

# 清科 2014 年 11 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



清科数据：11 月 VC/PE 市场募资金额 571.72 亿美元 PIPE 基金“敲开”中国

## 资本市场的大门

2014-12-10 清科研究中心杨梅

根据清科集团旗下私募通统计，2014 年 11 月中外创业投资及私募股权投资机构新募集基金共计 41 支，披露金额 40 支基金显示新增资本量为 571.72 亿美元，是 10 月 52.66 亿美元募集规模 10.86 倍，较去年同期的 31.15 亿美元的募资规模相比，是去年同期募集规模的 18.36 倍，相比前两个月的基金，11 月基金新增资本量增量较大。11 月新募集基金中，人民币基金共 35 支，披露金额的 34 支人民币基金募集资金约为 57.90 亿美元，占 11 月募集总额的 10.1%，平均规模为 1.70 亿美元；6 支为外币基金，均披露募资金额，募集总额为 513.82 亿美元，占 11 月募集总额高达 89.9%。据清科集团旗下私募通统计，由于丝路基金本月募资高达 400.00 亿美元，致使外币占本月新增资本量总额的 69.96%，外币基金延续 3 个月以来募资快速增长趋势，丝路基金由中国牵头设立，并欢迎亚洲域内外的投资者积极参与，该基金主要投资于沿线国基础设施建设、资源开发、产业合作等有关项目。

表 1 2014 年 11 月新募集基金募资币种统计表

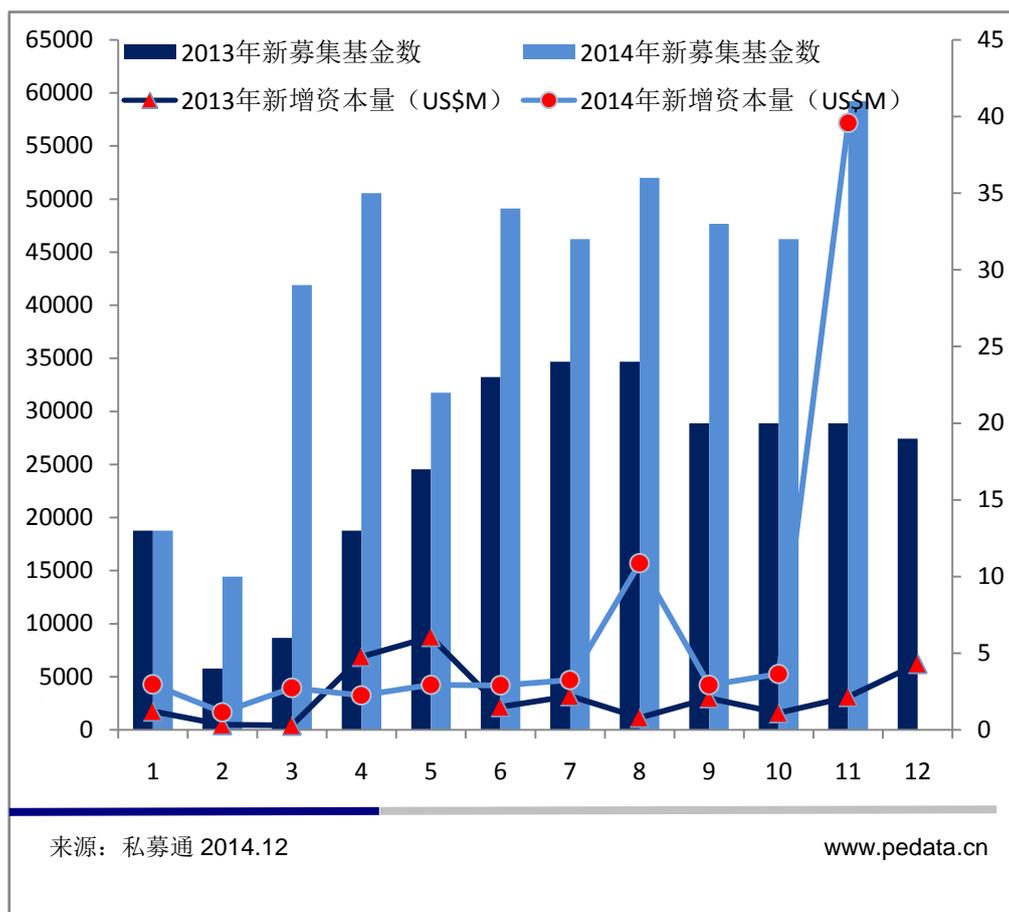
币种	新募集基金数 (总)	比例	新募集基金 (披露金额)	新增资本量 (US\$M)	比例	平均新增资本量 (US\$M)
人民币	35	85.4%	34	5,789.88	10.1%	170.29
外币	6	14.6%	6	51,382.00	89.9%	8,563.67
合计	41	100%	40	57,171.88	100%	1,429.30

来源：私募通 2014.12

www.pedata.cn

图 1：2013 年 1 月至 2014 年 11 月新募集基金数与新增资本量趋势图

# 清科 2014 年 11 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



从基金类型来看，新募集的基金中成长基金最多，共有 18 支，占 11 月份新募集基金数的 43.9%，18 支基金均披露金额，募集资金共 142.33 亿美元；创业基金 13 支，12 支基金披露金额，募集资金共 4.00 亿美元；房地产基金 4 支，募集金额 4.06 亿美元；基础设施基金 3 支，募集金额 419.14 亿美元；并夹层基金 1 支，募集金额 1.63 亿美元。

表 2 2014 年 11 月新募集基金类型分布统计表

基金类型	新募集基金数 (总)	比例	新募集基金 (披露金额)	新增资本量 (US\$M)	比例	平均新增资本量 (US\$M)
成长基金	18	43.9%	18	14,232.57	24.9%	790.70
创业基金	13	31.7%	12	400.07	0.7%	33.34
房地产基金	4	9.8%	4	405.65	0.7%	101.41
基础设施基金	3	7.3%	3	41,913.85	73.3%	13,971.28
并购基金	2	4.9%	2	56.97	0.1%	28.49
夹层基金	1	2.4%	1	162.77	0.3%	162.77
<b>合计</b>	<b>41</b>	<b>100%</b>	<b>40</b>	<b>57,171.88</b>	<b>100%</b>	<b>1,429.30</b>

来源：私募通 2014.12

www.pedata.cn

11 月完成募资的基金中，值得关注的一支基金为河北沿海产业投资基金合伙企业（有限合伙）。河北

# 清科 2014 年 11 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



沿海产业投资基金合伙企业（有限合伙）是河北省第一家经国家发改委批准筹建的产业投资基金，该基金由河北沿海开发产业投资基金管理公司负责管理，预计基金总规模 32.55 亿美元（200 亿人民币），首期 8.14 亿美元（50 亿人民币），存续期 12 年，中信银行担任基金托管银行，主要用于对河北沿海地区重大基础设施项目、产业并购整合项目及新兴产业进行投资。

私募通统计结果显示，2014 年 11 月份中外创业投资及私募股权投资机构新设立的基金数共计 14 支，披露目标规模的有 12 支，计划募集资金 113.60 亿美元，平均每支目标规模为 9.47 亿美元。其中，10 支为人民币基金，披露目标规模的有 8 支，计划募集金额 76.99 亿美元，平均每支目标规模为 9.62 亿美元；另外，外币基金由 3 支为美元基金和 1 支欧元基金，计划募集总金额为 36.61 亿美元，平均每支目标规模为 9.15 亿美元。

表 3 2014 年 11 月新设立基金币种统计表

币种	新设立基金数（总）	比例	新设立基金（披露金额）	目标募集资本量（US\$M）	比例	平均目标规模资本量（US\$M）
人民币	10	71.4%	8	7,698.84	67.8%	962.36
外币	4	28.6%	4	3,660.67	32.2%	915.17
<b>合计</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>11,359.51</b>	<b>100%</b>	<b>946.63</b>

来源：私募通 2014.12

www.pedata.cn

从基金类型来看，2014 年 11 月新设立的 14 支基金中，有 6 支成长基金，披露目标规模的有 5 支，计划募资 101.11 亿美元。5 支创业基金，均披露目标规模，计划募资 4.18 亿美元；2 支基础设施基金，计划募资 8.14 亿美元；1 支天使基金，计划募资 1,628.00 万美元。

表 4 2014 年 11 月新设立基金募集类型统计表

基金类型	新设立基金数（总）	比例	新设立基金（披露金额）	目标募集资本量（US\$M）	比例	平均规模资本量（US\$M）
成长基金	6	60.0%	5	10,111.32	80.7%	2,022.26
创业基金	5	15.0%	5	418.08	3.9%	83.62
基础设施基金	2	10.0%	1	813.83	0.4%	813.83
天使基金	1	5.0%	1	16.28	0.0%	0.00
<b>合计</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>11,359.51</b>	<b>100%</b>	<b>946.63</b>

来源：私募通 2014.12

www.pedata.cn

11 月新设立的基金中，值得关注的基金有爱德蒙罗斯柴尔德第中国基金 II。爱德蒙罗斯柴尔德第中国基金 II 成立于 2014 年，目标规模 2.01 亿美元（1.50 亿欧元），由爱德蒙罗斯柴尔德中国私募股权基金负责管理，主要投资于医疗保健、消费和服务、以及清洁技术领域的中国企业。该基金是欧洲私人银行和资产管理公司爱德蒙得洛希尔集团的第二支中国基金。爱德蒙罗斯柴尔德中国私募股权基金自 2009 年成立以来，传承了爱德蒙罗斯柴尔德家族一向谨慎稳健的投资风格，通过长期稳定的资金及在全球和本地的金融界和产业界积累的广泛资源来满足企业在快速成长时期的发展和扩张需要；爱德蒙罗斯柴尔德中国私

# 清科 2014 年 11 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



募股权基金专注于投向中国各领域快速成长型的中小企业，主要投资于医疗保健、消费类和服务和清洁技术行业，以及通过兼并收购和通过上市两种途径退出。

## PIPE 基金“敲开”中国资本市场的大门

随着中国资本市场迅猛发展，各自分行业的发展也随之而来，越来越多的私募股权基金将布局重点 Pre-IPO 一级市场过渡到二级市场，在已存在的定增基金、并购基金基础上，产品模式在持续改进，基金产品同时在不断完善。

据私募通统计结果显示，今年 11 月，上海祖禾投资管理有限公司发起设立祖禾资本并购基金，该基金成立于 2014 年，目标规模 20.00 亿人民币，该基金是中国首期纯股权、长周期的 PIPE 私募股权投资(并购)基金，基金系按照一级市场 PE 管理理念和募资思路，通过二级市场金融工具，如定增、非公发、私有化、并购基金等投资组合进行运作的股权基金；该基金在其之前参与的与上市公司合作的 PE 并购基金、定增基金等基金模型基础上进行了完善和提升，包括投资灵活性、管理风控、对上市公司长期利益贡献、退出多元化等方面，目前该基金已完成了首期资金的募集。

PIPE 是私募股权基金的一种，指投资者以市场价格的一定折价率购买上市公司股份以扩大公司资本，目前较为常见的 PIPE 基金类型有硅谷天堂首创的“上市公司+PE”并购基金。PIPE 基金既可以从源头上解决前期 PE 与上市公司沟通成本过高，又可以解决牵头的机构找到项目而后期募资不到位问题。该基金运作于二级市场投资组合，投资于多家上市公司，同时针对同一上市公司不限于某种确定的投资模式，这种“非特定对象”、“非特定投资模式”特点基金，相对于目前市场上运作的 PIPE 基金案例多为“先找项目再找钱”，PE 机构先与某上市公司确定合作、设计好某种产品，再向投资人募集资金方式，则不会已出现确定项目、募资难的问题，将不会受困于 PE 募资状况不佳的大环境，没有完成资金募集而失败。祖禾资本并购基金这种模式从根源上改善了机构与上市公司之间的沟通成本和项目没有资金问题。

PIPE 基金将一级市场和二级市场进行收益绑定，帮助企业通过横向与纵向并购，实现优质资产注入和改进市值管理。当前，就中国私募股权市场而言，由于中国私募股权市场开发时间较短，投资机构不断地发展壮大，但更多作用于一级市场，很少涉及二级市场，仅仅两年涉及 IPO 市场，私募股权机构和上市公司发起设立产业并购基金，但是由于 PE 上市公司这种运作模式不完善，导致在项目募资过程中存在募资

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\\_15363](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15363)

