

鲲鹏资本/深重投集团 项目介绍

一、机构概况

"鲲鹏资本/深重投集团"是深圳市属国资体系中两个功能相近、常被并列讨论的战略性投资平台的合称，二者均由深圳市国资委直接管理，分别承担战略性基金管理 with 重大产业项目投资的职能。

深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司（简称"鲲鹏资本"）于2016年6月注册成立，是深圳市委、市政府为深化国资国企改革创新发展、助力全市产业转型升级而设立的国有资本运作平台，深圳市国资委直接持股99.5%。根据公司官网披露，截至2024年底，鲲鹏资本注册资本405亿元，总资产2600亿元。设立初期，鲲鹏资本注册资本为3亿元，股东结构为深圳市国资委持股50%、深圳投控与深圳远致各持股25%，此后经历多轮增资与股权调整。公开报道显示，鲲鹏资本管理的母基金规模曾达385亿元，母基金所投子基金累计管理规模约1500亿元；公司官网表述为设立各类子基金40余支，子基金管理规模近1700亿元。另有报道称鲲鹏资本对外投资额达825亿元。

深圳市重大产业投资集团有限公司（简称"深重投"）成立于2019年5月16日，是深圳市国资委直管的国有独资企业，注册地位于深圳市南山区。工商登记信息显示，其统一社会信用代码为91440300MA5FLWPW22，法定代表人为戴军，注册资本108.14亿元（早期报道中为77.34亿元），经营范围为"符合深圳市发展需求的战略性新兴产业和未来产业重大项目投资；市委市政府及市国资委交办的重大产业项目研究及投资"。深重投被定位为深圳市重大战略引领性产业投资的功能性平台。

在深圳国资的股权投资矩阵中，鲲鹏资本被称为"战略性基金管理平台"，深重投被称为重大产业项目落地的"有力抓手"，二者与综合性投资平台深创投、国有资本投资平台深投控、国有资本运营平台深圳资本共同构成深圳国资的多层次投资体系。据公开统计，截至2024年底，深圳国资各类基金超过500只、基金总规模超7000亿元。

二、设立背景与定位

鲲鹏资本的设立背景是深圳国资国企改革与产业转型升级的双重需求。2016年前后，深圳提出以市场化手段推动国有资本向战略性新兴产业集中，需要一个专门承担战略并购与基金群运作的平台。鲲鹏资本因此被赋予"服务国家战略的战略投资平台、引领产业升级的资本运作平台、推动科技创新的生态赋能平台、实现国资增值的价值管理平台"四重定位，是深圳"1+1+N"国有资本投资运营体系的核心力量之一。

深重投的设立背景则与深圳在集成电路、新型显示、生物医药等领域补短板、强链条的紧迫需求相关。2019年成立后，深重投聚焦重大引领性产业项目的导入、孵化与投资，承担"有为政府"与"有效市场"有机连接的功能使命。据深圳市国资委2022年发布的材料，自2019年运营至今，深重投已导入和投资多个重大引领性集成电路产业项目，项目总投资远超千亿元，代表性项目包括中芯深圳、华润微电子、方正微电子、重投天科、昇维旭等。

就本条目关注的医疗健康领域而言，鲲鹏资本与深重投均将生物医药纳入投资范围，但整体布局仍以半导体与集成电路、新能源、新材料、高端制造为主，医疗健康属于其"20+8"产业集群覆盖下的组成部分而非唯一主线。

三、管理团队

鲲鹏资本的注册地址为深圳市福田区深南大道2016号招商银行深圳分行大厦28、29楼。公司实行董事会领导下的经营管理体制，官网公示了信访投诉与董事长邮箱等联系方式。截至本条目撰写时，鲲鹏资本现任董事长、总经理及投资决策委员会成员名单，未在公开渠道系统披露/待确认。

深重投工商登记的法定代表人为戴军，参保人数约44人，属于精简型的投资管理机构，主要通过项目公司与基金载体开展业务。深重投旗下管理赛米基金（规模50亿元）等基金产品，并作为有限合伙人

参与设立深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金（与芯鑫融资租赁共同出资）、深圳市重投芯测一期私募股权投资基金（与中基国科等共同出资）等。集团管理层完整名单与医疗健康条线负责人，未公开披露/待确认。

在医疗投资的实际执行层面，鲲鹏资本更多通过参股子基金与旗下专业化基金管理人（如鲲鹏一创、信达鲲鹏等）开展，具体投资团队构成未公开披露/待确认。

四、资金规模与出资人

鲲鹏资本方面：注册资本405亿元，深圳市国资委直接持股99.5%；截至2024年底总资产2600亿元，主体信用评级为AAA。基金层面，公司实施基金群战略，设立各类子基金40余支，子基金管理规模近1700亿元（另有报道口径为母基金385亿元、子基金累计管理规模1500亿元）。行业资料中亦提及“鲲鹏基金目标规模1500亿元”的表述。

深重投方面：注册资本108.14亿元，为深圳市国资委全资持有的国有独资企业；管理赛米基金规模50亿元等。深重投主要通过与产业龙头、金融机构联合设立项目公司或产业基金的方式撬动社会资本，例如润鹏半导体项目由华润微、深重投、深圳市引导基金与深圳市宝安产业投资集团共同设立。

从整体看，深圳市属国资基金群总规模超过7000亿元，鲲鹏资本与深重投是其中的重要构成。两家平台各具体基金的出资人结构、认缴与实缴比例、存续期安排等，多数未公开披露/待确认。

五、投资方向与策略

鲲鹏资本形成了“战略并购+股权投资基金投资+管理+股权投资+资本市场投资”的四轮驱动主营业务模式：一是战略并购，实施大型、战略性、控制性并购，整合优质资源、补强深圳产业链关键环节；二是基金投资与管理，通过基金群战略覆盖企业全生命周期与全产业链；三是直接股权投资，对龙头企业、科创企业开展战略直投并长期持有；四是资本市场投资，参与上市公司定增、战略配售、Pre-IPO投资等，典型案例如通过大宗交易方式战略投资超材料企业光启技术。公司提出继续坚持市场化、生态化、国际化方向，围绕新一代信息技术、智能终端、新能源新材料等产业链上下游进行环绕式、扩展式的生态化投资布局，到2030年力争成为战略性新兴产业投资领域具有全球竞争力的一流国有资本运作平台。

深重投的策略核心是“以投带引”，围绕深圳“20+8”产业集群发展和关键核心技术攻关，导入、投资、运营面向国家和市场紧迫需求的战略性、引领性、支撑性重大产业项目，并注重为项目引入产业龙头股东与关键人才资源。

在医疗健康方向，两个平台的路径主要有三条：其一为直接或通过旗下基金投资细分领域头部器械与药企；其二为参股医疗主题子基金，借助专业GP的能力覆盖更广的标的池；其三为参与血液制品等具有资源属性行业的股权与私有化交易。

六、代表portfolio（医疗健康方向）

根据公开信息梳理，鲲鹏资本/深重投体系在大健康领域的代表性案例约7个（非穷尽）：

利格泰生物，医疗器械（运动医学）方向，从事运动医学植入耗材研发，参与轮次为D轮。运动医学是近年国产替代较为活跃的骨科细分赛道，覆盖带线锚钉、人工韧带、半月板修复等产品。

华科精准，医疗器械（神经外科机器人与激光间质热疗LITT）方向，2023年完成超亿元D+轮融资，信达鲲鹏参与投资。公开信息称其为国内获国家创新医疗器械特别审批的神经外科手术机器人企业。

锦江电子，医疗器械（心脏电生理）方向，参与轮次为B轮。企业聚焦电生理标测与消融产品，是国内心脏电生理领域的老牌企业之一。

泰邦生物，血液制品方向，通过股权融资参与其私有化交易。泰邦生物为综合性血液制品提供商，此前在美国纳斯达克上市。

北芯生命，医疗器械（心血管介入与腔内影像）方向，由鲲鹏一创（鲲鹏资本旗下子基金）于2023年2月投资，2026年2月在科创板上市（688712.SH）。公开信息称其拥有国内首个获NMPA批准的国产FFR

（血流储备分数）测量系统与首个自主创新的60MHz血管内超声（IVUS）系统。

在子基金层面，鲲鹏资本参股深圳红土医疗健康产业股权投资基金（参股比例14.58%），该基金为深创投旗下医疗主题基金；同时参股江苏惠泉高特佳医疗产业投资基金（参股比例4.46%），为高特佳投资管理的医疗主题子基金。通过这两只子基金，鲲鹏资本间接覆盖了更广泛的医疗器械、创新药与IVD标的。

上述案例的具体投资金额、持股比例与投后安排，多数未公开披露/待确认。

七、行业地位与竞争优势

从平台属性看，鲲鹏资本是深圳国资体系中少数以战略并购与基金群运作为核心的资本运作平台，其405亿元注册资本、2600亿元总资产与AAA主体信用评级，使其在大额交易与跨境投融资中具备较强的资金实力与信用背书。深重投则是深圳重大产业项目落地的主要抓手，在集成电路等重资产、长周期领域积累了项目导入与运营经验，其“引进战略投资者+引进关键人才”的做法在业内具有一定辨识度。

二者的共同优势包括：一是国资背景带来的政策协同能力，在产业用地、配套政策、人才引进等方面可为被投企业提供市场化机构难以提供的支持；二是资金体量大、期限长，适合承接重资产与长周期项目；三是与深圳“20+8”产业规划高度绑定，投资方向具有较强的确定性与延续性。

相对而言，在医疗健康这一细分领域，鲲鹏资本与深重投的直接投资案例数量少于深创投等专业创投机构，更多依靠参股医疗主题子基金实现覆盖，专业化投研深度与项目源广度相对有限。其在医疗领域的具体投资规模、行业配置比例与考核要求，未公开披露/待确认。

八、发展展望

按照公开表述，鲲鹏资本将继续坚持市场化、生态化、国际化发展方向，围绕产业链上下游开展环绕式、扩展式生态化投资布局，并设定了到2030年成为战略性新兴产业投资领域具有全球竞争力的一流国有资本运作平台的目标。其战略并购业务预计仍将聚焦于对深圳产业链具有补强意义的控制性交易，基金群业务则将继续通过参股专业GP扩大覆盖面。

深重投预计将继续围绕深圳“20+8”产业集群导入重大产业项目，并通过与产业龙头、金融机构联合设立基金的方式撬动社会资本。生物医药作为深圳“20+8”产业集群的重要组成部分，仍在其投资范围之内。

在医疗健康方向，随着北芯生命于2026年2月登陆科创板，鲲鹏资本体系内的医疗器械投资已有明确的退出案例；华科精准、锦江电子、利格泰生物等标的所处的神经外科机器人、心脏电生理、运动医学赛道，均为国产替代持续推进的领域。后续两家平台是否设立医疗健康专项基金、是否加大对创新药与生命科学上游的配置，未公开披露/待确认。

信息来源：深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司官网《公司简介》；天眼查深圳市重大产业投资集团有限公司工商登记信息；证券时报“深圳创投三原色”系列报道《解码深圳国资创投：国有资本市场化创新，转型升级“扛大旗”》；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》；中国证券报关于光启技术引入鲲鹏资本的报道；《大胆资本在地方——全国十二大地方产投集团的奇崛探索和宏阔布局》；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。