



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

## 一季度VC/PE市场新基金数量腰斩 创投交易数量骤减七成

CVSOURCE  
投中数据

投中研究院

2020.04

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/ 募资形势空前严峻，新成立基金数量创新低

02/ 参投VC/PE机构骤减五成，专注项目投后管理

03/ 创投交易骤降七成，医疗、教育逆势而行

04/ 私募股权投资锐减六成，交易数量及规模双双新低

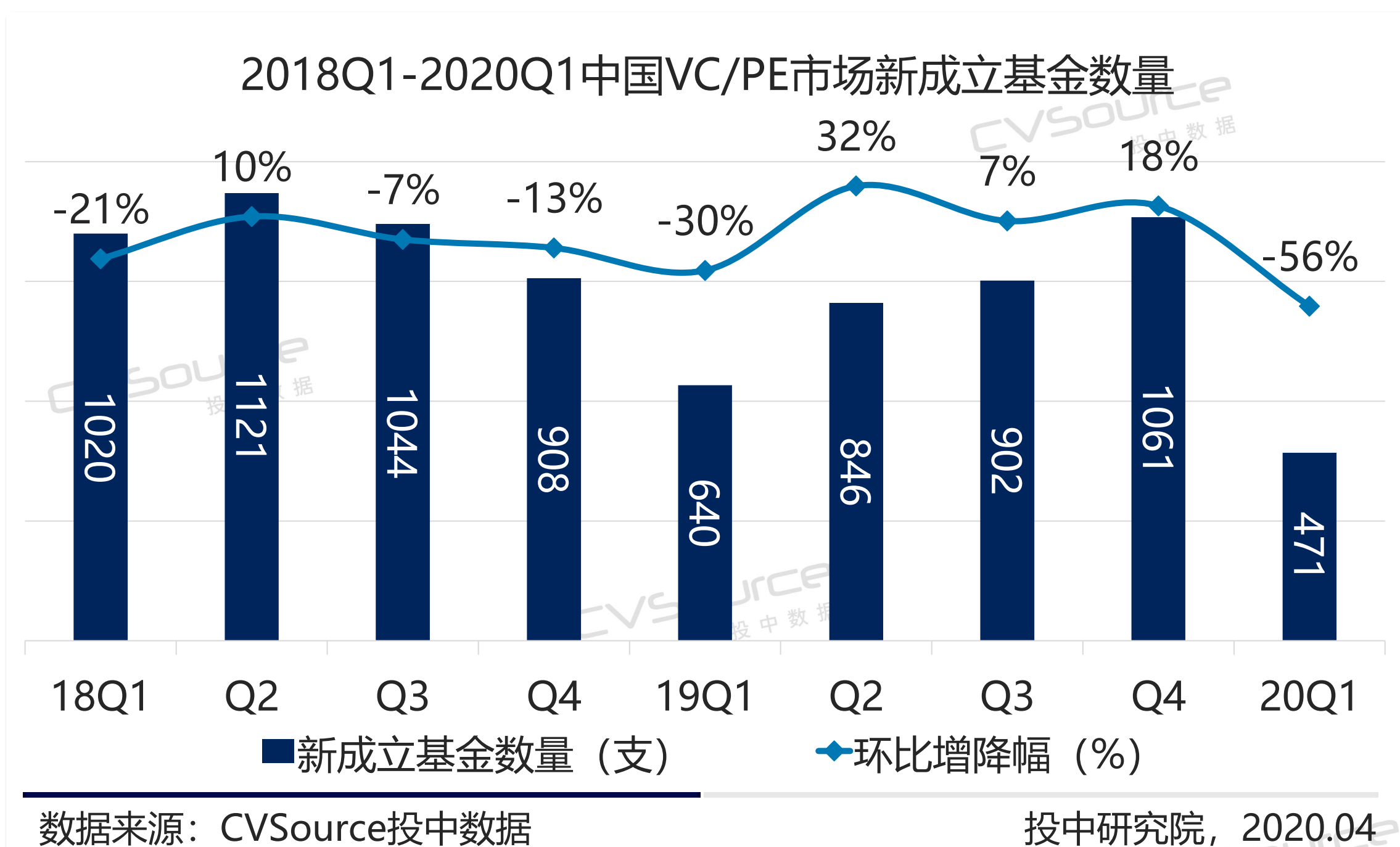
## 01/

# 募资形势空前严峻 新成立基金数量创新低

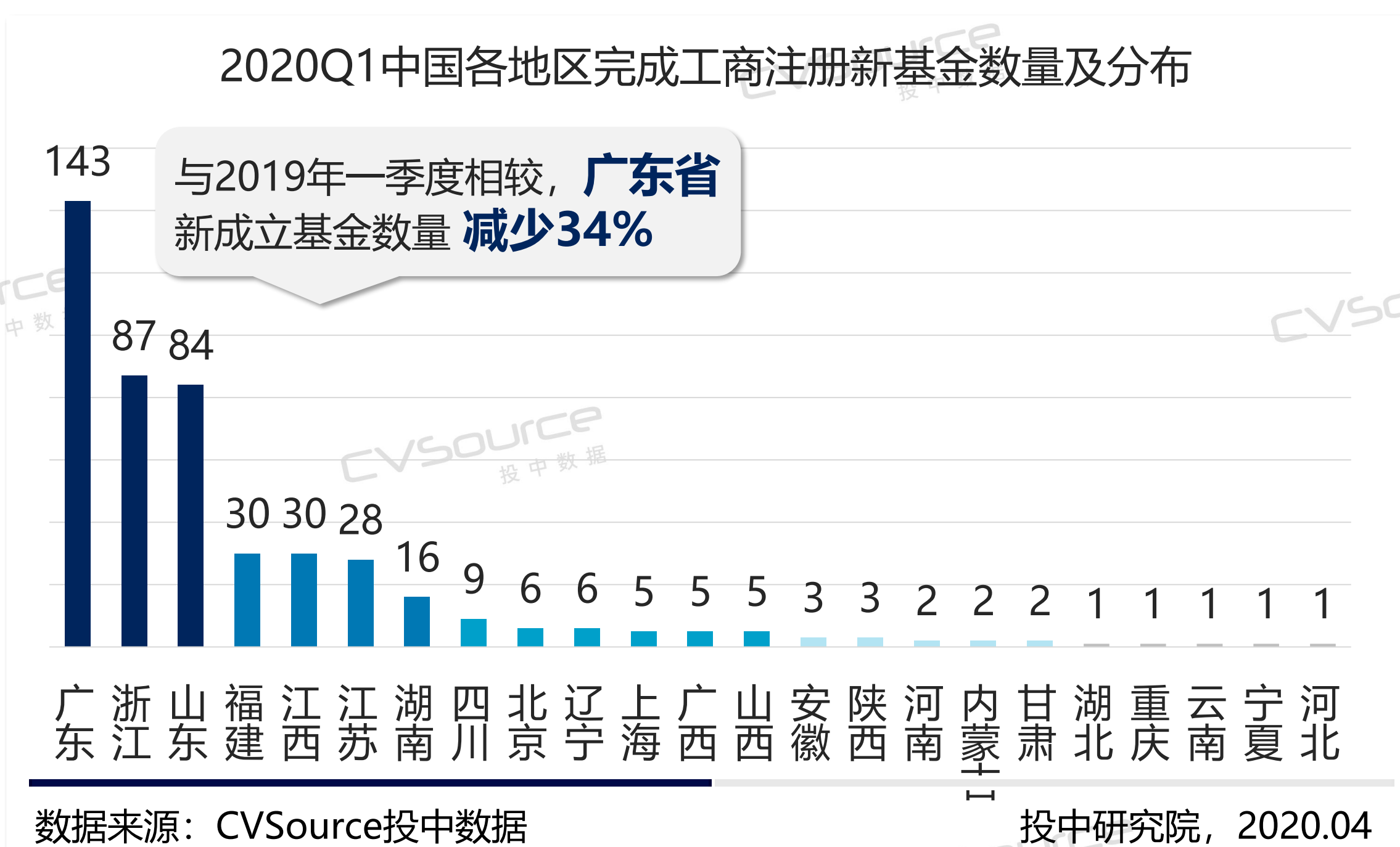
2020年一季度，在资本寒冬和疫情的双重冲击下，募资形势空前严峻，LP出资更加谨慎，募资周期延长。一方面，为维系自身企业正常运转，多方LP收紧资金口，出资节奏放缓或停滞；另一方面，募资必要的尽调、面访等线下环节无法顺利开展，募资进程难以推动。虽随着国内疫情的好转募资活动将有所缓解，但是短期内LP投资日趋谨慎，募资形势难乐观。

## 新成立基金数量创历史新低

- 2020年一季度，受疫情影响，资本寒冬背景下的VC/PE募资市场再受重创，**新成立基金471支**，同比下降26%，环比骤降56%。由于线下业务开展受限，同时企业投资者为维系自身业务运转，加强现金流把控，选择延缓出资或收紧额度，募资形势极为严峻。

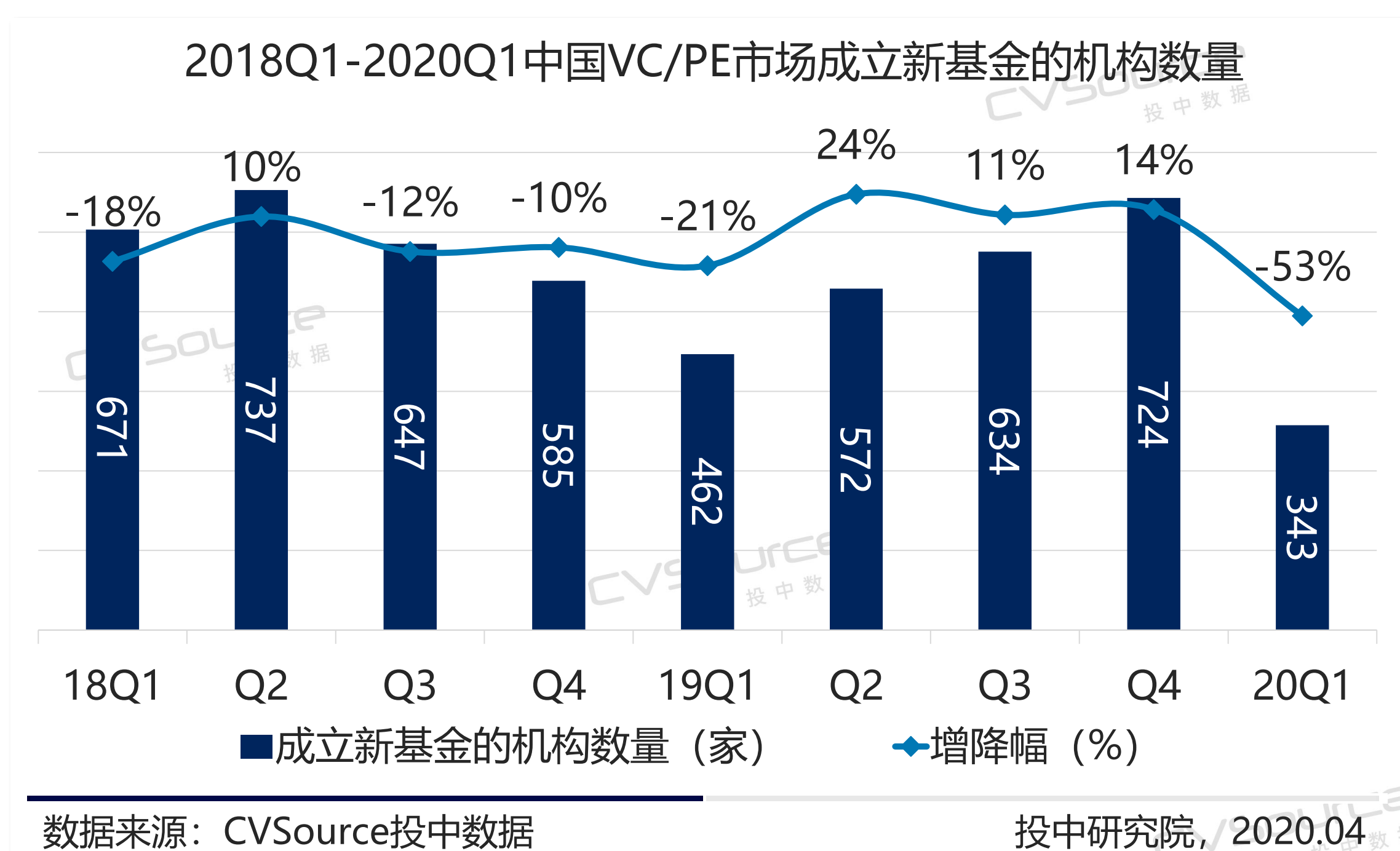


- 一季度，新设立的471支基金分布在全国23个省市中，**广东省**以新成立143支基金位列首位，然而与去年同期相比，各省市新成立基金数量均有不同程度的缩减，一向活跃的广东省降幅高达34%。

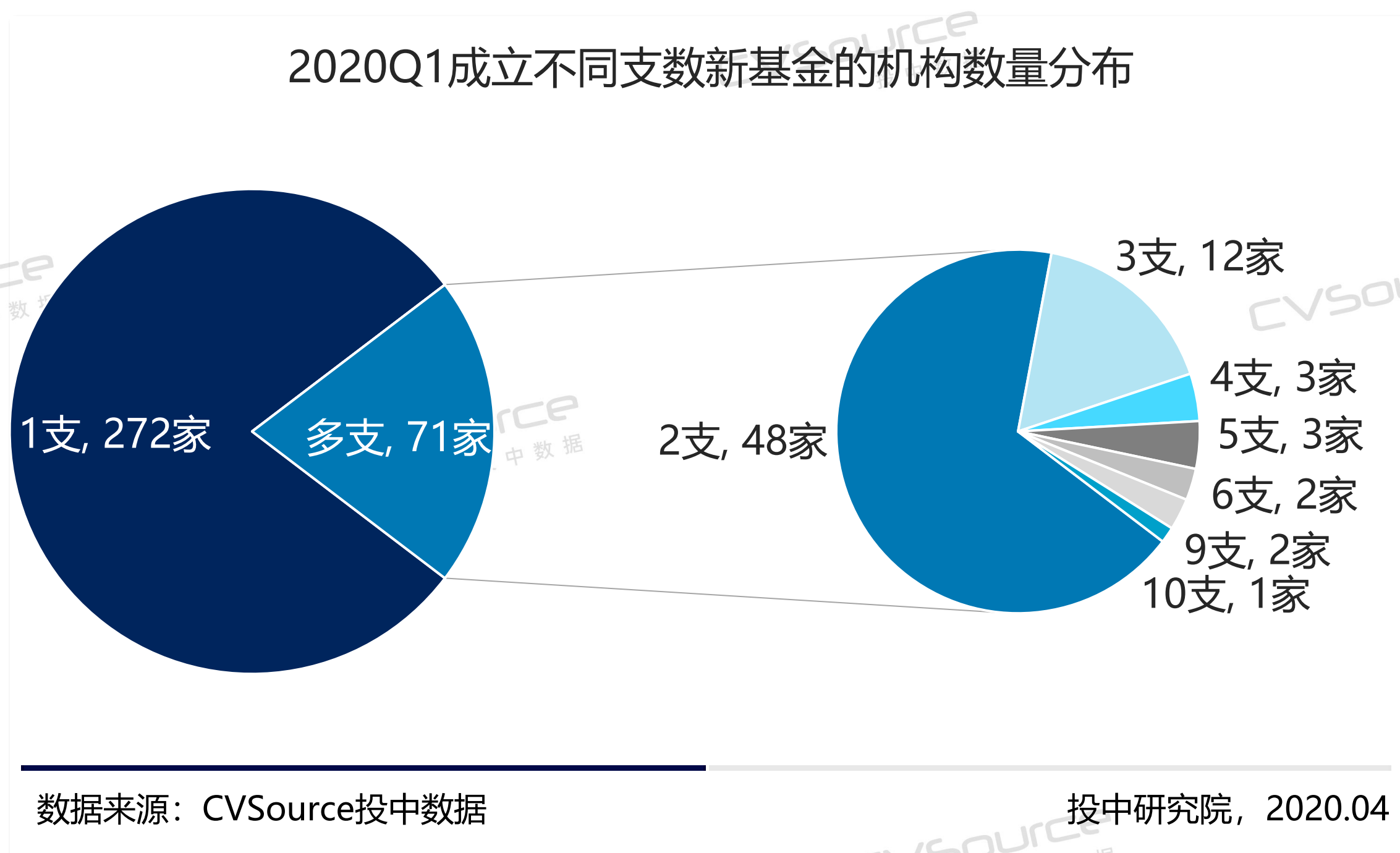


# 机构寻求线上募资模式

- 突发的疫情导致线下募资活动几近停滞，受此影响，一季度仅**343家机构完成新基金的设立**，降幅高达53%。在此形势下，VC/PE机构积极寻求应对措施，尝试云签约、云路演等线上募资模式，并随着疫情日趋缓解，募资僵局或将打破。



- 本季机构成立基金放缓，79%的机构仅成立1支新基金，但也有21%的机构相对较活跃成立多支基金，其中包括高瓴资本、保利资本、鼎锋投资。



# 募资形势严峻，少量机构完成募资计划

## 基金募资各方资金端收紧，出资节奏放缓

受疫情影响，**企业投资者**等社会LP为降低疫情冲击，资金侧重维系企业正常运转，而对外出资被迫收紧放缓；**政府资金**等重点驰援疫情一线，帮扶补贴困难中小企业，同时财政部最新发文，要求加强对设立基金或注资的预算约束，提高财政出资效益，政府引导基金对股权基金的出资或将更为紧张；**金融行业银行业和保险业**尽管已出台了一些新政，但尚需时间具体执行和落地，募资形势不容乐观。

与此同时，疫情同时打乱了其募投退各环节的工作计划和节奏，线下必要的尽调、面访、协议签署、备案等业务难以顺利开展，导致各环节暂停、延期甚至取消。

## 少量头部机构逆势而上，完成募资计划

在资本寒冬与疫情的双重冲击下，绝大部分VC/PE机构募资延迟或停滞，但仍有少量头部机构逆势而上，依旧顺利完成募资计划，其中较受瞩目的包括：

VC/PE机构	基金名称	基金规模	投资策略
大钲资本	大钲资本二期基金	20亿美元 (首轮)	未披露
CMC资本	CMC资本三期美元基金	9.5亿美元	文娱、科技和消费三大领域内的成长期企业的投资
元璟资本	元璟资本三期美元基金	4.5亿美元 (首轮)	中国创新科技行业
高成资本	高成资本美元基金	超3亿美元	技术创新和企业服务领域的成长期投资
博将资本	博将资本人民币股权投资基金	8亿人民币	TMT、大数据、人工智能、高端制造等领域的头部创新企业
奇安投资	北京奇安网络安全创业投资一期基金	6.5亿人民币	新安全业务、新安全技术

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.04

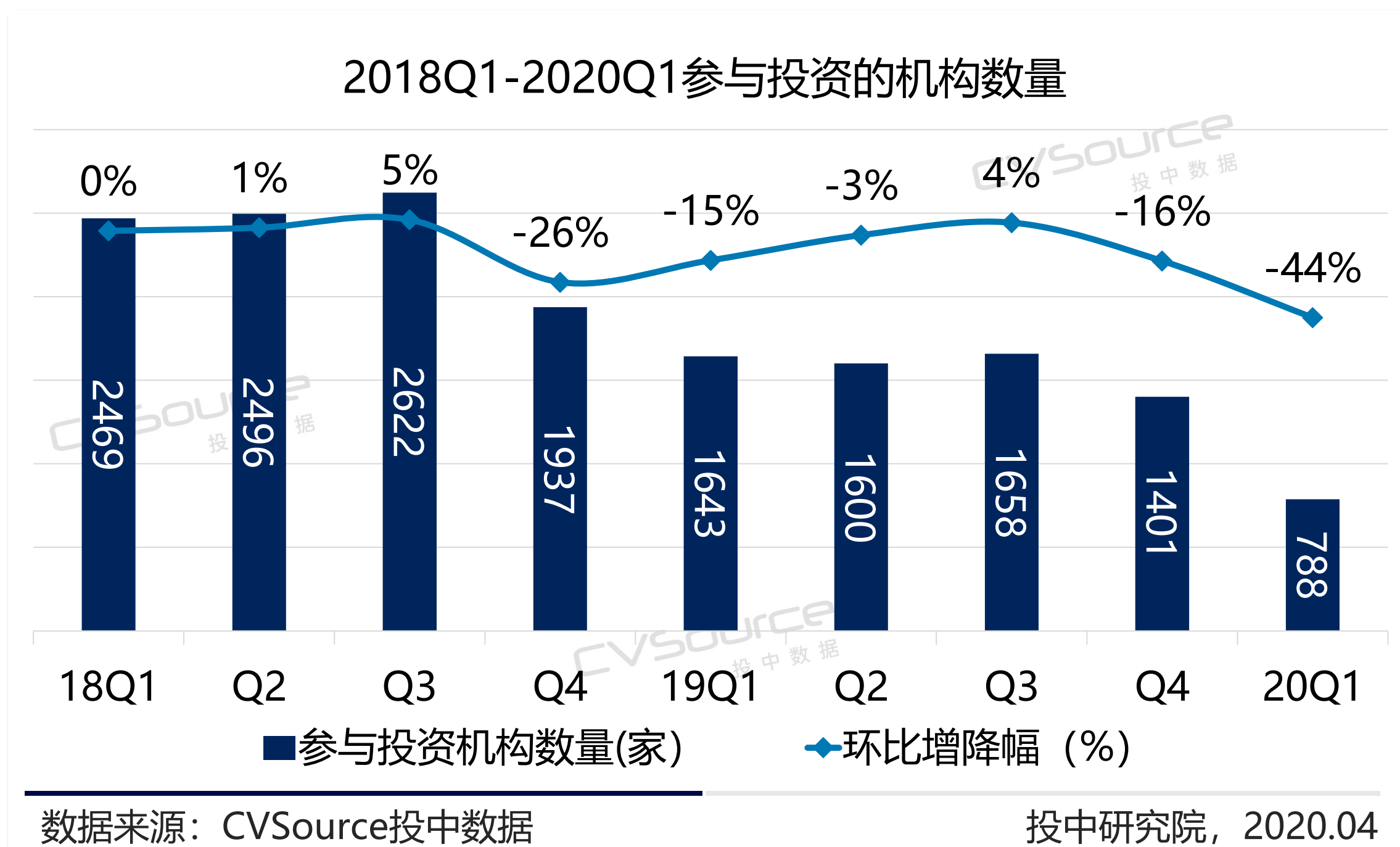
## 02/

# 参投VC/PE机构骤减五成 专注项目投后管理

2020年一季度，受疫情冲击，机构募投退各环节的工作计划和节奏被打乱，项目投资延缓或停滞，机构普遍专注已投项目投后管理服务，加强对已投资项目运营状况、财务状况的了解，关注疫情下企业的生存和未来发展问题，提供相应指导和支持。

## 参投机构数量骤减五成

- 2020年一季度，募资弹药补充不足，必要的线下工作环节难以开展，机构投资受限，本季**参与投资的VC/PE机构仅788家**，同比锐减52.04%。疫情之下，机构将工作重心转向投后管理，全力帮扶已投资项目抵御疫情冲击，秉承谨慎投资态度，探寻投资新机遇。



- 疫情之下，**医疗健康领域成为VC/PE机构最为关注的赛道**，在788家参与投资的机构中，265家参与了医疗健康领域的投资，占比高达33.63%；IT及信息化、互联网、制造业、人工智能、教育培训也受到了较多机构的青睐。

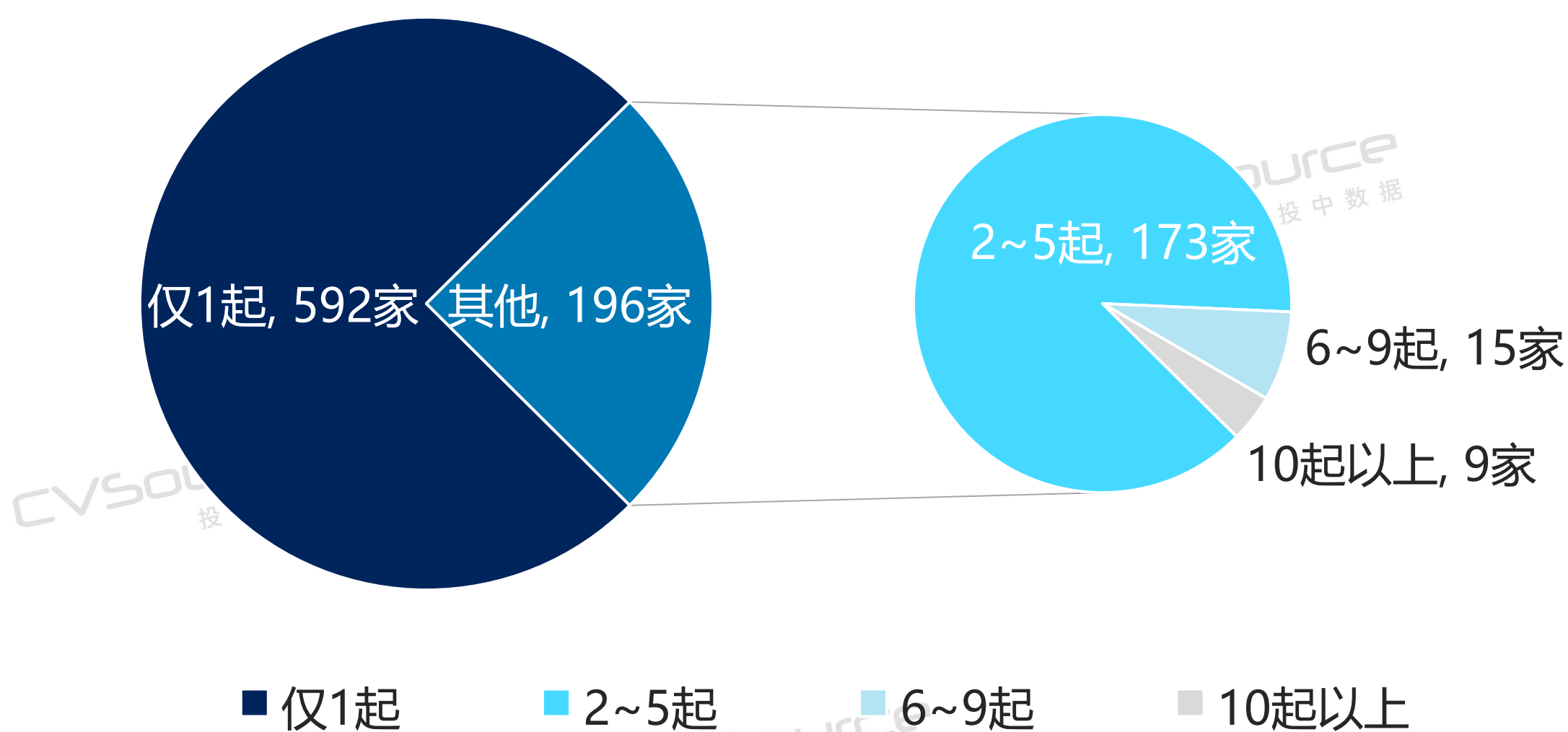




# VC/PE活跃投资机构Top10

- 在788家VC/PE机构中，仅9家（占比1%）头部机构有较活跃的投资行为，投资次数超10次，多数机构仅投资1起或尚未参与投资，处于低迷的运营状态。

2020Q1机构投资次数分布



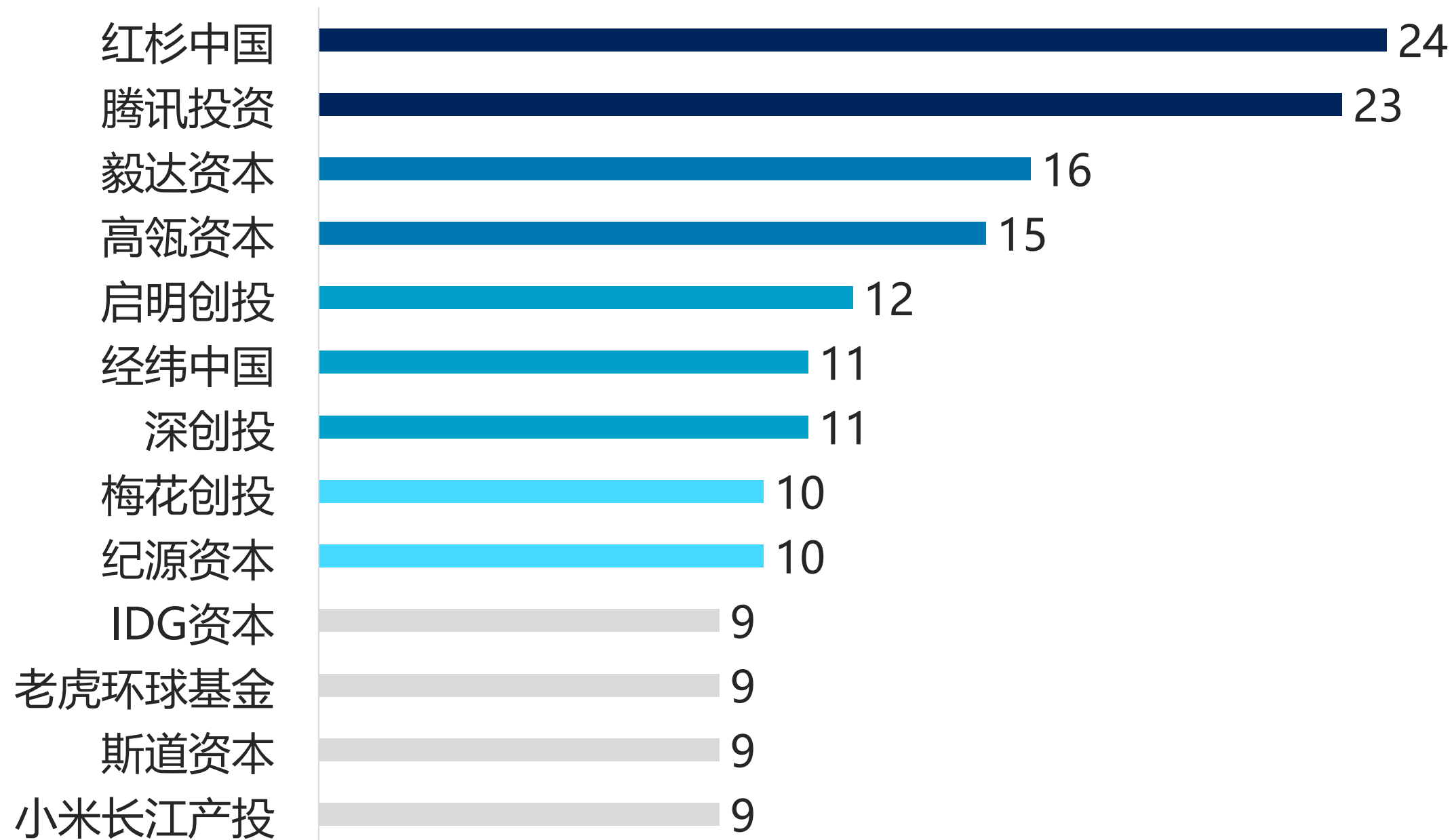
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.04

- 盘点2020年一季度投资最活跃的VC/PE机构Top10，其中，**红杉中国以24起案例夺魁**，腾讯以23起位居第二，毅达资本以16起位居第三。此外，高瓴资本、启明创投、经纬中国、深创投投资数量均达10起以上。

2020Q1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，2020.04

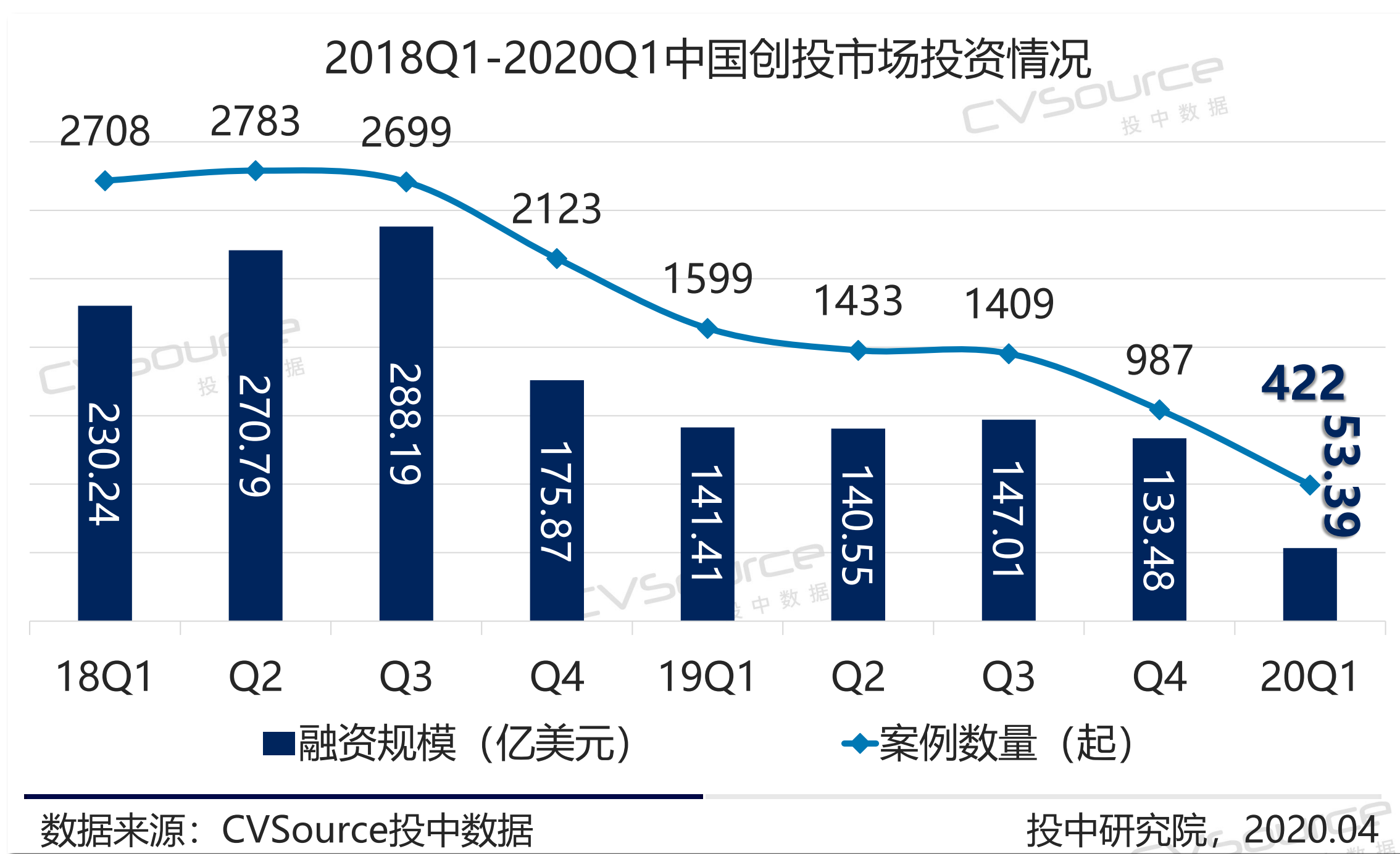
## 03/

# 创投交易骤降七成 医疗、教育逆势而行

2020年一季度，受疫情影响，创业项目的融资需求更为迫切，但与此同时，机构募资不足的形势下，机构被迫减少或延缓投资，将工作重心转向已投项目的投后服务上，导致创投市场动力不足，融资交易骤降七成。行业方面，在疫情的全面冲击下，众多行业面临生存危机，但医疗健康、在线教育等迎来机遇，倍受资本青睐。

# 中国创投交易接连滑坡

- 2018年下半年以来，中国创投市场受募资难、投资弹药不足影响，创投交易接连滑坡，而突发的疫情，使得发展态势本就不济的创投市场再陷低迷。2020年一季度，创投交易数量仅**422起**，同比**骤降73.61%**，交易总金额仅**53.39亿美元**，同比**紧缩62.24%**。



- 从创投市场细分轮次来看，A轮（Pre-A/A/A+）的交易较频繁，共完成197起交易，而B轮（PreB/B/B+）完成100起交易，融资总规模最大，达22.64亿美元。

2020年一季度中国创投市场各轮次交易情况（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	7	1.66%	6.86	0.13%	0.98
天使轮	84	19.91%	186.13	3.49%	2.22
Pre-A	59	13.98%	224.61	4.21%	3.81
A	102	24.17%	968.17	18.13%	9.49
A+	36	8.53%	265.40	4.97%	7.37
Pre-B	5	1.18%	24.61	0.46%	4.92
B	72	17.06%	1639.46	30.71%	22.77
B+	23	5.45%	599.85	11.23%	26.08
Pre-C	1	0.24%	21.14	0.40%	21.14
C	26	6.16%	1090.64	20.43%	41.95
C+	7	1.66%	312.50	5.85%	44.64

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院, 2020.04

# 实体行业面临生存挑战

- 2020年一季度，受突发疫情的影响，全国各行各业面临生存挑战，尤其商场、餐饮、旅游、电影等实体行业受较大冲击。
- 从创投交易来看，各行业创投交易数量均有不同程度的减少，整体平均降幅在72%左右，从融资规模来看，整体平均降幅在62%左右，**教育培训**逆势**增长79%**。
- 国家虽出台了不少财政补贴、信贷支持、减税降费等扶持政策，但要恢复各行业活力还需要经历一段缓冲期。

2020年一季度中国创投市场各行业交易情况（百万美元）

行业	案例数量(起)	融资规模	单笔规模
<b>医疗健康</b>	<b>78 (56%↓)</b>	<b>1736.49 (36%↓)</b>	<b>22.26</b>
IT及信息化	66 (73%↓)	824.81 (60%↓)	12.50
互联网	44 (75%↓)	629.58 (68%↓)	14.31
<b>教育培训</b>	44 (51%↓)	522.37 (79%↑)	11.87
人工智能	30 (72%↓)	238.80 (89%↓)	7.96
制造业	23	240.87	10.47
金融	21	257.74	12.27
企业服务	18	263.38	14.63
消费升级	17	166.66	9.80
综合	11	86.47	7.86
汽车行业	9	81.05	9.01
区块链	9	32.77	3.64
运输物流	8	70.86	8.86
生活服务	7	32.94	4.71
文化传媒	6	34.19	5.70
体育	5	11.41	2.28
能源及矿业	5	5.29	1.06
农林牧渔	4	16.55	4.14
电信及增值服务	4	8.65	2.16
VR/AR	3	20.63	6.88
建筑建材	3	12.28	4.09
化学工业	3	8.87	2.96
旅游业	2	31.39	15.70
房地产	2	5.32	2.66

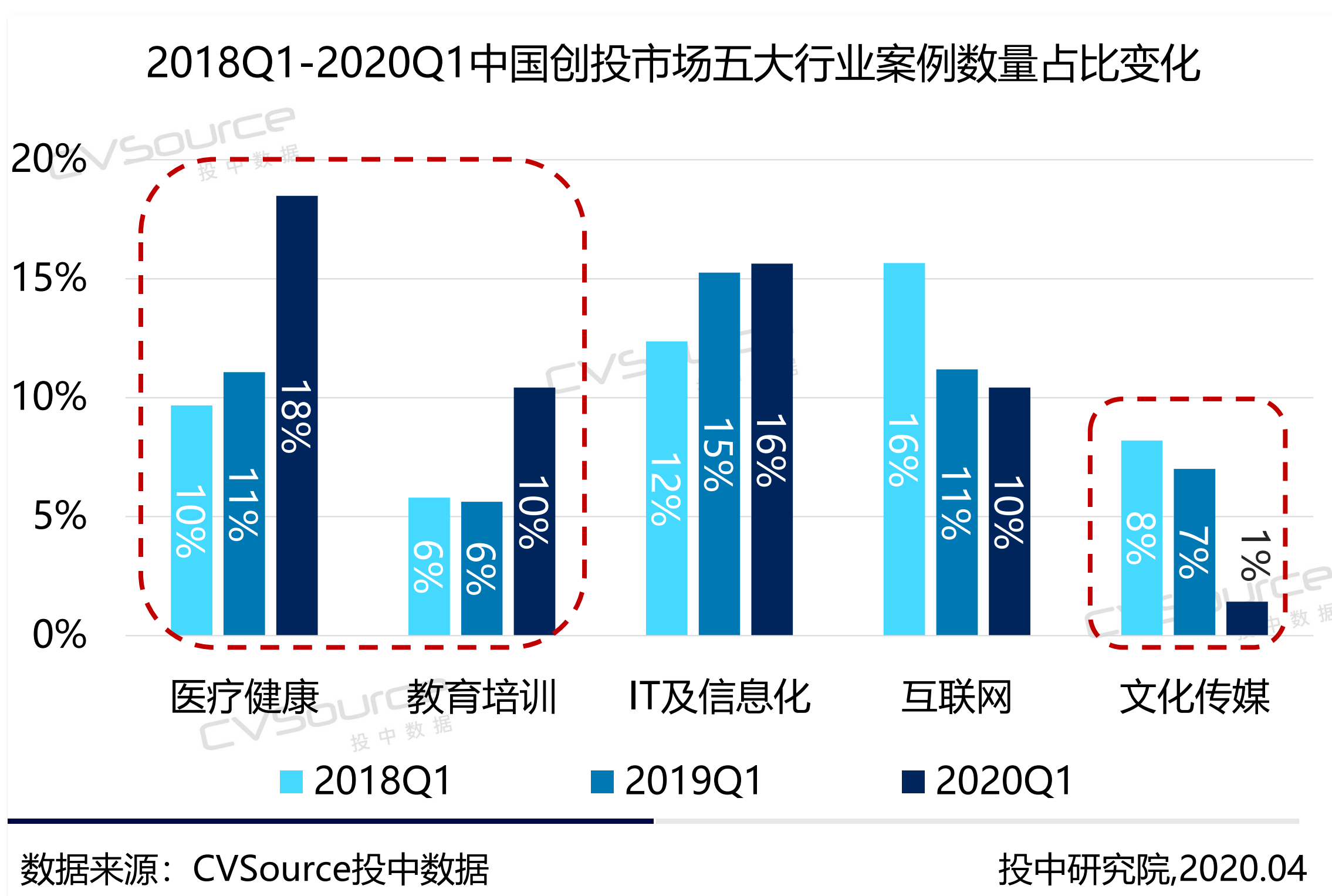
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

## 医疗健康、在线教育迎机遇

从五大热门行业近三年一季度的创投数量占比来看：

- 医疗健康、教育培训创投交易在全部行业的比重有显著增长，医疗健康增长8个百分点、教育培训增长4个百分点。
- IT及信息化、互联网受影响较小，创投交易在全部行业比重基本持平。
- 文化传媒创投交易在全部行业的比重由8%缩减至1%，受疫情影响，线下娱乐遭受重创，影视等文化传媒的创投交易急剧减少。

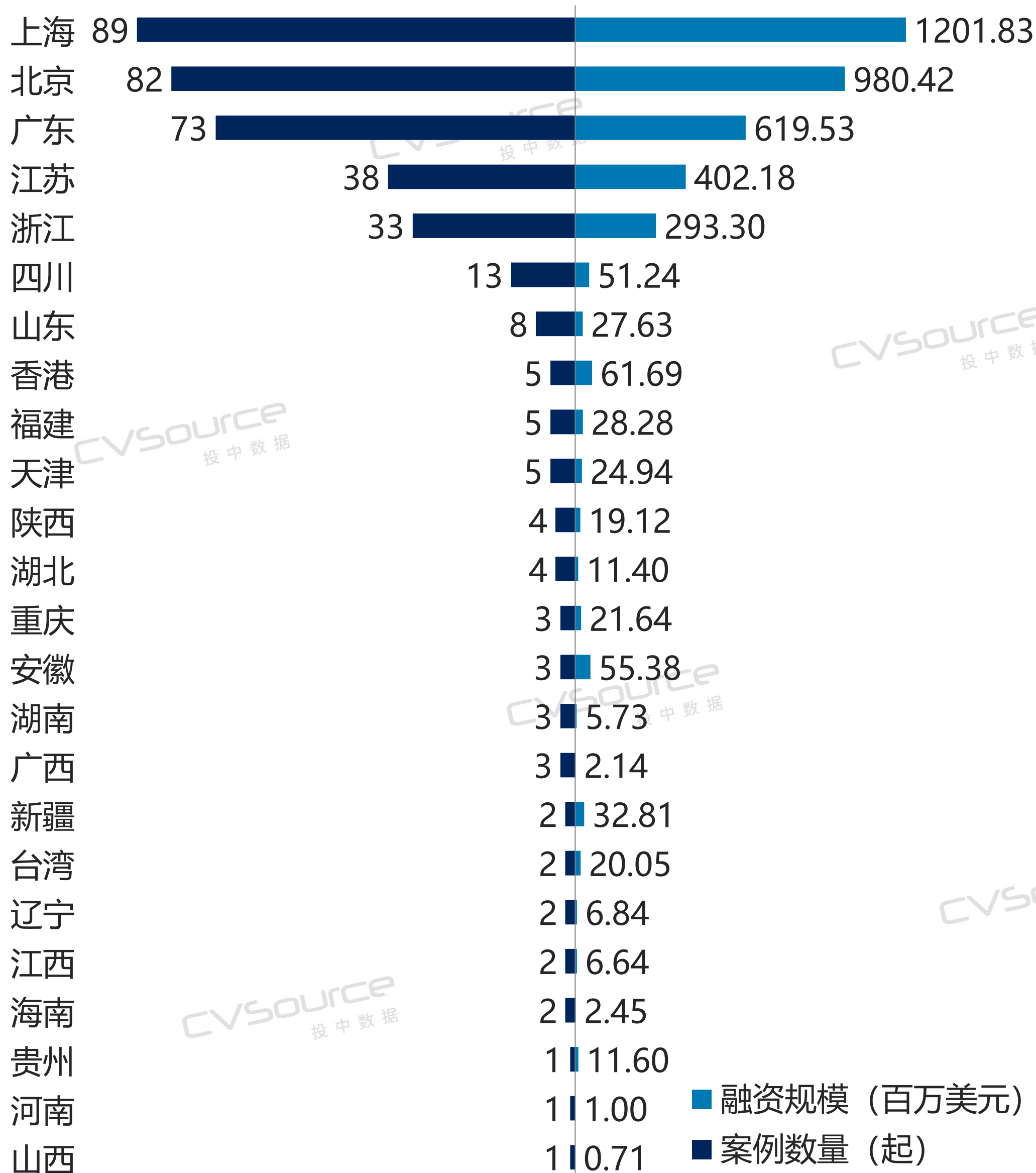


- 在疫情的全面冲击下，多数行业承压，但疫情带来的社会活动、消费生活方式的变化，给部分行业创造了发展的新机遇：包括**医疗健康、在线教育、生鲜电商、远程办公**等。
- 疫情之下，**医疗健康**成为当下最直接的需求。本季医疗健康的创投交易最为活跃，融资总规模最大，单笔融资规模最高，成为机构投资最为关注领域。
- **在线教育**依托互联网技术突破了传统线下教育时间、空间的限制，受此利好，本季教育培训的投资比重明显增多，且大额案例频发，14家融资总额超亿元，包括儿童有声阅读APP凯叔讲故事、儿童英语学习平台叮咚课堂等。

## 各地区创投交易大幅减少

- 受疫情影响，2020年一季度全国创投交易全面减少，仅24个省市区发生创投交易，并且各省市区的创投交易均有不同程度减少，最为活跃的北上广三地，同比分别减少81%、66%、69%。
- 创投交易依旧聚集于北上广地区，上海市、广东省、北京市分别以89起、82起、73起的案例数量位居全国前三位。
- 从融资总规模来看，上海市、北京市、广东省分别融资12.02亿美元、9.80亿美元和6.20亿美元，位居全国前三位。

2020Q1中国创投市场各地区案例数量及金额占比



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

## 创投市场重点融资案例

CVSOURCE  
投中数据CVSOURCE  
投中数据

## 2020年一季度中国创投市场重点融资案例

CVSOURCE  
投中数据

项目	领域	轮次	金额	投资方
创胜集团	医疗健康	B+	1亿美元	华润正大生命科学基金、达晨财智领投，益普资本、招商局资本国调招商并购基金等新老股东参投
望家欢	农林牧渔	B	6亿元	美团点评领投、原股东隐山资本跟投
全景医学影像	医疗健康	B	6亿元	中法凯辉基金、源星资本、易凯未来产业基金联合领投，泰达集团、苏民投君信资本、海达创投等跟投
大米网校	教育培训	A	8000万美元	腾讯、红杉中国、黑马纵横
和铂医药	医疗健康	B+	7500万美元	倚锋资本、韩国SK控股、君联资本、尚城资本、新加坡政府投资公司GIC等
数美科技	互联网	C	7300万美元	腾讯、襄禾资本联合领投，顺为资本、清流资本、BV百度风投跟投
新再灵科技	IT及信息化	C++	5亿元	未披露
和誉生物	医疗健康	C	7000万美元	淡马锡领投、中金资本、礼来亚洲基金、GIC新加坡政府投资、建信资本、启明创投、正心谷创新资本参投
凯叔讲故事	教育培训	C+	6600万美元	由挚信资本领投，新加坡投资公司淡马锡和正心谷跟投。
驯鹿医疗	医疗健康	B	6000万美元	高瓴资本领投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

CVSOURCE  
投中数据

## 04/

# 私募股权投资锐减六成 交易数量及规模双双新低

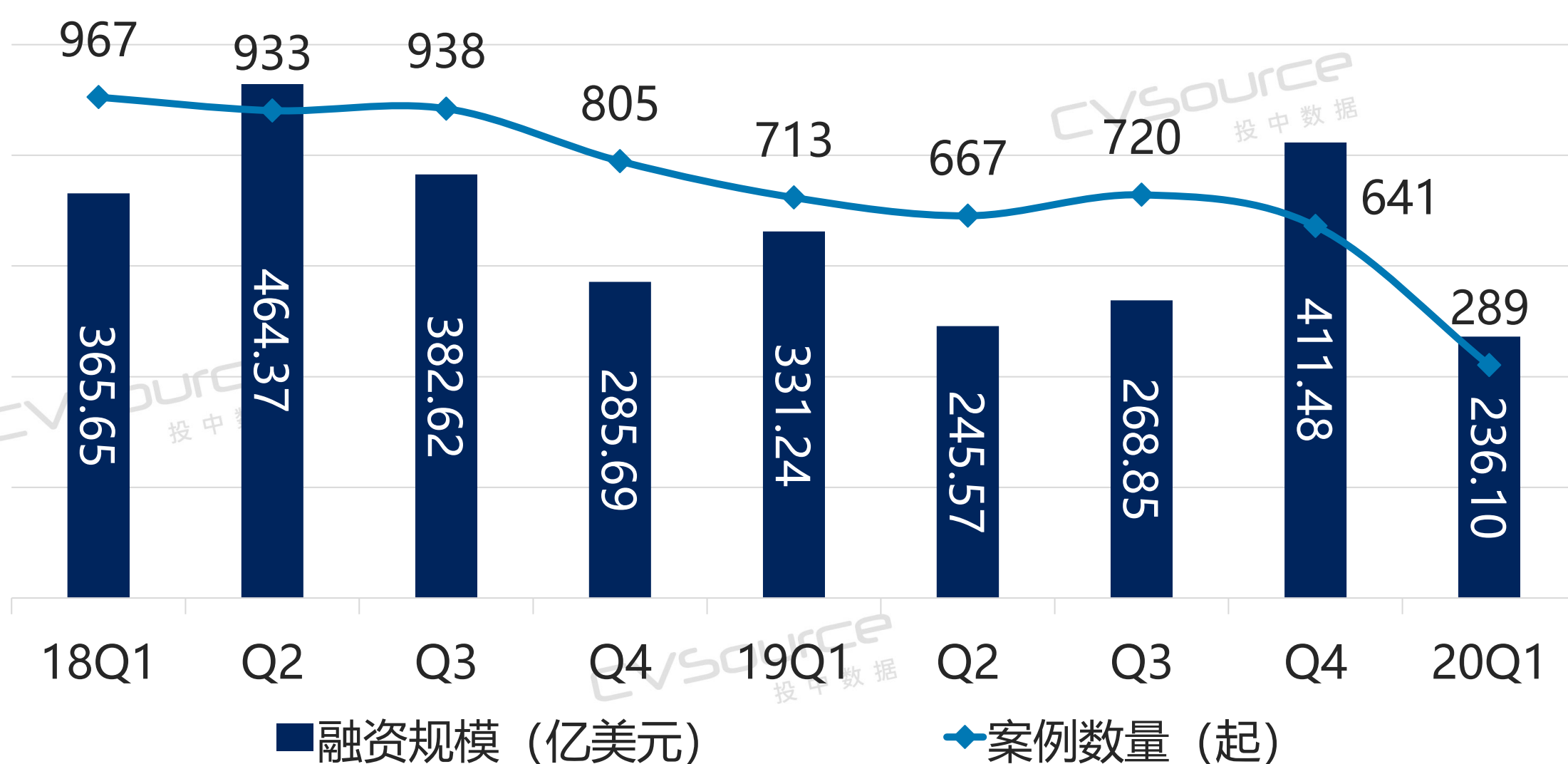
2020年一季度，中国私募股权市场也发展艰难，私募股权投资数量仅289起，同比锐减六成，交易总规模虽降幅不大，但主要是由高瓴资本417亿入主格力的重磅交易贡献，但即便如此，私募股权投资交易数量及规模双双创历史新低。



# 私募股权投资数量锐减六成

- 2020年一季度，相对稳定的中国私募股权市场也受到疫情冲击，投资活跃度显著回落，**交易案例数量同比锐减59.47%**；融资总规模236.10亿美元，同比减少28.72%；但单笔融资规模8169.38万美元，同比增长75.85%。

2018Q1-2020Q1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，2020.04

- 从细分轮次来看，战略融资占主导地位，案例数量共计217起，占比高达75.09%，Buyout虽仅8起，单笔平均规模近8亿美元，主要源于**高瓴资本417亿元入主格力电器的重磅交易**。

2020年一季度中国私募股权市场各轮次交易情况 (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	8	2.77%	410.71	1.74%	51.34
D+	2	0.69%	26.00	0.11%	13.00
E	5	1.73%	941.00	3.99%	188.20
E轮以后	8	2.77%	3167.75	13.42%	395.97
Pre-IPO	4	1.38%	75.44	0.32%	18.86
战略融资	217	75.09%	8763.30	37.12%	40.38
非控制权收购	26	9.00%	1941.15	8.22%	74.66
Buyout	8	2.77%	6396.71	27.09%	799.59
上市及以后	11	3.81%	1887.45	7.99%	171.59

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

# 中国私募股权市场细分行业情况

- 2020年一季度，中国私募股权投资各行业投资活跃均大幅减少，相对最活跃的**制造业**也仅有**42起**交易完成，同比降幅高达68%；
- 从融资规模上看，**制造业、教育培训、房地产、人工智能**有较明显增长外，多数行业有不同程度的减少；
- 从平均单笔融资规模来看，**房地产**领域现大额交易，单笔交易规模高达4.51亿美元。其中包括，获得15亿美元融资的贝壳找房、获得10亿美元融资的自如。

2020年一季度中国私募股权市场各行业交易情况（百万美元）

行业	案例数量(起)	融资规模	单笔规模
<b>制造业</b>	<b>42 (68%↓)</b>	<b>8805.01 (305%↑)</b>	209.64
IT及信息化	35 (57%↓)	805.70 (36%↓)	23.02
互联网	33 (51%↓)	893.70 (83%↓)	27.08
医疗健康	28 (67%↓)	1141.58 (44%↓)	40.77
文化传媒	19 (44%↓)	70.64 (71%↓)	3.72
人工智能	17	3110.02	182.94
金融	16	1112.44	69.53
教育培训	15	1633.64	108.91
消费升级	12	158.50	13.21
区块链	12	38.81	3.23
汽车行业	9	344.84	38.32
企业服务	8	111.43	13.93
<b>房地产</b>	6	2705.73	<b>450.96</b>
能源及矿业	6	197.73	32.96
综合	6	352.75	58.79
运输物流	5	313.91	62.78
农林牧渔	5	31.05	6.21
建筑建材	4	360.67	90.17
体育	3	356.00	118.67
电信及增值服务	3	194.61	64.87
旅游业	2	810.75	405.38
化学工业	2	40.14	20.07
公用事业	1	19.86	19.86

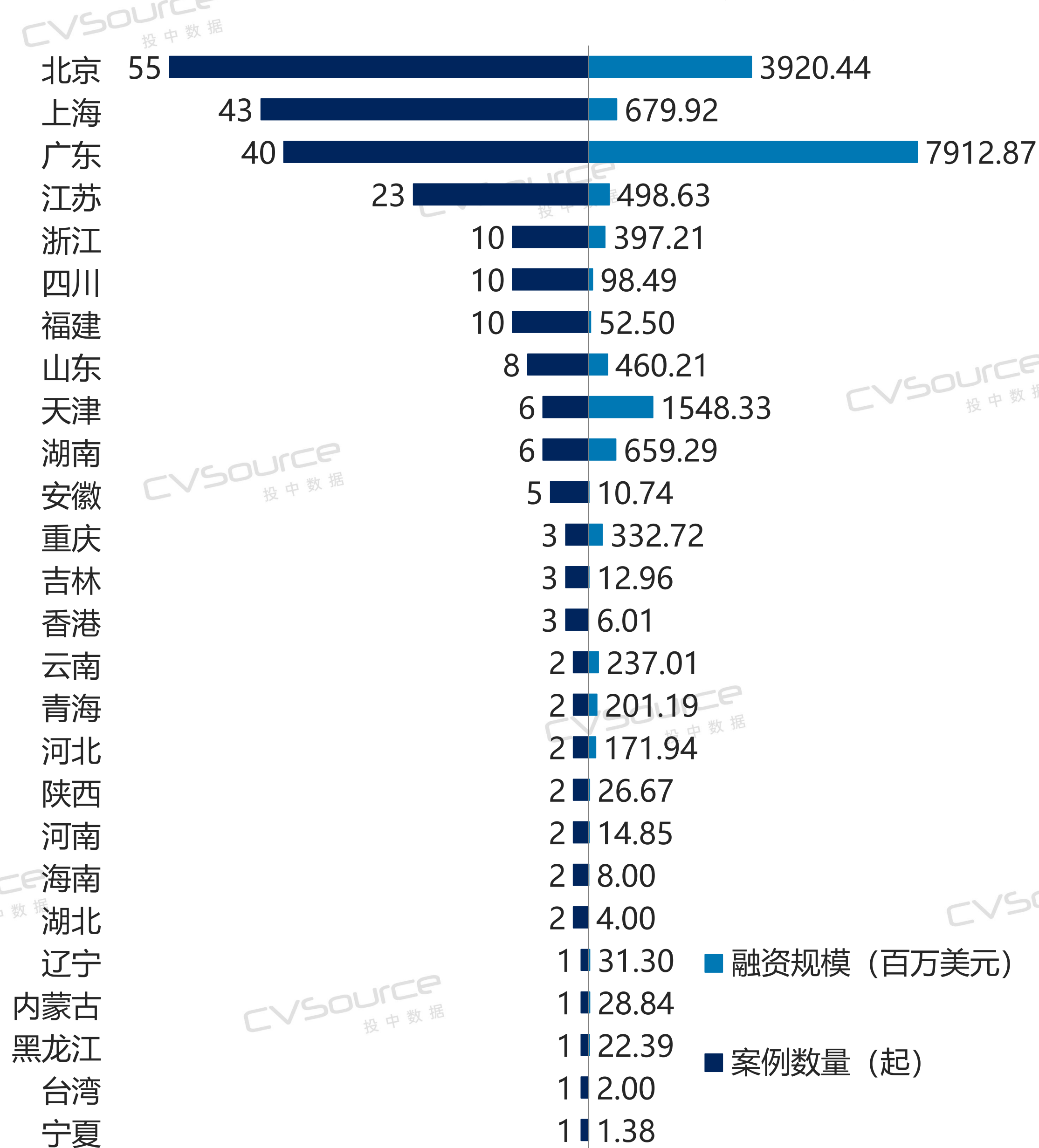
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

# 中国私募股权市场各地区情况

- 2020年一季度，全国26个省市发生了私募股权投资交易，仅7个省市交易数量超10起，其余省市私募股权交易低迷。
- 北京市、上海市、广东省交易案例分别以55起、43起和40起位居全国前三位。
- 从融资规模来看，仅北京市、广东省、天津市融资总规模超亿美元，上海市虽案例数量较多，但融资总规模仅6.80亿美元。

## 2020Q1中国私募股权市场各地区案例数量及金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

# 私募股权市场重点融资案例

## 2020年一季度中国私募股权市场重点融资案例

项目	领域	轮次	金额	投资方
格力电器	制造业	Buyout	417亿元	高瓴资本
贝壳找房	房地产	战略融资	15亿美元	软银愿景基金领投、腾讯、高瓴资本、红杉中国参投
自如	房地产	战略融资	10亿美元	软银愿景基金
猿辅导	教育培训	G	10亿美元	高瓴资本领投，腾讯、博裕资本、IDG资本等跟投
小马智行	人工智能	战略融资	5亿美元	丰田领投
安能快递	运输物流	F	超3亿美元	大钲资本
明略科技	人工智能	E	3亿美元	淡马锡、腾讯领投，快手跟投
君乐宝	制造业	战略融资	12亿元	红杉中国、高瓴资本等
现代财险	金融	战略融资	11.17亿元	滴滴出行、联想控股、易商数码与红杉中国
云学堂	教育培训	D	1亿美元	大钲资本领投、老股东云锋基金、SIG跟投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2020.04

# 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
- 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

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