

## 清科数据：1月VC/PE市场投资数量涨幅放缓，物流行业备受瞩目

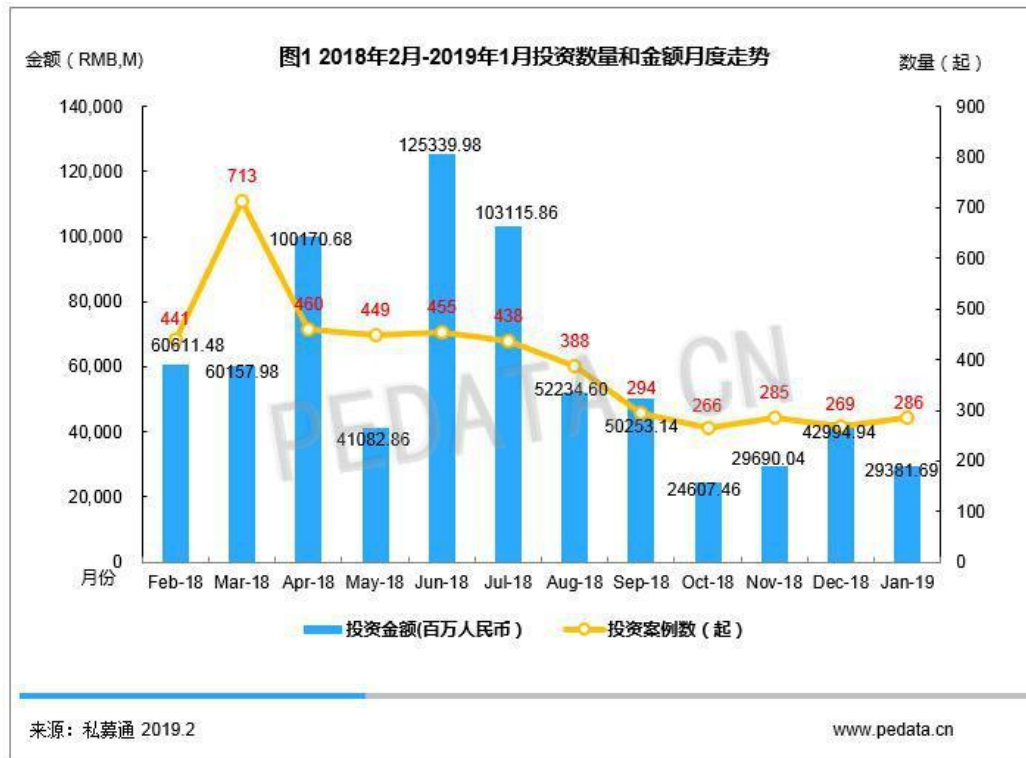
2019-2-1 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，1月VC/PE市场共发生投资案例数286起，同比下降63.5%、环比上升6.3%；总投资金额共涉及293.82亿元人民币，同比下降67.5%，环比下降31.7%。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，环比下降33.3%，涉及投资金额112.77亿元人民币，环比下降63.4%。从各项指标来看，本月VC/PE市场投资案例数呈现上升态势，但总投资金额降幅却超过了30%，较去年同期的903.51亿元人民币有较大差距。本月大额投资案例的融资金额降幅较为明显，投资金额在10亿元人民币以上的大额投资降幅超过60%。从投资策略来看，物流行业在本月备受VC/PE机构关注，共发生投资金额64.35亿元人民币，占总投资金额的21.9%，较上月7.11亿元人民币上涨约8.1倍。从投资地域来看，最受资本青睐的是上海地区，涉及金额为73.55亿元人民币，稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，1月共发生退出事件94笔，其中IPO退出数量为55笔，并购退出33笔，新三板挂牌退出6笔。本月各渠道退出数量骤降，IPO退出数量降幅超过65%。

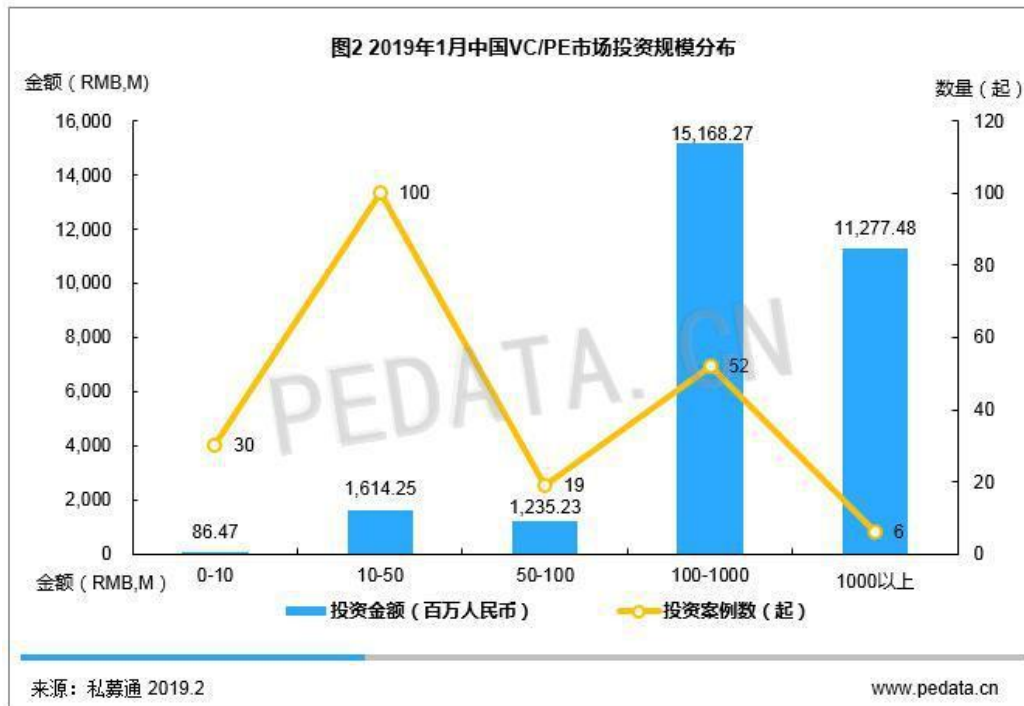
在政策导向方面，1月17日，国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在国新办新闻发布会中表示，2019年要积极推进混合所有制和股权多样化改革，对于国有资本投资运营公司的出资企业，对主业处于竞争领域的商业类企业，要鼓励加大混合所有制的改革力度，进一步扩大重点领域的混改试点，要以混促改，加快转换企业经营机制，特别是要在完善公司治理、市场化选人用人、加强激励有效性等方面取得实质性的进展。同时，将加快改组组建国有资本投资运营公司，继续深化国有资本授权经营体制改革，建立授权调整机制，探索将部分出资人的权力授予试点企业。推动国有资本投资运营公司的组织架构、管控模式的改革，进一步打造市场化运作的专业平台，力求在国有经济战略性重组和布局结构的优化当中发挥更大的作用。

### 1月VC/PE市场投资总额略有下降 单月总融资金额环比降幅超30%

根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，1月中国股权投资市场共发生投资案例286起，环比上升6.3%，其中披露金额的案例207起，共涉及投资金额293.82亿元人民币，环比下降31.7%，平均投资金额为1.42亿元人民币，环比下降29.4%。



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，环比下降 6.3%，共涉及金额 0.86 亿元人民币，环比下降 23.5%；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 100 起，环比下降 5.7%，共涉及金额 16.14 亿元人民币，环比下降 3.3%；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 19 起，环比下降 34.5%，共涉及金额 12.35 亿元人民币，环比下降 29.3%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 52 起，环比上升 36.8%，共涉及金额 151.68 亿元人民币，环比上升 75.6%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 6 起，环比下降 33.3%，共涉及金额 112.77 亿元人民币，环比下降 63.4%。尽管本月股权投资市场总体投资案例数有小幅提升，但大额投资案例数及投资金额却呈现下降趋势，总融资金额降幅超过 30.0%。



## B2B 供应链物流领域大额融资，奠定 A 轮领先地位

根据清科旗下私募通数据统计【见表 1】，1 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 98 起、56 起、37 起，案例数占比合计 66.8%。在投资金额方面，本月位居榜首的是 A 轮，涉及投资金额 76.80 亿元人民币。主要得益于本月 29 日，准时达国际供应链管理有限公司宣布完成 A 轮融资交割，融资总额达 24 亿元人民币，创下有史以来 B2B 供应链物流领域最大单笔融资记录。此外，排名第二位的是 D 轮，涉及投资金额 42.44 亿元人民币；C 轮涉及投资金额 37.91 亿元人民币，位居第三位。

表1 2019年1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	98	34.3%	61	7679.64	26.1%	125.90
天使轮	56	19.6%	44	819.45	2.8%	18.62
新三板定增	37	12.9%	37	1676.02	5.7%	45.30
B	33	11.5%	14	3630.98	12.4%	259.36
Pre-A	24	8.4%	20	373.80	1.3%	18.69
C	16	5.6%	12	3790.55	12.9%	315.88
种子轮	6	2.1%	6	47.90	0.2%	7.98
E	5	1.7%	2	2960.81	10.1%	1480.40
其他	4	1.4%	4	1179.20	4.0%	294.80
D	3	1.0%	3	4244.39	14.4%	1414.80
上市定增	3	1.0%	3	2779.96	9.5%	926.65
基石投资	1	0.3%	1	198.99	0.7%	198.99
<b>总计</b>	<b>286</b>	<b>100.0%</b>	<b>207</b>	<b>29381.69</b>	<b>100.0%</b>	<b>141.94</b>

来源：私募通 2019.2

www.pedata.cn

## 物流行业本月备受瞩目，吸金 64.35 亿跃居第二位

根据清科旗下私募通数据统计【见表 2】，1 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 73 起，第二位的是互联网行业，发生投资事件 42 起，生物技术/医疗健康行业发生投资事件 37 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 77.04 亿元人民币，占比 26.2%。值得一提的是，本月物流行业备受资本关注，在本月发生的 10 亿元以上投资事件中，有 3 起来自物流行业，分别是准时达的 24 亿元人民币 A 轮融资，壹米滴答的 18 亿 D 轮融资以及中远海控的新一轮上市定增。受其影响，本月物流行业涉及投资金额 64.35 亿元人民币，占比 21.9%，位居第二位。排名第三位的是 IT 行业，涉及投资金额 55.99 亿元人民币，占比 19.1%。

表2 2019年1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	73	25.5%	51	5598.52	19.1%
互联网	42	14.7%	33	7704.10	26.2%
生物技术/医疗健康	37	12.9%	28	5450.39	18.6%
金融	21	7.3%	14	449.64	1.5%
教育与培训	15	5.2%	11	464.08	1.6%
娱乐传媒	13	4.5%	9	122.00	0.4%
机械制造	13	4.5%	11	814.68	2.8%
清洁技术	11	3.8%	7	803.93	2.7%
电子及光电设备	8	2.8%	5	48.00	0.2%
连锁及零售	8	2.8%	6	223.00	0.8%
化工原料及加工	7	2.4%	5	94.80	0.3%
物流	7	2.4%	6	6435.00	21.9%
电信及增值业务	7	2.4%	3	402.00	1.4%
汽车	6	2.1%	4	179.86	0.6%
农/林/牧/渔	4	1.4%	3	107.00	0.4%
食品&饮料	4	1.4%	3	66.18	0.2%
能源及矿产	3	1.0%	3	189.67	0.6%
建筑/工程	2	0.7%	2	129.99	0.4%
半导体	2	0.7%	1	68.86	0.2%
其他	2	0.7%	1	20.00	0.1%
房地产	1	0.3%	1	10.00	0.0%
总计	286	100.0%	207	29381.69	100.0%

来源：私募通 2019.2

www.pedata.cn

## 掌门 1 对 1 完成亿级美元融资，上海地区融资金额蝉联榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表 3】，从投资地域上看，1 月发生的 286 起投资事件涉及 23 个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为 173 起，占比 60.5%。其中，北京地区排名第一，共发生 74 起投资事件，占投资案例总数的 25.9%；排名第二的上海地区共发生 41 起投资事件，占比 14.3%；深圳及浙江地区并列第三位，发生投资事件各 29 起，占比 10.1%。在投资金额方面，本月融资金额最大的投资事件为本月 13 日，K12



一对一在线教育机构掌门1对1完成3.5亿美元的E轮融资，投资方包括华人文化产业基金、中国国际金融有限公司旗下中金甲子基金等多家机构。受其影响，上海地区以73.55亿元人民币的融资金额，跃居本月第一位，占比25.0%。此外，北京地区以54.94亿元人民币的投资金额位居第二位，占总投资金额的18.7%。排名第三位的是浙江地区，涉及投资金额34.85亿元人民币，占比11.9%。

表3 2019年1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	74	25.9%	55	5494.33	18.7%	99.90
上海	41	14.3%	25	7355.09	25.0%	294.20
浙江	29	10.1%	24	3484.86	11.9%	145.20
深圳	29	10.1%	23	2547.11	8.7%	110.74
江苏	27	9.4%	20	1935.36	6.6%	96.77
广东(除深圳)	23	8.0%	16	1155.34	3.9%	72.21
四川	8	2.8%	5	2625.00	8.9%	525.00
山东	8	2.8%	5	121.44	0.4%	24.29
湖北	6	2.1%	4	183.08	0.6%	45.77
福建	6	2.1%	6	660.15	2.2%	110.03
湖南	5	1.7%	4	60.00	0.2%	15.00
陕西	4	1.4%	3	61.40	0.2%	20.47
河南	4	1.4%	4	218.41	0.7%	54.60
重庆	3	1.0%	2	46.50	0.2%	23.25
安徽	3	1.0%	2	228.84	0.8%	114.42
河北	2	0.7%	2	80.04	0.3%	40.02
山西	1	0.3%	1	225.00	0.8%	225.00
吉林	1	0.3%	1	250.00	0.9%	250.00
内蒙古	1	0.3%	1	37.18	0.1%	37.18
云南	1	0.3%	-	-	-	-
新疆	1	0.3%	-	-	-	-
天津	1	0.3%	-	-	-	-
其他	8	2.8%	4	2612.56	8.9%	653.14
总计	286	100.0%	207	29381.69	100.0%	141.94

来源：私募通 2019.2

www.pedata.cn

## 本月典型案例

### 物流网络平台“壹米滴答”完成18亿元D轮融资

2019年1月14日，壹米滴答宣布完成18亿元人民币D轮融资，由博裕资本领投，厚

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\\_14698](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14698)

