



2011

清科 2011 年 10 月中国创业投资暨私募股权市场统计报告
China Venture Capital & Private Equity Monthly Report October 2011

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

研究及产品咨询：张佳元

电话：010-84580476 分机 8070

清科数据：10月VC/PE投资清洁技术行业拔头筹 并购退出展头角

2011-11-1 清科研究中心 周士杰

根据清科数据库统计显示,2011年10月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金数共计24支,新增可投资于中国大陆的资金额为24.63亿美元,其中20支为人民币基金,规模为16.06亿美元,4支为美元基金,可投中国大陆资金规模为8.57亿美元。另外,10月份,中外创业投资暨私募股权投资机构新设立的基金数共计27支,披露目标金额的有25支,计划募集资金250.43亿美元,平均每支基金目标规模10.02亿美元。

10月份共发生48起投资案例 涉及金额约11亿美元

受中概股海外市场上市受挫和国庆长假影响,10月VC/PE投资未上市企业和参与定向增发的脚步均有所放缓。根据清科数据库统计,2011年10月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例48起,其中披露金额的41起投资案例涉及金额约11.00亿美元,平均每起案例涉资约2682万美元。从行业方面来看,10月份投资案例主要分布在清洁技术、互联网和电信及增值业务等15个一级行业。从案例的个数上看,清洁技术行业今年首次拔得头筹,与互联网和电信及增值业务行业并列第一,各有6起投资案例发生,分别占投资案例总数的12.4%;机械制造行业位居第二位,有4起投资案例发生,占比8.3%。

从披露的投资金额来看,金融行业独领风骚,1起披露金额的投资案例涉及金额为5亿美元,成为本月最大一起投资案例,同时拉高了本月平均投资金额的整体水平。10月6日,于中信证券赴港上市之时,Kuwait Investment Authority、淡马锡、BTG Pactual和Och-Ziff分别出资2亿美元、1.5亿美元、1亿美元和5000万美元,以中信证券发行价,每股13.30港元的价格,分别认购中信证券117,251,000股、87,938,000股、58,625,500股和29,312,500股H股股份,合计占股约2.7%。电子及光电设备行业位列第二位,2起披露金额的投资案例,涉资约9308万美元;位列第三位的是清洁技术行业,6起披露金额的投资案例,涉资约6901万美元。

从平均投资金额来看,中信证券的PIPE融资成就金融行业领先地位。排在第二位的是电子及光电设备行业,披露金额的2起投资案例,平均涉资4654万美元。房地产行业位列第三位,1起披露金额的投资案例,涉资为4460万美元。10月12日,北京万通地产股份有限公司与深圳市万通核心成长股权投资基金合伙企业签署股权转让协议,以约2.84亿元的交易对价将所持有的北京万通时尚置业有限公司的49%股权转让给万通核心成长股权投资基金,同时将8860万元的债权也转让给基金公司。

表 1 2011 年 10 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)
清洁技术	6	12.4%	6	69.01	6.3%	11.50
互联网	6	12.4%	5	56.31	5.1%	11.26
电信及增值业务	6	12.4%	4	29.46	2.7%	7.36
机械制造	4	8.3%	3	15.10	1.4%	5.03
电子及光电设备	2	4.2%	2	93.08	8.5%	46.54
连锁及零售	2	4.2%	2	66.70	6.1%	33.35
生物技术/医疗健康	2	4.2%	2	25.16	2.3%	12.58
能源及矿产	2	4.2%	2	11.95	1.1%	5.98
金融	2	4.2%	1	500.00	45.2%	500.00
汽车	2	4.2%	1	15.71	1.4%	15.71
房地产	1	2.1%	1	44.60	4.1%	44.60
连锁及零售	1	2.1%	1	39.38	3.6%	39.38
建筑/工程	1	2.1%	1	4.72	0.4%	4.72
IT	1	2.1%	1	0.63	0.1%	0.63
娱乐传媒	1	2.1%	0	N/A	N/A	N/A
其他	2	4.2%	2	21.57	2.0%	10.79
不披露	7	14.6%	7	106.26	9.7%	15.18
合计	48	100.0%	41	1,099.65	100.0%	26.82

来源：清科数据库 2011.11

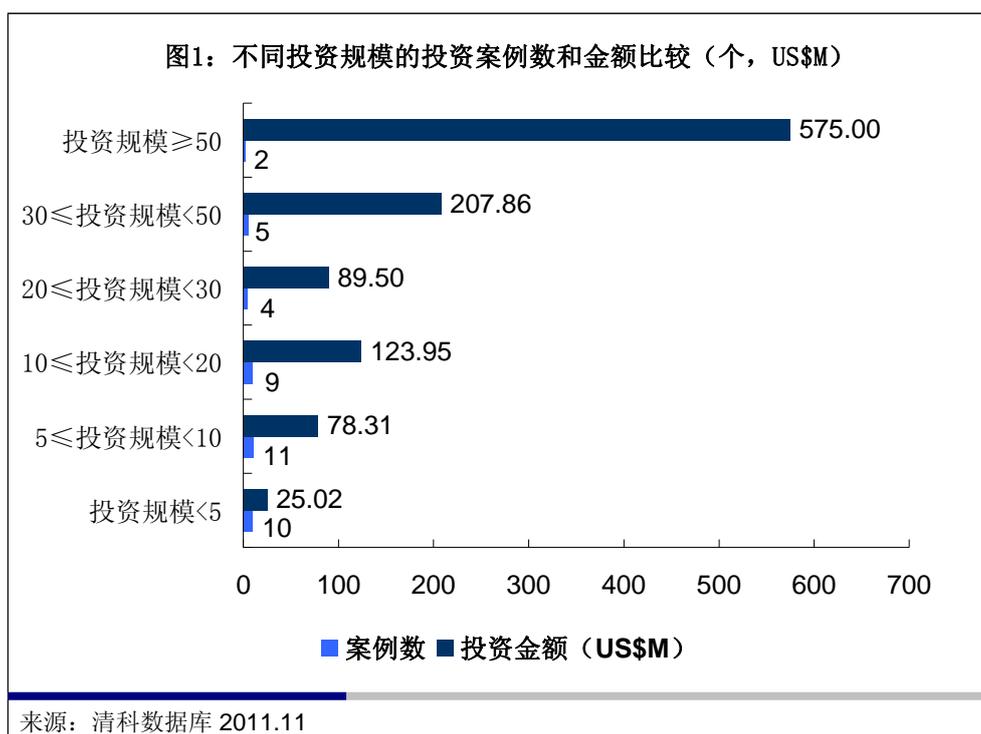
www.zdbchina.com

小额投资占主导 平安系掘金定向增发

受二级市场疲软，私募股权投资市场竞争激烈，融资项目紧缺等影响，近几个月以来 VC/PE 频繁参与定向增发，寻求多元化投资方式的同时出手愈加谨慎，小额投资主导形势日趋明显。从投资规模来看披露金额的 41 起投资案例中，规模在 1,000.00 万美元以下的共有 21 起，占披露金额总案例数的 51.2%，涉及金额约 1.03 亿美元；投资规模在 1,000.00-3,000.00 万美元的案例数共有 13 起，涉及金额约 2.13 亿美元，占比 31.7%；投资规模在 3,000.00 万美元以上的案例有 7 起，投资总金额约 7.83 亿美元，占比 17.1%。

值得一提的是，平安集团旗下专注于股权投资的平安创新资本近几个月频繁参与上市公司定向增发。10 月 12 日，南宁百货大楼股份有限公司非公开发行股票，博弘数君、瑞华投资平安创新资本以 8.32 元/股的价格，认购南宁百货股份 3010 万股，合计 2.50 亿元人民币，占股 8.8%，其中，平安创新资本出资约 1.41 亿元人民币。此外，2011 年第三季度以来，平安创新资本先后参与了唐山港集团、恒邦冶炼、巨化股份和南宁百货的定向增发，涉及领域均为传统行业，被投公司分别为配送及仓储、冶炼/加工、化工原料生产和零售企业。

图 1 不同投资规模的投资案例数和金额比较 (个, US\$M)



从投资地域上看, 2011 年 10 月份发生的投资案例集中在北京、上海、重庆和江苏等 18 个省市。从投资案例个数来看, 北京地区独占鳌头, 有 9 起投资案例发生, 占比 18.6%; 上海位居第二位, 有 5 起投资案例发生, 占比 10.3%; 重庆和江苏位列第三、四位, 分别有 4 起和 3 起投资案例发生, 各占比 8.3%和 6.3%。

从披露的投资金额上来看, 深圳摘得头筹, 披露金额的 2 起投资案例, 涉资约 5.09 亿美元, 占比 46.2%; 其中 1 起来自中信证券 PIPE 融资 5 亿美元的贡献; 北京位列第二位, 有 8 起披露金额的投资案例, 涉资约 1.77 亿美元, 占比 16.1%。香港位列第三位, 披露金额的 1 起投资案例, 涉资 7500 万美元; 10 月 17 日, 凯雷投资集团宣布, 其旗下的 10 亿美元亚洲成长基金 IV 已协同阿里巴巴创始人马云支持的私募股权投资基金——云峰基金, 联合收购数字影院解决方案提供商——环球数码创意科技有限公司 (GDC Technology Ltd)80%股权, 凯雷方面此次将向环球数码投资约 7500 万美元。

表 2 2011 年 10 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	9	18.6%	8	177.39	16.1%	22.17
上海	5	10.3%	5	54.57	5.0%	10.91
重庆	4	8.3%	4	18.15	1.7%	4.54
江苏	3	6.3%	3	33.49	3.0%	11.16
深圳	2	4.2%	2	509.43	46.2%	254.72
湖北	2	4.2%	2	30.63	2.8%	15.32
山东	2	4.2%	2	20.45	1.9%	10.22
香港	2	4.2%	1	75.00	6.8%	75.00
浙江	2	4.2%	1	4.96	0.5%	4.96
广东（除深圳）	2	4.2%	0	N/A	N/A	N/A
广西	1	2.1%	1	39.38	3.6%	39.38
福建	1	2.1%	1	10.43	0.9%	10.43
安徽	1	2.1%	1	9.59	0.9%	9.59
青岛	1	2.1%	1	6.29	0.6%	6.29
新疆	1	2.1%	1	2.05	0.2%	2.05
湖南	1	2.1%	1	1.57	0.1%	1.57
四川	1	2.1%	0	N/A	N/A	N/A
天津	1	2.1%	0	N/A	N/A	N/A
不披露	7	14.5%	7	106.26	9.7%	15.18
合计	48	100.0%	41	1,099.65	100.0%	26.82

来源：清科数据库 2011.11

www.zdbchina.com

IPO 退出近乎停滞 并购退出崭露头角

自深圳创业板开闸以来，10 月份上市事件无论从 IPO 数量还是 IPO 退出笔数均创下历史最低，随着中概股海外上市冰封到 VIE 协议事件，使得 VC/PE 考虑多元化退出路线。根据清科数据库统计，2011 年 10 月份中国创业投资暨私募股权投资市场共发生 8 笔退出交易。IPO 和并购分别贡献 3 笔退出交易，各占比 37.5%；2 笔为股权转让退出，占比 25.0%。

从上市退出的市场来看，联建光电在深圳创业板上市，长园盈佳和富海银涛获得 IPO 退出；亚玛顿股份在深圳中小板上市，江苏高科投获得 IPO 退出。

10 月份涉及 3 笔并购退出案例和 2 笔股权转让退出案例。其中，5 月 27 日，如家酒店集团在宣布，如家以 4.7 亿美元收购上海莫泰酒店管理有限公司全部股份。其中，3.05 亿美元为现金支付，其余部分以每普通股 20.185 美元，共 815 万美元如家的普通股在交易完成时发行并支付，10 月 1 日，该收购完成，摩根史丹利获得并购退出；6 月 9 日，施耐德电气公司宣布已与北京利德华福技术有限公司签订收购协议，将以 6.5 亿美元收购这家由

私募股权公司控股的中国清洁技术企业，10月12日，该收购完成，骏麒投资和联宇投资基金分别获得并购退出。此外，深圳圳力合创业投资有限公司将其持有的深圳力合高科技有限公司30.263%股权在深圳联合产权交易所挂牌，最终以人民币6650万元的价格协议转让给个人受让方，力合创投获得股权转让退出；10月21日，河南中孚实业股份有限公司出资8000万元人民币收购河南怡诚创业投资集团有限公司持有的河南豫联中山投资控股有限公司15%的股权，怡诚创投实现股权转让退出。

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_16142

