

清科数据：1月募资金额回落，横琴再出私募扶持新政

2019-01-24 清科研究中心 包海涵

新年已至，VC/PE 市场 2019 年的开官之战随之打响，据清科旗下私募通数据统计，2019 年 1 月国内股权投资募资市场共计 188 支基金发生募集，数量环比下降 19.0%，披露募资金额的 171 支基金共募集 631.72 亿元人民币，较上月相比下降 51.9%，从近几个月走势来看波动较大；新设立基金共计 136 支，环比下降 33.0%，披露目标规模的基金 31 支，计划募资 711.4 亿元人民币，金额环比下降 44.6%。总体来看，募资市场新募集及新设立基金仍低位运行。

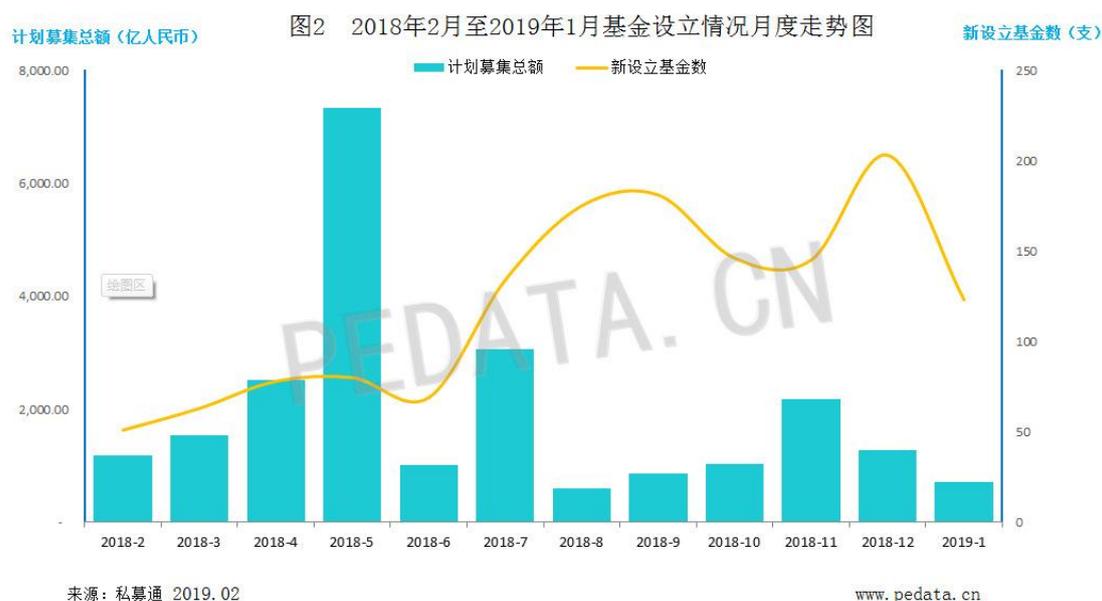
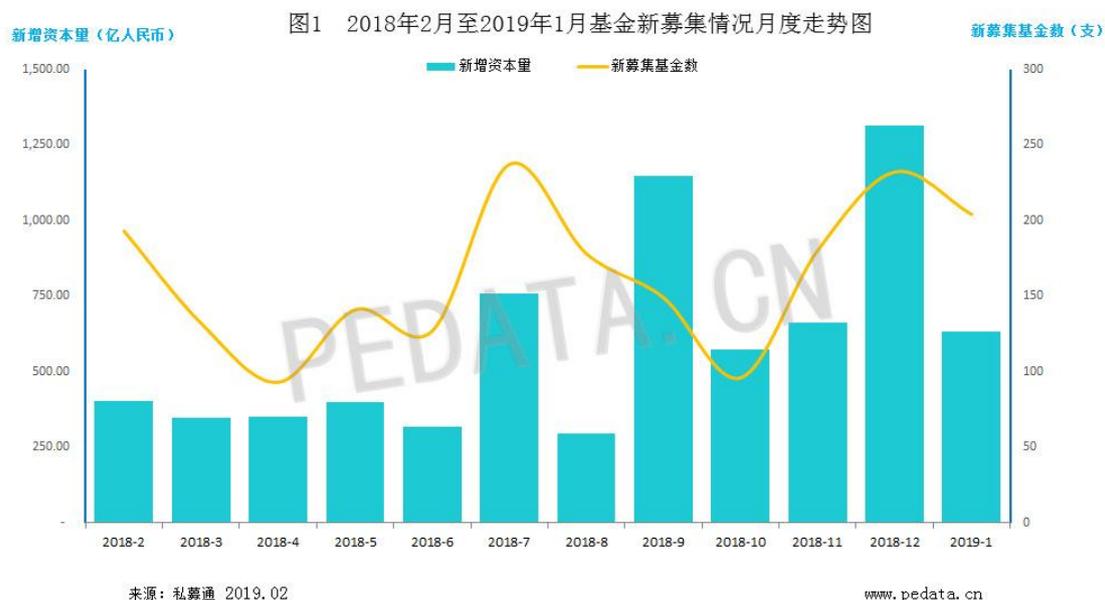
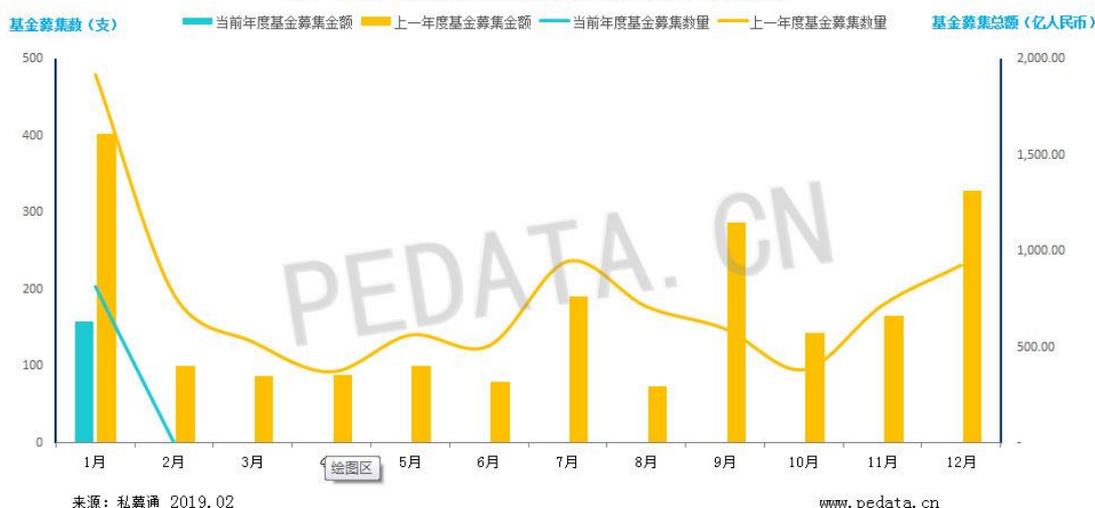


图3 2018年1月至2019年1月基金募集情况年度同比图



1月新募集基金量价双降，红点、光速完成新美元基金募集

2019年1月新募集基金从数量及金额上均呈波动性回落趋势，共计188支基金发生募集，同比下降57.5%，数量环比下降19.0%；披露募资金额的171支基金共募集631.72亿元人民币，同比下降60.8%，环比下降51.9%；平均募资规模3.69亿元，较上月相比下降37.5%。本月募集金额在10亿元以上的大额基金共计20支，募资404.97亿元人民币，数量和金额均不足上月的1/2。可见募资对于机构来说仍成挑战。

从基金币种来看，2019年1月新募集的基金中，人民币基金募集185支，占比98.4%，披露金额的168支基金共募集563.90亿元人民币，平均募资规模3.36亿元人民币；本月有3支外币基金发生募资，共募资67.82亿元人民币，平均募资规模达22.61亿元人民币，其中光速中国完成了光速中国旗舰基金IV的募集，共募集5.60亿美元，超过了3.60亿美元的目标规模；红点中国完成了4.00亿美元的红点中国美元II期基金的募集，其中3亿美元将继续布局TMT行业及其细分领域里优秀的早期项目，约80%以上的资金用于布局A轮及更早阶段的项目，另外1亿美元则是用于加注高潜力高成长的领跑项目。

表1 2019年1月新募集基金募资币种统计表

币种	新募集基金总数 (支)	比例	新募集基金 (披露金额)	新增资本量 (RMB ¥M)	比例	平均新增资本量 (RMB ¥M)
人民币	185	98.4%	168	56389.77	89.3%	335.65
外币	3	1.6%	3	6782.32	10.7%	2260.77
总计	188	100.0%	171	63172.08	100.0%	369.43

来源：私募通 2019.02

www.pedata.cn

从基金类型来看，本月成长基金与创业基金仍占主导地位，两者数量占比达96.2%，其中成长基金依然占据大半江山，募资金额384.20亿元人民币，其中由弘晖资本负责管理的弘晖资本人民币基金III期本月首期募完，募集金额未披露，弘晖资本管理美元及人民币基金，以医疗健康行业为前提，投资企业成长的不同阶段，专注于医疗服务、移动医疗、医疗器械（包括影像设备、诊断试剂和医疗耗材）、生物制药（化学药、生物药以及生物制剂），该基金秉承弘晖资本投资策略，专注医疗行业的投资机会。本月新募集2支早期基金，共募

集 29.54 亿元人民币，平均新增资本量达 14.77 亿元，主要是由于红点中国美元 II 期基金规模较大，单支基金募资规模达 27.54 亿元人民币，在一二级市场估值倒挂、部分新经济公司上市破发背景下，中后期进入资本面临亏损风险，机构投资策略逐渐早期化；3 支并购基金在本月发生募资，规模达 39.64 亿元人民币；此外，1 支基础设施基金和 1 支房地产基金在本月发生募资。

表2 2019年1月新募集基金类型统计表

基金类型	新募集基金数 (支)	比例	披露金额基金 (支)	新增资本量 (RMB 亿元)	比例	平均新增资本量 (RMB 亿元)
成长基金	133	70.7%	118	38420.37	60.8%	325.60
创业基金	48	25.5%	46	11632.28	18.4%	252.88
早期基金	2	1.1%	2	2954.24	4.7%	1477.12
并购基金	3	1.6%	3	3964.20	6.3%	1321.40
基础设施基金	1	0.5%	1	1201.00	1.9%	1201.00
房地产基金	1	0.5%	1	5000.00	7.9%	5000.00
总计	188	100.0%	171	63172.08	100.0%	369.43

来源：私募通 2019.02

www.pedata.cn

从募集规模方面看，新募资基金规模最大的是山东省新旧动能转换国寿高端装备股权投资基金合伙企业（有限合伙），该基金目标规模 50.01 亿元人民币，存续期 5+3 年，是山东省新旧动能转换引导基金参股设立基金，由中国人寿保险股份有限公司、山东省新动能基金管理有限公司及国寿创新（山东）投资管理有限公司共同发起设立，国寿资本投资有限公司负责管理，基金拟通过国企混改、债转股、股权并购、资产重组、上市前投资、已上市企业定向增发等多种形式，最终重点投资于混合所有制改革和战略新兴产业的优质股权项目；该基金将重点关注山东省十强产业，包括但不限于新一代信息技术、高端装备制造、新材料等战略性新兴产业，以及旅游休闲、文化、现代金融等山东省优质和重点发展的产业。

规模排名第二的是金茂建工（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙），该基金目标规模 50.00 亿元人民币，由人保远望产业投资管理有限公司、金茂（嘉兴）投资管理有限公司、金茂投资管理（天津）有限公司及北京建工投资发展有限责任公司共同发起设立，人保远望产业投资管理有限公司与金茂（嘉兴）投资管理有限公司共同负责管理。该基金主要关注地产领域私募股权投资，资金将定向投资于中国金茂在上海及其周边长三角区域内所投资参与的不超过两个地产项目，或经合伙企业投资决策委员会决策的其他项目。

位居第三的是北京新动力股权投资基金（有限合伙），本月募资 40.00 亿元人民币。该基金目标规模 100.00 亿元人民币，由北京金融街资本运营中心发起设立，北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司负责管理，基金主要投向新经济、新金融领域具有重大发展前景的金融科技、人工智能、大数据、医疗健康、消费升级、教育文娱、智能制造等行业，进一步推进金融科技发展。北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司上级机构为深圳市天图投资管理股份有限公司，该机构率先关注消费品领域的投资。

表3 2019年1月新募集规模前三基金排名表

排名	基金名称	管理机构	成立时间	募集金额 (RMB 亿元)
1	山东省新旧动能转换国寿高端装备股权投资基金合伙企业（有限合伙）	国寿资本投资有限公司	2019/1/2	5,001.00
2	金茂建工（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	人保资本投资管理有限公司	2019/1/7	5,000.00
3	北京新动力股权投资基金（有限合伙）	北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司	2019/1/29	4,000.00

来源：私募通 2019.02

www.pedata.cn

1 月新设立基金下滑，医疗基金备受瞩目

清科旗下私募通统计显示，2019年1月新设136支基金，数量环比下降33.0%，披露目标规模的基金31支基金计划募资711.40亿元人民币，目标规模有所下降，环比下降44.6%。

从基金币种来看，2019年1月新设立人民币基金135支，平均目标规模为16.83亿元人民币；外币基金仅1支，为中信伊藤忠投资基金，目标规模30.00亿美元，约合人民币206.57亿元。

表4 2019年1月新设立基金募资币种统计表

币种	新设立基金总数 (支)	比例	新设立基金 (披露金额)	目标募资本量 (RMB ¥M)	比例	平均目标规模 资本量 (RMB ¥M)
人民币	135	99.3%	30	50483.60	71.0%	1682.79
外币	1	0.7%	1	20656.80	29.0%	20656.80
总计	136	100.0%	31	71140.40	100.0%	2294.85

来源：私募通 2019.02

www.pedata.cn

从基金类型来看，占比最多的仍是成长基金，共新设109支，占新设立基金总数的80.1%，其中由凯辉基金管理的湖北凯辉智慧新能源基金合伙企业（有限合伙）本月设立，目标规模15.00亿元人民币，由凯辉私募股权投资基金、道达尔风险投资国际公司及湖北高投引导基金管理有限公司共同发起设立，基金将专注于投资中国能源行业中的新技术和新商业模式，尤其是可再生能源、能源互联网、储能、分布式能源、智慧能源以及低碳能源业务；创业基金18支，占比13.2%，数量位居第二。此外本月新设7支并购基金、2支基础设施基金。

表5 2019年1月新设立基金类型统计表

基金类型	新设立基金总数 (支)	比例	新设立基金 (披露金额)	目标募资本量 (RMB ¥M)	比例	平均目标规模 资本量 (RMB ¥M)
成长基金	109	80.1%	22	28878.60	40.6%	1312.66
创业基金	18	13.2%	2	5100.00	7.2%	2550.00
并购基金	7	5.1%	6	16505.00	23.2%	2750.83
基础设施基金	2	1.5%	1	20656.80	29.0%	20656.80
总计	136	100.0%	31	71140.40	100.0%	2294.85

来源：私募通 2019.02

www.pedata.cn

从目标规模来看，1月新设立的基金中，目标规模最大的是中信伊藤忠投资基金，目标规模30.00亿美元，约合人民币206.57亿元，该基金由中信建设有限责任公司、信金投资控股有限公司与伊藤忠商事株式会社共同发起设立，信金投资控股有限公司负责管理，旨在为我国数据中心运营商提供一系列基础设施架构，构建从工程开发、基金筹措至房地产投资信托基金（REITs）最终上市在内的数据中心基础设施平台。

值得关注的是，本月新设6支投资于生物医药及医疗健康的基金，其中甘肃省中医中药基金首期规模15.00亿元人民币，重点投向做大做强中医中药骨干企业和科技含量较高、发展潜力大的企业与项目，重点支持中药材种植、加工、研发、物流、仓储、贸易，中医药产业与现代农业、加工制造、交通物流、互联网、大健康等业态领域的重大工程、重大项目。医疗行业具有抗经济周期性，为刚需行业，面对市场下行的压力，医疗行业或可吸引更多资本。

创投基金优惠政策正式发文，横琴再出私募扶持新政

2019年1月10日，财政部下发了《关于创业投资企业个人合伙人所得税政策问题的通知》（财税[2019]8号），对此前12月13日国务院常务会议上总理对于创投基金的优惠政策进行了落实，并对执行标准进行了细化，对于单一投资基金核算，其个人合伙人从该基金应分得的股权转让所得和股息红利所得按照20%税率计算缴纳个人所得税，需在2019年3月1日前向主管税务机关进行核算方式备案。

2019年1月17日，珠海横琴新区管委会办公室印发了《横琴新区进一步促进私募投资基金业发展扶持办法》，包括“落户扶持”和“经营扶持”两个方向。在“落户扶持”方面，对于在横琴新区注册登记且已完成在基金业协会备案手续的私募股权、创业投资基金，以及该区政府投资基金、产业投资基金及区属国有企业参与出资的私募股权、创业投资基金均在奖励范围内，根据其备案、注册登记、托管情况享受不同比例扶持奖励；在“经营扶持”方面，依照管理机构、基金经营期间的贡献度给予相应补贴奖励。在基金注册受阻背景下，珠海横琴新区此举将吸引一定规模基金入驻。

上文引用数据来自清科研究中心私募通 www.pedata.cn

私募通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全面、精准、及时的专业数据库，为有限合伙人、VC/PE投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。



清科研究中心于2000年创立，是国内领先的专业股权投资研究机构，拥有完备的股权投资

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_14697

