

清科数据：12月 VC/PE 市场投资总额稳步上升，金融行业融资近 200 亿倍受关注

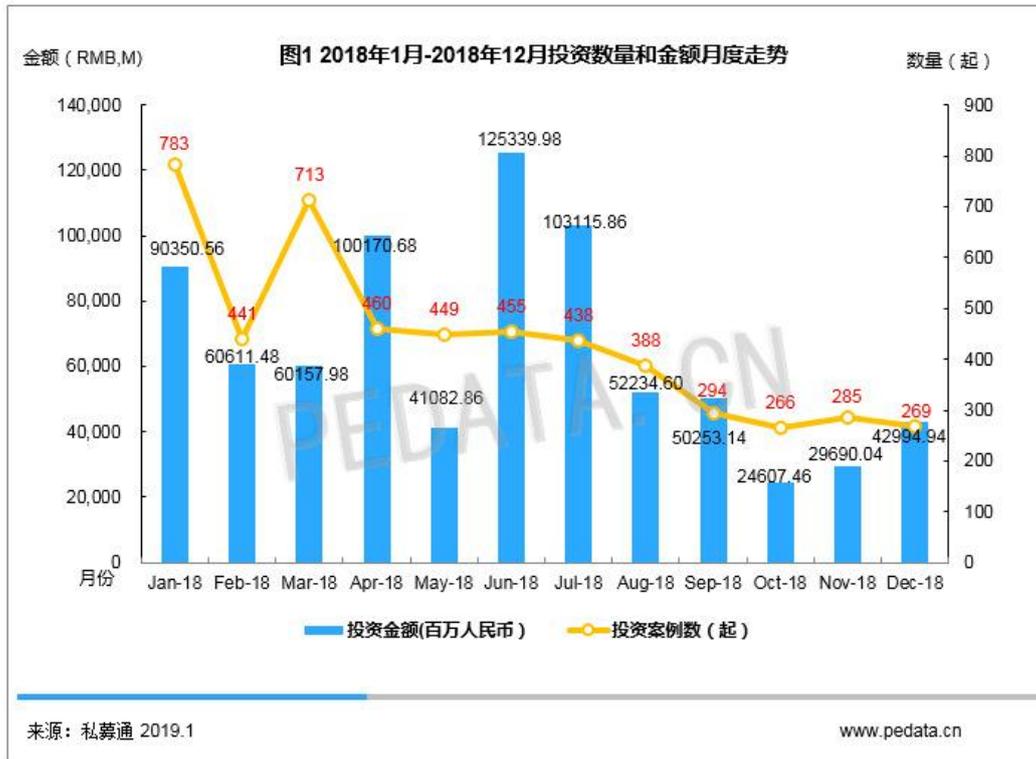
2019-1-8 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，12月 VC/PE 市场共发生投资案例数 269 起，同比下降 51.4%、环比下降 5.6%；总投资金额共涉及 429.95 亿元人民币，同比下降 59.3%，环比上升 44.8%。本月单笔投资金额在 10 亿元以上的大额投资案例数为 9 起，环比下降 25.0%，涉及投资金额 308.28 亿元人民币，环比上升 80.4%。从各项指标来看，本月 VC/PE 市场投资总额呈现上升态势，总投资金额上升幅度超过 40%，但较去年同期的 1057.01 亿元人民币仍有较大差距。本月大额投资案例的融资金额涨幅较大，投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资涨幅超过 80%。从投资策略来看，金融行业在本月备受 VC/PE 机构关注，共发生投资金额 189.31 亿元人民币，占总投资金额的 44.0%，较上月 21.26 亿元人民币上涨约 7.9 倍。从投资地域来看，最受资本青睐的是上海地区，涉及金额为 155.35 亿元人民币，稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，12 月共发生退出事件 192 笔，其中 IPO 退出数量为 160 笔，并购退出 21 笔，新三板挂牌退出 6 笔，回购退出 5 笔。本月各渠道退出数量总和较上月大幅上升，IPO 退出数量同比上涨 73.9%。

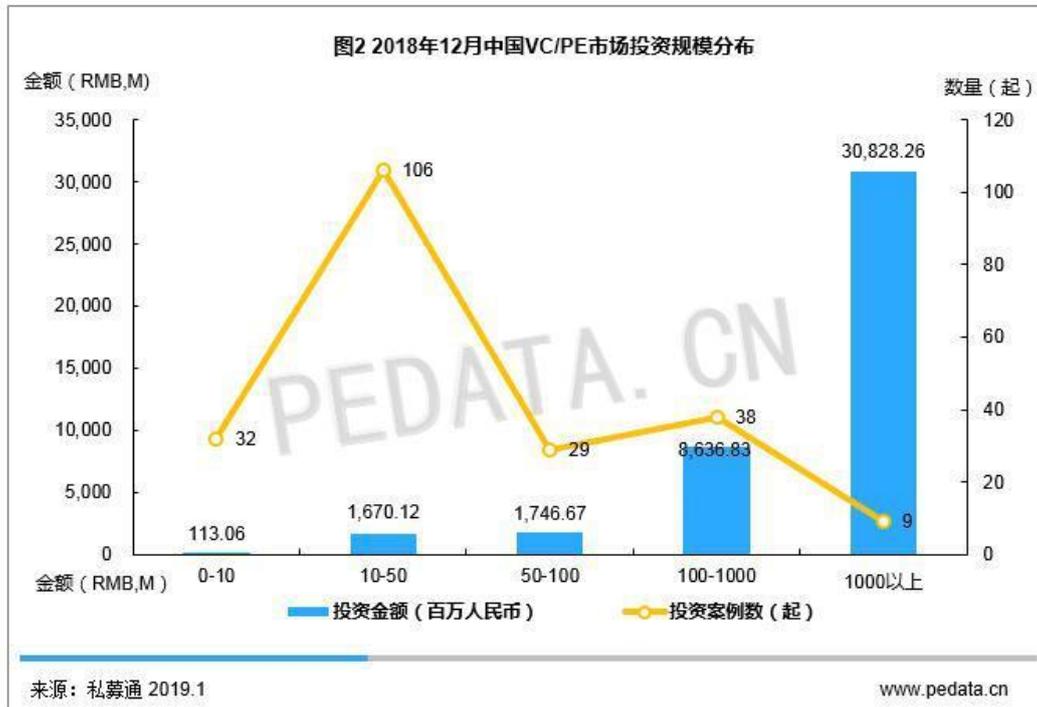
在政策导向方面，12月 20 日，人民银行副行长、国务院金融稳定发展委员会办公室副主任刘国强主持部分商业银行、证券公司、保险机构、信托公司、基金公司负责人座谈会，听取对当前资本市场改革发展的意见建议。会议围绕提升资本市场战略地位、完善资本市场制度、培育资本市场投资群体等方面提出了促进资本市场稳定健康发展提出 5 方面的具体建议。首先，资本市场改革要更加注重提升上市公司质量，强化上市公司治理，严格退市制度。其次，要强化信息披露制度，切实做好投资者保护。第三，要坚决落实市场化原则，减少对交易的行政干预。第四，要借鉴国际上通行做法，积极培育中长期投资者，畅通各类资管产品规范进入资本市场的渠道。第五，监管部门要加强与市场沟通，积极倾听市场声音。本次会议充分响应了习近平总书记在纪念改革开放 40 周年大会上，全面部署了进一步深化改革开放的工作中提出的“要建立市场化、法制化的资本市场，金融部门要加紧行动”的要求，为资本市场的长期投资发展提供便利支持。

12月 VC/PE 市场投资总额稳步上升 单笔大额投资案例融资金额环比涨幅超 80%

根据清科旗下私募通数据统计【见图 1】，12 月中国股权投资市场共发生投资案例 269 起，环比下降 5.6%，其中披露金额的案例 214 起，共涉及投资金额 429.95 亿元人民币，环比上升 44.8%，平均投资金额为 2.01 亿元人民币，环比上升 53.4%。



根据清科旗下私募通数据统计【见图 2】，本月中国股权投资市场投资规模小于 1,000 万元人民币的小额投资事件共发生 32 起，环比下降 33.3%，共涉及金额 1.13 亿元人民币，环比下降 39.6%；投资金额在 1,000 万到 5,000 万元人民币之间的投资事件共发生 106 起，环比上升 2.9%，共涉及金额 16.7 亿元人民币，环比下降 4.7%；投资金额在 5,000 万到 1 亿元人民币之间的投资事件共计发生 29 起，环比上升 20.8%，共涉及金额 17.47 亿元人民币，环比上升 14.0%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 38 起，环比下降 2.6%，共涉及金额 86.37 亿元人民币，环比下降 5.4%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 9 起，环比下降 25.0%，共涉及金额 308.28 亿元人民币，环比上升 80.4%。本月股权规模投资市场投资案例数虽有小幅波动，单笔大额投资案例融资金额较上月涨幅超过 80%。



苏宁金服完成 100 亿元独立融资，奠定 C 轮领先地位

根据清科旗下私募通数据统计【见表 1】，12 月中国股权投资市场的投资轮次从数量分布上来看，A 轮仍处于领先地位，排名第二的是天使轮，新三板定增位居第三位，案例数分别为 83 起、45 起、39 起，案例数占比合计 62.5%。在投资金额方面，本月位居榜首的是 C 轮，涉及投资金额 215.12 亿元人民币。其中，本月融资金额最大的投资事件发生在 C 轮，即本月 28 日，苏宁易购发布公告称其控股子公司苏宁金服以投前估值 460 亿元，向投资者增资扩股 17.857% 新股，募集资金 100 亿元。此外，排名第二位的是 A 轮，涉及投资金额 47.96 亿元人民币；B 轮涉及投资金额 42.13 亿元人民币，位居第三位。

表1 2018年12月中国VC/PE市场投资轮次统计

轮次	案例数	比例	披露金额的案例数	金额 (百万人民币)	比例	平均投资金额 (百万人民币)
A	84	31.2%	55	4796.47	11.2%	87.21
天使轮	45	16.7%	37	694.13	1.6%	18.76
新三板定增	39	14.5%	39	1138.56	2.6%	29.19
B	35	13.0%	30	4213.19	9.8%	140.44
Pre-A	34	12.6%	29	494.35	1.1%	17.05
C	15	5.6%	11	21511.54	50.0%	1955.59
D	6	2.2%	4	1972.40	4.6%	493.10
上市定增	4	1.5%	4	1659.40	3.9%	414.85
基石投资	2	0.7%	2	448.22	1.0%	224.11
E	2	0.7%	1	4000.00	9.3%	4000.00
种子轮	2	0.7%	1	1.00	0.0%	1.00
F	1	0.4%	1	2065.68	4.8%	2065.68
总计	269	100.0%	214	42994.94	100.0%	200.91

来源：私募通 2019.1

www.pedata.cn

哈啰出行回归资本视野，电信及增值业务融资金额跃居第二位

根据清科旗下私募通数据统计【见表2】，12月VC/PE市场投资共涉及23个一级行业。从案例数量上来看，IT、互联网及生物技术/医疗健康仍然位居前三位。其中，排名第一位的IT行业共发生投资事件64起，互联网行业及生物技术/医疗健康行业并列第二位，各发生投资事件38起，娱乐传媒行业发生投资事件21起，位居第三。在投资金额方面，受苏宁金服及陆金所的新一轮融资影响，本月金融行业涉及的投资金额为189.31亿元人民币，占比44.0%，位居本月各行业投资金额第一。值得一提的是，共享单车本月再次回归资本视野，12月28日哈啰出行官方确认已完成新一轮融资，领投方为春华资本和蚂蚁金服，融资金额达几十亿人民币。受其影响，本月电信及增值业务行业涉及投资金额70.09亿元人民币，占比16.3%，位居第二位。排名第三位的是IT行业，涉及投资金额49.88亿元人民币，占比11.6%。

表2 2018年12月中国VC/PE市场一级行业投资统计

行业	案例数	案例数占比	披露金额案例数	金额(百万人民币)	金额占比
IT	64	24.2%	50	4987.99	11.7%
互联网	38	14.3%	32	3630.74	8.5%
生物技术/医疗健康	38	14.3%	29	2527.03	5.9%
娱乐传媒	21	7.9%	15	277.67	0.7%
电信及增值业务	17	6.4%	13	7009.23	16.5%
机械制造	16	6.0%	14	2383.44	5.6%
金融	13	4.9%	11	18930.92	44.4%
教育与培训	12	4.5%	10	283.58	0.7%
电子及光电设备	9	3.4%	7	690.95	1.6%
连锁及零售	8	3.0%	7	437.58	1.0%
化工原料及加工	4	1.5%	4	272.30	0.6%
半导体	4	1.5%	1	5.00	0.0%
物流	3	1.1%	3	711.00	1.7%
能源及矿产	3	1.1%	2	38.75	0.1%
农/林/牧/渔	3	1.1%	3	49.00	0.1%
房地产	2	0.8%	1	68.86	0.2%
食品&饮料	2	0.8%	2	83.00	0.2%
建筑/工程	2	0.8%	2	45.50	0.1%
清洁技术	2	0.8%	1	26.45	0.1%
汽车	2	0.8%	2	128.00	0.3%
广播电视及数字电视	1	0.4%	N/A	N/A	N/A
纺织及服装	1	0.4%	1	10.00	0.0%
其他	4	1.5%	4	397.97	0.9%
总计	269	100.0%	210	42596.98	100.0%

来源：私募通 2019.1

www.pedata.cn

陆金所获亿级美元融资，上海地区融资金额本月位居榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表3】，从投资地域上看，12月发生的269起投资事件涉及26个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为152起，占比56.5%。其中，北京地区排名第一，共发生72起投资事件，占投资案例总数的26.8%；排名第二的

上海地区共发生 56 起投资事件，占比 20.8%；深圳及江苏地区并列第三位，发生投资事件各 24 起，占比 8.9%。在投资金额方面，本月 3 日，中国平安旗下陆金所在资本市场完成新一轮 13.3 亿美元融资（折合人民币约 91.58 亿元人民币），投后估值接近 400 亿美元。受其影响，上海地区以 155.35 亿元人民币的融资金额，跃居本月第一位，占比 36.1%。此外，江苏地区以 116.13 亿元人民币的投资金额位居第二位，占总投资金额的 27.0%。排名第三位的是北京地区，涉及投资金额 61.62 亿元人民币，占比 14.3%。

表3 2018年12月投资地域情况统计

地域	案例数	占比	披露金额 案例数	金额（百万 人民币）	占比	平均投资金额 （百万人民币）
北京	72	26.8%	54	6161.87	14.3%	114.11
上海	56	20.8%	48	15535.36	36.1%	323.65
江苏	24	8.9%	19	11613.49	27.0%	611.24
深圳	23	8.6%	23	1926.38	4.5%	83.76
广东(除深圳)	20	7.4%	11	788.69	1.8%	71.70
浙江	15	5.6%	10	186.72	0.4%	18.67
安徽	8	3.0%	7	188.81	0.4%	26.97
湖北	6	2.2%	3	282.42	0.7%	94.14
福建	6	2.2%	5	999.56	2.3%	199.91
山东	6	2.2%	5	2652.95	6.2%	530.59
四川	5	1.9%	4	96.00	0.2%	24.00
江西	4	1.5%	4	806.71	1.9%	201.68
陕西	3	1.1%	2	2.00	0.0%	1.00
贵州	2	0.7%	1	250.00	0.6%	250.00
河南	2	0.7%	2	200.00	0.5%	100.00
天津	2	0.7%	2	173.00	0.4%	86.50
重庆	2	0.7%	2	19.99	0.0%	10.00
湖南	2	0.7%	2	27.80	0.1%	13.90
河北	1	0.4%	N/A	N/A	N/A	N/A
广西	1	0.4%	1	672.00	1.6%	672.00
青海	1	0.4%	1	50.00	0.1%	50.00
宁夏	1	0.4%	1	29.00	0.1%	29.00
甘肃	1	0.4%	1	188.00	0.4%	188.00
吉林	1	0.4%	1	15.50	0.0%	15.50
其他	3	1.1%	3	118.69	0.3%	39.56
未披露	2	0.7%	2	10.00	0.0%	5.00
总计	269	100.0%	214	42994.94	100.0%	200.91

来源：私募通 2019.1

www.pedata.cn

本月典型案例

猿辅导完成腾讯领投 3 亿美元新一轮融资

2018 年 12 月 25 日，K12 在线教育公司猿辅导完成新一轮 3 亿美元融资，腾讯领投，华平投资、经纬中国、IDG 资本等原有股东跟投，本轮融资完成后，猿辅导的估值将超过 30 亿美元。猿辅导是一家 K12 在线教育机构，主打中小学直播在线课程产品，致力于为超过 2 亿的中国中小学生和家长提供多元化的智能教育服务。除了猿辅导之外，旗下还拥有小猿搜题、猿题库、小猿口算和斑马英语等多款在线学习产品。

瑞幸咖啡完成 2 亿美元 B 轮融资

2018 年 12 月 12 日，瑞幸咖啡（luckin coffee）宣布完成 2 亿美元 B 轮融资，投后估

值达 22 亿美元。愉悦资本、大钲资本、新加坡政府投资公司（GIC）、中金公司等参与了本次融资。瑞幸咖啡是一个新零售咖啡连锁品牌，采用无人零售、实体店及外卖的运营方式，通过 APP 线上下单、扫码自取等方式售卖，引进瑞士进口咖啡机，并采用阿拉比卡咖啡豆制作，为用户提供美式咖啡、拿铁、澳瑞白等产品。

福佑卡车完成 D 轮 1.7 亿美元融资

2018 年 12 月 17 日，科技型综合运力平台“福佑卡车”正式宣布完成 1.7 亿美元 D 轮融资，由中银集团投资有限公司、经纬中国领投，PAC 基金持续加码跟投。本轮融资所募集资金将集中用于科技投入，及时捕捉市场趋势及业务需求，不断对覆盖运输全流程的 AI 系统进行升级。福佑卡车是一家城际整车运输互联网交易平台，独创经纪人竞价模式，将传统物流信息部升级为专业经纪人，为货主企业提供整车运输服务，主要定位于大体量、高价值的货物，将货主、经纪人和司机通过福佑卡车的平台进行连接，完成货物与车辆的智能匹配与运输。

本月各渠道退出数量大幅上升，IPO 退出增幅尤为明显

根据清科旗下私募通数据统计【见表 4】，12 月共发生退出事件 192 笔，环比上升 61.3%，共涉及企业 32 家。其中 IPO 退出涉及 13 家企业，与上月持平，并购退出涉及 15 家，新三板挂牌退出涉及 3 家，回购退出涉及 1 家。本月 IPO 退出数量较上月的 92 笔有大幅提升，共计 160 笔，环比上涨 73.9%。

表 4 2018 年 12 月退出方式分布

退出方式	笔数	占比
IPO	160	83.3%
并购	21	10.9%
新三板挂牌	6	3.1%
回购	5	2.6%
总计	192	100.0%

来源：私募通 2019.1

www.pedata.cn

本月比较具有代表性的退出事件为 360 金融赴美上市和君实生物在港交所挂牌上市。2018 年 12 月 14 日，理财贷款及保险服务提供商 360 金融在美国纳斯达克上市，股票代码为“QFIN”。360 金融的发行价为 16.5 美元，共发行 310 万股 ADS，募集资金 5115 万美元。根据 360 金融招股书披露，此次 IPO 融资将用于科技研发和人才培养、品牌推广、潜

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_14709

