清科 2018 年 1 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

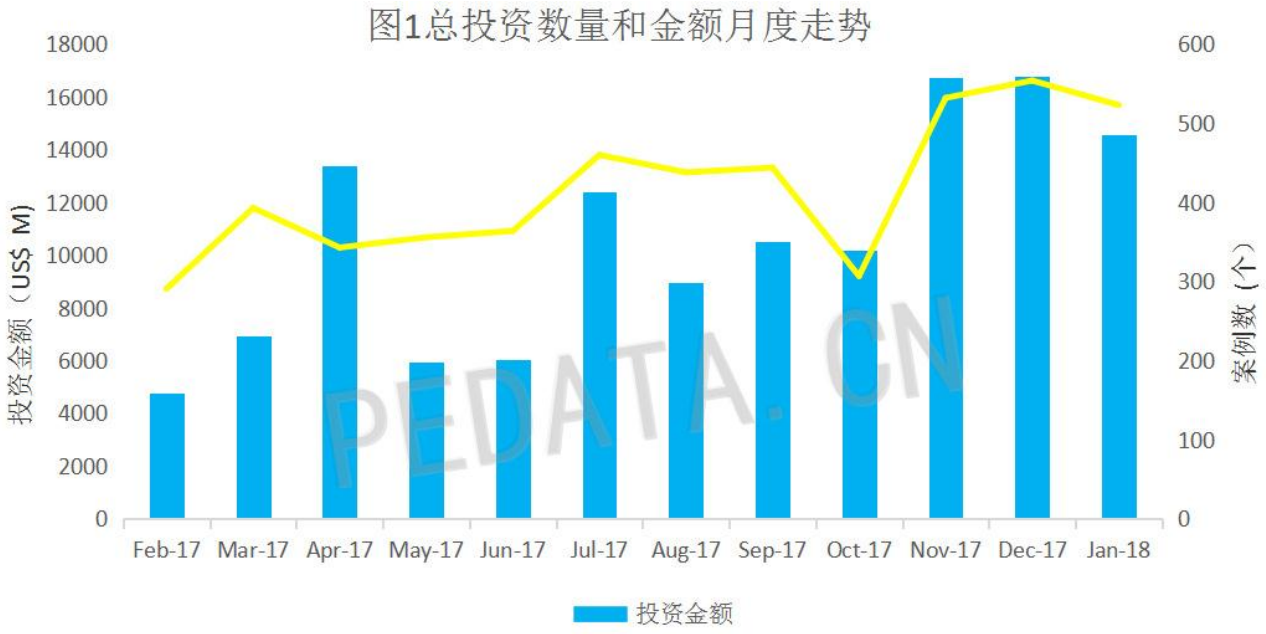
清科数据：1 月 VC/PE 市场投资额下滑，“区块链”企业强力吸金

2018-2-10 清科研究中心 赵晨

2018 年 1 月 23 日，国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》随着我国电子商务与快递物流协同发展不断加深，推进了快递物流转型升级、提质增效，促进了电子商务快速发展。但是，电子商务与快递物流协同发展仍面临政策法规体系不完善、发展不协调、衔接不顺畅等问题。为深入实施“互联网+流通”行动计划，提高电子商务与快递物流协同发展水平，国务院办公厅提出如下意见：强化制度创新，优化协同发展政策法规环境；强化规划引领，完善电子商务快递物流基础设施；强化规范运营，优化电子商务配送通行管理；强化服务创新，提升快递末端服务能力强化标准化智能化，提高协同运行效率；强化绿色理念，发展绿色生态链。该《意见》的提出将更有利于促进物流和电子商务行业的协同发展。

1 月 VC/PE 市场投资额大幅下滑，新三板融资市场见“惨淡”

根据清科旗下私募通数据显示，2018 年 1 月份共发生投资案例 521 起，其中披露金额的案例 363 起，案例数环比下降 6.0%；从投资金额角度看，1 月份总投资金额为 112.45 亿美元，环比下降 33.0%；平均投资金额为 3097.80 万美元。1 月份投资在案例数和金额方面的环比都有所下降。



来源：私募通 2018.2 www.pedata.cn

根据私募通数据显示，在 1 月份的投资案例中，通过新三板进行融资的事件共计 65 起，占比 12.4%，环比下降 52.2%；累计金额 3.64 亿美元，平均投资金额 560.00 万美元，占比 3.2%，环比下降 70.1%。本月新三板市场投资案例数和投资金额的环比下降均超 50.0%，下降幅度较大，2018 年伊始，新三板投融资市场较惨淡。1 月份新三板融资金额最高的是瑞鹏股份，募资 3619.30 万美元；排在第二的是汇生通，募资

金额为 3189.38 万美元；第三位是中鼎联合，募资金额是 2236.31 万美元。本月新三板投融资市场，募资金额普遍偏小，融资需求并不高。

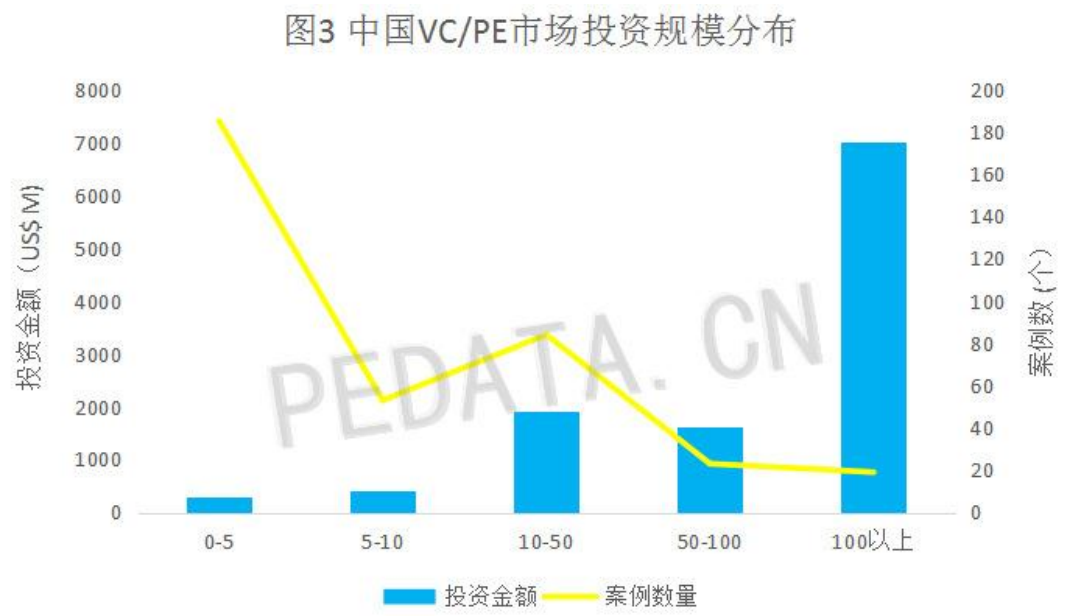
图2 新三板投资数量和金额月度走势

来源：私募通 2018.2　　www.pedata.cn

“中段”规模投资数量略有增长

根据清科旗下私募通数据显示，投资规模不超过 1,000.00 万美元的小额投资 237 起（其中小于 500,00 万美元的案例数为 184 起），占披露金额案例数的 65.3%，共计 7.05 亿美元，金额占比 6.3%；投资额在 1,000 万美元到 5,000 万美元之间的案例数共计 84 起，数量占比 23.2%，共计 19.16 亿美元，金额占比 17.0%；规模大于等于 5,000 万美元的案例数共计 42 起，数量占比 11.5%，共计 86.24 亿美元，金额占比 76.7%。从投资规模分布上来看，本月投资规模依旧偏向小规模投资，但与上月相比，投资规模在 1000 万美元到 5000 万美元之间的投资数量占比有小幅增长。

清科 2018 年 1 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



来源：私募通 2018.2　　www.pedata.cn

新三板定增“猛跌”，A 轮平均投资规模减半

根据私募通数据显示，本月投资总金额 112.45 亿美元，平均投资金额 3097.80 万美元。投资数量方面，A 轮最多，共计投资案例 166 起，占比 31.9%；排在第二位的是天使轮，共计投资案例 104 起，占比 20.0%；第三位是 B 轮，共发生投资事件 73 起，占比 14.0%。在投资金额方面，A 轮依旧融资金额最高，共计 21.55 亿美元，占比 19.2%；本月融资金额排在第二位和第三位的分别是 B 轮和 C 轮，融资金额分别是 20.81 亿美元、17.16 亿美元，占比分别是 18.5%和 15.3%。从投资轮次的角度，本月的新三板定增案例数与投资金额较上月环比下降幅度较大，而 A 轮、天使轮在案例数和投资金额方面则长期位居前列。从投资规模方面，本月投资规模最大的是 E 轮，其次是 F 轮。

清科 2018 年 1 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

表1 2018年1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（US $M）	比例	平均投资金额（US
A	166	31.86%	111	2154.72	19.16%	19.41
天使轮	104	19.96%	59	175.51	1.56%	2.97
B	73	14.01%	46	2081.19	18.51%	45.24
新三板定增	65	12.48%	58	364.41	3.24%	6.28
Pre-A	40	7.68%	37	78.91	0.70%	2.13
C	24	4.61%	19	1716.02	15.26%	90.32
上市定增	21	4.03%	18	1628.68	14.48%	90.48
种子轮	14	2.69%	5	39.84	0.35%	7.97
D	6	1.15%	4	333.71	2.97%	83.43
E	4	0.77%	3	1540.92	13.70%	513.64
F	3	0.58%	3	1130.92	10.06%	376.97
G	1	0.19%	N/A	N/A	N/A	N/A
总计	**521**	**100.00%**	**363**	**11244.83**	**100.00%**	**30.98**

来源：私募通 2018.2　　www.pedata.cn

PEDATA.CN

“区块链”企业吸金力强，短视频平台“快手”获大额融资

1 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：117、105、50；占比分别为：22.5%、20.2%和 9.6%；三类行业案例数量累计占比 52.3%。从投资金额上来看，本月互联网行业的金额位居首位，金额达到 30.14 亿美元，占比 26.8%；电信及增值业务行业紧追其后，金额达 23.39 亿美元，占比 20.8%；排在第三位的是金融行业，金额达 9.94 亿美元，占比 8.8%，其中主要是互联网金融业吸引了较多的投资者。这三类行业金额累计占比 56.4%。

清科 2018 年 1 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

表2 2018年1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(US$M)	金额占比
IT	117（74）	22.46%	977.9	8.70%
互联网	105（77）	20.15%	3013.59	26.80%
生物技术/医疗健康	50（38）	9.60%	875.66	7.79%
娱乐传媒	35（24）	6.72%	207.29	1.84%
电信及增值业务	34（23）	6.53%	2339.26	20.80%
金融	28（18）	5.37%	994.21	8.84%
机械制造	26（18）	4.99%	243.88	2.17%
教育与培训	23（16）	4.41%	69.27	0.62%
电子及光电设备	19（13）	3.65%	267.47	2.38%
化工原料及加工	13（12）	2.50%	489.44	4.35%
连锁及零售	12（8）	2.30%	304.15	2.70%
汽车	10（7）	1.92%	420.16	3.74%
物流	7（5）	1.34%	338.06	3.01%
房地产	6（4）	1.15%	97.25	0.86%
清洁技术	6（4）	1.15%	109.09	0.97%
食品&饮料	6（4）	1.15%	10.29	0.09%
能源及矿产	5（4）	0.96%	348.69	3.10%
建筑/工程	4（4）	0.77%	26.95	0.24%
农/林/牧/渔	4(3)	0.77%	59.66	0.53%
半导体	2(1)	0.38%	1.47	0.01%
纺织及服装	1(1)	0.19%	20.27	0.18%
其他	8(5)	1.54%	30.82	0.27%
总计	**521（363）**	**100.00%**	**11244.83**	**100.00%**

来源：私募通 2018.2　　www.pedata.cn

本月电信及增值业务行业表现突出，投资总金额位居第二位。这一现象符合当下该行业蓬勃发展，颇受投资者追捧的趋势。本月电信及增值业务行业较突出的案例是：腾讯产业共赢基金、红杉中国投资快手，融资金额达 10 亿美元。据悉，快手在本轮融资 10 亿美元，投后估值在 180 亿美元。随着互联网流量红利在不断消退，短视频平台也在通过多元的业务形式开拓更广阔的市场。这也就意味着，该领域可能蕴藏着更多的融资需求。

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_14866