

上海科创基金（上海科创中心股权投资基金）项目介绍

上海科创基金（上海科创中心股权投资基金）

一、机构概况

上海科创中心股权投资基金管理有限公司（简称“上海科创基金”或“上海科创”）是上海市为服务科技创新中心建设而设立的市级股权投资基金的管理人，基金全称为上海科创中心股权投资基金（一期、二期、三期）。作为上海支持科技创新与战略性新兴产业的重要资本平台，上海科创基金目标规模300亿元，截至公开信息三期合计管理规模已超200亿元。其运作兼具政府引导与市场化投资特征，聚焦集成电路、生物医药、人工智能、先进制造等硬科技方向，并通过“母基金+直投+生态投资”的组合方式，构建覆盖企业全生命周期的投资网络。在医疗健康领域，上海科创基金通过子基金与直投，布局创新药、基因治疗、细胞治疗、高端医疗器械、CXO、生命科学上游、医疗AI等细分赛道，是上海本土医疗创投生态的重要参与者。

二、设立背景与定位

上海科创基金设立于上海加快建设具有全球影响力的科技创新中心战略背景下，是市级层面统筹社会资本、支持早期与硬科技企业的关键抓手。基金由上海国际集团等市属国资牵头，联合国盛集团、国泰海通、上海信托、浦发银行、上汽集团、中国太保等金融与产业龙头共同出资，体现“金融资本+产业资本”联动。其定位为服务上海科创中心建设的“资本引擎”，一方面作为母基金出资于优秀子基金以扩大科技创新企业覆盖，另一方面开展直投与生态投资，支持具备核心技术能力的成长期企业。在医疗健康方向，基金呼应上海生物医药产业高地建设，重点投向具备国产替代与全球创新潜力的医疗项目，并与张江、临港等产业集聚区形成协同。

三、管理团队

上海科创基金的管理团队由具备深厚产业投资与基金运营管理经验的专业人士组成，核心成员多来自上海国际集团体系及一线创投机构，在集成电路、生物医药、人工智能等领域拥有扎实的项目研判与投后管理能力。在医疗方向，基金配置了专注创新药、器械、CXO与前沿技术的投资团队，并在决策中引入外部科学与产业顾问。具体核心人员完整名单及履历，以基金业协会备案信息及管理人公开披露为准（部分信息标注待核验）。作为市级基金，其团队运作接受上海国际集团及出资人层面的治理监督，兼顾政策导向与市场化专业判断。

四、资金规模与出资人

上海科创基金目标规模300亿元，三期基金合计在管规模超200亿元。出资人包括上海国际集团、上海国盛集团、国泰海通、上海信托、浦发银行、上汽集团、中国太保等市属金融与产业龙头，形成以国资为主导、金融机构与产业资本广泛参与的出资结构。资金运用上，基金采取“母基金+直投+生态投资”模式，既作为LP出资于子基金，也通过专项主体开展直投与生态型布局（如对已上市龙头企业的生态投资）。具体每只基金的LP明细与实缴进度以基金备案及工商公示为准（部分未公开披露）。基金的较长存续期与多元出资结构，使其具备“耐心资本”特征，能够匹配科技创新企业的长周期成长需求。

五、投资方向与策略

上海科创基金的投资方向覆盖集成电路、生物医药、人工智能、先进制造等上海重点产业。医疗健康作为核心赛道之一，布局重点包括：创新药（肾病、肿瘤免疫、KRAS等小分子/抗体）、基因治疗（AAV）、细胞治疗（iPSC、CAR-T）、高端医疗器械（主动脉/外周血管介入、放疗定位、心血管介入）、CXO与临床CRO、生命科学上游（基因测序仪）、医疗信息化与AI、AI+创新药等。策略上，基金以“母

基金广泛覆盖+直投/跟投精准卡位+生态投资连接龙头"为特点：通过子基金触达早期海量项目，通过跟投与直投锁定标志性成长期企业，通过生态投资（如泰格医药、华大智造）强化产业链资源。在阶段上覆盖天使到Pre-IPO，并注重与上海三大先导产业母基金等平台的协同。

六、代表portfolio（大健康方向）

上海科创基金医疗健康方向代表性项目包括：

- 礼邦医药："港股肾病创新药第一股"，子基金投资，2026年港股上市；
- 科莱瑞迪：全球放疗定位装置领军，子基金投资，2026年北交所上市；
- 宜明昂科：单抗/双抗肿瘤免疫治疗，跟投C轮8900万美元（2021年），港股上市；
- 士泽生物：iPSC衍生细胞治疗帕金森病，子基金投资（2021年）；
- 贐灵生物：小分子与抗体抗肿瘤/抗炎新药，直投/跟投B++轮（2025年）；
- 天泽云泰：AAV基因治疗多管线，跟投B+++轮（2025年）；
- 北京惠每科技：临床决策支持与医疗AI，跟投B轮（2025年）；
- 泰格医药：中国临床CRO龙头，生态投资；
- 华大智造：国产基因测序仪龙头，生态投资；
- 上海微创心脉医疗：主动脉介入国产龙头，通过上海联一投资中心参股，2019年首批登陆科创板（688016.SH）；
- 成都必扬医药：自研ExCEED一体化AI分子设计平台，A轮近2亿元（2026年7月）上海科创基金跟投；
- 上海汇禾医疗：K-Clip经导管三尖瓣修复系统（国内首创），C2轮数亿元（2022年12月）上海科创基金及关联方领投；
- 劲方医药：GFH925中国首款KRAS G12C抑制剂，上海科创基金投资组合企业，2025年9月登陆港交所。

以上为代表性案例（非穷尽），轮次与金额以企业及基金披露为准。

七、行业地位与竞争优势

上海科创基金是上海建设科创中心的标志性资本平台，具有以下优势：其一，出资人阵容强大，上海国际集团、国盛、国泰海通、浦发、上汽、太保等构成雄厚的资本与资源底座；其二，投资模式立体，母基金+直投+生态投资形成对科技创新企业的全周期支持；其三，产业协同深，金融机构出资人提供投贷联动与退出资源，产业出资人（上汽、太保）提供应用场景；其四，与上海国投先母基金等形成错位与协同，共同支撑上海生物医药与硬科技生态。相较纯市场化基金，其政策属性与资源网络突出；相较一般政府引导基金，其直投与生态投资的专业度与灵活性更强。

八、发展展望

展望未来，上海科创基金有望在以下方面持续深化：一是继续扩大三期及后续基金规模，强化对上海集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业的支持力度；二是深化"母基金+直投"联动，提升对标志性医疗与硬科技项目的直接赋能；三是加强与长三角其他国资平台的合作，推动区域创新要素协同；四是探索与国家级基金、央企系资本的联动，助力被投企业产业化与出海。作为上海科创中心建设的长期资本伙伴，其投资成效与上海科技创新生态的演进高度相关。部分未来规划以管理人公开披露为准（待确认）。

在生态协同方面，上海科创基金的独特价值在于其出资人结构带来的"金融+产业"双重资源。上海国际集团作为市属金融控股平台，可在投贷联动、并购融资、上市培育等方面为被投企业提供综合金融服务；国泰海通、浦发银行等金融机构出资人则可提供债权融资与资本市场对接；上汽集团、中国太保等产业出资人则带来应用场景与产业落地资源。这种"一个基金、多元赋能"的架构，使上海科创基金在支持

医疗企业时，不仅能提供股权资本，还能协同银行授信、保险资金与产业订单，显著提升被投企业的成长确定性。

在投资方法论上，上海科创基金强调“研究驱动+生态连接”。其医疗团队注重对技术路线的前瞻判断，例如在KRAS、双抗、ADC、iPSC等方向的前瞻布局，体现了对传统热点与新兴靶点的均衡把握。同时，通过泰格医药、华大智造等生态投资，基金在CRO服务与基因测序设备等底层能力上与被投资企业形成正向循环——既是对产业链关键环节的战略卡位，也为 portfolio 企业降低了研发成本、提升了效率。

值得注意的是，上海科创基金与上海国投先导三大先导产业母基金在出资人（上海国际集团等）与项目层面存在交叉协同。两者在定位上各有侧重：上海科创基金更强调对上海科创中心建设的综合支撑与金融协同，而国投先导更聚焦三大先导产业的垂直深耕。这种错位互补，共同构成了上海市级国资在科技创新与生物医药领域的“双引擎”格局。

在基金分期运作上，上海科创基金一期、二期、三期在规模与策略上呈递进关系：早期基金更多承担“拓荒”职能，以参股子基金方式建立网络；后期基金则在经验积累基础上加大直投与生态投资比重，对标志性项目的介入更深。三期合计管理规模超200亿元，体现了出资人与市场对基金持续运作的认可。在管理上，基金建立了相对规范的项目立项、尽调、投决与投后流程，并通过向子基金派驻观察员、参与关键决策等方式强化对被投企业的风险把控。值得一提的是，上海科创基金在医疗投资中并非单纯追逐热点，而是注重对所投赛道技术成熟度的判断——例如在放疗定位、心血管介入、基因测序仪等已具产业化基础的领域重点布局，同时在AI制药等新兴方向保持适度参与，体现出“稳健为主、前沿为辅”的配置思路。

总体而言，上海科创基金在上海科技创新中心建设中扮演着“资本枢纽”角色，其价值不仅体现在单笔投资的回报，更体现在对上海科创生态的系统性支撑。通过母基金、直投与生态投资的有机组合，基金将金融资本、产业资源与科技成果紧密连接，为医疗健康等硬科技领域的企业提供了从成长到上市的全周期资本支持。

信息来源：上海科创基金公开披露、基金业协会备案信息、企业公开融资公告与工商信息、公开新闻报道；医疗投资为代表性案例（非穷尽），部分信息标注（待核验）。本内容由公开信息整理，仅供内部投研参考。