清科季报：2020 年第一季度疫情冲击之下，VC 市场活跃度创近三年新低

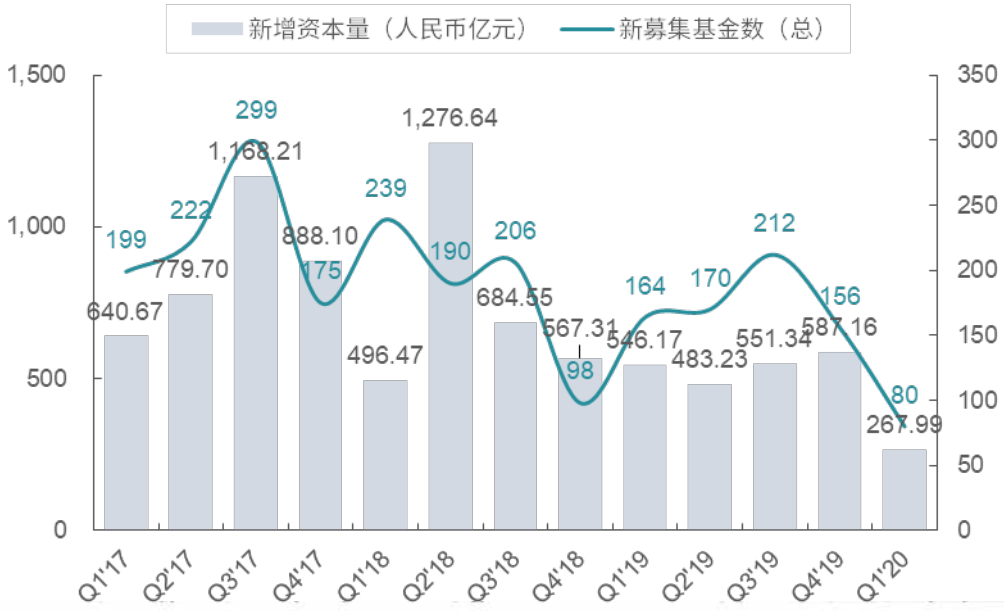
2020-4-30　清科研究中心　梁丽清

清科研究中心数据显示： 2020 年第一季度 VC 市场共新募集 80 支可投资于中国大陆的基金，募集金额为 267.99 亿元；投资方面发生 554 起交易，披露金额 251.22 亿元人民币；退出方面共计发生 181 笔交易。

募资市场持续低迷，机构募资处境艰难

2020 年第一季度 VC 机构共新募集 80 支可投资于中国大陆的基金，数量同比下降 51.2%；新增资本量为 267.99 亿元人民币，同比下降 50.9%；平均募资规模为 3.35 亿元人民币。

图1 2017年至2020年第一季度中国创业投资机构基金募集情况季度分布



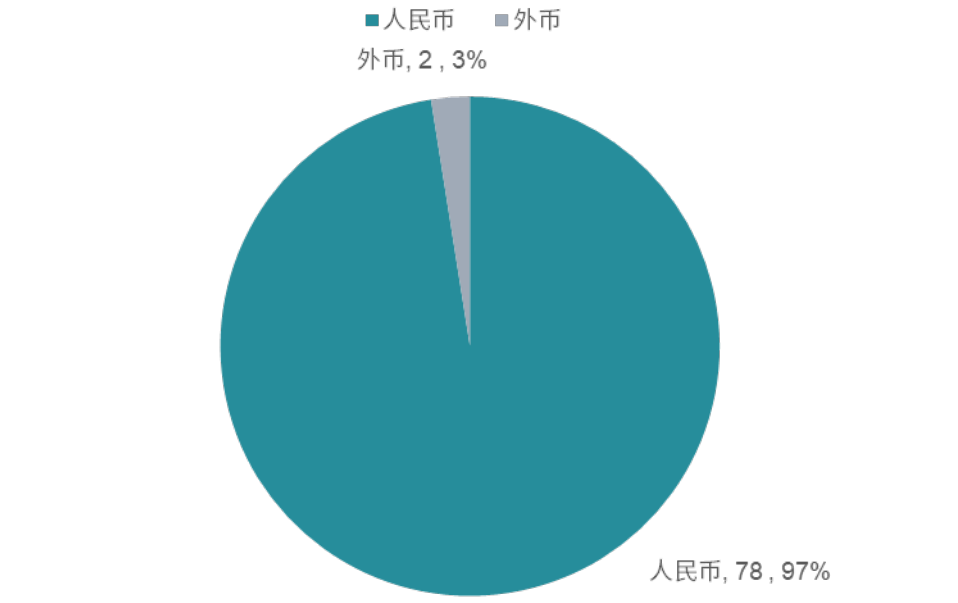
来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

外币基金募资跌幅更甚于人民币基金

2020 年第一季度 VC 市场人民币基金新募集数量同比下降 48.3%，募集金额同比下降

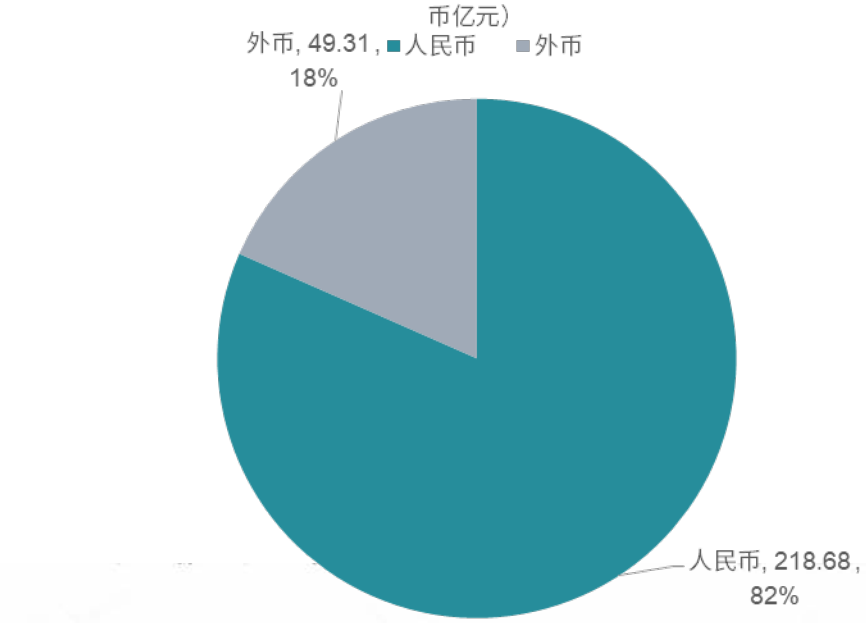
40.8%；外币基金募集数量同比下降 84.6%，募集金额同比下降 72.2%。

图2 2020年第一季度中国创业投资市场新募基金币种分布（按数量，支）



来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

图3 2020年第一季度中国创业投资市场新募基金币种分布（按金额，人民币亿元）



来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

2020 年第一季度 VC 市场募资金额超 10 亿元人民币的基金为 8 支，同比下降 42.9%。

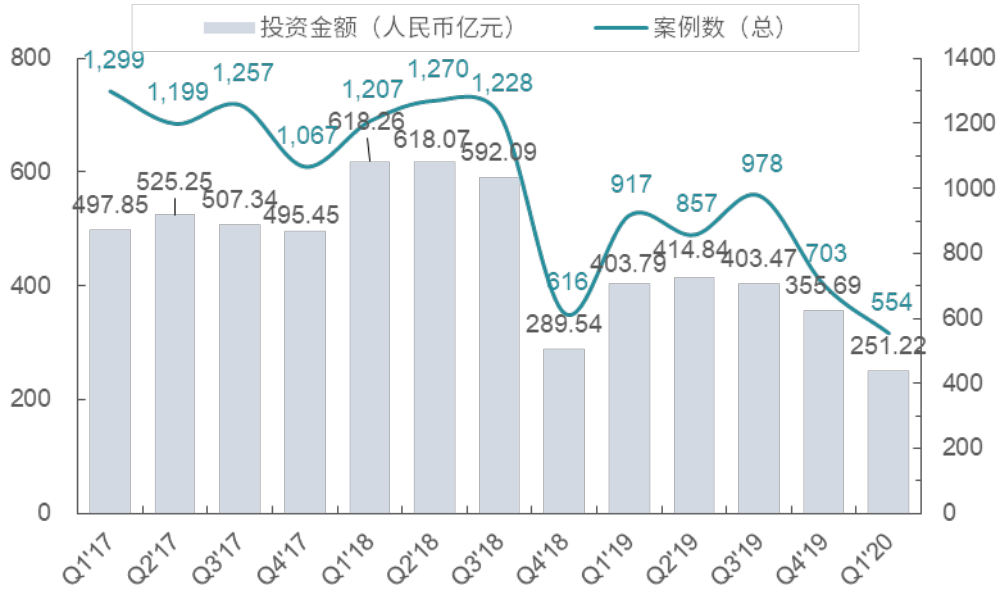
表 1 2020 年第一季度 VC 市场部分大额募资案例

募集时间	基金	基金管理人	募集金额	关注领域
2020/1/16	株洲清科国投股权投资加速基金合伙企业（有限合伙）	清科文创股权投资（北京）有限公司	RMB 30亿	电子信息、高端装备制造、新材料、生物医药、文化旅游
2020/1/3	巢湖君合云谷产业投资基金合伙企业（有限合伙）	共青城云谷创业投资管理有限公司	RMB 27.5亿	
2020/2/18	HLC Partners III L.P.	江苏弘晖股权投资管理有限公司	USD 3亿	医疗保健
2020/3/29	济南集芯产业发展投资合伙企业（有限合伙）	济南联创股权投资基金管理有限公司	RMB 18亿	集成电路
2020/1/7	贵州瑞树仁怀酱香酒投资管理中心（有限合伙）	贵阳瑞树投资管理有限公司	RMB 15亿	白酒产业
2020/1/21	浙江容腾创业投资合伙企业（有限合伙）	浙江容亿投资管理有限公司	RMB 10亿	5G产业

VC 投资整体节奏放缓，部分机构保持活跃

2020 年第一季度 VC 市场共发生投资 554 起，同比下降 39.6%；披露投资金额的 459 起投资事件共涉及 251.22 亿元人民币，同比下降了 37.8%。

图4 2017年至2020年第一季度中国创业投资市场投资总量季度分布



2020 年第一季度 VC 市场单起投资金额超 5 亿元人民币的案例 6 起，同比下降 45.5%。

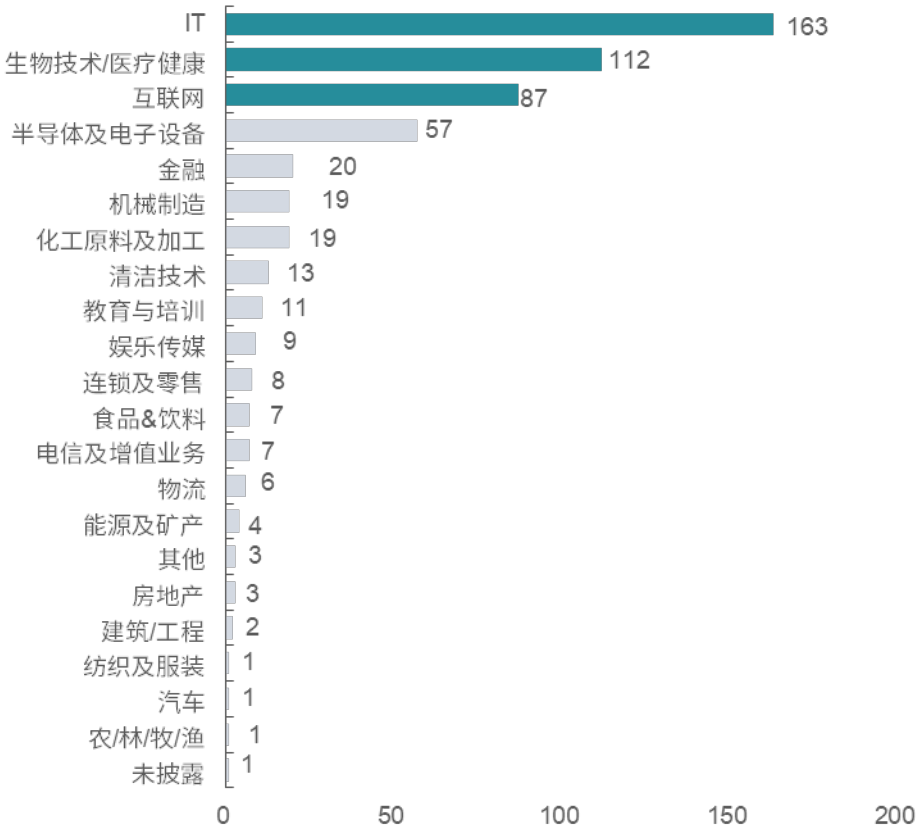
表 2 2020 年第一季度 VC 市场投资活跃机构名单

机构全称	典型案例
红杉资本中国基金	现代财险、君乐宝、创胜集团、大米网校、云扩科技
毅达资本	捷捷微电、新石器、盛华科技、易安联、康达检测
启明创投	和誉生物、博流智能、无双医疗、英途康医疗、易迪希
深创投	劲方药业、云扩科技、中科微至、联新移动医疗、荣昌生物
元禾控股	长风药业、鲲游光电、博云、丰行智图、蘑菇物联
同创伟业	臻格生物、白家食品、漏洞盒子、唯酷光电、蓝深环保
IDG资本	猿辅导、臻格生物、锅圈、科亚医疗、至尊宝物
经纬创投	同城票据网、数篷科技、远弗科技、湃方科技、易买工品
北极光创投	无双医疗、艾肯工业、芯朴科技、联睿微电子、瀚辰光翼
元璟资本	鲲游光电、商越、中装速配、圈外同学、来未来科技

疫情下生物医疗持续获关注，获投金额升至首位

疫情爆发，生物技术/医疗健康行业成为机构投资热点，该行业获投案例数为 112 起，位居第二，投资金额为 63.07 亿元人民币，超越 IT 升至首位。本季度最为活跃的北上广三地，同比分别下降 47.7%、38.5%、40.7%。

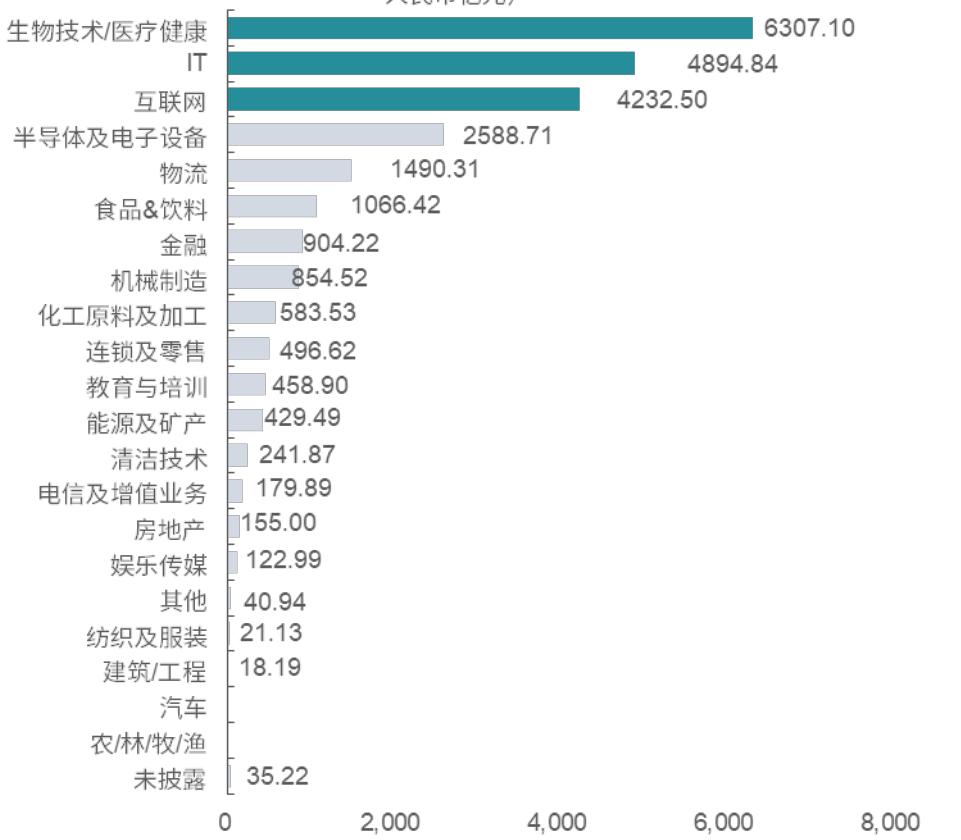
图5 2020年第一季度中国创业投资市场一级行业分布（按案例数，起）



来源：私募通 2020.04

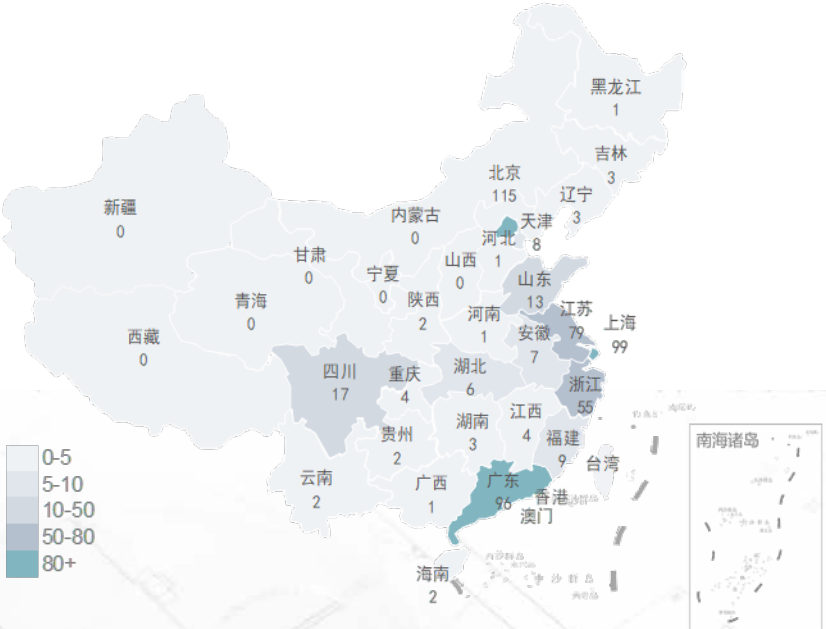
www.pedata.cn

图6 2020年第一季度中国创业投资市场一级行业分布（按投资金额，人民币亿元）



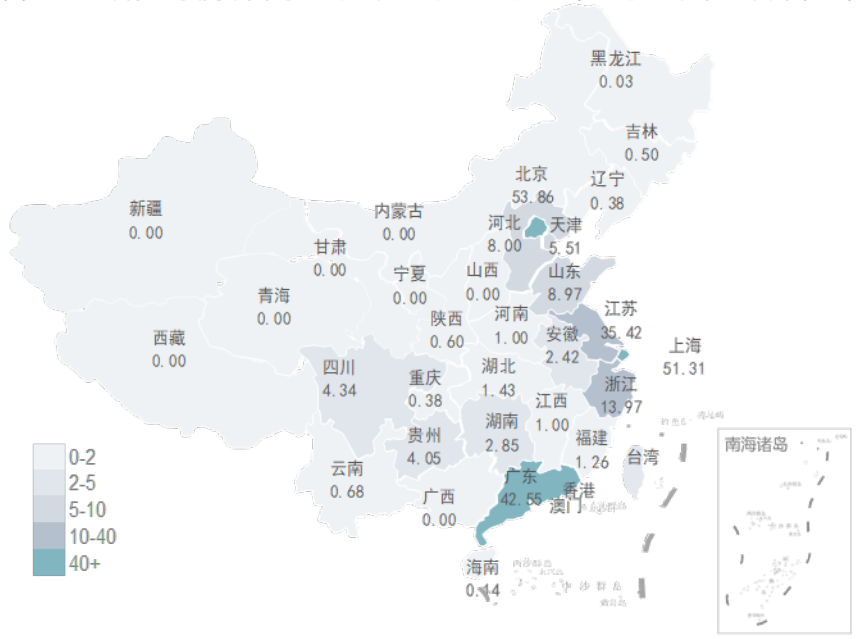
来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

图7 2020年第一季度中国创业投资市场投资地域分布（按案例数，起）



来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

图8 2020年第一季度中国创业投资市场投资地域分布（按投资金额，人民币亿元）



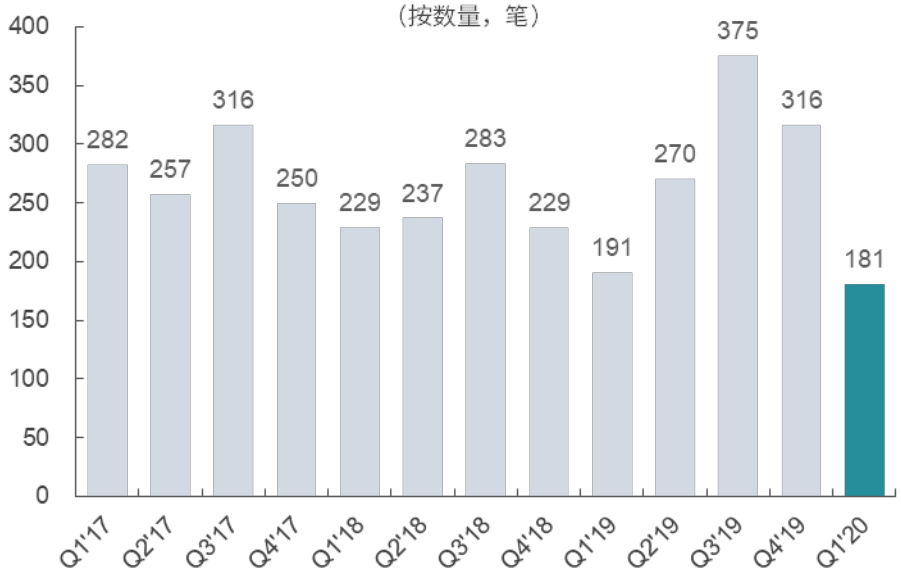
来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

科创板带动 IPO 退出数量大幅上涨

2020 年第一季度 VC 市场共发生 181 笔退出，同比下降 5.2%，但受科创板带动，被投企业 IPO 数量上涨，IPO 退出共计发生 134 笔，同比增长 1.9 倍。

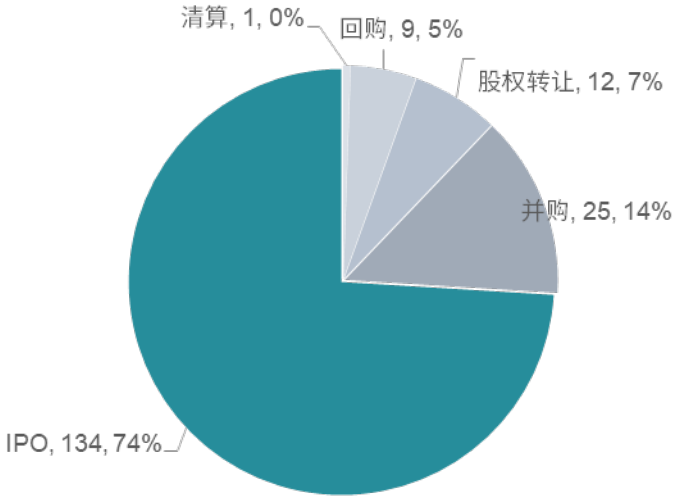
图9 2017年至2020年第一季度中国创业投资市场退出情况季度分布

（按数量，笔）



来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

图10 2020年第一季度中国创业投资市场退出方式分布（按数量，笔）



来源：私募通 2020.04　　www.pedata.cn

总结：

受全球新冠疫情以及宏观经济环境影响，我国 VC 市场募投退活跃度均创下 2017 年以来新低记录。疫情之下，机构募资和股权投资流程无法完全实现线上化，致使募投周期被迫

拉长，此外，国内对国资机构股权投资的从严监管，也让募资市场倍感压力，募资端压力传导到投资端，机构在求稳情绪下，对外投资也会谨慎很多。值得注意的是，部分项目能顺利推进是由于机构在年前就考察完成的，这些项目受到疫情影响较小，即疫情对一季度股权投资市场的影响未完全显现出来，预期会延续在下一个季度显现出来。

关于清科研究中心

清科研究中心是中国股权投资行业专业综合的研究机构。一直致力于为众多的有限合伙人、政府机构、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及律师事务所、会计师事务所等提供专业的信息、数据、研究、咨询以及培训服务。清科研究中心旗下产品品牌包括：清科研究、私募通、清科咨询、清科投资学院等。

清科研究中心在国内市场影响力持续提升，截至目前服务机构数量超 700 家，其中服务的政府主要部门包括国家发改委、国家科技部、证监会等，以及超过 40 个省市地区的金融办、发改委、科技局等机构，深度参与市场分析与相关政策制定。清科研究中心作为国家部委和各地政府引导基金尽职调查和投资顾问服务商，为国家科技部科技成果转化引导基金、吉林省、山东省、天津、深圳、重庆、成都等全国近百个省市地区提供了政府引导基金尽职调查、绩效考评等咨询服务。

关于私募通

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域全面、精准、及时的专业数据库。包含权威可靠的私募股权行业数据， 专业便捷的大数据平台， 高效灵活的用户服务体系。为有限合伙人、VC/ PE 投资机构、战略投资者， 以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供服务。

****

研究中心网址：www.pedata.cn

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

私募通邮箱：pedata@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：400-600-9460

清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP

北京
Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

上海
Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

深圳
Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

海口
Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城A1座光谷创业咖啡2001-210

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

杭州
Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008

了解清科研究服务详情，请垂询：

热线：400-600-9460

邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn