

## 清科数据：3 月 VC/PE 投资案例 62 起 互联网依然受追捧医药行业跟进

2012-4-1 清科研究中心 李芬

清科研究中心注意到，互联网行业融资依旧火爆，3 月发生的 62 起投资案例中，互联网独占 15 起，远远高于其它行业获得投资的案例数，仍然是风险资本聚焦的领域。另外，生物技术/医疗健康行业也正在成为私募股权机构的新宠，现在正是国内医改的关键期，产业亦面临整合，是投资的大好时机，2 月私募大佬单伟建的太盟集团 2.5 亿美元投资陕西必康制药的余音还没有散去，3 月份鼎晖投资、中信产业及新天域资本以约 1.4 亿美元从安博凯(MBK Partners)手中收购绿叶制药 55% 的股权，再度成为投资圈关注的热点。

## 3 月份共发生 62 起投资案例 涉及金额约 7.02 亿美元

根据清科数据库统计，2012 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 62 起，其中披露金额的 47 起投资案例，涉及金额约 7.02 亿美元，平均每起案例涉资约 1494 万美元。从行业方面来看，涉及 19 个一级行业。独占鳌头的是互联网行业，共有 15 起投资事件，所占比例达到 24.2%，而细分领域因为烧钱不已而颇受争议的电子商务行业亦有 6 起投资；生物技术/医疗健康行业以 7 起投资案例位列第二，占比为 11.3%，其中医药领域有 4 起投资案例；位居第三的则是机械制造行业，有 6 起投资事件，占比 9.7%。

从披露的投资金额来看，生物技术/医疗健康行业居于首位，6 起披露金额的投资案例涉资达 1.84 亿美元，占比为 26.2%；能源及矿产行业位于第二位，仅来自天津吉融股权投资合伙企业（以下简称“天津吉融”）对永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”）非公开发行股票的认购，金额约 1.27 亿美元，占比为 18%；排在第三位是获得融资数量最多的互联网行业，披露金额的 10 起投资总额 8603 万美元，所占比例为 12.3%。

从平均投资金额来看，由于天津吉融对永泰能源的投资，使得能源及矿产行业以约 1.27 亿美元的平均金额处于领先地位；排在第二位的是广播电视及数字电视行业，也仅为 1 起投资案例，金额为 6344 万美元；生物技术/医疗健康行业排在第三位，披露金额的 6 起投资案例，平均涉资 3070 万美元。

表 1 2012 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	15	24.2%	10	86.03	12.3%	8.60
生物技术/医疗健康	7	11.3%	6	184.19	26.2%	30.70
机械制造	6	9.7%	3	35.62	5.1%	11.87
清洁技术	5	8.1%	5	31.57	4.5%	6.31
电信及增值业务	5	8.1%	3	13.02	1.9%	4.34
食品&饮料	3	4.8%	2	53.17	7.6%	26.59
农/林/牧/渔	3	4.8%	2	14.22	2.0%	7.11
电子及光电设备	2	3.2%	2	7.57	1.1%	3.79



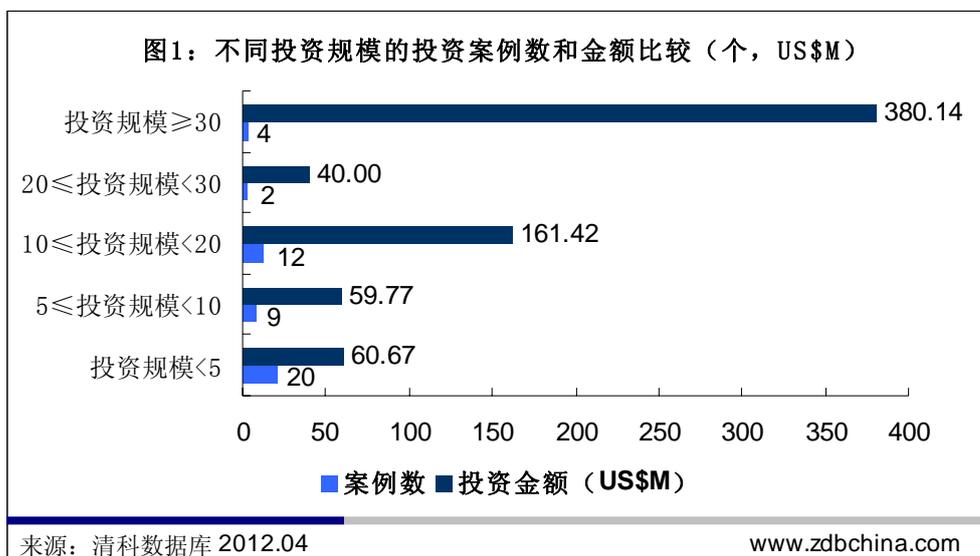
教育与培训	2	3.2%	2	12.62	1.8%	6.31
IT	2	3.2%	2	16.00	2.3%	8.00
娱乐传媒	2	3.2%	2	12.72	1.8%	6.36
能源及矿产	1	1.6%	1	126.71	18.0%	126.71
连锁及零售	1	1.6%	1	15.86	2.3%	15.86
房地产	1	1.6%	1	15.90	2.3%	15.90
广播电视及数字电视	1	1.6%	1	63.44	9.0%	63.44
汽车	1	1.6%	1	1.59	0.2%	1.59
化工原料及加工	1	1.6%	1	4.76	0.7%	4.76
纺织及服装	1	1.6%	N/A	N/A	N/A	N/A
其他	1	1.6%	1	4.76	0.7%	4.76
未披露	2	3.2%	1	2.25	0.3%	2.25
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.0%</b>	<b>47</b>	<b>702.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.94</b>

来源：清科数据库 2012.04

www.zdbchina.com

## 小额投资占三分天下北京和深圳资本涌动

从投资规模看，在披露金额的 47 起投资案例中，投资规模在 3,000.00 万美元以上的投资为 4 起，涉及金额约为 3.8 亿美元，占披露金额总案例数的 8.5%；而投资规模在 2,000.00-3,000.00 万美元的投资案例仅有 2 笔，涉及金额为 4000 万美元，占披露金额总案例数的 4.3%；投资规模在 1,000.00-2,000.00 万美元有 12 笔投资事件，涉及金额为 1.61 亿美元，占披露金额总案例数的 25.5%；投资规模在 1,000.00 万美元以下的投资有 29 笔，涉及金额约 1.2 亿美元，占披露金额总案例数高达 61.7%。



从投资地域上看，2012 年 3 月份发生的 62 起投资案例分布在北京、深圳、江苏、上海等 18 个省市，其中，北京和深圳成资本密聚之地，两地成功获得 37% 的案例数量。从单个地区投资案例个数来看，北京地区以 13 起投资案例居于首位，占比为 21%；深圳紧随其后，发生 10 起投资案例，占比 16.1%；位于第三位的是江苏，有 7 起案例，所占比例为 11.3%；另外，上海也发生了 6 起投资案例，占比 9.7%。



从披露的投资金额上来看，北京地区抢占有头位，披露金额的 8 起投资案例，涉资约 1.99 亿美元，占比为 28.3%；山东居于第二位，披露金额的 2 起投资案例，涉资约 1.48 亿美元，占比 21.1%；江苏位列第三，披露金额的 8 起投资案例，涉资 8183 万美元，占比 11.7%。值得一提的是，深圳地区发生的投资案例数量虽多，但在金额上却未有明显优势，披露金额的 8 起投资案例，涉资仅 5018 万美元，占比为 7.1%。

表 2 2012 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	13	21.0%	8	198.68	28.3%	24.84
深圳	10	16.1%	8	50.18	7.1%	6.27
江苏	7	11.3%	7	81.83	11.7%	11.69
上海	6	9.7%	4	39.74	5.7%	9.94
浙江	3	4.8%	3	25.55	3.6%	8.52
福建	3	4.8%	3	24.88	3.5%	8.29
山东	2	3.2%	2	147.93	21.1%	73.97
四川	2	3.2%	2	51.27	7.3%	25.64
广东（除深圳）	2	3.2%	2	26.30	3.7%	13.15
湖北	2	3.2%	1	20.00	2.8%	20.00
安徽	2	3.2%	1	1.62	0.2%	1.62
湖南	1	1.6%	1	15.90	2.3%	15.90
河南	1	1.6%	1	3.17	0.5%	3.17
贵州	1	1.6%	1	4.77	0.7%	4.77
甘肃	1	1.6%	1	3.18	0.5%	3.18
重庆	1	1.6%	1	4.76	0.7%	4.76
江西	1	1.6%	0	N/A	N/A	N/A
陕西	1	1.6%	0	N/A	N/A	N/A
未披露	3	4.8%	1	2.24	0.3%	2.24
<b>合计</b>	<b>62</b>	<b>100.0%</b>	<b>49</b>	<b>702.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.33</b>

来源：清科数据库 2012.04

www.zdbchina.com

### 3 月 VC/PE 退出笔数回升明显 投资回报继续走低

根据清科数据库统计，2012 年 3 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生 49 笔退出交易，其中 IPO 退出达 47 笔，另有 2 笔为股权转让退出。但 IPO 退出账面退出回报倍数继续走低，仅为 3.68 倍。

从上市退出的市场来看，深圳创业板和深圳中小板在本月的表现较为出色，均创造了约 20 笔的退出。深圳创业板有 9 家 VC/PE 支持的企业成功退出，退出笔数达 24 笔，占退出总笔数的 51.1%；深圳中小企业板亦涉及 8 家 VC/PE 支持企业成功上市，发生 19 笔退出，占比 40.4%；纽约证券交易所有唯品会 1 家企业成功登陆，涉及 4 笔退出案子。唯品会在纽约证券交易所的成功上市，终于打破了 8 个月无中概股美国上市的记录，但自流血上市以来，股价严重下跌，让那些欲赴美上市的中国互联网企业添上了一层阴影。



表 3 2012 年 3 月上市退出市场分布

退出市场	笔数	比例	上市企业数量	比例
深圳创业板	24	51.1%	9	50.0%
深圳中小企业板	19	40.4%	8	44.4%
纽约证券交易所	4	8.5%	1	5.6%
合计	47	100.0%	18	100.0%

来源：清科数据库 2012.04

www.zdbchina.com

清科研究中心注意到，2012 年 3 月 16 日，茂硕电源在深圳中小企业板上市，成就了六家机构的退出，包括蓝石创投、泰银创投、南海成长 III 期、太平洋创投、融创创业和保腾汇富，前两家回报倍数 6.87 倍，中间三家为 3.7 倍，保腾汇富仅 1.27 倍。2012 年 3 月 29 日，慈星股份成功登陆深圳创业板，使杭州联创永津、华睿投资、浙商投资、同和投资、北远投资和博扬投资六家机构得以退出，按上市时的发行价计算，六家机构获得的账面回报倍数均仅为 2.48 倍。另外，即使是高特佳对博雅生物的投资，拿到了本月的最高账面回报倍数，也只有 7.88 倍。

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\\_16005](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16005)

