

清科 2014 年 5 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



清科数据：5 月 VC/PE 钟情电子商务早期投资备受瞩目

2014-06-05 清科研究中心李澈

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 5 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 78 起,披露金额案例 69 起,投资总金额达 17.69 亿美元,平均投资金额 2,563.00 万美元。从投资数量和投资金额上来看,案例数略少于上月,由于缺乏大额投资事件支撑,投资总金额虽较上月显著下降,但相对于 2014 年 1 月至 3 月,案例数及投资金额均稳中有升。5 月投资案例数较上月环比下降 11.4%。(特别说明:截止 2014 年 6 月 4 日,2014 年 4 月投资案例 88 起,投资总金额 108.66 亿美元。数据统计以此为准。)从投资策略来看,5 月 VC/PE 投资对互联网行业的关注热度不减;从投资地域分布来看,北京地区集中度持续走高。从投资阶段来讲,种子期和初创期占比上升至 62.3%,自 2014 年 1 月以来首次超过 50.0%,投资阶段前移趋势明显。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。

5 月份共发生投资案例 78 起金融机构同业业务规范出台

私募通统计结果显示,2014 年 5 月共发生投资案例 78 起,披露金额案例数 69 起,总投资金额达 17.69 亿美元。5 月 VC/PE 投资共涉及 16 个一级行业,从案例数来看,互联网和电信及增值业务行业依旧占据前二的位置,分别发生投资案例 25 起和 20 起,IT 行业排在第三,发生投资案例 5 起,累计占比 63.3%。

从披露的投资金额来看,本月融资金额最高的事件是荷兰汇盈资产管理公司投资上海益商仓储服务有限公司,融资额高达 6.50 亿美元。此次融资也是自 2014 年初以来,物流行业获得的第七笔融资。值得注意的是,与此前获得融资的顺丰快递、全峰快递等配送公司不同,易商着重于提供仓储设施开发及服务。主要业务模式是为电子商务类企业提供预租项目,主要客户包括亚马逊、京东、一号店、凡客诚品等。随着电子商务企业的快速扩张和发展,部分电商企业会通过数据分析把货物送到离消费者最近的仓库以便进行配送,因此对仓储服务的需求逐渐增加。而易商此轮融资过后,将在未来 18 个月投入 30.00 亿元人民币为电子商务及零售业建成 100 万平方米的专业运营及仓储中心;另一方面,VC/PE 对团购网站的投资热情依然不减,美团网、聚美优品及窝窝团在本月分获 3.00 亿美元、1.50 亿美元和 5,000.00 万美元融资。与聚美优品的电商模式不同,美团网、窝窝团更倾向于建立线上消费者与线下商家之间的连接,通过以折扣换市场的行为,使消费者获得优惠的同时,加强了商家的推广营销力度。然而,相似的产品服务及折扣力度使得各团购网站开始谋求新的商业模式,力图在激烈的竞争中脱颖而出。此次窝窝团原股东团队 5,000.00 万美元的投资将主要用于窝窝团的战略扩张,扩大城市覆盖数量、打造移动商城以及完善自身产品和服务;返利网、米折网两家导购返利网站也相继在本月获得投资。通过对用户、商家的流量监控及需求分析,返利导购类网站依托电商平台获得更多关注,返利网此次融资将主要用来拓展其线下返利的产品,面向品牌方和线下零售渠道打造线上和线下一体化的精准促销平台,而米折网此轮融资将主要用于人才建设及新业务拓展;同时,本月在垂直电商领域有六家企业获得融资。在电子商务日益普及的环境下,电子商务企业更关注于各垂直细分领域的深化发展,为了更好的满足用户需求,实现差异化竞争,带动了相关产业的发展,团购类网站、导购返利类网站以及物流类企业持续被 VC/PE 看好。案例数总量第二位的电信及增值业务行业本月共发生融资事件 18 起,全部属于无线互联网服务领域,集中于移动社交和生活服

清科 2014 年 5 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



务类 APP。其中宠物社交应用闻闻窝，以精细的宠物组群分类，较完善的配套服务在众多宠物图片分享社交应用中突出重围，获得弘和基金 1,000.00 万元人民币融资。而本地生活消费服务应用叮咚小区获得 1.00 亿元天使投资，本轮融资将主要用于叮咚小区在北京等城市的广告推广以及引入第三方合作，逐渐接入包括商家、家政、拼车、租房等服务。

政策导向方面，金融机构同业业务规范出台，近年来，我国金融机构同业业务创新活跃、发展较快，在便利流动性管理、优化金融资源配置、服务实体经济发展等方面发挥了重要作用，但也存在部分业务发展不规范、信息披露不充分、规避金融监管和宏观调控等问题。为进一步规范金融机构同业业务经营行为，有效防范和控制风险，引导资金更多流向实体经济，降低企业融资成本，促进多层次资本市场发展，更好地支持经济结构调整和转型升级，中国人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局五部委于 5 月 16 日联合发布了《关于规范金融机构同业业务的通知》（银发[2014]127 号，以下简称《通知》）。

《通知》就同业业务界定、规范同业业务经营、买入返售、同业投资等行为提出了十八条规范性意见，如：同业拆借应当遵循《同业拆借管理办法》（中国人民银行令（2007）第 3 号发布）及有关规定；同业借款相关款项在拆出和拆入资金会计科目核算；同业代付原则上仅适用于银行业金融机构办理跨境贸易结算等。《通知》的出台，规范了金融同业机构之间展开各项业务的内外部监管政策，明确了会计核算、风险控制、融资期限、核算方式等具体要求。有利于促进金融机构同业业务的规范化、透明化开展；加强银监会、证监会、保监会对金融机构开展同业业务的监管和审查；有效规避风险，引导资金流向实体经济，促进金融市场的健康发展。

表 1 2014 年 5 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	25	32.1%	23	613.19	34.7%	26.66
电信及增值业务	20	25.6%	18	91.53	5.2%	5.09
IT	5	6.4%	5	16.64	0.9%	3.33
生物技术/医疗健康	5	6.4%	3	3.55	0.2%	1.18
金融	5	6.4%	5	31.87	1.8%	6.37
房地产	4	5.1%	4	104.94	5.9%	26.24
娱乐传媒	3	3.8%	2	14.87	0.8%	7.44
物流	2	2.6%	1	650	36.8%	650.00
连锁及零售	2	2.6%	2	110.53	6.2%	55.27
食品&饮料	1	1.3%	1	44.29	2.5%	44.29
纺织及服装	1	1.3%	1	20	1.1%	20.00
无线互联网服务	1	1.3%	1	2.5	0.1%	2.50
机械制造	1	1.3%	1	35.66	2.0%	35.66
化工原料及加工	1	1.3%	1	3.25	0.2%	3.25
广播电视及数字电视	1	1.3%	0	N/A	N/A	N/A
其他	1	1.3%	1	25.86	1.5%	25.86
合计	78	100.0%	69	1,768.68	100.0%	25.63

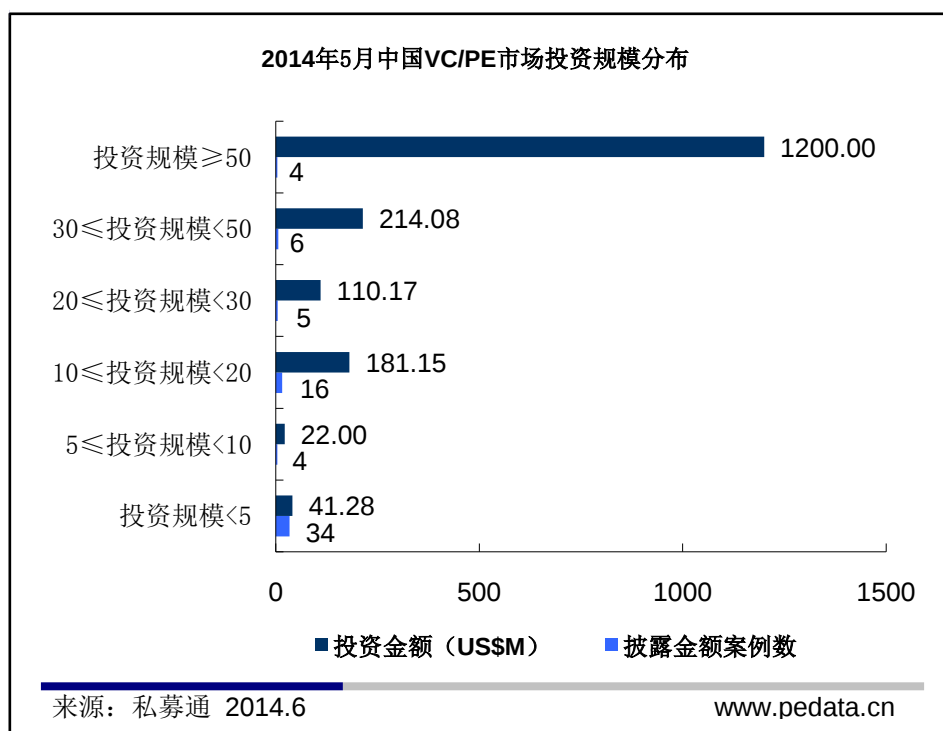
来源：私募通 2014.6www.pedata.cn

清科 2014 年 5 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

北京地区继续领跑早期投资比重上升

5 月投资从规模上看,较上月投资规模案例数分布略有不同,规模低于 1,000.00 万美元的小额投资共发生 38 起,占披露金额案例数的 55.1%;规模在 1,000.00 万美元到 3,000.00 万美元之间的案例数共 21 起,占披露金额案例数的 30.4%;规模大于 3,000.00 万美元的案例共 10 起,占披露金额案例数的 14.5%,投资金额达 12.00 亿美元,占总投资金额的 67.8%。从投资阶段来讲,种子期和初创期占比上升至 62.3%,自 2014 年 1 月以来首次超过 50.0%,投资阶段前移趋势明显。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 5 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



从投资地域上看,2014 年 5 月共发生投资案例 78 起,分布在北京、上海和浙江等 12 个省市。北京地区集中度最高,发生投资案例 34 起,占投资案例总数的 43.6%。长三角地区(上海市、江苏省、浙江省)依旧活跃,共发生 24 起投资案例。从投资金额上看,上海市投资金额力压北京市位居第一,占投资总金额的 41.4%;北京市以 5.80 亿美元屈居第二,占投资总金额的 32.8%;其他(香港、新加坡、美国)地区紧随其后位列第三,投资金额 1.24 亿美元,占总投资金额的 7.0%。前三位累计占比 81.2%,由此可见,投资市场依旧集中在北京及长三角等经济活跃地区。

表 2 2014 年 5 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	34	43.6%	27	580.26	32.8%	21.49
上海市	10	12.8%	10	733.02	41.4%	73.30



清科 2014 年 5 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

浙江省	7	9.0%	7	19.97	1.1%	2.85
江苏省	7	9.0%	7	117.51	6.6%	16.79
广东省（除深圳）	5	6.4%	5	103	5.8%	20.60
深圳市	4	5.1%	3	20.32	1.1%	6.77
四川省	2	2.6%	2	15	0.8%	7.50
天津市	1	1.3%	1	44.13	2.5%	44.13
黑龙江省	1	1.3%	1	0.25	N/A	0.25
湖北省	1	1.3%	1	0.73	N/A	0.73
宁夏	1	1.3%	0	N/A	N/A	N/A
青海省	1	1.3%	1	10	0.6%	10.00
其他	4	5.1%	4	124.49	7.0%	31.12
合计	78	100.0%	69	1,768.68	100.0%	25.63

来源：私募通 2014.6www.pedata.cn

境内企业海外 IPO 步伐加速 IPO 退出领先优势明显

根据私募通统计，2014 年 5 月共发生退出事件 32 起。其中，IPO 退出 24 起，并购退出 7 起，股权转让退出 1 起，共涉及 10 家企业，平均账面回报倍数为 2.97 倍。从退出方式来看，IPO 退出的主导地位依旧不可动摇，占比 75.0%，并购退出占比 21.9%。从退出企业行业分布来看，得益于聚美优品、猎豹移动、途牛网以及京东商城的 IPO，互联网行业占据主导地位，共发生 24 起退出，遥遥领先于其他行业；从退出数量来看，5 月退出数量较上月略有增加，环比上升 33.3%。（特别说明：截止 2014 年 6 月 4 日，2014 年 4 月退出事件 28 起。数据统计以此为准。）随着中国境内企业，特别是互联网企业海外 IPO 步伐的加快，IPO 退出将继续领跑退出市场。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	24
并购	7
股权转让	1
总计	32

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_15410

