

投中统计： 2020年1-11月中国VC/PE市场数据报告

核心数据发现



4505支
新成立基金数量



241.19亿美元
医疗领域投资规模



- 32%
VC/PE市场
投资事件同比减少



3930亿美元
新成立基金认缴总规模



78%
五大城市群
投资案例数量占比



7653亿人民币
IPO退出总规模



- 48%
LP对外投资基金数量
同比下滑



1703亿美元
VC/PE市场投资总规模



68%
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



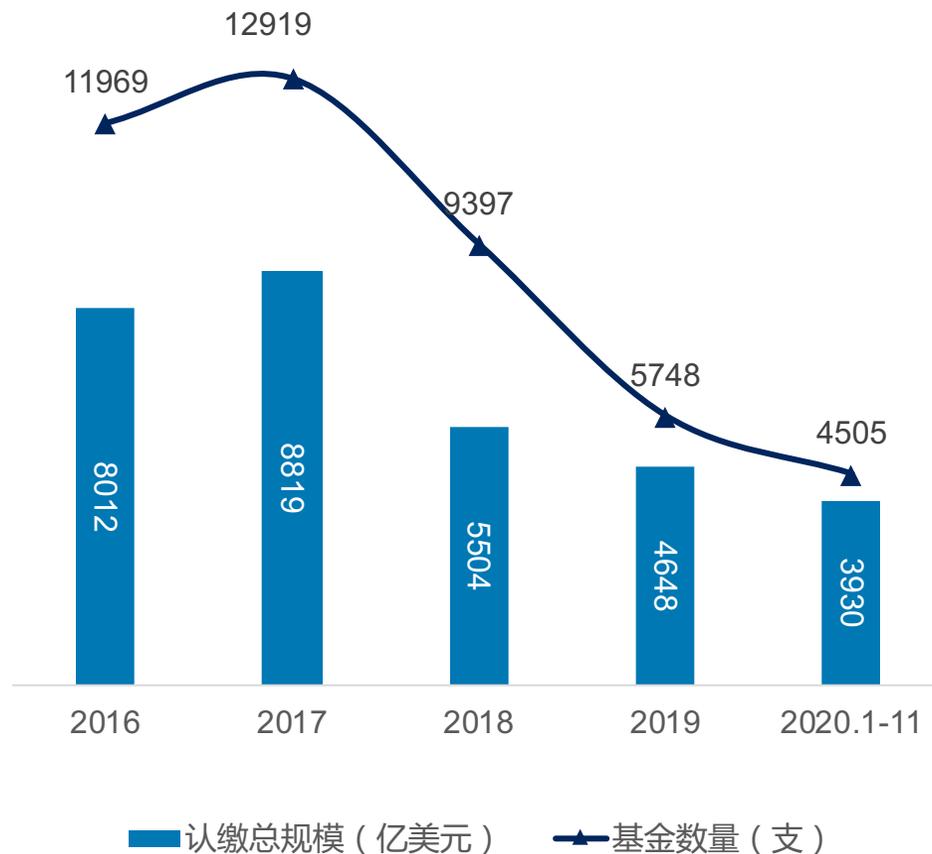
PART. ONE

中国VC/PE市场募资分析

2020募资更难，VC/PE机构迎“去库存”现实

- 从近五年数据来看，2017年对于机构募资来说是一个分水岭，2016-2017年，新成立基金数量**连续突破万只**，并于2017年达到峰值，同时认缴规模也水涨船高，于同年达到8819亿美元，为近五年最高点；
- 2018年资管新规实施以来，监管限制了各类资金的入场通道，VC/PE行业进入募资困难期。从2018-2020年前11月数据来看，募资环境不够理想，新成立基金数量及认缴规模**双双连续下跌**，其中认缴规模较2018年**跌幅高达29%**。
- 2020年突如其来的新冠肺炎疫情，更让募资难问题雪上加霜。当市场上的“热钱”清退，“钱荒”遇上新冠，注定了2020年是VC/PE行业最困难的一年。过度饱和的投资机构，因为无钱可投，正在迎来残酷的“去库存”现实。

近五年新成立基金数量及认缴总规模变化趋势



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.12

各类LP收紧“钱袋”，直投子基金数量接近腰斩

从数据来看，近五年随着LP跟投不断增加，LP直投基金的数量及规模连续下滑。2020年前11月LP投资基金数量较2019全年相比**几近腰斩**。

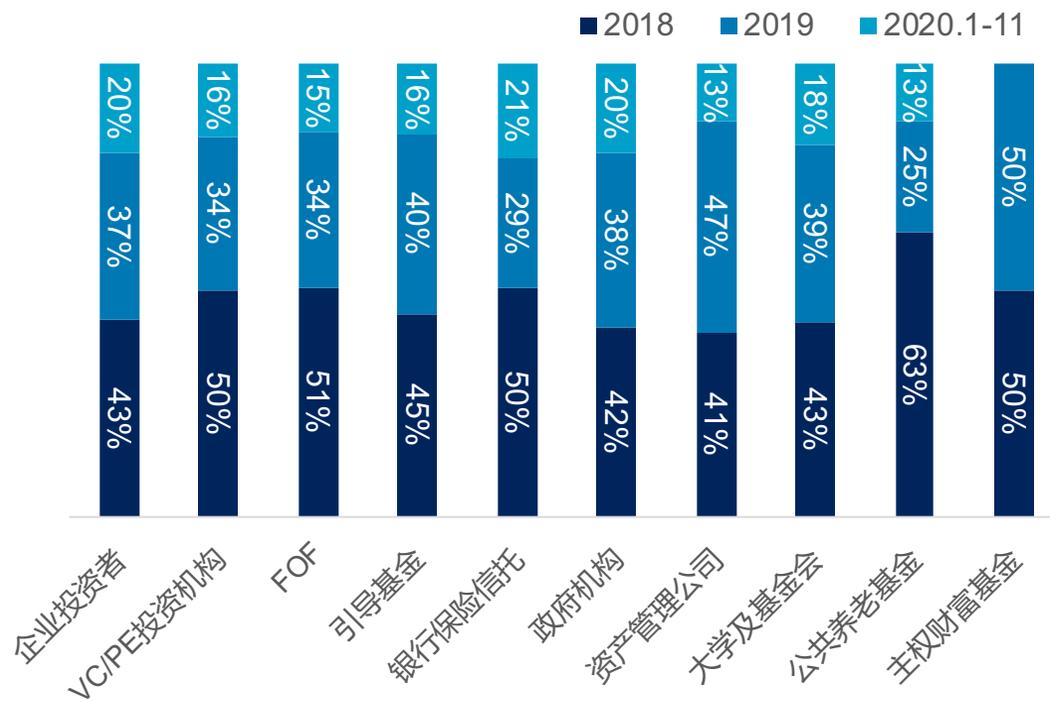
从2018-2020年前11月新成立基金背后LP的数量占比情况来看，2020年**各类LP数量占比为近三年最低**，LP们今年纷纷收紧钱袋。GP同质化导致的LP对其的不信任，LP直投项目增多，加之今年疫情影响，对于众多中小机构来说，募资更难，难于上青天。

近五年LP投资基金数量及投资总规模



注：LP投资基金的总规模统计口径为已公开披露的认缴规模，不包含未披露部分

近三年LP出资活跃度变化趋势



数据来源：CVSource投中数据

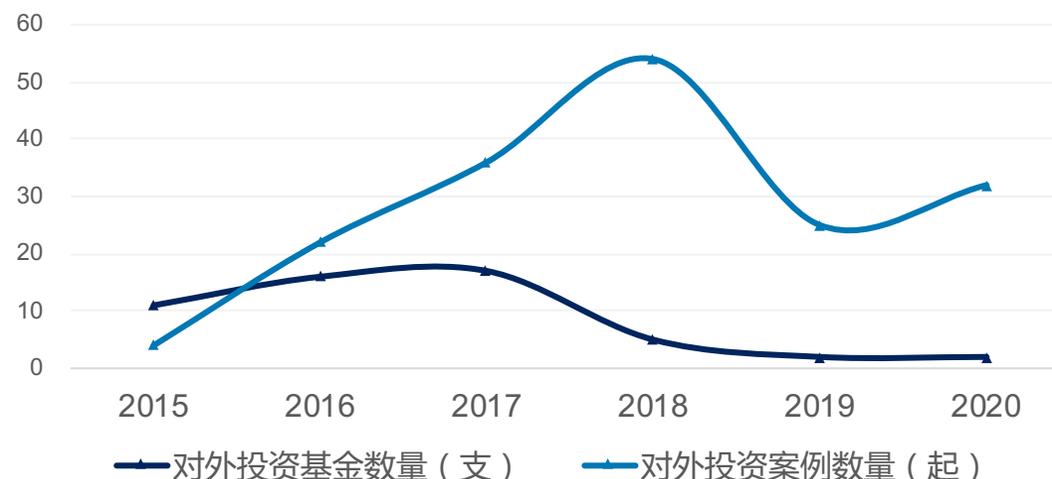
投中研究院，2020.12

LP直投项目成趋势，投资子基金随之减少

- 目前来看，LP做直投在全球范围内都是一大趋势，LP把越来越多的资金用于直投，而不是交给GP管理。时下，在募资中，一些LP越来越强调跟投权，甚至常常超过对基金本身的关心。显而易见的是，**当LP将更多的资金留给直投也就意味着对于子基金的投资随之减少。**
- 前海母基金是市场化母基金趋向直投化的典型代表，其投资策略为50%用于子基金投资，另外50%用于项目直投。其中，旗下**前海股权投资母基金**在LP直投项目方面表现更为突出。
- 2015年12月，前海股权投资母基金成立，目前募集规模285亿人民币，是国内最大的商业化募集母基金，也是国内单只募集资金规模最大的创业投资和私募股权投资基金。

前海股权投资母基金概况			
基金全称	前海股权投资基金（有限合伙）	基金类型	FOF
成立时间	2015/12/11	目前募集规模	285亿人民币
基金管理人	前海方舟资产管理有限公司		
前十大LP	中科创资本、雅兰创融投资、万和电气、君康人寿、济南峰靖商贸、新浩投资、中国人保资产管理、龙华新区引导基金、汇通金控、新华保险、深圳市引导基金		

2015-2020前海股权投资母基金对外投资基金及直投案例数量对比



LP直投项目成趋势，投资子基金随之减少

2020年前海股权投资母基金部分直投案例

直投项目	业务领域	所属地区
英盛生物	体外诊断试剂与医疗设备研发商	山东省-济南市
联奕科技	智慧校园解决方案提供商	广东省-广州市
致欧科技	家居跨境电商服务平台	河南省-郑州市
傅利叶智能	康复机器人研发商	上海市-浦东新区
国医科技	医院物资管理信息化服务商	安徽省-合肥市
柯林布瑞	医疗大数据服务提供商	上海市-长宁区
翼辉信息	实时操作系统研发商	北京市-海淀区

前海股权投资母基金部分直投子基金

基金名字	被投资基金GP	基金成立时间	承诺金额(万元)
天图兴鹏大消费产业基金	天图投资	2017/12	30000
上海运健基金	佑柏资产	2018/09	23000
上海中青芯鑫	佑柏资产	2020/06	21000
中信建投(深圳)基金	中信建投资本	2018/04	14282
上海港乐企业管理中心	盈港资本	2019/12	5000
广州华宇科创	华宇科创	2018/12	5000
新建元基金三期	元生创投	2019/01	3000

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_789

