

2019.05

中国VC/PE市场 数据报告

投中研究院

2019.06

BUSINESS STRATEGY

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



CONTENTS

- 01/ 募资难形势持续加剧 基金募资规模紧缩
- 02/ 创投市场遇冷 交易数量及规模均触底
- 03/ 私募股权投资市场活跃度降幅显著
- 04/ 5月VC/PE市场政策盘点

01/

募资难形势持续加剧 基金募资规模紧缩

从资本寒冬来临至今，随着经济环境进入新常态，并受募资渠道受阻、减持新规、国际贸易环境等因素影响，VC/PE市场募资形势愈发严峻，市场缺乏足够的信心和动力。同时，基金募资是VC/PE市场活动的首要基础环节，募资难影响着整体市场的成长与发展，本月，不论募资或投资，均呈现下滑趋势。

基金数量持续走低 目标募资规模紧缩

2019年5月，共计**38支**基金进入募资阶段，**同比下降57.78%**；目标募资总规模仅**66.30亿美元**，**同比下降91.44%**；平均单支目标规模仅**1.74亿美元**，单支基金预期规模持续下降。本月，2019全球(青岛)创投风投大会上，青岛打造创投风投中心，并设立500亿规模的**科技创新母基金**，首期规模达120亿元(其中山东省出资20%，青岛市出资25%，社会出资55%)。

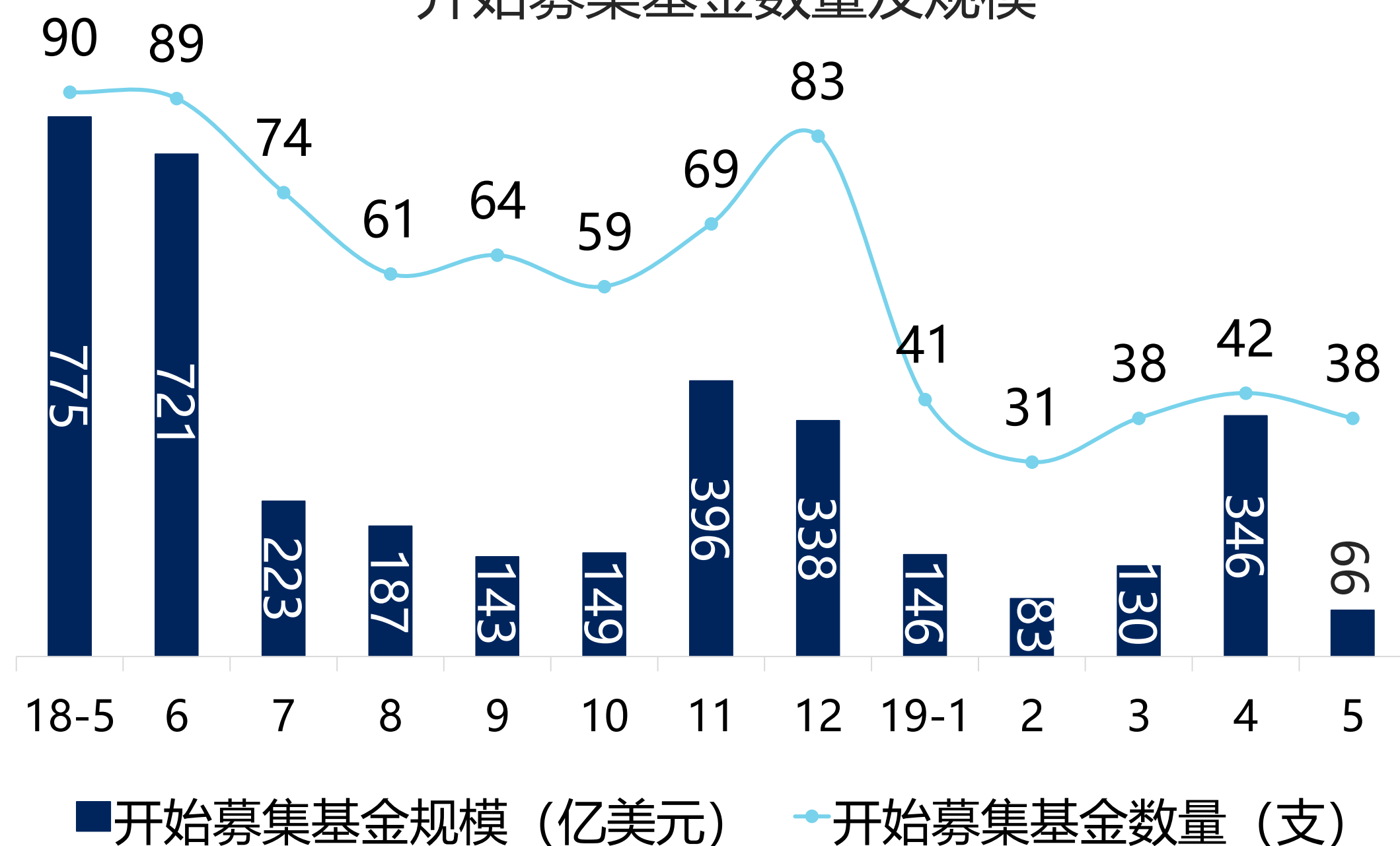
2019年5月不同类型开始募集基金的数量及募资规模

募集状态	基金类型	数量(支)	目标募资(百万美元)
开始募集	Growth	18	2058.47
	Venture	14	1670.18
	FOF	3	1775.37
	Gov. Matching	3	1126.10
总计		38	6630.12

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.06

2018年5月-2019年5月中国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，2019.06

募集完成基金数量回落

2019年5月，募集完成基金共**32支**，**同比下降66.32%**，募集总规模**55.05亿美元**，**同比下降23.54%**。本月，由上海国际集团、太平洋保险、安徽省投资集团等成立的**长三角协同优势产业基金**已完成首期第一阶段约77亿元募资，其他投资方南京扬子集团、绍兴城投、临港集团、上海机场、上海城投等机构都有参与。

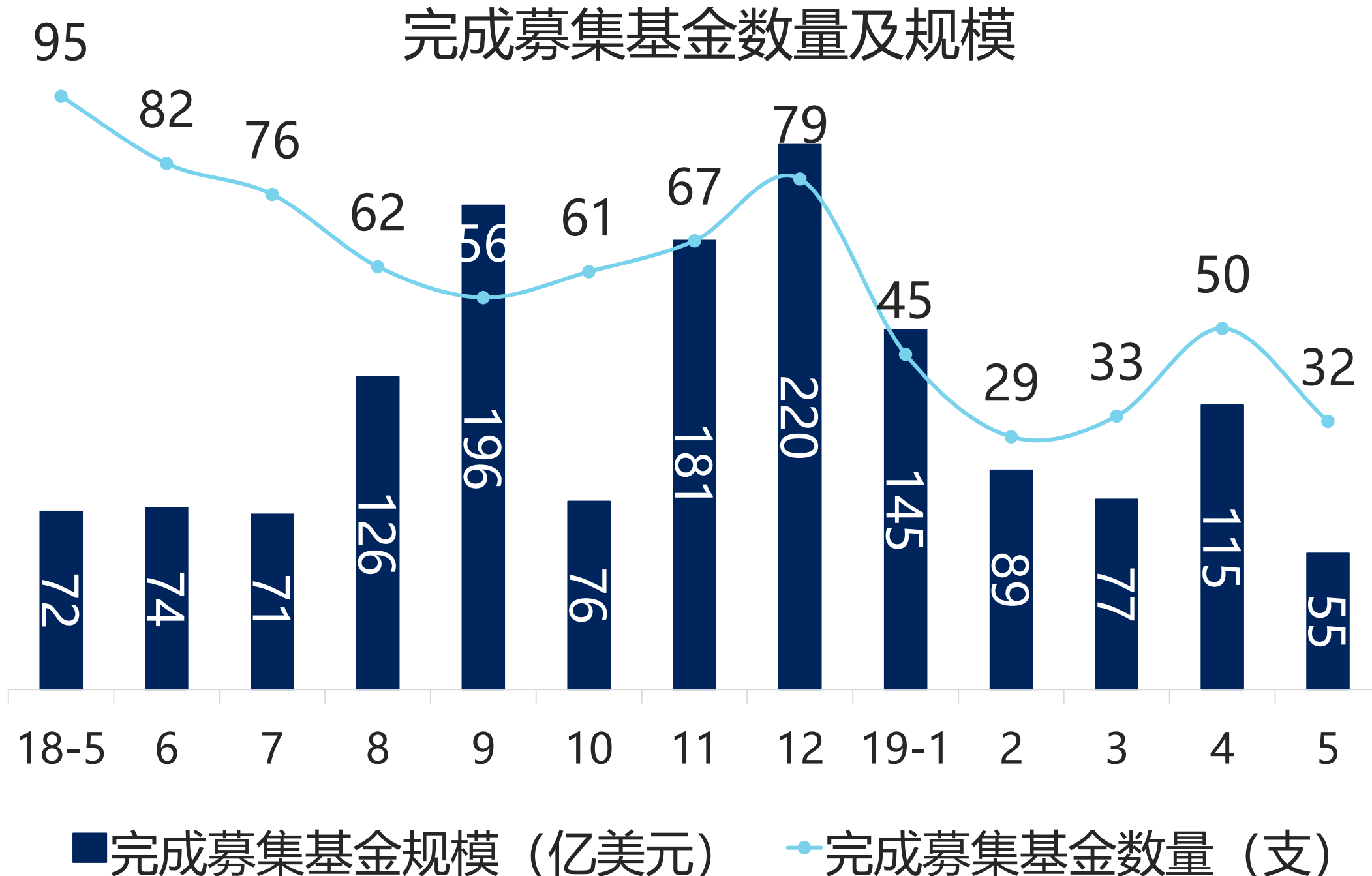
2019年5月不同类型基金完成募集的数量及规模

募集状态	基金类型	数量(支)	募资金额(百万美元)
完成募集	Growth	21	3281.14
	Venture	7	963.00
	FOF	2	826.09
	Gov. Matching	2	434.83
总计		32	5505.06

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.06

2018年5月-2019年5月中国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，2019.06

02/

创投市场遇冷 交易数量及规模均触底

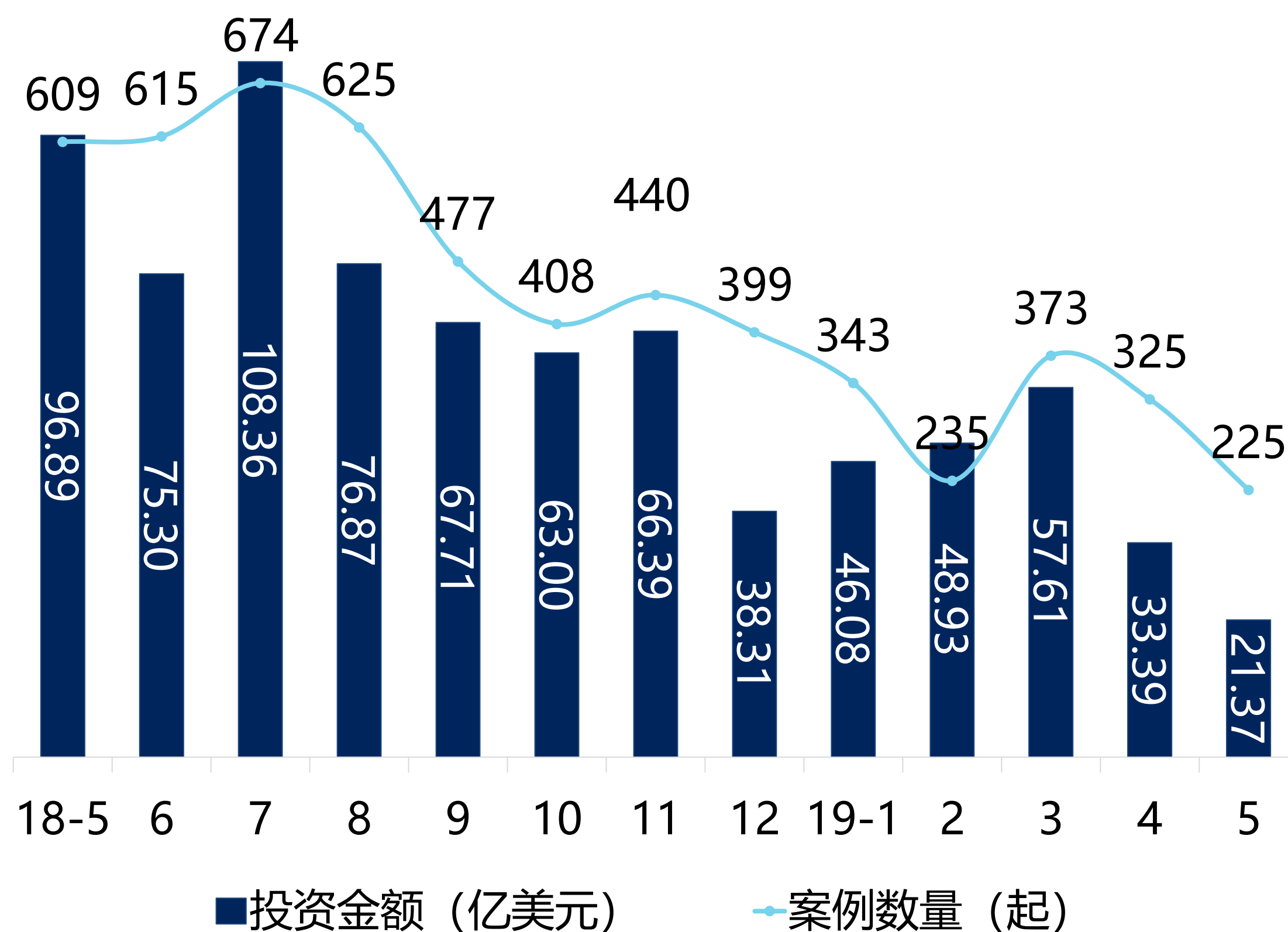
2018年下半年以来，中国创投市场投资节奏逐步放缓，融资交易活跃度持续走低，截至本月，创投融资交易数量及规模双双触及一年来最低值，明星项目的大额交易也显著减少。

创投市场遇冷 交易数量及规模均触底

2019年5月，中国创投市场融资交易数量和总规模双双触底，创投市场遇冷。资本寒冬来临后，募资形势严峻，资本弹药匮乏，投资主要依托过去积累的存量资金，机构投资延续谨慎风格。具体如下：

- 融资案例数量仅 **225** 起，同比下降 **63.05%**
- 融资总规模达 **21.37** 亿美元，同比下降 **77.9%**
- 融资均值达 **949.88** 万美元，同比下降 **40.29%**
- 亿美元级别大额交易案例仅 **1**起

2018年5月-2019年5月中国创投市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.06

创投市场细分轮次情况

从创投市场细分轮次来看，2019年5月，创投交易依旧聚集在A轮，其次为天使轮：

- 融资数量来看：**A轮** 融资案例数量共计 **63** 起，占比28%；
天使轮 融资案例数量共计 **49** 起，占比21.78%
- 融资规模来看：仅4起交易的 **C+轮** 融资，平均单笔融资均
值达 **2918.5** 万美元

2019年5月中国创投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
种子轮	5	2.22%	6.66	0.31%	1.33
天使轮	49	21.78%	106.04	4.96%	2.16
Pre-A	34	15.11%	251.89	11.79%	7.41
A	63	28.00%	712.12	33.32%	11.30
A+	10	4.44%	85.23	3.99%	8.52
Pre-B	1	0.44%	13.31	0.62%	13.31
B	34	15.11%	497.58	23.28%	14.63
B+	7	3.11%	89.64	4.19%	12.81
C	11	4.89%	229.07	10.72%	20.82
C+	4	1.78%	116.74	5.46%	29.19
未披露	7	3.11%	28.94	1.35%	4.13

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

汽车行业大额交易较多

2019年5月，中国创投市场的投资热点集中在互联网、IT及信息化、医疗健康等领域，汽车行业大额交易较多：

- 融资数量Top1：**互联网** 融资案例数量共计 **46 起**
- 融资规模Top1：**IT及信息化** 融资总规模达 **5.16 亿美元**
- 融资均值Top1：**汽车行业** 融资均值达 **2471.8万美元**

行业	案例数量	融资规模(百万美元)	单笔规模(百万美元)
互联网	46	451.24	9.81
IT及信息化	28	516.36	18.44
医疗健康	26	405.04	15.58
教育培训	22	80.35	3.65
制造业	19	100.81	5.31
人工智能	15	129.12	8.61
企业服务	13	66.65	5.13
运输物流	9	55.36	6.15
区块链	9	31.59	3.51
金融	8	56.61	7.08
汽车行业	5	123.59	24.72
文化传媒	5	23.41	4.68
旅游业	4	8.91	2.23
能源及矿业	3	37.42	12.47
建筑建材	3	9.29	3.10
VR/AR	2	8.86	4.43
体育	2	4.44	2.22
房地产	2	3.70	1.85
消费升级	2	3.00	1.50
生活服务	1	20.00	20.00
电信及增值服务	1	1.47	1.47

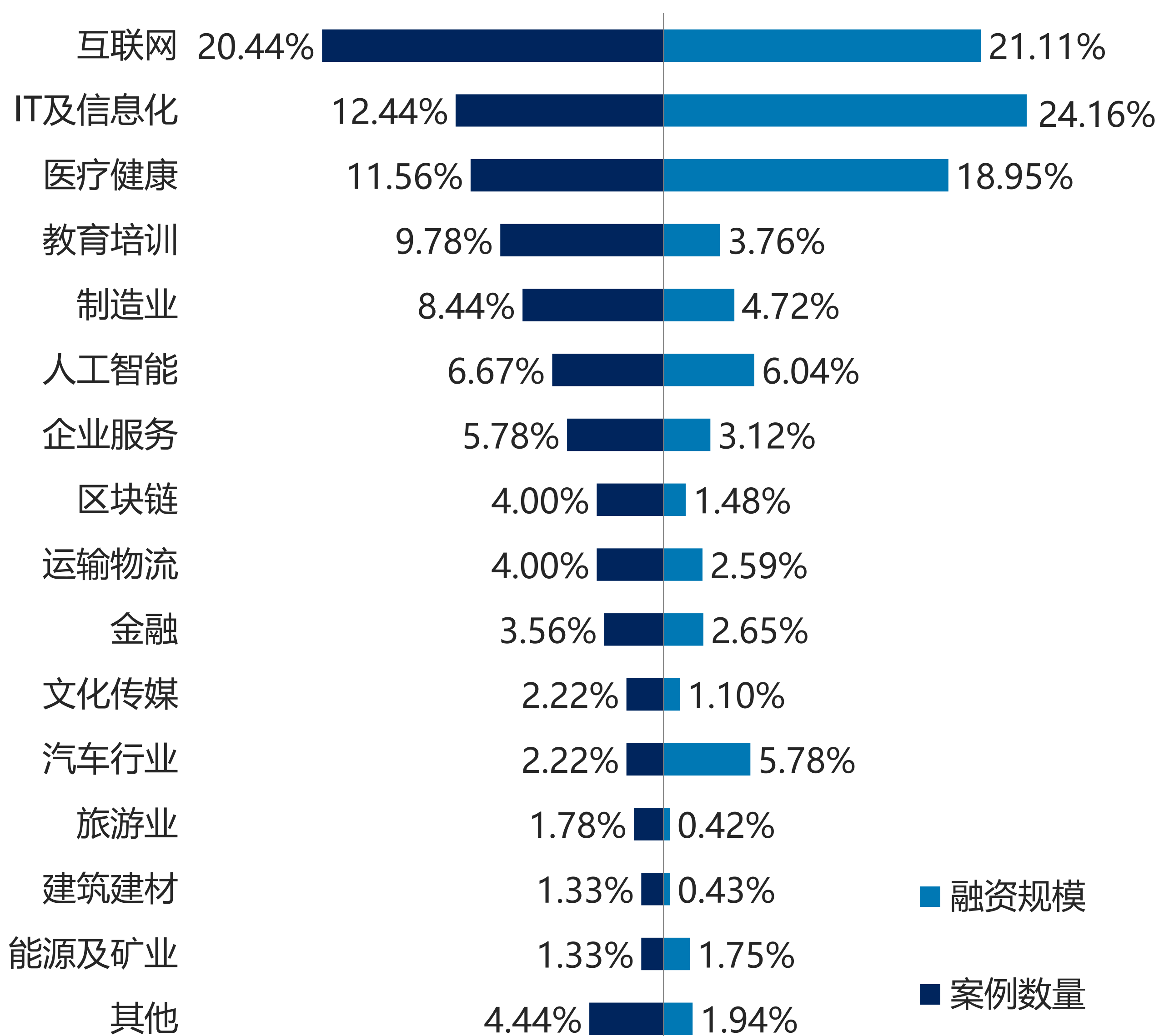
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

医疗健康领域表现亮眼

本月，创投市场中医疗健康领域表现亮眼，4起融资交易荣登规模Top10。其中，**诺辉健康**完成**6600万美元C轮**融资，由鼎珮集团领投，老股东君联资本、软银中国等跟投，瑞士信贷担任独家财务顾问。据悉，这是**中国癌症早筛领域**迄今获得的**最大一笔投资**。此外，致力于开发用于全球肿瘤治疗的创新型生物制药公司**康宁杰瑞**完成约**6000万美元B轮**融资，由Hudson Bay Capital领投，郑志刚作为新投资者与部分老股东参投。

2019年5月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,2019.06

创投市场重点融资案例

2019年5月创投市场重点融资案例TOP10

项目	领域	轮次	金额	投资方
拜腾 (接近达成)	汽车行业	C	约5亿美元	一汽集团领投1亿美元
上海细胞治疗集团	医疗健康	C+	6.5亿元	太平洋人寿、群岛干帆、乘黄投资、陆吾嘉精准医疗等
睿智合创	互联网	A	6.5亿元	华鼎资本、远洋资本领投，华创资本、松禾资本跟投
诺辉健康	医疗健康	C	6600万美元	鼎珮集团领投，老股东君联资本、软银中国、启明创投等跟投
康宁杰瑞	医疗健康	B	6000万美元	Hudson Bay Capital领投，郑志刚、国风投资基金等参投
疯狂小狗	互联网	B	3亿元	光点资本、复星集团
OneDegree	金融	A	3000万美元	凯辉基金、BitRock Capital、Cyberport Macro Fund
YouTrip	互联网	Pre-A	2550万美元	Insignia Ventures、亚洲几家家族办公室等
黑湖智造	IT及信息化	B	1.5亿元	金沙江创投、贝塔斯曼基金领投，GGV纪源资本、真格基金等
联医医疗	医疗健康	B+	2000万美元	VisionMax Health Fund领投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

03/

私募股权投资市场活跃度降幅显著

2019年5月，中国私募股权投资市场活跃度降幅显著，然而融资规模小幅上涨，均值均值整体提升，主要归功于头部明星项目的大额融资。

私募股权投资市场活跃度降幅显著

2019年5月，中国私募股权投资市场活跃度降幅显著，然而融资规模小幅上涨，融资均值整体提升，资金向明星项目聚集。具体如下：

- 融资案例数量共计 **119** 起，同比下降 **32%**
- 融资总规模达 **67.39** 亿美元，同比上涨 **37.2%**
- 融资均值达 **4303.81** 万美元，同比上涨 **101.77%**
- 亿美元级别大额交易案例 **19** 起，融资规模达 **43.14** 亿美元，占本月融资总规模的 **64.02%**

2018年5月-2019年5月中国私募股权市场投资情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.06

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 **93** 起，占比 **78.15%**，融资总规模达 **45.73** 亿美元，占比 **67.86%**。然而融资均值方面，D轮、E轮、E+轮均达亿美元级别。

2019年5月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
战略融资	93	78.15%	4572.95	67.86%	49.17
D	7	5.88%	1053.00	15.63%	150.43
E	2	1.68%	300.00	4.45%	150.00
E+	1	0.84%	300.00	4.45%	300.00
非控制权收购	6	5.04%	182.85	2.71%	30.48
Buyout	5	4.20%	155.98	2.31%	31.20
PIPE	5	4.20%	174.39	2.59%	34.88

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

私募股权投资市场细分领域融资情况

2019年5月，中国私募股权投资市场细分领域融资情况如下：

- 融资数量Top1：**制造业** 融资案例数量共计 **20** 起
- 融资规模Top1：**汽车行业** 融资总规模达 **19.42** 亿美元
- 融资均值Top1：**运输物流** 融资均值达 **3.24** 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	20	880.29	44.01
区块链	15	59.44	3.96
互联网	12	578.92	48.24
医疗健康	12	331.82	27.65
汽车行业	8	1942.46	242.81
企业服务	8	624.07	78.01
文化传媒	7	135.54	19.36
人工智能	5	770.00	154.00
IT及信息化	5	85.92	17.18
金融	4	32.00	8.00
教育培训	3	153.26	51.09
能源及矿业	3	94.96	31.65
化学工业	3	53.36	17.79
消费升级	3	20.35	6.78
农林牧渔	3	12.16	4.05
运输物流	2	647.83	323.92
旅游业	1	250.00	250.00
VR/AR	1	50.00	50.00
生活服务	1	7.28	7.28
电信及增值服务	1	4.00	4.00
建筑建材	1	2.79	2.79
公用事业	1	2.73	2.73

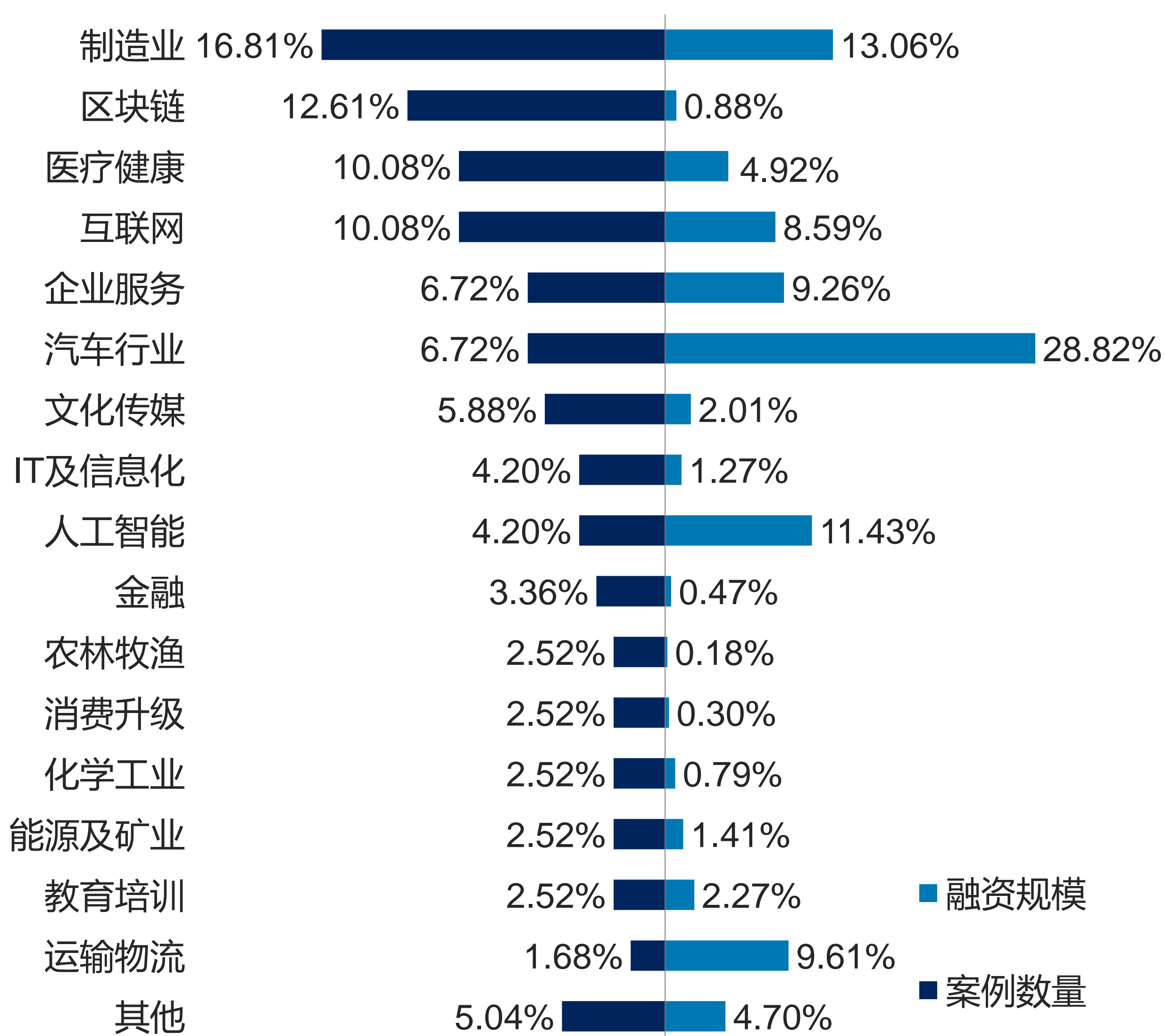
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

蔚来获得亦庄国投100亿融资

5月中国私募股权投资市场中，**汽车行业**吸金力强劲，主要归功于蔚来、优信等明星项目的大额融资。其中，**蔚来汽车**获得亦庄国投**100亿元**人民币的投资，并在北京经济技术开发区设立新的实体“蔚来中国”注入特定的业务和资产，亦庄国投将通过其指定的投资公司或联合其他投资方，对“蔚来中国”以现金方式出资人民币100亿元，以获取持有“蔚来中国”的非控股股东权益。

2019年5月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,2019.06

私募股权市场重点融资案例

2019年5月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
蔚来	汽车行业	战略融资	100亿元	亦庄国投
Bitfinex	区块链	战略融资	10亿美元	未披露
旷视科技	人工智能	D	7.5亿美元	中银集团投资、阿布扎比投资局、麦格理集团、工银资管、阿里巴巴等
秦淮数据	企业服务	战略融资	5.7亿美元	贝恩资本
马蜂窝	旅游业	E	2.5亿美元	腾讯领投、美国泛大西洋资本集团、启明创投、元钛长青基金等
芒果超媒	互联网	战略融资	16亿元	中移资本
优信集团	汽车行业	战略融资	2.3亿美元	58同城领投，华平投资、TPG等
华大智造	制造业	战略融资	2亿美元	金石投资、松禾资本、东方证券
再鼎医药	医疗健康	战略融资	2亿美元	未披露
艾力斯医药	医疗健康	战略融资	11.8亿元	拾玉资本领投，正心谷创新资本、肆坊合、汉仁资本、元生创投等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2019.06

04/

5月VC/PE市场
政策盘点

2019年5月VC/PE政策盘点

2019年5月VC/PE政策盘点

5月28日，国务院发布《关于推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》，意见提出充分发挥国家级经开区的对外开放平台作用，坚定不移深化改革，持续优化投资环境，激发对外经济活力，打造体制机制新优势。

支持地方人民政府对有条件的国家级经开区开发建设主体进行资产重组、股权结构调整优化，引入民营资本和外国投资者，开发运营特色产业园等园区，并在准入、投融资、服务便利化等方面给予支持。

加强上下游产业布局规划，推动国家级经开区形成共生互补的产业生态体系。国家重大产业项目优先规划布局在国家级经开区。充分发挥中央层面现有各类产业投资基金作用，支持发展重大产业项目。

充分发挥政府投资基金作用，支持国家级经开区加大循环化改造力度，实施环境优化改造项目。

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



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