

清科 2017 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



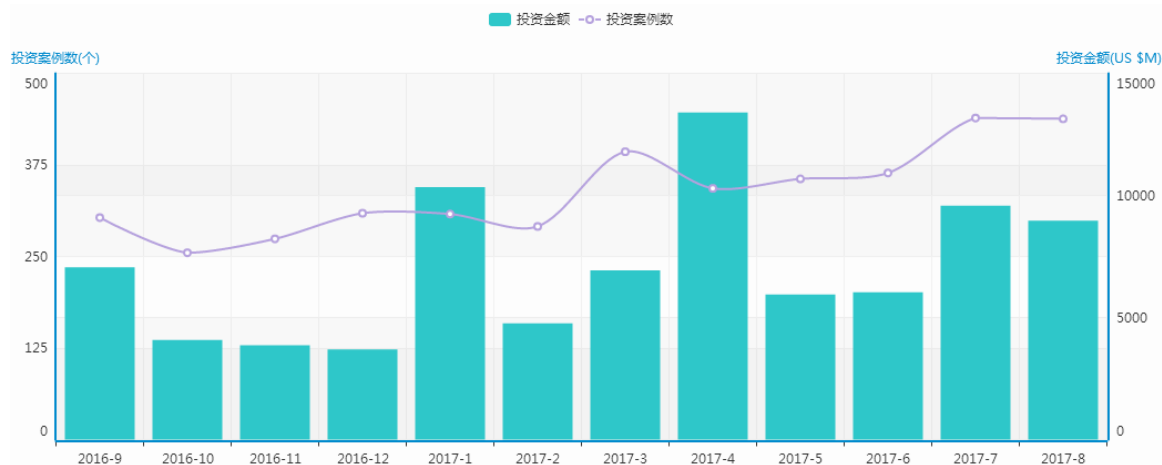
清科数据：8 月投资热情依旧，生鲜电商传捷报

2017-09-08 清科研究中心 曹琦佳

8 月 24 日，国务院发布《国务院进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》，从提高信息消费供给水平、扩大信息消费覆盖面和优化信息消费发展环境三个方面提出要求，进一步是发内需，推动发展。《意见》还提出要扩大电子商务服务领域。鼓励电商、物流、商贸、邮政等社会资源合作构建农村购物网络平台。支持重点行业骨干企业建立在线采购、销售、服务平台，推动建设一批第三方工业电商服务平台。培育基于社交电子商务、移动电子商务及新技术驱动的新一代电子商务平台，建立完善新型平台生态体系。积极稳妥推进跨境电子商务发展。《意见》的发布，为电商再发展提供了有利的政策支持。

根据清科集团旗下私募通数据显示，2017 年 8 月共发生投资案例 438 起，市场投资热情依旧，数量与上月持平，披露金额案例数 404 起，总投资金额达 89.65 亿美元，环比减少 6.5%，平均投资金额 2219.01 万美元。案例数同比增加 25.5%，金额同比增加 29.8%。本月金额排名前三的投资案例分别为：国金阳光、吉彤投资、中金君合基金等投资新潮能源 10.93 亿美元；中原资产、国寿尚信益元投资、霍尔果斯航信等投资顺丰控股 4.90 亿美元；桑德投资、嘉实基金、汇添富等投资启迪桑德 3.33 亿美元。

图 1 总投资数量和金额月度走势



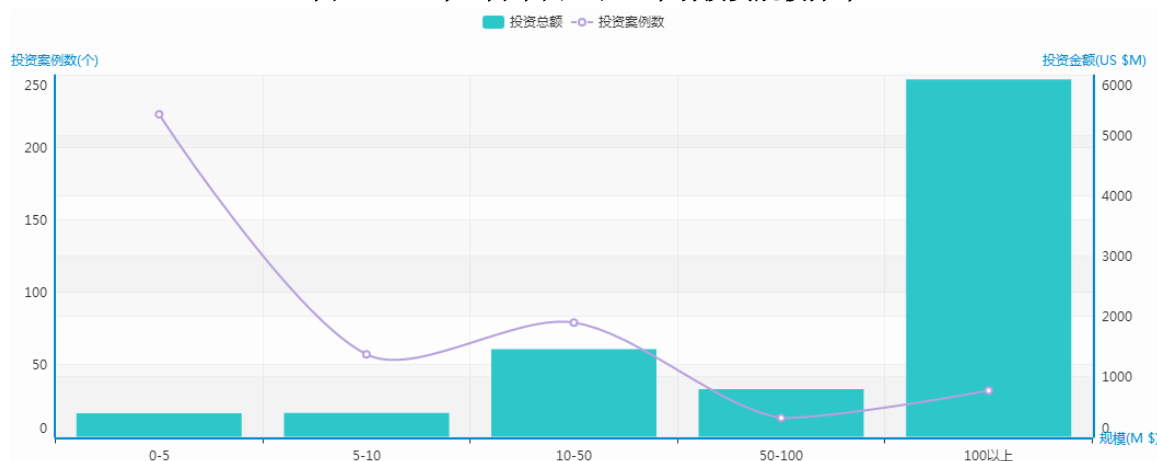
来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

市场投资规模稳定发展

根据清科集团旗下私募通数据显示，投资规模（见图 2）不超过 1,000.00 万美元的小额投资 280 起（其中小于 500.00 万美元 223 起），占披露金额案例数的 69.3%，共计 7.86 亿美元，金额占比 8.8%；投资额在 1,000.00 万美元到 5,000.00 万美元之间的案例数共 79 起，数量占比 19.6%，共计 14.56 亿美元，金额占比 16.2%；规模大于 5,000.00 万美元的案例共 45 起，数量占比 11.1%，共计 67.22 亿美元，金额占比 75.0%。市场投资规模稳定发展，小额投资事件数量约占七成，而超七成的金额流向约百分之十的企业。

图 2 2017 年 8 月中国 VC/PE 市场投资规模分布

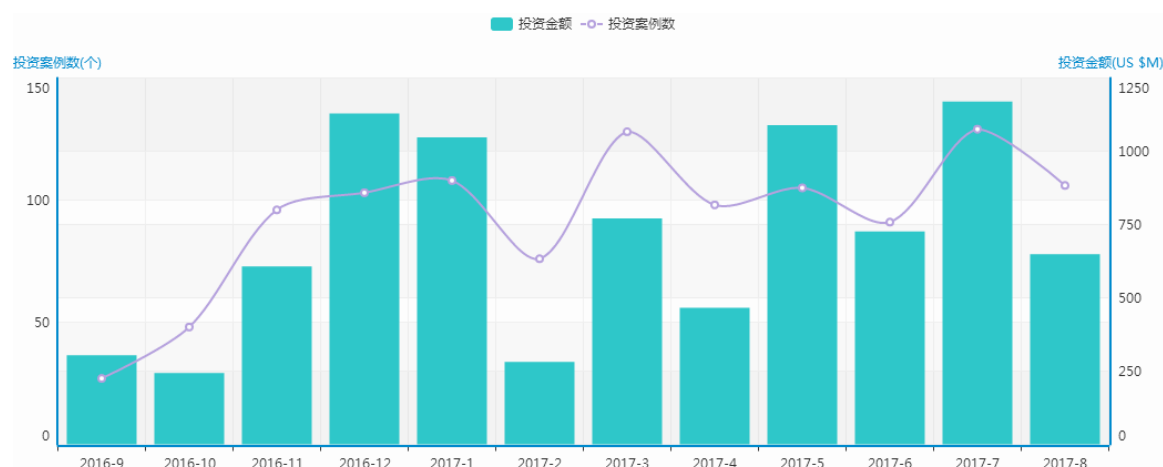


来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

在 8 月的投资事件中，通过新三板进行融资的共 109 起，累计金额 6.75 亿美元，平均投资金额 619.00 万美元，数量占比 24.9%，环比减少 15.5%；金额占比 7.5%，环比减少 41.2%。8 月新三板融资金额最大的为蓝孚高能，募资 3067.57 万美元，其次为源和药业和圣兆药物，分别募资 3060.22 万美元和 2947.67 万美元。

图 3 新三板投资数量和金额月度走势



来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

上市定增融资金额大幅增加

根据 8 月中国 VC/PE 市场投资轮次统计显示，本月投资总金额 89.65 亿美元，平均投资金额 2219.01 万美元。投资数量方面，A 轮数量最多，共 121 起，占比 27.6%；其次是新三板定增，案例数量 109 起，占比 24.9%；天使轮投资排在第三，共 64 起，数量占比 14.6%。投资金额方面，上市定增排第一，融资金额达 41.83 亿美元，环比上涨 84.3%；A 轮金额排第二，融资额 14.37 亿美元；排在第三的是 D 轮，融资金额 11.70 亿美元。投资规模方面，D 轮规模最大，平均投资金额 1.67 亿美元，上市定增和 E 轮分别位列二三。本月上市定增融资金额大幅增加。

清科 2017 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



表 1 2017 年 08 月中国 VC/PE 市场投资轮次

轮次	案例数	比例	披露金额的案例数	金额 (US \$M)	比例	平均投资金额 (US \$M)
种子轮	9	2.05%	5	0.72	0.01%	0.14
天使轮	64	14.61%	57	91.24	1.02%	1.6
Pre-A	49	11.19%	43	145.06	1.62%	3.37
A	121	27.63%	111	1436.92	16.03%	12.95
B	34	7.76%	31	725.48	8.09%	23.4
C	14	3.20%	12	345.93	3.86%	28.83
D	9	2.05%	7	1170.46	13.06%	167.21
E	2	0.46%	2	191.26	2.13%	95.63
新三板定增	109	24.89%	109	675.01	7.53%	6.19
上市定增	27	6.16%	27	4182.7	46.66%	154.91
总计	438	100.00%	404	8964.79	100.00%	22.19

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

生鲜电商传捷报，天猫与易果生鲜强强联合

8 月 VC/PE 投资共涉及 27 个一级行业，从案例数来看，互联网、IT、生物技术/医疗健康分列前三位，分别完成 79、70 和 42 起案例；分别占比 18.0%、16.0%和 9.6%；累计占比 43.6%。投资金额方面，生物技术/医疗健康、互联网和汽车行业表现抢眼，投资金额分别为 11.97 亿、10.88 亿、8.39 亿美元，分别占比 14.3%、13.4%、9.4%；累计占比 37.1%。

表 2 2017 年 8 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 (US\$M)	金额占比
互联网	79 (70)	18.04%	1088.42	12.14%
IT	70 (65)	15.98%	372.92	4.16%
生物技术/医疗健康	42 (40)	9.59%	1196.66	13.35%
机械制造	27 (27)	6.16%	756.77	8.44%
金融	22 (21)	5.02%	633.66	7.07%
娱乐传媒	20 (18)	4.57%	167.58	1.87%
汽车	16 (15)	3.65%	838.62	9.35%
教育与培训	13 (13)	2.97%	38.98	0.43%
电信及增值业务	13 (13)	2.97%	359.33	4.01%
电子及光电设备	13 (13)	2.97%	140.81	1.57%
化工原料及加工	11 (11)	2.51%	262.83	2.93%

清科 2017 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



其他	13 (11)	2.97%	1284.74	14.33%
清洁技术	10 (10)	2.28%	384.56	4.29%
连锁及零售	15 (10)	3.42%	151.57	1.69%
物流	10 (8)	2.28%	605.2	6.75%
食品&饮料	8 (7)	1.83%	11.59	0.13%
建筑/工程	7 (7)	1.60%	66.23	0.74%
文化/体育和娱乐业	8 (7)	1.83%	39.72	0.44%
租赁和商务服务业	8 (7)	1.83%	30.26	0.34%
居民服务和其他服务业	6 (6)	1.37%	7.14	0.08%
纺织及服装	5 (5)	1.14%	100.56	1.12%
科学研究/技术服务和地				
质勘查业	5 (5)	1.14%	18.26	0.20%
半导体	4 (4)	0.91%	113.57	1.27%
房地产	6 (4)	1.37%	124.02	1.38%
农/林/牧/渔	4 (4)	0.91%	52.21	0.58%
能源及矿产	2 (2)	0.46%	117.7	1.31%
其他制造业	1 (1)	0.23%	0.88	0.01%
总计	438 (404)	100.00%	8964.79	100.00%

来源：私募通 2017.09

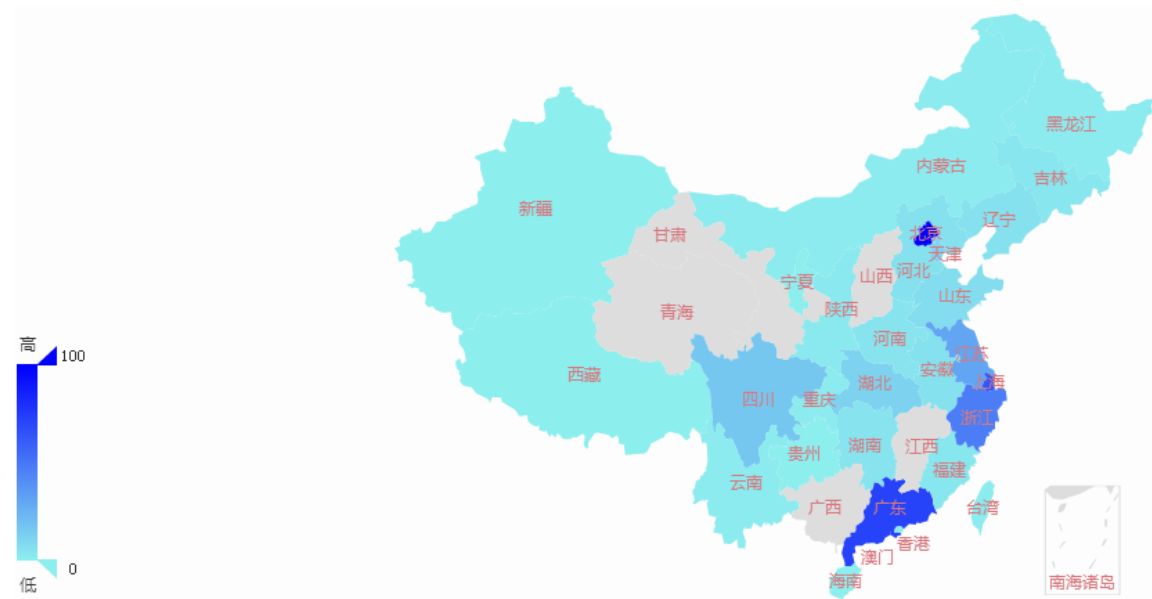
www.pedata.cn

8月3日，天猫向易果生鲜投资3亿美元。易果生鲜主要致力于提供全品类生鲜食材的一站式购物服务，旗下有“易果”、“原膳”、“乐醇”、“锦色”4个品牌。目前，易果生鲜已在北上广等十大城市建有11个冷链物流基地。此次融资将主要用于易果生鲜旗下安鲜达的冷链物流基础设施建设和扩张，可谓与天猫强强联合，有利于双方进一步融合，易果生鲜拥有领先的冷链物流能力，有助于天猫超市提高生鲜物流配送能力。此前，阿里巴巴及天猫已先后参与易果生鲜三轮融资，天猫超市生鲜频道由易果生鲜运营，易果生鲜的历史投资方还包括苏宁云商，借助阿里和苏宁的平台背景和流量支撑，易果生鲜可持续降低运营成本，扩大市场规模。

清科 2017 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



图 4 2017 年 8 月中国 VC/PE 市场投资地域分布



来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

从投资地域上看，2017 年 8 月共发生投资案例 438 起，分布在北京市、上海市和广东省等 28 个省市及海外。其中前三甲分别是北京市、广东省和上海市，案例数量占比分别为 26.9%、16.4%、14.6%，投资金额分别为 16.64 亿、13.92 亿、10.19 亿美元，分别占比 18.6%、15.5%、11.4%。值得一提的是，本月北京地区投资金额环比下降 60.9%。

表 3 2017 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 (US \$M)	占比	平均投资金额 (US \$M)
北京	118	26.94%	103	1664.29	18.56%	16.16
广东	72	16.44%	69	1391.86	15.53%	20.17
上海	64	14.61%	58	1019.05	11.37%	17.57
浙江	48	10.96%	48	1370.42	15.29%	28.55
江苏	31	7.08%	29	267.27	2.98%	9.22
四川	17	3.88%	17	430.82	4.81%	25.34
湖北	12	2.74%	9	375.41	4.19%	41.71
天津	11	2.51%	11	112.6	1.26%	10.24
山东	7	1.60%	7	1152.76	12.86%	164.68
河北	6	1.37%	6	152.77	1.70%	25.46
安徽	6	1.37%	6	290.5	3.24%	48.42
辽宁	6	1.37%	6	54.58	0.61%	9.1
河南	5	1.14%	5	40.91	0.46%	8.18

清科 2017 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



湖南	5	1.14%	4	22.1	0.25%	5.52
吉林	4	0.91%	4	133.8	1.49%	33.45
福建	4	0.91%	4	93.83	1.05%	23.46
陕西	3	0.68%	2	11.55	0.13%	5.78
内蒙古	2	0.46%	2	14.72	0.16%	7.36
黑龙江	2	0.46%	2	3.48	0.04%	1.74
云南	2	0.46%	2	109.68	1.22%	54.84
台湾	2	0.46%	2	63	0.70%	31.5
重庆	2	0.46%	1	1.47	0.02%	1.47
香港	2	0.46%	2	119	1.33%	59.5
贵州	1	0.23%	1	56	0.62%	56
海南	1	0.23%	1	2.94	0.03%	2.94
宁夏	1	0.23%	1	0.5	0.01%	0.5
西藏	1	0.23%	1	4.5	0.05%	4.5
新疆	1	0.23%	1	4.97	0.06%	4.97
海外	2	0.46%	0	0	0.00%	--
总计	438	100.00%	404	8964.79	100.00%	22.19

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

IPO 退出回报倍数回归正常值

根据清科集团旗下私募通数据显示，2017 年 8 月共发生 128 起退出事件，退出金额 14.84 亿美元，平均回报倍数 1.48 倍。本月退出数量环比减少 5.2%，金额环比增加 3.9%，平均账面回报倍数环比下降 22.9%。其中 IPO 退出 89 起，占比 69.5%，退出金额 8.35 亿美元，平均回报倍数 2.45 倍；并购退出共 28 起，占比 21.9%，退出金额 5.78 亿美元，平均回报倍数 1.70 倍；股权转让退出共 11 起，退出金额 7187.00 万美元。本月 IPO 退出回报倍数环比上涨 70.0%，回归正常值，并购退出和股权转让退出均表现不佳，导致本月总体平均回报倍数偏低。

图 1 2017 年 8 月退出事件分布

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_14964

