

清科数据：2 月 VC/PE 投资市场表现低迷 证监会拟新举措促证券行业创新发展

2014-03-03 清科研究中心 杨兰

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 2 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 54 起,披露金额案例 50 起,投资总金额达 12.33 亿美元,平均投资金额 2,465.00 万美元。从投资数量和投资金额上来看,2 月 VC/PE 投资市场表现低迷。2 月投资案例数较上月环比下降 32.5%,同比减少 45.5%。投资总金额环比下降 57.2%,同比减少 25.4%。(特别说明:截止 2014 年 3 月 3 日,2014 年 1 月投资案例 80 起,投资总金额 28.82 亿美元;2013 年 2 月投资案例 99 起,投资总金额 16.53 亿美元。数据统计以此为准。)从投资策略来看,2 月 VC/PE 投资偏爱互联网行业;从投资地域分布来看,北京和上海地区最为活跃。从投资阶段来讲,扩张期比重有所提升,占比 42.0%,主要集中在互联网和 IT 等行业。

2 月份共发生投资案例 54 起 证监会拟新举措促证券行业创新发展

私募通统计结果显示,2014 年 2 月共发生投资案例 54 起,披露金额案例数 50 起,总投资金额达 12.33 亿美元。2 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 20 起和 10 起,累计占比 55.5%。

从披露的投资金额来看,互联网行业以 5.39 亿美元位居首位,占总投资金额的 43.7%。互联网行业中以网络服务和电子商务为主,细分来讲,网络教育和 B2C 类电子商务等深受投资者青睐。本月共发生 3 起网络教育的融资事件,金额最高的案例是阿里资本、淡马锡控股(私人)有限公司、启明维创创业投资管理(上海)有限公司和 CyberAgent Ventures, Inc. 联合投资麦奇数位股份有限公司近 1.00 亿美元。麦奇数位股份有限公司旗下 TutorGroup 是一家在线教育平台和在线英语学习机构,为各行各业、不同年龄的学生提供服务,学生范围涵盖专业商业人士到儿童。TutorGroup 计划借助此次融资进一步扩大平台、雇员及运营规模 and 市场份额。本月共发生 6 起 B2C 类电子商务融资事件。尤为突出的是凡客诚品(北京)科技有限公司的新一轮融资,融资额达 1.00 亿美元。此次融资已经是凡客诚品的第七轮融资,融资的完成将使凡客产品设计、原料选择、工厂生产等整个生产供应链的效率和品质控制力得到有力的支撑。凡客诚品创始人陈年表示 2014 年将把回归初心,专注产品作为核心战略;农/林/牧/渔行业以 2.50 亿美元排在第二位,主要缘于 RRJ Management(HK) Limited 作为战略投资者增资控股上海光明荷斯坦牧业有限公司。增资完成后,RRJ 将持有合资公司 45.0%的股权。增资资金将用于荷斯坦牧业投资牧场建设、经营牧场及相关业务;能源及矿产行业以 6,000.00 万美元占据第三位,占总投资金额的 4.9%。得益于中国金属资源利用有限公司在上市之时引入基石投资者鼎珮证券有限公司(原星晨证券有限公司)和鼎晖投资基金管理有限公司投资黑龙江省东方龙金矿项目。

政策导向方面,证监会拟新举措促进证券行业创新发展。2014 年 2 月 28 日,证监会召开新闻发布会。2014 年,证监会将支持引导证券公司以提升行业核心竞争力为目标开展业务与产品创新。重点开展以下工作:一是明确新设证券公司的审批政策,支持民营资本、专业人员等各类符合条件的投资主体出资设立证券公司。二是研究明确证券业务牌照管理办法,允许符合条件机构申请证券业务牌照。三是扩大证券行



业对外开放，在 CEPA 和 ECFA 框架下，出台相关规则，先行扩大对港澳台资的开放，同步研究进一步扩大对外开放的政策。四是完善证券公司创新工作机制，鼓励证券公司依法自主开展业务和产品创新。五是鼓励证券公司开展资产证券化业务，推动证券公司融资类业务和场外交易业务规范发展，积极发展证券公司柜台市场。六是支持证券公司利用网络信息技术创新产品和服务，规范发展互联网金融业务。七是支持证券公司进行股权和债务融资，进一步拓宽融资渠道。八是允许证券公司依法探索股权激励约束机制。上述工作的开展意味着监管部门已经开始筹备发放新设牌照和新业务牌照的工作。券商对证券公司牌照的发放也是翘首以待。此举将在很大程度上促进证券行业创新发展。监管部门对于民间资本投资证券公司态度，已经由鼓励民营资本参股转变为支持民营资本设立证券公司。这正是监管部门对“放松管制，加强监管”的一个深化。随着金融市场开放程度的不断加大，市场主体的参与度和活跃度将全面提升。受此影响，2月28日，券商股成为护盘主力，午后出现券商股集体拉升。

表 1 2014 年 2 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	20	37.0%	20	538.87	43.7%	26.94
电信及增值业务	10	18.5%	9	15.01	1.2%	1.67
IT	3	5.6%	3	23.27	1.9%	7.76
机械制造	3	5.6%	3	9.41	0.8%	3.14
金融	3	5.6%	2	10.16	0.8%	5.08
电子及光电设备	2	3.7%	2	0.62	0.1%	0.31
连锁及零售	2	3.7%	1	7.35	0.6%	7.35
能源及矿产	2	3.7%	2	60.00	4.9%	30.00
半导体	1	1.9%	1	2.12	0.2%	2.12
房地产	1	1.9%	1	12.43	1.0%	12.43
化工原料及加工	1	1.9%	1	0.58	0.0%	0.58
农/林/牧/渔	1	1.9%	1	249.72	20.3%	249.72
清洁技术	1	1.9%	1	0.41	0.0%	0.41
食品&饮料	1	1.9%	1	8.18	0.7%	8.18
娱乐传媒	1	1.9%	1	1.64	0.1%	1.64
其他	2	3.7%	1	292.97	23.8%	292.97
合计	54	100.0%	50	1,232.74	100.0%	24.65

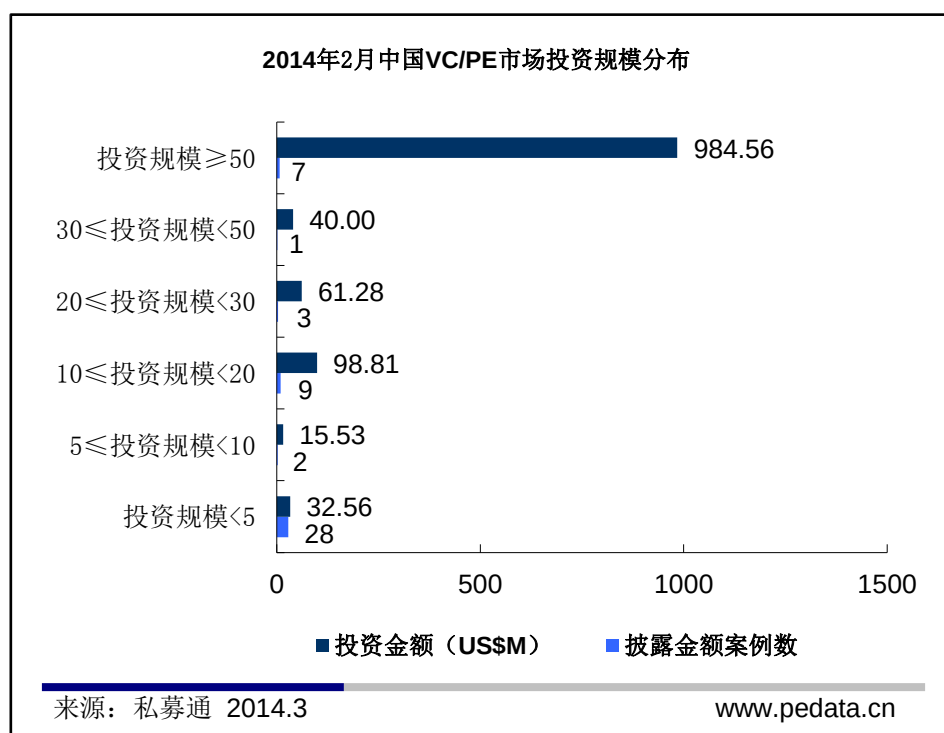
来源：私募通 2014.3

www.pedata.cn

小额投资占据主导 北上广地区投资活跃

2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30起，占披露金额案例数的60.0%，小额投资占据主导地位；规模在1,000.00万美元到3,000.00万美元之间的案例数共12起；规模大于3,000.00万美元的案例共8起，占披露金额案例数的16.0%，投资金额达10.25亿美元，占总投资金额的83.1%。从投资阶段来讲，扩张期比重有所提升，占比42.0%，主要集中在互联网和IT等行业。初创期占比有所下降，占比38.0%

图 1 2014 年 2 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



从投资地域上看，2014 年 2 月共发生投资案例 54 笔，分布在北京、上海和深圳等 15 个省市。北京和上海地区最为活跃，分别发生投资案例 21 起、12 起，分别占投资案例总数的 38.9%、22.2%。广东地区相对活跃，共发生 6 起投资案例，投资金额为 3,184.00 万美元。从投资金额上看，上海市以 6.76 亿美元位居第一位，主要受益于 2014 年 2 月 26 日，上海城投控股股份有限公司引入战略投资者弘毅投资获批，融资额高达 2.93 亿美元。这也标志着上海国企改革取得新的进展，引入外部战略投资者改革模式得到进一步完善；北京市排在第二位，投资金额 2.34 亿美元，占总投资金额的 19.0%；其他（港澳台地区）排在第三位，投资金额 1.00 亿美元，占总投资金额的 8.1%。前三位累计占比 81.9%，由此可见，VC/PE 投资依旧保持着很高的市场集中度。

表 2 2014 年 2 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	21	38.9%	18	233.88	19.0%	12.99
上海市	12	22.2%	12	676.03	54.8%	56.34
深圳市	4	7.4%	4	18.41	1.5%	4.60
四川省	4	7.4%	4	34.22	2.8%	8.56
广东省（除深圳）	2	3.7%	2	13.43	1.1%	6.72
江苏省	2	3.7%	2	91.87	7.5%	45.94
安徽省	1	1.9%	1	0.58	0.0%	0.58
黑龙江省	1	1.9%	1	40.00	3.2%	40.00
湖北省	1	1.9%	1	0.16	0.0%	0.16
辽宁省	1	1.9%	1	4.98	0.4%	4.98

清科 2014 年 2 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

青海省	1	1.9%	1	8.18	0.7%	8.18
山东省	1	1.9%	1	1.00	0.1%	1.00
天津市	1	1.9%	1	10.00	0.8%	10.00
浙江省	1	1.9%	0	N/A	N/A	N/A
其他	1	1.9%	1	100.00	8.1%	100.00
合计	54	100.0%	50	1,232.74	100.0%	24.65

来源：私募通 2014.3

www.pedata.cn

国内 IPO 迎来空窗期 退出市场显冷淡

根据私募通统计，2014 年 2 月共发生退出事件 19 起。其中，IPO 退出 15 起，并购退出 3 起，股权转让退出 1 起，共涉及 7 家企业，平均账面回报倍数为 4.24 倍。其中 4 家有 VC/PE 支持的中国企业实现 IPO，东易日盛家居装饰集团股份有限公司和怀集登云汽配股份有限公司在深圳中小企业板上市；苏州晶方半导体科技股份有限公司在上海证券交易所上市；惠生国际控股有限公司在香港主板上市。从退出数量看，2 月退出数量较上月明显下滑，环比下降 80.4%，同比上升 58.3%。（特别说明：截止 2014 年 3 月 3 日，2014 年 1 月退出事件 97 起；2013 年 2 月退出事件 12 起。数据统计以此为准。）IPO 退出依旧占据主导地位，占比 78.9%。并购退出较上月有所提升，占比 15.8%。在 1 月新股密集发行和上市之后，2 月 IPO 进入空窗期。无论从市场本身还是监管部门来讲，都要进行一系列的调整与落实，以期在空窗期结束之后迎来多重利好。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	15
并购	3
股权转让	1
总计	19

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
------	----	----	--------	----

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_15442

