

# 风投行业集中度持续提高 上半年“吸金榜”揭晓

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明



毕马威近日发布《2022年上半年中国股权投资动态》报告,报告显示,今年上半年疫情反复、经济增速放缓,国际形势复杂多变,给创投市场带来了较大不确定性,创业投资和私募股权投资市场的投资、募资和退出均受到了不同程度影响,但政府引导基金规模逆势增长,募资市场头部聚集效应进一步凸显。

报告统计数据 displays,上半年PE/VC市场新成立基金共4683只,小幅增长3%。新成立基金规模3069亿美元,同比减少8%。政府引导基金和母基金表现亮眼,募资规模逆势增长。其中,新成立政府引导基金规模为456亿美元,较去年同期翻了一番;新成立母基金规模为324亿美元,较去年同比增长29%。

毕马威中国金融业主管合伙人张楚东表示:“今年三月政府工作报告中明确提出‘要发挥重大项目牵引和政府投资撬动作用,充分调动民间投资积极性’。政府引导基金战略性新兴产业尤为关注,为先进制造业的发展提供了宝贵的资金支持,有助于推动产业结构转型升级,为我国经济高质量发展发展赋能。”

## 江苏等四省募资规模领先

从地区分布来看,江苏、江西、浙江、四川等四省新成立的政府引导基金募资总额均超200亿美元。成都高新区产业投资基金(目标募集规模94亿美元)、江西现代产业引导基金(目标募集规模90亿美元)和四川省绿色低碳优势产业基金(目标募集规模47亿美元)推升了江西、四川等省的募资规模。

募资市场头部聚集效应进一步凸显。从金额和数量的分布来看,1亿美元以下的新成立基金占比88%,但资金总额占比只有12%。比2021年下降4个百分点;50亿美元以上的基金数量占比仅0.2%,但金额占比达23%,比2021年上升3个百分点。

## IT、医疗、制造业投资规模居前

报告数据显示,上半年PE/VC市场总投资数量为3610笔,较去年同期下降21%。从投资规模来看,上半年PE/VC市场总投资规模为646亿美元,较去年同期下降6%。其中,一季度投资金额417亿美元,同比上升10%;二季度投资金额229亿美元,同比下降26%。随着疫情防控总体向好,经济步入修复通道,6月股权投资市场明显改善,投资规模环比增加62%。

从行业投资规模来看,今年上半年投资规模位居前三的是IT及信息化、医疗健康、制造业,分别占比22%、17%、12%。投资金额前十的行业占PE/VC投资市场比重持续上升。今年上半年投资金额前十行业占PE/VC投资市场的比重为92%,比2019年提升了13个百分点。

“专精特新”小巨人企业持续受到资本青睐。上半年共有397家“专精特新”小巨人企业获得不同轮次的投资,超过去年全年的284家。从行业分布来看,半导体芯片(50家)、高端制造(47家)、机械设备(41家)获得投资较多。从投资金额来看,1亿美元及以上企业达15家,超过去年全年的14家。毕马威认为,补链强链专项行动持续推进,专精特新企业作为补链强链的重要力量,以及解决卡脖子难题的重要举措,有助于实现我国产业链的自主可控、安全高效。PE/VC投资机构可以根据

专精特新小巨人企业成长的不同阶段,灵活提供相应规模的投资,帮助企业解决创新发展中的资金瓶颈问题。

## 退出方式A股IPO达九成

受资本市场波动影响,上半年PE/VC退出交易数量较同期下降。上半年退出交易数量1404例(以参与退出的投资机构数量计算),较2021年同期下降44%。在上半年全部退出事件中,通过IPO方式退出的交易达1073例,占比76%,比去年同期提高16个百分点。

A股成为股权投资机构IPO退出的主要途径。上半年通过IPO实现退出的交易中,A股占比为92%,港股占比为8.1%,受中美关系复杂多变、美股市场监管趋严等因素影响,上半年没有获投企业在美股市场退出。其中,科创板与创业板上市的获投企业分别为35%与34%,成为获投企业重要的退出渠道。

毕马威中国私募股权投资行业联席主管合伙人吴福昌认为,注册制改革持续深化和多层次资本市场日益完善,有助于解决PE/VC投资机构退出难和缺乏交易场所等问题,构建募、投、管、退良性生态系统,畅通资本循环。特别是科创板和创业板的设立,一方面为创新型企业提供了更好的融资支持,另一方面也拓宽了PE/VC机构的退出通道,有利于加大基金对中小型创新企业的支持。

## 全球需求前景担忧重挫国际油价

新华社纽约9月7日电 由于全球经济及石油需求前景继续承压,国际原油期货价格7日大幅下跌逾5%,跌至今年1月以来低点。

截至7日收盘,纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格下跌4.94美元,收于每桶81.94美元,跌幅为5.69%;11月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌4.83美元,收于每桶88美元,跌幅为5.2%。

美国普莱斯期货集团高级市场分析师菲尔·弗林表示,由于担忧经济形势转差,市场上有很多投资者清盘。在《华尔街日报》当天报道美联储9月很可能加息75个基点后,油价开始出现

“溃败”。

美联储副主席莱尔·布雷纳德7日表示,只要能把通胀降下来,美联储将继续收紧货币政策。到目前为止,美联储已经快速把利率提高到前一加息周期的峰值,基准利率需要进一步提高。

与此同时,欧洲央行将于8日宣布新的货币政策决议,市场预期欧洲央行很可能加息75个基点。市场人士认为,欧洲央行不得不更大幅度加息应对通胀,大大增加了欧洲经济衰退风险。

PVM石油经纪公司分析师斯蒂芬·布伦诺克

表示,由于通胀攀升和利率提高抑制了消费,对石油需求萎缩的担忧日益接近现实。

美国市场服务机构DTN市场分析师特洛伊·文森特表示,油价下跌显示出美元走强、新冠疫情反弹等因素对石油需求预期的影响。他说,对总体石油需求而言,宏观经济环境是“灾难性”的。

外汇帝国网市场分析师弗拉基米尔·焦尔诺夫表示,由于交易商对今年石油需求前景感到担忧,纽约原油期货价格依然显著承压。从技术角度看,纽约油价收在重要支撑位下方,下行趋势依然坚实,油价可能继续走低。

## 市场动态

### 沪指缩量跌0.33% 旅游概念逆市活跃

9月8日,A股三大股指震荡收跌。Wind数据显示,截至收盘,上证指数跌0.33%,报3235.59点;深证成指跌0.86%,报11746.92点;创业板指跌1.86%,报2523.01点,全日成交不足8000亿元。

从行业看,31个申万一级行业中,国防军工、交通运输、钢铁等板块涨幅居前;农林牧渔、电力设备、石油石化等板块跌幅居前。

概念板块中,旅游出行、光热发电、核电等板块涨幅居前;生物育种、智能音箱、光模块等板块跌幅居前。综合

### 券商A股秋季投资策略相继出炉

金秋九月,不少券商的研究团队相继推出秋季及四季度投资策略,对于接下来A股投资策略、行业配置给出研判。各家券商投资策略的关键词各有特色,使用如“等待共振”“时代的风口”“逆水行舟,不进则退”“成长价值两端走、科技制造风再起”等。总体来看,券商普遍认为,A股或将维持震荡格局,结构性机会仍占优。

从A股投资策略方面来看,部分券商的态度较为谨慎。国泰君安策略首席分析师方奕认为,5月份以来,经济预期上修已基本完成,尽管下半年宏观政策比较积极,但基本已是预期之内。预计下阶段上证指数转为在现有区间内的横盘震荡,时间预计持续到四季度。

广发证券策略研究首席分析师戴康表示,全球大类资产三季度演绎“紧缩+衰退”共振,四季度“衰退交易”将逐渐占据主导,大类资产或呈现美债利率高位运行后下行,大宗商品震荡分化,美股受盈利拖累下行。A股大势研判演绎“此消彼长,水到渠成”,此消为美国衰退,彼长为中国复苏,贴汇率驱动A股震荡上行,成长占优。今年小盘占优具备走出中等级别行情的潜质,不过随着相对估值修复至均值、信用利差历史低位之后,应留意地产基建信用预期变化带来的短期切换。

考虑到经济弱复苏及流动性宽松的环境并不支持市场大幅下行,粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁表示,预计“金九银十”整体仍将呈现宽幅震荡的格局,建议投资者布局低位价值主线,重点挖掘稳增长链条,以及新旧动能转换期科技板块投资机会。

今年以来,资本市场表现跌宕起伏,投资难度进一步加大。作为秋季策略会中重要一环,券商们从不同视角提供有价值的投资线索。

从行业配置来看,中国银河策略分析师杨超表示,短期来看,A股市场处于估值低位,阶段性行情可期。中长期来看,结构性机会仍占优,行业抉择是关键。行业布局上,农林牧渔及消费行业内部分化明显,建议重点关注细分行业;上游能源依然是今年结构性机会的重要板块,传统能源与新能源仍有上行机会;国产替代科技亦是未来行业博弈的关键,看好电子、芯片、半导体、计算机、人工智能、数字经济等相对收益机会;基建投资是下半年发挥稳增长的重要环节,可适当关注。

“A股市场未来很有可能呈现出一种‘多主线’并存的行情特征。”方正证券首席策略分析师燕翔认为。据《证券日报》

**ICBC 工银数字普惠**

普市井百业 惠烟火万千

商户贷

- ◎支持多类收单商户
- ◎信用贷款,最高300万元
- ◎在线申请,快速测额
- ◎优惠贷款利率

\*如需了解详情可咨询工行当地网点或95588  
\*实际可贷额度和年化利率以审批为准  
\*扫码直接办理,无需任何中介

申请入口