

report

2017

清科研究中心

Zero2IPO Research

清科半年报：2017上半年PE机构  
投出3000亿，互联网巨头攻城略  
地抢风口

清科研究中心助理分析师 王依人  
2017年7月

## 中国PE市场政策看点

- **《2017年政府工作报告》**：明确提出发展多层次资本市场，加大股权融资力度，完善主板市场基础性制度，积极发展创业板、新三板，规范发展区域性股权市场
- **《政府出资产业投资基金管理暂行办法》**：行业信用体系及市场禁入制度将建立
- **《上市公司非公开发行股票实施细则》**：非公开发行股票的定价机制、上市公司再融资行为进一步规范

## 中国PE市场募资看点

- **募资总体情况**：2017上半年共募集600支基金，募资总额3678.30亿元
- **募资趋势**：“国家级”、“省级”大额基金入场，拉升2017上半年PE市场平均募资额，单支基金募资金额同比上升91.79%。
- **募资策略**：成长基金仍为本季主流类型，浙江、深圳、北京募资活跃

## 中国PE市场投资看点

- **投资总体情况**：2017上半年共发生1623起私募股权投资案例，披露投资金额3060.17亿元
- **投资趋势**：PE机构投资节奏企稳，进入稳健投资状态
- **投资策略**：人民币投资规模同比微降，成长资本仍为主流策略
- **投资行业**：互联网继续领跑投资关注度，电子及光电设备、汽车、电信及增值业务持续吸金
- **投资地域**：北京获千亿级规模投资，江浙沪仍为吸金宝地

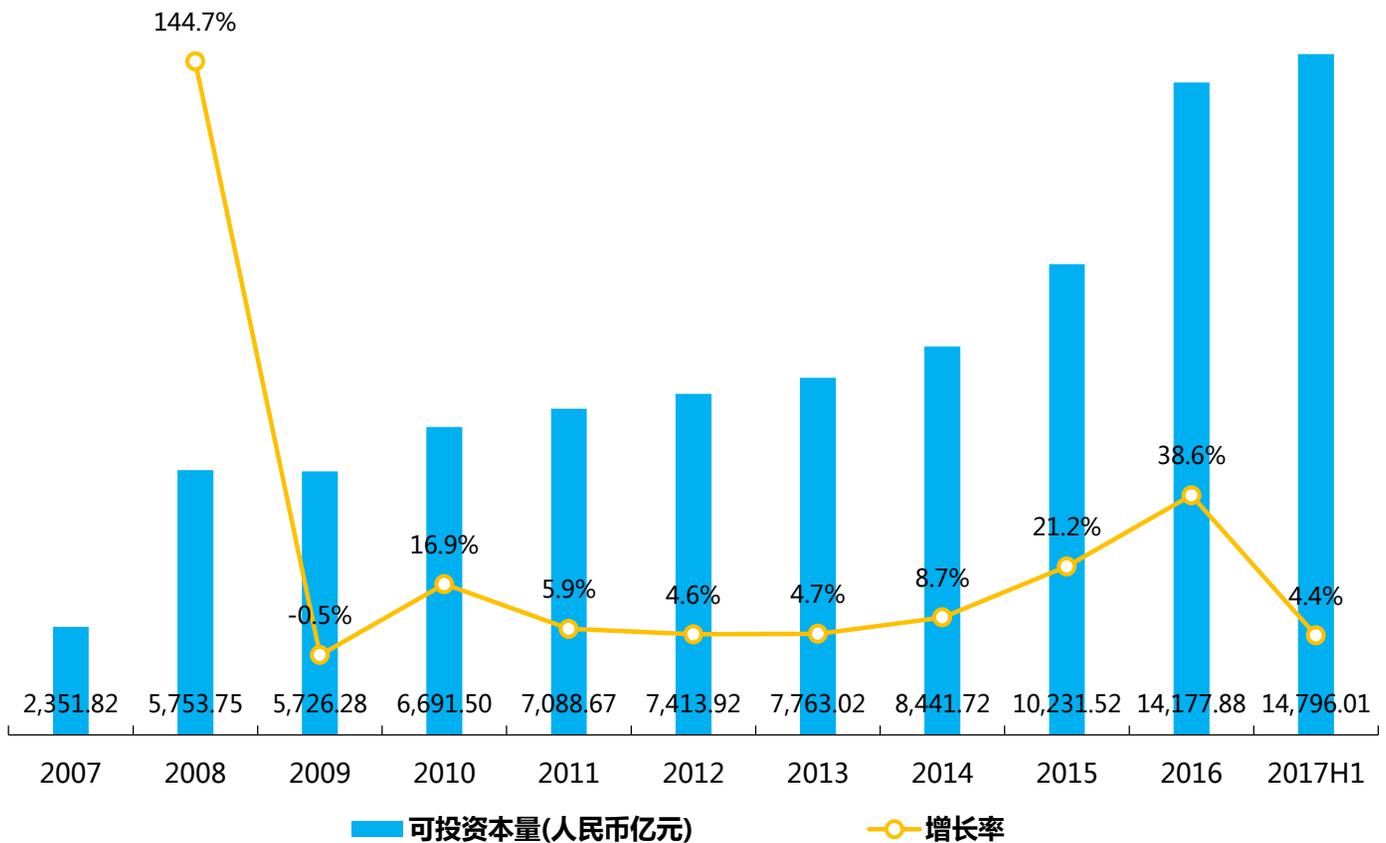
## 中国PE市场退出看点

- **退出总体情况**：2017上半年共发生755笔退出案例，其中IPO280笔、新三板278笔
- **退出趋势**：政策明朗催化上半年境内IPO退出明显增多
- **退出行业**：生物技术/医疗健康、机械制造、IT居行业前三甲

关键发现

- **市场总貌**：2017年上半年中国PE市场继续保持良好的状态。政策方面，为夯实多层次资本市场体系“塔基”，国家对股权投资行业从“抽象认可”逐渐转为“具象支持”，出台多项暖风政策并设立百亿规模国家级基金全面鼓励股权投资行业可持续发展，引导金融经济共生共荣。市场方面，互联网、电信及增值业务、电子及光电业务在今年上半年强势吸金。
- **可投资本量**：2017年上半年中国PE市场资本存量增幅为4.4%，继2016年可投资本量高位基础上小步上浮618.13亿元人民币。预计2017年下半年中国PE投资市场将从扩张布局进入深耕细作阶段。

2007-2017H1季度PE可投资于中国大陆资本存量比较



关键发现

- **募资市场总貌**：2017上半年中国私募股权投资机构新募集600支基金，同比下降41.92%。披露金额的414支基金募集金额达3678.30亿元人民币，同比下降23.12%。
- **平均募资额继续上升**：单支基金募资金额为8.88亿元人民币，较2016上半年4.63亿元人民币上升91.79%，较2016全年的7.33亿元人民币上升21.14%。其背后主要推力在于多支过百亿的“国家级”、“省级”超大规模基金于上半年设立。
- **“国家队”大额基金助力**：由国家网信办和财政部共同发起，总规模达1000亿元人民币的中国互联网投资基金，在2017年第一季度完成300亿元人民币首期募集。交通银行与中国燃气组建了首期规模100亿元人民币、面向清洁能源的股权投资基金。



600支

-41.9%YOY

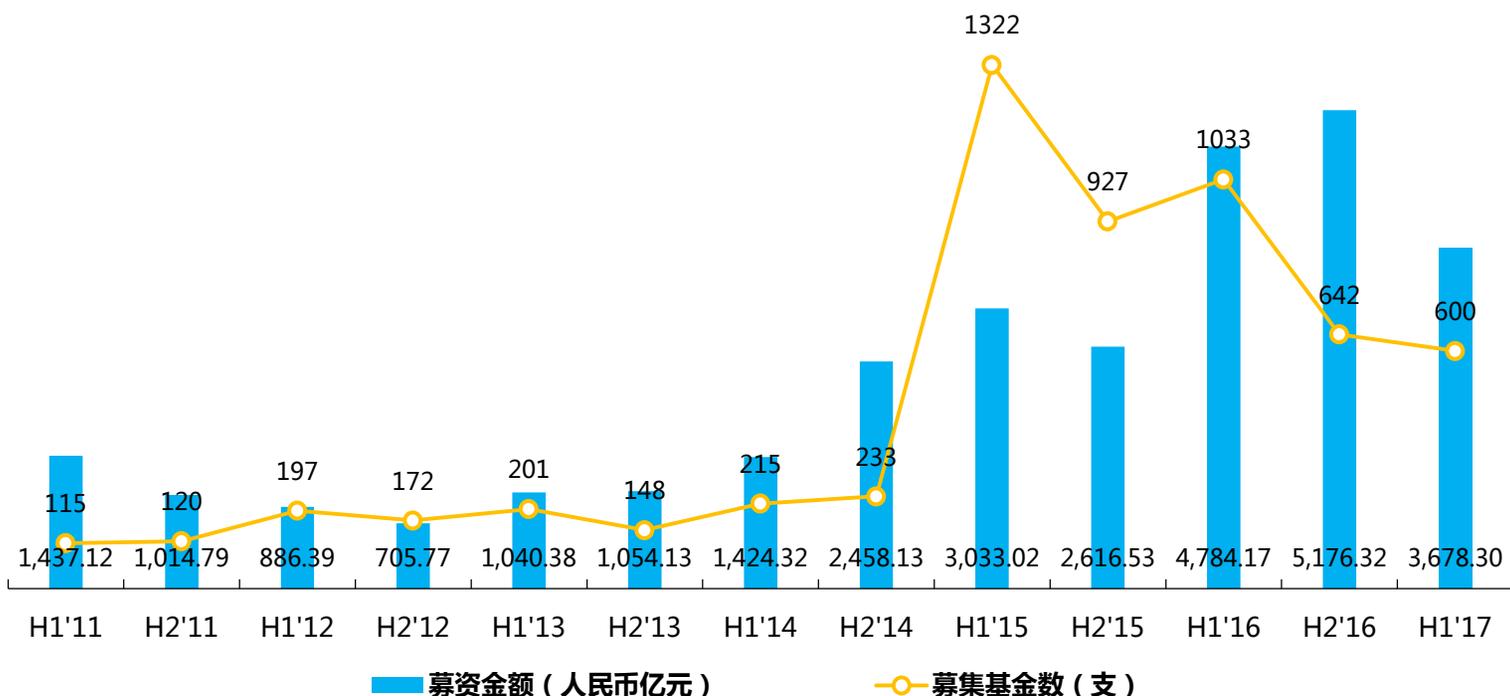
3678.30亿

-23.1%YOY

新募基金数

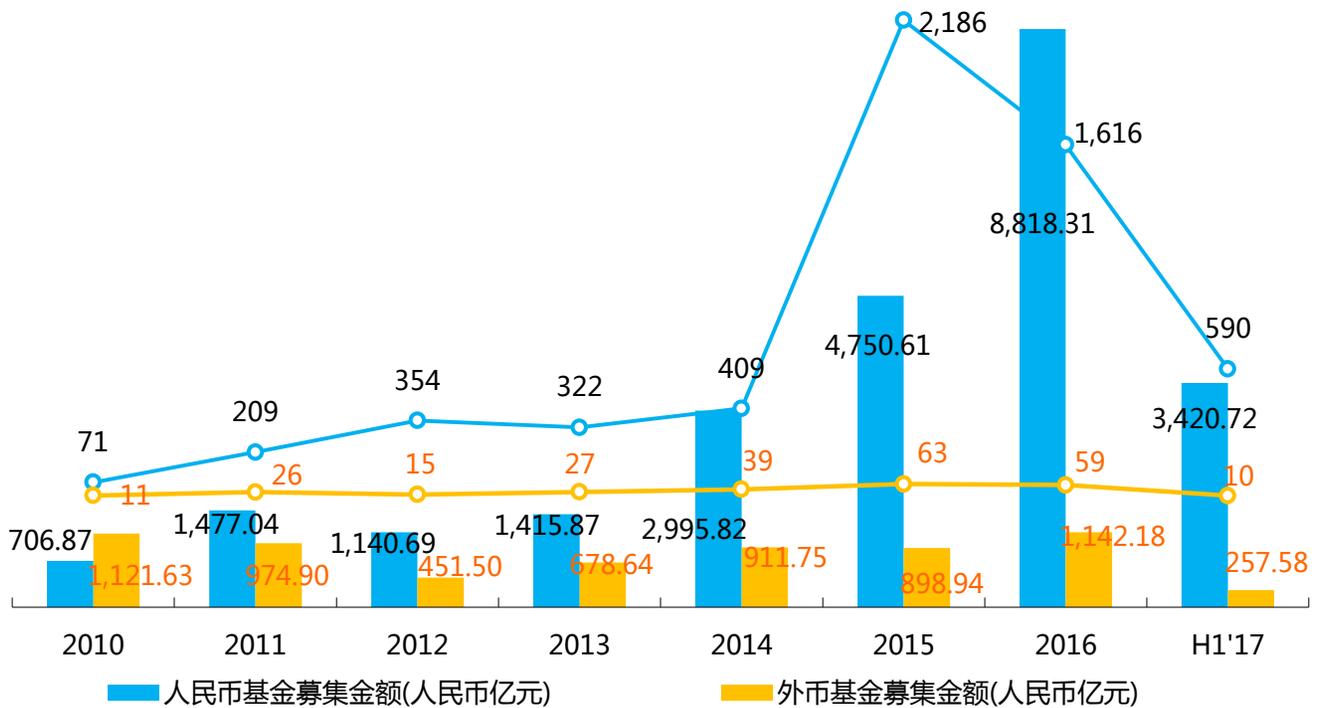
募集金额

2011H1-2017H1中国私募股权投资市场募资总量半年度环比比较



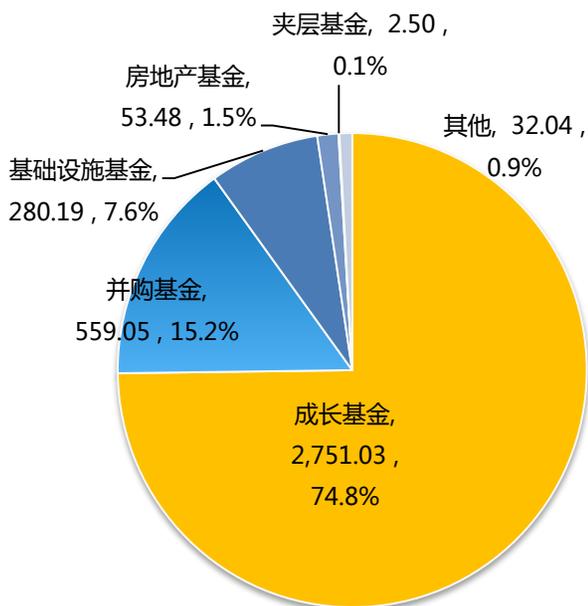
本报告所有同比数据均以2016年年底修正数据为基准

2010-2017H1新募私募股权基金币种统计

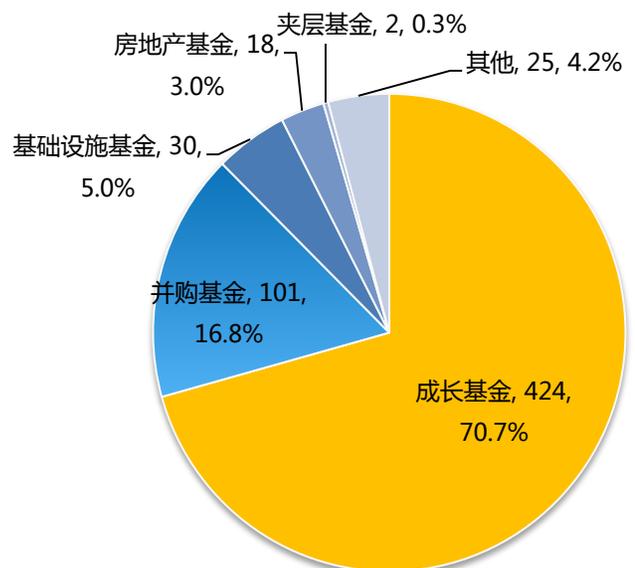


2017H1新募私募股权基金类型统计

按募集金额，人民币亿元



按募集基金数，支



关键发现

- **投资市场总貌：** 2017年上半年中国PE市场进入稳健投资期，PE机构更加倾向采取谨慎投资策略。数据显示，2017上半年中国私募股权投资市场共发生1623起投资案例，其中披露投资金额的1435起投资事件共涉及3060.17亿元人民币，投资案例数和投资总金额分别同比下降12.2%和17.5%。
- **平均投资额稳中有降：** 单笔投资金额为2.13亿元人民币，较2016年同期变化不大。
- **投资领域：** PE机构不断加码对汽车上下游产业链的资本注入，如汽车交易、汽车配件、汽车服务等细分领域都在2017上半年获得较高的关注度。



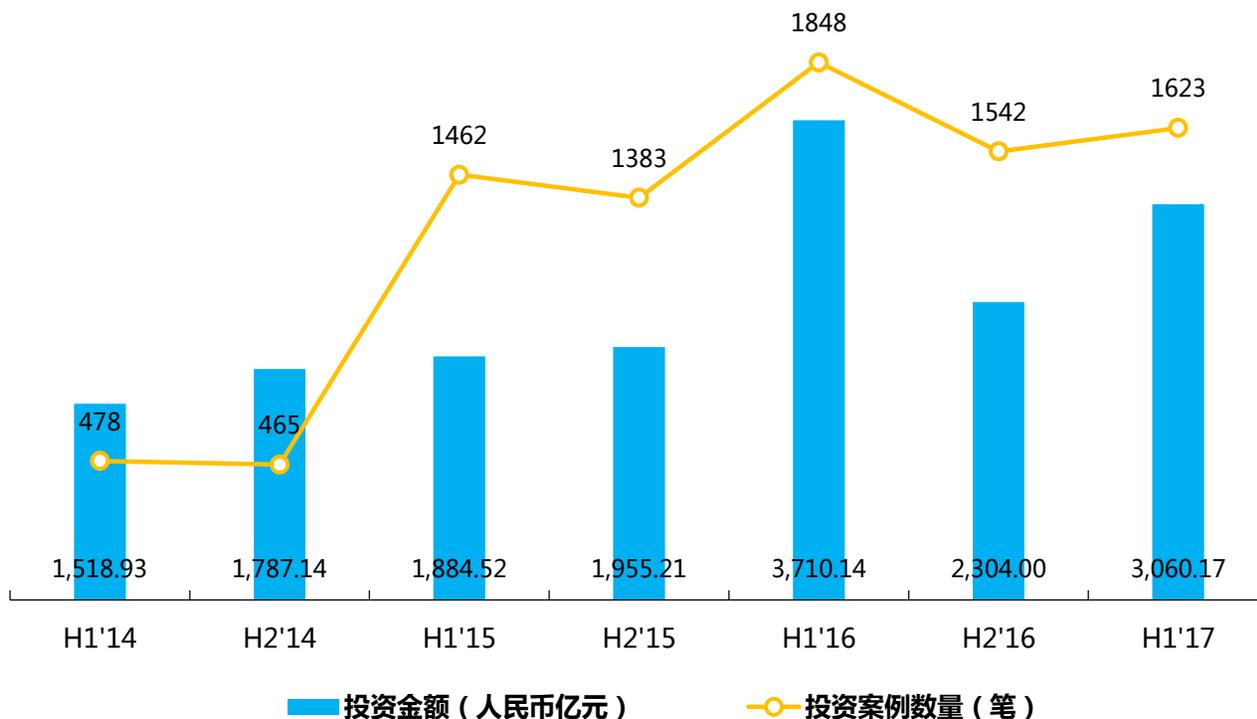
1623起 -12.2%<sub>YOY</sub>

3060.17亿 -17.5%<sub>YOY</sub>

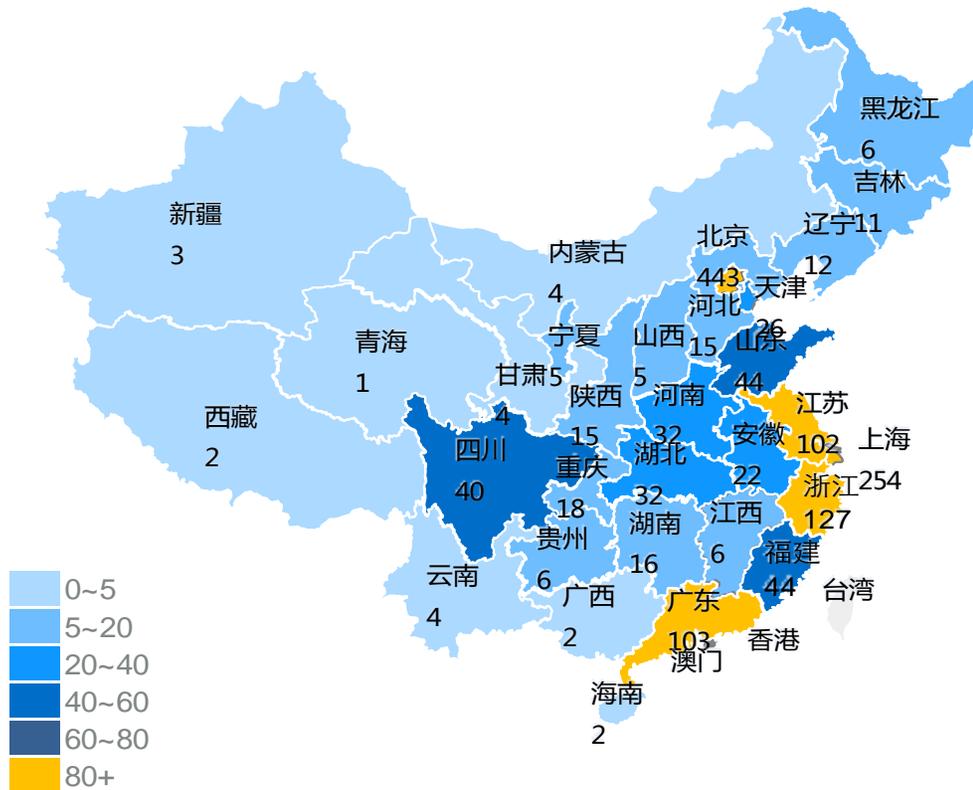
投资案例数

投资金额

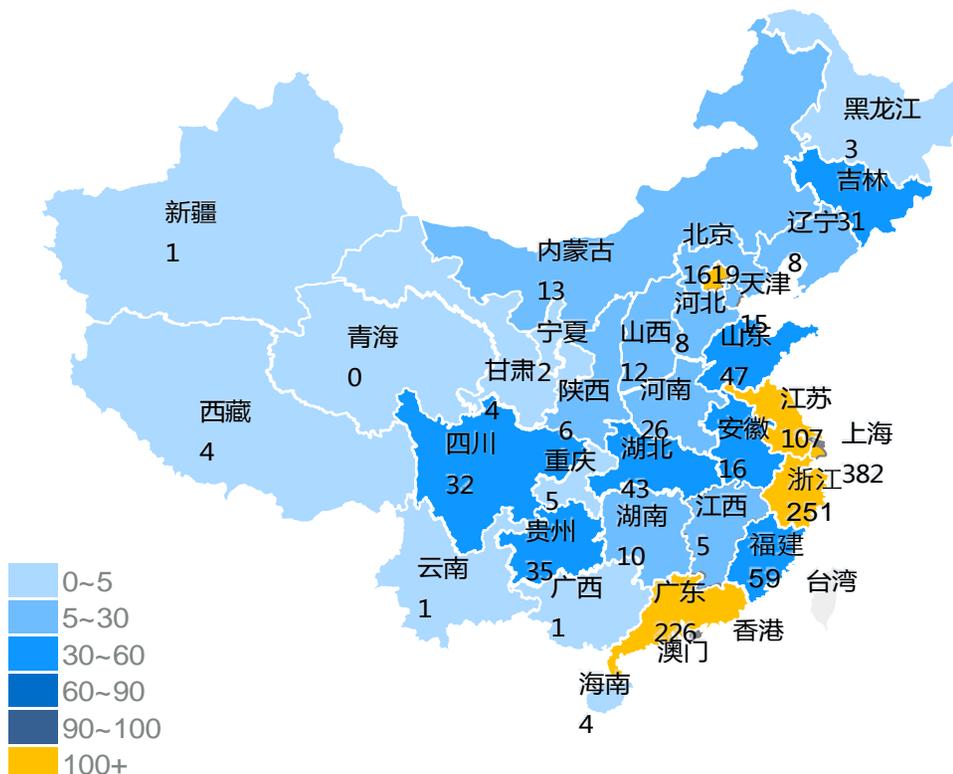
2014H1-2017H1中国私募股权投资市场投资总量半年度环比比较



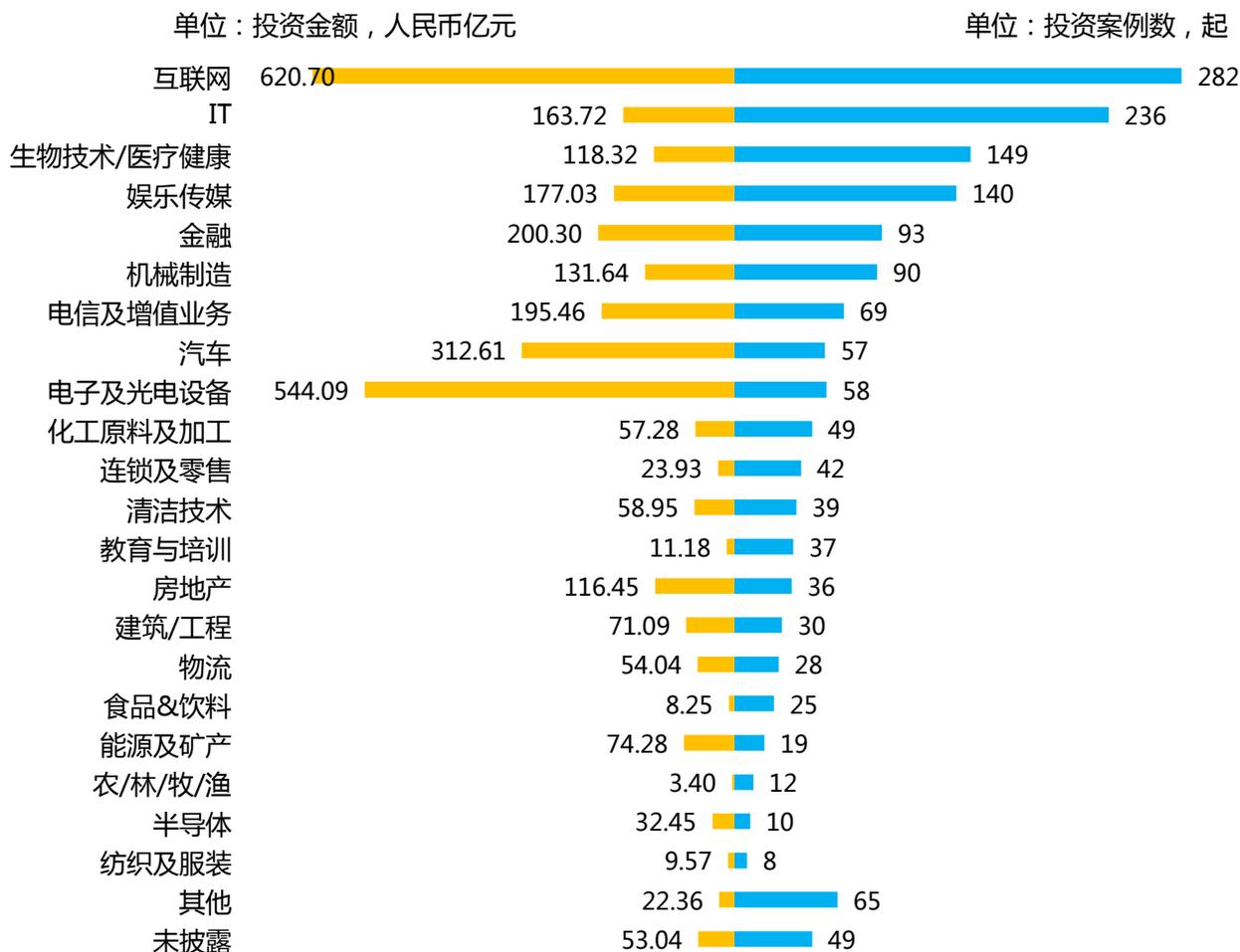
2017H1中国私募股权投资市场投资地域分布  
(按投资案例数,起)



2017年H1中国私募股权投资市场投资地域分布  
(按投资金额,人民币亿元)



2017H1中国私募股权投资市场行业分布情况



重点行业PE机构典型案例 (部分)



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\\_14988](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14988)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn