

# 中国PE与VC专刊

Special Issue of Private Equity and Venture Capital

2018年1月5日第424期

★内部刊物★

中国股权投资基金协会  
 北京股权投资基金协会  
 总 编：高晶晶  
 编 辑：霍荣  
 电 话：（010）6601- 7419  
 传 真：（010）8808- 6229  
 网 址：www.bpea.net.cn  
 Email: bpea@bpea.net.cn  
 地 址：北京市海淀区彩和坊  
 路11号华一控股大厦13层

关注 BPEA 官方微信：



## 目 录

【PE 资讯】 .....2-5

【协会动态】 .....5-7

【专家观点】 .....7-10

【特别关注】 .....11-16

【本周PE/VC事件】 .....17-23

【本周亚洲TOP10并购事件】 .....24-25

**特别关注：**  
**三类股东打破僵局 新三板改革迎来转机**

## PE 资讯

- 2017 年 12 月财新中国服务业 PMI 跃升至 53.9 创近三年半最高
- “开门红”下藏隐忧 人民币波动带来企业套保难题
- PitchBook：2017 年美国 PE 和 VC 共支持 74 宗 IPO 交易
- 私募股权投资基金将获多项政策支持
- VC/PE 投资机构迎来“收获年”
- 五大关键词回顾私募行业的 2017
- 京粤浙深证监局下发紧急通知 要求私募 10 日内联系
- 海航创新发起设立宁夏全域旅游产业基金 首期 8 亿元总规模 50 亿元！
- 每日优鲜孵化的无人零售“便利购”获 2 亿美元融资，腾讯领投 A 轮、鼎晖领投 B 轮
- 国产 IC EDA 龙头华大九天完成亿元融资 国家级基金助力 EDA 国产化
- 巨人网络之后、招商致远入局，旺金金融获 3 亿元新一轮融资
- 喜爱精酿啤酒的群体正在快速成长，酒花儿获数千万元 A+轮融资

### 【宏观】2017 年 12 月财新中国服务业 PMI 跃升至 53.9 创近三年半最高

1 月 4 日公布的 2017 年 12 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)，录得 53.9，较 11 月上升了 2 个百分点，创下 2014 年 8 月以来最高增速。这一趋势与官方服务业 PMI 不同。国家统计局公布的服务业 PMI 为 53.4，比 11 月小幅回落 0.2 个百分点。包括制造业和服务业 PMI 在内的 2017 年 12 月综合产出指数，上升 1.4 个百分点至 53.0，创下一年来最强劲增速。

>全文(财新网)

### “开门红”下藏隐忧 人民币波动带来企业套保难题

随着人民币汇改持续深入，人民币早已脱离简单单边上涨状态，双向波动更加频繁，也给很多进出口企业带来了更严峻的汇兑损益压力。

1 月 3 日晚间，百隆东方(601339.SH)公告预计 2017 年全年将形成汇兑损失约人民币 1.5 亿元(数据未经审计)。原因在于，2017 年年初以来，美元汇率持续走低，造成人民币汇率相对上升。此外，公司仍有外币资产和负债的净风险敞口 2.5 亿美元。公告表明，汇率变动对公司业绩将产生较大影响。事实上，随着人民币单边上涨转向双向波动以来，越来越多的企业感受到了汇率波动带来的汇兑损益压力。>全文(中国证券报)

---

## 【国际】PitchBook：2017 年美国 PE 和 VC 共支持 74 宗 IPO 交易

---

根据 PitchBook 的最新数据，2017 年美国私募股权（PE）和风险投资（VC）支持的上市交易 74 宗，和 2016 年（75 宗）基本持平。这使得 2017 年美国 PE 和 VC 支持的上市活动比后经济危机（2010-2016）时期平均水平低 25%。尽管 IPO 活动萧条，2017 年共募集资金 180 亿美元，主要受 Snap（34 亿美元）大宗上市交易的推动。>全文（199977）

---

## 【国内】私募股权投资基金将获多项政策支持

---

证监会表示，下一步，将采取多种措施，推动私募股权投资基金和创业投资基金的发展，具体包括支持政府引导基金发展、拓宽引导基金的募资渠道、推动出台私募投资基金行业公平合理的税收政策等。业内人士认为，快速增长的私募股权投资基金，为我国中小微企业发展和创新创业活动提供了资本的源头活水。随着多层次资本市场体系健康发展以及未来多项扶持政策的出台，我国私募股权投资基金将迎来更好的发展机遇。>全文（中国金融新闻网）

---

## VC/PE 投资机构迎来“收获年”

---

2017 年前 11 个月，有 474 家中企完成 IPO，其中有 270 家公司获得了 VC 和 PE 支持，占比 57%。2017 年，随着 A 股 IPO 提速、良性并购重组市场环境逐步形成，VC/PE 也因此迎来“收获年”。事实上，坚持新股发行常态化，为风险投资、创业投资提供了便利、畅通的退出渠道，极大地推动了创投行业的迅速发展，吸引了大量社会资本流向创新创业活动，形成了资本市场与创业投资活动的良性循环。>全文（中国金融新闻网）

---

## 五大关键词回顾私募行业的 2017

---

10 万亿+、股票领跑、洋私募、资金南下、监管完善——这五大关键词能够高度概括出 2017 年私募行业的发展和变化。

中国基金业协会数据显示，截至去年 11 月底，中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 21836 家，已备案私募基金 64633 只，管理基金规模 10.9 万亿元，年内增幅分别为 25.3%、39%和 38.1%。私募基金管理人工总人数 23.38 万人，其中，已在从业人员系统注册员工人数 19.17 万人，从业人员数量较去年有所下降。>全文（证券时报）

---

## 京粤浙深证监局下发紧急通知 要求私募 10 日内联系

---

近期，北京、浙江、深圳、广东、宁波等多地证监局陆续发布通知，要求注册在该地的、已登记的私募基金管理人在 10 个工作日内与证监局取得联系。联系的方法是通过填报诚信经营经营倡议书、私募管理人基本情况表等材料。

不少私募应该引起重视，需要在 1 月初的这两周内和注册地的证监局取得联系，此前中国证券投资基金业协会发布的《私募基金管理人登记须知》的相关要求，有利于私募行业的规范发展。>全文（中国基金报）

---

### 【募集】海航创新发起设立宁夏全域旅游产业基金 首期 8 亿元总规模 50 亿元！

---

1 月 4 日，海航创新宣布与宁夏国有资产投资控股集团有限公司(宁夏国投)、宁夏旅游投资集团有限公司（宁夏旅投），拟共同发起设立规模为 50 亿的宁夏全域旅游产业基金，三方已于 2017 年 12 月 28 日签订合作框架协议。

2018 年 1 月 3 日晚，海航创新发布公告表示，该旅游产业基金总规模拟 50 亿元人民币，首期规模 8 亿元人民币。海航创新及其他投资人拟认缴出资 4.45 亿元，宁夏国投协调宁夏产业引导基金管理中心认缴出资 2 亿元，宁夏旅投认缴出资 1.5 亿元。未来，宁夏旅投和公司将新组建基金管理公司，该管理公司拟认缴出资 0.05 亿元。>全文（投资界）

---

### 【会员动态】每日优鲜孵化的无人零售“便利购”获 2 亿美元融资，腾讯领投 A 轮、鼎晖领投 B 轮

---

12 月 29 日，生鲜零售平台每日优鲜正式对外宣布，旗下孵化半年的无人零售项目便利购，近日已分拆成独立运营的子公司，并获得 2 亿美元 A+B 轮融资。

其中腾讯领投 A 轮合计 5300 万美金，元生资本、时代资本、KTB 跟投；鼎晖领投 B 轮合计 1.44 亿美金，北极光创投、启明创投、君联资本、微光创投、光源资本跟投。光源资本担任独家财务顾问。鼎晖投资和北极光创投都是北京股权投资基金协会的副会长单位。

>全文（投资界）

---

### 【会员动态】国产 IC EDA 龙头华大九天完成亿元融资 国家级基金助力 EDA 国产化

---

近日，北京华大九天软件有限公司（以下简称“华大九天”）获得亿元融资，本轮由深圳国中创业投资管理有限公司（以下简称“国中创投”）领投，深圳市创新投资集团、中国电子等跟投。深圳市创新投资集团是北京股权投资基金协会的副会长单位。>全文（投中网）

---

### 【会员动态】巨人网络之后、招商致远入局，旺金金融获 3 亿元新一轮融资

---

1 月 2 日消息，投哪网母公司深圳旺金金融信息服务有限公司今日正式对外宣布已经完成 3 亿人民币最新一轮融资，投资方为招商致远资本下属基金，投资完成后，后者将持有旺金金融全部股权的 10.7143%。招商致远资本是北京股权投资基金协会的常务理事单位。

>全文（投资界）

## 【会员动态】喜爱精酿啤酒的群体正在快速成长，酒花儿获数千万元 A+轮融资

1月2日消息，酒花儿近日对外宣布已经完成数千万人民币 A+轮融资，本轮融资由 IDG 资本领投，金库资本、天使湾创投、清益资本跟投，星汉资本担任财务顾问。IDG 资本是北京股权投资基金协会的副会长单位。>全文（投资界）

### 协会动态

- 亚洲私募投资论坛 2018
- 中国人民大学经济学院明德经济论坛——新时代 新变革 新未来

## 【活动预告】亚洲私募投资论坛 2018

**主办单位：**香港创业及私募投资协会

**支持单位：**中国股权投资基金协会  
北京股权投资基金协会

**时间：**2018 年 1 月 17 日（周三）

**地点：**香港会议展览中心（香港湾仔博览道 1 号）

**报名咨询：**霍女士（010-88086257）

**报名方式：**请发送“姓名—机构—职务—电话—邮箱”至 [rhuo@bpea.net.cn](mailto:rhuo@bpea.net.cn)。报名成功后您将收到确认邮件。参会以确认邮件为准，谢绝空降。

**注：**BPEA 会员享受论坛八折优惠。

**活动详情：**

本届亚洲私募投资论坛仍将邀集全球有限合伙人巨头及亚太地区顶尖私募投资公司之精英人士齐聚一堂，共同探讨亚洲私募投资市场面临的主要问题，涵盖地区包括中国、印度、印尼、东北亚、日韩两国及东南亚地区。机会难得，欢迎报名参加。

>全文（北京股权投资基金协会）

---

**【活动预告】中国人民大学经济学院明德经济论坛—新时代 新变革 新未来**

---

**时间：**2018 年 1 月 27 日（周六）

**地点：**中国人民大学逸夫会堂

**报名方式：**请发送“姓名—机构—职务—电话—邮箱”至 [rhuo@bpea.net.cn](mailto:rhuo@bpea.net.cn)。报名成功后您将收到确认邮件。参会以确认邮件为准，谢绝空降。

### 一、背景介绍

2017 年，国际经济风云变幻，特朗普减税，英国央行加息，欧洲经济彩虹初现，亚洲地区地缘政治变化莫测。中国在持续数年的供给侧改革之下，结构调整成果显现。

2017 年，中国在近现代史上第一次与全球站在同一科技起跑线上。人工智能与电动汽车，中国与全球一起，开启一个全新的时代。

十九大开启了中国经济的新时代。新发展理念引领中国经济发展走向更高级形态，构建现代化经济体系。建设现代化经济体系，中国将深度融入世界经济。一个全面开放的中国，将对全球经济格局的重构产生深远影响。

开放的中国，造就了开放的企业家，开启了一个全新的财富时代。国有资本、混合所有制、家族财富，如何迎接现代经济体系，成为十九大之后的时代经济命题。

构建现代经济体系，机遇与挑战并存。中国的企业与企业家们都不同程度地面临着战略调整、企业转型、二次创业、释放活力等各方面的严峻考验。

2018 明德经济论坛，将聚焦宏观经济形势、金融投资格局、产业政策调整、家族财富管理等诸多热门话题。本届年会论坛分为宏观经济论坛和地产金融发展论坛两个专场。为企业与企业家解析经济形势，理清时代脉络，谋划战略布局。圆桌论坛搭建深度交流与开放互动平台，共同把握转型升级路径。后“十九大”时代，迎接新经济体系。希望明德企业家校友借助论坛的力量，学有所获、积蓄力量，自我突破，蜕变创新！

### 二、组织机构

#### 主办机构

中国人民大学经济学院

#### 支持单位

北京市金融发展促进中心、北京股权投资基金协会、中阅资本管理股份公司

#### 战略合作

新京报、山东信托、贵州茅台集团

## 媒体合作

今日头条、网易财经、凤凰财经、和讯财经等

## 三、论坛亮点

明德经济论坛由中国人民大学经济学院发起，人大经济学院 EDP 中心主办的探讨中国经济发展的大型实务论坛，依托人民大学深厚的人文社科底蕴，理论联系实际的优良传统，实事求是的优秀传承，获得了良好的社会反响。

明德经济论坛得到北京市金融发展促进中心、北京股权投资基金协会、新京报等机构大力支持。目前形成每半年一次专项主题论坛；每年一次的高端大型论坛年会。

## 新话题

论坛将围绕“新经济”主题展开，紧扣供给侧改革、产业新政、地产金融等新形势下的“新”话题，洞悉未来 30 年中国经济的发展，研判经济新常态下的企业战略选择。

## 新高度

政、商、学界重量级嘉宾的权威解读、最有深度的热点挖掘、助您站在新的平台高度大有作为，拓展高层次人脉，与您共话创新发展，共同探讨新经济未来路在何方。

## 新智慧

以主题演讲、互动探讨为主要形式，邀请政界权威、名校学者、经济专家，对当下最热门的财经话题和经济事件，通过不同智慧思想的碰撞，启迪新思想，前瞻新趋势。

## 新引擎

京津冀一体化、雄安新区的发展关系着未来中国经济的走向，承载着创新的使命，预示着中国新时期新增长点正在形成。>全文（北京股权投资基金协会）

## 专家观点

### 汪潮涌：中国创投距离硅谷只有一步之遥

北京股权投资基金协会轮值主席

信中利创始人、董事长

由中国股权投资基金协会、北京市金融工作局、北京市海淀区人民政府、北京股权投资基金协会联合主办的“第九届全球 PE 北京论坛”于 2017 年 12 月 2 日在北京香格里拉饭店顺利召开。协会轮值主席、信中利创始人、董事长汪潮涌先生在论坛上发表了主题演讲。

以下为协会轮值主席、信中利创始人、董事长汪潮涌先生在论坛上主题演讲的实录：（根据现场速记文稿整理，经作者审定）

非常感谢风雷兄，我们认识超过 25 年，25 年时间转瞬即逝，但是我们的心如少年，尤其是王忠民理事长激情澎湃、大气磅礴的演讲真是让坐在下面的我心潮澎湃。作为股权投资这个行业的从业者，我觉得最重要的品质就是乐观、积极、坚持、百折不挠，刚才的几位领导，尤其是我们邵主席，到白发苍苍的晚年，依然是充满家国情怀，所以我们从业人员必须要保持年轻进取的心态。下面大会安排我下个环节要做两件事，一个是做十分钟左右的行业介绍，第二件事是要代表协会发布 2017 年《中国母基金实践指引白皮书》。

在发布白皮书之前我想给大家做一个行业上的交流，这个 PPT 可能有的同仁们已经听过，我在亚布力论坛上讲过。在中国，创投行业的历史只不过短短 20 年，这 20 年创投行业、PE 行业最主要是投早中期的项目，我们中国的股权投资 80% 以上都是做 Growth Capital，成长期的资本，助力创业企业的成长。和 80 年代我在华尔街时所见的风起云涌的 LBO（Leveraged Buyout）是完全两种行业，因为我们中国过去不存在大规模的 Leveraged Buyout，这种杠杆的条件也是不存在的，而且中国改革开放第一代的创业者们很多还在位，控股权的转移使得这种并购基金有它一定的局限性，当然跨界并购是近几年中国 PE 行业投资新的趋势，今天我主要是分享创投行业的一些感悟。

创投行业我们最早是学习硅谷，我们 VC 的模式，GP-LP 的合作模式，我们 A 轮、B 轮、C 轮这种投资的模式，我们给创业者提供的价值高于资本价值的理念均来自于硅谷。20 年过去了，我们看一下中美创投行业在高科技领域里面有什么样的相同点，有什么样的不同点。这里讲的高科技行业是以 IT 互联网为主，没有包括生命科技和高端制造。

我们看一下过去十年全球市值 20 强的变化。十年前在全球市值 20 强中，只有一家 IT 互联网公司，那就是微软。能源、高端制造、银行、医药占据了榜单大部分。五年前我们看到这个榜单 20 强悄然出现了新的公司，像苹果、谷歌等，尤其谷歌是互联网新秀。那我们看看现在，5 年过去了，在全球市值最高的 20 强里面，IT 互联网公司占到了半壁江山，尤其是在前十强里面，互联网公司已经占到了七席。截至上个礼拜五，腾讯排在第五名。周一的时候，我和中国企业家俱乐部的几位理事在腾讯和马化腾交流，如果按照马化腾和腾讯高层给我们分享的未来公司发展战略来推测，我预测腾讯有可能在五年之内市值达到一万亿美金。因为腾讯不仅在社交广告、行业应用、互联网金融、微信支付等方面有优势，还有很重要的一个方面就是腾讯的投资。腾讯投资加上阿里、百度、京东等巨头，现在成为我们这个行业里面最强的一股力量，甚至是压倒性的力量。



现在在投资领域，大家都知道，要傍大款。我们要想投出独角兽，基本上绕不过 BAT，这是这个行业的现状。

这个榜单上唯一 20 年不变的是巴菲特的公司，Berkshire Hathaway。十年前他进入 20 强，排在最后一名，五年前他在第 12 名，现在他在第七名，所以说做 PE 投资的同事们一定不要气馁，不要认为创造最大的财富是高科技的这帮企业家，做投资同样能够创造全球市值排行榜上的龙头企业，像 Berkshire Hathaway，接近 5000 亿美金。

刚才我们的王忠民理事长说到，我们每一家上市公司的背后，其实都有风投、PE 的推动，我们中国的两家互联网公司，跻身在全球十大市值的两大高科技公司都是在我们眼皮子底下，悄然长大。不到 20 年前他们拿到了海外的风投。那个时候我记得，因为 1999 年我们信中利刚成立的时候，在国内踏破铁鞋，找不到一分钱的人民币基金愿意进入到风投领域，那个时候我们举国上下也就仅有深创投、北风投等少数几家人民币风投机构，其他的全部是海外的风投机构，但是海外的风投机构也不多，一只手就可以数过来。恰恰就在这个时候我们错过了中国最好的互联网创业公司，BAT 都是在这个年代诞生，我们有幸投到了百度，但是我们错过了腾讯，错过了阿里，因为我们资金不够，最后我们用仅有的从海外募集的美元基金投到了百度。那这意味着什么，意味着我们中国的互联网巨头们和我们中国人民币的投资人——风投也好，PE 也好，还是二级市场的 A 股股民也好——没有半毛钱的关系。

中国的互联网公司，中概股海外上市，创造了一万多亿美元的市值，所有市值的成长以及他们今天上百亿上千亿的利润都跟我们中国股民没有任何的关系。早期怪我们没有人民币基金投，后来怪我们的资本市场不接纳他们，所以他们只好远走海外。腾讯 04 年上市的时候股价 3 块 4 毛钱，现在复权以后是 2000 块钱，上市以后成长了 650 多倍，这 650 多倍秒杀了我们中国所有成长性最牛的 A 股公司，可是跟我们 A 股股民没有任何的关系。今天的腾讯占香港交易所成交量 12%，它的市值超过香港 10 大家族所有上市公司市值的总和，它的市值是我们中国 A 股高科技公司前 20 强总和的两倍——中国的 A 股上市公司前 20 强加起来市值 2700 亿美金，腾讯上礼拜市值超过了 5000 亿美金。那我们看一下美国 IT 互联网公司的前 20 强，市值加起来接近 5 万亿美金。5 万亿美金什么概念，我们整个中国资本市场成立 25 年来，总共上市公司的市值加在一起，7 万亿美金。如果把美国的前 50 名高科技公司加在一起，会超过我们整个 A 股公司市值，这里面前 20 强我只是统计了 IT 高科技公司，没有统计医药公司。在美国有 15 家医药生命科学公司市值超过 1000 亿美金，那加起来更是 2 万多亿的市值，我们中国的医药行业，最大的公司 150 多亿美元的市值，这就是差距。

当然我们也值得高兴，因为尽管上市地不在中国，尽管控股股东不在中国，但是这些互联网公司是我们中国的公司，是我们几亿的剁手族、是我们几亿的低头族一分钱一分钱喂出来的。美国互联网公司和中国互联网公司在市值前 15 强里平分秋色，如果把雅虎掰开来看，它的市值其实是来自于持有阿里股份，所以这样来看，15 强里面有 8 家是中国的互联网公司。那中国的互联网公司和硅谷的互联网公司差异在哪儿，硅谷的互联网公司胜在商业模式的创新性、领先性，用户体验，技术含量，全球化。我们中国的互联网公司胜在海量的用户，本土化的、本地化的用户痛点，以及由于文化差异带来的应用场景。比如说微信的红包瞬间可以让腾讯锁定几亿个银行帐户，我的美国朋友都说 WeChat 比 WhatsApp 好用多了，所以这是我们中国互联网的优势。

**展望未来，在互联网的下半场，我们看到中国互联网公司同样可以和硅谷分庭抗礼，比翼齐飞。**在每一个细分领域里面，我们都有公司和他们抗衡，甚至超越他们。比如说共享单车就是超越硅谷的，今日头条在硅谷也找不到竞品。全球现在 450 个独角兽里面，我们中国的独角兽和美国差不多，一半一半。

中国的 A 股市场对于高科技产业的支持，在过去确实有很多的问题，但是我们看到了管理层在提出新的措施和政策。比如香港交易所、中国证监会等，都在分别用新的政策来留住中国高科技发展的价值，中国的国民分享，为国民创造投资性收益，为中国早日实现小康做贡献。过去高科技上半场的价值与我们擦肩而过，未来互联网、信息科技、人工智能、生命科学、高端的服务业和制造业、文化产业、环保产业带来的收益，我们将共同分享，所以这就是我们未来的投资机会。

现在中国的风投不像 20 年以前那样，那么弱小，我们目前的风投机构，投资数量、投资规模和硅谷只有一步之遥，我们投资的产业领域与硅谷非常相似，都在布局人工智能、机器人、无人机、移动互联网、企业应用、物联网、云计算、大数据、金融科技、网络安全等，这就是我们中国投资机构的机会！今天用短短的时间跟大家分享，以后有机会再进一步探讨。

（来源：北京股权投资基金协会）

特别关注

## 清科数据：三类股东打破僵局 新三板改革迎来转机

根据清科旗下私募通统计，截至 2017 年 11 月新三板挂牌企业数量达到 11645 家，基础层企业 10283 家，创新层企业 1362 家。从转让方式来看，采用协议转让方式 10279 家，采用做市转让方式 1366 家。本月新增挂牌企业共 123 家，环比增长 78.3%，在所有挂牌企业中，有 VC/PE 支持的共有 18 家，占比 14.6%，环比上升了 80.0%。

图 1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

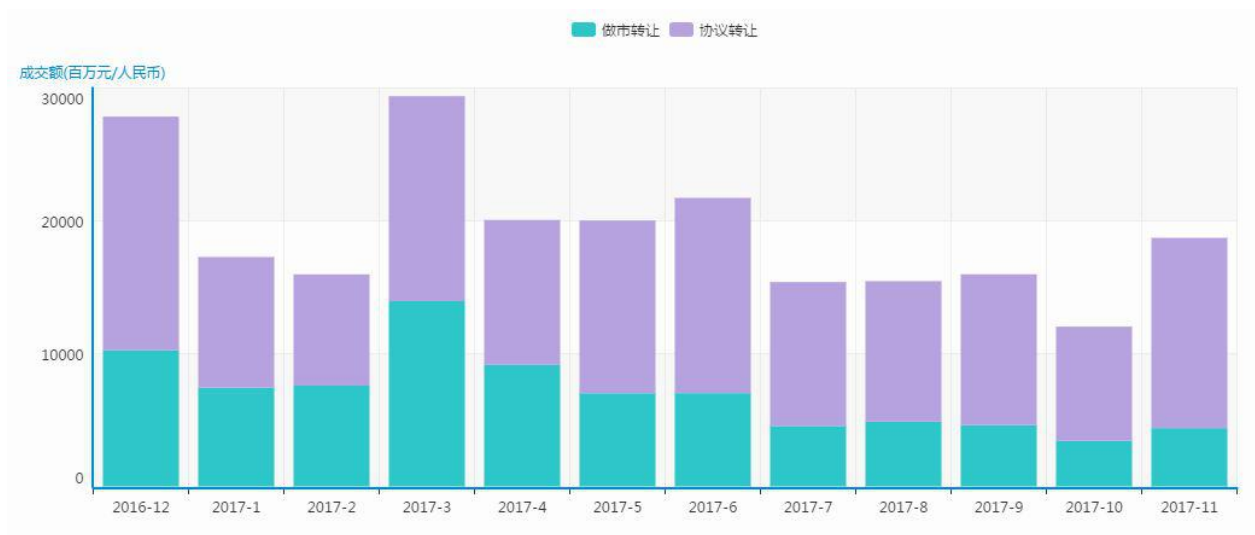
### 三类股东打破僵局新三板改革迎来转机

三类股东问题对于准备上市或正准备上市的新三板企业来说一直是个困扰，但是在上交所明确表明在要求清退三类股东之前，三类股东问题不作为监管层考察拟 IPO 公司的主要问题。目前证监会对新三板上市在监管制度这块不断加强和完善，新三板企业已经需要核查三类股东明确到出资人，但证监会在审核要求这方面却未清晰表明，这对于即将申报的企业来说已经造成了很大的困扰，导致许多未挂牌的新三板企业不愿挂牌或者降低挂牌意愿，已经挂牌的新三板企业为了 IPO 甚至直接摘牌，造成新三板市场逐渐失去活力，三类股东已经成为目前新三板上市的一大拦路虎。

对于新三板市场和挂牌企业来说，三类股东的问题如鲠在喉，进退两难。据全国中小企业股份转让系统数据显示，2016 年平均每月新增挂牌企业 420 家，到了 2017 年上半年新增的速度明显下降，仅达到平均每月新增挂牌企业 192 家。新三板市场存在各种令人诟病的问题，如今其中一大难题三类股东的改革方案基本敲定，另外关于新三板的多项改革也已经得到监管层

的统一认识。股转系统邓映翎说“交易机制，分层细化，三类股东问题已有定论，新三板真正的春天要来了！”

图 2 新三板成交月度走势



来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

11 月份新三板共成交 19.48 万笔，共成交 37.51 亿股，成交金额为 187.32 亿元，环比上升 55.6%。其中，采用协议转让方式成交的金额约为 143.25 亿元，采用做市方式成交的为 43.95 亿元。截至 11 月 30 日新三板成指指数报收于 1291.31，新三板做市指数收于 1091.56。

11 月份挂牌公司股票成交金额前 10 名分别为：泓毅股份（证券代码：835302）、龙门教育（证券代码：838830）、拥湾资产（证券代码：834606）、慧云股份（证券代码：834342）、英雄互娱（证券代码：430127）、未来国际（证券代码：835152）、德泓国际（证券代码：834086）、联赢激光（证券代码：833684）、伊禾农品（证券代码：430225）和安达科技（证券代码：830809）。

表 1 11 月份挂牌企业 VC/PE 支持情况（部分）

企业名称	行业	历史投资机构
润和催化	化工原料及加工	益菁汇资产秉圆资产博润投资
美客多	食品&饮料	河北沿海产业投资
基恒通信	电信及增值业务	达泰资本亚商资本
万洁天元	生物技术/医疗健康	崇德弘信
西信信息	IT	和灵资本
西伯电子	电子及光电设备	泰富晟投资
康亚药业	生物技术/医疗健康	盈富泰克
卡本新能	IT	九鼎投资银河达华
全影股份	IT	潍坊创投
格林春天	化工原料及加工	博芮投资

来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

### 基恒通信新三板挂牌，获宁波创业加速器、达泰创投、成都创业加速器等 VC/PE 机构支持

2017 年 11 月 28 日，基恒通信（证券代码：872353）正式在新三板挂牌交易。北京基恒通信股份有限公司一家为用户提供通信设备综合服务的专业技术公司，也是唯一一家同时获得无线、有线和配套设备服务资质的民营企业，在通信企业协会和广大用户的大力支持下，开创了设备综合服务的先河。通信设备综合服务是以对通信设备进行精细化维护管理为目标，依托自有的支撑平台对在网设备、仓库设备、退网设备进行测试、维修、优化、集成、盘活、利旧等闭环管理，从而提高设备的使用价值并盘活闲置设备用于网络建设，使旧设备发挥再利用的价值，为网络优化和运行维护工作降本增效。

根据股权转让说明书中的信息披露，2011 年 11 月 30 日，宁波创业加速器投资有限公司以每股 113.20 元对北京基恒通信股份有限公司进行投资，投资总金额为 1500.00 万人民币，获得股权占比 11.3%。2012 年 8 月 9 日，苏州达泰创业投资中心（有限合伙）、苏州亚商创业投资中心（有限合伙）、成都创业加速器投资有限公司以每股 21.00 元的认购价格联合对基恒通信进行投资，投资总金额为 1500.00 万人民币，共获得股权占比 6.7%。2014 年 12 月 15 日，宁波创业加速器投资有限公司、苏州达泰创业投资中心（有限合伙）、苏州亚商创业投资中心（有限合伙）、成都创业加速器投资有限公司联合参与了新一轮融资，投资总金额为 282.62 万人民币，共获得股权占比 14.1%。

### 润和催化新三板挂牌，获益菁汇资产、秉圆资产、博润玲珑等 VC/PE 机构支持

2017 年 11 月 20 日，润和催化（证券代码：872211）在新三板正式挂牌交易。四川润和催化新材料股份有限公司是一家从事各类石油化工催化剂的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品是催化裂化催化剂、催化裂解催化剂、脱氢催化剂、MTO（MTP）催化剂、环保催化剂和各种分子筛产品。润和催化的产品已经销售到美国、中东、印度、东南亚国家和中国国内的 20 多个石化公司。

根据股权转让说明书中的信息披露，2015 年 12 月 28 日，上海益菁汇资产管理有限公司、上海秉圆资产管理有限公司、苏州博润玲珑股权投资中心（有限合伙）、武汉光谷博润新三板投资中心（有限合伙）、深圳福星资本管理有限公司以每股 3.00 元的认购价格对润和催化进行投资，投资总金额为 5400.00 万人民币，共获得股权占比 15.0%。2016 年 3 月 1 日，菁华新三板 1 号基金、菁华新三板 5 号基金、菁华新三板 520、秉创富 2 号联合参与了新一轮融资，投资总金额为 3600.00 万人民币，共获得 10.0% 的股权。

图 3 新三板定向增发情况



来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

### 183 家企业实施定增，坤鼎集团募资 2.95 亿位居榜首

11 月份共有 183 家新三板企业完成定向增发，共募集 74.15 亿元人民币，环比下降 37.1%。从企业数量与企业规模上来看，本月较上月数量有所上升但规模略有下降：企业从 148 家上升到 183 家；规模从 117.89 亿下降到 74.15 亿。目前来看，本月定增市场环比略有回落。

坤鼎集团（证券代码：833913）在本月完成单笔最大定增，以每股 7.20 元的价格发行 4097.22 万股，获配金额约 2.95 亿元人民币。本次股票发行募集资金主要用于欧企产业园定制 N3 地块建设、圣维可福斯装修改造以及补充流动资金。开磷瑞阳（证券代码：870994）本月募

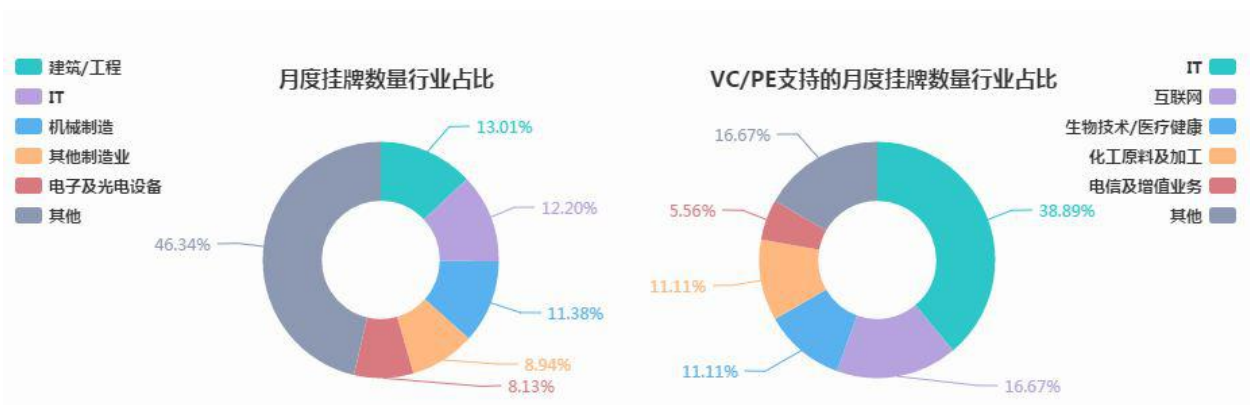
集金额约 2.03 亿元，位居本月第二，募集资金主要全部用于偿还银行贷款，主要目的是为了优化公司资产结构，降低资产负债率，减少利息支出，提高资产质量。中际联合（证券代码：831344）本月募集资金约 2.00 亿元，位居第三，募集资金一方面用于公司补充经营流动资金、产品研发费用，另一方面，用于拓展公司原有业务，保障公司原有传统业务领域持续稳定增长，同时，拓展公司产品在其他领域的市场份额。

表 2 11 月份定向增发 TOP 10

排名	企业名称	行业	获配金额	获配数量	发行价格
			(万元)	(万股)	(元)
1	坤鼎集团	房地产	29500.00	4097.22	7.20
2	开磷瑞阳	化工原料及加工	20252.20	9290.00	2.18
3	中际联合	机械制造	20000.00	1250.00	16.00
4	泽达易盛	IT	20000.00	2000.00	10.00
5	建中科技	机械制造	19000.00	7600.00	2.50
6	蓝天园林	农/林/牧/渔	18750.00	2500.00	7.50
7	金汇通航	教育与培训	15961.00	3192.20	5.00
8	东软股份	房地产	15865.20	2808.00	5.65
9	土星教育	IT	15846.00	1584.60	10.00
10	润泰股份	化工原料及加工	15288.00	2600.00	5.88

来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

图 4 11 月挂牌企业行业分布情况



来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 22 个一级行业。从总数来看，建筑/工程、IT、机械制造分列前三位，各完成挂牌 16、15 和 14 家企业，占比分别为 13.0%、12.2%和 11.4%。其中有 VC/PE

支持的企业共 18 家，IT、互联网、生物技术/医疗健康分列前三位，分别挂牌 7 家、3 家和 2 家，占比依次为 38.9%、16.7%和 11.1%。

图 5 11 月挂牌企业地域分布情况



来源：私募通 2017.12www.pedata.cn

本月新三板挂牌企业共涉及 24 个省。从总数来看，广东省、江苏省和浙江省分列前三位，各完成挂牌 27、18 和 10 家企业，占比依次为 22.0%、14.6%和 8.1%。其中有 VC/PE 支持的企业共 18 家，北京市、广东省、江苏省分列前三位，分别挂牌 4 家、3 家和 1 家，占比分别为 22.2%、16.7%和 5.6%。（来源：清科研究中心）



## 本周 PE/VC 事件

(12月30日-1月5日)

### 【并购/投资事件】

日期	并购/投资方	被并购/被投资方	行业	地区	涉及金额/股权比例
12月30日	晨晖创投	莎翁少儿家庭英语	教育与培训	中国	1000.00 万人民币
12月30日	纳兰德投资基金	东方娃娃	教育与培训	中国	1000.00 万人民币
12月30日	礼来亚洲基金 弘晖资本 君和资本 天使投资人陈邦 不公开的投资者	圣湘生物科技	生物技术/医疗健康	中国	5.00 亿人民币
12月31日	优淘资本 第五创	八点网	金融	中国	1260.00 万人民币
12月31日	小咖投资	雅布力	互联网	中国	1.50 亿人民币
1月1日	澎湃资本 创享投资 海石资本 不公开的投资者	U趣	IT	中国	1000.00 万人民币
1月1日	华医资本 济峰资本 高科新浚 亚商资本 晶云药物	乐威医药	生物技术/医疗健康	中国	1.00 亿人民币
1月2日	汇垠浦通 弘信资本	拾比佰	建筑/工程	中国	5005.00 万人民币
1月2日	山南华闻创业投资有限公司	爱玩网络	互联网	中国	8792.25 万人民币
1月2日	毅达资本	浙伏医疗	机械制造	中国	4000.00 万人民币
1月2日	东兴证券 南京楷天 天风证券 李扬	精益达	其他制造业	中国	1000.00 万人民币
1月2日	康桥资本 生物产业发展有限	苏桥医药	生物技术/医疗健康	中国	3800.00 万美元

	公司 健桥资本 前海方舟资产				
1月2日	海益得凯欣 海纳亚洲 真格基金	TOGO 途歌	电信及增值业务	中国	2600.00 万美元
1月2日	国中创投 凯泰资本 德联资本	杭州畅溪	生物技术/医疗健康	中国香港	5500.00 万人民币
1月2日	清科创富 不公开的投资者	SKT 思珂特	教育与培训	中国	1.00 亿人民币
1月2日	真格基金 隆领投资 众为资本	智易科技	IT	中国	100.00 万人民币
1月2日	IDG 资本 金库资本 天使湾投资	酒花儿	电信及增值业务	中国	1000.00 万人民币
1月2日	清益资本 京东集团 君联资本 钟鼎创投 普洛斯	福佑卡车	物流	中国	1.50 亿人民币
1月2日	金沙江朝华创投	园钉	互联网	中国	600.00 万人民币
1月2日	东风资管 远毅资本	彩虹无线	IT	中国	N/A
1月2日	松禾资本 不公开的投资者	杰普特光电	机械制造	中国	1.00 亿人民币
1月2日	国中创投 深创投 中国电子 不公开的投资者	华大九天	电子及光电设备	中国	1.00 亿人民币
1月2日	腾讯产业共赢基金	安赛科技	IT	中国	1.00 亿人民币
1月2日	极豆资本 路印协议 智慧交通链 时代链	尚亚币	金融	中国香港	1000.00 万人民币
1月2日	中银粤财股权投资	汇电云联	IT	中国	N/A

1月2日	长城国融投资	利源精制	能源及矿产	中国	N/A
1月2日	西藏九岭创业投资	汇生通	IT	中国	2.17 亿人民币
1月2日	睿泽天航	博润通	娱乐传媒	中国	N/A
1月2日	赣资泰豪股权投资	天好电子	IT	中国	1092.00 万人民币
1月2日	昆仑投资	协和精准	生物技术/医疗健康	中国	100%
1月3日	龙灏投资 利得山金 黄河三角洲产业投资 中地信 瀚华资本	泰华智慧	IT	中国	1.24 亿人民币
1月3日	慧目圆轮	光大普特	机械制造	中国	2040.00 万人民币
1月3日	浚泉信投资 冯亚	瀚翔生物	连锁及零售	中国	2250.00 万人民币
1月3日	安元投资 朗程资本 合肥兴泰资本 合肥磐信投资	晶奇网络	IT	中国	6630.00 万人民币
1月3日	融汇资本	瑞鹏股份	娱乐传媒	中国	2.46 亿人民币
1月3日	昶创投资 景旭巍奕	友睦口腔	生物技术/医疗健康	中国	6500.04 万人民币
1月3日	清科辰光 蓝湖资本	SIA 国际艺术教育	教育与培训	中国	4000.00 万人民币
1月3日	兰馨亚洲 EMC	荔枝 FM	娱乐传媒	中国	5000.00 万美元
1月3日	宝宝树 翎翎资本 杭州勤桦投资	隅田川	互联网	中国	1000.00 万人民币
1月3日	高新科创	小兔开门	IT	中国	500.00 万人民币

1月3日	昊翔资本 云天基金	呗佬	IT	中国	1000.00 万人民币
1月3日	招商致远资本	投哪网	金融	中国	3.00 亿人民币
1月3日	易果生鲜 名川资本 云启资本 元璟资本 真格基金 点亮（天津）	哈密科技	连锁及零售	中国	1000.00 万人民币
1月3日	信诚通创投 上海东策盛资产	靠谱云	互联网	中国	1000.00 万人民币
1月3日	国开金融 中国国新 中电坤润基金 中电信息	中电港	电子及光电设备	中国	12.00 亿人民币
1月3日	远洋资本	美中宜和医疗	生物技术/医疗健康	中国	1.00 亿人民币
1月3日	东方富海	商理事	IT	中国	N/A
1月3日	壹号资本 时尚资本 君联资本 BAI DCM 资本 正和岛投资	车语文化	娱乐传媒	中国	1.00 亿人民币
1月3日	中冀投资	成都哆可梦	互联网	中国	6.33 亿人民币
1月3日	云锋新创 天津孚惠	中汇影视	娱乐传媒	中国	3092.65 万人民币
1月3日	苏州明善 高新泰富	固德威	机械制造	中国	5077.97 万人民币
1月3日	招银电信基金管理	高新兴	电信及增值业务	中国	3.30 亿人民币
1月3日	郑煤机 中安招商 崇德投资	SGHolding	电子及光电设备	德国	100%
1月4日	第一视频 启赋资本 杭州大头投资	来画视频	电信及增值业务	中国	6000.00 万人民币

1月4日	长策投资	福建龙泰竹家居股份有限公司	连锁及零售	中国	2310.00 万人民币
1月4日	国投创益产业基金	中鼎联合	农/林/牧/渔	中国香港	1.52 亿人民币
1月4日	中海软银	中凯国际	其他	中国	750.00 万人民币
1月4日	中卫基金	都市医药	连锁及零售	中国香港	3000.00 万人民币
1月4日	真格基金 不公开的投资者	北风网	互联网	中国	1000.00 万人民币
1月4日	青岛华耀资本 不公开的投资者	智媒互联	电子及光电设备	中国	1500.00 万人民币
1月4日	光远资本 骊悦投资 顺为资本 金山软件	金山云	IT	中国	2.20 亿美元
1月4日	建信（北京）投资管理公司 源星资本 富坤创投 不公开的投资者	泛生子	生物技术/医疗健康	中国	4.00 亿人民币
1月4日	启烜投资 不公开的投资者	中大联合汽车租赁	汽车	中国	2.60 亿人民币
1月4日	领中资产 不公开的投资者	Find 智慧钢琴	教育与培训	中国	1.00 亿人民币
1月4日	立思辰	清帆远航	教育与培训	中国	1000.00 万人民币
1月4日	正心谷创新资本 华新资本 松禾资本	小糖人文化	娱乐传媒	中国	1.00 亿人民币
1月4日	好未来 源码资本	海风教育	互联网	中国	1000.00 万美元
1月4日	复星同浩 不公开的投资者	小鹿医馆	生物技术/医疗健康	中国	1.00 亿人民币
1月4日	元龙资本 不公开的投资者	车巡 IMS	IT	中国	1000.00 万人民币

1月4日	策源创投 元禾原点	艾利特	IT	中国	5000.00 万人民币
1月4日	博纳影业 IDG 资本 华盖资本 浅石创投 经纬中国	果麦文化	娱乐传媒	中国	2.97 亿人民币
1月4日	SOSV	心护云	生物技术/医疗健康	中国香港	10.00 万美元
1月4日	美图网 聚桌资本	泽休文化	互联网	中国	1000.00 万人民币
1月4日	国中创投 深创投 河北科投	城兴股份	建筑/工程	中国	1.00 亿人民币
1月4日	深圳鼎瑞祥资本	港云科技	电信及增值业务	中国	1000.00 万人民币
1月5日	蔚来资本 益新投资 北极光 不公开的投资者	黑芝麻	IT	中国	1.00 亿人民币
1月5日	不公开的投资者	一帧	互联网	中国	1000.00 万人民币
1月5日	好未来	德拉学院	教育与培训	中国	1500.00 万人民币
1月5日	凯辉创投 光速中国 RECRUIT	兔博士 APP	IT	中国	1000.00 万美元
1月5日	一下科技 盛大 达晨创投 夸克资本 不公开的投资者	狮吼 TV	互联网	中国	1.00 亿人民币
1月5日	富赛基金 不公开的投资者	思埠集团	互联网	中国	5000.00 万人民币
1月5日	招商局资本	博盛尚	IT	中国	N/A
1月5日	阿尔法公社 春珈资本	白山云科技	互联网	中国	3.30 亿人民币

1月5日	不公开的投资者	神奇 AR	IT	中国	N/A
1月5日	创势资本	人人网	互联网	中国	N/A
1月5日	极豆资本 尚亚币 创大资本	职业链	IT	中国	1000.00 万人民币
1月5日	玄元投资	岭南园林	农/林/牧/渔	中国	2.28 亿人民币
1月5日	58 同城	云廷科技	IT	中国	1000.00 万人民币

数据来源：私募通([www.pedata.cn](http://www.pedata.cn))

## 本周亚洲 TOP10 并购事件

(12月18日-12月29日)

### 【并购/投资事件】

并购事件 宣告日期	并购标的	并购标的所在 国家	出资方	出资方所在 国家	所属行业	出资金额 (百万美元)
12月28日	Uber Technologies Inc (17.5% 股权变动规模)	美国	TPG Capital LP; SoftBank Group Corp; General Atlantic LLC; Sequoia Capital; 腾讯控股有限公 司; Dragoneer Investment Group LLC; 滴 滴出行	日本	互联网/电 子商务业	8,983
12月19日	Sabeco (53.59% 股权变 动规模)	越南	Vietnam Beverage Company Limited	泰国	消费品业: 其他	4,696
12月21日	滴滴出行 (未透露股权)	中国	Undisclosed bidder	中国	互联网/电 子商务业	4,000
12月28日	Reliance Communications Limited (wireless spectrum, towers, fibre and media convergence node assets)	印度	Reliance Jio Infocomm Ltd	印度	电信业: 运 营商	3,744
12月29日	Sharp Corporation (未 透露股权)	日本	ES Platform LP	台湾	计算机业: 半导体	3,137
12月27日	AB Volvo (8.2% 股权变 动规模)	瑞典	浙江吉利控股集 团有限公司	中国	汽车业	3,124
12月18日	Masinloc Power Partners Co Ltd	菲律宾	SMC Global Power Holdings Corp	菲律宾	能源业	2,400
12月27日	Urbaser SA	西班牙	中国天楹股份有 限公司	中国	工业产品 和服务业	2,364
12月21日	Reliance Electric Generation and Supply	印度	Adani Transmission	印度	能源业	1,888



Limited

Limited

12 月 29 日	合和公路基建有限公司	香港	深圳市投资控股 有限公司	中国	建筑业	1,824
-----------	------------	----	-----------------	----	-----	-------

数据来源：Mergermarket (<http://www.mergermarket.com/china>)