

清科数据：10月 VC/PE 投资创年内新低 北京地区融资超百亿

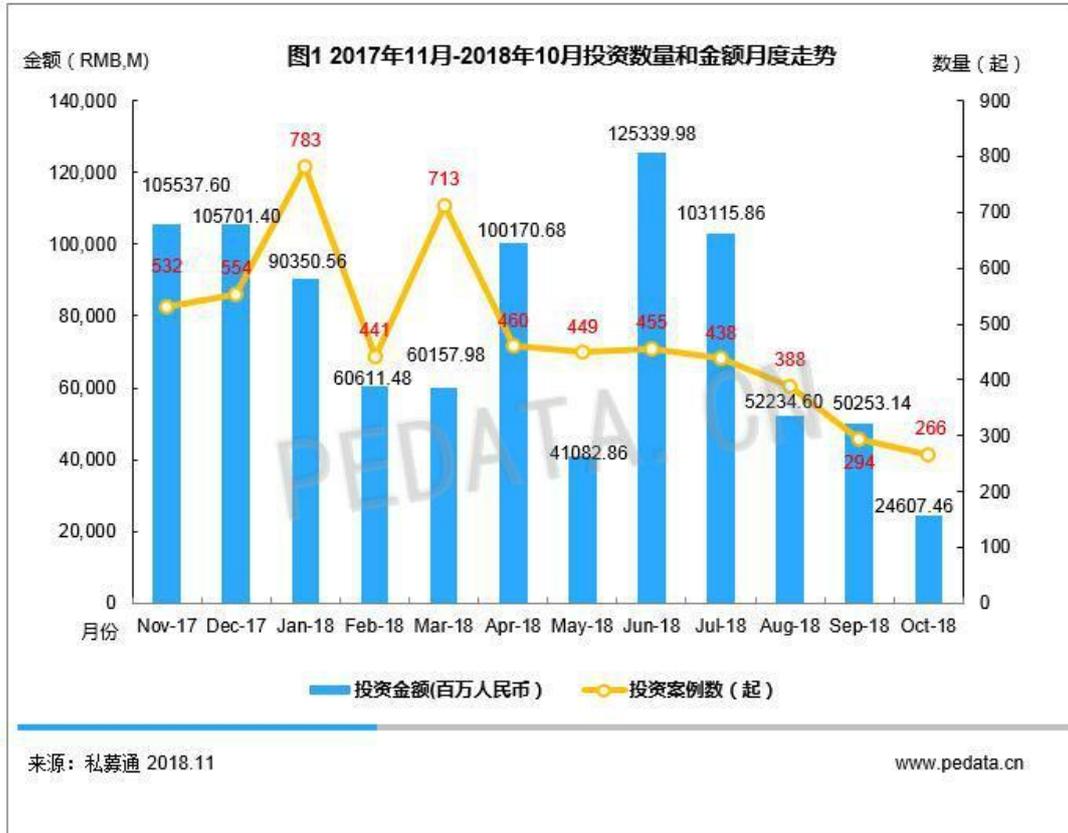
2018-11-4 清科研究中心 罗尉绮

根据清科旗下私募通数据统计，10月 VC/PE 市场共发生投资案例数 266 起，同比下降 13.4%、环比下降 9.5%；总投资金额共涉及 246.07 亿元人民币，同比下降 61.6%，环比下降 51.0%。本月单笔投资金额在 10 亿元以上的大额投资案例数为 7 起，环比下降 22.2%，涉及投资金额 103.67 亿元人民币，环比下降 71.0%。从各项指标来看，本月 VCPE 市场投资金额创年内新低，募资难问题已经波及到投资阶段。受国际形势及国庆假期影响，10 月 VC/PE 市场投资情况不容乐观，投资案例数下滑趋势不改，大额投资案例继续减少，总投资金额创年内新低。投资策略来看，本月互联网仍是 VC/PE 机构关注的热门行业，共涉及投资金额 91.62 亿元人民币，占总投资金额的 37.2%，其中，盘石股份，小猪短租，好多车等均获得超过 10 亿元人民币的大额融资。从投资地域来看，最受资本青睐的仍然是北京地区，涉及金额为 102.23 亿元人民币，稳居各地区融资总金额第一位。从退出方面看，10 月共发生退出事件 119 笔，环比下降 38.7%；其中 IPO 退出数量为 97 笔，并购退出 20 笔，新三板挂牌退出 2 笔。本月各渠道退出数量较上月明显减少，但境内 IPO 退出数量有所增加，环比上升 40.0%，境内 IPO 市场正逐渐复苏。

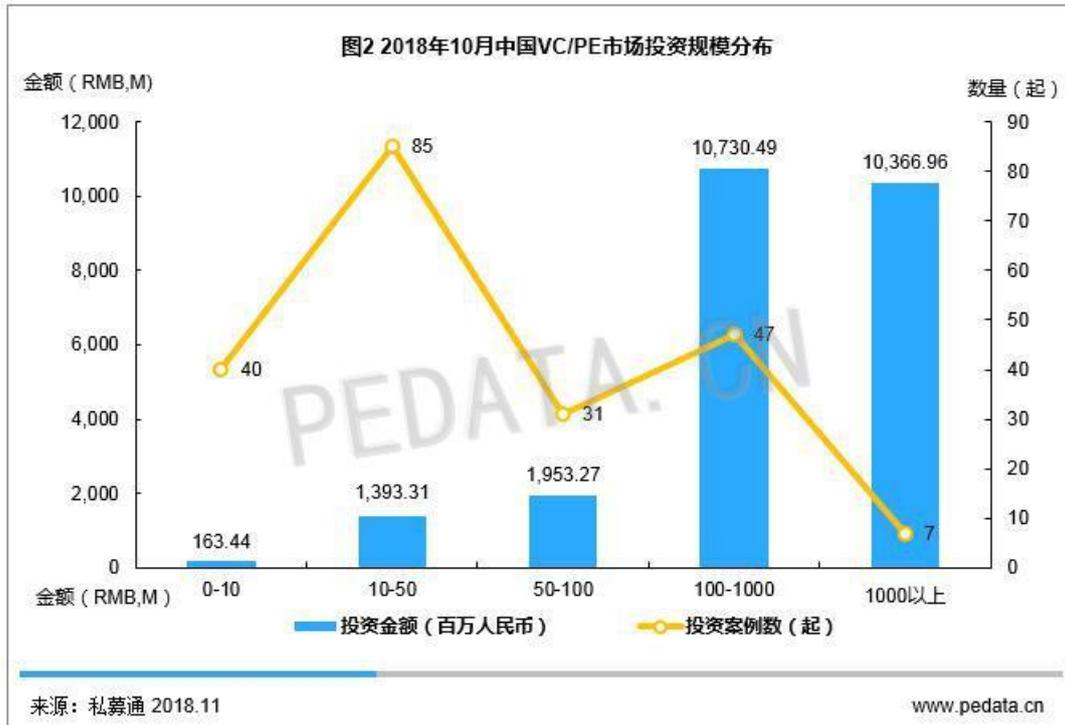
在政策导向方面，10月 30 日证监会罕见在交易时段发布声明称，正在按照国务院金融稳定发展委员会的统一部署，围绕资本市场改革，加快推动以下三方面工作：一是提升上市公司质量。加强上市公司治理，规范信息披露和提高透明度，创造条件鼓励上市公司开展回购和并购重组。二是优化交易监管。减少交易阻力，增强市场流动性。减少对交易环节的不必要干预，让市场对监管有明确预期，让投资者有公平交易的机会。三是鼓励价值投资。发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者的作用，引导更多增量中长期资金进入市场。证监会的这一表态，不完全是着眼于短期和稳定市场，更多是为了加速推进有利于资本市场持续健康发展的长期制度和监管理念。在此之前，银保监会对《保险资金投资股权暂行办法》进行了修订，主要内容是取消对保险资金开展股权投资行业范围的限制，要求保险公司综合考虑自身实际，自主审慎选择行业和企业类型，并加强股权投资能力和风险管控能力建设，此举将为 VC/PE 行业发展提供更多的长期优质资金支持。总体来看，多渠道、中长期资金的入市，可望改善和优化市场资金供给以及市场结构，有利于市场长远发展。

10月 VC/PE 市场持续下滑，融资金额创年内新低

根据清科旗下私募通数据统计【见图 1】，10 月中国股权投资市场共发生 266 起投资案例，环比下降 9.5%，其中披露金额的案例数有 210 起，共涉及投资金额 246.07 亿元人民币，环比下降 51.0%，平均投资金额为 1.17 亿元人民币，环比下降 47.5%。



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 40 起，环比下降 4.8%，总投资金额为 1.63 亿元人民币，环比下降 5.0%；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 85 起，环比下降 10.5%，共涉及金额 13.93 亿元人民币，环比下降 13.1%；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 31 起，环比上升 29.2%，共涉及金额 19.53 亿元人民币，环比上升 20.6%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 47 起，环比下降 6.0%，共涉及金额 107.30 亿元人民币，环比下降 3.5%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 7 起，环比下降 22.2%，共涉及金额 103.67 亿元人民币，环比下降 71.0%。本月股权规模投资市场表现低迷，总投资金额骤降近一半，创年内新低；亿元级以上的投资事件占总投资案例数的 25.7%，基本与上月持平。



近半数十亿元以上融资助力，B轮融资金额跃居第一位

根据清科旗下私募通数据统计【见表1】，从轮次上来看，10月A轮投资继续遥遥领先，新三板定增位居第二，B轮和天使轮并列第三位，案例数分别为84起、46起、39起，案例数占比合计78.2%。在融资金额方面，本月融资规模在10亿元以上的投资事件中有近一半集中在B轮，其中表现最为显著的是花生好车获得2.1亿美元（折合人民币约14.46亿元）融资及特斯联科技获得12亿人民币B1轮融资。在多起大额融资事件的助力下，本月B轮涉及投资金额80.84亿元人民币，位居榜首。本月C轮的投资事件共涉及39.42亿元人民币，位居第二，主要得益于联易融金融平台2.2亿美元及车好多集团1.62亿美元的C轮融资。A轮的涉及投资金额为28.27亿元人民币，居第三位。

表1 2018年10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	84	31.6%	60	2827.32	11.5%	47.12
新三板定增	46	17.3%	46	2237.97	9.1%	48.65
B	39	14.7%	28	8084.33	32.9%	288.73
天使轮	39	14.7%	30	365.10	1.5%	12.17
Pre-A	20	7.5%	18	256.00	1.0%	14.22
C	15	5.6%	9	3942.29	16.0%	438.03
种子轮	12	4.5%	10	37.50	0.2%	3.75
D	4	1.5%	4	2808.14	11.4%	702.03
E	3	1.1%	2	757.42	3.1%	378.71
F	2	0.8%	1	2065.68	8.4%	2065.68
战略投资	1	0.4%	1	893.21	3.6%	893.21
上市定增	1	0.4%	1	332.51	1.4%	332.51
总计	266	100.0%	210	24607.46	100.0%	117.18

来源：私募通 2018.11

www.pedata.cn

本月前三甲排名稳定，互联网行业融资金额蝉联榜首

根据清科旗下私募通数据统计【见表2】，10月VC/PE市场投资共涉及22个一级行业。从案例数量上来看，投资案例数量排名前三位的行业与上月保持一致，分别为互联网、IT和生物技术/医疗健康行业。其中，互联网行业共发生60起投资事件，IT行业共发生48起，生物技术/医疗健康行业发生39起，案例占比合计55.3%。在投资金额方面，本月互联网行业融资金额蝉联榜首，投资金额为91.62亿元人民币，占比37.2%，这主要得益于本月小猪短租完成的新一轮3亿美元（折合人民币约20.66亿元）融资。此外，IT行业涉及的投资金额为48.55亿元人民币，占比19.7%，位居第二；生物技术/医疗健康行业以26.22亿元人民币稳居第三。

表2 2018年10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
互联网	60	22.6%	53	9161.84	37.2%
IT	48	18.0%	36	4855.33	19.7%
生物技术/医疗健康	39	14.7%	25	2622.06	10.7%
金融	15	5.6%	13	2100.25	8.5%
电信及增值业务	15	5.6%	12	697.75	2.8%
机械制造	13	4.9%	10	413.09	1.7%
教育与培训	11	4.1%	9	54.00	0.2%
汽车	10	3.8%	6	1715.10	7.0%
建筑/工程	9	3.4%	9	226.60	0.9%
娱乐传媒	8	3.0%	5	88.00	0.4%
连锁及零售	7	2.6%	7	637.00	2.6%
物流	5	1.9%	4	153.00	0.6%
房地产	4	1.5%	3	86.67	0.4%
电子及光电设备	4	1.5%	2	12.27	0.0%
清洁技术	4	1.5%	4	89.97	0.4%
化工原料及加工	3	1.1%	3	117.48	0.5%
能源及矿产	3	1.1%	3	1247.88	5.1%
食品&饮料	3	1.1%	2	169.18	0.7%
纺织及服装	2	0.8%	2	20.00	0.1%
其他	1	0.4%	1	90.00	0.4%
半导体	1	0.4%	-	-	-
农/林/牧/渔	1	0.4%	1	50.00	0.2%
总计	266	100.0%	210	24607.46	100.0%

来源：私募通 2018.11

www.pedata.cn

一线城市仍受重点关注，北上深地区稳居前三

根据清科旗下私募通数据统计【见表3】，从地域上看，10月发生的268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140起，占比52.6%。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27.8%；排名第二的上海地区共发生35起投资事件，占比13.2%；深圳发生31起投资事件，占比11.7%，排名第三。在投资金额方面，北京地区以102.23亿元人民币的投资金额位居榜首，占总投资金额的41.5%。10月16日供应链金融服务平台联易融宣布完成了超过2.2亿美元的C轮融资，由新加坡政府投资公司（GIC）领投，腾讯、中信资本、正心谷、贝塔斯曼（BAI）等老股东跟投。受其影响，深圳地区以29.38亿元人民币的投资金额位居第二，占比11.9%。本月排名第三位的是上海地区，涉及投资金额27.84亿人民币，占比11.3%，略低于深圳地区。

表3 2018年10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	27.8%	59	10223.06	41.5%	173.27
上海	35	13.2%	25	2784.40	11.3%	111.38
深圳	31	11.7%	26	2937.75	11.9%	112.99
浙江	29	10.9%	24	2655.24	10.8%	110.63
江苏	25	9.4%	16	1489.07	6.1%	93.07
广东(除深圳)	16	6.0%	15	1623.91	6.6%	108.26
湖北	12	4.5%	9	571.85	2.3%	63.54
福建	9	3.4%	8	207.47	0.8%	25.93
四川	7	2.6%	4	47.16	0.2%	11.79
山东	4	1.5%	3	109.15	0.4%	36.38
湖南	3	1.1%	3	372.51	1.5%	124.17
重庆	2	0.8%	2	38.00	0.2%	19.00
河南	2	0.8%	1	50.00	0.2%	50.00
天津	2	0.8%	2	74.98	0.3%	37.49
辽宁	2	0.8%	1	40.00	0.2%	40.00
陕西	1	0.4%	1	15.00	0.1%	15.00
江西	1	0.4%	1	893.21	3.6%	893.21
河北	1	0.4%	1	50.00	0.2%	50.00
西藏	1	0.4%	1	1.00	0.0%	1.00
海南	1	0.4%	1	20.00	0.1%	20.00
山西	1	0.4%	1	10.00	0.0%	10.00
安徽	1	0.4%	1	300.00	1.2%	300.00
吉林	1	0.4%	1	5.06	0.0%	5.06
其他	5	1.9%	4	88.63	0.4%	22.16
总计	266	100.0%	210	24607.46	100.0%	117.18

来源: 私募通 2018.11

www.pedata.cn

本月典型案例

小猪短租完成近3亿美元融资，布局安全与智能服务体系

2018年10月10日，住宿共享平台小猪短租宣布完成新一轮近3亿美元融资。本轮融资由云锋基金、尚城资本领投，新加坡政府投资公司（GIC）、愉悦资本、晨兴资本、今日资本跟投，泰合资本继续担任公司融资的独家财务顾问。小猪联合创始人兼CEO陈驰表示，未来将加大安全体系和服务生态的投入。小猪近年来在多元化的业务版块同时发力，包括与海南省旅游发展委员会合作开拓乡村民宿、与Booking集团旗下的agoda合作加码海外市场。此外，小猪先后与阿里巴巴集团旗下的飞猪、闲鱼开展战略合作。

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_14731

