

清科数据：2016 前 11 月国内 PE 投资已创历史突破 5000 亿，收购型投资时代将至

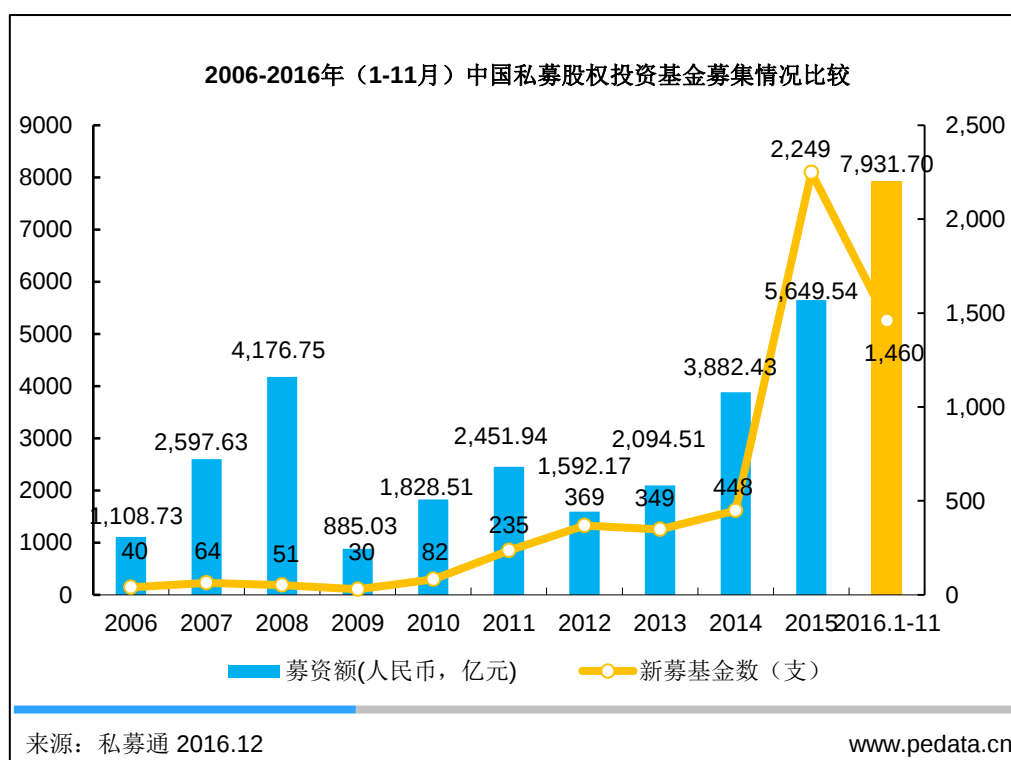
2016-12-21 清科研究中心 孟宇

大中华区著名创业投资与私募股权投资研究机构清科研究中心近日发布 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场数据统计结果。数据显示，2016 年前 11 月新募集的私募股权投资基金共计 1,460 支，募资总额达到 7,931.70 亿元人民币，尽管募集到位的基金数量较上年同期有所下降，但募集金额刷新历史最高水平。从募集基金类型来看，成长基金依然是资本市场的主导基金类型；从募集资金币种来看，人民币基金仍为吸金最多的募资币种。投资方面，2016 年前 11 月中国私募股权投资市场共发生投资案例 2,624 起，涉及投资金额 5,345.23 亿元人民币，投资规模达到历史高位。从投资策略上看，PE 投资依然以成长资本为主；从投资行业上看，2016 年前 11 月获得投资最密集的行业依然为互联网行业，涉及投资案例 478 起，投资金额达 1,102.70 亿元人民币，占比 20.6%。退出方面，2016 年前 11 月中国私募股权投资市场共计实现退出 2,511 笔。其中，挂牌新三板作为最主流的退出渠道高达 1,804 笔，IPO 退出 253 笔，股权转让和并购退出分别达到 164 笔和 136 笔，随着中国私募股权投资市场开始走向成熟化，退出方式选择更加丰富，赴港上市热潮继续延续。

募资市场现两极分化态势，政策和市场助力并购基金井喷

2016 年前 11 月中国私募股权投资市场基金募资增速有所放缓，基金募资规模两极分化趋势更加明显。根据清科集团私募通统计数据，私募股权投资机构新募基金数量达到 1,460 支，较 2015 年同期下降 26.1%。从募资规模来看，2016 年前 11 月共募集 7,931.70 亿元人民币，达到 2015 年全年募资规模的 1.40 倍。从单支基金平均募资额来看，2016 年前 11 月披露金额的 1,176 支基金平均募资额达 6.74 亿元人民币，较 2015 年同期的平均募资金额 4.44 亿元人民币增长 51.8%。2016 年 1-11 月 PE 基金总体募资增速放缓，但值得关注的是 PE 机构新募基金的平均募资金额上升明显，致使 2016 年前 11 月 PE 市场在新募基金数量下降的背景下募资总额刷新历史新高水平。在经济“新常态”背景下，国家继续大力推进供给侧改革与国企改革，通过兼并重组促进资源整合流动，新兴产业巨头的行业布局也不断加快，双向利好政策推动并购基金今年以来迅速发展，在基金数量和基金规模方面均有所上升。例如，今年第三季度由中国诚通控股集团有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、招商局集团、中国兵器工业集团公司、中国石油化工集团公司、神华集团有限责任公司、中国移动通信集团公司、中国交通建设集团有限公司、中国中车集团公司出资和北京金融街投资(集团)有限公司共同出资设立的中国国有企业结构调整基金股份有限公司，作为规模最大的“国家级”风险投资基金，已完成首期募集，募集金额达 1,310 亿元人民币。这支基金未来将重点投资于战略投资领域、转型升级领域、并购重组领域和资产经营领域。

图 1 2006-2016 年前 11 月中国私募股权投资基金募资总量比较



从新募基金类型来看，2016 年前 11 月新募基金主要分布于五大基金类型包括成长基金、并购基金、基础设施基金、房地产基金和夹层基金。成长基金作为主导基金类型，在募集数量和募资总额方面均保持绝对优势，今年前 11 月新募基金共 945 支，披露金额的 728 支成长基金共募集 4,439.19 亿元人民币，单支基金募集规模达 6.10 亿元人民币。此外，并购基金继续成为第二大基金类型，2016 年前 11 月新募并购基金 246 支，披露金额的 221 支披露金额的基金共募集 1,708.32 亿元人民币。今年前 11 月新募房地产基金共计 59 支，同比下降 67.0%；房地产基金募资规模达 400.71 亿元人民币，同比下降 33.5%。2016 前 11 月基础设施基金募资情况与去年同期基本持平，共计 80 支，募资金额为 1,028.31 亿元人民币，值得关注的是，基础设施基金在今年前 11 月的平均募资额遥遥领先，平均募资金额高达 21.88 亿元。

从新募基金币种来看，2016 年前 11 月中国私募股权市场的新募基金中，人民币基金依然是私募股权投资市场的主力。新募集的 1,460 支基金中人民币基金共 1,407 支，占比 96.4%，披露金额的 1,125 支基金募资额高达 6,955.50 亿元人民币，占比 87.7%；新募外币基金 53 支，披露金额的 51 支基金募资金额为 976.20 亿元人民币。2016 年前 11 月人民币基金的平均募资额为 6.18 亿元人民币，外币基金平均募资额为 19.14 亿元人民币。总体来看，人民币基金在基金数量上已远超外币基金，在单支基金募资规模方面正在逐步与外币基金缩小差距。

投资市场单笔投资额超 2 亿，收购型投资时代或将至

2016 年前 11 月中国私募股权投资市场的投资活动依然保持较高热度。根据清科集团私募通统计数据显示，2016 年 1-11 月共发生投资案例 2,624 起，同比增长 1.4%。就投资总额来看，披露金额的 2,515 起投资案例共涉及投资金额 5,345.23 亿元人民币，同比上升 35.0%。其中，蚂蚁金服获得 45 亿美元融资；此外，滴滴出行获得由阿里资本、保利投资、春华资本、赛领资本、泰康投资、腾讯投资、中金佳成、中邮集团等多家机构共同出资的 45 亿美元。本年度前 11 月单笔投资额过一百亿人民币的投资案例还包括长江电力、新美大、优步中国、汽车之家和菜鸟网络等。

从投资策略来看，本年度前 11 月 PE 投资仍以成长资本为主，共 2,181 例，占比 83.1%；披露金额的 2,078 起成长资本投资案例共涉及金额 3,262.29 亿元人民币，占总投资额的 61.0%；排名其次的 PIPE 投资在案例数量和投资金额均高于上一年同期，共 322 例，涉及金额 1,501.42 亿元人民币，占总投资额的 28.1%；房地产投资 59 例，涉及金额 264.67 亿元人民币，投资数量和投资规模与上年同期基本持平。此外，并购投资案例上升显著，共 62 例，较上年同期增长 1.94 倍，涉及金额 316.85 亿元人民币，同比增长 145.5%，单笔投资金额为 5.11 亿元人民币，同比上升 26.7%。

图 2 2007-2016 年前 11 月中国私募股权投资基金投资总量环比比较

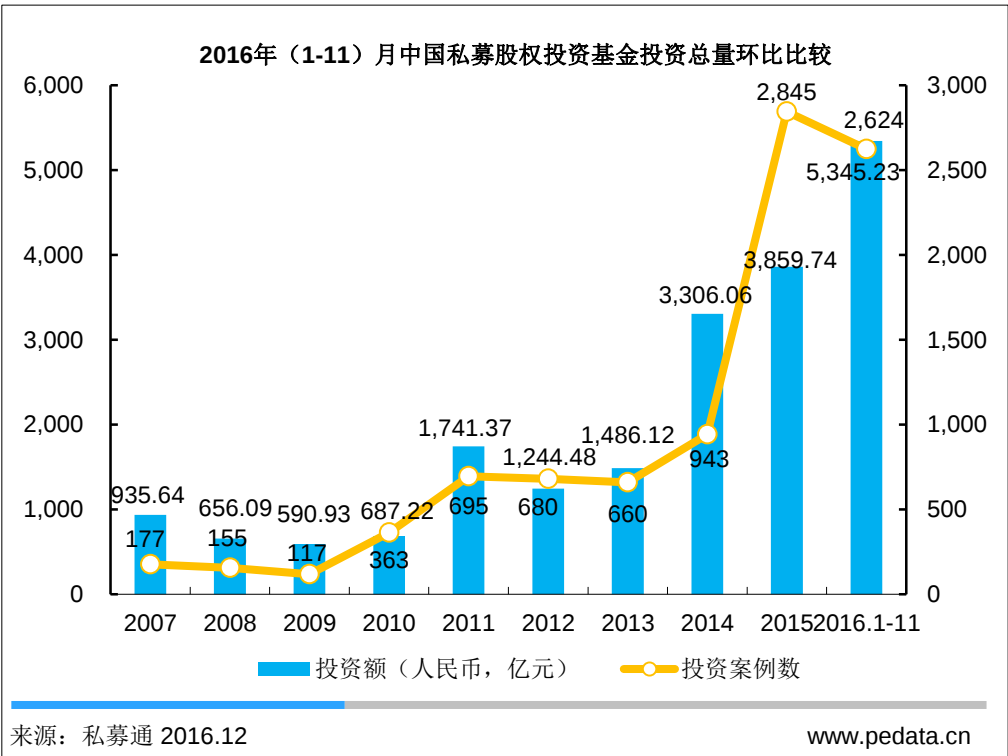


图 3 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场投资策略统计（按投资金额，人民币亿元）

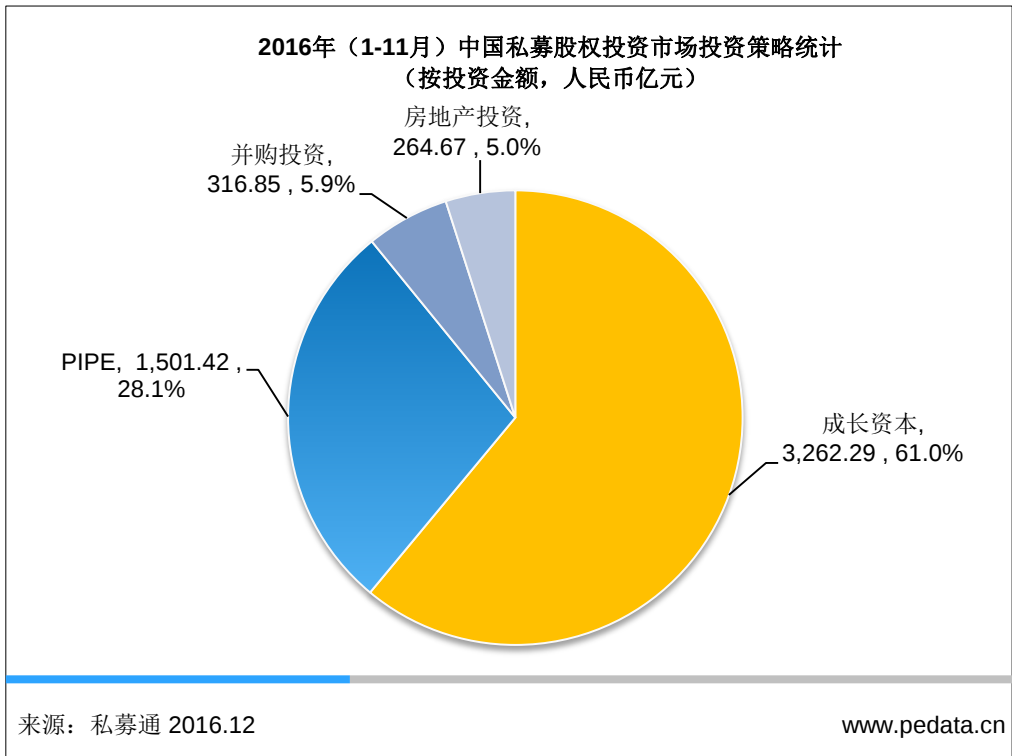
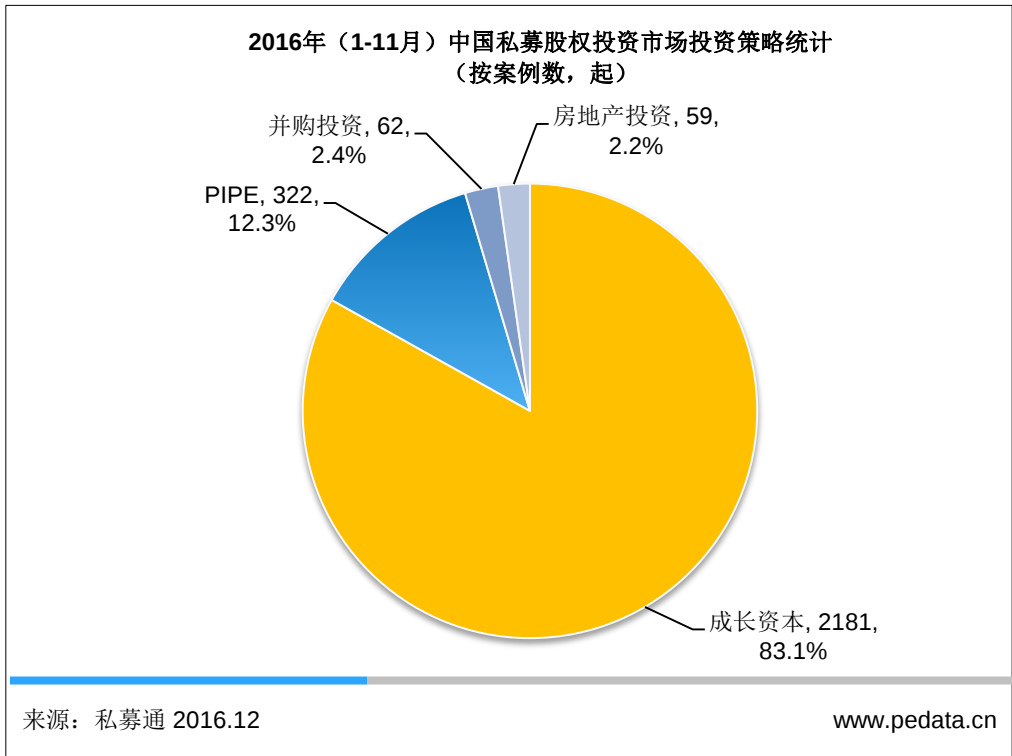


图 4 2016 前 11 月中国私募股权投资市场投资策略统计（按案例数，起）



互联网投资依旧炙手可热，硬科技再添东风

从投资行业来看，2016 年前 11 月互联网行业的投资案例继续高居榜首，PE 机构参与的投资案例中投向互联网行业的案例数高达 478 起，同比增长 16.0%；披露金额的 443 起案例总投资金额达到 1,102.70 亿元人民币，平均投资额为 2.31 亿元人民币。从投资案例数来看，紧随其后的还有 IT、机械制造、生物技术/医疗健康、电信及增值业务和娱乐传媒。从投资金额来看，清洁技术行业的投资总额迅速增长仅次于娱乐传媒行业，达到 174.07 亿元人民币。其中，新能源、新材料、大气治理、废物处理和环保节能均为清洁技术行业热点投资领域。另外，金融、生物技术/医疗健康、物流和娱乐传媒在本期继续获得较高的关注，投资案例数和投资金额与上年同期相比依然保持在高位。生物技术/医疗健康作为今年机构最为青睐的热门行业之一，融资规模较大的案例包括平安好医生融资 5 亿美元、基石药业融资 1.5 亿美元等；此外，娱乐传媒行业也备受关注，包括万达影业、华强方特、博纳影业、分众传媒、皖新传媒等在内的多家企业在今年前 11 月获得大额融资。

图 5 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场一级行业投资分布（按案例数，起）

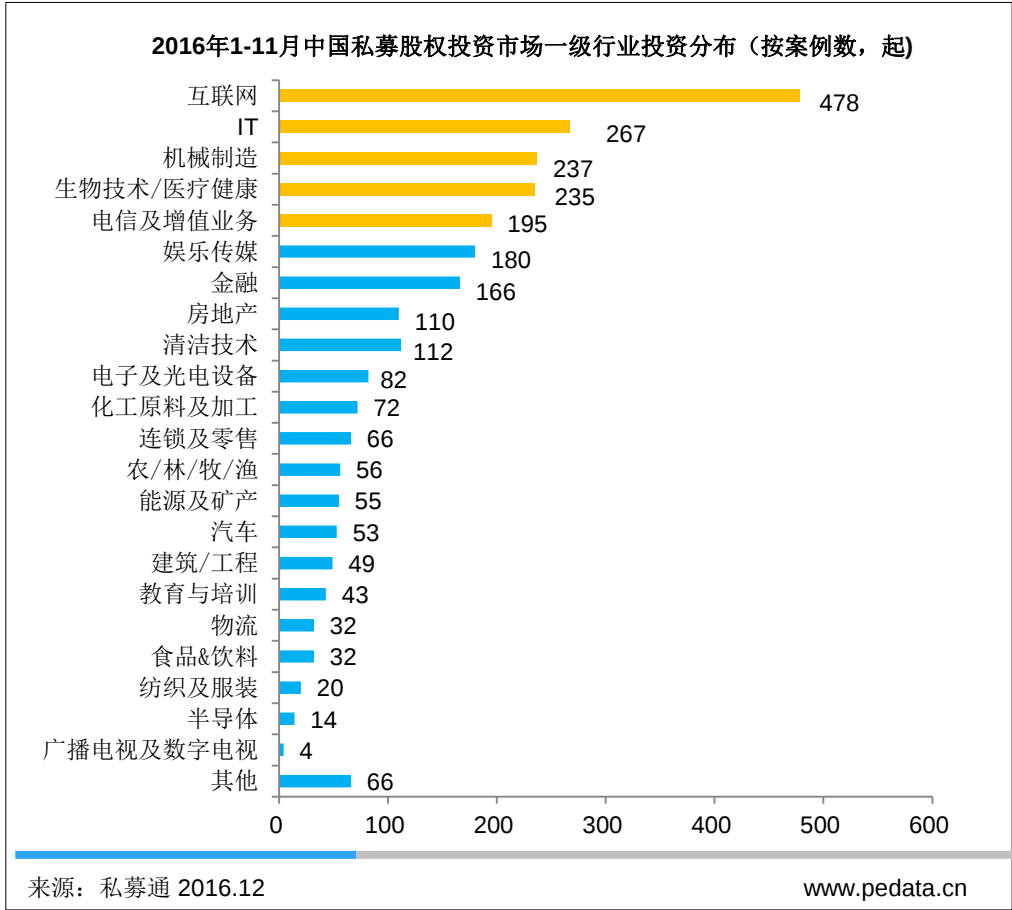
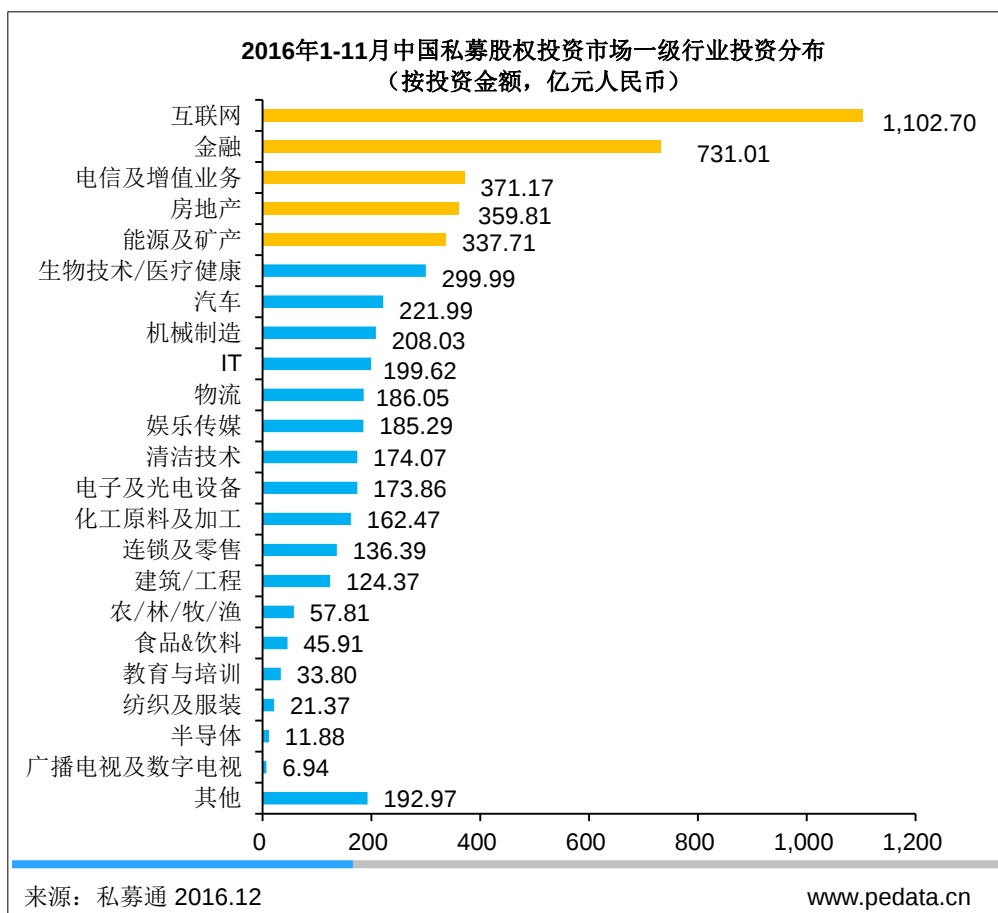


图 6 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场一级行业投资分布（按投资金额，亿元人民币）



从投资地域分布来看, 2016 年前 11 月北京、上海和浙江三地的投资热度最高, 投资案例数分别为 645 例、423 例和 215 例, 三地的投资事件总数占全国的 48.9%; 就投资金额来看, 北京、浙江和上海位列三甲, 分别为 1,485.62 亿元人民币、712.93 亿元人民币和 652.32 亿元人民币, 占全国总投资额的 53.3%。除此之外, 江苏、深圳、广东 (除深圳)、湖北、山东和福建等地也吸引了大批投资, 成为 PE 机构的投资热地。

图 7 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场投资地域分布（按案例数，起）

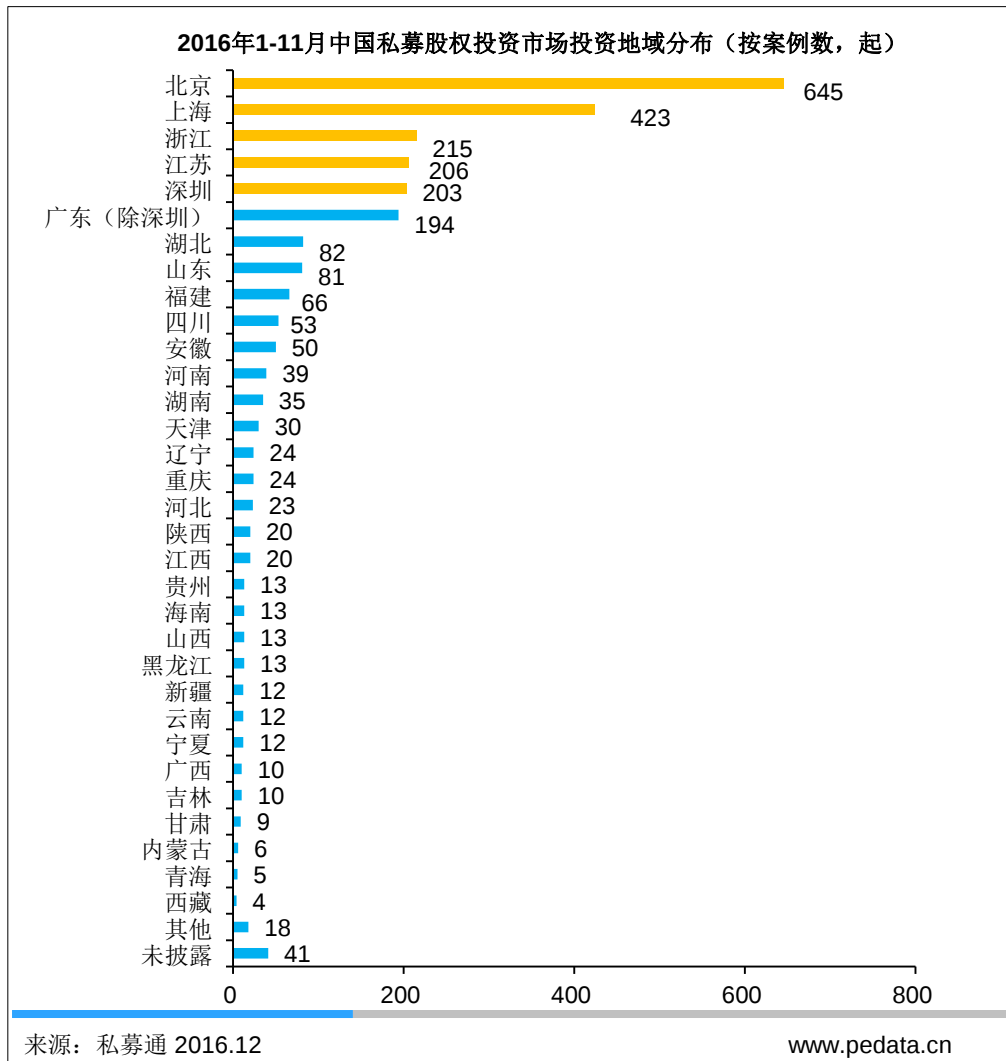


图 8 2016 年前 11 月中国私募股权投资市场投资地域分布（按投资金额，亿元人民币）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15107

