

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



清科数据：4 月 VC/PE 市场并购基金升温 VC/PE 份额报价系统出世

2014-05-04 清科研究中心马力

根据清科集团旗下私募通统计,2014 年 4 月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金共计 35 支,新增可投中国大陆资本量为 32.50 亿美元,环比下降 17.9%,较去年同期的 68.98 亿美元的募资规模下降约 52.3%,去年同期的 RRJ Capital Master Fund II 单支基金募资达 35.00 亿美元,相较于去年同期其余基金的募资总额而言,本月的募资额呈现出稳重有升的态势。4 月新募集基金中,人民币基金共 27 支,披露的 26 支人民币基金募集资金为 11.77 亿美元,占 4 月募集总额的 36.2%,平均规模为 0.45 亿美元;另 8 支为美元基金,募集总额为 20.73 亿美元,占 4 月募集总额的 63.8%。

表 1 2014 年 04 月新募集基金募资币种统计表

币种	新募集基金数 (总)	比例	新募集基金 (披露金额)	新增资本量 (US\$M)	比例	平均新增资本量 (US\$M)
人民币	27	77.1%	26	1,176.94	36.2%	45.27
外币	8	22.9%	8	2,073.00	63.8%	259.13
合计	35	100.0%	34	3,249.94	100.0%	95.59

来源: 私募通 2014.05

www.pedata.cn

从基金类型来看,新募集的基金中成长基金最多,共有 11 支,占 4 月份新募集基金数的 31.4%,披露金额的 10 支基金共募集资金 7.06 亿美元;创业基金 10 支,共募集资金 15.46 亿美元;并购基金 10 支,募集金额 3.49 亿美元;房地产基金 2 支,共募集金额 5.75 亿美元。另外,基础建设基金和天使基金各 1 支,募资额分别为 4,874.00 万美元和 2,437.00 万美元。

表 2 2014 年 04 月新募集基金类型分布统计表

基金类型	新募集基金数 (总)	比例	新募集基金 (披露金额)	新增资本量 (US\$M)	比例	平均新增资本量 (US\$M)
成长基金	11	31.4%	10	706.16	21.7%	70.62
创业基金	10	28.6%	10	1,546.42	47.6%	154.64
并购基金	10	28.6%	10	349.31	10.8%	34.93
房地产基金	2	5.7%	2	574.94	17.7%	287.47
基础建设基金	1	2.9%	1	48.74	1.5%	48.74
天使基金	1	2.9%	1	24.37	0.7%	24.37
合计	35	100.0%	34	3,249.94	100.0%	95.59

来源: 私募通 2014.05

www.pedata.cn

4 月完成募资的基金中,募资金额最高的一支基金为嘉御(中国)投资基金 II 期,该基金目标规模为 5.00 亿元人民币,由维新力特(上海)投资管理咨询有限公司负责管理,于 2014 年 4 月完成募集,募资额达 5.50 亿美元,超出原定目标规模,主要投资于互联网、电子商务和消费领域企业。

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



另外，4 月募资的基金中，并购基金的基金数占比达到了 28.6%，相较于上月有所升温，其中多数都采取“上市公司+PE”模式。例如：中恒盛世景投资合伙企业（有限合伙），该基金目标规模为 10.00 亿元人民币，存续期为 5 年，由北京盛世景投资管理有限公司负责管理，主要利用广西梧州中恒集团股份有限公司资金优势及专业机构的专业资源和，推进公司并购工作，实现做大做强医药产业的战略目标。

私募通统计结果显示，2014 年 4 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 12 支，披露目标规模的有 9 支，计划募集资金 137.26 亿美元，平均每支目标规模为 15.25 亿美元。其中，8 支为人民币基金，披露目标规模的有 5 支，计划募集金额 94.57 亿美元，平均每支目标规模为 18.91 亿美元；另外 4 支为美元基金，计划募集金额为 42.69 亿美元。

从新设立基金的计划募资额来看，市场的募资意愿有显著增加，但由于本月新设立基金中包含目标规模为 500.00 亿人民币的中国智慧城市产业联盟基金和总目标规模为 120 亿人民币的支付产业基金（美元和人民币双币募集），所以市场实际的募资意愿上升幅度并非如此大。

表 3 2014 年 04 月新设立基金币种统计表

币种	新设立基金数 (总)	比例	新设立基金 (披露金额)	目标募集资 本量 (US\$M)	比例	平均目标规 模资本量 (US\$M)
人民币	8	66.7%	5	9,457.49	68.9%	1,891.50
外币	4	33.3%	4	4,268.80	31.1%	1,067.20
合计	12	100.0%	9	13,726.29	100.0%	1525.14

来源：私募通 2014.05

www.pedata.cn

从基金类型来看，2014 年 4 月新设立的 12 支基金中，分别有 6 支成长基金、4 支创业基金和 2 支并购基金，分别计划募资 130.57 亿美元、3.43 亿美元和 3.26 亿美元。

表 4 2014 年 04 月新设立基金募集类型统计表

基金类型	新设立基金数 (总)	比例	新设立基金 (披露金额)	目标募集资 本量 (US\$M)	比例	平均规模资 本量 (US\$M)
成长基金	6	50.0%	4	13,057.16	95.1%	3264.29
创业基金	4	33.3%	3	342.65	2.5%	114.22
并购基金	2	16.7%	2	326.48	2.4%	163.24
合计	12	100.0%	9	13726.29	100.0%	1525.14

来源：私募通 2014.05

www.pedata.cn

4 月新设立的基金中，除了前文提及的三支基金外，值得关注的当属一支“上市公司+PE”模式的并购基金——互动娱乐并购投资基金，该基金目标规模为 10.00 亿元人民币，由上海复星创富投资管理有限公司负责管理，主要用于互动娱乐层面的产业并购与重组过程中的战略性投资机会，致力于服务互动娱乐

的并购成长、推动互动娱乐价值创造，并在并购投资中合理运用杠杆，实现星辉互动娱乐股份有限公司战略布局并获取投资回报。

VC/PE 份额报价系统出世

在推出中小企业股权报价系统、私募债、重组并购业务后，上海股权托管交易中心（以下简称“上海股交中心”）2014 年 4 月 18 日推出了 VC/PE 基金份额报价的交互平台——私募股权投资基金份额报价系统（以下简称“VC/PE 份额报价系统”），该报价系统为私募股权投资基金二级市场权益投资基金提供了基金份额信息登记、报价信息发布、意向信息交互、交收服务和过户信息登记等多项服务。在系统上线首日，即实现了爱皮投资等两家基金的三笔份额转让报价，其中两笔份额转让已经紫槐资本和合金资本两家中介机构撮合成交。

根据上海股交中心发布的私募股权投资基金份额业务指引的相关规定，私募股权投资基金份额报价业务的基本流程可分为八个步骤：投资者注册、投资者认证、份额登记、报价信息发布、意向信息交互、见证交收和过户登记等。出让意向方和受让意向方均需向中介机构登记受让意向，中介机构协助确定最终出让方和最终受让方。双方就协议条款达成一致后，签订私募股权投资基金份额转让协议。

与我国以往类似的 VC/PE 基金份额报价的交互平台相比，上海股交中心 VC/PE 份额报价系统主要有以下几个特点：就服务对象而言，该系统主要面向有限合伙制的私募股权投资基金的有限合伙人；就中介机构而言，参与私募股权投资基金份额业务的中介机构是由经授权为基金提供私募股权投资基金备案、份额报价信息发布等服务的私募股权投资基金普通合伙人或其认可的第三方担任；另外，该系统为投资者提供 7×24 小时份额转让报价，并支持定向推送转受让信息。

尽管上海股交中心 VC/PE 份额报价系统的推出能够为 VC/PE 基金份额的退出提出标准化的操作，但目前 VC/PE 基金份额在转让过程中的估值计算仍存在较大的分歧，实际转让过程中多以成本价或折价转让，只有较少的一部分基金份额能够达到小幅溢价转让。然而，上海股交中心 VC/PE 份额报价系统即可为基金份额退出提出的新选择也可为 VC/PE 基金份额溢价转让增加筹码。

清科 2014 年 4 月中国创业投资暨私募股权募资统计报告



关于清科研究中心



清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、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信息、数据、研究和咨询服务。范围涉及出资人、创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购、房地产基金以及 TMT、清洁技术、医疗健康、大消费、现代农业、先进制造业等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、定制咨询、私募通、私募管家、评价指数等。

关于私募通



私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资暨私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。私募通分为 PC 终端和移动终端，能够为众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

清科研究中心网址：www.zero2ipogroup.com/research/

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_15420

