清科季报：2020 年第一季度中国 PE 市场募投环境继续遇冷，科创板带动 IPO 退出

2020-05-01 清科研究中心 卜明鑫

根据清科旗下私募通数据显示，2020 年第一季度 PE 机构共新募集 335 支可投资于中国大陆的基金，共募得 1776.54 亿元；投资方面，共发生 597 起投资案例，披露金额为 833.15 亿元；退出方面，共发生 293 笔退出案例。

PE 募资数量同比下降超 20%，头部效应正在显现

2020 年第一季度 PE 机构共新募集 335 支可投资于中国大陆的基金，同比下降 22.6%，共募得 1776.54 亿元，同比下降 11.2%，平均募资规模为 5.30 亿元，同比上升 14.8%。本季度 PE 市场前十大基金募集总规模达 773.48 亿元，占总募集金额的 43.5%。多支往年成立美元基金于本期完成募集，拉高 PE 市场募资规模。从基金类型分布来看，成长基金在新募集基金支数上占比 62.7%，金额占比 61.0%，领先各类基金。

图1 2017Q1至2020Q1中国PE市场新募集基金分布

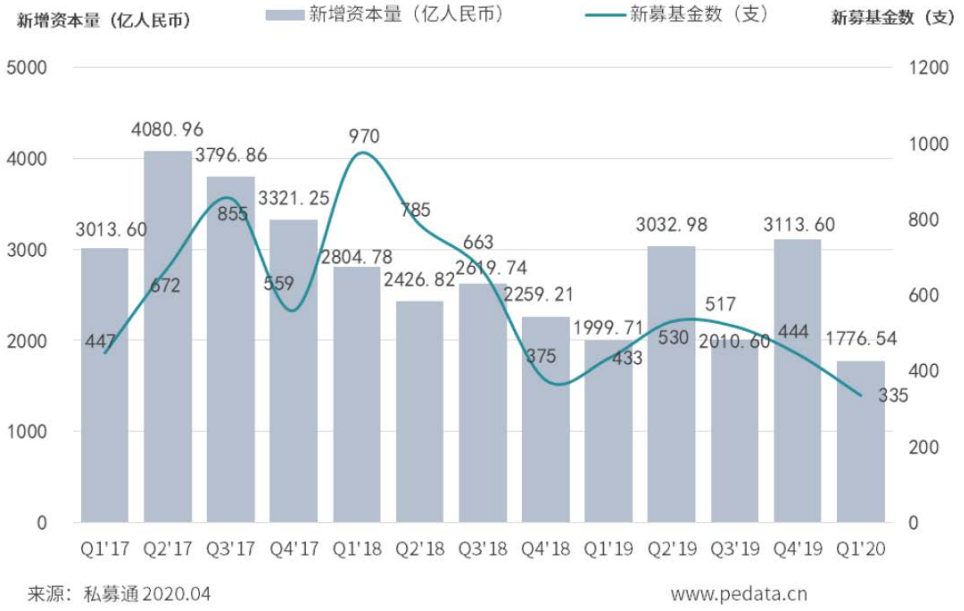
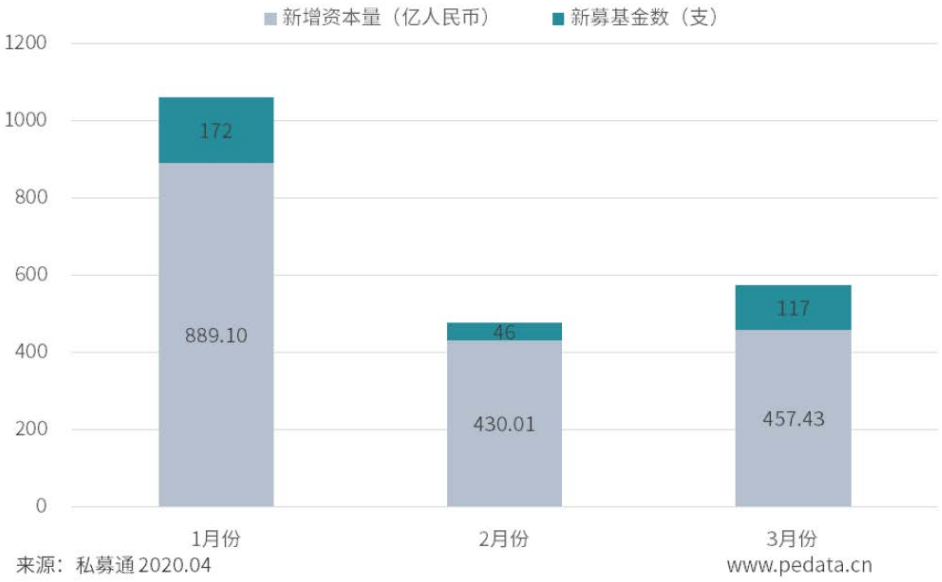
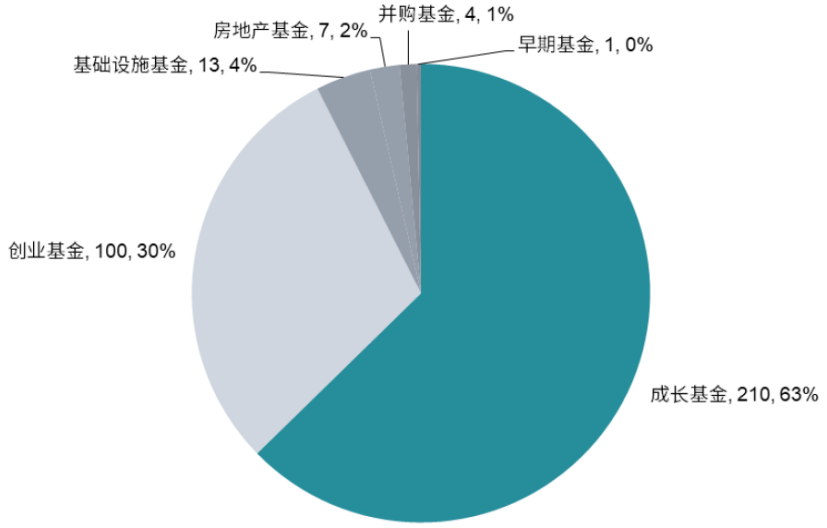


图2 2020年第一季度中国PE市场募资总量各月情况



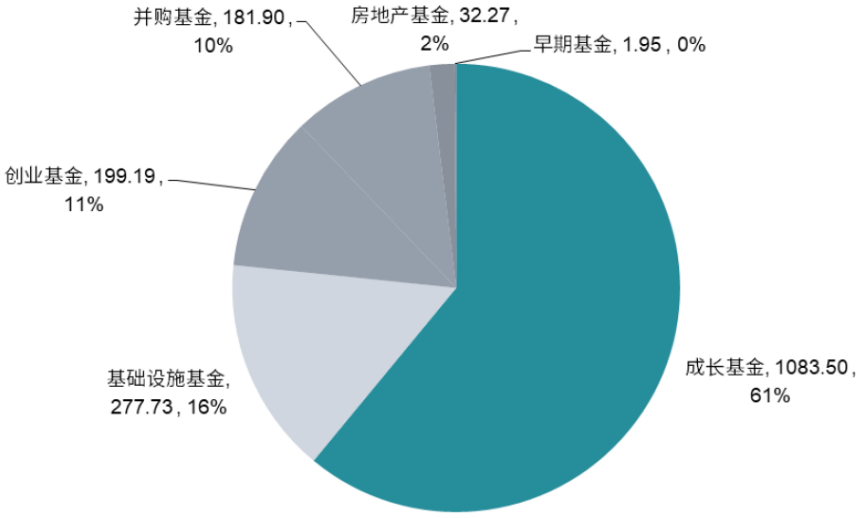
来源：私募通 2020.04 www.pedata.cn

图3 2020年第一季度中国PE市场新募集基金类型分布（按基金数量，支）



来源：私募通 2020.04 www.pedata.cn

图4 2020年第一季度中国PE市场新募集基金类型分布（按新增资本量，亿人民币）



来源：私募通2020.04　　www.pedata.cn

疫情影响下 PE 机构投资节奏放缓

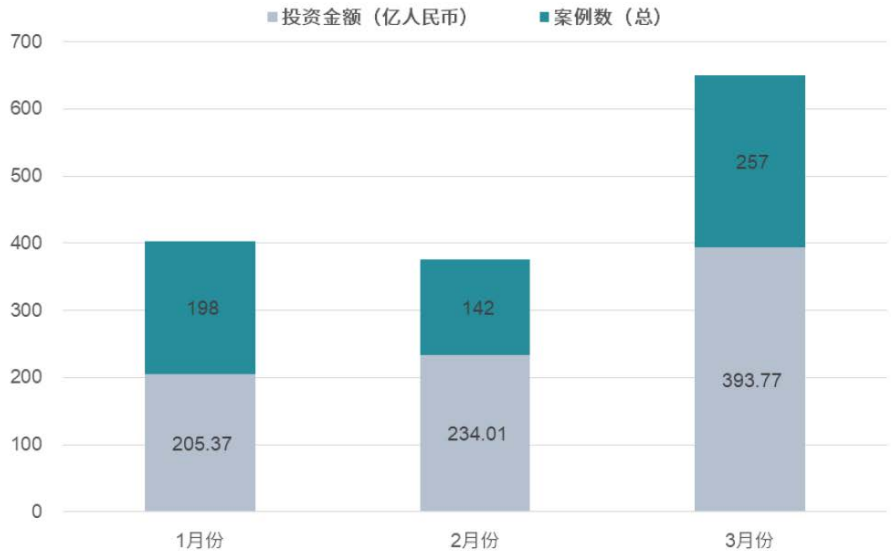
投资方面，2020 年第一季度 PE 投资市场节奏放缓明显，总投资额 833.15 亿元，同比下降 38.7%；投资案例 597 起，同比下降 33.5%。从平均投资金额来看，本季度 476 起披露金额案例，平均每起投资金额 1.75 亿元人民币，同比去年数据下降 10.9%。IT 行业投资案例数持续居榜首；生物技术/医疗健康行业保持投资热度，活跃度首次超过互联网行业，位居投资案例数第二。北上广持续活跃，投资案例数和金额均位于前三甲。

图5 2017Q1至2020Q1中国PE市场各季度投资总量分布



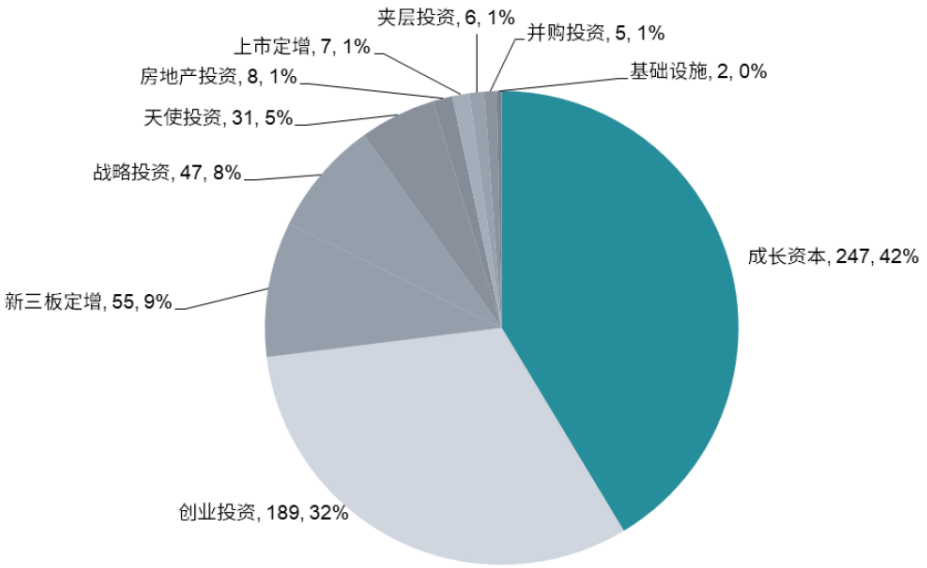
来源：私募通2020.04　　www.pedata.cn

图6 2020年第一季度中国PE市场投资总量各月情况



来源：私募通2020.04　　www.pedata.cn

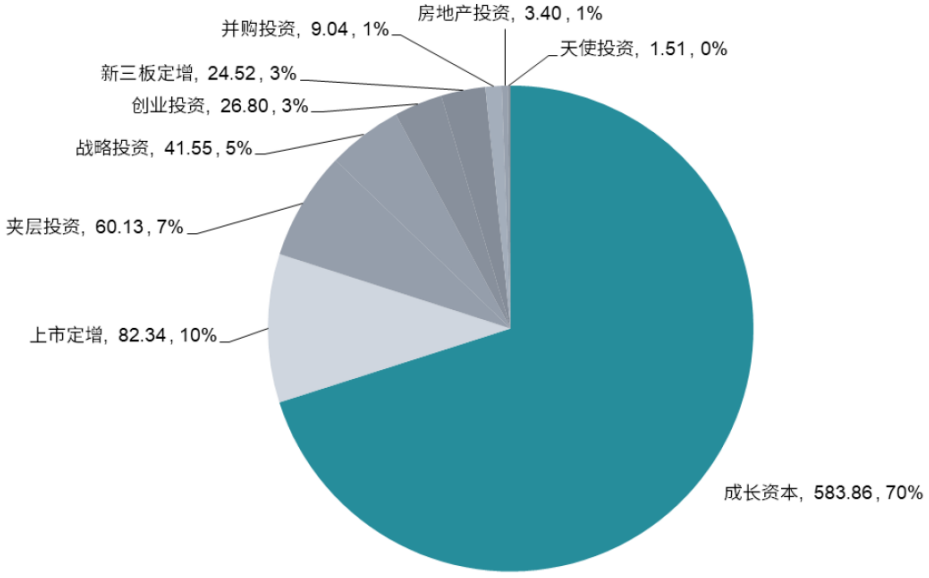
图7 2020年第一季度中国PE市场投资策略分布（按投资案例数，起）



来源：私募通2020.04

www.pedata.cn

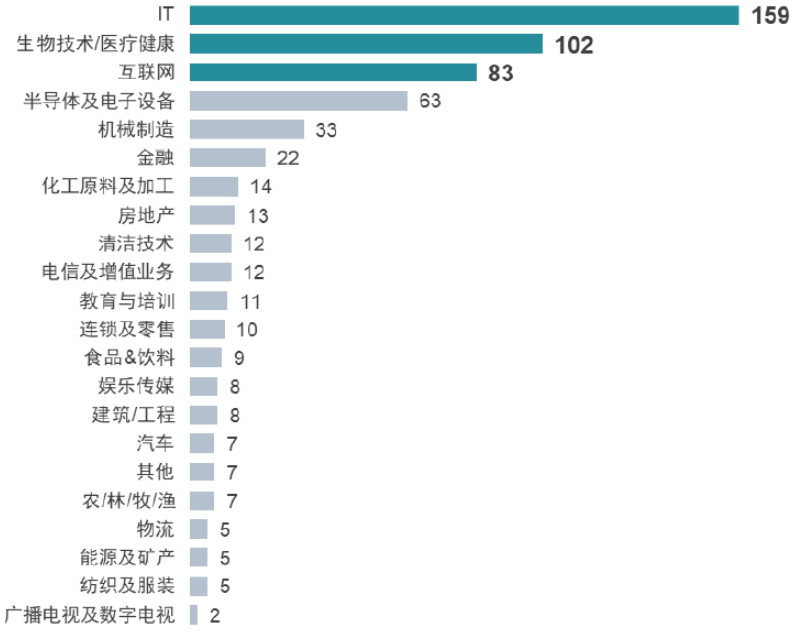
图8 2020年第一季度中国PE市场投资策略分布（按投资金额，亿人民币）



来源：私募通2020.04

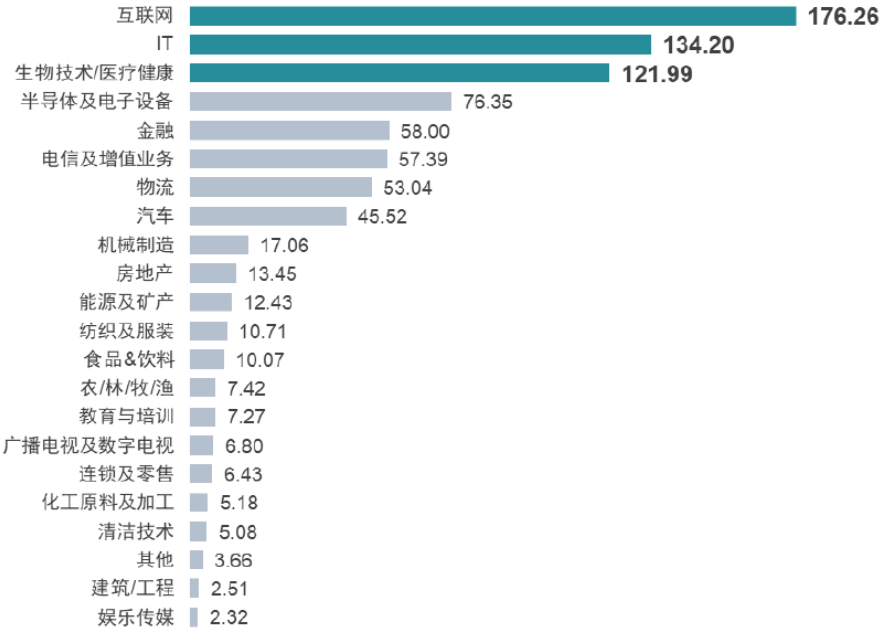
www.pedata.cn

图9 2020年第一季度中国PE市场投资行业分布（按投资案例数，起）



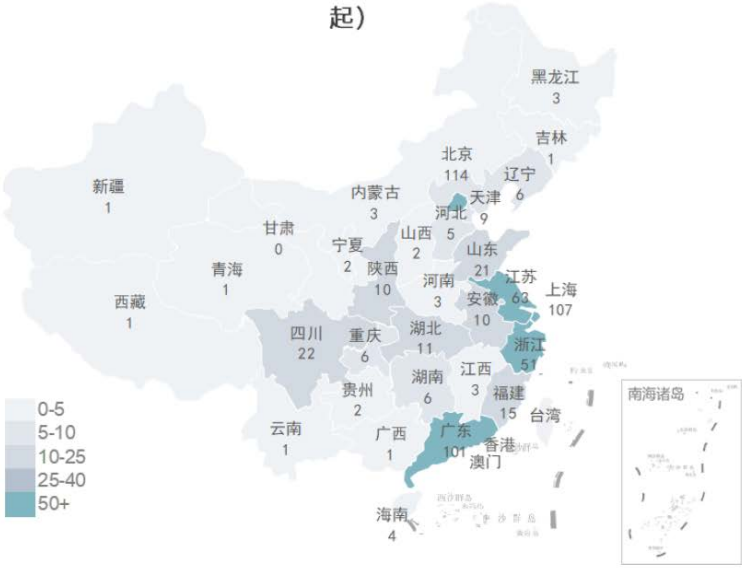
来源：私募通2020.04 www.pedata.cn

图10 2020年第一季度中国PE市场投资行业分布（按投资金额，亿人民币）



来源：私募通2020.04 www.pedata.cn

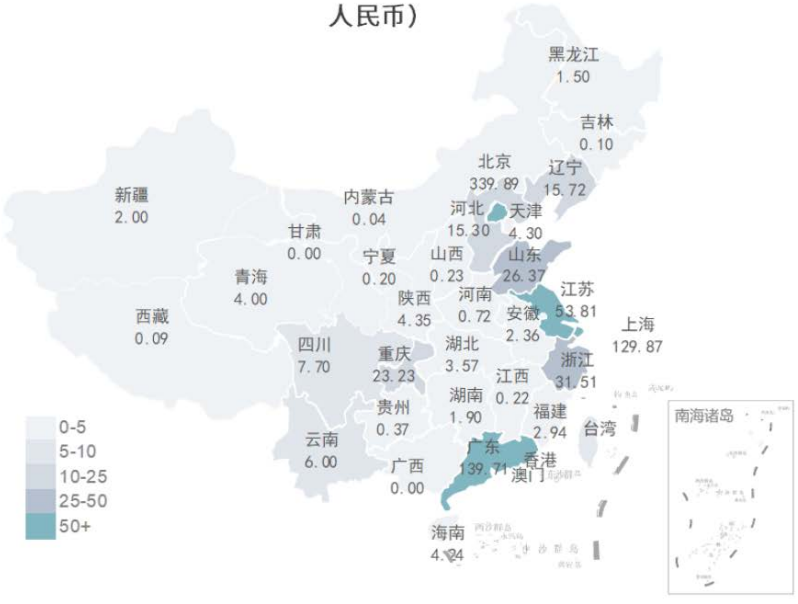
图11 2020年第一季度中国PE市场投资地域分布（按投资案例数，起）



来源：私募通2020.04

www.pedata.cn

图12 2020年第一季度中国PE市场投资地域分布（按投资金额，亿人民币）



来源：私募通2020.04

www.pedata.cn

退出案例数同比基本持平，科创板带动 IPO 退出

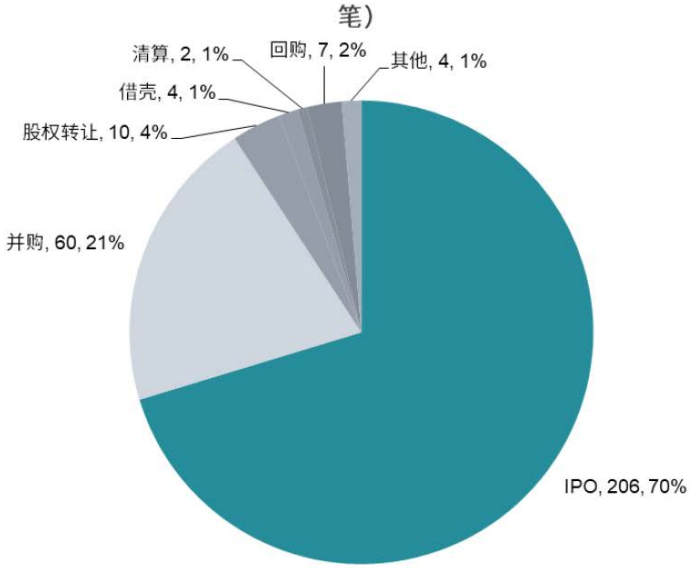
退出方面，本季度 PE 市场共发生 293 笔退出，同比下降 3.9%，环比下降 32.1%；IPO 退出 206 笔，占比 70.3%，同比上升 57.3%；其中 105 笔 IPO 退出事件涉及的企业在科创板挂牌。

图13 2017Q1至2020Q1中国PE市场退出分布（按退出案例数，笔）



来源：私募通2020.04　　www.pedata.cn

图14 2020年第一季度中国PE市场退出方式分布（按退出案例数，笔）



来源：私募通2020.04　　www.pedata.cn

总结：

受新冠疫情影响，募资开展难度加大，市场环境持续低迷，新募集金数量、金额均同比下降。投资市场同样受到疫情及市场环境的直接影响，投资机构出手愈发谨慎，整个私募股权市场投资案例数、金额同比下降均超 30%；投资热点依旧集中在 IT、生物技术/医疗健康、互联网领域。退出方面，本季度私募股权市场退出案例数与 19 年同比基本持平；受 A 股改革及科创板利好政策影响，IPO 退出案例数同比 19 年数据上涨 57.3%，占本期退出数量的 70.3%， 为私募股权市场主流退出方式。

关于清科研究中心

清科研究中心是中国股权投资行业专业综合的研究机构。一直致力于为众多的有限合伙人、政府机构、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及律师事务所、会计师事务所等提供专业的信息、数据、研究、咨询以及培训服务。清科研究中心旗下产品品牌包括：清科研究、私募通、清科咨询、清科投资学院等。

清科研究中心在国内市场影响力持续提升，截至目前服务机构数量超 700 家，其中服务的政府主要部门包括国家发改委、国家科技部、证监会等，以及超过 40 个省市地区的金融办、发改委、科技局等机构，深度参与市场分析与相关政策制定。清科研究中心作为国家部委和各地政府引导基金尽职调查和投资顾问服务商，为国家科技部科技成果转化引导基金、吉林省、山东省、天津、深圳、重庆、成都等全国近百个省市地区提供了政府引导基金尽职调查、绩效考评等咨询服务。

关于私募通

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。包含权威可靠的私募股权行业数据， 专业便捷的大数据平台， 高效灵活的用户服务体系。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、研究机构等提供服务。

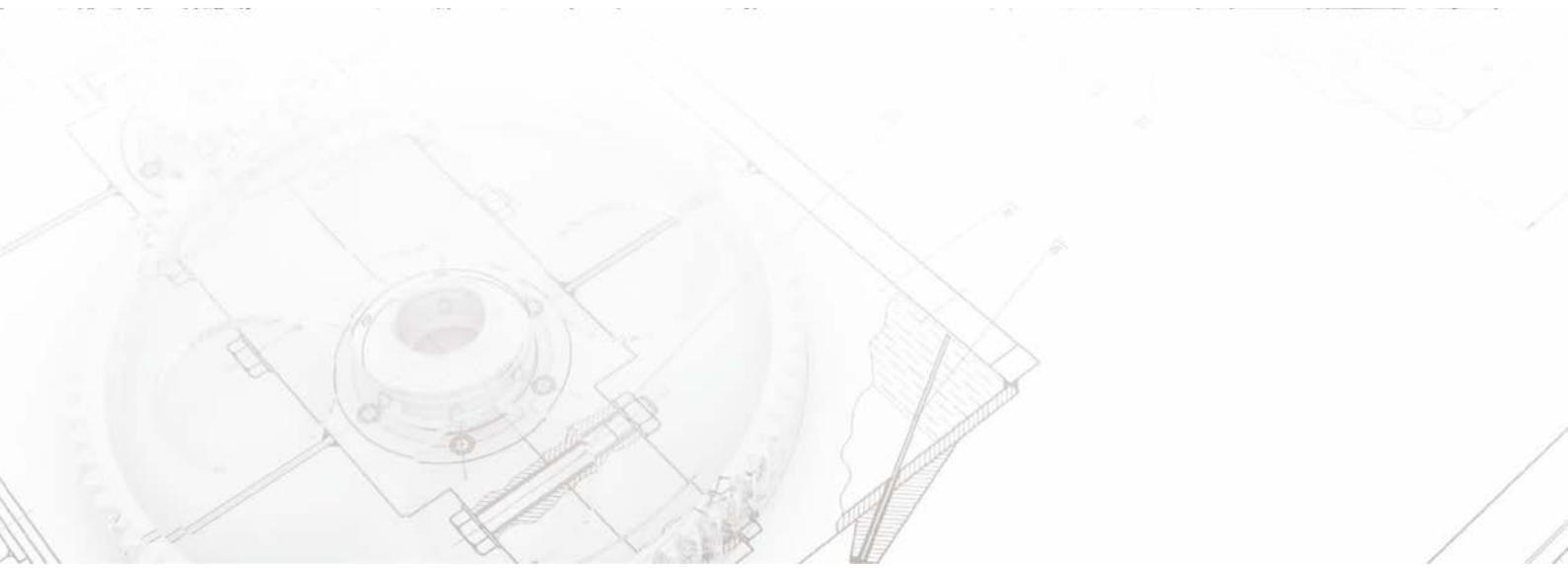
****

研究中心网址：www.pedata.cn

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

私募通邮箱：pedata@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询：400-600-9460



清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP

北京
Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

上海
Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

深圳
Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

海口
Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城A1座光谷创业咖啡2001-210

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

杭州
Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008

了解清科研究服务详情，请垂询：

热线：400-600-9460

邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn