

2011年 PE695 起案例投资 275.97 亿美元创纪录，与退出下滑呈反差

2012-1-5 清科研究中心 傅喆

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 2011 年中国私募股权投资市场数据，统计显示，当年共有 235 支可投资于中国大陆地区的私募股权投资基金完成募集，为 2010 年的 2.87 倍，披露募集金额的 221 支基金共计募集 388.58 亿美元，同比上涨 40.7%；2011 年中国私募股权市场发生投资交易 695 起，其中披露金额的 643 起案例共计投资 275.97 亿美元，其中 PIPE（投资于上市公司）类投资占比扩大，机械制造、化工原料及加工行业取代生物技术/医疗健康和清洁技术行业，成为 2011 年投资热点行业；在募资与投资呈现锐增的同时，年内退出活动遭遇阻力，仅发生退出案例 150 笔，同比下滑 10.2%，各类退出方式中跌幅最大的为 IPO 退出，共有案例 135 笔，同比减少 15.6%。

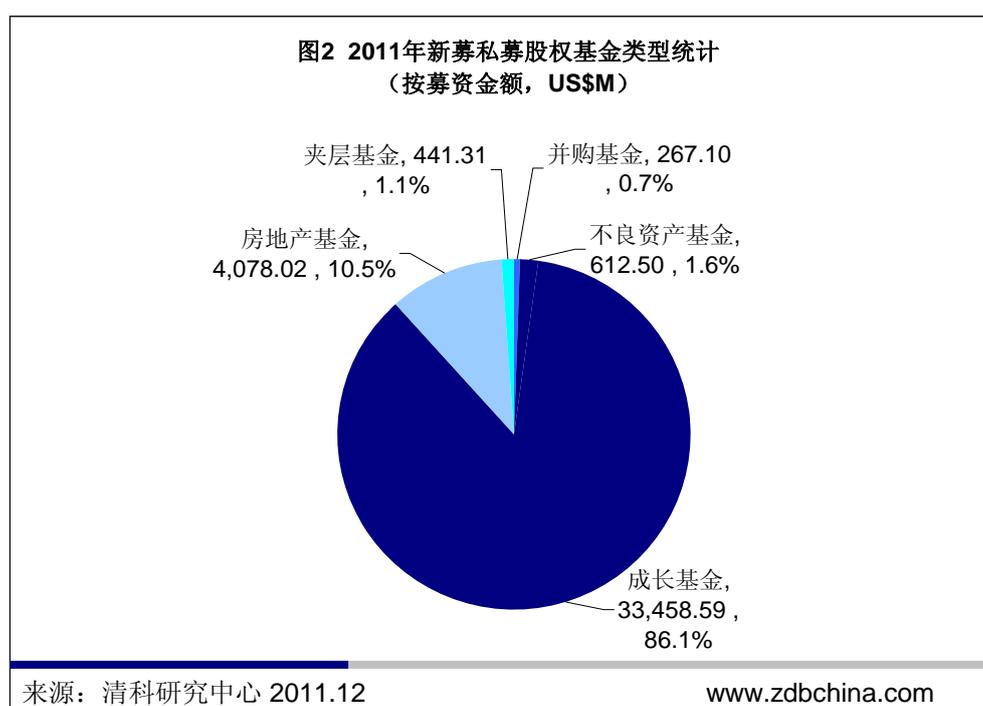
基金数量创新高但规模偏小，募资热情遭遇流动性压力

清科研究中心统计显示，2011 年完成募集的可投资于中国大陆地区的私募股权投资基金共有 235 支，为上年的 2.87 倍，再度刷新 2010 年创下的最高历史纪录，披露募集金额的 221 支基金共计募集 388.58 亿美元，较 2010 年涨幅达 40.7%。需要注意的是，一方面私募股权投资基金的募资工作在 2011 年维持了较高的增速，市场中募资热情不减，另一方面年内央行 3 度加息、6 度上调存款准备金率，市场中流动性收紧，基金规模增长乏力，平均单支基金募资规模创下新低。



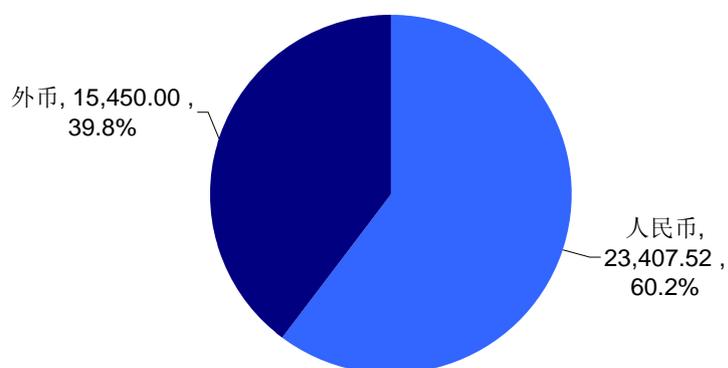
从新募基金类型角度分析，年内完成募集的 235 支基金中共有成长基金 201 支，募集

金额 334.59 亿美元，同比涨幅分别为 195.6%和 186.5%；在银根收紧以及调控重拳频出的宏观环境下，房企融资渠道开始拓宽，年内私募房地产投资基金突围而出，共有 29 支基金募集到位，募资总额 40.78 亿美元；并购类基金共有 2 支完成募资，较上年的 4 支有所放缓，2.67 亿美元的募资金额也与上年水平相距甚远。与此同时，2011 年有 2 支夹层基金以及 1 支不良资产基金的募集完成，较 2010 年有所突破。



在 2011 年完成募集的基金中共有人民币基金 209 支，同比增长 194.4%，占比由 2010 年的 86.6%微涨至 88.9%，其中披露金额的 195 支基金共计募集 234.08 亿美元，同比增长 119.2%，占比为年度总额的 60.2%，较上年的 38.7%涨幅显著。与此同时，外币基金的募集工作也较 2010 年加快了速度，2011 年共有 26 支可投资于中国大陆地区的外币基金完成募集，同比增长 136.4%，由于上年有大额基金完成募集，募资金额冲高，2011 年外币基金募资规模同比下滑 8.8%，到位金额 154.50 亿美元，占比也较上年的 61.3%跌至 39.8%。

图3 2011年新募私募股权基金币种统计
(按募资金额, US\$M)



来源: 清科研究中心 2011.12

www.zdbchina.com

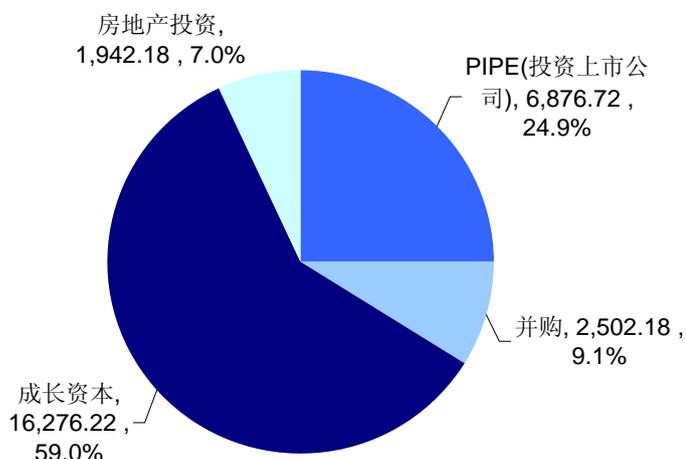
投资热情持续升温, 单笔规模可喜回升

2011年中国私募股权市场中的投资活动也急速升温, 共计发生投资交易 695 起, 其中披露金额的 643 起案例共计投资 275.97 亿美元, 案例数量和金额同比分别增长 91.5% 和 165.9%。从投资规模来看, 年内大额投资案例数量及金额较 2010 年显著增长, 金额超过 2.00 亿美元的案例共有 22 起, 同比增长 83.3%, 投资总额 129.27 亿美元, 为 2010 年的 3.21 倍, 同时, 单笔交易投资规模也较 2010 年小幅回升。



从投资策略来看，数据显示，虽然年内投资交易仍以成长资本类投资为主，570起案例共计投资162.72亿美元，但同时PIPE（投资于上市公司）投资涨势迅猛。当年共发生PIPE类投资案例94起，涉资68.77亿美元，分别为2010年的4.95倍和3.16倍。相比之下，2011年并购投资案例数量2010年有所减少，当年发生此类投资3起，同比减少40.0%，但3起案例投资总额25.02亿美元，为上年水平的8.31倍。此外，年内共计发生房地产类投资28起，投资总额19.42亿美元。

图5 2011年中国私募股权投资市场投资策略统计
(按投资金额, US\$M)



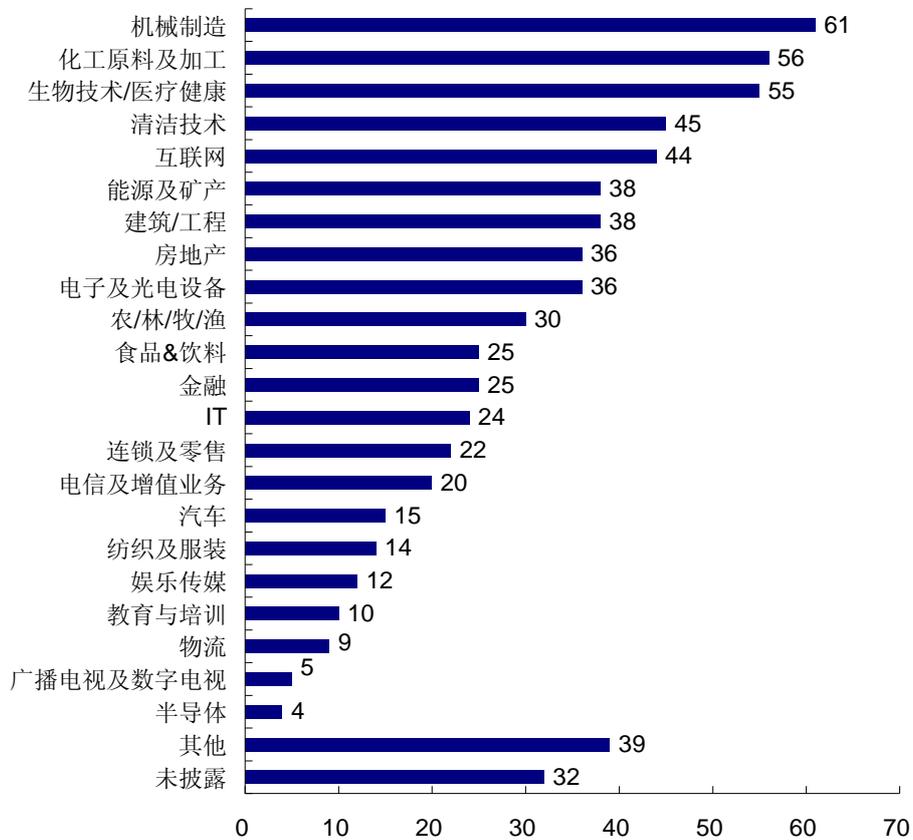
来源: 清科研究中心 2011.12

www.zdbchina.com

2011年中国私募股权市场中的投资交易分布于24个一级行业。从案例数量来看,24个行业中除广播电视及数字电视和半导体行业外,其他各行业年内投资活跃度均呈现显著增长。其中,案例数量位列三甲的行业依次为机械制造、化工原料及加工以及生物技术/医疗健康。当年机械制造行业完成投资61起,为上年的2.10倍,行业投资总额为11.02亿美元,同比下滑6.9%。清科研究中心注意到,与2010年情况呈现反差,年内本土机构对机械制造行业投资赶超外资机构,但小额投资案例较多,因此投资规模不及上年。化工原料及加工行业共完成投资56起,投资金额13.76亿美元,分别为2010年的3.29倍和7.64倍。生物技术/医疗健康行业完成投资交易55起,与2010年水平持平,共计涉资35.75亿美元,为上年的4.22倍。

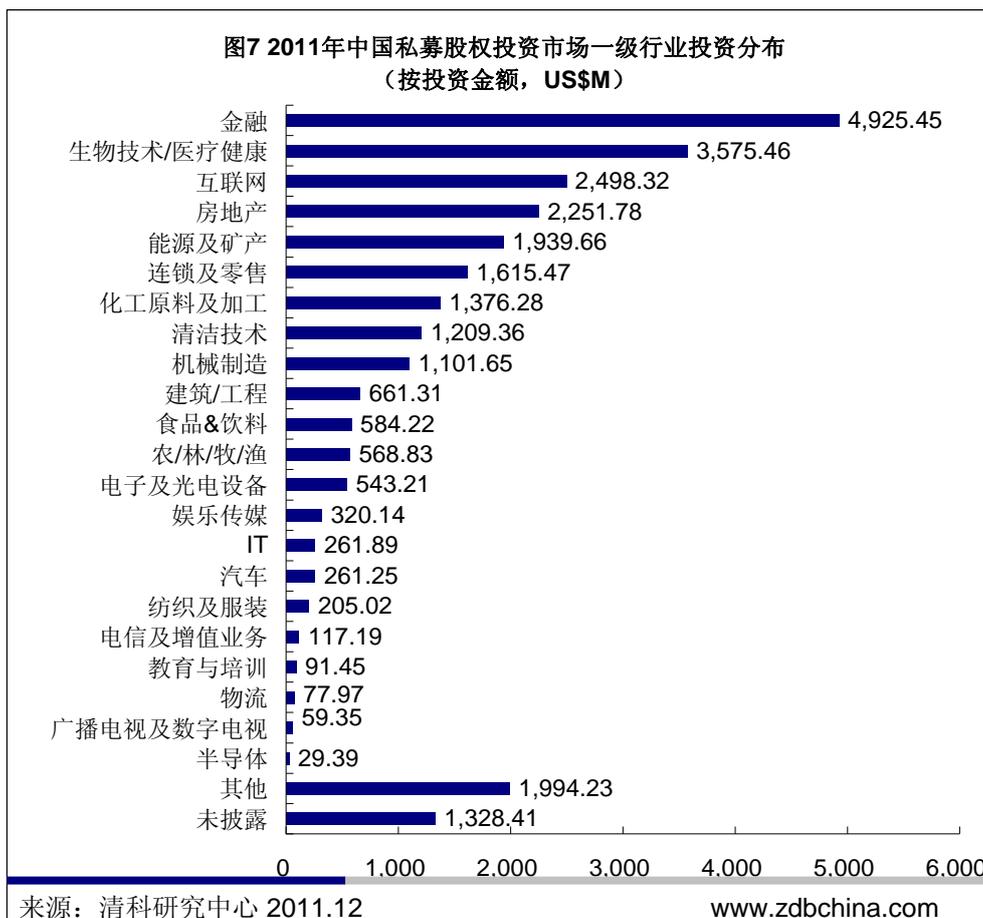
投资金额方面,由于新华人寿年内获得多家机构注资,助力金融行业以49.25亿美元稳居各行业投资金额榜首,该行业共计发生投资交易25起,较2010年上涨56.3%,投资金额为2010年的6.54倍。同时,2011年互联网行业发生多起大额交易,44起案例投资共计投资24.98亿美元,案例数量与金额分别为2010年水平的2.00倍和2.24倍。

图6 2011年中国私募股权投资市场一级行业投资分布
(按案例数, 起)



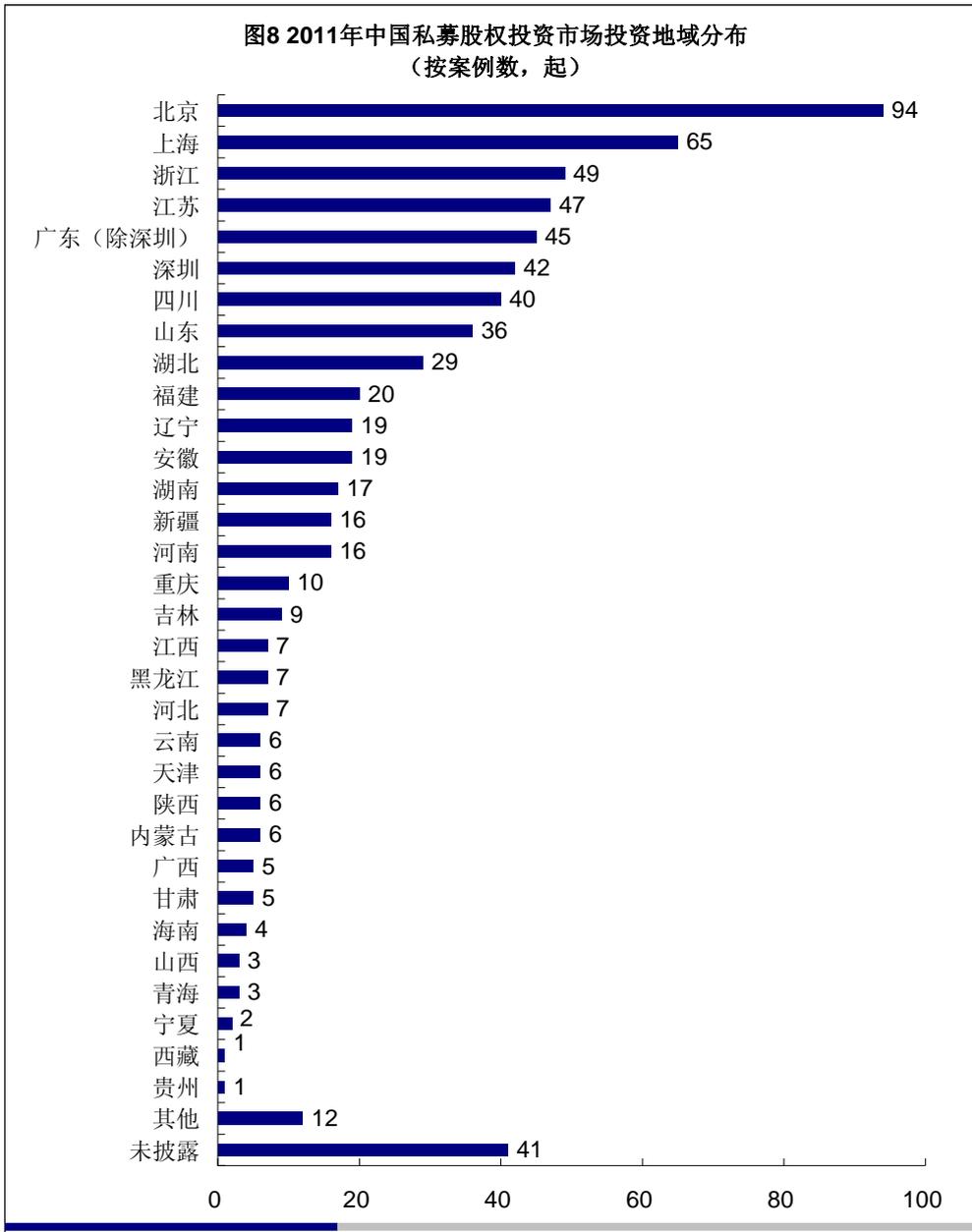
来源: 清科研究中心 2011.12

www.zdbchina.com



从投资地域来看,年内的 695 起投资分布于 33 个省市及地区。与往年情形类似,案例数量及金额位列前五的地区分别为北京、上海、浙江、江苏和广东(除深圳)。从案例数量来看,湖南、河南、河北及天津四地与 2010 年水平持平,海南和山西两地小幅下滑,其他各地在交易数量方面均较 2010 年大幅提升;与此同时,多数地区投资金额均较 2010 年有所增长,仅有山西、河南、河北以及福建四地出现下滑。

图8 2011年中国私募股权投资市场投资地域分布
(按案例数, 起)



来源: 清科研究中心 2011.12

www.zdbchina.com

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_16079

