

## 清科数据：8月VC/PE市场活跃度仍在低位运行， 北京地区市场热度回升

2019-9-9 清科研究中心 韩春玉

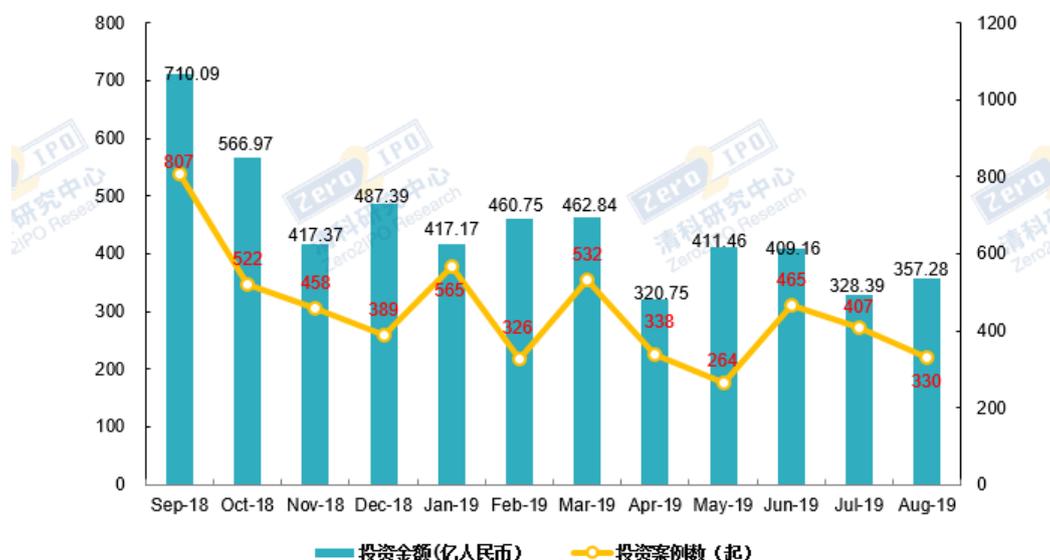
根据清科旗下私募通数据统计，8月VC/PE市场共发生330起投资案例，同比下降64.4%、环比下降18.9%；总投资金额为357.28亿元人民币，同比下降58.1%，环比上升8.8%。本月股权投资市场活跃度仍在低位运行。本月发生9起10亿元以上的大额投资事件，环比上升200%。从投资策略来看，互联网行业持续热门，在本月依旧备受VC/PE机构关注，共发生投资金额89.67亿元人民币，占总投资金额的25.1%。从投资地域来看，最受资本青睐的是北京地区，涉及金额为138.85亿元人民币，稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，8月共发生退出事件81笔，其中IPO退出数量为54笔，并购退出27笔。本月科创板审核节奏已步入新阶段，即申报放缓、问询节奏回归正常的新常态，科创企业挂牌减少，促使本月IPO退出数量大幅减少。

在政策导向方面，8月9日晚，中国证券投资基金业协会发布公告称，为积极稳妥推进私募基金领域的对外开放，基金业协会推出四项具体配套政策：一是明确外资私募实际控制人可以是受境外金融监管部门监管的境外机构；二是明确外资私募基金投资参与银行间债券市场的标准；三是为外资私募的外籍高管和投资经理开设英文从业资格考试；四是放开外资私募产品参与“港股通”交易的限制。基金业协会表示，四项举措为外资私募管理人进入中国市场创造了公平竞争的商事环境，也向国际市场传递了中国基金行业对外开放的坚定信号。通过这些政策，桥水、元盛等更多优秀海外基金公司和海外专业人才进入中国，为广大中国投资者提供更加丰富、更高质量的专业产品与服务，推动中国基金行业实现充分发展和普惠使命。基金业协会还表示，欢迎外资私募管理人在合规经营的基础上，进一步扩大在华展业范围，申请开展公开募集基金管理业务。数据显示，截至8月9日，在协会登记的外资私募有21家，备案产品46只，资管规模达到54亿人民币。

## 机构投资案例数持续下滑，但大额投资事件翻两倍

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 330 起，同比下降 64.4%，其中披露金额的案例 220 起，共涉及投资金额 357.28 亿元人民币，同比下降 58.1%。

图1 2018年9月-2019年8月投资数量和金额月度走势

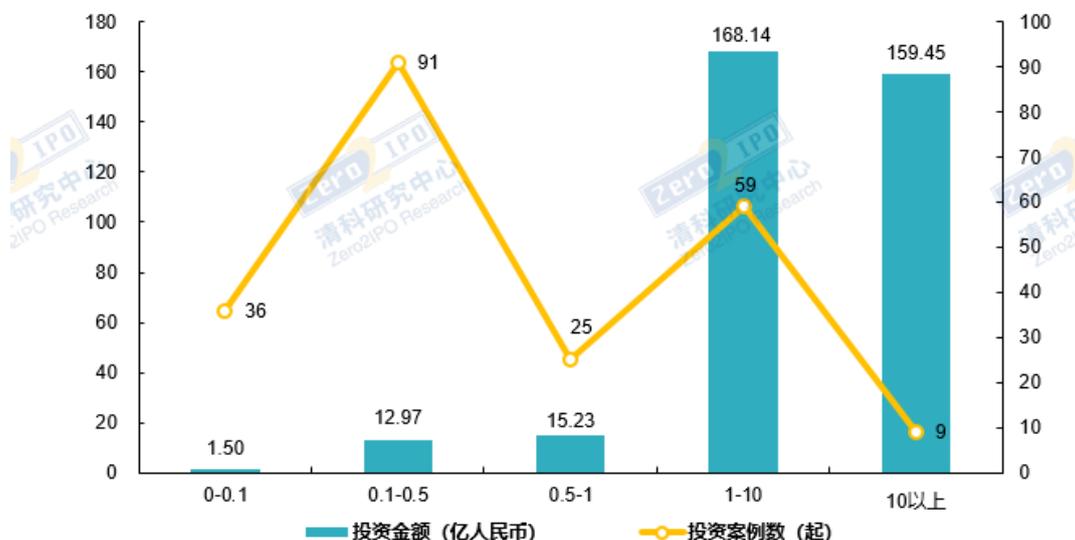


来源：私募通 2019.9

www.pedata.cn

根据清科旗下私募通数据统计【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 36 起，占比 16.4%，共涉及金额 1.50 亿元人民币，占比 0.4%；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 91 起，占比 41.4%，共涉及金额 12.97 亿元人民币，占比 3.6%；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 25 起，占比 11.4%，共涉及金额 15.23 亿元人民币，占比 4.3%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 59 起，占比 26.8%，共涉及金额 168.14 亿元人民币，占比 47.1%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 9 起，占比 4.1%，共涉及金额 159.45 亿元人民币，占比 44.6%。本月 10 亿元以上的大额投资事件较上月翻两倍。

图2 2019年8月中国VC/PE市场投资规模分布



来源：私募通 2019.9

www.pedata.cn

### A轮本月融资金额、案例数均位居榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表1】，8月中国股权投资市场的投资轮次从数量分布上来看，排名前三的是A轮、B轮和天使轮，案例数分别为119起、56起、55起，案例数占比合计69.7%。在投资金额方面，本月位居榜首的是A轮，涉及投资金额82.29亿元人民币；此外，B轮涉及投资金额81.04亿元人民币，居第二位；位居第三位的是C轮次，涉及投资金额52.60亿元人民币。

表1 2019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 (亿人民币)	比例	平均投资金额 (亿人民币)
A	119	36.1%	69	82.29	23.0%	1.19
B	56	17.0%	36	81.04	22.7%	2.25
天使轮	55	16.7%	29	4.01	1.1%	0.14
Pre-A	31	9.4%	26	3.33	0.9%	0.13
C	18	5.5%	16	52.60	14.7%	3.29
新三板定增	16	4.8%	16	2.31	0.6%	0.14
D	9	2.7%	8	32.87	9.2%	4.11
其他	8	2.4%	4	32.25	9.0%	8.06
种子轮	7	2.1%	7	0.31	0.1%	0.04
E	3	0.9%	3	7.67	2.1%	2.56
上市定增	2	0.6%	2	9.29	2.6%	4.65
Pre-B	2	0.6%	2	2.56	0.7%	1.28
G	2	0.6%	-	-	-	-
F	2	0.6%	2	46.76	13.1%	23.38
<b>总计</b>	<b>330</b>	<b>100.0%</b>	<b>220</b>	<b>357.28</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.62</b>

来源：私募通 2019.9

www.pedata.cn

## 互联网行业再获资本关注，本月融资达 89 亿

根据清科旗下私募通数据统计【见表 2】，8 月 VC/PE 市场投资共涉及 21 个一级行业。从案例数量上来看，IT、互联网及生物技术/医疗健康仍然位居前三位。其中，排名第一位的 IT 行业共发生投资事件 86 起；第二位的是互联网行业，发生投资事件 70 起；生物技术/医疗健康行业发生投资事件 39 起，位居第三。在投资金额方面，互联网行业再次吸引了机构的目光，获得 89.67 亿元人民币的融资，稳居首位；此外，IT 行业在本月获得了 68.73 亿元人民币的融资金额，占比 19.2%，位居第二位；汽车行业排名第三，涉及投资金额 41.03 亿元人民币，占比 11.5%。

表2 2019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(亿人民币)	金额占比
IT	86	26.1%	56	68.73	19.2%
互联网	70	21.2%	53	89.67	25.1%
生物技术/医疗健康	39	11.8%	29	27.60	7.7%
机械制造	19	5.8%	12	2.63	0.7%
娱乐传媒	17	5.2%	12	12.88	3.6%
电子及光电设备	14	4.2%	4	10.05	2.8%
金融	13	3.9%	9	8.75	2.4%
电信及增值业务	10	3.0%	7	23.52	6.6%
连锁及零售	9	2.7%	6	27.56	7.7%
清洁技术	8	2.4%	3	20.35	5.7%
汽车	8	2.4%	6	41.03	11.5%
半导体	8	2.4%	5	1.85	0.5%
教育与培训	5	1.5%	3	0.16	0.0%
物流	5	1.5%	2	1.14	0.3%
其他	4	1.2%	3	4.49	1.3%
房地产	4	1.2%	2	0.21	0.1%
食品饮料	4	1.2%	3	0.21	0.1%
化工原料及加工	3	0.9%	2	1.10	0.3%
农/林/牧/渔	2	0.6%	2	0.11	0.0%
能源及矿产	1	0.3%	1	15.25	4.3%
纺织及服装	1	0.3%	-	-	-
<b>总计</b>	<b>330</b>	<b>100.0%</b>	<b>220</b>	<b>357.28</b>	<b>100.0%</b>

来源：私募通 2019.9

www.pedata.cn

## 北京地区融资案例数排名第一，融资金额达 138 亿

根据清科旗下私募通数据统计【见表 3】，从投资地域上看，8 月发生的 330 起投资事件涉及 28 个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为 179 起，占比 54.2%。其中，北京地区排名第一，共发生 89 起投资事件，占投资案例总数的 27.0%；排名第二的深圳地区共发生 46 起投资事件，占比 13.9%；上海地区排名第三，发生投资事件 44 起，占比 13.3%。在投资金额方面，本月北京地区以 138.85 亿元人民币的融资金额跃居本月第

一位，占比 38.9%；紧跟其后的是重庆地区，融资金额为 34.61 亿元人民币，占比 9.7%，位居第二位；本月浙江省涉及投资金额为 33.85 亿元人民币，占比 9.5%，居第三位。

表3 2019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 (亿人民币)	占比	平均投资金额 (亿人民币)
北京	89	27.0%	61	138.85	38.9%	2.28
深圳	46	13.9%	31	15.03	4.2%	0.48
上海	44	13.3%	34	22.58	6.3%	0.66
江苏	36	10.9%	15	25.05	7.0%	1.67
浙江	23	7.0%	19	33.85	9.5%	1.78
广东 (除深圳)	18	5.5%	13	20.01	5.6%	1.54
安徽	8	2.4%	4	5.20	1.5%	1.30
四川	7	2.1%	6	11.91	3.3%	1.98
山东	7	2.1%	3	4.05	1.1%	1.35
湖北	7	2.1%	6	1.05	0.3%	0.17
福建	6	1.8%	3	4.67	1.3%	1.56
湖南	4	1.2%	3	20.11	5.6%	6.70
重庆	4	1.2%	4	34.61	9.7%	8.65
天津	3	0.9%	3	2.52	0.7%	0.84
陕西	3	0.9%	2	14.19	4.0%	7.09
贵州	3	0.9%	2	0.20	0.1%	0.10
吉林	2	0.6%	2	0.40	0.1%	0.20
海南	2	0.6%	1	0.30	0.1%	0.30
河北	1	0.3%	1	0.65	0.2%	0.65
广西	1	0.3%	-	-	-	-
河南	1	0.3%	1	0.45	0.1%	0.45
云南	1	0.3%	-	-	-	-
辽宁	1	0.3%	-	-	-	-
黑龙江	1	0.3%	1	0.01	0.0%	0.01
新疆	1	0.3%	-	-	-	-
江西	1	0.3%	-	-	-	-
其他	4	1.2%	2	1.01	0.3%	0.50
未披露	6	1.8%	3	0.60	0.2%	0.20
总计	330	100.0%	220	357.28	100.0%	1.62

来源：私募通 2019.9

www.pedata.cn

## 本月典型案例：

### 知乎完成 4.34 亿美元 F 轮融资，快手领投，百度腾讯等跟投

2019 年 8 月 12 日，知乎宣布完成 F 轮融资，总额 4.34 亿美元。本轮融资由快手领投、百度跟投，腾讯和今日资本原有投资方继续跟投。快手和百度，首次成为知乎的战略投资方。本轮融资由华兴资本独家担任财务顾问。本轮融资完成后知乎将提速技术和产品创新，持续加强社区生态建设。与此同时，百度还将与知乎展开深度战略合作，知乎全站上亿高质量问答将以智能小程序的形式接入百度 App，并在百度搜索、信息流等产品矩阵中，通过 AI 技术个性化分发给兴趣不同的用户。双方的合作，将为亿万用户带来全新的知识内容消费体验。知乎是一个网络问答社区，用户可以在上面提问、寻找答案、分享知识。华兴资本投资银行事业群负责人、董事总经理王力行表示，投资知乎的价值主要聚焦在四方面：第一，时代大势上，背靠知识升级的人口机遇，知乎站在新一代内容消费与高价值信息需求爆发的起点；第二，社区稀缺性上，知乎具备社区氛围，高黏性用户与优质内容形成网络效应，规模化地原创优质内容积累造就规模化知识生产与分享平台；第三，增长空间方面，围绕用户细

分场景打造多产品矩阵已初具成效，辅以视频等工具机制进一步降低用户创作的门槛，提供新的增长势能；第四，变现可期，目前平台广告和会员付费已高速增长，知乎可以持续反哺创作者获得影响力和收益。

### 特斯联完成光大控股领投 20 亿元 C1 轮融资，京东等跟投

2019 年 8 月 12 日，智慧场景服务商特斯联宣布完成 20 亿元人民币 C1 轮融资。本轮融资由光大控股领投，京东、科大讯飞、万达投资等跟投。本轮融资后，特斯联将继续升级产品、加速产品的市场落地。此前，特斯联曾于 2017 年 7 月获得由光大旗下基金和 IDG 资本领投，中信系及其他投资机构共同完成的超 5 亿元 A 轮融资，以及光大控股、IDG 资本领投，商汤科技跟投的 B1 轮 12 亿元人民币融资。特斯联是光大控股孵化的高科技创新企业，以人工智能+物联网应用技术为核心，建设城市级智能物联网平台，为政府、企业提供城市管理、建筑能源管理、公共安全管理等多场景整体解决方案。其主要产品包括 Gaia 行业智能云夯实数据中台、边缘计算产品 Poseidon 系列以及超级智能终端 Titan 系列。光大控股执行董事兼首席执行官赵威表示，“特斯联作为光大控股孵化和投资的高科技企业，目前也是光大集团‘三大一新’战略中新科技板块的代表企业，光大控股未来会将特斯联作为旗下新经济发展的核心战略平台，坚定、长期并全方位支持企业的高速发展。”

### 友宝在线完成 16 亿元人民币融资，由蚂蚁金服领投

2019 年 8 月 22 日，友宝在线宣布完成 16 亿元人民币融资，由蚂蚁金服领投，由春华资本跟投，其中蚂蚁金服以增资形式向友宝投资 12 亿元人民币。获得蚂蚁金服的战略投资后，除了具备更充足的资金流外，更重要是能够更紧密的与阿里系新零售生态合作。结合多年在智能零售行业深耕细作中沉淀的线上大数据与线下市场开拓和运营经验，友宝于 2019

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\\_14630](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14630)

