



# 2017年基金募资环境面临挑战 AI投资竞争愈演愈烈

投中研究院 李惠

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



## 关键发现

Key Findings

募资

- 2017年目标募集基金规模 **实现井喷**

VC

- 2017年VC市场投资业绩 **大幅回落**

PE

- 近三年PE市场投资态势 **不相上下**

行业

- 行业投资均衡 **AI** 投资竞争愈演愈烈



# VC/PE基金募集数据

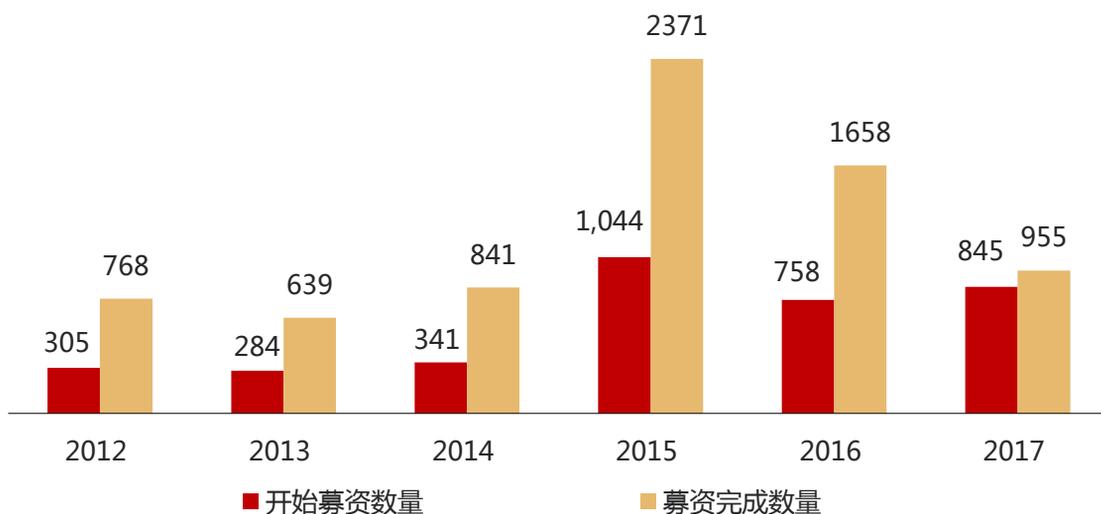
**+88.48%**  
开始募集基金  
规模  
(年度环比)

**-5.40%**  
完成募集基金  
规模  
(年度环比)

**募资现状**：2017年度开始募集基金数量相比去年略微提升，目标基金规模达到近几年峰值，但募集完成基金数量有大幅度回落。

**募资走势**：政府引导基金的资金非常充裕，但是社会资本相对不足，完成基金态势差强人意，今年基金募集普遍面临比较大的困难。

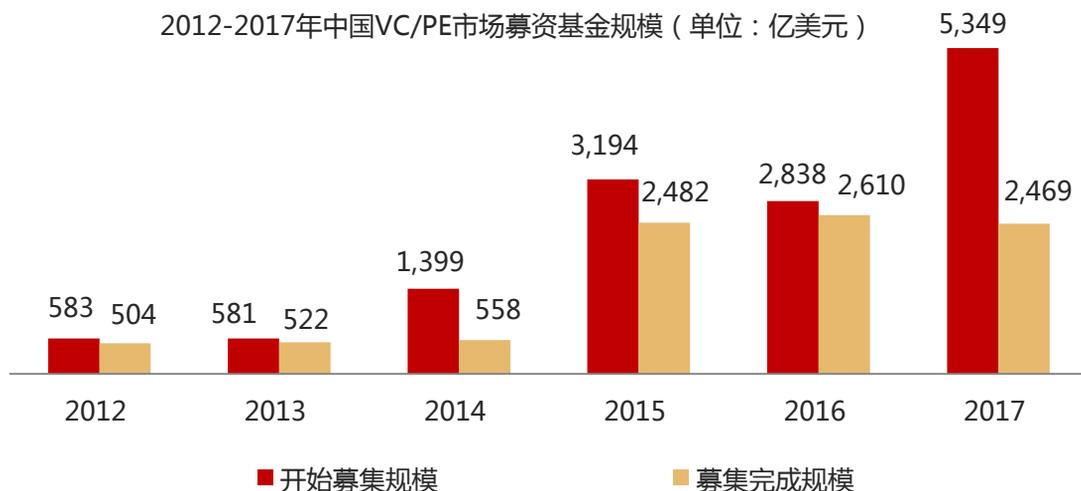
2012--2017年中国VC/PE市场募资基金数量



CVSource, 2018.01

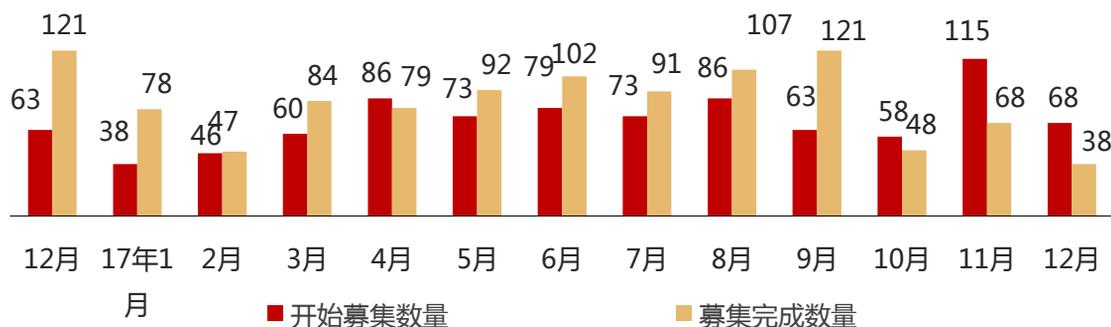
# 近三年完成基金规模几乎持平

2012-2017年中国VC/PE市场募资基金规模 (单位: 亿美元)



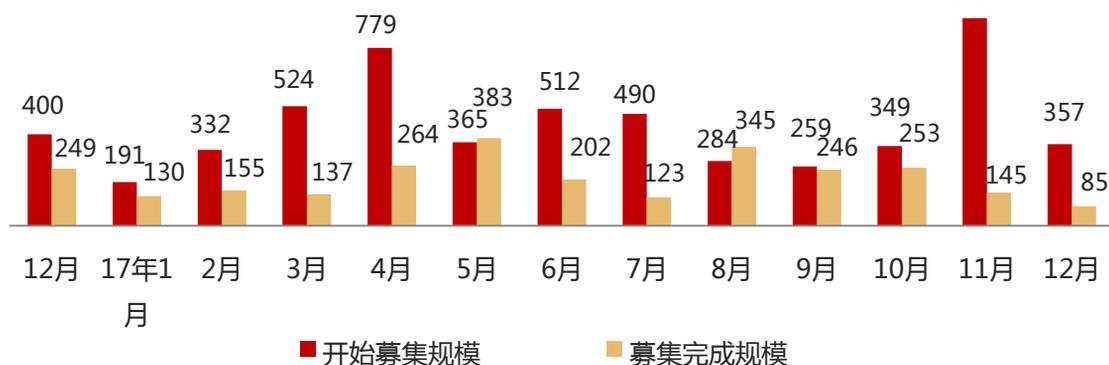
CVSource, 2018.01

2016年12月-2017年12月中国VC/PE市场  
募资基金数量



CVSource, 2018.01

2016年12月-2017年12月中国VC/PE市场  
募资基金规模 (单位: 亿美元)



CVSource, 2018.01

2017年845支开始募集基金无论是从募集数量还是募资规模看，Growth基金都表现出遥遥领先的局面，人民币基金为主导的模式。

2017年度开始募集基金的数量及募资规模

募集状态	类型	数量	募资金额 ( US \$ M )
开始募集	Growth	537	299178.85
	Venture	103	22445.65
	Buyout	76	35023.68
	FOF	57	63376.80
	Infrastructure	31	92423.87
	Gov. Matching	31	17972.95
	Angel	5	148.74
	Real Estate	4	1444.19
	Mezzanine	1	2888.38
<b>总计</b>		<b>845</b>	<b>534903.11</b>

CVSource,2018.01

2017年开始募集基金主要类型及币种分布

基金类型	币种	开始募集数量	目标规模 ( US \$ M )
Venture	元	102	22408.15
	美元	1	37.50
	<b>总计</b>	<b>103</b>	<b>22445.65</b>
Growth	元	512	287934.57
	美元	21	11036.58
	港元	3	154.74
	欧元	1	52.96
	<b>总计</b>	<b>537</b>	<b>299178.85</b>
Buyout	元	74	34966.97
	美元	1	3.75
	欧元	1	52.96
	<b>总计</b>	<b>76</b>	<b>35023.68</b>

CVSource,2018.01

## Growth基金代表

软银愿景基金成立于2016年10月14日，目标规模1,000亿美元，2017年5月底募集完成，实际募集930亿美元，投资方向涉及物联网、AI、机器人、移动应用和计算等，由软银集团海外全资总公司管理。

KKR亚洲三期基金募资总额高达93亿美元，将专注亚太地区私募股权投资，基金得到来自全球的KKR原有投资者和新增投资者的大力支持。

2017年度募集完成基金的数量及募资规模

募集状态	类型	数量	募资金额 ( US \$ M )
募集完成	Growth	649	147121.17
	Venture	168	14555.29
	Buyout	58	7542.32
	FOF	41	32546.25
	Infrastructure	19	36114.51
	Gov. Matching	11	6238.90
	Real Estate	4	2307.98
	Mezzanine	2	472.97
	NEEQ Fund	2	12.28
	Angel	1	23.11
<b>总计</b>		<b>955</b>	<b>246934.78</b>

CVSource,2018.01

2017年完成募集基金主要类型及币种分布

基金类型	币种	募集完成数量	完成规模 ( US \$ M )
Venture	元	166	14540.17
	美元	2	15.12
	<b>总计</b>	<b>168</b>	<b>14555.29</b>
Growth	元	635	115175.99
	美元	13	31750.80
	港元	1	194.39
	<b>总计</b>	<b>649</b>	<b>147121.17</b>
Buyout	元	56	7455.69
	美元	1	22.00
	日元	1	64.63
	<b>总计</b>	<b>58</b>	<b>7542.32</b>

CVSource,2018.01

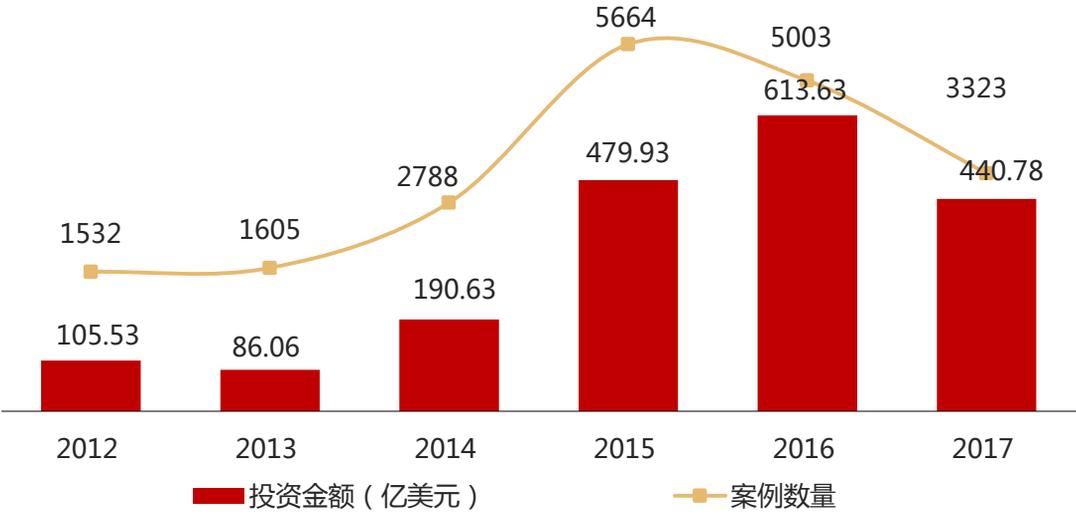


## VC投资数据

# 平稳渐进的VC市场今年出现回落

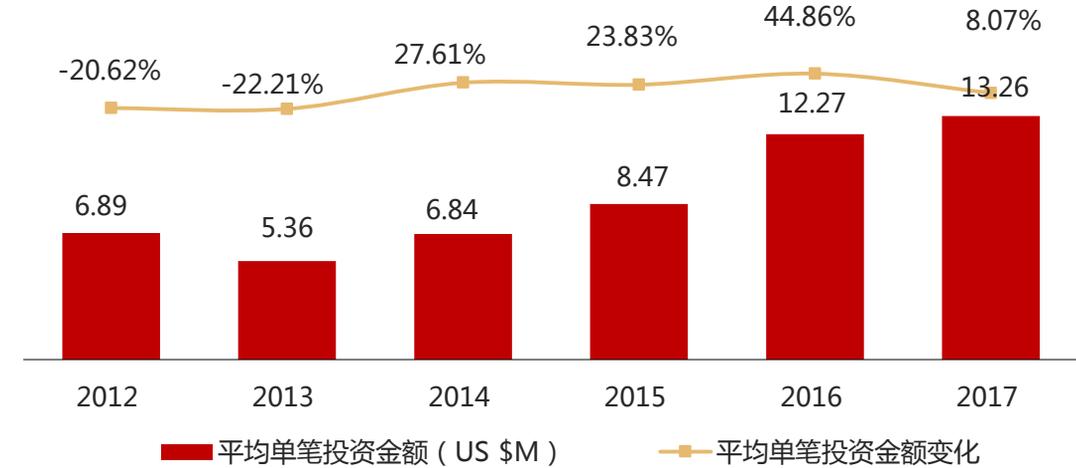
2017年VC市场的投资态势不比从前，近几年平稳发展的VC市场今年出现大幅回落，今年披露的创投市场中国区发生案例为3323起，大体投资金额为440.78亿美元，相比2016年投资规模下降28.17%。

2012--2017年中国创业投资市场投资规模



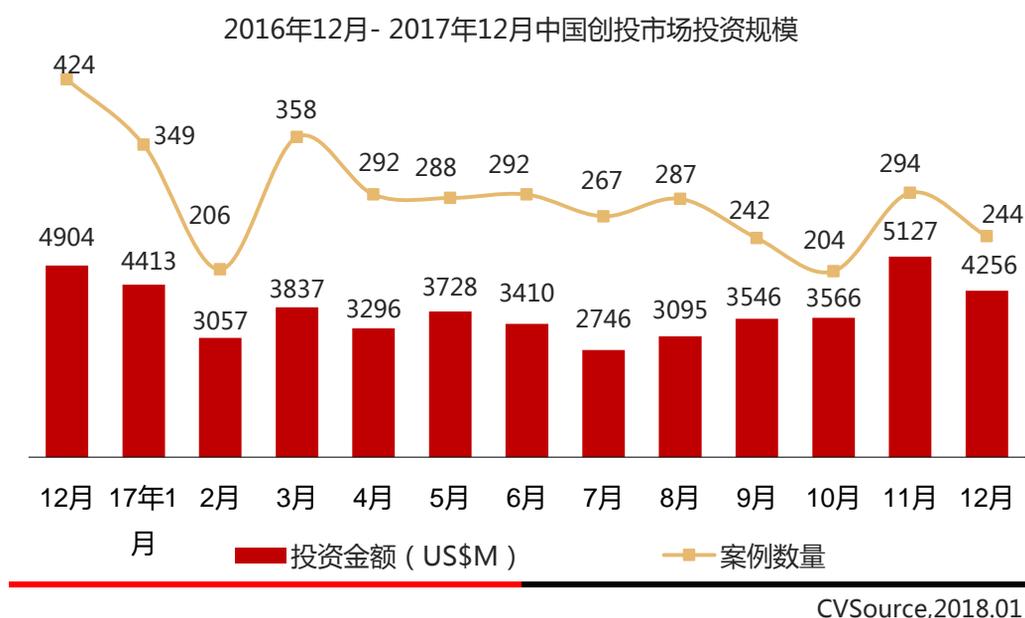
CVSource,2018.01

2012-2017中国创业投资市场年度平均单笔投资规模



CVSource,2018.01

2017年VC市场的投资态势不比从前，近几年平稳发展的VC市场今年出现大幅回落。从企业融资阶段和轮次类型分析，依旧集中在发展期和VC-Series A轮次融资，热点投资地域也依然分布在北京、上海、广东和浙江等。



2017年度中国创投市场不同融资类型的投资案例规模

融资类型	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
VC-Series A	1775	13352.20	7.52
VC-Series B	857	10355.38	12.08
VC-Series C	430	7344.38	17.08
VC-Series D	183	6677.27	36.49
VC-Series E	78	6349.03	81.40
<b>总计</b>	<b>3323</b>	<b>44078.25</b>	<b>13.26</b>

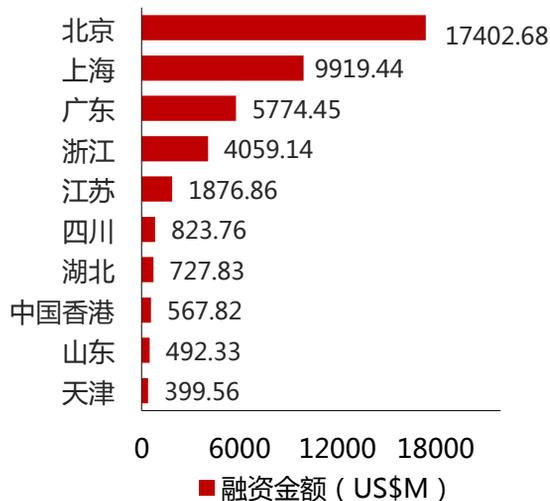
CVSource,2018.01

2017年度中国创业投资市场  
地区投资案例数量TOP 10



CVSource,2018.01

2017年度中国创业投资市场  
地区投资金额TOP 10



CVSource,2018.01

2017年度中国创投市场不同企业阶段的投资规模

企业阶段	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
发展期	1680	31599.14	18.81
早期	1433	10419.50	7.27
扩张期	210	2059.62	9.81
<b>总计</b>	<b>3323</b>	<b>44078.25</b>	<b>13.26</b>

CVSource,2018.01

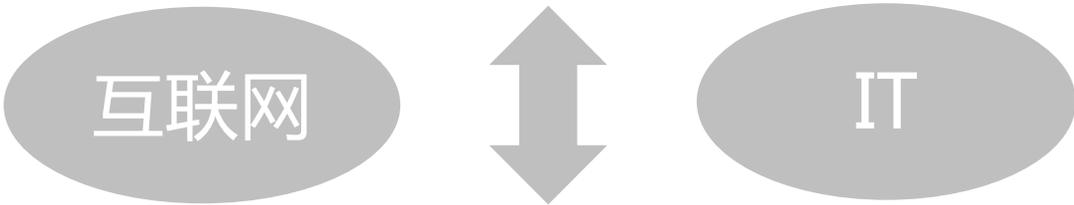
2017年度中国创投市场不同币种的投资规模

币种	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
元	3022	26512.11	8.77
美元	297	17549.29	59.09
港元	3	8.38	2.79
欧元	1	8.47	8.47
<b>总计</b>	<b>3323</b>	<b>44078.25</b>	<b>13.26</b>

CVSource,2018.01

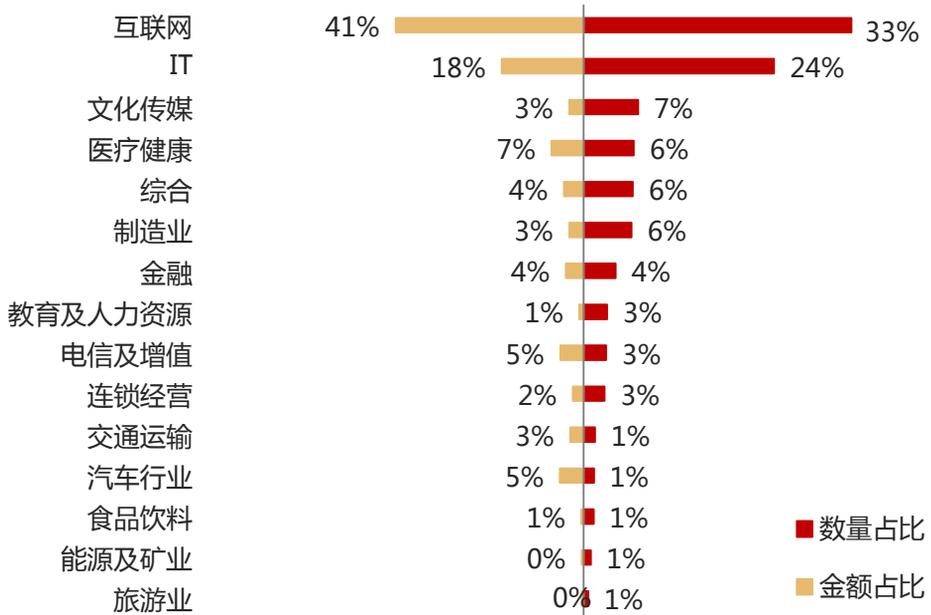
## 代表案例

2017年12月14日，上海熠知电子科技有限公司（Think Force）获得4.5亿元融资，投资方为上海依图网络科技有限公司、云锋资本、红杉资本中国基金、高瓴资本。Think Force（AI芯片）由来自芯片设计、算法软件、系统开发领域的资深专家创立。



2017年11月20日，中国人工智能国家队广州云从信息科技有限公司获得5亿元融资，本轮融资由顺为资本、元禾原点、普华资本联合领投，越秀产投、张江星河、前海兴旺跟投。同时，佳都科技、任煜男创办的杰翱资本等天使轮及A轮投资方均继续跟投此轮。华兴Alpha担任此次融资的独家财务顾问。

2017年中国创投市场按行业案例数量金额占比



CVSource, 2018.01



3

## PE投资数据

# 近三年PE投资业绩不相上下

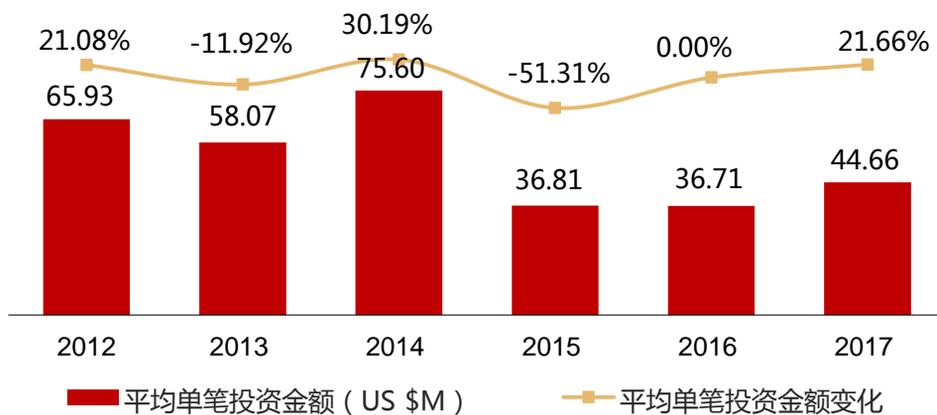
整体看近3年PE投资金额几乎持平，2017年私募股权市场披露发生在中国区的案例1585起，投资金额707.88亿美元，相比去年，投资金额规模增长8.50%，案例数回落10.80%。

2012--2017年中国私募股权投资市场投资规模



CVSource,2018.01

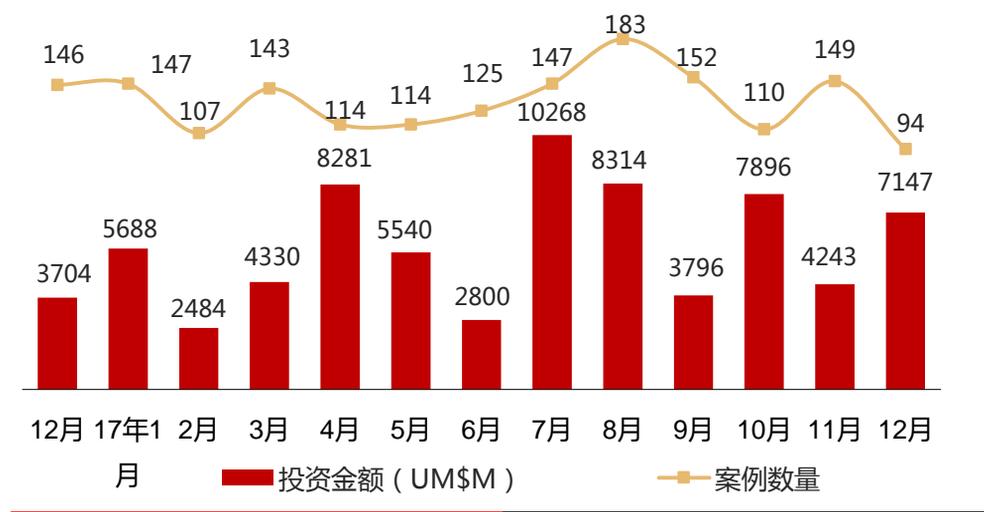
2012-2017中国私募股权投资市场年度平均单笔投资规模



CVSource,2018.01

整体看近3年PE市场投资金额不相上下，PE-Growth类型和发展期阶段投资占主流。北上广依旧是投资中心，人民币投资呈现主导的格局。

2016年12月- 2017年12月中国私募股权投资市场投资规模



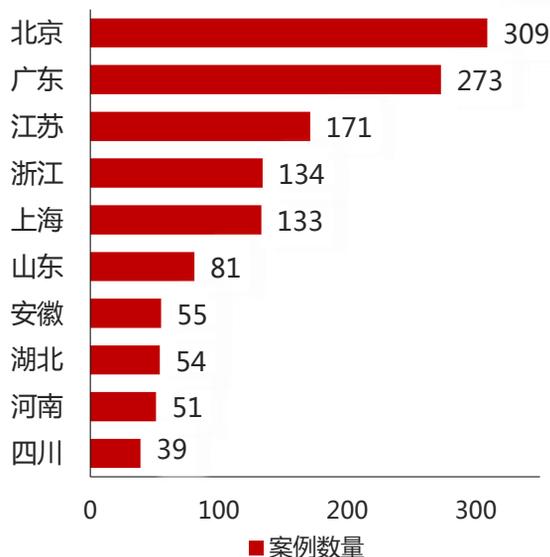
CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权市场不同融资类型的投资案例规模

融资类型	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
PE-Growth	1378	42999.45	31.20
PE-PIPE	128	22548.64	176.16
PE-Buyout	79	5239.67	66.32
<b>总计</b>	<b>1585</b>	<b>70787.76</b>	<b>44.66</b>

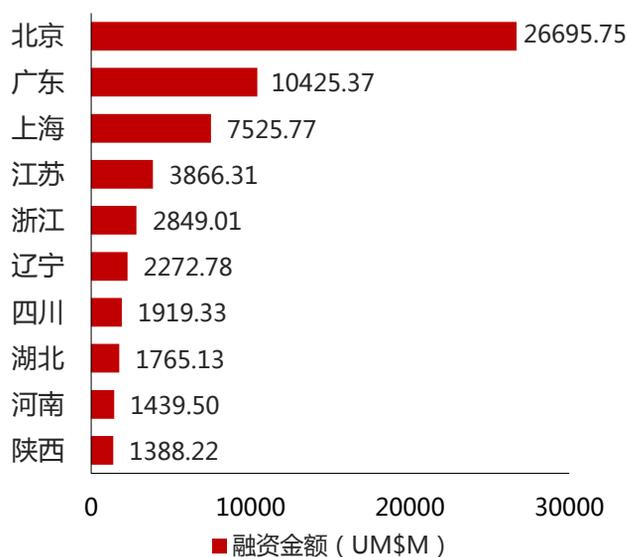
CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权投资市场  
地区投资案例数量TOP 10



CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权投资市场  
地区投资金额TOP 10



CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权市场不同企业阶段的投资规模

企业阶段	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
扩张期	1103	21337.57	19.35
发展期	354	26901.54	75.99
获利期	128	22548.64	176.16
<b>总计</b>	<b>1585</b>	<b>70787.76</b>	<b>44.66</b>

CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权市场不同币种的投资规模

币种	案例数量	融资金额 (US \$ M)	平均单笔融资金额 (US \$ M)
元	1524	42773.84	28.07
美元	49	22459.48	458.36
港元	12	5554.44	462.87
<b>总计</b>	<b>1585</b>	<b>70787.76</b>	<b>44.66</b>

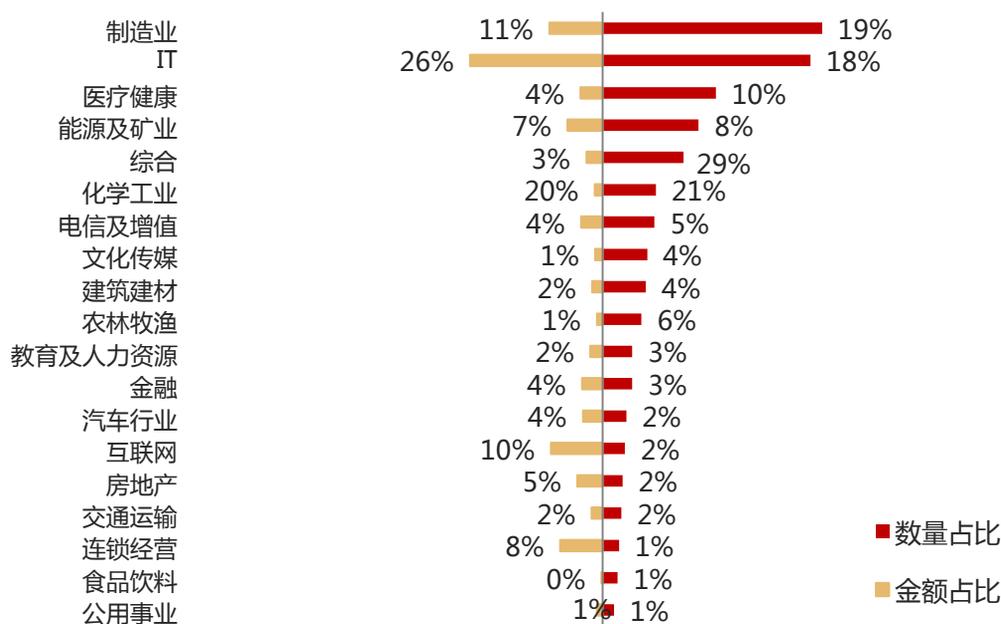
CVSource,2018.01

2017年度中国私募股权市场不同行业的投资规模

行业	案例数量	融资金额 ( US \$ M )	平均单笔融资金额 ( US \$ M )
制造业	304	7491.38	24.64
IT	289	18724.11	64.79
医疗健康	157	3116.83	19.85
能源及矿业	134	4964.37	37.05
综合	112	2274.63	20.31
化学工业	74	1112.57	15.03
电信及增值	72	3037.22	42.18
文化传媒	62	1037.93	16.74
建筑建材	60	1450.21	24.17
农林牧渔	54	795.29	14.73
教育及人力资源	41	1736.00	42.34
金融	41	2909.36	70.96
汽车行业	33	2772.32	84.01
互联网	31	7278.77	234.80
房地产	28	3552.12	126.86
交通运输	26	1546.82	59.49
连锁经营	23	5984.26	260.19
食品饮料	21	158.79	7.56
公用事业	16	793.58	49.60
旅游业	7	51.17	7.31
<b>总计</b>	<b>1585</b>	<b>70787.75</b>	<b>44.66</b>

CVSource,2018.01

2017年中国私募市场按行业案例数量金额占比



CVSource, 2018.01

投中信息【证券代码：835562】

业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：<http://www.cvinfo.com.cn>

