



# 互联网行业 2017年第三季度数据报告

投中研究院 刘梦晗

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



## 关键发现

Key Findings

### 融资

案例数量及总规模 **双降** 市场理性  
**互联网+** 主导融资市场

### 并购

并购交易趋稳 交易规模 **小幅上升**  
交易数量 **小幅下降**  
饿了么、百度外卖联姻

### IPO

**4家** 中企完成IPO  
**7家** VC/PE机构实现退出  
**寺库** 赴美上市 募资超 **亿美元**

### 政策

十九大：推动互联网、大数据、人工智能  
和实体经济深度融合



1

# 互联网行业 VC/PE融资情况分析

## 融资市场降温

**-58.11%**

融资规模  
(环比)

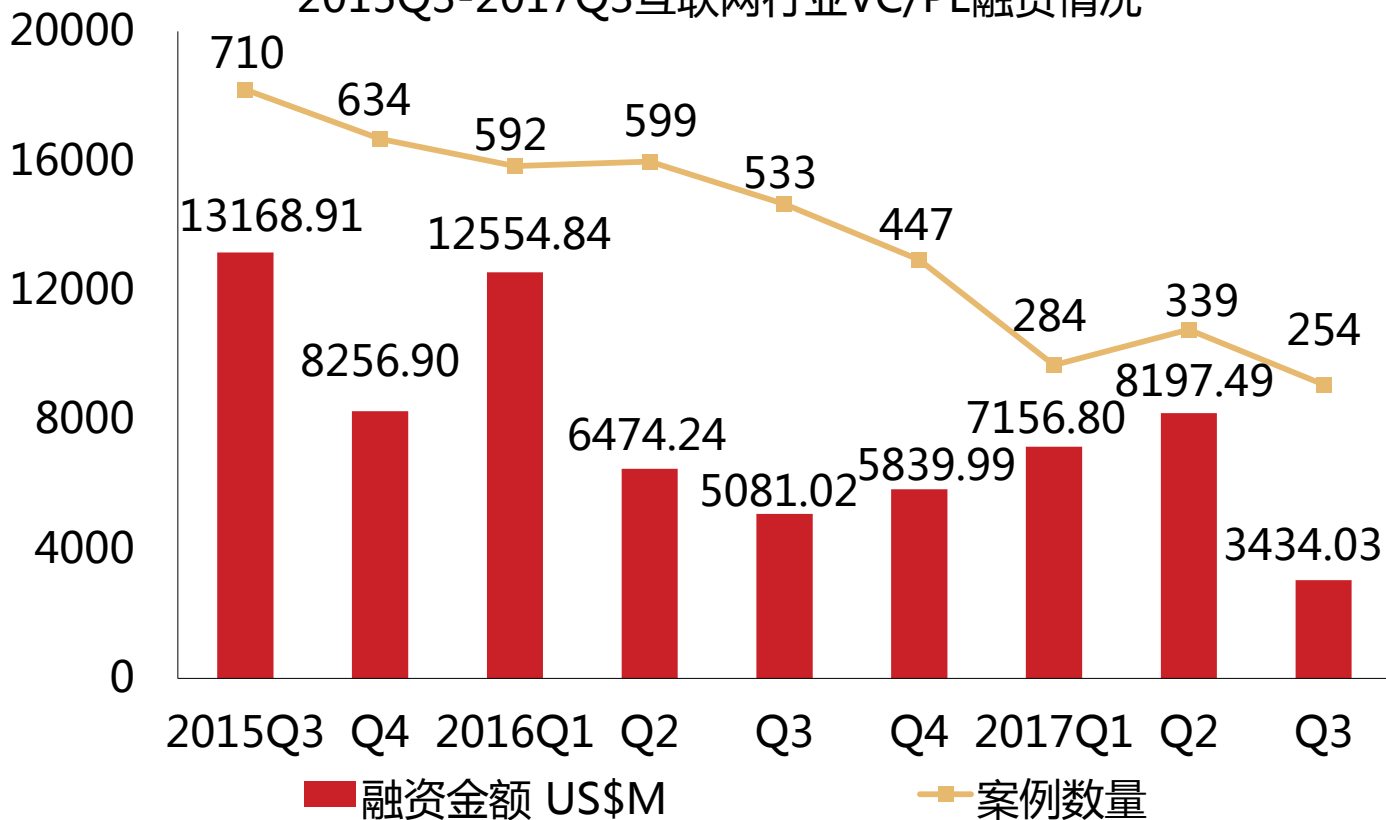
**融资走势**：互联网融资交易活跃度降低，融资案例数量 **254** 起，融资规模降至 **34.34** 亿美元，降幅明显，主要原因是大额融资较少。

**-25.07%**

案例数量  
(环比)

**趋势分析**：近几年互联网发展政策接连出台，逐步改善迅猛发展但乱象丛生的状态，行业统筹规划，加强法规监察。资本市场投资更加理性，致力优投精投。

2015Q3-2017Q3互联网行业VC/PE融资情况



CVSource, 2017.10

50%↑

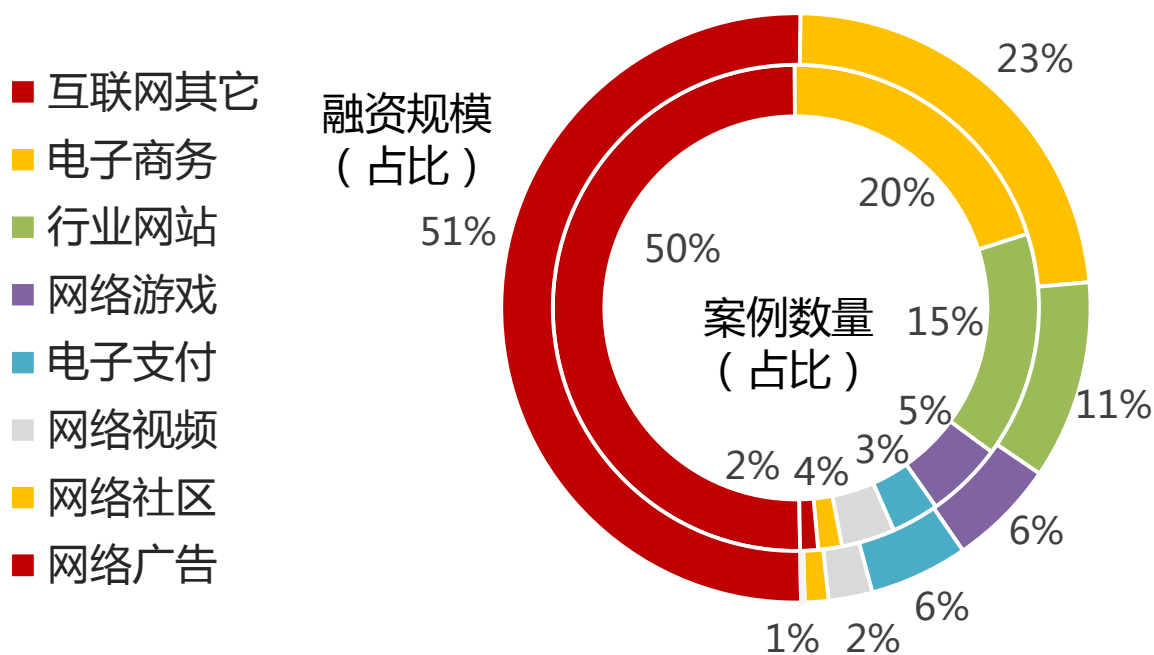
互联网其他  
融资数量及  
规模

**行业分布：**三季度，细分行业中互联网其他进一步增大融资市场占比，融资规模及案例数量占比均超 50%，稳居互联网行业主导地位，与电子商务、行业网站占比 85% 以上。

**互联网+**  
比重日益  
增大

**行业解读：**互联网与经济社会各领域进一步融合发展，成为各行业的新业务媒介。未来互联网将支撑大众创业、万众创新，促进网络经济与实体经济 **协同互动，共同发展**。

2017Q3互联网行业细分领域VC/PE融资数量及规模占比



CVSource, 2017.10



## 重大融资案例：TOP5

➤ 亿美元级别  
仅5起

➤ 最大规模  
2.4亿美元

明码科技获得2.4亿美元B轮融资，由红杉中国领投，淡马锡、云锋资本和3W合伙人等机构跟投。本轮融资将用于与更多精准医学项目及诊疗机构合作，推广针对中国消费市场的解决方案。

2017Q3互联网行业获得VC/PE融资重点案例

企业	CV行业	投资机构	融资金额 US\$M
明码科技	互联网其它	红杉中国/淡马锡/云锋资本/3W合伙人	240.00
点融网	互联网其它	GIC/中民投/Simone	220.00
钱包生活	电子商务	高榕资本/汇金基石（国融金）	144.42
七牛	互联网其它	阿里巴巴/云锋资本	144.42
TNG	电子支付	永宣创投	115.00

CVSource, 2017.10

**案例点评：**互联网+基因测序领域愈发受到资本市场的泛关注，部分互联网公司纷纷积极布局基因测序产业以抢占市场份额，一些传统基因检测公司例如华大基因、博奥生物、达安基因等，也开始依托互联网技术向大数据领域扩展，相继发布大基因数据库和医学服务平台等互联网数据产品。



2

## 互联网行业 并购情况分析

## 并购交易趋稳 规模小幅回升

**+41.02%**

完成规模  
(环比)

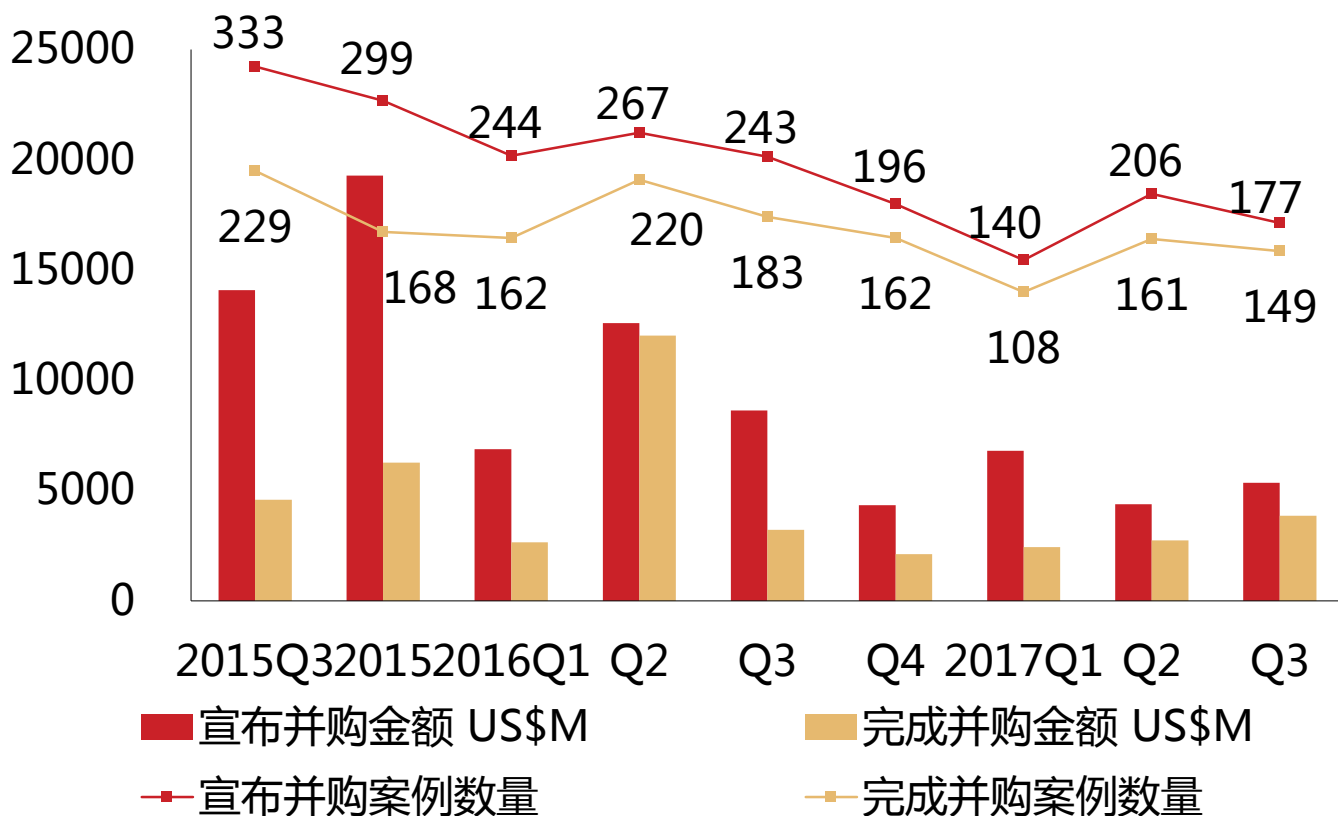
**-6.83%**

案例数量  
(环比)

**并购走势**：2017年第三季度，互联网行业并购交易宣布及完成数量均小幅回落，但并购规模均有上浮，其中，完成并购总规模 **38.65 亿美元**，环比增长 **41.02%**。

**趋势分析**：并购规模上浮，主要原因是本季大额交易较多，例如饿了么收购百度外卖；滴滴战略投资人人车等。

2015Q3-2017Q3互联网行业并购宣布及完成趋势图



CVSource, 2017.10



## 超亿美元重大并购案例

8月24日，饿了么以 **8亿美元** 的对价正式与百度外卖合并，完成后，百度外卖成为饿了么全资子公司。百度外卖仍以独立的品牌和运营体系发展，包括管理层在内的人员架构保持不变。饿了么和百度外卖合并后，所占市场份额将 **超过5成**，将极大改变目前饿了么和美团外卖的相持局面，甚至有可能成为外卖市场走向垄断的转折点。

### 2017Q3互联网行业重大并购案例

标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$M	交易股权
百度外卖	互联网其它	饿了么	800.00	100%
云房网络	行业网站	国创高新	548.79	100%
易果	电子商务	天猫	300.00	-
盛和游戏	网络游戏	恺英网络	232.01	51%
联奕	互联网其它	华宇软件	214.90	100%
人人车	行业网站	滴滴快的	200.00	-
景域文化	行业网站	众邦金控	144.42	-
上海即富	电子支付	键桥通讯	136.48	45%
拉勾网	行业网站	前程无忧	120.00	-

CVSource, 2017.10

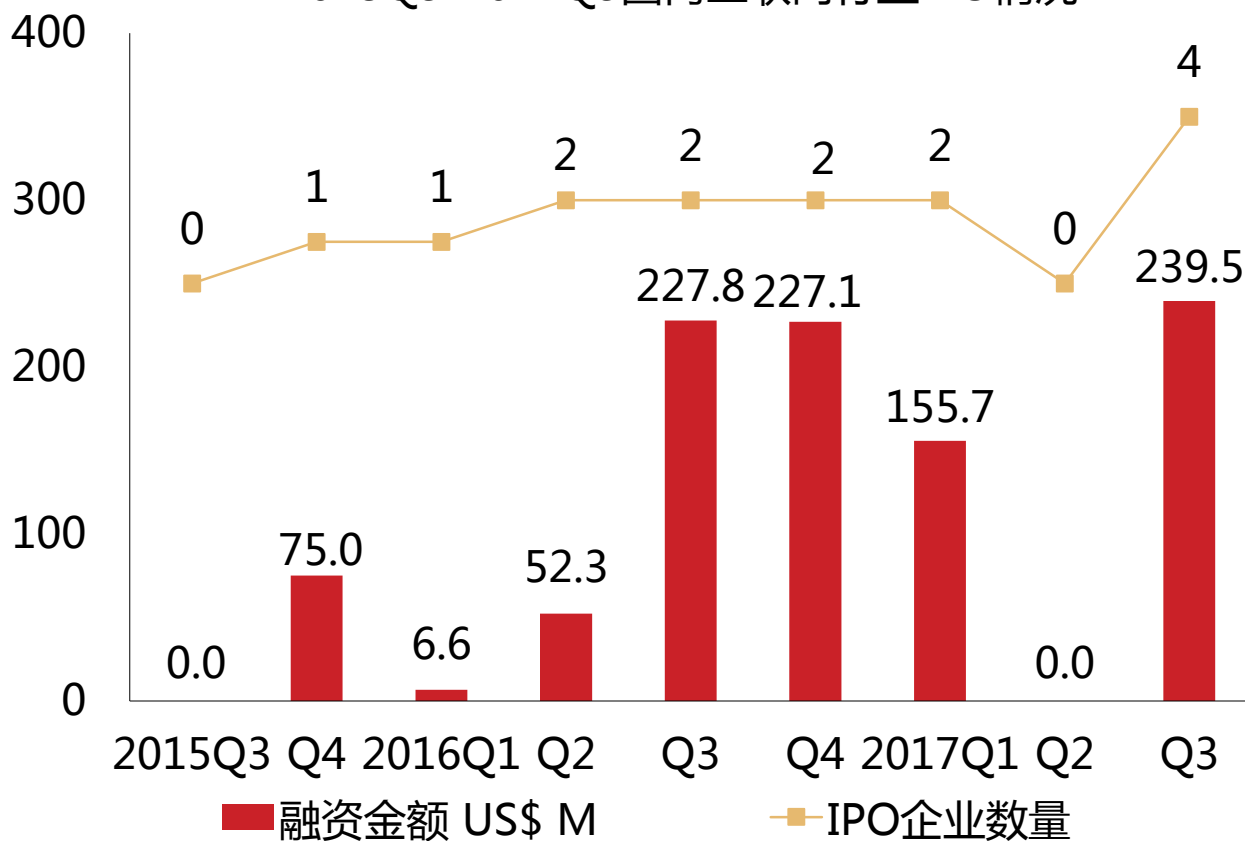


3

## 互联网行业 IPO情况分析

## 互联网中企IPO势头强劲

2015Q3-2017Q3国内互联网行业IPO情况



CVSource, 2017.10

**IPO情况：**互联网中企有 **4** 家完成IPO，IPO融资规模达 **2.4** 亿美元，环比二季度无IPO有较大突破。同比2016年三季度，IPO数量翻倍，IPO融资规模增长 **5.14%**。

**趋势分析：**本季，IPO中企数量及规模达3年来峰值，从上市板块来看，4家中企平均分布于上交所及纳斯达克，海外上市的比重达 **50%**，越来越多的互联网中企选择 **海外上市**。

## 4家互联网中企完成IPO

### 2017Q3互联网行业IPO企业情况

企业	CV行业	证券代码	交易所	募资金额 US\$ M	股权	IPO市值 US\$ M
寺库	电子商务	SECO	NASDAQ	110.50	-	-
掌阅科技	互联网其它	603533	SSE	23.98	10.22%	234.65
圣盈信	互联网其它	CIFS	NASDAQ	20.23	-	-
华扬联众	网络广告	603825	SSE	84.75	25.00%	338.98

CVSource, 2017.10

9月22日，中国首家奢侈品电商公司寺库在纳斯达克上市。本次共计发行8,500,000股ADS，发行价格13美元/ADS，每ADS相当于0.5股普通股，共计募集资金总额 **11,050** 万美元，募集资金净额 **10,778.94** 万美元。

寺库集团旗下设有寺库商业、寺库金融和寺库智能三大核心板块。曾获得包括IDG、德国贝塔斯曼、森合投资、法国Ventech、日本盘古创富、华人文化产业投资基金、平安创新投资基金等数家风投的5轮投资，融资规模达上亿美元。本次赴美上市，成为中国奢侈品电商上市第一股。

# IPO账面回报情况

7家

VC/PE机构或基金  
获账面退出

华扬联众

3家基金共获2845  
万美元退出回报

**IPO退出情况：**本季4家上市中企中，3家企业有VC/PE背景，共计7家机构基金实现账面回报。

**华扬联众（603825.SH）：**以IPO发行价计算，东方富海旗下2支芜湖基金、同创伟业旗下南海创新基金分别获得1328万美元、569万美元、948万美元账面回报，共计2845万美元，为本季获得账面回报最高的一起IPO。

## 2017Q3互联网行业IPO退出情况

企业	退出机构	退出基金	帐面退出回 报 US\$ M	帐面回报 率(倍数)
华扬联众	东方富海	东方富海（芜湖）基金	13.28	0.73
华扬联众	同创伟业	南海创新（天津）基金	9.48	0.73
华扬联众	东方富海	东方富海（芜湖）二号基金	5.69	0.73
掌阅科技	国金投资	国金天吉创投基金	21.06	-0.64
寺库	IDG资本	-	-	-
寺库	CMC Capital	CMC Capital Investment, L.P.	-	-
寺库	Ventech China	Ventech China II SICAR	-	-


CVSource,2017.10






# 4

## 十九大：推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合



近日，《2017年互联网创业报告》在上海发布。报告显示，企业服务、云计算、大数据、人工智能等技术领域的创业开始成为热门，仅次于传统的电商和娱乐领域。2017年，创业方向呈现出“多元、分散、跨领域”的特点。在电商、文化娱乐之外，云计算、大数据、人工智能相关领域开始愈加受到关注，在全部创业方向中占比近10%，增加趋势明显。在地域分布上，北上广依旧是最受创业者青睐的地区，创业气氛最为火热。

10月18日，习近平代表第十八届中央委员会向大会作了题为《决胜全面建成小康社会夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利》的报告，报告中曾八次提及互联网行业。习近平强调：加快建设制造强国，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能。支持传统产业优化升级，加快发展现代服务业，瞄准国际标准提高水平。





投中信息【证券代码：835562】

业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：<http://www.cvinfo.com.cn>

