



CVINFO  
投中信息

CVSOURCE  
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

# 投中统计：

CVSOURCE  
投中数据

## 5月众多外资LP加注中国资本市场， VC/PE投资短暂反弹后回落

CVSOURCE  
投中数据

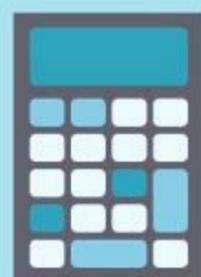
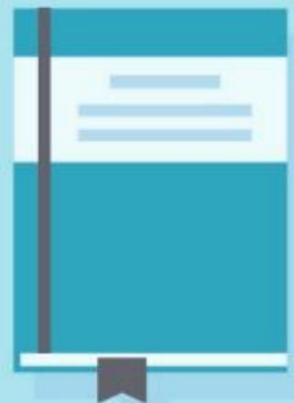
投中研究院

2020.06

CVSOURCE  
投中数据

### BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

# 核心发现

随着疫情逐步稳定、复工复产全面推进，VC/PE市场缓步回调，然而市场缺乏持续动力，新成立的基金数量连续3个月持平，投资活跃度短暂反弹后回落：

- 本月，**募资市场**缺乏持续动力，新成立基金数量**保持基本持平**，无明显涨势；
- 本月，**海外投资者更看好中国市场**，多支基金获外资LP加注：**凯辉基金、鼎晖投资**分别完成23亿欧元、58亿人民币大额募资，**国雄资本**受外资LP青睐、**线性资本**完成第四期美元基金募集；
- **VC/PE投资活跃度**在经历3-4月的短暂反弹后，5月投资活跃度**开始回落**，投资数量环比减少23%，并且同比2019年尚有近六成的差距；
- **医疗健康**领域依旧是VC/PE投资热点，交易**活跃度蝉联首位**，且大额案例频发，**单笔投资均值明显增长**；
- 从中央到地方接连出台多项促消费政策，VC/PE机构也增加对消费领域的资金投入，**消费升级**领域总规模同比骤增388%。

01/

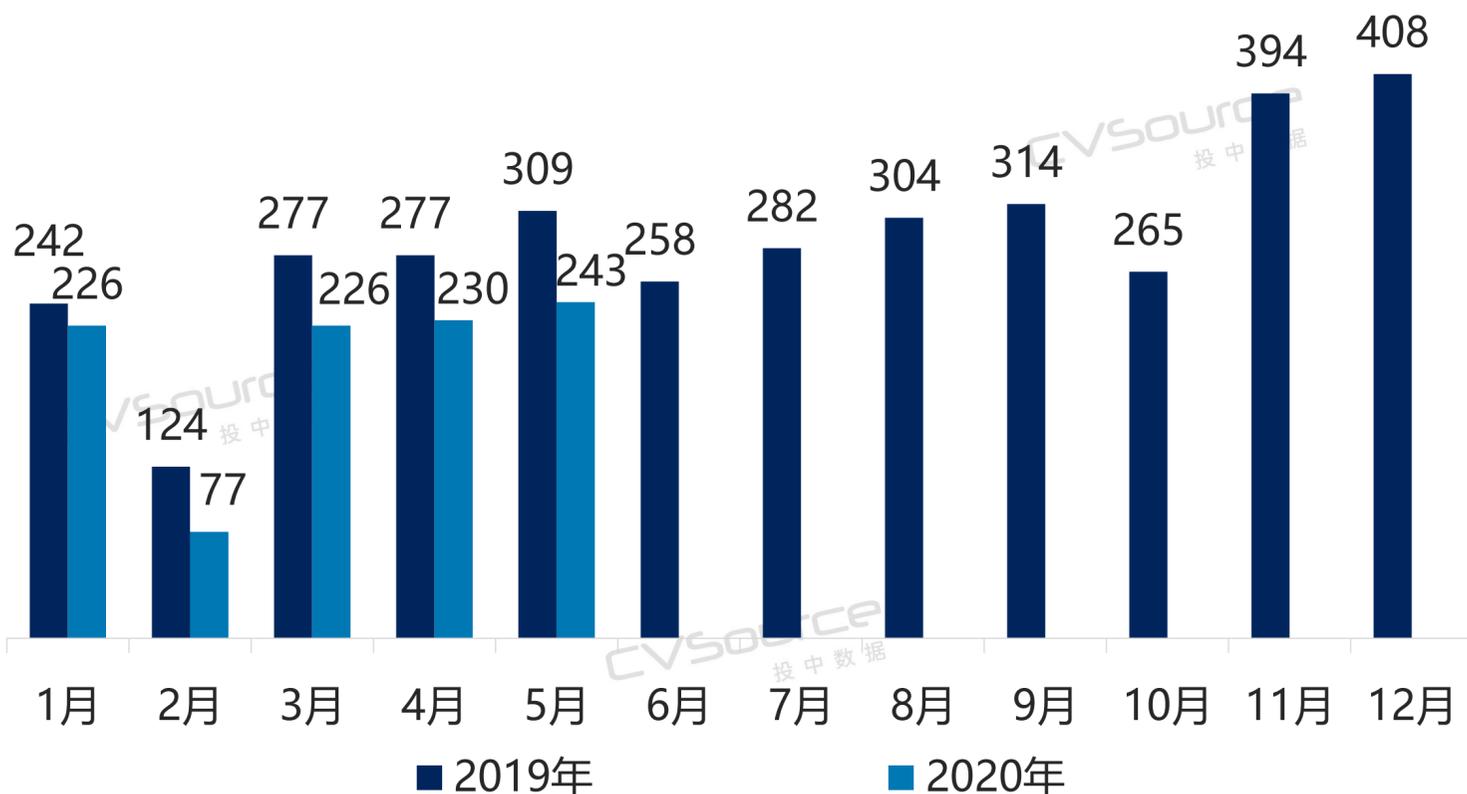
## 新成立基金数量保持持平 外资LP看好中国市场

随着疫情逐步稳定、复工复产全面推进，VC/PE募资市场缓步回调。然而与疫情最为严重的2月相较，募资情况虽然有较强势的回升，但增长势头缺乏持续动力。2020年5月，新成立基金数量连续三月保持基本持平，无明显涨势；公开披露的基金完成募资的消息不多，且LP多来源于历史投资者，但是海外投资者更看好中国，频频加入中国资本市场。

# 新成立基金数量连续三月保持持平

- 2020年5月，VC/PE募资市场**维持稳定**，新成立基金数量**243支**，连续三个月保持平稳，呈小幅上涨态势，但同比仍然减少21.36%。

2019年1月-2020年5月中国VC/PE市场新成立基金数量

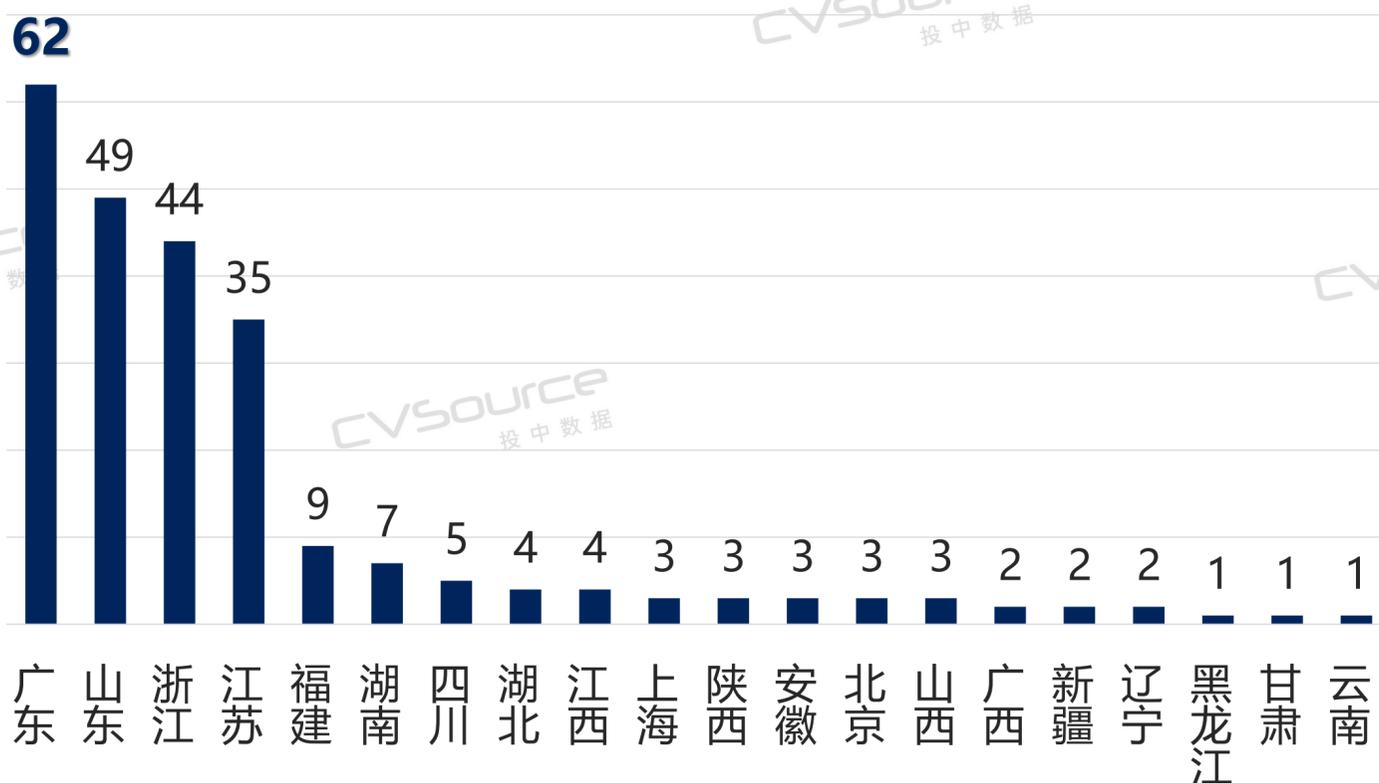


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.06

- 成立新基金的活跃度在地域上有较明显的两极分化，第一梯队的省市包括**广东、山东、浙江、江苏**四省，尤其广东省凭借政策扶持多次蝉联新成立基金Top1，而其他地区新成立基金不足10支。

2020年5月中国各地区完成工商注册新基金数量及分布



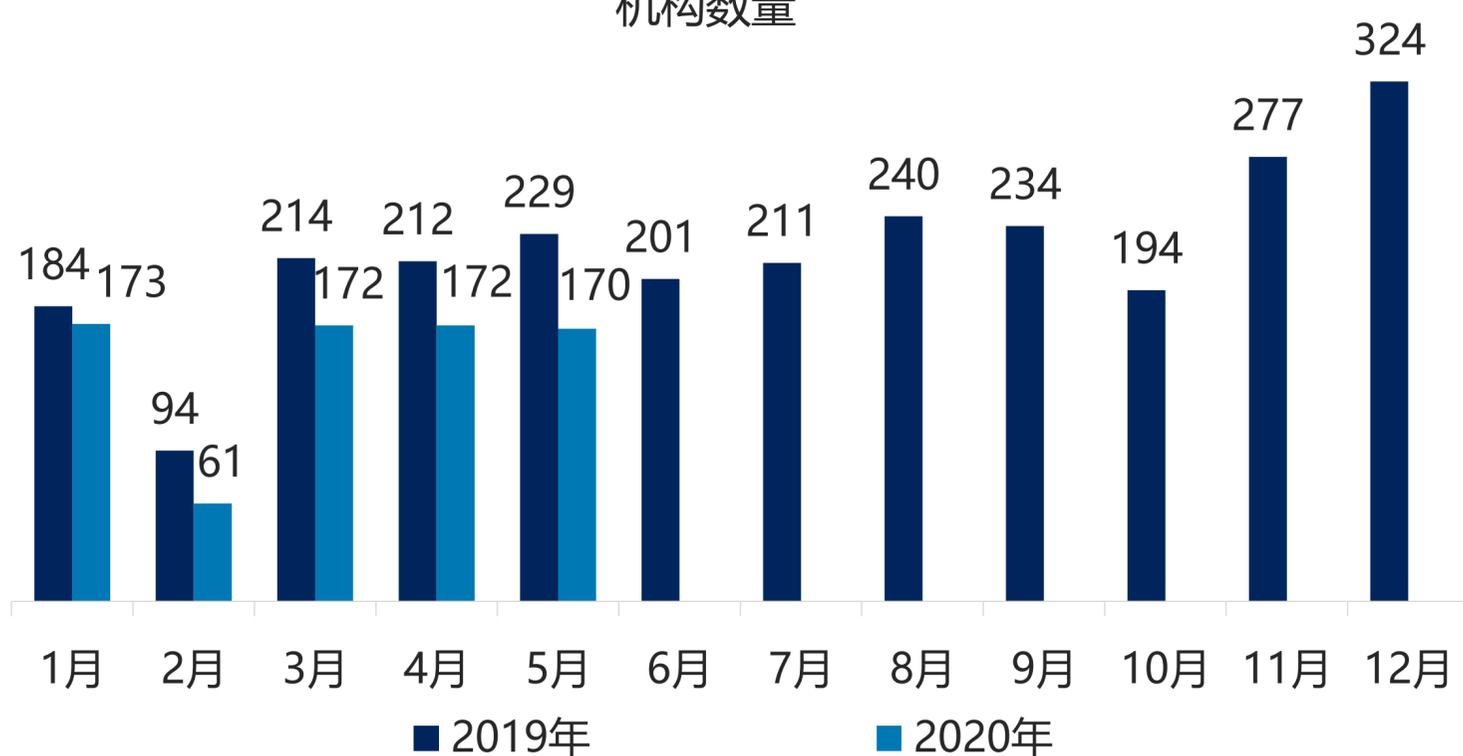
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.06

# 机构募资低位运行

- 当前，VC/PE市场进入生存之战，中小机构面临多重压力，普遍低位运行逆境求生。从新成立基金数量来看，本月仅**170家机构**完成新基金的设立，同比2019年5月相较**减少25.76%**，多数机构依旧尚无募资进展。

2019年1月-2020年5月中国VC/PE市场成立新基金的机构数量

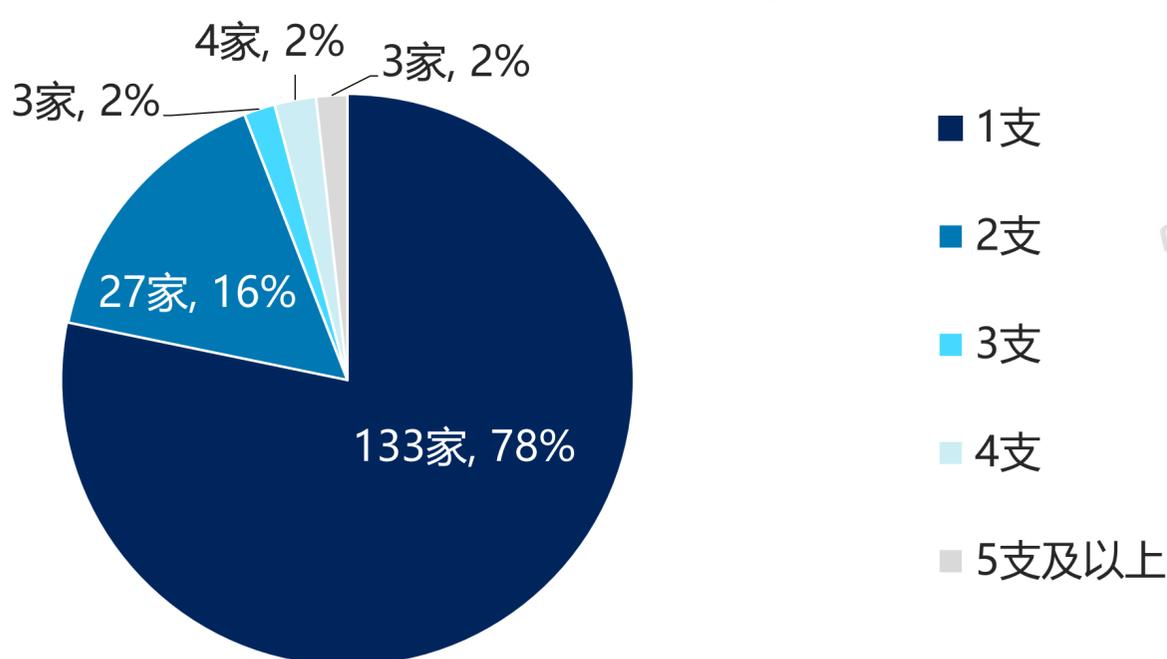


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.06

- 少数头部机构能保持较高的活跃度，2020年5月，成立**多支基金**的机构共计**37家**，其中包含红杉等多家头部机构。

2020年5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，2020.06

## 5月重点机构募资案例

## 多支外币基金完成募资，出资主力多为历史投资者

- 在资本寒冬与疫情的双重冲击下，多数机构深陷募资困境，但**凯辉基金**依旧依靠过往优异的投资业绩和完善的风控体系，赢得了国内外新老LP的青睐，逆势募集13亿欧元，本次募集仅用了16个月，其中90%的历史投资机构追投，另有一半新进投资者。

VC/PE机构	凯辉基金	
基金名称	凯辉并购基金二期	凯辉创新基金二期
基金规模	8亿欧元	5亿欧元
募集状态	已关账	尚未关账
基金类型	Buyout	Venture
投资策略	看多中国	
LP	凯辉历史投资人如国开金融、法国国家投资银行、巴黎机场集团、SEB集团、米其林集团和法雷奥集团的继续投资，也吸引了如丝路基金、欧洲投资基金、生物梅里埃、开云集团、欧莱雅集团、联合利华集团、达索集团、雅高酒店集团、德高集团、保乐力加集团、达飞轮船、法液空等新投资机构的认同与加入	

- 鼎晖投资**宣布鼎晖创新与成长基金二期完成了23亿元人民币首轮募集，同期鼎晖VGC二期美元募集也接近5亿美元。此次新基金的募资，是自鼎晖VGC2016年一期50亿基金募集完成后的第二次市场募集。

VC/PE机构	鼎晖投资	
基金名称	鼎晖创新与成长基金二期基金 (鼎晖VGC)	鼎晖VGC二期美元基金
基金规模	23亿人民币	近5亿美元
募集状态	首轮募集	首轮募集
基金类型	Venture	Venture
投资策略	主要围绕大健康、产业与消费创新、及人工智能与技术创新三大方向进行系统化布局	
LP	大中华区、亚洲其他地区、欧洲和美国等包括主权基金、公共养老基金、大学捐赠基金、保险公司、央企、政府引导基金及家族办公室等在内的主流机构投资人；所有美元一期LP继续追投美元二期，人民币投资人也重新加码	

## 5月重点机构募资案例

## 多支外币基金完成募资，外资LP看好中国市场

- **国雄资本**首支基金以超1.188亿美金的超额募资实现最终关账，并达到出资人承诺的上限。本次募资格历八个月，横跨美国、澳洲、新西兰、迪拜等13个国家，吸引了众多外资LP。

VC/PE机构	国雄资本
基金名称	国雄资本首支基金
基金规模	1.188亿美元
募集状态	已关账
基金类型	Venture
投资策略	互联网、区块链及智能科技领域的早期至扩张阶段的投资
LP	美国纽约私人银行家及英国知名的投资机构

- **线性资本**完成第四期美元基金募集的首次交割，金额为1.1亿美元。这期基金得到了老投资人的持续加码支持，也逆势获得了世界顶级新投资人的青睐。

VC/PE机构	线性资本
基金名称	线性资本第四期美元基金
基金规模	1.1亿美元
募集状态	首次交割
基金类型	Venture
投资策略	数据智能、前沿科技
LP	亚洲顶尖资产管理公司和投资机构、亚洲一流的美元母基金、世界顶尖的大学捐赠基金等专业机构投资人，也有多个产业龙头企业，以及来自国内外知名互联网公司的创始人们

02/

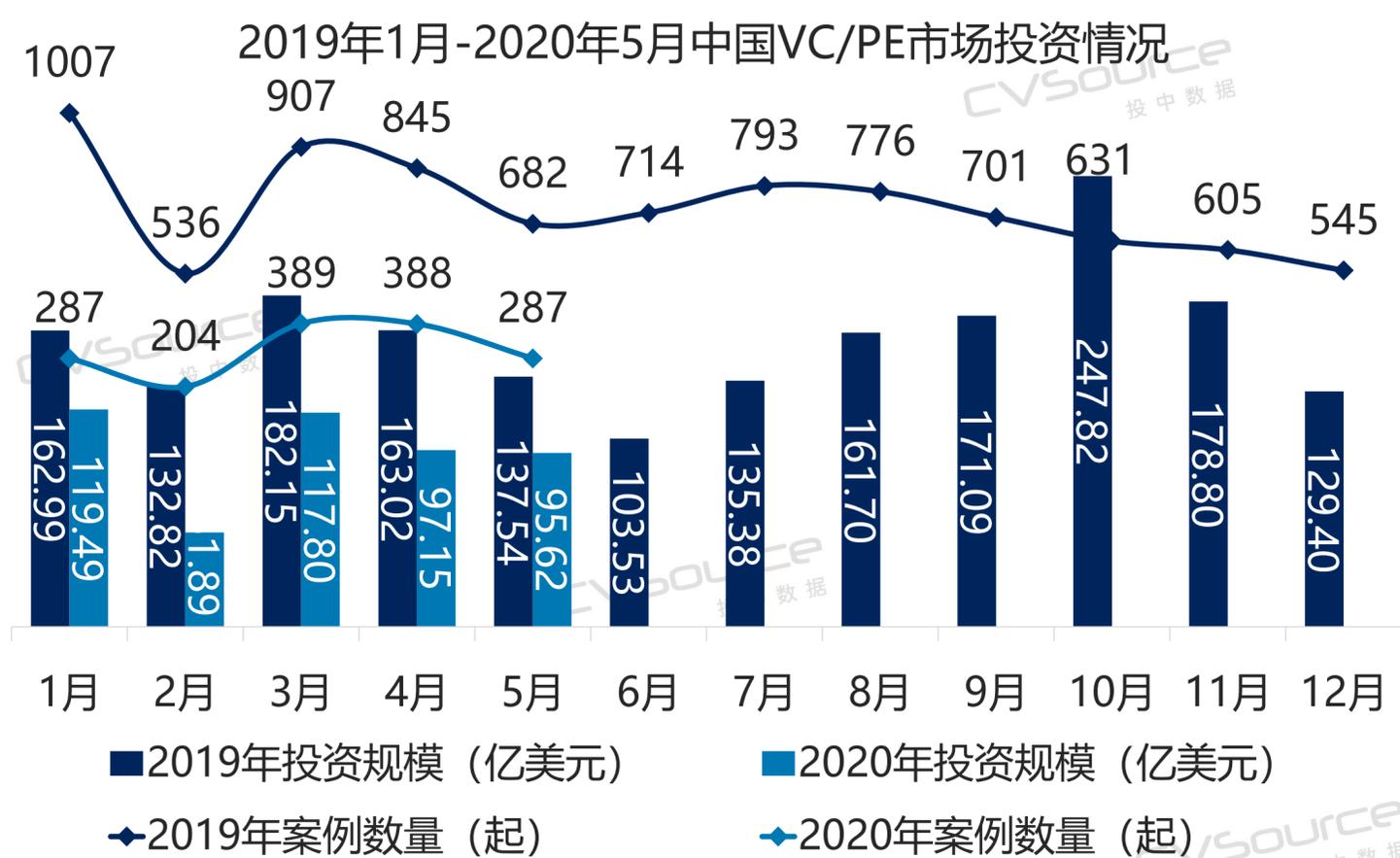
## VC/PE投资经反弹后回落 消费升级总规模骤增388%

随着3-4月份国内疫情得到控制，VC/PE投资活跃经历大幅反弹，但增长趋势未能持续，2020年5月，投资活跃度开始回落，案例数量环比减少23%，并且同比2019年尚有近六成的差距。

3-4月投资活动的大幅反弹，主要源于随着疫情的缓解，之前积压的投资交易进程得以继续开展；然而市场仍然处于资本寒冬、经济下行的窘境下，生存问题依旧是市场参与者目前最严峻的考验。

# VC/PE投资活跃度反弹后回落

- 3月开始进入后疫情时代，中国VC/PE投资市场活跃度有所反弹，但由于募资动力不足，优质项目稀缺，VC/PE投资未能一直保持回升态势；
- 2020年5月，投资案例数量**287起**，环比回落26%，同比减少58%；投资规模**95.62亿美元**，环比基本持平，同比减少30%。



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.06

## 2020年5月中国VC/PE市场各轮次交易情况 (百万美元)

轮次	案例数量(起)	占比(%)	融资规模	占比(%)	单笔规模
种子轮	6	2.09%	6.50	0.07%	1.08
天使轮	30	10.45%	40.07	0.42%	1.34
A轮	99	34.49%	2146.19	22.44%	21.68
B轮	43	14.98%	2005.79	20.98%	46.65
C轮	21	7.32%	993.81	10.39%	47.32
D轮	9	3.14%	429.29	4.49%	47.70
E轮及以后	4	1.39%	147.00	1.54%	36.75
战略融资	35	12.20%	657.51	6.88%	18.79
Buyout	6	2.09%	96.56	1.01%	16.09
非控制权收购	14	4.88%	198.68	2.08%	14.19
Pre-IPO	1	0.35%	211.56	2.21%	211.56
上市及以后	17	5.92%	1923.42	20.12%	113.14
未披露	2	0.70%	705.73	7.38%	352.87

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.06

# 消费升级交易总规模骤增388%

- 2020年5月，**医疗健康领域**交易数量虽然同比减少41%，但依旧是VC/PE投资热点，交易**活跃度蝉联首位**，同时，交易总规模同比增长55%，医疗健康单笔投资均值明显增长，大额交易频发；
- **消费升级**领域的交易活跃度同比降幅最小，但总规模**同比骤增388%**，从中央到地方接连出台多项促消费政策，有力提振了国内消费市场加速复苏，VC/PE机构也增加对消费领域的资金投入。

2020年5月中国VC/PE市场各行业投资情况（百万美元）

行业	案例数量(起)	交易规模	单笔规模
医疗健康	45(41%↓)	2043.02(55%↑)	45.40
制造业	37(53%↓)	778.6(63%↓)	21.04
互联网	36(57%↓)	1033.45(22%↓)	28.71
IT及信息化	33(64%↓)	1255.92(15%↓)	38.06
消费升级	19(14%↓)	473.54(388%↑)	24.92
人工智能	17(39%↓)	1363.42(41%↑)	80.20
教育培训	16	37.53	2.35
企业服务	14	179.04	12.79
金融	12	557.88	46.49
文化传媒	11	57.14	5.19
汽车行业	7	274.04	39.15
运输物流	6	104.76	17.46
化学工业	5	147.92	29.58
能源及矿业	5	257.36	51.47
公用事业	4	161.46	40.37
区块链	4	10.63	2.66
VR/AR	3	11.05	3.68
房地产（物业管理）	3	321.88	107.29
电信及增值服务	2	451.62	225.81
生活服务	2	1.54	0.77
体育	2	4.23	2.12
综合	2	16.25	8.13
建筑建材	1	9.83	9.83
旅游业	1	10.00	10.00

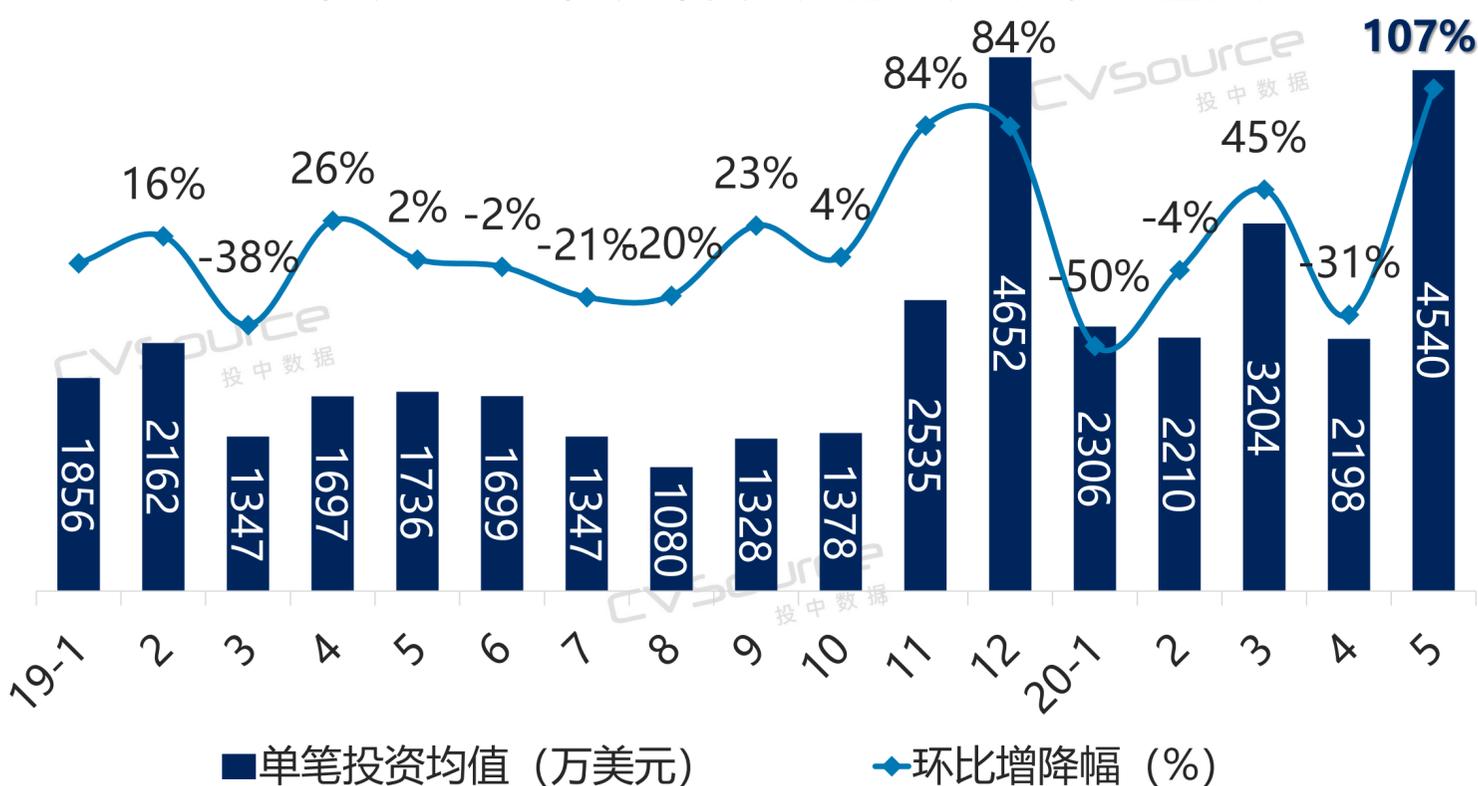
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.06

# 医疗健康领域VC/PE投资均值翻倍

- 医疗健康领域原本就是VC/PE市场的投资热点，而今年的疫情更是直接激发了VC/PE机构的投资热情。2020年以来，**医疗健康领域单笔投资均值**不下2000万美元，本月更是攀升到**4540万美元**，环比4月增长107%，同比**骤增162%**。

2019年1月-2020年5月中国医疗健康领域投资均值情况

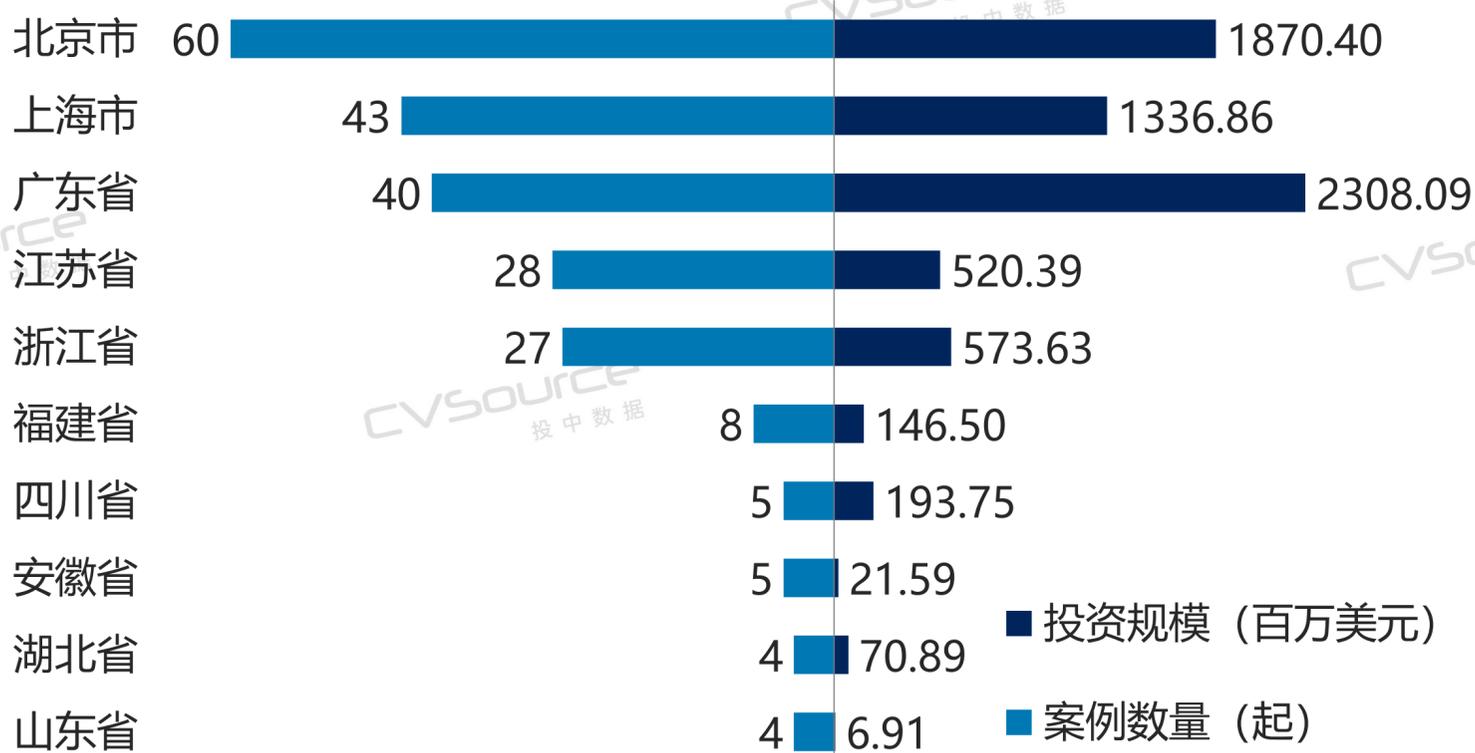


数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2020.06

- 本月，共计23个省市区发生VC/PE投资交易，其中，北上广地区活跃度较高，分别有60、43、40起交易案例，浙江省、江苏省也表现良好，其余省市不足10起或暂无投资活动。

2020年5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, 2020.06

## 重点融资案例Top10

## 2020年5月中国VC/PE市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
华大智造	基因测序仪 研发商	B	10亿美元	IDG资本、CPE领投， 华兴新经济基金、 上海国方资本等机构跟投
紫光展锐	中国最大的泛芯 片供应商	未披露	50亿元	国家集成电路基金二期、 上海集成电路基金、闻名投资
滴滴自动 驾驶	自动驾驶技术 研发商	A	5亿美元	软银愿景基金二期领投
云从科技	人脸识别技术研 发商	Pre-IPO	18亿元	中国互联网投资基金、上海国 盛等政府基金，工商银行、海 尔金控等战略投资者
世茂服务	物业管理 服务商	战略融资	2.44亿美元	红杉资本中国基金、腾讯
京东工业品	一站式工业品 采购平台	A	2.3亿美元	GGV纪源资本领投， 红杉资本中国基金、 CPE等多家投资机构跟投
车好多集团	二手车交易 服务平台	D+	2亿美元	软银愿景一期基金、 红杉资本中国基金
联亚药业	跨国药物 研发生产商	E	近10亿元	君联资本、拾玉资本、 厦门建发、服贸基金、 弘晖资本和Highsino
三博医疗	神经专科 医院集团	B	8亿元	泰康领投， 易凯未来产业基金、 广发信德、宏鼎投资、 朴道医疗等跟投
燧原科技	AI神经网络解决 方案提供商	B	7亿元	武岳峰资本领投， 腾讯、上海双创、 海松资本、万物资本、 达泰资本、红点创投跟投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.06

# 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](mailto:contact@chinaventure.com.cn)

网 站： [www.cvinfo.com.cn](http://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