2013 年 2 月 VC/PE 行业动态简报

目录

2013 年 2 月 VC/PE 主要投资与退出事件 2
2013 年 2 月 VC/PE 行业重要新闻 3
1.1 VC/PE 行业动态 3
1.1.1【国内】 3
1.1.2 【国际】 3
1.2 机构动态 4
1.2.1【中资机构】 4
1.2.2【外资机构】 4
1.3 产业新闻 5
1.3.1【传统行业】 5
1.3.2 【新兴行业】 5
1.4 专家观点 6
2013 年月 VC/PE 行业特别关注 7
2.1 特别关注 7
2.2 相关报道 7

本期特别关注

PE/VC 机构获准进入公募基金业

2013 年 2 月 VC/PE 主要投资与退出事件

表 1：2013 年 2 月 VC/PE 主要投资事件

企业	行业	投资机构	投资时间	投资金额
青芒果旅行网	网络旅游	凯旋创投	2013/2/28	USD 10M(e)
北森测评	咨询	经纬中国 红杉	2013/2/27	N/A
华杉环保	环保	磐霖资本	2013/2/25	N/A
千分点信息科技	搜索	新干线传媒投资	2013/2/23	RMB 30M
浙江华数	运营商	新干线传媒投资	2013/2/23	RMB 48.23M
众和恒业	造纸	山东高新创投	2013/2/21	RMB 18M
优谈网	网络社区	不公开的投资者	2013/2/21	N/A
赛诺水务科技	环保	凯鹏华盈 里昂证券亚太恒富资本	2013/2/20	USD 6.5M(e)
加网	广告代理商及网络营销服务机构	腾讯产业共赢基金	2013/2/18	N/A
京东商城	B2C	沙特投资 老虎基金 安省教师退休金计划	2013/2/16	USD 400M USD 50M USD 250M
途家网	网络旅游	光速创投 启明创投 鼎晖投资 纪源资本 宽带资本	2013/2/16	N/A
万家共赢资产管理	证券经纪与交易	歌斐资产	2013/2/7	RMB 21M
北京亿城山水	房地产开发经营	嘉泽股权投资 国泰创投	2013/2/5	RMB 209.95M RMB 11.05M
华意压缩	其他	南京瑞森 亿群投资	2013/2/5	RMB 93.6M RMB 61.86M
江山化工	化工原料生产	南京瑞森 中乾景隆	2013/2/5	RMB 112.48M RMB 60.46M

表 2：2013 年 2 月 VC/PE 主要退出事件

企业	行业	退出方式	退出机构	退出时间	金额
智联招聘	网上招聘	并购	麦格理	2013/2/28	USD 132.8M
摩诘创新	其他	并购	东海岸投资 行知创投	2013/2/19 2013/2/19	N/A N/A

来源：ZDB，格上理财

2013 年 2 月 VC/PE 行业重要新闻

1.1 VC/PE 行业动态

1.1.1【国内】

新三板挂牌 205 家：PE 寄望 1 年 1 倍收益

在 VC/PE 眼中，新三板投资获利有机可寻。参与新三板挂牌企业定向增资可以达到一年一倍的收益。肖建聪表示，2006 年，中科软公告定向增资，增资价格为 2 元/股，按照目前中科软的市值，参与其中的 VC/PE 都实现了一年一倍的收益率。全文

“中国特色到路”：PE 抢项目靠拼钱拼爹

有段时间觉得在中国做 PE 成了个不正经的职业，要是一个人长时间没听见动静，再过段时间他突然重现江湖，往往都会对你说：“我现在做 PE 了。”前几年很多 PE 基金就是那么两三个人到处跑着找项目，他们甚至没有一个像样的办公室。全文

地方 PE 协会养老金管理机构首入中国基金业协会

在券商方面，国泰君安证券、海通证券、光大证券和东方证券等 4 家公司申请加入了中国基金业协会特别会员。申银万国、华泰、长城、浙商、第一创业、华创等 6 家证券（资产管理）公司也已申请入会。全文

IPO 核查风暴：促 PE 专注价值投资

一场被称为“IPO 史上最严”的财务核查已然拉开序幕。有投行界人士认为，“这不仅表示少数拟 IPO 企业因财务指标不合格被"终止审查"，更表明证监会已开始着手，加大整顿力度，挤压排队企业水分，警示未报会企业，大批企业将被拒之于资本市场门外”。全文

1.1.2 【国际】

对冲基金大规模做空日元 索罗斯基金 3 个月赚 10 亿美元

因日本政府采取激进的货币政策来对抗通缩，从 2012 年 11 月到现在，日元兑美元汇价已经下跌近 20%，2013 年 2 月更是创下 33 个月新低，为 1985 年来同期表现最差。虽然最近几天呈现出上扬走势，但分析人士仍认为其下行趋势短期难以改变。全文

谷歌成全美活跃风投 目标不为偷走创业公司的创意与技术

最近 Google Ventures 表示他们对自己被评为目前硅谷最活跃的风投公司并不感到惊讶。Google Ventures 的发言人 Jodi Olson 表示，自 2009 年 Google Ventures 成立以来，他们已经投资了 200 个创业公司。全文

中文传媒拟跨国收购泰国 CCTV49%股权

根据泰国当地政策，外资控股电视台的最高比例为 49%，因此中文传媒获取的是最大比例的控股权。根据股权比例判断，公司将向 TCCTV 董事局委派管理人员参与管理，并将借此涉足电视业务及境外多媒体传播业务。全文

美风投行业回报不佳：机构削减基金规模 聚焦新领域

据国外媒体报道，由于风险投资行业筹资环境糟糕，再加上回报率不佳，各大风险投资机构正在采取紧缩措施，削减基金规模并重新聚焦投资领域。全文

1.2 机构动态

1.2.1【中资机构】

创新工场硅谷试水 投资跨中美移动互联网团队

创新工场联合创始人汪华提及，中国的互联网公司如腾讯、百度、阿里巴巴等，虽然规模已经相当庞大，但推出产品的速度仍像创新公司一样快速，这些都是国外大公司不容易打入中国市场的原因。全文

磐霖资本基金 B 轮主导投资华杉环保

2 月 25 日消息，近日，磐霖资本股权投资基金作为 B 轮主导投资人，投资了江苏华杉环保科技有限公司。磐霖资本专注于投资处于成长阶段的中国民营企业，专注于投资节能环保、医疗健康、现代农业、文化产业、新的消费模式等新兴行业领域内的创新型企业，以聚焦于高增值可持续的投资机会。全文

君盛投资：未来给 LP 年均 20%-25%回报机会

去年，宏观经济整体放缓、产业转型等成为了 LP 们最困扰的问题，未来 PE 投资是否还有机会?我们的答案依旧是乐观的!在我们看来，内地资本市场正在经历全流通格局后的市场估值重新定位，市场正在重新寻找价值的中枢定位，而这个进程大约需要 5-6 年，现在还只是第一步，刚走了 3 年左右。全文

1.2.2【外资机构】

PE 巨头黑石集团低调进军投行业务

在近日低调获得证券承销执照后，黑石集团（Blackstone)这家全球一流的另类资产管理巨头，终于可以跻身于自己既陌生又熟悉的行业投行业。可以肯定的是，这一消息足以让一些投行家夜不能寐。全文

经纬及红杉注资千万美元投北森 B 轮融资

对于资金的用途，北森 CEO 纪伟国表示将主要用于产品研发上："从成立的那一天开始，我们盈利状况一直很好，尤其近 5 年来，公司业绩以每年 100%的速度增长。有些公司融资是为了解决生存问题，而北森是为了进一步拉大与同类产品的差距。"全文

贝恩资本主导投资 BTI Systems 1000 万美元

2013 年 2 月 25 日加拿大渥太华及美国马萨诸塞州波士顿消息，继过去六年取得 40%的复合年增长率及在内容和服务提供商中获得无与伦比的全球市场需求之后，BTI Systems 今天宣布完成了 1000 万美元的新资本注入。全文

谷歌投资募集 15 亿美元 去年仅次于 NEA 与 KPCB

据国外媒体报道，从广告业起家的谷歌公司现在已是公认的搜索引擎巨头。然而，该公司已悄然在另一领域崭露头角：风险投资。据近期一份财报显示，经过在风投领域四年的探索，谷歌投资(GoogleVenture)已成为美国第三大风险投资实体。全文

1.3 产业新闻

1.3.1【传统行业】

医药 B2C 规模狂增 3 倍：风投喻其为最后蓝海

"2012 年中国医药(600056)B2C 全年规模达到 16.65 亿元"。中国网上药店理事会日前发布的这一最新数据令此前一度遭遇各方阻力的医药电商业正在被重新审视。依照该理事会此前的统计，2011 年中国医药 B2C 全年规模只有 4 亿元，也就是说，2012 年行业规模同比 2011 年暴涨 300%。全文

去年农业融资规模创新低：PE 退出智慧面临考验

受 IPO"阀门"紧闭和行业热情度降低等多重因素的影响，VC/PE 在过去的一年时间里，对农业领域的投资案例数量和规模均创下了 3 年以来新低。全文

中企瞄准美能源业 并购为主要投资方式

2012 年底，一批来自中国的投资者在美国受到了明星级别的待遇。得克萨斯、佛罗里达和威斯康星州的州长们，甚至前总统小布什都会见了他们。美国国务院还特地为他们举行了欢迎酒会。全文

1.3.2 【新兴行业】

互联网行业投资热度回升 前海成私募股权热土

统计显示，1 月新设立的 14 只私募股权基金中，过半数基金为产业发展专项基金。值得注意的是，14 只基金中有 3 只基金落户深圳前海。作为金融创新试点的前海平台已被各大金融机构视为“热饽饽”，私募股权机构自然没有例外。全文

PE/VC 投资环保行业热情反弹 两公司成功获得 B 轮融资

国家对环保的重视程度越来越高，“十二五”计划投入 34000 亿元。PE 纷纷投资环保行业，从细分领域来看，2012 年我国环保节能行业披露的 26 起融资案例分布于污染监测与治理、资源回收与利用等行业，其中污染监测与治理领域投资最为活跃。全文

电影业进入高速增长期 PE 投资机会凸显

从投资角度，短期的票房收入是难以把握的，逻辑前提是主流观影群的喜好才是电影大卖的关键。从中长期投资来看，在行业迎来高速发展的现在，配置龙头公司往往能够抓住行业的成长机会。全文

1.4 专家观点

冯仑：民营企业“应守妇道”

万通投资董事长冯仑表示，企业家最重要的是把自己的小事儿管好，同时改变自己，让自己成为一个社会发展的主流的价值观和行为，越来越成为大家的一个角色的榜样，这样社会才能够更加好的进步。全文

李开复：三年前愿投“好点子” 现在人比“点子”更重要

创业者可能在某一方面很强，但在多元化的领导力方面会有欠缺，需要快速补足短板。也会缺乏战略分析能力，很难抓住爆发式增长的机会。“这是他们在创业最初的 12～18 个月遇到的问题，如果不能很好地帮助，有些创业公司可能都走不到 12 个月。”全文

陈玮：民营资本将成为创投业主力

早在 2005 年的时候，陈玮已经敏锐地感觉到中国金融市场环境正发生重大变化，全流通时代即将到来，多层次资本市场会逐步建立。而这正是创业投资行业发展的大好时机。全文

王啸：天使要比 VC 至少快半年 投太少不如不投

早期投资人要比 VC 至少提前半年发现趋势，否则很难投到好项目。2013 年，在线教育上、个人互联网金融上，还有一些类似手机游戏领域会是容易出成绩的地方。移动互联网和线下结合的领域也会出来，但具体形态不一定是机票和酒店，这些太浅了。全文

2013 年 2 月 VC/PE 行业特别关注

2.1 特别关注

PE/VC 机构获准进入公募基金业

2 月 18 日，中国证监会公布了《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》（以下简称《暂行规定》），并将于今年 6 月 1 日起开始实施。按照《暂行规定》，继公募基金管理公司之后，符合条件的证券公司、保险资产管理公司以及私募基金将获准开展公募基金管理业务。值得注意的是，股权投资管理机构和创业投资管理机构也被获准进入公募基金管理行业。

按照《暂行规定》，证券公司申请开展基金管理业务，需满足资产管理总规模不低于 200 亿元或者集合资产管理业务规模不低于 20 亿元的条件；保险资产管理公司申请开展基金管理业务，需要满足管理资产规模不低于 200 亿元以及最近 1 个季度末净资产不低于 5 亿元的条件；私募基金则需要满足实缴资本或者实际缴付出资不低于 1000 万元，最近 3 年证券资产管理规模年均不低于 20 亿元的条件。除此之外，上述三类机构，都还必须成为基金业协会成员。对比 2012 年 12 月 30 日公布的征求意见稿，此次《暂行规定》还明确，股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构也可以提起申请，条件比照私募基金。

在人员设置上，《暂行规定》要求，应当有符合法律法规规定的高级管理人员，从事投资、研究业务并取得基金从业资格的专业人员不少于 10 人。

2.2 相关报道

VC/PE 杀入公募基金业：有二级市场经验者"吃螃蟹"

值得注意的是，VC/PE 机构涉足公募证券投资业务还涉及信息隔离问题。即 VC/PE 机构同时涉足一、二级市场，为了防止内幕交易、利益输送、操纵股价等不法行为。张国兴建议，“有必要在不同业务部门间设立防火墙机制，以避免破坏市场秩序的行为。全文

PE 获准进入公募基金：深创投带头介入

去年初，中信产业基金从公募基金挖掘明星经理筹备二级市场业务团队，而鼎辉投资也在去年开始募集对冲基金，更多的 PE 机构在通过参与上市公司的定增、收购（PIPE）等方式在尽可能实现利益最大化。全文

公募基金敞开大门：PE/VC 机构有兴趣没实力

由于此前没有开展证券投资业务，创投机构在这方面普遍缺少专业的团队。袁维钢说，创投在这方面与证券投资基金相比有很大差距，希望能与私募、公募基金公司、证券公司合作，整合资源，打造团队，开展业务。全文

免责条款

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，格上理财研究中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，获得报告的人士据此投资，其风险和责任自负。本报告不构成针对个人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何。意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户及伙伴传送，任何引用、转载以及向第三方传播的行为请预先通知格上理财，并请在引用、转载以及向第三方传播中注明出处。