



2011

清科 **2011** 年 8 月中国创业投资暨私募股权市场统计报告
China Venture Capital & Private Equity Monthly Report August 2011

关于清科研究中心



清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、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研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括 VC/PE 投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及 TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等 10 大行业，每年主题报告出版量高达 50 份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

关于清科数据库



Zdatabase 是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。Zdatabase 涵盖了自 1992 年以来活跃于中国地区的创业投资与私募股权投资行业的有限合伙人、投资机构、基金及其管理人员信息、基金投资信息、投资组合公司信息、并购和上市数据；同时它还囊括了创业投资与私募股权投资所涉及的政策法规、各行业市场发展信息、主要企业资料以及相应的研究报告等信息。所有数据来自定期调查问卷和每日电话访问，经过多方核对，并保持每日数据更新，以保证数据的及时、精准及权威性。

清科研究中心网址：<http://research.zero2ipo.com.cn/>

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：张佳元

电话：010-84580476 分机 8070

清科数据： 8 月各行业全面生花 PE 重金参与矿企定向增发

2011-09-01 清科研究中心 周士杰

根据清科数据库统计，2011 年 8 月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金数共计 20 支，新增可投资于中国大陆的资金额为 14.81 亿美元。另外，8 月份，中外创业投资暨私募股权投资机构新设立基金数共计 25 支，其中披露目标规模的有 19 支，计划募集资金为 120.10 亿美元，平均每支基金目标规模为 6.32 亿美元。

8 月份共发生 57 起投资案例 涉及金额约 11.74 亿美元

根据清科数据库统计，2011 年 8 月中国创业投资暨私募股权投资市场共发生投资案例 57 起，其中披露金额的 48 起投资案例涉及金额约 11.74 亿美元，平均每起案例涉资约 2445 万美元。从行业方面来看，8 月份投资案例主要分布在互联网、清洁技术和机械制造等 21 个一级行业，可谓遍地生花。从案例的个数上看，互联网行业仍备受投资者青睐，有 11 起投资案例发生，占投资案例总数的 19.3%；并列位列第二位的是清洁技术和机械制造行业，各有 5 起投资案例发生，分别占比 8.8%；并列排在第三位的是能源及矿产、电信及增值业务和化工原料及加工行业，分别有 4 起投资案例发生，各占比 6.9%。

从披露的投资金额来看，能源及矿产行业高居首位，有 4 起披露金额的投资案例，涉资约 2.66 亿美元，占比 22.8%。紧随其后的是化工原料及加工行业，有 3 起披露金额的投资案例，涉资约 2.12 亿美元；此外，互联网和清洁技术行业，分别涉资 1.75 亿美元和 1.44 亿美元。

从平均投资金额来看，化工原料及加工行业高居榜首，披露金额的 3 起投资案例，平均涉资金额为 7057 万美元；房地产行业位居第二位，1 起披露金额的投资案例，涉资 6906 万美元。此笔投资来自于天津津和股权投资基金管理有限公司旗下 4 支基金向津滨发展控股子公司天津津滨时代置业投资有限公司增资 4.41 亿元人民币，占股 19.26%。能源及矿产行业位列第三位，披露金额的 4 起投资案例，平均涉资金额为 6661 万美元。

8 月份涉及 6 起过亿美元级投资。8 月 1 日，KKR 宣布购买在新加坡挂牌的中国污水处理公司联合环境技术有限公司价值 1.138 亿美元的可转换债券，期限五年，年利率 2.5%。8 月 3 日，耀华玻璃宣布引入弘毅投资合作，进行重组改制，正式成立中国耀华玻璃集团有限公司，在股权结构上，弘毅投资持股 60%，秦皇岛市国资委持股 30%，国际金融公司持股 10%；其中，弘毅向耀华玻璃集团增资 1 亿美元。8 月 15 日，中国 XD 塑料有限公司宣布获摩根士丹利直接投资部 1 亿美元股权投资；根据双方协议，摩根士丹利购买总计价值为 1 亿美元的可转换、可赎回优先股，可以 6.25 美元/股份的初始转换价格转换为普通股，

在惯常防稀释条款下做相应调整。8月17日，国内时尚购物公司深圳走秀网络科技有限公司（走秀网）正式宣布，公司已获得第二轮1亿美元融资；该轮融资由美国著名私募股权基金华平投资集团领投，首轮出资方凯鹏华盈继续跟投。此外，山东恒邦冶炼股份有限公司和中金黄金股份有限公司非公开发行股票，PIPE融资金额均过亿美元级别。

表1 2011年8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	11	19.3%	8	175.41	15.0%	21.93
清洁技术	5	8.8%	5	144.21	12.3%	28.84
机械制造	5	8.8%	5	92.02	7.8%	18.40
能源及矿产	4	6.9%	4	266.43	22.8%	66.61
电信及增值业务	4	6.9%	4	32.02	2.7%	8.00
化工原料及加工	4	6.9%	3	211.70	18.0%	70.57
金融	3	5.3%	1	11.50	1.0%	11.50
IT	2	3.5%	2	27.57	2.3%	13.79
建筑/工程	2	3.5%	2	23.42	2.0%	11.71
广播电视及数字电视	2	3.5%	2	18.46	1.6%	9.23
娱乐传媒	2	3.5%	2	15.64	1.3%	7.82
农/林/牧/渔	2	3.5%	2	3.90	0.3%	1.95
房地产	2	3.5%	1	69.06	5.9%	69.06
汽车	2	3.5%	1	10.00	0.9%	10.00
生物技术/医疗健康	1	1.8%	1	32.46	2.8%	32.46
物流	1	1.8%	1	30.54	2.6%	30.54
食品&饮料	1	1.8%	1	4.69	0.4%	4.69
半导体	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
教育与培训	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
连锁及零售	1	1.8%	1	1.56	0.1%	1.56
电子及光电设备	1	1.8%	0	N/A	N/A	N/A
合计	57	100.0%	48	1173.72	100.0%	24.45

来源：清科数据库 2011.09

www.zdbchina.com

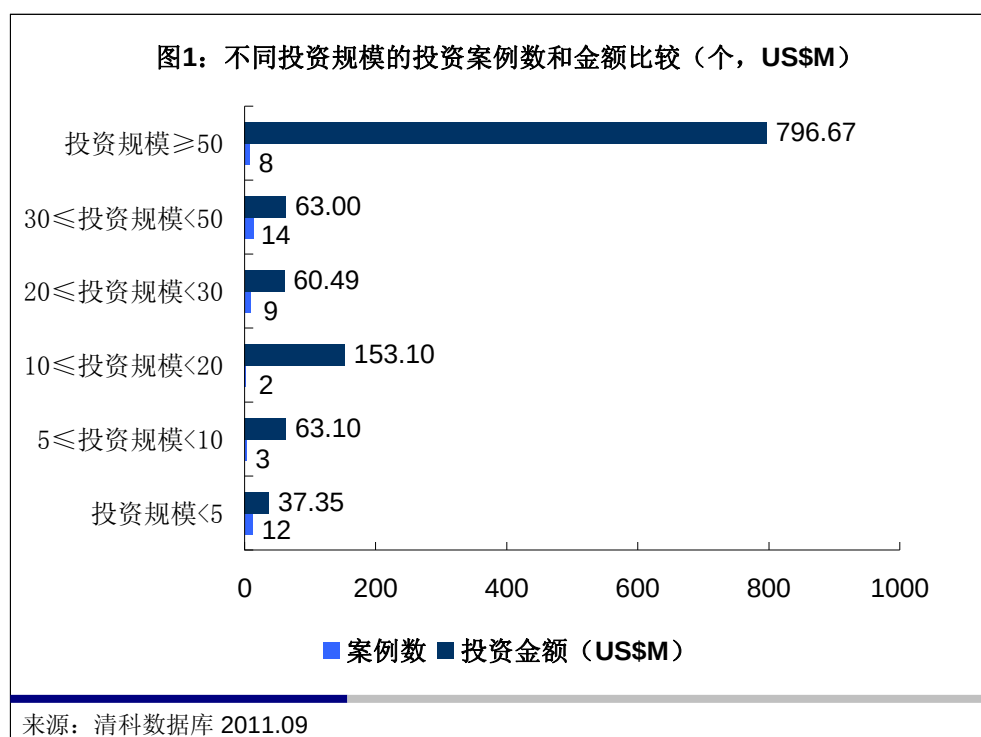
北京地区高调走热 PE 热衷能源及矿产企业定向增发

从投资规模来看，披露金额的48起投资案例中，规模在1,000.00以下的共有15起，占披露金额总案例数的31.3%，涉及金额约1.00亿美元；投资规模在1,000.00-3,000.00万美元的案例数共有11起，涉及金额约2.14亿美元，占比22.9%；投资规模在3,000.00万美元以上的案例有22起，投资总金额约8.60亿美元，占比45.8%。

8月份，涉及9起PIPE投资。8月1日，KKR宣布购买在新加坡挂牌的中国污水处理公司联合环境技术有限公司价值1.138亿美元的可转换债券；8月8日，贵研铂业股份有限

公司 PIPE 融资 1.27 亿元人民币；8 月 12 日，中金黄金股份有限公司 PIPE 融资 8.89 亿元人民币；同日，天润曲轴股份有限公司 PIPE 融资约 4.63 亿元人民币；8 月 15 日，中国 XD 塑料宣布获摩根士丹利直接投资部 1 亿美元股权投资；8 月 22 日，德华兔宝宝装饰新材股份有限公司 PIPE 融资 1.31 亿元人民币；8 月 24 日，唐山港集团股份有限公司 PIPE 融资合计 1.95 亿元人民币；8 月 26 日，山东恒邦冶炼股份有限公司 PIPE 融资合计 6.56 亿元人民币。8 月 31 日，海南海药股份有限公司 PIPE 融资合计 2.07 亿元人民币。其中，贵研铂业、恒邦冶炼和中金黄金均为能源及矿产行业上市公司。

图 1 不同投资规模的投资案例数和金额比较（个，US\$M）



从投资地域上看，2011 年 8 月份发生的 57 起投资案例主要分布在北京、上海和广东（除深圳）等 19 个省市。从投资案例个数来看，北京地区持续走热，有 17 起投资案例发生，占比 29.7%；上海位居第二位，有 6 起投资案例发生，分别占比 10.5%；排在第三位的是广东（除深圳）省，有 5 起投资案例发生，占比 8.8%。

从披露的投资金额上来看，北京地区仍旧高居榜首，有 14 起披露金额的投资案例，涉资约 2.53 亿美元，占比 21.7%；山东省位列第二位，有 3 起披露金额的投资案例，涉资约 1.79 亿美元，占比 15.3%；河北省位列第三位，有 2 起披露金额的投资案例，涉资约 1.31 亿美元，占比 11.1%；此外，广东（除深圳）、深圳和黑龙江省，涉资金额也均超过亿美元级别。

表 2 2011 年 8 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	17	29.7%	14	253.24	21.7%	126.62
上海	6	10.5%	4	33.98	2.9%	16.99
广东（除深圳）	5	8.8%	4	121.39	10.3%	60.69
江苏	4	6.9%	4	34.44	2.9%	17.22
安徽	4	6.9%	2	8.80	0.7%	4.40
山东	3	5.3%	3	179.47	15.3%	89.73
河北	2	3.5%	2	130.54	11.1%	65.27
深圳	2	3.5%	2	107.80	9.2%	53.90
黑龙江	2	3.5%	2	105.15	9.0%	52.57
浙江	2	3.5%	2	29.87	2.5%	14.93
福建	2	3.5%	2	9.47	0.8%	4.73
天津	1	1.8%	1	69.06	5.9%	34.53
海南	1	1.8%	1	32.46	2.8%	16.23
云南	1	1.8%	1	19.77	1.7%	9.89
四川	1	1.8%	1	11.50	1.0%	5.75
新疆	1	1.8%	1	11.13	0.9%	5.57
湖南	1	1.8%	1	10.95	0.9%	5.47
吉林	1	1.8%	1	4.69	0.4%	2.34
江西	1	1.8%	0	N/A	N/A	N/A
合计	57	100.0%	48	1173.72	100.0%	24.45

来源：清科数据库 2011.09

www.zdbchina.com

50 笔退出交易 IPO 退出占主导

根据清科数据库统计，2011 年 8 月份中国创业投资暨私募股权投资市场共发生 50 笔退出交易。其中，有 47 笔是以上市方式退出，占退出交易总笔数的 94.0%；3 笔为并购退出，占比 6.0%。从上市退出的市场来看，深圳中小企业板发生 17 笔退出交易，涉及 5 家 VC/PE 支持的企业，与 7 月退出交易数量和涉及 VC/PE 支持的企业数量持平；深圳创业板发生 13 笔退出交易，涉及 6 家 VC/PE 支持企业。时值中国概念股在美资本市场接近冰封，土豆网赴纳斯达克上市，可谓勇气可嘉，此举涉及 12 笔退出交易。另外，上海证券交易所发生 5 笔退出交易，涉及 4 家 VC/PE 支持企业。

表 3 2011 年 8 月上市退出市场分布

退出市场	笔数	比例	上市企业数量	比例
深圳中小企业板	17	36.2%	5	31.2%
深圳创业板	13	27.7%	6	37.5%
纳斯达克	12	25.5%	1	6.3%
上海证券交易所	5	10.6%	4	25.0%
合计	47	100.0%	16	100.0%

来源：清科数据库 2011.09

www.zdbchina.com

8 月份涉及 3 笔并购退出案例。8 月 5 日，亿和精密工业控股有限公司公告称，公司以 6102 元人民币收购了汽车模具制造商重庆数码模车身模具有限公司 100%股权；其中，收购了开创高新投持有的重庆数码模 30.19%的股权，开创高新投获得并购退出。8 月 10 日，天津红日药业股份公司使用超募资金 17782.15 万元人民币收购了北京力利记投资旗下基金新疆力利记投资所持北京康仁堂药业有限公司 21.75%的股权，力利记投资获得并购退出。8 月 18 日，大湖水殖股份有限公司公告称，公司已受让了湖南湘投高科技创业投资有限公司持有的湖南湘云生物科技有限公司 50%的股权，作价 1811.01 万元人民币，湘投高创投获得并购退出。

清科集团成立于 1999 年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务及直接投资。

服务介绍：

清科研究中心于 2001 年创立，研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以及 TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。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清科数据库（Zdatabase）是一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的数据库，为众多有限合伙人、

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_16198

