

深创投（含深圳市政府引导基金） 项目介绍

一、机构概况

深圳市创新投资集团有限公司（简称"深创投"）成立于1999年首届中国国际高新技术成果交易会（高交会）召开之际，是以风险投资（创业投资）为核心的国有综合性投资集团，总部位于深圳。公司前身为1999年8月25日正式设立的"深圳市创新科技投资有限公司"，2002年更名为深圳市创新投资集团有限公司。经过二十余年发展，深创投已由单一的创业投资机构成长为业务涵盖风险投资、不动产投资、公募基金、资产证券化等多个板块的综合性投资平台。根据集团官方网站披露，截至目前，深创投累计管理各类资产总规模超过5600亿元，投资企业数量约1800家。国务院国资委公开发布的企业典型案例材料显示，截至2025年4月底，深创投累计管理各类资金总规模超5000亿元，投资企业超过1700家，其中培育上市企业274家、国家级专精特新"小巨人"企业450家，连续8年位列本土创投机构综合排名第一。

本条目所称"深创投（含深圳市政府引导基金）"，涵盖两层含义：一是深创投集团以自有资金及其所管理的各类私募股权基金开展的直接投资业务；二是深创投受托管理的深圳市政府投资引导基金，以及由该引导基金参股所形成的子基金群。二者共同构成了深圳创投生态中"直投+母基金"双轮驱动的资本网络，在医疗健康领域亦形成了从直投项目、专项产业基金到子基金生态的多层次覆盖。

二、设立背景与定位

深创投的设立与深圳作为中国改革开放前沿城市的产业升级需求密切相关。1999年，深圳市政府提出以创业投资推动高新技术产业化，确立了"政府引导、市场化运作、按经济规律办事、向国际惯例靠拢"的基本原则，深创投由此成为国内最早一批由地方政府发起、按市场化机制运作的国有创投机构之一。这一制度设计使深创投在成立之初即具备较强的市场化基因，也为其后续在激励约束机制、投资决策机制等方面的探索奠定了基础。

在深圳国资体系中，深创投被定位为综合性投资平台，与国有资本投资平台深投控、国有资本运营平台深圳资本、战略性基金管理平台鲲鹏资本等共同构成深圳国资的股权投资矩阵。就功能定位而言，深创投聚焦创业投资主业，强调"投早、投小、投长期、投硬科技"，并按照"国家需要什么，深创投就投什么"的策略，将产业链"卡脖子"清单转化为重点投资清单，通过研投一体方式绘制重点产业投资图谱。

深圳市政府投资引导基金是深圳市于2015年前后在全国较早设立的千亿级政府引导基金，2016年起由深创投受托管理。该引导基金以参股子基金为主要运作方式，辅以少量直接投资，目标是通过财政资金的杠杆效应撬动社会资本投向战略性新兴产业与未来产业。深创投对引导基金的受托管理，形成了被业内称为"深圳经验"的引导基金管理模式，并已向广东省、湖北省、东莞、佛山等地输出。

三、管理团队

根据深创投集团官网公开的信息，集团现任领导班子包括：左丁（党委书记、董事长）、刘苏华（党委副书记、总裁）、王新东（党委委员、副总裁）、张键（党委委员、副总裁）、刘波（党委委员、副总裁）、曹宇（党委委员、纪委书记）、马楠（副总裁）、谢健（董事、财务总监）。此前较长时期内，倪泽望曾担任深创投董事长并在多个公开场合阐述集团投资策略。

在投研组织上，深创投针对战略性新兴产业成立了相应的行业投资部门，并组建19个行业研投小组，强化对行业形势与技术热点的跟踪研判；同时设立早期投资部，完善与早期投资相适配的体制机制。集团采用扁平化管理模式，所有投资项目由集团统一决策、统一风控，坚持AB角平行尽调，投资委员会实行票决制，需三分之二以上赞成方可通过。在激励约束方面，深创投构建了风险共担、收益共享的利益捆绑机制以及投资团队与决策人员的强制跟投机制，净利润的一定比例奖励全体员工、项目净收益的一定比例奖励项目团队、项目净亏损的一定比例由项目团队承担。公开报道显示，该机制对团队稳定性形成较强支撑。具体到医疗健康条线的负责人构成与团队规模，未公开披露/待确认。

四、资金规模与出资人

深创投的资金来源可分为几个层次。其一是集团自有资金与国有股东出资，深创投由深圳市国资体系出资设立并引导社会资本共同参与。据国务院国资委披露的数据，截至2024年底，深创投总资产515亿元，净资产304亿元；2021年至2024年底累计实现利润总额117亿元；2024年完成投资金额137亿元，新设立基金14只，新增规模合计162亿元。

其二是受托管理的国家级基金。深创投先后管理国家制造业转型升级新材料基金（275亿元）、国家中小企业发展基金首只子基金（60亿元）、全国社会保障基金大湾区科技创新专项基金等，公开材料称国家级基金规模总计超480亿元。

其三是各类产业基金与区域基金。深创投在全国多地募集设立健康产业、工业软件、合成生物、新材料、人工智能、集成电路等产业基金，累计超过1100亿元，基金投资网络覆盖全国26个省市；并设立5亿元天使基金、3亿元种子基金（另有报道提及推动设立总规模3亿元的种子基金）用于更早期布局。

其四是受托管理的政府引导基金。深创投受托管理深圳市政府投资引导基金，截至2024年9月，该引导基金承诺出资总额超1000亿元，已参股140余只子基金，子基金决策总规模超4700亿元，总体放大倍数约4.5倍；累计为超3400家企业提供约2700亿元资金支持，累计投向初创期及早中期企业数量超过2300家、占比超过81%。此外，深创投还担任285亿元前海股权投资母基金的机构合伙人，受托管理湖北省200亿元政府引导基金及东莞、佛山等地引导基金，并于2025年受托管理粤港澳大湾区创业投资引导基金。深创投旗下另设有国内首家创投系公募基金公司——红土创新基金管理有限公司（注册资本5.5亿元，成立于2014年）。各只基金的具体出资人名单与出资比例，未公开披露/待确认。

五、投资方向与策略

深创投重点围绕信息科技、装备制造（智能制造）、新材料与新能源、健康产业四大方向布局。公开材料显示，其90%以上资金投向新一代信息技术、人工智能、机器人、生物医药、新能源、新材料、高端装备制造等硬科技领域；超过85%的项目为初创期、成长期企业。2021年以来新增投资科技企业600多家，其中信息科技占比约56%，智能制造占比约13%，新材料与新能源占比约18%，健康产业占比约13%。

在策略层面，深创投强调三点：一是主动发现，将“卡脖子”清单转化为投资清单，以研投一体方式挖掘标的；二是前瞻布局，通过设立早期投资部、举办种子训练营等方式，围绕人形机器人、脑机接口、通用人工智能、量子计算、可控核聚变等未来产业方向挖掘早期机会；三是耐心陪伴，对有潜力的企业坚持多轮投资，投资两轮以上的企业占比超过20%，投资10年以上的企业占比超20%，陪伴时间最长超过20年。

在医疗健康领域，深创投的专业化抓手是2018年成立的红土医疗健康产业基金，这是深创投推进“专业化”战略后成立的第一支医疗健康产业主题基金，聚焦创新能力强、成长潜力大的标的。在引导基金层面，其策略是通过遴选优秀管理机构设立子基金，间接覆盖更广泛的早期医疗项目，并在出资比例、返投要求、让利安排等方面形成制度化管理。

六、代表portfolio（医疗健康方向）

根据公开信息梳理，深创投体系在大健康领域的代表性投资案例约36个（非穷尽），可分为若干类别：

医疗器械与生命科学仪器方面，包括迈瑞医疗（监护/超声/IVD，2006年起投资、2018年上市，为全球医疗器械领先企业之一）、亚辉龙（IVD化学发光自免诊断，科创板688687）、普门科技（电化学发光IVD及治疗与康复设备）、正海生物（口腔修复膜、脑膜修复等生物材料）、麦科田（输注泵与院内精准给药、IVD）、联新医疗（院内物联网与移动护理智能终端）、华声医疗（专科化便携超声，2021年完成逾1.5亿元B轮，由深创投及红土医疗健康产业基金领投）、汉诺医疗（ECMO体外膜肺氧合系统）、元化

智能（骨科手术机器人）、赛陆医疗（国产基因测序仪）、业聚医疗（冠脉与外周介入耗材，港股）、力达康科技（关节与脊柱骨科植入物）、康盛医疗（脊柱微创与椎间融合植入物）、3N科技（角膜接触镜护理与眼健康产品）、西弥斯医疗（超声医美与皮肤治疗设备）、迈微医疗（RDN肾动脉消融，muRDN系统）等。

创新药与生物技术方面，包括康方生物（双抗，港股9926，代表产品依沃西、卡度尼利）、荣昌生物（ADC/自免，维迪西妥单抗、泰它西普）、劲方医药（KRAS G12C抑制剂GFH925，2025年9月于港交所上市）、泽璟制药（深创投领投2018年4亿元B轮，多纳非尼、杰克替尼）、前沿生物（艾博韦泰，长效抗HIV注射剂）、科伦博泰（ADC，OptiDC平台，2023年港交所上市，属引导基金子基金生态）、维立志博（单靶点及双特异性抗体，2021年C轮近1亿美元，红土医疗基金参与）、爱科诺生物医药（自免/炎症，2021年B+轮领投、金额近亿元）、挚盟医药（乙肝治愈与中枢神经系统小分子新药）、启愈生物（肿瘤与自免双抗/抗体）、来凯医药（抗癌/ALD，港股，红土医疗一期）、知易生物（活体生物药LBP，SK08获FDA批准开展溃疡性结肠炎II期，2026年向港交所递交上市申请）等。

诊断、疫苗、核药与产业链上游方面，包括华大基因（基因检测/测序，2017年上市）、海尔施基因（多重PCR与分子诊断）、奥然生物（全自动一体化核酸分子诊断POCT）、易瑞生物（食品安全与动物疫病快速检测）、迈科康（重组蛋白佐剂疫苗，带状疱疹/RSV方向，科创板受理，深创投上市前持股11.22%）、纽瑞特医疗（钇[90Y]炭微球放射性药物，2025年8亿元D轮联合领投）、迈百瑞（生物药与ADC CDMO）、共同药业（甾体药物起始物料与中间体CDMO）等。

上述案例中，部分投资主体为深创投直投基金，部分为红土医疗健康产业一期基金，部分为深圳市政府引导基金参股子基金所投，具体持股比例与投资金额多数未公开披露/待确认。

七、行业地位与竞争优势

从行业排名看，深创投长期位居国内本土创投机构前列。清科2025年榜单中，深创投入选中国创业投资机构50强、中国最佳募资创业投资机构、中国投资最活跃创业投资机构、中国医疗健康领域投资机构30强等；融资中国评其为2025年度中国创业投资机构TOP10第一名；投中、证券时报、中国证券报等机构亦多次给予相关奖项。2025年，深创投入选国务院国资委国有企业对标世界一流企业价值创造行动优秀案例；2024年入选国务院国资委“双百企业”名单；2021年入选国有重点企业管理标杆创建行动标杆企业。

其相对优势主要体现在几个方面：一是资金体量与基金层次完备，形成覆盖种子、天使、VC、PE、并购、S基金的全链条基金群；二是受托管理引导基金带来的生态位优势，通过参股140余只子基金与近百家优秀创投机构建立合作关系，形成广泛的项目信息网络；三是长周期陪伴能力，国有资本属性使其能够承受较长的投资回收期；四是投后服务与资源链接能力，包括产业对接、政策链接、上市辅导等；五是市场化的激励与风控机制。在医疗健康赛道，深创投的优势还体现在既有迈瑞医疗、华大基因等早期经典案例形成的品牌效应，也有红土医疗健康产业基金带来的专业化投研能力。

需要说明的是，深创投在医疗健康领域的投资节奏、单笔规模与具体考核指标，公开信息中披露有限，未公开披露/待确认。

八、发展展望

从公开表述看，深创投未来的发展方向包括：继续围绕深圳“20+8”产业集群（20个战略性新兴产业集群与8个未来产业方向）加大投资力度，将战略性新兴产业与未来产业项目纳入目标考核；持续深度布局“卡脖子”与“专精特新”领域；加大投早、投小和领投力度，努力争做企业的前两轮投资人；优化基金结构，以支撑硬科技企业长周期、多轮次的资金需求。集团亦提出打造世界一流投资机构的目标。

在医疗健康方向，深创投体系已形成从创新药（双抗、ADC、小核酸、核药、活体生物药）、高端医疗器械（介入、影像、手术机器人、生命支持）、体外诊断、疫苗到CXO与生命科学上游的较完整布

局，并通过红土医疗健康产业基金和引导基金子基金两条路径持续覆盖新兴细分方向。随着已投企业陆续进入IPO或并购退出阶段，其医疗组合的退出通道与再投资循环值得持续跟踪。后续基金新设计划、医疗专项基金二期设立安排等，未公开披露/待确认。

信息来源：深创投集团官方网站（关于我们、企业荣誉、新闻稿）；国务院国资委网站《聚焦主业服务创新深化改革激发活力 深创投着力打造世界一流风险投资机构》；深圳市国资委网站《国有"耐心资本"助力创新长跑，"深圳经验"何以走向全国》；红土创新基金管理有限公司官网新闻；证券时报"深圳创投三原色"系列报道；郑州日报关于深创投红土投资落地报道；新华财经研报；诚通医疗投资研究内部资料库《关键区域国资基金》页面公开信息摘录（更新于2026年8月5日）。以上信息以公开渠道为准，部分数据统计口径与时点不一致，标注"待确认"者尚需进一步核验。