CVINFO
投中信息

www.chinaventure.com.cn

投中统计：

VC/PE市场募资回温 头部机构大手笔布局医疗版图

投中研究院

2020.10



CONTENTS

01/ 2020年Q3VC/PE机构募投退成绩单

02/ VC/PE市场募资分析

03/ VC/PE市场投资分析

04/ 2020年Q3VC/PE机构IPO战绩

Copyright © 投中信息

01/

2020年Q3

VC/PE机构募投退成绩单

募： 6支基金期内完成募集，单支最高规模7.8亿美金

投： 红杉中国凭借投资49起案例摘得投资战绩桂冠

退： 深创投凭借退出9起案例稳坐IPO战绩头把交椅

Copyright © 投中信息

VC/PE机构募资战绩

- 2020上半年，在资本寒冬和疫情的双重冲击下，新基金数量同比降幅显著，但下半年以来，募资市场逐步回温，同比差距不断缩小。2020年Q3，新成立VC/PE基金共计**1379支**，同比缩小**12%**，而今年上半年新成立基金数量同比缩减38%。不过，尽管募资市场回温显著，Q3真正完成大规模募集的基金相对较少，具体如下：

2020年Q3VC/PE机构完成募资情况一览表

机构品牌	基金名称	基金规模	基金类型	投资策略
DCM	DCM主基金第九期	7.8亿美元	Growth	聚焦早中期科技创新领域，70%份额用于中国市场
创世伙伴资本	创世伙伴资本二期美元基金	超3亿美元	Venture	专注中国产业互联网、前沿科技、人工智能、数字医疗以及新人群等领域的早期投资
国科嘉和	国科嘉和成长三期基金	15亿人民币	Growth	高度聚焦高科技领域
绿洲资本	绿洲资本美元一期基金	1.5亿美元	Growth	重点关注教育、医疗、企业服务等科技服务领域的早期及成长期投资
DCM	DCM探索基金第三期	1亿美元	Growth	聚焦早中期科技创新领域，70%份额用于中国市场
磐霖资本	磐霖资本科创旗舰基金（首期）	10亿人民币	Venture	聚焦重大疾病的新药研发及高端医疗器械的进口替代和消费供给端的数字化、智能化改造的企业级服务及智能硬件两大领域

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息

VC/PE机构投资战绩

- 中国的VC/PE机构，过去由于市场扩张、制度优势等原因获得了蓬勃发展，但是发展到一定阶段就开始出现优胜劣汰的局面。当前股权投资行业，资金向优质企业、优质项目聚集的趋势非常明显，头部机构优势得到很大增强，“二八效应”日渐凸显。
- 受疫情影响，2020年上半年，机构参与投资案例数量同比腰斩。Q3共计有1413家机构参与1369起股权投资案例，环比有所上涨，VC/PE市场投资交易逐渐活跃。

2020年Q3最为投资活跃VC/PE机构TOP10

TOP	机构品牌	投资数量	TOP	机构品牌	投资数量
1	SEQUOIA 红杉	49	6	ADDOR 毅達資本	27
2	腾讯投资 TENCENT INVESTMENT	41	7	matrix PARTNERS CHINA 经纬中国	25
3	HILLHOUSE Hillhouse Capital	37	8	GP 金浦投资 Capital	22
4	SCGC 深创投	33	9	達晨财智 FORTUNE CAPITAL	20
5	中金资本 CICC CAPITAL	31	10	GGVCAPITAL	20

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

注：表格按照投资数量降序排列，若投资数量相同，按机构名称首字母音序排列

Copyright © 投中信息

VC/PE机构IPO战绩

- 自从资管新规出炉、要求打破刚性兑付以来，加上创业板注册制，科创板、新三板精选层等制度改革落地的优势，VC/PE投资的股权项目退出有了很好的曙光，之前几年中国的私募股权投资的多、退出的少，这个格局在未来一段时间将有所翻转。

- 2020年Q3，共计发生**224**起中企IPO案例，VC/PE渗透率高达**71%**，其中，深创投凭借9家IPO摘得IPO战绩桂冠，达晨、金石投资并列第二。

2020年Q3VC/PE机构IPO战绩

TOP	机构品牌	IPO数量	TOP	机构品牌	IPO数量
1	深创投	9	7	红杉资本	5
2	达晨财智	7	8	IDG资本	5
3	金石投资	7	9	鼎晖投资	5
4	金通资本	6	10	同创伟业	5
5	毅达资本	6	11	涌铧投资	5
6	阿里资本	5	12	招银国际	5

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

注：1.表格按照IPO数量降序排列，若IPO数量相同，按机构名称首字母音序排列
　　2.下表仅列示IPO数量为5个及以上的机构排名情况，IPO数量为5个以下的机构排名及各机构IPO退出具体项目详见报告第四章

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

02/

VC/PE市场募资分析

募资市场：2020年下半年以来，募资市场逐步回温，同比差距逐步缩小，新成立VC/PE基金共计1379支，环比实现两连涨

机构背景：新成立基金较多的机构多为头部机构和有政府背景的机构，包括高瓴资本、广州金控、粤民投等

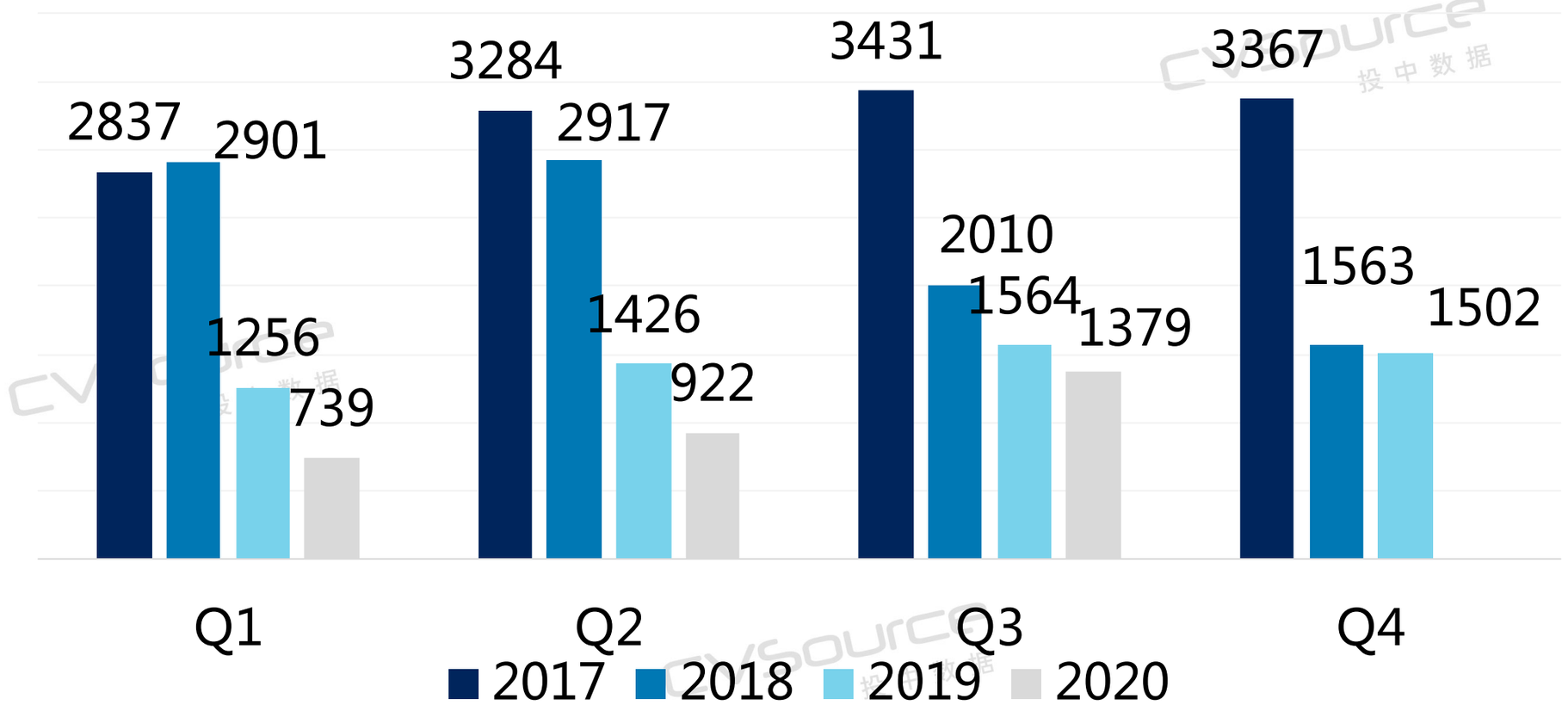
完成募集：本期少量机构完成基金募集计划，如创世伙伴资本、国科嘉和、磐霖资本等

Copyright © 投中信息

募资市场逐步回温

- 2020年上半年，在资本寒冬和疫情的双重冲击下，新基金数量同比降幅显著，但下半年以来，募资市场逐步回温，同比差距逐步缩小。2020年Q3，新成立VC/PE基金共计1379**支**，与上半年整体同比缩减38%相比，同比差距缩小至**12%**，同时环比实现两连涨。

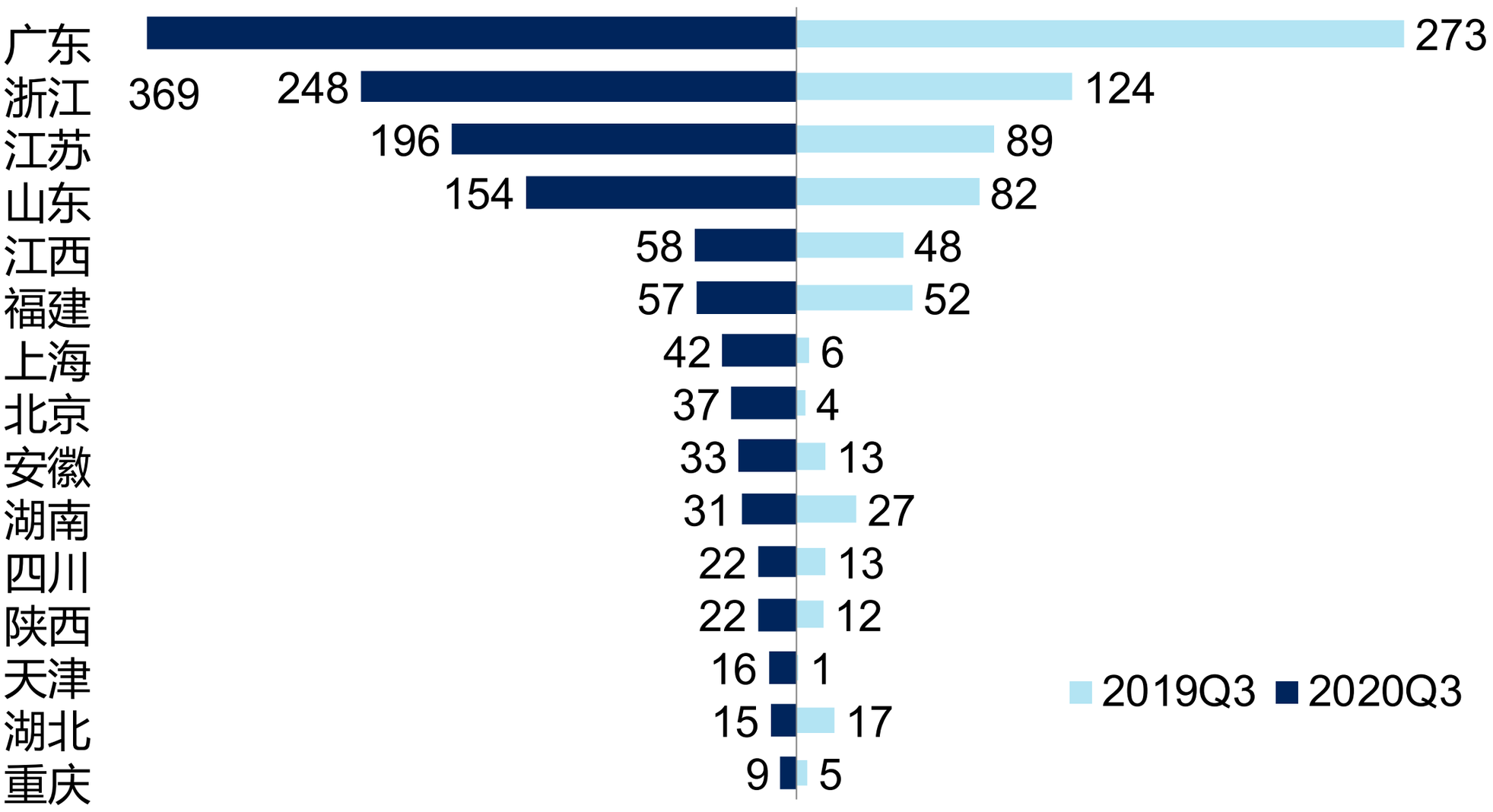
2017年Q1-2020年Q3中国VC/PE市场新成立基金数量



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

- 部分地区新成立基金数量逐渐赶超同期。2020年Q3，1379支新基金共分布在29个省市内，其中，成立新基金最为活跃的依旧是**广东、浙江、江苏、山东**四省，尤其**广东省**继续发力，以369支新基金的成绩继续蝉联Top1，部分地区新成立基金数量打破年初以来不同程度缩减趋势，逐渐与去年同期持平，甚至超过同期水平。

2020年Q3及同期重点地区新成立基金数量分布对比



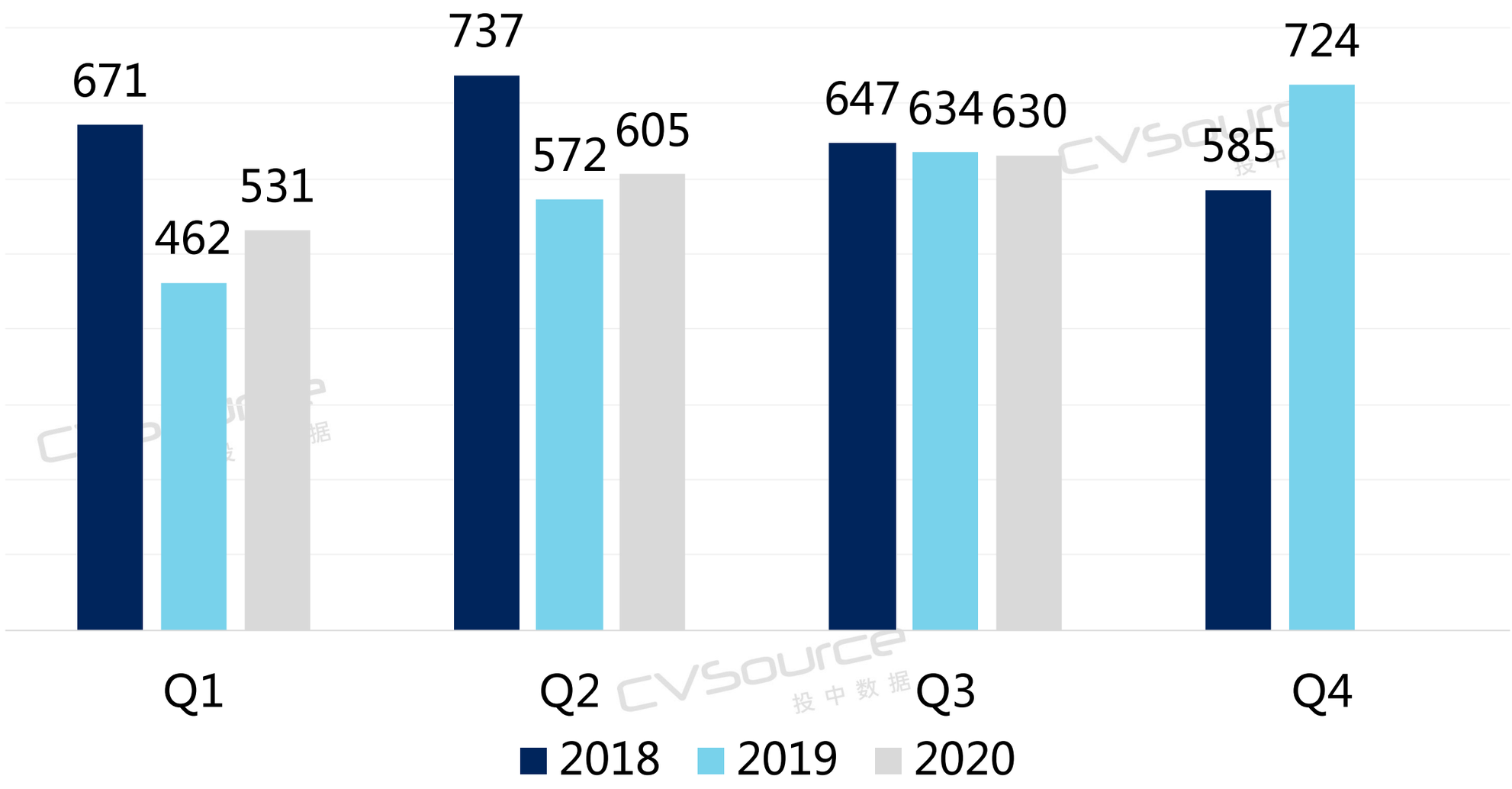
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

国资和产业资本占主导

- 2020年Q3，630**家机构**完成新基金的设立，与往年同期几乎持平。在长期资本供给不足，国资GP和产业资本倾向主导的背景下，众多中小投资机构面临优胜劣汰，LP在GP的遴选上愈加严格。

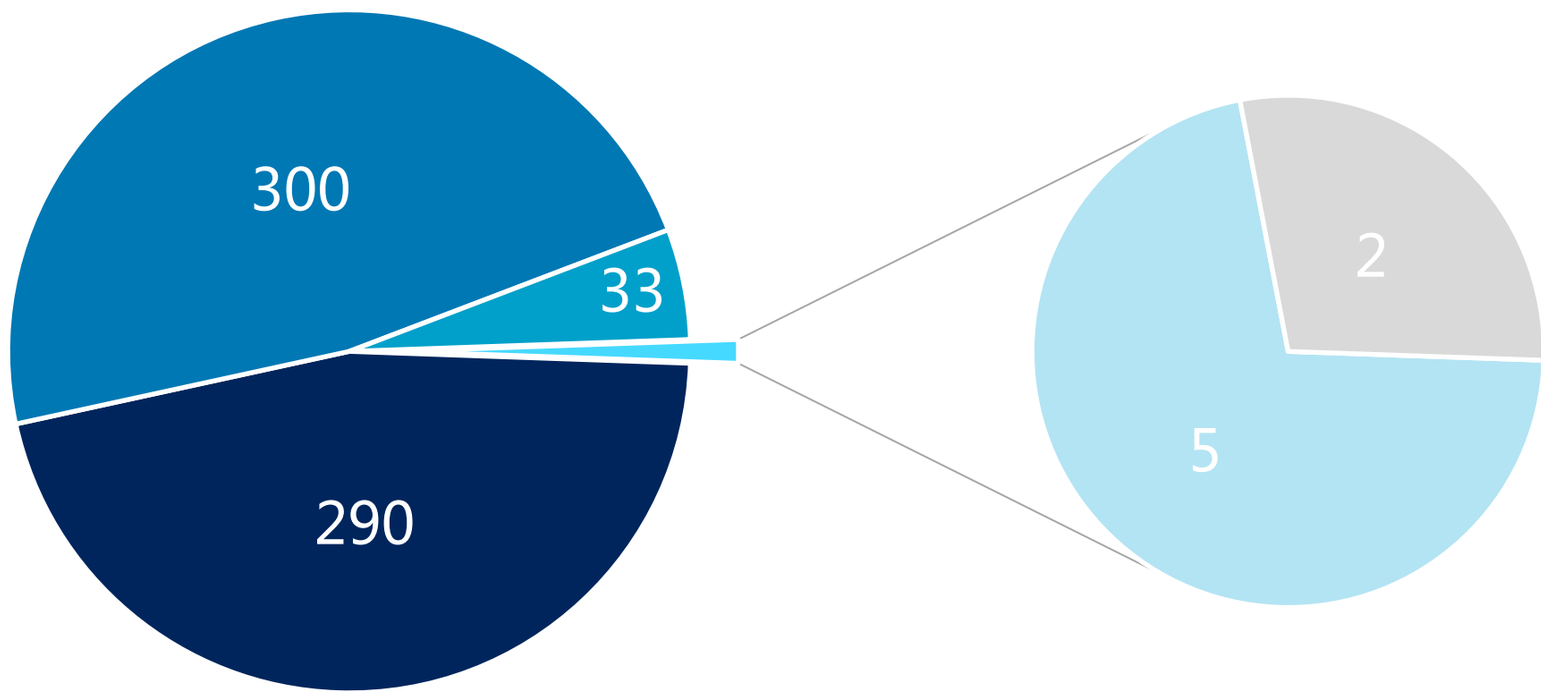
2018年Q1-2020年Q3中国VC/PE市场成立新基金的机构数量



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

- 2020年Q3，大部分机构新成立1-4支基金，占比94%，其中仅成立1支和成立2-4支基金的机构数量大体相当。此外，33家机构新成立5-9支基金，新成立10支以上基金的机构可谓凤毛麟角。
- 新成立基金较多的机构多为头部机构和有政府背景的机构，包括高瓴资本、广州金控、粤民投等。

2020年Q3成立不同支新基金的机构数量分布（家）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

募资形势严峻，少量机构完成募资计划

2020年Q3VC/PE机构完成募资情况一览表

机构品牌	基金名称	基金规模	基金类型	投资策略
DCM	DCM主基金 第九期	7.8亿美元	Growth	聚焦早中期科技创新领域，70%份额用于中国市场
创世伙伴资本	创世伙伴资本 二期美元基金	超3亿美元	Venture	专注中国产业互联网、前沿科技、人工智能、数字医疗以及新人群等领域的早期投资
国科嘉和	国科嘉和 成长三期基金	15亿人民币	Growth	高度聚焦高科技领域
绿洲资本	绿洲资本 美元一期基金	1.5亿美元	Growth	重点关注教育、医疗、企业服务等科技服务领域的早期及成长期投资
DCM	DCM探索基金 第三期	1亿美元	Growth	聚焦早中期科技创新领域，70%份额用于中国市场
磐霖资本	磐霖资本 科创旗舰基金 （首期）	10亿人民币	Venture	聚焦重大疾病的新药研发及高端医疗器械的进口替代和消费供给端的数字化、智能化改造的企业级服务及智能硬件两大领域

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

DCM

7月8日，DCM宣布完成**总计8.8亿美金**的基金募集，包括7.8亿美金的DCM主基金第九期(DCM IX)和1亿美金的DCM探索基金第三期(DCM A Fund III)。新基金将持续聚焦早中期科技创新领域，70%份额用于中国市场的投资。

创世伙伴资本

9月30日，创世伙伴资本CCV宣布其新一期美元基金超额募集完成，**规模超过3亿美元**。该基金将继续专注中国产业互联网、前沿科技、人工智能、数字医疗以及新人群等领域的早期投资。创世伙伴资本的新一期基金吸引了众多新增LP，包括顶级捐赠基金、退休基金、知名母基金、保险资金、家族办公室等机构投资者，分布在北美、欧洲及泛亚洲地区。

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

募资形势严峻，少量机构完成募资计划

国科嘉和

9月25日，国科嘉和基金宣布已于近期完成**15亿人民币**成长三期基金的募集。该基金的出资人包括中国科学院控股有限公司、北京市科技创新基金、泰康资产、世纪金源集团、大兴引导基金、黑盛控股以及国内知名企业家等。国科嘉和管理合伙人王戈表示，未来将继续高度聚焦高科技领域，积极推动中国科学院科技成果转移转化，充分利用中国科学院的技术外溢出能力，发挥市场化手段和激励机制，不断整合社会化的成功要素和产业链资源。

绿洲资本

7月23日，绿洲资本宣布完成**美元一期1.5亿美金**募集，获超额认购。LP主要来自于境内外长期资本，包括产业龙头企业、互联网企业家、境内外上市公司创始人、海外母基金及家族办公室等顶尖机构和产业资本。绿洲资本重点关注教育、医疗、企业服务等科技服务领域的早期及成长期投资。集中资源，重仓优质企业。

磐霖资本

9月19日，磐霖资本宣布完成科创旗舰基金首期募集，规模达**10亿人民币**。此次募资共历时16个月，出资方涵盖多个政府引导基金、市场化母基金、上市公司以及产业资本、一批优秀企业家，磐霖前期投资人大部继续追加投资。这是磐霖经历了过去十年沉淀，最终打造的一支旗舰基金，聚焦重大疾病的新药研发及高端医疗器械的进口替代和消费供给端的数字化、智能化改造的企业级服务及智能硬件两大领域。这支规模达10亿的科创旗舰基金，是磐霖成立到现在规模最大的一支VC基金。

Copyright © 投中信息

03/

VC/PE市场投资分析

投资交易：私募股权投资市场交易逐渐活跃，医疗健康领域交易规模骤增652%

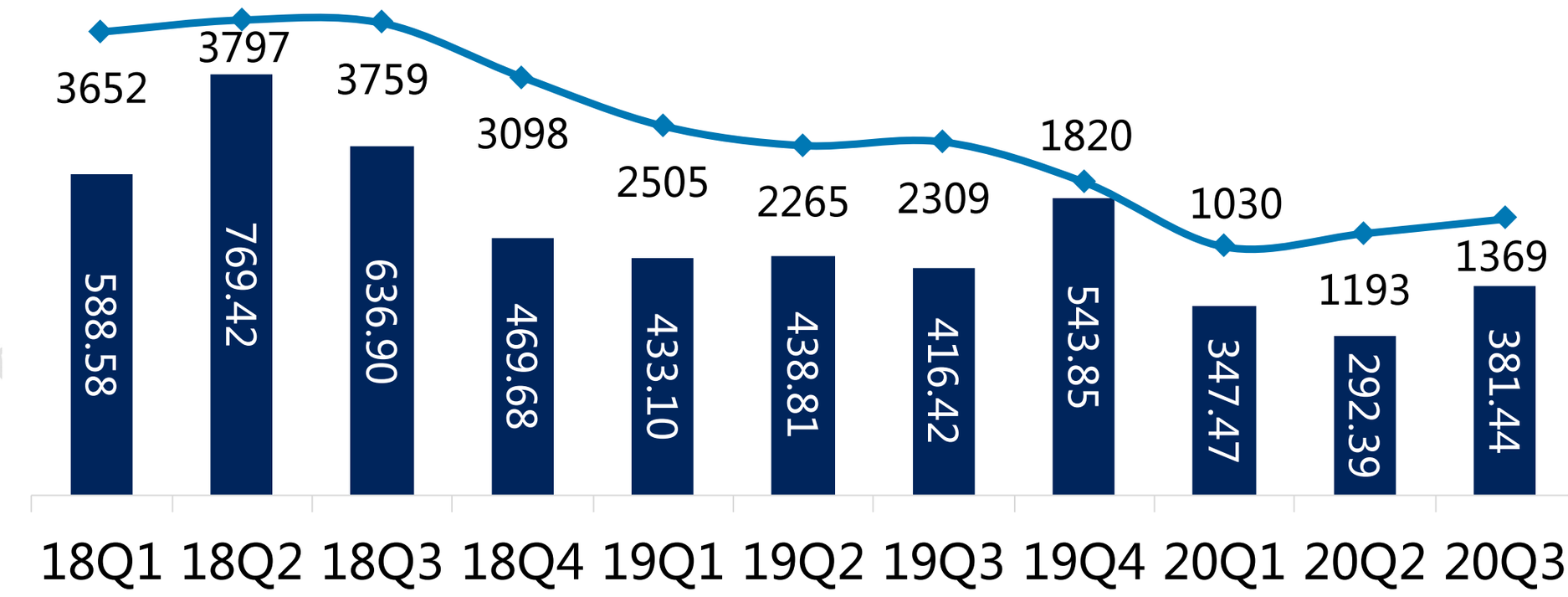
地区投资活跃度：北上广地区投资活跃，其中上海地区单笔获投金额更高，这与上海地区主要是医疗健康类项目息息相关，因为本期该领域项目单笔获投金额较高

Copyright © 投中信息

VC/PE投资交易逐渐活跃

- 2020年Q3，中国VC/PE投资案例数量1369**起**，环比增加14.75%，**同比锐减40.71%**；从投资规模上看，本季度的投资规模达381.44**亿美元**，环比增加30.46%，同比降低8.40%。今年以来，机构投资交易从急剧冷清逐渐触底反弹。

2018年Q1-2020年Q3中国VC/PE市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

- 细分轮次来看，Q3整体A轮投资最为活跃，共计发生428起交易；上市及以后的交易总金额超85亿美元。

2020年Q3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(%)	交易金额	占比(%)	单笔规模
种子轮	13	0.95%	34.26	0.09%	2.64
天使轮	222	16.22%	654.90	1.72%	2.95
A轮	**428**	31.26%	3859.97	10.12%	9.02
B轮	180	13.15%	3993.43	10.47%	22.19
C轮	105	7.67%	4377.78	11.48%	41.69
D轮	28	2.05%	2136.40	5.60%	76.30
E轮及以后	23	1.68%	2506.29	6.57%	108.97
战略融资	114	8.33%	1072.21	2.81%	9.41
Buyout	15	1.10%	3296.67	8.64%	**219.78**
非控制权收购	57	4.16%	4774.19	12.52%	83.76
Pre-IPO	13	0.95%	1657.46	4.35%	127.50
上市及以后	63	4.60%	**8557.03**	22.43%	135.83
定向增发	99	7.23%	434.48	1.14%	4.39
未披露	9	0.66%	789.02	2.07%	87.67

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

医疗健康领域交易规模骤增652%

- 2020年Q3，**医疗健康领域**交易数量同比上涨220%，交易**活跃度高居各行业首位**；**交易规模大涨652%**，**单笔交易均值猛增135%**。其中，高瓴资本10亿美元加持创新药企百济神州，为医疗领域投资规模贡献了14%的力量。此外，海和生物、海创药业、信诺维、康乃德等创新药企期内也完成大笔融资。
- 教育培训领域的**在线教育**大额交易也层出不穷，在案例数量减少52%的情况下，交易规模增长98%，**单笔交易均值大幅增长314%**。

2020年Q3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	243**(220%↑)**	6951.23**(652%↑)**	28.61**(135%↑)**
IT及信息化	219(37%↓)	5229.44**(6%↓)**	23.88(48%↑)
制造业	185(374%↑)	3682.27(294%↑)	19.90(17%↓)
互联网	158(43%↓)	3703.18(40%↓)	23.44(5%↑)
人工智能	69(30%↓)	805.45(165%↑)	11.67(277%↑)
企业服务	66(371%↑)	661.24(153%↑)	10.02(46%↓)
文化传媒	57(235%↑)	442.03(297%↑)	7.75(18%↑)
消费升级	52(46%↓)	891.83(14%↓)	17.15(60%↑)
教育培训	45**(52%↓)**	1618.49**(98%↑)**	35.97**(314%↑)**
金融	45(61%↓)	4382.32(61%↓)	97.38(1%↑)
区块链	39	135.15	3.47
能源及矿业	26	4325.07	166.35
汽车行业	23	3002.29	130.53
化学工业	22	216.6	9.85
生活服务	20	297.73	14.89
运输物流	15	410.79	27.39
VR/AR	13	134.76	10.37
建筑建材	13	121.55	9.35
农林牧渔	13	231.46	17.80
公用事业	10	188.46	18.85
房地产	9	236.87	26.32
旅游业	9	237.93	26.44
电信及增值服务	7	158.06	22.58
体育	7	47	6.71
综合	4	32.89	8.22

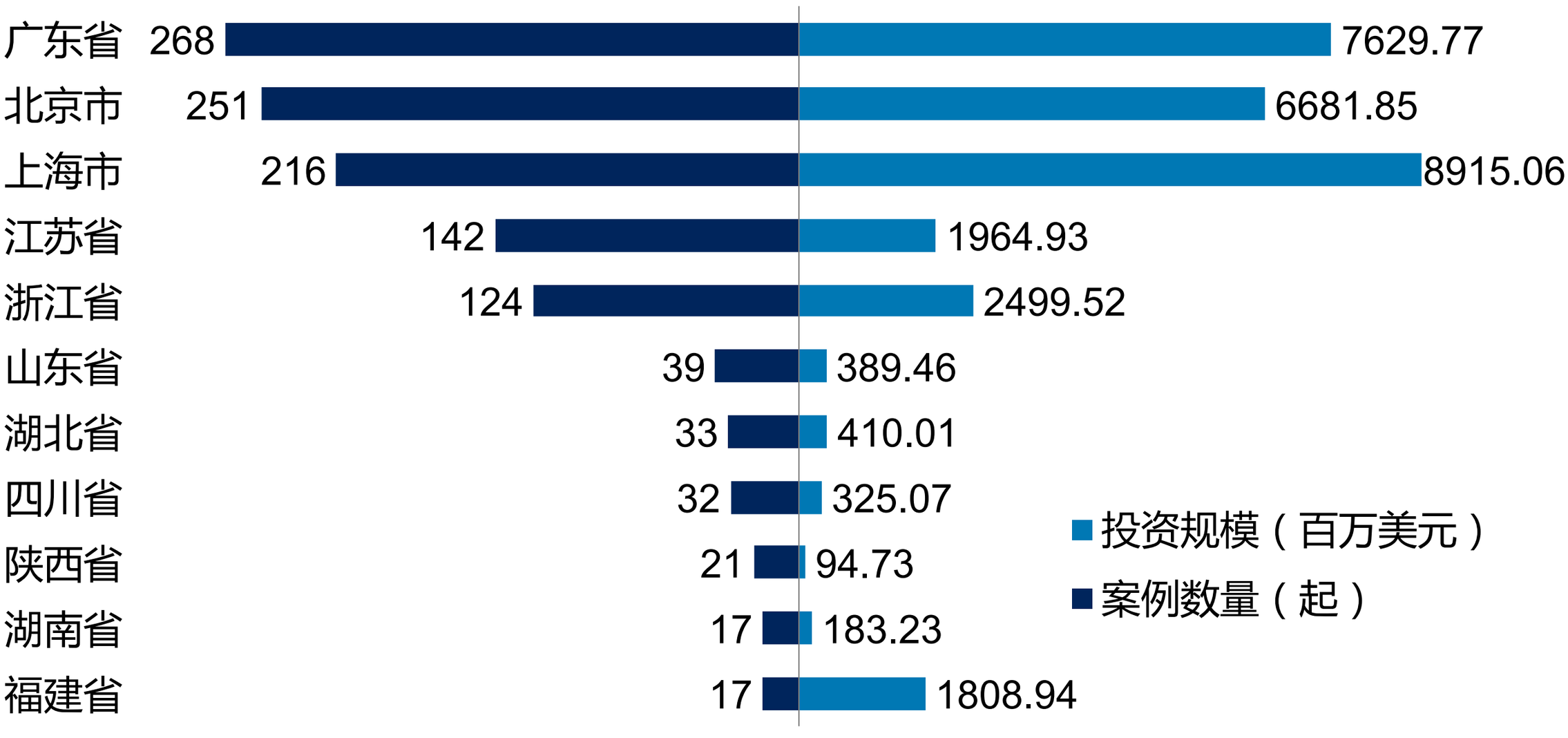
数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

北上广投资活跃，上海单笔获投金额更高

- 2020年Q3，共计31个省市区（含港澳台）发生VC/PE投资交易，其中，广东省、北京市、上海市投资活跃度较高；从交易规模来看，上海地区最高，达89亿美元。值得一提的是，凭借高瓴资本百亿入股宁德时代，福建省交易规模高达18亿美元，仅次于上海、广东、北京等地。

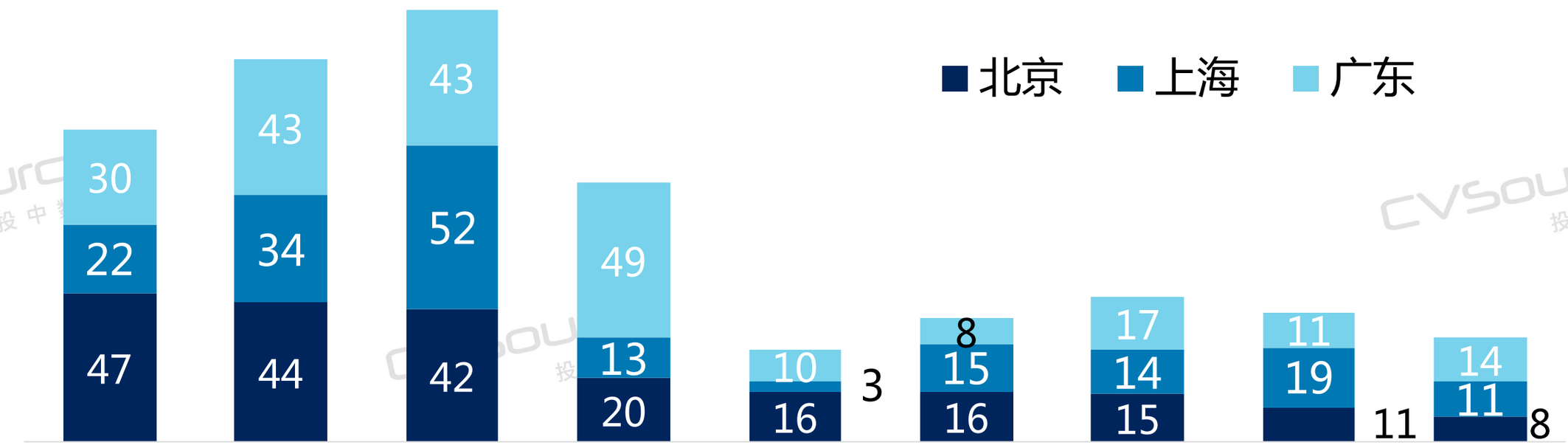
2020年Q3中国VC/PE地区投资活跃度分布（TOP10）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

- 北上广地区投资最为活跃，并且上海地区项目单笔获投金额远高于广东和北京，从行业角度来解释，上海地区主要是医疗健康类项目，而该领域本季度单笔规模较高。

2020年Q3北上广重点行业布局的投资案例数量分布（起）



数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

重点融资案例Top10

2020年Q3中国VC/PE市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
威马汽车	智能电动汽车开发商	D	100亿人民币	上海国资投资平台及上汽集团联合领投，百度、海纳亚洲创投基金（SIG）、广州金融控股集团、盈科等跟投
小鹏汽车	智能电动汽车设计及制造商	C+	近5亿美元	主要投资方为Aspex、Coatue、高瓴资本和红杉中国
每日优鲜	生鲜配送平台	E	4.95亿美元	中金资本领投，工银国际、腾讯、阿布扎比资本集团、老虎基金、高盛资产等参投
掌门1对1	K12在线一对一教育平台	F	4亿美元	软银愿景基金、元生资本、CMC资本、加拿大养老基金(CPPIB)、世界银行旗下国际金融公司
谊品生鲜	生鲜商品提供商	C	25亿人民币	腾讯、今日资本领投，钟鼎资本跟投
晶泰科技	智能药物技术研发商	C	3.188亿美元	软银愿景基金2期、人保资本、晨兴资本领投，中金资本、中信资本、顺为资本等跟投，腾讯、红杉中国等早期股东继续追加投资
水滴互助	互联网众保平台	D	2.3亿美元	瑞士再保险集团和腾讯联合领投，IDG资本、点亮全球基金、高榕资本等跟投
豌豆思维	智能互动教育服务提供商	C	近2亿美元	软银愿景基金（Vision Fund）等领投，全部老股东跟投，包括创新工场、DCM、新东方等机构
乐普生物	肿瘤免疫医疗研发商	B	12.91亿人民币	由阳光人寿、阳光融汇资本和平安资本共同领投，海通创新、国投创合、国新央企运营投资基金以及青岛民芯启元参投
太美医疗科技	医药行业SaaS服务提供商	F	超12亿人民币	腾讯、高瓴创投、云锋基金等领投，晨兴资本、经纬中国、浙商创投、软银中国、凯风创投、常春藤资本、未来启创基金、凡卓资本跟投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.10

Copyright © 投中信息

04/

VC/PE机构IPO战绩

领域： IPO退出项目主要集中在高端制造、医疗健康、半导体芯片、人工智能等热门投资领域

战绩： 深创投凭借9起案例稳坐IPO战绩头把交椅，达晨、金石投资（各7家）并列第二

Copyright © 投中信息

VC/PE机构IPO战绩一览

机构品牌	IPO数量	科创板	创业板	退出项目		
深创投	9	5	4	埃夫特 回盛生物 爱克股份	奇安信 圣元环保 稳健医疗	仕佳光子 海目星 中芯国际
达晨	7	3	2	酷特智能 杰美特 新洁能	慧辰资讯 中信博	康希诺 明源云
金石投资	7	5	1	首都在线 慧辰资讯 绿的谐波	天智航 寒武纪	葫芦娃 康希诺
金通资本	6	2	4	大地熊 金春股份	协创数据 中信博	蓝盾光电 华业香料
毅达资本	6	3	2	艾迪药业 圣湘生物	协创数据 瑞鹄模具	康泰医学 科威尔
IDG资本	5	2	2	奇安信 安克创新	小鹏汽车 芯原股份	锋尚文化
阿里资本	5	1	0	寒武纪 中通快递	小鹏汽车 宝尊电商	丽人丽妆
高瓴资本	5	2	0	君实生物 泰格医药	贝壳 天臣医疗	小鹏汽车
红杉中国	5	1	1	甘源食品 稳健医疗	贝壳 奕瑞科技	小鹏汽车
同创伟业	5	3	1	天智航 奥来德	震有科技 乐享互动	欧陆通
招银国际资本	5	4	0	寒武纪 海目星	奇安信 波奇宠物	凯赛生物
涌铧投资	5	3	0	寒武纪 新洁能	盟升电子 泰格医药	安必平
鼎晖投资	4	2	1	蓝城兄弟 天阳科技	埃夫特	复洁环保
国投创业	4	3	0	寒武纪 立昂微	奇安信	复洁环保
启源资本	4	0	0	起帆电缆 天元股份	顺博合金	森麒麟
国新基金	4	3	1	中船汉光 凯赛生物	孚能科技	寒武纪
前海母基金	4	1	2	仕佳光子 若羽臣	圣元环保	翔丰华
十月资产	4	1	2	蓝盾光电 若羽臣	金春股份	中信博
温氏投资	4	0	0	时空科技 百亚股份	顺博合金	森麒麟
钟鼎资本	4	0	0	海晨股份 中谷物流	小鹏汽车	天元股份
中芯聚源	4	4	0	芯朋微 芯海科技	敏芯股份	正帆科技

数据来源：CVSource投中数据　　投中研究院，2020.10

注：图中仅展现IPO数量超过(含)4家的机构，以企业IPO上市时间为统计口径，深蓝色科创板上市企业，蓝色为深交所创业板上市企业，灰色为其他板块上市企业

Copyright © 投中信息　　www.cvinfo.com.cn

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。

Copyright © 投中信息

CVINFO
投中信息

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

CVINFO
投中信息

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