

为争夺“全国股权投资中心” 京沪深津渝甬各显其能

2010年2月23日 清科研究中心

近年来，全国上下正刮起一股强劲的创业投资和私募股权投资¹旋风，各地争夺建设“中国股权投资中心”的号角已经全面吹响，其中，京、沪、深、津、渝、甬六大城市关于这场战役的政策博弈正在升温。大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心发布的《2010年创业投资暨私募股权市场政策环境剖析专题研究报告》指出，在这场“全国股权投资中心”争夺战中，地方政府各具特色，在吸引VC/PE落户方面都煞费苦心。

北京：“投资资源”为亮点

北京在扶持股权投资行业发展的努力得到了回报，越来越多的股权投资机构把北京作为注册地，众多知名投资机构也在京得到了快速发展。完善的优惠政策加上宽松的发展环境，以及丰富的企业资源，极大地促进了北京股权投资业的发展，吸引广大股权投资基金积极参与。另外，在资金方面，北京聚集了银行、证券、保险三大类骨干金融机构，具有发展股权投资的资金优势；在人才方面，北京以其首都地位和良好的发展机遇，每年吸引众多国内优秀人才和海外归国人士的涌入，因此拥有丰富的专业人才资源。

值得一提的是，在投资资源方面，北京中关村科技园区作为中国最早一批建立的高新技术产业园区，培育了一大批高素质的创业企业和高新技术企业，拥有2万多家高速成长的优质中小企业，是理想的投资对象。北京投资资源丰富的优势明显，据清科研究中心数据显示，自2001年以来，历年北京市投资案例数和投资总额均高居首位，以2009年为例，北京地区共发生117起投资，占全年中国大陆地区投资总数的24.5%，而总投资额为5.93亿美元，占总数比重也高达22.0%，遥遥领先于其他省市地区。

天津：优惠政策尤为突出

天津是最早提出建设“全国股权投资中心”的城市，凭借国家对滨海新区先试先行的政策东风，目前天津在发展股权投资业方面已经非常成熟。据天津股权投资基金协会的数据显示，截止到2009年9月底，落户天津的各类股权投资基金及管理公司共计221家，其中，有限合伙基金达70多家。有限合伙基金之所以扎堆天津，主要因为其最早推行有限合伙基金“先分后税”的做法，有效避免了合伙人双重征税的问题。

尽管天津在推动股权投资方面动作很大，也取得了明显成果，但就市场环境而言仍然有所欠缺，民众利用资本的意识依然不及长三角和珠三角等地。另外一个不可回避的问题是“注册与经营分离”的局面，即部分机构因看中天津的优惠政策而选择在天津注册，但日常经营却在异地，分析其中的原因，主要是因为天津的企业对于资本的认识还不够充分，致使外界认为天津中小企业资源不及其他地区。随着其他地区促进股权投资发展力度的加大，天津也

注：¹目前国家关于创投法律上并没有明确区分创业投资（VC）或私募股权投资（PE），大多数法律法规都主要以创业投资管理暂行办法命名，而像北京、天津上海等政府通常说“打造PE中心”。

开始改变战略，除在优惠政策、住房补贴、引导基金等“硬环境”上下功夫外，也开始逐步寻求“软环境”的加强，即努力为机构营造一个适合发展的环境，建立起一套完备的发展机制，做好从人才引进到退出渠道这一服务产业链条上的每一个环节。

上海：力争吸引国际资本

上海在将建设“国际金融中心”的地位确定以后，鼓励股权投资在沪发展的推动工作也逐步进入正轨。为吸引股权投资机构落户，上海比照国际金融机构奖励政策而出台了一系列的税收、补贴、现金奖励、人才吸引等办法，同时，黄浦、杨浦、徐汇等区也纷纷出台了区域性的激励措施，筑巢引凤。此外，上海也十分注重结合地区特点，在吸引外资投资机构发展上大做文章，有针对性地出台了鼓励外国投资者在浦东新区设立外商投资股权投资管理企业的相关办法，在吸引海外投资机构落户上形成自己的特色，走在其他城市前面。

上海拥有的国际金融中心发展前景，适合股权投资发展的市场环境，并坐拥长三角腹地丰富的中小企业资源等优势。但就当前而言，上海要想保持股权投资发展的势头，税收优惠和现金奖励远远不够，应更多地调动政府资源参与其中，通过政府引导基金等手段吸引投资机构，充分利用上海的市场环境、人才基础和优质的投资项目资源，让股权投资基金落地生根，真正带动当地的产业发展。

深圳：起步早、起点高

深圳是最早开始创业投资发展的城市之一，具有深厚的市场基础，早在 2003 年就出台了《深圳经济特区创业投资条例》，随后在 2004 年《深圳市人民政府关于加强发展资本市场工作的意见》中，又进一步明确表示要继续大力发展创业投资机构，研究制定优惠政策，扶持创业投资机构的发展。

近年来随着全国各地政府引导基金建设工作的风生水起，深圳相对于天津、上海等城市略显沉寂，在政策扶持力度上相对逊色，存在起步早、起点高但后劲不足的问题。另外，深圳在吸引外资股权投资基金进驻方面会受到香港因素的影响，一些大的外资机构可能会将香港作为设立珠三角地区分支机构的首选。

但是，深圳作为“中国创业板市场”的所在地，加上毗邻香港和东南亚，以及民间资本活跃，资本运作的意识十分强烈，只要政府正确引导，规范管理，创业投资的发展定会非常繁荣。

重庆：长江中上游金融中心

重庆这个西部开放的高地，对股权投资基金及管理公司落户提供税收等多种优惠政策，建立快速注册通道，有望成为投资沃土。为发展股权投资迈开大步的重庆，目标是要到 2015 年初步建成长江上游金融中心。重庆启动长江上游金融中心建设的优势在于其拥有中国西部地区最为扎实和完善的产业基础体系。同时，关于金融中心的建设路径，重庆市政府提出“三

六三”发展战略，即银行、证券、保险三类金融机构均衡发展，集聚六类金融机构，发展三大金融市场体系。所谓发展三大金融市场体系，即全国电子票据交易中心、全国场外交易市场体系（OTC）和畜产品远期交易市场。除这三类金融市场体系之外还将吸引六类金融机构：包括把信托公司做大做强、和多家国有大型企业合资成立金融租赁公司、打造融资担保体系、发展私募股权机构、扩容小额贷款公司、发展村镇银行和农村小额资金互助组织等。

宁波：股权投资方兴未艾

宁波市近年来经济实力、综合竞争力和可持续发展能力都有显著增强。私募股权投资作为一种较好的直接融资途径，无疑受到政府和市场双方的关注，股权投资企业通过市场化资源配置，为民间资本增加投资渠道，促进区域金融体系完善。对于宁波来讲，发展股权投资业的优势就在于其民营经济发达，民间资金充裕，投资活动活跃，股权投资在宁波市有良好的前景。另外，宁波率先规范以合伙企业形式成立的私募股权投资基金，引发了市场有关合伙制与公司制的热议。

综上所述，近年来京、津、沪、深、渝、甬等地都把建设“全国股权投资中心”作为各自的发展战略，并为此做了多方面的建设。各地政府争相吸引股权投资基金落户，希望落户基金投资于当地的中小企业，从而从根本上缓解中小企业的融资困境，并提供管理、技术、市场等资源，加快地方优质企业上市进程，以激活当地经济发展。

关于清科研究中心

清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的创业投资及私募股权基金、政府机关、中介机构、创业企业提供专业的研究报告和各种行业定制研究。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、清洁科技、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。

引用说明

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_16678

