

# 投中统计： 2021年1-11月中国VC/PE市场数据报告

# 核心数据发现



**7358**支  
新成立基金数量



**6458**亿美元  
新成立基金认缴总规模



**3%~4%**  
募资市场  
新设数量、规模同比增加



**1987**亿美元  
VC/PE市场投资总规模



**87%**  
五大城市群  
投资案例数量占比



**507**起  
大于1亿美元案例数量



**8467**起  
VC/PE市场投资总数量



**8.21%**  
VC/PE市场  
投资数量增加



**69%**  
IPO项目  
VC/PE渗透率



# Contents

- 1 | 中国VC/PE市场募资分析
- 2 | 中国VC/PE市场投资分析
- 3 | VC/PE机构IPO退出分析

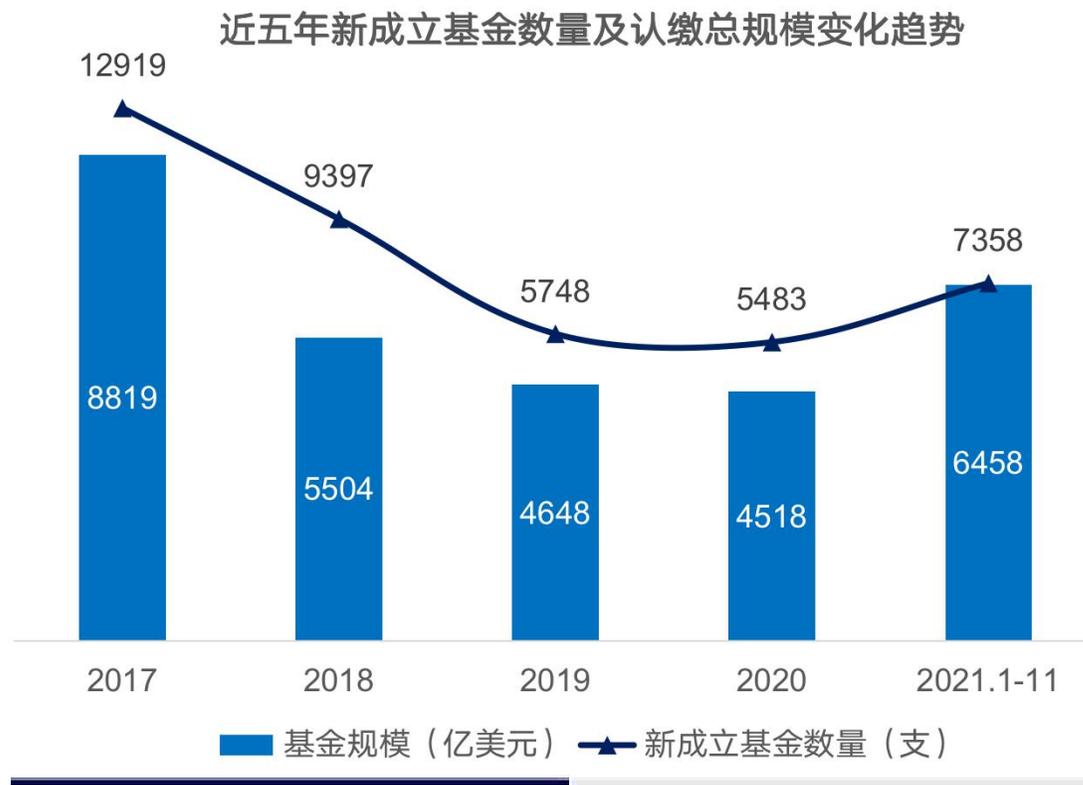


*PART. ONE*

中国VC/PE市场募资分析

# 2021募资市场回暖显著，市场活跃度大幅提升

- 从近五年数据来看，2020年募资情况为五年内最低谷，2017年为最高值，两极差值接近翻倍。2021年1-11月新设基金数量为**7358支**，与2020年全年相比提升**34.2%**，基金总规模达到**6458亿美元**，与2020年全年相比提升**42.94%**，从数据上看，本期募资市场回暖显著。
- 纵观数据不难发现，自2018年资管新规之后，当年跌幅达到**近3个百分点**，“募资难”开始成为了股权投资市场中募资人的口头禅，一波未平一波又起，2020年的新冠疫情来势汹汹，叠加更加动荡不明的国际环境，募资市场跌入谷底。
- 而今年我国对于疫情的有效控制下，二级市场出现牛市，货币流动性充沛，投资者的“钱袋子”愈发充盈，资本的投资积极性愈发活跃，在经济大环境快速恢复的同时，投资者对于风险投资也变得信心满满。



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.12

# 多支百亿级基金新设成功，LP大多为上市公司及政府背景

## 2021年1-11月碳中和主题新设基金重点案例

基金名称	管理机构	募集规模	基金类型	LP
宝武碳中和股权投资基金	未披露	500亿元	Growth	国家绿色发展基金、太平洋保险、建信金融
远景红杉碳中和基金	红杉中国	100亿元	Growth	远景科技集团
中金协鑫碳中和产业投资基金（有限合伙）	中金资本	100亿元	Growth	协鑫能科
中金碳中和基金	中金资本	100亿元	Growth	厦门金圆集团
武汉碳中和基金	未披露	100亿元	Growth	未披露
武汉碳达峰基金	未披露	100亿元	Growth	未披露
开封市豫资平煤双碳产业投资基金	未披露	100亿元	Growth	未披露
北京国能新能源产业投资基金（有限合伙）	国华投资管理	100亿元	FOF	国家能源集团、中国国新、中国东方
黑龙江碳中和产业基金	未披露	100亿元	Growth	省金控集团与电投农众(北京)、中国南光华赢(北京)实业等
山东青岛碳中和产业股权投资基金	青松资本	100亿元	Gov. Matching	城阳区政府
中航成都碳中和产业基金	中航产投	100亿元	Growth	成都产业投资集团
协鑫氢能产业投资基金	中建投资本	100亿元	Growth	协鑫集团

数据来源：CVSource投中数据、公开市场

投中研究院，2021.12

# 2021年1-11月新成立基金重点案例

基金名称	管理机构	募集规模	基金类型	投资策略
宝武碳中和股权投资基金	未披露	500亿元	Growth	基金将聚焦清洁能源、绿色技术、环境保护、污染防治等方向
云南省国企改革发展股权投资合伙企业（有限合伙）	云投基金	300亿元	Gov. Matching	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
中建材（安徽）新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）	中建材基金管理	200亿元	Growth	基金重点投资于新材料产业
普洛斯中国物流基金三期	普洛斯	20亿美元	Growth	致力于在中国投资开发新型现代化绿色物流基础设施，打造科技赋能的智慧园区
五源资本六期美元基金	五源资本	17亿美元	Growth	未披露
远景红杉碳中和基金	红杉中国	100亿元	Growth	基金将投资全球碳中和领先科技企业
中金协鑫碳中和产业投资基金（有限合伙）	中金资本	100亿元	Growth	基金将围绕移动能源生态进行股权投资
中金碳中和基金	中金资本	100亿元	Growth	重点对新能源、新材料、高端制造等“碳中和”相关战略新兴产业进行布局。
武汉碳中和基金	未披露	100亿元	Growth	基金主要投资绿色低碳产业，应用于企业节能减排设施设备的建设配置
武汉碳达峰基金	未披露	100亿元	Growth	基金重点关注绿色低碳先进技术产业化项目，以成熟期投资为主
开封市豫资平煤双碳产业投资基金	未披露	100亿元	Growth	重点投向开封市碳中和领先科技、新能源等新兴产业及市委市政府重点支持领域。
北京国能新能源产业投资基金（有限合伙）	国华投资管理	100亿元	FOF	基金主要投资方向为风电、光伏产业，以及氢能、储能、综合智慧能源等新兴产业的新技术项目。

数据来源：CVSource投中数据、公开市场

投中研究院，2021.12

# 完成募集人民币基金重点案例

机构品牌	基金名称	基金类型	募集规模	投资策略
盈科资本	盈科科创产业基金	Growth	100亿元	深度聚焦生物医药与硬科技等核心资产，并将投资周期扩展到天使轮到企业上市后的全生命周期
	盈科资本定增基金	Growth	50亿元	基金将持续发挥盈科资本在生物医药、核心科技领域的优势，聚焦上市公司定增机会
	盈科资本新基金	Growth	10亿元	未披露
源码资本	源码资本五期人民币基金	Venture	超70亿元	重点布局其在产业数字化、技术创新、生命科学、绿色发展和大消费几个领域
晨壹投资	晨壹并购基金	Growth	68亿元	聚焦医疗与健康，消费与服务，科技与制造三大领域，专注于企业中后期内生和外延成长机会
普洛斯	普洛斯中国收益基金II	Growth	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
	普洛斯中国收益基金IV	Growth	54亿元	
	普洛斯中国收益基金III	Growth	45亿元	以中国先进制造产业园投资为主题
中金资本	中金启德基金（超募）	Growth	超42亿元	主要对生物医药行业的各阶段的投资项目进行股权投资，并将重点关注创新药、体外诊断、新型医疗器械、医疗信息化等领域
毅达资本	毅达资本中小贰号基金	Venture	40亿元	主要投向新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物技术、节能环保、数字创意等领域，重点支持具备自主创新、国产替代、专精特新属性的创新型中小企业
和利资本	南京国调国信智芯基金	Venture	近35亿元	专注半导体领域的中早期投资
纪源资本	GGV人民币二期基金	Growth	约34亿元	消费及新零售、企业服务及云、前沿科技、社交及互联网服务四大领域
鼎一投资	鼎一投资困境资产重组并购基金（首关）	Growth	超30亿元	基金主要围绕困境资产重组并购进行布局
启明创投	启明创投第六期人民币基金	Venture	28.52亿元	专注于医疗健康和TMT两个领域发力
中金资本	阿斯利康中金医疗创投基金（首关）	Venture	超22亿元	主要投资于中国创新药、器械、诊断、生物科技、AI服务等领域

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.12

# 完成募集美元基金重点案例

机构品牌	基金名称	基金类型	募集规模	投资策略
KKR	KKR亚洲四期基金	Growth	150亿美元	该基金将专注于亚太地区私募股权投资
	KKR亚洲基础设施建设基金	Growth	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亚洲基础设施建设基金	Real Estate	17亿美元	旨在针对亚太地区房地产进行机会型投资
普洛斯	普洛斯中国物流基金三期（首关）	Growth	17.5亿美元	致力于在中国投资开发新型现代化绿色物流基础设施，打造科技赋能的智慧园区
五源资本	五源资本六期美元基金	Growth	超17亿美元	未披露
纪源资本	GGV Capital VIII,L.P.	Growth	14.64亿美元	主要投资处于各成长阶段的初创企业家
	GGV Discovery III	Venture	6.1亿美元	对处于发展初期的全球创业者进行投资
	GGV Capital VIII Plus L.P.	Growth	3.66亿美元	对GGV Capital VIII, L.P已投公司追加投资
	GGV Entrepreneur VIII	Growth	0.8亿美元	旨在延续纪源资本在全球建立、拓展创业者群体的传统
基汇资本	基汇房地产基金VII（首关）	Real Estate	12亿美元	专注于亚太区房地产市场及全球其他高进入门槛市场的投资
汉德资本	汉德资本二期基金	Growth	12亿美元	专注于投资先进的工业和医疗技术
源码资本	源码资本五期美元基金	Venture	10亿美元	发掘“互联网+”、“智能+”、“全球+”领域早期和成长期的优秀创业者，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
光速中国	光速中国五期美元基金（超募）	Venture	9.2亿美元	基金将专注于绿色科技、硬科技、企业服务、医疗科技、消费等领域的投资
奥博资本	奥博资本亚洲四期基金（超募）	Growth	8亿美元	基金将主要投资中国和印度市场，覆盖生物技术、制药、医疗器械、医疗诊断、医疗保健服务等医疗健康的各细分领域
厚生投资	厚生投资第三期美元基金（超募）	Growth	8亿美元	专注于中国食品消费领域的投资机会

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2021.12

# 2021年1-11月政策要点



## S基金

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资项目股权。



## 基金小镇

设立贵州观山湖基金小镇，旨在丰富金融业态，构建金融生态链，充分发挥基金在培育企业、价值发现、资源整合等方面的功能，助力区域经济协同发展，赋能贵阳贵安“四化”产业转型升级和提质增效。为充分利用贵州金融城区位优势和金融产业集聚带动作用，贵州观山湖基金小镇设立于贵州金融城。



## 北交所

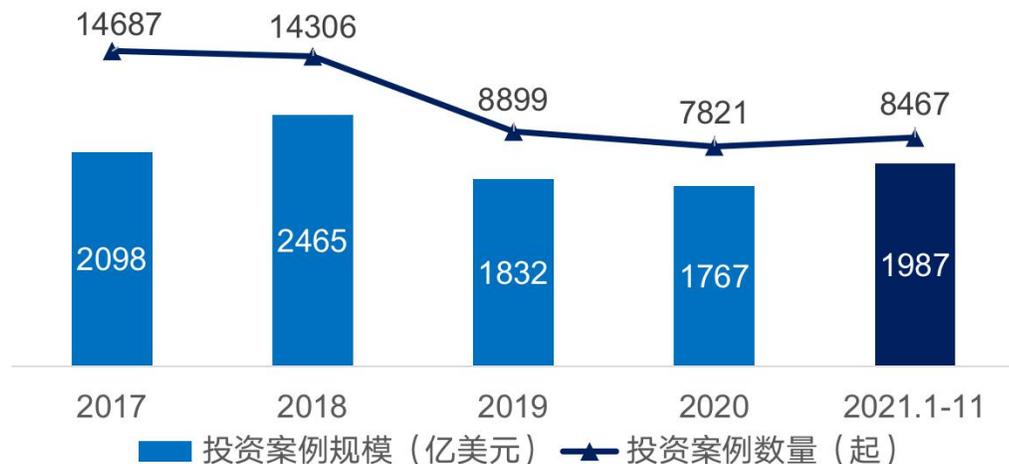
11月15日，北京证券交易所正式开市。北交所由新三板精选层升级而来，定位服务创新型中小企业，与现有沪深两大交易所和三大板块形成错位发展，将在拓宽中小企业融资渠道、深化新三板改革、完善多层次资本市场方面发挥重要作用。



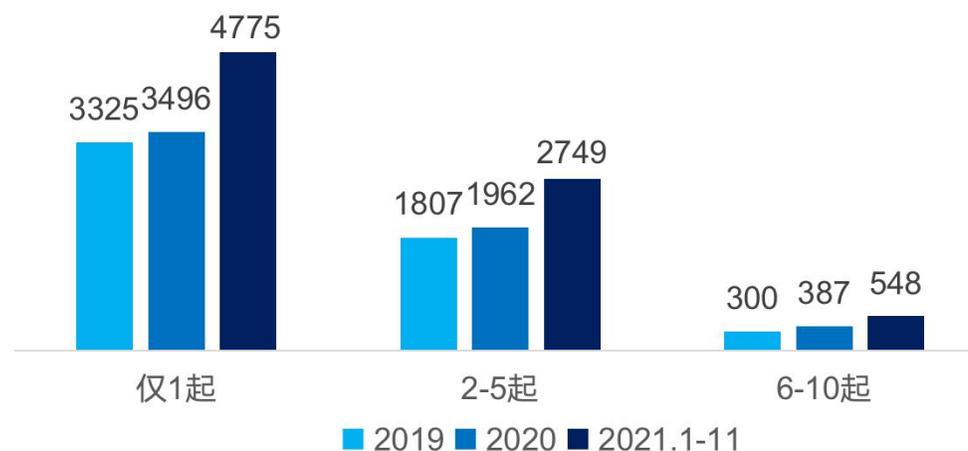
*PART. TWO*  
中国VC/PE市场投资分析

# 2021VC/PE投资市场触底反弹

## 近五年中国VC/PE市场投资变化趋势

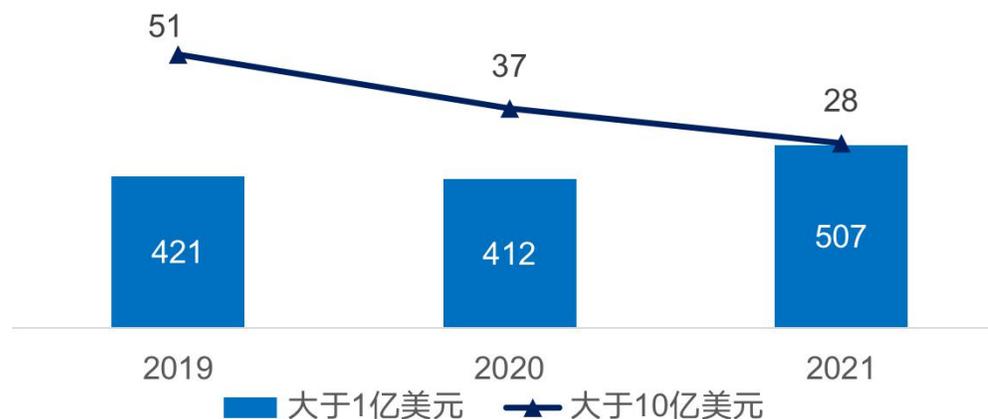


## 近三年VC/PE机构投资次数变化趋势



- 2021年1-11月，中国VC/PE市场触底反弹，投资规模大幅提升，较2020年增加**12.45%**，投资数量反向走低，从数据上看，机构投资谨慎，更看好优质的项目。
- VC/PE机构出手次数**波动较缓**，与2020年相比几近相同，但较2019年仍有所增多，显然在我国推行双创政策的前提下项目选择性有所增加，但优质项目的稀缺使得资本脚步放慢。
- 2021年1-11月，大额交易案例共计**507起**，大幅赶超前两年。其中超10亿美元大额案例仍呈下滑趋势，本期超10亿美元案例仅**28起**。

## 近三年中国VC/PE市场大额交易数量变化趋势



# 医疗、硬科技、碳中和、新消费为2021最热投资赛道

## 硬科技占据市场主导位置

- 光电芯片、人工智能、航空航天、生物技术、信息技术等是硬科技代表领域，在市场中有引领性、基石性，是不可替代的主趋势。2021年1-11月中国VC/PE投资市场仅半导体芯片领域融资近200亿美元。
- 在科创板重点聚焦于“硬科技”类企业的同时，高瓴、红杉等头部机构也都在纷纷加码硬科技投资，而科技人才的回流加速，为这一波中国硬核科技企业的发展提供了源头动力，再加上资本的助力，中国科技公司的实力将迎来一波飞跃式发展。

## 碳中和正火热，优质项目数量较少

- 自2020年9月开始，我国已经7次表态在2030年将实现碳达峰、2060年实现碳中和。根据规划可知，预计碳中和是我国未来5-10年的重大主题。
- 2021年1-11月中国VC/PE投资市场新能源汽车领域融资55亿美元，电池领域获投62亿美元，而优质项目的稀缺也提高了投资门槛，中航锂电、蜂巢能源、领跑科技、哪吒汽车等项目最为吸金。

TOP10 行业	案例数量 (起)
IT及信息化	1477
医疗健康	1829
制造业	1157
互联网	782
消费升级	708
人工智能	515
企业服务	271
文化传媒	229
金融	181
教育培训	167

TOP10 行业	融资规模 (亿美元)
医疗健康	379.45
IT及信息化	336.15
制造业	295.06
互联网	177.40
人工智能	111.23
消费升级	109.88
金融	98.78
汽车行业	76.04
能源及矿业	72.38
运输物流	71.51

## 医疗健康行业最为吸金，医药研发为重中之重

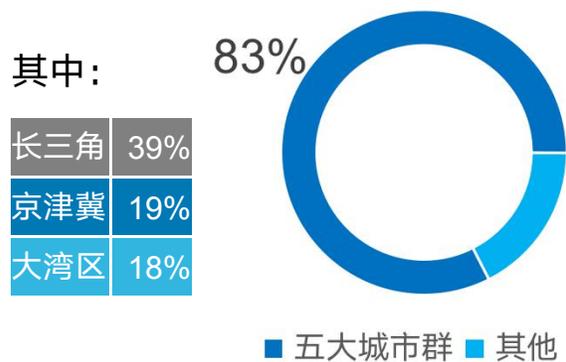
- 2021年1-11月，医疗健康行业融资规模最为突出，反超制造业，去年新冠疫情的爆发使得医药研发等领域成为焦点，而今年国家对于疫情的防控措施等等同时助力了医疗器械领域的发展，本期，医药领域及医疗器械领域分别获投178.87亿美元、93.36亿美元。

## 新消费赛道如火如荼，资本争相入局

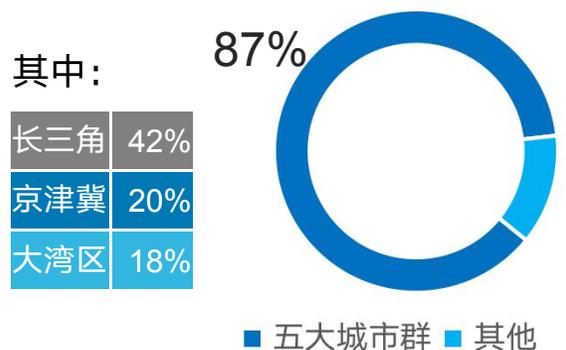
- 近两年，消费升级行业愈加火热，融资规模逐年攀升，在本期突破百亿美元，其中新消费领域最受关注，餐饮品牌、快消品牌、母婴品牌等更是吸引了多家头部机构纷纷加入，虽资本化层面多处于早期，但多位投资人表示，中国连锁餐饮市场空间大，并且缺少巨头，希望投出一批中国本土的千亿元市值上市餐饮连锁品牌。

# 长三角地区投资活跃度持续火热

## 2021年1-11月中国五大城市群VC/PE投资交易案例规模占比



## 2021年1-11月中国五大城市群VC/PE投资交易案例数量占比



## 2021年1-11月中国五大城市群VC/PE投资活跃度情况



# 重点融资案例

## 2021年1-11月中国VC/PE投资市场重点案例

项目	领域	轮次	金额	主要投资方
万达商管	商业物业投资及运营平台	Pre-IPO	468亿港元	太盟投资集团(PAG) (领投)、碧桂园、腾讯、蚂蚁金服
中航锂电	动力电池研发生产商	股权融资	120亿元	未披露
极兔快递	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、高瓴投资
蜂巢能源	电动电池研发生产商	B	102.8亿元	中银投资 (领投)、碧桂园创投、深创投、建信投资、IDG等
货拉拉	同城货运O2O服务平台	F	15亿美元	红杉中国 (领投)、高瓴投资 (领投)、博裕资本、老虎基金等
积塔半导体	半导体芯片研发商	战略投资	80亿元	华大半导体 (领投)、凯辉基金、尚颀资本、小米长江基金等
T3出行	网约车服务提供商	A	77亿元	中信联合体 (领投)、鸿为资本、德载厚资本等
紫光展锐	集成电路设计服务商	Pre-IPO	53.5亿人民币	国盛资本、碧桂园创投、海尔金控、赛睿基金
十荟团	社区生鲜团购电商平台	D	7.5亿美元	阿里资本 (领投)、时代资本、鼎晖投资、纪源资本等
第四范式	人工智能PaaS平台研发商	D	7亿美元	博裕资本 (领投)、春华资本 (领投)、厚朴投资 (领投)、红杉中国、腾讯投资等

数据来源: CVSource投中数据

投中研究院, 2021.12



*PART. Three*

VC/PE机构IPO退出分析

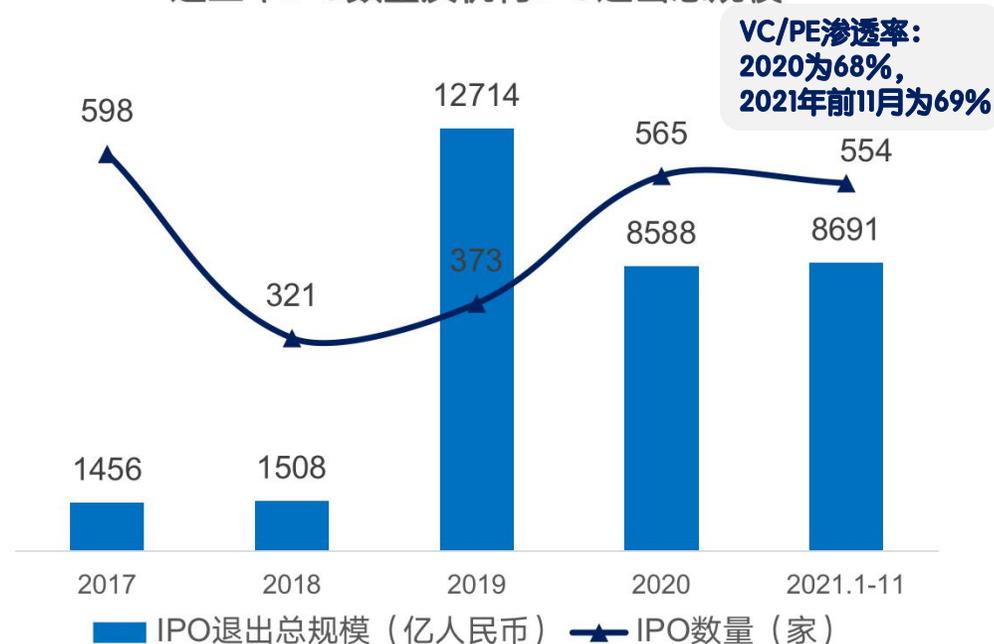
# VC/PE渗透率69%，机构退出再攀高峰

2021年1-11月中国企业延续2020年的增长态势，今年截止11月份IPO数量已达到**554家**，预测截止年底有望再攀高峰。与此同时，本期VC/PE渗透率增长至**69.49%**，机构IPO退出总规模也同步达到**8691亿人民币**，相较2020年小幅增长1.19%，排除2019年软银持有的阿里巴巴8524亿人民币的超高账面回报，数据整体仍保持上扬趋势。

### 2021年1-11月VC/PE机构IPO战绩及部分上市企业名单

退出TOP	IPO数量	上市企业（部分）					
高瓴	32	心通医疗	贝康医疗	怪兽充电	纳微科技	满帮集团	京东物流
红杉中国	23	创胜集团	腾盛博药	小鹏汽车	百洋医药	滴滴	叮咚买菜
深创投	22	科达自控	安路科技	成大生物	中科微至	珠海冠宇	ONT
腾讯投资	19	Udemy	Cyngn	孩子王	滴滴	每日优鲜	满帮集团
毅达资本	18	强瑞技术	德昌股份	春雪食品	上海谊众	禾信仪器	浩通科技
达晨	16	丰光精密	可孚医疗	兰卫医学	创胜集团	金百泽	本川智能
粤科金融	14	天亿马	广道高新	金三江	安联锐视	迈普医学	怡合达
华兴资本	13	理想汽车	纳微科技	滴滴	每日优鲜	Boss直聘	掌门教育
君联资本	12	澳华内镜	读客文化	每日优鲜	百洋医药	东航物流	Singular Genomics
礼来亚洲基金	12	鹰瞳科技	和誉	微泰医疗	创胜集团	康诺亚-B	科济药业
中金资本	12	中科微至	孩子王	和誉	理想汽车	小鹏汽车	英科再生

### 近五年IPO数量及机构IPO退出总规模



注：IPO退出总规模统计口径为已公开披露的规模数据，不包含未披露部分

# 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为CVSource投中数据、投中内部调研问卷（仅统计）。

## 统计口径

新成立基金：在统计期内，新注册成立的基金

上榜机构：历年投中总榜单中，最佳创业投资机构Top100、最佳私募股权投资机构TOP100、最佳早期创业投资机构TOP50

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

# 联系我们

Contact Us

## 上海

上海市东大名路501号  
上海白玉兰广场办公楼18层  
200080  
T. +86-21-5508-5565

## 北京

北京市东城区东直门南大街11号  
中汇广场 A座7层  
100007  
T. +86-10-5978-6658

## 深圳

深圳市福田区金田路与福华路  
交汇处皇庭中心46D  
518017  
T. +86-755-8271-8106

