

清科 2014 年 7 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



清科数据：7 月 VC/PE 投资市场再创新高，外资 PE 入境政策破冰

2014-08-06 清科研究中心刘红元

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 7 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 122 起,披露金额案例 108 起,投资总金额达 30.25 亿美元,平均投资金额 2,801.00 万美元。2014 年 7 月投资市场火爆,投资案例数量创三年最高纪录,环比上升 43.5%,投资金额也有大幅提升,7 月投资总金额环比上升 28.4%。(特别说明:截止 2014 年 8 月 5 日,2014 年 6 月投资案例 85 起,投资总金额 23.55 亿美元。数据统计以此为准。)本月投资金额最高的案例是 KohlbergKravis,Roberts&Co. 以每股约 1.76 美元的价格收购青岛海尔股份有限公司 10.0%股份,总金额约 5.33 亿美元,占本月投资总额 17.6%,这也是迄今为止这家美国私募股权投资公司在中国最大规模的投资。从投资策略来看,7 月 VC/PE 投资青睐互联网和电信及增值业务行业;从投资地域分布来看,北京地区领先于其他地区。从投资阶段来讲,投资阶段前移趋势突出,初创期占比过半,高达 52.8%,其中天使投资 17 起,主要集中在互联网和移动互联网等新兴行业。

7 月份共发生投资案例 122 起外资 PE 资本金结汇破冰

根据清科集团旗下私募通数据显示,2014 年 7 月共发生投资案例 122 起,披露金额案例数 108 起,总投资金额达 30.25 亿美元。7 月 VC/PE 投资共涉及 16 个一级行业,从案例数来看,互联网行业以 41 起投资事件排名第一,占总投资案例数目 33.6%;电信及增值业务发生 18 起案例,占比 14.8%;IT 排名第三位,发生 12 起案例,占比 9.8%。从投资行业来看,互联网中电子商务领域发生融资事件 13 起,获得融资约 1.6 亿美元。细分领域中的网络旅游和网络教育均表现不俗,分别有 5 起投资案例。在线旅游网站多打个性定制牌,如海玩网,6 人游旅行网和去兜风等;电信及增值业务行业中的无线互联网行业投资事件发生 17 起,获得 6,680.00 万美元融资,细分领域的优质手机应用表现十分突出,预计后续相关领域投资会更加活跃;IT 行业中与信息 and 云技术相关的软件产品备受青睐,投资案例 6 起,获得融资 4,278.0 万美元,硬件本月发生 3 起,获得融资 480.00 万美元,稍显逊色。

从披露的投资金额来看,机械制造行业位居首位,主要缘于 KKR 投资青岛海尔事件。青岛海尔股份有限公司从事电冰箱、电冰柜、家用空调、商用空调、小家电及其他相关白色家电产品生产运营的企业,以“海尔”品牌生产和销售产品。2014 年 7 月 17 日,青岛海尔通过定向增发引入 KKR 作为战略投资者有利于短期资本实力增强,促进公司资产的整合,还将有利于布局全球市场,推进公司的海外并购战略。除此之外,KKR 在全球物联网市场,包括物联网前沿技术开发应用等都有着广泛投资,和 Google 等全球物联网技术平台公司有着良好的关系,今后借助 KKR 物联网以及智能家居领域的资源,海尔的智能家居战略转型也将更顺利地推进;房地产行业以 4.80 亿美元占据第二位,占总投资金额的 15.9%,得益于募旗国泰(北京)投资基金管理有限公司以 3.09 亿美元投资天津市华景房地产开发有限公司;农林牧渔行业以 4.36 亿美元排名第三,占总投资金额 14.4%。受益于由马云发起的上海云锋投资管理有限公司和中信产业投资基金管理有限公司投资伊利子公司畜牧公司 3.25 亿美元,合计持有本次增资完成后畜牧公司 60.0%股权,伊利将持有畜牧公司 40.0%股权。

清科 2014 年 7 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



政策导向方面，外资 PE 资本金结汇破冰，中国股权项目对海外私募股权投资基金重新敞开大门。2014 年 7 月 4 日，国家外汇管理局下发《关于在部分地区开展外商投资企业外汇资本金结汇管理方式改革试点有关问题的通知》，在天津滨海新区、沈阳经济区、苏州工业园区、东湖国家自主创新示范区、广州南沙新区、横琴新区、成都市高新技术产业开发区等 16 个区域开展外商投资企业资本金结汇管理方式改革试点。规定“除原币划转股权投资款外，允许以投资为主要业务的外商投资企业（包括外商投资性公司、外商投资创业投资企业和外商投资股权投资企业），在其境内所投资项目真实、合规的前提下，按实际投资规模将外汇资本金直接结汇后划入被投资企业账户。上述企业股权投资款以外的资本金结汇按支付结汇原则办理。”清科研究中心认为，该试点政策突破先行外商投资企业资本金结汇不能进行股权投资的限制，可以直接进行境内股权投资，属于重大国家型利好政策，未来中国股权市场势必顺应趋势，对海外私募股权投资基金大开方便之门，打开了海外资金入境的又一通道。

表 1 2014 年 7 月份中国 VC/PE 市场一级行业投资统计

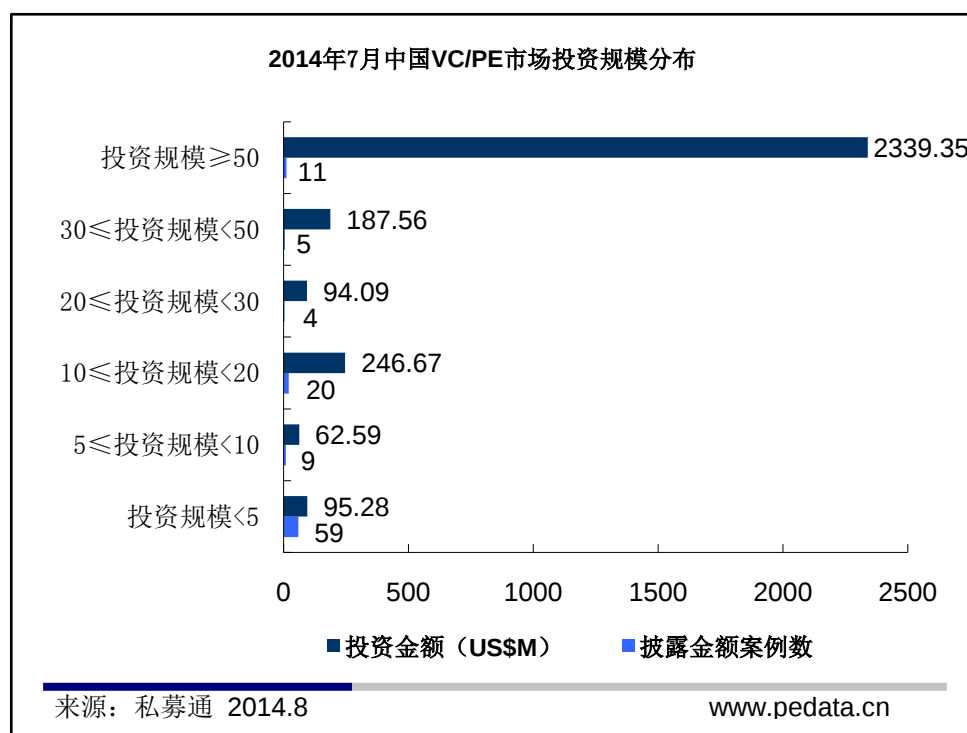
行业	案例数	比例	披露金额的 案例数	金额 (US\$M)	比例	平均投资金额 (US\$M)
互联网	41	33.6%	39	356.64	11.8%	9.14
电信及增值业务	18	14.8%	17	66.80	2.2%	3.93
IT	12	9.8%	11	80.70	2.7%	7.34
生物技术/医疗健康	11	9.0%	9	104.01	3.4%	11.56
电子及光电设备	7	5.7%	7	16.73	0.6%	2.39
娱乐传媒	7	5.7%	1	1.63	0.1%	1.63
机械制造	6	4.9%	6	623.82	20.6%	103.97
房地产	4	3.3%	3	480.35	15.9%	160.12
金融	4	3.3%	4	458.10	15.1%	114.53
食品&饮料	4	3.3%	3	86.22	2.8%	28.74
农/林/牧/渔	3	2.5%	3	435.77	14.4%	145.26
化工原料及加工	1	0.8%	1	10.09	0.3%	10.09
教育与培训	1	0.8%	1	10.00	0.3%	10.00
能源及矿产	1	0.8%	1	19.68	0.7%	19.68
清洁技术	1	0.8%	1	225.00	7.4%	225.00
物流	1	0.8%	1	50.00	1.7%	50.00
合计	122	100.0%	108	3,025.54	100.0%	28.01

来源：私募通 2014.8 www.pedata.cn

早期投资比重过半北京地区领跑全国

7 月投资从规模上看，规模低于 1,000.00 万美元的小额投资共发生 68 起，占披露金额案例数 63.0%，小额投资占据较大份额；规模在 1,000.00 万美元到 3,000.00 万美元之间的案例数共 24 起，占披露金额案例数的 22.2%，规模大于 3,000.00 万美元的案例共 16 起，占披露金额案例数的 14.8%。从投资阶段来讲，投资阶段前移趋势突出，初创期占比过半，高达 52.8%，其中天使投资 17 起，主要集中在无线互联网服务、网络服务、电子商务和互联网金融等细分领域。

图 1 2014 年 7 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



从投资地域上看，2014 年 7 月共发生投资案例 122 笔，分布在北京、上海和深圳等 15 个省市。北京地区遥遥领先，发生投资案例 45 起，再创年内记录新高，占投资案例总数的 36.9%；上海地区排在第二位，发生投资案例 17 起，占比 13.9%；深圳市位居第三，发生投资案例 16 起，占比 13.1%；从投资金额上看，受 KKR 中国成长基金以约 5.33 亿美元投资青岛海尔股份事件影响，山东省排在首位，投资金额高达 6.23 亿美元，占总投资金额的 20.6%；其他地区（港澳台等地区）位居第二，投资金额为 5.49 亿美元，占总投资金额的 18.2%；北京市排在第三位，投资金额 4.62 亿美元，占总投资金额的 15.3%。

表 2 2014 年 7 月中国 VC/PE 市场投资地域分布

地域	案例数	比例	披露金额 的案例数	金额 (US\$M)	比例	平均投资金额 (US\$M)
北京市	45	36.9%	41	462.01	15.3%	11.27
上海市	17	13.9%	17	133.03	4.4%	7.83
深圳市	16	13.1%	13	187.46	6.2%	14.42
浙江省	8	6.6%	6	89.50	3.0%	14.92
重庆市	5	4.1%	4	400.17	13.2%	100.04
山东省	5	4.1%	5	623.39	20.6%	124.68
江苏省	5	4.1%	5	61.52	2.0%	12.30
四川省	3	2.5%	3	16.41	0.5%	5.47
福建省	3	2.5%	2	3.26	0.1%	1.63
天津市	2	1.6%	2	313.50	10.4%	156.75
辽宁省	2	1.6%	2	3.25	0.1%	1.63

清科 2014 年 7 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



广东省（除深圳）	2	1.6%	0	N/A	N/A	N/A
内蒙古	1	0.8%	1	37.48	1.2%	37.48
江西省	1	0.8%	1	29.09	1.0%	29.09
湖北省	1	0.8%	1	8.12	0.3%	8.12
河南省	1	0.8%	1	0.81	0.0%	0.81
河北省	1	0.8%	1	106.00	3.5%	106.00
安徽省	1	0.8%	1	0.65	0.0%	0.65
贵州省	1	0.8%	0	N/A	N/A	N/A
其他	2	1.6%	2	549.89	18.2%	274.95
合计	122	100.0%	108	3,025.54	100.0%	28.01

来源：私募通 2014.8www.pedata.cn

退出数量小幅增长 IPO 退出仍是主流

根据清科集团旗下私募通数据统计，2014 年 7 月共发生退出事件 38 起。其中，IPO 退出 31 起，并购退出 4 起，回购 2 起，股权转让退出 1 起，共涉及 16 家企业，平均账面回报倍数为 5.0 倍。从退出数量看，7 月退出数量与上月基本持平。（特别说明：截止 2014 年 8 月 5 日，2014 年 6 月退出事件 39 起。数据统计以此为准。）从退出方式看，IPO 退出的主导地位依旧不可动摇，占比 81.6%，并购退出仅占 10.5%。从退出企业行业分布来看，受益于广东台城制药股份有限公司、云南鸿翔一心堂药业(集团)股份有限公司、绿叶制药集团有限公司 3 家公司上市，生物技术/医疗健康行业占主导地位，以 10 起案例数量领先于其他行业。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	31
并购	4
回购	2
股权转让	1
总计	38

表 4 上市退出市场分布

退出市场	笔数	比例	上市企业数量	比例
香港主板	18	58.1%	6	66.7%
深圳创业板	4	12.9%	1	8.3%
深圳中小板	4	12.9%	2	16.7%
上海证券交易所	5	16.1%	3	8.3%
总计	31	100.0%	12	100.0%

清科 2014 年 7 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



查看更多数据和研究报告可免费试用私募通产品，登陆：<http://www.pedata.cn/reg.aspx> 在线提交申请，或者致电 400-600-9460。

也可扫描二维码，免费下载移动客户端查看数据和研究报告



iPhone版下载



Android版下载

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_15388

