

投中统计：

2月募资重回历史均值，医疗投资数量环比增长93%

投中研究院
2021.3

BUSINESS STRATEGY

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



01/

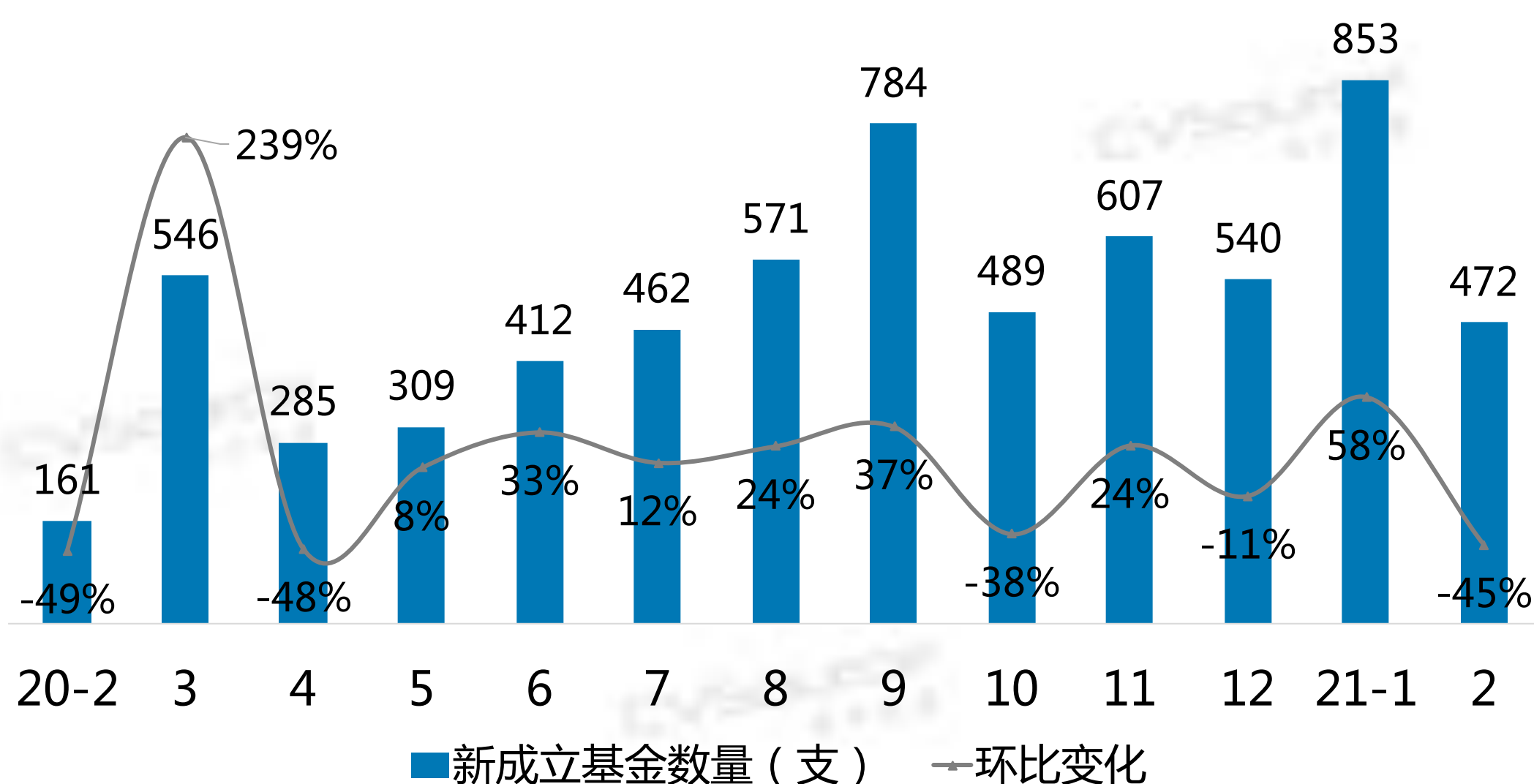
VC/PE市场募资分析

2021年2月，疫情常态化下，新成立基金数量重回历史水平。浙江新设基金数量延续上月活跃态势，领跑全国。仅1%的VC/PE机构完成4支及以上基金新设，上海国盛资本本期4支新基金背后出资人不乏青岛、台州等地国资。

疫情常态化下，新成立基金数量重回历史水平

- 2021年2月，中国VC/PE市场新成立基金数量共计472支，环比下滑45%，同比涨幅193%。本月新成立基金数量呈周期性回落，此外，新冠疫情于去年2月爆发，对整个募资市场产生了极大影响，如今疫情常态化下，本月新成立基金数量重回历史水平。

2020年2月-2021年2月新成立基金数量及环比变化趋势



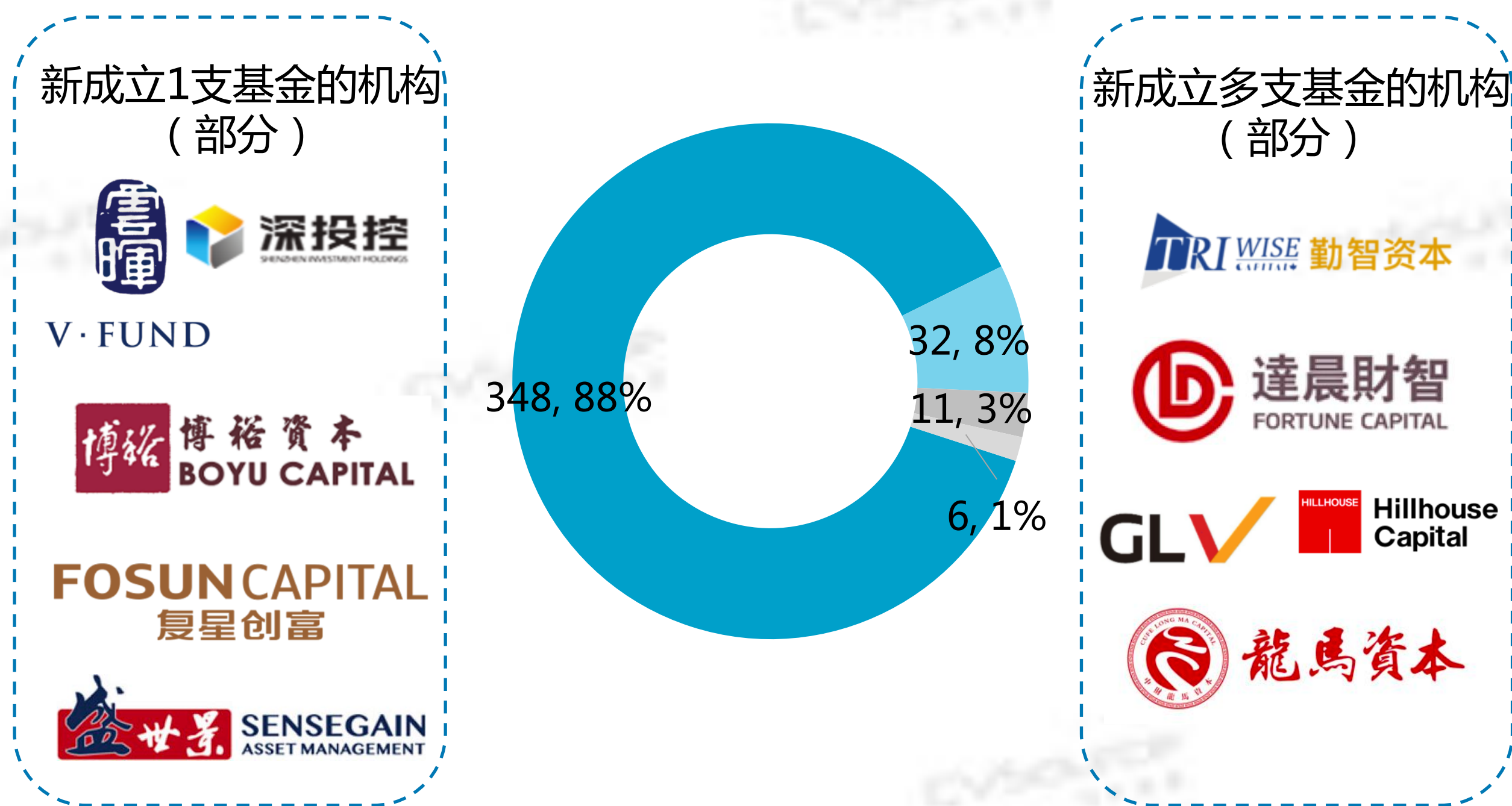
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.3

- 2021年2月，397家VC/PE机构完成基金新设，仅12%的VC/PE机构新成立基金数量在2支及以上。
- 本月新成立基金较多的机构有上海国盛资本、勤智资本、达晨、高瓴等。

2021年2月新成立不同支数的机构数量分布 (单位：家)

■ 1支 ■ 2支 ■ 3支 ■ 4支及以上



新设基金LP简述——以上海国盛资本为例

- 2021年2月，新成立多支基金的VC/PE机构仅占12%，其中成立4支及以上的仅占1%，包括上海国盛资本。
- 上海国盛资本于2017年12月揭牌，国盛集团作为国盛资本的第一大股东持股30%。本期选择上海国盛资本新设的4支基金，对相关LP数据进行简述。

2021年2月上海国盛资本新设基金LP出资情况

盛融创智（青岛）产业投资基金合伙企业（有限合伙）		
LP（非自然人部分）	出资比例	认缴出资额（万元）
青岛融合产业发展集团有限公司	34.0%	34000
青岛融合开发集团有限公司	32.9%	32900
青岛融合金控投资集团有限公司	32.9%	32900
青岛融控科技服务有限公司	0.1%	100
台州盛仁股权投资合伙企业（有限合伙）		
LP（非自然人部分）	出资比例	认缴出资额（万元）
宁波优凯企业管理合伙企业（有限合伙）	64.5%	2000
上海盛浦企业管理合伙企业（有限合伙）	19.4%	600
台州市国有资产投资集团有限公司	3.2%	100
上海盛星国企改革创新成长私募投资基金合伙企业（有限合伙）		
LP（非自然人部分）	出资比例	认缴出资额（万元）
上海亚琛投资管理有限公司	59.4%	18000
上海三淼投资管理有限公司	29.7%	9000
上海山隅实业有限公司	9.9%	3000
上海盛浦企业管理合伙企业（有限合伙）	0.7%	200
上海盛雍国企改革新势能私募投资基金合伙企业（有限合伙）		
LP（非自然人部分）	出资比例	认缴出资额（万元）
前海人寿保险股份有限公司	90.0%	179900
上海盛浦企业管理合伙企业（有限合伙）	10.0%	20000

- 数据发现，盛融创智产业基金背后出资人为青岛西海岸新区国有资产管理局；台州胜仁基金背后出资人为8名自然人、浙江省财政厅、台州市国资委；另外两支基金背后的出资人多为自然人持有的企业。此外，上海国盛资本总经理周道洪是上海盛浦企业管理合伙企业的实际控制人。

浙江新设基金数量延续上月活跃态势，领跑全国

➤ 2021年2月，472支新设基金主要分布在浙江、广东、山东三地，新设基金数量在50支以上。此外，江西、江苏、福建、安徽、湖南、上海本期新设基金相对活跃，数量在10支以上。具体来看浙江、广东、山东三地：

2021年2月浙江省各地区新成立基金数量分布（支）

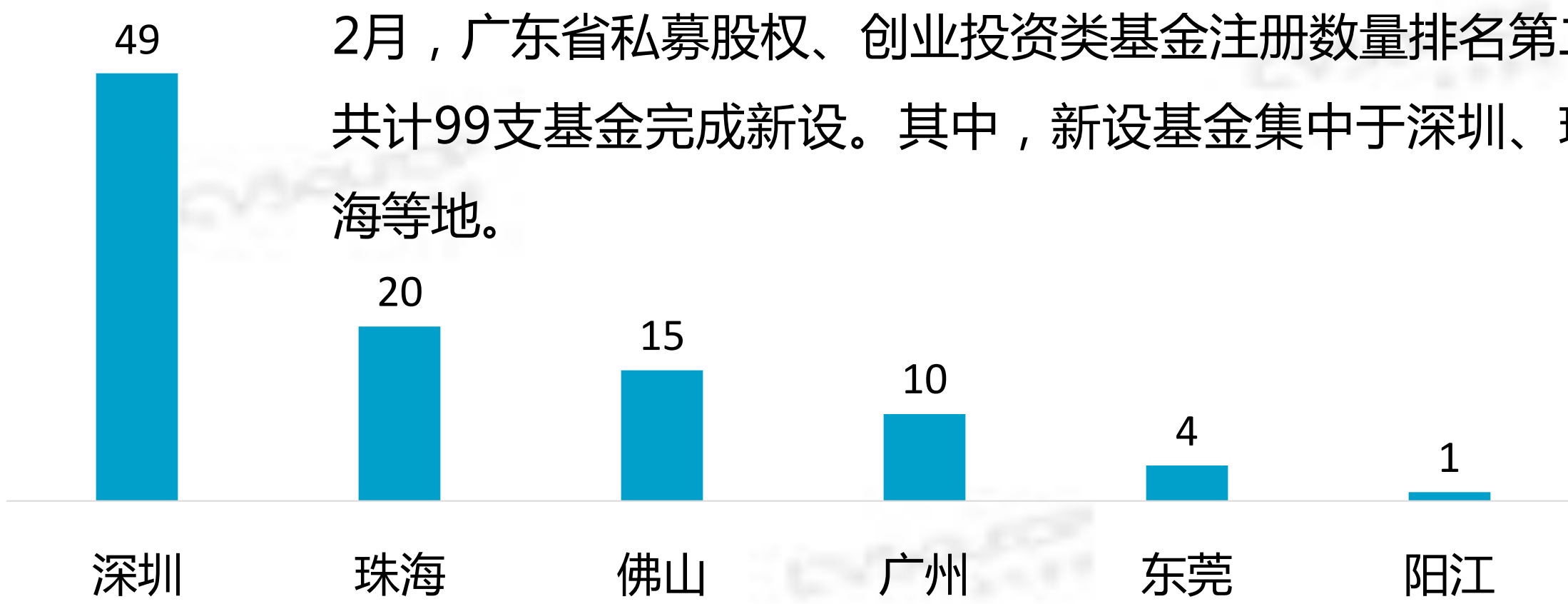
浙江



2月，浙江省私募股权、创业投资类基金注册延续上月活跃态势，领先全国其他地区，共计111支基金完成新设。其中，新设基金集中于嘉兴、杭州、湖州等地。

2021年2月广东省各地区新成立基金数量分布（支）

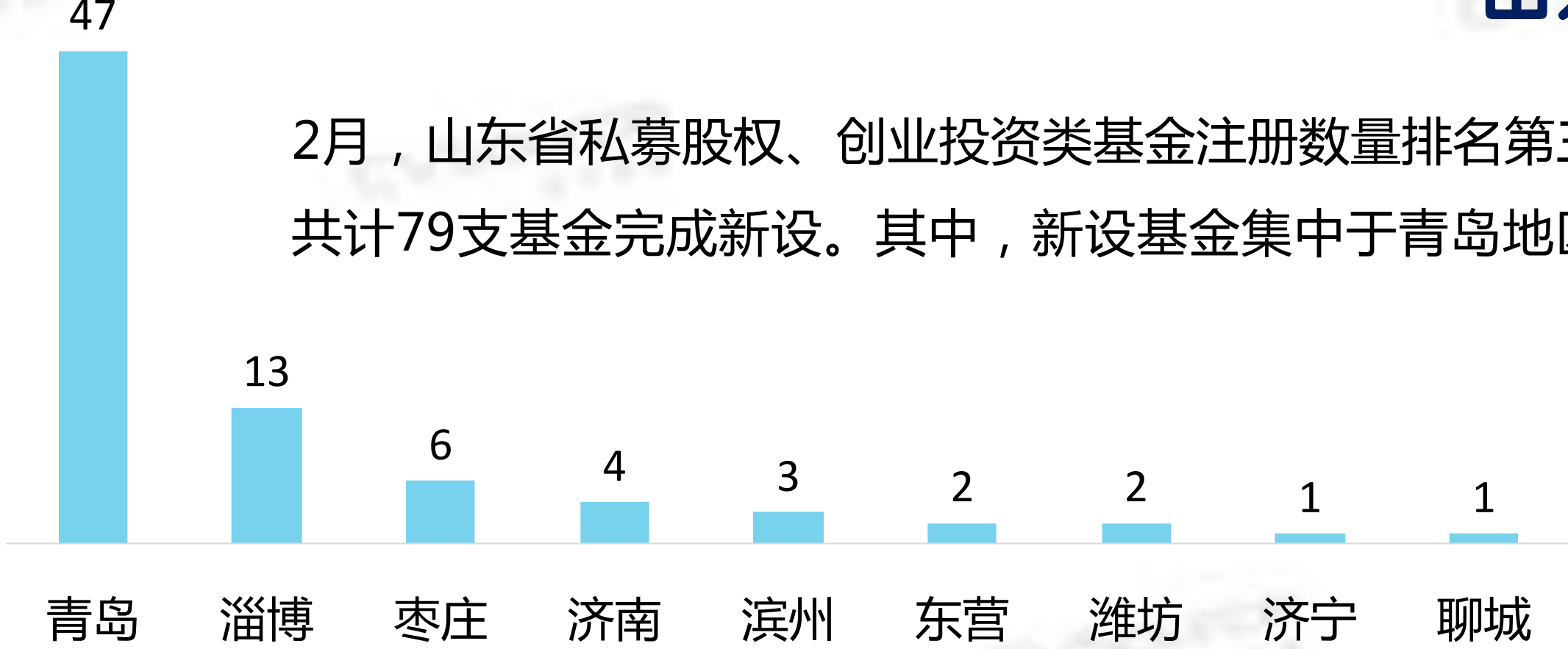
广东



2月，广东省私募股权、创业投资类基金注册数量排名第二，共计99支基金完成新设。其中，新设基金集中于深圳、珠海等地。

2021年2月山东省各地区新成立基金数量分布（支）

山东



2月，山东省私募股权、创业投资类基金注册数量排名第三，共计79支基金完成新设。其中，新设基金集中于青岛地区。

重点完成募集案例

- 2021年2月24日，高瓴创投在成立一周年之际，宣布已完成美元和人民币合计规模超过100亿元的独立募资。背后LP包括大学捐赠基金、养老基金、主权基金、母基金以家族办公室等主流机构投资者。
- 2021年2月16日，汉领资本（Hamilton Lane）宣布汉领S基金第五期（Hamilton Lane Secondary Fund V）完成最终关闭。LP包括养老基金、塔夫脱哈特莱计划、主权财富基金、捐赠基金、基金会、家族理财办公室、合格的高净值个人以及来自美洲、欧洲、中东、非洲、亚洲和以色列的其他金融机构。
- 本月完成募集的机构还有清新资本、招商创投。此外，原「深鉴科技」创始人兼CEO、清华电子系毕业生姚颂发起的新基金无限基金“SEE Fund”，已于本月完成2亿元的首期基金募集。该基金将专注于硬核科技领域，围绕清华电子信息相关领域，瞄准“半导体、泛电子信息科技和工业互联网”三个细分赛道的早期项目。LP包括红杉中国、高瓴、经纬中国、CPE、真格基金、峰瑞资本、蚂蚁集团、中关村科学城科创基金、字节跳动、清华控股、清华电子院伟新基金、天眼查等。

2021年2月中国VC/PE市场募资端重点完成募集案例

基金名称	募集规模	管理GP	投资策略
汉领S基金第五期	39亿美元 (超募)	汉领资本	重点转向不断发展中的S交易
TR资本第四期基金	3.5亿美元 (超募)	TR资本	未披露
清新资本二期人民币基金	6亿人民币+ (首期)	清新资本	聚焦消费科技和循环经济
招商公路科技创新产业基金	5亿人民币 (首期)	招商创投	未披露
无限基金“SEE Fund”	2亿人民币 (首期)	姚颂等	主要面向清华大学及其他顶尖高校教师与校友创办的早期前沿科技企业进行投资

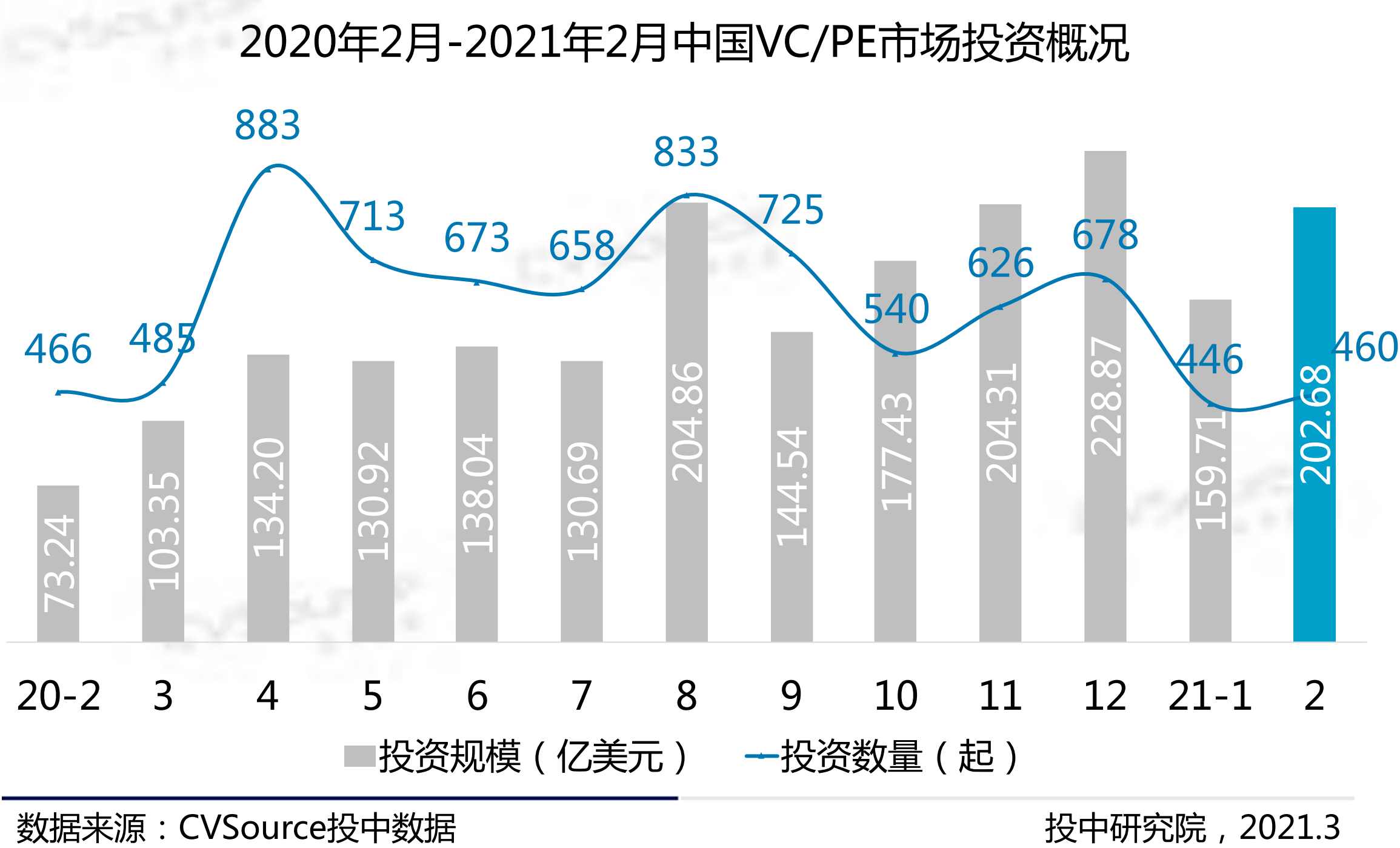
02/

VC/PE市场投资分析

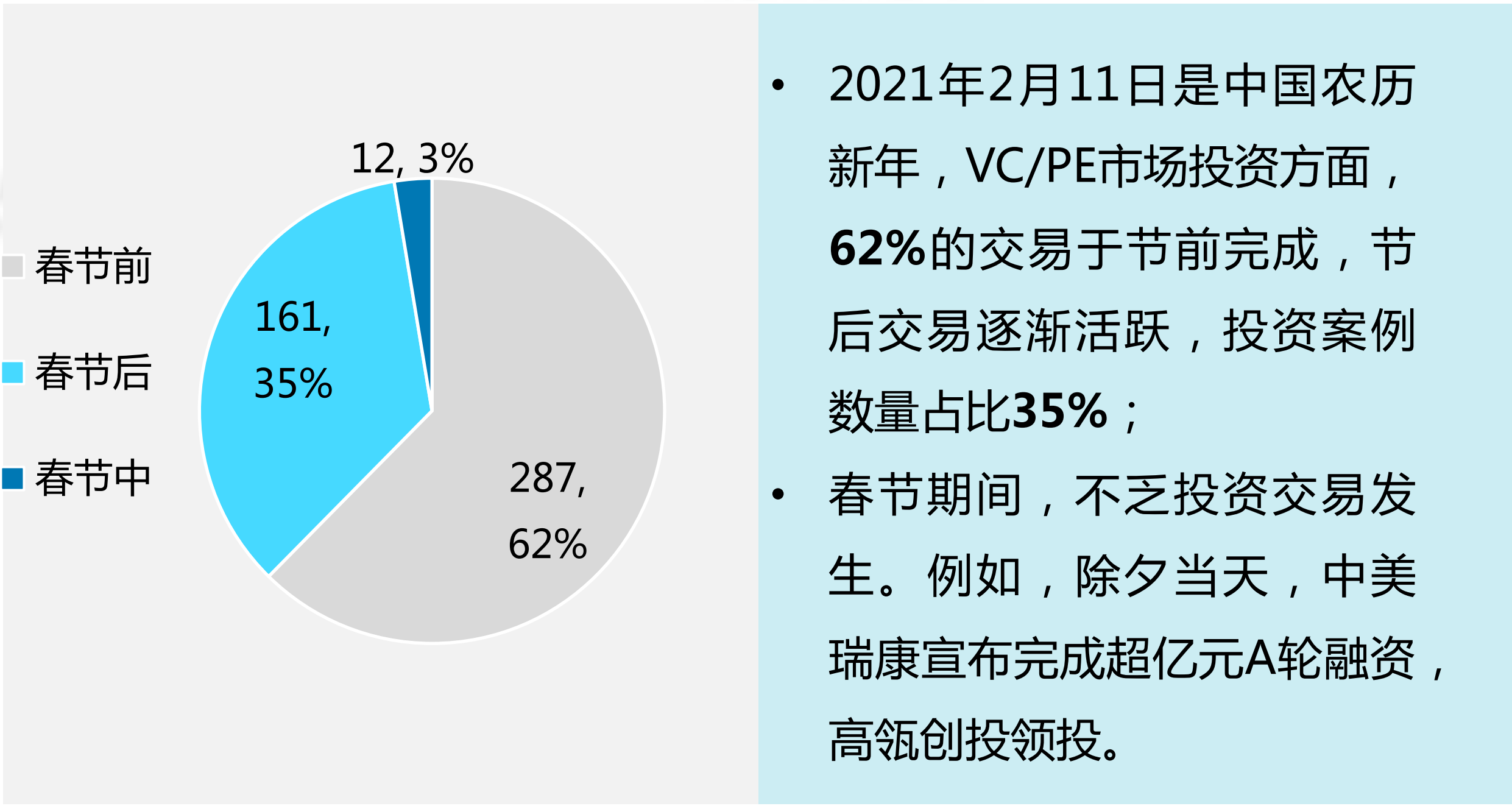
2021年2月，适逢春节假期，然而总有VC/PE机构不曾停下投资步伐，除夕当天，中美瑞康宣布完成超亿元A轮融资，高瓴创投领投。本月投资端较上月表现活跃，且大额交易扎堆儿，VC/PE机构花掉74%的钱，仅为10%的项目买单。

春节假期，总有VC/PE机构不曾停下投资步伐

- 2021年2月，投资案例数量**460起**，略低于去年同期水平，环比微涨；投资规模**202.68亿美元**，较同期大幅增长177%，环比涨幅27%。
- 本月VC/PE投资市场有所回温。不过，从近一年数据来看，本月投资市场整体活跃度仍处于历史低位，与去年后疫情时代的投资市场形成较为强烈对比，当然疫情后期的投资热情爆发叠加今年年初的周期性影响共同导致了本月数据层面显示的投资市场不够活跃的现状。
- 值得一提的是，本月交易规模远超近一年平均水平，头部效应在本月尤其明显，仍有大量项目未能获得资本关注。

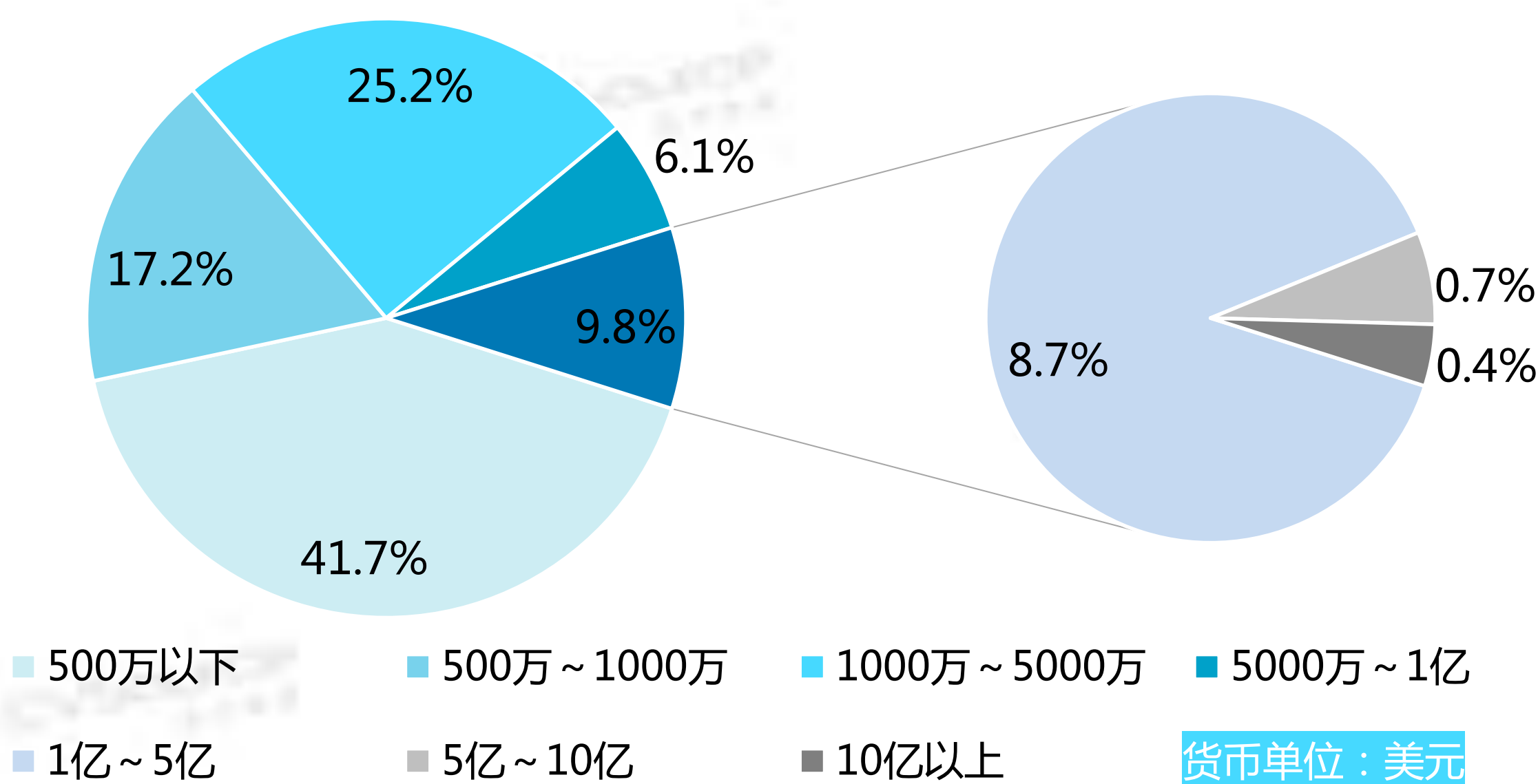


2021年春节前后中国VC/PE市场投资活跃度分布（单位：起）

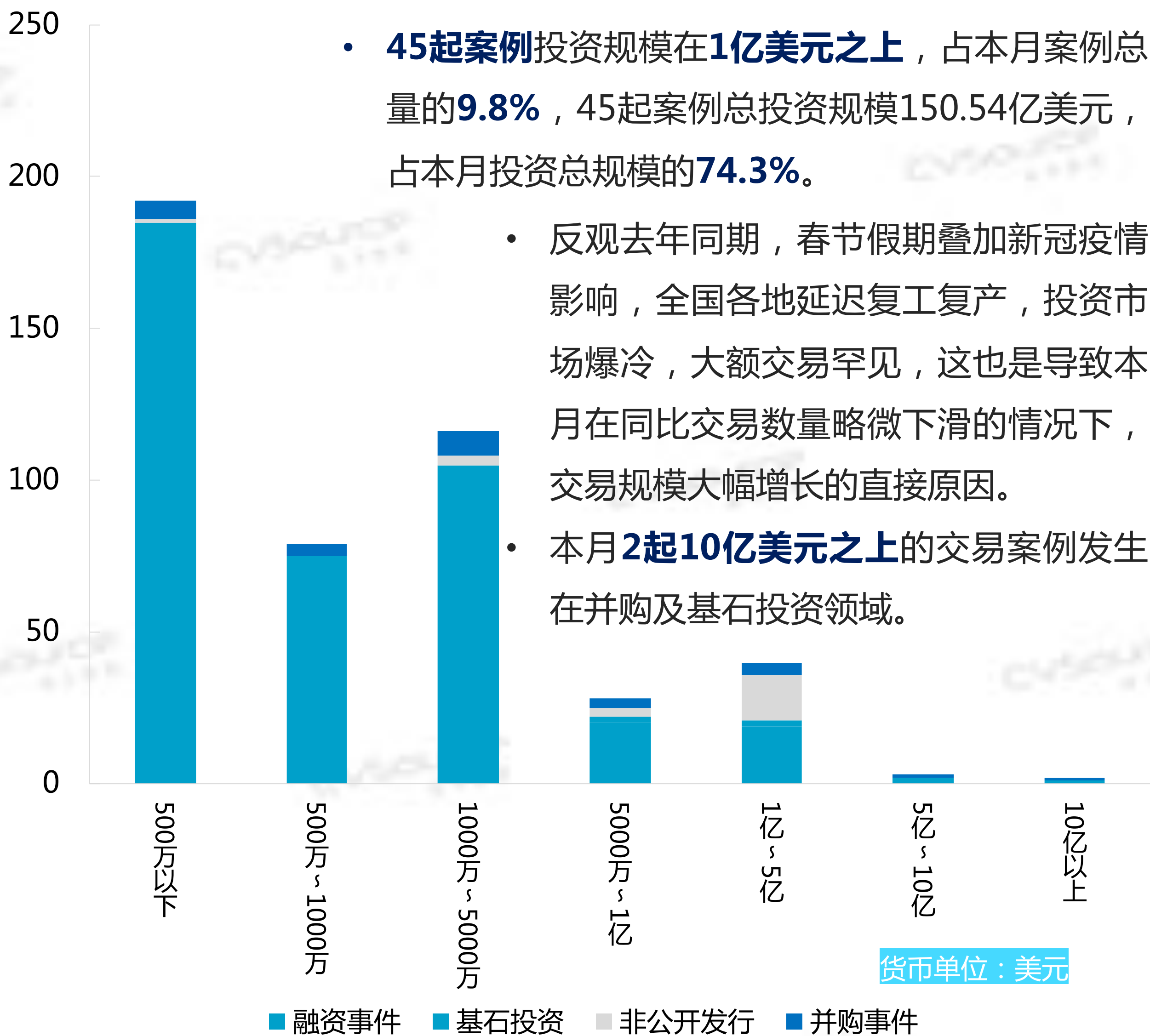


VC/PE机构花掉74%的钱，仅为10%的项目买单

2021年2月中国VC/PE市场投资交易规模区间分布



2021年2月中国VC/PE市场投资交易规模数量统计（单位：起）



注：上图部分事件类型的分类可简单理解为，融资事件指的是未上市企业获得注资，基石投资指的是IPO时投资方对新上市企业的投资，非公开发行指的是已上市企业以非公开方式新发行股份获得投资者认购。下同。

大额交易扎堆，快手上市获超20亿美元基石认购

- 2021年2月，大额交易扎堆。值得一提的是，快手、昭衍新药本月上市，获得众多一线机构基石认购，认购金额分别高达20.29亿美元、2.68亿美元。此外，高瓴资本多次出现在上市公司非公开发行定向投资人名单。

2021年2月中国VC/PE市场大额投资交易案例（单位：美元）

10亿之上 5亿~10亿 4亿~5亿 4亿以下

案例名称	总交易额 (亿美元)	交易类型	投资方
隆基股份	24.52	并购	高瓴资本
快手	20.29	基石投资	淡马锡、GIC、IVZ等
青桔单车	6.00	融资	未披露
蜂巢能源	5.41	融资	凯辉基金、IDG资本等
申通快递	5.09	并购	阿里巴巴
中联重科	4.73	非公开发行	基石资本、华菱琨树等
妙手医生	4.49	融资	红杉中国、腾讯投资等
Momenta	4+	融资	未披露
微医	4.00	融资	红杉中国、千禧资本等
诺诚健华	3.94	非公开发行	高瓴资本、维梧资本
粉笔网	3.90	融资	IDG资本、挚信资本等
四维图新	3.89	非公开发行	亦庄国投、国投高新等
昭衍新药	2.68	基石投资	清池资本、奥博资本等
安能快递	2.40	融资	CPE、华盖资本等
三叶草生物	2.30	融资	高瓴创投、淡马锡等
亿咖通科技	2.00	融资	中国国有资本风险投资基金
绿叶制药	1.62	非公开发行	高瓴资本
药明奥测	1.50	融资	拾玉资本、山蓝资本等

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.3

注：表格中总交易额一列数据仅包含VC/PE机构参与投资部分。

鼎晖领投天使轮项目 “引加生物”

2021年2月中国VC/PE市场投资阶段交易情况（百万美元）

轮次	投资规模	占比(%)	案例数量（起）	占比(%)	单笔规模
种子轮	13.25	0.07%	5	1.09%	2.65
天使轮	183.78	0.91%	46	10%	4
A	2977.60	14.69%	174	37.83%	17.11
B	2647.42	13.06%	86	18.70%	30.78
C	1356.48	6.69%	33	7.17%	41.11
D	474.55	2.34%	12	2.61%	39.55
E轮及以后	1032.82	5.10%	10	2.17%	103.28
Pre-IPO	486.72	2.40%	4	0.87%	121.68
上市及以后	6615.99	32.64%	27	5.87%	245.04
战略融资	277.89	1.37%	20	4.35%	13.89
定向增发	95.79	0.47%	15	3.26%	6.39
非控制权收购	3329.76	16.43%	20	4.35%	166.49
Buyout	773.77	3.82%	7	1.52%	110.54
未披露	2.33	0.01%	1	0.22%	2.33

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院,2021.3

- 2021年2月，中国VC/PE市场投资端交易轮次集中于A、B两轮，C轮现数亿美元量级大额交易，涉及项目有Momenta、三叶草生物等。
- 本月诸如**腾讯**、**字节跳动**、**华为**等CVC投资相对活跃。此外，**高瓴创投** 月内投资21笔，投资极为活跃。

2021年2月中国VC/PE市场投资端活跃机构（部分）

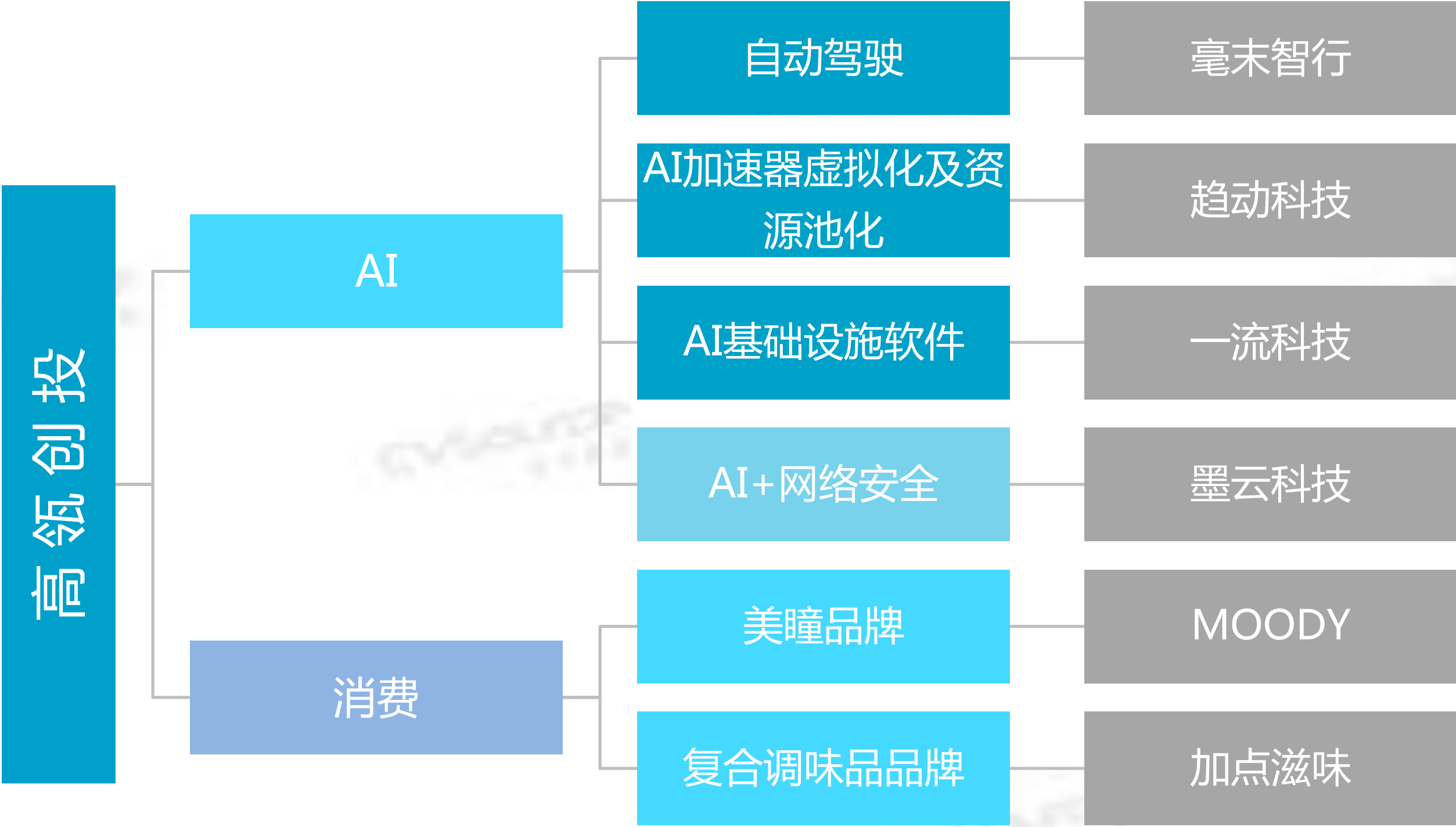


高瓴创投本月最多一天连投5个项目

- 2020年2月24日，高瓴正式推出其独立的VC品牌——高瓴创投。本月，高瓴创投保持着一贯的投资速度，**28天内累计投资21个项目**，最多**一天之内连投5家**。据悉，高瓴创投成立一年之际，已完成了美元和人民币合计规模超过100亿元的独立募资，出手项目超200个。手有余粮的高瓴创投正在成为创投市场中极为活跃的一支力量。
- 高瓴创投本月在医疗、IT、AI及消费领域均有布局，但集中在医疗及IT领域。



2021年2月高瓴创投投资案例盘点（AI及消费领域）

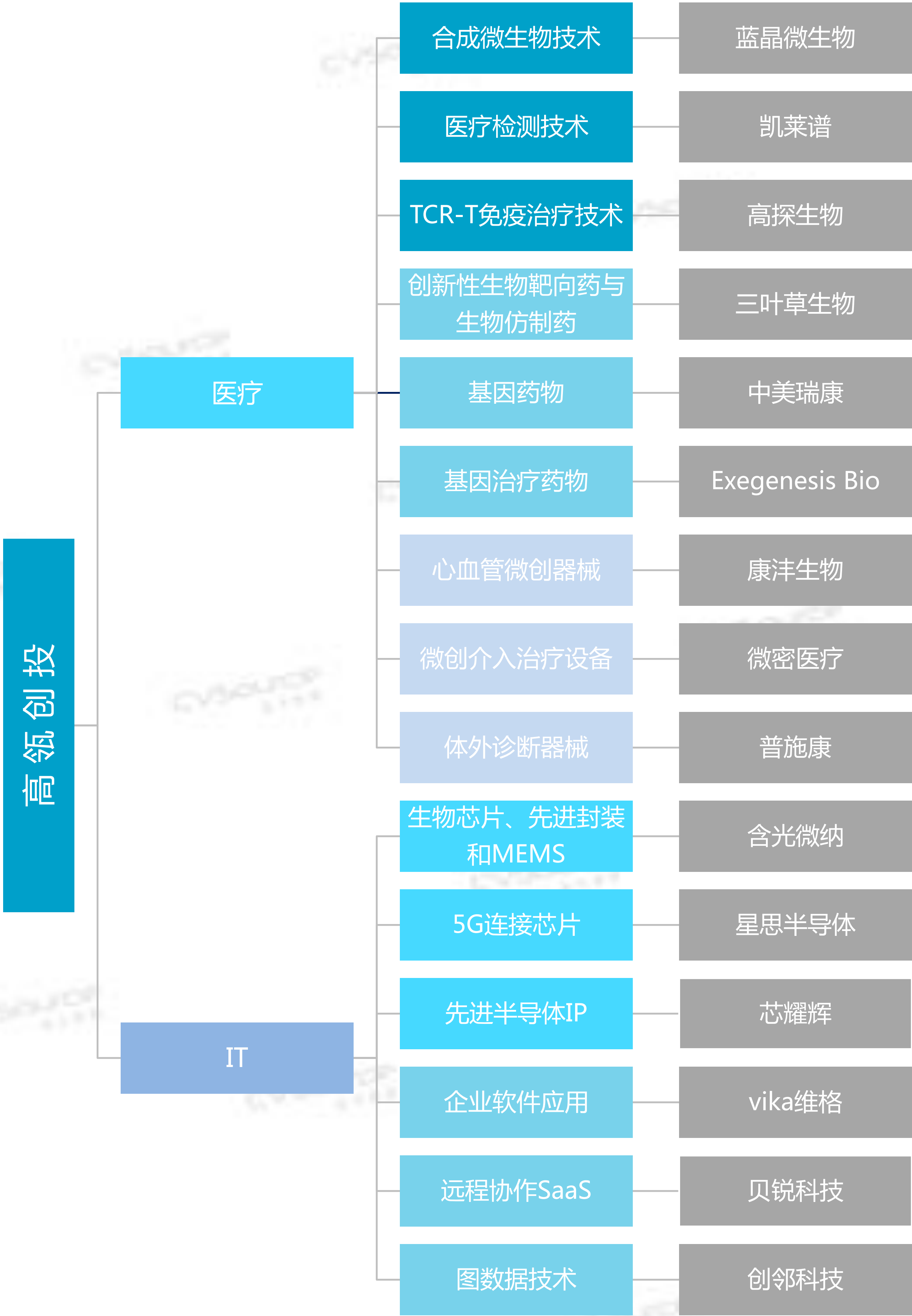


数据来源：CVSource投中数据及高瓴创投官微

投中研究院，2021.3

高瓴创投本月最多一天连投5个项目（续）

2021年2月高瓴创投投资案例盘点（医疗及IT领域）



数据来源：CVSource投中数据及高瓴创投官微

投中研究院，2021.3

投资端较上月更活跃，增长集中于医疗领域

2021年2月中国VC/PE市场行业投资概况

2021.2

2021.1

环比变化

行业	案例数量 (起)	交易规模 (亿美元)	案例数量 占比	案例数量 (起)	交易规模 (亿美元)	案例数量 占比	本月数量变化 (起)
医疗健康	110	48.16	24%	57	16.36	12.8%	53
IT	99	18.93	22%	97	29.58	21.7%	2
制造业	64	53.20	14%	61	20.03	13.7%	3
互联网	38	12.97	8%	38	4.37	8.5%	0
人工智能	25	10.89	5%	33	14.58	7.4%	(8)
消费升级	22	2.21	5%	29	4.65	6.5%	(7)
企业服务	16	6.76	3%	16	3.35	3.6%	0
教育培训	14	5.14	3%	15	3.84	3.4%	(1)
金融	10	2.91	2%	9	12.90	2.0%	1
文化传媒	10	22.11	2%	13	0.87	2.9%	(3)
其他	52	19.40	11%	78	49.19	17.5%	(26)

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.3

注：表格中环比变化值，括号表示负值。

- 本月中国VC/PE市场投资案例数量较上月有所增加，从行业角度分析，增长集中在**医疗领域**。数据显示，本月医疗领域获投案例数量环比增长**93%**，同时，其他领域内投资活跃度变动不大甚至稍有下滑。
- 本月医疗领域的投资案例共计110起，以北京、上海、江苏、广东、浙江五地企业为主，合计占比80%。此外，本月四川、山东和湖北等地也有部分医疗领域投资案例发生。
- 本月医疗领域投资热情高涨，医药、医疗器械、医疗技术三大细分赛道投资数量合计占比80%，其中医药领域仍最受资本追捧，案例数量占比高达42%，诸如嘉晨西海、嘉因生物、贝美药业等46家药企完成新一轮融资。

重点融资案例Top10（ 医疗领域 ）

2021年2月中国VC/PE市场重点融资案例（ 医疗领域 ）

项目	领域	轮次	融资金额	主要投资方
妙手医生	医患关系及用药管理平台	E	30亿人民币	红杉中国
				腾讯投资
				中金资本
微医	移动医疗服务平台	Pre-IPO	4亿美元+	红杉中国
				中投中财
				千禧资本
三叶草生物	创新性生物靶向药与生物仿制药研发商	C	2.3亿美元	高瓴创投
				淡马锡
药明奥测	平台型创新诊断服务商	B	1.5亿美元	拾玉资本
				农银国际
				山蓝资本
博安生物	综合性生物制药服务商	战略融资	8.8亿人民币	元生创投
				蓝海资本
				前海母基金
依生生物	人用疫苗研发商	B	1.3亿美元+	海松资本
				奥博资本
韬略生物	抗肿瘤靶向小分子药物研发商	Pre-IPO	6亿人民币+	高特佳
				深创投
				中金佳成
滨会生物	抗肿瘤药物研发生产商	未披露	6亿人民币	分享投资
				中金资本
				前海母基金
锐格医药	肿瘤开发及免疫代谢创新药物研发商	B	9000万美元	礼来亚洲基金
Exegenesis	基因治疗药物研发商	B+	数千万美元	LYFE Capital
				高瓴创投

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.3

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。

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