

2020 年引导金设立放缓，有基金一年投出十几支子基金

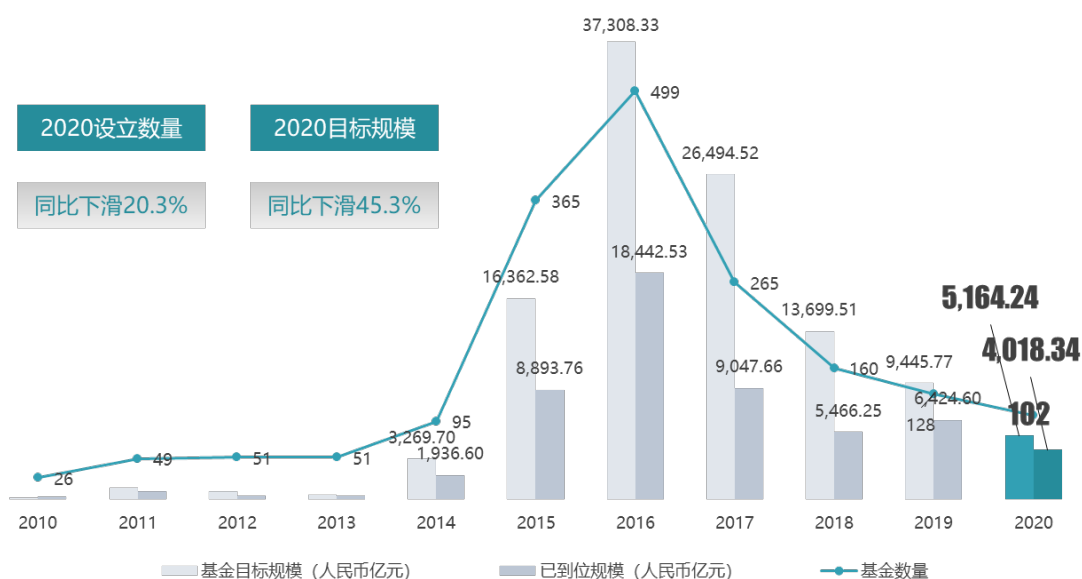
近年来，我国引导金市场为地方产业转型升级、扶持创新创业发挥了重大的作用。目前各地引导金设立已逐步趋于饱和。新设立引导金设立目的更加明确，已呈现了级别更低化、扶持产业更明确化的特点。同时，各地引导金投资步伐加快，投资较快的引导金 2020 年投出十余支，数十亿资金。

总体情况：2020 年新设立引导金数量 102 支，平均目标规模超 50 亿

根据清科研究中心统计，截至 2020 年底，国内已设立 1,851 支政府引导基金，目标规模达 11.53 万亿人民币，已到位募资规模 5.65 万亿元人民币，资金到位率约 48.98%。整体来看，我国引导基金的设立步伐有所放缓，但资金到位率逐年提升。

2020 年新设立引导金总量共 102 支，基金目标规模达 5,164.24 亿元人民币，已到位规模 3,940.84 亿元。整体来看，2020 年度新增引导金数量大幅下滑，国内引导金设立数量及目标规模同比分别下滑 20.3%、45.3%。

图 1 截至 2020 年底中国政府引导基金设立情况分布



引导金级别分布：新设立引导金以地市/区县级为主，助力地方产业转型升级

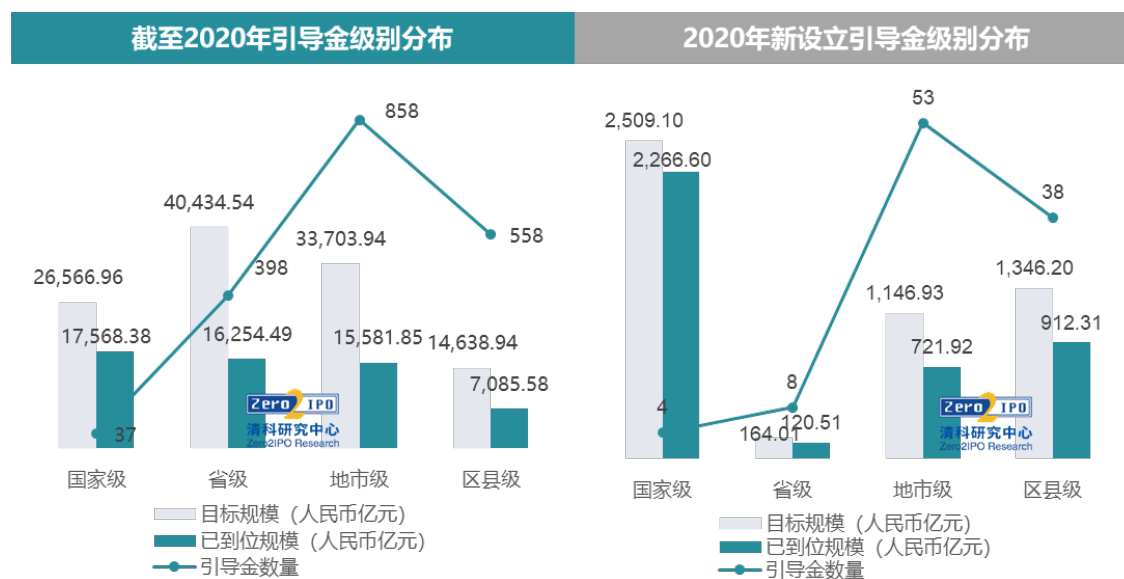
按引导金级别来看，截至 2020 年底，我国政府引导基金整体由国家级、省级为主转向了以地市级、区县级为主。同时部分下级政府引导基金逐渐申请上级政府引导金的出资，形成上下联动模式。

2020 年新设立的 102 支基金，国家级、省级、地市级、区县级基金数量占比分别为 3.9%、

7.8%、51.5%、36.9%，目标规模占比分别为 48.6%、3.6%、22.2%、26.1%。值得注意，2020 新设立基金以直投运作模式为主，更加符合地市级、区县级引导金的实际运作需求，过度的追求资金规模放大效应反而造成基金运作效率降低。

2020 年新设立了 4 支国家级引导金，分别为国家绿色发展基金、中国国有企业混合所有制改革基金、国家中小企业发展基金和中国文化产业投资基金二期，目标规模依次为 885 亿、707 亿、600 亿和 317.1 亿。

图 2 截至 2020 年 VS. 2020 年新设立中国政府引导基金按级别分布

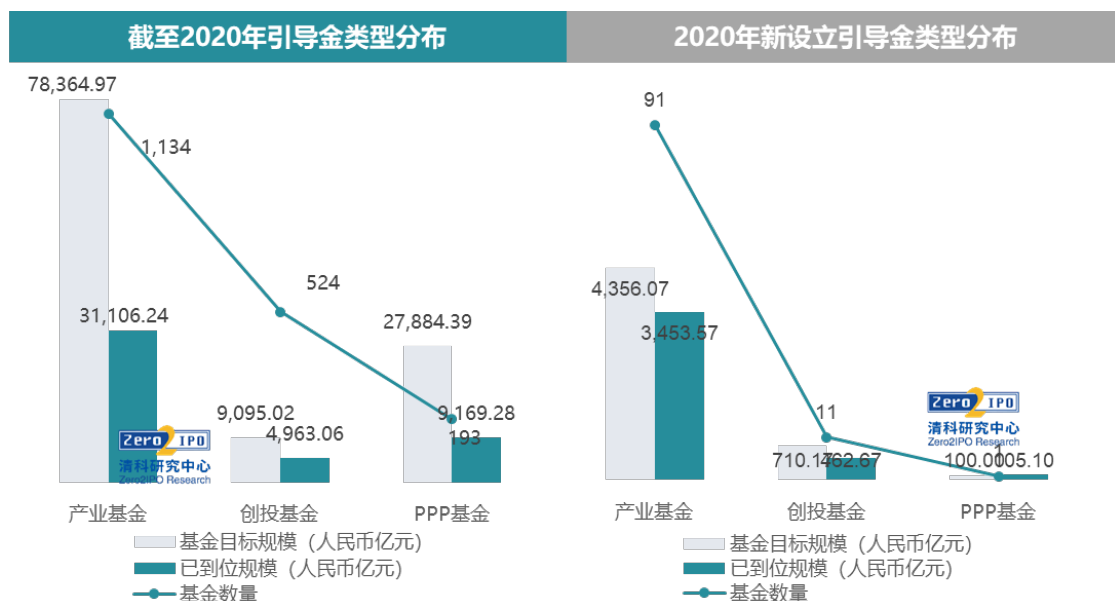


引导金类别分布：新设立引导金扶持对象更具针对性，行业特色更明确

截至 2020 年底，我国已设立的政府引导基金主要以**产业基金**为主，主要围绕“中国制造 2025”以及七大战略新兴产业。数量占比高达 61.3%，目标规模及已到位金额占比分别为 67.9%和 68.8%。**创投类引导基金**主要扶持地区中小企业、科创企业、高新技术企业以及七大战略新兴产业发展。设立数量为 524 支，占比约为 28.3%，但目标规模及到位规模处于较低水平，占比分别为 7.9%和 10.9%。**PPP 基金**平均目标规模最高，单支基金达到 149.87 亿，为产业基金平均目标规模的 2.02 倍，创投基金平均目标规模的 8.27 倍。

2020 年新设立的政府引导基金中，91 支为产业基金，创投基金和 PPP 基金仅 11 支、1 支。从扶持方向来看，新设立产业基金围绕新兴产业、医疗、生态价值、文化、扶贫、人才建设等方向。

图 4 截至 2020 年 VS. 2020 年新设立中国政府引导基金按类型分布



引导金地域分布：江苏、江西、浙江三地新注册引导金数量最高

按引导金注册地来看，截至 2020 年底，国内已设立政府引导金注册地数量最高的地区主要集中在东南沿海地区，江苏、浙江、广东、山东、安徽五地注册引导金数量均已达到百支以上，其中江苏省注册数量摘得全国桂冠，高达 206 支；浙江、广东注册数量也达到 162 支、160 支；山东、安徽两地注册数量分别达到 145 支、124 支。

其次，北京注册基金数量位居直辖市首位，达到 90 支，因多数国家级引导金的注册总目标规模高达 2.61 万亿人民币，位居全国首位，已到位资金规模 1.64 万亿。上海、重庆、天津三大直辖市分别注册数量达到 36 支、31 支、20 支。

此外，中西部地区基金注册数量大多不足百支，其中，四川、湖北、江西、河南、河北五地注册基金数量相对较多，分别达到 81 支、73 支、71 支、65 支、63 支。

2020 年新设立的引导金注册地主要分布在江苏、江西、浙江，新注册基金数量分别为 16 支、13 支、9 支。按目标总规模来看，新注册基金总目标规模最高的三地为上海、天津、福建。2020 年新设立国家级基金中的 3 支中国国有企业混合所有制改革基金、国家中小企业发展基金、国家绿色发展基金均注册于上海市。

图 4 截至 2020 年底中国政府引导基金设立按注册地分布

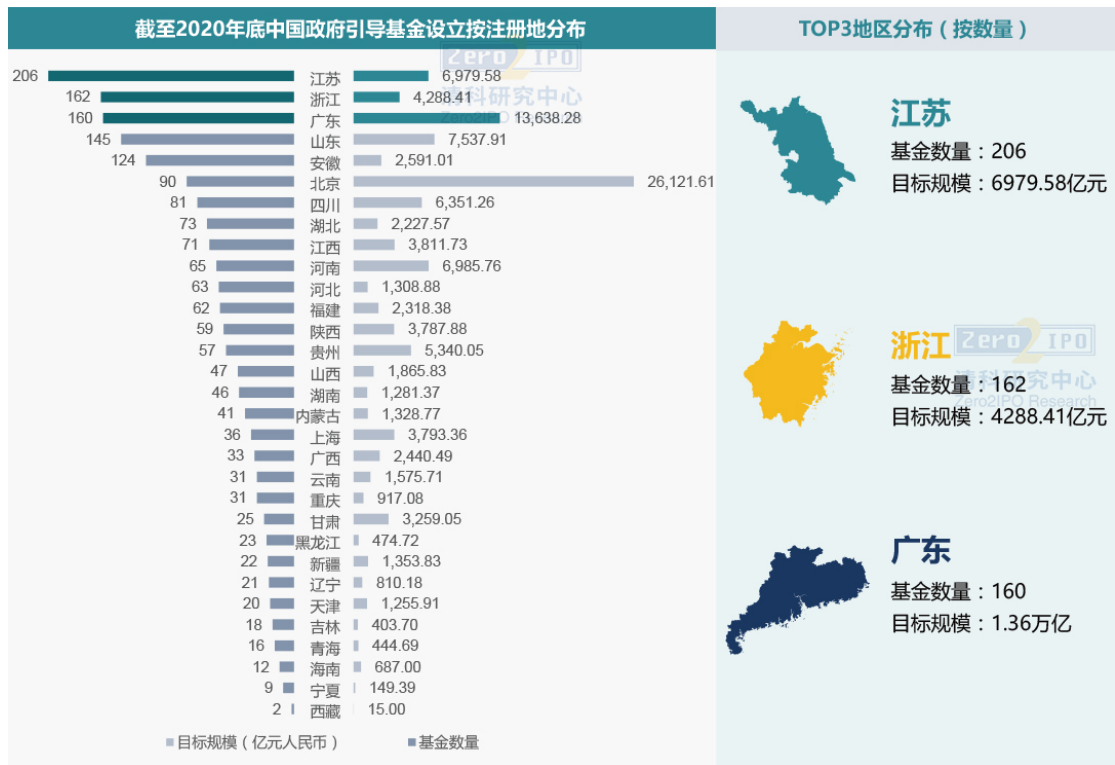
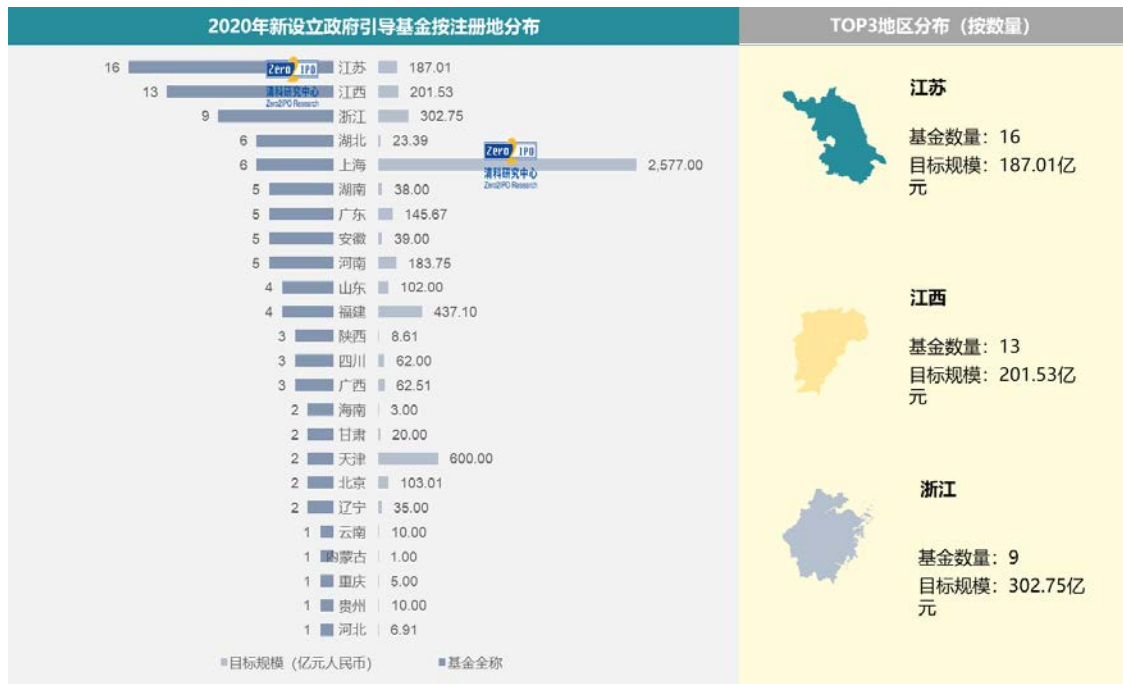


图 6 2020 年新设立政府引导基金按注册地分布



引导金投资分布：成长基金&创业基金为主要投资对象

根据清科研究中心统计，2020 年获得引导母基金投资的股权投资基金共 323 支，投资于基金类型主要为成长基金、创业基金，投资数量占比分别达到 47.7%、40.6%，投资金额占比分别达到 82.3%、11.8%；此外早期基金、并购基金、基础设施基金投资数量相对较少。按

投资子基金的管理机构类型来看，投向 PE 机构管理的子基金相对较高，VC、早期机构管理的基金相对次之。

图 7 2020 年中国政府引导母基金投资类型分布

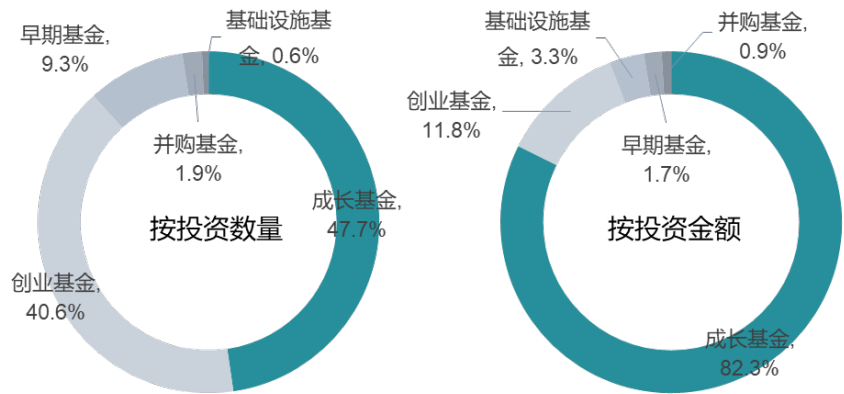
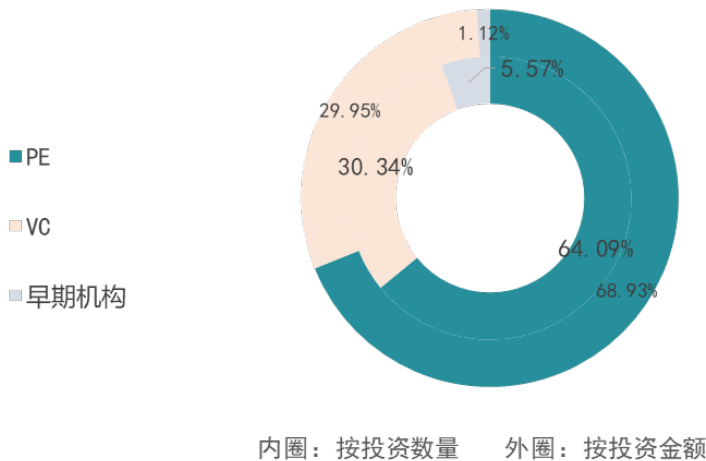


图 8 2020 年政府引导母基金投资基金管理机构类型分布



从投资活跃度来看，2020 年投资活跃度最高的前五支政府引导母基金有青岛市市级创业投资引导基金、山东省新旧动能引导金、深圳市天使投资引导基金、深圳市引导金、南京

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_14440

