

中关村资本整体 项目介绍

一、机构概况

"中关村资本整体"在此指代中关村发展集团体系下的基金管理与资本运营平台，核心运营主体为北京中关村资本基金管理有限公司（以下简称"中关村资本"），同时依托母公司中关村发展集团股份有限公司的整体资源。北京中关村资本基金管理有限公司成立于2016年10月17日，法定代表人为孙次锁，注册资本5亿元人民币；其母公司中关村发展集团股份有限公司成立于2010年3月31日，注册资本约169.22亿元人民币，是北京市唯一以科技服务业为主业的市管一级企业，党委书记、董事长为李妍。

中关村发展集团定位为"国际一流的创新生态集成服务商"，核心任务是构建"发现、培育和服务高价值企业"的能力，打造从创新源头到产业生态的完整闭环。集团以"股权+债权"一体化投融资体系为支撑，通过旗下中关村资本建立覆盖企业全生命周期的基金矩阵，坚持"投早、投小、投长期、投硬科技"，提供多层次、接续式的"耐心资本"服务。在医药健康领域，中关村发展集团是中关村区域医疗创新企业的重要资本与服务源头之一。

二、设立背景与定位

中关村发展集团的设立背景是服务北京国际科技创新中心建设，作为北京市科技创新服务市场化平台，承担挖掘、培育与服务科创企业的公共职能与市场职能。其战略定位围绕北京市"五个面向"与"四链融合"（创新链、产业链、资金链、人才链）展开，重点布局人工智能、集成电路、医药健康、新能源、新材料五大核心产业及未来产业（即"5+X"）。

在医药健康领域，集团积极布局生命健康产业赛道，通过设立北脑基金、生命园产业基金、生命园创新基金、协同科创基金、协同创业基金等基金，搭建飞镖加速器（创新药物研发协同加速转化平台）、水木医疗（医疗器械全产业链一站式服务平台）、希济生物（细胞基因治疗CDMO平台）等共性技术服务平台，并建设运营中关村医疗器械产业园、中关村生命科学园等特色产业园区，形成"投资+空间+服务"三位一体的赋能体系。

三、管理团队

中关村发展集团及中关村资本的主要管理团队包括：

- 李妍：中关村发展集团党委书记、董事长，作为北京市管企业负责人，在2026中关村论坛"科技服务业高质量发展论坛"上系统阐释了构建科技服务业高质量发展新生态的"中关村路径"，强调以数智化、国际化为双轮驱动。

- 孙次锁：北京中关村资本基金管理有限公司法定代表人，负责旗下基金管理平台的运营。

集团层面还组建了专业化技术经理人队伍，深度链接国家实验室、北京大学、清华大学、中科院等40余家顶尖高校院所与50多个重点科研机构，主动挖掘最具潜力的创新项目。具体各基金的投资决策委员会与核心管理成员信息未全部公开披露。

四、资金规模与出资人

据北京市级公开报道（2025年10月），中关村发展集团管理基金57只，规模总计545亿元人民币；基金系累计投资科技项目约4205家，其中162家企业实现IPO（另有口径称202家IPO）。在生命健康领域，集团披露设立24只基金，投资项目900多个，投资金额超过320亿元。

出资人结构方面，中关村发展集团为北京市属国企体系，母公司由北京市国有资本出资设立；旗下各基金则采取多元化募资，既包括国资与财政资金，也包括与社会资本、产业资本合作设立的子基金。具体每只基金的LP构成、认缴规模与实缴比例未全部公开披露。集团提出打造全生命周期产业基金体系，涵盖科学家基金、天使基金、VC基金、PE基金、战略基金、并购基金、股债联动基金、母基金、S基

金等多元品类。

五、投资方向与策略

中关村资本及中关村发展集团的投资策略可概括为“投早、投小、投长期、投硬科技”，以“耐心资本”陪伴硬科技企业穿越长周期。其投资方向聚焦：

- 人工智能：如智谱华章、银河通用（人形机器人）等；
- 集成电路：如中芯北方、兆易创新等；
- 医药健康：如百济神州、诺诚健华、齐碳科技、芯智达（“北脑一号”）等；
- 新能源：如英创汇智、精进电动等；
- 新材料：如国科天成、钢研纳克等；
- 未来产业（X）：脑机接口、合成生物、AI+医疗、基因技术等前沿赛道。

在医药健康领域，集团尤其注重“从0到1”的源头创新，直接投资施一公、王晓东、邵峰、吉训明、李文辉等知名院士科学家的创新源头项目，并通过北脑基金支持北京脑科学与类脑研究所的脑机接口研发与临床转化，孵化出“北脑一号/二号”等重点项目。集团同时以“投资+集成服务”的模式培育企业，不仅提供资本，还叠加空间、孵化、技术、金融、知识产权等生态服务。

在具体打法上，集团强调“源头捕手”角色：通过专业化技术经理人队伍主动挖掘高校院所与新型研发机构的早期项目，并在企业尚处原理样机或实验室阶段时即以资本前瞻介入，而非等待商业验证。以齐碳科技为例，集团在2019年企业仅完成原理样机时即投资，并持续多轮加注、协调北京科技园区资源建设研发与生产基地，体现了其“耐心资本”特征。与此同时，集团注重“接续式”布局——在同一赛道以天使、VC、PE、并购等不同时点基金接力投资，缓解硬科技企业长周期内的资金断点，并通过股债联动、S基金等工具优化资产流动性。这类打法使其在与纯财务投资机构的竞争中，能以“资本+空间+服务”的组合形成差异化黏性。

六、代表portfolio

中关村发展集团基金系投资企业数量庞大，代表性医疗健康与硬科技portfolio包括：

- 百济神州：全球化肿瘤创新药企业，集团通过投资与集成服务长期培育；
- 诺诚健华：小分子/单抗创新药企业，奥布替尼（BTK抑制剂）等已上市；
- 齐碳科技：纳米孔基因测序仪企业，集团自2019年原理样机阶段即前瞻介入，连续多轮投资；
- 芯智达：由北京市政府与中关村发展集团共同出资，布局半侵入式“北脑一号”与侵入式“北脑二号”

脑机接口；

- 天智航：骨科手术机器人企业；
- 银河通用：人形机器人企业，集团通过AI科学家孵化基金参与天使轮；
- 智谱华章：人工智能企业；
- 中芯北方、兆易创新、国科天成、钢研纳克、英创汇智、精进电动等集成电路、新材料、新能源领域企业。

据集团披露，截至目前通过投资、空间、服务共支持服务百济神州、诺诚健华、齐碳科技、芯智达等生命健康领域企业1800多家，覆盖生物医药、器械与耗材等生命健康产业重点领域。其中，医药健康领域累计投资项目148个，战略科技力量项目73个；医疗健康领域投资企业140余家。2025年全年集团完成投资决策项目103个、投资总额40.78亿元。

七、行业地位与竞争优势

中关村发展集团是北京市科技创新服务生态的“集成服务商”与“耐心资本”代表，在区域创新体系中具有独特地位：

- 规模与服务网络：管理基金57只、规模545亿元，运营约500万平方米特色产业园区（含中关村软件园、中关村集成电路园、医疗器械园、雄安中关村科技园、生命科学园等），基金系投资企业超4200家；

- 全链条赋能：区别于纯财务投资机构，集团以“投资 + 空间 + 服务”三位一体，提供孵化、技术、金融、知识产权等集成服务，形成难以复制的生态壁垒；

- 政策与资源协同：作为市管一级企业，深度链接高校院所、重点科研机构与国家战略科技力量，在源头创新捕获上具有优势；

- 硬科技培育成效：据披露，投资企业中累计国家高新技术企业1832家、专精特新企业1395家、独角兽企业103家（不同口径称13家或100多家）、隐形冠军企业18家、专精特新“小巨人”等，以及“卡脖子”技术领域企业191家、国家战略科技力量项目201个（不同口径约200余个）。

需要说明的是，上述统计口径在不同时点与不同报道中存在差异（如独角兽数量13家与100多家两种表述），具体以官方最新披露为准。

除直接财务回报外，集团作为市属创新生态平台，其portfolio的“含科量”亦被用于衡量服务成效。公开披露的口径中，专精特新、独角兽、“卡脖子”技术及国家战略科技力量项目等指标的统计，反映了其兼顾产业培育公共职能与市场化投资逻辑的双重定位。但需注意，不同口径（如独角兽13家与100多家）存在差异，投资企业的上市数量亦有162家与202家两种表述，使用时应以官方最新口径为准。

八、发展展望

面向未来，中关村发展集团提出继续加大对人工智能、集成电路、医药健康等关键领域的投入，并以“数智化 + 国际化”双轮驱动：一方面以数智化重构服务网络，打造“AI + 科技服务”新范式；另一方面以开放创新链接全球资源，建立覆盖全球主要创新节点城市的国际化网络。在医药健康方向，集团有望依托北脑基金、生命园系列基金及水木医疗、希济生物等共性平台，持续深耕脑机接口、合成生物、AI+医疗、基因技术等前沿赛道，并推动更多“从实验室到产业化”的转化案例。

作为区域级“科创合伙人”与耐心资本平台，其长期价值在于陪伴科技企业跨越创新周期；但大型国资投资平台亦面临子基金回报、项目退出节奏、前沿赛道技术不确定性等共性挑战，相关运营数据以集团后续披露为准。

信息来源：中关村发展集团官网（zgcgroup.com.cn，李妍董事长论坛发言及集团介绍）、北京市人民政府门户网站（北京日报报道“耐心资本助超四千家企业科创长跑”，2025-10）、中关村生命科学园/昌平脑科学集聚区公开报道、天眼查（北京中关村资本基金管理有限公司、中关村发展集团股份有限公司工商信息）、公开新闻中集团医药健康布局披露。以上为公开信息整理，部分统计数据存在不同口径，未公开数据以“未公开披露/待确认”标注。