

清科数据：8月VC/PE市场投资持续“降温” 阿里、苏宁入股华泰证券

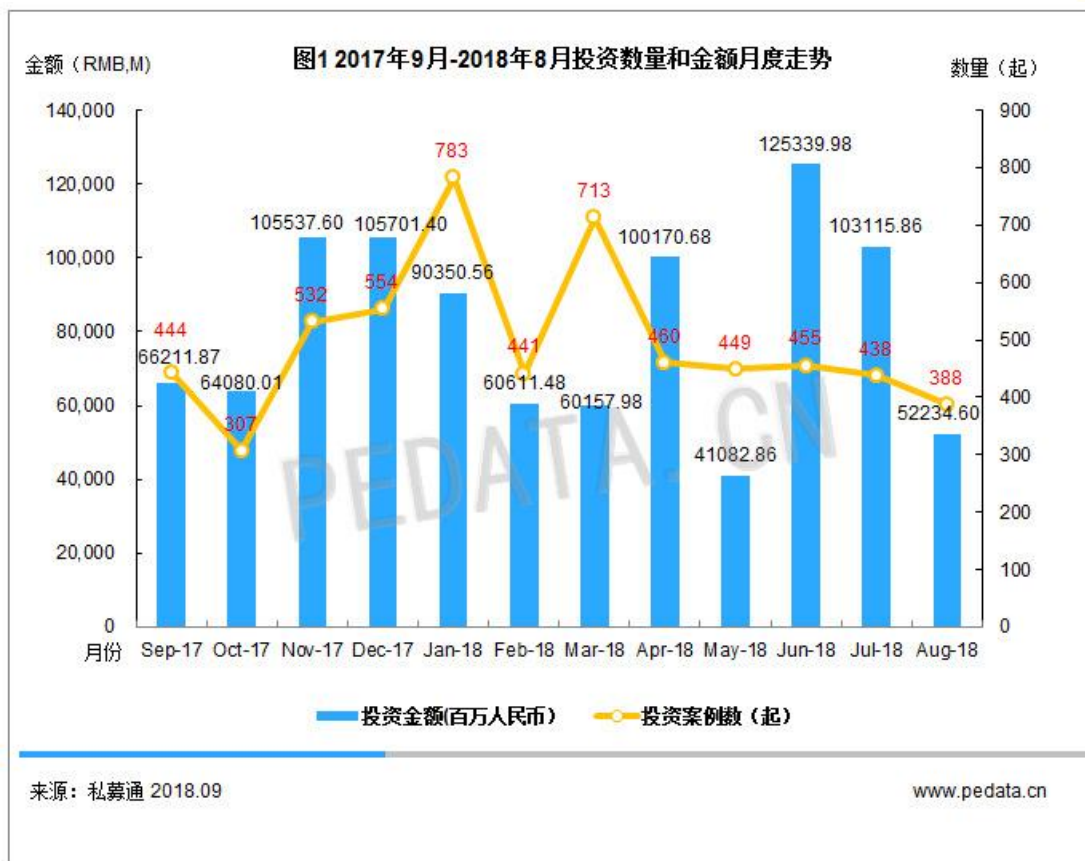
2018-9-2 清科研究中心 梁丽清

根据清科旗下私募通数据统计，8月VC/PE市场共发生投资案例数388起，同比、环比均下降11.4%；总投资金额共涉及522.34亿元人民币，同比下降13.3%，环比下降49.3%。本月单笔投资金额在10亿元以上的大额投资案例数为12起，环比下降33.3%。总体来看，8月VC/PE市场持续“遇冷”，投资金额呈现大幅下降趋势。从投资策略来看，金融行业持续受到VC/PE机构的关注，自6月以来连续第三次投资金额位列各行业投资金额第一名，本月涉及投资金额为118.09亿元人民币；此外，汽车行业也渐受VC/PE机构青睐，涉及投资金额为67.96亿元人民币，位列各行业投资金额第三名，其中小鹏汽车、游侠汽车均获得超过20亿元人民币的大额融资。从退出方面看，8月共发生退出事件90笔，其中IPO退出数量为34笔，并购退出43笔，新三板挂牌退出13笔。在IPO审核全面趋严的大环境下，境内上市企业数量大幅下降，越来越多的VC/PE机构趋向于通过并购方式获得资本的退出。

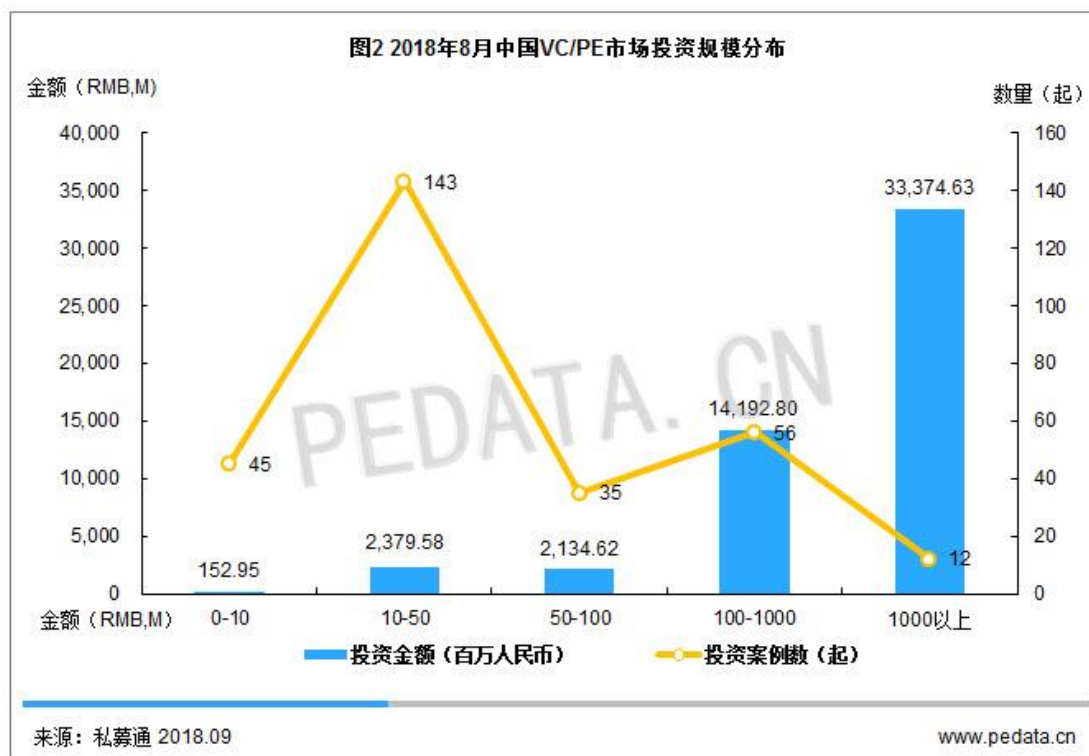
在政策导向方面，8月31日，第十三届全国人大常委会第五次会议上，《电子商务法》获得通过。新法将于2019年1月1日正式实施。《电子商务法》明确了电子商务经营者的定义，对电子商务经营者义务、平台责任、基本规则等作出奠基性规定，也对实践中一些争议问题根据现实经验沉淀成文。其中明确规定除了电商平台经营者、平台内经营者等，微商和目前越来越多的“网红”销售也被纳入电商范畴；电子商务经营者也要办理市场主体登记和税务登记；平台不得再要求卖家“二选一”，签订所谓“独家合作协议”；电商平台保障消费者生命健康不力，要承担责任。新法的出台，使得我国电子商务领域进入有法可依的阶段，将有助于规范电商平台的交易秩序以及促进该领域的健康发展。

8月VC/PE市场投资额骤减，大额融资事件融资金额下降

根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，8月中国股权投资市场共发生投资案例388起，环比下降11.4%，其中披露金额的案例291起，投资金额为522.34亿元人民币，环比下降49.3%，平均投资金额为1.80亿元人民币，环比下降47.8%。



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共发生 45 起，环比下降 2.3%，共涉及金额 1.53 亿元人民币，环比上升 2.7%；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 143 起，环比上升 11.7%，共涉及金额 23.80 亿元人民币，环比上升 17.0%；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 35 起，环比下降 7.9%，共涉及金额 21.35 亿元人民币，环比下降 17.2%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 56 起，环比下降 21.1%，共涉及金额 141.93 亿元人民币，环比下降 35.4%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 12 起，环比下降 33.3%，共涉及金额 333.75 亿元人民币，环比下降 56.3%。可见，在 VC/PE 市场资金面逐渐收紧的形势下，大额投资案例数、投资金额均呈现下降趋势。



华泰证券定增发行股份，助力上市定增轮次投资金额稳居第一

根据私募通数据显示【见表 1】，本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、天使轮和新三板定增轮次，案例数分别为 118 起、83 起、52 起，案例数占比合计 65.2%。在投资金额方面，受华泰证券定增的影响，本月上市定增轮次的投资金额稳居各轮次投资金额第一名，合计 135.79 亿元人民币。2018 年 8 月 3 日，华泰证券发布公告称，公司完成定向增发 10.89 亿股，发行价格为 13.05 元/股，募资总金额 142.08 亿元。此次定增发行对象包括阿里巴巴、苏宁易购、安信证券、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、上海北信瑞丰资管、阳光财险 6 家战略配售投资者，其中阿里巴巴、苏宁易购等 4 家机构计入本月 VC/PE 投资，合计 104.01 亿元。此外本月 B 轮的涉及投资金额为 104.27 亿元人民币，位居本月投资金额统计的第二位；C 轮涉及投资金额为 69.14 亿元人民币，排名第三。

表1 2018年8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	118	30.4%	85	6458.55	12.4%	75.98
天使轮	83	21.4%	56	1350.75	2.6%	24.12
新三板定增	52	13.4%	52	1922.56	3.7%	36.97
Pre-A	45	11.6%	37	1021.88	2.0%	27.62
B	40	10.3%	28	10426.89	20.0%	372.39
C	24	6.2%	13	6914.26	13.2%	531.87
种子轮	10	2.6%	7	21.33	0.0%	3.05
D	7	1.8%	5	4650.52	8.9%	930.10
上市定增	5	1.3%	5	13578.90	26.0%	2715.78
E	3	0.8%	2	2473.32	4.7%	1236.66
F	1	0.3%	1	3415.65	6.5%	3415.65
总计	388	100.0%	291	52234.60	100.0%	179.50

来源：私募通 2018.9

www.pedata.cn

小鹏汽车、游侠汽车获大额融资，助力汽车行业投资金额挤进前三

根据私募通数据显示【见表2】，8月VC/PE市场投资共涉及22个一级行业。从案例数量上来看，IT和互联网行业的投资案例数领先优势明显，其中，IT行业共发生82起投资事件，互联网行业共发生80起投资事件，这2个行业的投资案例数占比合计41.7%。生物技术/医疗健康的案例数量排名第三，共涉及38起投资事件，数量占比为9.8%。在投资金额方面，VC/PE机构本月比较青睐于金融与互联网行业，金融行业涉及的投资金额为118.09亿元人民币，占比22.6%，位居本月各行业投资金额第一；互联网行业涉及的投资金额为93.88亿元人民币，占比18.0%，位居第二。值得一提的是汽车行业涉及的投资金额为67.96亿元人民币，占比13.0%，跃居各行业投资金额第三名。本月汽车行业发生了两起单笔融资金额超过20亿元人民币的大额融资事件，分别为小鹏汽车完成B轮40亿元人民币融资，游侠汽车完成B+轮3.5亿美元融资（折合人民币约24亿元人民币）。

表2 2018年8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	82	21.1%	57	2710.25	5.2%
互联网	80	20.6%	60	9388.30	18.0%
生物技术/医疗健康	38	9.8%	29	2612.98	5.0%
教育与培训	23	5.9%	19	537.36	1.0%
金融	23	5.9%	17	11808.65	22.6%
娱乐传媒	19	4.9%	12	812.80	1.6%
电信及增值业务	17	4.4%	12	2088.07	4.0%
机械制造	16	4.1%	12	3218.88	6.2%
连锁及零售	15	3.9%	13	1237.27	2.4%
汽车	14	3.6%	12	6795.82	13.0%
电子及光电设备	10	2.6%	6	1555.49	3.0%
清洁技术	9	2.3%	5	489.50	0.9%
物流	9	2.3%	8	4428.79	8.5%
化工原料及加工	6	1.5%	6	757.61	1.5%
半导体	4	1.0%	2	74.70	0.1%
建筑/工程	4	1.0%	4	87.20	0.2%
食品&饮料	4	1.0%	4	155.00	0.3%
能源及矿产	3	0.8%	2	2011.00	3.8%
房地产	1	0.3%	1	820.74	1.6%
纺织及服装	1	0.3%	1	50.00	0.1%
农/林/牧/渔	1	0.3%	1	400.00	0.8%
其他	9	2.3%	8	194.20	0.4%
总计	388	100.0%	291	52234.60	100.0%

来源：私募通 2018.9

www.pedata.cn

江苏地区持续获得 VC/PE 机构关注，投资金额再次进入前三

从投资地域上看【见表3】，8月发生的388起投资事件涉及25个省市。从案例数量上看，北京共发生100起投资事件，占投资案例总数的25.8%，排在各地区发生案例数的第一名；排名第二的上海共发生59起投资事件，案例数远低于排名第一的北京，占比15.2%；深圳发生49起投资事件，占比12.6%，排名第三。在投资金额方面，江苏、上海、北京地区持续获得VC/PE机构关注，所获投资金额远超其他地区，其中江苏涉及投资金额148.57亿元人民币，占总投资金额的28.4%，位列第一；上海地区涉及投资金额136.19亿元人民币，占比26.1%，位列第二；北京地区涉及投资金额83.34亿元人民币，占比16.0%，位列第三。值得关注的是，在多氟多化工股份有限公司定增发行股份获得VC/PE机构4.5亿元人民币投资的影响下，河南地区虽然仅发生3起投资事件，但其单笔平均投资金额达到1.67亿元人民币，位居所有地区单笔平均投资金额第四名。

表3 2018年8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	100	25.8%	74	8334.02	16.0%	112.62
上海	59	15.2%	43	13619.48	26.1%	316.73
深圳	49	12.6%	38	3670.09	7.0%	96.58
浙江	40	10.3%	29	2430.20	4.7%	83.80
江苏	33	8.5%	26	14857.36	28.4%	571.44
广东(除深圳)	29	7.5%	21	4733.01	9.1%	225.38
四川	11	2.8%	6	176.20	0.3%	29.37
福建	8	2.1%	7	153.00	0.3%	21.86
山东	8	2.1%	8	466.26	0.9%	58.28
湖北	7	1.8%	6	135.50	0.3%	22.58
湖南	5	1.3%	4	33.80	0.1%	8.45
安徽	3	0.8%	3	122.86	0.2%	40.95
河南	3	0.8%	3	501.00	1.0%	167.00
吉林	3	0.8%	3	265.00	0.5%	88.33
广西	2	0.5%	2	36.00	0.1%	18.00
辽宁	2	0.5%	2	61.00	0.1%	30.50
天津	2	0.5%	1	29.00	0.1%	29.00
重庆	2	0.5%	2	95.70	0.2%	47.85
甘肃	1	0.3%	1	30.02	0.1%	30.02
河北	1	0.3%	1	1.30	0.0%	1.30
黑龙江	1	0.3%	--	--	--	--
宁夏	1	0.3%	1	12	0.0%	12.00
山西	1	0.3%	1	76.50	0.1%	76.50
陕西	1	0.3%	1	10.00	0.0%	10.00
云南	1	0.3%	1	2001	3.8%	2001
其他	15	3.9%	7	384.29	0.7%	54.90
总计	388	100.0%	291	52234.60	100.0%	179.50

来源：私募通 2018.9

www.pedata.cn

本月典型案例

何小鹏联合领投超1亿美金、小鹏汽车完成B+轮40亿元融资

小鹏汽车于2014年中成立于广州，是一家以科技驱动的高科技制造公司，2018年8月2日，小鹏汽车宣布完成B+轮融资，B1和B2轮共计完成融资40亿人民币。联合领投资方包括春华资本、晨兴资本以及何小鹏的个人加码，本轮新进入的机构除春华资本外，还包

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_14758

