

清科数据：2月 VC/PE 市场保持稳中有进态势，机械制造成为行业黑马

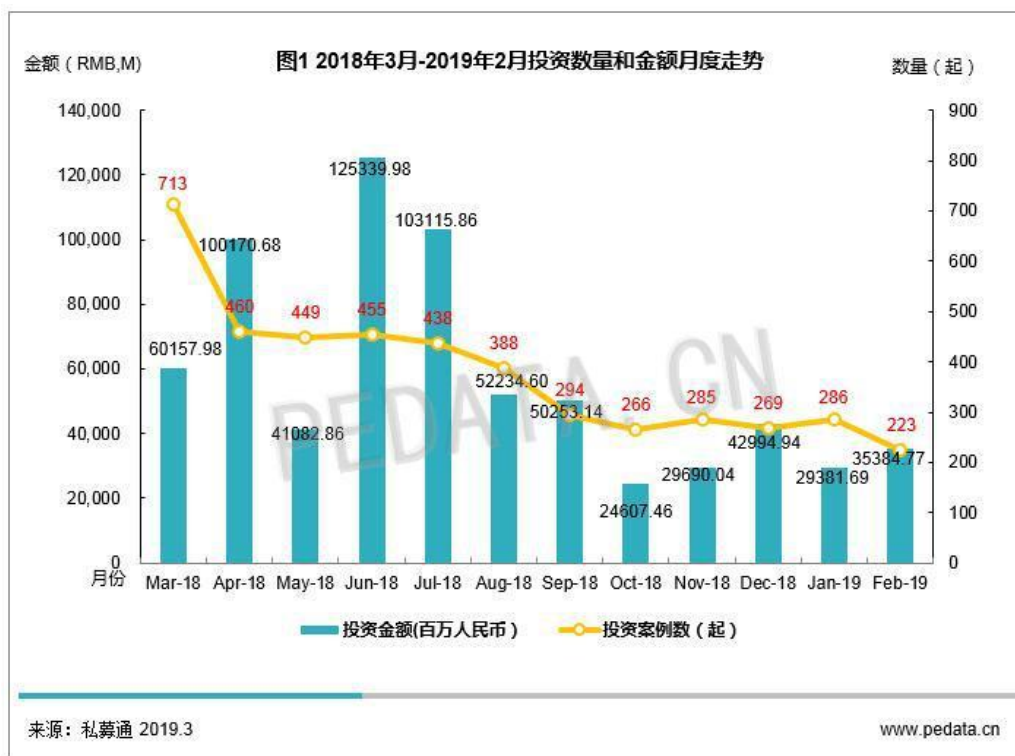
2019-3-11 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，2月 VC/PE 市场共发生投资案例数 223 起，同比下降 49.4%、环比下降 22.0%；总投资金额共涉及 353.85 亿元人民币，同比下降 41.6%，环比上升 20.4%。在去年资本寒冬的影响下，投资案例数较去年明显有很大降幅，但是近半年以来，资本市场投资案例数保持总体平稳态势，总投资金额有小幅回升。本月单笔投资金额在 10 亿元以上的大额投资案例数为 6 起，与上月持平，涉及投资金额 222.59 亿元人民币，环比上升 97.4%。从各项指标来看，受春节假期影响，本月股权投资市场总体投资案例数较上月有所减少，但大额投资案例的融资金额涨幅明显，投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资增幅超过 90.0%。从投资策略来看，机械制造在本月备受 VC/PE 机构关注，共发生投资金额 64.94 亿元人民币，占总投资金额的 18.4%，较上月 8.15 亿元人民币上涨约 8.0 倍。从投资地域来看，最受资本青睐的依然是北京地区，涉及金额为 166.21 亿元人民币，持续稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，2月共发生退出事件 100 笔，其中 IPO 退出数量为 50 笔，并购退出 39 笔，新三板挂牌退出 11 笔。本月退出数量略有提升，IPO 退出数量有小幅波动。

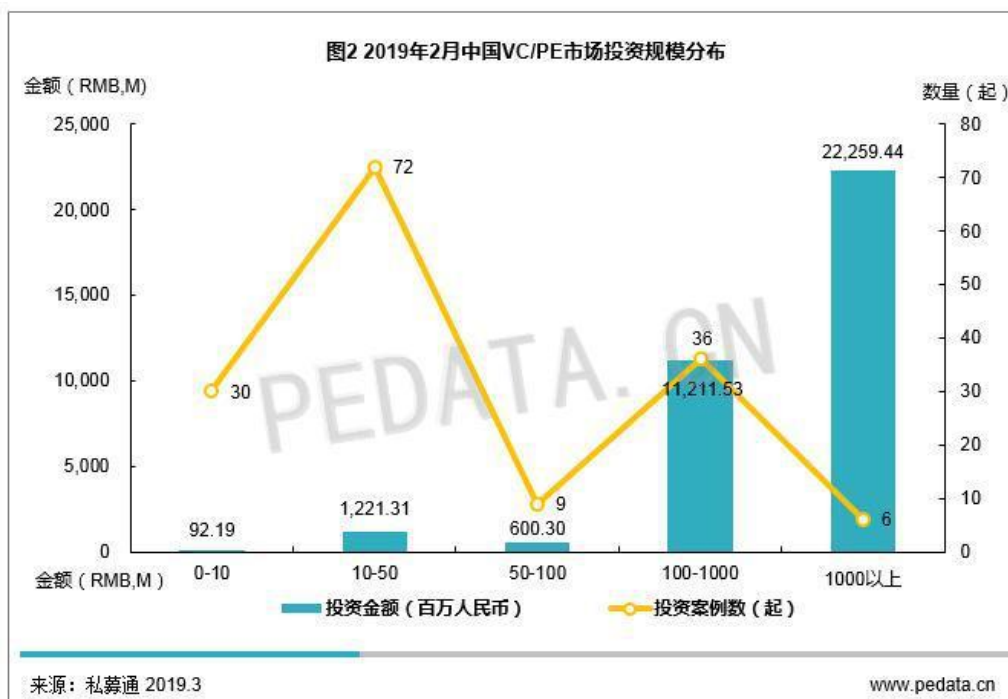
在政策导向方面，2月 27 日下午，在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，证监会主席易会满发表讲话，将从七方面推进资本市场改革发展：一是持续推进基础制度改革。全面落实设立科创板并试点注册制改革，大力优化股债融资和并购重组制度，改革上市公司制度。二是支持服务实体经济高质量发展。支持民营经济和中小微企业发展，对接服务国企改革，积极服务创新驱动发展战略，积极发展期货及衍生品市场。三是防范化解重点领域风险。股票质押风险得到初步环节，债券集中违约风险得到有效化解，私募基金风险得到初步管控，各类金融乱象得到有效遏制。四是将对外开放迈上新台阶。加快推进证券期货行业对外开放，进一步深化境内外市场互联互通。五是维护市场稳定激发市场活力取得机制性成果。六是法治建设和依法监管取得积极成效。七是加强投资者合法权益保护。这些措施将为资本市场在国民经济和金融供给侧改革中发挥更重要的作用，增强资本市场对实体经济的包容性，使得国内的资本市场更具有稳定性及规范性，更好地服务具有核心技术、行业领先、有良好发展前景和口碑的企业，进一步完善支持创新的资本形成机制。

2月 VC/PE 市场投资稳中有进 大额投资案例投资总金额涨幅翻倍

根据清科旗下私募通数据统计【见图 1】，2月中国股权投资市场共发生投资案例 223 起，环比下降 22.0%，其中披露金额的案例 153 起，共涉及投资金额 353.85 亿元人民币，环比上升 20.4%，平均投资金额为 2.31 亿元人民币，环比上升 62.7%。



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 30 起，与上月持平，共涉及金额 0.92 亿元人民币，环比上升 6.6%；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 72 起，环比下降 28.0%，共涉及金额 12.21 亿元人民币，环比下降 24.3%；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 9 起，环比下降 52.6%，共涉及金额 6.00 亿元人民币，环比下降 51.4%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 36 起，环比下降 30.8%，共涉及金额 112.12 亿元人民币，环比下降 26.1%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 6 起，与上月持平，共涉及金额 222.59 亿元人民币，环比上升 97.4%。受春节假期影响，本月股权投资市场总体投资案例数较上月有所减少，但市场规模仍然保持稳中有进的态势，总投资金额取得新一轮开门红，大额投资案例投资总金额涨幅超过 90.0%。



车好多集团开年创下汽车服务领域单轮融资之最，D轮融资金额位居榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表1】，2月中国股权投资市场的投资轮次从数量分布上来看，A轮仍处于领先地位，排名第二的是天使轮，新三板定增居第三位，案例数分别为80起、35起、33起，案例数占比合计66.4%。在投资金额方面，本月位居榜首的是D轮，涉及投资金额166.08亿元人民币。主要得益于本月28日，瓜子二手车、毛豆新车网母公司车好多集团正式宣布获得软银愿景基金15亿美元D轮融资，再次创下汽车交易服务领域的单轮融资之最。此外，排名第二位的是A轮，涉及投资金额65.27亿元人民币；B轮涉及投资金额53.22亿元人民币，位居第三位。

表1 2019年2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 | 80 | 35.9% | 47 | 6526.50 | 18.4% | 138.86 |
| 天使轮 | 35 | 15.7% | 23 | 122.30 | 0.3% | 5.32 |
| 新三板定增 | 33 | 14.8% | 33 | 2792.36 | 7.9% | 84.62 |
| B | 26 | 11.7% | 15 | 5322.10 | 15.0% | 354.81 |
| Pre-A | 18 | 8.1% | 14 | 196.89 | 0.6% | 14.06 |
| C | 11 | 4.9% | 7 | 2268.55 | 6.4% | 324.08 |
| D | 9 | 4.0% | 7 | 16608.21 | 46.9% | 2372.60 |
| 上市定增 | 5 | 2.2% | 5 | 891.73 | 2.5% | 178.35 |
| 种子轮 | 2 | 0.9% | 1 | 2.00 | 0.0% | 2.00 |
| 基石投资 | 1 | 0.4% | 1 | 654.13 | 1.8% | 654.13 |
| E | 1 | 0.4% | - | - | - | - |
| F | 1 | 0.4% | - | - | - | - |
| 其他 | 1 | 0.4% | - | - | - | - |
| 总计 | 223 | 100.0% | 153 | 35384.77 | 100.0% | 231.27 |

来源：私募通 2019.3

www.pedata.cn

机械制造业成为行业黑马，当月吸金 64.94 亿跃居第二位

根据清科旗下私募通数据统计【见表 2】，2 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 43 起，第二位的是互联网行业，发生投资事件 41 起，生物技术/医疗健康行业发生投资事件 32 起，位居第三。在投资金额方面，本月排名第一的是互联网行业，涉及投资金额 117.45 亿元人民币，占比 33.2%。值得一提的是，本月机械制造业备受资本关注，本月 19 日，卓郎智能机械有限公司获重庆两江新区承为企业管理、农银新丝路（嘉兴）合伙企业、鼎兴三期等 30 亿元人民币增资。受其影响，本月机械制造业涉及投资金额 64.94 亿元人民币，占比 18.4%，位居第二位。排名第三位的是 IT 行业，涉及投资金额 53.02 亿元人民币，占比 15.0%。

表2 2019年2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(百万人民币) | 金额占比 |
|-----------|------------|---------------|------------|-----------------|---------------|
| IT | 43 | 19.3% | 25 | 5302.35 | 15.0% |
| 互联网 | 41 | 18.4% | 31 | 11745.33 | 33.2% |
| 生物技术/医疗健康 | 32 | 14.3% | 21 | 3858.08 | 10.9% |
| 机械制造 | 18 | 8.1% | 16 | 6493.86 | 18.4% |
| 金融 | 14 | 6.3% | 7 | 38.62 | 0.1% |
| 电信及增值业务 | 14 | 6.3% | 9 | 997.73 | 2.8% |
| 教育与培训 | 14 | 6.3% | 12 | 291.30 | 0.8% |
| 汽车 | 6 | 2.7% | 4 | 301.80 | 0.9% |
| 连锁及零售 | 6 | 2.7% | 4 | 2770.00 | 7.8% |
| 电子及光电设备 | 5 | 2.2% | 4 | 367.71 | 1.0% |
| 其他 | 5 | 2.2% | 3 | 120.28 | 0.3% |
| 清洁技术 | 4 | 1.8% | 3 | 82.00 | 0.2% |
| 物流 | 4 | 1.8% | 3 | 2088.68 | 5.9% |
| 化工原料及加工 | 4 | 1.8% | 1 | 134.00 | 0.4% |
| 房地产 | 3 | 1.3% | 2 | 211.00 | 0.6% |
| 食品&饮料 | 2 | 0.9% | 2 | 40.00 | 0.1% |
| 娱乐传媒 | 2 | 0.9% | 1 | 1.00 | 0.0% |
| 广播电视及数字电视 | 2 | 0.9% | 2 | 50.99 | 0.1% |
| 建筑/工程 | 2 | 0.9% | 2 | 40.03 | 0.1% |
| 农/林/牧/渔 | 1 | 0.4% | 1 | 450.00 | 1.3% |
| 半导体 | 1 | 0.4% | - | - | - |
| 总计 | 223 | 100.0% | 153 | 35384.77 | 100.0% |

来源：私募通 2019.3

www.pedata.cn

北京地区独占鳌头获双冠 本月融资金额占据半壁江山

根据清科旗下私募通数据统计【见表 3】，从投资地域上看，2 月发生的 223 起投资事件涉及 24 个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为 120 起，占比 53.8%。其中，北京地区排名第一，共发生 54 起投资事件，占投资案例总数的 24.2%；排名第二的上海地区共发生 44 起投资事件，占比 19.7%；浙江地区位居第三位，发生投资事件 22 起，

占比 9.9%。在投资金额方面，本月发生的 10 亿元以上投资事件中，有 2 起来自北京地区，分别是车好多集团的 15 亿美元融资以及地平线机器人的 6 亿美元融资。受其影响，北京地区以 166.21 亿元人民币的融资金额，稳居本月第一位，占比 47.0%。位居第二位的是江苏地区，涉及投资金额 39.27 亿元人民币，占总投资金额的 11.1%。上海地区涉及投资金额 24.81 亿元人民币，占比 7.0%，位居第三位。

表3 2019年2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 | 54 | 24.2% | 36 | 16621.09 | 47.0% | 461.70 |
| 上海 | 44 | 19.7% | 19 | 2480.98 | 7.0% | 130.58 |
| 浙江 | 22 | 9.9% | 18 | 527.35 | 1.5% | 29.30 |
| 广东(除深圳) | 19 | 8.5% | 18 | 2185.82 | 6.2% | 121.43 |
| 江苏 | 19 | 8.5% | 13 | 3927.00 | 11.1% | 302.08 |
| 深圳 | 18 | 8.1% | 14 | 837.75 | 2.4% | 59.84 |
| 四川 | 7 | 3.1% | 4 | 2017.00 | 5.7% | 504.25 |
| 山东 | 6 | 2.7% | 3 | 881.01 | 2.5% | 293.67 |
| 河北 | 4 | 1.8% | 3 | 83.83 | 0.2% | 27.94 |
| 河南 | 4 | 1.8% | 4 | 699.49 | 2.0% | 174.87 |
| 湖北 | 3 | 1.3% | 3 | 884.35 | 2.5% | 294.78 |
| 福建 | 3 | 1.3% | 3 | 810.00 | 2.3% | 270.00 |
| 吉林 | 2 | 0.9% | 2 | 25.00 | 0.1% | 12.50 |
| 天津 | 2 | 0.9% | 2 | 829.27 | 2.3% | 414.64 |
| 江西 | 2 | 0.9% | - | - | - | - |
| 重庆 | 2 | 0.9% | 1 | 10.00 | 0.0% | 10.00 |
| 山西 | 1 | 0.4% | 1 | 100.00 | 0.3% | 100.00 |
| 陕西 | 1 | 0.4% | 1 | 10.00 | 0.0% | 10.00 |
| 云南 | 1 | 0.4% | 1 | 134.00 | 0.4% | 134.00 |
| 黑龙江 | 1 | 0.4% | 1 | 126.45 | 0.4% | 126.45 |
| 内蒙古 | 1 | 0.4% | 1 | 1.8 | 0.0% | 1.80 |
| 辽宁 | 1 | 0.4% | 1 | 14.99997 | 0.0% | 15.00 |
| 湖南 | 1 | 0.4% | - | - | - | - |
| 其他 | 5 | 2.2% | 4 | 2177.56 | 6.2% | 544.39 |
| 总计 | 223 | 100.0% | 153 | 35384.77 | 100.0% | 231.27 |

来源：私募通 2019.3 www.pedata.cn

本月典型案例

人工智能创企地平线机器人获 6 亿美元左右 B 轮融资

2019 年 2 月 27 日，人工智能创企地平线机器人宣布获得来自 SK 中国、SK Hynix 以及数家中国一线汽车集团（与旗下基金）联合领投的 6 亿美元左右 B 轮融资，估值达 30 亿美金。参与本轮融资的其他机构与战略合作伙伴包括：中国泛海控股集团旗下泛海投资、民银资本、中信里昂旗下 CSOBOR 基金和海松资本等。同时，本轮融资还获得了包括晨兴资本、高瓴资本、云晖资本和线性资本等现有股东加持。SK 中国总裁吴作义表示，地平线有技术产品与人才阵容，尤其是在人工智能处理器以及自动驾驶领域的产品与方案令人印象深刻，而 SK 集团在 5G 网络、半导体、自动驾驶和智慧城市等领域有产业布局，此轮资本层面的战略合作能激发更多创新，双方互补和优化。地平线机器人是一家人工智能算法芯片研发商，专注于制作基于人工智能算法的芯片、系统和软硬件产品，让家居、汽车、玩具和服务机器人等，具有从感知、交互、理解到决策的智能。

货拉拉完成 3 亿美元 D 轮融资

2019 年 2 月 21 日，同城货运平台货拉拉宣布已完成由高瓴资本 D1 轮领投、红杉资本中国基金 D2 轮领投，合计 3 亿美元的融资，钟鼎资本、PV Capital 跟投，顺为资本、襄禾资本、MindWorks Ventures、零一创投等老股东也持续跟投，光源资本担任本次融资的独家财务顾问。此次融资将主要用于货拉拉已有业务在中国大陆及东南亚、印度市场的扩张，以及企业版、汽车销售等新投入业务的纵深发展。高瓴资本是一家专注于长期结构性价值投资的投资公司，本次领投货拉拉，主要看中了货拉拉的创新力、执行力和本地化服务能力，以及其在中国与东南亚地区双线发展均取得的巨大成功，符合高瓴寻找的科技创新时代的优秀企业的目标。作为投资人，高瓴相信未来货拉拉能够凭借互联网、人工智能和深厚的物流行业经验，为客户带来更加高效、便捷的货运服务，引领整个行业迎来新时代。货拉拉是一个同城货运 O2O 服务平台，货主通过货拉拉平台可以匹配附近的货车资源，并以低价获得货运服务，货车司机也可借助货拉拉迅速对接到用户需求，提升货车利用效率，并获得收入回报。

肿瘤创新药研发公司“海和生物”获 1.466 亿美元融资 华盖资本领投

2019 年 2 月 11 日，上海海和生物制药有限公司宣布完成 1.466 亿美元融资，本轮融资由华盖资本领投，盈科资本、石药集团、高瓴资本、中科院创投、联升创投、博远资本、才金资本和大化制药共同参投。本轮资金将主要用于加速推进公司多个原创抗肿瘤新药的临床和临床前阶段的研究和开发。海和生物是一家从事抗肿瘤创新药物发现、开发和商业化的生物医药企业。2018 年上半年，海和生物先导品种口服紫杉醇 RMX3001 获得国家药品监督管理局签发的胃癌注册临床试验批件。据了解，紫杉醇是应用最为广泛的化疗药物之一。广泛用于胃癌、乳腺癌、卵巢癌、肺癌等多种肿瘤的治疗，市场需求巨大。目前该药物的上市剂型均为注射剂，不方便使用，副作用较多，因此口服紫杉醇的开发一直是行业研究的热点。

本月各渠道退出数量略有提升，IPO 退出数量有小幅波动

根据清科旗下私募通数据统计【见表 4】，2 月共发生退出事件 100 笔，环比上升 6.4%，共涉及企业 17 家。其中 IPO 退出涉及 7 家企业，并购退出涉及 5 家，新三板挂牌退出涉及

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_14690

