



CVSOUTCE 投中数据

CVSOUTCE 投中数

投中统计:

募资市场同比回升

新消费交易数量增长140%



投中研究院

2021.7









核心发现



募资市场

- 2021上半年中国VC/PE市场新成立基金数量、认缴规模同比分别增长73%、120%,数量规模双上扬,募资市场呈回升趋势;
- 引导基金"下沉式"爆发,多地市、县级地方政府设立百亿级母基金;
- · S基金蓄力爆发 北京地区频频传来利好消息;

投资市场



- VC/PE市场上53%的资金来自9%的头部机构,领头羊作用愈发显著;
- 科技、医疗投资依然火爆,新消费及电商火力全开;
- 新消费领域交易数量同比增长140%,电商行业单笔均。 值翻两倍

CVSOUTCE













01/

VC/PE市场募资分析

- 一新成立基金数量规模同比双上扬
 - 浙江新设基金数量活跃态势, 领跑全国
 - 引导基金"下沉式"爆发
 - S基金蓄力爆发 北京地区传来利好消息
 - 人民币基金&外币基金完成募集案例





urce

投中数据

CVSOUTCE 投中数据 CVSOUTCE 投中数据

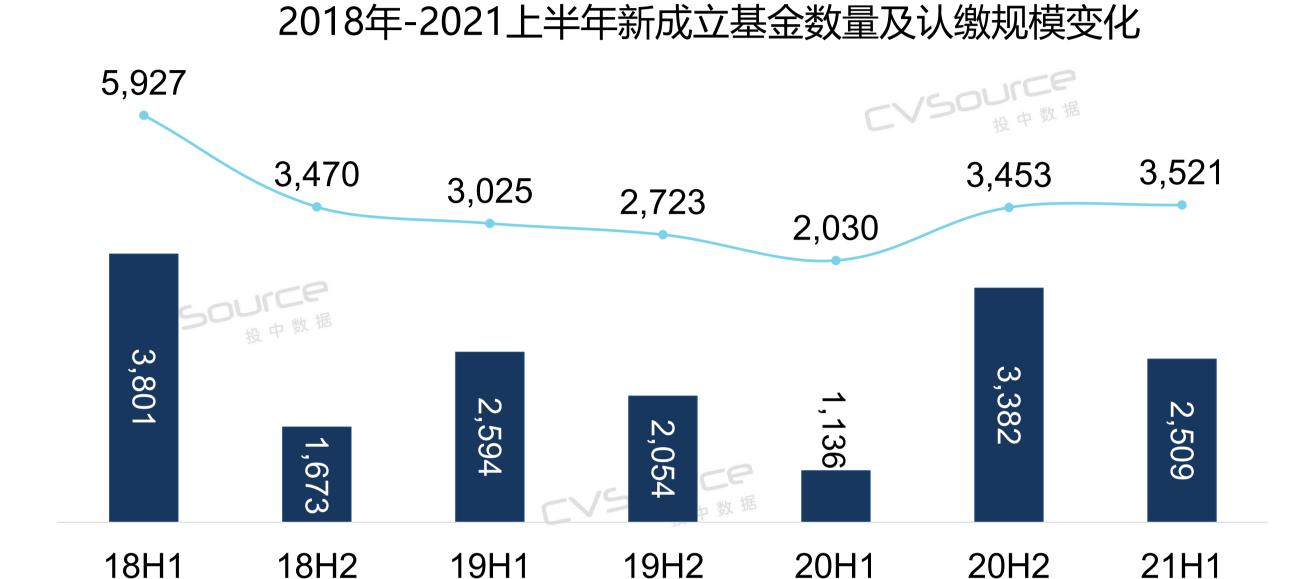
CVSOUICE 投中数据





新成立基金数量规模同比双上扬

- 2021上半年中国VC/PE市场新成立基金累计**3521支**,同比**涨幅73%**,其中1月、5 月新成立基金共计1641支,占本期总数**近半**。
- 2021上半年中国VC/PE市场新成立基金认缴规模**2509亿美元**,同比骤增**超120**%。 政策红利加上国内强有力的疫情防控成果,上半年募资市场呈**回升**趋势。

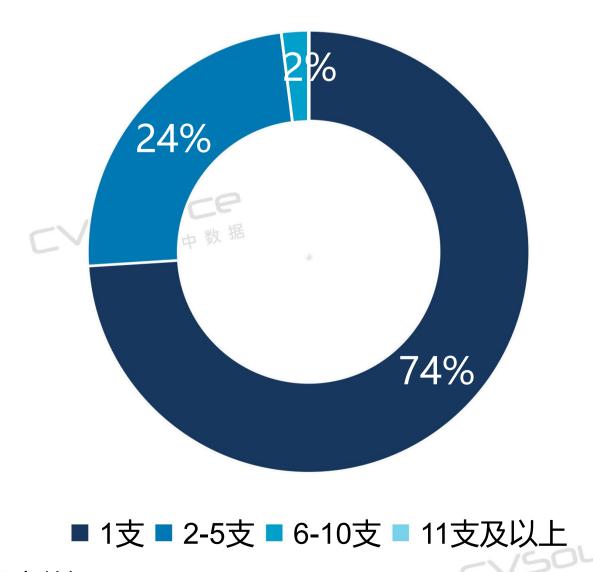


■ 认缴规模(亿美元)

→ 新成立基金数量(支)

• 2021上半年, **1941家**VC/PE机构完成基金新设, **26%**的VC/PE机构新成立基金数量在**2支及以上**, 超过11支基金新设立的机构不到1%。市场上还是成立一支基金的机构占主力达74%。

2021上半年新成立不同支数基金的机构数量分布



Copyright © 投中信息

www.cvinfo.com.cn

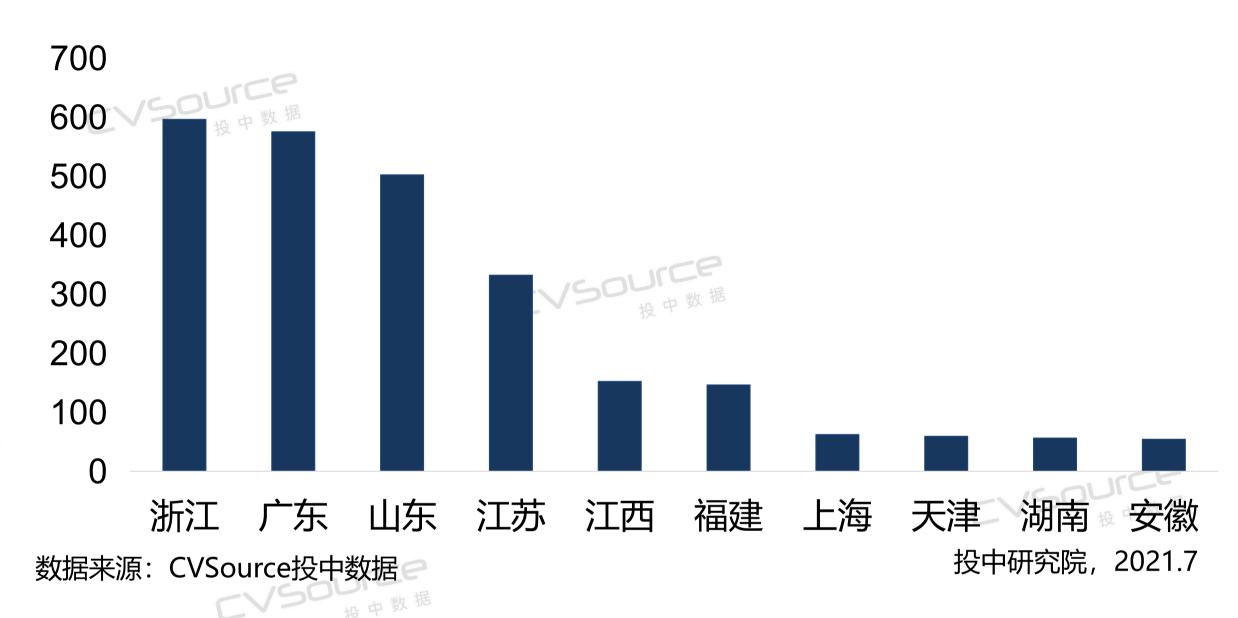


浙江新设基金数量活跃态势, 领跑全国

-VSOUTC

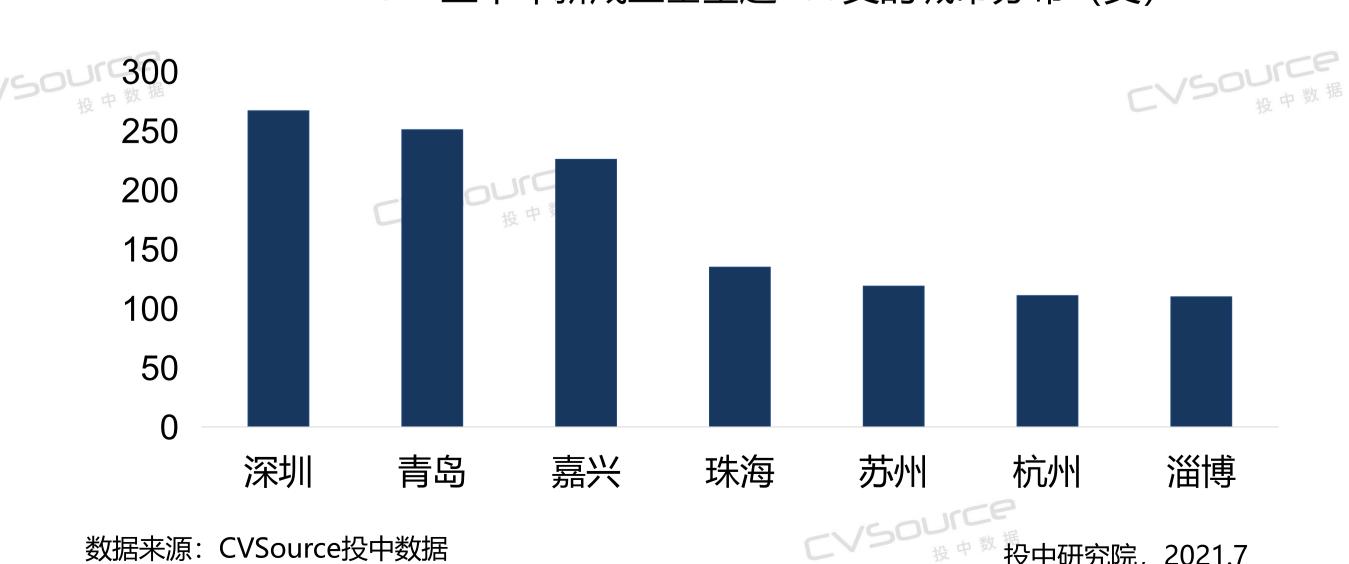
- 2021上半年共计32个省市区(含港澳台)完成基金的新设立,以工商注册 地进行分类,上半年**浙江、广东、山东**新成立基金位居全国前列, 500支新基金的设立。另外江苏、江西、福建、上海、天津、湖南、安徽 上半年新设基金相对活跃,数量在50支以上。
- 如下图数据显示,上半年全国新注册基金数量Top10地区合计设立2534支 基金,占全部的72%,为募资市场带来更多的"活水"。

2021上半年新成立基金地区活跃度Top10(支)



- 2021上半年**深圳、青岛、嘉兴**新设立基金均**超200**支以上,活跃度分别蝉联 全国Top1-3, 地方政府的大力支持加上基金小镇的加持, 成功成为各机构 设立基金的火热**首选地**。
- 上半年珠海、苏州、杭州、淄博也相继发力,新设立基金均超过100支以上。

2021上半年新成立基金超100支的城市分布(支)



投中研究院, 2021.7



引导基金"下沉式"爆发

- 2021上半年各地引导基金加速设立,据不完全统计共计52支引导基金相继在各地设立,其规模都不小,而且呈现**地域、行政级别下沉**的趋势,多地市、县级地方政府传出设立百亿甚至以上规模母基金的消息。
- 越来越多的地方政府已经意识到股权投资和母基金的重要性,纷纷出台让利政策、奖励措施来保证能够发挥引导基金的作用。以苏州天使母基金为例,今年1月份成立,首期规模60亿元,短短4个月,截至5月底,共有22支子基金通过投决,总认缴金额17.09亿元,子基金总规模近60亿元,堪称"苏州速度"。从近两年苏州在募资市场的活跃程度也能体现政策红利带来的效应。

2021上半年全国各地新设引导基金/母基金(部分)

	基金名称	基金规模	管理机构	投资策略
	京津冀协同发展产业投资基金 (有限合伙)	500亿元	国开投资	重点围绕京津冀协同发展战略 核心
	云南省国企改革发展股权投资 合伙企业(有限合伙)	300亿元	云投基金	重点投向云南省国企资产证券 化、混合所有制改革、上市公 司并购重组等领域
C	朔州市华朔金石能源产业转型母基金合伙企业(有限合伙)	200亿元	金石投资	重点围绕全市优势产业以及新 材料、新能源、生物医药等新 兴产业进行投资
	淄博龙门新兴产业发展母基金	100亿元	未披露	围绕淄博产业布局和要求,尤其重点布局淄博优势产业和11条"新赛道"处于快速成长期的高科技企业
	东莞市新兴战略性产业投资 合伙企业(有限合伙)	100亿元	东莞金控	新一代信息技术、高端装备、智能制造、新材料、新能源、 生物医药、数字经济等领域
): /:	栗阳市政府投资基金(有限合伙)	100亿元	香樟创投	围绕溧阳市储能产业、智能网联等战略性新兴产业重点开展 投资
/	常州天使引导母基金	60亿元	未披露	主要投向常州市"253"优势产业集群和集成电路、工业机器人、生物医药5G通信等八大高成长性产业链企业
	苏州天使投资引导基金 (有限合伙)	60亿元	苏州天使创投	助推苏州初创期中小企业和项目快速成长
í	余州市政府投资基金(有限合伙)	45亿元	徐州产业发展 基金	重点布局该市六大战略性新兴 产业领域
	数据来源:CVSource投中数据		CVS	投中数据 投中研究院, 2021.7

Copyright © 投中信息 CVSource _{投中数据}



S基金蓄力爆发 北京地区传来利好消息

2021年上半年中国VC/PE市场迎来S基金异常火爆的场景:

• 1月:新兴基金旗下S基金完成与中广源商基金签约仪式;

TVSOUTCE

- 2月: 科勒资本成为首家在京落地的外资S基金管理人; 汉领S基金五期募集完成;
- 4月: 不惑创投人民币基金转美元基金重组;
- 5月:LGT资本成功募集双S基金,华盖资本S基金募集完成,齐信产融S基金-中国首支由 地级市发起设立的S基金,君联资本正式对外宣布完成2.7亿美元医疗续期基金交易;
- 6月:北京第三只S基金落地,光大控股首支S基金成立,深创投S基金和越秀产业基金S基金先后分别参与了上海半导体装备材料基金的份额受让投资;

为什么S基金表现如此活跃?

- **市场的需求**-前几年高峰期成立的基金分别到了清算期和退出期,原LP的份额需要转让, S基金的机会就来了,基金到期做基金重组,基金接续等交易。
- **政策利好**-6月25日,在北京《关于推进股权投资和创业投资份额转让试点工作的指导意见》指出,在支持设立私募股权二级市场基金中提出鼓励现有母基金引入S策略,参与受让在北京股权交易中心份额转让试点转让的优质基金份额或已投项目股权。

2021上半年中国VC/PE市场S基金开始募集重点案例

て中	基金名称	管理机构	募集规模	备注
	光大控股首支S基金	光大控股	10亿元	光大控股、光大永明人寿共同出资, 险资LP
	远见接力创投S基金	中关村创投	5亿元 (首期)	主要投向高精尖产业领域的私募股权 基金二手份额
	齐信产融S基金	未披露	未披露	中国首支由地级市发起设立的S基金, 将进一步优化淄博的创投环境,丰富 与完善淄博产业金融体系

2021上半年中国VC/PE市场S基金完成募集重点案例

10	基金名称	管理机构	募集规模	备注
	Coller International Partners VIII	科勒资本	90亿美元	专注于各类私募股权二级交易,面向全球各地的资产和卖方,单笔交易投资规模可达10亿美元
	Crown Secondaries Special Opportunities II Crown Global Secondaries V	LGT资本	60亿美元	将为中国的LP和GP在退出方面提供更 多选择和流动性解决方案
	汉领S基金五期	汉领资本	39亿美元	重点转向不断发展中的S基金
	华盖资本S基金	华盖资本	8亿人民币	第一只人民币架构的重组接续基金
	米が足すぶら、CVCourcetで中米が足			と 投 が

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院,2021.7





人民币基金完成募集案例

2021上半年中国VC/PE市场人民币基金完成募集重点案例

人名文····································				至並元以券朱里川余例
	基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
	盈科科创产业基金	盈科资本	100亿元	深度聚焦生物医药与硬科技等核心 领域
	晨壹并购基金	晨壹投资	68亿元	聚焦医疗与健康,消费与服务,科 技与制造三大领域
	普洛斯中国收益基金II	普洛斯	58亿元	投资于长三角、华南、中西部等8个核心物流枢纽城市的13处完工且稳定运营的高标准现代物流基础设施
	深圳市达晨创鸿私募股权投 资企业(有限合伙)	达晨财智	超55亿元 (首关)	投资智能制造、医疗健康、新一代 信息技术、大消费和企业服务、文 化传媒、军工六大赛道
	中金启德基金	中金资本	超42亿元 (二次关闭)	聚焦新药公司
:	和利资本新一期人民币基金	和利资本	近35亿元	专注半导体领域的中早期投资
数	GGV人民币二期基金	GGV纪源资本	34亿元	持续助力中国市场的优质创业者, 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
:	鼎一投资新一期困境资产重 组并购基金	鼎一投资	30亿元 (首次交割)	未披露
4	启明创投第六期人民币基金	启明创投	28.52亿元	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	22亿元 (首关)	投资中国创新药、医疗器械、诊断、 生物科技、AI服务等其他生态圈业务
	华映资本六期人民币基金	华映资本	21.20亿元	投资于新消费和科技领域
	五源资本新一期人民币基金	五源资本	超20亿元	未披露
	惠每资本一期人民币基金	惠每资本	超20亿元 (首关)	投资领域包括生物技术、医疗服务、 医疗器械、医疗信息化等
	远翼二期人民币基金	远翼投资	20亿元	聚焦科技、医疗、消费三大领域
	海松科创硬核科技投资基金	海松资本	20亿元	聚焦硬核科技领域
	鼎晖夹层IDC基金	鼎晖资本	20亿元	国内第一支完成募集的专注于IDC行业投资的人民币基金
;	数据来源:CVSource投中数据			投中研究院, 2021.7





人民币基金完成募集案例

2021上半年中国VC/PE市场人民币基金完成募集重点案例

	て	十十回 V C/ i L		·亚儿奶分木里灬木门
	基金名称	管理机构	募集规模	投资策略
	毅达健康成果贰号基金	毅达资本	15.57亿元	主要投资于大健康、生物医药、医疗器械、医疗服务和医疗信息化等领域
	金丰博润(厦门)股权投资基金	博润资本	15亿元 (首关)	投资供应链、物流、消费升级等领域
	青岛尚颀汇铸战新产业投资基金 合伙企业(有限合伙)	尚颀资本	15亿元 (首关)	重点关注汽车电子、新能源、智能网联、出行服务及与汽车产业链相关的新材料、半导体、信息安全等领域
	一村资本首期新基金	一村资本	15亿元 (首关)	重点关注医疗大健康、TMT及文化服务、集成电路半导体、新一代信息技术、智能制造及新能源等领域
	恒信华业VC基金	恒信华业	10.7亿元	以ICT产业为投资主轴,重点关注通信、电子、计算机、半导体、新材料等领域
	青松四期基金	青松基金	10亿元	持续聚焦新科技、新消费领域
70	盈科资本新一支基金	盈科资本	10亿元	未披露
中	不惑二期人民币基金	不惑资本	8.18亿元	未披露
	清新资本二期人民币基金	清新资本	超6亿元 (首关)	聚焦消费科技和循环经济
	倚锋向康医疗基金	倚锋资本	6亿元	聚焦原创新药及高端医疗器械领域
	招商公路科技创新产业基金	招商创投	5亿元 (首关)	主要投资于智慧交通、新基建、前沿科技等领域的优质项目
	曦域资本三期人民币基金	曦域资本	5亿元 (首关)	投资金融科技和信息技术、数据智能 等领域
>	中电科合肥基金	中电基金	3.02亿元	重点投向封装与电子功能材料及装备等领域
	天鹰资本智能制造产业基金三期	天鹰资本	超3亿元	投资工业互联网、智能汽车、半导体 产业链三个重点赛道
	一村昂立教育产业基金	同威资本	未披露 (首关)	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
	探针新医疗基金	探针资本	未披露	聚焦医疗健康与生命科技领域的成长 期项目
7	数据来源:CVSource投中数据		C	投中研究院, 2021.7

Copyright © 投中信息 CVSOURCE 投中数据





美元基金完成募集案例

2021上半年中国VC/PE市场美元基金完成募集重点案例

	基金名称	管理机构	募集规模	2元
	KKR美元亚洲四期基金	KKR	150亿美元	专注于亚太地区私募股权投资
	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
	五源资本新一期美元基金	五源资本	超17亿美元	未披露
	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	支持处于各成长阶段的初创企业
	源码资本新一期美元基金	源码资本	10亿美元	持续在To B的智能制造、机器人、 企业服务等领域,To C的新消费内 容、平台渠道领域深耕投资
7	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
	厚生投资第三期美元基金	厚生投资	8亿美元	专注于中国食品消费领域
	众为资本新一期美元基金	众为资本	超7亿美元	继续布局于科技+产业、科技+消费 以及科技+出海三大领域
	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
	基汇成长股权基金I	基汇资本	4.3亿美元	未披露
	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
类	效据来源:CVSource投中数据		C	少 投中

Copyright © 投中信息 CVSource _{投中数据}





外币基金完成募集案例

2021上半年中国VC/PE市场美元基金完成募集重点案例

	了多数据 2021上十	十十国 (C/ F C	川坳天儿垒並九	i
	基金名称	管理机构	募集规模	备注
	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
	长岭三期美元基金	长岭资本	超3亿美元	广泛地投资于大健康和老龄化领域,大部分资金将专注于早期与成长期的投资机会
	靖亚资本二期美元基金	靖亚资本	1.2亿美元	企业服务领域
	耀途资本二期美元基金	耀途资本	1.2亿美元	超募
(不惑一期美元基金	不惑创投	1.15亿美元	
,	线性资本首支美元跟投基金	线性资本	1亿美元	重点关注「数据应用」、「数据 基础设施」和「前沿科技」 应 用领域的早期项目
	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	惠每资本	未披露 (首关)	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	
	盈科资本三期美元基金	盈科资本	未披露	将在全球市场布局生物医药产业 前沿项目

2021上半年中国VC/PE市场欧元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
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 服务等领域中具有发展 潜力的初创公司
数据来源: CVSource投中数据	<u>-</u> -	投中外	投中研究院, 2021.7











2 CVSource _{投中数据}

VC/PE市场投资分析

- 单笔均值创新高, 重金砸向一线项目
- 头部机构领头羊作用愈发显著
- 腾讯、红杉中国各阶段投资均非常活跃布局产业上下游
- 一线地区持续引领投资市场
- 科技、医疗投资依然火爆,新消费及电商火力全开
- 新消费领域交易数量同比增长140% 投资阶段偏早期
- 电商行业单笔均值翻两倍 经纬中国半年内出手八次
- 热门赛道重点融资案例(芯片&医药)





urce

CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE 投中数据



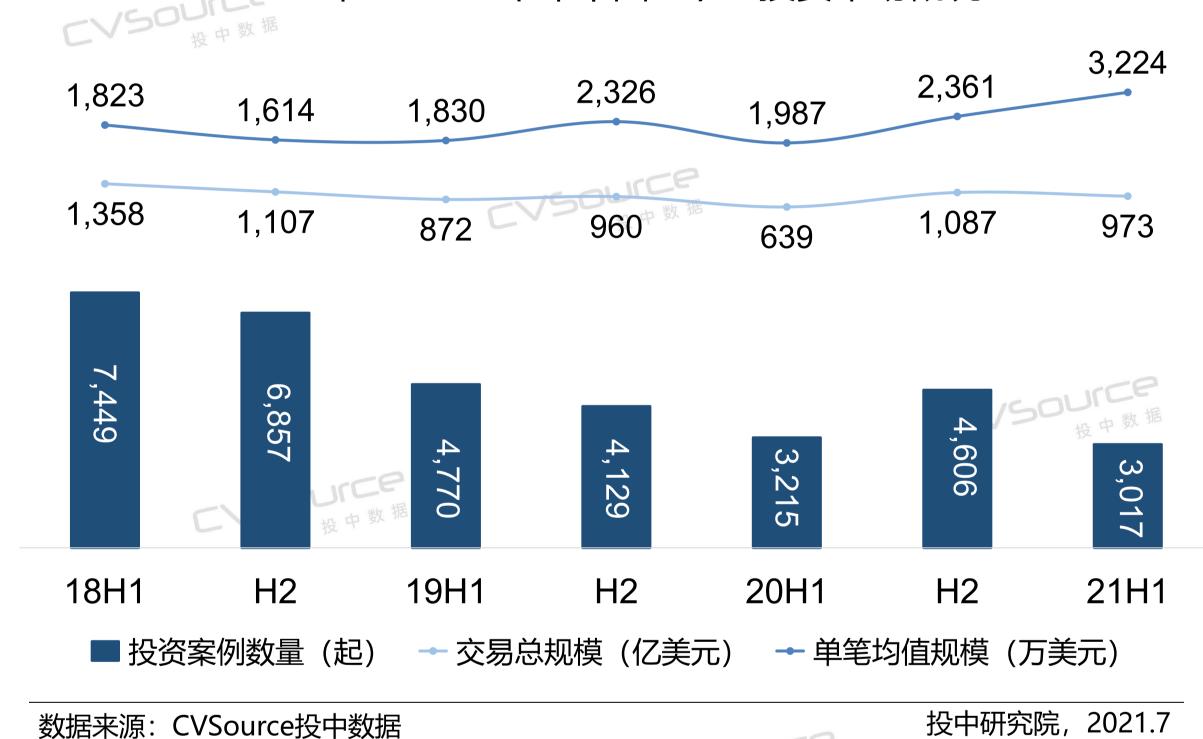




单笔均值创新高,重金砸向一线项目

- 2021上半年中国VC/PE市场投资数量3017起,同比稍有下滑;上半年投资总规模为973亿美元,同比增长52%。因2020年上半年疫情突然爆发,VC/PE投资市场交易达到冰点,在国内疫情得到有效控制下,2021上半年交易规模有所上涨也在情理之中,但与2018年相比还是存在一定差距。
- 2021上半年大额交易(交易规模≥1亿美元)共计发生178起,占本期交易总量的 6%,对应交易规模为425亿美元,占本期交易总规模的44%。
- 2021上半年平均单笔交易规模为3,224万美元,同比增长62%,创近三年新高。
- 从以上数据可看出,投资市场活跃度下降,VC/PE机构趋谨慎,重金砸向一线项目,更注重**优质项目**的**投资价值**。

2018年-2021上半年中国VC/PE投资市场概况



2021上半年中国VC/PE市场大额投资交易案例

7	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	3	15		158	
	代表案例	SIEMENS Healthineers (\$2.76B) LONGI (\$2.45B)	(\$1.80B) (\$1.50B) Midea (\$1.32B)	(\$0.87B) 以紫光展锐 (\$0.81B) 十巻 建 (\$0.75B)	W 平线 Horizon Robotics 摩尔线程 MOORE THREADS	APEXMIC AP	Keep 第四范式 Paradigm



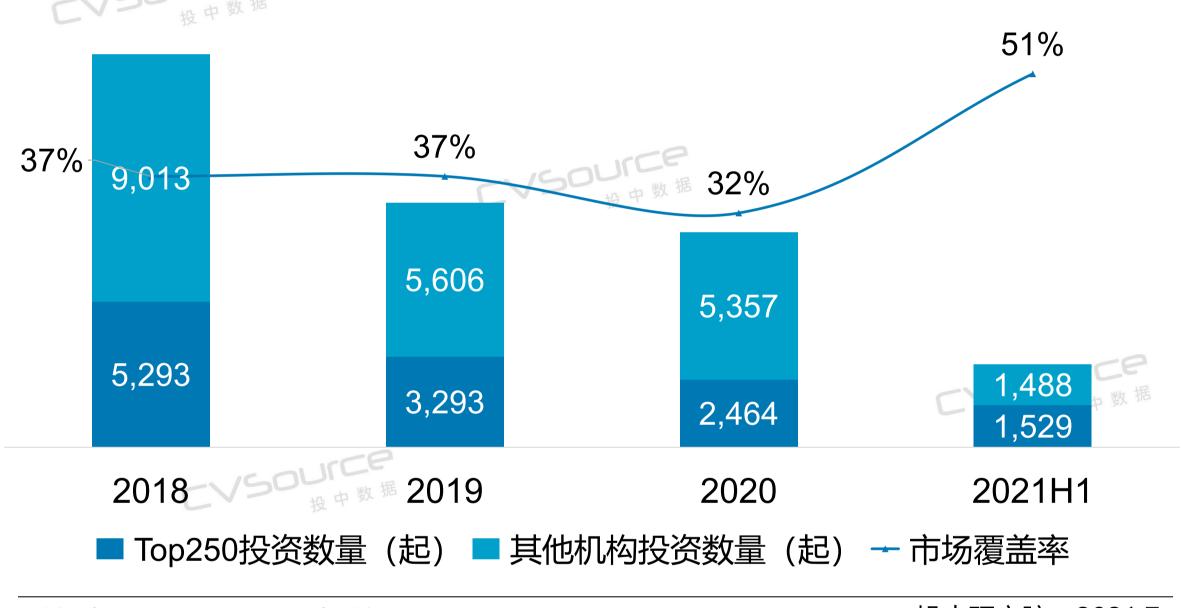
头部机构领头羊作用愈发显著

为分析头部机构在VC/PE市场的投资贡献值,本次选取2018年-2020年入选投中榜单机构进行研究。 具体包括中国最佳创业投资机构TOP100、中国最佳私募股权投资机构TOP100、中国最佳早期创业 资机构TOP50,据此分别对不同年度"TOP250"在当年投资市场的数据进行计算,由于2021年度榜单暂 未发布,2021H1"TOP250"沿用2020年榜单评选结果,数据显示:

CVSOL

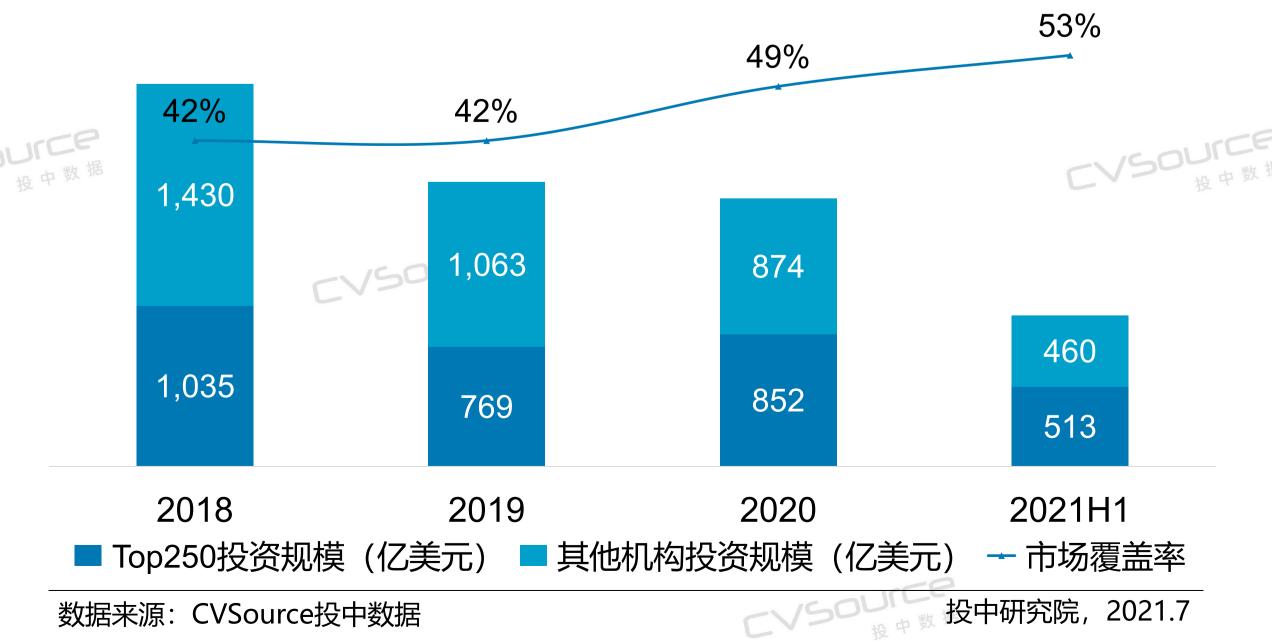
2021上半年,"TOP 250"旗下共计**529**个投资主体参与投资,市场总投资主体**6173** 个,"TOP 250"投资主体占比9%。这意味着上半年VC/PE投资市场,占比9%的头 部机构为51%的企业提供了53%的资金支持,由此也可看出市场上**一半的项目和热** 钱都集中在这9%的头部机构手中。与往年相比,2021上半年头部机构交易数量增 长明显,首次超过市场交易总量50%,占据半壁江山。

2018年-2021上半年 "Top 250" 投资数量及市场覆盖率



投中研究院, 2021.7 数据来源: CVSource投中数据

2018年-2021上半年 "Top 250" 投资规模及市场覆盖率

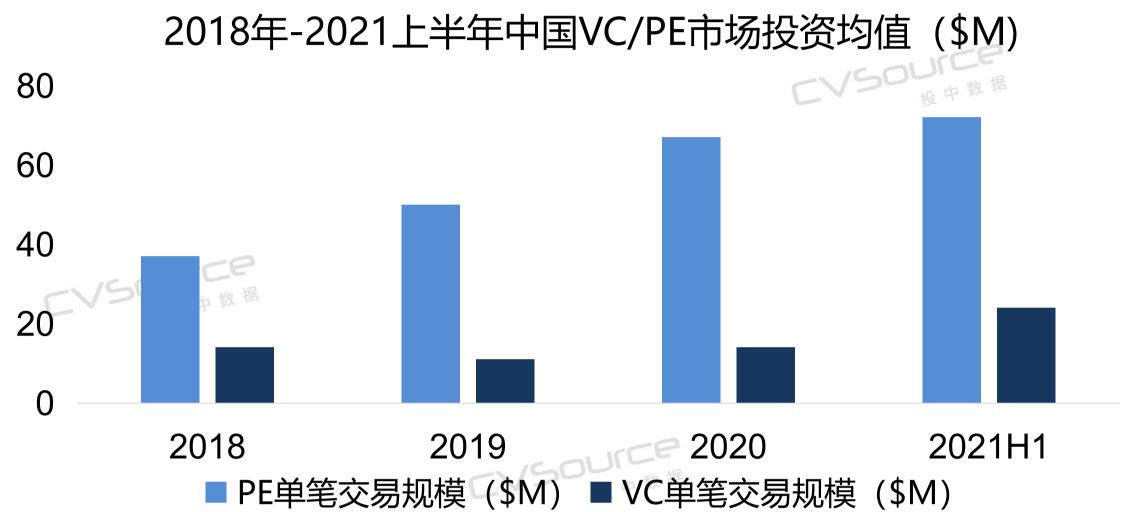


数据来源: CVSource投中数据



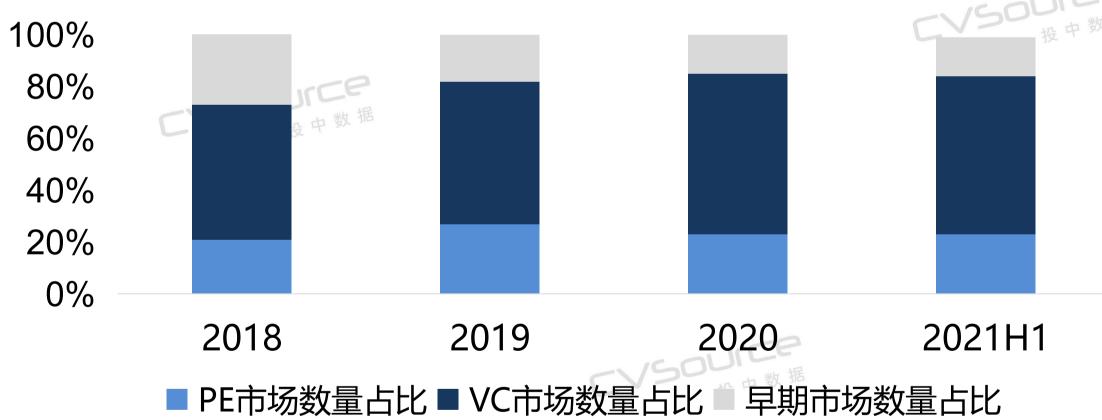
VC市场项目投资均值增长71%

- 2021上半年,VC市场(包含早期)投资数量占比76%,与前两年相比基本持平,市场维持稳定。上半年VC市场(包含早期)投资规模占比47%,比去年高出10%,在VC市场投资数量持平的情况下,总规模升高,明显VC市场的均值普遍上升。
- 从下图单笔均值数据来看,也印证了上述结论-VC市场项目普遍变贵,同比**增长**71%,而上半年PE市场单笔均值增长速度放缓。



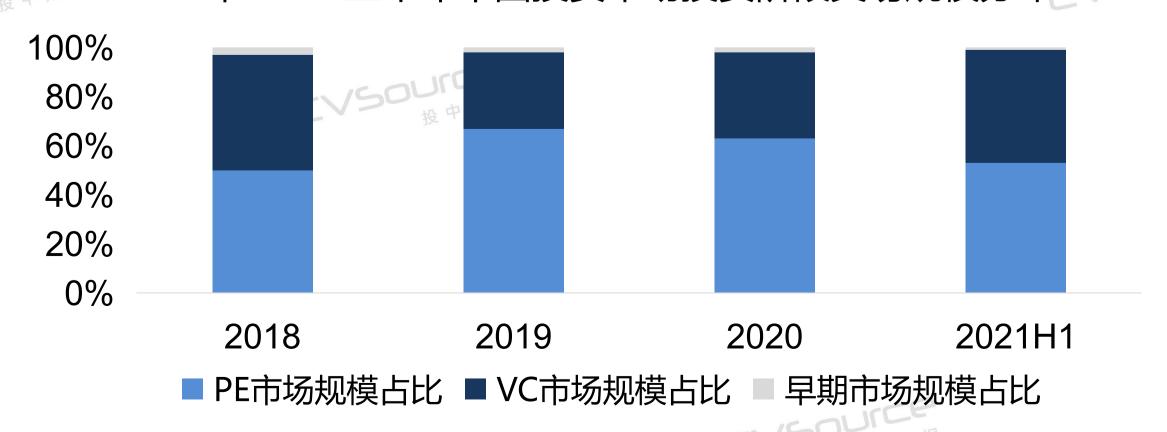
数据来源:CVSource投中数据 投中研究院,2021.7

2018年-2021上半年中国投资市场投资阶段交易数量分布



数据来源:CVSource投中数据 投中研究院, 2021.7

2018年-2021上半年中国投资市场投资阶段交易规模分布



数据来源:CVSource投中数据 投中研究院,2021.7



腾讯、红杉中国各阶段投资均非常活跃布局产业上下游

-VSourc

- 2021上半年早期市场投资活跃机构有真格基金、腾讯投资、险峰K2VC等,VC市场较活跃机构有红杉中国、腾讯投资、经纬中国等,PE市场较活跃机构有腾讯投资、中金公司、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,另外**红杉中** 国也同时在早期、VC及PE市场均表现非常**活跃**,参与整个市场**投资各阶段**。此外,另外一家值得关注的CVC为**字节跳动**,上半年重点投资**VC市场**项目达19起。

2021上半年中国VC/PE市场各投资阶段活跃投资机构

			12
交易轮次		数量分布	
	真格基金	梅花创投	德迅投资
	腾讯投资	顺为资本	IDG资本
种子&天使	险峰K2VC	高瓴创投	英诺天使基金
	红杉中国	尚承投资	深创投
		高榕资本	火山石资本
	红杉中国	IDG资本	源码资本
	腾讯投资	同创伟业	毅达资本
A ~ C	经纬中国	五源资本	启明创投
	高瓴创投	顺为资本	光速中国
	深创投	东方富海	鼎晖投资
	纪源资本	达晨	CPE源峰
	腾讯投资	中金资本	奥博资本
	中金公司	恒健投资	启明创投
D轮及以后	深创投	高瓴投资	嘉实资本
	红杉中国	CPE源峰	TCL创投
	中信建投资本	前海母基金	
	君和资本		

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5起及以上,VC市场(A~C轮)活跃GP投资数量在25起及以上,PE市场(D轮及以后)活跃GP投资数量在9起及以上。

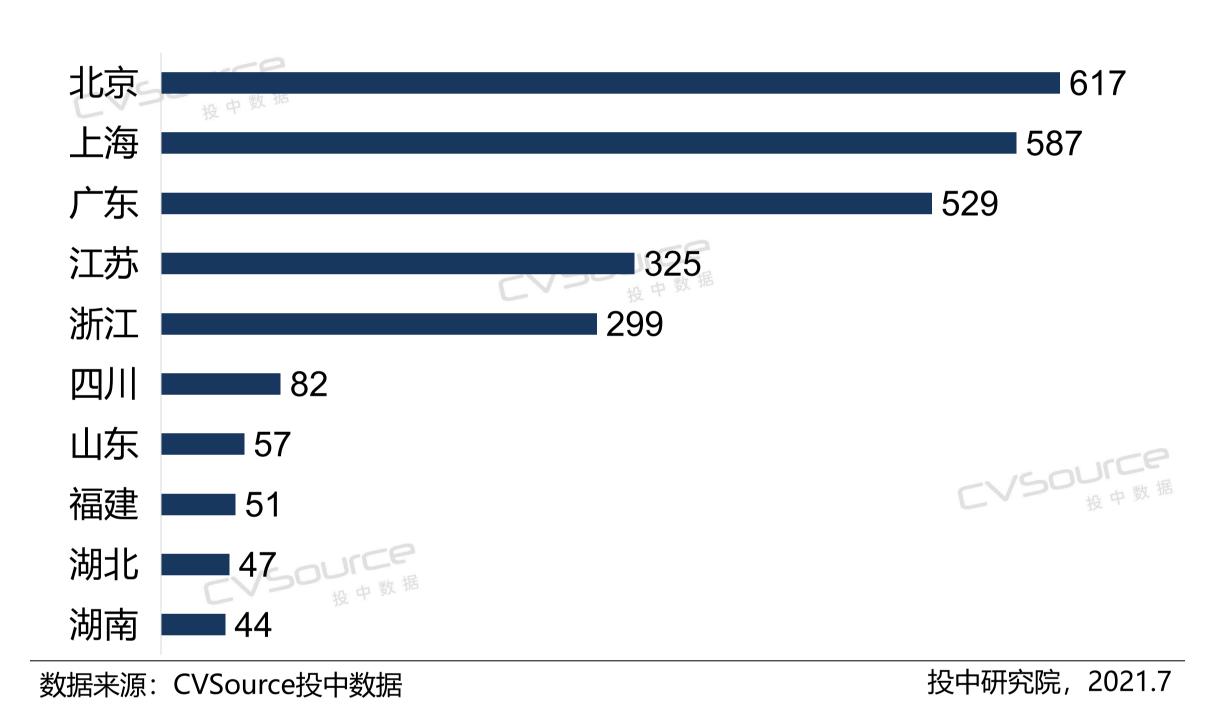
Copyright © 投中信息
CVSOUTCE
投中数据



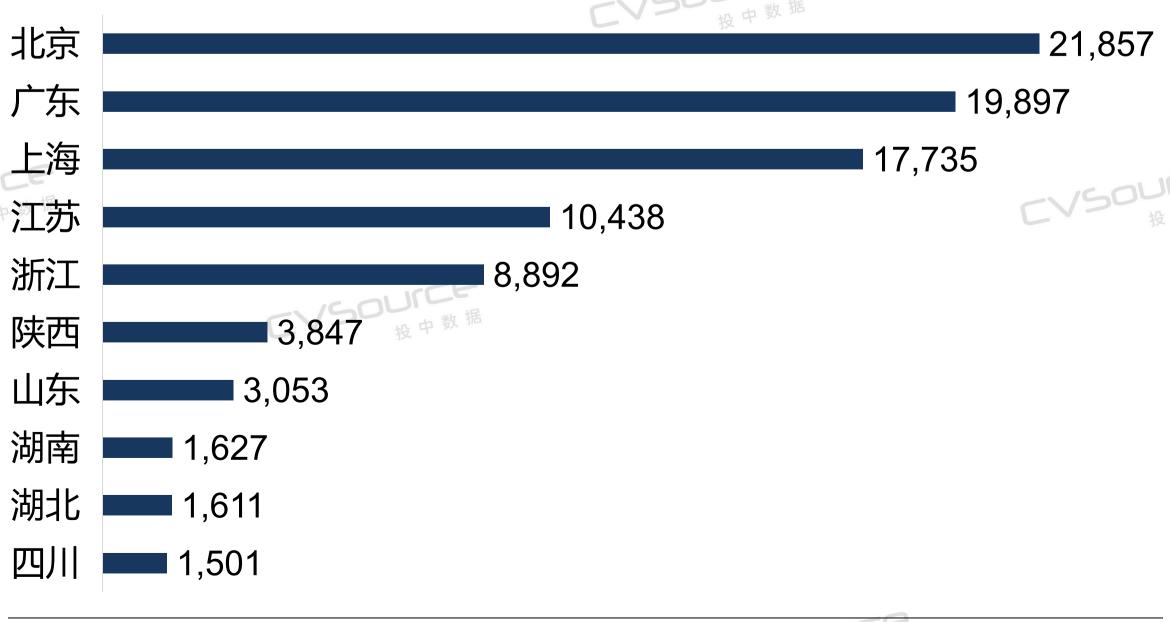
一线地区持续引领投资市场

- 2021上半年,共计31个省市区(含港澳台)发生VC/PE投资交易,其中,北京市、上海市、广东省投资活跃度较高;从交易规模来看,依然是北京最吸金,上半年交易规模达218.57亿美元,广东、上海紧追其后,一线地区的投资活跃度和吸金能力可见一斑。
- 作为活跃度第二阶梯的**浙江省和江苏省**上半年表现也不错,分别完成325起、299起投资交易。值得一提的是,凭借**高瓴投资**百亿入股**隆基股份,陕西省**交易规模高达38亿美元,位列本季度地区投资规模**第六位**。

2021上半年中国VC/PE市场地域投资活跃Top10 (起)



2021上半年中国VC/PE市场地域投资规模Top10 (\$M)



数据来源:CVSource投中数据

Copyright © 投中信息



科技、医疗投资依然火爆,新消费及电商火力全开

• 2021上半年中国VC/PE市场投资集中于IT、医疗、制造、互联网、消费、及AI领域, 占比**76%**。细分领域中**芯片、医药、电商**及**新消费**更是表现突出,特别是投资规模 远超同领域的其他细分赛道。

2021上半年中国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)	
IT及信息化	629	15710.94	24.98	
医疗健康	505	19703.41	39.02	
制造业	415	12602.74	30.37	
互联网	301	10191.23	33.86	
消费升级	242	5681.17	23.48	
人工智能	201	5173.07	25.74	
企业服务	101	1951.60	19.32	
文化传媒	93	2818.12	30.30	
教育培训	77	1721.63	22.36	
汽车行业	63	5278.84	83.79	
金融	61	4207.88	68.98	
区块链	51	366.74	7.19	
生活服务	36	271.14	7.53	
运输物流	33	4846.70	146.87	
化学工业	31	868.91	28.03	
能源及矿业	27	1577.95	58.44	
VR/AR	25	342.62	13.70	
建筑建材	25	1010.35	40.41	
电信及增值服务	22	522.92	23.77	
农林牧渔	18	685.85	38.10	
房地产	17	183.05	10.77	
公用事业	17	442.31	26.02	
体育	15	777.56	51.84	
旅游业	11	332.81	30.26	
综合	1	3.50	3.50	
总计	3017	97273.04	/	

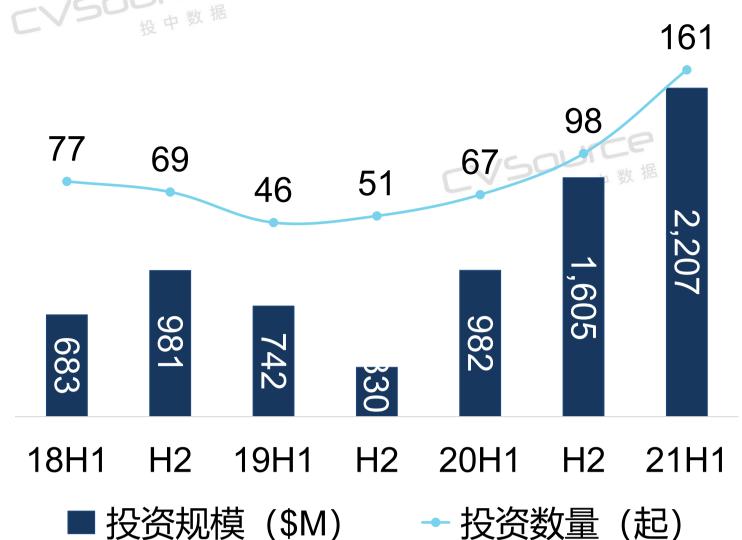
IT及信息化		
细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
半导体芯片	270	9447.95
信息化服务	189	2948.85
软件	97	1905.99
IT及信息化其 他	34	732.71
IT服务	29	540.81
硬件	10	134.63
医疗健康		
细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
医药行业	206	8851.42
医疗器械	132	5897.81
医疗技术	76	1808.72
医疗服务	54	1626.26
医疗信息化	26	1359.53
医疗健康 其他	11	159.67
互联网		
细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
电子商务	100	5957.63
大数据	78	1385.89
网络游戏	61	1198.70
社交社区	18	353.84
共享经济	16 15	1051.44
电子支付 互联网	15	213.45
其他	10	24.19
移动互联网	3	6.09
消费升级		少 5 00. 投中数据
细分赛道	投资数量 (起)	投资规模 (\$M)
新消费	161	2207.31
餐饮	26	973.59
快消	25	910.26
批发零售及 百货	22	1422.62
酒店	6	161.20
珠宝钟表	2	6.19



新消费交易数量增长140%投资阶段偏早期

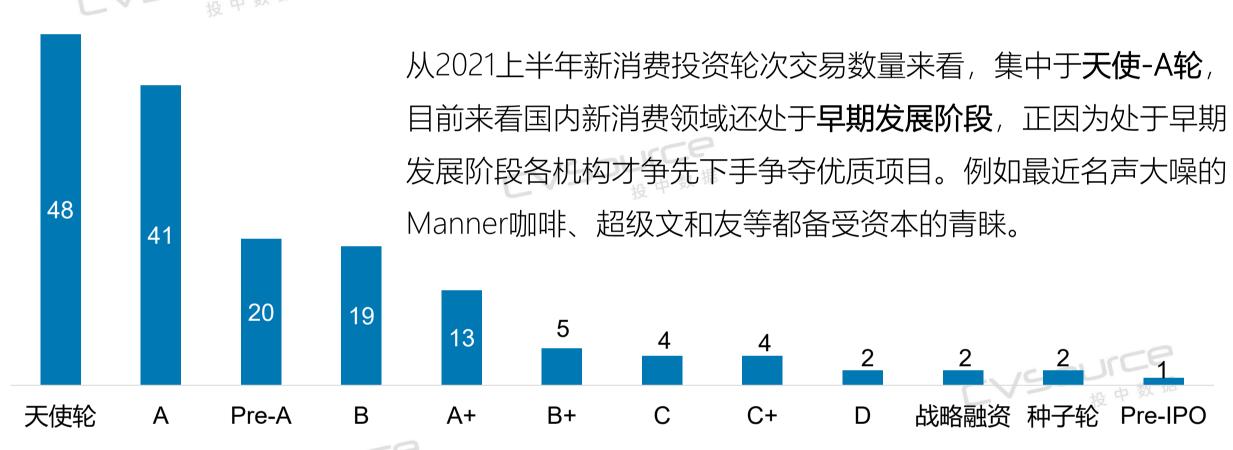


VSOUIC



- 新消费近两年开始逐步频繁出现在大众视野,从数据也能明显的看出从2020年开始,新消费进入快速增长阶段,今年上半年的交易数量几乎快赶上2020年全年的交易数量,交易数量同比更是增长140%。
- 新消费细分赛道竞争激烈-餐饮品牌、 快消品牌、母婴品牌、美妆品牌等, 近年来新消费客群定位准确,在品牌 文化的渲染下加上现在丰富的营销渠 道,再加上资本的加入,可谓是迎来 了新消费的春天。

2021上半年中国VC/PE市场新消费领域轮次交易数量(起)



2021上半年中国VC/PE投资市场新消费地域分布Top4







头部机构频频出手 投资热情不减

• 2021上半年头部机构争先活跃于新消费赛道,**险峰K2VC、**红杉中国、IDG资本、 尚承投资、梅花创投、经纬中国等表现均十分活跃。有的项目更是在**半年内**获得 **同一机构两次青睐**,例如口味全、植物标签、可可满分等。





红杉中国



IDG资本



尚承投资



梅花创投





注:以上GP在2021H1新消费领域出手次数至少在7次及以上。颜色深浅表示GP出手次数多少,颜色越深,表示出手次数越多。

数据来源: CVSource投中数据

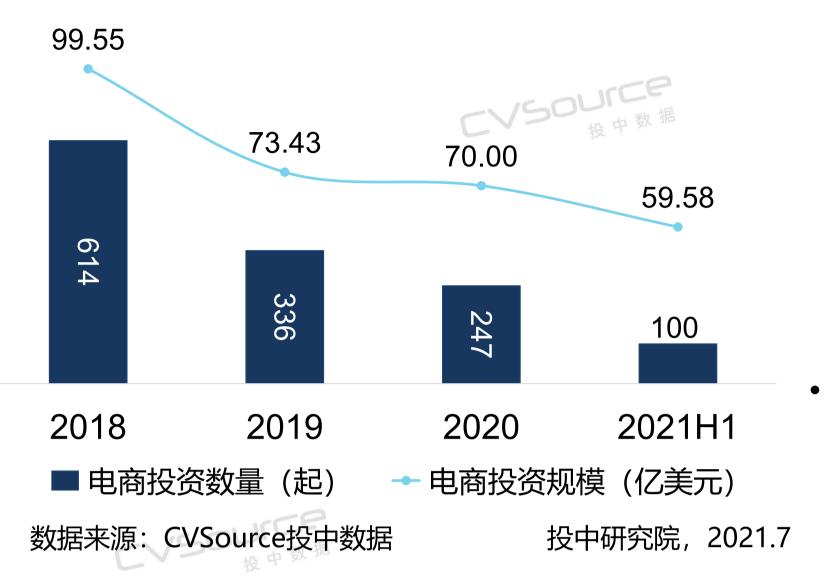
投中研究院, 2021.7



电商行业单笔均值翻两倍 经纬中国半年内出手八次

2018年-2021上半年中国VC/PE市场电商行业投资趋势 •

VSOUTC



2018年-2021上半年中国VC/PE市场电商行业单笔均值 (\$M)



- 从左图可看出,2018年-2020 年中国VC/PE市场电商行业交 易数量和规模虽呈逐年下降趋势,单笔交易规模却逐年升高, 2021H1单笔交易规模更是创 历史新高,比2020年高出两 倍之多。
- 2021H1 VC/PE市场电商交易规模达59.58亿美元,2020年全年电商行业交易规模70亿美元,以此趋势今年电商行业交易规模稳超2020年,有望重返2018年电商热潮时期的交易规模。
- 上半年电商行业机构活跃度也表现突出,像经纬中国在电商领域出手八次,平均不到一个月就出手一次。优质的项目各机构频频出手,像挖挖易购、店小秘、东经易网在短短半年内各分别获得了两次融资。

2021上半年中国VC/PE市场电商行业GP活跃度及案例代表



注:以上GP在2021H1电商领域出手次数至少在3次及以上。颜色深浅表示GP出手次数多少,颜色越深,表示出手次数越多。





电商领域美元投资居多 生鲜赛道竞争激烈

- 2021上半年电商赛道融资规模Top10项目中可看出,轮次集中**在C-D轮**中,且全部获得**美元融资**,其中仅生鲜赛道就发生四起融资。每日优鲜、叮咚买菜在上半年先后赴美上市,迎来生鲜电商领域第一股。
- 另一热门赛道社区团购,以备受资本追捧的兴盛优选为代表,据悉即将完成30亿美元融资,此次融资完成后无疑为电商行业又带来强有力的资本注入。

2021上半年中国VC/PE市场电商赛道重点融资案例

项目名称	业务描述	融资轮次	融资规模	投资方	
十荟团	社区生鲜团购电商平台	D	7.5亿美元	阿里巴巴 DST IDG资本 鼎晖投资等	
叮咚买菜	生鲜新零售自营电商	D	7亿美元	Coatue DST 今日资本 红杉中国等	
行云集团	进口商品S2B交易平台	C2	6亿美元	云锋基金 凯欣亚洲 嘉实投资等	
小胖熊	家装建材B2B交易平台	C和C+	4亿美元	软银愿景基金 弘卓资本 经纬中国等	
转转	二手闲置物品交易平台	未披露	3.9亿美元	大湾区共同家园发展 基金 青樾基金	
叮咚买菜	生鲜新零售自营电商	D+	3.3亿美元	软银愿景基金	
Weee! <u>生</u> 鲜	生鲜电商服务平台	D	3亿美元	DST 黑石集团 老虎基金	
药师帮	医药B2B电商平台	未披露	2.7亿美元	百度 松禾资本 广州基金等	
百布	纺织品B2B电商平台	D+	1.1亿美元	隐山资本	
兴盛优选	社区电商平台	未披露	1亿美元	腾讯	
转转	二手闲置物品交易平台	D1	1亿美元	小米 尚珹资本 顺为资本	
全量全速	跨境服装电商品牌	A	1亿美元	今日资本 红杉中国 IDG资本 山行资本 五源资本	
	十芸团 丁咚 行 小胖 转 叮咚 型 Yeee! 型 特 可 公 大	十芸团 社区生鲜团购电商平台 叮咚买菜 生鲜新零售自营电商 行云集团 进口商品S2B交易平台 排熊 家装建材B2B交易平台 转转 二手闲置物品交易平台 叮咚买菜 生鲜和零售自营电商 Weee!生鲜 生鲜电商服务平台 药师帮 医药B2B电商平台 方织品B2B电商平台 社区电商平台 共盛优选 社区电商平台 转转 二手闲置物品交易平台	十芸团 社区生鲜团购电商平台 D 叮咚买菜 生鲜新零售自营电商 D 行云集团 进口商品S2B交易平台 C2 小胖熊 家装建材B2B交易平台 C和C+ 转转 二手闲置物品交易平台 未披露 叮咚买菜 生鲜新零售自营电商 D+ Weee!生鲜 生鲜电商服务平台 D 药J师帮 医药B2B电商平台 未披露 百布 纺织品B2B电商平台 D+ 兴盛优选 社区电商平台 未披露 转转 二手闲置物品交易平台 D1	十芸团 社区生鲜团购电商平台 D 7.5亿美元 叮咚买菜 生鲜新零售自营电商 D 7亿美元 行云集团 进口商品S2B交易平台 C2 6亿美元 小胖熊 家装建材B2B交易平台 C和C+ 4亿美元 转转 二手闲置物品交易平台 未披露 3.9亿美元 叮咚买菜 生鲜电商服务平台 D 3亿美元 参师帮 医药B2B电商平台 未披露 2.7亿美元 百布 纺织品B2B电商平台 D+ 1.1亿美元 兴盛优选 社区电商平台 未披露 1亿美元 华華 二手闲置物品交易平台 D1 1亿美元 全量全速 跨填服装电商品牌 A 1亿美元	

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.7





一/500/100 2021 F半年中国VC/PE市场芯片赛道重点融资案例

_	CVSOU _{投中数据}	/SOUTHER 2021上半年中国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-C7	13.5亿美元	众为资本 中金资本 云锋基金 CPE源峰		
	紫光展锐	AloT领域核心芯片研 发商	Pre-IPO	53.5亿元	国盛资本 碧桂园创投 海尔金控 赛睿基金		
	燧原科技	人工智能领域神经网 络解决方案提供商	C	18亿元	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	法柏资本 大钲资本		
·E	昕原半导体	半导体芯片生产商	Pre-A	近亿美元	上海联和投资 联升资本 联新资本		
	芯耀辉	先进半导体IP研发商	A	超5亿元	高榕资本 兰璞创投 经纬中国		
	瀚博半导体	AI视觉芯片设计研发 商	A+	5亿元	中网投经纬中国		
	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		
	芯华章	EDA智能工业软件级 系统研发商	Pre-B	超4亿人民币	云锋基金 红杉中国 高瓴创投 经纬中国		
	星思半导体	5G连接芯片研发商	Pre-A	近4亿元	鼎晖VGC 高瓴创投 复星系		
ž	数据来源:CVSourc	e投中数据		CVSOUIL 投中数据	投中研究院,2021.7		

Copyright © 投中信息 CVSource 投中数据





2021上半年中国VC/PE市场医药赛道重点融资案例

	投中数据				
	项目名称	业务描述	交易轮次	融资规模	投资方
	英矽智能	Al创新药物研发商	C	2.55亿美元	华平投资 启明创投
					Pavilion Capital
					斯道资本 礼来亚洲
					创新工场
	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
		mRNA癌症药物研发商	未披露	2亿美元	招商局创投
	斯微生物				红杉中国
	7711171				药明康德
打					景林投资
	腾盛博药	创新药物研发服务商	C	1.55亿美元	景顺新兴市场基金
					GIC
					清池资本
	多禧生物科技	恶性肿瘤靶向治疗药物 研发商	C	10亿元	晨岭资本
					高瓴创投 CPE源峰
	瑞科生物	重大疾病基因工程疫苗 研发商	C	近10亿元	清池资本
					淡马锡
	依生生物	人用疫苗研发商	В	1.3亿美元	海松资本
					奥博资本 华平投资
	和誉医药	小分子靶向药物研发商	D	1.23亿美元	凯雷投资
					奥博资本
					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
					韩国未来资产基金
	普米斯	抗体类药物研发商	未披露	逾亿美元	IDG资本
					泛大西洋投资
				wee.	

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.7





CVSOUTCP 投中数据



CVSOUICE 投中数



03/

CVSource _{投中数据}

VC/PE机构退出

CVSOUTCP 投中数据

2021上半年, 共231家具有VC/PE背景的中企实现上市, VC/PE机构IPO渗透率为71.08%平均账面回报率大幅上涨。

こVSOUICE 粉中数据

> CVSource _{投中数据}

CVSOUTCE 投中数据

ULCE

投中数据

CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE _{投中数据}

> CVSOUICE 投中数据



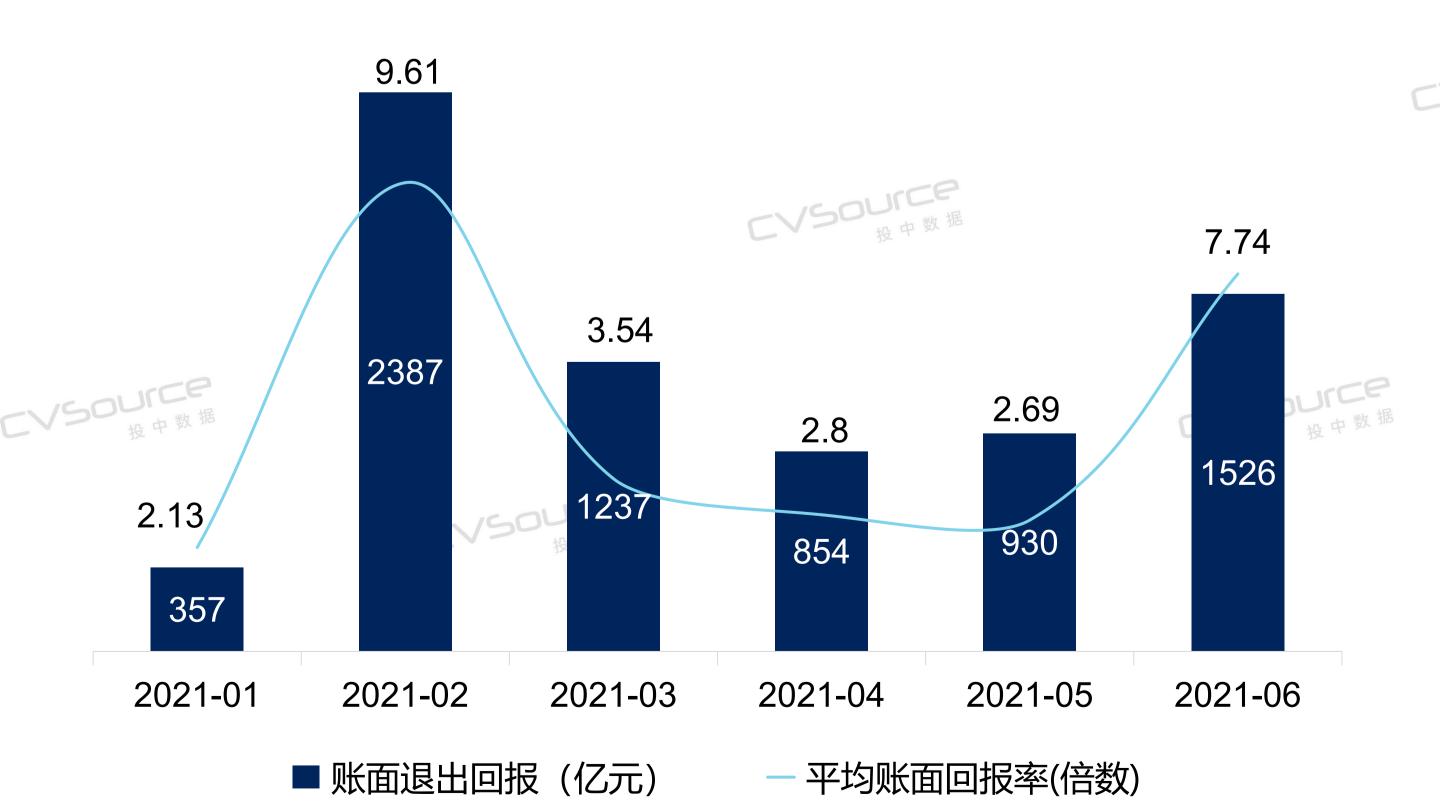
VC/PE渗透率再刷新纪录 CVSOUTE





- VC/PE渗透率: 2021上半年, 共计325家中企在内地、香港及美国上市, 其中231家上市公司背后受到VC/PE机构支持,渗透率高达71.08%,继 2020年68%渗透率后再次刷新历史纪录。 VC/PE渗透率不断攀高既说明 我国资本市场具有较好的韧性,市场改革效果逐步显现,也证明VC/PE机 构已经成为企业直接融资的重要管道,是创新资本形成的关键力量。
- IPO账面退出金额:2021上半年延续去年IPO大爆发,VC/PE机构退出迎 来春天,上半年IPO账面退出回报总规模为7291亿元,与2020年上半年 2280亿元相比,高出近220%增长率。
- IPO账面回报率: 2021上半年VC/PE机构IPO退出平均账面回报率509%, 同比涨幅55%。上半年退出市场对VC/PE机构来讲无疑是硕果累累的丰收 季节。不管从渗透率、IPO退出金额以及回报率来讲都获得了傲人的成绩。

2021上半年 VC/PE机构IPO退出账面回报



数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.07







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:

CVSOUTCE

◆ 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

CVSOUICE 投中数据

◆ 汇率换算

> CVSOURCE 投中数据











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

CVSOUTCE 投中数据

CVSOUICE np数据 CVSOUTCP 投中数据





にVSOUICE

CVSOUICE 投中数据

> CVSOUTCE 投中数据



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: 北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

-VSOUTCE 投中数据 CVSOUICE 投中数据

CVSOUTCE 投中数据



