

清科半年报：2016 上半年 VC 募资两极分化明显，大基金募资不断但投资同比缩水

2016-07-15 清科研究中心 申伶俐

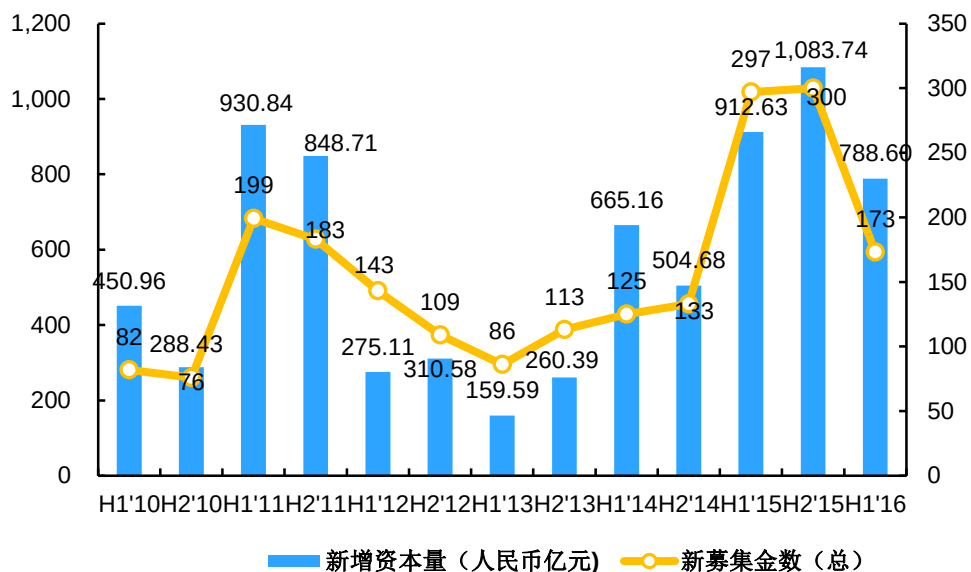
大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心近日发布数据显示：2016 上半年中国创业投资市场募资活跃度虽然有所下降，但大型机构的募资金额仍然十分庞大，致使募集总额下降幅度并不是很明显。清科集团旗下私募通统计，募资方面，2016 上半年中外创业投资机构新募集基金 173 支，新增可投资于中国大陆的资本量为 788.60 亿元人民币，单支基金平均募集规模达 6.26 亿元人民币，单支基金平均募资规模同环比上升幅度很大；投资方面，2016 上半年共发生 1,264 起投资案例，同比下降 33.3%，其中 1,052 起披露金额的交易共计涉及 584.95 亿元人民币，同比下降 12.5%，平均投资规模达 5,560.40 万元人民币，与 2015 年同期相比，投资活跃度下降；退出方面，2016 上半年共发生 1,107 笔 VC 退出交易，其中新三板挂牌成为最主要的退出方式，期间共计发生 945 笔，占比高达 85.4%；IPO 和并购退出分别排名第二和第三，分别发生 70 笔和 53 笔，剔除新三板挂牌退出后，2016 上半年共发生 162 笔退出，创投机构退出市场并不乐观。

大型基金募资不断，但基金募集活跃度下降

2016 上半年中国创业投资市场基金募资活跃度虽然有所下降，但大型机构的募资金额仍然十分庞大，致使募集总额下降幅度并不是很明显。2016 上半年中外创投机构共新募集 173 支可投资于中国大陆的基金，同比下降 41.8%，环比下降 42.3%；已知募资规模的 126 支基金新增可投资于中国大陆的资本量为 788.60 亿元人民币，同比上下降 13.6%，环比下降 27.2%。2016 上半年基金平均募资规模为 6.26 亿元人民币，同比上升 90.7%，环比上升 58.8%。中外创投机构经过去年大量募资后，2016 上半年基金募集活跃度有所下降，但是像 IDG 这种大机构仍然募资金额十分庞大，如 2016 年 6 月底 IDG 与光大控股联合设立目标规模为 200 亿元人民币的 IDG 光大产业并购基金，首期已经募集完成 100 亿元人民币。

图 1 1H'13-H1'16 年中国创业投资机构基金募集情况比较

图1 H1'10-H1'16中国创业投资机构基金募集情况比较



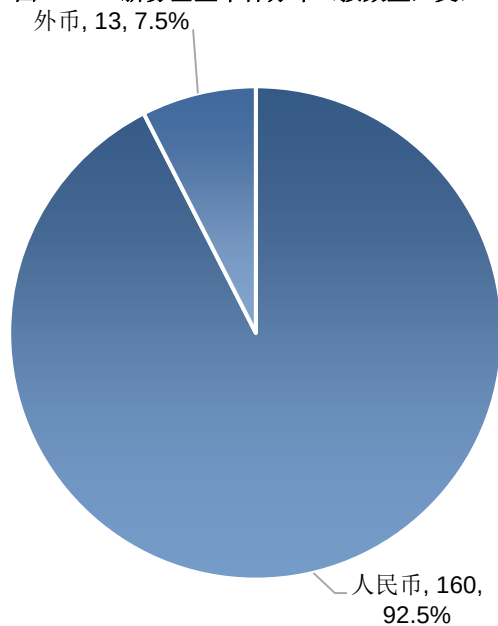
来源：私募通 2016.07

www.pedata.cn

从基金币种来看，2016 上半年中国创投市场在募集数量方面，人民币基金仍然比较活跃，共新募集完成 160 支基金，约占全部新募集基金支数的 92.5%；外币基金仅募集完成 13 支，占比仅为 7.5%。从募集金额来看，2016 上半年创投市场共募集完成的资金达 788.60 亿元人民币，其中，人民币基金达 548.96 亿元人民币，占比为 60.6%；外币基金募集金额共 239.64 亿元人民币，占比为 30.4%。平均募资规模方面，外币基金远远高于人民币基金，单支外币基金募资金额达到 21.79 亿元人民币，远大于单支人民币基金的 4.77 亿元人民币。

图 2 H1'16 新募基金币种分布（按数量，支）

图2 H1'16新募基金币种分布（按数量，支）

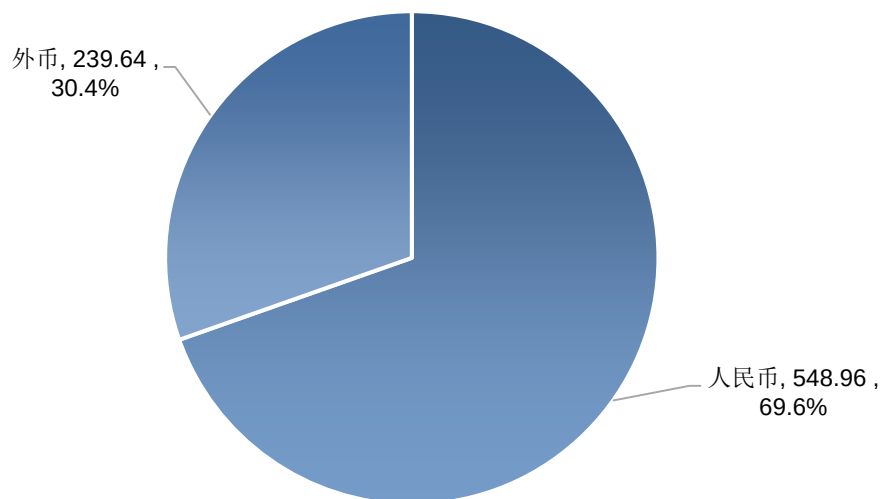


来源：私募通 2016.07

www.pedata.cn

图3 H1'16 新募基金币种分布（按新募基金金额，人民币亿元）

图3 H1'16新募基金币种分布（按新募基金金额，人民币亿元）



来源：私募通 2016.07

www.pedata.cn

VC 投资活跃度下降，投资活动趋于理性

2016 上半年中国创投市场共发生投资 1,264 起，同比下降 33.3%；其中披露金额的 1,052 起投资交

易共计涉及金额 584.95 亿元人民币，同比下降 12.5%；在披露案例的全部投资交易中，平均投资规模达 5,560.40 万元人民币。经过 2015 年股权投资市场经过疯狂上涨后， 2016 上半年创投市场开始回调，中国创业投资市场趋于理性，另外创投机构的投资阶段仍然主要集中在前期，但成熟期的创业企业募资金额很大，如链家网就完成了 60 亿元人民币的 B 轮融资，美团点评也在上半年完成高达 33 亿美元的融资。

图 4 H1'12-H1'16 中国创业投资市场投资总量比较

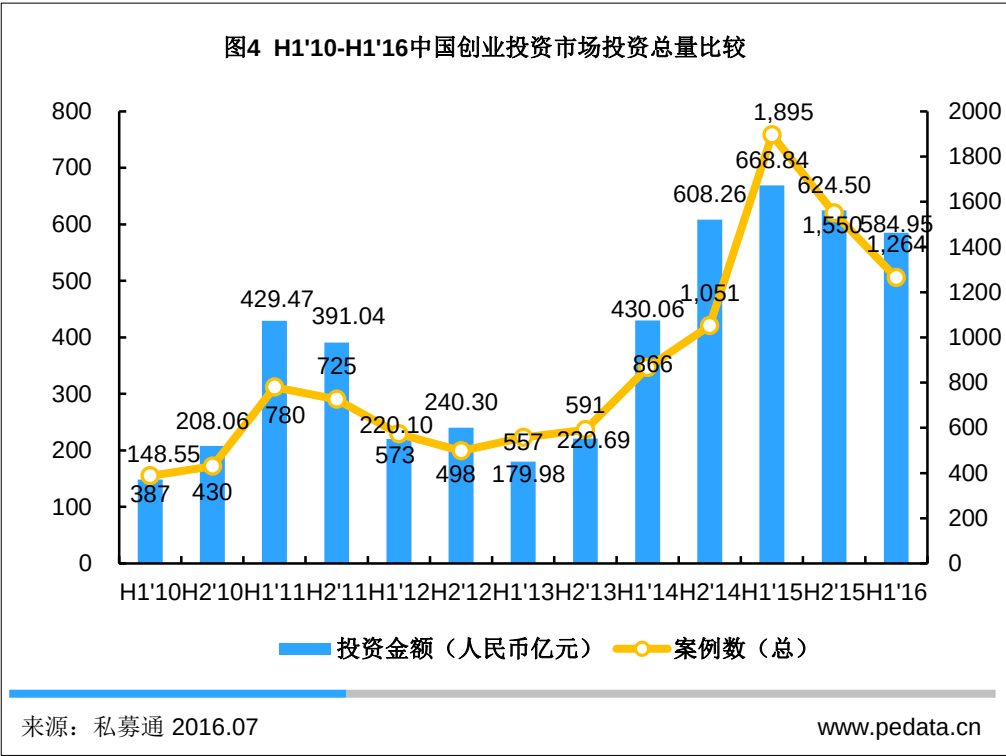
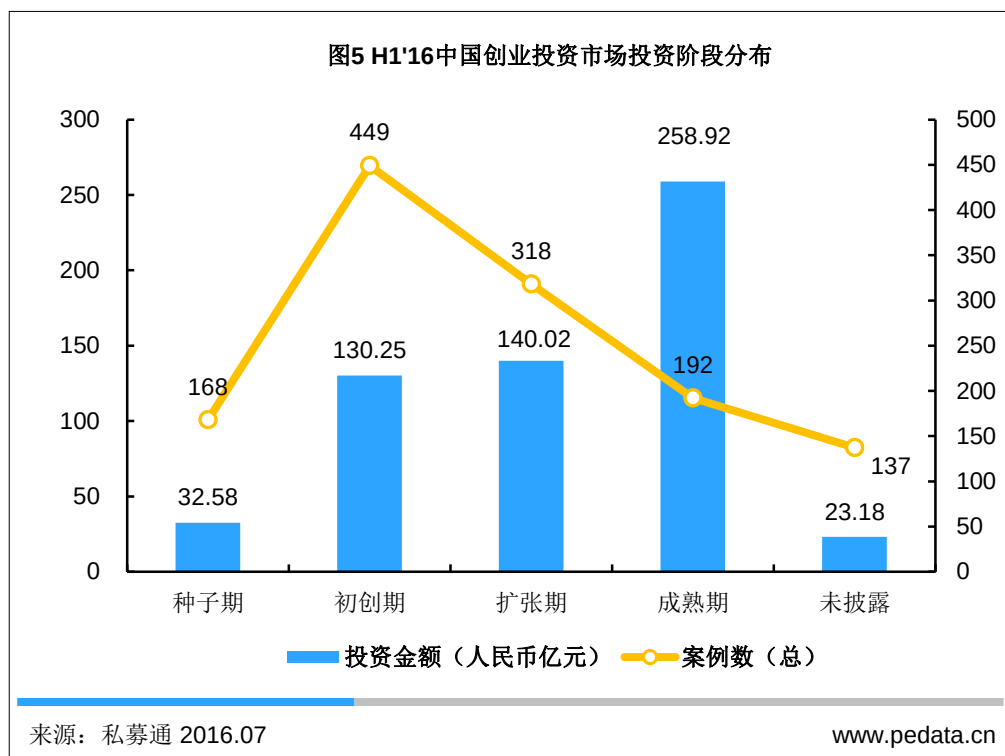


图 5 H1'16 中国创业投资市场投资阶段分布

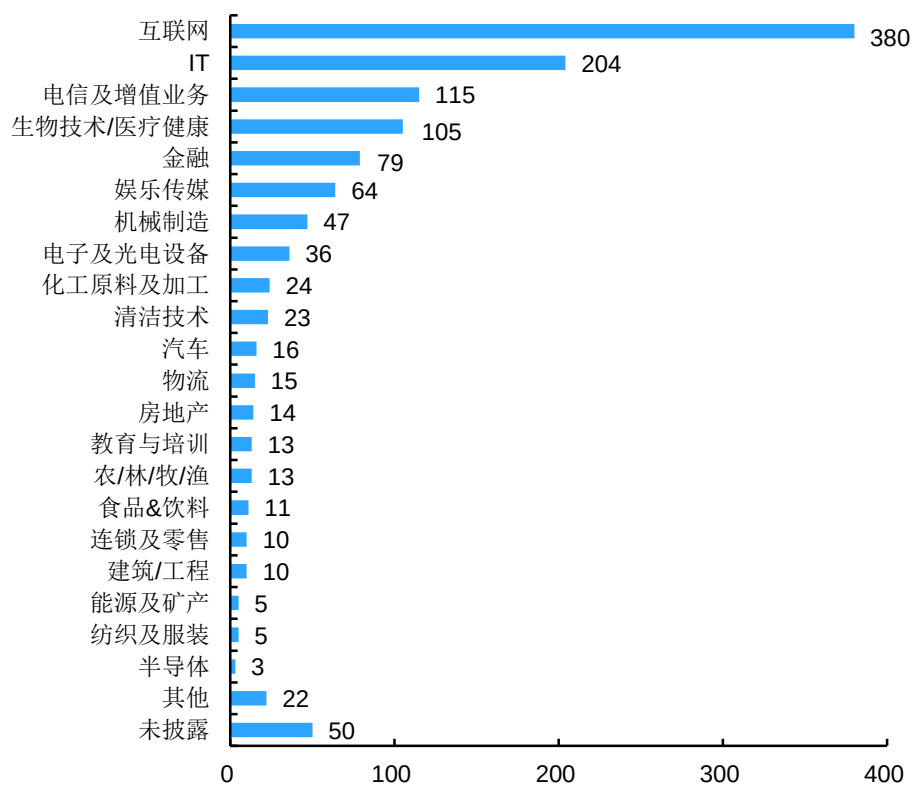


互联网、IT、电信 仍位居前三，北京创业企业融资个数占比接近 1/3

2016 上半年中国创投市场所发生的 1,264 起投资分布于 22 个一级行业中。从投资案例数方面看，互联网行业以 380 起交易继续位列第一；IT 行业期间共发生 204 起交易，排名第二；第三名为电信及增值业务，共发生投资 115 起。从投资金额方面看，互联网以 219.41 亿元人民币的成绩稳居首位；紧随其后的是 IT 行业，共涉及投资金额 74.85 亿元人民币；其次是电信及增值业务，共产生 43.56 亿元人民币的投资金额。

图 6 H1'16 中国创业投资市场一级行业投资分布（按数量，起）

图6 H1'16中国创业投资市场一级行业投资分布（按案例数，起）

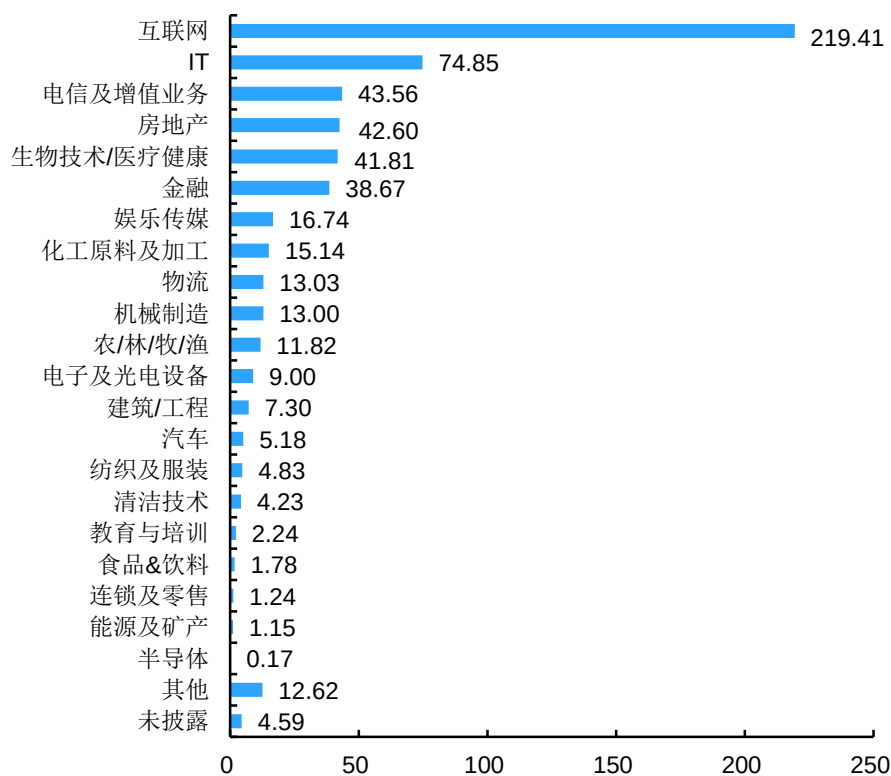


来源：私募通 2016.07

www.pedata.cn

图 7 H1'16 中国创业投资市场一级行业投资分布（按数量，人民币亿元）

图7 H1'16中国创业投资市场一级行业投资分布（按金额，人民币亿元）



来源：私募通 2016.07

www.pedata.cn

从地域角度看，北京、上海、深圳一线城市仍为主要的投资地域。2016 上半年，北京地区获得 403 起投资，涉及投资金额 283.91 亿元人民币；上海地区获得 190 起投资，投资金额为 75.27 亿元人民币；其次是深圳，获得投资 114 起，投资金额为 30.16 亿元人民币。北上深三地投资事件总和占全国创业投资事件 55.93%，投资总金额占全国总金额的 66.56%，紧随其后的是浙江、江苏以及除深圳外的广东地区。

图 8 H1'16 中国创业投资市场地域分布（按数量，起）

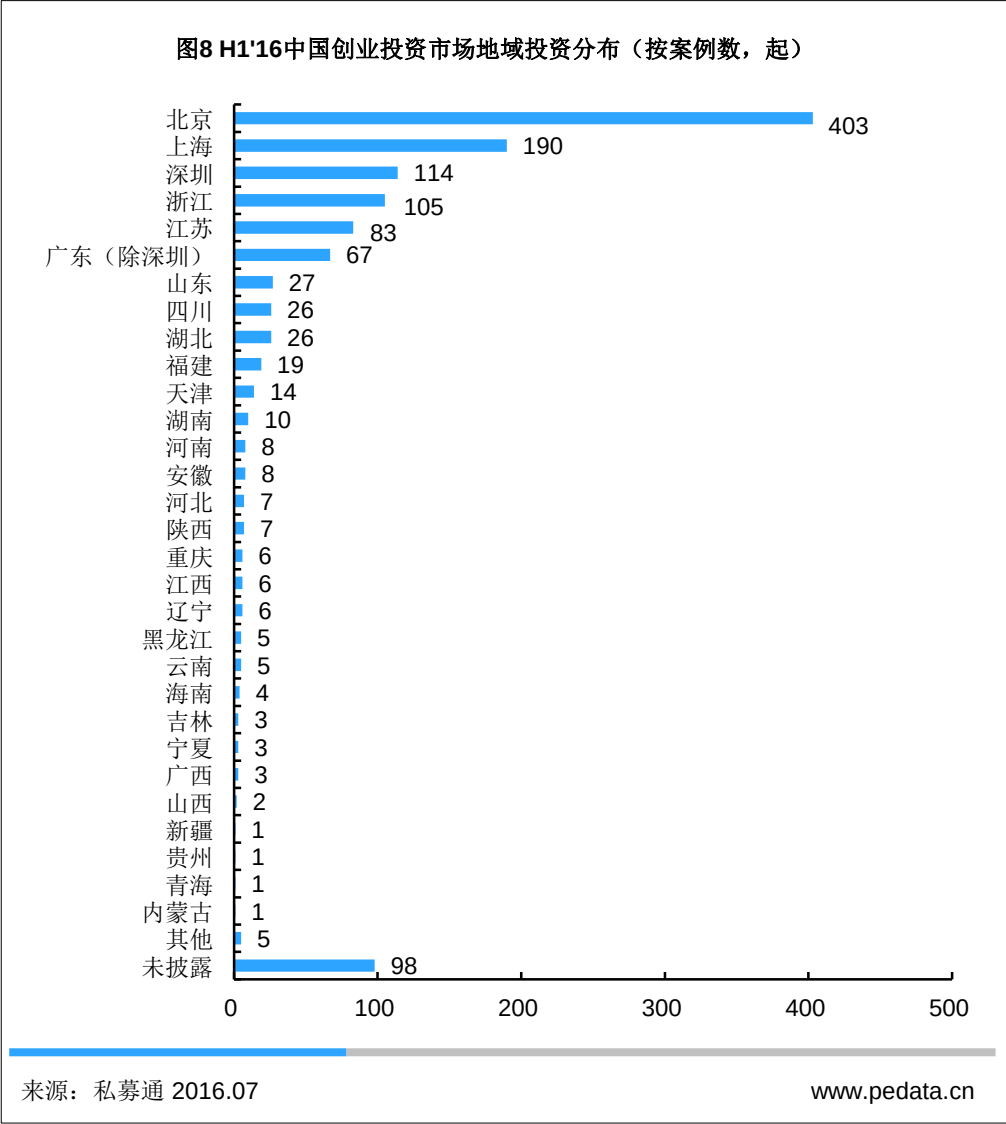


图 9 H1'16 中国创业投资市场地域投资分布（按数量，人民币亿元）

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_15153

