

清科数据：3 月 VC/PE 投资数回升 投资机构青睐定向增发

2013-04-01 清科研究中心 蔡建飞

根据清科数据库统计，2013 年 3 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 29 起，披露金额案例 25 起，投资总金额 6.05 亿美元。3 月份 VC/PE 投资总金额较上月差别不大，但总投资案例数环比上升 52.6%。本月累计有 14 家机构参与了 8 起二级市场定向增发投资，占总案例数的 27.6%。2013 年 3 月 22 日，步步高商业连锁股份有限公司非公开发行股份，北京盛世景投资管理有限公司旗下两只基金北京盛世景投资和新疆盛世发金，以及华融渝富旗下基金新疆同和平裕参与认购，总投资金额 8.76 亿元人民币，为本月投资额最高案例。

3 月份共发生投资案例 29 起 互联网行业连续三月稳坐榜首

清科数据库统计结果显示，2013 年 3 月中国私募创投市场共发生投资案例 29 起，披露金额案例数 25 起，总投资金额约 6.05 亿美元，平均投资金额 2,421.00 万美元。3 月份 VC/PE 投资共涉及 15 个一级行业，从案例数来看，互联网行业连续三个月排在首位，共发生投资案例 5 起，占总案例数的 17.2%；房地产行业和生物技术/医疗健康行业并列排在第二位，各发生投资案例 3 起，分别占总案例数的 10.3%；其他行业发生投资案例 2 到 1 起不等。

从披露的投资金额来看，连锁及零售行业因步步高商业连锁股份有限公司的约 1.40 亿美元定向增发融资排在第一位，占总投资金额的 23.1%；食品&饮料行业以约 1.23 亿美元排在第二位，占总投资金额的 20.2%；能源及矿产行业排在第三位，投资金额 7,639.00 万美元。在市场整体低迷的背景下，互联网行业依然为众投资机构首选行业，继 2 月份京东商城获得融资后，3 月份又有两家电子商务企业获得投资，行业回暖迹象显现；此外，网络营销和网络服务也是本月获得投资的互联网细分领域，基于大数据的营销策略越来越受到商家和投资者的重视，通过对客户偏好的精准定位可以达到资源的优化配置。

政策与行业导向方面，2013 年 3 月 25 日，国家发改委对外发布了《关于进一步做好股权投资企业备案管理工作的通知》，除了督促各地股权投资备案管理部门进一步落实 PE 备案工作外，还明确了 PE 机构“股权投资企业和股权投资管理企业参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品、发放贷款”是违规行为，而这一解释与之前证监会放开的允许股权投资机构参与公募资产管理业务产生了分歧，使得目前遇到困境正谋求转型的 VC/PE 机构只能暂时放缓拓展业务的进度，监管权的模糊化使得行业转型出现不确定性。2013 年 3 月 4 日，证监会副主席庄心一在列席全国政协十二届一次会议开幕会间隙接受媒体采访时表示，上市公司并购重组分道审核今年可能会启动试行，市场并购效率将会进一步提高，证监会这一表态对于市场来说是一个利好消息，鉴于目前新股发行的停滞仍将持续一段时间，并购这一退出方式的程序优化有助于提高机构交易的成本和积极性。

表 1 2013 年 3 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	5	17.2%	4	28.37	4.7%	7.09
房地产	3	10.3%	3	72.53	11.9%	24.18
生物技术/医疗健康	3	10.3%	1	9.63	1.6%	9.63
食品&饮料	2	6.9%	2	122.61	20.2%	61.31
机械制造	2	6.9%	2	44.93	7.4%	22.47
娱乐传媒	2	6.9%	2	33.91	5.6%	16.96
电子及光电设备	2	6.9%	2	3.35	0.6%	1.68
IT	2	6.9%	1	1.75	0.3%	1.75
连锁及零售	1	3.4%	1	139.69	23.1%	139.69
能源及矿产	1	3.4%	1	76.39	12.6%	76.39
建筑/工程	1	3.4%	1	20.36	3.4%	20.36
纺织及服装	1	3.4%	1	19.18	3.2%	19.18
电信及增值业务	1	3.4%	1	3.18	0.5%	3.18
化工原料及加工	1	3.4%	1	1.75	0.3%	1.75
其他	2	6.9%	2	27.58	4.6%	13.79
合计	29	100.0%	25	605.21	100.00%	24.21

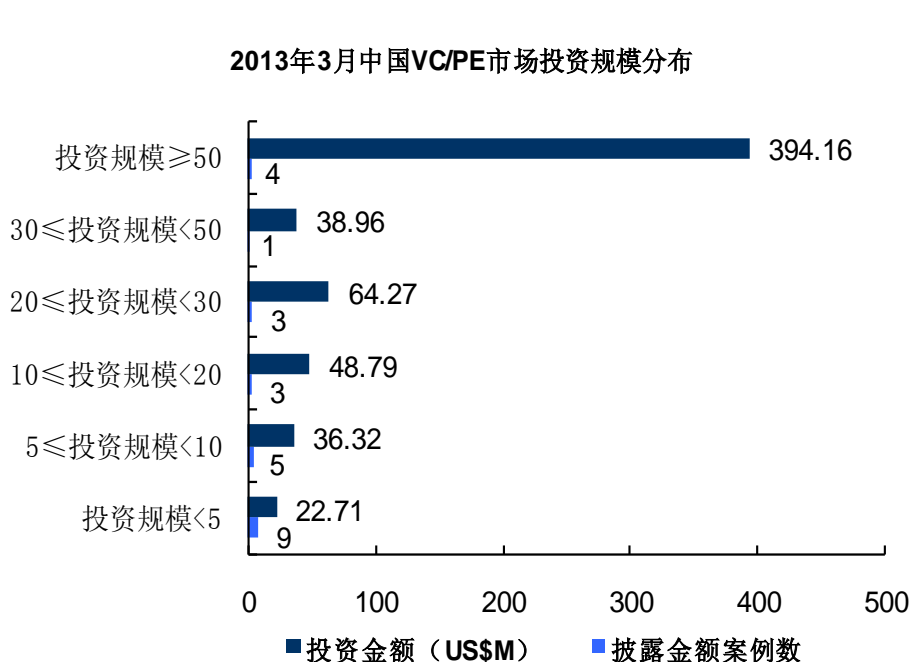
来源：清科数据库 2013.04

www.zdbchina.com

3 月 VC/PE 单笔投资额偏小 案例集中北上广

3 月 VC/PE 投资从规模上来看单笔金额偏小，低于 1,000.00 万美元的小额投资共发生 14 笔，占披露金额案例数的 56.0%；投资规模大于 5,000.00 万美元的案例为 4 笔，占披露金额案例数的 16.4%，投资金额 3.94 亿美元，占总投资金额的 65.1%；投资额在 1,000.00 万美元到 5,000.00 万美元之间的案例数为 7 笔。3 月份定向增发市场延续了上月的活跃趋势，共有 8 家上市公司增发获得了 VC/PE 支持，总投资额 3.48 亿美元，二级市场定向增发一直是上市公司再融资的重要手段，一直以来也是投资机构关注的投资领域，3 月份增发企业涉及行业并不集中，分布在连锁及零售、能源及矿产、机械制造等多个行业内。

图 1 2013 年 3 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



来源：清科数据库 2013.04

www.zdbchina.com



从投资地域上看，2013 年 3 月份共发生投资案例 29，分布在北京、深圳和上海等 15 个省市。北京地区为投资案例数最多的地域，发生投资案例 7 笔，占投资案例个数的 24.1%；深圳地区排在第二位，有 4 笔投资案例，占投资案例总数的 13.8%；上海地区排名第三，发生投资案例 3 笔。从投资金额上来看，湖南省以一笔投资排在第一位，投资额约 1.40 亿美元，占投资总额的 23.1%，为步步高商业连锁股份有限公司的定增融资；北京地区以微弱差距排在第二位，投资额约 1.39 亿美元，占投资总额的 23.0%；新疆省排在第三位，投资额约为 7,639.00 万美元。

表 2 2013 年 3 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	7	24.1%	5	139.39	23.0%	27.88
深圳市	4	13.8%	3	23.75	3.9%	7.92
上海市	3	10.3%	2	24.78	4.1%	12.39
山东省	2	6.9%	2	39.92	6.6%	19.96
浙江省	2	6.9%	2	39.54	6.5%	19.77
江西省	2	6.9%	2	30.28	5.0%	15.14
湖南省	1	3.4%	1	139.69	23.1%	139.69
新疆	1	3.4%	1	76.39	12.6%	76.39
云南省	1	3.4%	1	61.84	10.2%	61.84
安徽省	1	3.4%	1	9.63	1.6%	9.63
陕西省	1	3.4%	1	6.38	1.1%	6.38
吉林省	1	3.4%	1	5.97	1.0%	5.97
四川省	1	3.4%	1	4.31	0.7%	4.31
广东省（除深圳）	1	3.4%	1	1.75	0.3%	1.75
重庆市	1	3.4%	1	1.59	0.3%	1.59
合计	29	100.0%	25	605.21	100.0%	24.21

来源：清科数据库 2013.04

www.zdbchina.com

3 月 VC/PE 退出 5 笔 场外市场有待开发

根据清科数据库统计，2013 年 3 月共发生退出事件 5 笔，共涉及 3 家企业。3 月份有 2 家中国企业实现 IPO，上市地为香港主板，合计融资 1.96 亿美元，均无 VC/PE 支持。目前 IPO 财务核查初审阶段已经进入尾声，但新股发行重新启动仍未有明确的时间表，投资机构的退出形势短时间内仍不乐观。中国证监会投资者保护局 3 月份就 IPO 专项检查、融资融券标的扩容、QFII 额度增加等八大市场关心的问题回答了投资者提问，证监会表示将通过鼓励企业申报公开发行前先在场外市场挂牌交易、适当放宽对企业申报前融资和在审企业私募股权融资的限制及明确在审企业可发行公司债等措施，多渠道化解当前融资困局。虽然政策导向一直鼓励新三板挂牌，但由于去年新三板扩容初期消化了大量需求，今年新三板正式揭牌以来，挂牌情况并不十分理想，未出现井喷之势，并且与 A 股上市相比，新三板挂牌时不能立即融资，定增的融资规模也偏小，短期对 IPO 分流作用有限，投资机构也较难承受收益缩水的影响。



关于清科研究中心



清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括 VC/PE 投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及 TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等 10 大行业，每年主题报告出版量高达 50 份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

关于清科数据库



Zdatabase 是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。Zdatabase 涵盖了自 1992 年以来活跃于中国地区的创业投资与私募股权投资行业的有限合伙人、投资机构、基金及其管理人员信息、基金投资信息、投资组合公司信息、并购和上市数据；同时它还囊括了创业投资与私募股权投资所涉及的政策法规、各行业市场发展信息、主要企业资料以及相应的研究报告等信息。所有数据来自定期调查问卷和每日电话访问，经过多方核对，并保持每日数据更新，以保证数据的及时、精准及权威性。

清科研究中心网址：<http://research.zero2ipo.com.cn/>

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

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_15645



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>