

投中统计:

4月美元基金扎堆超募 区块链投资规模同比增长122%

投中研究院 **202**I.5





01/

VC/PE市场募资分析

- 全国新设基金数量环比下滑24%,浙江、广东两省本月新设基金超50支
- 贵州金控一口气新设5支基金,合计目标规模超200 亿人民币,重点投向文旅、生态环保等产业
- 本月美元基金扎堆完成超募, KKR、五源资本、源码 资本完成募集规模均在10亿美元及以上



全国新设基金数量环比下滑24%

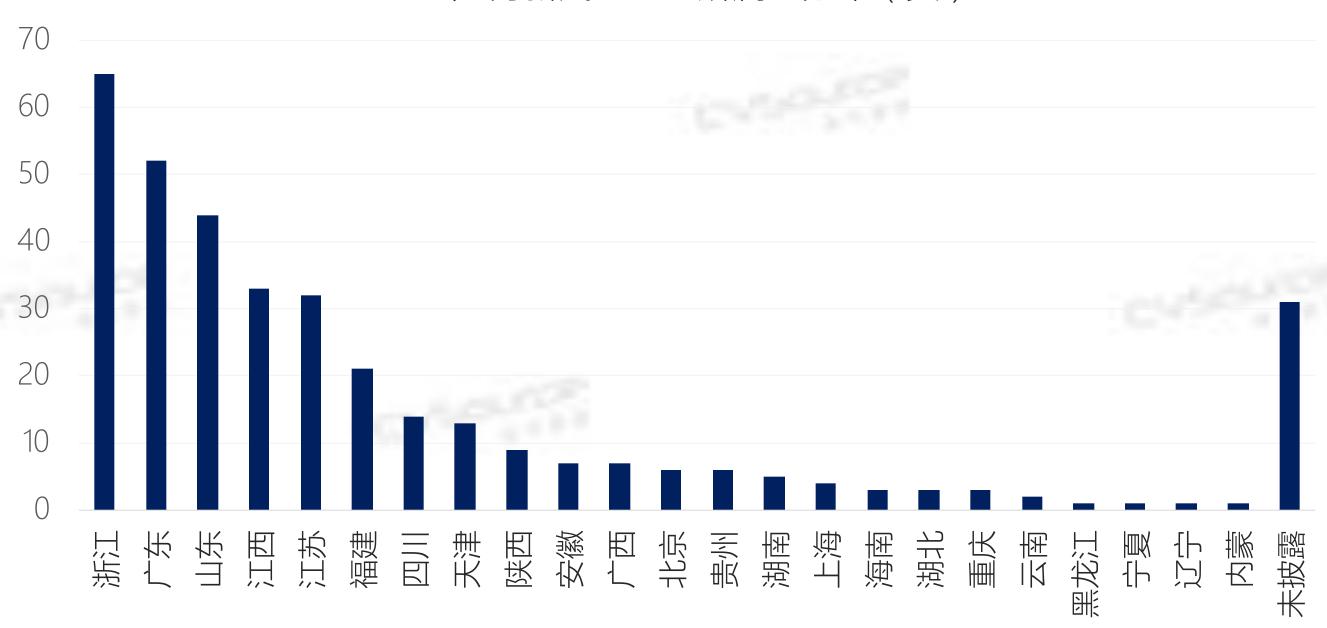
- 2021年4月,中国VC/PE市场新成立基金数量共计**364支**,环比**下滑24%** 同比**涨幅28%**。
- 从地区分布来看,本月新成立基金集中于浙江、广东、山东、江西、江 苏、福建等地,其中**浙江、广东两省本月新设基金超50支**。

2020年4月-2021年4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,2021.5

2021年4月新成立基金所属地分布(支)

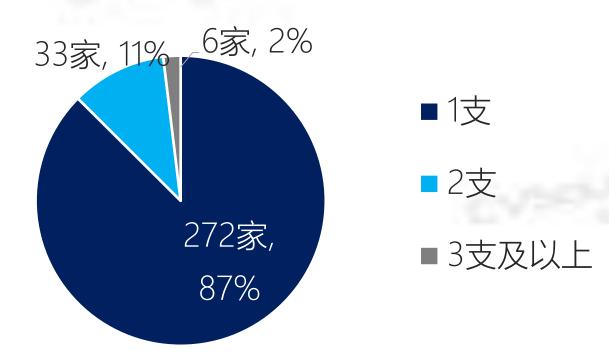




贵州金控一口气新设5支基金,支持文旅、环保等产业发展

本月98%的VC/PE机构新成立基金数量为1-2支,仅6家机构新设基金在3支及以上。

2021年4月新成立不同数量基金的机构数量分布



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.5

- 值得关注的一家机构为贵州省贵鑫瑞和创业投资管理有限责任公司(简称"贵鑫瑞和"),本月新设5支相对大规模基金,合计目标规模超200亿人民币,
 涉及投资领域包括文旅产业、农业农村现代化、生态环保等。
- 根据AMAC披露数据,贵鑫瑞和成立于2014年7月,并于2015年8月完成登记, 实控人为贵州金控。

2021年4月贵鑫瑞和新设基金一览

基金全称	成立日期	备案日期	备案类型	目标规模(人民币)
贵州省新型工业化发展股权投资基金	2021/4/9	2021/4/22	股权投资基金	超70亿
贵州省文化旅游产业股权投资基金	2021/4/9	2021/4/21	股权投资基金	超45亿
贵州省农业农村现代化发展股权投资基金	2021/4/9	2021/4/22	股权投资基金	超45亿
贵州省新型城镇化股权投资基金	2021/4/9	2021/4/21	股权投资基金	超30亿
贵州省生态环保发展股权投资基金	2021/4/12	2021/4/22	股权投资基金	超10亿
数据来源:CVSource投中数据			投中研	究院 , 2021.5



美元基金扎堆完成超募

- 从官宣角度来看,本月基金募集完成案例多为美元基金,仅五源资本、和利 资本等宣布完成新一期人民币基金的相关募集,而在美元基金市场,KKR、 五源资本、源码资本完成募集规模均在10亿美元(含)之上。
- 本月完成募集案例除了多为美元基金以外,还有一个特征是多数实现了基金超额认购,例如全球顶级投资机构KKR本期完成150亿美元的超募,该基金获得约290余个全球新老投资者的大力支持,其中包括踊跃的亚太地区投资者; 五源资本(原晨兴资本),在短时间内便获得国内外新老LP投资人的全力支持和超额认购,新一期美元基金与人民币基金的募集规模合计超130亿人民币,其中新一期美元基金规模超17亿美元,包括早期基金与成长期基金。

2021年4月中国VC/PE市场募资端重点完成募集案例

基金名称	管理机构	募集规模	其他
KKR美元亚洲四期基金	KKR	150亿美元	超募
五源资本新一期美元基金 五源资本新一期人民币基金	五源资本	超130亿人民币	超募,其中美元 基金规模超17亿 美元
源码资本新一期美元基金	源码资本	10亿美元	
厚生投资第三期美元基金	厚生投资	8亿美元	超募
和利资本新一期人民币基金	和利资本	近35亿人民币	超募
长岭三期美元基金	长岭资本	超3亿美元	超募
线性资本首支美元跟投基金	线性资本	1亿美元	超募
惠每资本一期美元基金	惠每资本	未披露	首轮关账
探针新医疗基金	探针资本	未披露	旗下首支基金
数据来源:CVSource投中数据			分中研究院 , 2021.5



02/

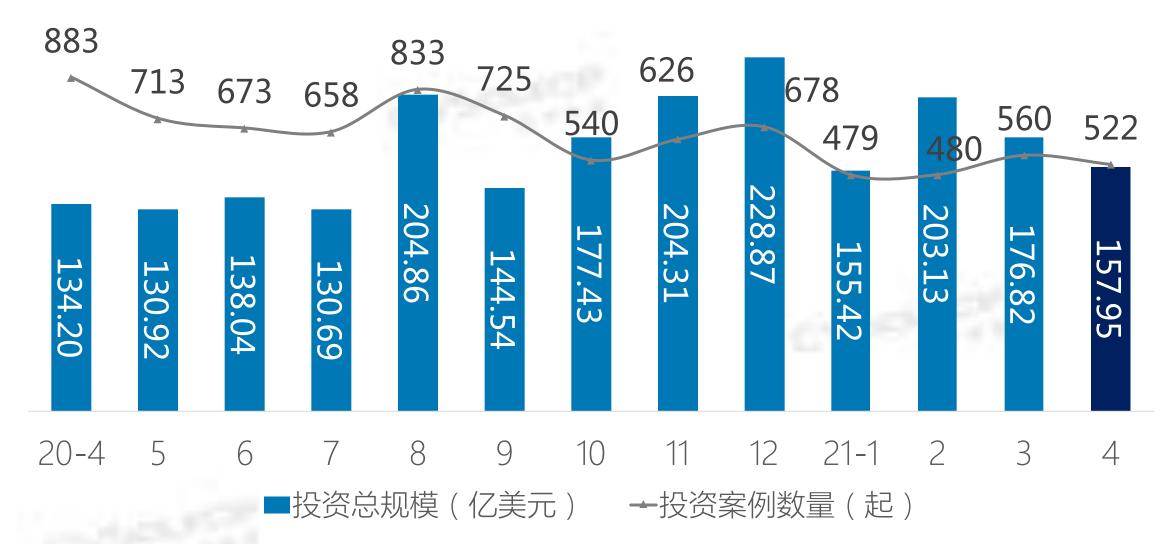
VC/PE市场投资分析

- 中国VC/PE市场共计发生522起投资交易,涉及金额 近160亿美元
- 上海地区投资数量及投资规模领跑全国
- 区块链投资明显活跃,投资规模同比涨幅122%,交易货币交易平台投资数量占比超40%,了得资本、共识实验室等机构投资者表现最活跃



本月投资阶段集中于天使~B轮,合计占比超60%





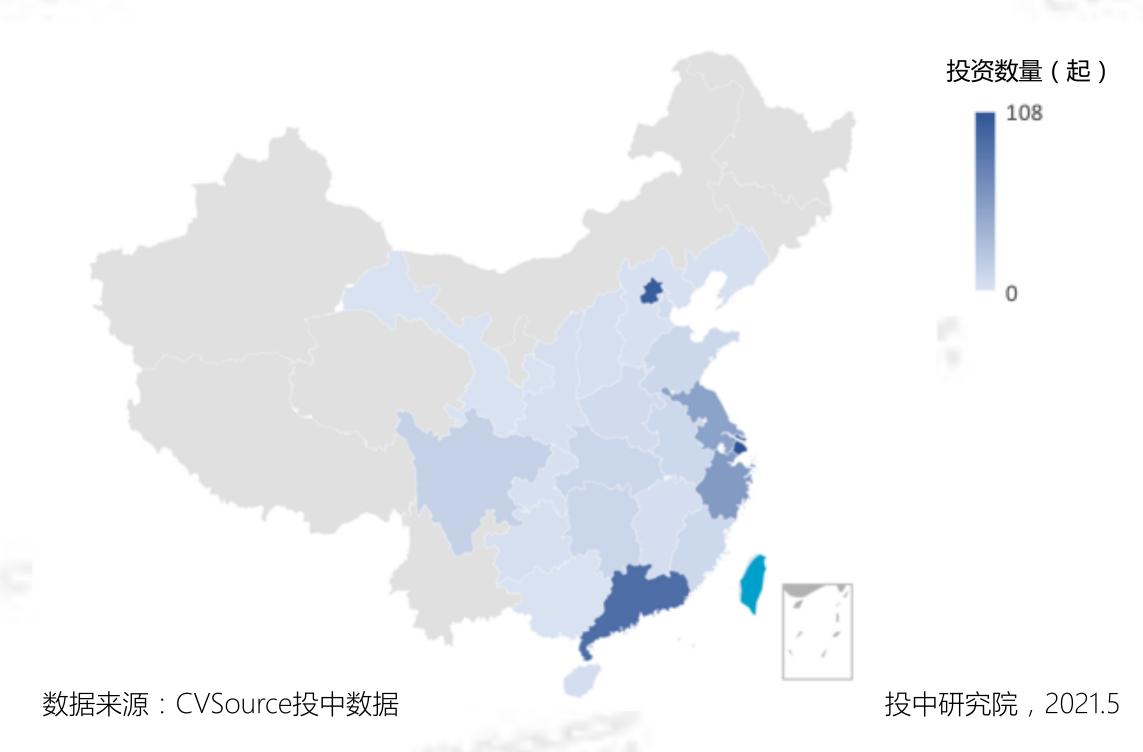
2021年4月中国VC/PE市场投资阶段交易情况(百万美元)

轮次	投资规模	占比(%)	案例数量(起)		单笔规模
种子轮	8	0.05%	6	1.15%	1.33
天使轮	168	1.06%	62	12.00%	2.71
A	2,494	15.79%	199	38.12%	12.53
В	2,354	14.90%	69	13.22%	34.11
C	1,543	9.77%	32	6.13%	48.21
D	1,124	7.12%	15	2.87%	74.93
E	190	1.20%	1	0.19%	190.00
战略融资	1,234	7.81%	44	8.43%	28.05
Pre-IPO	818	5.18%	2	0.38%	409.23
上市及以后	2,949	18.67%	25	4.79%	117.98
定向增发	158	1.00%	39	7.47%	4.05
非控制权收购	2,104	13.32%	18	3.45%	116.89
Buyout	634	4.01%	9	1.72%	70.39
私有化	18	0.11%	1	0.19%	17.50

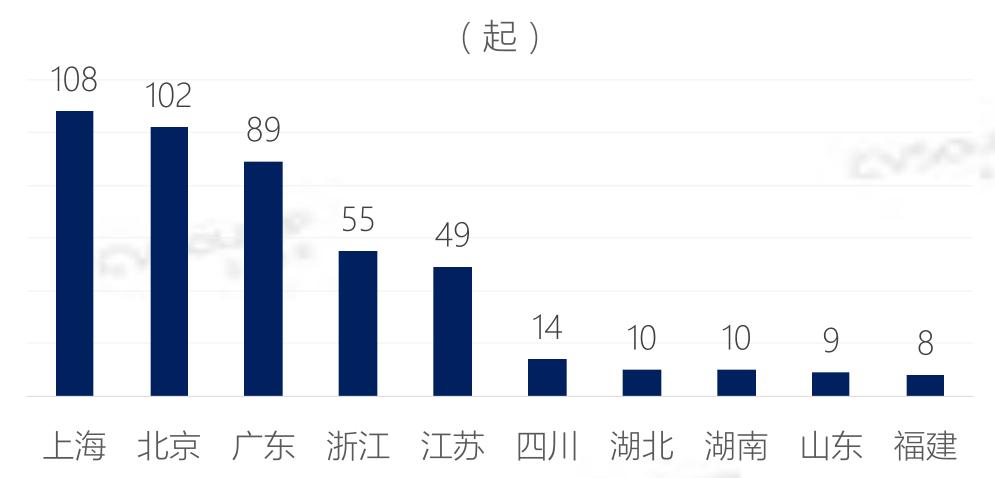


上海投资数量及投资规模领跑全国

2021年4月中国VC/PE市场投资数量分布地图



2021年4月中国VC/PE市场地区投资活跃TOP10



2021年4月中国VC/PE市场地区投资规模TOP10 (\$M)





区块链投资明显活跃,投资规模同比涨幅122%

- 本月**区块链**投资【1】火热,仅就中国市场而言,区块链相关赛道投资数量同比**涨幅85%**,投资规模同比**涨幅122%**;
- 投资最为活跃的前三大赛道依次为IT类、医疗健康、制造类,合计占本月全部交易数量近半;投资规模最高的领域为互联网,65起交易案例共计投资近27亿美元,其次为IT、医疗健康、消费升级,投资总规模均超20亿美元;
- 运输物流领域存在单笔高达18亿美元的大额融资案例(极免速递),导致该领域投资均值极高。

2021年4月中国VC/PE市场各行业投资数量及规模分布

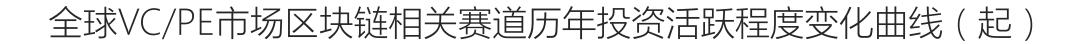
行业	投资数量 (起)	数量占比	投资规模 (\$M)	规模占比	投资均值 (\$M)
IT及信息化	96	18.4%	2475.24	15.7%	25.78
医疗健康	85	16.3%	2326.93	14.7%	27.38
制造业	74	14.2%	1842.99	11.7%	24.91
互联网	65	12.5%	2697.23	17.1%	41.50
消费升级	44	8.4%	2186.27	13.8%	49.69
人工智能	28	5.4%	320.08	2.0%	11.43
区块链	24	4.6%	195.12	1.2%	8.13
文化传媒	20	3.8%	253.48	1.6%	12.67
教育培训	13	2.5%	57.2	0.4%	4.40
金融	11	2.1%	328.51	2.1%	29.86
汽车行业	10	1.9%	626.14	4.0%	62.61
企业服务	9	1.7%	33.6	0.2%	3.73
生活服务	7	1.3%	25.81	0.2%	3.69
化学工业	6	1.1%	201.01	1.3%	33.50
建筑建材	6	1.1%	504.53	3.2%	84.09
农林牧渔	6	1.1%	141.8	0.9%	23.63
运输物流	6	1.1%	896.28	5.7%	149.38
其他	12	2.3%	682.99	4.2%	/

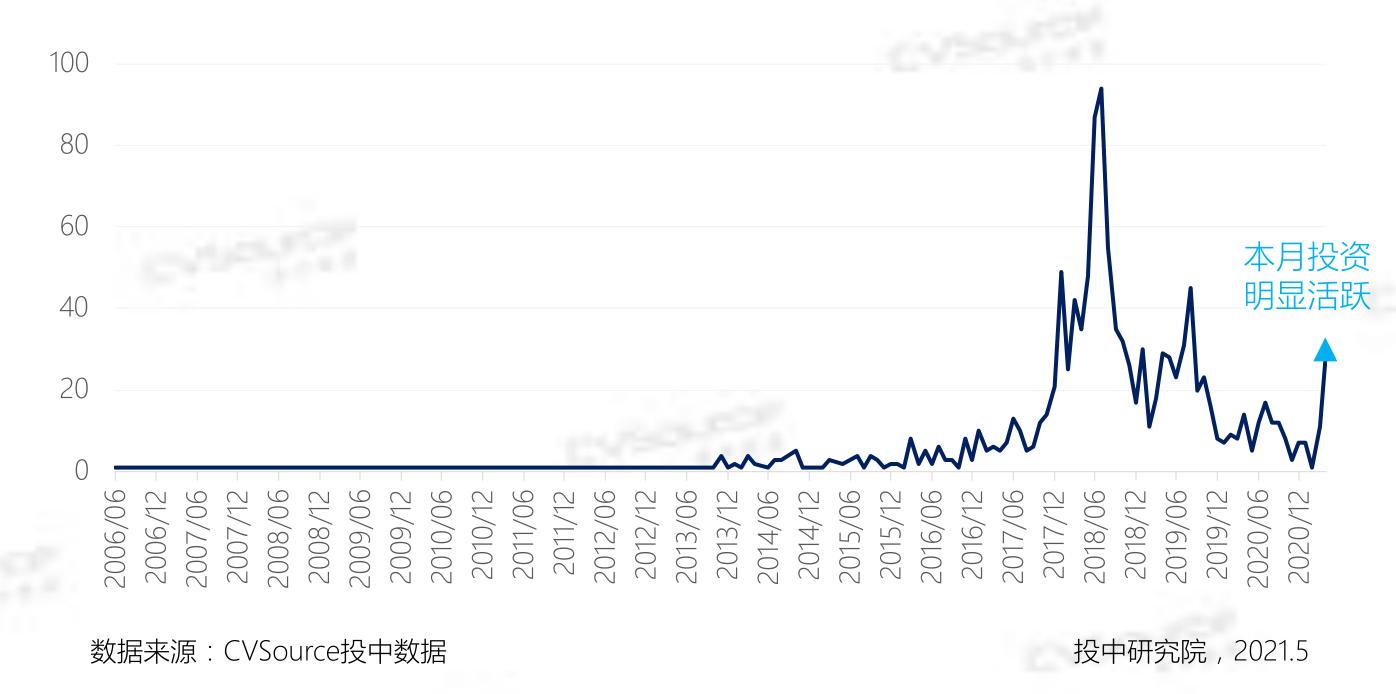
注:【1】由于区块链投资标的的所属地信息大多未披露,所以本处中国区块链市场投资的统计口径为 VC/PE机构所投标的为国内或中资背景VC/PE机构所投标的为未披露地区的情况(下同);2020年4月,区块链相关赛道共计发生13起投资事件,投资规模为0.88亿美元。



加密货币交易平台投资数量占比超40%

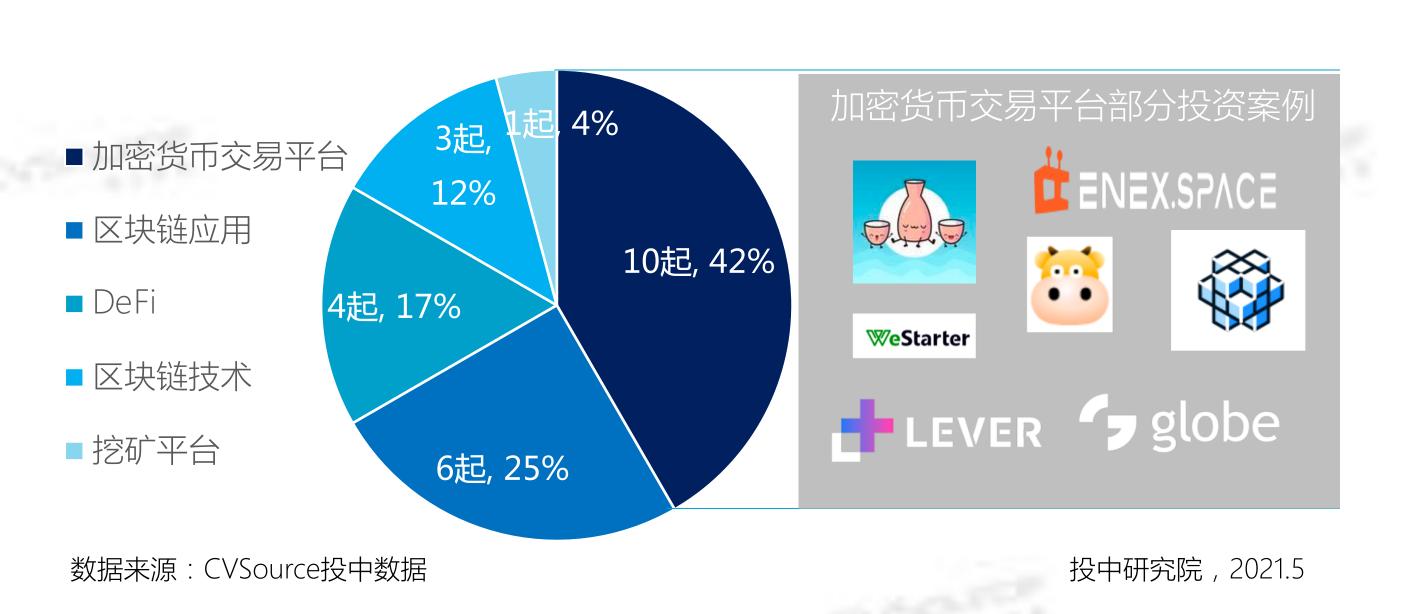
- CVSource投中数据显示,自区块链领域有股权投融资记录以来,全球 VC/PE市场区块链领域投资数量于2018年中达到顶峰,之后急转直下,尤其 在2020年整个市场投资数量下降至2016年前后水平。
- 进入2021年后,全球市场下VC/PE机构在区块链领域的投资变得愈发活跃, 尤其在本月,区块链相关赛道投资高达30起,同比增加超1倍。





上述为全球市场下区块链领域投资变化趋势,反观中国市场,本月投资同样 非常活跃,投资数量同比增长85%,热门赛道集中于加密货币交易平台、区 块链应用、DeFi等。

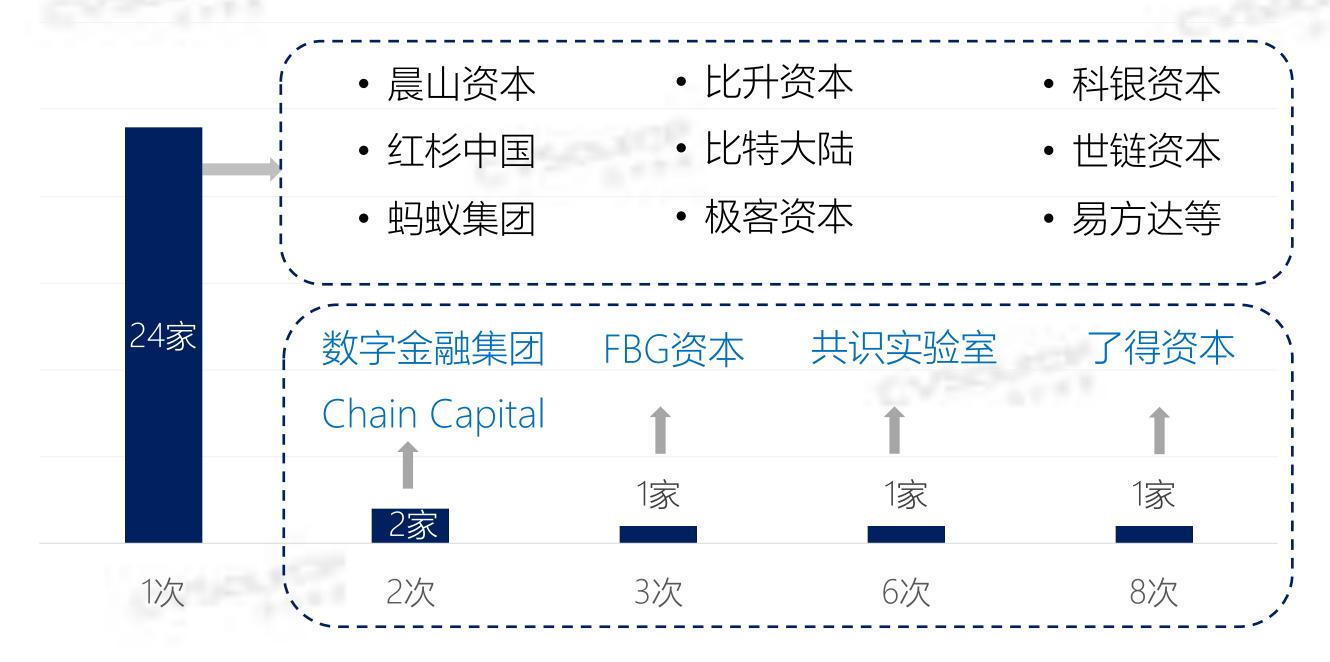
2021年4月中国VC/PE市场区块链相关赛道投资数量分布





了得资本投资区块链最活跃,领/参投多家种子轮融资

2021年4月国内市场VC/PE机构投资区块链领域次数分布



2021年4月了得资本在区块链领域投资案例

	企业名称	细分赛道	交易轮次	融资总额	合作机构
	Phantom平台	跨链合成资产发行和交 易协议平台	种子轮	数百万美元	NGC Ventures、Gate.io 、Kyros Ventures
	Equilibrium	区块链智能合约框架	A	250万美元	KR1、Signum Capital、 Hypersphere等
	Lever	杠杆交易经纪平台	种子轮	60万美元	NGC Venture、 ArkStream Capital、AU21 Capital等
	WeStarter	跨链代币发行平台 服务商	未披露	数百万美元	Continue Capital、 SevenX Ventures、NGC Ventures等
	UniFarm	DeFi挖矿聚合平台	未披露	200万美元	NGC Capital、AU21 Capital、Rarestone Capital等
	Deri	去中心化金融衍生品 交易协议服务商	未披露	未披露	FBG Captial、Lotus Captial等
	Crowny	连接用户和品牌的 区块链平台	种子轮	未披露	Rarestone Capital、AU21 Capital、Twin Apex Capital等
	Evanesco	隐私网络协议服务商	未披露	数百万美元	Candaq、AU21 Capital、 Allchaineed、 BlockArk等



重点融资案例Top10

- 本月中国VC/PE市场最大一笔融资案例规模高达18亿美元,获投方为互联网快递物流服务商——极免速递,由博裕资本领投5.8亿美元,红杉和高瓴跟投,投后估值78亿美元。
- 从赛道角度来看,本月融资规模TOP10的案例分散在**物流、新能源汽车、芯 片、生鲜电商**等领域。

2021年4月中国VC/PE市场融资规模TOP10案例盘点

	项目	赛道	融资轮次	融资规模	主要投资方
	极兔速递	互联网快递物流服务商	战略融资	18亿美元	博裕资本(领投)、 红杉中国、高瓴资本
	紫光展锐	集成电路设计服务商	Pre-IPO	53.5亿人民币	上海国盛资本、 碧桂园创投等
	叮咚买菜	生鲜新零售自营电商	D	7亿美元	DST Global、 Coatue、 红杉中国等
	行云集团	消费品数字供应链服务平台	C2	约6亿美元	云锋基金(领投)、 凯欣资本、 嘉实投资等
	极星电动车	电动汽车品牌	首轮	5.5亿美元	重庆承星、 淄博金控等
	沸彻科技	家庭科技健身服务商	В	3亿美元	全明星基金、君联资本、DST Global及Coatue(领投)
	瑞尔齿科	口腔医疗连锁机构	E	近2亿美元	淡马锡(领投)、 奥博资本等
	达闼机器人	云端智能机器人研发运营商	B+	超10亿人民币	上海城投、上海国盛资本
	绿霆动力	锂电池研发商	战略融资	10亿人民币	蓝源资本
	宅急送	直营快递物流服务提供商	В	近10亿人民币	远洋资本(领投)、 高林资本等
	数据来源:CVSc	ource投中数据			投中研究院,2021.5



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