



FROST & SULLIVAN

沙利文



www.leadleo.com

2023年

中国PE/VC基金行业CFO白皮书

2023 China PE/VC Industry CFO White Paper

报告标签：PE/VC、CFO、募资海外化、数字化转型

2023/09

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

摘要

本次调研采用问卷加访谈的形式，在2023年7月至9月间调研了130余位中国主流PE/VC机构的CFO，全方位了解CFO在其PE/VC机构中投资和财务工作的现状及趋势。

➤ 2023年PE/VC数字化程度持续提升，多数CFO接受并拥抱AI浪潮下带来的改变

- 传统意义上，PE/VC并不是对数字化高度依赖的行业，然而面对效率、监管、LP的三重压力，投资机构对于“协同办公+投资管理”一体信息化管理系统的需求愈发强烈。此外，目前AI在PE/VC行业的应用仍处于早期阶段，其可较好地用于投资项目筛选，但难以企及项目估值与投后管理环节。参与调研的CFO所在PE/VC机构中，也仅有不到10%的机构在投资流程中使用了AI工具。
- 参与调研的PE/VC机构CFO中，有50%的人认为ChatGPT可部分取代机构中的财务工作。CFO们认为ChatGPT对机构投资业务的影响主要体现在快速了解项目、提炼报告等基础性事务，但无法取代投资决策和判断。CFO们认为：财务人员需积极学习使用ChatGPT以提高自身工作效率，同时提升投融资相关财务领域专业技能，并增强AI无法取代的领域如对政策的把控、对业务的感知和对合规的意识。

➤ 2023年在募资难的大背景下，PE/VC机构纷纷出海寻求海外募资

- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，33.3%的机构在2023年有新设或计划新设境外办公室，地点主要分布在中国香港、新加坡、美国、以色列。此外，20.0%的机构在2023年有进行海外募资路演，次数约为1-4次。同时，46.7%的CFO表示其机构2023年的募集资金来源地发生较大变化，主要由于近年来国内募资难导致的海外募集资金占比持续提升。
- 2023年，在国内募资难的背景下，PE/VC机构纷纷出海，海外募资需求持续攀升。为促成海外资金的募集，PE/VC机构纷纷在中国香港、新加坡、美国等地开展海外募资路演。在国内PE/VC机构对境外资金需求大增的同时，境外机构对于国内股权类投资项目也热情高涨。

目录

CONTENTS

◆ PE/VC基金行业综述	05
• 2023年PE/VC基金备案通过数量与规模	06
• 2023年PE/VC基金存量（基金数量）	07
• 2023年PE/VC基金存量（基金规模）	08
• 2023年PE/VC基金管理人登记通过情况	09
• 2023年PE/VC基金管理人存量	10
• 2023年PE/VC基金管理人分布	11
◆ PE/VC基金CFO及机构调研分析	13
• 参与调研的PE/VC CFO背景	14
• CFO所在投资机构——基金性质及主要投资阶段	15
• CFO所在投资机构——基金聚焦赛道、投资策略及节奏	16
• CFO所在投资机构——基金融资规模及周期	17
• CFO所在投资机构——基金退出策略及退出市场分布	18
• CFO所在投资机构——员工激励及用人情况	19
◆ PE/VC基金行业趋势	20
• 2023年PE/VC行业数字化发展现状——CRM系统与OA系统使用情况	21
• 2023年PE/VC行业数字化发展现状——AI应用情况	22

目录

CONTENTS

• 2023年PE/VC行业数字化发展现状——ChatGPT应用情况	23
• 2023年PE/VC行业数字化发展展望——如何应对未来ChatGPT带来的挑战	24
• 2023年PE/VC行业国际化进展——业务国际化、募资海外化	25
• 2023年PE/VC行业国际化展望——机构出海、募资海外化背景下，如何应对潜在的挑战？	26
◆ PE/VC机构CFO榜单	27
• 2023年度PE/VC机构CFO榜单评选维度	28
• 2023年度PE/VC机构CFO总榜	29
• 2023年度PE/VC机构CFO分榜	30
• 2023年度PE/VC机构最佳CFO上榜人员介绍	33
• 附录：致谢	35
• GP推荐——上联联创	36
• 会计师事务所推荐——中兴华	37
◆ 方法论	38
◆ 法律声明	39

EQUITY

01

PE/VC基金行业综述

02

PE/VC基金CFO及机构调研分析

03

PE/VC基金行业趋势

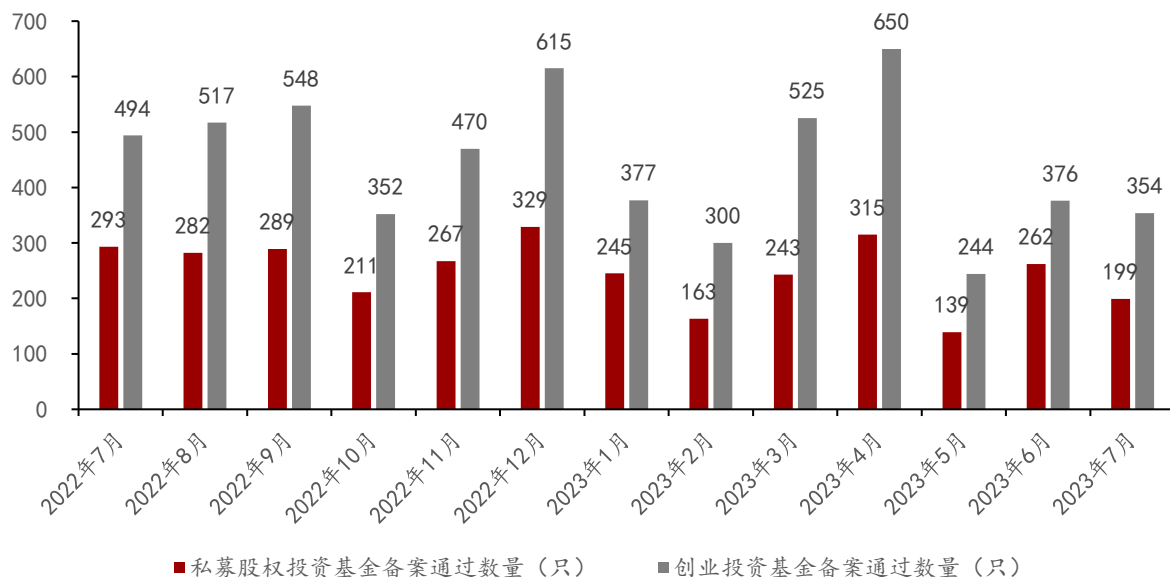
04

PE/VC机构CFO榜单

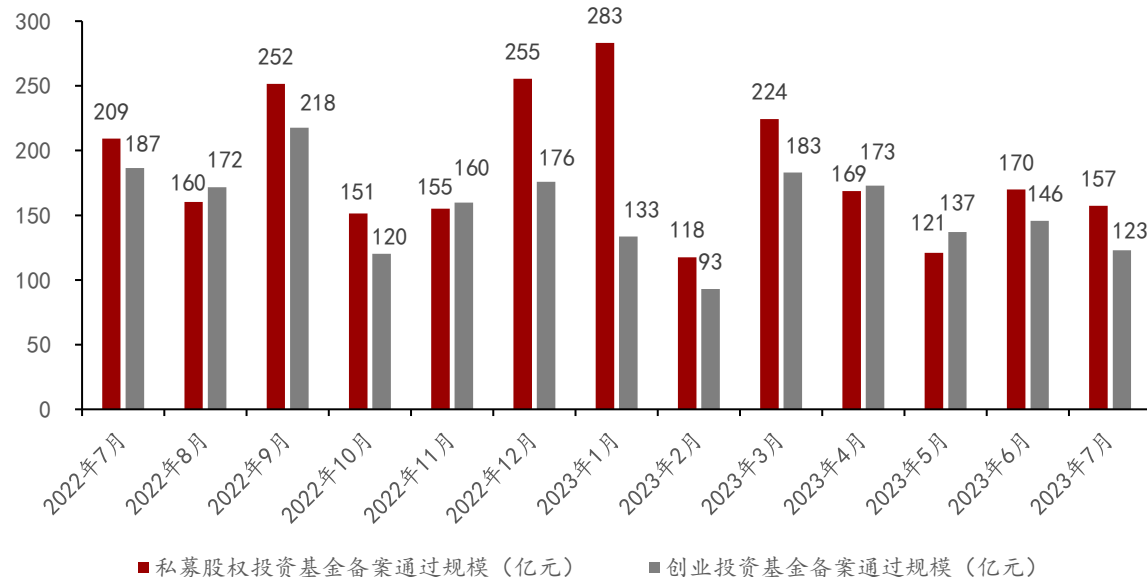
2023年PE/VC基金备案通过数量与规模

2023年7月，中国私募股权与创业投资基金备案通过数量较去年同期分别下滑32.1%和28.3%，备案规模也分别同比下滑24.9%和34.1%

私募股权基金与创业投资基金备案通过数量，2022.07-2023.07



私募股权基金与创业投资基金备案通过规模，2022.07-2023.07



- 根据中基协的数据，截至2023年7月，当年累计新备案私募股权投资基金1566只，新备案创业投资基金2826只。2023年7月，当月新备案私募股权投资基金199只，当月新备案创业投资基金354只，分别较去年同期的293只和494只下滑32.1%和28.3%，私募股权与创业投资基金新备案通过数均呈现下滑态势。
- 基金备案通过规模方面，2023年截至7月，当年新备案私募股权投资基金1242.09亿元，新备案创业投资基金987.73亿元。2023年7月，当月新备案私募股权投资基金157.28亿元，当月新备案创业投资基金122.96亿元，分别较去年同期的209.29亿元和186.52亿元下滑24.9%和34.1%，私募股权与创业投资基金新备案规模也均呈现下滑态势。PE/VC基金新备案通过数量与规模双下滑的原因主要为一级市场不确定性持续，PE/VC募资难、出手节奏放缓，对于新基金的成立也处于谨慎态度。同时，今年5月，《私募投资基金登记备案办法》正式施行，监管扶优限劣态度明确，将进一步限制PE/VC行业的良莠不齐。

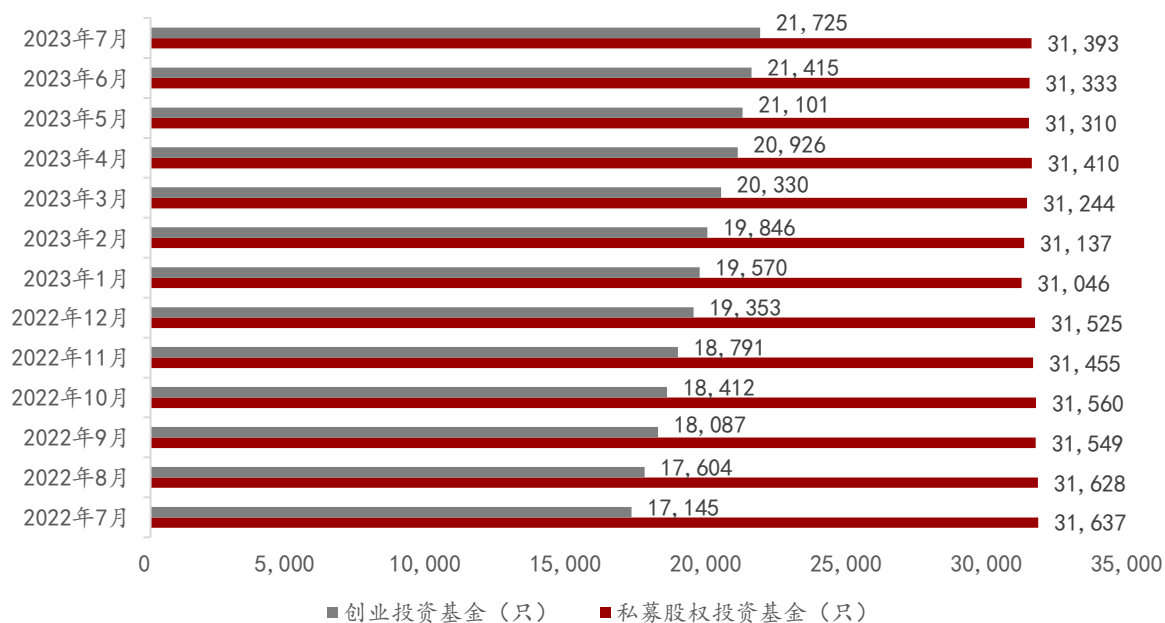
来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

注：本报告中“私募基金”包括：私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金、私募资产配置类基金、其他私募投资基金。

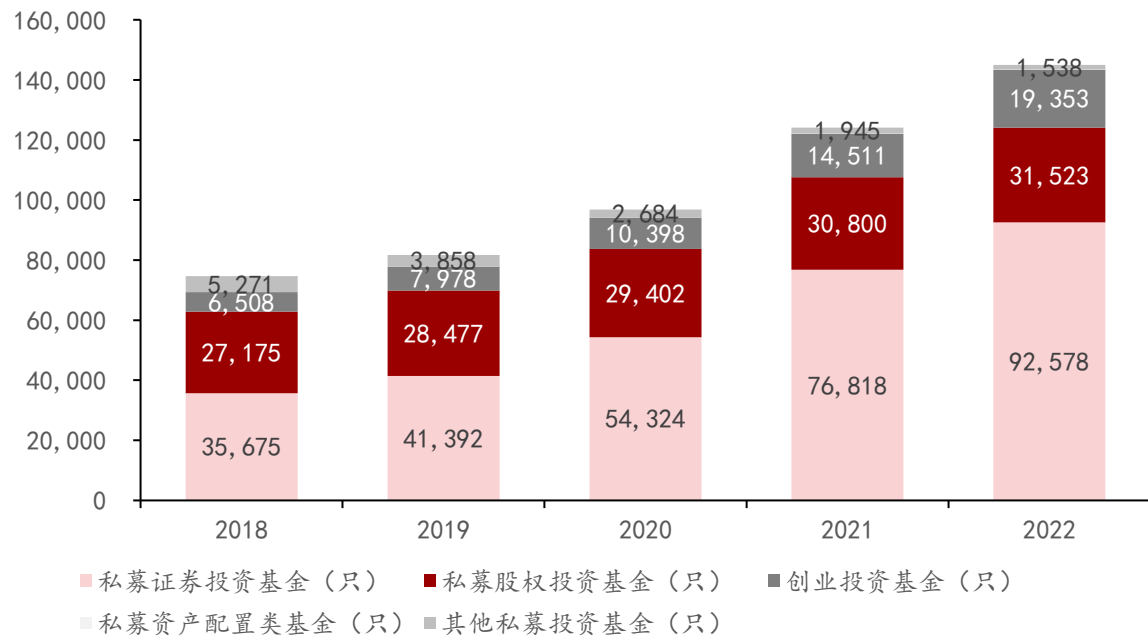
2023年PE/VC基金存量（基金数量）

截至2023年7月，中国存续私募股权基金31,393只，存续创业投资基金21,725只。中国私募股权投资基金数占私募基金总数比重在过去五年呈现下滑态势，而创业投资基金数占比则呈现上升态势

私募股权投资基金与创业投资基金存量（基金数量），2022.07-2023.07



私募基金存量（基金数量），按类型，2018-2022



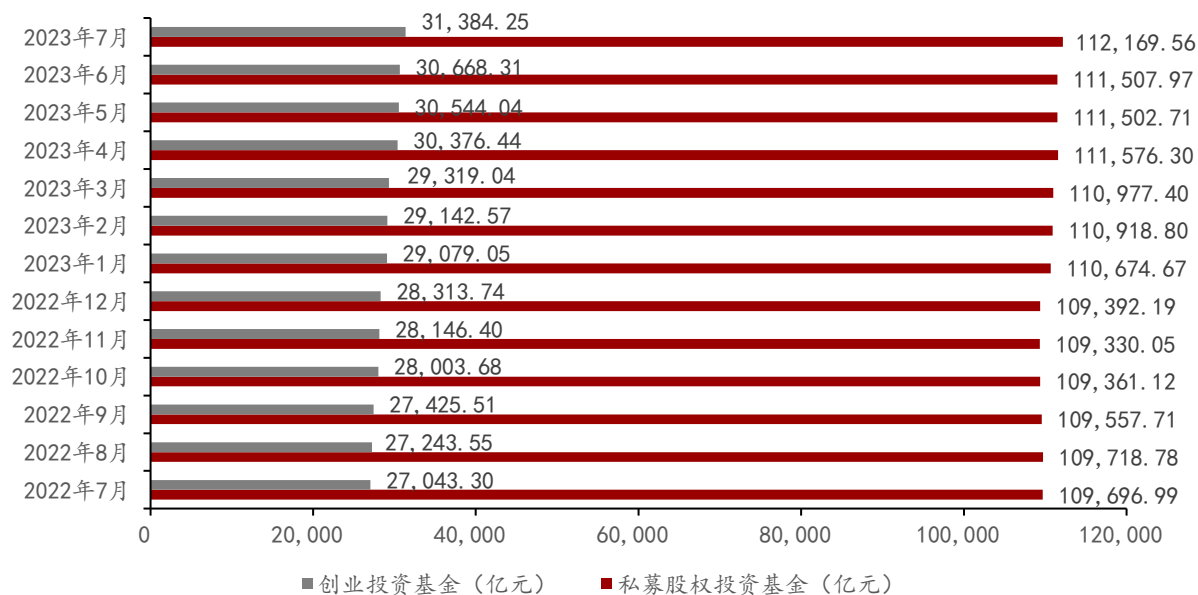
- 根据中基协的数据，截至2023年7月，存续私募基金152,878只。其中，存续私募证券投资基金98,426只，存续私募股权投资基金31,393只，存续创业投资基金21,725只。
- 2023年7月，存续私募股权投资基金数较去年同期的31,637只下滑0.8%，存续创业投资基金数较去年同期的17,145只增长了26.7%。
- 2022年，存量私募股权投资基金数量在私募基金中的占比为21.7%，存量创业投资基金的占比为13.3%。两者在2018年的占比分别为36.4%和8.7%，数据表现出私募股权投资基金数占私募基金比重下滑，而创业投资基金数占比提升的趋势。

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

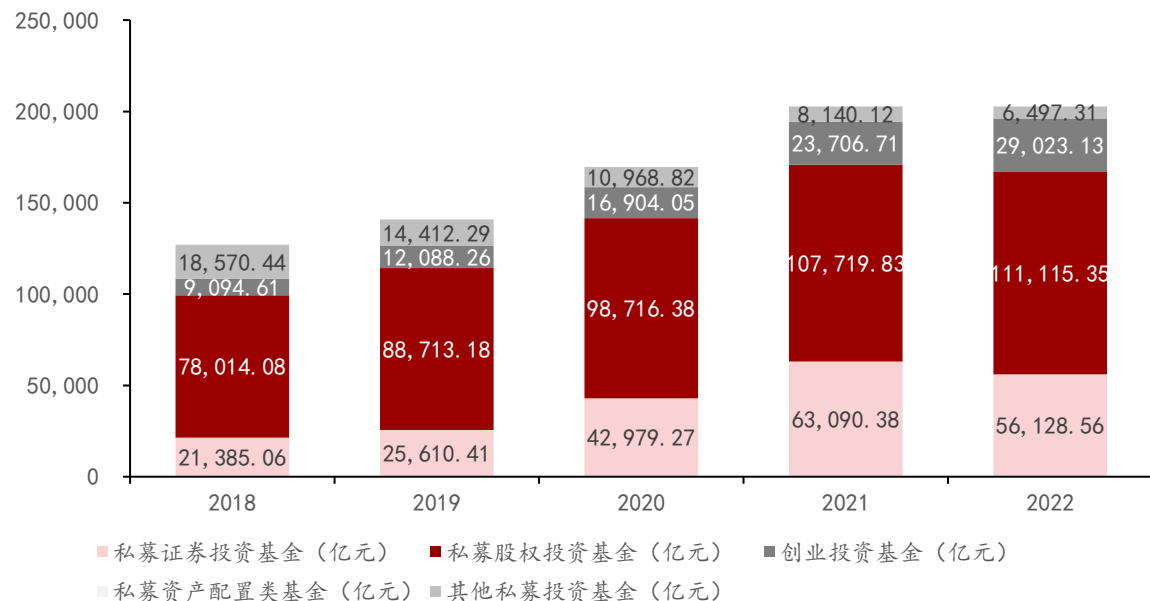
2023年PE/VC基金存量（基金规模）

截至2023年7月，中国存续私募股权投资基金规模11.22万亿元，存续创业投资基金3.14万亿元。中国私募股权投资基金规模占私募基金比重在过去五年呈下滑态势，而创业投资基金规模占比则呈上升趋势

私募股权投资基金与创业投资基金存量（基金规模），2022.07-2023.07



私募股权投资基金与创业投资基金存量（基金规模），2022.07-2023.07



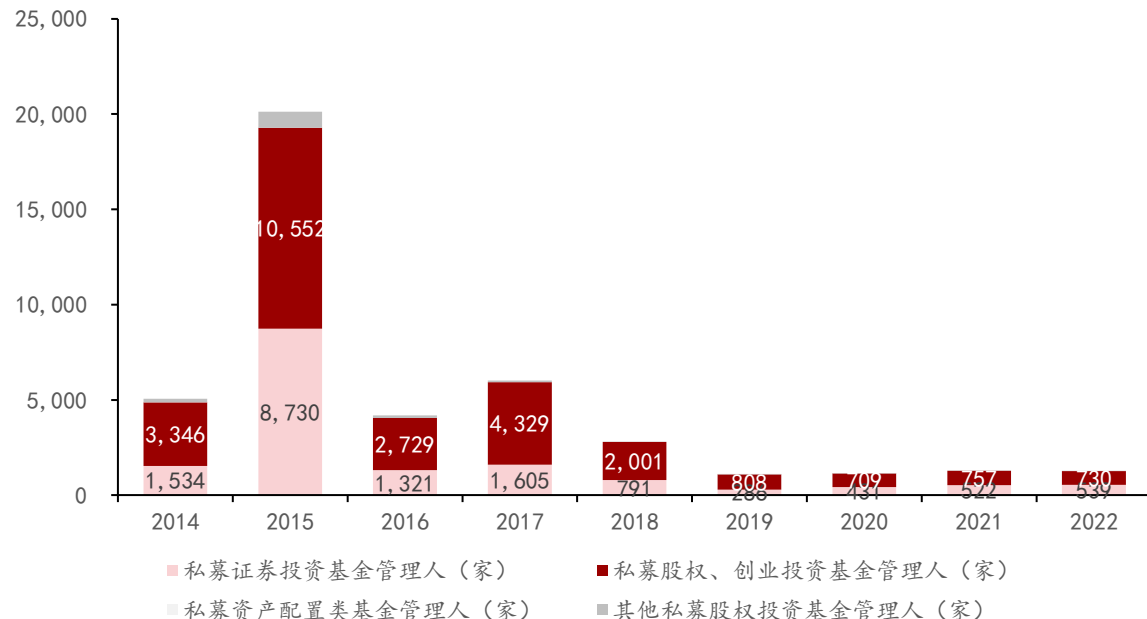
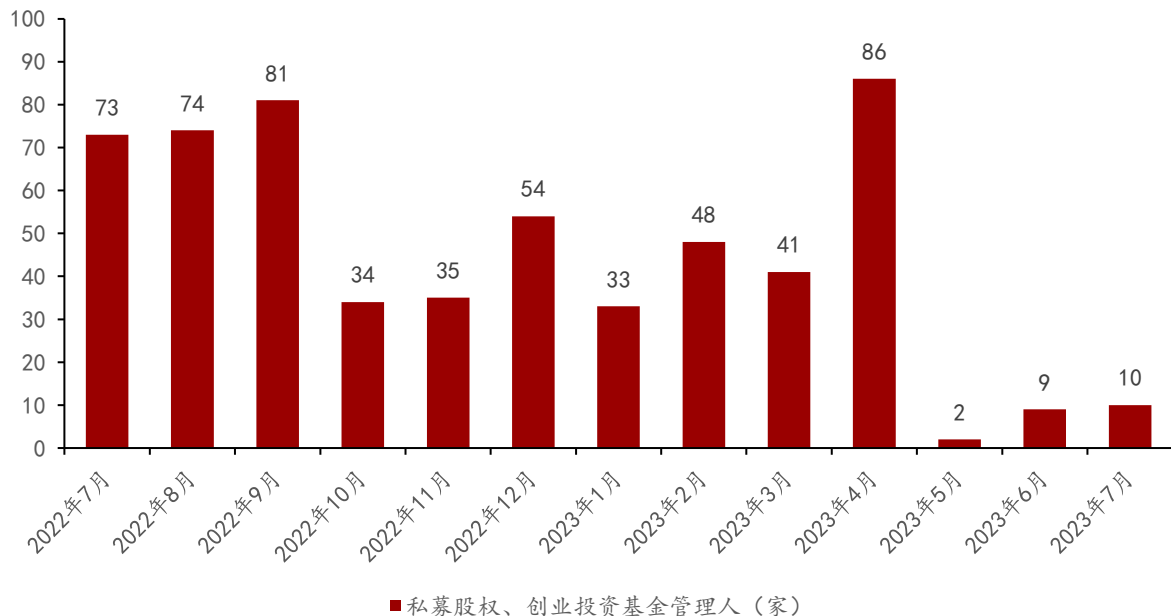
- 根据中基协的数据，截至2023年7月，存续私募基金规模20.82万亿元。其中，存续私募证券投资基金规模5.88万亿元，存续私募股权投资基金规模11.22万亿元，存续创业投资基金3.14万亿元。
- 2023年7月，存续私募股权投资基金规模较去年同期的10.97万亿元增长2.3%，存续创业投资基金规模较去年同期的2.70万亿元增长了16.1%。
- 2022年，存量私募股权投资基金规模在私募基金中的占比为54.8%，存量创业投资基金的占比为14.3%。两者在2018年的占比分别为61.4%和7.2%，其同样呈现出私募股权投资基金规模占私募基金比重下滑，而创业投资基金规模占比提升的趋势。

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC基金管理人登记通过情况

2023年7月，当月私募股权与创业投资基金管理人登记通过数较去年同期大幅缩减86.3%。在监管“扶优限劣”的大背景下，私募股权、创业投资基金管理人登记通过数近年来显著降低

私募股权投资基金与创业投资基金管理人登记通过情况，2022.07-2023.07 私募基金管理人登记通过情况，按类型，2014-2022



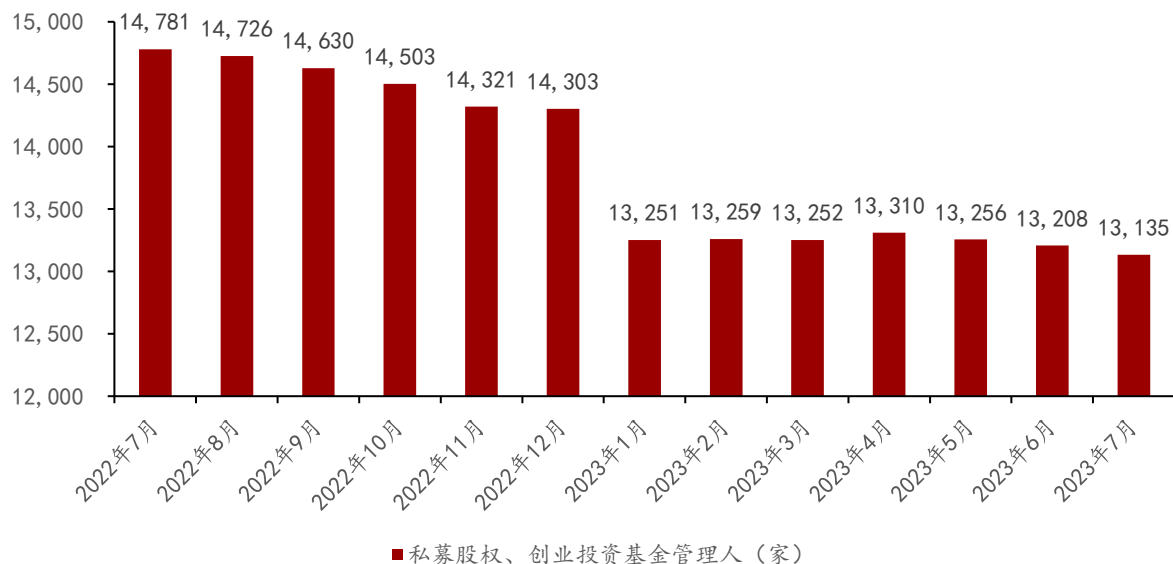
- 根据中基协的数据，截至2023年7月，当年在中国证券投资基金业协会资产管理业务综合报送平台累计办理通过的私募股权、创业投资基金管理人229家。2023年7月，当月私募股权、创业投资基金管理人办理通过数为10家，较去年同期大幅下滑86.3%。
- 2022年，私募股权、创业投资基金管理人当年累计登记通过730家，占私募基金管理人登记通过总数的57%，较2018年的71.3%有所下滑。
- 在监管“扶优限劣”的大背景下，私募基金行业野蛮生长的时代迎来终结。私募股权、创业投资基金管理人登记通过数量近年来显著降低，“伪私募”、“乱私募”持续出清。

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

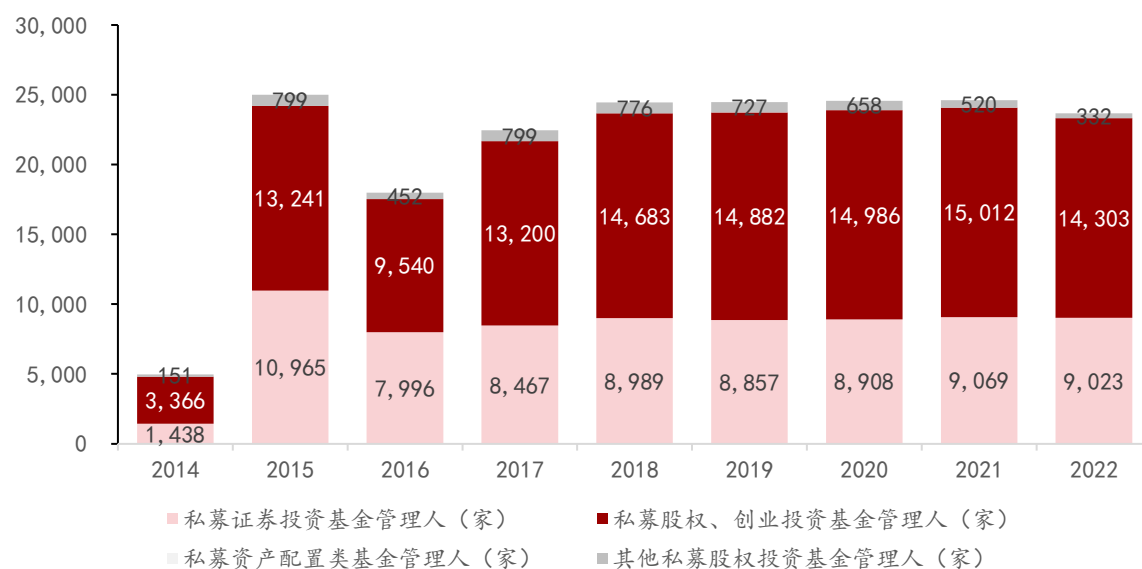
2023年PE/VC基金管理人存量

2023年7月，存续私募股权、创业投资基金管理人数量较去年同期下降11.1%。同时，《私募投资基金监督管理条例》发布，未来将进一步促使私募股权、创业投资基金管理人合规运作

私募股权投资基金与创业投资基金管理人存量，2022.07-2023.07



私募基金管理人存量，按类型，2014-2022



□ 截至2023年7月，存续私募基金管理人共21,996家。其中，证券私募投资基金管理人8,576家，私募股权、创业投资基金管理人13,135家，私募资产配置类基金管理人9家，其他私募投资基金管理人276家。2023年7月，存续私募股权、创业投资基金管理人数量较去年同期的14,781家下降11.1%。2023年，中国PE/VC行业优胜劣汰、存量出清进程加快，许多在中基协登记存续的基金管理人已难以募到新的资金，甚至难以在今年上半年投出一个项目。

□ 2022年，存续私募股权、创业投资基金管理人占存续私募基金管理人总数的60.4%，与2018年的60.1%持平。

□ 2023年7月，《私募投资基金监督管理条例》发布，私募投资基金行业首部行政法规诞生，未来将全流程促进私募基金规范运作。在强监管背景下，私募股权创业投资基金管理人近期积极开展自查，完善合规风控体系。

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC基金管理人分布 (1/2)

北京市、上海市、深圳市仍然是热门的PE/VC资本聚集地。同时，广东省、浙江省、江苏省等地通过设立基金集群、产业投资母基金等形式带动地方产业发展，也吸引了大批PE/VC机构落地

私募股权投资基金与创业投资基金管理人分布情况，按注册地，2022

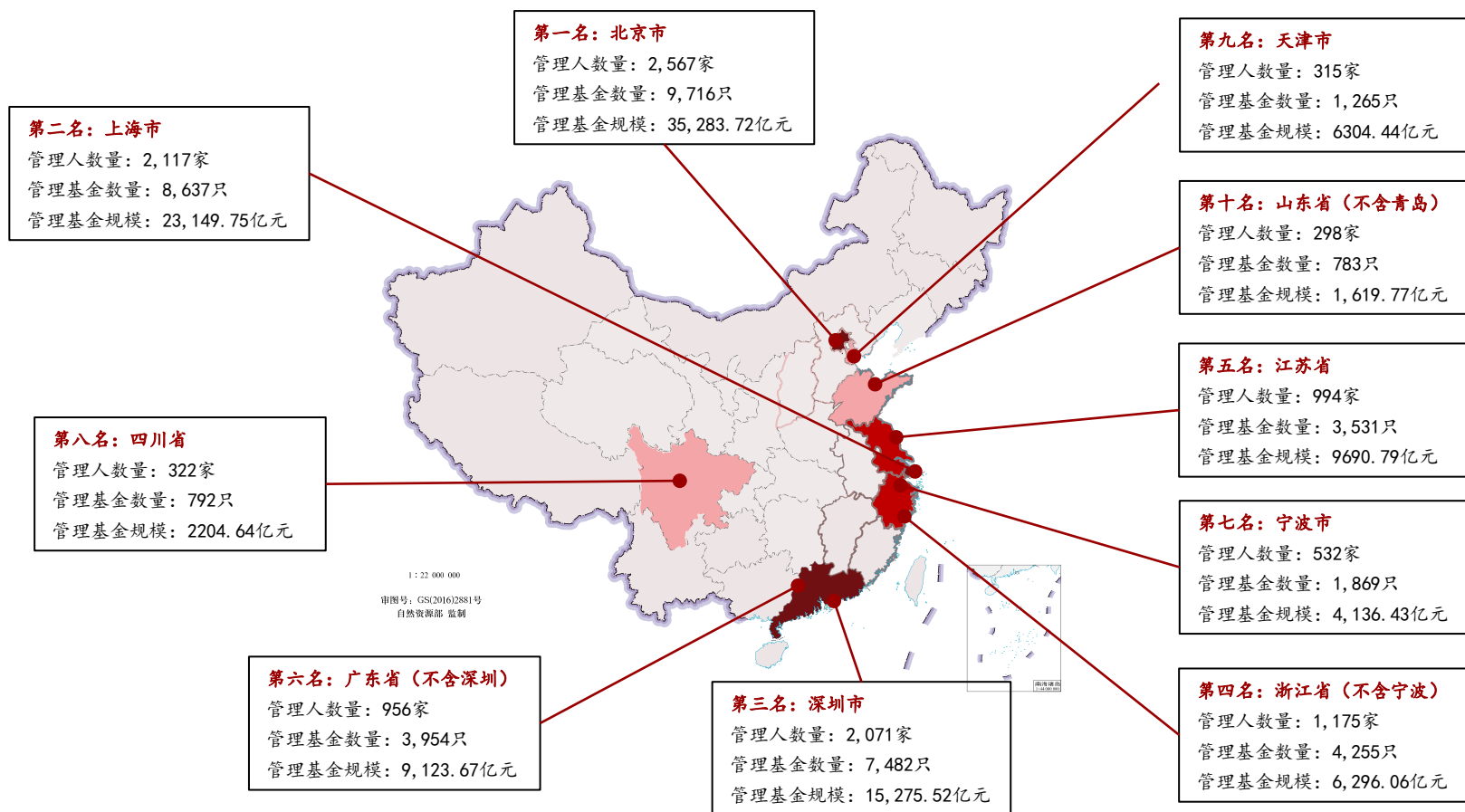
序号	辖区名称	管理人数量 (家)	管理基金数量 (只)	管理基金规模 (亿元)
1	北京市	2,567	9,716	35,283.72
2	上海市	2,117	8,637	23,149.75
3	深圳市	2,071	7,482	15,275.52
4	浙江省 (不含宁波)	1,175	4,255	6,296.06
5	江苏省	994	3,531	9,690.79
6	广东省 (不含深圳)	956	3,954	9,123.67
7	宁波市	532	1,869	4,136.43
8	四川省	322	792	2,204.64
9	天津市	315	1,265	6,304.44
10	山东省 (不含青岛)	298	783	1,619.77
11	湖北省	296	626	2,275.10
12	海南省	256	461	628.37
13	厦门市	225	717	1,337.71
14	青岛市	217	760	1,452.09
15	陕西省	198	586	1,116.49
16	安徽省	190	771	2,641.24
17	湖南省	189	655	1,244.20
18	江西省	172	496	1,229.96
19	重庆市	144	405	1,768.00
20	河南省	121	288	896.45
21	西藏自治区	120	715	2,573.23
22	福建省 (不含厦门)	111	469	1,329.37
23	新疆维吾尔自治区	90	307	1,151.39
24	河北省	86	192	837.08
25	广西壮族自治区	68	228	1,140.11
26	贵州省	67	167	1,497.18
27	云南省	58	109	1,081.10
28	山西省	50	145	1,447.22
29	辽宁省 (不含大连)	50	80	59.45
30	内蒙古自治区	47	128	339.05
31	吉林省	47	77	318.97
32	黑龙江省	42	68	121.86
33	大连市	37	87	66.26
34	甘肃省	34	56	130.67
35	宁夏回族自治区	31	76	202.99
36	青海省	10	34	74.37
	合计	14,303	50,987	140,044.70

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC基金管理人分布 (2/2)

北京市、上海市、深圳市仍然是热门的PE/VC资本聚集地。同时，广东省、浙江省、江苏省等地通过设立基金集群、产业投资母基金等形式带动地方产业发展，也吸引了大批PE/VC机构落地

私募股权投资基金与创业投资基金管理人分布情况，按注册地，2022



从基金管理人数量来看，截至2022年末，已登记私募股权投资基金和创业投资基金管理人数量从注册地分布来看（按36个辖区），集中在北京市、上海市、深圳市、浙江省（除宁波）、江苏省和广东省（除深圳），前六大辖区合计占比达69.1%。

从管理基金数量来看，前六大辖区分别为北京市、上海市、深圳市、浙江省（除宁波）、江苏省、广东省（除深圳），前六名合计占管理基金总数的73.7%。

从管理基金规模来看，前六大辖区分别为北京市、上海市、深圳市、江苏省、广东省（除深圳）、天津市，前六名合计占总管理基金规模的70.6%。

北京、上海、深圳作为创新企业的聚集地，仍是热门的PE/VC资本聚集地。同时，广东省、浙江省、江苏省等地区通过设立基金集群、产业投资母基金等形式带动地方产业发展，更是吸引了大批PE/VC机构落地。

来源：中基协，头豹研究院，弗若斯特沙利文

EQUITY



01

PE/VC基金行业综述

02

PE/VC基金CFO及机构调研分析

03

PE/VC基金行业趋势

04

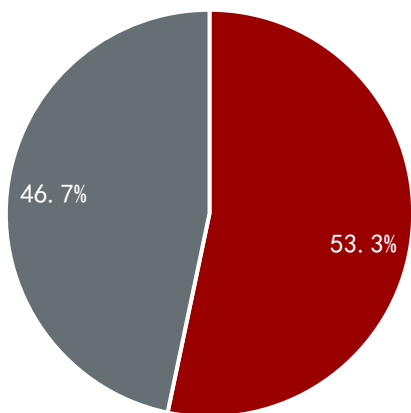
PE/VC机构CFO榜单

参与调研的PE/VC CFO背景

本次调研采用问卷加访谈的形式，在2023年7月-9月间调研了130余位中国主流的PE/VC机构在任CFO

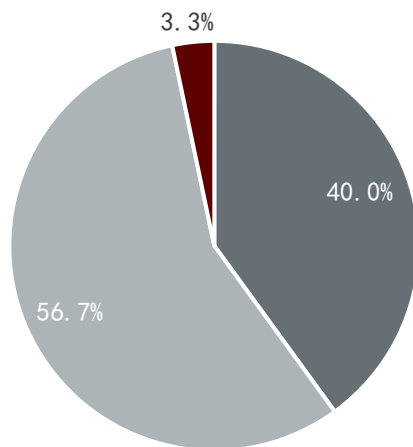
参与调研的PE/VC CFO背景介绍

参与调研的CFO性别情况



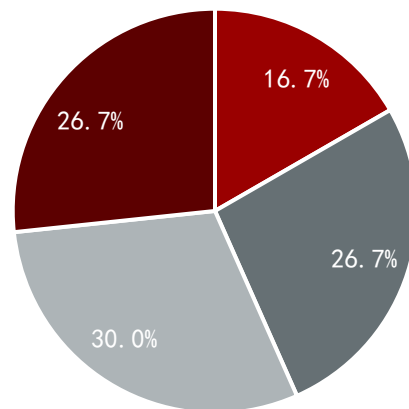
■ 男性 ■ 女性

参与调研的CFO学历情况



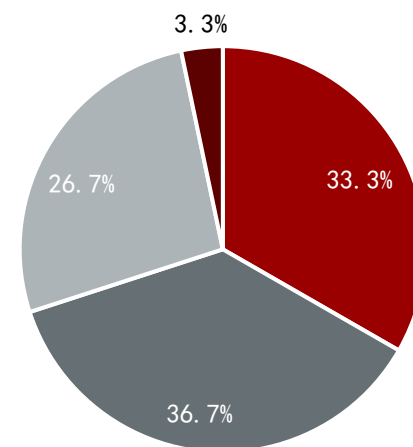
■ 本科以下 ■ 本科 ■ 硕士 ■ 博士

参与调研的CFO财务工作时长



■ <10年 ■ 10-15年 ■ 15-20年 ■ >20年

参与调研的CFO任职年资



■ <5年 ■ 5-10年 ■ 10-15年 ■ >15年

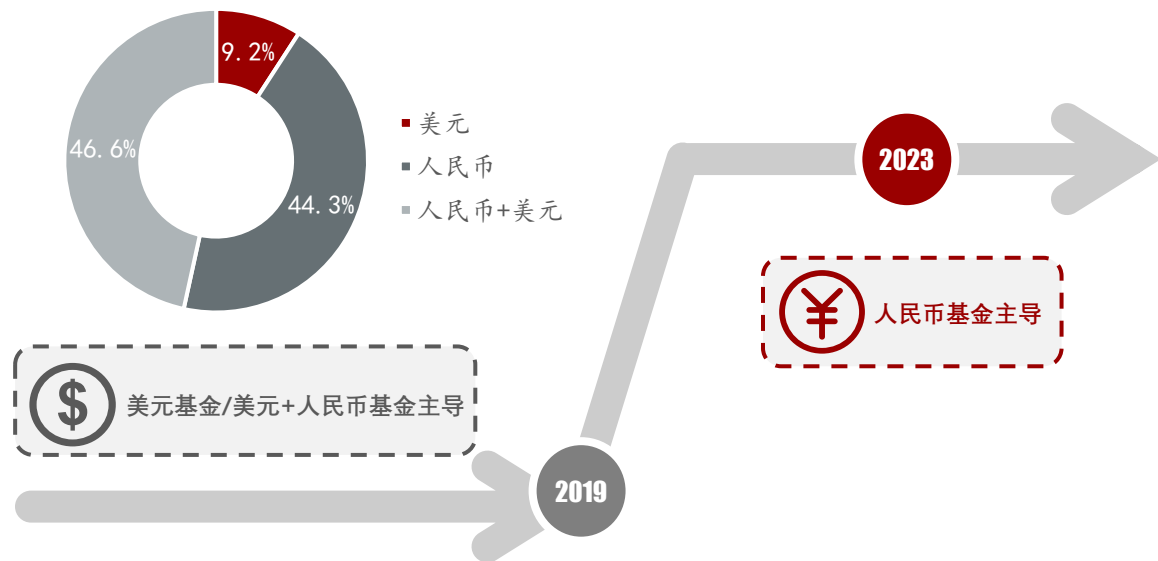
- 本次调研采用问卷加访谈的形式，调研对象为130余位中国主流的PE/VC机构在任CFO。
- 在此次参与调研的CFO中，男性占比达53.3%，女性占比达46.7%。同时，拥有本科学历的人数占比达40.0%、拥有硕士学历的人数占比达56.7%，拥有博士学位的人数占比达3.3%。在均拥有CPA证书的基础上，部分PE/VC的CFO还获得了CFA、FRM等资格证书。
- 在此次参与调研的CFO中，参与财务工作的时长大部分超过10年。其中，财务工作时长小于10年的占比达16.7%，10-15年的占比达26.7%，15-20年的占比达30.0%，超过20年的占比达26.7%；此外，在众多参与调研的CFO中，仅3.3%的CFO任职年资超过15年，而CFO任职年资小于5年的人数占比达33.3%。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

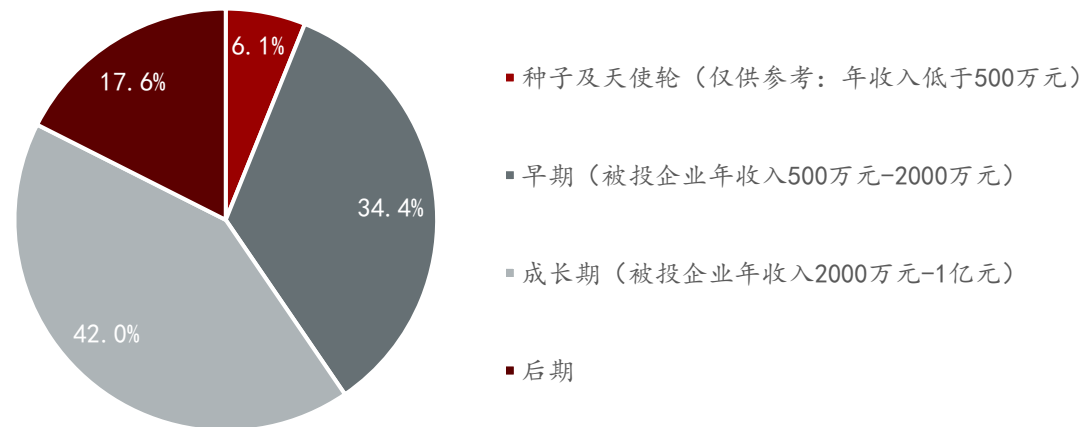
CFO所在投资机构——基金性质及主要投资阶段

受到地缘政治和不确定性的影响，中国PE/VC行业已由以往的美元基金主导逐渐转变为人民币基金主导。同时，处于成长期的企业在2023年得到了多数CFO所在PE/VC机构的重点关注

参与调研的CFO所在投资机构2023年基金性质



参与调研的CFO所在投资机构2023年主要投资阶段



□ 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，运作人民币基金的占比达44.3%，运作美元基金的占比达9.2%，同时运作人民币+美元双币种基金的数量占比达46.6%。由于地缘政治和不确定性的影响，中国PE/VC行业已逐步由以往的美元基金主导逐渐转变为人民币基金主导。一方面，PE/VC投资方向向硬科技、智能制造领域迁移，导致项目退出市场向A股转移。同时，注册制为私募股权基金的退出拓宽了道路。不少科创类项目出于政策和上市等因素的考量，更愿意选择人民币基金进行融资。另一方面，LP在不断发生变化，政府引导基金层出不穷，已成为人民币基金LP的中坚力量。

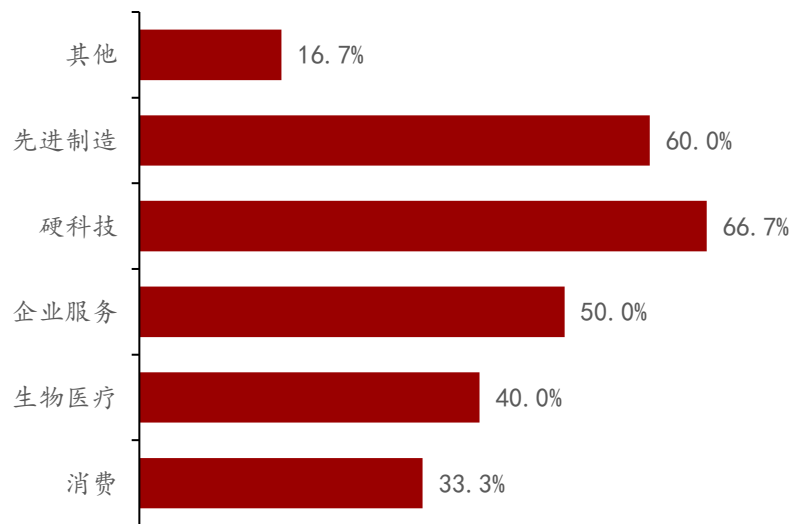
□ 此外，参与调研的投资机构聚焦于种子及天使轮项目的占6.1%，聚焦于早期项目的占34.4%，聚焦于成长期项目的占42.0%，而聚焦于后期项目的占17.6%，成长期/扩张期的企业在2023年得到了资本市场的重点关注。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

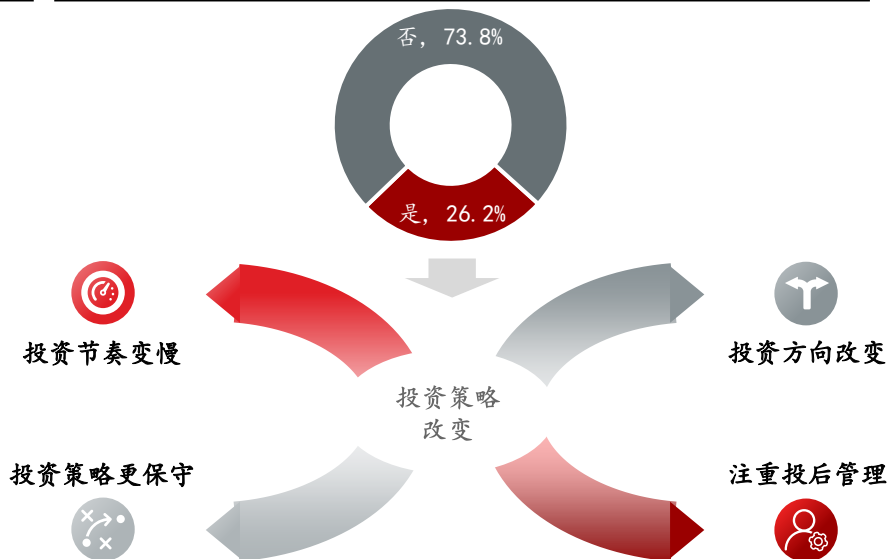
CFO所在投资机构——基金聚焦赛道、投资策略及节奏

多数CFO认为其所在PE/VC机构投资节奏放缓，出手变得愈发谨慎。中美博弈背景下，中国PE/VC资本不断涌入硬科技、先进制造赛道，以寻求国产替代领域的投资空间和机会

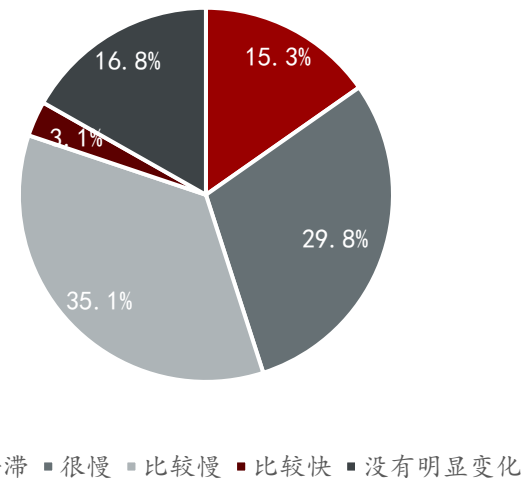
CFO所在机构2023年主要投资赛道



CFO所在机构2023年以来投资策略是否有明显调整



CFO所在机构2023年以来投资节奏快慢



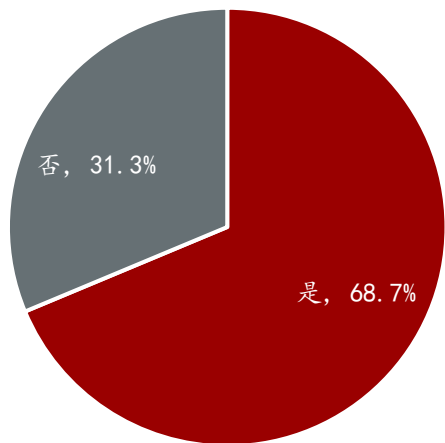
- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，投资硬科技赛道的机构数量最多，占比达66.7%。其次是先进制造赛道、企业服务赛道和生物医药赛道，占比分别为60.0%、50.0%和40.0%。近年来，中美强博弈背景下，国内众多科技领域面临卡脖子难题。围绕国产替代和补短板领域进行投资，将具有广阔的空间和机会，这也导致中国PE/VC资本不断涌入硬科技、先进制造赛道。
- 26.2%的CFO表示其机构2023年在基金投资策略上有明显调整，调整主要体现在基金投资节奏变慢，以及投资策略更为谨慎和保守。同时，超过80%的CFO表示其所在投资机构2023年以来投资速度趋缓，其中，35.1%的机构投资节奏较慢，29.8%的机构投资节奏很慢，15.3%的机构投资基本停滞。2023年，受募资难的影响，PE/VC机构普遍出手变得谨慎。同时，募资和投资节奏的放缓也让众多PE/VC将注意力转向投后管理。PE/VC机构除了找准优质投资项目，还需要投后部门为项目争取各类资源，并判断项目是否存在隔轮退、并购、IPO等退出机会，做到及时的项目退出。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

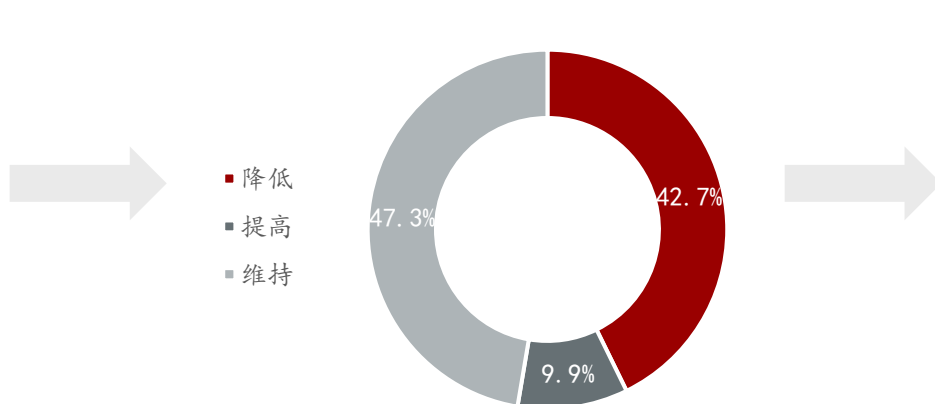
CFO所在投资机构——基金融资规模及周期

在参与调研的CFO所在PE/VC机构中，仅9.9%预计其此次融资规模高于往期。2023年，中国PE/VC募资难成为一个常态化现象，政府及国资在LP出资中的占比不断提升，而社会化资本占比不断下降

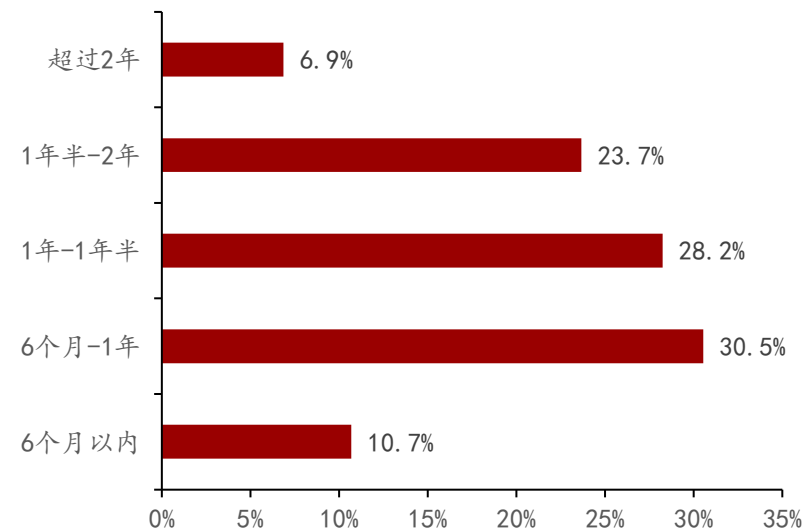
CFO所在机构目前是否正在融资



若正在融资，预计最终关闭金额与往期规模相比



若正在融资，预计募资周期是多久



□ 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，有68.7%的投资机构正在融资。在所有正在融资的机构中，42.7%的机构预计此次融资最终关闭金额与往期融资规模相比降低，仅9.9%的机构预计此次融资规模与往期相比有所提高。在以上所有正在融资的投资PE/VC机构中，30.5%的机构预计募资周期在6个月到1年，28.2%的机构预计在1年到1年半，仅6.9%的机构预计募资周期将超过2年。

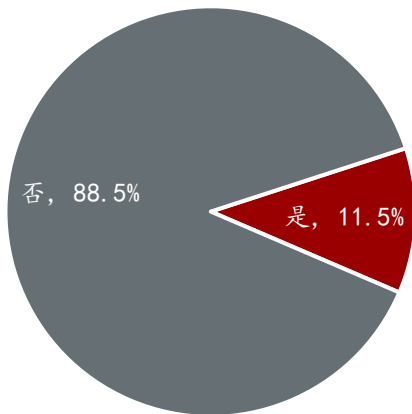
□ 2023年，中国PE/VC募资难成为一个常态化现象，难以募到足够资金的PE/VC基金管理人唯有退出市场，或转型为FA。当下，政府及国资在LP出资中的占比不断提升，而社会化资本占比不断下降。国有LP与社会化LP之间的利益不一致，使得社会化资本参与PE/VC投资的意愿被进一步遏制。此外，在经济下行的大环境下，政府及国资出资具有一定的不稳定性。而社会化资本中，高净值LP更偏向于头部PE/VC机构，中小型机构难以获得充足的资金供给。同时，社会化资本中具有长期资产配置理念且具有耐心的LP较为缺乏，以上因素使得近年来PE/VC机构募资端不断承压。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

CFO所在投资机构——基金退出策略及退出市场分布

部分CFO认为其所在机构退出策略有重大调整，主要体现在：更看重并购，退出速度更快，IPO退出方式显著减少，更看重DPI而非IRR。全面注册制意味着“上市即赚钱”的时代终结，众多PE/VC机构不得不调整退出策略

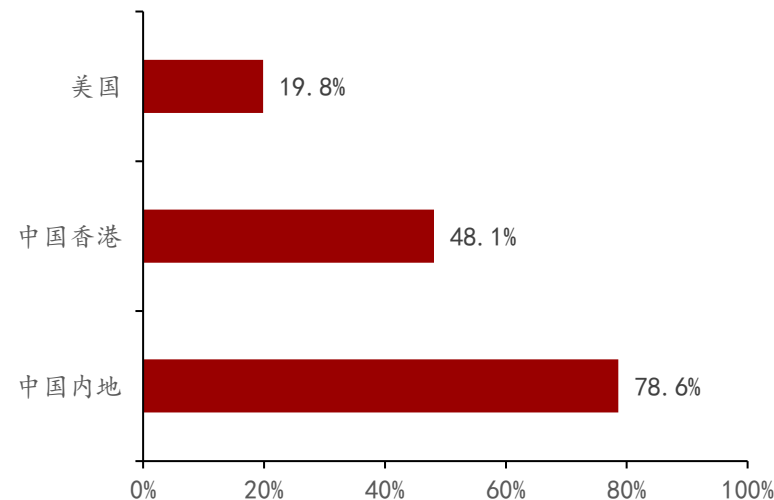
所在机构2023年基金退出策略是否有重大调整



所在机构2023年及未来基金退出策略如何调整



所在机构未来一年预期IPO上报退出市场分布



- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，11.5%的投资机构在基金退出策略上有重大调整，调整主要体现在：1) 退出策略更加多元化，更看重并购；2) 退出速度更快，甚至寻求隔轮退出机会，不再寄托于上市退出，IPO退出方式明显减少；3) 分步退，不等一次性退出机会；4) GP从展示IRR转向DPI。
- 在以上PE/VC机构中，在未来一年通过IPO方式退出项目中，有78.6%将在中国内地市场上报，有48.1%将在中国香港市场上报，仅有19.8%的将在美国市场上报。
- 在中国PE/VC的退出事件中，通过IPO退出的方式占比正逐步下滑，从2021年的接近40%下降至2023年Q1的33%。2023年2月，全面注册制正式实施，A股IPO更加常态化，创投项目IPO退出率也随之增加。然而，发行定价市场化使得以往“上市即赚钱”的时代面临终结，大量创投项目面临着一二级市场估值倒挂的情况。新股破发频频使得PE/VC机构的退出收益率持续下滑，这也使得衡量真实回报的投入资本分红率DPI取代IRR，成为LP考量GP的关键指标。在LP愈发重视PE/VC机构DPI指标的背景下，各大GP也不得不转变调整期项目的退出策略。相较于传统IPO的退出方式，并购、回购、老股转让等方式具有退出周期短、流程简单、可一次性变现的优势，其成为2023年众多PE/VC机构首选的退出方式。

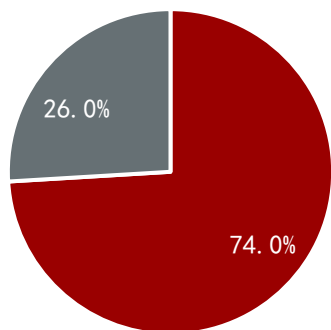
来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

CFO所在投资机构——员工激励及用人情况

此次参与调研的CFO所在机构中，裁员幅度为5%到30%，薪资调整幅度为降薪最高50%，涨薪最高30%。2023年上半年，中国私募股权市场整体处于低活跃期，实际退出收益率显著下滑，使得不少机构面临裁员减薪的窘境

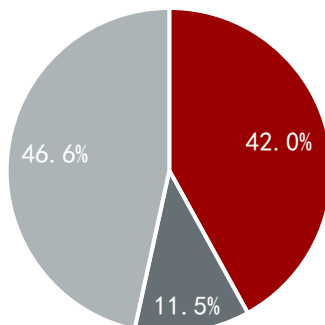
CFO所在投资机构2023年员工激励计划及用人情况

所在机构是否设立员工激励计划



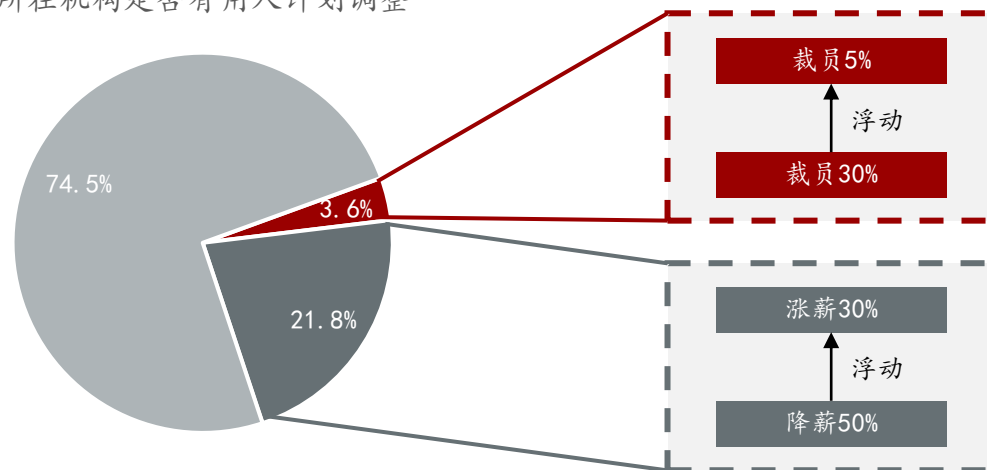
■ 是 ■ 否

所在机构Carry计划设立是按照



■ 基金层面 ■ 项目层面 ■ 两者兼具

所在机构是否有用人计划调整



■ 有裁员计划 ■ 有薪资调整计划 ■ 无计划

- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，74.0%的投资机构设立了员工激励计划（如附加收益Carry）。其中，74.5%的投资机构Carry计划是同时参考基金层面和项目层面来设立的，而42.0%的机构是仅基于基金层面设立的，11.5%的机构是仅按照项目层面设立的。
- 在所有参与调研的PE/VC机构中，仅3.6%的投资机构表示今年有裁员计划，裁员幅度为5%-30%；21.8%的投资机构表示今年有员工薪酬调整计划，其中整体降薪幅度最高为50%，整体涨薪幅度最高为30%。
- 2023年上半年，中国私募股权市场整体处于低活跃周期，募、投、管、退数据同比均出现下滑。投中数据显示，2023年上半年中国股权投资市场投资案例数同比下降37%，投资总额同比下降42%，退出案例数同比下降33%。募资方面，2023年上半年私募股权投资市场新募资金数同比下降4%，总金额同比下降24%。尽管中国各PE/VC机构的投资组合账面收益率良好，但实际退出收益出现显著下滑。因此，资本寒冬下不少PE/VC机构正面临裁员减薪的窘境。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

EQUITY



01

PE/VC基金行业综述

02

PE/VC基金CFO及机构调研分析

03

PE/VC基金行业趋势

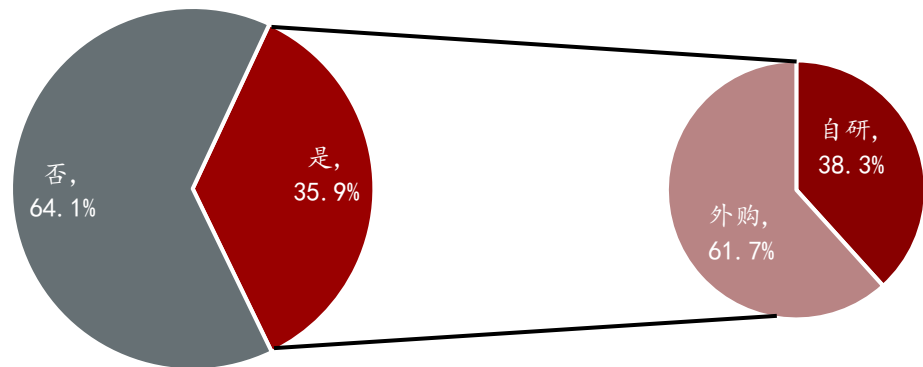
04

PE/VC机构CFO榜单

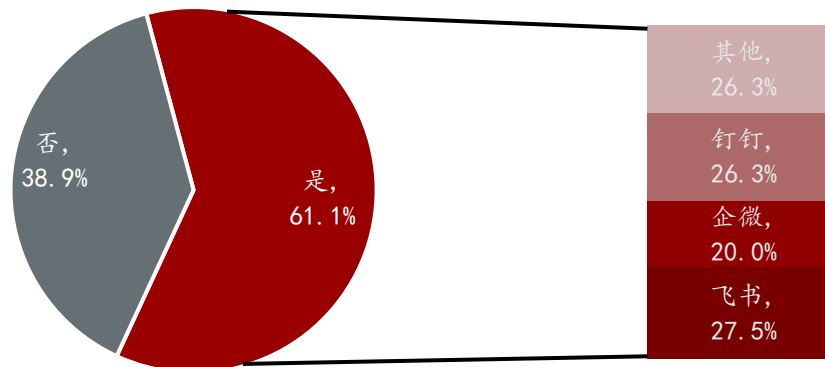
2023年PE/VC行业数字化发展现状——CRM系统与OA系统使用情况

传统意义上，PE/VC并不是对数字化高度依赖的行业，然而面对效率、监管、LP的三重压力，投资机构对于“协同办公+投资管理”一体信息化管理系统的需求愈发强烈

CFO所在机构是否使用CRM系统进行项目管理及系统是自研或外购



CFO所在机构是否使用OA系统及其供应商



□ 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，有35.9%的机构使用CRM系统进行项目管理。其中，38.3%的机构使用自研的CRM系统，61.7%的机构的CRM系统则为外购。此外，有61.1%的机构使用了OA协同办公系统。在使用OA系统的PE/VC机构中，使用飞书的占比最高，达27.5%。目前，PE/VC机构对于信息化管理系统应用率较低的原因主要为：1) 市场上缺乏能真正解决投资机构痛点的产品，包括同时解决协同办公需求和投资管理需求；2) 该产品目前部署成本过高，对于预算有限的中小投资机构来说难以承受。

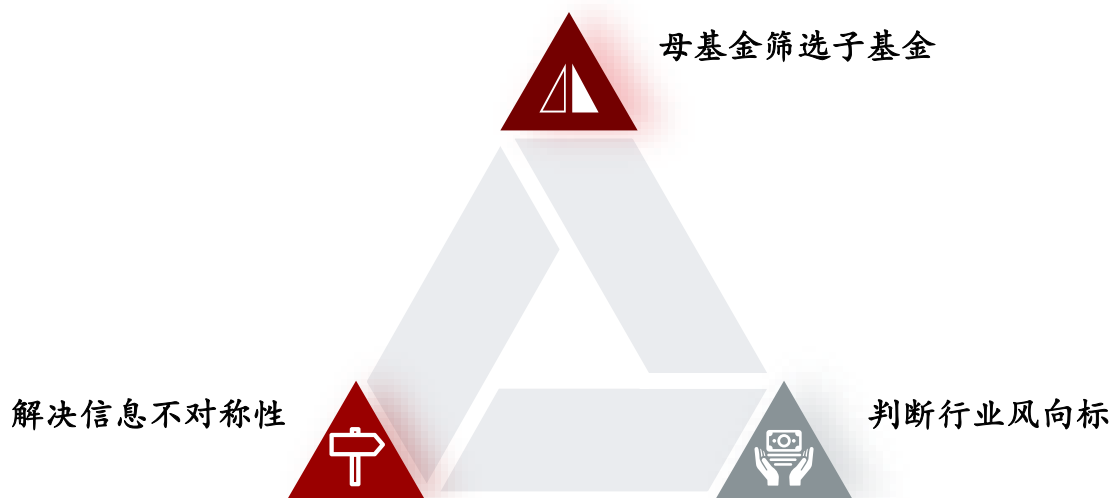
□ 传统意义上，PE/VC并不是对数字化高度依赖的行业，多数中小机构仍以传统的方式进行基金的“募、投、管、退”。同时，中国PE/VC市场上中小型投资机构居多，他们整体规模较小、IT预算有限，整体对数字化敏感度较低，部分PE/VC机构仍处于“Excel时代”。自疫情以来，PE/VC机构对于数字化的需求逐渐显现。在近两年的资本寒冬下，投资机构面临募资难、找项目难的双重境地。部分PE/VC机构开始尝试通过信息化系统并提高募资端和投资端的运行效率，以此在大环境承压下更好地生存。以募资端为例，投资机构通过使用信息化系统，为LP提供对过往业绩、被投企业情况、项目储备情况等方面的评估，以此提高募资效率和成功率。同时，通过信息化系统，投资机构可将过往成功经验转化为团队知识库，供机构内员工学习。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC行业数字化发展现状——AI应用情况

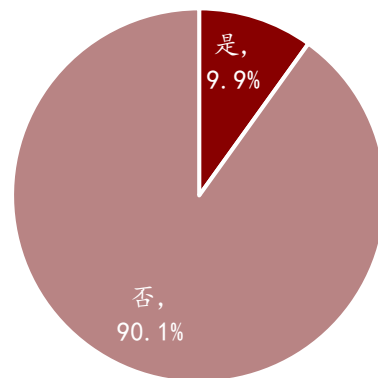
目前，AI在PE/VC行业的应用仍处于早期阶段，其可较好地用于投资项目筛选，但难以企及项目估值与投后管理环节。参与调研的CFO所在PE/VC机构中，也仅有不到10%的机构在投资流程中使用了AI工具

AI提高私募股权投资效率的三个方面

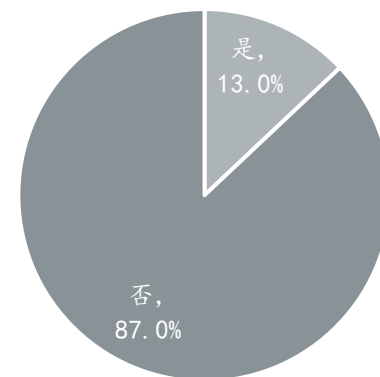


CFO所在投资机构AI工具使用情况

CFO所在机构是否在投资流程中使用AI工具



CFO所在机构是否在其他内部管理系统中使用AI工具



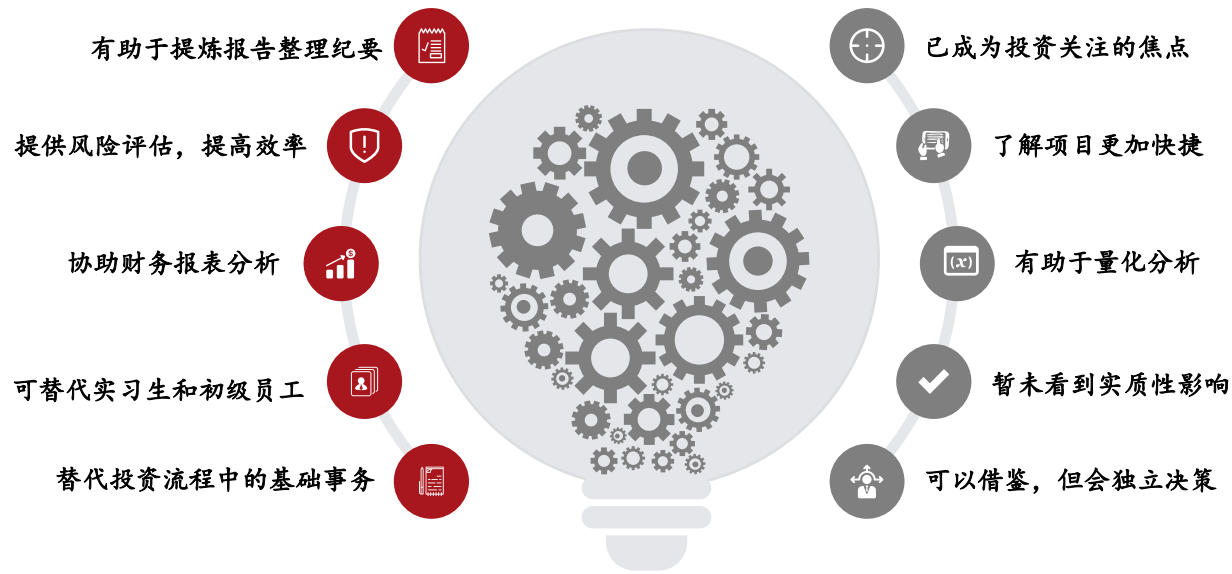
- AI在PE/VC行业提升效率的三个方面主要体现在：1) **母基金筛选子基金**。基于大数据的AI技术可通过数据分析来展现直投基金的投资情况、业绩、基金管理人等方面的表现，提高筛选效率；2) **解决信息不对称性**。在投资市场上，容易出现投资方与技术型企业在某项技术上的认知差异和信息不对称，AI通过专利大数据分析可帮助投资方更快地了解被投资企业技术方向及优势；3) **判断行业风向标**。AI可通过大数据抓取当下热点，并进行横向和纵向比较，为投资方节省大量看项目的时间。
- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，仅9.9%的机构在投资流程中使用了AI工具或产品，且仅有13.0%的机构在公司其他内部管理系统中使用了AI工具或产品。整体来看，AI在PE/VC行业的应用渗透率仍处于较低水平。AI在PE/VC行业的应用仍处于早期阶段，其可较好地应用于项目筛选，但难以企及项目估值与投后的环节。不同赛道的估值逻辑存在较大差异，投后管理也主要是非标资源的对接和服务。个别厂商已利用AI和大数据来开发服务PE/VC投资的相关产品，如大数据筛选项目、大数据估值模型、大数据判断创业项目技术专利等。未来，随着AI技术在PE/VC业务上的优化和迭代，其在“募、投、管、退”各环节应用的渗透率将逐步上升。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

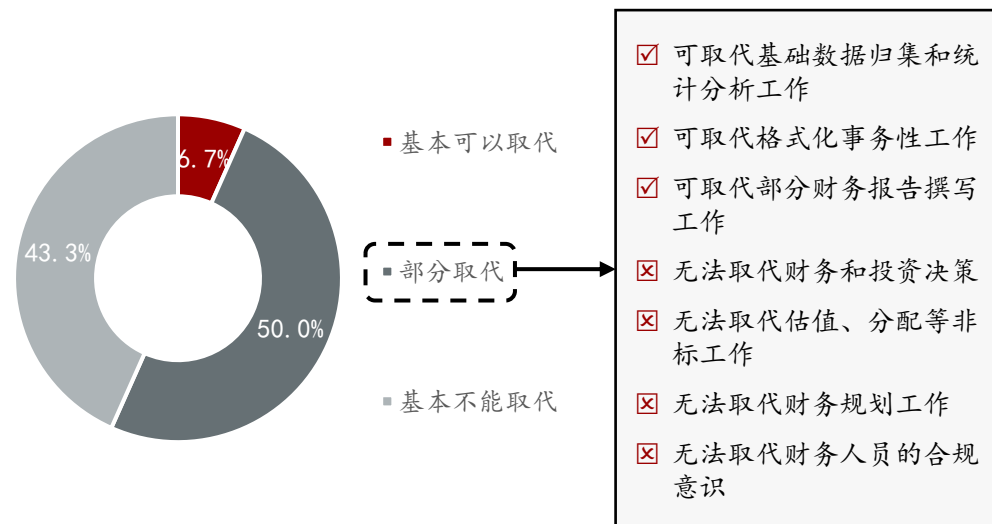
2023年PE/VC行业数字化发展现状——ChatGPT应用情况

参与调研的PE/VC机构CFO中，有50%的人认为ChatGPT可部分取代机构中的财务工作。CFO们认为ChatGPT对机构投资业务的影响主要体现在快速了解项目、提炼报告等基础性事务，但无法取代投资决策和判断

CFO观点——ChatGPT对于PE/VC机构投资业务的影响



CFO观点——ChatGPT是否会取代PE/VC机构的财务工作



□ ChatGPT是OpenAI于2022年11月30日发布的一款聊天机器人程序，也是人工智能技术驱动的自然语言处理工具。ChatGPT能够基于在预训练阶段所见的模式和统计规律来生成回答，还能根据聊天的上下文进行互动，像人类一样交流，甚至还能完成撰写报告，生成视频、代码、文案等任务。随着ChatGPT不断的更新与迭代，ChatGPT在各行各业有着全新的应用场景和不断提高的渗透率，PE/VC行业也不例外。

□ 在参与调研的CFO中，有50%的人认为ChatGPT可以取代PE/VC机构中的部分财务工作，有42.3%的人认为ChatGPT基本不能取代财务工作中的各个环节。CFO们认为，ChatGPT对于PE/VC投资业务的影响主要体现在：1) ChatGPT已成为AI赛道下的细分投资焦点；2) ChatGPT可针对项目所在的行业市场 and 竞品信息提供快速查询和了解的功能；3) ChatGPT有助于提炼报告、整理纪要，提高基础性工作的完成效率；ChatGPT可替代几个实习生和初级员工，降低用人成本。总体而言，ChatGPT在当下可辅助PE/VC机构员工完成多数基础性且标准化的工作，但无法给予独立决策，ChatGPT对于PE/VC投资业务产生实质性影响仍需要较长时间的迭代和优化。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC行业数字化发展展望——如何应对未来ChatGPT带来的挑战

PE/VC机构的CFO们认为：财务人员需积极学习使用ChatGPT以提高自身工作效率，同时提升投融资相关财务领域专业技能，并增强AI无法取代的领域如对政策的把控、对业务的感知和对合规的意识

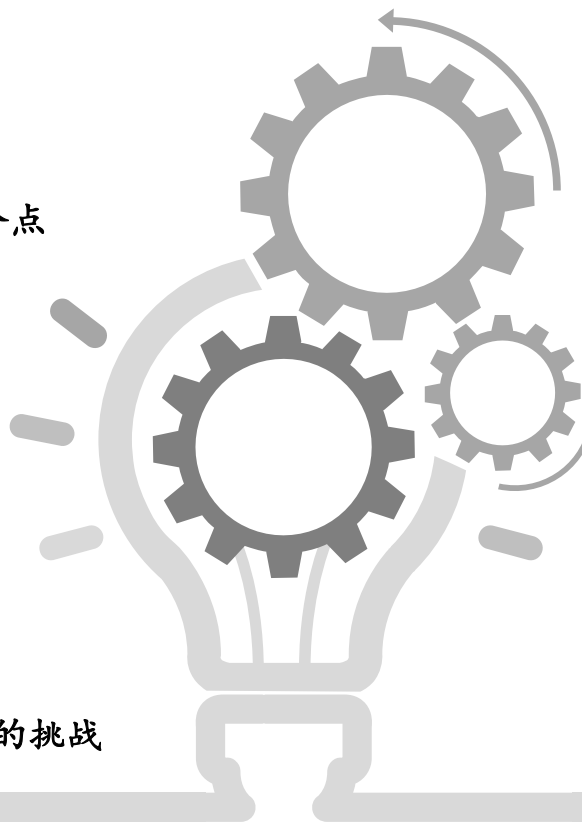
CFO观点——财务人员该如何应对ChatGPT带来的挑战

以开放包容的心态接受并学习ChatGPT

- 1 • 学会使用ChatGPT，提升自身工作效率
- 2 • 持续跟进了解ChatGPT，并思考其与工作的结合点
- 3 • 激发自身创造性并通过ChatGPT来实现
- 4 • 积极关注ChatGPT技术迭代，融入及适应
- 5 • 以积极学习，开放包容的心态迎接AI时代带来的挑战

提升个人核心竞争力，尤其是AI无法取代的领域

- 1 • 提高投融资相关财务领域专业技能
- 2 • 增强对政策的把控等AI无法取代的领域
- 3 • 提高对投资业务的感知力及自身对合规的意识
- 4 • 强化财务BP思维，为业务创造更多价值
- 5 • 加强综合研判及内外部考量

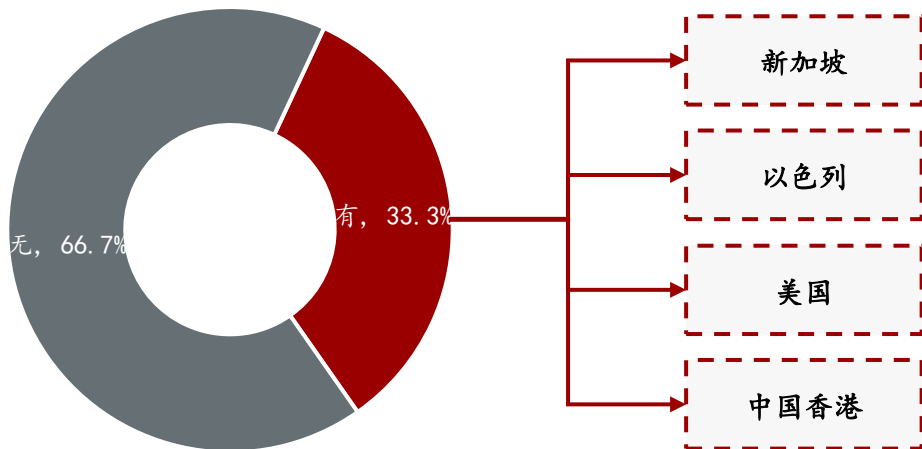


来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

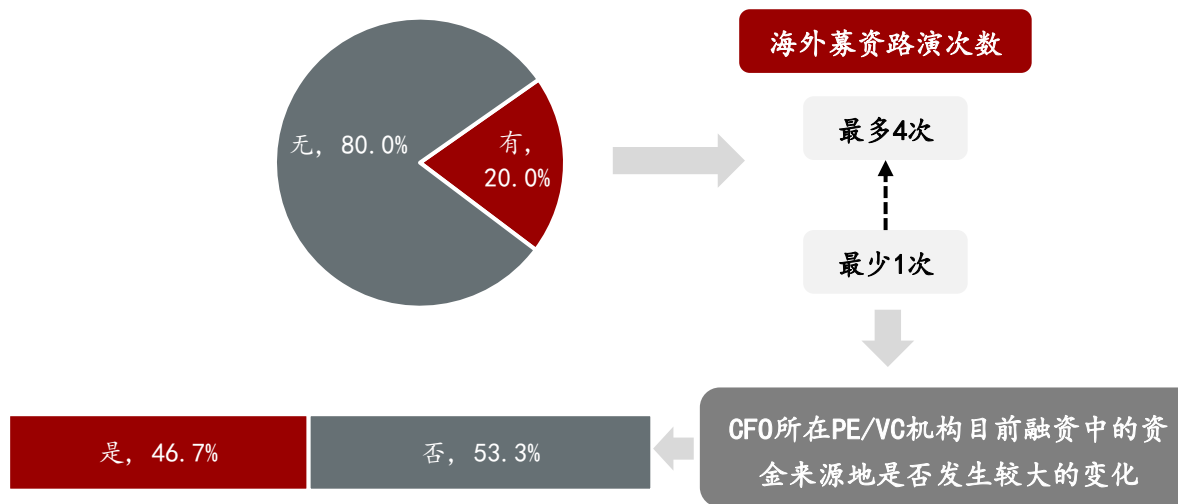
2023年PE/VC行业国际化进展——业务国际化、募资海外化

参与调研的CFO所在PE/VC机构中，有33.3%的机构在2023年有新设海外办公室，并有20%的机构进行了海外募资路演，国内募资难使得PE/VC机构逐渐将募资重心转移至海外

CFO所在PE/VC机构2023年是否新设或计划新设境外办公室



CFO所在PE/VC机构2023年是否有海外募资路演



- 此次参与调研的CFO所在PE/VC机构中，33.3%的机构在2023年有新设或计划新设境外办公室，地点主要分布在中国香港、新加坡、美国、以色列。此外，20.0%的机构在2023年有进行海外募资路演，次数约为1-4次。同时，46.7%的CFO表示其机构2023年的募集资金来源地发生较大变化，主要由于近年来国内募资难导致的海外募集资金占比持续提升。
- 2023年，在国内募资难的背景下，PE/VC机构纷纷出海，海外募资需求持续攀升。为促成海外资金的募集，PE/VC机构纷纷在中国香港、新加坡、美国等地开展海外募资路演。在国内PE/VC机构对境外资金需求大增的同时，境外机构对于国内股权类投资项目也热情高涨。然而在国内机构和境外资方合作的过程中出现了部分“供需不匹配”的现象。在参与调研的CFO中，10%的机构反映其在海外募资的过程中，与境外资方产生投决逻辑、思维模式、地域文化等方面的差异。

来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年PE/VC行业国际化展望——机构出海、募资海外化背景下，如何应对潜在的挑战？

PE/VC机构的CFO们认为：在机构出海、募资海外化的背景下，财务人员需加强对海外资本市场、营商环境、政治文化、监管政策的认知，以及对海外项目和所处行业周期的了解

CFO观点——在机构出海、募资海外化的大背景下，CFO及财务人员该如何应对潜在的挑战

具备海外机构偏好及沟通细节

- 需具备对于海外机构的认知、偏好的研判，以及掌握与海外资方的沟通细节

丰富对海外资本市场的认知

- 需丰富对海外资本市场的认知、经验，以及积累过往的成功案例

深入学习海外营商环境及政策

- 深入学习当地的投融资营商环境和监管政策

保证海外资金安全

- 需针对如何保证海外资金安全，以及对海外项目所处行业周期进行深入学习

提升自主学习能力并拓宽思路

- 提升自主学习能力，拓宽思路，主动出击借鉴最佳实践

适当使用“Placement Agent”

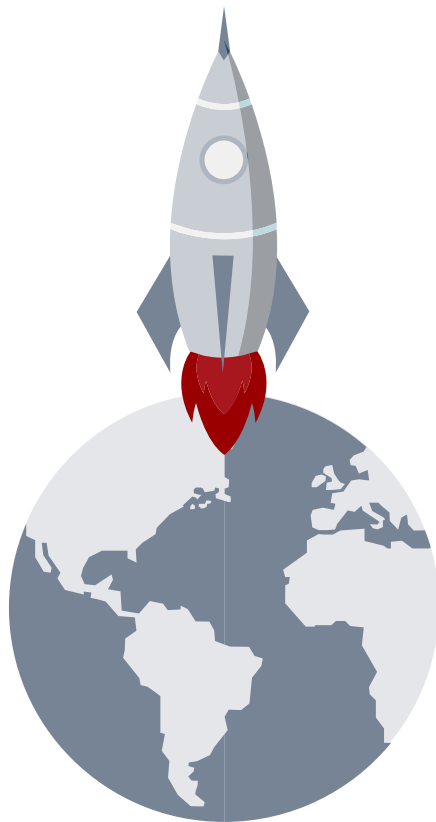
- 适当的需要用到“Placement Agent”，英文水平需要提升，且需要了解各国的文化历史等

学习并积累国际财务知识和经验

- 学习并积累国际财务知识和经验，包括深入了解国际市场、跨境交易和国际财务报告知识和经验

加强对海外文化政治的熟悉

- 加强对海外文化政治的熟悉，对海外财税法规甚至经济法律等的深入学习



来源：2023年PE/VC CFO问卷及访谈调研，头豹研究院，弗若斯特沙利文

EQUITY

01

PE/VC基金行业综述

02

PE/VC基金CFO及机构调研分析

03

PE/VC基金行业趋势

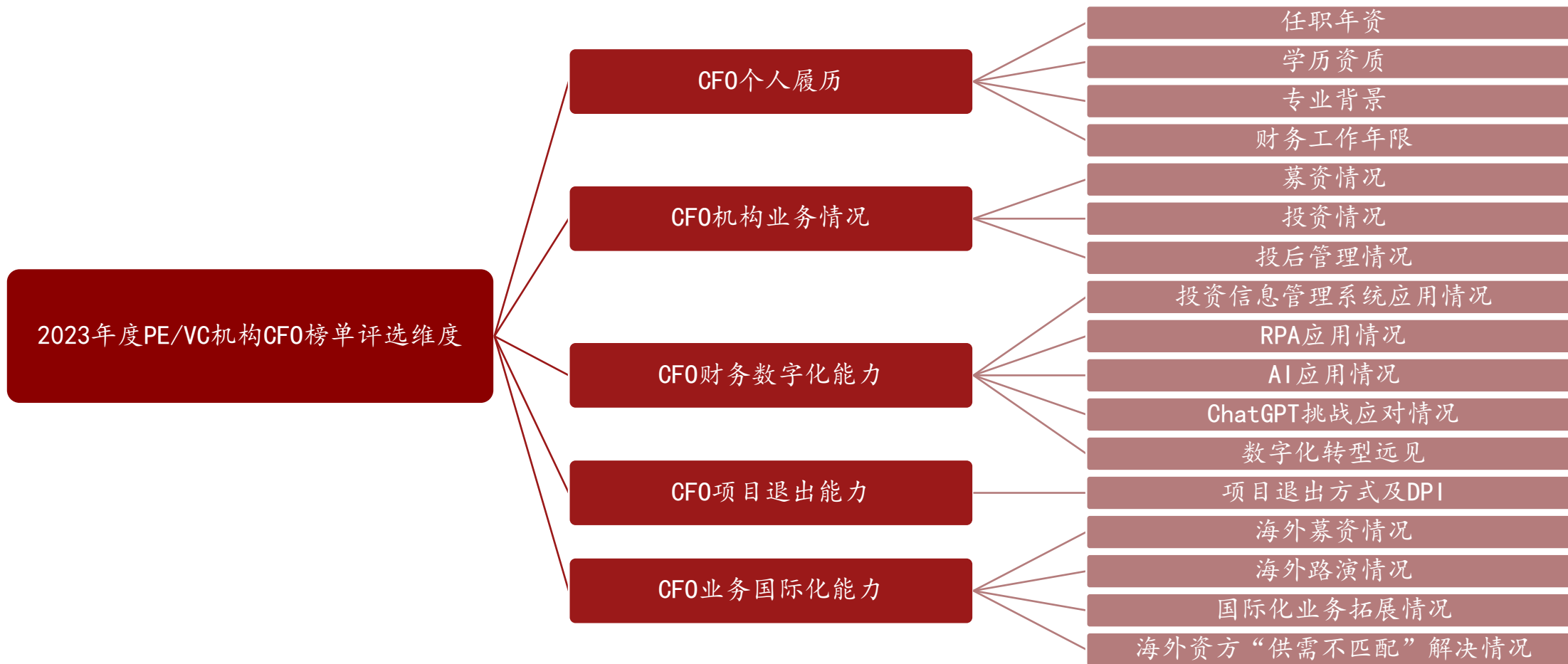
04

PE/VC机构CFO榜单

2023年度PE/VC机构CFO榜单评选维度

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构最佳CFO”、“2023年度PE/VC机构CFO特别贡献奖”“2023年度PE/VC机构CFO数字化能力奖”、“2023年度PE/VC机构新锐财务/法务总监”、“2023年度PE/VC机构CFO最佳退出实践奖”和“2023年度最受欢迎第三方尽调”

2023年度PE/VC机构CFO榜单评选维度



来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

2023年度PE/VC机构CFO总榜

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构最佳CFO”榜单

2023年度PE/VC机构最佳CFO

总榜奖项	CFO姓名	PE/VC机构
PE/VC机构最佳CFO	陈华	软银中国资本
PE/VC机构最佳CFO	黄赛	戈壁创投
PE/VC机构最佳CFO	李淑娴	启明创投
PE/VC机构最佳CFO	刘习军	深创投
PE/VC机构最佳CFO	彭其前	新天域资本
PE/VC机构最佳CFO	裘俊兰	明裕创投
PE/VC机构最佳CFO	谭仕英	弘毅投资
PE/VC机构最佳CFO	杨莉	景林投资
PE/VC机构最佳CFO	周国民	厚朴投资
PE/VC机构最佳CFO	朱一凡	联创投资

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

注：以上排名不分先后顺序

2023年度PE/VC机构CFO分榜

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构CFO特别贡献奖”和“2023年度PE/VC机构CFO数字化能力奖”

2023年度PE/VC机构CFO特别贡献奖

分榜奖项	CFO姓名	主要贡献
PE/VC机构CFO特别贡献奖	董佳	最佳财务报告
PE/VC机构CFO特别贡献奖	李慧	优秀会员服务
PE/VC机构CFO特别贡献奖	叶莉莉	资深会员服务
PE/VC机构CFO特别贡献奖	张大春	资深从业人员
PE/VC机构CFO特别贡献奖	邹宁	优秀会员服务

2023年度PE/VC机构CFO数字化能力奖

分榜奖项	CFO姓名	PE/VC机构
PE/VC机构CFO数字化能力奖	陈移伯	慧眼资本
PE/VC机构CFO数字化能力奖	李鹏	不二资本
PE/VC机构CFO数字化能力奖	夏心晟	泽悦资本
PE/VC机构CFO数字化能力奖	徐颖	麟毅资本
PE/VC机构CFO数字化能力奖	杨慧星	绿动资本

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

注：以上排名不分先后顺序

2023年度PE/VC机构CFO分榜

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构新锐财务/法务总监”和“2023年度最受欢迎第三方尽调”

2023年度PE/VC机构新锐财务/法务总监

分榜奖项	姓名	PE/VC机构
PE/VC机构新锐财务/法务总监	樊杭	云启资本
PE/VC机构新锐财务/法务总监	何莹	君瀛资本
PE/VC机构新锐财务/法务总监	庄晓岚	钧犀资本

2023年度最受欢迎第三方尽调

分榜奖项	姓名	会计师事务所/律师事务所
最受欢迎第三方尽调	李俊	中证天通
最受欢迎第三方尽调	李悦	盈科律所

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

注：以上排名不分先后顺序

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构CFO最佳退出实践奖”

2023年度PE/VC机构CFO最佳退出实践奖

分榜奖项	CFO姓名	PE/VC机构
PE/VC机构CFO最佳退出实践奖	高劼	心资本
PE/VC机构CFO最佳退出实践奖	刘昕	元璟资本
PE/VC机构CFO最佳退出实践奖	祁燕	常春藤资本
PE/VC机构CFO最佳退出实践奖	吴珊蕙	云启资本
PE/VC机构CFO最佳退出实践奖	俞凤英	德诚资本

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

注：以上排名不分先后顺序

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构最佳CFO”榜单

“2023年度PE/VC机构最佳CFO”上榜人员介绍 (1/2)

CFO姓名	PE/VC机构	个人介绍	工作亮点
陈华	软银中国资本	于2010年加盟软银中国，现任软银中国资本合伙人及首席财务官。陈华女士主导软银多只美元和人民币基金的募集和后续基金管理工作，负责基金的内部运营和投资人关系	资深基金财务专业人士，熟悉人民币和美元基金运营模式，并拥有丰富的项目投后管理经验。任CVCFO董事
黄赛	戈壁创投	黄赛先生现任戈壁基金首席财务官，2004年以来在戈壁基金他主要负责基金的日常财务管理，项目公司进展的跟踪管理以及对潜在投资对象的财务尽职调查等工作	资深基金财务人士，拥有近20年的财务管理、审计、财务尽职调查和税务筹划方面的经验。任CVCFO董事
李淑娴	启明创投	李淑娴女士为启明创投的合伙人及首席财务官，负责管理公司的基金运作包括财务、法务、美元基金募资和投资者关系	资深基金财务人士，多年美元基金运营经验，财务及法律双料资质，统筹公司财务和法务的COO。任CVCFO董事
刘习军	深创投	刘习军在1999年公司成立时即加入深创投，历任资金财务总部高级经理、副总经理、总经理，长期负责公司的财务尽调、融资管理、会计核算、财务管理、基金管理工作	资深财务人士，多年国企管理经验，拥有丰富的税务处理经验
彭其前	新天域资本	彭其前现任新天域资本首席财务官，在香港工作。彭先生有20多年的财务工作经验，加入新天域之前，是锦江国际酒店集团的首席财务官。在此之前，彭先生在KPMG上海担任高级审计经理。彭先生毕业于苏格兰格拉斯哥大学财务专业，并获得伦敦大学帝国理工学院MBA学位。彭先生是英国ACCA和香港CPA会员，并且是马来西亚注册会计师	资深财务人士，，拥有丰富的私募股权投资及财务管理经验

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

头豹研究院联合沙利文根据五大维度，评选出“2023年度PE/VC机构最佳CFO”榜单

“2023年度PE/VC机构最佳CFO”上榜人员介绍 (2/2)

CFO姓名	PE/VC机构	个人介绍	工作亮点
裘俊兰	明裕创投	裘俊兰女士是明裕创投的创始成员之一，目前担任明裕创投行政合伙人及首席财务官。她在明裕全面负责基金财务行政、投前财务尽调和投后管理，以及从事投资。裘女士是明裕的投委会成员之一。裘女士目前是小Y科技、全球时刻和易聊科技的董事。裘女士为中国注册会计师。裘女士拥有复旦大学硕士学位和南开大学本科学位，主修国际金融	资深财务人士，拥有二十年财务及十年以上风投行业经验
谭仕英	弘毅投资	谭仕英于2016年加入弘毅投资，担任公司CFO兼财务部总经理职务，全面负责公司财务工作。谭仕英先生在香港，中国内地及美国积累了超过20年为跨国公司及其私募股权基金提供税务服务的经验。在加入弘毅投资之前，谭仕英先生曾为普华永道会计师事务所税务合伙人。谭仕英先生拥有美国金门大学税务会计学学士学位	曾帮助本土以及海外私募股权基金在基金架构设计以及募集资金阶段进行税务筹划，并同时帮助基金管理人、美国个人以及机构投资者进行税务筹划以获得最佳的税收效果
杨莉	景林投资	杨女士于2012年加入景林股权投资，负责管理公司和投资基金的财务及税务管理，以及参与基金的合规、募集及投资者关系等运营工作，拥有丰富的财务及运营经验	资深基金财务人士，能同时负责和统筹一级市场和二级市场
周国民	厚朴投资	周国民先生是厚朴投资高级董事总经理兼首席财务官。在此之前周先生曾任一家大型主权财富基金的董事总经理、部门负责人和风险管理委员会成员	资深财务人士，在中美两地拥有20多年的财务咨询和管理经验，并拥有丰富的跨境交易经验，曾领导过多个并购尽职调查项目
朱一凡	联创投资	上海联创管理合伙人及CFO，负责公司的财务决策、基金的运营和项目的风险控制及投后管理	资深财务人士，在风险管理及投资人关系维护领域具有深入研究和丰富经验，同时拥有法律及财务背景。CVCFO董事

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

附录：致谢

此次白皮书撰写的过程中，得到了中华股权投资财务总监协会（CVCFO）、中兴华会计师事务所、上海联创投资及其CFO朱一凡先生等多位PE/VC基金CFO的支持。

CVCFO中华股权投资财务总监协会是一个非盈利的创业投资和私募股权投资基金的行业协会组织，成立于2009年，目前已有近600多名会员，他们分别是来自北京、上海、广州、深圳、香港、新加坡和美国等地区的近320家创业投资和私募股权投资基金管理公司的财务人员；中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）是经财政部批准，由国家工商行政管理局登记注册成立的，具有独立法人资格的全国性的会计、资产评估、财税和工程咨询等专业服务机构；上海联创则是中国最早从事风险投资的体制创新型专业管理公司。经过历经24年的磨练，上海联创已成为中国本土创投的卓越品牌。

在此，头豹研究院对他们表示真诚的感谢，感谢他们为本报告的观点输出提供有力支持。

未来，头豹研究院还将继续发布PE/VC基金行业相关报告，为中国PE/VC投资领域的从业者、创业者提供有深度的研究成果，携手各方共同推进中国PE/VC投资市场蓬勃发展。

上海联创是中国最早从事风险投资的体制创新型专业管理公司。经过历经24年的磨练，上海联创已成为中国本土创投的卓越品牌

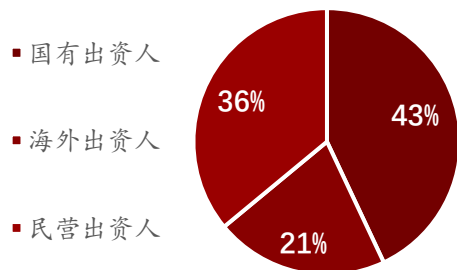
企业介绍

上海联创成立于1999年7月21日，发起设立的股东为国家计委、国家经贸委、中国科学院科技促进经济基金委员会和上海联和投资有限公司。管理公司在2006年完成了由国有向民营的改制，现更名为上海联创。公司有优越的区位优势，立足长三角，辐射全国，形成了极高的品牌认可度和巨大影响力。现总部设在上海，在首尔、北京、深圳、杭州、成都、新疆、重庆、长沙、香港等地均设有办事处。上海联创是国内首家同时管理境内及离岸基金的风险投资管理公司。

出资人结构

投资风格

上海联创出资人结构，2023年



以谋求出资人利益最大化为宗旨，不过度追捧市场热点，以实际到账回报率为投资质量标准。集中精力在行业研究、项目筛选、投资管理等方面做精做细。依靠优质的品牌、附加值的服务和领先的投资眼光赢得投资机会

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

管理公司优势

1

优秀的投资回报

基金目前管理规模约达500亿人民币。投资组合分布于互联网IT、环保、资源、消费、文化、医药、先进制造等领域的优质企业，为投资人收获了丰厚的回报。至今，我们已经投资了400余家公司，投资额超过480亿人民币。其中，已有92家投资组合公司在国内或境外成功上市。

2

产业投资践行

凭借敏锐的投资直觉，借鉴20余年的投资经验，上海联创目前聚焦于打造产业投资。在增加投资者与被投标的之间粘性的同时也加深同一产业链上各个相关标的间的合作。在做好财务投资的同时帮助企业把产业发展向前推动，盘活资源，力求做到利益最大化。

3

专业的管理团队


全公司员工超过120人，拥有超过80名专业投资人才，核心团队已共同工作15年以上，具有稳定的合作关系，共同经历了中国创投业的盛衰周期。团队中有赫赫有名的投资家、高新技术领域权威、上市公司和大型企业的职业经理人和拥有丰富海内外上市经验的投资银行家。

中兴华前身可追溯至1993年，已在全球设立35家分支机构。中兴华坚持以专业立所，服务社会的宗旨，以丰富的专业知识、尽职尽责、勤勉敬业的精神，为广大客户提供专业服务，与企业共同发展


企业介绍


中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）是经财政部批准，由国家工商行政管理局登记注册成立的，具有独立法人资格的全国性的会计、资产评估、财税和工程咨询等专业服务机构。2000年由国家工商管理总局核准，改制为“中兴华会计师事务所有限责任公司”，2013年公司进行合伙制转制，转制后的事务所名称经工商行政管理局核准为“中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）”。
2022年度会计师事务所综合评价百家排名位列百强第14名、内资第10名。


中兴华综合实力

 合伙人近 150人

 成立35个分支机构

 注册会计师 841人

 2022年服务单位
上市公司 91家
挂牌公司 408家

 员工近 5000人

 2022年实现业务收入
18.45亿元

来源：头豹研究院，弗若斯特沙利文

核心业务

- ❑ **首次公开招股**：擅长担任公司上市及其他融资活动的申报会计师，熟悉法规要求，擅长协助国内外金融市场上市及进行其他企业活动。
- ❑ **财务报告审计**：在完全遵守审计准则的同时，依据不同地区特性，为客户提供最好的合规服务。
- ❑ **专项鉴证服务**：区别于年度审计，其他针对某个具体项目或内容的审计。
- ❑ **财务尽职调查**：为收购活动提供独立的财务尽职调查服务和财务咨询服务；明确存在的风险，辅助投资机构进行投并购方案设计；
- ❑ **税务咨询服务**：常年税务咨询，税务顾问服务；定制化税务筹划，企业税务风险管理服务。
- ❑ **其他多元化服务**：资产评估、工程造价等。

中兴华竞争优势

1

- 从事证券、期货相关业务审计资格
- 大型金融企业审计资格，特大型企业审计资质
- 中央金融工委聘任的15家会计师事务所之一

2

客户层次非常广泛，涵盖大型央企、国有集团、银行、股份有限公司（包括上市公司）、企业等证券公司、期货经纪公司、保险公司、信托公司、基金公司等提供审计及相关业务

3

专业服务团队经验丰富，对各行各业有深厚的认识，并掌握商业社会的最新动态，时刻与客户保持紧密沟通。从客户的角度出发，明白客户需要，从而提供客户的专业意见。

方法论

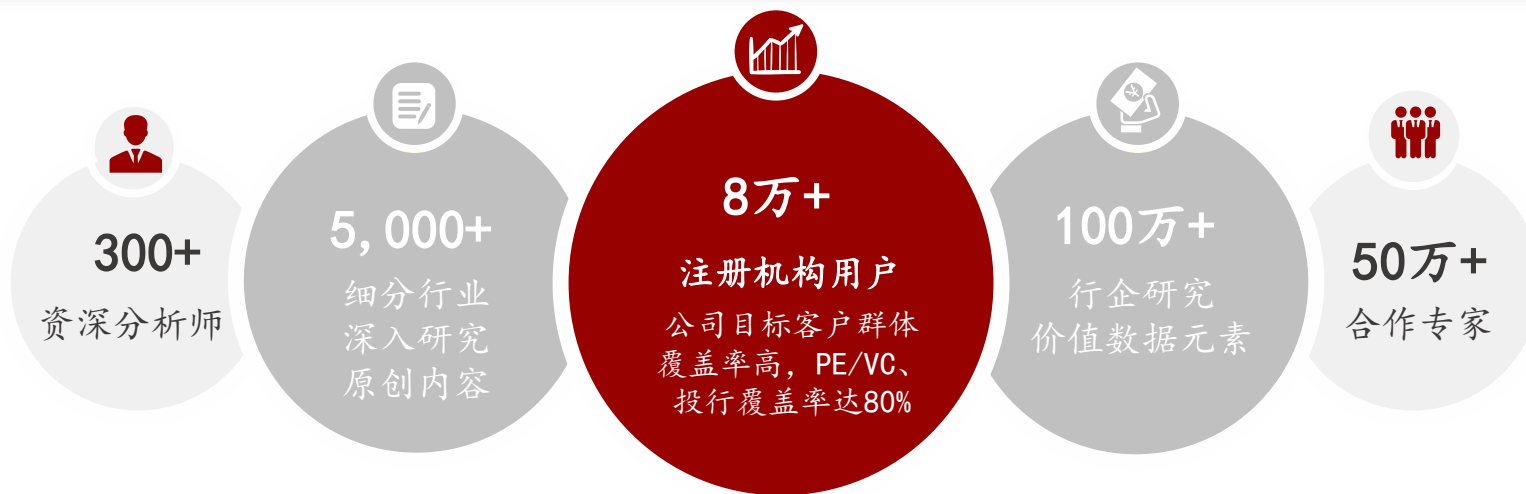
- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立，发展，扩张，到企业上市及上市后的成熟期，头豹各行业研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。
- ◆ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。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，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



备注：数据截止2022.6

四大核心服务

研究咨询服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“内容+渠道投放”一站式服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务