

清科数据：6 月 VC/PE 投资猛增 退出回暖但仍处颓势

2013-07-01 清科研究中心 蔡建飞

根据清科集团旗下私募通统计,2013 年 6 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 50 起,披露金额案例 38 起,投资总金额 44.92 亿美元。6 月份 VC/PE 投资案例数较上月有明显提高,环比上升 47.1%;2013 年 6 月 14 日,国联产业投资基金管理(北京)有限公司出资 240.00 亿元人民币联合中国石油天然气股份有限公司和泰康资产共同成立了中石油管道联合有限公司,为本月投资额最高案例,总投资金额因此环比大幅上升 465.1%。6 月份,互联网及移动互联网领域投资十分活跃,社区化的网络教育、网络旅游类服务网站得到投资机构的广泛关注。

6 月份共发生投资案例 50 起 移动互联网应用持续火热

私募通统计结果显示,2013 年 6 月中国私募创投市场共发生投资案例 50 起,披露金额案例数 38 起,总投资金额约 44.92 亿美元,平均投资金额 1.18 亿美元。6 月份 VC/PE 投资共涉及 14 个一级行业,从案例数来看,互联网行业排在第一位,共发生投资案例 13 起,占总案例数的 26.0%;电信及增值业务行业排在第二位,发生投资案例 9 起,占总案例数的 18.0%;机械制造行业和娱乐传媒行业并列排在第三位,各发生投资案例 4 起。

披露的投资金额方面,能源及矿产行业因国联产业投资基金投资中石油管道的约 38.95 亿美元案例排在第一位,占总投资金额的 87.2%;房地产行业以约 2.50 亿美元排在第二位,占总投资金额的 5.6%,农/林/牧/渔行业排在第三位,投资金额 1.09 亿美元。6 月份传统热门互联网和移动应用领域继续受到投资机构的关注,互联网方面得到投资的多为以网络教育、网络旅游等为代表的,融合社区性质的网络服务公司;移动端手机 APP 应用热度不减,产品功能大多趋向于细微化—打车、资讯、购物等等,许多应用拥有比较庞大的用户群,但是鲜有公司找到合适的盈利模式,当前该领域仍处于划分地盘、争夺市场的阶段。

政策与行业导向方面,2013 年 6 月 1 日,新修订的证券投资基金法正式施行,新基金法将非公开募集基金纳入调整范围,对私募从事公募业务门槛和条件进行了具体规定,虽然相应的法规、税收政策配套还有待完善,但是对于投资机构来说,业务改革、转型工作已经可以提上日程了,由于引入了新的竞争主体,公募行业整合预计将会逐步展开。2013 年 6 月 6 日消息,中国证监会副主席刘新华在第十六届中国北京国际科技产业博览会 2013 年中国金融论坛上表示,证监会将以多层次资本市场建设为中心,积极发展深层次的场外市场,扩大“新三板”试点范围。此后,全国中小企业股份转让系统公司副总经理陈永民表示,“新三板”将突破国家高新区的限制扩大到全国的股份公司。监管部门的表态显示了国家对发展场外市场的重视,投资机构可以借此契机开辟新的投资和退出渠道。

表 1 2013 年 6 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	13	26.0%	12	89.04	2.0%	7.42



电信及增值业务	9	18.0%	6	6.96	0.2%	1.16
机械制造	4	8.0%	2	20.94	0.5%	10.47
娱乐传媒	4	8.0%	1	1.95	0.0%	1.95
化工原料及加工	3	6.0%	3	37.53	0.8%	12.51
生物技术/医疗健康	3	6.0%	3	19.33	0.4%	6.44
IT	3	6.0%	3	14.78	0.3%	4.93
能源及矿产	2	4.0%	2	3,916.36	87.2%	1958.18
农/林/牧/渔	2	4.0%	2	109.08	2.4%	54.54
纺织及服装	2	4.0%	2	23.24	0.5%	11.62
房地产	2	4.0%	1	250.00	5.6%	250.00
建筑/工程	1	2.0%	1	3.24	0.1%	3.24
教育与培训	1	2.0%	0	NA	NA	NA
汽车	1	2.0%	0	NA	NA	NA
合计	50	100.0%	38	4,492.45	100.0%	118.22

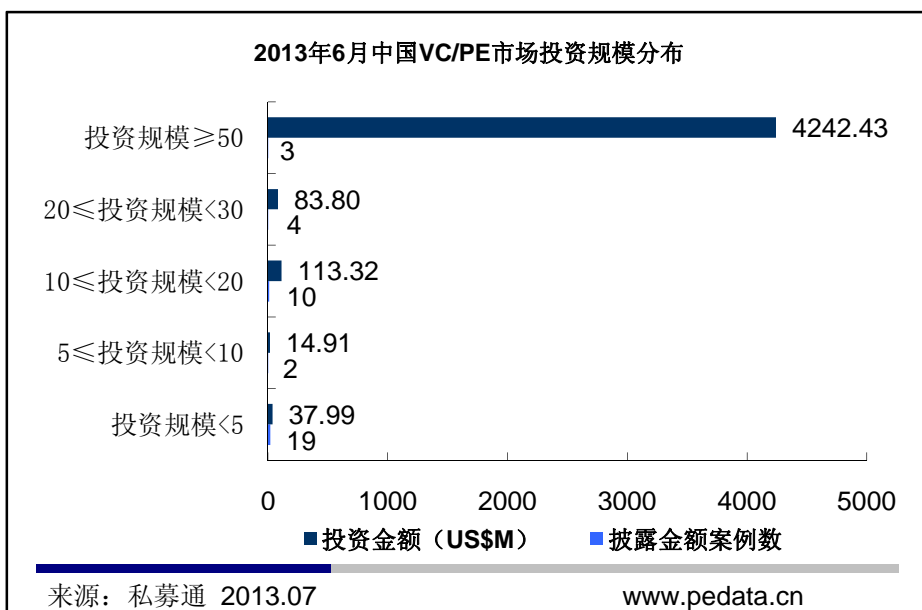
来源：私募通 2013.07

www.pedata.cn

6 月 VC/PE 投资偏向中早期 北京地区投资居首

6 月 VC/PE 投资从规模上来，低于 1,000.00 万美元的小额投资比例有所下降，共发生 21 笔，占披露金额案例数的 52.9%；投资规模大于 5,000.00 万美元的案例为 3 笔，占披露金额案例数的 7.9%，投资金额 42.42 亿美元，占总投资金额的 94.5%；投资额在 1,000.00 万美元到 5,000.00 万美元之间的案例数为 14 笔，比例有所上升。在众多投资机构转变投资策略的背景下，6 月份初创期投资案例数保持了 40.0% 的比例，其中还包括 6 笔天使投资，涉及的行业面也较为广泛，包括互联网、电信及增值业务、IT 和机械制造等。

图 1 2013 年 6 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



来源：私募通 2013.07

www.pedata.cn



从投资地域上看，2013 年 6 月份共发生投资案例 50 笔，分布在北京、上海和江苏等 14 个省市。北京地区为投资案例数最多的地域，发生投资案例 14 笔，占投资案例个数的 28.0%；上海地区位居第二，发生投资案例 12 笔，占投资案例总数的 24.0%；江苏省、四川省和深圳地区并列排在第三位，各发生投资案例 3 笔。从投资金额上来看，北京地区排在第一位，投资额约 39.78 亿美元，占投资总额的 88.5%；重庆地区排在第二位，投资额约 2.53 亿美元，占投资总额的 5.6%；黑龙江省排在第三位，投资额约为 9,708.00 万美元。

表 2 2013 年 6 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	14	28.0%	12	3,978.39	88.5%	331.53
上海市	12	24.0%	8	44.29	1.0%	5.54
江苏省	3	6.0%	3	43.40	1.0%	14.47
四川省	3	6.0%	2	30.20	0.7%	15.10
深圳市	3	6.0%	1	0.16	0.0%	0.16
重庆市	2	4.0%	2	253.24	5.6%	126.62
浙江省	2	4.0%	2	15.17	0.3%	7.59
安徽省	2	4.0%	2	12.36	0.3%	6.18
广东省（除深圳）	2	4.0%	2	3.57	0.1%	1.79
天津市	2	4.0%	2	2.59	0.1%	1.30
湖南省	2	4.0%	0	NA	NA	NA
黑龙江省	1	2.0%	1	97.08	2.1%	97.08
福建省	1	2.0%	1	12.00	0.3%	12.00
山东省	1	2.0%	0	NA	NA	NA
合计	50	100.0%	38	4,492.45	100.0%	118.22

来源：私募通 2013.07

www.pedata.cn

6 月 VC/PE 退出 16 笔 国内 IPO 重启无定期

根据清科集团旗下私募通统计，2013 年 6 月共发生退出事件 16 笔，共涉及 6 家企业，平均账面回报倍数为 3.55 倍¹。其中，3 家有 VC/PE 支持的中国企业实现 IPO，兰亭集势登陆纽约证券交易所，英达公路再生科技(集团)有限公司和中国和谐汽车控股有限公司在香港主板上市。从退出数量上来看，6 月份为今年退出情况最好的一个月，但是基本得益于海外上市，国内上市退出通道依然紧闭，并购等非 IPO 退出也未达到预期水平。

目前，国内新股发行重启尚无确切的时间表，以 IPO 为主要退出方式的 VC/PE 机构承受了较大的压力，由于退出方式单一，被投资企业迟迟不能上市使得一些实力较弱的机构不得不寻求项目转让清盘或并购，即使成功完成 IPO 也面临着市盈率下行、回报缩水的难题。此外，6 月份金融行业出现了流动性紧缩，

¹注：真格天使投资基金（简称“真格基金”），是由新东方创始人之一徐小平创立的天使投资基金，此项投资为初创期的天使投资，其投资回报倍数对均值影响较大，在计算投资回报倍数均值时剔除此项。

清科 2013 年 6 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

“钱荒”造成了股市的震荡，并一定程度上影响了实体经济，虽然央行表示市场已趋于稳定，但是机构在投资信托、房地产和机械制造等行业时要考虑相关的风险。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	12
回购	3
并购	1
总计	16

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_15591

