

清科数据：2月 VC/PE 市场共发生 440 起投资案例 新零售行业表现夺目

2018-3-12 清科研究中心 赵晨

2018 年以来，受到春节期间周期性影响，中国股权投资市场投资数量和投资金额双项指标的环比均呈现出偏低的月度走势。2 月 VC/PE 市场投资金额超 600 亿人民币，零售业表现抢眼，出现了多起金额较大的融资事件，例如，居然之家获得阿里巴巴、泰康集团、云锋基金、加华伟业资本等投资机构高达 130 亿元的联合投资。退出方面，并购退出作为一种灵活的退出渠道更受到 VC/PE 机构青睐，例如，中国人寿、垦盛投资等均通过并购获得退出；除此之外，三六零借壳成功，元禾重元、凯金阿尔法等数十家机构获得退出。

2 月 VC/PE 市场平均投资规模达 1.92 亿元，大额融资案例频发

根据清科旗下私募通数据显示【见图 1】，2018 年 2 月份中国股权投资市场共发生投资案例 440 起，其中披露金额的案例 315 起。从投资金额的角度看，2 月份总投资金额为 606.14 亿人民币，平均投资金额为 1.92 亿人民币。（注：将清科 2018 年第一季度调研数据计入统计）

图1 投资数量和金额月度走势



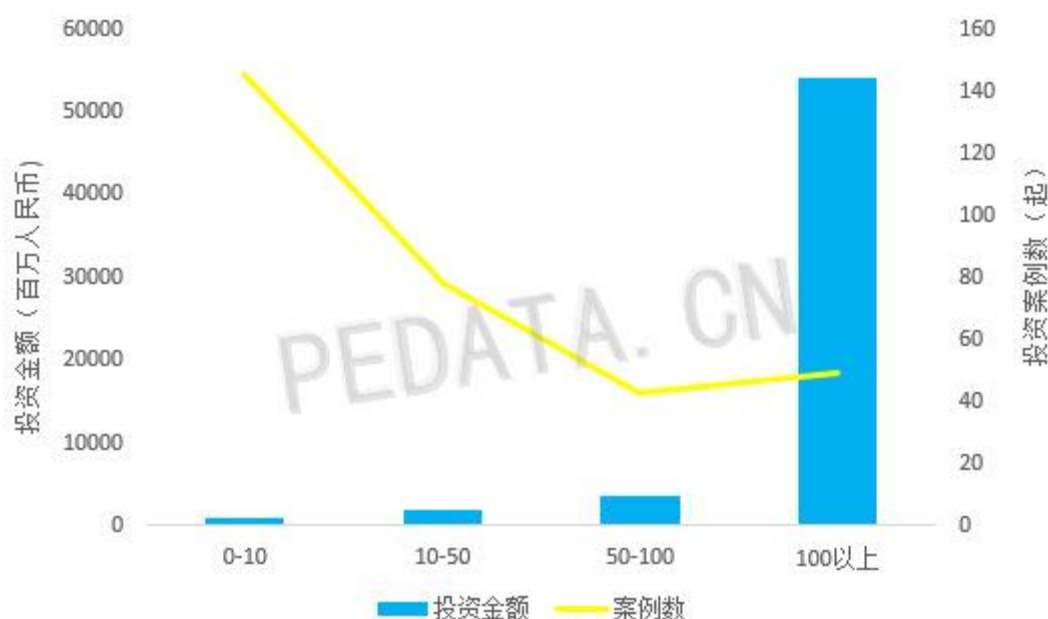
来源：私募通 2018.3

www.pedata.cn

根据清科旗下私募通数据显示【见图 3】，投资规模不超过 1,000.00 万人民币的小额投资共发生 145 起，占披露金额案例数的 46.0%，共计 9.36 亿美元，金额占比 1.5%；投资额

在 1,000.00 万人民币到 5,000.00 万人民币之间的案例数共计 78 起，数量占比 24.8%，共计 18.83 亿人民币，金额占比 3.1%；规模大于等于 5,000 万人民币小于等于 1 亿元人民币的案例数共计 43 起，数量占比 13.7%，共计 36.33 亿元人民币，金额占比 6.0%；金额在 1 亿元人民币以上的案例数共计 49 起，数量占比 15.6%，金额共计 541.63 亿元人民币，金额占比 89.4%。资金向优势项目聚拢。

图2 中国VC/PE市场投资规模分布



来源：私募通 2018.3

www.pedata.cn

早期阶段融资受青睐，F轮现大额融资案例

根据私募通数据显示【见表 1】，本月投资总金额 606.14 亿人民币，平均投资金额为 1.92 亿人民币。从投资案例数分析，A 轮案例数量最多，共计投资案例 142 起，占比 32.3%；排在第二位的是天使轮，共发生投资案例 103 起，占比 23.4%；第三位是 B 轮，共发生投资案例 56 起，占比 12.7%。在投资金额方面，A 轮本月占居首位，累计金额达 243.00 亿人民币，占比 40.1%；F 轮只发生一起案例，即阿里巴巴、泰康大健康基金、云锋基金等投资居然之家，这起案例直接拉高了 F 轮的投资总金额，F 轮融资额占比达 21.4%；排在第三位的是 C 轮，累计融资额达 89.66 亿人民币，占比 14.8%。从平均投资金额来看，F 轮平均融资规模最大，排在第二位的是上市定增，C 轮融资规模位居第三。

表1 2018年2月中国VC/PE市场投资轮次

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）
种子轮	4	0.91%	3	53.10	0.09%	17.70
天使轮	103	23.41%	64	398.92	0.66%	6.23
Pre-A	40	9.09%	33	318.90	0.53%	9.66
A	142	32.27%	90	24300.33	40.09%	270.00
B	56	12.73%	37	2453.59	4.05%	66.31
C	38	8.64%	32	8966.37	14.79%	280.20
D	6	1.36%	5	1136.85	1.88%	227.37
F	1	0.23%	1	13000.10	21.45%	13000.10
新三板定增	37	8.41%	37	1795.29	2.96%	48.52
上市定增	13	2.95%	13	8191.04	13.51%	630.08
总计	440	100.00%	315	60614.47	100.00%	192.43

来源：私募通 2018.3

www.pedata.cn

新零售行业表现抢眼，居然之家获超大额融资

2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、互联网、生物技术/医疗健康行业稳居前三位，案例数分别是：108、80、49；占比分别为：24.6%、18.2%、11.1%；三个行业案例数量累计占比超过一半。从投资金额上来看，本月连锁及零售行业表现抢眼，跃居全国首位，出现多起大额融资事件，如居然之家获130亿元融资，友宝在线获超3亿元融资等，累计融资金额达168.31亿人民币，占比27.8%；物流行业排在第二位，融资金额达135亿元人民币，占比22.3%；互联网行业位居第三，融资金额达42.65亿人民币，占比7.0%。

根据清科旗下私募通数据显示，本月连锁及零售行业融资金额最大的案例是：居然之家获得阿里巴巴、泰康集团、云锋基金、加华伟业资本等投资机构高达130亿元的联合投资，其估值近400亿。居然之家本轮释放36%的股权，除上述领投机构之外，国内主要知名投资人均有参与本次投资，如华联长山兴、红杉资本、信中利、诺亚控股、博裕资本、博睿资本、九鼎资本等。居然之家是一家装修服务提供商，平台以中高端产品为经营定位，业务范围涵盖室内设计和装修、家具建材销售、商业会展、跨境电商、城市综合体开发等领域。此次融资后，居然之家将在资本的助力下，进行以实体门店为依托，以大数据为驱动力的商业模式变革，开展线上线下的深度融合，积极探索大消费领域的新零售模式。

表2 2018年2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	108	69	24.55%	4265.23	7.04%
互联网	80	56	18.18%	3168.54	5.23%
生物技术/医疗健康	49	34	11.14%	1691.89	2.79%
电信及增值业务	32	19	7.27%	657.84	1.09%
娱乐传媒	30	21	6.82%	527.03	0.87%
机械制造	20	17	4.55%	1528.60	2.52%
连锁及零售	18	15	4.09%	16831.26	27.77%
教育与培训	14	12	3.18%	316.08	0.52%
清洁技术	13	12	2.95%	667.93	1.10%
金融	12	8	2.73%	5667.37	9.35%
物流	11	10	2.50%	13499.78	22.27%
电子及光电设备	9	8	2.05%	3517.18	5.80%
化工原料及加工	9	7	2.05%	2513.88	4.15%
纺织及服装	5	5	1.14%	579.61	0.96%
汽车	5	5	1.14%	1435.00	2.37%
房地产	4	2	0.91%	800.54	1.32%
食品&饮料	3	3	0.68%	898.96	1.48%
半导体	2	2	0.45%	5.58	0.01%
建筑/工程	2	2	0.45%	262.80	0.43%
能源及矿产	2	2	0.45%	418.00	0.69%
农/林/牧/渔	2	2	0.45%	283.32	0.47%
其他	10	4	2.27%	1078.05	1.78%
总计	440	315	100.00%	60614.47	100.00%

来源：私募通 2018.3

www.pedata.cn

北、上、浙投资活跃度高 浙江现多超过亿元投资

从投资地域上看【见表3】，2月份发生的440起投资案例，依旧主要集中于北京、上海等地。案例数分布最多的前三省市为北京、上海以及浙江，案例数分别为：124、83、49，累计占比达58.2%。在投资金额方面，北京地区的吸金能力依然“力压群雄”，融资额达305.03亿人民币，占比高达50.3%；排在第二的是上海地区，融资额为92.93亿人民币，占比15.3%；浙江地区位居第三，融资额为33.63亿人民币，占比5.6%，本月浙江地区在数量和金额方面都跻身全国前三，并出现了多起金额过亿元人民币的投资事件，如清洁能源出行生态运营商时空电动获IDG资本10亿元人民币投资、嘉云数据获老股东IDG资本、贝塔斯曼、昆仑资本、真格基金、峰瑞资本等1亿美元投资等。

表3 2018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	124	28.18%	85	30502.88	50.32%	358.86
上海	83	18.86%	59	9292.71	15.33%	157.50
浙江	49	11.14%	30	3362.61	5.55%	112.09
深圳	41	9.32%	32	992.20	1.64%	31.01
江苏	31	7.05%	24	1294.07	2.13%	53.92
广东(除深圳)	20	4.55%	14	1802.92	2.97%	128.78
湖北	14	3.18%	10	707.52	1.17%	70.75
四川	12	2.73%	11	1120.98	1.85%	101.91
福建	10	2.27%	8	79.79	0.13%	9.97
安徽	8	1.82%	3	51.98	0.09%	17.33
湖南	6	1.36%	6	2511.79	4.14%	418.63
山东	6	1.36%	4	403.75	0.67%	100.94
天津	6	1.36%	4	131.89	0.22%	32.97
海南	5	1.14%	3	1203.00	1.98%	401.00
重庆	4	0.91%	3	473.83	0.78%	157.94
广西	3	0.68%	3	27.00	0.04%	9.00
河北	3	0.68%	2	55.00	0.09%	27.50
河南	3	0.68%	3	580.90	0.96%	193.63
云南	3	0.68%	3	2335.59	3.85%	778.53
江西	2	0.45%	2	3248.46	5.36%	1624.23
辽宁	2	0.45%	1	10.00	0.02%	10.00
陕西	2	0.45%	2	37.98	0.06%	18.99
贵州	1	0.23%	1	20.00	0.03%	20.00
黑龙江	1	0.23%	1	283.30	0.47%	283.30
宁夏	1	0.23%	1	84.33	0.14%	84.33
总计	440	100.00%	315	60614.47	100.00%	192.43

来源：私募通 2018.3

www.pedata.cn

三六零借壳成功，并购退出表现亮眼

根据清科旗下私募通数据显示【见表4】，2月份共发生退出事件154笔，平均回报倍数2.56倍。其中并购退出数量为54笔，占比35.1%；借壳退出数量为34笔，占比22.1%；IPO退出24笔，占比15.6%；股权转让退出发生21笔，占比13.6%；新三板挂牌退出数量为18笔，占比11.7%；回购退出发生3起，占比2.0%。其中本月值得注意的是元禾重元、

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_14851

