

中国PE与VC专刊

Special Issue of Private Equity and Venture Capital

2018年10月19日第462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】5-6

【专家观点】6-10

【特别关注】10-18

【本周PE/VC事件】19-23

【本周亚洲TOP10并购事件】24

特别关注：
9月VC/PE市场小幅下滑
互联网IT行业吸金超300亿

PE 资讯

- 央行：9 月起将“地方政府专项债券”纳入社融规模统计
- 金融对经济支持力度上升 9 月新增人民币贷款 1.38 万亿
- 证监会推出“小额快速”并购重组审核机制
- 9 月私募总规模增 51 亿 百亿私募达到 235 家
- 私募基金为企业“解渴”还需引活水
- 私募创投迎拐点 TMT 投资环比减少 17%
- IPO 审核放缓 私募股权机构退出方式亟待多样化
- 贵州设立工业及省属国有企业绿色发展基金 总规模 300 亿
- 海外旅行消费服务平台 Ksher 获红杉中国种子基金 A 轮融资
- 工业互联网公司奇云科技完成近亿元 B 轮融资，达晨创投领投
- 生鲜传奇获 IDG 领投 3 亿元 B 轮融资，估值超 30 亿

【宏观】央行：9 月起将“地方政府专项债券”纳入社融规模统计

中国央行 10 月 17 日公布金融数据显示，9 月社融 2.21 万亿远超预期，新增信贷和 M2 增速也高于预期。

央行称，今年 8 月份以来，地方政府专项债券发行进度加快，对银行贷款、企业债券等有明显的接替效应。为将该接替效应返还到社会融资规模中，2018 年 9 月起，将“地方政府专项债券”纳入社会融资规模统计。>全文（中国人民银行）

金融对经济支持力度上升 9 月新增人民币贷款 1.38 万亿

中国人民银行 17 日发布数据，9 月新增人民币贷款 1.38 万亿元，环比和同比均有所上升。另外，9 月末 M2 和 M1 增速分别为 8.3%和 4%，较 8 月末均提高了 0.1 个百分点。业内人士分析称，在货币和财政政策共同发力下，9 月金融数据释放出积极信号，表明金融对实体经济的支持力度正在增强。>全文（经济参考报）

【国内】证监会推出“小额快速”并购重组审核机制

证监会于 10 月 8 日正式推出“小额快速”并购重组审核机制。近年来，证监会坚持依法全面从严监管，深化并购重组市场化改革，通过大幅取消和简化行政许可，90%以上的并购重组交易目前已无需证监会审核，有效激发了市场活力。随着证券市场并购重组交易日趋活跃，交易金额小、发股数量少的小额并购交易不断涌现。为适应经济发展新阶段特征，进一步激发市场活力，充分发挥并购重组服务实体经济的重要作用，证监会深入贯彻落实党的十九大精神和国务院“放管服”改革要求，针对不构成重大资产重组的小额交易，推出“小额快速”并购重组审核机制，直接由上市公司并购重组审核委员会审议，简化行政许可，压缩审核时间。

>全文（[中国证监会](#)）

9 月私募总规模增 51 亿 百亿私募达到 235 家

私募基金行业规模继续稳步增长。根据基金业协会最新数据，截至 9 月底，私募基金管理总规模 12.8 万亿元，较前 1 月增加 51.26 亿元。其中，股权创投私募规模继续增长，达到 8.34 万亿元；证券、其他类私募规模则小幅缩水。百亿规模私募创出新高，达到 235 家。

数据显示，截至 9 月底，协会已登记私募基金管理人 24255 家，较前一月存量机构增加 64 家；已备案私募基金 74337 只，较前 1 月减少 364 只。>全文（[证券时报](#)）

私募基金为企业“解渴”还需引活水

很多中小微企业创业之初，以天使基金、早期创投基金为代表的私募股权投资基金充当着“喂第一口奶”的角色。中国证监会最新数据显示，目前私募股权投资基金投资未上市未挂牌企业股权项目数量约 5.9 万个，形成资本金约 4 万亿元；全国 37 家带有私募性质的区域性股权市场共挂牌公司 2.17 万家，展示企业 9.08 万家，目前累计融资 8283 亿元。涵盖早期投资基金、中后期基金的私募股权投资基金“家族”已成为我国目前支持中小微企业融资的重要力量。

>全文（[经济日报](#)）

私募创投迎拐点 TMT 投资环比减少 17%

10 月 17 日，普华永道发布的 MoneyTreeTM 报告显示，2018 年上半年私募及创投（PE/VC）在科技、媒体及通信（TMT）行业的投资整体呈现数量较少、金额环比持平的基调。除去特例影响之外，TMT 行业投资总额占全行业比例仍维持在 50% 的高位，龙头地位尚无可撼动。

报告显示，2018 年上半年，TMT 行业私募及创投投资达到 2096 笔，环比减少 17%；上半年披露投资金额的 1400 笔投资涉及总额 362.55 亿美元。大额融资方面，2018 年上半年过亿投

资数量达到 56 笔，环比基本持平，投资总额略有增长，单笔过亿的平均投资金额超过了 4 亿美元。>全文（[证券日报](#)）

【国内】IPO 审核放缓 私募股权机构退出方式亟待多样化

今年以来，国内 IPO 审核持续放缓。上交所统计数据显示，截至 9 月 28 日，今年新增 87 家报会企业，不到去年同期的三成。其中上交所 34 家，深交所中小板 20 家，创业板 33 家。根据上交所此前公布的数据，去年前三个季度，共新增 306 家报会企业。IPO 放缓，势必对私募股权投资机构的退出造成影响。业内人士对此表示，在行业整体环境不景气的背景下，退出不畅在一定程度上会造成新基金的募集困难，尤其是对小型机构影响更大，从而加剧私募股权投资高速发展下的洗牌。>全文（[金融时报](#)）

【募集】贵州设立工业及省属国有企业绿色发展基金 总规模 300 亿

10 月 15 日，贵州省工业及省属国有企业绿色发展基金正式启动，初步设立基金总规模为 300 亿元。

据悉，经贵州省人民政府批复同意，省经信委会同省发改委、省财政厅联合印发《贵州省工业及省属国有企业绿色发展基金方案》，组建贵州省工业及省属国有企业绿色发展基金，进一步推进实体经济发展，做强做优做大工业企业，夯实工业发展基础。

该基金以“政府引导、政策指导、市场运作、风险可控”为原则，由省财政工业专项资金、省属国有企业资金整合出资、社会资本定向募集三部分组成。标志着全省工业和国资领域创新财政资金使用、全力助推工业经济高质量发展迈出关键步伐。>全文（[投资界](#)）

【会员动态】海外旅行消费服务平台 Ksher 获红杉中国种子基金 A 轮融资

投中网消息，为国人提供海外旅行消费服务的平台 Ksher，获红杉中国种子基金 A 轮投资，资金将用于全球化拓展。Ksher 成立于 2016 年，此前曾获得日本风投公司 IVP（Infinity Venture Partners）的早期投资，目前团队约 120 人。>全文（[亿欧网](#)）

【会员动态】工业互联网公司寄云科技完成近亿元 B 轮融资，达晨创投领投

10 月 12 日消息，日前，国内工业互联网公司寄云科技宣布已经完成近亿元的 B 轮融资。本轮融资由达晨创投领投，云启资本和基石基金跟投。

据悉，B 轮所融资金将用于寄云 NeuSeer 工业互联网平台核心能力的增强，以及基于该平台的装备预测性维修、生产质量优化以及运营优化等工业 App 的研发。>全文（投资界）

【会员动态】生鲜传奇获 IDG 领投 3 亿元 B 轮融资，估值超 30 亿

10 月 10 日消息,社区生鲜店品牌生鲜传奇宣布完成 IDG 领投，红杉资本、蚂蚁资本跟投 3 亿元 B 轮融资，估值超过 30 亿元。本轮融资主要用于开店、跑模型，以及强化商品开发、运营能力等。>全文（投资界）

协会动态

- 2018 人工智能开发者大会分论坛 投资人视角下的“人工智能+”成功举办
- LP 专委会交流活动成功举办

【协会新闻】2018 人工智能开发者大会分论坛 投资人视角下的“人工智能+”成功举办

2018 年 10 月 16 日，由中国人工智能产业发展联盟、北京股权投资基金协会联合主办，北京股权投资基金协会人工智能投资专业委员会承办的“2018AIIA 人工智能开发者大会分论坛之一——投资人视角下的‘人工智能+’”在苏州国际博览中心成功举办。

分论坛开幕式由北京股权投资基金协会副秘书长李剑秋主持。苏州市经信委副主任李忠，中国信息通信研究院云计算与大数据研究所人工智能研究部副主任、中国人工智能产业发展联盟总体组组长、数据中心联盟秘书长孙明俊发表了致辞。元禾重元合伙人李炜琦发表了题目为“2018 年人工智能投资趋势”的主题演讲。

接下来五场精彩的“人工智能+”成功创业案例分享项目路演活动依次展开。来自深圳增强现实技术有限公司的 CEO 苏波，分享了主题为：“人工智能+AR+电网巡检”的成功创业案例。来自旺微科技（上海）有限公司的 CEO 徐昕，分享了主题为：“边缘计算 AI 芯片赋能工业创新”的成功创业案例。来自北京中科汇联科技股份有限公司的 CEO 游世学，分享了主题为：“AI 赋能服务升级”的成功创业案例。来自广东中盟高科有限公司的 CEO 吴志康，分享了主题为：“人工智能+制造业”的成功创业案例。来自成都观界创宇科技有限公司的副总裁赵鹏程，分享了主题为：“计算机视觉应用的探索与创新”的成功创业案例。

最后，圆桌论坛——“谁是资本青睐的好项目”由北京股权投资基金协会人工智能投资专委会秘书长钱雨主持进行，出席圆桌论坛的嘉宾分别为：清华中国产业发展研究中心文钧雷，领中资本合伙人张钟予，可可资本合伙人李笙凯，先见星球总裁于晨超，兴旺投资管理合伙人孔雷。

至此，“投资人视角下的‘人工智能+’”论坛圆满闭幕，自 2009 年深度学习崛起，人工智能从书本上的理论知识逐渐走入大家的眼界，人工智能+也成为传统产业转型升级不可忽略的话题。今天的论坛汇聚了来自政府、投资机构、企业、行业联盟、专家学者等多方视角，来自不同领域的专家共同分享经验，传播智慧，奉献出一场资本与项目相结合的盛宴。

【协会新闻】LP 专委会交流活动成功举办

2018 年 10 月 19 日，北京股权投资基金协会 LP 专委会交流活动在协会会议室成功举办。本次活动主要围绕当下母基金机构面临的行业发展问题及发展趋势、《中国母基金实践指引白皮书》修订等主题展开。来自硅谷银行、行健资本、紫荆资本、宜信财富、盛世投资、泰康投资等 17 家机构代表到场并参与了讨论。活动由协会副秘书长李剑秋主持。

硅谷银行董事总经理吴昊及行健资本执行董事王鹏在本次交流活动中分享了他们多年来的投资经验以及对行业目前形势的看法和对行业未来趋势的展望。

与会的行业投资机构代表就目前的行业风险、投资机构在选择投资项目上以及投资策略等方面展开了分享与探讨。

专家观点

邓锋：未来十年，大数据、物联网、基因学、互联网+等有巨大创新投资机会

北京股权投资基金协会副会长

北极光创投创始人、董事总经理

2018 年 9 月 21 日，“2018 网易未来科技峰会”在北京举行。北极光创投创始人、董事总经理邓锋发表了主题演讲。他表示，未来十年的科技会更大的改变我们的生活，比过去十年更多。

以下为北京股权投资基金协会副会长、北极光创投创始人、董事总经理的演讲实录：

可能讲技术有一点太抽象甚至有的时候有一点枯燥，我想试图把大家带到真的跟姬十三最后一个问题相关，就是从现在往后面看十年那个时候科技是怎么样改变我们的生活，为什么这么做？

第一是因为我们做创业、创新其实大量的情况不是从技术入手，更多是从需求来看，一个技术跟市场相信结合怎么样。所以在做投资、做创业的时候我也鼓励我的同事、创业家要把场景想出来，任何一个技术未来是一个什么场景在这场景里是怎么用的。

另外，我们想一下历史是怎么发生的？为什么我说十年？就是因为十年以前 2007 年的时候，智能手机刚出来。2008 年有多少人会想到有微信，2008 年有没有想过今天所说的头条、美团和滴滴。大家想到十年时间无线互联网给人类带来多大的变化，十年以后会是什么情况？

无线互联网是巨大，但是今天看互联网创新创业的机会没有那么多了。好多人在讲无线互联网、消费互联网创新的机会在哪？但是如果我们把视野再打开下，不一定是只是无线互联网，科技本身会给我们带来什么样的变化。

我其实是非常的乐观，而且我觉得这一种乐观不是盲目乐观是基于一些数据也是基于一些判断，我觉得未来十年的科技真的是更大的改变了我们的生活，比过去十年更多。

有几个原因，**第一个，未来的十年，科技发展更加速、更快。**如果注意下全球最顶尖的科学杂志，你会发现特别巨大创新的文章越来越频繁越来越多。实际上很多的东西，小到冷冻电晶、蛋白质的很多暗物质的发现都出来，这一种会带来下一波科技的创新，所以科技的发展实际上从过去甚至往前看是在一个加速的周期当中。

第二个，科技发展不是一个短周期，是长周期的事。长周期的好处就是今天我们做科技的投资，它不用太担心说是不是明年、后年就没了。就拿人工智能可能某一些时候有泡沫，泡沫不代表这东西不重要，泡沫只是代表今天的价值和它估值不太符合但是未来的方向一定对。就像 2000 年的互联网一样，我们今天站的时点就是十年以前手机一样。

对中国更有意义的是我们国家现在面临很多的挑战，各个方面的挑战，包括国际上的一些挑战。但很重要的甚至可能最重要的一条就是科技创新这一种长周期的，带来的劳动生产力的提高、带来中国科技的转型可能是解决这一些挑战的最重要的手段或者是最重要的方法、最重要的机会。所以从几个领域来讲我都是对未来十年科技创造、科技创新给我们投资和创业的机会都是非常非常乐观的。

就现在讨论的挑战来说，老龄化对中国的社会我认为三十年四十年都是一个巨大的挑战。环境的污染已经是很多年的问题，最近这两年有一些改善但是有一些地方其实是更严重是大家

不注意的地方也是需要科技，而且是科技可以解决。城市的治理，像这一种大的城市越来越大有很多城市病全世界都面临着城市的治理，当然还有国际竞争等等这一些方面整个的增加国际竞争力都是我们现在面临的科技上面的一些问题和挑战。

到底哪些技术更重要？我们认为第一个以大数据物联网加人工智能所综合在一起 IT 行业的革命，带来的包括从基础架构、从元器件传感器基础架构比如云的基础架构，到一些应用比如说消费类还有企业级的，比如说讲的边缘计算、量子计算、分布式存储、软件定义等等太多的词，其实这一些都是跟这相关。整个 IT 的行业在进行一场深刻的革命从下到上，从芯片级到操作系统到应用所有的都在变化。这根本来自于 IoT，就是我们讲的物联网，来自于大数据来自于人工智能。我为什么把这三件事放在一起说？大家可能听到前面讲人工智能其实在某种程度上说更重要的是数据而不是算法，而这一种数据来自于，如果你想跟 BAT 竞争你可能还是要考虑我们有没有自己的数据，如果没有自己的数据未来你也很难。自己的数据来自于很多垂直行业，如果有很好 IoT 就可以有。所以我们做投资也是把三件事放在一起看。

第二块技术就是叫基因组学、蛋白组学，还有其他的精准医疗的诊断技术为先导的整个生命科学的进展等等太多了，从大家讲的癌症、肠道菌群到出生孩子基因病的检测治疗到未来生命的延长、疾病的治疗等等都是，这所有的一系列，过去几年什么行业最火，包括从新药发生诊断技术等等健康医药生命科学的投资是最火的，创业也是最多的。

当然另外一个就是我们以前讲过的互联网+或者+互联网，当我们今天不太说这词的时候，它正在非常深入的改变着我们的传统一些经济。应该说这一种新经济和旧经济的融合，对整个中国的社会发展起着很重要的作用。

我举几个例子还是说回到我刚才讲的十年以后会是什么场景？为什么把它定义在十年。因为三年五年的事今天看的很清楚。太远的事可能大家都会想说这未来能不能替代人机器人能不能替代人人工智能能不能替代人，我们说十年都是大家能看得到到那时候你在生活当中某一个阶段科技什么改变。可能有一些大家知道，有一些不太清楚。

我就拿同 IoT、大数据、物联网举一个例子，剩下的例子跟你生活更相关的。比如说我们投资这一家公司叫（Sensoro）就是做一个智能的消防烟雾报警器这是贴在墙上，不需要做任何的工程，它的特点是我可以把所有的包括商超、小的餐馆、卡拉 OK、医院、养老院、家庭、办公楼全都每一个房间贴这么一个传感器，这传感器贴好了全国联网，当有报警的时候，当然报警根据烟雾、根据温度的变化它防误报的东西，它知道这报警器是真报还是假报，电池没了都会报，但是一旦有真的报迅速在几个毫秒之内就会有电话自动的打大包括业主、包括物业包

括消防管理人。如果有反应就是你赶紧去采取措施，如果没有他会迅速升级全国联网，在中国任何一个角落都可以发生这一种事。

大家知道脑中风很难治但是一些科技原因我们所用的支架技术等等进到脑子里还有更新的技术诊断、检测给你预防性的治疗可以使人的寿命延长，这一些正在发生科技的革命，我们做投资的可以看到它这技术在未来的 5 到 10 年应用到实际当中。我想 10 年以后这一些都是实际的情况。

教育实际上是一个人工智能挺难应用的一点，大家知道阿尔法狗用棋谱打败人，但是什么时候教会人下围棋太难了为什么？没有数据，其他的下棋我可以下，所以 AI 在教育当中的应用今天也是刚刚开始或者刚刚有一点萌芽。第一个是现在目前大家看到的线上化的教育和在线教育蓬勃发展。有了在线教育提供了很多数据，这一种以大数据为基础的强交互是教育往下发展的第一点就是个性化教育，强交互带来的。对于每一个人节奏不一样，可以使孩子们在一半的时间内学完整个小学的课程整个教育的效率提高。但是在整个怎么扩展只是图谱把这做好？这还是十年之内会有相当的变化但是也许到那时候还是解决不了，特别是交流方式的变化域的方式解决还有一定区别。

大家知道的 AR/VR，我可以想象初音，未来不是日本就是有很多的战队，就是全息光有自己的特定的嗓音可能是一个站队在那跳舞唱歌，这就是一个创造性有很多粉丝，这偶像永远不会老，这事在十年以后肯定会有，而且是在各个行业强交互的新物种都会发生。

更有意思的是智能宠物，大家知道爱博狗索尼做的，没有智能已经造成了这么大社会的影响。狗死了老年人陪伴成了很大的心理问题，最后就给狗开追悼会做公墓在日本发生的情况，今天我们会出现带智能的宠物，你轻轻拍它一下踢它一脚感觉不一样，你跟它讲话能听出你的语气，它能看到你面孔心里是开心还是难受，它能跟你撒娇，而这一种感情的陪伴加上我们说的一些工具类的需求今天天气多少、出门别忘了掉钥匙，但是十年左右的时间一定会发生非常好的宠物。并不是今天的家庭机器人，我个人说情感的陪伴是人最大的需求而这个十年以后会出现很大的爆款，如果做的好你的公司市值也是几百亿美金，而这也是各个方向的创业公司大公司都在往前走。

我讲的这一些东西并不是在虚构，技术已经开始走向成熟，五年到十年的时间，商业模式也应该可以解决这一些都可以变为现实，深入到你家庭生活当中这一些都可以发生，而这一些发生都是靠着今天我们所看到的，包括质谱、光谱等等传感器都在发生。

我们投了一些自动驾驶，其实车联网是自动驾驶的一部分，不仅仅看周围有没有东西我要不要撞车你还要根据智能出行相关，不到十年全都是物联网控制。它可以根据流量的多少

来改变交通灯，如果你在大望路的华贸上班，你会知道下午五点下班人工控制交通灯，人工控制是非常非常不准确。但是实际上用人工智能完全做的比人类要好的多，我是觉得十年左右的时间交通灯的控制一定是人工智能而且是全程连网，这个事技术上也在发生。

语言的交流大家现在也能看到出门用一个翻译器就要行，但是翻译器是很简单，到时候语言和手饰都加在一起，把语气也连在一起，同时交流不仅仅是说点什么菜的问题，甚至可以做到我该怎么样跟你辩论，这个事也是正在发生。

我跟大家讲的事并不是说这是一个做梦。我不想讲那一些做梦的事，人能不能飞起来，我都说十年左右的时间都可以进入人类生活的事。（来源：投资界）

特别关注

清科数据：9月VC/PE市场小幅下滑 互联网IT行业吸金超300亿

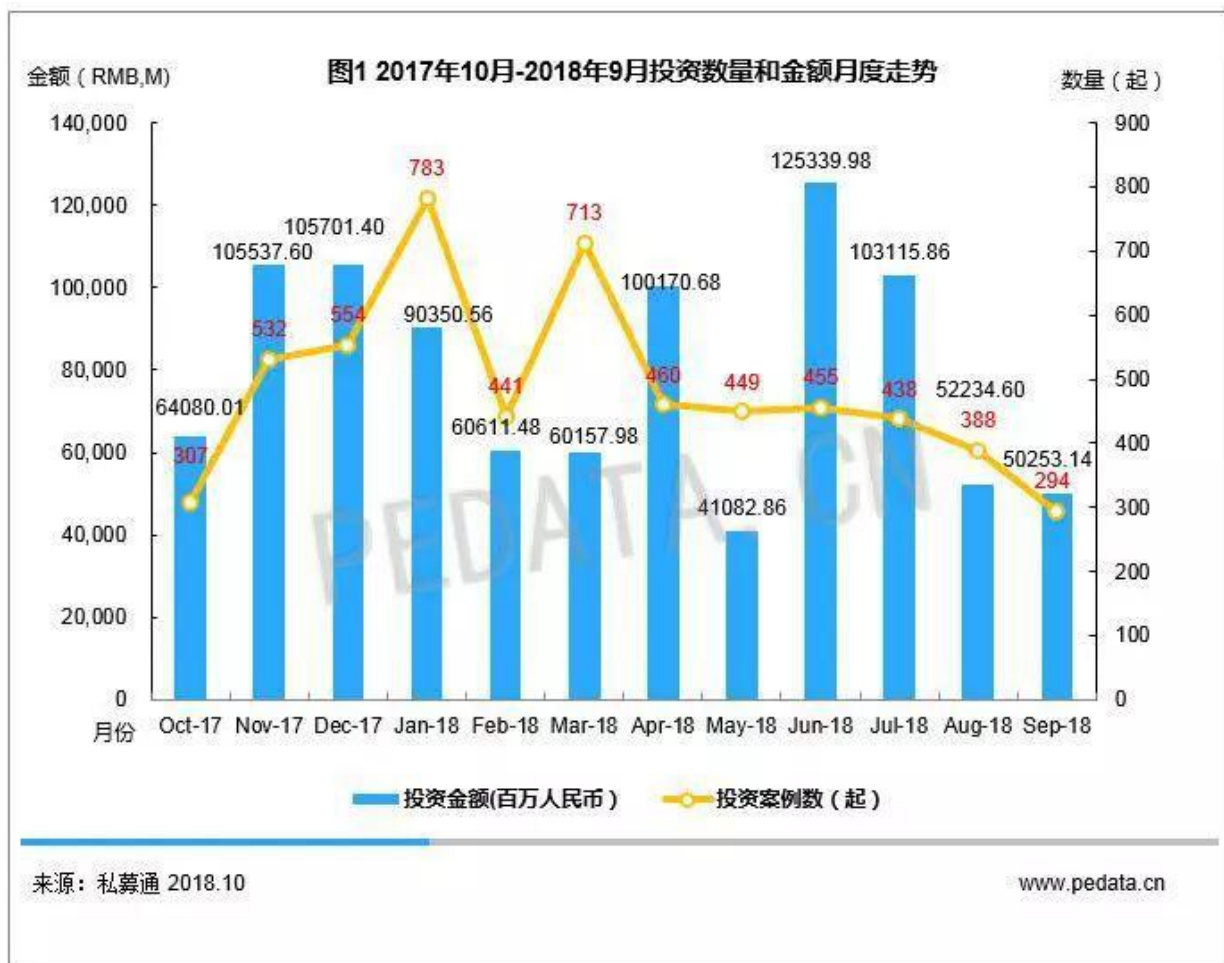
根据清科旗下私募通数据统计，9月VC/PE市场共发生投资案例数294起，同比下降33.8%、环比下降24.2%；总投资金额共涉及502.53亿元人民币，同比下降24.1%，环比下降3.8%。本月单笔投资金额在10亿元以上的大额投资案例数为9起，环比下降25%，涉及投资金额357.39亿元人民币，环比上升7.1%。总体来看，9月VC/PE市场呈现小幅下滑，大额投资案例金额呈现上升趋势。从投资策略来看，本月互联网行业优势明显，共涉及投资金额211.44亿元人民币，占总投资金额的40.1%，大搜车，每日优鲜，美团点评均获得超过30亿元人民币的大额融资。在投资地域来看，广东（除深圳）地区凭借着南航航空，名创优品等企业融资，总投资金额跃居本月第二位。从退出方面看，9月共发生退出事件194笔，其中IPO退出数量为148笔，并购退出16笔，新三板挂牌退出24笔，股权转让退出4笔，回购2笔。本月IPO退出数量显著提升，创年内新高。

在政策导向方面，9月6日，中国国家发展改革委新闻发言人严鹏程在当天的新闻发布会上表示，未来中国将在放宽准入、政策支持、营商环境、信息服务、产权保护等五个方面发力，进一步巩固民间投资发展的良好势头。其中，放宽准入被摆在了突出位置。未来将大力清理针对民间资本准入的不合理限制，逐步消除民间资本进入基础设施和公用事业等领域的各类门槛，取消和减少阻碍民间投资进入养老、医疗等领域的附加条件，破除各类隐形壁垒，解决好民间投资‘不能投’的问题。加大融资支持力度，建立分层次的项目投融资对接机制，引导金融资源流向民营企业，解决好民营企业“融资难融资贵”的问题。落实好减税降费措施，抓好产权

保护，推出一大批商业潜力大、投资回报机制明确的项目，引导民营企业通过 P P P 模式规范参与基础设施等补短板建设，促进民间投资持续健康发展。

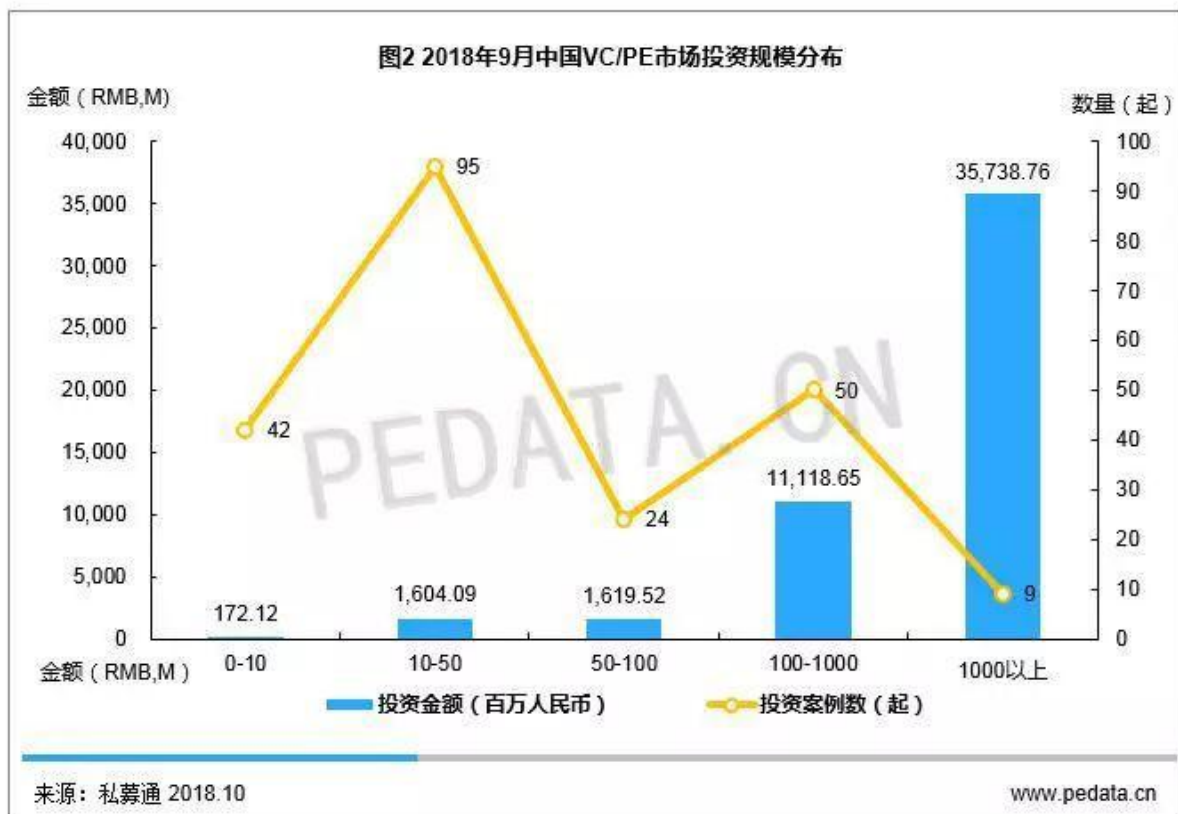
9 月 VC/PE 市场略显低迷，大额融资事件融资金额上升

根据清科旗下私募通数据统计【见图 1】，9 月中国股权投资市场共发生投资案例 294 起，环比下降 24.2%，其中披露金额的案例 220 起，共涉及投资金额 502.53 亿元人民币，环比下降 3.8%，平均投资金额为 2.23 亿元人民币，环比增加 24.4%。



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 万元人民币的小额投资事件共发生 42 起，环比下降 6.7%，共涉及金额 1.72 亿元人民币，环比上升 12.5%；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 95 起，环比下降 33.6%，共涉及金额 16.04 亿元人民币，环比下降 32.6%；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 24 起，环比下降 31.43%，共涉及金额 16.2 亿元人民币，环比下降 24.1%；金额在 1 亿到 10 亿元人民币之间的投资事件共发生 50 起，环比下降 10.71%，共涉及金额 111.19 亿元人民币，环比下降 21.7%；投资金额在 10 亿元人民币以上的大额投资共计发

生 9 起，环比下降 25%，共涉及金额 357.39 亿元人民币，环比上升 7.08%。本月股权规模投资市场呈现小幅下滑趋势，值得一提的是，受美团点评、大搜查、每日优鲜等大额融资影响，尽管大额投资案例数减少，大额投资金额却呈现上升态势。



基石投资者助力美团，G 轮投资金额脱颖而出位居第一

根据私募通数据显示【见表 1】，9 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 93 起、44 起、43 起，案例数占比合计 61.9%。在投资金额方面，本月投资事件中最为显著的当属美团点评上市前基石者投资轮次，融资金额合计 15 亿美元（折合人民币约 103.28 亿元人民币），受其影响，所在 G 轮位居本月投资金额统计的第一位。根据美团点评招股说明书披露，美团总股本约 52.2 亿股，其中 A 类股 7.36 亿股，B 类股 44.84 亿股。腾讯为美团最大股东，总持股比例约 20.14%，此次参与投资金额达 4 亿美元。除腾讯外，本轮参与投资的还有 Oppenheimer、Lansdowne、Darsana 及结构调整基金，合计投资金额 11 亿美元。此外，本月上市定增轮次以 84.81 亿元人民币位居投资金额统计的第二位；D 轮的涉及投资金额为 79.94 亿元人民币，位居第三位。

表1 2018年9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	93	31.6%	64	6548.30	13.0%	102.32
新三板定增	44	15.0%	44	1746.09	3.5%	39.68
天使轮	43	14.6%	32	302.38	0.6%	9.45
B	38	12.9%	25	3819.51	7.6%	152.78
Pre-A	33	11.2%	24	540.02	1.1%	22.50
C	18	6.1%	9	2691.55	5.4%	299.06
D	7	2.4%	5	7994.31	15.9%	1598.86
种子轮	7	2.4%	7	28.63	0.1%	4.09
上市定增	4	1.4%	4	8450.61	16.8%	2112.65
E	4	1.4%	3	3680.51	7.3%	1226.84
F	2	0.7%	2	4122.82	8.2%	2061.41
G	1	0.3%	1	10328.40	20.6%	10328.40
总计	294	100.0%	220	50253.14	100.0%	228.42

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

大搜车再获亿级美元融资，互联网行业投资金额遥遥领先

根据私募通数据显示【见表2】，9月VC/PE市场投资共涉及21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。其中，IT行业共发生67起投资事件，互联网行业共发生65起投资事件，这2个行业的投资案例数占比合计44.9%。生物技术/医疗健康的案例数量排名第三，共涉及28起投资事件，数量占比为9.5%。在投资金额方面，本月互联网行业融资金额领先优势明显，涉及的投资金额为210.11亿元人民币，占比41.8%，位居本月各行业投资金额第一。这主要得益于互联网电子商务行业的大搜车本月初完成的新一轮5.78亿美元融资（折合人民币约39.8亿元人民币），由春华资本和晨兴资本担任领投方，阿里巴巴、昊翔资本、领沓资本、帕拉丁股权投资、锆明投资、中俄基金、阳光保险、宜信等机构均参与投资。此外，IT行业涉及的投资金额为93.28亿元人民币，占比18.6%，位居第二。受南方航空上市定增的影响，本月其所在的其他交通运输行业位居本月行业投资金额第三名，涉及投资金额65.23亿元人民币，占比13%。

表2 2018年9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
IT	67	22.8%	50	9328.02	18.6%
互联网	65	22.1%	43	21011.50	41.8%
生物技术/医疗健康	28	9.5%	19	3316.25	6.6%
教育与培训	16	5.4%	13	197.36	0.4%
电信及增值业务	15	5.1%	13	2705.13	5.4%
娱乐传媒	14	4.8%	11	186.97	0.4%
机械制造	12	4.1%	8	383.30	0.8%
电子及光电设备	11	3.7%	10	293.00	0.6%
金融	11	3.7%	7	739.04	1.5%
连锁及零售	10	3.4%	9	2231.94	4.4%
清洁技术	7	2.4%	6	267.90	0.5%
汽车	7	2.4%	7	241.34	0.5%
建筑/工程	6	2.0%	4	1679.80	3.3%
化工原料及加工	6	2.0%	5	416.99	0.8%
其他	5	1.7%	4	6523.43	13.0%
物流	4	1.4%	1	10.00	0.0%
农/林/牧/渔	4	1.4%	4	499.47	1.0%
房地产	2	0.7%	2	137.71	0.3%
食品&饮料	2	0.7%	2	23.00	0.0%
纺织及服装	1	0.3%	1	1.00	0.0%
半导体	1	0.3%	1	60.00	0.1%
总计	294	100.0%	220	50253.14	100.0%

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

名创优品首轮助力，广东跃居区域投资金额第二位

从投资地域上看【见表3】，9月发生的294起投资事件涉及26个省市。从案例数量上看，排名前三的地区总案例数量为175起，远低于上月208起案例数，环比下降15.87%。其中，北京地区排名第一，共发生85起投资事件，占投资案例总数的28.9%；排名第二的上海地区共发生59起投资事件，占比20.1%；深圳发生31起投资事件，占比10.5%，排名第三。在投资金额方面，北京地区以281.93亿元人民币的投资金额位居榜首，占总投资金额的56.1%。9月30日名创优品宣布，与腾讯和高瓴资本签署合计10亿元的战略投资协议，这是名创优品自2013年成立后首次引入外部资本。受其影响，广东（除深圳）地区以88.69亿人民币的投资金额居第二位，占比17.6%。此外，本月排名第三位的是上海地区，涉及金额47.03亿元人民币，占比9.4%，远低于排名第一的北京。

表3 2018年9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	85	28.9%	59	28193.41	56.1%	477.85
上海	59	20.1%	43	4703.27	9.4%	109.38
深圳	31	10.5%	27	2227.90	4.4%	82.51
江苏	23	7.8%	16	563.87	1.1%	35.24
浙江	22	7.5%	13	2304.39	4.6%	177.26
广东（除深圳）	17	5.8%	14	8869.49	17.6%	633.54
四川	8	2.7%	6	157.00	0.3%	26.17
山东	7	2.4%	7	578.22	1.2%	82.60
安徽	6	2.0%	5	160.00	0.3%	32.00
湖北	5	1.7%	4	66.90	0.1%	16.73
福建	4	1.4%	4	106.29	0.2%	26.57
陕西	3	1.0%	2	21.00	0.0%	10.50
河北	3	1.0%	3	365.65	0.7%	121.88
黑龙江	2	0.7%	2	90.30	0.2%	45.15
河南	2	0.7%	2	129.80	0.3%	64.90
湖南	2	0.7%	2	28.00	0.1%	14.00
吉林	1	0.3%	1	15.00	0.0%	15.00
云南	1	0.3%	1	15.00	0.0%	15.00
甘肃	1	0.3%	1	30.00	0.1%	30.00
海南	1	0.3%	1	60.00	0.1%	60.00
天津	1	0.3%	-	-	-	-
广西	1	0.3%	1	372.47	0.7%	372.47
内蒙古	1	0.3%	1	3.00	0.0%	3.00
辽宁	1	0.3%	1	55	0.1%	55.00
其他	4	1.4%	2	1120.29	2.2%	560.14
未披露	3	1.0%	2	16.88	0.0%	8.44
总计	294	100.0%	220	50253.14	100.0%	228.42

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

本月典型案例

每日优鲜完成新一轮 4.5 亿美元融资

2018年9月6日，专注于优质生鲜的移动电商“每日优鲜”宣布完成新一轮4.5亿美元融资。本轮融资由高盛、腾讯、时代资本、Davis Selected Advisers 领投，保利资本，Glade Brook Capital、华兴新经济基金参与投资，老股东 Tiger Global、Sofina 持续跟投。每日优鲜目前已完成水果、蔬菜、乳品、零食、粮油等全品类精选生鲜布局，在全国20个主要城市建立“城市分选中心+社区前置仓”的极速达冷链物流体系，为用户提供自营全品类精选生鲜1小时达服务。

大搜车完成 5.78 亿美元融资未来将完善新零售生态

2018 年 9 月 3 日，大搜车创始人兼 CEO 姚军红在内部邮件中表示，大搜车已完成新一轮融资 5.78 亿美金。本轮融资由春华资本和晨兴资本领投，阿里巴巴、昊翔资本、领沓资本、帕拉丁股权投资、锴明投资、中俄基金、阳光保险、宜信等机构跟投。邮件中还透露，此轮融资的主要用途有三个方面：一是加大对技术的投入，加速推进汽车流通行业的数字化、在线化和智能化；二是促进弹个车加快服务升级，持续提高用户体验；三是加强对组织的管理与建设，提升大搜车新零售生态的协同作战能力。

互联网汽车平台斑马网络宣布完成超 16 亿人民币首轮融资

9 月 13 日，互联网汽车平台斑马网络宣布完成超 16 亿人民币的首轮融资。由国投创新领投，云锋基金、尚颀资本跟投，这是斑马网络成立以来的首次融资。未来，融资将会用于斑马网络的人才引进、技术研发以推进斑马各项业务的扩张和生态开放。除此之外，斑马还宣布了其全面开放战略——技术开放、业务开放、生态开放、股权开放。未来斑马网络将面向整车厂开放深度定制化能力，实现技术开放。同时，将首次开放车载应用平台，积极接入车企及第三方服务商等开发的应用和服务，实现生态开放。

IPO 退出创年内新高，境外上市企业占领半壁江山

根据清科旗下私募通数据显示【见表 4】，9 月共发生退出事件 194 笔，涉及企业 40 家。本月 IPO 退出数量显著提升，共计 148 笔，占退出数量的 76.3%，环比上升 75%，退出数量创年内新高。受到境内 IPO 审核全面趋严的影响，本月大额退出金额集中在境外。本月 25 家上市企业中，有 14 家企业在境外上市，占比 56%。

表4 2018年9月退出方式分布

退出方式	笔数	占比
IPO	148	76.3%
新三板挂牌	24	12.4%
并购	16	8.2%
股权转让	4	2.1%
回购	2	1.0%
总计	194	100.0%

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

本月比较具有代表性的退出事件为蔚来汽车赴美上市和美团点评在港交所上市。9月12日，蔚来汽车宣布以每股6.26美元的定价，首次公开发行1.6亿股，发行总金额约为10亿美元。蔚来汽车顺利成为中国电动车赴美上市第一股，并成为继2010年的特斯拉之后首家在美国进行IPO的大型电动汽车制造商。蔚来汽车成立于2014年，其主要投资方包括高瓴资本、腾讯、京东等。纵观整个造车新势力群体，蔚来汽车的主要竞争对手小鹏汽车、威马汽车等企业2018年底才能交车，另有很大一部分仍停留在“PPT造车”阶段。而截至2018年8月31日，蔚来汽车已交付1602辆ES8纯电动汽车，并有1.5778万辆ES8纯电动汽车的订单尚未交付。目前，蔚来汽车在上海设立了全球总部、研发中心及用户体验中心，位于上海汽车创新港，主要承担整车研发、制造运营、营销和服务职能。蔚来汽车北美总部和全球软件开发中心位于圣何塞硅谷核心区，占地超过187,000平方英尺，员工约520名。9月20日，美团点评正式在港交所挂牌，发行价69港元，开盘价72.7港元，总市值3992亿港元，成为继小米之后，在香港以“同股不同权”上市的第二家企业。同时也是今年继中国铁塔和小米后，在香港第三支大募资额的新股。美团成立于2010年，发家于团购业务，在经过几轮大战之后，已经成长为国内的服务业电子商务平台之一。2015年美团与大众点评合并，如今，美团点评共有到店、到家、出行、大零售四大事业部，涉及团购、外卖、酒店预订、旅行票务、电影、网约车、共享单车等吃喝玩乐游等综合服务场景。过去几年，美团点评一方面面对阿里、携程这些巨头的竞争拓展业务，另一方面也进行了很多投资布局，尤其在餐饮及其上下游建立了生态闭环。美团点评直接参与的多起投资、并购，涉及本地生活、电子商务、金融、企业服务、农业、文旅、汽车交通、物流等多个领域。在过去三年多的投资中，美团点评高度聚焦在生活服务的产业链上下

游，其目标是构建完整的餐饮生态平台，并快速在酒旅、综合领域完成生态布局，向行业横向、纵向延伸，打造一个吃住行游购娱的超级平台。

表5 2018年9月退出代表性案例

退出企业	退出方	投资时间	投资金额 (百万人民币)	退出时间	退出金额 (百万人民币)	回报倍数	退出方式
蔚来汽车	高瓴资本	2015/3/18	564.62	2018/9/12	2656.58	4.71	IPO
美团点评	红杉中国	2006/1/1	957.33	2018/9/20	30154.45	31.50	IPO

来源：私募通 2018.10 www.pedata.cn

(来源：清科研究中心)

本周 PE/VC 事件

(10月13日-10月19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
10月13日	中信里昂证券	盛诺一家医院	生物技术/医疗健康	中国	1000.00 万美元
10月13日	不公开的投资者	好前程	教育与培训	中国	200.00 万人民币
10月13日	鸿晟资本 不公开的投资者	全路程	汽车	中国	NA
10月15日	高瓴资本 麒厚西海 苹果资本	指掌易	IT	中国	2.00 亿人民币
10月15日	红杉中国	Ksher 旅行	金融	中国	1000.00 万美元
10月15日	不公开的投资者	未徕科技学堂	教育与培训	中国	100.00 万人民币
10月15日	KGC Capital	长剑牌	食品&饮料	中国	NA
10月15日	微光创投 桂洪集团	士多	互联网	中国香港	800.00 万美元
10月15日	招商局创投 零一创投 云启资本 高榕资本	Xtransfer	金融	中国	1000.00 万美元
10月15日	粤科创投 天鹰资本 天鹰资本	李群自动化	IT	中国	1.00 亿人民币
10月15日	金沙江创投	看看社保	IT	中国	5000.00 万人民币
10月15日	不公开的投资者	竞级学院	教育与培训	中国	100.00 万人民币
10月15日	嘉实投资 明势资本 成都洪泰天使	小乔体育	电子及光电设备	中国	1.40 亿人民币
10月15日	新加坡政府投资 BAI 腾讯投资 中信资本 正心谷创新资本 普洛斯 创维集团 泛海投资 微光创投 招商局创投	联易融金融	金融	中国	2.20 亿美元

	不公开的投资者				
10月15日	不公开的投资者	百变大侦探	互联网	中国	100.00 万人民币
10月15日	Ocean Hill Investments 不公开的投资者	买买乐购	互联网	中国	1000.00 万美元
10月15日	不公开的投资者	匠享服饰	纺织及服装	中国	1000.00 万人民币
10月15日	经纬中国 德鼎创新基金 分布式资本 海纳亚洲	未来通证	金融	中国	100.00 万美元
10月15日	纵横资本 贝格资本 恒东之辉 中科院创业投资 高科发创 乐信嘉业投资	梦之墨	IT	中国	NA
10月15日	京东云 京东金融	亿方云	IT	中国	1000.00 万美元
10月15日	众和融诚基金	紫竹桩基	建筑/工程	中国	4000.00 万人民币
10月15日	达晨财智	天溯计量	IT	中国	4200.00 万人民币
10月15日	深圳天亿 道格资本	美心翼申机械	机械制造	中国	10000.00 万人民币
10月15日	中州蓝海	景典传媒	娱乐传媒	中国	500.02 万人民币
10月15日	海逸投资	友宝在线	连锁及零售	中国	2.00 亿人民币
10月15日	天士力	天士营销	连锁及零售	中国	5.20 亿人民币
10月15日	浙农科业 浙江兴泓资产	启润科技	生物技术/医疗健康	中国	NA
10月15日	人保资产 上海电气 九泰基金	华能国际	能源及矿产	中国	32.60 亿人民币
10月16日	源码资本 不公开的投资者	易点租	互联网	中国	6000.00 万美元
10月16日	恒邦资本 华和资本 鼎言深圳投资管理	银河水滴科技	IT	中国	1.00 亿人民币
10月16日	蔚来资本 普洛斯 钟鼎创投	主线科技	汽车	中国	NA
10月16日	不公开的投资者	聚客 200	连锁及零售	中国	1000.00 万人民币
10月16日	铤资本 不公开的投资者	知贝儿科	生物技术/医疗健康	中国	1000.00 万人民币
10月16日	DST Global Solutions	车好多	互联网	中国	1.62 亿美元

	诺伟其创投 CKE 天图资本				
10月16日	弘励创投 德迅投资	好住	房地产	中国	1000.00 万人民币
10月16日	丰元创投 华岩资本	AnChain.ai	IT	中国	100.00 万美元
10月16日	蚂蚁金服	Zomato	连锁及零售	印度尼西亚	2.10 亿美元
10月16日	高瓴资本 腾讯投资	便利蜂	连锁及零售	中国	NA
	湖北高投 红杉中国				
10月16日	杭州清科 宁波源章投资 不公开的投资者	药帮忙	生物技术/医疗健康	中国	7000.00 万人民币
10月16日	兴致体育	德瑞足球培训中心	娱乐传媒	中国	3850.00 万人民币
10月16日	珞珈梧桐创投 云和资本	林立新能源	清洁技术	中国	1000.00 万人民币
10月17日	易合资本 清源德丰	一起学语文	教育与培训	中国	100.00 万人民币
10月17日	SEB Alliance 云沐资本	绿米联创	IT	中国	NA
10月17日	飞马旅 极思资本	GI Gadgets	娱乐传媒	中国	100.00 万美元
10月17日	火星财经	火聘 online	互联网	中国	NA
10月17日	千骥创投	迈川健康	生物技术/医疗健康	中国	1000.00 万美元
	德同西部				
10月17日	永宣资源股权投资 联创资源	金鑫矿业	能源及矿产	中国	1.14 亿人民币
10月17日	楚商领先	千水环境	清洁技术	中国	997.36 万人民币
	赛伯乐				
10月17日	韩亚金融集团 建信信托 不公开的投资者	盘石股份	互联网	中国	22.50 亿人民币
10月17日	DNV	All That Records	娱乐传媒	中国	NA
10月17日	优客工场	方糖小镇	房地产	中国	NA
10月17日	中广互联 盛港投资	小语机器人	IT	中国	1000.00 万人民币
10月17日	ONO	Ludos	互联网	中国	NA
10月17日	国科嘉和	中智达信	生物技术/医疗健康	中国	1000.00 万人民币

10月17日	德同资本 真成投资	变衣科技	互联网	中国	2500.00 万人民币
10月18日	顺丰控股 黑马基金 启创资本 险峰长青 毅德投资	餐北斗	物流	中国	1000.00 万人民币
10月18日	腾讯投资 招商局创投 国鑫投资 元禾资本 建银国际 蔚来资本 高达资本 不公开的投资者	初速度科技	IT	中国	NA
10月18日	不公开的投资者	潘道生物	生物技术/医疗健康	中国	2000.00 万人民币
10月18日	VIPKID	新学说	教育与培训	中国	1000.00 万人民币
10月18日	中安南方控股	星火钱包	金融	中国	1000.00 万人民币
10月18日	凯洛斯航空投资	大树保	金融	中国	1000.00 万美元
10月18日	嘉腾投资	必然传媒	娱乐传媒	中国	2850.00 万人民币
10月18日	凯得创投	恒力检测	机械制造	中国	1000.00 万人民币
10月18日	高能投资 嘉兴部道投资	开工大吉	互联网	中国	2000.00 万人民币
10月18日	丹华资本 NEO Global Capital 双湖资本	Cobo Wallet	金融	中国	1300.00 万美元
10月18日	海创会资本 不公开的投资者	有爱爸爸	教育与培训	中国	100.00 万人民币
10月18日	御势资本 高能投资 盟麦资本 不公开的投资者	奇奇国学	教育与培训	中国	100.00 万人民币
10月18日	不公开的投资者	Bosie	纺织及服装	中国	1000.00 万人民币
10月18日	不公开的投资者	好享家	房地产	中国	NA
10月18日	恒兴资本 青创众帮 青创银石投资 不公开的投资者	维港科技	互联网	中国	1000.00 万人民币
10月18日	上海合鲸乐宜投顾 志拙资本 金沙江创投	园钉	互联网	中国	1000.00 万人民币

10月19日	策源创投 阿里巴巴 君盛投资 三泽创投	V 房	互联网	中国	1000.00 万人民币
10月19日	磐石资本 广发信德 东资股权 嘉兴部道投资 不公开的投资者	坚果投影	IT	中国	6.00 亿人民币
10月19日	启赋资本 红杉中国	运个货	物流	中国	1000.00 万人民币
10月19日	东方富海 晨兴资本 不公开的投资者	魔法科技	IT	中国	1000.00 万人民币
10月19日	恒大集团	广汇集团	能源及矿产	中国	144.90 亿人民币
10月16日	顶信瑞通	大通燃气	能源及矿产	中国	10.00 亿人民币

数据来源：私募通(www.pedata.cn)

本周亚洲 TOP5 并购事件

(10月13日-10月19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)
10月16日	Showa Shell Sekiyu K.K. (68.36% 股权变动规模)	日本	Idemitsu Kosan Co Ltd	日本	能源业	5706
10月15日	Investa Office Fund	澳大利亚	Oxford Properties Group	加拿大	房地产业	3105
10月15日	NTT Urban Development Corporation (33.7% 股权 变动规模)	日本	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	日本	房地产业	1609
10月17日	DEN Networks Limited (25.6% 股权变动规模)	印度	Reliance Industries Limited	印度	传媒业	458
10月18日	Hathway Cable & Datacom Limited	印度	Reliance Industries Limited	印度	电信业：运 营商	335

数据来源：Mergermarket 公众号：AcurisGlobal 网址：<http://www.mergermarket.com/china>