

清科数据：7月VC/PE市场投资数量金额齐降 金融行业备受青睐

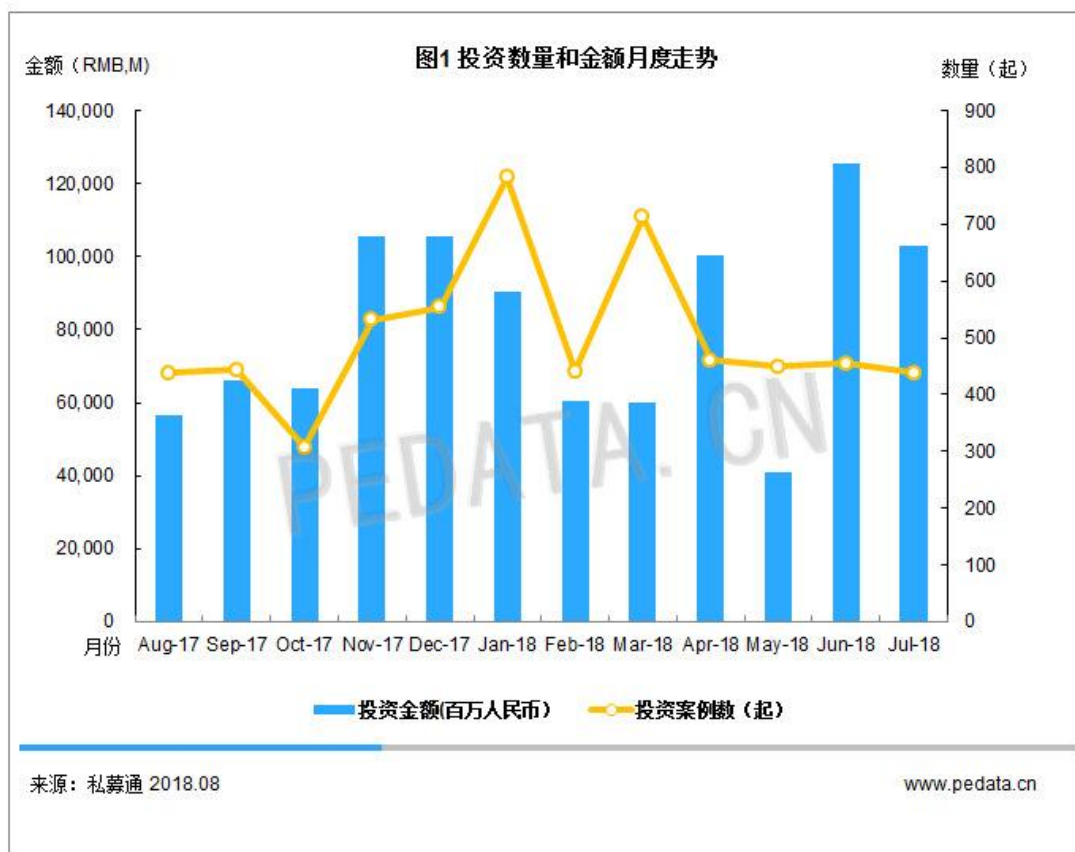
2018-8-8 清科研究中心 梁丽清

根据清科旗下私募通数据统计，7月VC/PE市场共发生投资案例数438起，环比下降2.2%；总投资金额共涉及1031.16亿元人民币，环比下降17.7%。本月单笔投资金额在10亿元以上的大额投资案例数为18起，环比上升157.0%。总体来看，7月VC/PE投资市场投资案例数量和金额均呈现小幅下降趋势。从投资地区方面来看，北京地区投资案例数、投资金额均领先于其他地区，保持其领军地位；值得关注的是，江苏地区投资金额超越深圳、浙江地区，进入第一梯队，这主要得益于华人文化集团公司完成近100亿元融资。从退出方面看，7月共发生退出事件110笔，其中IPO退出数量为87笔，并购退出15笔，新三板挂牌退出8笔。由此可见，IPO退出仍占据主导地位。

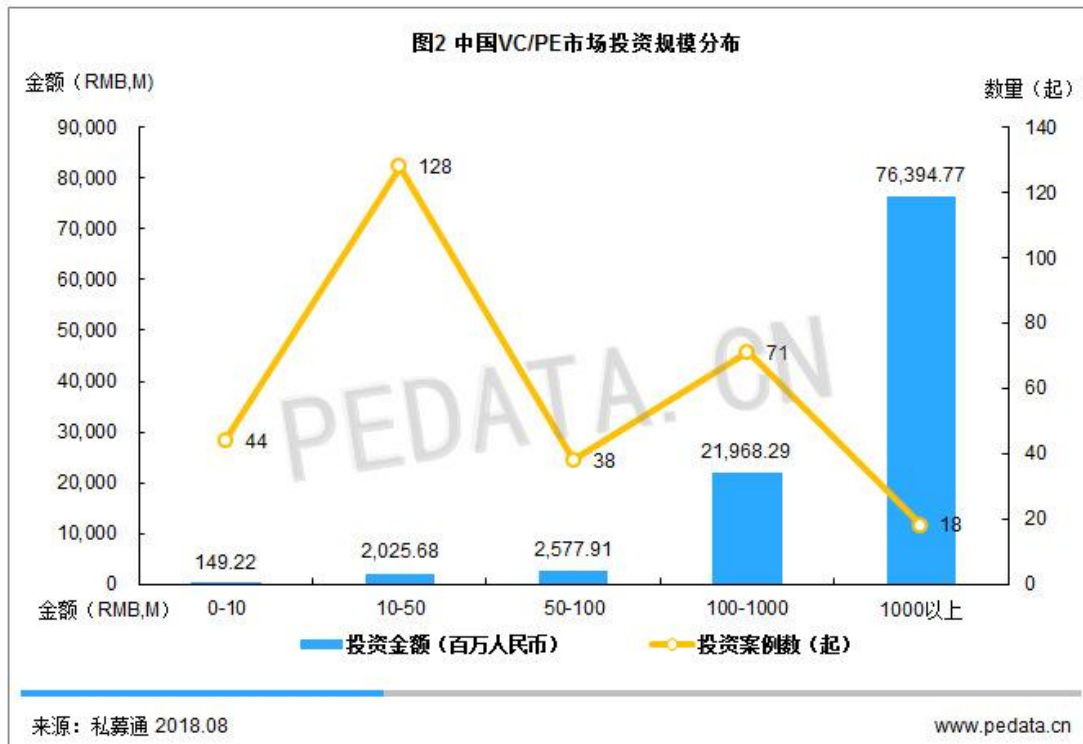
在政策导向方面，7月9日，在人民银行会同互联网金融风险专项整治工作领导小组有关成员单位召开互金整治下一阶段工作部署动员会上，整治工作领导小组对稳步推进互联网金融特别是网络借贷风险专项整治工作提出了明确要求：一是尽快部署行业检查和企业自查，二是允许合规机构继续经营，三是引导不合规机构良性退出，四是依法处理严重违法违规机构，五是严厉打击借款人恶意逃废债行为，六是对违法违规自媒体进行治理，七是做好与投资人的沟通引导工作，八是推进网络借贷长效机制建设，九是切实加强联动形成合力。6月以来，包括钱满仓、唐小僧、联璧金融、图腾贷等百余家网贷平台出现资金兑付问题，互联网金融似乎已经进入了一个全面恐慌的时代，本月统计也发现VC/PE机构对于互联网金融行业采取审慎观望态度，本月互联网金融行业涉及金额3.88亿元人民币，不及整个金融行业投资金额的1.0%。此次政府层面对互联网金融行业采取整治措施，将有利于改善互联网金融行业生态恶化的局面。

7月VC/PE市场投资额超千亿，大额融资事件频发

根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，7月中国股权投资市场共发生投资案例438起，环比下降2.2%，其中披露金额的案例299起，投资金额为1031.16亿元人民币，环比下降17.7%，平均投资金额为3.45亿元人民币。



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 万人民币的小额投资共发生 44 起，占披露金额案例数的 14.7%，环比下降 44%，共涉及金额 1.49 亿元人民币，金额占比 0.1%；投资金额在 1,000 万到 5,000 万人民币之间的投资事件共发生 128 起，案例数占披露金额案例数的 42.8%，环比下降 5.0%，共涉及金额 20.42 亿元人民币，金额占比 2.0%；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 38 起，案例数占披露金额案例数的 12.7%，环比下降 22.0%，共涉及金额 25.78 亿元人民币，金额占比 2.5%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 71 起，案例数占披露金额案例数的 23.8%，环比下降 11.0%，共涉及金额 219.68 亿元人民币，金额占比 21.3%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 18 起，案例数占披露金额案例数的 6.0%，环比增加 157.0%，共涉及金额 763.95 亿元人民币，金额占比达 74.1%。由此可见，小额投资案例数下降、资本向优质项目集中趋势明显。



上市定增轮次投资金额抢占首位，初创期企业融资活跃度不减

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B轮，案例数分别为150起、92起、59起，案例数合计占比高达68.7%。在投资金额方面，本月上市定增的投资金额最高，合计投资金额423.42亿元人民币。本月上市定增轮次案例数仅为5起，融资金额却排名第一，主要是由于在这5起投资案例中，有4起事件的单笔融资金额在1亿元人民币以上，并且本月单笔融资金额最大的投资事件也发生在上市定增轮次。此外，A轮和B轮的合计投资金额均在100亿元人民币以上，分别位居本月投资金额统计的第二和第三位，合计投资金额分别为192.18亿元人民币和128.20亿元人民币。

表1 2018年7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	150	34.25%	84	19217.92	18.64%	228.78
天使轮	92	21.00%	60	903.58	0.88%	15.06
B	59	13.47%	38	12820.37	12.43%	337.38
Pre-A	48	10.96%	41	2678.10	2.60%	65.32
新三板定增	35	7.99%	35	2632.60	2.55%	75.22
C	26	5.94%	18	7536.64	7.31%	418.70
D	12	2.74%	9	9814.45	9.52%	1090.49
种子轮	9	2.05%	7	25.53	0.02%	3.65
上市定增	5	1.14%	5	42342.11	41.06%	8468.42
E	1	0.23%	1	1806.68	1.75%	1806.68
G	1	0.23%	1	3337.90	3.24%	3337.90
总计	438	100.00%	299	103115.86	100.00%	344.87

来源：私募通 2018.8

www.pedata.cn

金融、互联网及娱乐传媒行业投资金额以绝对优势领先其他行业

根据私募通数据显示【见表2】，7月VC/PE市场投资共涉及21个一级行业。从案例数量上来看，互联网和IT行业的投资案例数明显领先，其中，互联网行业共发生100起投资事件，IT行业共发生83起投资事件，这2个行业的投资案例数合计占比为41.9%。金融行业的案例数量排名第三，共涉及45起投资事件，数量占比为10.3%。

在投资金额方面，VC/PE机构本月更青睐于金融行业，金融行业以467.91亿元人民币的投资金额排名第一，占比45.4%。本月单笔融资金额上亿的89起案件中，有15起属于金融行业，占比16%。此外，互联网以及娱乐传媒行业均表现亮眼，投资金额遥遥领先其他的行业，分别为166.80亿元人民币、113.30亿元人民币，金额占比分别为16.2%和11.0%。

表2 2018年7月中国VC/PE市场一级行业投资统计

行业	案例数	披露金额 案例数	案例数占比	金额(百万 人民币)	金额占比
互联网	100	73	22.83%	16680.07	16.18%
IT	83	60	18.95%	5105.81	4.95%
金融	45	33	10.27%	46791.20	45.38%
生物技术/医疗健康	43	26	9.82%	4683.57	4.54%
娱乐传媒	35	24	7.99%	11329.70	10.99%
电信及增值业务	27	15	6.16%	3886.79	3.77%
教育与培训	18	12	4.11%	446.32	0.43%
电子及光电设备	14	10	3.20%	1106.03	1.07%
汽车	13	8	2.97%	3089.20	3.00%
连锁及零售	9	6	2.05%	100.00	0.10%
房地产	7	3	1.60%	3546.10	3.44%
化工原料及加工	7	6	1.60%	1704.02	1.65%
机械制造	7	4	1.60%	200.00	0.19%
建筑/工程	6	4	1.37%	77.24	0.07%
清洁技术	6	5	1.37%	444.86	0.43%
食品&饮料	4	3	0.91%	14.96	0.01%
物流	3	3	0.68%	3790.22	3.68%
半导体	2	-	0.46%	-	-
广播电视及数字电视	1	-	0.23%	-	-
农/林/牧/渔	1	1	0.23%	32.75	0.03%
其他	7	3	1.60%	87.02	0.08%
总计	438	299	100.00%	103115.86	100.00%

来源：私募通 2018.8

www.pedata.cn

北京地区投资案例数、金额均稳居第一

从投资地域上看【见表3】，7月发生的438起投资事件主要分布在北京、上海、浙江。其中北京地区投资案例数、金额均远超第二名，稳居第一，投资案例数为124起，占比28.3%，涉及金额597.78亿元人民币，占比高达58.0%。其次，上海地区投资案例数、金额均排名第二，案例数为84起，占比19.2%，涉及金额131.63亿元人民币，占比12.8%。投资案例数排名第三的为浙江地区，为48起，占比11.0%，涉及金额92.55亿元人民币，占比9.0%。此外，本月江苏地区表现也较为吸睛，投资案例数为33起，占比7.5%，涉及金额124.60亿元人民币，占比12.1%，投资金额超过案例数靠前的深圳和浙江，进入第一梯队。

表3 2018年7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	124	28.31%	89	59777.78	57.97%	671.66
上海	84	19.18%	55	13163.01	12.77%	239.33
浙江	48	10.96%	31	9254.92	8.98%	298.55
深圳	42	9.59%	26	1845.63	1.79%	70.99
江苏	33	7.53%	19	12459.51	12.08%	655.76
广东(除深圳)	24	5.48%	20	1019.06	0.99%	50.95
其他	18	4.11%	10	258.70	0.25%	25.87
湖北	9	2.05%	8	735.00	0.71%	91.88
安徽	7	1.60%	5	573.94	0.56%	114.79
福建	7	1.60%	5	1224.57	1.19%	244.91
山东	7	1.60%	6	349.53	0.34%	58.26
四川	7	1.60%	6	1161.00	1.13%	193.50
天津	7	1.60%	4	440.00	0.43%	110.00
湖南	5	1.14%	5	460.20	0.45%	92.04
辽宁	5	1.14%	3	62.00	0.06%	20.67
河南	2	0.46%	1	13.50	0.01%	13.50
吉林	2	0.46%	2	35.00	0.03%	17.50
陕西	2	0.46%	2	100.28	0.10%	50.14
贵州	1	0.23%	-	-	-	-
河北	1	0.23%	-	-	-	-
江西	1	0.23%	1	20.24	0.02%	20.24
新疆	1	0.23%	1	162.00	0.16%	162.00
重庆	1	0.23%	-	-	-	-
总计	438	100.00%	299	103115.86	100.00%	344.87

来源：私募通 2018.8

www.pedata.cn

本月典型案例

华人文化集团公司获近 100 亿元 A 轮融资

2018 年 7 月 3 日，华人文化集团公司（CMC Inc.）完成近 100 亿人民币 A 轮融资，投后估值近 400 亿人民币。本轮融资由新股东万科集团与两家创始股东阿里巴巴集团、腾讯集团领投，招银国际资本及其他国际知名金融集团跟投。华人文化集团公司成立于 2015 年底，由黎瑞刚创立并担任董事长及 CEO。

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_14774

