

## 清科数据：6 月 VC/PE 投资市场震荡上行互联网行业展露锋芒

2014-07-01 清科研究中心杨兰

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 6 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 85 起,披露金额案例 79 起,投资总金额达 23.55 亿美元,平均投资金额 2,981.00 万美元。2014 年以来,VC/PE 投资市场呈现上下浮动,但是总体向上趋势。6 月 VC/PE 投资维持震荡上行走势,投资数量与上月基本持平,投资金额显著提高。6 月投资总金额环比上升 27.5%。(特别说明:截止 2014 年 7 月 1 日,2014 年 5 月投资案例 87 起,投资总金额 18.47 亿美元。数据统计以此为准。)本月投资金额最高的案例是澜起科技(上海)有限公司的私有化事件。上海浦东科技投资有限公司以每股 22.6 美元的价格收购澜起科技的所有流通股,总金额为 6.93 亿美元,占本月投资总金额的 29.4%。从投资策略来看,6 月 VC/PE 投资钟爱互联网和电信及增值业务行业;从投资地域分布来看,北京地区遥遥领先于其他地区。从投资阶段来讲,投资阶段前移趋势突出,初创期占比过半,高达 63.3%,其中天使投资 19 起,主要集中在移动互联网和互联网等新兴行业。

## 6 月份共发生投资案例 85 起互联网行业展露锋芒

私募通统计结果显示,2014 年 6 月共发生投资案例 85 起,披露金额案例数 79 起,总投资金额达 23.55 亿美元。6 月 VC/PE 投资共涉及 16 个一级行业,从案例数来看,互联网和电信及增值业务行业遥遥领先,分别发生 22 和 19 起案例,占比 25.9%和 22.4%;IT、金融和生物技术/医疗健康等行业并列第三位,均发生 8 起案例,占比 9.4%。

从披露的投资金额来看,半导体行业位居首位,主要缘于澜起科技(上海)有限公司的私有化事件。澜起科技是一家全球化模拟与混合信号芯片供应商,2013 年 9 月于纳斯达克证券交易所上市。2014 年 6 月 11 日,澜起科技宣布和上海浦东科技投资有限公司达成并购协议,浦东科投以每股 22.6 美元的价格收购前者的所有流通股,总金额为 6.93 亿美元,占本月投资总金额的 29.4%;互联网行业以 5.24 亿美元排在第二位,占总投资金额的 22.2%。从细分领域来看,电子商务领域投资金额达 3.77 亿美元,占互联网行业总投资金额的 71.9%。如淘粉吧、淘当铺、云汉芯城、蘑菇街等 B2C 电商均受到投资机构青睐,获得融资。网络服务领域以网络旅游和网络社区较为惹眼,国内度假租赁平台途家网获得来自纪源资本、光速安振创业投资、鼎晖创业投资、启明维创创业投资管理(上海)有限公司和宽带资本等投资者的 1.00 亿美元 C 轮融资。途家网罗军表示,此次所融资金将用于开拓更多目的地合作、为已有目的地体量扩张提供资金支撑;完善线上线下的用户体验;在国内度假行业依然处于发展初期的情况下对市场进行培育等三个方面。问答社区知乎完成 2,200.00 万美元的 B 轮融资,投资方为赛富亚洲投资基金管理公司。知乎连接各行业精英人士,覆盖互联网、自然科学、社会、教育、文化和生活等领域,用户可以通过知乎分享专业知识、经验和见解;电信及增值业务行业以 4.17 亿美元位列第三,占总投资金额的 17.7%。其中无线互联网服务占据份额较为突出。女性 APP 大姨吗和美柚本月先后完成 C 轮融资。美柚完成 C 轮 3,500.00 万美元融资,此轮融资由海纳亚洲创投基金领投,经纬中国和险峰华兴创业投资跟投,所融资金将用于人才招聘和完善美柚社区。截至 2014 年 6 月,美柚激活用户突破 5000 万,日均活跃用户超 350 万。从这

## 清科 2014 年 6 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告

个角度可以看出，垂直女性市场的潜力逐步被挖掘，同时也促进了这一细分领域的增长。除此以外，腾讯产业共赢基金 11.73 亿元人民币入股北京四维图新科技股份有限公司，本月过户登记手续已经完成。四维图新是导航地图和动态内容服务提供商，地图数据广泛服务于车载导航、便携导航、互联网位置服务应用和移动位置服务应用。此次腾讯产业共赢基金战略投资四维图新将为双方在地图、O2O、车联网领域开展合作提供有力支撑。

表 1 2014 年 6 月份中国 VC/PE 市场一级行业投资统计

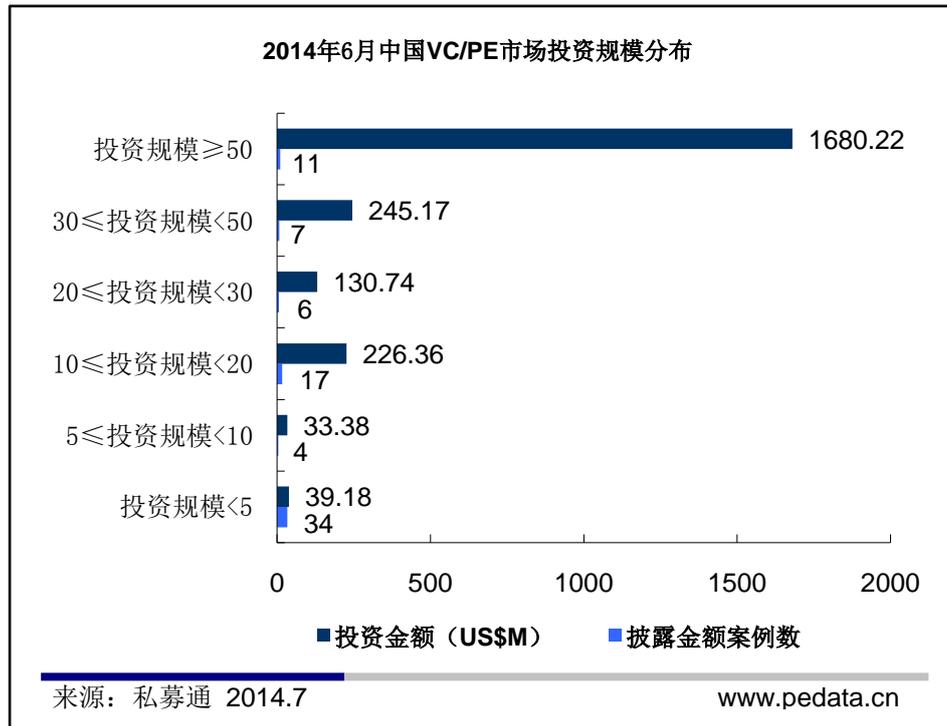
行业	案例数	比例	披露金额的案例数	金额 (US\$M)	比例	平均投资金额 (US\$M)
互联网	22	25.9%	22	523.69	22.2%	23.80
电信及增值业务	19	22.4%	17	417.25	17.7%	24.54
IT	8	9.4%	8	120.78	5.1%	15.10
金融	8	9.4%	6	116.02	4.9%	19.34
生物技术/医疗健康	8	9.4%	7	111.8	4.7%	15.97
娱乐传媒	5	5.9%	5	51.78	2.2%	10.36
机械制造	3	3.5%	3	53.85	2.3%	17.95
房地产	2	2.4%	2	135.02	5.7%	67.51
农/林/牧/渔	2	2.4%	2	100.6	4.3%	50.30
半导体	1	1.2%	1	693	29.4%	693.00
电子及光电设备	1	1.2%	1	10.8	0.5%	10.80
纺织及服装	1	1.2%	1	1.62	0.1%	1.62
化工原料及加工	1	1.2%	1	0.16	0.0%	0.16
建筑/工程	1	1.2%	1	0.81	0.0%	0.81
汽车	1	1.2%	0	N/A	N/A	N/A
其他	2	2.4%	2	17.87	0.8%	8.94
<b>合计</b>	<b>85</b>	<b>100.0%</b>	<b>79</b>	<b>2,355.05</b>	<b>100.0%</b>	<b>29.81</b>

来源：私募通 2014.7www.pedata.cn

## 初创期占比高达 63.3%北京地区遥遥领先

6 月投资从规模上看，较上月投资规模案例数分布变化不大，规模低于 1,000.00 万美元的小额投资共发生 38 起，占披露金额案例数的 48.1%，小额投资占据较大份额；规模在 1,000.00 万美元到 3,000.00 万美元之间的案例数共 23 起；规模大于 3,000.00 万美元的案例共 18 起，占披露金额案例数的 22.8%，投资金额为 19.25 亿美元，占总投资金额的 81.8%。从投资阶段来讲，投资阶段前移趋势突出，初创期占比过半，高达 63.3%，其中天使投资 19 起，主要集中在移动互联网和互联网等新兴行业。

图 1 2014 年 6 月中国 VC/PE 市场投资规模分布



从投资地域上看，2014 年 6 月共发生投资案例 85 笔，分布在北京、上海和浙江等 15 个省市。北京地区遥遥领先，发生投资案例 40 起，再创年内记录新高，占投资案例总数的 47.1%；上海地区排在第二位，发生投资案例 13 起，占比 15.3%；浙江省位居第三，发生投资案例 7 起，占比 8.2%；从投资金额上看，受益于澜起科技的 6.93 亿美元私有化事件，上海市排在首位，投资金额高达 8.87 亿美元，占总投资金额的 37.7%；北京市位居第二，投资金额为 8.44 亿美元，占总投资金额的 35.8%；浙江省排在第三位，投资金额 2.72 亿美元，占总投资金额的 11.6%。前三位累计占比 85.1%，市场集中度大幅提升。

表 2 2014 年 6 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	40	47.1%	38	843.99	35.8%	22.21
上海市	13	15.3%	12	887.24	37.7%	73.94
浙江省	7	8.2%	7	272.52	11.6%	38.93
深圳市	5	5.9%	4	23.99	1.0%	6.00
福建省	3	3.5%	3	61.25	2.6%	20.42
广东省 (除深圳)	3	3.5%	3	96.16	4.1%	32.05
江苏省	3	3.5%	3	36.52	1.6%	12.17
湖北省	2	2.4%	2	4.37	0.2%	2.19
四川省	2	2.4%	1	53.81	2.3%	53.81
天津市	2	2.4%	2	24.34	1.0%	12.17
青海省	1	1.2%	1	10.5	0.4%	10.50
山东省	1	1.2%	1	39.06	1.7%	39.06

## 清科 2014 年 6 月中国创业投资暨私募股权投资统计报告



陕西省	1	1.2%	0	N/A	N/A	N/A
重庆市	1	1.2%	1	0.81	0.0%	0.81
其他	1	1.2%	1	0.49	0.0%	0.49
<b>合计</b>	<b>85</b>	<b>100.0%</b>	<b>79</b>	<b>2,355.05</b>	<b>100.0%</b>	<b>29.81</b>

来源：私募通 2014.7www.pedata.cn

## 退出数量小幅上升 IPO 退出优势凸显

根据私募通统计，2014 年 6 月共发生退出事件 39 起。其中，IPO 退出 32 起，并购退出 5 起，回购和股权转让退出各 1 起，共涉及 18 家企业，平均账面回报倍数为 4.14 倍。从退出数量看，6 月退出数量较上月小幅上升，环比上升 18.2%。（特别说明：截止 2014 年 7 月 1 日，2014 年 5 月退出事件 33 起。数据统计以此为准。）从退出方式看，IPO 退出仍占主导地位，占比 82.1%。中期来看，随着国内 IPO 的开闸和上市企业增多，将促进潜伏已久的 VC/PE 顺利实现退出，获得丰厚回报，IPO 退出优势将更加凸显。与此同时，随着并购基金的兴起，也为投资机构提供一种有效退出途径。

表 3 退出方式分布

退出方式	笔数
上市	32
并购	5
回购	1
股权转让	1
<b>总计</b>	<b>39</b>

表 4 上市退出市场分布

退出市场	笔数	比例	上市企业数量	比例
香港主板	15	46.9%	8	66.7%
纳斯达克证券交易所	7	21.9%	1	8.3%
深圳创业板	6	18.8%	2	16.7%
纽约证券交易所	4	12.5%	1	8.3%
<b>总计</b>	<b>32</b>	<b>100.0%</b>	<b>12</b>	<b>100.0%</b>

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\\_15402](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15402)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn