

2018

中国互联网行业市场数据报告

投中研究院
2019.01

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CONTENTS

- 01/ 融资市场活跃度回归理性 电子商务吸金力强
- 02/ 并购市场活跃度降低 交易规模大幅提升
- 03/ 互联网IPO势头强劲 海外上市成首选
- 04/ 2018年互联网行业热点回顾

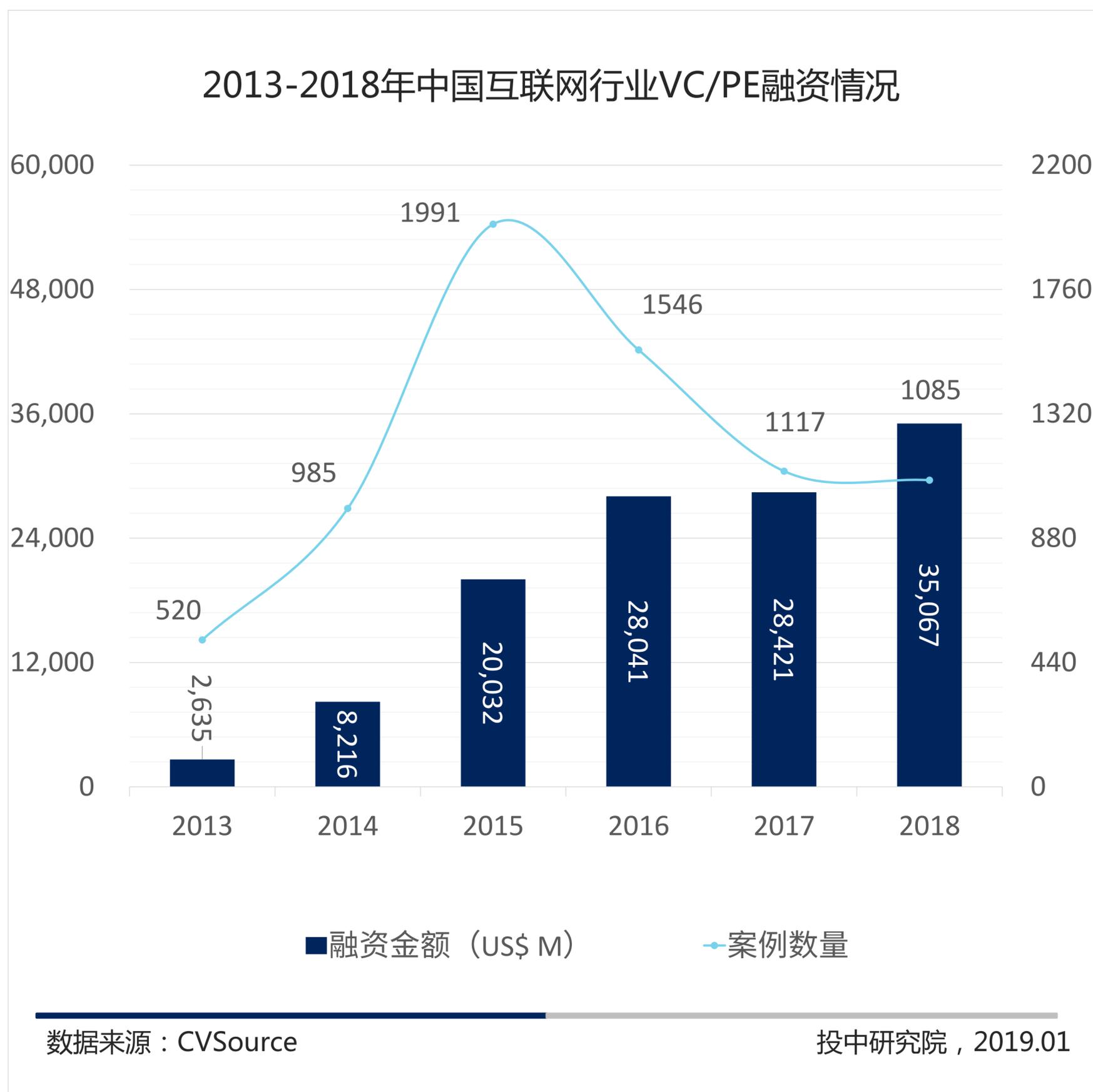
01/

融资市场活跃度回归理性 电子商务吸金力强

自2015年以来，互联网行业发展进入拐点，融资活跃度逐步回归理性，资本寒冬下，投资机构勒紧钱袋。纵观2018年，互联网细分领域中，电子商务行业吸金力强劲，位居融资数量及融资规模Top1。

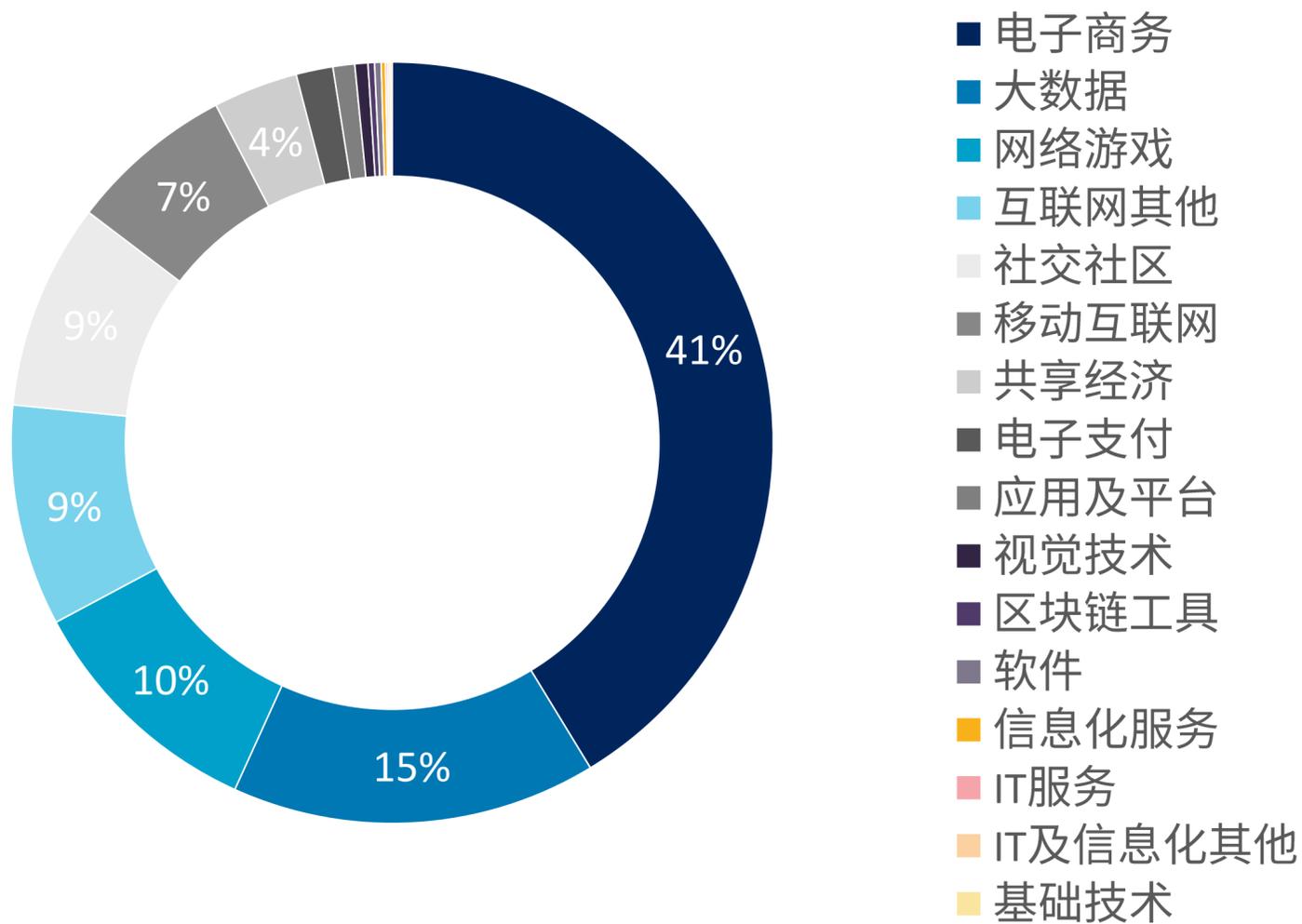
互联网融资活跃度回归理性 规模小幅回温

2018年，互联网融资活跃度回归理性，融资案例数量**1085起**，较2017年下降**2.86%**；融资规模小幅增长，总金额达**936.17亿美元**，较2017年增长**14.62%**。自2015年以来，互联网行业发展进入拐点，融资活跃度逐渐回归理性，资本寒冬下，投资机构勒紧钱袋。融资规模方面，2018年互联网行业小幅回温，细分领域电子商务、大数据等热点领域融资活跃。

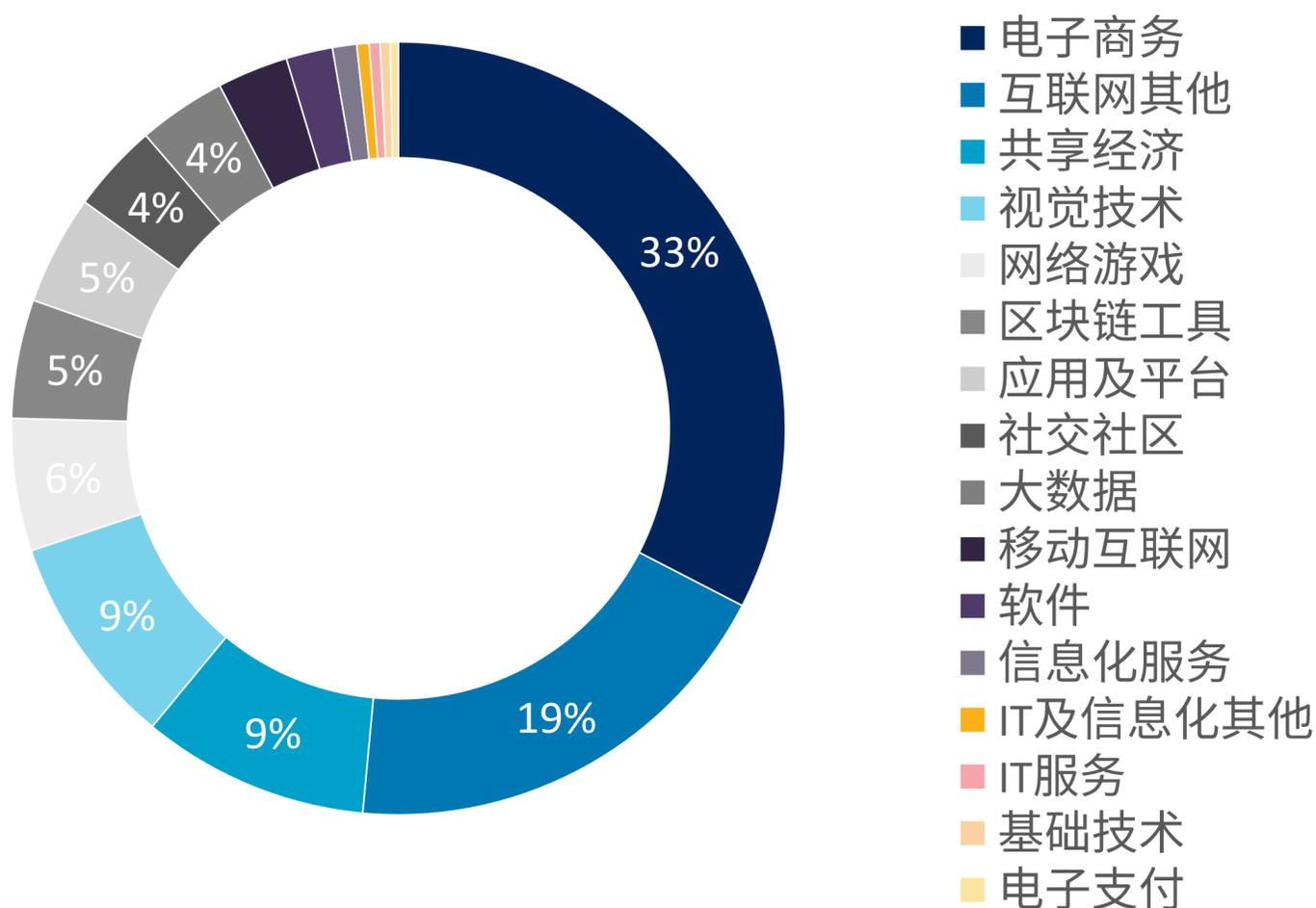


互联网细分领域融资数量及规模

2018年中国互联网市场细分领域交易数量占比



2018年中国互联网市场细分领域交易规模占比



互联网市场重点融资案例

纵观2018年，互联网细分领域中，电子商务领域位居融资数量及融资规模Top1。电子商务行业吸金力强劲，融资案例数量**448起**，融资规模达**114.27亿美元**。在2018年国内互联网企业获得VC/PE融资案例TOP10中，电子商务占据**3起**，分别是美团点评、美菜网、汇通达，资本市场对电商领域持续保持信心。

2018年国内互联网企业获得VC/PE融资案例TOP10

(单位：US&M)

企业	CV行业	轮次	投资机构	金额
云谷固安	互联网其他	战略融资	知合资本	1502.48
美团点评	电子商务	战略融资	奥本海默基金/腾讯科技 / Landsdowne	1500.00
哈罗单车	共享经济	F	蚂蚁金服/复星集团	1000.00
商汤科技	视觉技术	D	软银中国资本	1000.00
比特大陆	区块链工具	Pre-IPO	中金资本	1000.00
大疆创新	互联网其他	战略融资	N/A	1000.00
ofo共享单车	共享经济	E+	天合资本/阿里巴巴/灏峰集团/君理资本	866.00
美菜网	电子商务	未披露	老虎基金/高瓴资本	800.00
汇通达	电子商务	战略融资	阿里巴巴	666.00
斗鱼网络	网络游戏	E	腾讯科技	592.00

02/

并购市场活跃度降低 交易规模大幅提升

综合前几年来看，互联网行业并购交易一直处于增速发展的阶段，然而进入2016年后，互联网行业并没有延续2015年的火热，并购市场活跃度逐步回归理性。2018年，并购交易案例数量小幅下降，交易规模大幅提升。

互联网行业宣布交易规模暴增

2018年，互联网行业并购市场宣布交易案例数量**345起**，较2017年下降**9.45%**，披露并购金额**394.61亿美元**，较2017年增长**102.21%**。受世纪华通收购盛跃网络、美团点评收购摩拜等大金额交易案例影响，2018年互联网行业宣布并购交易规模暴增。互联网行业宣布并购交易小幅下降，经历过2015年的野蛮增长后，资本市场普遍减少非理性投资，互联网市场竞争日益激烈，资本竞争环境下的被并购方，为延续竞争力无奈做出卖身选择，未来的资本整合或许不可避免。

2013-2018年互联网行业并购市场宣布交易趋势图



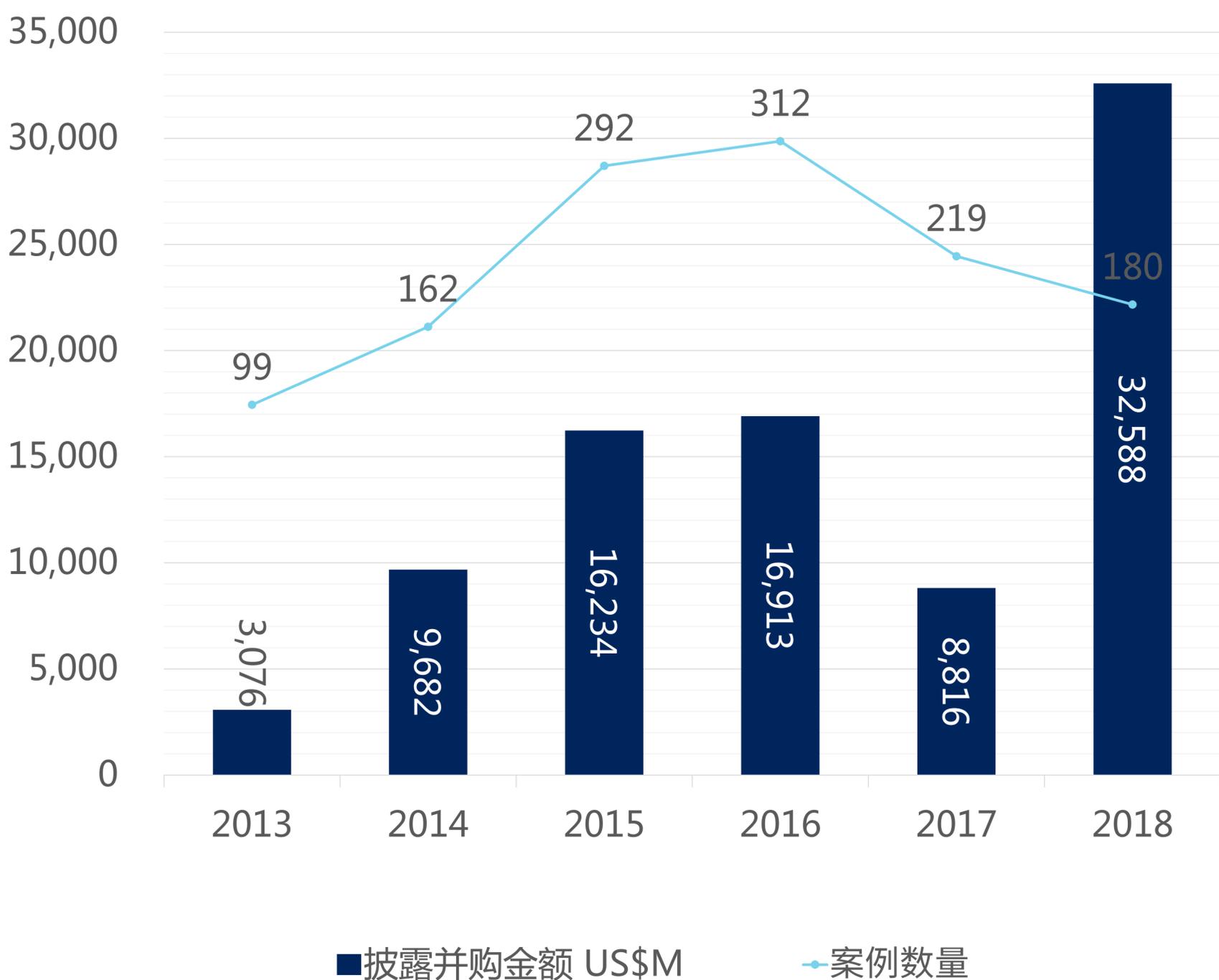
数据来源：CVSource

投中研究院，2019.01

互联网行业完成并购交易规模创新高

2018年，互联网行业并购市场完成交易案例数量**180起**，较2017年下降**17.81%**，披露并购金额**325.88亿美元**，较2017年增长**269.66%**。综合前几年来看，互联网行业并购交易一直处于增速发展的阶段，然而进入2016年后，互联网行业并没有延续2015年的火热，受资本市场寒冬，经济下行的冲击，市场亟待稳定，另一方面可理解为市场正变得更加理性和务实。

2013-2018年互联网行业并购市场完成交易趋势图

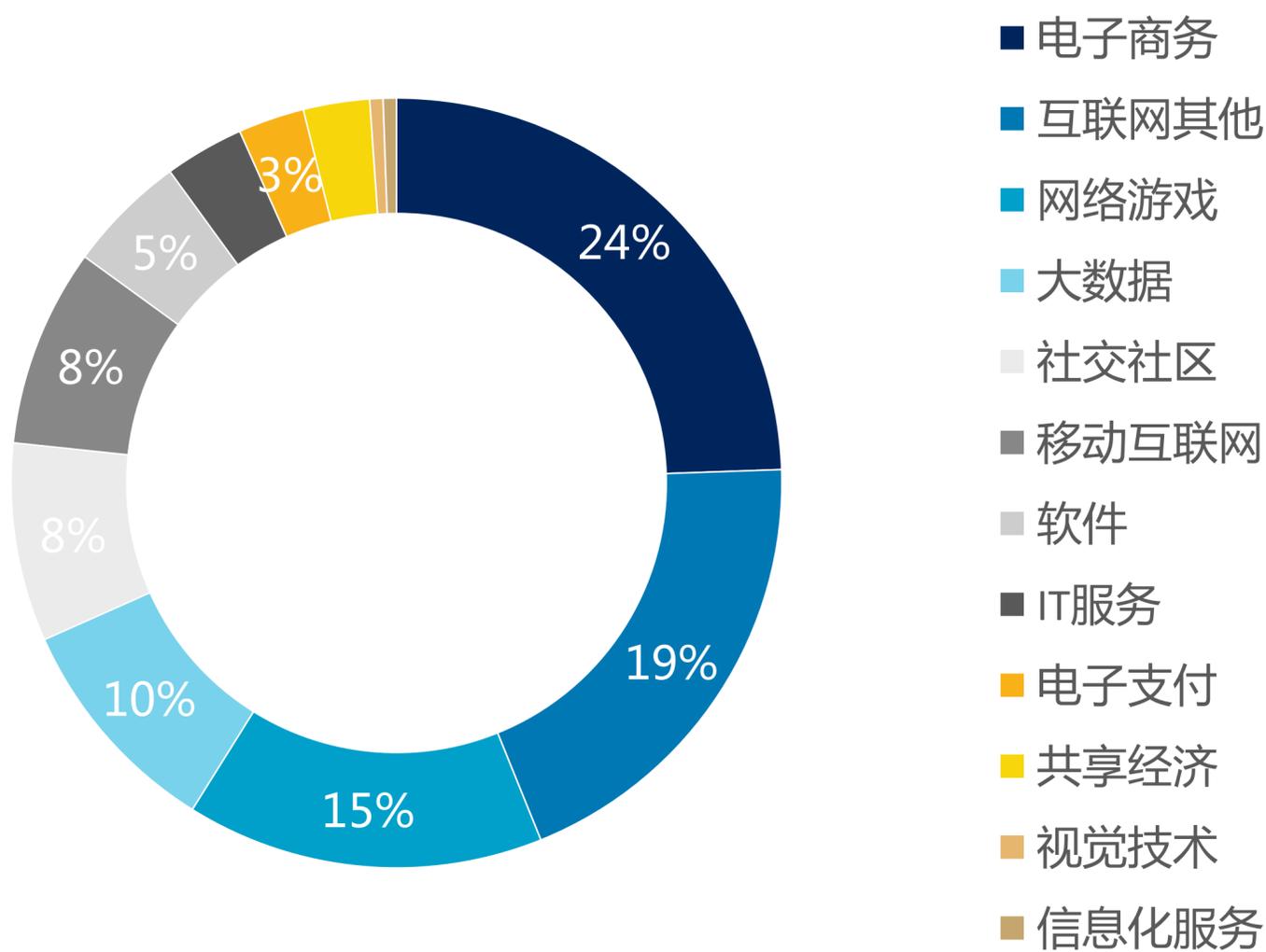


数据来源：CVSource

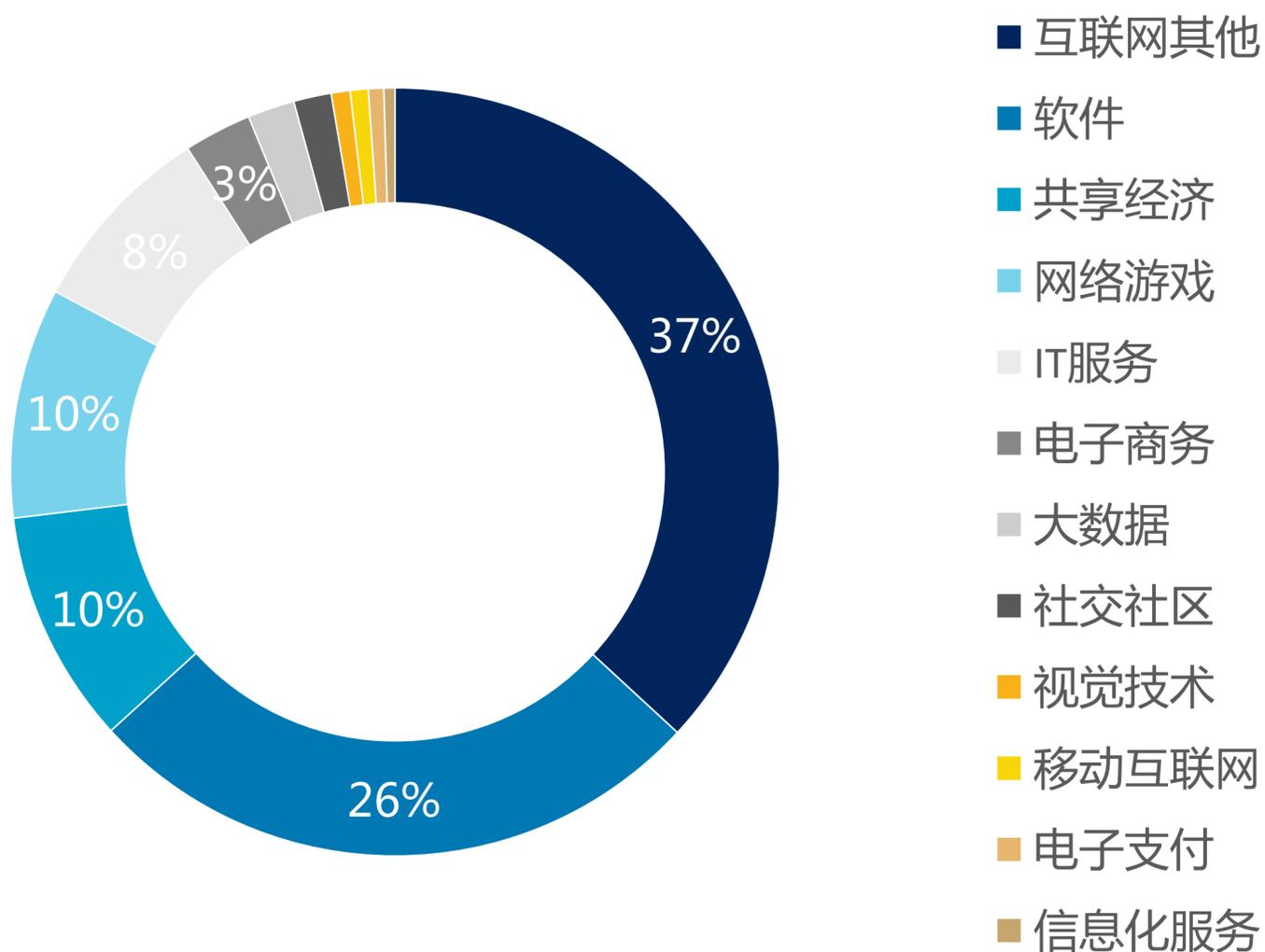
投中研究院，2019.01

互联网细分领域并购数量及规模

2018年中国互联网市场细分领域交易数量占比



2018年中国互联网市场细分领域交易规模占比



互联网市场重点并购案例

交易规模Top1：江南嘉捷收购三六零科技100%股权。

360借壳江南嘉捷（601313.SH）回归A股。360作价**504.16亿元**置入江南嘉捷，交易完成后，周鸿祎成为上市公司实际控制人，持股**63.7%**。作为中概股私有化回归A股的典型代表，三六零在长达三年的“归途”中一度面临诸多争议，但最终顺利闯关，在2018年2月28日以借壳上市的方式，成功登陆上海证券交易所。登陆A股后的三六零，依然需要直面来自业绩的压力。在此前重组方案中，三六零曾作出2017-2020年四年实现扣非后净利润分别不低于**22亿元、29亿元、38亿元和41.5亿元**的业绩承诺。

2018年国内互联网企业重大完成并购案例

(单位：US&M)

企业	CV行业	买方企业	金额	股权%
三六零科技	软件	三六零	7628.22	100.00%
领益科技	互联网其他	江粉磁材	3070.11	100.00%
摩拜单车	共享经济	美团点评	2700.00	100.00%
紫光云	IT服务	紫光集团	1809.90	N/A
天马微电子	互联网其他	深天马	1513.50	100.00%
快乐阳光	网络游戏	快乐购	1434.64	100.00%
京东方	互联网其他	康宁	1400.00	N/A
国显光电	互联网其他	维信诺显示	1018.65	N/A
盟固利动力	互联网其他	荣盛控股	738.67	N/A
交智科技	互联网其他	千方科技	653.84	92.04%

03/

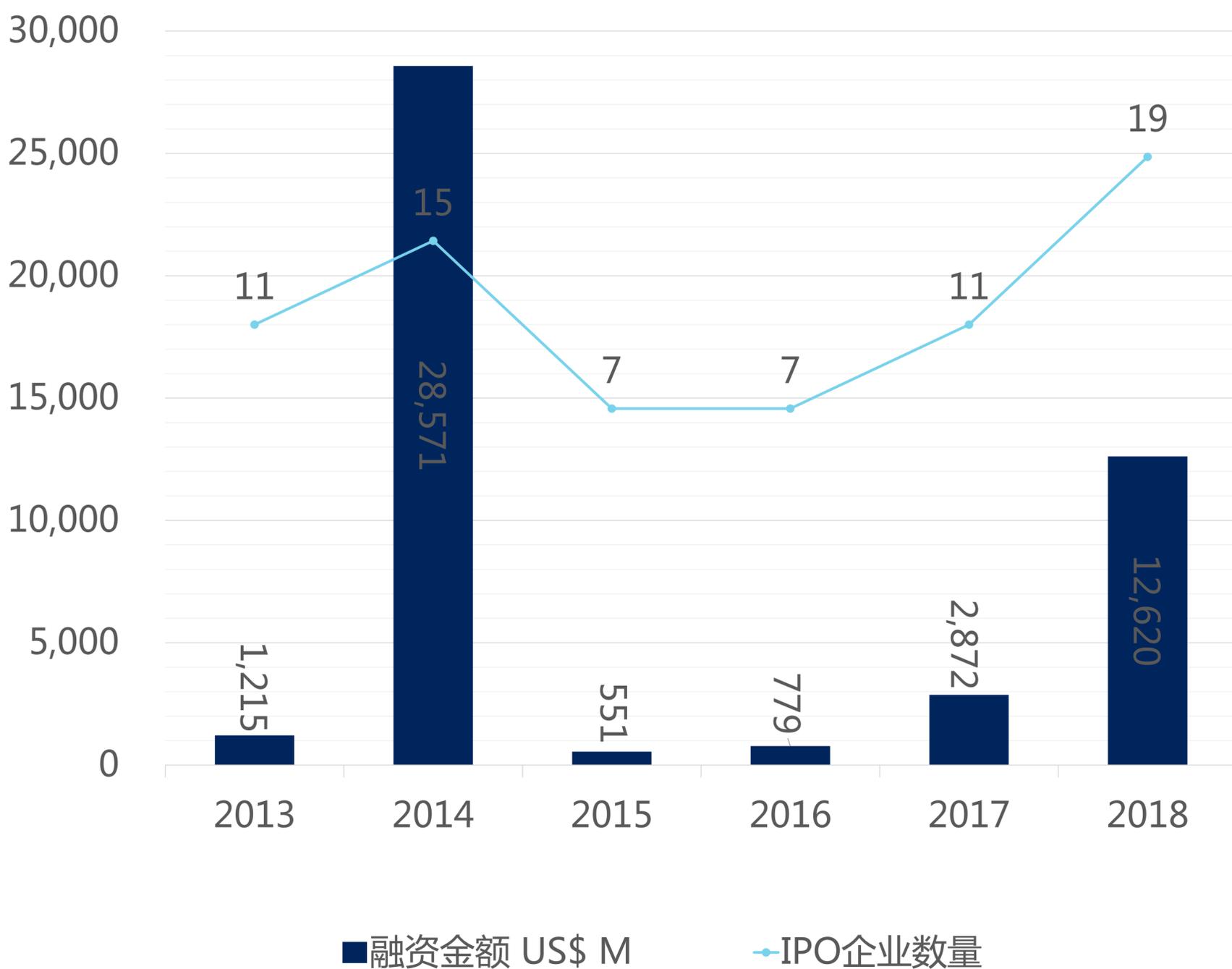
互联网IPO势头强劲 海外上市成首选

2018年，IPO市场爆发式增长，一半以上中企选择于港股或美股上市，受港股“同股不同权”政策的利好影响，加上美港股上市周期较A股短，很多互联网公司纷纷投身美港市场，继2014年之后，互联网公司迎来最疯狂上市潮。

IPO融资数量大幅提升

2018年，有 **19** 家互联网中企完成IPO，募资总规模达**126.2** 亿美元，与2017年相较，IPO数量增长**72.73%**，募资总规模增长 **339.42%**。2018年，无论从IPO中企数量上和募资总规模上，互联网中企IPO涨幅明显。受港股“同股不同权”政策的利好影响，加上美港股上市周期较A股短，很多互联网公司纷纷投身美港市场，继2014年之后，互联网公司迎来最疯狂上市潮。

2013-2018年中国互联网行业IPO融资规模



数据来源：CVSource

投中研究院，2019.01

IPO融资案例

交易规模Top1：美团点评港交所主板上市 募资331.39亿港元。

随着美团点评（03690.HK）正式在港交所挂牌上市，港交所迎来近十年最大互联网平台公司，美团也成为继小米之后第二家在港上市的“同股不同权”创新试点企业。从“吃”到“生活”，从外卖到出行、差旅、娱乐、购物，美团构建了“Food+Platform”的战略核心，并实现了完整的online-offline闭环，形成一个超级平台。

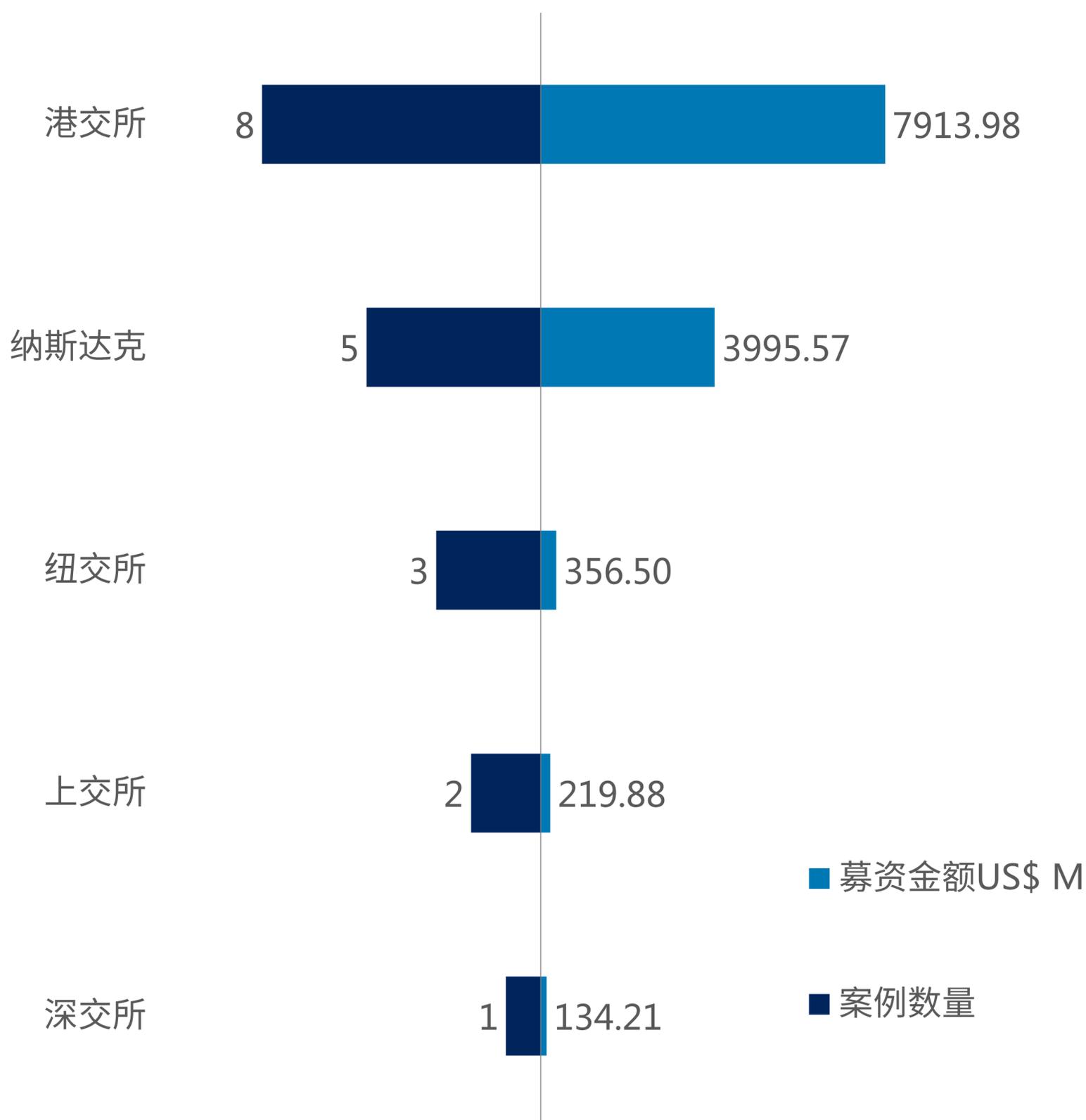
2018年国内互联网行业IPO企业重点名单

企业	CV行业	证券代码	融资规模(US\$M)
美团点评	电子商务	03690.HK	4202.18
小米集团	社交社区	01810.HK	3074.30
爱奇艺	网络游戏	IQ.NASDAQ	2250.00
拼多多	电子商务	PDD.NASDAQ	1626.40
宝宝树集团	社交社区	01761.HK	217.17
虎牙直播	网络游戏	HUYA.NYSE	180.00
映客	社交社区	03700.HK	147.30
御家汇	电子商务	300740.SZ	134.21
指尖悦动	网络游戏	06860.HK	130.01
科沃斯	互联网其他	603486.SH	125.45

海外上市为互联网中企首选

IPO上市板块：**3家**互联网中企于国内A股上市，**16家**选择于海外板块上市。2018年，海外依旧为国内互联网中企首选的上市板块。IPO募资方面，港交所上市**8家**，IPO共募资**79.14亿美元**，位于各版块首位。2018年，中国证监会对于互联网行业的IPO监管依然趋严，一半以上中企选择于港股或美股上市。

2018年互联网行业中企各版块IPO数量及募资金额



数据来源：CVSource

投中研究院，2019.01

04/

2018年互联网行业热点回顾

2018年互联网行业热点回顾

2018年互联网行业热点回顾

建设数字中国：把握信息化发展新阶段的机遇

2018年4月22日至24日,首届数字中国建设峰会在福州市举行,此次峰会的主题为“以信息化驱动现代化,加快建设数字中国”。习近平同志在致首届数字中国建设峰会的贺信中强调:“加快数字中国建设,就是要适应我国发展新的历史方位,全面贯彻新发展理念,以信息化培育新动能,用新动能推动新发展,以新发展创造新辉煌。”

互联网领域两项重要基础设施服务平台同地上线

中国科学院国家授时中心与中国信息协会法律分会日前在京联合宣布,由双方合作开发的用于支撑互联网商业交易的两项重要基础设施——“可信时间认证服务平台”和“司法电子证据云平台”5月24日起正式上线。作为互联网商业交易领域的重要基础设施服务平台,两大平台的正式上线和持续优化,将为支撑互联网商业发展作出贡献。今后,两大平台的实践经验还将服务于电子证据取证、存证的国家标准建设工作。

克拉玛依国际互联网数据专用通道批准设立

2018年5月24日,根据新疆维吾尔自治区通信管理局和克拉玛依市人民政府的申请,工业和信息化部批准设立克拉玛依国际互联网数据专用通道,用以建设从克拉玛依市云计算产业园区到北上广互联网国际关口局的直达数据链路。

2018年互联网行业热点回顾

2018年互联网行业热点回顾

武汉国家顶级节点正式启动建设

2018年9月28日，工业互联网标识解析国家顶级节点（武汉）在湖北省武汉市东湖区正式宣布启动建设。根据工业和信息化部与湖北省人民政府的指导精神，武汉顶级节点的部署建设将由湖北省通信管理局、湖北省经济信息化委员会、武汉东湖新技术开发区管委会、中国信息通信研究院联合推动，共同围绕顶级节点构建标识应用生态，组织引导更多企业建设部署二级节点，加快标识在企业生产环节中的应用推广。顶级节点承载了工业互联网标识服务、管理的关键职能，是国家工业互联网核心资源和重要基础设施，是支撑工业万物互联互通的神经枢纽。未来，工业互联网标识将为企业每个产品、零部件、机器设备等赋予唯一的“身份证”，实现全网资源的灵活区分和信息管理，从而让普通老百姓使用上“个性化定制”等服务。

推动我国新一代人工智能健康发展

中共中央政治局10月31日下午就人工智能发展现状和趋势举行第九次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，人工智能是新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量，加快发展新一代人工智能是事关我国能否抓住新一轮科技革命和产业变革机遇的战略问题。要深刻认识加快发展新一代人工智能的重大意义，加强领导，做好规划，明确任务，夯实基础，促进其同经济社会发展深度融合，推动我国新一代人工智能健康发展。

ABOUT US

投中信息创办于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权威的信息发布平台。

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、投融资趋势、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。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中



电 话：+86-10-59786658

传 真：+86-10-85893650-603

邮 编：100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层