



8 月各行业全面生花 PE 重金参入矿企定向增发

>>P2

业界动态

- P5 阳光股份拟设 20 亿元 PE 基金 房产私募基金再添新兵
- P5 华胜天成购广州石竹 60%股权 转让价格或为 9000 万元
- P5 京运通今日登陆上交所 曾获普凯投资 1 亿元投资
- P5 凯雷正式提交上市文件 IPO 募资规模暂定 1 亿美元
- P5 完美世界拟 6 亿元注资风投基金 关注 TMT 领域投资
- P6 亚商创投发起设立第六期人民币基金 总规模 10 亿元
- P6 贝瓦网获启明创投千万美元投资 用于产品内容研发
- P6 上讯信息获浦东科技等联合注资 规模数千万元

完美世界拟 6 亿元注资风投基金
关注 TMT 领域投资

>>P5



8 月各行业全面生花 PE 重金参入矿企定向增发

文 / 清科研究中心 周士杰

根 据清科数据库统计，2011年8月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金数共计20支，新增可投资于中国大陆的资金额为14.81亿美元。另外，8月份，中外创业投资暨私募股权投资机构新设立基金数共计25支，其中披露目标规模的有19支，计划募集资金为120.10亿美元，平均每支基金目标规模为6.32亿美元。

8 月份共发生 57 起投资案例 涉及金额约 11.74 亿美元

根据清科数据库统计，2011年8月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例57起，其中披露金额的48起投资案例涉及金额约11.74亿美元，平均每起案例涉资约2445万美元。从行业方面来看，8

月份投资案例主要分布在互联网、清洁技术和机械制造等21个一级行业，可谓遍地生花。从案例的个数上看，互联网行业仍备受投资者青睐，有11起投资案例发生，占投资案例总数的19.3%；并列位列第二位的是清洁技术和机械制造行业，各有5起投资案例发生，分别占比8.8%；并列排在第三位的是能源及矿产、电信及增值业务和化工原料及加工行业，分别有4起投资案例发生，各占比6.9%。

从披露的投资金额来看，能源及矿产行业高居首位，有4起披露金额的投资案例，涉资约2.66亿美元，占比22.8%。紧随其后的是化工原料及加工行业，有3起披露金额的投资案例，涉资约2.12亿美元；此外，互联网和清洁技术行业，分别涉资1.75亿美元和1.44亿美元。

表 1 2011 年 8 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	11	19.3%	8	175.41	15.0%	21.93
清洁技术	5	8.8%	5	144.21	12.3%	28.84
机械制造	5	8.8%	5	92.02	7.8%	18.4
能源及矿产	4	6.9%	4	266.43	22.8%	66.61
电信及增值业务	4	6.9%	4	32.02	2.7%	8
化工原料及加工	4	6.9%	3	211.7	18.0%	70.57
金融	3	5.3%	1	11.5	1.0%	11.5
IT	2	3.5%	2	27.57	2.3%	13.79
建筑/工程	2	3.5%	2	23.42	2.0%	11.71
广播电视及数字电视	2	3.5%	2	18.46	1.6%	9.23
娱乐传媒	2	3.5%	2	15.64	1.3%	7.82
农/林/牧/渔	2	3.5%	2	3.9	0.3%	1.95
房地产	2	3.5%	1	69.06	5.9%	69.06
汽车	2	3.5%	1	10	0.9%	10
生物技术/医疗健康	1	1.8%	1	32.46	2.8%	32.46
物流	1	1.8%	1	30.54	2.6%	30.54
食品&饮料	1	1.8%	1	4.69	0.4%	4.69
半导体	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
教育与培训	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
连锁及零售	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
电子及光电设备	1	1.8%	0	N/A	N/A	N/A
合计	57	100.0%	48	1173.72	100.0%	24.45

来源:清科研究中心

从平均投资金额来看,化工原料及加工行业高居榜首,披露金额的3起投资案例,平均涉资金额为7057万美元;房地产行业位居第二位,1起披露金额的投资案例,涉资6906万美元。此笔投资来自于天津津和股权投资基金管理有限公司旗下4支基金向津滨发展控股子公司天津津滨时代置业投资有限公司增资4.41亿元人民币,占股19.26%。能源及矿产行业位列第三位,披露金额的4起投资案例,平均涉资金额为6661万美元。

8月份涉及6起过亿美元级投资。8月1日,KKR宣布购买在新加坡挂牌的中国污水处理公司联合环境技术有限公司价值1.138亿美元的可转换债券,期限五年,年利率2.5%。8月3日,耀华玻璃宣布引入弘毅投资合作,进行重组改制,正式成立中国耀华玻璃集团有限公司,在股权结构上,弘毅投资持股60%,秦皇岛市国资委持股

30%,国际金融公司持股10%;其中,弘毅向耀华玻璃集团增资1亿美元。8月15日,中国XD塑料有限公司宣布获摩根士丹利直接投资部1亿美元股权投资;根据双方协议,摩根士丹利购买总计价值为1亿美元的可转换、可赎回优先股,可以6.25美元/每股的初始转换价格转换为普通股,在惯常防稀释条款下做相应调整。8月17日,国内时尚购物公司深圳走秀网络科技有限公司(走秀网)正式宣布,公司已获得第二轮1亿美元融资;该轮融资由美国著名私募股权基金华平投资集团领投,首轮出资方凯鹏华盈继续跟投。此外,山东恒邦冶炼股份有限公司和中金黄金股份有限公司非公开发行股票,PIPE融资金额均过亿美元级别。

北京地区高调走热 PE 热衷能源及矿产企业定向增发

从投资规模来看,披露金额的48起投资案例中,规模在1,000.00以下的共有15起,占披露金额总案例数的31.3%,涉及金额约1.00亿美元;投资规模在1,000.00-3,000.00万美元的案例数共有11起,涉及金额约2.14亿美元,占比22.9%;投资规模在3,000.00万美元以上的案例有22起,投资总金额约8.60

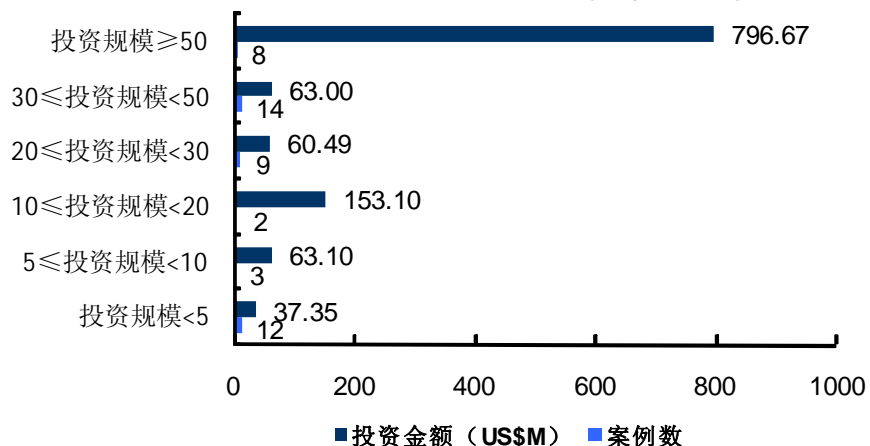
亿美元,占比45.8%。

8月份,涉及9起PIPE投资。8月1日,KKR宣布购买在新加坡挂牌的中国污水处理公司联合环境技术有限公司价值1.138亿美元的可转换债券;8月8日,贵研铂业股份有限公司PIPE融资1.27亿元人民币;8月12日,中金黄金股份有限公司PIPE融资8.89亿元人民币;同日,天润曲轴股份有限公司PIPE融资约4.63亿元人民币;8月15日,中国XD塑料宣布获摩根士丹利直接投资部1亿美元股权投资;8月22日,德华兔宝宝装饰新材股份有限公司PIPE融资1.31亿元人民币;8月24日,唐山港集团股份有限公司PIPE融资合计1.95亿元人民币;8月26日,山东恒邦冶炼股份有限公司PIPE融资合计6.56亿元人民币。8月31日,海南海药股份有限公司PIPE融资合计2.07亿元人民币。其中,贵研铂业、恒邦冶炼和中金黄金均为能源及矿产行业上市公司。

从投资地域上看,2011年8月份发生的57起投资案例主要分布在北京、上海和广东(除深圳)等19个省市。从投资案例个数来看,北京地区持续走热,有17起投资案例发生,占比29.7%;上海位居第二位,有6起投资案例发生,分别占比10.5%;排在第三位的是广东(除深圳)省,有5起投资案例发生,占比8.8%。

从披露的投资金额上来看,北京地区仍旧高居榜首,有14起披露金额的投资案例,涉资约2.53亿美元,占比21.7%;山东省位列第二位,有3起披露金额的投资案例,涉资约1.79亿美元,占比15.3%;

图1 不同投资规模的投资案例数和金额比较(个,US\$M)



来源:清科研究中心

表 2 2011 年 8 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	17	29.7%	14	253.24	21.7%	126.62
上海	6	10.5%	4	33.98	2.9%	16.99
广东 (除深圳)	5	8.8%	4	121.39	10.3%	60.69
江苏	4	6.9%	4	34.44	2.9%	17.22
安徽	4	6.9%	2	8.8	0.7%	4.4
山东	3	5.3%	3	179.47	15.3%	89.73
河北	2	3.5%	2	130.54	11.1%	65.27
深圳	2	3.5%	2	107.8	9.2%	53.9
黑龙江	2	3.5%	2	105.15	9.0%	52.57
浙江	2	3.5%	2	29.87	2.5%	14.93
福建	2	3.5%	2	9.47	0.8%	4.73
天津	1	1.8%	1	69.06	5.9%	34.53
海南	1	1.8%	1	32.46	2.8%	16.23
云南	1	1.8%	1	19.77	1.7%	9.89
四川	1	1.8%	1	11.5	1.0%	5.75
新疆	1	1.8%	1	11.13	0.9%	5.57
湖南	1	1.8%	1	10.95	0.9%	5.47
吉林	1	1.8%	1	4.69	0.4%	2.34
江西	1	1.8%	0	N/A	N/A	N/A
合计	57	100.0%	48	1173.72	100.0%	24.45

来源:清科研究中心

河北省位列第三位,有 2 起披露金额的投资案例,涉资约 1.31 亿美元,占比 11.1%;此外,广东(除深圳)、深圳和黑龙江

占比 6.0%。从上市退出的市场来看,深圳中小企业板发生 17 笔退出交易,涉及

江省,涉资金额也均超过亿美元级别。

50 笔退出交易 IPO 退出占主导

根据清科数据库统计,2011 年 8 月份中国创业投资暨私募股权投资市场共发生 50 笔退出交易。其中,有 47 笔是以上市方式退出,占退出交易总数的 94.0%;3 笔为并购退出,

5 家 VC/PE 支持的企业,与 7 月退出交易数量和涉及 VC/PE 支持的企业数量持平;深圳创业板发生 13 笔退出交易,涉及 6 家 VC/PE 支持企业。时值中国概念股在资本市场接近冰封,土豆网赴纳斯达克上市,可谓勇气可嘉,此举涉及 12 笔退出交易。另外,上海证券交易所发生 5 笔退出交易,涉及 4 家 VC/PE 支持企业。

8 月份涉及 3 笔并购退出案例。8 月 5 日,亿和精密工业控股有限公司公告称,公司以 6102 元人民币收购了汽车模具制造商重庆数码模车身模具有限公司 100% 股权;其中,收购了开创高新投持有的重庆数码模 30.19% 的股权,开创高新投获得并购退出。8 月 10 日,天津红日药业股份有限公司使用超募资金 17782.15 万元人民币收购了北京力利记投资旗下基金新疆力利记投资所持北京康仁堂药业有限公司 21.75% 的股权,力利记投资获得并购退出。8 月 18 日,大湖水殖股份有限公司公告称,公司已受让了湖南湘投高科技创业投资有限公司持有的湖南湘云生物科技有限公司 50% 的股权,作价 1811.01 万元人民币,湘投高创投获得并购退出。■

表 3 2011 年 8 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
深圳中小企业板	17	36.2%	5	31.2%
深圳创业板	13	27.7%	6	37.5%
纳斯达克	12	25.5%	1	6.3%
上海证券交易所	5	10.6%	4	25.0%
合计	47	100.0%	16	100.0%

来源:清科研究中心



第二届中国高成长企业CEO峰会

The 2nd China CEO Summit 2011

时间：2011年10月20日 地点：中国上海

Date: October 20th, 2011 Venue: Shanghai, China

见证 未来领袖

他们，是致力未来商业的先行者
他们，是敢于创新突破的实战家

商业模式层出不穷
他们运筹帷幄
技术创新更迭交替
他们宠辱不惊

思想风暴，蓄势待发
清科第二届中国高成长企业CEO峰会
聚焦商业新星，瞩目未来领袖
共同驰骋中国新商界



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

