



CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

4月中国VC/PE市场逐步回温 新成立基金数量骤增196%

投中研究院
2020.05



核心发现

3-4月疫情得到有效控制，中国进入后疫情时代，随着复工复产进程的推进，VC/PE市场的僵局也逐渐打破，**募、投市场触底反弹**。然而疫情带来的冲击尚未过去，并且在原本就处于资本寒冬、市场下行阶段的背景下，机构募资依旧艰难，投资更趋谨慎，因此市场**反弹幅度有限，资本寒冬依旧延续**：

- 本月，与疫情最严重的2月相较，募资市场的**新成立基金数量**强势回调，数量**骤增196%**，**但同比仍然减少17%**；
- 本月共计19支基金募集完成，基金**募集规模达132亿美元**，其中多支基金完成**超额募资**，募资市场有回温迹象；
- 虽然疫情导致国际间交易受限，但**美元基金**仍然获得了87.81亿美元的募集，**占比高达67%**，市场对美元基金信心更加充足；
- 疫情之下，基金投资策略向**医疗健康、仓储物流**领域倾斜，越多资本看好该领域的发展前景；
- VC/PE投资方面，虽然与疫情最严重的2月相较**交易数量大幅回升82%**，但同比减少57%，**与2019年同期尚有很大差距**。

01/

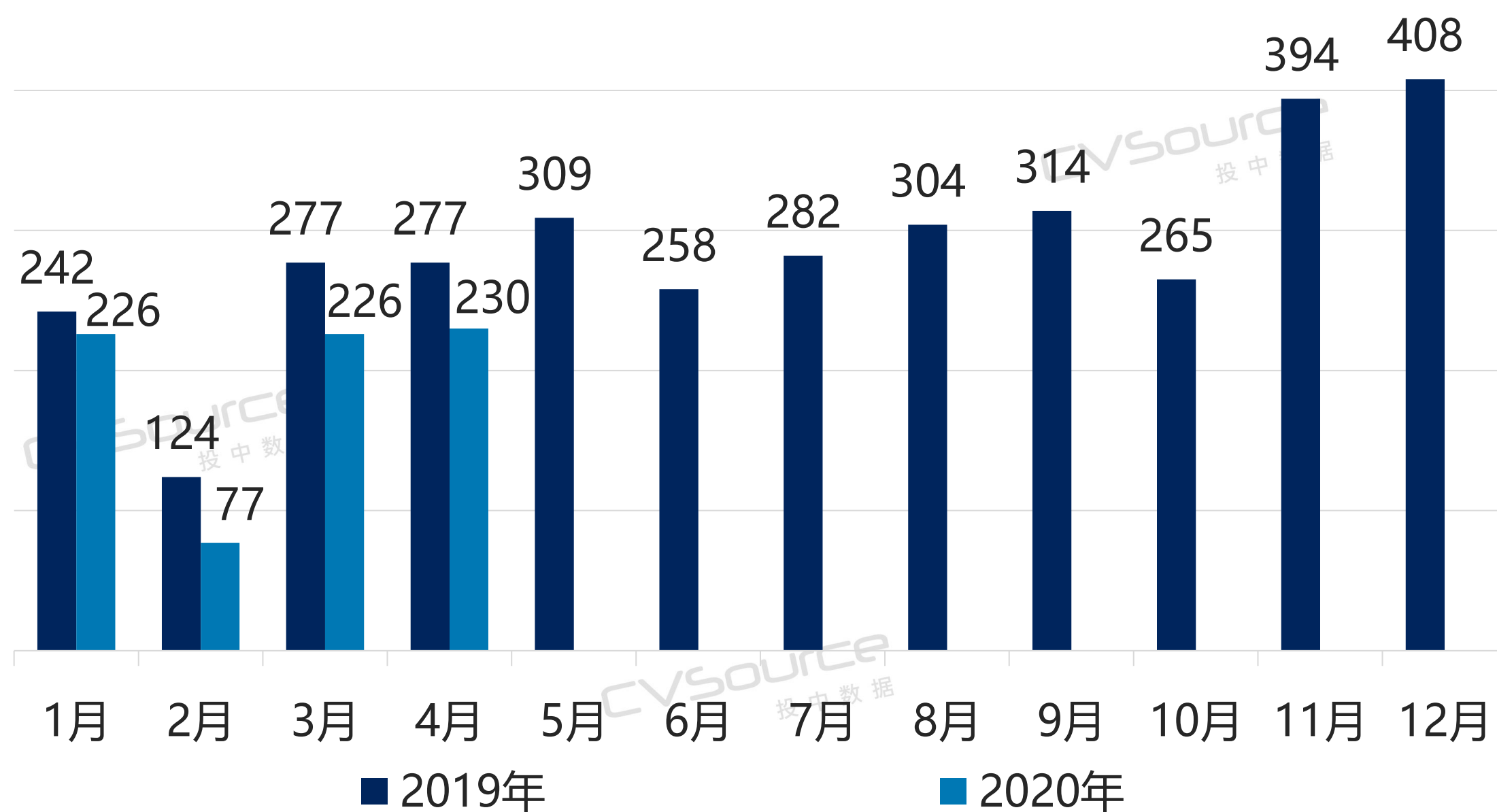
新成立基金数量骤增196% 募资规模达132亿美元

从疫情爆发以来，多方LP收紧资金口、出资节奏放缓或停滞，机构募资难进一步加剧。但随着疫情得到控制、复工复产推进，3、4月募资市场逐步解冻，新成立基金数量强势反弹，多支基金完成超额募资，募资市场有回温迹象。

募资市场新成立基金数量骤增196%

- 随着国内疫情得到控制，复工复产逐步推进，VC/PE募资市场也开始步入正轨。与疫情最为严重的2月相较，2020年3-4月新成立基金数量**骤增196%**，但同比仍然减少17%，不及往期水平。

2019年1月-2020年4月中国VC/PE市场新成立基金数量

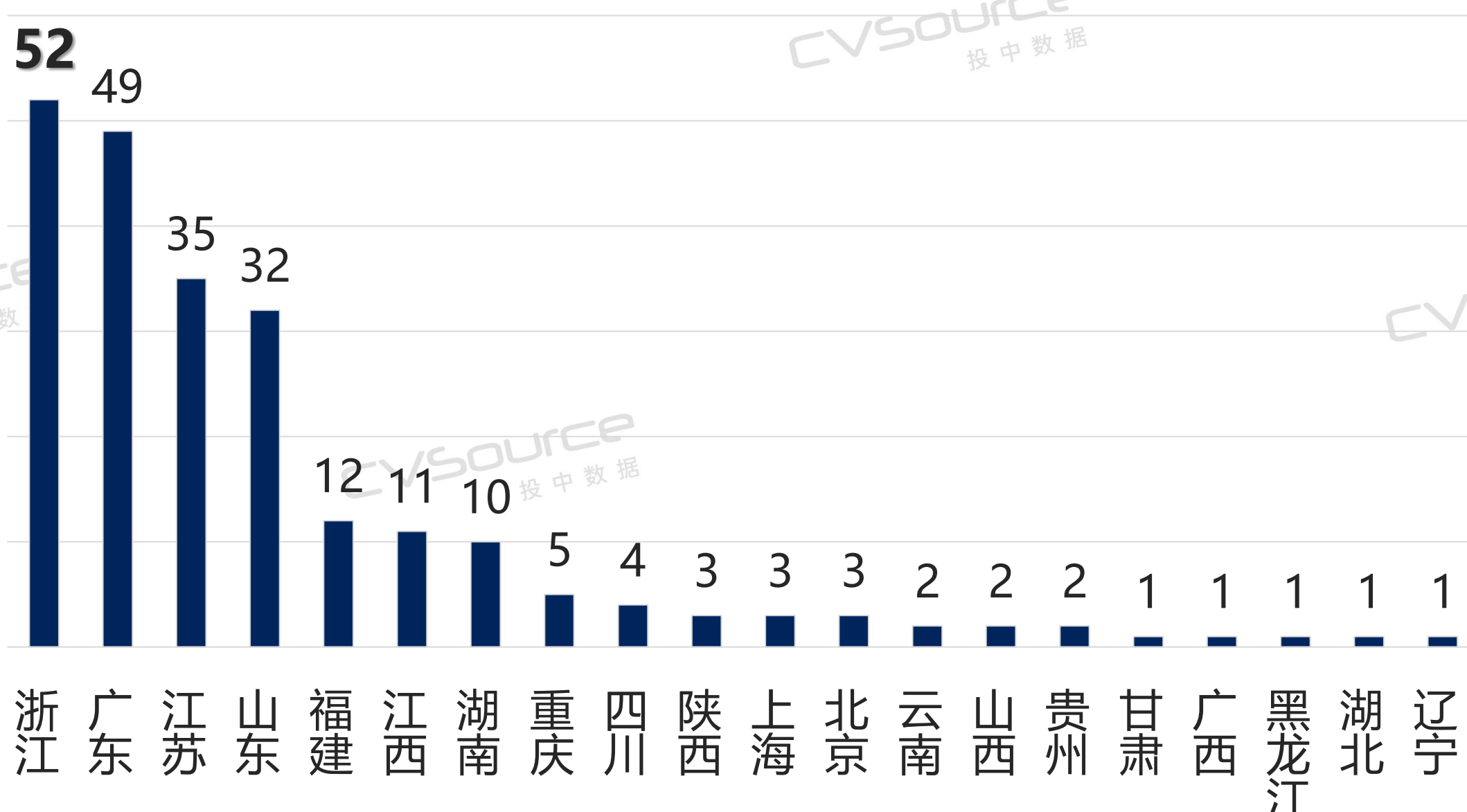


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.04

- 从全国各地区来看，全国更多省市区的VC/PE募资市场开始复苏，其中**20个省市**完成了新基金的设立，其中**浙江省**新成立**52支**基金位列全国第一位。

2020年4月中国各地区完成工商注册新基金数量及分布



数据来源：CVSource投中数据

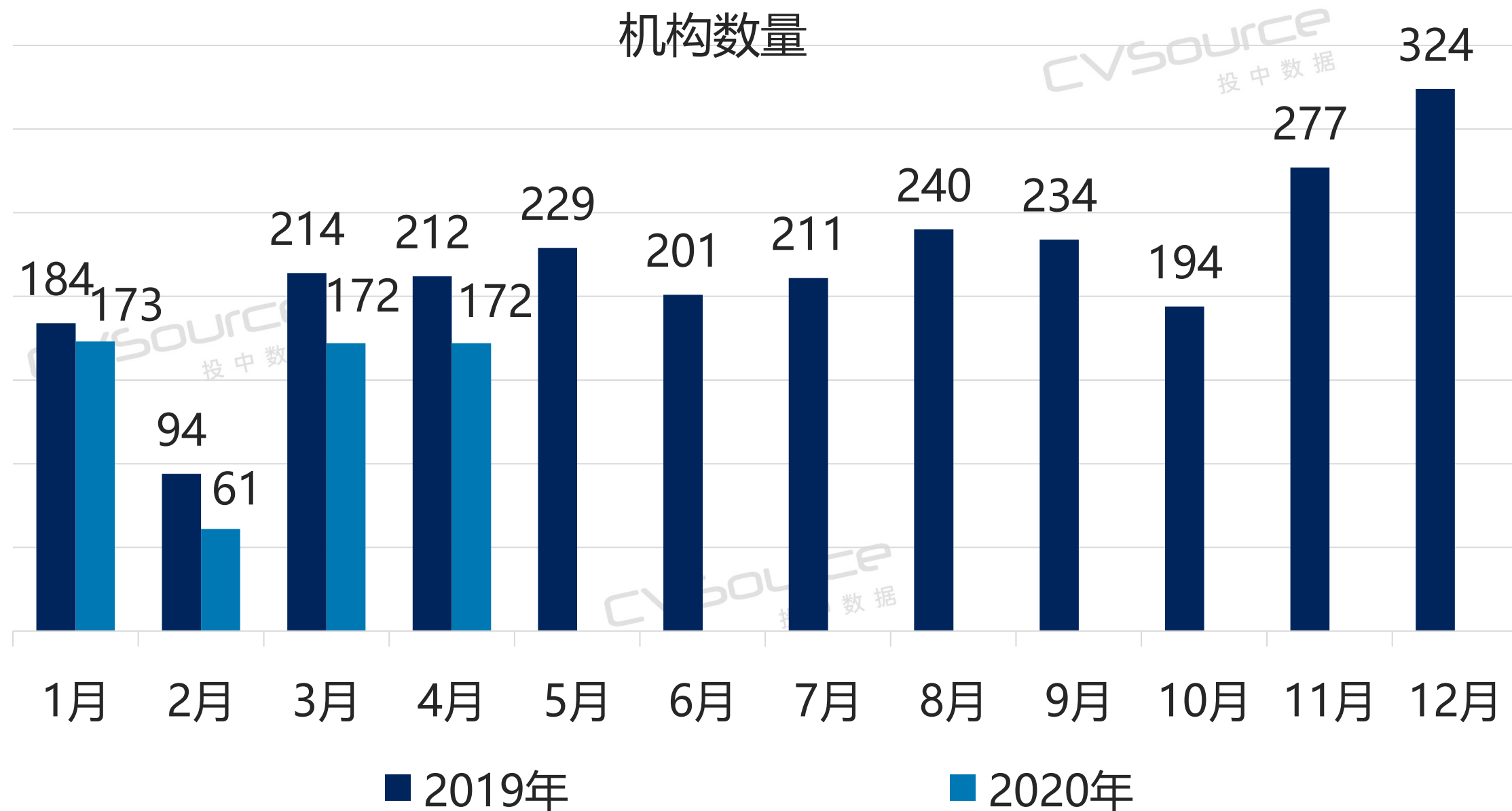
投中研究院，2020.04

机构募资活跃度增加

- 中国开始进入后疫情时代，曾经受疫情影响停滞或推迟募资活动的VC/PE机构，3-4月份机构募资活跃度回升，3、4月均有172家机构成立新基金，虽不及2019年同期水平，但与2月相较**增加182%**。

2019年1月-2020年4月中国VC/PE市场成立新基金的

机构数量

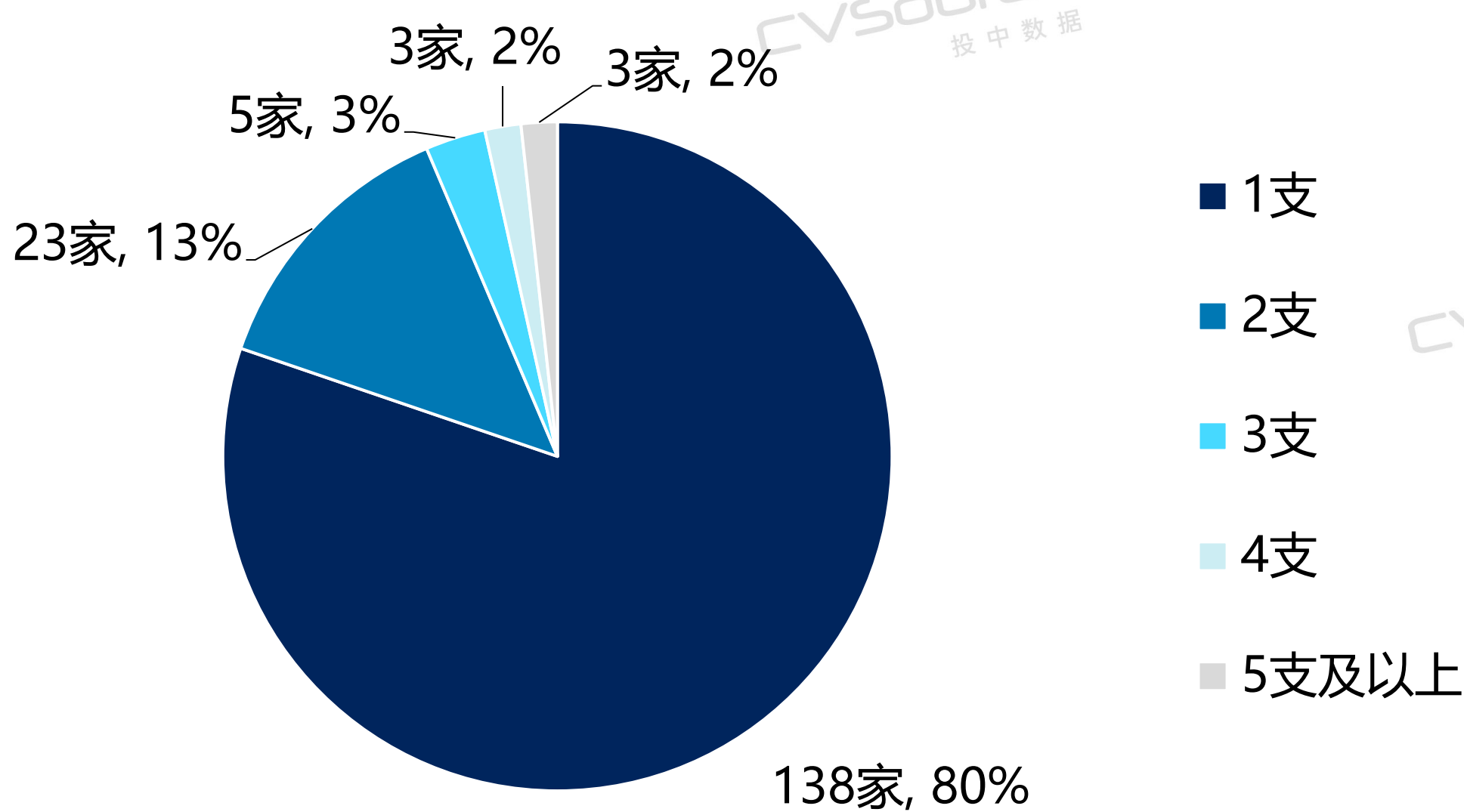


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.05

- 从机构成立的新基金支数来看，成立**多支基金**的机构共计**34家**，与前几月相较机构数量有所增加，其中包含高瓴资本等头部机构。

2020年4月成立不同支数新基金的机构数量分布



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.05

基金募资132亿美元，医疗、物流成热点

虽然资本寒冬和疫情带来的冲击对资本市场有着深远影响，但随着疫情迎来拐点，资本市场活动也有所放开：

- 2020年4月，VC/PE募资市场颇有收获，基金完成募集规模高达**131.86亿美元**；
- 从基金投资策略来看，**医疗健康、仓储物流**领域成热点；
- 虽然疫情导致国际间交易受限，但**美元基金**依旧获得了**87.81亿美元**的募集，占比达**66.59%**。

2020年4月募资重点案例

机构	基金名称	基金规模	基金类型	投资策略
医疗领域	启明创投 第七期美元基金	11亿美元	Venture	医疗健康、TMT领域的早期投资
	华盖资本 华盖资本医疗三期基金	30.66亿人民币 (超募)	Growth	生物医药、医疗器械以及医疗服务
	天风天睿 风蓝医疗基金	2亿人民币	Buyout	微创外科手术器械、高值耗材领域开展投资并购
	山蓝资本 山蓝资本新一期基金	未披露	Venture	早期及成长期医疗项目，医疗器械、生物技术、新药等赛道
仓储物流	普洛斯 普洛斯中国收益基金I	150亿人民币	Infrastructure	长三角、京津冀及华中等地区的现代物流基础设施
	CBRE环球投资 乐歌中国物流基金四期	8亿美元	Growth	于核心市场投资开发高质量的物流及工业设施
	领盛投资 领盛中国物流基金	6.81亿美元 (首期)	Growth	投资开发及收购一二线城市的高标准仓储项目
	CVC资本 CVC资本第五期亚太基金	45亿美元 (超募)	Growth	未披露
	光速中国 光速全球晚期精选基金	15亿美元	Growth	重点加注光速已投优秀企业、部分成长期或晚期的细分赛道头部企业
	鼎晖投资 鼎晖夹层五期基金	超80亿人民币	Mezzanine	主要围绕不动产、公司业务、特殊机会、并购重组四大策略进行布局
	英诺天使基金 英诺创易佳科创基金	3.6亿人民币 (超募)	Venture	专注原始创新领域早期投资、硬科技
	天使湾创投 星榕湾基金	1亿人民币	Venture	专注于消费升级和科技两大领域的早期投资
	天风天睿 天风睿阳科技基金	5000万人民币	Growth	重点关注“5G+互联网”全产业链下具有高成长潜力的优质企业

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2020.04

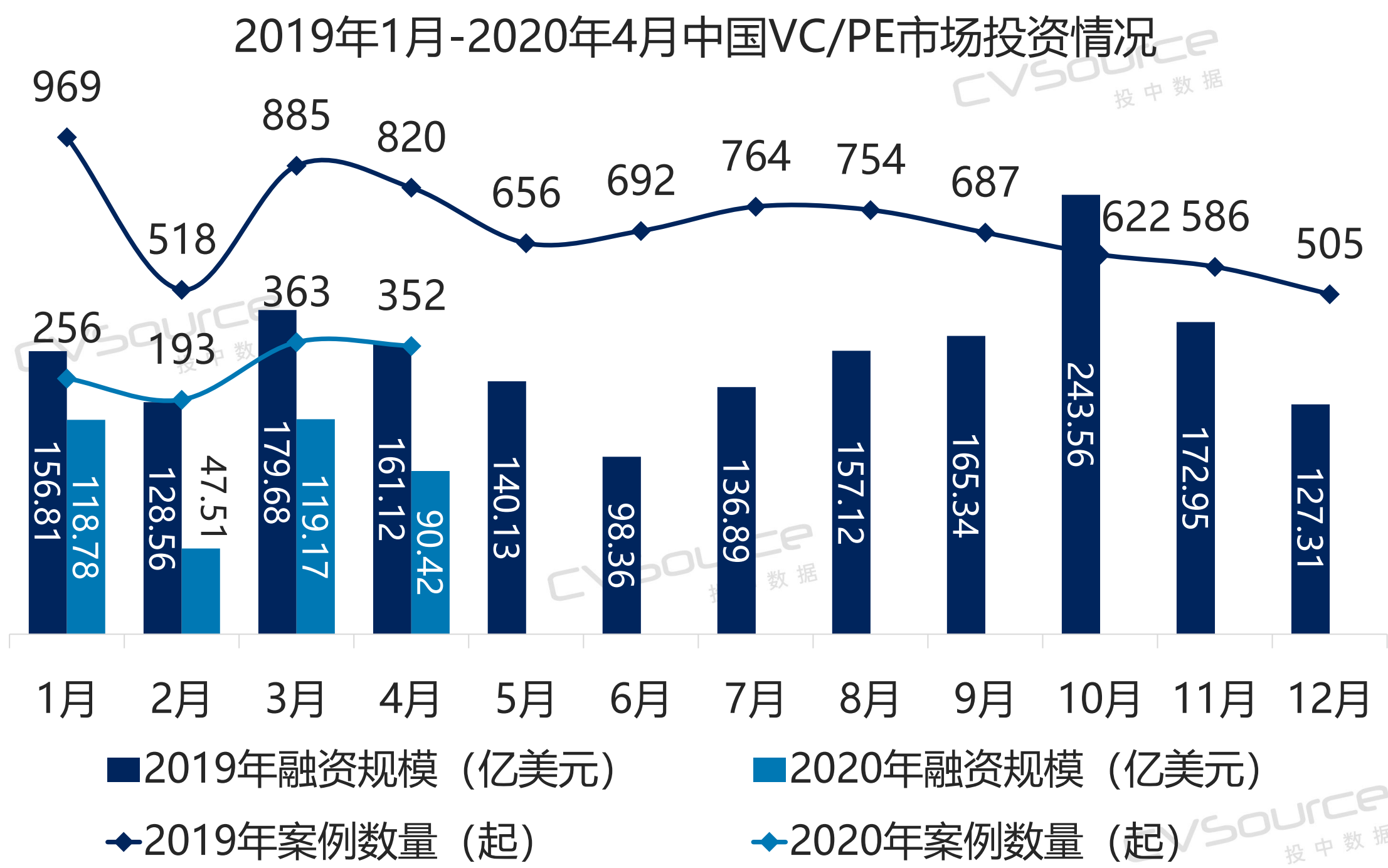
02/

VC/PE投资活跃度大幅回升 交易数量骤增82.38%

突发的疫情给VC/PE投资市场带来了较大的冲击，并且在原本就处于资本寒冬、市场下行阶段的背景下，机构投资投资节奏更加放缓，投资态度更趋谨慎。随着3-4月份国内疫情得到控制，虽然与疫情最为严重的2月相较，VC/PE投资活跃度大幅回升，但与2019年同期相较仍有不小的差距，资本市场尚未走出寒冬。

VC/PE投资活跃度大幅回升

- 3-4月进入后疫情时代，中国VC/PE投资市场活跃度大幅回升，但由于市场依旧处于下行趋势，因此与2019年同期水平相较尚有较大差距。
- 2020年4月，交易数量**352起**，与2月相较回升82%，同比减少57%；规模**90.42亿美元**，与2月相较回升91%，同比减少44%。



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.05

2020年4月中国VC/PE市场各轮次交易情况 (百万美元)

融资类型	案例数量(起)	占比(%)	融资规模	占比(%)	单笔规模
种子轮	11	3.13%	71.38	0.79%	6.49
天使轮	35	9.94%	73.83	0.82%	2.11
A轮	114	32.39%	2210.11	24.44%	19.39
B轮	37	10.51%	1076.13	11.90%	29.08
C轮	22	6.25%	710.49	7.86%	32.30
D轮	9	2.56%	537.17	5.94%	59.69
E轮及以后	3	0.85%	670.39	7.41%	223.46
战略融资	97	27.56%	3212.08	35.52%	33.11
Buyout	1	0.28%	37.44	0.41%	37.44
非控制权收购	13	3.69%	193.70	2.14%	14.90
Pre-IPO	2	0.57%	139.33	1.54%	69.67
上市及以后	4	1.14%	220.52	2.44%	55.13
未披露	4	1.14%	20.00	0.22%	5.00

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.05

互联网领域交易总额逆势回升25%

- 2020年4月，各行业融资略有起色，与2019年同期相较降幅有所缓和；
- 其中，医疗健康领域完成57起交易案例位列各行业首位。不论募资端还是投资端，**医疗健康**领域成为当下VC/PE市场最为关注的重点；
- 从融资规模来看，**互联网**领域交易总额超20亿美元，同比逆势回升25%，其中共享单车平台青桔单车先后获得10亿美元和1.5亿美元的两轮融资。

2020年4月中国VC/PE市场各行业交易情况（百万美元）

行业	案例数量(起)	交易规模	单笔规模
医疗健康	57 (42%↓)	1285.31 (18%↓)	22.55
互联网	52 (57%↓)	2018.49 (25%↑)	38.82
IT及信息化	48 (60%↓)	1096.86 (6%↓)	22.85
制造业	37 (60%↓)	709.56 (69%↓)	19.18
人工智能	22 (24%)	321.56 (28%↓)	14.62
文化传媒	15 (67%↓)	51.33 (84%↓)	3.42
消费升级	15 (44%↓)	188.05 (65%↓)	12.54
区块链	13	87.86	6.76
教育培训	12	95.66	7.97
金融	12	694.18	57.85
汽车行业	10	743.96	74.40
能源及矿业	9	89.60	9.96
运输物流	9	117.98	13.11
企业服务	8	180.29	22.54
电信及增值服务	5	70.50	14.10
化学工业	5	93.19	18.64
旅游业	5	1003.42	200.68
生活服务	5	12.00	2.40
VR/AR	4	86.00	21.50
建筑建材	3	25.00	8.33
体育	2	7.83	3.92
房地产	1	29.00	29.00
公用事业	1	1.42	1.42
农林牧渔	1	30.00	30.00
综合	1	3.12	3.12

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.05

多行业、多地区融资交易显著回升

- 随着疫情压力逐步缓解，各行业的VC/PE投资逐步开展，多数行业于3-4月份有明显的提升趋势；
- 而得益于疫情的在线教育领域，在前三月卓越的投资表现之后，本月投资数量小幅回落。

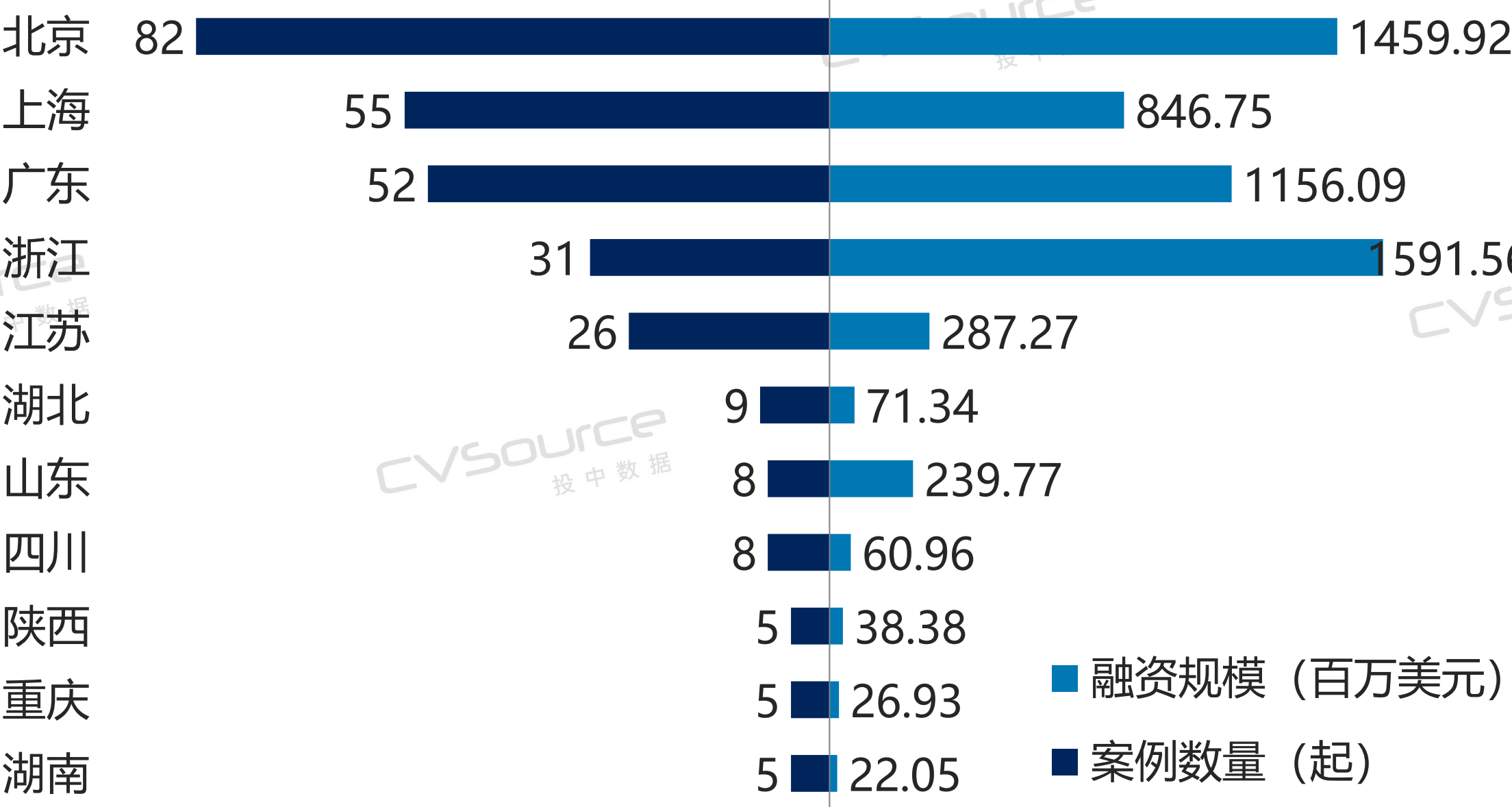
2020年1-4月前十大重点行业VC/PE投资数量变化

行业	案例数量（起）				趋势	交易总金额（亿美元）				趋势
	1月	2月	3月	4月		1月	2月	3月	4月	
医疗健康	35	23	60	57		7.85	5.80	18.93	12.85	
互联网	30	20	40	52		6.52	6.85	5.78	20.18	
IT及信息化	33	36	52	48		11.25	5.04	8.29	10.97	
制造业	24	19	40	37		67.50	9.13	12.48	7.10	
人工智能	18	9	29	22		0.78	1.12	14.88	3.22	
文化传媒	12	6	15	15		0.32	1.76	18.01	0.51	
消费升级	8	10	15	15		0.73	1.39	4.12	1.88	
区块链	6	9	7	13		0.16	0.62	0.28	0.88	
教育培训	20	24	18	12		4.41	6.01	11.65	0.96	
金融	16	6	17	12		8.40	0.83	2.58	6.94	

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院,2020.05

- 本月，共计23个省市区逐步启动VC/PE投资活动，其中，北上广地区恢复较快，分别有82、55、52起交易案例，浙江省、江苏省也表现良好，其余省市还在缓冲过渡中。

2020年4月中国VC/PE投资前十大活跃地区



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院,2020.05

重点融资案例Top10

2020年4月中国VC/PE市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
青桔单车	共享单车服务商	A	10亿美元	滴滴、君联资本、软银
蔚来中国	智能电动汽车研发商	战略融资	70亿元	合肥建投集团、国投招商、安徽高新投
紫光展锐	泛芯片供应商	未披露	45亿元	国家集成电路基金二期、上海国盛集团
迈威生物	药物研发商	A	19.7亿元	方拾玉资本领投，东方富海、正心谷创新资本、海通资本等机构跟投
空中云汇	跨境支付技术服务商	D	1.6亿美元	ANZi、Salesforce、DST、腾讯、红杉中国、高瓴创投、维港投资
天广实	基因工程抗体药物研发商	C1/C2	11.3亿元	中金启德基金领投，国投创合、越秀产业基金、交银国际等参投
云天励飞	视觉智能芯片提供商	Pre-IPO	近10亿元	粤财基金、光远资本、华登国际领投，拓金资本、建银国际、交银国际等参投
翱捷科技	芯片制造商	D+	1.19亿美元	中国互联网投资基金领投，红杉宽带数字产业基金、高瓴创投等参投
泡泡玛特	创意玩具O2O零售商	未披露	超1亿美元	华兴新经济基金、正心谷资本领投
完美日记	国货美妆品牌	战略融资	1亿美元	厚朴基金、老虎基金(中国)、博裕资本

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.05

数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据来源、统计口径及汇率换算进行说明：

◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

◆ 统计口径

- 新成立基金：于统计期限内，新注册成立的基金
- 完成募集基金：于统计期限内，宣布募集完成的基金
- 融资规模：统计市场公开披露的实际金额，对未公开具体数值的金额进行估计并纳入统计

◆ 汇率换算

报告中所有涉及募资规模和投资规模均按募资或投资当日汇率，统一换算为美元进行统计。

ABOUT US

投中信息创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期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。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业权威的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融资趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中

CVSource
投中数据



CVINFO
投中信息

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据



电 话：+86-10-59786658

传 真：+86-10-85893650-603

邮 编：100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据

CVSource
投中数据