

清科数据：7月VC/PE市场投资案例数及金额均有小幅波动，机构关注重点仍在互联网行业

2019-8-12 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，7月VC/PE市场共发生407起投资案例，同比下降60.2%、环比下降12.5%；总投资金额为328.39亿元人民币，同比下降77.6%，环比下降19.7%。本月股权投资市场总体投资案例数及总融资金额呈现小幅波动，10亿元以上的大额投资事件环比下降66.7%，机构出手谨慎。从投资策略来看，互联网行业在本月备受VC/PE机构关注，共发生投资金额104.59亿元人民币，占总投资金额的31.9%。从投资地域来看，最受资本青睐的是天津地区，涉及金额为88.91亿元人民币，稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，7月共发生退出事件415笔，其中IPO退出数量为378笔，并购退出37笔。本月科创板成功开市，大量机构投资项目在科创板成功挂牌上市，促使本月IPO退出数量大幅增加。

在政策导向方面，7月20日晚，国务院金融稳定发展委员会办公室宣布了11条金融业进一步对外开放的政策措施。这11条开放新措施主要包括：一是允许外资机构在华开展信用评级业务时，可以对银行间债券市场和交易所债券市场的所有种类债券评级；二是鼓励境外金融机构参与设立、投资入股商业银行理财子公司；三是允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司；四是允许境外金融机构投资设立、参股养老金管理公司；五是支持外资全资设立或参股货币经纪公司；六是人身险外资股比限制从51%提高至100%的过渡期，由原定2021年提前到2020年；七是取消境内保险公司合计持有保险资产管理公司的股份不得低于75%的规定，允许境外投资者持有股份超过25%；八是放宽外资保险公司准入条件，取消30年经营年限要求；九是将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年；十是允许外资机构获得银行间债券市场A类主承销牌照；十一是进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场。该举措体现了我国坚定不移深化改革开放的决心和信心，有助于促进金融业对外开放的再次提速。

大额投资事件降幅明显，机构出手谨慎

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 407 起，环比下降 12.5%，其中披露金额的案例 260 起，共涉及投资金额 328.39 亿元人民币，环比下降 19.7%，平均投资金额为 1.26 亿元人民币，环比上升 24.8%。

图1 2018年8月-2019年7月投资数量和金额月度走势

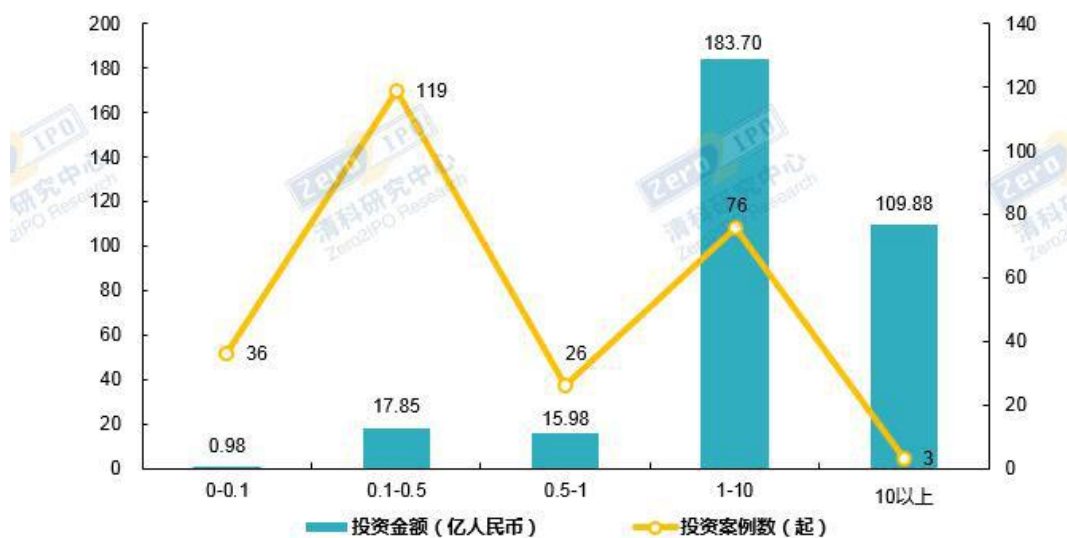


来源：私募通 2019.8

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 13.8%，共涉及金额 0.98 亿元人民币，占比 0.3%；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 119 起，占比 45.8%，共涉及金额 17.85 亿元人民币，占比 5.4%；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 26 起，占比 10.0%，共涉及金额 15.98 亿元人民币，占比 4.9%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 76 起，占比 29.2%，共涉及金额 183.70 亿元人民币，占比 55.9%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 3 起，占比 1.2%，共涉及金额 109.88 亿元人民币，占比 33.5%。本月 10 亿元以上的大额投资事件环比下降 66.7%，机构出手谨慎。

图2 2019年7月中国VC/PE市场投资规模分布



来源：私募通 2019.8

www.pedata.cn

D 轮本月融资金额位居榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表 1】，7 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、天使轮和 B 轮，案例数分别为 129 起、84 起、54 起，案例数占比合计 65.6%。在投资金额方面，本月 18 日贝壳找房获 12 亿美元 D 轮融资，受其影响，本月位居榜首的是 D 轮，涉及投资金额 82.71 亿元人民币；此外，A 轮涉及投资金额 64.51 亿元人民币，居第二位；位居第三位的是其他¹轮次，涉及投资金额 43.88 亿元人民币。

¹其他轮次包含通过股权转让、可转债、债转股进行的投资

表1 2019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(亿人民 币)	比例	平均投资金额 (亿人民币)
A	129	31.7%	81	64.51	19.6%	0.80
天使轮	84	20.6%	53	10.21	3.1%	0.19
B	54	13.3%	28	34.92	10.6%	1.25
Pre-A	32	7.9%	26	5.44	1.7%	0.21
新三板定增	26	6.4%	26	20.06	6.1%	0.77
其他	26	6.4%	9	43.88	13.4%	4.88
C	25	6.1%	14	16.49	5.0%	1.18
种子轮	10	2.5%	8	0.57	0.2%	0.07
上市定增	8	2.0%	8	40.83	12.4%	5.10
Pre-B	4	1.0%	2	0.60	0.2%	0.30
D	3	0.7%	2	82.71	25.2%	41.35
E	3	0.7%	1	4.01	1.2%	4.01
G	1	0.2%	-	-	-	-
基石投资	1	0.2%	1	1.49	0.5%	1.49
Pre-IP0	1	0.2%	1	2.67	0.8%	2.67
总计	407	100.0%	260	328.39	100.0%	1.26

来源：私募通 2019.8

www.pedata.cn

互联网行业再获资本关注，本月融资超100亿

根据清科旗下私募通数据统计【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，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101起，第二位的是互联网行业，发生投资事件55起，生物技术/医疗健康行业发生投资事件47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104.59亿元人民币的融资，稳居首位；此外，生物技术/医疗健康行业在本月获得了47.34亿元人民币的融资金额，占比14.4%，位居第二位；IT行业排名第三，涉及投资金额35.35亿元人民币，占比10.8%。

表2 2019年7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	101	24.8%	62	35.35	10.8%
互联网	55	13.5%	40	104.59	31.9%
生物技术/医疗健康	47	11.5%	32	47.34	14.4%
电子及光电设备	32	7.9%	18	28.92	8.8%
机械制造	23	5.7%	15	21.09	6.4%
连锁及零售	18	4.4%	13	16.01	4.9%
金融	18	4.4%	10	12.43	3.8%
能源及矿产	15	3.7%	3	6.38	1.9%
其他	15	3.7%	7	5.27	1.6%
娱乐传媒	13	3.2%	12	5.18	1.6%
清洁技术	12	2.9%	7	8.32	2.5%
教育与培训	11	2.7%	8	1.39	0.4%
电信及增值业务	8	2.0%	8	5.80	1.8%
汽车	8	2.0%	2	0.35	0.1%
房地产	7	1.7%	5	5.97	1.8%
化工原料及加工	7	1.7%	5	15.53	4.7%
物流	5	1.2%	4	0.45	0.1%
食品&饮料	5	1.2%	4	3.03	0.9%
农/林/牧/渔	3	0.7%	3	2.83	0.9%
建筑/工程	2	0.5%	2	2.15	0.7%
半导体	2	0.5%	-	-	-
总计	407	100.0%	260	328.39	100.0%

来源：私募通 2019.8

www.pedata.

上海地区融资案例数排名第一，天津地区融资金额超过 80 亿

根据清科旗下私募通数据统计【见表 3】，从投资地域上看，7 月发生的 407 起投资事件涉及 29 个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为 183 起，占比 45.0%。其中，上海地区排名第一，共发生 75 起投资事件，占投资案例总数的 18.4%；排名第二的北京地区共发生 70 起投资事件，占比 17.2%；江苏省排名第三，发生投资事件 38 起，占比 9.3%。在投资金额方面，天津地区以 88.91 亿元人民币的融资金额跃居本月第一位，占比 27.1%，主要得益于本月 18 日贝壳找房完成的 12 亿美元 D 轮融资；紧跟其后的是上海地区，融资金额为 33.42 亿元人民币，占比 10.2%，位居第二位；本月北京地区涉及投资金额 31.07 亿元人民币，占比 9.5%，居第三位。

表3 2019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 (亿人民币)	占比	平均投资金额 (亿人民币)
上海	75	18.4%	47	33.42	10.2%	0.71
北京	70	17.2%	50	31.07	9.5%	0.62
江苏	38	9.3%	18	22.73	6.9%	1.26
深圳	36	8.8%	27	20.85	6.3%	0.77
浙江	35	8.6%	27	23.15	7.1%	0.86
广东 (除深圳)	22	5.4%	10	5.19	1.6%	0.52
四川	18	4.4%	9	9.71	3.0%	1.08
山东	15	3.7%	7	18.81	5.7%	2.69
安徽	10	2.5%	7	30.95	9.4%	4.42
天津	9	2.2%	7	88.91	27.1%	12.70
福建	8	2.0%	7	7.55	2.3%	1.08
河北	6	1.5%	2	1.46	0.4%	0.73
湖南	6	1.5%	5	6.45	2.0%	1.29
广西	6	1.5%	5	4.84	1.5%	0.97
河南	6	1.5%	4	4.43	1.3%	1.11
湖北	5	1.2%	3	4.06	1.2%	1.35
山西	5	1.2%	-	-	-	-
辽宁	5	1.2%	4	2.34	0.7%	0.59
重庆	4	1.0%	2	2.35	0.7%	1.18
甘肃	4	1.0%	2	1.75	0.5%	0.87
陕西	3	0.7%	3	0.43	0.1%	0.14
吉林	2	0.5%	1	1.08	0.3%	1.08
黑龙江	2	0.5%	1	0.78	0.2%	0.78
贵州	2	0.5%	-	-	-	-
海南	1	0.2%	1	0.10	0.0%	0.10
新疆	1	0.2%	1	1.83	0.6%	1.83
江西	1	0.2%	1	0.12	0.0%	0.12
其他	6	1.5%	6	2.52	0.8%	0.42
未披露	6	1.5%	3	1.49	0.5%	0.50
总计	407	100.0%	260	328.39	100.0%	1.26

来源：私募通 2019.8

www.pedata.cn

本月典型案例：

贝壳找房 D 轮规模超 12 亿美元，融资后估值超百亿美元

2019 年 7 月 18 日，《贝壳找房专项股权基金》显示，贝壳找房完成 D 轮规模超过 12 亿美元融资，投前估值约 95 亿美元，折合人民币约 638 亿。其中，腾讯领投 8 亿美元，其他投资方还包括 Gaw Capital、高瓴资本、源码投资、碧桂园、新天域、华兴资本、海峡资本等。贝壳找房是一个房屋租赁交易信息服务平台，平台上拥有大量房源信息，覆盖各省市二手房、新房、出租房信息，数据实时更新，平台还为用户提供 VR 看房服务，让用户身临其境观看房屋构造，除此之外还为业主提供估价、线上委托及资产管理服务。2018 年 4 月，脱胎于链家网的居住服务平台贝壳找房成立，并被赋予极高的战略地位。链家将大量的技术和管理团队注入贝壳找房，原链家网 CEO 彭永东入主贝壳，担任 CEO。此外，链家、德佑、自如等“链家系”品牌也入驻贝壳，成为平台上众多品牌之一。由此，贝壳找房作为平台公司，成为“链家系”旗下最重要的品牌，甚至承担着登陆资本市场的责任。2019 年 3 月 20 日，链家地产发生了注册资本、投资人和管理层变化，有 22 家投资人从链家撤出投资，原链家投资方“平移”至贝壳。

乐普生物完成9亿元A轮融资，拾玉资本领投

2019年7月1日，乐普生物科技有限公司宣布完成9亿元人民币的A轮融资。本次融资由拾玉资本领投，参与本轮投资的其他投资者包括苏州民投、开元国创、苏州新锐和乐成医疗，上市公司乐普医疗再次跟投。本轮融资将用于乐普生物核心项目的临床试验推进、大分子生产线建设、产品管线引进及人才队伍建设等。乐普生物成立于2018年，聚焦肿瘤免疫治疗，现已搭建靶点发现、成药研制、开发和生产的综合性产业平台，拥有厚德奥科、翰中生物、上海美雅珂、上海航嘉孵化器9个子公司。核心产品PD-1、PD-L1、溶瘤病毒和多个ADC产品进入临床I-III期各个阶段，临床试验结果优异，未来将开展多个产品的联合应用。拾玉资本创始合伙人兼董事长杨红冰表示：“乐普生物聚集的肿瘤免疫，是近年出现的革命性疗法。乐普生物刚刚成立1年多，已高效的完成了以PD-1和PD-L1单抗为核心，多个ADC、溶瘤病毒和双抗产品的布局，形成了丰富的产品线。乐普生物具有很强的资源整合能力，团队在后期临床试验开发、生产、销售和商业化方面具备突出优势，将会成为在肿瘤免疫领域极具竞争力的生物医药公司。”

浪潮云B轮融资圆满完成 融资总额达6亿元

2019年7月20日，浪潮云正式宣布B轮融资圆满完成，融资金额达6亿元，投后估值超过11亿美元，成为山东省内首家互联网独角兽企业。主要投资机构包括国务院所属、财政部管理的投资机构，上海市国资委所属的地方国有投资机构，建设银行、民生银行背景的投资机构，以及地方省、市新旧动能转换、地方财金集团为代表的投资机构及民营专业投资机构等。浪潮云董事长兼CEO袁谊生表示，B轮融资圆满结束后，资金将主要用于提升浪潮云研发能力、云中心基础设施建设和品牌投入，继续深耕主业，加快政务云持续做大做

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_14637

