

清科观察：2011年中国消费品投资转向，资本放缓脚步

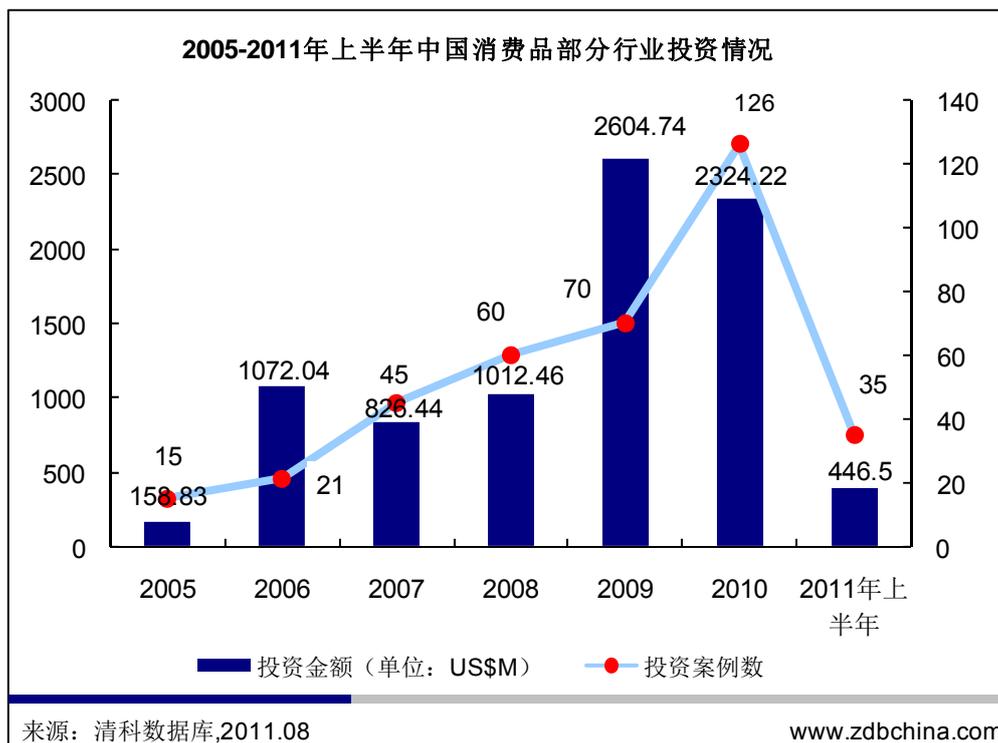
2011-08-29 清科研究中心 分析师 张亚男

消费品市场是一个与百姓日常生活休戚相关的大市场，国家经济形势的下行与上扬，人民收入水平的降低与提高，人口数量规模的减少与增加，乃至新生儿、老龄化等等因素，都可以成为影响消费品市场的关键因素之一。衣、食、住、行的纵向切面，原材料种植、采购、生产、流通的横向切面，都是消费品市场的真实写照。面对如此巨大的市场，从服装鞋帽到家用电器、从食品饮料到家居用品，从特色酒楼到连锁超市，资本表现如何？又将如何走势？

消费品凭借抗通胀性较强特性引爆 2009-2010 年资本市场

据清科研究中心数据库最新数据显示，2005-2011年上半年，已经披露的中国消费品部分行业的投资事件为 372 起，其中已经披露投资金额的投资案例为 285 起，披露的投资金额总额为 84.45 亿美金，平均投资金额为 2964 万美金。相比于其他行业而言，中国消费品行业投资事件频发，尤其是自 2008-2010 年，中国消费品行业投资事件较为密集，主要是受世界金融危机的影响，部分行业的投资受到较大的影响。相比于其他行业而言，消费品行业的特性决定了其对于金融危机与通胀的弹性较大，资本投入的风险相对较小。这是导致中国消费品市场投资火爆的主要原因。

从已经披露的单笔投资金额来看，已经披露的投资金额的 37% 的投资案例集中在 1000 万美金之下，但是大笔金额的投资案例数量较多。据清科研究中心统计，披露金额的投资案例有 18 起单笔投资金额高于 9000 万美金，占总案例数的 4.84%。获得单笔大额投资资金的企业部分属于 PE 项目或 PIPE 运作，如赛富投资汇源果汁、淡马锡和厚朴投资雨润集团、深圳创新投资徐福记、厚朴投资蒙牛等等事件，主要集中在食品及饮料行业的上市公司。



从中国部分消费品市场投资轮次来看，主要集中在 A 轮投资，已经披露的 A 轮融资事件共发生 215 起，已经披露的投资金额总额为 36.11 亿美金。部分消费品企业 B 轮融资事件共发生 44 起，已经披露的投资金额总额为 10.23 亿美金。部分消费品企业 C 轮融资事件共发生 17 起，已经披露的投资金额总额为 4.34 亿美金。部分消费品企业 D 轮融资事件共发生 4 起，已经披露的投资金额总额为 4127 万美金。此外，E 轮、F 轮融资事件分别发生 2 起。除此以外，另有 88 起投资事件尚未公布投资轮次。

据清科研究中心的数据显示，2005-2011 年上半年中国部分消费品行业的投资事件主要集中在福建、上海、江苏、北京、广东（除深圳）、浙江、深圳、山东等地。其中，以福建的投资事件数量较多，已经披露的投资事件为 36 起，披露投资金额的投资事件为 30 起，投资金额总额为 4.73 亿美元，平均投资额为 1576 亿美元。从已经披露的投资金额来看，北京以总投资额 10.91 亿美金位列第一，平均单笔投资金额为 5456 万美金。

不过，从部分消费品行业投资区域分布情况来看，分布区域以华南、华东省市为主，但仍有 99 起投资案例分布在湖北、辽宁、重庆、广西、黑龙江、吉林、江西、内蒙古、山西等地，这在一定程度上反映了中国部分消费品行业较为分散的特点。

据清科研究中心的数据显示，2005-2011 年上半年中国消费品行业投资主要以人民币为主，已经披露的人民币投资事件为 171 起，其中已经披露投资金额的投资案例为 159 起，投资金额总数为 33.25 亿美金，平均投资额度为 2091 万美金。相比于人民币投资而言，已经披露的外币投资 124 起，其中已经披露投资金额的投资案例为 122 起，投资金额总数为 49.22 亿美金，平均单笔投资金额为 4035 万美金。

与其他行业不同的是，中国部分消费品行业投资以人民币为主，一方面与中国消费品行业属于传统市场，较大比例的企业上市一般会选择国内上市，首选人民币基金；另一方面，中国消费品市场投资事件主要集中在 2008-2010 年，这段时间也是人民币基金快速发展的时期，且人民币基金在传统行业市场较为活跃。

2011 年上半年中国消费品市场投资脚步放缓

从 2011 年中国消费品市场投资情况来看，VC/PE 对中国消费品市场的关注度有所减弱，主要原因有三点：一是引领消费品市场投资的食物&饮料行业饱受食品安全之困，业已引起中国食品信誉危机，投资风险较大；二是部分消费品细分领域，如家电、汽车等领域较为成熟，资本可进入机会不大；三是资本市场对新兴领域的热度较高，如移动互联网、物联网等领域，而对传统领域的关注度减弱。

关于清科

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、VC/PE 投资机构、政府机构等提供专业的信息服务。

[清科互动](#)平台是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台, 每年参会人数总和逾万人次, 拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业家峰会及创业投资俱乐部。

[清科资本](#)是清科集团旗下的投资银行业务, 为中国高成长企业提供全方位融资、并购和重组方案, 每年协助 20 多家企业完成资金募集和并购, 交易金额超过 2 亿美元。行业涵盖互联网、通信、教育、健康医疗、消费、零售及服务业等方面。

[清科创投](#)是清科集团于 2006 年募集成立的创业投资基金, 专注于投资具有高增长潜质的中国企业, 主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业, 以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。

[清科投资](#)是清科集团旗下专注于母基金(FoF)的管理平台, 是一支专注投资中国市场上优秀的创业投资 (VC) 和私募股权基金 (PE) 基金的母基金。于 2011 年成立, 首期募集目标 20 亿元, 总募集规模为 50 亿元。

[投资界](#)是清科集团旗下领先的中国私募股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为基础, 致力于为业界人士提供最及时、准确、深入的市场报道, 并整合清科集团十余年的行业研究资源, 倾力打造具备丰富数据及深入分析的专业化网站。

更多详情请咨询 400-600-9460

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_16201

