



排名解密系列：法律机构 VC/PE 相关业务缩水 业内格局未受影响

2012-12-11 清科研究中心 朱毅捷

步入 2012 年以来，实体经济持续受到国内外各种负面因素的冲击，这使得股权投资市场难以再现前两年的火热。一方面，资金持有人变得更加谨慎，机构募资的困难程度大幅上升；另一方面，经济大环境的震荡令企业度日愈发艰难，很多企业在今年都无法重现以往所取得的“优秀业绩”，因此对于投资机构而言，挑选出“黑马”企业并注入资金的难度也有所增加。与此同时，中国的并购市场也受到宏观经济的冲击，整体规模有所下降。在这种背景下，清科集团于“第 12 届中国创业投资暨私募股权投资年度论坛”上推出《2012 年度中国创业投资暨私募股权投资年度排名》，希望能对中国 VC/PE 市场参与者有所帮助和借鉴。

在《2012 年度中国创业投资暨私募股权投资年度排名》中，中介机构的评选奖项排名旨在评选出积极参与中国 VC/PE 市场的中介服务机构，包括券商、投行、审计机构和法律顾问机构等。关于法律顾问机构，除参与中国企业 IPO 的律所外，《中介机构评选排名》评选出积极参与中国 VC/PE 市场募资、投资和并购活动的法律顾问机构。该部分评选在奖项设置上均分为两个部分：其中募资奖和投资奖分为人民币基金和外币基金两部分，奖项分别设为“2012 年中国 VC/PE 人民币基金募资最佳法律顾问机构”、“2012 年中国 VC/PE 外币基金募资最佳法律顾问机构”、“2012 年中国 VC/PE 人民币基金投资最佳法律顾问机构”以及“2012 年中国 VC/PE 外币基金投资最佳法律顾问机构”；并购奖则划分为境内并购和海外并购，包括“2012 年（VC/PE 支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”和“2012 年（VC/PE 支持）中国海外并购市场最佳法律顾问机构”。

募资篇

2012 年中国 VC/PE 人民币基金募资最佳法律顾问机构：大成律师事务所

2012 年中国 VC/PE 外币基金募资最佳法律顾问机构：高锐律师事务所

2012 年度中国创业投资和私募股权市场受到了很大的冲击，在经济增速放缓的背景下，VC/PE 机构的募资行为也受到了很大的抑制。清科研究中心的数据显示，2012 年前 11 个月，可投资于中国市场的 VC/PE 基金共募集 534 支，虽然较 2011 全年 527 支的新募基金数有所增长，但是募资总额仅为 306.37 亿美元，未至 2011 全年募资额 670.59 亿美元的一半。其中，新募集人民币基金共计 505 支，占总量的 94.6%，是新募外币基金 29 支的 17.41 倍；人民币基金的募资总额为 224.46 亿美元，同比下降 45.4%，外币基金募资总额 81.91 亿美元，同比下降 66.0%，由此可见，VC/PE 募资形势不可不谓之艰难。

而在这样的市场环境下，律师事务所参与中国 VC/PE 市场基金募资的活跃度仍然较高。大成律师事务所和高锐律师事务所分别从人民币基金募资和外币基金募资的评选中脱颖而出，摘得最后的殊荣。

按照清科集团该奖项的排名规则，律师事务所将通过“募资金额”、“募资案例数”和“提名得票数”三个方面的表现获得综合得分，最后得分最高者获得该奖项。在人民币基金募资奖项的评选中，国浩律师



事务所、金杜律师事务所等候选机构均表现不俗，而大成律师事务所和中伦律师事务更是具有超过 20 起的募资案例数和高达数十亿美元的募资总额，两者在募资数据上相近并具有一定的领先优势，最终大成律师事务所凭借更多得票的优势夺得该奖项。在外币基金募资奖项的评选中，高锐律师事务所(Gunderson Dettmer)也以高募资、高票数的优势获得“2012 年中国 VC/PE 外币基金募资最佳法律顾问机构”这一奖项。

投资篇

2012 年中国 VC/PE 人民币基金投资最佳法律顾问机构：中伦律师事务所

2012 年中国 VC/PE 外币基金投资最佳法律顾问机构：欧华律师事务所

2012 年前 11 个月，VC/PE 机构总计完成了 1,615 起投资，相对于去年同期的 2,055 起投资，下降幅度为 21.4%；已披露的投资额共计 246.61 亿美元，同比降低 30.6%。今年 VC/PE 机构的投资活动在活跃度和规模两方面都有一定程度的下降。虽受 VC/PE 投资活动趋冷的拖累，法律顾问机构在投资活动法律咨询的业务有所萎缩，但行业内格局并未发生变化，“传统强队”中伦律师事务所荣获“2012 年中国 VC/PE 人民币基金投资最佳法律顾问”；欧华律师事务所(DLA PIPER)蝉联“2012 年中国 VC/PE 外币基金投资最佳法律顾问”。

人民币基金投资板块中的大成律师事务所、中伦律师事务所和国浩律师事务所等，以及外币基金投资板块中的欧华律师事务所、金杜律师事务所等法律顾问的成绩都较为优秀。在“投资案例数”、“投资数量”和“提名票数”三个方面的综合考量下，人民币基金板块的中伦律师事务所和大成律师事务所业绩较为突出。曾成功协助鼎晖、高盛、祥峰等著名机构完成投资的中伦律师事务所，本年度完成了包括“深创投投资中南海滨大酒店”等案例约 50 起，涉及金额近 10 亿美元，并以此成绩最终问鼎该奖项。外币基金方面，得票最多的是金杜律师事务所，不过欧华律师事务所凭借“中金投资乐蜂网”等 30 余起美元基金投资案例，在综合得分上超过金杜，蝉联该奖项。

并购篇

2012 年（VC/PE 支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构：中伦律师事务所

2012 年（VC/PE 支持）中国海外并购市场最佳法律顾问机构：金杜律师事务所

并购市场的表现常常被用来当作宏观经济变化的晴雨表，在中国宏观经济增长面临下行压力的 2012 年，中国并购市场在并购案例和交易总额方面都有一定幅度的下降：2012 年前 11 个月，中国并购市场共完成交易 820 起，同比下降 21.2%，披露金额的交易共涉及 437.94 亿美元，同比下降 22.5%；VC/PE 支持的并购共完成交易 177 起，同比微涨 1.1%，所涉交易额 37.27 亿美元，较去年同期大幅下降 62.4%。并购法律顾问的市场也因此出现了一定的变化：中伦律师事务所取代大成律师事务所获得“2012 年（VC/PE 支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”；金杜律师事务所则蝉联“2012 年（VC/PE 支持）中国海外并购市场最佳法律顾问机构”。

“并购案例数”、“并购金额”和“提名票数”是本次评选三个主要指标。知名律所如大成、中伦、



国浩、金杜、美迈思、欧华等律师事务所等都有较为优秀的表现。最终凭借“SOHO 中国并购上海地王”等项目，中伦律师事务所一举夺得“2012 年（VC/PE 支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”的奖项。与此同时，继 2011 年度获得“（VC/PE 支持）中国海外并购市场最佳法律顾问”的奖项后，本年度金杜律师事务所再次以优秀的的成绩蝉联该奖项，成为今年中国 VC/PE 领域法律顾问市场的一大赢家。

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_15741

