



投中统计： 二季度清洁技术行业投资市场低迷 宁德时代IPO 打破创业板募资记录

投中研究院 田芳

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



关键发现

Key Findings

VC/PE 融资

融资规模跌至谷底，**市场低迷**

交易Top：赢合科技获得1.62亿美元融资

并购

完成并购交易跌至冰点，创两年 **最低**

完成Top：启迪桑德 **13亿元** 收购浦华环保

IPO

2 家中企实现IPO 募资规模跨越式增长

宁德时代超 **50亿元** 募资刷新创业板记录

IPO账面 回报

32 家VC/PE机构实现账面回报

账面平均回报率 **1.61倍**



1

清洁技术行业 VC/PE融资情况分析

融资规模跌至谷底，市场处于低迷态势

-20%

案例数量
(同比)

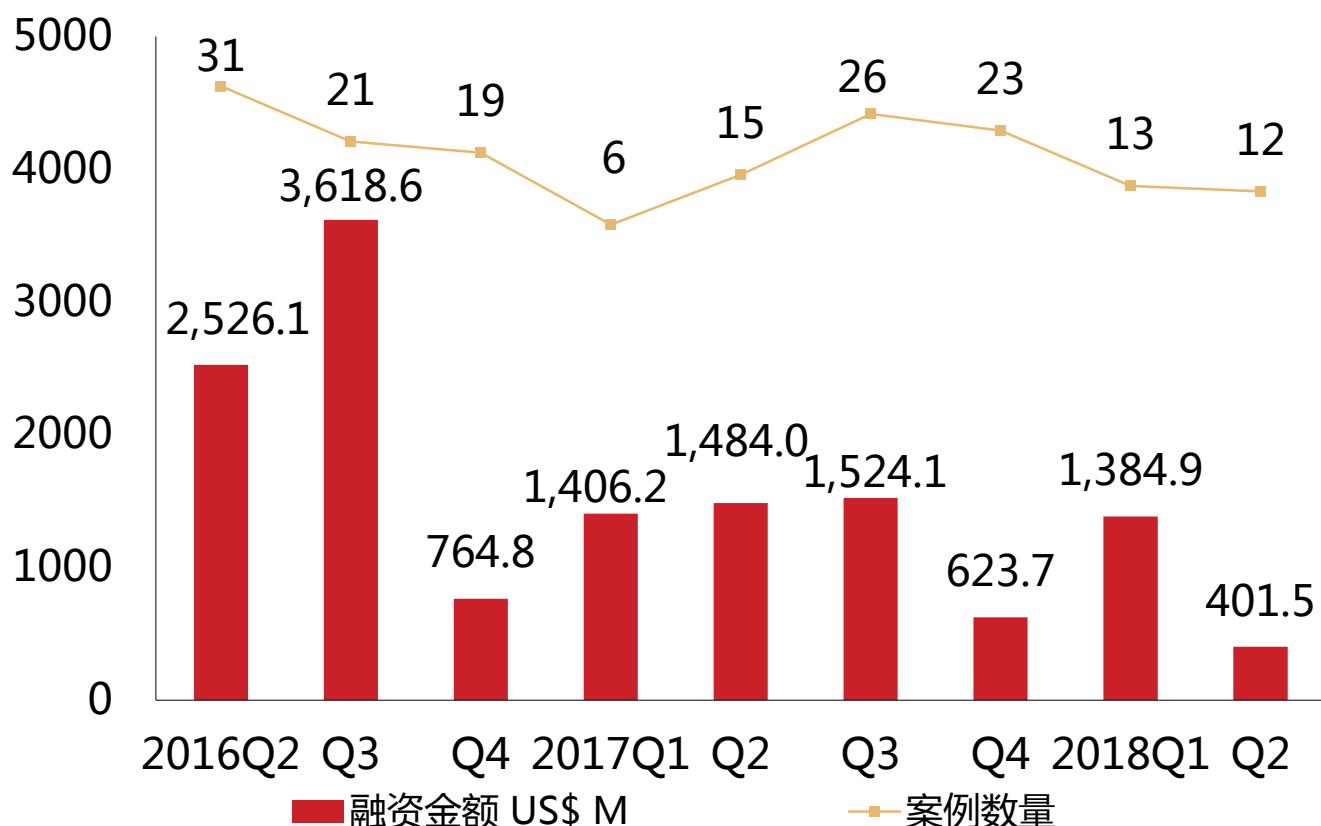
市场走势：2018年二季度，VC/PE融资案例数量同比减少20%，融资规模同比大幅度下滑72.94%。

-72.94%

融资规模
(同比)

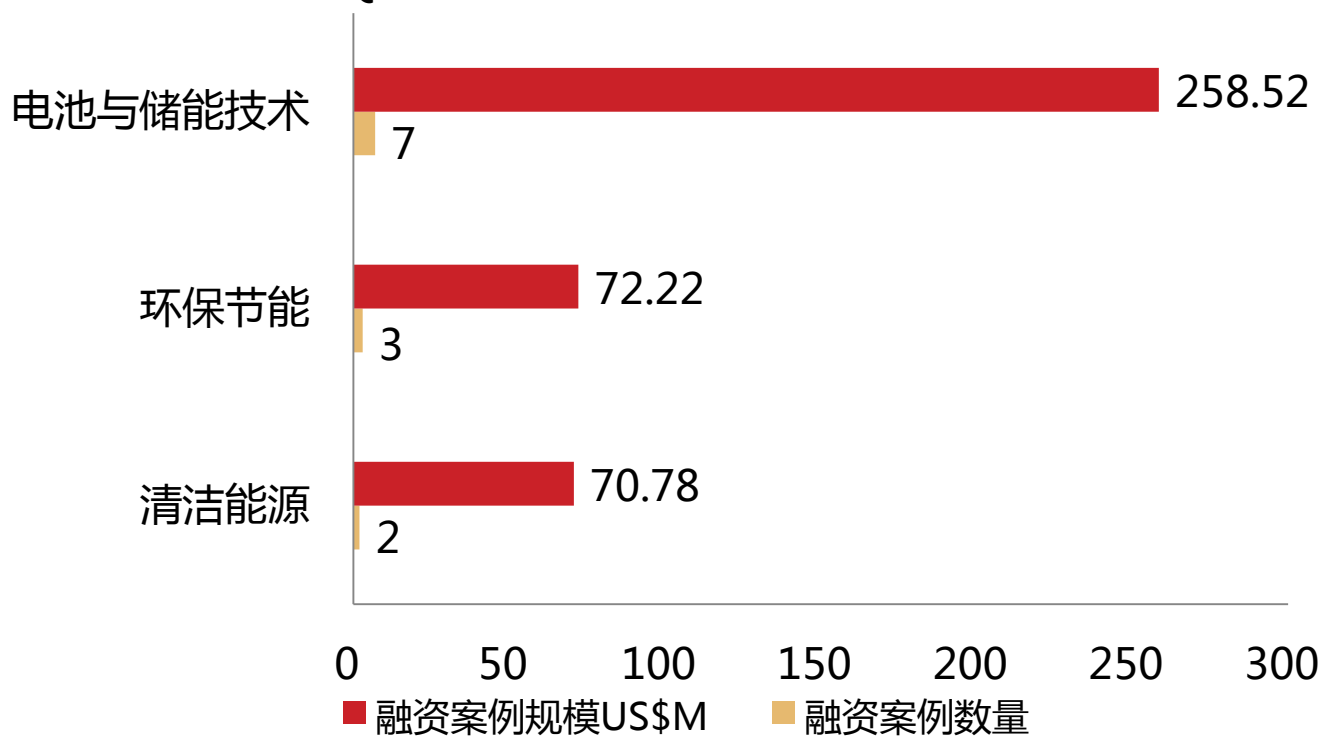
趋势分析：本季度清洁技术行业VC/PE融资案例数量和规模 **双双回落**，融资规模跌至两年以来的最低值，市场处于低迷态势，活跃度不高。

2016年Q2-2018Q2年中国清洁技术行业VC/PE融资情况



CVSource, 2018.07

2018年Q2国内清洁技术行业细分领域VC/PE融资分布



CVSource, 2018.07

行业分析：从细分领域来看，二季度国内清洁技术行业VC/PE投资热点主要集中在电池与储能技术领域。电池与储能技术行业融资案例7起，占比 58.33%；融资规模以2.59亿美元位居榜首，占比 64.39%。无论是从案例数量，还是从融资规模角度来看，电池与储能技术领域投资规模均远超其余两个领域。近年来新能源汽车行业的快速发展，带动了动力电池在整个电池行业中占比快速提高，使得电池与储能技术领域投资焕发生机。

清洁技术企业VC/PE融资重点案例

2018年Q2国内清洁技术企业获得VC/PE融资重点案例

企业	CV行业	投资机构	融资金额 US\$M
赢合科技	电池与储能技术	华融证券/人寿资产/ 中意资产/九泰基金	161.84
Nemaska Lithium	电池与储能技术	软银集团 / 阿里巴巴	75.08
极地绿源	清洁能源	光大控股	70.00
神雾集团	环保节能	金沙江创投	54.26
中油优艺	环保节能	南通润浦环保产业基金	14.08

CVSource,2018.07

案例分析：盘点二季度国内清洁技术企业获得VC/PE融资的案例，融资规模最大的交易是赢合科技（300457.SZ）非公开发行股票，获得 **1.62亿美元** 融资，华融证券、人寿资产、中意资产等参与认购。

赢合科技是国内领先的 **新能源电池自动化生产装备解决方案的供应商**。本次定增募资完成有利于赢合科技完善产业布局、进一步夯实核心竞争力，是拓展行业市场的重要举措，有利于增强赢合科技在锂电池设备领域的核心竞争力。



2

清洁技术行业 并购情况统计分析

完成并购交易跌至冰点，创两年最低

-31.03%

宣布案例数量
(同比)

-62.72%

宣布并购金额
(同比)

-45.71

完成案例数量
(同比)

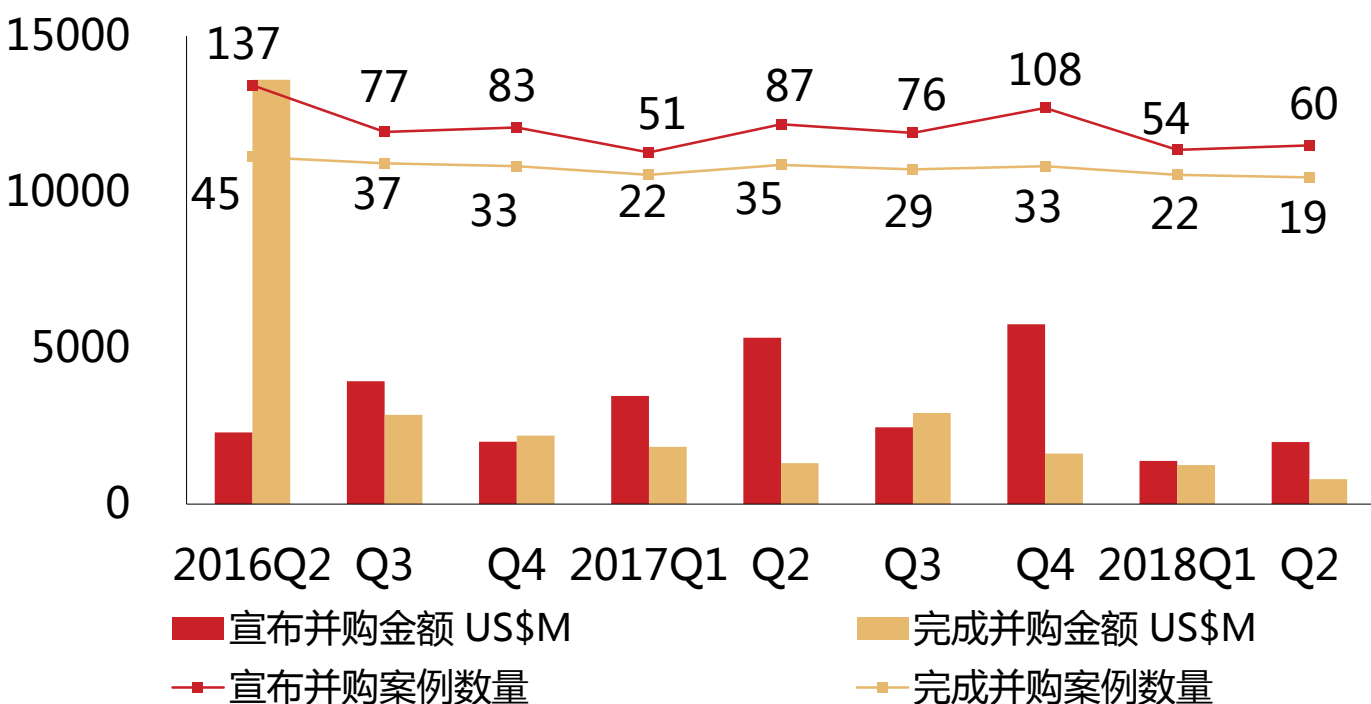
-39.33%

完成并购金额
(同比)

宣布并购走势：2018年二季度，清洁技术行业宣布并购交易案例数量60起，同比减少31.03%；宣布并购交易金额**19.88** 亿美元，同比下滑62.72%。

完成并购走势：2018年二季度，清洁技术行业完成并购案例数量19起，同比减少45.71%；完成交易金额 **7.97** 亿美元，同比下滑39.33%。完成并购案例数量和金额均呈现下滑态势，降至两年以来的**最低点**。

2016年Q2-2018年Q2清洁技术行业并购宣布及完成趋势图



CVSource, 2018.07

本季度TOP 13亿元

启迪桑德（000826.SZ）以13亿元人民币收购了浦华景裕创投等六名股东持有的浦华环保股份有限公司100%股权。

2018年Q2国内清洁技术企业重大并购案例

标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$M	交易股权
浦华环保	环保节能	启迪桑德	201.55	100%
小黄狗	环保节能	中植企业	162.79	18%
上海运能	环保节能	金通灵	121.71	100%
时空能源	电池与储能技术	天汽模	121.40	30%
永麒照明	环保节能	名家汇	38.37	55%
乾泰技术	环保节能	天奇股份	34.84	40%
InEVit	电池与储能技术	小康股份	33.00	100%
小黄狗	环保节能	-	27.91	-
国祯环保	环保节能	国祯集团	18.57	2%
乾泰技术	环保节能	天奇股份	9.30	20%

CVSource, 2018.07

案例分析：浦华环保是 国内专业的水环境污染控制和水生态建设服务商，其业务布局符合启迪桑德主营业务战略规划。本次收购完成后，启迪桑德可利用现有平台有效整合相关业务资源，实现与浦华环保的战略协同及优势互补，延伸产业链，扩大水务业务规模并提高市场占有率，进一步增强竞争实力。



3

清洁技术行业 IPO情况统计分析

二季度IPO募资规模跨越式提升

-33.33

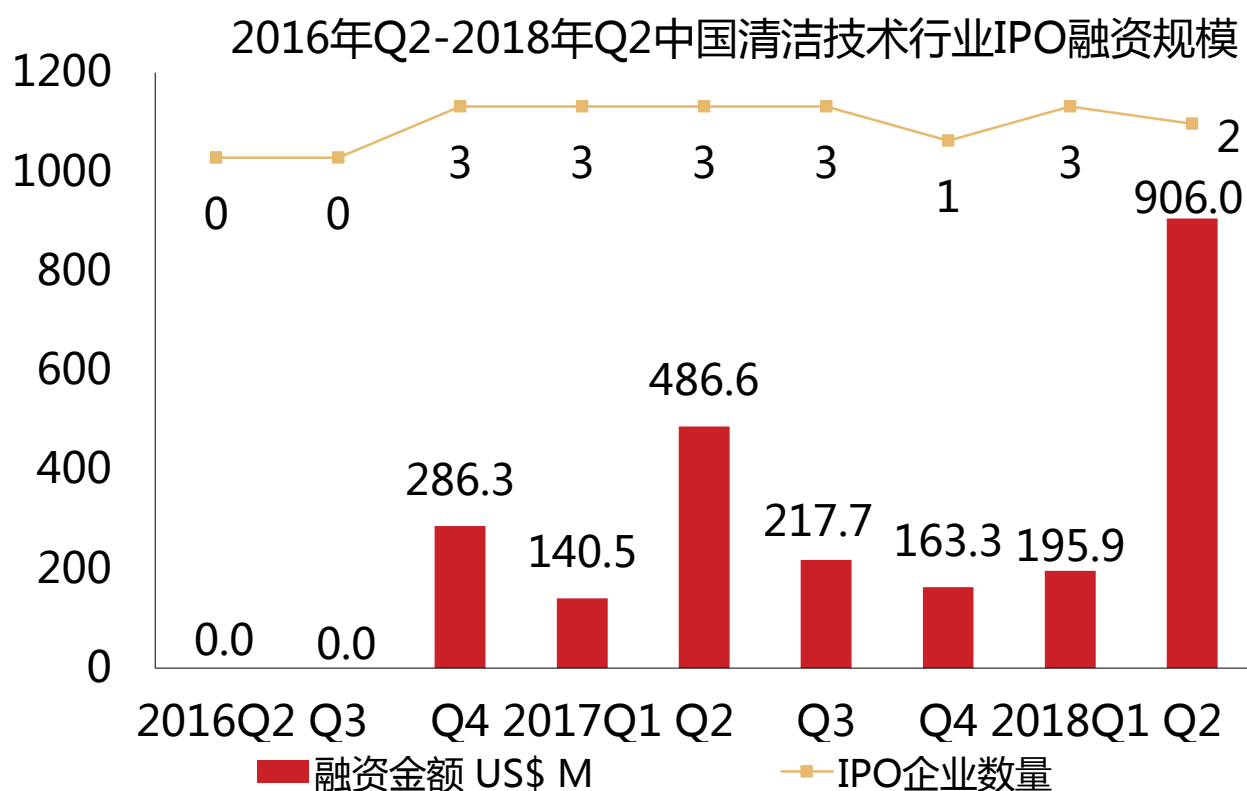
案例数量
(同比)

案例数量：2018年二季度清洁技术行业共有2家企业实现IPO，案例数量同比减少 **33.33%**。但从总体来看，IPO数量处于较为平稳的态势。

+86.19%

募资规模
(同比)

募资规模：二季度IPO募资规模为9.06亿美元，同比上升 **86.19%**，达到近两年的峰值。IPO募资大幅提高主要得益于宁德时代的巨额募资。



CVSource, 2018.07

宁德时代超50亿元募资创新高

2018年6月11日，宁德时代登陆中国深圳证券交易所创业板，本次共发行股票217,243,733股，发行价格25.14元/股，募资金额54.62亿元，打破了 **创业板设立以来** 的募资记录。

2018年Q2清洁技术行业IPO融资案例

企业	CV行业	交易所	证券代码	募资金额 US\$ M	股权
宁德时代	电池与储能技术	ChiNext	300750	846.75	10%
绿色动力	环保节能	SSE	601330	59.27	10%

CVSource, 2018.07

案例分析：宁德时代（300750.SZ）成立于2011年，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。

宁德时代IPO募集资金主要用于 **湖西锂离子动力电池生产基地项目、动力及储能电池研发项目**。通过上市，宁德时代有望实现产能扩张，扩大在动力电池产能方面的优势。



4

清洁技术行业 IPO账面回报情况分析

IPO账面回报情况

32家

VC/PE机构实现账面回报

1.61倍

账面平均回报率

二季度2起IPO事件中，共32家机构基金实现账面回报，账面回报为 **0.22** 亿美元，账面平均回报率为 **1.61** 倍。（注：账面回报和回报率均以IPO发行价计算）

2018年Q2清洁技术获得IPO账面回报案例TOP10

企业	退出机构	退出基金	账面回报规模 US\$ M	账面回报率 (倍数)
宁德时代	浙大联合创新投	宁波联合创新新能源基金	647.79	52.69
宁德时代	深圳招银国际	深圳招银叁号基金	281.24	0.97
宁德时代	鸿商资本	-	244.56	0.97
宁德时代	渤海华美	上海渤海华美六期基金	30.57	0.97
宁德时代	广发信德中山公用	广发信德环保产业基金	30.57	0.97
宁德时代	深创投	-	16.81	0.97
宁德时代	一村资本	-	15.29	0.97
宁德时代	世纪鑫源	平潭天得投资基金	15.29	0.97
宁德时代	七匹狼节能环保创投	七匹狼节能环保创投基金	13.76	0.89
绿色动力	博韬创投	安徽江淮成长基金	25.36	0.64

CVSource, 2018.07



5

清洁技术行业 政策导向

国家能源局启动2018年

重点综合监管工作

5月8日，国家能源局召开2018年重点综合监管工作启动视频会议，启动 **清洁能源消纳、用户“获得电力”优质服务情况** 两项重点综合监管工作。国家能源局党组成员、副局长綦成元强调，进一步推动清洁能源消纳、提升用户“获得电力”优质服务工作，对优化能源结构，促进能源与经济社会、生态文明全面协调可持续发展，优化营商环境，更好服务广大企业群众具有重要意义。

根据会议部署，国家能源局将开展清洁能源消纳重点专项监管和专项督查，促进完善清洁能源消纳市场机制。这有利于深入贯彻落实习近平总书记关于 **调整能源结构、减少煤炭消费、增加清洁能源使用** 的重要讲话精神，进一步落实深化“放管服”改革工作部署。

投中信息【证券代码：835562】

创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期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。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业最具影响力的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

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

