

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



清科数据：4 月 VC/PE 投资金额高达 107 亿美元 淡马锡扮靓屈臣氏剑指上市

2014-05-05 清科研究中心 李澈

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 4 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 106.65 亿美元,平均投资金额 1.55 亿美元。从投资数量和投资金额上来看,案例数略有下降,投资金额大幅提高。4 月投资案例数较上月环比下降 38.1%,投资总金额环比增加 670.2%。(特别说明:截止 2014 年 5 月 4 日,2014 年 3 月投资案例 126 起,投资总金额 13.85 亿美元。数据统计以此为准。)从投资策略来看,4 月 VC/PE 投资依旧偏爱互联网行业;从投资地域分布来看,北京地区集中度最高。从投资阶段来讲,种子期和初创期占比略有下降,占比 44.9%,主要集中在无线互联网服务、网络服务和电子商务等细分领域。

4 月份共发生投资案例 78 起投资金额高达 107 亿美元

私募通统计结果显示,2014 年 4 月共发生投资案例 78 起,披露金额案例数 69 起,总投资金额高达 106.65 亿美元。4 月 VC/PE 投资共涉及 18 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 16 起和 11 起,IT 行业排在第三,发生投资案例 9 起,累计占比 46.2%。

从披露的投资金额来看,受益于淡马锡控股(私人)有限公司 440.00 亿港币入股屈臣氏集团(香港)有限公司,连锁及零售行业以 56.85 亿美元独占鳌头。此次淡马锡入股屈臣氏既能释放出屈臣氏集团部分价值,又能为其未来在香港与新加坡两地上市铺路。屈臣氏是国际健与美零售商,拥有超过 10,500 家零售商店,在全球 25 个市场经营 14 个零售品牌。交易完成后,淡马锡和李嘉诚旗下的和记黄埔分别持有屈臣氏 24.9%和 75.1%的股权,屈臣氏的交易估值约达 1770.00 亿港币,相当于每股 41.05 港币。根据交易公告的细节,和记黄埔此次出售屈臣氏将获得 430.00 亿港币款项净额,计划用所得资金,向其股东派发每股 7.00 港币的特别股息,余额将用作和记黄埔一般营运资本;电子及光电设备行业以 18.54 亿美元位居第二,占总投资金额的 17.4%。得益于京东方科技集团股份有限公司获得投资方为北京国有资本和平安创新资本 110.33 亿元人民币的大额融资。京东方是一家显示产品与解决方案的供应商。所融资金除去补充流动资金外,将主要用于将北京 TFT-LCD 5G 生产线产能从 6 万张/月玻璃基板提高到 8.5 万张/月玻璃基板和重庆京东方 8.5 代线等项目;位居第三的是房地产行业,投资金额 9.75 亿美元,其中,李泽楷以 9.28 亿美元的价格将位于北京三里屯的盈科中心出售给基汇资本,不仅支撑了本月房地产行业投资的规模,更是目前为止海外私募基金在中国大陆单项物业收购的最大手笔。盈科中心作为李泽楷继李嘉诚 2013 年卖出广州、上海、南京三处物业之后 2014 年首个出售的内地物业项目,帮助李嘉诚家族在 5 个月内套现超过 200.00 亿元人民币。此外,滴滴打车、快的打车在经过 2014 年初的“烧钱大战”后,分别获得新一轮投资,滴滴打车获得 7.00 亿美元融资,快的打车获得数亿美元融资。目前,两款打车软件均开始拓展本地化生活服务领域,试图在差异化的服务中获得用户资源,增强用户黏性,找到适合的盈利模式,实现打车软件的延续性发展。纵观本月投资市场,单笔大额投资是本月投资总量的重要支撑,VC/PE 活跃度依然不高。

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



表 1 2014 年 4 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	16	20.5%	14	287.67	2.7%	20.55
电信及增值业务	11	14.1%	10	825.58	7.7%	82.56
IT	9	11.5%	8	58.35	0.5%	7.29
电子及光电设备	6	7.7%	5	1853.53	17.4%	370.71
机械制造	5	6.4%	4	177.22	1.7%	44.31
金融	4	5.1%	3	149.84	1.4%	49.95
生物技术/医疗健康	3	3.8%	3	92.74	0.9%	30.91
娱乐传媒	3	3.8%	3	85.23	0.8%	28.41
物流	3	3.8%	3	253.41	2.4%	84.47
房地产	3	3.8%	3	975.07	9.1%	325.02
连锁及零售	3	3.8%	3	5684.75	53.3%	1894.92
农/林/牧/渔	2	2.6%	1	12.99	0.1%	12.99
建筑/工程	2	2.6%	2	55.2	0.5%	27.60
汽车	1	1.3%	1	1.62	0.0%	1.62
能源及矿产	1	1.3%	1	14.23	0.1%	14.23
教育与培训	1	1.3%	1	1.62	0.0%	1.62
食品&饮料	1	1.3%	0	N/A	N/A	N/A
其他	4	5.1%	4	135.55	1.3%	33.89
合计	78	100.0%	69	10,664.60	100.0%	154.56

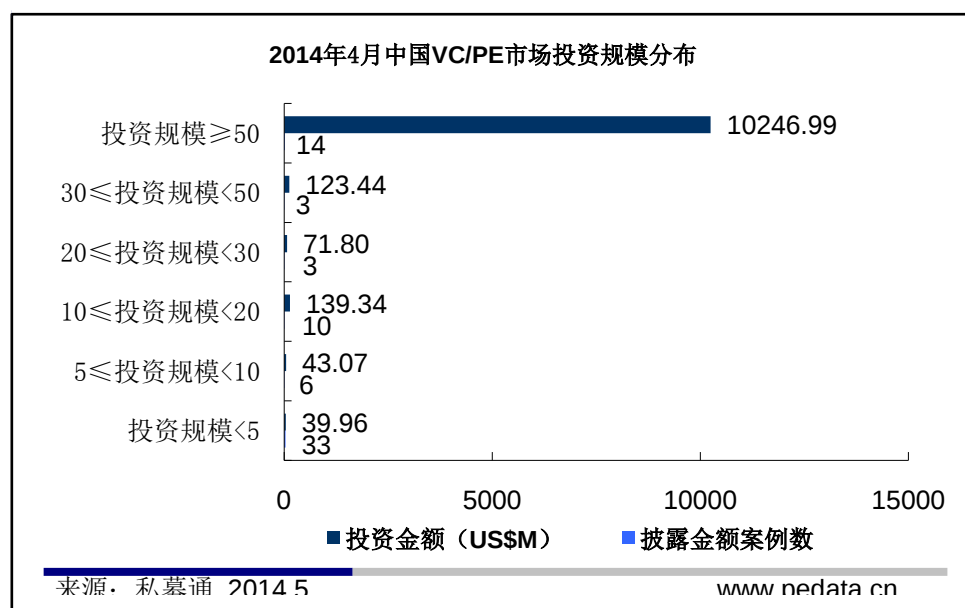
来源：私募通 2014.5www.pedata.cn

大额投资表现抢眼北京地区集中度持续走高

4 月投资从规模上看，较上月投资规模案例数分布有所差异，规模低于 1,000.00 万美元的小额投资共发生 39 起，占披露金额案例数的 56.5%；规模在 1,000.00 万美元到 3,000.00 万美元之间的案例数共 13 起，占披露金额案例数的 18.8%；规模大于 3,000.00 万美元的案例共 17 起，占披露金额案例数的 24.6%，投资金额达 103.70 亿美元，占总投资金额的 97.2%，大额投资占据主导地位。从投资阶段来讲，种子期和初创期占比略有下降，占比 44.9%，主要集中在无线互联网服务、网络服务和电子商务等细分领域。

图 1 2014 年 4 月中国 VC/PE 市场投资规模分布

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



来源：私募通 2014.5www.pedata.cn

从投资地域上看，2014 年 4 月共发生投资案例 78 起，分布在北京、深圳和上海等 14 个省市。北京地区集中度最高，发生投资案例 28 起，占投资案例总数的 35.9%。深圳和上海地区相对活跃，共发生 21 起投资案例。从投资金额上看，受益于屈臣氏集团融资事件，其他（香港）地区投资金额位居第一；北京市以 38.62 亿美元位居第二，占投资总金额的 36.2%；上海市排在第三位，投资金额 4.12 亿美元，占总投资金额的 3.9%。前三位累计占比 93.5%，由此可见，受益于大额融资事件，VC/PE 投资市场高度集中。

表 2 2014 年 4 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	28	35.9%	25	3861.96	36.2%	154.48
深圳市	11	14.1%	11	46.68	0.4%	4.24
上海市	10	12.8%	10	412.1	3.9%	41.21
广东省（除深圳）	5	6.4%	4	13.57	0.1%	3.39
浙江省	4	5.1%	2	119.49	1.1%	59.75
福建省	4	5.1%	4	86.88	0.8%	21.72
湖北省	3	3.8%	2	1.32	0.0%	0.66
山东省	2	2.6%	2	174.3	1.6%	87.15
江苏省	2	2.6%	1	16.24	0.2%	16.24
湖南省	2	2.6%	2	48.7	0.5%	24.35
云南省	1	1.3%	1	148.05	1.4%	148.05
陕西省	1	1.3%	1	14.23	0.1%	14.23
贵州省	1	1.3%	1	24.85	0.2%	24.85
其他	4	5.1%	3	5696.23	53.4%	1898.74
合计	78	100.0%	69	10,664.60	100.0%	154.56

来源：私募通 2014.5www.pedata.cn

国内 IPO 预披露势头强劲 退出市场回暖

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



根据私募通统计，2014 年 4 月共发生退出事件 27 起。其中，IPO 退出 17 起，并购退出 7 起，回购退出 2 起，管理层收购退出 1 起，共涉及 8 家企业，平均账面回报倍数为 6.10 倍。从退出方式来看，IPO 退出依旧占据主导地位，占比 63.0%，并购退出占比 23.0%。虽然不如 IPO 退出获得的收益丰厚，但是并购退出依旧是一种不可或缺的退出方式；从退出企业行业分布来看，互联网和电子及光电设备行业共发生 10 起退出，稍稍领先于其他行业；从退出数量来看，4 月退出数量较上月显著回升，环比上升 80.0%。（特别说明：截止 2014 年 5 月 4 日，2014 年 3 月退出事件 15 起。数据统计以此为准。）在 3 月国内 IPO 停摆之后，4 月预披露进程势不可挡，证监会共发 186 家企业 IPO 预披露名单。迹象表明，随着预披露数量的增多，监管部门受理的数量随之增多。随着 IPO 发审会重启，新股发行将会保持一个平稳的节奏，市场将更趋于理性。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	17
并购	7
回购	2
管理层收购	1
总计	27

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_15421

