第三季度南京市注册且备案的私募股权、创业投资基金成立时间分布

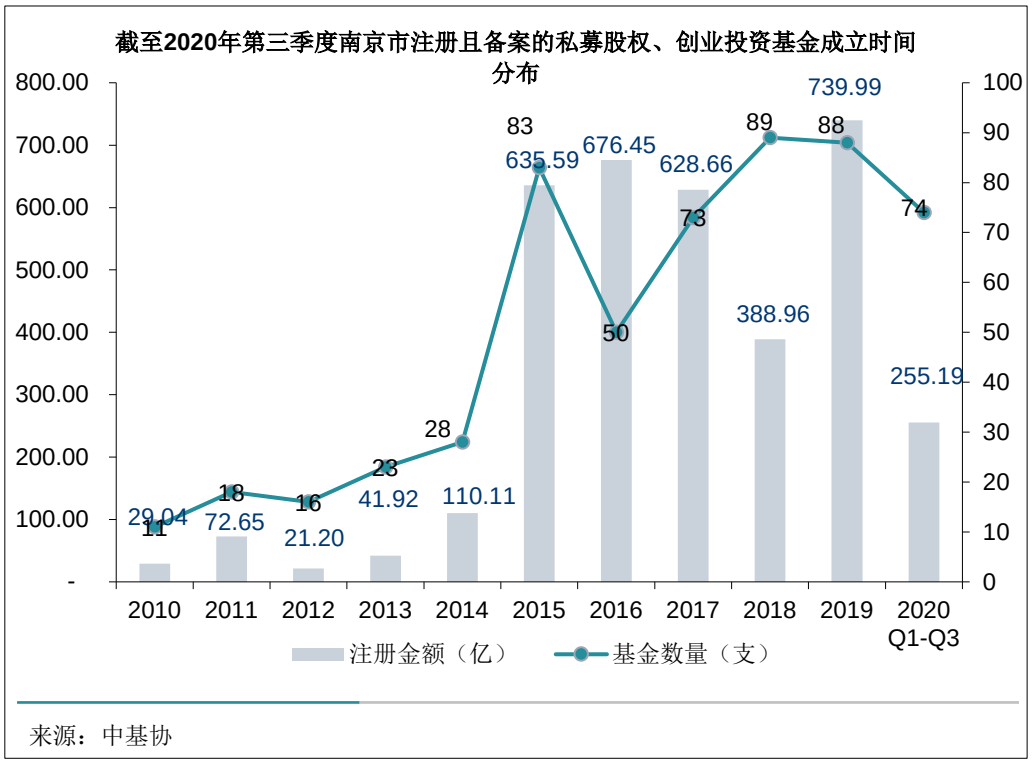
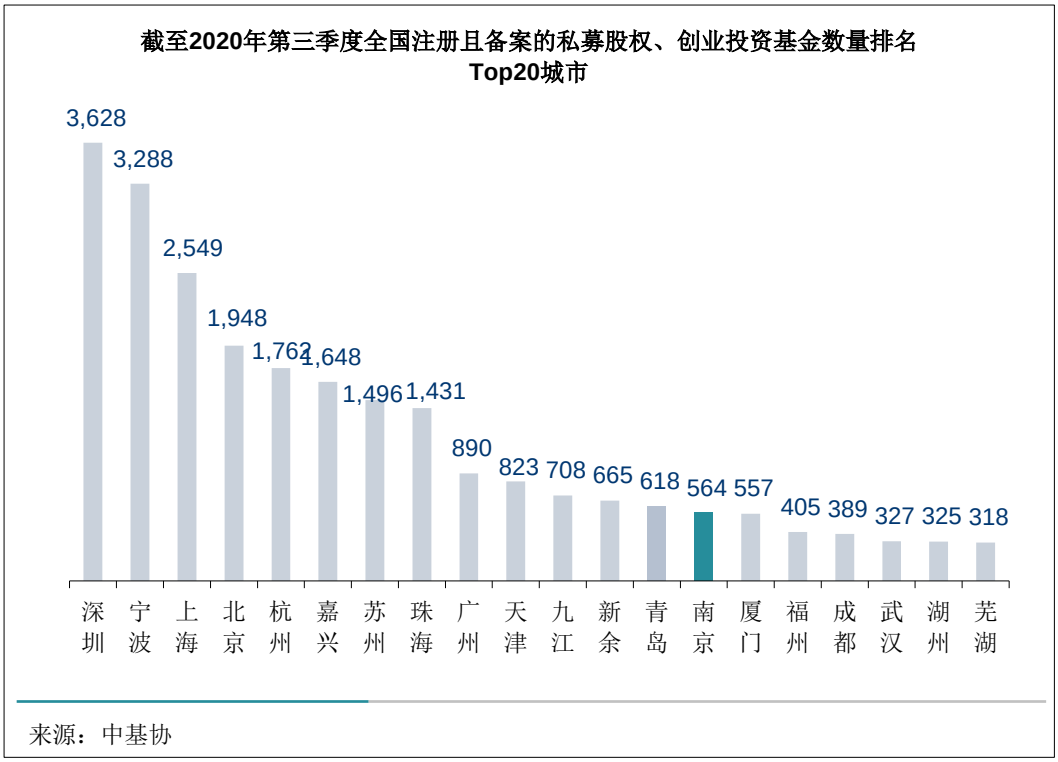


图 2.1.1.7 截至 2020 年第三季度全国注册且备案的私募股权、创业投资基金数量排名 Top20 城市



来源：中基协

2.1.2 2020 年前三季度南京市新募基金规模位列全省第二，多支科创领域基金完成募集

基金募集方面，受疫情影响，我国股权投资市场的募资节奏下降、募资难度上升，2020 年前三季度南京市新募基金总规模同比下降，但仍位列江苏省第二。具体而言，2020 年前三季度共有 269 支注册在江苏省的股权投资基金完成募集，基金数量排名仅次于浙江省。从省内情况分析，苏州、南京、无锡募资最为活跃，其中，南京 2020 年前三季度新募基金数量为 56 支，总金额达到 131.87 亿元，排名省内第二，多支主投方向为科创企业的基金完成募集，例如由产业集团、江苏国信、中信建投、南京产业发展基金、江苏省电力设计院等共同投资建立的**江苏麦泉国信新能源产业投资基金**，主投新能源技术领域、先进装备制造等战略新兴产业；以及由百仕达出资建立，江宁产业发展基金和江宁科学园参投，主投生物科技、制药、医疗装备等医疗健康领域的**南京宽平晟诺基金**；此外，五源资本（原晨兴资本）的二期人民币基金也设立在南京，投资领域涵盖科技供应链、人工智能、云计算和企业服务、智慧医疗等。从新募基金类型来看，仍然以成长、创业投资基金为主。

图 2.1.2.1 2015-2020 年前三季度南京市注册基金募资情况

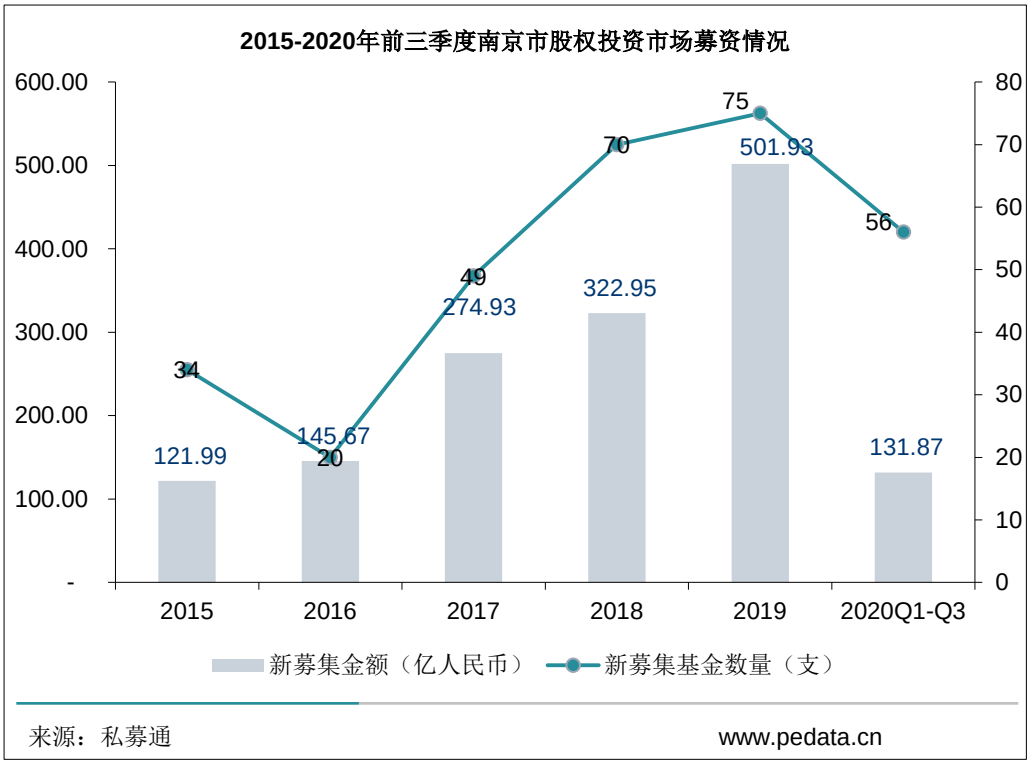


表 2.1.2.1 2020 年前三季度中国股权投资市场募资基金数 Top10 省市

地区	基金募集金额（人民币亿元）	同比	基金募集数量（支）	同比
浙江	785.42	-11.4%	504	21.4%
江苏	565.53	-47.6%	269	8.5%
山东	488.64	4.2%	242	90.6%
深圳	656.24	7.9%	239	3.9%
广东（除深圳）	610.98	12.8%	237	14.5%
江西	140.22	-12.2%	164	17.1%
福建	299.76	-31.6%	136	43.2%
上海	387.98	-30.2%	107	30.5%
安徽	281.14	28.9%	66	24.5%
北京	367.11	-38.6%	58	-7.9%

来源：私募通

表 2.1.2.2 2020 年前三季度江苏省股权投资市场募资情况

地区	基金募集金额（人民币亿元）	同比	基金募集数量（支）	同比

苏州	233.72	-24.1%	126	2.4%
南京	**131.87**	**-73.7%**	**56**	**-25.3%**
无锡	75.62	-52.1%	28	3.7%
南通	30.72	-4.4%	15	50.0%
盐城	23.05	-66.8%	5	-50.0%
常州	22.54	-11.2%	13	-35.0%
泰州	21.03	-51.4%	2	-75.0%
镇江	10.56	-49.0%	4	-33.3%
徐州	4.91	-96.7%	4	-63.6%
宿迁	4.10	-13.4%	12	33.3%
淮安	4.00	233.3%	1	-50.0%
扬州	3.42	-71.4%	3	-25.0%
总计	565.53	-58.3%	269	-12.7%

来源：私募通

图 2.1.2.1 2020 年前三季度南京市股权投资市场新募集基金类型分布（按数量，支）

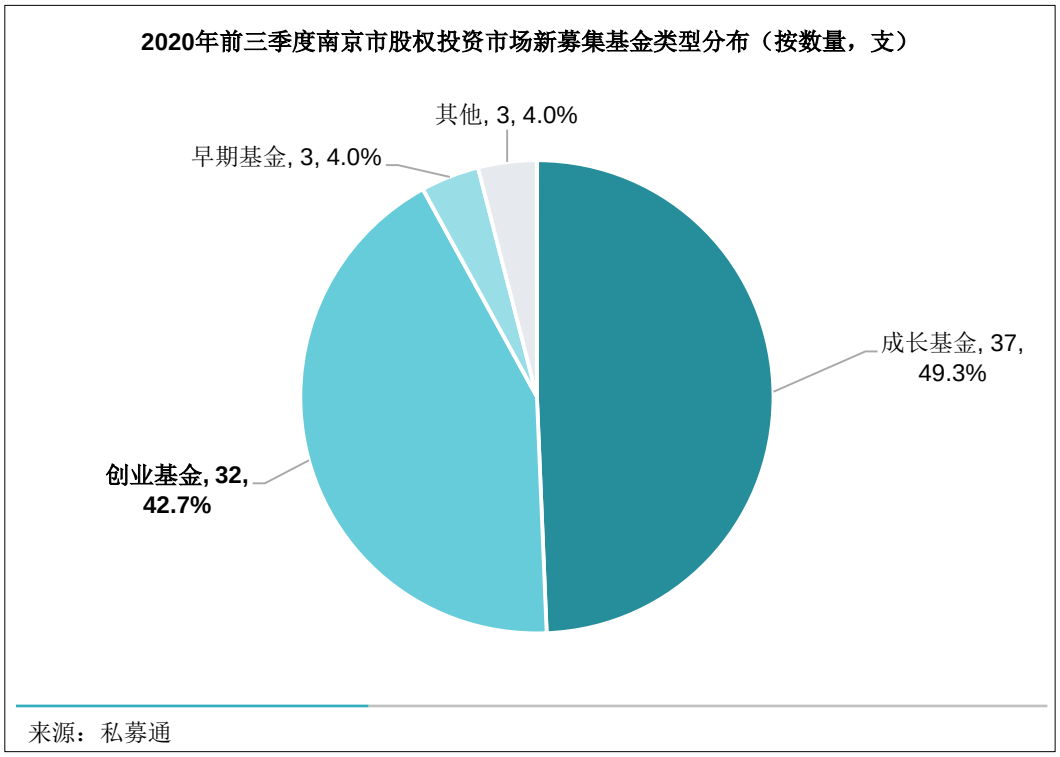
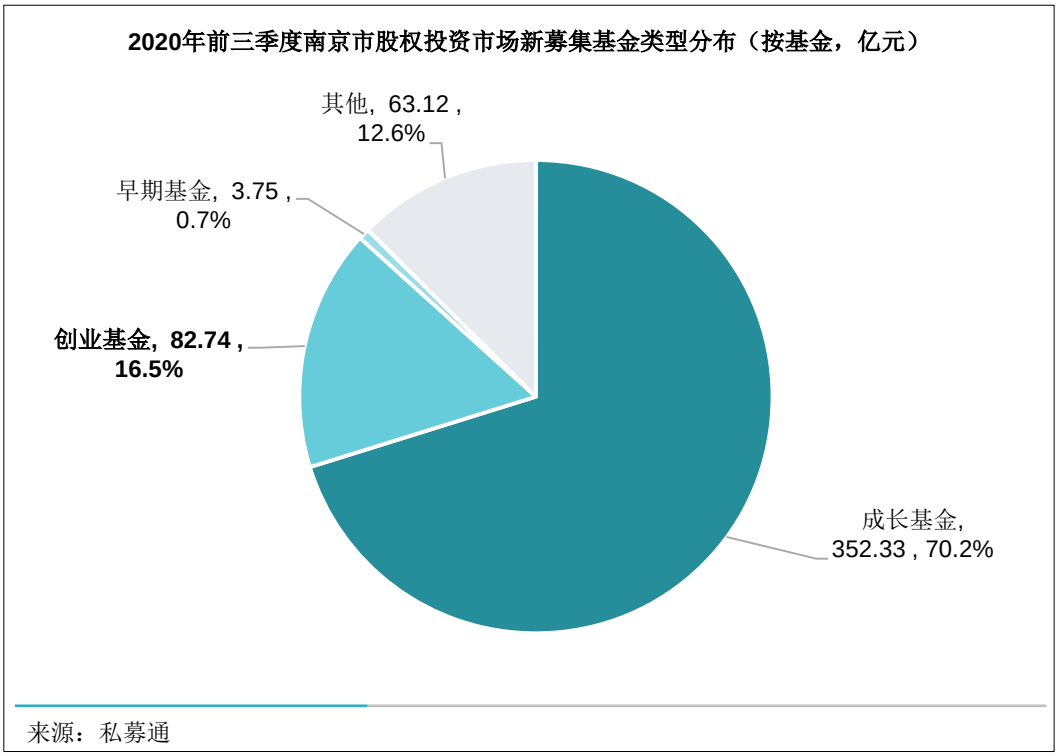


图 2.1.2.2 2020 年前三季度南京市股权投资市场新募集基金类型分布（按基金，亿元）



2.2 引导金规模居江苏首位，加大对科技创业投资的扶持力度

2.2.1 南京市政府引导金规模居江苏省首位

根据清科研究中心统计数据，截至 2020 年上半年南京市已设立引导金数量达到 33 支，基金目标规模达到 2,658.06 亿元人民币，已到位规模达到 732.06 亿元人民币。整体来看，南京市已设立引导金总量在全国各地市中较为领先。就江苏省内地级市对比来看，南京市引导基金目标总规模和已到位规模均位居首位，设立数量也仅次苏州市位居第二位。

从**引导基金类型**来看，根据清科研究中心统计数据，南京市注册的产业类引导金、创投类引导金、PPP 类基金设立数量占比分别达到 54.6%、30.3%、15.2%，三类基金已到位规模占比分别达到 55.6%、10.3%、34.2%。其中，产业类引导金主要围绕战略新兴产业、新能源、文化、养老等领域；创投类引导金主要围绕支持种子期、早中期科创企业、中小企业发展。从**引导基金级别**来看，目前注册在南京市的国家级、省级、地市级、区县级引导金数量占比分别达到 3.0%、45.5%、18.2%、33.3%。在管理机构属性方面，南京市多数引导金管理机构均由国有或地方国资控股平台进行委托管理。值得注意，作为国家中小企业发展基金三大运营主体之一的中小企业发展基金（江苏有限合伙）于 2016 年落地南京市，为江苏省中小企业发展提供众多资金支持。

图 2.2.1 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金基金类型分布

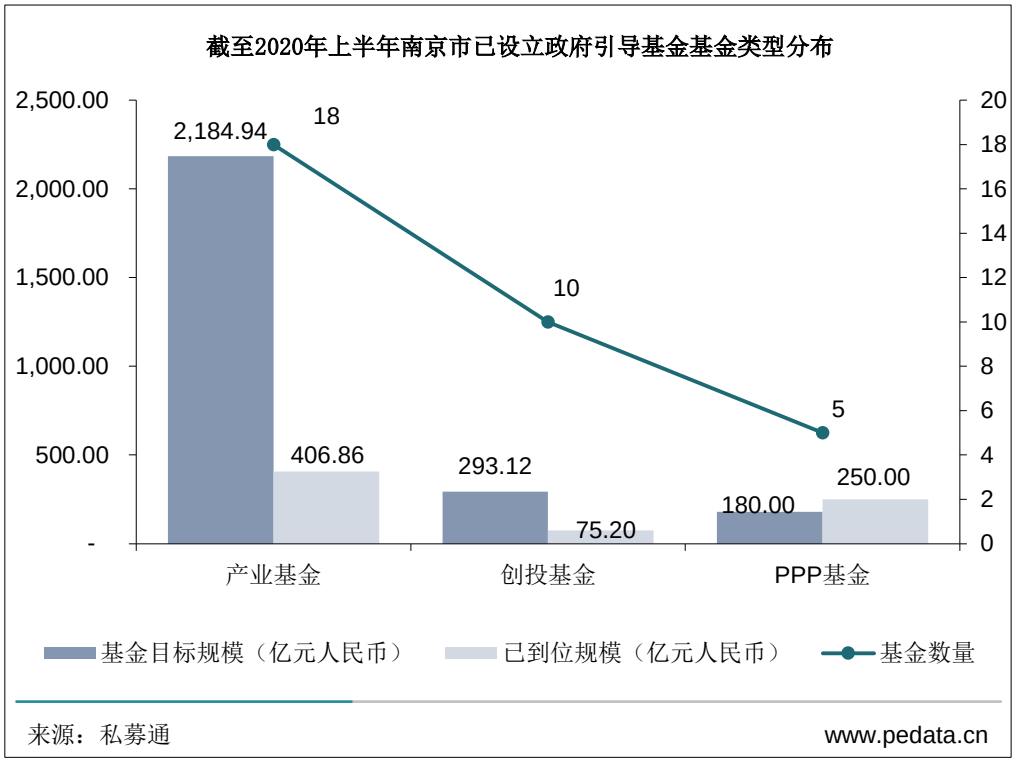


图 2.2.2 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金级别分布

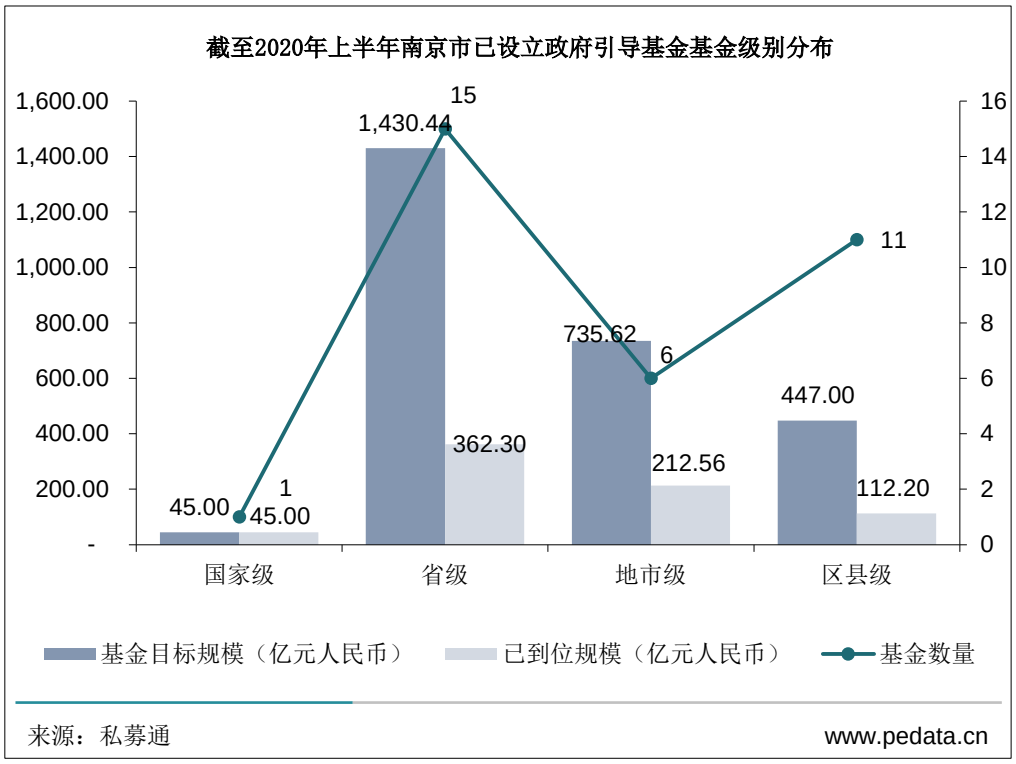


表 2.2.1 截至 2020 年上半年南京市已设立政府引导基金统计

基金全称	成立年份	所属级别	基金类型	已到位规模（亿人民币）	目标规模（亿人民币）
南京市政府创业投资引导基金	2009	地市级	创投基金	-	3.12
江苏紫金文化产业发展基金（有限合伙）	2010	省级	产业基金	18.00	20.00
江苏省软件和信息服务业创业投资引导基金	2011	省级	创投基金	1.00	1.00
南京江宁科技创业投资集团有限公司	2011	区县级	创投基金	5.20	200.00
江苏省中小企业发展基金	2011	省级	创投基金	-	-
江苏省新兴产业创业投资引导基金	2012	省级	创投基金	-	10.00
建宁紫金产业股权投资基金	2012	地市级	产业基金	-	200.00
江苏省现代种业基金	2013	省级	产业基金	1.00	1.00
江宁区创业投资引导基金	2014	区县级	创投基金	6.00	6.00
江苏紫金文化产业二期创业投资基金	2014	省级	产业基金	20.00	20.00
江苏省级体育产业发展引导基金	2015	省级	产业基金	-	1.00
江苏沿海产业投资基金	2015	省级	产业基金	50.20	100.00
江苏省 PPP 融资支持基金	2015	省级	PPP 基金	100.00	100.00
江苏省政府投资基金	2015	省级	产业基金	102.60	800.00
江苏省工业和信息产业投资基金	2015	省级	产业基金	12.06	300.00
江苏省养老服务产业发展基金	2015	省级	产业基金	-	20.00
江苏一带一路投资基金	2015	省级	PPP 基金	30.00	30.00
江苏省养老产业投资基金（有限合伙）	2016	省级	产业基金	3.03	3.03
南京金投健康产业投资基金	2016	区县级	产业基金	3.00	3.00
南京江北新区投资发展基金	2016	区县级	PPP 基金	20.00	20.00
南京智元引导基金	2016	地市级	产业基金	10.00	2.50
江苏毅达中小企业发展基金（有限合伙）	2016	省级	产业基金	24.41	24.41
中小企业发展基金（江苏有限合伙）	2016	国家级	创投基金	45.00	45.00
南京高新区长江经济带战略新兴产业母基金	2016	区县级	产业基金	-	50.00
南京市城市建设发展基金有限公司	2016	地市级	PPP 基金	100.00	-
南京市新兴产业发展基金	2016	地市级	产业基金	100.00	500.00
溧水区新能源汽车产业基金	2017	区县级	产业基金	50.00	100.00

南京市高淳区产业发展基金有限公司	2017	区县级	创投基金	-	10.00
江苏省供销合作产业发展基金（有限合伙）	2018	地市级	产业基金	2.56	30.00
南京江北新区健康医疗产业基金	2018	区县级	PPP 基金	-	30.00
金溧创投基金	2019	区县级	创投基金	3.00	3.00
南京市溧水毅达产业投资合伙企业（有限合伙）	2019	区县级	产业基金	10.00	10.00
南京市雨花台区创新投资基金合伙企业（有限合伙）	2020	区县级	创投基金	15.00	15.00

来源：私募通

2.2.2 加大对科创企业的扶持力度，引导效应逐步显现

值得注意，**南京市引导金对科创企业的扶持举措不断落地。**2020 年一号文件提出要加大科创基金对种子期、初创期、成长期科技型企业的直投力度。同时，2020 年南京市第十六届人民代表大会上提出要求在 2020 年成立**市级科技创新基金（子基金）投资联盟**，新设 10 支以上天使子基金，加大对初创期、成长型企业支持力度，激发创新载体发展活力。作为该项政策倡导的落地，近期，南京市级科技创新基金管委会办公室正式发布**“南京市级科技创新基金天使投资联盟设立方案”**，引导市级科创基金出资成立天使子基金投资科技企业，并与银行业金融机构形成“投贷联动”机制。据悉，目前南京市科创基金已批复合作成立 40 支子基金。此项政策的引导将进一步加快引导金及其子基金对科创企业的投资力度，扶持科创企业加速发展。

表 2.2.1 截至 2020 年 12 月南京市级科创基金合作成立天使子基金名单（40 支子基金）

序号	天使子基金名称
1	南京图灵一期创业投资合伙企业(有限合伙)
2	南京江北新区膜材料产业天使投资基金
3	南京创熠侨康股权投资合伙企业(有限合伙)
4	南京创熠哈工科技投资合伙企业(有限合伙)
5	南京创熠爱诺股权投资基金合伙企业（有限合伙）
6	南京创熠赢迪昂科利创业投资合伙企业(有限合伙)
7	南京创熠紫彤股权投资基金（有限合伙）
8	南京创熠邦盛新能源产业投资合伙企业(有限合伙)
9	南京创熠星纳泉创业投资合伙企业(有限合伙)

10	南京创熠玻色子股权投资合伙企业(有限合伙)
11	南京创熠家和万兴创业投资中心（有限合伙）
12	南京创熠凯麓股权投资合伙企业(有限合伙)
13	南京创熠霍太生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）
14	南京创熠南方风正软件谷创业投资合伙企业（有限合伙）
15	南京创熠瑞基再生医疗创业投资合伙企业（有限合伙）
16	南京创熠华映微盟新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
17	南京创熠劭律创业投资合伙企业(有限合伙)
18	南京创熠君融创业投资合伙企业（有限合伙）
19	南京创熠派嘉创业投资合伙企业（有限合伙）
20	南京创熠重山生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）
21	南京创熠东银股权投资合伙企业（有限合伙）
22	南京创熠芯跑一号科技投资合伙企业（有限合伙）
23	南京创熠凯泰创业投资合伙企业（有限合伙）
24	南京创熠好汇创业投资合伙企业（有限合伙）
25	南京创熠一汽力合新技术创业投资合伙企业（有限合伙）
26	南京创熠信安呈益科技股权投资基金（有限合伙）
27	南京创熠未来创业投资中心（有限合伙）
28	南京创熠伯藜志远创业投资合伙企业（有限合伙）
29	南京创熠汇置创业投资合伙企业（有限合伙）
30	南京创熠中南投资基金合伙企业（有限合伙）
31	南京峰瑞启航德见科创投资合伙企业（有限合伙）
32	南京创熠海松医疗技术天使基金
33	南京创熠柚力天使投资基金
34	南京创熠众合华山天使基金
35	南京创熠悦鑫创业投资合伙企业
36	南京创熠至善科技创业投资合伙企业（有限合伙）
37	南京创熠中科惠瀚科创投资基金
38	南京创熠芯旺天使投资基金
39	南京创熠地平线海松天使基金
40	南京创熠隆门福瑞达医药创新投资天使基金

数据来源：清科研究中心根据公开信息整理

3.南京市股权投资市场投资情况

3.1 投资活跃度全国排名第七，稳居第二梯队前列

就整体投资情况而言，南京市股权投资市场发展良好，投资活跃度不断上升。据清科研究中心统计，2020 年前三季度南京市股权投资案例数达到 173 起，投资总金额为 98.00 亿元，投资活跃度居全国第七。2015-2019 年南京市股权投资案例数持续上升，复合增长率达到 12.7%。2020 年受市场环境以及疫情影响，投资案例数和金额均同比下跌。

图 3.1.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资总体情况

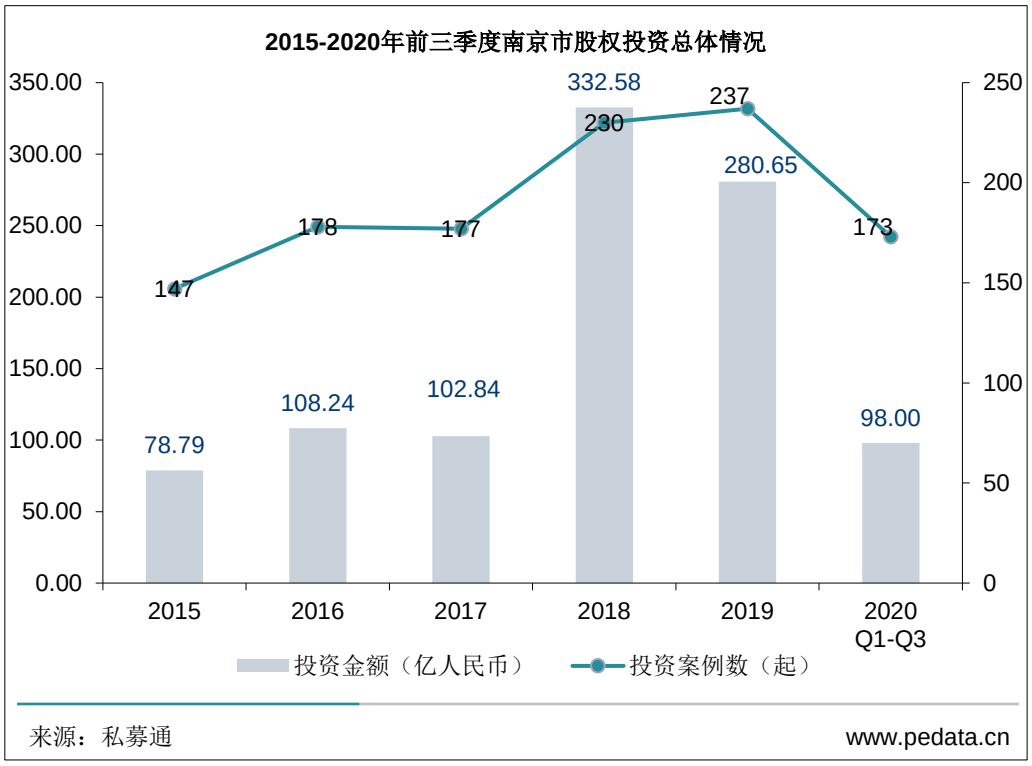


表 3.1.1 2020 年前三季度全国城市股权投资活跃度 Top10

排名	城市	投资案例数（起）	占全国比例	投资金额（亿人民币）	占全国比例
1	北京	1136	20.8%	1407.12	23.4%
2	上海	963	17.6%	1335.93	22.2%
3	深圳	685	12.5%	690.73	11.5%
4	杭州	379	6.9%	175.76	2.9%

5	苏州	335	6.1%	204.26	3.4%
6	广州	241	4.4%	370.19	6.1%
7	南京	173	3.2%	98.00	1.6%
8	成都	126	2.3%	62.55	1.0%
9	武汉	69	1.3%	44.64	0.7%
10	天津	66	1.2%	47.03	0.8%

来源：私募通

3.2 以 IT、半导体、医疗健康为主的科技领域投资活跃度提高

投资行业方面，在国家和地区宏观政策和产业战略引导下，南京市 IT、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备行业的投资活跃度逐年上升，2020 年前三季度投资案例数分别为 53 起、40 起、34 起，排名前三。与之相对的是，互联网和金融等依赖于商业模式创新的行业投资热度有所下降。从投资金额方面分析，2020 年医疗行业关注度提高，南京市生物技术/医疗健康总投资金额为 47.42 亿元人民币，排名第一；IT 行业排名第二，投资金额为 17.23 亿元；半导体及电子设备行业以 15.99 亿元的投资总额排名第三。

表 3.2.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资活跃度排名前 5 行业

投资活跃度排名	2015	2016	2017	2018	2019	2020 前三季度
Top1	互联网	IT	生物技术/医疗健康	生物技术/医疗健康	IT	IT
Top2	生物技术/医疗健康	互联网	IT	IT	生物技术/医疗健康	生物技术/医疗健康
Top3	IT	生物技术/医疗健康	互联网	互联网	半导体及电子设备	半导体及电子设备
Top4	电信及增值业务	金融	半导体及电子设备	半导体及电子设备	互联网	互联网
Top5	金融	半导体及电子设备	清洁技术	金融	电信及增值业务	机械制造

来源：私募通

图 3.2.1 2020 年前三季度南京股权投资市场投资行业分布（按投资案例数，起）

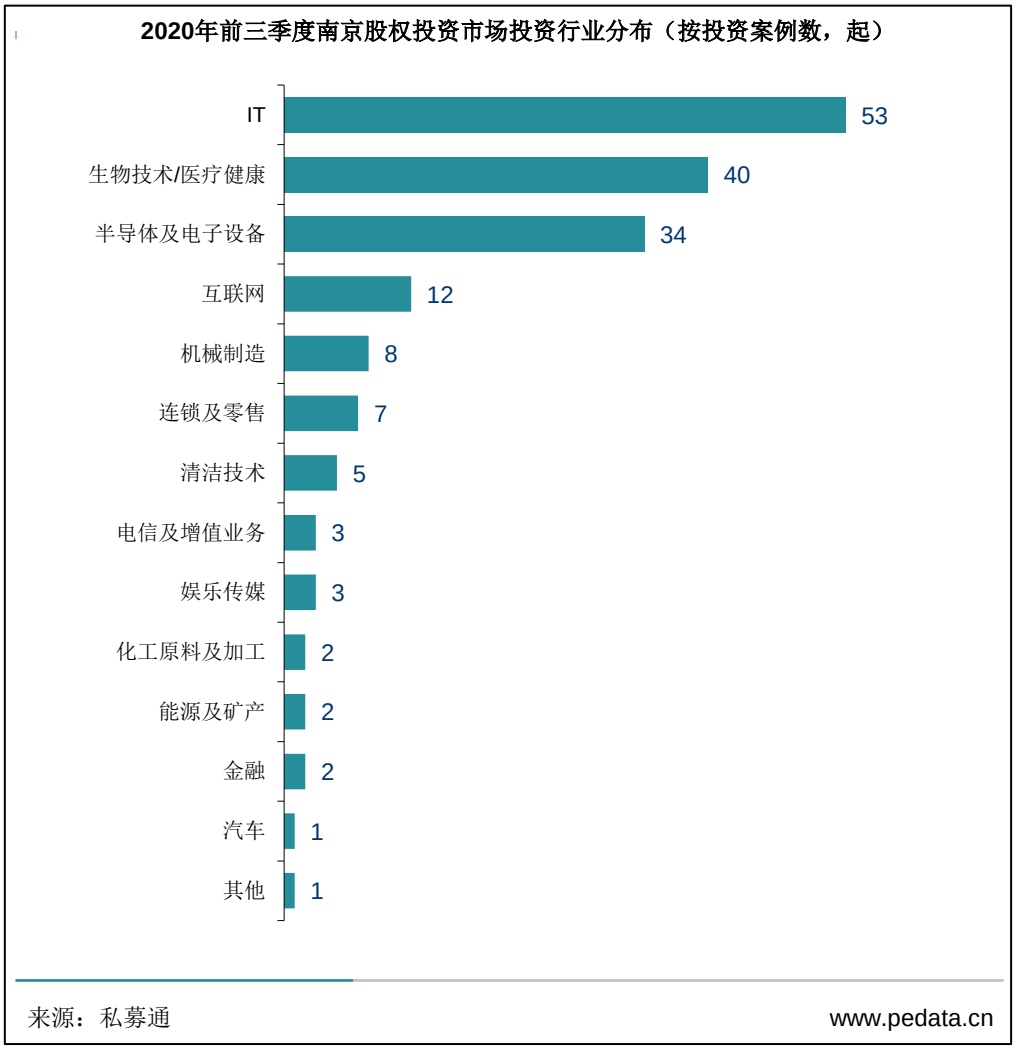
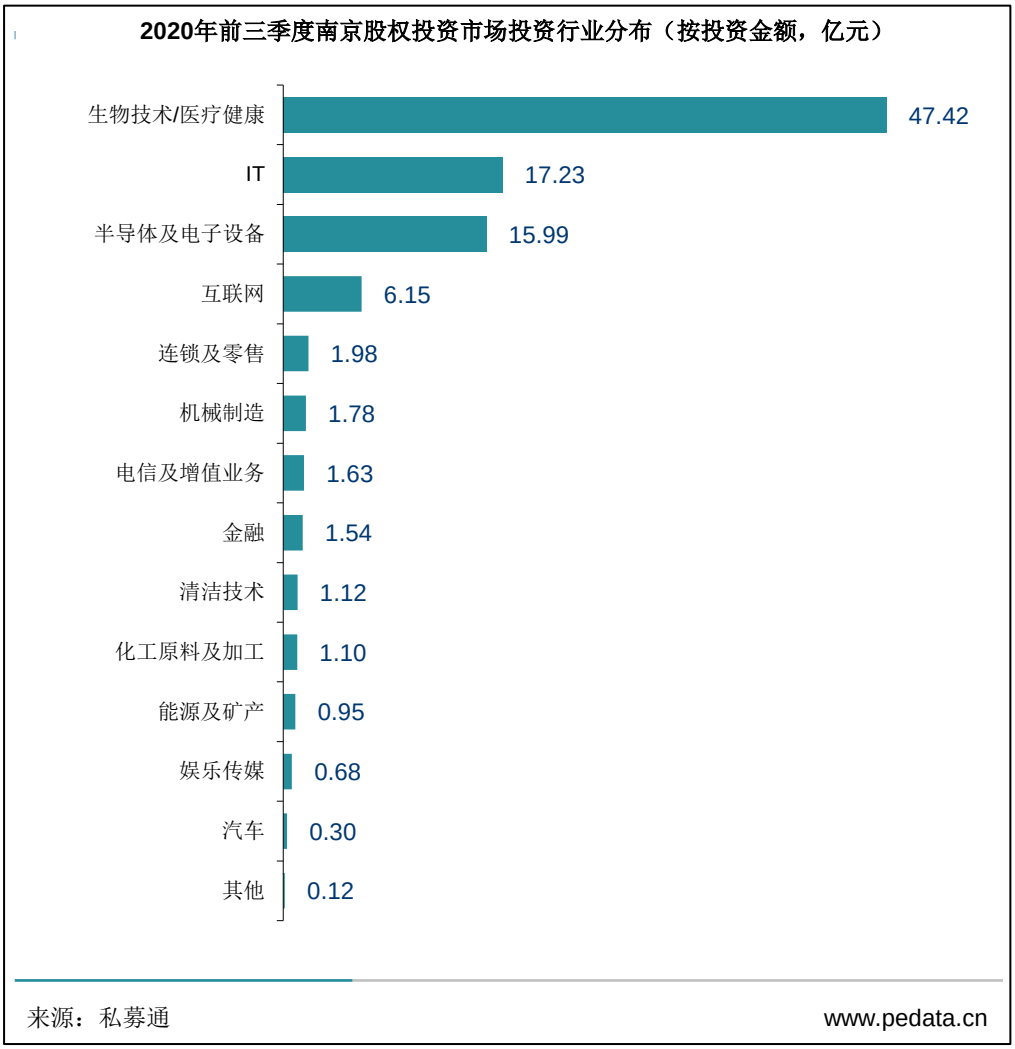


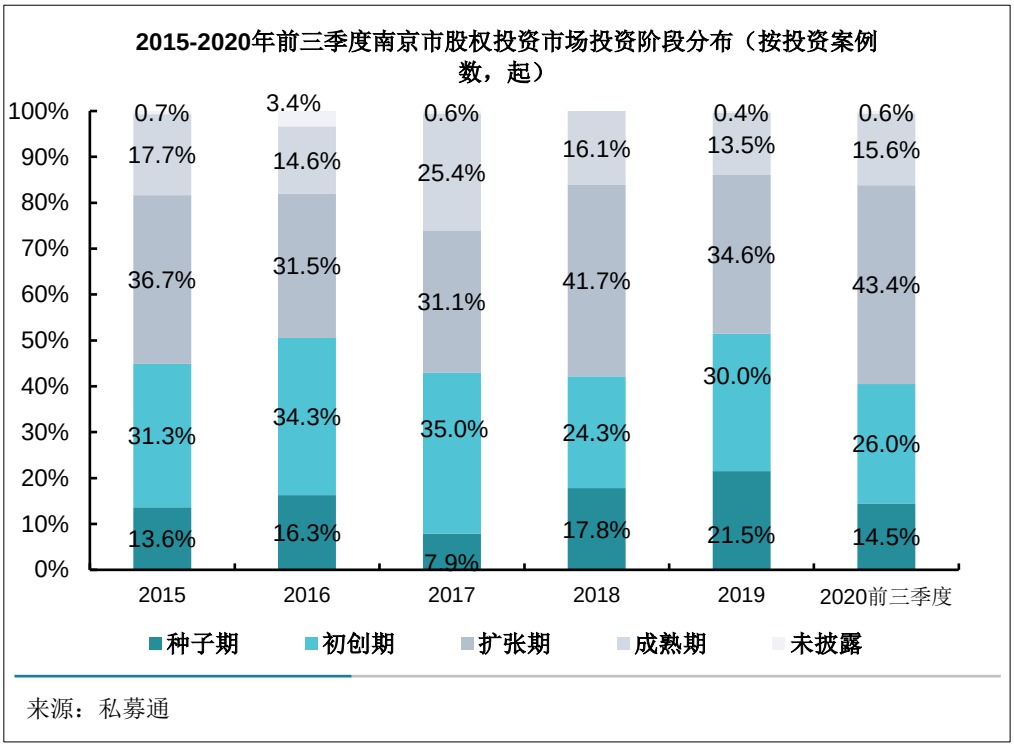
图 2.3.3.2 2020 年前三季度南京股权投资市场投资行业分布（按投资金额，亿元）



3.3 早期阶段投资占比超过 40%，助力创新企业发展

投资阶段方面，在股权投资十条以及一号文件的鼓励下，近三年南京市种子期和初创期投资占比不断上升，对早期企业支持力度增加。2020 年前三季度南京市股权投资市场种子期和初创期投资案例数和投资金额分别为 70 起和 24.57 亿元，占南京市总投资案例数和金额的 40.5%和 25.1%，早期阶段（包括种子期和初创期企业）投资占比较大。值得注意的是，2020 年南京市早期阶段的投资占比较 19 年略有下滑，主要原因是受疫情影响，早期阶段投资风险增大，股权投资机构减少对早期阶段企业布局。

图 3.2.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资阶段分布（按投资案例数，起）



来源：私募通

3.4 资金向优质企业聚拢，大额投资案例数占比提升

从投资规模分布来看，根据清科研究中心统计，南京市股权投资金额在 1 亿以上的案例数量占比逐年攀升，从 2015 年的 10.2%上升到 2019 年的 14.8%，投资金额占比从 2015 年的 68.4%上升到 2019 年的 87.2%，2020 年受疫情影响大额案例占比稍有下降。大额投资案例占比上升的主要原因是早期、VC 机构也逐渐从“广撒网”的投资策略转向集中“子弹”投向优质企业。从大额案例所处行业分布来看，南京市 1 亿以上股权投资案例主要集中于生物技术/医疗健康、IT、半导体等领域，有助于生命健康、数字经济产业大跨步发展。

图 3.4.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资规模分布（按投资案例数，起）

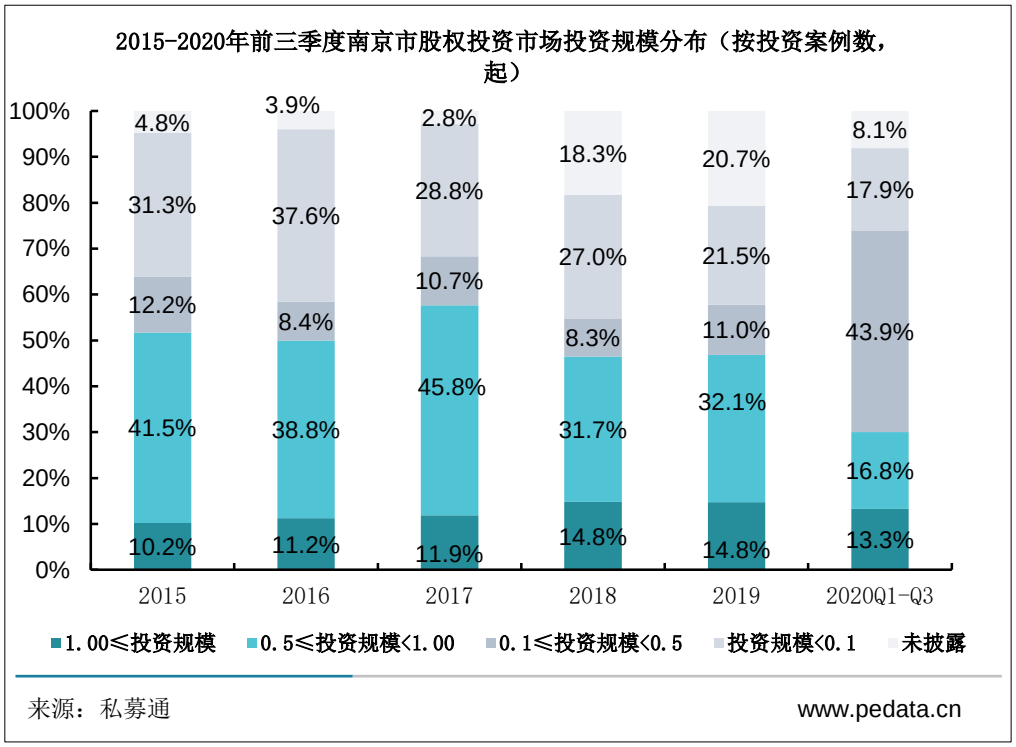
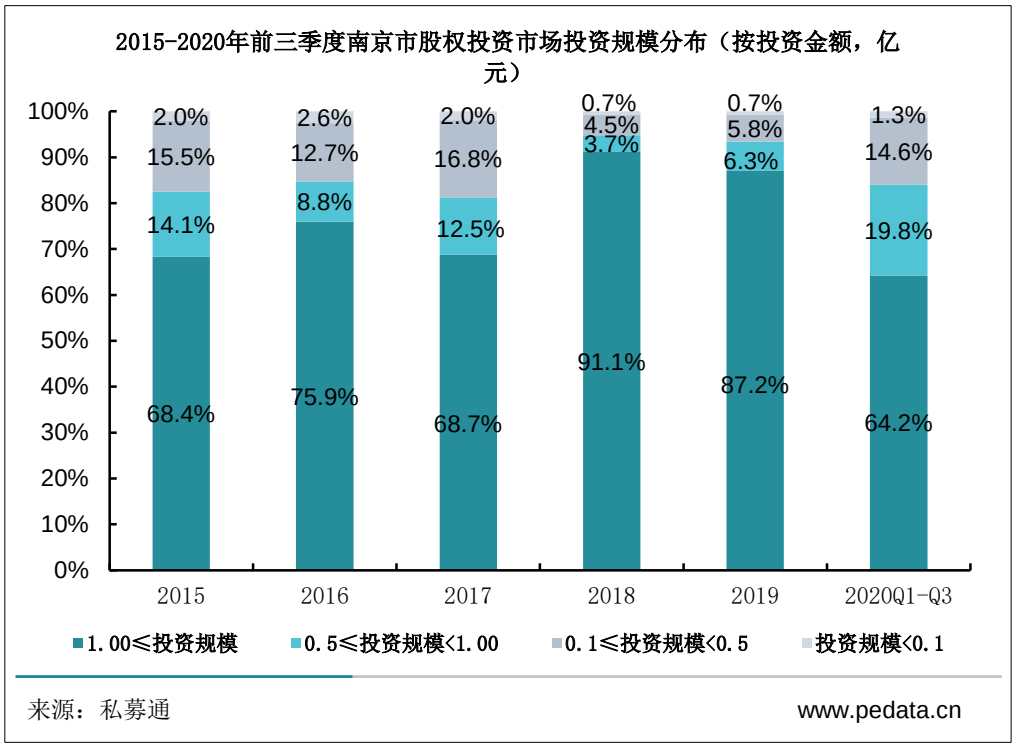


图 3.4.2 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场投资规模分布（按投资金额，亿元）



3.5 南京市股权投资市场活跃机构

从近三年的投资情况来看，活跃在南京市股权投资市场的投资机构有南京市创新投资集团、毅达资本、金雨茂物、动平衡资本、华泰紫金等。可以发现，活跃机构仍然以本地机构为主，且半数机构背后有政府、国资支持。

表 3.5.1 2018-2020 年第三季度南京市活跃投资机构对外投资情况

机构简称	机构类型	总投资案例数（起）	南京投资案例数（起）
南京创新投资集团	国资全资	100+	100+
毅达资本	国资参股	100+	20+
金雨茂物	民营	50+	20+
动平衡资本	国资参股	50+	20+
华泰紫金	券商直投	30+	小于 20

来源：清科私募通

3.6 近两年南京市投资案例集锦

投资年份	简称	投资方	币种	融资金额	行业	轮次	投资阶段
2018	苏宁体育	阿里资本、高盛、建银国际、江苏省体育基金、深圳农银、中国恒大、云锋基金、民银国际等	美元	6 亿	娱乐传媒	A	初创期
2018	拜腾	中国一汽、宁德时代、苏豪一带一路、启迪创投等	美元	5 亿	汽车	B	种子期
2018	福佑卡车	中银投资、经纬中国等	美元	1.7 亿	互联网	D	扩张期
2018	房司令	玖富集团	人民币	5.5 亿	金融	F	扩张期
2018	车置宝	盈港资本、太盟投资、毅达资本、戈壁等	人民币	8 亿	互联网	D	扩张期
2018	小黑鱼科技	光速中国、晨兴资本、集富亚洲等	美金	5000 万	金融	A	种子期
2019	云账房	Vitruvian Partners、YZF Luxembourg S.ar.l.等	美元	8500 万	IT	D	扩张期
2019	芯驰半导体	江北智能制造产业基金、祥峰投资、经纬创	人民币	1 亿	半导体及电子设备	A	种子期

		投、华芯上海、晨道投资等					
2019	康众汽配	华平投资、太盟投资、云锋基金、Broad Street	美元	3.8 亿	互联网	D+	扩张期
2019	润和软件	服务贸易创新发展引导基金	人民币	4.87 亿	IT	其他	成熟期
2019	博郡汽车	银鞍资本、盛世投资、中科产业基金、住友商事、 宝时得、浦口高投、园兴投资等	人民币	25 亿	汽车	C	初创期
2019	T3 出行	苏宁、腾讯、阿里巴巴、一汽、东风、长安	人民币	97 亿	互联网	A	种子期
2019	南京梅山医院	新工医疗基金	人民币	5.6 亿	生物技术/医疗健康	A	初创期
2019	世和基因	软银中国资本、礼来亚洲基金、国新科创基金、朗玛峰创投、华泰医疗产业投资基金、南京江北新区发展基金等	人民币	8 亿	生物技术/医疗健康	D	扩张期
2020	驯鹿医疗	高瓴创投等	美元	6000 万	生物技术/医疗健康	B	扩张期
2020	诺唯赞生物	国寿大健康基金	人民币	4.8 亿	生物技术/医疗健康	C	扩张期
2020	传奇生物	LAV Biosciences Fund V、Johnson & Johnson Innovation、HBC Asia Healthcare Opportunities III 等	美元	1.5 亿	生物技术/医疗健康	A	扩张期
2020	贝登医疗	创新工场等	人民币	上亿元	互联网	B	扩张期
2020	集萃药康	高瓴创投、云锋基金、摩根士丹利、红杉中国、泰福资本等	人民币	4 亿元	生物技术/医疗健康	B	初创期
2020	芯驰半导体	利和资本、经纬中国、联想创投、祥峰资本、红杉中国等	人民币	5 亿元	半导体及电子设备	A	初创期

来源：私募通

4.南京市股权投资市场退出情况

4.1 退出案例数逐年提升，以股权转让为主要退出方式

2020 年前三季度南京市股权投资市场退出总案例数为 55 笔，同比上升 10.0%，退出方式以股权转让为主，回购和被投企业 IPO 为辅。从时间维度纵向分析，2015-2019 年南京市退出案例数随着股权投资市场环境变化而波动。具体而言，2015-2017 年，随着 IPO 企业数增加以及股权投资市场发展，南京市股权投资市场退出案例数呈现上升趋势；2018 年，由于资本市场流动性降低叠加 IPO 审核趋严，退出案例数回落；2019 年，得益于科创板发展，南京市股权投资市场退出案例数同比上升 10.4%，达到 53 笔，2020 年上升趋势延续。

图 4.1.1 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场退出案例数（笔）

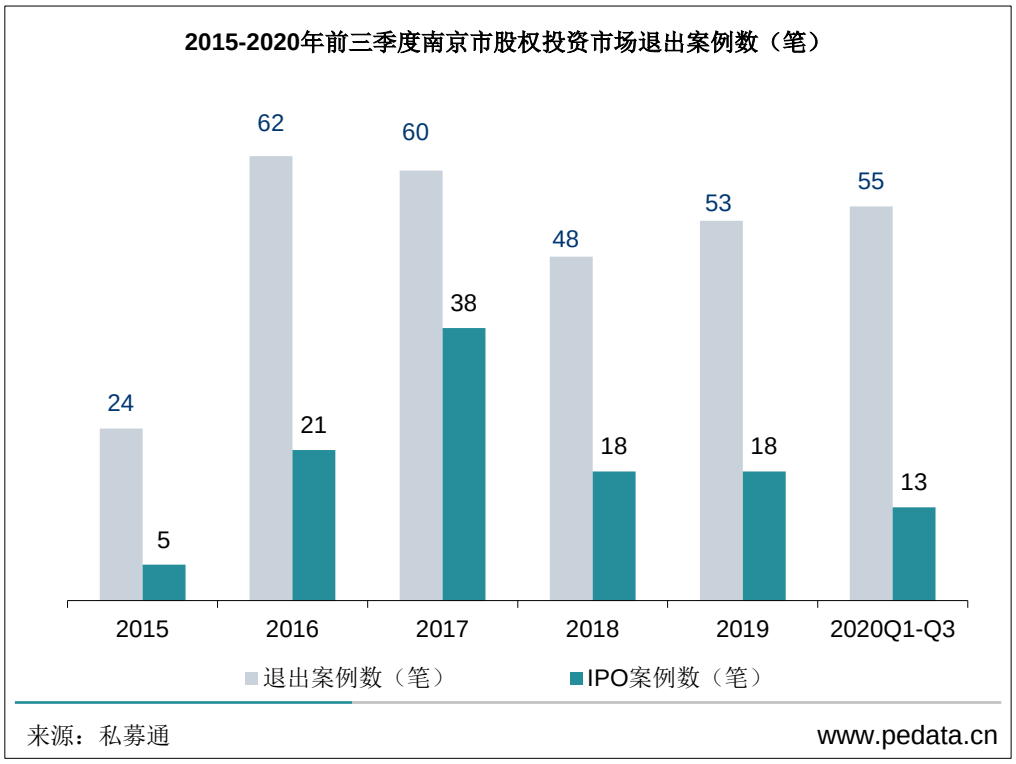
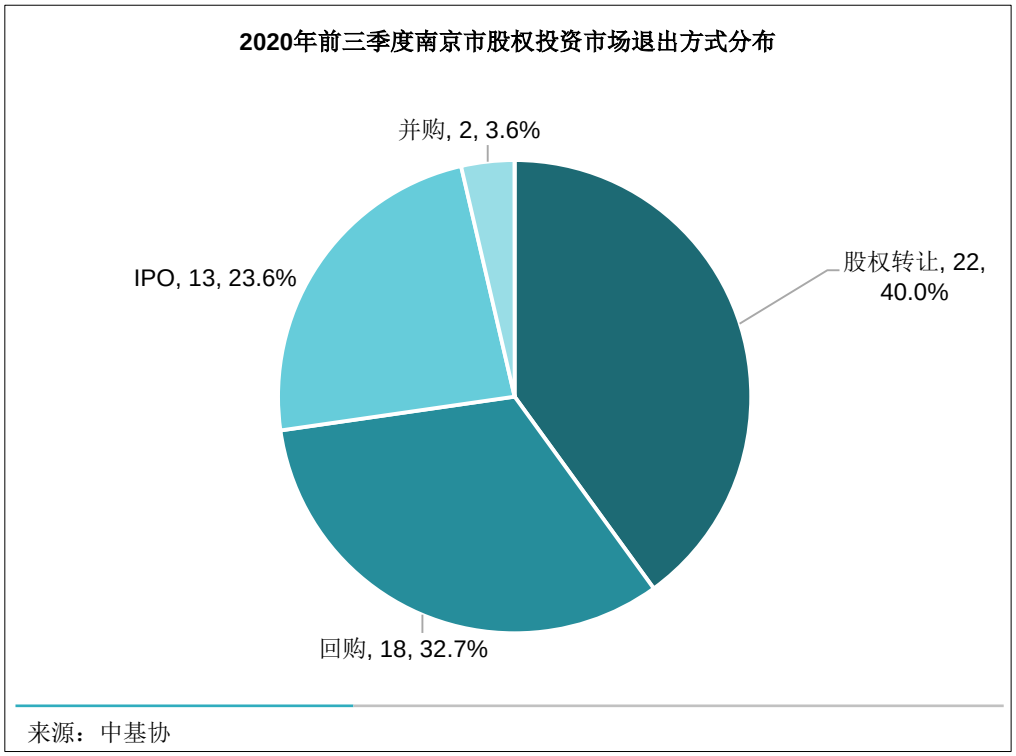


图 4.1.2 2020 年前三季度南京市股权投资市场退出方式分布



从横向对比分析，2020 年前三季度全国股权投资市场共发生 3,009 笔退出，其中，北京、上海、深圳地区的退出案例数排名前三，分别为 695 笔、409 笔和 301 笔，集中度达 46.7%。江苏省内，苏州市的退出案例数最多，共发生 195 笔，占江苏省的 52.3%，南京市排名第三。值得注意的是，南京市与苏州市股权投资退出案例数差距较大，主要原因是 2020 年南京市上市企业数远低于苏州。

表 4.1.1 2020 年前三季度全国股权投资市场退出案例数排名前 15 城市

城市	退出案例数（笔）
北京	695
上海	409
深圳	301
苏州	195
广州	154
杭州	97
武汉	66
无锡	56
南京	**55**
青岛	54

来源：私募通

4.2 上市企业数量同比增长，新增四家企业登录科创板

2020 年南京市新增上市企业数量小幅回升。根据清科研究中心统计，2020 年前 11 月南京市上市企业数为 10 家，其中，4 家在科创板上市，加上 19 年上市的 1 家，目前南京市共有 5 家企业登陆科创板。从全国范围来看，2020 年前 11 月南京市上市企业数量排名全国第九，与北、上、深、苏、杭仍有较大差距，但随着“股权投资十条”以及 2020 年一号文件的持续发力，南京市科创企业将得到更多股权投资资金的关注，助力科创企业加速走向资本市场。

图 4.2.1 2015-2020 年前 11 月南京市中企 IPO 数量统计

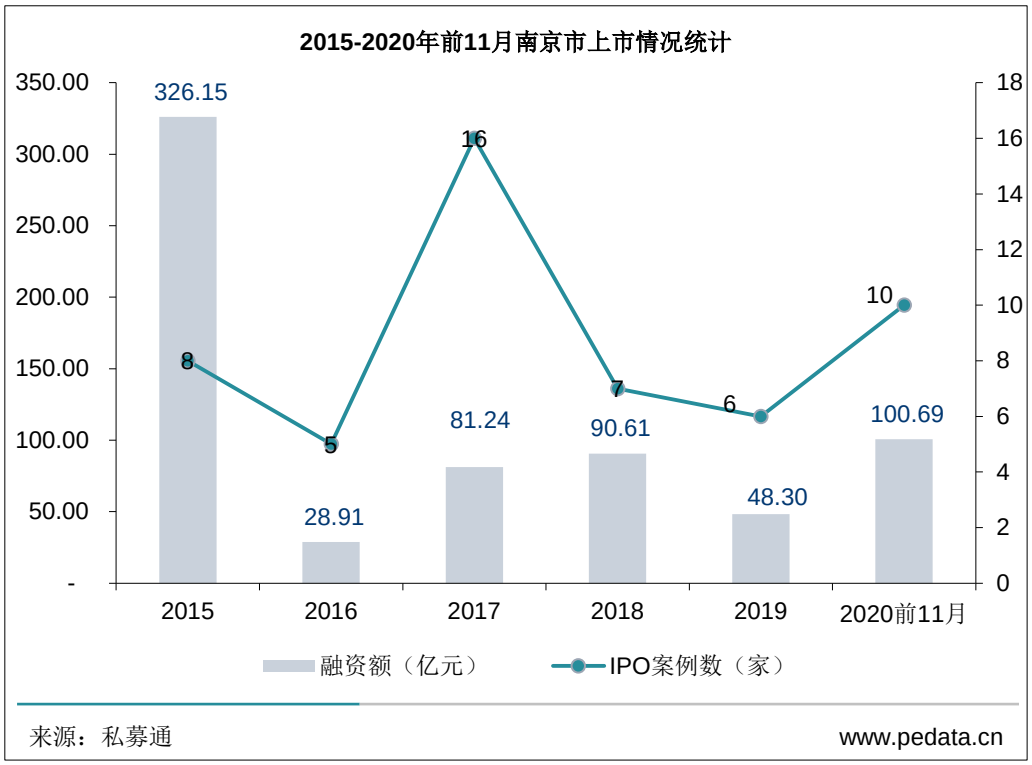


表 4.2.1 2020 年前 11 月全国各地市中企 IPO 数量及科创板 IPO 数量分布

排名	名称	IPO 数量	科创板 IPO 数量
1	北京	70	21

2	上海	58	21
3	深圳	37	10
4	苏州	24	11
5	杭州	22	3
6	广州	20	4
7	宁波	13	1
8	无锡	12	4
9	**南京**	**10**	**4**
10	合肥	9	6
10	厦门	9	1
占全国比例		**61.9%**	**67.7%**

来源：私募通

表 4.2.2 2019-2020 年前 11 月南京市上市企业情况统计

年度	月份	上市市场	上市公司简称	一级行业	总筹资额（亿）
2019	1	上海证券交易所主板	紫金银行	金融	11.50
2019	1	上海证券交易所主板	威尔药业	生物技术/医疗健康	5.92
2019	3	香港证券交易所主板	银城国际控股	房地产	8.43
2019	5	上海证券交易所主板	泉峰汽车	汽车	4.90
2019	7	上海证券交易所科创板	南微医学	生物技术/医疗健康	17.49
2019	11	香港证券交易所主板	银城生活服务	房地产	1.45
2020	1	上海证券交易所科创板	万德斯	清洁技术	5.35
2020	1	香港证券交易所主板	GHW INTL	化工原料及加工	1.13
2020	4	深圳证券交易所创业板	测绘股份	IT	4.58
2020	7	香港证券交易所主板	弘阳服务	房地产	3.76
2020	7	上海证券交易所科创板	迪威尔	机械制造	7.99
2020	7	上海证券交易所科创板	伟思医疗	机械制造	11.55
2020	7	深圳证券交易所创业板	科思股份	化工原料及加工	8.62
2020	8	深圳证券交易所创业板注册制	南大环境	清洁技术	8.61
2020	10	香港证券交易所主板	先声药业	生物技术/医疗健康	30.66
2020	10	上海证券交易所科创板	前沿生物	生物技术/医疗健康	18.44

来源：私募通

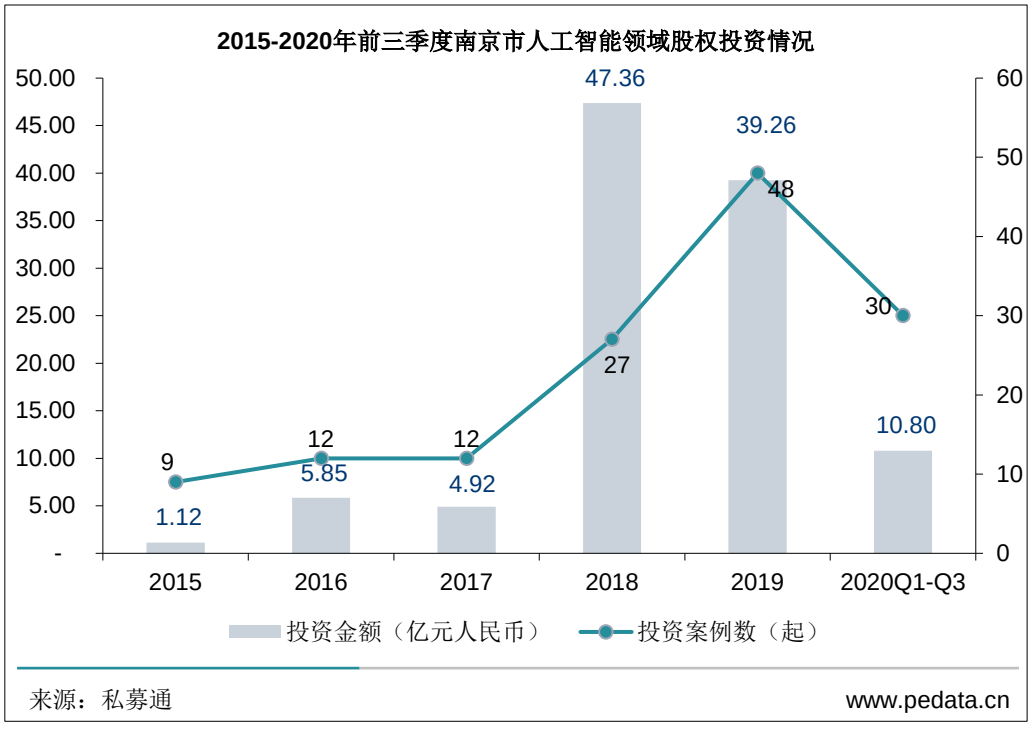
5.南京市股权投资细分领域发展现状

5.1 南京市人工智能行业发展情况分析

作为新一轮技术和产业变革的驱动力，人工智能是经济发展的强大引擎，也是股权投资市场的热门投资领域之一。随着创新名城建设的深入推进，南京市出台了系列人工智能产业发展支持政策，例如《关于加快人工智能产业发展的实施意见》、《南京市加快人工智能产业发展 2018 年重点工作实施方案》、《南京市促进人工智能产业发展三年行动计划》、《南京市打造人工智能产业地标行动计划》等，给予重点科技项目资金支持。同时，南京市已有五家高校设立人工智能学院，分别是南京大学、南京航空航天大学、南京理工大学、南京邮电大学、东南大学，为人工智能领域持续输出人才。

在此背景下，2015-2019 年南京市人工智能领域的投资活跃度也不断上升。另，受地区整体投资活跃度下降的影响，2020 年前三季度南京市人工智能行业股权投资案例数为 30 起，披露的投资金额为 10.80 亿元，人工智能行业投资案例数与金额同比下降。

图 5.1.1 2015-2020 年前三季度南京市人工智能领域股权投资情况



为深入研究行业投资现状,清科研究中心将人工智能行业划分为基础支撑层(基础层)、软件算法层(技术层)和行业应用层(应用层)。2015-2020 年前三季度南京市人工智能投资集中在应用层,据私募通统计 2015-2020 年前三季度基础层累计投资 11 起/12.44 亿元,技术层 32 起/6.40 亿元,应用层 92 起/90.47 亿元。但随着相关政策扶持,基础层和技术层发展快速,股权投资也向人工智能产业链前端延伸,2020 年前三季度基础层和技术层投资金额占比增长至 58.6%。

图 5.1.2 2019-2020 年前三季度南京市股权投资市场人工智能细分领域投资分布(按数量,起)

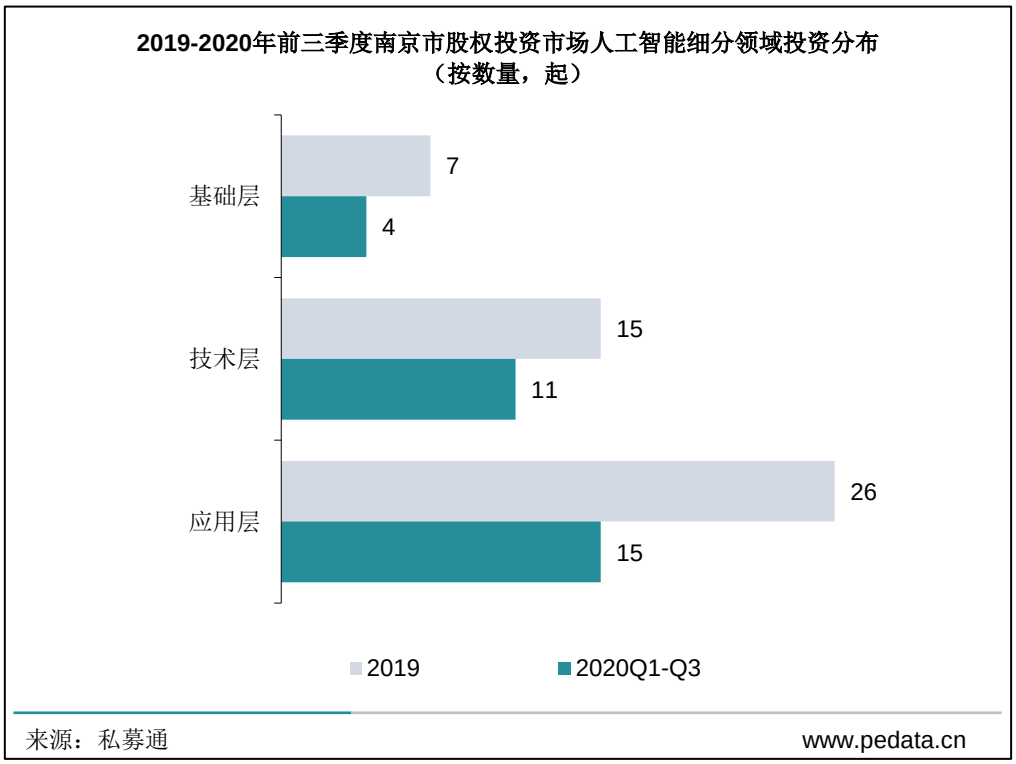
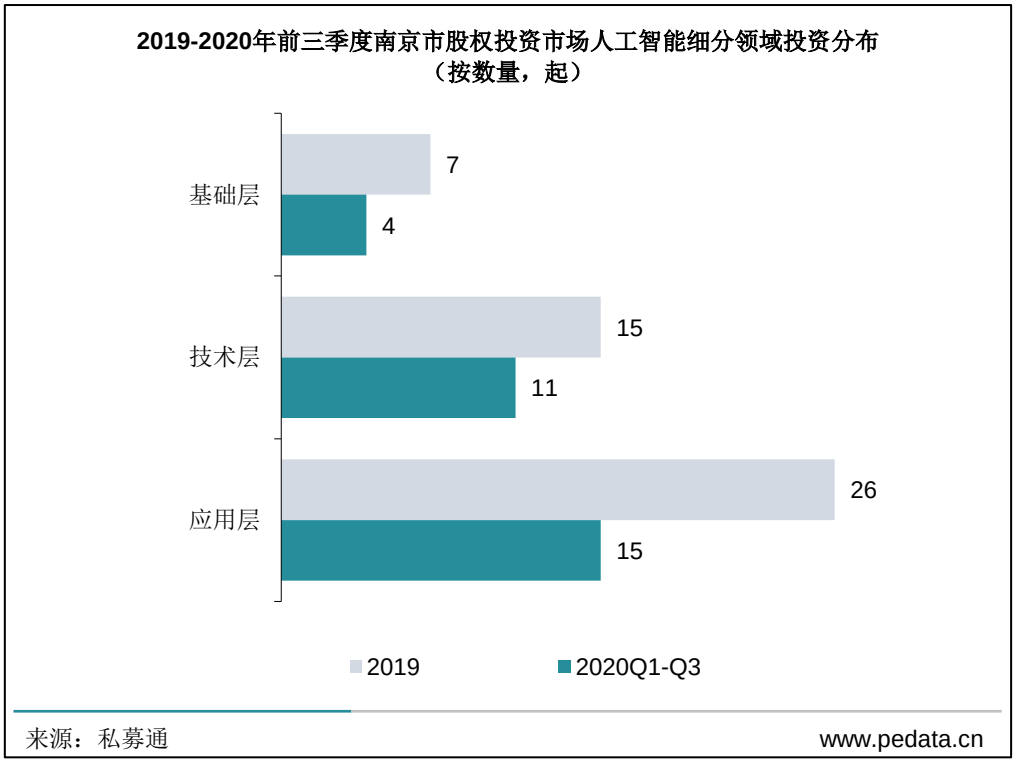
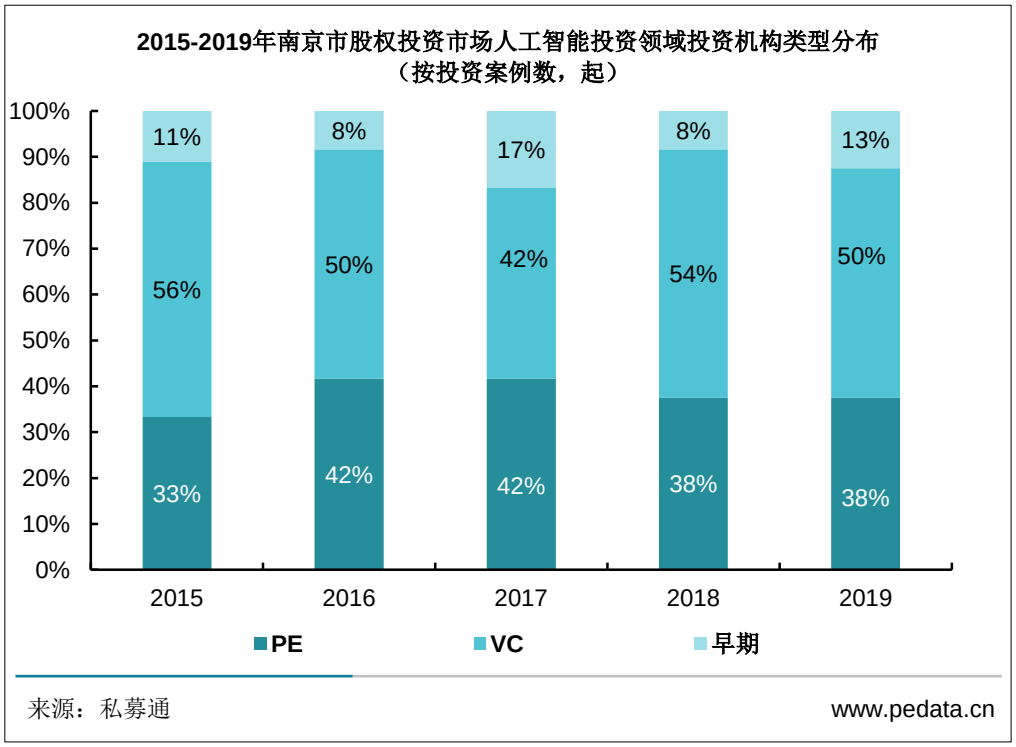


图 5.1.3 2019-2020 年前三季度南京市股权投资市场人工智能细分领域投资分布（按金额，亿元）



创业投资机构是人工智能行业主要的投资方，2015-2019 年各年的投资贡献率保持在 50%左右。近年来，早期投资机构加大对人工智能领域的布局，投资案例数占比从 2015 年的 11%起上升至 2019 年的 13%。

图 5.1.4 2015-2019 年南京市股权投资市场人工智能投资领域投资机构类型分布（按投资案例数，起）

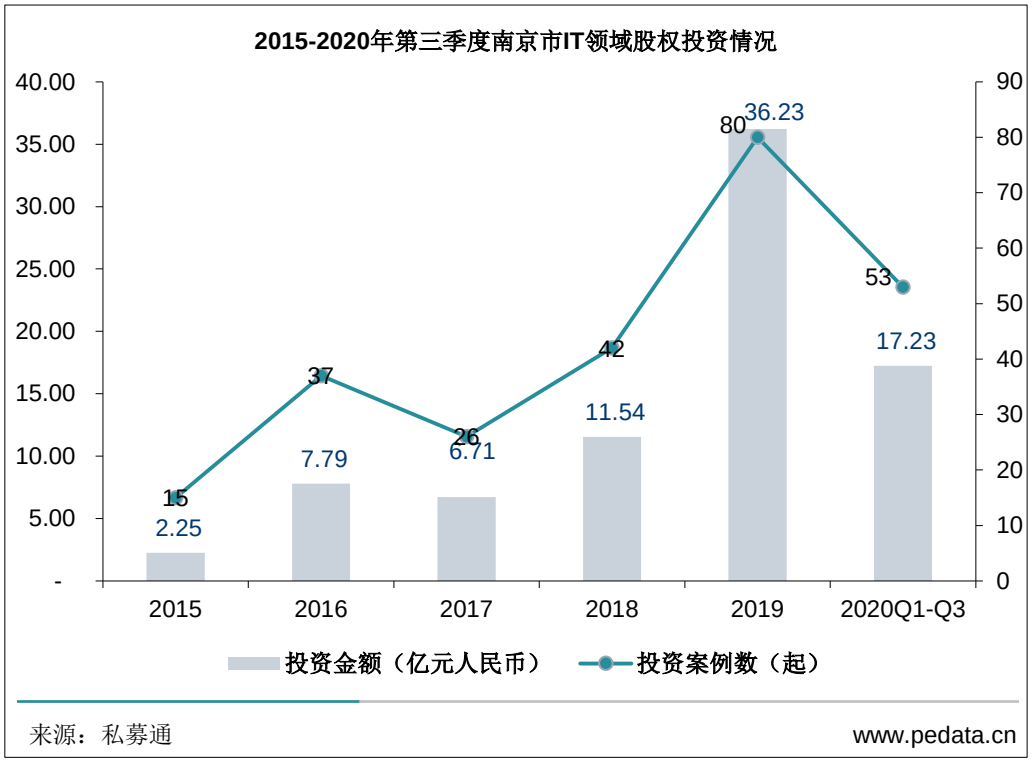


5.2 南京市 IT 行业发展情况分析

IT 行业即信息技术行业（Information Technology）是运用信息手段和技术，收集、整理、储存、传递信息情报，提供信息服务，并提供相应的信息手段、信息技术等服务的产业。近年来，围绕“人工智能”、“物联网”、“大数据”、“智能制造”等相关科技创新概念，IT 行业受到股权市场资本的青睐。

南京市早在 2010 年就被工信部授予“中国软件名城”称号。作为南京市的优势产业，近年来 IT 软件行业蓬勃发展。2019 年南京软件业收入达到 5100 亿元，涉软从业人员超 80 万人，软件业规模全国排名第四，仅次于北上深。IT 行业的股权投资活跃度也相对较高，2015-2019 年南京市股权投资市场 IT 行业的投资案例数和投资金额大幅上涨，复合增长率分别达到 52.0%和 100.4%。与人工智能产业相同，2020 年前三季度 IT 行业投资活跃度受宏观环境影响，同比微跌。

图 5.2.1 2015-2020 年前三季度南京市 IT 行业股权投资情况



为更好分析理解，清科将 IT 行业划分为 IT 硬件、软件和 IT 服务三个子行业，IT 硬件涉及传感器、芯片等重要底层硬件，完成物联时代的数据收集和处理，软件涵盖算法模型、通用技术等软件设计和销售，IT 服务则结合现实场景，为企业提供解决方案等。从二级行业来看，2020 年前三季度南京市 IT 行业的投资集中在 IT 服务领域，完成 35 起投资案例，涉及 10.73 亿投资金额，分别占南京市 IT 行业的 66.0%和 62.2%，软件定义通信解决方案供应商赛特斯、智慧产业解决方案提供商朗坤智慧等均在 2020 年获得融资。

表 5.2.1 2020 年前三季度南京市 IT 领域股权投资情况

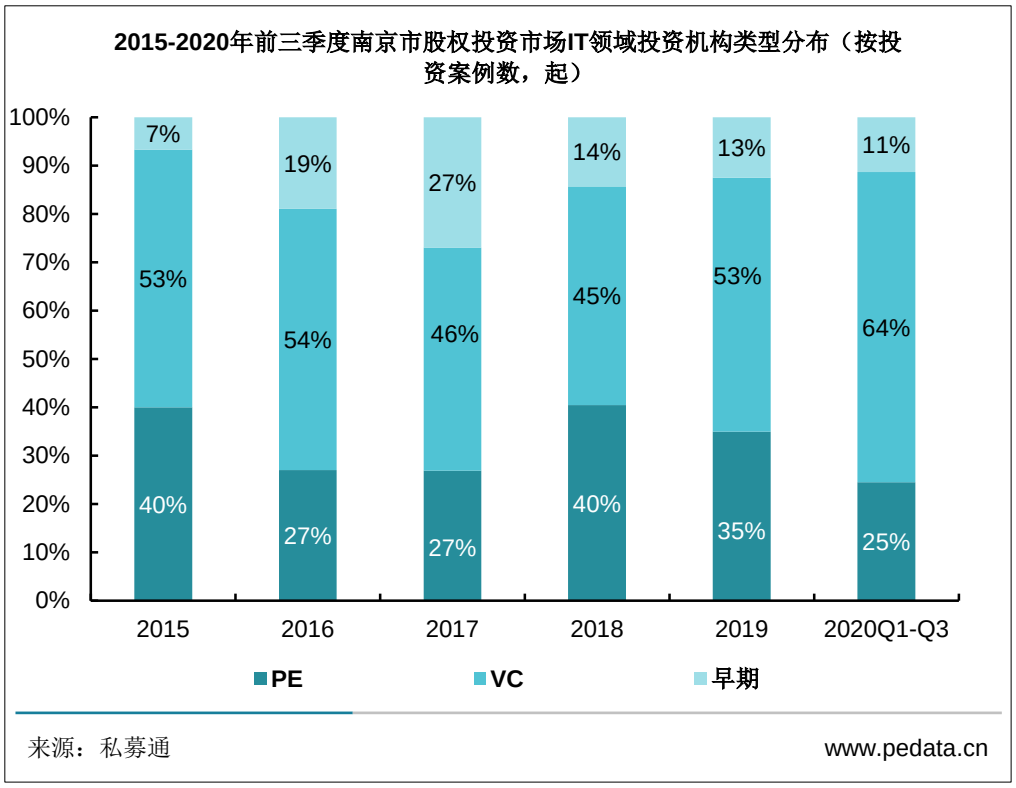
二级行业	案例数（起）	占比	金额（亿元）	占比
IT 服务	35	66.0%	10.73	62.2%
软件	10	18.9%	5.05	29.3%
硬件	8	15.1%	1.46	8.5%

来源：私募通

与人工智能行业相同，南京市 IT 行业的主要投资方依然是创业投资机构，早期机构投

资占比经历先上升后下降的趋势。2015-2017 年，在双创促进下，IT 行业涌现出一批优质企业，早期机构占比也随之增加，上升到 2017 年 27%。但随着前一批 IT 项目逐渐走入成长和扩张阶段，2017-2019 年早期投资机构的参与度有所降低。

图 5.2.3 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场 IT 领域投资机构类型分布（按投资案例数，起）



5.3 南京市股权投资生物技术/医疗健康行业发展情况分析

在居民消费能力提高、人口老龄化加速以及疫情突发等多方面因素的驱动下，我国生物技术/医疗健康行业关注度增加，投资活跃度也不断攀升。据私募通统计，2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康领域共发生 40 起股权投资案例，披露的投资金额为 47.42 亿元，同比上升 194.9%，且早期投资和创业投资仍为主要投资者。

图 5.3.1 2015-2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康行业股权投资情况

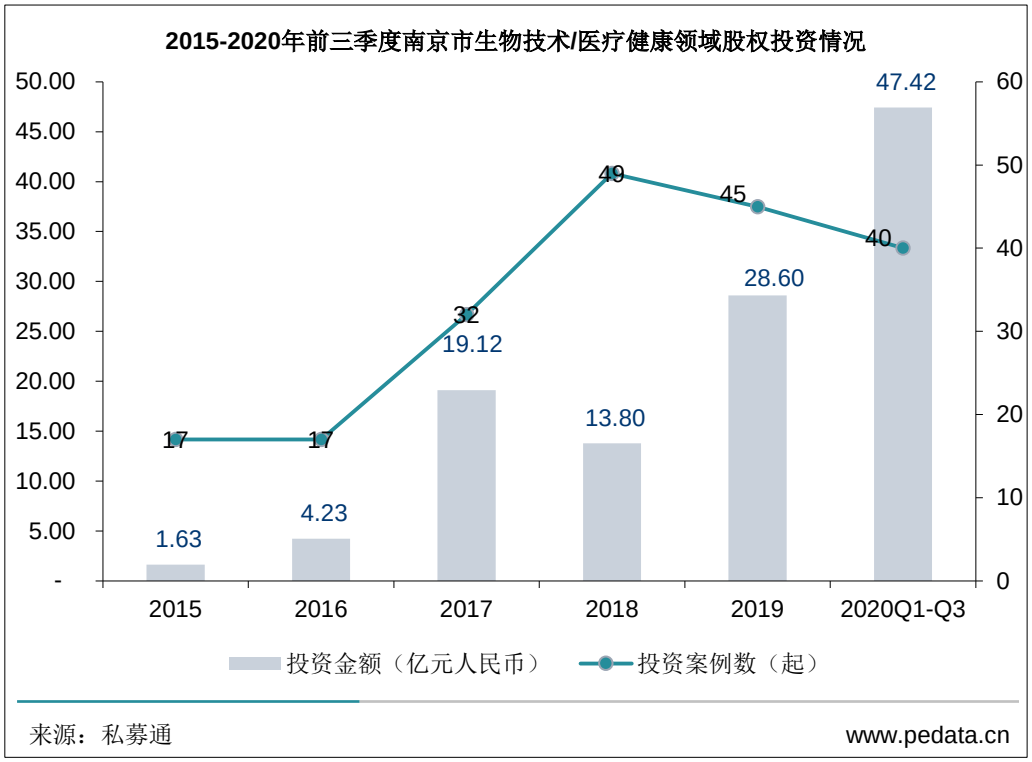
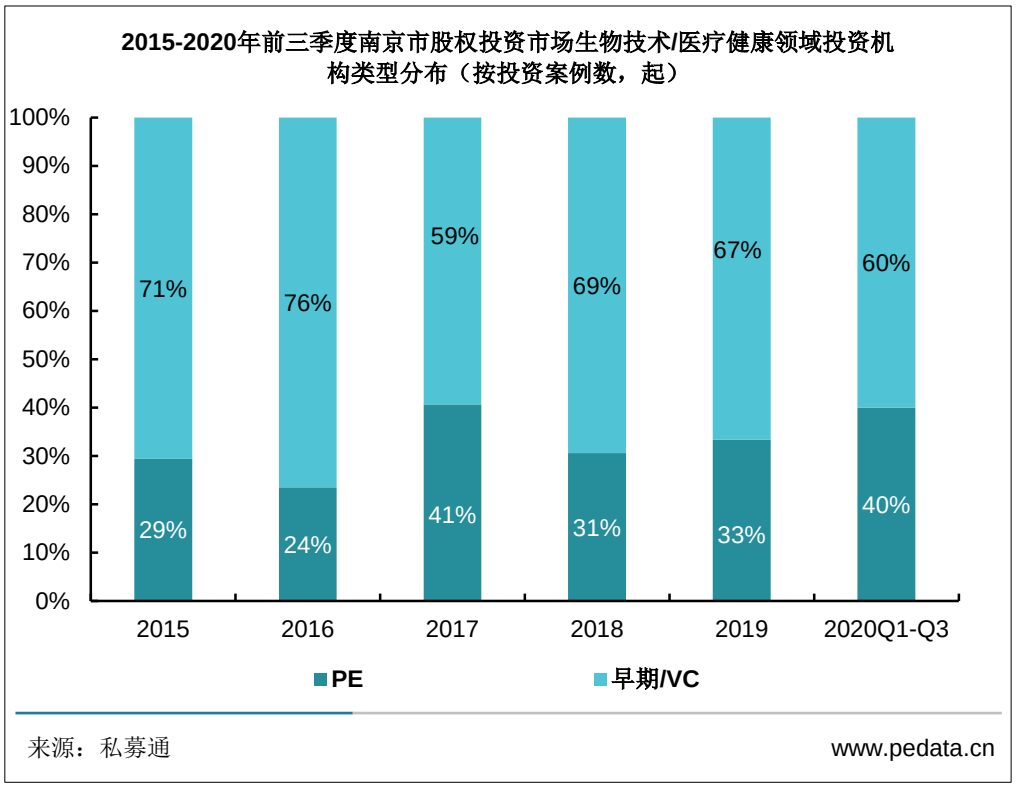


图 5.3.2 2015-2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康领域投资机构类型分布（按投资案例数，起）



从细分行业来看，2020 年前三季度南京市生物技术/医疗健康行业的投资案例主要分布在医药和生物工程两个领域，投资案例数占比分别为 57.5%和 27.5%，传奇生物、诺唯赞、集萃药康、驯鹿医疗等均完成新一轮融资。

图 5.3.3 2018-2020 年前三季度南京市股权投资市场生物技术/医疗健康细分领域投资分布（按数量，起）

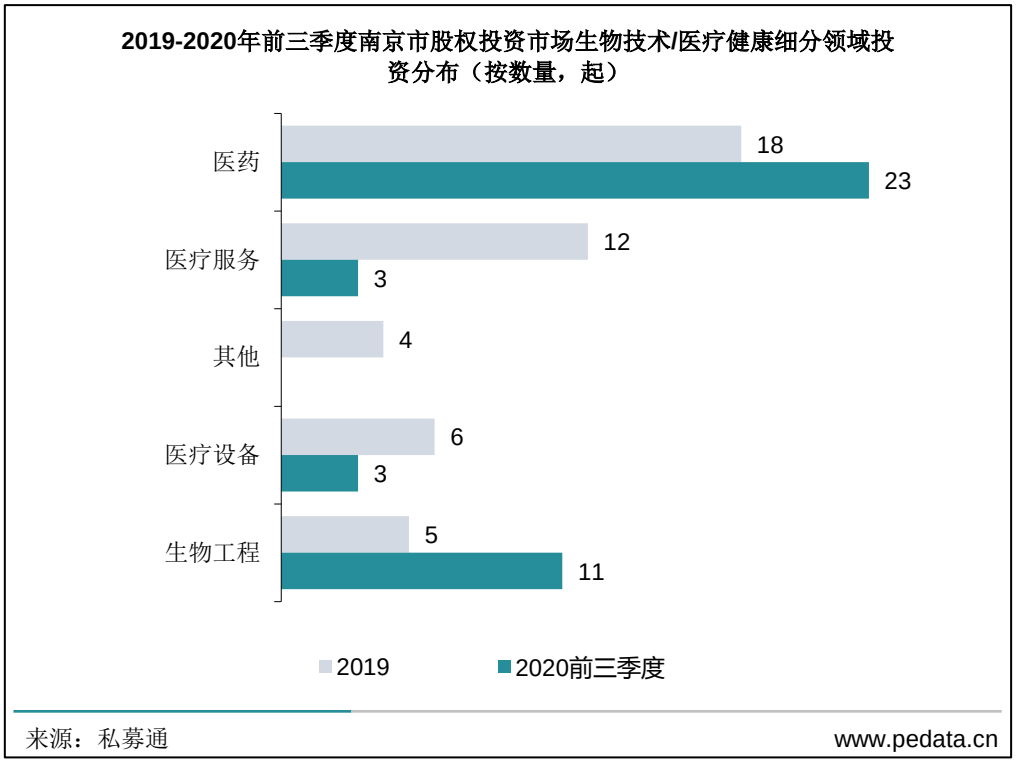
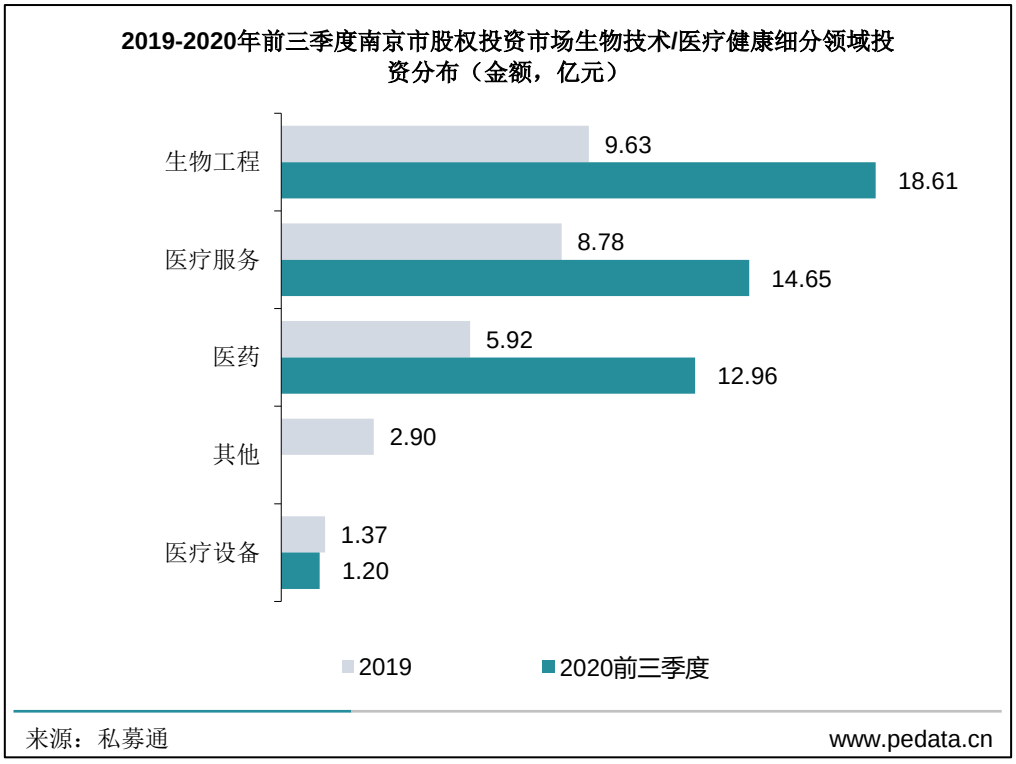


图 5.3.4 2018-2020 年前三季度南京市股权投资市场生物技术/医疗健康细分领域投资分布（按金额，亿

元）



5.4 南京市股权投资半导体及电子设备行业发展情况分析

作为高资金密度和高技术密度的行业，半导体投资风险较高，因此，2014 年以前投资案例不多，但随着国家政策以及战略重心的转移，股权投资行业对半导体行业的关注度逐渐提高。此外，江苏省半导体行业起步较早，产业规模和技术居全国领先水平，凭借区域产业基础，南京市半导体行业快速发展。2020 年前三季度南京市半导体及电子设备股权投资案例数和投资金额为 34 起和 15.99 亿人民币，分别同比增长 97.6%和 47.8%，其中芯驰科技获得 5 亿人民币的 A 轮融资。

图 5.4.1 2015-2020 年前三季度南京市半导体及电子设备行业股权投资情况

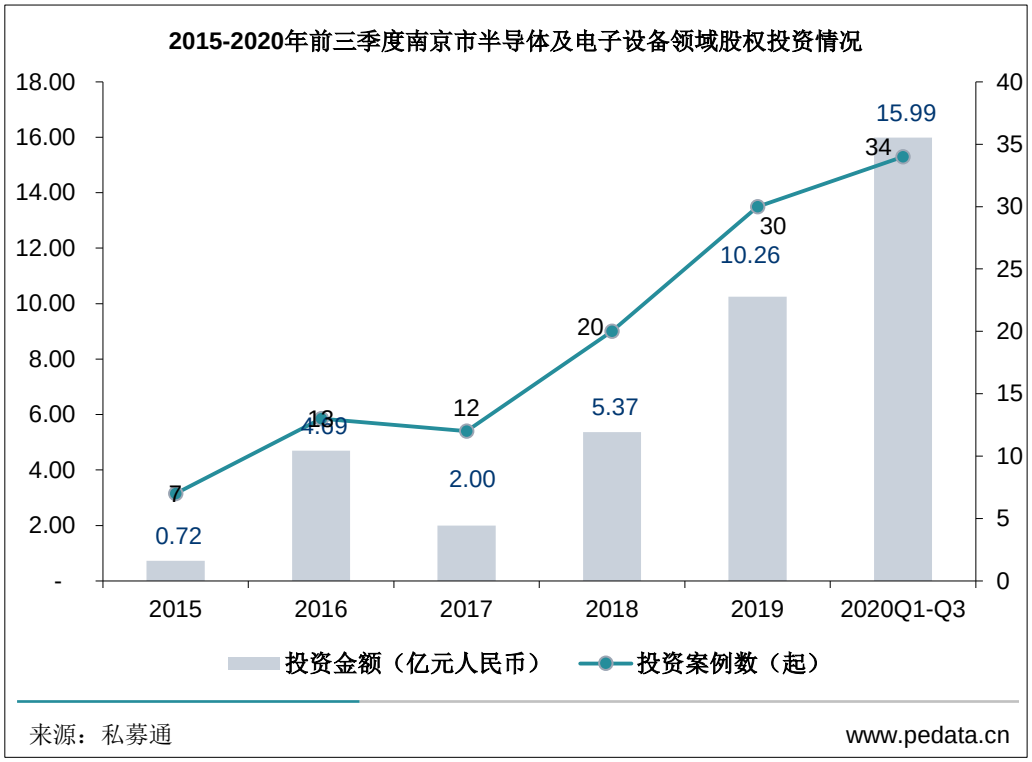


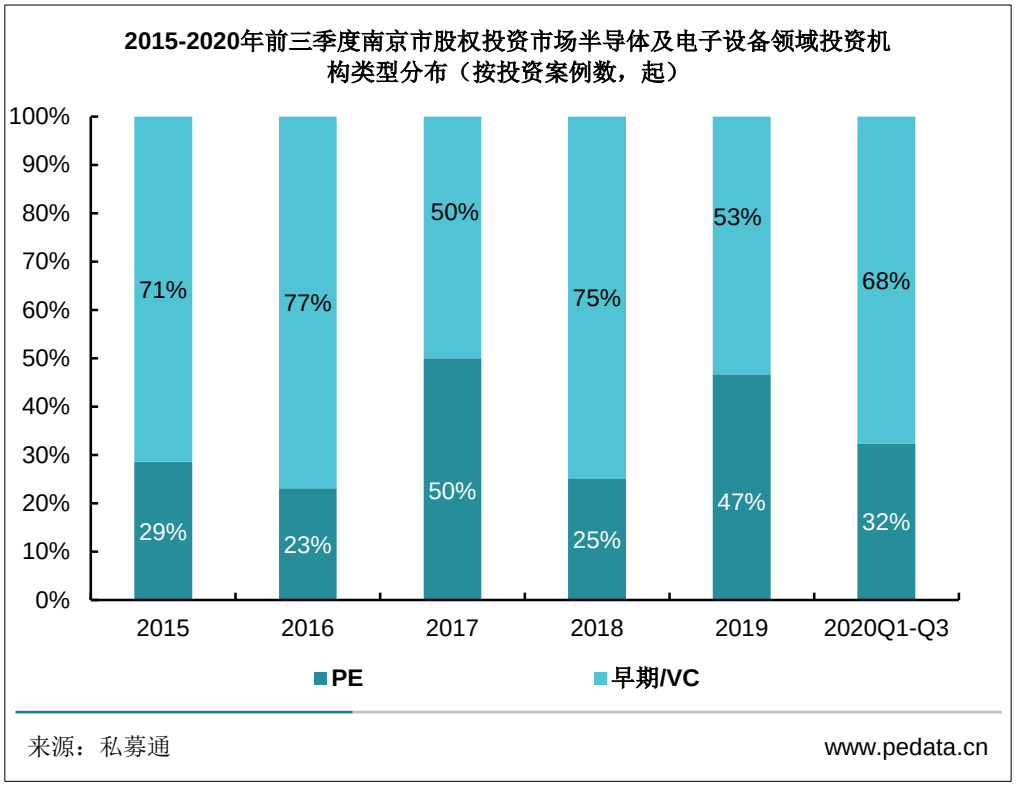
表 5.4.1 2020 年前三季度南京市半导体及电子设备行业细分领域投资

二级行业	案例数（起）	占比	金额（亿元）	占比
半导体	29	85.3%	13.65	85.4%
电子设备	3	8.8%	1.93	12.1%
光电	1	2.9%	0.20	1.3%
其他电子产品	1	2.9%	0.20	1.3%
总计	**34**	**100.0%**	**15.99**	**100.0%**

来源：私募通

私募通数据显示，早期投资机构与创业投资机构是南京市半导体及电子设备行业的主要投资方。但 2019 年科创板落地，重点鼓励新一代信息技术（包括半导体和集成电路）、高端装备制造和新材料、新能源及节能环保、生物医药、技术服务等五大领域企业上市，私募股权投资机构也随之加大半导体行业布局，2020 年前三季度南京市半导体及电子设备的投资案例中 PE 机构的投资占比为 32%。

图 5.4.2 2015-2020 年前三季度南京市股权投资市场 IT 领域投资机构类型分布（按投资案例数，起）

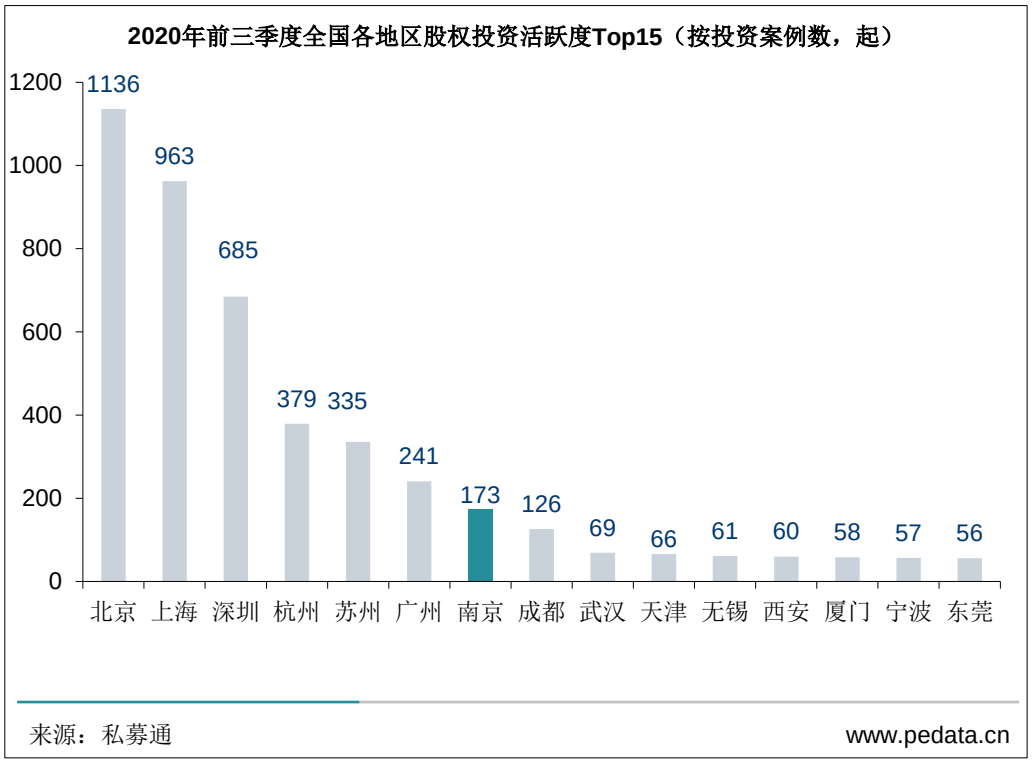


6.全国主要城市股权投资情况对比分析

6.1 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资活跃度对比分析

从全国对比分析，南京市股权投资活跃度较高，2020 年前三季度在全国城市中排名第七，稳居第二梯队前列。2020 年前三季度全国股权投资市场投资案例数为 5,467 起，披露的投资金额为 6,022.08 亿元，北京、上海、深圳优势明显，总案例数和金额占全国的 50.9%和 57.0%。此外，杭州、苏州、广州、南京、成都、武汉、天津 7 个城市的投资活跃度也相对较高，南京市凭借良好的制造业基础和科创氛围投资活跃度在全国城市中排名第七。

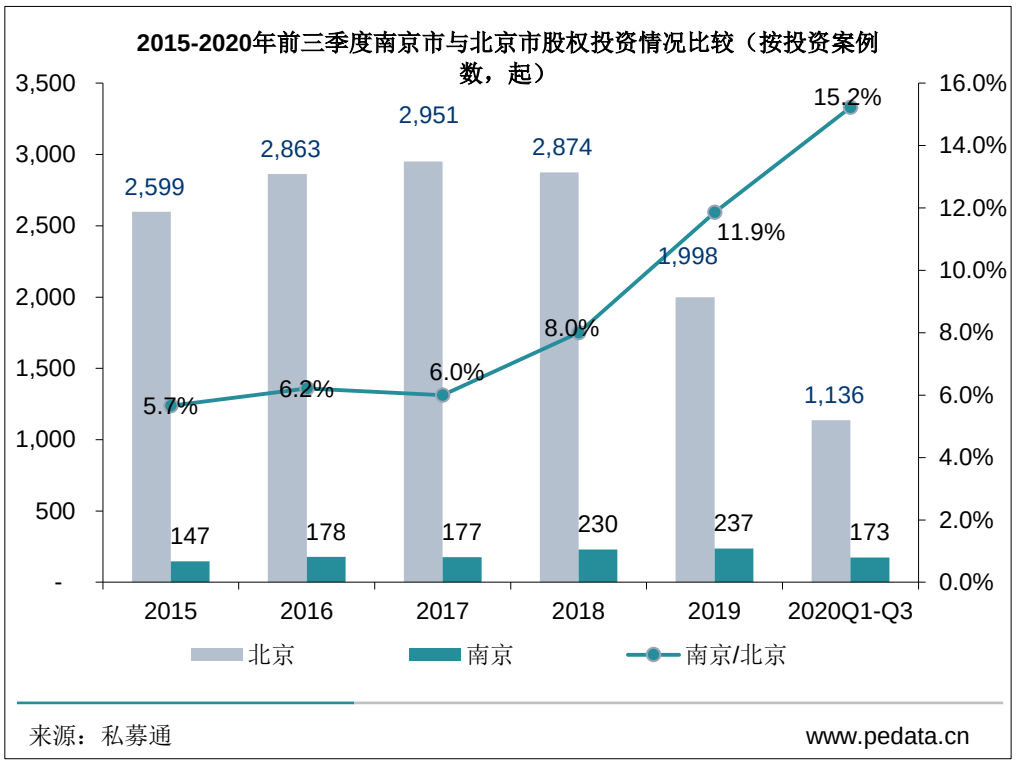
图 6.1.1 2020 年前三季度全国各地区股权投资活跃度 Top15



可以发现，南京市股权投资案例数和金额虽然与北、上、深有较大差距，但差距逐年缩短。对标北京，2020 年前三季度南京市股权投资案例数是北京市的 15.2%，较 2015 年提高

9.5 个百分点。

图 6.1.2 2015-2020 年前三季度南京市与北京市股权投资情况比较（按投资案例数，起）



6.2 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资机构类型对比分析

与北京、上海、深圳和杭州相比，2020 年前三季度南京市创业投资案例数占比较多，而早期投资占比较小，主要原因是北上深创新创业环境相对成熟、新兴企业数量也相对较多，更加吸引早期投资机构。

图 6.2.1 2020 年前三季度北京、上海、深圳、南京、杭州股权投资市场投资机构类型分布（按投资案例

数，起）

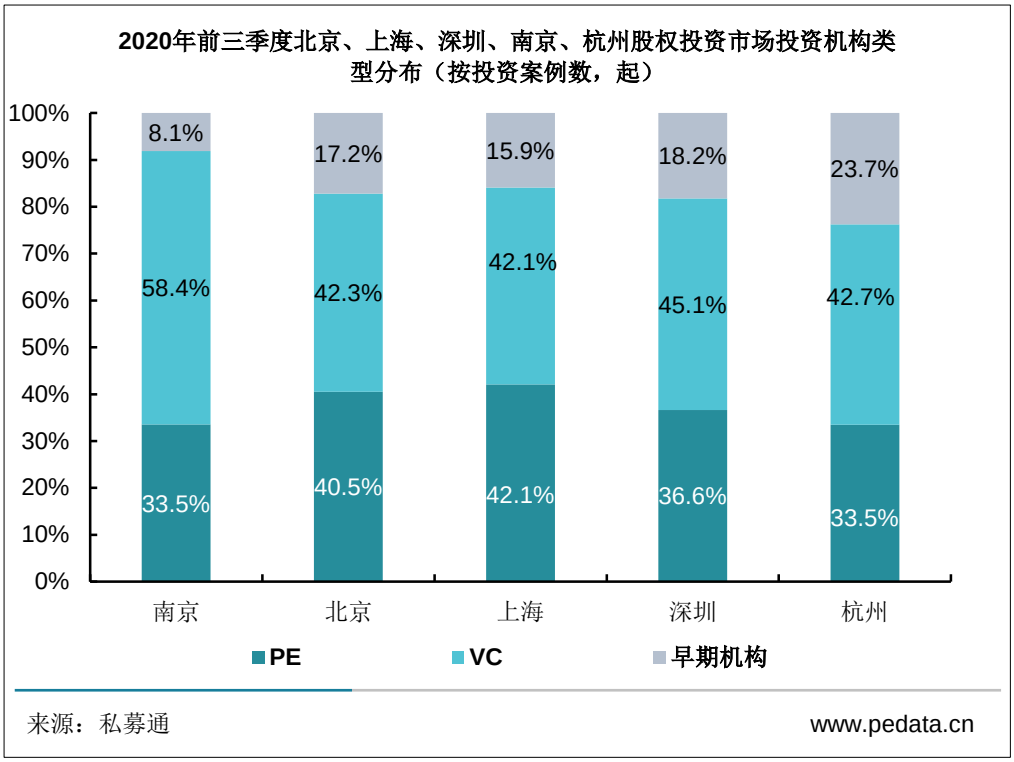
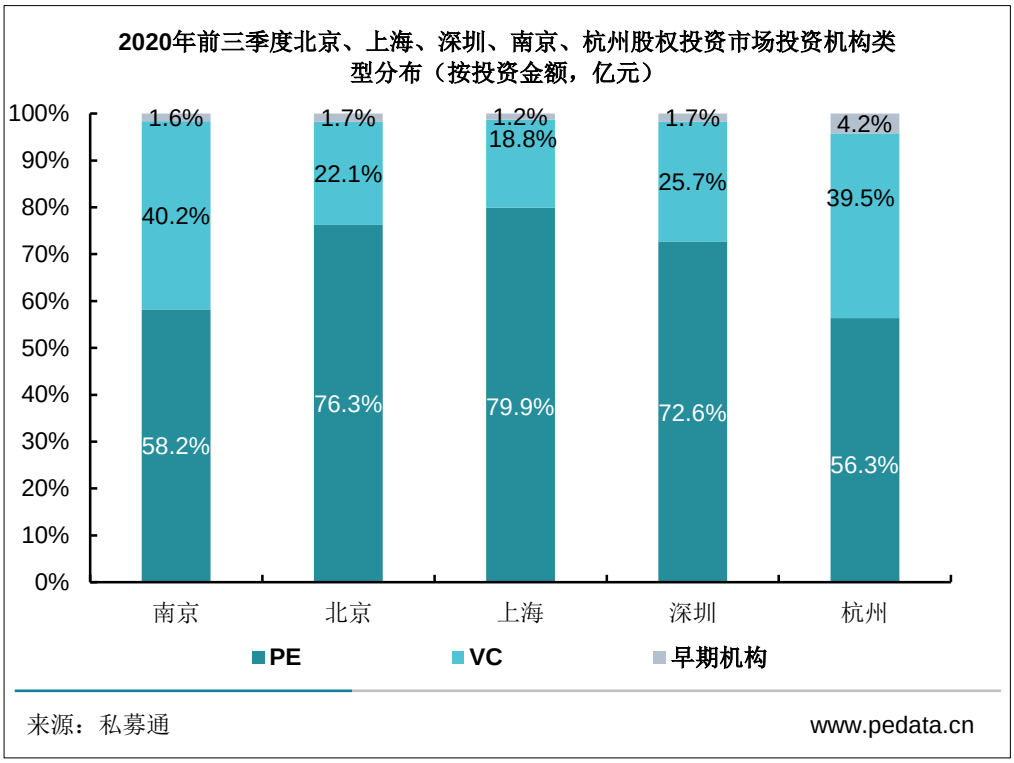


图 6.2.2 2020 年前三季度北京、上海、深圳、南京、杭州股权投资市场投资机构类型分布（按投资金额，亿元）



6.3 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资行业对比分析

在市场趋势的带动下，全国各城市的热门投资行业基本一致，IT、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备投资活跃度均较高。但各城市的行业分布略有不同，例如北京和杭州互联网生态圈发展良好，因此互联网投资案例数排名第二；而深圳与南京以电子信息产业和先进制造业见长，IT 业和机械制造业的投资占比较高。

表 6.3.1 2020 年前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州投资案例排名 Top5 行业

排名	北京	上海	深圳	杭州	南京
Top1	IT	IT	IT	IT	IT
Top2	互联网	医疗健康	医疗健康	互联网	医疗健康
Top3	医疗健康	半导体及电子设备	半导体及电子设备	医疗健康	半导体及电子设备
Top4	半导体及电子设备	互联网	互联网	半导体及电子设备	互联网
Top5	电信及增值业务	连锁及零售	机械制造	娱乐传媒	机械制造

此外，与同省的苏州相比，南京市在电子信息产业的人才供给与科研创新能力较强，因此 2020 年前三季度 IT 行业的投资占比也相对较多，但苏州市在生物技术/医疗健康、半导体及电子设备行业投资活跃度却远高于南京。

图 6.3.1 2020 年前三季度南京和苏州股权投资市场投资行业分布对比（按投资案例数，起）

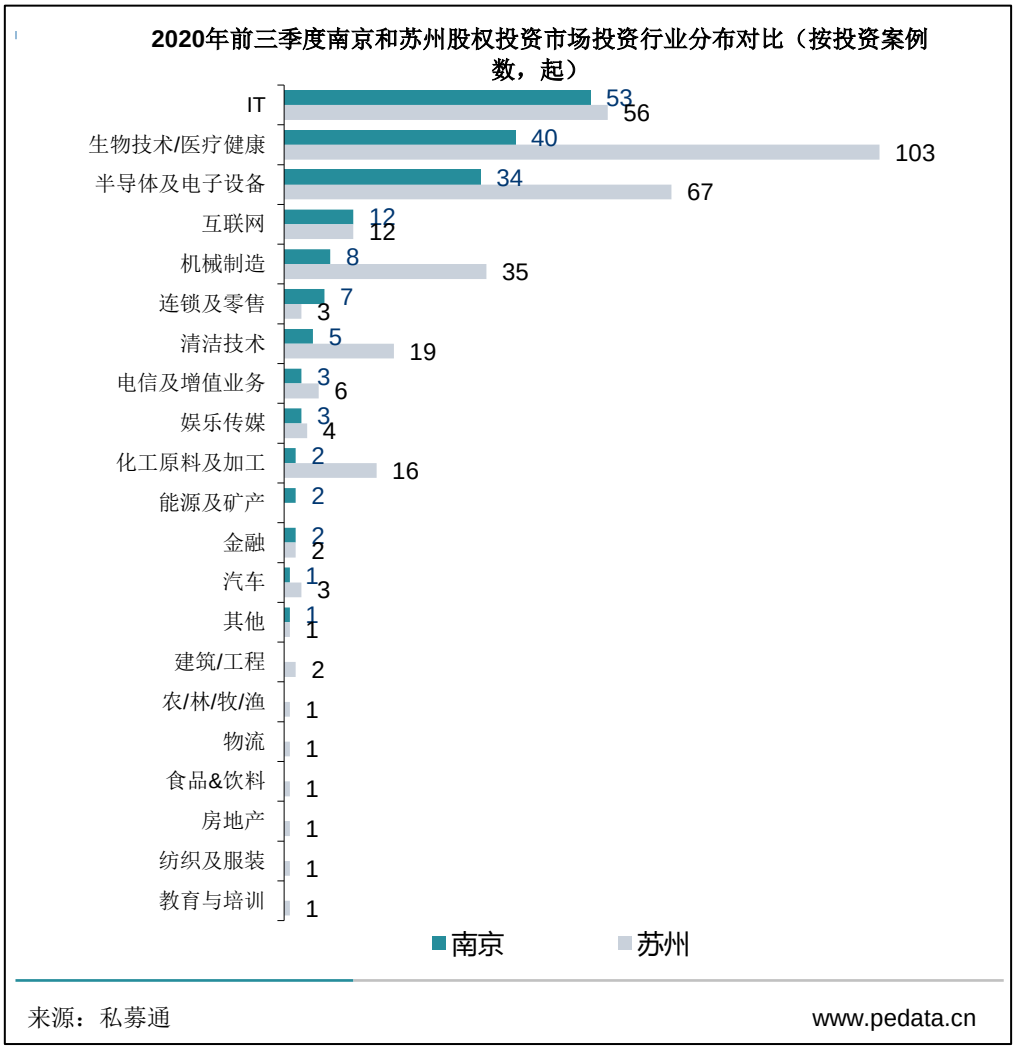


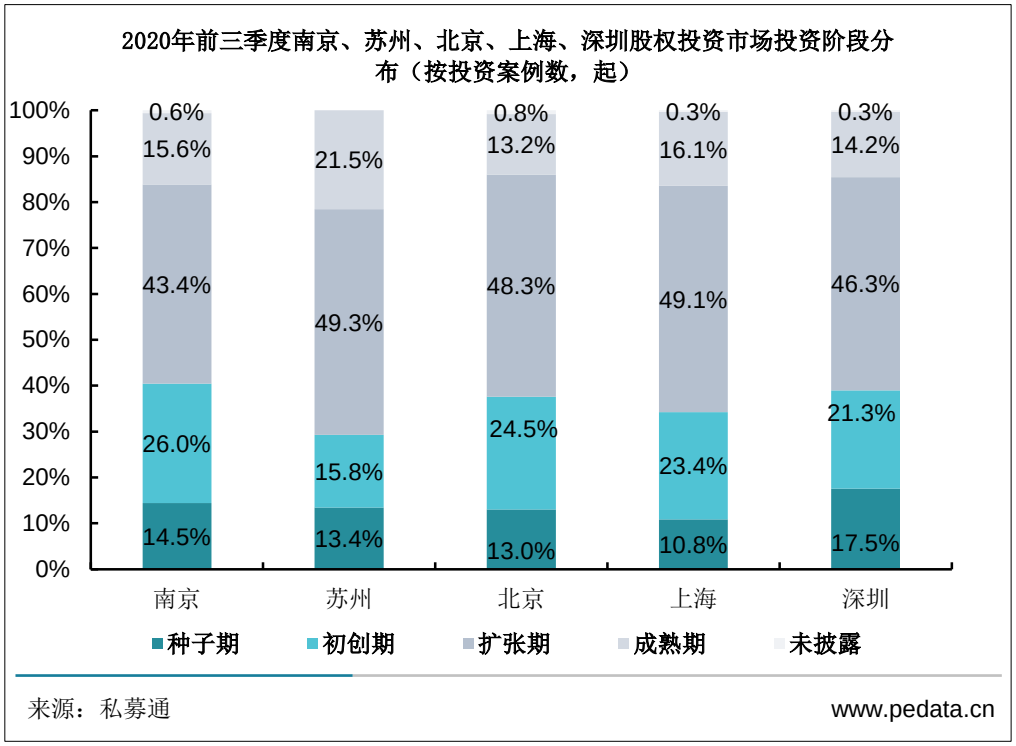
图 6.3.2 2020 年前三季度南京和苏州股权投资市场投资行业分布对比（按投资金额，亿元）



6.4 2020 前三季度北京、上海、南京、深圳、杭州等地股权投资阶段对比分析

从全国范围分析，南京市的早期阶段（种子期+初创期）投资占比仍然高于同期北京、上海、深圳、苏州的早期阶段投资占比。在资本加持下，南京市创新名城建形成高效正循环，创新活力有望持续迸发。

图 6.4.1 2020 年前三季度南京、苏州、北京、上海、深圳股权投资市场投资阶段分布（按投资案例数，起）



7.2020年南京市股权投资市场发展趋势

7.1 政策和引导效应逐步释放，将吸引优秀创业企业和投资机构聚集

目前，新冠疫情席卷全球，为加速企业复工复产，扶持中小微企业稳定发展，在政策方面，南京市推出了一批促进中小企业稳定发展的举措。2020 年 2 月 7 日，南京市出台《关于促进中小微企业稳定发展的若干措施》（“稳企十条”），随后，南京市各区、园区也出台政策，对惠企力度再度“加码”。2020 年 5 月 22 日，南京市委办公厅、市政府办公厅又印发《南京市全面落实“六保”任务做好当前重点工作实施方案》，对保市场主体等方面工作提出明确要求。

引导基金作为各地转变财政投入方式的重要工具，已成为推动各地经济结构调整，传统产业升级的创新模式。目前，全国多数引导金均已进入投资期，各地引导金的引导效应逐步显现，南京市已设立引导金投资步伐也显著增长。在引导金投资逐步进入高峰期的大趋势下，为加大南京市创新名城建设，激发创新载体发展活力，2020 年南京市政府又进一步发布文件引导政府引导基金对早中期科创企业支持的力度，即 2020 年一号文件中提出“要加大科创基金对种子期、初创期、成长期科技型企业的直投力度；同时，建立天使基金、科创基金、产业基金协同机制，加强市区基金联动，形成投资合力。”

同时，近期南京市级科技创新基金（子基金）投资联盟的正式落地，未来南京市科创基金将加大对初创期、成长型企业支持力度。相比单支引导金自身发挥引导效应，联盟的方式一方面可提高资金引导杠杆效应。联盟除包含引导金出资成立子基金外，还会包含银行保险业金融机构、中介服务机构等，与银行业金融机构形成“投贷联动”机制。针对优质科创企业进行联合投资，加大企业融资金额。另一方面，联盟的方式更能起到一定资源协同效应。比如，投资联盟可加强资源的贡献，搭建投融资信息平台，建立项目遴选机制，为会员通过线上提供对接服务，发挥资源协同效应的同时，提高项目对接效率。在平时可通过组织开展政策讲解、知识论坛、企业融资路演等方式，加强企业融资效率和资金扶持精准性。

未来，在中小企业维稳发展的政策保障下，以及引导金支持早期科创企业政策倡导的推动下，将吸引更多优秀的创投和创业企业集聚于宁，助力南京市创新名城建设。加之股权投资基金对天使投资、创业投资落户的大力支持，预计未来种子期、初创期优质项目将得到更

多机构的资金支持，南京市创新创业氛围将更加浓厚。

7.2 创新创业环境不断提高，股权投资市场发展迅速

除“股权投资十条”外，近年来南京市还陆续出台了一系列加强创业人才培育、鼓励创新创业和支持股权投资发展的政策，例如2020年发布《关于优化升级“创业南京”英才计划的实施细则》（宁委办发〔2020〕1号），给予符合条件的创新创业企业家贷款优惠、场地租金补贴、境外研修培训费补贴等优惠政策；《关于印发〈雨花台区关于进一步加快软件及信息服务业发展的政策意见（修订）〉的通知》（雨委发〔2019〕27 号），对成功引进创投、天使资金满一年的创业企业，给予实际投资额 3%的一次性奖励，对满一年的投资方管理团队按实际投资额的1%给予奖励；《关于加强金融支持新型研发机构高新技术企业和先进制造业发展的通知》（宁政办发〔2020〕12号），对新型研发机构设立投资子基金给予最高1500万元开办奖励，同时投资本市科技企业的天使投资、创业投资企业按实际投资额和投资损失给予最高500万元投资奖励和600万元风险补偿。

在政策的支持下，南京市创新创业环境不断提高，同时股权投资市场也蓬勃发展。2020年8月，工业和信息化部发布《2019年度中小企业发展环境评估报告》，南京市凭借良好的经济金融基础以及政府政策和资金的大力支持，在全国27个省会城市和4个直辖市的双创城市示范区中，中小企业发展环境排名第一。良好的创新创业环境，将使得中小企业拥有长足的发展空间，进一步南京市的创新活力和投资吸引力。在政策支持、市场环境良好的背景下，南京市股权投资市场也迅速发展。募资方面，注册在南京市的基金数量逐年增加，由2010年的11支（29.04亿元），上升至2019年的88支（739.99亿元），复合增长率达26.0%和43.3%。投资方面，投资活跃度不断上升，与北上深差距逐渐缩小。以北京为例，南京市股权投资案例数占北京市的比例由2015年的5.7%上升到2019年的11.9%。

7.3 以优势产业为基础、注重科技赋能，未来将形成有特色多层次的产业结构

南京市 2019 年在优势产业升级方面成效明显，根据南京市发改委发布的《关于南京市 2019 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2020 年国民经济和社会发展计划草案的报告》披露，2019 年南京市规模以上工业增加值增长 6.5%，四大先进制造业增加值增长 8%，高技术制造业增加值增长 20%。同时，南京市现代服务业保持较快增长，服务业增加值增长 9%，四大现代服务业主营业务收入增长 11%，生产性服务业占服务业增加值比重达 53%，金融业增加值增长 7%。作为南京市的优势产业，重工业、先进制造业、高技术制造业均实现了加速增长。

在 2020 年经济发展规划方面，**一方面南京市将提升营商环境建设**，包括鼓励创新主体加大研发投入，进一步提高规模以上工业企业中有研发活动企业数占比；布局建设并高效运行海外协同创新中心，面向国内高校全面实施“百校对接计划”等。**同时将培育壮大创新主体，强化载体平台支撑来巩固深化创新名城建设**。包括加大高新技术企业引培力度，鼓励申报国家、省重点研发计划，精准服务科技中小企业等。

另一方面，在自身优势产业基础上，加大构建现代产业体系力度。首先，推动制造业高质量发展。比如，强化传统产业改造升级，实施产业基础能力再造工程，加快国家工业强基工程项目建设。推进工业互联网创新发展，打造科远智慧等一批重点工业互联网平台等。其次，将推动现代服务业高质量发展，强化先进制造业与现代服务业深度融合发展以及金融服务实体经济能力等；再次，将大力推动数字经济发展，系统推进数据资源共享、数字产业创新、实体经济融合等工程；2020 年 4 月，南京市政府发布了《市政府关于印发南京市数字经济发展三年行动计划（2020-200 年）的通知》（宁政发【2020】46 号）提出在培育集聚龙头企业方面，**鼓励产业资源并购重组，依托政府投资基金支持数字经济企业跨行业、跨领域兼并重组扩大规模；**在打造专精特新企业方面，**加强各类投资基金对创业项目的支持**，促进科研成果留宁转化。最后，将推动现代农业高质量发展，比如，推进南京农高区、国家农创园等现代农业园区建设等。

未来，随着南京市传统优势产业的转型升级加速，以及现代产业体现建设的加速推动，南京市将形成自身有特色多层次的产业结构。进而提升南京整体的功能品质，进一步彰显南京市城市魅力。

清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP

北京
Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

上海
Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

深圳
Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

海口
Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城A1座光谷创业咖啡2001-210

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

杭州
Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008

了解清科研究服务详情，请垂询：

热线：400-600-9460

邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn