

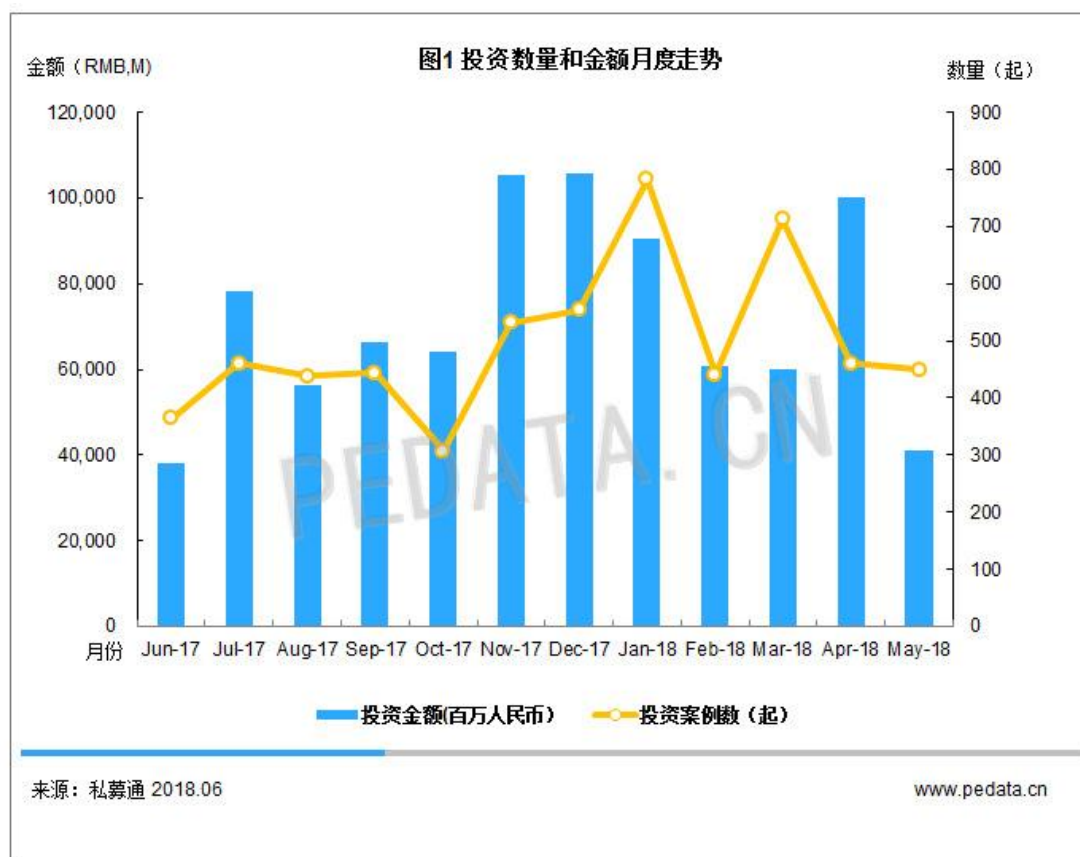
清科数据：5月投资市场趋缓融资额走低，IT吸金145亿元居各行业之首

2018-6-7 清科研究中心 梁丽清

根据清科旗下私募通数据统计，由于5月大额投资事件减少，本月中国股权投资市场投资金额出现大幅下降。本月VC/PE市场总投资案例数为449起，环比下降2.4%；投资金额共涉及410.83亿元人民币，环比下降59.0%。从融资金额来看，本月获得融资金额最高的企业为深圳市优必选科技有限公司，获得了由腾讯领投的8.2亿美元融资，这为深圳地区的投资总额在今年首次跃居全国首位作出了巨大贡献。此外，从地区统计来看，北上深由于拥有资金充足、高素质人才聚集等有利条件，在全国范围内的创新优势明显，“领军”地位逐步巩固，中西部地区也在逐步释放出创新活力。退出方面，IPO退出表现亮眼，“平安好医生”在香港正式挂牌上市，兰馨亚洲、软银等多家机构获得退出。

5月VC/PE市场涉及投资金额410.83亿元，大额投资明显减少

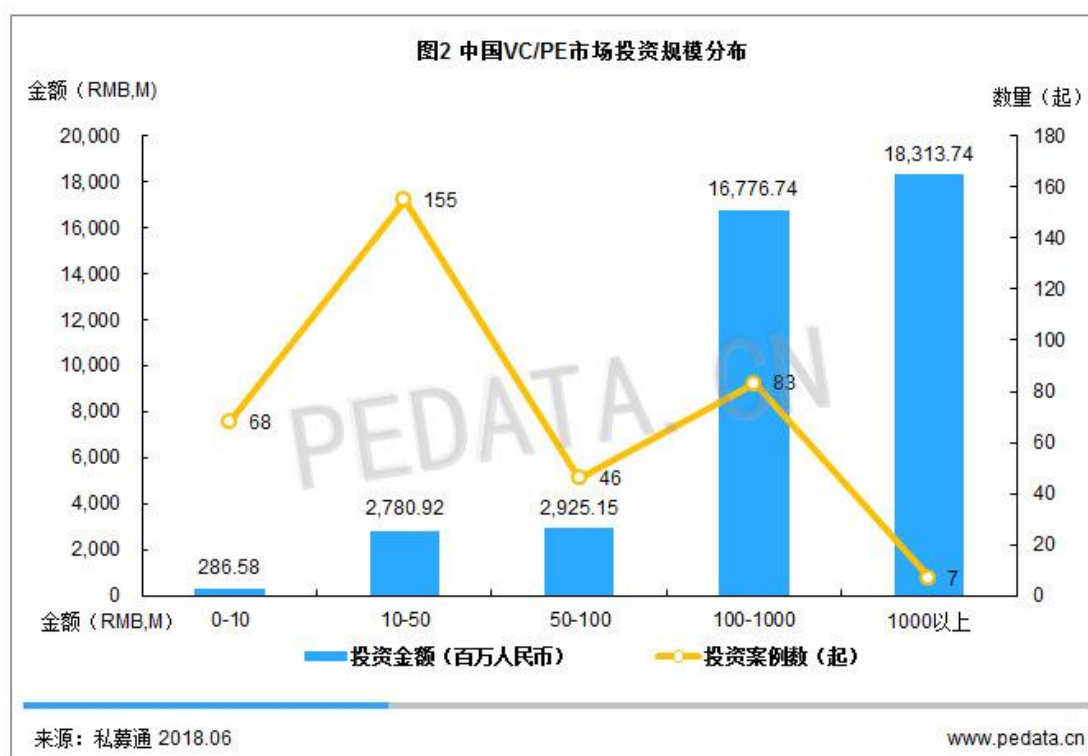
根据清科旗下私募通数据统计【见图1】，5月中国股权投资市场共发生投资案例449起，环比下降2.4%，其中披露金额的案例359起，投资金额为410.83亿元人民币，环比下降59.0%。5月平均投资金额为1.14亿元人民币。



根据清科旗下私募通数据显示【见图2】，本月中国股权投资市场投资规模小于1,000万人民币的小额投资共发生68起，占披露金额案例数的18.9%，共涉及金额2.87亿元人民币，金额占比0.7%；投资金额在1,000万人民币到5,000万人民币之间的投资事件共发生155

起，案例数占披露金额案例数的 43.2%，共涉及金额 27.81 亿元人民币，金额占比 6.9%；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 46 起，案例数占披露金额案例数的 12.8%，共涉及金额 29.25 亿元人民币，金额占比 7.2%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 83 起，案例数占披露金额案例数的 23.1%，共涉及金额 167.77 亿元人民币，金额占比 41.4%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发生 7 起，案例数占披露金额案例数的 2.0%，共涉及金额 183.14 亿元人民币，金额占比达 45.1%。

从不同规模投资案例的发展趋势来看，小于 5,000 万元人民币的投资在投资案例数和投资金额方面都保持平稳趋势。其中案例数环比增加 0.5%，投资金额环比下降 0.3%。金额在 1 亿元人民币以上的投资在投资案例数和投资金额方面都呈现出下降的趋势。其中案例数环比下降 9.1%，投资金额环比下降 62.6%。尤其是单笔投资金额在 10 亿元人民币以上的投资事件，案例数环比下降 56.3%，投资金额下降 74.5%。由此可见，本月大额投资事件减少，是导致本月投资总金额大幅下降的主要原因。



C 轮投资金额超过百亿元，VC/PE 机构青睐中早期企业

根据私募通数据显示【见表 1】，本月中国股权投资市场的投资轮次从数量分布上来看，主要集中在 A 轮、新三板定增和天使轮，案例数分别为 129 起、79 起、72 起，案例数合计占比高达 62.4%。在投资金额方面，本月 C 轮的投资金额最高，合计金额 120.47 亿元人民币。C 轮融资金额最高主要是由于在披露金额的 16 起案例中，有 14 起投资事件的单笔融资金额在 1 亿元人民币以上。C 轮单笔融资金额最大的案例是优必选获得腾讯领投的 8.2 亿美元融资。该笔融资后，机器人独角兽企业优必选估值 50 亿美元，这个融资数额刷新了全球 AI 领域的单轮融资记录。此外，A 轮和 B 轮的合计投资金额均在 50 亿元人民币以上，分别位居本月投资金额统计的第二和第三位，合计投资金额分别为 90.33 亿元人民币和 71.19 亿

元人民币。

表1 2018年5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	129	28.73%	92	9033.48	21.99%	98.19
新三板定增	79	17.59%	79	3385.04	8.24%	42.85
天使轮	72	16.04%	56	641.17	1.56%	11.45
B	64	14.25%	50	7118.76	17.33%	142.38
Pre-A	52	11.58%	48	816.38	1.99%	17.01
C	28	6.24%	16	12046.96	29.32%	752.94
种子轮	13	2.90%	8	53.31	0.13%	6.66
D	7	1.56%	5	3718.46	9.05%	743.69
上市定增	4	0.89%	4	1085.60	2.64%	271.40
G	1	0.22%	1	3183.70	7.75%	3183.70
总计	449	100.00%	359	41082.86	100.00%	114.44

来源：私募通 2018.6

www.pedata.cn

IT 行业现多起大额投资事件，金额占比超过 3 成

根据私募通数据显示【见表 2】，5 月 VC/PE 市场投资共涉及 22 个一级行业。从案例数量上来看，IT 和互联网行业的投资案例数明显领先，其中，IT 行业共发生 106 起投资事件，互联网行业共发生 96 起投资事件，这 2 个行业的投资案例数累计占比为 45.0%。电信及增值业务行业的案例数量在今年首次跃居全国第三，共涉及 44 起投资事件，数量占比为 9.8%。

在投资金额方面，IT 行业的投资金额优势明显，共涉及金额 145.21 亿元人民币，金额占比 35.4%。这主要是由于 IT 行业在本月发生了多起大额投资事件，例如：优必选获得腾讯领投的 8.2 亿美元融资、商汤科技获得多家机构联合领投的 6.2 亿美元融资、奥比中光获得蚂蚁金服领投的 2 亿美元融资等。此外，电信及增值业务以及生物技术/医疗健康行业均表现出明显的吸金能力，在本月的投资金额分别为 71.75 亿元人民币、59.76 亿元人民币，金额占比分别为 17.5%和 14.6%。在电信及增值业务行业中，共发生 10 起单笔融资金额超过 1 亿元人民币的投资案例，其中，有 2 起投资事件单笔融资金额超过 10 亿元人民币，分别是：微医获得 5 亿美元融资，小红书获得阿里领投的超过 3 亿美元融资。在生物技术/医疗健康行业中，单笔融资金额超过 1 亿元人民币的投资事件共计 14 起，其中有两家医药企业（腾盛博药和基石药业）均获得 2.6 亿美元融资。

表2 2018年5月中国VC/PE市场一级行业投资统计

行业	案例数	披露金额 案例数	案例数占比	金额(百万 人民币)	金额占比
IT	106	82	23.61%	14521.36	35.35%
互联网	96	79	21.38%	4368.65	10.63%
电信及增值业务	44	30	9.80%	7174.98	17.46%
生物技术/医疗健康	39	31	8.69%	5976.11	14.55%
金融	26	21	5.79%	1471.56	3.58%
机械制造	18	15	4.01%	929.20	2.26%
连锁及零售	17	16	3.79%	1346.85	3.28%
娱乐传媒	16	14	3.56%	400.66	0.98%
清洁技术	13	11	2.90%	451.65	1.10%
化工原料及加工	12	11	2.67%	552.51	1.34%
教育与培训	10	8	2.23%	576.30	1.40%
电子及光电设备	9	7	2.00%	741.26	1.80%
建筑/工程	9	7	2.00%	499.90	1.22%
汽车	6	4	1.34%	655.76	1.60%
物流	6	5	1.34%	512.15	1.25%
能源及矿产	4	4	0.89%	63.00	0.15%
食品&饮料	4	3	0.89%	57.99	0.14%
纺织及服装	4	4	0.89%	23.37	0.06%
农/林/牧/渔	3	2	0.67%	613.90	1.49%
房地产	3	3	0.67%	120.00	0.29%
其他	3	2	0.67%	25.69	0.06%
半导体	1	-	0.22%	-	-
总计	449	359	100.00%	41082.86	100.00%

来源：私募通 2018.6

www.pedata.cn

深圳获“优必选”助攻，投资金额抢占全国首位

从投资地域上看【见表3】，5月发生的449起投资事件主要分布在北京、上海、深圳。这三个城市的投资案例数共涉及249起，占比高达55.5%。在投资金额方面，深圳地区的投资金额今年首次跃居全国第一，涉及金额93.95亿元人民币，金额占比22.9%。本月深圳地区投资案例数方面，并没有表现出明显的优势，但金额方面却表现亮眼，这主要是因为本月的最大单笔融资事件——优必选获8.2亿美元融资发生在深圳。此外，北京、上海地区作为全国范围内的吸金主力，在投资金额方面分别取得了91.19亿元人民币和73.02亿元人民币的亮眼成绩。在平均投资金额方面，贵州地区的平均投资金额位居首位。贵州地区的投资案例数仅为2起，但由于新特汽车获数亿美元融资直接将贵州地区的平均投资金额大幅度拉高。由此可见，北上深地区在全国创新“领军”地位不断增强，而中西部地区也逐渐释放出创新活力，越来越多地获得VC/PE机构的青睐。

表3 2018年5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	116	25.84%	91	9119.12	22.20%	100.21
上海	85	18.93%	66	7302.16	17.77%	110.64
深圳	48	10.69%	40	9394.69	22.87%	234.87
浙江	43	9.58%	35	5267.33	12.82%	150.50
广东(除深圳)	35	7.80%	28	1019.82	2.48%	36.42
江苏	24	5.35%	20	3090.53	7.52%	154.53
四川	13	2.90%	8	493.00	1.20%	61.63
湖北	11	2.45%	10	620.12	1.51%	62.01
福建	10	2.23%	8	413.58	1.01%	51.70
安徽	9	2.00%	4	277.35	0.68%	69.34
其他	8	1.78%	6	150.53	0.37%	25.09
山东	7	1.56%	6	839.12	2.04%	139.85
天津	6	1.34%	6	1306.99	3.18%	217.83
陕西	6	1.34%	5	133.66	0.33%	26.73
湖南	5	1.11%	4	313.00	0.76%	78.25
辽宁	5	1.11%	5	257.67	0.63%	51.53
河南	4	0.89%	4	111.78	0.27%	27.95
贵州	2	0.45%	2	648.16	1.58%	324.08
江西	2	0.45%	2	173.86	0.42%	86.93
重庆	2	0.45%	2	43.06	0.10%	21.53
河北	2	0.45%	2	16.00	0.04%	8.00
黑龙江	1	0.22%	1	40.00	0.10%	40.00
广西	1	0.22%	1	21.99	0.05%	21.99
新疆	1	0.22%	1	15.00	0.04%	15.00
云南	1	0.22%	1	7.82	0.02%	7.82
吉林	1	0.22%	1	6.50	0.02%	6.50
海南	1	0.22%	-	-	-	-
总计	449	100.00%	359	41082.86	100.00%	114.44

来源：私募通 2018.6

www.pedata.cn

IPO 退出表现亮眼，数家机构退出“平安好医生”

根据清科旗下私募通数据显示【见表4】，5月共发生退出事件77笔，平均回报倍数约为2.72倍。本月IPO退出表现亮眼，退出数量为52笔，占比高达67.5%，环比增加48.6%；此外并购退出共计13笔，占比16.9%；新三板挂牌退出共计12笔，占比15.6%。

本月比较具有代表性的IPO退出事件为：“平安好医生”5月4日上午9时在香港正式挂牌上市，兰馨亚洲、软银等多家机构获得退出。“平安好医生”是中国最大的一站式健康

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_14804

