

## 清科数据：9 月 VC/PE 投资数量激增 退出升势凸显多样化

2013-10-08 清科研究中心 杨兰

根据清科集团旗下私募通统计,2013 年 9 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 72 起,披露金额案例 52 起,投资总额达 6.65 亿美元,平均投资金额 1,278.83 万美元。9 月份 VC/PE 投资案例数较上月显著提高,环比上升 50.0%,同比上升 132.3%,主要受益于荆州市财通产业投资有限责任公司旗下湖北省重大产业发展基金拟投入 1.10 亿元人民币对湖北长江石化设备有限公司等 11 家企业实施阶段性参股扶持。投资总金额方面,环比下降 73.1%,8 月由于顺丰快递 A 轮融资 80.00 亿元人民币,大幅拉高投资总金额,剔除大额投资的影响,2013 年各月平均投资总金额不超过 10.00 亿美元。9 月最高投资额案例来自天喔国际控股有限公司的 PIPE 融资事件,该交易投资方为兰馨亚洲投资集团、上海麦顿投资咨询有限公司和凯雷投资集团,总金额达 9219.00 万美元。9 月份移动互联网和互联网投资依然活跃,网络旅游和基于位置的手机应用受到投资者的青睐。

## 9 月份共发生投资案例 72 起 利好政策为民间投资松绑开路

私募通统计结果显示,2013 年 9 月共发生投资案例 72 起,披露金额案例数 52 起,总投资金额约 6.65 亿美元。9 月份 VC/PE 投资共涉及 18 个一级行业,从案例数来看,电信及增值业务行业位居首位,共发生投资案例 12 起,占总案例数的 16.7%;互联网行业排在第二位,发生投资案例 8 起,占总案例数的 11.1%;娱乐传媒行业位居第三,发生投资案例 7 起,占总案例数的 9.7%。

投资金额方面,食品&饮料行业以 1.62 亿美元排在首位,占总投资金额的 24.3%;互联网行业以约 8365.00 万美元占据第二位,占总投资金额的 12.6%;IT 行业以约 7892.00 万美元位列第三,占总投资金额的 11.9%。本月投资金额占比最高的是食品&饮料行业,平均投资金额达到 8084.00 万美元,大幅高于本月平均水平。业务涵盖牧场、奶粉及液态奶等全产业链的乳品企业中国辉山乳业控股有限公司和业务涉及包装食品饮料生产和分销的天喔国际控股有限公司上市前引入基石投资者是主要原因。其中,天喔国际控股有限公司引入兰馨亚洲投资集团、上海麦顿投资咨询有限公司和凯雷投资集团作为基石投资者,总融资金额达 9219.00 万美元。三位基石投资者认购金额已占集资额的约 46.0%。天喔国际表示其集资所得净额中约 45.0%用作扩充产能,约 39.0%用作巩固及扩充现有分销网络,研发及宣传开支,剩余部分用于银行贷款再融资及营运资金。

政策和行业导向方面,民间投资迎来利好政策。9 月 6 日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,听取民间投资政策落实情况第三方评估汇报,研究部署有效落实引导民间投资激发活力健康发展的措施。会议强调,必须继续解放思想,切实转变观念,全面落实好鼓励和引导民间投资的各项政策。一是各有关部门要结合评估反映出的问题,逐条研究、逐项分解,按照“定目标、定事项、定责任、定时间、定结果”的要求,限期拿出细化实化已出台实施细则的改进措施。二是认真落实新一届政府推出的深化行政审批制度改革的一系列措施,以更好服务企业需求为政府职能转变的重要目标,创新管理方式。凡市场机制能有效调节的事项,不再设定行政审批;凡可采用事后监管和间接管理方式的不再前置审批。需要审批



的，也要严格规定程序和时限。三是尽快在金融、石油、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等领域向民间资本推出一批符合产业导向、有利于转型升级的项目，形成示范带动效应，并在推进结构性改革中发展混合所有制经济。四是全面清理和修订有关民间投资的行政法规、部门规章及规范性文件，制定清晰透明、公平公正、操作性强的市场准入规则，多设“路标”、少设“路障”，为民间投资参与市场竞争“松绑开路”。五是各部门要强化对政策落实情况的督查考核，注重引入社会力量开展第三方评估，接受各方监督，不能“自拉自唱”。今年新政府已召开国务院常务会议 22 次，其中 7 次直接谈到通过体制改革，引入民间投资，鼓励民间投资，这充分显示出中央对民间投资的高度关注和支持力度。这一利好政策的落实，为民间投资参与市场竞争松绑开路，激发民间投资活力。从短期来看，可以为当前经济增长增添新动力，助力经济稳增长；从长期来看，利于推动垄断行业改革，放宽市场准入，实现资源优化配置，为民间资本创造良好发展环境。

表 1 2013 年 9 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)
电信及增值业务	12	16.7%	10	34.35	5.2%	3.44
互联网	8	11.1%	8	83.65	12.6%	10.46
娱乐传媒	7	9.7%	7	70.62	10.6%	10.09
电子及光电设备	6	8.3%	5	32.75	4.9%	6.55
机械制造	6	8.3%	3	54.63	8.2%	18.21
生物技术/医疗健康	6	8.3%	4	62.01	9.3%	15.50
IT	5	6.9%	5	78.92	11.9%	15.78
清洁技术	4	5.6%	2	2.06	0.3%	1.03
连锁及零售	3	4.2%	3	21.16	3.2%	7.05
农/林/牧/渔	3	4.2%	0	N/A	N/A	N/A
纺织及服装	2	2.8%	1	3.25	0.5%	3.25
能源及矿产	2	2.8%	0	N/A	N/A	N/A
食品&饮料	2	2.8%	2	161.67	24.3%	80.84
房地产	1	1.4%	1	59.76	9.0%	59.76
化工原料及加工	1	1.4%	0	N/A	N/A	N/A
建筑/工程	1	1.4%	0	N/A	N/A	N/A
金融	1	1.4%	0	N/A	N/A	N/A
其他	2	2.8%	1	0.16	0.0%	0.16
<b>合计</b>	<b>72</b>	<b>100.0%</b>	<b>52</b>	<b>664.99</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.79</b>

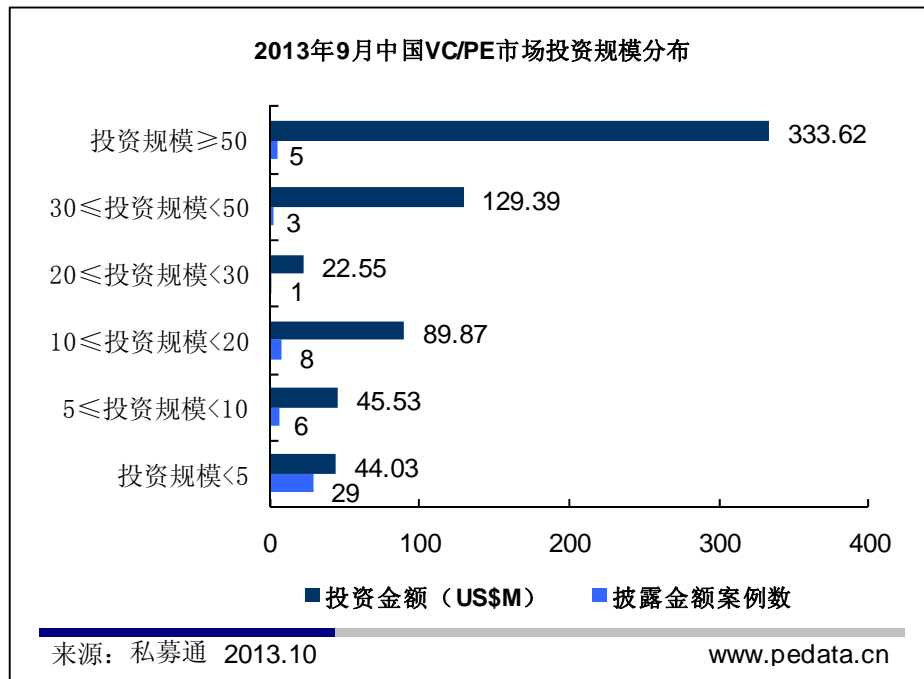
来源：私募通 2013.10

www.pedata.cn

### 投资集中度提高 北京地区遥遥领先

9 月投资从规模上看，较上月投资规模案例数分布有所变化，规模低于 1,000.00 万美元的小额投资比例小幅上升，共发生 35 起，占披露金额案例数的 67.0%；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 15.4%，投资金额 4.63 亿美元，占总投资金额的 69.6%；投资额在 1,000.00 万美元到 3,000.00 万美元之间的案例数共 9 起，比例有所下降。初创期投资占比延续升势，投资阶段前移，其中还有 6 起天使投资，主要集中在互联网和移动互联网领域。

图 1 2013 年 9 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



从投资地域上看，2013 年 9 月共发生投资案例 71 笔，分布在北京、湖北和江苏等 14 个省市。北京以 27 起投资案例遥遥领先，占投资案例总数 38.0%；湖北省（受益于湖北省重大产业发展基金拟投入 1.10 亿元人民币对 11 家企业实施阶段性参股扶持）占据第二位，共发生 12 起投资案例，占比 16.9%；上海市和江苏省各发生 6 起投资，并列第三位。从投资金额上看，江苏省（受益于途牛旅游网的 D 轮融资事件，总金额达 6000.00 万美元）位居首位，投资金额 1.83 亿美元，占总投资金额的 27.6%；北京市排在第二位，投资金额 1.22 亿美元，占总投资金额的 18.4%；香港排在第三位，投资金额 1.07 亿美元，占总投资金额的 16.1%。

表 2 2013 年 9 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	27	38.0%	25	122.09	18.4%	4.88
湖北省	12	16.9%	1	33.50	5.0%	33.50
江苏省	6	8.5%	6	183.33	27.6%	30.56
上海市	6	8.5%	6	52.99	8.0%	8.83
深圳市	5	7.0%	4	33.88	5.1%	8.47
广东省（除深圳）	3	4.2%	2	6.70	1.0%	3.35
四川省	2	2.8%	0	N/A	N/A	N/A
天津市	2	2.8%	1	22.55	3.4%	22.55
香港	2	2.8%	2	107.19	16.1%	53.60
浙江省	2	2.8%	2	23.38	3.5%	11.69
安徽省	1	1.4%	1	9.74	1.5%	9.74
福建省	1	1.4%	1	0.16	0.0%	0.16
辽宁省	1	1.4%	1	69.48	10.4%	69.48

## 清科 2013 年 9 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



山西省	1	1.4%	0	N/A	N/A	N/A
<b>合计</b>	<b>71</b>	<b>100.0%</b>	<b>52</b>	<b>664.99</b>	<b>100.0%</b>	<b>12.79</b>

来源：私募通 2013.10

www.pedata.cn

## 海外 IPO 继续发力 新政或助推并购退出

根据私募通统计，2013 年 9 月共发生退出事件 13 起，涉及 6 家企业，平均账面回报倍数为 2.42 倍。其中，3 家有 VC/PE 支持的中国企业实现 IPO，中国辉山乳业控股有限公司和天喔国际控股有限公司在香港主板上市，澜起科技（上海）有限公司在 NASDAQ 上市。9 月份 VC/PE 退出数量大幅回升，上市退出仍然占据主导地位，但退出方式呈现多样化特征。国内 IPO 重启时点仍然未知，二级市场退出难度的加大以及回报缩水等问题促使机构寻求多样化退出渠道。9 月 13 日，证监会召开新闻发布会，宣布自今年 10 月 8 日起，并购重组审核分道制开始实施。符合审核标准的汽车、钢铁、水泥、传播、电解铝、稀土、医药等 9 个行业同行业或上下游并购将可进入豁免/快速审核通道。相关领域并购重组机会增加，或为 VC/PE 带来并购退出新机遇。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	7
股权转让	1
并购	3
回购	2
<b>总计</b>	<b>13</b>

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\\_15513](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15513)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn