

## 清科数据：9月VC/PE市场小幅下滑 互联网IT行业吸金超300亿

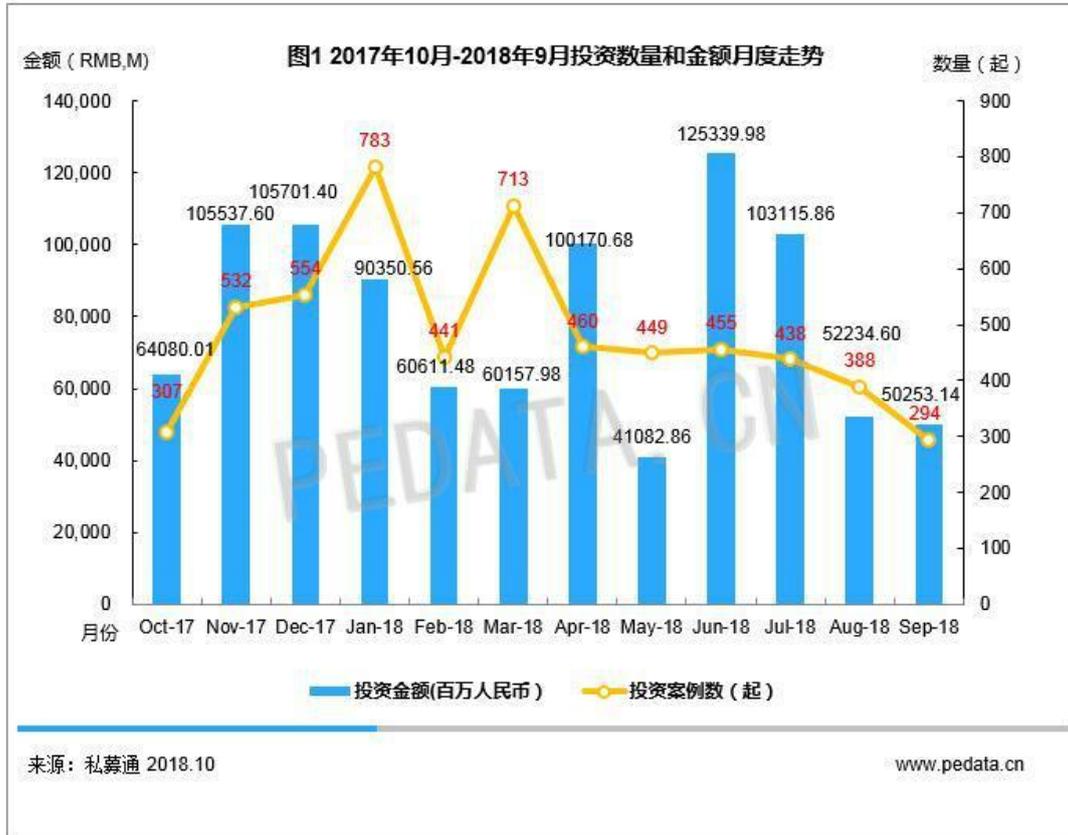
2018-10-8 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，9月VC/PE市场共发生投资案例数294起，同比下降33.8%、环比下降24.2%；总投资金额共涉及502.53亿元人民币，同比下降24.1%，环比下降3.8%。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%，涉及投资金额357.39亿元人民币，环比上升7.1%。总体来看，9月VC/PE市场呈现小幅下滑，大额投资案例金额呈现上升趋势。从投资策略来看，本月互联网行业优势明显，共涉及投资金额211.44亿元人民币，占总投资金额的40.1%，大搜车，每日优鲜，美团点评均获得超过30亿元人民币的大额融资。在投资地域来看，广东（除深圳）地区凭借着南航航空，名创优品等企业融资，总投资金额跃居本月第二位。从退出方面看，9月共发生退出事件194笔，其中IPO退出数量为148笔，并购退出16笔，新三板挂牌退出24笔，股权转让退出4笔，回购2笔。本月IPO退出数量显著提升，创年内新高。

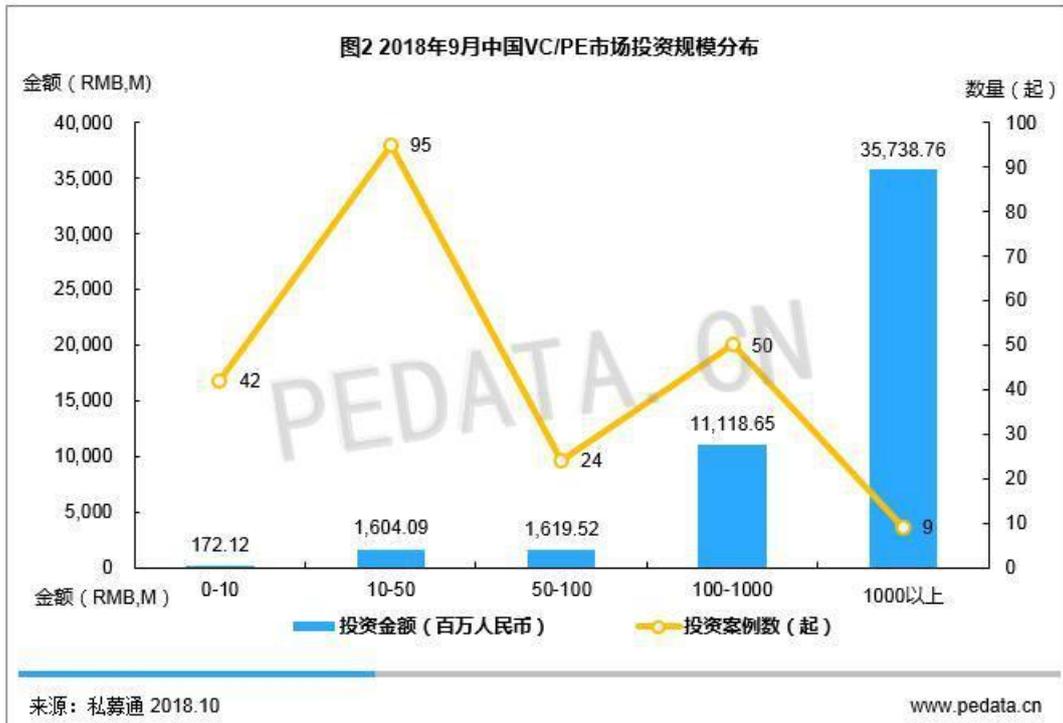
在政策导向方面，9月6日，中国国家发展改革委新闻发言人严鹏程在当天的新闻发布会上表示，未来中国将在放宽准入、政策支持、营商环境、信息服务、产权保护等五个方面发力，进一步巩固民间投资发展的良好势头。其中，放宽准入被摆在了突出位置。未来将大力清理针对民间资本准入的不合理限制，逐步消除民间资本进入基础设施和公用事业等领域的各类门槛，取消和减少阻碍民间投资进入养老、医疗等领域的附加条件，破除各类隐形壁垒，解决好民间投资‘不能投’的问题。加大融资支持力度，建立分层次的项目投融资对接机制，引导金融资源流向民营企业，解决好民营企业“融资难融资贵”的问题。落实好减税降费措施，抓好产权保护，推出一大批商业潜力大、投资回报机制明确的项目，引导民营企业通过PPP模式规范参与基础设施等补短板建设，促进民间投资持续健康发展。

### 9月VC/PE市场略显低迷，大额融资事件融资金额上升

根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，9月中国股权投资市场共发生投资案例294起，环比下降24.2%，其中披露金额的案例220起，共涉及投资金额502.53亿元人民币，环比下降3.8%，平均投资金额为2.23亿元人民币，环比增加24.4%。



根据清科旗下私募通数据显示【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 42 起，环比下降 6.7%，共涉及金额 1.72 亿元人民币，环比上升 12.5%；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 95 起，环比下降 33.6%，共涉及金额 16.04 亿元人民币，环比下降 32.6%；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 24 起，环比下降 31.43%，共涉及金额 16.2 亿元人民币，环比下降 24.1%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 50 起，环比下降 10.71%，共涉及金额 111.19 亿元人民币，环比下降 21.7%；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%，共涉及金额 357.39 亿元人民币，环比上升 7.08%。本月股权规模投资市场呈现小幅下滑趋势，值得一提的是，受美团点评、大搜查、每日优鲜等大额融资影响，尽管大额投资案例数减少，大额投资金额却呈现上升态势。



### 基石投资者助力美团，G轮投资金额脱颖而出位居第一

根据私募通数据显示【见表1】，9月中国股权投资市场的投资轮次从数量分布上来看，主要集中在A轮、新三板定增和天使轮，案例数分别为93起、44起、43起，案例数占比合计61.9%。在投资金额方面，本月投资事件中最为显著的当属美团点评上市前基石者投资轮次，融资金额合计15亿美元（折合人民币约103.28亿元人民币），受其影响，所在G轮位居本月投资金额统计的第一位。根据美团点评招股说明书披露，美团总股本约52.2亿股，其中A类股7.36亿股，B类股44.84亿股。腾讯为美团最大股东，总持股比例约20.14%，此次参与投资金额达4亿美元。除腾讯外，本轮参与投资的还有Oppenheimer、Lansdowne、Darsana及结构调整基金，合计投资金额11亿美元。此外，本月上市定增轮次以84.81亿元人民币位居投资金额统计的第二位；D轮的涉及投资金额为79.94亿元人民币，位居第三位。

表1 2018年9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	93	31.6%	64	6548.30	13.0%	102.32
新三板定增	44	15.0%	44	1746.09	3.5%	39.68
天使轮	43	14.6%	32	302.38	0.6%	9.45
B	38	12.9%	25	3819.51	7.6%	152.78
Pre-A	33	11.2%	24	540.02	1.1%	22.50
C	18	6.1%	9	2691.55	5.4%	299.06
D	7	2.4%	5	7994.31	15.9%	1598.86
种子轮	7	2.4%	7	28.63	0.1%	4.09
上市定增	4	1.4%	4	8450.61	16.8%	2112.65
E	4	1.4%	3	3680.51	7.3%	1226.84
F	2	0.7%	2	4122.82	8.2%	2061.41
G	1	0.3%	1	10328.40	20.6%	10328.40
<b>总计</b>	<b>294</b>	<b>100.0%</b>	<b>220</b>	<b>50253.14</b>	<b>100.0%</b>	<b>228.42</b>

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

### 大搜车再获亿级美元融资，互联网行业投资金额遥遥领先

根据私募通数据显示【见表2】，9月VC/PE市场投资共涉及21个一级行业。从案例数量上来看，投资案例数量排名前三位的行业与上月保持一致。其中，IT行业共发生67起投资事件，互联网行业共发生65起投资事件，这2个行业的投资案例数占比合计44.9%。生物技术/医疗健康的案例数量排名第三，共涉及28起投资事件，数量占比为9.5%。在投资金额方面，本月互联网行业融资金额领先优势明显，涉及的投资金额为210.11亿元人民币，占比41.8%，位居本月各行业投资金额第一。这主要得益于互联网电子商务行业的大搜车本月初完成的新一轮5.78亿美元融资（折合人民币约39.8亿元人民币），由春华资本和晨兴资本担任领投方，阿里巴巴、昊翔资本、领沓资本、帕拉丁股权投资、锴明投资、中俄基金、阳光保险、宜信等机构均参与投资。此外，IT行业涉及的投资金额为93.28亿元人民币，占比18.6%，位居第二。受南方航空上市定增的影响，本月其所在的其他交通运输行业位居本月行业投资金额第三名，涉及投资金额65.23亿元人民币，占比13%。

表2 2018年9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	67	22.8%	50	9328.02	18.6%
互联网	65	22.1%	43	21011.50	41.8%
生物技术/医疗健康	28	9.5%	19	3316.25	6.6%
教育与培训	16	5.4%	13	197.36	0.4%
电信及增值业务	15	5.1%	13	2705.13	5.4%
娱乐传媒	14	4.8%	11	186.97	0.4%
机械制造	12	4.1%	8	383.30	0.8%
电子及光电设备	11	3.7%	10	293.00	0.6%
金融	11	3.7%	7	739.04	1.5%
连锁及零售	10	3.4%	9	2231.94	4.4%
清洁技术	7	2.4%	6	267.90	0.5%
汽车	7	2.4%	7	241.34	0.5%
建筑/工程	6	2.0%	4	1679.80	3.3%
化工原料及加工	6	2.0%	5	416.99	0.8%
其他	5	1.7%	4	6523.43	13.0%
物流	4	1.4%	1	10.00	0.0%
农/林/牧/渔	4	1.4%	4	499.47	1.0%
房地产	2	0.7%	2	137.71	0.3%
食品&饮料	2	0.7%	2	23.00	0.0%
纺织及服装	1	0.3%	1	1.00	0.0%
半导体	1	0.3%	1	60.00	0.1%
<b>总计</b>	<b>294</b>	<b>100.0%</b>	<b>220</b>	<b>50253.14</b>	<b>100.0%</b>

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

### 名创优品首轮助力，广东跃居区域投资金额第二位

从投资地域上看【见表3】，9月发生的294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175起，远低于上月208起案例数，环比下降15.87%。其中，北京地区排名第一，共发生85起投资事件，占投资案例总数的28.9%；排名第二的上海地区共发生59起投资事件，占比20.1%；深圳发生31起投资事件，占比10.5%，排名第三。在投资金额方面，北京地区以281.93亿元人民币的投资金额位居榜首，占总投资金额的56.1%。9月30日名创优品宣布，与腾讯和高瓴资本签署合计10亿元的战略投资协议，这是名创优品自2013年成立后首次引入外部资本。受其影响，广东（除深圳）地区以88.69亿人民币的投资金额居第二位，占比17.6%。此外，本月排名第三位的是上海地区，涉及金额47.03亿元人民币，占比9.4%，远低于排名第一的北京。

表3 2018年9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	85	28.9%	59	28193.41	56.1%	477.85
上海	59	20.1%	43	4703.27	9.4%	109.38
深圳	31	10.5%	27	2227.90	4.4%	82.51
江苏	23	7.8%	16	563.87	1.1%	35.24
浙江	22	7.5%	13	2304.39	4.6%	177.26
广东(除深圳)	17	5.8%	14	8869.49	17.6%	633.54
四川	8	2.7%	6	157.00	0.3%	26.17
山东	7	2.4%	7	578.22	1.2%	82.60
安徽	6	2.0%	5	160.00	0.3%	32.00
湖北	5	1.7%	4	66.90	0.1%	16.73
福建	4	1.4%	4	106.29	0.2%	26.57
陕西	3	1.0%	2	21.00	0.0%	10.50
河北	3	1.0%	3	365.65	0.7%	121.88
黑龙江	2	0.7%	2	90.30	0.2%	45.15
河南	2	0.7%	2	129.80	0.3%	64.90
湖南	2	0.7%	2	28.00	0.1%	14.00
吉林	1	0.3%	1	15.00	0.0%	15.00
云南	1	0.3%	1	15.00	0.0%	15.00
甘肃	1	0.3%	1	30.00	0.1%	30.00
海南	1	0.3%	1	60.00	0.1%	60.00
天津	1	0.3%	-	-	-	-
广西	1	0.3%	1	372.47	0.7%	372.47
内蒙古	1	0.3%	1	3.00	0.0%	3.00
辽宁	1	0.3%	1	55	0.1%	55.00
其他	4	1.4%	2	1120.29	2.2%	560.14
未披露	3	1.0%	2	16.88	0.0%	8.44
总计	294	100.0%	220	50253.14	100.0%	228.42

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

## 本月典型案例

### 每日优鲜完成新一轮 4.5 亿美元融资

2018年9月6日，专注于优质生鲜的移动端电商“每日优鲜”宣布完成新一轮4.5亿美元融资。本轮融资由高盛、腾讯、时代资本、Davis Selected Advisers 领投，保利资本，Glade Brook Capital、华兴新经济基金参与投资，老股东 Tiger Global、Sofina 持续跟投。每日优鲜目前已完成水果、蔬菜、乳品、零食、粮油等全品类精选生鲜布局，在全国20个主要城市建立“城市分选中心+社区前置仓”的极速达冷链物流体系，为用户提供自营全品类

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\\_14746](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14746)

