



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

2019H1

VC/PE数据大曝光： 募投同比腰斩，谁是最活跃机构？

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2019.07

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

CONTENTS

01/ 基金募资持续滑坡 美元基金募资动力强劲

02/ 创投市场发展降温 长租公寓重燃战火

03/ 私募股权市场整体投资趋势下行

04/ VC/PE机构投资活跃度降温 两极分化加深

05/ VC/PE市场政策盘点

01/

基金募资持续滑坡 美元基金募资动力强劲

自2018下半年始，中国VC/PE市场基金募资出现明显滑坡，新成立基金及募集完成基金数量及规模持续走低。然而美元基金逆势而上，2019年上半年，多支大额美元基金接连完成募集。凭借美元基金在投资退出上的独特优势，更多机构倾向于采用人民币和美元双币种基金进行募资和投资，美元基金颇受资本青睐。

完成募集大幅滑坡 机构募资两极分化严重

2019上半年，VC/PE募集完成基金共**271支**，**同比下降51.69%**，募集总规模**544.38亿美元**，**同比下降30.17%**。

然大部分机构面临募资难题，但头部优质机构依旧能获大量资金。

在募集完成的271支基金中，**12支基金**募集规模**超十亿美元**，数量占比虽不足1.5%，但募资总额却高达308.08亿美元，占2019上半年募资总额的**56.59%**，基金募资**两极分化愈发严重**。

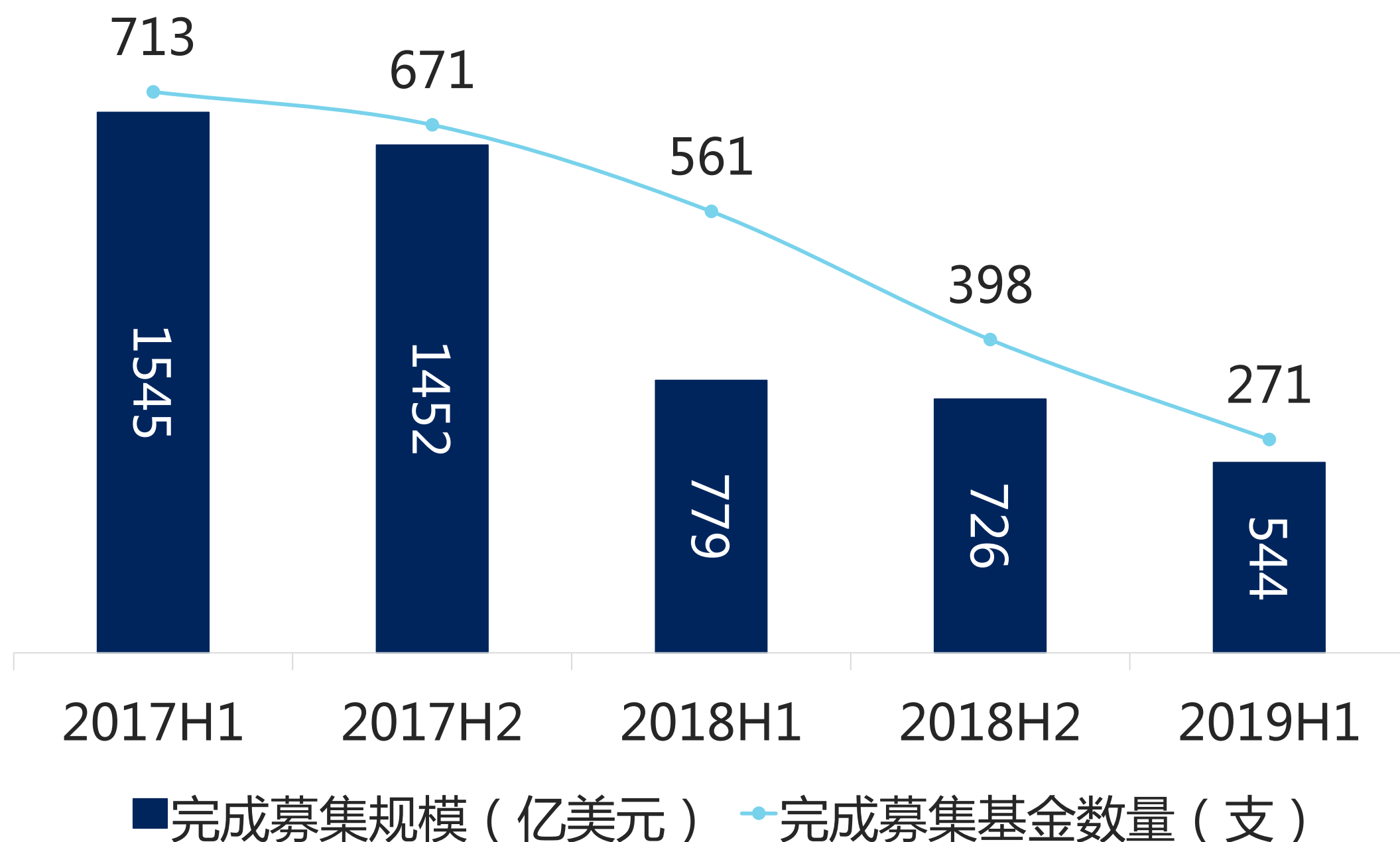
2019H1不同类型基金完成募集的数量及规模

募集状态	基金类型	数量(支)	募资金额(亿美元)
完成募集	Growth	166	267.86
	Venture	78	74.44
	Gov. Matching	10	78.89
	FOF	9	48.50
	Buyout	5	73.80
	Angel	3	0.89
总计		271	544.38

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

2019H1中国VC/PE市场完成募集基金数量及规模



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

多支大额美元基金接连完成募集

2019上半年，虽然**美元基金**仅完成募集**13支**，但单笔基金募资**均值高达11.48亿美元**，多支大额美元基金接连完成募集。其中，规模最大的为TPG亚洲资本，完成第七期基金的募资，超额募集超46亿美元，此外，45亿美元的华平中国二号基金、25亿美元的德弘资本首期基金也相继完成募集。

2019H1不同币种完成募集基金的数量及募资规模

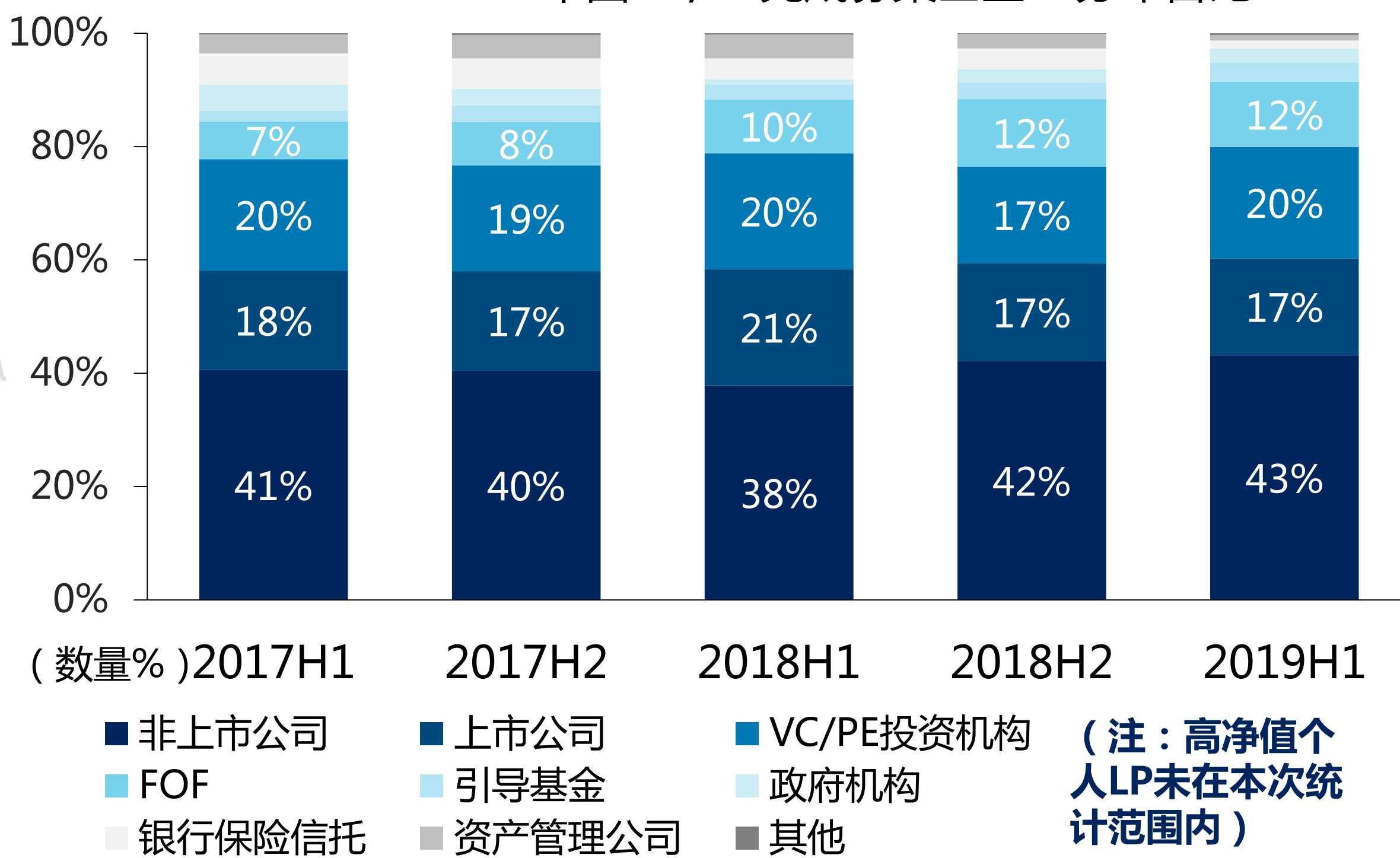
募集状态	基金币种	数量(支)	完成募资(亿美元)
完成募集	人民币基金	257	391.48
	美元基金	13	149.30
	欧元基金	1	3.60
总计		271	544.38

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

从下图所列基金LP类型来看，主要资金来源以投资机构、企业投资者为主。由于当前市场监管趋严，银行、信托等金融机构募资渠道受阻，此类金融机构LP难以持续资金供给，占比仅10%左右。

2017H1-2019H1中国VC/PE完成募集基金LP分布占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

2019上半年重点VC/PE机构募资情况

2019上半年重点VC/PE机构募资情况

VC/PE机构	基金名称	基金规模	投资策略
德太资本	TPG亚洲七期基金	46亿美元	投资亚洲地区，重点关注金融服务、医疗健康、消费品以及媒体、通讯、新技术、新经济等领域
华平投资	华平中国二号基金	45亿美元	投资中国/东南亚地区
德弘资本	德弘资本一期基金 &人民币基金	25亿美元	投资大中华地区，重点投资受益于国内消费升级和产业整合的行业领域，包括消费品、工业技术、医疗健康、农业/食品安全、商业服务、金融服务和TMT等
君联资本	综合成长基金 创新TMT基金 健康医疗基金	近100亿人民币	综合成长期基金将主要聚焦新经济投资机会，投资阶段以成长期为主TMT和健康医疗基金主要针对中早期阶段的项目
源码资本	源码资本 新一期基金	5.7亿美元	早中期新经济投资，重点投资于“互联网+”、“智能+”、“全球+”领域早期和成长期创业项目
光速中国	美元基金四期 精选基金一期	3.6亿美元 2亿美元	投资于中国早期高科技领域的创业项目
加华资本	嘉华（天津）消费 服务产业投资基金	30亿 人民币	投资于中国本土大消费 与现代服务产业
红点投资	红点中国 新一期美元基金	4亿美元	投资于TMT早期项目、 高潜力高成长领跑项目
创新工场	创新工场 第三期人民币基金	25亿 人民币	投资于人工智能、大数据、教育、 消费升级、B2B 企业服务
凯辉基金	凯辉创新基金二期	3.2亿欧元	投资于未来商业、新消费相关的科技与平台、B2B服务、医疗、金融科技、移动出行和能源；聚焦中国、欧洲、美国三地，关注东南亚地区
雷石投资	雷石三期成长基金	10亿 人民币	投资于人工智能与实体经济融合的相关产业领域
天图资本	天图天使基金	5亿 人民币	投资于大消费领域早期创业项目

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

机构普遍降低目标募集规模预期

2019上半年，共计**419支**基金进入募资阶段，**同比下降33.17%**；目标募资规模达**1019.56亿美元**，**同比骤降76.06%**。自2018下半年开始，基金募资难度日益加剧，机构普遍降低规模预期，千亿级产业基金集群减少，目标规模显著下滑。从细分基金类型来看，2019上半年基金类型分布相对较广，但依旧集中于成长及创投型基金。

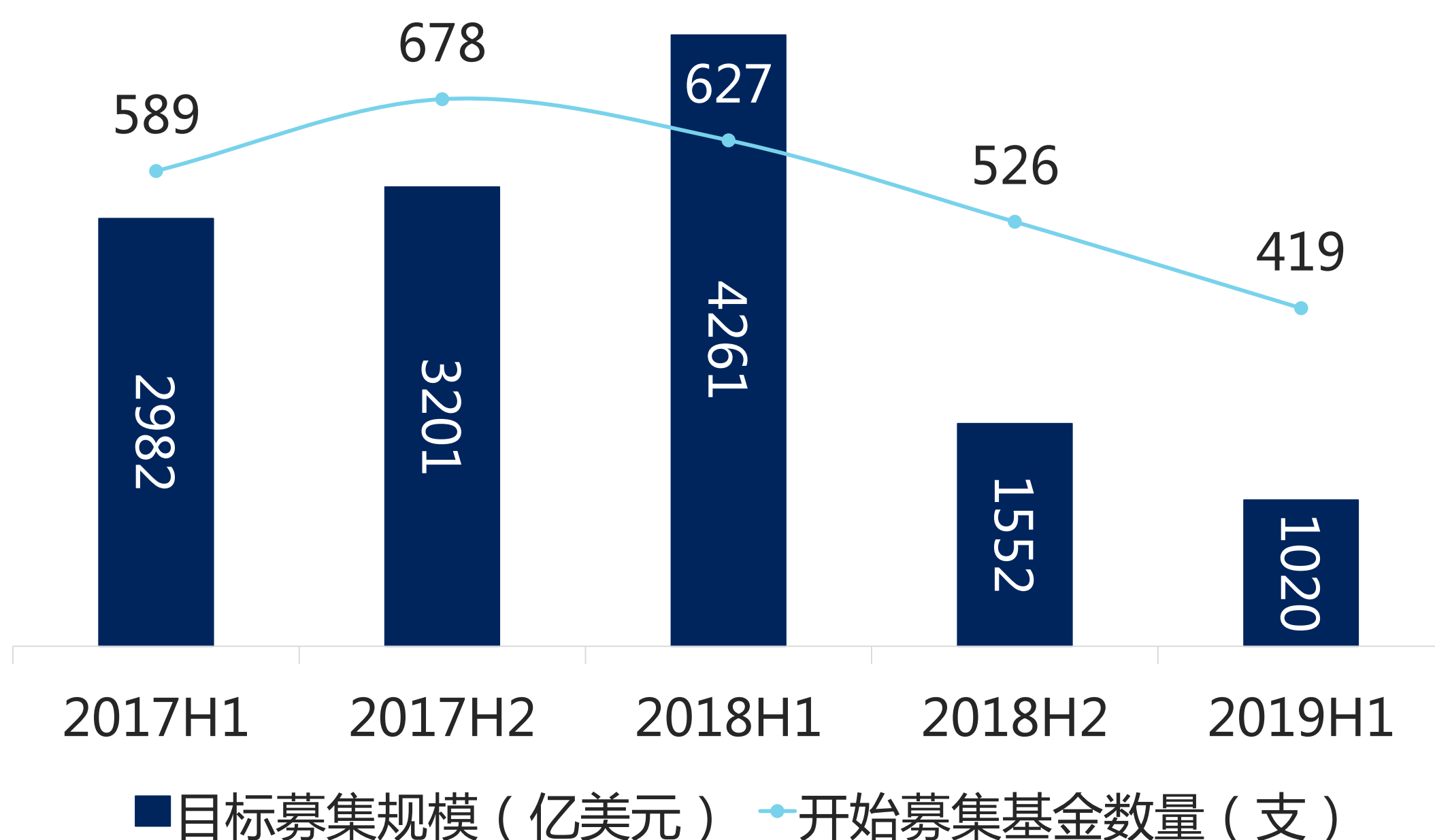
2019H1不同类型开始募集基金的数量及募资规模

募集状态	基金类型	数量(支)	目标募资(亿美元)
开始募集	Growth	265	597.59
	Venture	109	165.60
	FOF	16	141.73
	Gov. Matching	14	86.16
	Buyout	7	22.23
	Angel	5	0.29
	Infrastructure	3	5.96
总计		419	1019.56

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

2019H1中国VC/PE市场开始募集基金数量及规模



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

美元基金份额日益扩大

2019上半年，在进入募资阶段的419支基金中，依旧为人民币基金占主导地位，而**美元基金**紧随其后，数量49支，占全部基金数量的**11.69%**，而同比2018上半年，美元基金数量占比仅4.47%，由此可知**美元基金的市场份额日益扩大**。在中国整体基金市场募资难的形势下，美元基金募投退优势显现，市场对美元基金信心更加充足。

2019H1不同币种开始募集基金的数量及募资规模

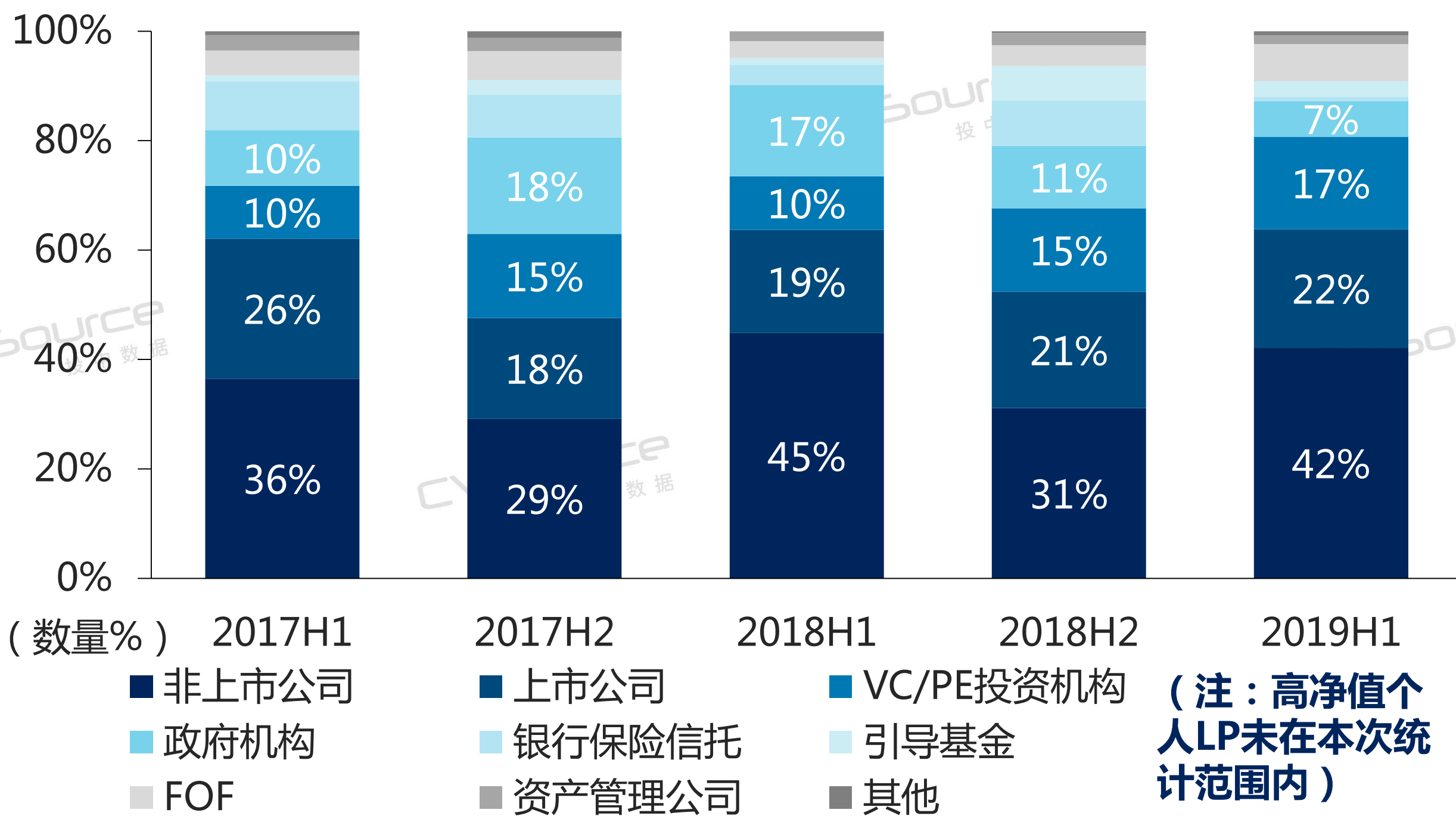
募集状态	基金币种	数量(支)	目标募资(亿美元)
开始募集	人民币基金	368	755.22
	美元基金	49	262.60
	欧元基金	1	1.61
	港元基金	1	0.13
总计		419	1019.56

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

从下图所列基金LP类型来看，开始募集基金已获悉的LP类型中，企业投资者数量占比最高，保持在40-60%之间，其中上市公司占比20%左右，成为基金主要的募资渠道之一。

2017H1-2019H1中国VC/PE开始募集基金LP分布占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

02/

创投市场发展降温 长租公寓重燃战火

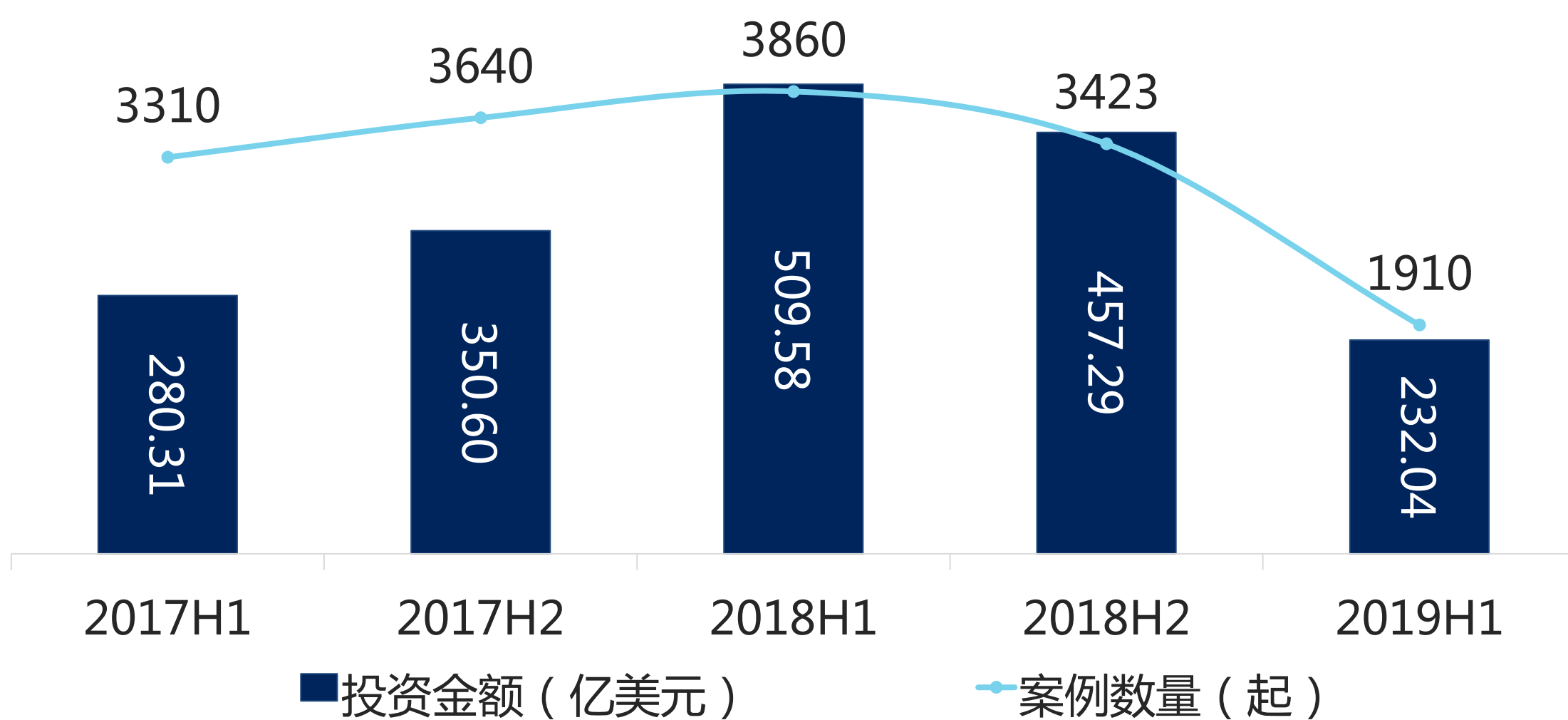
2019上半年，由于募资难持续加剧，可投资金缺乏蓄力，导致VC/PE机构投资节奏放缓，投资逻辑更加注重对项目的盈利模式和业绩情况等指标的考量，加强风控管理，并更多以联合投资的方式进行风险分散，创投市场总体投资风格趋于保守谨慎。

创投市场发展整体降温

2019上半年，创投市场并未延续2018年的活跃态势，融资交易活跃度显著下行，交易规模腰斩，市场分化现象愈发明显，创业项目资金争夺形势激烈。2019上半年创投市场情况具体如下：

- 融资案例数量共计 **1910** 起，同比下降 **50.52%**
- 融资总规模达 **232.04** 亿美元，同比下降 **54.46%**
- 融资均值达 **1214.87** 万美元，同比下降 **7.98%**
- 亿美元级别大额交易案例 **39起**，同比减少 **45.07%**

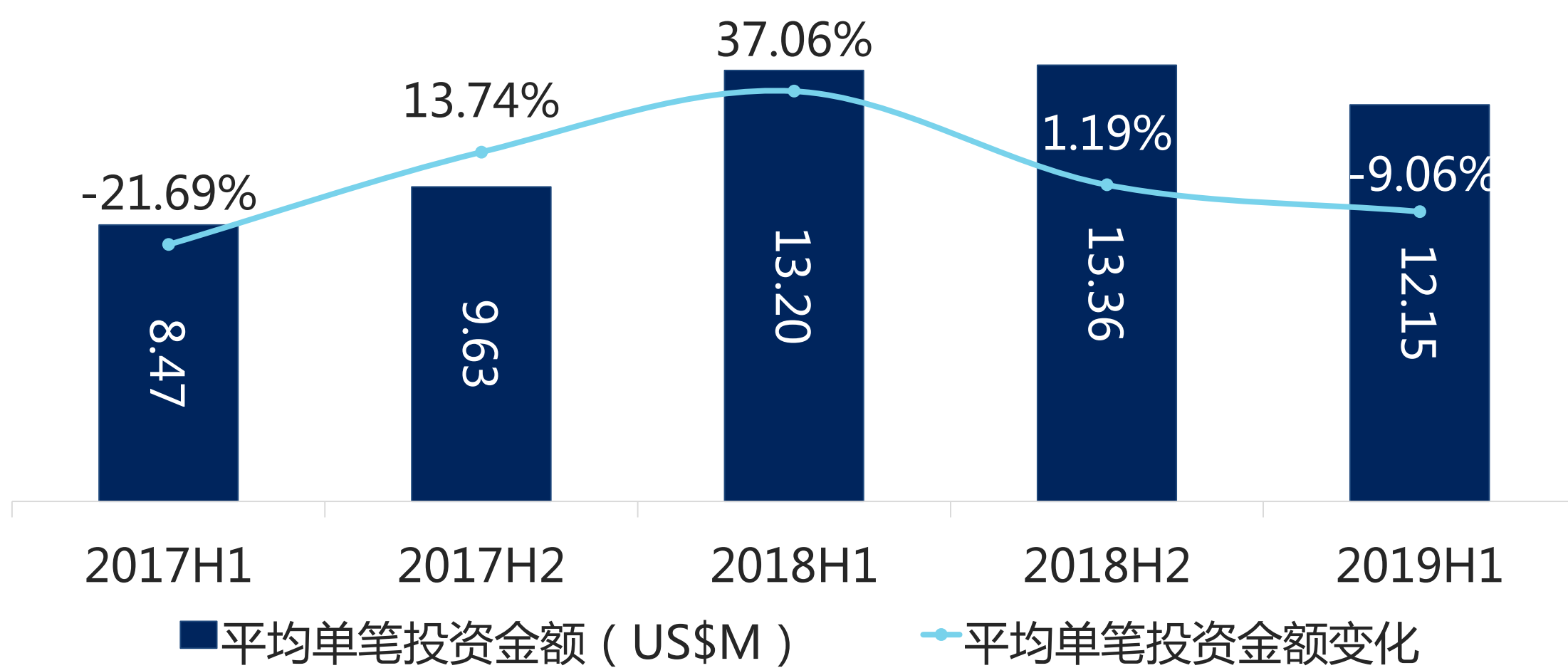
2017H1-2019H1中国创投市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

2017H1-2019H1中国创投市场平均单笔投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

创投市场细分轮次情况

从创投市场细分轮次来看，2019上半年，项目投资依旧集中于早期的天使轮至A轮区间：

- 融资数量来看：**A轮** 融资案例数量共计 899 起；**天使轮** 融资案例数量共计 **384** 起
- **早期项目**（种子轮至A轮）融资案例总数量占比达 **70.52%**

2019年H1中国创投市场各轮次融资情况（百万美元）

融资类型	数量(起)	占比(%)	融资规模	占比(%)	单笔规模
种子轮	64	3.35%	154.01	0.66%	2.41
天使轮	384	20.10%	1422.84	6.13%	3.71
Pre-A	215	11.26%	929.46	4.01%	4.32
A	595	31.15%	5995.74	25.84%	10.08
A+	89	4.66%	682.16	2.94%	7.66
Pre-B	13	0.68%	98.10	0.42%	7.55
B	275	14.40%	5795.50	24.98%	21.07
B+	47	2.46%	927.56	4.00%	19.74
C	111	5.81%	3887.31	16.75%	35.02
C+	23	1.20%	1401.41	6.04%	60.93
未披露	94	4.92%	1909.85	8.23%	20.32

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

创投市场细分领域投融资情况

2019上半年，中国创投市场的投资热点集中在IT及信息化、互联网、医疗健康等领域：

- 融资数量Top1：**IT及信息化** 融资案例数量共计 **315 起**
- 融资规模Top1：**医疗健康** 融资总规模达 **37.87 亿美元**
- 融资均值Top1：**房地产-长租公寓** 融资均值达 **7141.5 万美元**

行业	案例数量	融资规模(百万美元)	单笔规模(百万美元)
IT及信息化	315	2973.45	9.44
互联网	282	3036.58	10.77
医疗健康	227	3786.89	16.68
制造业	151	777.72	5.15
教育培训	150	624.46	4.16
人工智能	124	2661.88	21.47
文化传媒	108	370.09	3.43
企业服务	86	948.52	11.03
金融	75	689.31	9.19
消费升级	61	1064.22	17.45
区块链	59	1166.53	19.77
汽车行业	44	1780.73	40.47
综合	35	218.19	6.23
运输物流	30	796.52	26.55
VR/AR	24	295.48	12.31
生活服务	24	110.14	4.59
体育	24	77.86	3.24
旅游业	20	187.30	9.37
房地产	18	1285.47	71.42
建筑建材	15	56.77	3.78
能源及矿业	11	92.11	8.37
农林牧渔	11	23.17	2.11
电信及增值服务	10	106.24	10.62
公用事业	3	70.51	23.50
化学工业	3	3.80	1.27

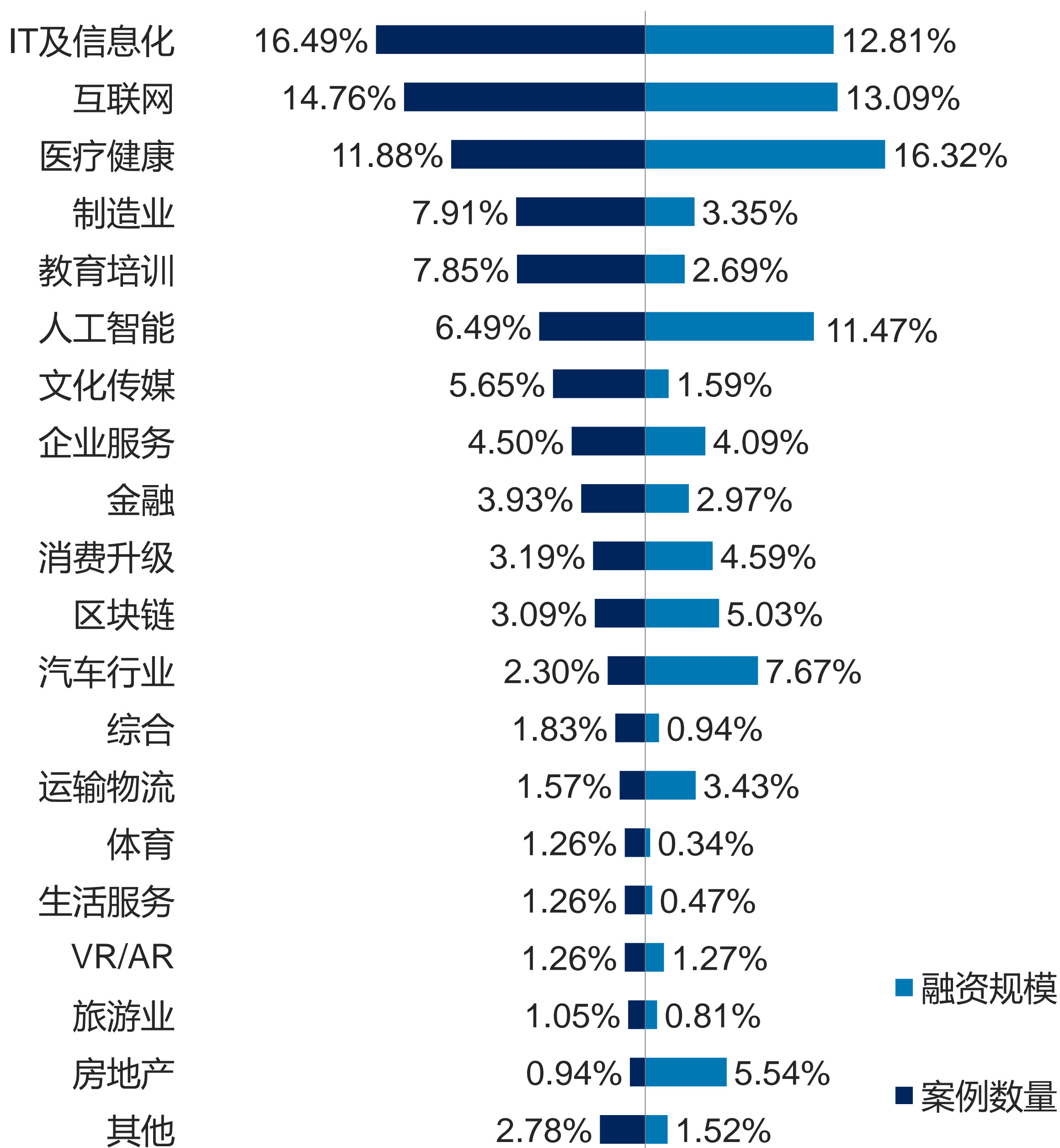
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

长租公寓领域重燃战火

2019上半年，创投市场行业风口逐步消退，但依然有热点涌现——曾因哄抬资金抢房源、租金贷、甲醛门等各种乱象而日渐降温的**长租公寓**，近期重燃战火，**蛋壳公寓**和**自如**相继完成**5亿美元融资**，荣登融资规模榜前三，并使长租公寓成为创投市场融资均值最大的行业。随着长租公寓市场优胜劣汰进程推进，加之国家多项政策助力，市场将不断规范完善，未来发展前景广阔。

2019H1中国创投市场细分行业案例数量及金额占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

创投市场重点融资案例

2019H1创投市场重点融资案例TOP10

项目	领域	轮次	金额	投资方
地平线机器人	人工智能	B	6亿美元	SK集团、汽车集团及旗下基金领投、泛海投资、民银资本等参投
自如	长租公寓	B	5亿美元	泛大西洋资本领投，腾讯、红杉中国、天图资本等跟投
蛋壳公寓	长租公寓	C	5亿美元	老虎环球基金、蚂蚁金服领投，春华资本、华人文化基金、高榕资本等跟投
威马汽车	汽车行业	C+	30亿元	百度领投，腾讯、红杉中国、中国诚通、钜派投资、太行基金、线性资本参投
康众汽配	汽车行业	C	3.8亿美元	华平投资、PAG太盟投资集团和云锋资本
准时达	运输物流	A	24亿元	中国人寿、IDG资本、中金资本、中铁中基、钛信资本、元禾原点等
谊品生鲜	消费升级	B	20亿元	腾讯领投、今日资本、美团龙珠资本、钟鼎资本等跟投
企鹅杏仁	医疗健康	C	2.5亿美元	碧桂园、腾讯、基汇资本领投，招银国际、嘉实资本、红杉中国等跟投
融文咨询	企业服务	天使轮	1.75亿美元	Vista Equity
瑞幸咖啡	消费升级	B+	1.5亿美元	BlackRock

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

03/

中国私募股权市场整体投资趋势下行

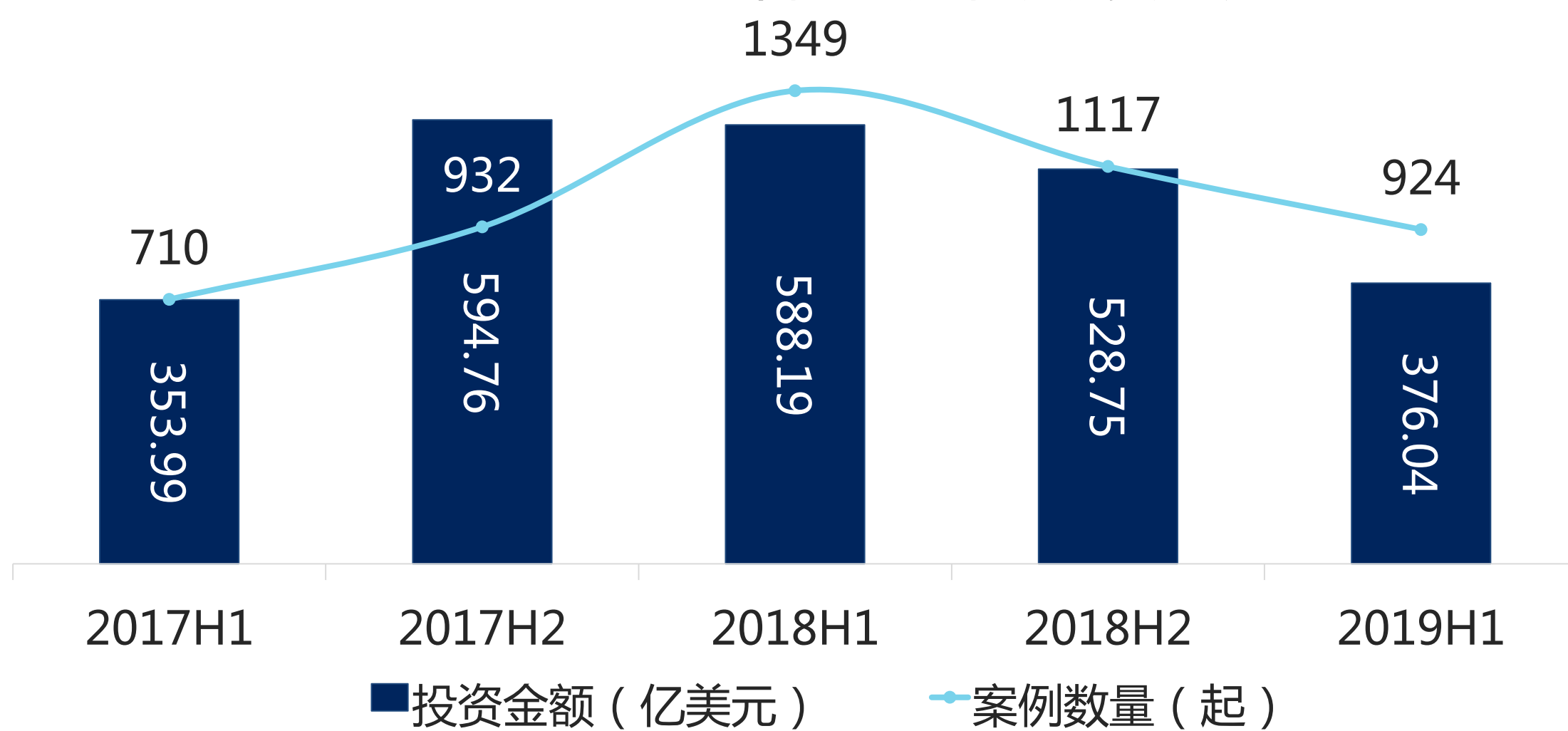
2019上半年，中国私募股权市场投融资整体趋势下行，从2018下半年开始投资活跃度降低，投资行为延续谨慎态度，投资机构坚持理性投资、价值投资，更加注重对项目盈利模式、业绩的考量，导致大额交易减少。

私募股权投资市场投资趋势下行

2019上半年，中国私募股权投资市场整体形势下行，交易案例数量及规模连续滑坡。在日渐常态化的“募资难”环境下，可用资金急速收紧，中后期投资也变得更加困难。2019上半年私募股权投资市场具体情况如下：

- 融资案例数量共计 **924** 起，同比下降 **31.50%**
- 融资总规模达 **376.04** 亿美元，同比下降 **36.07%**
- 融资均值达 **4069.71** 万美元，同比下降 **14.03%**
- 亿美元级别大额交易案例 **127**起

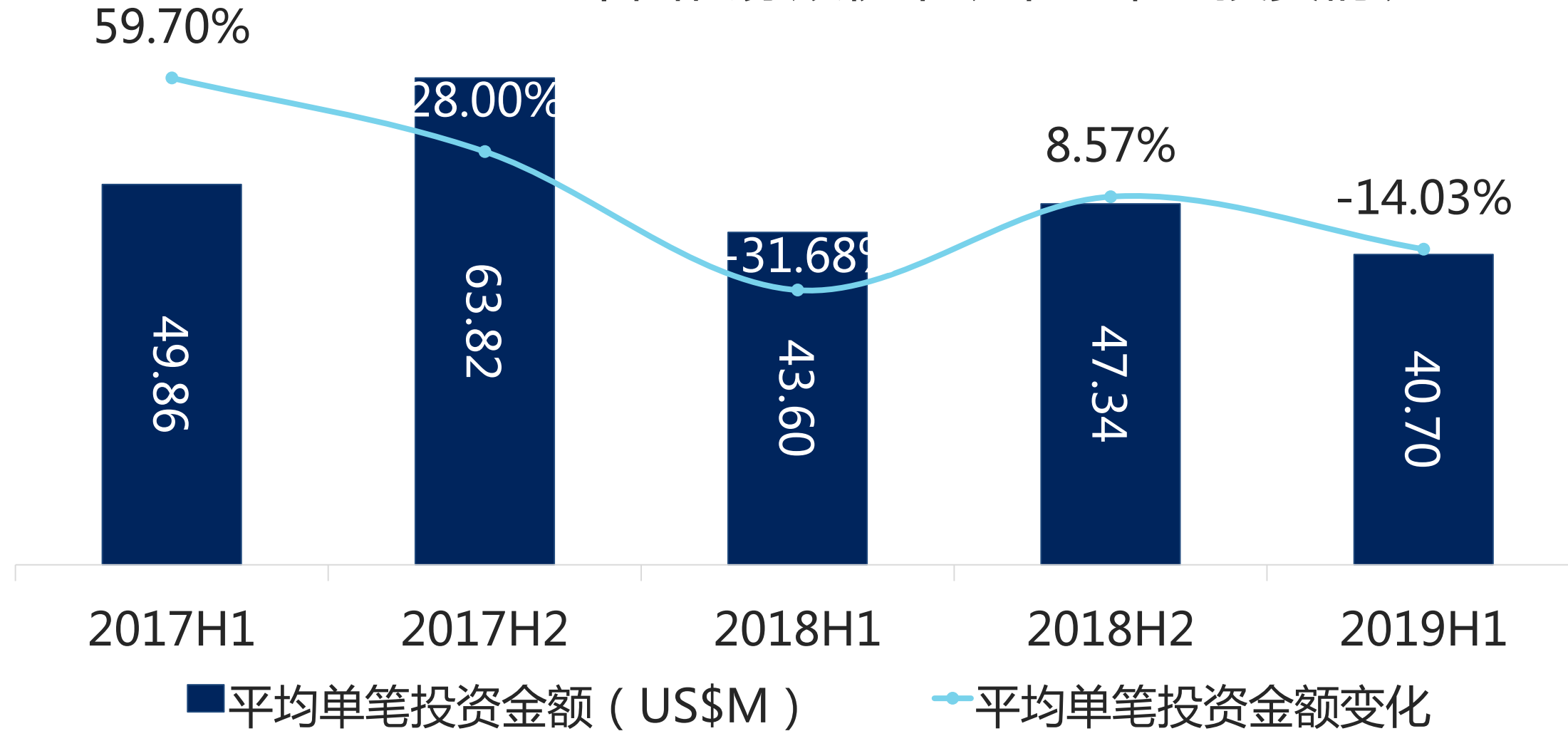
2017H1-2019H1中国创投市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

2017H1-2019H1中国私募股权投资市场平均单笔投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

私募股权投资市场各轮次融资情况

从中国私募股权投资市场来看，绝大部分交易类型属于**战略融资**，融资案例共计**705起**，占比76.30%，融资总规模达**182.10亿美元**，占比44.21%。本季Buyout交易方面也表现出，Buyout交易总规模68.09亿美元，均值高达1.70亿美元，其中跨境并购8起。

2019H1中国私募股权市场各轮次融资情况

(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
D	57	6.17%	5990.66	14.54%	105.10
D+	3	0.32%	823.29	2.00%	274.43
E轮及以后	19	2.06%	1868.31	4.54%	98.33
战略融资	705	76.30%	18209.96	44.21%	25.83
非控制权收购	53	5.74%	3477.33	8.44%	65.61
Buyout	40	4.33%	6809.01	16.53%	170.23
Pre-IPO	8	0.87%	714.75	1.74%	89.34
PE-PIPE	38	4.11%	3255.43	7.90%	85.67
私有化	1	0.11%	40.00	0.10%	40.00

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

私募股权投资市场细分领域融资情况

2019上半年，中国私募股权投资分布在以下20个领域，其中：

- 融资数量Top1：**制造业** 融资案例数量共计 **165 起**
- 融资规模Top1：**制造业** 融资总规模达 **62.90 亿美元**
- 融资均值Top1：**体育行业** 融资均值达 **2.32 亿美元**

行业	案例数量	融资规模(百万美元)	单笔规模(百万美元)
制造业	165	6289.75	38.12
医疗健康	123	3024.24	24.59
互联网	89	3243.59	36.44
IT及信息化	66	1020.60	15.46
区块链	65	400.31	6.16
文化传媒	55	518.35	9.42
金融	54	2246.78	41.61
企业服务	39	948.51	24.32
能源及矿业	38	711.18	18.72
汽车行业	36	4318.00	119.94
人工智能	29	1671.93	57.65
运输物流	24	2418.74	100.78
教育培训	21	1363.42	64.92
消费升级	17	690.38	40.61
旅游业	15	622.26	41.48
农林牧渔	14	163.14	11.65
建筑建材	13	704.87	54.22
体育	11	2550.09	231.83
综合	11	242.02	22.00
生活服务	10	2088.15	208.82

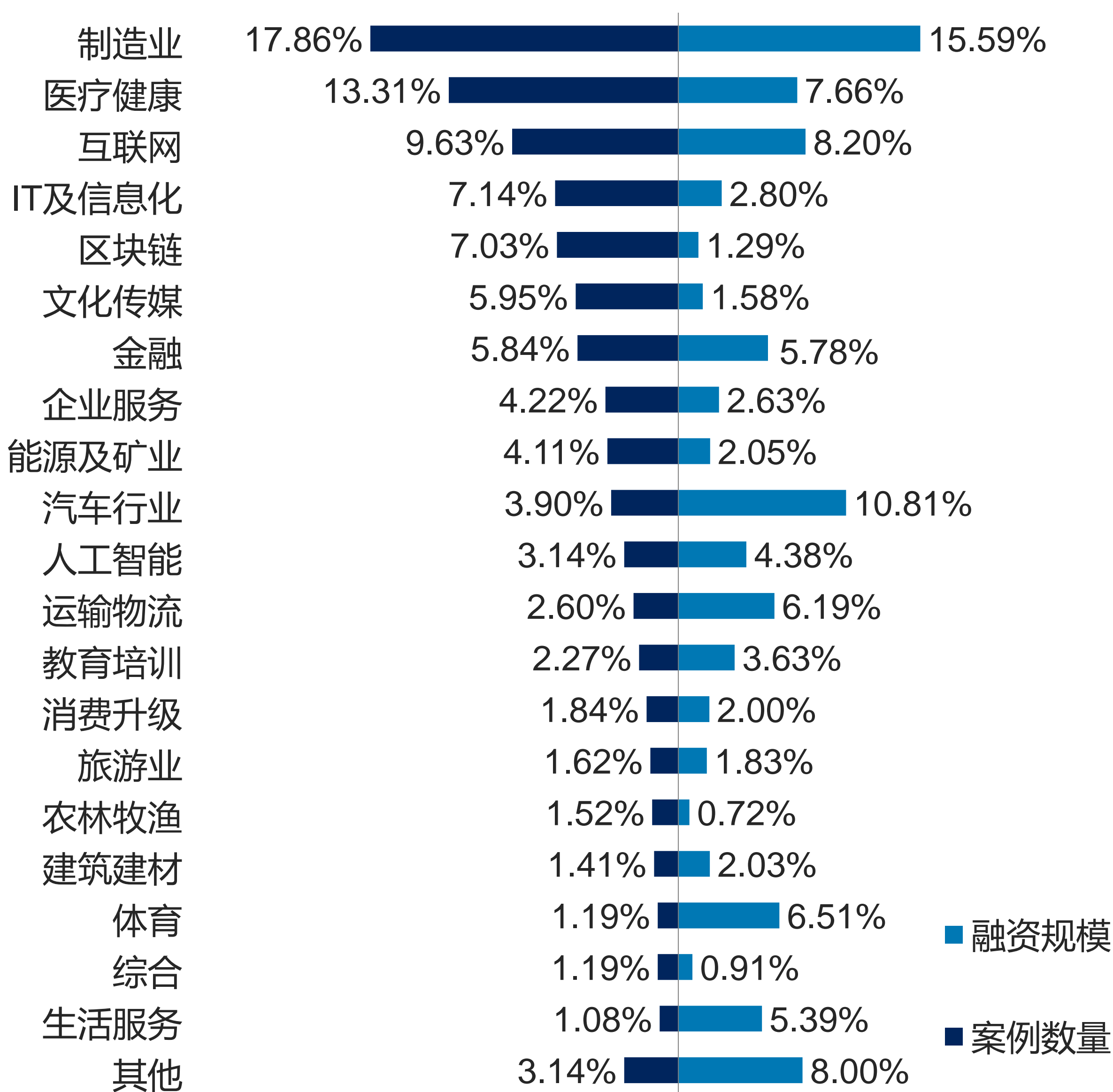
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

汽车行业表现亮眼

2019上半年，中国私募股权投资市场中，**汽车行业**表现优异，虽融资案例数量**仅36起**，但**亿美元级别**以上大额融资**占11起**，融资均值高达1.2亿美元。其中，瓜子二手车、毛豆新车网母公司车好多集团完成15亿美元新一轮融资，投资方为软银愿景基金，成为上半年全行业中规模最大的交易事件，本轮融资后车好多集团估值超90亿美元。此外，蔚来汽车获得亦庄国投100亿元人民币的投资，为上半年全行业规模第二大的交易事件。

2019H1中国私募股权市场细分行业案例数量及金额占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

私募股权市场重点融资案例

2019H1中国私募股权市场重点融资事件TOP10

项目	领域	轮次	金额	投资方
瓜子二手车直卖网	汽车行业	D	15亿美元	软银愿景基金
蔚来科技	汽车行业	战略融资	100亿元	亦庄国投
鼎好大厦	房地产	Buyout	13.4亿美元	瑞士合众集团、 啟城投资、颢腾投资、 中东家族财富基金等
旷视科技	人工智能	D	7.5亿美元	中银集团、阿布扎比投资局、 麦格理集团、工银资管、 阿里巴巴、博裕资本
秦淮数据	企业服务	战略融资	5.7亿美元	贝恩资本
爱回收	互联网	战略融资	5亿美元	京东领投，晨兴资本、老虎基金、 天图资本、启承资本、 清新资本跟投
卓郎智能机械	制造业	非控制权收购	30亿元	农银资本、中天投资、 金沙科技投资、 国金鼎兴投资
博郡汽车	汽车行业	战略融资	25亿人民币	银鞍资本、盛世投资、 中科产业基金、住友商事、 宝时得、浦口高投等
掌门1对1	教育培训	E	3.5亿美元	CMC资本、中金甲子、 中投公司领投，Sofina、 海通国际、元生资本跟投
货拉拉	运输物流	D	3亿美元	高瓴资本、红杉中国领投 钟鼎资本、PV Capital跟投， 顺丰等老股东跟投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.07

04/

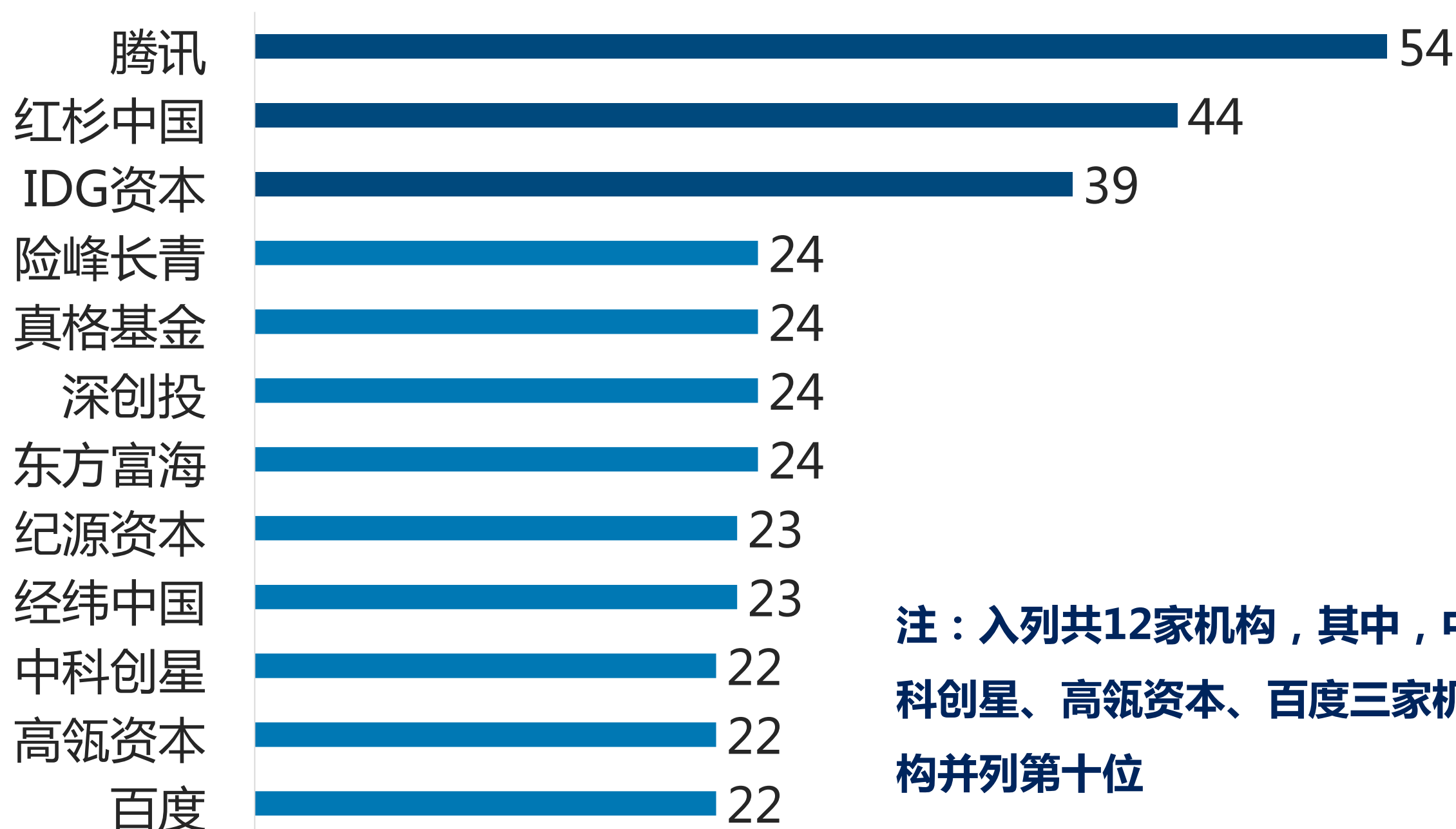
VC/PE机构投资活跃度 降温 机构两极分化加深

2019上半年年，VC/PE投资机构募资难、投资贵的形势依旧没能缓解，即便是头部优质机构，投资活跃度与往期相较降温不少；与此同时，机构优胜劣汰进程持续，两极分化格局继续加深。

VC/PE活跃投资机构Top10

2019H1中国VC/PE活跃投资机构Top10

——按投资案例数量排名（起）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.07

2019上半年，国内外共计**2298家**VC/PE投资机构参与了投资，投资案例数量**30起以上**的仅3家分别为**腾讯、红杉中国、IDG资本**，20起以上的有12家，10起以上的有23家，而**仅参与1起**投资交易的VC/PE投资机构**多达1687家**。

VC/PE市场进入新常态，投资机构普遍加强风控管理并关注项目盈利及业绩，坚持理性投资、价值投资；与此同时，机构优胜劣汰进程持续，**两极分化格局继续加深**，极少数的头部机构能够维持相对较高的活跃度，而大多数中小机构深陷迟滞的运营状态，募投退各环节进展缓慢，周期拉长。

05/

2019H1VC/PE市场 政策盘点

(6月新增政策)

2019H1VC/PE政策盘点（6月新增）

2019H1VC/PE政策盘点

6月，国家税务总局对《“大众创业 万众创新”税收优惠政策指引》做出了跟进梳理，形成了最新《指引》指引指出优惠事项汇编继续按照三个阶段对企业初创期、成长期和成熟期适用的税收优惠政策进行分类整理，在内容上展示了支持创业创新的税收优惠政策最新成果：

——**在促进创业就业方面**，小型微利企业所得税减半征税范围已由年应纳税所得额30万元以下逐步扩大到300万元以下，增值税起征点已从月销售额3万元提高到10万元，高校毕业生、退役军人等重点群体创业就业政策已“提标扩围”，并将建档立卡贫困人口纳入了政策范围。

——**在鼓励科技创新方面**，**一是**为进一步促进创新主体孵化，科技企业孵化器和大学科技园免征增值税、房产税、城镇土地使用税政策享受主体已扩展到省级孵化器、大学科技园和国家备案的众创空间；创业投资企业和天使投资个人所得税政策已推广到全国实施。**二是**为进一步促进创业资金聚合，金融机构向小微企业、个体工商户贷款利息免征增值税的单户授信额度，已由10万元扩大到1000万元；金融机构与小型微型企业签订借款合同免征印花税。**三是**为进一步促进创新人才集聚，对职务科技成果转化现金奖励减征个人所得税。**四是**为进一步促进创新能力提升，研发费用加计扣除力度逐步加大，企业委托境外发生的研发费用纳入加计扣除范围，所有企业的研发费用加计扣除比例均由50%提高至75%，固定资产加速折旧政策已推广到所有制造业领域。**五是**为进一步促进创新产业发展，软件和集成电路企业所得税优惠政策适用条件进一步放宽。

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

- 开始募集基金：于统计期限内，新成立或进入募资阶段的基金
- 完成募集基金：于统计期限内，宣布募集完成的基金
- 创业投资/创投：融资轮次处于种子轮至C轮（包括Pre-C、C、C+轮）的投资
- 私募股权投资：融资轮次处于D轮及以后（包括D轮）的投资
- 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