

投中统计：

一季度制造类上市公司最爱做LP， 碳中和投资超45亿美金

投中研究院
2021.4



01/

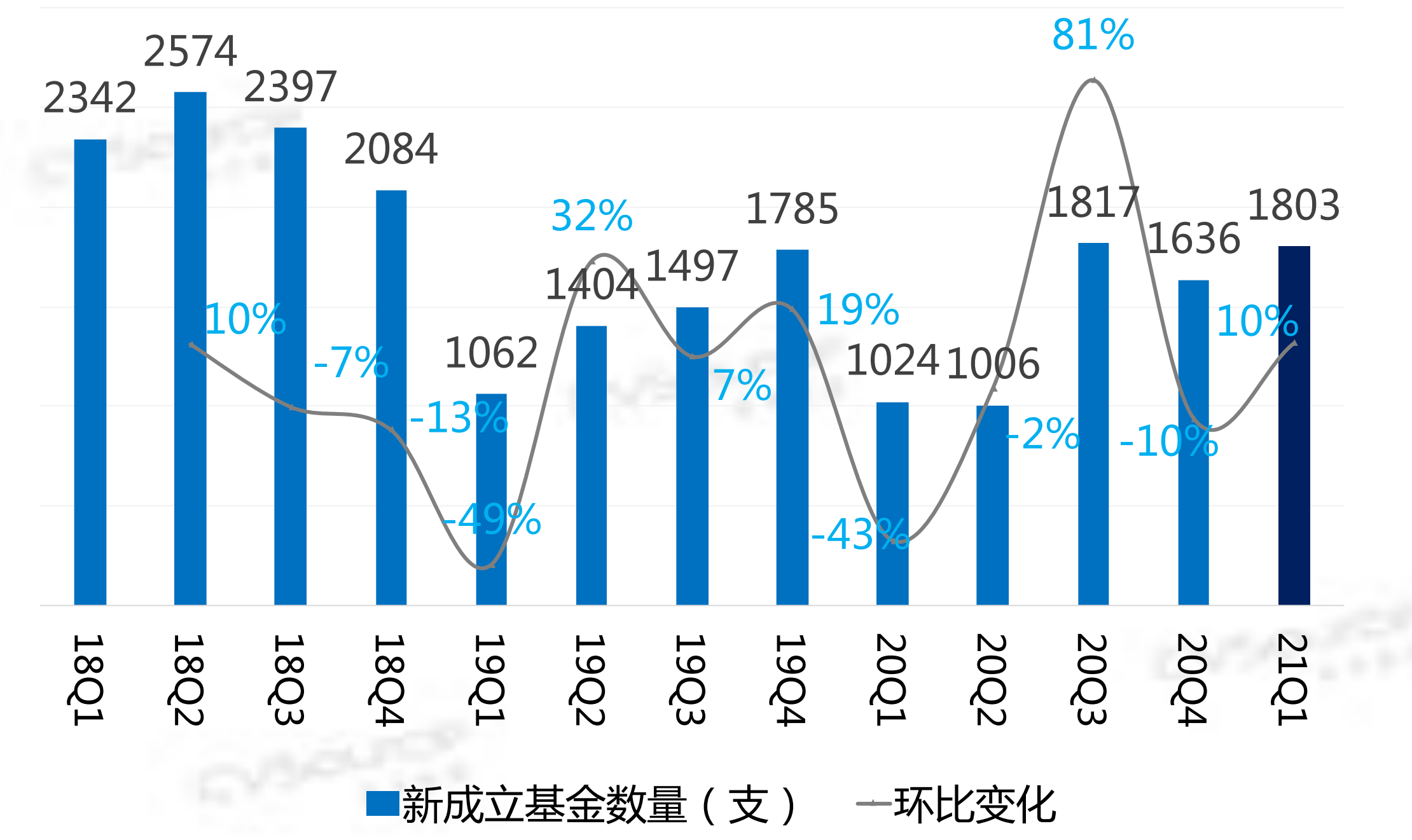
VC/PE市场募资分析

- VC/PE基金注册数量同比环比双上扬
- 上市公司做LP再度“蔚然成风”，传统制造、科技、医疗等上市公司做LP最活跃
- 碳中和投资大势所趋，中金、红杉分别设立百亿规模相关基金
- 人民币基金&外币基金完成募集案例

VC/PE基金注册数量同比环比双上扬

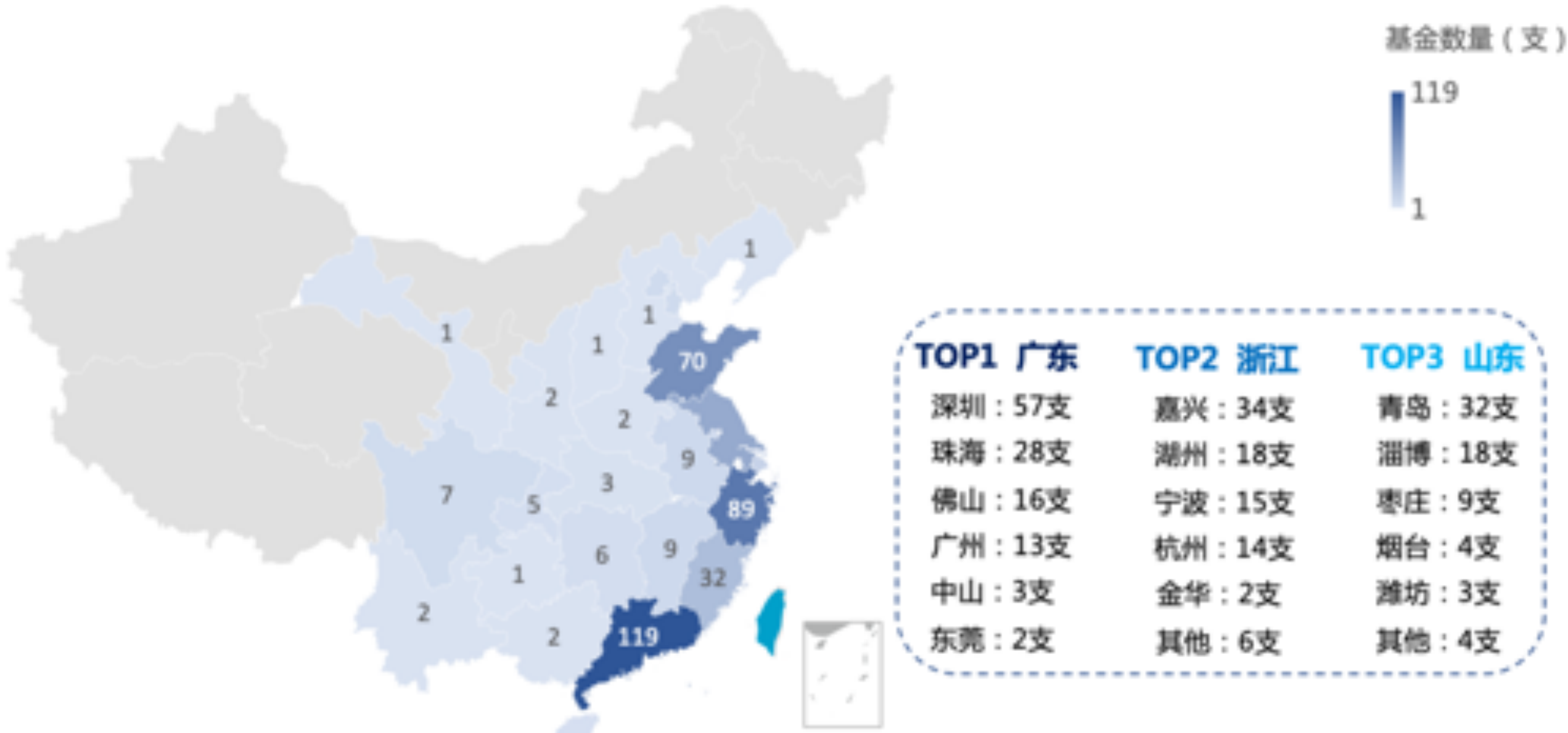
- 一季度中国VC/PE市场新成立基金累计1803支，环比涨幅10%，同比涨幅76%，其中3月新成立基金478支。
- 以工商注册地进行分类，一季度广东、浙江、山东新成立基金位居全国前列，新注册基金数量合计278支，占全部的58%。
- 广东省一季度有119家私募股权、创业投资类型基金完成工商注册，其中深圳占比近半。

2018Q1-2021Q1中国VC/PE市场新成立基金数量统计



数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.4

2021Q1新成立基金地区分布



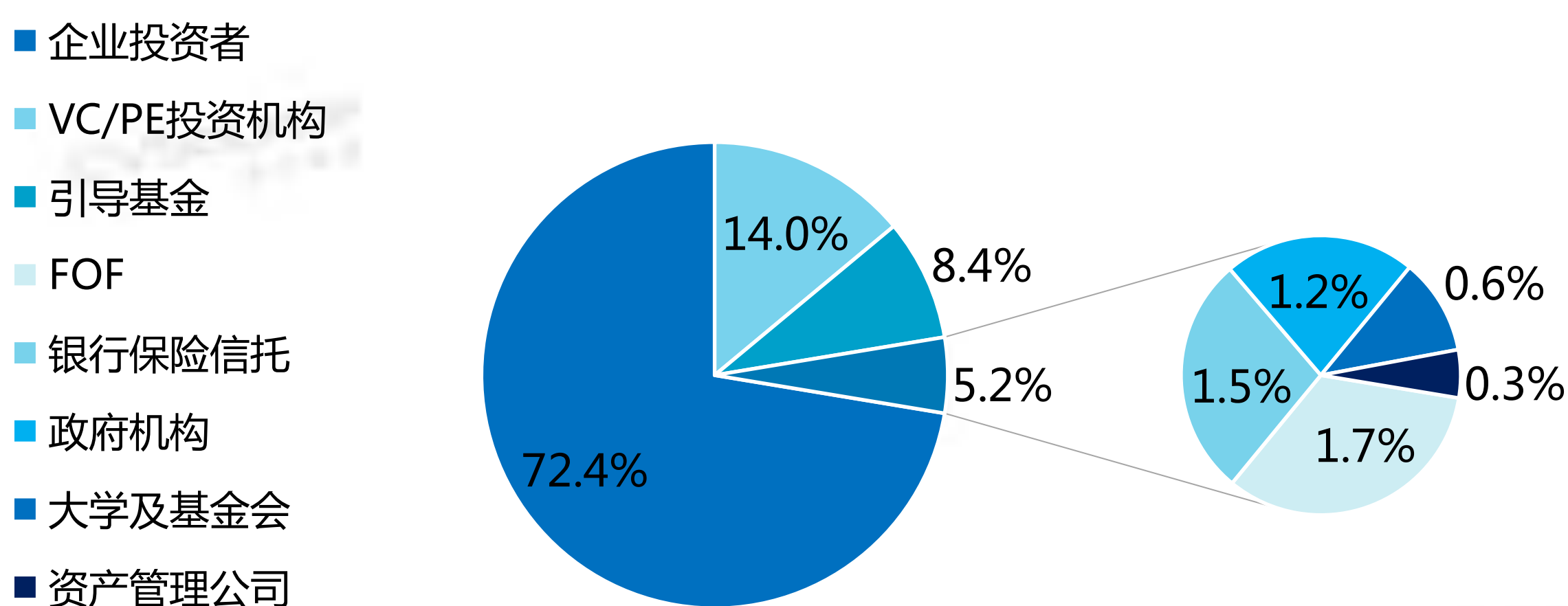
数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.4

上市公司做LP再度“蔚然成风”

一季度新募集基金背后企业类型LP投资最活跃，并且上市公司占该类型LP的比例超20%。那么，上市公司做LP较之前相比是否更活跃呢？

- 一季度新募集基金背后LP以企业、投资机构、引导基金为主，其中企业投资者最活跃，出手次数占比高达72.4%。
- 企业类LP中，上市公司占比超20%。上市公司既有产业背景，又有融资渠道，同时对股权投资也普遍有过切身体会，因而成为国内募资的最佳LP候选。

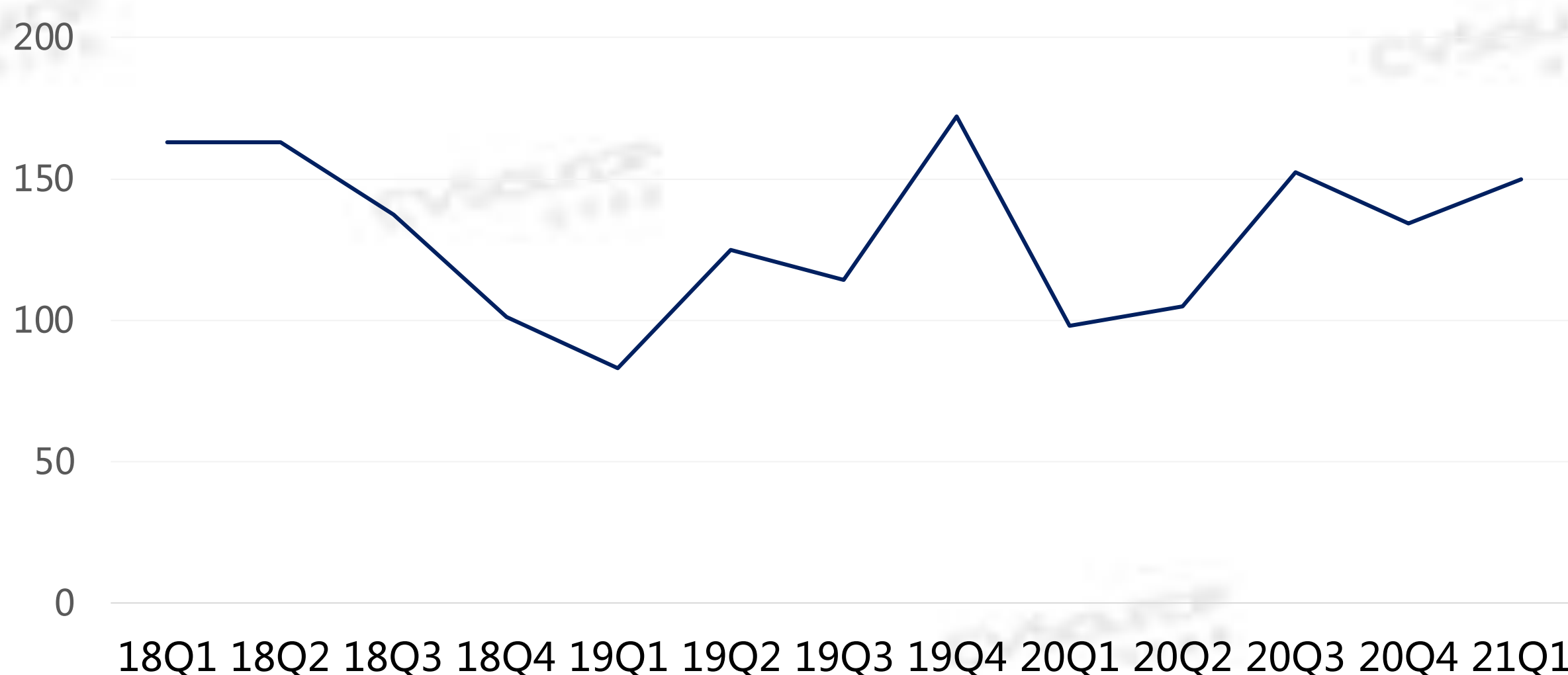
2021Q1不同类型LP投资GP活跃度统计



从近三年数据来看，2021年一季度上市公司（金融类除外）做LP投资GP的热情处在历史较高位。主要有两个原因：

- 在上市公司所处产业内进行投资，以实现产业链的拓展与延伸，有利于公司的长期发展；
- 去年下半年以来，资本市场有所好转，在此之前，上市公司因为股权质押爆雷的情况逐渐出清，股市的流动性有所缓解。在这种情况下，上市公司开始有资金能力布局产业规划。

2018Q1-2021Q1上市公司做LP出手次数变化（金融类除外）

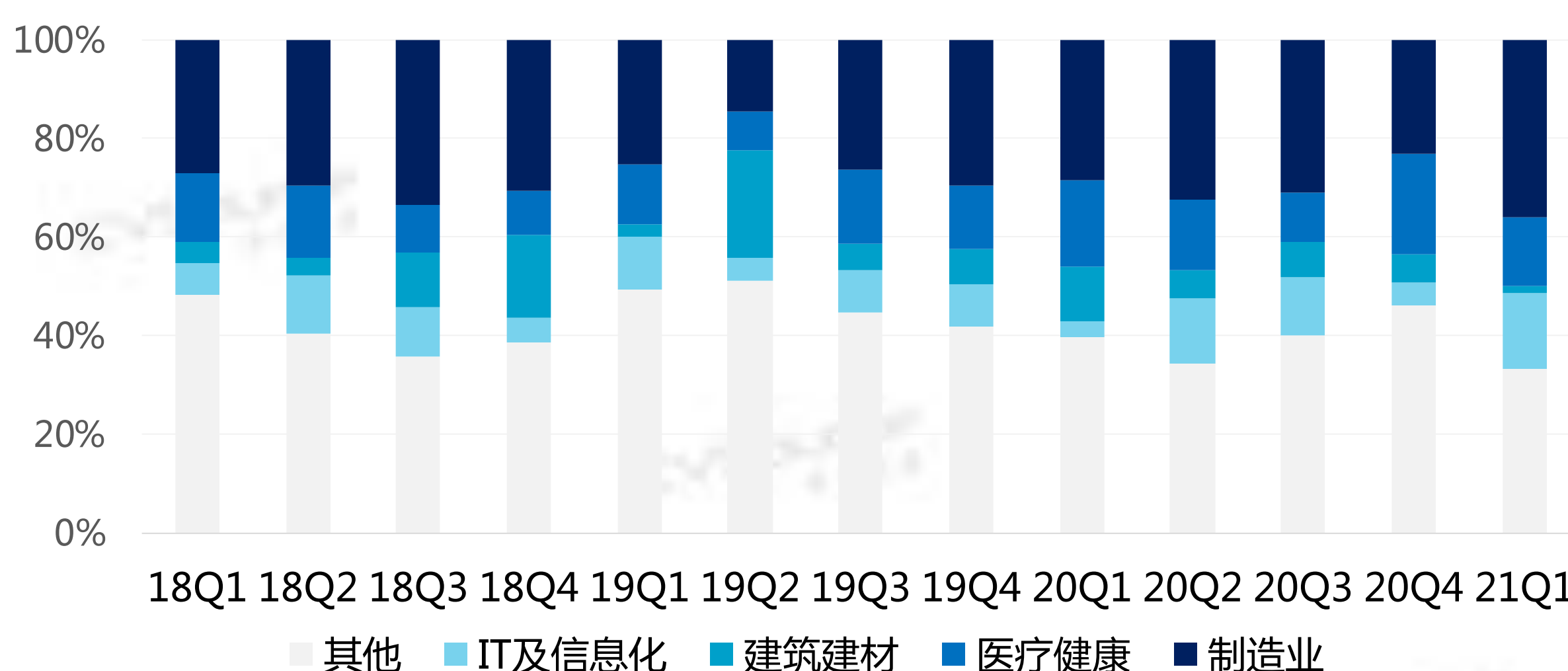


传统制造、科技、医疗等上市公司做LP最活跃

一季度上市公司做LP蔚然成风，那么，哪类产业资本更偏好做LP呢？

- 下图为不同行业的上市公司作为LP投资GP的出手次数结构分布，从近三年数据来看，**制造、IT、医疗、建筑建材领域内上市公司投资GP更活跃，并且，一季度该现象表现更为明显**，上述四领域内上市公司合计出手次数占比高达67%。

2018Q1-2021Q1上市公司LP行业分布（金融类除外）



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

• 制造业

制造类上市公司做LP一个最为明显的特点是“产业布局+跨界”。一季度超过一半的制造类上市公司LP所投基金的投资方向与自身产业并无关联，如模具铸造设计开发商合力科技（603917.SH）所参投基金燕创象商基金，其重要投资方向为生物技术、医药与医疗器械、新材料、新能源等新兴产业。不过，诸如迈为股份（300751.SZ）、绝味食品（603517.SH）等还是选择布局产业内上下游相关投资。

• 医疗健康

医疗类上市公司做LP的特点与制造类公司大为不同，其主要围绕医疗领域内主题基金进行投资。一季度最为活跃的医疗上市公司LP非泰格医药（300347.SZ）莫属，仅3月30日，泰格医药一口气发布5条参与设立基金的公告。事实上，自2016年起，泰格医药便大力参与设立并投资医疗专业基金，不仅是启明创投、盈科资本、云锋基金、君联资本、毅达资本、博远资本等一众知名创投机构的出资人(LP)，还公开投资了同力生物、泽润生物、百因诺等60家医疗健康领域的企业。

碳中和投资大势所趋，中金、红杉分别设立百亿规模相关基金

2021Q1中国VC/PE市场重点新设主题基金一览

主题类型	基金名称	基金规模	LP
碳中和	国能新能源产业投资基金	100.2亿人民币	国家能源集团、中国国新、中国东方
碳中和	中金协鑫碳中和产业投资基金	100亿人民币	协鑫能科、中金资本
碳中和	远景&红杉碳中和技术基金	100亿人民币	远景科技集团、红杉中国
碳中和	三门峡百姓新能源汽车投资基金	10.01亿人民币	深圳安鼎新能源、三门峡市投资集团、宁波致云投资、三门峡百姓汽车
碳中和	吉利&韩国SK汽车产业投资基金	3亿美元	韩国SK控股、吉利
碳中和	雄安科融环境环保产业投资基金	15亿人民币	科融环境、诺安基金
碳中和	雅安绿色产业股权投资母基金	10亿人民币	雅安市国资公司、成都丝路重组股权投资基金管理有限公司
生物医药	阿斯利康中金医疗创投基金	22亿人民币（I期）	无锡高新区新动能发展基金、无锡国联发展集团、鱼跃医疗、泰格医药等知名产业投资方
生物医药	细胞免疫治疗产业基金	10亿人民币	永泰生物等
生物医药	药明康德&晨壹医药行业并购基金	1亿人民币	药明投资（药明康德全资子公司）、MeadowSpring、晨壹及苏州民营资本
交通运输	中国物流基金	10亿美元	新宜中国、QuadReal
交通运输	青岛中车转型升级基金	40亿人民币	国家制造业转型升级基金、中车资本管理有限公司、市级引导基金、城阳区引导基金等
数字文化	江苏数字文化教育基金	50亿人民币	滨湖区政府、海峡基金
游戏	朝夕光年奇想基金	未披露	字节跳动游戏品牌朝夕光年

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

人民币基金完成募集案例

2021Q1中国VC/PE市场人民币基金完成募集重点案例

基金名称	管理机构	募集规模（¥）	投资策略
晨壹并购基金	晨壹投资	68亿	聚焦医疗与健康，消费与服务，科技与制造三大领域
中金启德基金（二次关闭）	中金资本	超42亿	聚焦新药公司
GGV人民币二期基金	GGV 纪源资本	34亿	覆盖具备增长潜力的早期、成长期、及中后期全阶段创新创业企业
启明创投第六期人民币基金	启明创投	28.52亿	持续发力TMT及医疗健康两大领域
阿斯利康中金医疗创投基金	阿斯利康	22亿（首期）	投资中国创新药，也会用于投资医疗器械、诊断、生物科技、AI服务等其他生态圈业务
惠每资本人民币基金	惠每资本	超20亿 （首期）	未披露
远翼二期人民币基金	远翼投资	20亿	聚焦科技、医疗、消费三大领域
毅达健康成果贰号基金	毅达资本	15.57亿	主要投资于大健康领域，其余资金投资于其他与健康有一定关联度的高科技领域
金丰博润（厦门）股权投资基金	博润资本	15亿	投资于供应链、物流、消费升级产业
恒信华业VC基金	恒信华业	10.7亿	以ICT产业为投资主轴
青松四期基金	青松基金	10亿	持续聚焦新科技、新消费领域的早中期创业投资
宁波澜溪创新股权投资基金	澜溪资本	6.1亿	上市公司定增项目、Pre-IPO项目等
清新资本二期人民币基金	清新资本	超6亿（首期）	聚焦消费科技和循环经济
康君宁元股权投资基金	康君投资	5.17亿	未披露
招商公路科技创新产业基金	招商创投	5亿（首期）	未披露
中电科合肥基金	中电基金	3.02亿	重点投向封装与电子功能材料及装备、太赫兹等领域
天鹰资本智能制造产业基金三期	天鹰资本	超3亿	继续在工业互联网、智能汽车、半导体产业链三个重点赛道上发力
无限基金“SEE Fund”	姚颂等	2亿（首期）	对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
天津瑞通智芯基金	瑞熙投资	1亿	投资于南京国调国信智芯股权投资基金，投资方向为集成电路相关企业
一村昂立教育产业基金	同威资本	未披露	聚焦素质教育、职业教育、K12教育区域龙头和教育科技产品
高瓴创投人民币基金	高瓴创投	未披露	未披露

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

外币基金完成募集案例

2021Q1中国VC/PE市场外币基金完成募集重点案例

基金名称	管理机构	募集规模（\$ or €）	投资策略
KKR亚洲基础设施建设基金	KKR	39亿美元	关注包括废物、可再生能源、电力和公用事业、电信和运输等基础设施领域
KKR亚洲房地产基金	KKR	17亿美元	重点关注商业、办公、长租公寓和物流地产等投资领域
GGV Capital VIII	GGV 纪源资本	14.64亿美元	支持公司处于各成长阶段的初创企业家
新宜中国开发基金	新宜中国	10亿美元	投资位于中国具有强劲生产活动和消费需求的1线、1.5线和部分2线城市的领先高标准物流基础设施开发项目
Asia Partners IV	奥博资本	8亿美元	主要投资中国和印度市场，覆盖医疗健康的各细分领域
GGV 启航基金三期	GGV 纪源资本	6.1亿美元	对处于发展初期的全球创业者进行投资
日初资本美元基金一期	日初资本	6亿美元	专注消费产业投资
海松硬核科技美元基金	海松资本	4亿美元	聚焦硬核科技领域
GGV Capital VIII Plus	GGV 纪源资本	3.66亿美元	对GGV Capital VIII, L.P已投公司追加投资
TR资本第四期基金	TR资本	3.5亿美元（超募）	未披露
GGV Capital VIII 创业者基金	GGV 纪源资本	8000万美元	旨在延续纪源资本在全球建立、拓展创业者群体的传统
惠每资本一期美元基金（首关）	惠每资本	未披露	投向早中期的生物技术、医疗器械、医疗数字化、医疗服务
高瓴创投美元基金	高瓴创投	未披露	未披露
凯辉创新基金二期	凯辉基金	6.5亿欧元	深入挖掘数字创新、医疗健康、大消费和企业服务等前沿领域中具有持续发展潜力的初创公司

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

02/

VC/PE市场投资分析

- 过亿美元案例交易规模占比65%，重金砸向一线项目
- VC市场更活跃且项目普遍变贵，政策红利为VC市场添活力，市场竞争拉高项目估值
- 腾讯各阶段投资均非常活跃，字节重点投资偏后期项目
- 科技、医疗投资依然火爆，“碳中和”项目投资均值远高于其他赛道
- “碳中和”相关赛道累计投资超45亿美元，电池投资最活跃
- 热门赛道重点融资案例（芯片&创新药）

过亿美元案例交易规模占比65%，重金砸向一线项目

数据发现

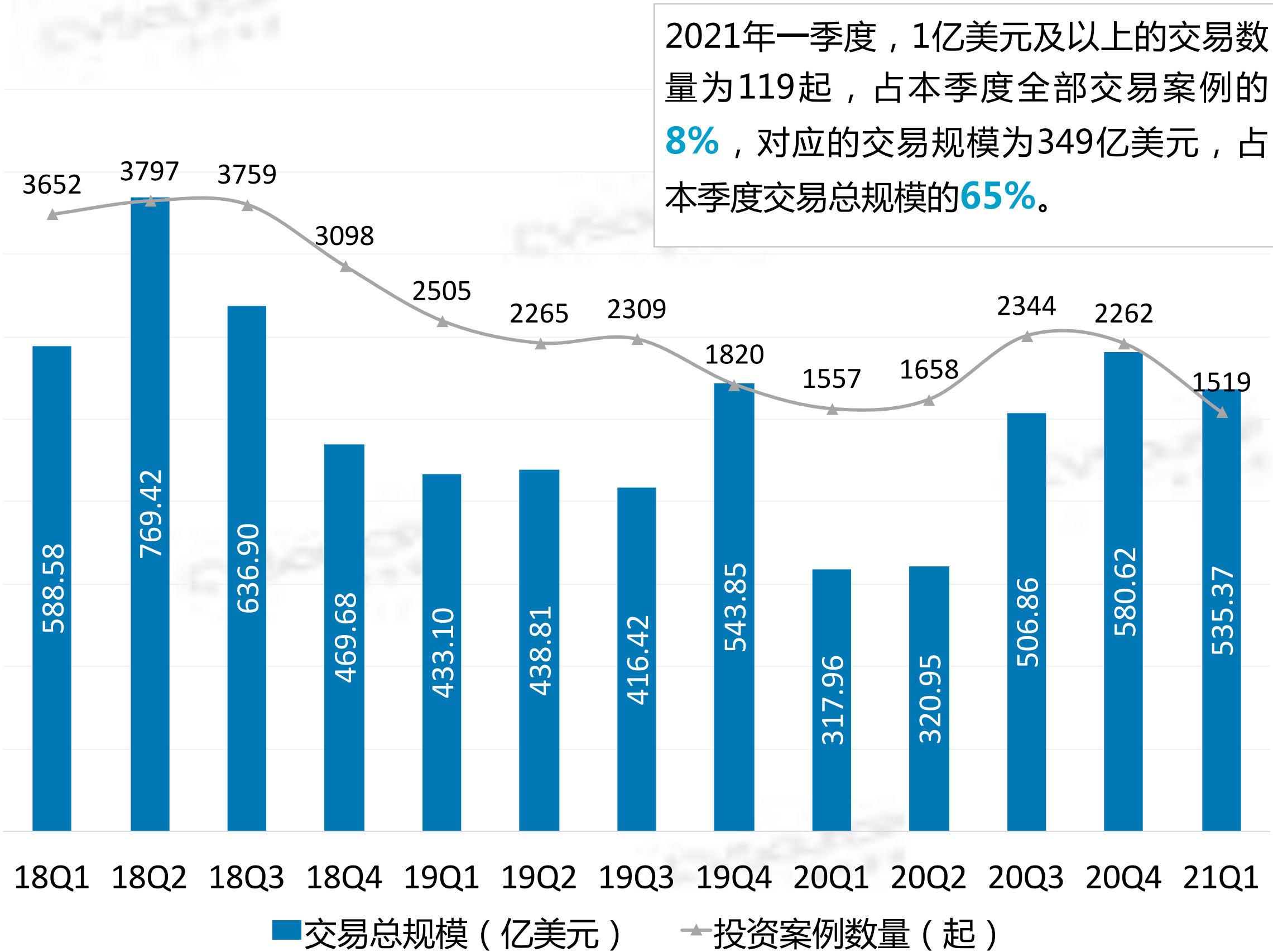
- 一季度中国VC/PE市场投资数量较去年同比稍有下滑，但投资规模同比增长68%。
- 一季度大额交易（交易规模≥ 1亿美元）共计发生119起，占本期交易总量的8%，对应交易规模为349亿美元，占本期交易总规模的65%。

上述两组数据，反映出一个市场现象：一级市场项目整体估值被拉高，并且VC/PE机构更多选择将重金砸向一线项目。

现象归因

- 一定时间内，优质项目是有限的。对于投资机构来说，好项目都想拿到自己碗里，如此一来，对优质项目的争夺会在一定程度上造成卖方市场，项目估值自然会被热钱抬高，那么重金流向一线项目的现象也就不难理解了。

2018Q1-2021Q1中国VC/PE投资市场概况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

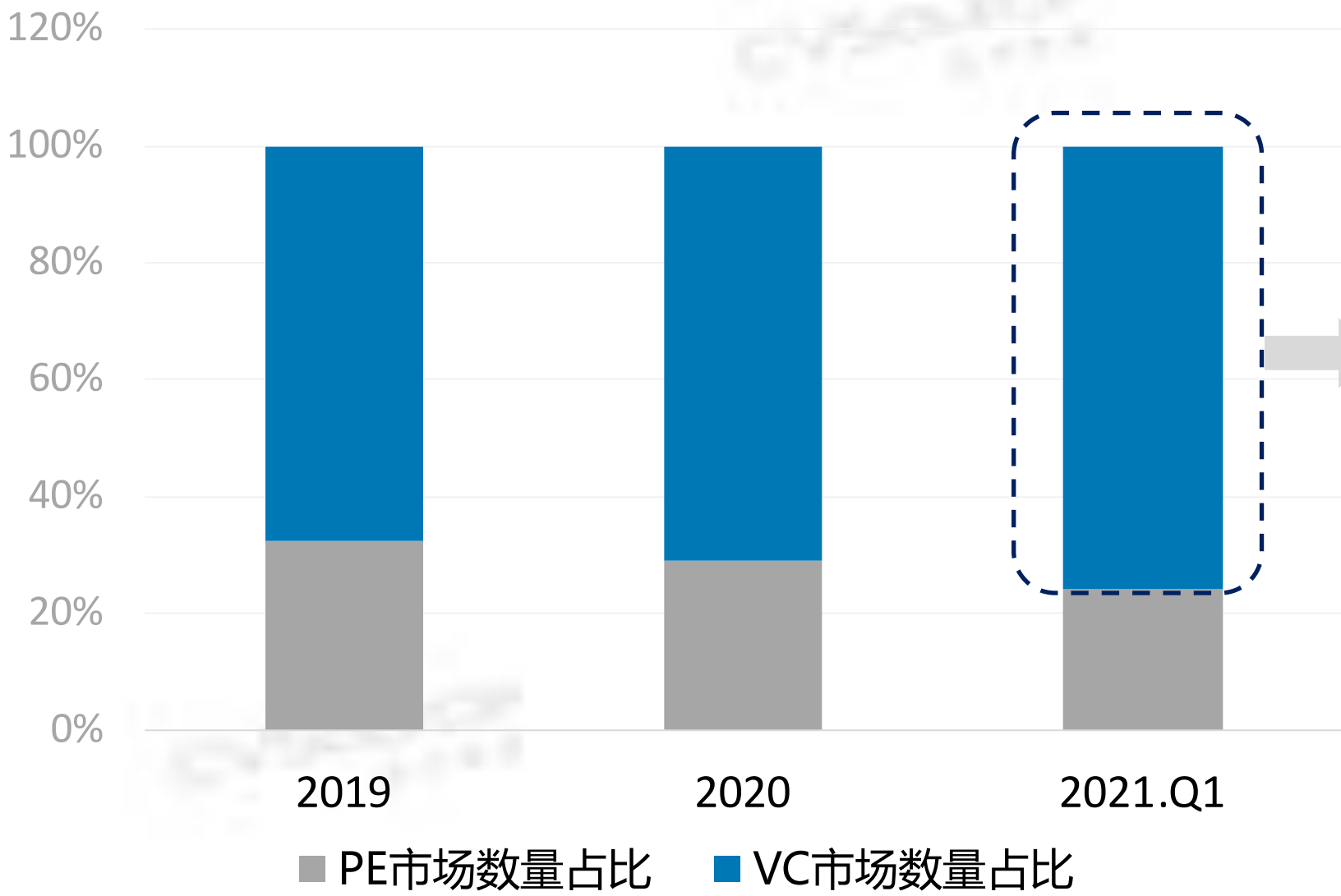
2021Q1中国VC/PE市场大额投资交易案例

交易规模区间	>20亿美元	10-20亿美元	5-10亿美元	1-5亿美元				
案例总数量（起）	2	2	10	105				
代表案例	 (\$2.76B)  (\$2.45B)	 (\$1.80B)  (\$1.50B)	 (\$0.75B)  (\$0.66B)	   	   	   		

VC市场更活跃且项目普遍变贵

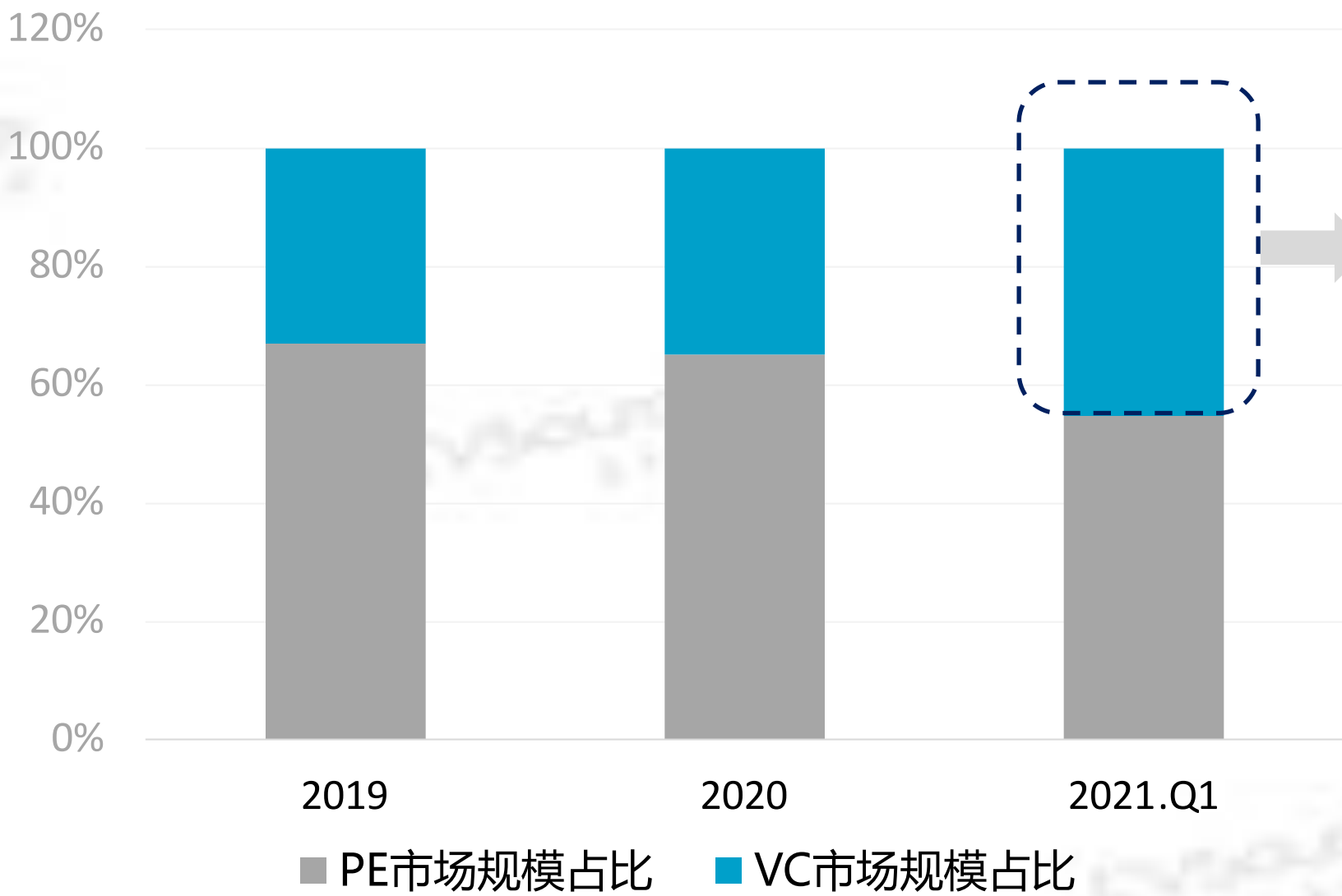
- 一季度中国VC市场表现较前两年更为活跃，VC市场投资数量占比不断攀高，同时，交易规模占比较去年增加10个百分点，投资均值增长89%。

2019-2021Q1中国VC及PE市场投资案例数量分布



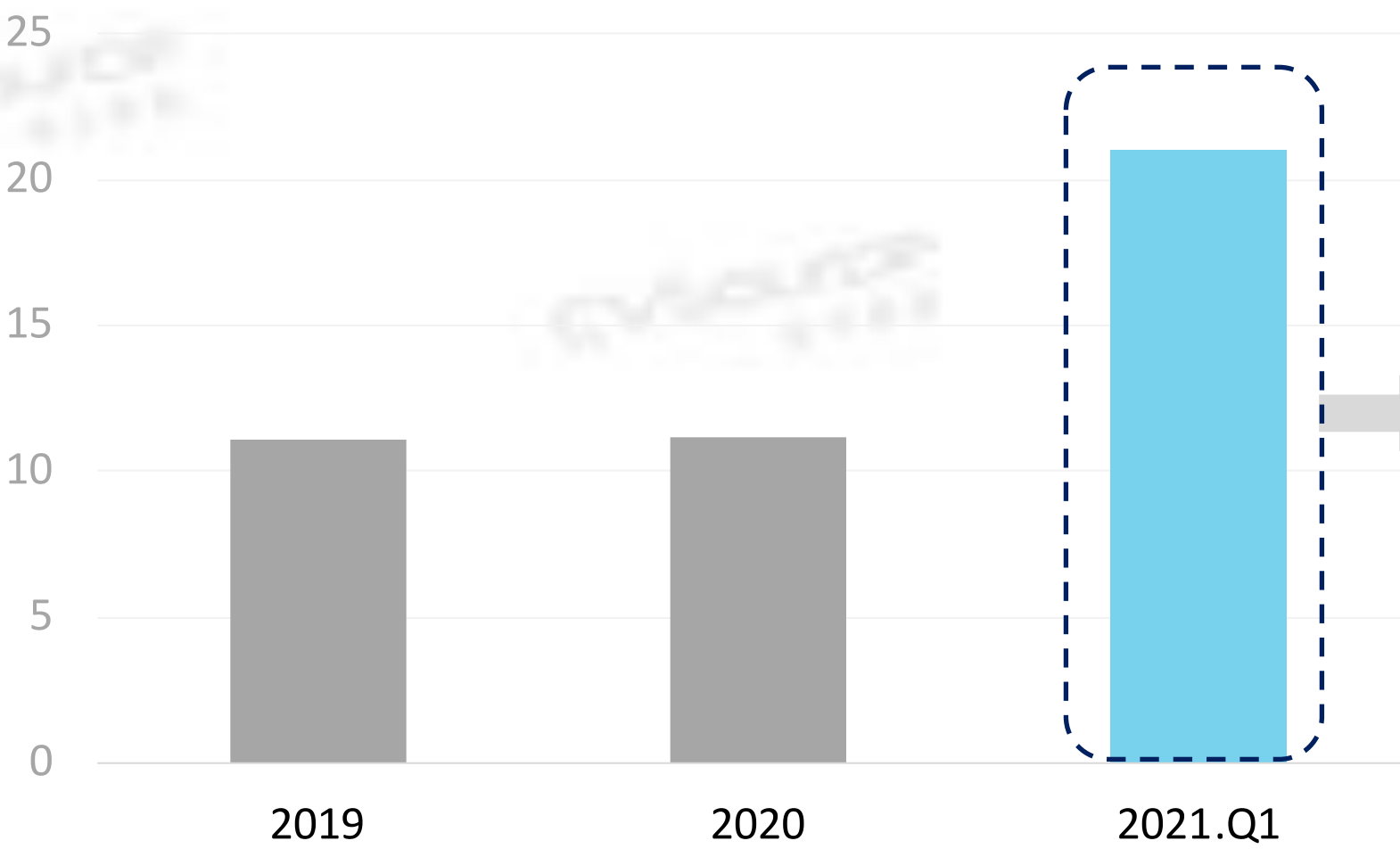
交易轮次	投资数量（起）	占全部投资数量
种子轮	19	1.3%
天使轮	180	11.8%
A	556	37%
B	271	18%
C	127	8%

2019-2021Q1中国VC及PE市场投资案例规模分布



交易轮次	投资规模（\$M）	占投资总规模
种子轮	57	0.1%
天使轮	595	1.1%
A	10526	20%
B	7328	14%
C	5743	11%

2019-2021Q1中国VC市场投资均值（\$M）



交易轮次	投资均值（\$M）	较2020年变化
种子轮	2.98	-13%
天使轮	3.31	-5%
A	18.93	167%
B	27.04	22%
C	45.22	8%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

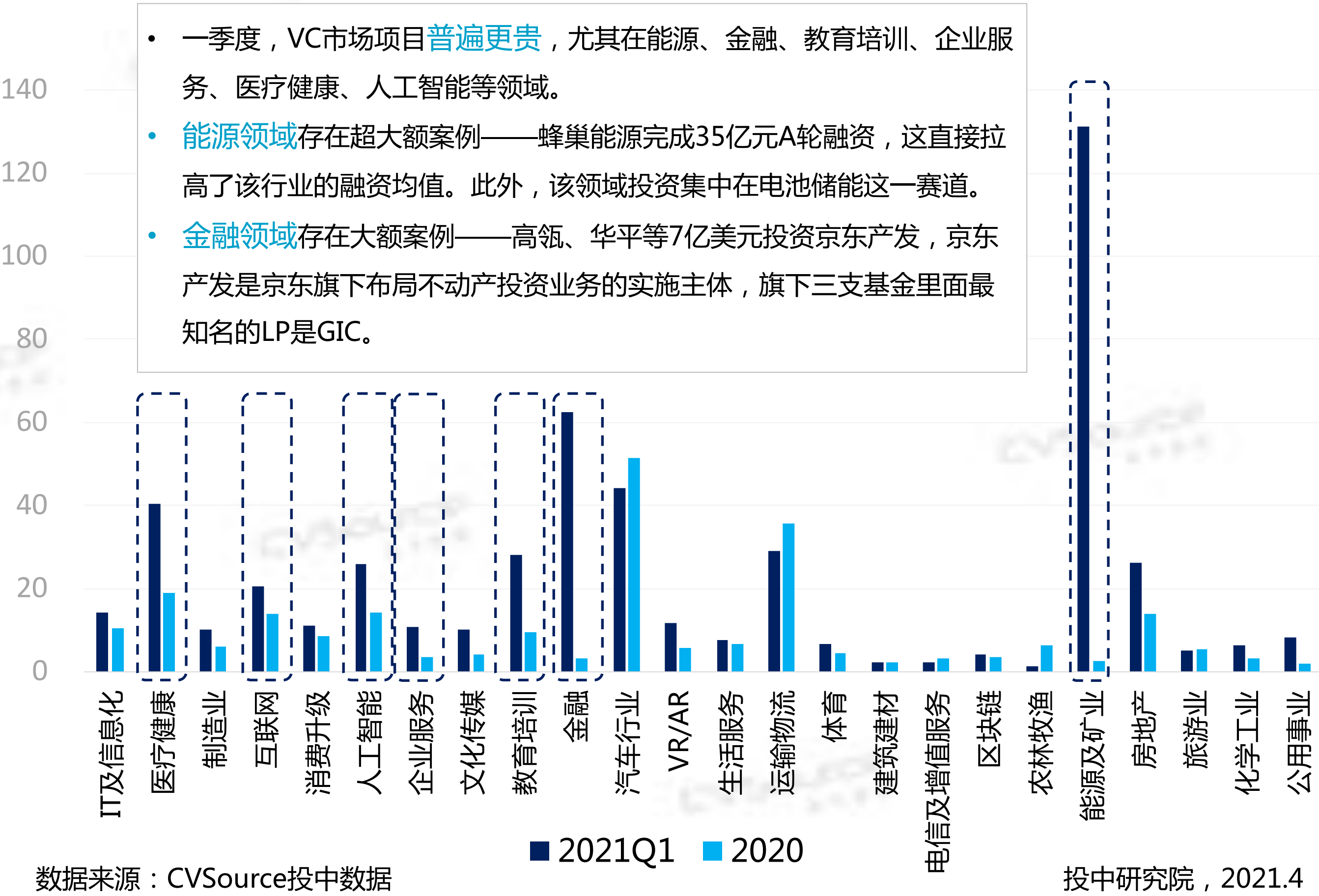
政策红利为VC市场添活力，市场竞争拉高项目估值

上述已经提到，VC项目更贵，从数量与规模占比增长速度可以看出，还可以从单笔投资均值看出，那么，哪类项目变贵对整体VC市场估值变高起了决定性作用？还是市场普遍如此？

数据发现

- 一季度除个别行业外，VC市场各行业投资均值普遍升高，尤其在能源、金融、教育培训、企业服务、医疗、AI等领域。
- 尽管能源及金融领域存在超大额案例，对本期市场投资均值产生了一定影响，不过，从整体来看，VC项目估值普遍升高。

2021年一季度及2020年VC市场各行业投资均值（\$M）



现象归因

- 从政策角度来看，国家多次发文引导创投机构投早投小，但在社会募资困难的情况下，创投机构投早投小的意愿明显降低。去年，国家中小企业发展基金正式成立，这只规模超300亿人民币的超级母基金的设立，是国家资本引导创投机构投早投小的重要环节，“国家队”出手给整个行业带来新的希望。此外，除国家层面，各地政府也设立相关基金（如深圳天使母基金），促进当地中小企业融资。
- 从市场角度来看，除了对优质资源的争夺导致估值过高以外，现成的好项目有限，GP只好选择将投资阶段向早期延伸以便提前布局。

腾讯各阶段投资均非常活跃，字节重点投资偏后期项目

- 一季度早期市场投资活跃机构有真格基金、腾讯投资、险峰K2VC等，VC市场较活跃机构有腾讯投资、红杉中国、高瓴创投等，PE市场较活跃机构有腾讯投资、红杉中国、深创投等。
- 值得注意的是，[腾讯](#)保持着一贯的投资风格，布局全生命周期项目，同时，在早期、VC及PE市场均表现非常活跃，可谓遍地开花。此外，另外一家值得关注的CVC为[字节跳动](#)，本季重点投资D轮及以后项目。

2021Q1中国VC/PE市场各投资阶段活跃投资机构

交易轮次	数量分布		
种子&天使	真格基金	红杉中国	IDG资本
	腾讯投资	高瓴创投	德迅投资
	险峰K2VC	梅花创投	深创投
		青山资本	同创伟业
		英诺天使基金	顺为资本
A ~ C	腾讯投资	IDG资本	毅达资本
	红杉中国	纪源资本	达晨
	高瓴创投	同创伟业	东方富海
	深创投	五源资本	钟鼎资本
	经纬中国	启明创投	鼎晖投资
		源码资本	梅花创投
			前海母基金
D轮及以后	腾讯投资	中信产业基金	TCL创投
	红杉中国	中国国新	阿里资本
	深创投	中金资本	奥博资本
	高瓴资本	国盛集团	哔哩哔哩
	中信建投资本	君和资本	君联资本
		时代复兴投资	三峡资本
		字节跳动	浙民投

注：颜色深浅表示数量多少，颜色越深，表示投资数量越多。各轮次投资活跃度差异较大，其中早期市场（种子&天使）活跃GP投资数量在3起及以上，VC市场（A~C轮）活跃GP投资数量在10起及以上，PE市场（D轮及以后）活跃GP投资数量在5起及以上。

科技、医疗投资依然火爆，“碳中和”项目投资均值远高于其他赛道

- 一季度中国VC/PE市场投资集中于IT、医疗、互联网、消费、高端制造【1】及AI领域，占比69%。
- 在今年全国两会上，碳达峰、碳中和被首次写入政府工作报告，一季度“碳中和”项目（汽车及能源行业部分赛道）投资均值高于其他赛道。

2021Q1中国VC/PE市场各行业及部分细分赛道投资数量及规模统计

行业	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)	投资均值 (\$M)	细分赛道		
IT及信息化	341	9692.76	28.42	IT及信息化		
医疗健康	250	11923.10	47.69	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
制造业	220	6705.19	30.48	半导体芯片	150	5684.01
互联网	141	4642.00	32.92	信息化服务	102	1892.83
消费升级	109	1591.99	14.61	软件	49	1358.07
人工智能	101	2953.24	29.24	IT及信息化其他	23	346.28
企业服务	53	1165.51	21.99	IT服务	12	374.55
教育培训	44	1455.01	33.07	硬件	5	37.02
文化传媒	42	2303.17	54.84	医疗健康		
汽车行业	33	2145.98	65.03	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
金融	30	2822.24	94.07	医药行业	107	4968.38
VR/AR	17	194.69	11.45	医疗器械	55	3858.68
电信及增值服务	16	415.67	25.98	医疗技术	40	961.80
生活服务	16	121.06	7.57	医疗服务	31	896.90
建筑建材	15	345.80	23.05	医疗信息化	13	1142.11
能源及矿业	14	1113.37	79.53	医疗健康其他	4	95.23
化学工业	13	259.67	19.97	互联网		
运输物流	13	2141.54	164.73	细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
公用事业	11	397.96	36.18	电子商务	45	2421.02
体育	10	412.66	41.27	网络游戏	30	403.54
区块链	9	36.68	4.08	大数据	30	408.38
农林牧渔	8	291.84	36.48	社交社区	12	340.6
房地产	7	140.92	20.13	电子支付	10	141.05
旅游业	6	265.07	44.18	共享经济	9	922.74
总计	1519	53537.12	--	互联网其他	3	3.17
				移动互联网	2	1.5

注：【1】 2021Q1，制造业共计发生220起交易，其中高端制造领域发生103起，占比近一半。

“碳中和” 相关赛道累计投资超45亿美元，电池投资最活跃

碳中和相关赛道主要包括哪些？一季度投资情况如何？哪些赛道投资最火热？

要达到碳中和，主要有三种方法，同时对应着三条投资主线：

- 从碳排放的前端出发，加快能源结构的调整，用低碳替代高碳、可再生能源替代化石能源。可再生能源包括水、风电、核电、光伏等。其中，风电和光伏是主流。和清洁能源高速发展相关的，还有一些产业链上的机会。比如短期内特高压电网、智能电网的建设、长期储能技术的突破及分布式光伏的推进；
- 从中端提升节能减排水平，包括产业结构转型、提升能源利用效率等。例如低碳环保材料、新能源汽车产业链等；
- 从后端出发，提高资源循环利用水平，促进资源品的回收再利用。包括垃圾分类与再生资源回收等领域。主要方向有垃圾焚烧、危废资源化、环卫电动化、再生资源、电池回收等。

从数据端来看，一季度“碳中和”概念下的投资项目主要分布在新能源汽车电池、清洁能源、新能源汽车配件、新能源汽车制造及充电设备五大赛道，投资数量合计发生40起，其中，电池赛道投资最活跃。此外五大赛道总投资额超45亿美元，占一季度整体投资规模的8%。

2021Q1 “碳中和” 相关赛道投资数量及规模统计

赛道	投资数量（起）	投资规模（\$M）
新能源汽车电池	11	974.22
清洁能源	8	1866.18
新能源汽车配件	8	824.58
新能源汽车	7	831.24
充电设备	6	51.96

数据来源：CVSource投中数据 投中研究院，2021.4

- 一季度公开披露的“碳中和”相关赛道的超1亿美元的大额融资案例有：零跑科技（43亿人民币）、蜂巢能源（35亿人民币）等。
- 其中，新能源汽车制造商零跑科技本轮融资来自合肥市政府、国投创益、浙大九智和涌铎资本；蜂巢能源本轮融资来自中银投、国投招商（联合领投），其他投资方包括金融街资本、常州创业投资、浙大九智、IDG资本、凯辉基金、海通开元、德载厚资本、长城控股等。

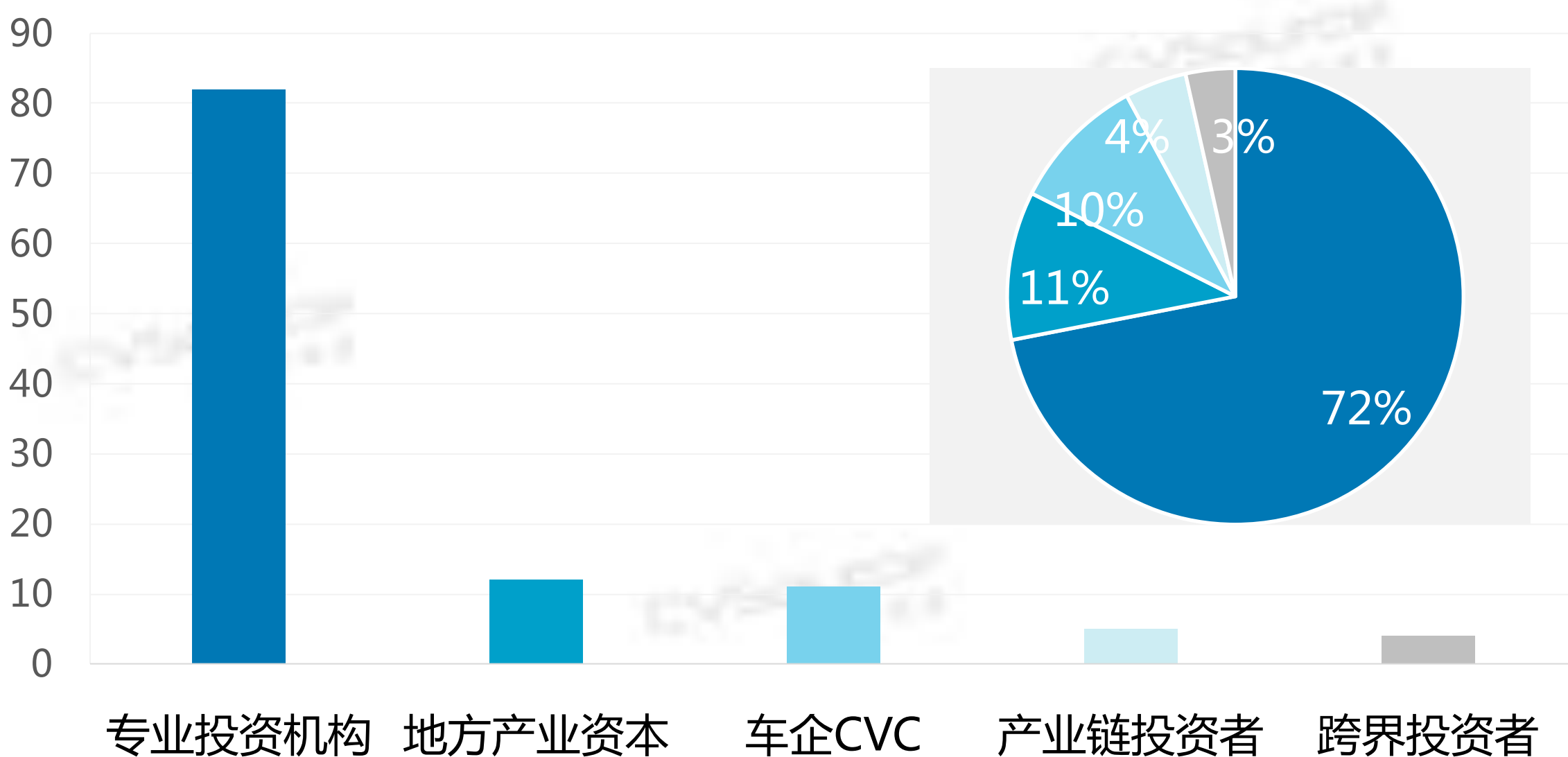
综合GP、地方产业、车企CVC投资“碳中和”最活跃

上述已经提到，一季度碳中和相关赛道累计投资超45亿美金，那么，哪些GP投资最活跃？这些GP身上有什么共同特质和不同特征吗？

一季度碳中和相关赛道背后投资人大致分为5类：专业GP、地方产业资本、车企CVC、产业链投资者及跨界投资者，其中专业GP投资数量占比超70%。

2021Q1碳中和相关赛道各类投资人出手次数及占比统计

单位：次



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

• 专业GP

毫无疑问，专业GP是碳中和相关赛道的绝对力量，值得关注的是，[一季度在该领域较活跃的机构以综合类GP为主](#)，如凯辉基金、峰瑞资本、梧桐树资本、高瓴、IDG资本等。此外，主投科技医疗的新鼎资本表现同样活跃，期内出手5次。另外需要指出的是国外PE机构淡马锡及GIC本季也出手了相关项目。

• 地方产业资本

[地方产业资本是除专业GP外在该领域布局的第二大主体](#)，在今年全国两会上，碳达峰、碳中和被首次写入政府工作报告，该领域的发展自然离不开地方政府的参与，一季度广东、北京、江苏、上海、山东等地已经在积极布局碳中和生态链。

• 车企CVC

车企CVC本季在该领域布局的活跃度与地方产业资本相差无几，[这类投资人投资方向主要为新能源电池及相关材料，最为典型的为北汽产投](#)，本季完成对3家新能源车相关产业链的投资布局，包括蓝谷智慧、金力永磁、海姆霍兹。

• 产业链投资者&跨界投资者

这类投资主体指的是同行业或跨行业的企业投资者，值得一提的是，本季该领域不乏有游戏、区块链等跨界投资者。

热门赛道重点融资案例（芯片）

2021Q1中国VC/PE市场芯片赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方
地平线	人工智能芯片研发商	C2	4亿美元	Baillie Gifford
				云锋基金
				宁德时代
				中信产业基金
燧原科技	人工智能领域神经网络解决方案提供商	C	18亿人民币	中信产业基金
				中金资本
				春华资本
天数智芯	GPGPU高端芯片及超级算力提供商	C	12亿人民币	运柏资本
				大钲资本
星思半导体	5G连接芯片研发商	Pre-A	近4亿人民币	鼎晖VGC
				高瓴创投
				复星系
芯耀辉	先进半导体IP研发商	Pre-A	超4亿人民币	红杉中国
				高瓴创投
				云晖资本
				高榕资本
长芯盛智连	光电芯片研发商	A	近3亿人民币	昆桥资本
				临芯投资
开元通信	无线半导体射频前端芯片制造商	A	约3亿人民币	IDG资本
				顺为资本
				勤合创投
芯旺微电子	工业级MCU研发商	B	3亿人民币	中芯聚源
				上汽恒旭
				万向钱潮
华存电子	芯片存储产品提供商	A	1.7亿人民币	南通新一代信息技术产业基金
				恒信华业
				天凯汇锦
新美光	半导体硅片研发生产商	A+	1.5亿人民币	中信建投资本
				元禾重元

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

热门赛道重点融资案例（创新药）

2021Q1中国VC/PE市场创新药赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	交易轮次	融资规模	投资方
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 海松资本 奥博资本 康禧全球投资基金 景顺新兴市场基金
腾盛博药	创新药物研发服务商	C	1.55亿美元	GIC 清池资本
岸迈生物	生物制药创新研发商	C	1.2亿美元	招银国际CMBI 韩国未来资产基金 弘毅投资
健新原力	肿瘤创新药品研发制造商	A	6.25亿人民币	中南创投 燕创资本 泉创资本
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 正心谷资本 澜亭资本 泰福资本 祥峰投资
北恒生物	创新型生物医药研发商	B	5.2亿人民币	高瓴创投 德诚资本 八方资本 蓝驰创投 深创投
药物牧场	乙肝创新药物研发商	未披露	5600万美元	百奥维达 药明康德企业风险基金 中南创投 德同资本 浙民投
药捷安康	小分子创新药物研发平台	C+	超5000万美元	基石资本 招商局资本
先通医药	创新放射药与抗体研发药研发商	D	3.2亿人民币	中金资本 朗玛峰创投 隆门创投
威斯克生物	疫苗及肿瘤创新药物研发生产商	A	近3亿人民币	上海医药（601607.SH） 四川发展新兴产业投资

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.4

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