

## 清科数据：6月VC/PE投资市场节奏趋缓 金融行业展露锋芒

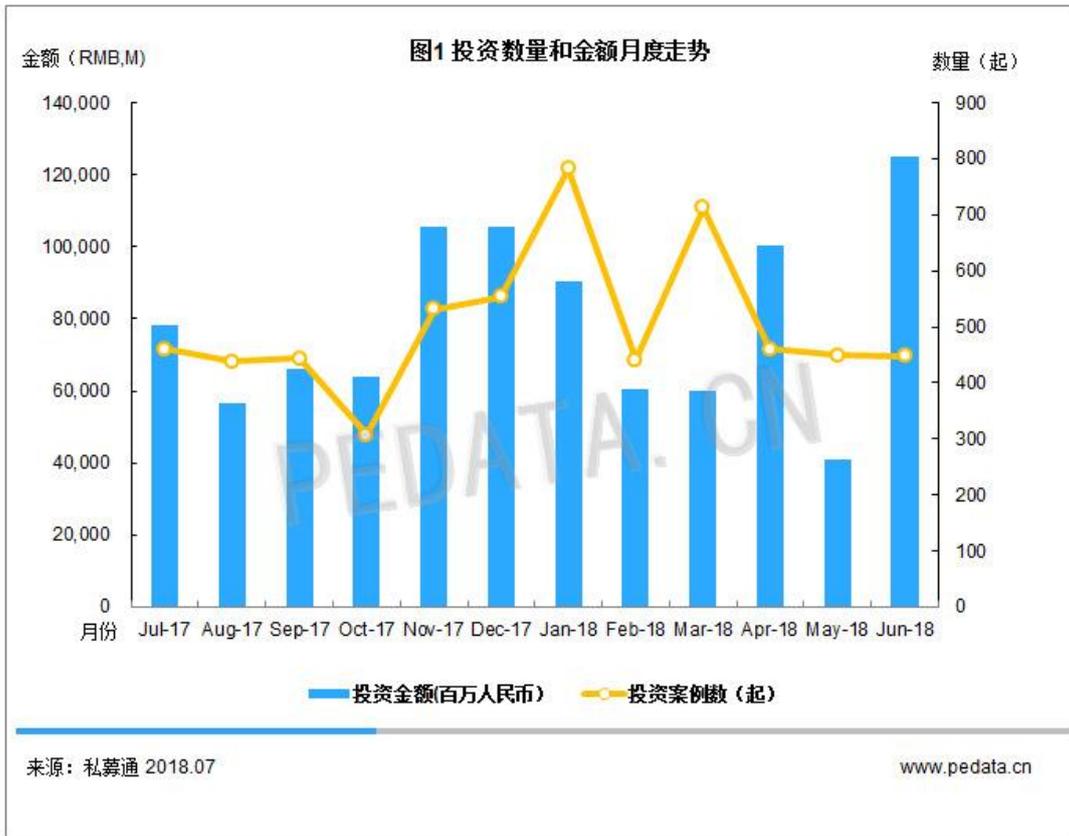
2018-7-23 清科研究中心 梁丽清

根据清科旗下私募通数据统计，6月VC/PE投资市场共发生投资案例448起，环比下降0.2%；总投资金额高达1252.80亿元人民币，环比上升204.9%。本月蚂蚁金服融资140亿美元，大幅拉高投资总金额，剔除大额投资的影响，本月投资金额仅为357.93亿人民币，环比下降12.0%。整体来看，6月VC/PE投资市场投资案例数量和金额均呈现平稳发展趋势。从投资策略方面来看，6月互联网和IT行业投资活跃度持续升温，获得VC/PE机构青睐。从退出方面来看，6月共发生退出事件124笔，环比增加61.0%。在IPO从严审核的大背景下，越来越多的机构为寻求资本的松绑，选择多元化退出渠道。

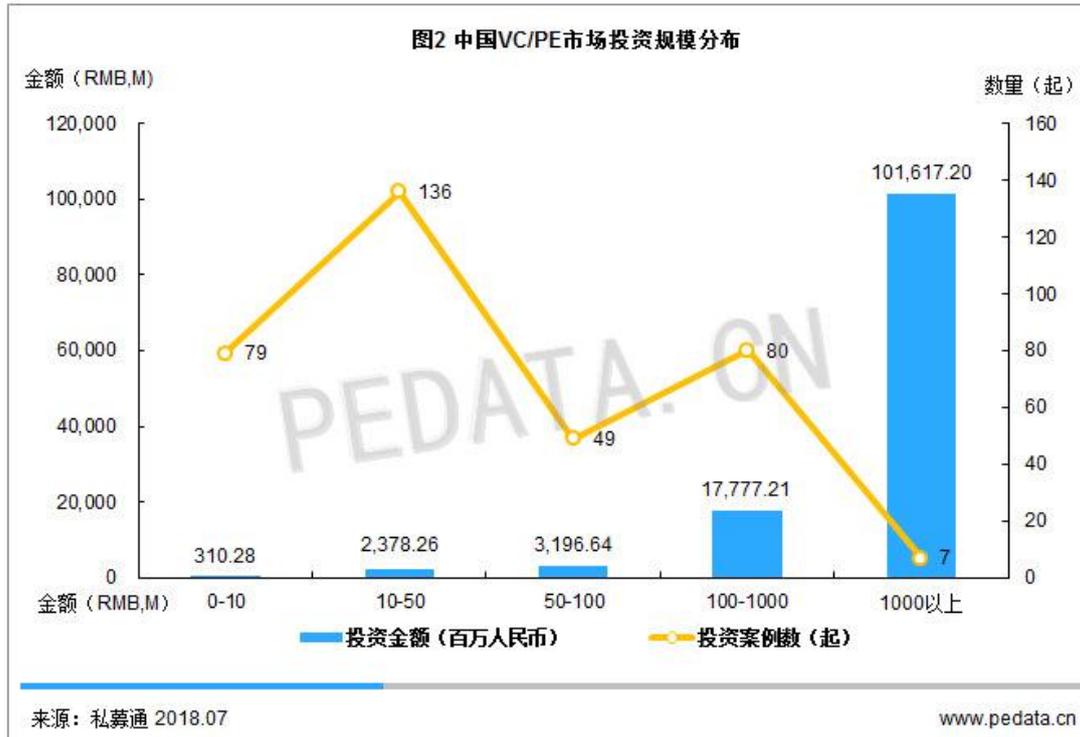
在政策导向方面，2018年6月15日，国务院发布了《国务院关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》。《通知》指出，利用外资是我国对外开放基本国策和构建开放型经济新体制的重要内容，要贯彻落实党中央、国务院关于推动形成全面开放新格局的决策部署，实行高水平投资自由化便利化政策。在我国VC/PE投资市场中，不乏外资投资者的身影，该《通知》的发布对促进我国VC/PE市场中外商投资的增长具有很大的推动作用。

### 6月VC/PE投资市场涉及投资金额1253.40亿元，创下年内最高记录

根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，6月中国股权投资市场共发生投资案例448起，环比下降0.2%，其中披露金额的案例351起，投资金额为1252.80亿元人民币，环比涨幅高达204.9%，平均投资金额为3.57亿元人民币。



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金额小于 1,000 万人民币的小额投资共发生 79 起，占披露金额案例数的 22.5%，共涉及金额 3.10 亿元人民币，金额占比 0.3%；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 136 起，案例数占披露金额案例数的 38.8%，共涉及金额 23.78 亿元人民币，金额占比 1.9%；投资金额在 5,000 万到 1 亿元人民币的投资事件共计发生 49 起，案例数占披露金额案例数的 13.9%，共涉及金额 31.97 亿元人民币，金额占比 2.6%；投资金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 80 起，案例数占披露金额案例数的 22.8%，共涉及金额 177.77 亿元人民币，金额占比 14.2%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 7 起，占披露金额案例数的 2.0%，共涉及金额 1016.17 亿元人民币，金额占比高达 81.1%。由此可见，虽然本月 VC/PE 投资市场案例数以中小额投资居多，但投资金额主要集中在头部项目，投资方更青睐于优质项目，头部效应显著。



### 天使轮案例大幅增加，C轮投资金额近千亿

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，案例数分别为120起、107起、64起，案例数合计占比高达65.0%。其中，本月天使轮案例数出现大幅增加，环比涨幅高达48.0%。在投资金额方面，本月C轮投资金额最高，合计投资金额956.49亿元，占比76.4%。

表1 2018年6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	120	26.79%	92	7864.47	6.28%	85.48
天使轮	107	23.88%	76	888.38	0.71%	11.69
新三板定增	64	14.29%	62	2288.25	1.83%	36.91
B	61	13.62%	41	8721.09	6.96%	212.71
Pre-A	48	10.71%	42	1168.87	0.93%	27.83
C	24	5.36%	16	95648.51	76.35%	5978.03
种子轮	8	1.79%	8	25.00	0.02%	3.13
上市定增	7	1.56%	7	1942.02	1.55%	277.43
D	6	1.34%	6	6066.33	4.84%	1011.06
F	3	0.67%	1	666.67	0.53%	666.67
总计	448	100.00%	351	125279.59	100.00%	356.92

来源：私募通 2018.7

www.pedata.cn

## 金融、互联网行业现多起大额投资事件，投资金额排名靠前

根据私募通数据显示【见表2】，6月VC/PE市场投资共涉及22个一级行业。从案例数量上来看，互联网与IT行业依旧保持领先地位，其中，互联网行业共发生107起投资事件，IT行业共发生97起投资事件，这2个行业的投资案例数累计占比为45.5%。生物技术/医疗健康行业投资案例数排名第三，共涉及43起投资事件，数量占比为9.6%。

在投资金额方面，本月金融行业的投资金额突出，共涉及金额910.29亿元人民币，占比高达72.66%，这主要是由于本月最大额单笔投资发生在金融行业——蚂蚁金服获140亿美元C轮融资，这起投资事件将金融行业的投资金额与其他行业拉出巨大差距，除此之外，金融行业还发生了5起单笔融资金额超过1亿元人民币的投资事件。本月投资金额排名第二位的行业是互联网行业，涉及金额82.48亿元人民币，占比6.6%。投资金额排名第三的行业是IT行业，涉及金额55.41亿元人民币，占比4.4%。

表2 2018年6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	107	86	23.88%	8247.54	6.58%
IT	97	66	21.65%	5540.83	4.42%
生物技术/医疗健康	43	32	9.60%	5184.79	4.14%
娱乐传媒	38	31	8.48%	2089.57	1.67%
金融	29	25	6.47%	91028.76	72.66%
机械制造	19	18	4.24%	1979.20	1.58%
电信及增值业务	17	16	3.79%	1018.88	0.81%
教育与培训	15	12	3.35%	92.50	0.07%
汽车	12	10	2.68%	3556.88	2.84%
连锁及零售	11	7	2.46%	523.00	0.42%
化工原料及加工	10	10	2.23%	416.03	0.33%
清洁技术	10	7	2.23%	1163.39	0.93%
房地产	7	4	1.56%	2645.89	2.11%
电子及光电设备	6	5	1.34%	216.97	0.17%
建筑/工程	6	5	1.34%	166.98	0.13%
食品&饮料	6	5	1.34%	230.20	0.18%
物流	5	5	1.12%	318.30	0.25%
半导体	3	1	0.67%	623.08	0.50%
纺织及服装	3	2	0.67%	11.00	0.01%
能源及矿产	1	1	0.22%	97.61	0.08%
农/林/牧/渔	1	1	0.22%	28.20	0.02%
其他	2	2	0.45%	100.00	0.08%
<b>总计</b>	<b>448</b>	<b>351</b>	<b>100.00%</b>	<b>125279.59</b>	<b>100.00%</b>

来源：私募通 2018.7

www.pedata.cn

## 蚂蚁金服助力浙江罕见登顶投资金额榜首

从投资地域上看【见表3】，6月发生的448起投资事件主要分布在北京、上海、深圳

以及浙江，这四个地区的投资案例数共涉及 312 起，占比高达 69%。本月浙江地区投资案例数变化不大，但投资金额方面在蚂蚁金服获得 140 亿美元融资的助力下，罕见地跃居到全国投资金额榜首的位置，涉及投资金额 922.64 亿元人民币，占比 73.7%。

在平均投资金额方面，除浙江地区稳居首位之外，江苏地区表现也比较突出。江苏地区发生的投资案例数为 28 起，涉及金额 67.09 亿元人民币，平均每起案子投资金额为 3.73 亿元人民币，这主要是因为江苏地区发生的 18 起披露投资金额的投资事件中，有 11 起单笔融资金额在 1 亿元以上，并且本月投资金额排名第二的投资事件——拜腾获 5 亿美元融资也发生在江苏地区。

表3 2018年6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	133	29.69%	103	12793.56	10.21%	124.21
上海	77	17.19%	56	5542.08	4.42%	98.97
深圳	51	11.38%	42	1475.90	1.18%	35.14
浙江	51	11.38%	42	92264.05	73.65%	2196.76
江苏	28	6.25%	18	6708.78	5.36%	372.71
广东(除深圳)	25	5.58%	23	3056.95	2.44%	132.91
湖北	15	3.35%	12	1008.69	0.81%	84.06
福建	9	2.01%	7	168.00	0.13%	24.00
四川	9	2.01%	6	158.06	0.13%	26.34
安徽	7	1.56%	5	95.84	0.08%	19.17
天津	6	1.34%	5	68.67	0.05%	13.73
海南	4	0.89%	3	148.41	0.12%	49.47
河北	4	0.89%	3	166.29	0.13%	55.43
山东	4	0.89%	4	165.85	0.13%	41.46
重庆	4	0.89%	3	601.80	0.48%	200.60
辽宁	3	0.67%	3	100.95	0.08%	33.65
黑龙江	2	0.45%	-	-	-	-
湖南	2	0.45%	2	48.18	0.04%	2409.00%
吉林	2	0.45%	2	181.60	0.14%	90.80
内蒙古	2	0.45%	2	43.00	0.03%	21.50
其他	2	0.45%	2	117.82	0.09%	58.91
新疆	2	0.45%	2	199.90	0.16%	99.95
甘肃	1	0.22%	1	28.20	0.02%	28.20
广西	1	0.22%	1	10.00	0.01%	10.00
贵州	1	0.22%	1	5.00	0.00%	5.00
河南	1	0.22%	1	25.00	0.02%	25.00
陕西	1	0.22%	1	25.00	0.02%	25.00
云南	1	0.22%	1	72.00	0.06%	72.00
总计	448	100.00%	351	125279.59	100.00%	356.92

来源：私募通 2018.7

www.pedata.cn

## 本月典型案例

### 蚂蚁金服获 140 亿美元 C 轮融资

2018 年 6 月 8 日，浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司（蚂蚁金服）获新一轮融资，融资总金额 140 亿美元，投资方包括新加坡政府投资公司、马来西亚国库控股、华平投资、加拿大养老基金投资公司、银湖投资、淡马锡、泛大西洋资本集团、T. Rowe Price 旗

下基金、凯雷投资集团、Janchor Partners、Discovery Capital Management 以及 Baillie Gifford 等。市场预计融资后蚂蚁金服估值在 1500-1600 亿美元，折合人民币上万亿元，成为全球最牛独角兽企业，也是全球估值最高的非上市公司。

### VIPKID 完成 5 亿美元 D+轮融资

2018 年 6 月 21 日，在线少儿英语品牌 VIPKID 确认完成 5 亿美金的 D+轮融资，本轮由全球知名投资管理机构 Coatue、腾讯公司、红杉资本中国基金、云锋基金携手领投。完成融资后，VIPKID 将成为国内唯一一家估值超 200 亿元的教育类创业企业。VIPKID 创办于 2013 年，目前其平台北美外教数量超 4 万名，付费学员数量超 30 万名，遍布全球 35 个国家和地区。

### 拜腾获 5 亿美元 B 轮融资

2018 年 6 月 11 日，新造车企业拜腾汽车宣布完成 B 轮 5 亿美元的融资。主要投资人包括中国一汽集团、启迪控股、宁德时代、江苏“一带一路”投资基金等，至此，拜腾已经完成了天使轮、A 轮、B 轮等融资。B 轮融资的顺利完成将进一步提升拜腾的资金实力，为下一阶段首款量产车的生产以及产品和技术研发等工作提供有力的资金保障，预示着拜腾的发展进入提速期。

### 退出数量大幅增加，工业富联创近 3 年来最大桩 IPO 记录

根据清科旗下私募通数据显示【见表 4】，6 月共发生退出事件 124 笔，环比增加 61.0%，平均回报倍数约为 3.21 倍。其中 IPO 退出数量为 65 笔，占比 52.4%，环比增加 25.0%；此外并购退出共计 35 笔，占比 28.2%，环比增加 169.0%；新三板挂牌退出共计 24 笔，占比 19.4%，环比增加 100.0%。本月并购退出数量大幅增加主要是因为缘宏投资收购百合网 69.18%股权，有 14 家机构获得退出。

表4 2018年6月退出方式分布

退出方式	笔数	占比
TPO	65	52.42%

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\\_14782](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14782)

